

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之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就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之任何損失承擔任何責任。



有關 2024年12月31日止年度的年報 的補充公告

茲提述本公司於 2025 年 4 月 25 日刊發的 2024 年年報。除非文義另有所指，本公告所用之詞匯與 2024 年年報所界定者具有相同涵義。

根據 2024 年年報披露，於 2024 年年度，本公司計提商譽減值人民幣 3.65 億元（2023 年：人民幣 0.97 億元）。商譽減值的增加主要是歸因神州信息的全資擁有附屬公司中農信達，而本公司間接持有神州信息約 40% 的股權，因此其財務業績已併入本公司的綜合財務報表。根據日期為 2014 年 7 月 22 日（經補充）的協議，中農信達的股權已由神州信息收購，該收購在當時構成本公司的一項須予披露的交易，並須遵守《上市規則》第十四章的披露及公告規定。有關收購中農信達股權的更多信息，請參閱本公司日期為 2014 年 7 月 22 日、2014 年 8 月 20 日、2014 年 8 月 26 日、2014 年 11 月 2 日、2014 年 11 月 28 日及 2015 年 1 月 11 日的公告。

本補充公告的目的是向本公司股東及潛在投資者提供於 2024 年年報內有關該商譽減值的更多信息。

商譽減值

本公司於截至 2024 年 12 月 31 日計提的商譽減值人民幣 3.65 億元，主要是由於受到整體行業放緩的影響導致中農信達 2024 年經營業績下滑。

本公司已聘請獨立評估師北京中同華資產評估有限公司採用折現現金流分析法所得出的使用價值對中農信達截至 2024 年 12 月 31 日的可收回金額進行估值（「**2024 估值**」）。如 2024 年年報所披露，估值的關鍵輸入資料為 (i) 中農信達管理層批准的未來 5 年財務預測；及 (ii) 稅前貼現率為 10.81%（2023 年：11.18%）。估值的主要假設包括估計毛利率為 41.28% 至 42.08% 及收入增長為 5.00% 至 36.44%。

(一) 用於估值的收入增長率之分析

在收入增長率的假設中，5.00%至36.44%的區間表示預測期內年收入增長的預期波動範圍，其中最高增長率為36.44%，最低增長率為5.00%。基於預測時點的已與客戶簽訂但尚未完成的合約和商機，最高年增長率36.44%的測算基於2025年預測營業收入人民幣1億元與2024年實際營業收入人民幣7,329萬元的對比。結合中農信達當時情況，考慮到預測期間市場佔有規模不會顯著提升，因此預期最低年增長率為5%。如2024年年報所披露，中農信達於2024年12月31日的估計可收回金額較2023年下降，主要是由於考慮了（其中包括）以下詳細闡述的最新業務表現及市場情況變化等因素後，其財務預測價值下降所致。關於中農信達的使用價值評估採用了與2023年估值相同的財務預測、假設及參數選取（包括折現率），反映了中農信達最新經營表現及市場預期。

中農信達最新業務表現及市場情況變化

中農信達主要從事為農業行業提供信息化服務，包括地信及產權交易、銀農直連、大數據平台、數字化農業以及系統整合與軟件開發服務。其主要業務領域的整體行業放緩大致起始於2020年。2024年度，中農信達預算與實際完成情況存在較大差異主要源於以下幾方面：

市場拓展未及預期

(a) 地信及產權交易

2024年，中農信達的地信及產權交易也僅僅是實現了個別區域點上的突破，在全國範圍內由於競爭加劇，國泰新點、中百信等跨界對手的加入，導致中農信達未能實現規模化的拓展，整體推進未達2024年年初預期。

(b) 銀農直連

銀農直連是指農業農村行業與金融體系之間的直接連接，旨在通過信息技術手段，簡化農業、農村、農民與金融機構之間的交互流程，提高三農融資的效率。於2024年，由於國家金融監督管理總局對金融機構的資本性支出的限制，包含給政府使用的軟硬件採購部分，導致多個早前已表達合作意願的省份未能按計劃推進實施。

(c) 大數據平台

在推動業務複製與延續性項目開拓方面，中農信達雖已成功推廣鄉村振興平台等很多項目，但由於農業農村部根據工作需求的調整以及地方政務資金收緊，客戶項目出現延後等原因，導致如農業農村大數據平台基座等項目未實現簽約。

(d) 數字農業

於 2024 年，由於《農業農村部計劃財務司關於做好 2024—2025 年中央預算內投資農業建設項目儲備工作的通知》在全國各省市落地，該通知要求中央預算內投資不得用於土建工程、非數字化裝備，且用於軟件開發（含軟件購置）的資金不得超過人民幣 3.0 百萬元。通知在實際執行過程中，地方政府對數字農業的投資規模進一步壓縮。在這種背景下，實際業務推進受到客戶需求與地方資金的雙重壓力，中農信達的很多數字農業項目未能實現簽約。

交付驗收不及預期

2023年底中農信達已與客戶簽訂但尚未完成的合約為人民幣163.0百萬元，預計支撐2024年實現預計收入約人民幣89.3百萬元。但在實際履行合約過程中，由於客戶資金不到位、客戶需求放緩、銀行投資未達預期（開戶、吸儲不夠）等原因導致交付驗收不及預期，未能如期確認收入。

主要基於上述原因，中農信達在2023年度及2024年度的收入分別約為人民幣211.7百萬元、人民幣73.3百萬元，同比減少約人民幣138.4百萬元。因此，於2024年度，中農信達預算與實際完成情況存在較大差異。

(二) 用於估值的毛利率之分析

在毛利率的假設中，41.28%-42.08%的區間表示預測期內毛利率的預期波動範圍。中農信達2022年度、2023年度及2024年度的毛利率分別為55.27%、44.99%及37.69%，這3年的平均毛利率為45.98%。於2024年度預算制定時，管理層參考歷史水平綜合確定預測期毛利率，不高於該三年平均毛利率。管理層謹慎評估後確定預測期間的毛利率。

中農信達毛利率從2023年度到2024年度下降7.3個百分點。毛利率下降的主要原因是客戶需求放緩及低毛利率的戰略性項目投入等原因導致交付成本增加。

(三) 2024年比較2023年預計毛利率及收入增長率的變化

2023年度中農信達的估值(「2023年估值」)中，假設預計毛利率為48.67%至49.86%、收入增長為0.87%至10%。2023年估值採用的估值計算方法、假設與2024年的一致。如以上所闡述，2024年估值比較2023年估值的預計毛利率有所下降的原因主要為考慮到中農信達於2024年業務下滑以及行業整體形勢的下行。而另一方面，2024年估值的預計收入增長率比較2023年估值的預計收入增長率高的原因主要為(i) 中農信達2024年的收入(作為計算2024年估值中預計收入增長率的基準年)遠低於2023年。因此，2024年估值中較高的預期收入增長率僅反映了基準年收入較低所帶來的數學效應;及(ii)中農信達2025年的預期收入為人民幣1億元，與2024年相比增長36.44%。2025 預測營業收入主要假設如下：

- (1) 2025 年度預測營業收入人民幣 100.0 百萬元主要基於預測時點已與客戶簽訂但尚未完成的合約和商機，而且因 2024 年度客戶需求放緩、銀行投資未達預期等原因導致服務交付驗收不及預期，所以未能於 2024 年如期確認收入。
- (2) 另外，2024 年 10 月，農業農村部印發《全國智慧農業行動計劃(2024-2028 年)》的通知，該通知要求加快打造國家農業農村大數據平台，預期到 2028 年底,功能完備、上下協同、務實管用的國家農業農村大數據平台基本建成。於 2025 年，中央一號文件進一步提出，穩定和完善農村土地承包關係，當中提出 (a) 堅持“大穩定、小調整”，有序推進第二輪土地承包到期後再延長三十年試點，擴大整省試點範圍; (b)妥善化解延包中的矛盾糾紛;及(c) 確保絕大多數農戶承包地總體順延、保持穩定。綜合上述，結合中農信達跟進項目的情況，預計中農信達業務規模增加並形成收入。

一般事項

上述補充信息不影響 2024 年年報中的其他信息，除上述披露外，2024 年年報中的其他信息均保持不變。

釋義

於本公告內，除另有所指外，下列詞匯具有以下涵義：

「2024 年年報」	指	本公司截至2024年12月31日止年度的年報
「董事會」	指	本公司董事會
「本公司」	指	Digital China Holdings Limited (神州數碼控股有限公司*)，一家依百慕達法律註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市
「神州信息」	指	神州數碼信息服務集團股份有限公司，一家依中國法律註冊成立的有限公司，其股份於深圳證券交易所上市（股份代號：000555），為本公司的間接非全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命
Digital China Holdings Limited
(神州數碼控股有限公司*)
郭為
主席兼首席執行官

香港，二零二六年五月二十九日

於本公告刊發時，董事會由十名董事組成，包括：

執行董事：郭為先生（主席兼首席執行官）、林楊先生（副主席）及蔡英華先生（總裁兼首席運營官）

非執行董事：叢珊女士及劉軍強先生

獨立非執行董事：劉允博士、金昌衛先生、郭嵩博士、陳惠康先生及李靜博士

網址：www.dcholdings.com

* 僅供識別