



# 神州数码 Digital China

DIGITAL CHINA HOLDINGS LIMITED  
(神州數碼控股有限公司\*)  
(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：0861)

## 截至二零零四年六月三十日止三個月之第一季度業績公佈

### 財務重點

- 第一季度之營業額約為港幣3,454百萬元，較上財年同期增加4.6%。
- 股東應佔溢利淨額約為港幣30百萬元，上財年同期則為虧損淨額港幣149百萬元。

### 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 (「本集團」) 截至二零零四年六月三十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。

### 簡明綜合收益表

		截至六月三十日止三個月	
		二零零四年	二零零三年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	港幣千元	港幣千元
營業額	2	3,453,945	3,300,548
售出存貨及提供服務之成本		(3,179,245)	(3,076,131)
銷售費用		(23,103)	(18,538)
推廣及宣傳費用		(18,418)	(19,521)
員工成本		(88,455)	(80,909)
其他營運費用淨額		(91,935)	(233,630)
		<hr/>	<hr/>
扣除利息、稅項及折舊前之盈利／(虧損)		52,789	(128,181)
折舊		(14,187)	(12,787)
利息收入	2	969	762
		<hr/>	<hr/>

經營溢利／(虧損)	3	<b>39,571</b>	(140,206)
融資成本		<b>(10,626)</b>	(13,351)
應佔聯營公司虧損		<b>(31)</b>	(3,027)
除稅前溢利／(虧損)		<b>28,914</b>	(156,584)
稅項	4	<b>(115)</b>	6,809
除少數股東權益前溢利／(虧損)		<b>28,799</b>	(149,775)
少數股東權益		<b>1,537</b>	1,140
股東應佔日常業務之溢利／(虧損)淨額		<b>30,336</b>	(148,635)
每股盈利／(虧損)(港幣仙)	5		
— 基本		<b>3.53</b>	(17.31)
— 攤薄		<b>3.51</b>	不適用

## 簡明綜合資產負債表

	附註	於二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零四年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
非流動資產			
固定資產		<b>429,011</b>	393,726
商譽		<b>13,978</b>	14,393
無形資產		<b>23,993</b>	20,291
遞延稅項資產		<b>19,366</b>	16,774
於聯營公司之權益		<b>32,584</b>	29,669
		<b>518,932</b>	474,853
流動資產			
存貨		<b>1,252,510</b>	1,101,402
應收貿易帳款及應收票據	6	<b>1,851,682</b>	1,613,821
預付款項、按金及其他應收款項		<b>311,499</b>	327,069
現金及銀行結餘		<b>333,535</b>	521,071
		<b>3,749,226</b>	3,563,363

流動負債			
應付貿易帳款及應付票據	7	1,177,433	1,199,830
其他應付款項及預提費用		511,319	452,424
應繳稅項		1,896	1,308
付息銀行貸款，無抵押		625,262	463,014
		<u>2,315,910</u>	<u>2,116,576</u>
流動資產淨值		<u>1,433,316</u>	<u>1,446,787</u>
總資產減流動負債		1,952,248	1,921,640
非流動負債			
付息銀行貸款，無抵押		546,000	546,000
少數股東權益		8,922	10,459
		<u>1,397,326</u>	<u>1,365,181</u>
資本及儲備			
已發行股本		86,063	85,975
儲備		1,311,263	1,279,206
		<u>1,397,326</u>	<u>1,365,181</u>

## 簡明綜合現金流量表

	截至六月三十日止三個月	
	二零零四年	二零零三年
	(未經審核)	(未經審核)
	港幣千元	港幣千元
經營業務所耗現金淨額	(287,010)	(641,611)
投資活動所耗現金淨額	(53,893)	(118,656)
融資活動所得現金淨額	153,367	506,285
	<u>(187,536)</u>	<u>(253,982)</u>
現金及現金等價物之減少		
期初之現金及現金等價物	521,071	667,097
	<u>333,535</u>	<u>413,115</u>

# 簡明綜合權益變動表

	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	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
於二零零四年 四月一日	85,975	291,850	623,689	37,100	578	325,989	—	1,365,181
行使購股權	88	1,657	—	—	—	—	—	1,745
匯兌調整	—	—	—	—	64	—	—	64
期間溢利淨額	—	—	—	—	—	30,336	—	30,336
於二零零四年 六月三十日	<u>86,063</u>	<u>293,507</u>	<u>623,689</u>	<u>37,100</u>	<u>642</u>	<u>356,325</u>	<u>—</u>	<u>1,397,326</u>
於二零零三年 四月一日	85,870	289,895	623,689	27,874	1,003	301,285	63,372	1,392,988
期間虧損淨額	—	—	—	—	—	(148,635)	—	(148,635)
於二零零三年 六月三十日	<u>85,870</u>	<u>289,895</u>	<u>623,689</u>	<u>27,874</u>	<u>1,003</u>	<u>152,650</u>	<u>63,372</u>	<u>1,244,353</u>

附註：

## 1. 呈報基準及主要會計政策

截至二零零四年六月三十日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則第25號「中期財務報告」編製。在編製未經審核簡明綜合財務報表時，除下列之分部會計政策變更外，已貫徹採用本集團截至二零零四年三月三十一日止年度綜合財務報表所載之相同呈報基準、會計政策及計算方法：

### 分部會計政策之變更

於截至二零零四年六月三十日止三個月內，本集團變更其界定的業務呈報分部。本集團將其以往稱為「分銷資訊科技（「IT」）產品」、「提供系統集成服務」及「開發及分銷網絡產品」的三個舊業務分部重新分類為「分銷」、「系統」及「服務」三個新業務分部。三個新業務分部之進一步資料已詳載於下文附註2內。本公司之董事認為，新的分部基準對分部資料提供一個更合適之呈報方式。前期之分部資料已經重列，作為比較之用。

## 2. 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事分銷通用 IT 及系統產品，以及提供 IT 服務。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、增值稅及政府徵費，以及退貨與貿易折扣）。

於二零零四年四月一日起，本集團已採納一個新的分部呈報基準，並將其業務重新分類為三個新的業務分部。下列為三個新業務分部之扼要說明：

- (a) 「分銷」分部從事分銷通用 IT 產品，包括筆記本電腦、台式機、PC 伺服器、投影機、外設、套件及消費類 IT 產品；

(b) 「系統」分部從事分銷系統產品，包括 Unix 伺服器、網絡產品、存儲設備及套裝軟件，以及提供相關的增值服務；及

(c) 「服務」分部從事提供系統集成、開發應用軟件、諮詢及培訓等。

#### 基本列報方式 — 業務分部

	截至六月三十日止三個月	
	二零零四年 (未經審核)	二零零三年 (未經審核) (重列)
	港幣千元	港幣千元
分部營業額		
分銷	1,959,425	1,841,576
系統	1,112,578	931,644
服務	381,942	527,328
	<u>3,453,945</u>	<u>3,300,548</u>
其他收入		
利息收入	969	762
	<u>3,454,914</u>	<u>3,301,310</u>
分部業績		
分銷	121,212	68,983
系統	109,349	91,786
服務	44,139	63,648
	<u>274,700</u>	<u>224,417</u>
未分類費用	(235,129)	(364,623)
經營溢利／(虧損)	39,571	(140,206)
融資成本	(10,626)	(13,351)
應佔聯營公司虧損	(31)	(3,027)
	<u>28,914</u>	<u>(156,584)</u>
除稅前溢利／(虧損)	28,914	(156,584)
稅項	(115)	6,809
	<u>28,799</u>	<u>(149,775)</u>
除少數股東權益前溢利／(虧損)	28,799	(149,775)
少數股東權益	1,537	1,140
	<u>30,336</u>	<u>(148,635)</u>
股東應佔日常業務之溢利／(虧損)淨額	30,336	(148,635)

#### 輔助列報方式 — 地域分部

本集團超過90%之客戶及業務均位於中華人民共和國(「中國」)，因此並無列報地域分部資料。

### 3. 經營溢利／(虧損)

本集團之經營溢利／(虧損)已經扣除：

	截至六月三十日止三個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
匯兌虧損淨額	35	168
土地及樓宇之經營租賃租金	11,343	6,271
出售固定資產虧損	465	152
無形資產攤銷	268	—
商譽攤銷	415	553
應收貿易帳款呆帳撥備及撇銷	35,274	87,000
陳舊存貨撥備及撇銷	16,559	101,728

### 4. 稅項

	截至六月三十日止三個月	
	二零零四年 (未經審核) 港幣千元	二零零三年 (未經審核) 港幣千元
本集團		
本期稅項：		
中國企業稅	2,707	1,885
遞延稅項	(2,592)	(8,694)
本期之稅項支出／(稅益)總額	115	(6,809)

- (a) 中國企業所得稅指就本集團中國附屬公司估計應課稅溢利之稅項支出。除若干附屬公司享有免稅期及稅務優惠外，本集團之中國附屬公司一般須繳納稅率為33%之中國企業所得稅。
- (b) 由於本集團於截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月均無在香港產生估計應課稅溢利，或有承自過往年度可抵銷應課稅溢利之稅務虧損，是以並無就香港利得稅作出撥備。
- (c) 由於聯營公司於截至二零零三年及二零零四年六月三十日止三個月均無估計應課稅溢利，是以並無為聯營公司就香港利得稅及中國企業所得稅作出撥備。

### 5. 每股盈利／(虧損)

基本每股盈利／(虧損)乃按截至二零零四年六月三十日止三個月之股東應佔溢利淨額約港幣30,336,000元(截至二零零三年六月三十日止三個月：虧損淨額約港幣148,635,000元)，以及於截至二零零四年六月三十日止三個月內已發行普通股之加權平均數860,520,836股(截至二零零三年六月三十日止三個月：858,704,331股)普通股計算。

攤薄後每股盈利乃按截至二零零四年六月三十日止三個月之股東應佔溢利淨額約港幣30,336,000元及863,680,884股普通股計算，此股份數目為於截至二零零四年六月三十日止三個月內已發行普通股之加權平均數860,520,836股，以及假設於截至二零零四年六月三十日止三個月內所有尚未行使之購股權被視為獲行使並被視為已無償發行普通股之加權平均數3,160,048股之總和。

由於尚未行使之購股權具反攤薄影響，因此並無就截至二零零三年六月三十日止三個月計算攤薄後每股虧損。

## 6. 應收貿易帳款及應收票據

於資產負債表結算日，扣除撥備後之應收貿易帳款及應收票據之帳齡分析如下：

	於二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零四年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30天內	903,470	700,029
31至60天	249,356	343,666
61至90天	154,179	101,999
91至180天	245,173	233,266
超過180天	299,504	234,861
	<u>1,851,682</u>	<u>1,613,821</u>

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。

## 7. 應付貿易帳款及應付票據

於資產負債表結算日之應付貿易帳款及應付票據之帳齡分析如下：

	於二零零四年 六月三十日 (未經審核) 港幣千元	於二零零四年 三月三十一日 (經審核) 港幣千元
30天內	709,975	576,741
31至60天	341,331	491,577
61至90天	68,032	35,847
超過90天	58,095	95,665
	<u>1,177,433</u>	<u>1,199,830</u>

## 8. 或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團擁有具追索權之貼現票據約港幣296百萬元(二零零四年三月三十一日：港幣252百萬元)。

## 股息

董事會決定不會就截至二零零四年六月三十日止之三個月宣派股息（截至二零零三年六月三十日止三個月：無）。

## 管理層研討及分析

### 新的業務分部

由二零零四年四月一日起，本集團採用了新的業務分部呈報基準對其業務表現與業績進行分析。以往本集團的業務劃分為「分銷 IT 產品」、「提供系統集成服務」及「開發及分銷網絡產品」三個業務分部。現採用的三個新業務分部為「分銷」業務、「系統」業務及「服務」業務。新的分銷業務包括通用 IT 產品的分銷，產品類別包括筆記本電腦、台式機、PC 伺服器、投影機、外設、套件和消費類 IT 產品七大類。系統業務包含系統產品的分銷，產品包括 Unix 伺服器、網絡產品、存儲設備和套裝軟件，以及提供相關的增值服務。服務業務包括系統集成、開發應用軟件、諮詢和培訓等。

做出上述的業務分部調整主要原因是通用 IT 產品分銷及系統產品分銷的經營模式已經出現了明顯差異，兩者在客戶群、產品生命週期、毛利率，以及對技術支持的需求等各方面都有所不同，從而需要不同的管理方式和尺度。新的劃分可以更清晰地展示每個業務分部的特徵、市場規模與盈利能力，以及本集團業務的現狀和發展趨勢。

### 業務回顧

#### 業務表現的分析

本集團於本財年第一季度錄得營業額港幣3,454百萬元，比去年同期增長4.6%。毛利為港幣275百萬元，比去年同期增長22.4%；毛利率則從上財年第一季度的6.80%回升至本財年第一季度的7.95%。本財年第一季度實現股東應佔溢利港幣30百萬元，上財年第一季度由於受到非典型肺炎（「非典」）爆發的影響，本集團錄得虧損淨額港幣149百萬元。

#### 1. 按業務分部分析營業額

本財年第一季度錄得的營業額中，來自分銷業務的貢獻為港幣1,959百萬元，佔56.7%；系統業務的貢獻為港幣1,113百萬元，佔32.2%；而服務業務的貢獻為港幣382百萬元，佔11.1%。

分銷業務的營業額比去年同期的港幣1,842百萬元增長6.4%。增長放緩主要有兩個原因，一是在上財年第三季度手機業務已經停止；另外是分銷東芝筆記本電腦的營業額有所下降。如果撇除上財年第一季度的手機銷售，分銷業務的營業額應較去年同期增長12.9%。筆記本電腦的營業額大部份仍然來自東芝系列的產品，而其他品牌的筆記本電腦，包括 IBM、惠普、華碩和今年六月簽約的 NEC，在經過上財年第四季度及本財年第一季度的市場培育後，期待在本財年的以後幾個季度會有好表現。第一季度新產品的營業額佔分銷業務總營業額的40%以上，當中增長突出的產品線包括消費類 IT 產品、台式機和套件。系統業務的營業額比去年同期增長19.4%，其中 Unix 伺服器及網絡產品的營業額與去年同期相比都有超過20%的增長。支持分銷業務與系統業務的增長的基本因素都表現正面。服務業務的營業額比去年同期下降了27.6%，主要是受到系統集成項目在執行上帶來的波動所影響。由於中國網絡通信集團和中國電信集團的兩個千萬元項目延期，導致硬件集成業務的營業額下降。這兩個大項目預期會在第二季度內執行並實現收入。第一季度新簽約的包括中國建設銀行大前置的服務項目及中國移動深圳異地容災項目等。服務業務預期在第二季度會有令人滿意的改善。

## 2. 毛利與毛利率

本集團於本財年第一季度錄得毛利港幣275百萬元，當中分銷業務的貢獻為港幣121百萬元，比去年同期增長75.7%；系統業務則為港幣110百萬元，比去年同期增長19.1%。分銷業務的毛利率為6.19%，為過去九個季度的最好業績，主要由於筆記本電腦和台式機的毛利率回升。系統業務的毛利率為9.83%，與去年同期的9.85%基本持平。毛利率穩定主要得益於本集團不斷加強在技術支持方面的能力。分銷業務及系統業務的盈利能力均保持良好。服務業務的毛利為港幣44百萬元，比去年同期下降30.7%，其毛利率為11.56%，比去年同期的12.07%也略有下降，這除了由於兩大項目的延遲外，服務業務營業額的結構中硬件集成及直接供貨的比例仍然較高亦為主要原因之一。

## 3. 營運費用分析

本集團於本財年第一季度的營運費用合計為港幣222百萬元，去年同期則包括應收貿易帳款及手機存貨的額外撥備，導致營運費用高達港幣353百萬元。

本財年第一季度的銷售費用為港幣23百萬元，比去年同期增加24.6%，主要由於去年同期受非典影響銷售活動有所收縮，相關銷售費用及其所佔營業額的比率都因而下降。

本財年第一季度的其他營運費用淨額為港幣92百萬元，當中包括應收貿易帳款呆帳撥備及撇銷港幣35百萬元，及陳舊存貨撥備及撇銷港幣17百萬元。

## 財務管理

於二零零四年六月三十日，本集團的存貨總額為港幣1,253百萬元，比二零零四年三月三十一日的港幣1,101百萬元增加港幣152百萬元。分銷業務的存貨增加港幣110百萬元，主要包含消費類 IT 產品、投影機和台式機等增長較快的產品。服務業務的存貨增加港幣49百萬元，主要是硬件採購項目備貨而帶來的，而這些項目將在第二季度執行。本集團於第一季度的存貨週轉天數為33.32天，比去年同期的33.82天略有下降。

於二零零四年六月三十日，本集團的應收貿易帳款總額為港幣1,852百萬元，比二零零四年三月三十一日的港幣1,614百萬元增加港幣238百萬元，主要由於分銷業務的應收貿易帳款增加港幣118百萬元，及服務業務則增加港幣100百萬元。分銷業務的應收貿易帳款增加主要由於季節因素和營業額的增長所引致。服務業務的應收貿易帳款增加主要由於在第一季度簽約合同多為電訊業的客戶，而根據電訊業的行業慣例其採用的帳期一般較長。本集團本財年第一季度應收貿易帳款的週轉天數為45.15天，比去年同期增加了0.47天。

於二零零四年六月三十日，本集團的應付貿易帳款為港幣1,177百萬元，比二零零四年三月三十一日的港幣1,200百萬元下降港幣23百萬元。本財年第一季度的應付貿易帳款週轉天數為32.12天，與上財年第一季度的37.92天和上財年第四季度的41.98天比較都有較大幅度的縮減。然而，應付貿易帳款預期會在第二季度有顯著的回升。

鑒於上述的業務表現，本集團於本財年第一季度的現金週轉天數為46.35天，比上財年第四季度的34.76天和去年同期的40.58天都有所上升。本集團於第一季度之經營活動所耗現金淨額為港幣287百萬元，而現金及銀行結餘從上財年末的港幣521百萬元下降至港幣334百萬元。

## 展望

本集團在新財年開始實施了一系列重要的管理措施，其中一項為建立一個以責任體系為核心的人力資源體系，目標為提高人均創利能力和促進業務發展。同時，本集團亦建立以分析和監控信用為基礎，以完善業務流程為核心的一個有效風險管理體系，從而降低業務風險，及加強盈利能力，為本集團的持續成長提供原動力。管理層預期通過六個月的實踐，本集團的業務能力將會加強，而業務流程得以改進，並將會在本集團的財務表現中把成果反映出來。

分銷業務及系統業務於第一季度在業務增長和盈利能力方面都有不錯的表現，而管理層期待這兩項業務將會保持同樣的勢頭。服務業務預期在今後的幾個季度會取得更好的成績，特別是在業務增長方面。管理層將繼續高度重視營運費用的控制，及加強對應收貿易帳款和存貨的管理。

## 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。

於二零零四年六月三十日，本集團擁有總資產港幣4,268百萬元，而資金來源為總負債港幣2,862百萬元、少數股東權益港幣9百萬元及股東資金港幣1,397百萬元。於二零零四年六月三十日，本集團之流動比率為1.62，而於二零零四年三月三十一日為1.68及於二零零三年六月三十日則為1.52。

於截至二零零四年六月三十日止之三個月內，用於購置固定資產而產生的資本開支為港幣50百萬元。

有關附息債務總額佔股東資金之比率於二零零四年六月三十日為0.84，而於二零零四年三月三十一日則為0.74。上述比率乃按附息貸款總額港幣1,171百萬元(二零零四年三月三十一日：港幣1,009百萬元)及股東資金港幣1,397百萬元(二零零四年三月三十一日：港幣1,365百萬元)計算。

於二零零四年六月三十日，本集團的所有附息貸款均以美元為借款單位。

上述部份美元貸款(金額為港幣625百萬元)為須於一年內償還之短期銀行貸款，並由本公司作出擔保。其餘美元貸款(金額為港幣546百萬元)為須於首次提用日期起計四年內償還之銀團貸款，並由本公司之一家全資擁有附屬公司神州數碼有限公司提供擔保。

本集團於二零零四年六月三十日之可動用總信用額度為港幣4,292百萬元，當中包括港幣2,742百萬元之貿易信用額度、港幣1,004百萬元之短期及循環現金透支，及港幣546百萬元之可轉讓貸款融資。於二零零四年六月三十日，本集團已動用之貿易信用額度為港幣1,304百萬元、短期及循環現金透支為港幣328百萬元，及可轉讓貸款融資為港幣546百萬元。

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

於二零零四年六月三十日，本集團擁有全職僱員約4,100名(二零零三年六月三十日：約4,000名)。該等僱員大部份在中國受僱。本集團按照行業慣例提供酬金予僱員。僱員之酬金包括基本薪金及花紅。為配合業務需求而增聘僱員，導致本集團於截至二零零四年六月三十日止三個月之僱員成本上升9.3%至約港幣88百萬元，去年同期則為約港幣81百萬元。為吸引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，向僱員授出購股權。本集團亦同時致力為僱員提供多項內部及外間培訓與發展計劃。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零四年六月三十日止三個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，成員包括本公司之兩位獨立非執行董事梁伯韜先生(審核委員會主席)及吳敬璉教授。審核委員會負責與管理層一同審閱本集團所採納之會計原則及慣例，並研討有關審核、內部監控及財務申報程序等事宜，包括審閱本集團截至二零零四年六月三十日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表。

## 最佳應用守則

據本公司董事所知悉，本公司於截至二零零四年六月三十日止三個月內一直有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14所載之最佳應用守則，惟本公司之非執行董事及獨立非執行董事均無指定任期，惟須按照本公司公司細則之規定於本公司之股東週年大會上輪值告退及膺選連任。

## 本公司董事進行證券交易之標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易訂立標準守則，其條款不低於上市規則所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則所規定之要求。

承董事會命  
主席  
李勤

香港，二零零四年八月二十四日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事李勤先生（主席）、郭為先生（副主席、總裁兼首席執行官）、曾茂朝先生、林楊先生及華祉年先生；非執行董事 William O. GRABE 先生；及獨立非執行董事梁伯韜先生及吳敬璉教授。

網址：[www.digitalchina.com.hk](http://www.digitalchina.com.hk)

(\* 僅供識別)

請同時參閱本公佈於(香港經濟日報)刊登的內容。