

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。



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)

## 截至二零一一年十二月三十一日止九個月之 第三季度業績公告

### 重點

1. 面對頗具挑戰的市場環境，集團業務仍然延續了上半財年之增長趨勢，超越大勢，期內各項指標均達成且超過了管理層預期。截至二零一一年十二月三十一日止九個月內，集團錄得營業額港幣 53,051 百萬元，同比增長 25.17%；本財年第三季度單季的營業額為港幣 18,913 百萬元，同比增長 27.59%，再次刷新單季營業額規模歷史紀錄。
2. 在智慧城市整體戰略的帶動下，各項業務市場份額進一步拓展；均衡的業務發展，使公司盡顯波動市場中的穩定優勢。在中小企業和消費市場(即分銷業務)、企業級市場(即系統業務)、行業市場(即服務業務)以及供應鏈服務市場都實現了營業規模的快速提升。
3. 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提升至 7.52%，比上財年同期提升了 0.7 個百分點。實現母公司股東應佔溢利港幣 1,051 百萬元，比上財年同期增長了 26.74%，本財年前三個季度的股東應佔溢利已超過去年全財年總和；基本每股溢利為 98.11 港仙，較上財年同期的 80.42 港仙增長 22%。
4. 積極應對中國貨幣緊縮宏觀政策，實施嚴格的風險控制以及現金流管理，獲得了較好的現金流表現。本財年前三季度經營業務所得現金淨額約港幣 640 百萬元，管控效果明顯。本財年前三季度現金周轉為 15.99 天，與上財年同期的 14.86 天相比，保持平穩的運營狀態。
5. 「智慧城市」佈局穩步推進，解決方案走向成熟。

## 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»)截至二零一一年十二月三十一日止九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 二零一一年 十二月三十一 日止三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一一年 十二月三十一 日止九個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一零年 十二月三十一 日止三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一零年 十二月三十一 日止九個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	18,912,685	53,050,532	14,822,670	42,382,425
銷售成本		<u>(17,482,989)</u>	<u>(49,060,510)</u>	<u>(13,698,089)</u>	<u>(39,490,379)</u>
毛利		1,429,696	3,990,022	1,124,581	2,892,046
其他收入及收益	3	208,711	590,367	191,250	458,272
銷售及分銷成本		(838,287)	(2,204,387)	(625,016)	(1,577,117)
行政費用		(132,097)	(397,038)	(92,513)	(284,828)
其他營運費用淨額		<u>(100,275)</u>	<u>(397,782)</u>	<u>(124,156)</u>	<u>(290,148)</u>
營運費用總額	4	<u>(1,070,659)</u>	<u>(2,999,207)</u>	<u>(841,685)</u>	<u>(2,152,093)</u>
融資成本		(67,211)	(229,345)	(59,508)	(150,316)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
共同控制企業		(1,053)	(1,462)	1,498	2,893
聯營公司		<u>37,096</u>	<u>51,929</u>	<u>8,665</u>	<u>21,026</u>
除稅前溢利	5	536,580	1,402,304	424,801	1,071,828
所得稅費用	6	<u>(109,249)</u>	<u>(258,382)</u>	<u>(84,860)</u>	<u>(181,524)</u>
本期間溢利		<u>427,331</u>	<u>1,143,922</u>	<u>339,941</u>	<u>890,304</u>
歸屬於：					
母公司股東權益		385,551	1,050,871	292,237	829,178
非控股權益		<u>41,780</u>	<u>93,051</u>	<u>47,704</u>	<u>61,126</u>
		<u>427,331</u>	<u>1,143,922</u>	<u>339,941</u>	<u>890,304</u>
母公司普通股股東應佔 每股盈利	7				
基本			<u>98.11 港仙</u>		<u>80.42 港仙</u>
攤薄			<u>97.61 港仙</u>		<u>80.09 港仙</u>

## 簡明綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止九個月	
	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	1,143,922	890,304
其他全面收益		
可供出售之投資之公平價值變動	21,524	-
海外業務換算之匯兌差額	<u>102,459</u>	<u>55,770</u>
經扣除稅後的本期間其他全面收益		55,770
	<u>123,983</u>	
本期間全面收益總額	<u>1,267,905</u>	<u>946,074</u>
歸屬於：		
母公司股東權益	1,150,502	872,365
非控股權益	<u>117,403</u>	<u>73,709</u>
	<u>1,267,905</u>	<u>946,074</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一一年 十二月三十一日 (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>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,152,209	697,812
投資物業		274,970	265,581
預付土地租金		122,485	85,409
商譽		236,684	228,601
無形資產		4,793	3,439
於共同控制企業之投資		35,352	33,322
於聯營公司之投資		785,206	675,337
可供出售之投資		133,475	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		53,216	40,263
總非流動資產		<u>2,798,390</u>	<u>2,569,199</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,687,748	4,145,298
應收貿易帳款及應收票據	8	10,896,376	8,323,230
預付款項、按金及其他應收款項		3,809,675	1,838,190
衍生金融工具		28,628	20,203
現金及現金等價物		3,983,959	3,049,455
總流動資產		<u>23,406,386</u>	<u>17,376,376</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及應付票據	9	12,185,568	8,842,950
其他應付款項及預提費用		2,664,298	2,401,391
應繳稅項		266,387	161,434
付息銀行貸款		1,423,348	651,980
總流動負債		<u>16,539,601</u>	<u>12,057,755</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>6,866,785</u>	<u>5,318,621</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>9,665,175</u>	<u>7,887,820</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款		2,366,960	1,281,576
應付債券		36,663	35,411
總非流動負債		<u>2,403,623</u>	<u>1,316,987</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>7,261,552</u></u>	<u><u>6,570,833</u></u>

## 簡明綜合財務狀況表（續）

	於二零一一年 十二月三十一日 (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	109,228	109,121
儲備	6,453,801	5,571,959
擬派末期股息	-	351,916
	<b>6,563,029</b>	<b>6,032,996</b>
<b>非控股權益</b>	<b>698,523</b>	<b>537,837</b>
<b>權益總額</b>	<b>7,261,552</b>	<b>6,570,833</b>

## 簡明綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止九個月 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	639,622	1,074,989
投資活動所耗現金淨額	(721,735)	(585,472)
融資活動所得現金淨額	947,638	440,092
現金及現金等價物增加淨額	865,525	929,609
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	68,979	55,623
期末現金及現金等價物金額	<b>3,983,959</b>	<b>3,757,258</b>

## 附註：

### 1. 呈報基準

截至二零一一年十二月三十一日止九個月之未經審核簡明綜合財務資料，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、香港會計準則及其詮釋）外，編製本期間之未經審核簡明綜合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 — 首次採用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調整，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十二月三十一日止九個月之經營分部之收入及業績：

	分銷		系統		供應鏈服務		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	截至十二月三十一日止九個月		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	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
<b>分部收入:</b>										
銷售予對外客戶	<b>28,298,034</b>	23,979,012	<b>13,764,898</b>	10,573,310	<b>5,800,046</b>	3,502,986	<b>5,187,554</b>	4,327,117	<b>53,050,532</b>	42,382,425
<b>分部毛利</b>	<b>1,324,314</b>	982,657	<b>1,320,912</b>	1,007,600	<b>369,426</b>	182,759	<b>975,370</b>	719,030	<b>3,990,022</b>	2,892,046
<b>分部業績</b>	<b>531,341</b>	317,302	<b>664,396</b>	425,200	<b>82,761</b>	41,982	<b>236,121</b>	257,151	<b>1,514,619</b>	1,041,635
利息收入、未分類收入及收益									<b>206,149</b>	216,444
未分類開支									<b>(139,586)</b>	(59,854)
融資成本									<b>(229,345)</b>	(150,316)
應佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制企業	-	-	-	-	-	-	<b>(1,462)</b>	2,893	<b>(1,462)</b>	2,893
聯營公司	-	-	-	-	-	-	<b>51,929</b>	21,026	<b>51,929</b>	21,026
除稅前溢利									<b>1,402,304</b>	1,071,828
所得稅費用									<b>(258,382)</b>	(181,524)
本期間溢利									<b>1,143,922</b>	890,304

### 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：

	截至十二月三十一日止九個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
<u>其他收入</u>		
政府補貼	70,258	80,180
銀行利息收入	38,674	13,554
其他應收款項產生之估算利息收入	31,680	15,019
總租金收入	28,090	24,695
可供出售之投資之股息收入	37	-
其他	20,979	26,051
	<u>189,718</u>	<u>159,499</u>
<u>收益</u>		
衍生金融工具收益	104,693	140,122
出售一間附屬公司投資之收益	3,845	-
外匯淨差額	287,520	158,141
其他	4,591	510
	<u>400,649</u>	<u>298,773</u>
	<u>590,367</u>	<u>458,272</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：

	截至十二月三十一日止九個月	
	二零一一年 (未經審核)	二零一零年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
銷售費用	283,835	207,320
推廣及宣傳費用	182,517	136,092
列於營運費用之員工成本(包括董事酬金)	1,466,916	1,004,094
其他費用	1,065,939	804,587
	<u>2,999,207</u>	<u>2,152,093</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除：

	截至十二月三十一日止九個月	
	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	48,019,546	38,668,726
折舊	100,639	76,937
預付土地租金攤銷	464	399
無形資產攤銷	1,500	1,192
陳舊存貨撥備及撇銷	85,970	68,701
應收貿易帳款減值	80,494	52,234
出售物業、廠房及設備之虧損	6,136	1,436
投資物業之公平價值虧損	-	58

## 6. 所得稅費用

	截至十二月三十一日止九個月	
	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	5,146	1,732
本期 - 中華人民共和國（「中國」）	244,084	165,475
遞延	9,152	14,317
本期間稅項支出合計	258,382	181,524

- (a) 於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止九個月內，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 463,000 元（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：港幣 407,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 15,717,000 元（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：港幣 4,612,000 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十二月三十一日止九個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣1,050,871,000元（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：港幣829,178,000元），以及於截至二零一一年十二月三十一日止九個月內已發行普通股之加權平均數1,071,087,090股（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：1,031,095,297股）計算。

攤薄每股盈利乃按截至二零一一年十二月三十一日止九個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣1,050,871,000元（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：港幣829,178,000元）及1,076,648,474股（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：1,035,339,758股）普通股計算。此股份數目為於截至二零一一年十二月三十一日止九個月內之已發行普通股之加權平均數1,071,087,090股（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：1,031,095,297股），以及於截至二零一一年十二月三十一日止九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5,561,384股（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：4,244,461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 十二月三十一日 (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	6,114,945	4,035,574
31至60天	1,759,421	1,106,189
61至90天	658,378	711,071
91至180天	1,167,904	1,435,201
超過180天	1,195,728	1,035,195
	<b>10,896,376</b>	<b>8,323,230</b>

## 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 十二月三十一日 (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	6,408,787	4,189,636
31 至 60 天	3,535,388	2,122,394
61 至 90 天	1,120,956	1,160,812
超過 90 天	1,120,437	1,370,108
	<u>12,185,568</u>	<u>8,842,950</u>

### 股息

董事會不建議就截至二零一一年十二月三十一日止九個月派發股息（截至二零一零年十二月三十一日止九個月：無）。

### 管理層研討與分析

二零一一/一二財年是神州數碼面向「智慧城市」戰略轉型的元年，同時也是整個集團業務第三個五年規劃開局之年。從外部環境來說，二零一一年宏觀經濟前高後低的走勢以及信貸緊縮也為市場環境帶來了很多不確定性。因而，自財年之初，為應對這種市場環境，同時也基於集團整體業務發展目標，制定了「抓增長，促轉型，決戰智慧城市」這一明確戰略，並使之成為貫穿全年的發展主線。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，明確了各項業務價值提升的方向。期內，集團業務延續了上半財年之增長趨勢，各項指標均達成且超過了管理層預期，並連續第三年入選《福布斯》雜誌「亞洲最佳大型上市企業 50 強」。在截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內：

#### 1.1 本集團著力將「抓增長」戰略目標進行分解、落實，強化行銷管理體系建設，主動應對市場的挑戰。基於均衡的業務佈局和穩固的用戶端基礎，業務持續保持良好的增長態勢，實現了超越大勢的增長

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團錄得營業額港幣 53,051 百萬元，較上財年同期的港幣 42,382 百萬元，增長 25.17%；本財年第三季度單季的營業額為港幣 18,913 百萬元，同比增長 27.59%，繼本財年第二季度之後，再次刷新單季營業額規模歷史紀錄。

### **1.2 本集團將「促轉型」戰略方向不斷強化、深入，致力於提升服務類和客戶型業務規模。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再獲提升，母公司股東應佔溢利持續增長**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，各項主營業務毛利率均有所提升，本集團整體毛利率達 7.52%，比上財年同期的 6.82%，提升了 0.7 個百分點，業務價值進一步增強。毛利總額達成港幣 3,990 百萬元，較上財年同期的港幣 2,892 百萬元增長 37.97%。截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，實現母公司股東應佔溢利港幣 1,051 百萬元，比上財年同期的約港幣 829 百萬元增長了 26.74%，本財年前三個季度的股東應佔溢利已超過去年全財年總和；本財年第三季度實現母公司股東應佔溢利港幣 386 百萬元，比上財年同期的約港幣 292 百萬元增長了 31.93%。基本每股溢利為 98.11 港仙，較上財年同期的 80.42 港仙增長 22%。

### **1.3 面對緊縮的宏觀經濟環境，居安思危、積極應對，實施嚴格的風險控制以及現金流管理，獲得了較好的現金流表現**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團經營業務所得現金淨額約港幣 640 百萬元，保障了集團業務之健康、穩定發展，其中本財年第三季度經營業務所得現金淨額為港幣 382 百萬元，管控效果明顯。同時，截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團現金周轉為 15.99 天，與上財年同期的 14.86 天相比，保持平穩的運營狀態。

### **1.4 「決戰智慧城市」作為本財年集團三大戰略之一，「智慧城市」佈局穩步推進，整體簽約情況超越預期，解決方案走向成熟**

本財年集團作為「中國智慧城市專家」的地位繼續得以鞏固，「智慧城市」戰略有區域衛生平臺、展示體驗中心，區域性社會保障信息平臺建設等新項目進帳。本財年前三季度整體簽約超額完成全年目標，為未來的發展提供了堅實的客戶基礎，也為五條戰略路徑的落地進行了良好的鋪墊。

## **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。**

**抓住傳統節日以及網路購物節給消費市場帶來的商機以及中小企業市場對 IT 產品的需求，充分運用自身行銷能力，憑藉套件產品、PC 伺服器以及消費類 IT 產品的高速增長，繼續保持分銷業務增長的態勢**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團分銷業務實現營業收入港幣 28,298 百萬元，較上財年同期增長 18.01%，其中第三季度營業收入港幣 9,851 百萬元，較上財年同期增長 23.54%。本財年前三季度毛利率達成 4.68%，比較上財年同期提升 0.58 個百分點。

本財年前三季度，受益於在 CPU（晶片）廠商份額的提升以及新開拓硬盤、顯示器等新產品線，套件產品的營業額較上財年同期增長 55.85%，其中第三季度較上財年相比增長 62.16%。與上財年前三個季度相比，PC 伺服器的營業額在本財年增長 25.32%，其中第三季度增長 30.21%，這一方面是由於 PC 伺服器對 UNIX 伺服器的替代趨勢持續顯現，另一方面也是分銷業務充分抓住中小企業市場需求的成果。而作為分銷業務支柱之一的筆記本業務市場雖然競爭日益激烈，單位銷售價格不斷下滑，在本財年前三季度仍然實現了營業額的雙位數增長。其中第三季度由於受到元旦春節兩節需求合併等因素的影響，與上財年第三季度相比增長 24.91%，同時由於泰國洪災造成硬盤缺貨，毛利率與上財年第三季度相比有所改善。

### **順應渠道業態發展新趨勢，公司將新通路渠道建設列為工作重點之一，加緊覆蓋電子商務零售企業以及持續開拓終端連鎖零售店**

新通路作為除了傳統 IT Mall（IT 產品賣場）以及 CES（大型零售電子賣場直供）以外的重要渠道，一向得到集團的高度重視。截至二零一一年十二月三十一日止，本集團新建神州數碼@港加盟終端零售店以及「店中店」156 家，總保有量已達 790 家，整體零售終端的營業規模也較上財年同期增長了 70.7%。與電子商務零售企業之間的合作也不斷的深入、廣泛，以確保抓住每一種業態所涵蓋的市場需求。

### **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。

### **按照「智慧城市」戰略規劃，系統業務致力於滿足企業應用及基礎設施的需求，深入發掘自身潛力，擴大市場份額，實現了超越大勢的增長**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，系統業務實現營業額港幣 13,765 百萬元，同比增長 30.19%，延續了本財年上半年以來的高速增長勢頭，重點廠商的業務份額持續擴大，彰顯自身在增值分銷領域的優勢地位。其中，本財年第三季度受到企業級客戶年底採購高峰的影響，較上財年同期大幅增長 37.8%。由於企業級客戶對於數據處理的需求的帶動，與上財年第三季度相比，本財年第三季度套裝軟件和存儲設備的營業額增長分別達 89.06%和 52.41%。網路設備的營業額增長受益於主力廠商的份額擴展和新合作夥伴帶來的增量業務，本財年前三季度較上財年同期增長 29.17%。在營業額大幅增長的同時系統業務運用自身的技術增值能力，仍然保持了上財年同期的的毛利率水平，對整個集團的利潤增長做出了重要貢獻。

### **系統業務積極拓展解決方案，促進了整體毛利率的改善**

系統業務不斷加強產品解決方案業務推進的力度，取得顯著成效，通訊、視訊和安全三類解決方案合計實現收入同比提升 44%的高速增長；系統業務還基於企業級市場對於雲計算以及虛擬化技術的需求，與思科、VMware、NetApp 等廠商合作，獨立推出了以產品解決方案促銷為主的「播種機計劃」，鞏固了市場領導地位，拓展了廠商端的業務份額。

### **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 業務充分抓住新興業態所帶來的市場需求，延續上半年的增長勢頭，繼續維持高速增長，同時毛利率水平也獲得改善**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團供應鏈服務業務實現營業收入港幣 5,800 百萬元，比較上財年同期增長 65.57%。供應鏈服務業務前三季度整體毛利率為 6.37%，比較上財年同期增加 1.15 個百分點，其中第三季度單季毛利率達到 7.63%。

CES 業務收入在供應鏈服務業務仍然佔據主導地位；因此，供應鏈業務管理團隊一方面著眼於拓展與零售賣場的合作，如深化與國美等重點客戶的合作，同時又大力拓展區域電子賣場客戶以及沃爾瑪等其他客戶，不斷擴展合作範圍；另一方面積極拓展產品佈局，引入市場關注度高、毛利率較高的產品種類，如蘋果產品、各種配件產品，提升業務價值。

**物流、維修等服務型業務作為「智慧城市」戰略協同產業的組成部分，收入快速增長，在供應鏈服務業務中的比重不斷擴大，支撐了供應鏈服務業務價值的提升**

截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，供應鏈服務業務中的物流業務在物流市場需求快速增長的帶動下營業收入增長 97.58%，其中電子商務 B2C 業務作為本財年的探索型業務，貢獻良多。與淘寶等電商企業的物流合作，進一步加強了公司業務對新興業態的間接覆蓋，積累了寶貴經驗。而維修業務則受益於與惠普、戴爾、聯想等重點廠商的合作以及維修網點的廣泛覆蓋，業務持續擴張。由於在保外服務業務方面表現突出，本財年前三季度毛利率較上財年同期增加 6.36 個百分點。物流和維修作為服務性業務，支援了供應鏈服務業務毛利的增長。

### **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。

**作為「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穩健增長，毛利率持續提升**

得益於五年來面向「以客戶為中心，以服務為導向」戰略轉型所打下的基礎，同時也借助於本財年「智慧城市」戰略的落地執行，截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，本集團服務業務錄得營業額港幣 5,188 百萬元，較上財年同期的港幣 4,327 百萬元增長了 19.88%。由於軟件和服務業務收入所佔比重的不斷擴大，本財年前三季度毛利率為 18.80%，較上財年同期增加了 2.18 個百分點。本財年前三季度簽約額也大幅增長，為第四季度以及全年業績目標的達成奠定了堅實基礎。

從行業來看，金融行業和政府行業發展勢頭良好，前三季度營業收入分別同比增長 37.70%和 46.51%。金融行業在核心銀行軟件、基礎設施建設等領域收入有所拓展和突破，毛利率也獲提升，本財年前三季度較上財年同期增加 5.86 個百分點。主要客戶包括上海農商行、招商證券、黃河農村商業銀行等。而政府行業則重點開拓地稅市場，客戶包括安徽、陝西、海南、山東等地的地稅部門。

信息化基礎設施服務業務繼續鞏固在電信、金融、政企等行業的優勢，通過加快拓展行業細分市場，有力地支撐了業務增長。與此同時，通過將服務產品化、標準化，大力嘗試拓展自有服務品牌，為未來業務增長創造新的增長點。

### **「智慧城市」整體佈局情況良好，各主要區域部署初步建立**

目前「智慧城市」項目目標城市已經達到 64 個，整體佈局情況良好，在各主要區域均有項目的收穫；繼蘭州市民卡項目之後，又有區域衛生平臺、「智慧廣州」展示體驗中心，區域性社會保障信息平臺以及市民卡數據採集與發卡等新項目進帳。本財年前三季度整體簽約已經達成全年目標的 166%。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和成熟度方面再獲提高，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**

對於神州數碼，二零一一年是充滿挑戰和機遇的重要一年。儘管宏觀經濟前高後低的走勢以及信貸緊縮為市場環境帶來了很多不確定性；但是，截至二零一一年十二月三十一日止的九個月內，集團仍然在「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；本集團各項業績指標和風險指標均達成或超過預設目標，實現了向董事會的承諾。展望未來，管理層依然充滿了信心。本集團將緊緊圍繞著「智慧城市」五條戰略路徑方向繼續展開並鞏固戰略部署，同時繼續打造集團行銷管理體系，保障集團戰略及業務目標的達成。在本財年最後一個季度，面對宏觀環境依然存在的不確定性，管理層將會密切觀察市場的波動以及相關的風險指標，及時靈活地調整業務策略，努力把握市場機會，繼續擴大市場優勢地位。管理層相信，借助良好的管理基礎、持續專注於服務轉型、智慧城市聚焦的戰略，公司有信心打好收官之戰，完成本財年制定的各項經營目標，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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有總資產港幣 26,205 百萬元，而資金來源為總負債港幣 18,943 百萬元，非控股權益港幣 699 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 6,563 百萬元。於二零一一年十二月三十一日，本集團之流動比率為 1.42，而於二零一一年九月三十日為 1.30，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。

於截至二零一一年十二月三十一日止九個月內，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 396 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十二月三十一日為 0.58，而於二零一一年九月三十日為 0.62，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 3,827 百萬元(二零一一年九月三十日: 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 6,563 百萬元(二零一一年九月三十日: 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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的付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>				
付息銀行貸款，無抵押	345,918	683,329	300,000	1,329,247
付息銀行貸款，有抵押	-	94,101	-	94,101
	<u>345,918</u>	<u>777,430</u>	<u>300,000</u>	<u>1,423,348</u>
<b>非流動</b>				
付息銀行貸款，無抵押	1,326,960	-	1,040,000	2,366,960
應付債券	-	36,663	-	36,663
	<u>1,326,960</u>	<u>36,663</u>	<u>1,040,000</u>	<u>2,403,623</u>
總計	<u>1,672,878</u>	<u>814,093</u>	<u>1,340,000</u>	<u>3,826,971</u>

包括於本集團之流動銀行貸款約港幣 94 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十二月三十一日價值約港幣 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 79 百萬元及港幣 2,367 百萬元為有期貸款須於二零一二年至二零一四年償還。

於截至二零一一年十二月三十一日止九個月內，本集團之一間附屬公司神州數碼科技發展有限公司與銀團簽訂一份融資協議，獲批金額為 150 百萬美元之三年貸款融資，撥作本集團的一般營運資金。包括於本集團之非流動銀行貸款約港幣 1,164 百萬元(相等 150 百萬美元)為須於提用日期起計三年內償還之銀團貸款，並由本公司提供擔保。

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37百萬元），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十二月三十一日之可動用總信用額為港幣 20,680 百萬元，當中包括港幣 3,161 百萬元之有期貸款額度，港幣 10,333 百萬元之貿易信用額度及港幣 7,186 百萬元之短期及循環現金透支。於二零一一年十二月三十一日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣 2,446 百萬元，貿易信用額度為港幣 5,422 百萬元及短期及循環現金透支為港幣 937 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

於二零一一年十二月三十一日，本集團約有全職僱員12,800名（二零一零年十二月三十一日：約11,000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十二月三十一日止九個月之僱員成本錄得約港幣1,884百萬元，比上財年同期約港幣1,310百萬元上升43.84%。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部培訓與發展計劃。

## 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十二月三十一日止九個月之未經審核簡明綜合財務報表。

## 企業管治

於截至二零一一年十二月三十一日止九個月期間，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。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一一年十二月三十一日止九個月內，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

香港，二零一二年二月二十一日

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