

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。



北京迪信通商貿股份有限公司

**Beijing Digital Telecom Co., Ltd.**

(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2018年12月31日止年度之  
年度業績公告  
及  
恢復買賣

**財務摘要**

就截至2018年12月31日止年度而言：

本集團的收入為人民幣15,054,664千元，較去年減少5.76%。

本公司母公司擁有人應佔純利為人民幣329,536千元，較去年上升2.19%。

每股基本盈利為人民幣0.49元／股，較去年上升人民幣0.01元／股。

董事會並不建議就截至2018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」或「我們」)截至2018年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2017年同期的比較數字。

綜合損益及其他全面收益表  
截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3	14,957,133	15,754,368
銷售成本		(13,042,383)	(13,761,990)
毛利		1,914,750	1,992,378
其他收入及收益	3	97,996	56,427
銷售及分銷開支		(992,508)	(1,065,825)
行政開支		(359,889)	(349,158)
金融資產減值虧損		(27,510)	(18,818)
其他開支		(52,532)	(33,482)
財務成本		(192,106)	(182,741)
應佔以下公司溢利/(虧損)：			
合資企業		(4,253)	4,934
聯營公司		894	(3,286)
除稅前溢利		384,842	400,429
所得稅開支	4	(78,633)	(77,940)
持續經營業務 持續經營業務年內溢利		<u>306,209</u>	<u>322,489</u>
已終止經營業務			
已終止經營業務年內溢利	5	15,892	458
年內溢利		322,101	322,947
以下人士應佔：			
母公司擁有人		329,536	322,490
非控股權益		(7,435)	457
		<u>322,101</u>	<u>322,947</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)	7		
年內溢利		0.49	0.48
持續經營業務溢利		<u>0.48</u>	<u>0.48</u>

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
年內溢利		<u>322,101</u>	<u>322,947</u>
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：			
換算海外業務的匯兌差額		836	-
應佔合資企業其他全面收益／(虧損)		<u>151</u>	<u>(1,075)</u>
將於其後期間重新分類為損益的其他全面收益淨額		<u>987</u>	<u>(1,075)</u>
將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：			
指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資：			
公平值變動		<u>1,601</u>	<u>-</u>
將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益淨額		<u>1,601</u>	<u>-</u>
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)		<u>2,588</u>	<u>(1,075)</u>
年內全面收益總額		<u>324,689</u>	<u>321,872</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		331,792	321,415
非控股權益		<u>(7,103)</u>	<u>457</u>
		<u>324,689</u>	<u>321,872</u>

# 綜合財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		130,744	132,150
商譽		72,646	57,476
其他無形資產		7,492	328
投資於合資企業		74,313	76,840
投資於聯營公司		37,114	10,091
指定以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資		41,713	–
可供出售投資		–	10,845
遞延稅項資產		40,892	35,624
應收貸款		16,472	54,217
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總額		421,386	377,571
<b>流動資產</b>			
存貨		2,541,787	2,297,599
在建物業		–	82,121
已建成待售物業		–	119,594
應收貿易款項及應收票據	8	2,172,337	1,986,806
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,331,443	1,357,765
應收貸款		40,640	300,000
應收控股股東款項		35,000	–
應收關聯方款項		168,711	53,887
可供出售投資		–	210,000
已抵押存款		660,251	953,421
現金及現金等價物		708,548	614,879
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		7,658,717	7,976,072
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及應付票據	9	484,876	431,935
其他應付款項及應計費用		341,922	379,215
計息銀行及其他借貸		3,066,638	3,147,184
應付關聯方款項		4,253	2,301
應付稅項		348,709	285,124
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		4,246,398	4,245,759
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		3,412,319	3,730,313
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		3,833,705	4,107,884

綜合財務狀況表(續)

於2018年12月31日

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
非流動負債			
計息銀行及其他借貸		—	596,542
淨資產		<u>3,833,705</u>	<u>3,511,342</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		666,667	666,667
儲備		<u>3,093,663</u>	<u>2,764,392</u>
		3,760,330	3,431,059
非控股權益		<u>73,375</u>	<u>80,283</u>
總權益		<u>3,833,705</u>	<u>3,511,342</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」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有國際財務報告準則、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。除股本投資以公平值計量外，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2018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分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，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量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該投資對象。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值；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絀。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新訂及經修訂國際財務報告準則。

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
國際財務報告準則第4號修訂	國際財務報告準則第9號「金融工具」應用於國際財務報告準則第4號「保險合約」
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入
國際財務報告準則第15號修訂	澄清國際財務報告準則第15號客戶合同收入
國際會計準則第40號修訂	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
2014年至2016年週期年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號修訂

除國際財務報告準則第4號修訂及國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進與編製本集團財務報表無關外，新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響論述如下：

- (a) 國際財務報告準則第2號修訂處理三個主要方面：歸屬條件對計量以現金結算以股份為基礎付款交易的影響；為僱員履行與以股份為基礎付款的稅項責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易的分類；及以股份為基礎付款交易的條款及條件修改而將其分類由以現金結算改為以權益結算的會計處理方法。該等修訂釐清計量以權益結算以股份為基礎付款時歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算以股份為基礎付款。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行與以股份為基礎付款的稅務責任而預扣若干金額的以股份為基礎付款交易(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算以股份為基礎付款交易。此外，該等修訂釐清，倘以現金結算以股份為基礎付款交易的條款及條件有所修訂，使其成為以權益結算以股份為基礎付款交易，該交易自修訂日期起作為以權益結算的交易入賬。由於本集團並無任何以現金結算以股份為基礎付款交易，亦無以股份為基礎付款交易(附有預扣稅淨額結算特質)，故該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無影響。
- (b) 於2018年1月1日或之後開始的年度期間，國際財務報告準則第9號金融工具取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，其合併金融工具入賬的三個方面：分類及計量、減值及對沖會計法。

除本集團於未來應用的對沖會計法外，本集團已於2018年1月1日就適用期初結餘於權益內確認過渡性調整。因此，比較資料並無予以重列且繼續於國際會計準則第39號項下列報。

### 分類及計量

以下資料載列採納國際財務報告準則第9號對財務狀況表的影響，包括國際財務報告準則第9號預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)取代國際會計準則第39號已產生信貸虧損計算的影響。

於2018年1月1日，國際會計準則第39號項下的賬面值與國際財務報告準則第9號項下所呈報的結餘的對賬如下：

附註	國際會計準則 第39號計量				預期信貸 虧損	國際財務報告準則 第9號計量	
	類別	金額	重新分類	重新計量		金額	類別
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
<b>金融資產</b>							
指定以公平值計量且 其變動計入其他全面 收益的股本投資	不適用	-	10,845	(1,266)	-	9,579	FVOCI <sup>1</sup> (權益)
來自：可供出售投資	(i)	-	10,845	-	-	-	
可供出售投資	AFS <sup>2</sup>	220,845	(220,845)	-	-	-	不適用
計入：指定以公平值計量 且其變動計入其他全面 收益的股本投資	(i)	-	(10,845)	-	-	-	
計入：以公平值計量且其 變動計入損益的金融資產	(ii)	-	(210,000)	-	-	-	
應收貿易款項	L&R	1,984,128	-	-	1,677	1,985,805	AC <sup>4</sup>
應收票據	L&R	2,678	-	-	-	2,678	FVOCI <sup>1</sup>
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產	L&R	228,483	-	-	-	228,483	AC
應收關聯方款項	L&R	53,887	-	-	(1,677)	52,210	AC
應收貸款	L&R	354,217	-	-	-	354,217	AC
以公平值計量且其變動 計入損益的金融資產	AFS	-	210,000	-	-	210,000	FVPL <sup>5</sup>
來自：可供出售投資		-	210,000	-	-	-	
已抵押存款	L&R	953,421	-	-	-	953,421	AC
現金及現金等價物	L&R	614,879	-	-	-	614,879	AC
<b>其他資產</b>							
遞延稅項資產		35,624	-	316	-	35,940	

<sup>1</sup> FVOCI：以公平值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產

<sup>2</sup> AFS：可供出售投資

<sup>3</sup> L&R：貸款及應收款項

<sup>4</sup> AC：以攤銷成本計量的金融資產或金融負債

<sup>5</sup> FVPL：以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

附註：

(i) 本集團已選擇不可撤銷地將其若干過往可供出售股本投資指定為以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資。

(ii) 本集團已將其過往分類為可供出售投資的非上市債務投資分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產，原因為該等債務投資並無通過國際財務報告準則第9號的合同現金流量測試。



## 對儲備及保留溢利的影響

過渡至國際財務報告準則第9號對儲備及保留溢利的影響如下：

儲備及  
保留溢利  
人民幣千元

國際財務報告準則第9號項下的公平值儲備  
(國際會計準則第39號項下可供出售投資重估儲備)

於2017年12月31日國際會計準則第39號項下的結餘	-
重新計量過往根據國際會計準則第39號以攤銷成本計量的 指定以公平值計量且其變動計入其他全面收益的股本投資	950
	<hr/>
於2018年1月1日國際財務報告準則第9號項下的結餘	950

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號建築合同、國際會計準則第18號收入及相關詮釋，除少數例外情況外，適用於客戶合同產生的所有收入。國際財務報告準則第15號確立五步模型，以計算與客戶約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按反映實體預期就向客戶轉讓貨物或服務而有權在交換中獲取的代價金額進行確認。國際財務報告準則第15號的原則為就計量及確認收入提供更為結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額、關於履行責任、不同期間之間合同資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。披露事項載列於財務報表附註3。

本集團以修計式追溯應用法採納國際財務報告準則第15號。根據此方法，該準則可於首次應用日期應用於所有合同，或僅應用於此日期尚未完成的合同。本集團已選擇應用該準則於2018年1月1日尚未完成的合同。

首次應用國際財務報告準則第15號的累計影響已被確認為於2018年1月1日保留溢利期初結餘的調整。因此，比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報。

以下載列因採納國際財務報告準則第15號而對於2018年1月1日各財務報表單行項目造成影響的金額：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
已建成待售物業	584
總資產	<u>584</u>
<b>負債</b>	
其他應付款項及應計費用	(193,324)
合同負債	195,479
負債總額	<u>2,155</u>
<b>權益</b>	
保留溢利	<u>(1,571)</u>

以下載列因採納國際財務報告準則第15號而對於2018年12月31日及截至2018年12月31日止年度各財務報表單行項目造成影響的金額。採納國際財務報告準則第15號對其他全面收益或本集團的經營、投資及融資現金流量並無造成任何影響。第一欄列示根據國際財務報告準則第15號入賬的金額，第二欄列示倘無採納國際財務報告準則第15號時入賬的金額：

截至2018年12月31日止年度的綜合損益表：

	根據以下準則編製的金額		
	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	前國際 財務報告 準則 人民幣千元	增加/ (減少) 人民幣千元
持續經營業務：			
收入	14,957,133	14,957,133	-
持續經營業務年內溢利	<u>306,209</u>	<u>306,209</u>	<u>-</u>
已終止經營業務：			
收入	97,531	95,469	2,062
銷售成本	(85,004)	(84,419)	(585)
其他收入	413	413	-
開支	(4,808)	(4,808)	-
財務成本	(1,104)	-	(1,104)
已終止經營業務溢利	<u>7,028</u>	<u>6,655</u>	<u>373</u>
出售已終止經營業務收益	<u>8,864</u>	<u>9,237</u>	<u>(373)</u>
已終止經營業務除稅前溢利	<u>15,892</u>	<u>15,892</u>	<u>-</u>
所得稅	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
已終止經營業務年內溢利	<u>15,892</u>	<u>15,892</u>	<u>-</u>
年內溢利	<u>322,101</u>	<u>322,101</u>	<u>-</u>

於2018年12月31日的綜合財務狀況表：

	根據以下準則編製的金額		
	國際財務 報告準則 第15號 人民幣千元	前國際 財務報告 準則 人民幣千元	增加/ (減少) 人民幣千元
其他應付款項及應計費用	211,185	341,922	(130,737)
合同負債	130,737	-	130,737
負債總額	4,246,398	4,246,398	-
淨資產	3,833,705	3,833,705	-
保留溢利	2,291,864	2,291,864	-
總權益	3,833,705	3,833,705	-

於2018年1月1日的調整性質以及於2018年12月31日的財務狀況表及截至2018年12月31日止年度的損益表出現變動的原因如下：

## 開發及銷售物業

於採納國際財務報告準則第15號前，本集團將向客戶收取與本集團預售房產有關的銷售所得款項呈列為綜合財務狀況表中預收款項、應計費用及其他應付款項項下的預收款項。根據過往會計政策，並未對長期預收款項計提利息。

於採納國際財務報告準則第15號後，本集團確認自具有重大融資部分的客戶收取的銷售所得款項利息為合同負債。本集團選擇使用可行權益方法，若有關時間段為一年或更短期間，則不確認客戶重大融資部分的影響。此外，將計入其他應付款項及應計費用的客戶銷售所得款項的未償還結餘重分類為合同負債。

- (d) 國際會計準則第40號修訂釐清實體應何時將物業(包括在建或開發中物業)轉入或轉出投資物業。該等修訂指明，於物業符合或不再符合投資物業定義且有證據顯示用途有變時，物業用途須有所變動。管理層使用財產的意圖的改變並不能作為物業發生用途變化的證據。該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。
- (e) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號就以下事項提供指引，即在實體以外幣收取或支付預付對價及確認非貨幣資產或負債的情況下應用《國際會計準則》第21號時如何釐定交易日期。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(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。該詮釋對本集團的財務報表並無造成任何影響，原因為本集團釐定用於初步確認非貨幣資產或非貨幣負債的匯率的會計政策與該詮釋所提供的指引一致。

## 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為一個業務部門，擁有一個可呈報經營分部，即銷售移動通訊設備及配件。

管理層監察本集團整體業務的經營業績，以就資源分配及業績評估作出決策。

分部資產及分部負債均按經營分部分別管理。

截至2018年12月31日止年度	移動通訊設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	8,080,103	<u>8,080,103</u>
分部負債	4,246,398	<u>4,246,398</u>
截至2017年12月31日止年度	移動通訊設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部資產	8,047,952	8,047,952
對賬： 與已終止業務有關的資產		<u>305,691</u>
資產總值		<u>8,353,643</u>
分部負債	4,653,682	4,653,682
對賬： 與已終止業務有關的負債		<u>188,619</u>
負債總額		<u>4,842,301</u>
主要客戶資料		

年內，本集團概無從單一客戶賺取超過本集團總收入的10%。

## 區域資料

本集團主要在中國境內、西班牙、孟加拉國及印度開展業務，根據國際財務報告準則第8號經營分部的規定呈列的區域分部資料如下：

### (a) 來自外部客戶收入

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國境內	14,905,625	15,754,368
西班牙	50,724	—
孟加拉國	452	—
印度	332	—
	<u>14,957,133</u>	<u>15,754,368</u>

### (b) 非流動資產

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
中國境內	314,563	276,885
西班牙	4,487	—
孟加拉國	434	—
印度	2,825	—
	<u>322,309</u>	<u>276,885</u>

上述持續經營非流動資產資料以資產所在地為基準，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

### 3. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
客戶合同收入		
移動通訊設備及配件銷售	14,451,208	15,257,138
包括：		
移動通訊設備及配件零售	7,875,083	8,466,621
對加盟商銷售通訊設備及配件	3,039,672	3,116,198
移動通訊設備及配件批發	3,536,453	3,674,319
來自移動運營商的服務收入	378,337	369,175
其他服務費收入	127,588	128,055
	<b>14,957,133</b>	<b>15,754,368</b>

#### 收入資料明細

截至2018年12月31日止年度

分部

	移動通訊 設備 人民幣千元
區域市場	
中國境內	14,905,625
西班牙	50,724
孟加拉國	452
印度	332
客戶合同總收入	<b>14,957,133</b>
	移動通訊 設備 人民幣千元
收入確認時點	
於某一時點轉讓的貨物	14,451,208
隨時間轉讓的服務	505,925
客戶合同總收入	<b>14,957,133</b>

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	42,254	12,570
政府補助(附註(a))	49,772	39,910
其他	5,720	3,747
	<b>97,746</b>	<b>56,227</b>
收益		
收購附屬公司收益	189	–
出售物業、廠房及設備項目收益	61	200
	<b>250</b>	<b>200</b>
	<b>97,996</b>	<b>56,427</b>

附註(a)：該金額指本集團附屬公司就若干財務資助及退稅而收取來自中國地方政府機關的補助，以支持當地業務。該等政府補助並無附帶未達成條件及其他或然事項。

#### 4. 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2018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分如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期：		
年內稅項開支	85,929	75,580
遞延	(7,296)	2,360
持續經營業務年內稅項開支總額	<b>78,633</b>	<b>77,940</b>
已終止經營業務年內稅項開支總額	–	–
	<b>78,633</b>	<b>77,940</b>



按適用於本公司及大部分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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
持續經營業務除稅前溢利	384,842	400,429
已終止經營業務除稅前溢利	15,892	458
	<b>400,734</b>	<b>400,887</b>
按法定稅率計算的稅項	100,184	100,222
若干實體較低稅率	(28,363)	(23,174)
稅率變動的影響	(1,049)	-
就過往期間即期稅項所作調整	1,611	2,733
聯營公司及合資企業應佔虧損／(溢利)	840	(412)
不可扣稅開支	6,978	1,706
就過往期間使用的稅項虧損	(3,211)	(6,346)
未確認稅項虧損	1,643	3,211
	<b>78,633</b>	<b>77,940</b>
按本集團實際稅率計算的稅項開支		

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
按實際利率計算的持續經營業務稅項開支	<b>78,633</b>	<b>77,940</b>
按實際利率計算的已終止經營業務稅項開支	-	-

聯營公司及合資企業應佔稅項分別為人民幣365千元(2017年：人民幣1,800千元)及人民幣10千元(2017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)」。

## 5. 已終止經營業務

於2018年12月31日，本公司訂立股權轉讓協議，已出售其於深圳迪信通投資控股有限公司（「深圳迪信通」）的70%股本權益。深圳迪信通及其附屬公司主要從事開發及銷售物業業務。本集團決定終止其物業業務營運，以將資源集中於其核心業務。出售事項已於2018年12月31日完成。隨著深圳迪信通分類為已終止經營業務，物業分部不再計入經營分部資料附註。

深圳迪信通的年內業績呈列如下：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	97,531	219,948
銷售成本	(85,004)	(212,158)
其他收入	413	129
開支	(4,808)	(7,461)
財務成本	(1,104)	—
已終止經營業務溢利	7,028	458
出售已終止經營業務收益	8,864	—
已終止經營業務除稅前溢利	15,892	458
所得稅	—	—
已終止經營業務年內溢利	15,892	458
	截至12月31日止年度	
	2018年	2017年
每股盈利：		
基本及攤薄(人民幣)	0.01	0.00

已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
已終止經營業務母公司普通股權益 持有人應佔溢利	12,554	240
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	666,667,000	666,667,000

## 6. 股息

董事並無就截至2018年12月31日止年度建議派付股息。

## 7. 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股(2017年：666,667,000股)普通股的加權平均數計算得出。

本集團於截至2018年及2017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	
	2018年 人民幣千元	2017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		
來自持續經營業務	316,982	322,250
來自已終止經營業務	12,554	240
	<b>329,536</b>	<b>322,490</b>
<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	<b>666,667,000</b>	<b>666,667,000</b>

## 8. 應收貿易款項及應收票據

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應收貿易款項	2,278,015	2,087,992
應收票據	2,389	2,678
減：減值	(108,067)	(103,864)
	<b>2,172,337</b>	<b>1,986,806</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。信貸期乃提供予通訊設備及配件的大額客戶。提供予非註冊成立客戶的信貸期按個別情況考慮。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貿易款項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貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信用增級物。應收賬款及應收票據乃不計息。於2018年12月31日，本集團賬面值約人民幣38,573千元(2017年：無)的應收賬款將作為其他貸款的抵押。

於本報告期末按發票日期計算並經扣除虧損撥備的應收貿易款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90天內	2,016,782	1,846,331
91至180天	66,324	43,495
181至365天	50,185	72,558
1年以上	39,046	24,422
	<b>2,172,337</b>	<b>1,986,806</b>

#### 9. 應付貿易款項及應付票據

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
應付貿易款項	327,359	381,413
應付票據	157,517	50,522
	<b>484,876</b>	<b>431,935</b>

於本報告期末尚未償付的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	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
90天內	308,797	376,068
91至180天	160,858	38,312
181至365天	11,467	13,089
1年以上	3,754	4,466
	<b>484,876</b>	<b>431,935</b>

應付貿易款項為不計息，一般於30至45天結清。

## 10. 出售附屬公司

2018年  
人民幣千元

出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	6,757
商譽	174
其他無形資產	4
存貨	10,950
在建物業	12,528
已建成待售物業	104,926
現金及銀行結餘	33,160
應收貿易款項及應收票據	12,522
預付款項、其他應收款項及其他資產	37,262
應付貿易款項及應付票據	(32,478)
應計費用及其他應付款項	(32,016)
應付稅項	(447)
應付關聯方款項	(45,773)
合同負債	(33,826)
非控股權益	(45,707)
	<hr/>
	28,036
出售附屬公司所得收益	<hr/> 7,464
	<hr/>
	35,500
按以下方式支付：	
現金	-
未收取現金代價	<hr/> 35,500
	<hr/>
	35,500

## 管理層討論及分析

### 一、業務回顧

截至2018年12月31日止年度，本集團手機銷量達到9,881.78千台，比上年同期10,470.20千台減少588.42千台，降幅5.62%；2018全年營業收入人民幣15,054,663.94千元，比上年同期人民幣15,974,316.40千元減少人民幣919,652.46千元，降幅5.76%；2018全年淨利潤為人民幣322,101.47千元，比上年同期人民幣322,947.07千元減少人民幣845.60千元，降幅0.26%。其中持續經營淨利潤為306,209.04千元，終止經營淨利潤為15,892.43千元。

### 二、財務狀況和經營業績

#### (一) 概覽

截至2018年12月31日止年度，本集團實現淨利潤為人民幣322,101.47千元，比2017年同期的淨利潤人民幣322,947.07千元減少人民幣845.60千元，降幅0.26%。其中，歸屬於本公司母公司擁有人的淨利潤為人民幣329,536.73千元，比2017年同期的人民幣322,490.09千元增加人民幣7,046.64千元，增幅2.19%。

## (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	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	變動比率
營業收入	15,754,368.23	<b>14,957,132.81</b>	(797,235.42)	(5.06%)
銷售成本	(13,761,990.26)	<b>(13,042,383.32)</b>	719,606.94	(5.23%)
毛利	1,992,377.97	<b>1,914,749.49</b>	(77,628.48)	(3.90%)
其他收入及收益	56,426.52	<b>97,996.37</b>	41,569.85	73.67%
銷售及分銷開支	(1,065,825.15)	<b>(992,507.70)</b>	73,317.45	(6.88%)
行政開支	(349,157.99)	<b>(359,889.67)</b>	(10,731.68)	3.07%
其他開支	(52,300.15)	<b>(80,041.85)</b>	(27,741.70)	53.04%
財務成本	(182,740.98)	<b>(192,105.06)</b>	(9,364.08)	5.12%
投資收益	1,648.47	<b>(3,359.57)</b>	(5,008.04)	(303.80%)
稅前盈利	400,428.69	<b>384,842.01</b>	(15,586.68)	(3.89%)
所得稅開支	(77,939.84)	<b>(78,632.97)</b>	(693.13)	0.89%
持續經營淨利潤	<u>322,488.85</u>	<u><b>306,209.04</b></u>	<u>(16,279.81)</u>	<u>(5.05%)</u>
終止經營淨利潤	<u>458.22</u>	<u><b>15,892.43</b></u>	<u>15,434.21</u>	<u>3368.30%</u>
歸屬母公司淨利	<u>322,490.09</u>	<u><b>329,536.73</b></u>	<u>7,046.64</u>	<u>2.19%</u>
歸屬少數股東權益	<u>456.98</u>	<u><b>(7,435.26)</b></u>	<u>(7,892.24)</u>	<u>(1727.04%)</u>

## 1、營業收入

本集團截至2018年12月31日止年度營業收入為人民幣15,054,663.94千元，較2017年同期之營業收入人民幣15,974,316.40千元減少人民幣919,652.46千元，降幅5.76%。收入的減少主要由以下三個方面的減少所致：

- (1) 中國整體手機市場增長放緩，行業大盤呈下行趨勢；
- (2) 三星及蘋果等高價位手機的批發銷售減少；
- (3) 銷售房產收入的減少。

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線上渠道)；(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；(iv)維修及服務費；及(v)加盟商服務收入。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：

項目	2017年		截至12月31日止年度 2018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		
持續經營營業收入						
(1) 移動通訊設備及配件銷售	15,257,138.41	95.51%	14,451,207.61	95.99%	(805,930.80)	(5.28%)
其中：移動通訊設備及配件零售	8,466,621.41	53.00%	7,875,082.41	52.31%	(591,539.00)	(6.99%)
向加盟商銷售通訊設備及配件	3,116,197.87	19.51%	3,039,671.90	20.19%	(76,525.97)	(2.46%)
移動通訊設備及配件批發	3,674,319.13	23.00%	3,536,453.30	23.49%	(137,865.83)	(3.75%)
(2) 來自移動運營商的服務收入	369,174.67	2.31%	378,336.93	2.51%	9,162.26	2.48%
(3) 其他服務費收入	128,055.15	0.80%	127,588.27	0.85%	(466.88)	(0.36%)
已終止經營營業收入						
銷售房產收入	219,948.17	1.38%	97,531.13	0.65%	(122,417.04)	(55.66%)
合計	15,974,316.40	100.00%	15,054,663.94	100.00%	(919,652.46)	(5.76%)

本集團截至2018年12月31日止年度來自移動運營商的服務收入為人民幣378,336.93千元，較2017年同期之來自移動運營商的服務收入人民幣369,174.67千元增加人民幣9,162.26千元，增幅2.48%。來自移動運營商的服務收入增加主要由於2018年我們與中國電信深入合作的通話費分成收入增加所致。

下表載列2018年度及2017年度我們來自各大移動運營商的服務收入：

項目	2017年		截至12月31日止年度 2018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	163,162.17	44.20%	143,811.03	38.01%	(19,351.14)	(11.86%)
中國聯通	39,624.13	10.73%	27,452.65	7.25%	(12,171.48)	(30.72%)
中國電信	166,302.63	45.05%	207,052.44	54.73%	40,749.81	24.50%
北京通服	85.74	0.02%	20.81	0.01%	(64.93)	(75.73%)
合計	369,174.67	100.00%	378,336.93	100.00%	9,162.26	2.48%

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2018年12月31日止年度銷售成本為人民幣13,127,387.57千元，較2017年同期之銷售成本人民幣13,974,148.49千元減少人民幣846,760.92千元，降幅6.06%。主要由於我們營業收入的減少而導致銷售成本相應的減少。

下表載列所示期間我們的銷售成本的資料：

項目	2017年		截至12月31日止年度 2018年		變動金額 人民幣千元	變動比率
	人民幣千元	總成本	人民幣千元	總成本		
		佔比		佔比		
持續經營業務成本						
移動通訊設備及 配件銷售	13,716,811.98	98.16%	<b>13,013,650.04</b>	<b>99.13%</b>	(703,161.94)	(5.13%)
其中：移動通訊 設備及配件零售	7,122,226.58	50.97%	<b>6,616,139.96</b>	<b>50.40%</b>	(506,086.62)	(7.11%)
向加盟商銷售 通訊設備及配件	3,025,591.40	21.65%	<b>2,957,110.92</b>	<b>22.53%</b>	(68,480.48)	(2.26%)
移動通訊設備及 配件批發	3,568,994.00	25.54%	<b>3,440,399.16</b>	<b>26.20%</b>	(128,594.84)	(3.60%)
來自移動運營商 的服務收入	42,253.00	0.30%	<b>25,703.13</b>	<b>0.20%</b>	(16,549.87)	(39.17%)
其他服務費收入	2,925.28	0.02%	<b>3,030.15</b>	<b>0.02%</b>	104.87	3.58%
已終止經營業務成本						
銷售房產成本	212,158.23	1.52%	<b>85,004.25</b>	<b>0.65%</b>	(127,153.98)	(59.93%)
合計	<u>13,974,148.49</u>	<u>100.00%</u>	<u><b>13,127,387.57</b></u>	<u><b>100.00%</b></u>	<u>(846,760.92)</u>	<u>(6.06%)</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2018年12月31日止年度毛利為人民幣1,927,276.37千元，較2017年同期之毛利人民幣2,000,167.91千元減少人民幣72,891.54千元，降幅3.64%。我們截至2017年及2018年12月31日止年度整體毛利率分別為12.52%及12.80%。相較於2017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訊設備及配件銷售業務毛利提升所致。

項目	2017年			截至12月31日止年度 2018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
持續經營業務收入								
(1) 移動通訊設備及配件銷售	1,540,326.43	77.01%	10.10%	1,437,557.57	74.59%	9.95%	(102,768.86)	(6.67%)
其中：移動通訊設備 及配件零售	1,344,394.83	67.21%	15.88%	1,258,942.45	65.32%	15.99%	(85,452.38)	(6.36%)
向加盟商銷售通訊設備 及配件	90,606.47	4.53%	2.91%	82,560.98	4.28%	2.72%	(8,045.49)	(8.88%)
移動通訊設備及配件批發	105,325.13	5.27%	2.87%	96,054.14	4.99%	2.72%	(9,270.99)	(8.80%)
(2) 來自移動運營商的服務收入	326,921.67	16.34%	88.55%	352,633.80	18.30%	93.21%	25,712.13	7.86%
(3) 其他服務費收入	125,129.87	6.26%	97.72%	124,558.12	6.46%	97.63%	(571.75)	(0.46%)
已終止經營業務收入								
銷售房產收入	7,789.94	0.39%	3.54%	12,526.88	0.65%	12.84%	4,736.94	60.81%
合計	<u>2,000,167.91</u>	<u>100.00%</u>	<u>12.52%</u>	<u>1,927,276.37</u>	<u>100.00%</u>	<u>12.80%</u>	<u>(72,891.54)</u>	<u>(3.64%)</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	2017年	截至12月31日止年度		變動	變動比率
		2018年			
手機銷售收入 (人民幣千元)	14,568,434.62	<b>13,770,946.29</b>		(797,488.33)	(5.47%)
手機銷量(部)	10,470,204.00	<b>9,881,776.00</b>		(588,428.00)	(5.62%)
平均售價 (人民幣元/每部)	1,391.42	<b>1,393.57</b>		2.15	0.15%

#### 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2018年12月31日止年度其他收入及收益為人民幣97,996.37千元，較2017年同期之其他收入及收益人民幣56,426.52千元增加人民幣41,569.85千元，增幅為73.67%。增加主要由於2018年經營活動現金流增加導致利息收入增加、稅收優惠政策致稅收返還增加。

下表載列所示期間我們其他收入及收益的相關數據：

項目	2017年 人民幣千元	截至12月31日止年度		變動比率
		2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
利息收入	12,569.85	<b>42,253.51</b>	29,683.66	236.15%
政府補助	39,909.62	<b>49,771.72</b>	9,862.10	24.71%
出售物業、廠房及 設備項目所得收益	199.96	<b>60.66</b>	(139.30)	(69.66%)
匯兌收益	-	<b>619.84</b>	619.84	-
其他	3,747.09	<b>5,290.64</b>	1,543.55	41.19%
<b>合計</b>	<b>56,426.52</b>	<b>97,996.37</b>	<b>41,569.85</b>	<b>73.67%</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
	2017年	2018年	2017年	2018年		
	人民幣千元	人民幣千元				
職工薪酬	468,386.03	<b>437,250.82</b>	43.95%	<b>44.06%</b>	(31,135.21)	(6.65%)
辦公費	17,653.63	<b>15,831.98</b>	1.66%	<b>1.59%</b>	(1,821.65)	(10.32%)
差旅費	3,764.11	<b>3,680.34</b>	0.35%	<b>0.37%</b>	(83.77)	(2.23%)
交通費	15,314.04	<b>15,201.57</b>	1.44%	<b>1.53%</b>	(112.47)	(0.73%)
業務招待費	3,263.34	<b>3,054.45</b>	0.31%	<b>0.31%</b>	(208.89)	(6.40%)
通訊費	4,660.00	<b>4,250.26</b>	0.44%	<b>0.43%</b>	(409.74)	(8.79%)
房租及物業管理	350,601.07	<b>328,424.50</b>	32.89%	<b>33.09%</b>	(22,176.57)	(6.33%)
修理費	5,645.49	<b>5,553.69</b>	0.53%	<b>0.56%</b>	(91.80)	(1.63%)
廣告及宣傳費	66,347.34	<b>59,169.46</b>	6.22%	<b>5.96%</b>	(7,177.88)	(10.82%)
折舊費	7,889.30	<b>7,531.49</b>	0.74%	<b>0.76%</b>	(357.81)	(4.54%)
長期待攤費用攤銷	44,012.54	<b>39,920.28</b>	4.13%	<b>4.02%</b>	(4,092.26)	(9.30%)
低值易耗品攤銷	6,223.16	<b>5,679.95</b>	0.58%	<b>0.57%</b>	(543.21)	(8.73%)
市場管理費	14,897.06	<b>14,461.63</b>	1.40%	<b>1.46%</b>	(435.43)	(2.92%)
水電費用	37,843.55	<b>34,704.52</b>	3.55%	<b>3.50%</b>	(3,139.03)	(8.29%)
其他	19,324.49	<b>17,792.76</b>	1.81%	<b>1.79%</b>	(1,531.73)	(7.93%)
<b>合計</b>	<b>1,065,825.15</b>	<b>992,507.70</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>(73,317.45)</b>	<b>(6.88%)</b>

本集團截至2018年12月31日止年度銷售及分銷開支總額為人民幣992,507.70千元，較2017年同期之銷售及分銷開支總額人民幣1,065,825.15千元減少人民幣73,317.45千元，降幅為6.88%。其降低主要由於職工薪酬、房租及物業管理、廣告及宣傳費及租賃裝修攤銷的減少所致。

截至2018年12月31日止年度職工薪酬費用總額為人民幣437,250.82千元，較2017年同期之職工薪酬費用總額人民幣468,386.03千元減少人民幣31,135.21千元，降幅為6.65%。減少主要由於精簡人員結構導致本年員工數量減少所致。

截至2018年12月31日止年度房租及物業管理費用總額為人民幣328,424.50千元，較2017年同期之房租及物業管理費用總額人民幣350,601.07千元減少人民幣22,176.57千元，降幅為6.33%。減少主要由於關閉效益不好的門店以及公司加強與運營商合作，通過共建共營的合作方式，獲取運營商房租補貼全額較上年增加所致。

截至2018年12月31日止年度廣告及宣傳費用總額為人民幣59,169.46千元，較2017年同期之廣告及宣傳費用總額人民幣66,347.34千元減少人民幣7,177.88千元，降幅為10.82%。減少主要由於2018年本公司對各種軟硬廣告的投放力度有所減弱所致。

截至2018年12月31日止年度租賃裝修攤銷總額為人民幣39,920.28千元，較2017年同期之租賃裝修攤銷總額人民幣44,012.54千元減少人民幣4,092.26千元，降幅為9.30%，減少主要由於門店數量較同期減少，以及2018年門店裝修支出減少所致。

## 7、行政開支

項目	截至12月31日止年度					
	行政開支		費用佔比		變動金額	變動比率
	2017年	2018年	2017年	2018年		
人民幣千元	人民幣千元			人民幣千元		
職工薪酬	142,060.50	<b>141,484.45</b>	40.69%	<b>39.31%</b>	(576.05)	(0.41%)
税金	1,049.33	<b>501.92</b>	0.30%	<b>0.14%</b>	(547.41)	(52.17%)
辦公費	25,358.57	<b>22,552.94</b>	7.26%	<b>6.27%</b>	(2,805.63)	(11.06%)
折舊費	12,167.67	<b>9,227.31</b>	3.48%	<b>2.56%</b>	(2,940.36)	(24.17%)
無形資產攤銷	521.32	<b>1,076.04</b>	0.15%	<b>0.30%</b>	554.72	106.41%
長期待攤費用攤銷	1,460.54	<b>1,431.65</b>	0.42%	<b>0.40%</b>	(28.89)	(1.98%)
低值易耗品攤銷	4,946.90	<b>4,844.92</b>	1.42%	<b>1.35%</b>	(101.98)	(2.06%)
差旅費	14,142.62	<b>12,561.30</b>	4.05%	<b>3.49%</b>	(1,581.32)	(11.18%)
房租及物業管理費	14,294.29	<b>14,059.06</b>	4.09%	<b>3.91%</b>	(235.23)	(1.65%)
業務招待費	11,357.68	<b>10,703.19</b>	3.25%	<b>2.97%</b>	(654.49)	(5.76%)
通訊費	3,895.27	<b>3,821.42</b>	1.12%	<b>1.06%</b>	(73.85)	(1.90%)
中介機構費	12,109.18	<b>10,397.43</b>	3.47%	<b>2.89%</b>	(1,711.75)	(14.14%)
交通費	15,731.76	<b>13,881.54</b>	4.51%	<b>3.86%</b>	(1,850.22)	(11.76%)
財務費用—手續費	78,026.76	<b>94,576.36</b>	22.35%	<b>26.28%</b>	16,549.60	21.21%
其他	12,035.60	<b>18,770.14</b>	3.44%	<b>5.21%</b>	6,734.54	55.96%
<b>合計</b>	<b>349,157.99</b>	<b>359,889.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,731.68</b>	<b>3.07%</b>

本集團截至2018年12月31日止年度行政開支總額為人民幣359,889.67千元，較2017年同期之行政開支總額人民幣349,157.99千元增長人民幣10,731.68千元，增幅為3.07%。行政開支增長主要由於財務費用—手續費及其他系統服務費的增長所致。

截至2018年12月31日止年度財務費用—手續費總額為人民幣94,576.36千元，較2017年同期之財務費用—手續費總額人民幣78,026.76千元增長人民幣16,549.60千元，增幅為21.21%。增長主要由於線上商城收入增加，導致被收取的手續費相應增加。

截至2018年12月31日止年度其他開支總額為人民幣18,770.14千元，較2017年同期之其他費用總額人民幣12,035.60千元增長人民幣6,734.54千元，增幅為55.96%，增長主要由於系統服務費支出增加導致本集團開始使用財務共享系統以及開發D.Phone老人專用操作系統軟件。

## 8、其他開支

我們的其他開支包括資產減值損失、匯兌損失及非經營開支。於截至2017及2018年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣52,300.15千元及人民幣80,041.85千元。

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
資產減值損失	39,881.26	<b>72,216.82</b>	32,335.56	81.08%
財務費用—匯兌損失	4,547.39	—	(4,547.39)	(100.00%)
非經營開支	7,871.50	<b>6,424.63</b>	(1,446.87)	(18.38%)
處置子公司損失	—	<b>1,400.40</b>	1,400.40	—
合計	<u>52,300.15</u>	<u><b>80,041.85</b></u>	<u>27,741.70</u>	<u>53.04%</u>

本集團截至2018年12月31日止年度其他開支總額為人民幣80,041.85千元，較2017年同期之其他開支總額人民幣52,300.15千元增加人民幣27,741.70千元，增幅為53.04%，增加主要由於本年集團資產減值損失增加，資產減值損失增加的原因來自因子公司的商譽減值損失，及往來款的壞賬增加。

## 9、財務成本

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
財務成本—利息支出	<u>182,740.98</u>	<u><b>192,105.06</b></u>	<u>9,364.08</u>	<u>5.12%</u>

本集團截至2018年12月31日止年度財務成本總額為人民幣192,105.06千元，較2017年同期之財務成本總額人民幣182,740.98千元增加人民幣9,364.08千元，增幅為5.12%。財務成本增加主要由於本集團於2017年4月5日發行了初期面值為人民幣600,000千元的公司債券，因而導致利息支出較上年同期大幅增加；另外，本年借款及票據貼現融資成本較上年增加，導致利息支出增加。



## 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2018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、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2017年及2018年12月31日止年度，我們的實際稅率分別為19.44%及19.62%。於截至2018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
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
年內中國所得稅	75,579.53	<b>85,929.37</b>	10,349.84	13.69%
遞延稅項	2,360.30	<b>(7,296.40)</b>	(9,656.70)	(409.13%)
合計	<u>77,939.84</u>	<u><b>78,632.97</b></u>	<u>693.13</u>	<u>0.89%</u>

本集團截至2018年12月31日止年度所得稅開支總額為人民幣78,632.97千元，較2017年同期之所得稅開支總額人民幣77,939.84千元增加人民幣693.13千元，增幅為0.89%，主要由於本期因商譽減值，不可抵扣的費用增加。

### (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	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動所產生的現金淨額	69,584.98	<b>266,248.55</b>
投資活動所用／產生的現金淨額	(638,590.70)	<b>350,889.83</b>
融資活動產生／所用的現金淨額	400,277.66	<b>(524,233.71)</b>
現金及現金等價物增加淨額	(168,728.06)	<b>92,904.67</b>
年初現金及現金等價物	784,755.66	<b>614,879.49</b>
匯率變動對現金流的影響	(1,148.11)	<b>763.94</b>
年末現金及現金等價物	<u>614,879.49</u>	<u><b>708,548.10</b></u>

#### 1、 經營活動產生的現金淨額

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2018年12月31日止年度我們取得人民幣266,248.55千元的經營現金流入淨額。

截至2018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266,248.55千元，主要由於(i)本集團經營利潤良好，持續經營業務產生實現稅前利潤人民幣384,842.01千元；(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)本年度擴大以應付票據結算貸款的規模；應付票據賬期較長，經營性應付賬款及票據增加。

## 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2018年12月31日止年度，我們投資活動產生的現金流入淨額為人民幣350,889.83千元，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68,711.00千元；(ii)為投資聯合營公司所支出人民幣11,500.00千元；(iii)贖回銀行金融產品支出人民幣210,000.00千元；及(iv)收回委托貸款以及向第三方貸款支出的淨影響為人民幣281,423.00千元。

## 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2018年12月31日止年度，我們融資活動產生的現金流出淨額為人民幣524,233.71千元，主要由於(i)銀行借款取得人民幣7,116,070.0千元，償還借款支出人民幣7,794,629.00千元；(ii)支付銀行利息人民幣191,739.00千元；(iii)少數股東投資產生的現金流入為人民幣49,650.83千元；及(iv)保證金質押較上年減少人民幣296,412.51千元。

#### (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			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	變動比率
應收賬款	2,087,991.71	<b>2,278,014.82</b>	190,023.11	9.10%
應收票據	<u>2,678.37</u>	<u><b>2,389.45</b></u>	<u>(288.92)</u>	<u>(10.79%)</u>
	<u>2,090,670.08</u>	<u><b>2,280,404.27</b></u>	<u>189,734.19</u>	<u>9.08%</u>
減：應收賬款減值	<u>(103,864.49)</u>	<u><b>(108,067.31)</b></u>	<u>(4,202.82)</u>	<u>4.05%</u>
	<u>1,986,805.59</u>	<u><b>2,172,336.96</b></u>	<u>185,531.37</u>	<u>9.34%</u>

下表載列於所示日期我們未扣除減值的應收賬款的相關資料：

	於12月31日			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	變動比率
加盟商	847,160.49	<b>974,634.03</b>	127,473.54	15.05%
超市客戶	145,307.30	<b>120,333.05</b>	(24,974.25)	(17.19%)
移動運營商	471,993.69	<b>479,869.27</b>	7,875.58	1.67%
外部批發客戶	612,605.23	<b>703,178.47</b>	90,573.24	14.78%
購房業主	<u>10,925.00</u>	<u>-</u>	<u>(10,925.00)</u>	<u>(100.00%)</u>
	<u>2,087,991.71</u>	<u><b>2,278,014.82</b></u>	<u>190,023.11</u>	<u>9.10%</u>

為了提升手機銷量，擴大市場佔有率，我們於2018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不計利息。我們於2018年12月31日扣除減值後的應收賬款為人民幣2,169,947.51千元，較於2017年12月31日的人民幣1,984,127.22千元增加人民幣185,820.29千元，漲幅為9.37%；我們於2018年12月31日未扣除減值後的應收賬款為人民幣2,278,014.82千元，較於2017年12月31日的人民幣2,087,991.71千元增長人民幣190,023.11千元，增幅為9.10%。

於2018年12月31日對加盟商的應收賬款為人民幣974,634.03千元，較於2017年12月31日的人民幣847,160.49千元增加人民幣127,473.54千元，增幅為15.05%。其增長主要由於延長部分信用良好的加盟商的賬期所致。

於2018年12月31日，對超市客戶的應收賬款為人民幣120,333.05千元，較於2017年12月31日的人民幣145,307.30千元減少人民幣24,974.25千元，降幅為17.19%。其減少主要由於來自超市客戶的收入減少所致。

於2018年12月31日，對移動運營商的應收賬款為人民幣479,869.27千元，較於2017年12月31日的人民幣471,993.69千元增加人民幣7,875.58千元，增幅為1.67%，兩年餘額無重大變動。

於2018年12月31日，對外部批發客戶的應收賬款為人民幣703,178.47千元，較於2017年12月31日的人民幣612,605.23千元增加人民幣90,573.24千元，增幅為14.78%。其增加主要原因是集團為開拓市場，對於規模較大的政企客戶授予了賬期所致。

於2018年12月31日，對購房業主的應收賬款為零，於2017年12月31日餘額為人民幣10,925.00千元，主要由於是集團出售了房地產分部所致。

於本公告日期，我們於2018年12月31日的應收賬款中約人民幣2,006,334.54千元隨後已結清。

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2018年12月31日我們的應收賬款減值撥備為人民幣108,067.31千元，較於2017年12月31日的人民幣103,864.49千元增加人民幣4,202.82千元，增幅為4.05%，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	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
90天內	1,846,330.54	<b>2,016,782.03</b>
91-180天	43,495.20	<b>66,323.74</b>
181-365天	72,557.82	<b>50,185.41</b>
一年以上	24,422.03	<b>39,045.78</b>
合計	<u>1,986,805.59</u>	<u><b>2,172,336.96</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			
	2017年 天數	2018年 天數	變動天數	變動比率
應收賬款的 平均周轉天數	<u>42</u>	<u>50</u>	<u>8</u>	<u>19.05%</u>

截至2018年12月31日止年度的應收賬款平均周轉天數為50天，與2017年度相比增加8天，主要由於應收賬款餘額增加及部分信用良好的客戶延長其信用賬齡增加所致。

## 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：

項目	於12月31日			
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	變動比率
預付款項	1,129,281.92	<b>1,130,937.02</b>	1,655.10	0.15%
其他應收款項	<u>237,692.27</u>	<u><b>227,816.60</b></u>	<u>(9,875.67)</u>	<u>(4.15%)</u>
總計	<u>1,366,974.19</u>	<u><b>1,358,753.62</b></u>	<u>(8,220.57)</u>	<u>(0.60%)</u>
減：其他應收款項減值	<u>(9,209.53)</u>	<u><b>(27,310.17)</b></u>	<u>(18,100.64)</u>	<u>196.54%</u>
	<u>1,357,764.66</u>	<u><b>1,331,443.45</b></u>	<u>(26,321.21)</u>	<u>(1.94%)</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2018年12月31日，我們的預付款項為人民幣1,130,937.02千元，較於2017年12月31日的人民幣1,129,281.92千元增加人民幣1,655.10千元，增幅為0.15%。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

我們使用撥備矩陣計量應收貿易款項的預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式(即按地理位置、產品類型、客戶類型及評級以及信用證及其他信貸保險形式的保障範圍劃分)的各組不同客戶的逾期日數計算。

撥備矩陣最初乃基於本集團所觀察歷史違約率。本集團將利用前瞻資料校準該矩陣以調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(如國內生產總值)預期於第二年內惡化，導致製造部門違約數量增加，該歷史違約率將予以調整。歷史觀察違約率將於各報告期更新，並分析前瞻性估計變動。

對歷史觀察所得違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損相關性的評估乃屬重大估計。預期信貸虧損金額易受環境變動及預測經濟狀況影響。本集團歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來實際違約情況。

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
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
庫存商品	2,318,661.06	<b>2,563,682.15</b>	245,021.09	10.57%
耗材	—	<b>769.52</b>	769.52	—
合計	<u>2,318,661.06</u>	<u><b>2,564,451.67</b></u>	<u>245,790.61</u>	<u>10.60%</u>
減：存貨撥備	<u>(21,062.44)</u>	<u><b>(22,664.68)</b></u>	<u>(1,602.24)</u>	<u>7.61%</u>
合計	<u>2,297,598.62</u>	<u><b>2,541,786.99</b></u>	<u>244,188.37</u>	<u>10.63%</u>

於2018年12月31日存貨為人民幣2,541,786.99千元，較於2017年12月31日的人民幣2,297,598.62千元增長人民幣244,188.37千元，增幅為10.63%，主要由於集團期末對熱銷機型積極備貨及本年手機單價增加所致。

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
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
30天內	2,161,171.29	<b>2,380,274.69</b>	219,103.40	10.14%
31至60天	80,313.21	<b>88,817.31</b>	8,504.10	10.59%
60至90天	34,443.90	<b>31,841.00</b>	(2,602.90)	(7.56%)
90天以上	42,732.66	<b>63,518.67</b>	20,786.01	48.64%
合計	<u>2,318,661.06</u>	<u><b>2,564,451.67</b></u>	<u>245,790.61</u>	<u>10.60%</u>



下表載列於所示期間的平均存貨周轉天數：

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2017年 天數	2018年 天數	變動天數	
平均存貨周轉天數	<u>58</u>	<u>67</u>	<u>9</u>	<u>15.52%</u>

截至2018年12月31日止年度的平均存貨周轉天數為67天，較2017年增加9天，主要由於(i)本集團期末增加華為Mate20、Oppo R17、Vivo X23等市場暢銷機型的備貨量；(ii)隨著手機性能的提高，同一品牌手機單位成本較2017年有所上升；(iii)高價位手機的周轉減緩也拉低了整體存貨周轉率；及(iv)海外公司業務已經成型，由於國際物流時間較長，導致存貨周轉天數增加。

#### 5、 在建物業及已建成待售物業

項目	截至12月31日止年度			變動比率
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
在建物業	82,121.40	-	(82,121.40)	(100%)
已建成待售物業	<u>119,593.55</u>	<u>-</u>	<u>(119,593.55)</u>	<u>(100%)</u>
合計	<u>201,714.95</u>	<u>-</u>	<u>(201,714.95)</u>	<u>(100%)</u>

本期房地產公司轉出集團合併範圍，因此本集團截至2018年12月31日止，在建物業及已建成待售物業均為零。

## 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	2017年 人民幣千元	於12月31日		變動比率
		2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
應付貿易款項	381,412.86	<b>327,359.15</b>	(54,053.71)	(14.17%)
應付票據	50,521.66	<b>157,517.34</b>	106,995.68	211.78%
合計	<u>431,934.52</u>	<u><b>484,876.49</b></u>	<u>52,941.97</u>	<u>12.26%</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：

期間	2017年 人民幣千元	於12月31日		變動比率
		2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
90天內	376,066.77	<b>308,797.32</b>	(67,269.45)	(17.89%)
91-180天	38,312.45	<b>160,858.24</b>	122,545.79	319.86%
181-365天	13,089.16	<b>11,467.40</b>	(1,621.76)	(12.39%)
一年以上	4,466.14	<b>3,753.53</b>	(712.61)	(15.96%)
合計	<u>431,934.52</u>	<u><b>484,876.49</b></u>	<u>52,941.97</u>	<u>12.26%</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	2017年 天數	截至12月31日止年度		變動比率
		2018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>11</u>	<u>13</u>	<u>2</u>	<u>18.18%</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2018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484,876.49千元，較截至2017年12月31日止年度的人民幣431,934.52千元增加人民幣52,941.97千元，增幅為12.26%。本期應付貿易款項及應付票據的增長，主要由於應付票據的增加。本期集團與供應商達成良好合作，增加應付票據結算比例，由於應付票據賬期較長，導致總體周轉天數增加。

#### 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
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
客戶墊款／合同負債	193,324.22	<b>130,737.04</b>	(62,587.18)	(32.37%)
應付工資及福利	32,606.17	<b>31,604.16</b>	(1,002.01)	(3.07%)
應計費用	10,126.34	<b>8,676.95</b>	(1,449.39)	(14.31%)
其他應付款項	109,408.52	<b>137,153.54</b>	27,745.02	25.36%
應付債券利息	33,750.00	<b>33,750.00</b>	-	-
<b>合計</b>	<b>379,215.25</b>	<b>341,921.69</b>	<b>(37,293.56)</b>	<b>(9.83%)</b>

我們的客戶墊款／合同負債指客戶就彼等的採購支付的預付款。於2018年12月31日客戶墊款／合同負債為人民幣130,737.04千元，較於2017年12月31日的人民幣193,324.22千元降低人民幣62,587.18千元，降幅為32.37%。該下降主要由於本集團處置房地產分部，合併報表期末不併入其資產負債表，導致預收業主房款較上年減少。

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2018年12月31日應付工資及福利為人民幣31,604.16千元，較於2017年12月31日的人民幣32,606.17千元降低了人民幣1,002.01千元，降幅為3.07%。該減少主要由於本集團為了控制人工成本，人員數量減少所致。

我們的應計費用指其他流動負債。於2018年12月31日應計費用為人民幣8,676.95千元，較於2017年12月31日的人民幣10,126.34千元降低人民幣1,449.39千元，降幅為14.31%。該減少主要由於2018年本集團總體門店減少，相關經營費用減少所致。

於2018年12月31日我們的其他應付款項為人民幣137,153.54千元，較於2017年12月31日的人民幣109,408.52千元增加人民幣27,745.02千元，增幅為25.36%。該增加主要由於2018年代收代付款及對外投資未支付的投資款增加所致。

## 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	2017年 人民幣千元	於12月31日		變動比率
		2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
<b>流動資產</b>				
存貨	2,297,598.62	<b>2,541,786.99</b>	244,188.37	10.63%
在建物業	82,121.40	-	(82,121.40)	(100.00%)
已建成待售物業	119,593.55	-	(119,593.55)	(100.00%)
應收賬款及應收票據	1,986,805.59	<b>2,172,336.96</b>	185,531.37	9.34%
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,357,764.66	<b>1,331,443.45</b>	(26,321.21)	(1.94%)
應收貸款	300,000.00	<b>40,639.53</b>	(259,360.47)	(86.45%)
應收控股股東款項	-	<b>35,000.00</b>	35,000.00	-
應收關聯方款項	53,887.40	<b>168,711.06</b>	114,823.66	213.08%
可供出售投資	210,000.00	-	(210,000.00)	(100.00%)
已抵押存款	953,420.83	<b>660,251.41</b>	(293,169.42)	(30.75%)
現金及現金等價物	614,879.49	<b>708,547.70</b>	93,668.21	15.23%
<b>流動資產總額</b>	<u>7,976,071.54</u>	<u><b>7,658,717.10</b></u>	<u>(317,354.44)</u>	<u>(3.98%)</u>
<b>流動負債</b>				
計息銀行貸款及其他貸款	3,147,183.55	<b>3,066,638.12</b>	(80,545.43)	(2.56%)
應付貿易款項及應付票據	431,934.52	<b>484,876.49</b>	52,941.97	12.26%
其他應付款項及應計費用	379,215.25	<b>341,921.69</b>	(37,293.56)	(9.83%)
應付稅項	285,124.20	<b>348,709.24</b>	63,585.04	22.30%
應付關聯方款項	2,300.98	<b>4,252.55</b>	1,951.57	84.81%
<b>流動負債總額</b>	<u>4,245,758.50</u>	<u><b>4,246,398.09</b></u>	<u>639.59</u>	<u>0.02%</u>
<b>流動資產淨額</b>	<u>3,730,313.04</u>	<u><b>3,412,319.01</b></u>	<u>(317,994.03)</u>	<u>(8.52%)</u>

於2018年12月31日，我們的流動資產淨額為人民幣3,412,319.01千元，較於2017年12月31日的人民幣3,730,313.04千元，減少了人民幣317,994.03千元，降幅為8.52%。該減少主要由於2018年長期債券調整至流動負債所致。

## 9、資本性支出

截至2018年12月31日止年度，本集團資本性支出為人民幣68,711.00千元，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

(a) 下表提供於截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度與關聯方進行交易的總金額，以及於2018年12月31日及2017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>控股股東：</b>					
迪信通科技集團有限公司	2018	-	-	35,000	-
	2017	-	-	-	-
<b>聯營公司：</b>					
深圳迪信聚核通訊有限公司 <sup>1</sup>	2018	-	0.16	507.25	-
	2017	-	13,274.62	-	1,493.25
北京心驛科技有限公司 <sup>1</sup>	2018	132.60	2,725.34	10,963.65	10.71
	2017	-	-	10,279.04	-
上海迪聚信息技術有限公司 <sup>5</sup>	2018	47,826.25	-	-	-
	2017	26,676.19	-	-	-
<b>合資企業：</b>					
和德信通(北京)科技發展公司 <sup>2</sup>	2018	-	21,897.57	-	3,950.25
	2017	-	2,727.31	2,533.28	-
廣州市中啟能源科技有限公司 <sup>2</sup>	2018	92,448.46	12,442.29	55,619.78	-
	2017	70,369.59	12,897.79	36,911.49	-
陝西海科融通信息技術有限公司 <sup>5</sup>	2018	-	-	-	-
	2017	-	-	-	666.60
<b>同系附屬公司：</b>					
北京迪信通通信服務有限公司 <sup>3</sup>	2018	1,586.00	-	10,653.10	291.59
	2017	220.11	-	3,986.90	141.13
廣安迪信雲聚通訊科技有限公司 <sup>3</sup>	2018	253.87	-	275.68	-
	2017	395.58	-	149.89	-
撫順深商投商用置業有限公司 <sup>3</sup>	2018	-	-	90,000.00	-
	2017	-	-	-	-
<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>	2018	3,862.99	-	687.97	-
	2017	-	-	26.80	-
<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>	2018	-	15.08	2.92	-
	2017	-	1,088.85	-	-
神州數碼(深圳)有限公司 <sup>6</sup>	2018	-	-	-	-
	2017	-	68.54	-	-

<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。

- 2 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。
- 3 於同系附屬公司北京迪信通通信服務有限公司、廣安迪信雲聚通訊科技有限公司和撫順深商投商用置業有限公司的投資直接由本公司控股股東持有。
- 4 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。
- 5 於2018年5月股權權益比例變化，陝西海科融通信息技術有限公司的投資列賬為合營企業的投資。於2018年10月集團已轉讓對其的長期股權投資。
- 6 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。

(b) 本集團主要管理人員的薪酬：

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
薪金、津貼、花紅及其他開支	4,724	<b>4,359</b>

(c) 與關聯方的其他交易：

年內，本集團以代價人民幣35,000,000元向本公司控股股東迪信通科技集團有限公司出售一間附屬公司深圳迪信通通信服務有限公司，有關代價乃根據本公司管理層進行的內部業務估值計算得出。

## 11、計息銀行及其他借貸

截至2018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：

	2018年 到期日	人民幣千元	2017年 到期日	人民幣千元
<b>即期</b>				
銀行貸款：				
無抵押、須於一年內償還	2019	950,500	2018	1,083,000
有抵押、須於一年內償還	2019	1,411,990	2018	2,064,184
公司債券：				
即期部分	2019	598,013	2018	-
其他貸款：				
無抵押、須於一年內償還	2019	71,551	2018	-
有抵押、須於一年內償還	2019	34,584	2018	-
		<u>3,066,638</u>		<u>3,147,184</u>
<b>非即期</b>				
公司債券：				
非即期部分		-	2020	596,542
		<u>3,066,638</u>		<u>3,743,726</u>



## (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			
	2017年	2018年	變動	變動比率
流動比率	1.88	<b>1.80</b>	(0.08)	(4.26%)
資產負債比率	47.12%	<b>38.08%</b>	(9.04%)	(19.19%)
淨債務權益比率	89.11%	<b>61.51%</b>	(27.60%)	(30.97%)

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2018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2017年12月31日的47.12%降低至於2018年12月31日的38.08%，此降低主要由於本公司2018年短期借款減少。於2018年12月31日總權益為人民幣3,833,705.07千元，較於2017年12月31日的人民幣3,511,341.28千元增長人民幣322,363.79千元，增長率為9.18%，而總權益增長主要由於2018年股東權益資本上升。本集團於2018年12月31日未分配利潤總額為人民幣2,291,863.98千元，較2017年同期之未分配利潤總額人民幣1,996,851.68千元增長人民幣295,012.30千元，增長率為14.77%；於2018年12月31日盈餘公積為人民幣276,615.06千元，較於2017年12月31日的人民幣243,661.39千元增長人民幣32,953.67千元，增長率為13.52%。於2018年12月31日債務淨額為人民幣2,358,090.42千元，較於2017年12月31日的人民幣3,128,846.15千元降低人民幣770,755.73千元，降幅為24.63%。

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2018年12月31日我們的淨債務權益比率為61.51%，較於2017年12月31日的89.11%減少27.60%，降幅為30.97%，此主要由於本公司於2018年債務淨額降幅大。於2018年12月31日債務淨額為人民幣2,358,090.42千元，較於2017年12月31日的人民幣3,128,846.15千元減少人民幣770,755.73千元，降幅為24.63%，我們的債務淨額減少主要由於2018年本集團短期借款減少所致。

## (六) 重大收購及出售

有關本集團於截至2018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2018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2018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	25,716.80

於2018年12月31日，本次募集淨額已使用港幣878,581.62千元。於2018年12月31日止，所得款項專戶餘額為港幣25,716.80千元(含應計利息港幣11.31千元)。

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53.77%用於擴張零售及分銷網絡；約13.51%用於償還銀行借貸；約6.33%用於升級信息系統以進一步提升管理能力；約3.92%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9.05%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2018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	53.77%
償還銀行貸款	118,703.28	13.51%
升級信息系統以進一步提升管理能力	55,584.09	6.33%
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	3.92%
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	79,519.08	9.05%
支付上市中介費	73,827.73	8.40%
合計	<u>878,581.62</u>	<u>100.00%</u>

## (九) 匯率風險

本集團的經營業務主要集中於中國大陸發生，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、歐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、歐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。

### 2018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	8,081.00
若人民幣兌美元升值	(5.00)	(8,081.00)
若人民幣兌港幣貶值	5.00	845.00
若人民幣兌港幣升值	(5.00)	(845.00)
若人民幣兌歐元貶值	5.00	3,060.00
若人民幣兌歐元升值	(5.00)	(3,060.00)

### 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)

## (十) 資產抵押

於2018年12月31日，除金額為人民幣660,251.00千元的已抵押存款及人民幣38,573.00千元的已質押應收賬款外，本集團無其他抵押資產。

#### (十一)重大投資

於2018年12月31日，本集團並無重大投資項目。

#### (十二)股權安排

截至2018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2018年12月31日止年度，本集團共僱用員工7,039人(雲浮員工45人)。截至2018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580,341.75千元(深圳迪信通薪酬開支及員工福利費用款額約為人民幣1,606.48千元)。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，以在線學習、集中交流討論會及現場專項授課三種方式為主。

#### (十四)股本

本公司股本架構於截至2018年12月31日止年度期間無重大改變。

#### (十五)未來重大投資

本集團未來無重大投資計劃。

### 三、2019年業務展望

2018年4G通訊市場基本飽和，新購置手機人羣佔比減少。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) 穩步發展線下實體店業務的同時，繼續提高線上業務佔比，進一步實現線上到線下(「OTO」)業務的融合。

2019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，結合線上業務引流至線下進行服務，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」走進小區、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) 抓住IOT成長紅利期，提升本集團自有品牌價值

在2019的5G元年，IOT品類和市場迎來爆發。作為最早切入IOT品類的通訊數碼渠道，我們一方面將不斷豐富IOT產品並將其佔比提升至50%以上，另一方面將積極與華為、小米等融合品牌和BOSS等智能潮品品牌合作，成為其線下拓展的核心渠道。在競爭格局尚未塵埃落定之前，2019年我們將會自有及加盟門店的銷售能力和自有分銷能力，大力打造IOT自有品牌、贏得市場份額，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。2019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，從而提升本集團的品牌影響力，最終實現銷售的增長。

#### (六) 繼續拓展海外手機業務

2019年將繼續擴大當地競爭優勢。2018年，我們進入西歐市場並成為西班牙最大的小米之家經營商，利潤表現突出。2019年本公司將積極拓展在泰國、孟加拉國的手機零售及分銷業務。

(七) 面對已經到來的零售新變革，我們積極打造手機&智能&潮品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年至今，我們已經在北京、上海、重慶、西安等十餘個城市的地標性商場新建D.PhoneUP+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。進一步的，我們將在2019年進行街邊門店的全面升級改造。一方面重新劃分品類區域，將一半以上的門店用來呈現IOT產品、潮品等和為顧客提供全面服務；另一方面我們結合80、90、00後的審美，讓門店整體設計風格變得更為簡潔、有調性，從每一個細節之處提升顧客的消費體驗。

(八) 全渠道戰略落地

將建立一個統一的平台，達到員工在線、商品在線、顧客在線和管理在線的目標，從而達到線上線下完全融合。為此，將建設中台系統，包括業務中台與數據中台，將實現「大中台、小前台」的結果，而前端體系，將建立以企業微信與微信的聯絡方式，打通企業員工與顧客的無縫連接，從而以前中後台體系，實現全渠道戰略。

## 上市所得款項淨額的用途

有關於截至2018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2018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2019年6月5日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於2019年5月6日至2019年6月5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2019年5月3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號舖。



## 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2018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、資歷及經驗，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2018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2018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、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 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，並審閱截至2018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2018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2018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2018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。

## 恢復買賣

應本公司的要求，本公司的股份自2019年3月29日(星期五)上午九時正起在聯交所短暫停止買賣，以待刊發本公告。本公司已向聯交所申請自2019年3月29日下午一時正起恢復本公司股份買賣。

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

北京，2019年3月28日

於本公告日期，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辛昕女士；獨立非執行董事為呂廷杰先生、邊勇壯先生及張森泉先生。