



直真科技有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
(股份代號：2371)

年報

2007



目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
董事履歷	10
董事會報告	13
企業管治報告	21
獨立核數師報告	26
綜合收益表	28
綜合資產負債表	29
綜合權益變動表	30
綜合現金流量表	31
綜合財務報表附註	32



公司資料

執行董事

Christian Emil TOGGENBURGER先生
陳瑞常女士
蘇慧琳女士

獨立非執行董事

周肇基先生
林兆昌先生
林家威先生

公司秘書

蔡麗君女士

合資格會計師

蔡麗君女士

審核委員會

林家威先生(審核委員會主席)
林兆昌先生
周肇基先生

薪酬委員會

林家威先生(薪酬委員會主席)
林兆昌先生
陳瑞常女士

提名委員會

周肇基先生(提名委員會主席)
陳瑞常女士
林家威先生

法定代表

蔡麗君女士
陳瑞常女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

主要往來銀行

富邦銀行(香港)有限公司

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營運地點

香港
灣仔
告士打道108號
大新金融中心
12樓1205至1207室

主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
P.O. Box 513 GT
Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東28號
金鐘匯中心
26樓

網站

www.zznnode.com

股份代號

2371



財務摘要

以下為本集團於最近五個財政年度按附註中所載的基準編製的已公佈業績及資產和負債摘要：

業績

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元	二零零五年 人民幣元	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
營業額	85,117,959	125,386,040	97,314,518	108,226,076	92,197,274
毛利	20,352,220	42,113,281	35,982,864	49,875,857	43,102,893
除稅前(虧損)溢利	(20,174,111)	12,448,334	9,983,261	29,740,307	27,017,329
年度(虧損)溢利	(19,457,177)	12,357,589	9,255,522	28,279,855	25,346,538
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	4.93	3.09	2.31	9.06	8.45

資產及負債

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元	二零零五年 人民幣元	二零零四年 人民幣元	二零零三年 人民幣元
非流動資產	25,101,847	30,309,215	34,133,871	13,472,751	12,610,661
流動資產	127,219,620	149,466,932	124,593,213	138,818,176	119,870,628
流動負債	(32,934,597)	(42,423,660)	(31,255,332)	(28,769,240)	(80,471,975)
流動資產淨值	94,285,023	107,043,272	93,337,881	110,048,936	39,398,653
股東資金	119,386,870	136,635,553	126,845,563	123,521,687	52,009,314



管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的營業額約為人民幣85,117,959元(二零零六年：人民幣125,386,040元)，較去年同期下跌32.1%。當中來自銷售自主開發軟件的營業額約為人民幣36,628,089元(二零零六年：人民幣36,983,360元)，較去年同期減少1.0%；來自銷售第三方軟件及硬件的營業額由上年度約人民幣73,299,551元下跌至本年度約人民幣33,129,936元，較去年同期下跌54.8%；來自系統集成、維護及其他服務的營業額約為人民幣15,359,934元(二零零六年：人民幣15,103,129元)。

二零零七年的營業額減少主要由於第三方軟件及硬件之銷售減少至人民幣33,129,936元，相當於下跌54.8%。

本集團的毛利約為人民幣20,352,220元(二零零六年：人民幣42,113,281元)。整體毛利率由去年度約33.6%下降至本年度約23.9%，主要由於自主開發軟件及第三方軟件及硬件的銷售毛利率下降所致。銷售毛利率下降乃主要由於競爭劇烈所致。

行政開支由去年度人民幣20,019,831元增加至本年度人民幣29,433,605元，增幅達47.0%，乃主要由於應收貿易帳款之減值虧損有所增加，達人民幣9,198,341元(二零零六年：無)。

本年度股東應佔虧損約為人民幣19,457,177元(二零零六年：溢利人民幣12,357,589元)。本年度每股基本虧損約為人民幣4.93分(二零零六年：每股基本盈利人民幣3.09分)。

本公司董事會不建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派發任何末期股息(二零零六年：無)。



管理層討論及分析

業務回顧

本集團的主要業務是為電信運營商提供OSS軟件產品以及一站式的整合服務，主要客戶包括中國移動等四大電信運營商，遍及三十一個省份和城市。

二零零七年對於本集團來說是不平凡的一年，在電信運營商採取總部統一集中採購的激烈競爭商業環境下，集團受到了項目週期延遲、運營成本上升和收入下降的影響。與此同時，由於受到電信運營商3G業務延遲推出的影響，集團2007年的經營重點放在：

- 為適應市場變化採取以業務單元(Business Unit)為經營核心的變革，加強產品組合。
- 加強集團客戶總部銷售的策略，以適應電信運營支撐系統建設的功能同質化、模型統一化和接口標準化的建設趨勢。
- 加強公司內部運營體系的建設，本集團於二零零七年八月通過了軟件過程成熟度模型CMMI4的認證，成為國內、國際在本年度少數通過高等級軟件開發過程成熟度評估的企業之一。

二零零七年，本集團的研發技術及管理於回顧年內再度獲國家級肯定，與中國移動與其他公司合作完成的「中國移動數據業務網絡綜合大型測控支撐系統」獲得中國通信學會科技技術進步獎一等獎，本年度，本集團還被認定為中關村科技園區百家創新型企業之一。另外，「網絡資源管理與業務保障系統項目」被科技部火炬高技術產業開發中心認定為科技興貿行動專項項目。

在軟件開發方面

本集團在軟件工程領域全球知名的諮詢公司指導下，將選代式開發、統一過程方法、組件開發技術引入到集團的項目管理和技術管理實踐中，並通過項目實踐上升到集團的開發管理流程，提高了產品的研發效率，降低了產品研發風險。

在工程實施能力和管理水準方面

本集團通過多年的努力，項目管理水準和人才素質都得到較大提升，集團通過資訊產業部計算機資訊系統集成一級資質的嚴格審核，具有計算機資訊系統集成最高等級資質。

客戶基礎

本集團的客戶包括中國移動等四大電信運營商，遍及中國三十一個省份，以及企業及專網客戶。本集團與國內外知名的跨國通信企業形成了策略合作夥伴關係，為最終客戶提供服務。

銷售策略

本集團在中國北京、上海及廣州設有市場推廣隊伍，負責制定整體市場推廣策略、促銷、競爭對手分析、確認新客戶的需要、新業務開發、為銷售小組提供技術支持及提供客戶服務。

集團還在石家莊、南昌、福州、太原、杭州、拉薩等地派駐了本地服務人員，逐漸完善了集團的銷售及服務網絡。

產品研發

本集團加大了基礎平臺的研發力度，建立了基於數據流分析的組件化開發模型，並且在一個產品線成功試點，解決了困擾本行業和組織的數據準確性問題，為將來的產品研發打下了基礎。以組件化平臺為基礎的傳輸網管系統通過了中國移動的測試，初步驗證了組件化平臺的實用價值。



管理層討論及分析

內部改革及管理

本集團保留了基礎組件研發、採購、財務、質量、企業信息五項職能並進一步整合為技術支撐和職能支撐兩大業務支撐體系。

同時集團在整合產品線的工程服務的基礎上，成立了統一的工程服務部，建成覆蓋全國的現場技術服務體系。

為了配合以上的改革，集團還強化了產品線的報告、監督和考核機制，制定了配套的政策，提高產品線的監測能力。

獎項及殊榮

集團於二零零七年八月通過了軟件過程成熟度模型CMMI4的認證，成為國內、國際在本年度少數通過高等級軟件開發過程成熟度評估的企業之一。

二零零七年，本集團的研發技術及管理於回顧年內再度獲國家級肯定，與中國移動與其他公司合作完成的「中國移動數據業務網絡綜合大型測控支撐系統」獲得中國通信學會科技技術進步獎一等獎，本年度，本集團還被認定為中關村科技園區百家創新型企業。另外，「網絡資源管理與業務保障系統項目」被科技部火炬高技術產業開發中心認定為科技興貿行動專項項目。

業務前景

本集團將加強移動通信網的網絡優化業務，繼續維持與國內外知名通信設備廠商的合作夥伴關係，保持國內若干省份的市場份額，並為3G建設中的網絡優化機會做好準備。同時，圍繞網優業務，做一些相關的軟件開發工作。

此外，本集團正積極研究及商討其他業務發展之可行性，當中包括在國內投資廣告行業，期望把本集團業務作多方面拓展，並帶來可觀及穩定之盈利。

流動資金及財務資源

本集團由內部產生的現金流量以及由銀行結餘為其運營提供資金。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣40,715,159元，銀行存款約為人民幣37,003,227元，而於二零零六年十二月三十一日的銀行結餘及現金約為人民幣9,975,850元，銀行存款則約為人民幣55,685,220元。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約為人民幣94,285,023元，而截至上個財政年度完結時則有約人民幣107,043,272元。本集團於二零零七年十二月三十一日的流動比率約為3.86，而於二零零六年十二月三十一日的比率則為3.52。

資產負債比率

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何長期債務，而股東資金約為人民幣119,386,870元。故此，於二零零七年十二月三十一日，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

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司的資本架構及已發行股本並無變動。

重要投資

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重要投資(二零零六年：無)。

承受匯率波動風險

本集團絕大多數營業交易均以人民幣及港元計值。本集團採用審慎財務政策。於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何銀行負債、利息或貨幣掉期或其他對沖用途之金融衍生工具。因此，本集團並無重大利率及外匯風險。



管理層討論及分析

本集團的資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無抵押其任何資產(二零零六年：無)。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零六年：無)。

僱員資料

於二零零七年十二月三十一日，本集團有420名僱員(二零零六年：385名)。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。

執行董事

Christian Emil TOGGENBURGER先生，42歲，執行董事。Toggenburger先生在構思及實現專為亞洲企業而設的重組概念(透過為該等亞洲企業提供如再融資選擇、引入新投資者及改善營運等解決方案進行)方面具有豐富經驗。Toggenburger先生現任Prozessfinanz及advofin總裁兼董事。Prozessfinanz主要在瑞士從事訟費融資，而advofin則主要在歐洲從事購貨索賠管理。另外，彼於二零零六年六月至二零零七年六月期間任寶福集團有限公司(股份代號：21)的執行董事，彼亦為保華集團有限公司(股份代號：498)的主要股東。

陳瑞常女士，43歲，執行董事。陳女士擁有逾15年投資經驗。陳女士持有南澳洲大學工商管理碩士學位。陳女士現時為Century21 Surveyors Limited的董事，彼亦為必美宜集團有限公司(股份代號：379)的執行董事。

蘇慧琳女士，27歲，執行董事。蘇女士持有加拿大University of British Columbia理學士雙學位，主修數學及統計。彼於企業融資業方面擁有逾4年經驗。彼現時為一間香港本地金融公司的企業財務經理。

王飛雪女士，40歲，執行董事及本集團董事長，於二零零八年二月二十日辭任。自北京直真成立以來，王女士一直擔任北京直真的董事及法定代表。於二零零一年四月，上海直真電訊技術有限公司將其於北京直真的19.8%權益轉讓予王女士，而此後，王女士即成為北京直真的股東。王女士負責本集團的整體戰略規劃、企業政策的制定及管理。於一九九零年七月，王女士於國防科學技術大學畢業，並獲得計算機軟件專業學士學位。於一九九零年七月至一九九五年十二月期間，王女士在江南計算技術研究所任職；於一九九八年至一九九九年期間，為上海直真電訊技術有限公司北京辦事處經理。除擁有軟件業方面的技術知識及經驗外，在一九九九年十月加入北京直真前，王女士在中國軟件及電子技術公司累積了豐富管理經驗。王女士現於清華大學經濟管理學院修讀高級管理人員工商管理碩士課程。

金建林先生，40歲，執行董事、本集團副董事長兼總裁，於二零零八年二月二十日辭任。金先生負責本集團的策劃、制定本集團的年度公司規劃及管理體系。金先生於一九八八年七月在北京郵電大學計算機工程系畢業，並獲得計算機通信專業學士學位。金先生已於二零零五年在清華大學經濟管理學院完成高級管理人員工商管理碩士課程，並已取得清華大學之高級管理人員工商管理碩士學位。金先生曾於北京貝爾通信設備製造有限公司擔任電信專業高級工程師之職。金先生於二零零一年五月加入北京直真。



董事履歷

袁雋先生，39歲，執行董事及本集團副總裁，於二零零八年二月二十日辭任。袁先生負責本集團的策劃、制定年度營銷及產品規劃。袁先生於一九九零年七月在國防科學技術大學計算機系畢業，獲得計算機及應用專業學士學位，並於一九九三年七月在中國科學院計算技術研究所完成計算機組織與系統結構的研究，以及於一九九六年七月在北京大學獲得理學博士學位。袁先生曾於電子工業部(其後與郵電部合併為信息產業部)信息化工程總體研究中心任職。袁先生於一九九九年十月加入北京直真。

胡榮女士，49歲，執行董事及本集團中國附屬公司及分公司財務總監，於二零零八年二月二十日辭任。胡女士負責本集團中國附屬公司及分公司的財務策劃。胡女士於一九九零年七月在雲南省文化廳職工大學畢業，並於二零零二年十二月在美國威斯康辛州康科迪亞大學獲得工商管理碩士學位。胡女士於一九七七年至二零零零年在北京南天信息工程有限公司財務部門工作。胡女士在財務管理方面積逾二十年經驗。胡女士於二零零零年一月加入北京直真。

非執行董事

章蘇陽先生，49歲，非執行董事，於二零零八年二月二十日辭任。章先生於一九九四年加入IDG的全資附屬公司IDG Technology Venture Investment, Inc. 彼在技術及投資方面有堅實的專業背景。章先生近年曾推出一系列電子、電信及軟件領域的投資項目。章先生曾於上海貝爾電話設備製造有限公司工作及任上海電話設備製造廠副廠長。章先生於一九八二年在上海科學技術大學(現稱上海大學)獲得無線電和信息工程專業工學士學位，彼於一九八八年至一九九零年在德國進修商業管理，於二零零零年四月在中歐商學院完成行政人員工商管理碩士課程，並獲得工商管理碩士學位。章先生於二零零一年八月獲委任為北京直真董事。

獨立非執行董事

周肇基先生，40歲，獨立非執行董事。周先生在核數、會計及企業融資範疇累積逾20年經驗。周先生為英國特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會的會員。周先生為百富國際有限公司(股份代號：8272)的合資格會計師。周先生亦為智庫媒體集團(控股)有限公司(股份代號：8173)的獨立非執行董事。

林兆昌先生，42歲，獨立非執行董事。林先生於業務發展及企業融資方面擁有17年豐富經驗。林先生於一九九一年畢業於澳洲墨爾本的The Victoria University of Melbourne，持有商業學士學位，主修銀行及金融。彼亦於一九九四年獲取澳洲Macquarie University的應用金融碩士學位。林先生現時為香港一間投資公司的高級經理。



董事履歷

林家威先生，40歲，獨立非執行董事。林先生畢業於英國修咸頓大學，持有會計及統計學學士學位。林先生為資深香港會計師公會會員及美國會計師協會會員。彼現為一間投資銀行之董事總經理兼企業融資部門主管，於投資銀行方面擁有約十四年經驗，於會計及審核方面亦擁有約四年經驗。林先生亦為卓能(集團)有限公司(股份代號：131)、實力建業集團有限公司(股份代號：519)、中國環保電力控股有限公司(股份代號：290)及雅域集團有限公司(股份代號：1229)之獨立非執行董事。

孔敬權先生，42歲，獨立非執行董事，彼於二零零四年十月加入本集團並於二零零八年二月二十日辭任。孔先生為香港資深會計師及美國執業會計師，持有南加州大學會計學士學位及編寫程式和數據處理證書，以及香港中文大學的中國會財稅法證書及香港證券協會專家證書。孔先生為香港會計師公會及美國會計師公會會員，亦是香港董事學會培訓委員會主席及香港證券專業學會會員。孔先生現時為中國神威藥業集團有限公司(股份代號：2877)之執行董事。孔先生現時分別為中天國際控股有限公司(股份代號：2379)及中裕燃氣控股有限公司(股份代號：8070)的獨立非執行董事。該三家公司的股份分別在香港聯交所主板及創業板上市。

陳小洪先生，58歲，獨立非執行董事，彼於二零零四年十月加入本集團並於二零零八年二月二十日辭任。陳先生於一九八二年在華中工學院(現稱華中科技大學)畢業，並獲得機械工程專業學士學位及於一九八四年獲得經濟管理工程專業碩士學位。彼自一九八五年起於中國國務院發展研究中心任職，現為研究員。

何新貴先生，69歲，獨立非執行董事，彼於二零零四年十月加入本集團並於二零零八年二月二十日辭任。何先生於一九六零年在中國北京大學畢業，曾在俄亥俄州大學任客席教授，並曾於第七機械工業部(其後稱航天工業部)及中國人民解放軍國防科學技術工業委員會任職，現時則為北京大學信息科學技術學院院長兼教授及中國工程院院士。



董事會報告

董事謹此提呈直真科技控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度的年報連同經審核綜合財務報表。

主要業務及地理分析

本公司的主要業務為投資控股。其附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註34。本集團則主要從事在中國開發及提供電信運營支撐系統產品及解決方案。

本集團於本年度以業務分部的表現分析載於綜合財務報表附註8。

業績及分派

本集團本年度的業績載於第28頁的綜合收益表。

董事並不建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度任何末期股息。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註16。

股本

有關本公司股本變動之詳情載於綜合財務報表附註26。

可供分派儲備

於二零零七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣119,386,870元。本集團可供分派儲備於年內的變動詳情載於第30頁的綜合權益變動表。

優先購買權

開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，而規定本公司須按持股量比例向現有股東提呈發售新股份，及並無針對該等權利的限制。

董事

於本年度及直至本報告書刊發日期，本公司董事如下：

執行董事

王飛雪女士(董事長)	(於二零零八年二月二十日辭任)
金建林先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
袁雋先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
胡榮女士	(於二零零八年二月二十日辭任)
Christian Emil TOGGENBURGER先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任)
陳瑞常女士	(於二零零八年一月二十四日獲委任)
蘇慧琳女士	(於二零零八年一月二十四日獲委任)

非執行董事

章蘇陽先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
-------	-----------------

獨立非執行董事

孔敬權先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
陳小洪先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
何新貴先生	(於二零零八年二月二十日辭任)
周肇基先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任)
林兆昌先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任)
林家威先生	(於二零零八年一月二十九日獲委任)

本公司已根據上市規則第3.13條的規定，每年向其獨立非執行董事收取有關其獨立性的確認函，而本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立。

根據本公司的章程細則第86條第(3)段，Christian Emil Toggenburger先生、陳瑞常女士、蘇慧琳女士、周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生將就任直至本公司即將舉行的股東週年大會，並可膺選連任。



董事會報告

董事的服務合約

每位前執行董事(即王飛雪女士、金建林先生、袁雋先生及胡榮女士)已與本公司訂立服務合約，最初固定年期為三年，由上市日期起計，並將持續生效，直至任何一方給予對方三個月書面通知予以終止。

前非執行董事章蘇陽先生之委任期最初不多於兩年，並會自動重續兩年，直至任何一方給予對方不少於一個月書面通知予以終止。

每位前獨立非執行董事(即孔敬權先生、陳小洪先生及何新貴先生)已與本公司訂立委任書，為期三年，可由任何一方給予對方不少於一個月書面通知予以終止。

於二零零八年一月獲委任之現任董事Christian Emil Toggenburger先生、陳瑞常女士、蘇慧琳女士、周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生均未有與本公司訂立任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則將輪值告退，並可膺選連任。

除以上所披露者，各擬於即將舉行之股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。

董事於合約中的權益

於本年度年終或年內任何時間，概無任何已存在的有關本集團業務，而本公司或其附屬公司為其中一名訂約方，而董事於其中有重大權益(不論直接或間接)的重大合約。

購股權

購股權計劃

本集團設立兩項按權益結付的購股權計劃：(a)購股權計劃及(b)股份獎勵計劃，根據此等計劃，董事會可酌情向本公司或任何其附屬公司的任何僱員(不論是全職或兼職員工)、行政或高級人員(包括任何執行董事)、本公司或其附屬公司的顧問、代理或法律及財務顧問，而董事會全權認為已對本公司或任何其附屬公司作出貢獻者授出購股權。

以下為於二零零七年十二月三十一日根據(a)購股權計劃及(b)股份獎勵計劃的尚未行使購股權詳情：

(a) 購股權計劃

承授人名單	於二零零七年			於二零零七年	
	一月一日 結餘	年內授出	年內行使	年內沒收	十二月三十一日 結餘
董事姓名					
王飛雪女士	4,000,000	3,950,000	–	–	7,950,000
金建林先生	4,000,000	3,950,000	–	–	7,950,000
袁雋先生	1,500,000	3,000,000	–	–	4,500,000
胡榮女士	500,000	500,000	–	–	1,000,000
高級管理層	–	3,500,000	–	–	3,500,000
	10,000,000	14,900,000	–	–	24,900,000

(b) 股份獎勵計劃

購股權類別	於二零零七年			於二零零七年		
	一月一日 結餘	年內授出	年內行使	年內沒收	十二月三十一日 結餘	
僱員	2004	7,331,400	–	(880,000)	(1,026,000)	5,425,400
顧問	2004	990,000	–	–	–	990,000
顧問	2005	1,000,000	–	(24,000)	–	976,000
僱員	2006	1,080,000	–	–	(108,000)	972,000
		10,401,400	–	(904,000)	(1,134,000)	8,363,400

特定購股權類別詳情如下：

	授出日期	行使期	行使價
2004	27/10/2004	18/11/2005 - 18/11/2009	0.2港元
2005	22/12/2005	21/12/2006 - 21/12/2010	0.2港元
2006	14/3/2006	14/3/2007 - 14/3/2011	0.2港元



董事會報告

董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團的股份、有關股份及債券中的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、有關股份(定義見證券及期貨條例)及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十「上市公司董事進行證券交易的標準守則」(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於本公司股份／有關股份及債券的權益及淡倉

本公司董事/ 最高行政人員姓名	權益性質	本公司股份/ 有關股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
王飛雪女士	個人(好倉)	7,950,000	2.01%
金建林先生	公司(好倉)(附註1)	15,749,040	3.99%
	個人(好倉)	7,950,000	2.01%
	公司(淡倉)(附註2)	6,956,440	1.76%
胡榮女士	公司(好倉)(附註3)	25,483,000	6.45%
	個人(好倉)	1,000,000	0.25%
袁雋先生	個人(好倉)	4,500,000	1.14%

附註：

1. 執行董事金建林先生持有Silver Well Investment Limited (「Silver Well」)全部股本權益。因此，金建林先生被視為或認為於Silver Well所擁有的本公司股份中持有權益。該等股份由Silver Well 作為本集團若干被選為合資格參與一個集團股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)的僱員、高級人員、顧問、代理及諮詢人的受託人以信託持有。有關股份獎勵計劃的詳情已於招股章程中作出披露。此外，金建林先生於Bright Pearl持有約35.17%股份，因此彼被視為或認為於Bright Pearl所擁有的本公司股份中持有權益。
2. 於二零零六年十二月三十一日，Silver Well已根據股份獎勵計劃授予合資格參與者10,401,400份購股權，而於該等購股權獲悉數行使時，將會有10,401,400股股份轉讓予該等合資格參與者。
3. 執行董事胡榮女士持有New Wingo Investments Limited (「New Wingo」)全部股本權益。因此，胡榮女士被視為或認為於New Wingo 所擁有的本公司股份中持有權益。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，本公司董事或最高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)的股份、有關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司的權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及有關股份的權益及淡倉

於二零零七年十二月三十一日，就本公司董事作出合適的查詢後所知，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)於本公司的股份及有關股份擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的權益或淡倉如下：

於本公司股份及有關股份的好倉

本公司主要股東名稱	權益性質	本公司股份／ 有關股份數目	本公司已 發行股本 概約百分比
Atlantis Investment Management Ltd.	公司	33,008,000	8.36%
Betterment Enterprises Limited	公司(附註)	198,604,108	50.27%
Christian Emil TOGGENBURGER先生	個人(好倉)(附註)	198,604,108	50.27%

附註： Betterment Enterprises Limited由Christian Emil Toggenburger先生(「Toggenburger先生」)全資擁有。因此，Toggenburger先生視作持有198,604,108股股份權益。

除上文所披露者外，於二零零七年十二月三十一日，概無人士於本公司的股份及有關股份擁有須根據證券及期貨條例第336條記錄於該條例所指的登記冊中的任何權益或淡倉。

競爭權益

於二零零七年十二月三十一日，本公司的董事、管理層股東或主要股東或彼等各自的任何聯繫人概無從事任何與本集團的業務相競爭或可能會相競爭的業務，或與本集團有任何其他的利益衝突。

管理合約

於本年度，本公司並無訂立任何與本公司全部或部分業務的管理及行政有關的合約，亦無存有該等合約。

主要客戶及供應商

於年內，本集團主要供應商所佔採購額百分比如下：

	所佔採購額 百分比
最大供應商	10%
五大供應商合計	31.7%



董事會報告

於年內，本集團主要客戶所佔銷售額百分比如下：

	所佔銷售額 百分比
最大客戶	49.9%
五大客戶合計	80.9%

董事、其聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本5%以上)概無於上文所述主要供應商或客戶中擁有任何權益。

關連人士交易

年內，本公司與本公司股東Bright Pearl Holdings Limited訂立一項出售協議以出售其於Modern Age Investments Limited及其附屬公司北京直真節點技術有限公司的全部權益，代價為110,000,000港元。

該出售已於二零零八年一月十日舉行的本公司股東特別大會上獲批准，並於二零零八年一月二十一日完成。有關出售的其他詳情於綜合財務報表附註32中披露。

結算日後事項

有關出售事項的普通決議案已於二零零八年一月十日舉行的股東特別大會上獲得通過。出售事項已於二零零八年一月二十一日完成。

於年結日後，作為「有關出售Modern Age Investments Limited之非常重大出售、關連交易及特別交易及持續關連交易」(詳情已載於日期為二零零七年十二月二十一日的通函內)的部份，所有本公司尚未行使的購股權已於二零零八年二月十九日被行使或註銷。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

公眾持股量

根據公開予本公司之資料及就其董事所知，於本報告日，本公司已按上市規則規定維持足夠之公眾持股量。

企業管治

有關本公司遵守企業管治常規守則的詳情，請參閱本年報第21至第25頁的「企業管治報告」。



董事會報告

核數師

本公司截至二零零七年十二月三十一日止年度財的務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核，而德勤•關黃陳方會計師行將會告退及合乎資格並願意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。

代表董事會

執行董事

陳瑞常

香港，二零零八年四月二十三日



企業管治報告

緒言

本公司之既定目標為維持高水平業務操守及企業管治常規。本報告細述其企業管治常規，並對應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)時所持之準則及就其任何偏離(如有)作出解釋。

企業管治常規

年內，本公司已遵守企業管治守則中之條文。本公司相信，憑藉維持高水平之企業管治，有助提升本公司之企業價值及問責性，並可將股東之利益擴至最大。董事明白彼等編製本公司帳目之責任。董事會將繼續監察及審閱本公司實施企業管治常規之進度，以確保其得到遵從。年內曾舉行多次會議，並於適當時向本公司董事及高級管理層刊發通告及其他指引，確保彼等得悉與企業管治常規有關之事宜。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度後直至本報告日期，發生了偏離企業管治守則的事項，偏離事項已載列於「主席及行政總裁」及「非執行董事」一段內。

董事進行證券交易

本公司已就董事進行證券交易採納一套操守守則，其條款不遜於上市規則附錄10所載標準守則所須之標準。本公司亦已向全體董事作出特定查詢，且並不知悉標準守則及其董事進行證券交易之操守守則並未獲遵守。

董事會

年內，董事會(「董事會」)由八名董事組成，當中有四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事，所有董事已於二零零八年二月二十日辭任。董事之名稱及彼等各自之履歷載於本年報第10至第12頁。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出之年度獨立性確認書，而本公司繼續認為其所有獨立非執行董事均為獨立人士。

本公司已訂明董事會本身及其授予管理層之職務及責任。董事會已將本集團之日常運作交由執行董事及高級管理層處理，但保留對重大事宜作出審批之權利。董事會負責審批及監察本公司之整體策略及政策；批准業務計劃；評核本公司之表現及審視管理層之工作。董事會之決定將由出席董事會會議之執行董事轉達管理層。



企業管治報告

根據上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，其中孔敬權先生為香港及美國執業會計師。於本公司新董事會成員中，其中兩名獨立非執行董事，即周肇基先生(「周先生」)及林家威先生(「林先生」)均具有深厚的會計背景。周先生為英國特許公認會計師公會的資深會員及香港會計師公會(「香港會計師公會」)的會員，而林先生為香港會計師公會會員及美國會計師協會會員。

就本公司所深知，董事間(特別是與本公司職員間)概無任何財政事務、家族或其他重大／相關關係。

截至二零零七年十二月三十一日止財政年度共舉行七次董事會會議，而各董事出席會議之記錄載列如下：

執行董事	出席次數
王飛雪女士(主席)	7/7
金建林先生	7/7
袁雋先生	7/7
胡榮女士	7/7
非執行董事	
章蘇陽先生	7/7
獨立非執行董事	
孔敬權先生	7/7
陳小洪先生	7/7
何新貴先生	7/7

主席及行政總裁

根據企業管治守則條文A.2.1規定，董事長與行政總裁的角色分開，並不可由一人履行。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本公司主席王飛雪女士負責管理董事會。金建林先生為本公司行政總裁，負責業務之日常管理。

本公司主席及行政總裁於二零零八年二月二十日辭任後，本公司並無委任任何職員出任主席及行政總裁。儘管發生上述情形，董事會將不時檢討現有結構。在適當時候，倘於本集團內或外物色到具備合適領導才能、知識、技能及經驗之候選人，本公司將可能作出必要的安排。



企業管治報告

非執行董事

根據企業管治守則條文A.4.1規定，所有非執行董事須以特定任期委任。

前非執行董事章蘇陽先生之初步任期不多於兩年，並將自動續期兩年，直至任何一方向另一方發出不少於一個月書面通知終止為止。

每位前獨立非執行董事(即孔敬權先生、陳小洪先生及何新貴先生)已與本公司訂立委任狀，為期三年，但可以由任何一方給予對方不少於一個月書面通知予以終止。

當非執行董事及獨立非執行董事於二零零八年二月二十日辭任後，本公司已於二零零八年一月委任三名獨立非執行董事，彼等為周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生。彼等之委任並無特定年期，惟須按本公司組織章程細則於股東週年大會上輪席告退及可膺選連任。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年訂立，負責制訂薪酬政策及就此向董事會提供意見，並負責釐訂執行董事及本公司高級管理層之薪酬，以及審閱本公司之購股權計劃及其他與補償有關之事宜，就該等事宜提供推薦建議。薪酬委員會會就其建議及推薦意見諮詢主席及／或行政總裁之意見。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，孔敬權先生(獨立非執行董事)為委員會主席，而其他成員為袁雋先生(執行董事)及何新貴先生(獨立非執行董事)。

上文所述之薪酬委員會成員已於二零零八年二月二十日辭任，而新成員已獲委任，以填補辭任成員之空缺。新成員為林家威先生、林兆昌先生及陳瑞嫦女士。林家威先生獲提名為薪酬委員會主席。

薪酬委員會於年內舉行一次會議，以審議本公司董事及高級職員的薪酬組合。薪酬委員會已獲提供資源，使其可履行職務(如於有需要時尋求專業建議)。成員及彼等的出席情況如下：

成員姓名	出席次數
孔敬權先生(主席)	1/1
袁雋先生	1/1
何新貴先生	1/1

提名董事

董事會可根據本公司之組織章程細則給予之權力委任任何人士出任董事填補臨時空缺，或可藉於股東大會取得本公司股東授權委任任何人士作為董事會新增成員。合資格之候選人會提名予董事會考慮，並將主要根據候選人之專業資格及經驗進行遴選。董事會於考慮適合本集團業務之技能及經驗平衡後，挑選及推薦候選人出任董事。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，並無提名任何董事。本公司之提名委員會根據企業管治守則已於二零零八年二月二十日成立。周肇基先生、陳瑞嫦女士及林家威先生獲委任為本公司提名委員會成員。周肇基先生獲委任為提名委員會主席。

提名委員會應履行以下責任：

- 定期檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識及經驗方面)，並就任何擬作出的變動向董事會提出建議；
- 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；及
- 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議。

審核委員會

審核委員會之主要職責為監管與本公司外部核數師之關係、審閱本集團之財務資料及監督本集團之財務呈報系統、內部監控程序及風險管理。本公司已採納審核委員會之職權範圍書，該範圍書遵守企業管治守則之條文。

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，審核委員會之成員包括孔敬權先生、陳小洪先生及何新貴先生。審核委員會之所有成員均為獨立非執行董事。孔敬權先生為審核委員會主席，彼具備合適專業資格或會計或相關財務管理專業知識。本委員會之成員中並無人士為本公司前任或外部核數師之成員。由於上文所述之委員於二零零八年二月二十日辭任，本公司已委任新成員。新成員為林家威先生、林兆昌先生及周肇基先生。林家威先生獲委任為審核委員會主席。

審核委員會於年內舉行了兩次會議，各成員之出席情況如下：

成員	出席情況
孔敬權先生(主席)	2/2
陳小洪先生	2/2
何新貴先生	2/2



企業管治報告

審核委員會年內召開兩次正式會議及於需要時舉行非正式會議，在有需要時高級管理人員及外部核數師亦有參加此等會議，以檢討外部核數師之建議核數酬金；審議其獨立性及核數之範圍；檢討內部監控及風險管理系統；審閱中期及全年財務報表，特別是審閱具判斷性之內容及本集團採納的會計準則與慣例；審閱外部核數師之管理建議書以及管理層之回覆；以及檢討本集團對企業管治常規守則之恪守程度。

審核委員會建議董事會重新委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司及集團二零零八財政年度的外部核數師，以及建議董事會批准全年報告。

核數師之酬金

自二零零四年起各年，德勤•關黃陳方會計師行已獲股東委任為本集團之外部核數師。年內，德勤•關黃陳方會計師行就對本公司及其附屬公司之帳目進行之法定核數服務所收取之費用為人民幣976,390元(二零零六年：人民幣974,559元)。

內部審核

董事會負全責維持本公司良好及有效的內部監控系統。該系統包括一個具有有限職權的界定管理架構，以維護其資產不被擅自處置，及確保備存適當的會計記錄以提供可供內部使用或供發佈的可靠財務資料，以及確保遵守有關法律法規。該系統旨在為防範重大失實陳述或損失提供合理(但非絕對)保證，以及管理本公司營運系統失靈和達成本公司目標過程中所存在的風險。

董事已透過審核委員會及委聘獨立會計師行，對本公司及其附屬公司內部監控系統於截至二零零七年十二月三十一日止年度的成效進行年度審閱。審閱範圍覆蓋所有重大方面的監控，包括財務、營運及遵例監控，以及風險管理功能。審核委員會及董事會已討論有關審閱結果並同意內部監控程序及風險管理系統已在主要的營運部門執行。

投資者關係

為建立具成效之通訊方式，本公司於其年報及中期報告公佈內向股東提供一切所需資料。董事會將每年舉行股東週年大會與股東會晤，並解答彼等之查詢。本公司董事會盡力出席股東週年大會，以解答本公司股東之任何問題。

董事、本公司秘書或其他合適之高級管理層成員亦會盡快回應股東及投資者之提問。

代表董事會
執行董事
陳瑞常

香港，二零零八年四月二十三日

Deloitte.

德勤

致直真科技有限公司股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核第28頁至第70頁所載直真科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零零七年十二月三十一日的綜合資產負債表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及一份主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就綜合財務報表須負的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製及真實而公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報綜合財務報表有關的內部監控，以確保並無大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估算。

核數師的責任

本行之責任乃根據本行審核工作結果，對該等綜合財務報表給予意見，並只向閣下身為全體股東一份子報告，及除此以外沒有任何其他目的。本行概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔責任。本行乃按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作，該等準則規定本行須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作包括進程序以取得與綜合財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取該等程序取決於核數師的判斷，包括評估綜合財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製其真實而公平列報綜合財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

本行相信，本行已取得充份恰當的審核憑證，為本行的審核意見提供了基礎。



獨立核數師報告

意見

本行認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表真實公平地反映 貴集團於二零零七年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定而妥善編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年四月二十三日



綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	附註	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
收益	7	85,117,959	125,386,040
銷售貨品及服務成本		(64,765,739)	(83,272,759)
毛利		20,352,220	42,113,281
其他收入	9	5,949,689	9,448,897
無形資產攤銷		(5,120,651)	(3,498,032)
研發開支		(6,781,326)	(9,016,988)
銷售開支		(5,375,655)	(5,996,300)
行政開支		(29,433,605)	(20,019,831)
應佔一間聯營公司業績		235,217	(1,582,693)
出售可銷售投資收益		–	1,000,000
除稅前(虧損)溢利		(20,174,111)	12,448,334
所得稅抵免(開支)	10	716,934	(90,745)
本年度(虧損)溢利	11	(19,457,177)	12,357,589
股息	14	–	2,813,160
每股(虧損)盈利—基本(人民幣分)	15	(4.93)	3.09



綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

	附註	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	16,630,158	15,577,092
無形資產	17	2,281,490	8,777,141
於一間聯營公司的權益	18	6,190,199	5,954,982
		25,101,847	30,309,215
流動資產			
存貨	19	4,501,106	3,888,655
應收客戶集成方案款項		12,341,882	7,944,315
應收貿易帳款	20	27,413,973	49,320,233
應收票據	20	–	16,963,953
預付款項、按金及其他應收款項		5,244,273	4,738,706
應收關連公司款項	21	–	950,000
銀行存款	22	37,003,227	55,685,220
銀行結餘及現金	23	40,715,159	9,975,850
		127,219,620	149,466,932
流動負債			
應付貿易帳款	24	12,066,501	14,032,190
應付票據	24	3,519,934	640,000
客戶預付款、預提費用及其他應付款項		16,792,091	9,849,417
稅項負債		556,071	938,100
具追索權折現應收票據	25	–	16,963,953
		32,934,597	42,423,660
流動資產淨值		94,285,023	107,043,272
		119,386,870	137,352,487
股本及儲備			
股本	26	41,897,665	41,897,665
儲備		77,489,205	94,737,888
權益總額		119,386,870	136,635,553
非流動負債			
遞延稅項負債	27	–	716,934
		119,386,870	137,352,487

載於第28至70頁的財務報表於二零零八年四月二十三日獲董事會批准及授權發行，並由以下董事代表董事會簽署：

陳瑞常
董事

蘇慧琳
董事

綜合權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	法定			換算儲備	資本		購股權		總計
				盈餘儲備	法定公益金	酌情儲備		贖回儲備	儲備	股東出資	保留溢利	
	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	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
			(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)		(附註e)				
於二零零六年一月一日	42,400,000	636,000	15,535,611	6,139,673	3,470,799	495,820	58,699	-	-	1,512,162	56,596,799	126,845,563
本年度溢利及本年度												
確認之收入及開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,357,589	12,357,589
購回股份	(502,335)	(636,000)	-	-	-	-	-	-	-	-	(871,005)	(2,009,340)
將資本贖回儲備重新分類	-	-	-	-	-	-	-	502,335	-	-	(502,335)	-
將法定盈餘儲備重新分類	-	-	-	3,470,799	(3,470,799)	-	-	-	-	-	-	-
將換算儲備重新分類	-	-	-	-	-	-	(58,699)	-	-	-	58,699	-
確認按權益結付的股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
形式付款	-	-	-	-	-	-	-	-	1,818,368	436,533	-	2,254,901
已付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,813,160)	(2,813,160)
於二零零六年十二月三十一日												
及二零零七年一月一日	41,897,665	-	15,535,611	9,610,472	-	495,820	-	502,335	1,818,368	1,948,695	64,826,587	136,635,553
本年度虧損及本年度確認之												
收入及開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,457,177)	(19,457,177)
確認按權益結付的股份												
形式付款	-	-	-	-	-	-	-	-	2,229,991	(21,497)	-	2,208,494
於二零零七年十二月三十一日	41,897,665	-	15,535,611	9,610,472	-	495,820	-	502,335	4,048,359	1,927,198	45,369,410	119,386,870

附註：

- (a) 特別儲備指本公司及北京直真節點技術開發有限公司(「北京直真」)已發行普通股的面值與本公司及北京直真透過股份交易而收購的附屬公司的股本及股份溢價總額或資產淨值的差額。
- (b) 根據中國相關法律及法規，本公司於中國的附屬公司須就根據於中國成立的公司適用的會計原則及財務規例(「中國公認會計準則」)計算的每年除稅後溢利作10%撥備分派予法定盈餘儲備，直至結餘達致註冊股本的50%。根據本公司於中國的附屬公司的組織章程細則，在一般情況下，法定盈餘儲備僅可用作彌補虧損，資本化為註冊資本及擴充生產及經營業務。就資本化法定盈餘儲備為註冊資本而言，該儲備的餘額將不可少於註冊資本的25%。
- (c) 根據中國公司法律，本公司於中國的附屬公司須根據中國公認會計準則從其除稅後溢利按5%至10%比率對法定公益金作出分配。法定公益金僅可用作僱員集體福利的資本項目。
- 自二零零六年有關法例生效起，本公司附屬公司毋須作出有關撥款，而現存的法定公益金重新分類為法定盈餘儲備。
- (d) 酌情儲備乃可分派儲備，根據股東批准由累計溢利分派。酌情儲備可用作資本化為股本。
- (e) 資本贖回儲備指根據開曼群島公司法第37.4(a)條，當本公司自保留溢利中撥款購回本身的股份時設立的不可分派儲備。該儲備乃藉自保留溢利轉撥一筆相當於所購回股份之面值的金額至資本贖回儲備設立。



綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
經營業務		
除稅前(虧損)溢利	(20,174,111)	12,448,334
調整：		
利息收入	(1,332,732)	(1,070,344)
應佔一間聯營公司的業績	(235,217)	1,582,693
物業、廠房及設備折舊	2,065,125	2,172,867
無形資產攤銷	5,120,651	3,498,032
出售物業、廠房及設備虧損	184,156	35,024
出售可銷售投資得益	-	(1,000,000)
撤銷無形資產虧損	375,000	-
應收貿易帳款減值虧損(減值虧損撥回)	9,198,341	(514,414)
以股份為基礎的付款開支	2,229,991	2,254,901
於歸屬期間自己沒收股份為基礎的付款中撥回	(21,497)	-
營運資金變動前的營運現金流量	(2,590,293)	19,407,093
存貨增加	(612,451)	(1,371,372)
就集成解決方案應收客戶之款項增加	(4,397,567)	(3,767,696)
應收貿易帳款減少(增加)	12,707,919	(12,132,512)
應收票據款項減少(增加)	-	(16,963,953)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)減少	(505,567)	802,212
應收一間關連公司款項減少(增加)	950,000	(950,000)
應付貿易帳款增加(減少)	(965,689)	578,819
應付票據款項增加(減少)	2,879,934	(5,660,054)
客戶預付款、應計費用及其他應付款項增加(減少)	6,942,674	(1,251,924)
營運所得(所用)的現金	14,408,960	(21,309,387)
已付中國企業所得稅	(382,029)	(462,466)
營運業務所得(所用)現金淨額	14,026,931	(21,771,853)
投資業務		
已收利息	1,332,732	1,070,344
非流動銀行存款減少	-	2,438,280
購買物業、廠房及設備	(3,350,347)	(1,041,185)
購買無形資產	-	(3,882,534)
銀行存款減少(增加)	18,681,993	(30,633,170)
出售可銷售投資所得款項	-	5,600,000
出售物業、廠房及設備所得款項	48,000	21,479
投資業務所得(所用)現金淨額	16,712,378	(26,426,786)
融資業務		
折現應收票據的所得款項	-	16,963,953
已付股息	-	(2,813,160)
購回股份	-	(2,009,340)
融資業務(所用)所得現金淨額	-	12,141,453
現金及現金等值物增加(減少)淨額	30,739,309	(36,057,186)
於年初的現金及現金等值物	9,975,850	46,033,036
於年末的現金及現金等值物， 為銀行結餘及現金	40,715,159	9,975,850

1. 一般資料

本公司為一家公眾有限責任公司，於二零零四年一月五日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊辦事處及主要營業地點的地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681 GT, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港灣仔告士打道108號大新金融中心12樓1205-1207室。

綜合財務報表以人民幣呈報。人民幣為本公司的功能貨幣。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司的主要業務載於附註34。

根據於二零零七年十月二十四日之出售協議，本公司同意出售(「出售事項」)及本公司之股東Bright Pearl Holdings Limited同意購買Modern Age Investments Limited (「Modern Age」)及其附屬公司北京直真節點技術開發有限公司(「北京直真」)(「出售集團」)全部權益，現金代價為110,000,000港元。出售事項已於二零零八年一月二十一日完成。

於出售事項後，本集團將繼續其現時業務，並透過其主要附屬公司—上海直真節點技術開發有限公司(「上海直真」)繼續進行其現有之軟件開發及通訊工程服務之業務。此外，倘有適合之投資或商機，本集團會考慮動用出售事項之所得款項將其轄下業務多元化，以擴闊其收入來源。出售事項之詳載於日期為二零零七年十二月二十一日「有關出售Modern Age Investments Limited之非常重大出售、關連交易及特別交易及持續關連交易」之通函內。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的下列新訂準則、修訂及詮釋(「新訂香港財務報告準則」)。新訂香港財務報告準則於二零零七年一月一日開始的會計期間起生效。

香港會計準則第1號(經修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋7	採用香港會計準則第29號「在惡性通貨膨脹中的財務匯報」的重列法則
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋8	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9	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10	中期財務報告及減值

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則^(續)

採用新訂香港財務報告準則並無對現有或過往會計期間的業績及財政狀況的編製及呈報方式造成重大影響。因此，毋須作出前期調整。

本集團已追溯應用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號項下之披露要求。於過往年度，根據香港會計準則第32號之要求呈列之若干資料已被刪除，及根據香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號之要求之有關比較資料已於本年度首次呈列。

本集團並無提早採納以下已經頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則或詮釋。

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈列 ¹
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及個別財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併 ²
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11	香港財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋13	客戶忠誠計劃 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋14	香港會計準則第19號－界定福利資產的限制、最低資金需求及兩者的互動關係 ⁴

¹ 適用於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間

² 適用於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間

³ 適用於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間

⁴ 適用於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間

⁵ 適用於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間

本公司董事預計應用此等準則或詮釋將對本集團之業績及財務狀況並無重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表根據歷史成本法及根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表亦載入香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露資料。

編製基準

綜合財務報表包括本公司及本公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權規管實體的財務及經營政策以從其業務獲取利益時，則屬擁有控制權。

年內收購或出售的附屬公司的業績，由收購生效日期起或直至出售生效日期止(如適用)列於綜合收益表內。

倘有需要，則會就附屬公司的財務報表作出調整，以令該等附屬公司所使用的會計政策與本集團其他成員公司所用者一致。

集團內公司的所有交易、結餘、收入及開支已於綜合帳目時抵銷。

於聯營公司之投資

聯營公司為本公司可對其行使重大影響，且並附屬公司或於共同控制實體的權益的實體。重大影響指參與被投資公司的財務及營運決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策的制訂。

聯營公司的業績、資產及負債以權益會計法綜合計算入本財務報務。根據權益法，於聯營公司之投資按成本值於綜合資產負債表中列帳，並就本集團分佔該聯營公司的損益及聯營公司權益的變動的收購後變動作出調整，以及減去任何已識別的減值虧損。倘本集團攤分一家聯營公司的虧損等同或超逾所佔聯營公司的權益，則本集團會終止確認其攤分的進一步虧損。額外應佔虧損會作出撥備及確認負債，惟僅以本集團已產生法定或推定責任或代表該聯營公司支付的款項為限。

本集團分佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出收購成本的任何金額，於重新評估後乃即時於損益確認。

倘本集團旗下實體與本集團的聯營公司進行交易，損益將會對銷，惟限於以本集團於相關聯營公司之權益為限。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，為在日常業務過程中出售貨品及提供服務的應收金額，扣除折扣及銷售相關稅項。

集成解決方案所得收入，乃根據完工百分比法確認入帳。

來自銷售第三方軟件及硬件所得的收入，於貨品交付予客戶或被客戶接納(以較後者為準)時確認入帳。

維護及培訓收入於提供服務時確認入帳。

金融資產產生的利息收入是參考尚未動用的本金，按時間及適用的實際利率計算。有關利率乃於金融資產估計年期預計收取的未來現金實際折現該等資產的帳面淨值的利率。

來自投資的股息收入於確立股東收取款項的權利後確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持有作商品生產、商品或服務提供或作行政用途之土地及樓宇)乃按成本值減其後產生的累計折舊及累計減值虧損列帳。

除發展中物業外，折舊乃以直線法按估計可使用年期及計入其估計剩餘價值後撥備，以撇銷一項物業、廠房及設備的成本值，所採用的主要年率如下：

租賃土地及樓宇	5%
租賃物業裝修	租期
傢俬及裝置	20%
電腦及設備	20%
汽車	12.5%

一項物業、廠房及設備於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時終止確認。資產終止確認產生的任何收益或虧損(按該項目的出售所得款項淨額及帳面值之間的差額計算)於該項目終止確認的年度計入綜合收益表。

3. 重大會計政策(續)

集成解決方案合約

倘集成解決方案合約的結果能可靠地計量，則收入及成本會參考按當時已進行工程所產生合約成本佔估計總合約成本的比例計量的合約業務於結算日的完工進度確認，惟其未能代表完工進度則作別論。合約工程的變數於與客戶協定的情況下計算在內。

倘集成解決方案合約的結果未能可靠地計量，則合約收入於所產生的合約成本可能將可收回時確認。合約成本於產生期間確認為開支。

倘當時產生的合約成本加已確認溢利及減已確認虧損超出進度款項，則超出金額列示為就集成解決方案應收客戶款項。就進度款項超出當時產生的合約成本加已確認溢利及減已確認虧損的合約而言，超出金額乃列示為就集成解決方案應付客戶款項。於進行相關工作前收取的款項以負債計入綜合資產負債表為已收墊款。就進行工程向客戶發出單據但未支付的款項計入綜合資產負債表項下的應收貿易及其他帳款。

租約

凡租約條款將有關資產的擁有權的大部分風險及得益轉移予承租人的租約，皆歸類為融資租約。所有其他租約皆歸類為經營租約。

本集團作為承租人

經營租約下的應付租金按有關租約的年期以直線法在損益扣減。作為鼓勵訂立經營租約的優惠條款的已收及應收利益以直線法按租約年期確認為租金支出減少。

租賃土地及樓宇

為將租賃分類，除非租金無法在租賃土地及樓宇的土地及樓宇元素間可靠分配而將整份租約視作融資租賃，列作物業、廠房及設備，否則土地及樓宇元素會分開處理。

外幣

編製本集團旗下各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的匯率以其功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列帳。於各個結算日，以外幣結算的貨幣項目按結算日的匯率重新換算。按歷史成本以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣(續)

交收貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。

政府補貼

政府補貼於需要與相關成本配合的年度確認為收入。與開支項目相關的補貼會於同期確認，原因為該等開支會於綜合收益表中扣除，並分開呈列為「其他收入」。

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務而有權獲得供款時列為開支。

稅項

所得稅支出指現行應繳稅項加遞延稅項總和。

現行應繳稅項乃按有關期間應課稅溢利計算。應課稅溢利不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入綜合收益表中毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於收益表所報溢利淨額。本集團現時稅項負債以結算日已制訂或實際採用的稅率計算。

遞延稅項指綜合財務報表中資產及負債帳面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間差額的預計應繳或可收回稅項，乃按資產負債表負債法計算。所有暫時應課稅差額一般都會確認為遞延稅項負債，惟遞延稅項資產則於應課稅溢利有可能抵銷可扣稅暫時差額時予以確認。但倘若有關暫時差額是由商譽又或由初步確認(除於企業合併外)既不影響稅項溢利亦不影響會計溢利的交易的其他資產和負債所引起，則不會確認該等資產和負債。

遞延稅項資產帳面值於每個結算日檢討，並於不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。

遞延稅項於清償有關負債或變賣有關資產時，按預計年度內適用稅率計算。遞延稅項扣自或計入收益表，除非遞延稅項關於直接從股本扣除或計入的項目，在該情況下，遞延稅項亦須在股本中處理。

3. 重大會計政策(續)

無形資產

個別收購的無形資產

個別收購及為有限使用年期的無形資產是以成本扣除累計攤銷及任何減值虧損列帳。有限使用年期的無形資產的攤銷於其估計可使用年期以直線法撥備。

取消確認無形資產所產生的損益乃以出售所得款項淨額與資產帳面值間的差額計量，並於資產取消確認時於綜合收益表確認。

研究及開發開支

研究活動開支於產生年份列作開支。

因開發開支而於內部產生的無形資產，僅會在明確界定項目的開發成本預期在日後可透過商業活動收回時方予確認。所得資產將以直線法按其可使用年期折舊，並按成本值減任何其後產生的累計攤銷及任何累計減值虧損列帳。

就內部產生的無形資產初次確認的金額為該無形資產首次符合確認條件之日起所產生的開支總額。倘無法確認內部產生的無形資產，則開發費用於產生期內於損益扣除。

於初步確認後，內部產生的無形資產乃以成本值扣除累計攤銷及累計減值虧損列帳，與個別收購的無形資產的基準相同。

有形及無形資產減值

於各結算日，本集團審閱其具有有限使用年期的有形及無形資產的帳面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。尚未可供使用的無形資產每年及當有跡象顯示可能出現減值時均會進行減值測試，方法為比較其帳面值及可收回金額，不論有否任何跡象顯示有關數額可能出現減值。如果估計資產的可收回金額少於其帳面值，資產的帳面值會減記至其可收回金額。減值虧損會立即確認為費用。

倘一項減值虧損其後轉回，資產帳面值會增至修訂後的估計可收回數額，惟增加後的帳面值金額，不可高於倘以往年度未就資產確認減值虧損則會定出的帳面值。減值虧損轉回乃即時確認為收入。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本值以加權平均法計算。

金融工具

當集團個體成為工具合約條款的一方時，會在資產負債表上確認金融資產及金融負債。金融資產和金融負債在初始確認時會以公平值進行計量。直接歸屬於購置或發行金融資產和金融負債的交易費用在初始確認時計入或扣自各金融資產或金融負債(視何者適用而定)的公平值。直接歸屬於購置按公平值計入損益之金融資產或金融負債的交易費用立即在損益中確認。

金融資產

本集團的金融資產主要歸類為貸款和應收款項。就貸款和應收款項採納的會計政策載於下文。

實際利息法

實際利息法是一種在相關期間內用於計算金融資產的已攤銷成本以及分配利息收入的方法。實際利率是一種在金融資產的預期使用年期或(如適當)更短期間內能夠精確計算預計未來現金收入額的折現額(包括構成實際利率交易成本不可缺少部份的當場已付或已收取的所有費用、交易成本，以及其他溢價或折讓)的利率。債項工具的收入按實際利率基準確認。

貸款和應收款項

為款項固定或可釐定的非衍生工具金融資產，且並無在活躍市場上報價。初始確認後在每個結算日，貸款和應收款項(包括應收貿易帳款、應收票據、應收關連人士款項、銀行存款及銀行結餘和現金)以運用實際利率法攤銷之成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有金融資產減值之會計政策)。

貸款和應收款項減值

貸款和應收款項於每個結算日評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明貸款和應收款項初步確認後發生一項或多項事件，令貸款和應收款項的估計未來現金流量受到影響，則貸款和應收款項屬已減值。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

貸款和應收款項減值(續)

客觀減值證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財政困難；或
- 逾期或拖欠利息或本金還款；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

被評估為非個別減值的貿易和應收款項(包括應收貿易帳款、應收票據及其他應收款項)，其後按整體基準評估減值。應收帳款組合的客觀減值證據可包括本集團的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾平均信貸期的次數增加，以及與未能償付應收帳款有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

貸款及應收款項(包括應收貿易帳款、應收票據和其他應收款項)的帳面值透過撥備帳減少。撥備帳的帳面值變動於損益內確認。倘應收貿易帳款或應收票據被視為無法收回，則與撥備帳目撇銷。其後收回過往撇銷的款項會計入損益中。

按帳面值與以最初的實際利率對預期待來現金流量進行折現後的現值兩者之間的差額計量。在後續期間，如果可收回金額的增加客觀上與確認減值之後發生的事項有聯繫，則減值虧損會轉回，但該轉回不應導致在減值轉回日期的帳面值超過不確認減值情況下的已攤銷成本。

金融負債及權益

集團個體發行的金融負債和股本工具根據所訂立的合約安排的實質內容以及金融負債和股本工具的定義而歸類。

股本工具指能證明擁有集團在減除其所有負債後的資產中的餘剩權益的任何合約。

實際利息法

實際利息法是一種在相關期間內用於計算金融負債的已攤銷成本以及分配利息開支的方法。實際利率是一種在金融負債的預期可使用年期或(如適當)更短期間內能夠精確折現預計未來現金收入額的利率。利息開支以實際利率基準確認。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融負債

金融負債(包括應付貿易帳款、應付票據及其他應付款項)其後以運用實際利率法攤銷的成本計量。

股本工具

本公司發行的股本工具乃於扣除直接發行開支後記作已收所得款項。

就重新收購本公司擁有的股本工具支付的代價乃於權益中扣除。於損益中不會確認任何收益或虧損。

取消確認

金融資產於自有關資產獲取現金收入的權利屆滿時，或有關金融資產被轉讓且本集團已轉出有關金融資產所有權的絕大部份風險及回報時取消確認。於取消確認金融資產時，該項資產的帳面值與已收代價的差額，及直接於股本中確認的累計盈虧於損益中內確認。倘本集團保留已轉讓資產擁有權的絕大部分風險及回報，本集團將繼續確認金融資產，以及就收取的所得款項確認附屬借貸。

金融負債則於有關合約規定的承擔被解除、撤銷或到期時取消確認。取消確認金融負債的帳面值與已付或應付代價的差額於損益中確認。

股份形式付款交易

以股本結算的股份形式付款交易

所獲服務的公平值乃參考購股權於授出日期的公平值釐定，按歸屬期以直線法基準支銷，並於購股權儲備中作相應增加。

於各結算日，本集團修訂其對預期最終歸屬的購股權數目的估計。於歸屬期內，修訂原有估計的影響(如有)乃於餘下歸屬期在損益確認，並於購股權儲備中作相應調整。

購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認的數額將轉移至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，則過往於購股權儲備中確認的數額將繼續保留在購股權儲備。

由本公司股東授予本集團僱員之購股權亦會計入以股本結算的股份形式付款交易。有關支出乃經參考購股權於授出日期之公平值釐定，按歸屬期間以直線法基準列作支銷，其相應數額將撥入至儲備為股東出資。

4. 有關估計不確定性的主要來源

下文詳述有關未來的主要假設及於結算日其他估計不確定性的主要來源，而該等假設及估計不確定性會造成須對下一個財政年度內資產及負債帳面值作出重大調整的重大風險。

應收貿易帳款的估計減值

倘有客觀跡象出現減值虧損，減值虧損金額乃以資產帳面值與以財務資產的原有實際利率（即於初步確認時計算之實際利率）折算的預期未來現金流（不包括並未產生的未來信貸虧損）的現值間的差額。倘實際未來現金流少於預期，則會產生重大減值虧損。截至二零零七年十二月三十一日止年度，集團應收貿易帳款之減值虧損有所增加，達人民幣9,198,341元（二零零六年：回撥減值虧損人民幣514,414元）。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本架構，以確保集團內各實體有能力以持續基準經營，並為股東爭取最大回報。

本集團的資本架構主要包括由股本及儲備組成的權益。

本集團管理層定期審閱資本架構，並會考慮與資本相關的成本及風險。

6. 金融工具

a. 金融工具的類別

	二零零七年 人民幣	二零零六年 人民幣
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等值物）	106,869,019	136,470,025
金融負債		
按攤銷成本計量的負債	27,051,022	40,774,894



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目的及政策

本集團的主要金融工具包括應收貿易帳款、應收票據、其他應收款項、銀行存款、銀行結餘及現金、應付帳款、應付票據、其他應付款項。此等金融工具詳情於相關附註中披露。下文載列與此等金融工具相關的風險以及如何減低此等風險的政策。管理層負責管理及監控該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

信貸風險

於二零零七年十二月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而按各類別已確認金融資產面對的最高信貸風險指資產負債表所述該等資產的帳面值。

為盡量減低信貸風險，管理層批核信貸額及進行其他監管程序，以確保能跟進有關逾期債務的追討事宜。此外，本公司會於各結算日檢討各項個別應收貿易帳款及應收票據的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本集團董事認為，本公司的信貸風險已減少。

本集團的信貸風險集中於少數客戶。於二零零七年十二月三十一日，本集團的應收貿易帳款中約63%（二零零六年：62%）為應收主要客戶的款項。

由於訂約方為具備高度信貸評級的銀行，因此流動資產所承受的信貸風險有限。

市場風險

本集團之業務主要令本集團承受因利率及匯率風險而產生之財務風險。市場風險會以敏感度分析作進一步計量。本集團所承受之市場風險或管理及計量風險之方式並無變動。各類市場風險之詳情載述如下：

利率風險

本集團須承受現金流量利率風險，主要與銀行存款及結餘及現金之當時市場利率波動相關（該等銀行存款及結餘及現金之詳情載於附註22及23）。

利率敏感度

於結算日，倘利率上升／下降100個基點，而其他變數保持不變，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之虧損將減少／增加約人民幣78,000元（二零零六年：年內溢利增加／減少人民幣66,000元）。

外幣風險

本集團若干銀行結餘乃以港元及美元計值，上述兩種外幣均並非相關集團公司之功能貨幣，因而使本集團承擔外匯風險。有關詳情載於附註23。本集團並無使用任何金融工具對沖外匯風險。然而，管理層會監察外匯風險，並將於有需要時對沖重大外匯風險。

6. 金融工具(續)

b. 金融風險管理目的及政策(續)

外幣敏感度

下表詳細說明本集團對人民幣兌換相關外幣時升值及貶值5%的敏感度。內部向高級管理層匯報外匯風險時均使用此5%的敏感比率，並代表管理層對外幣匯率之合理可能變動的估計。敏感度分析只包括未折算的外幣結算貨幣項目，並已於年末按匯率有5%變動對換算予以調整。敏感度分析指銀行結餘及現金以港元及美元換算，此為主要的外幣風險。以下負數指當人民幣兌港元及美元轉強時本年度虧損增加(或溢利減少)。當人民幣兌相關外幣下跌5%，則會對本年度虧損/溢利帶來對等及相反的影響。

	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
港元		
本年度虧損	(598)	-
本年度溢利	-	(44)
美元		
本年度虧損	(4)	-
本年度溢利	-	(264)

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團會監察現金及現金等值物，並將其維持於管理層認為足以撥付本集團業務之水平，並會降低現金流波動之影響。

本集團之金融負債(包括應付貿易帳款、應付票據及其他應付款項)均於相關結算日起計十二個月內到期。

c. 公平值

其他金融資產及金融負債的公平值乃以可觀察現行市場交易的價格，以折現現金流量分析為基準，根據公認定價模式釐定。

董事認為金融資產及金融負債的公平值已按攤銷成本於綜合財務報表內列帳，與彼等的相應帳面值相若。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

7. 收益

收入指銷售硬件及軟件的已收及應收款項及提供系統集成服務及維護、培訓及其他服務的服務收入。年內本集團收益的分析如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
銷售自主開發軟件	36,628,089	36,983,360
銷售第三方軟件及硬件	33,129,936	73,299,551
系統集成服務	803,240	1,188,000
維護、培訓及其他服務	14,556,694	13,915,129
	85,117,959	125,386,040

8. 業務及地區分部

業務分部

本集團主要於中國從事開發及提供電訊運營支撐系統產品及解決方案、銷售自主開發軟件，以及銷售有關本集團所提供的系統集成服務的第三方軟件及硬件。

有關該等業務的分部資料呈列如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
收益					
集團外部銷售	36,628,089	33,129,936	803,240	14,556,694	85,117,959
業績					
分部業績	(780,821)	3,247,463	277,179	10,454,135	13,197,956
未分配公司開支					(34,968,117)
未分配其他收入					1,360,833
應佔一間聯營公司業績					235,217
除稅前虧損					(20,174,111)
所得稅抵免					716,934
本年度虧損					(19,457,177)

8. 業務及地區分部(續)

業務分部(續)

二零零七年十二月三十一日

資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
資產					
分部資產	22,989,426	20,808,834	228,790	5,427,298	49,454,348
未分配公司資產					96,676,920
於一間聯營公司的權益					6,190,199
綜合資產總值					152,321,467
負債					
分部負債	-	17,394,005	-	-	17,394,005
未分配公司負債					15,540,592
綜合負債總額					32,934,597

其他資料

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
無形資產攤銷	5,120,651	-	-	-	5,120,651
無形資產撤銷虧損	375,000	-	-	-	375,000
應收貿易帳款減值虧損撥回	9,918,341	-	-	-	9,918,341



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

8. 業務及地區分部(續)

業務分部(續)

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
收益					
集團外部銷售	36,983,360	73,299,551	1,188,000	13,915,129	125,386,040
業績					
分部業績	17,711,545	10,032,736	423,327	10,217,035	38,384,643
未分配公司開支					(26,435,029)
未分配其他收入					1,081,413
應佔一間聯營公司業績					(1,582,693)
出售可銷售投資收益					1,000,000
除稅前溢利					12,448,334
所得稅開支					(90,745)
本年度溢利					12,357,589

8. 業務及地區分部(續)

業務分部(續)

二零零六年十二月三十一日

資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
資產					
分部資產	52,983,388	28,347,170	394,833	6,324,642	88,050,033
未分配公司資產					85,771,132
於一間聯營公司的權益					5,954,982
綜合資產總值					179,776,147
負債					
分部負債	616,933	14,683,625	-	82,298	15,382,856
未分配公司負債					27,757,738
綜合負債總額					43,140,594
其他資料					
	銷售自主 開發軟件 人民幣元	銷售第三方 軟件及硬件 人民幣元	系統 集成服務 人民幣元	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	綜合 人民幣元
無形資產攤銷	3,498,032	-	-	-	3,498,032
應收貿易帳款減值虧損撥回	(448,736)	(65,678)	-	-	(514,414)

地區分部

由於所有業務均位於中華人民共和國，所以並無編製地區分部資料。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

9. 其他收入

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
增值稅退款收入(附註a)	4,588,856	7,596,650
利息收入	1,332,732	1,070,344
政府補貼(附註b)	-	770,834
其他	28,101	11,069
	5,949,689	9,448,897

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《關於鼓勵軟件生產和集成電路產業發展有關稅收政策問題的通知》，普通繳稅人士於二零零零年六月二十四日至二零一零年十二月三十一日期間繳付銷售自主開發的軟件產品收入的17%增值稅後，可獲該等收入的14%增值稅退款。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發出軟件企業認定證書。北京直真及上海直真於稅務局作出適當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) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團並無收取政府補貼。於二零零六年，本集團就其已繳付當地稅項從北京市昌平區人民政府獲取人民幣657,834元政府補貼。該補貼並無附帶特定條件，因此，本集團已於收取該通知時確認該補貼。此外，本集團就其於中國的軟件開發從北京市高新技術成果轉化服務中心獲取人民幣113,000元政府補貼。該款項於隨附該補貼的條件達成後確認為收入。

10. 所得稅抵免(開支)

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
抵免(扣除)項目包括：		
中國企業所得稅	-	-
遞延稅項(附註27)	716,934	(90,745)
	716,934	(90,745)

北京直真及上海直真之法定稅率均為15%。然而，該兩間公司均接受最優惠稅務待遇如下：

北京直真根據北京市昌平區地方稅務局所批發的《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，確認為高科技及軟件企業。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三個年度的50%稅務寬減。根據昌平區稅務通知[2007]第0085號《關於對北京直真節點技術開發有限公司申請享受先進技術的企業所得稅減免稅問題的批復》，北京直真的稅務寬減優惠待遇已按10%的稅率額外延長三個年度至截至二零零八年十二月三十一日止年度。

上海直真亦根據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》，確認為高科技及軟件企業。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。因此，上海直真於本年度須按15%之稅率繳付中國企業所得稅。

由於本公司之附屬公司於二零零七年及二零零六年產生稅項虧損，故並無就該兩年之中國企業所得稅作出撥備。

由於本集團於二零零七年及二零零六年在香港並無任何應課稅溢利，故並無於綜合收益表中就該兩年之香港利得稅作出撥備。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

10. 所得稅抵免(開支)(續)

根據綜合收益表本年度所得稅(抵免)開支與除稅前(虧損)溢利對帳如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
除稅前(虧損)溢利	(20,174,111)	12,448,334
按中國所得稅稅率15%計算的稅項(附註a)	3,026,117	(1,867,250)
分佔一間聯營公司業績的稅務影響	35,283	(237,404)
不可用作扣稅的開支的稅務影響	(2,151,942)	(1,749,006)
毋須課稅的收入的稅務影響	709,606	1,139,498
額外稅務寬減對開支的稅務影響(附註b)	488,359	2,210,330
就適用稅率變動的稅率變動的稅務影響	(358,467)	—
未確認稅務虧損的稅務影響	(89,153)	—
未確認遞延稅項資產的稅務影響	(942,869)	—
於免稅期間毋須課稅的收入的稅務影響	—	373,757
動用過往未確認的稅務虧損	—	39,330
本年度的所得稅抵免(開支)	716,934	(90,745)

附註：(a) 為北京直真及上海直真之法定稅率。

(b) 根據中國相關稅法，與研發新產品及科技有關之企業支出可獲額外減半，作為鼓勵企業發展新產品及科技。

遞延稅項負債之變動詳情載列於附註27。

中國企業所得稅法之改革

於二零零七年三月十六日，中國以中華人民共和國主席令第63號頒佈「中華人民共和國企業所得稅法」(「新法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院就新法發出實施條例。新法及實施條例規定自二零零八年一月一日起將所有企業之稅率劃一為25%。然而，根據新企業所得稅法，高新技術及軟件企業仍可享受優惠稅率15%，因此，本公司董事認為，待取得相關稅務機關批准後，北京直真及上海直真於截至二零零八年十二月三十一日止年度之中國企業所得稅就按15%之稅率計算。遞延稅項結餘已作出調整，以反映資產變現及償還負債各期間所預期適用之稅率。

11. 本年度(虧損)溢利

本年度(虧損)溢利已扣除(計入)下列各項：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
董事酬金(附註12)	3,839,853	4,130,467
其他員工成本	26,169,738	23,098,991
退休福利計劃供款(不包括董事酬金)	2,307,961	2,599,475
員工成本總額	32,317,552	29,828,933
核數師酬金	976,390	974,559
應收貿易帳款減值虧損(減值虧損撥回)	9,198,341	(514,414)
股份形式付款開支	2,208,494	2,254,901
物業、廠房及設備折舊	2,065,125	2,172,867
出售物業、廠房及設備虧損	184,156	35,024
無形資產撤銷虧損	375,000	—
匯兌虧損淨額	31,505	404,235
已租用物業的運營租金	2,811,909	3,400,204
研發開支	6,781,327	12,399,522
減：已資本化款項	—	(3,382,534)
	6,781,327	9,016,988



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金

已付或應付予八名董事每人的酬金如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度：

	袍金 人民幣元	其他酬金		以股份形式 付款 人民幣元	酬金總額 人民幣元
		薪金及 其他福利 人民幣元	退休福利 計劃供款 人民幣元		
王飛雪	–	396,317	21,164	698,690	1,116,171
金建林	–	608,960	19,064	698,690	1,326,714
袁雋	–	296,653	21,164	530,651	848,468
胡榮	–	149,718	10,340	88,442	248,500
章蘇陽	–	–	–	–	–
孔敬權	100,000	–	–	–	100,000
陳小紅	100,000	–	–	–	100,000
何新貴	100,000	–	–	–	100,000
總計	300,000	1,451,648	71,732	2,016,473	3,839,853

截至二零零六年十二月三十一日止年度：

	袍金 人民幣元	其他酬金		以股份形式 付款 人民幣元	酬金總額 人民幣元
		薪金及 其他福利 人民幣元	退休福利 計劃供款 人民幣元		
王飛雪	–	521,000	19,016	727,348	1,267,364
金建林	–	761,760	17,301	727,348	1,506,409
袁雋	–	400,000	19,016	272,756	691,772
胡榮	–	254,520	19,016	90,916	364,452
章蘇陽	–	–	–	–	–
孔敬權	100,470	–	–	–	100,470
陳小紅	100,000	–	–	–	100,000
何新貴	100,000	–	–	–	100,000
總計	300,470	1,937,280	74,349	1,818,368	4,130,467

13. 員工酬金

本集團最高薪酬的五位人士中，包括四位(二零零六年：四位)為本公司董事，有關詳情已於上文附註12披露。餘下一位(二零零六年：一位)最高薪酬人士的酬金如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
薪金及其他福利	352,501	193,011
退休福利計劃供款	42,329	19,016
與表現掛鈎獎金	-	40,000
以股份為基礎的付款	-	98,493
	394,830	350,520

年內，本集團概無向董事或五位最高薪酬人士(包括董事及員工)支付酬金，作為鼓勵加入或於加入本集團時的獎金或離職補償。概無董事於年內放棄任何酬金。

14. 股息

年內並無宣派及支付股息。董事並不建議派付末期股息。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，已付中期股息為0.7港仙。

15. 每股(虧損)盈利

每股虧損是根據年內虧損人民幣19,457,177元(二零零六年：純利為人民幣12,357,589元)及普通股加權平均數395,000,000股(二零零六年：399,958,904股)計算。

年內，由於本公司購股權的行使價高於本公司股份的平均市價，加上並無可能須予發行但尚未發行的其他普通股，故截至二零零七年及二零零六年十二月三十一日止年度，每股攤薄(虧損)盈利並無列出。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣元	租賃物業 裝修 人民幣元	傢俬及 裝置 人民幣元	電腦及 設備 人民幣元	汽車 人民幣元	總計 人民幣元
成本						
於二零零六年一月一日	12,189,762	3,549,000	75,464	7,469,749	896,962	24,180,937
添置	–	69,000	–	738,278	233,907	1,041,185
出售	–	–	–	(841,257)	–	(841,257)
於二零零六年十二月三十一日	12,189,762	3,618,000	75,464	7,366,770	1,130,869	24,380,865
添置	2,364,587	–	164,350	821,410	–	3,350,347
出售	–	–	–	(404,122)	(233,907)	(638,029)
於二零零七年十二月三十一日	14,554,349	3,618,000	239,814	7,784,058	896,962	27,093,183
折舊						
於二零零六年一月一日	341,314	2,507,282	70,678	4,211,087	285,299	7,415,660
年內撥備	585,109	259,093	809	1,195,824	132,032	2,172,867
出售時撇銷	–	–	–	(784,754)	–	(784,754)
於二零零六年十二月三十一日	926,423	2,766,375	71,487	4,622,157	417,331	8,803,773
年內撥備	689,150	259,093	10,709	985,720	120,453	2,065,125
出售時撇銷	–	–	–	(366,507)	(39,366)	(405,873)
於二零零七年十二月三十一日	1,615,573	3,025,468	82,196	5,241,370	498,418	10,463,025
帳面值						
於二零零七年十二月三十一日	12,938,776	592,532	157,618	2,542,688	398,544	16,630,158
於二零零六年十二月三十一日	11,263,339	851,625	3,977	2,744,613	713,538	15,577,092

於二零零五年及二零零七年購置的租賃土地及樓宇乃於中國按中期租約持有。土地及物業元素之間的分配未能可靠地作出，於土地的租賃權益乃計入為物業、廠房及設備。

17. 無形資產

	軟件購置 人民幣元	軟件開發 人民幣元	總額 人民幣元
成本			
於二零零六年一月一日	–	10,543,011	10,543,011
添置	1,500,000	3,382,534	4,882,534
於二零零六年十二月三十一日	1,500,000	13,925,545	15,425,545
撇銷	(1,500,000)	–	(1,500,000)
於二零零七年十二月三十一日	–	13,925,545	13,925,545
攤銷			
於二零零六年一月一日	–	3,150,372	3,150,372
年內費用	125,000	3,373,032	3,498,032
於二零零六年十二月三十一日	125,000	6,523,404	6,648,404
年內費用	–	5,120,651	5,120,651
撇銷	(125,000)	–	(125,000)
於二零零七年十二月三十一日	–	11,644,055	11,644,055
帳面值			
於二零零七年十二月三十一日	–	2,281,490	2,281,490
於二零零六年十二月三十一日	1,375,000	7,402,141	8,777,141

軟件購置收購自獨立第三方及軟件開發涉及內部開發軟件開支。上述無形資產以直線法於其可使用後按兩年估計使用年期攤銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團將從一名獨立第三方以帳面值人民幣1,375,000元購買的軟件撇除。於磋商後，供應商同意豁免應付購買價人民幣1,000,000元，導致虧損淨額人民幣375,000元。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

18. 於一間聯營公司的權益

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
於一間聯營公司的投資成本		
非上市	8,100,000	8,100,000
應佔收購後虧損	(1,909,801)	(2,145,018)
	6,190,199	5,954,982

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本集團持有上海貝曼元脉信息技術有限公司27%股本權益。該公司於中國成立及運營。該聯營公司的主要業務為設計、製造及開發訊息終端設備。

聯營公司的概列財務資料如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
資產總值	48,464,049	48,867,954
負債總額	(25,537,385)	(26,812,466)
資產淨值	22,926,664	22,055,488
本集團應佔聯營公司資產淨值	6,190,199	5,954,982
收益	70,056,410	52,549,548
本年度溢利(虧損)	871,176	(5,861,827)
本年度本集團應佔聯營公司溢利(虧損)	235,217	(1,582,693)

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

19. 存貨

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
製成品	4,447,259	3,716,779
配件	53,847	171,876
	4,501,106	3,888,655

20. 應收貿易帳款及應收票據

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
應收貿易帳款	37,094,081	49,802,000
減：累計減值虧損	(9,680,108)	(481,767)
	27,413,973	49,320,233
應收票據(附註25)	—	16,963,953
	27,413,973	66,284,186

本集團向其顧客授予90日的平均信貸期。於結算日，應收貿易帳款(扣除累計減值虧損)的帳齡分析如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
0至90日	17,900,021	46,327,027
91至180日	1,505,009	5,258,837
181至270日	6,696,053	8,776,758
271至360日	99,405	2,508,149
1年以上	1,213,485	3,413,415
	27,413,973	66,284,186

並無就應收貿易帳款收取利息。

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

20. 應收貿易帳款及應收票據(續)

於接納任何新客戶前，本集團會評估客戶之信貸質素及為客戶訂立信貸限額。客戶之限額每年審閱一次。在對若干長期逾期之應收貿易帳款之減值虧損9,198,341港元作出撥備後，超過71%應收貿易帳款及應收票據於二零零七年十二月三十一日並未逾期或減值(二零零六年：70%)。該等應收貿易款項及應收票據主要包括來自策略投資者及其建電訊服務供應商之應收款項。該等債務人均有良好信貸記錄。

計入本集團之應收貿易帳款及應收票據結餘為於二零零七年十二月三十一日已逾期之帳面值約人民幣8,009,000元之債務人(二零零六年：人民幣19,957,000)。本公司尚未就該等金額作出減值，因信貸質素未有重大改變，且該等金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘作抵押。於二零零七年十二月三十一日，該等應收貿易帳款及應收票據之平均帳齡為230天(二零零六年：237日)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團持有財務機構對本集團具全面追索權(倘客戶並無償付彼等之債項)之折現應收票據人民幣16,963,953元。本集團於二零零六年十二月三十一日以附追索權折現票據(附註25)確認從財務機構收取之現金。應收票據於年內已支付及終止確認。

應收貿易帳款累計減值虧損之變動載列如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
本年初結餘	481,767	996,181
添置	9,198,341	-
撥回	-	(514,414)
	<hr/>	<hr/>
年末之結餘	9,680,108	481,767

於本年度內，人民幣9,198,341元之金額(二零零六年：無)確定為個別減值，此乃由於該筆應收款項長期逾期，與及董事於二零零七年十二月三十一日視之為呆帳。

21. 應收關連人士款項

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
Beijing Jia Bei Lin Technology Co., Ltd. (「Jia Bei Lin」)	-	950,000
	<hr/>	<hr/>

王飛雪及金建林於Jia Bei Lin擁有實益權益。截至二零零六年十二月三十一日止年度，最高欠款為人民幣950,000元。

於二零零六年十二月三十一日，該款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

22. 銀行存款

銀行存款按每年2.88厘至3.42厘固定利率計息。董事認為，銀行存款之公平值與相對之帳面值相若。

23. 銀行結餘及現金

下列為以本集團功能貨幣以外貨幣計值並計入銀行存款的金額：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
港元	11,963,634	887,489
美元	77,633	4,925,765
星加坡元	3,130	-

計入銀行結餘的儲蓄帳戶按年利率0.72計息。(二零零六年：年利率0.72)

24. 應付貿易帳款及應付票據

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
應付貿易帳款	12,066,501	14,032,190
應付票據	3,519,934	640,000
	15,586,435	14,672,190

於結算日，應付貿易帳款及應付票據的帳齡分析如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
0至90日	10,170,330	5,949,323
超過90日	5,416,105	8,722,867
	15,586,435	14,672,190



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

25. 附追索權的折現應收票據

於二零零六年十二月三十一日，該等應收票據以年利率2.76%至3.24%計息之數額已於年內悉數支付。

26. 股本

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零零七年	二零零六年	二零零七年 港元	二零零六年 港元	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
每股面值0.1港元之普通股						
法定：						
年初及年終	1,000,000,000	1,000,000,000	100,000,000	100,000,000	106,000,000	106,000,000
已發行：						
年初	395,000,000	400,000,000	39,500,000	40,000,000	41,897,665	42,400,000
購回及註銷之股份	-	(5,000,000)	-	(500,000)	-	(502,335)
年終	395,000,000	395,000,000	39,500,000	39,500,000	41,897,665	41,897,665

以下為截至二零零六年十二月三十一日本公司於聯交所以市值購回本公司股份：

購回月份	購回股份數目	每股股價 港元	合共已付代價 港元
二零零六年十二月	5,000,000	0.4	2,000,000 (人民幣2,009,340元)

上述股份已於購回後註銷。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司及其附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

27. 遞延稅項負債

下列為於本年度已確認的主要遞延稅項負債(資產)：

	遞延軟件 開發開支 人民幣元	應收 貿易帳款 減值虧損 人民幣元	存貨撥備 人民幣元	總計 人民幣元
於二零零六年一月一日	739,264	(81,349)	(31,726)	626,189
扣除本年度收入	950	58,069	31,726	90,745
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	740,214	(23,280)	–	716,934
計入年度收入	(768,097)	(307,304)	–	(1,075,401)
稅率變動之影響	370,107	(11,640)	–	358,467
於二零零七年十二月三十一日	342,224	(342,224)	–	–

於二零零七年十二月三十一日，本集團就未動用稅項虧損約人民幣751,000元(二零零六年：約人民幣157,000元)，可用作對銷未來溢利。由於未能預計未來溢利收入，故並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

於二零零七年十二月三十一日，本集團就對銷未來溢利有可扣除暫時性差額約人民幣8,567,000元(二零零六年：人民幣233,000元)。就可扣除暫時性差額為人民幣2,281,000元(二零零六年：人民幣233,000元)已確認遞延稅項資產。由於未能預計未來溢利收入，故並無就有關餘下人民幣約6,286,000元(二零零六年：無)確認遞延稅項資產。

28. 主要非現金交易

- (1) 於二零零六年，本集團以代價人民幣1,500,000元向第三方供應商購買無形資產。其中人民幣1,000,000元於二零零六年十二月三十一日尚未支付。年內，供應商放棄該金額，而該無形資產則被撤銷。
- (2) 年內，附有人民幣16,963,953元追索權之應收票據已獲悉數支付，而有關應收票據於清付後獲取消確認。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 股份形式付款

以權益結付購股權計劃

(a) 購股權計劃

根據本公司股東於二零零四年十月三十一日以決議案通過的購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司可授予符合購股權計劃所載的相關條件的本公司或其附屬公司董事或僱員(「參與者」)購股權，作為他們對本集團作出貢獻的獎勵及回報，每批所獲授購股權需於接受時繳付1.00港元，而所獲授的購股權必須由授出的30日內進行認購。購股權的行使價將按以下的較高者釐定：緊接購股權授出日期前五個營業日聯交所每日報價單上所載平均收市價、於授出日期，股份於聯交所每日報價單上所載的收市價及股份的面值。

購股權可由授出日期不超過十年期間的任何時間行使，惟須遵照購股權計劃的條款及條件以及董事會可能規定的授出條件進行。

於行使根據購股權計劃所授出而尚未行使的所有購股權及任何其他購股權時將予發行的股份最高數目將不得超過本公司不時發行的股份數目30%。除非已根據購股權計劃所載的條件進一步獲得股東批准外，行使根據購股權計劃及任何其他計劃所授出的購股權時將予發行的股份總數不得超過於購股權獲批准當日本公司已發行股份數目10%。倘任何人士於任何12個月期間內直至授出當日全面行使其獲授的所有購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)時，將令該名人士之最高持股量超過本公司已發行股份數目1%，則將不會授予該名人士購股權。

於二零零七年十二月三十一日，根據購股權計劃授出的購股權數目為24,900,000份(二零零六年：10,000,000份)，相當於該日本公司已發行股份的6.3%(二零零五年：2.53%)。

29. 股份形式付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

下表披露年內合資格參與者所持根據購股權計劃所發行之購股權之變動：

購股權類別	購股權數目			於二零零七年 十二月三十一日
	於二零零七年 一月一日	年內授出	年內沒收	
董事	二零零六年	10,000,000	-	10,000,000
董事	二零零七年	-	11,400,000	11,400,000
高級管理層	二零零七年	-	3,500,000	3,500,000
總計		10,000,000	14,900,000	24,900,000

特定購股權類別詳情如下：

類別	授出日期	行使期	行使價
二零零六年董事	二零零六年一月二十日	二零零七年一月二十日至 二零一一年一月二十日	0.48港元
二零零七年董事	二零零七年四月二十三日	二零零八年四月二十四日至 二零一二年四月二十四日	0.50港元
二零零七年高級管理層	二零零七年四月二十三日	二零零八年四月二十四日至 二零一二年四月二十四日	0.50港元

於二零零六年及二零零七年授予董事之購股權均已於授出日期全數歸屬。於二零零七年授予高級管理層之購股權須按歸屬比例行使，由授出日期開始分批每次行使20%，於二零一一年四月二十四日達致100%。

於二零零六年一月二十日購股權之估計公平值為人民幣0.18元及二零零七年四月二十三日售出購股權之估計公平值分別向董事、高級管理層售予人民幣0.18元及0.22元。根據購股權計劃所發行的購股權的公平值乃以柏力克-舒爾斯期權訂價模式計算。模式的輸入數據如下：

	授出日期	
	二零零六年 一月二十日	二零零七年 四月二十三日
股價	0.48港元	0.50港元
行使價	0.48港元	0.50港元
預期波幅	50.75%	50.46%
預期年期(年)	3	3
無風險比率	3.9%	3.95%
預期股息收益率	0%	0%



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 股份形式付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

預期波幅乃以本公司於過往年度股價的歷史波幅釐定。模式所用的預期年期已根據管理層最佳估算就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素予以調整。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司就上述本公司授出的購股權的總開支為人民幣2,229,991元（二零零六年：人民幣1,818,368元）。

柏力克—舒爾斯期權訂價模式已使用作估計該等購股權的公平值。董事根據最佳估算以決定變數及假設數據。購股權的價值會視乎不同的主觀假設數據的變數而計算出不同估值。

(b) 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃由本公司三名股東以信託形式轉讓18,000,000股本公司股份成立。佔本公司於本公司上市後的經擴大已發行股本4.5%，股份獎勵計劃的目的為向已選定符合載於股份獎勵計劃有關資格條件的本集團僱員、高級人員、顧問、代理及專業顧問(合資格參與者)發行購股權。僱員參與者必須於二零零四年十一月本公司上市前已受聘於本集團成員公司。

股份獎勵計劃將維持全面生效，以便令根據其條款發行及行使的已授出購股權有效。

股份獎勵計劃的每股行使價為0.20港元，每批購股權由首個行使日期起計年期為五年，其後任何購股權未行使部分將會失效。

每份購股權均可按歸屬比例行使，由授出日期開始分批每次行使20%，達致100%。

29. 股份形式付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

於二零零七年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃已授出的購股權剩餘數目為8,363,400股(二零零六年：10,401,400股)，佔本公司當日已發行股份的2.12%(二零零六年：2.63%)。

下表披露年內合資格參與者所持根據股份獎勵計劃所發行之購股權之變動：

	購股權 類別	購股權數目							二零零七年 十二月 三十一日
		於 二零零六年 一月一日	年內授出	年內行使	年內沒收	於二零零六年 十二月 三十一日及 二零零七年 一月一日	年內行使	年內沒收	
僱員	二零零四年	10,283,400	-	(168,000)	(2,784,000)	7,331,400	(880,000)	(1,026,000)	5,425,400
顧問	二零零四年	1,080,000	-	-	(90,000)	990,000	-	-	990,000
顧問	二零零五年	1,000,000	-	-	-	1,000,000	(24,000)	-	976,000
僱員	二零零六年	-	1,140,000	-	(60,000)	1,080,000	-	(108,000)	972,000
		12,363,400	1,140,000	(168,000)	(2,934,000)	10,401,400	(904,000)	(1,134,000)	8,363,400

特定購股權類別詳情如下：

	授出日期	行使期	行使價
二零零四年	二零零四年十月二十七日	二零零五年十一月十八日至 二零零九年十一月十八日	0.2 港元
二零零五年	二零零五年十二月二十二日	二零零六年十二月二十一日至 二零一零年十二月二十一日	0.2 港元
二零零六年	二零零六年三月十四日	二零零七年三月十四日至 二零一一年三月十四日	0.2 港元

截至二零零六年十二月三十一日止年度，1,140,000份購股權已於二零零六年三月十四日授出。確認為股東出資之支出總額為人民幣436,533元。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

29. 股份形式付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

根據股份獎勵計劃於二零零六年發行之購股權之估計公平值乃以柏力克一舒爾斯期權訂價模式計算。該等模式之輸入數據如下：

	授出日期 二零零六年 十二月二十二日 顧問
股價	0.50港元
行使價	0.2港元
預期波幅	59.76%
預期年期(年)	3.6-5.8
無風險比率	4.3%
預期股息收益率	0%

於二零零六年發行之購股權之預期波幅乃以本公司股份於過往一年之價格釐定。該等模式所用之預期年期已根據管理層之最佳估算就不可轉讓性、行使限制及行為考慮因素予以調整。

於二零零七年十二月三十一日，並無授出購股權。由於在股份獎勵計劃下若干僱員於歸屬期內請辭，購股權失效後，本集團撥回人民幣21,497元。

30. 運營租賃

本集團為承租人

於結算日，本集團根據運營租賃就將到期的已出租物業為將來的最低租賃付款的承擔如下：

	二零零七年 人民幣元	二零零六年 人民幣元
一年內	2,751,000	2,884,000
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,632,000	4,260,000
超過五年	-	292,000
	4,383,000	7,436,000

租賃年期磋商為介乎兩年至七年之間，租金於租賃開始時釐訂。

31. 退休福利計劃

本集團於中國的附屬公司參加由政府為中國的合資格員工成立的退休福利計劃。該計劃的資產與本集團的資產乃分開持有。根據計劃，本集團的供款乃按參與計劃員工薪金的19%至20%計算。除以上所述外，本集團於退休福利計劃項下並無進一步責任。

計入綜合收益表的該等供款款項為人民幣2,379,693元(二零零六年：人民幣2,673,824元)。

32. 出售主要經營業務及控股股東之變動

(a) 根據於二零零七年十月二十四日之買賣協議，本公司之控股股東Bright Pearl Holdings Limited連同Grand Advance Investment Limited及IDG Technology Venture Investment LP(彼等分別持有本公司155,604,108股股份、13,000,000股股份及30,000,000股股份，佔本公司之已發行股本約39.39%、3.29%及7.59%)同意出售彼等於本公司之股本權益予一名獨立第三方Betterment Enterprises Limited(「Betterment」)。交易已於二零零八年一月二十一日完成。

於二零零八年二月二十日，Betterment通過聯交所出售80,000,000股本公司股份，其後Betterment於本司的持股量已攤薄至29.29%。

(b) 根據於二零零七年十月二十四日之出售協議，本公司同意出售及本公司一名股東Bright Pearl Holdings Limited(「Bright Pearl」)同意購買Modern Age及其附屬公司北京直真全數權益，現金代價為110,000,000港元。根據出售協議之條款，集團重組將落實，以促成出售事項之執行。重組之主要步驟包括：(i)資本化Modern Age結欠本公司之公司間借貸，換取一股Modern Age股份；(ii)由Modern Age轉讓Great Process Limited之股份予本公司；(iii)由北京直真轉讓上海直真之股份予北京當代節點科技有限公司(「北京當代」)；(iv)由Modern Age轉讓北京當代全數註冊股本予Great Process。

已出售集團包括披露於附註8的有關本集團所有分部之非流動資產及負債。

出售事項已於本公司二零零八年一月十日舉行的股東特別大會上獲批准。截至本報告日期，董事仍在計算出售事項帶來的虧損。



綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

33. 關連人士披露

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團從Jia Bei Lin購買物料，金額為人民幣645,810元。

誠如附註32(b)所披露，本公司與本公司一名股東Bright Pearl訂立出售協議，以代價110,000,000港元出售其於Modern Age及北京直真之全部權益。出售事項於二零零八年一月二十一日完成。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團並無與關連人士訂立其他任何重大交易。

應付一名關連人士款項之詳情於附註21披露。

主要管理層成員補償

董事及其他主要管理層成員年內的薪酬於附註12及13披露。

34. 於附屬公司的投資

於二零零七年及二零零六年十二月三十一日，本公司的附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	本公司 所持股本／ 註冊資本 面值百分比	主要業務
<i>直接附屬公司</i>				
Modern Age Investments Limited	英屬處女群島 (「英屬處女群島」)	4,600,000美元	100%	投資控股
<i>間接附屬公司</i>				
北京直真	中國	人民幣 27,441,194元	100%	提供電信及 互聯網技術 相關服務及產品
上海直真	中國	人民幣 5,000,000元	98%	提供電信及 互聯網技術 相關服務及產品
Great Process Limited	香港	100港元	100%	投資控股
北京當代節點 科技有限公司	中國	5,000,000港元	100%	投資控股

北京直真及北京當代為外商獨資企業，上海直真為一間有限責任公司。

各附屬公司概無於本年結算日或年內任何時間仍未償還的債務證券。

35. 結算日後事項

有關出售事項之普通決議案(於附註32(b)詳列)已於二零零八年一月十日舉行之本公司股東特別大會上獲通過。出售事項於二零零八年一月二十一日完成。

況且作為「有關出售Modern Age Investments Limited之非常重大出售、關連交易及特別交易及持續關連交易」之一部分，詳情已載於日期為二零零七年十二月二十一日之通函。誠如於附註29披露，所有未行使之本公司購股權均已於二零零八年二月十九日獲行使或被註銷。