



直真節點控股有限公司
ZZNode Holdings Company Limited

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2371)

2004 年 全 年 業 績 公 告

財務摘要

於二零零四年，直真節點控股有限公司已取得以下：

- 營業額由去年約人民幣92,200,000元增長約17.4%至今年的約人民幣108,200,000元
- 自主開發軟件銷售由二零零三年約人民幣32,500,000元增長約19.0%至二零零四年約人民幣38,600,000元；而更為重要的是，此業務分部的毛利率由去年的約74.4%上升至本年度約79.3%
- 年度純利由去年約人民幣25,300,000元上升約12.5%至本年度約人民幣28,500,000元
- 於二零零四年十二月三十一日的銀行結餘及現金約達人民幣91,000,000元
- 董事建議宣派截至二零零四年十二月三十一日止年度末期股息1.7港仙

直真節點控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣布本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零四年十二月三十一日止年度之上市後首份經審核綜合業績，連同截至二零零三年十二月三十一日止年度之比較數據如下：

綜合收益表

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	附註	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
營業額	4	108,226,076	92,197,274
銷售成本		(58,289,645)	(49,094,381)
毛利		49,936,431	43,102,893
其他經營收入	5	5,145,373	6,344,790
研發開支		(8,320,036)	(8,222,708)
分銷成本		(5,425,827)	(3,654,269)
行政開支		(11,626,096)	(10,164,815)
經營溢利	6	29,709,845	27,405,891
須於五年內悉數清還的銀行借款利息		—	(154,292)
應佔一間聯營公司業績		(59,224)	(234,270)
出售一間聯營公司權益收益		333,494	—
除稅前溢利		29,984,115	27,017,329
稅項	7	(1,460,452)	(1,670,791)
本年度純利		28,523,663	25,346,538
股息	8	7,200,000	29,000,000
每股盈利－基本（人民幣分）	9	9.14	8.45

綜合資產負債表

於二零零四年十二月三十一日

	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,454,039	5,152,673
無形資產	3,418,712	1,582,258
一間聯營公司的權益	—	275,730
其他投資	5,600,000	5,600,000
	<u>13,472,751</u>	<u>12,610,661</u>
流動資產		
存貨	1,402,636	1,089,278
應收貿易帳款	37,442,583	33,687,271
應收票據	648,000	5,562,439
預付款項、按金及其他應收款項	4,811,820	3,221,650
應收關連公司款項	3,559,739	34,051,680
銀行結餘及現金	90,953,398	42,258,310
	<u>138,818,176</u>	<u>119,870,628</u>
流動負債		
應付貿易帳款	11,878,287	6,481,964
客戶預付款、預提費用及其他應付款項	15,073,341	15,699,685
應付關連公司款項	—	28,622,856
稅項	1,817,612	667,470
應付股息	—	29,000,000
	<u>28,769,240</u>	<u>80,471,975</u>
流動資產淨值	<u>110,048,936</u>	<u>39,398,653</u>
	<u>123,521,687</u>	<u>52,009,314</u>
股本及儲備		
股本	42,400,000	38,391,600
儲備	81,121,687	13,617,714
	<u>123,521,687</u>	<u>52,009,314</u>

綜合財務報表附註

1. 集團重組及財務報表的編製基準

本公司根據公司法於二零零四年一月五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

根據為籌備本公司股份上市而進行的集團重組(「重組」)，本公司於二零零四年十月二十七日成為本集團的控股公司。有關重組的詳情載於本公司於二零零四年十一月八日刊發的招股章程內。其股份於二零零四年十一月十八日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司上市。

本集團因重組而被視為一間持續經營實體。因此，本集團的財務報表按香港會計師公會發出的會計實務準則第27號「集團重組會計法」，使用綜合會計法編製。

2. 因最近發出的會計準則而產生的潛在影響

於二零零四年，香港會計師公會發出多項新增及經修訂的香港會計準則及香港財務報告準則(本年報內統稱為「新香港財務報告準則」)，對二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效。本集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度的財務報表並無提早採用此等新香港財務報告準則。

本集團已展開考慮此等新香港財務報告準則的潛在影響，但仍未能確定此等新香港財務報告準則是否會對本集團的經營業績及財務狀況的編製及呈列方式構成任何重大影響。此等新香港財務報告準則可能會導致將來的業績及財務狀況的編製及呈報方式有所改變。

3. 綜合賬目基準

財務報表是根據歷史成本法編製，對若干證券投資的重估作出修訂，並於編製時已遵照香港公認的會計原則。

綜合財務報表計及本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止的財務報表。年內收購或出售的附屬公司的業績，由收購的生效日期起計或計至出售的生效日期為止(如適用)列於綜合收益表內。

集團內公司的所有重大公司間交易及結餘已於綜合賬目時抵銷。

4. 營業額及分部資料

本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事開發及提供運營支援系統產品及方案。

營業額（按增值稅及其他銷售稅及回報淨額列帳）指銷售硬件及軟件的已收金額及應收款項及提供系統集成及維護、培訓及其他服務的服務收入。

業務分部

本集團目前分為四個收益來源－銷售自主開發軟件、銷售有關系統集成的第三方軟件及硬件、系統集成及維護、培訓和其他服務。該等收益來源為本集團呈報其主要分部資料的基準。

有關該等業務的分部資料呈列如下：

截至二零零四年十二月三十一日止年度

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售有關 系統集成 業務的第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統集成 人民幣元	維護、培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
營業額					
集團外部銷售	<u>38,634,766</u>	<u>55,542,709</u>	<u>7,247,375</u>	<u>6,801,226</u>	<u>108,226,076</u>
業績					
分部業績	<u>27,327,762</u>	<u>9,944,962</u>	<u>4,756,059</u>	<u>4,585,107</u>	46,613,890
未分配其他經營收入					147,878
未分配公司開支					<u>(17,051,923)</u>
經營溢利					29,709,845
應佔一間聯營公司業績					(59,224)
出售於聯營公司權益收益					<u>333,494</u>
除稅前溢利					29,984,115
稅項					<u>(1,460,452)</u>
本年度純利					<u>28,523,663</u>

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統集成 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
營業額					
集團外部銷售	32,476,513	48,019,432	4,439,574	7,261,755	92,197,274
業績					
分部業績	21,941,792	9,303,297	3,198,472	6,391,004	40,834,565
未分配其他經營收入					333,873
未分配公司開支					(13,762,547)
經營溢利					27,405,891
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息					(154,292)
應佔一間聯營公司業績					(234,270)
除稅前溢利					27,017,329
稅項					(1,670,791)
本年度純利					25,346,538

5. 其他經營收入

	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
增值稅退款收入(附註a)	4,104,995	5,438,417
政府補貼(附註b)	892,500	552,500
銀行利息收入	147,878	333,873
雜項收入	—	20,000
	<u>5,145,373</u>	<u>6,344,790</u>

附註：

- a. 根據財政部、國家稅務總局及國家關稅總局聯合頒佈的《關於鼓勵軟件產業和集成電路產業發展有關稅收政策問題的通知》，普通繳稅人士於繳付銷售自主開發及生產的軟件產品收入的17%增值稅後，可獲該等收入的14%增值稅退款。有效期由二零零零年六月二十四日至二零一零年十二月三十一日。北京市科學技術委員會於二零零零年一月二十四日向北京直真節點技術開發有限公司(「北京直真」)發出軟件企業認定證書，而上海市信息化辦公室於二零零二年二月二十日向上海直真節點技術開發有限公司(「上海直真」)發出軟件企業認定證書。北京直真及上海直真於軟件產品稅項審閱及稅收收入退款書獲批准後，有權獲取銷售自主開發及生產的軟件產品的14%稅項退款。期間的該稅項退款已於有關條件達成後確認為收入。
- b. 本集團主要從事軟件技術開發行業。於獲得中國科學技術部科技型中小企業技術創新基金管理中心及昌平縣區財政所的批准後，本集團有權獲取政府的補貼，以示中國對軟件技術的鼓勵。

6. 經營溢利

經營溢利已扣除或計入下列各項：

	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
董事酬金	1,923,250	1,405,354
其他員工成本(附註)	16,335,988	12,514,142
退休福利計劃供款(不包括董事)	874,331	518,658
員工成本總額	<u>19,133,569</u>	<u>14,438,154</u>
核數師酬金	583,000	100,000
呆壞帳準備	141,349	—
物業、廠房及設備折舊	1,924,512	1,797,748
出售物業、廠房及設備(收益)虧損	(223)	41,740
已租用物業的運營租金	3,426,605	3,171,667
研發開支	10,156,490	8,659,435
加：無形資產攤銷	718,078	640,468
減：已資本化款項	<u>(2,554,532)</u>	<u>(1,077,195)</u>
	<u>8,320,036</u>	<u>8,222,708</u>
存貨撇銷	<u>162,393</u>	<u>56,536</u>

附註：截至二零零四年十二月三十一日止年度該金額包括員工成本人民幣8,320,036元(二零零三年：人民幣7,582,240元)分類為研發開支款項。

7. 稅項

由於本集團的收入並非產生於或獲取自香港，故並無於截至二零零四年十二月三十一日止兩個年度的綜合收益表為香港所得稅作撥備。

北京直真及上海直真分別根據北京市昌平區地方稅務局及國家稅務總局所批發的《北京市新技術產業開發試驗暫行條例》昌平區稅務通知[1999]第176號及[2003]第310號，以及上海市浦東新區的地方稅務局所批發的滬國稅浦政[2002]第70號《關於鼓勵軟件產業和集成電路產業發展有關稅收政策問題的通知》，確認為高科技企業及軟件企業。北京直真獲豁免截至二零零二年十二月三十一日止三個年度的中國企業所得稅，並有權獲得截至二零零五年十二月三十一日止兩個年度的50%稅務寬減。上海直真獲豁免截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度的中國企業所得稅，並有權獲得截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的50%稅務寬減。

截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度，稅務費用指本年度的本期稅務開支。

截至二零零三年及二零零四年十二月三十一日止年度，北京直真及上海直真根據分別由北京市政府及上海市政府頒佈的有關規條，可享有7.5%減免所得稅稅率。

根據合併收益表本年度支出與除稅前溢利對帳如下：

	二零零四年		二零零三年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
除稅前溢利	<u>29,984,115</u>		<u>27,017,329</u>	
按中國所得稅稅率15%				
計算的稅項(二零零三年：15%)	4,497,617	15.0	4,052,599	15.0
不可用作扣稅的				
開支的稅務影響	209,856	0.7	311,677	1.1
毋須課稅的收入的				
稅務影響	(621,614)	(2.1)	(872,531)	(3.2)
額外稅務寬減對開支的				
稅務影響	(1,408,415)	(4.7)	—	—
於免稅期間毋須課稅的				
收入的稅務影響	<u>(1,216,992)</u>	<u>(4.0)</u>	<u>(1,820,954)</u>	<u>(6.7)</u>
本年度的稅務開支及有效稅率	<u>1,460,452</u>	<u>4.9</u>	<u>1,670,791</u>	<u>6.2</u>

於年內或結算日概無重大未撥備遞延稅項。

8. 股息

	附註	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
擬派每股普通股末期股息—1.7港仙(約人民幣1.8分)			
(二零零三年：無)	(a)	7,200,000	—
已付股息	(b)	<u>—</u>	<u>29,000,000</u>
		<u>7,200,000</u>	<u>29,000,000</u>

附註：

(a) 於二零零五年四月十九日舉行的會議上，董事就截至二零零四年十二月三十一日止年度建議宣派每股末期股息1.7港仙(約人民幣1.8分)。此項擬派末期股息並沒有在賬目內反映為應付的股息，但將反映為截至二零零五年十二月三十一日止年度的保留盈利分派。

(b) 一間附屬公司於重組前向其當時的股東派付截至二零零三年十二月三十一日止年度的股息。

9. 每股盈利

每股基本盈利是根據本集團年內的純利人民幣28,523,663元(二零零三年：人民幣25,346,538元)及已發行及可予發行普通股加權平均股數約312,021,858股(二零零三年：300,000,000股)計算，並已假設本公司資本化發行300,000,000股股份已由二零零三年一月一日起生效。

截至二零零三及二零零四年十二月三十一日止年度內，本公司並無可能須予發行但尚未發行的普通股，故每股攤薄盈利並無列出。

管理層討論及分析

主板上市

本集團於二零零四年十一月十八日成功在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（統稱為「上市」）（股份代號：2371），扣除有關開支後集資款項淨額約為40,500,000港元，該款項將如本集團於二零零四年十一月八日刊發的招股章程（「招股章程」）所載，將用於其所載用途。而該沒有被動用之款項，則現存於香港及中國之銀行暫作短期存款。

財務回顧

截至二零零四年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約人民幣108,226,000元（二零零三年：約人民幣92,197,000元），較二零零三年上升約17.4%。當中來自銷售自主開發軟件的營業額約為人民幣38,635,000元（二零零三年：約人民幣32,477,000元），較二零零三年上升約19.0%，而銷售自主開發軟件的毛利率更從去年的74.4%大幅增加至79.3%。來自銷售與系統集成有關的第三方軟件及硬件的營業額已由上個年度約人民幣48,019,000元上升至本年度約人民幣55,543,000元。於年內，來自系統集成及其他服務的營業額由約人民幣11,701,000元上升至約人民幣14,048,000元。

雖然本集團在二零零四年的營業額較去年有約17.4%的增長，但管理層在控制本集團的銷售成本及行政開支方面依然保持非常謹慎的作風，因此，本集團的銷售及管理開支可以維持在約人民幣17,052,000，相對於二零零三年的人民幣約13,819,000。

由於本集團在二零零三年的總收入的增加及其經營與行政開支的相對穩定，本集團股東應佔溢利增加至人民幣約28,524,000（二零零三年：人民幣約25,347,000），較去年上升約12.5%。每股基本盈利為人民幣約9.14分（二零零三年：人民幣8.45分），較去年增長約8.2%。於二零零四年十二月三十一日，本集團的手頭現金約達人民幣90,953,000元。

董事會建議派發截至二零零四年十二月三十一日止年度之末期股息1.7港仙。

業務回顧

本集團是為電信服務提供商提供OSS自主開發軟件產品以至一站式的整合服務。業務包括銷售自主開發軟件、提供以自有軟件為主的系統集成，以至提供維護、培訓及其它售後服務。本集團OSS產

品及解決方案目前的最終用戶包括中國移動等四大中國基礎電信服務提供商。本集團亦已開始將其業務拓展到企業及專網運營商。

於回顧年內，本集團順利完成了年度經營目標，錄得約人民幣108,226,000元的營業額，純利約人民幣28,524,000元。在中國移動市場的業務開拓和與戰略合作夥伴的合作業務中，都取得了顯著的成績；在傳輸綜合網管市場上，成功地被某電信服務提供商選為三個入圍廠商之一。目前，本集團在中國移動集團網管細分市場的份額已躍居OSS產品及解決方案提供商前三位，共有四十餘個項目正在進行中，其中，接近一半的專案已實現初驗；並有約十個省的二期項目經已啟動。

在自主開發軟件銷售方面，於回顧年內本集團完成了具有自主知識產權的網管平台中間件產品（該產品已順利通過了發明專利初審）在中國移動集團的統簽，為自主軟件的銷售打開了新的局面；並實現了對核心自主開發軟件E2E VIEW系列產品的全面升級，在2004年底實現了大型研發項目E2E VIEW 2.0開發的內部正式驗收。同時，本集團在與戰略合作夥伴的合作業務中，也應市場需求的變化，及時開發了多個自主知識產權的應用產品隨著對自主軟件開發以及銷售和市場開發的投入比例的逐年加大，本集團的可持續盈利能力將會得到進一步加強。

在系統集成和其他服務方面，隨著本集團在中國移動集團等運營商客戶的市場份額的擴大，系統集成服務合同額穩步增長，其中本集團也戰略性地增加了服務的投入，在網絡優化工程服務方面取得了歷史性的突破，並不斷致力於服務的提升和專業化工程服務隊伍的建設。本年度銷售第三方軟件及硬件的增加與本集團銷售總額的擴大一致。

在管理方面，成功通過了CMMI 3級的正式評估，這意味著本集團的軟件發展和集成管理水平邁上了一個新的臺階。本集團已經在二零零四年全面完善了面向全網絡類型、全網管功能和新一代網絡的產品框架設計。

客戶

本集團的客戶包括中國移動集團等四大基礎電信服務提供商，遍及中國31個省份和城市，以及專網運營商。本集團一直與客戶維持良好的關係，並與主要策略夥伴等多家國際電信設備提供商，及國內及國際知名的系統集成商和軟件供貨商合作。本集團已開始向專網運營商(如保險業)提供解決方案，並取得滿意的成果。

於回顧年內，本集團與戰略夥伴的合作市場開發，取得了新的突破，在面向3G的產品中，雙方達成了合作共識。在該等產品的研發方面，本集團完成了3G多個產品第一個版本的開發。在傳輸綜合網管市場上，成功實施了中國聯通集團某省項目綜合傳輸網管的一期工程，實現了本集團在傳輸網管產品上零的突破。

產品開發

本集團的OSS產品及解決方案種類，由以下五個系列組成，分別是網元管理系列、端到端服務保證(E2E VIEW)系列、端到端服務提供(E2E EASY)系列、端到端增值解決方案(E2E VAS)層及3G產品系列。本集團自成立以來共發展並註冊出約30項不同類型產品，覆蓋了電信營運圖模型(TOM模型)中15個功能次模塊的其中10個。事實上，本集團近期已全面採用電信管理論壇最新的e-TOM模型規劃產品。本集團通過培訓現有研發人員和提升他們工作效率來加強科研部門的實力。本集團的科研人員由二零零三年的149人增加到二零零四年的202人。

銷售策略

本集團已策略性地選擇其經營地點，為貼近現有客戶及潛在客戶，讓本集團可更瞭解客戶的需要、及時提供服務、從而提高客戶的滿意程度。到目前為止，本集團已分別在中國廣州和上海設立辦事機構，藉以與中國華南及華東地區的電信服務提供商保持緊密關係。

本集團在中國北京、上海及廣州設有市場推廣部門，主要負責整體市場推廣策略、促銷、競爭對手分析、拓展新客戶的需要、新業務開發、為銷售小組提供技術支持及提供客戶服務。此外，本集團

在中國北京設有一個銷售部門，主要負責與客戶進行銷售、磋商、協調及落實、提供工程服務及進行促銷活動。現時本集團的銷售及市場推廣小組合共有40人左右。

前景

中國加入世貿後，中國的電信領域進一步開放，為國內及海外加入者提供了更多的商機。二零零五年一月，中國信息產業部在全國信息產業工作會議上首次表示，本年將適時提出中國發展第三代移動通信(3G)的決策建議。

根據賽迪顧問股份有限公司(「CCID」)專題研究報告，預測中國電信業3G OSS軟件市場在3G推出後的首年度至第六年以年複合增長率約33.5%迅速發展；本集團從二零零二年四季度開始就一直致力於面向3G OSS等相關產品的研發和培訓優質人才，故3G的發展和由此帶來的行業的變化只會為本集團帶來積極的影響：首先，將為本集團在自身業務的開拓和與合作夥伴的合作領域中帶來更多新的機會，將有助於本集團找到新的業務增長點；其次，3G的發展也將為本集團一直以來投入的研發工作和已經初步開發完成的新的綜合網管產品帶來機會。

但是，同時我們也清醒地認識到，通信技術的全面更新和3G技術的大範圍應用，也必將影響整個行業的利益分配，也必將為眾多具有一定技術特點新一代OSS領域有一定技術和先發優勢的公司帶來新的機會。因此，本集團面臨的競爭也將更加激烈。3G業務的發展將使本集團的銷售收入結構產生一定變化，並可能帶來較大的收入增長。

隨著中國經濟的騰飛，信息化的不斷深化，擁有大型網絡系統的行業、企業的專網管理需求也增長強勁。本集團已在提供專網運營商使用的OSS軟件方面，奠定了基礎，本集團正就該領域，進行應用本集團OSS軟件的市場開拓工作。日後，本集團將在2004年的基礎上，取得進一步的成果。

本集團已經通過堅持產品化運作、持續技術創新的戰略方針，繼續對E2E VIEW和E2E EASY系列產品新版本的研發投入，並全面啟動E2E VAS系列產品的研發工作，在二零零四年全面完善了面向全網絡類型、全網管功能和新一代網絡的OSS產品框架設計，在二零零五年將基於該框架實現本集團綜合網管產品的開發。力爭在新一輪的技術競爭中保持相對技術領先的戰略地位；同時，本集團將結合網管平台中間件產品的進一步推廣和移動資源網管二期市場的項目實施，完成與更多策略夥伴共同開發市場，來實現核心業務開通平台等產品的升級完善。

集團正在謀求與現有的長期策略性合作夥伴的進一步合作，共同開發新的產品和市場；同時，集團也將與新的國外著名的電信廠商尋求在產品和技術上進行合作的機會，也已經有項目進入了實質性運作階段；在電信集成服務商方面，集團將根據其產品的特點和優勢，與相關集成服務商進行策略性合作，共同開發市場，力爭實現雙贏局面。

二零零五年，在進一步深化產品和服務組合的同時，根據本集團的戰略，本年度將加強銷售渠道的建設。在市場目標方面，本集團將繼續開發原有的市場，並尋求向其它重點行業和大型企業網絡管理應用市場拓展的機會；在產品目標方面，重點抓好網元管理產品、數據產品、資源管理中間件產品、綜合網管產品和3G產品等幾大產品線的產品完善工作，並進一步擴大自主軟件產品的銷售，加強核心產品的競爭力；在管理目標方面，要重點抓好「研發專業化」、「產品系列化」、「工程標準化」和「管理精細化」四大目標，推進本集團於2004年通過的CMMI 3級評估的成果的深入實施。

本集團本著「降低成本、提高效率」的原則，2005年將保持人均生產率的平穩增長。本集團將加大對應屆本科畢業生和研究生的引進力度，同時通過加強長期激勵、完善骨幹員工職業發展規劃等手段穩定核心隊伍，並及時調整、淘汰不能滿足公司發展需要的不合格員工，逐步調整和優化人員結構，提高員工隊伍的平均素質，從而大大提高公司未來的運營效率。

本集團在聯交所主板上市，增強了本集團的財務情況、提高集團的知名度，使本集團在開發和擴充產品和服務方面，有更大的發揮。展望未來，本集團將繼續朝著成為國際知名及國內一流的OSS產

品和解決方案提供商的目標邁進，並本著提供行業領先的產品和解決方案，為客戶創造最大的商業價值，並為股東帶來最佳的權益。

流動資金及財務資源

本集團一般由內部產生的現金流量以及由配售及首次公開招股(統稱為「股份發售」)所得款項的結餘為其運營提供資金。

截至二零零四年十二月三十一日止，經計及來自股份發售的所得款項淨額約人民幣40,500,000元及向本集團附屬公司當時的股東支付二零零三年度股息後，本集團的現金及現金等值物約為人民幣90,953,000元，而於二零零三年十二月三十一日的現金及現金等值物則約為人民幣42,258,000元。

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團的流動資產淨值約為人民幣110,049,000元，而截至上個財政年度年底則有約人民幣39,399,000元。其流動比率由去年約1.5大幅增強至本年度的約4.8，主要原因是收到上市後的資金所致。

本集團於二零零四年十二月三十一日的貿易應收賬周轉期為127日，與於二零零三年十二月三十一日的133日有改善。

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團的股東資金增加約人民幣71,513,000元至人民幣123,522,000元，而截至上個財務年度末則為人民幣52,009,000元。

資產負債比率

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團並無任何長期債務，而股東資金約為人民幣123,522,000元。故此，截至二零零四年十二月三十一日止，本集團處於淨現金的狀況，資產負債比率(負債淨額對股東資金)為零。

資本架構

本公司股份已於二零零四年十一月十八日在聯交所主板上市。自本公司上市以來，本公司的資本架構概無任何變動。本公司的股本僅由普通股組成。本公司及本集團並無借貸或長期債務。

重大收購及出售／未來重大投資計劃

除本集團為籌備上市，整頓其架構而進行重組外(詳情載於於二零零四年十一月八日刊發的招股章程)，於年內概無進行任何重大收購及出售。除招股章程中所載者外，目前本公司及本集團並無進行任何重大投資或資本資產重大收購的計劃。

重要投資

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團並無任何重要投資。

來自股份發售的所得款項用途

經扣除有關開支後，來自上市的所得款項約為40,500,000港元。該等所得款項的用途是如於招股章程所述。仍未動用的任何所得款項均存放於香港及中國的銀行作為短期存款。

外匯風險

本集團所賺取的收益及發生的成本主要均以人民幣及港元計值。由於港元及人民幣之間的匯率並無重大波動，故匯率波動的風險微不足道。

本集團的資產抵押

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團並無抵押其任何資產。

或然負債

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團並無任何重大或然負債。

僱員資料

截至二零零四年十二月三十一日止，本集團有269名僱員(二零零三年：210名)在中國工作。員工成本總額(包括董事酬金)約為人民幣19,134,000元(二零零三年：約人民幣14,438,000元)。本集團給予僱員的薪酬是按其表現、經驗及現行行業慣例釐定。我們堅信，我們的僱員將繼續為本集團的成功提供一個穩固的基礎，並將為我們的客戶維持高標準的服務。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零五年五月十七日(星期二)舉行二零零五年股東週年大會。本公司將遵照上市規則規定盡快向股東刊發及寄發股東週年大會通告。

截止過戶登記日期

本公司將由二零零五年五月九日至二零零五年五月十七日(包括首尾兩日)截止股份的過戶登記，於該期間將不會進行股份過戶登記。為讓本公司合資格股東可出席即將舉行的股東週年大會及在會上採取行動及投票並合資格收取末期股息，所有過戶文件連同有關股票必須最遲於二零零五年五月六日下午四時正時前交回本公司的股份過戶登記香港分處卓佳證券登記有限公司，地址為：香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

審核委員會

本公司已於二零零四年十月三十一日遵照上市規則附錄十四所載的「最佳應用守則」成立審核委員會，並以書面界定其職權範圍。

審核委員會的主要職責是審查本集團的財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事所組成，即孔敬權先生(審核委員會主席)、陳小洪先生及何新貴先生。截至二零零四年十二月三十一日止年度的年度業績經已由審核委員會審閱。直至本公告刊發日期止，審核委員會共舉行一次會議。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司的股份於二零零四年十一月十八日在聯交所主板上市。由二零零四年十一月十八日起至二零零四年十二月三十一日止的期間，本公司或任何其附屬公司概無購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

公眾持股量

由本公司所獲得的公開資料及據董事所知，由二零零四年十一月十八日起直至本公告刊發日期任何時間，本公司的已發行股本總額最少25%為由公眾人士所持有。

核數師

本公司的賬目由德勤•關黃陳方會計師行審核，而德勤•關黃陳方會計師行將會輪值告退及可重新獲委任為本公司的核數師。於即將舉行的股東週年大會上，本公司將提出建議重新委任德勤•關黃陳方會計師行作為本公司核數師的決議案。

於聯交所網站刊登全年業績

上市規則附錄16第45(1)至45(3)段於二零零四年三月三十一日前生效，根據過渡性安排仍適用於二零零四年七月一日前開始的會計期間的業績公佈。載有有關條文所規定的所有資料的詳盡業績公佈，將於適當時候刊登於聯交所網站。

於本公告所載日期，本公司之在任董事如下：

執行董事

王飛雪(主席)

金建林

胡榮

袁雋

獨立非執行董事

孔敬權

陳小洪

何新貴

非執行董事

章蘇陽

承董事局命
直真節點控股有限公司
董事長
王飛雪

香港，二零零五年四月十九日

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。