



北京迪信通商貿股份有限公司  
Beijing Digital Telecom Co., Ltd.

# 2019

中期報告

## 新零售 未來





(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號: 06188



# 目錄

公司簡介	2
公司資料	3-4
財務摘要	5-6
管理層討論與分析	7-26
其他資料	27-30
獨立審閱報告	31
中期簡明綜合損益及其他全面收益表	32-33
中期簡明綜合財務狀況表	34-35
中期簡明綜合權益變動表	36-37
中期簡明綜合現金流量表	38-39
中期簡明綜合財務資料附註	40-64



## 公司簡介

北京迪信通商貿股份有限公司(「**本公司**」或「**迪信通**」)成立於2001年並於2014年在香港上市(股票代號：06188.HK)。

於2019年6月30日，本公司旗下擁有100多家附屬公司(統稱為「**本集團**」或「**我們**」)，在全國22個省份和4個直轄市開拓了1,500多家直營和加盟門店。自成立以來本集團始終致力於移動通訊終端的銷售和服務，通過龐大的線下銷售渠道和線上銷售平台向消費者提供手機硬件及配件銷售、增值軟件服務、手機個性化服務、售後服務等一系列綜合服務。近些年來，為更好的適應國內外新形勢下零售行業的發展環境，本集團通過多渠道運營體系及多維化服務模式，穩步的開展了新零售業務、多元化商品銷售業務及海外業務，以此穩固市場競爭力和品牌影響力。

本集團以服務和創新為核心競爭力，致力於通過提供優質產品、便捷購物環境及貼心的一站式服務，為消費者帶來卓越體驗及真誠價值。

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

劉東海先生(董事長)  
劉雅君先生  
劉松山先生  
劉文萃女士

#### 非執行董事

齊向東先生  
辛昕女士

#### 獨立非執行董事

呂廷杰先生  
呂平波先生<sup>註</sup>  
張森泉先生

### 監事

魏淑慧女士  
李萬林先生  
胡玉忠先生

### 聯席公司秘書

李冬梅女士  
林玉玲女士

### 授權代表

劉雅君先生  
李冬梅女士

### 審計委員會

張森泉先生(主席)  
呂廷杰先生  
呂平波先生<sup>註</sup>

### 提名委員會

呂廷杰先生(主席)  
劉松山先生  
呂平波先生<sup>註</sup>

### 薪酬及考核委員會

呂平波先生(主席)<sup>註</sup>  
辛昕女士  
張森泉先生

### 戰略委員會

劉東海先生(主席)  
劉雅君先生  
劉松山先生  
齊向東先生  
呂廷杰先生

### 註冊辦事處

中國  
北京市  
海淀區  
北窪西里  
頤安嘉園18號  
C座頤安商務樓4樓101室

### 總部

中國  
北京市  
海淀區  
北窪西里  
頤安嘉園18號  
C座頤安商務樓4樓101室

### 香港主要營業地點

香港  
上環  
干諾道中168-200號  
信德中心西座21樓07室

註： 呂平波先生於2019年6月5日獲委任為本公司獨立非執行董事，並接替邊勇壯先生擔任本公司薪酬與考核委員會主席、審計委員會委員及提名委員會委員。邊勇壯先生於同日辭任上述職務。

## 公司資料(續)

### H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716號舖

### 法律顧問

香港及美國法律：  
高偉紳律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈27樓

中國法律：  
中倫律師事務所  
中國  
北京市  
建國門外大街甲6號  
SK大廈36-37層

### 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環添美道1號  
中信大廈22樓

### 股份代號

6188

### 公司網址

[www.dixintong.com](http://www.dixintong.com)

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司  
(北京林萃路支行)  
中國  
北京市  
朝陽區  
林萃路倚林佳園24號樓

上海浦東發展銀行股份有限公司  
(北京分行營業部)  
中國  
北京市  
西城區  
太平橋大街18號

中國民生銀行股份有限公司  
(北京阜成門支行)  
中國  
北京市  
西城區阜外大街2號

恒生銀行(中國)有限公司  
(北京分行)  
中國  
北京市  
朝陽區  
光華路1號嘉里中心寫字樓南樓18層

中國銀行股份有限公司  
(北京中銀大廈支行)  
中國  
北京  
復興門內大街1號

北京銀行股份有限公司  
(總部基地支行)  
中國  
北京市  
豐台區  
南四環西路188號17區15號

## 財務摘要

項目	截至6月30日止半年	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>綜合損益表</b>		
持續經營業務		
收入	7,265,420	7,571,478
毛利	843,579	982,186
持續經營業務期內溢利	124,857	154,615
已終止經營業務		
已終止經營業務期內溢利	—	1,847
期內溢利	124,857	156,462
應佔：		
母公司擁有人	137,814	152,655
非控股權益	(12,957)	3,807
	124,857	156,462
母公司普通股權益所有人應佔每股盈利 — 基本及攤薄(人民幣/股)	0.21	0.23
期內其他全面(虧損)/收益(扣除稅項)	(1,150)	1,148
期內全面收益總額	123,707	157,610
以下人士應佔：		
母公司擁有人	136,798	153,372
非控股權益	(13,091)	4,238



## 管理層討論與分析

### 一、業務回顧

截至2019年6月30日止六個月，本集團手機銷量達到4,530.12千台，比2018年同期4,940.86千台減少410.74千台，降幅8.31%；2019年上半年營業收入為人民幣7,265,420.29千元，比2018年同期人民幣7,571,478.37千元減少人民幣306,058.08千元，降幅4.04%；2019年上半年歸屬於本公司權益所有人的本期淨利潤為人民幣137,814.30千元，比2018年同期人民幣152,654.50千元減少人民幣14,840.20千元，降幅9.72%。

### 二、財務狀況和經營業績

#### (一) 概覽

截至2019年6月30日止六個月，本集團實現淨利潤為人民幣124,857.37千元，比2018年同期人民幣156,461.50千元減少人民幣31,604.13千元，降幅20.20%；其中，歸屬於本公司權益所有人的本期淨利潤為人民幣137,814.30千元，比2018年同期人民幣152,654.50千元減少人民幣14,840.20千元，降幅9.72%。

#### (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，未來也將可能繼續波動。因此，我們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。



## 管理層討論與分析(續)

項目	截至6月30日止六個月			變動比率
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
營業收入	7,265,420.29	7,571,478.37	(306,058.08)	(4.04%)
營業成本	(6,421,841.46)	(6,589,292.64)	167,451.18	(2.54%)
毛利	843,578.83	982,185.73	(138,606.90)	(14.11%)
其他收入及收益	40,748.19	51,311.71	(10,563.52)	(20.59%)
銷售及分銷開支	(401,872.59)	(531,949.74)	130,077.15	(24.45%)
行政開支	(143,933.84)	(169,635.86)	25,702.02	(15.15%)
金融資產減值損失	(32,543.65)	(15,333.25)	(17,210.40)	112.24%
其他開支	(29,789.10)	(23,660.31)	(6,128.79)	25.90%
財務成本	(120,247.50)	(96,406.26)	(23,841.24)	24.73%
投資收益	(2,527.19)	(3,802.28)	1,275.09	(33.53%)
稅前盈利	153,413.15	192,709.74	(39,296.59)	(20.39%)
所得稅開支	(28,555.78)	(38,095.25)	9,539.47	(25.04%)
<b>持續經營業務</b>				
持續經營業務期內溢利	124,857.37	154,614.49	(29,757.12)	(19.25%)
<b>已終止經營業務</b>				
已終止經營業務期內溢利	—	1,847.01	(1,847.01)	(100.00%)
<b>期內溢利</b>	124,857.37	156,461.50	(31,604.13)	(20.20%)
歸屬母公司淨利	137,814.30	152,654.50	(14,840.20)	(9.72%)
歸屬少數股東權益	(12,956.93)	3,807.00	(16,763.93)	(440.34%)

## 管理層討論與分析 (續)

### 1. 營業收入

本集團截至2019年6月30日止六個月營業收入為人民幣7,265,420.29千元，較2018年同期之營業收入人民幣7,571,478.37千元減少人民幣306,058.08千元，降幅為4.04%。收入的減少主要有兩方面的原因：一是我們獨立門店和店中店門店數量減少，導致零售收入減少；二是運營商服務收入的減少。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；(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。

下表載列所示期間我們的營業收入資料：

項目	截至6月30日止六個月					
	2019年		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		
<b>持續經營業務收入</b>						
移動通信設備及配件銷售	7,036,106.36	96.84%	7,224,031.66	94.39%	(187,925.30)	(2.60%)
其中：移動通信設備及配件零售	3,623,864.33	49.88%	3,838,884.19	50.16%	(215,019.86)	(5.60%)
向加盟商銷售通信設備及配件	1,382,630.66	19.02%	1,412,092.97	18.45%	(29,462.31)	(2.09%)
移動通信設備及配件批發	2,029,611.37	27.94%	1,973,054.50	25.78%	56,556.87	2.87%
來自移動運營商的服務收入	181,477.85	2.50%	296,253.34	3.87%	(114,775.49)	(38.74%)
其他服務費收入	47,836.08	0.66%	51,193.37	0.67%	(3,357.29)	(6.56%)
小計	7,265,420.29	100%	7,571,478.37	98.93%	(306,058.08)	(4.04%)
<b>已終止經營業務收入</b>						
銷售房產收入	-	-	82,283.85	1.07%	(82,283.85)	(100.00%)
合計	7,265,420.29	100%	7,653,762.22	100.00%	(388,341.93)	(5.07%)

本集團截至2019年6月30日止六個月來自移動運營商的服務收入為人民幣181,477.85千元，較2018年同期之來自移動運營商的服務收入人民幣296,253.34千元減少人民幣114,775.49千元，降幅為38.74%。移動運營商服務收入減少是由於2019年三大運營商減少了對零售渠道的補貼。

## 管理層討論與分析(續)

下表載列2019年上半年及2018年上半年我們來自各大移動運營商的服務收入：

項目	截至6月30日止六個月					
	2019年		2018年		變動金額	變動比率
	人民幣千元	總收入佔比	人民幣千元	總收入佔比	人民幣千元	
中國移動	83,731.65	46.14%	107,325.30	36.23%	(23,593.65)	(21.98%)
中國聯通	17,427.30	9.60%	20,227.63	6.83%	(2,800.33)	(13.84%)
中國電信	80,141.61	44.16%	168,661.13	56.93%	(88,519.52)	(52.48%)
虛擬運營商	177.29	0.10%	-	-	177.29	-
北京通服	-	-	39.28	0.01%	(39.28)	(100.00%)
合計	<b>181,477.85</b>	<b>100.00%</b>	<b>296,253.34</b>	<b>100.00%</b>	<b>(114,775.49)</b>	<b>(38.74%)</b>

此處「北京通服」是指我們的關聯方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本節「(五)關聯方交易」。

## 管理層討論與分析 (續)

### 2. 營業成本

本集團截至2019年6月30日止六個月營業成本為人民幣6,421,841.46千元，較2018年同期之營業成本人民幣6,589,292.64千元減少人民幣167,451.18千元，降幅為2.54%。主要是由於營業收入減少所致。

下表載列所示期間我們的營業成本的資料：

項目	截至6月30日止六個月					
	2019年		2018年		變動金額	變動比率
	人民幣千元	總成本佔比	人民幣千元	總成本佔比	人民幣千元	
<b>持續經營業務成本</b>						
移動通信設備及配件銷售	6,400,071.20	99.66%	6,558,015.69	98.37%	(157,944.49)	(2.41%)
其中：移動通信設備及配件零售	3,086,590.55	48.06%	3,286,680.39	49.30%	(200,089.84)	(6.09%)
向加盟商銷售通信設備及配件	1,343,297.86	20.92%	1,364,536.43	20.47%	(21,238.57)	(1.56%)
移動通信設備及配件批發	1,970,182.79	30.68%	1,906,798.87	28.60%	63,383.92	3.32%
來自移動運營商的服務收入	19,234.06	0.30%	29,944.57	0.45%	(10,710.51)	(35.77%)
其他服務費收入	2,536.20	0.04%	1,332.38	0.02%	1,203.82	90.35%
小計	6,421,841.46	100.00%	6,589,292.64	98.84%	(167,451.18)	(2.54%)
<b>已終止經營業務成本</b>						
銷售房產成本	-	-	77,366.61	1.16%	(77,366.61)	(100.00%)
合計	6,421,841.46	100.00%	6,666,659.25	100.00%	(244,817.79)	(3.67%)

## 管理層討論與分析(續)

### 3. 毛利及毛利率

毛利指扣除營業成本的營業收入。本集團截至2019年6月30日止六個月毛利為人民幣843,578.83千元，較2018年同期之毛利人民幣982,185.73千元減少人民幣138,606.90千元，降幅14.11%。我們截至2019年及2018年6月30日止六個月總體毛利率分別為11.61%及12.90%。整體毛利率基本跟上期持平。

項目	2019年		截至6月30日止六個月		2018年		變動金額 人民幣千元	變動比率
	總毛利 佔比	毛利率	總毛利 佔比	毛利率	總毛利 佔比	毛利率		
	人民幣千元			人民幣千元				
<b>持續經營業務毛利</b>								
移動通信設備及配件銷售	636,035.16	75.40%	9.04%	666,015.97	67.47%	9.22%	(29,980.81)	(4.50%)
其中：移動通信設備及配件零售	537,273.78	63.70%	14.83%	552,203.80	55.94%	14.38%	(14,930.02)	(2.70%)
向加盟商銷售通信設備及配件	39,332.80	4.66%	2.84%	47,556.54	4.82%	3.37%	(8,223.74)	(17.29%)
移動通信設備及配件批發	59,428.58	7.04%	2.93%	66,255.63	6.71%	3.36%	(6,827.05)	(10.30%)
來自移動運營商的服務收入	162,243.79	19.23%	89.40%	266,308.77	26.98%	89.89%	(104,064.98)	(39.08%)
其他服務費收入	45,299.88	5.37%	94.70%	49,860.99	5.05%	97.40%	(4,561.11)	(9.15%)
<b>小計</b>	<b>843,578.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.61%</b>	<b>982,185.73</b>	<b>99.50%</b>	<b>12.97%</b>	<b>(138,606.90)</b>	<b>(14.11%)</b>
<b>已終止經營業務毛利</b>								
銷售房產毛利	-	-	-	4,917.24	0.50%	5.98%	(4,917.24)	(100.00%)
<b>合計</b>	<b>843,578.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>11.61%</b>	<b>987,102.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>12.90%</b>	<b>(143,524.14)</b>	<b>(14.54%)</b>

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	截至6月30日止六個月			
	2019年	2018年	變動	變動比率
手機銷售收入(人民幣千元)	<b>6,763,089.53</b>	6,827,889.00	(64,799.47)	(0.95%)
手機銷量(部)	<b>4,530,122.00</b>	4,940,863.00	(410,741.00)	(8.31%)
平均售價(人民幣元/每部)	<b>1,492.92</b>	1,381.92	111.00	8.03%

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；及(iii)其他。本集團截至2019年6月30日止六個月來自其他收入及收益為人民幣40,748.19千元，較2018年同期之其他收入及收益人民幣51,311.71千元減少人民幣10,563.52千元，降幅20.59%。其他收入及收益減少主要是由於2019年上半年來自對外貸款及質押銀行存款的利息收入減少所致。

下表載列所示期間我們其他收入及收益的相關數據：

項目	截至6月30日止六個月			
	2019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
利息收入	<b>8,095.07</b>	26,231.28	(18,136.21)	(69.14%)
政府補助	<b>23,226.41</b>	22,940.77	285.64	1.25%
其他	<b>9,426.71</b>	2,139.66	7,287.05	340.57%
合計	<b>40,748.19</b>	51,311.71	(10,563.52)	(20.59%)

6. 銷售及分銷開支

項目	銷售及分銷開支		截至6月30日止六個月			
			費用佔比		變動金額 人民幣千元	變動比率
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年	2018年		
職工薪酬	181,906.53	220,384.68	45.26%	41.43%	(38,478.15)	(17.46%)
辦公費	5,487.00	5,991.10	1.37%	1.13%	(504.10)	(8.41%)
差旅費	3,199.13	3,467.79	0.80%	0.65%	(268.66)	(7.75%)
交通費	7,361.51	8,036.87	1.83%	1.51%	(675.36)	(8.40%)
業務招待費	1,346.85	1,800.96	0.34%	0.34%	(454.11)	(25.22%)
通訊費	1,579.74	1,718.55	0.39%	0.32%	(138.81)	(8.08%)
房租及物業管理費	135,927.72	183,967.47	33.82%	34.58%	(48,039.75)	(26.11%)
修理費	2,360.86	2,525.97	0.59%	0.47%	(165.11)	(6.54%)
廣告及宣傳費	19,533.61	41,010.63	4.86%	7.71%	(21,477.02)	(52.37%)
折舊費	3,189.94	3,595.07	0.79%	0.68%	(405.13)	(11.27%)
長期待攤費用攤銷	18,614.80	21,487.36	4.63%	4.04%	(2,872.56)	(13.37%)
低值易耗品攤銷	1,428.25	1,570.52	0.36%	0.30%	(142.27)	(9.06%)
市場管理費	4,397.24	10,120.30	1.09%	1.90%	(5,723.06)	(56.55%)
水電費用	11,068.03	15,480.66	2.75%	2.91%	(4,412.63)	(28.50%)
其他	4,471.38	10,791.81	1.11%	2.03%	(6,320.43)	(58.57%)
合計	401,872.59	531,949.74	100.00%	100.00%	(130,077.15)	(24.45%)

本集團截至2019年6月30日止六個月銷售及分銷開支總額為人民幣401,872.59千元，較2018年同期之銷售及分銷開支總額人民幣531,949.74千元減少人民幣130,077.15千元，降幅為24.45%。其變動主要是由於房租及物業管理費和市場管理費減少，以及職工人數減少和職工薪酬總額降低的綜合影響。

截至2019年6月30日止六個月房租及物業管理費總額為人民幣135,927.72千元，較2018年同期之房租及物業管理費總額人民幣183,967.47千元減少人民幣48,039.75千元，降幅為26.11%，減少主要是由於自有門店及店中店門店數量減少，以及本公司積極向房主爭取降租優惠所致。

## 管理層討論與分析 (續)

截至2019年6月30日止六個月市場管理費總額為人民幣4,397.24千元，較2018年同期之市場管理費總額人民幣10,120.30千元減少人民幣5,723.06千元，降幅為56.55%。減少主要是由於市場促銷活動減少所致。

截至2019年6月30日止六個月職工薪酬總額為人民幣181,906.53千元，較2018年同期之職工薪酬總額人民幣220,384.68千元減少人民幣38,478.15千元，降幅為17.46%。減少主要是由於為了節約開支，本集團本期精簡人員結構以及門店數量及銷售人員減少所致。

### 7. 行政開支

項目	截至6月30日止六個月					
	行政開支		費用佔比			
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年	2018年	變動金額 人民幣千元	變動比率
職工薪酬	65,530.63	70,385.74	45.53%	41.76%	(5,305.11)	(7.49%)
稅金	2.16	333.78	0.00%	0.20%	(331.62)	(99.35%)
辦公費	3,363.32	4,151.35	2.34%	2.45%	(788.03)	(18.98%)
折舊費	4,823.37	4,896.77	3.35%	2.89%	(73.04)	(1.50%)
無形資產攤銷	435.12	193.74	0.30%	0.11%	241.38	124.59%
長期待攤費用攤銷	575.30	667.72	0.40%	0.39%	(92.42)	(13.84%)
低值易耗品攤銷	1,913.29	2,101.59	1.33%	1.24%	(188.30)	(8.96%)
差旅費	4,309.94	6,562.71	2.99%	3.87%	(2,252.77)	(34.33%)
房租及物業管理費	6,060.35	6,199.26	4.21%	3.65%	(138.91)	(2.24%)
業務招待費	3,339.59	3,528.57	2.32%	2.08%	(188.98)	(5.36%)
通訊費	1,721.84	1,901.41	1.20%	1.12%	(179.57)	(9.44%)
中介機構費	9,232.52	6,518.83	6.41%	3.84%	2,713.69	41.63%
交通費	4,961.83	6,615.32	3.45%	3.90%	(1,653.49)	(24.99%)
財務費用—手續費	32,458.79	46,061.29	22.55%	27.15%	(13,602.50)	(29.53%)
其他	5,205.79	9,067.78	3.62%	5.35%	(3,861.99)	(42.59%)
<b>合計</b>	<b>143,933.84</b>	<b>169,635.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>(25,702.02)</b>	<b>(15.15%)</b>

本集團截至2019年6月30日止六個月行政開支總額為人民幣143,933.84千元，較2018年同期之行政開支總額人民幣169,635.86千元減少人民幣25,702.02千元，降幅為15.15%。行政開支減少主要是由於財務費用中手續費的大幅減少和職工薪酬減少的綜合影響所致。



## 管理層討論與分析(續)

截至2019年6月30日止六個月財務費用—手續費總額為人民幣32,458.79千元，較2018年同期之財務費用—手續費總額人民幣46,061.29千元減少人民幣13,602.50千元，降幅為29.53%。減少主要是由於分期業務及該業務手續費減少所致。

截至2019年6月30日止六個月，職工薪酬總額為人民幣65,530.63千元，較2018年同期之職工薪酬人民幣70,835.74千元減少人民幣5,305.11千元，降幅為7.49%。減少主要是由於本集團財務共享系統上線，財務人員等減少所致。

### 8. 財務成本

項目	截至6月30日止六個月			
	2019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
財務成本—利息支出	<b>120,247.50</b>	96,406.26	23,841.24	24.73%

本集團截至2019年6月30日止六個月財務成本總額為人民幣120,247.50千元，較2018年同期之財務成本總額人民幣96,406.26千元增加人民幣23,841.24千元，增幅為24.73%。財務成本增加的主要原因是集團於2019年公司借款增加，從而導致本期利息支出較上年同期大幅增加。

### 9. 其他開支

我們的其他開支包括資產減值損失、非經營開支、匯兌損失及投資損失。截至2018年及2019年6月30日止六個月，我們的其他開支分別為人民幣23,660.31千元和人民幣29,789.10千元。

項目	截至6月30日止六個月			
	2019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
資產減值損失	<b>25,026.34</b>	21,099.92	3,926.42	18.61%
非經營開支	<b>1,752.93</b>	1,521.36	231.57	15.22%
匯兌損失	<b>146.08</b>	1,039.03	(892.95)	(85.94%)
投資損失	<b>2,863.75</b>	0.00	2,863.75	100.00%
合計	<b>29,789.10</b>	23,660.31	6,128.79	25.90%

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及遞延所得稅。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6月30日止六個月			變動比率
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	變動金額 人民幣千元	
即期稅項：				
年內中國所得稅	35,067.74	42,402.26	(7,334.52)	(17.30%)
遞延稅項	(6,511.96)	(4,307.01)	(2,204.95)	51.19%
合計	28,555.78	38,095.25	(9,539.47)	(25.04%)

本集團截至2019年6月30日止六個月所得稅總額為人民幣28,555.78千元，較2018年同期之人民幣38,095.25千元減少人民幣9,539.47千元，降幅25.04%，其降低主要是由於稅前利潤的減少，導致本期所得稅減少。

11. 債務－銀行及其他借貸

截至2019年6月30日止，我們的銀行借貸主要是短期性質、須於一年內償還及於一年內到期的公司債券和其他借款。下表載列我們於所示日期的未償還借貸：

	於2019年 6月30日 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
<b>即期</b>		
銀行貸款：		
無抵押、須於一年內償還	1,031,965.81	950,500.00
有抵押、須於一年內償還	1,923,540.00	1,411,990.00
公司債券：		
即期部分	575,981.39	598,013.00
其他借款：		
無抵押、須於一年內償還	65,103.23	71,551.00
有抵押、須於一年內償還	—	34,584.00
合計	3,596,590.43	3,066,638.00

## 管理層討論與分析(續)

截至2019年6月30日止，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。

截至2019年6月30日止，我們的銀行及其他借貸為人民幣3,596,590.43千元，較截至2018年12月31日止的人民幣3,066,638.00千元增加人民幣529,952.43千元，增幅為17.28%。該增加主要是由於公司新產品備貨(含今年下半年5G產品)，融資需求增大。

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)對公司架構作出重大變更(如承諾鼓勵合資企業、併購合併、削減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，我們發行三年期總款額為人民幣600,000.00千元的企業債券，年息率為7.50%。利息每年結束後支付，到期日為2020年4月5日。

本公司董事(「董事」)確認，於截至2019年6月30日止及截至本報告日期，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出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2019年6月30日，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。

### (三) 流動資產及財務狀況

於2019年6月30日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣518,439.14千元，較2018年12月31日人民幣708,547.70千元減少人民幣190,108.56千元，降幅為26.83%。

於2019年6月30日，本集團銀行及其他借貸為人民幣3,596,590.43千元，較2018年12月31日人民幣3,066,638.00千元增加人民幣529,952.43千元，增幅為17.28%。

### (四) 資本性支出

截至2019年6月30日止六個月，本集團資本性支出為人民幣22,596.01千元，主要為購建固定資產及新開門店及老店翻新的裝修支出。

(五) 關聯方交易

下表提供於截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月與關聯方進行交易的總金額，以及於2019年6月30日及2018年12月31日與關聯方的結餘：

		向關聯方 作出的銷售 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	向關聯方 作出的購買 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	與關聯方 的其他交易 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	2019	-	-	-	-	-
	2018	-	-	-	35,000	-
<b>聯營公司：</b>						
深圳迪信聚核通訊有限公司 <sup>1</sup>	2019	-	-	-	507	-
	2018	-	-	-	507	-
北京心驛科技有限公司 <sup>10</sup>	2019	-	-	-	-	-
	2018	133	708	-	10,964	11
上海迪聚信息技術有限公司 <sup>2</sup>	2019	-	20,893	-	-	2,157
	2018	-	17,716	-	-	-
通服商業保理有限責任公司 <sup>9</sup>	2019	-	-	57,652	-	18,315
	2018	-	-	-	-	-
<b>受控股股東重大影響的公司</b>						
北京天行遠景科技股份有限公司 <sup>3</sup>	2019	-	-	-	21	-
	2018	211	-	-	688	-
瀘州迪信通科技有限公司 <sup>4</sup>	2019	13	-	-	-	-
	2018	-	-	-	-	-
<b>合資企業：</b>						
和德信通(北京)科技發展公司 <sup>5</sup>	2019	-	8,975	-	-	9,498
	2018	-	11,496	-	-	3,950
廣州市中啟能源科技有限公司 <sup>5</sup>	2019	26,228	8,549	-	60,920	-
	2018	41,846	7,351	-	55,620	-
雲南迪信通投資有限公司 <sup>6</sup>	2019	214	-	-	-	-
	2018	-	-	-	-	-
<b>同系附屬公司：</b>						
北京迪信通通信服務有限公司 <sup>7</sup>	2019	-	30	-	10,793	104
	2018	1,601	-	-	10,653	292
廣安迪信雲聚通訊科技有限公司 <sup>7</sup>	2019	251	-	-	572	-
	2018	106	-	-	276	-
撫順深商投商用置業有限公司 <sup>7</sup>	2019	-	-	-	-	-
	2018	-	-	-	90,000	-
甘肅迪信雲聚通訊科技有限公司 <sup>7</sup>	2019	-	-	-	10,439	-
	2018	-	-	-	-	-
<b>非控股股東的同系附屬公司：</b>						
北京神州數碼有限公司 <sup>8</sup>	2019	-	7	-	1	-
	2018	-	-	-	3	-

## 管理層討論與分析(續)

註：

- 1 於聯營公司深圳迪信聚核通訊有限公司的投資直接由本公司持有。
- 2 於聯營公司上海迪聚信息技術有限公司的投資直接由本集團附屬公司上海川達通信技術有限公司持有。
- 3 於一家實體北京天行遠景科技股份有限公司的投資分別由本公司控股股東劉東海先生及前任首席執行官金鑫先生持有。彼等直接和間接合共持有20.53%股本權益並對該實體有重大影響力。
- 4 瀘州迪信通科技有限公司40%股本權益由本公司控股股東持有。
- 5 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。
- 6 於合資企業雲南迪信通投資有限公司的投資由本公司間接持有。
- 7 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、撫順深商投商用置業有限公司和甘肅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。
- 8 北京神州數碼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。
- 9 本集團訂立應收賬款保理安排，將若干應收賬款轉讓予通服商業保理有限責任公司。有抵押的其他貸款以利息率10.95%至11%計息，並以金額為人民幣26,181.31千元的應收賬款作抵押。
- 10 於2019年5月，本公司出售於北京心驛科技有限公司中的長期股權投資。

本公司董事會(「董事會」)認為該等關聯方交易是按一般商業條款訂立並按公平原則進行。

### (六) 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的流動比率、債務權益比率及資產負債比率：

項目	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	變動	變動比率
流動比率	1.63	1.80	(0.17)	(9.44%)
資產負債比率	47.79%	38.08%	9.71%	25.50%
淨債務權益比率	91.54%	61.51%	30.03%	48.82%

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2019年6月30日，我們的流動比率為1.63，相較於2018年12月31日的流動比率1.80，減少0.17，降幅為9.44%。其減少主要原因是短期借款及集團本期採用新租賃準則確認的一年內到期的租賃負債餘額增加，導致流動負債增加。

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及其他借款以及租賃負債減現金及現金等價物。於2019年6月30日，我們的資產負債比率為47.79%，相較於2018年12月31日的資產負債率38.08%增長9.71個百分點，增幅為25.50%。其增長主要是由於計息銀行及其他借貸的金額增加以及集團本期採用新租賃準則確認的租賃負債餘額增加所致。

淨債務權益比率等於期末債務淨額除以總權益再乘以100%。於2019年6月30日，我們的淨債務權益比率為91.54%，相較於2018年12月31日的淨債務權益比率61.51%增長30.03個百分點，增幅為48.82%。其增長主要是由於計息短期借款的增加以及集團本期採用新租賃準則確認的租賃負債餘額增加所致。

### (七) 重大收購及出售

本集團於截至2019年6月30日止六個月期間的重大收購事項詳見本節「(十二) 重大投資」。

### (八) 或有負債

於2019年6月30日，本集團並無重大或有負債。

(九) 募集款項用途

於2014年，我們已在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，募集資金總額為港幣883,335.10千元，並已存入專項賬戶。

下表載列於2019年6月30日募集資金專項賬戶的存儲情況：

開戶公司	開戶銀行	賬號	金額 港幣千元
北京迪信通商貿股份有限公司	渣打銀行(香港)有限公司	44717867377	3,003.54

於2019年6月30日，本次募集淨額已使用港幣880,331.56千元。於2019年6月30日，募集資金專項賬戶餘額為港幣3,003.54千元(含專項賬戶利息收入港幣11.51千元)。

為了規範本公司募集資金管理，保護投資者權益，本公司制訂有《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售股票方案，公開發售股票所募集的資金中，約54%用於擴張零售及分銷網絡；約13%用於償還銀行借貸；約6%用於升級信息系統以進一步提升管理能力；約4%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%用於從事一系列多用途移動互聯網項目；約9%用於運營資金及一般企業用途；約9%用於支付上市中介費。下表載列於2019年6月30日我們的募集資金使用情況：

項目	結匯金額 港幣千元	佔比
用於擴張零售及分銷網絡	472,414.94	53.66%
償還銀行貸款	118,703.28	13.48%
升級信息系統以進一步提升管理能力	55,584.09	6.31%
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	5.01%
運營資金及一般企業用途	79,528.85	9.03%
支付上市中介費	75,567.90	8.59%
合計	880,331.56	100.00%

有關所得款項專項賬戶中未使用的款項，本公司將繼續按照本公司H股招股說明書中披露的比例及用途來使用，預計將於2021年末使用完畢。

本公司確認，前述募集資金已使用情況及剩餘款項的計劃使用情況與本公司H股招股說明書中披露的所得款項用途一致。

### (十) 匯率風險

本集團的經營業務主要於中國大陸發生，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、港幣、印度盧比及孟加拉塔卡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。

### (十一) 資產抵押

於2019年6月30日，除金額為人民幣1,047,925.20千元的已抵押存款及人民幣26,181.31千元的已質押應收賬款外，本集團無其他抵押資產。

### (十二) 重大投資

本公司第三屆董事會書面決議審議通過了公司調整向中海智能裝備製造(深圳)有限公司(「**中海智能**」)投資方案的議案，本公司擬以人民幣7,500千元通過股權受讓方式持有中海智能15%的股權，股權轉讓完成後，本公司將投資人民幣35,500千元認繳中海智能新增人民幣35,500千元註冊資本，增資完成後，本公司將持有中海智能50.3%的股權。

除上文所披露者外，截至2019年6月30日止六個月，本集團無其他重大投資項目。

### (十三) 股權安排

截至2019年6月30日止六個月，本集團並未進行股權認購。截至本報告日期，本集團尚未制定股權計劃。

### (十四) 股本

本公司股本架構於上市之日起無重大改變。



### (十五) 重大期後事項

1. 於2019年7月15日，本公司與本公司三間位於上海的附屬公司的部分管理層成員(「**受讓方**」)分別訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意出售而受讓方同意以總代價人民幣70,000,000元購買三間附屬公司各自25%股權。有關詳情請參見本公司日期為2019年7月15日的公告及日期為2019年8月30日的補充公告。
2. 於2019年7月26日，本公司與宿遷嘉時信息技術有限公司(「**宿遷嘉時**」)訂立合資協議，以共同出資設立合資公司，旨在促進訂約方在資本金融、倉儲、雲服務等業務領域相互賦能，從而提升效率及降低運營成本。根據合資協議，合資公司註冊資本擬定為人民幣400,000,000元，其中本公司將出資人民幣196,000,000元，佔註冊資本的49%；及宿遷嘉時將出資人民幣204,000,000元，佔註冊資本的51%。有關詳情請參見本公司日期為2019年7月26日的公告。於2019年9月2日，合資公司北京京迪信科技有限公司經北京市工商行政管理局北京經濟技術開發區分局核准成立。
3. 於2019年7月26日，本公司與Nelson Innovation Limited(「**認購方**」)訂立股份認購協議，據此，本公司已有條件同意向認購方發行且認購方已有條件同意按認購價每股認購股份3.25港元認購合共65,793,400股認購股份。根據股份認購協議將獲發行的65,793,400股認購股份總數佔於2019年7月26日本公司現有已發行H股數目的20%及本公司現有已發行股份數目約9.87%。本次認購事項的完成尚取決於股份認購協議約定的若干先決條件，因此仍具有不確定性。有關詳情請參見本公司日期為2019年7月26日的公告。

於本報告日期，上述股權轉讓及股份認購事項尚未完成。

### (十六) 僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團共有5,792名僱員。截至2019年6月30日止六個月的薪酬開支及員工福利費用款額約為人民幣247,437.16千元，本公司現有僱員的薪資報酬包括員工崗位工資、績效工資、社會保險和住房公積金相關款項。本公司亦開展多種形式僱員培訓，包括職業素質培訓、產品及業務知識培訓、管理技能培訓，主要以在綫學習、交流會和專項培訓三種方式開展。

### 三、2019年下半年業務展望

2019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

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。

配合中國移動集團物聯網(「IOT」)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，成為其綫下拓展的核心渠道。更進一步的，我們與網易遊戲等擁有眾多品牌IP資源的內容平台合作，通過聯名營銷活動和引入IP類潮品提升大眾對迪信通渠道售賣IOT產品的認知。在競爭格局尚未塵埃落定之前，2019年我們將憑藉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我們的口碑及美譽度，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

2018年我們與傳音集團合作開發非洲市場表現不錯，市場份額穩步增長。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年下半年，我們將基於泰國已有基礎加強在泰國的分銷和零售業務，致力於成為泰國有影響力的通訊連鎖經銷商。

### (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. 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。2019年，在繼續於二線城市探索UP+發展機會的同時，我們還將在2019年進行街邊門店中核心門店的升級改造。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

我們將建立一個統一平台，達到員工在綫、商品在綫、顧客在綫和管理在綫的目標，從而達到綫上綫下完全融合。為此，我們將建設中台系統，包括業務中台與數據中台，將實現「大中台、小前台」的結果，而前端體系方面，我們聯手騰訊開展戰略合作，在2019年底之前以企業微信為基礎、以微信流量為助力、以迪信通業務流程為藍本打造通訊數碼行業的智慧零售一體化解決方案，實現企業員工與顧客的無縫連接，真正實現全渠道戰略。

## 其他資料

### 中期股息

董事會不建議派發截至2019年6月30日止六個月期間的中期股息。

### 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於2019年6月30日，董事、本公司監事（「監事」）及本公司最高行政人員（「最高行政人員」）擁有根據《證券及期貨條例》（「《證券及期貨條例》」）第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於須由本公司備存之登記冊，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	股份類別	權益性質	所持股份／ 相關股份數目 (好倉／淡倉／ 可供借出的股份)	佔有關 股本類別之 百分比(%) (附註1)	佔股本 總數之 百分比(%) (附註1)
劉東海(附註2)	內資股	於受控法團之權益	312,700,000(好倉)	92.60	46.90
劉松山(附註2)	內資股	於受控法團之權益	101,300,000(好倉)	30.00	15.19
劉文萃(附註2及3)	內資股	於受控法團之權益	320,200,000(好倉)	94.82	48.03

附註：

- 該百分比是以本公司於本中期報告日期之已發行的相關類別股份數目除以總股份數目計算。
- 北京迪爾通諮詢有限公司（「迪爾通」）及迪信通科技集團有限公司（「迪信通科技」）分別直接持有本公司101,300,000股內資股及211,400,000股內資股，而劉東海、劉華、劉松山、劉文萃及劉詠梅分別持有迪爾通的34.89%、5.13%、52.33%、2.52%及5.13%股權；劉東海、劉華、劉文萃、劉詠梅及劉文莉分別持有迪信通科技的84.72%、5.06%、3.93%、5.06%及1.23%股權。因此，根據《證券及期貨條例》，劉東海及劉文萃均被視作於迪爾通及迪信通科技分別持有的101,300,000股內資股及211,400,000股內資股中擁有權益，而劉松山則被視作於迪爾通持有的101,300,000股內資股中擁有權益。
- 北京融豐泰管理諮詢有限公司（「融豐泰」）直接持有本公司7,500,000股內資股，而劉文萃持有融豐泰的66.27%股權。因此，根據《證券及期貨條例》，劉文萃被視作於融豐泰持有的7,500,000股內資股中擁有權益。

## 其他資料 (續)

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無董事、監事及最高行政人員於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或須登記於根據《證券及期貨條例》第352條須由本公司備存的登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

### 主要股東於股份之權益

於2019年6月30日，就董事所知，下列人士(並非董事、監事及最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司，並根據《證券及期貨條例》第336條須登記於由本公司備存之登記冊內的權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	權益性質	所持股份/ 相關股份數目 (好倉/淡倉/ 可供借出的股份)	佔有關 股本類別之 百分比(%) (附註1)	佔股本 總數之 百分比(%) (附註1)
劉詠梅(附註2)	內資股	於受控法團之權益	312,700,000(好倉)	92.60	46.90
劉華(附註2)	內資股	於受控法團之權益	312,700,000(好倉)	92.60	46.90
劉文莉(附註2)	內資股	於受控法團之權益	211,400,000(好倉)	62.60	31.71
迪爾通(附註2)	內資股	實益擁有人	101,300,000(好倉)	30.00	15.19
迪信通科技(附註2)	內資股	實益擁有人	211,400,000(好倉)	62.60	31.71
Lenovo Group Limited	H股	實益擁有人	32,435,500(好倉)	9.86	4.87
神州數碼集團股份有限公司 (「神州數碼」)(附註3)	H股	於受控法團之權益	158,350,000(好倉)	48.14	23.75
神州數碼(中國)有限公司 (「神州數碼中國」)(附註3)	H股	於受控法團之權益	158,350,000(好倉)	48.14	23.75
Digital China (HK) Limited (「Digital China」)(附註3)	H股	實益擁有人	158,350,000(好倉)	48.14	23.75
Dawn Galaxy International Limited	H股	實益擁有人	42,000,000(好倉)	12.77	6.30

## 其他資料(續)

附註：

1. 該百分比是以本公司於本中期報告日期之已發行的相關類別股份數目除以總股份數目計算。
2. 迪爾通及迪信通科技分別直接持有本公司101,300,000股內資股及211,400,000股內資股，而劉詠梅及劉華於迪爾通及迪信通科技擁有控股權益，劉文莉亦於迪信通科技擁有控股權益。因此，根據《證券及期貨條例》，劉詠梅及劉華被視作於迪爾通及迪信通科技分別持有的101,300,000股內資股及211,400,000股內資股中擁有權益，而劉文莉則被視作於迪信通科技持有的211,400,000股內資股中擁有權益。
3. Digital China直接持有本公司158,350,000股H股，而神州數碼透過其全資擁有公司神州數碼中國持有Digital China的100%股權。因此，根據《證券及期貨條例》，神州數碼及神州數碼中國被視作於Digital China持有的158,350,000股H股中擁有權益。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，就董事所知，概無任何其他人士(並非董事、監事及最高行政人員)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須知會本公司，或根據《證券及期貨條例》第336條須登記於由本公司備存之登記冊內的權益或淡倉。

### 董事及監事購買股份或債券之權利

除本報告所披露者外，於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無簽訂任何安排，使董事或監事可藉收購本公司之股份或債券而取得利益，以及並無董事、監事或彼等各自之配偶或十八歲以下的子女獲授予任何權利以認購本公司的股本或債務證券，或已行使任何該等權利。

### 企業管治常規

本公司已採納上市規則附錄十四所載《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2019年6月30日止六個月期間，除本報告所披露者外，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並不應由一人同時兼任。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。

## 其他資料(續)

### 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2019年6月30日止六個月，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。

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司亦已採納一套其條款不遜於標準守則所訂標準的僱員證券交易的自身行為守則，以供可能掌握本公司的未公開內幕消息的僱員遵照規定買賣本公司證券。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至2019年6月30日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之任何上市證券。

### 審計委員會

董事會已設立審計委員會(「**審計委員會**」)，成員包括三名獨立非執行董事張森泉先生(主席)、呂平波先生及呂廷杰先生。

審計委員會連同本公司管理層及外聘核數師已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期業績。

### 董事及監事資料之變動

邊勇壯先生因個人發展原因，已辭任獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主席、審計委員會委員及提名委員會委員職務，自2019年6月5日起生效。同日，呂平波先生獲委任為獨立非執行董事、薪酬與考核委員會主席、審計委員會委員及提名委員會委員。詳情謹請參閱本公司日期分別為2019年3月28日及2019年6月5日的公告及2019年4月18日的通函。

除上文所披露者外，董事及監事確認概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

# 獨立審閱報告

致北京迪信通商貿股份有限公司董事會  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

## 緒言

我們已審閱載於第32頁至第64頁的中期財務資料，其包括北京迪信通商貿股份有限公司及其附屬公司（「貴集團」）截至2019年6月30日的簡明財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求編製符合其相關條文及國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號*中期財務報告*（「國際會計準則第34號」）的中期財務資料報告。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱結果，對本中期財務資料發表結論。我們按照我們的協定委聘條款謹向全體董事作出報告，除此之外本報告概無其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

## 審閱範圍

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料的審閱工作」的規定進行審閱。中期財務資料的審閱包括主要向負責財務會計事宜的人士作出查詢，並採取分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行的審核範圍小，故不能令我們保證我們會注意到於審核中可能被發現的所有重要事項。因此，我們不發表審核意見。

## 結論

根據我們的審閱結果，我們並未注意到任何事宜，致使我們相信中期財務資料在所有重大方面並無根據國際會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港中環  
添美道1號中信大廈22樓

2019年8月30日



## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>			
收入	4	7,265,420	7,571,478
銷售成本		(6,421,841)	(6,589,292)
毛利		843,579	982,186
其他收入及收益	4	40,748	51,311
銷售及分銷成本		(401,873)	(531,950)
行政開支		(143,934)	(169,636)
金融資產減值虧損		(32,544)	(15,333)
其他開支		(29,789)	(23,660)
財務成本		(120,247)	(96,406)
應佔聯營公司及合資企業虧損		(2,527)	(3,802)
<b>除稅前溢利</b>	5	153,413	192,710
所得稅開支	6	(28,556)	(38,095)
<b>持續經營業務期內溢利</b>		124,857	154,615
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務期內溢利		—	1,847
<b>期內溢利</b>		124,857	156,462
以下人士應佔：			
母公司擁有人		137,814	152,655
非控股權益		(12,957)	3,807
		124,857	156,462
<b>母公司普通股權益持有人應佔每股盈利</b>			
基本及攤薄(人民幣)			
期內溢利	7	0.21	0.23
持續經營業務溢利	7	0.21	0.23

## 中期簡明綜合損益及其他全面收益表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
附註		
期內溢利	124,857	156,462
其他全面收益		
或將於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
應佔一間合資企業其他全面收益／(虧損)	202	(547)
海外業務匯兌差額	(454)	1,543
或將不會於其後期間重新分類為損益的其他全面收益：		
以公平值計量且其變動計入其他全面收益的 投資淨(虧損)／收益	(898)	152
期內其他全面(虧損)／收益(扣除稅項)	(1,150)	1,148
期內全面收益總額	123,707	157,610
以下人士應佔：		
母公司擁有人	136,798	153,372
非控股權益	(13,091)	4,238
	123,707	157,610

## 中期簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		2019年 6月30日	2018年 12月31日
	附註	未經審核 人民幣千元	經審核 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	8	120,907	130,744
使用權資產		579,474	—
商譽		68,119	72,646
其他無形資產		8,158	7,492
投資於合資企業		76,331	74,313
投資於聯營公司		36,717	37,114
按攤銷成本計量的債務工具		500	—
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		40,516	41,713
遞延稅項資產		46,953	40,892
應收貸款		—	16,472
非流動資產總值		977,675	421,386
<b>流動資產</b>			
存貨	9	2,535,950	2,541,787
應收賬款及應收票據	10	2,597,277	2,172,337
預付款項、其他應收款項及其他資產		1,746,898	1,331,443
應收貸款		—	40,640
應收控股股東款項		—	35,000
應收關聯方款項		83,253	168,711
已抵押存款	11	1,047,925	660,251
現金及現金等價物	11	518,439	708,548
流動資產總值		8,529,742	7,658,717
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	13	725,267	484,876
其他應付款項及應計費用		276,958	341,922
計息銀行及其他借貸	12	3,596,590	3,066,638
租賃負債		223,752	—
應付關聯方款項		30,074	4,253
應付稅項		372,589	348,709
流動負債總額		5,225,230	4,246,398
淨流動資產		3,304,512	3,412,319
總資產減流動負債		4,282,187	3,833,705
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		322,661	—
淨資產		3,959,526	3,833,705

## 中期簡明綜合財務狀況表(續)

於2019年6月30日

		2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
權益			
母公司擁有人應佔權益：			
已發行股本	14	666,667	666,667
儲備		3,230,461	3,093,663
		<u>3,897,128</u>	<u>3,760,330</u>
非控股權益		62,398	73,375
		<u>3,959,526</u>	<u>3,833,705</u>

## 中期簡明綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								非控股 權益	權益總額
	已發行 股本	資本儲備	法定 公積金	保留溢利	公平值 儲備	外匯波動 儲備	合計			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
截至2019年6月30日止六個月：										
於2018年12月31日(如已審核)	666,667	524,953	276,615	2,291,864	651	(420)	3,760,330	73,375	3,833,705	
期內溢利	-	-	-	137,814	-	-	137,814	(12,957)	124,857	
期內其他全面收益：										
海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	(320)	(320)	(134)	(454)	
以公平值計量且其變動 計入其他全面收益的 投資淨虧損	-	-	-	-	(898)	-	(898)	-	(898)	
應佔一間合資企業其他 全面收益	-	-	-	-	-	202	202	-	202	
期內全面收益總額	-	-	-	137,814	(898)	(118)	136,798	(13,091)	123,707	
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	2,114	2,114	
於2019年6月30日(未經審核)	666,667	524,953	276,615	2,429,678	(247)	(538)	3,897,128	62,398	3,959,526	

## 中期簡明綜合權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔							非控股 權益	權益總額
	已發行 股本	資本儲備	法定 公積金	保留溢利	公平值 儲備	外匯波動 儲備	合計		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>截至2018年6月30日止六個月：</b>									
於2017年12月31日(如先前所呈列)	666,667	524,953	243,661	1,996,853	-	(1,075)	3,431,059	80,283	3,511,342
採納國際財務報告準則 第15號及國際財務報告 準則第9號的影響	-	-	-	(1,571)	(950)	-	(2,521)	-	(2,521)
於2017年12月31日(經重列)	666,667	524,953	243,661	1,995,282	(950)	(1,075)	3,428,538	80,283	3,508,821
期內溢利	-	-	-	152,655	-	-	152,655	3,807	156,462
期內其他全面收益：									
海外業務匯兌差額	-	-	-	-	-	1,112	1,112	431	1,543
以公平值計量且其變動 計入其他全面收益的 投資淨收益	-	-	-	-	152	-	152	-	152
應佔一間合資企業其他 全面虧損	-	-	-	-	-	(547)	(547)	-	(547)
期內全面收益總額	-	-	-	152,655	152	565	153,372	4,238	157,610
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	40,000	40,000
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(6,552)	(6,552)
於2018年6月30日(未經審核)	666,667	524,953	243,661	2,147,937	(798)	(510)	3,581,910	117,969	3,699,879

## 中期簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>		
除稅前溢利：		
來自持續經營業務	153,413	192,710
來自已終止經營業務	–	1,847
就下列各項作出調整：		
財務成本	120,247	96,814
應收貸款及其他利息收入	(592)	(12,245)
應佔合資企業及聯營公司虧損	2,527	3,802
出售一間附屬公司收益	(2,580)	–
出售一間聯營公司虧損	2,785	–
收購附屬公司收益	(1,929)	–
應收賬款減值撥備	13,629	11,083
應收關聯方款項減值撥備	47	319
以公平值計量且其變動計入		
其他全面收益的金融資產減值撥備	1,527	–
其他應收款項減值撥備	841	3,933
存貨減值撥備	18,144	21,100
其他無形資產減值撥備	2,356	–
商譽減值撥備	4,527	–
應收貸款減值撥備	16,499	–
物業、廠房及設備折舊	26,871	30,654
使用權資產折舊	112,438	–
無形資產攤銷	767	194
出售物業、廠房及設備的虧損	928	1,137
海外業務匯兌差額	(512)	689
應收賬款及應收票據增加	(441,136)	(212,395)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加	(448,031)	(167,751)
存貨增加	(13,807)	(40,144)
在建物業減少	–	69,592
已建成待售物業減少	–	7,652
應付賬款及應付票據增加／(減少)	235,596	(34,236)
其他應付款項及應計費用減少	(48,455)	(77,023)
應收關聯方款項減少／(增加)	85,411	(4,833)
應付關聯方款項增加	7,506	885
經營所用現金	(150,983)	(106,216)
已付所得稅	(11,188)	(15,165)
<b>經營活動所用現金流量淨額</b>	<b>(162,171)</b>	<b>(121,381)</b>

## 中期簡明綜合現金流量表(續)

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>投資活動所得現金流量</b>		
收購附屬公司	786	14
購置物業、廠房及設備項目	(21,808)	(26,373)
購置其他無形資產項目	(789)	(56)
銷售物業、廠房及設備所得款項	3,612	597
收購一間聯營公司及一間合資企業的權益	(6,731)	—
償還／(預付)貸款予第三方	40,640	(13,695)
購買以公平值計量且其變動計入其他全面收益的投資	—	(15,000)
已收利息	4,364	543
出售一間附屬公司	35,000	—
出售一間聯營公司權益	6,000	—
購買債務工具	(500)	—
投資預付款項	(6,800)	—
投資銀行理財產品減少	—	188,490
<b>投資活動所得現金流量淨額</b>	<b>53,774</b>	<b>134,520</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>		
新增銀行貸款	3,685,030	3,686,882
應收關聯方貸款	18,315	—
非控股股東注資	—	40,000
已抵押存款(增加)／減少	(389,217)	6,511
償還銀行貸款	(3,156,046)	(3,657,908)
租賃付款本金部分	(97,616)	—
已付利息	(142,210)	(118,592)
<b>融資活動所用現金流量淨額</b>	<b>(81,744)</b>	<b>(43,107)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(190,141)</b>	<b>(29,968)</b>
期初現金及現金等價物	708,548	614,879
匯率變動影響淨額	32	30
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>518,439</b>	<b>584,941</b>



# 中期簡明綜合財務資料附註

2019年6月30日

## 1. 編製基準

截至2019年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號*中期財務報告*編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所需的所有資料及披露，而且應與截至2018年12月31日止年度本集團年度綜合財務報表一併閱讀。

## 2. 會計政策的變動及披露

編製中期簡明綜合財務資料所採納的會計政策與編製本集團截至2018年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採納者一致，惟採納於2019年1月1日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」）除外。

國際財務報告準則第9號修訂	<i>具有負補償的提前還款特性</i>
國際財務報告準則第16號	<i>租賃</i>
國際會計準則第19號修訂	<i>計劃修訂、縮減或結算</i>
國際會計準則第28號修訂	<i>於聯營公司及合資企業的長期權益</i>
國際財務報告詮釋委員會第23號	<i>所得稅處理的不確定性</i>
國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號修訂	<i>2015年至2017年週期的年度改進</i>

除下文所闡釋有關國際財務報告準則第16號*租賃*、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、國際財務報告詮釋委員會第23號*所得稅處理的不確定性*的影響外，新訂及經修訂準則與編製本集團的中期簡明綜合財務資料無關。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) 採納國際財務報告準則第16號

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號*租賃*、國際財務報告詮釋委員會第4號*釐定安排是否包括租賃*、常設詮釋委員會－第15號*經營租賃－優惠*及常設詮釋委員會－第27號*評估牽涉租賃的法律形式的交易內容*。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人在單一資產負債表的模型中計入所有租賃。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號類似的原則將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號並未對本集團作為出租人的租賃造成任何財務影響。

本集團以經修訂追溯採納法採納國際財務報告準則第16號，並於2019年1月1日首次應用。根據該方法，本集團已追溯應用該準則，並將首次採納的累計影響確認為對於2019年1月1日之保留盈利期初結餘的調整，且概不會重列2018年的比較資料，並繼續根據國際會計準則第17號作出報告。

## 2. 會計政策的變動及披露(續)

### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

#### 租賃的新定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。當客戶有權從使用可識別資產獲得絕大部分經濟利益以及擁有指示使用可識別資產的權利時，即有控制權。本集團選擇應用過渡性的實際權宜辦法以允許該準則僅適用於先前於首次應用日期應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號確定為租賃之合約。根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號未確定為租賃的合約不會重新評估。因此，國際財務報告準則第16號項下的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後訂立或變更的合約。

於包含租賃部分的合約開始或重新評估時，本集團根據其獨立價格將合約中的代價分配予各個租賃及非租賃部分。

#### 作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃

##### 採納國際財務報告準則第16號的影響性質

本集團擁有物業的租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權的絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團採用單一方法確認及計量所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃(按個別租賃基準選擇)及短期租賃(按相關資產類別選擇)的兩項選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃(例如手提電腦及電話)；及(ii)於開始日期，租期為12個月或以下的租賃確認使用權資產及租賃負債。相反，本集團在租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

#### 過渡影響

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款的現值，使用於2019年1月1日的增量借款利率折現後予以確認。本集團選擇於財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認的租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日均根據國際會計準則第36號就任何減值作出評估。本集團選擇於財務狀況表中單獨列示使用權資產。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 2. 會計政策的變動及披露(續)

#### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用以下選擇性實務變通方法：

- 對於租期自首次應用日期起12個月內終止的租賃應用短期租賃豁免；
- 倘合約包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期；

於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元 (未經審核)
<b>資產</b>	
使用權資產增加	649,515
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	(47,883)
總資產增加	<u>601,632</u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加	<u>601,632</u>
負債總額增加	<u>601,632</u>
保留盈利減少	<u>—</u>

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 2. 會計政策的變動及披露(續)

#### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

作為承租人—先前分類為經營租賃的租賃(續)

過渡影響(續)

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承諾的對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承諾	703,201
於2019年1月1日的加權平均增量借款利率	4.93%
於2019年1月1日的折現經營租賃承諾	551,522
減：與短期租賃及剩餘租期於2019年12月31日或 之前屆滿的租賃有關的承諾	14,700
與低價值資產租賃有關的承諾	—
加：於2018年12月31日的未確認的可選續租期間的付款	64,810
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b>601,632</b>

#### 新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策將於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號後被以下新會計政策取代：

#### 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。當使用權資產與作為存貨持有的租賃土地的權益相關時，彼等其後根據本集團「存貨」政策按成本與可變現淨值的較低者計量。使用權資產成本包括已確認租賃負債金額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取租賃優惠。除非本集團合理確定於租期屆滿時取得租賃資產所有權，否則已確認使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。當使用權資產符合投資物業的定義時，該資產計入投資物業。根據本集團「投資物業」政策，相應的使用權資產初步按成本計量，其後按公平值計量。

## 2. 會計政策的變動及披露(續)

### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

#### 新會計政策概要(續)

##### 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將作出的租賃付款額現值予以確認。租賃付款額包括固定付款額(含實質固定款項)減任何租賃優惠應收款項、取決於指數或利率的可變租賃付款額以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在出現觸發付款的事件或情況的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率無法合理確定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長及所作出租賃付款的減少。此外，倘存在修改、由指數或利率變動引起的未來租賃付款額變動、租期變動、實質固定租賃付款額變動或購買相關資產的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

#### 釐定具有續租選擇權合約的租期時的重大判斷

本集團釐定租期為不可撤銷的租期，且包括續租選擇權所涵蓋的任何期間(倘可合理確定續租選擇權將獲行使)，或終止租賃選擇權的任何期間(倘可合理確定終止租賃選擇權將不獲行使)。

本集團根據其部分租賃可選擇續租物業至額外租期。本集團於評估是否合理確定行使續租選擇權時運用判斷，並將所有會對行使續租構成經濟激勵的相關因素進行考量。於租賃開始日期後，倘在本集團控制範圍內有影響其行使續租選擇權的重大事件或情況變動，本集團會重新評估租期。

本集團將續租期間計入物業租賃租期的一部分，此乃由於該等資產對本集團的經營而言屬重大。該等租賃有短期不可撤銷期間，且如無可用替代者，則會對生產構成重大負面影響。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 2. 會計政策的變動及披露(續)

#### (a) 採納國際財務報告準則第16號(續)

於中期簡明綜合財務狀況表、損益及其他全面收益表中確認的金額

本集團使用權資產及租賃負債的賬面值以及本期間變動如下：

	使用權資產 物業 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	649,515	601,632
添置	42,397	42,391
折舊支出	(112,438)	—
利息開支	—	13,363
付款	—	(110,973)
於2019年6月30日	579,474	546,413

截至2019年6月30日止六個月，本集團確認短期租賃及不取決於指數或利率的可變租賃付款的租金開支分別為人民幣20,835,000元及人民幣8,301,000元。

- (b) 國際會計準則第28號修訂釐清，國際財務報告準則第9號的豁免範圍僅包括應用權益法的於聯營公司或合資企業的權益，不包括實質上構成於聯營公司或合資企業的投資淨額一部分的長期權益(尚未就此應用權益法)。因此，實體應用國際財務報告準則第9號而非國際會計準則第28號(包括國際財務報告準則第9號項下的減值規定)將該等長期權益入賬。僅於確認聯營公司或合資企業的虧損及於聯營公司或合資企業的投資淨額減值而言，國際會計準則第28號方會應用於投資淨額(包括長期權益)。本集團於2019年1月1日採納該等修訂時評估其於聯營公司及合資企業的長期權益業務模式，且認為於聯營公司及合資企業的長期權益會繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。因此，該等修訂並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何影響。

## 2. 會計政策的變動及披露(續)

- (c) 國際財務報告詮釋委員會第23號闡述當稅項處理涉及影響應用國際會計準則第12號的不確定性(一般稱為「不確定稅務狀況」)時,所得稅(即期及遞延)的入賬方法。該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅項或徵費,亦無具體包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰的規定。該詮釋具體處理(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理方法;(ii)實體對稅務機關審查稅項處理方法時所作假設;(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、未動用稅項抵免及稅率;及(iv)實體如何考慮事實及情況的變化。於採納該詮釋時,本集團已考慮其是否有任何因集團內公司間銷售的轉讓定價而引致的不確定稅務情況。根據本集團的稅務合規及轉讓定價研究,本集團認為稅務機關很可能接納其轉讓定價政策。因此,該詮釋並無對本集團的中期簡明綜合財務資料造成任何重大影響。

## 3. 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。

### 主要客戶資料

於報告期內,本集團概無從單一客戶賺取超過本集團於報告期間總收入的10%。

### 業務的季節期

由於業務的季節特性,通常預期下半年的收益及經營溢利比首六個月高。自7月至10月初期間銷售額較高,主要因移動通訊設備及配件於假期的需求增加所致;另11月至12月期間,銷售額較高主要因新系列移動通訊設備的推出使消費者需求增加所致。提供該等資訊是為了使業績更容易理解。然而,根據國際會計準則第34號,管理層認為本集團的業務不屬「極容易受季節影響」的情況。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 4. 收入、其他收入及收益

#### (a) 收入

收入分析如下：

分部

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>貨品或服務的類型</b>		
移動通訊設備及配件銷售	7,036,106	7,224,032
包括：		
移動通訊設備及配件零售	3,623,864	3,838,884
對加盟商銷售通訊設備及配件	1,382,631	1,412,093
移動通訊設備及配件批發	2,029,611	1,973,055
來自移動運營商的服務收入	181,478	296,253
其他服務費收入	47,836	51,193
	<hr/>	<hr/>
客戶合同總收入	7,265,420	7,571,478
	<hr/>	<hr/>
<b>區域市場</b>		
中國境內	7,186,435	7,571,478
印度	4,433	—
西班牙	73,059	—
孟加拉國	1,493	—
	<hr/>	<hr/>
客戶合同總收入	7,265,420	7,571,478
	<hr/>	<hr/>



## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 4. 收入、其他收入及收益(續)

#### (a) 收入(續)

分部(續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>收入確認時點</b>		
於某一時點轉讓的貨物	7,036,106	7,224,032
隨時間轉讓的服務	229,314	347,446
	<hr/>	<hr/>
客戶合同總收入	7,265,420	7,571,478

#### (b) 其他收入及收益

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
利息收入	8,095	26,231
政府補助(附註(a))	23,226	22,941
其他	4,918	2,139
	<hr/>	<hr/>
	36,239	51,311
<b>收益</b>		
收購附屬公司收益	1,929	—
出售一間附屬公司收益	2,580	—
	<hr/>	<hr/>
	4,509	—
	<hr/>	<hr/>
	40,748	51,311

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。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 5. 除稅前溢利

本集團持續經營業務的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
已售存貨及已提供服務成本	6,421,841	6,589,292
物業、廠房及設備折舊	26,871	30,646
無形資產攤銷	767	194
使用權資產折舊	112,438	—
租賃付款	29,136	190,167
租賃負債的利息	13,363	—
核數師薪酬	1,996	2,578
僱員福利開支(包括董事酬金)		
— 工資及薪金	198,761	210,828
— 退休金計劃供款	28,605	31,643
	<b>227,366</b>	<b>242,471</b>
應收賬款減值撥備	13,629	11,081
應收關聯方款項減值撥備	47	319
其他應收款項減值撥備	841	3,933
存貨減值撥備	18,144	21,100
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的金融資產減值撥備	1,527	—
商譽減值撥備	4,527	—
應收貸款減值撥備	16,499	—
其他無形資產減值撥備	2,356	—
出售物業、廠房及設備虧損	928	1,137

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 6. 所得稅

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計提即期所得稅撥備。所得稅開支的主要部分如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
即期：		
期內開支	35,068	42,402
遞延稅項	(6,512)	(4,307)
持續經營業務期內稅項開支總額	28,556	38,095
已終止經營業務期內稅項開支總額	—	—
	<b>28,556</b>	<b>38,095</b>

### 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報告期內母公司普通股權益持有人應佔溢利以及已發行普通股的加權平均數計算得出。

本集團於報告期內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6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 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	137,814	151,500
來自已終止經營業務	—	1,155
	<b>137,814</b>	<b>152,655</b>
<b>股份</b>		
普通股的加權平均數	<b>666,667,000</b>	<b>666,667,000</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 8. 物業、廠房及設備

於截至2019年6月30日止六個月，本集團購入的物業、廠房及設備的成本為人民幣21,808千元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣26,373千元)。

於截至2019年6月30日止六個月，本集團出售的物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣4,549千元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣1,734千元)，導致出售虧損淨額為人民幣928千元(截至2018年6月30日止六個月：虧損淨額人民幣1,137千元)。

### 9. 存貨

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
庫存商品	2,552,610	2,563,682
耗材	1,484	770
減：存貨撥備	(18,144)	(22,665)
	<u>2,535,950</u>	<u>2,541,787</u>

### 10. 應收賬款及應收票據

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
應收賬款	2,669,643	2,278,015
應收票據	49,204	2,389
減：應收賬款減值撥備	(121,570)	(108,067)
	<u>2,597,277</u>	<u>2,172,337</u>

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銷售的大額客戶。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其他信用增級物。應收賬款及應收票據乃無抵押及不計息。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 10. 應收賬款及應收票據(續)

於本報告期末按發票日期計算並經扣除撥備的應收賬款結餘的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
90天內	2,441,595	2,016,782
91至180天	69,414	66,324
181至365天	42,807	50,185
一年以上	43,461	39,046
	<b>2,597,277</b>	<b>2,172,337</b>

### 11. 現金及現金等價物及已抵押存款

就中期簡明現金流量表而言，現金及現金等價物包括下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
現金及銀行結餘	518,439	584,941
定期存款	1,047,925	946,910
	<b>1,566,364</b>	<b>1,531,851</b>
減：已抵押定期存款		
為發放銀行借貸而抵押	807,105	927,941
為發放銀行承兌票據而抵押	239,120	18,969
其他已抵押存款	1,700	—
	<b>1,047,925</b>	<b>946,910</b>
現金及現金等價物，以人民幣列賬	<b>518,439</b>	<b>584,941</b>

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 12. 計息銀行及其他借貸

	附註	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
<b>銀行貸款：</b>			
無抵押，須於一年內償還	(a)	1,031,966	950,500
有抵押，須於一年內償還		1,923,540	1,411,990
<b>公司債券：</b>			
流動部分	(b)	575,981	598,013
<b>其他貸款：</b>			
無抵押，須於一年內償還	(c)	65,103	71,551
有抵押，須於一年內償還		—	34,584
		<b>3,596,590</b>	<b>3,066,638</b>

附註(a)：銀行貸款以年息率2.20%至6.53%(2018年12月31日：3.40%至6.90%)計息。

附註(b)：2017年4月5日，本公司發行三年期總款額為人民幣600,000千元的公司債券，年息率為7.50%。利息每年結束後支付，到期日為2020年4月5日。債券的條款附第二年末本公司調整票面利率選擇權和投資者回售選擇權。

附註(c)：無抵押的其他貸款以年息率12.24%計息。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 13. 應付賬款及應付票據

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
應付賬款	290,567	327,359
應付票據	434,700	157,517
	<u>725,267</u>	<u>484,876</u>

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
90天內	696,771	308,797
91至180天	15,202	160,858
181至365天	9,981	11,467
一年以上	3,313	3,754
	<u>725,267</u>	<u>484,876</u>

### 14. 已發行股本

	2019年 6月30日 未經審核 人民幣千元	2018年 12月31日 經審核 人民幣千元
已登記、發行及繳足： 666,667,000股每股面值人民幣1元的普通股	666,667	666,667

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 15. 業務合併

#### 收購北京鵬路網絡科技有限公司

於2019年4月24日，本集團自第三方收購北京鵬路網絡科技有限公司(「鵬路網絡」)的51%權益。鵬路網絡從事線上零售及信息技術開發。該項收購作為本集團擴大其移動通訊設備及配件的線上銷售策略其中一環。該項收購的購買代價人民幣1,020千元已以現金方式支付。

鵬路網絡可識別資產及負債於收購之日的公平值如下：

	收購時按 公平值確認 人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	1,806
預付款項、存款及其他應收款項	16,826
存貨	143
應付賬款及應付票據	(6,810)
其他應付款項及應計費用	(8,833)
	<hr/>
按公平值計量的可識別資產淨值總額	3,132
非控股權益	(1,535)
	<hr/>
所收購資產淨值總額	1,597
收購所得收益	(577)
	<hr/>
	1,020
	<hr/>
按以下方式支付：	
現金	1,020
	<hr/>

其他應收款項於收購日的公平值與其總合同金額相若。預期此等應收款項不會無法收回。



## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 15. 業務合併(續)

#### 收購深圳米鑽網絡科技有限公司

於2019年5月30日，本集團自第三方收購深圳米鑽網絡科技有限公司(「深圳米鑽」)的70%權益。深圳米鑽從事移動通訊設備及其他電子設備的售後服務市場。該項收購作為本集團擴展其移動通訊設備及配件市場業務鏈的策略其中一環。該項收購的購買代價人民幣7元以現金方式支付。

深圳米鑽可識別資產及負債於收購之日的公平值如下：

	收購時按 公平值確認 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	4
其他無形資產	3,000
遞延稅項負債	(750)
其他應付款項及應計費用	(323)
	<hr/>
按公平值計量的可識別資產淨值總額	1,931
非控股權益	(579)
	<hr/>
所收購資產淨值總額	1,352
收購所得收益	(1,352)
	<hr/>
	—
	<hr/>
按以下方式支付：	
現金*	—
	<hr/>

\* 以現金方式支付的購買代價為人民幣7元，該金額已約整至零千元以供呈列。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 16. 出售一間附屬公司

	2019年 人民幣千元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	237
存貨	1,643
應收賬款及應收票據	1,040
預付款項、其他應收款項及其他資產	4,249
應付賬款及應付票據	(2,015)
應計費用及其他應付款項	(2,734)
	<u>2,420</u>
出售附屬公司收益	<u>2,580</u>
	<u>5,000</u>
按以下方式支付：	
現金	—
未收取現金代價	5,000
	<u>5,000</u>

### 17. 承擔

於報告期末，本集團概無任何重大資本承擔。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 18. 關聯方交易

- (a) 下表提供於截至2019年及2018年6月30日止六個月與關聯方進行交易的總金額，以及於2019年6月30日及2018年12月31日與關聯方的結餘：

		向關聯方 作出的 銷售 <sup>(i)</sup> 人民幣千元	向關聯方 作出的 購買 <sup>(ii)</sup> 人民幣千元	與關聯方 的其他 交易 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	<b>2019年</b>	-	-	-	-	-
	2018年	-	-	-	35,000	-
<b>聯營公司：</b>						
深圳迪信聚核通訊有限公司	<b>2019年</b>	-	-	-	507	-
	2018年	-	-	-	507	-
上海迪聚信息技術有限公司	<b>2019年</b>	-	20,893	-	-	2,157
	2018年	-	17,716	-	-	-
北京心驛科技有限公司 <sup>1</sup>	<b>2019年</b>	-	-	-	-	-
	2018年	133	708	-	10,964	11
通服商業保理有限責任公司 <sup>6</sup>	<b>2019年</b>	-	-	57,652	-	18,315
	2018年	-	-	-	-	-
<b>合資企業：</b>						
和德信通(北京)科技發展公司	<b>2019年</b>	-	8,975	-	-	9,498
	2018年	-	11,496	-	-	3,950
廣州市中啟能源科技有限公司	<b>2019年</b>	26,228	8,549	-	60,920	-
	2018年	41,846	7,351	-	55,620	-
雲南迪信通投資有限公司	<b>2019年</b>	214	-	-	-	-
	2018年	-	-	-	-	-

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

- (a) 下表提供於截至2019年及2018年6月30日止六個月與關聯方進行交易的總金額，以及於2019年6月30日及2018年12月31日與關聯方的結餘：(續)

		向關聯方 作出的 銷售 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	向關聯方 作出的 購買 <sup>(1)</sup> 人民幣千元	與關聯方 的其他 交易 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>2</sup>	2019年	-	30	-	10,793	104
	2018年	1,601	-	-	10,653	292
廣安迪信雲聚通訊科技 有限公司 <sup>2</sup>	2019年	251	-	-	572	-
	2018年	106	-	-	276	-
撫順深商投商用置業有限公司 <sup>2</sup>	2019年	-	-	-	-	-
	2018年	-	-	-	90,000	-
甘肅迪信雲聚通訊科技 有限公司 <sup>2</sup>	2019年	-	-	-	10,439	-
	2018年	-	-	-	-	-
<b>受股東重大影響的公司</b>						
北京天行遠景科技股份 有限公司 <sup>3</sup>	2019年	-	-	-	21	-
	2018年	211	-	-	688	-
瀘州迪信通科技有限公司 <sup>4</sup>	2019年	13	-	-	-	-
	2018年	-	-	-	-	-

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

- (a) 下表提供於截至2019年及2018年6月30日止六個月與關聯方進行交易的總金額，以及於2019年6月30日及2018年12月31日與關聯方的結餘：(續)

	向關聯方 作出的 銷售 <sup>①</sup>	向關聯方 作出的 購買 <sup>①</sup>	與關聯方 的其他 交易	關聯方結欠 的款項	結欠關聯方 的款項
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

#### 非控股股東的同系附屬公司

北京神州數碼有限公司 <sup>5</sup>	2019年	-	7	-	1	-
	2018年	-	-	-	3	-

<sup>1</sup> 於2019年5月，本公司出售北京心驛科技有限公司的長期股本投資。

<sup>2</sup> 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、撫順深商投商用置業有限公司及甘肅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>3</sup> 於實體北京天行遠景科技股份有限公司的投資分別由本公司控股股東劉東海先生及金鑫先生持有，金鑫先生於2018年7月13日之前擔任本集團首席執行官。彼等直接和間接合共持有20.53%股本權益並對該實體有重大影響力。

<sup>4</sup> 瀘州迪信通科技有限公司40%股本權益由本公司控股股東持有。

<sup>5</sup> 北京神州數碼有限公司及神州數碼(香港)有限公司均由神州數碼集團股份有限公司控制。神州數碼(香港)有限公司為本公司非控股股東並持有本公司23.75%股本權益。

<sup>6</sup> 本集團訂立應收賬款保理安排，將若干應收賬款轉讓予通服商業保理有限責任公司。有抵押的其他貸款以息率10.95%至11%計息，並以金額人民幣26,181,310元的應收賬款作抵押。

附註：

(i) 交易價格乃根據本集團與獨立第三方客戶及供應商的交易價格釐定。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理層人員的酬金：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 未經審核 人民幣千元	2018年 未經審核 人民幣千元
薪金、津貼、花紅及其他開支	2,047	2,387

### 19. 金融工具的公平值及公平值等級

現金及現金等價物、已抵押存款、應收貸款、應收賬款、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、應收關聯方款項、應收控股股東款項、應付賬款及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及應付關聯方款項的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

計息貸款及其他借貸的即期部分的公平值乃透過使用具類似條款、信用風險及餘下到期日的金融工具當前可使用的折現率預期未來現金流計算。由於到期期間偏短，於各報告期末計息貸款的公平值與其相應賬面值相若。租賃負債非即期部分的公平值乃透過使用具有類似條款、信用風險及餘下到期日的金融工具當前可使用的折現率預期未來現金流計算。

以公平值計量且其變動計入其他全面收益的其他非上市股本投資的公平值採用基於市場的估值方法估計，並基於非由可觀察市場價格或比率支持之假定。估值需要董事根據行業、規模、槓桿和策略釐定可資比較上市公司(同業)，並計算適當的市盈率，例如為各已識別公司釐定企業價值對除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(「EV/EBITDA」)率、企業價值對銷售(「企業價值／銷售」)率、市銷(「市銷」)率及市盈(「市盈」)率。該倍數乃按可資比較公司的企業價值除以盈利估算來計算。交易倍數隨後根據可資比較公司特定情況及狀況就非流動性及規模差異等因素予以折扣。折扣倍數適用於非上市股本投資的相應盈利估算以計量公平值。董事認為，計入綜合財務狀況表的估值技術所產生的估計公平值以及計入其他全面收益的公平值相關變動屬合理，而於本報告期末的價值最為恰當。

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 19. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

以下為於2019年6月30日對金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同定量敏感度分析：

估值方法	重大不可觀察 輸入數據	幅度	公平值對輸入 數據的敏感度
非上市股本投資 估值倍數	同業平均企業價值/ 銷售率或同業 平均市銷率	2019年6月30日： 0.71至2.80 (2018年12月31日： 0.58至2.55)	5% (2018年12月31日： 5%)倍數增加導致 公平值增加 人民幣835,000元 (2018年12月31日： 人民幣573,000元)
	缺乏市場流通性 折扣率	2019年6月30日： 13%至25% (2018年12月 31日：15%至20%)	5% (2018年12月31日： 5%)折扣率增加導致 公平值減少 人民幣195,000元 (2018年12月31日： 人民幣139,000元)

### 公平值等級

下表顯示本集團金融工具的公平值計量等級：

以公平值計量的資產：

於2019年6月30日

	使用下列方法的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三層) 人民幣千元	
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資	—	—	40,516	40,516
應收票據	—	49,204	—	49,204
	—	49,204	40,516	89,720

## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 19. 金融工具的公平值及公平值等級(續)

公平值等級(續)

於2018年12月31日

	使用下列方法的公平值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 報價 (第一層) 人民幣千元	重大可觀察 輸入值 (第二層) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入值 (第三層) 人民幣千元	
以公平值計量且其變動計入 其他全面收益的股本投資	–	30,000	11,713	41,713
應收票據	–	2,389	–	2,389
	–	32,389	11,713	44,102

### 20. 股息

董事並無建議就報告期派付中期股息。

### 21. 報告期後事項

於2019年7月15日，本公司與本集團三間位於上海的附屬公司的多名主要管理層成員(「受讓方」)分別訂立股權轉讓協議，據此，本公司同意出售而受讓方同意以總代價人民幣70,000,000元購買三間附屬公司各自25%股權。

於2019年7月26日，本公司與宿遷嘉時信息技術有限公司(「宿遷嘉時」)訂立合資協議，以共同出資設立一間公司，旨在促進訂約方在資本金融、倉儲、雲服務等業務領域相互賦能，從而提升效率及降低運營成本。根據上述協議，被投資公司註冊資本擬定為人民幣400,000,000元，其中本公司將出資人民幣196,000,000元，佔註冊資本的49%；及宿遷嘉時將出資人民幣204,000,000元，佔註冊資本的51%。



## 中期簡明綜合財務資料附註(續)

2019年6月30日

### 21. 報告期後事項(續)

於2019年7月26日，本公司與Nelson Innovation Limited(「認購方」)訂立股份認購協議，據此，本公司已有條件同意向認購方發行且認購方已有條件同意按認購價每股認購股份3.25港元認購合共65,793,400股認購股份。根據股份認購協議，將獲發行的65,793,400股認購股份總數佔於2019年7月26日本公司現有已發行H股數目的20%及本公司現有已發行股份數目約9.87%。

於中期簡明綜合財務資料核准之日，上述股權轉讓、合營公司設立及股份認購事項尚未完成。

### 22. 中期簡明綜合財務資料的批准

董事會已於2019年8月30日批准及授權刊發中期簡明綜合財務資料。