



神州数码
Digital China

DIGITAL CHINA HOLDINGS LIMITED

(神州數碼控股有限公司*)

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 00861)

截至二零零八年六月三十日止三個月之
第一季度業績公佈

財務重點

- 截至二零零八年六月三十日止三個月之營業額約為港幣 10,011 百萬元，較上財年同期增加 27.38%。
- 截至二零零八年六月三十日止三個月之母公司股東應佔溢利約為港幣 114 百萬元，較上財年同期增加 74.70%。

未經審核綜合業績

Digital China Holdings Limited (神州數碼控股有限公司*) («本公司») 之董事會 («董事會») 欣然公佈本公司及其附屬公司 (統稱「本集團») 截至二零零八年六月三十日止三個月之未經審核綜合業績，連同上財年同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

		截至六月三十日止三個月	
		二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
收入	3	10,010,710	7,858,762
銷售成本		<u>(9,348,504)</u>	<u>(7,361,756)</u>
毛利		662,206	497,006
其他收入及收益	3	129,825	91,305
銷售及分銷成本		(397,424)	(309,392)
行政費用		(83,774)	(70,606)
其他營運費用淨額		(141,236)	(92,203)
營運費用總額	4	<u>(622,434)</u>	<u>(472,201)</u>
融資成本		(40,818)	(39,439)
應佔下列公司之溢利及虧損:			
共同控制企業		700	(1,155)
聯營公司		<u>2,446</u>	<u>(167)</u>
除稅前溢利	5	131,925	75,349
稅項	6	<u>(19,031)</u>	<u>(12,414)</u>
本期溢利		<u>112,894</u>	<u>62,935</u>
歸屬於:			
母公司股東權益		114,034	65,273
少數股東權益		<u>(1,140)</u>	<u>(2,338)</u>
		<u>112,894</u>	<u>62,935</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利	7		
基本		<u>11.83 港仙</u>	<u>7.46 港仙</u>
攤薄後		<u>11.83 港仙</u>	<u>7.33 港仙</u>

簡明綜合資產負債表

		於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		405,034	401,124
投資物業		239,955	234,212
預付土地租金		15,024	14,765
無形資產		5,308	5,526
於共同控制企業之權益		5,645	7,894
於聯營公司之權益		38,058	35,612
可供出售之投資		31,611	31,611
遞延稅項資產		20,970	19,480
總非流動資產		<u>761,605</u>	<u>750,224</u>
流動資產			
存貨		2,683,075	2,559,364
應收貿易帳款及應收票據	8	4,985,337	3,772,820
預付款項、按金及其他應收款項		1,213,010	1,233,629
現金及銀行結餘		1,652,439	998,454
總流動資產		<u>10,533,861</u>	<u>8,564,267</u>
流動負債			
應付貿易帳款及應付票據	9	3,499,136	3,334,519
其他應付款項及預提費用		1,803,881	1,695,420
應繳稅項		65,757	66,405
付息銀行貸款		2,014,475	400,066
總流動負債		<u>7,383,249</u>	<u>5,496,410</u>
流動資產淨值		<u>3,150,612</u>	<u>3,067,857</u>
總資產減流動負債		3,912,217	3,818,081
非流動負債			
付息銀行貸款		919,410	952,803
應付債券		227,015	221,582
總非流動負債		<u>1,146,425</u>	<u>1,174,385</u>
資產淨值		<u>2,765,792</u>	<u>2,643,696</u>
權益			
母公司股東應佔權益			
已發行之股本		96,362	96,362
儲備		2,512,727	2,389,347
擬派末期股息		140,210	140,210
		<u>2,749,299</u>	<u>2,625,919</u>
少數股東權益		<u>16,493</u>	<u>17,777</u>
權益總額		<u>2,765,792</u>	<u>2,643,696</u>

簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所耗現金淨額	(867,726)	(613,238)
投資活動所耗現金淨額	(11,937)	(30,288)
融資活動所得現金淨額	1,514,097	302,144
	<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	634,434	(341,382)
期初現金及現金等價物金額	998,454	717,455
匯率變動之淨影響	19,551	17,159
	<hr/>	<hr/>
期末現金及現金等價物金額	<u>1,652,439</u>	<u>393,232</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 呈報基準

截至二零零八年六月三十日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表，乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。在編製本期未經審核簡明綜合財務報表時，除第一次採納以下對本集團有影響之新頒佈及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（當中包括香港財務報告準則、香港會計準則及其註釋）外，在編製本期未經審核簡明綜合財務報表已貫徹採用本集團截至二零零八年三月三十一日止年度全年財務報表所載之相同呈報基準、會計政策及計算方法：

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號 *服務經營權安排*

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號 *香港會計準則第19號－對界定利益資產之限制、最低資金規定及其相互作用*

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號規定，公共對私人服務專營權安排之經營商須根據合約安排之條款將換取建設服務而已收取或應收取之代價確認為財務資產及／或無形資產。該詮釋亦列明，在政府或公共部門實體授予提供及／或供應公共服務之基礎設施之建設合約時，經營商應如何應用現有香港財務報告準則將當中由服務專營權安排所產生之責任或權利入賬。由於本集團現時並無有關安排，有關詮釋不大可能對本集團產生任何財務影響。

香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號列明，根據香港會計準則第19號「僱員福利」，如何評估有關界定福利計劃（特別是存在最低供款規定時）未來供款之退款或扣減款額可確認為資產之限額。由於本集團目前並無界定福利計劃，有關詮釋不大可能對本集團產生任何財務影響。

2. 分部資料

下列為業務分部之扼要說明：

- (a) 「分銷」分部從事銷售及分銷通用資訊科技（「IT」）產品，包括筆記本電腦、臺式機、PC 伺服器、投影機、外設、套件及消費類 IT 產品；
- (b) 「系統」分部從事銷售及分銷系統產品，包括 Unix 伺服器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件，以及提供相關的增值服務；及
- (c) 「服務」分部從事提供系統集成、開發應用軟件、諮詢及培訓等。

截至二零零八年六月三十日止三個月內，本集團認為更能反映各分部之表現，若干收益及開支應披露於分部業績中更為合適。因此，分部資料之相關比較數字已予以修訂，以符合本年度之呈報。

基本列報方式 - 業務分部

下表呈列本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止三個月之業務分部之收入及業績：

	分銷		系統		服務		綜合	
	截至六月三十日止三個月							
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) (重列) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) (重列) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) (重列) 港幣千元	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) (重列) 港幣千元
分部收入:								
銷售予對外客戶	<u>5,460,773</u>	<u>4,766,351</u>	<u>3,277,752</u>	<u>2,253,388</u>	<u>1,272,185</u>	<u>839,023</u>	<u>10,010,710</u>	<u>7,858,762</u>
分部毛利	<u>235,024</u>	<u>206,078</u>	<u>271,047</u>	<u>186,223</u>	<u>156,135</u>	<u>104,705</u>	<u>662,206</u>	<u>497,006</u>
分部業績	91,431	77,329	82,398	68,150	27,269	(9,789)	201,098	135,690
利息收入、未分類收入及收益							16,222	21,240
未分類開支							(47,723)	(40,820)
融資成本							(40,818)	(39,439)
應佔下列公司之溢利及虧損:								
共同控制企業	-	-	-	-	700	(1,155)	700	(1,155)
聯營公司	-	-	-	-	2,446	(167)	2,446	(167)
除稅前溢利							131,925	75,349
稅項							(19,031)	(12,414)
本期溢利							<u>112,894</u>	<u>62,935</u>

輔助列報方式 - 地域分部

本集團超過 90%之客戶及業務均集中在中華人民共和國內地（「中國大陸」）內，故並無列報地域分部資料。

3. 收入、其他收入及收益

收入亦即本集團之營業額，指向客戶出售貨品及提供服務之發票值（扣除營業稅、增值稅及政府徵費，以及退貨與貿易折扣）。

本集團之收入、其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
收入	<u>10,010,710</u>	<u>7,858,762</u>
其他收入		
政府補貼	8,821	23,125
銀行利息收入	2,729	2,114
總租金收入	7,954	6,712
其他	4,012	1,049
	<u>23,516</u>	<u>33,000</u>
收益		
匯兌淨差額	103,738	58,305
其他	2,571	-
	<u>106,309</u>	<u>58,305</u>
	<u>129,825</u>	<u>91,305</u>

4. 營運費用總額

根據費用性質之本集團營運費用總額分析如下：

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
銷售費用	52,119	37,769
推廣及宣傳費用	58,418	50,330
列於營運費用之員工成本(包括董事酬金)	244,682	192,021
其他費用	267,215	192,081
	<u>622,434</u>	<u>472,201</u>

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除如下：

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
售出存貨成本	9,203,769	7,258,230
折舊	20,442	16,122
預付土地租金攤銷	101	91
無形資產攤銷	349	1,774
無形資產減值	-	3,294
陳舊存貨撥備及撇銷	18,556	17,122
應收貿易帳款撇銷	75,578	40,123
出售物業、廠房及設備之虧損	231	1,473

6. 稅項

	截至六月三十日止三個月	
	二零零八年 (未經審核) 港幣千元	二零零七年 (未經審核) 港幣千元
本集團：		
本期 - 香港	1,591	-
本期 - 中華人民共和國（「中國」）	18,454	4,473
遞延	(1,014)	7,941
本期稅項支出合計	19,031	12,414

- (a) 中國企業所得稅指於中國大陸產生之估計應課稅溢利所徵收之稅項。除若干中國附屬公司享有免稅期及稅務優惠外，本集團之中國附屬公司一般須繳納稅率為 25% 之中國企業所得稅。
- (b) 於截至二零零八年六月三十日止三個月內，香港利得稅乃按在香港產生之估計應課稅溢利按 17.5% 之稅率計算。由於本集團之香港附屬公司並無在香港產生估計應課稅溢利，或有承自過往年度可抵銷於截至二零零七年六月三十日止三個月內應課稅溢利之稅務虧損，是以並無就於截至二零零七年六月三十日止三個月內之香港利得稅作出撥備。
- (c) 由於共同控制企業及聯營公司於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止三個月內均無在香港產生估計應課稅溢利，是以並無為共同控制企業及聯營公司就香港利得稅作出撥備。中國企業所得稅乃根據於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止三個月內共同控制企業及聯營公司之估計應課稅溢利按 33% 之稅率作出撥備。應佔共同控制企業之稅項支出港幣 87,000 元（截至二零零七年六月三十日止三個月：約港幣零元）及聯營公司之稅項稅出約港幣 13,000 元（截至二零零七年六月三十日止三個月：稅項稅益約港幣 14,000 元），已分別計入於簡明綜合收益表中之「應佔共同控制企業之溢利及虧損」及「應佔聯營公司之溢利及虧損」內。

7. 母公司普通股股東應佔每股盈利

基本每股盈利乃按截至二零零八年六月三十日止三個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 114,034,000 元（截至二零零七年六月三十日止三個月：港幣 65,273,000 元），以及於截至二零零八年六月三十日止三個月內之已發行普通股之加權平均數 963,619,581 股（截至二零零七年六月三十日止三個月：875,052,812 股）計算。

攤薄後每股盈利乃按該期間之母公司普通股股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均數乃假設本公司所有可潛在攤薄的購股權被視為獲行使並被視為已無償發行的普通股計算。

截至二零零八年六月三十日止三個月，未行使購股權對基本每股盈利具反攤薄影響。截至二零零七年六月三十日止三個月，攤薄後每股盈利乃按截至二零零七年六月三十日止三個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 65,273,000 元及 890,050,499 股普通股計算。此股份數目為於截至二零零七年六月三十日止三個月內之已發行普通股之加權平均數 875,052,812 股，以及於截至二零零七年六月三十日止三個月內之所有尚未行使之購股權被視為獲行使並被視為已無償發行普通股之加權平均數 14,997,687 股之總和。

8. 應收貿易帳款及應收票據

本集團主要以信貸方式與其客戶訂定貿易條款，惟一般會要求新客戶預付款項。信貸期一般為 30 天至 180 天。於資產負債表結算日，本集團扣除減值後之應收貿易帳款及應收票據之帳齡分析詳情如下：

	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	2,650,626	1,846,435
31 至 60 天	871,803	467,480
61 至 90 天	390,304	438,626
91 至 180 天	530,628	601,101
超過 180 天	541,976	419,178
	<u>4,985,337</u>	<u>3,772,820</u>

9. 應付貿易帳款及應付票據

於資產負債表結算日，本集團應付貿易帳款及應付票據之帳齡分析詳情如下：

	於二零零八年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零八年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	1,966,452	1,596,040
31 至 60 天	1,009,937	986,495
61 至 90 天	283,655	552,703
超過 90 天	239,092	199,281
	<u>3,499,136</u>	<u>3,334,519</u>

10. 結算日後之事項

神州數碼信息技術服務有限公司（「神州信息」）為本公司的一家新成立全資擁有附屬公司，從事資訊科技服務業務。根據神州信息、神州數碼軟件有限公司（「神州軟件」，本公司的一家全資擁有附屬公司）、中新蘇州工業園區創業投資有限公司（「中新創投」）及 Infinity I-China Investments (Israel), L.P.（「華億投資」）於二零零八年七月三日訂立的增資協議，中新創投及華億投資同意對神州信息投資總額不超過人民幣400,000,000元，以及中新創投及華億投資已獲授對神州信息增資的追加增資權，有權追加對神州信息的注資，總額不超過人民幣100,000,000元。此外，根據神州軟件、中新創投及華億投資於二零零八年七月三日訂立的合營合同，中新創投及華億投資已獲授出單方出售權，其可在發生若幹觸發事件時，按照各方議定的行權價格向神州軟件轉讓其在神州信息持有的股權。有關交易將於二零零八年內完成。有關交易之進一步詳情載於日期為二零零八年八月四日之本公司通函內。

股息

董事會不建議就截至二零零八年六月三十日止三個月派發股息（截至二零零七年六月三十日止三個月：無）。

管理層研討與分析

1. 本集團於本財年提出持續深化“以客戶為中心，以服務為導向”的業務變革，確立了提升業務價值、全面推進客戶營銷體系建設、持續改善投資回報的年度目標。回首本財年第一季度，即使在面臨中國宏觀經濟增速放緩，四川地震災害等不利因素的情況下，本集團業績仍然表現優異，特別是服務業務已經從投入期逐步向貢獻期過渡，在去年實現全年盈利的基礎上，本財年第一季度持續實現盈利，致使本集團第一季度業務利潤大幅提升，各項重點工作的推進也達到預期，為本財年經營和管理目標的實現奠定了堅實基礎。

1.1 在中國資訊科技（「IT」）市場出現放緩趨勢的大環境下，本集團整體於本財年第一季度仍保持較好增長，超越整體市場增長水平。

截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團錄得營業額港幣 10,011 百萬元，較上財年同期的港幣 7,859 百萬元，增長 27.38%，超越了 IDC 預計的中國 IT 市場於二零零八年增長率為 10.2% 的水平。

1.2 注重業務價值的改善取得效果顯著，本集團整體盈利能力進一步提升。

截至二零零八年六月三十日止的三個月內，在考慮人民幣升值對採購成本的影響後，本集團整體實際毛利率為 7.65%，比上財年同期的 7.07% 增長 0.58 個百分點。

本集團利潤也因業務價值的提升，得到大幅度的增長，母公司股東應佔溢利（股東應佔溢利）約為港幣 114 百萬元，比上財年同期的約港幣 65 百萬元，增長 74.70%。基本每股盈利為 11.83 港仙，比上財年同期增長 58.58%。

1.3 服務業務已逐步進入貢獻期，本季度盈利實現大幅增長。

經過多年的戰略投入和市場耕耘，服務業務已經開始由戰略投入期進入業務貢獻期，分部業績顯示，截至二零零八年六月三十日止的三個月內，服務業務創造盈利約港幣 27 百萬元，比上財年同期增加了港幣 37 百萬元（去年同期為虧損約港幣 10 百萬元）。

1.4 本集團服務業務將引入新的投資人，以期實現未來更大的發展。

本集團於二零零八年七月與中新蘇州工業園區創業投資有限公司（「中新創投」）正式簽署協議，使新投資人透過對本集團為此專門設立神州數碼信息技術服務有限公司的出資，以投資本集團的 IT 服務業務，在本項合資協議中，新投資人將注資不多於人民幣 5 億元。新合資公司將從事 IT 服務業務、開發及推進創新技術及 IT 服務。此次中新創投等新投資人的引入，更表明資本市場對本集團 IT 服務業務的認可以及對其業務成長的信心。

1.5 受中國四川的地震災害以及宏觀政策調控的雙重影響，本季度整體資金週轉略顯放緩。

截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團整體現金週轉為 32.15 天，較上財年同期上升了 6.43 天。其中應收貿易帳款及存貨週轉天數分別上升了 2.48 天和 2.34 天，經營業務所耗現金淨額約為港幣 868 百萬元，高於上財年同期的港幣 613 百萬元。主要是分銷業務面向的 SMB（中小企業）、SOHO（小型辦公）及 CONSUMER（消費）客戶領域受中國宏觀政策調控影響，特別是四川地震災害的發生，使分銷業務營業額增長放緩，應收貿易帳款和存貨上升。管理層對此亦充分重視，將在第二季度採取積極措施，通過進一步的業務轉型和信用管理制度的強化，確保公司業務的健康成長。

2.1 分銷業務（主要面向中小企業及消費客戶）

雖然中國宏觀經濟調控政策，以及四川地震災害對中小企業及消費客戶市場增速有所抑制，分銷業務通過加強區域和渠道的深度開拓，探索面向客戶的產品解決方案營銷等工作，營業額穩定增長，盈利能力得到改善。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團分銷業務錄得營業額港幣 5,461 百萬元，比上財年同期增長 14.57%；實際毛利率為 4.95%，較上財年同期 4.59% 有所上升。

注重區域和渠道開拓，效果顯著。截至二零零八年六月三十日止，本集團分銷業務有效渠道數目比二零零七年六月三十日之數目增長10.63%，城市覆蓋比上財年同期增長50.55%，4級和5~6級城市營業額分別比上財年同期增長30.33%和80.86%。

在筆記本、臺式機、PC 伺服器、套件等業務領域依然保持較快增長。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團分銷業務在這四個主要業務領域的營業額同期增長率分別達到 15.11%、17.33%、18.64%和 32.23%。

2.2 系統業務（主要面向企業級客戶）

整體業務繼續保持較高的增長，盈利能力穩定提升。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團系統業務營業額達到港幣 3,278 百萬元，較上財年同期增長 45.46%。系統業務於本財年第一季度的實際毛利率為 10.09%，較上財年同期 9.95%穩定上升。

積極拓展區域客戶，提升服務能力，不斷提升客戶價值。本集團系統業務於本財年第一季度之區域客戶業務較上年同期增長 43.82%，此外，本財年第一季度系統業務之服務營業額較上財年同期增長 52.41%，技術人員數量較上財年同期增長 47.48%。

在良好的廠商和渠道合作支撐下，網絡產品、套裝軟件和存儲設備等領域業務保持快速增長。本集團系統業務於本財年第一季度在網絡產品、套裝軟件和存儲設備的營業額分別較上財年同期增長 61.57%、38.80%和 112.99%，其中，思科（Cisco）、瞻博（Juniper）、寶利通（Polycom）、易安信（EMC）等業務增幅顯著，拉動系統整體業務快速增長。

2.3 服務業務（主要面向行業客戶）

營業額高速增長，整體盈利大幅提升。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團服務業務於本財年第一季度營業額累計為港幣 1,272 百萬元，較上本財年同期增長 51.63%，其中金融行業於本財年第一季度營業額增長 195.34%，電信行業於本財年第一季度營業額增長 88.56%，顯著高於同領域的行業增長水平。服務業務於本財年第一季度盈利約港幣 27 百萬元，首次於第一季度實現盈利。

推進客戶導向的營銷管理體系建設，主要行業客戶業務開拓再獲進展。本集團服務業務於本財年第一季度簽約額達到約港幣 1,525 百萬元，較上財年同期增長 60.28%。在金融行業，與大客戶的合作進一步深化，區域銀行新客拓展方面亦有較大突破；電信方面，成功簽約安徽移動、山西移動核心業務系統，電信運營商重組及 3G 牌照發放也將為今後的系統項目及增值運營業務帶來大量機會。

軟件解決方案不斷推陳出新，持續有力推進了服務業務的拓展。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團服務業務的軟件解決方案能力再獲突破，金融行業信貸解決方案和銀行中間業務解決方案研發得到較好的應用，成功簽約多個銀行項目。電信行業新一代運營核心系統（BOSS 3.0）從研發走向市場應用，簽約幾大移動運營商，鞏固了在電信行業的優勢地位。政府行業的災備、應急指揮以及海關聯網監管系統等解決方案的研發緊密有序地進行，災備系統和應急指揮系統將為救災提供新的強大的支持和服務，海關聯網監管3+1解決方案已獲得多個項目簽約。

產品支持與運維外包服務規模穩定增長。截至二零零八年六月三十日止的三個月內，本集團服務業務的產品支持與運維外包服務收入港幣 82 百萬元，整體產品支持與運維外包服務的營銷體系開始搭建，啟動了面向全國範圍內的專業服務分銷代理商隊伍的建立工作，這將對本財年服務業務的增長建立良好的基礎支持平臺。

3.管理層展望

管理層認為二零零八年 IT 市場需求仍可保持穩定的增長，本集團將繼續加快服務轉型的步伐，隨著軟件和服務業務價值的不斷提升，預期服務業務於本財年的盈利將可實現大幅的增長；分銷和系統業務也將保持穩定的業務成長和盈利能力。同時，本集團將基於對宏觀市場發展與變化的把握，進一步加強經營風險控制和費用管理，保持穩定的資金週轉和費用率水平。二零零八/零九年是機遇和挑戰並存的一年，雖然中國宏觀經濟的發展存在較大的不確定性，但管理層有信心實現本財年製定的各項經營目標，為股東創造更大的價值。

資本開支、流動資金及財務資源

本集團主要以內部資源、銀行貸款及銀行信貸應付其營運所需資金。

於二零零八年六月三十日，本集團擁有總資產港幣 11,295 百萬元，而資金來源為總負債港幣 8,529 百萬元，少數股東權益港幣 17 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 2,749 百萬元。於二零零八年六月三十日，本集團之流動比率為 1.43，而於二零零八年三月三十一日為 1.56。

於截至二零零八年六月三十日止三個月內，主要用於購置辦公室設備及 IT 基礎設施建設而產生的資本開支為港幣 15 百萬元。

有關貸款總額佔母公司股東應佔權益之比率於二零零八年六月三十日為 1.15，而於二零零八年三月三十一日為 0.60。上述比率按付息貸款及應付債券總額港幣 3,161 百萬元（二零零八年三月三十一日：港幣 1,574 百萬元）及母公司股東應佔權益港幣 2,749 百萬元（二零零八年三月三十一日：港幣 2,626 百萬元）計算。

於二零零八年六月三十日，本集團的附息貸款及應付債券的借款單位如下：

	以美元 為借款單位 港幣千元	以人民幣 為借款單位 港幣千元	以港幣元 為借款單位 港幣千元	合計 港幣千元
流動				
附息銀行貸款，無抵押	599,056	113,507	1,267,860	1,980,423
附息銀行貸款，有抵押	-	34,052	-	34,052
	<u>599,056</u>	<u>147,559</u>	<u>1,267,860</u>	<u>2,014,475</u>
非流動				
附息銀行貸款，無抵押	-	919,410	-	919,410
應付債券	-	227,015	-	227,015
	<u>-</u>	<u>1,146,425</u>	<u>-</u>	<u>1,146,425</u>
總計	<u>599,056</u>	<u>1,293,984</u>	<u>1,267,860</u>	<u>3,160,900</u>

包括於本集團之流動貸款約港幣 34 百萬元是由金融機構授予本集團之一間附屬公司北京思特奇信息技術股份有限公司（「**思特奇**」），並以於二零零八年六月三十日以其價值約港幣 19 百萬元位於中國大陸之一項物業及思特奇的 14,061,976 股已發行股份抵押予一間獨立第三方中關村科技擔保有限公司（「**承押人**」），以獲取由承押人代表思特奇之貸款作出之擔保。包括於本集團之流動及非流動銀行貸款分別約港幣 114 百萬元及港幣 919 百萬元為有期貸款須於二零零八年至二零一四年償還。

於二零零七年十二月，本公司一間全資附屬公司神州數碼（中國）有限公司及三位獨立第三方與承銷商訂立一項協議，發行總額為人民幣 305 百萬元之債券予中國大陸機構及公眾投資者。根據協議，本集團已發行金額為人民幣 200 百萬元（相等約港幣 227 百萬元）之債券（「**債券**」）用作於發展 IT 服務業務。債券的年利率為 6.68%，每半年支付利息，及將於二零一零年十二月到期。此債券由獨立第三方北京中關村科技擔保有限公司（「**中關村擔保公司**」）為神州數碼（中國）有限公司提供全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保（「**該項擔保責任**」），同時，由國家開發銀行授權國家開發銀行營業部為中關村擔保公司的該項擔保責任承擔一般保證責任，及由本公司一間全資附屬公司神州數碼軟件有限公司為中關村擔保公司的該項擔保責任提供連帶責任保證。

本集團於二零零八年六月三十日之可動用總信用額為港幣 9,466 百萬元，當中包括港幣 1,146 百萬元之有期貸款額度，港幣 6,031 百萬元之貿易信用額度及港幣 2,289 百萬元之短期及循環現金透支。於二零零八年六月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣 1,033 百萬元，貿易信用額度為港幣 2,127 百萬元及短期及循環現金透支為港幣 591 百萬元。

在一般業務範圍內，本集團為滿足若干客戶之個別要求，會就未能履約之潛在索償向該等客戶提供履約保證。由於過去並無客戶就履約保證作出任何重大索償，故管理層認為因履約保證而產生任何實際重大負債之可能性不大。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團約有全職僱員 8,100 名（二零零七年六月三十日：約 6,800 名）。該等僱員大部份均於中國受僱。本集團按照行業慣例提供酬金福利予僱員。僱員酬金包括基本薪金及花紅。為配合業務需求而增聘僱員，導致本集團截至二零零八年六月三十日止三個月之僱員成本上升 32.67%至約港幣 306 百萬元，上財年同期約港幣 231 百萬元。為吸納及挽留優秀積極之僱員，本公司按個人表現及所達到之本公司目標，向員工授出購股權。本集團亦同時致力為僱員提供多項內部及外間培訓與發展計劃。

審核委員會

審核委員會已與高層管理人員審閱彼等各自之審核結果、本集團所採納之會計原則及慣例、法律及監管合規事務，並研討有關審核、內部監控、風險管理及財務申報等事宜，包括審閱本集團截至二零零八年六月三十日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表。

企業管治

本公司於截至二零零八年六月三十日止三個月期間已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 14 所載之企業管治常規守則（「守則」）所載之守則條文，惟以下有關守則有所偏離：

守則條文第 A.2.1 條規定，主席與首席執行官兩者之角色應有區別，並不應由一人同時兼任。主席與首席執行官之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。

自二零零七年十二月十九日起，郭為先生便擔任雙重職位，為本公司之主席兼首席執行官的。郭先生於業務策略發展及管理方面均擁有卓越經驗，彼負責監管集團之整體業務、策略發展及管理。董事會相信郭先生擔任雙重職位可使業務之建立及履行一致，並為集團及股東帶來整體利益。

守則條文第 A.4.1 條規定，非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重新選舉。

本公司所有非執行董事並無任何明確指定任期。由於所有董事（主席或董事總經理除外）均須按本公司之公司細則的規定於每屆股東週年大會上輪值告退並合資格膺選連任。董事會認為按本公司之公司細則，董事於每屆股東週年大會上輪值告退之規定，已賦予本公司股東權利對董事服務之延續作出批准。

守則條文第 A.4.2 條第二部份規定，每名董事（包括有指定任期之董事）應輪值告退，至少每三年一次。

根據本公司之公司細則，於每屆股東週年大會上，當時三分之一之董事（若董事數目並非三或三之倍數，則以最接近三分之一為準）須告退，儘管公司細則有此規定，惟董事會主席及董事總經理在職期間毋須輪值告退。因此，本公司之主席郭為先生毋須輪值告退。

守則條文第 B.1.1 條規定，薪酬委員之成員需超過半數為獨立非執行董事。然而，薪酬委員之成員只有一半為獨立非執行董事。惟委員會之各成員對董事會及高層管理人員薪酬政策之制訂均有廣泛經驗，董事會認為委員會成員之組合主要乃配合本公司之需求及令委員會之運作達致最佳效益。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零八年六月三十日止三個月內，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之上市證券。

承董事會命
Digital China Holdings Limited
(神州數碼控股有限公司*)
郭為
主席兼首席執行官

香港，二零零八年八月二十日

於本公告日期，董事會由十名董事組成，包括：

執行董事：郭為先生（主席兼首席執行官）及林楊先生（總裁）

非執行董事：閻焱先生、唐旭東先生、CHEN Derek Zhiyong 先生及羅鴻先生

獨立非執行董事：胡昭廣先生、吳敬璉教授、黃文宗先生及KWAN Ming Heung, Peter 先生

網址：www.digitalchina.com.hk

**僅供識別*