

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。



截至二零一四年三月三十一日止三個月之 第一季度業績公告

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」) 截至二零一四年三月三十一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：

簡明綜合損益表

	附註	截至三月三十一日止三個月	
		二零一四年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元
收入	3	16,544,452	16,825,388
銷售成本		<u>(15,521,004)</u>	<u>(15,566,918)</u>
毛利		1,023,448	1,258,470
其他收入及收益	3	138,632	171,981
銷售及分銷費用		(542,012)	(756,623)
行政費用		(117,988)	(230,919)
其他費用淨額		(206,513)	(89,145)
融資成本		(49,706)	(70,089)
應佔下列公司之溢利及虧損：			
合營企業		(1,717)	6,783
聯營公司		<u>695</u>	<u>(180)</u>
除稅前溢利	4	244,839	290,278
所得稅費用	5	<u>(37,256)</u>	<u>(102,353)</u>
本期間溢利		<u>207,583</u>	<u>187,925</u>
歸屬於：			
母公司股東權益		198,160	196,382
非控股權益		<u>9,423</u>	<u>(8,457)</u>
		<u>207,583</u>	<u>187,925</u>
母公司普通股股東應佔每股盈利	6		
基本		<u>18.56 港仙</u>	<u>18.38 港仙</u>
攤薄		<u>18.25 港仙</u>	<u>18.12 港仙</u>

簡明綜合全面收益表

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	<u>207,583</u>	<u>187,925</u>
其他全面收益／(虧損)		
其後可能重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
可供出售之投資之公平價值變動	(16,213)	(35,005)
海外業務換算之匯兌差額	<u>8,138</u>	<u>1</u>
其後可能重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(8,075)</u>	<u>(35,004)</u>
經扣除稅後的本期間其他全面虧損	<u>(8,075)</u>	<u>(35,004)</u>
本期間全面收益總額	<u>199,508</u>	<u>152,921</u>
歸屬於：		
母公司股東權益	189,996	165,860
非控股權益	<u>9,512</u>	<u>(12,939)</u>
	<u>199,508</u>	<u>152,921</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 三月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,513,013	1,505,445
投資物業		800,556	755,383
預付土地租金		195,508	196,498
商譽		244,057	243,670
其他無形資產		35,122	36,566
於合營企業之投資		150,890	163,275
於聯營公司之投資		1,054,502	1,035,300
可供出售之投資		501,287	517,500
遞延稅項資產		213,288	194,916
總非流動資產		<u>4,708,223</u>	<u>4,648,553</u>
流動資產			
存貨		5,606,167	5,635,678
在建物業		447,441	393,562
應收貿易帳款及應收票據	7	11,357,015	11,494,720
預付款項、按金及其他應收款項		3,118,704	3,617,912
衍生金融工具		107,662	113,378
可供出售之投資		-	301,959
現金及現金等價物		6,034,299	3,894,211
總流動資產		<u>26,671,288</u>	<u>25,451,420</u>
流動負債			
應付貿易帳款及應付票據	8	11,253,314	11,092,793
其他應付款項及預提費用		3,090,827	3,499,189
應繳稅項		350,054	384,241
付息銀行貸款		4,769,336	3,719,187
總流動負債		<u>19,463,531</u>	<u>18,695,410</u>
流動資產淨值		<u>7,207,757</u>	<u>6,756,010</u>
總資產減流動負債		<u>11,915,980</u>	<u>11,404,563</u>
非流動負債			
付息銀行貸款		2,614,844	2,314,853
遞延收入		45,298	43,322
總非流動負債		<u>2,660,142</u>	<u>2,358,175</u>
資產淨值		<u>9,255,838</u>	<u>9,046,388</u>

簡明綜合財務狀況表（續）

	二零一四年 三月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
權益		
母公司股東應佔權益		
已發行股本	109,374	109,374
儲備	7,626,404	7,426,466
擬派末期股息	190,037	190,037
	<u>7,925,815</u>	<u>7,725,877</u>
非控股權益	<u>1,330,023</u>	<u>1,320,511</u>
權益總額	<u><u>9,255,838</u></u>	<u><u>9,046,388</u></u>

簡明綜合現金流量表

	截至三月三十一日止三個月 二零一四年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所得／（所耗）現金淨額	654,744	(145,439)
投資活動所得現金淨額	176,662	126,187
融資活動所得現金淨額	<u>1,300,447</u>	<u>10,997</u>
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	2,131,853	(8,255)
期初現金及現金等價物金額	3,894,211	4,197,774
匯率變動之淨影響	<u>8,235</u>	<u>-</u>
期末現金及現金等價物金額	<u><u>6,034,299</u></u>	<u><u>4,189,519</u></u>

附註：

1. 呈報基準

截至二零一四年三月三十一日止三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、香港會計準則及其註釋）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二零一三年十二月三十一日止九個月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10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（二零一一年）之修訂	修訂之香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號（二零一一年）— <i>投資實體</i>
香港會計準則第32號之修訂	修訂之香港會計準則第32號 <i>金融工具：呈列 — 抵銷金融資產及金融負債</i>
香港會計準則第36號之修訂	修訂之香港會計準則第36號 <i>資產減值 — 非金融資產的可收回款項之披露</i>
香港會計準則第39號之修訂	修訂之香港會計準則第39號 <i>金融工具：確認及計量 — 衍生品之更替及對沖會計之延續</i>
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第21號	<i>徵收</i>

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、外設、套件及消費類 IT 產品；
- (b) 「系統」分部主要面向企業級客戶，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，包括服務器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件；
- (c) 「供應鏈服務」分部主要面向的高科技企業、電子商務平臺商和品牌服務商，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，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服務，通過服務業務覆蓋城市信息化基礎設施及智慧城市需求，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。

下表呈列本集團截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月經營分部之收入及業績：

	分銷		系統		供應鏈服務		非服務小計		服務		綜合	
	截至三月三十一日止三個月											
	二零一四年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元										
分部收入：												
銷售予對外客戶	9,585,067	9,212,087	4,873,936	4,998,585	400,299	356,906	14,859,302	14,567,578	1,685,150	2,257,810	16,544,452	16,825,388
分部毛利	284,984	323,536	423,154	550,407	59,678	68,588	767,816	942,531	255,632	315,939	1,023,448	1,258,470
分部業績	118,824	185,464	93,558	210,220	13,352	12,004	225,734	407,688	40,390	7,677	266,124	415,365
利息收入、未分類收入及收益							78,245	129,669	2,847	3,206	81,092	132,875
其他未分類開支							(51,649)	(194,476)	-	-	(51,649)	(194,476)
融資成本							(40,443)	(61,128)	(9,263)	(8,961)	(49,706)	(70,089)
應佔下列公司之溢利及虧損：												
合營企業							(2,355)	6,446	638	337	(1,717)	6,783
聯營公司							4,723	4,067	(4,028)	(4,247)	695	(180)
除稅前溢利/(虧損)							214,255	292,266	30,584	(1,988)	244,839	290,278
所得稅費用							(37,208)	(101,662)	(48)	(691)	(37,256)	(102,353)
本期間溢利/(虧損)							177,047	190,604	30,536	(2,679)	207,583	187,925

3. 收入、其他收入及收益

收入亦為本集團之營業額，指出售貨品之發票值（扣除退貨與貿易折扣）及向客戶提供服務之價值（扣除營業稅及政府徵費）。

本集團之其他收入及收益之分析如下：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
<u>其他收入</u>		
政府補貼	15,390	55,098
利息收入	14,869	38,141
總租金收入	5,924	2,840
其他	40,138	15,333
	<u>76,321</u>	<u>111,412</u>
<u>收益</u>		
投資物業之公平價值收益	-	15,954
衍生金融工具收益	23,216	27,078
出售多間附屬公司之收益	-	2,088
視同出售一間聯營公司部分權益之收益	25,602	-
出售一間聯營公司部分權益之收益	921	-
外匯淨差額	8,317	14,261
其他	4,255	1,188
	<u>62,311</u>	<u>60,569</u>
	<u>138,632</u>	<u>171,981</u>

4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除／（計入）：

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
售出存貨之成本	15,129,255	15,180,170
折舊	40,905	41,406
預付土地租金攤銷	1,303	1,187
其他無形資產攤銷	2,641	327
陳舊存貨撥備撥回及撇銷	47,476	14,406
應收貿易帳款減值	53,451	23,016
出售物業、廠房及設備之虧損／（收益）	267	(16,688)

5. 所得稅費用

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一四年 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 (未經審核) 港幣千元
本集團：		
本期 - 香港	-	290
本期 - 中國大陸	55,318	124,934
遞延	(18,062)	(22,871)
本期間稅項支出合計	<u>37,256</u>	<u>102,353</u>

- (a) 於截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止三個月內，香港利得稅乃按在香港產生之估計應課稅溢利按 16.5% 之稅率計算。
- (b) 中華人民共和國（「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。除若干附屬公司享有稅務優惠外，本集團在中國大陸營運的附屬公司一般須繳納中國企業所得稅之稅率為 25%。
- (c) 應佔合營企業之稅項支出約港幣 112,000 元（截至二零一三年三月三十一日止三個月：港幣 148,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 213,000 元（截至二零一三年三月三十一日止三個月：稅項稅溢約港幣 6,417,000 元），已分別計入於未經審核簡明綜合損益表中之「應佔合營企業之溢利及虧損」及「應佔聯營公司之溢利及虧損」內。

6. 母公司普通股股東應佔每股盈利

基本每股盈利乃按截至二零一四年三月三十一日止三個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 198,160,000 元（截至二零一三年三月三十一日止三個月：港幣 196,382,000 元），以及於截至二零一四年三月三十一日止三個月內已發行普通股減受限制股份獎勵計劃所持股份之加權平均數 1,067,628,581 股（截至二零一三年三月三十一日止三個月 1,068,525,692 股）計算。

截至二零一四年三月三十一日止三個月之攤薄每股盈利，乃按截至二零一四年三月三十一日止三個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 198,160,000 元（截至二零一三年三月三十一日止三個月：港幣 196,382,000 元）及加權平均數 1,086,030,621 股（截至二零一三年三月三十一日止三個月：1,083,512,746 股）普通股計算。此股份數目為應用計算基本每股盈利的於截至二零一四年三月三十一日止三個月內之已發行普通股減受限制股份獎勵計劃所持股份之 1,067,628,581 股（截至二零一三年三月三十一日止三個月：1,068,525,692 股），以及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假設為已無償發行普通股之加權平均數 18,402,040 股（截至二零一三年三月三十一日止三個月：14,987,054 股）之總和。

7. 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至180天。於報告期末，按發票日期計算及扣除減值後之本集團應收貿易帳款及應收票據之帳齡分析詳情如下：

	二零一四年 三月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
30天內	4,975,872	5,693,741
31至60天	1,566,157	2,256,215
61至90天	1,058,023	752,181
91至180天	2,338,418	1,541,503
超過180天	1,418,545	1,251,080
	<u>11,357,015</u>	<u>11,494,720</u>

8. 應付貿易帳款及應付票據

於報告期末，按發票日期計算之本集團應付貿易帳款及應付票據之帳齡分析詳情如下：

	二零一四年 三月三十一日 (未經審核) 港幣千元	二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣千元
30天內	5,032,961	6,232,429
31至60天	1,209,694	2,257,027
61至90天	1,343,502	732,999
超過90天	3,667,157	1,870,338
	<u>11,253,314</u>	<u>11,092,793</u>

股息

董事會不建議就截至二零一四年三月三十一日止三個月派發股息（截至二零一三年三月三十一日止三個月：無）。

管理層研討與分析

二零一四年第一季度，中國經濟形勢依然嚴峻，各 IT 細分市場狀況與去年相比亦未見轉暖。自本財年伊始，本集團著手落實新的管理理念，以適應 IT 產業的業務規律和新的形勢。各業務單元聚焦各自業務領域，於第一季度完成了相應的調整，並根據市場情況制定其全年業務規劃。這種決策前移，充分調動了業務單元的積極性，亦利於各業務單元生產力的釋放。「控成本、調結構、尋找突破口」這三點舉措進一步顯現成效，為業務的可持續發展打下牢固基礎，並推動本集團各項業務逐漸重回正常軌道。二零一四年第一季度，分銷業務繼續企穩回升，系統業務大幅下滑趨勢得到遏制，IT 服務業務致力於提升自身價值，智慧城市業務則繼續向互聯網的方向邁進，在開拓市場和平臺研發方面取得進展。二零一四年一月，本集團作為單一最大股東的鼎捷軟件登陸 A 股市場，成為資本運作上又一個里程碑。

1.1. 得益於業務調控措施逐步到位，第一季度本集團整體營業額、利潤雙雙企穩。

本財年第一季度（截至二零一四年三月三十一日止三個月，下同），各 IT 細分市場環境未見轉暖，市場競爭依然激烈。得益於「控成本」、「調結構」等措施的逐步到位，本集團營業額、利潤雙雙企穩。於第一季度，本集團實現營業額約港幣 16,544 百萬元，較上財年同期下降 1.7%；整體毛利率下降至 6.19%，較上財年同期下降 129 個基點，但主要業務分部毛利率較上一季度均得以鞏固或提升。第一季度股東應佔溢利錄得約港幣 198 百萬元，較上財年同期上升 0.9%；基本每股盈利為 18.56 港仙，較上財年同期的 18.38 港仙上升 0.18 港仙。

1.2. 繼續推進運營成本控制和業務結構優化。通過加強管理，現金流亦獲得優異表現。

面對複雜的市場狀況，本集團繼續嚴格控制成本。本財年第一季度，本集團銷售及分銷費用、行政費用、以及營運費用總額分別比上財年同期下降 28.4%、48.9%及 19.5%。在鞏固基礎業務的同時，本集團亦加大業務結構調整力度，通過對高成長性領域的持續開拓，如套件產品、消費 IT 產品、存儲產品、套裝軟件、華為業務等，來彌補下滑業務造成的影響。對現金流的管理取得成效，第一季度實現經營活動所得現金流淨額約港幣 655 百萬元，為本財年全年的現金流目標奠定了良好的基礎。

1.3. 繼續向「突破口」的縱深發展，在傳統業務領域持續創新、開拓，智慧城市業務穩步推進。

為應對市場環境的變化給本集團帶來的中長期影響，本集團在創新、轉型方面沿著已確定的若干突破口向其縱深發展。傳統業務方面，分銷業務於本財年第一季度重點落實「全渠道營銷」，致力於提升在廠商端的價值，系統業務加緊落實國產品牌業務規劃。在國家發改委組織實施的信息惠民工程中，智慧城市業務支持 12 個城市的信息惠民國家示範省市試點申報工作。在擴展公共信息服務平臺功能的同時，進一步完善企業融合服務平臺，並完成城市運行管理中心的原型開發。本財年第一季度，本集團再與徐州、秦皇島等城市簽署了智慧城市戰略合作協議，累計簽署戰略合作協議的城市已達 21 個。

2.1. 分銷業務：主要面向中小企業和消費客戶分銷通用 IT 產品，包括筆記本電腦、臺式機、外設、套件及消費類 IT 產品。

整體市場增速仍在低位徘徊，分銷業務均衡發力三大業態，扭轉下滑勢頭，營業額取得正增長。本集團分銷業務以全渠道覆蓋為思路，均衡發力消費三大業態，既實現了電商業務的高增長，也通過加強傳統渠道管理、穩步推進 CES 賣場零售管理，使得主力品牌的收入增長好於市場及廠商，整體營業額實現正增長。本財年第一季度，本集團分銷業務錄得營業額約港幣 9,585 百萬元，較上財年同期營業額增長 4.0%；分銷業務毛利率為 2.97%，上一季度大幅改善的毛利率在本季度得以鞏固。

全渠道佈局逐步深入，促進本集團分銷業務在廠商端的價值提升，重點品牌份額均實現穩步增長。通過在傳統渠道、CES 賣場及電商對全渠道佈局的深入推進，主力品牌廠商份額不斷提升。本財年第一季度，筆記本電腦營業額（不含 CES）與上財年同期持平，套件營業額（不含 CES）則較上年同期增長 31%。而移動互聯業務同比亦增長 14%。持續推進 CES 賣場零售管理能力建設，第一季度主要合作品牌實現大幅增長。穩步推進與主流電商客戶的合作領域和合作方式，提高客戶合作的緊密度，第一季度營業額同比增長超過 20%。

2.2. 系統業務：主要面向企業級客戶銷售增值分銷系統產品，包括服務器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件。

主動調整業務結構，拓展新興領域市場，部分彌補了整體市場疲軟帶來的影響，第一季度營業額同比下滑幅度較上財年明顯收窄。本集團系統業務主動調整業務結構，在保持傳統業務穩定的同時，加大拓展細分應用市場，部分彌補了整體市場疲軟帶來的影響，第一季度營業額同比下滑幅度較上財年明顯收窄。本財年第一季度，本集團系統業務營業額實現約港幣 4,874 百萬元，較上財年同期下滑 2.5%；系統業務毛利率為 8.68%，低於上財年同期數字，但與上一季度相比有所改善。

在部分核心供應商業績持續下滑的不利情況下，堅持份額管理，穩固基礎業務優勢；同時加大在國產品牌及細分應用領域的拓展，取得階段性突破。部分國際主流品牌在全球範圍進行調整，導致中國區業績持續大幅下滑，後續市場前景仍不容樂觀，給本集團系統業務經營帶來巨大壓力。在此局面下，本集團系統業務持續強化份額管理，保證了主力產品線的絕對市場領先地位，傳統業務保持穩定。同時，以華為為代表的國產品牌業務繼續保持大幅增長趨勢，第一季度華為產品營業額較上財年同期增長 43%。另外，系統業務緊跟市場趨勢，抓住細分市場的增長機會，加大細分應用市場的拓展，取得了階段性成果，套裝軟件和數據存儲營業額較上財年同期分別增長 54% 及 22%。

2.3. 服務業務：主要為行業客戶提供 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。

堅持推進客戶計劃，不斷強化風險防範，以保證服務業務長期穩定。二零一四年，政府全面推進深化改革，鼓勵市場充分競爭，從一季度市場情況看，競爭不斷加劇。服務業務持續推進客戶計劃，拓展客戶的覆蓋面，同時謹慎進行客戶和業務選擇，保證業務的長期穩定。本財年第一季度服務業務實現營業額約港幣 1,685 百萬元，受市場環境和經營節奏的影響，與上財年同期相比下降 25.4%；服務業務毛利率為 15.17%，較上財年同期上升 118 個基點。技術服務業務在華夏銀行、重慶移動等客戶實現簽約突破。

持續推進戰略轉型，加強業務佈局。本集團服務業務堅持推進業務轉型，本財年第一季度，軟件、技術服務、運營、自有品牌設備業務規模佔比 33%，較上財年同期提升 9 個百分點，業務結構持續優化。通過優化激勵考核機制，促進新業務規模的快速增長，保證創新業務市場份額的加速提升。為順應國產化、安全可控等國家信息化發展大趨勢，進一步優化業務佈局、加強技術儲備，服務業務明確了國產化策略，並與多家國內企業加強了合作交流。

2.4. 供應鏈服務業務：主要面向高科技企業、電子商務平臺商以及品牌服務商，提供物流、商流、資金流、信息流的一站式諮詢和實施服務。

跟隨市場發展趨勢，完善業務佈局，提升服務能力，業績實現穩步增長。本財年第一季度，供應鏈服務業務營業額錄得約港幣 400 百萬元，比上財年同期增長 12.2%，其中物流、維修業務分別比上財年同期增長 33%和 7%。物流方面，持續改善運作質量，提升客戶滿意度。繼上財年中標中移動終端公司總部物流服務集採項目之後，積極推動各省分公司物流業務切換上線。圍繞通訊、IT、家電、家裝等行業，持續引入優質客戶。維修方面，擴展外設、平板、互聯網設備、家電等領域新產品線，持續完善店面盈利能力，同時探索互聯網營銷新模式，在 360 同城幫網上開店，引入服務銷售新模式。

3. 管理層展望

二零一四年第一季度，在宏觀經濟繼續存在下行壓力的情況下，得益於業務調控措施逐步到位，本集團業務呈現穩定態勢。分銷業務的穩定態勢得以鞏固，本季度實現了持續增長；系統業務的同比下滑幅度大幅收窄，初步呈現穩定跡象；服務業務則受市場環境和經營節奏的影響，波動較大；供應鏈服務業務繼續快速擴張。展望未來幾個季度，本集團管理層認為宏觀經濟在國家「上限」、「下限」管理思維調整下，不會出現大起大落。本集團將通過加大業務調控的力度，繼續實現分銷業務的增長，扭轉系統業務的下滑趨勢。二零一四年伊始，《國家新型城鎮化規劃（2014—2020年）》和《關於加快實施信息惠民工程有關工作的通知》相繼發佈，在國家層面進一步推動智慧城市的發展，為智慧城市業務的推進創造了一個更加良好的契機。面向智慧城市互聯網模式轉型是本集團堅定不移的目標，希望未來可以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。

於二零一四年三月三十一日，本集團擁有總資產港幣 31,380 百萬元，而資金來源為總負債港幣 22,124 百萬元，非控股權益港幣 1,330 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 7,926 百萬元。於二零一四年三月三十一日，本集團之流動比率為 1.37，而於二零一三年十二月三十一日為 1.36。

於截至二零一四年三月三十一日日止三個月內，主要用於購置土地、房屋、辦公室設備及 IT 基礎設施建設而產生的資本開支為 145 百萬元。

有關貸款總額佔母公司股東應佔權益之比率於二零一四年三月三十一日為 0.93，而於二零一三年十二月三十一日為 0.78。上述比率按附息銀行貸款及應付債券總額港幣 7,384 百萬元（二零一三年十二月三十一日：港幣 6,034 百萬元）及母公司股東應佔權益港幣 7,926 百萬元（二零一三年十二月三十一日：港幣 7,726 百萬元）計算。

於二零一四年三月三十一日，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
流動				
附息銀行貸款，無抵押	4,144,255	630	624,451	4,769,336
非流動				
附息銀行貸款，無抵押	2,314,844	-	300,000	2,614,844
總計	<u>6,459,099</u>	<u>630</u>	<u>924,451</u>	<u>7,384,180</u>

於截至二零一二年三月三十一日止年度內，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。包括於二零一三年十二月三十一日本集團之流動銀行貸款約港幣 1,163 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。

包括於本集團之流動及非流動銀行貸款分別約港幣 1,163 百萬元及港幣 2,615 百萬元為有期貸款須於二零一四年至二零一六年償還。

本集團於二零一四年三月三十一日之可動用總信用額為港幣 38,226 百萬元，當中包括港幣 4,815 百萬元之有期貸款額度，港幣 18,694 百萬元之貿易信用額度及港幣 14,717 百萬元之短期及循環現金透支。於二零一四年三月三十一日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣 4,127 百萬元，貿易信用額度為港幣 4,963 百萬元及短期及循環現金透支為港幣 1,847 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

於二零一四年三月三十一日，本集團約有全職僱員 9,600 名（二零一三年三月三十一日：約 10,600 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薪金福利予僱員。僱員薪金包括基本薪金及花紅。為配合業務需求而減少僱員，導致本集團於截至二零一四年三月三十一日止三個月之僱員成本錄得約港幣 517 百萬元，比上財年同期約港幣 657 百萬元下降 21.21%。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。

審核委員會的審閱

審核委員會已與本公司高層管理人員一同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二零一四年三月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表。

企業管治

於截至二零一四年三月三十一日止三個月期間，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「企業管治守則及企業管治報告」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，非執行董事的委任應有指定任期，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流退任並符合資格可膺選連任。董事會認為按公司細則，董事於每屆股東週年大會上輪流退任之規定，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（包括有指定任期的董事）應輪流退任，至少每三年一次。

根據公司細則，於每屆股東週年大會上，時任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流退任。因此，董事會主席郭為先生毋須輪流退任。鑒於本公司現有董事之數目，不少於三分之一董事須於每屆股東週年大會上輪流退任，從而使每名董事（董事會主席除外）最少每三年輪流退任一次。

守則條文第 A.5.1 條規定，公司應設立提名委員會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。

本公司現時並未設立提名委員會。本公司認為成立提名委員會未必是必須的，因按公司細則，董事會有權不時及隨時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或作為董事會之增補，因此，董事會已能承擔提名委員會的職責。董事會將物色及評估候選人是否具備均衡技能和經驗的組合，以配合本公司業務所需，以及擁有合適資格可擔任董事會成員。

守則條文第 D.1.4 條規定，董事應清楚瞭解現行的授權安排。公司應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件。

本公司並無與非執行董事或任何獨立非執行董事訂立任何書面委任書。然而，董事會認為(i)有關董事已遵守適用於在香港聯合交易所有限公司上市的公司之董事的法規，包括上市規則，以及受信責任作決策以符合公司及其股東的最佳利益；(ii)彼等已具備良好專業，並於其他上市公司擔任董事職務；及(iii)現時的安排已獲本公司採用多年並行之有效。因此，董事會認為，有關董事於現時的安排都能負責任及有效地履行其職責。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零一四年三月三十一日止三個月內，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

香港，二零一四年五月二十七日

於本公告刊發時，董事會由九名董事組成，包括：

執行董事：郭為先生（主席）、林楊先生（首席執行官）及閔國榮先生（總裁）

非執行董事：閻焱先生

獨立非執行董事：黃文宗先生、倪虹小姐、王家龍先生、劉允博士及嚴曉燕女士

網址：www.digitalchina.com.hk

*僅供識別