

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。



截至二零一二年九月三十日止六個月之 中期業績公告

重點

1. 本集團嚴格推進年初制定的以智慧城市為中心的運營方針和積極的客戶拓展計劃，截至二零一二年九月三十日止的六個月內，業務實現了逆勢增長，營業額實現約港幣 37,404 百萬元，較上財年同期增長 9.57%；其中，第二季度單季的營業額創下單季歷史新高，實現約港幣 19,627 百萬元的歷史新紀錄。同時，本財年中期母公司股東應佔溢利錄得約港幣 741 百萬元，較上財年同期增長 11.39%。基本每股盈利為 69.39 港仙，較上財年同期的 62.00 港仙增長 11.92%。
2. 自財年初，消費市場需求呈現低迷、市場競爭日益激烈，以及面對技術與產品的不確定性，本集團果斷規避風險，及時清理存貨，使得整體毛利率下降至 6.87%。同時，本集團堅持貫徹「穩中求進、精兵增效」的運營方針，採取更嚴格的費用管控措施，同時有效地控制了存貨削價準備金和應收壞帳準備金的規模，使得本集團本財年前六個月費用率下降至 5.02%，較上財年同期降低 0.63 個百分點。
3. 全面均衡的業務佈局使得本集團在消費市場持續波動的情況下，體現出較競爭對手更為強勁的抗風險能力，整體業績獲得穩定增長。尤其，本集團緊跟數據中心、雲計算中心建設需求，系統業務不斷擴大市場份額；同時，CES 及電子商務渠道的有效拓展支撐了分銷業務的正向增長，供應鏈服務業務不斷優化結構，業務價值獲得提升，而「聚焦智慧城市」戰略的穩步推進，為本集團服務轉型的不斷深化夯實了基礎。
4. 本集團長期堅持嚴格有效的風險管控措施，加強現金流的管控力度，在市場流動資金比較緊缺的情況下，本財年前六個月實現經營業務所得現金淨額約港幣 338 百萬元，持續表現良好，保障了集團業務健康、穩定的成長。

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») 截至二零一二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

		截至 二零一二年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一二年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一一年 九月三十日止 三個月 (未經審核) 港幣千元	截至 二零一一年 九月三十日止 六個月 (未經審核) 港幣千元
收入	3	19,626,814	37,403,597	18,099,893	34,137,847
銷售成本		<u>(18,398,345)</u>	<u>(34,834,401)</u>	<u>(16,763,558)</u>	<u>(31,577,521)</u>
毛利		1,228,469	2,569,196	1,336,335	2,560,326
其他收入及收益	3	316,806	418,039	230,754	381,656
銷售及分銷成本		(711,626)	(1,419,679)	(759,605)	(1,366,100)
行政費用		(156,042)	(287,647)	(144,081)	(264,941)
其他營運費用淨額		(137,600)	(169,489)	(163,925)	(297,507)
營運費用總額	4	<u>(1,005,268)</u>	<u>(1,876,815)</u>	<u>(1,067,611)</u>	<u>(1,928,548)</u>
融資成本		(79,883)	(156,856)	(63,898)	(162,134)
應佔下列公司之溢利及虧損：					
共同控制企業		2,133	1,179	(268)	(409)
聯營公司		<u>(14,263)</u>	<u>(10,274)</u>	<u>8,647</u>	<u>14,833</u>
除稅前溢利	5	447,994	944,469	443,959	865,724
所得稅費用	6	<u>(30,672)</u>	<u>(99,340)</u>	<u>(112,879)</u>	<u>(149,133)</u>
本期間溢利		<u>417,322</u>	<u>845,129</u>	<u>331,080</u>	<u>716,591</u>
歸屬於：					
母公司股東權益		340,461	741,072	308,150	665,320
非控股權益		<u>76,861</u>	<u>104,057</u>	<u>22,930</u>	<u>51,271</u>
		<u>417,322</u>	<u>845,129</u>	<u>331,080</u>	<u>716,591</u>
母公司普通股股東應佔 每股盈利	7				
基本			<u>69.39 港仙</u>		<u>62.00 港仙</u>
攤薄			<u>68.57 港仙</u>		<u>61.68 港仙</u>

簡明綜合全面收益表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
本期間溢利	845,129	716,591
其他全面收益：		
可供出售之投資之公平價值變動	71,375	5,382
海外業務換算之匯兌差額	<u>6,543</u>	<u>69,502</u>
經扣除稅後的本期間其他全面收益	<u>77,918</u>	<u>74,884</u>
本期間全面收益總額	<u>923,047</u>	<u>791,475</u>
歸屬於：		
母公司股東權益	818,076	721,516
非控股權益	<u>104,971</u>	<u>69,959</u>
	<u>923,047</u>	<u>791,475</u>

簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,372,202	1,236,475
投資物業		211,078	305,005
預付土地租金		189,062	163,215
商譽		236,762	236,377
無形資產		7,176	4,591
於共同控制企業之投資		79,850	33,224
於聯營公司之投資		683,892	780,739
可供出售之投資		557,231	214,321
收購土地使用權按金		157,152	-
遞延稅項資產		60,570	32,135
總非流動資產		<u>3,554,975</u>	<u>3,006,082</u>
流動資產			
存貨		4,737,215	5,154,490
應收貿易帳款及應收票據	8	12,603,423	10,787,427
預付款項、按金及其他應收款項		4,451,091	3,527,378
衍生金融工具		61,934	92,440
按公平價值計入損益之金融資產		185,819	-
現金及現金等價物		3,309,577	4,253,966
		<u>25,349,059</u>	<u>23,815,701</u>
持有待售之非流動資產	10	12,467	-
總流動資產		<u>25,361,526</u>	<u>23,815,701</u>
流動負債			
應付貿易帳款及應付票據	9	13,549,167	12,315,472
其他應付款項及預提費用		2,363,876	2,728,849
應繳稅項		195,470	201,525
付息銀行貸款		3,174,430	2,323,895
應付債券		36,675	-
總流動負債		<u>19,319,618</u>	<u>17,569,741</u>
流動資產淨值		<u>6,041,908</u>	<u>6,245,960</u>
總資產減流動負債		<u>9,596,883</u>	<u>9,252,042</u>
非流動負債			
付息銀行貸款		1,552,500	1,692,000
應付債券		-	36,615
總非流動負債		<u>1,552,500</u>	<u>1,728,615</u>
資產淨值		<u><u>8,044,383</u></u>	<u><u>7,523,427</u></u>

簡明綜合財務狀況表（續）

	於二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
權益		
母公司股東應佔權益		
已發行股本	109,291	109,273
儲備	7,132,057	6,286,928
擬派末期股息	-	424,986
	7,241,348	6,821,187
非控股權益	803,035	702,240
權益總額	8,044,383	7,523,427

簡明綜合現金流量表

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
經營業務所得現金淨額	338,137	257,588
投資活動所耗現金淨額	(1,514,558)	(527,582)
融資活動所得現金淨額	233,227	1,000,084
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	(943,194)	730,090
期初現金及現金等價物金額	4,253,966	3,049,455
匯率變動之淨影響	(1,195)	38,673
期末現金及現金等價物金額	3,309,577	3,818,218

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	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		
於二零一二年四月一日	109,273	2,052,706	901,639	(359,914)	104,279	26,904	263,373	268,297	3,029,644	424,986	6,821,187	702,240	7,523,427
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	741,072	-	741,072	104,057	845,129
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	-	-	-	-	-	71,375	-	-	-	-	71,375	-	71,375
海外業務換算之匯兌 差額	-	-	-	-	-	-	-	5,629	-	-	5,629	914	6,543
本期間全面收益總額	-	-	-	-	-	71,375	-	5,629	741,072	-	818,076	104,971	923,047
行使購股權	18	1,447	-	-	(381)	-	-	-	-	-	1,084	-	1,084
以股份支付之酬金	-	-	-	-	26,102	-	-	-	-	-	26,102	-	26,102
一間附屬公司非控股股 東之資本出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,168	9,168
出售一間附屬公司之投 資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,344)	(13,344)
聯營公司之淨資產變動	-	-	(115)	-	-	-	-	-	-	-	(115)	-	(115)
二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(424,986)	(424,986)	-	(424,986)
於二零一二年 九月三十日	109,291	2,054,153	901,524	(359,914)	130,000	98,279	263,373	273,926	3,770,716	-	7,241,348	803,035	8,044,383

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	

附註：

1. 呈報基準

截至二零一二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中期財務資料已貫徹採用本集團截至二零一二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7號之修訂	修訂之香港財務報告準則第7號 <i>金融工具： 披露－轉讓金融資產</i>
香港會計準則第12號之修訂	修訂之香港會計準則第12號 <i>所得稅－遞延稅項： 相關資產之收回</i>

採納該等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、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。

本集團於本財年開始對業務分部進行調整，主要內容如下：

- (1) 「供應鏈服務分部」中的一部分業務將更加專注於為高科技企業客戶及行業客戶提供一站式的物流、維修等供應鏈專業服務；另一部分是為大型電子賣場（CES）提供個人電腦、筆記本、智慧型終端、數碼等終端產品採購服務的業務，CES屬於零售業態的一種，該類業務是對分銷分部全業態覆蓋的有效補充，故將此類業務調整至分銷分部。為了對本集團的經營分部資料提供一個更合適的呈報方式，本集團從本財年開始將這部分業績從「供應鏈服務分部」調至「分銷分部」，並將上財年同期有關的分部業績予以重列；及
- (2) 「分銷分部」中的一部分業務將繼續專注於對 IT 終端產品各零售業態的全渠道覆蓋，建立並為消費類及中小企業客戶提供更加豐富、更具價值的 IT 產品和解決方案；另外一部分個人電腦、服務器等業務隨著雲計算技術的發展，成為 IT 基礎架構建設的重要部分，與系統分部作為 IT 基礎設施產品及解決方案提供商的業務定位相符，故將此類業務調整至系統分部。為了對本集團的經營分部資料提供一個更合適的呈報方式，本集團從本財年開始將這部分業務從「分銷分部」調至「系統分部」，並將上財年同期有關的分部業績予以重列。

下表呈列本集團截至二零一二年及二零一一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	
	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元 (重列)	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元 (重列)	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元 (重列)	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元	二零一二年 (未經審核) 港幣千元	二零一一年 (未經審核) 港幣千元
分部收入:										
銷售予對外客戶	19,546,906	19,329,208	13,349,520	10,699,324	549,643	583,769	3,957,528	3,525,546	37,403,597	34,137,847
分部毛利	619,325	860,230	1,202,766	1,007,226	116,875	103,346	630,230	589,524	2,569,196	2,560,326
分部業績	145,484	289,768	620,747	517,727	26,607	17,230	310,895	138,408	1,103,733	963,133
利息收入、未分類收入及收益									142,491	130,442
未分類開支									(135,804)	(80,141)
融資成本									(156,856)	(162,134)
應佔下列公司之溢利及虧損：										
共同控制企業	-	-	-	-	-	-	1,179	(409)	1,179	(409)
聯營公司	-	-	-	-	-	-	(10,274)	14,833	(10,274)	14,833
除稅前溢利									944,469	865,724
所得稅費用									(99,340)	(149,133)
本期間溢利									845,129	716,591

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	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
<u>其他收入</u>		
政府補貼	36,405	24,389
利息收入	36,118	20,852
其他應收款項產生之估算利息收入	-	31,680
總租金收入	21,094	18,751
可供出售之投資之股息收入	-	37
其他	28,642	13,728
	<u>122,259</u>	<u>109,437</u>
<u>收益</u>		
衍生金融工具收益	49,468	69,097
出售一間附屬公司之投資之收益	230,914	-
外匯淨差額	9,006	200,417
其他	6,392	2,705
	<u>295,780</u>	<u>272,219</u>
	<u>418,039</u>	<u>381,656</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	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
	港幣千元	港幣千元
銷售費用	178,064	187,355
推廣及宣傳費用	144,426	108,253
列於營運費用之員工成本(包括董事酬金)	957,878	887,824
其他費用	596,447	745,116
	<u>1,876,815</u>	<u>1,928,548</u>

5. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利已經扣除／（計入）：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 （未經審核） 港幣千元	二零一一年 （未經審核） 港幣千元
售出存貨成本	33,998,472	30,955,221
折舊	77,692	65,140
預付土地租金攤銷	1,709	412
無形資產攤銷	315	994
陳舊存貨撥備／（撥備撥回）及撇銷	(60,078)	79,248
應收貿易帳款減值	78,142	120,684
於聯營公司之投資減值	24,450	-
出售物業、廠房及設備之虧損	3,118	2,819

6. 所得稅費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一二年 （未經審核） 港幣千元	二零一一年 （未經審核） 港幣千元
本集團：		
本期 - 香港	515	-
本期 - 中華人民共和國（「中國」）	127,209	141,965
遞延	(28,384)	7,168
本期間稅項支出合計	99,340	149,133

- (a) 於截至二零一二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。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。
- (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 314,000 元（截至二零一一年九月三十日止六個月：港幣 279,000 元）及聯營公司之稅項支出約港幣 9,836,000 元（截至二零一一年九月三十日止六個月：港幣 9,730,000 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二零一二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741,072,000元（截至二零一一年九月三十日止六個月：港幣665,320,000元），以及於截至二零一二年九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1,067,908,166股（截至二零一一年九月三十日止六個月：1,073,025,286股）計算。

截至二零一二年九月三十日止六個月之攤薄每股盈利，乃按截至二零一二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741,072,000元（截至二零一一年九月三十日止六個月：港幣665,320,000元）及加權平均數1,080,792,259股（截至二零一一年九月三十日止六個月：1,078,626,876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二零一二年九月三十日止六個月內之已發行普通股之1,067,908,166股（截至二零一一年九月三十日止六個月：1,073,025,286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12,884,093股（截至二零一一年九月三十日止六個月：5,601,590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：

	於二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30天內	6,332,118	4,616,485
31至60天	2,214,830	2,494,412
61至90天	809,760	547,398
91至180天	1,384,396	1,842,493
超過180天	1,862,319	1,286,639
	12,603,423	10,787,427

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：

	於二零一二年 九月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零一二年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30 天內	5,907,553	5,829,962
31 至 60 天	2,956,525	3,303,573
61 至 90 天	2,202,189	1,104,136
超過 90 天	2,482,900	2,077,801
	13,549,167	12,315,472

10. 持有待售之非流動資產

於本期間內，本集團與一間非全資附屬公司北京思特奇技術股份有限公司（「思特奇」）的股東簽訂了股份轉讓協議，分批出售思特奇之整體權益。於二零一二年九月三十日，仍有思特奇之8.82%的股權未轉讓予收購方，並列示於持有待售之非流動資產。

中期股息

董事會不建議就截至二零一二年九月三十日止六個月派發中期股息（截至二零一一年九月三十日止六個月：無）。

管理層研討與分析

二零一二/一三財年伊始，本集團管理層充分注意到市場波動可能帶來的風險，提出「穩中求進，精兵增效，聚焦智慧城市」的指導方針。在此方針的指引下，本集團整體業務圍繞「智慧城市」的五條戰略路徑，制訂了積極的業務拓展計劃並取得了良好的效果，從而保證了本集團逆勢實現穩定增長；同時，通過多項優化業務結構、提高組織效能的管理措施，確保本集團能在激烈的市場競爭環境下，實現本財年前六個月收入及利潤的同時增長。

1.1. 加強客戶拓展精細化程度，強化高效組織的建設，保證了收入、利潤雙增長。

本集團各業務單元穩步推進客戶計劃，拓展新客戶的同時挖掘原有客戶的新需求，成功應對市場需求疲軟的不利影響，保證了收入穩定增長。截至二零一二年九月三十日止的六個月，本集團實現營業額約港幣 37,404 百萬元，較上財年同期的約港幣 34,138 百萬元，增長 9.57%；其中，第二季度單季的營業額為約港幣 19,627 百萬元，逆勢實現單季營業額規模的歷史性突破。同時，本財年前六個月母公司股東應佔溢利實現約港幣 741 百萬元，較上財年同期的約港幣 665 百萬元，錄得 11.39%的雙位數增長。

1.2. 基於對於市場的判斷以及嚴格有效的風險管控措施，獲得良好的現金周轉和現金流表現。

自財年初，本集團管理層充分考慮市場波動帶來的風險，因此將風險管控、現金流管理作為本財年工作重點，成效顯著，保障了本集團業務持續健康、穩定增長。截至二零一二年九月三十日止的六個月，本集團實現經營業務所得現金流淨額約港幣 338 百萬元，持續表現良好。同時，資金效率也獲得進一步提升，現金周轉實現 14.20 天，較上財年同期的 15.55 天減少 1.35 天，保持在業內最好水平。

1.3. 嚴格執行財年初制定的費用預算計劃，優化資源使用效率，使營運費用率 (營運費用總額佔營業額總額之百分比) 持續降低。

深入貫徹「穩中求進、精兵增效」的運營方針，嚴格執行財年初制定的各項費用管理政策，同時積極清理庫存積壓、加強應收帳款的管理，有效地控制了存貨削價準備金和應收壞帳準備金的規模，截至二零一二年九月三十日止的六個月，本集團費用率為 5.02%，較上財年同期的 5.65% 實現了大幅下降。

1.4. 「智慧城市」業務佈局逐步清晰，為本集團服務轉型的不斷深化夯實基礎。

截至二零一二年九月三十日止，本集團的智慧城市佈局已在全國 69 個城市展開，並與 14 個城市簽訂了戰略合作計劃，多個智慧城市項目成功落地，在全國範圍內帶來了良好的示範效應。其中，肉菜溯源、市民卡運營等多類項目作為本集團智慧城市拳頭產品得到了更多城市的青睞，成為智慧城市戰略穩步推進的重要保障。以智慧城市戰略佈局為契機，本集團不斷優化服務業務結構，加強軟件及服務業務收入比重，重點開拓政企、金融行業客戶需求，並深入探索智慧城市運營模式，以不斷提升服務業務整體價值。

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。

整體消費市場需求出現明顯放緩，本集團通過細化渠道發展策略，使分銷業務平穩發展，收入較上財年同期實現增長。

受到宏觀經濟增長放緩影響，從本財年開始整體消費市場需求呈現明顯低迷，本集團通過持續優化渠道結構，抓住 CES 業務與電商業務的增長機會，有效地彌補了傳統 IT 產品賣場業務下降的影響。截至二零一二年九月三十日止的六個月，本集團分銷業務錄得營業額約港幣 19,547 百萬元，較上財年同期實現營業額增長 1.13%。同時，本集團採取更積極的措施，通過多種促銷方式及時清理存貨，以規避可能出現的業務風險，這也使得本財年上半年毛利率較上財年同期有所下降，錄得 3.17%。

緊抓零售業態變化帶來的商機，加強對 CES 及電商渠道的覆蓋。

CES 業務管理團隊，一方面著眼於拓展與零售賣場的合作，不斷深化與蘇寧等大型賣場的合作關係；另一方面積極拓展產品佈局，在鞏固已有產品品類合作的基礎上，尋求在更多新產品線的合作機會，使本財年前六個月 CES 業務營業額較上財年同期實現 48.31% 的高速增長。通過與重點電商客戶建立長期的合作關係，使得電商業務成爲傳統 IT 產品賣場以及 CES 之外的另一重要收入來源，其營業額較上財年同期實現突破性增長，逐漸形成規模。

套件產品領域繼續保持快速增長，且分銷業務在多平臺競爭格局中積極籌備和佈局。

儘管筆記本電腦因需求疲軟增長進一步放緩，其他產品，尤其是套件產品收入依然保持高速增長，其本財年前六個月營業額較上財年同期增長 21.82%；且在硬碟、顯示器等品類上引入更多高端產品線，使得毛利率亦獲得提升。同時，隨著微軟推出新的作業系統平臺，多平臺的市場競爭格局逐漸形成，更加豐富的應用和低廉的產品價格將會爲市場帶來新的增長機會，本集團積極籌備和佈局，爲分銷業務下半財年的業績達成奠定了良好的基礎。

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。

憑藉在企業級市場和增值分銷領域的絕對優勢，系統業務不斷擴大市場份額，增長超越大勢。

在截至二零一二年九月三十日止的六個月，本集團系統業務通過有效加強市場份額的管理，保持了超越大勢的增長態勢，營業額實現約港幣 13,350 百萬元，較上財年同期約港幣 10,699 百萬元增長 24.77%，毛利率爲 9.01%，從而有力地支撐了本集團本財年半年整體業績的達成。

緊抓企業級客戶需求，網絡產品、服務器等重點領域收入大幅增長。

本集團系統業務在成熟的市場份額管理基礎上，嚴格執行客戶計劃，把握企業級客戶需求，實現主力產品線的收入顯著增長。其中，在截至二零一二年九月三十日止的六個月，套裝軟件及存儲設備收入較上財年同期分別實現 36.15% 和 35.33% 的高速增長；服務器及網絡產品收入較上財年同期分別增長爲 32.66% 和 25.13%。

深化與重點廠商的戰略合作，共同開拓新的市場領域。

隨著雲計算技術的日益成熟，本集團系統業務在本財年前六個月，與多個雲計算領導廠商如思科、甲骨文、IBM 等拓展了更加深入的戰略合作模式，透過整合雙方的優勢資源，從研發、諮詢、售前、到銷售等都開展了緊密合作。合作領域一方面會鎖定在雲計算數據中心解決方案領域，通過引入領先的大型數據中心產品及解決方案，努力滿足日趨旺盛的雲計算數據中心建設需求；另一方面將在金融、電信、政府等行業解決方案領域，共同拓展行業系統產品市場，不斷加深行業積累。

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。

金融、政企行業持續快速增長，支撐服務業務穩定發展。

面對複雜的市場局面，本集團管理層進一步聚焦優勢業務領域，選擇出售電信軟件業務，重點拓展一直佔有市場領導地位的政企行業以及快速增長的銀行領域，從而保證了服務業務的穩定增長。截至二零一二年九月三十日止的六個月，服務業務實現營業額約港幣 3,958 百萬元，較上財年同期的約港幣 3,526 百萬元，增長 12.25%。其中，金融、政企行業分別實現 71.18%和 38.91%的高速增長。

軟件及服務業務項目簽約增長迅速，服務業務轉型不斷深化。

截至二零一二年九月三十日止，金融行業方面，新興業務「金融雲服務」增長迅速，累計簽約 40 餘家中小金融機構的運營服務。此外，還連續簽約青海銀行、滄州銀行、北京銀行、招商銀行等銀行的核心銀行系統，福建農信聯社企業服務總線系統等重要項目，並保持了與中國建設銀行等老客戶的軟件發展和測試服務合作，使得金融行業的簽約額同比增長超過 50%。政企行業方面，則獲得河北國稅、安徽地稅、寧波地稅、瀋陽地稅以及天津總工會等新增客戶的軟件服務項目簽約。

智慧城市業務穩步推進，成功在全國多個城市落地。

本集團通過長期積累，智慧城市佈局已在全國 69 個城市展開，並與 14 個城市簽訂了戰略合作計劃，其中，本財年前六個月的智慧城市解決方案項目簽約增長率達到 52%。多類業務逐步成熟，並相繼在全國各個城市成功落地。例如，肉菜溯源業務成功簽約蘇州、吳江、太倉等城市後，已經進入較為成熟階段，近期相繼簽約常熟、昆山等城市，至此神州數碼在食品安全方面將全面向城市食品安全平臺和食品安全追溯鏈發力。此外，市民卡業務亦獲得穩定發展，近期連續簽約張家港市民卡工程運營服務、克拉瑪依市民卡等項目。

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。

主動優化業務結構，供應鏈服務業務價值獲提升。

本財年伊始，本集團供應鏈服務業務對毛利較低的業務進行了主動調整，並積極拓展物流業務的新領域以搶佔市場，同時得益於維修業務的強勁需求，服務佔比不斷提升。因此，截至二零一二年九月三十日止的六個月，供應鏈服務營業額錄得約港幣 550 百萬元，毛利率為 21.26%，較上財年同期增長 3.56 個百分點。

物流業務積極拓展市場，大力發展電子商務倉（B2C）業務。

作為供應鏈服務中的核心業務之一，本財年伊始，物流業務在繼續擴大原有優勢領域 B2B 物流業務的基礎上，充分發揮多年積累的在倉、運、配等核心環節中的能力，大力拓展 B2C 物流業務，充分把握 B2C 物流市場持續增長的機會。在截至二零一二年九月三十日止的六個月內，物流業務整體收入規模達到約港幣 206 百萬元，較上財年同期增長 59.09%。此外，本集團也積極開拓電商供應鏈服務，與現有戰略夥伴加大合作，同時持續開拓新客戶，通過業務梳理，毛利率也有所提高。

維修業務通過提高服務質量、拓展中小企業客戶等舉措，有效提升業務價值。

維修業務在市場需求帶動下，不斷加強店面服務品質管理，優化保外服務產品品類，從而提高了保內維保客戶購買保外維保產品的意願，保外服務產品銷售量提升明顯；同時，通過不斷加強中小企業客戶服務團隊建設，努力拓展中小企業維保業務。截至二零一二年九月三十日止的六個月，維修業務收入較上財年同期增長 4.2%，同時其毛利率同比大幅提升 4.05 個百分點。

3.管理層展望

面對複雜的市場情況，公司管理層將持續落實財年初提出的「穩中求進，精兵增效，聚焦智慧城市」的指導方針，密切關注市場變化，以面對在波動市場環境下的各種挑戰。下半財年，本集團一方面，鞏固現有業務基礎，積極挖掘新的業務增長點，降低經濟環境以及 IT 市場變化對業務帶來的影響；另一方面，在智慧城市解決方案業務成功落地全國多個城市後，積極探索智慧城市運營模式，期望在最短的時間內打造試點城市。在業務穩步推進的同時，管理層將一如既往地加強風險管理、強化經營性現金流管理、深化集團內部管理機制變革、優化人員效率、提高組織效能，從而保證既定各項經營指標的完成，為股東創造更大價值。

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。

於二零一二年九月三十日，本集團擁有總資產港幣 28,916 百萬元，而資金來源為總負債港幣 20,872 百萬元，非控股權益港幣 803 百萬元及母公司股東應佔權益港幣 7,241 百萬元。於二零一二年九月三十日，本集團之流動比率為 1.31，而於二零一二年六月三十日為 1.39 及於二零一二年三月三十一日為 1.36。

於截至二零一二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 217 百萬元。

有關貸款總額佔母公司股東應佔權益之比率於二零一二年九月三十日為 0.66，而於二零一二年六月三十日為 0.61 及於二零一二年三月三十一日為 0.59。上述比率按附息銀行貸款及應付債券總額港幣 4,764 百萬元（二零一二年六月三十日：港幣 4,413 百萬元及二零一二年三月三十一日：港幣 4,053 百萬元）及母公司股東應佔權益港幣 7,241 百萬元（二零一二年六月三十日：港幣 7,252 百萬元及二零一二年三月三十一日：港幣 6,821 百萬元）計算。

於二零一二年九月三十日，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
流動				
附息銀行貸款，無抵押	1,855,750	81,907	1,212,323	3,149,980
附息銀行貸款，有抵押	-	24,450	-	24,450
應付債券	-	36,675	-	36,675
	<u>1,855,750</u>	<u>143,032</u>	<u>1,212,323</u>	<u>3,211,105</u>
非流動				
附息銀行貸款，無抵押	<u>1,162,500</u>	<u>-</u>	<u>390,000</u>	<u>1,552,500</u>
總計	<u>3,018,250</u>	<u>143,032</u>	<u>1,602,323</u>	<u>4,763,605</u>

包括於本集團之流動銀行貸款約港幣 24 百萬元是由金融機構授予本集團之一間附屬公司神州數碼金信科技股份有限公司（「北京金信」），並以於二零一二年九月三十日其價值約港幣 25 百萬元之裝置及辦公室設備抵押予一間獨立第三方北京中關村科技擔保有限公司，以獲取由承押人代表北京金信之貸款作出之擔保。

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。包括於本集團之非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 836 百萬元及港幣 1,553 百萬元為有期貸款須於二零一三年至二零一四年償還。

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」）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。

本集團於二零一二年九月三十日之可動用總信用額為港幣 28,158 百萬元，當中包括港幣 2,825 百萬元之有期貸款額度，港幣 18,055 百萬元之貿易信用額度及港幣 7,278 百萬元之短期及循環現金透支。於二零一二年九月三十日，本集團已動用之有期貸款額度為港幣 1,553 百萬元，貿易信用額度為港幣 6,515 百萬元及短期及循環現金透支為港幣 2,059 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

於二零一二年九月三十日，本集團約有全職僱員11,000名（二零一一年九月三十日：約12,000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。為配合業務需求而增聘僱員，導致本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之僱員成本錄得約港幣1,215百萬元，比上財年同期約港幣1,144百萬元上升6.26%。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二零一二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

於截至二零一二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，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流退任。因此，董事會主席郭為先生毋須輪流退任。

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，董事應清楚瞭解既定的權力轉授安排。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)上述董事已適用於在香港聯合交易所有限公司上市公司董事的法規，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，上述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，彼等於截至二零一二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

於截至二零一二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，以及在各董事的認知範圍內，本公司於截至二零一二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，二零一二年十一月二十日

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

*僅供識別