



ZZNode

年報
2008



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)

*僅供識別

目錄

	頁次
公司資料	2
財務摘要	3
管理層討論及分析	4
董事及高級管理層履歷	8
董事會報告	13
企業管治報告	21
獨立核數師報告	28
綜合收益表	30
綜合資產負債表	31
綜合權益變動表	32
綜合現金流量表	33
綜合財務報表附註	35
投資物業概要	84

公司資料

執行董事

陳瑞常女士
蘇慧琳女士
劉永飛先生
田家柏先生

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

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

陳瑞常女士
蔡麗君女士

核數師

信永中和(香港)會計師
事務所有限公司

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
Strathvale House
North Church Street
George Town
Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

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

	二零零八年 人民幣元	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
收益	23,966,337	85,117,959	125,386,040	97,314,518	108,226,076
毛利	4,993,103	20,352,220	42,113,281	35,982,864	49,875,857
除稅前(虧損)溢利	(33,929,013)	(20,174,111)	12,448,334	9,983,261	29,740,307
年度(虧損)溢利	(33,040,453)	19,457,177	12,357,589	9,255,522	28,279,855
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	(8.19)	(4.93)	3.09	2.31	9.06

資產及負債

	二零零八年 人民幣元	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
非流動資產	46,612,083	25,101,847	30,309,215	34,133,871	13,472,751
流動資產	48,992,824	127,219,620	149,466,932	124,593,213	138,818,176
流動負債	(10,826,104)	(32,934,597)	(42,423,660)	(31,255,332)	(28,769,240)
流動資產淨值	38,166,720	94,285,023	107,043,272	93,337,881	110,048,936
非流動負債	-	-	(716,934)	(626,189)	-
股東資金	84,778,803	119,386,870	136,635,553	126,845,563	123,521,687

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額人民幣23,966,337元(二零零七年：人民幣85,117,959元)，較去年減少71.8%。當中來自自主開發軟件之銷售額減少92.5%至人民幣2,729,141元(二零零七年：人民幣36,628,089元)。來自銷售第三方軟件及硬件之銷售額由去年人民幣33,129,936元減少86%至人民幣4,654,458元。來自系統集成、維護及其他服務之營業額為人民幣16,540,282元(二零零七年：人民幣15,359,934元)。銷售自主開發軟件及銷售第三方軟件及硬件之營業額顯著下跌，主要因為於二零零八年一月出售Modern Age Investments Limited及其附屬公司北京直真節點技術開發有限公司(「已出售集團」)而引致。本集團持有投資物業，於年內根據運營租賃賺取之租金收入為人民幣42,456元。

本集團二零零八年錄得毛利人民幣4,993,103元(二零零七年：人民幣20,352,220元)。整體毛利率由去年約23.9%下跌至本年度約20.8%。

行政開支由去年人民幣34,554,256元減少51.8%至本年度人民幣16,649,226元，乃主要由於撇除已出售集團之營運開支所致。

年內股東應佔虧損約為人民幣33,040,453元(二零零七年：人民幣19,457,177元)。年內每股基本虧損約為人民幣8.19分(二零零七年：人民幣4.93分)。

業務回顧

本集團的主要業務是為中國的電信運營商提供OSS軟件開發與集成服務，以及移動通信網絡優化服務。

二零零八年，在中國的電信運營商完成重組、3G牌照發放、運營商加大移動通信網擴展投入力度的背景下，本集團的業務進行了調整，在其網絡優化業務方面取得了一定的進展，在電信增值業務管理軟件開發方面有了突破。

產品研發

本集團繼續進行選代式開發、組件技術的管理和技術實踐，並不斷總結，優化組織的開發管理流程，提高了產品的研發效率，降低了產品研發風險。

此外，本集團加大了公共組件模塊的研發力度，為迅速研發出增值業務管理軟件提供了有力支持。

管理層討論及分析

工程服務

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，在2G移動通信網擴容、3G移動通信網加大建設力度的背景下，網絡優化業務取得了一定的進展。

客戶基礎

本集團的最終客戶包括中國移動等電信運營商。透過建立策略合作夥伴關係，本集團成功為最終客戶提供OSS軟件及網絡優化服務。

銷售策略

本集團已成立銷售及市場推廣隊伍，負責制定本公司整體市場推廣及合作策略，包括分析競爭對手、確認新客戶及發展新業務以及為銷售小組與客戶服務團隊提供技術支援。

為綜合網絡優化業務的發展，本集團在石家莊及吉林等不同省市派駐了客戶服務代表，令本集團的銷售及服務網絡更臻完善。

內部改革及管理

本集團根據其業務需要將業務整合成兩大體系，即業務支援體系及功能支援體系，並進一步將業務支援體系分成兩條業務線，即網絡優化服務工程服務及軟件開發服務。

為了配合上述改革措施，本集團已加強業務線的報告、監督及考核機制，制定相關配套政策，以及提高產品研發流程與網絡優化服務的追蹤及監測能力。

業務前景

OSS軟件開發及網優服務

本集團將加大移動通信網的網絡優化業務的開拓力度，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，並抓住3G網絡建設中網絡優化的一切可行機會。同時，圍繞網優業務和電信增值業務，做一些相關的軟件開發工作。

重大收購及出售事項／重大投資的未來計劃

於二零零八年五月十三日，本公司公佈一項收購Precious Luck Enterprises Limited全部股本權益的非常重大收購事項。董事預期，透過該收購事項，本公司將能夠在中國各大城市參與經營及廣播戶外大型二極管顯示屏網絡，而廣播及廣告播放將創造收益並為本集團帶來穩定收入。基於市況持續波動，訂約方認為需要額外時間商談代價之

管理層討論及分析

確實數字及支付收購代價之機制。於本報告日期，本公司已支付24,000,000港元作為誠意金，且此收購事項尚未完成。

誠如二零零七年年報所提述，本公司訂立出售協議，以現金代價110,000,000港元出售Modern Age Investments Limited及其附屬公司北京直真節點技術開發有限公司(「出售事項」)。出售事項在本公司於二零零八年一月十日舉行的股東特別大會上獲批准，並已於二零零八年一月二十一日完成。

除本報告所披露者外，本公司概無其他重大收購及出售事項或重大投資的未來計劃。

本集團正積極研究發展其他業務的可行性，期望擴大本集團的業務範疇，以帶來可觀及穩定收益。

墊付予實體

於二零零八年四月七日，本公司之全資附屬公司Perfection Asia Limited (「Perfection Asia」)與Wellcom International Limited (「Wellcom」)就建議收購Baas Enterprises Limited的60%權益而訂立協議綱領(「協議綱領」)。根據協議綱領，Perfection Asia將於簽訂該協議時，向Wellcom支付50,000,000港元作為獲授予獨家權的誠意金。於二零零八年九月二十日，Perfection Asia與Wellcom訂立補充協議綱領，以延長獨家權至二零零八年十二月十九日(「補充協議綱領」)。由於訂立正式買賣協議之先決條件於二零零八年十二月十九日尚未達成，協議綱領及補充協議綱領已失效，而Perfection Asia已要求退回所支付誠意金合共50,000,000港元。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零零八年四月七日、二零零八年九月二十九日及二零零八年十二月二十二日之公佈以及綜合財務報表附註23。

流動資金及財務資源

本集團以內部產生的現金流量以及銀行結餘為其運營提供資金。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為人民幣3,887,517元，而於二零零七年十二月三十一日的銀行結餘及現金為人民幣40,715,159元，銀行存款則為人民幣37,003,227元。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值合共為人民幣38,166,720元，而截至上個財政年度完結時則有人民幣94,285,023元。本集團於二零零八年十二月三十一日的流動比率約為4.53，而於二零零七年十二月三十一日的比率則為3.86。

資產負債比率

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何長期債務，而股東資金為人民幣84,778,803元。故此，於二零零八年十二月三十一日，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(二零零七年：無)。

管理層討論及分析

資本架構

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司的資本架構並無變動，而本公司已發行股本詳情則載於綜合財務報表附註28。

重要投資

於二零零八年十二月三十一日，本集團持有的投資物業及於上市證券的投資分別約為人民幣8,900,000元及約人民幣8,000,000元。於本年度，本集團的投資物業公平值減少約人民幣6,700,000元，於上市證券的投資公平值減少約人民幣600,000元。董事預期，按照香港的地產市場及股票市場的復甦，投資物業及上市證券的價值將於二零零九年提升。本集團投資物業的詳情載於綜合財務報表附註17及本年報第84頁。本集團上市證券投資的詳情則載於綜合財務報表附註24。

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度概無重要投資。

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。本集團採取保守的財務政策。於二零零八年十二月三十一日，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。

本集團的資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無抵押其任何資產(二零零七年：無)。

或然負債

於二零零八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零七年：無)。

僱員資料及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，本集團有37名僱員(二零零七年：420名)。本公司董事之薪酬由薪酬委員會建議，並由董事會根據本公司股東於本公司股東週年大會之授權，參考彼等之技能、知識及對本公司事務的投入時間而批准。並無董事參與釐定彼等各自的薪酬。

本公司向合資格僱員提供具競爭力的薪酬組合，包括醫療及退休福利。除基本薪金外，考慮市況以及公司和個人於年內的表現等因素，僱員亦可獲得酌情花紅。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。

董事及高級管理層履歷

執行董事

陳瑞常女士(「陳女士」)，44歲，自二零零八年一月起為本公司執行董事。陳女士畢業於南澳大學，持有工商管理碩士學位。陳女士擁有逾15年投資經驗，現任本公司若干附屬公司的董事。彼目前亦為Channel Enterprises (Int'l) Limited及Century 21 Surveyors Limited的董事，並為香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市公司及本公司主要股東必美宜集團有限公司(「必美宜集團」，股份代號：379)及聯交所創業板上市公司中國鐵路貨運有限公司(「中國鐵路」，股份代號：8089)的執行董事。

陳女士有權收取每月30,000港元的酬金(並無任何獎金付款)，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐訂。

除上文所披露者外，陳女士(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

蘇慧琳女士(「蘇女士」)，28歲，自二零零八年一月起為本公司執行董事。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5年經驗。

蘇女士有權收取每月20,000港元的酬金(並無任何獎金付款)，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐訂。

除上文所披露者外，蘇女士(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

董事及高級管理層履歷

劉永飛先生(「劉先生」)，44歲，自二零零八年六月起為本公司執行董事。劉先生畢業於北京商學院(現名為北京工商大學)。劉先生同時畢業於北京大學及時代華納為文化行業所辦的經營管理人才工程首期高級研修班。劉先生在文化及娛樂傳媒行業工作超過18年，包括投資電影、電視劇、音樂劇和話劇製作，管理演藝經紀公司及娛樂傳媒投資公司。

劉先生有權收取每月100,000港元的酬金(並無任何獎金付款)，有關金額乃參考其於本公司的職務及責任，以及當前市況釐定。

除上文所披露者外，劉先生(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

田家柏先生(「田先生」)，33歲，自二零零八年六月起為本公司執行董事。田先生持有牛津布魯克斯大學(Oxford Brookes University)工商管理學士學位。田先生一直在數間於聯交所上市的公司工作，負責協助主席及行政總裁處理集團管理、策略計劃、銷售及市場發展、投資評估及投資者關係等事務。田先生現為聯交所主板上市公司及本公司主要股東必美宜集團(股份代號：379)及聯交所創業板上市公司中國生物醫學再生科技有限公司(「中國生物醫學」，股份代號：8158)的執行董事。

田先生有權收取每月20,000港元的酬金(並無任何獎金付款)，有關金額乃參考其於本公司的職務及責任，以及當前市況釐定。

除上文所披露者外，田先生(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

董事及高級管理層履歷

獨立非執行董事

周肇基先生(「周先生」)，41歲，自二零零八年一月起為本公司獨立非執行董事。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資深會員及香港會計師公會會員。周先生為百富國際有限公司(「百富」)(股份代號：8272)的合資格會計師，亦於二零零六年十一月三日至二零零八年八月二十日擔任智庫媒體集團(控股)有限公司(「智庫媒體」)(股份代號：8173)的獨立非執行董事。百富及智庫媒體均於聯交所創業板上市。

周先生有權收取每月15,000港元的董事袍金(並無任何獎金付款)，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐訂。

除上文所披露者外，周先生(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

林兆昌先生(「林兆昌先生」)，43歲，自二零零八年一月起為本公司獨立非執行董事。林兆昌先生畢業於澳洲墨爾本維多利亞大學，取得商業學士學位，主修銀行及金融。彼亦取得澳洲麥覺理大學的應用金融碩士學位。林兆昌先生於業務發展及企業融資方面擁有17年豐富經驗。彼最初投身企業銀行業，其後加盟美國其中一間最大油公司，專責業務發展範疇。彼現時為香港一間投資公司的高級經理。彼亦為中國鐵路(股份代號：8089)及中國生物醫學(股份代號：8158)的獨立非執行董事，中國鐵路及中國生物醫學均於聯交所創業板上市。

林兆昌先生有權收取每月15,000港元的董事袍金(並無任何獎金付款)，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐訂。

除上文所披露者外，林兆昌先生(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

董事及高級管理層履歷

林家威先生(「林家威先生」)，41歲，自二零零八年一月起為本公司獨立非執行董事。林家威先生畢業於英國修咸頓大學，持有會計及統計學理學士學位。林家威先生為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的董事總經理兼企業融資部門主管，於投資銀行方面擁有約十五年經驗，於會計及審核方面亦擁有約四年經驗。林家威先生亦為中國鐵路(股份代號：8089)、卓能(集團)有限公司(股份代號：131)、中國富強集團有限公司(股份代號：290)、實力建業集團有限公司(股份代號：519)、雅域集團有限公司(股份代號：1229)及東方明珠創業有限公司(股份代號：632)的獨立非執行董事。除中國鐵路為聯交所創業板上市公司外，上述所有公司均為聯交所主板上市公司。

林家威先生有權收取每月15,000港元的董事袍金(並無任何獎金付款)，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐訂。

除上文所披露者外，林家威先生(i)於過往三年並無於香港及海外上市的其他公司擔當任何董事職務，且並無於本集團擔任任何其他職位；(ii)並無與本公司訂有任何書面服務合約，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；(iii)並無於本公司股份中擁有任何權益而須根據證券及期貨條例第XV部作出披露；及(iv)與本公司任何董事、高級管理層、主要股東或控股股東概無任何關係。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

王德杰先生(「王先生」)，44歲，持有中國人民解放軍國防科學技術大學電子計算器系工程學士學位，主修計算機及應用。彼亦已取得中國科學院計算技術研究所工程學碩士學位，主修計算機組織與系統結構。王先生在中國科學院計算技術研究所任職，曾負責建立寧波的電子財務系統、民政部農村社會養老保險管理系統、廣東省建行全省大聯網工程、深圳有線電視台HFC網路的賬單系統及中科院百所聯網工程等項目，並於一九九五年十二月取得資深研究人員資格；彼亦於國訊科技有限公司任職系統集成部門經理，負責建立中國省級的電訊集成賬單系統。王先生自二零零四年七月起為本公司附屬公司上海直真的執行董事，並全權負責上海的業務。

陳廣安先生(「陳先生」)，34歲，持有瀋陽農業大學理學士學位，主修農業氣象學。陳先生於遼寧創業教學儀器有限公司產品開發中心的計算機教學及研究分部任職項目經理，負責企業網路的方案設計、項目應用及售後服務；彼其後轉調至遼寧創業教學儀器有限公司的附屬公司瀋陽創想網絡工程有限公司任職高級項目經理，主要負責教育網路、企業網路項目的系統方案設計、設備安裝測試及調整、系統安裝、設計及建立，以及與綜合佈線系統相關的售後服務。陳先生自二零零四年七月起為本公司附屬公司上海直真的總經理，負責上海的日常業務。

董事會報告

本公司董事(「董事」)謹此提呈直真科技有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零八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36。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7。

業績及分派

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的業績載於第30頁的綜合收益表。

董事並不建議就截至二零零八年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零零七年：無)。

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的詳情載於綜合財務報表附註28。

可供分派儲備

本集團儲備於年內的變動載於第32頁的綜合權益變動表。

於二零零八年十二月三十一日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

優先購買權

本公司的章程細則(「章程細則」)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，及開曼群島法律並無針對該等權利的限制。

董事會報告

董事

於本年度及直至本報告日期，本公司董事如下：

執行董事

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)
劉永飛先生	(於二零零八年六月二日獲委任)
田家柏先生	(於二零零八年六月二日獲委任)
Christian Emil TOGGENBURGER先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任及於二零零八年五月二十九日退任)
王飛雪女士(主席)	(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)

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

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)
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)

本公司已收到各獨立非執行董事根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13條發出的年度獨立性確認書，而本公司認為其所有獨立非執行董事均為獨立人士。

根據本公司的章程細則第86(3)條，劉永飛先生、田家柏先生將就任直至本公司即將舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)為止，並可於股東週年大會上膺選連任。

根據本公司的章程細則第87(1)條，陳瑞常女士及蘇慧琳女士將輪席退任，並可於股東週年大會上膺選連任。

董事會報告

董事的服務合約

概無現任董事與本公司訂立任何書面服務合約，惟須根據章程細則輪值告退，並可膺選連任。

各擬於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)而終止的服務合約。

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，而董事於當中有重大權益(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其任何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其任何附屬公司作出貢獻者授出購股權。

年內，概無根據購股權計劃授出購股權，所有尚未行使的購股權已於董事及高級管理層辭任後獲行使或註銷。所有股份獎勵計劃項下尚未行使的購股權已於截至二零零八年十二月三十一日止年度被註銷。

董事會報告

以下為於二零零八年十二月三十一日(a)購股權計劃及(b)股份獎勵計劃項下的尚未行使購股權變動概況，有關詳情載於綜合財務報表附註31：

(a) 購股權計劃

承授人名單	於二零零八年 一月一日 之餘額	年內授出	年內行使	年內註銷	於二零零八年 十二月三十一日 之餘額
董事姓名					
王飛雪女士	7,950,000	-	(4,000,000)	(3,950,000)	-
金建林先生	7,950,000	-	(4,000,000)	(3,950,000)	-
袁雋先生	4,500,000	-	(1,500,000)	(3,000,000)	-
胡榮女士	1,000,000	-	(500,000)	(500,000)	-
高級管理層	3,500,000	-	-	(3,500,000)	-
	24,900,000	-	(10,000,000)	(14,900,000)*	-

* 該等購股權已於一項每份現金0.2075港元購股權收購建議獲接納後被註銷。詳情請參閱本公司於二零零八年二月一日刊發的通函。

(b) 股份獎勵計劃

承授人名單	購股權類別	於二零零八年 一月一日 之餘額	年內授出	年內行使	年內註銷	於二零零八年 十二月三十一日 之餘額
僱員	二零零四年	5,425,400	-	-	(5,425,400)	-
顧問	二零零四年	990,000	-	-	(990,000)	-
顧問	二零零五年	976,000	-	-	(976,000)	-
僱員	二零零六年	972,000	-	-	(972,000)	-
		8,363,400	-	-	(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	27/10/2004	18/11/2005 – 18/11/2009	0.2港元
二零零五年	22/12/2005	21/12/2006 – 21/12/2010	0.2港元
二零零六年	14/03/2006	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

於二零零八年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(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任何權益或淡倉，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任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及有關股份的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，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。

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 已發行股份 概約百分比
Betterment Enterprises Limited	公司(附註1)	118,624,108	29.29%
必美宜集團有限公司	公司(附註1)	118,624,108	29.29%
Ascher Group Limited(附註2)	公司	377,520,000	93.21%
路行先生(「路先生」)	透過受控制公司持有(附註3)	377,520,000	93.21%
Rotaland Limited(附註2)	公司	1,074,480,000	265.30%
何偉剛先生(「何先生」)	透過受控制公司持有(附註4)	1,074,480,000	265.30%

董事會報告

附註：

1. Betterment Enterprises Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由Richcom Group Limited實益擁有(99.49%)。Richcom Group Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由CR Investment Group Limited全資擁有。CR Investment Group Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由必美宜集團有限公司(一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：379))全資擁有。
2. 於二零零八年四月二十七日，本公司全資附屬有限公司Million Gold Holdings Limited，連同本公司，與Rotaland Limited及Ascher Group Limited就收購於英屬處女群島註冊成立的有限公司Precious Luck (由Rotaland Limited及Ascher Group Limited分別實益擁有74%及26%權益)的全部已發行股本(「收購事項」)而訂立協議。於完成後，將分別向Ascher Group Limited及Rotaland Limited發行377,520,000份及1,074,480,000份可換股票據。然而，於本報告日期，收購事項仍未完成。
3. Ascher Group Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由路先生全資擁有。
4. Rotaland Limited為一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，由何先生全資擁有。

除上文披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司未曾獲悉任何主要股東於本公司股份或相關股份中持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

於二零零八年十二月三十一日，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利益衝突。

管理合約

於本年度，本公司並無訂立或訂有任何涉及本公司整體或任何主要部分業務的管理及行政合約。

董事會報告

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
最大供應商	4.1%
五大供應商合計	11%

於年內，本集團主要客戶所佔銷售額百分比如下：

最大客戶	25.3%
五大客戶合計	86.2%

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

於二零零七年十月二十四日，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 Investment Limited及其附屬公司北京直真節點技術開發有限公司(「已出售集團」)的全部權益，代價為110,000,000港元(「出售事項」)。董事相信，有關出售實屬本公司按合理價格變現已出售集團業務的一大良機。透過有關出售變現業務能使本集團配備即時可動用的財務資源，把握其他商機，從而提升本集團的持續業務增長。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35中披露。

年內，本集團向Richcom Group Limited (「Richcom」)提取了一項金額為7,000,000港元(約人民幣6,191,500元)的貸款，並已向其支付利息開支200,000港元(約人民幣177,000元)。Richcom是必美宜集團有限公司的全資附屬公司，而必美宜集團有限公司則為本公司的主要股東。該貸款連同已產生利息已清還。

結算日後事項

根據本公司分別於二零零九年一月三十日及二零零九年三月二十六日刊發的公佈，可能收購投資項目(誠如附註20詳細闡述)仍有待磋商及討論。因此，於綜合財務報表獲董事批准當日，有關交易的代價及付款機制尚未落實，建議交易亦尚未完成。

倘日後完成交易，本公司的實益股東或會出現變動。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零零八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、出售或贖回任何本公司的上市證券。

公眾持股量

根據本公司所得公開資料及就其董事所知，於本報告日期，本公司已按上市規則規定維持足夠的公眾持股量。

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27頁的「企業管治報告」。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行已審核截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度的綜合財務報表。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司已審核截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。

本公司將於股東週年大會上提呈續聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案。

代表董事會
執行董事
田家柏

香港，二零零九年四月十六日

企業管治報告

緒言

本公司的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的企業管治守則(「企業管治守則」)時所持的準則及就其任何偏離作出解釋。

企業管治常規

年內，本公司已遵守企業管治守則中的條文。本公司相信，憑藉維持高水平的企業管治，有助提升本公司的企業價值及問責性，並可將股東的利益擴至最大。本公司董事(「董事」)明白彼等編製本公司帳目的責任。董事會(「董事會」)將繼續監察及審閱本公司實施企業管治常規的進度，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的事宜。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，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十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)所規定標準。本公司亦已向全體董事作出特定查詢，且並不知悉未有遵守標準守則及其董事進行證券交易的操守守則的情況。

董事會

於本年報日期，董事會由七名董事組成，當中有四名執行董事陳瑞常女士、蘇慧琳女士、劉永飛先生及田家柏先生，以及三名獨立非執行董事周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生。彼等各自的履歷載於本年報第8至第11頁。

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

企業管治報告

本公司已訂明董事會本身及其授予管理層的職務及責任。董事會已將本集團的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的權利。董事會負責審批及監察本公司的整體策略及政策；批准業務計劃；評核本公司的表現及審視管理層的工作。董事會的決定將由出席董事會會議的執行董事轉達管理層。

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

截至二零零八年十二月三十一日止財政年度共舉行35次董事會會議。董事的出席記錄詳情如下：

		出席次數
執行董事		
陳瑞常女士	(於二零零八年一月二十四日獲委任)	26/29
蘇慧琳女士	(於二零零八年一月二十四日獲委任)	27/29
劉永飛先生	(於二零零八年六月二日獲委任)	1/5
田家柏先生	(於二零零八年六月二日獲委任)	4/5
Christian Emil TOGGENBURGER先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任 及於二零零八年五月二十九日退任)	9/24
王飛雪女士(主席)	(於二零零八年二月二十日辭任)	3/4
金建林先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	2/4
袁雋先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	2/4
胡榮女士	(於二零零八年二月二十日辭任)	2/4
非執行董事		
章蘇陽先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	2/4
獨立非執行董事		
周肇基先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任)	24/29
林兆昌先生	(於二零零八年一月二十四日獲委任)	24/29
林家威先生	(於二零零八年一月二十九日獲委任)	22/28
孔敬權先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	2/4
陳小洪先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/4
何新貴先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/4

除定期董事會會議外，董事會當有需要就特定事宜作決定時會舉行董事會會議。董事會就定期董事會會議向全體董事發出充裕時間的通告，以便董事出席會議，並就特別董事會會議發出合理通告。董事於每次董事會會議前均會事先獲發詳細待決議程項目及委員會會議記錄。

企業管治報告

主席及行政總裁

根據企業管治守則條文A.2.1的規定，主席與行政總裁的角色分開，並不可由同一人履行。

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，王飛雪女士為本公司主席，主要負責管理董事會。金建林先生為本公司行政總裁，負責業務的日常管理。王女士及金先生於二零零八年二月二十日分別辭任本公司主席及行政總裁。

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、技能及經驗的候選人，本公司將可能作出必要的安排。

非執行董事

根據企業管治守則條文A.4.1的規定，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的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。

當上述的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。現任獨立非執行董事的委任並無特定年期，惟須按本公司章程細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，並遵照上市規則以書面訂明職權範圍。薪酬委員會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的薪酬，以及審閱本公司的購股權計劃及其他與補償有關的事宜，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董事會的意見。

企業管治報告

於本年報日期，薪酬委員會由兩名獨立非執行董事林家威先生及林兆昌先生以及一名執行董事陳瑞常女士組成。林家威先生獲委任為薪酬委員會主席。

於回顧年內，本公司薪酬委員會共舉行兩次會議，曾討論的重要事項概述如下：

- 檢討董事及高級管理人員的薪酬組合
- 向董事會推薦新委任董事的薪酬組合以供審批

本公司薪酬委員會成員的出席記錄詳情如下：

成員姓名		出席次數
林家威先生	(於二零零八年二月二十日獲委任為主席及成員)	2/2
林兆昌先生	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2
陳瑞常女士	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2
孔敬權先生	(於二零零八年二月二十日辭任主席及成員)	0/0
袁雋先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/0
何新貴先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/0

提名董事

董事會可根據本公司的章程細則給予的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。合資格的候選人會獲提名供董事會考慮，並將主要根據候選人的專業資格及經驗進行遴選。董事會於考慮適合本集團業務各方面技能及經驗後，挑選及推薦候選人出任董事。

本公司的提名委員會已於二零零八年二月二十日成立，並遵照上市規則以書面訂明職權範圍。提名委員會現時由三名成員組成，包括兩名獨立非執行董事周肇基先生及林家威先生，以及一名執行董事陳瑞常女士。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、規模及組成(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推薦意見；

企業管治報告

- 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推薦意見。

年內，本公司提名委員會共舉行兩次會議，曾討論的重要事項概述如下：

- 參與評估董事的委任，並向董事會提出推薦意見；
- 檢討董事會的架構、規模及組成，包括各方面的技能、知識和經驗及獨立非執行董事的獨立性，並據此向董事會提出推薦意見。

委員會成員的出席記錄詳情如下：

成員姓名		出席次數
周肇基先生	(於二零零八年二月二十日獲委任為主席及成員)	2/2
陳瑞常女士	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2
林家威先生	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2

審核委員會

本公司審核委員會的主要職責為監管與本公司外部核數師的關係、審閱本集團的財務資料及監督本集團的財務呈報系統、內部監控程序及風險管理。本公司已遵照上市規則採納職權範圍書。

於本年報日期，本公司審核委員會由全部三名獨立非執行董事林家威先生、林兆昌先生及周肇基先生組成。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，各成員的出席情況如下：

成員姓名		出席次數
林家威先生	(於二零零八年二月二十日獲委任為主席及成員)	2/2
林兆昌先生	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2
周肇基先生	(於二零零八年二月二十日獲委任)	2/2
孔敬權先生	(於二零零八年二月二十日辭任主席及成員)	0/0
陳小洪先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/0
何新貴先生	(於二零零八年二月二十日辭任)	0/0

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，以檢討外部核數師的建議核數酬金；審議其獨立性及核數的範圍；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的內容及本集團採納的會計準則與慣例；審閱外部核數師的管理建議書以及管理層的回覆；以及檢討本集團對企業管治常規守則的恪守程度。

審核委員會已審閱本集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度的未經審核中期業績及經審核全年業績，並認為有關業績的編製方法符合適用的會計準則和規定，並且已作出充分披露。

核數師的酬金

年內，本公司就核數服務已付／應付外聘核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司的酬金為430,000港元。

董事對財務報表的責任

年報及財務報表

董事察悉其有責任在每個財政年度，編制能真實及公平反映本集團狀況的財務報表，而向本公司股東提呈中期及年度財務報表以及公佈時，董事須讓股東能從各方面衡量及了解本集團的狀況及前景。

會計期間

董事認為於編製財務報表時，本集團利用合適的會計政策，並貫徹使用，且已遵從所有適用的會計準則。

會計記錄

董事須負責確保本集團存置會計記錄，有關記錄應合理準確地披露本集團的財務狀況，並且可用於根據適用會計準則而編製的財務報表。

持續經營

董事經作出適當垂詢後，認為本集團有充足資源，在可預見將來持續經營，且基於此理由，採納持續經營基準編製財務報表仍屬適當。

企業管治報告

內部監控

董事會負責維持本公司良好及有效的內部監控系統。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。

董事已對本公司及其附屬公司內部監控系統於截至二零零八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

為建立具成效的通訊方式，本公司於其年報及中期報告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，並解答彼等的查詢。董事會盡力出席股東週年大會，以解答本公司股東的任何提問。

董事、公司秘書或其他合適的高級管理層成員亦會盡快回應股東及投資者的提問。

獨立核數師報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港金鐘道95號
統一中心16樓

致直真科技有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本行已完成審核第30頁至第83頁所載直真科技有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零零八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綜合財務報表。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，以確保並無重大錯誤陳述(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

本行的責任乃根據本行的審核工作結果，對該等綜合財務報表給予意見，僅向整體股東作出報告，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的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。

獨立核數師報告

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及真實而公平地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基礎。

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 貴集團於二零零八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。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

彭衛恆

執業證書號碼：P05044

香港

二零零九年四月十六日

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
營業額	8	23,966,337	85,117,959
銷售貨品及服務成本		(18,973,234)	(64,765,739)
毛利		4,993,103	20,352,220
其他收入	8	909,689	5,949,689
研發開支		–	(6,781,326)
銷售開支		(320,132)	(5,375,655)
行政開支		(16,649,226)	(34,554,256)
融資成本	9	(177,249)	–
投資物業公平值減少	17	(6,694,796)	–
出售附屬公司虧損	35	(15,351,725)	–
其他經營開支		(638,677)	–
應佔一間聯營公司業績	19	–	235,217
除稅前虧損		(33,929,013)	(20,174,111)
所得稅抵免	10	888,560	716,934
本年度虧損	11	(33,040,453)	(19,457,177)
每股虧損			
– 基本(人民幣分)	15	(8.19)	(4.93)

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	1,033,548	16,630,158
投資物業	17	8,871,535	–
無形資產	18	–	2,281,490
於一間聯營公司的權益	19	–	6,190,199
已付收購投資按金	20	21,228,000	–
已終止交易的應收款項—長期部分	23	15,479,000	–
		46,612,083	25,101,847
流動資產			
存貨	21	–	4,501,106
應收客戶集成方案款項		–	12,341,882
應收貿易帳款	22	7,207,076	27,413,973
預付款項、按金及其他應收款項		1,165,638	5,244,273
已終止交易的應收款項—即期部分	23	28,746,000	–
按公平值計入損益的金融資產	24	7,986,593	–
銀行存款	25	–	37,003,227
銀行結餘及現金	25	3,887,517	40,715,159
		48,992,824	127,219,620
流動負債			
應付貿易帳款	26	8,493,069	12,066,501
應付票據	26	–	3,519,934
客戶預付款、預提費用及其他應付款項		2,333,035	16,792,091
稅項負債		–	556,071
		10,826,104	32,934,597
流動資產淨值		38,166,720	94,285,023
		84,778,803	119,386,870
股本及儲備			
股本	28	42,815,665	41,897,665
儲備		41,963,138	77,489,205
		84,778,803	119,386,870

載於第30至83頁的綜合財務報表於二零零九年四月十六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：

田家柏
董事

陳瑞常
董事

綜合權益變動表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價	特別儲備	法定 盈餘儲備	酌情儲備	換算儲備	資本 贖回儲備	購股權 儲備	股東出資	保留盈利	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元 (附註a)	人民幣元 (附註b)	人民幣元 (附註c)	人民幣元	人民幣元 (附註d)	人民幣元	人民幣元 (附註e)	人民幣元	人民幣元
於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 確認的開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(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 及二零零八年一月一日	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
換算時產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,974,014)	-	-	-	-	(5,974,014)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33,040,453)	(33,040,453)
本年度確認的 開支總額	-	-	-	-	-	(5,974,014)	-	-	-	(33,040,453)	(39,014,467)
行使購股權後發行股份	918,000	5,288,400	-	-	-	-	-	(1,800,000)	-	-	4,406,400
出售附屬公司	-	-	-	(9,610,472)	(495,820)	-	-	-	-	10,106,292	-
於二零零八年十二月三十一日	42,815,665	5,288,400	15,535,611	-	-	(5,974,014)	502,335	2,248,359	1,927,198	22,435,249	84,778,803

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) 根據中華人民共和國(「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，直至結餘達致註冊資本的50%。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，該儲備的餘額將不少於註冊資本的25%。
- (c) 酌情儲備乃可分派儲備，根據股東批准由保留盈利分派。酌情儲備可用作資本化為股本。
- (d) 資本贖回儲備指根據開曼群島法律第37.4(a)條，當本公司自保留盈利中撥款購回本身的股份時設立的不可分派儲備。該儲備的設立乃藉自保留盈利轉撥一筆相當於所購回股份的面值的金額至資本贖回儲備。
- (e) 股東出資指股東於過往年度就獲授的購股權(誠如附註31(b)所載)所作的預付款結餘。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

附註	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
經營業務		
除稅前虧損	(33,929,013)	(20,174,111)
調整：		
融資成本	177,249	-
利息收入	(146,052)	(1,332,732)
股息收入	(80,096)	-
物業、廠房及設備折舊	478,291	2,065,125
應收貿易帳款減值虧損	-	9,198,341
出售按公平值計入損益的金融資產的收益	(50,465)	-
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動	638,677	-
無形資產攤銷	380,248	5,120,651
收購附屬公司折讓	(232,907)	-
投資物業公平值減少	6,694,796	-
應佔一間聯營公司業績	-	(235,217)
出售物業、廠房及設備虧損	-	184,156
出售附屬公司虧損	15,351,725	-
撇銷無形資產	-	375,000
股份形式付款開支	-	2,229,991
於歸屬期間自己沒收股份形式付款中撥回	-	(21,497)
	(10,717,547)	(2,590,293)
營運資金變動前的營運現金流量		
存貨減少(增加)	4,293,132	(612,451)
應收客戶集成方案款項增加	(1,795,230)	(4,397,567)
應收貿易帳款(增加)減少	(2,715,425)	12,707,919
預付款項、按金及其他應收款項增加	(3,458,297)	(505,567)
應收一名關連人士款項減少	-	950,000
應付貿易帳款增加(減少)	2,496,943	(965,689)
應付票據增加	992,000	2,879,934
客戶預付款、預提費用及其他應付款項(減少)增加	(8,013,663)	6,942,674
	(18,918,087)	14,408,960
營運(所用)所得的現金		
已付中國企業所得稅	(138,701)	(382,029)
營運業務(所用)所得現金淨額	(19,056,788)	14,026,931

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
投資業務			
已終止交易的應收款項增加		(44,225,000)	—
已付收購投資按金		(21,228,000)	—
收購附屬公司產生的現金流出淨額	34	(15,510,497)	—
購買按公平值計入損益的金融資產		(10,798,342)	—
購買物業、廠房及設備		(79,375)	(3,350,347)
銀行存款(減少)增加		(8,534,435)	18,681,993
出售附屬公司產生的現金流入淨額	35	81,899,973	—
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		2,223,537	—
已收利息		146,052	1,332,732
已收股息		80,096	—
出售物業、廠房及設備所得款項		—	48,000
投資業務(所用)所得現金淨額		(16,025,991)	16,712,378
融資業務			
一名主要股東貸款		7,000,000	—
行使購股權後發行股份		4,406,400	—
償還一名主要股東貸款		(7,000,000)	—
已付利息		(177,249)	—
融資業務所得現金淨額		4,229,151	—
現金及現金等值物(減少)增加淨額		(30,853,628)	30,739,309
於年初的現金及現金等值物		40,715,159	9,975,850
匯率變動之影響		(5,974,014)	—
於年末的現金及現金等值物，為銀行結餘及現金		3,887,517	40,715,159

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

直真科技有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立，其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於年報的公司資料部分披露。本年度，本公司主要股東已更改為Betterment Enterprises Limited，為必美宜集團有限公司的附屬公司，必美宜集團有限公司為一間於開曼群島註冊成立的公司，其股份亦於聯交所上市。董事並不認為本公司的最終控股公司為任何公司。

本公司的功能貨幣為港元。其若干附屬公司的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。就呈報綜合財務報表而言，本集團採納人民幣為其呈報貨幣。

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司的主要業務載於附註36。

根據於二零零七年十月二十四日的協議，本公司同意出售(「出售事項」)及本公司的股東 Bright Pearl Holdings Limited(「Bright Pearl」)同意購入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」)(「已出售集團」)全部權益，現金代價為110,000,000港元(約人民幣102,300,000元)。出售事項已於二零零八年一月二十一日完成。

於出售事項完成後，本集團餘下的經營附屬公司—上海直真節點技術開發有限公司(「上海直真」)進行本集團業務。

出售事項的詳情載於日期為二零零七年十二月二十一日的通函。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈並已生效的修訂及詮釋(「詮釋」)(下文統稱為「新訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則(「香港會計準則」)第39號及 香港財務報告準則第7號(經修訂)	重新分類金融資產
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
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋12	服務經營權安排
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

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「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務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。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

香港財務報告準則(經修訂)	香港財務報告準則的改進 ¹
香港會計準則第1號(修訂)	財務報表的呈列 ²
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本 ²
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及個別財務報表 ³
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(經修訂)	可沽售金融工具及清盤時產生的責任 ²
香港會計準則第39號(經修訂)	合資格對沖項目 ³
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採用香港財務報告準則 ³
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(經修訂)	在附屬公司、共同控制實體或聯營企業的投資成本 ²
香港財務報告準則第2號(經修訂)	歸屬條件及註銷 ²
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併 ³
香港財務報告準則第7號(經修訂)	金融工具：披露—金融工具的改進 ²
香港財務報告準則第8號	經營分部 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋9及香港會計準則第39號(經修訂)	重新評估嵌入式衍生工具 ⁶
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋13	客戶忠誠計劃 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋15	房地產建築協議 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋16	海外業務投資淨額對沖 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋17	向擁有人分派非現金資產 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋18	自顧客轉移資產 ⁷

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效，惟香港財務報告準則第5號的修訂則自二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

⁵ 於二零零八年十月一日或以後開始的年度期間生效

⁶ 對於二零零九年六月三十日或以後結束的年度期間生效

⁷ 於二零零九年七月一日或以後收取自客戶轉移資產生效

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

應用香港財務報告準則第3號(修訂)可能影響收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間起初或之後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(修訂)將影響一間母公司擁有一間附屬公司的權益變動的會計處理。本公司董事預期採用其他新訂或經修訂準則、修訂及詮釋將不會對本集團的財務狀況構成重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表根據歷史成本法編製，惟若干以公平值計量的金融工具及投資物業除外，並於下文會計政策內闡釋。

綜合財務報表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聯交所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。

業務合併

業務收購以購買法入帳。收購成本以本集團為換取被收購方的控制權而轉讓的資產、所產生或承擔的負債以及發行的股本工具於交易日期的公平值總額，另加任何因業務合併直接產生的成本計量。符合香港財務報告準則第3號業務合併項下確認條件的被收購方可識別資產、負債及或然負債按收購日期的公平值予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

業務合併(續)

收購產生的商譽會確認為資產，並初步以成本計量。收購產生的商譽為業務收購成本超出本集團於已確認可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中所佔權益的金額。倘本集團於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中所佔權益於重新評估後仍然超出業務合併成本，則超出的金額會即時在損益確認。

收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值所佔權益超出成本的金額(收購折讓)

收購一間附屬公司所產生的收購折讓指被收購方可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出業務合併成本的金額。收購折讓即時在損益確認。

於聯營公司的投資

聯營公司為投資者可對其行使重大影響，且並非附屬公司或不屬於合營公司權益的實體。

聯營公司的業績、資產及負債以權益會計法綜合計算入該等綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的權益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資產淨值於收購後的變動作出調整，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的權益為限。

綜合財務報表附註

截至二零零八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。

來自銷售自主開發軟件及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。

集成解決方案所得收入，乃根據完工百分比法確認入帳。

維護、培訓及其他服務收入於提供服務時確認入帳。

來自運營租賃的租金收入以直線法於相關租賃年期內確認。

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、提供商品或服務或作行政用途的土地及樓宇)乃按成本值減其後產生的累計折舊及累計減值虧損列帳。

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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

投資物業

投資物業為持有而作賺取租金及／或資本增值的物業。

於初步確認時，投資物業按成本計量，當中包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業按其公平值以公平值模式計量。投資物業公平值變動所產生的收益或虧損計入其產生期間的損益。

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帳款。

租賃

凡租賃條款將擁有權的大部分風險及得益轉移予承租人的租賃，皆歸類為融資租賃。所有其他租賃皆歸類為運營租賃。

本集團作為出租人

來自運營租賃的租金收入以直線法於相關租賃年期內在綜合收益表中確認。

本集團作為承租人

運營租賃下的應付租金按有關租賃的年期以直線法在損益扣減。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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賃一般視作融資租賃，列作物業、廠房及設備，否則土地及樓宇元素會分開處理。倘能可靠分配租賃款項，土地租賃權益會列作運營租賃，惟分類為投資物業並以公平值模式入帳者除外。

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的貨幣(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。以公平值入帳並以外幣計值的非貨幣項目以釐定公平值當日的當前匯率重新換算。按歷史成本以外幣結算的非貨幣項目不會重新換算。

交收貨幣項目及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於產生期間在損益確認。重新換算以公平值入帳的非貨幣項目時產生的匯兌差額會計入期內損益。

就呈列綜合財務報表而言，本集團的海外業務資產及負債會按結算日的當前匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支則按本年度的平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)會確認為權益(外匯儲備)的個別組成部分。有關匯兌差額會於出售海外業務期間的損益確認。

借貸成本

所有借貸成本會確認為融資成本並計入所產生期間的綜合收益表。

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年確認，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」。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃支付的款項，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。

現行應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於綜合收益表所報溢利。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。

遞延稅項按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的差額確認，並按資產負債表負債法入帳。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(除於業務合併外)既不影響應課稅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。

遞延稅項負債就於附屬公司及聯營公司投資的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額有可能於可見將來毋須撥回則除外。

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損益，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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

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。

終止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，並於資產終止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攤銷，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的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，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，資產的帳面值會減至其可收回金額。減值虧損會立即確認為開支。

倘一項減值虧損其後撥回，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。減值虧損撥回乃即時確認為收入。

綜合財務報表附註

截至二零零八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之一方時，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步確認時會以公平值進行計量。直接歸屬於收購或發行金融資產和金融負債的交易費用(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)在初步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。直接歸屬於收購按公平值計入損益的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

本集團將其金融資產分類為下列其中一個類別(包括按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產以及貸款及應收帳款)。一切以日常方式收購或出售的金融資產均按交易日基準確認及終止確認。以日常方式進行的收購或出售事項為須於市場規例或慣例所制定的時限內交付金融資產的金融資產收購或出售。

實際利率法

實際利率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。

債項工具的利息收入按實際利率基準確認，其利息收入計入收益或虧損淨額的金融資產。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產主要包括持作買賣的金融資產。

金融資產於下列情況下會分類為持作買賣：

- 收購該金融資產主要目的乃於不久將來出售；或
- 該金融資產構成本集團一併管理的金融工具的已識別組合之一部分，並且具有最近實際短期獲利模式；或
- 該金融資產為未被指定的衍生工具及可有效作為對沖工具。

於首次確認後的各結算日，按公平值計入損益的金融資產以公平值計量，公平值變動於產生期間直接在損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額包括由金融資產所賺取的股息或利息。

貸款和應收款項

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。初步確認後在每個結算日，貸款和應收款項(包括應收貿易帳款、按金及其他應收款項、有關已終止交易的應收款項、銀行存款及銀行結餘和現金)以運用實際利率法攤銷的成本減任何已識別減值虧損計量(見下文有關金融資產減值虧損之會計政策)。

金融資產減值虧損

金融資產(除按公平值計入損益的金融資產)於每個結算日評估是否有減值跡象。倘有客觀證據證明金融資產初步確認後發生一項或多項事件，令金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產屬已減值。

就所有其他金融資產而言，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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融資產(續)

金融資產減值虧損(續)

若干被評估為非個別減值的金融資產如貿易及其他應收帳款以及資產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。

就按攤銷成本列帳的金融資產而言，減值虧損會於客觀證據證明資產出現減值時在損益確認，並以資產帳面值與按原定實際利率折現的預期未來現金流量現值之間的差額計量。

就所有金融資產而言，倘金融資產帳面值透過撥備帳減少，則金融資產的帳面值均直接按減值虧損減少(惟應收貿易其他帳款除外)，撥備帳的帳面值變動於損益內確認。倘應收貿易及其他帳款被視為無法收回，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。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於後續期間減值虧損金額遞減，且減幅可客觀上與確認減值之後發生的事項有關，則先前確認的減值虧損會在損益撥回，惟該撥回不應導致在減值撥回日期的資產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。本集團的金融資產一般分類為其他金融負債。

實際利率法

實際利率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

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融負債及權益(續)

其他金融負債

其他金融負債(包括應付貿易帳款、應付票據、預提費用及其他應付款項)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。

終止確認

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終止確認。於終止確認金融資產時，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確認。

金融負債則於有關合約規定的承擔被解除、撤銷或到期時終止確認。終止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

按權益結付的股份形式付款交易

根據購股權計劃及股份獎勵計劃授予僱員的購股權

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，修訂估計的影響(如有)乃在損益確認，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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

股份形式付款交易(續)

按權益結付的股份形式付款交易(續)

根據購股權計劃及股份獎勵計劃授予顧問的購股權

用作交換商品或服務而發行的購股權以所收取商品或服務的公平值計量。當本集團取得商品或當對手方提供服務時，除非商品或服務合資格確認為資產外，否則所收取商品或服務的公平值會確認為開支，而權益(購股權儲備)亦會相應增加。

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。

應收款項虧損的估計減值

評估有關應收款項可能出現的減值乃根據於二零零八年十二月三十一日的應收貿易帳款、其他應收款項及有關一項已終止交易的應收款項可收回性評估而作出。識別可能出現的減值需要管理層根據所得事實及就該等情況所作考慮作出的判斷及估計。倘實際結果或對未來預期有別於原有估計，則該等差異將對有關估計出現變化的期間內的應收貿易帳款、其他應收款項及有關一項已終止交易的應收款項的帳面值及減值撥備/撥回構成影響。

股份形式付款開支

股份形式付款開支受限於柏力克-舒爾斯期權訂價模式的限制及管理層於假設所使用的估計的不確定性。該等估計包括有限提早行使行為、購股權有效期內預期公開行使期間的相隔時間及次數，以及購股權模式的其他相關參數。

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。本集團整體策略自上一年度維持不變。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零零八年 人民幣	二零零七年 人民幣
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	7,986,593	–
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	56,447,776	106,869,019
	64,434,369	106,869,019
金融負債		
按攤銷成本計量的負債	10,826,104	27,051,022

(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、按金及其他應收款項、有關一項已終止交易的應收款項、銀行存款、銀行結餘及現金、應付帳款、應付票據、應計費用及其他應付款項。此等金融工具詳情於相關附註中披露。與此等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險、外匯風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列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。

市場風險

本集團的業務主要令本集團承受因利率、外匯風險及其他價格風險而產生的財務風險。市場風險會以敏感度分析作進一步計量。本集團所承受的市場風險或管理及計量風險的方式並無變動。各類市場風險的詳情載述如下：

利率風險

本集團須承受現金流量利率風險，主要與截至二零零八年十二月三十一日止年度銀行存款及銀行結餘當時的市場利率波動相關。本集團須承受與按照當時市場利率的銀行存款相關的現金流量利率風險，並承受公平值利率風險，主要與截至二零零七年十二月三十一日止年度的定息銀行結餘相關(詳情見附註25)。

綜合財務報表附註

截至二零零八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(續)

市場風險(續)

利率敏感度

於結算日，倘利率上升／下降100個基點(二零零七年：100個基點)，而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的虧損將減少／增加約人民幣39,000元(二零零七年：人民幣777,000元)。

外匯風險

本集團若干銀行結餘並非以人民幣(本集團的功能貨幣)計值。因此，本集團須承擔外匯風險。董事監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖可能出現的外匯風險。

外匯敏感度

於二零零八年十二月三十一日，本集團概無以功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及金融負債。

於二零零七年十二月三十一日，倘人民幣兌相關外國貨幣的匯價上升／下跌5%，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的虧損將上升／下跌約人民幣602,000元。

其他價格風險

本集團因投資於按公平值計入損益的金融資產而承受股本價格風險。董事透過持有分散風險的投資組合作風險管理。本集團的其他價格風險主要集中於在聯交所報價的股本工具。

其他價格敏感度

下述敏感度分析乃按本集團於結算日所承受的股本價格風險釐定。

倘各項股本工具的價格曾上升／下跌10%(二零零七年：無)，則本集團於本年度的虧損將會因按公平值計入損益的金融資產的公平值變動而下跌／上升約人民幣799,000元(二零零七年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零零八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(續)

信貸風險

於二零零八年十二月三十一日，本集團就訂約方未能履行其責任而導致本集團財務虧損而承受的最高貸風險，主要產生自綜合資產負債表所列的各類別已確認金融資產的帳面值。

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，本集團會於各結算日檢討各項個別應收貿易帳款的可收回金額，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本公司董事認為，本集團的信貸風險已減少。

本集團的信貸風險集中於少數客戶。於二零零八年十二月三十一日，本集團的應收貿易帳款中約87%(二零零七年：63%)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，因此流動資金所承受的信貸風險有限。

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應付本集團業務所需的水平，並會降低現金流量波動的影響。

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

(c) 公平值

具備標準條款及條件並於活躍流通市場買賣的金融資產及金融負債的公平值分別參考市場買入及賣出報價釐定。

其他金融資產及金融負債的公平值以可觀察的現行市場交易價格及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，與其相應帳面值相若。

董事認為，由於折讓並無構成重大影響，故有關一項已終止交易的應收款項長期部分的公平值與其帳面值相若。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 業務及地區分部

(a) 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。本集團的業務包括銷售自主開發軟件及第三方軟件及硬件、提供系統集成服務以及維護、培訓及其他服務，並作為本集團所提供的全面解決方案服務之一部分。租金收入來自本集團投資物業的運營租賃。

有關該等業務的分部資料呈列如下：

綜合收益表

截至二零零八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	物業投資 人民幣元	綜合 人民幣元
營業額						
集團外部銷售	2,729,141	4,654,458	-	16,540,282	42,456	23,966,337
業績						
分部業績	(348,169)	1,347,245	-	3,664,656	(7,416,922)	(2,753,190)
未分配公司開支						(16,463,205)
未分配其他收入						816,356
融資成本						(177,249)
出售附屬公司虧損						(15,351,725)
除稅前虧損						(33,929,013)
所得稅抵免						888,560
本年度虧損						(33,040,453)

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 業務及地區分部(續)

(a) 業務分部(續)

綜合資產負債表

二零零八年十二月三十一日

	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	物業投資 人民幣元	綜合 人民幣元
資產						
分部資產	735,836	1,330,376	-	5,140,865	8,871,535	16,078,612
未分配公司資產						79,526,295
綜合資產總值						95,604,907
負債						
分部負債	8,493,069	-	-	-	14,215	8,507,284
未分配公司負債						2,318,820
綜合負債總額						10,826,104

其他資料

截至二零零八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	物業投資 人民幣元	綜合 人民幣元
無形資產攤銷	380,248	-	-	-	-	380,248
折舊	313,249	-	-	-	-	313,249
未分配折舊						165,042
折舊總額						478,291
資本開支	5,200	-	-	-	15,566,331	15,571,531
未分配資本開支						812,164
資本開支總額						16,383,695
投資物業公平值減少	-	-	-	-	6,694,796	6,694,796

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 業務及地區分部(續)

(a) 業務分部(續)

綜合收益表

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	物業投資 人民幣元	綜合 人民幣元
營業額						
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)

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 業務及地區分部(續)

(a) 業務分部(續)

綜合資產負債表

二零零七年十二月三十一日

	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	物業投資 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						<u>152,321,467</u>
負債						
分部負債	-	17,394,005	-	-	-	17,394,005
未分配公司負債						<u>15,540,592</u>
綜合負債總額						<u>32,934,597</u>

其他資料

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	物業投資 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	375,000	-	-	-	-	375,000
應收貿易帳款減值虧損	9,198,341	-	-	-	-	9,198,341
折舊	2,065,125	-	-	-	-	2,065,125
出售物業、廠房及設備虧損	184,156	-	-	-	-	184,156
資本開支	3,350,347	-	-	-	-	<u>3,350,347</u>

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

7. 業務及地區分部(續)

(b) 地區分部

下列為本集團營業額按地區市場的分析，未計及服務原產地：

	營業額	
	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
香港	42,456	—
中國	23,923,881	85,117,959
	23,966,337	85,117,959

以下為分部資產帳面值分析及按資產所在地區分析的資本增添：

	分部資產的帳面值		資本增添	
	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
香港	84,921,906	—	16,378,495	—
中國	10,683,001	152,321,467	5,200	3,350,347
	95,604,907	152,321,467	16,383,695	3,350,347

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

8. 營業額及其他收入

營業額

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
銷售自主開發軟件	2,729,141	36,628,089
銷售第三方軟件及硬件	4,654,458	33,129,936
系統集成服務	–	803,240
維護、培訓和其他服務	16,540,282	14,556,694
租金收入	42,456	–
	23,966,337	85,117,959

其他收入

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
增值稅退款收入(附註)	93,333	4,588,856
股息收入	80,096	–
收購附屬公司折讓(附註34)	232,907	–
利息收入	146,052	1,332,732
出售按公平值計入損益的金融資產收益	50,465	–
其他	306,836	28,101
	909,689	5,949,689

附註：

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈的《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收收入退款書獲批准後，有權獲取銷售自主開發軟件產品的14%增值稅項退款。該稅項退款已於達成有關條件後確認為期內的其他收入。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

9. 融資成本

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
下列各項的利息：		
銀行透支	116	-
來自一名主要股東的貸款(附註27)	177,133	-
	<u>177,249</u>	<u>-</u>

10. 所得稅抵免

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
遞延稅項(附註29)	<u>888,560</u>	<u>716,934</u>

北京直真及上海直真的法定稅率分別為25% (二零零七年：15%)及18% (二零零七年：15%)。然而，該兩間公司接受的優惠稅務待遇如下：

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。北京直真獲豁免繳付截至二零零二年十二月三十一日止三個年度之中國企業所得稅，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。

上海直真亦根據財政部、國家稅務總局和海關總署發出的《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》滬國稅浦政[2002]第70號，確認為高科技及軟件企業，並獲國家稅務局及上海市浦東新區的地方稅務局批准。上海直真獲豁免繳付截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度之中國企業所得稅，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，上海直真於截至二零零七年十二月三十一日止年度須按15%的稅率繳付中國企業所得稅。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 所得稅抵免(續)

二零零七年三月十六日，中國第十屆全國人民代表大會通過中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，並自二零零八年一月一日起生效。本集團內實體現時適用的所得稅率33%將自二零零八年一月一日起改為25%。根據國發[2007]第39號《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》，自二零零八年一月一日起，若干企業所享有的較低優惠稅率將自二零零八年一月一日起於五年內逐步增加至法定稅率25%。

至於仍根據現有稅務優惠待遇享有未動用免稅期(包括兩免三減半)的實體，未動用免稅期可過渡至二零零八年及未來的年度，直至期限屆滿為止。然而，倘實體因處於虧損狀況而尚未展開免稅期，則免稅期會被視為已自二零零八年起開始。因此，截至二零零八年十二月三十一日止年度，上海直真須按中國企業所得稅率18%繳稅。

由於應課稅溢利已全數抵扣以前年度的稅項虧損，故並無就二零零八年度的中國企業所得稅作出撥備。由於本公司在中國的附屬公司於二零零七年錄得稅項虧損，故並無就二零零七年度的中國企業所得稅作出撥備。

由於本集團於二零零八年及二零零七年在香港並無產生任何應課稅溢利，故並無於綜合收益表中就該兩年度的香港利得稅作出撥備。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

10. 所得稅抵免(續)

根據綜合收益表本年度所得稅抵免與除稅前虧損對帳如下：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
除稅前虧損	(33,929,013)	(20,174,111)
按中國所得稅稅率18%(二零零七年：15%) 計算的稅項(附註a)	(6,107,222)	(3,026,117)
應佔一間聯營公司業績的稅務影響	-	(35,283)
不可用作扣稅的開支的稅務影響	4,735,138	2,151,942
毋須課稅的收入的稅務影響	(72,720)	(709,606)
額外稅務寬減對開支的稅務影響(附註b)	-	(488,359)
因適用稅率變動導致稅率變動的稅務影響	-	358,467
未確認稅務虧損的稅務影響	919,826	89,153
未確認遞延稅項資產的稅務影響	225,323	942,869
於其他司法權區經營附屬公司的不同稅率影響	78,760	-
動用過往未確認的稅務虧損	(667,665)	-
本年度的所得稅抵免	(888,560)	(716,934)

附註：

(a) 為上海直真的法定稅率。

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

遞延稅項負債的變動詳情載列於附註29。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

11. 本年度虧損

本年度虧損已扣除下列各項：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
董事酬金(附註12)	2,135,929	3,839,853
其他員工成本	1,322,677	26,169,738
退休福利計劃供款(不包括董事酬金)	687,299	2,307,961
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	4,145,905	32,317,552
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	430,000	976,390
應收貿易帳款減值虧損	-	9,198,341
股份形式付款開支	-	2,208,494
物業、廠房及設備折舊	478,291	2,065,125
出售物業、廠房及設備虧損	-	184,156
按公平值計入損益的金融資產的公平值變動 (已計入其他經營開支)	638,677	-
無形資產撇銷	-	375,000
匯兌虧損淨額	42	31,505
無形資產攤銷	380,248	5,120,651
已租用物業的運營租金	1,912,031	2,811,909
	<hr/>	<hr/>

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金

已付或應付予每名董事的酬金如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣元	薪金及 其他福利 人民幣元	其他酬金 退休福利 計劃供款 人民幣元	酬金總額 人民幣元
執行董事：				
劉永飛(附註1)	—	667,676	6,192	673,868
陳瑞常(附註2)	—	346,651	15,177	361,828
蘇慧琳(附註2)	—	215,733	9,958	225,691
田家柏(附註1)	—	133,535	6,162	139,697
金建林(附註5)	—	83,976	2,629	86,605
王飛雪(附註5)	—	54,652	2,919	57,571
袁雋(附註5)	—	40,908	2,919	43,827
Christian Emil TOGGENBURGER(附註3)	—	37,092	1,855	38,947
胡榮(附註5)	—	20,646	1,426	22,072
非執行董事：				
章蘇陽(附註5)	—	—	—	—
獨立非執行董事：				
周肇基(附註2)	149,366	—	—	149,366
林兆昌(附註2)	149,366	—	—	149,366
林家威(附註4)	147,226	—	—	147,226
陳小洪(附註5)	13,790	—	—	13,790
何新貴(附註5)	13,790	—	—	13,790
孔敬權(附註5)	12,285	—	—	12,285
總計	485,823	1,600,869	49,237	2,135,929

附註1：於二零零八年六月二日獲委任

附註2：於二零零八年一月二十四日獲委任

附註3：於二零零八年一月二十四日獲委任及於二零零八年五月二十九日退任

附註4：於二零零八年一月二十九日獲委任

附註5：於二零零八年二月二十日辭任

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

12. 董事酬金(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣元	薪金及 其他福利 人民幣元	其他酬金		酬金總額 人民幣元
			退休福利 計劃供款 人民幣元	以股份形式 付款 人民幣元	
執行董事：					
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
非執行董事：					
章蘇陽	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
孔敬權	100,000	-	-	-	100,000
陳小洪	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

概無董事於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度放棄任何酬金。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

13. 員工酬金

本集團最高薪酬的五位人士中，包括五位(二零零七年：四位)為本公司董事，有關酬金已於上文附註12披露。於二零零七年，餘下一位人士的酬金如下：

	人民幣元
薪金及其他福利	352,501
退休福利計劃供款	42,329
	<u>394,830</u>

酬金的範圍如下：

	僱員數目	
	二零零八年	二零零七年
零至人民幣1,000,000元	<u>-</u>	<u>1</u>

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無向其他董事或最高薪酬人士(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。

14. 股息

年內概無宣派及支付股息(二零零七年：無)。董事並不建議就本年度派付任何股息。

15. 每股虧損

每股虧損是根據本年度虧損人民幣33,040,453元(二零零七年：人民幣19,457,177元)及普通股加權平均數403,661,202股(二零零七年：395,000,000股)計算。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本公司購股權的行使價高於本公司股份的平均市價，以及該年度內並無其他可能須予發行但尚未發行的普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，由於年度內並無可能須予發行但尚未發行的普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零八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						
於二零零七年一月一日	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
於收購一間附屬公司時收購	-	-	498,626	239,363	-	737,989
添置	-	-	71,795	7,580	-	79,375
出售附屬公司	(14,554,349)	(3,618,000)	(161,264)	(6,625,983)	(896,962)	(25,856,558)
於二零零八年十二月三十一日	-	-	648,971	1,405,018	-	2,053,989
折舊						
於二零零七年一月一日	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
年內撥備	57,429	-	127,404	284,181	9,277	478,291
出售附屬公司時撇銷	(1,673,002)	(3,025,468)	(76,114)	(4,638,596)	(507,695)	(9,920,875)
於二零零八年十二月三十一日	-	-	133,486	886,955	-	1,020,441
帳面值						
於二零零八年十二月三十一日	-	-	515,485	518,063	-	1,033,548
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

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備以直線法按下列年率折舊：

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%

17. 投資物業

人民幣元

公平值

於二零零八年一月一日	—
於收購附屬公司時收購	15,566,331
於綜合收益表確認公平值減少	(6,694,796)
	<hr/>
於二零零八年十二月三十一日	8,871,535
	<hr/>

本集團的投資物業位於香港，並以中期租賃持有。本集團所有以運營租賃持有以賺取租金的物業權益均以公平值模式計量，並分類及列作投資物業。

本集團的投資物業於二零零八年十二月三十一日的公平值已按與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師晉高測量師行有限公司於當日進行的估值計算。估值符合香港測量師學會物業估值準則的規定，乃參考類似物業的市場交易價格憑證而釐定。

本年度賺取的物業租金收入為人民幣42,456元(二零零七年：無)。截至二零零八年十二月三十一日止年度的租金回報率為0.48%(二零零七年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

18. 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			
於二零零七年一月一日	1,500,000	13,925,545	15,425,545
撤銷	(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
出售附屬公司	–	(13,925,545)	(13,925,545)
於二零零八年十二月三十一日	–	–	–
攤銷			
於二零零七年一月一日	125,000	6,523,404	6,648,404
年內費用	–	5,120,651	5,120,651
撤銷	(125,000)	–	(125,000)
於二零零七年十二月三十一日	–	11,644,055	11,644,055
年內費用	–	380,248	380,248
於出售附屬公司時撥回	–	(12,024,303)	(12,024,303)
於二零零八年十二月三十一日	–	–	–
帳面值			
於二零零八年十二月三十一日	–	–	–
於二零零七年十二月三十一日	–	2,281,490	2,281,490

軟件購置乃收購自獨立第三方，而軟件開發涉及以往年度的內部開發軟件開支。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。

截至二零零八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元購買的軟件撤銷。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

截至二零零八年十二月三十一日止年度

19. 於一間聯營公司的權益

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
於一間聯營公司的投資成本		
非上市	-	8,100,000
應佔收購後虧損	-	(1,909,801)
	<u>-</u>	<u>(1,909,801)</u>
	<u>-</u>	<u>6,190,199</u>

於二零零七年十二月三十一日，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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團透過出售已出售集團將其於聯營公司的全部股權出售。

聯營公司的財務資料概述如下：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
資產總值	-	48,464,049
負債總額	-	(25,537,385)
	<u>-</u>	<u>(25,537,385)</u>
資產淨值	-	22,926,664
	<u>-</u>	<u>22,926,664</u>
本集團應佔聯營公司資產淨值	-	6,190,199
	<u>-</u>	<u>6,190,199</u>
收益	-	70,056,410
	<u>-</u>	<u>70,056,410</u>
本年度溢利	-	871,176
	<u>-</u>	<u>871,176</u>
本年度本集團應佔聯營公司溢利	-	235,217
	<u>-</u>	<u>235,217</u>

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，董事認為，直至出售日期當日止本集團應佔聯營公司業績並非屬於重大性質。因此，並無就聯營公司業績入帳。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

20. 就收購投資項目而支付的按金

於二零零八年十二月三十一日的餘額24,000,000港元(約人民幣21,228,000元)為可能收購Precious Luck Enterprises Limited而支付的按金。交易詳情載於本公司於二零零八年五月十三日、二零零八年六月三日、二零零八年六月三十日、二零零八年七月二十九日、二零零八年九月一日、二零零八年九月三十日、二零零八年十二月三十日、二零零九年一月三十日及二零零九年三月二十六日刊發的該等公佈。

於綜合財務報表獲董事批准當日，有關交易的代價及付款機制仍處於磋商階段，尚未落實。

21. 存貨

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
製成品	-	4,447,259
配件	-	53,847
	-	4,501,106

22. 應收貿易帳款

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
應收貿易帳款	7,207,076	37,094,081
減：累計減值虧損	-	(9,680,108)
	7,207,076	27,413,973

本集團向其貿易顧客授予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：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
0至90日	6,912,287	17,900,021
91至180日	294,789	1,505,009
181至270日	-	6,696,053
271至360日	-	99,405
1年以上	-	1,213,485
	7,207,076	27,413,973

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

22. 應收貿易帳款(續)

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素及為該客戶訂立信貸限額。客戶的信貸限額定期及於必要時予以審閱。超過95%應收貿易帳款於二零零八年十二月三十一日並未逾期或減值(二零零七年：71%)。該等應收貿易帳款主要包括來自信貸記錄良好的策略夥伴及基建電訊服務供應商之應收款項。

本集團之應收貿易帳款結餘包括於二零零八年十二月三十一日已逾期的應收帳款，帳面值約人民幣294,000元(二零零七年：人民幣8,009,000元)。因信貸質素未有重大改變，故本公司尚未就該等金額作出減值，且該等金額仍被視為可收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於二零零八年十二月三十一日，該等應收貿易帳款的平均帳齡約135天(二零零七年：230天)。

應收貿易帳款累計減值虧損的變動如下：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
於一月一日的結餘	9,680,108	481,767
已確認減值虧損	-	9,198,341
出售附屬公司	(9,680,108)	-
	<hr/>	<hr/>
於十二月三十一日的結餘	-	9,680,108

截至二零零七年十二月三十一日止年度，人民幣9,198,341元之金額確定為個別減值，此乃由於該筆應收款項長期逾期，並由本公司董事於二零零七年十二月三十一日視為呆帳。

23. 有關一項已終止交易的應收款項

於二零零八年十二月三十一日，本集團就一項已終止的交易具有50,000,000港元(約人民幣44,225,000元)的應收款項。該項已終止交易的詳情載於本公司於二零零八年十二月二十二日刊發的公佈。該項結餘為無抵押，並按年利率3厘計息。

	二零零八年 人民幣元
長期部份	15,479,000
即期部份	28,746,000
	<hr/>
	44,225,000

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

24. 按公平值計入損益的金融資產

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
在香港持作買賣的上市股本證券，按公平值	7,986,593	-

25. 銀行存款、銀行結餘及現金

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，銀行存款以固定年利率介乎1.71厘至3.42厘計息(二零零七年：年利率介乎2.88厘至3.42厘)。銀行存款於三個月後及一年內到期，因此分類為流動資產。

下列以本集團功能貨幣人民幣以外的貨幣計值的金額入帳為銀行存款：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
港元	-	11,963,634
美元	-	77,633
新加坡元	-	3,130

銀行結餘以市場年利率介乎0.05厘至0.38厘(二零零七年：年利率0.72厘)計息。

26. 應付貿易帳款及應付票據

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
應付貿易帳款	8,493,069	12,066,501
應付票據	-	3,519,934
	8,493,069	15,586,435

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

26. 應付貿易帳款及應付票據(續)

於結算日，應付貿易帳款及應付票據的帳齡分析如下：

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
少於90日	8,493,069	10,170,330
超過90日但於1年內	-	5,416,105
	8,493,069	15,586,435

27. 關連人士交易

除附註35所載的出售事項外，截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團向Richcom Group Limited (「Richcom」) 提取了一項金額為7,000,000港元(約人民幣6,191,500元)的貸款，並已向其支付利息開支200,000港元(約人民幣177,000元)。Richcom是必美宜集團有限公司的全資附屬公司，而必美宜集團有限公司則為本公司的主要股東。

主要管理人員酬金

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度內董事及其他主要管理層成員的酬金已分別於附註12及13披露。

28. 股本

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零零八年	二零零七年	二零零八年 港元	二零零七年 港元	二零零八年 人民幣元	二零零七年 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	395,000,000	39,500,000	39,500,000	41,897,665	41,897,665
行使購股權後發行股份	10,000,000	-	1,000,000	-	918,000	-
年終	405,000,000	395,000,000	40,500,000	39,500,000	42,815,665	41,897,665

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

28. 股本(續)

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度內，本公司的附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的股份。

於二零零八年一月二十一日，本公司董事已按行使價每股0.48港元行使10,000,000份購股權，總代價為4,800,000港元(約人民幣4,406,400元)，導致發行10,000,000股每股面值0.1港元的新普通股股份。

所有於截至二零零八年十二月三十一日止年度內發行的新股份在任何方面均與其他已發行股份享有同等權益。

29. 遞延稅項負債／(資產)

下列為於本年度已確認的主要遞延稅項負債／(資產)：

	投資物業 公平值變動 人民幣元	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	總計 人民幣元
於二零零七年一月一日	-	740,214	(23,280)	716,934
計入本年度收入	-	(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及 二零零八年一月一日	-	342,224	(342,224)	-
出售附屬公司	-	(342,224)	342,224	-
於收購附屬公司時收購	888,560	-	-	888,560
計入本年度收入	(888,560)	-	-	(888,560)
於二零零八年十二月三十一日	-	-	-	-

於二零零八年十二月三十一日，本集團就未動用稅項虧損約人民幣56,727,000元(二零零七年：人民幣751,000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。

於二零零八年十二月三十一日，本集團就對銷未來溢利具有可扣除暫時性差額約人民幣982,000元(二零零七年：人民幣8,567,000元)。於二零零七年十二月三十一日，就有關可扣除暫時性差額確認遞延稅項資產約人民幣2,281,000元(二零零八年：無)。由於未能預計未來溢利收入，故並無就有關餘下人民幣982,000元確認遞延稅項資產(二零零七年：人民幣6,286,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

30. 主要非現金交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度內，附有人民幣16,963,953元追索權之應收票據已獲悉數支付，而有關應收票據於償付後獲終止確認。

31. 股份形式付款

按權益結付的購股權計劃：

(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認購本公司股份時繳付1.00港元，而所獲授的購股權必須由授出的30日內接納。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股份的平均收市價、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。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，概無根據購股權計劃授出購股權，而所有未行使的購股權於年內董事及高級管理層辭任時已行使或註銷。

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，相當於該日本公司已發行股份的6.3%。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 股份形式付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度內，參與者根據購股權計劃所持已發行之購股權之變動如下：

截至二零零八年十二月三十一日止年度

購股權類別	購股權數目				於二零零八年 十二月三十一日
	於二零零八年 一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	
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	24,900,000	-	10,000,000	(14,900,000)	-

截至二零零七年十二月三十一日止年度內參與者根據購股權計劃持有已發行的購股權的變動如下：

截至二零零七年十二月三十一日止年度

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	年內行使	年內註銷	
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

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 股份形式付款(續)

(a) 購股權計劃(續)

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%。購股權於截至二零零八年十二月三十一日止年度內出售附屬公司及董事以及高級管理層辭任後已註銷。

二零零七年四月二十三日向董事及高級管理層授出購股權每份之估計公平值分別為人民幣0.18元及人民幣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 二零零七年 四月二十三日
股價	0.50港元
行使價	0.50港元
預期波幅	50.46%
預期年期(年)	3
無風險比率	3.95%
預期股息收益率	0%

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。

年內行使購股權的加權平均股價於行使當日為0.79港元。

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確認的總開支為人民幣2,229,991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計算購股權公平值的變數及假設數據。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。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 股份形式付款(續)

(b) 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)由本公司三名股東成立，佔18,000,000股股份及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年行使20%，達致100%。

於二零零七年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃授出尚未行使的購股權數目為8,636,400份，佔本公司當日已發行股份約2.12%。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度內，合資格參與者根據股份獎勵計劃所持已發行之購股權之變動如下：

		購股權數目					
		於二零零七年		於二零零七年 十二月三十一日 及二零零八年		於二零零八年	
購股權 類別		一月一日	年內行使	年內沒收	一月一日	年內註銷	十二月三十一日
僱員	二零零四年	7,331,400	(880,000)	(1,026,000)	5,425,400	(5,425,400)	-
顧問	二零零四年	990,000	-	-	990,000	(990,000)	-
顧問	二零零五年	1,000,000	(24,000)	-	976,000	(976,000)	-
僱員	二零零六年	1,080,000	-	(108,000)	972,000	(972,000)	-
		10,401,400	(904,000)	(1,134,000)	8,363,400	(8,363,400)	-

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

31. 股份形式付款(續)

(b) 股份獎勵計劃(續)

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

於截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度內，並無授出購股權。所有購股權均已於截至二零零八年十二月三十一日止年度內註銷。

32. 運營租賃承擔

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

	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
一年內	2,038,258	2,751,000
第二年至第五年(包括首尾兩年)	1,464,100	1,632,000
	3,502,358	4,383,000

租賃年期磋商為介乎一年至三年(二零零七年：兩年至五年)之間，租金於租賃開始時釐訂。

33. 退休福利計劃

本集團就其所有香港僱員參與退休金計劃，該計劃乃根據強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)註冊。計劃是一項定額供款計劃，自二零零零年十二月起生效，以及根據強積金條例的條款，由僱主及僱員作出供款。於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團向該計劃所作供款及計入綜合收益表的總額為人民幣74,570元(二零零七年：無)，並無被沒收供款。

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。根據該計劃，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661,966元(二零零七年：人民幣2,379,693元)。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 收購附屬公司

於二零零八年內，本集團已從獨立第三方收購若干物業及資產控股公司100%已發行股本，總代價為17,650,000港元(相當於人民幣15,611,425元)。收購事項以購買法入帳。因收購事項而錄得的收購折讓金額載列如下：

	合併前被收購方 的帳面值 人民幣元	公平值調整 人民幣元	公平值 人民幣元
已收購資產淨值：			
物業、廠房及設備	737,989	—	737,989
投資物業	10,181,120	5,385,211	15,566,331
預付款項、按金及其他應收款項	746,513	—	746,513
銀行結餘及現金	100,928	—	100,928
客戶預付款、預提費用及 其他應付款項	(418,869)	—	(418,869)
遞延稅項負債	—	(888,560)	(888,560)
	<u>11,347,681</u>	<u>4,496,651</u>	<u>15,844,332</u>
收購附屬公司折讓			<u>(232,907)</u>
			<u>15,611,425</u>
總代價，以下列方式支付：			
現金代價			<u>15,611,425</u>
收購附屬公司產生的現金流出淨額：			
現金代價			15,611,425
已收購銀行結餘及現金			<u>(100,928)</u>
收購事項現金及現金等值物流出淨額			<u>15,510,497</u>

已收購附屬公司在收購事項當日至結算日期間為本集團帶來約人民幣9,200,000元的虧損。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

34. 收購附屬公司(續)

倘收購事項已於二零零八年一月一日完成，期內本集團的收益總額應會增加約人民幣32,000元，而期內虧損則應增加約人民幣616,000元。備考資料僅供呈列，且並非倘收購事項於二零零八年一月一日完成本集團應達致的收入及經營業績的必須指標，亦並非擬用作未來業績的預測。

35. 出售附屬公司

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團已以代價110,000,000港元(約人民幣102,300,000元)出售已出售集團。

出售事項詳情載於本公司二零零七年十二月二十一日刊發的通函內。

	人民幣元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	15,935,683
無形資產	1,901,242
於一間聯營公司的權益	6,190,199
存貨	207,974
集成解決方案應收客戶款項	14,137,112
應收貿易帳款	22,922,322
預付款項、按金及其他應收款項	8,283,445
銀行存款	45,537,662
銀行結餘及現金	20,400,027
應付貿易帳款	(6,070,375)
應付票據	(4,511,934)
客戶預付款、預提費用及其他應付款項	(6,864,262)
稅項負債	(417,370)
	<u>117,651,725</u>
出售事項虧損	<u>(15,351,725)</u>
總代價	<u>102,300,000</u>
總代價，以下列方式支付：	
現金代價	<u>102,300,000</u>
出售事項現金流入淨額	
現金代價	102,300,000
已出售銀行結餘及現金	<u>(20,400,027)</u>
出售事項現金及現金等值物流入淨額	<u>81,899,973</u>

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

35. 出售附屬公司(續)

已出售集團截至二零零八年十二月三十一日止年度為經營活動帶來約人民幣3,100,000元的現金流出。截至二零零八年十二月三十一日止年度，已出售集團並無引起投資及融資活動現金流量變動。

36. 於主要附屬公司的投資

於二零零八年十二月三十一日，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 所持股本權益/ 投票權 實際百分比		主要業務
			直接 %	間接 %	
Smart Century Investment Limited	英屬處女群島	1,000美元	100	-	投資控股
Watson China Limited	香港	1港元	-	100	投資物業控股
Best Earning Development Limited	香港	1港元	-	100	投資物業控股
Alpaco Company Limited	英屬處女群島	1美元	-	100	投資物業控股
上海直真節點科技開發有限公司	中國	人民幣5,000,000元	-	100	提供電信OSS產品及解決方案

上表列出董事應為會對本集團業績或資產產生重大影響的本集團附屬公司。董事認為列出其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

概無附屬公司於本年底或年內任何時間具有仍未償還的債務證券。

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

37. 結算日後事項

根據本公司於二零零九年一月三十日及二零零九年三月二十六日刊發的公告，於附註20就仍在磋商及討論中的潛在投資收購事項有更詳盡解釋，因此，於董事批准綜合財務報表當日，交易的代價及付款機制仍未有落實，而建議交易仍未完成。

倘交易於將來完成，本公司的實益股東可能出現變動。

38. 本公司的資產負債表

	附註	二零零八年 人民幣元	二零零七年 人民幣元
非流動資產			
附屬公司投資		13,764	74,569,800
應收附屬公司款項	(a)	–	–
		13,764	74,569,800
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項		56,784	163,035
應收股息		–	9,645,120
公平值計入損益的金融資產		7,986,593	–
銀行結餘及現金		157,741	5,730
		8,201,118	9,813,885
流動負債			
客戶預付款、預提費用及其他應付款項		869,166	1,873
應付附屬公司款項	(a)	10,822,938	5,818,886
		11,692,104	5,820,759
流動資產(負債)淨值		(3,490,986)	3,993,126
		(3,477,222)	78,562,926
股本及儲備			
股本		42,815,665	41,897,665
儲備	(b)	(46,292,887)	36,665,261
		(3,477,222)	78,562,926

綜合財務報表附註

截至二零零八年十二月三十一日止年度

38. 本公司的資產負債表(續)

附註：

(a) 應收(應付)附屬公司款項

應收(應付)附屬公司款項為無抵押，免息及須按要求償還。

(b) 儲備

	股份溢價 人民幣元	特別儲備 人民幣元	換算儲備 人民幣元	資本贖回儲備 人民幣元	購股權儲備 人民幣元	股東出資 人民幣元	保留盈利 人民幣元	總計 人民幣元
於二零零七年一月一日	-	74,463,808	-	502,335	1,818,368	1,948,695	(8,995,680)	69,737,526
本年度虧損及本年度 確認的開支總額	-	-	-	-	-	-	(35,280,759)	(35,280,759)
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 及二零零八年一月一日	-	74,463,808	-	502,335	4,048,359	1,927,198	(44,276,439)	36,665,261
換算時產生的匯兌差額	-	-	(14,401,600)	-	-	-	-	(14,401,600)
本年度虧損	-	-	-	-	-	-	(72,044,948)	(72,044,948)
本年度確認的開支總額	-	-	(14,401,600)	-	-	-	(72,044,948)	(86,446,548)
行使購股權後發行股份	5,288,400	-	-	-	(1,800,000)	-	-	3,488,400
於二零零八年十二月三十一日	5,288,400	74,463,808	(14,401,600)	502,335	2,248,359	1,927,198	(116,321,387)	(46,292,887)

部分儲備的詳情於綜合權益變動表中披露。

39. 比較數字

若干比較金額已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

投資物業概要

地址	地段號碼	年期	現時用途
香港九龍 土瓜灣 宋皇台道38號 傲雲峰 第3座29樓C室	九龍內地段4013號餘段147335份的46份	中期租賃	住宅
香港九龍 土瓜灣 宋皇台道38號 傲雲峰2樓R206車位	九龍內地段4013號餘段147335份的13份	中期租賃	住宅及停放車輛
香港 銅鑼灣道 36、38及40A 海麗軒11樓B室	內地段1903及2056號餘段 及內地段2055號A段12986份的246份	中期租賃	住宅
香港九龍 旺角花墟道50-56號 翠景閣7樓A座	i) 九龍內地段2372號A段6號分段A段餘段； ii) 九龍內地段2372號A段6號分段B段餘段； iii) 九龍內地段2372號A段6號分段餘段； iv) 九龍內地段2372號A段6號分段C段餘段2300份的62份	中期租賃	住宅