



管 理 層 討 論 及 分 析

管理層討論及分析



就收益組合而言，智能手機的營業額佔本集團二零零六年營業額的98%，而二零零五年則佔92%。

營運回顧

營業額

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額640,900,000港元，較截至二零零五年十二月三十一日止年度增長81%。智能手機產品的收益為630,700,000港元，即佔總收入的98%。

	二零零六年 百萬港元	佔營業額 百分比	二零零五年 百萬港元	佔營業額 百分比
無線系統方案				
PHS智能覆蓋系統	10.2	2%	22.1	6%
綜合電信業務平台	—	—	6.3	2%
小計	10.2	2%	28.4	8%
智能手機				
雙模智能手機	526.5	82%	297.4	84%
CDMA智能手機	104.2	16%	28.2	8%
小計	630.7	98%	325.6	92%
總計	640.9		354.0	

管理層討論及分析

毛利

本集團的毛利於二零零六年增加93.4%至240,000,000港元。儘管面對激烈的競爭，本集團二零零六年的毛利率仍較二零零五年的35.1%增加2.3%至37.4%。毛利率上升是由於加強了本集團技術方面的實力以及其生產成本控制措施所致。

銷售及分銷成本

銷售及市場推廣開支由二零零五年的39,400,000港元大幅增加119.3%至二零零六年的86,400,000港元，佔本集團總收益的13.5%。此項增幅主要反映本集團加強宣傳及廣告活動、市場推廣員工人數上升令員工成本增加以及擴充分銷網絡。由於市場競爭激烈，本集團更加著重市場推廣以提高「Coolpad」品牌的知名度。

行政開支

行政開支由二零零五年的34,900,000港元激增206.0%至二零零六年的106,800,000港元，佔總收益的16.7%。行政開支激增，主要是由於本集團增聘大量研發人員，以及支付更多研發開支予德州儀器、高通及大唐電信等3G公司，令研發開支大幅上升所致。

所得稅開支

本集團於二零零六年的所得稅開支為零，而二零零五年則為9,400,000港元。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，本公司在中國大陸經營的全資附屬公司宇龍深圳為認可及於深圳營運的高科技企業，可於首個獲利業務年度起計兩年內獲豁免繳納中國企業所得稅，並在隨後六年享有中國企業所得稅減半優惠。宇龍深圳的首個獲利業務年度為一九九六年。截至二零零六年十二月三十一日止年度適用的所得稅率為15%。由於宇龍深圳於年內產生虧損，故此並無計提稅項撥備。

酷派軟件於二零零六年三月七日成立，並於二零零六年九月開始營業。酷派軟件於首個獲利業務年度起計兩年內亦獲豁免繳納中國企業所得稅，並在隨後三年享有中國企業所得稅減半優惠。由於酷派軟件於二零零六開始免稅期，故本年度無需計提所得稅撥備。

東莞宇龍於二零零六年十一月三日成立，截至二零零六年十二月底並無經營業務。

純利

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的純利較二零零五輕微增加5.5%至53,700,000港元。毛利率由二零零五年的14.4%大幅下跌至二零零六年的8.4%，主要由於報告期內本集團大幅增加研發開支及本集團增加其市場推廣及建立品牌的開支所致。

管理層討論及分析

業務活動

作為世界無線數據一體化方案的主要供應商及智能手機(特別是雙模智能手機)的領導者,本集團提供創新的產品及個人化方案,以滿足內地及海外市場各行各業不同客戶的需求。

二零零六年是令人振奮的一年。在中國及國際的智能手機市場上,「Coolpad」的品牌廣受認可並享有高知名度。「Coolpad」已成為中國雙模式及CDMA智能手機市場上最著名的品牌。為進一步提高「Coolpad」品牌的知名度,本集團積極參予多個本地及全球電訊展覽,並於報章、航空雜誌及戶外媒體等等刊登大量廣告。

於二零零六年,本集團推銷6種配備專利操作系統的新智能手機型號,包括2個CDMA-GSM智能手機、1個GSM-GSM智能手機、1個PHS-GSM智能手機及2個CDMA智能手機。本集團成功開發的Coolpad 288雙模式智能手機,是首個以中位價錢吸納普羅大眾的雙模式智能手機。隨著Coolpad 288雙模式智能手機推出,越來越多消費者被吸引,智能手機亦逐漸為人所熟悉。Coolpad 728B型號推出市面時,其強勁功能及吸引價格受到市場廣泛注意,而本集團更接獲中國聯通的大額訂單。

報告期內,本集團在研發方面投放了大量資源。為確立市場地位並保持競爭力,本集團已聘請大量饒富經驗和技術的研發工程師。相比去年同期,研發工程師的數目增加超過一倍。另外,本集團積極與國際知名的芯片公司及軟件公司如德州儀器、高通及微軟合作,藉以開發質素上乘而價格具競爭力的產品。為了抓緊TD-SCDMA 3G市場之商機,爭佔領先優勢,本集團亦與TD-SCDMA 3G技術的領先開發商大唐電信公司建立緊密之策略夥伴關係。董事相信通過該等合作關係,加上於研發方面之龐大投資,集團今後將可取得豐盛碩果,繼續保持競爭優勢,穩據市場領導席位。

流動資金及財務資源

截至二零零六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。

- 於二零零六年十二月三十一日,本集團的資產負債比率為58%(根據負債除總資產計算)(二零零五年:47%)。
- 於二零零六年十二月三十一日,本集團的流動比率為1.7(根據流動資產除流動負債計算)(二零零五年:1.9)。

資產抵押

於二零零六年十二月三十一日,本集團約40,000,000港元之銀行存款已抵押,作為應付票據之抵押品,而本公司5,000,000港元之銀行存款已抵押,作為信用證之抵押品。本集團賬面淨值約為11,600,000港元之租賃土地已抵押,作為授予本集團短期銀行貸款59,700,000港元及長期銀行貸款99,500,000港元之抵押。

管理層討論及分析

展望

本集團計劃於二零零七年最少推出12款新智能手機型號，對象為不同國家的不同客戶及電訊營運商，以提供無線數據一體化方案。在該12款新智能手機型號當中，其中10款型號將以2.5G網絡為基礎，而其餘型號則以TD-SCDMA 3G網絡為基礎。董事相信，TD-SCDMA-GSM雙模智能手機將於二零零七年下半年推出市場，而3款以2.5G網絡為基礎的型號則針對外國市場。預期二零零七年來自海外的收益將會顯著增加。

於二零零七年，除了繼續維持與中國聯通保持緊密之合作關係外，本集團亦將致力加強與其他電訊營辦商之間的合作。GSM-GSM雙模智能手機測試現正進行。董事相信本集團於二零零七年上半年將有可能接獲GSM-GSM智能手機的部分訂單。隨著不同型號雙模智能手機於二零零七年相繼推出市場，本集團目前亦積極物色雙模智能手機產品分銷商以擴大客戶基礎。

於二零零七年下半年，本集團將會由現時的寫字樓搬遷至新大樓，相信此舉將可大大改善本集團之行政效率。

作為一間研發公司，本集團於研發技術方面經常擔當非常重要角色。於二零零七年，本集團將會透過招攬能幹的工程師、與其他研發企業合作及完善其研發管理系統，繼續積極採取策略研發技術，以保持技術上的優勢。

所得款項用途

本公司於二零零四年十二月九日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。於二零零六年十二月三十一日，除5,000,000港元擬作策略性投資外，本公司已按照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。本公司來自配售的所得款項淨額約為40,500,000港元。於二零零六年十二月三十一日該筆款項經已耗盡。

於二零零六年一月，本公司與其主要股東Data Dreamland Holdings Limited及配售代理訂立另一份協議，據此，本公司以補足配售方式按每股股份1.22港元的價格發行及配售40,000,000股新股份。本公司來自配售的所得款項淨額約為47,600,000港元。於二零零六年十二月三十一日該筆款項經已耗盡。

外匯風險

於報告期內，本集團的開支、資產及負債主要以人民幣列值。經考慮本集團的營運及資本需要後，董事認為本集團並無任何重大滙率風險。

管理層討論及分析



僱員及薪酬政策

年內，員工成本為70,500,000港元。本集團僱員的薪酬乃按彼等的職責及市場水平釐定，而表現良好的員工可獲發酌情花紅及培訓。

重大投資

截至二零零六年十二月三十一日，本集團並未持有重大投資。

年內進行的重大收購及出售

本公司、其附屬公司及聯營公司於截至二零零六年十二月三十一日止年度並無任何重大收購及出售。

