

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。



## 截至二零一四年六月三十日止六個月之 中期業績公告

### 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」) 截至二零一四年六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：

## 簡明綜合損益表

	附註	截至 二零一四年 六月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一四年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一三年 六月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一三年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	15,428,561	31,973,013	16,013,199	32,838,587
銷售成本		<u>(14,316,772)</u>	<u>(29,837,776)</u>	<u>(14,922,527)</u>	<u>(30,489,445)</u>
毛利		1,111,789	2,135,237	1,090,672	2,349,142
其他收入及收益	3	140,161	278,793	252,167	424,148
銷售及分銷費用		(619,072)	(1,161,084)	(619,774)	(1,376,397)
行政費用		(117,413)	(235,401)	(119,151)	(350,070)
其他費用淨額		(157,700)	(364,213)	(81,104)	(170,249)
融資成本		(71,308)	(121,014)	(66,651)	(136,740)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
合營企業		(6,179)	(7,896)	(1,096)	5,687
聯營公司		<u>33,395</u>	<u>34,090</u>	<u>31,185</u>	<u>31,005</u>
<b>除稅前溢利</b>	4	<b>313,673</b>	<b>558,512</b>	<b>486,248</b>	<b>776,526</b>
所得稅費用	5	<u>(58,584)</u>	<u>(95,840)</u>	<u>(77,211)</u>	<u>(179,564)</u>
<b>本期間溢利</b>		<b><u>255,089</u></b>	<b><u>462,672</u></b>	<b><u>409,037</u></b>	<b><u>596,962</u></b>
歸屬於：					
母公司股東權益		200,705	398,865	360,894	557,276
非控股權益		<u>54,384</u>	<u>63,807</u>	<u>48,143</u>	<u>39,686</u>
		<b><u>255,089</u></b>	<b><u>462,672</u></b>	<b><u>409,037</u></b>	<b><u>596,962</u></b>
<b>母公司普通股股東應佔 每股盈利</b>	6				
基本			<b><u>37.36 港仙</u></b>		<b><u>52.15 港仙</u></b>
攤薄			<b><u>36.69 港仙</u></b>		<b><u>51.43 港仙</u></b>

## 簡明綜合全面收益表

	截至六月三十日止六個月	
	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>462,672</u>	<u>596,962</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	(55,695)	(79,486)
海外業務換算之匯兌差額	<u>(44,120)</u>	<u>48,794</u>
其後可能重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(99,815)</u>	<u>(30,692)</u>
其後不可能重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
物業估值收益	5,239	-
所得稅影響	<u>(1,310)</u>	<u>-</u>
其後不可能重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>3,929</u>	<u>-</u>
經扣除稅後的本期間其他全面虧損	<u>(95,886)</u>	<u>(30,692)</u>
本期間全面收益總額	<u>366,786</u>	<u>566,270</u>
歸屬於：		
母公司股東權益	330,867	560,327
非控股權益	<u>35,919</u>	<u>5,943</u>
	<u>366,786</u>	<u>566,270</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 六月三十日 (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
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,320,356	1,505,445
投資物業		1,160,290	755,383
預付土地租金		141,780	196,498
商譽		241,699	243,670
其他無形資產		33,773	36,566
於合營企業之投資		419,718	163,275
於聯營公司之投資		1,078,203	1,035,300
可供出售之投資		1,709,792	517,500
遞延稅項資產		195,008	194,916
總非流動資產		<u>6,300,619</u>	<u>4,648,553</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,729,596	5,635,678
在建物業		463,508	393,562
應收貿易帳款及應收票據	7	9,892,228	11,494,720
預付款項、按金及其他應收款項		2,957,217	3,617,912
衍生金融工具		62,728	113,378
可供出售之投資		499,195	301,959
現金及現金等價物		3,779,423	3,894,211
總流動資產		<u>23,383,895</u>	<u>25,451,420</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及應付票據	8	9,551,388	11,092,793
其他應付款項及預提費用		3,104,317	3,499,189
應繳稅項		283,590	384,241
付息銀行貸款		4,862,753	3,719,187
總流動負債		<u>17,802,048</u>	<u>18,695,410</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>5,581,847</u>	<u>6,756,010</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>11,882,466</u>	<u>11,404,563</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款		2,614,848	2,314,853
遞延收入		44,397	43,322
總非流動負債		<u>2,659,245</u>	<u>2,358,175</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>9,223,221</u></u>	<u><u>9,046,388</u></u>

簡明綜合財務狀況表（續）

	二零一四年 六月三十日 (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
<b>權益</b>		
<b>母公司股東應佔權益</b>		
已發行股本	109,374	109,374
儲備	7,751,274	7,426,466
擬派末期股息	-	190,037
	<u>7,860,648</u>	<u>7,725,877</u>
<b>非控股權益</b>	<u>1,362,573</u>	<u>1,320,511</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>9,223,221</b></u>	<u><b>9,046,388</b></u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止六個月	
	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
<b>經營業務的現金流量</b>		
存貨增加	(32,636)	(79,880)
應收貿易帳款及應收票據減少	1,566,032	715,648
應付貿易帳款及應付票據減少	(1,541,405)	(1,237,544)
其他營運資金及非現金交易之調整減少	627,011	550,625
經營業務所得／(所用) 現金流量淨額	619,002	(51,151)
<b>投資活動的現金流量</b>		
購入物業、廠房及設備	(90,497)	(113,827)
添置投資物業	(97,504)	(247,154)
添置在建物業	(42,253)	(252,685)
添置預付土地租金	-	(19,800)
出售物業、廠房及設備之所得款項	360	427
添置其他無形資產	(2,792)	(1,257)
添置土地使用權按金減少	-	157,152
出售多間附屬公司	-	108,773
處置一間合營企業之所得款項	2,294	-
出售多間可供出售之投資之所得款項	-	13,515
收取一間合營企業之股息	6,175	-
於合營企業之投資	(280,797)	(20,025)
於聯營公司之投資	-	(1,327)
可供出售之投資之投資	(1,445,224)	(37,485)
其他應收款項減少	124,799	488,977
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	(1,825,439)	75,284
<b>融資活動的現金流量</b>		
行使購股權	-	294
新增銀行貸款	5,591,937	5,171,983
償還銀行貸款	(4,148,366)	(5,190,647)
已付利息	(121,014)	(136,740)
已付股息	(190,037)	-
收購非控股權益	-	(1,146)
多間附屬公司非控股股東之出資	8,237	37,381
融資活動所得／(所用) 現金流量淨額	1,140,757	(118,875)
現金及現金等價物減少淨額	(65,680)	(94,742)
期初之現金及現金等價物	3,894,211	4,197,774
匯兌變動之影響淨額	(49,108)	35,668
期末之現金及現金等價物	3,779,423	4,138,700

## 簡明綜合權益變動表

	母公司股東應佔													非控股 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	資產 估值儲備 # (未經審核) 港幣千元	可供出售 之投資之 估值儲備 (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			
於二零一四年一月一日	109,374	2,060,433	1,114,551	(369,897)	132,685	-	(43,256)	457,056	392,265	3,682,629	190,037	7,725,877	1,320,511	9,046,388	
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	398,865	-	398,865	63,807	462,672	
本期間其他全面收益/(虧損):															
可供出售之投資之公平價 值變動	-	-	-	-	-	-	(37,838)	-	-	-	-	(37,838)	(17,857)	(55,695)	
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	-	(34,089)	-	-	(34,089)	(10,031)	(44,120)	
經扣除稅後的物業估值收 益	-	-	-	-	-	3,929	-	-	-	-	-	3,929	-	3,929	
本期間全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	3,929	(37,838)	-	(34,089)	398,865	-	330,867	35,919	366,786	
以股份支付之酬金	-	-	-	-	19,347	-	-	-	-	-	-	19,347	-	19,347	
多間附屬公司非控股股東之 資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,237	8,237	
收購非控股權益	-	-	(25,406)	-	-	-	-	-	-	-	-	(25,406)	(2,094)	(27,500)	
二零一三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(190,037)	(190,037)	-	(190,037)	
於二零一四年六月三十日	109,374	2,060,433*	1,089,145*	(369,897)*	152,032*	3,929*	(81,094)*	457,056*	358,176*	4,081,494*	-	7,860,648	1,362,573	9,223,221	

\* 該等儲備帳已包括於未經審核簡明綜合財務狀況表中之綜合儲備為港幣 7,751,274,000 元〔二零一三年十二月三十一日：港幣 7,426,466,000 元〕。

# 資產估值儲備產生於截至二零一四年六月三十日六個月內自自有物業之使用變動至投資物業及按公平價值計算。

簡明綜合權益變動表（續）

	母公司股東應佔												非控股 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			
於二零一三年一月一日	109,341	2,057,954	901,524	(359,914)	148,819	10,262	368,309	309,205	4,095,695	-	7,641,195	857,575	8,498,770	
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	557,276	-	557,276	39,686	596,962	
本期間其他全面收益/(虧損):														
可供出售之投資之公平價 值變動	-	-	-	-	-	(54,752)	-	-	-	-	(54,752)	(24,734)	(79,486)	
海外業務換算之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	57,803	-	-	57,803	(9,009)	48,794	
本期間全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(54,752)	-	57,803	557,276	-	560,327	5,943	566,270	
行使購股權	5	382	-	-	(93)	-	-	-	-	-	294	-	294	
以股份支付之酬金	-	-	-	-	38,062	-	-	-	-	-	38,062	-	38,062	
一間附屬公司非控股股東之 資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	37,381	37,381	
收購非控股權益	-	-	(2,953)	-	-	-	-	-	-	-	(2,953)	1,047	(1,906)	
擬派二零一二/一三年末期 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(414,592)	414,592	-	-	-	
轉撥至儲備基金	-	-	-	-	-	-	2,659	-	(2,659)	-	-	-	-	
於二零一三年六月三十日	109,346	2,058,336	898,571	(359,914)	186,788	(44,490)	370,968	367,008	4,235,720	414,592	8,236,925	901,946	9,138,871	

附註：

## 1. 呈報基準

截至二零一四年六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本集團之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六月三十日止六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	
	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	<b>17,487,009</b>	17,015,779	<b>9,874,514</b>	11,089,380	<b>981,356</b>	674,717	<b>28,342,879</b>	28,779,876	<b>3,630,134</b>	4,058,711	<b>31,973,013</b>	32,838,587
分部毛利	<b>587,111</b>	512,367	<b>820,586</b>	1,079,175	<b>135,270</b>	127,179	<b>1,542,967</b>	1,718,721	<b>592,270</b>	630,421	<b>2,135,237</b>	2,349,142
分部業績	<b>234,973</b>	225,771	<b>187,631</b>	502,282	<b>36,321</b>	34,313	<b>458,925</b>	762,366	<b>123,418</b>	108,376	<b>582,343</b>	870,742
利息收入·其他未分 類收入及收益							<b>169,016</b>	216,653	<b>10,345</b>	5,104	<b>179,361</b>	221,757
其他未分類開支							<b>(108,372)</b>	(215,925)	-	-	<b>(108,372)</b>	(215,925)
融資成本							<b>(101,151)</b>	(120,429)	<b>(19,863)</b>	(16,311)	<b>(121,014)</b>	(136,740)
應佔下列公司之溢 利及虧損：												
合營企業							<b>(10,084)</b>	4,272	<b>2,188</b>	1,415	<b>(7,896)</b>	5,687
聯營公司							<b>26,893</b>	17,277	<b>7,197</b>	13,728	<b>34,090</b>	31,005
除稅前溢利							<b>435,227</b>	664,214	<b>123,285</b>	112,312	<b>558,512</b>	776,526
所得稅費用							<b>(100,328)</b>	(164,235)	<b>4,488</b>	(15,329)	<b>(95,840)</b>	(179,564)
本期間溢利							<b>334,899</b>	499,979	<b>127,773</b>	96,983	<b>462,672</b>	596,962

### 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：

	截至六月三十日止六個月	
	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
<u>其他收入</u>		
政府補貼	50,780	87,839
利息收入	37,274	54,619
金融產品收入	80,100	29,971
總租金收入	8,975	5,443
可供出售之投資之股息收入	7,280	-
其他	22,781	18,004
	<u>207,190</u>	<u>195,876</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	40,245	57,128
出售一間附屬公司之收益	-	2,088
視同出售一間聯營公司權益之收益	25,602	-
出售一間聯營公司部分權益之收益	921	-
處置一間合營企業之收益	580	-
外匯淨差額	-	144,894
其他	4,255	8,208
	<u>71,603</u>	<u>228,272</u>
	<u>278,793</u>	<u>424,148</u>

### 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除／（計入）：

	截至六月三十日止六個月	
	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
售出存貨之成本	28,883,508	29,640,449
折舊	81,594	83,057
預付土地租金攤銷	2,326	2,473
其他無形資產攤銷	5,331	2,288
土地及樓宇之最低經營租賃租金	79,867	70,076
陳舊存貨撥備撥回及撇銷	(61,282)	(13,938)
應收貿易帳款減值	36,460	72,416
出售物業、廠房及設備之虧損／（收益）	1,468	(14,771)
外匯淨差額	111,913	(144,894)

## 5. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	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	-	353
本期 - 中國大陸	98,992	214,534
遞延	(3,152)	(35,323)
本期間稅項支出合計	<u>95,840</u>	<u>179,564</u>

- (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截至二零一四年六月三十日止六個月香港利得稅作出撥備。於截至二零一三年六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 676,000 元（截至二零一三年六月三十日止六個月：港幣 152,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 6,018,000 元（截至二零一三年六月三十日止六個月：港幣 2,623,000 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六月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 398,865,000 元（截至二零一三年六月三十日止六個月：港幣 557,276,000 元），以及於截至二零一四年六月三十日止六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（截至二零一三年六月三十日止六個月 1,068,530,161 股）計算。

截至二零一四年六月三十日止六個月之攤薄每股盈利，乃按截至二零一四年六月三十日止六個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 398,865,000 元（截至二零一三年六月三十日止六個月：港幣 557,276,000 元）及加權平均數 1,087,108,642 股（截至二零一三年六月三十日止六個月：1,083,503,336 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六月三十日止六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（截至二零一三年六月三十日止六個月：1,068,530,161 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 19,480,061 股（截至二零一三年六月三十日止六個月：14,973,175 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 六月三十日 (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	4,008,874	5,693,741
31 至 60 天	1,701,404	2,256,215
61 至 90 天	655,912	752,181
91 至 180 天	1,394,225	1,541,503
超過 180 天	2,131,813	1,251,080
	<u>9,892,228</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 六月三十日 (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	4,762,269	6,232,429
31 至 60 天	1,671,020	2,257,027
61 至 90 天	817,630	732,999
超過 90 天	2,300,469	1,870,338
	<u>9,551,388</u>	<u>11,092,793</u>

## 中期股息

董事會不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一三年六月三十日止六個月：無）。

## 管理層研討與分析

二零一四年上半年，中國經濟繼續平穩過渡，部分 IT 細分市場亦出現企穩跡象，但仍然存在較大的波動和不確定性，市場競爭更加激烈。本集團業務成立以來，從以渠道業務為主的 IT 基礎設施服務，到以應用軟件開發為主的整合 IT 服務，再到以智慧城市為中心的運營管理服務，經歷了三個發展階段。為順應技術變化、客戶需求以及自身的戰略發展需要，本集團從二零一四年一月一日起對組織架構及管控模式進行了適時的調整，形成五大業務板塊，這將對本集團未來五至十年的發展起到重要的戰略意義。「專注戰略、打好基礎、轉型升級」作為整體層面的重要舉措，將有利於業務的可持續發展，並為各項業務重回正常發展軌道進而實現高速成長打下堅實的基礎。

### 1.1. 分銷業務持續實現溫和增長，系統業務和服務業務仍存在較大的波動性。

得益於消費市場的企穩以及全渠道業務模式的推進，本集團分銷業務自從去年第四季度以來已經連續三個季度實現正向增長。系統業務大幅下滑的趨勢得到抑制，但仍存在波動性；服務業務的銷售節奏滯後。受此影響，本財年上半年（截至二零一四年六月三十日止六個月，下同），本集團整體實現營業額約港幣 31,973 百萬元，較上財年同期下降 2.6%；第二季度（截至二零一四年六月三十日止三個月，下同）毛利率為 7.21%，與第一季度（截至二零一四年三月三十一日止三個月，下同）毛利率 6.19% 相比有大幅回升，但受第一季度的拖累，上半財年累計毛利率為 6.68%，較上財年同期下降 47 個基點。受到人民幣匯率變化造成的匯兌損失的影響，本財年上半年，股東應佔溢利錄得約港幣 399 百萬元，較上財年同期下降 28.4%，基本每股盈利為 37.36 港仙，較上財年同期的 52.15 港仙下降約 15 港仙。

### 1.2. 進一步落實運營成本控制和業務結構優化舉措。通過加強管理，現金流獲得優異表現。

面對市場的不確定因素，本集團把運營成本控制、業務結構優化和現金流管控擺在重要位置。本財年上半年，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 15.6%、32.8% 及 7.2%。在套件產品、存儲設備、套裝軟件及華為業務等高成長性產品領域的深耕細作，基本彌補了下滑業務造成的收入缺口。通過持續的現金流管控，本財年上半年實現經營活動所得現金流淨額約港幣 619 百萬元，對業務的穩定發展提供有力的支撐。

### 1.3. 順應國家對「自主可控」的政策導向，集團加大投入，並通過資本運作，尋求外延式發展。

雲服務的迅猛發展以及國家對自主可控的政策導向為本集團提供了重大發展機遇。本財年上半年，本集團服務業務與國內多家知名企業成立「安全可靠信息系統應用推廣聯盟」，建立聯合實驗室，面向市場和技術兩個層面推進國產化。智慧城市業務繼續穩步推進，開放平臺、資訊產品、賬單產品的研發取得進展。本財年上半年，本集團再與無錫、成都五個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 24 個。此外，資本運作繼續成為本集團的突破口之一，利用服務業務獨立的資本市場平臺，以協同效應、行業領先和高速增長為並購標準，積極進行資本運作。截至二零一四年六月三十日，服務業務正就收購一家農村信息化企業的大多數權益，與一位獨立第三方進行初步商討。

**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。

**消費 IT 市場增速持續企穩，本集團堅持全渠道佈局，帶動營業額保持正增長，增速超越大市，主要產品領域增長均高於市場。**本集團分銷業務通過推進三大業態的全渠道佈局，使得主要產品領域及重點品牌收入增長高於市場及廠商，整體營業額保持正增長。本財年上半年，分銷業務錄得營業額約港幣 17,487 百萬元，較上財年同期增長 2.8%；分銷業務毛利率為 3.36%，持續業態能力建設使得毛利率較上財年同期提升 35 個基點。各產品線當中（不含 CES 渠道），套件產品營業額較上財年同期增長 19.5%，外設產品營業額較上財年同期增長 10.2%，消費類 IT 產品營業額較上財年同期增長達到 11.7%，成為帶動分銷業務收入增長的主要因素；筆記本電腦營業額較上財年同期雖有下滑，但與市場增速基本同步。

**繼續推進全渠道佈局，在保持傳統渠道優勢基礎上，加強 CES 零售管理能力，拓展與各大電商平臺的業務合作。**本財年上半年，電商業務抓住市場增長機會，營業額較上財年同期增長 15%，仍是分銷業務增長最快的業態，成為增長的主要動力，同時傳統渠道及 CES 收入增長均高於市場。在 CES 賣場持續推進店面零售管理能力建設，引入更多零售合作品牌，上半年新增 270 家零售店面。在消費類產品良好合作基礎上，與京東探索企業 IT 產品在其 POP 平臺的新型銷售模式；依託淘寶、天貓平臺的線上業務初具規模，上半年營業額已達人民幣 1 億元以上。

**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。

**系統業務下滑幅度得以收窄，但仍存在較大的波動性。**本財年上半年，企業市場雖呈現企穩跡象，但仍未完全復蘇。本集團面對高度競爭的市場局面，堅持以風險控制為中心，審慎收縮前景具有不確定性的業務，同時持續加強細分領域業務機會獲取。本財年上半年，系統業務營業額實現約港幣 9,875 百萬元，較上財年同期下滑 11.0%；在競爭愈加激烈的市場環境下，系統業務毛利率為 8.31%，低於上財年同期水平，預計下半年毛利率將有所好轉。

**以份額管理為中心，穩定重點產品領域的領先地位，積極拓展國產品牌市場，培育新的業務增長點。**堅持份額管理，主力產品線均保持絕對領先地位，基礎業務保持穩定。細分產品領域中，網絡產品、存儲設備、套裝軟件業務營業額本財年上半年均實現同比正增長，其中套裝軟件業務增長達到 15.4%。服務器業務主動控制業務風險縮減業務規模，本財年上半年營業額同比下滑 46.8%，是拖累系統業務整體營業額下滑的主要原因。同時，本集團繼續加大國產品牌的拓展力度，以華為為代表的國產品牌業務實現快速增長，上半年華為業務初步完成產品及區域的佈局，業務呈現高速增長趨勢，華為產品營業額較上財年同期增長 72%，已成為系統業務新的業務增長點。

**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。

**服務業務推動戰略轉型，聚焦自有軟件、技術服務及金融專用設備相關業務，業務結構不斷優化。**通過堅持貫徹「控風險、保質量、穩中求進」的業務策略，本財年上半年，服務業務實現營業額約港幣 3,630 百萬元。技術服務業務以及金融專用設備業務分別較上財年同期增長 13.7%和 31.7%，然而受系統集成業務較上財年同期下降 20.7%影響，營業額較上財年同期下降 10.6%。本財年上半年，服務業務毛利率達到 16.32%，較上財年同期提升 79 個基點。各業務中，技術服務業務在中金所、交銀租賃、重慶移動等客戶實現簽約突破，應用軟件開發業務成功中標中原銀行、宜賓商行核心系統建設項目，金融專用設備相關業務成功入圍平安銀行項目，實現股份制銀行的簽約突破，系統集成業務則謹慎進行客戶和業務選擇，主動放棄低毛利或項目週期較長的業務，個別大額項目後延到第三季度。為順應國產化、安全等國家信息化發展趨勢，優化業務佈局、加強技術儲備，服務業務與國內多家知名企業成立「安全可靠信息系統應用推廣聯盟」，建立聯合實驗室，面向市場和技術兩個層面推進國產化。

**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。

**持續完善業務佈局，不斷提升服務能力，重點行業和產品領域的服務業務拓展成效顯著。**本財年上半年，供應鏈服務業務整體營業額約為港幣 981 百萬元，比上財年同期增長 45.4%。其中，本財年第二季度營業額受電商供應鏈服務大幅增長帶動，錄得約港幣 581 百萬元，比上財年同期增長 82.8%。物流方面，本財年上半年，物流業務營業額較上財年同期增長 43.9%。穩固已有核心領域客戶，中國移動終端公司總部物流服務集採項目，歷經半年順利完成各省分公司業務切換上線。在新興領域和新興客戶上，加強營銷並實現突破，引入了多個行業領先者成為新客戶，如海康威視、東易日盛、飛飛商城等。在運作管理上，充分發揮自身技術型物流公司的優勢，應用先進的 IT 技術手段，持續改善運作質量。借助自主開發的管理軟件——金庫系統，實現倉儲、運配業務全流程運作管理，同時為客戶試行開放微信查詢功能，方便客戶查詢貨物在途狀態。維修方面，在平板、互聯網設備、家電等新興領域積極拓展合作夥伴，簽約映宏平板、富可視手機和 3M 淨化器授權維修業務。同時，持續完善店面盈利能力，探索互聯網營銷新模式，嘗試線上營銷與線下交付相結合，打造服務銷售新模式。

### 3. 管理層展望

展望下半財年，管理層認為穩定的宏觀環境以及政府的「微刺激」將會為 IT 市場的逐步復蘇創造條件。本集團將通過對重點舉措調優並加大執行力度，繼續實現分銷業務的持續增長，致力於扭轉系統業務的下滑趨勢，確保服務業務全年業績目標的達成。本集團將以協同效應、行業領先、高速增長為並購評估的標準，通過外延式發展的方式，整合相關資源，快速完成對關注領域的戰略型佈局。同時，在智慧城市戰略指引下，本集團將順應產業趨勢，加大在「自主可控」、雲服務以及大數據領域的投入。通過對新型業務的培育，本集團將致力於未來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。

於二零一四年六月三十日，本集團擁有總資產港幣 29,684 百萬元，而資金來源為總負債港幣 20,461 百萬元，非控股權益港幣 1,362 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 7,861 百萬元。於二零一四年六月三十日，本集團之流動比率為 1.31，而於二零一四年三月三十一日為 1.37 及於二零一三年十二月三十一日為 1.36。

於截至二零一四年六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 342 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六月三十日為 0.95，而於二零一四年三月三十一日為 0.93 及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總額港幣 7,478 百萬元（二零一四年三月三十一日：港幣 7,384 百萬元及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 7,861 百萬元（二零一四年三月三十一日：港幣 7,926 百萬元及二零一三年十二月三十一日：港幣 7,726 百萬元）計算。

於二零一四年六月三十日，本集團的附息銀行貸款的借款單位如下：

	以美元 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	4,097,753	765,000	4,862,753
<b>非流動</b>			
附息銀行貸款，無抵押	2,314,848	300,000	2,614,848
總計	6,412,601	1,065,000	7,477,601

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。包括於二零一四年六月三十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六月三十日之可動用總信用額為港幣37,876百萬元，當中包括港幣4,815百萬元之有期貸款額度，港幣18,785百萬元之貿易信用額度及港幣14,276百萬元之短期及循環現金透支。於二零一四年六月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣4,427百萬元，貿易信用額度為港幣4,702百萬元及短期及循環現金透支為港幣2,086百萬元。

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

於二零一四年六月三十日，本集團約有全職僱員9,500名（二零一三年六月三十日：約10,200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。為配合業務需求而減少僱員，導致本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之僱員成本錄得約港幣1,064百萬元，比上財年同期約港幣1,199百萬元下降11.22%。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

審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括黃文宗先生（彼為審核委員會之主席）、倪虹小姐及王家龍先生。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六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

於截至二零一四年六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)有關董事具備良好專業，及/或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。

## 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為其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，彼等於截至二零一四年六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

於截至二零一四年六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，以及在各董事的認知範圍內，本公司於截至二零一四年六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，二零一四年八月二十五日

於本公告日期，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](http://www.digitalchina.com.hk)

\*僅供識別