

出席管理层

Comba



霍东龄先生

主席



霍欣茹女士

**执行董事兼集团总裁、
京信国际总裁**



张飞虎先生

执行董事兼集团首席财务官

免责声明

Comba

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

6

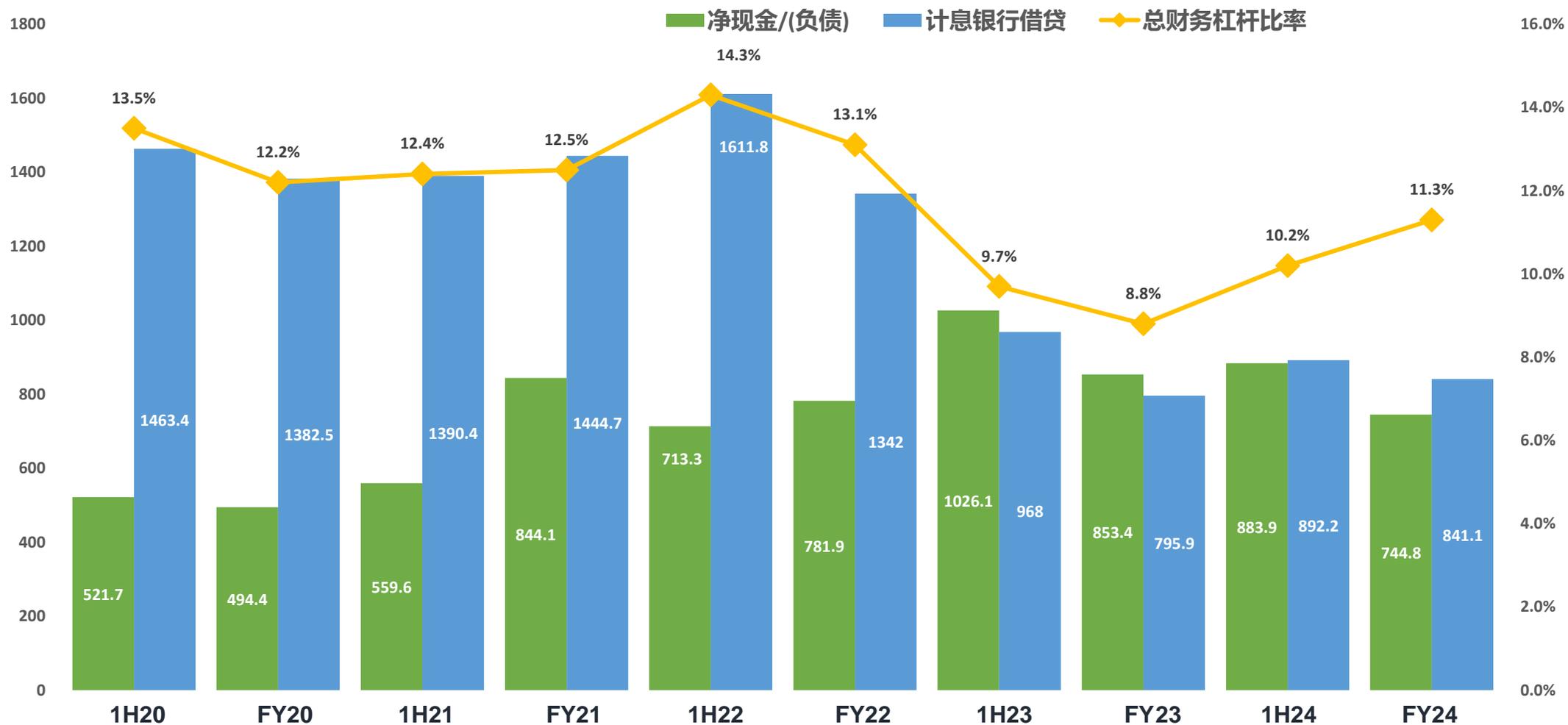
经营性
现金流
分析

	截至12月31日之年度		变化	截至 2024/6/30 之半年度
	2024	2023		
单位: 千港元				
收入	4,528,263	5,981,974	↓ 24.3%	2,343,455
毛利	1,171,116	1,662,687	↓ 29.6%	622,613
毛利率	25.9%	27.8%	↓ 1.9pp	26.6%
总营运费用	(1,855,834)	(1,821,820)	↑ 1.9%	(845,724)
稅前利润	(538,718)	54,664	↓ >100%	(142,672)
所得税费用	(14,856)	(39,051)	↓ 62.0%	(14,610)
母公司拥有人应占亏损	(564,191)	6,696	NA	(158,433)
净亏损率	(12.5%)	0.1%	↓ 12.6pp	(6.8%)
每股基本亏损 (港仙)	(20.41)	0.24	NA	(5.73)
每股股息 (港仙)	-	-	-	-
总派息比率	-	-	-	-

单位: 千港元	截至12月31日之年度			截至 2024/6/30 之半年度
	2024	2023	变化	
净现金	744,759	853,389	↓12.7%	883,861
总资产	7,439,608	9,039,511	↓17.7%	8,730,236
总负债	4,726,254	5,524,422	↓14.4%	5,249,463
净资产	2,652,379	3,360,363	↓21.1%	3,274,258
每股净资产值/(港元)	0.96	1.21	↓20.7%	1.19

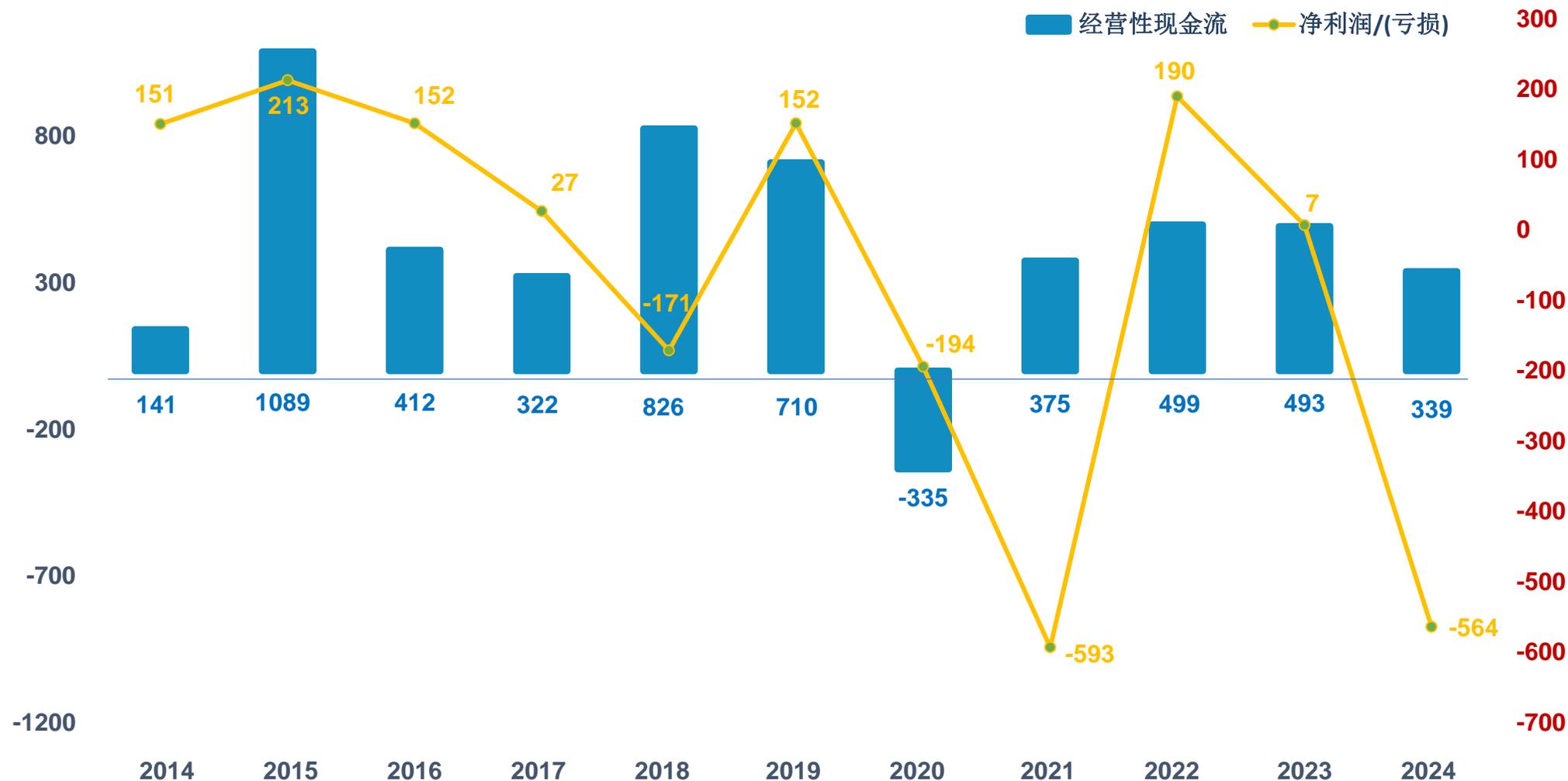
	截至12月31日之年度			截至 2024/6/30 之半年度
	2024	2023	变化	
存货周转天数	123	117	↑6天	132
应收账款周转天数	244	225	↑19天	260
应付账款周转天数	345	325	↑20天	364
资金周转周期	22	17	↑5天	28
经营活动现金流 (港元)	3.39亿	4.93亿	↓31.2%	1.57亿
总财务杠杆比率 (Gross Gearing Ratio)	11.3%	8.8%	↑2.5pp	10.2%
资产负债率	63.5%	61.1%	↑2.4pp	60.1%
平均权益收益率	-18.8%	0.2%	↓19.0pp	-9.2%

单位：HK\$百万（比率除外）



单位：HK\$百万

单位：HK\$百万



财务 回顾

1

客户收入
结构

2

业务收入
结构

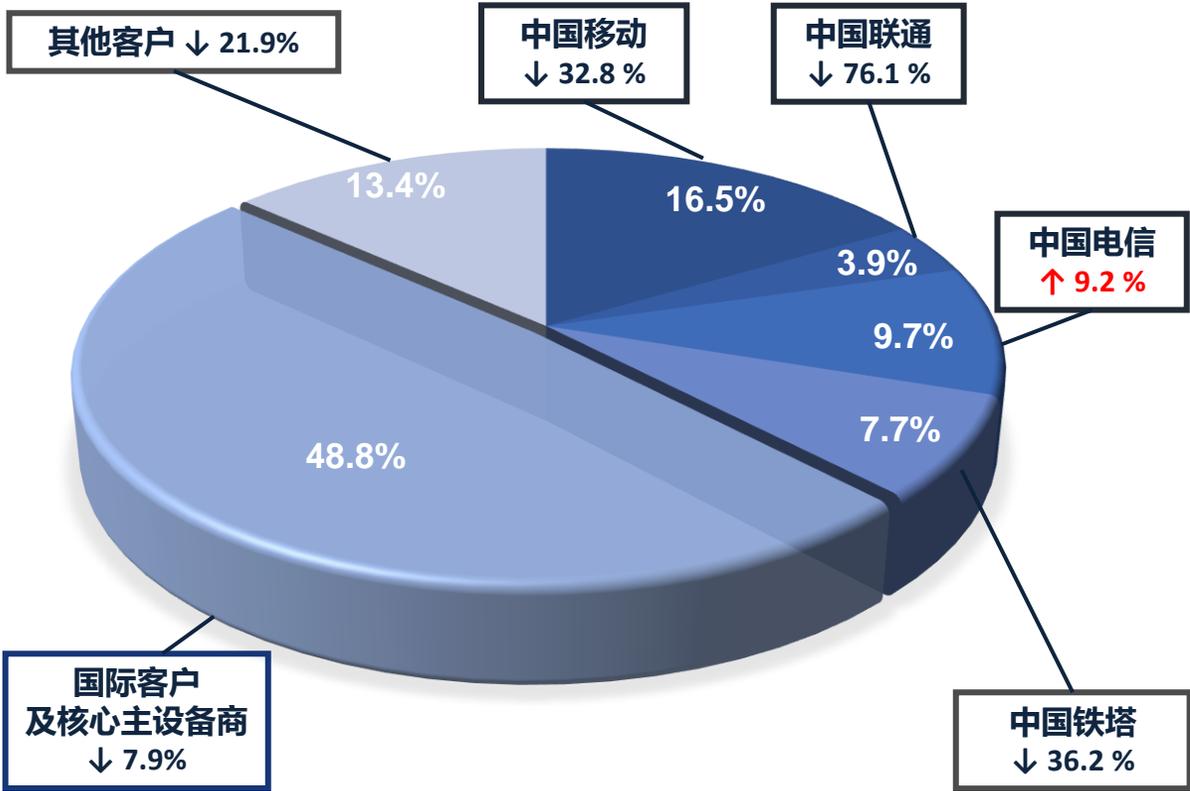
财务回顾

客户收入结构

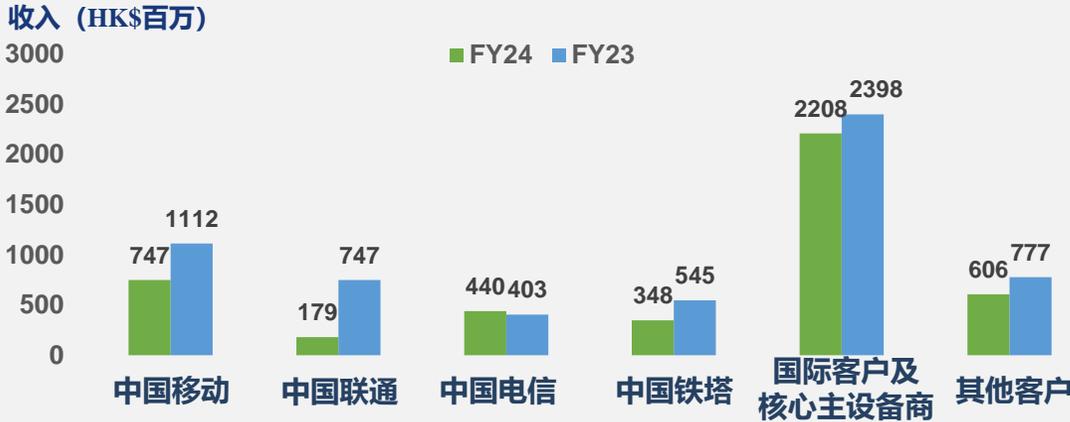
业务收入结构

客户结构占比

截至2024年12月31日之年度



FY24 VS FY23

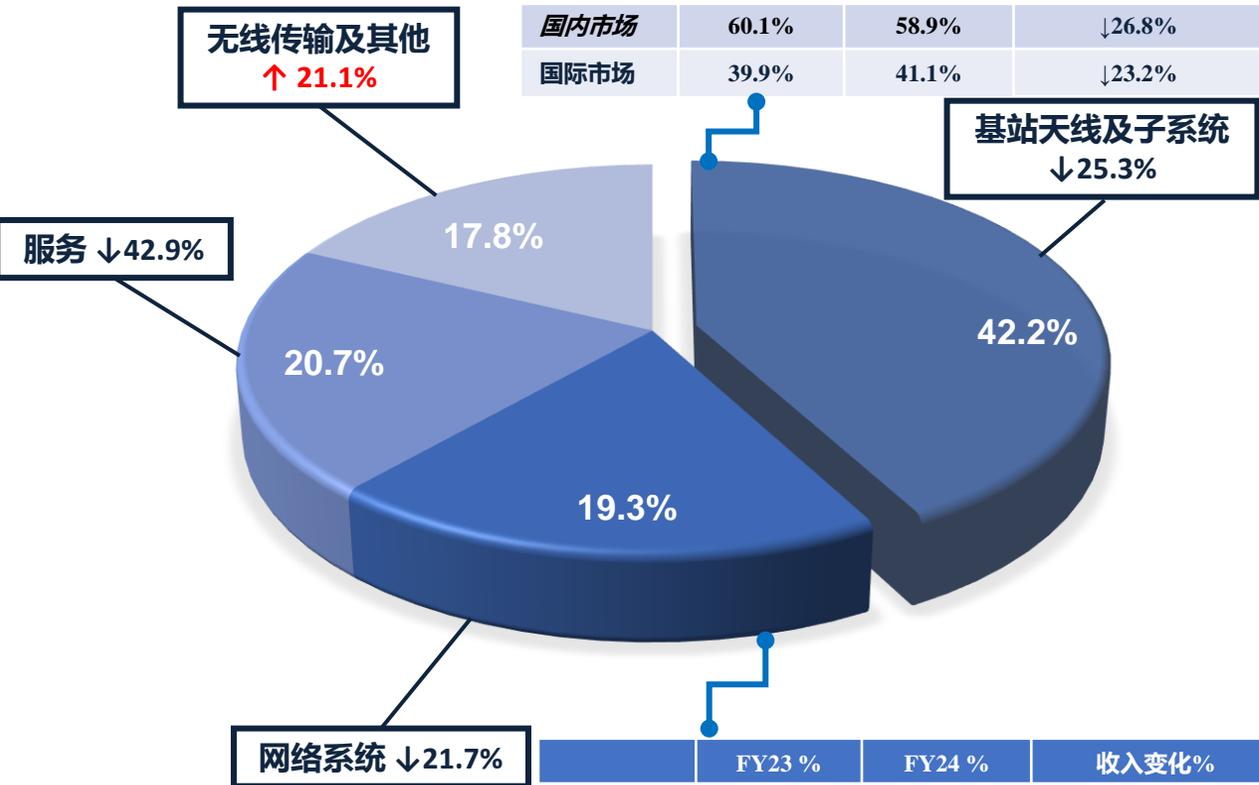


按客户收入分解

- 国内客户中:
 - ✓ 三大运营商收入占总体30.1%，加中国铁塔总占37.8%；(2023年之年度三大运营商占37.8%，加中国铁塔占46.9%。)
 - ✓ 中国电信收入同比 **↑ 9.2%**；
- 国际客户及核心主设备商占总收入48.8%，占收入份额同比 **↑ 8.7%**；其他客户主要包括电信运营商(ETL)的客户，其中
 - ✓ 运营商 (ETL) 占总收入3.9%，老挝基普收入同比增长 **↑ 32.0%**，兑换港元之收入同比增长 **↑ 13.0%**

业务结构占比 截至2024年12月31之年度

	FY23 %	FY24 %	收入变化%
国内市场	60.1%	58.9%	↓26.8%
国际市场	39.9%	41.1%	↓23.2%



	FY23 %	FY24 %	收入变化%
国内市场	56.5%	45.2%	↓37.4%
国际市场	43.5%	54.8%	↓1.4%

FY24 VS FY23

收入 (HK\$百万)



按业务收入分解

- 基站天线及子系统业务收入同比↓25.3%
- 网络系统业务收入同比 ↓21.7%
- 服务(室分相关工程及其他项目工程服务)收入同比 ↓42.9%
- 无线传输及其他业务收入同比 **↑ 21.1%**
 ✓ 其中, 无线传输占总收入13.9% (FY23占比8.5%), 收入同比 **↑ 23.6%**

行业发展

1

发展趋势

- ✓ 求真务实，穿越周期

2

全球无线网络

- ✓ 全球5G网络部署稳中有进

3

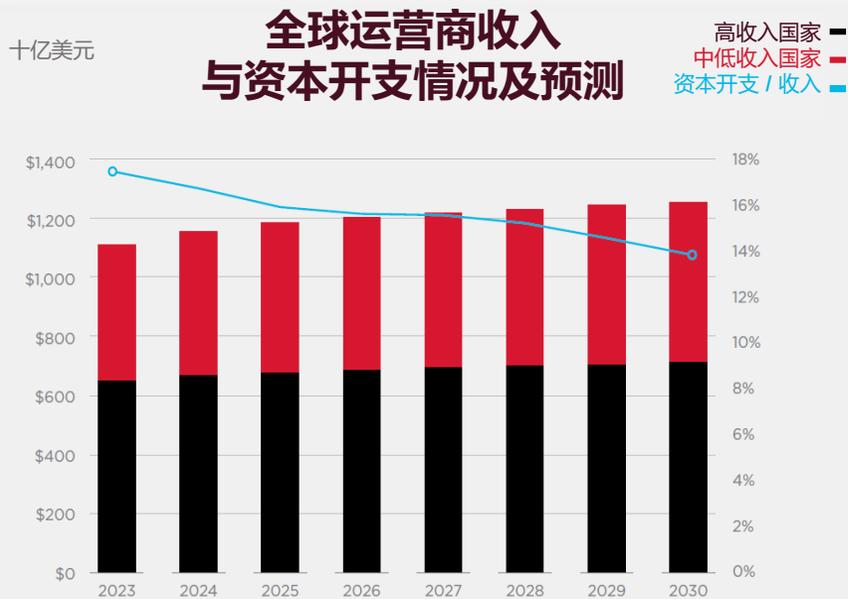
中国5G建设

- ✓ 深度覆盖、云网算业智融合的基础网络建设战略

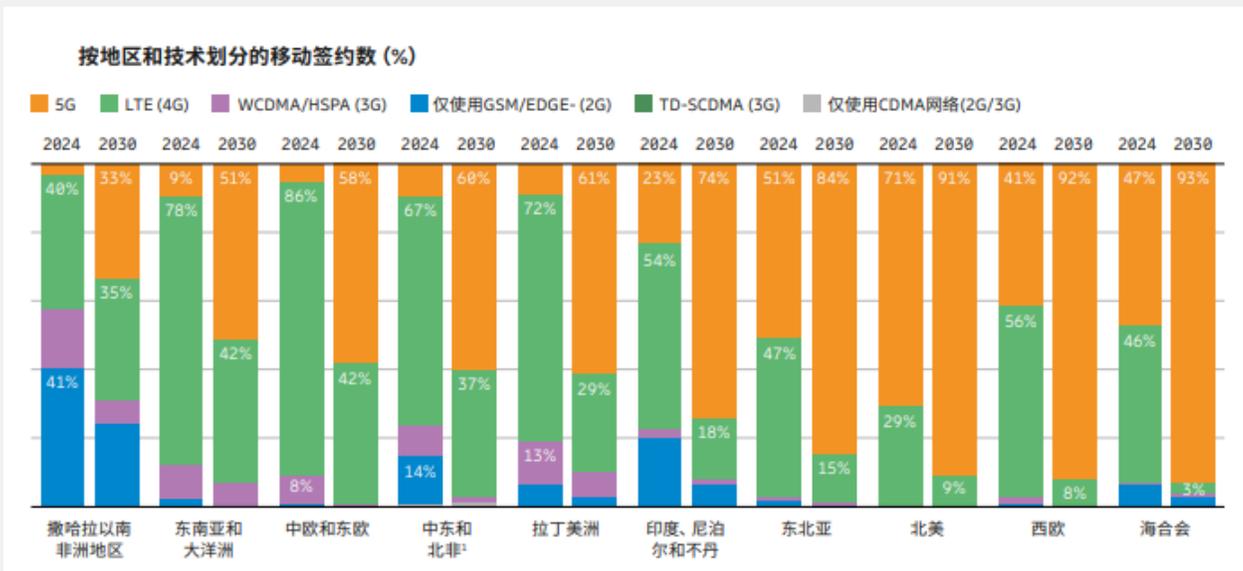
1. 发展趋势

求真务实，穿越周期

- 2024年来，**全球**电信运营商**资本开支整体放缓**，5G建设发达地区投资重点转向网络优化、绿色能源转型及AI与云基础设施。
- GSMA预测全球运营商资本开支**至2030年**仍将达到**1.5万亿美元**，此外运营商还必将面对约为资本开支4倍的运营成本，推动全球运营商进一步加速网络和服务自动化、**节电减碳**等系列**降本增效**、节省运营支出的举措。
- 通过**满足特定的客户/用途需求**实现5G网络建设投资转化，**5G网络性能、深度覆盖、专网及行业应用、云网算业智深度融合**等将成为创造新收入来源的关键



资料来源：GSMA 2024年全球移动经济报告、GSMA亚太移动经济报告、GSMA中国移动经济报告2024、爱立信移动市场报告2024年11月

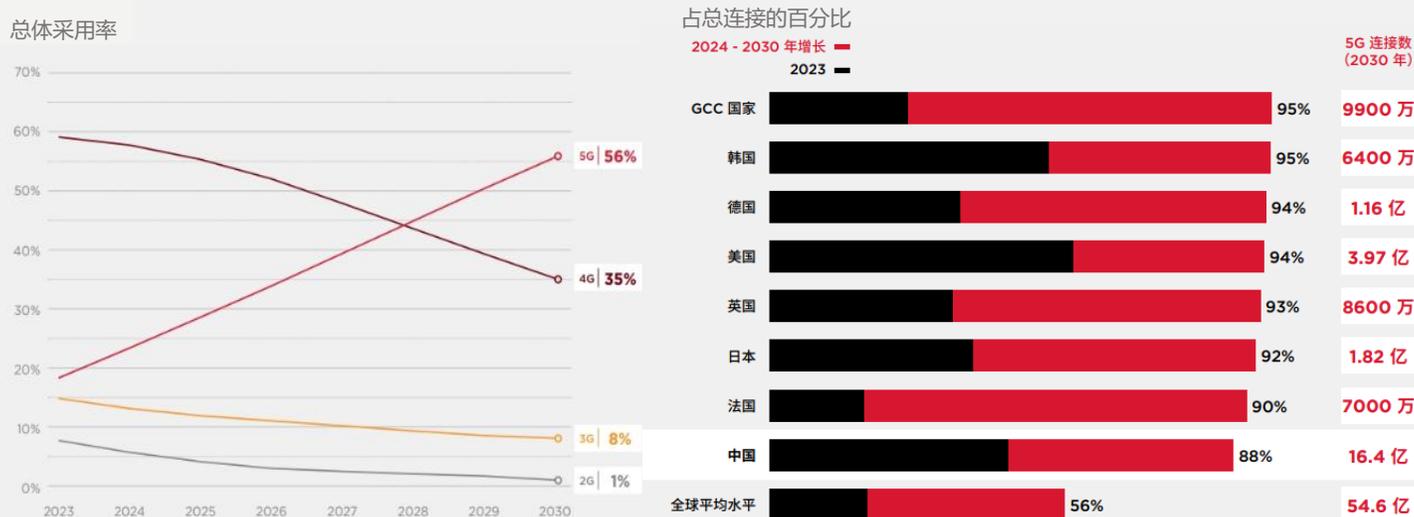


2. 全球无线网络

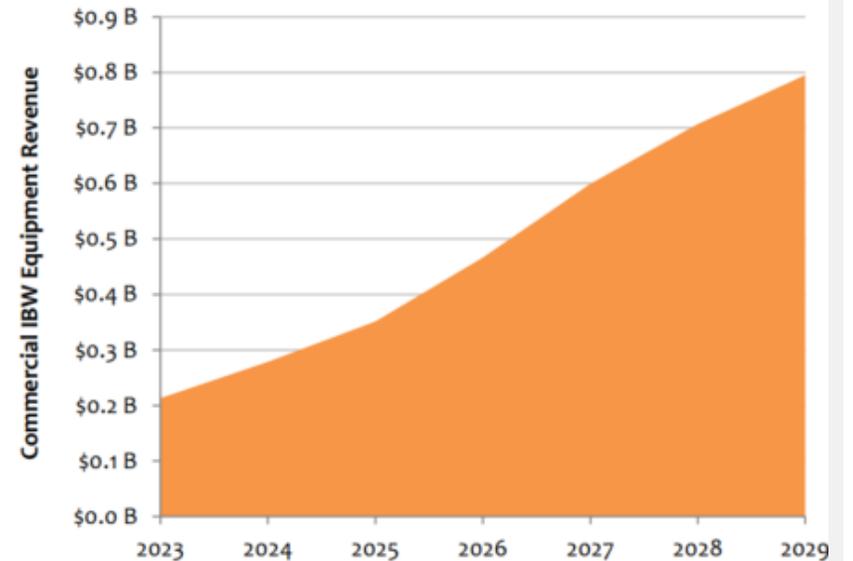
全球5G网络部署稳中有进

- 据GSMA预测，全球独立移动用户连接数将在2025年达**23亿**，2030年则增至**54.6亿**，5G采用率上升至**56%**
- **5G室分持续发展**，大型公共新建项目（机场、大型场馆、地铁等）已成为5G数字化有源室分首先应用场景
- 全球**5G专网**发展提速，2024年市场规模为2.78亿美元，预计2024-2029年**年复合增长率达23%**，**29年规模近8亿美元**
- 2024年**5G-A商用元年**，5G网络演进，AI井喷式发展，加速行业应用产业化进程，2025年**6G技术突破与标准化启动渐近**
- **授权频谱蜂窝物联网**连接数2030年预计达58亿，5G局域网、物联网、专网及边缘计算服务智慧城市、智能制造等多领域

全球5G采用情况及预测



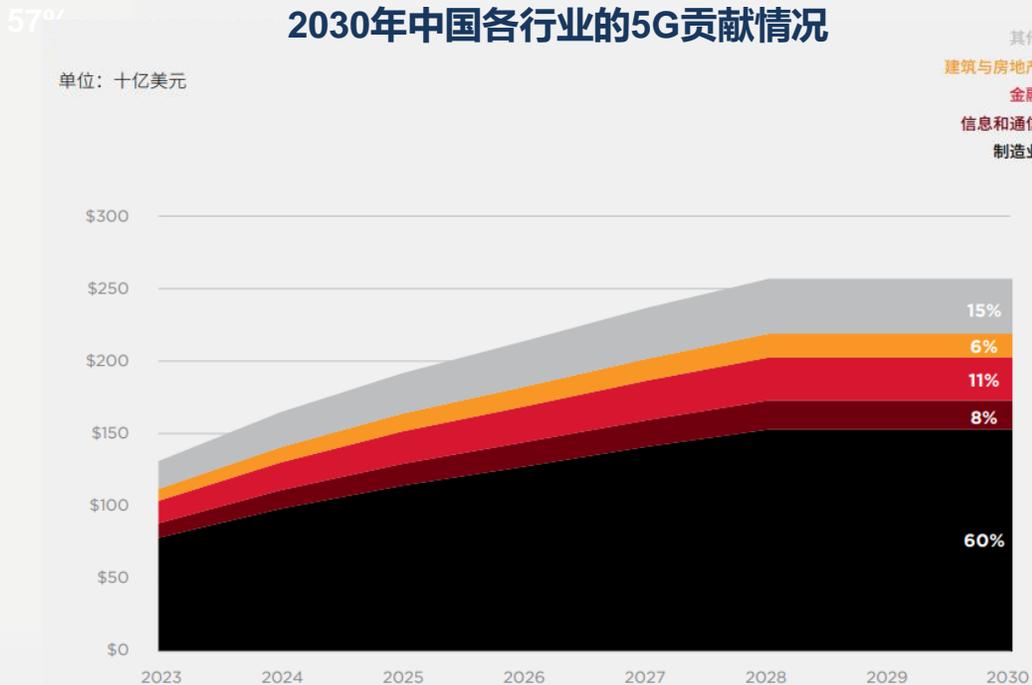
IBW专网设备营收预测



3. 中国5G建设

深度覆盖、云网融合的基础网络建设战略

- 截至2024年底，中国移动电话基站总数达1265万个，其中**5G基站425.1万个**占比33.6%，比23年末**提升4.5%，净增87.4万站**。5G投入缓中有进，持续推动**深度覆盖**，加强重点场景网络覆盖，2025年约**85%**的应用将发生在**室内场景**
- 5G-A**带来机遇，**新技术场景**(如AI、数据中心、云计算、工业智能、物/车/视联网、无人机等)成为增长动力
2030年中国**授权频谱蜂窝物联网**连接数将达41亿，**云网算业、天空地海的全场景融合**发展，将释放应用潜能
- 5G专网持续发展**，工业4.0时代制造业继续引领中国市场发展步伐



中国移动行业经济预测

独立移动用户 2023: 12.8 亿 (88% 渗透率) 2030: 12.9 亿 (89% 渗透率) 2023-2030 年复合增长率: 0.1%	移动互联网用户 2023: 12.1 亿 (83% 渗透率) 2030: 12.9 亿 (89% 渗透率) 2023-2030 年复合增长率: 0.8%	运营商收入和投资 2023: 2250 亿美元 (总收入) 2030: 2490 亿美元 (总收入) 2023-2030 年期间运营资本支出预计为: 3190 亿美元
政府财政 2023: 1100 亿美元 移动生态系统对政府财政的贡献 (扣除监管和频谱费前)	移动行业对中国GDP的贡献 2023: 9700 亿美元 (占GDP的5.5%) 2030: 1.1 万亿美元	授权频谱蜂窝物联网连接数 2023: 26 亿 2030: 41 亿

资料来源: 工信部, GSMA 中国移动经济报告 2024

公司 展望

1

发展机遇

2

天线产品

3

网络系统

4

经营策略

集团四大发展机遇

Comba

推进从广覆盖到深度覆盖的基础网络建设

发展中国家陆续启动5G规模部署，全球5G室分升级

运营商更注重低碳节能、绿色环保、提效降本

云网算业智融合，5G+垂直行业快速增长

2. 天线产品

天线市场展望 天线产品形态 场景化绿色天线解决方案



全球运营商启动5G-A建设及规划，未来三年全球BSA需求超600万副

无线网络绿色低碳发展+融合AI的高阶自智网络，绿色天线和智能管理天馈系统成为5G-A时代天线需求趋势

国际市场

- 发展中国家陆续启动5G规模部署，带来基站天线的又一轮 **替换高峰**
- 发达国家5G部署从高容量向中低容量区域发展，**BSA 需求占比增加**
- **绿色天线** 中标多家重点运营商招标项目，**已规模商用**

国内市场

- 中低频重耕、广覆盖向深度覆盖和空地海拓展延伸，带来BSA**持续稳定需求**
- “信号升格”专项行动推动高铁、交通枢纽、住宅小区及楼宇等高价值场景规模建设，带来高铁天线和广义室分产品的**需求增长**
- **绿色天线** 商用价值凸显，运营商正将天线采购类型**全面切换成绿色天线**

国际运营商基站天线集采中标情况

客户	项目名称	招标规模	京信中标情况
	Airtel 2024-2025年度 BSA标案	8万副	第1名
	Telenor 2024-2026年度 BSA标案	4万副	第1名
	Vodafone 2024-2025年度 BSA标案	4万副	第1名
	Turkey 2024年度BSA标案	3万副	第1名
	MTN 2021-2025年度 BSA标案	15万副	第1名
	Ooredoo 2021-2025年度 BSA框架标案	10万副	第2名
	American Movil 2024年标案	2万副	第1名

国内主要运营商基站天线集采中标情况

客户	项目名称	招标规模	京信中标情况
	中国移动2024年至2025年 绿色多频段基站天线 产品集中采购(第一批次)	12万副	第1名
	中国移动2024年至2025年 绿色多频段基站天线 产品集中采购项目(第二批次)	27万副	第2名
	中国移动2024年至2025年多频段基站天线产品集中采购项目	25万副	第2名
	中国移动2024年至2025年高铁天线产品集中采购	4万副	第2名
	中国移动2024年至2025年特殊场景天线产品集中采购项目	114万副	第2名
	中国移动2025年至2026年无源器件产品集中采购项目	1808万个	第1名
	中国电信基站天线(2023年)集中采购项目	78万副	第2名
	中国电信室内天线(2023年)集中采购项目	667万副	第3名
	中国电信无源器件(2023年)集中采购项目	887万个	第3名
	2022~2024年中国联通基站天线集中采购项目	135万副	第1名
	中国铁塔2023年射灯型美化天线产品集中招标项目	70万副	第1名
	中国铁塔2024年POI产品集中招标项目	2万台	第2名

2. 天线产品

天线市场展望 天线产品形态 场景化绿色天线解决方案

全新一代 **绿色天线** 将基站天线能量转换效率提升 **20%+**

赋能移动通信网络绿色低碳发展和提质增效，带来**基站天线升级换代和存量替换需求**

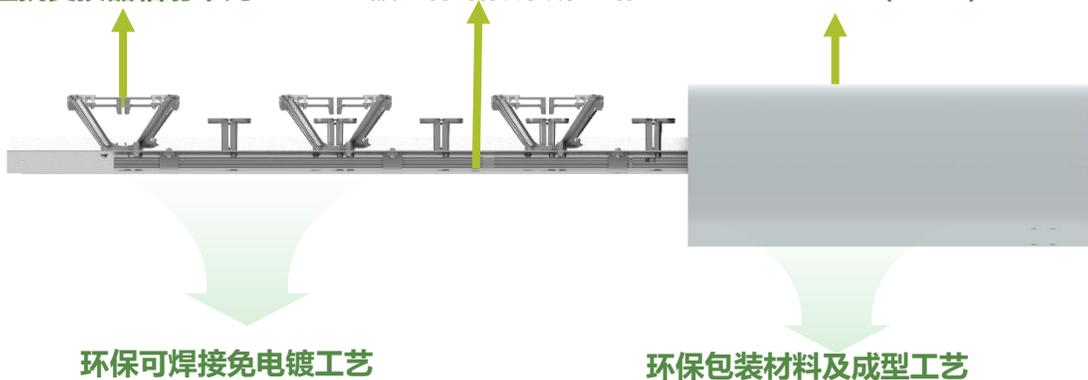
全新一代产品平台

全面升级 **FPTP 2.0**，通过 **设计、材料、工艺** 和 **生产** 等全方位持续创新，引领行业高质量可持续发展

高效率免电镀集成穿墙
阻抗变换器辐射单元2.0

超低损耗绿色封装长微
波腔体结构集成电路2.0

环保低损耗低介电
常数天线罩(LGPx)



可持续发展



客户价值

节电降本 (城区、县城等场景，同等覆盖范围)

- 每万站每年节省用电 \downarrow 2,300-3,400万度

扩大覆盖 (农村、高铁等场景，同等输入功率)

- 覆盖范围 \uparrow 25% ~30%

网络提质

- 深度覆盖、海域覆盖电平提升 **1-2dB**
- 天线失效节点数量 \downarrow 30%，低PIM值

回收降本

- 节省玻璃钢罩回收专项支出 \downarrow 80元/副



社会价值

应用侧减碳

- 每万站每年平均减碳 \downarrow 1.3-2.0万吨

物料侧降污

- 物料加工减少高污染电镀表面 \downarrow 80%

生产侧三废

- 生产减少焊锡废气 \downarrow 65%，提升职业健康水平

回收侧环保

- 环保天线罩，生命末期 **回收率100%**

2. 天线产品

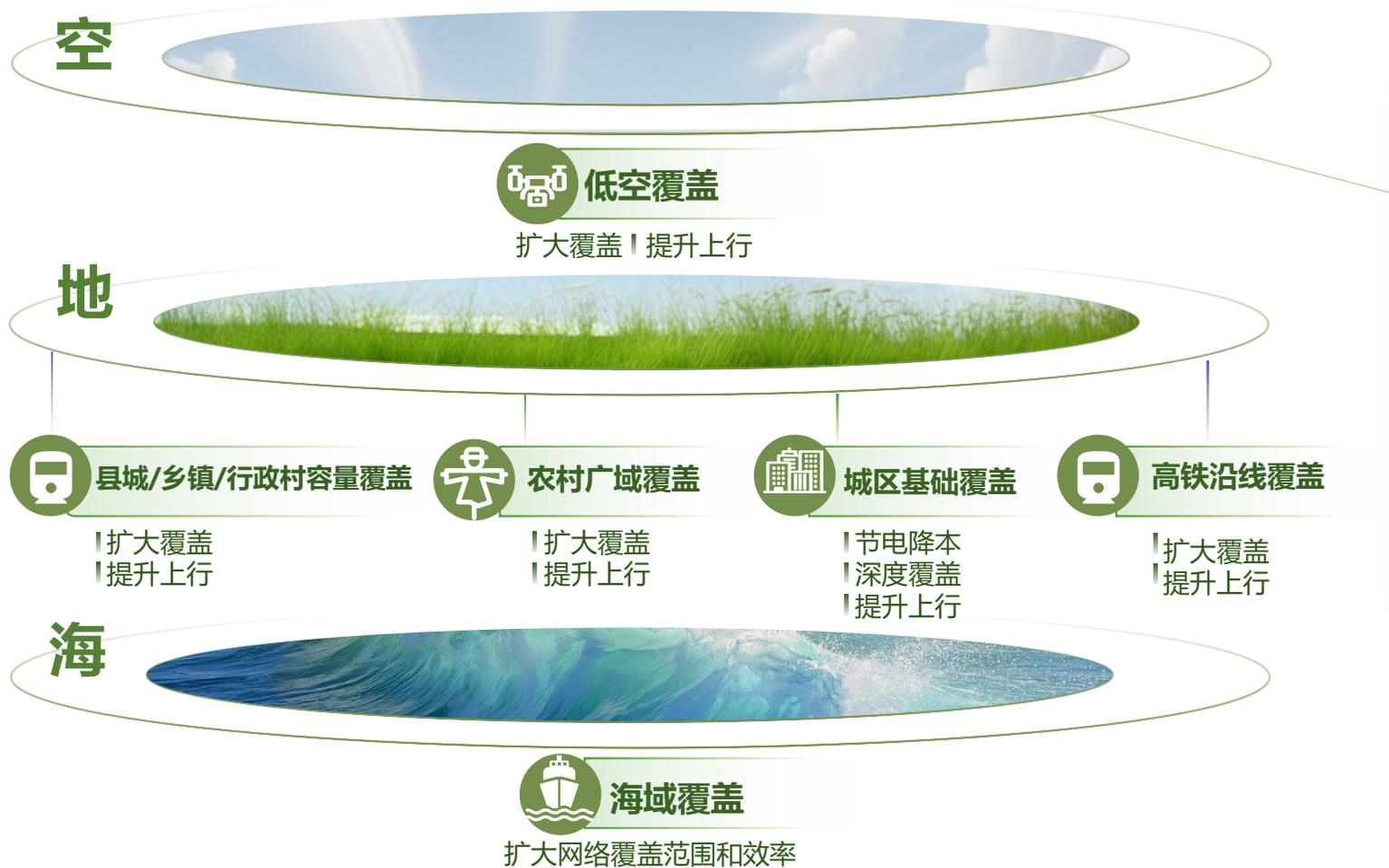
天线市场展望

天线产品形态

场景化绿色天线解决方案

空地海 立体全场景绿色天线解决方案全面商用，带来持续业绩增量

国内运营商已启动低空网络建设规划



与合作伙伴在低空网络联合创新：

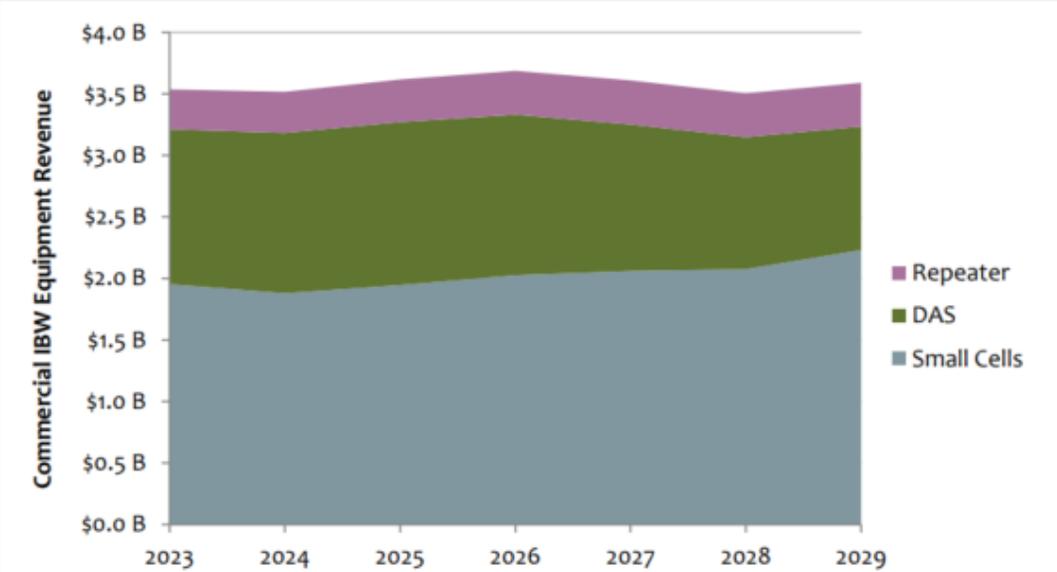
- 中国首例2.1G NR空地一体化立体覆盖组网试点
- 3.5G和4.9G低空立体覆盖组网试点已启动规划

3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

国际市场：室内覆盖业务稳中有升，积极拓展室分业务及5G/LTE企业私网市场

- 中性主机模式兴起，共建共享室内无线网络覆盖解决方案在**亚太地区及美洲 (APAC and Americas)** 等区域取得增长
- **共建共享主导的大型场馆/基建设施需求的DAS稳定**；私网发展推动**小基站崛起**
- 在全球多个区域推广5G/LTE私网解决方案及搭建实验网络
- 2025-2029年，**室内分布产品**市场投资规模预计稳中有升



资料来源: Mobile Experts InBuilding Wireless report 2024

In-building Wireless Market Overview

Growth Driver

The increasing demand for high-speed network coverage is a significant growth driver for the In-building Wireless Market.

CAGR ~11 %

Share (in %) Segmented by Deployment

Rural Segment to display significant opportunities for Market growth owing to the deficiency of telecommunications infrastructure in rural areas over 2024-2036.

56% Rural | Urban

Share (in %) By Region

Asia Pacific region to display significant opportunities for Market growth over 2024-2036 owing to the increasing population in the region.

37% Asia Pacific | North America | Europe | Middle East & Africa | Latin America

Market Size

~USD 33 Billion (2023) ~USD 125 Billion (2036)

Key Players In The Market

- o Nokia Corporation
- o Huawei Technologies
- o InfiniG, Inc.
- o SOLiD Technologies
- o Samsung Electronics Co., Ltd.
- o CommScope Inc.

3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

国际市场态势

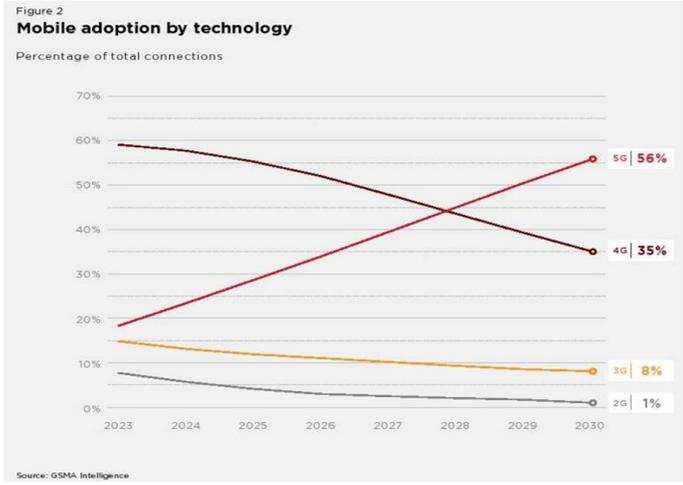
- 全球主要经济体5G牌照陆续发放带来的**5G室分升级**是市场的主要动力，预计未来两年此业务需求将持续增长
- 5G数字化有源室分逐渐成为行业共识；**大型公共新建项目**，成为5G数字化室分**重点应用的场景**
- 宏网RAN的投资和建设放缓；但多数**发展中国家的5G投资周期刚刚开始**，其5G商机未来几年仍呈现增长趋势
- **5G私网 (5G Private Network)需求增多**，随标准演进，产业链及各类应用逐渐成熟，预见未来有较大市场空间
- **ORAN的开放接口和虚拟化**，已基本成为业界共识，**开放生态链继续扩展**并进入私网应用等垂直领域

5G升级是市场的主要动力

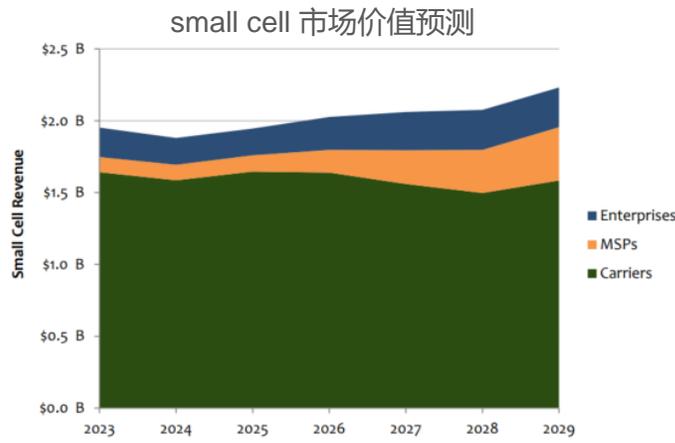
Small cell 业务稳定发展

专网需求呈上升趋势

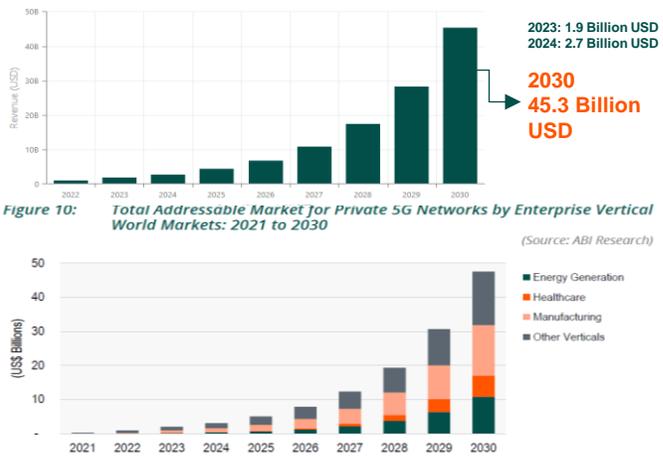
预计2030年5G连接将达到55亿，届时超过一半的连接都是5G



5G-A时代，室内覆盖、热点覆盖、深度覆盖需求增强。据预测，2022至2029年，小基站数量将保持年均**2%增长**



5G专网成为垂直行业推动5G创新应用、拓展生产效能、加快数字化转型不可或缺的手段。其中，**制造，能源及医疗**行业具备最大市场增长潜力



资料来源: GSMA The Mobile Economy 2024

资料来源: Mobile Experts InBuilding Wireless report 2024
单位: 十亿美元

资料来源: ABI research
单位: 十亿美元

3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

中国市场展望：运营商及行业投资有专项政策支持，网络精准覆盖需求更加明确，京信全场景化产品解决方案优势凸显

- 为进一步发展创新，促进数字经济与实体经济深度融合，鼓励新型基础设施建设适度超前部署，对5G、千兆等连接类新基建提出了“覆盖”“感知”的建设要求

网络提升

- **信号升格**：《关于开展“信号升格”专项行动的通知》：到2025年底，持续加强重点、道路桥梁，农村等实现**移动网络深度覆盖和连续覆盖，上行/下行均值接入速率持续提升**
- **宽带边疆**：《关于加快“宽带边疆”建设的通知》：**加强边疆地区**行政村、边境管理及贸易机构、农村人口聚居区、沿边过道、海岛等海域等边远地区**5G网络覆盖**，到2025年底，边疆地区县城、乡镇驻地实现千兆光网通达；行政村、20户以上农村人口聚居区、边境管理及贸易机构、有人居住海岛通宽带比例达到100%
- **电信普遍服务**：完善农村及偏远地区宽带电信普遍服务补偿机制，缩小城乡数字鸿沟；2025年是电信普遍服务实施10周年，**该服务会持续纵深推进**

行业赋能

- **5G RedCap**：《关于推进5G Redcap技术演进和应用创新发展的通知》：到2025年，**全国县级以上城市实现5G RedCap规模覆盖**，打造行业领域5G RedCap示范标杆
- **5G+工业互联网**：《“5G+工业互联网”融合应用先行区试点建设指南》，24年底工业和信息化工作会议部署2025年重点工作中提出“推进工业5G独立专网建设”支持基础电信企业与工业企业联合开展**5G独立专网建设试点，加快商用**
- **低空经济**：2023年12月，中央经济工作会议提出，打造低空经济等若干战略性新兴产业，2024年“**低空经济**”首次被写入政府工作报告
- **卫星互联网**：《关于推动未来产业创新发展的实施意见》指出，推动**下一代移动通信、卫星互联网**、量子信息等技术产业化应用

3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

围绕“**深、厚、弱、盲**”精准建设，创新全场景化高性价比产品，打造高效益5G精品网络，助力客户实现“信号升格”

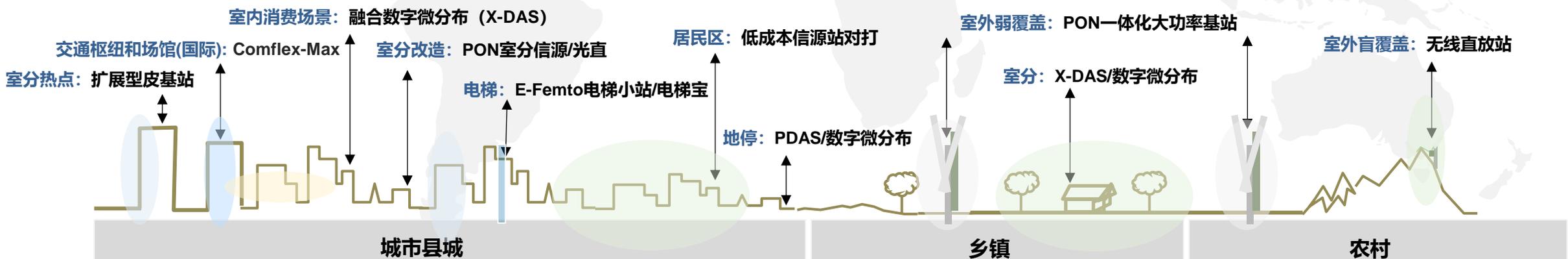
系列创新产品:

- ✓ 发布**极致性价比**的5G双模家庭级基站产品，家庭级基站正式进入5G时代
- ✓ 推出**多频多模5G大功率PON系列**基站，快速实现乡村信覆盖，助力信号升格
- ✓ 推出 **超高带宽大容量共建共享室内分布系列化产品 ComFlex Max**

基于京信与合作伙伴联合设计和**共有知识产权基带SoC芯片**，以及我司完全自主研发的全套已商用成熟协议栈开发，推出的**业内集成度最高、成本最低**的4G+5G双模家庭基站产品

室外一体化与分布式融合设计，**多频多模及4G&5G融合设计**，兼容XGPON/GPON回传，降低传输配套需求，提升上行用户体验，免机房安装，免专用传输，整体**造价约下降50%，功耗约下降20%**

采用超宽带数字预失真技术，**单射频通道瞬时带宽达400MHz**。多频段共建共享，大型场景（2/3/4/5G网络共享）。支持耦合宏基站射频信号及开放式网络基带信号输入，并可**实现共享网络能耗大幅降低**



3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

行业5G私网产品系列：产品系列齐全，5GC，网管，涵盖各运营商频段、大小功率、室内外型和定制化基站，行业终端等。

以**能源及教育**行业为首，突破多个垂直行业
5G私网部署应用落地

于海外市场与业界领先制造企业，教育机构等
成功**完成试验网**，卓越系统性能得到客户认可

产业链合作建立：与行业内领先集成商，核心
网及数字化应用合作伙伴建立合作关系，以提
供**整套数字化解决方案**体现5G私网方案价值



3. 网络产品

网络产品市场展望 网络产品形态 5G私网解决方案 5G-A无源物联网解决方案

解决方案拓展方向方面，面向“万物智联”的极致低成本方案，从仓储物流、鞋服连锁门店切入，逐步扩大应用场景

1、聚焦大型企业客户，“突破集团、复制分支”，通过一码到底工程实施，实现大型仓储场景的规模化商用复制



“一码到底”是实现全流程精细化、高效数字化管理资产，为精益化资产运营奠定底层基础，是无源物联网技术广泛应用的关键

2、开拓鞋服连锁门店场景，通过打通以海澜之家为代表的标杆旗舰店范式，再复制到其它已完成全系物品已贴标的大型鞋服销售商家

- 2024年已基本达成标准化部署方案，为项目可复制性奠定技术基础。
- 已完成14个无源物联网商用合同签署。

发展



继续深耕传统运营商市场。充分发挥专业优势，探索企业和消费级网络产品。

创新



持续深化领先的产品研发竞争力，保持业界领先地位。

聚焦



优化资源配置，
精准投放

精益



运营总费用下降
大幅提升组织效能



Comba



谢谢!