

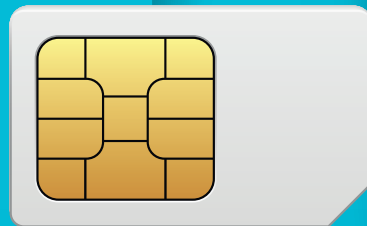
[年 報] 20
[16]



Directel Holdings Limited
直通電訊控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8337



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位乃為相比在聯交所上市的其他公司具有較高投資風險之公司提供上市的市場。有意投資的人士應了解投資該等公司的潛在風險，並經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色說明創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

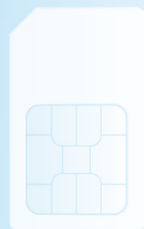
香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本報告的資料乃遵照《聯交所創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關直通電訊控股有限公司(「本公司」)的資料；本公司董事(「董事」)就本報告的資料共同及個別承擔全部責任。各董事作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均準確完整，並無誤導或欺詐成分；及(2)並無遺漏任何其他事項，以致本報告或當中所載任何陳述產生誤導。

目錄



公司資料	2
主席報告	4
管理層討論及分析	5
董事會報告	13
企業管治報告	26
董事及高級管理層履歷	37
獨立核數師報告	40
經審核合併財務報表	
合併損益及其他全面收益表	44
合併財務狀況表	45
合併權益變動表	46
合併現金流量表	47
財務報表附註	48
財務概要	88





主席兼非執行董事

李健誠

執行董事

彭國洲(行政總裁)

李宏

非執行董事

黃建華

胡鈺君(於二零一六年六月七日獲委任)

獨立非執行董事

陳學道

李敏怡

朱賀華(於二零一六年六月七日辭任)

劉克鈞(於二零一六年六月七日獲委任)

授權代表

彭國洲

李智聰(於二零一六年六月七日獲委任)

陳惠貞(於二零一六年六月七日辭任)

合規主任

彭國洲

公司秘書

李智聰，會計師(於二零一六年六月七日獲委任)

陳惠貞，會計師(於二零一六年六月七日辭任)

審核委員會

李敏怡(主席)

陳學道

劉克鈞(於二零一六年六月七日獲委任)

朱賀華(於二零一六年六月七日辭任)

薪酬委員會

李敏怡(主席)

李健誠

陳學道

提名委員會

李敏怡(主席)

彭國洲

陳學道

註冊辦事處

Clifton House, 75 Fort Street

PO Box 1350

Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港

干諾道西188號

香港商業中心37樓

1、2、14及15室

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司

機利文街分行

香港中環

德輔道中136號

花旗銀行

香港中環

康樂廣場8號

交易廣場第三座18樓

開曼群島股份過戶登記處總處

Estera Trust (Cayman) Limited

Clifton House, 75 Fort Street

P.O. Box 1350, Grand Cayman KY1-1108

Cayman Islands





公司資料



香港股份過戶登記處分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東 183 號
合和中心 22 樓

股份代號

8337

核數師

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道 10 號
太子大廈 8 樓



本人謹此代表直通電訊控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向全體股東提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度業績。

年度業績

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約6,415,000港元，與上年相比減少約59.7%。於二零一六年，本公司權益股東應佔年內溢利約3,243,000港元，而上年同期本公司權益股東應佔虧損為約36,040,000港元。截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股普通股基本及攤薄盈利分別為0.10港仙及0.09港仙，而截至二零一五年十二月三十一日止年度的基本及攤薄虧損為1.16港仙。

年度回顧

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的表現較二零一五年有所減弱。二零一六年已啟動電話號碼的每月平均數目較二零一五年減少約39.5%至56,691個。本集團已售的通話時間由二零一五年約76,400,000分鐘減至二零一六年約51,100,000分鐘。

前景

宏觀經濟環境的挑戰增加及本港的流動通訊市場競爭仍然激烈。傳統電信市場飽和、客戶使用模式的轉變及持續轉用OTT應用程式以進行通訊，促使本集團以新方式發展。本集團已作好準備迎接各種挑戰及董事會對我們的新技術及創新在日後成熟及成功抱有信心。我們將繼續在現有業務中尋找機會以擴大本集團的客戶群及業務經營，方式是透過拓寬服務範圍及提升為目標客戶提供服務的標準，以加強對新客戶的吸引力和擴大其客戶群。本集團亦將向用戶提供各式各樣的增值服務以提升營業額，包括計劃推出若干新型流動及漫遊服務，以順應移動互聯網發展潮流和推進戰略轉型與改革創新，目標是促使及鼓勵本集團用戶使用更多流動數據服務。本人相信該等計劃，可提升本集團的整體競爭力，使本集團較其他競爭對手更勝一籌，有助本集團穩奪更大的市場份額。

本人謹藉此機會衷心感謝全體股東、客戶、供應商及業務夥伴一直以來的大力支持，同時亦感謝過往年內各董事的領導以及全體員工的寶貴貢獻及努力。

主席

李健誠

香港，二零一七年三月二十二日



管理層討論及分析

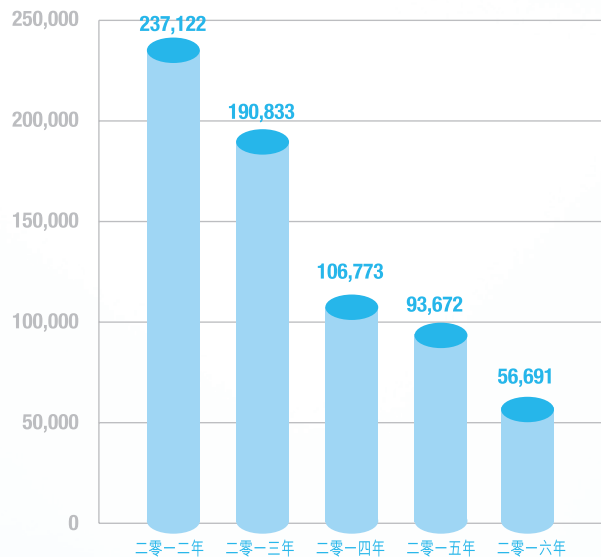


業務回顧

本集團為一家流動虛擬網絡營辦商(「流動虛擬網絡營辦商」)，主要從事提供流動電話服務。本集團並無擁有本身的電訊網絡基礎設施，其業務主要涉及購買香港及香港境外數間流動網絡營辦商(「流動網絡營辦商」)的通話時間，然後循不同途徑及以不同形式向用戶、經銷商或流動網絡營辦商轉售通話時間。本集團的流動電話服務包括「一卡多號」服務及香港本地流動電話服務。本集團亦提供電話銷售代理服務及其他服務。

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的表現較截至二零一五年十二月三十一日止年度有所減弱。截至二零一六年十二月三十一日止年度已啟動電話號碼的每月平均數目為56,691個，較截至二零一五年十二月三十一日止年度減少約39.5%。及於二零一六年十二月三十一日，已啟動的電話號碼總數為53,829個，較二零一五年十二月三十一日的69,858個減少約22.9%。

已啟動電話號碼的每月平均數量

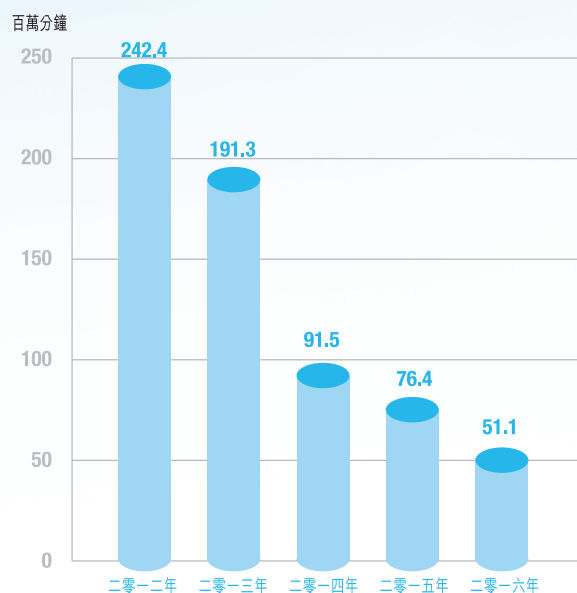


本集團在競爭極為激烈的流動電話服務業持續面對重重困難，尤其是數據存取服務及流動通訊應用程式方面。智能手機裝置的日益普及亦促使替代通訊方式(如社交網絡應用程式)的迅速增長，使傳統話音及短訊服務的使用量減少。本集團的每位用戶的平均收益(「ARPU」)呈現下跌趨勢，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的ARPU約為9.5港元，較上年同期約14.0港元為低。

本集團已售的通話時間由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約76,400,000分鐘減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約51,100,000分鐘；而來自「一卡多號」服務、香港本地流動電話服務及向流動網絡營辦商轉售通話時間所得收益亦於同期由約15,900,000港元減至約6,400,000港元。本集團已售通話時間的每分鐘收益由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約0.21港元減至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約0.13港元。



已售通話時間

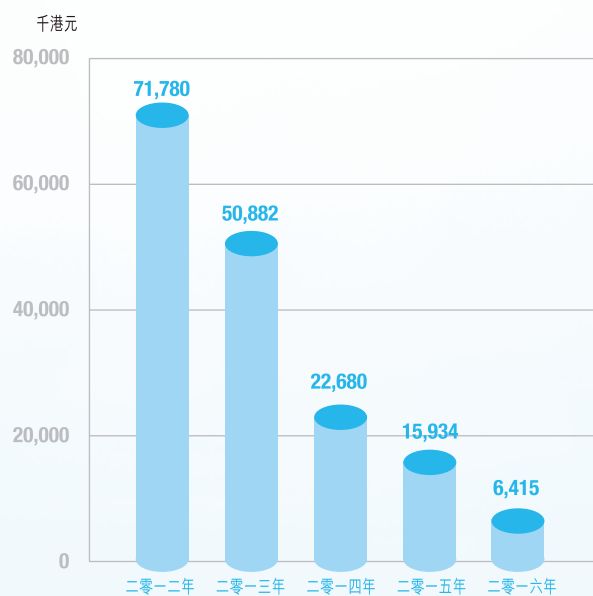


財務回顧

收益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的收益減至約6,415,000港元，較上年同期約15,934,000港元減少約59.7%。收益減少主要由於已啟動電話號碼的每月平均數目減少及用戶通話時間量減少所致。

收益





管理層討論及分析



銷售成本

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的銷售成本約為13,562,000港元，較上年同期約18,728,000港元減少約27.6%。有關減幅主要是由於用戶通話時間量減少。

毛損

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的毛損為約7,147,000港元，較上年同期約2,794,000港元增加約155.8%。有關增加主要是由於用戶通話時間量減少及需滿足兩間流動網絡營辦商採用的每月最低通話時間購買金額而令香港通話時間的平均單位成本增加所致。

其他收入

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的其他收入減少約52.9%至約1,115,000港元，而上年同期約為2,369,000港元。有關減少主要是由於銀行存款的利息收入減少。

其他虧損淨額

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的其他虧損淨額較上年同期約6,528,000港元減少約29.7%至約4,590,000港元。有關減少由於年內港元兌人民幣的匯率變動產生的外匯虧損減少所致。

行政及其他經營開支

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團的行政及其他經營開支約為12,197,000港元，較上年同期約17,212,000港元減少約29.1%。該減少主要歸因於二零一五年產生研發成本約4,241,000港元，而二零一六年產生的該項開支僅約15,000港元。

貿易應收款項減值虧損撥回

根據本集團呆賬撥備的政策，截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團就貿易應收款項減值虧損計提撥回約25,934,000港元。而截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團就貿易應收款項減值虧損計提撥備約11,574,000港元。有關詳情載於財務報表附註13。

所得稅

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度錄得所得稅抵免約128,000港元，而本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的所得稅為約301,000港元。有關所得稅抵免主要由於為本集團的物業、廠房及設備的遞延稅項負債撥備減少所致。

股東應佔溢利

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團錄得本公司權益股東應佔溢利約3,243,000港元，而上年同期錄得本公司權益股東應佔虧損約36,040,000港元。有關溢利主要由於截至二零一六年十二月三十一日止年度的貿易應收款項減值虧損撥回所致。

股東應佔溢利／（虧損）



業務展望

誠如本公司日期為二零一六年四月二十九日及二零一六年五月三日的公告所披露，本集團分別與一間香港電訊服務提供商及一間新加坡電訊服務提供商（「新服務提供商」）訂立協議，內容有關建立戰略合作關係，以在中國、新加坡及其他地區（包括但不限於日本、台灣及澳門）（「受覆蓋地區」）為本集團提供通話時間及移動數據服務。與新服務提供商合作使本集團有能力擴展其移動漫遊服務至受覆蓋地區，同時能建立新漫遊平台，可向來自全世界不同國家的用戶在受覆蓋地區內提供通話時間及移動數據服務。用戶除可享用本集團一直提供的通話服務外，亦能夠享用移動數據服務。董事會認為，訂立該等協議是對本集團主要業務的促進，符合本公司及其股東的整體利益。

為應對流動電訊市場上傳統語音及短訊業務的變化，我們需要調整思路和提供創新服務，從而使我們能將挑戰轉化為驅動力，為客戶提供更切合其實際需要的服務。展望二零一七年度，我們計劃推出若干新型流動及漫遊服務，以順應移動互聯網發展潮流和推進戰略轉型與改革創新。



管理層討論及分析



1. 新漫遊(號卡通)

新漫遊(號卡通)是本集團提供的新一代的「漫遊寶」通訊服務。透過空中發卡(air-issuing)和應用程式寫卡(APP writing)兩項核心技術，用戶將毋須另外購買SIM卡，一張CA-SIM卡即可獲得一卡多號服務，享受當地優惠的通話資費及上網流量。通過增值服務平台，用戶能暢遊世界，通達天下。用戶可獲得贈送流量、積分、優惠券等。CA-SIM卡的鑒權及加密功能可為出境遊的用戶提供Mzone網絡、出遊地O2O業務和商旅訂票等更好的增值服務。

憑藉APP應用程式及CA-SIM鑒權身份，用戶能獲得當地通信服務，省去了開戶的繁瑣流程，令溝通更加便捷。APP一卡多號部分功能包括開戶、補卡、切換，並能通過APP進行查賬、話費支付或充值。

2. 名為「直通天下」的新服務

「直通天下」網路電話是一次移動互聯網與傳統PSTN網路的創新融合。利用手機端APP實現用戶基本電話功能與移動互聯網時代個性化通訊需求。促進不同通信運營商服務融合(不限於香港運營商，可為國外運營商提供接入實現非標準跨境通信服務)，從而實現一個APP多個附屬電話號碼，為用戶節省費用的同時帶來新的通信體驗。

3. 私密通訊管家

個人私密通訊管家是一款結合CA核心技術(包括CA-SIM卡的硬件認證及軟件認證)的私人通訊管理軟件，主要幫助用戶完成名片／通訊錄管理、通訊錄本地／雲端加密保存、阻止惡意軟體訪問通訊錄、電話通訊加密等一切基於安全要素的功能。

除上述者外，本集團將繼續尋找潛在機會以多元化其業務範圍，我們相信新業務將為本集團未來業績帶來正面貢獻。

資本架構

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團資本架構並無重大變動。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無尚未償還的貸款或借貸，因此資本負債比率(長期借貸總額與權益的比例)並不適用。於二零一六年十二月三十一日，本公司權益擁有人應佔權益總額為約106,620,000港元(於二零一五年十二月三十一日：約103,377,000港元)。

於二零一六年十二月三十一日，本公司法定股本為100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份(「股本」)，其中已發行3,112,500,000股股份。

其他信息

有關於二零一零年六月二日完成的配售所得款項(「首次公開發售所得款項」)用途的更新。

本公司作出本節乃為提供關於首次公開發售款項用途的更新。

首次公開發售所得款項為約69,200,000港元，其中約21,000,000港元於二零一六年十二月三十一日已動用。本公司於二零一六年十二月三十一日對首次公開發售所得款項實際用途的明細如下：

	本公司日期為 二零一零年 五月二十八日 的招股章程 (「招股章程」) 所披露的 首次公開發售 所得款項擬定用途 百萬港元	從上市日期至 二零一六年 十二月三十一日 的首次公開發售 所得款項實際用途 百萬港元 (未經審核)
拓展澳門、台灣及其他亞太地區的流動電話服務業務	22.7	5.5
升級本集團的電訊設施，以兼容本集團在香港 及中國的服務營辦商所經營的流動網絡	20.8	4.4
於香港及澳門發展及實施 RF-SIM 業務計劃	18.9	4.3
營運資金	6.8	6.8
合計	69.2	21.0

根據目前可掌握的資料及董事會對未來市場狀況的估計，本公司計劃以下列方式動用約28,000,000港元(相當於未動用的首次公開發售所得款項約48,200,000港元的約58.1%)：

(a) 預期約10,000,000港元(相當於未動用的首次公開發售所得款項的約20.7%)將於二零一七年六月三十



管理層討論及分析



日或之前用於擴展本集團流動電話服務業務，以透過推出新的流動及漫遊服務為本集團用戶(包括但不限於位於澳門、台灣及其他亞太地區的用戶)提供種類更多的增值服務；

- (b) 預期約 16,000,000 港元(相當於未動用的首次公開發售所得款項的約 33.2%)將在進行相關系統測試後於二零一七年第三季度或之前用於升級本集團的電訊設備以兼容本集團在香港及中國的服務營運商所經營的流動網絡；及
- (c) 預期約 2,000,000 港元(相當於未動用的首次公開發售所得款項的約 4.2%)將於本報告日期起未來三個月用於發展及實施 RF-SIM 業務。

餘下結餘約 20,200,000 港元(相當於未動用首次公開發售所得款項的約 41.9%)已作為計息存款存置在香港的銀行。於本報告日期，董事會確認並無計劃改變招股章程披露之所得款項的原計劃用途。

除上文外，約 30,000,000 港元至 40,000,000 港元預期將在未來六個月用於投資任何有關線下到線上流動互聯網業務的業務發展／投資機會。於本報告日期，本公司正就線下到線上流動互聯網業務探索合適的機遇，並將根據適用上市規則在適當時候刊發公告。

流動資金及財務資源

本集團通常以內部產生的現金流量及股東出資作為其營運資金。於二零一六年十二月三十一日，本集團流動資產淨額約為 100,051,000 港元(二零一五年十二月三十一日：約 96,109,000 港元)，包括現金及現金等價物約 66,148,000 港元(二零一五年十二月三十一日：約 89,782,000 港元)。於二零一六年十二月三十一日的流動比率為 16.1 倍，高於二零一五年十二月三十一日的 9.0 倍。

外匯風險

本集團主要因產生以外幣(即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣交易而承受的貨幣風險。引致此項風險的貨幣主要為人民幣(「人民幣」)及美元(「美元」)。本集團現時並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層會密切監察相關的外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何衍生工具用作對沖匯率風險。

資產質押

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無質押其資產。

或然負債

於本報告日期，本集團並無任何或然負債。



重大收購、出售或重大投資

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無特定收購目標。回顧年度內，本集團並無進行涉及其附屬公司或聯屬公司的任何重大收購、出售或重大投資。

資本承擔

於二零一六年十二月三十一日，本集團有關購買軟件及硬件的已訂約但未於合併財務報表撥備的承擔為約225,000港元(二零一五年：約102,000港元)。

員工及薪酬政策

於二零一六年十二月三十一日，本集團有10名僱員(二零一五年：13名僱員)。二零一六年十二月三十一日本集團按職能劃分的員工詳情如下：

職能	於二零一六年 十二月三十一日	於二零一五年 十二月三十一日
管理	2	2
財務及會計	2	3
銷售及營銷	2	2
信息技術、維修及保養	2	3
客戶服務	1	1
行政及人力資源	1	2
總計	<u>10</u>	<u>13</u>

員工的總薪酬(包括本集團於二零一六年支付或應付的董事薪酬)約為3,659,000港元(二零一五年：約為3,716,000港元)。所付員工(包括董事)的薪酬乃參考市場條款及個別僱員的表現、資歷及經驗釐定。按個人表現發放的年終花紅將支付予僱員以嘉許及回報彼等的貢獻。其他福利包括醫療保險、購股權計劃及向僱員在香港的法定強制性公積金計劃供款。

創業板上市規則第17章的披露

董事確認就彼等所知，年內概無須根據創業板上市規則第17.22至17.24條作出披露的情況。

環境、社會及管治報告

本集團將就截至二零一六年十二月三十一日止年度獨立刊發一份環境、社會及管治(「ESG」)報告，並遵守聯交所環境、社會及管治報告指引。ESG報告將披露有關本集團的ESG管理方法、策略、優先事項及目標的資料。





董事會報告



董事提呈本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，其附屬公司主要從事提供流動電話服務。本集團亦提供轉售通話時間服務、電話銷售服務及其他服務，其附屬公司的主要業務及其他資料載於財務報表附註11。

主要營業地點

本公司於香港設立的主要營業地點位於干諾道西188號香港商業中心37樓1、2、14及15室。

業務回顧

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業務回顧以及關於本集團的未來業務發展的討論，載於本報告第5至12頁「管理層討論及分析」一節。

有關本集團所面對的主要風險及不確定性的描述載於以下段落。

主要風險及不確定性

董事知悉多項因素可能會對本集團的業績及營運造成影響，當中部分因素屬於本集團或本集團經營所在行業的特定因素，以及其他大多數其他企業普遍面對的因素。董事已制定政策，以確保可持續識別、報告、監察及管理可能對本集團的業績產生不利影響的重大風險。

下文所載為主要風險的概述，並非全面詳盡描述或未能詳錄所有主要風險，除下文所列示的風險外，亦可能存在其他本集團未知的風險，或目前未必屬於重大但日後可能變成屬重大的風險。

競爭激烈

本集團經營所在市場及行業充斥著價格壓力、失去市場份額，以及增加推廣、市場營銷及贏取客戶開支等方面的競爭。過去幾年，本集團一直在競爭異常激烈的市場上經營。如我們未能及時就競爭對手的作出反應，我們的成本可能會增加，而客戶對我們服務的需求可能會下降，從而令我們的收益不斷減少。



服務供應商

本集團為一家流動虛擬網絡營辦商，主要從事提供流動電訊服務，但本集團並無擁有或控制本身的流動電訊網絡基礎設施，依靠數名第三方流動電訊服務供應商。本集團的流動電訊服務供應商所提供服務的質量及其管理的營運設施的穩定性，可能會對本集團的業務營運產生重大影響。如電訊服務供應商停止或終止提供服務，或其提供的服務欠妥善或存在缺陷，包括但不限於因其資源或能力不足而令到本集團的網絡或操作系統未能連接、本集團與其電訊服務供應商之間的網絡連接速度變慢、無法維持網絡及伺服器的正常運作或未能及時解決這些問題，將會令到本集團客戶的滿意度下降，從而將會對本集團的經營及財務業績造成重大不利影響。

本集團一直將數據處理及賬單管理服務、電話銷售服務及客戶熱線服務分判予本集團的關連人士。如本集團的服務供應商提供的服務欠妥善或其服務表現未能令人滿意，可能會對本集團的業務經營、客戶滿意度及財務表現造成不利影響。

儘管如此，我們已與服務供應商建立了長期合作關係，以盡量減少因服務受干擾或中斷帶來的影響。

信息系統／技術

本集團依賴信息技術系統及網絡。本集團服務的穩定性取決保護電信系統及設備免受人為錯誤、功率損耗、電信故障、破壞、黑客入侵及類似事件損害的能力。如我們的信息技術系統受到嚴重干擾或速度變慢，包括因系統未能成功升級、系統故障、病毒或網絡攻擊而受到干擾或速度變慢，可能導致數據流失或操作中斷。因此，我們在信息系統方面不斷投資，以跟上關鍵業務數據網絡安全技術和可用性和完整性的最新發展。

發展戰略

本集團尋求將業務拓展至海外市場，這使本集團需遵循多種及偶爾相互衝突的監管制度。本集團對該等海外市場並不熟悉，特別是對不斷修改的法律法規並無清晰的認知及理解，導致對本集團在該等市場上成功運營的能力構成的風險增加。此外，本集團將有組織地及通過新業務組合、戰略投資及收購來發展業務。如市況出現變動或基於任何其他原因，本集團可能決定推遲、修改或放棄某些方面的發展戰略。

網絡安全

本集團處理大量的客戶數據、個人資料及其他敏感的商業數據，這些數據和資料均很容易受到網絡威脅。如本集團因數據安全漏洞或網絡攻擊而中斷業務運作，本集團的業務經營、財務表現及聲譽可能受到不利影響。





財務風險

本集團面對信用風險、利率風險、外匯風險及流動資金風險等不同財務風險。本集團定期檢討及管理其資本結構，以保持有良好的資金狀況。本集團的貿易應收款項及銀行存款大部分以外幣，即人民幣（「人民幣」）計值。本集團目前並無有關外匯風險的對沖政策。然而，本集團持續評估及監察人民幣的波動，並可能考慮訂立遠期合約以管理因外幣匯率不利波動而承受的風險。有關本集團管理該等財務風險的財務管理政策及策略，請參閱合併財務報表附註 18。

宏觀經濟環境

全球經濟放緩或環球金融市場轉差，均可能導致營商環境出現負面變化，並令到對本集團服務的需求下降。因此，本集團意識到經濟環境的任何該等變化及因應不同市況調整業務計劃最為重要。

員工

本集團的成就歸因於幹練和合資格的管理、銷售、市場營銷、行政管理、操作和技術人才。主要高級職員或僱員離職或無法及時聘請具備同等資歷的人員代替，可能會對本集團的業務經營及前景造成重大不利影響。

此外，以下段落載述有關對本集團的環保政策、業績、遵守相關法律及法規及與對本集團有重大影響力的利益相關者的主要關係的討論。

環保政策、業績和遵守法律法規

我們致力於建設環境友好型企業，對保護自然資源非常關注。我們努力通過節約用電及鼓勵辦公用品及其他材料回收再用來減少對環境造成的影響。我們亦要求我們的供應商的廠房嚴格遵守相關環境法規和規章進行操作，並具有由相關監管機構發出的所有必要許可和批准。

本集團已遵守有關法例，當中包括《電訊條例》（香港法例第 106 章）、《商品說明條例》（香港法例第 362 章）、《個人資料（私隱）條例》（香港法例第 486 章）及與其業務有關的規例，包括健康和 safety、工作地點安全、僱用及環境等方面的規例。本集團明白更美好的將來有賴社會上每一個人的參與和貢獻，因此本集團鼓勵員工、客戶、供應商及其他利益相關者參與造福於整個社會的環保及社會活動。

與僱員、客戶、經銷商和供應商的主要關係

人力資源是本集團最偉大的資產之一，本集團認為其僱員的個人發展非常重要。本集團確保所有工作人員均獲得合理的報酬，並且不斷改善和定期檢討及更新薪酬及福利、培訓、職業健康和 safety 方面的政策。本集團希望繼續成為吸引盡心盡責僱員的僱主，因此在 2016 年採納新購股權計劃，以表彰和獎勵僱員對本集團增長和發展所作出的貢獻。



本集團與客戶保持良好關係。本集團設有客戶投訴處理機制，負責聽取、分析和研究投訴個案，並就以提高服務質量為目的的補救措施提出建議。

本集團主要透過第三方經銷商向終端客戶銷售服務。本集團與經銷商合作，關係猶如業務合作夥伴，並在保持品牌價值方面看法一致，特別側重於吸引和留住客戶，從而帶動收益增長。我們要求我們的經銷商遵守我們的分銷政策，包括但不限於產品售價和促銷活動方面的規定。此外，我們亦會監察經銷商的還款記錄、銷售業績及財務狀況。

本集團已與其供應商建立長期、良好的合作關係，並每年就往績記錄、經驗、信譽及質量控制的成效等方面對其供應商進行公正嚴格考核。

財務資料

財務概要

本集團最近五個財政年度的合併損益及其他全面收益表與資產及負債概要載於本報告第 88 頁。

業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第 44 頁合併損益及其他全面收益表。

董事會不建議派付截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息。截至二零一五年十二月三十一日止年度並無派付股息。

主要客戶及主要供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度，最大客戶及五大客戶應佔收益分別佔本集團收益約 14.5% 及約 20.3%。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，自最大供應商及五大供應商的採購額分別佔本集團總採購額約 42.9% 及約 87.5%。

年內，董事、彼等各自的聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本 5% 以上的股東)概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

股本

本公司於年內的股本變動詳情載於財務報表附註 17。





非上市認股權證

於二零一四年四月三十日，本公司與一名獨立第三方 JD Edward Asset Management Company Limited (「認購人」) 就認購人按每份認股權證 0.01 港元的發行價認購合共 200,000,000 份非上市認股權證 (「認股權證」) (「認股權證認購」) 訂立一份認股權證認購協議 (「認股權證認購協議」)。認股權證賦予認購人權利，可於發行認股權證日期起計 60 個月期間內按每股新股份 0.1648 港元 (可進行反攤薄調整) 的認購價以現金認購合共 200,000,000 股本公司股份。於二零一四年五月二十九日，載於認股權證認購協議的條件已達成，以及認股權證認購已完成。認股權證認購所得款項淨額 (經扣減約 346,000 港元的開支) 約為 1,654,000 港元。根據二零一五年六月三日於本公司股東特別大會上通過的普通決議案，本公司董事獲授特別授權，以於認股權證所附認購權獲行使時配發及發行新股 (可予調整)。於二零一五年六月二十三日，本公司按現有股東所持每股股份可獲配兩股紅股的基準完成紅股發行 (「紅股發行」)。因進行紅股發行，相關認股權證股份的認購價應從 0.1648 港元調整為 0.0549 港元，而於認股權證所附認購權獲行使時將予發行及配發的認股權證股份數目應由 200,000,000 股調整為 600,000,000 股。於二零一六年十一月二十三日，認購人 (作為轉讓人) 向六名個人 (作為受讓人) 轉讓 200,000,000 份認股權證，代價為 2,000,000 港元 (每份認股權證 0.01 港元)。截至本報告日期，並無認股權證獲行使及本公司並無使用任何所得款項淨額。

儲備

本公司及本集團於年內的儲備變動詳情分別載於財務報表附註 17 及合併權益變動表。

可供分派儲備及股份溢價

根據本公司組織章程細則及開曼群島公司法第 22 章 (一九六一年第 3 號法例，經綜合及修訂)，本集團的償債能力審查獲通過後，可從股份溢價賬中撥款分派予股東。於二零一六年十二月三十一日，本公司有約 29,688,000 港元 (二零一五年十二月三十一日：約 31,832,000 港元) 儲備可供分派予本公司權益股東。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註 10。

持續關連交易

截至二零一六年十二月三十一日止年度，財務報表附註 20 所披露歸類為由關聯方所提供服務的約 951,000 港元及歸類為關聯方物業租金的約 996,000 港元符合創業板上市規則第 20 章持續關連交易的定義。詳情披露於財務報表附註 20。



獲豁免遵守申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易

- A. 中港通電訊有限公司(「中港通電訊」)與廣州盛華信息技術有限公司就數據處理及記賬管理服務訂立的服務協議。
- B. 中港通電訊與直通電訊有限公司就RF-SIM訂立的特許協議。
- C. 本公司與天龍信息工程有限公司就本公司的香港辦事處訂立的租賃協議。
- D. 中港通電訊與精英國際有限公司－澳門離岸商業服務就開發及維護本公司網站訂立的服務協議。
- E. 服務協議
 - 1. 盛華電訊有限公司與精英國際有限公司－澳門離岸商業服務(於二零一一年十月一日轉自其聯屬公司太平洋商通電訊有限公司－澳門離岸商業服務(「太平洋商通電訊」)就內置秘書(「BIS」)服務訂立的服務協議；及
 - 2. 中港通電訊與精英國際有限公司－澳門離岸商業服務(於二零一一年十月一日轉自其聯屬公司太平洋商通電訊)就BIS及客戶熱線服務訂立的服務協議。
- F. 中港通電訊與精英國際有限公司－澳門離岸商業服務(於二零一一年十月一日轉自其聯屬公司太平洋商通電訊)就電話銷售服務訂立的服務協議。

E及F段所提述的截至二零一二年十二月三十一日止三個年度的持續關聯交易符合獲豁免遵守獨立股東批准規定的持續關連交易類別。於二零一二年十二月十二日及二零一五年十二月二十四日續訂後，該等E及F段所提述的持續關聯交易符合最低豁免水平的交易類別，因此獲豁免申報、年度審閱、公佈及獨立股東批准的規定。

上述關連交易的詳情披露於財務報表附註20及招股章程。

董事確認，本集團遵守創業板上市規則第20章的披露規定。

報告期後事件

於二零一六年八月十七日，本集團與其中國通話時間服務供應商(「服務供應商」)訂立終止協議，正式終止合約關係(「終止協議」)。根據終止協議，服務供應商將支付應付本集團的未償還金額(「未償還金額」)。於二零一六年九月三十日，本集團所作出該等未償還金額產生的貿易應收款項減值虧損的累計撥備約為31,896,000港元。於二零一七年三月一日，有關未償還金額已由本集團妥為收取，因此過往就有關未償還金額作出的減值虧損撥備約為31,896,000港元已於報告期末撥回。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一六年八月十七日、二零一七年二月二十八日及二零一七年三月一日的公告。

除上述所披露者外，於二零一六年十二月三十一日後及直至本報告日期並無發生其他重大事件。





董事會報告



優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發行新股份。

暫停辦理股東登記手續

本公司將於二零一七年五月十日(星期三)至二零一七年五月十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續。為確定股東出席本公司即將召開之股東週年大會的資格，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一七年五月九日(星期二)下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記處分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

董事

於年內及截至本報告日期的在職董事如下：

主席兼非執行董事

李健誠

執行董事

彭國洲(行政總裁)

李宏

非執行董事

黃建華

胡鈇君(於二零一六年六月七日獲委任)

獨立非執行董事

陳學道

李敏怡

朱賀華(於二零一六年六月七日辭任)

劉克鈞(於二零一六年六月七日獲委任)

根據本公司組織章程細則，彭國洲先生、黃建華先生及李敏怡女士須於本公司即將召開之股東週年大會上輪值告退，並可於會上膺選連任。

此外，根據本公司組織章程細則，胡鈇君先生(獲委任為非執行董事)及劉克鈞先生(獲委任為獨立非執行董事)之任期均於二零一六年六月七日生效並將於本公司應屆股東週年大會屆滿，並符合資格且願意重選連任。



獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條發出的年度獨立性確認函，並認為全體獨立非執行董事為獨立人士。

董事服務合約

彭國洲先生及李宏先生各與本公司訂立重續服務協議，以擔任執行董事，自二零一六年五月一日起為期三年。該等服務合約各自可由其中任一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知或經雙方協定少於三個月的事先書面通知。

李健誠先生及黃建華先生各與本公司訂立重續服務協議，以擔任非執行董事，自二零一六年五月一日起為期三年。胡鈺君先生與本公司訂立服務協議，以擔任非執行董事，初步自二零一六年六月七日起為期三年。該等服務合約各自可由其中任一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知或經雙方協定少於三個月的事先書面通知。

陳學道先生及李敏怡女士各與本公司訂立重續服務協議，以擔任獨立非執行董事，自二零一六年六月一日起為期三年。劉克鈞先生與本公司訂立服務協議，以擔任獨立非執行董事，初步自二零一六年六月七日起為期三年。該等服務合約各自可由其中任一方向另一方發出不少於三個月的事先書面通知或經雙方協定少於三個月的事先書面通知。

概無董事(包括將於應屆股東週年大會上膺選連任的董事)訂有不可由本集團於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。

根據本公司組織章程細則，彼等均須輪值退任。

獲准許彌償條文

根據本公司的組織章程細則，每名董事有權獲得以本公司資產作彌償，使其不會就與其執行職務有關而可能招致或蒙受的任何訴訟、費用、收費、損失、損害賠償及開支而蒙受損害，惟此彌償不延伸至與上述任何董事的任何欺詐、不誠實或罔顧實情有關的任何事宜。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已安排適合本公司董事及高級人員責任保險政策。

重大合約

除董事服務合約以及上文「持續關連交易」一段及財務報表附註20所披露的合約外，於回顧年底或回顧年內任何時間，本公司、其附屬公司與控股股東及其受控制公司概無訂立有關本集團業務的重大合約，且董事亦無直接或間接於有關本集團業務的重大合約中擁有重大權益。





董事及高級管理層

董事及高級管理層的簡要履歷詳情載於本報告第 37 至 39 頁。

薪酬政策

本集團已成立薪酬委員會，會參考本集團的經營業績、個別表現及可比較的市場慣例檢討本集團全體董事及高級管理層酬金的薪酬政策及安排。

董事薪酬及五名最高薪酬僱員

董事薪酬及五名最高薪酬僱員的詳情載於財務報表附註 7 及附註 8。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加入後的獎金或離職補償(二零一五年：無)。截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金(二零一五年：無)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無向五名最高薪酬人士支付酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加入後的獎金或離職補償(二零一五年：無)。

員工供款退休計劃

本集團界定供款退休計劃的供款金額及詳情載於財務報表附註 5(a)。

股權

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第 XV 部)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部的規定知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益及/或淡倉)，及/或須記入根據證券及期貨條例第 352 條存置的登記冊內的權益及淡倉，或須根據創業板上市規則第 5.46 條知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份的好倉：

董事姓名	權益性質/身份	普通股數目	股權概約百分比
李健誠先生	受控制法團權益	2,088,750,000 股 (附註)	67.11%
	實益擁有人	101,250,000 股	3.25%
彭國洲先生	實益擁有人	30,000,000 股	0.96%
黃建華先生	實益擁有人	30,000,000 股	0.96%

附註：該 2,088,750,000 股股份由 New Everich Holdings Limited(「New Everich」)擁有，而 New Everich 則由李健誠先生及郭景華女士分別擁有 54% 及 46% 權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，李健誠先生視為擁有該 2,088,750,000 股股份的權益。



(ii) 於New Everich(本公司聯營公司)的好倉：

董事姓名	權益性質／身份	股權概約百分比
李健誠先生	實益擁有人	100.00%

附註： New Everich由李健誠先生及郭景華女士分別擁有54%及46%權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，李健誠先生視為擁有New Everich的全部權益。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及／或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部的規定知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益及／或淡倉)，或須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或須根據創業板上市規則第5.46條知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，下列人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司披露、或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉、或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上表決的任何類別股本面值10%或以上的權益：

於本公司股份的好倉：

名稱	權益性質／身份	普通股數目	股權概約百分比
New Everich	實益擁有人	2,088,750,000股	67.11%
郭景華女士	受控制法團權益	2,088,750,000股 (附註1)	67.11%
	配偶權益	101,250,000股 (附註2)	3.25%

附註：

- (1) 該2,088,750,000股股份由New Everich擁有，而New Everich則由李健誠先生及郭景華女士分別擁有54%及46%權益。由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，郭景華女士視為擁有該2,088,750,000股股份的權益。
- (2) 由於李健誠先生與郭景華女士為夫婦，故根據證券及期貨條例，郭景華女士視為擁有該101,250,000股股份的權益。





除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，據董事所知，概無任何其他人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的規定向本公司披露、或須記入本公司根據證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊內的權益或淡倉、或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上表決的任何類別股本面值 10% 或以上的權益。

競爭權益

截至二零一六年十二月三十一日止年度，除下文所披露者外，本公司董事或控股股東及彼等各自的聯繫人概無被視為於直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的業務中（董事獲委任或曾獲委任作為董事以代表本公司及／或本集團利益的該等業務除外）擁有權益。

直通電訊有限公司是在開曼群島註冊成立的公司，由李健誠先生（本公司的非執行董事、主席、控股股東兼主要股東）及郭景華女士（本公司的控股股東兼主要股東，為李健誠先生的夫人）各持有 50% 權益。根據創業板上市規則，直通電訊有限公司是李健誠先生及郭景華女士的聯繫人，故亦為關連人士。

直通電訊有限公司是 RF-SIM 知識產權在香港及澳門的合法及實益擁有人。此外，除於香港及澳門擁有 RF-SIM 知識產權外，直通電訊有限公司亦是 RF-SIM 在中國以外市場的特許經營權持有人，有權將 RF-SIM 知識產權的特許經營權授予中國以外市場的其他方。由於直通電訊有限公司預期未來會在其他地區授出 RF-SIM 知識產權的特許經營權，故直通電訊有限公司所提供的有關服務可能會與本集團所提供的服務存在競爭。

精英國際有限公司（「精英國際」）是一間於開曼群島註冊成立並於聯交所主板上市的公司，李健誠先生及郭景華女士為其控股股東。根據創業板上市規則，精英國國際是李健誠先生及郭景華女士的聯繫人，故亦為關連人士。盛華電訊有限公司（Sunward Telecom Limited）（「盛華電訊」）及其全資附屬公司（統稱「盛華集團」）為精英國國際的全資附屬公司。整體而言，盛華集團主要從事 (i) 研發、生產及銷售 RF-SIM 產品；(ii) RF-SIM 經營權於香港及澳門以外市場的授權；及 (iii) 研發及向客戶轉讓認證授權用識別模組（「CA-SIM」）技術應用權。

董事確認，由於本公司的全資附屬公司中港通電訊有限公司已取得香港及澳門 RF-SIM 知識產權的獨家特許經營權，且本集團主要在香港及澳門提供服務，故直通電訊有限公司在中國、香港及澳門以外地區提供服務，將不會存在直接競爭。由於精英國國際的策略是集中在中國應用 RF-SIM 的知識產權，因此與精英國國際提供的服務將無直接競爭。然而，李健誠先生、郭景華女士以及直通電訊有限公司（作為契約承諾人）於二零一



零年五月二十四日以本公司為受益人簽立一份不競爭承諾契約，據此契約承諾人向本公司承諾(其中包括)(i)契約承諾人不會直接或間接從事、投資、參與或意圖參與(不論為其本身或相互或聯同或代表任何人士或公司)將會或可能會與本集團在香港及澳門經營的RF-SIM業務存在競爭的任何業務；及(ii)倘契約承諾人或其聯繫人獲得的任何商機與本集團的業務存在或可能存在直接或間接競爭，則契約承諾人應協助本公司按提供予契約承諾人的條款或本公司接納的更有利條款取得該等商機。

購股權計劃

本公司於二零一六年五月十一日舉行的股東週年大會上有條件採納新購股權計劃(「購股權計劃」)，就合資格參與者(包括本公司或其任何附屬公司的僱員、行政人員或主要人員、董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、顧問、諮詢人、供應商、客戶及代理)對本集團長遠發展作出的貢獻給予彼等獎勵或回報，並使本公司能吸引及挽留具才華的僱員。除另行取消或作出修訂外，購股權計劃的有效期由二零一六年五月十一日起為期10年。

因所有已授出購股權及根據購股權計劃將授出的購股權獲行使而可能發行的股份數目上限為311,250,000股，佔二零一六年十二月三十一日本公司已發行股份的10%。於任何十二個月內向購股權計劃內每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)所涉及的可予發行股份數目上限為本公司已發行股份的1%。授出或進一步授出超過此上限的購股權須獲股東於股東大會上批准。向本公司董事、行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人授出購股權計劃內的購股權須獲獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)事先批准。此外，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人授出任何購股權，會導致截至授出日期(包括該日)止十二個月期內向該等人士發行及將予發行(因所有已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使)的股份超過本公司已發行股份的0.1%及總值(按於授出日期本公司股份的收市價計算)超過5,000,000港元，則須獲股東於股東大會上事先批准。

接納授予購股權要約的承授人須於要約日期起計21日內支付名義代價合共1港元。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟該期間不得超過購股權要約日期起計10年，並遵守購股權計劃所載的提早終止條文。現時並無有關購股權獲行使前的最少持有期的規定。

購股權行使價須為不低於以下各項的最高者：(i)於購股權要約日期本公司股份的聯交所收市價；(ii)緊接要約日期前五個交易日本公司股份的平均聯交所收市價；及(iii)於要約日期本公司股份的面值。

本公司並無於年內任何時間授出或註銷購股權計劃下任何購股權，於二零一六年十二月三十一日，購股權計劃下概無任何尚未行使的購股權。





董事會報告



董事收購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事或彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女概無獲授權可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債權證而獲得利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排以致董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女能收購本公司或任何其他法人團體的該等權利。

購買、出售或贖回本公司股份

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

本公司採納的企業管治報告載於本報告第 26 至 36 頁。

充足的公眾持股量

根據本公司可公開取得的資料及據董事所知，截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司的公眾持股量並無低於已發行股本總數的 25%。

核數師

畢馬威會計師事務所將於本公司即將召開的股東週年大會上退任，且可膺選連任為本公司核數師。本公司將於該股東週年大會上提呈由畢馬威會計師事務所連任本公司核數師的決議案。

承董事會命

主席

李健誠

香港，二零一七年三月二十二日



企業管治常規

本公司致力維持高水平的企業管治以保護本公司股東的權益。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的守則條文。

董事進行證券交易的操守守則

本公司已採納創業板上市規則第 5.48 至 5.67 條所載的交易必守標準，作為董事買賣本公司證券的操守守則。經向全體董事具體查詢，董事確認，彼等一直遵守本公司所採納的董事進行證券交易操守守則所載的交易必守標準。

董事會

本公司由董事會管治，而董事會負責監察本公司的整體策略及發展，並監督本集團的內控政策、繼任計劃、風險管理、重大收購及評估其財務表現及其他重大經營及財務事宜。董事會制訂本集團的整體策略及方針，以發展業務增加股東價值。董事會授權本公司管理層處理以下職務：編製財務報表供董事會於付印前審閱、制定業務執行策略、制訂及執行公司政策、實施充足的風險管理及內控系統及遵守相關法律及法規。

董事會目前由兩名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)組成。董事會組成如下：

執行董事

彭國洲先生(行政總裁)

李宏先生

非執行董事

李健誠先生(主席)

黃建華先生

胡鈺君先生(於二零一六年六月七日獲委任)

獨立非執行董事

陳學道先生

李敏怡女士

劉克鈞先生(於二零一六年六月七日獲委任)

朱賀華先生(於二零一六年六月七日辭任)





企業管治報告



董事的委任期載於本報告第 20 頁及董事的履歷載於本報告第 37 至 38 頁。

除主席兼非執行董事李健誠先生為李宏先生的兄弟外，董事會其他成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大或相關關係)。

遵照創業板上市規則第 5.05(1) 及 (2) 條以及 5.05A 條，本公司委任足夠獨立非執行董事(佔董事會成員人數至少三分之一)，其中至少一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專長。獨立非執行董事連同執行董事確保董事會嚴格遵照相關準則編製財務及其他法定報告，亦確保採取適當制度保障本公司及股東利益。本公司已取得獨立非執行董事的年度獨立身份確認，認為彼等的獨立身份截至本報告日期一直符合創業板上市規則。

各非執行董事及獨立非執行董事的委任期為三年，須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會輪流退任並重選。

根據本公司組織章程細則，當時三分之一董事須於各股東週年大會上輪值告退，每名董事須至少每三年輪值告退一次。該等退任董事可合資格在股東週年大會上膺選連任。獲董事會委任以填補臨時空缺的所有董事僅能任職至其獲委任後的首屆股東大會且須在該屆大會上重選，而獲董事會委任以加入現有董事會的所有董事僅能任職至下屆股東週年大會且屆時將合資格膺選連任。

概無董事(包括將於應屆股東週年大會上膺選連任的董事)訂有不可由本集團於一年內毋須支付賠償(法定賠償除外)而終止的服務協議。



董事會會議

董事會每年至少四次以親身出席或透過其他電子通訊方式定期會晤，以釐定整體策略方向及目標及批准季度、中期及年度業績以及其他重大事項。董事會例會通告已適時地給予所有董事，全體董事均有機會參加及將事項納入議程以供討論。除定期會議外，高級管理層會不時向董事提供本集團業務活動及發展的資料。公司秘書會透過會議記錄的方式記錄各董事會會議的議程，包括董事會的所有決定連同所提出的疑慮或所表達的反對意見(如有)。本公司於會議結束後會盡快將董事會會議記錄草擬本寄發予全體董事供其提供意見及審批。所有會議記錄均可應任何董事要求於任何合理時間供查閱。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會召開六次會議。各董事出席董事會會議情況如下：

董事姓名	出席會議次數
李健誠先生(主席兼非執行董事)	6/6
彭國洲先生(執行董事兼行政總裁)	6/6
李宏先生(執行董事)	6/6
黃建華先生(非執行董事)	6/6
胡鈺君先生(非執行董事)(於二零一六年六月七日獲委任)	2/6
陳學道先生(獨立非執行董事)	6/6
朱賀華先生(獨立非執行董事)(於二零一六年六月七日辭任)	4/6
李敏怡女士(獨立非執行董事)	6/6
劉克鈞先生(獨立非執行董事)(於二零一六年六月七日獲委任)	2/6

各董事均確保彼能夠就年內的本公司事務投入足夠時間、承諾及精力。

董事名單及彼等角色及職能已於聯交所及本公司網站上刊發。

根據企業管治守則之守則條文第A.1.8條，本公司已為董事及高級職員就因本集團的企業活動產生的針對本公司董事及高級職員的法律行動的責任安排適當投保。





企業管治報告



董事的培訓

作為董事的持續培訓過程的一部分，董事獲不時更新有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展以確保全體董事均遵守該等規定。本公司鼓勵全體董事參加外界舉辦有關課題之座談會或培訓課程，作為持續專業發展培訓的一部分。有需要時將安排董事參加持續的簡報及專業發展培訓。

根據企業管治守則第A.6.5條的守則條文，全體董事應參與持續專業發展以發展及更新其知識及技能，以確保繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。於本年度及直至本報告日期，全體董事均透過出席與本公司業務或董事職責有關的培訓或自學課程參與持續專業發展活動。截至二零一六年十二月三十一日止年度個別董事的出席記錄載於下表。

董事姓名	出席(附註)
執行董事	
彭國洲先生	√
李宏先生	√
非執行董事	
李健誠先生	√
黃建華先生	√
胡鈇君先生(於二零一六年六月七日獲委任)	√
獨立非執行董事	
李敏怡女士	√
陳學道先生	√
劉克鈞先生(於二零一六年六月七日獲委任)	√
朱賀華先生(於二零一六年六月七日辭任)	√

附註：

- 與業務或董事職責相關的研討會／課程／會議／論壇
- 閱讀報紙、期刊、法規更新及相關材料

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色已區分並分別由李健誠先生及彭國洲先生擔任，以確保彼等各自的獨立性、問責性及職責。主席負責本集團的策略規劃以及管理董事會的運作，而行政總裁領導本集團的營運及業務發展。主席與行政總裁的職責明確劃分，使權力及職權達致平衡。



不競爭承諾

各控股股東及直通電訊有限公司(統稱及分別稱為「契約承諾人」)於二零一零年五月二十四日與本公司訂立一份不競爭承諾契約，各契約承諾人(其中包括)已共同及個別不可撤銷及無條件地向本公司承諾，於有關期間(定義見下文)任何時間：

- (i) 不會直接或間接從事、投資、參與或試圖參與(不論為本身或相互或聯同或代表任何人士或公司)會或可能會與本集團當時及不時在任何地域從事的業務競爭的任何業務，惟在香港及澳門以外任何地域經營的RF-SIM業務除外(「受限制業務」)；
- (ii) 作出一切可能行動(包括任何行動及不作為)促使其聯營公司(本集團的成員公司除外)不會直接或間接從事、投資、參與或試圖參與(不論為本身或相互或聯同或代表任何人士或公司)受限制業務；
- (iii) 不會直接或間接從事、投資、參與或試圖參與(不論為本身或相互或聯同或代表任何人士或公司)會或可能會與本集團在香港及澳門經營的RF-SIM業務競爭的任何業務；
- (iv) 作出一切可能行動(包括任何行動及不作為)促使其聯營公司(本集團的成員公司除外)不會直接或間接從事、投資、參與或試圖參與(不論為本身或相互或聯同或代表任何人士或公司)會或可能與本集團在香港及澳門的RF-SIM業務競爭的任何業務；及
- (v) 不會並促使其聯營公司(本集團的成員公司除外)不會為與本集團當時從事及不時從事的業務進行競爭而唆使或致力導致本公司及本集團成員公司的任何僱員、前僱員或當時的現有僱員為契約承諾人或其聯營公司(本集團的成員公司除外)工作；且不會在未獲本公司同意的情況下使用彼等身為(視乎情況而定)控股股東或其聯營公司所得悉有關本集團業務的任何資料。

上述限制不適用於以下情況：

- (i) 各契約承諾人及其聯繫人(不包括本集團的成員公司)可持有經營或從事任何受限制業務的任何公司的證券，惟(a)該等證券須於認可證券交易所(定義見證券及期貨條例)上市；及(b)契約承諾人及其各自的聯繫人(不包括本集團的成員公司)合共持有的證券數目不超過該公司已發行股份的5%；
- (ii) 各契約承諾人及其聯繫人(不包括本集團的成員公司)可投資於本集團；及
- (iii) 李健誠先生及郭景華女士共同及／或個別所持直通電訊有限公司的權益。本公司同意李健誠先生及郭景華女士均可繼續持有該等直通電訊有限公司的權益。





企業管治報告



根據不競爭承諾契約，契約承諾人另向本公司作出下列承諾：

- (i) 該等契約承諾人允許及促使有關聯繫人(不包括本集團的成員公司)允許董事及本公司核數師取閱對本公司確定有否遵守不競爭契約條款屬必要的契約承諾人及／或其各自的聯繫人的財務記錄；
- (ii) 契約承諾人允許及促使彼等的聯繫人(不包括本集團的成員公司)允許獨立非執行董事至少每年檢討契約承諾人有否遵守不競爭承諾契約以及契約承諾人於現時或未來競爭商業活動中設立的認股權證、優先認股權證或優先購買權；
- (iii) 契約承諾人提供對獨立非執行董事進行年度檢討屬必要的所有資料，以公平合理評估契約承諾人有否遵守不競爭承諾契約，包括但不限於(i)其及／或其聯繫人實益擁有或合法持有5%或以上股權的上市公司及各有關公司的業務性質的列表；及(ii)其及／或其聯繫人實益擁有及／或合法持有的私人公司及各有關公司的業務性質的列表；
- (iv) 在不影響上文第(i)段的一般性前提下，契約承諾人每年向本公司提供聲明書，以供本公司載入年報。聲明書陳述彼等有否遵守不競爭承諾契約條款及於本公司年報的企業管治報告披露該等資料(任何該等披露將與企業管治報告中自願披露原則一致)；
- (v) 本公司透過年報或向公眾刊發公佈，披露對獨立非執行董事審閱有關遵守及執行不競爭承諾契約的事宜的決定；
- (vi) 倘契約承諾人或其聯繫人(不包括本集團的成員公司)獲得任何直接或間接與本集團業務競爭或可能競爭的商機，則契約承諾人會協助並促使其相關聯繫人協助本公司直接獲取該商機，倘該商機是有關向契約承諾人或相關聯繫人提供與彼等的核心業務相輔相成的任何服務，則按契約承諾人或相關聯繫人獲提供的條款或本公司可接納的更優惠條款讓本公司以分包或外判方式獲取該商機，倘契約承諾人放棄商機，則其視為放棄該商機且不能涉及衍生自該等商機的任何業務；及
- (vii) 各契約承諾人同意，就契約承諾人或其各自的任何聯繫人未能遵守不競爭契約條款而引起的任何及所有損失、損害及費用，向本公司作出彌償。

就上述目的而言，「有關期間」指於不競爭承諾契約訂立日期起至以下較早日期止的期間：(i)契約承諾人(與其各自的聯繫人)直接或間接不再擁有本公司已發行股本10%或以上權益當日；及(ii)股份不再於聯交所上市當日。

獨立非執行董事須至少每年檢討契約承諾人有否遵守不競爭承諾契約。



董事委員會

本公司已成立三個董事委員會(「董事委員會」)，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，以協助董事會履行其職務和職責。董事委員會獲得足夠資源履行其職務並能夠就其職務向外界獲取獨立專業意見，費用由本公司支付。

審核委員會

本公司已遵照創業板上市規則的規定於二零一零年五月二十日成立審核委員會(「審核委員會」)，並訂明書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，包括李敏怡女士、陳學道先生及劉克鈞先生。李敏怡女士為審核委員會主席。

回顧年內，審核委員會舉行四次會議。會議出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
李敏怡女士(獨立非執行董事)	4/4
陳學道先生(獨立非執行董事)	4/4
劉克鈞先生(獨立非執行董事)(於二零一六年六月七日獲委任)	2/4
朱賀華先生(獨立非執行董事)(於二零一六年六月七日辭任)	2/4

審核委員會的主要職責是審閱本公司年度報告及合併財務報表、中期報告及季度報告，並就此向董事會發表意見及評論，亦負責檢討及監督本集團的財務申報程序及內部監控制度。

二零一六年間，審核委員會已(i)審閱季度和中期業績；(ii)審閱本集團所採納的會計政策和有關會計常規事宜；(iii)與外聘核數師會面，商討因審核和財務申報事項而產生之事宜及參照核數師所履行的工作、其費用和委聘條款檢討與外聘核數師的關係；及(iv)協助董事會評估財務申報程序和內部監控是否有效。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核業績已由審核委員會審閱。審核委員會認為業績符合適用會計準則，並已作出充分披露。

核數師薪酬

截至二零一六年十二月三十一日止年度，已付／應付外聘核數師的審核服務薪酬為約818,000港元(二零一五年：約881,000港元)，及非審核服務工作薪酬為約134,000港元(二零一五年：約84,000港元)，包括已付／應付畢馬威會計師事務所有關提供稅務合規及諮詢服務的薪酬。





企業管治報告



提名委員會

本公司於二零一零年五月二十日成立提名委員會，並訂明書面職權範圍。提名委員會由一名執行董事彭國洲先生及兩名獨立非執行董事李敏怡女士及陳學道先生組成。李敏怡女士已獲委任為提名委員會主席。

提名委員會依照正式、公平及透明的程序委任董事會的新董事。提名委員會檢討董事會的架構、人數及組成，物色適當的合資格人選擔任董事會成員，以及就甄選董事候選人及董事的繼任計劃，作出決定或向董事會提供建議以及評估獨立非執行董事的獨立性。提名委員會在考慮候選人的過程中，會基於候選人的專長，並適當考慮董事會多元化的裨益。提名委員會亦考慮技能、經驗、專業知識及本公司需要等標準來衡量新董事的委任。提名委員會的職權範圍載於聯交所及本公司網站。

董事於二零一六年六月七日及二零一七年三月二十二日舉行一次會議提名推薦董事。會議出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
彭國洲先生(執行董事兼行政總裁)	2/2
陳學道先生(獨立非執行董事)	2/2
李敏怡女士(獨立非執行董事)	2/2

最近一次會議，提名委員會成員考慮及通過推薦全體董事留任的決議案。此外，已根據本公司組織章程細則通過決議案以及待建議安排獲應屆股東週年大會通過後，彭國洲先生、黃建華先生及李敏怡女士將於應屆股東週年大會退任，並符合資格且願意重選連任。

再者，提名委員會已審閱獨立非執行董事提交的年度獨立性確認函、評估其獨立性、及審閱董事會的架構、人數及成員多元化(包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期方面)。

董事會已採納董事會多元化政策，根據公司業務的需要維持董事會內技能、經驗及多元化觀點的平衡。



董事會多元化政策概要如下：

- 檢討及評估董事會組成以保持董事會的才能、技能、經驗及背景有恰當的比重及平衡；
- 建議董事委任候選人時就客觀標準考慮候選人的優點並考慮對董事會成員多元化的裨益；及
- 對董事會有效性進行年度審閱時考慮董事會的才能、技能、經驗、獨立性及知識的平衡以及董事會的多元化。

客觀量度上述標準的成效能增強董事會及個別董事背景及經驗的多元化以及董事會有效維護股東利益。

薪酬委員會

本公司已遵照創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則成立薪酬委員會，並訂明書面職權範圍。薪酬委員會由一名非執行董事李健誠先生及兩名獨立非執行董事陳學道先生及李敏怡女士組成。李敏怡女士已獲委任為薪酬委員會主席。薪酬委員會的首要職責是(其中包括)檢討及釐定薪酬待遇條款、花紅及其他應付董事及高級管理層的報酬，並就本集團所有董事及高級管理層的薪酬政策及安排向董事會提出推薦意見。

薪酬委員會於二零一六年六月七日及二零一七年三月二十二日舉行一次會議。會議出席記錄如下：

董事姓名	出席會議次數
李健誠先生(非執行董事)	2/2
李敏怡女士(獨立非執行董事)	2/2
陳學道先生(獨立非執行董事)	2/2

薪酬委員會成員已衡量和審閱本公司的薪酬政策和架構及全體董事和高級管理層的服務合約條款並就此向董事提供意見。薪酬委員會成員認為，全體董事和高級管理層的服務合約條文公平。

董事薪酬及五名最高薪酬僱員的詳情載於財務報表附註7及附註8。

根據企業管治守則之守則條文第B.1.5條，於截至二零一六年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之高級管理人員薪酬載列如下：

組別介乎	人數
零港元至 1,000,000 港元	2





企業管治報告



企業管治職能

董事會授予審核委員會企業管治職能，職責如下：

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規並向董事會作出推薦建議；
- 檢討及監察董事的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；
- 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露；及
- 向董事會報告企業管治事宜。

風險管理及內部監控

董事會須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

關於內部監控系統，已制定程序保障資產不會在未獲授權下使用或處置；確保適當會計記錄的存置，為內部使用或公開發佈提供可靠財務資料；及確保遵守適用法律、法規及條例。

審核委員會(代表董事會)監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層已向審核委員會(及董事會)確認截至二零一六年十二月三十一日止年度有關系統的有效性。此外，董事會亦對其風險管理及內部監控系統進行年度檢討，並定期召開會議，討論財務、運營及風險管理控制。董事認為，本集團目前實施之風險管理及內部監控系統已充足有效。

公司秘書

陳惠貞女士已辭任本公司的公司秘書，自二零一六年六月七日起生效，且於同日，李智聰先生獲委任為本公司的公司秘書。李智聰先生的履歷詳情載於本報告第39頁「董事及高級管理層履歷」一節。直至本報告日期，李智聰先生已進行不少於十五小時的相關專業培訓，以更新其技能及知識。

投資者關係

董事會確認與全體股東保持良好溝通的重要性。本公司認為維持高度透明是加強投資者關係的關鍵。向股東及投資者公開並及時披露企業資料是本公司的一貫政策。

本公司以年報、中期及季度報告、通告、公告及通函知會股東最新的業務發展及財務表現。本公司的公司網站(www.directel.hk)向公眾及股東提供溝通平台。



董事會成員於二零一六年五月十一日舉行的股東週年大會的出席記錄如下：

董事姓名	出席次數／ 舉行會議次數
李健誠先生(主席兼非執行董事)	1/1
彭國洲先生(執行董事兼行政總裁)	1/1
李宏先生(執行董事)	1/1
黃建華先生(非執行董事)	1/1
陳學道先生(獨立非執行董事)	1/1
李敏怡女士(獨立非執行董事)	1/1
朱賀華先生(獨立非執行董事)(於二零一六年六月七日辭任)	1/1

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司的組織章程文件並無重大變動。

股東權利

召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第64條，本公司的股東特別大會(「股東特別大會」)亦須應一名或多名於遞呈要求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一的股東要求時召開。該項要求須以書面形式向董事會或公司秘書提呈，以要求董事會就該項要求所指定的任何業務交易召開股東特別大會。該大會須於該項要求遞呈後兩個月內舉行。倘於有關遞呈後二十一日內，董事會未有召開該大會，則遞呈要求人士可以相同方式召開大會，而本公司須向遞呈要求人士償付因董事會未能召開大會而導致遞呈要求人士產生的所有合理開支。

向董事會提出查詢

股東可隨時向董事會提出查詢或索取本公司可供公開的資料。股東應首先透過本公司的總辦事處及香港主要營業地點(地址為干諾道西188號香港商業中心37樓1、2、14及15室)向公司秘書提出任何有關查詢。

於股東大會上提呈議案

股東於股東大會提呈議案的程序包括股東遞交議案的書面通知，送交總辦事處，並註明本公司的公司秘書收。股東可將彼等提呈董事會關注的特別查詢，以書面形式發送至本公司總辦事處，並註明公司秘書收。其他一般查詢可透過本公司網站直接向本公司提出。

財務報告

董事負責編製真實公平反映本集團各財政年度財務狀況及經營業績的財務報表。核數師負責根據審核對董事編製的財務報表提出獨立意見，並僅向本公司股東報告。





董事及高級管理層履歷

主席兼非執行董事

李健誠先生，59歲，主席兼非執行董事。李先生於電訊行業擁有逾27年經驗。李先生為精英國際有限公司（「精英國際」，一家主板上市公司，由李先生及其配偶郭景華女士控制）主席、執行董事兼行政總裁。彼自二零一六年五月二十六日起亦為國聯通信控股有限公司（「國聯通信」，一家創業板上市公司）執行董事。李先生曾任ChinaCast Education Corporation行政總裁兼董事長，在一名獨立第三方於二零零六年十二月收購ChinaCast Education Corporation後於二零零七年二月二日辭任該等職位，該公司乃於美國特拉華州註冊成立的有限公司，其股份於場外交易議價板買賣。李先生已確認彼與ChinaCast Education Corporation於ChinaCast Education Corporation概無有關營運、政策或做法方面的任何事宜的意見分歧導致李先生辭任。ChinaCast Education Corporation為中國的牟利高等教育電子教育服務商。李先生為本公司執行董事李宏先生的兄弟。彼於二零零九年八月三十一日獲委任為主席兼非執行董事。李先生為New Everich Holdings Limited的董事，而New Everich Holdings Limited於本公司2,088,750,000股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本的67.11%。

執行董事

彭國洲先生，56歲，行政總裁兼執行董事，負責本集團整體市場推廣策略規劃及方針。中學畢業後，彭先生於一九七九年七月完成香港教育局旗下技術學院為期兩年的晚間兼讀課程，取得無線電修理行業技能證書，並擁有逾22年電訊行業（特別是國際漫遊業務方面）經驗。加入本集團後，彭先生積極參與本集團在香港及中國的「一卡多號」服務業務。彼亦自二零零七年起參與本集團的整體企業管治。於二零零一年加入本集團任總經理前，彭先生自一九九五年起任中港通傳訊有限公司經理。彼於二零零九年八月三十一日獲委任為執行董事。

李宏先生，46歲，執行董事，負責本集團整體管理、企業策劃與業務發展。李先生擁有逾13年電訊行業經驗。李先生於一九九三年至一九九七年期間曾在中國通訊公司廣州天龍信息工程公司擔任經理，負責管理及推廣傳呼機及流動通訊服務業務。李先生繼而於一九九七年至一九九九年期間在廣東直通電訊股份有限公司擔任副總經理，擁有營銷電訊服務業務方面的經驗。彼於一九九五年至二零零零年期間亦於直通電訊有限公司擔任董事、於一九九七年至二零零四年在從事軟件投資的私人公司Target Link Enterprises Limited擔任董事及於一九九二年至二零零九年在廣東直通投資有限公司擔任董事兼法定代表。彼為本公司主席兼非執行董事李健誠先生之弟。彼於二零零九年八月三十一日獲委任為執行董事。



非執行董事

黃建華先生，49歲，非執行董事。黃先生於一九八八年獲廣州廣播電視大學頒發審計學文憑。黃先生擁有逾16年財務及營銷經驗，尤其於港澳電訊業。黃先生為精英國際有限公司執行董事兼財務總監，精英國際有限公司為於主板上市的公司，由李健誠先生及其配偶郭景華女士控制。彼自二零一六年五月二十六日起亦為國聯通信執行董事。於二零零零年加入精英國際有限公司前，彼於一九九七年至一九九九年間擔任中港通傳訊有限公司經理。黃先生於一九九三年至一九九七年加入駿威汽車有限公司(前稱駿威投資有限公司，於主板上市的公司)擔任財務部副總經理。彼於二零零九年八月三十一日獲委任為非執行董事。

胡鈺君先生，66歲，於二零一六年六月七日獲委任為非執行董事。彼持有中山大學頒發的物理學學士學位，於電信、電腦系統、數據庫及資訊網絡方面擁有逾四十年經驗。胡先生現任WIMAX論壇(一間由行業領導的非牟利機構)東南亞區市場總監及世界華人無線電與收音機愛好者協會董事局副主席兼秘書長。胡先生曾任國聯通信的執行董事，直至二零一六年五月。

獨立非執行董事

陳學道先生，74歲，於二零一零年五月二十日獲委任為獨立非執行董事。陳先生現任中國通信學會榮譽理事、廣東省通信學會名譽會長及廣東省通信行業協會名譽會長。陳先生亦持有教授級高級工程師資格，自一九九二年起獲中國國務院頒發特殊津貼，以表彰彼對工程科學的卓越貢獻。自二零一零年八月至二零一四年八月，陳先生為廣東宜通世紀科技股份有限公司(股份代號：300310，一間於深圳證券交易所上市的公司)的獨立董事。陳先生現為精英國際有限公司獨立非執行董事及廣州傑賽科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：002544)獨立董事。

李敏怡女士，46歲，於二零一零年五月二十日獲委任為獨立非執行董事。李女士擁有逾16年的會計、財務、稅務、審計及企業管治經驗，為香港會計師公會會員及英國特許公認會計師公會資深會員。李女士獲得香港生產力促進局中國工商管理文憑。

劉克鈞先生，62歲，於二零一六年六月七日獲委任為獨立非執行董事。彼於電信業擁有豐富經驗及知識。彼於一九七八年畢業於北京郵電學院(後來名為北京郵電大學)及於二零零一年畢業於挪威管理學院。劉先生曾擔任廣東省電信科學技術研究院院長，及任職於中國聯通國家工程實驗室。劉先生於二零零四年十月獲中國工業和信息化部批准為電信高級工程師(教授級別)。彼自二零一三年起擔任北京大學深圳研究生院電子和計算機工程學院兼職教授。劉先生曾任國聯通信的獨立非執行董事，直至二零一六年五月。



董事及高級管理層履歷



高級管理層

許聯星先生，50歲，於二零零六年加入本集團，自二零零六年起任本集團資訊科技及網絡部經理，負責整體管理並就各種資訊科技及網絡技術事宜向本集團提供意見。許先生於電訊行業擁有逾26年經驗。於加入本集團前，許先生曾為數家電訊服務供應商工作逾十一年。許先生獲職業訓練局頒發電子學證書並完成香港管理專業協會為管理人員開辦的管理督導證書課程。

李智聰先生，43歲，於二零一一年加入本集團，是本集團財務經理。彼於二零一六年六月七日獲進一步委任為本公司的公司秘書。彼負責本集團的財務及會計事宜。李先生擁有逾15年會計、財務、稅項及企業管治經驗，亦為香港會計師公會會員。李先生持有英國赫瑞瓦特大學財務管理及會計學文學學士學位。



致直通電訊控股有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第44至87頁的直通電訊控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島合併財務報表的審計相關的道德要求，我們獨立於貴集團，並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。



獨立核數師報告



致直通電訊控股有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

收入確認

請參閱合併財務報表附註3及第55頁的會計政策。

關鍵審計事項

貴集團主要從事提供電訊服務。收入主要來自買賣流動網絡營辦商的通話時間，然後循不同途徑及以不同形式(包括預繳智能卡和充值券)出售。

收入來自大量個別進行的低價值交易。這些交易和相關的通話詳情記錄是由 貴集團的關連方廣州盛華信息技術有限公司置存的信息技術系統(「相關系統」)進行記錄。

因出售預繳智能卡和充值券所收取的現金會初步遞延處理。當電訊服務提供予終端客戶(即通話時間被終端客戶使用的時間點)時，收入會被確認，而相關面值會從預繳智能卡或充值券中扣除。

我們把收入確認列為關鍵審計事項，因為收入是 貴集團的關鍵績效指標之一，因此，收入可能會記錄在不正確的期間，或可能因符合財務目標或預算水平而受到操控。

我們的審計如何處理該事項

我們在評估收入確認時採用了以下的審計程序：

- 評估就出售預繳智能卡和充值券收取的現金進行的主要內部控制，在設計、實施和運作上的成效；
- 評估就相關系統記錄的通話詳情記錄與由外部通話時間供應商每月提供的通話時間量記錄之間的對賬進行的主要內部控制，在設計、實施和運作上的成效；
- 抽樣向通話時間供應商寄發確認函確認年內使用的通話時間量。如未有收回確認函，將 貴集團記錄的通話時間量與通話時間供應商提供的月結單互相比較；
- 執行分析程序，根據通話時間量的記錄去預測收入，並將我們的預算水平與 貴集團記錄的收入互相比較；
- 重新計算報告日期的遞延收入結餘，抽選在當日已啟動的電話號碼，並將相關文件和通話時間量互相比較，包括在相關系統中記錄的通話詳情記錄及通話時間供應商確認的通話時間量，以評估相關收入是否得到適當確認或遞延；
- 查閱與年內產生收入相關的手工會計分錄，以及被視為重大的或符合某些具體風險準則的會計分錄的相關文件。



致直通電訊控股有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

合併財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒布的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響合併財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



獨立核數師報告



致直通電訊控股有限公司股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是姜健成。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道十號

太子大廈八樓

二零一七年三月二十二日

合併損益及其他全面收益表

截止二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	3	6,415	15,934
銷售成本		(13,562)	(18,728)
毛損		(7,147)	(2,794)
其他收入	4(a)	1,115	2,369
其他虧損淨額	4(b)	(4,590)	(6,528)
行政及其他經營開支		(12,197)	(17,212)
貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)	13(b)	25,934	(11,574)
除稅前溢利／(虧損)	5	3,115	(35,739)
所得稅	6(a)	128	(301)
本公司權益股東應佔年內溢利／(虧損)及全面收益總額		<u>3,243</u>	<u>(36,040)</u>
每股盈利／(虧損)	9		
－基本(港仙)		0.10	(1.16)
－攤薄(港仙)		<u>0.09</u>	<u>(1.16)</u>

第 48 至 87 頁的附註為本財務報表的一部分。

合併財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	7,225	8,174
按金		224	102
非流動資產總額		7,449	8,276
流動資產			
存貨	12	207	212
貿易應收款項	13	36,939	13,504
其他應收款項、按金及預付款項	13	3,277	2,477
可收回稅項	16(a)	120	2,104
現金及現金等價物	14	66,148	89,782
流動資產總額		106,691	108,079
流動負債			
應付款項及應計費用	15	6,640	11,970
流動負債總額		6,640	11,970
流動資產淨額		100,051	96,109
總資產減流動負債		107,500	104,385
非流動負債			
遞延稅項負債	16(b)	880	1,008
淨資產		106,620	103,377
資本及儲備			
股本	17	31,125	31,125
股份溢價		46,749	46,749
認股權證儲備		1,654	1,654
保留溢利		27,092	23,849
權益總額		106,620	103,377

於二零一七年三月二十二日獲董事會批准及授權刊發。

彭國洲先生
董事

李宏先生
董事

第 48 至 87 頁的附註為本財務報表的一部分。

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 千港元 附註 17(b)	股份溢價 千港元 附註 17(d)(i)	認股權證 儲備 千港元 附註 17(d)(ii)	保留盈利 千港元	權益總額 千港元
於二零一五年一月一日	10,375	67,499	1,654	59,889	139,417
二零一五年權益變動：					
發行紅股(附註 17(b))	20,750	(20,750)	—	—	—
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	(36,040)	(36,040)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	31,125	46,749	1,654	23,849	103,377
二零一六年權益變動：					
年內溢利及全面收益總額	—	—	—	3,243	3,243
於二零一六年十二月三十一日	31,125	46,749	1,654	27,092	106,620

第 48 至 87 頁的附註為本財務報表的一部分。

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
經營活動			
除稅前溢利／(虧損)		3,115	(35,739)
對以下各項作出調整：			
折舊	5(b)	1,669	999
貿易應收款項減值虧損(撥回)／撥備	5(b)	(25,934)	11,574
存貨撇減撥備	12(b)	3	9
收息收入	4(a)	(1,112)	(2,369)
營運資金變動前經營虧損		(22,259)	(25,526)
按金變動		(122)	1,414
存貨變動		2	(38)
貿易應收款項變動		2,499	(3,663)
其他應收款項、按金及預付款項變動		(800)	3,469
應付款項及應計費用變動		(5,330)	4,316
經營所用現金		(26,010)	(20,028)
香港利得稅退還／(已付)		1,984	(187)
經營活動所用現金淨額		(24,026)	(20,215)
投資			
已收利息	4(a)	1,112	2,369
購買物業、廠房及設備的款項	10	(720)	(4,812)
減少購入後三個月後到期的銀行存款淨額		—	46,205
投資活動所得現金淨額		392	43,762
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(23,634)	23,547
於年初的現金及現金等價物	14	89,782	66,235
於年終的現金及現金等價物	14	66,148	89,782

第 48 至 87 頁的附註為本財務報表的一部分



1 本公司背景

直通電訊控股有限公司(「本公司」)於二零零九年七月二十八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司於香港的主要營業地點為香港干諾道西188號香港商業中心37樓1、2、14及15室，其註冊辦事處為Clifton House, 75 Fort Street, PO Box 1350, Grand Cayman KY1-1108, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事提供電訊服務。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈之所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定編製。國際財務報告準則包括所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。

該等財務報表同時符合香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則的適用披露條文。本集團所採用的主要會計政策披露於下文。

國際會計準則理事會已頒佈若干於本集團及本公司當前會計期間首次生效或可供提早採納之新訂及經修訂國際財務報告準則。倘因初次應用該等修訂所導致任何會計政策變動於該等財務報表的當前及過往會計期間與本集團有關，則附註2(c)將載列有關會計政策變動的資料。

(b) 財務報表編製基準

截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

編製財務報表所使用的計量基準為歷史成本基準。

管理層在編製符合國際財務報告準則的財務報表時，須作出對政策的應用及對資產、負債、收入及支出的呈報金額造成影響的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為管理層在無法從其他渠道獲得資產及負債的賬面價值時作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱各項估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂會在該期間內確認；倘該項修訂對當前及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。





2 重大會計政策(續)

(b) 財務報表編製基準(續)

有關管理層在採用國際財務報告準則時所作出對財務報表有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源，於附註22討論。

(c) 會計政策變動

國際會計準則理事會頒佈了若干國際財務報告準則的修訂，於本集團的即期會計期間首次生效。該等發展概無對本期或過往期間本集團業績及財務狀況的編製或呈列方式構成重大影響。

本集團於本會計期間(附註25)未採用任何尚未生效的新訂準則或詮釋。

(d) 附屬公司

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團控制實體指本集團因着與實體的關係而可接觸或有權取得各種回報，且有能力藉對實體的權力影響該等回報。評估本集團是否有權力時，僅實質權利(由本集團及其他關係者持有)受考慮。

投資附屬公司由控制開始當日起於合併財務報表中合併入賬，直至控制終止當日為止。

集團內公司間的結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製合併財務報表時均全數抵銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現收益相同的方法予以抵銷。

投資附屬公司於本公司財務狀況表中按成本扣除減值虧損列賬(附註2(g)(ii))。



2 重大會計政策(續)

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是以成本減累計折舊和減值虧損列示(附註2(g)(ii))。

成本包括與購買資產直接相關的費用。

報廢或處置物業、廠房及設備項目所產生的損益為處置所得款項淨額與該項目的賬面值之間的差額，並於報廢或處置當日在損益中確認。

物業、廠房及設備折舊按下列估計可使用年期，在扣除其估計剩餘價值(如有)後，以直線法攤銷其成本計算如下：

- 租賃物業裝修 5年或租賃期限較短者
- 傢具及裝置 5年
- 設施設備 5至8年
- 辦公設備 5年

一項資產的使用年限及其剩餘價值(如有)會每年予以檢討。

(f) 經營租賃支出

出租人並未轉讓所有權的絕大部分風險及回報的資產租賃，歸類為經營租賃。

倘本集團透過經營租賃使用資產，根據租賃作出的付款會在租賃期所涵蓋的會計期間內，以等額在損益扣除；惟倘有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。租賃所涉及的激勵措施均在損益中確認為租賃淨付款總額的組成部分。





2 重大會計政策(續)

(g) 資產減值

(i) 貿易及其他應收款項的減值

按成本或攤銷成本列賬的貿易及其他應收款項於每個報告期結束時檢討，以確定是否有減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團得悉關於下列一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違約，如欠付或拖欠利息或本金款項；
- 債務人可能將破產或進行其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人不利影響的重大轉變。

倘出現此等客觀證據，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(倘貼現影響重大，按金融資產原來實際利率(即在初始確認該等資產時計算的實際利率)貼現)之間差額計量。倘金融資產具有類似風險特點，例如類似過期狀況等，且並無個別評估為減值，則集體評估。集體評估減值的金融資產未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特點類似的資產過往虧損經驗釐定。

倘減值虧損的數額於隨後期間下降，而有關減少可與確認減值虧損後發生的事件客觀相關，則減值虧損經由損益撥回。減值虧損的撥回不得導致資產的賬面值超出假設過往年度沒有確認減值虧損而釐定的金額。

減值虧損直接與相應資產對銷，但就包含在貿易及其他應收款項中的貿易應收款項因收回性存疑(但並非微乎其微)所確認的減值虧損除外。在此情況下，呆賬的減值虧損使用撥備賬記錄。倘本集團認為收回的可能性甚微，則直接從貿易應收款項中撇銷視為不可收回的金額，而在撥備賬中所持有關於該項債務的任何金額會被撥回。若其後收回先前計入撥備賬的金額，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及其後撥回先前直接撇銷的金額，均在損益內確認。



2 重大會計政策(續)

(g) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值

於每個報告期結束時審閱內部及外間資料來源，以確定是否有跡象顯示下列資產可能出現減值，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 於本公司財務狀況表的投資附屬公司。

如有上述跡象，則估計資產可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公平值減去出售成本和使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按可以反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率，貼現至其現值。倘資產並不產生基本上獨立於其他資產的現金流入，則就能獨立產生現金流入的最小資產組別(即現金產生單位)釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損，會分配以按比例減少該現金產生單位(或該單位組別)內其他資產的賬面值，惟資產的賬面值不會減至低於其本身的公平值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如能確定)。

- 撥回減值虧損

如果用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，有關減值虧損便會撥回。所撥回的減值虧損僅限於尚在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益內。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則，本集團須遵照國際會計準則第34號中期財務報告就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期期間結束時，本集團應用的減值測試、確認及撥回標準與其於財政年度結束時所應用者相同(見附註2(g)(i)及(ii))。





2 重大會計政策(續)

(h) 存貨

存貨是以成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。

成本是以先進先出法計算，其中包括所有採購成本及將存貨運至目前地點和達致現狀的其他成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去完成生產及銷售所需的估計成本後所得數額。

當存貨售出時，其賬面值於有關收入確認的期間確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值的數額及所有存貨虧損，一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回金額，在撥回期間按存貨減少撇減列作支出的存貨額。

(i) 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項先按公平值確認，其後則採用實際利息法經攤銷成本扣除呆賬減值撥備列賬(附註2(g)(i))，惟應收款項屬於給予關聯方的無固定還款期的免息貸款，或貼現影響並不重大者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

(j) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項先按公平值確認，其後則按經攤銷成本列賬，惟貼現的影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款和短期及高流動性投資項目。該等投資可隨時換算為已知的現金數額及無重大價值轉變的風險，並在購入後三個月內到期。

(l) 僱員福利

薪金、年終花紅、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非現金福利的成本，乃於僱員提供相關服務的年度內計算。倘上述款項或福利遞延支付或結算，而有關影響重大，則該等款項均按現值列賬。



2 重大會計政策(續)

(m) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於損益內確認，但與於其他全面收入中確認的項目或直接確認為權益的項目相關者，則有關稅額會分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

即期稅項是按年內應課稅收入根據在報告期結束時已實施或實質上已實施的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別由可扣減及應課稅暫時差異產生。暫時差異是指資產及負債供財務申報的賬面值與該等資產及負債的稅基間的差異。遞延稅項資產亦可由未運用稅項虧損及未運用稅項抵免產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債及遞延稅項資產(只限於很可能獲得能利用該遞延稅項資產來扣減的未來應課稅溢利)均會確認。支持確認由可扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差異而產生的數額；惟該等撥回差異必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差異預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向前期或向後期結轉的期間內撥回。在確定現有應課稅暫時差異是否足以支持確認自未運用稅項虧損及抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差異若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的期間內撥回，則會被考慮。

有關確認遞延稅項資產及負債的少數例外情況，指不影響會計或應課稅溢利的資產或負債初始確認時產生的暫時差異(如屬於業務合併的一部分則除外)；以及與投資於附屬公司有關的暫時差異(如屬應課稅差異，只限於本集團可控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的暫時差異；或如屬可扣減差異，則只限於很可能在將來撥回的差異)。

已確認的遞延稅項金額按照資產及負債賬面值的預期變現或清償的方式，採用在報告期結束時已實施或實際已實施的稅率計算。遞延稅項資產及負債均不貼現計算。

遞延稅項資產的賬面值會在每個報告期結束時評估，並在不再可能獲得足夠應課稅溢利以使用相關稅務利益時調低該遞延稅項資產的賬面值。倘日後可能獲得足夠的應課稅溢利，有關減額便會撥回。





2 重大會計政策(續)

(m) 所得稅(續)

即期稅項結餘及遞延稅項結餘，及其變動額會分開列示，並不予抵銷。即期稅項資產與遞延稅項資產只會在本公司及本集團有法定執行權以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷即期稅項負債和遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言，本公司或本集團擬按淨額基準結算，或同時變現該資產及清償該負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，此等資產及負債須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而該等實體在日後每個預計有大額遞延稅項負債須清償或大額遞延稅項資產可收回的期間內，擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現該資產及清償該負債。

(n) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司須就過往事件承擔法律或推定責任，且履行責任可能須流出經濟利益並可作出可靠估計時，便會就該等未能確定時間或數額的負債計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備按預計履行責任所需開支的現值列賬。

倘引致經濟利益外流的機會不大，或無法對有關數額作出可靠估計，則該責任披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在的潛在責任，亦披露為或然負債，惟經濟利益外流的可能性極低則除外。

(o) 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量。假設可能有經濟利益流入本集團，而收益及成本(倘適用)能可靠計量時，則收益於損益內確認如下：

- (i) 來自提供電訊服務的收益於服務提供時確認。
- (ii) 利息收入於應計時採用實際利息法確認。



2 重大會計政策(續)

(p) 外幣換算

年內的外幣交易按交易當日適用的外匯匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期結束時適用的外匯匯率進行換算。匯兌收益及虧損於損益確認。

按歷史成本以外幣計值的非貨幣性資產及負債，按交易當日適用的外匯匯率換算。以公平值列賬及以外幣計值的非貨幣性資產及負債採用於釐定公平值當日的外匯匯率換算。

(q) 關連方

(i) 倘屬以下人士，即該人士或該人士關係密切的家庭成員與本集團有關連：

- (1) 控制或共同控制本集團；
- (2) 對本集團有重大影響；或
- (3) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(ii) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團有關連：

- (1) 該實體及本集團為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連)。
- (2) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (3) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (4) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (5) 該實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃。
- (6) 該實體受(i)部所指的人士控制或共同控制。
- (7) 於(i)(1)部所指的人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (8) 實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

與個人關係密切的家庭成員是指與實體交易時預期可能會影響該名個人或受其影響的家庭成員。





2 重大會計政策(續)

(r) 分部報告

經營分部及於財務報表內呈報的各分部項目金額，均摘錄自定期提供予本集團最高行政管理人員的財務資料。這些資料旨在協助他們作出資源分配，並評估本集團的業務表現及按資產所在地分類之地理位置的表現。

向首席營運決策者提供的財務資料並無載有各項服務的損益資料，首席營運決策者審閱本集團整體的經營業績。因此，本集團的經營為單一須予報告分部。

3 收益

本集團的主要業務為提供電訊服務。收益指向客戶提供的服務的銷售價值。年內，於收益內確認的各主要收益類別金額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
提供電訊服務	<u>6,415</u>	<u>15,934</u>

年內，來自與外部客戶交易的收益(包括來自本集團知悉受共同控制的個別客戶的收益)達本集團收益總額10%或以上，列示如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
最大客戶	<u>929</u>	<u>6,242</u>

4 其他收入及其他虧損淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
(a) 其他收入		
銀行存款的利息收入	1,112	2,369
雜項收入	3	—
	<u>1,115</u>	<u>2,369</u>
(b) 其他虧損淨額		
匯兌虧損淨額	<u>(4,590)</u>	<u>(6,528)</u>



5 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除／(記入)下列各項：

(a) 員工成本

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金、工資及其他福利	3,526	3,578
界定供款退休計劃供款	133	138
	<u>3,659</u>	<u>3,716</u>

員工成本包括董事薪酬(附註7)。

根據香港《強制性公積金計劃條例》，本集團為在香港《僱傭條例》管轄下僱用的員工設立了強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃是一項界定供款退休計劃，由獨立的受託人管理。根據強積金計劃，僱主及僱員均須按僱員相關入息的5%向計劃作出供款，但每月的相關入息上限為30,000港元。向計劃作出的供款即時歸屬。

除上述供款外，本集團並無其他為僱員退休或退休後福利供款的責任。

(b) 其他項目

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
存貨成本	12(b)	321	321
折舊	10	1,669	999
牌照開支		1,155	1,991
有關以下各項的經營租賃支出			
－物業租金	20(b)	996	996
－傳輸線租金		939	1,053
核數師薪酬			
－核數服務		818	881
－稅務服務		74	74
－其他服務		60	10
維修及保養		826	874
研發成本		15	4,241
貿易應收款項減值虧損(撥回)／撥備	13(b)	(25,934)	11,574





6 於合併損益及其他全面收益表的所得稅

(a) 於合併損益及其他全面收益表的所得稅指：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
年內撥備	—	—
過往年度的超額撥備	—	(18)
	—	(18)
遞延稅項		
暫時差額的產生及撥回(附註16(b))	(128)	319
	(128)	301

(i) 香港利得稅

本公司的香港附屬公司須繳付香港利得稅。此外，雖然本公司及盛華電訊有限公司於開曼群島註冊成立，其亦被視為須在香港課稅，原因為該等公司主要在香港管理及控制業務。因此，該等公司須以實體基準按在香港產生或來自香港的收入課稅。截至二零一六年十二月三十一日止年度，香港利得稅撥備乃以該年度估計應課稅溢利的16.5%(二零一五年：16.5%)計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的除稅前溢利／(虧損)之對賬：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除稅前溢利／(虧損)	3,115	(35,739)
按香港應課稅溢利之適用稅率計算除稅前溢利／(虧損)之 推算稅項	514	(5,897)
不可扣減開支的稅務影響	345	2,575
非應課稅收入的稅務影響	(4,440)	(391)
未確認稅項虧損的稅務影響	3,453	4,032
過往年度的超額撥備	—	(18)
實際稅項(抵免)／開支	(128)	301



7 董事薪酬

根據香港公司條例第 383(1) 條及公司(披露董事利益資料)規例第 2 部披露的董事薪酬如下：

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	花紅 千港元	二零一六年 總計 千港元
執行董事					
彭國洲	80	496	27	56	659
李宏	80	132	7	10	229
	<u>160</u>	<u>628</u>	<u>34</u>	<u>66</u>	<u>888</u>
非執行董事					
李健誠	80	—	—	—	80
黃建華	80	—	—	—	80
胡鈺君 (於二零一六年六月七日獲委任)	45	—	—	—	45
	<u>205</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>205</u>
獨立非執行董事					
陳學道	80	—	—	—	80
李敏怡	80	—	—	—	80
劉克鈞(於二零一六年六月七日獲委任)	45	—	—	—	45
朱賀華(於二零一六年六月七日辭任)	35	—	—	—	35
	<u>240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>240</u>
總計	<u>605</u>	<u>628</u>	<u>34</u>	<u>66</u>	<u>1,333</u>





7 董事薪酬(續)

	董事袍金 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	花紅 千港元	二零一五年 總計 千港元
執行董事					
彭國洲	80	492	27	53	652
李宏	80	131	7	10	228
	<u>160</u>	<u>623</u>	<u>34</u>	<u>63</u>	<u>880</u>
非執行董事					
李健誠	80	—	—	—	80
黃建華	80	—	—	—	80
	<u>160</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>160</u>
獨立非執行董事					
陳學道	80	—	—	—	80
朱賀華(於二零一六年六月七日辭任)	80	—	—	—	80
李敏怡	80	—	—	—	80
	<u>240</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>240</u>
總計	<u>560</u>	<u>623</u>	<u>34</u>	<u>63</u>	<u>1,280</u>

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無已付或應付予董事酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加入後的獎金或離職補償。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。



8 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，一名(二零一五年：一名)為董事，其薪酬於附註7中披露。另外四名最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及其他薪酬	1,210	1,279
界定供款退休計劃供款	59	60
花紅	9	24
	<u>1,278</u>	<u>1,363</u>

四名最高薪酬人士的薪酬介乎以下範圍：

	二零一六年 人數	二零一五年 人數
零港元至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>

於截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團概無已付或應付予最高薪酬人士酬金以吸引彼等加盟本集團或作為加入後的獎金或離職補償。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度，概無人士放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9 每股盈利／(虧損)

本公司普通權益股東應佔每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算乃基於以下數據：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
本公司普通權益股東應佔年內溢利／(虧損)， 就每股基本及攤薄盈利／(虧損)而言	<u>3,243</u>	<u>(36,040)</u>





9 每股盈利／(虧損)(續)

(a) 普通股加權平均數(基本)

	附註	二零一六年 股份數目 (千股)	二零一五年 股份數目 (千股)
於一月一日已發行普通股		3,112,500	1,037,500
紅股發行的影響(附註17(b))		—	2,075,000
於十二月三十一日普通股加權平均數	17(b)	<u>3,112,500</u>	<u>3,112,500</u>

(b) 普通股加權平均數(攤薄)

		二零一六年 股份數目 (千股)	二零一五年 股份數目 (千股)
普通股加權平均數(基本)		3,112,500	3,112,500
被視為無代價發行的非上市認股權證的影響		<u>445,352</u>	—
於十二月三十一日普通股加權平均數(攤薄)		<u>3,557,852</u>	<u>3,112,500</u>

二零一五年的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同，原因是非上市認股權證下的潛在普通股對每股基本虧損產生反攤薄影響。



10 物業、廠房及設備

	傢具及裝置 千港元	租賃 物業裝修 千港元	設施設備 千港元	辦公設備 千港元	總計 千港元
成本：					
於二零一五年一月一日	6	—	20,621	491	21,118
添置	396	1,853	2,528	35	4,812
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	402	1,853	23,149	526	25,930
添置	—	7	687	26	720
於二零一六年十二月三十一日	402	1,860	23,836	552	26,650
累計折舊：					
於二零一五年一月一日	6	—	16,357	394	16,757
年內計提	7	31	916	45	999
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	13	31	17,273	439	17,756
年內計提	79	372	1,172	46	1,669
於二零一六年十二月三十一日	92	403	18,445	485	19,425
賬面淨值：					
於二零一六年十二月三十一日	310	1,457	5,391	67	7,225
於二零一五年十二月三十一日	389	1,822	5,876	87	8,174



11 投資附屬公司

於二零一六年十二月三十一日，本公司直接或間接持有以下附屬公司(為私人公司，或倘於香港境外成立／註冊成立，其特點與香港私人公司大致相同)權益。

下表僅載列主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司詳情。所持股份的類別為普通股，惟另有說明者除外。

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足股本詳情	所有權百分比		主要業務
			直接	間接	
* 盛華電訊有限公司	開曼群島 二零零一年 八月三十日	2股每股面值 1美元的股份	100%	—	提供電訊服務
* 中港通電訊有限公司	香港 二零零一年 九月五日	100股	—	100%	提供電訊服務
* 直通電訊有限公司	香港 一九九五年 四月二十日	5,000,000股	—	100%	提供電訊服務
* Dynamic Profit International Limited	英屬處女群島 二零一六年 一月六日	1股每股面值 1美元的股份	100%	—	投資控股

* 畢馬威會計師事務所並非該等公司的法定核數師。

12 存貨

(a) 於合併財務狀況表的存貨包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
智能卡	190	194
充值券	17	18
	<u>207</u>	<u>212</u>



12 存貨(續)

(b) 已確認為開支並計入損益的存貨額分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已售存貨的賬面值	318	312
存貨撇減撥備	3	9
	<u>321</u>	<u>321</u>

13 應收款項、按金及預付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應收款項		
— 應收第三方款項	36,939	39,438
減：呆賬撥備(附註13b))	—	(25,934)
	<u>36,939</u>	<u>13,504</u>
其他應收款項、按金及預付款項		
— 其他應收款項	964	1,253
— 按金及預付款項	2,313	1,224
	<u>3,277</u>	<u>2,477</u>
	<u>40,216</u>	<u>15,981</u>

一般而言，向本集團主要客戶(包括主要流動網絡營辦商及其經銷商)提供流動電話服務均以記賬方式作出，信貸期為發票日期後最多30天。視乎協商結果，若干具有良好交易及付款記錄的客戶的信貸期可按個別情況延長至兩至四個月。向本集團預繳用戶提供流動電話服務一般以預先付款方式作出，而後繳費用戶則以記賬方式作出，信貸期為發票日期後最多12天。本集團的信貸政策的進一步詳情載於附註18(a)。





13 應收款項、按金及預付款項(續)

(a) 賬齡分析

貿易應收款項包括貿易賬款(扣除呆賬撥備)，於報告期末按發票日期進行之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1個月內	123	35
超過1個月但少於3個月	162	4,100
超過3個月但少於6個月	342	944
超過6個月但少於12個月	1	2,848
超過12個月但少於18個月	4,245	5,048
超過18個月	32,066	529
	36,939	13,504

貿易應收款項包括貿易賬款，於報告期末按到期日期進行之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期	118	29
逾期少於1個月	161	2,967
逾期1至3個月	127	1,599
逾期超過3個月但少於12個月	221	4,544
逾期超過12個月但少於18個月	4,601	4,365
逾期超過18個月	31,711	25,934
	36,939	39,438
減：呆賬撥備(附註13(b))	—	(25,934)
	36,939	13,504



13 應收款項、按金及預付款項(續)

(b) 貿易應收款項減值

有關貿易應收款項的減值虧損乃以撥備賬目記錄，除非本集團相信收回款項機會不大，於該情況下，減值虧損會於貿易應收款項中直接撇銷(見附註2(g)(i))。

本年度及過往年度的呆賬撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於一月一日	25,934	14,360
確認減值虧損	6,100	11,591
減值虧損撥回	(32,034)	(17)
於十二月三十一日	<u>—</u>	<u>25,934</u>

於二零一六年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項約零港元(二零一五年：約25,934,000 港元)，已個別釐定為出現減值。個別減值應收款項與欠繳發票有關，而管理層已將該應收款項評定為預期不能收回。因此，已就呆賬確認約零港元(二零一五年：約25,934,000 港元)的特定撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

具體而言，於二零一六年十二月三十一日的貿易應收款項包括應收其中國通話時間服務供應商(「服務供應商」)(為一家於聯交所主板及紐約證券交易所上市的公司的附屬公司)的款項，未償還金額約為36,312,000 港元，其中4,601,000 港元及31,711,000 港元分別屬「逾期超過12個月但少於18個月」及「逾期超過18個月」類別。為符合本集團的信貸政策，本集團授予服務供應商30 天信貸期，儘管服務供應商延誤結算導致實際回款期較合約信貸期長。考慮到上文所述及按照本集團就貿易應收款項的呆賬撥備，本集團於截至二零一六年九月三十日止九個月就此貿易應收款項計提減值虧損撥備6,099,000 港元。

於報告期結束後，本集團收到應收服務供應商的款項，且無任何爭議或需要撇銷的結餘。於該等財務報表刊發日期，有關服務供應商的款項已悉數結清。詳情請參閱本公司日期為二零一六年八月十七日、二零一七年二月二十八日及二零一七年三月一日的公告。據此，先前就服務供應商的應收款項而作出約31,896,000 港元之減值虧損撥備撥回已於本集團財務報表中記錄。





13 應收款項、按金及預付款項(續)

(c) 並無減值的貿易應收款項

並無個別或共同視為已減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
既未逾期亦無減值	118	32
逾期少於1個月	161	71
逾期1至3個月	127	346
逾期超過3個月但少於12個月	221	95
逾期超過12個月但少於18個月	4,601	—
逾期超過18個月	31,711	—
	<u>36,821</u>	<u>512</u>
	<u>36,939</u>	<u>544</u>

既未逾期亦無減值的貿易應收款項與近期並無拖欠款項記錄的客戶有關。已逾期但無減值的貿易應收款項與若干與本集團有良好還款記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備，原因為信貸質素並無重大變動且結餘仍視為可悉數收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。



14 現金及現金等價物

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行存款	56,919	84,057
銀行現金	9,219	5,715
手頭現金	10	10
	<u>66,148</u>	<u>89,782</u>

15 應付款項及應計費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
貿易應付款項		
— 應付關聯方款項	49	4,229
— 應付第三方款項	<u>3,697</u>	<u>4,008</u>
	<u>3,746</u>	<u>8,237</u>
其他應付款項及應計費用		
— 應計費用及按金	2,108	2,677
— 遞延收入	<u>786</u>	<u>1,056</u>
	<u>2,894</u>	<u>3,733</u>
	<u>6,640</u>	<u>11,970</u>

應付關聯方款項為無抵押、免息且須於要求時償還。





15 應付款項及應計費用(續)

貿易及其他應付款項包括貿易應付賬款，於報告期末按交易日期進行之賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1 個月內	1,859	6,509
超過 1 個月但少於 3 個月	1,887	1,728
	<u>3,746</u>	<u>8,237</u>

16 合併財務狀況表內的所得稅

(a) 合併財務狀況表內的即期稅項指：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內香港利得稅撥備	—	—
已付暫繳利得稅	(120)	(2,104)
	<u>(120)</u>	<u>(2,104)</u>

指：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
可收回稅項	<u>(120)</u>	<u>(2,104)</u>



16 合併財務狀況表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項負債：

本年度及過往年度，於合併財務狀況表中確認的遞延稅項負債的組成部分及變動如下：

產生自以下各項的遞延稅項：	超出相關折舊 的折舊撥備 千港元	總計 千港元
於二零一五年一月一日	(689)	(689)
於損益表扣除(附註6(a))	<u>(319)</u>	<u>(319)</u>
於二零一五年十二月三十一日及二零一六年一月一日	(1,008)	(1,008)
於損益表計入(附註6(a))	<u>128</u>	<u>128</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u><u>(880)</u></u>	<u><u>(880)</u></u>

合併財務狀況表對賬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延稅項負債淨額	<u><u>(880)</u></u>	<u><u>(1,008)</u></u>

(c) 未確認遞延稅項資產：

本集團並無確認因稅項虧損的未來利益(可維持本集團的營運)而產生的遞延稅項資產約67,331,000港元(二零一五年：約46,656,000港元)，原因是不可獲得將該等虧損動用的未來稅項溢利。根據現行稅法，稅項虧損不存在期滿情況。





17 資本及儲備

(a) 權益部分變動

本集團合併權益各部分期初與期末結餘的對賬載於合併權益變動表。於年初至年末，本公司權益各部分的變動詳情載列如下：

	股本	股份溢價	認股 權證儲備	其他儲備	累計虧損	總權益
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	附註 17(b)	附註 17(d)(i)	附註 17(d)(ii)	附註 17(d)(iii)		
於二零一五年一月一日	10,375	67,499	1,654	—	(13,166)	66,362
二零一五年的權益變動：						
發行紅股(附註 17(b))	20,750	(20,750)	—	—	—	—
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(1,751)	(1,751)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	31,125	46,749	1,654	—	(14,917)	64,611
二零一六年的權益變動：						
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	—	(2,144)	(2,144)
於二零一六年十二月三十一日	31,125	46,749	1,654	—	(17,061)	62,467



17 資本及儲備(續)

(b) 股本

附註	於二零一六年十二月三十一日		於二零一五年十二月三十一日	
	股份數目	面值 千港元	股份數目	面值 千港元
法定：				
於一月一日	10,000,000,000	100,000	4,000,000,000	40,000
於二零一五年 六月三日增加	(i) —	—	6,000,000,000	60,000
於十二月三十一日	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>	<u>10,000,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日	3,112,500,000	31,125	1,037,500,000	10,375
紅股發行	(ii) —	—	2,075,000,000	20,750
於十二月三十一日	<u>3,112,500,000</u>	<u>31,125</u>	<u>3,112,500,000</u>	<u>31,125</u>

附註：

- (i) 根據於二零一五年六月三日在本公司股東特別大會上通過的普通決議案，本公司藉增發6,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股將其法定股本由40,000,000港元(分為4,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股)增至100,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股)。
- (ii) 根據於二零一五年六月三日在本公司股東特別大會上通過的普通決議案，本公司就每持有一股股份發行兩股紅股。本公司已發行股本因而由1,037,500,000股每股面值0.01港元的股份增至3,112,500,000股每股面值0.01港元的股份。於二零一五年六月二十三日，本公司完成紅股發行，其中股份溢價賬削減約20,750,000港元，而股本賬則計入相同金額。

普通股持有人有權獲取不時宣派的股息，並在本公司大會上享有每股一票。對於本公司的剩餘資產，所有普通股享有同等地位。





17 資本及儲備(續)

(c) 非上市認股權證

於二零一四年四月三十日，本公司與一名獨立第三方 JD Edward Asset Management Company Limited(「認購人」)就認購人按每份認股權證0.01港元的發行價認購合共200,000,000份非上市認股權證(「認股權證」)(「認股權證認購」)訂立一份認股權證認購協議(「認股權證認購協議」)。認股權證賦予認購人權利，可於發行認股權證日期起計60個月期間內按每股新股份0.1648港元(可進行反攤薄調整)的認購價以現金認購合共200,000,000股本公司股份。於二零一四年五月二十九日，載於認股權證認購協議的條件已達成，以及認股權證認購已完成。認股權證認購所得款項淨額(經扣減約346,000港元的開支)約為1,654,000港元。根據二零一五年六月三日於本公司股東特別大會上通過的普通決議案，本公司董事獲授特別授權，以於認股權證所附認購權獲行使時配發及發行新股(可予調整)。於二零一五年六月二十三日，本公司按現有股東所持每股股份可獲配兩股紅股的基準完成紅股發行(「紅股發行」)。因進行紅股發行，相關認股權證股份的認購價應從0.1648港元調整為0.0549港元，而於認股權證所附認購權獲行使時將予發行及配發的認股權證股份數目應由200,000,000股調整為600,000,000股。於二零一六年十一月二十三日，認購人(作為轉讓人)向六名個人(作為受讓人)轉讓200,000,000份認股權證，代價為2,000,000港元(每份認股權證0.01港元)。截至本報告日期，並無認股權證獲行使及本公司並無使用任何所得款項淨額。

(d) 儲備的性質及用途

儲備的性質及用途載列如下：

(i) 股份溢價

股份溢價指本公司股份面值與本公司發行股份所得款項(已扣除股份發行開支)之間的差額。本公司股份溢價賬的應用受開曼群島公司法(經修訂)規管，根據該法例，本公司股份溢價賬結餘可用於派付股息，惟緊隨建議派息日後本公司可償還日常業務過程中的到期債務。



17 資本及儲備(續)

(d) 儲備的性質及用途(續)

(ii) 認股權證儲備

認股權證儲備指自發行本公司認股權證收取的所得款項淨額。倘認股權證獲行使，認股權證儲備則撥至股份溢價賬，或於認股權證屆滿時，認股權證儲備則直接解除至保留盈利。

(iii) 其他儲備

其他儲備為 15 港元(二零一五年：15 港元)，指二零零九年九月七日集團重組時，本公司配發並發行予附屬公司股份的面值與本公司所收購該附屬公司股本面值之差。

(e) 儲備分派

於二零一六年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額約為 29,688,000 港元(二零一五年：31,832,000 港元)。

(f) 資本管理

本集團管理資本的首要目標乃保障本集團能夠繼續持續經營，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價，繼續為股東創造回報及為其他利益相關者帶來利益。

本集團積極及定期檢討及管理其資本結構，監察資本回報及因應經濟環境轉變對資本結構作出調整。

本集團的資本管理方式於本年度及過往年度概無變動。

本公司及其附屬公司概無受任何外界施加的資本要求規限。





18 財務風險管理及公平值

本集團的日常業務過程中會出現信貸、流動資金及貨幣風險。

本集團面對的該等風險及本集團用於控制該等風險的財務風險管理政策及措施載列如下。

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款項。管理層已制定信貸政策，並會持續監控該等信貸風險。

本集團會對所有需要超過一定金額信貸的客戶進行信貸評估。該等評估集中於該客戶的過往到期付款記錄及現時付款能力，並計及該客戶的特定資料。一般而言，本集團並不自客戶處取得抵押品。

本集團的信貸風險主要受各客戶的特定情況(而非客戶經營所在的行業或國家)所影響，因此，重大信貸風險主要集中於本集團面對重大個別客戶風險時產生。於報告期末，貿易及其他應收款項總額的98%(二零一五年：98%)及99%(二零一五年：99%)分別為應收本集團最大債務人及五大債務人的款項。

本集團所承受的最高信貸風險為合併財務狀況表內所列各項金融資產的賬面值。本集團並無提供會使本集團承受信貸風險的任何擔保。

有關本集團承受來自貿易及其他應收款項的信貸風險的進一步數據披露載於附註13。

(b) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察其流動資金需要，以確保維持足夠現金儲備以應付其長短期的流動資金需要。

合併財務狀況表內披露的所有金融負債須於一年內或於要求時償還，該等金融負債的未貼現合約現金流總額與其於合併財務狀況表內的賬面值相同。



18 財務風險管理及公平值(續)

(c) 貨幣風險

本集團承受的貨幣風險主要來自與交易有關的業務所涉功能貨幣以外的外幣計值的買賣交易所產生的應收款項、應付款項及現金結餘。引致此項風險的貨幣主要為人民幣及美元。本集團現時並無有關外幣風險的對沖政策。然而，管理層緊密監控相關外幣風險，並會於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

下表詳列本集團及本公司於報告期末就以實體相關功能貨幣以外的其他貨幣列值的已確認資產或負債而承受的貨幣風險。為作呈列用途，風險數額按年結日即期匯率換算後以港元列示。

	外幣風險 (以千港元列示)			
	二零一六年		二零一五年	
	美元	人民幣	美元	人民幣
貿易及其他應收款項	—	37,287	—	40,015
現金及現金等價物	18	5,007	34	70,976
貿易及其他應付款項	(7)	—	(15)	(4,178)
風險淨額	11	42,294	19	106,813

敏感度分析

下表顯示於報告期末本集團承受重大風險的外匯匯率浮動(假設所有其他風險變數維持不變)時本集團稅後溢利(及保留溢利)與其他合併權益部分的即時變動。就此而言，港元與美元的聯繫匯率假定為不會受美元兌其他貨幣價值任何變動的的重大影響。

	二零一六年		二零一五年	
	外匯匯率 上升/(下降)	對稅後 溢利及保留 溢利的影響 千港元	外匯匯率 上升/(下降)	對稅後虧損 及保留 溢利的影響 千港元
人民幣	5%	1,766	5%	4,459
	(5%)	(1,766)	(5%)	(4,459)

敏感度分析假設外匯匯率變動已用於重新計量本集團持有的金融工具，該等工具使本集團於報告期結束時承受外幣風險。該分析乃按與二零一五年相同的基準作出。





18 財務風險管理及公平值(續)

(d) 公平值

本集團的金融工具公平值與其賬面值並無重大差異。公平值乃根據金融資產及負債有關的市場資訊於特定時刻估計。該等估計具有主觀性質，涉及不確定性及重大判斷事宜，因此無法準確釐定。假設的變更可能對此等估計產生重大影響。

(e) 金融工具的抵銷

本集團現時如有合法可強制行使的權利抵銷已確認的數額，且有意以淨額結算，或有意變現資產同時結算負債，則將金融資產及負債抵銷，於財務狀況表以淨額匯報。本集團與一間中國流動網絡營運商訂立了長期商業協議，協議條款容許日常業務的付款以淨額結算。下表呈列於二零一六年及二零一五年十二月三十一日抵銷的已確認金融工具。

	抵銷金額		
	資產總額 千港元	抵銷負債總額 千港元	呈報淨額 千港元
金融資產			
二零一六年十二月三十一日			
貿易應收款項	49,681	(12,742)	36,939
二零一五年十二月三十一日			
貿易應收款項	16,910	(3,406)	13,504
金融負債			
二零一六年十二月三十一日			
貿易應付款項	16,488	(12,742)	3,746
二零一五年十二月三十一日			
貿易應付款項	11,643	(3,406)	8,237

除上述商業協議外，本集團此兩年均無其他可強制行使以淨額結算的協議或其他類似協議。



19 承擔

(a) 本集團於二零一六年十二月三十一日未於財務報表內撥備之資本承擔如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約	<u>225</u>	<u>102</u>

(b) 於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約將於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	二零一六年		二零一五年	
	物業 千港元	傳輸線 千港元	物業 千港元	傳輸線 千港元
1年內	996	69	996	428
1年後但於5年內	—	28	996	6
	<u>996</u>	<u>97</u>	<u>1,992</u>	<u>434</u>

本集團乃根據經營租賃協議持有多個物業及傳輸線的承租人。租約一般初步為期一至三年(二零一五年：一至三年)，可選擇於重新協商所有條款時續約。概無租約包括或然租金。





20 重大關聯方交易

(a) 本集團與關聯方之間的關係

(i) 本集團控股股東

- 李健誠
- 郭景華

(ii) 受控股股東的共同控制

- 廣州盛華信息技術有限公司
- Directel Limited(直通電訊有限公司)
- 迅大有限公司
- 精英國際有限公司
- 精英國際有限公司－澳門離岸商業服務
- 太平洋商通電訊有限公司－澳門離岸商業服務
- 盛華電訊有限公司(Sunward Telecom Limited)(於英屬處女群島註冊成立)
- Sunward Telecom Limited(於開曼群島註冊成立)
- 天龍集團(國際)有限公司
- 天龍信息工程有限公司
- 集訊企業有限公司
- 廈門盛華電子科技有限公司



20 重大關聯方交易(續)

(b) 交易

本年度，由本集團訂立的重大關聯方交易詳情如下：

關聯方	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
廣州盛華信息技術有限公司			
— 數據處理及賬單管理*	(i)	360	360
精英國際有限公司—澳門離岸商業服務			
— 內置秘書及客戶熱線服務*	(i)	410	456
— 電話銷售服務*	(i)	1	37
— 本公司網站發展及維護*	(i)	180	180
天龍信息工程有限公司			
— 租賃物業*	(ii)	996	996
廈門盛華電子科技有限公司			
— 研發服務	(iii)	—	4,241

* 創業板上市規則第二十章所界定的持續關連交易。創業板上市規則第二十章所規定的披露載於董事會報告「持續關連交易」一節。

附註：

- (i) 關聯方提供的服務與數據處理及賬單管理服務、內置秘書服務及客戶熱線服務、電話銷售服務以及本公司網站發展及維護有關。
- (ii) 本集團根據經營租約向關聯方租用若干物業，於二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間的月租總額為83,000港元。
- (iii) 關聯方向本集團提供研發服務。

董事認為，與關聯方進行的上述交易乃按在本集團日常業務過程中互相協定的條款及條件進行。





20 重大關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘

於二零一六年十二月三十一日，本集團與關聯方有以下結餘：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付關聯方款項		
— 貿易	49	4,229

附註：應付關聯方款項乃無抵押、免息及須於要求時償還，計入「貿易及其他應付款項」(附註15)。

(d) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員薪酬(包括支付予附註7披露的本集團董事及附註8披露的若干最高薪酬人士款項)如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
短期僱員福利	2,080	2,158
界定供款退休計劃供款	71	74
	2,151	2,232

薪酬總額計入「員工成本」(附註5(a))。



21 或然負債

於該等財務報表刊發日期，本集團並無任何或然負債。

22 重大會計估計及判斷

本公司基於過往經驗及其他因素不斷評估估計及判斷，包括於有關情況下相信為對未來事件之合理預期。

在審閱財務報表時須考慮重大會計政策的選用、影響會計政策應用的判斷及其他不明朗因素，以及所呈報業績對條件及假設變更的敏感度。下列主要會計政策涉及在編製財務報表時所採用的最重要判斷及估計。

(a) 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備乃以直線法按估計可使用年期計提折舊。本集團每年審閱資產的可使用年期。如原有估計發生重大變動，則會對未來期間的折舊開支作出調整。

(b) 非流動資產減值

考慮本集團若干物業、廠房及設備可能須計提的減值虧損時，須釐定該等資產的可收回金額。可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。由於並不容易在市場上獲得上述資產的報價，故此難以準確估計售價。在釐定使用價值時，預計從有關資產產生的現金流貼現至其現值，當中須對收益水平及營運成本金額等項目作出重大判斷。本集團會運用一切可得資料釐定可收回金額的合理概約數字，包括基於對收益及營運成本等項目所作的合理和有理據的假設和預測而作出的估計。

(c) 貿易應收款項減值

呆壞賬減值虧損乃根據董事定期審閱賬齡分析及可收回程度評估來作出評估及計提撥備。董事評估各個別客戶的信譽及過往收賬記錄時作出大量判斷。

上述減值虧損的增減會影響未來年度的純利。

(d) 確認遞延稅項資產

就未動用稅項虧損及可扣稅暫時差額確認遞延稅項資產，並僅可在有未來應課稅溢利用作抵銷未動用稅項虧損及可扣稅暫時差額的情況下確認。管理層須作出判斷，以評估有否未來應課稅溢利。管理層的評估會被持續檢討，倘可能有未來應課稅溢利容許收回遞延稅項資產，則確認額外遞延稅項資產。





23 直接及最終控股方

於二零一六年十二月三十一日，董事認為本集團的直接母公司及最終控股方分別為New Everich Holdings Limited及附註20(a)(i)所述的控股股東。

24 本公司財務狀況表

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
投資附屬公司	—	—
物業、廠房及設備	1,767	2,211
非流動資產總額	<u>1,767</u>	<u>2,211</u>
流動資產		
應收附屬公司款項	15,134	1,117
應收款項、按金及預付款項	371	557
可收回稅項	120	120
銀行及手頭現金	46,151	62,213
流動資產總額	<u>61,776</u>	<u>64,007</u>
流動負債		
應付附屬公司款項	44	19
應付款項及應計費用	1,032	1,538
流動負債總額	<u>1,076</u>	<u>1,557</u>
流動資產淨額	<u>60,700</u>	<u>62,450</u>
總資產減流動負債	<u>62,467</u>	<u>64,661</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	—	50
淨資產	<u>62,467</u>	<u>64,611</u>
資本及儲備		
股本	31,125	31,125
股份溢價	46,749	46,749
認股權證儲備	1,654	1,654
累計虧損	(17,061)	(14,917)
權益總額	<u>62,467</u>	<u>64,611</u>

於二零一七年三月二十二日獲董事會批准及授權刊發。

彭國洲先生
董事

李宏先生
董事



25 截至二零一六年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至該等財務報表刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈若干修訂及新準則，有關修訂及準則於截至二零一六年十二月三十一日止年度尚未生效且並無於該等財務報表採納。下文所述者可能與本集團相關。

	於下列日期或之後 開始的會計期間有效
國際會計準則第7號的修訂， <i>現金流量表：披露計劃</i>	二零一七年一月一日
國際會計準則第12號的修訂， <i>就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>	二零一七年一月一日
國際財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第2號的修訂， <i>以股份為基礎付款：</i> <i>以股份為基礎付款交易之分類及計量</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第15號， <i>來自客戶合約的收益</i>	二零一八年一月一日
國際財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日

本集團正在評估該等修訂及新準則預期將會對首次應用期間的影響。至今，本集團並無發現新準則的任何方面可能對合併財務報表造成重大影響。對預期影響的進一步細節將於以下討論。由於本集團並未完成其評估，故進一步影響或會於適當時候識別，且將在決定於其生效日期前決定是否採納任何該等新規定及所採取的過渡性方式(倘新準則准許其他方式)時納入考慮範圍內。

國際財務報告準則第15號，*來自客戶合約的收益*

國際財務報告準則第15號制立了確認來自客戶合約收益的全面框架。國際財務報告準則第15號將取代現有收益準則，即國際會計準則第18號「*收益*」及國際會計準則第11號「*建造合約*」。前者涵蓋因銷售貨物及提供服務所產生的收益；後者則訂明建造合約收益的會計處理方法。本集團的收益確認政策已於財務報表附註2(o)中披露。目前，因提供電訊服務所得收益會於提供相關服務時確認。根據國際財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約的承諾貨物或服務的控制權時確認。隨著本集團從風險及回報法改為按合約轉讓控制權法，於採納國際財務報告準則第15號後，可能會改變確認因提供電訊服務所得收益的時間點。然而，本集團需作出進一步分析，才可釐定有關會計政策變動會否對任何特定財務報告期間呈報的金額有重大影響。





25 截至二零一六年十二月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新準則及詮釋的可能影響(續)

國際財務報告準則第16號，租賃

國際財務報告準則第16號主要會影響本集團作為物業、廠房及設備租賃(目前被分類為經營租賃)的承租人的會計處理法。應用新會計模型預期會同時增加資產和負債，並會影響租賃期內在損益表確認開支的時間點。誠如財務報表附註19(b)所披露，於二零一六年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約就多個物業及傳輸線將於未來支付的最低租賃付款總額分別為996,000港元及97,000港元，全部需於報告日後一至五年內支付。國際財務報告準則第16號獲採納後，上述部分金額可能需要確認為租賃負債及相應的使用權資產。本集團需進行更詳細的分析，才可釐定在採納國際財務報告準則第16號時因經營租賃承諾產生的新資產和負債的金額，並考慮實際上的權宜方案是否適用，同時就目前和採納國際財務報告準則第16號之間訂立或終止的任何租賃及折現影響作出調整。

財務概要

(以港元列示)

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 千元	二零一五年 千元	二零一四年 千元	二零一三年 千元	二零一二年 千元
業績					
收益	6,415	15,934	22,680	50,882	71,780
銷售成本	(13,562)	(18,728)	(20,324)	(25,106)	(29,604)
(毛損)／毛利	(7,147)	(2,794)	2,356	25,776	42,176
其他收入	1,115	2,369	2,365	613	424
其他(虧損)／收入淨額	(4,590)	(6,528)	(657)	415	(102)
行政及其他經營開支	(12,197)	(17,212)	(13,112)	(14,555)	(15,712)
貿易應收款項減值虧損撥回／(撥備)	25,934	(11,574)	(14,322)	66	(48)
除稅前溢利／(虧損)	3,115	(35,739)	(23,370)	12,315	26,738
所得稅	128	(301)	(1,570)	(2,234)	(4,608)
本公司權益股東應佔年內溢利／(虧損)	<u>3,243</u>	<u>(36,040)</u>	<u>(24,940)</u>	<u>10,081</u>	<u>22,130</u>

	於十二月三十一日				
	二零一六年 千元	二零一五年 千元	二零一四年 千元	二零一三年 千元	二零一二年 千元
資產及負債					
資產總額	114,140	116,355	147,845	170,959	164,306
負債總額	(7,520)	(12,978)	(8,428)	(8,256)	(11,684)
權益總額	<u>106,620</u>	<u>103,377</u>	<u>139,417</u>	<u>162,703</u>	<u>152,622</u>