

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 截至二零一一年九月三十日止六個月之 中期業績公告

### 重點

1. 基於客戶端業務積極合理的佈局，集團中期整體營業額保持良好增長，超越大勢，累計同比增長 23.87%；其中第二季度營業額再創單季歷史新高，實現港幣 18,100 百萬元的歷史新紀錄
2. 強勁的營業額增長來自市場份額的拓展，不但使業務領先地位得以加強，同時也突顯市場波動中的穩定優勢；其中企業級市場（即系統業務）整體以及行業市場（即服務業務中的軟件、自有品牌服務以及基礎設施服務等）的高附加值業務增長超越大勢，突顯競爭優勢
3. 基於系統業務和供應鏈服務業務毛利率的大幅提升，集團整體毛利率獲提升，達到 7.50%，業務價值進一步增強
4. 集團中期累計實現母公司股東應佔溢利港幣 665 百萬元，同比增幅 23.91%
5. 儘管面臨資金緊縮宏觀政策的大背景，本集團通過有效的管理手段，實現了較好的現金流表現，本財年前六個月本集團經營業務所得現金淨額為港幣 258 百萬元
6. 「行業軟件及信息化基礎設施，終端及移動解決方案，企業應用及基礎設施，智慧城市運營服務以及智慧城市協同產業」五條戰略路徑規劃日漸清晰，戰略落地初見成效，相關業務均實現增長

## 未經審核綜合中期業績

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」)截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績，連同上財年同期之比較數字如下：

### 簡明綜合收益表

	附註	截至 二零一一年 九月三十日 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一一年 九月三十日 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一零年 九月三十日 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一零年 九月三十日 六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	18,099,893	34,137,847	14,550,251	27,559,755
銷售成本		<u>(16,763,558)</u>	<u>(31,577,521)</u>	<u>(13,611,972)</u>	<u>(25,792,290)</u>
毛利		1,336,335	2,560,326	938,279	1,767,465
其他收入及收益	3	230,754	381,656	148,320	267,022
銷售及分銷成本		(759,605)	(1,366,100)	(544,715)	(952,101)
行政費用		(144,081)	(264,941)	(113,318)	(192,315)
其他營運費用淨額		<u>(163,925)</u>	<u>(297,507)</u>	<u>(56,090)</u>	<u>(165,992)</u>
營運費用總額	4	<u>(1,067,611)</u>	<u>(1,928,548)</u>	<u>(714,123)</u>	<u>(1,310,408)</u>
融資成本		(63,898)	(162,134)	(55,732)	(90,808)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
共同控制企業		(268)	(409)	651	1,395
聯營公司		<u>8,647</u>	<u>14,833</u>	<u>12,069</u>	<u>12,361</u>
除稅前溢利	5	443,959	865,724	329,464	647,027
所得稅費用	6	<u>(112,879)</u>	<u>(149,133)</u>	<u>(70,107)</u>	<u>(96,664)</u>
本期間溢利		<u>331,080</u>	<u>716,591</u>	<u>259,357</u>	<u>550,363</u>
歸屬於：					
母公司股東權益		308,150	665,320	246,513	536,941
非控股權益		<u>22,930</u>	<u>51,271</u>	<u>12,844</u>	<u>13,422</u>
		<u>331,080</u>	<u>716,591</u>	<u>259,357</u>	<u>550,363</u>
母公司普通股股東應佔 每股盈利	7				
基本			<u>62.00 港仙</u>		<u>52.60 港仙</u>
攤薄			<u>61.68 港仙</u>		<u>52.39 港仙</u>

## 簡明綜合全面收益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	716,591	550,363
其他全面收益：		
可供出售之投資之公平價值變動	5,382	-
海外業務換算之匯兌差額	<u>69,502</u>	<u>29,532</u>
經扣除稅後的本期間其他全面收益	<u>74,884</u>	<u>29,532</u>
本期間全面收益總額	<u><u>791,475</u></u>	<u><u>579,895</u></u>
歸屬於：		
母公司股東權益	721,516	559,787
非控股權益	<u>69,959</u>	<u>20,108</u>
	<u><u>791,475</u></u>	<u><u>579,895</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表

		於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一一年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,074,469	697,812
投資物		272,394	265,581
預付土地租金		109,177	85,409
商譽		234,466	228,601
無形資產		5,131	3,439
於共同控制企業之投資		39,280	33,322
於聯營公司之投資		687,103	675,337
可供出售之投資		87,693	1,596
其他應收款項		-	353,559
收購物業及土地使用權按金		-	184,280
遞延稅項資產		34,122	40,263
總非流動資產		<u>2,543,835</u>	<u>2,569,199</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,212,056	4,145,298
應收貿易帳款及應收票據	8	10,416,469	8,323,230
預付款項、按金及其他應收款項		3,653,281	1,838,190
衍生金融工具		8,414	20,203
現金及現金等價物		3,818,218	3,049,455
總流動資產		<u>22,108,438</u>	<u>17,376,376</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及應付票據	9	11,434,120	8,842,950
其他應付款項及預提費用		2,471,087	2,401,391
應繳稅項		204,773	161,434
付息銀行貸款		2,897,593	651,980
總流動負債		<u>17,007,573</u>	<u>12,057,755</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,100,865</u>	<u>5,318,621</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>7,644,700</u>	<u>7,887,820</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款		882,800	1,281,576
應付債券		36,319	35,411
總非流動負債		<u>919,119</u>	<u>1,316,987</u>
<b>資產淨值</b>		<u>6,725,581</u>	<u>6,570,833</u>

## 簡明綜合財務狀況表（續）

	於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一一年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
<b>權益</b>		
<b>母公司股東應佔權益</b>		
已發行股本	109,211	109,121
儲備	6,005,599	5,571,959
擬派末期股息	-	351,916
	<u>6,114,810</u>	<u>6,032,996</u>
<b>非控股權益</b>	<u>610,771</u>	<u>537,837</u>
<b>權益總額</b>	<u><u>6,725,581</u></u>	<u><u>6,570,833</u></u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所得現金淨額	257,588	579,412
投資活動所耗現金淨額	(527,582)	(356,700)
融資活動所得現金淨額	<u>1,000,084</u>	<u>436,316</u>
現金及現金等價物增加淨額	730,090	659,028
期初現金及現金等價物金額	3,049,455	2,772,026
匯率變動之淨影響	<u>38,673</u>	<u>31,345</u>
期末現金及現金等價物金額	<u><u>3,818,218</u></u>	<u><u>3,462,399</u></u>

簡明綜合權益變動表

	母公司股東應佔											非控股 股東權益 (未經審核) 港幣千元	權益總額 (未經審核) 港幣千元
	已發行股本 (未經審核) 港幣千元	股份溢價帳 (未經審核) 港幣千元	資本儲備 (未經審核) 港幣千元	僱員 股票基金 (未經審核) 港幣千元	以股份 支付僱員的 酬金儲備 (未經審核) 港幣千元	可供出售之 投資之公平 價值變動 (未經審核) 港幣千元	儲備基金 (未經審核) 港幣千元	匯兌 波動儲備 (未經審核) 港幣千元	保留溢利 (未經審核) 港幣千元	擬派 末期股息 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元		
於二零一一年四月一日	109,121	2,041,222	878,244	(24,041)	16,423	-	200,280	194,717	2,265,114	351,916	6,032,996	537,837	6,570,833
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	665,320	-	665,320	51,271	716,591
本期間其他全面收益: 經扣除稅後的可供出 售之投資之公平價 值變動	-	-	-	-	-	5,382	-	-	-	-	5,382	-	5,382
海外業務換算之匯兌 差額	-	-	-	-	-	-	-	50,814	-	-	50,814	18,688	69,502
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	5,382	-	50,814	665,320	-	721,516	69,959	791,475
行使購股權	90	6,825	-	-	(1,626)	-	-	-	-	-	5,289	-	5,289
以股份支付之酬金	-	-	-	-	35,002	-	-	-	-	-	35,002	-	35,002
僱員股票基金供款	-	-	-	(335,873)	-	-	-	-	-	-	(335,873)	-	(335,873)
一間附屬公司非控股股 東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,857	5,857
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,882)	(2,882)
二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	7,796	(351,916)	(344,120)	-	(344,120)
於二零一一年 九月三十日	109,211	2,048,047	878,244	(359,914)	49,799	5,382	200,280	245,531	2,938,230	-	6,114,810	610,771	6,725,581

簡明綜合權益變動表（續）

	母公司股東應佔										
	已發行股本 (未經審核) 港幣千元	股份溢價帳 (未經審核) 港幣千元	資本儲備 (未經審核) 港幣千元	以股份 支付僱員的 酬金儲備 (未經審核) 港幣千元	儲備基金 (未經審核) 港幣千元	匯兌 波動儲備 (未經審核) 港幣千元	保留溢利 (未經審核) 港幣千元	擬派 末期股息 (未經審核) 港幣千元	總計 (未經審核) 港幣千元	非控股 股東權益 (未經審核) 港幣千元	權益總額 (未經審核) 港幣千元
於二零一零年四月一日	102,077	984,342	878,244	11,950	146,888	123,785	1,665,037	288,505	4,200,828	472,555	4,673,383
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	536,941	-	536,941	13,422	550,363
本期間其他全面收益:											
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	22,846	-	-	22,846	6,686	29,532
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	22,846	536,941	-	559,787	20,108	579,895
行使購股權	19	1,589	-	(460)	-	-	-	-	1,148	-	1,148
以股份支付之酬金	-	-	-	1,392	-	-	-	-	1,392	-	1,392
一間附屬公司非控股股東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,871	19,871
收購一間附屬公司之投資	-	-	13,304	-	-	-	-	-	13,304	3,025	16,329
收購非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,153)	(1,153)
二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(288,505)	(288,505)	-	(288,505)
於二零一零年九月三十日	102,096	985,931	891,548	12,882	146,888	146,631	2,201,978	-	4,487,954	514,406	5,002,360

附註：

## 1. 呈報基準

截至二零一一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，乃按照香港會計師公會（「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。除本集團於編製本未經審核簡明綜合中期財務資料期間第一次採納以下影響本集團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，編製本期間之未經審核簡明綜合中期財務資料已貫徹採用本集團截至二零一一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：

香港財務報告準則第1號之修訂	修訂之香港財務報告準則第1號 <i>首次採納香港財務報告準則 — 首次者無需按香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限度豁免</i>
香港會計準則第24號（經修訂）	<i>關連人士之披露</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號	修訂之香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第14號 <i>最低資金要求之預付款項</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第19號	<i>界定金融負債與權益工具</i>
二零一零年香港財務報告準則之改進	於二零一零年五月頒佈之若干香港財務報告準則之修訂

採納該等新頒佈及經修訂之香港財務報告準則對該等未經審核簡明綜合中期財務資料並無重大影響。



## 2. 經營分部資料

就管理方面而言，本集團之經營業務乃根據經營性質、目標客戶市場及所提供之產品及服務來分開組織及管理。每個本集團呈報經營分部指所提供產品及服務面對之風險及回報與其他呈報分部有所不同之策略性業務單位。本集團之四個呈報經營分部詳情概述如下：

- (a) 「分銷」分部主要面向中小企業及消費市場，以分銷業務覆蓋中小企業和消費客戶市場對於資訊科技（「IT」）產品和解決方案的需求，同時開拓智慧城市戰略下新興的移動互聯設備和應用領域。所銷售及分銷通用 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」分部主要面向行業及企業級客戶，以增值分銷業務覆蓋城市信息化基礎設施需求以及行業及企業級客戶的 IT 需求，並深度挖掘區域性客戶的需求，以加強對於企業級客戶需求更為直接的把握。所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；
- (c) 「供應鏈服務」分部主要面向的高科技產業客戶、電子商務在線品牌服務商和平臺商客戶，通過供應鏈服務業務從事為 IT 及其他高價值密度產品製造企業及行業客戶、電子商務平臺商和品牌服務商客戶，通過打造電子商務物流園等不同方式，提供物流、商流、資金流、信息流的一站式諮詢和實施服務；及
- (d) 「服務」分部主要面向行業客戶，提供城市信息化基礎設施以及智慧城市運營服務，通過服務業務覆蓋城市信息化基礎設施及智慧城市運營需求，以及面向大型行業客戶，提供 IT 規劃和 IT 系統諮詢、行業應用軟件及解決方案設計與實施、IT 系統運維外包、系統集成和維保等產品和服務業務。

管理層會分別獨立監察其經營分部之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分部表現根據呈報分部溢利而評估，即經調整的除稅前溢利。除利息收入、融資成本、未分類公司收入及收益、未分類公司開支及應佔共同控制企業及聯營公司之溢利及虧損外，調整的除稅前溢利一貫基於本集團之除稅前溢利核算。

本集團於上財年開始對本集團的一個業務分部供應鏈服務業務中的部分業務進行整，一部分供應鏈服務業務繼續專注於為高科技企業客戶及行業客戶提供一站式供應鏈諮詢和實施服務；另外一部分業務隨著業務策略的調整，由面向高科技產業客戶提供一站式供應鏈諮詢和實施服務改為依託分銷商，以通用IT產品銷售為主要業務方向。為了對本集團的經營分部資料提供一個更合適之呈報方式，本集團將庫存交單業務（FA業務）的業績從「供應鏈服務」分部調至「分銷」分部，並將比較財政期間的有關業績予以重列。

下表呈列本集團截至二零一一年及二零一零年九月三十日止六個月之經營分部之收入及業績：

	分銷		系統		供應鏈服務 截至九月三十日止六個月		服務		綜合	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元 (重列)	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元 (重列)	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
分部收入：										
銷售予對外客戶	<u>18,447,277</u>	<u>16,005,436</u>	<u>8,107,629</u>	<u>6,467,788</u>	<u>4,057,395</u>	<u>2,437,787</u>	<u>3,525,546</u>	<u>2,648,744</u>	<u>34,137,847</u>	<u>27,559,755</u>
分部毛利	<u>889,378</u>	<u>664,944</u>	<u>844,976</u>	<u>603,332</u>	<u>236,448</u>	<u>113,705</u>	<u>589,524</u>	<u>385,484</u>	<u>2,560,326</u>	<u>1,767,465</u>
分部業績	<u>345,623</u>	<u>220,194</u>	<u>425,438</u>	<u>260,985</u>	<u>53,664</u>	<u>23,902</u>	<u>138,408</u>	<u>113,490</u>	<u>963,133</u>	<u>618,571</u>
利息收入、未分類收入及收益									130,442	152,208
未分類開支									(80,141)	(46,700)
融資成本									(162,134)	(90,808)
應佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制企業	-	-	-	-	-	-	(409)	1,395	(409)	1,395
聯營公司	-	-	-	-	-	-	14,833	12,361	14,833	12,361
除稅前溢利									<u>865,724</u>	<u>647,027</u>
所得稅費用									<u>(149,133)</u>	<u>(96,664)</u>
本期間溢利									<u><u>716,591</u></u>	<u><u>550,363</u></u>

### 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（扣除營業稅及政府徵費，以及退貨與貿易折扣）。

本集團之其他收入及收益分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
<u>其他收入</u>		
政府補貼	24,389	25,827
銀行利息收入	20,852	7,763
其他應收款項之估算利息收入	31,680	9,948
總租金收入	18,751	16,702
可供出售之投資之股息收入	37	-
其他	13,728	22,759
	<u>109,437</u>	<u>82,999</u>
<u>收益</u>		
衍生金融工具收益	69,097	100,199
外匯淨差額	200,417	83,444
其他	2,705	380
	<u>272,219</u>	<u>184,023</u>
	<u>381,656</u>	<u>267,022</u>

### 4. 營運費用總額

根據性質劃分之本集團營運費用總額分析如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
銷售費用	187,355	136,179
推廣及宣傳費用	108,253	70,893
列於營運費用之員工成本(包括董事酬金)	887,824	611,612
其他費用	745,116	491,724
	<u>1,928,548</u>	<u>1,310,408</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
售出存貨成本	30,955,221	25,298,289
折舊	65,140	43,783
預付土地租金攤銷	412	249
無形資產攤銷	994	711
陳舊存貨撥備及撇銷	79,248	59,471
應收貿易帳款減值	120,684	8,912
出售物業、廠房及設備之虧損	2,819	1,321
投資物業之公平價值虧損	-	58

## 6. 所得稅費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一零年 (未經審核) 港幣千元
本集團：		
本期 - 香港	-	1,029
本期 - 中華人民共和國(「中國」)	141,965	80,077
遞延	7,168	15,558
本期間稅項支出合計	149,133	96,664

- (a) 由於香港附屬公司均無在香港產生估計應課稅溢利，是以並無為香港附屬公司就於截至二零一一年九月三十日止六個月香港利得稅作出撥備。於截至二零一零年九月三十日止六個月內，香港利得稅乃按在香港產生之估計應課稅溢利按 16.5%之稅率計算。
- (b) 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稅務優惠外，本集團之中國附屬公司一般須繳納中國企業所得稅之稅率為 25%。
- (c) 應佔共同控制企業之稅項支出約港幣 279,000 元(截至二零一零年九月三十日止六個月：港幣 251,000 元)及聯營公司之稅項支出約港幣 9,730,000 元(截至二零一零年九月三十日止六個月：港幣 3,279,000 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二零一一年九月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 665,320,000 元（截至二零一零年九月三十日止六個月：港幣 536,941,000 元），以及於截至二零一一年九月三十日止六個月內已發行普通股之加權平均數 1,073,025,286 股（截至二零一零年九月三十日止六個月：1,020,858,466 股）計算。

攤薄每股盈利乃按截至二零一一年九月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 665,320,000 元（截至二零一零年九月三十日止六個月：港幣 536,941,000 元）及 1,078,626,876 股（截至二零一零年九月三十日止六個月：1,024,903,862 股）普通股計算。此股份數目為於截至二零一一年九月三十日止六個月內之已發行普通股之加權平均數 1,073,025,286 股（截至二零一零年九月三十日止六個月：1,020,858,466 股），以及於截至二零一一年九月三十日止六個月內的有關本集團之股權激勵計劃之所有可潛在攤薄的普通股被視為獲行使並被視為已無償發行普通股之加權平均數 5,601,590 股（截至二零一零年九月三十日止六個月：4,045,396 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。於報告期末，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：

	於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一一年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	5,280,575	4,035,574
31 至 60 天	1,569,399	1,106,189
61 至 90 天	1,051,267	711,071
91 至 180 天	1,166,676	1,435,201
超過 180 天	1,348,552	1,035,195
	<u>10,416,469</u>	<u>8,323,230</u>

## 9. 應付貿易帳款及應付票據

於報告期末，本集團應付貿易帳款及應付票據之帳齡分析詳情如下：

	於二零一一年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一一年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	5,503,172	4,189,636
31 至 60 天	2,956,937	2,122,394
61 至 90 天	1,660,392	1,160,812
超過 90 天	1,313,619	1,370,108
	<u>11,434,120</u>	<u>8,842,950</u>

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一一年九月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一零年九月三十日止六個月：無）。

### 管理層研討與分析

二零一一/一二財年伊始，神州數碼即進入了面向「智慧城市」戰略轉型的元年，同時也全面啓動面向第三個五年的業務規劃。為第三個五年規劃工作能夠順利展開，同時保障集團的各項業務能夠在複雜多變的市場環境下順利增長，集團在財年初即制訂了適應本財年市場環境以及本財年業務發展目標的「抓增長，促轉型，決戰智慧城市」這一明確戰略。在這一戰略目標的指引下，集團整體業務圍繞「智慧城市」的五條戰略路徑，制訂了相應的業務拓展以及轉型計劃，使各項業務的價值提升有了更加明確的方向，業務規劃的實施也取得了良好的效果。在截至二零一一年九月三十日止的六個月內：

1.1. 本集團通過前瞻性的戰略目標導向的制定和有效的業務規劃執行，在複雜多變的市場環境下，基於堅實的客戶端業務佈局，實現了超越大勢的增長，不但擴大了市場份額，而且鞏固了市場領先優勢

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團錄得營業額港幣 34,138 百萬元，較二零一零財年同時期的港幣 27,560 百萬元，增長 23.87%；第二季度單季的營業額為港幣 18,100 百萬元，同比增長 24.40%，再次實現單季營業額規模歷史性的突破。

1.2. 得益於轉型戰略所帶來的新業務拓展和客戶價值提升，集團整體毛利率水平獲提升，母公司股東應佔溢利保持持續增長

本財年的前六個月中，本集團整體毛利率達到了 7.50%，比上財年同期的 6.41%，提升了 1.09 個百分點，業務價值進一步增強，毛利總額達成港幣 2,560 百萬元，較上財年前六個月的港幣 1,767 百萬元增長 44.86%。因此，主營業務獲利能力保持持續增長，二零一一/一二財年中期實現母公司股東應佔溢利港幣 665 百萬元，比上財年同期的約港幣 537 百萬元增長了 23.91%；基本每股溢利為 62.00 港仙，較上財年同期的 52.60 港仙增長 17.87%。

**1.3. 基於對於市場的準確判斷以及規模優勢的有效運用，公司面對緊縮宏觀財政政策，通過有效的管理，獲得了較好的現金流表現**

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團整體經營業務所得現金淨額約港幣 258 百萬元，持續表現良好。同時，截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團現金周轉為 15.55 天，基本與上財年同期的 15.36 天持平，保持平穩的運營狀態。

**1.4. 在本財年「決戰智慧城市」這一清晰的戰略部署下，「智慧城市」佈局按計劃進行，整體簽約情況良好，解決方案不斷發展**

在「中國智慧城市專家」推廣活動市場影響力不斷強化的作用下，「智慧城市」戰略又將廣東佛山市禪城區智能卡雲服務平臺及市民卡綜合應用項目、江蘇省電子口岸信息化建設核心項目、揚州市居民健康檔案區域衛生信息平臺項目以及蘇州市肉菜流通追溯體系建設項目、中關村展示交易中心機房建設及軟件開發項目、蘭州市民卡工程等新項目納入不斷擴大的客戶範圍，為未來的發展穩固了良好的客戶基礎，也為五條戰略路徑的落地，奠定了良好的開端。

**2.1. 分銷業務（主要面向中小企業及消費市場）**

**本集團主要以分銷業務覆蓋中小企業和消費客戶市場對於 IT 產品和解決方案的需求，同時開拓智慧城市戰略下新興的移動互聯終端和應用領域。**

**面向消費和中小企業市場，利用其對 PC 伺服器以及套件、消費類 IT 產品等業務的需求，積極拓展市場機會，繼續保持高速增長**

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團分銷業務實現營業收入港幣 18,447 百萬元，較上財年同期增長 15.26%，毛利率達成 4.82%，比較上財年同期的 4.15%有較大提高。

面臨筆記本市場競爭日益激烈，單位銷售價格不斷下滑的壓力，本集團筆記本和臺式機銷量依然保持穩中有升，毛利率較上財年同期有較大改善，市場份額和主要廠商份額仍然保持穩定。

在市場需求增長的推動下，消費類 IT 產品營業額及毛利率均獲明顯增長，為分銷業務的營業額的增長和毛利的改善起到了積極的支撐作用。

同時，為了追求更好的增長，在本財年的前六個月中，分銷業務更加關注中小企業市場，探索他們對標準化解決方案的需求，抓住 PC 伺服器對其他小型機替代效果顯現的市場機會，使 PC 伺服器的增長成為整體收入增長的重要貢獻者。

**在「智慧城市」戰略指引下，將零售終端把控作為工作重點之一；直控終端體系建設持續發展，收入規模和店面數量保持良好增勢**

截至二零一一年九月三十日止，本集團新建神州數碼@港加盟終端零售店以及「店中店」119 家，總保有量已達 745 家，整體零售終端的營業規模也較上財年同期增長了 68%，良好的保障了集團在新拓展市場的領先優勢。

作為「智慧城市」五條戰略路徑之一的「移動互聯」終端與應用效果初現

截至二零一一年九月三十日止的六個月，基於「智慧城市」的「終端及移動解決方案」戰略路徑開始正式佈局，並初步取得成效；其中移動解決方案業務增長較大，且對分銷業務的毛利增長做出了較好的貢獻。

## 2.2. 系統業務（主要面向行業與企業級客戶）

本集團主要以增值分銷的系統業務覆蓋企業應用及基礎設施需求以及行業與企業級客戶的 IT 需求，並深度挖掘區域性客戶的需求，以加強對於企業級客戶需求更為直接的把握。

在「智慧城市」戰略指引下，將企業應用及基礎設施的需求作為市場開拓方向，利用自身增值優勢，擴大市場份額，超越大勢

自本財年初起，系統業務基於「智慧城市」戰略路徑的指引，將企業應用和對基礎設施的需求作為開拓方向，不斷擴展在最終用戶以及主力合作廠商兩個方向的份額，本財年前六個月實現營業額港幣 8,108 百萬元，同比大幅增長 25.35%，鞏固了自身在增值分銷領域的優勢地位。其中，企業級客戶對於數據處理的需求，推動了存儲設備和套裝軟件營業額的增長，同時本集團系統業務利用自身的技術增值價值，也大幅提升了在這一領域的毛利率。

**系統業務積極拓展解決方案，促進了整體毛利率的改善**

本財年前六個月，系統業務在解決方案上的佈局成果顯著，通訊、視訊和安全三類解決方案均實現收入的高速增長（超過 30%），收入高速增長的同時保持了毛利率水平基本穩定，對於業務整體的毛利率提升產生了支撐作用。

**系統業務仍關注區域客戶，注重客戶拓展**

本集團系統業務仍關注區域客戶的持續拓展；在企業級市場並未見整體復蘇的情況下，在電信、政府、金融、製造等重點行業，努力拓展新客戶；本財年前六個月中，在客戶拓展上的表現主要為客戶數量的增長，特別是交易額達到較大規模的客戶在總體數量上較上財年有了很大的增加。

## 2.3. 供應鏈服務業務（主要面向高科技產業客戶、電子商務在線品牌服務商和平臺商客戶）

本集團主要通過供應鏈服務業務從事為 IT 及其他高價值密度產品製造企業及行業客戶、電子商務平臺商和品牌服務商客戶，通過打造電子商務物流園等不同方式，提供物流、商流、資金流、信息流的一站式諮詢和實施服務。

**CES 業務在市場需求的帶動下，繼續保持營業收入的大幅增長**

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團供應鏈服務業務實現營業收入港幣 4,057 百萬元，比較上財年同期增長 66.44%。

CES 業務在供應鏈服務業務中佔有非常重要的份額，因此，CES 業務一方面加強客戶擴張，將業務拓展至國美、蘇寧以外的連鎖賣場，另一方面也繼續豐富產品類型，積極引入毛利率較高的新產品及配件等，取得了本財年中期營業額和毛利率水平雙增長的優良業績。



**作為「智慧城市」戰略協同產業，大力拓展電子商務以及物流、維修等業務，支撐了整體業務毛利率的提升**

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，供應鏈業務中的電子商務業務營業收入增長 79%，客戶拓展進展顯著；另外，在物流市場需求快速增長的帶動下，物流業務亦實現了大幅增長，營業額翻倍；而維修業務則在保外服務業務方面表現突出，以上幾項業務均對毛利率的改善起到了支持作用。

#### **2.4. 服務業務（主要面向行業客戶，提供行業軟件及信息化基礎設施以及智慧城市運營服務）**

本集團主要通過服務業務覆蓋行業軟件及信息化基礎設施及智慧城市運營需求，以及大型行業客戶，提供 IT 規劃和 IT 系統諮詢、行業應用軟件及解決方案設計與實施、IT 系統運維外包、系統集成和維保等產品和服務業務。

**「智慧城市」戰略五條戰略路徑之一，行業軟件及基礎設施服務業務營業額實現大幅增長，重點行業毛利率持續提升**

截至二零一一年九月三十日止的六個月內，本集團服務業務營業額錄得約港幣 3,526 百萬元，較上財年同期的約港幣 2,649 百萬元增長了 33.10%；這主要得益於前五年面向「以客戶為中心，以服務為導向」戰略轉型的積累，同時也獲益於本財年「智慧城市」戰略概念的牽引。

其中，金融行業營業收入同比增長 58.17%，政府行業營業收入同比增長 49.04%，電信行業營業額同比增長 17.01%。金融行業更是在核心銀行軟件以及基金、區域銀行的基礎設施服務等領域有所拓展和突破，使得毛利率也獲大幅提升。

**「智慧城市」的信息化基礎設施服務業務保持增勢，引領業務價值改善**

截至二零一一年九月三十日止的六個月，本集團自有品牌服務業務拓展保持增長勢頭，除了原有在政府、基金、保險以及銀行等領域的優勢外，在政企領域亦有所斬獲，自有品牌服務業務營業額同比增長 27%，並以較好的毛利率，為服務業務的整體毛利率改善做出了貢獻。

**「智慧城市」沿兩線三區佈局情況良好，各主要區域部署初步建立**

隨著「智慧城市」戰略執行的不斷深化和落地，目前「智慧城市」項目沿兩線三區（即京滬線及京廣線，環渤海開發區、長三角經濟區以及珠三角經濟區）佈局情況良好，在各主要區域均有項目的收穫；繼佛山市禪城區的智能卡雲服務研發與示範建設項目之後、揚州市的基于居民健康檔案區域衛生信息平臺、蘇州市的肉菜流通追溯體系建設一期項目，以及佛山市禪城區的市民卡綜合應用項目相繼簽約並開始實施，同時，中關村展示交易中心機房建設及軟件開發項目以及江蘇省電子口岸信息化建設核心項目（包括軟件開發和服務合約，以及相關硬軟件採購及集成合約）等多個政府類項目的成功簽約和啓動，不但使本集團的「智慧城市」數目有所增加，更是在解決方案的豐富性方面大為提高，不斷強化本集團作為「中國智慧城市專家」的整體實力，也為「智慧城市」運營服務打下良好的基礎。

### 3. 管理層展望

從二零一一年財年伊始，管理層就將這一年視為充滿挑戰和機遇的重要的一年。因為，作為中國宏觀經濟「十二五」發展綱要實施的第一個年頭，二零一一年也將是中國城市化飛速發展的第一年。在本財年前六個月的時間中，集團在「智慧城市」戰略的引領下，克服宏觀市場的波動性，取得了良好的業績，並達成了各項業績目標以及向董事會的承諾。對於未來的六個月時間，管理層充滿了信心。儘管宏觀環境仍然存在不確定性，但管理層認為，互聯網、物聯網和雲計算技術的成熟為「智慧城市」的建設打下了關鍵的技術基礎，同時也為神州數碼的業務佈局明確了方向。本集團將沿著「智慧城市」五條戰略路徑方向，不斷完善未來五年發展戰略，加強對戰略落地和實施的管理，為業務未來的發展有打下堅實的基礎；同時，集團行銷管理體系的打造也在本財年上半年時間中取得了長足的進步，通過有效的集團資訊體系的搭建，保障了集團戰略及業務目標的達成。面對宏觀經濟調控所可能帶來的挑戰，本集團將採取更加嚴格有效的管理措施，密切觀察市場的波動以及相關的風險指標，保證業務的健康安全發展，在未來的六個月中管理層也會密切跟蹤市場，及時靈活地調整業務策略，抓住自然年度結束前採購高峰的良好市場機會，持續擴大市場份額和競爭優勢，實現業績的增長，為股東帶來價值。

#### 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。

於二零一一年九月三十日，本集團擁有總資產港幣 24,652 百萬元，而資金來源為總負債港幣 17,926 百萬元，非控股權益港幣 611 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 6,115 百萬元。於二零一一年九月三十日，本集團之流動比率為 1.30，而於二零一一年六月三十日為 1.40 及於二零一一年三月三十一日為 1.44。

於截至二零一一年九月三十日止六個月內，主要用於購置房屋、辦公室設備及 IT 基礎設施建設而產生的資本開支為港幣 236 百萬元。

有關貸款總額佔母公司股東應佔權益之比率於二零一一年九月三十日為 0.62，而於二零一一年六月三十日為 0.50 及於二零一一年三月三十一日為 0.33。上述比率按付息銀行貸款及應付債券總額港幣 3,817 百萬元（二零一一年六月三十日：港幣 3,053 百萬元及二零一一年三月三十一日：港幣 1,969 百萬元）及母公司股東應佔權益港幣 6,115 百萬元（二零一一年六月三十日：港幣 6,105 百萬元及二零一一年三月三十一日：港幣 6,033 百萬元）計算。

於二零一一年九月三十日，本集團的附息銀行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
<b>流動</b>				
附息銀行貸款，無抵押	1,516,185	540,649	759,646	2,816,480
附息銀行貸款，有抵押	-	81,113	-	81,113
	<u>1,516,185</u>	<u>621,762</u>	<u>759,646</u>	<u>2,897,593</u>
<b>非流動</b>				
附息銀行貸款，無抵押	232,800	-	650,000	882,800
應付債券	-	36,319	-	36,319
	<u>232,800</u>	<u>36,319</u>	<u>650,000</u>	<u>919,119</u>
總計	<u>1,748,985</u>	<u>658,081</u>	<u>1,409,646</u>	<u>3,816,712</u>

包括於本集團之流動銀行貸款約港幣 81 百萬元是由金融機構授予本集團之一間附屬公司北京神州數碼思特奇信息技術股份有限公司（「**思特奇**」），並以其於二零一一年九月三十日價值約港幣 27 百萬元位於中國大陸之一項物業及思特奇的 8,229,004 股已發行股份抵押予一間獨立第三方北京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 12 百萬元及港幣 883 百萬元為有期貸款須於二零一一年至二零一三年償還。

於二零一零年九月，本集團完成向獨立第三方收購北京神州金信科技股份有限公司（現名為「神州數碼金信科技股份有限公司」）（「**北京金信**」）餘下之 89.56% 股權（「**收購**」）（於此收購前，本集團已擁有北京金信之 10.44% 股權），於此收購後，北京金信成為本集團一間全資擁有附屬公司。於二零一零年八月（即於收購北京金信餘下股權前），北京金信與十二家其他企業（本集團之獨立第三方）（統稱「**發行人**」）已於深圳證券交易所發行總額為人民幣 383 百萬元之「2010 年中關村高新技術中小企業集合債券」（「**二零一零年債券**」）予中國大陸之機構及公眾投資者，北京金信所發行債券金額為人民幣 30 百萬元（相等約港幣 36 百萬元），有關的資金用於發展 ATM 網路建設項目。此二零一零年債券的年利率為 5.18% 及將於二零一六年八月到期，並由獨立第三方北京中關村科技擔保有限公司為此二零一零年債券提供第一年至第三年全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保（「**中關村擔保**」），同時，由獨立第三方北京中小企業信用再擔保有限公司為中關村擔保提供擔保，而北京金信再為有關二零一零年債券的北京金信所發行債券金額（即人民幣 30 百萬元）的中關村擔保提供擔保。此二零一零年債券於以下情況投資者有回售選擇權及發行人有全額贖回權，若發行人於二零一零年債券的第三年計息期滿前能提供信譽良好的擔保人，投資者有權在發行人發出後續擔保情況公告後起五個工作天內選擇繼續全部或部分持有二零一零年債券及／或行使回售選擇權將二零一零年債券回售給發行人；若發行人於二零一零年債券的第三年計息期滿前未能提供信譽良好的擔保人，則發行人須全額贖回二零一零年債券。

本集團於二零一一年九月三十日之可動用總信用額為港幣 18,016 百萬元，當中包括港幣 1,307 百萬元之有期貸款額度，港幣 14,032 百萬元之貿易信用額度及港幣 2,677 百萬元之短期及循環現金透支。於二零一一年九月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣 895 百萬元，貿易信用額度為港幣 6,938 百萬元及短期及循環現金透支為港幣 1,168 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

於二零一一年九月三十日，本集團約有全職僱員12,000名（二零一零年九月三十日：約10,000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，導致本集團於截至二零一一年九月三十日止六個月之僱員成本錄得約港幣1,144百萬元，比上財年同期約港幣809百萬元上升41.33%。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，向僱員提供股權激勵計劃。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

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括胡昭廣先生（彼為審核委員會之主席）、黃文宗先生及倪虹小姐。審核委員會已與本公司高層管理人員審閱彼等各自之結果、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二零一一年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

## 企業管治

於截至二零一一年九月三十日止六個月期間，本公司除下述偏離若干守則外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四內「企業管治常規守則」所載之所有守則條文。有關偏離若干守則條文經考慮後之理由如下：

**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特定任期。由於所有董事（董事會主席或董事總經理除外）均須按本公司之公司細則（「**公司細則**」）之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**規定，每名董事（包括有特定任期之董事）應輪值告退，至少每三年一次。

根據公司細則，於每屆股東週年大會上，當時董事數目的三分之一（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，惟董事會主席或董事總經理在職期間毋須輪值告退。因此，董事會主席郭為先生毋須輪值告退。

### **遵守標準守則**

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經本公司向董事作出具體查詢後，全體董事均確認，彼等於截至二零一一年九月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所規定之標準。

### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於截至二零一一年九月三十日止六個月內，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。

### **足夠公眾持股量**

本公司根據公開資料，及在各董事的認知範圍內，董事確認本公司於截至二零一一年九月三十日止六個月期間仍維持上市規則要求下的足夠公眾持股量。

承董事會命  
Digital China Holdings Limited  
(神州數碼控股有限公司\*)  
郭為  
主席

香港，二零一一年十一月十五日

於本公告日期，董事會由七名董事組成，包括：

執行董事：郭為先生（主席）及林楊先生（首席執行官）

非執行董事：閻焱先生

獨立非執行董事：胡昭廣先生、黃文宗先生、倪虹小姐及王家龍先生

網址：[www.digitalchina.com.hk](http://www.digitalchina.com.hk)

\*僅供識別