

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2024年12月31日止年度之
經審核年度業績公告

經審核財務摘要

截至2024年12月31日止年度：

本集團的收入為人民幣18,016,358千元，較截至2023年12月31日止年度本集團的收入人民幣17,145,992千元增加5.08%。

本公司母公司擁有人應佔淨虧損為人民幣1,374,142千元，較截至2023年12月31日止年度本公司母公司擁有人應佔淨虧損人民幣630,045千元增加118.10%。

每股基本虧損為人民幣1.55元／股，相較截至2023年12月31日止年度每股基本虧損為人民幣0.84元／股。

董事會並不建議就截至2024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」或「迪信通」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「我們」）截至2024年12月31日止年度之經審核綜合年度業績，連同截至2023年12月31日止年度的經審核比較數字。

綜合損益及其他全面收益表
截至2024年12月31日止年度

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	3	18,016,358	17,145,992
銷售成本		<u>(17,345,447)</u>	<u>(16,364,641)</u>
毛利		670,911	781,351
其他收入及收益	3	132,805	134,953
銷售及分銷開支		(411,209)	(395,605)
行政開支		(184,919)	(204,999)
金融資產減值虧損		(1,415,066)	(709,312)
其他開支		(25,820)	(79,327)
財務成本		(173,908)	(179,827)
應佔以下公司收益／(虧損)：			
合營企業		1,739	(4,026)
聯營公司		<u>1,284</u>	<u>(4,288)</u>
除稅前虧損		(1,404,183)	(661,080)
所得稅開支	4	<u>(2,031)</u>	<u>(4,945)</u>
年內虧損		<u>(1,406,214)</u>	<u>(666,025)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		(1,374,142)	(630,045)
非控股權益		<u>(32,072)</u>	<u>(35,980)</u>
		<u>(1,406,214)</u>	<u>(666,025)</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損			
— 基本及攤薄 (人民幣)			
年內虧損	6	<u>(1.55)</u>	<u>(0.84)</u>

綜合損益及其他全面收益表（續）

截至2024年12月31日止年度

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年內虧損	<u>(1,406,214)</u>	<u>(666,025)</u>
其他全面（虧損）／收益		
可能於其後期間重新分類為損益的		
其他全面（虧損）／收益：		
海外業務匯兌差額	(6)	4,768
應佔合營企業其他全面虧損	<u>(4,343)</u>	<u>(2,090)</u>
可能於其後期間重新分類為損益的		
其他全面（虧損）／收益淨額	<u>(4,349)</u>	<u>2,678</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>2,218</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>2,218</u>	<u>—</u>
年內其他全面（虧損）／收益（扣除稅項）	<u>(2,131)</u>	<u>2,678</u>
年內全面虧損總額	<u>(1,408,345)</u>	<u>(663,347)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(1,376,273)	(627,367)
非控股權益	<u>(32,072)</u>	<u>(35,980)</u>
	<u>(1,408,345)</u>	<u>(663,347)</u>

綜合財務狀況表

2024年12月31日

	附註	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		46,987	46,425
使用權資產		194,829	209,061
其他無形資產		1,857	1,393
投資於合營企業		29,174	31,777
投資於聯營公司		38,647	38,065
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		22,957	20,000
非流動資產總值		<u>334,451</u>	<u>346,721</u>
流動資產			
存貨		386,526	331,484
貿易應收款項及應收票據	7	1,510,741	2,043,052
預付款項、其他應收款項及其他資產	8	1,363,993	1,953,808
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		204,466	443,377
應收關聯方款項		1,150,994	698,840
已抵押存款		2,135,073	1,797,640
現金及現金等價物		3,309,731	717,266
流動資產總值		<u>10,061,524</u>	<u>7,985,467</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	927,001	413,067
其他應付款項及應計費用		470,484	651,229
計息銀行及其他借貸		3,662,093	3,965,644
租賃負債		95,162	44,120
應付關聯方款項		4,946,004	3,015,159
應付稅項		26,718	27,996
流動負債總額		<u>10,127,462</u>	<u>8,117,215</u>
淨流動負債		<u>(65,938)</u>	<u>(131,748)</u>
總資產減流動負債		<u>268,513</u>	<u>214,973</u>

綜合財務狀況表（續）

2024年12月31日

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行及其他借貸	72,800	—
遞延稅項負債	842	333
租賃負債	<u>103,613</u>	<u>170,660</u>
非流動負債總額	<u>177,255</u>	<u>170,993</u>
淨資產	<u>91,258</u>	<u>43,980</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	886,460	886,460
儲備	<u>(2,206,498)</u>	<u>(815,848)</u>
	<u>(1,320,038)</u>	70,612
非控股權益	<u>1,411,296</u>	<u>(26,632)</u>
權益總額	<u>91,258</u>	<u>43,980</u>

財務報表附註

2024年12月31日

1. 公司及集團資料

本公司為於中華人民共和國（「中國」）成立的股份有限公司。本公司的註冊辦事處位於中國北京市豐台區麗澤路20號院1號樓-4至45層101內46層24603室。

年內，本公司及其附屬公司（以下統稱「本集團」）主要從事移動通訊設備及配件銷售及提供相關服務。

本公司董事認為，於珠海華發科技產業集團有限公司（前稱珠海華發實體產業投資控股有限公司）及香港華發投資控股有限公司（統稱「華發集團」）成為本公司控股股東（「新控股股東」或「控股股東」）前，本公司前控股股東（「前控股股東」）為劉東海先生、劉松山先生、劉華女士、劉文萃女士、劉詠梅女士及劉文莉女士，彼等為兄弟姐妹（「劉氏家族」）。華發集團於2021年向劉氏家族及其他少數股東收購本公司67.77%的股權，並根據與劉氏家族訂立的一致行動人協議，控制本公司90.76%的總投票權。

於2024年12月31日，華發集團合共持有本公司約56.00%股權，連同珠海華發科技產業集團有限公司、迪信通科技集團有限公司及劉東海先生於2024年4月8日訂立的一致行動人士協議，共同控制本公司約74.99%的總投票權。

2. 編製基準

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」）公佈的國際財務報告準則會計準則（「國際財務報告準則」）及香港公司條例披露規定編製。此等財務報表已根據歷史成本法編製，惟已按公平值計量的理財產品及股本投資除外。此等財務報表以人民幣（「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。

於2024年12月31日，本集團流動負債淨額為人民幣65,938,000元（2023年：流動負債淨額人民幣131,748,000元）。有鑑於此，本公司董事在評估本集團是否有足夠的財務資源繼續持續經營時，已考慮到本集團未來的流動資金及其可用的融資來源，自珠海華發集團有限公司的一家附屬公司珠海華發集團財務有限公司授予的循環賬期額度人民幣50億元（其中人民幣10億元於2024年12月31日未動用）以及自珠海華發集團財務有限公司（其將向本集團提供財務支持以滿足自2024年12月31日起計至少未來十二個月的需求）收到的財務支持函。截至該等財務報表日期，考慮到本集團的現金流量預測（包括未動用循環信貸融資），本公司董事認為本集團有足夠營運資金以履行於自報告期結束起計未來至少十二個月到期之財務責任。因此，該等財務報表已按持續經營基準編製。

綜合基準

綜合財務報表載有截至2024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（包括結構化實體）。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。

一般地，我們推測，絕大多數的表決權導致控制。當本公司擁有少於被投資方大多數的表決權或類似權利，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約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；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合併計算，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均於合併報表時悉數抵銷。

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，則終止確認相關資產、負債、任何非控股權益及外匯波動儲備；而確認所保留任何投資的公平值及損益中產生的盈虧。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部分已按相同基準重新分類為損益或保留溢利（如適用），猶如本集團已直接出售相關資產或負債。

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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
客戶合約收入		
移動通訊設備及配件的銷售	16,022,592	16,180,615
包括：		
零售	4,517,043	4,370,684
向加盟商銷售	453,157	494,672
移動通訊設備及配件批發	11,052,392	11,315,259
其他貨品批發	420,927	176,173
光伏設備銷售	792,141	–
銷售汽車	43,598	68,378
來自移動運營商的服務收入	208,784	226,589
來自提供線上線下銷售及營銷服務的收入*	236,345	278,700
其他服務費收入	280,937	200,537
	<hr/>	<hr/>
小計	18,005,324	17,130,992
其他來源收入		
租金收入	11,034	15,000
	<hr/>	<hr/>
總計	18,016,358	17,145,992
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

* 本集團於年內因向珠海華發集團有限公司及其附屬公司（統稱「珠海華發集團」）提供服務而產生服務收入。

收入資料明細

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
區域市場		
中國境內	18,005,324	17,064,778
西班牙	—	66,214
客戶合約總收入	<u>18,005,324</u>	<u>17,130,992</u>
收入確認時點		
於某一時點轉讓的貨物	17,279,258	16,425,166
隨時間轉讓的服務	<u>726,066</u>	<u>705,826</u>
客戶合約總收入	<u>18,005,324</u>	<u>17,130,992</u>

其他收入及收益分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
其他收入		
利息收入	66,841	63,207
政府補助	5,890	4,238
其他	<u>42,080</u>	<u>18,374</u>
其他收入總額	<u>114,811</u>	<u>85,819</u>
收益		
撥回訴訟撥備	—	41,695
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產的公平值收益	1,918	7,439
出售附屬公司收益	12,930	—
匯兌收益	<u>3,146</u>	<u>—</u>
收益總額	<u>17,994</u>	<u>49,134</u>
其他收入及收益總額	<u>132,805</u>	<u>134,953</u>

4. 所得稅開支

根據2008年1月1日生效的《中國企業所得稅法》，中國當期所得稅撥備按本集團應課稅溢利的25%的法定稅率計提，惟本公司一家附屬公司四川億佳隆通訊連鎖有限公司除外，由於西部大開發稅收優惠政策，該公司於截至2024年12月31日止年度按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	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
即期		
年內稅項開支	2,261	5,217
遞延	(230)	(272)
年內總稅項開支	<u>2,031</u>	<u>4,945</u>

採用本公司及其大部份附屬公司註冊成立的司法權區法定稅率計算的適用於除稅前虧損的稅項開支與本集團採用實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
除稅前虧損	<u>(1,404,183)</u>	<u>(661,080)</u>
按法定稅率計算的稅項	(351,046)	(165,270)
若干實體的稅率減少	105	(87)
有關過往期間即期稅項的調整	732	323
聯營公司及合營企業應佔(溢利)/虧損	(756)	2,125
不可扣稅開支	269	439
未確認之稅項虧損	<u>352,727</u>	<u>167,415</u>
按本集團實際稅率計算的稅項開支	<u>2,031</u>	<u>4,945</u>

5. 股息

本公司董事會並不建議就截至2024年12月31日止年度派付末期股息。

6. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司普通權益持有人應佔虧損及年內已發行普通股加權平均數886,460,400股(2023年：748,228,000股)計算得出。

本集團於截至2024年及2023年12月31日止年度並無潛在攤薄普通股。

每股基本虧損金額乃基於以下各項計算：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
虧損		
用於計算每股基本虧損的母公司普通股權益 持有人應佔虧損：		
來自持續經營業務	<u>(1,374,142)</u>	<u>(630,045)</u>
	股份數目	
	2024年	2023年
股份		
用於計算年內已發行普通股的加權平均數	<u>886,460,400</u>	<u>748,228,000</u>

7. 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應收款項	2,732,370	2,824,061
應收票據	3,620	41,471
減值	<u>(1,225,249)</u>	<u>(822,480)</u>
賬面淨值	<u>1,510,741</u>	<u>2,043,052</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及其他銷售的大額客戶。提供予大額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貿易應收款項與大量分散客戶有關，故並無重大的信貸集中風險。貿易應收款項乃不計息。

應收票據之平均到期日期限為一至六個月，且應收票據並無逾期亦未減值。

截至報告日止，根據發票日期並扣除損失準備金后的應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
90天內	351,596	648,167
91至180天	331,957	184,104
181至365天	155,273	440,102
超過1年	668,295	729,208
總計	<u>1,507,121</u>	<u>2,001,581</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	822,480	402,433
減值虧損	734,324	420,047
撤銷為不可收回款項	(331,555)	—
年末	<u>1,225,249</u>	<u>822,480</u>

誠如附註1所載，華發集團收購了本公司的控股權益，並於2021年成為新的控股股東。為促進本集團業務順利過渡至新控股股東的新管理團隊及收回前控股股東的管理團隊與本集團開展業務所產生的貿易及其他應收款項，前控股股東同意收回合共約人民幣22.3億元的若干貿易及其他應收款項並就此提供擔保（「有擔保應收款項」）。該等擔保（「擔保」）由前控股股東抵押的若干資產及劉東海先生的一般個人擔保作抵押。

鑒於上述，就計量信貸虧損而言，持有的抵押品及其他信貸強化的預期現金流量已包括在內。

本集團分別評估有擔保應收款項及無擔保應收款項的減值虧損。有關本集團評估有擔保應收款項的預期信貸虧損詳情如下：

有擔保應收款項

就有擔保應收款項（包括具類似信貸風險的有擔保貿易應收款項及有擔保其他應收款項）而言，本集團經計及前控股股東是否有足夠資產支持以彌補潛在信貸虧損，並考慮就不足之數作出減值撥備後，估計全期預期虧損撥備以釐定潛在信貸虧損。在評估前控股股東的資產支持時，本集團已計及本集團已識別及／或控制的資產，並認為在並無已識別資產下，劉東海先生的一般個人擔保極少。就本集團控制的資產而言，如有需要，會由外部獨立估值師進行估值，以釐定資產的價值。就本集團已識別但並無控制的資產而言，資產價值根據可得資料進行估計。因此，考慮到物業、投資、應付劉氏家族款項、劉氏家族持有的本公司股份等質押資產的預期現金流量的抵押物及其他增信作用，對賬面總值為人民幣660百萬元的有擔保貿易應收款項計提減值虧損撥備為人民幣189百萬元（2023年：人民幣92百萬元），就賬面總值為人民幣891百萬元的有擔保其他應收款項作出減值虧損撥備為人民幣265百萬元（2023年：人民幣186百萬元），於2024年12月31日估計金額為人民幣1,107百萬元。

無擔保應收款項

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部分組（即區域、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）的賬齡計算。該計算反映概率加權平均結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的無擔保貿易應收款項的信貸風險資料：

於2024年12月31日

	賬齡				總計
	三個月內	三至六個月	六至十二個月	一年以上	
預期信貸虧損率	8.8%	11.3%	10.0%	82.7%	50.1%
賬面總值 (人民幣千元)	384,826	370,977	172,540	1,140,229	2,068,572
預期信貸虧損 (人民幣千元)	33,852	42,020	17,268	943,313	1,036,453

8. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
預付款項及按金	838,648	739,633
其他資產	104,885	86,538
其他應收款項	1,267,245	1,663,882
	<u>2,210,778</u>	<u>2,490,053</u>
減值撥備	(846,785)	(536,245)
總計	<u>1,363,993</u>	<u>1,953,808</u>

其他應收款項減值損失備抵的變動情況如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	525,575	272,011
減值虧損	667,857	253,564
撤銷為不可收回款項	(357,544)	—
年末	<u>835,888</u>	<u>525,575</u>

按金減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	10,670	753
減值虧損	227	9,917
年末	<u>10,897</u>	<u>10,670</u>

其他應收款項減值虧損

截至2024年12月31日止年度，本公司確認本集團應收第三方特許經營商、供應商及客戶的其他應收款項（「應收第三方其他應收款項」）減值虧損約人民幣668百萬元。

應收第三方其他應收款項

本集團透過估計全期虧損撥備以釐定應收第三方其他應收款項的潛在信貸虧損，從而對應收第三方其他應收款項進行減值評估。本集團就應收第三方其他應收款項（(i) 由前控股股東提供擔保（「有擔保其他應收款項」）及(ii) 未由前控股股東提供擔保（「無擔保其他應收款項」））評估減值虧損。

有擔保其他應收款項

有擔保其他應收款項的減值詳情載於附註7。

無擔保其他應收款項

就無擔保其他應收款項而言，於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就具有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組（即區域、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）的賬齡計算。計算反映概率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。於2024年12月31日，已就無擔保其他應收款項計提減值虧損撥備人民幣581百萬元。

下表載列於2024年12月31日使用撥備矩陣計算的應收第三方無擔保其他應收款項的信貸風險資料：

於2024年12月31日

	賬齡			總計
	1年以內	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	8.9%	34.6%	100.0%	85.9%
賬面總值 (人民幣千元)	88,907	21,659	565,567	676,133
預期信貸虧損 (人民幣千元)	7,909	7,484	565,567	580,960

鑑於應收第三方其他應收款項的預期信貸虧損已由2023年12月31日的人民幣525,575,000元增加至2024年12月31日的人民幣835,888,000元，本公司已確認截至2024年12月31日止年度應收第三方其他應收款項的減值虧損約人民幣667,857,000元及撇銷不可收回款項人民幣357,544,000元。

按金之減值虧損

於2024年12月31日，按金賬面總值為人民幣103,991,000元。當金額的可收回性存疑時，會對按金作出特定的減值撥備。一般而言，按金的減值率約為1%，而在某些特殊情況下，按金經證實無法收回，則按金的減值率為100%。因此，截至2024年12月31日止年度，對按金計提減值虧損撥備金額人民幣227,000元。

9. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
貿易應付款項	145,844	413,607
應付票據	781,157	—
	<u>927,001</u>	<u>413,067</u>
貿易應付款項	<u>927,001</u>	<u>413,067</u>

於報告期末尚未償付的貿易應付款項及應付票據根據發票日期得出的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
90天內	503,580	323,672
91至180天	364,156	1,851
181至365天	4,537	6,791
超過1年	54,728	80,753
	<u>927,001</u>	<u>413,067</u>
總計	<u>927,001</u>	<u>413,067</u>

貿易應付款項為不計息，一般於30至60天結清。

管理層討論與分析

一、業務回顧

截至2024年12月31日止年度，本集團手機銷量達到4,340千台，較截至2023年12月31日止年度3,838千台增加502千台，增幅13.08%。截至2024年12月31日止年度本集團的營業收入為人民幣18,016,358千元，較截至2023年12月31日止年度之營業收入人民幣17,145,992千元增加人民幣870,366千元，增幅5.08%。截至2024年12月31日止年度淨虧損為人民幣1,406,214千元，較截至2023年12月31日止年度淨虧損人民幣666,025千元增加人民幣740,189千元，增幅111.14%。同比虧損淨額大幅增加主要由於金融資產（包括貿易應收款項及其他應收款項）減值虧損增加所致。剔除截至2024年12月31日止年度的金融資產減值虧損的影響，本集團截至2024年12月31日止年度可實現淨利潤金額人民幣8,852千元。

二、財務狀況和經營業績

（一）概覽

截至2024年12月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣1,406,214千元，較截至2023年12月31日止年度淨虧損人民幣666,025千元增加人民幣740,189千元，增幅111.14%。截至2024年12月31日止年度之本公司母公司擁有人應佔淨虧損為人民幣1,374,142千元，較截至2023年12月31日止年度之本公司母公司擁有人應佔淨虧損人民幣630,045千元增加人民幣744,097千元，增幅118.10%。

1、營業收入

截至2024年12月31日止年度，本集團之營業收入為人民幣18,016,358千元，較截至2023年12月31日止年度之營業收入人民幣17,145,992千元增加人民幣870,366千元，增幅5.08%。營業收入的增加主要是由於我們光伏（「光伏」）業務的收入在本年度錄得大幅增加。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經營在線渠道）；(ii)我們的特許加盟業務銷售；及(iii)我們的批發業務銷售。我們的零售業務所得收入包括我們的獨立經營門店、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。我們的特許加盟業務所得收入包括向特許加盟商銷售移動通訊設備及配件所得收入。我們的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，以及光伏設備的銷售收入。我們來自移動運營商的服務收入主要來自移動運營商的通話費分成收入。

其他服務費收入包括(i)從供應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)服務業務的收入；及(v)特許加盟商的服務收入。

本集團截至2024年12月31日止年度之來自移動通訊設備及配件的銷售收入為人民幣16,022,592千元，較截至2023年12月31日止年度之來自移動通訊設備及配件的銷售收入人民幣16,180,615千元減少人民幣158,023千元，降幅0.98%。

本集團截至2024年12月31日止年度之來自移動運營商的服務收入為人民幣208,784千元，較截至2023年12月31日止年度之來自移動運營商的服務收入人民幣226,589千元減少人民幣17,805千元，降幅7.86%。

本集團截至2024年12月31日止年度之來自提供線上線下銷售及營銷服務的收入、其他服務費收入及租金收入合共為人民幣528,316千元，較截至2023年12月31日止年度之人民幣494,237千元增加人民幣34,079千元，增幅6.90%。其中，來自線上線下銷售及營銷服務的收入為人民幣236,345千元，主要是基於本公司渠道優勢，充分發揮本集團內資源協同。未來本公司將全方位拓展渠道優勢，為更多客戶提供銷售服務。

本集團截至2024年12月31日止年度之來自銷售汽車的收入為人民幣43,598千元（2023年：人民幣68,378千元）。

本集團截至2024年12月31日止年度之來自光伏設備的銷售收入為人民幣792,141千元（2023年：無）。

2、銷售成本

本集團截至2024年12月31日止年度之銷售成本為人民幣17,345,447千元，較截至2023年12月31日止年度之銷售成本人民幣16,364,641千元增加人民幣980,806千元，增幅5.99%，主要由於我們營業收入的增加而同步導致銷售成本增加。

3、毛利及毛利率

毛利指扣除銷售成本的營業收入。截至2024年12月31日止年度，本集團之毛利為人民幣670,911千元，較截至2023年12月31日止年度之毛利人民幣781,351千元減少人民幣110,440千元，降幅14.13%。我們截至2023年及2024年12月31日止年度之整體毛利率分別為4.56%及3.72%，相較於截至2023年12月31日止年度的整體毛利率有所下降，是因為2024年市場競爭激烈致使銷售移動通訊設備及配件的毛利率下降所致。

4、其他收入及收益

其他收入及收益主要包括(i)利息收入；(ii)政府補助；及(iii)其他。本集團截至2024年12月31日止年度之其他收入及收益為人民幣132,805千元，較截至2023年12月31日止年度之其他收入及收益人民幣134,953千元減少人民幣2,148千元，降幅1.59%。截至2024年12月31日止之其他收入及收益相較截至2023年12月31日止年度維持相對穩定。

5、銷售及分銷開支

本集團截至2024年12月31日止年度之銷售及分銷開支總額為人民幣411,209千元，較截至2023年12月31日止年度之銷售及分銷開支總額人民幣395,605千元增加人民幣15,604千元，增幅3.94%。截至2024年12月31日止年度之銷售及分銷開支相較截至2023年12月31日止年度維持相對穩定。

6、行政開支

本集團截至2024年12月31日止年度之行政開支總額為人民幣184,919千元，較截至2023年12月31日止年度之行政開支總額人民幣204,999千元減少人民幣20,080千元，降幅9.80%。行政開支減少主要由於中介機構費及系統服務費減少所致。

7. 金融資產減值虧損

截至2024年12月31日止年度，本集團錄得金融資產減值虧損人民幣1,415,066千元，較截至2023年12月31日止年度金融資產減值虧損人民幣709,312千元增加人民幣705,754千元，增幅99.50%。此類增加主要是由於截至2024年12月31日止年度，貿易應收款項和應收第三方特許經營商、供應商和客戶的其他應收款項的減值虧損增加所致。

金融資產減值虧損為貿易應收款項減值人民幣734,324千元（2023年：人民幣420,047千元），其他應收款項減值人民幣668,084千元（2023年：人民幣263,481千元）及應收關聯方款項減值人民幣12,658千元（2023年：人民幣25,784千元）。

貿易應收款項、應收第三方的其他應收款項以及應收關聯方的金額發生減值，主要是由於消費者情緒在中華人民共和國（「中國」）仍然處於低迷，並在2024年繼續對移動通訊設備和配件銷售的國內零售業造成壓力。再加上2024年中國國內零售業低迷和消費者情緒疲軟，電商平台的快速增長加劇了電信行業實體店的市場競爭。這種競爭在年輕一代中尤為激烈，他們傾向於在網上購買電訊產品。因此，消費者從線下渠道轉向在線平台，導致行業格局發生重大變化。在本集團進行具體可收回性審查期間，發現某些客戶和交易對手由於經營業績不佳等各種原因，面臨流動性壓力和／或難以按時償還貿易和其他應收款項以及貿易和其他應收款項賬齡增加。

此類應收第三方的應收款項主要發生在本集團的正常業務過程中，且在2021年本集團控制權變更前確認，主要與(i)向第三方客戶和供應商支付的款項有關，該款項旨在促進本集團對銷售渠道和線下品牌門店的渠道開發及其未來的業務合作，該款項被用作這些銷售渠道的啟動成本；以及(ii)代表第三方特許經營商進行的付款，例如向移動運營商預付儲值電話卡。該等應收關聯方款項主要發生在本集團正常業務過程中。

有關減值評估方法的詳細信息，請參閱本公告第11至15頁財務報表附註7和8。

8 · 其他開支

我們的其他開支主要包括存貨減值、關店違約金及罰金。截至2023年及2024年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣79,327千元及人民幣25,820千元，同比減少人民幣53,507千元或67.45%，主要是由於2024年無處置附屬公司產生的虧損。

9 · 財務成本

本集團截至2024年12月31日止年度之財務成本總額為人民幣173,908千元，較截至2023年12月31日止年度之財務成本總額人民幣179,827千元減少人民幣5,919千元，降幅3.29%。截至2024年12月31日止年度之財務成本相較截至2023年12月31日止年度維持相對穩定。

10 · 所得稅開支

本集團截至2024年12月31日止年度之所得稅開支總額為人民幣2,031千元，而截至2023年12月31日止年度之所得稅開支總額為人民幣4,945千元。該減少主要是由於本集團若干已錄得溢利的附屬公司動用自過往年度結轉的稅務虧損所致。

(二) 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運營，主要通過經營業務所得收入及銀行借貸為我們的營運資金、資本開支及其他資金需求提供資金。

本集團的現金及現金等價物由2023年12月31日的人民幣717,266千元增加至2024年12月31日的人民幣3,309,731千元，主要由於本年度末自關聯方取得的貸款及非控股權益支付的款項所致。

(三) 資產負債表項目

1、貿易應收款項及應收票據

為了提升手機銷量，擴大市場佔有率，我們於2024年向部分客戶授出不同的信貸期，以及若干貿易應收款項由前控股股東作出擔保。我們面向客戶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。提供予大額客戶的信貸期按個別情況考慮。

我們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。逾期賬款會由本公司管理層定期檢討。鑒於上文所述及我們的貿易應收款項與大量分散客戶有關，故並無重大的信貸集中風險。貿易應收款項乃不計息。

於2024年12月31日，扣除減值後的貿易應收款項及應收票據為人民幣1,510,741千元，較於2023年12月31日的人民幣2,043,052千元減少人民幣532,311千元，降幅26.05%。

於2024年12月31日，貿易應收款項為人民幣2,732,370千元，較於2023年12月31日的人民幣2,824,061千元減少人民幣91,691千元，降幅3.25%。

於2024年12月31日，應收票據為人民幣3,620千元，較於2023年12月31日的人民幣41,471千元減少人民幣37,851千元，降幅91.27%，主要由於票據結算方式減少導致。

2、預付款項、其他應收款項及其他資產

於2024年12月31日，扣除減值後的預付款項、其他應收款項及其他資產為人民幣1,363,993千元，較於2023年12月31日的人民幣1,953,808千元減少人民幣589,815千元，降幅30.19%。

我們的預付款項及按金主要指我們向移動通訊設備及配件供應商預付的款項及預付出租人的租金。於2024年12月31日，我們的扣除減值前的預付款項及按金為人民幣838,648千元，較於2023年12月31日的人民幣739,633千元增加人民幣99,015千元，增幅13.39%。增加主要是由於根據市場需求合理安排採購付款所致。於2024年12月31日，我們的扣除減值前的其他應收款項為人民幣1,267,245千元，較於2023年12月31日的人民幣1,663,882千元減少人民幣396,637千元，降幅23.84%。

3、貿易應收款項及其他應收款項減值

當時合共約為人民幣22.3億元的若干貿易及其他應收款項由前控股股東作出擔保（「有擔保應收款項」）。本集團分別評估有擔保應收款項及無擔保應收款項的減值虧損。

有擔保應收款項

就有擔保應收款項而言，本集團首先採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法，使用有擔保應收款項的全期預期虧損撥備釐定潛在信貸虧損。本集團隨後評估前控股股東是否有充足資產支持以彌補潛在信貸虧損，並考慮對不足部分計提減值撥備。在評估前控股股東的資產支持時，本集團已計及本集團已識別及／或控制的資產，並認為在並無已識別資產下，劉東海先生的一般個人擔保極少。就本集團控制的資產而言，如有需要，會由外部獨立估值師進行估值，以釐定資產的價值。就本集團已識別但並無控制的資產而言，資產價值根據可得資料進行估計。因此，本集團已就有擔保應收款項計提減值虧損撥備人民幣454百萬元（2023年：人民幣278百萬元）。

無擔保應收款項

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就具有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組（即區域、產品類別、客戶類別及評級以及信用證或其他信貸保險形式的保障範圍）而逾期的日數計算。該計算反映概率加權平均結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

4、存貨

於2024年12月31日，我們的存貨為人民幣386,526千元，較於2023年12月31日的人民幣331,484千元增加人民幣55,042千元，增幅16.60%，主要由於本集團門店數量增加所致。

5、貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項不計息及通常於30天至60天內結算。我們於2024年12月31日的貿易應付款項及應付票據為人民幣927,001千元，較於2023年12月31日的人民幣413,067千元增加人民幣513,934千元，增幅124.42%。本年度貿易應付款項及應付票據增加，主要由於本年度本集團業務規模擴大，採購量增加所致。

6、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) 合同負債；(ii) 應付工資及福利；(iii) 應計費用；(iv) 其他應付款項；及(v) 應計負債。

於2024年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用為人民幣470,484千元，較於2023年12月31日的人民幣651,229千元減少人民幣180,745千元，降幅27.75%。該減少主要由於本集團與部分客戶及供應商的其他應付款項減少所致。

7、流動負債淨額狀況

於2024年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣65,938千元，相較於2023年12月31日的流動負債淨額為人民幣131,748千元有所變動。該變動主要由於2024年現金及現金等價物增加和計息銀行借款減少所致。

8、資本性支出

截至2024年12月31日止年度，本集團的資本性支出為人民幣22,211千元，主要為購建固定資產、無形資產以及新開門店及老店翻新的裝修支出。

9 · 計息銀行及其他借貸

我們的銀行借貸及其他借款主要是短期性質，我們也有長期性質的銀行借貸。

下表載列我們於所示日期的未償還借貸：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	到期日	人民幣千元	到期日	人民幣千元
即期				
銀行貸款：				
無抵押、須於一年內償還	2025年	1,396,893	2024年	1,095,644
有抵押、須於一年內償還	2025年	1,563,200	2024年	1,670,000
其他貸款：				
無抵押、須於一年內償還	2025年	80,000	2024年	275,000
有抵押、須於一年內償還	2025年	622,000	2024年	925,000
		<u>3,662,093</u>		<u>3,965,644</u>
長期				
銀行借貸：				
有抵押、須於一年後償還	2026年	<u>72,800</u>	不適用	<u>—</u>
		<u>3,734,893</u>		<u>3,965,644</u>

(四) 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：

主要財務比率

項目	於12月31日		變動	變動比率
	2024年	2023年		
流動比率	0.99	0.98	0.01	1.02%
資產負債比率	98.31%	99.30%	-0.99%	-0.99%
淨債務權益比率	465.89%	7,386.03%	-6,920.14%	-93.69%

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2024年12月31日，我們的流動比率為0.99，相較於2023年12月31日的0.98增長0.01，增幅為1.02%。其增長主要原因是貨幣資金增加。

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及其他借貸、租賃負債等扣除現金及現金等價物。於2024年12月31日，我們的資產負債比率為98.31%，相較於2023年12月31日的99.30%減少0.99個百分點，降幅為0.99%。其減少主要是由於債務淨額減少。

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2024年12月31日，我們的淨債務權益比率為465.89%，相較於2023年12月31日的7,386.03%減少6,920.14個百分點，降幅為93.69%。其減少主要是由於債務淨額減少。

(五) 重大收購及出售

截至2024年12月31日止年度，本集團並無重大收購及出售。

(六) 或有負債

截至2024年12月31日止年度，本集團並無任何重大或有負債。

(七) 匯率風險

本集團的經營業務主要集中於中國大陸，大部分交易以人民幣結算。本集團的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及港元計價的銀行存款和其他應收款項。本集團未對外幣風險進行對沖。

(八) 受限資產

於2024年12月31日，除金額為人民幣2,135,073千元的已抵押存款及人民幣204,466千元的以公平值計量且其變動計入損益的金融資產外，概無其他受限資產。

(九) 重大投資

截至2024年12月31日止年度，本集團並無任何重大投資。

(十) 僱員、工資薪酬及僱員培訓計劃

截至2024年12月31日止年度，本集團共僱用員工2,733人（2023年：2,689人）。截至2024年12月31日止年度，本集團的薪酬成本及員工福利開支約為人民幣305,531千元。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，本集團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，有在線學習、集中交流討論會及現場專項授課三種方式。

(十一) 未來重大投資

除本公告所披露者外，於本公告日期，本集團於短期內並無任何重大投資計劃。

(十二) 截至2024年12月31日止財政年度後重大事項

於本公告日期，本集團於截至2024年12月31日止財政年度後並無任何重大事件。

三、2025年業務展望

2025年是迪信通深化主業根基、加速創新轉型的關鍵一年。面對經濟環境波動與行業競爭加劇的雙重挑戰，迪信通將堅持深耕3C主業，培育新的業務動能，以國補政策為驅動，發揮全國佈局渠道優勢，強化線上線下協同效能，持續提升精細化管理水平，確保高質量達成年度目標：

（一）深化渠道協同，夯實零售主業基本盤

線下零售業務方面，將在不斷推進門店移動管理系統與私域工具落地，並持續優化核心門店結構基礎上，以國補政策為核心抓手，全面推動門店入圍參與國補機型銷售，實現業務規模與利潤雙突破，切實提升運營效率及盈利門店佔比；線上零售業務方面，將在「爭授權、拓渠道、增品類」的經營思路下，繼續鞏固與京東、抖音、快手等平台的合作，同時，主動挖掘地區補貼資源，有序拓展國補品類授權；私域建設方面，圍繞為用戶提供價值、支持門店國補銷售以及賦能管理支撐構建運營服務體系，提升銷售轉化率與復購率，打造線上線下一體化運營矩陣。

（二）聚焦核心主線，打造1+N價值生態圈

迪信通堅持以手機為主線，全方位拓展產業鏈衍生業務機會：渠道端，我們將繼續深化與華為、榮耀、小米等品牌合作，聯合品牌制定營銷計劃，攜手構建核心產品「全生命週期管理機制」，積極獲取廠家優質政策支持；供應鏈側，全面培育並發揮供應鏈優勢，努力克服品牌渠道管控難點，著力拓寬PC、智能家電及AI硬件等IOT業務品類，充分賦能附屬公司各項業務開展；手機後市場業務方面，持續優化數字化平台帶動回收業務轉化率提升，通過精細化運營維修保險等增值業務，培育用戶黏性並為本集團挖掘新的業績增長點。

(三) 以不變應萬變，做實做優新能源業務

2025年，迪信通將在前期試點並穩步拓展戶用光伏業務的基礎上，增規模、抓並網、做增量，積極應對行業政策波動，靈活調整合作夥伴策略，在不斷優化項目運營模式的基礎上，聯合品牌廠商挖掘社區項目和運維機會，適時擴大業務版圖，擇機進軍工商業光伏市場，助力本集團業務利潤提升。

光伏供應鏈業務方面，迪信通將充分發揮專業能力和渠道資源，持續深化與光伏行業龍頭企業在供應鏈業務方面的合作，實現新能源光伏業務的多渠道立體化發展。

(四) 持續降本增效，築牢精細化管理根基

2025年，迪信通將繼續全面落實降本增效工作，一方面，通過優化庫存管理等供應鏈全環節把控機制，降低庫存積壓和資金佔用，有效控制成本，持續提升內部運營效率；另一方面，通過完善預算管理、成本核算和績效分配機制，進一步強化業財融合，提高財務管理對業務運營的支撐和監控能力，精準提升資源配置效率。同時，迪信通將堅持提升精細化管理水平，以風險管理體系持續搭建，嚴控業務風險；以數字化系統功能不斷完善，賦能運營管理水平提升；通過「精益運營+智慧決策+風險防控」三位一體模式，推動經營效率與效益雙提升，為迪信通2025年各項目標的達成提供堅實保障。

末期股息

董事會並不建議就截至2024年12月31日止年度派付任何末期股息。

企業管治常規

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C1所載之《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）作為其本身之企業管治守則。於截至2024年12月31日止年度期間，除下文所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，並採納了大部份的建議最佳常規。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席及行政總裁的角色應予以區分及由不同人士擔任。許繼莉女士（「**許女士**」）為本公司董事長及總裁，該職位的角色及責任與行政總裁相同，惟職銜不同。董事會認為許女士身兼兩職有助維持本公司營運效益，屬適當及符合本公司最佳利益。董事會亦定期會晤以審閱許女士領導之本公司營運。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常規，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C3所載之《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（「**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2024年12月31日止年度期間，彼等一直遵守標準守則所訂的標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至2024年12月31日止年度期間，本公司及其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（包括出售任何庫存股份）。截至2024年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

審計委員會

本公司審計委員會已與本公司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2024年12月31日止年度之年度業績。

本年度業績公告以經與本公司審計師協定同意的本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合財務報表為基準。

董事會已審議批准本年度業績公告載列之本集團截至2024年12月31日止年度之經審核綜合財務業績。

刊發經審核之年度業績公告及2024年年報

本經審核之年度業績公告分別登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dixintong.com)，而載有上市規則規定的所有資料的本公司2024年年報將於適當時候於聯交所及本公司各自的網站登載供股東閱覽。

承董事會命
北京迪信通商貿股份有限公司
董事長
許繼莉

中國，北京
2025年3月26日

於本公告日期，執行董事為許繼莉女士、許麗萍女士及劉東海先生；非執行董事為謝輝先生、賈召傑先生及潘安然女士；及獨立非執行董事為呂廷杰先生、呂平波先生及蔡振輝先生。