

管理層討論 及分析





酷派手写世家

CDMA



酷派858 CDMA
手写双屏，双喜·智慧



酷派858CDMA CDMA
掌眼画音主眼，双屏手写天地



酷派519
手写·易·声·俱备



酷派518
拥有新视觉·赏心悦目



管理層討論及分析

在收益組合方面，智能手機營業額佔本集團二零零五年營業額的92%，二零零四年之相同數據為71%。

營運回顧

營業額

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額354,000,000港元，較二零零四年增長44.2%。營業額增加主要由於智能手機產品銷售額由二零零四年的175,400,000港元增加86%至325,600,000港元所致。

在收益組合方面，於二零零五年，智能手機的營業額佔本集團營業額92%，而二零零四年則為71%。無線覆蓋系統銷售的貢獻佔本集團營業額由二零零四的11%下跌至二零零五年的6%，而綜合電信業務平台的貢獻則由二零零四年的4%減少至二零零五年的2%。本集團終止其他終端產品銷售的原因為本集團的無線終端產品升級及市場及技術發展環境瞬息萬變。

營業額	二零零五年 百萬港元	佔營業額 百分比	二零零四年 百萬港元	佔營業額 百分比
無線系統方案				
PHS 智能覆蓋系統	22.1	6%	26.7	11%
綜合電信業務平台	6.3	2%	9.8	4%
小計	28.4	8%	36.5	15%
無線終端機				
智能手機	325.6	92%	175.4	71%
固定無線終端機	—	—	32.2	13%
單向無線終端機	—	—	1.5	1%
小計	325.6	92%	209.1	85%
總計	354.0		245.5	

管理層討論及分析



毛利

本集團的毛利於二零零五年增加24.9%至124,100,000港元。毛利率下跌5.4%至二零零五年的35.1%，而二零零四年則為40.5%。毛利率下跌的原因包括(1)毛利率偏高的系統方案收益佔報告期內收益組合的較少部分；(2)於報告期內來自中國聯通的智能手機大額訂單的毛利率偏低。

純利

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團錄得的純利為50,900,000港元，較二零零四年上升16.5%。純利率則由二零零四年的17.8%下跌至二零零五年的14.4%，主要原因為於報告期內：(1)本集團的毛利率下跌；(2)本集團的研發開支增加；及(3)市場推廣及建立品牌開支增加。

銷售及分銷成本

銷售及市場推廣開支由二零零四年的25,900,000港元增加52%至二零零五年的39,400,000港元。此項增幅主要反映本集團加強推廣及廣告活動、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。

管理層討論及分析

行政開支

行政開支由二零零四年的21,800,000港元增加60%至二零零五年的34,900,000港元。此項增幅主要是由於本集團增聘智能手機及3G的專業研發人員令研發開支上升所致。

所得稅開支

本集團於二零零五年的所得稅開支為9,400,000港元，二零零四年則為7,500,000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，截至二零零五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%。

流動資金及財務資源

截至二零零五年十二月三十一日止年度，本集團的營運資本主要來自日常業務及銀行借貸所得現金。

- 於二零零五年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為47%（根據負債除總資產計算）（二零零四年：43%）。
- 於二零零五年十二月三十一日，本集團的流動比率為52%（根據流動負債除流動資產計算）（二零零四年：48%）。

資產抵押

於二零零五年十二月三十一日，本集團約49,000,000港元之銀行存款已抵押，作為應付票據之抵押品。本集團賬面淨值約為29,000,000港元（二零零四年：22,000,000港元）之辦公室樓宇已抵押，作為授予本集團短期銀行貸款之抵押品。



管理層討論及分析



本集團提供4個配備自有操作系統的新型號智能手機。Coolpad 728 GSM-CDMA 雙模智能手機是全球唯一兼容 GSM 卡及 CDMA 卡同步操作的智能手機。其強勁及創新的功能立即受到市場廣泛注意。

業務活動

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的需求。

二零零五年實為令人鼓舞的一年。「Coolpad」品牌廣受大眾歡迎，在中國智能手機及行業市場以至全球市場均享負盛名。為進一步提升「Coolpad」品牌的知名度，本集團積極參與國內及全球多個電訊展銷會。

於二零零五年，本集團提供4個配備自有操作系統的新型號智能手機，包括3個以Linux操作系統為基礎的智能手機及1個以Windows CE操作系統為基礎的型號。成功開發Coolpad 728雙模智能手機為本集團帶來鼓勵作用。

管理層討論及分析

Coolpad 728雙模智能手機兼容兩張分別屬於GSM及CDMA網絡的SIM卡同步操作，為全球首創，成績令人鼓舞。Coolpad 728雙模智能手機推出市面時，其強勁的功能受到市場廣泛注意，而本集團更於二零零五年十二月接獲中國聯通訂購150,000部Coolpad 728雙模智能手機的大額訂單。

報告期內，本集團與微軟、高通及德州儀器知名企業建立緊密的策略夥伴關係。透過與微軟合作，本集團可提供配備更多以Windows CE平台為基礎的應用功能的新式智能手機。透過與高通及德州儀器合作，本集團則可緊貼3G技術發展的最新趨勢，有助提供以CDMA2000、WCDMA及3G標準的3G智能手機及3G無線資料方案。此外，透過此等合作關係，本集團可減省智能手機產品的生產成本，並能調撥更多資源至產品設計。除上述合作關係外，本集團亦積極與大唐電信開發TD-SCDMA 3G標準及TD-SCDMA 3G產品及3G德州儀器方案。

展望

本集團計劃於二零零六年推出5至6個新智能手機型號，對象為不同客戶及電訊營運商，以提供無線數據一體化方案。在該5至6個新智手機型號當中，其中4個型號將以2.5G網絡為基礎，而其他則以3G網絡為基礎。預期TD-SCDMA-GSM雙模智能手機將是本集團二零零七年提供的主要3G智能手機型號。

除智能手機產品外，隨著中國快將公佈其3G政策愈趨明朗，本集團對其3G覆蓋系統及3G無線數據一體化方案於二零零六年前景感樂觀。本集團將進一步提升其3G覆蓋系統，以迎合中國電訊營運商的需求。此外，由於3G網絡的無線數據傳輸速度遠高於現時的2.5G網絡，故本集團相信3G無線數據方案的市場潛力十分龐大。

於二零零六年，除繼續維持與中國聯通的緊密工作關係外，本集團亦將致力加強與中國移動、中國電信及中國網通的合作。本集團現時與中國移動及中國電信開發若干產品及方案，並預期來自中國移動及中國電信的營業額會於二零零六年有所增長。

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。於二零零五年十二月三十一日，除5,000,000港元預算作策略性投資（因本公司尚未物色到適當投資目標）外，本公司已按本公司的上市招股章程所載悉數動用其上市所得款項。

於二零零五年十二月，本公司與其主要股東Data Dreamland Holdings Limited及配售代理訂立一份協議，據此，本公司以補足配售方式按代價每股股份1.05港元的價格發行及配售40,000,000股新股份。本公司來自配售

管理層討論及分析

的所得款項淨額約為40,500,000港元，已用作本集團的一般營運資金，其中約35,000,000港元已用作購入智能手機產品的物料及零件，而約5,500,000港元則用作宣傳本集團的整體企業及品牌形象以及壯大銷售網絡。