

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於本節內容僅為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定投資發售股份前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險，若干與投資發售股份有關的具體風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資本公司的發售股份前，務請仔細閱讀該節內容。

### 概覽

根據賽諾報告，按銷量計，我們為2013年中國最大的移動通訊連鎖店及第三大手機零售商。我們通過銷售及分銷移動通訊設備及配件以及提供增值服務來維持在中國移動通訊設備行業的領先地位。多年以來，我們為中國移動運營商（即中國移動、中國聯通及中國電信）發展龐大客戶基礎藉此獲得佣金並與彼等建立起長期的戰略合作關係，我們從中受惠。我們目前為顧客提供2,000餘款不同規格（如顏色及格式化系統）及品牌的國際品牌及國內品牌手機，可選品類繁多。我們提供個性化的增值服務，該等服務主要包括軟件及移動應用套餐以及手機配置服務。

我們很大一部份銷售額乃通過O2O平台產生，其中包括(i)線下渠道，主要包括我們的實體零售及分銷網絡；及(ii)線上渠道，主要包括電子商務銷售平台及其他虛擬平台。根據賽諾報告，按零售門店數目計，我們擁有中國移動通訊連鎖店中最大的實體零售及分銷網絡。截至2014年4月30日，我們的線下渠道由以下網絡組成：(i)覆蓋1,512間門店（包括956間獨立經營門店及556間加盟店，該等門店均以迪信通品牌經營，分佈在中國21個省及四個直轄市）的實體零售及分銷網絡；及(ii)向移動運營商及其他第三方零售商批量供應移動設備及配件的批發分銷網絡。加盟店乃由第三方加盟商根據與我們訂立的特許加盟協議經營。此外，於2013年，我們在中國三大移動運營商的超過1,500間門店推廣銷售移動產品及服務（駐廳銷售）。我們的線上渠道由各種電子商務平台組成，該等電子商務平台包括我們自有的互聯網平台([www.dixintong.com](http://www.dixintong.com))以及天貓、亞馬遜及1號店等第三方互聯網平台。我們的虛擬平台亦包括電視銷售渠道及信用卡網店。受益於龐大的實體零售門店網絡及成熟的虛擬平台，我們的O2O平台使我們可提供多種移動設備及增值服務及提供智能通訊解決方案，藉此為我們的顧客提供移動互聯網接入服務。

我們透過由訓練有素的銷售人員提供多種服務，向顧客提供無與倫比的購物體驗。我們力求滿足顧客偏好及需求，並提供移動通訊設備、配件、軟件下載及其他增值服務等豐富的產品供應。我們認為，我們致力於滿足客戶喜好及需求乃我們從競爭對手中脫穎而出的主要策略，並能提升我們品牌的可靠度、可信度及價值。

### 我們的業務模式

我們的業務分為三個部份，包括(i)移動通訊設備及配件銷售；(ii)向中國移動運營商提供服務；及(iii)向顧客提供維修、維護及增值服務。我們的移動通訊設備及配件銷售包括(i)我們透過獨立經營門店及線上渠道開展的零售業務；(ii)我們的特許加盟業務；及(iii)我們的批發業務。

我們的零售業務涉及通過獨立經營門店及與中國移動運營商合作的門店以及我們的自有網上平台及其他電子商務平台銷售手機、手機配件、智能設備及其他產品。我們的特許加盟業務涉及根據第三方加盟商與我們訂立的特許加盟協議向彼等銷售移動通訊設備及配件。我們的批發業務涉及將該等產品分銷予向我們批量採購的批發客戶。我們主要通過推廣及銷售捆綁合約話費套餐的手機及派遣職員前往移動運營商的門店協助銷售移動通訊產品及服務而獲得服務收入。我們亦在零售門店提供手機維修及維護服務，以及提供廣泛的移動設備增值服務。

### 我們的業務經營程序

我們的業務經營程序分為四個主要部份：(i)採購；(ii)存貨、分銷及物流；(iii)銷售及營銷；及(iv)售後服務。我們已實施一個綜合ERP系統，以管理我們的採購、存貨、銷售、物流配送及財務報告職能。我們的銷售及營銷部門與採購部門及附屬公司緊密合作，進行一系列推廣活動以促進銷售及實現我們的溢利最大化。憑藉我們全面的售後服務，我們向購買我們手機的顧客提供全國聯保服務並向我們的會員提供額外售後服務。

### 我們的供應商及客戶

截至2014年4月30日，我們與所有區域的逾800位供應商（包括中國移動運營商及移動設備製造商及其他分銷商）保持關係，該等供應商向我們提供包括手機、移動設備配件、智能設備及其他產品在內的移動通訊設備。有關我們供應商的更多詳情，請參閱本招股章程第152頁「業務－供應商」。

我們的客戶包括零售及批發客戶。我們的零售客戶為移動通訊設備及配件的終端用戶。我們的批發客戶包括國內移動運營商、大型網店（如京東商城）、區域經銷商及零售商以及中小型獨立經營通訊店。有關我們客戶的更多詳情，請參閱本招股章程第155頁「業務－客戶」。

中國移動運營商既是我們的供應商，亦是我們的客戶。根據賽諾報告及據我們對該行業的瞭解，我們與移動運營商之間的客戶／供應商關係在中國通信行業十分普遍，且符合中國手機零售商之間的行業慣例。有關我們與移動運營商之間的合作詳情，請參閱本招股章程第137頁至147頁的「業務－我們的業務－與中國移動運營商的合作」。

### 我們的競爭優勢

我們認為，下述競爭優勢已成為我們取得成功的保障並使我們在競爭對手中脫穎而出：

- 擁有O2O平台的中國最大移動通訊連鎖店
- 通過一站式購物及定製化服務提供無與倫比的顧客體驗
- 覆蓋中國絕大多數省份的龐大實體店網絡，可擴充性極佳
- 與國內三大移動運營商保持穩固的戰略合作關係
- 與主要移動設備製造商的穩固及長期關係以及充足穩定的供應及存貨管理系統
- 專責及經驗豐富的管理層團隊及強大的零售經營管理能力

### 我們的策略

我們矢志透過下列策略鞏固我們在中國移動通訊設備行業的領先地位：

- 改進我們的O2O平台及進一步發展移動互聯網服務
- 透過將我們的零售及分銷網絡擴展至中國其他地區來增加我們的市場份額
- 鞏固並繼續利用與移動運營商及移動設備製造商的現有夥伴關係

- 透過提升顧客服務增加銷量及收入
- 擴大我們提供的智能解決方案範圍並成為智能生活解決方案供應商
- 發展與MVNO的合作夥伴關係

### 主要風險因素

投資發售股份存在若干風險。該等風險可分為(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們營運所處行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；及(iv)與全球發售有關的風險。下文概述董事認為屬於重大的部份風險：

- 倘我們不能有效地管理業務增長及擴張，則我們的業務及增長前景或會受到不利影響。
- 我們的業務依賴我們與移動運營商持續有效合作的能力。倘我們未能維持與移動運營商的戰略關係，則我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。
- 我們未必能夠有效管理我們的加盟商及彼等的業務，這可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

由於不同投資者對風險重大性的釐定具有不同解釋及標準，故謹此提醒閣下，閣下於決定投資於發售股份前，應細閱本招股章程第26至52頁的「風險因素」整節。

### 法律及行政程序及合規

於往績記錄期間至最後可行日期，我們涉及若干違反適用中國法律及法規的事件，包括有關規管我們先前運作的手機軟件程序迪風市場的規則。董事認為，該等違規事件（無論個別或共同）將不會對我們造成重大不利營運或財務影響。有關不合規事件及補救以及我們就防止日後違規並確保持續合規採取的措施的進一步詳情，請參閱本招股章程第165頁至167頁的「業務－法律及行政程序及合規－合規」。

## 股東資料

緊隨全球發售完成後，倘超額配股權未獲行使，豐永泰及迪爾通將直接擁有我們的46.90%已發行股本。豐永泰及迪爾通為投資控股公司，分別由劉松山先生擁有39.47%及52.33%權益、劉東海先生擁有47.75%及34.89%權益、劉華女士擁有5.13%及5.13%權益、劉詠梅女士擁有5.13%及5.13%權益以及劉文萃女士擁有2.52%及2.52%權益。劉松山先生、劉東海先生、劉華女士、劉詠梅女士及劉文萃女士彼此為兄弟姐妹。此外，劉文萃女士透過其非全資控股公司融豐泰間接擁有本公司1.12%已發行股本。因此，由於豐永泰、迪爾通、融豐泰、劉松山先生、劉東海先生、劉華女士、劉詠梅女士及劉文萃女士將有權直接及間接共同於本公司的股東大會上行使約48.02%的投票權（倘並無行使超額配股權），故根據上市規則，於緊隨全球發售完成後，豐永泰、迪爾通、融豐泰、劉松山先生、劉東海先生、劉華女士、劉詠梅女士及劉文萃女士各自將被視為我們的控股股東。

## 綜合財務資料概要

以下為分別於2011年、2012年及2013年12月31日及截至該等日期止各年度的綜合財務資料概要，摘錄自本招股章程附錄一會計師報告。

## 綜合收益表概要

	截至12月31日止年度		
	2011年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
收入 .....	6,513,501	8,802,689	12,812,024
銷售成本 .....	(5,297,597)	(7,339,689)	(11,074,062)
毛利 .....	1,215,904	1,463,000	1,737,962
其他收入及收益 .....	12,295	31,490	34,819
銷售及分銷開支 .....	(668,575)	(816,866)	(952,644)
行政開支 .....	(189,707)	(232,244)	(286,318)
其他開支 .....	(17,452)	(18,363)	(56,127)
財務成本 .....	(48,161)	(73,038)	(107,334)
除稅前溢利 .....	304,304	353,979	370,358
所得稅開支 .....	(82,799)	(104,177)	(96,166)
年內溢利及全面收入總額 .....	<u>221,505</u>	<u>249,802</u>	<u>274,192</u>
應佔年內溢利及全面收入總額			
母公司擁有人 .....	221,566	252,121	266,441
非控股權益 .....	(61)	(2,319)	7,751
	<u>221,505</u>	<u>249,802</u>	<u>274,192</u>

## 概 要

### 收入

	截至12月31日止年度					
	2011年		2012年		2013年	
	(人民幣千元)	佔總收入百分比	(人民幣千元)	佔總收入百分比	(人民幣千元)	佔總收入百分比
移動通訊設備及配件銷售.....	6,162,814	94.6%	8,406,194	95.5%	12,186,395	95.1%
— 移動通訊設備及配件零售....	4,261,320	65.4%	5,693,802	64.7%	6,862,902	53.6%
— 向加盟商銷售通訊設備及 配件.....	1,061,939	16.3%	1,340,285	15.2%	1,976,843	15.4%
— 移動通訊設備及配件批發....	839,555	12.9%	1,372,107	15.6%	3,346,650	26.1%
來自移動運營商的服務收入.....	257,227	4.0%	329,208	3.7%	496,205	3.9%
其他服務費收入.....	93,460	1.4%	67,287	0.8%	129,424	1.0%
總計.....	<u>6,513,501</u>	<u>100.0%</u>	<u>8,802,689</u>	<u>100.0%</u>	<u>12,812,024</u>	<u>100.0%</u>

### 毛利及毛利率

	截至12月31日止年度								
	2011年			2012年			2013年		
	毛利	佔毛利總額 百分比	毛利率	毛利	佔毛利總額 百分比	毛利率	毛利	佔毛利總額 百分比	毛利率
	(人民幣千元)			(人民幣千元)			(人民幣千元)		
移動通訊設備及配件									
銷售.....	909,482	74.8%	14.8%	1,122,952	76.8%	13.4%	1,192,261	68.6%	9.8%
— 移動通訊設備及 配件零售.....	791,255	65.1%	18.6%	1,020,995	69.8%	17.9%	1,061,267	61.1%	15.5%
— 向加盟商銷售移動通訊設備 及配件.....	36,852	3.0%	3.5%	39,552	2.7%	3.0%	44,508	2.5%	2.3%
— 移動通訊設備及 配件批發.....	81,375	6.7%	9.7%	62,405	4.3%	4.5%	86,486	5.0%	2.6%
來自移動運營商的服務收入...	214,396	17.6%	83.3%	275,515	18.8%	83.7%	420,065	24.2%	84.7%
其他服務費收入.....	92,026	7.6%	98.5%	64,533	4.4%	95.9%	125,636	7.2%	97.1%
總計.....	<u>1,215,904</u>	<u>100.0%</u>	<u>18.7%</u>	<u>1,463,000</u>	<u>100.0%</u>	<u>16.6%</u>	<u>1,737,962</u>	<u>100.0%</u>	<u>13.6%</u>



## 概 要

於往績記錄期間，我們整體毛利率下降乃主要因移動通訊設備及配件銷售的毛利率下降所致。於往績記錄期間，我們來自銷售移動通訊設備及配件的毛利率下降乃主要由於(i)智能手機及3G手機的採購成本增幅超過售價增幅，而該等手機所佔銷售比重於期內穩步上升；(ii)移動通訊設備及配件批發的比例增加，而批發業務的毛利率相對較低；及(iii)我們的策略為通過提供較低售價來發展網上銷售平台，此策略或會導致毛利率相對較低。請參閱「財務資料－若干收益表項目－毛利及毛利率」。

### 財務狀況表概要

	於12月31日		
	2011年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
非流動資產.....	195,615	212,045	250,853
流動資產.....	2,541,761	3,449,048	4,357,137
流動負債.....	1,628,783	2,298,908	3,164,467
流動資產淨額.....	912,978	1,150,140	1,192,670
總資產減流動負債及淨資產.....	<u>1,108,593</u>	<u>1,362,185</u>	<u>1,443,523</u>
母公司擁有人應佔權益.....	1,105,093	1,357,214	1,423,655
非控股權益.....	3,500	4,971	19,868
總權益.....	<u>1,108,593</u>	<u>1,362,185</u>	<u>1,443,523</u>

### 現金流量表概要

	截至12月31日止年度		
	2011年 (人民幣千元)	2012年 (人民幣千元)	2013年 (人民幣千元)
經營活動產生／(所用)的			
現金淨額.....	226,588	(79,342)	(15,297)
投資活動所用的			
現金淨額.....	(97,776)	(65,085)	(107,872)
融資活動產生／(所用)的			
現金淨額.....	(2,935)	382,081	(104,627)
現金及現金等價物			
增加／(減少)淨額.....	125,877	237,654	(227,796)
年初現金及現金等價物.....	166,204	292,081	529,735
年末現金及現金等價物.....	<u>292,081</u>	<u>529,735</u>	<u>301,939</u>

## 概 要

### 主要財務比率

	於12月31日		
	2011年	2012年	2013年
流動比率 <sup>(1)</sup> . . . . .	1.6	1.5	1.4
資產負債比率 <sup>(2)</sup> . . . . .	29.5%	35.8%	49.2%
債務權益比率淨額 <sup>(3)</sup> . . . . .	41.9%	55.9%	96.8%

  

	截至12月31日止年度		
	2011年	2012年	2013年
權益回報率 <sup>(4)</sup> . . . . .	22.3%	20.5%	19.2%

#### 附註：

- (1) 相等於各財務期末我們的流動資產除以流動負債。
- (2) 相等於各財務期末債務淨額除以債務淨額加權益總額再乘以100%。
- (3) 相等於各財務期末債務淨額除以權益總額再乘以100%。
- (4) 相等於各財務期間本公司擁有人應佔全面收入總額除以股東權益再乘以100%。

於往績記錄期間，我們的資產負債比率有所上升，此乃主要由於債務淨額增加所致，而債務淨額增加則由於計息銀行貸款增加所致。於往績記錄期間，我們的計息銀行貸款增加乃主要由於(i)我們業務擴張推動銷售增長，導致我們需要採購更多移動通訊設備及配件；及(ii)若干供應商未給予我們信貸期，而是要求我們預付款項或當期付款，導致產生融資需求所致。請參閱「財務資料－主要財務比率」。

### 所得款項用途

我們估計全球發售所得款項淨額約為942.0百萬港元（經扣除包銷佣金（不包括獎勵費（如有））及我們應付有關全球發售的開支後，並假設超額配股權未獲行使及發售價為每股發售股份6.20港元，即本招股章程所載發售價範圍的中位數）。倘超額配股權獲悉數行使，我們估計會收到額外所得款項淨額約150.3百萬港元（經扣除包銷佣金及我們就全球發售應付的開支）。

我們擬將該等所得款項淨額作以下用途：

- 約56%或527.5百萬港元將按如下所述用於擴張我們的零售及分銷網絡：
  - 約28%或263.8百萬港元將用於自2014年至2016年期間在中國新設約300間獨立門店；
  - 約15%或141.3百萬港元將用於自2014年至2016年期間在中國的商場內設立約150間店中店門店；
  - 約13%或122.5百萬港元將可能用於收購黑龍江省、甘肅省及吉林省以及寧夏回族自治區的區域性通訊設備零售連鎖店。截至最後可行日



期，我們尚未訂立任何明確的收購協議或提出任何收購建議，亦未就任何潛在收購事項物色到任何目標零售連鎖店，亦無就任何潛在收購事項產生任何資本承擔；

- 約14%或131.9百萬港元將用於償還銀行借貸，該等借貸的年利率介乎6.0%至7.8%不等，將分別於2014年7月至2015年1月之間到期。該等借入資金乃用作營運資金；
- 約9%或84.8百萬港元將用於升級我們的資訊系統以進一步提升我們的經營管理能力；
- 約7%或65.9百萬港元將用於升級現有門店及在中國設立新話務中心及新售後服務系統；
- 約6%或56.5百萬港元將用於進行一系列多用途移動互聯網項目。請參閱「業務－我們的策略－改進我們的O2O平台及進一步發展移動互聯網服務」；及
- 約8%或75.4百萬港元將用作營運資金及其他一般公司用途。

倘每股發售股份的發售價未最終釐定為本招股章程所述發售價範圍的中位數，則上文所載各項用途的所得款項將按比例增加或減少（視乎情況而定）。

### 上市開支

於截至2013年12月31日止年度，我們產生上市開支約人民幣3.4百萬元，該款項已計入我們的行政開支。我們估計我們於截至2014年12月31日止年度就全球發售將進一步產生上市開支（不包括應付包銷商的佣金及獎勵費（如有）、證監會交易徵費及聯交所交易費）約人民幣48.2百萬元，其中約人民幣28.7百萬元將計入我們的行政開支及約人民幣14.5百萬元將予以資本化。董事預期該等開支不會對截至2014年12月31日止年度的財務業績造成重大不利影響。

### 股息政策

經考慮（其中包括）我們的整體業務狀況及策略、經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資金需求、我們股東的權益、稅務狀況、根據中國公認會計準則及國際財務報告準則計算的可供分配溢利金額（以較低者為準）、我們的章程細則、中國公司法、適用法律及法規以及董事認為相關的其他因素後，董事經股東批准後或會宣派股息。特別是根據適用的中國法律及章程細則，我們僅可在已作出以下分配後以稅後溢利分派股息：(i)彌補累計虧損（如有）；(ii)對法定公積金作出相等於稅後溢利10%的強制分配（除非公積金達到我們的註冊資本的50%或以上）；及(iii)對任意公積金作出的分配，但須待股東於股東大會上批准後方可作實。

## 概 要

於2013年6月，我們宣派及派付股息人民幣200.0百萬元。閣下應留意過往股息分派並非我們未來股息分派政策的指標。我們無法保證可於任何年度宣派該等金額或任何金額的股息。此外，宣派及／或派付股息或會受到法律限制及／或我們日後可能訂立的融資協議的限制。

### 近期發展

根據我們截至2014年3月31日止三個月的未經審核綜合財務報表（已由申報會計師根據香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審核」審閱），於截至2014年3月31日止三個月，我們錄得收入人民幣3,440.7百萬元、毛利人民幣473.0百萬元及毛利率13.7%。我們截至2014年3月31日止三個月的收入較截至2013年3月31日止三個月增加13.7%，乃主要由於(i)因銷量增加導致零售、批發及特許加盟銷售移動通訊設備及配件增加；及(ii)來自移動運營商的服務收入增加所致。我們的毛利率由截至2013年3月31日止三個月的13.4%上升至截至2014年3月31日止三個月的13.7%。我們的毛利率輕微增加，乃主要由於來自移動運營商的服務費比例因收取運營商合約話費套餐的佣金（一般其毛利率相對較高）增加而增加所致。於截至2014年3月31日止三個月，我們錄得經營活動所得現金淨額人民幣144.1百萬元。

董事確認，自2013年12月31日以來及直至本招股章程日期，我們的財務或經營狀況並無發生重大不利變動，亦無發生會對本招股章程附錄一「會計師報告」所載資料造成重大影響的事件。

### 全球發售統計數據<sup>(1)</sup>

	按發售價每股H股 5.30港元計算	按發售價每股H股 7.10港元計算
股份市值 <sup>(2)</sup> . . . . .	3,533百萬港元	4,733百萬港元
未經審核備考經調整每股 有形資產淨值 <sup>(3)</sup> . . . . .	3.78港元	4.21港元

附註：

- (1) 上表所有統計數據均假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值乃按緊隨全球發售完成後預期已發行666,667,000股股份計算得出。
- (3) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃按緊隨全球發售完成後預期已發行666,667,000股股份計算得出。

倘超額配股權獲悉數行使，假設發售價分別為每股H股5.30港元及7.10港元，則未經審核備考經調整每股有形資產淨值將分別為3.83港元及4.31港元。