

以下為本公司的核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)所編製的報告全文，以供載入本招股章程內。

# Deloitte.

## 德勤

德勤•關黃陳方會計師行  
香港中環干諾道中111號  
永安中心26樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
26/F Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就直真節點控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零零三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零四年六月三十日止六個月(「有關經審核期間」)的財務資料(「財務資料」)而編製的報告，以供載入貴公司於二零零四年十一月八日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零四年一月五日根據公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司自其註冊成立起並無運營。根據招股章程附錄五「公司重組」一段所詳述的公司重組(「公司重組」)，貴公司於二零零四年十月二十七日成為貴集團的控股公司。

於本報告日期，貴公司的附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 成立日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司	
			所持股本／ 註冊資本 面額百分比	主要業務
附屬公司				
Modern Age Investments Limited (「Modern Age」)	二零零三年 八月十八日	4,600,000美元	100%	投資控股

公司名稱	註冊成立／ 成立日期	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	貴公司 所持股本／ 註冊資本 面額百分比	主要業務
北京直真節點技術 開發有限公司 (「北京直真」)	一九九九年 十月十五日	人民幣6,250,000元	100%	提供電信及 互聯網技術 相關服務及產品
上海直真節點技術 開發有限公司 (「上海直真」)	二零零一年 七月十三日	人民幣1,000,000元	90%	提供電信及 互聯網技術 相關服務及產品
Great Process Limited (「Great Process」) (附註1)	二零零三年 十一月十二日	100港元	100%	不活躍

附註：

1. 該附屬公司於二零零四年六月十五日被 貴集團收購。
2. 於有關經審核期間， 貴公司持有杭州天地靈通科技有限公司(「杭州天地靈通」)的51%股權。杭州天地靈通於二零零三年十一月十九日在中國成立，其註冊資本為人民幣1,000,000元。杭州天地靈通主要從事提供軟件開發及視像網絡整合。貴公司的董事認為， 貴集團並未準備對杭州天地靈通行使控制權，故將其列為 貴公司的聯營公司。杭州天地靈通於二零零四年二月二十三日被出售。

Modern Age於英屬處女群島註冊成立，直接由 貴公司持有。北京直真及上海直真均於中華人民共和國(「中國」)成立，並由 貴公司間接持有。Great Process Limited於香港註冊成立，並由 貴公司間接持有。

由於 貴公司、Modern Age及Great Process均為新近註冊成立及／或未曾進行身為投資控股公司以外的任何業務，故此自其各自註冊成立的日期起並無就編製經審核財務報表。然而，吾等已審閱該等公司自各自註冊成立日期起的一切有關交易。

吾等已審核北京直真(包括上海直真)截至二零零三年十二月三十一日止三個年度各年及二零零四年六月三十日止六個月的綜合財務報表，該等財務報表乃根據香港公認會計原則編製。

本報告所載述 貴集團於有關經審核期間的財務資料乃根據組成貴集團各公司的經審核財務報表或(倘適用)未經審核管理帳目(「相關財務報表」)並按下文第E節附註1所載的基準而編製，並已作出吾等認為適當的調整，以便編製報告供招股章程收錄。

此外，本報告中所載 貴集團截至二零零三年六月三十日止六個月的財務資料為 貴公司董事由北京直真及上海直真同期的未經審核管理賬目，根據下文E節附註1所載基準編製，並作出其認為適當的調整，以供編製吾等為載入本招股章程的報告。

吾等已審閱有關經審核期間或自各自的註冊成立／成立日期起至二零零四年六月三十日(以較短的期間為準)的相關財務報表。吾等的審閱乃根據香港會計師公會推薦的「招股章程及申報會計師」核數指引而作出。

相關財務報表須由批准其發表的該等公司的董事承擔責任。 貴公司董事須對招股章程(當中包括本報告)的內容負責。吾等之責任為根據相關財務報表編製本報告所載的財務資料、就財務資料表達獨立意見並向閣下報告吾等之意見。

吾等認為，就本報告而言，按照下文第E節附註1所載的呈報基準，財務資料連同其附註足以真實及公平地反映 貴集團於二零零一年、二零零二年、二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日的財務狀況及貴集團於有關經審核期間的合併業績及現金流量。

## A. 合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
		二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣 (未經審核)	二零零四年 人民幣
營業額	3	77,709,406	74,726,027	92,197,274	42,985,667	47,009,942
銷售成本		(41,591,533)	(34,762,829)	(49,094,381)	(21,199,943)	(23,920,756)
毛利		36,117,873	39,963,198	43,102,893	21,785,724	23,089,186
其他經營收入	4	4,173,594	3,681,225	6,344,790	3,847,630	2,979,060
研發開支		(5,510,609)	(8,027,921)	(8,222,708)	(4,134,005)	(3,386,109)
分銷成本		(3,895,999)	(2,943,788)	(3,654,269)	(1,584,591)	(2,427,849)
行政開支		(5,964,302)	(15,776,578)	(10,164,815)	(4,752,448)	(4,719,190)
經營溢利	5	24,920,557	16,896,136	27,405,891	15,162,310	15,535,098
須於五年內悉數 清還的銀行借款利息		(2,775)	(126,251)	(154,292)	(147,648)	—
應佔一間聯營公司業績		—	—	(234,270)	—	(59,224)
出售一間聯營公司 權益收益		—	—	—	—	333,494
除稅前溢利		24,917,782	16,769,885	27,017,329	15,014,662	15,809,368
稅項	8	—	—	(1,670,791)	(1,025,103)	(349,506)
除稅後但未計少數 股東權益前溢利		24,917,782	16,769,885	25,346,538	13,989,559	15,459,862
少數股東權益		37,170	62,830	—	—	—
本年度／期內純利		24,954,952	16,832,715	25,346,538	13,989,559	15,459,862
股息	9	—	—	29,000,000	—	—
每股盈利						
—基本(人民幣分)	10	8.32	5.61	8.45	4.66	5.15

## B. 合併資產負債表

附註	貴集團			貴公司		
	於十二月三十一日			於二零零四年	於二零零四年	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	六月三十日	六月三十日	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
<b>非流動資產</b>						
物業、廠房及設備	11	4,237,233	4,646,978	5,152,673	4,426,793	—
無形資產	12	246,133	1,145,531	1,582,258	2,047,236	—
一間聯營公司的權益	13	—	—	275,730	—	—
其他投資	14	—	—	5,600,000	5,600,000	—
		<u>4,483,366</u>	<u>5,792,509</u>	<u>12,610,661</u>	<u>12,074,029</u>	<u>—</u>
<b>流動資產</b>						
存貨	15	14,237,081	8,466,363	1,089,278	1,823,490	—
應收貿易帳款	16	11,745,359	8,548,915	33,687,271	39,612,926	—
應收票據		—	11,106,569	5,562,439	—	—
預付款項、按金 及其他應收款項		972,718	1,897,364	3,221,650	6,842,864	—
應收關連公司款項	17	4,900,000	16,113,291	34,051,680	—	—
銀行結餘及現金		24,197,609	34,615,332	42,258,310	31,518,527	—
		<u>56,052,767</u>	<u>80,747,834</u>	<u>119,870,628</u>	<u>79,797,807</u>	<u>—</u>
<b>流動負債</b>						
應付貿易帳款	18	785,313	2,074,759	6,481,964	11,426,037	—
客戶預付款、預提費用 及其他應付款項		11,478,945	14,423,824	15,699,685	12,095,611	—
應付關連公司款項	19	18,770,584	18,770,584	28,622,856	—	—
稅項		—	—	667,470	881,012	—
應付股息		—	—	29,000,000	—	—
無抵押銀行借貸 —於一年內屆滿		—	5,000,000	—	—	—
		<u>31,034,842</u>	<u>40,269,167</u>	<u>80,471,975</u>	<u>24,402,660</u>	<u>—</u>
流動資產淨值		<u>25,017,925</u>	<u>40,478,667</u>	<u>39,398,653</u>	<u>55,395,147</u>	<u>—</u>
		<u>29,501,291</u>	<u>46,271,176</u>	<u>52,009,314</u>	<u>67,469,176</u>	<u>—</u>
<b>股本及儲備</b>						
股本	20	6,250,000	6,250,000	38,391,600	38,391,600	—
儲備		23,188,461	40,021,176	13,617,714	29,077,576	—
		<u>29,438,461</u>	<u>46,271,176</u>	<u>52,009,314</u>	<u>67,469,176</u>	<u>—</u>
少數股東權益		62,830	—	—	—	—
		<u>29,501,291</u>	<u>46,271,176</u>	<u>52,009,314</u>	<u>67,469,176</u>	<u>—</u>

## C. 合併權益變動表

	股本	特別儲備	法定 盈餘儲備	法定公益金	任意 盈餘公積	累計 (虧損)溢利	總計
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
於二零零一年一月一日	1,000,000	—	223,351	111,675	2,000,000	(101,517)	3,233,509
儲備資本化	4,000,000	—	—	—	(2,000,000)	(2,000,000)	—
額外注資	1,250,000	—	—	—	—	—	1,250,000
本年度純利	—	—	—	—	—	24,954,952	24,954,952
轉撥	—	—	2,528,948	1,264,474	—	(3,793,422)	—
於二零零一年 十二月三十一日	6,250,000	—	2,752,299	1,376,149	—	19,060,013	29,438,461
本年度純利	—	—	—	—	—	16,832,715	16,832,715
轉撥	—	—	372,701	732,115	13,621,296	(14,726,112)	—
於二零零二年 十二月三十一日	6,250,000	—	3,125,000	2,108,264	13,621,296	21,166,616	46,271,176
綜合帳目時產生	22,750,000	(22,750,000)	—	—	—	—	—
額外注資	9,391,600	—	—	—	—	—	9,391,600
本年度純利	—	—	—	—	—	25,346,538	25,346,538
轉撥	—	—	—	1,362,535	—	(1,362,535)	—
股息	—	—	—	—	(13,125,476)	(15,874,524)	(29,000,000)
於二零零三年 十二月三十一日	38,391,600	(22,750,000)	3,125,000	3,470,799	495,820	29,276,095	52,009,314
期內純利	—	—	—	—	—	15,459,862	15,459,862
於二零零四年六月三十日	38,391,600	(22,750,000)	3,125,000	3,470,799	495,820	44,735,957	67,469,176
於二零零三年一月一日	6,250,000	—	3,125,000	2,108,264	13,621,296	21,166,616	46,271,176
期內純利	—	—	—	—	—	13,989,559	13,989,559
於二零零三年 六月三十日 (未經審核)	6,250,000	—	3,125,000	2,108,264	13,621,296	35,156,175	60,260,735

## 法定盈餘儲備金

根據中國有關法律及法規所規定，北京直真及上海直真每年須將其除稅後溢利(按適用於在中國成立的該等公司的會計準則及財務法規計算(「中國會計準則及規定」))的10%撥往法定盈餘儲備金，直至結餘達到註冊資本50%為止。於二零零二年十二月三十一日，法定盈餘儲備金的撥款已達到註冊資本的50%，因此，並無於二零零三年作出進一步撥款。根據北京直真及上海直真章程細則的條文，在一般情況下，法定盈餘儲備金只可用作彌補虧損、資本化為資本及擴展生產及經營。就將法定盈餘儲備金資本化為資本而言，該儲備的餘額不得少於註冊資本的25%。

於二零零四年一月十四日，北京直真由一家私人有限公司轉型為一家外商獨資企業。因此，毋須向法定盈餘儲備金提供純利的10%作出撥款。

### 法定公益金

根據中國公司法，北京直真及上海直真將其除稅後溢利按中國會計準則及規定以5%至10%的比率計算分配至法定公益金。法定公益金只可用於員工集團福利的資本項目上。

然而，根據於二零零四年一月十四日由北京直真轉型為一家外商獨資企業，並無須要向法定公益金作出撥款。

### 任意盈餘公積

任意盈餘公積為一項可供分派儲備，乃經股東批准自累計溢利撥款。任意盈餘公積可用作資本化為資本。

### 特別儲備

特別儲備指根據公司重組所產生的儲備，相當於北京直真的資本面值與Modern Age為收購北京直真而發行的股份面值的差額。

## D. 合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審核)	
<b>運營業務</b>					
除稅前溢利	24,917,782	16,769,885	27,017,329	15,014,662	15,809,368
調整：					
物業、廠房及設備折舊	435,016	1,457,977	1,797,748	839,211	1,040,615
無形資產攤銷	287,967	466,620	640,468	302,204	338,263
出售物業、廠房及設備虧損	—	—	41,740	—	—
應佔一間聯營公司的業績	—	—	234,270	—	59,224
出售一間聯營公司的權益收益	—	—	—	—	(333,494)
利息收入	(106,573)	(229,682)	(333,873)	(127,389)	(65,064)
利息開支	2,775	126,251	154,292	147,648	—
運營資金變動前的					
運營現金流量	25,536,967	18,591,051	29,551,974	16,176,336	16,848,912
存貨(增加)減少	(13,544,349)	5,770,718	7,377,085	3,372,590	(734,212)
應收貿易帳款(增加)減少	(9,358,393)	3,196,444	(25,138,356)	(32,032,096)	(5,925,655)
應收票據款項(增加)減少	—	(11,106,569)	5,544,130	11,106,569	5,562,439
預付款項、按金及其他					
應收款項減少(增加)	1,291,062	(924,646)	(1,324,286)	28,412	(3,621,214)
應付貿易帳款增加	394,413	1,289,446	4,407,205	2,891,811	4,944,073
客戶預付款、應計費用及					
其他應付款項增加(減少)	5,850,959	2,944,879	1,275,861	(720,341)	(3,604,074)
運營產生的現金	10,170,659	19,761,323	21,693,613	823,281	13,470,269
已收利息	106,573	229,682	333,873	127,389	65,064
已付利息	(2,775)	(126,251)	(154,292)	(147,648)	—
已付中國企業所得稅	—	—	(1,003,321)	(10,263)	(135,964)
運營業務所得現金淨額	10,274,457	19,864,754	20,869,873	792,759	13,399,369

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
				止六個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
				(未經審核)	
<b>投資業務</b>					
應收關連人士款項(增加)減少	—	—	(24,660,080)	7,914,000	24,660,080
購買物業、廠房及設備	(3,700,637)	(1,867,722)	(2,435,183)	(584,941)	(314,735)
軟件開發開支	(163,438)	(1,366,018)	(1,077,195)	(330,274)	(803,241)
購買其他投資	—	—	(5,600,000)	—	—
收購一間聯營公司的權益	—	—	(510,000)	—	—
出售一間聯營公司的 權益所得款項	—	—	—	—	550,000
出售物業、廠房及設備所得款項	—	—	90,000	—	—
<b>投資業務(所用)所得現金淨額</b>	<b>(3,864,075)</b>	<b>(3,233,740)</b>	<b>(34,192,458)</b>	<b>6,998,785</b>	<b>24,092,104</b>
<b>融資業務</b>					
應付關連人士款項增加(減少)	18,770,584	—	9,852,272	(2,999,524)	(28,622,856)
額外注資的所得款項	1,250,000	—	—	—	9,391,600
銀行借貸的墊款	900,000	10,000,000	—	—	—
償還銀行借貸	(900,000)	(5,000,000)	(5,000,000)	—	—
應收關連人士款項(增加)減少	(4,900,000)	(11,213,291)	16,113,291	—	—
已付股息	—	—	—	—	(29,000,000)
<b>融資業務所得(所用)現金淨額</b>	<b>15,120,584</b>	<b>(6,213,291)</b>	<b>20,965,563</b>	<b>(2,999,524)</b>	<b>(48,231,256)</b>
<b>現金及現金等值物增加 (減少)淨額</b>	<b>21,530,966</b>	<b>10,417,723</b>	<b>7,642,978</b>	<b>4,792,020</b>	<b>(10,739,783)</b>
<b>於年初/期初的現金 及現金等值物</b>	<b>2,666,643</b>	<b>24,197,609</b>	<b>34,615,332</b>	<b>34,615,332</b>	<b>42,258,310</b>
<b>於年末/期末的現金及 現金等值物，為銀行結餘 及現金</b>	<b>24,197,609</b>	<b>34,615,332</b>	<b>42,258,310</b>	<b>39,407,352</b>	<b>31,518,527</b>

## E. 財務資料附註

### 1. 財務資料的呈報基準

組成 貴集團各公司的合併收益表、合併權益變動表及合併現金流量表猶如現行的集團架構於有關經審核期間及截至二零零三年六月三十日止六個月（「有關期間」）內或自各公司的註冊成立／成立日期以來（倘為較短的期間）一直存在而編製。

貴集團於二零零一年、二零零二年、二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日的合併資產負債表已於有關日期編製，以呈列組成 貴集團各公司的資產與負債，猶如現行的集團架構於該等日期一直存在。

本報告所載財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列， 貴集團大部份交易以此貨幣為單位。所有集團內公司間的重大交易、現金流量及結餘均已於合併帳目時對銷。

### 2. 主要會計政策

財務資料乃根據歷史成本法，並按照以下符合香港公認會計原則的主要會計政策編製。

#### 收入確認

來自銷售第三方軟件及硬件所得的收入，於貨品交付予客戶或被客戶接納（以較後者為準）時確認入帳。銷售自主開發的軟件及提供系統集成服務所得收入，乃根據完成方法的百分比確認入帳。

維護及培訓收入於提供服務時確認入帳。

利息收入乃就尚未動用的本金及適用利率，按時間比例確認。

增值稅退稅收入於有關條件達成時確認入帳。

#### 研究及開發開支

研究活動開支於產生年份／期間列作開支。

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（最多為2年）折舊。

倘無法確認內部產生的無形資產，則開發費用於產生年份／期間列作開支。

#### 在聯營公司的權益

合併收益表包括 貴集團在聯營公司所佔本年度／期間自收購日起計算之業績。於合併資產負債表中，在聯營公司的權益按 貴集團應佔其資產淨值減任何可辨認的減值虧損而列於帳內。

## 證券投資

證券投資以交易日為基準，最初按成本值入帳。

於日後的報告日期，對於 貴集團表明有意及有能力持有直至到期日的債券（至到期債券），以經攤銷成本減除任何反映不可收回的減損後列帳。任何購入至到期債券的折讓或溢價的年度攤銷與其他可於投資期間收到的投資收入一併入帳，致使保持一固定的投資回報率。

其他不屬於持至到期債券則為投資證券及其他投資。

投資證券為已辨識長期策略性用途持有的證券，乃於報告日以成本值減除任何非暫時性的減值入帳。

其他投資以公平價值入帳，未實現的增值或減值均計入本年度／期間的淨損益。

## 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本值減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，以撇銷物業、廠房及設備的成本值，所採用的主要年率如下：

租賃物業裝修	於租賃期內
傢俬及裝置	19%
電腦及設備	19%
汽車	12%

因出售或棄用資產而產生的收益或虧損，乃按銷售所得款項與有關資產帳面值的差額確定，並於收益表內確認。

## 減值

於每個結算日， 貴集團會審議其有形及無形資產的帳面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。倘一項資產的估計可收回數額少於其帳面值，則將資產帳面值遞減至可收回數額。減值虧損於開支期間確認。

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

## 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。

## 政府補貼

在可合理地確認已遵照有關補貼的條件及確立收取款項的權利時，政府補貼列作收入確認入帳。

## 稅項

所得稅支出指現行應繳稅項加遞延稅項總和。

現行應繳稅項乃按有關期間應課稅溢利計算。應課稅溢利不計入其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不計入收益表中毋須課稅或不獲扣稅項目，故有別於收益表所報溢利淨額。

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

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

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

## 外幣

以人民幣以外的外幣交易先行按交易日期當時的匯率記錄。以人民幣以外的貨幣為單位的貨幣資產及負債會以結算日當日的匯率重新換算。滙兌產生的盈虧於收益表處理。

## 經營租約

經營租約下的租金按有關租約的年期以直線法在收益表扣減。

## 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃支付的款項，於其應繳納時列為開支。

## 3. 營業額及分類資料

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

## 業務分類

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

有關該等業務的分類資料呈列如下：

截至二零零一年十二月三十一日止年度

	銷售 有關係統 集成業務	銷售自主 開發軟件 人民幣	的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
營業額						
外銷		30,481,097	40,281,153	5,569,045	1,378,111	77,709,406
業績						
分類業績		17,726,728	12,166,031	3,562,354	1,013,828	34,468,941
未分配其他經營收入						133,117
未分配公司開支						(9,681,501)
運營溢利						24,920,557
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息						(2,775)
除稅前溢利						24,917,782
稅項						—
除稅後但未計 少數股東前權益						24,917,782
少數股東權益						37,170
本年度純利						24,954,952

## 資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
<b>資產</b>					
分類資產	3,597,551	15,793,830	6,532,304	393,835	26,317,520
未分配公司資產					34,218,613
綜合資產總值					<u>60,536,133</u>
<b>負債</b>					
分類負債	3,189,783	2,545,759	3,394,561	—	9,130,103
未分配公司負債					21,904,739
綜合負債總額					<u>31,034,842</u>

## 其他資料

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
存貨撥備	—	94,405	—	—	94,405
無形資產攤銷	287,967	—	—	—	287,967
存貨撇銷	—	84,396	—	—	84,396
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
營業額					
外銷	<u>29,592,761</u>	<u>33,793,823</u>	<u>9,047,070</u>	<u>2,292,373</u>	<u>74,726,027</u>
業績					
分類業績	<u>16,915,651</u>	<u>6,524,583</u>	<u>4,907,592</u>	<u>1,674,417</u>	<u>30,022,243</u>
未分配其他經營收入					443,625
未分配公司開支					<u>(13,569,732)</u>
運營溢利					16,896,136
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息					<u>(126,251)</u>
除稅前溢利					16,769,885
稅項					<u>—</u>
除稅後但未計少數股東 權益前溢利					16,769,885
少數股東權益					<u>62,830</u>
本年度純利					<u><u>16,832,715</u></u>

## 資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
<b>資產</b>					
分類資產	7,797,699	17,363,977	4,168,685	444,473	29,774,834
未分配公司資產					56,765,509
綜合資產總值					<u>86,540,343</u>
<b>負債</b>					
分類負債	478,708	8,487,791	1,737,730	—	10,704,229
未分配公司負債					29,564,938
綜合負債總額					<u>40,269,167</u>

## 其他資料

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
存貨撥備	—	120,665	—	—	120,665
無形資產攤銷	466,620	—	—	—	466,620
呆壞帳開支	565,851	939,570	—	—	1,505,421
存貨撤銷	—	3,524,549	—	—	3,524,549

截至二零零三年六月三十日止六個月  
(未經審核)

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
營業額					
外銷	14,209,355	22,000,346	1,862,470	4,913,496	42,985,667
業績					
分類業績	7,695,315	7,688,049	1,538,302	4,373,758	21,295,424
未分配其他經營收入					147,389
未分配公司開支					(6,280,503)
運營溢利					15,162,310
須於五年內悉數償還 的銀行借貸利息					(147,648)
除稅前溢利					15,014,662
稅項					(1,025,103)
除稅後但未計 少數股東前溢利					13,989,559
少數股東權益					—
本年度純利					13,989,559
其他資料(未經審核)					

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
無形資產攤銷	302,204	—	—	—	302,204
存貨撇銷	—	56,536	—	—	56,536

截至二零零三年十二月三十一日止年度

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

## 資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
<b>資產</b>					
分類資產	15,122,667	23,590,001	2,741,633	1,411,580	42,865,881
未分配公司資產					89,615,408
綜合資產總值					<u>132,481,289</u>
<b>負債</b>					
分類負債	3,681,022	10,133,010	1,201,084	465,220	15,480,336
未分配公司負債					64,991,639
綜合負債總額					<u>80,471,975</u>

## 其他資料

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
無形資產攤銷	640,468	—	—	—	640,468
存貨撇銷	—	56,536	—	—	56,536

截止二零零四年六月三十日止六個月

	銷售 有系統 集成業務	銷售自主 開發軟件 人民幣	的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
營業額						
外銷		18,144,179	22,450,910	5,088,707	1,326,146	47,009,942
業績						
分類業績		14,525,677	3,734,472	3,563,787	805,558	22,629,494
未分配其他經營收入						65,054
未分配公司開支						(7,159,450)
運營溢利						15,535,098
所佔一間聯營公司業績						(59,224)
出售聯營公司權益收益						333,494
除稅前溢利						15,809,368
稅項						(349,506)
除稅後但未計少數股東 權益前溢利						15,459,862
少數股東權益						—
期內純利						15,459,862

## 資產負債表

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
<b>資產</b>					
分類資產	15,419,911	20,438,296	7,851,288	950,779	44,660,274
未分配公司資產					47,211,562
綜合資產總值					<u>91,871,836</u>
<b>負債</b>					
分類負債	1,195,076	11,508,221	87,275	295,343	13,085,915
未分配公司負債					11,316,745
綜合負債總額					<u>24,402,660</u>

## 其他資料

	銷售自主 開發軟件 人民幣	銷售有關 系統集成業 務的第三方 軟件及硬件 人民幣	系統集成 人民幣	維護、 培訓和 其他服務 人民幣	綜合 人民幣
無形資產攤銷	<u>338,263</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>338,263</u>

## 地區分類

貴集團的經營及所有可辨識資產均位於中國。因此，並無呈列地區分類資料。

## 4. 其他經營收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零四年 人民幣
增值稅退款收入(附註a)	3,976,477	2,316,100	5,438,417	3,360,241	2,388,506
政府補貼(附註b)	64,000	921,500	552,500	340,000	525,500
銀行利息收入	106,573	229,682	333,873	127,389	65,054
雜項收入	26,544	213,943	20,000	20,000	—
	<u>4,173,594</u>	<u>3,681,225</u>	<u>6,344,790</u>	<u>3,847,630</u>	<u>2,979,060</u>

附註：

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

## 5. 運營溢利

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零四年 人民幣
經營溢利已扣除下列各項：					
董事酬金(附註6)	665,294	1,027,671	1,405,354	421,814	597,997
其他員工成本(附註a)	10,060,509	13,537,378	12,514,142	6,760,523	6,993,103
退休福利計劃供款 (不包括董事)	49,808	369,044	518,658	202,769	403,340
員工成本總額	10,775,611	14,934,093	14,438,154	7,385,106	7,994,440
存貨撥備	94,405	120,665	—	—	—
核數師酬金	100,000	100,000	100,000	50,000	50,000
呆壞帳開支	—	1,505,421	—	—	—
物業、廠房及設備折舊	435,016	1,457,977	1,797,748	839,211	1,040,615
出售物業、廠房及設備虧損	—	—	41,740	—	—
已租用物業的運營租金	1,190,236	2,396,409	3,171,667	1,490,262	1,517,850
研發開支(附註b)	5,674,047	9,393,939	9,299,903	4,464,279	4,189,350
減：已資本化款項	(163,438)	(1,366,018)	(1,077,195)	(330,274)	(803,241)
	<u>5,510,609</u>	<u>8,027,921</u>	<u>8,222,708</u>	<u>4,134,005</u>	<u>3,386,109</u>
存貨撤銷	<u>84,396</u>	<u>3,524,549</u>	<u>56,536</u>	<u>56,536</u>	<u>—</u>

## 附註：

- a. 截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月期間包括員工成本的研發開支款項分別為人民幣5,222,642元、人民幣7,561,301元、人民幣7,582,240元、人民幣3,831,799元(未經審核)及人民幣3,047,847元。
- b. 截至二零零一年、二零零二年及二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月期間包括無形資產攤銷的款項分別為人民幣287,967元、人民幣466,620元、人民幣640,468元、人民幣302,204元(未經審核)及人民幣338,263元。

## 6. 董事酬金

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣 (未經審核)	二零零四年 人民幣
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金及其他福利 與表現掛鈎獎金	451,444	1,024,232	1,264,628	413,860	574,822
退休福利計劃供款	210,886	—	119,399	—	—
	2,964	3,439	21,327	7,954	23,175
	<u>665,294</u>	<u>1,027,671</u>	<u>1,405,354</u>	<u>421,814</u>	<u>597,997</u>
	<u>665,294</u>	<u>1,027,671</u>	<u>1,405,354</u>	<u>421,814</u>	<u>597,997</u>

執行董事的酬金組別如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年 董事數目	二零零二年 董事數目	二零零三年 董事數目	二零零三年 董事數目 (未經審核)	二零零四年 董事數目
零港元至1,000,000港元 (相等於人民幣零元至 人民幣1,060,000元)	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

(i) 董事酬金的詳情分析如下：

執行董事酬金的詳情分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣 (未經審核)	二零零四年 人民幣
王飛雪					
— 袍金	—	—	—	—	—
— 薪金及其他福利	165,845	277,724	259,704	95,760	169,705
— 退休福利計劃供款	—	—	4,145	—	6,715
— 與表現掛鈎獎金	40,886	—	59,380	—	—
	<u>206,731</u>	<u>277,724</u>	<u>323,229</u>	<u>95,760</u>	<u>176,420</u>
袁雋					
— 袍金	—	—	—	—	—
— 薪金及其他福利	172,371	199,446	300,614	96,936	128,901
— 退休福利計劃供款	2,964	3,439	4,325	2,045	4,747
— 與表現掛鈎獎金	90,000	—	716	—	—
	<u>265,335</u>	<u>202,885</u>	<u>305,655</u>	<u>98,981</u>	<u>133,648</u>
金建林					
— 袍金	—	—	—	—	—
— 薪金及其他福利	113,228	265,882	485,542	125,404	171,340
— 退休福利計劃供款	—	—	12,857	5,909	7,027
— 與表現掛鈎獎金	80,000	—	33,423	—	—
	<u>193,228</u>	<u>265,882</u>	<u>531,822</u>	<u>131,313</u>	<u>178,367</u>
胡榮					
— 袍金	—	—	—	—	—
— 薪金及其他福利	—	281,180	218,768	95,760	104,876
— 退休福利計劃供款	—	—	—	—	4,686
— 與表現掛鈎獎金	—	—	25,880	—	—
	<u>—</u>	<u>281,180</u>	<u>244,648</u>	<u>95,760</u>	<u>109,562</u>
總計	<u>665,294</u>	<u>1,027,671</u>	<u>1,405,354</u>	<u>421,814</u>	<u>597,997</u>

於有關期間概無向非執行及獨立非執行董事支付或應付酬金。

## 7. 員工酬金

於有關期間，截至二零零一年十二月三十一日止年度的最高薪酬的五位人士包括三位董事及截至二零零三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零三年六月三十日及二零零四年六月三十日止兩個六個月期間的最高薪酬的五位人士包括四位董事，有關詳情載列如下。餘下最高薪酬人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零三年	二零零四年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
薪金及其他福利	168,862	147,267	244,334	96,936	130,153
退休福利計劃供款	90,000	81,100	100,000	—	—
與表現掛鈎獎金	2,964	3,438	4,325	2,045	4,747
	<u>261,826</u>	<u>231,805</u>	<u>348,659</u>	<u>98,981</u>	<u>134,900</u>

員工的酬金(不包括董事)組別由零港元至1,000,000港元(相等於人民幣零元至人民幣1,060,000元)。

貴集團概無於有關期間向董事或五位最高薪酬人士(包括董事及員工)支付酬金，作為鼓勵加入或於加入貴集團時的獎金或離職補償。概無董事於有關期間放棄任何酬金。

## 8. 稅項

由於貴集團的收入並非產生於或取自香港，故並無於有關期間的合併收益表為香港所得稅作撥備。北京直真及上海直真分別根據北京市昌平區地方稅務局及國家稅局及上海市浦東新區的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》及滬國稅浦政2000第490號《關於鼓勵軟件產業和集成電路產業發展有關稅收政策問題的通知》，確認為高科技企業及軟件企業。北京直真獲豁免截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日止三個年度的中國企業所得稅，並有權獲得截至二零零三年十二月三十一日止年度及二零零五年十二月三十一日止兩個年度的50%稅務寬減。上海直真獲豁免截至二零零二年及二零零三年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零三年六月三十日止六個月的中國企業所得稅，並有權獲得截至二零零六年十二月三十一日止三個年度的50%稅務寬減。

截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月期間，稅務費用指本年度／期間的現時稅務開支。

截至二零零三年十二月三十一日止年度及截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月期間，北京直真根據北京市政府頒佈的有關規條，可享有7.5%所得稅的稅務寬減。截至二零零四年六月三十日止六個月期間，上海直真根據上海市政府頒佈的有關規條，可享有7.5%所得稅的稅務寬減。

截至二零零四年六月三十日止六個月，北京直真已獲昌平区地方稅局授出額外的稅務寬減。根據昌平區稅務通知[2004] 352號，北京直真可獲得截至二零零三年十二月三十一日止年度所發生的研發總開支的進一步50%稅務寬減。

根據合併收益表本年度／期間支出與除稅前溢利對賬如下：

	截至六月三十一日									
	截至十二月三十一日止年度						止六個月			
	二零零一年		二零零二年		二零零三年		二零零三年		二零零四年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
除稅前溢利	24,917,782		16,769,885		27,017,329		15,014,662		15,809,368	
按中國所得稅稅率15% 計算的稅項	3,737,667	15.0	2,515,483	15.0	4,052,599	15.0	2,252,199	15.0	2,371,405	15.0
不可用作扣稅的 開支的稅務影響	115,782	0.5	175,596	1.0	311,677	1.1	42,592	0.3	58,428	0.4
毋須課稅的收入的 稅務影響	(611,840)	(2.5)	(525,617)	(3.1)	(872,531)	(3.2)	(507,188)	(3.4)	(361,160)	(2.3)
額外稅務寬減對開支的 稅務影響	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,408,415)	(8.9)
於免稅期間毋須課稅的 收入的稅務影響	(3,241,609)	(13.0)	(2,165,462)	(12.9)	(1,820,954)	(6.7)	(762,500)	(5.1)	(310,752)	(2.0)
本年度／期間的稅務開支及 有效稅率	-	-	-	-	1,670,791	6.2	1,025,103	6.8	349,506	2.2

於有關期間或有關結算日概無重大未撥備遞延稅項。

## 9. 股息

貴公司自註冊成立以來概無支付或宣派股息。

於有關期間，呈列於合併收益表的股息應由北京直真於公司重組前向當時的股東派發。

就本報告而言，由於股息率並無意義，故並無載於本報告中。

## 10. 每股收益

於有關期間的每股基本盈利乃按有關期間的純利計算，並假設 貴公司已發行及可予發行 300,000,000股股份，其中包括1,000,000股於招股章程刊發日期發行的股份，及299,000,000股根據招股章程附錄五資本化而將發行的股份。

## 11. 物業、廠房及設備

	租賃物業 裝修 人民幣	傢俬及 裝置 人民幣	電腦及 設備 人民幣	汽車 人民幣	總計 人民幣
<b>成本</b>					
於二零零一年一月一日	—	70,164	822,703	201,592	1,094,459
添置	1,903,544	3,200	1,793,893	—	3,700,637
於二零零一年十二月三十一日	1,903,544	73,364	2,616,596	201,592	4,795,096
添置	487,991	2,100	1,094,013	283,618	1,867,722
於二零零二年十二月三十一日	2,391,535	75,464	3,710,609	485,210	6,662,818
添置	—	—	1,821,839	613,344	2,435,183
出售	—	—	—	(201,592)	(201,592)
於二零零三年十二月三十一日	2,391,535	75,464	5,532,448	896,962	8,896,409
添置	—	—	314,735	—	314,735
於二零零四年六月三十日	2,391,535	75,464	5,847,183	896,962	9,211,144
<b>折舊</b>					
於二零零一年一月一日	—	13,994	102,865	5,988	122,847
年內撥備	105,752	13,303	292,012	23,949	435,016
於二零零一年十二月三十一日	105,752	27,297	394,877	29,937	557,863
年內撥備	747,128	14,311	661,358	35,180	1,457,977
於二零零二年十二月三十一日	852,880	41,608	1,056,235	65,117	2,015,840
年內撥備	859,742	14,308	846,782	76,916	1,797,748
出售	—	—	—	(69,852)	(69,852)
於二零零三年十二月三十一日	1,712,622	55,916	1,903,017	72,181	3,743,736
期內撥備	429,871	7,169	549,745	53,830	1,040,615
於二零零四年六月三十日	2,142,493	63,085	2,452,762	126,011	4,784,351
<b>帳面淨值</b>					
於二零零一年十二月三十一日	1,797,792	46,067	2,221,719	171,655	4,237,233
於二零零二年十二月三十一日	1,538,655	33,856	2,654,374	420,093	4,646,978
於二零零三年十二月三十一日	678,913	19,548	3,629,431	824,781	5,152,673
於二零零四年六月三十日	249,042	12,379	3,394,421	770,951	4,426,793

## 12. 無形資產

	發展成本 人民幣
<b>成本</b>	
於二零零一年一月一日	494,216
添置	163,438
於二零零一年十二月三十一日	657,654
添置	1,366,018
於二零零二年十二月三十一日	2,023,672
添置	1,077,195
於二零零三年十二月三十一日	3,100,867
添置	803,241
於二零零四年六月三十日	3,904,108
<b>攤銷</b>	
於二零零一年一月一日	123,554
年內費用	287,967
於二零零一年十二月三十一日	411,521
年內費用	466,620
於二零零二年十二月三十一日	878,141
年內費用	640,468
於二零零三年十二月三十一日	1,518,609
期內費用	338,263
於二零零四年六月三十日	1,856,872
<b>帳面淨值</b>	
於二零零一年十二月三十一日	246,133
於二零零二年十二月三十一日	1,145,531
於二零零三年十二月三十一日	1,582,258
於二零零四年六月三十日	2,047,236

發展成本以直線法按兩年估計使用年期攤銷。

## 13. 於聯營公司的權益

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
應佔資產淨值	—	—	275,730	—

根據章程大綱及章程細則，貴集團持有杭州天地靈通的51%註冊資本，並控制其董事會五個席位的其中二個席位。董事認為貴集團並無控制杭州天地靈通，故將其分類為貴集團的聯營公司。

於二零零四年二月二日，北京直真及北京直真的前股東上海直真視通科技有限公司（「上海直真視通」）簽訂一份銷售及購買協議，以人民幣550,000元代價出售杭州天地靈通的全部51%權利。轉讓杭州天地靈通的權利於二零零四年二月二十三日完成。

## 14. 其他投資

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
非上市投資	—	—	5,600,000	5,600,000

所投資公司	註冊及 運營地點	已發行及悉數 繳足註冊資本	註冊資本的 帳面值的部分	主要業務
中冶京誠工程技術 有限公司	中國	人民幣80,000,000元	7%	提供科技及 顧問服務

## 15. 存貨

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
進行中項目成本	12,960,348	7,898,772	978,196	1,683,200
配件	1,371,138	782,661	326,152	355,360
	<u>14,331,486</u>	<u>8,681,433</u>	<u>1,304,348</u>	<u>2,038,560</u>
減：減值準備	(94,405)	(215,070)	(215,070)	(215,070)
	<u>14,237,081</u>	<u>8,466,363</u>	<u>1,089,278</u>	<u>1,823,490</u>

於二零零一年、二零零二年、二零零三年十二月三十一日及於二零零四年六月三十日，上述款項分別為人民幣173,493元、人民幣173,408元、人民幣46,037元及人民幣33,179元的配件。所有款項均以可實現淨值呈列。所有進行中項目以成本列值。

## 16. 應收貿易賬款

貴集團向其顧客授與30至90日的一般信貸期。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
0至90日	9,562,127	7,954,911	29,730,028	23,069,843
91至180日	1,066,569	442,312	185,025	9,377,682
181至270日	—	—	—	7,120,062
271至360日	—	151,692	3,462,547	30,800
1至2年	1,116,663	—	309,671	14,539
	<u>11,745,359</u>	<u>8,548,915</u>	<u>33,687,271</u>	<u>39,612,926</u>

## 17. 應收關連人士款項

應收關連人士款項的詳情如下：

前股東／股東名稱	於十二月三十一日			於二零零四年 六月 三十日	於年內結欠的 最高款項			截至 二零零四年 六月三十日 止期間 的最高款項
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	人民幣	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	人民幣
上海直真視通(附註1)	2,000,000	—	—	—	2,000,000	2,000,000	—	—
Bright Pearl Holdings Limited (附註4)	—	—	19,896,864	—	—	—	19,896,864	19,896,864
New Wingo Investments Limited (附註4)	—	—	9,147,216	—	—	—	9,147,216	9,147,216
Grand Advance Investments Limited (附註4)	—	—	5,007,600	—	—	—	5,007,600	5,007,600
北京市佳貝林科技有限公司 (「北京佳貝林」)(附註5)	—	—	—	—	—	—	—	500,000
	<u>2,000,000</u>	<u>—</u>	<u>34,051,680</u>	<u>—</u>				
<b>關連公司名稱</b>								
上海應天技術 開發有限公司 (「上海應天」) (附註2)	—	880,000	—	—	1,344,000	2,880,000	880,000	—
北京直真視通科技 有限公司 (「北京直真視通」)(附註3)	<u>2,900,000</u>	<u>15,233,291</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>10,900,000</u>	<u>17,500,000</u>	<u>15,233,291</u>	<u>—</u>
	<u>2,900,000</u>	<u>16,113,291</u>	<u>—</u>	<u>—</u>				
<b>總計</b>	<u><u>4,900,000</u></u>	<u><u>16,113,291</u></u>	<u><u>34,051,680</u></u>	<u><u>—</u></u>				

附註：

1. 二零零一年的結餘指上海直真視通的墊款。於二零零三年期間，上海直真視通將其於北京直真的全部權益轉讓予Modern Age，作為公司重組的一部分及成為北京直真的前股東。該重組的詳情載於招股章程附錄五「公司重組」一段。
2. 二零零二年的結餘指由北京直真的一位董事(應朝暉先生)實益擁有的一家公司上海應天的墊款。截至二零零三年十二月三十一日止年度，應朝暉先生出售其於上海應天的全部權益。因此於二零零三年十二月三十一日，上海應天不再為貴集團的關連公司。

3. 二零零一年及二零零二年的結餘指由 貴公司的董事胡榮女仕實益擁有的公司北京直真視通的墊款。
4. 二零零三年的結餘指由Modern Age的股東注資的資金，作為收購北京直真及其附屬公司的代價(作為公司重組的一部分)。
5. 於二零零三年期間，北京佳貝林轉讓其於北京直真的權益予Modern Age，作為公司重組的一部分，並成為北京直真的前股東。

款項為無抵押、免息及於要求時清償。

#### 18. 應付貿易賬款

所有應付貿易賬款於0至90日到期。

#### 19. 應付關連人士款項

應付關連人士款項的詳情如下：

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
前股東／股東名稱				
北京佳貝林	—	—	15,160,000	—
廣州數聯資訊投資公司 (「廣州數聯」)(附註)	18,770,584	18,770,584	5,922,856	—
上海直真視通	—	—	7,540,000	—
	<u>18,770,584</u>	<u>18,770,584</u>	<u>28,622,856</u>	<u>—</u>

附註：於二零零三年期間，廣州數聯將其於北京直真的全部權益轉讓予Modern Age，作為公司重組的一部分，並成為北京直真的前股東。該重組的詳情載於招股章程附錄五「公司重組」一段。

該款項指關連人士的墊款，為無抵押、免息及於要求時清償。

## 20. 股本

就編製合併資產負債表而言，於二零零一年及二零零二年十二月三十一日的資本結餘指北京直真的資本，而於二零零三年十二月三十一日及二零零四年六月三十日的結餘指Modern Age的資本。

於二零零三年十二月三十一日，Modern Age的實收資本為人民幣4,339,920元，而已催繳股本為人民幣34,051,680元，合共股本為人民幣38,391,600元，相當於收購北京直真及其附屬公司的代價。於二零零四年六月三十日，Modern Age的實收股本由其股東悉數繳清。

於註冊成立時，貴公司的法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元的普通股。於註冊成立日期，已向認購人按面值配發及發行1股面值0.1港元的未繳足股份。同日，貴公司向北京直真的現有股東按面值發行99股每股面值0.1港元的額外未繳足普通股。

## 21. 運營租賃承諾

於結算日，貴集團承諾於將來的最低租賃付款。將到期的已出租物業的不可取消運營租賃如下：

	於十二月三十一日			於二零零四年
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	六月三十日 人民幣
一年內	482,000	3,030,000	2,913,000	2,541,000
第二年至第五年 (包括首尾兩年)	369,000	3,688,000	1,329,000	103,000
	<u>851,000</u>	<u>6,718,000</u>	<u>4,242,000</u>	<u>2,644,000</u>

運營租賃付款指貴集團為其辦公室物業應付的租金。租賃年期平均為兩年，租金於該兩年平均為不變。

## 22. 關連人士交易

於有關期間，貴集團與關連人士簽訂下列交易：

關連公司名稱	交易性質	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣 (未經審核)	二零零四年 人民幣
北京直真視通	軟件銷售(附註1)	12,206,410	2,564,103	—	—	—
上海應天	支付軟件開發的 服務費(附註2)	1,344,000	—	—	—	—
	軟件銷售(附註1)	—	2,461,538	—	—	—
		<u>12,206,410</u>	<u>2,564,103</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：

- (1) 交易的代價乃按交易雙方所決定及同意的條款支付。
- (2) 軟件開發的服務費乃按交易雙方所決定及同意的條款支付。

根據 貴公司董事的意見，上述所有交易乃按 貴集團的一般業務條款而簽訂。

董事確認於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市後， 貴集團並無與上述公司簽訂進一步交易的安排。

### 23. 退休福利計劃

貴集團參加由中國地方社會保險事業管理中心為合資格員工成立的退休福利計劃。該計劃的資產與 貴集團的資產乃分開持有。根據計劃， 貴集團的供款乃按附屬公司所在地有關的地方員工平均基本薪金的19%至20%計算。

計入合併收益表的該等供款款項如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零一年 人民幣	二零零二年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零三年 人民幣	二零零四年 人民幣
退休福利計劃供款	52,772	372,483	539,985	210,723	426,515
	<u>52,772</u>	<u>372,483</u>	<u>539,985</u>	<u>210,723</u>	<u>426,515</u>

於結算日， 貴集團並無重大沒收供款可供扣減 貴集團於來年應付的供款。

### F. 董事酬金

除於本報告披露外， 貴公司或其附屬公司於有關期間概無向 貴公司董事支付或應付酬金。

截至二零零三年十二月三十一日止三個年度及截至二零零三年及二零零四年六月三十日止六個月期間， 貴集團向董事支付的酬金總額及授予的實物收益分別約為人民幣665,000元、人民幣1,028,000元、人民幣1,405,000元、人民幣422,000元（未經審核）及人民幣598,000元。

根據現有安排，貴集團於截至二零零四年十二月三十一日止年度，應付予董事的酬金總額及實物收益約為人民幣2,000,000元（不包括酌情花紅）。

貴集團各成員公司的現任及前任董事於截至二零零三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零四年六月三十日止六個月期間並無獲支付款項，(i)作為誘使加入或加入本公司的獎金；或(ii)作為本集團任何成員公司董事的離職補償，或本集團任何成員公司的管理層離職補償。

截至二零零三年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零四年六月三十日止六個月期間，概無董事已放棄或同意放棄任何酬金。

## G. 結算日後事項

下列事件於二零零四年六月三十日之後發生：

準備股份於聯交所上市時，組成貴集團的公司進行重組，以整頓貴集團的公司架構，而貴公司成為貴集團的最終控股公司。有關公司重組的詳情載於本招股章程附錄五「有關本公司的其他資料」一節「公司重組」一段。

## H. 結算日後財務報表

於二零零四年六月三十日以後任何期間，貴集團、貴公司或其任何附屬公司並無編製經審核財務報表。

此致

直真節點控股有限公司  
第一上海融資有限公司  
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零零四年十一月八日