



西安海天天綫科技股份有限公司
Xi'an Haitian Antenna Technologies Co., Ltd.*
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：8227)

二零零四年中期業績報告

* 僅供識別

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）創業板（「創業板」）之特色

創業板是為帶有高投資風險之公司而設立之一個市場。尤為重要者，在創業板上市之公司毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來盈利能力。此外，在創業板上市之公司亦可能因其新興性質及該等公司經營業務之行業及國家而帶有風險。有意投資者應瞭解投資該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之風險較高，加上具備其他特色，表示創業板較適合專業及其它經驗豐富之投資者。

由於在創業板上市之公司屬新興的性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要途徑是在聯交所之互聯網網頁上刊登。創業板上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登公告。因此，有意投資者應注意，彼等應瀏覽創業板網頁以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）而提供有關西安海天天綫科技股份有限公司（「本公司」）之資料，本公司各董事（「董事」）願就此共同及個別承擔全部責任。各董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等深知及確信：(1)本報告所載之資料於各重大方面均屬準確、完整且無誤導成份；(2)本報告並無遺漏其他事實，致使其任何聲明產生誤導；且(3)本報告所表達之一切意見乃經過審慎周詳考慮後始行作出，而有關意見亦以公平合理之基準及假設為依據。

摘要

- 本公司的營業額的波動是因受市場環境的影響，而費用包括分銷成本、行政管理費用、其他經營費用及財務成本則以季與季之間相對平均的方式發生。當截至2004年6月30日止三個月的營業額比2004年第一季度上昇時，前述的費用相對於營業額的百分比則下降。結果，本公司在截至2004年6月30日止三個月以純利反映的財務表現比2004年第一季好。
- 本公司截至2004年6月30日止的三個月及六個月分別錄得未經審計的營業額約5,820萬元人民幣及9,240萬元人民幣，分別比2003年同期的未經審計營業額增長約7.9%及下降約0.3%。本公司截至2004年6月30日止六個月的營業額與2003年同期的數據基本持平。但產品結構發生了明顯變化，WLL/PHS基站天線系列產品的銷售收入佔總收入的比例從去年同期的約61%下降到截至2004年6月30日止六個月約25%，而GSM/CDMA天線系列產品的銷售收入佔總收入的比例則從去年同期的約30%上漲到截止2004年6月30日止六個月的約63%。同時截至2004年6月30日止六個月的出口銷售收入明顯增長，達約1,090萬元人民幣，比2003年同期增長約790萬元人民幣或約263%。
- 於截至2004年6月30日止的六個月未經審計毛利達約4,240萬元人民幣，毛利率為約45.8%，比2003年同期的毛利率49.8%下降約4個百分點。此下降主要是由於市場競爭激烈，本公司繼續降低現有產品型號售價與其他製造商競爭，導致本公司WLL/PHS基站天線系列及GSM/CDMA天線系列產品的邊際毛利下降。而本公司成功地以降低現有產品型號售價的策略，加上採取了改變產品及主要客戶的銷售收入結構的策略，維持並擴大了市場份額。

- 另外，於截至**2004年6月30日**止的六個月的分銷成本達約**2,100萬元**人民幣，較**2003年**同期數據增加約**860萬元**人民幣，或約**68.8%**。增加的原因主要是為增加本公司新產品的市場推廣力度和加強本公司與中國電信集團及中國網通集團等客戶的業務聯繫，本公司增聘銷售人員及更多地利用中介服務擴大銷售，同時持續提供售後服務，因而增加了銷售人員的薪酬、中介費及安裝費。增加的分銷成本之中有約**580萬元**人民幣是在**2004年**第一季度錄得的。行政管理費用較**2003年**同期數據上漲了約**100萬元**人民幣或**11.6%**，達約**920萬元**人民幣。行政管理費用的增加主要是因為增加了員工社會保險費用及為加強本公司操作的規範而聘用的專業人士增加而增加的中介服務費。其他營運費用達約**430萬元**人民幣。因有約**860萬元**人民幣（**2003**：無）的產品研發費用於本期間資本化，其他營運費用總額較**2003年**同期數據減少約**460萬元**人民幣，或**51.7%**。財務成本較**2003年**同期減少約**120萬元**人民幣或**42.5%**，達約**170萬元**人民幣。本公司已經償還部份為流動資金融資的貸款並借出貸款為建設測試中心的建築物融資，為該等貸款支付的利息為數約**140萬元**人民幣（**2003**：無）已資本化於該建築物的成本內。因此，雖然銀行借款總額增加，利息費用減少。
- 本公司截至**2004年6月30日**止的三個月及六個月分別錄得未經審計純利約**890萬元**人民幣及**540萬元**人民幣，分別比**2003年**同期的未經審計純利上升約**31.8%**及下降約**51.9%**。本公司於**2004年**第一季度錄得虧損約**350萬元**人民幣，比**2003年**第一季度的純利下降了約**800萬元**人民幣。本公司於**2004年**第二季度錄得純利約**890萬元**人民幣，比**2003年**第二季度的純利上升了約**210萬元**人民幣。
- 董事不建議派付截至**2004年6月30日**止六個月之中期股息。

業務目標與實際業務進展的比較

於本公司於2003年10月24日刊發的招股章程(「招股章程」)披露的業務目標

由2004年1月1日至2004年6月30日的實際業務進展

本公司天綫和相關產品的研發

研究3G基站天綫及直放站

3G基站天綫和3G直放站已進入小批量生產階段、光纖直放站已推出市場

TD-SCDMA智能基站天綫：
小批量生產

TD-SCDMA智能天綫已進入批量生產階段

PHS智能基站天綫的商業化
(原定2005年6月完成)

PHS智能基站天綫已可以批量生產並開始推出市場

進一步加強本公司的研發能力

繼續建設近場／遠場天綫測試系統

該系統已安裝

繼續建設一個無反響室

建築物已建成，設備已進入最後調試階段

增加產能

設立一條生產綫

該生產綫已安裝

購置配套加工及檢驗設備

正在購置相關設備以便有源產品的生產

於本公司於2003年10月24日刊發的招股章程(「招股章程」)披露的業務目標

拓展銷售及市場推廣網絡

在俄羅斯設立銷售聯絡點

由2004年1月1日至2004年6月30日的實際業務進展

在俄羅斯的銷售聯絡點的設立已順延至管理層認為必要時方會執行

由於董事於相關市場發現更多商機，四個新的銷售聯絡點已在中國國內設立了

在香港設立銷售聯絡點的計劃正在進行

與業務夥伴合作及建立策略聯盟

關注是否有任何新簽發之中國的移動電信許可證，接著與新移動電信營建商建立業務關係

中國政府尚未簽發新的移動通訊營運執照。本公司繼續與相關政府部門及可能獲得新的移動通訊營運執照的營運商保持關係

與國內外具領導地位移動通信設備供應商建立策略性聯盟

本公司繼續與大唐移動通信設備有限公司在TD-SCDMA移動通訊智能天綫的開發及商業化方面合作

本公司也繼續與全球性通訊設備供應商合作以完成該等供應商對本公司作為其指定供應商的認證過程

配售本公司H股所得款項淨額的擬訂用途與實際用途的比較

截至2004年6月30日

業務目標	招股章程所述所得	截至2004年
	款項的擬訂用途 百萬港元	6月30日止動用的 所得款項實際金額 百萬港元
本公司天綫及相關產品的研發	18.0	17.9
進一步加強本公司的研發能力	12.0	11.5
增加產能	4.0	1.3
拓展銷售及市場推廣網絡	3.2	1.1
與業務夥伴合作及建立策略聯盟	1.5	1.1
合計	38.7	32.9

根據招股章程，配售本公司H股之未動用所得款項淨額包括(i)擬定於2004年6月30日之後期間達致之業務目標所需金額；及(ii)因若干業務目標進度延誤而未動用之金額；及(iii)達致業務目標所節省之成本。於2004年6月30日，上述未動用之所得款項乃存放於中國一間銀行作為存款。

截至2004年6月30日止六個月的中期業績

本公司董事會（「董事會」）謹此呈報截至2004年6月30日止三個月及六個月本公司的未經審計經營業績，連同2003年同期的未經審計比較數字如下：

簡明中期財務報表：

本公司截至2004年6月30日止六個月未經審計的簡明財務報表，連同2003年同期的未經審計比較數字提供如下：

損益表

	附註	(未經審計)		(未經審計)	
		截至6月30日止		截至6月30日止	
		三個月		六個月	
		2004年	2003年	2004年	2003年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業額	3	58,226	53,947	92,400	92,702
銷售成本		(31,278)	(27,533)	(50,041)	(46,577)
毛利		26,948	26,414	42,359	46,125
其他經營收入		458	386	534	436
分銷成本		(10,067)	(7,316)	(20,991)	(12,436)
行政管理費用		(4,356)	(4,317)	(9,207)	(8,248)
其他經營費用		(2,426)	(4,719)	(4,289)	(8,880)
經營溢利	4	10,557	10,448	8,406	16,997
財務成本		(344)	(1,913)	(1,655)	(2,879)
除稅前溢利		10,213	8,535	6,751	14,118
所得稅開支	5	(1,355)	(1,812)	(1,355)	(2,900)
本期純利		8,858	6,723	5,396	11,218
每股盈利					
— 基本，人民幣元	6	1.4仙	1.3仙	0.8仙	2.2仙

資產負債表

	附註	於2004年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2003年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
土地使用權		12,004	12,133
無形資產		20,280	12,871
物業、廠房及設備	7	98,461	80,081
會社債券		280	280
收購土地使用權／物業、廠房及 設備的按金		640	527
已抵押銀行存款		353	271
		132,018	106,163
流動資產			
存貨－按成本		37,612	27,060
貿易應收款項	8	192,169	158,131
應收票據		3,999	200
其他應收款項及預付款項		19,007	16,963
已抵押銀行存款		3,682	24,544
銀行結餘及現金		71,618	113,588
		328,087	340,486
流動負債			
貿易應付款項	9	34,541	27,420
應付票據		19,745	47,627
其他應付款項及應計費用		30,770	28,672
稅項		8,230	16,833
應付股息		3,235	—
銀行及其他借款－於一年內到期		90,000	54,674
		186,521	175,226
流動資產淨值		141,566	165,260
資產總額減除流動負債		273,584	271,423

	於2004年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2003年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
股本及儲備		
股本	64,706	64,706
儲備	158,378	156,217
	223,084	220,923
非流動負債		
銀行及其他借款－一年後到期	50,000	50,000
遞延稅項	500	500
	273,584	271,423

股東變動表

截至2004年6月30日止六個月

	註冊					
	資本／股本 人民幣千元 (未經審計)	股份溢價 人民幣千元 (未經審計)	法定公積金 人民幣千元 (未經審計)	法定公益金 人民幣千元 (未經審計)	累計溢利 人民幣千元 (未經審計)	合計 人民幣千元 (未經審計)
於2003年1月1日	50,000	—	5,831	3,338	32,810	91,979
本期純利	—	—	—	—	11,218	11,218
於2003年6月30日	50,000	—	5,831	3,338	44,028	103,197
於創業板 上市時發行H股	16,176	—	—	—	—	16,176
轉換若干國有內資股 為H股	(1,470)	—	—	—	—	(1,470)
股份發行時產生的溢價	—	93,925	—	—	—	93,925
股份發行所產生的費用	—	(22,696)	—	—	—	(22,696)
本期純利	—	—	—	—	31,791	31,791
轉撥	—	—	3,672	1,836	(5,508)	—
於2003年12月31日	64,706	71,229	9,503	5,174	70,311	220,923
分配2003年末期股息	—	—	—	—	(3,235)	(3,235)
本期純利	—	—	—	—	5,396	5,396
於2004年6月30日	64,706	71,229	9,503	5,174	72,472	223,084

簡明現金流量報表

截至6月30日止六個月

	2004年 人民幣千元 (未經審計)	2003年 人民幣千元 (未經審計)
經營業務所用現金淨額	(66,727)	(2,774)
投資活動所用現金淨額	(10,569)	(3,622)
融資活動所得(所用)現金淨額	35,326	(1,824)
現金及等同現金項目減少	(41,970)	(8,220)
於1月1日之現金及等同現金資產	113,588	20,988
於6月30日之現金及等同現金資產	71,618	12,768

簡明財務報表附註

截至2004年6月30日止六個月

1. 改制及財務報表編製基準

本公司前身西安海天通訊設備有限公司(「公司前身」)是一家於1999年10月13日在中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司而改制為本公司，成為一家於2000年10月11日在中國註冊成立的股份有限公司。

本公司在成立後繼續從事公司前身的業務，進行基站天線及相關產品的研發、製造及銷售業務。因此，就編制財務報告而言，本公司及公司前身乃被視作為一個持續實體。

經中國證券監督管理委員會於2003年4月22日發出的同意函，本公司的海外上市外資股(「H股」)於2003年11月5日在創業板上市。

本公司的賬冊乃以人民幣列示，為本公司大部分交易採用的貨幣單位。

2. 會計政策

簡明財務報表已根據歷史成本慣例及根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則(「會計實務準則」)第25號「中期財務申報」編制；而所採納之會計政策與本公司截至2003年12月31日年度財務報表所遵循的會計政策一致。

3. 營業額

營業額指向對外客戶銷售貨物所收取及應收的金額，惟不包括增值稅、減退貨及折扣，以及提供服務已收及應收的收入：

下表顯示本公司按收入性質劃分之營業額：

	截至6月30日止		截至6月30日止	
	三個月		六個月	
	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
銷售貨品	55,652	52,250	89,826	91,004
服務收入	2,574	1,697	2,574	1,698
	58,226	53,947	92,400	92,702

下表顯示本公司按地區劃分之營業額：

	截至6月30日止		截至6月30日止	
	三個月		六個月	
	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元	2004年 人民幣千元	2003年 人民幣千元
中國	50,689	51,305	81,485	89,697
海外	7,537	2,642	10,915	3,005
	58,226	53,947	92,400	92,702

4. 經營溢利

	截至6月30日止		截至6月30日止	
	三個月		六個月	
	2004年	2003年	2004年	2003年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營溢利已扣除：				
董事及監事酬金	537	529	1,089	1,047
其他員工成本	5,795	5,089	11,482	10,493
退休福利計劃供款 (不包括董事及監事的供款)	198	88	381	168
員工成本總額	6,530	5,706	12,952	11,708
減：已計入研究及開發成本 的員工成本	(293)	(1,726)	(602)	(3,475)
已撥充開發成本 的員工成本	(2,226)	—	(4,514)	—
	4,011	3,980	7,836	8,233
呆賬準備	—	1,696	—	1,696
核數師酬金	264	100	389	200
於損益表中確認的存貨成本	28,114	24,761	44,180	41,108
物業、廠房及設備折舊及攤銷	2,170	1,517	4,059	3,000
減：已計入研究及開發成本 的折舊及攤銷	(230)	(443)	(448)	(1,100)
已撥充開發成本 的折舊及攤銷	(770)	—	(1,343)	—
	1,170	1,074	2,268	1,900
開發成本攤銷 (已計入其他經營開支)	351	—	672	—
技術知識攤銷 (已計入其他經營開支)	250	250	500	500
土地使用權攤銷 (已計入行政管理費用)	65	66	130	129
總折舊及攤銷	1,836	1,390	3,570	2,529

	截至6月30日止 三個月		截至6月30日止 六個月	
	2004年	2003年	2004年	2003年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備虧損	216	2	216	18
經營租約項下的物業租金	161	251	192	498
減：已計入員工成本的 員工宿舍租金	(31)	(101)	(89)	(154)
	130	150	103	344
研究及開發成本	6,018	3,445	11,462	6,602
減：已資本化的開發成本	(4,621)	—	(8,582)	—
	1,397	3,445	2,881	6,602
利息支出	1,933	1,135	3,239	2,035
減：已資本化的利息支出	(1,395)	—	(1,395)	—
	538	1,135	1,844	2,035
及經計入：				
利息收入	223	51	298	67

5. 所得稅開支

稅項支出包括：

	截至6月30日止 三個月		截至6月30日止 六個月	
	2004年	2003年	2004年	2003年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國所得稅	1,355	1,812	1,355	2,900

上述金額指本公司就本期內估計應課稅溢利作出的中國企業所得稅撥備。

6. 每股盈利－基本

本公司於截至2004年6月30日止三個月及六個月的每股基本盈利乃根據本公司的未經審計純利分別約8,858,000元人民幣及5,395,000元人民幣(2003年：分別約6,723,000元人民幣及11,218,000元人民幣)除以647,058,824(2003年：500,000,000)股已發行股份計算。

鑒於在期間內並無潛在攤薄證券，故此並無呈列每股攤薄盈利。

7. 物業、廠房及設備

期內，本公司耗資約1,120萬元人民幣(2003年：250萬元人民幣)收購物業、廠房及設備。

8. 貿易應收款項

客戶主要以賒購方式付款。除若干業務穩健之客戶外，客戶一般須於發票發出日期後90至240日內清償貨款。以下為應收貿易款項於報告日期之賬齡分析：

	截至2004年 6月30日 人民幣千元	截至2003年 12月31日 人民幣千元
賬齡		
0至60天	57,851	61,212
61至120天	29,000	41,317
121至180天	9,153	24,565
181至240天	36,463	8,754
241至365天	38,522	5,891
超過365天	28,485	23,697
	199,474	165,436
減：呆賬準備	(7,305)	(7,305)
	192,169	158,131

9. 貿易應付款項

以下為貿易應付款項於報告日期之賬齡分析：

	截至2004年 6月30日 人民幣千元	截至2003年 12月31日 人民幣千元
賬齡		
0至60天	30,210	24,962
61至120天	4,021	1,304
121至365天	164	783
超過365天	146	371
	34,541	27,420

10. 資本承擔

	截至2004年 6月30日 人民幣千元	截至2003年 12月31日 人民幣千元
就收購的物業、廠房及設施已訂約但 尚未在財務報告內作出提撥的資本開支	6,002	6,347

11. 關連交易

本期內，並無關聯交易引發根據創業板上市規則規定的披露責任。

12. 股息

董事會不建議派付截至2004年6月30日止六個月的任何中期股息(2003年：無)。

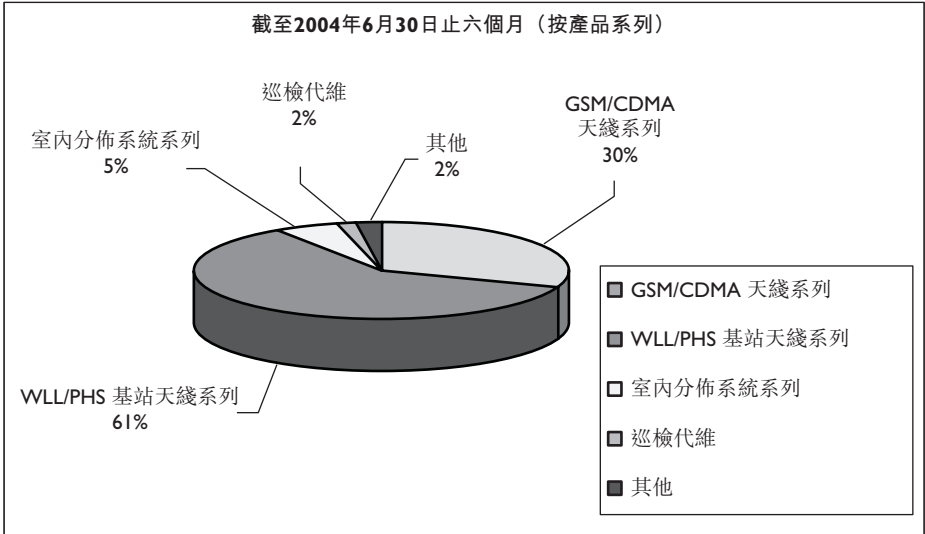
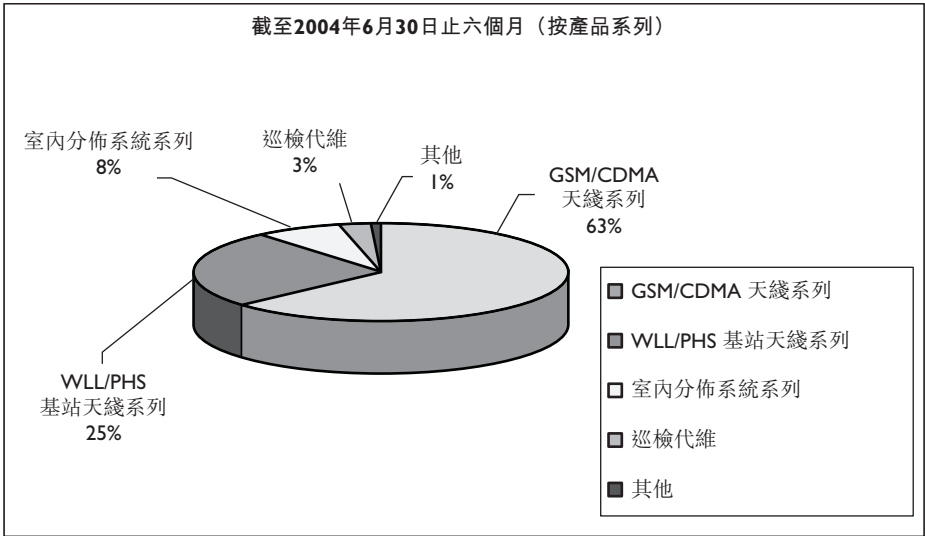
管理層討論及分析

業務回顧

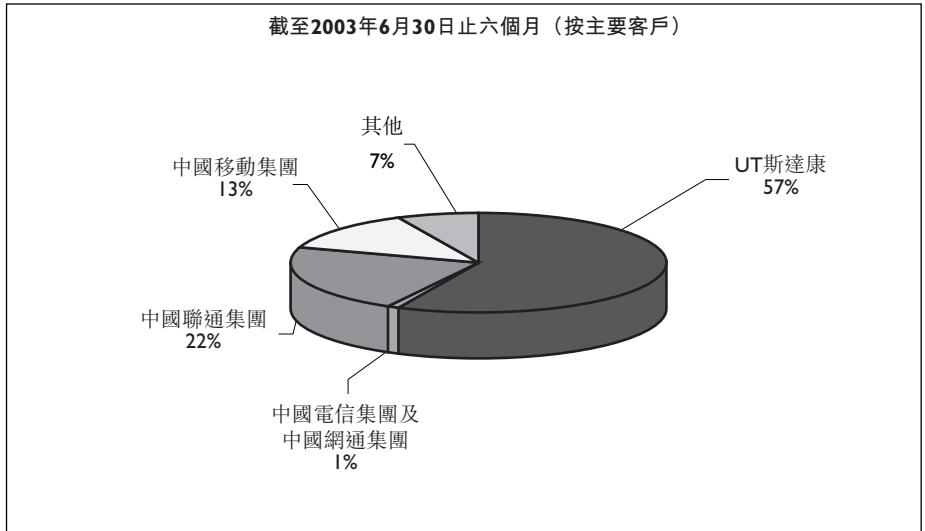
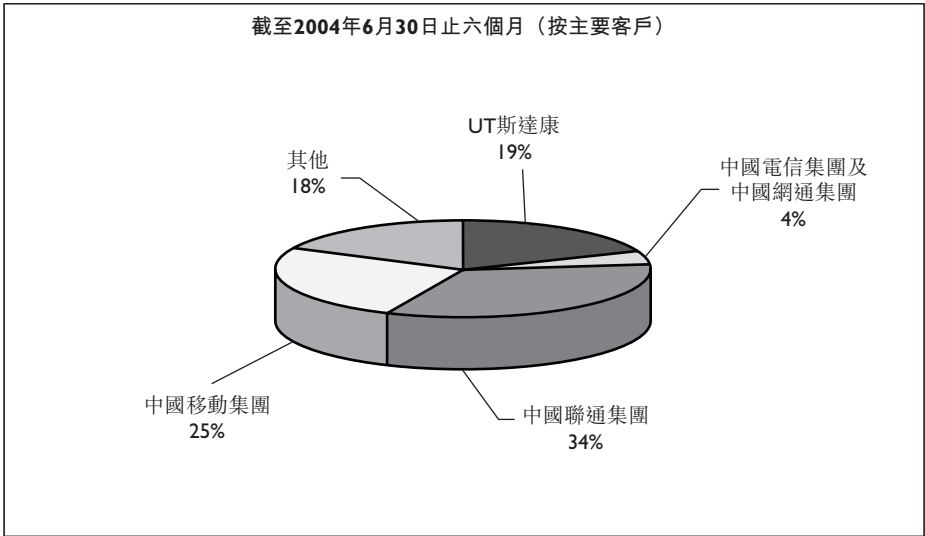
本公司的營業額的波動是因受市場環境的影響，而費用包括分銷成本、行政管理費用、其他經營費用及財務成本則以季與季之間相對平均的方式發生。當截至2004年6月30日止三個月的營業額比2004年第一季度上昇時，前述的費用相對於營業額的百分比則下降。結果，本公司在截至2004年6月30日止三個月以純利反映的財務表現比2004年第一季好。

本公司於截至2004年6月30日止的三個月及六個月分別錄得未經審計營業額約5,820萬元人民幣及9,240萬元人民幣，分別比2003年同期的未經審計營業額增長約7.9%及下降約0.3%。本公司截至2004年6月30日止六個月的營業額與2003年同期的數據基本持平。但產品結構發生了明顯變化，WLL/PHS基站天線系列產品的銷售收入佔總收入的比例從去年同期的約61%下降到截至2004年6月30日止六個月的約25%，而GSM/CDMA天線系列產品的銷售收入佔總收入的比例則從去年同期的約30%上漲到截至2004年6月30日止六個月的約63%。同時截至2004年6月30日止六個月的出口銷售收入明顯增長，達約1,090萬元人民幣，比2003年同期增長約790萬元人民幣或約263%。

截至2004年6月30日止六個月的銷售收入產品系列分類圖連同2003年同期比較資料如下：



截至2004年6月30日止六個月的銷售收入主要客戶分類圖連同2003年同期比較資料如下：



圖例：

UT斯達康：UT斯達康通訊有限公司（「UT斯達康」）

中國電信集團及中國網通集團：中國電信集團公司及其子（分）公司（合稱「中國電信集團」）及中國網絡通信有限公司及其子（分）公司（合稱「中國網通集團」）

中國聯通集團：中國聯合通信有限公司及其子（分）公司（合稱「中國聯通集團」）

中國移動集團：中國移動通信集團公司及其子（分）公司（合稱「中國移動集團」）

於截至2004年6月30日止的六個月未經審計毛利達約4,240萬元人民幣，毛利率為約45.8%，比2003年同期的毛利率49.8%下降約4個百分點。此降低主要是由於市場競爭激烈，本公司繼續降低現有產品型號售價與其他製造商競爭，導致本公司WLL/PHS基站天線系列及GSM/CDMA天線系列產品的邊際毛利下降。而本公司成功地以降低現有產品型號售價的策略，加上採取了產品及主要客戶改變銷售收入結構的策略，維持並擴大了市場份額。

另外，於截至2004年6月30日止的六個月的分銷成本達約2,100萬元人民幣，較2003年同期數據增加約860萬元人民幣，或約68.8%。增加的原因主要是為增加本公司新產品的市場推廣力度和加強本公司與中國電信集團及中國網通集團等客戶的業務聯繫，本公司增聘銷售人員及更多地利用中介服務擴大銷售，同時持續提供售後服務，因而增加了銷售人員的薪酬、中介費及安裝費。增加的分銷成本之中有約580萬元人民幣是在2004年第一季度錄得的。行政管理費用較2003年同期數據上漲了約100萬元人民幣或11.6%，達約920萬元人民幣。行政管理費用的增加主要是因為員工社會保險費用的增

加及為加強本公司操作的規範而聘用的專業人士增加而引起的專業服務費增加。其他營運費用達約430萬元人民幣。因本期間有約860萬元人民幣(2003:無)的產品研發費用資本化,其他營運費用總額較2003年同期數據減少約460萬元人民幣,或51.7%。財務成本較2003年同期減少約120萬元人民幣或42.5%,達約170萬元人民幣。本公司已經償還部份為流動資金融資的貸款並借出貸款為建設測試中心的建築物融資,為該等貸款支付的利息為數約140萬元人民幣(2003:無)已資本化於該建築物的成本內。因此,雖然銀行借款總額增加,利息費用減少。

結果,於截至2004年6月30日止三個月及六個月,本公司分別錄得未經審計純利約890萬元人民幣及540萬元人民幣,分別比去年同期的純利上升約31.8%及下降約51.9%。本公司於2004年第一季度錄得虧損約350萬元人民幣,比2003年第一季度的純利下降了約800萬元人民幣。本公司於2004年第二季度錄得純利約890萬元人民幣。比2003年第二季度的純利上升了約210萬元人民幣。

未來展望

本公司於截至2004年6月30日止的六個月,於對中國移動集團及中國聯通集團的銷售繼續增加的同時,對中國電信集團及中國網通集團的銷售也有擴大。雖然平均毛利率下降和銷售費用增加,但是本公司取得了對通信網絡運營商銷售的增加。董事認為對通信網絡運營商的銷售仍會增加。這不單表示本公司的市場佔有率在增加,更可能有助於本公司的新產品獲得更大的市場。

本公司於截至2004年6月30日止的六個月的出口銷售有明顯增加,而且與全球通信設備供應商/集成商的合作也在同時加強。出口銷售的平均回款速度較快而且售價比國內穩定。董事認為出口增加這一發展趨勢仍會持續,使本公司的市場向全球分散。

本公司於截至2004年6月30日止的六個月室內分布系統系列的銷售恢復增長。董事預計這一產品系列的銷售會繼續增加並在本公司的銷售收入中佔更大的份額。

本公司將一方面繼續降低現有產品型號的售價以維持並擴大市場份額，另一方面繼續以推出新產品及增加毛利較高的產品佔銷售總額的比例的方法去改善毛利率或起碼減慢平均毛利率下降的程度。

董事已發現管理上需要改善的方面，而且會進行一些措施解決問題。將會採用的措施包括了對賒銷程序的改善以控制應收賬款及對本公司的架構重整以減省費用。

流動資金、財務資源及資本結構

本期內，本公司主要以經營業務所得現金及銀行融資籌措資金。

由2004年1月1日至2004年6月30日，短期借款由約5,470萬元人民幣上升至約9,000萬元人民幣，而長期借款則基本維持於約5,000萬元人民幣。於2004年6月30日，借款總額約為1億4,000萬元人民幣。此等借款主要用作本公司日常業務運作及收購固定資產之用。

於2004年6月30日，本公司所有借款均附有固定息率，由5.04%至5.49%不等。由於所有借款均以人民幣結算，所承受的外匯風險極低。

本公司借款按下列年期償還：

	百萬元人民幣
1年內	90.0
超過1年但不超過2年	—
超過2年但不超過5年	50.0
	<hr/>
	140.0

本期內，本公司資產負債比率上升至62.8% (2003年12月31日：47.4%)，資產負債比率乃按銀行及其他借款總額約1億4,000萬元人民幣及股東資金總額約2億2,310萬元人民幣計算。現金及等同現金項目由約1億1,360萬元人民幣降低至約7,160萬元人民幣。本公司大部分銀行存款乃以港元或人民幣存放於銀行作短期存款，該等貨幣均與本公司於貨幣所在地經營業務有關。

公司資產的質押

於2004年6月30日，本公司抵押了一筆約400萬元人民幣的銀行存款、賬面淨值約2,390萬元人民幣的建築物、賬面淨值約1,200萬元人民幣的土地使用權及約1,440萬元人民幣的貿易應收款項以取得銀行融資。

或然負債

於2004年6月30日，本公司並無任何重大或然負債。

外匯風險

由於本公司大部分交易乃以人民幣結算，因此，本公司於回顧期內並無經歷因匯率波動導致的重大困難或令運作或流動資金受到影響。本公司並無訂立任何重大外匯合約、利息或外匯掉期或其他財務活動。

僱員及酬金政策

於2004年6月30日，本公司約有600名全職僱員。截至2004年6月30日止六個月員工成本總額約為1,300萬元人民幣（2003年：1,170萬元人民幣），包括董事及監事委員會成員（「監事」）的酬金及已計入研究及開發成本並已資本化的員工成本。本公司會不時檢討僱員酬金，一般為每年加薪或按服務年期及表現於適當時作出特別調整。除薪金之外，本公司亦向僱員提供包括醫療保險及退休福利計劃等僱員福利。董事亦會酌情按本公司之財務表現向本公司僱員發放花紅。本公司並無授出任何購股權計劃予董事及其全職僱員。

持有的重大投資

於截至2004年6月30日止六個月及於結算日，本公司並無於任何公司的股本權益中持有任何投資。

重大投資的未來計劃

於2004年6月30日，本公司就收購物業、廠房及設備的已訂約惟未於財務報告內撥備的資本支出約為600萬元人民幣（於2003年12月31日：630萬元人民幣）。除中期業績報告所披露者及招股章程所載的業務目標外，本公司並無其他重大投資計劃。

重大收購事項及出售事項

於截至2004年6月30日止六個月，本公司並無任何重大收購及出售子公司及聯屬公司事項。

股息

董事會建議不派付截至2004年6月30日止六個月之中期股息（2003年：無）。

董事、監事及行政總裁的證券權益

於2004年6月30日，除下文所載的該等股份外，概無董事、本公司監事會成員（「監事」）及行政總裁或彼等的聯繫人士於本公司或其相聯法團的股份中擁有須記入根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條置存的登記冊的任何個人、家族、公司或其他權益，或其他須根據與公司董事進行證券交易有關的創業板上市規則第5.46至5.67條知會本公司及聯交所的權益。

董事、監事及行政總裁於本公司股本中之實益權益如下：

本公司股份好倉

董事姓名	權益類別	身份	所持已發行每股 面值0.10元人民幣 的內資股的數目	於本公司 已發行股本中 的概約百分比
肖良勇教授 （「肖教授」）	個人	實益擁有人	180,000,000	27.8%

除上文所披露者外，於2004年6月30日，概無董事、監事及行政總裁或彼等的聯繫人士於本公司或其任何相聯法團的任何股份中擁有權益或淡倉。

董事、監事及行政總裁收購股份的權利

就本公司任何董事、監事或行政總裁所知，於2004年6月30日，概無董事或監事或行政總裁或彼等的配偶及未滿18歲的子女擁有或獲授予或行使任何可認購本公司股份（或認股權證或債券（如適用））或收購本公司或其他法團的股份的權利。

主要股東及根據證券及期貨條例的披露

於2004年6月30日，按公司根據證券及期貨條例第336條置存的主要股東登記冊所示，以下人士或公司（非本公司董事或行政總裁）已知會本公司其於本公司股份（「股份」）或相關股份擁有股本權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部作出披露，或被視作直接或間接擁有面值在5%或以上賦有權利可在任何情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股份：

本公司股份好倉

主要股東名稱	權益類別	身份	所持每股面值 0.10 元人民幣 的股份數目	於本公司 已發行股本中 的概約百分比
內資股				
肖教授	個人	實益擁有人	180,000,000	27.8%
西安解放集團 股份有限公司	公司	實益擁有人	100,000,000	15.5%

主要股東名稱	權益類別	身份	所持每股面值 0.10 元人民幣 的股份數目	於本公司 已發行股本中 的概約百分比
西安國際信託 投資有限公司	公司	實益擁有人	70,151,471	10.8%
西安市財政局	公司	由受控公司持有	70,151,471 (附註1)	10.8%
陝西保升國際投資 有限責任公司	公司	由受控公司持有	70,151,471 (附註1)	10.8%
北京京泰投資管理 中心	公司	實益擁有人	54,077,941	8.4%
京泰實業(集團) 有限公司	公司	由受控公司持有	54,077,941 (附註2)	8.4%
陝西絲綢進 出口公司	公司	實益擁有人	45,064,706	7.0%
陝西省財政廳	公司	由受控公司持有	45,064,706 (附註3)	7.0%

主要股東名稱	權益類別	身份	所持每股面值 0.10 元人民幣 的股份數目	於本公司 已發行股本中 的概約百分比
H 股				
Sinopac Capital Limited	公司	實益持有人	11,448,000	1.8% (附註4)
Commenwealth Bank of Australia	公司	實益持有人	9,388,000	1.5% (附註5)
宋穎女士	個人	實益持有人	8,800,000	1.4% (附註6)

附註：

1. 股份由西安國際信託投資有限公司(「西安國投」)持有。根據證券及期貨條例，分別持有西安國投超過三分之一投票權的西安市財政局與陝西保升國際投資有限責任公司，均被視為於西安國投持有的同一批**70,151,471**股股份中擁有權益。
2. 股份由北京京泰投資管理中心(「京泰中心」)持有。根據證券及期貨條例，持有京泰中心超過三分之一投票權的京泰實業(集團)有限公司，被視為於京泰中心持有的同一批**54,077,941**股股份中擁有權益。
3. 股份由陝西省絲綢進出口公司(「陝西絲綢」)持有。根據證券及期貨條例持有陝西絲綢超過三分之一投票權的陝西省財政廳，被視為於陝西絲綢持有的同一批**45,064,706**股股份中擁有權益。
4. 該批股份相當於已發行H股的約**7.1%**。
5. 該批股份相當於已發行H股的約**5.8%**。
6. 該批股份相當於已發行H股的約**5.4%**。

除上文披露者外，於**2004年6月30日**，董事並不知悉除本公司董事、監事和行政總裁之外任何其他人士於股份或短倉相關股份中擁有權益，而須根據證券及期貨條例第**XV**部第**2**及第**3**分部向本公司和聯交所予以披露，或直接或間接擁有可在任何情況下可於本公司股東大會上投票的任何類別股本或該等股本的購股權的面值**5%**或以上。

競爭性權益

董事或本公司的管理層股東(定義見創業板上市規則)概無於與本公司的業務競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

根據創業板上市規則第17章進行披露

於2004年6月30日，由中國聯通集團(合共)應付、由中國移動集團(合共)應付及其他貿易客戶(合共)應付的貿易應收賬項分別約1億1,490萬元人民幣、約4,040萬元人民幣及約4,420萬元人民幣。該等合共約1億9,950萬元人民幣的貿易應收賬款共由50名債務人欠付。該等債務人均為獨立第三方。

上述所有貿易應收賬款均為無抵押及須根據規管有關交易的合約中所訂明的條款償還。上述兩個客戶毋須提供抵押品，且不會就該等結餘支付利息。由中國聯通集團(合共)及中國移動集團(合共)於2004年6月30日應付的貿易應收賬款的結餘分別佔本公司最新的經審計財務報表所載的截至於2003年12月31日的資產總值約25.7%及9.0%(超過8%)。根據創業板上市規則第17.15條，如此情況構成本公司的一項披露責任。

據董事表示，儘管本公司與中國聯通集團及中國移動集團進行的業務量龐大，惟本公司的營運及業務並無受到不利影響。此外，董事相信，具備該等客戶的強大支持，本公司可進一步拓展業務，成為中國基站天線及有關產品的主要供應商之一。

除上文披露者外，於2004年6月30日，董事並不知悉有任何其他借款會引發須遵守創業板上市規則第17.15條及第17.17條的披露責任。

保薦人的利益

據本公司的保薦人京華山一企業融資有限公司（「京華山一企業融資」）提供的最新資料及通知，根據創業板上市規則第6.36條及第18.63條，於2004年6月30日，京華山一企業融資的聯繫人士（定義見創業板上市規則第6.35條附註3）京華山一國際（香港）有限公司的一位董事的配偶持有本公司100,000股H股。除上文所披露者外，京華山一企業融資或其董事、僱員或聯繫人士於本公司的股本中並無擁有任何權益。據本公司與京華山一企業融資於2003年10月24日訂立的保薦人協議（「保薦人協議」），京華山一企業融資分別就其由2003年11月5日起計至2004年12月31日，以及由2005年1月1日起計至2005年12月31日止期間或直至根據保薦人協議所載條款及條件予以終止時為止的期間作為擔任本公司保薦人已收取及將收取費用。

審計委員會

本公司於2003年4月4日成立審計委員會，其職權範圍符合創業板上市規則的規定。審計委員會的成員包括兩名獨立非執行董事鄧元明先生及龔書喜先生及非執行董事李文琦先生三人組成，由鄧元明先生擔任主席。本公司截至2004年6月30日止六個月的未經審計中期財務報表由本公司的審計委員會審閱。審核委員會認為該業績的核算已遵照適用的會計準則及要求以及披露已足夠。

公司管治

於2004年1月1日至2004年6月30日期間，本公司已遵守與董事會常規及程序有關的創業板上市規則。

買賣及贖回證券

於2004年1月1日至2004年6月30日期間，本公司並無買賣及贖回本公司的任何上市證券。

承董事會命
主席
肖兵

中國西安
2004年8月12日