

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。



有關

- (1) 須予披露交易
- 及
- (2) 分拆建議

(A) 神州數碼信息服務經核准估值；

(B) 吸收合併協議及盈利補償協議之補充協議；

以及

(C) 神州數碼信息服務盈利預測

之進一步公告

謹此提述本公司於二零一三年八月一日刊發的公告，內容有關（其中包括）神州數碼信息服務吸收合併事項、神州數碼信息服務出售事項及深圳太光電信收購事項（「該公告」）。

神州數碼信息服務經核准估值

江蘇國資委近日完成其對神州數碼信息服務初步估值的審核，並出具估值批准。經核准估值為人民幣 3,015,135,000 元（相當於約港幣 3,768,918,750 元），較初步估值人民幣 3,017,000,000 元有人民幣 1,865,000 元或 0.06%的差異。

補充協議

於二零一三年八月二十六日，神州數碼信息服務及深圳太光電信就吸收合併協議訂立補充協議，確認根據經核准估值計算的經核准代價以及將向各現有神州數碼信息服務股東配發

及發行的代價股份總數。神州數碼軟件將獲配發及發行 194,770,055 股代價股份，佔經發行代價股份及認購股份擴大後的深圳太光電信總股本權益約 45.17%。

各現有神州數碼信息服務股東就其各自的盈利補償協議再訂立補充協議，有關內容包括按收益法評估（即不包括投資公司的少數股東權益）神州數碼信息服務的資產截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的預測淨利潤（不包括非經常性損益）。

神州數碼信息服務盈利預測

神州數碼信息服務的經核准估值乃經考慮到神州數碼信息服務旗下主要附屬公司的貼現現金流量預測，故此根據上市規則第 14.61 條構成一項盈利預測。上市規則第 14.60A 條及第 14.62 條因此適用，而本公告進一步載列上述規則規定的神州數碼信息服務盈利預測有關資料及文件。

吸收合併協議、吸收合併補充協議、盈利補償補充協議及分拆建議項下所擬進行的交易須待（其中包括）有關中國監管機關批准後，方可作實。因此，股東及有意投資本公司人士應注意，吸收合併協議、吸收合併補充協議、盈利補償補充協議及分拆建議項下所擬進行的交易可能或未必可能進行。謹此提醒股東及有意投資本公司人士，買賣本公司證券時務須審慎行事。

謹此提述該公告。除非文義另有所指，否則本公告所用詞彙與該公告所定義者具相同涵義。

神州數碼信息服務經核准估值

江蘇國資委近日完成其對神州數碼信息服務初步估值的審核，並就神州數碼信息服務截至二零一三年四月三十日止的估值出具核准函件（「**估值批准**」），載於日期為二零一三年七月二十八日由北京中同華資產評估有限公司（「**中同華**」）備製的估值報告（「**經核准估值報告**」），有關神州數碼信息服務截至二零一三年四月三十日的估值為人民幣 3,015,135,000 元（相當於約港幣 3,768,918,750 元）（「**經核准估值**」），較初步估值人民幣 3,017,000,000 元有人民幣 1,865,000 元或 0.06% 的差異。差額主要由於神州數碼信息服務的估值方法（不包括其附屬公司）已由估值報告所採用的收益法，更改為經核准估值報告採用的資產基礎法。

因此，經修訂後的資產重組建議已根據經核准估值報告，修改了神州數碼信息服務主要附屬公司的預測財務信息，其於 <http://disclosure.szse.cn/m/search0425.jsp> 可供查閱。有關經修訂財務信息的摘錄載於本公告附錄一內。

補充協議

根據吸收合併協議，神州數碼信息服務及深圳太光電信同意（其中包括）代價股份總數將根據代價的最終釐定，而代價的最終值將參照經核准估值而釐定。

(A) 吸收合併補充協議

於二零一三年八月二十六日，神州數碼信息服務及深圳太光電信就吸收合併協議訂立補充協議（「**吸收合併補充協議**」），確認經核准代價以及將按經核准估值向各現有神州數碼信息服務股東配發及發行的代價股份總數。

吸收合併補充協議項下主要條款載列如下：

- 日期** : 二零一三年八月二十六日
- 訂約方** : (a) 深圳太光電信；及
(b) 神州數碼信息服務。
- 代價** : 代價的最終值調整為人民幣 3,015,135,000 元（相當於約港幣 3,768,918,750 元），乃參照經核准估值而釐定（「**經核准代價**」）。
- 代價股份** : 根據經核准代價，代價股份總數由 319,597,457 股（根據初步代價）調整為 319,399,894 股，須獲中國證監會批准後，按下列方式由深圳太光電信配發及發行予現有神州數碼信息服務股東：
- (a) 向神州數碼軟件發行 194,770,055 股代價股份，相當於深圳太光電信經發行代價股份及認購股份擴大後的總股本權益之約 45.17%；
 - (b) 向天津信銳發行 59,510,588 股代價股份，相當於深圳太光電信經發行代價股份及認購股份擴大後的總股本權益之約 13.80%；
 - (c) 向中新創投發行 52,956,503 股代價股份，相當於深圳太光電信經發行代價股份及認購股份擴大後的總股本權益之約 12.28%；
 - (d) 向 Infinity I-China 發行 9,358,417 股代價股份，相當於深圳太光電信經發行代價股份及認購股份擴大後的總股本權益之約 2.17%；及
 - (e) 向南京滙慶發行 2,804,331 股代價股份，相當於深圳太光電信經發行代價股份及認購股份擴大後的總股本權益之約 0.65%。

除吸收合併補充協議所修訂者外，吸收合併協議所有規定應保持不變並繼續生效。

(B) 盈利補償補充協議

各現有神州數碼信息服務股東就其各自與深圳太光電信的盈利補償協議再訂立補充協議，內容有關按收益法評估（即不包括投資公司的少數股東權益）神州數碼信息服務的資產截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度的預測淨利潤（不包括非經常性損益）。

神州數碼軟件（現有神州數碼信息服務股東之一）與深圳太光電信就盈利補償協議訂立的補充協議（「**盈利補償補充協議**」）項下主要條款載列如下：

- 日期** : 二零一三年八月二十六日
- 訂約方** : (a) 深圳太光電信；及
(b) 神州數碼軟件。
- 估計淨利潤** : 根據經核准估值報告，神州數碼軟件及深圳太光電信同意按收益法評估（即不包括投資公司的少數股東權益）神州數碼信息服務的資產截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止三個財政年度各年的預測淨利潤（不包括非經常性損益）分別為人民幣 180,033,900 元、人民幣 214,436,700 元及人民幣 242,115,800 元。
- 神州數碼軟件所作承諾** : 鑒於最初代價及經核准代價之間的差額相對較小，而評估神州數碼信息服務主要附屬公司所採用的估值方法仍為收益法，神州數碼軟件同意其於盈利補償協議所作的估計淨利潤承諾保持不變，並承諾：
- (a) 按收益法評估的神州數碼信息服務資產截至二零一三年十二月三十一日止財政年度其股東應佔的淨利潤（不包括非經常性損益）須不少於人民幣 194,948,400 元；
 - (b) 按收益法評估的神州數碼信息服務資產截至二零一四年十二月三十一日止財政年度其股東應佔的淨利潤（不包括非經常性損益）須不少於人民幣 219,268,100 元；及
 - (c) 按收益法評估的神州數碼信息服務資產截至二零一五年十二月三十一日止財政年度其股東應佔的淨利潤（不包括非經常性損益）須不少於人民幣 245,580,000 元。

除盈利補償補充協議所修訂者外，盈利補償協議所有規定應保持不變並繼續生效。

因此，根據盈利補償協議及盈利補償補充協議的條文，倘於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止各財政年度末，實際累計淨利潤與各相關財政年度神州數

碼信息服務累計估計淨利潤之間存在差額（「**差額**」），神州數碼軟件同意向深圳太光電信支付股份補償，以合計象徵價格人民幣 1.00 元，將所持數目的代價股份（「**補償股份**」）售回給深圳太光電信，經深圳太光電信回購後，此等補償股份將予註銷。

(C) 神州數碼信息服務出售事項及分拆建議的財務影響

根據經核准估值，神州數碼軟件將獲配發及發行 194,770,055 股代價股份，佔完成後深圳太光電信總股本權益約 45.17%。鑒於本公司於完成之前持有神州數碼信息服務股本權益約 60.98%，預計所持神州數碼信息服務（完成後將與深圳太光電信合併）股本權益將會攤薄，因而將產生負面會計影響，此項會計影響將於完成發生之財政年度於本公司綜合賬目中反映。

神州數碼信息服務盈利預測

神州數碼信息服務的經核准估值已經考慮到神州數碼信息服務旗下主要附屬公司的貼現現金流量預測，故此根據上市規則第 14.61 條構成一項盈利預測（「**神州數碼信息服務盈利預測**」）。

現根據上市規則第 14.60A 條及第 14.62 條於下文載列神州數碼信息服務盈利預測的有關資料：

(A) 假設

神州數碼信息服務盈利預測的主要假設，連同商業假設，包括：

- (a) 估值乃出於以經核准估值報告內所載列的特定評估目的；
- (b) 外部經濟環境在估值基準日（即二零一三年四月三十日）未有出現無從預計的重大變動；
- (c) 估值中的實體所經營的業務乃屬合法，且未有出現無法預計的因素會使其無法持續經營，而估值中的資產以其目前用途而言未有改變，且會原地持續使用；
- (d) 估值中的實體及委託方所提供的相關基本及財務資料屬真實、準確及完備；
- (e) 中同華所依賴的可資比較之公司的財務報告及交易數據屬真實可靠；
- (f) 除另有指明者外，估值並不顧及任何按揭或擔保責任對估算價值的影響；另外亦無顧及因國家宏觀經濟政策更改或遇有自然力及任何其他不可抗力事件對資產價格的影響；及
- (g) 神州數碼信息服務股東將於財政年度內均勻獲得淨現金流。

(B) 獨立保證報告

香港執業會計師信永中和（香港）會計師事務所有限公司（「信永中和香港」）亦已查核神州數碼信息服務主要附屬公司的貼現未來估計現金流量計算方法，該現金流量計算方法乃依據中同華所編製的神州數碼信息服務的全數股權估值的。

本公司已接獲信永中和香港發出日期為二零一三年八月二十六日的獨立保證報告（「獨立保證報告」），內容有關神州數碼信息服務主要附屬公司的貼現未來估計現金流量的計算方法，當中信永中和香港認為，就其會計政策及計算方法而言，神州數碼信息服務盈利預測已根據本公告所列之假設作適當編製，呈報基準在一切重大方面亦與本公司目前所採納的會計政策相符。

(C) 董事會函件

董事會已審閱神州數碼信息服務盈利預測並商議神州數碼信息服務盈利預測所用的基準及假設。董事會也考慮獨立保證報告。根據上述種種，董事會確認，神州數碼信息服務盈利預測乃經盡職審慎查詢後作出，並據此去信聯交所（「董事會函件」）。

獨立保證報告及董事會函件已分別收錄於本公告附錄二及附錄三，以符合上市規則第 14.60A 條及 14.62 條。本公司已遵照上市規則第 14.62(2)及(3)條，將獨立保證報告及董事會函件呈交聯交所。

(D) 專家及同意書

於本公告中給予意見及建議的專家，其專業資格如下：

名稱	專業資格
中同華	中國合資格估值師
信永中和香港	執業會計師

據董事經一切合理垂詢後所知、所悉及所信，中同華及信永中和香港各自皆為獨立於本集團及其關連人士的第三方。

於本公告日期，中同華及信永中和香港皆無於本集團任何成員公司中持有任何股份，亦無認購或提名人士認購本集團任何成員公司證券的任何權利（不論可否合法行使）。

中同華及信永中和香港已各自發出同意書，同意本公告以目前本文所用的形式及語境收錄其意見及建議以及提述其名稱並且刊發，且尚未撤回其書面同意。

吸收合併協議、吸收合併補充協議、盈利補償補充協議及分拆建議項下所擬進行的交易須待（其中包括）有關中國監管機構批准後，方可作實。因此，股東及有意投資本公司人士務請注意，吸收合併協議、吸收合併補充協議、盈利補償補充協議及分拆建議項下

所擬進行的交易可能或未必可能進行。謹此提醒股東及有意投資本公司人士，買賣本公司證券時務須審慎行事。

就本公告而言，以人民幣計值的金額已按人民幣 1 元兌港幣 1.25 元的匯率換算成港幣。概不表示任何人民幣及港幣金額現時可以或於相關日期可以按上述匯率或以任何其他匯率兌換。

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，二零一三年八月二十六日

於本公告日期，本公司之董事會由八名董事組成，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：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

附錄一
經修訂財務資料摘錄

神州數碼信息服務股份有限公司 - 預測

A. 2013 年至 2015 年扣除非經常性損益後歸屬於母公司的淨利潤

根據經江蘇省國資委核准的中同華評報字(2013)第 260 號《資產評估報告》，收益法評估資產 2013 年至 2015 年扣除非經常性損益後歸屬於母公司的淨利潤如下表：

單位：萬元

項目	2013 年	2014 年	2015 年
收益法評估資產預測淨利潤數	18,003.40	21,443.67	24,211.58

根據*ST 太光與重組方於 2013 年 8 月 1 日簽署的《盈利預測補償協議》，重組方承諾收益法評估資產 2013 年度、2014 年度、2015 年度經審計的扣除非經常性損益後的歸屬於母公司所有者的淨利潤分別不低於人民幣 19,494.84 萬元、21,926.81 萬元、24,558.00 萬元（以下合稱“預測利潤數”）。根據江蘇省國資委對標的資產《資產評估報告》的核准結果，標的資產的評估值由人民幣 301,700.00 萬元調整為人民幣 301,513.50 萬元，評估值減少 186.50 萬元。交易各方確認，鑒於經核准的標的資產評估結果變化不大且除市場法評估股權資產外，標的資產仍以收益法作為主要評估方法，重組方同意就《盈利預測補償協議》中原預測利潤數繼續作出承諾。即重組方仍承諾，收益法評估資產 2013 年度、2014 年度、2015 年度經審計的扣除非經常性損益後的歸屬於母公司所有者的淨利潤分別不低於人民幣 19,494.84 萬元、21,926.81 萬元、24,558.00 萬元。

B. 營業收入預測

根據神州信息的企業性質，本次評估未來預測年期採用無限年期。

本次評估主要考慮系統集成公司、信息系統公司、融信軟件、金信股份及其子公司南京金信和廣州金信、上海神州信息、深圳神州信息、國信信息技術（蘇州）公司的收益，對其企業自由現金流進行合併，進而確定神州信息的企業自由現金流。

上述各家採用收益法進行評估的公司的營業收入預測情況如下：

單位：萬元

公司名稱	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2013年至 2018年預測 收入小計	佔比
系統集成公司	474,978.04	521,186.52	564,691.10	607,007.34	652,696.81	686,061.00	3,506,620.82	65.11%
信息系統公司	135,575.80	143,192.38	150,278.66	156,672.08	163,294.61	169,420.26	918,433.80	17.05%
融信軟件	31,081.54	34,000.00	37,000.00	40,000.00	42,900.00	45,900.00	230,881.54	4.29%
金信股份	42,102.88	48,807.82	56,725.25	65,911.42	76,081.60	87,281.46	376,910.43	7.00%
上海神州信息	41,650.00	44,114.00	46,724.56	49,473.12	52,385.03	55,470.05	289,816.76	5.38%
深圳神州信息	6,537.99	6,813.75	7,104.86	7,493.19	7,850.58	8,228.13	44,028.51	0.82%
國信信息技術(蘇州)公司	2,639.78	2,842.96	3,062.40	3,299.39	3,555.34	3,831.77	19,231.64	0.36%
小計	734,566.03	800,957.43	865,586.83	929,856.54	998,763.97	1,056,192.67	5,385,923.50	100.00%

注：金信股份數據為金信股份母公司及其子公司南京金信、廣州金信的合併數據，下同。

具體各家企業營業收入增長率如下：

公司	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2013年至 2018年 算術平均 增長率	穩定期
系統集成公司	-3.14%	9.73%	8.35%	7.49%	7.53%	5.11%	5.84%	3.00%
信息系統公司	-30.47%	5.62%	4.95%	4.25%	4.23%	3.75%	-1.28%	3.00%
融信軟件	4.29%	9.39%	8.82%	8.11%	7.25%	6.99%	7.48%	3.00%
金信股份	10.56%	15.93%	16.22%	16.19%	15.43%	14.72%	14.84%	3.00%
上海神州信息	0.26%	5.92%	5.92%	5.88%	5.89%	5.89%	4.96%	3.00%
深圳神州信息	2.21%	4.22%	4.27%	5.47%	4.77%	4.81%	4.29%	3.00%
國信信息技術(蘇州)公司	7.10%	7.70%	7.72%	7.74%	7.76%	7.78%	7.63%	3.00%
匯總口徑	-8.60%	9.04%	8.07%	7.42%	7.41%	5.75%	4.85%	3.00%

根據神州信息的中長期規劃，為充實神州信息母公司的業務，自 2013 年開始神州信息母公司將承接系統集成公司和信息系統公司的部分系統集成業務，致使系統集成公司和信息系統公司 2013 年收入出現較大幅度的下降，合計較 2012 年下降 74,838.56 萬元。業務調整後，2013 年上述公司（含神州信息母公司預測 2013 年收入 65,000 萬元）匯總口徑的營業收入與 2012 年

基本持平，2013 年預測收入較為謹慎。上述公司 2014 年至 2018 年匯總口徑的營業收入預測增長率在 5.57%至 9.04%之間，低於 2011 年和 2012 年的增長率 16.74%和 40.80%，未來營業收入預測較為謹慎。

以上企業中，系統集成公司、信息系統公司、融信軟件和金信股份收入規模相對較大，2013 年至 2018 年預測營業收入合計佔比達到 93.44%，以下對上述 4 家企業收入預測做具體說明。

系統集成公司未來預測數據						
項目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
總收入（萬元）	321,583	521,187	564,691	607,007	652,697	686,061
增長率	-	9.73%	8.35%	7.49%	7.53%	5.11%

信息系統公司未來預測數據						
項目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
總收入（萬元）	97,078	143,192	150,279	156,672	163,295	169,420
增長率	-	5.62%	4.95%	4.25%	4.23%	3.75%

融信軟件未來預測數據						
項目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
總收入（萬元）	22,859	34,000	37,000	40,000	42,900	45,900
增長率	-	9.39%	8.82%	8.11%	7.25%	6.99%

金信股份未來預測數據						
項目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
總收入（萬元）	37,028.21	48,807.82	56,725.25	65,911.42	76,081.60	87,281.46
增長率	-	15.93%	16.22%	16.19%	15.43%	14.72%

C. 系統集成公司

目前，系統集成公司業務收入中主要為系統集成業務收入和技術服務業務收入，其他業務收入佔比較低。系統集成公司 2011 年、2012 年收入增長率分別為 26.16%、53.06%，平均增長率為 39.61%。系統集成公司營業收入預測數據如下表：

項目	歷史數據		
	2011年	2012年	2013年1-4月
總收入(萬元)	320,386	490,392	153,395
增長率	26.16%	53.06%	-

本次評估結合企業歷史年度增長情況以及整個神州信息未來的業務規劃情況，預測了未來的收入增長趨勢。系統集成公司 2013 年收入預測數為 474,978 萬元，較 2012 年下降 3.14%，主要原因系神州信息進行業務調整，系統集成公司將部分系統集成業務移交給神州信息母公司。同時，系統集成公司對未來業務結構也有所調整，將逐步開拓技術服務和應用軟件開發業務。系統集成公司 2014 年至 2018 年收入預測算數平均增長率為 7.64%，遠低於其 2011 年和 2012 年的銷售收入增長率，預測較為謹慎。

D. 營業成本、費用預測

根評估報告 2013 年至 2017 年各家企業貢獻淨利潤情況如下：

單位：萬元

公司名稱	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2013年至 2018年小 計	百分比
系統集成 100%股權	10,976.42	12,980.14	14,313.10	15,413.08	17,321.48	18,373.46	89,377.68	58.55%
信息系統 46%股權	159.46	474.06	457.09	502.88	523.27	570.41	2,687.17	1.76%
融信軟件 100%股權	4,623.56	4,899.21	5,735.57	6,194.38	6,743.98	7,200.70	35,397.40	23.19%
金信股份 100%股權	1,953.65	2,956.93	3,534.49	4,295.22	5,182.12	6,072.05	23,994.46	15.72%
上海神州信 息 100%股權	125.89	70.05	82.45	91.96	102.02	112.50	584.87	0.38%
深圳神州信 息 100%股權	3.30	25.39	34.03	47.16	42.01	37.12	189.01	0.12%
國信信息技 術 100%股權	65.24	37.89	54.86	64.99	79.94	115.23	418.15	0.27%
合計	17,907.53	21,443.68	24,211.58	26,609.67	29,994.83	32,481.47	152,648.76	100.00%

注：2013 年已包含 1-4 月份以實現的淨利潤。

由於 2013 年至 2018 年系統集成公司、信息系統公司、融信軟件和金信股份預測淨利潤規模較大，合計佔總淨利潤的比重為 99.22%，以下對上述 4 家企業營業成本、費用預測做具體說明。

系統集成公司、信息系統公司、融信軟件和金信股份 2011 年、2012 年、2013 年 1-4 月的成本率情況如下表：

(a) 成本預測

項目	2011 年	2012 年	2013 年 1-4 月	平均
系統集成公司	85.79%	87.43%	88.60%	87.27%
信息系統公司	87.22%	88.42%	80.36%	85.33%
融信軟件	52.04%	61.57%	61.46%	58.36%
金信股份	59.25%	64.70%	64.55%	62.83%

預測期系統集成公司總成本率維持在 85.93-87.02%之間，該預測較以前年度成本率略有降低是因為產品結構發生了調整，成本率高的系統集成業務規模降低，毛利率高的技術服務和軟件銷售業務的銷售收入有所提高。預測期信息系統公司成本率維持在 85.24%至 87.20%之間，該預測較與以前年度成本率略基本持平。預測期融信軟件總成本率維持在 59.69%-61.27%之間，略高於歷史成本率，預測較為謹慎。預測期金信股份總成本率維持在 64.30%-65.59%之間，略高於歷史成本率，預測較為謹慎。

(b) 費用預測

系統集成公司、信息系統公司、融信軟件和金信股份的期間費用率預測情況如下表：

項目	歷史數據			預測數據						
	2011 年	2012 年	2013 年 1-4 月	2013 年 5-12 月	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年
系統集成公司	11.74%	8.30%	7.07%	10.46%	9.37%	10.01%	9.96%	9.97%	9.93%	9.97%
信息系統公司	9.43%	8.19%	9.30%	10.60%	10.23%	11.55%	11.60%	11.60%	11.55%	11.56%
融信軟件公司	27.85%	14.82%	2.80%	26.40%	20.16%	19.75%	19.31%	18.99%	18.86%	18.54%
金信股份	34.00%	28.77%	69.26%	22.95%	28.53%	27.41%	26.64%	25.95%	25.50%	25.15%

信息系統公司 2013 年至 2018 年預測期間平均費用率為 11.35%，算術平均值高於 2011 年和 2012 年的期間費用率，預測較為謹慎。系統集成公司、融信軟件和金信股份 2013 年至 2018 年預測期間費用率算術平均值分別為 9.87%、19.27%和 26.53%，2011 年與 2012 年系統集成公司、融信軟件和金信股份的期間費用算術平均值分別 10.02%、21.30%和 31.39%，預測期間費用率略低於 2011 年和 2012 年平均期間費用率，主要系業務調整以及未來預測收入增長較快，收入規模擴大所致。

E. 盈利預測表

根據評估報告 2013 年至 2015 年收益法評估資產盈利預測如下：

單位：萬元

項目	2013 年 5-12 月	2014 年	2015 年
	預測數	預測數	預測數
營業收入	510,632.06	800,957.43	865,586.84
營業成本	426,937.59	675,339.06	726,378.12
營業稅金及附加	2,866.08	3,970.29	4,446.04
銷售費用	32,917.73	55,100.52	59,846.75
管理費用	27,160.22	36,627.76	38,911.09
財務費用	2,446.21	3,540.29	3,915.57
營業利潤	18,304.26	26,379.52	32,089.28
營業外收入	554.14	848.61	908.27
營業外支出	0.00	0.00	0.00
利潤總額	18,858.40	27,228.13	32,997.55
所得稅	4,103.51	5,227.95	8,249.39
淨利潤	14,754.90	22,000.18	24,748.16
歸屬於母公司所有者的淨利潤	14,374.34	21,443.67	24,211.58

附錄二 獨立保證報告



信永中和(香港)
會計師事務所有限公司
香港銅鑼灣
希慎道33號利園43樓

敬啟者：

獨立保證報告

吾等已審閱北京中同華資產評估有限公司（「估值師」）編製並經江蘇省人民政府國有資產監督管理委員會審批，就出售神州數碼信息服務股份有限公司（「神州數碼信息服務」）約 60.98%股權以及收購深圳市太光電信股份有限公司約 45.17%股權而對神州數碼信息服務估值作出的二零一三年七月二十八日業務估值所依據的相關盈利預測（「相關預測」）所採用的會計政策及計算方法。相關預測被視為香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第 14.61 條所指的盈利預測，將載入本公司將於二零一三年八月二十六日發表的公告（「該公告」）。

責任

神州數碼信息服務之董事（「董事」）負責根據貼現現金流量方法，為神州數碼信息服務的業務估值而編製相關預測（包括假設）。相關預測乃根據一套假設（「假設」）編製，該等假設包括對並不一定預期會發生的未來事件及管理層行動的推測。即使發生預期事件，實際結果仍很可能與相關預測有所不同，甚至有重大差異。董事須就假設的合理性及有效性負責。

吾等的責任是根據吾等就相關預測進行的工作表達意見，並按照上市規則第 14.62 條為報告目的，僅向閣下報告而別無其他目的。吾等並未就相關預測所依據的假設的合理性及有效性作出審閱、考慮或進行任何工作，亦不就相關預測所依據的假設的合理性及有效性發表任何意見。吾等概不就吾等的工作，因吾等的工作所引致或相關的事宜，而向任何其他人士承擔任何責任。

吾等的工作摘要

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審核保證委聘準則第 3000 號「審核或審閱過去財務資料以外之核證委聘」及參照核數指引第 3.341 條「有關盈利預測之會計師報告」的相關程序進行吾等的工作。吾等已審閱相關預測所採用會計政策的一致性及計算方法的準確性。吾等的工作僅為就會計政策及計算方法而言，協助董事評估相關預測是否已根據董事的假設妥善編製而進行。吾等的工作並不構成對神州數碼信息服務的任何估值。

意見

吾等認為，就會計政策及計算方法而言，相關預測乃根據該公告所載的假設妥善編製，並於各重大方面按與 貴公司現時採用的會計政策貫徹一致的基準呈列。

此致

香港鰂魚涌
英皇道 979 號
太古坊德宏大廈 20 樓 2008 室
神州數碼控股有限公司
董事會 台照

信永中和(香港)會計師事務所有限公司
黃漢基
執業證書編號：P05591
香港
謹啓

二零一三年八月二十六日

附錄三
董事會函件

香港聯合交易所有限公司
香港中環港景街一號
國際金融中心一期 11 樓

敬啟者：

有關出售神州數碼信息服務股份有限公司約 60.98%股權以及收購深圳市太光電信股份有限公司約 45.17%股權的須予披露交易（「交易」）

我們提述北京中同華資產評估有限公司（「**估值師**」）編製並經江蘇國資委審閱及批准神州數碼信息服務股份有限公司（「**神州數碼信息服務**」）於二零一三年四月三十日的估值（「**估值**」）之日期為二零一三年七月二十八日的估值報告（「**估值報告**」）。神州數碼信息服務的貼現未來估計現金流量（「**預測**」）構成上市規則第 14.61 條所指的盈利預測。

我們與估值師討論了不同方面事宜，包括編製估值的基礎及假設，並審閱了由估值師負責的估值。我們也審議了信永中和(香港)會計師事務所有限公司發出日期為二零一三年八月二十六日的報告，報告內容有關預測就會計政策及計算而言是否妥為符合估值報告所載的基礎及假設。我們得悉，估值所載預測在數字上準確，呈列基準在各重大方面均符合本公司現時採納的會計政策。

基於上文所述，我們認為估值師所編製的估值，是經過審慎周詳的查詢後而作出的。

此致

承董事會命
Digital China Holdings Limited
(神州數碼控股有限公司*)
郭為
主席

二零一三年八月二十六日

* 僅供識別