

Comba

京信通信系統控股有限公司

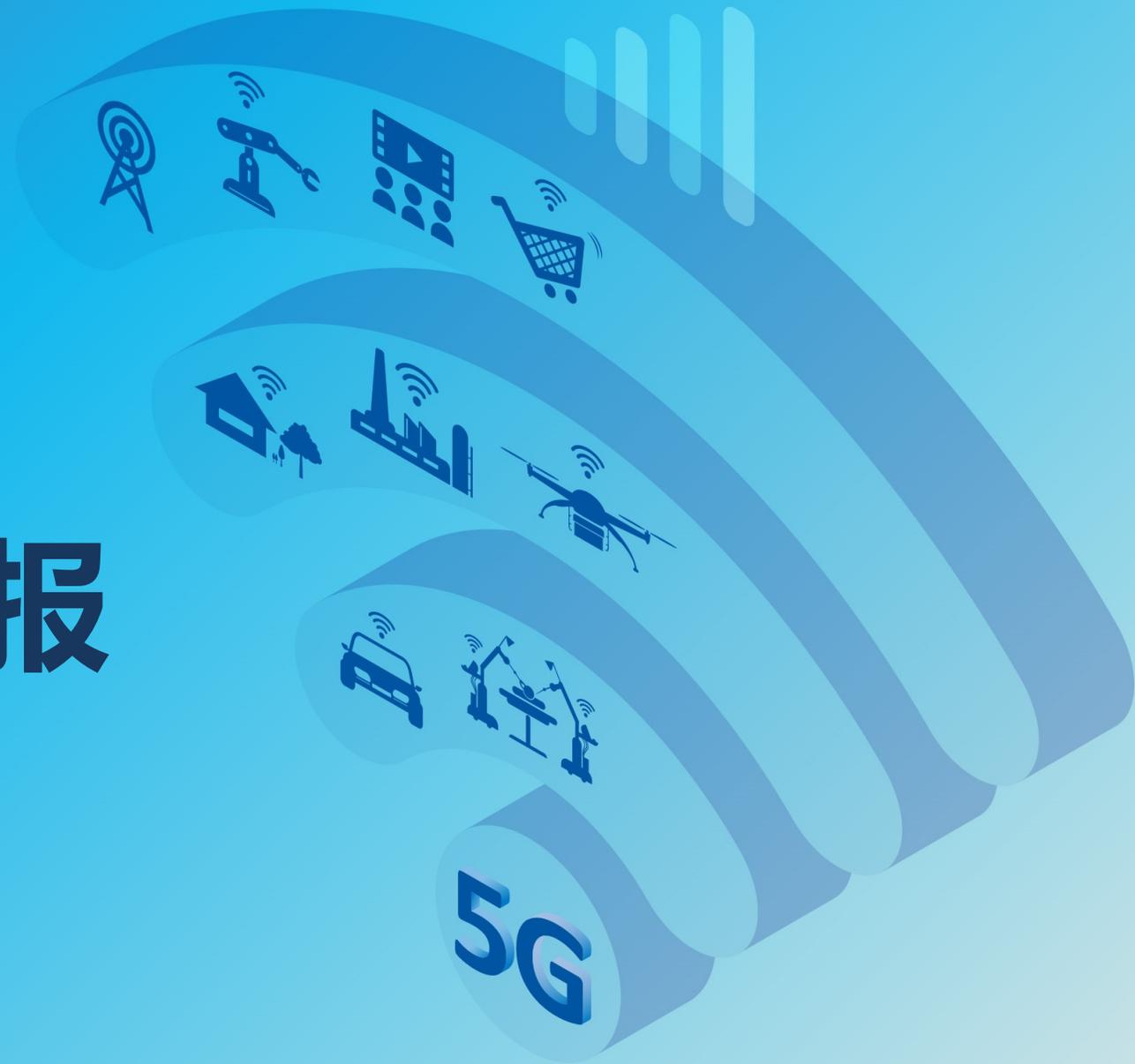
Comba Telecom Systems Holdings Limited

股份代號 Stock Code : 2342

2020年 年度业绩简报

Persistent • Focus
繼往開來 • 凝心聚力

Innovation • Brilliant
創新發展 • 再創輝煌



免责声明



本介绍是由京信通信系统控股有限公司准备，仅供参考。在本介绍中包含的信息没有被独立查证。本公司对此包含的信息或意见的公平性、准确性、适用性、完整性或正确性，不论是明确表示还是暗示的，不做任何声明，保证或承诺。任何概要不壹定是完整的、精确的。不论是公司或是其附属或是其相应的董事、员工或代表将不对因使用本介绍或其内容或因本介绍产生的任何损失负有责任。

本介绍包含构成前瞻性声明的内容。这些内容包含公司或其管理层对公司及其相关行业的想法、观点或目前的期望。这些前瞻性声明不是将来业绩表现的保证，并且受到风险和不确定性因素的影响，实际的业绩可能因为各种因素或假设（特别是国家政策）导致与前瞻性声明在重大方面不同。公司没有责任也不保证会修订前瞻性声明来反映将来的事件或情形。

本介绍并不构成在任何司法管辖区公司证券的出售或发行要约或邀请证券的购买要约，或引诱其达成投资活动，任何壹部分内容也不构成任何合约或承诺所依赖的基础。

财务摘要

1

财务
业绩

2

费用
情况

3

财务
状况

4

主要财务
指标

5

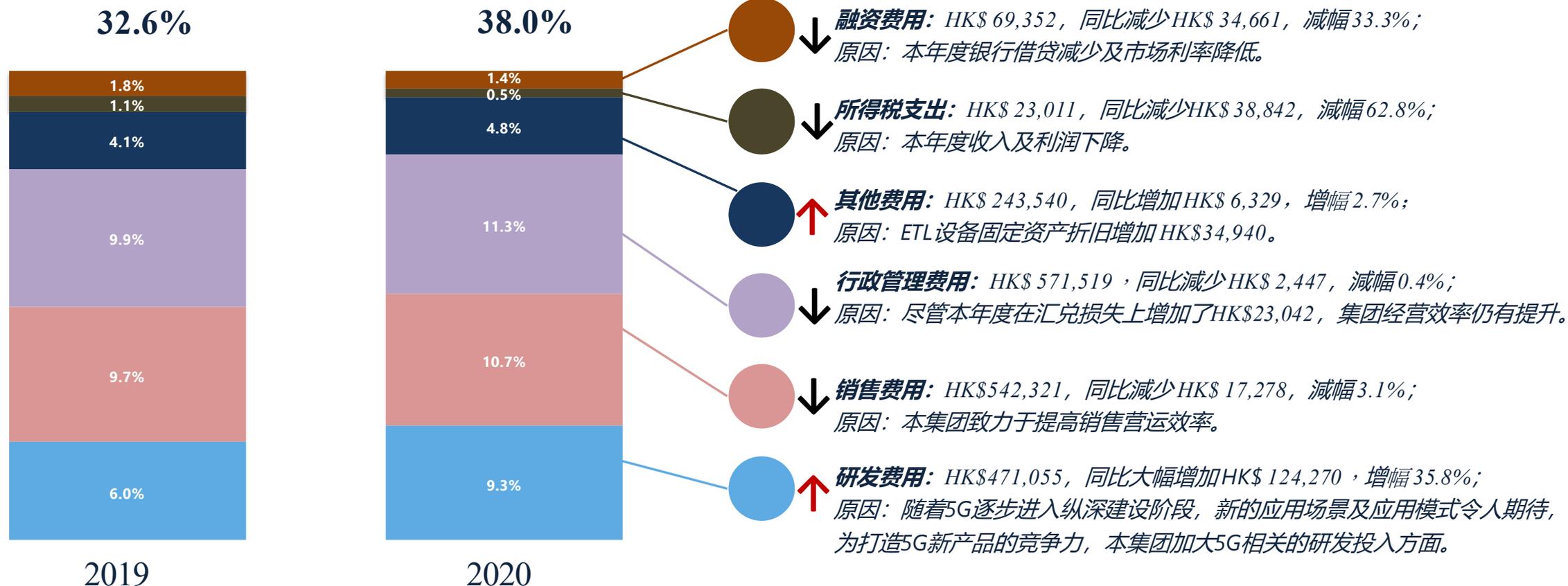
总财务
杠杆比率
分析

单位：千港元	截至12月31日止年度		变化	截至 2020/06/30的 6个月
	2020	2019		
收入	5,057,240	5,779,916	↓12.5%	2,238,485
毛利	1,445,181	1,776,184	↓331,003	726,610
毛利率	28.6%	30.7%	↓2.1pp	32.5%
经营利润/(亏损)	(199,812)	234,688	↓434,500	81,258
所得税开支	(23,011)	(61,853)	↓38,842	(39,139)
母公司拥有人应占利润 /(亏损)	(194,104)	151,749	不适用	53,137
净利润/(亏损)率	(3.8%)	2.6%	↓6.4pp	2.4%
每股基本盈利/(亏损) (港仙)	(7.36)	6.18	↓13.54	2.09

费用占总收入

单位：千港元

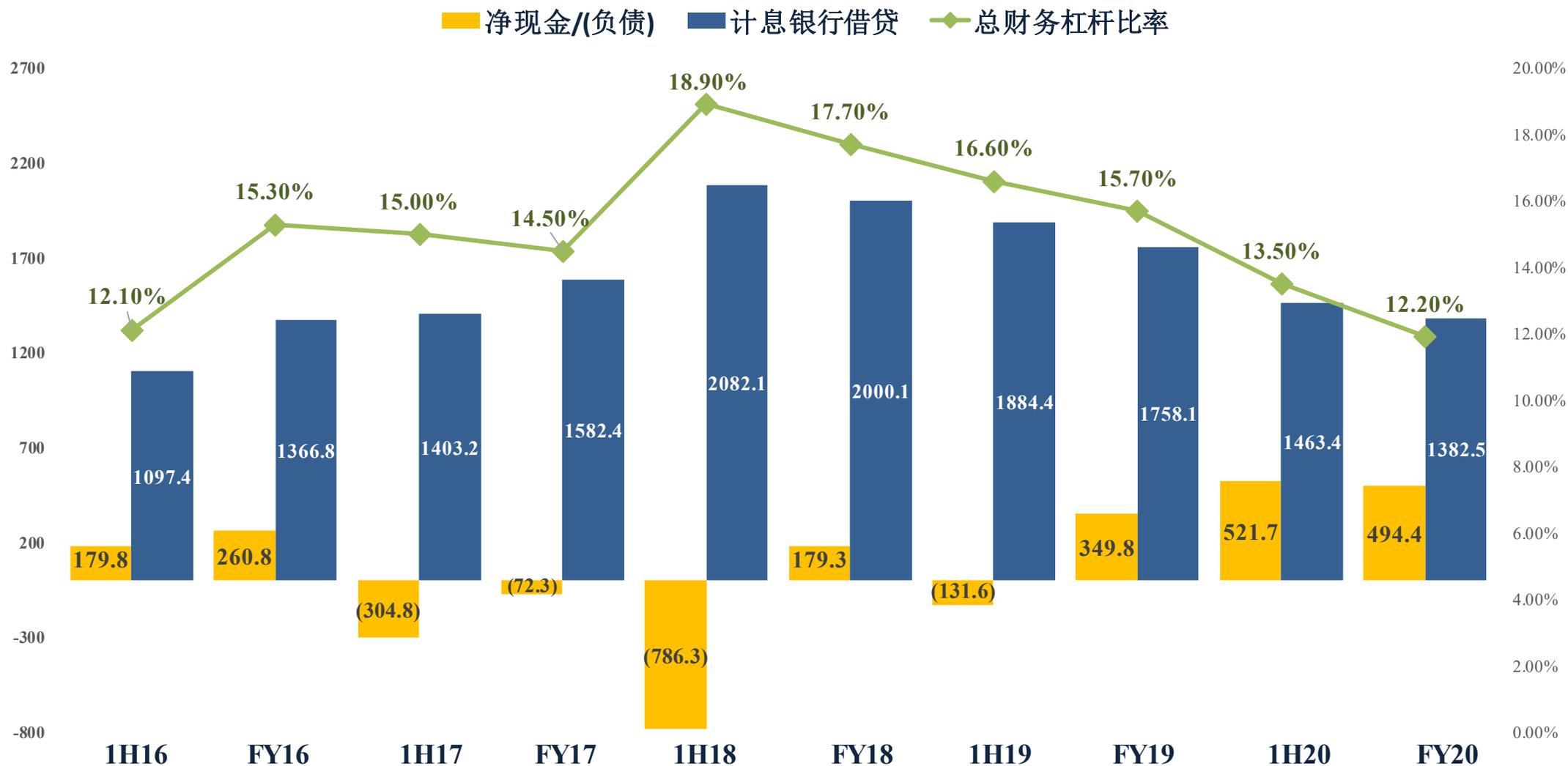
↑ / ↓ = 按年同比变化



单位：千港元	截至12月31日止年度			截至 2020/06/30的 6个月
	2020	2019	变化	
净现金	494,381	349,772	↑144,609	521,729
总资产	11,325,161	11,177,089	↑1.3%	10,858,437
总负债	6,775,127	7,280,072	↓6.9%	6,291,691
净资产	4,106,913	3,461,209	↑18.7%	4,092,912
每股净资产值/(港元)	1.49	1.39	↑7.2%	1.49

	截至12月31日止年度			截至 2020/06/30的 6个月
	2020	2019	变化	
存货周转天数	125	114	↑11天	158
应收账款周转天数	293	258	↑35天	320
应付账款周转天数	407	380	↑27天	470
资金周转周期	11	(8)	↑19天	8
总财务杠杆比率 (Gross Gearing Ratio)	12.2%	15.7%	↓3.5pp	13.5%
资产负债率	59.8%	65.1%	↓5.3pp	57.9%
平均权益收益率	(5.1%)	4.5%	↓9.6pp	2.8%

单位：HK\$百万（比率除外）



财务 回顾

1

客户收入
结构

2

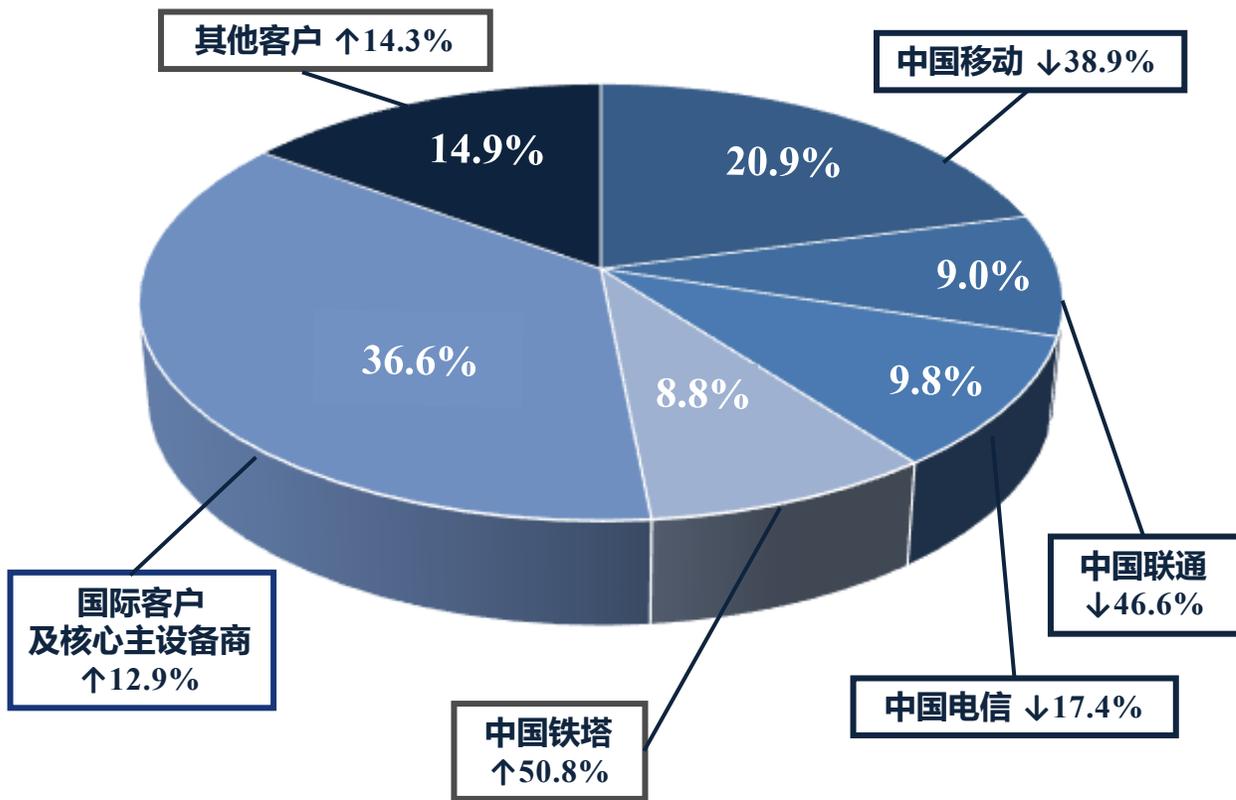
业务收入
结构

3

2010-2020
业绩分析

客户结构占比

截至2020年12月31日的年度



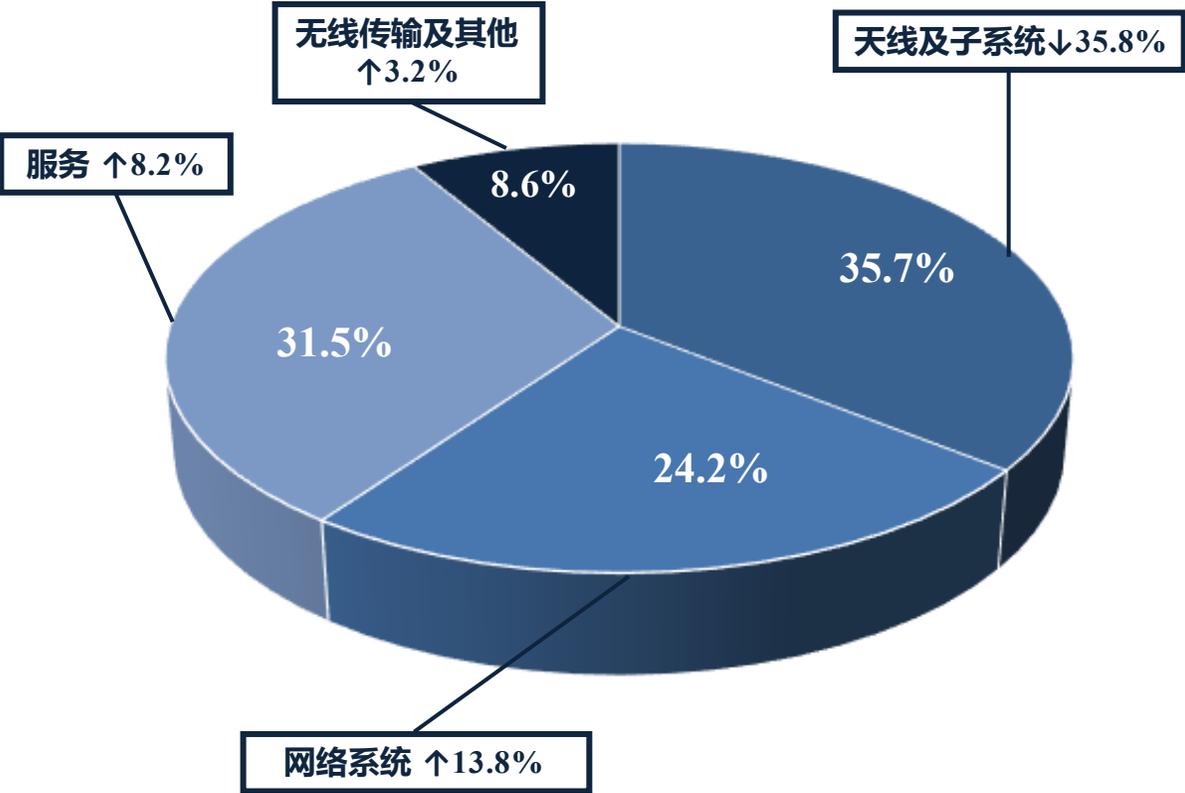
2019 VS 2020



按客户收入分解

- 国内客户中：
 - ✓ 三大运营商占39.7%，同比↓36.9%；
 - ✓ 中国铁塔占总收入8.8%，同比↑50.8%；
- 核心主设备商占18.8%，同比↑26.1%；
- 其他客户主要包括轨交通信、电信运营商(ETL)的客户，其中
 - ✓ 轨交通信占总收入3.7%，同比↓9.9%；
 - ✓ 运营商(ETL)占总收入3.3%，同比↑7.2%；

业务结构占比 截至2020年12月31日的年度



2019 VS 2020



备注：为了更好反映集团不同产品收入属性，将集团收入中带有网络产品属性之业务收入归入网络系统业务。

按业务收入分解

- 网络系统业务 (主要包括无线接入&无线优化) 同比↑13.8%;
- 服务 (室内分布相关工程及其他项目工程服务) 同比↑8.2%;
- 无线传输及其他业务中,
 - ✓ 无线传输占总收入5.2%, 同比↑52.0%;
 - ✓ 运营商(ETL)占总收入3.3%, 同比↑7.2%;

历年公司业绩

单位: HK\$百万



新冠疫情爆发



行业发展

1

全球5G发展

- ✓ Covid-19影响下的全球无线网络发展状况

2

中国5G建设

- ✓ 5G发展进入纵深发展阶段

3

5G行业应用

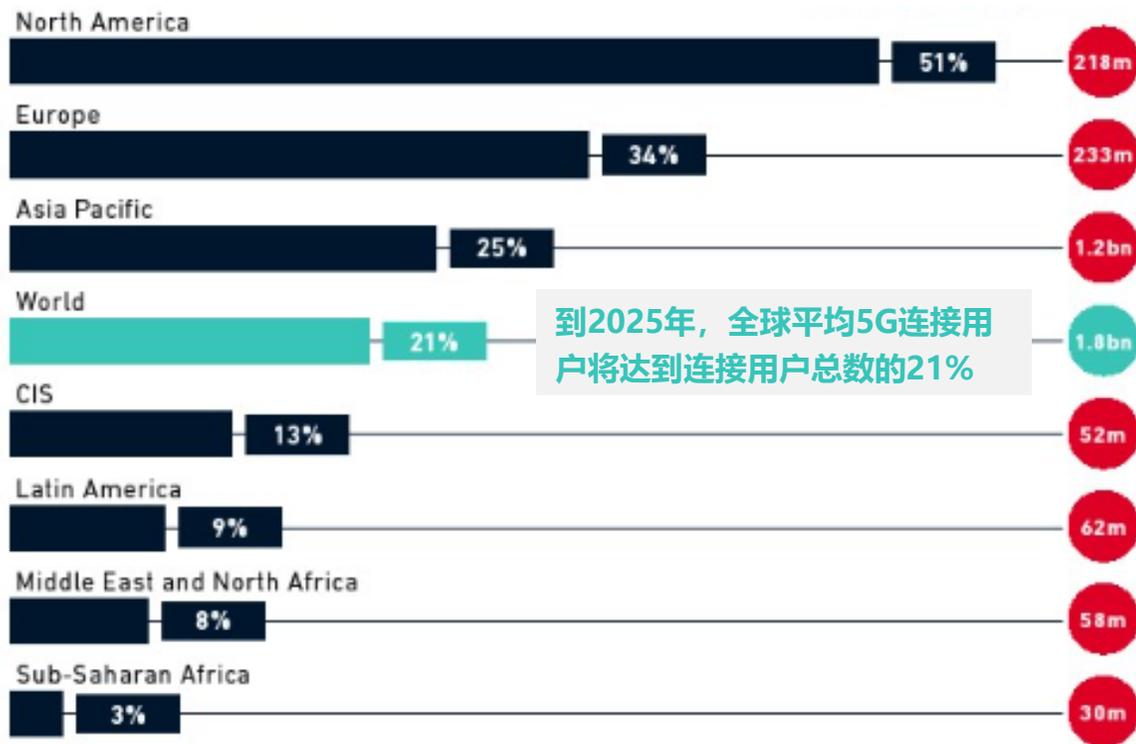
- ✓ 5G+, 赋能各行各业

1. 全球5G发展

Covid-19影响下全球无线网络发展状况

- 全球5G发展正逐步恢复，5G商用网络达到**140**张，5G用户数量达到**2.5**亿。未来五年内全球运营商预计将有50%以上的资本支出（8900亿美元）用于5G网络。

2025年全球5G连接用户预测



数据来源: GSMA 2021全球移动趋势报告

美、日、韩、欧 5G部署进度

美国



- ❖ AT&T实现全美5G覆盖，企业用户及个人用户均可接入；
- ❖ Verizon计划21年底5G基站数量达3万站。

日本



- ❖ NTT、软银、KDDI 3月份启动5G商用服务；
- ❖ NTT于2020年度推广open RAN及部署毫米波技术，计划2022年建成2万个5G基站。

韩国



- ❖ 2020年底5G用户已达1190万；
- ❖ “2021 电波振兴计划”，5G中低频段将再增加470MHz 频宽。

欧洲



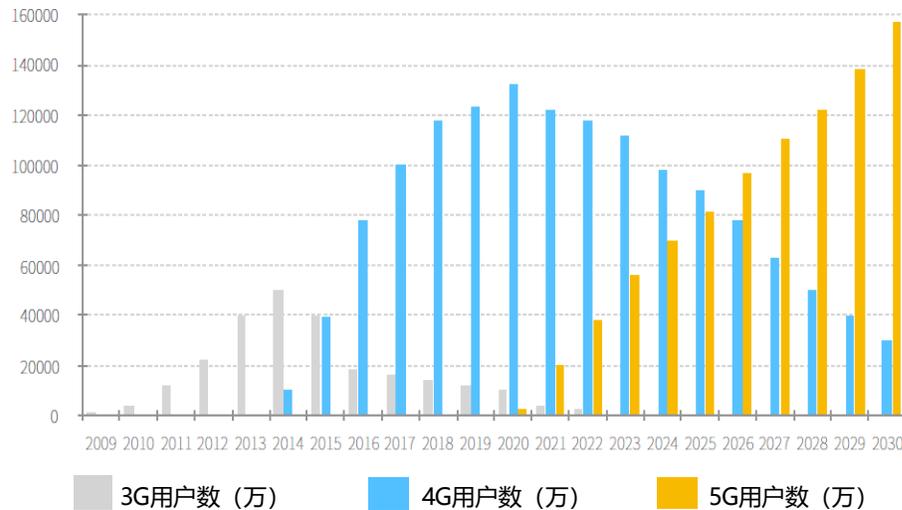
- ❖ 德国DT计划21年底5G覆盖80%人口，并启动SA组网实验；
- ❖ 沃达丰德国5G网络使用700MHz、1800MHz和3.5GHz运营。
- ❖ 德国网络管理局已发放70多份5G独立专网许可证，包括宝马、博世、大众等公司积极响应，已经建设完成多个5G专网。

2. 中国5G建设

5G发展进入纵深发展阶段

- 2020年底，我国已建设超过**71.8万**个5G基站，基本覆盖全国所有的地级以上城市，独立组网模式规模部署；
- 2021年，5G网络通过**中低频联合组网**来解决覆盖、容量、速率等问题，将覆盖延伸至全部县城与发达乡镇，提升对已覆盖区精准补盲和深度覆盖；

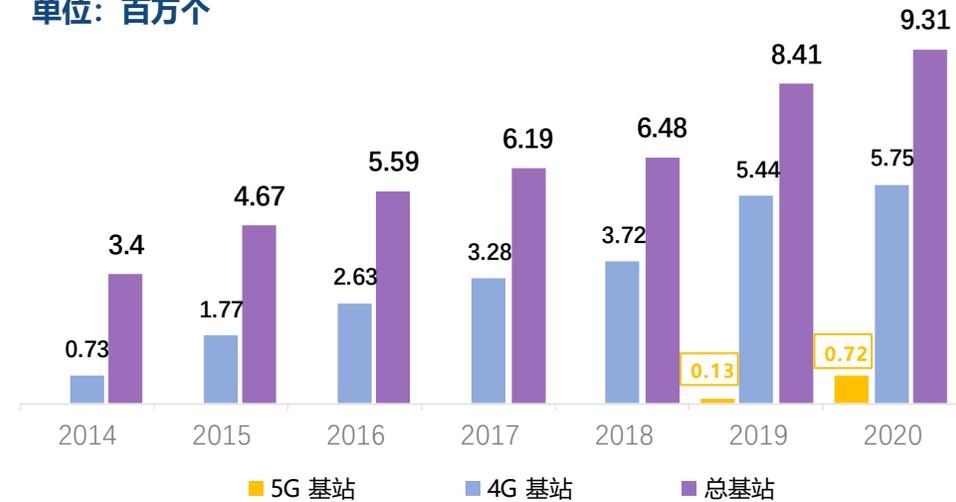
中国3G/4G/5G 用户数预测 (2020-2030)



数据来源：中国5G经济报告2020

2014-2020年 中国移动通信基站累计数

单位：百万个



数据来源：中国工信部

3. 5G+行业应用

5G+，赋能各行各业

随着5G建设推进，已衍生**多种应用场景**，近两年不断涌现典型5G+融合应用，未来将有望迎来爆发性增长。



5G+ 智能制造

杭汽轮集团搭建5G三维扫描建模检测系统，通过5G网络实时传输海量数据到云端；



5G+ 新媒体

70周年国庆活动直播，采用5G技术的5G+4K特种高点、贴地视角，观礼角度自由灵活。



5G+ 智慧医疗

火神山5G智慧医疗方案，改善远程医疗系统带宽不足、网络不稳定、时延大等问题，实现数字化“面对面”就医。



5G+ 智慧教育

苏州星洲学校5G MR智慧教学，一段高清质量的全景视频，短短的几秒钟传输高达几百兆的数据。



5G+ 智慧交通

北京房山5G自动驾驶示范区案，信息共享、数据交互，实现多种车路协同应用场景，实现部分自动驾驶应用。

资料来源：5G融合应用发展白皮书（2020）

随着面向uRLLC和mMTC场景的R16标准发布、R17标准推进，以及“新基建”全面开展，5G业务将逐步从消费向各垂直行业拓展，5G+行业应用场景也将全面打开。

公司 展望

1

天线产品

- ✓ 天线市场展望
- ✓ 天线产品形态/市场进展
- ✓ 5G广义室分创新天馈解决方案
- ✓ 5G道路覆盖创新天馈解决方案

2

网络系统

- ✓ 5G小基站广阔市场空间
- ✓ 5G系列网络产品市场进展
- ✓ 面向垂直行业5G专网平台FLeX5
- ✓ Open-RAN开放网络解决平台

3

业务经营

- ✓ 市场展望
- ✓ 经营战略

1. 5G时代天线产品发展

天线市场展望 天线产品形态/市场进展 5G广义室分创新天馈解决方案 5G道路覆盖创新天馈解决方案

国内市场：5G BSA进行需求高峰期

- ✓ 2020年底，工信部向中国移动、中国电信和中国联通颁发5G中低频率使用许可证，加速5G高质量网络建设；
- ✓ 移动与广电共建700MHz，电信联通共建2.1GHz，已逐步踏入**规模采购**环节。

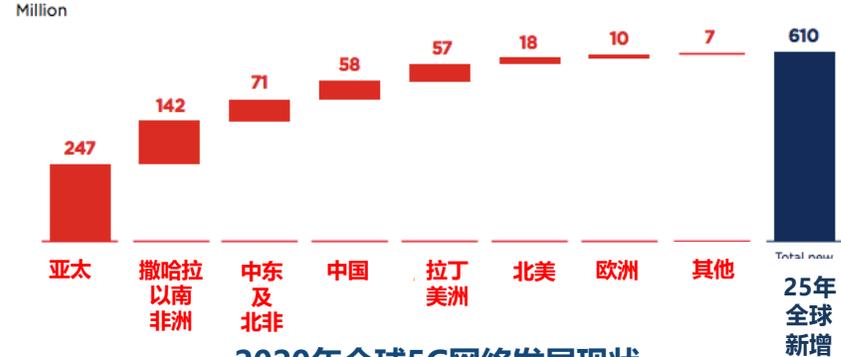
中低频段5G共建共享



国际市场：疫情缓解后将迎来投资的爆发期

- ✓ 受疫情影响，移动办公，远程视频等在线交互业务需求量增多，推动运营商加大5G投资；
- ✓ 各国家/地区网络发展阶段不同，**4G/5G网络**均保持持续增长趋势，天馈产品需求将保持增长趋势。

2025年全球新增移动用户预测



全球移动用户数仍在增长，预计2025年新增移动用户将超6亿；

2020年全球5G网络发展现状



各国家/地区通讯网络发展阶段不同，大部分国家仍有4G建网需求。

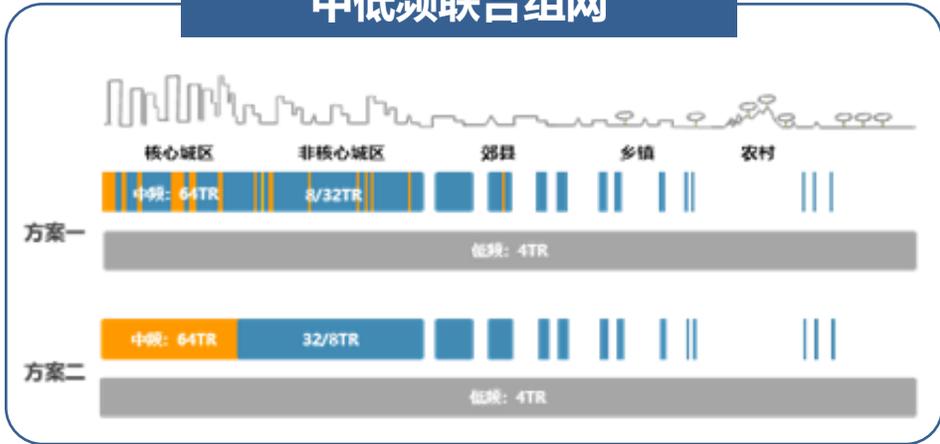
数据来源：GSMA 2021全球移动趋势报告

1. 5G时代天线产品发展

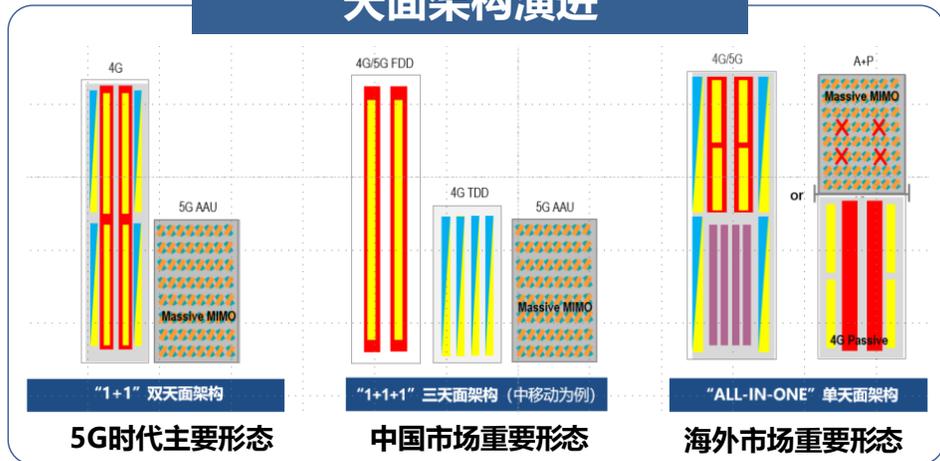
天线市场展望 天线产品形态/市场进展 5G广义室分创新天馈解决方案 5G道路覆盖创新天馈解决方案

4G/5G网路协同部署、5G新增频谱及频谱重耕、天面架构演进驱动丰富的天线形态。

中低频联合组网



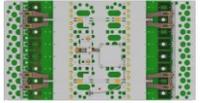
天面架构演进



京信5G时代天线产品系列

AAU配套天线模块 (AAS/AFU)

- 某主设备商合作伙伴，20年发货量超20余万副，21年随着国际运营商5G建设逐步恢复，需求量将有保持稳定增长。



4G/5G (≤8TR) 融合BSA

- 亚太、欧洲、南美、中东等地已开始规模应用，21年中国三大运营商已启动新集采，采购规模约80万副。



A+P 一体化融合天线

- 5G单天面场景的重要解决方案，技术门槛极高，京信目前已与主设备开展研发合作。



FDD超多端口多系统共用天线

- FDD建网主要方案，目前FDD网络在全球占绝对比例；20年发货量21万余副，中标VF/TF/Telenor等国际运营商年度标案并持续供货。



FDD / TDD混合制式多系统共用天线

- FDD/TDD混合组网的唯一方案，20年在亚太、欧洲5G建网中规模应用，在南美、中东等地启动试验网，2021年随着5G规模部署其需求量将持续提升。



FDD混合波束多系统共用天线

- 4G网络扩容的重要解决方案，20年印度、亚太（印尼、泰国）、南美巴西等区域已规模应用，21年预计在人口密集、容量需求提升的南美、南亚和东南亚等地的需求将持续增长。

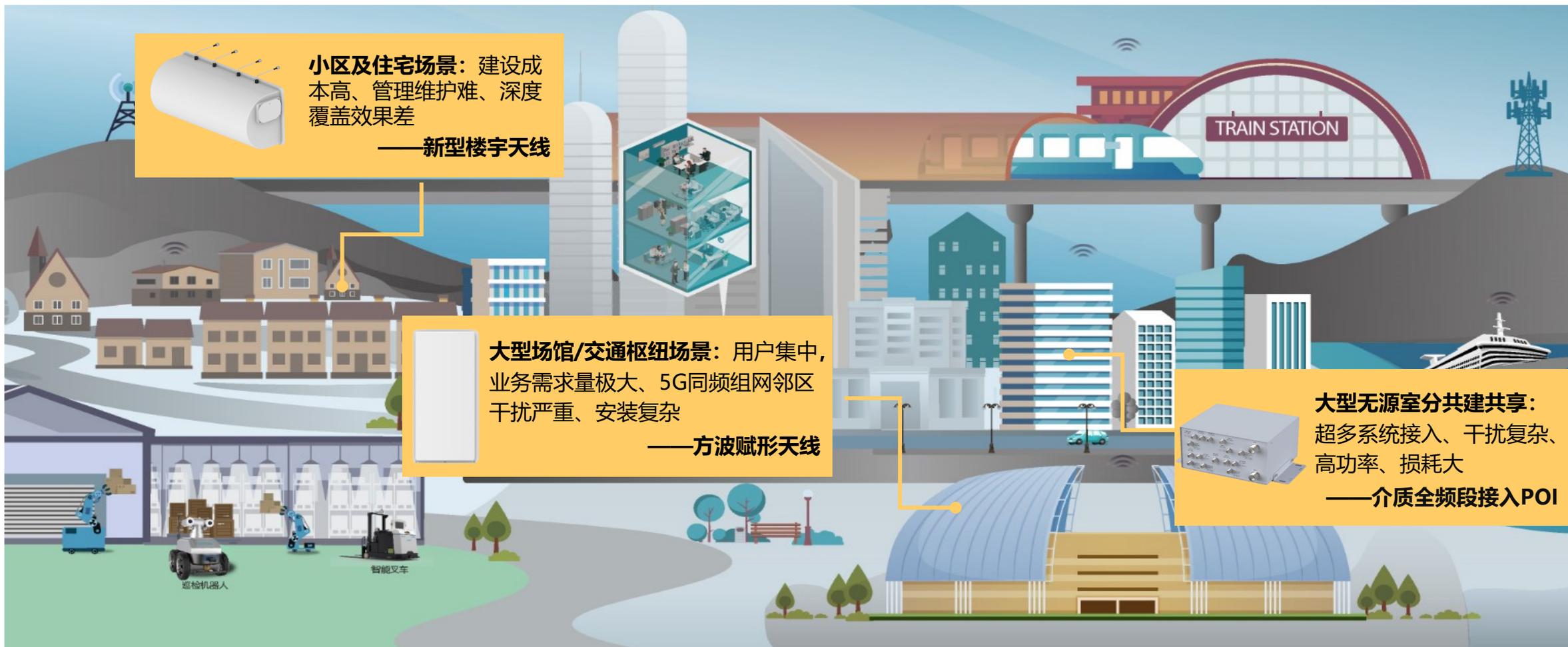


1. 5G时代天线产品发展

天线市场展望 天线产品形态/市场进展 5G广义室分创新天馈解决方案 5G道路覆盖创新天馈解决方案

为运营商5G广义室分“口碑场景和热点场景”量身定制的独有创新解决方案；

已中标并在国内多个省份规模应用，21年运营商加强5G补盲及深度覆盖的部署规划，将持续带来业绩增量贡献。



1. 5G时代天线产品发展

天线市场展望 天线产品形态/市场进展 5G广义室分创新天馈解决方案 5G道路覆盖创新天馈解决方案

为运营商5G高铁、高速、隧道等场景量身定制的独有创新解决方案；

已完成产品准备、规模试点，并在部分省份完成规模应用，随着运营商加大5G道路覆盖，将带来业绩增量贡献。



隧道场景：隧道内空间狭小且封闭，多径反射严重，且施工协调难度大
——隧道贴壁天线



车厢场景：车体穿透损耗大，车内接收信号强度低
——车载天线



道路沿线场景：站址离道路远，水平面覆盖能力不足，容易出现弱覆盖或者盲区

——宽波束高增益天线



道路沿线场景：站址离道路近，基站垂直面纵深覆盖能力不足，容易出现弱覆盖或者盲区

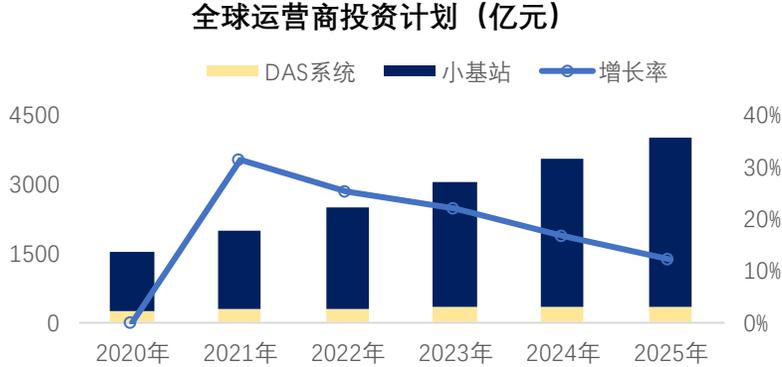
——龙伯透镜天线



2. 网络产品

5G建设迈进新阶段：5G室内覆盖、5G+行业专网市场前景乐观，5G小站系列产品有望爆发。

全球范围，小基站及相关覆盖产品的投资前景乐观



数据来源: Secondary Sources, Expert Interviews and QYResearch, 2020

全球Small Cell和DAS市场设备总投资额在2019年达1212亿元，预计以后年均增长率19%，其中Small Cell设备投资占其中80% - 90%。

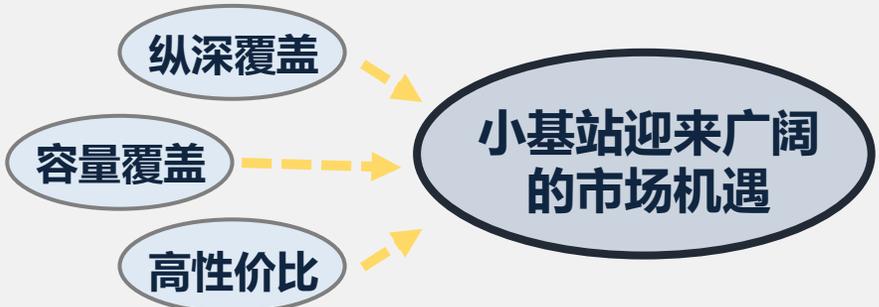
5G+垂直行业将是新的业务蓝海，市场潜力巨大。

- GSMA预计到2030年，5G赋能的全球垂直行业市场规模总量将达到近7,000亿美元。
- 产业研究预测到2024年中国工业互联网行业市场规模将会增长至12,500亿元的水平。



数据来源: 前瞻产业研究院

国内方面，2021年有望成为5G小站规模商用元年，运营商将有序推动采购工作。



5G的重要使命 — 赋能各行业，促进产业数字化、网络化、智能化转型。

2. 网络产品

5G系列网络系统产品全面商用并取得业务进展。

京信5G
网络系统产品系列



运营商5G公网进展：2020年，京信全面开展5G网络产品试点工作。

- ✓ 完成三大运营商5G扩皮试点共**31**个，低成本5G建网方案深获好评；
- ✓ 参加中移动、中国联通集团5G扩展型皮基站测试并排名**第一**；
- ✓ 已实现省级单位5G小站运营商**商用合同**；
- ✓ 积极推进中移动5G扩展型小基站**集采**；

垂直行业进展：京信5G行业专网已形成端整体解决方案，并在2020业务拓展取得突破。

- ✓ 智慧矿山业务实现**规模商用**，发布全球首套矿用高可靠5G专网系统，全年完成**3**个煤矿5G专网开通上线；
- ✓ 智慧医院业务实现**0到1**的突破
 - ❖ 与北大医院深圳分院完成并发布智慧医院5G专属网络运用及解决方案；
 - ❖ 携手广东移动共同完成中山大学第一附属医院5G智慧医院专属网络建设；
- ✓ 在**工业互联网、能源化工、交通**等领域开展5G专网试点；

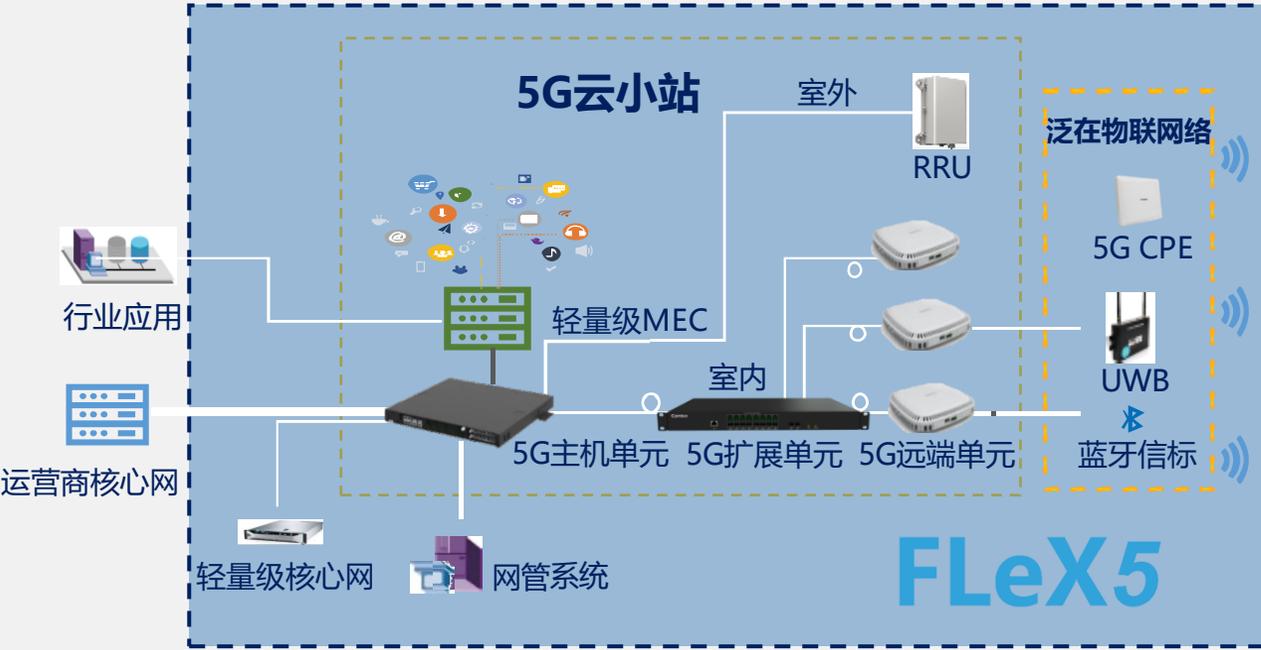


2. 网络产品

京信面向垂直行业5G专网平台FLeX5,已在多个行业崭露头角,实现商用。

端到端5G基础网络平台整体解决方案,“一站式”智能化应用承载方案

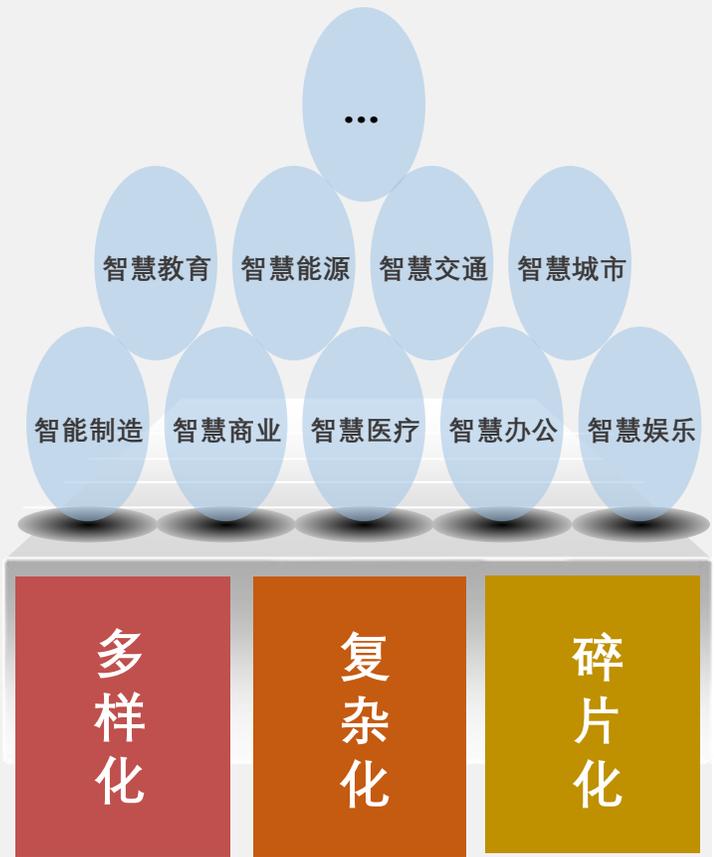
FLeX5 = ① 5G云小站 + ② 轻量级MEC + ③ 轻量级核心网 + ④ 泛在物联网络 + ⑤ 网管系统



This block lists three categories of 5G business applications:

- eMBB业务 (eMBB Services):** Includes images of people in a meeting and a person using a VR headset.
- uRLLC业务 (uRLLC Services):** Includes images of a factory floor and a road with autonomous vehicles.
- mMTC业务 (mMTC Services):** Includes images of a person using a smartphone and a server rack.

解决行业现状



2. 网络产品

深耕OpenRAN领域、积极开拓市场、挖掘新需求。

OpenRAN
行业引领者

提供整套
室外及室内
Radio解决方案


openradio™

OpenRadio iCell
基于开放架构的轻量级室分方案



OpenRadio RRU
大功率基站射频单元



OpenRadio DAS
基于开放架构的
大容量室分方案



大功率基站RRU新平台量产商用

- 同步推出频段及功率系列化产品；
- 实现多频RRU以及5G关键技术突破；
- 与业界领先vBBU厂商互联互通测试并展开了深入合作；
- 欧美运营商批量出货，启动首个商业部署；
- 参与全球多个运营商ORAN测试网络；
- 作为唯一RRU供应商，参与Vodafone爱尔兰ORAN预商用试验网；
- 参与Vodafone O-RU RFI (Request for Information) 并在多项评比中名列前茅；

- ✓ 凭借技术先进性获GSMA及LightReading年度大奖提名 (GLOMO及Leading Lights 2020)
- ✓ 三款大功率RRU产品荣获TIP (Telecom Infra Project) Field Trial Badge

3. 业务经营

市场展望

经营战略

国内市场2020年收入同比↓23.7%，虽然三大运营商业务同比有下降，来自中国铁塔的业务同比快速增长，同比↑50.8%。

2021年天馈方面：

- 推动行业生态向健康方向发展，确保龙头地位；
- 抓住700M新建、2.1G重耕的机遇；加大广义室分、道路覆盖等创新产品的推广，带来业绩增量贡献；

2021年网产方面：

- 持续推出有竞争力的宏、微、皮产品及解决方案，积极推动运营商加快5G室分落地；
- 做实5G ToB业务：打造端到端5G基础网络平台整体解决方案，譬如在煤炭、医疗、工业互联网等行业的专网应用；
- 积极增强与政企方面的5G合作；

2021年新业务：

- 加大智能科技如AGV小车、视觉检测等领域探索；



国际及OEM市场2020年收入同比↑12.9%，虽然疫情横扫全球，集团仍在部分重点区域中取得业绩突破，其中欧洲市场同比↑40.8%，继续维持与国际知名主设备商在5G领域的合作并取得进展，其中OEM同比↑26.1%。

2021年天馈方面：

- 加大重点客户的重点区域/国家的开拓力度，确保重点项目落地；欧洲是战略重点，确保资源投入及策略达成；抓住印度、南美、亚太等区域建设机遇；发挥优秀的S&OP能力，控制好扩产节奏；
- 深耕主设备商，夯实爱立信战略合作伙伴地位；
- 加大4G/5G (≤8TR) 融合BSA和A+P一体化融合天线技术和市场投入。

2021年网产方面：

- 在OpenRAN领域，继续推进与领先厂商合作，发展战略伙伴，扩宽销售渠道，形成规模订单；
- 开放化合作模式，多渠道拓展业务规模；
- 巩固DAS、直放站及专网覆盖业务；



3. 业务经营

市场展望

经营战略

集团整体战略

强化创新，
抓住5G发展机遇；

01



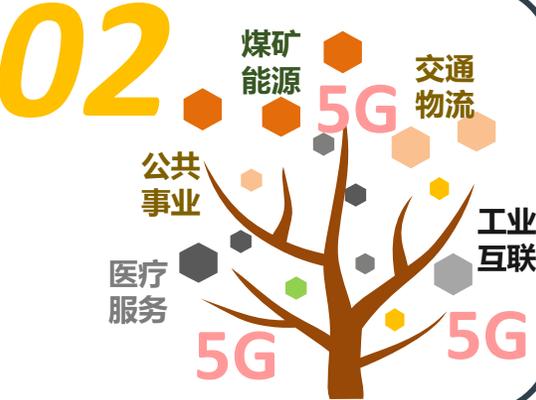
向智能科技（AGV、机器视觉等）领域扩展，
寻找新的业务增长点；

03



提升5G+垂直行业
整体解决方案的能力，
加大企业市场
(5G ToB市场)拓展
力度；

02



以效率提升为主线，
持续改善公司
经营质量。

04

整体经营
质量改善

费用控制

效率提升



谢谢!