



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 2009

*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	20
獨立核數師報告	26
綜合全面收益表	28
綜合財務狀況表	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	33



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
陳孚鉅先生

獨立非執行董事

周肇基先生
林兆昌先生
林家威先生
吳獻先生
梁兆基先生

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
吳獻先生
梁兆基先生

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
梁兆基先生

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
梁兆基先生

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

HSBC Trustee (Cayman) Limited
P.O. Box 484, HSBC House
68 West Bay Road
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.hk

股份代號

2371



財務摘要

以下為本集團於最近五個財政年度的已公佈業績及資產和負債摘要：

業績

	二零零九年 人民幣元	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
營業額	31,334,168	23,966,337	85,117,959	125,386,040	97,314,518
毛利	424,481	4,993,103	20,352,220	42,113,281	35,982,864
除稅前(虧損)溢利	(7,699,233)	(33,929,013)	(20,174,111)	12,448,334	9,983,261
年度(虧損)溢利	(9,232,699)	(33,040,453)	19,457,177	12,357,589	9,255,522
每股基本(虧損)盈利(人民幣分)	(2.24)	(8.19)	(4.93)	3.09	2.31

資產及負債

	二零零九年 人民幣元	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
非流動資產	33,966,548	46,612,083	25,101,847	30,309,215	34,133,871
流動資產	149,585,576	48,992,824	127,219,620	149,466,932	124,593,213
流動負債	(13,903,116)	(10,826,104)	(32,934,597)	(42,423,660)	(31,255,332)
流動資產淨值	135,682,460	38,166,720	94,285,023	107,043,272	93,337,881
非流動負債	-	-	-	(716,934)	(626,189)
股東資金	169,649,008	84,778,803	119,386,870	136,635,553	126,845,563



管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額人民幣31,334,168元(二零零八年：人民幣23,966,337元)，較去年增加30.7%。當中來自銷售第三方軟件及硬件之營業額由去年人民幣4,654,458元減少42.6%至人民幣2,669,491元。來自維護、培訓及其他服務之營業額減少35.6%至人民幣10,655,250元(二零零八年：人民幣16,540,282元)。本集團持有上市證券，於年內之營業額及已變現溢利分別為人民幣18,009,427元及人民幣8,978,620元。

本集團錄得毛利人民幣424,481元(二零零八年：人民幣4,993,103元)。整體毛利率由去年約20.8%下跌至本年度約3.2%。

行政開支由去年人民幣16,649,226元增加133.8%至本年度人民幣38,920,836元，主要來自股份形式付款開支約人民幣19,000,000元。

年內本公司擁有人應佔虧損為人民幣9,232,699元(二零零八年：人民幣33,040,453元)。年內每股基本虧損約為人民幣2.24分(二零零八年：人民幣8.19分)。

業務回顧

本集團主要從事i)向中國的電信運營商提供運營支撐系統(OSS)軟件開發和移動通信網絡優化服務，ii)物業投資及iii)證券買賣。

二零零九年，本集團在保持網絡優化業務既有的業務內容和規模基礎上，亦抓住中國各個運營商目前在全國全面開展3G網絡建設的機遇，通過與國內外優質通信設備廠商及設計機構的合作，在TDSCDMA\WCDMA\CDMA EVDO的網優業務方面展開全面合作，為將來發展3G網絡優化業務奠定了良好的基礎。同時，本集團在網絡優化業務方面積極開展與運營商緊密合作。

業務前景

OSS軟件開發及網優服務

本集團將抓住運營商大力發展3G網絡用戶的機會，在國內數個重點區域積極拓展3G網絡優化業務。同時繼續保持與國內外知名通信設備廠家的合作關係，擴大既有的市場份額，並啟動相關網優軟件的開發工作。

管理層討論及分析

戶外大型二極管顯示屏業務

緊隨年結日後，於二零一零年一月二日，本公司完成收購Precious Luck Enterprises Limited (「Precious Luck」) 100%股權的非常重大收購事項。Precious Luck的間接非全資附屬公司創智利德(北京)科技發展有限公司已取得於中國若干主要城市經營戶外大型二極管顯示屏的權利，並將該等顯示屏安排廣告廣播。董事預期，收購Precious Luck可帶來商機，加快本公司的未來收入增長，本公司將部署有利位置，自市場增長中獲利。

其他傳媒業務

於二零一零年二月十一日，本集團就收購Bold Champion International Limited的全部權益訂立買賣協議。Bold Champion International Limited持有北京柯瑞環宇傳媒文化有限公司(「柯瑞環宇傳媒」) 98%股權，而柯瑞環宇傳媒主要於中國從事影音產品服務銷售、包裝及營銷、傳媒行業諮詢服務，以及廣告、活動籌辦及演藝人管理業務。由於預期中國經濟將持續增長，而更多中國人將透過優質娛樂追求更高生活水平，故董事相信，中國傳媒行業於可見將來大有可為。收購柯瑞環宇傳媒有助本公司進一步涉足中國傳媒行業，乃本集團獲得更佳收益及溢利的良機。

於二零一零年二月十二日，本集團與五間公司訂立不具法律約束力的諒解備忘錄，內容有關可能收購其管理湖南廣電移動電視有限責任公司(「湖南移動」)的附屬公司。董事認為，參與管理湖南移動乃本公司於傳媒行業發展的重要里程碑。鑒於內地傳媒行業具龐大發展潛力，加上湖南移動發展迅速，收購事項將有助本公司進一步拓展業務及鞏固於中國的市場地位。

本集團一直在龐大及秀麗的中國傳媒行業市場中積極尋找商機，以期增加收益及提升盈利能力。截至本年報日期，本集團經已向目標邁進一大步。

墊付予實體

於二零零九年七月十日，本公司全資附屬公司Smart Century Investment Limited (「Smart Century」)向本公司擁有49%權益的聯屬公司Apex One Enterprises Limited (「Apex One」)提供20,000,000港元的財務資助。Apex One主要從事證券買賣。

有關詳情請參閱本公司於二零零九年七月十日及二零零九年七月十三日刊發的公佈。



管理層討論及分析

流動資金及財務資源

本集團一般由內部產生的現金流量以及銀行結餘為其運營提供資金。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣84,972,644元，而於二零零八年十二月三十一日的銀行結餘及現金為人民幣3,887,517元。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值合共約人民幣135,682,460元，而截至上個財政年度完結時則有約人民幣38,166,720元。本集團於二零零九年十二月三十一日的流動比率約為10.76，而於二零零八年十二月三十一日的比率則為4.53。

資產負債比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何長期債務，而股東資金約為人民幣169,649,008元。故此，於二零零九年十二月三十一日，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(二零零八年：零)。

資本架構

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司的已發行股本為46,105,600港元(相等於人民幣47,748,941元)，其已發行普通股股份數目為461,056,000股。有關本公司股本變動的詳情載於綜合財務報表附註28。

集資活動

於二零零九年十一月二日，本公司與配售代理訂立配售協議，內容有關向獨立投資者配售本公司股本中每股面值0.1港元之35,000,000股新普通股，每股配售股份作價1.40港元。配售已於二零零九年十一月十九日完成。

於二零零九年十二月八日，本公司與配售代理訂立配售協議，內容有關向獨立投資者配售每股面值0.1港元之20,000,000股新普通股，每股配售股份作價2.00港元。配售已於二零零九年十二月十七日完成。

重要投資

於二零零九年十二月三十一日，本集團持有的投資物業約為人民幣7,400,000元(二零零八年：約為人民幣8,900,000元)。於本年度，本集團出售一項投資物業產生收益約人民幣400,000元及投資物業公平值增加約人民幣1,300,000元。董事會預期，隨著香港物業市場向好，投資物業的價值將於二零一零年提升。



管理層討論及分析

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。於二零零九年十二月三十一日，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

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無抵押任何資產(二零零八年：零)。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零八年：零)。

資本承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大資本承擔。

僱員資料及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，本集團有58名僱員(二零零八年：37名僱員)。

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，考慮到年內市況以及公司和個人表現等因素，僱員亦可獲發酌情花紅。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水平的服務。



董事及高級管理層履歷

執行董事

陳瑞常女士(「陳女士」)，45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16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，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐定。

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；及(iii)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」)，29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6年經驗。

蘇女士有權收取每月20,000港元的酬金，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐定。

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；及(iii)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。

劉永飛先生(「劉先生」)，45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19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。彼現任本公司若干附屬公司的董事。

劉先生有權收取每月100,000港元的酬金，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。



董事及高級管理層履歷

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；及(iii)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。彼現任本公司一間聯營公司的董事。

田先生有權收取每月20,000港元的酬金，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；及(iii)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。

陳孚鉅先生(「陳先生」)，41歲，自二零零九年七月起為本公司執行董事。陳先生畢業於國經貿學院。陳先生從事廣告、電視、廣播、戶外廣播、傳媒娛樂行業超過10年。曾在國內多家大型媒體機構及文化傳媒娛樂公司擔任總經理及副總經理職位，有10年以上管理經驗。陳先生主要負責傳媒娛樂公司的全面運營管理及廣告運營管理，包括媒體平台搭建、團隊建設、廣告運營、節目內容採集、媒體代理、客戶全案代理及大型活動策劃及承辦等。彼現任本公司若干附屬公司的董事。

陳先生有權收取每月60,000港元的酬金，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，陳先生(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；及(iii)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」)，42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21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寰亞礦業有限公司(「寰亞礦業」)(股份代號：8173)的獨立非執行董事。百富及寰亞礦業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，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐定。

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；及(iii)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」)，44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18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。現時，彼為中國農業生態有限公司(股份代號：8166)的副行政總裁。彼亦於二零零八年六月二十三日至二零零九年六月二十六日期間為中國生物醫學(股份代號：8158)及於二零零八年十二月二十二日至二零零九年六月十七日期間為中國鐵路(股份代號：8089)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，有關金額由董事會參考其職務及責任，以及當前市況釐定。

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；及(iii)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」)，42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16年經驗，於會計及審核方面亦擁有約4年經驗。林家威先生亦為卓能(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)、安中資源實業有限公司(股份代號：1229)、東方明珠創業有限公司(股份代號：632)及滙盈控股有限公司(股份代號：821)(均為聯交所主板上市公司)以及財華社集團有限公司(股份代號：8317)及中國鐵路(股份代號：8089)(均為聯交所創業板上市公司)的獨立非執行董事。

林家威先生有權收取每月15,000港元的董事袍金，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；及(iii)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。

吳獻先生(「吳先生」)，41歲，自二零零九年十月起為本公司獨立非執行董事。吳先生畢業於東北財經大學，獲頒經濟學學士學位，並持有中歐國際工商學院的工商管理碩士學位。吳先生於中國廣告業及媒體業擁有逾16年經驗，並於多家媒體企業擔任高級職位。他曾擔任慧聰網有限公司的副總裁、北京華媒盛視的董事總經理以及北京生和潤文化傳播有限公司的行政總裁。彼現為國廣聯合文化發展(北京)有限公司的總經理。

吳先生有權收取每月10,000港元的董事袍金，有關金額乃參考吳先生於本公司的職務及責任，以及當前的市況釐定。

除上文所披露者外，吳先生(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)與本公司訂立為期三年的書面服務協議，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；及(iii)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

梁兆基先生(「梁先生」)，33歲，自二零零九年十二月起為本公司獨立非執行董事。梁先生於香港科技大學以最高榮譽取得工商管理學士學位，主修會計專業。彼曾任職於兩家國際會計師行逾7年，主要提供審計及企業諮詢服務，擁有豐富的會計知識。隨後，梁先生致力於發展其於企業融資及企業重組業務方面的事業。梁先生現時乃香港會計師公會的資深會員及美國國家榮譽學生協會(Beta Gamma Sigma)會員。

梁先生有權收取每月10,000港元的董事袍金，有關金額乃參考梁先生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，梁先生(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)與本公司訂立為期三年的書面服務協議，惟須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任；及(iii)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。

高級管理層

王德杰先生(「王先生」)，45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」)，35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，負責企業網絡的方案設計、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，主要負責教育網絡、企業網絡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」)截至二零零九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。

主要業務及分部資料

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。本集團的業務包括銷售自主開發軟件、第三方軟件及硬件，本集團並提供維護、培訓及其他服務作為全套解決方案服務。租金收入來自本集團投資物業的經營租賃。證券買賣來自按公平值計入損益的金融資產買賣所得款項總額。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

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的業績載於第28頁的綜合全面收益表。

股息

董事並不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

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18。

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30頁的綜合權益變動表。

於二零零九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為人民幣49,661,470元(二零零八年：無)。



董事會報告

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

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
蘇慧琳女士
劉永飛先生
田家柏先生
陳孚鉅先生

(於二零零九年七月一日獲委任)

獨立非執行董事

周肇基先生
林兆昌先生
林家威先生
吳獻先生
梁兆基先生

(於二零零九年十月一日獲委任)

(於二零零九年十二月二十二日獲委任)

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，陳孚鉅先生、吳獻先生及梁兆基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，周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生將輪席退任，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

除吳獻先生及梁兆基先生與本公司訂立為期三年之服務協議外，概無現任董事與本公司訂立任何書面服務協議，惟彼等須根據本公司的章程細則輪值告退及膺選連任。

該等擬於即將召開的股東週年大會上膺選連任的董事與本公司或其任何附屬公司並無訂立於一年內終止而須作出賠償的服務合約(一般法定賠償除外)。

董事之合約權益

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

本集團設立一項按權益結付的購股權計劃，根據該計劃，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，已根據購股權計劃授出40,496,000股購股權。以下為於二零零九年十二月三十一日購股權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：

購股權計劃

承授人名單	於二零零九年 一月一日 之餘額	年內授出	年內行使	於二零零九年 十二月三十一日 之餘額	行使價 港元	授出日期	行使期
董事姓名 陳瑞常女士	-	300,000	(300,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
蘇慧琳女士	-	300,000	(300,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
劉永飛先生	-	19,520,000	-	19,520,000	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
田家柏先生	-	300,000	(300,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
陳孚鈺先生	-	19,520,000	-	19,520,000	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
周肇基先生	-	52,000	(52,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
林兆昌先生	-	52,000	(52,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
林家威先生	-	52,000	(52,000)	-	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
吳獻先生	-	400,000	-	400,000	1.27	二零零九年 十月八日	二零零九年 十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日
	-	40,496,000	(1,056,000)	39,440,000			



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

於二零零九年十二月三十一日，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：

於本公司普通股份或有關股份的好倉：

董事	權益性質	所持已發行 普通股數目	根據購股權 所持有關 股份數目	總權益	佔已發行 股本概約 百分比
陳瑞常女士	實益擁有人	300,000	—	300,000	0.07%
蘇慧琳女士	實益擁有人	72,000	—	72,000	0.02%
劉永飛先生	實益擁有人	—	19,520,000	19,520,000	4.23%
陳孚鉅先生	實益擁有人	—	19,520,000	19,520,000	4.23%
林兆昌先生	實益擁有人	52,000	—	52,000	0.01%
吳獻先生	實益擁有人	—	400,000	400,000	0.09%

除上文所披露者外，概無董事或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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於本公司股份及有關股份的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，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
Ascher Group Limited(附註1)	公司	378,728,323	82.14%
路行先生(「路先生」)	透過受控制公司持有(附註2)	378,728,323	82.14%
Rotaland Limited(附註1)	公司	1,077,919,075	233.79%
何偉剛先生(「何先生」)	透過受控制公司持有(附註3)	1,077,919,075	233.79%
Hensford Group Limited	公司	61,000,000	13.23%
楊玉華女士	實益擁有人	43,700,000	9.48%

附註：

- 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。收購事項已於二零一零年一月二日完成且於該日已分別向Ascher Group Limited及Rotaland Limited按每股換股價0.519港元發行196,560,000港元及559,440,000港元之可換股票據。
- 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。
- 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，於二零零九年十二月三十一日，本公司未曾獲悉任何主要股東於本公司股份或有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

於二零零九年十二月三十一日，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。



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	38.1%
五大供應商合計	84.7%

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
最大客戶	37.0%
五大客戶合計	86.0%

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

年內的關連人士交易於綜合財務報表附註29中披露。

結算日後事項

根據本公司二零一零年一月二日刊發的公佈，收購Precious Luck Enterprises Limited (「Precious Luck」)的事項已於二零一零年一月二日完成。本集團正落實Precious Luck的相關財務資料。

於二零一零年二月十一日，本公司的全資附屬公司Champ Zone Limited訂立協議，內容有關收購Bold Champion International Limited的全部權益。該公司的附屬公司主要從事向中國傳媒企業提供管理服務。於本報告日期，有關交易仍未完成。

詳情載於本公司日期為二零一零年二月二十四日之公佈。

於二零一零年二月十二日，本集團與五間公司訂立不具法律約束力的諒解備忘錄，內容有關可能收購其管理湖南移動的附屬公司。

詳情載於本公司日期為二零一零年二月二十五日之公佈。



董事會報告

購買、贖回或出售本公司的上市證券

截至二零零九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20至第25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二零零七年十二月三十一日止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及二零零九年十二月三十一日止兩個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，二零一零年三月五日



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(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的條文，惟以下偏離者除外。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。

於截至二零零九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，董事會由十名董事組成，當中有五名執行董事陳瑞常女士、蘇慧琳女士、劉永飛先生、田家柏先生及陳孚鉅先生，以及五名獨立非執行董事周肇基先生、林兆昌先生、林家威先生、吳獻先生及梁兆基先生。彼等各自的履歷載於本年報第8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。

截至二零零九年十二月三十一日止財政年度共舉行十四次董事會會議。董事的出席記錄詳情如下：

	出席次數
執行董事	
陳瑞常女士	10/14
蘇慧琳女士	8/14
劉永飛先生	10/14
田家柏先生	9/14
陳孚鉅先生 (於二零零九年七月一日獲委任)	7/9
獨立非執行董事	
周肇基先生	7/14
林兆昌先生	7/14
林家威先生	5/14
吳獻先生 (於二零零九年十月一日獲委任)	5/6
梁兆基先生 (於二零零九年十二月二十二日獲委任)	0/0

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。

主席及行政總裁

根據企業管治守則條文A.2.1的規定，主席與行政總裁之職能應予分開，且不應由同一人兼任。

本公司主席及行政總裁於二零零八年二月二十日辭任後，本公司並無任何職銜為「主席」及「行政總裁」之高級職員。儘管上文所述，董事會將不時審閱現時之架構。本公司將於適當時間，且在本集團內外物色到具合適領導能力、知識、技能及經驗之人選時，會作出必要之安排。



企業管治報告

非執行董事

根據企業管治守則條文A.4.1的規定，所有非執行董事須以特定任期委任。

於二零零八年一月所委任之三名本公司獨立非執行董事(即周肇基先生、林兆昌先生及林家威先生)均無特定任期，而另外兩名本公司獨立非執行董事吳獻先生及梁兆基先生分別於二零零九年十月一日及二零零九年十二月二十二日獲委任，任期均為三年。所有獨立非執行董事均已獲委任並須根據本公司之組織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，並以書面訂明遵照上市規則的職權範圍。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。

於本年報日期，薪酬委員會由三名獨立非執行董事林家威先生、林兆昌先生、梁兆基先生，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四次會議，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(主席)	4/4
林兆昌先生	4/4
陳瑞常女士	4/4
梁兆基先生	0/0

(於二零零九年十二月二十二日獲委任)

企業管治報告

提名委員會

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於二零零八年二月二十日成立，並以書面訂明遵照上市規則的職權範圍。提名委員會現時由四名成員組成，包括三名獨立非執行董事周肇基先生、林家威先生及梁兆基先生，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；
- 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四次會議，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(主席)	4/4
陳瑞常女士	4/4
林家威先生	4/4
梁兆基先生	0/0

(於二零零九年十二月二十二日獲委任)



企業管治報告

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。本公司已採納遵照上市規則的職權範圍書。

於本年報日期，本公司審核委員會由全部五名獨立非執行董事林家威先生、林兆昌先生、周肇基先生、吳獻先生及梁兆基先生組成。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(主席)	2/2
林兆昌先生	2/2
周肇基先生	2/2
吳獻先生 (於二零零九年十月一日獲委任)	0/0
梁兆基先生 (於二零零九年十二月二十二日獲委任)	0/0

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二零零九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，編製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。



企業管治報告

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。

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二零零九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28頁至第84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，包括於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表，截至該日止年度的綜合全面收益表、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

根據本行已協定的委聘條款，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

審核工作包括進行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 貴集團於二零零九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

二零一零年三月五日



綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
營業額	8	31,334,168	23,966,337
收益		13,324,741	23,966,337
銷售貨品及服務成本		(12,900,260)	(18,973,234)
毛利		424,481	4,993,103
其他收入	9	1,410,393	859,224
銷售開支		(25,314)	(320,132)
行政開支		(38,920,836)	(16,649,226)
融資成本	10	(16,134)	(177,249)
投資物業公平值增加(減少)	19	1,301,068	(6,694,796)
出售附屬公司收益(虧損)	34	8,508	(15,351,725)
出售按公平值列入損益的金融資產的收益		8,978,620	50,465
按公平值計入損益的金融資產的公平值增加(減少)		17,583,331	(638,677)
應佔一間聯營公司業績	20	1,556,650	–
除稅前虧損		(7,699,233)	(33,929,013)
所得稅(開支)抵免	11	(1,533,466)	888,560
本年度虧損	12	(9,232,699)	(33,040,453)
其他全面虧損	13		
換算時產生的匯兌差額及本年度其他 全面虧損(扣除稅項)		(629,736)	(5,974,014)
本年度全面虧損總額		(9,862,435)	(39,014,467)
每股虧損	17		
基本(人民幣分)		(2.24)	(8.19)
攤薄(人民幣分)		(2.18)	不適用



綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	3,918,267	1,033,548
投資物業	19	7,393,231	8,871,535
於一間聯營公司的權益	20	1,556,650	–
已付收購投資按金	21	21,098,400	21,228,000
已終止交易的應收款項—長期部分	22	–	15,479,000
		33,966,548	46,612,083
流動資產			
應收一間聯營公司款項	23	20,259,260	–
應收貿易帳款	24	6,507,243	7,207,076
預付款項、按金及其他應收款項		1,902,008	1,165,638
已終止交易的應收款項—即期部分	22	–	28,746,000
按公平值計入損益的金融資產	25	35,944,421	7,986,593
銀行結餘及現金	26	84,972,644	3,887,517
		149,585,576	48,992,824
流動負債			
應付貿易帳款	27	4,744,924	8,493,069
預提費用及其他應付款項		7,624,726	2,333,035
應付稅項		1,533,466	–
		13,903,116	10,826,104
流動資產淨值			
		135,682,460	38,166,720
		169,649,008	84,778,803
股本及儲備			
股本	28	47,748,941	42,815,665
儲備		121,900,067	41,963,138
		169,649,008	84,778,803

載於第28至84頁的綜合財務報表於二零一零年三月五日獲董事會批准及授權發行，並由以下董事簽署：

田家柏
董事陳瑞常
董事



綜合權益變動表

截至二零零九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
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(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
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	-	(629,736)	-	-	-	(9,232,699)	(9,862,435)
確認按權益結付的股份形式付款	-	-	-	-	-	-	-	19,088,834	-	-	19,088,834
配售新股(已扣除開支)	4,840,300	69,622,706	-	-	-	-	-	-	-	-	74,463,006
行使購股權後發行股份	92,976	1,585,597	-	-	-	-	-	(497,773)	-	-	1,180,800
於二零零九年十二月三十一日	47,748,941	76,496,703	15,535,611	-	-	(6,603,750)	502,335	20,839,420	1,927,198	13,202,550	169,649,008

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，該儲備的餘額將不可少於註冊資本的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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
經營業務			
除稅前虧損		(7,699,233)	(33,929,013)
調整：			
融資成本		16,134	177,249
利息收入		(383,650)	(146,052)
股息收入		(3,516)	(80,096)
物業、廠房及設備折舊		338,462	478,291
出售投資物業之收益		(407,902)	-
應佔一間聯營公司業績		(1,556,650)	-
出售物業、廠房及設備虧損		357,547	-
出售按公平值計入損益的金融資產的收益		8,978,620	(50,465)
按公平值計入損益的金融資產的公平值增加(減少)		(17,583,331)	638,677
無形資產攤銷		-	380,248
收購附屬公司折讓	35	-	(232,907)
投資物業公平值(增加)減少		(1,301,068)	6,694,796
訴訟索償撥備		1,075,000	-
股份形式付款開支		19,088,834	-
出售附屬公司(收益)虧損	34	(8,508)	15,351,725
營運資金變動前的營運現金流量		910,739	(10,717,547)
存貨減少		-	4,293,132
應收客戶集成方案款項增加		-	(1,795,230)
應收貿易帳款減少(增加)		699,833	(2,715,425)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(736,370)	(3,458,297)
應付貿易帳款(減少)增加		(3,748,145)	2,496,943
按公平值計入損益的金融資產增加		(19,353,117)	-
應付票據增加		-	992,000
預提費用及其他應付款項增加(減少)		4,216,691	(8,013,663)
營運所用現金		(18,010,369)	(18,918,087)
已付中國企業所得稅		-	(138,701)
營運業務所用現金淨額		(18,010,369)	(19,056,788)



綜合現金流量表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
投資業務			
已終止交易的應收款項減少(增加)		44,225,000	(44,225,000)
出售投資物業所得款項		3,187,274	-
已收利息		383,650	146,052
已收股息		3,516	80,096
出售附屬公司產生的現金流入淨額	34	3,497	81,899,973
出售物業、廠房及設備所得款項		2,370	-
墊付予聯營公司		(20,259,260)	-
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	35	-	(15,510,497)
購買物業、廠房及設備		(3,587,107)	(79,375)
購買按公平值計入損益的金融資產		-	(10,798,342)
銀行存款減少		-	(8,534,435)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項		-	2,223,537
投資業務所得(所用)現金淨額		23,958,940	(16,025,991)
融資業務			
配售發行之股份		74,463,006	-
行使購股權後發行股份		1,180,800	4,406,400
已付利息		(16,134)	(177,249)
一名主要前任股東貸款		-	7,000,000
償還一名主要前任股東貸款		-	(7,000,000)
關連公司貸款		2,373,570	-
償還關連公司貸款		(2,373,570)	-
融資業務所得現金淨額		75,627,672	4,229,151
現金及現金等值物增加(減少)淨額		81,576,243	(30,853,628)
於年初的現金及現金等值物		3,887,517	40,715,159
匯率變動之影響		(491,116)	(5,974,014)
於年終的現金及現金等值物，為銀行結餘及現金		84,972,644	3,887,517

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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。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（「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。

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」）頒佈的新訂及經修訂準則、準則修訂及詮釋（「新訂及經修訂香港財務報告準則」）。

香港財務報告準則（修訂本）	二零零八年香港財務報告準則的改進，惟於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效的香港財務報告準則第5號的修訂除外
香港財務報告準則（修訂本）	二零零九年香港財務報告準則的改進，內容有關香港會計準則第39號第80段的修訂財務報表呈列
香港會計準則（「香港會計準則」）第1號（二零零七年經修訂）	借貸成本
香港會計準則第23號（二零零七年經修訂）	可沽售金融工具及清盤時產生的責任
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號（修訂本）	投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（修訂本）	歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第2號（修訂本）	改進有關金融工具的披露
香港財務報告準則第7號（修訂本）	經營分部
香港財務報告準則第8號	嵌入式衍生工具
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋（「詮釋」）第9號及香港會計準則第39號（修訂本）	客戶忠誠計劃
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第13號	房地產建築協議
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第15號	海外業務投資淨額對沖
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第16號	自顧客轉移資產
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第18號	



綜合財務報表附註

截至二零零九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)

除下文所列外，採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本期或以往會計期間的綜合財務報表並無重大影響。

僅影響呈列及披露的新訂及經修訂香港財務報告準則

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)財務報表呈列

香港會計準則第1號(二零零七年經修訂)引入術語變更(包括修訂財務報表標題)及綜合財務報表的編排及內容的變動。

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(修訂本)	香港財務報告準則第5號的改進(作為二零零八年香港財務報告準則改進的一部分) ¹
香港財務報告準則(修訂本)	二零零九年香港財務報告準則的改進 ²
香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則—披露比較數字的有限豁免香港財務報告準則第7號首次採納者的披露 ⁶
香港會計準則第24號(經修訂)	關聯方披露 ⁵
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表 ¹
香港會計準則第32號(修訂本)	供股分類 ⁴
香港會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 ¹
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 ³
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算以股份為基礎的付款交易 ³
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
香港財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第14號(修訂本)	最低資金要求的預付款項 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第19號	以股本工具撇減金融負債 ⁶

¹ 於二零零九年七月一日或以後開始的年度期間生效。

² 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日或以後開始的年度期間生效的修訂(如適用)。

³ 於二零一零年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零一零年二月一日或以後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零一一年一月一日或以後開始的年度期間生效。

⁶ 於二零一零年七月一日或以後開始的年度期間生效。

⁷ 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效。



綜合財務報表附註

截至二零零九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(經修訂)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始或之後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響母公司擁有附屬公司權益變動的會計處理。

香港財務報告準則第9號金融工具引入金融資產分類及計量的新規定，將由二零一三年一月一日起生效，並允許提早應用。準則規定香港會計準則第39號金融工具：確認及計量範圍內的所有已確認金融資產按攤銷成本或公平值計量，尤其是(i)就收取合約現金流目的以業務模式持有的債務投資，及(ii)擁有合約現金的債務投資，且有關現金流純粹為支付本金，而未償還本金的利息則一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及股本投資按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產的分類及計量。

此外，作為二零零九年香港財務報告準則的改進的一部分，香港會計準則第17號租賃就租賃土地分類作出修訂。該等修訂將由二零一零年一月一日起生效，並允許提早應用。於修訂香港會計準則第17號之前，承租人須將租賃土地分類為經營租賃，並於綜合財務狀況表內呈列為預付租賃款項。該等修訂已廢除有關規定，而現時規定租賃土地的分類須以香港會計準則第17號所載一般原則為基礎，即根據租賃資產擁有權附帶的風險及回報歸屬出租人或承租人進行分類。應用香港會計準則第17號的修訂可能影響本集團租賃土地的分類及計量。

本公司董事預期，應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團的綜合財務狀況造成任何重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策

編製基準

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。

合併基準

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)列於綜合全面收益表內。

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。

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合併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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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。重大影響乃有權參與被投資公司之財務及經營政策決定而非控制或共同控制該等政策。

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，於聯營公司的投資按成本值於綜合財務狀況表中列帳，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(包括實質上構成本集團於聯營公司投資淨額的任何長期權益)，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，惟以本集團於相關聯營公司的權益為限。

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。

維護、培訓及其他服務收入於提供服務時確認入帳。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收益確認(續)

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。有關利率乃將於金融資產估計年期預計收取的未來現金實際折現至初步確認之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與帳面值之間的差額計算)於該項目終止確認的期間計入損益。

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。

一項投資物業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。該資產終止確認產生的收益或虧損(按該項目的出售所得淨額與帳面值之間的差額計算)於該項目終止確認的期間計入損益。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

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損益中確認。

本集團作為承租人

運營租賃款項以直線法於相關租賃年期內確認為開支。

租賃土地及樓宇

就租賃分類而言，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且以直線法於租賃年期內攤銷，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各自的功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)列帳。於各報告期間完結時，以外幣結算的貨幣項目按該日的匯率重新換算。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，惟因屬於本公司海外業務投資淨額一部份的貨幣項目而產生的匯兌差額則在綜合財務報表中其他全面收益內確認，並將在出售海外業務時由權益重新分類至損益。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，惟非貨幣項目(其收益及虧損直接於其他全面收益內確認)因重新換算所產生的匯兌差額亦直接於其他全面收益中確認。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

外幣(續)

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報告期間完結當日的當時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)會確認為其他全面收入並累計入權益(外匯儲備)內。

於二零零五年一月一日或之後因收購海外業務而產生的已識別資產公平值調整乃視作該海外業務的資產及負債，並按報告期間完結當日的當時匯率換算。所產生的匯兌差額乃於匯兌儲備確認。

借貸成本

所有借貸成本會於其所產生期間於損益確認。

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，故有別於綜合全面收益表所報溢利。本集團現時稅項負債以報告期間完結時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暫時差額確認。所有暫時應課稅差額一般都會確認為遞延稅項負債，所有可扣稅暫時差額一般於應課稅溢利有可用作抵銷該等可扣稅暫時差額時確認為遞延稅項資產。但倘若有關暫時差額是由商譽或由初步確認(除於業務合併外)概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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項負債按於附屬公司及聯營公司之投資的應課稅暫時差額而確認，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。與該等投資及權益相關的扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利用以抵銷暫時差額的益處且預計於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的帳面值於各報告期間作檢討，並扣減至應課稅溢利不可能足以收回全部或部分資產價值為止。

遞延稅項資產及負債按預期於負債獲償還或資產變現的期間適用的稅率計量，並根據於報告期間完結前已頒佈或實體已採用的稅率(及稅法)計算。遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期間完結時收回或結算其資產及負債帳面值的方式所產生的稅務結果。遞延稅項於損益中確認，惟當其與其他全面收入或直接於權益中確認的項目相關時，則遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益中確認。

有形資產減值虧損

於報告期間完結時，本集團審閱有形資產的帳面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產已蒙受減值虧損。倘出現該等跡象，則會估計該項資產的可收回金額以計算減值虧損(如有)的程度。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。減值虧損會即時確認為開支。

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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具

當集團個體成為工具合約條款之一方時，會在財務狀況表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計量。直接歸屬於收購或發行金融資產和金融負債(按公平值計入損益的金融資產或金融負債除外)的交易費用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即時在損益中確認。

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。以日常方式進行的金融資產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)更短期間內能夠將預計未來現金收入額精確折現至初步確認賬面值淨額(包括構成實際利率不可缺少部份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。

除分類為按公平值計入損益的金融資產外，債項工具的利息收入按實際利率基準確認，按公平值計入損益的金融資產利息收入不被計入收益或虧損淨額。

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。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產(續)

按公平值計入損益的金融資產以公平值計量，重新計量產生的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不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，貸款和應收款項(包括應收貿易帳款、按金及其他應收款項、應收一間聯營公司款項、有關已終止交易的應收款項及銀行結餘和現金)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之會計政策)。

金融資產減值

金融資產(除按公平值計入損益的金融資產)於每個報告期間完結時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：

- 發行人或訂約對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。

若干被評估為非個別減值的金融資產如應收貿易帳款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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值虧損(續)

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(惟應收貿易及其他帳款除外)，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虧損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。

其他金融負債

其他金融負債包括應付貿易帳款及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列為已收所得款項。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

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，及於其他全面收入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及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，並於權益(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。

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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

4. 有關估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事需要就與其他來源並無明顯區分的資產及負債之帳面值作出判斷、估計及假設。該等估計和相關假設乃根據董事認為相關的以往經驗和其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

董事會持續審閱各項估計和相關假設。倘會計估計修訂僅影響作出修訂之期間，則該會計估計修訂會在該期間確認；倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂期間和受影響之未來期間確認。

下文詳述有關未來的主要假設及於報告期間完結時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二零零九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。兩個年度均無確認撥備。

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。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備於計入其估計剩餘價值後按直線法於其估計使用年期折舊。使用年期及剩餘價值之釐定涉及管理層的估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值和使用年期，倘預期有別於原有估計，則可能影響該年度的折舊及須更改未來期間的估計。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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。

6. 金融工具

(a) 金融工具的類別

	二零零九年 人民幣	二零零八年 人民幣
金融資產		
按公平值計入損益的金融資產	35,944,421	7,986,593
貸款及應收款項(包括現金及現金等值物)	113,641,155	56,447,776
	<u>149,585,576</u>	<u>64,434,369</u>
金融負債		
按攤銷成本計量的負債	12,369,650	10,826,104

(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、應收聯營公司款項、有關一項已終止交易的應收款項、銀行結餘及現金、應付貿易帳款及預提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。



綜合財務報表附註

截至二零零九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

本集團的業務主要承受著因利率風險、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

本集團於兩個年度均須承受與銀行結餘當前市場利率相關的現金流量利率風險(詳情見附註26)。

利率敏感度

下述敏感度分析乃根據非衍生工具利率風險釐定。編製該分析時假設於報告期間完結時尚未行使的金融工具於全年均未行使。於呈報主要管理人員所面對的內部利率風險時採用100個基點(二零零八年：100個基點)之增幅或減幅，表明管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率上升／下降100個基點(二零零八年：100個基點)，而所有其他變數保持不變，則本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的虧損將減少／增加人民幣850,000元(二零零八年：人民幣39,000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

於該兩個年度內，本集團概無以功能貨幣以外的貨幣計值的重大金融資產及金融負債。

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報告期間完結時所承受的股本價格風險釐定。

倘各項股本工具的價格上升／下跌10%(二零零八年：10%)，則本集團稅前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3,594,000元(二零零八年：人民幣799,000元)。



綜合財務報表附註

截至二零零九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

於二零零九年十二月三十一日，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信貸風險，主要產生自綜合財務狀況表所列各類別已確認金融資產的帳面值。

為盡量減低信貸風險，本集團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，本集團會於各報告期間完結時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低。

本集團的信貸風險集中於本集團的應收貿易帳款總額中約8%（二零零八年：87%），乃應收本集團五大客戶的款項。

由於訂約方為具備高信貸評級的銀行，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，並會減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、應計費用及其他應付款項）均於要求時或相關報告期間完結時起計十二個月內到期。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

(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。

金融資產及金融負債的其他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。

公平值計量於綜合財務狀況表確認。

下表載列按公平值初步確認後計量之金融工具分析，根據公平值可觀察程度分組為1至3級。

- 1級公平值計量指來自相同資產或負債之活躍市場報價(未經調整)。
- 2級公平值計量指來自就資產或負債可直接(即價格)或間接(由價格衍生)觀察之信息(不包括1級所指報價)。
- 3級公平值計量指來自估值技術，包括基於可觀察市場數據(非顯著數據)之資產或負債之信息。

	二零零九年十二月三十一日			
	1級	2級	3級	總計
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
按公平值計入損益 的金融資產	35,944,421	—	—	35,944,421



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料

本集團由二零零九年一月一日起採用香港財務報告準則第8號經營分類。香港財務報告準則第8號乃一項披露準則，規定經營分類須按有關本集團組成部份之內部報告(由主要經營決策者定期審閱，以進行分類資源分配及評估其表現)識別。相對而言，前準則(香港會計準則第14號分類報告)規定，實體採用風險及回報法識別兩組分類(業務和地區)，本集團過往以業務分類作為主要呈報形式。與根據香港會計準則第14號釐定之主要呈報分類相比較，應用香港財務報告準則第8號並無導致本集團重列呈報分類。採納香港財務報告準則第8號亦無導致分類盈虧之計量基準變動。

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、第三方軟件及硬件，本集團並提供維護、培訓及其他服務作為全套解決方案服務。租金收入來自本集團投資物業的運營租賃。證券買賣來自按公平值計入損益的金融資產買賣所得款項總額。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

分部營業額及業績

按呈報分部本集團營業額及業績的分析如下。

截至二零零九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	維護、培訓 和其他服務 人民幣元	物業投資 人民幣元	證券買賣 人民幣元	合計 人民幣元
營業額						
集團外部銷售	-	2,669,491	10,655,250	-	18,009,427	31,334,168
分部溢利(虧損)	-	210,440	374,096	1,708,970	8,978,620	11,272,126
未分配公司開支						(38,946,150)
未分配其他收入						842,436
應佔一間聯營公司業績						1,556,650
融資成本						(16,134)
出售附屬公司的收益						8,508
按公平值計入損益的 金融資產公平值增加	-	-	-	-	17,583,331	17,583,331
除稅前虧損						(7,699,233)



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

分部營業額及業績(續)

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	維護、培訓 和其他服務 人民幣元	物業投資 人民幣元	合計 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
分部(虧損)溢利	(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)

呈報分部之會計政策與附註3所述本集團之會計政策相同。分部溢利／虧損指各分部所產生之溢利／虧損，惟並無分配未分配公司開支、未分配其他收入、應佔一間聯營公司業績、融資成本及出售附屬公司虧損／收益。此為呈報予主要經營決策者作為資源分配及評核表現之計量方法。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

分部資產及負債

按呈報分部本集團資產及負債的分析如下：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
分部資產		
銷售自主開發軟件	–	735,835
銷售第三方軟件及硬件	–	1,330,376
維護、培訓和其他服務	6,507,243	5,140,865
證券買賣	35,944,421	–
物業投資	7,393,231	8,871,535
	<hr/>	<hr/>
分部資產總額	49,844,895	16,078,611
未分配公司資產	133,707,229	79,526,296
	<hr/>	<hr/>
綜合資產	183,552,124	95,604,907
	<hr/>	<hr/>
分部負債		
銷售自主開發軟件	–	8,493,069
銷售第三方軟件及硬件	–	–
維護、培訓和其他服務	4,744,924	–
證券買賣	–	–
物業投資	–	14,215
	<hr/>	<hr/>
分部負債總額	4,744,924	8,507,284
未分配公司負債	9,158,192	2,318,820
	<hr/>	<hr/>
綜合負債	13,903,116	10,826,104
	<hr/>	<hr/>

為監察分部業績及於分部間分配資源：

- 除物業、廠房及設備、於一間聯營公司的權益、已付收購投資按金、已終止交易的應收款項、應收一間聯營公司款項、預付款項、按金及其他應收款項以及銀行結餘及現金外，所有資產均分配予呈報分部；及
- 除預提費用及其他應付款項及應付稅項外，所有負債均分配予呈報分部。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

其他分部資料

已計入計量分部損益或分部資產之數額：

截至二零零九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	維護、 培訓和 其他服務 人民幣元	物業投資 人民幣元	證券買賣 人民幣元	綜合 人民幣元
投資物業公平值增加	-	-	-	1,301,068	-	1,301,068

已計入計量分部損益或分部資產之數額：

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	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
投資物業公平值減少	-	-	-	6,694,796	6,694,796



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

7. 分部資料(續)

地區資料

本集團的運營位於香港及中國。

本集團來自外部客戶業務的營業額及非流動資產按資產地區位置之資料詳列如下：

	非流動資產		來自外部客戶的營業額	
	二零零九年 十二月三十一日 人民幣元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣元	二零零九年 十二月三十一日 人民幣元	二零零八年 十二月三十一日 人民幣元
香港	11,027,953	9,527,935	18,009,427	42,456
中國	283,545	377,148	13,324,741	23,923,881
	11,311,498	9,905,083	31,334,168	23,966,337

附註：非流動資產不包括：於一間聯營公司的權益、已付收購投資按金以及已終止交易的應收款項—長期部分。

有關主要客戶之資料

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團概無任何交易價值佔對外銷售10%以上之單一客戶。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團之客戶群包括一名交易量超逾本集團收益10%之客戶。來自該名客戶之收益為人民幣2,875,321元。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

8. 營業額

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
銷售自主開發軟件	-	2,729,141
銷售第三方軟件及硬件	2,669,491	4,654,458
維護、培訓和其他服務	10,655,250	16,540,282
租金收入	-	42,456
按公平值計入損益的金融資產買賣 所得款項總額(附註)	18,009,427	-
	31,334,168	23,966,337

附註：鑑於本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度按公平值計入損益的金融資產買賣頻繁，此收入因而被分類為本年度營業額。截至二零零八年十二月三十一日止年度，按公平值計入損益的出售金融資產淨收入被分類為其他收入。

9. 其他收入

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
增值稅退稅收入(附註)	160,055	93,333
股息收入	3,516	80,096
收購附屬公司折讓	-	232,907
利息收入	383,650	146,052
出售投資物業收益	407,902	-
其他	455,270	306,836
	1,410,393	859,224

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軟件產品收入的17%增值稅後，可獲該等收入的14%增值稅退稅。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節點技術開發有限公司(「上海直真」)發出軟件企業認定證書。北京直真及上海直真於稅收收入退稅書獲批准後，有權獲取銷售自主開發軟件產品的14%增值稅項退稅。該稅項退稅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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

10. 融資成本

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
下列各項的利息：		
銀行透支	7	116
來自一名主要前任股東的貸款(附註29)	-	177,133
來自一間關聯公司的貸款(附註29)	16,127	-
	<u>16,134</u>	<u>177,249</u>

11. 所得稅(開支)抵免

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
稅項包括：		
香港利得稅	(1,533,466)	-
遞延稅項(附註30)	-	888,560
	<u>(1,533,466)</u>	<u>888,560</u>

北京直真及上海直真的法定稅率分別為25% (二零零八年：25%)及20% (二零零八年：18%)，然而，該兩間公司接受的優惠稅務待遇如下：

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。

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%。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

11. 所得稅(開支)抵免(續)

至於仍根據當時生效的稅務優惠待遇享有匯總免稅期(包括兩免三減半)的實體，匯總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開始。因此，截至二零零九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20%(二零零八年：18%)繳稅。

由於應課稅溢利已全數抵扣過往年度的稅項虧損，故並無就兩個年度的中國企業所得稅作出撥備。

香港利得稅於綜合收益表按估計年度應課稅溢利之16.5%列賬。由於本集團該年度在香港並無產生任何應課稅溢利，故並未於二零零八年之綜合全面收益表內就香港利得稅作出撥備。

根據綜合全面收益表本年度所得稅開支(抵免)與除稅前虧損對帳如下：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
除稅前虧損	(7,699,233)	(33,929,013)
按中國所得稅稅率20%(二零零八年：18%) 計算的稅項(附註)	(1,539,847)	(6,107,222)
應佔一間聯營公司業績的稅務影響	(311,330)	-
不可用作扣稅的開支的稅務影響	3,383,344	4,735,138
毋須課稅的收入的稅務影響	(354,331)	(72,720)
未確認稅務虧損的稅務影響	149,610	919,826
未確認遞延稅項資產的稅務影響	10,964	225,323
於其他司法權區經營附屬公司的不同稅率影響	254,306	78,760
動用過往未確認的稅務虧損	(59,250)	(667,665)
本年度的所得稅開支(抵免)	1,533,466	(888,560)

附註：為上海直真的法定稅率(北京直真並無營運)。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

12. 本年度虧損

本年度虧損已扣除下列各項：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
董事酬金(註附14)	22,054,892	2,135,929
其他員工成本	1,196,157	1,322,677
退休福利計劃供款(不包括董事酬金)	317,962	687,299
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	23,569,011	4,145,905
	<hr/>	<hr/>
核數師酬金	379,771	430,000
物業、廠房及設備折舊	338,462	478,291
出售物業、廠房及設備虧損		
— 已計入行政開支	350,178	—
— 已計入銷售貨品及服務成本	7,369	—
匯兌虧損淨額	47,907	42
無形資產攤銷(已計入行政開支)	—	380,248
已租用物業的運營租金	2,322,255	1,912,031
訴訟申索撥備	1,075,000	—
	<hr/>	<hr/>

13. 其他全面虧損

其他全面虧損包括換算海外業務時產生的匯兌差額人民幣629,736元(二零零八年：人民幣5,974,014元)。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 董事酬金

已付或應付予每名董事的酬金如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣元	其他酬金			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	股份 形式付款 人民幣元	
執行董事：					
劉永飛	-	1,142,830	10,549	9,201,255	10,354,634
陳瑞常	-	395,595	16,263	141,413	553,271
蘇慧琳	-	263,730	10,549	141,413	415,692
田家柏	-	263,730	10,549	141,413	415,692
陳孚鉅(附註1)	-	343,066	5,274	9,201,255	9,549,595
獨立非執行董事：					
周肇基	158,238	-	-	24,512	182,750
林兆昌	158,238	-	-	24,512	182,750
林家威	158,238	-	-	24,512	182,750
吳獻(附註2)	26,373	-	-	188,549	214,922
梁兆基(附註3)	2,836	-	-	-	2,836
總計	503,923	2,408,951	53,184	19,088,834	22,054,892

附註：

- (1) 於二零零九年七月一日獲委任
- (2) 於二零零九年十月一日獲委任
- (3) 於二零零九年十二月二十二日獲委任



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 董事酬金(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	袍金 人民幣元	其他酬金		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	
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



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

14. 董事酬金(續)

附註：

- (1) 於二零零八年六月二日獲委任
- (2) 於二零零八年一月二十四日獲委任
- (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
- (4) 於二零零八年一月二十九日獲委任
- (5) 於二零零八年二月二十日辭任

概無董事於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度放棄任何酬金。

15. 員工酬金

本集團最高薪酬的五位人士中，包括四位(二零零八年：五位)為本公司董事，有關酬金已於上文附註14披露。餘下一名人士(二零零八年：無)的酬金如下：

	人民幣元
薪金及其他福利	666,355
退休福利計劃供款	12,000
	<u>678,355</u>

酬金的範圍如下：

	僱員數目	
	二零零九年	二零零八年
零至人民幣1,000,000元	<u>1</u>	-

於截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止兩個年度，本集團概無向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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

16. 股息

年內概無支付或建議派付股息或自報告期間結束起建議派付任何股息(二零零八年：無)。

17. 每股虧損

每股基本虧損根據本年度虧損人民幣9,232,699元(二零零八年：人民幣33,040,453元)及普通股加權平均數412,176,406股(二零零八年：403,661,202股)計算。

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃根據下列數據計算：

股份數目	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度	截至二零零八年 十二月三十一日 止年度
用於每股基本盈利的普通股加權平均數	412,176,406	403,661,202
潛在攤薄普通股的影響：		
購股權	12,204,424	—
	424,380,830	403,661,202

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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

18. 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						
於二零零八年一月一日	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	-	-	48,603	30,772	-	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	-	-	625,779	1,428,210	-	2,053,989
添置	-	-	40,697	30,010	3,516,400	3,587,107
出售	-	-	(492,230)	(336,855)	-	(829,085)
匯兌調整	-	-	(3,342)	(1,617)	-	(4,959)
於二零零九年十二月三十一日	-	-	170,904	1,119,748	3,516,400	4,807,052
折舊						
於二零零八年一月一日	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
年內撥備	-	-	133,057	183,428	21,977	338,462
出售時撇銷	-	-	(222,589)	(246,579)	-	(469,168)
匯兌調整	-	-	(775)	(175)	-	(950)
於二零零九年十二月三十一日	-	-	43,179	823,629	21,977	888,785
帳面值						
於二零零九年十二月三十一日	-	-	127,725	296,119	3,494,423	3,918,267
於二零零八年十二月三十一日	-	-	492,293	541,255	-	1,033,548

上述物業、廠房及設備項目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%



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

19. 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
於綜合全面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
於綜合全面收益表確認公平值增加	1,301,068
出售	(2,779,372)
	<hr/>
於二零零九年十二月三十一日	<u>7,393,231</u>

本集團的投資物業位於香港，並以長期租賃持有。本集團所有以運營租賃或資本增值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二零零九年及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。晉高測量師行有限公司乃估值師公會會員，擁有就相關地區類似物業進行估值之合適資格及經驗。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。

本年度概無賺取物業租金收入(二零零八年：人民幣42,456元)。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%。

20. 於一間聯營公司的權益

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
於一間聯營公司的權益成本		
非上市股本權益	—	—
應佔收購後溢利及其他全面收益	1,556,650	—
	<hr/>	
	<u>1,556,650</u>	—

於二零零九年七月五日，本集團以代價人民幣3,497元向獨立第三方出售Apex One Enterprises Limited (「Apex One」) 51%股本權益。隨後，Apex One成為本集團的聯營公司。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

20. 於一間聯營公司的權益(續)

於二零零九年十二月三十一日，本集團於下列聯營公司擁有權益：

實體名稱	實體形式	註冊成立/ 及營運地點	持有股份類別	佔本集團 已發行股本 面值的比例	主要業務
Apex One Enterprises Ltd	註冊成立	英屬處女群島/ 香港	普通股	49%	證券買賣

年內聯營公司於二零零九年十二月三十一日的財務資料概述如下：

	人民幣元
資產總值	23,611,915
負債總額	(20,435,079)
資產淨值	3,176,836
本集團應佔聯營公司資產淨值	1,556,650
營業額	18,979,411
銷售成本	(16,813,064)
毛利	2,166,347
其他收入	1,062,800
營運開支	(51,415)
除稅前溢利	3,177,732
所得稅支出	-
本年度溢利	3,177,732
其他全面收益	-
本年度本集團應佔聯營公司溢利及其他全面收益	1,556,650



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

21. 就收購投資項目而支付的按金

餘額24,000,000港元(連同人民幣129,600元的匯兌差額約為人民幣21,228,000元)為從獨立第三方收購 Precious Luck Enterprises Limited(「Precious Luck」)而支付的按金。交易已於二零一零年一月二日完成，並已於同日刊發公佈。交易詳情載於本公司日期二零零九年十月二十六日之通函，以及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、二零零八年八月四日、二零零八年九月一日、二零零八年九月三十日、二零零八年十月二十九日、二零零八年十二月三十日、二零零九年一月三十日、二零零九年三月二十六日、二零零九年四月二十二日、二零零九年五月二十一日、二零零九年六月十一日、二零零九年七月十日、二零零九年九月十一日、二零零九年十月二十三日、二零零九年十一月十六日及二零一零年一月二日刊發的該等公佈。

22. 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交易有50,000,000港元(約人民幣44,225,000元)的應收款項。終止該項交易的詳情載於本公司日期為二零零八年十二月二十二日的公佈。該項結餘為無抵押，並按年利率3厘計息。

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
非即期部分	-	15,479,000
即期部分	-	28,746,000
	-	44,225,000

23. 應收一間聯營公司款項

該款項為無抵押、免息及須按要求償還。該項應收款項的詳情載於本公司於二零零九年七月十日刊發的公佈。

24. 應收貿易帳款

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
應收貿易帳款	6,507,243	7,207,076
減：累計減值虧損	-	-
	6,507,243	7,207,076



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

24. 應收貿易帳款(續)

本集團向其貿易顧客授予90日的平均信貸期。於呈報日，根據發票日呈列的應收貿易帳款(扣除累計減值虧損)的帳齡分析如下：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
90日內	5,977,643	6,912,287
91至180日	529,600	294,789
	<u>6,507,243</u>	<u>7,207,076</u>

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，並定期及於必要時審閱客戶信貸限額。於二零零九年十二月三十一日超過92%應收貿易帳款並未逾期或減值(二零零八年：95%)。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的應收款項。

本集團之應收貿易帳款結餘包括於二零零九年十二月三十一日逾期帳齡為91至180日的應收帳款，帳面值約為人民幣529,600元(二零零八年：人民幣294,789元)。因信貸質素未有重大改變，且該等金額仍被視為可收回，故本集團尚未就該等金額作出減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。於二零零九年十二月三十一日，該等應收貿易帳款的平均帳齡為145天(二零零八年：135天)。

應收貿易帳款累計減值虧損的變動如下：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
於一月一日的結餘	-	9,680,108
出售附屬公司	-	(9,680,108)
	<u>-</u>	<u>-</u>
於十二月三十一日的結餘	-	-

25. 按公平值計入損益的金融資產

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
持有作買賣的香港上市股本證券，按公平值	<u>35,944,421</u>	<u>7,986,593</u>



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

26. 銀行結餘

銀行結餘以市場年利率介乎0.001厘至0.36厘(二零零八年：年利率介乎0.05厘至0.38厘)計息。以港元計值的銀行結餘為人民幣84,939,793元(二零零八年：人民幣1,177,079元)。

27. 應付貿易帳款

於報告期間結束時，根據發票日呈列的應付貿易帳款的帳齡分析如下。

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
90日內	4,744,924	8,493,069

28. 股本

	股份數目		股本		普通股的相應面值	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年 港元	二零零八年 港元	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
每股面值0.1港元之普通股						
法定：						
年初	1,000,000,000	1,000,000,000	100,000,000	100,000,000	106,000,000	106,000,000
年內增加	9,000,000,000	-	900,000,000	-	773,100,000	-
年終	10,000,000,000	1,000,000,000	1,000,000,000	100,000,000	879,100,000	106,000,000
已發行：						
年初	405,000,000	395,000,000	40,500,000	39,500,000	42,815,665	41,897,665
透過私人配售發行新股份	55,000,000	-	5,500,000	-	4,840,300	-
行使購股權後發行股份	1,056,000	10,000,000	105,600	1,000,000	92,976	918,000
年終	461,056,000	405,000,000	46,105,600	40,500,000	47,748,941	42,815,665

截至二零零九年及二零零八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。

於二零零九年十一月十六日，本公司的法定股本由100,000,000港元增加至1,000,000,000港元。

於二零零九年十一月二日及二零零九年十二月八日，本公司已安排向獨立私人投資者分別以每股1.4港元及2港元之價格私人配售35,000,000股及20,000,000股每股面值0.10港元的股份，較本公司於有關日期的收市價分別折讓約17.16%及5.66%。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

28. 股本(續)

於二零零九年十一月二十三日、二零零九年十一月二十五日、二零零九年十二月二日及二零零九年十二月三日，本公司董事以每股1.27港元之認購價行使1,056,000份購股權，總代價為1,341,120港元(約人民幣1,181,000元)，以致發行1,056,000股每股面值0.1港元之新普通股股份。

於二零零八年一月二十一日，本公司董事已按認購價每股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)，以致發行10,000,000股每股面值0.1港元的新普通股股份。

所有於截至二零零九年及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. 關連人士交易

年內，本集團與關連人士進行下列交易。

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
支付予德榮財務有限公司(「德榮」)的利息開支	16,127	—
支付予Richcom Group Limited(「Richcom」)的利息開支	—	177,133

附註：

- (1) 陳瑞常女士間接擁有德榮的權益。該項貸款為無抵押、按年利率8厘計息，並須按要求償還。
- (2) 必美宜集團有限公司的全資附屬公司Richcom於截至二零零八年十二月三十一日止年度為本公司的前主要股東。該項貸款為無抵押、按年利率5.25厘計息，並須按要求償還。

於報告期間結束時，下列結餘尚未償還：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
應收一間聯營公司款項	20,259,643	—

主要管理人員酬金

截至二零零九年及二零零八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14及15披露。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

30. 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
計入本年度損益(附註11)	(888,560)	-	-	(888,560)
於二零零八年及 二零零九年十二月三十一日	-	-	-	-

於二零零九年十二月三十一日，本集團的未動用稅項虧損約為人民幣57,288,000元及可扣稅暫時差額約為人民幣1,049,000元(二零零八年：人民幣56,727,000元及人民幣982,000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。未確認稅項虧損包括將於二零一二年屆滿的虧損約人民幣7,229,000元(二零零八年：人民幣3,516,000元)。其他虧損可無限期結轉。

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载股份的平均收市價、於授出日期股份於聯交所每日報價單上所载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。



綜合財務報表附註

截至二零零九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。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，購股權於二零零九年十月八日根據購股權計劃授出。於二零零八年十二月三十一日，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。

於截至二零零九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的購股權的變動如下：

截至二零零九年十二月三十一日止年度

購股權類別	購股權數目				於二零零九年 十二月三十一日
	於二零零九年 一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	
二零零九年董事	-	40,496,000	(1,056,000)	-	39,440,000

特定購股權類別詳情如下：

類別	授出日期	行使期	行使價
二零零九年董事	二零零九年十月八日	二零零九年十一月二十三日至 二零一二年十一月二十二日	1.27港元



綜合財務報表附註

截至二零零九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	
二零零六年董事	10,000,000	-	10,000,000	-	-
二零零七年董事	11,400,000	-	-	(11,400,000)	-
二零零七年高級管理層	3,500,000	-	-	(3,500,000)	-
總計	24,900,000	-	10,000,000	(14,900,000)	-

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%。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。

二零零九年十月八日向董事授出之每份購股權估計公平值約為0.54港元。於二零零九年授出的購股權已於二零零九年十一月二十三日歸屬。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 二零零九年 十月八日
股價	1.27港元
行使價	1.27港元
預期波幅	96.76%
預期年期(年)	1.626
無風險比率	0.393%
預期股息收益率	0%



綜合財務報表附註

截至二零零九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)

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2.14港元。

截至二零零九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19,088,834元。

柏力克一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。

(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%。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，概無根據股份獎勵計劃授出尚未行使的購股權。



綜合財務報表附註

截至二零零九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)

截至二零零九年及二零零八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：

購股權類別	購股權數目		於二零零八年及二零零九年十二月三十一日	
	於二零零八年一月一日	年內註銷		
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：

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

於截至二零零九年及二零零八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

於報告期間完結時，本集團根據不可註銷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：

	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
一年內	1,472,225	2,038,258
第二年至第五年(包括首尾兩年)	-	1,464,100
	1,472,225	3,502,358

運營租賃款項指本集團就其若干辦公室物業應付的租金。租賃年期平均為兩年及釐訂平均兩年租金。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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。於截至二零零九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全面收益表的總額為人民幣82,652元(二零零八年：人民幣74,570元)，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。計入綜合全面收益表的該等供款款項為人民幣288,494元(二零零八年：人民幣661,966元)。

34. 出售一間附屬公司

於二零零九年七月五日，本集團以代價人民幣3,497元出售一間附屬公司Apex One。詳情請參閱附註20。於出售日期，Apex One的負債淨額如下：

	人民幣元
已出售負債淨額：	
應收一間直接控股公司款項	6,839
應付一間最終控股公司款項	(7,736)
應付一間同系附屬公司款項	(4,114)
	<hr/>
	(5,011)
出售事項的收益	8,508
	<hr/>
總代價	3,497
	<hr/>
總代價，以下列方式支付：	
現金代價	3,497
	<hr/>
來自出售事項的現金流入淨額	
現金代價	3,497
	<hr/>

出售Apex One並無對本集團現時及過往期間的業績及現金流量構成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

34. 出售一間附屬公司(續)

於截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團出售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」)全部權益，代價為110,000,000港元(約人民幣102,300,000元)。

出售事項詳情載於本公司於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)
	<hr/>
出售事項虧損	117,651,725
	<hr/> (15,351,725)
總代價	<hr/> <hr/> 102,300,000
總代價，以下列方式支付：	
現金代價	<hr/> <hr/> 102,300,000
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	(20,400,027)
	<hr/>
出售事項現金及現金等值物流入淨額	<hr/> <hr/> 81,899,973

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。出售集團對本集團的營業額及業績概無重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

35. 收購附屬公司

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
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報告日期期間為本集團帶來約人民幣9,200,000元的虧損。

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為人民幣89,527,590元，而期內溢利則為人民幣373,234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。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

36. 於主要附屬公司的投資

於二零零九年十二月三十一日，本公司的主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	所持 股份類別	已發行及 繳足股本/ 註冊資本	本公司 所持股本權益/ 投票權 百分比		主要業務
				直接	間接	
				%	%	
華生遠東有限公司	香港	普通股	1港元	-	100	投資物業控股
佳潤發展有限公司	香港	普通股	1港元	-	100	投資物業控股
Alpaco Company Limited	英屬處女群島	普通股	1美元	-	100	投資物業控股
上海直真	中國	普通股	人民幣 5,000,000元	-	98	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發行任何債務證券。

37. 報告期後事項

二零零九年十二月三十一日後，本公司宣佈已於二零一零年一月二日完成收購Precious Luck(誠如附註21所披露)。截至二零一零年十二月三十一日止年度，Precious Luck成為本集團的全資附屬公司。收購事項的代價為780,000,000港元(相當於人民幣686,000,000元)，其中24,000,000港元的訂金已於截至二零零八年十二月三十一日止年度內支付，而756,000,000港元將透過按換股價每股0.519港元發行可換股票據支付。可換股票據於悉數轉換後合共約1,456,647,398股股份，佔本公司現有已發行股本約315.94%及經擴大已發行股本約75.96%。可換股票據不計利息及將於發行(二零一零年一月二日)後五年到期。是項交易構成非常重大收購事項，詳情載於本公司於二零零九年十月二十六日刊發的通函內。

本集團正落實Precious Luck於完成日期的相關財務資料，因此，並未披露收購事項對本集團的影響。

綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

37. 報告期後事項(續)

此外，本集團就收購Bold Champion International Limited (「目標公司」)的全部權益訂立收購協議，目標公司之主要業務為向中國傳媒企業提供管理服務。

根據收購協議，收購代價不超過110,000,000港元，將根據估值師發出的估值報告作出調整。收購代價將由本集團於簽訂收購協議後三十個營業日內以現金10,000,000港元支付及由本公司於收購事項完成時以按發行價向賣方或彼等各自的代名人發行及配發100,000,000股新股份的方式支付。

收購事項的詳情載於本公司於二零一零年二月二十四日刊發的公佈內。

此外，本集團就建議收購一間於中國註冊成立的有限責任公司湖南廣電移動電視有限責任公司的營運及管理權以及就此產生的權益而訂立無法律約束力備忘錄。

根據備忘錄，(包括但不限於)信納本公司將予進行的盡職審查結果、股東及上市委員會(倘適用)的批准達成後，本公司擬訂立建議收購事項。訂約各方同意進一步磋商及倘正式協議未能於二零一零年三月三十一日或之前或訂約各方將予協定的其他日期達成，任何一方均可終止備忘錄。

建議收購事項的總代價及支付代價的方式將根據本公司委聘的估值師將予發出的估值報告釐定。訂約各方同意，建議交易的總代價將不超過5,000,000,000港元。代價將透過發行及配發代價股份方式支付，而代價股份的發行價將為每股1.923港元，較股份於二零一零年二月十一日(訂立備忘錄前的最後交易日)的收市價溢價9.26%，故此已發行及配發的代價股份總數不得超過2,600,000,000股。

交易的詳情載於本公司於二零一零年二月二十五日刊發的公佈內。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

38. 本公司的財務狀況表

	附註	二零零九年 人民幣元	二零零八年 人民幣元
非流動資產			
附屬公司投資		13,681	13,764
流動資產			
應收一間聯營公司款項	(a)	39,727	—
應收附屬公司款項	(a)	4,138,092	—
預付款項、按金及其他應收款項		2,661,043	56,784
公平值計入損益的金融資產		35,944,421	7,986,593
銀行結餘及現金		83,033,064	157,741
		125,816,347	8,201,118
流動負債			
預提費用及其他應付款項		5,004,146	869,166
應付附屬公司款項	(a)	21,882,005	10,822,938
應付稅項		1,533,466	—
		28,419,617	11,692,104
流動資產(負債)淨值		97,396,730	(3,490,986)
		97,410,411	(3,477,222)
資本及儲備			
股本		47,748,941	42,815,665
儲備	(b)	49,661,470	(46,292,887)
		97,410,411	(3,477,222)



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

38. 本公司的財務狀況表(續)

附註：

(a) 應收(應付)附屬公司/一間聯營公司款項

應收(應付)附屬公司/一間聯營公司款項為無抵押，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	累計虧損 人民幣元	總計 人民幣元
於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
本年度全面虧損總額	-	-	(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)
本年度全面收入總額	-	-	17,483,560	-	-	-	7,760,267	25,243,827
配售新股份，扣除開支	69,622,706	-	-	-	-	-	-	69,622,706
行使購股權後發行股份	1,087,824	-	-	-	-	-	-	1,087,824
於二零零九年十二月三十一日	75,998,930	74,463,808	3,081,960	502,335	2,248,359	1,927,198	(108,561,120)	49,661,470

部分儲備的詳情於第30頁的綜合權益變動表中披露。



綜合財務報表附註

截至二零零九年十二月三十一日止年度

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。