

財務回顧

營業額

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額245,545,000港元，較二零零三年增長61.7%。營業額增加是由於公司因應市場需求，將業務重心轉移至智能手機產品，令智能手機銷售額因而由二零零三年的18,086,000港元飆升至二零零四年的175,399,000港元。

在收益組合方面，智能手機的營業額佔本集團於二零零四年之營業額71%，而二零零三年則僅佔12%。無線覆蓋系統銷售的貢獻佔本集團營業額由二零零三年的19%下跌至二零零四年的11%，而綜合電信業務平台的貢獻亦由二零零三年的11%下跌至二零零四年的4%。其他終端產品銷售佔回顧期間之營業額14%，而二零零三年則佔58%。收益組合產生重大變化，可歸因於本集團提升無線終端產品，以及市場演進與科技發展的環境瞬息萬變。

	二零零四年 千港元	佔營業額 百分比	二零零三年 千港元	佔營業額 百分比
無線系統方案				
PHS 智能覆蓋系統	26,713	11%	9,431	6%
尋呼系統	—		19,370	13%
綜合電信業務平台	9,752	4%	17,066	11%
小計	36,465	15%	45,867	30%
無線終端機				
智能手機	175,399	71%	18,086	12%
固定無線終端機	32,198	13%	83,888	55%
單向無線終端機	1,483	1%	3,967	3%
小計	209,080	85%	105,941	70%
總計	<u>245,545</u>		<u>151,808</u>	

毛利

本集團之毛利由二零零三年的64,539,000港元增加54.0%至二零零四年的99,408,000港元。二零零四年之毛利率為40.5%，而二零零三年則為42.5%。毛利率稍為下降乃由於帶來較高毛利率的系統方案於本報告期內帶來之收益佔收益組合之比重減少。

管理層討論及分析

銷售及分銷成本

銷售及市場推廣開支由二零零三年的11,108,000港元增加133.4%至二零零四年的25,926,000港元。此項增幅主要反映加強了推廣及廣告活動、市場推廣員工數目上升令員工成本增加以及分銷網絡得以擴展。

行政開支

行政開支由二零零三年的14,202,000港元增加53.2%至二零零四年的21,758,000港元。此項增幅主要是由於本集團增聘智能手機、PHS及3G的專業研發人員令研發開支上升所致。

利得稅開支

本集團於二零零四年的利得稅開支為7,528,000港元，二零零三年則為3,103,000港元。根據中國外商投資企業和外國企業所得稅法及按有關稅務機關的批准，截至二零零四年十二月三十一日止年度適用於本集團的所得稅稅率為15%，而二零零三年則為7.5%。

純利

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得之純利為43,667,000港元，較二零零三年純利36,863,000港元上升18.5%。純利率則由二零零三年之24.3%下跌至二零零四年之17.8%，主要原因為於本報告期內：(1)本集團之毛利率如上文所述般下跌；(2)本集團適用之所得稅率由二零零三年的7.5%上升至二零零四年的15%；以及(3)本集團大幅增加市場推廣及品牌建設的開支。

流動資金及財務資源

就股份發售及本公司股份於二零零四年十二月九日於聯交所上市而言，合共提呈132,000,000股每股面值0.01港元之股份，按每股0.86港元的價格透過配售及公開發售形式以供認購，當中包括(i)由本公司提呈13,200,000股新股作公開發售及(ii)配售118,800,000股股份（包括本公司提呈86,800,000股股份，以及JAFCO Asia Technology Fund（作為賣方）出售32,000,000股銷售股份）。由於本集團所得款項總額（未扣除有關開支）86,000,000港元，本集團截至二零零四年十二月三十一日止年度之財務狀況出現明顯改善。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之經營資金主要來自其日常業務所收取之現金以及銀行借貸。

本集團之若干主要財務資料載列如下：

- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之現金及現金等價物為80,352,000港元，而於二零零三年十二月三十一日則為17,589,000港元。此項增幅主要由於發行股份所得款項所致。

- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之總資產為381,298,000港元(二零零三年：206,138,000港元)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之總負債為166,288,000港元(二零零三年：111,016,000港元)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之股本及儲備為215,010,000港元(二零零三年：95,122,000港元)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為44%(根據負債除總資產計算)(二零零三年：54%)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團之流動比率為48%(根據流動負債除流動資產計算)(二零零三年：63%)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團計息銀行借貸為56,396,000港元(二零零三年：29,702,000港元)。
- 於二零零四年十二月三十一日，本集團為數29,890,000港元(二零零三年：7,773,000港元)之銀行存款用作抵押以擔保一般銀行借貸。
- 截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團之融資成本為2,048,000港元，而截至二零零三年十二月三十一日止年度則為1,834,000港元。



管理層討論及分析

業務回顧

作為中國無線數據一體化方案的主要供應商，本集團提供創新的產品及個人化方案以滿足不同客戶及不同行業之需求。

在系統方案業務方面，本集團加強 PHS 網絡覆蓋系統之研究及開發，同時亦擴充呼叫中心方案之業務。於本報告期內，本集團與中國聯合通信有限公司（「中國聯通」）之附屬公司湖北聯通、雲南聯通以及新疆聯通就彼等之呼叫中心項目訂立協議。本集團亦分別成功取得中國聯通總部第二期呼叫中心項目及中國聯通另一附屬公司山東聯通呼叫中心項目之合約。

繼於二零零三年推出首部使用自有操作系統之智能手機後，本集團於二零零四年推出三款新型號智能手機，分別為 GSM/GPRS 智能手機、CDMA 智能手機以及 GSM-CDMA 雙模式智能手機。GSM-CDMA 雙模式智能手機獲中國聯通列入其第四款「世界風」系列。此外，本集團積極開拓企業市場，提供使用自有操作系統之後端系統以至無線智能終端的綜合方案，並且在公安業、航空業、證券業、工商業提供服務方面均取得卓越成績。

於本報告期內，本集團與著名企業如微軟、AnyDATA Corporation 及 Spreadtrum Communications Inc. 組成緊密合作的策略性夥伴。透過該等合作關係，本集團能夠加強發展其無線數據方案，為不同行業及客戶提供更多功能及不同類別的應用方案，亦密切注意無線數據市場及相關技術的發展趨勢，以及鞏固其率先開拓中國無線數據通信市場的優勢及領導地位。

於本報告期內，本集團已將其銷售網絡擴充至超過二十個省份及五十個城市。本集團亦積極尋求各種機會結盟國際合作夥伴，以圖進軍國際市場。

除了上述顯著成就之外，本集團的「Coolpad」品牌已被譽為中國無線數據市場的主要領導者之一，享負盛名。



展望

中國智能手機市場於二零零零年開始發展，其總銷量由該年至二零零三年大幅增長，複合年增長率高達240%。根據中國電子信息產業發展研究院（「CCID」）的預測，中國於二零零四年至二零零八年之智能手機銷售量將以複合年增長率45%以上急速增長，尤其是對於能夠支援個人化及綜合方案以滿足不同行業的客戶要求，並採用自有操作系統的智能手機，需求將會進一步增加。CCID 乃根據以下基準作出有關預測：(1)智能手機在中國之滲透率相對較低（於二零零三年佔整體手機市場不足2%）；(2)智能手機能夠提供多項數據應用方案；及(3)電信網絡基建正不斷改善。

隨著中國對3G實行的政策愈趨明朗，本集團亦可展望其3G無線數據一體化方案短期內前景樂觀。本集團已投入大量資源以加強其3G無線數據方案及3G網絡覆蓋，以及發展其3G多媒體數據平台。其目標旨在專門為3G終端產品、網絡系統以及後端系統推出綜合3G方案，以適逢中國開始3G網絡發展時及時佔取市場需求。

於二零零五年，本集團將進一步鞏固其與各中國電信營運商之融洽業務關係，拓展其市場推廣網絡，進一步開發中國市場以及擴闊其行業客戶基礎。與此同時，本集團將尋求發展國際合作夥伴關係以協助開拓海外市場及取得國際市場最新技術及發展的資訊。

本公司計劃於二零零五年推出六至八款新型號智能手機，以不同行業及不同客戶為目標，提供無線數據一體化方案。本集團將視乎中國3G網絡之發展步伐而可能在適當時候推出3G無線數據方案及3G綜合方案。

展望將來，本集團將繼續維持穩健的財政狀況，擴大現有市場，積極發展創新產品及新市場，以及推出系統方案以迎合不同行業及客戶的不同需要。



管理層討論及分析

所得款項用途

本公司於二零零四年十二月九日在聯交所主板上市。於二零零四年十二月三十一日，本公司並無動用其上市所得款項，該等款項已存放於香港及中國的財務機構。

外匯風險

於本報告期內，本集團之開支、資產及負債主要以人民幣列值。經考慮本集團之營運及資本需要後，董事認為本集團並無任何重大外匯風險。

僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日，本集團共僱用502名僱員（二零零三年：420名）。年內，員工成本為22,168,000港元（二零零三年：11,791,000港元）。本集團僱員之薪酬乃按彼等之職責及市場水平釐定，而表現良好的員工可獲發放酌情花紅。

重大投資

本集團於二零零四年十二月三十一日並無持有任何重大投資。

年內進行的重大收購及出售

本集團、其附屬公司及聯營公司於二零零四年十二月三十一日均無任何重大收購及出售。