



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)

末期業績公佈 (截至2007年12月31日止年度)

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板為帶有高投資風險的公司提供一個上市的市場。尤其是，於創業板上市的公司可毋須有過往盈利記錄，亦毋須預測未來溢利。此外，在創業板上市的公司可能因其新興性質及該等公司經營業務的行業或國家而帶有風險。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的高風險及其它特色，意味著這是一個更適合於專業及其它經驗豐富投資者的市場。

由於創業板上市公司的新興性質，在創業板買賣的證券可能會承受主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

創業板發佈資料的主要途徑為在聯交所運營的互聯網網頁上進行刊登。上市公司一般毋須在憲報指定報章上刊登付款公佈披露資料。因此，有意投資者應注意須能閱覽創業板網站，以便取得創業板上市發行人的最新資料。

聯交所對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)的規定提供有關西安海天天綫科技股份有限公司(「本公司」)的資料。本公司各董事(「董事」)願共同及個別對本公佈負全責，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確完整，且無誤導成分；(2)本公佈並無遺漏任何其它事實，致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈所表達的一切意見均經審慎周詳考慮後始行發表，並以公平合理的基準及假設為依據。

* 僅供識別

末期業績

西安海天天綫科技股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其子公司(「本集團」)截至2007年12月31日止年度的綜合業績，連同截至2006年12月31日止年度的比較數字如下：

綜合收益表

截至2007年12月31日止年度

	附註	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元 (重新列示)
營業額	7	135,011,375	117,119,020
銷售成本		(86,267,907)	(95,534,192)
毛利		48,743,468	21,584,828
其他收益	7	12,410,309	861,465
出售無形資產所得收益		12,104,782	–
分銷成本		(16,542,367)	(28,474,928)
行政管理費用		(29,668,812)	(39,303,237)
其他經營費用		(18,717,640)	(18,618,022)
財務成本		(7,442,762)	(11,102,483)
除稅前溢利(虧損)		886,978	(75,052,377)
所得稅抵免	10	21,867	268,451
年度溢利(虧損)	9	908,845	(74,783,926)
應佔			
本公司股權股東		921,031	(69,850,070)
少數股東權益		(12,186)	(4,933,856)
		908,845	(74,783,926)
每股盈利(虧損)			
— 基本	11	0.14分	(10.80)分

綜合資產負債表
於2007年12月31日

	附註	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元 (重新列示)
非流動資產			
物業、廠房及設備		118,482,113	144,180,430
預付租金		869,485	11,097,280
商譽		4,836,763	–
無形資產		27,588,574	86,279,431
可供出售金融資產		–	280,000
已抵押銀行存款		2,492,699	883,497
		154,269,634	242,720,638
流動資產			
存貨		34,571,680	34,040,218
貿易應收款項及應收票據	12	93,512,868	101,681,916
預付租金		20,785	258,985
其他應收款項及預付款項		59,497,717	36,715,191
應收董事款項		664,810	1,404,701
應收關連方款項		3,118,885	4,205,646
已抵押銀行存款		745,634	869,896
銀行結餘及現金		6,205,561	47,925,958
		198,337,940	227,102,511
流動負債			
貿易應付款項	13	63,268,729	61,850,110
其他應付款項及應計費用		17,033,540	26,675,058
應付股息		1,987,140	2,011,140
應付董事金額		2,697,595	–
稅項		4,107,418	4,129,285
銀行及其他借款	14	93,380,000	165,340,953
		182,474,422	260,006,546
流動資產/(負債)淨值		15,863,518	(32,904,035)
總資產減流動負債		170,133,152	209,816,603
非流動負債			
遞延稅項		600,000	600,000
資產淨值		169,533,152	209,216,603
股本及儲備			
股本		64,705,882	64,705,882
儲備		104,827,270	103,906,239
本公司股權股東應佔股權		169,533,152	168,612,121
少數股東權益		–	40,604,482
總股本		169,533,152	209,216,603

綜合股本變動表

截至2007年12月31日止年度

	股本	股份溢價	法定公積 金儲備	法定 公益金	保留溢利	合計	少數股東 權益	總股本
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
於2006年1月1日	64,705,882	71,228,946	10,212,940	5,529,453	86,784,970	238,462,191	129,538	238,591,729
少數股東資本注資	-	-	-	-	-	-	45,458,800	45,458,800
年度虧損	-	-	-	-	(69,850,070)	(69,850,070)	(4,933,856)	(74,783,926)
收購一間子公司的額外權益	-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)
轉撥	-	-	5,940,288	(5,529,453)	(410,835)	-	-	-
於2007年12月31日，重新列示	64,705,882	71,228,946	16,153,228	-	16,524,065	168,612,121	40,604,482	209,216,603
年度溢利	-	-	-	-	921,031	921,031	(12,186)	908,845
收購一間子公司的額外權益	-	-	-	-	-	-	(40,592,296)	(40,592,296)
於2007年12月31日	64,705,882	71,228,946	16,153,228	-	17,445,096	169,533,152	-	169,533,152

附註：

1. 組織及業務

本公司為一間外資合營股份有限公司，其海外上市外資股於香港聯合交易所有限公司創業板上市。

本公司主要從事基站天線及相關產品的研究及開發、製造及銷售業務。

本集團的賬簿及記錄乃以人民幣(「人民幣」)進行，而本集團大部份交易乃以人民幣計值。

2. 上年度調整

於年內，本集團已取得銀行的澄清啟示，於2006年12月31日的銀行借貸本金少計人民幣1,740,610元，而截至2006年12月31日止年度的利息開支亦同樣少計人民幣1,740,610元。本集團認為就上年度少計的財務成本需要更正上年度已公佈的綜合財務報表，令2007年1月1日的保留溢利減少人民幣1,740,610元，2006年12月31日的銀行借款增加人民幣1,740,610元。

上述主要會計錯誤更正使2007年1月1日的保留溢利減少人民幣1,740,610元，詳情概括如下：

	保留溢利 人民幣
於2007年1月1日	18,264,675
調整少計的財務成本	(1,740,610)
<hr/>	
於2007年1月1日(經追溯調整)	16,524,065

上述主要會計錯誤更正對截至2006年12月31日止年度虧損的影響，詳情概括如下：

	截至2006年 12月31日止年度 人民幣
經追溯調整前的年度虧損	(73,043,316)
調整少計的財務成本	(1,740,610)
<hr/>	
經追溯調整後的年度虧損	(74,783,926)

上述主要會計錯誤更正對2006年12月31日的銀行及其他借款的影響，詳情概括如下：

	銀行及其他借款 人民幣
於2006年12月31日	(163,600,343)
調整少計的財務成本	(1,740,610)
<hr/>	
於2006年12月31日	(165,340,953)

上述主要會計錯誤更正對截至2006年12月31日止年度的每股基本虧損的影響，詳情概括如下：

	截至2006年 12月31日止年度 人民幣
經追溯調整前的每股基本虧損	(10.50)分
調整少計的財務成本	(0.30)分
<hr/>	
經追溯調整後的每股基本虧損	(10.80)分

3. 主要會計政策

(a) 財務報告編製基準

主要會計政策

綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)予以編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所創業板證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量之財務工具除外。

年內，本集團首次應用以下由香港會計師公會頒佈並於本集團由2007年1月1日起計之財政年度生效之新香港財務報告準則。

香港會計準則(「香港會計準則」)第1號(修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	財務工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號	根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中之財務報告」採用重述法
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	重新評估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號	中期財務報告及減值

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，及香港會計準則第1號「財務報表的呈報－資本披露」的補充修訂引入了有關金融工具的新披露規定。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號「根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中之財務報告」採用重述法」規定實體於發現其功能貨幣的經濟體系出現惡性通脹的首個年度重列其財務報表。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號「香港財務報告準則第2號的範圍」規定凡涉及發行權益工具的交易－當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值－必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號「重新評估嵌入式衍生工具」規定當實體首次成為主合約的一方，必須評估該嵌入式衍生工具是否需要與該主合約分開處理，並記賬為衍生工具。此項準則禁止進行後期評估，但假如合約條款有變導致大幅度修改了合約原有的現金流量，則可在有需要時進行重估。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號「中期財務報告及減值」禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具和財務資產的投資的減值虧損，在之後的結算日撥回。

採納新香港財務報告準則對現行或過往之會計期間之業績及財務狀況之編製及呈報方式並無重大影響。因此，無需作出前期調整。

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號(經修訂)	呈列財務報表 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務特許安排 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	顧客長期支持計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金規定及其相互關係 ³

¹ 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效

² 於2007年3月1日或之後開始之年度期間生效

³ 於2008年1月1日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效

4. 財務風險管理

財務管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括應收貿易賬款、應收票據、其他應收款項及預付款項、應收董事/關連人士款項、貿易應付賬款、其他應付款項及累計費用、應付董事款項、應付股息及銀行及其他借款。財務工具詳情於相關附註披露。與該等財務工具相關之風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。減輕該等風險之政策於下文披露。管理層管理及監察該等風險以確保及時和有效實施適當之措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團之若干應收款項乃以外幣計算。本集團目前概無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險及將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

ii) 利率風險

本集團就定息銀行借款而面對公平值利率風險(該等借款之詳情見附註14)。

敏感度分析

以下的敏感度分析乃根據衍生及非衍生金融工具於結算日的利率風險為基準而釐定。就短期固定息率滾存銀行借款而言，製該項分析時假設於結算日的未償還負債額於全年內仍未償還。50基點的增加或減少為向內部關鍵管理人員報告與陳述有關利率變動可能性的合理估計時使用。

倘利率上升/下降50基點，而所有其他變量維持不變，則本集團於截至2007年12月31日止年度溢利將減少/增加約人民幣189,000元(2006年：減少/增加約人民幣470,000元)。此乃主要由於本集團的短期固定息率滾存銀行借款面對的利率風險所致。

信貸風險

於2007年12月31日，因對手方未能履行責任而令本集團蒙受財務損失之最高信貸風險乃因綜合資產負債表所載列相關已確認財務資產之賬面值而產生。

為將信貸風險減至最低，本集團之管理層已委派一支團隊，負責釐定信貸額、審批信貸及其他監察程序，確保跟進收回逾期債項之情況。此外，本集團會於各結算日檢討各個別應收貿易賬款之可收回金額，確保就不可收回金額作出足夠之減值虧損。就此，本公司董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

本集團面對集中信貸風險，原因為貿易應收賬款總額中分別有33%(2006年：31%)及85%(2006年：82%)來自本集團最大及五大客戶。

除存放於若干高評級銀行之流動基金所承受之集中信貸風險外，本集團並無任何其他重大集中信貸風險。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監督及維持現金及等同現金項目處於管理層認為充足之水平，以撥付本集團之營運及減低現金流量波動之影響。管理層會管理動用銀行及其他借貸之情況，並確保遵守貸款契諾。

到期日分析

於2007年12月31日及2006年12月31日，本集團擁有合約到期日之財務負債概要如下：

於2007年12月31日

	加權平均 實際息率 %	一個月內 人民幣	一至三個月 人民幣	三至 十二個月 人民幣	一至五年 人民幣	非貼現現金 流量總額 人民幣	於2007年 12月 31日 之賬面值 人民幣
銀行及其他借款	9.50	—	22,570,910	73,580,338	—	96,151,248	93,380,000

於2006年12月31日

	加權平均 實際息率 %	一個月內 人民幣	一至三個月 人民幣	三至 十二個月 人民幣	一至五年 人民幣	非貼現現金 流量總額 人民幣	於2006年 12月 31日 之賬面值 人民幣
銀行及其他借款	6.62	—	22,519,122	151,836,325	—	174,355,447	165,340,953

5. 資本風險管理

管理層管理其資本，以確保本集團之實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股東帶來最大回報。於過往年度，本集團之整體策略維持不變。

本集團之資本結構包括債務，其包括於附註14披露之銀行及其他借款、現金及現金等值項目及本公司權益持有人應佔權益，其包括已發行股本、儲備及保留盈利。

本公司董事按年度基準審閱資本結構。作為此審閱之一環，董事考慮資本成本及與各類別資本相關之風險。本集團將根據董事之意見透過支付股息、發行新股及購回股份以及新增債務或贖回現有債務而平衡其整體資本結構。

6. 重要會計判斷及估計不明朗因素之重要來源

於應用本集團之會計政策時，本公司之董事須對未能透過其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。所作出之估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關之因素為基準。實際業績可能與該等估計有異。

估計及相關假設乃以持續基準被審閱。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認，或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

應用實體會計政策之重要判斷

以下為董事於應用實體會計政策過程中所作出而對於綜合財務報表確認之金額具有重大影響之重要判斷(涉及估計者除外(見下文))。

估計不明朗因素之重要來源

商譽之估計減值虧損

決定商譽是否出現減值需要估計商譽獲分配之現金產生單位之使用價值。計算使用價值需要本集團估計預期現金產生單位所產生之未來現金流量及可計算現值之合適貼現率。倘實際未來現金流量較預期少，則可能產生重大減值虧損。於2007年12月31日，商譽之賬面值為人民幣4,836,736元。

折舊

於2007年12月31日，本集團之物業、廠房及設備之賬面淨值約為人民幣118,482,113元(2006年：人民幣144,180,430元)。自物業、廠房及設備投入生產用途之日起，本集團於計及物業、廠房及設備之估計剩餘價值後，於其未屆滿租賃年期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線基準以每年2-33%之折舊率對物業、廠房及設備作出折舊。估計使用年期反映董事估計本集團計劃使用本集團之物業、廠房及設備衍生未來經濟利益之期間。

應收貿易賬款之估計減值虧損

本集團之呆壞賬撥備政策乃基於對賬目之可收回性及賬齡分析之評估及管理層之判斷。評估該等應收款項之最終實現需要作出一定程度之判斷，包括各客戶當時之信用及過往收賬記錄。如本集團客戶之財政狀況轉壞，以至影響其付款能力，則可能會作出額外之撥備。

存貨撥備

本集團之管理層於每個結算日審閱賬齡分析，並就陳舊或滯銷因而不適合作銷售之存貨項目作出撥備。管理層主要根據最近期發票價格及當時之市況而估計該等製成品之可變現淨值。本集團於各結算日按產品基準進行存貨審閱及對陳舊項目作出撥備。

7. 營業額及收益

本集團主要從事基站天線及相關產品的研究及開發、製造及銷售業務。

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。

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
營業額		
銷售貨品	128,565,375	109,416,210
服務收入	6,446,000	7,702,810
	135,011,375	117,119,020
其他收益		
政府補貼	8,036,642	189,300
利息收入	161,533	604,673
就貿易及票據應收款項確認為減值虧損撇銷	997,697	–
出售租賃預付款項收益	2,400,565	–
其他	813,872	67,492
	12,410,309	861,465
收益總額	147,421,684	117,980,485

8. 分部資料

本集團以業務分部作為其分部報告資料的主要分部。由於通信產品的銷售為本集團唯一可呈報的業務分部，因此並無呈列業務分部資料。

按地區劃分分部資料詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2007年	2006年
	按地區市場	按地區市場
	劃分的	劃分的
	銷售收益	銷售收益
	人民幣元	人民幣元
中國內地(「中國」)	71,482,920	88,819,541
亞洲 (不包括中國)	59,545,948	23,848,403
其他地方	3,982,507	4,451,076
	135,011,375	117,119,020

	分部資產賬面值		物業、廠房及設備以及無形資產添置	
	2007年	2006年	2007年	2006年
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
中國	336,218,683	462,757,095	23,082,535	121,273,064
亞洲 (不包括中國)	16,041,964	5,773,103	-	-
其他	346,927	1,292,951	-	-
	352,607,574	469,823,149	23,082,535	121,273,064

9. 年度溢利(虧損)

年度溢利(虧損)已扣除/(計入)下列各項：

(a) 財務成本

	2007年	2006年
	人民幣元	人民幣元
		(重新列示)
應於五年內全數償還的銀行及其他借款的利息	8,114,052	11,102,483
減：已資本化金額	(671,290)	-
	7,442,762	11,102,483

年內資本化的借貸成本因若干借貸而起，乃以合資格資產的開支按借貸年利率9.855%(二零零六年：無)計算。

(b) 其他項目

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元 (重新列示)
核數師酬金		
— 審計服務	390,000	595,500
— 其他服務	—	180,897
確認為開支的存貨成本	92,591,526	87,968,373
物業、廠房及設備折舊	11,501,515	8,577,381
開發成本攤銷	8,550,345	7,419,334
技術知識攤銷	7,198,205	7,761,677
租賃預付款項攤銷	139,881	258,985
出售物業、廠房及設備的虧損	2,534,209	35,101
存貨撥備	1,888,875	3,219,479
就可供出售金融資產確認的減值虧損	280,000	—
就貿易及票據應收款項確認的減值虧損	—	6,340,443
物業、廠房及設備減值虧損	1,531,970	—
商譽減值虧損	179,741	—
經營租約最低租金	2,866,130	738,941
研究及開發成本	803,371	1,019,684
利息收入	(161,533)	(604,673)

10. 所得稅抵免

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
本期稅項		
— 中國	234,411	482
於過往年度超額撥備	(256,278)	(268,933)
	(21,867)	(268,451)

現時，本公司及其於中國內地成立的若干子公司獲西安市科學技術局確認為一家位於西安國家高新技術產業開發區的高技術企業。根據中國內地的適用企業所得稅，該等子公司須按介乎15%至33%稅率繳納中國內地企業所得稅（「企業所得稅」）。本公司於2005年起兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，並於其後三個年度（即由2007年1月1日起）根據有關外商投資企業及外商企業的中華人民共和國所得稅法例第8條可享有50%寬減（即7.5%稅率）。

該結餘為本公司於過往年度就企業所得稅的超額撥備及就本公司及其子公司本年度的估計應課稅溢利有關的企業所得稅撥備。本公司及其子公司的所得稅開支乃根據有關國家的稅務規定按適當當前稅率扣除。

由於本集團成員公司於該兩個年度並無於香港產生應課稅溢利，因此並無就香港利得稅作出撥備。

11. 每股盈利(虧損)

年度每股盈利(虧損)是根據年內本公司股權持有人應佔溢利(虧損)人民幣921,031元(2006年：虧損人民幣69,850,070元)及年內已發行普通股的加權平均數647,058,824股(2006年：647,058,824股)計算。

由於截至2007年及2006年12月31日止兩個年度均並無出現任何攤薄，因此並無呈列每股攤薄盈利(虧損)。

12. 貿易及票據應收款項

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
貿易應收款項	109,360,760	118,591,718
票據應收款項	61,010	-
減：已確認減值虧損	(15,908,902)	(16,909,802)
	93,512,868	101,681,916

本集團通常授予貿易客戶90至240天的除賬期。就若干客戶而言，所欠的款項以有關各方共同商定的分期付款支付方式支付。貿易應收款項(扣除於結算日確認的減值虧損)的賬齡分析如下：

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
0至60天	38,161,015	22,515,225
61至120天	12,149,726	11,431,889
121至180天	9,536,020	11,924,240
181至240天	3,893,680	9,396,942
241至365天	1,266,358	6,220,530
超過365天	28,445,059	40,193,090
	93,451,858	101,681,916

13. 貿易應付款項

貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
賬齡：		
0至60天	23,499,554	18,831,616
61至120天	5,288,447	6,351,353
121至365天	17,936,308	27,695,887
超過365天	16,544,420	8,971,254
	63,268,729	61,850,110

14. 銀行及其他借款

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
短期銀行借貸－已抵押(i)	86,780,000	141,340,953
其他短期借貸－無抵押(ii)	6,600,000	24,000,000
合計	93,380,000	165,340,953

附註：

- (i) 銀行借款按介乎6.48厘至10.53厘(2006年：5.22厘至7.61厘)的固定年利率計息。
- (ii) 於2007年12月31日，其他短期貸款為不計息、將於2008年5月22日償付及由本公司一間關連公司西安海天投資控股有限責任公司(「海天投資」)擔保，於2006年12月31日，其他短期貸款按6厘的年利率計息，乃無抵押及須於2007年5月21日償還。

本集團已抵押下列資產以取得銀行授予本集團的銀行信貸額，該等資產的賬面值如下：

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
銀行存款	3,238,333	1,753,393
樓宇	25,195,732	49,648,567
持作自用土地租金	890,270	11,356,265
貿易應收款項	6,780,000	20,600,343
	36,104,335	83,358,568

本公司一名董事及關連方就本集團獲授的人民幣10,000,000元(2006年：人民幣10,000,000元)銀行信貸額出具個人擔保。

15. 關連方交易

- (a) 於本年度與關連方進行之重大交易概列如下。

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
就租賃土地向海天投資支付租金	2,635,271	2,630,000

海天投資由本公司之執行董事肖兵先生及左宏先生分別擁有75%及5%，並由本公司之財務總監方曦先生擁有5%。租賃為期三年，乃依據與其他外來方相同形式的一般商業條款公平磋商達致。有關詳情概述於2006年7月6日刊發的本公司公佈內。

- (b) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司執行董事肖兵先生與Chen Jing女士(肖兵先生的妻子)，本公司財務總監方曦先生與Zhang Dandan女士(方曦先生的妻子)已透過一位第三方向一家銀行提供個人擔保，以保證授予本集團的人民幣10,000,000元銀行貸款。
- (c) 截至2007年12月31日止年度，海天投資就本集團獲授金額為人民幣6,600,000元之其他借款向一名第三方提供公司擔保。
- (d) 主要管理人員酬金

主要管理人員為本公司董事。於本年度董事的酬金如下：

	2007年 人民幣元	2006年 人民幣元
短期福利	2,134,899	1,824,769
離職後福利	15,749	13,141
	2,150,648	1,837,910

董事的酬金乃由薪酬委員會經參考員工個人表現及市場趨勢後釐定。

管理層討論及分析

業務回顧

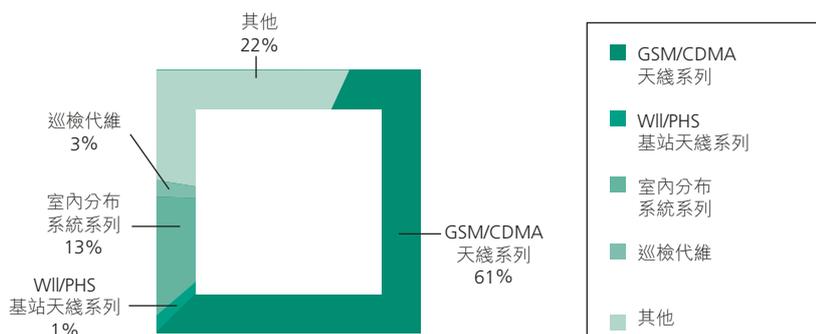
收入

截至2007年12月31日止年度，本集團錄得營業額約為人民幣1.35億元，較去年上升約15.3%。上升的原因主要是向發展中國家的出口銷售業務獲得成功。

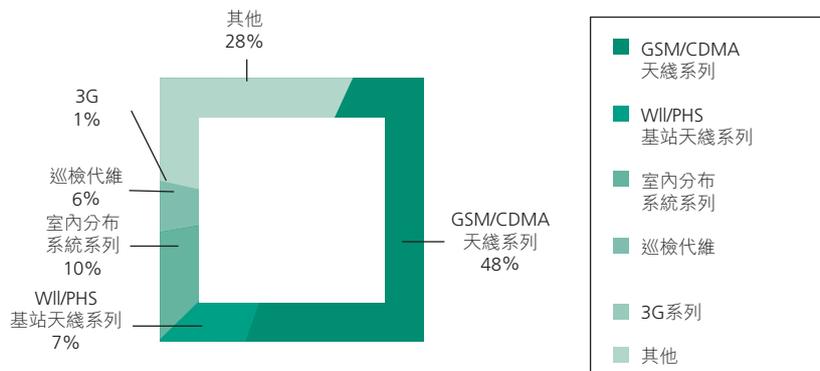
鑑於2G產品在國內市場的銷售預期會下降，本集團於年內更積極地拓展國際市場。出口銷售佔本集團的收入從2006年的24.1%上升至2007年的47.1%。

截至2007年12月31日止年度按產品系列的銷售分類圖連同截至2006年12月31日止年度的比較數字如下：

截至2007年12月31日止年度(按產品系列)

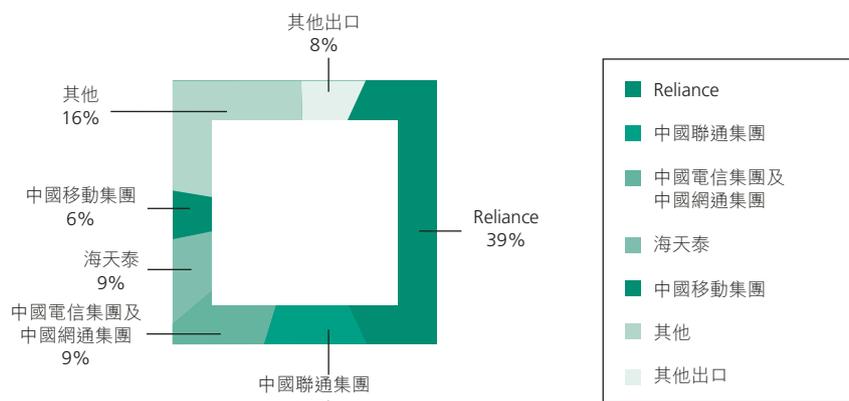


截至2006年12月31日止年度(按產品系列)

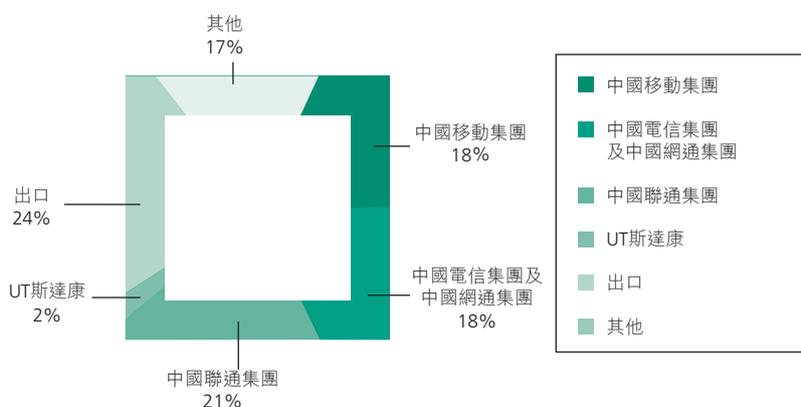


截至2007年12月31日止年度按主要客戶的營業額分類圖連同截至2006年12月31日止年度的比較數字如下：

截至2007年12月31日止年度(按主要客戶)



截至2006年12月31日止年度(按主要客戶)



圖註：

Reliance: Reliance Communications Limited, India

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」)以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」)

海天泰：深圳市海天泰通訊設備有限公司

毛利

本集團於2007年的毛利約為人民幣4,874萬元，較2006年上升約125.8%。毛利率由2006年的18.4%上升至2007年的36.1%。毛利率上升是因為過去數年本集團將若干零部件及製成品的生產分判予外部生產商，而今年大部份的生產已由本集團進行。本集團採取的成本監控措施將可令銷售成本下降。此外，本集團本年度發明的「適合移動通信基站天綫用的低成本、寬頻基本天饋單元」，不單提高了產能，並可大大降低單位產品的生產成本，從而令本集團於本年度的利潤率上升。

其他收入及出售無形資產的盈利

其他收入約1,240萬元人民幣，比2006年上升約13.4倍。顯著上升的原因主要是政府補貼由2006年約人民幣18.9萬元上升至2007年約人民幣800萬元。出售無形資產獲得約人民幣1,210萬元的盈利，乃來自根據本公司及大唐移動及其他訂約方於2007年12月22日訂立之協議終止嘉載通信設備有限公司(「嘉載」)與大唐移動通訊設備有限公司(「大唐移動」)於2005年12月30日訂立之技術許可協議。根據該協議的條款，嘉載以代價收取人民幣6,000萬元歸還TD-SCDMA微蜂窩基站技術予大唐移動。

經營成本及費用

分銷成本約人民幣1,650萬元，較2006年下降約41.9%。下降原因主要是本集團加強預算監控的措施。本年度若干客戶亦轉而採用中央採購政策，直接向總公司銷售部交易。本集團因而可減少銷售部門的經營費用及節省代理費用。此外，本集團致力於國際市場的銷售及市場推廣，從而更有效地利用分銷成本。

行政管理費用較2006年亦有所下降，減幅約人民幣960萬元或約24.5%。本集團自2007年向客戶之信貸以及在存貨管理方面加強管理以來，本年度並無出現呆壞賬債項的減值虧損，2006年則因減值虧損而撥備人民幣630萬元。此外，本年度的過期存貨撥備亦從2006年約人民幣320萬元下降至約人民幣190萬元。

財務成本約人民幣740萬元，較2006年下降約人民幣370萬元。下降原因主要是於2007年將經營及投資活動所得現金淨額用於業務融資以及銀行貸款減少所致。

因此，截至2007年12月31日止年度股東應佔溢利約人民幣90萬元，而前年則錄得股東應佔虧損約人民幣7,630萬元。本集團錄得淨溢利，主要是由於毛利上升，以及採取上述有效的成本開支監控措施。

未來展望

3G的潛力

嘉載於2007年成功開發新3G相關產品，即3G中繼器及干線放大器技術。該等新產品及技術進一步增強了本集團於3G產品的技術優勢。

我們預期，中國政府將於北京奧運會舉行前推出第三代流動電話技術標準，隨後亦會發出3G牌照。因此，本集團將繼續致力開發3G相關的產品。董事對3G將為本集團帶來的機遇仍然抱樂觀態度。

全球收入來源

本集團過去數年來積極開拓國際市場，這些國際市場已成為本集團的主要收入來源。2007年出口銷售佔本集團收入約47.1%。董事相信，本集團持續拓展國際市場的策略將有提升集團品牌的知名度，同時增加集團的客戶基礎。

提升競爭力

鑑於營運成本很大程度影響本集團的利潤率及權益持有人應佔溢利，本年度本集團在生產、分銷及行政方面已加強成本監控。未來本集團將繼續進一步加強成本監控以及優化資源分配。董事相信，上述措施提升本集團的市場競爭力。

同時，本集團將在研發方面簡化資源。2007年，本集團成功發明了「適合移動通信基站天線用的低成本、寬頻基本天饋單元」，可大大降低單位產品的生產成本，從而提高本集團的利潤率。因此，本集團將投放更多資源，適時、有效地擴大高利潤的產品組合。

流動資金及財務資源

本年度本集團主要以經營業務所得現金及銀行融資籌措資金。於2007年12月31日，本集團有約人民幣8,680萬元的銀行貸款及約人民幣660萬元的其他貸款，全部需於一年內償還。該等貸款主要用於集團的日常業務運作。

於2007年12月31日，本集團所有定息借款的年息介乎6.48%至10.53%之間。由於所有借款均以人民幣結算，董事認為集團所承受的外匯風險極低。

於2007年12月31日，本集團資產負債比率下降至55.1%（2006年：98.1%），資產負債比率乃借款總額約人民幣9,340萬元除以股東資金總額約人民幣1.695億元計算。現金及現金等值項目由約人民幣4,790萬元降至約人民幣620萬元。本集團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，該等貨幣均與本集團於貨幣所在地經營業務有關。

購買、出售或贖回股份

截至2007年12月31日止年度，本公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

或然負債

於2007年12月31日，本集團並無任何重大或然負債。

董事和監事於重大合約的利益

本公司或其任何附屬公司並無訂立任何董事和監事於當中直接或間接擁有重大利益，且於年結日或年內任何時間仍然生效並與其業務關聯的重大合約。

企業管治

遵守企業管治常規守則

董事會認為，本公司於截至2007年12月31日止財政年度全年已遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文。

審核委員會

本公司已按創業板上市規則第5.28條於2003年4月成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會目前由獨立非執行董事雷華鋒先生擔任主席，而其他成員為龔書喜教授及李文琦先生，大部份成員均為獨立非執行董事。

審核委員會負責審閱本集團採納之會計政策及常規，其亦負責審閱及討論有關財務報告、內部監控及審核之事宜及履行董事會委託之其他職責及於每次就上述事宜舉行會議後向董事會匯報其工作、會議結果及建議以及本集團面對之營運風險。審核委員會已審閱本集團截至2007年12月31日止年度之經審核財務業績。

審核委員會之職權範圍刊載於本公司網站。

承董事會命
西安海天天綫科技股份有限公司
主席
肖良勇教授

中國，西安，2008年3月26日

於本公布日期，董事會由執行董事肖良勇教授、肖兵先生及左宏先生；非執行董事杏昌靈先生、羅茂生先生、孫文國先生、王京女士及李文琦先生；以及獨立非執行董事龔書喜教授、雷華鋒先生及強文郁先生組成。

本公布乃遵照創業板上市規則的規定提供有關本公司的資料。各董事對本公布共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本公布所載資料在各主要方面均為準確完整及無誤導成分；(2)本公布並無遺漏其它事實，致令其中內容有所誤導；及(3)本公布內表達的意見是經審慎周詳考慮後始行作出，並以公平合理的基準及假設為依據。

本公布將於其刊登日期起在創業板網址「www.hkgem.com」的「最新公司公告」網頁一連登載最少七日。