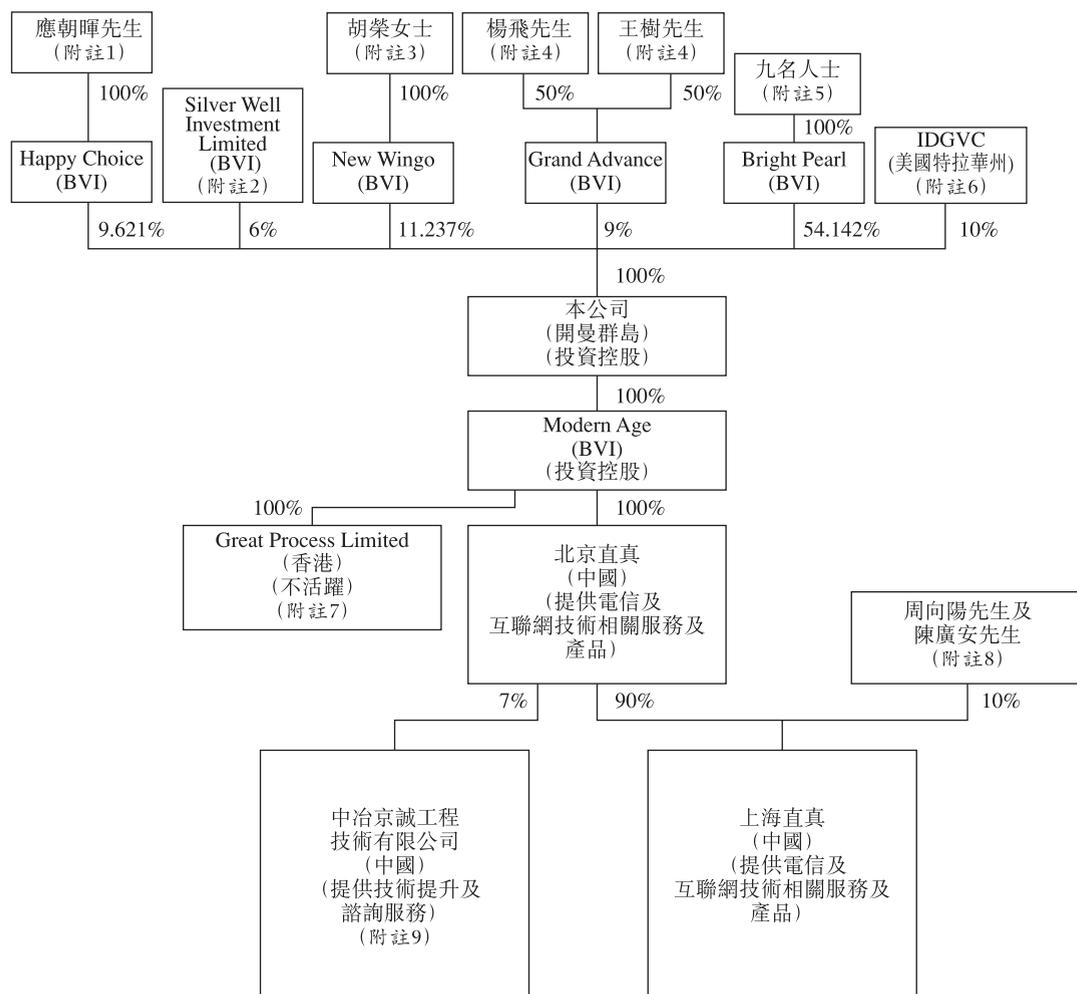


集團及股權架構

以下所載為本集團於重組完成後及緊接股份發售前的股權架構：



附註：

- Happy Choice為一家於二零零二年七月九日在BVI註冊成立的有限公司，由應朝暉先生全資擁有。應朝暉先生自二零零零年十二月十五日以來一直擔任北京直真董事職務。
- Silver Well Investment Limited為一家於二零零二年八月一日在BVI註冊成立的有限公司，由金建林先生全資擁有。該公司為股份獎勵計劃的受託人。Silver Well Investment Limited不應視為公眾股東。有關信託安排的詳情，請參閱本招股章程附錄五「其他資料」一節內「信託安排」一段。
- New Wingo為一家有限責任的投資控股公司，於二零零三年八月十八日在BVI註冊成立，並由胡榮女士全資擁有。胡榮女士為執行董事及本集團中國附屬公司及分公司的財務總監。

4. Grand Advance為一家有限責任的投資控股公司，於二零零三年七月二十二日在BVI註冊成立，並由楊飛先生及王樹先生各擁有50%。除其各自於Grand Advance的股權外，該兩名人士均為獨立第三方。

5. Bright Pearl為本公司於緊隨股份發售完成後的唯一控股股東，擁有本公司已發行股本40.61%。

Bright Pearl為一家有限責任的投資控股公司，於二零零三年八月八日在BVI註冊成立，並由王飛雪女仕、金建林先生、董如萍女仕、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生分別擁有約33.11%、30.69%、18.66%、8.51%、2.37%、2.22%、1.48%、1.48%及1.48%。而(i)王飛雪女仕、金建林先生及袁雋先生為執行董事；(ii)董如萍女仕為北京直真董事馬克先生的妻子及(iii)王德杰先生及栗衛東先生為本集團的高級理層人員，上述九名人士各自獨立並獨立於其他股東或本公司的關連人士(定義見上市規則)。除以上所披露者外，Bright Pearl過去並無參與本公司的管理，亦從未與本公司建立過任何業務關係，因此，董事認為，本公司於上市後有能力在獨立於Bright Pearl及其聯繫人的情況下進行業務。

王飛雪女仕、金建林先生及袁雋先生為執行董事。袁雋先生並為本集團的創立人之一。

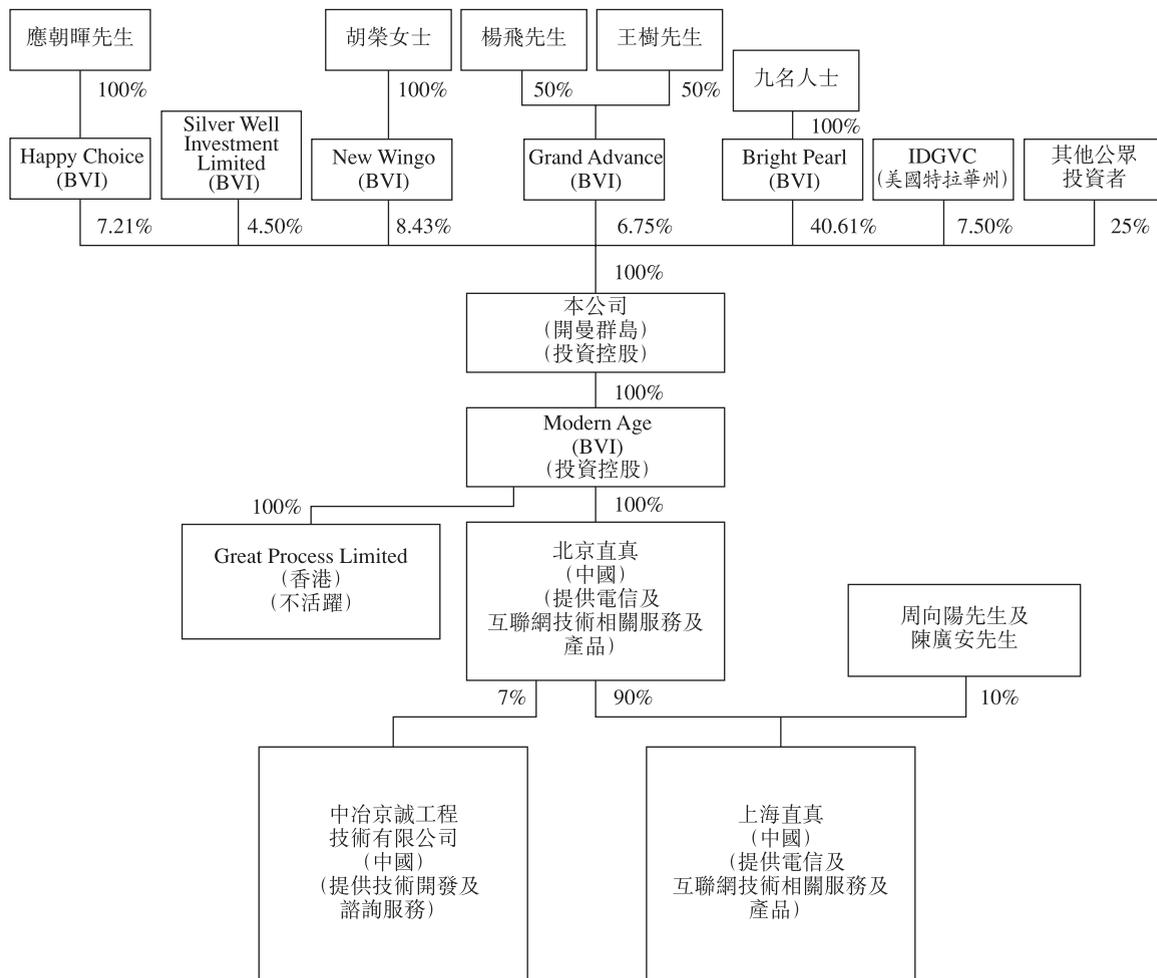
6. IDGVC的普通合夥人IDG Technology Venture Investments, LLC (「IDG LLC」) 為一家根據美國特拉華州法律註冊成立的有限公司。IDG LLC的成員包括十名個人及一家公司，即IDG Technology Venture Management, Inc.，而該等成員於IDG LLC的持股量均不超過10%。IDG Technology Venture Management, Inc.由IDG全資擁有。IDGVC為一個非上市的創業資本基金，於多家資訊科技公司有投資。該公司於本公司的權益，是其在中國多項投資之一。由於IDGVC並非本公司一名主要股東或關連人士，因而被視為一名公眾股東。

IDG為一家根據美國麻薩諸塞州法律於一九七六年二月十二日註冊成立的公司。IDG為非上市公司，是全球主要的資訊科技媒體、研究及展覽活動公司。IDG多元化的產品及服務投資，涵蓋的範疇包括印刷出版、書刊出版、網上出版、展覽及會議、市場研究、教育及培訓以及全球市場解決方案。Patrick J. McGovern先生為IDG的大股東及控股股東，實益擁有其已發行股本逾三份之一。

7. Great Process Limited為一家於二零零三年十一月十二日在香港註冊成立的有限公司。於二零零四年六月十五日成為Modern Age附屬公司。於最後實際可行日期，Great Process Limited自其註冊成立日期以來從未進行任何業務。
8. 根據於二零零四年七月五日訂立的股本轉讓協議，上海直真產品經理及工程服務經理周向陽先生及陳廣安先生分別獲執行董事金建林先生無償轉讓上海直真5%股權，作為獎勵及表彰他們對本集團成長的貢獻。該股權轉讓的登記已於二零零四年七月底完成。
9. 其他十名獨立第三方投資者，即中國冶金建設集團公司、施設先生、孫松奇先生、韓國瑞先生、譚雪峰先生、曹春廣先生、陸波先生、陳杰先生、邵波先生及北京中冶和坤防腐工程有限責任公司，則認購中冶京誠工程技術有限公司註冊資本中的其餘股權。

股權及公司架構

於重組後，本公司成為本集團的控股公司。本集團的股權及公司架構（假設股份發售及資本化發行已完成），本集團各公司的主要業務及註冊成立地點載列如下：



附註：緊隨完成股份發售及資本化發行後，公眾股東將持有157,000,000股股份（即非由關連人士（定義見上市規則）所持有的股份），相當於本公司已發行股本總額約39.25%（不包括由Happy Choice, Silver Well Investment Limited, New Wingo及Bright Pearl所持有的股份）。

股 權 及 公 司 架 構

北京直真自成立後股權架構的變動

下表概述及載列北京直真自成立後股權變動的概要：

股東名稱	於一九九九年十月十五日(北京直真的成立日期)的股權架構	根據日期為	根據日期為	根據日期為	根據日期為	根據日期為	根據日期為
		二零零零年十一月十五日的轉讓協議轉讓股權	二零零一年三月十五日及二零零一年四月十七日的轉讓協議轉讓股權	於二零零一年七月八日廣州數聯認購股權完成	二零零一年十一月二十七日的協議，由隋柏昌轉讓股權	二零零二年三月十一日的協議，由劉澎、袁雋及上海直真視通轉讓股權	二零零三年十月十二日的協議轉讓股權
劉偉先生		1.00%	1.00%	0.80%	0.80%	0.80%	—
隋柏昌先生		1.00%	1.00%	0.80%	—	—	—
王德杰先生		1.00%	1.00%	0.80%	0.80%	1.20%	—
栗衛東先生		1.00%	1.00%	0.80%	0.80%	0.80%	—
王銳先生		1.00%	1.00%	0.80%	0.80%	0.80%	—
劉澎先生		3.00%	3.00%	2.40%	2.40%	1.28%	—
余綜先生		5.00%	—	—	—	—	—
董如萍女仕	10.00%	10.00%	—	—	—	—	—
袁雋先生	10.00%	10.00%	10.00%	8.00%	8.00%	7.60%	—
馬克先生		12.00%	12.00%	9.60%	9.60%	10.16%	—
北京四方節點信息技術有限公司(附註1)	25.00%	—	—	—	—	—	—
上海直真電訊技術有限公司(附註2)	55.00%	55.00%	—	—	—	—	—
上海直真視通(附註3)	—	—	35.20%	28.16%	28.96%	26.00%	26.00%
王飛雪女仕	—	—	19.80%	15.84%	15.84%	15.84%	—
金建林先生	—	—	15.00%	12.00%	12.00%	15.52%	—
廣州數聯(附註4)	—	—	—	20.00%	20.00%	20.00%	20.00%
北京佳貝林(附註5)	—	—	—	—	—	—	54.00%
Modern Age(附註6)	—	—	—	—	—	—	100.00%
總計	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

附註：

- 北京四方節點信息技術有限公司成立於一九九九年，註冊資本人民幣500,000元，由閻桂芬女仕擁有約50.02%、徐亞明女仕擁有約16.66%、趙偉先生擁有約16.66%及馬克先生擁有約16.66%。

2. 上海直真電訊技術有限公司成立於一九九八年，註冊資本人民幣3,000,000元，由區文海先生擁有53%及由胡小周先生擁有47%。
3. 上海直真視通由胡榮女仕擁有50%及由應朝暉先生擁有50%。
4. 廣州數聯由王樹先生擁有50%及由楊飛先生擁有50%。
5. 於重組前，北京佳貝林分別由王飛雪女仕、金建林先生、董如萍女仕、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生擁有約29.35%、28.74%、18.81%、14.07%、2.37%、2.22%、1.48%、1.48%及1.48%。
6. 於重組完成前，Modern Age由New Wingo擁有26%、由Grand Advance擁有20%及由Bright Pearl擁有54%。當時，New Wingo由胡榮女仕及應朝暉先生擁有(各為50%)，Grand Advance由王樹先生及楊飛先生擁有(各為50%)，而Bright Pearl則由九名自然人，即王飛雪女仕、金建林先生、董如萍女仕、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生分別擁有約29.35%、28.74%、18.81%、14.07%、2.37%、2.22%、1.48%、1.48%及1.48%。

北京直真於一九九九年十月在中國北京由上海直真電訊技術有限公司、北京四方節點信息技術有限公司、袁雋先生及董如萍女仕創立。北京直真的註冊資本由人民幣1,000,000元增至人民幣5,000,000元，已於二零零一年四月三十日繳足，及進一步增至人民幣6,250,000元，已於二零零一年七月十六日繳足。北京直真獲准經營的業務範圍為電腦軟件及硬件、自控電信設備及電子設備的開發及製造；電腦及視頻設備(受限制項目除外)的安裝及檢查；技術開發、諮詢、培訓及自主開發產品的服務；自主開發產品的銷售(北京直真於自控設備及電子設備的運營須受限於特別批准)。於註冊成立時，北京直真當時的全部註冊資本，由創立人分別持有55%、25%、10%及10%。北京直真各創立人背景資料如下：

- 上海直真電訊技術有限公司於一九九八年成立，註冊資本人民幣3,000,000元。其業務範圍包括計算機、通信(含視頻會議設備及其軟件)專業領域內的技術服務；計算機網絡系統集成；電子計算機及配件、通信設備、儀器儀表、電器機械及器材、汽車配件銷售(涉及許可經營的見許可證經營)。
- 北京四方節點信息技術有限公司於一九九九年成立，註冊資本人民幣500,000元。其業務範圍包括研究及開發、銷售已開發的產品、生產電腦及外圍設備(無線傳送設備除外)及信息諮詢服務(不包括須取得有關的業務經營許可者)。

- 袁雋先生為本集團執行董事及副總裁。袁先生負責本集團的策略規劃、制定年度市場推廣及產品計劃。袁先生於一九九零年七月畢業於國防科學技術大學計算機系，取得計算機及應用專業學士學位，於一九九三年七月取得中國科學院計算技術研究所的計算機組織與系統結構碩士學位，於一九九六年七月，取得北京大學計算機系的理學博士學位。於一九九六年七月至一九九九年八月期間，彼曾於電子部(其後與郵電部合併為信息產業部)信息化工程總體研究中心任職。袁先生於一九九九年十月加入北京直真。
- 董如萍女士於一九八四年至一九九六年於電子部十五所工作，一九九六年至二零零零年，於北京偉泰電子電器有限公司工作，及於二零零一年至二零零三年在北京春江潮酒樓有限公司任財務主管。董女士為Bright Pearl的股東，目前持有Bright Pearl已發行股本的18.66%股權，並為北京直真董事馬克先生的妻子。

於一九九九年十月十五日，即為北京直真成立日期，北京直真獲北京市工商行政管理局發出營業執照。自此後，北京直真一直持有該營業執照。根據有關中國法律的規定，如營業執照中有任何一項有所變動，公司須向有關的工商行政管理局申請辦理變更登記，而經檢查後，將發給該公司新營業執照以反映該變更。由於改制後北京直真的企業類別由國內有限責任公司轉為外商獨資企業，於二零零四年一月，經北京市工商行政管理局檢查後，發給北京直真新營業執照，以反映北京直真的企業類別已由國內有限責任公司轉為外商獨資企業。

由於北京四方節點信息技術有限公司的業務及投資方針由電信業轉向另一個行業，故該公司將其於北京直真的全部投資轉讓予當時的股權持有人，而本集團有意鞏固管理層及挽留能幹的職員，於二零零零年十一月，北京四方節點信息技術有限公司向劉偉先生、隋柏昌先生、王德杰先生、栗衛東先生、王銳先生、劉澎先生、余綜先生及馬克先生悉數出售其持有的北京直真25%股權。於轉讓後，馬克先生、余綜先生及劉澎先生分別持有北京直真12%、5%及3%股權，而王銳先生、栗衛東先生、王德杰先生、隋柏昌先生及劉偉先生則各持有北京直真1%股權。該等轉讓的代價按其當時各自於北京直真註冊資本的權益比例計算。

因當時的股權持有人與當時的管理層隊伍對北京直真的未來發展有不同意見，於二零零一年四月，其中一名當時股權持有人上海直真電訊技術有限公司，分別將其北京直真35.2%及19.8%股權轉讓予上海直真視通及王飛雪女仕。於二零零一年四月，余綜先生及董如萍女仕分別轉讓其各自於北京直真的5%及10%股權予金建林先生。於該等轉讓完成後，上海直真視通、王飛雪女仕及金建林先生分別持有北京直真股權35.2%、19.8%及15%。該等轉讓的代價按其當時各自於北京直真註冊資本的股權比例計算。

此外，於二零零一年五月，北京直真通過將其各為人民幣2,000,000元的任意盈餘公積金及未分派盈利資本化，將註冊資本由人民幣1,000,000元擴大至人民幣5,000,000元。

於二零零一年七月，廣州數聯向北京直真注資人民幣1,250,000元，收購北京直真擴大註冊資本後(人民幣6,250,000元)的股權20%，並已於二零零一年七月十六日繳足。認購款額依據當時北京直真的儲備結餘而釐定。於認購後，北京直真當時各股權持有人的股權均相應被攤薄。

於二零零一年十二月，隋柏昌先生因個人理由，出售其約0.8%北京直真股權予上海直真視通，代價為人民幣50,000元。

於二零零二年三月，劉澎先生無償轉讓其0.56%北京直真股權予金建林先生及馬克先生。同日，袁雋先生無償轉讓其0.4%北京直真股權予王德杰先生。此外，上海直真視通亦無償轉讓其2.96%北京直真股權予金建林先生。該等轉讓的主要原因為就受讓人對北京直真的傑出貢獻給予獎勵。於一連串的股權轉讓後，上海直真視通、廣州數聯、王飛雪女仕、金建林先生、馬克先生、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生分別持有北京直真約26%、20%、15.84%、15.52%、10.16%、7.6%、1.28%、1.2%、0.8%、0.8%及0.8%。

於二零零三年十一月，根據重組需要，本集團現有股東王飛雪女仕、金建林先生、馬克先生、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生將其各自的北京直真股權分別約15.84%、15.52%、10.16%、7.6%、1.28%、1.2%、0.8%、0.8%及

0.8%悉數轉讓予北京佳貝林。各項轉讓的代價均按其當時各自於北京直真註冊資本的權益比例計算。完成該轉讓後，上海直真視通、廣州數聯及北京佳貝林分別持有北京直真股權26%、20%及54%。在當時，北京佳貝林由王飛雪女仕、金建林先生、董如萍女仕、袁雋先生、劉澎先生、王德杰先生、王銳先生、栗衛東先生及劉偉先生分別擁有約29.35%、28.74%、18.81%、14.07%、2.37%、2.22%、1.48%、1.48%及1.48%。

本集團的中國法律顧問認為，上述北京直真自成以來的股權變動，均符合有關的中國法律及法規的規定。

根據於二零零三年十二月十二日訂立的一份協議及重組，由上海直真視通、廣州數聯及北京佳貝林分別持有的北京直真當時股權26%、20%及54%，按相當於人民幣29,000,000元的美元代價轉讓予Modern Age。於完成變動後，北京直真成為Modern Age的全資附屬公司。該代價人民幣29,000,000元，是根據獨立第三方估值師北京中証評估有限責任公司編製的北京直真資產評估報告（[中証評報字(2003)第055]號），經上海直真視通、廣州數聯、北京佳貝林及Modern Age協商後釐定。於二零零四年一月二日，北京直真獲得北京市昌平區對外經濟貿易委員會批准，由內資所有企業改制為外商獨資企業，並於二零零四年一月十六日，取得北京市工商行政管理局發出的營業執照。

根據《外國投資者併購境內企業暫行規定》、北京市人民政府《關於進一步下放本市外商投資項目合同章程審批權限等有關事項的通知》、北京市商務局二零零四年七月二十三日的覆函以及北京市昌平區對外經濟貿易委員會二零零四年一月二日的批准，本公司的中國法律顧問認為北京直真已取得由上海直真視通、廣州數聯及北京佳貝林將股權轉讓予Modern Age（「轉讓」）及改制為外商獨資企業（「改制」）的適當批准，而轉讓及改制均符合有關中國法律及法規的規定。

北京直真董事的變動

以下為北京直真自成立以來其董事會成員的變動概要：

於一九九九年十月十五日至二零零零年十二月十四日，北京直真的董事會由王飛雪女仕、馬克先生、余綜先生、劉澎先生、袁雋先生、陳駿先生、吳其倫先生組成，由王飛雪女仕為董事長。

於二零零零年十二月十五日至二零零一年七月三十一日，北京直真的董事會由王飛雪女仕、馬克先生、袁雋先生、胡榮女仕、應朝暉先生組成，由王飛雪女仕為董事長。

於二零零一年八月一日至最後實際可行日期，北京直真的董事會由王飛雪女仕、馬克先生、袁雋先生、胡榮女仕、應朝暉先生、金建林先生、章蘇陽先生組成，由王飛雪女仕為董事長。

如上文披露，王飛雪女仕、馬克先生、袁雋先生及胡榮女仕於營業記錄期間一直身為董事會成員及/或本集團高級管理人員，其中王飛雪女仕於營業記錄期間一直擔任董事長，因此，董事認為，北京直真在營業記錄期間的管理層及股權變動並無影響(i)本集團在該期間管理層的延續性及(ii)根據上市規則第8.05(1)(b)及(c)條最少在最近期經審核財政年度的擁有權延續性及控制。