

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分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。



**Beijing Digital Telecom Co., Ltd.**  
**北京迪信通商貿股份有限公司**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：6188)

**截至2017年12月31日止年度之  
年度業績公告**

**財務摘要**

就截至2017年12月31日止年度而言：

本集團的收入為人民幣15,974,316.40千元，較去年增加5.25%。

本公司母公司擁有人應佔純利為人民幣322,490.09千元，較去年下降9.50%。

每股基本盈利為人民幣0.48元／股，較去年下降人民幣0.05元／股。

董事會並不建議就截至2017年12月31日止年度派付末期股息。

北京迪信通商貿股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)／(「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2017年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2016年同期的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
收入	3	15,974,316	15,177,126
銷售成本		<u>(13,974,148)</u>	<u>(13,321,448)</u>
毛利		2,000,168	1,855,678
其他收入及收益	3	56,556	90,036
銷售及分銷開支		(1,068,995)	(1,043,686)
行政開支		(353,423)	(319,689)
其他開支		(52,326)	(27,113)
財務成本	5	(182,741)	(111,201)
應佔以下公司溢利／(虧損)：			
合資企業		4,934	(1,816)
聯營公司		<u>(3,286)</u>	<u>(657)</u>
除稅前溢利	4	400,887	441,552
所得稅開支	6	<u>(77,940)</u>	<u>(84,541)</u>
年內溢利		<u>322,947</u>	<u>357,011</u>
應佔：			
母公司擁有人		322,490	356,358
非控股權益		<u>457</u>	<u>653</u>
		<u>322,947</u>	<u>357,011</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股盈利			
—基本及攤薄(人民幣)	8	<u>0.48</u>	<u>0.53</u>

綜合損益及其他全面收益表(續)  
截至2017年12月31日止年度

	2017年 附註 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
其他全面收益		
將於其後期間重新分類為損益的 其他全面收益：		
應佔合資企業其他全面虧損	<u>(1,075)</u>	<u>—</u>
年內其他全面收益(扣除稅項)	<u>(1,075)</u>	<u>—</u>
年內總全面收益	<u><b>321,872</b></u>	<u><b>357,011</b></u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	<b>321,415</b>	356,358
非控股權益	<u><b>457</b></u>	<u>653</u>
	<u><b>321,872</b></u>	<u><b>357,011</b></u>

綜合財務狀況表  
於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		132,150	157,538
商譽		57,476	57,476
其他無形資產		328	853
投資於合資企業		76,840	31,806
投資於聯營公司		10,091	8,077
可供出售投資		10,845	15,075
遞延稅項資產		35,624	37,984
應收貸款		54,217	—
非流動資產總值		<u>377,571</u>	<u>308,809</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		2,297,599	2,175,649
在建物業		82,121	316,156
已建成待售物業		119,594	—
應收賬款及應收票據	9	1,986,806	1,772,276
預付款項、按金及其他應收款項		1,357,765	1,135,598
應收貸款		300,000	—
應收關聯方款項		53,887	13,504
可供出售投資		210,000	—
已抵押存款		953,421	815,367
現金及現金等價物		614,879	784,756
流動資產總額		<u>7,976,072</u>	<u>7,013,306</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	10	431,935	443,240
其他應付款項及應計費用		379,215	405,003
計息銀行借貸		3,147,184	3,056,403
應付關聯方款項		2,301	8,848
應付稅項		285,124	239,007
流動負債總額		<u>4,245,759</u>	<u>4,152,501</u>
淨流動資產		<u>3,730,313</u>	<u>2,860,805</u>
總資產減流動負債		<u>4,107,884</u>	<u>3,169,614</u>

綜合財務狀況表(續)

於2017年12月31日

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
非流動負債			
公司債券		<u>596,542</u>	—
淨資產		<u>3,511,342</u>	<u>3,169,614</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		666,667	666,667
儲備		<u>2,764,392</u>	<u>2,442,977</u>
		3,431,059	3,109,644
非控股權益		<u>80,283</u>	<u>59,970</u>
總權益		<u>3,511,342</u>	<u>3,169,614</u>

## 綜合財務報表附註

### 1.1 呈列基準

此等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)公布的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。財務報表已根據歷史成本法編製。財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，除另有訂明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位。

#### 綜合基準

綜合財務報表載有截至2017年12月31日止年度本集團的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變回報的風險或享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力(即本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司所編製財務報表的報告期間與本公司的報告期間相同，並採用一致的會計政策。附屬公司業績自本集團取得控制權之日起綜合入賬，直至其控制權終止之日止。

損益及其他全面收益的各組成部份乃歸屬於本集團母公司擁有者及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及本集團成員公司間交易相關的現金流均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，作為權益交易列賬。

倘本集團失去一家附屬公司的控制權，則終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面額，及(iii)於權益記錄的累計匯兌差額，而於損益確認(i)所收代價的公平值，(ii)所保留投資的公平值及(iii)由此產生的盈餘或虧損。倘本集團已直接出售相關資產或負債，先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部份已按相同基準重新分類為損益或保留溢利(如適當)。

## 1.2 會計政策及披露的變動

本集團於本年度財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號修訂	披露計劃
國際會計準則第12號修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號修訂	披露於其他實體的權益：
列入2014年至2016年週期的國際 財務報告準則年度改進項目	澄清國際財務報告準則第12號的範圍

該等修訂的性質及影響說明如下：

- (a) 國際會計準則第7號修訂規定實體提供披露資料，使財務報表使用者可評估融資活動產生的負債變動，包括現金流量變動及非現金變動。
- (b) 國際會計準則第12號修訂釐清一個實體於評估是否將有應課稅溢利可動用可扣減暫時性差額抵銷時，需要考慮稅法有否限制有關可扣減暫時性差額轉回時可作扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂就實體應如何釐定日後應課稅溢利提供指引，並解釋應課稅溢利可包括收回部分資產多於其賬面金額的情況。該修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響，原因是本集團並無該等修訂範圍內的可扣減暫時性差額或資產。
- (c) 國際財務報告準則第12號修訂釐清國際財務報告準則第12號的披露規定(國際財務報告準則第12號第B10至B16段的披露規定除外)適用於實體於附屬公司、合資企業或聯營公司的權益，或其於分類為持作出售或列於分類為持作出售的出售組別的合資公司或聯營公司的權益。該等修訂對本集團的財務報表並無影響，原因是本集團於2017年12月31日並無分類為持作出售的附屬公司、合資企業或聯營公司，並因此毋需披露額外資料。

## 1.3 因共同控制實體業務合併而重列過往年度財務報表

於2017年2月，本公司完成無償收購於2016年9月1日註冊成立的北京迪信雲聚科技有限公司(「雲聚」)80%股本權益。收購完成後，雲聚作為本集團的附屬公司入賬。由於本公司及雲聚於上述收購完成前及之後受本公司最終控股股東共同控制，有關雲聚的業務合併使用權益集合法入賬。

轉讓控制本集團的最終股東所控制的實體的權益所產生的業務合併，乃假設收購事項於最早呈報日期開始時或(如較後)共同控制獲確立的日期已發生而入賬。所收購的資產及負債按先前在被收購實體的財務報表內已確認的賬面值確認。

當轉讓於一家實體的權益至控制本集團的最終股東所控制的另一家實體時，本集團於資產及負債的賬面值的權益與轉讓實體權益的成本之間的任何差額，直接於權益中確認。

綜合損益及全面收益表包括各合併實體自最早呈報日期起或自合併實體首次受到共同控制的日期起(以較短期間為準)的業績。

集團內公司間交易產生的所有集團內公司間結餘、交易、未變現收益及虧損以及股息於綜合入賬時全數抵銷。

於2017年1月1日的期初結餘及於2016年12月31日的比較資料經已在綜合財務報表內重列。

於2016年12月31日的經重列綜合財務狀況表：

	先前報告 人民幣千元	上年度調整 的影響 人民幣千元	經重列 人民幣千元
非流動資產總額	308,809	-	308,809
流動資產總額	7,011,502	1,804	7,013,306
流動負債總額	4,150,632	1,869	4,152,501
母公司擁有人應佔權益	3,109,696	(52)	3,109,644
非控股權益	59,983	(13)	59,970
權益總額	3,169,679	(65)	3,169,614

於2016年12月31日的經重列綜合財務狀況表的詳情包括以下各項：

	先前報告 人民幣千元	上年度調整 的影響 人民幣千元	經重列 人民幣千元
<b>流動資產</b>			
存貨	2,175,606	43	2,175,649
應收賬款及應收票據	1,772,260	16	1,772,276
預付款項、按金及其他應收款項	1,135,447	151	1,135,598
應收關聯方款項	13,582	(78)	13,504
現金及現金等價物	783,084	1,672	784,756
<b>流動負債</b>			
其他應付款項及應計費用	403,134	1,869	405,003

## 1.4 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團於財務報表中並未採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號修訂	具有免補償的提前還款特性 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合同收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第15號修訂	釐清國際財務報告準則第15號客戶合同收益 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>3</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第23號	對具有不確定性所得稅的處理 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第2號修訂	以股份為基礎付款交易的分類及計量 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第4號修訂	與國際財務報告準則第4號保險合同應用國際財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂	投資者與其聯營公司或合資企業之間的 資產出售或注資 <sup>4</sup>
國際會計準則第19號修訂	僱員福利 <sup>2</sup>
國際會計準則第28號修訂	於聯營公司及合資企業的長期權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第40號修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
2014年至2016年週期的年度改進項目	國際財務報告準則修訂包括：
國際財務報告準則第1號修訂	刪除首次採納者的短期豁免 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂	計量聯營公司或合資企業的公平價值 <sup>1</sup>
2015年至2017年週期的年度改進項目	國際財務報告準則修訂包括：
國際財務報告準則第3號修訂	先前於合資業務持有的權益 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號修訂	先前於合資業務持有的權益 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號修訂	對分類為權益的金融工具作出付款的 所得稅後果 <sup>2</sup>
國際會計準則第23號修訂	合資格資本化的借貸成本 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 仍未釐定強制生效日期，惟已可供採納。

有關預期適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料於下文說明。於採納後的實際影響可能有別於下文所述，視本集團於應用該等準則時可以獲得的額外合理及可作證明的資料而定。

於2014年7月，國際會計準則理事會公布國際財務報告準則第9號的最終版本，將所有期間的財務工具項目合併，以取代國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的先前所有版本。有關準則引進分類及計量、減值及對沖會計法的新規定。本集團將由2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號。本集團將不會重列比較數字及將按於2018年1月1日的期初權益結餘確認任何過渡調整。於2017年，本集團已就採納國際財務報告準則第9號的影響進行詳盡評估。有關分類及計量以及減值規定的預期影響概述如下：

**(a) 分類及計量**

本集團並不預期採納國際財務報告準則第9號會對其金融資產的分類及計量造成重大影響。預期將持續以公平值對所有現時以公平值持有的金融資產進行計量。由於計劃於可見未來持有現時持有可供出售的權益性投資，且本集團預期選擇於其他全面收益內呈列公平值變動，因此該等投資將以公平值通過其他全面收益計量。其他全面收益中所記錄的權益性投資收益及虧損在該等投資取消確認時不可重新分類至損益內。

**(b) 減值**

國際財務報告準則第9號要求通過其他全面收益以攤銷成本或公平值入賬的債務票據、未有根據國際財務報告準則第9號以公平值於損益入賬的租賃應收款項、貸款承擔及融資擔保合約的減值，須根據預期信貸虧損模型按12個月基礎或資產的使用年限基礎入賬。此外，本集團將應用簡化方法及將使用年限預期虧損(乃根據其所有應收賬款餘下期限的所有現金差額現值估計)入賬。此外，本集團將應用通用方法，並記錄以下一個12個月期間內其他應收款項可能違約事件作基準估計的12個月預期信貸虧損。本集團並不預期於應用預期信貸虧損模型後虧損撥備會有重大差異。

於2014年5月公布的國際財務報告準則第15號確立一個新的五步模型，將適用於客戶合同產生的收益。根據國際財務報告準則第15號，收益將按反映實體預期有權就轉移貨物或服務予客戶而交換的代價款額確認。國際財務報告準則第15號的原則對計量及確認收益提供一個更具結構的方法。該準則亦引進廣泛的定性及定量披露規定，包括分解總收益、有關履約責任的資料、各期間之間合同資產及負債賬目結餘的變動及主要判斷及估計。該準則將取代國際財務報告準則下所有即期收益確認規定。於首次應用準則時毋需採用全面追溯應用或經修訂追溯應用。於2016年4月，國際會計準則理事會公布國際財務準則第15號修訂，以解釋採納該準則的不同實施問題，包括識別履約責任，主事人與代理人及知識產權許可的應用指引，以及準則採納的過渡。該等修訂亦擬協助確保實體於採納國際財務報告準則第15號時能更加一致地應用及降低應用有關準則的成本及複雜性。本集團計劃採納國際財務報告準則第15號的過渡條文以確認首次採納的累計影響，作為於2018年1月1日保留盈利的期初結餘。此外，本集團計劃將新規定僅應用於在2018年1月1日前尚未完成的合約。本集團預期，於首次採納國際財務報告準則第15號後於2018年1月1日作出的過渡調整將不會重大。然而，會計政策的預期變動(下文進一步詳述)對本集團於2018年以後的財務報表將有重大影響。於2017年，本集團已對採納國際財務報告準則第15號的影響進行詳盡的評估。基於該評估，本集團預期採納國際財務報告準則第15號不可能會對收益確認帶來任何重大影響，惟呈列方式及披露則如下述除外：

本集團的主要業務包括銷售移動電信設備及配件、提供相關服務及開發及銷售物業。採納國際財務報告準則第15號對本集團的預期影響概述如下：

**(a) 分配交易價格至履約責任**

本集團提供加盟業務，涉及根據第三方加盟商與本集團訂立的加盟協議銷售移動電信設備及配件予彼等。於採納國際財務報告準則第15號後，銷售電信設備及配件予加盟商的收益將因不同的履約責任分為加盟費用及銷售電信設備及配件。本集團已於本集團達成不同履約責任時進一步評估將予確認的收益款額。本集團已釐定，當採納國際財務報告準則第15號時，來自加盟費用的收益及來自銷售電信設備及配件予加盟商的收益於2017年將分別為人民幣1,281,000元及人民幣3,114,917,000元，原因是分配交易價格至各履約責任及採納國際財務報告準則第15號不可能會對當時結束的年度確認的總收益帶來任何重大影響。

**(b) 呈列及披露**

國際財務報告準則第15號的呈列及披露規定較目前的國際會計準則第18號更為詳盡。相比目前的慣例，呈列規定與有重大的變動，並大幅增加本集團財務報表所需的披露數量。國際財務報告準則第15號的大部份披露規定均為新規定，而經本集團評估，若干披露規定的影響將會重大。尤其是，本集團預期，財務報表的附註將會擴大，原因是需披露釐定包括可變代價的該等合同的交易價所作出的重大判斷、將交易價分配至履約責任的方法及估計各履約責任的獨立售價時作出的假設。此外，如國際財務報告準則第15號所規定，本集團將客戶合同確認的收益分計為說明收益的性質、款額、時間及不確定及現金流如何受經濟因素影響的類別，並將會披露有關披露分計收益與於各報告分部披露的收益資料之間的關係的資料。

於2016年1月公布的國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告準則詮釋委員會第4號「釐定一項安排是否包含租賃」、準則解釋委員會第15號「經營租賃—獎勵」及準則解釋委員會第27號「評估涉及租賃法律形式的交易實質」。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人就大部份租賃確認資產及負債。該準則包括給予承租人兩項租賃確認豁免—低價值資產租賃及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認於租賃期作出租賃付款為負債(即租賃負債)及代表可使用相關資產的權利為資產(即有使用權資產)。除非有使用權資產符合國際會計準則第40號投資物業的定義、或與一類應用該重估模型的物業、廠房及設備有關，否則有使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量。租賃負債其後會就反映租賃負債利息而增加及因租賃付款而減少。承租人將須分別確認租賃負債的利息開支及有使用權資產的折舊開支。承租人將亦須於若干事件發生時重新計量租賃負債，例如由於租賃期變更或用於釐定該等付款的一項指數或比率變更而引致未來租賃付款變更。承租人一般將重新計量租賃負債的數額確認為有使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號大致沿用國際會計準則第17號內出租人的會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相同的分類原則對所有租賃進行分類，並將之分為經營租賃及融資租賃。國際財務報告準則第16

號規定承租人及出租人作出較國際會計準則第17號更廣泛的披露。承租人可選擇以全面追溯或經修訂追溯法應用該準則。本集團預期自2019年1月1日起採納國際財務報告準則第16號，目前正評估採納國際財務報告準則第16號後的影響，並正考慮是否利用可用的可行權宜方法及將採納哪個過渡法及寬免。

於2017年12月31日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款合共約為人民幣684,921,000元。於採納國際財務報告準則第16號後，若干計入該項目的款額可能需要確認為新的有使用權資產及租賃負債。然而，將需要作出進一步分析以釐定將予確認的新的有使用權資產及租賃負債的款額，包括(但不限於)與租賃低價值資產及短期租賃、所選擇的可行權宜方法及寬免以及於採納日期前訂立的新租賃有關的任何款額。

於2016年12月公布的國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號就應用國際會計準則第21號於實體收取或支付以外幣預付代價及確認非貨幣資產或負債的情況時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收益(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款項或預收款項，實體必須就預付代價的每筆付款或收款釐定交易日期。實體可自實體首次應用該詮釋的報告期初或於實體首次應用該詮釋的報告期間的財務報表呈列為可比較資料的前一報告期初，按全面追溯基準或預期基準應用該詮釋。本集團預期將自2018年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

於2017年6月公布的國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號存在當稅項處理涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定性(通常指「不確定稅務狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，且尤其不包括不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋旨在明確(i)實體是否考慮單獨處理不確定稅項；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該解釋將不採用事後確認全面追溯應用，或作為首次應用日期的期初權益的調整而在累計效應下追溯應用(不重列可比較資料)。本集團預期將自2019年1月1日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

## 2. 經營分部資料

為便於管理，本集團根據其產品及服務劃分業務部門，擁有兩個可呈報經營分部如下：

- (a) 移動通訊設備分部，主要從事銷售移動通訊設備及配件。
- (b) 房地產分部，主要從事開發及銷售物業。

管理層個別監察本集團經營分部的業績，以就資源分配及業績評估作出決策。分部表現乃基於可呈報分部溢利/虧損(為經調整除稅前溢利/虧損的計量)評估。

分部資產及分部負債均按經營分部分別管理。

截至2017年12月31日止年度	移動通訊設備 人民幣千元	房地產 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶作出的銷售	<u>15,754,368</u>	<u>219,948</u>	<u>15,974,316</u>
收入			<u>15,974,316</u>
分部業績	570,534	437	570,971
對賬：			
利息收入	12,570	87	12,657
財務成本	(182,675)	(66)	<u>(182,741)</u>
除稅前溢利	<u>400,429</u>	<u>458</u>	<u>400,887</u>
分部資產	<u>8,047,952</u>	<u>305,691</u>	<u>8,353,643</u>
分部負債	<u>4,653,682</u>	<u>188,619</u>	<u>4,842,301</u>
其他分部資料：			
於損益賬確認／(撥回)的減值虧損	39,959	(78)	39,881
折舊及攤銷	65,990	134	66,124
截至2016年12月31日止年度(經重列)	移動通訊設備 人民幣千元	房地產 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：			
向外部客戶作出的銷售	<u>15,177,126</u>	<u>-</u>	<u>15,177,126</u>
收入			<u>15,177,126</u>
分部業績	539,846	(2,764)	537,082
對賬：			
利息收入	15,660	11	15,671
財務成本	(111,167)	(34)	<u>(111,201)</u>
除稅前溢利／(虧損)	<u>444,339</u>	<u>(2,787)</u>	<u>441,552</u>
分部資產	<u>6,956,809</u>	<u>365,306</u>	<u>7,322,115</u>
分部負債	<u>3,899,870</u>	<u>252,631</u>	<u>4,152,501</u>
其他分部資料：			
於損益賬確認的減值虧損	23,754	190	23,944
折舊及攤銷	62,483	59	62,542

## 主要客戶資料

年內，本集團概無從單個客戶賺取超過本集團總收入的10%。

## 區域資料

由於本集團只在中國境內開展業務，且其所有非流動資產位於中國內地，故毋須根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的規定呈報區域分部資料。

### 3. 收入、其他收入及收益

收入指所銷售產品及提供服務經扣除退貨、商業折扣及各項政府附加費(如適用)後的發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
收入		
移動通訊設備及配件銷售	15,257,138	14,676,918
包括：		
移動通訊設備及配件零售	8,466,621	8,426,306
對加盟商銷售通訊設備及配件	3,116,198	2,818,234
移動通訊設備及配件批發	3,674,319	3,432,378
來自移動運營商的服務收入	369,175	383,605
其他服務收入	128,055	116,603
開發及銷售物業	219,948	—
	<b>15,974,316</b>	<b>15,177,126</b>
其他收入及收益		
利息收入	12,657	15,671
政府補助(附註(a))	39,910	67,270
出售物業、廠房及設備項目所得收益	200	35
其他	3,789	7,060
	<b>56,556</b>	<b>90,036</b>

附註(a)：該款額指本集團附屬公司就若干財務補貼及退稅以支持當地企業而收取中國地方政府機關的補貼。該等政府補貼並無未達成的附帶條件及其他或然事項。

#### 4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
已售存貨及已提供服務成本	13,974,148	13,321,448
折舊	65,599	61,930
無形資產攤銷	525	612
經營租賃項下租賃付款	364,895	357,472
核數師薪酬	4,543	3,999
僱員福利開支(包括董事酬金)		
工資及薪金	464,619	454,522
退休金計劃供款	65,770	61,847
	<u>530,389</u>	<u>516,369</u>
可供出售投資減值撥備	2,230	—
應收賬款減值撥備／(撥回投備)	12,692	(2,616)
應收關連方款項的減值撥備	1,510	631
其他應收款項之減值撥備	2,386	1,595
將存貨撇減至可變現淨值	21,063	24,334
出售物業、廠房及設備之虧損	1,676	644

#### 5. 財務成本

對財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
銀行貸款及公司債券的利息	<u>182,741</u>	<u>111,201</u>

#### 6. 所得稅開支

本公司乃按25%的法定稅率(根據2008年1月1日生效的中國企業所得稅法予以釐定)就本集團的應課稅溢利在中國計提即期所得稅撥備，惟本公司兩家附屬公司江蘇勝多科貿有限責任公司及四川億佳隆通訊連鎖有限公司除外，該等公司於截至2017年12月31日止年度分別按12.5%及15%的優惠稅率繳稅。所得稅開支的主要部份如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期：		
年內稅項開支	75,580	61,549
遞延	2,360	22,992
年內稅項開支總額	<u>77,940</u>	<u>84,541</u>

按適用於本公司及大部份附屬公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
除稅前溢利	400,887	441,552
按法定稅率計算的稅項	100,222	110,388
若干實體較低稅率	(23,174)	(30,956)
就過往期間即期稅項所作調整	2,733	2,759
聯營公司及合資企業應佔溢利／(虧損)	(412)	618
不可扣稅開支	1,706	1,230
就過往期間使用的稅項虧損	(6,346)	(5,844)
未確認稅項虧損	3,211	6,346
	<u>77,940</u>	<u>84,541</u>
按本集團實際稅率計算的稅項開支		

聯營公司及合資企業應佔稅項分別為人民幣1,800千元(2016年：人民幣377千元)和零元(2016年：零元)，均已分別計入綜合損益及其他全面收益表的「應佔聯營公司及合資企業溢利／(虧損)」。

## 7. 股息

董事並無就截至2017年12月31日止年度建議派付股息。

## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據年內母公司普通股權益持有人應佔溢利以及已發行666,667,000(2016年：666,667,000)股普通股的加權平均數目計算得出。

本集團於截至2017年及2016年12月31日止年度並無已發行潛在攤薄普通股。

每股基本盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本盈利的母公司普通股權益 持有人應佔溢利	<u>322,490</u>	<u>356,358</u>
<b>股份</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的年內已發行普通股的 加權平均數	<u>666,667,000</u>	<u>666,667,000</u>

## 9. 應收賬款及應收票據

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
應收賬款	2,087,992	1,865,594
應收票據	2,678	-
減：應收賬款及應收票據減值	(103,864)	(93,318)
	<b>1,986,806</b>	<b>1,772,276</b>

本集團授予客戶不同的信貸期。本集團向客戶作出的零售銷售為現金銷售。信貸期乃提供予移動通信設備及配件的大額客戶。提供予非法人客戶的信貸期按個別基準考慮。本集團對未收應收款項維持嚴格的控制及密切的監察，以降低信貸風險。逾期結餘會由管理層定期檢討。鑒於上文所述及本集團的應收賬款與大量分散客戶有關，故並無重大的信貸集中風險。本集團並無對其應收賬款結餘持有任何抵押品或信用增級物。應收賬款乃無抵押及不計息。

於各報告期末按發票日期計算並經扣除撥備的應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 經重列
90天內	1,846,331	1,672,871
91至180天	43,495	38,874
181至365天	72,558	30,608
1年以上	24,422	29,923
	<b>1,986,806</b>	<b>1,772,276</b>

## 10. 應付貿易款項及應付票據

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
應付貿易款項	381,413	422,872
應付票據	50,522	20,368
	<b>431,935</b>	<b>443,240</b>

於各報告期末的尚未償付應付貿易款項及應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
90天內	376,068	408,350
91至180天	38,312	18,214
181至365天	13,089	12,319
1年以上	4,466	4,357
	<b>431,935</b>	<b>443,240</b>

應付貿易款項為不計息，一般於30至45天結清。

## 11. 報告期後事項

### (a) 收購附屬公司

於2016年6月15日，本公司董事會通過一項決議案，內容乃有關就發展印度市場收購Digitone Mobiles Private Limited(「**Digitone Mobiles**」)的60%權益。收購代價為現金2,500,000美元，於2016年結束前全數支付。收購將於收購完成後使用收購法於本公司的年度財務報表入賬。收購已於2018年3月完成。

### (b) 收購聯營公司

於2016年6月15日，本公司董事會通過一項決議案，內容乃有關建議投資於Spice Online Retail Private Limited(「**Spice Online**」)，該公司為於印度註冊成立的非上市公司，專門從事銷售移動電信設備及配件。本公司將以代價2,400,000美元收購Spice Online的49%權益。於完成後，本公司將拓展至印度市場以進一步發展其業務。於綜合財務報表批准日期，收購仍未完成。收購將於收購完成後(預期為2018年)使用收購法於本公司的年度財務報表入賬。

## 管理層討論及分析

### 一、業務回顧

截至2017年12月31日止年度，本集團手機銷量達到10,470.20千台，比上年同期10,687.38千台減少217.18千台，降幅2.03%；2017全年營業收入人民幣15,974,316.40千元，比上年同期人民幣15,177,126.23千元增加人民幣797,190.17千元，增幅5.25%；2017全年淨利潤為人民幣322,947.07千元，比上年同期人民幣357,011.13千元減少人民幣34,064.06千元，降幅9.54%。

### 二、財務狀況和經營業績

#### (一) 概覽

截至2017年12月31日止年度，本集團實現淨利潤為人民幣322,947.07千元，比2016年同期的淨利潤人民幣357,011.13千元減少人民幣34,064.06千元，降幅9.54%。其中，歸屬於本公司母公司擁有人的淨利潤為人民幣322,490.09千元，比2016年同期的人民幣356,357.74千元減少人民幣33,867.65千元，降幅9.50%。

## (二) 綜合全面收益表

下表載列所示期間我們綜合全面收益表的選定項目。我們的經營業績過往曾經波動，未來亦將可能繼續波動。因此，我們與不同期間的經營業績或不能直接比較，而我們的過往表現也未必能成為我們未來經營業績的可靠指標。

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
營業收入	15,177,126.23	<b>15,974,316.40</b>	797,190.17	5.25%
銷售成本	(13,321,448.00)	<b>(13,974,148.49)</b>	(652,700.49)	4.90%
毛利	1,855,678.23	<b>2,000,167.91</b>	144,489.68	7.79%
其他收入及收益	90,036.41	<b>56,555.81</b>	(33,480.60)	(37.19%)
銷售及分銷開支	(1,043,686.33)	<b>(1,068,995.15)</b>	(25,308.82)	2.42%
行政開支	(319,688.64)	<b>(353,423.24)</b>	(33,734.60)	10.55%
其他開支	(27,113.06)	<b>(52,325.91)</b>	(25,212.85)	92.99%
財務成本	(111,201.22)	<b>(182,740.98)</b>	(71,539.76)	64.33%
投資收益	(2,473.07)	<b>1,648.47</b>	4,121.54	(166.66%)
稅前盈利	441,552.32	<b>400,886.91</b>	(40,665.41)	(9.21%)
所得稅開支	(84,541.19)	<b>(77,939.84)</b>	6,601.35	(7.81%)
年度稅後淨利潤總額	<u>357,011.13</u>	<b><u>322,947.07</u></b>	<u>(34,064.06)</u>	<u>(9.54%)</u>
歸屬母公司淨利	<u>356,357.74</u>	<b><u>322,490.09</u></b>	<u>(33,867.65)</u>	<u>(9.50%)</u>
歸屬少數股東權益	<u>653.39</u>	<b><u>456.98</u></b>	<u>(196.41)</u>	<u>(30.06%)</u>

## 1、營業收入

本集團截至2017年12月31日止年度營業收入為人民幣15,974,316.40千元，較2016年同期之營業收入人民幣15,177,126.23千元增加人民幣797,190.17千元，增幅5.25%。收入的增加主要由以下三個方面的增加所致：

- (1) 集團本年為提升市場銷售規模及加強批發業務，積極拓展加盟商和第三方批發商，來自加盟商和第三方批發收入增加；
- (2) 國內國產手機華為、小米、VIVO、OPPO等品牌手機不斷推出新機，市場佔有率提升，帶動零售收入增加；
- (3) 集團旗下房地產項目首次結盤交付，房地產銷售收入增加。

我們的移動通訊設備及配件銷售包括(i)我們的零售業務銷售(包括我們的獨立經營門店及綫上渠道)；(ii)我們的特許加盟業務銷售；及(iii)我們的批發業務銷售。我們零售業務所得收入包括我們獨立門店、店中店門店、與移動運營商合作開設的門店及網絡銷售平台銷售移動通訊設備及配件的銷售收入。我們特許加盟業務所得收入包括向加盟商銷售移動通訊設備及配件銷售所得收入。我們批發業務所得收入包括我們分銷給移動運營商及其他第三方零售商的移動通訊設備及配件的銷售收入。我們來自運營商的服務收入主要來自運營商的房租、佣金等各項補貼收入。其他服務費收入包括(i)從供貨商收取的管理費及服務費；(ii)來自增值服務的收入；(iii)我們將專櫃租予提供維修服務的第三方收取的租金；及(iv)維修及服務費。我們的銷售房產收入主要為銷售住宅和商鋪的收入。

下表載列所示期間我們的營業收入資料：

	2016年		截至12月31日止年度 2017年		變動金額 人民幣千元	變動比率
	人民幣千元	總收入 佔比	人民幣千元	總收入 佔比		
(1) 移動通信設備及 配件銷售	14,676,917.89	96.70%	15,257,138.41	95.51%	580,220.52	3.95%
其中：移動通信 設備及 配件零售	8,426,305.88	55.51%	8,466,621.41	53.00%	40,315.53	0.48%
向加盟商銷售 通信設備 及配件	2,818,234.01	18.57%	3,116,197.87	19.51%	297,963.86	10.57%
移動通信設備 及配件批發	3,432,378.00	22.62%	3,674,319.13	23.00%	241,941.13	7.05%
(2) 來自移動運營商 的服務收入	383,604.85	2.53%	369,174.67	2.31%	(14,430.18)	(3.76%)
(3) 其他服務費收入	116,603.49	0.77%	128,055.15	0.80%	11,451.66	9.82%
(4) 銷售房產收入	-	-	219,948.17	1.38%	219,948.17	-
合計	15,177,126.23	100.00%	15,974,316.40	100.00%	797,190.17	5.25%

本集團截至2017年12月31日止年度來自移動運營商的服務收入為人民幣369,174.67千元，較2016年同期之來自移動運營商的服務收入人民幣383,604.85千元減少人民幣14,430.18千元，降幅3.76%。來自移動運營商的服務收入減少主要是因為2017年各大運營商減少對於終端銷售手機的補貼所致。

下表載列2017年度及2016年度我們來自各大移動運營商的服務收入：

項目	2016年		截至12月31日止年度 2017年		變動金額 人民幣千元	變動比率
	人民幣千元	總收入佔比	人民幣千元	總收入佔比		
中國移動	168,109.81	43.82%	163,162.17	44.20%	(4,947.64)	(2.94%)
中國聯通	47,332.27	12.34%	39,624.13	10.73%	(7,708.14)	(16.29%)
中國電信	168,109.92	43.83%	166,302.63	45.05%	(1,807.29)	(1.08%)
北京通服	52.85	0.01%	85.74	0.02%	32.89	62.23%
合計	383,604.85	100.00%	369,174.67	100.00%	(14,430.18)	(3.76%)

此處「北京通服」是指我們的關聯方公司北京迪信通通信服務有限公司，有關關聯方交易詳情請參閱「關聯方交易」一節。

## 2、銷售成本

本集團截至2017年12月31日止年度銷售成本為人民幣13,974,148.49千元，較2016年同期之銷售成本人民幣13,321,448.00千元增加人民幣652,700.49千元，增幅4.90%。主要是由於我們營業收入的增加而導致銷售成本相應的增加。

下表載列所示期間我們的銷售成本的資料：

	2016年		截至12月31日止年度 2017年		變動金額 人民幣千元	變動比率
	總成本		總成本			
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比		
(1) 移動通信設備及 配件銷售	13,261,834.68	99.55%	13,716,811.98	98.16%	454,977.30	3.43%
其中：移動通信 設備及配件 零售	7,139,365.48	53.59%	7,122,226.58	50.97%	(17,138.90)	(0.24%)
向加盟商銷售 通信設備 及配件	2,761,591.15	20.73%	3,025,591.40	21.65%	264,000.25	9.56%
移動通信設備 及配件批發	3,360,878.05	25.23%	3,568,994.00	25.54%	208,115.95	6.19%
(2) 來自移動運營商 的服務收入	56,944.13	0.43%	42,253.00	0.30%	(14,691.13)	(25.80%)
(3) 其他服務費收入	2,669.19	0.02%	2,925.28	0.02%	256.09	9.59%
(4) 銷售房產成本	-	-	212,158.23	1.52%	212,158.23	-
合計	<u>13,321,448.00</u>	<u>100.00%</u>	<u>13,974,148.49</u>	<u>100.00%</u>	<u>652,700.49</u>	<u>4.90%</u>

### 3、毛利及毛利率

毛利指扣除銷售成本的營業收入。本集團截至2017年12月31日止年度毛利為人民幣2,000,167.91千元，較2016年同期之毛利人民幣1,855,678.23千元增加人民幣144,489.68千元，增幅7.79%。我們截至2016年及2017年12月31日止年度整體毛利率分別為12.23%及12.52%。相較於2016年，我們整體毛利率有所增加主要由於高毛利的國產品牌手機銷售佔比提高使得移動通信設備及配件銷售業務毛利提升所致。

	截至12月31日止年度							
	2016年			2017年			變動金額	
	人民幣千元	總毛利 佔比	毛利率	人民幣千元	總毛利 佔比	毛利率	人民幣千元	變動比率
(1) 移動通信設備及配件銷售	1,415,083.21	76.26%	9.64%	<b>1,540,326.43</b>	<b>77.01%</b>	<b>10.10%</b>	125,243.22	8.85%
其中：移動通信設備								
及配件零售	1,286,940.40	69.36%	15.27%	<b>1,344,394.83</b>	<b>67.21%</b>	<b>15.88%</b>	57,454.43	4.46%
向加盟商銷售通信設備								
及配件	56,642.86	3.05%	2.01%	<b>90,606.47</b>	<b>4.53%</b>	<b>2.91%</b>	33,963.61	59.96%
移動通信設備及配件批發	71,499.95	3.85%	2.08%	<b>105,325.13</b>	<b>5.27%</b>	<b>2.87%</b>	33,825.18	47.31%
(2) 來自移動運營商的服務收入	326,660.72	17.60%	85.16%	<b>326,921.67</b>	<b>16.34%</b>	<b>88.55%</b>	260.95	0.08%
(3) 其他服務費收入	113,934.30	6.14%	97.71%	<b>125,129.87</b>	<b>6.26%</b>	<b>97.72%</b>	11,195.57	9.83%
(4) 銷售房產收入	-	-	-	<b>7,789.94</b>	<b>0.39%</b>	<b>3.54%</b>	7,789.94	-
合計	<u>1,855,678.23</u>	<u>100.00%</u>	<u>12.23%</u>	<u><b>2,000,167.91</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u><b>12.52%</b></u>	<u>144,489.68</u>	<u>7.79%</u>

#### 4、手機的銷量及平均售價

下表為所示期間我們的手機銷售收入、銷量及平均售價的數據：

項目	2016年 人民幣	截至12月31日止年度		變動比率
		2017年 人民幣	變動金額 人民幣	
手機銷售收入 (人民幣千元)	14,032,471.13	<b>14,568,434.62</b>	535,963.49	3.82%
手機銷量(部)	10,687,383.00	<b>10,470,204.00</b>	(217,179.00)	(2.03%)
平均售價 (人民幣元/每部)	1,312.99	<b>1,391.42</b>	78.43	5.97%

#### 5、其他收入及收益

其他收入及收益包括(i)利息收入；(ii)政府補助；(iii)出售物業、廠房及設備項目所得收益；(iv)匯兌收益；(v)處置子公司的投資收益；及(vi)其他。本集團截至2017年12月31日止年度其他收入及收益為人民幣56,555.81千元，較2016年同期之其他收入及收益人民幣90,036.41千元減少人民幣33,480.60千元，降幅為37.19%。減少主要原因是2017年政府對我們的補貼力度減少。

下表載列所示期間我們其他收入及收益的相關數據：

項目	2016年 人民幣千元	截至12月31日止年度		變動比率
		2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
利息收入	15,671.05	<b>12,657.05</b>	(3,014.00)	(19.23%)
政府補助	67,270.07	<b>39,909.62</b>	(27,360.45)	(40.67%)
出售物業、廠房及 設備項目所得收益	34.74	<b>199.96</b>	165.22	475.59%
匯兌收益	1,403.29	-	(1,403.29)	(100.00%)
處置子公司的 投資收益	1.14	-	(1.14)	(100.00%)
其他	5,656.12	<b>3,789.18</b>	(1,866.94)	(33.01%)
<b>合計</b>	<b>90,036.41</b>	<b>56,555.81</b>	<b>(33,480.60)</b>	<b>(37.19%)</b>

## 6、銷售及分銷開支

項目	銷售及分銷開支		截至12月31日止年度 費用佔比		變動金額 人民幣千元	變動比率
	2016年	2017年	2016年	2017年		
	人民幣千元	人民幣千元				
職工薪酬	455,810.90	<b>469,269.08</b>	43.67%	<b>43.90%</b>	13,458.18	2.95%
辦公費	17,398.49	<b>17,685.68</b>	1.67%	<b>1.65%</b>	287.19	1.65%
差旅費	3,768.31	<b>3,766.44</b>	0.36%	<b>0.35%</b>	(1.87)	(0.05%)
交通費	15,593.86	<b>15,314.04</b>	1.49%	<b>1.43%</b>	(279.82)	(1.79%)
業務招待費	3,371.64	<b>3,263.34</b>	0.32%	<b>0.31%</b>	(108.30)	(3.21%)
通訊費	4,310.75	<b>4,660.00</b>	0.41%	<b>0.44%</b>	349.25	8.10%
房租及物業管理	343,877.76	<b>350,601.07</b>	32.95%	<b>32.80%</b>	6,723.31	1.96%
修理費	6,113.07	<b>5,645.49</b>	0.59%	<b>0.53%</b>	(467.58)	(7.65%)
廣告及宣傳費	64,868.07	<b>66,912.89</b>	6.22%	<b>6.26%</b>	2,044.82	3.15%
折舊費	7,862.46	<b>7,895.42</b>	0.75%	<b>0.74%</b>	32.96	0.42%
租賃裝修攤銷	42,651.80	<b>44,066.33</b>	4.09%	<b>4.12%</b>	1,414.53	3.32%
低值易耗品攤銷	5,819.96	<b>6,223.16</b>	0.56%	<b>0.58%</b>	403.20	6.93%
市場管理費	16,282.92	<b>15,818.29</b>	1.56%	<b>1.48%</b>	(464.63)	(2.85%)
水電費用	36,861.59	<b>37,843.55</b>	3.53%	<b>3.54%</b>	981.96	2.66%
其他	19,094.75	<b>20,030.37</b>	1.83%	<b>1.87%</b>	935.62	4.90%
合計	<u>1,043,686.33</u>	<u><b>1,068,995.15</b></u>	<u>100.00%</u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u>25,308.82</u>	<u>2.42%</u>

本集團截至2017年12月31日止年度銷售及分銷開支總額為人民幣1,068,995.15千元，較2016年同期之銷售及分銷開支總額人民幣1,043,686.33千元增長人民幣25,308.82千元，增幅為2.42%。其增長主要原因是職工薪酬、房租及物業管理、廣告及宣傳費及租賃裝修攤銷的增長。

截至2017年12月31日止年度職工薪酬費用總額為人民幣469,269.08千元，較2016年同期之職工薪酬費用總額人民幣455,810.90千元增長人民幣13,458.18千元，增幅為2.95%。增長原因是集團年度正常調薪所致。

截至2017年12月31日止年度房租及物業管理費用總額為人民幣350,601.07千元，較2016年同期之房租及物業管理費用總額人民幣343,877.76千元增長人民幣6,723.31千元，增幅為1.96%。增長原因是房租較高的獨立門店數量增加。

截至2017年12月31日止年度廣告宣傳費用總額為人民幣66,912.89千元，較2016年同期之廣告宣傳費用總額人民幣64,868.07千元增長人民幣2,044.82千元，增幅為3.15%。增長原因是2017年本公司為了增加品牌影響力，對各種軟硬廣告的投放力度有所增強。

截至2017年12月31日止年度租賃裝修攤銷總額為人民幣44,066.33千元，較2016年同期之租賃裝修攤銷總額人民幣42,651.80千元增長人民幣1,414.53千元，增幅為3.32%。增長原因是2017年原有門店正常攤銷的同時，新增獨立門店產生租賃裝修開支，導致了租賃裝修攤銷的增加。

## 7、行政開支

項目	行政開支		截至12月31日止年度 費用佔比		變動金額 人民幣千元	變動比率
	2016年	2017年	2016年	2017年		
	人民幣千元	人民幣千元				
職工薪酬	140,410.64	<b>143,984.74</b>	43.92%	<b>40.74%</b>	3,574.10	2.55%
稅金	1,790.03	<b>1,049.33</b>	0.56%	<b>0.30%</b>	(740.70)	(41.38%)
辦公費	24,919.43	<b>25,388.92</b>	7.79%	<b>7.18%</b>	469.49	1.88%
折舊費	9,955.00	<b>12,176.13</b>	3.11%	<b>3.45%</b>	2,221.13	22.31%
無形資產攤銷	612.25	<b>524.56</b>	0.19%	<b>0.15%</b>	(87.69)	(14.32%)
租賃裝修攤銷	1,459.80	<b>1,460.54</b>	0.46%	<b>0.41%</b>	0.74	0.05%
低值易耗品攤銷	5,331.77	<b>4,946.90</b>	1.67%	<b>1.40%</b>	(384.87)	(7.22%)
差旅費	13,506.55	<b>14,157.50</b>	4.22%	<b>4.01%</b>	650.95	4.82%
房租及物業管理費	13,594.39	<b>14,294.29</b>	4.25%	<b>4.04%</b>	699.90	5.15%
業務招待費	12,331.71	<b>11,733.17</b>	3.86%	<b>3.32%</b>	(598.54)	(4.85%)
通訊費	3,829.44	<b>3,895.27</b>	1.20%	<b>1.10%</b>	65.83	1.72%
中介機構費	11,276.52	<b>13,581.62</b>	3.53%	<b>3.84%</b>	2,305.10	20.44%
交通費	15,494.18	<b>15,761.93</b>	4.85%	<b>4.46%</b>	267.75	1.73%
財務費用—手續費	53,313.49	<b>78,093.20</b>	16.68%	<b>22.10%</b>	24,779.71	46.48%
其他	11,863.44	<b>12,375.14</b>	3.71%	<b>3.50%</b>	511.70	4.31%
合計	<u>319,688.64</u>	<u><b>353,423.24</b></u>	<u>100.00%</u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u>33,734.60</u>	<u>10.55%</u>

本集團截至2017年12月31日止年度行政開支總額為人民幣353,423.24千元，較2016年同期之行政開支總額人民幣319,688.64千元增長人民幣33,734.60千元，增幅為10.55%。行政開支增長的主要原因是職工薪酬、中介機構費及財務費用—手續費的增長。

截至2017年12月31日止年度職工薪酬費用總額為人民幣143,984.74千元，較2016年同期之職工薪酬費用總額人民幣140,410.64千元增長人民幣3,574.10千元，增幅為2.55%。增長原因主要是集團年度正常調薪所致。

截至2017年12月31日止年度中介機構費用總額為人民幣13,581.62千元，較2016年同期之中介機構費用總額人民幣11,276.52千元增長人民幣2,305.10千元，增幅為20.44%。增長原因主要是本公司2017年發行公司債券的中介諮詢費增加。

截至2017年12月31日止年度財務費用—手續費總額為人民幣78,093.20千元，較2016年同期之財務費用—手續費總額人民幣53,313.49千元增長人民幣24,779.71千元，增幅為46.48%。增長原因主要是支付寶、微信、分期付款等收款方式大幅度替代了原有的現金支付。

#### 8、其他開支

我們的其他開支包括資產減值損失、滙兌損失及非經營開支。於截至2016及2017年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣27,113.06千元及人民幣52,325.91千元。

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
資產減值損失	23,943.72	<b>39,881.26</b>	15,937.54	66.56%
財務費用—滙兌損失	-	<b>4,547.39</b>	4,547.39	-
非經營開支	3,169.34	<b>7,897.26</b>	4,727.92	149.18%
<b>合計</b>	<b>27,113.06</b>	<b>52,325.91</b>	<b>25,212.85</b>	<b>92.99%</b>

本集團截至2017年12月31日止年度其他開支總額為人民幣52,325.91千元，較2016年同期之其他開支總額人民幣27,113.06千元增加人民幣25,212.85千元，增幅為92.99%，增加原因主要是本期資產減值損失增加，資產減值損失增加主要由於應收賬款和其他應收款餘額增加，導致壞賬損失計提增加。

## 9、財務成本

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	財務成本		變動金額	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元		
財務成本-利息支出	<u>111,201.22</u>	<u>182,740.98</u>	<u>71,539.76</u>	<u>64.33%</u>

本集團截至2017年12月31日止年度財務成本總額為人民幣182,740.98千元，較2016年同期之財務成本總額人民幣111,201.22千元增加人民幣71,539.76千元，增幅為64.33%。財務成本增加的主要原因是本年度發行公司債券的利息開支，以及短期借款的主要借款銀行提高借款利率，導致利息增加。

## 10、所得稅開支

我們於既定期間的所得稅開支包括年內中國企業所得稅（「企業所得稅」）及遞延所得稅。根據企業所得稅法實施條例，我們的中國附屬公司自2008年1月起必須按25%的所得稅率繳稅。於截至2017年12月31日止年度期間，25%的所得稅稅率對本集團所有中國附屬公司適用，除了我們的附屬公司四川億佳隆通訊連鎖有限公司和江蘇勝多科貿有限責任公司。四川億佳隆通訊連鎖有限公司作為一家主營業務為國家鼓勵產業項目公司於2012年起享有15%的所得稅，江蘇勝多科貿有限責任公司作為一家國家稅務總局鼓勵軟件產業企業，自2014年4月起，享有「兩免三減半」政策，2年免徵、3年減半徵收企業所得稅的待遇。於截至2016年及2017年12月31日止年度，我們的實際稅率分別為19.15%及19.44%。於截至2017年12月31日止年度期間，我們已繳付所有相關稅款，且我們與有關稅務當局並無任何爭議或未決稅務事宜。

下表載列於所示期間我們所得稅開支的相關資料：

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
年內中國所得稅	61,548.97	<b>75,579.53</b>	14,030.56	22.80%
遞延稅項	22,992.22	<b>2,360.31</b>	(20,631.91)	(89.73%)
合計	<u>84,541.19</u>	<u><b>77,939.84</b></u>	<u>(6,601.35)</u>	<u>(7.81%)</u>

本集團截至2017年12月31日止年度所得稅總額為人民幣77,939.84千元，較2016年同期之所得稅總額人民幣84,541.19千元減少人民幣6,601.35千元，降幅為7.81%，主要原因是本期利潤總額降低。

### (三) 流動資金及資本資源(流動資產、財務資源)

我們於資本密集型行業管理，主要通過經營業務所得收入及銀行借貸為我們的運營資金、資本開支及其他資金需求提供資金。

項目	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
經營活動所產生的現金淨額	461,743.80	<b>69,584.98</b>
投資活動所用的現金淨額	(163,668.43)	<b>(638,590.70)</b>
融資活動產生的現金淨額	44,261.93	<b>400,277.66</b>
現金及現金等價物增加淨額	342,337.30	<b>(168,728.06)</b>
年初現金及現金等價物	441,844.00	<b>784,755.66</b>
匯率變動對現金流的影響	574.36	<b>(1,148.11)</b>
年末現金及現金等價物	<u>784,755.66</u>	<u><b>614,879.49</b></u>

### 1、經營活動所用的現金淨額

我們自經營活動中產生的現金主要來自移動通訊設備及配件銷售。我們的經營活動所用現金主要用於供貨商採購通訊設備及配件、租賃開支以及員工薪金及薪酬。我們經營活動所用的現金流量淨額反映我們除所得稅前利潤(經就財務成本以及物業、廠房及設備項目折舊等非現金項目作出調整)及營運資金變動的影響(如存貨、應收款項、預付款項、貿易及其他應付款項及應計費用增加或減少)。截至2017年12月31日止年度我們取得人民幣69,584.98千元的經營現金流入淨額。

截至2017年12月31日止年度，我們經營活動產生的現金流入淨額為人民幣69,584.98千元，主要由於(i)本集團經營良好利潤，實現稅前利潤人民幣400,886.91千元；(ii)給予批發客戶更為優惠的信用條件使得經營性應收有所增加，抵消了淨利潤帶來的現金流入影響；及(iii)供應商給予的貿易應付款項賬期減少，經營性應付相應有所減少。

### 2、投資活動所用的現金淨額

我們投資活動所得的現金流量金額反映我們本期內投資活動的結果，如購買物業、廠房、設備，出售物業、廠房及設備項目所得款項，收購聯合營公司，購買銀行金融產品及對第三方的借款。

截至2017年12月31日止年度，我們投資活動產生的現金流出淨額為人民幣638,590.70千元，主要由於(i)購建固定資產及新開門店及老店翻新的裝修支出人民幣42,353.00千元；(ii)為投資聯合營公司所支出人民幣49,175.00千元；(iii)購買銀行金融產品支出人民幣210,000.00千元；及(iv)委托貸款以及向第三方貸款支出人民幣322,119.00千元。

### 3、融資活動產生的現金淨額

我們融資活動產生的現金淨額反映我們本期內融資活動的結果，如銀行貸款、發行公司債券所得款項、償還銀行貸款、已付利息及其他融資活動付款。

截至2017年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金流入淨額為人民幣400,277.66千元，主要由於(i)銀行借款取得人民幣7,341,360.00千元，償還借款支出人民幣7,250,579.00千元；(ii)發行公司債券收到的現金人民幣595,500.00千元；及(iii)支付銀行利息人民幣147,949.00千元。

#### (四) 資產負債表項目

##### 1、 應收賬款及應收票據

我們的應收賬款及應收票據主要包括(i)應收賬款；及(ii)應收票據。下表載列於所示日期我們的應收賬款及應收票據相關數據：

	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元 經重列	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
應收賬款	1,865,594.10	<b>2,087,991.71</b>	222,397.61	11.92%
應收票據	—	<b>2,678.37</b>	2,678.37	—
	<u>1,865,594.10</u>	<u><b>2,090,670.08</b></u>	<u>225,075.98</u>	<u>12.06%</u>
減：應收賬款減值	<u>(93,317.88)</u>	<u><b>(103,864.49)</b></u>	<u>(10,546.61)</u>	<u>11.30%</u>
	<u>1,772,276.22</u>	<u><b>1,986,805.59</b></u>	<u>214,529.37</u>	<u>12.10%</u>

下表載列於所示日期我們未扣除減值的應收賬款關資料：

	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元 經重列	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
加盟商	637,465.03	<b>847,160.49</b>	209,695.46	32.90%
超市客戶	161,515.15	<b>145,307.30</b>	(16,207.85)	(10.03%)
移動運營商	483,863.32	<b>471,993.69</b>	(11,869.63)	(2.45%)
外部批發客戶	582,750.60	<b>612,605.23</b>	29,854.63	5.12%
購房業主	—	<b>10,925.00</b>	10,925.00	—
	<u>1,865,594.10</u>	<u><b>2,087,991.71</b></u>	<u>222,397.61</u>	<u>11.92%</u>

為了提升手機銷量，擴大市場佔有率，我們於2017年向部分客戶授出的信貸期為30–120天。信貸期乃授予通訊設備及配件銷量最大的客戶。我們嚴格控制及密切監控未償還的應收賬款，從而將信貸風險降至最低。管理層亦會定期審閱逾期結餘。鑒於我們的應收賬款分佈於大量不同客戶，故不存在重大集中信貸風險。我們對應收賬款結餘並不持有任何抵押物或其他信貸保證。我們的應收賬款及應收票據為無抵押及不計利息。我們於2017年12月31日扣除減值後的應收賬款為人民幣1,984,127.22千元，比於2016年12月31日的人民幣1,772,276.22千元增加人民幣211,851.00千元，漲幅為11.95%；我們於2017年12月31日未扣除減值後的應收賬款為人民幣2,087,991.71千元，比於2016年12月31日的人民幣1,865,594.10千元增長人民幣222,397.61千元，增幅為11.92%。

於2017年12月31日對加盟商的應收賬款為人民幣847,160.49千元，比於2016年12月31日的人民幣637,465.03千元增加人民幣209,695.46千元，增幅為32.90%。其增長主要因為：(i)加盟商的收入有所增加，從而使應收加盟商款項增加；及(ii)延長部分信用良好的加盟商的賬期。

於2017年12月31日，對超市客戶的應收賬款為人民幣145,307.30千元，比於2016年12月31日的人民幣161,515.15千元減少人民幣16,207.85千元，降幅為10.03%。其減少主要是因為超市客戶的收入減少所致。

於2017年12月31日，對移動運營商的應收賬款為人民幣471,993.69千元，比於2016年12月31日的人民幣483,863.32千元減少人民幣11,869.63千元，降幅為2.45%，兩年餘額無重大變動。

於2017年12月31日，對購房業主的應收賬款為人民幣10,925.00千元，2016年12月31日餘額為零，主要原因是集團房地產分部首次確認收入所致。

於2017年12月31日，對外部批發客戶的應收賬款為人民幣612,605.23千元，比於2016年12月31日的人民幣582,750.60千元增加人民幣29,854.63千元，增幅為5.12%。其增加主要是因為我們對外部批發客戶及移動營運商的批發銷售增加。

於本公告日期，我們於2017年12月31日的應收賬款中約人民幣1,837,239.65千元隨後已結清。

管理層會定期監察我們應收賬款的逾期結餘，並就該等應收賬款作出減值撥備。於2017年12月31日我們的應收賬款減值撥備為人民幣103,864.49千元，比於2016年12月31日的人民幣93,317.88千元增加人民幣10,546.61千元，增幅為11.30%，主要由於應收賬款餘額增加使得壞賬風險有所增加所致。董事認為我們就應收賬款作出的減值撥備乃屬充足。

下表載列於所示日期的應收賬款及應收票據的賬齡分析：

項目	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90天內	1,672,870.63	<b>1,846,330.54</b>
91-180天	38,874.13	<b>43,495.20</b>
181-365天	30,608.25	<b>72,557.82</b>
一年以上	29,923.21	<b>24,422.03</b>
合計	<u>1,772,276.22</u>	<u><b>1,986,805.59</b></u>

下表載列於所示期間我們的應收賬款的平均周轉天數：

項目	截至12月31日止年度			
	2016年 天數	2017年 天數	變動天數	變動比率
應收賬款的 平均周轉天數	<u>43</u>	<u>42</u>	<u>(1)</u>	<u>(2.33%)</u>

截至2017年12月31日止年度的應收賬款平均周轉天數為42天，與2016年度相比無重大變動。

## 2、預付款項及其他應收款項

我們的預付及其他應收款項包括(i)預付款項；及(ii)其他應收款項。下表載列於所示日期我們的預付款項及其他應收款項相關數據：

	2016年 人民幣千元 (經重列)	於12月31日		變動比率
		2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
預付款項	958,281.06	<b>1,129,281.92</b>	171,000.86	17.84%
其他應收款項	184,140.09	<b>237,692.27</b>	53,552.18	29.08%
總計	<u>1,142,421.15</u>	<u><b>1,366,974.19</b></u>	<u>224,553.04</u>	<u>19.66%</u>
減：其他應收款項減值	<u>(6,823.42)</u>	<u><b>(9,209.53)</b></u>	<u>(2,386.11)</u>	<u>34.97%</u>
	<u>1,135,597.73</u>	<u><b>1,357,764.66</b></u>	<u>222,166.93</u>	<u>19.56%</u>

我們的預付款項指我們對移動通訊設備及配件供貨商的預付款項及預付出租人的租金。於2017年12月31日，我們的預付款項為人民幣1,129,281.92千元，比於2016年12月31日的人民幣958,281.06千元增加人民幣171,000.86千元，增幅為17.84%。其增加主要由於附屬公司的地方採購增加導致，相對集中採購能獲得的優惠信用期減少及預付款結算採購增加。

## 3、應收賬款及其他應收款項減值

我們應收賬款及其他應收款項的減值撥備政策乃根據對未償還應收款項可收回性的持續評估、賬齡分析及管理層判斷而確立。於評估該等應收款項的變現能力時需要作出相當程度的判斷，包括每位客戶的信譽及過往收回記錄。當客戶財務狀況日趨惡化導致其付款能力下降，則需作出額外撥備。

根據上述撥備政策，董事認為我們就應收賬款及其他應收款項的減值作出的撥備乃屬充足。

#### 4、存貨

我們的存貨主要包括(i)庫存商品；及(ii)耗材。下表載列我們於所示日期的存貨相關數據：

項目	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
庫存商品	2,199,376.09	<b>2,318,661.06</b>	119,284.97	5.42%
耗材	607.04	-	(607.04)	(100%)
合計	<u>2,199,983.13</u>	<u><b>2,318,661.06</b></u>	<u>118,677.93</u>	<u>5.39%</u>
減：存貨撥備	<u>(24,333.71)</u>	<u><b>(21,062.44)</b></u>	<u>3,271.27</u>	<u>(13.44%)</u>
合計	<u>2,175,649.42</u>	<u><b>2,297,598.62</b></u>	<u>121,949.20</u>	<u>5.61%</u>

於2017年12月31日存貨為人民幣2,297,598.62千元，比於2016年12月31日的人民幣2,175,649.42千元增長人民幣121,949.20千元，增幅為5.61%，主要是手機單價有所增長。

下表載列於所示日期我們存貨的庫齡分析：

期間	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
30天內	2,130,718.44	<b>2,161,171.29</b>	30,452.85	1.43%
31至60天	32,906.03	<b>80,313.21</b>	47,407.18	144.07%
60至90天	19,793.50	<b>34,443.90</b>	14,650.40	74.02%
90天以上	16,565.16	<b>42,732.66</b>	26,167.50	157.97%
合計	<u>2,199,983.13</u>	<u><b>2,318,661.06</b></u>	<u>118,677.93</u>	<u>5.39%</u>

下表載列於所示期間的平均存貨周轉天數：

項目	2016年 天數	截至12月31日止年度		變動比率
		2017年 天數	變動天數	
平均存貨周轉天數	<u>58</u>	<u>58</u>	<u>0</u>	<u>0.00%</u>

截至2017年12月31日止年度的平均存貨周轉天數為58天，與2016年度持平。

#### 5、在建物業及已建成待售物業

項目	2016年 人民幣千元	截至12月31日止年度		變動比率
		2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
在建物業	316,155.83	<b>82,121.40</b>	(234,034.43)	(74.03%)
已建成待售物業	<u>-</u>	<u><b>119,593.55</b></u>	<u>119,593.55</u>	<u>-</u>
合計	<u>316,155.83</u>	<u><b>201,714.95</b></u>	<u>(114,440.88)</u>	<u>(36.20%)</u>

本集團截至2017年12月31日止年度的在建物業為人民幣82,121.40千元，已建成待售物業為人民幣119,593.55千元，在建物業餘額減少，而已建成待售物業餘額增加主要由於本年已完工住宅和商舖全部完成竣工備案並實現部分交付。

## 6、應付貿易款項及應付票據

我們的應付貿易款項及應付票據包括(i)應付貿易款項；及(ii)應付票據。下表載列於所示期間我們的應付貿易款項及應付票據相關數據：

項目	2016年 人民幣千元	於12月31日		變動比率
		2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
應付貿易款項	422,871.97	<b>381,412.86</b>	(41,459.11)	(9.80%)
應付票據	20,367.62	<b>50,521.66</b>	30,154.04	148.05%
合計	<u>443,239.59</u>	<u><b>431,934.52</b></u>	<u>(11,305.07)</u>	<u>(2.55%)</u>

下表載列於所示期間我們應付貿易款項及應付票據的賬齡分析：

項目	2016年 人民幣千元	於12月31日		變動比率
		2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
90天內	408,350.17	<b>376,066.77</b>	(32,283.40)	(7.91%)
91-180天	18,213.70	<b>38,312.45</b>	20,098.75	110.35%
181-365天	12,319.18	<b>13,089.16</b>	769.98	6.25%
一年以上	4,356.54	<b>4,466.14</b>	109.60	2.52%
合計	<u>443,239.59</u>	<u><b>431,934.52</b></u>	<u>(11,305.07)</u>	<u>(2.55%)</u>

下表載列於所示期間我們的應付貿易款項及應付票據的平均周轉天數：

項目	2016年 天數	截至12月31日止年度		變動比率
		2017年 天數	變動天數	
應付貿易款項及 應付票據的平均 周轉天數	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>(1)</u>	<u>(8.33%)</u>

我們的應付貿易款項不計利息及通常於30–45天內結算。截至2017年12月31日止年度我們的應付貿易款項及應付票據為人民幣431,934.52千元，比截至2016年12月31日止年度的人民幣443,239.59千元減少人民幣11,305.07千元，降幅為2.55%。本期應付貿易款項及應付票據的下降，主要由於集團總部集中採購佔比降低、附屬公司地方採購佔比提升，地方採購主要是以現款支付，因此帳期很短。

## 7、其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用包括(i)客戶墊款；(ii)應付工資及福利；(iii)應計費用；(iv)其他應付款項；及(v)應付利息。下表載列於所示日期我們的其他應付款及應計費用相關數據：

項目	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
客戶墊款	237,879.79	<b>193,324.22</b>	(44,555.57)	(18.73%)
應付工資及福利	34,637.39	<b>32,606.17</b>	(2,031.22)	(5.86%)
應計費用	6,642.24	<b>10,126.34</b>	3,484.10	52.45%
其他應付款項	125,844.01	<b>109,408.52</b>	(16,435.49)	(13.06%)
應付債券利息	-	<b>33,750.00</b>	33,750.00	-
合計	<u>405,003.43</u>	<u><b>379,215.25</b></u>	<u>(25,788.18)</u>	<u>(6.37%)</u>

我們的客戶墊款指客戶就彼等的採購支付的預付款。於2017年12月31日客戶墊款為人民幣193,324.22千元，比於2016年12月31日的人民幣237,879.79千元降低人民幣44,555.57千元，降幅為18.73%。該下降主要由於住宅和商舖等不動產完成交付，預收業主房款結轉收入。

我們的應付工資及福利指向員工支付的應計工資及福利開支。於2017年12月31日應付工資及福利為人民幣32,606.17千元，比於2016年12月31日的人民幣34,637.39千元降低了人民幣2,031.22千元，降幅為5.86%。該降幅主要由於本集團為了控制人工成本，將部份營業員轉為促銷員後，勞務費替代工資所致，不再通過應付工資及福利科目核算。

我們的應計費用指其他流動負債。於2017年12月31日應計費用為人民幣10,126.34千元，比於2016年12月31日的人民幣6,642.24千元增加人民幣3,484.10千元，增幅為52.45%。該增長主要由於2017年公司以自有門店資源對外投資一家聯營公司形成的其他流動負債增加導致。

於2017年12月31日我們的其他應付款項為人民幣109,408.52千元，比於2016年12月31日的人民幣125,844.01千元降低人民幣16,435.49千元，降幅為13.06%。該下降主要由於上期預收的投資款因本期完成工商變更而減少。

於2017年12月31日我們的應付利息為人民幣33,750.00千元，主要由於本年度發行人民幣600,000.00千元的公司債券產生的應付未付債券利息所致。

## 8、流動資產淨額狀況

下表載列於所示日期我們的流動資產及負債：

項目	於12月31日			變動比率
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
<b>流動資產</b>				
存貨	2,175,649.42	<b>2,297,598.62</b>	121,949.20	5.61%
在建物業	316,155.83	<b>82,121.40</b>	(234,034.43)	(74.03%)
已建成待售物業	–	<b>119,593.55</b>	119,593.55	–
應收賬款及應收票據	1,772,276.22	<b>1,986,805.59</b>	214,529.37	12.10%
預付款項、按金及 其他應收款	1,135,597.73	<b>1,357,764.66</b>	222,166.93	19.56%
應收貸款	–	<b>300,000.00</b>	300,000.00	–
應收關聯方款項	13,504.28	<b>53,887.40</b>	40,383.12	299.04%
可供出售投資	–	<b>210,000.00</b>	210,000.00	–
已抵押存款	815,367.28	<b>953,420.83</b>	138,053.55	16.93%
現金及現金等價物	784,755.66	<b>614,879.49</b>	(169,876.17)	(21.65%)
<b>流動資產總額</b>	<b>7,013,306.42</b>	<b>7,976,071.54</b>	<b>962,765.12</b>	<b>13.73%</b>
<b>流動負債</b>				
計息銀行貸款及 其他貸款	3,056,402.54	<b>3,147,183.55</b>	90,781.01	2.97%
應付貿易款項及 應付票據	443,239.59	<b>431,934.52</b>	(11,305.07)	(2.55%)
其他應付款項及 應計費用	405,003.43	<b>379,215.25</b>	(25,788.18)	(6.37%)
應付稅項	239,007.42	<b>285,124.20</b>	46,116.78	19.30%
應付關聯方款項	8,847.97	<b>2,300.98</b>	(6,546.99)	(73.99%)
<b>流動負債總額</b>	<b>4,152,500.95</b>	<b>4,245,758.50</b>	<b>93,257.55</b>	<b>2.25%</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>2,860,805.47</b>	<b>3,730,313.04</b>	<b>869,507.57</b>	<b>30.39%</b>

於2017年12月31日，我們的流動資產淨額為人民幣3,730,313.04千元，比於2016年12月31日的人民幣2,860,805.47千元，增長了人民幣869,507.57千元，增幅為30.39%。該增長主要由於我們業務規模擴大，長期債券融資使得營運資本增加所致。

## 9、資本性支出

截至2017年12月31日止年度，本集團資本性支出為人民幣42,353.00千元，主要為購建固定資產及新開門店及老店翻新的裝修支出。

## 10、關聯方交易

下表提供於截至2017年12月31日及2016年12月31日止年度與關聯方進行交易的總金額，以及於2017年12月31日及2016年12月31日與關聯方的結餘：

	年度	向關聯方 作出的銷售 人民幣千元	向關聯方 作出的購買 人民幣千元	關聯方 結欠的款項 人民幣千元	結欠關聯方 的款項 人民幣千元
<b>聯營公司：</b>					
深圳迪信聚核通訊有限公司 <sup>1</sup>	2017	-	13,274.62	-	1,493.25
	2016	2,198.39	278.69	-	1,829.67
陝西海科融通信息技術有限公司 <sup>5</sup>	2017	-	-	-	666.60
	2016	-	-	-	666.60
北京心驛科技有限公司 <sup>1</sup>	2017	-	-	10,279.04	-
	2016	-	-	-	-
上海迪聚信息技術有限公司 <sup>5</sup>	2017	26,676.19	-	-	-
	2016	-	-	-	-
<b>合資企業：</b>					
和德信通(北京)科技發展公司 <sup>2</sup>	2017	-	2,727.31	2,533.28	-
	2016	-	17,844.44	49.95	6,264.10
廣州市中啟能源科技有限公司 <sup>2</sup>	2017	70,369.59	12,897.79	36,911.49	-
	2016	11,454.16	-	7,919.31	-

	年度	向關聯方 作出的銷售 人民幣千元	向關聯方 作出的購買 人民幣千元	關聯方 結欠的款項 人民幣千元	結欠關聯方 的款項 人民幣千元
<b>同系附屬公司：</b>					
北京迪信通通信服務有限公司 <sup>3</sup>	2017	220.11	-	3,986.90	141.13
	2016	139.58	2.14	4,806.47	87.60
廣安迪信雲聚通訊科技有限公司 <sup>3</sup>	2017	395.58	-	149.89	-
	2016	-	-	-	-
<b>受控股股東重大影響的公司</b>					
北京天行遠景科技發展有限公司 <sup>4</sup>	2017	-	-	26.80	-
	2016	5,220.21	1,594.34	728.55	-
<b>非控股股東的附屬公司</b>					
北京神州數碼有限公司 <sup>6</sup>	2017	-	1,088.85	-	-
	2016	-	-	-	-
神州數碼(深圳)有限公司 <sup>6</sup>	2017	-	68.54	-	-
	2016	-	-	-	-

<sup>1</sup> 於聯營企業深圳迪信聚核通訊有限公司和北京心驛科技有限公司的投資直接由本公司持有。

<sup>2</sup> 於合資企業和德信通(北京)科技發展公司和廣州市中啟能源科技有限公司的投資直接由本公司持有。

<sup>3</sup> 於同系附屬公司北京迪信通通信服務有限公司和廣安迪信雲聚通訊科技有限公司的投資直接由本公司控股股東持有。

<sup>4</sup> 於一家實體北京天行遠景科技發展有限公司的投資分別由劉東海先生及本公司控股股東兼首席執行官金鑫先生持有。彼等合共持有25%股本權益並對該實體有重大影響力。

<sup>5</sup> 於陝西海科融通信息技術有限公司和上海迪聚信息技術有限公司的投資，分別通過子公司上海迪信電子通信技術有限公司及上海川達通信技術有限公司持有。

<sup>6</sup> 北京神州數碼有限公司及神州數碼(深圳)有限公司與本公司的非控股股東神州數碼(香港)有限公司同受神州數碼集團股份有限公司控制，神州數碼(香港)有限公司持有本公司23.75%股本權益。

董事會認為該關聯方交易是按一般商業條款訂立並按公平原則進行。

## 11、計息銀行及其他借貸

截至2017年12月31日止年度，我們的銀行借貸主要是短期性質及須於一年內償還。下表載列我們與所示日期的未償還借貸：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>即期</b>		
銀行貸款：		
無抵押、須於一年內償還	1,598,473.59	<b>1,083,000.00</b>
有抵押、須於一年內償還	1,409,928.95	<b>2,064,183.55</b>
無抵押的長期銀行貸款即期部分	48,000.00	—
	<u>3,056,402.54</u>	<u><b>3,147,183.55</b></u>
<b>非即期</b>		
公司債券：		
非即期部分	—	<b>596,542.09</b>
	<u>3,056,402.54</u>	<u><b>3,743,725.64</b></u>
計息銀行貸款的年利率範圍	<u>2.50%至6.40%</u>	<u><b>3.50%至7.90%</b></u>

於截至2017年12月31日止年度期間，我們與銀行訂立多份貸款協議以撥付我們的業務經營及擴張所需資金。該等銀行貸款須於一年內或按要求償還。該等銀行貸款為按中國人民銀行基準利率加溢價計息的浮息銀行貸款。我們主要將該等銀行貸款用於購買移動通訊設備及配件。

於2017年12月31日，我們的銀行貸款為人民幣3,147,183.55千元，比於2016年12月31日的人民幣3,056,402.54千元增長了人民幣90,781.01千元，增幅為2.97%。該增長主要由於本公司營業規模擴大、日常營運資金增加導致財務融資需求擴大。

根據我們與銀行的貸款協議，我們受限於若干習慣性限制承諾，除若干例外及豁免外，該等承諾可限制我們(i)產生額外債務；(ii)對本公司架構作出重大變更(如承諾鼓勵合資企業、併購合併、消滅註冊股本及重組或清盤或解散等其他變化)；(iii)出售、轉讓或處置重大資產；及(iv)作出投資及與聯屬公司或附屬公司進行若干交易。

於2017年4月5日，我們發行三年期總本金額為人民幣600,000.00千元的公司債券，年息率為7.5%。利息每年結束後支付，到期日為2020年4月5日。

董事確認，於截至2017年12月31日止年度期間及截至本公告日期，我們在清繳應付貿易及非貿易款項及銀行借款方面並無任何重大拖欠，亦未違反任何財務契諾。除本節所披露者外，銀行借貸項下的協議並不包括可能對我們未來做額外借貸或發行債務或股本證券的能力造成重大不利影響的任何契諾。於2017年12月31日(即我們債務聲明的最後可行日期)，我們並無任何未償還按揭、抵押、債權證、貸款資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他未了結重大或有負債。

#### (五) 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的流動比率、資產負債比率及淨債務權益比率：

項目	於12月31日			
	2016年	2017年	變動	變動比率
流動比率	1.69	<b>1.88</b>	0.19	11.24%
資產負債比率	41.75%	<b>47.12%</b>	5.37%	12.86%
淨債務權益比率	71.67%	<b>89.11%</b>	17.44%	24.33%

流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。於截至2017年12月31日止年度期間，我們的流動比率保持相對穩定。

資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以債務淨額加總權益再乘以100%計算得出。債務淨額包括計息銀行貸款加應付債券減現金及現金等價物。我們的資產負債比率由於2016年12月31日的41.75%增長至於2017年12月31日的47.12%，此增長主要由於本公司2017年發行公司債券使得債務淨額的增長率高於總權益的增長率。於2017年12月31日總權益為人民幣3,511,341.28千元，比於2016年12月31日的人民幣3,169,613.90千元增長人民幣341,727.38千元，增長率為10.78%，而總權益增長主要由於2017年股東性權益資本上升。本集團於2017年12月31日未分配利潤總額為人民幣1,996,851.68千元，較2016年同期之未分配利潤總額人民幣1,706,611.50千元增長人民幣290,240.18千元，增長率為17.01%；於2017年12月31日盈餘公積為人民幣243,661.39千元，比於2016年12月31日的人民幣211,412.48千元增長人民幣32,248.91千元，增長率為15.25%。於2017年12月31日債務淨額為人民幣3,128,846.15千元，比於2016年12月31日的人民幣2,271,646.88千元增加人民幣857,199.27千元，增幅為37.73%。

淨債務權益比率等於財政期末債務淨額除以總權益再乘以100%。於2017年12月31日我們的淨債務權益比率為89.11%，比於2016年12月31日的71.67%增長17.44%，增幅為24.33%，此主要由於本公司於2017年債務淨額的增長率高於總權益的增長率。於2017年12月31日債務淨額為人民幣3,128,846.15千元，比於2016年12月31日的人民幣2,271,646.88千元增加人民幣857,199.27千元，增幅為37.73%，我們的債務淨額增長主要是由於2017年發行公司債券人民幣596,542.09千元。

#### (六) 重大收購及出售

有關本集團於截至2017年12月31日止年度期間重大收購事項的詳情請參閱「重大投資」一節。

#### (七) 或有負債

於2017年12月31日，本集團並無重大或有負債。

#### (八) 募集款項用途

於2014年，我們已於香港完成全球公開發售166,667,000股H股，發售價為每股港幣5.30元，所得款項總額為港幣883,335.10千元，並已存入專項賬戶。

下表載列於所示日期所得款項專項賬戶的存儲情況：

於2017年12月31日		單位：港幣千元	
開戶公司	開戶行	賬號	金額
北京迪信通商貿股份有限公司	渣打銀行(香港)有限公司	44717867377	6,201.96

於2017年12月31日，本次募集淨額已使用港幣877,133.14千元。於2017年12月31日止，所得款項專戶餘額為港幣6,201.96千元(含應計利息港幣10.70千元)。

為了規範本公司募集資金管理，保護投資者權益，本公司訂有《北京迪信通商貿股份有限公司募集資金管理制度》，對募集資金的存放、使用、項目實施管理及使用情況的監督等方面均作了具體明確的規定。

根據募集資金公開發行股票方案，公開發行股票所募集的資金中，約53.86%用於擴張零售及分銷網絡；約13.53%用於償還銀行借貸；約6.34%用於升級信息系統以進一步提升管理能力；約3.93%用於升級現有門店及在中國建立新話務中心及新售後服務系統；約5.02%將用於從事一系列多用途移動互聯網項目；約9.06%用於運營資金及一般企業用途；下表載列於所示日期我們的募集資金使用情況：

項目	截至2017年12月31日止年度	
	結匯金額 港幣千元	佔比
用於擴張零售及分銷網絡	472,414.94	53.86%
償還銀行貸款	118,703.28	13.53%
升級信息系統以進一步提升管理能力	55,584.09	6.34%
升級現有門店及在中國建立新話務中心及新售後服務系統	34,472.32	3.93%
從事一系列多用途移動互聯網項目	44,060.18	5.02%
運營資金及一般企業用途	79,459.95	9.06%
支付上市中介費	72,438.38	8.26%
合計	877,133.14	100.00%

## (九) 匯率風險

本集團的經營業務均於中國大陸發生，大部分交易以人民幣結算，資產負債主要以人民幣計價。本集團面臨的外幣風險來自於以美元和港幣計價的銀行存款和其他應收款。本集團未對外幣風險進行套期保值。

下表為匯率風險的敏感性分析，反映了在其他變量不變的假設下，美元和港幣匯率發生合理、可能的變動時，對稅後利潤和所有者權益產生影響。

### 2017年

	外匯匯率 增加／(減少) %	稅後利潤及 所有者權益 增加／(減少) 人民幣千元
若人民幣兌美元貶值	5.00	2,493.00
若人民幣兌美元升值	(5.00)	(2,493.00)
若人民幣兌港幣貶值	5.00	194.00
若人民幣兌港幣升值	(5.00)	(194.00)

### 2016年

	外匯匯率 增加／(減少) %	稅後利潤及 所有者權益 增加／(減少) 人民幣千元
若人民幣兌美元貶值	5.00	1,917.00
若人民幣兌美元升值	(5.00)	(1,917.00)
若人民幣兌港幣貶值	5.00	268.00
若人民幣兌港幣升值	(5.00)	(268.00)

#### (十) 資產抵押

於2017年12月31日，除金額為人民幣953,420.83千元的已抵押存款外，本集團無其他抵押資產。

#### (十一) 重大投資

於2017年12月31日，本集團並無重大投資項目。

#### (十二) 股權安排

截至2017年12月31日止年度，本集團並未進行股權認購。截至本公告日期，本集團尚未制定股權計劃。

#### (十三) 僱員、工資薪酬及僱員培訓計劃

截至2017年12月31日止年度，本集團共僱用員工7,465人。截至2017年12月31日止十二個月的薪酬開支及員工福利費用款額約為人民幣613,253.82千元。本集團現有僱員的薪酬包括崗位工資、績效工資、社會保險、住房公積金及其他福利。

為提高僱員的綜合素質，提高本公司運作效率和服務水平，本集團已經並將繼續開展多種類別的僱員培訓，包括職業素質培訓、企業文化培訓、產品及業務交流培訓、中高層管理技能培訓，培訓方式也多樣化，以在綫學習、集中交流討論會及現場專項授課三種方式為主。

#### (十四) 股本

本公司股本架構於上市日期起無重大改變。

#### (十五) 未來重大投資

本集團未來無重大投資計劃。

### 三、2018年業務展望

2018年4G通訊市場基本飽和，新購置手機人群佔比減少。5G商業化提上日程，新零售趨勢勢不可擋。我們需要從以下幾個方面著手提升本公司業績，以面對市場的變化：

#### (一) 優先提升實體零售渠道銷售能力

一方面，通過人員培訓、降租談判、廠商合作等方式提升現有門店的盈利能力；另一方面與廠家合作開發縣城專賣店；在下沉的縣級城市大力發展加盟店，借此提升我們的市場銷售規模。

#### (二) 穩步發展綫下實體店業務的同時，繼續提高綫上業務佔比，進一步實現綫上到綫下(「OTO」)業務的融合。

2018年我們還要借助地面的覆蓋優勢，通過官網、手機商城、銀行信用卡商城、天貓旗艦店等多種方式，結合綫上業務引流至綫下進行服務，實現OTO業務的融合發展。

#### (三) 加強與三大運營商的合作

我們一方面與移動運營商共同建廳，另一方面通過「移動售貨攤點」走進社區、走進批發市場，發展合約業務、銷售手機及配件、提供便民通訊服務。

配合中國移動集團「IOT」物聯網戰略，大力發展應用新業務，拓展無人機的銷售及服務業務。

#### (四) 繼續提升集團自有品牌價值

2018年我們依然依托自有及加盟門店的銷售能力和自有分銷能力，大力發展自有品牌，從而實現我們規模與效益的雙增長。

#### (五) 提升服務水平，擴大品牌影響力

2016年開始我們推出客服專線，專人負責解決我們的終端客戶所遇到的各項問題。推行「心服務」理念以來，獲得了大量顧客的好評，積累了眾多迪信通粉絲。2017年我們成立專門的客服中心，最大限度的滿足我們客戶的售後需求。2018年我們依然會繼續強力推行「心服務」，通過高質量的服務來提升顧客的口碑及美譽度，從而提升集團的品牌影響力，最終實現銷售的增長。

#### (六) 繼續拓展海外手機業務

2017年我們與傳音集團合作開發非洲市場表現不錯，市場穩步增長。2018年將繼續擴大當地競爭優勢。同時，本公司將積極拓展在泰國、西班牙、葡萄牙、孟加拉國的手機零售及分銷業務。

#### (七) 面對即將到來的零售新變革，我們積極打造手機零售行業新零售概念，展開一場圍繞顧客體驗的新零售革命。

2017年我們已經在北京和上海等地新建D.Phone UP+門店，通過差異化、時尚化、主題化、趣味化、人性化、娛樂化、生活化、和智能化的產品，將傳統普通的零售門店改造升級成為顧客享受極致體驗的場所。

### 上市所得款項淨額的用途

於截至2017年12月31日止年度期間，上市所得款項的用途請參閱「管理層討論與分析」之「募集款項用途」一節。

### 末期股息

董事會並不建議就截至2017年12月31日止年度派付任何末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定有權出席將於2018年6月7日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於2018年5月8日至2018年6月7日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2018年5月7日下午4時30分前送交本公司股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

## 企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)，作為其本身之企業管治守則。於截至2017年12月31日止年度期間，除本公告披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有守則條文，並採納了大部份的建議最佳常規。

根據企業管治守則條文第A.2.1條，董事長及行政總裁角色應予以區分及由不同人士擔任。但由於劉東海先生於本公司之背景、資質及經驗，彼被認為現時情況下身兼兩職之最佳人選。董事會認為劉東海先生於現階段身兼兩職有助維持本公司政策持續性以及本公司營運穩定性及效益，屬適當及符合本公司最佳利益。董事會亦按季定期會晤以審閱劉東海先生領導之本公司營運。因此，董事會認為該安排將不會對董事會與本公司管理層之間的權力和授權的平衡造成影響。本公司將繼續檢討及提升其企業管治守則，以確保遵守企業管治守則。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為其董事及監事進行證券交易的行為守則。經向所有董事及監事作出特定查詢後，各董事及監事已確認，於截至2017年12月31日止年度期間，彼等一直遵守標準守則所訂有關董事進行證券交易的標準。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2017年12月31日止年度期間，本公司或其他任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審計委員會

審計委員會已與管理層及外聘審計師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已審閱截至2017年12月31日止年度的年度業績。

此年度業績公告以本集團截至2017年12月31日止年度經與本公司審計師協定同意之經審核綜合財務報表為基準。

## 刊發年度業績及2017年年報

年度業績公告登載於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.dixintong.com](http://www.dixintong.com))，而載有上市規則規定的所有資料的本公司2017年年報將於適當時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命  
北京迪信通商貿股份有限公司  
劉東海  
董事長兼執行董事

北京，2018年3月28日

於本公告日期，本公司執行董事為劉東海先生、劉雅君先生、劉松山先生及劉文萃女士；非執行董事為齊向東先生及張雲飛女士；獨立非執行董事為呂廷杰先生、邊勇壯先生及李文才先生。