

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分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。



## 截至二零一四年九月三十日止九個月之 第三季度業績公告

### 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」) 截至二零一四年九月三十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：

## 簡明綜合損益表

	附註	截至 二零一四年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一四年 九月三十日止 九個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一三年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一三年 九月三十日止 九個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	17,577,685	49,550,698	17,615,696	50,454,283
銷售成本		<u>(16,380,077)</u>	<u>(46,217,853)</u>	<u>(16,635,107)</u>	<u>(47,124,552)</u>
毛利		1,197,608	3,332,845	980,589	3,329,731
其他收入及收益	3	131,606	410,399	257,319	681,467
銷售及分銷費用		(643,939)	(1,805,023)	(562,853)	(1,939,250)
行政費用		(105,627)	(341,028)	(94,822)	(444,892)
其他費用淨額		(248,970)	(613,183)	(227,317)	(397,566)
融資成本		(71,884)	(192,898)	(53,718)	(190,458)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
合營企業		(5,901)	(13,797)	(7,025)	(1,338)
聯營公司		<u>16,006</u>	<u>50,096</u>	<u>11,279</u>	<u>42,284</u>
<b>除稅前溢利</b>	4	<b>268,899</b>	<b>827,411</b>	<b>303,452</b>	<b>1,079,978</b>
所得稅費用	5	<u>(46,417)</u>	<u>(142,257)</u>	<u>(31,885)</u>	<u>(211,449)</u>
<b>本期間溢利</b>		<b><u>222,482</u></b>	<b><u>685,154</u></b>	<b><u>271,567</u></b>	<b><u>868,529</u></b>
歸屬於：					
母公司股東權益		220,242	619,107	272,122	829,398
非控股權益		<u>2,240</u>	<u>66,047</u>	<u>(555)</u>	<u>39,131</u>
		<b><u>222,482</u></b>	<b><u>685,154</u></b>	<b><u>271,567</u></b>	<b><u>868,529</u></b>
<b>母公司普通股股東應佔 每股盈利</b>	6				
基本			<b><u>57.74 港仙</u></b>		<b><u>77.64 港仙</u></b>
攤薄			<b><u>57.68 港仙</u></b>		<b><u>76.57 港仙</u></b>

## 簡明綜合全面收益表

	截至九月三十日止九個月	
	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>685,154</u>	<u>868,529</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：		
公平價值變動	(20,403)	(67,103)
包括於簡明綜合損益表之重新分類調整虧損		
- 減值虧損	46,867	-
- 出售虧損	<u>21,343</u>	<u>867</u>
	47,807	(66,236)
海外業務換算之匯兌差額	<u>(39,922)</u>	<u>70,372</u>
其後可能重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>7,885</u>	<u>4,136</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收益	<u>11,814</u>	<u>4,136</u>
本期間全面收益總額	<u>696,968</u>	<u>872,665</u>
歸屬於：		
母公司股東權益	619,645	851,890
非控股權益	<u>77,323</u>	<u>20,775</u>
	<u>696,968</u>	<u>872,665</u>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	二零一四年 九月三十日 (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		1,321,120	1,505,445
投資物業		1,509,352	755,383
預付土地租金		140,985	196,498
商譽		242,089	243,670
其他無形資產		31,179	36,566
於合營企業之投資		412,143	163,275
於聯營公司之投資		1,176,768	1,035,300
可供出售之投資		1,884,068	517,500
遞延稅項資產		205,756	194,916
總非流動資產		<u>6,923,460</u>	<u>4,648,553</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,383,764	5,635,678
在建物業		526,509	393,562
應收貿易帳款及應收票據	7	10,571,013	11,494,720
預付款項、按金及其他應收款項		2,945,968	3,617,912
衍生金融工具		45,328	113,378
可供出售之投資		1,000,000	301,959
現金及現金等價物		3,296,562	3,894,211
總流動資產		<u>23,769,144</u>	<u>25,451,420</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易帳款及應付票據	8	9,657,907	11,092,793
其他應付款項及預提費用		3,056,593	3,499,189
應繳稅項		313,958	384,241
付息銀行貸款		7,052,429	3,719,187
總流動負債		<u>20,080,887</u>	<u>18,695,410</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>3,688,257</u>	<u>6,756,010</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>10,611,717</u>	<u>11,404,563</u>
<b>非流動負債</b>			
付息銀行貸款		1,064,848	2,314,853
遞延收入		43,381	43,322
總非流動負債		<u>1,108,229</u>	<u>2,358,175</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>9,503,488</u></u>	<u><u>9,046,388</u></u>

簡明綜合財務狀況表（續）

	二零一四年 九月三十日 (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	7,990,137	7,426,466
擬派末期股息	-	190,037
	<u>8,099,511</u>	<u>7,725,877</u>
<b>非控股權益</b>	<u>1,403,977</u>	<u>1,320,511</u>
<b>權益總額</b>	<u><b>9,503,488</b></u>	<u><b>9,046,388</b></u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止九個月	
	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>		
存貨減少	271,433	54,037
應收貿易帳款及應收票據減少／(增加)	814,605	(284,017)
應付貿易帳款及應付票據增加	(1,434,886)	(311,578)
其他營運資金及非現金交易之調整減少	1,063,394	640,492
經營業務所得現金流量淨額	714,546	98,934
<b>投資活動的現金流量</b>		
購入物業、廠房及設備	(121,312)	(122,792)
添置投資物業	(408,561)	(271,907)
添置在建物業	(90,373)	(296,017)
添置預付土地租金	-	(19,800)
出售物業、廠房及設備之所得款項	413	5,472
添置其他無形資產	(2,882)	(1,257)
添置土地使用權按金減少	-	157,152
出售多間附屬公司	-	237,534
處置一間合營企業之所得款項	2,294	-
出售一間可供出售之投資之所得款項	23,244	13,515
收取一間合營企業之股息	6,175	-
收取一間聯營公司之股息	8,796	-
收取多間可供出售之投資之股息	6,552	2,402
於合營企業之投資	(280,797)	(20,025)
於聯營公司之投資	(82,569)	(222,723)
可供出售之投資之投資	(2,102,624)	(49,985)
其他應收款項減少	102,665	376,108
投資活動所用現金流量淨額	(2,938,979)	(212,323)
<b>融資活動的現金流量</b>		
行使購股權	-	1,913
僱員股票基金供款	(10,008)	-
新增銀行貸款	9,566,658	8,368,021
償還銀行貸款	(7,483,411)	(8,038,293)
已付利息	(192,898)	(190,458)
已付股息	(190,037)	(414,592)
收購非控股權益	(27,500)	(1,909)
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	1,671,041	(237,937)
現金及現金等價物減少淨額	(553,392)	(351,326)
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	(44,257)	54,799
期末之現金及現金等價物	3,296,562	3,901,247

附註：

## 1. 呈報基準

截至二零一四年九月三十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本集團之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九月三十日止九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	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	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	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	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	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>27,377,945</b>	26,430,007	<b>14,989,306</b>	17,013,199	<b>1,715,019</b>	1,015,659	<b>44,082,270</b>	44,458,865	<b>5,468,428</b>	5,995,418	<b>49,550,698</b>	50,454,283
分部毛利	<b>860,462</b>	673,509	<b>1,320,179</b>	1,556,973	<b>225,233</b>	193,992	<b>2,405,874</b>	2,424,474	<b>926,971</b>	905,257	<b>3,332,845</b>	3,329,731
分部業績	<b>274,522</b>	250,321	<b>346,513</b>	695,242	<b>55,424</b>	54,264	<b>676,459</b>	999,827	<b>151,141</b>	141,021	<b>827,600</b>	1,140,848
利息收入、其他未分 類收入及收益							<b>274,276</b>	324,293	<b>20,932</b>	6,290	<b>295,208</b>	330,583
其他未分類開支							<b>(138,798)</b>	(241,941)	-	-	<b>(138,798)</b>	(241,941)
融資成本							<b>(164,964)</b>	(167,301)	<b>(27,934)</b>	(23,157)	<b>(192,898)</b>	(190,458)
應佔下列公司之溢 利及虧損：												
合營企業							<b>(16,626)</b>	(3,467)	<b>2,829</b>	2,129	<b>(13,797)</b>	(1,338)
聯營公司							<b>43,044</b>	26,446	<b>7,052</b>	15,838	<b>50,096</b>	42,284
除稅前溢利							<b>673,391</b>	937,857	<b>154,020</b>	142,121	<b>827,411</b>	1,079,978
所得稅費用							<b>(130,753)</b>	(185,647)	<b>(11,504)</b>	(25,802)	<b>(142,257)</b>	(211,449)
本期間溢利							<b>542,638</b>	752,210	<b>142,516</b>	116,319	<b>685,154</b>	868,529

### 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：

	截至九月三十日止九個月	
	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	65,830	127,495
利息收入	62,862	69,992
金融產品收入	128,634	51,782
總租金收入	13,776	9,799
可供出售之投資之股息收入	7,280	2,683
其他	31,285	23,582
	<u>309,667</u>	<u>285,333</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	69,374	96,389
出售多間附屬公司之收益	-	15,725
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	-	250,289
其他	4,255	17,777
	<u>100,732</u>	<u>396,134</u>
	<u>410,399</u>	<u>681,467</u>

### 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除／（計入）：

	截至九月三十日止九個月	
	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	44,834,741	45,760,201
折舊	120,112	124,535
預付土地租金攤銷	3,350	3,766
其他無形資產攤銷	8,062	4,257
土地及樓宇之最低經營租賃租金	123,586	107,352
陳舊存貨撥備撥回及撇銷	(19,519)	(14,712)
應收貿易帳款減值	109,102	153,284
可供出售之投資減值	46,867	-
出售一間可供出售之投資部分權益之虧損	15,710	1,072
出售物業、廠房及設備之虧損／（收益）	1,791	(12,336)
外匯淨差額	70,031	(250,289)

## 5. 所得稅費用

	截至九月三十日止九個月	
	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	155,843	292,591
遞延	(13,586)	(81,495)
本期間稅項支出合計	<u>142,257</u>	<u>211,449</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九月三十日止九個月香港利得稅作出撥備。於截至二零一三年九月三十日止九個月內，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 590,000 元（截至二零一三年九月三十日止九個月：港幣 357,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 10,882,000 元（截至二零一三年九月三十日止九個月：港幣 5,671,000 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九月三十日止九個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 619,107,000 元（截至二零一三年九月三十日止九個月：港幣 829,398,000 元），以及於截至二零一四年九月三十日止九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 1,072,267,396 股（截至二零一三年九月三十日止九個月：1,068,310,116 股）計算。

截至二零一四年九月三十日止九個月之攤薄每股盈利，乃按截至二零一四年九月三十日止九個月之母公司普通股股東應佔溢利約港幣 619,107,000 元（截至二零一三年九月三十日止九個月：港幣 829,398,000 元）及加權平均數 1,073,380,127 股（截至二零一三年九月三十日止九個月：1,083,181,840 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九月三十日止九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 1,072,267,396 股（截至二零一三年九月三十日止九個月：1,068,310,116 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 1,112,731 股（截至二零一三年九月三十日止九個月：14,871,724 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 九月三十日 (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	4,283,337	5,693,741
31 至 60 天	1,515,714	2,256,215
61 至 90 天	835,973	752,181
91 至 180 天	1,742,907	1,541,503
超過 180 天	2,193,082	1,251,080
	<u>10,571,013</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 九月三十日 (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	4,791,637	6,232,429
31 至 60 天	1,669,269	2,257,027
61 至 90 天	1,145,307	732,999
超過 90 天	2,051,694	1,870,338
	<u>9,657,907</u>	<u>11,092,793</u>

## 股息

董事會不建議就截至二零一四年九月三十日止九個月派發股息（截至二零一三年九月三十日止九個月：無）。

## 管理層研討與分析

二零一四年前三季度，中國宏觀經濟走勢未見明朗，中國 IT 市場的復甦也在波動中緩慢實現。本集團積極應對挑戰，整體層面以「專注戰略、打好基礎、轉型升級」為指導方向，著眼於業務的長期可持續發展。五大業務單元運作平穩，第三季度多項經營指標亦保持穩定或有所改善。分銷業務在全渠道戰略推進和細分領域增長帶動下，連續四個季度收入增長，對集團業績形成有力支撐；系統業務著力控制風險和優化產品結構，業務仍然波動但已初步企穩，第三季度收入下降趨勢趨緩，毛利率亦有所改善。服務業務持續優化業務結構，專注高增值業務以提升盈利能力，並在外延式發展中取得突破，於第三季度宣佈併購中國農業信息化企業中農信達。供應鏈服務業務則持續得益於市場高速增長，並致力完善業務佈局，打造傳統分銷和 IT 服務以外的服務業務新模式。智慧城市業務拓展取得突破，於第三季度與河北省簽訂省級戰略合作框架協議；市民融合服務平臺再次迭代升級，借助本溪市民融合服務平臺的正式發佈，3.0 版本首次亮相。

**1.1 第三季度整體營業額基本與去年持平，毛利率有較大提升。**雖然系統業務和服務業務仍然波動，但是本集團分銷業務的增長步伐略有加快，二零一四年第三季度（截至二零一四年九月三十日止三個月，下同）營業額同比增長 5.06%，帶動第三季度整體營業額基本與上年同期持平。在二零一四年前三季度（截至二零一四年九月三十日止九個月，下同）整體實現營業額港幣 49,551 百萬元，較上年同期輕微下降 1.8%。今年第三季度，分銷、系統、服務業務的毛利率均較上年同期有較大幅度增長，推動整體毛利率較上年同期增長 124 個基點，達到 6.81%，並帶動今年前三個季度整體毛利率比上年同期增長 13 個基點，達到 6.73%。部分由於人民幣上半年匯率變化造成的匯兌損失的影響，今年前三季度股東應佔溢利為港幣 619 百萬元，同比下降約 25.35%。

**1.2 經營活動現金流保持強勁流入，成本控制效果持續體現。**今年本集團始終把現金流管控、運營成本控制、業務風險控制作為重要工作，以應對市場的不確定性。在嚴謹的現金流管控舉措下，集團經營活動現金流保持強勁流入，今年前三季度錄得經營活動淨現金流約港幣 715 百萬元，較上年同期的約港幣 99 百萬元顯著改善。成本控制效果持續體現，今年前三季度本集團銷售及分銷費用、行政費用分別較上年同期下降 6.92% 和 23.35%。業務運營過程中，本集團嚴控風險，主動收縮應收賬款或庫存方面風險較大的業務，確保業務的健康發展。

**1.3 積極佈局轉型升級；智慧城市進展明顯；外延式發展取得初步成果。**在國家政策導向和行業技術突破背景下，「自主可控」、雲服務以及大數據領域未來將成為本集團轉型升級的突破口。除了通過「安全可靠信息系統應用推廣聯盟」佈局自主可控，本集團亦積極探索雲服務領域的機會，對雲服務的分銷和增值服務展開戰略規劃。智慧城市業務第三季度則在市場拓展和產品升級兩個方面不斷取得進展，在 9 月上旬與河北省簽署了省級戰略合作框架協議，並在 9 月下旬借助本溪市推出市民融合服務平臺的契機，發佈了市民融合服務平臺 3.0 版本。資本運作方面，服務業務在第三季度公佈了對中農信達的收購，擴闊行業領域佈局。未來控股公司或旗下子公司仍會積極探求併購機會以實現外延式增長。

**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。

分銷業務堅持全渠道佈局，連續四個季度實現收入同比增長，第三季度同比增長 5.06%。今年前三季度，本集團分銷業務錄得營業額約港幣 27,378 百萬元，較上年同期增長 3.59%。雖然消費 IT 市場無明顯好轉，本集團分銷業務通過推進全渠道佈局，第三季度 CES、電商業務營業額分別實現 21.45%和 27.16%的高增長，成為帶動分銷業務營業額增長的主要支柱。各主要產品線中(不含 CES)，套件產品、外設產品前三季度營業額較上年同期分別增長 16.38%和 6.72%；在筆記本市場持續下滑情況下，集團推進臺式機業務佈局，第三季度臺式機營業額較上年同期增長 14.58%。

**穩定傳統分銷業務規模，完善 CES 零售管理能力，在保持與主流電商合作基礎上，持續推進與平臺型電商的業務合作。**CES 業務繼續完善店面零售管理能力，零售管理的品牌拓展取得突破，第三季度帶來港幣 401 百萬元的營業額增量，帶動第三季度 CES 實現營業額 21.45%的高增長，前三季度 CES 業務累計營業額增長 8.61%。保持與京東等主流電商合作業務的穩定增長，第三季度營業額增長 11.02%，前三季度累計營業額增長 10.39%；依託淘寶、天貓平臺的線上分銷業務規模穩步擴大，上半年營業額規模港幣 126 百萬元，第三季度單季營業額規模達到港幣 158 百萬元，帶動整體電商第三季度營業額增長 27.16%，前三季度累計營業額增長 19.85%。

**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。

系統業務初步企穩，第三季度收入下滑幅度較上一季度收窄，累計收入達成預算目標。今年前三季度系統業務營業額實現約港幣 14,989 百萬元，較上年同期下滑 11.9%，其中第三季度較上年同期下降 13.66%，下降幅度較上一季度收窄。第三季度在網絡產品和套裝軟件毛利率大幅提升帶動下，整體系統業務毛利率回升至 9.77%，較第二季度的 7.95%顯著改善。在國際品牌持續下滑的不利局面下，本集團堅持份額管理，核心產品線保持穩定；同時，圍繞「雲技術」、「區域市場」、「細分行業客戶」等細分領域積極拓展增量業務，整體業務逐步企穩。另外，考慮到政策和宏觀經濟風險，集團也主動收縮了部分業務。細分產品領域中，服務器業務受國際廠商大幅下滑影響，上半年業務出現明顯下滑，第三季度 IBM 業務加強區域渠道和細分行業客戶的拓展，HP 業務引入刀片服務器，使得同比收入下滑較上季度出現放緩趨勢。網絡產品業務，雖國際廠商出現一定幅度下滑，但華為業務持續高速增長，第三季度較上年同期增長 94.9%，帶動網絡產品業務實現正向增長。

**不斷清晰未來業務策略，抓住「雲計算」、「國產品牌」的市場機會，持續完善業務佈局；探索互聯網業務模式，推動業務轉型。**本集團將抓住雲計算市場的快速發展機會，與戰略廠商加強雲業務的合作，構建雲服務能力。本集團亦大力發展國產品牌業務，在保持華為業務大幅的增長同時加強其他國產網絡品牌合作，抓住聯想收購 IBMx86 服務器業務的機會爭取實現全面合作。同時，探索線上與線下相結合的業務模式，搭建企業級產品銷售及服務交付平臺，推動業務轉型。

**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。

**堅持推進業務轉型，軟件、技術服務、運營、自有品牌設備業務佔全業務的比重持續提升，業務結構持續優化。**今年前三季度，服務業務實現營業額港幣 5,468 百萬元，較上年同期下降 8.79%，其中第三季度較上年同期下降 5.08%。軟件、技術服務、運營、自有品牌設備業務佔整體比重持續提升，今年前三季度實現營業額約港幣 2,055 百萬元，較上年同期增長 10.17%，業務規模佔比 38%，較上年同期提升 7 個百分點。業務結構持續優化，亦帶動今年第三季度服務業務毛利率升至 18.21%，比上年同期增長 402 個基點。今年前三季度，各業務分部中，技術服務業務實現營業額港幣 1,375 百萬元，較上年同期增長 11.37%，在農業銀行、交銀租賃等客戶實現簽約突破；應用軟件開發業務實現營業額港幣 347 百萬元，較上年同期下降 3.29%，主要原因是核心項目集中在下半年簽約導致收入節奏滯後，全年預計應用軟件開發業務將保持增長；金融專用設備相關業務實現營業額港幣 333 百萬元，較上年同期增長 22.47%，成功入圍平安銀行招標，並於第三季度實現銷售突破；服務業務主動優化業務結構，系統集成業務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，今年前三季度營業額較上年同期下降 17.35%。

**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，挖掘新老客戶的深度合作，打造服務業務新模式，提升業務價值。**今年前三季度，供應鏈服務業務營業額錄得港幣 1,715 百萬元，比上年同期增長 68.86%。其中，在電商供應鏈服務增長 231.2% 的推動下，今年第三季度營業額錄得港幣 734 百萬元，比上年同期增長 115.19%。物流方面，與新老客戶在 B2B 和 B2C 融合領域展開深度合作，協助運營商在區域加強庫存和銷售信息的集中管理，服務客戶提升業務價值。在 B2C 物流方面，與個人消費品的市場領先者加強合作，簽約探路者及寶潔公司的經銷商。在運作管理上，持續改善運作質量，提升運作效率，控制運營成本，提升客戶滿意度。維修方面，圍繞個人客戶和家庭智能化需求，在移動終端、互聯網設備、家電等 3C 新興領域積極拓展合作夥伴，規劃更多新產品售後維修服務。同時，持續完善店面佈局，新開設福建寧德蘋果維修站和南昌複合維修站。嘗試微站、微信、淘寶、360 同城幫等線上營銷模式，持續打造互聯網營銷與店面交付相結合的服務新模式。

### 3. 管理層展望

二零一四年下半年，中國經濟形勢錯綜複雜，同時新業務模式和新技術的快速發展，促使 IT 市場結構加速轉變。本集團管理層始終密切關注市場發展趨勢，積極調整業務策略以應對市場變化。分銷業務加快完成「全渠道」佈局，重點打造零售管理和線上分銷，業務形成全面覆蓋。系統業務圍繞「雲技術」構建業務能力，同時探索與互聯網相結合的業務模式，推動業務轉型。服務業務持續調整業務結構，並確保全年業績目標的達成。同時，本集團將順應產業發展趨勢，大力推進「智慧城市」並重點投入「自主可控」、雲服務以及大數據等領域。本集團的業務佈局未來將沿著多元化這一總體戰略深入推進，加大對新型業務的培育，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。

於二零一四年九月三十日，本集團擁有總資產港幣 30,693 百萬元，而資金來源為總負債港幣 21,189 百萬元，非控股權益港幣 1,404 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 8,100 百萬元。於二零一四年九月三十日，本集團之流動比率 1.18，而於二零一四年六月三十日為 1.31，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。

於截至二零一四年九月三十日止九個月內，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 789 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九月三十日為 1.00，而於二零一四年六月三十日為 0.95，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。上述比率按付息銀行貸款總額港幣 8,117 百萬元（二零一四年六月三十日：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 8,100 百萬元（二零一四年六月三十日：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。

於二零一四年九月三十日，本集團的付息銀行貸款的借款單位如下：

	以人民幣 為借款單位 港幣千元	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>				
付息銀行貸款，無抵押	1,487	6,275,300	775,642	7,052,429
<b>非流動</b>				
付息銀行貸款，無抵押	-	764,848	300,000	1,064,848
總計	<u>1,487</u>	<u>7,040,148</u>	<u>1,075,642</u>	<u>8,117,277</u>

包括於本集團之流動及非流動銀行貸款分別約港幣1,550百萬元及港幣1,065百萬元為有期貸款須於二零一五年至二零一六年償還。

本集團於二零一四年九月三十日之可動用總信用額為港幣37,436百萬元，當中包括港幣3,655百萬元之有期貸款額度，港幣19,254百萬元之貿易信用額度及港幣14,527百萬元之短期及循環現金透支。於二零一四年九月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣3,265百萬元，貿易信用額度為港幣5,867百萬元及短期及循環現金透支為港幣2,559百萬元。

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

於二零一四年九月三十日，本集團約有全職僱員9,600名（二零一三年九月三十日：約9,900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九月三十日止九個月之僱員成本錄得約港幣1,585百萬元，比上財年同期約港幣1,676百萬元下降5.41%。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九月三十日止九個月之未經審核簡明綜合財務報表。

## 企業管治

於截至二零一四年九月三十日止九個月期間，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（「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。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

於截至二零一四年九月三十日止九個月內，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，二零一四年十月二十七日

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）及閻國榮先生（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