

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2025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2025年12月31日止年度：

本集團的收入為人民幣16,544,002千元，較截至2024年12月31日止年度本集團的收入人民幣18,016,358千元減少8.17%。

本公司母公司擁有人應佔淨虧損為人民幣1,439,555千元，較截至2024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1,374,142千元增加4.76%。

每股基本虧損為人民幣1.62元／股，相較截至2024年12月31日止年度每股基本虧損為人民幣1.55元／股。

董事會並不建議就截至2025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2025年12月31日止年度之經審核綜合年度業績，連同截至2024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2025年12月31日止年度

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	3	16,544,002	18,016,358
銷售成本		<u>(16,080,235)</u>	<u>(17,345,447)</u>
毛利		463,767	670,911
其他收入及收益	3	76,374	132,805
銷售及分銷開支		(401,281)	(411,209)
行政開支		(182,983)	(184,919)
金融資產減值虧損		(1,160,695)	(1,415,066)
其他開支		(37,584)	(25,820)
財務成本		(209,951)	(173,908)
應佔以下公司收益／(虧損)：			
合營企業		4,422	1,739
聯營公司		<u>(3,347)</u>	<u>1,284</u>
除稅前(虧損)		(1,451,278)	(1,404,183)
所得稅(開支)	4	<u>(16,822)</u>	<u>(2,031)</u>
年內(虧損)		<u>(1,468,100)</u>	<u>(1,406,214)</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人	6	(1,439,555)	(1,374,142)
非控股權益		<u>(28,545)</u>	<u>(32,072)</u>
		<u>(1,468,100)</u>	<u>(1,406,214)</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)		<u>(1.62)</u>	<u>(1.55)</u>

綜合損益及其他全面收益表（續）

截至2025年12月31日止年度

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
年內（虧損）	<u>(1,468,100)</u>	<u>(1,406,214)</u>
其他全面收益／（虧損）		
可能於其後期間重新分類為損益的 其他全面收益／（虧損）：		
海外業務匯兌差額	-	(6)
應佔合營企業其他全面收益／（虧損）	<u>1,383</u>	<u>(4,343)</u>
可能於其後期間重新分類為損益的 其他全面收益／（虧損）淨額	<u>1,383</u>	<u>(4,349)</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>1,819</u>	<u>2,218</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>1,819</u>	<u>2,218</u>
年內其他全面收益／（虧損）（扣除稅項）	<u>3,202</u>	<u>(2,131)</u>
年內全面（虧損）總額	<u>(1,464,898)</u>	<u>(1,408,345)</u>
以下人士應佔：		
母公司擁有人	(1,436,353)	(1,376,273)
非控股權益	<u>(28,545)</u>	<u>(32,072)</u>
	<u>(1,464,898)</u>	<u>(1,408,345)</u>

綜合財務狀況表

2025年12月31日

	附註	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		41,728	46,987
使用權資產		160,633	194,829
其他無形資產		1,373	1,857
投資於合營企業		34,980	29,174
投資於聯營公司		35,301	38,647
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		25,383	22,957
非流動資產總值		299,398	334,451
流動資產			
存貨		481,179	386,526
貿易應收款項及應收票據	7	940,748	2,353,252
預付款項、其他應收款項及其他資產	8	1,424,136	1,672,476
以公平值計量且其變動計入損益的金融資產		21,000	204,466
已抵押存款		2,349,454	2,135,073
現金及現金等價物		1,844,225	3,309,731
流動資產總值		7,060,742	10,061,524
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	9	210,416	927,001
其他應付款項及應計費用		1,220,498	725,488
計息銀行及其他借貸		6,988,469	8,353,093
租賃負債		66,161	95,162
應付稅項		32,250	26,718
流動負債總額		8,517,794	10,127,462
淨流動(負債)		(1,457,052)	(65,938)
總資產減流動負債		(1,157,654)	268,513

綜合財務狀況表（續）

2025年12月31日

	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
非流動負債		
計息銀行及其他借貸	124,800	72,800
遞延稅項負債	1,403	842
租賃負債	<u>90,593</u>	<u>103,613</u>
 非流動負債總額	 <u>216,796</u>	 <u>177,255</u>
 淨（負債）／資產	 <u>(1,374,450)</u>	 <u>91,258</u>
 權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	886,460	886,460
儲備	<u>(3,642,851)</u>	<u>(2,206,498)</u>
 非控股權益	 <u>(2,756,391)</u>	 <u>(1,320,038)</u>
 權益總額	 <u>1,381,941</u>	 <u>1,411,296</u>
	 <u>(1,374,450)</u>	 <u>91,258</u>

財務報表附註

2025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。

本公司已於2023年12月完成向兩名獨立認購人發行H股，因此，控股股東持有的本公司已發行股份比例已攤薄，而公眾持股量則有所增加。

於2025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。

2.1 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（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。

持續經營

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣14.7億元，而於2025年12月31日，本集團錄得流動負債淨額人民幣14.6億元及負債淨額人民幣13.7億元。

該等情況表明存在重大不確定性，可能對本集團持續經營的能力產生重大疑慮。

鑑於上述情況，現金流量預測已由管理層編製，而董事在評估本集團持續經營的能力時，已審慎考慮本集團的未來流動資金需求、經營表現及可用的融資來源。

為有效管理本集團的營運資金及改善其財務狀況，已實施或正在實施以下計劃及措施：

- a) 本集團已取得珠海華發集團財務有限公司（珠海華發集團有限公司之附屬公司）授出的人民幣50億元循環信貸融資，於2025年12月31日，其中人民幣24億元尚未動用；並已收獲珠海華發集團財務有限公司提供財務支持函，承諾將於2025年12月31日起計至少未來十二個月向本集團提供持續財務支持以令其能夠償付其到期負債。該循環信貸融資的到期日為2026年11月20日，預期於屆滿時續期；
- b) 本集團已取得珠海華發集團有限公司授出的人民幣50億元最高額擔保，到期日為2027年9月。根據該最高額擔保，珠海華發集團有限公司提供一般擔保，以協助本集團取得第三方商業銀行之信貸融資；除上文(a)所載的珠海華發集團財務有限公司函件外，本集團亦已收獲珠海華發集團有限公司提供的財務支持函件，承諾將於2025年12月31日起計至少未來十二個月向本集團提供持續財務支持以令其能夠償付其到期負債；
- c) 於報告日期，除如計劃獲得約人民幣20億元的短期借款外，本集團亦取得長期銀行借款人民幣144百萬元，到期日介乎為2027年6月至2029年1月；
- d) 本集團正持續進行磋商，以續期現有銀行融資及外部融資，包括但不限於取得更多銀行融資；及
- e) 本集團仍致力於在短期內透過實施多項策略改善經營現金流量，以提升本集團的商品銷售及服務提供收入，並加大力度收回未償還的貿易應收款項及其他應收款項；同時考慮潛在的下行風險因素，分析營運資金敏感度，並識別可採取的緩解措施以進一步減少現金支出及滿足經營現金流量。

就上文所披露來自珠海華發集團有限公司及珠海華發集團財務有限公司的財務支持而言，董事認為，考慮到以下因素，尤其是(i)珠海華發集團有限公司作為一家總部位於珠海的國有綜合企業集團，主要從事城市運營、房地產開發、金融產業、產業投資四大核心業務，以及商貿服務、現代服務業；(ii)珠海華發集團財務有限公司為珠海華發集團有限公司的附屬公司，且為受國家金融監督管理總局監管的非銀行金融機構；及(iii)彼等各自穩健的財務表現及狀況，故其具備必要財務能力，可在有需要時滿足本集團的資金需求。

董事已審閱由管理層編製的本集團現金流量預測，並認為，在計及已實施或正在實施的措施後，本集團將擁有足夠營運資金為其營運提供資金及履行其於該等綜合財務報表批准日期起計至少未來十二個月的財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表屬恰當。

本集團能否產生足夠現金流量以持續經營，將取決於上述措施能否成功落實。

倘上述措施未能成功實施，本集團可能無法持續經營，在此情況下，可能須作出調整，將資產價值撇減至其可收回金額，就可能產生的進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。該等調整的影響尚未於該等綜合財務報表中反映。

綜合基準

綜合財務報表載有本集團截至2025年12月31日止年度的財務報表。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。

2.2 會計政策及披露的變動

本集團已於本年度財務報表中首次採納國際會計準則第21號（修訂本）*缺乏可兌換性*。本集團並未提前採納任何其他已頒布但尚未生效的準則或修訂本。

截至報告期末，根據發票日期並扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
1年內	376,944	1,587,493
1至2年	203,605	273,059
2年以上	305,641	489,080
總計	<u>886,190</u>	<u>2,349,632</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	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	1,234,190	826,586
減值虧損	856,479	739,159
撇銷為未收回金額	(242,086)	(331,555)
於年末	<u>1,848,583</u>	<u>1,234,190</u>

減值虧損撥備增加乃由於下列因素所致：1) 有抵押資產支持之公平值下降；2) 交易對手信用狀況轉差，詳情如下：

就與電信設備及配件銷售相關的交易對手而言，本集團將相關貿易應收款項及其他應收款項分類為以下三個類別：

- (1) A類交易對手：對於來自信譽良好交易對手（如珠海華發集團控制／有重大影響的公司；聯營公司及合營企業、國有電信運營商）的結餘，本集團根據歷史及行業虧損經驗按約1.05%的損失率計提減值。截至2025年12月31日，該類貿易應收款項的原賬面金額為人民幣402百萬元，壞賬撥備為人民幣4百萬元。
- (2) B類交易對手：除A類及C類交易對手的結餘外，應收本集團的正常及日常業務過程中的款項，信貸風險會隨應收款項賬齡增加而上升。因此，本集團採用基於賬齡的分析方法，將應收款項按賬齡分組，並使用相應的預期信貸虧損率計算預期信貸虧損。該預期信貸虧損率已考慮歷史虧損率、平均違約率、平均遷移率、前瞻性調整（包括預測國內生產總值（「國內生產總值」）增長情景）及其他相關因素。

預期信貸虧損模型的參數如下：

篩選基礎／計算方法

風險組合	根據國際財務報告準則第9號，應收款項按預期信貸虧損進行減值評估，並透過考慮不同客戶的信貸風險特徵確認撥備。此方法採用共同風險特徵及源自賬齡組合的減值矩陣。
平均遷移率	使用過去三年及本年應收款項的賬齡分佈，分別計算2023年、2024年及2025年各賬齡組別的遷移率。然後取過去三年該等遷移率的平均值作為本年度應收款項的平均遷移率。
平均違約率	分別確定2023年、2024年及2025年各年度所有賬齡超過兩年的應收款項的違約率，然後計算該三個年度違約率的平均值，以得出多年平均值。
歷史虧損率	歷史虧損率的計算公式為： (各賬齡組別的平均遷移率) x (平均違約率) x 100%。
前瞻性調整因素	本集團根據歷史違約概率、違約虧損率與國內生產總值增長率之間的趨勢，考慮未來國內生產總值增長率，計算不同情景下的信貸虧損率，並採用不同情景下信貸虧損率的加權平均數及當前虧損率的變動率作為前瞻性調整因素。
預期信貸虧損率	預期信貸虧損率的計算公式為： (各賬齡組別的歷史虧損率) x (1+ 前瞻性調整因素)

本集團計算交易對手的平均遷移率，並參考2023年至2025年各賬齡組別的分佈情況及實際業務環境，對賬齡超過兩年的應收款項應用100%的平均違約率。據此，本集團得出歷史虧損率，並在考慮各種情景下的國內生產總值增長後，應用5%的前瞻性調整。此修訂後的數字隨後成為確定預期信貸虧損率的基礎。基於以上所述，本集團就B類貿易應收款項計提撥備人民幣311百萬元。

下表載列本集團使用撥備矩陣計算的B類貿易應收款項的信貸風險資料：

於2025年12月31日

	賬齡			總計
	少於1年	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	10.1%	36.0%	100.0%	58.3%
賬面總值 (人民幣千元)	177,823	98,618	257,751	534,192
預期信貸虧損 (人民幣千元)	17,944	35,512	257,751	311,207

(3) C類交易對手：來自存在過往問題或歷史問題的交易對手的結餘

(i) 有擔保C類貿易應收款項及其他應收款項

誠如附註1所載，華發集團於2021年收購本公司控股權益，並成為新的控股股東。為促進本集團業務平穩過渡至新控股股東的新管理層，以及收回在前控股股東管理層領導下與本集團進行業務所產生的貿易應收款項及其他應收款項，前控股股東同意收回總額約人民幣22.3億元的若干貿易及其他應收款項（「有擔保應收款項」），並為其收回提供擔保。該等擔保（「擔保」）由前控股股東質押的若干資產及劉東海先生的一般個人擔保作為抵押。

於2025年12月31日，有擔保C類貿易應收款項及其他應收款項的賬面總額分別約為人民幣629百萬元及人民幣883百萬元，賬齡超過三年且彼等自身的可收回性極低。就計量信貸虧損而言，預期從持有的抵押品及其他信用增級中獲得的現金流量已計入在內。

本集團通過委聘外部獨立評估師對物業及股權投資進行估值，將下游交易稅費計入評估，從而評估前控股股東資產抵押的公平值，隨後已評估是否存在任何差額應被確認為有擔保C類貿易應收款項及其他應收款項的減值撥備。

前控股股東的有抵押資產支持包括物業資產、投資、應付劉氏家族的款項及劉氏家族擁有的本公司股份，於2025年12月31日的估計公平值評定為人民幣639百萬元。

因此，截至2025年12月31日，針對有擔保C類貿易應收款項計提人民幣364百萬元的減值虧損撥備，並針對有擔保C類其他應收款項計提人民幣509百萬元的撥備。

(ii) 無擔保C類貿易應收款項

就來自曾有過往問題或歷史問題的交易對手的無擔保C類結餘而言，由於該等交易對手無法聯繫或正面臨重大財務困難，且大多數賬齡逾3年，本集團認為其收回性極低，並已就該等原賬面價值為人民幣1,170百萬元的無擔保貿易應收款項於2025年12月31日全額計提預期信貸虧損撥備。

8. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
預付款項		796,476	734,657
按金	(a)	79,416	103,991
其他資產		84,563	104,885
應收利息		49,139	20,807
其他應收款項	(b)	<u>1,544,559</u>	<u>1,620,256</u>
		2,554,153	2,584,596
減值撥備		<u>(1,130,017)</u>	<u>(912,120)</u>
總計		<u><u>1,424,136</u></u>	<u><u>1,672,476</u></u>
包括：			
應收關聯方款項		308,723	308,483
其他		1,115,413	1,363,993

附註：

(a) 按金

該結餘指日常業務期間向交易對手方支付按金。除第三階段中若干呆賬按金人民幣10百萬元（已證實無法收回且已悉數計提撥備）外，其餘按金結餘的信貸風險未顯著增加，且於第一階段，管理層認為該等結餘在相關交易結清後可收回，故本集團根據過往及行業虧損經驗按約1%的損失率計提減值。

按金的減值虧損撥備變動情況如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
於年初	10,900	10,673
減值虧損	<u>(172)</u>	<u>227</u>
於年末	<u><u>10,728</u></u>	<u><u>10,900</u></u>

(b) 其他應收款項

如附註7所述，結餘指B類其他應收款項及C類其他應收款項。

就12個月預期信貸虧損及存續期預期信貸虧損確認的其他應收款項減值虧損撥備變動如下：

	於2025年12月31日			總計 人民幣千元
	第一階段 12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	第二階段 存續期預期 信貸虧損 (尚未發生 信貸減值) 人民幣千元	第三階段 存續期預期 信貸虧損 (已發生 信貸減值) 人民幣千元	
年初結餘	10,000	9,562	881,658	901,220
減值虧損	(6,075)	(7,457)	317,921	304,389
撇銷為未收回金額	—	—	(86,320)	(86,320)
年末結餘	<u>3,925</u>	<u>2,105</u>	<u>1,113,259</u>	<u>1,119,289</u>

結餘減值虧損撥備增加乃由於：1)有抵押資產支持的公平值減少；2)交易對手信譽變差，詳情如下：

(1) B類其他應收款項

除C類其他應收款項外，就附註7所述本集團在正常及日常業務過程中產生的其他一般應收款項而言，其信貸風險會隨應收款項的賬齡增長而增加。因此，本集團採用基於賬齡的方法，根據應收款項的賬齡特徵進行分組，並使用相應預期信貸虧損率計算預期信貸虧損，該虧損率已考慮歷史虧損率、平均違約率、平均遷移率、前瞻性調整（包括預計國內生產總值增長場景）及其他相關因素。於2025年12月31日，本集團已就B類其他應收款項計提減值虧損撥備人民幣111百萬元。

以下載列於2025年12月31日使用撥備矩陣對B類其他應收款項的信貸風險資料：

於2025年12月31日

	賬齡			總計
	少於1年	1至2年	2年以上	
預期信貸虧損率	7.5%	36.0%	100.0%	68.0%
賬面總值 (人民幣千元)	52,446	5,846	104,838	163,130
預期信貸虧損 (人民幣千元)	3,925	2,105	104,838	110,868

(2) C類其他應收款項

(i) 有擔保C類其他應收款項

有擔保C類其他應收款項的減值詳情載於附註7。

(ii) 無擔保C類其他應收款項

就曾有過往問題或歷史問題的交易對手的無擔保C類結餘而言，由於該等交易對手無法聯繫或正面臨重大財務困難，且多數賬齡已超過3年，本集團認為其可收回性極低，並已就該等原賬面值為人民幣499百萬元的無擔保其他應收款項，於2025年12月31日全額計提預期信貸虧損撥備。

9. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項	121,266	145,844
應付票據	89,150	781,157
總計	210,416	927,001

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	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內	158,021	503,580
91至180天	8,238	364,156
181至365天	12,965	4,537
超過1年	31,192	54,728
總計	210,416	927,001

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2025年12月31日止年度，本集團手機銷量達到3,428千台，較截至2024年12月31日止年度4,340千台減少912千台，降幅為21.01%。截至2025年12月31日止年度本集團的營業收入為人民幣16,544,002千元，較截至2024年12月31日止年度之營業收入人民幣18,016,358千元減少人民幣1,472,356千元，降幅為8.17%。截至2025年12月31日止年度淨虧損為人民幣1,468,100千元，較截至2024年12月31日止年度之淨虧損人民幣1,406,214千元增加人民幣61,886千元，增幅為4.40%。

二、財務狀況和經營業績

(一) 概覽

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得淨虧損人民幣1,468,100千元，較截至2024年12月31日止年度之淨虧損人民幣1,406,214千元增加人民幣61,886千元，增幅為4.40%。截至2025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1,439,555千元，較截至2024年12月31日止年度之本公司母公司擁有人應佔淨虧損人民幣1,374,142千元增加人民幣65,413千元，增幅為4.76%。

1、營業收入

截至2025年12月31日止年度，本集團之營業收入為人民幣16,544,002千元，較截至2024年12月31日止年度之營業收入人民幣18,016,358千元減少人民幣1,472,356千元，降幅為8.17%。營業收入的減少主要是由於移動通訊設備及配件的銷售收入於截至2025年12月31日止年度有所下滑。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2025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15,104,850千元，較截至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人民幣16,022,592千元減少人民幣917,742千元，降幅為5.73%。

本集團截至2025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205,791千元，較截至2024年12月31日止年度之來自移動運營商的服務收入人民幣208,784千元減少人民幣2,993千元，降幅為1.43%。

本集團截至2025年12月31日止年度之來自提供在線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280,853千元，較截至2024年12月31日止年度之人民幣528,316千元減少人民幣247,463千元，降幅為46.84%。其中，截至2025年12月31日止年度，來自在線線下銷售及營銷服務的收入為人民幣59,923千元，較截至2024年12月31日止年度之人民幣236,345千元減少人民幣176,422千元，降幅為74.65%，主要是由於線下市場環境持續低迷，導致線下渠道推廣業務規模降低。

本集團截至2025年12月31日止年度之來自光伏設備的銷售收入為人民幣672,643千元，較截至2024年12月31日止年度之來自光伏設備的銷售收入人民幣792,141千元減少人民幣119,498千元，降幅為15.09%。

2、銷售成本

本集團截至2025年12月31日止年度之銷售成本為人民幣16,080,235千元，較截至2024年12月31日止年度之銷售成本人民幣17,345,447千元減少人民幣1,265,212千元，降幅為7.29%。銷售成本的減少與我們的營業收入減少相一致。

3、毛利及毛利率

毛利指扣除銷售成本的營業收入。截至2025年12月31日止年度，本集團之毛利為人民幣463,767千元，較截至2024年12月31日止年度之毛利人民幣670,911千元減少人民幣207,144千元，降幅為30.88%。我們截至2024年及2025年12月31日止年度之整體毛利率分別為3.72%及2.80%，相較於截至2024年12月31日止年度的整體毛利率有所下降是因為2025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2025年12月31日止年度之其他收入及收益為人民幣76,374千元，較截至2024年12月31日止年度之其他收入及收益人民幣132,805千元減少人民幣56,431千元，降幅為42.49%。該減少主要由於2025年無處置附屬公司收益和沖回應計訴訟負債所致。

5、銷售及分銷開支

本集團截至2025年12月31日止年度之銷售及分銷開支總額為人民幣401,281千元，較截至2024年12月31日止年度之銷售及分銷開支總額人民幣411,209千元減少人民幣9,928千元，降幅為2.41%。截至2025年12月31日止年度之銷售及分銷開支相較截至2024年12月31日止年度維持相對穩定。

6、行政開支

本集團截至2025年12月31日止年度之行政開支總額為人民幣182,983千元，較截至2024年12月31日止年度之行政開支總額人民幣184,919千元減少人民幣1,936千元，降幅為1.05%。截至2025年12月31日止年度之行政開支相較截至2024年12月31日止年度維持相對穩定。

7、金融資產減值虧損

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得金融資產減值虧損人民幣1,160,695千元，較截至2024年12月31日止年度之金融資產減值虧損人民幣1,415,066千元減少人民幣254,371千元，降幅為17.98%。此類減少主要是由於截至2025年12月31日止年度，其他應收款項及按金減值虧損減少所致。

金融資產減值虧損為貿易應收款項減值人民幣856,479千元(2024年：人民幣739,159千元)，其他應收款項及按金減值人民幣304,216千元(2024年：人民幣675,907千元)。

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2025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2025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17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虧損以及關店違約金及罰金。截至2024年及2025年12月31日止年度，我們的其他開支分別為人民幣25,820千元及人民幣37,584千元，同比增加人民幣11,764千元或45.56%，主要是由於2025年關店違約金增加所致。

9、財務成本

本集團截至2025年12月31日止年度之財務成本總額為人民幣209,951千元，較截至2024年12月31日止年度之財務成本總額人民幣173,908千元增加人民幣36,043千元，增幅為20.73%。該增加主要由於第三方金融機構融資借款增加所致。

10、所得稅開支

本集團截至2025年12月31日止年度之所得稅開支總額為人民幣16,822千元，而截至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。該增加主要是就過往期間即期稅項所作調整所致。

(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、銀行借貸以及關聯方貸款為我們的營運資金、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2024年12月31日的人民幣3,309,731千元減少至2025年12月31日的人民幣1,844,225千元，主要是用於償還關聯方借款所致。

(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2025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2025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940,748千元，較於2024年12月31日的人民幣2,353,252千元減少人民幣1,412,504千元，降幅為60.02%。

於2025年12月31日，貿易應收款項總額為人民幣2,734,773千元，較於2024年12月31日的人民幣3,583,822千元減少人民幣849,049千元，降幅為23.69%。

於2025年12月31日，應收票據為人民幣54,558千元，較於2024年12月31日的人民幣3,620千元增加人民幣50,938千元，增幅為1,407.13%，主要由於採用票據結算的情況增加導致。

2、預付款項、其他應收款項及其他資產

於2025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1,424,136千元，較於2024年12月31日的人民幣1,672,476千元減少人民幣248,340千元，降幅為14.85%。

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2025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875,892千元，較於2024年12月31日的人民幣838,648千元增加人民幣37,244千元，增幅為4.44%。增加主要是由於根據市場需求合理安排採購付款所致。於2025年12月31日，我們的扣除減值前的其他應收款項為人民幣1,544,559千元，較於2024年12月31日的人民幣1,620,256千元減少人民幣75,697千元，降幅為4.67%。

3、貿易應收款項及其他應收款項減值

減值虧損撥備增加乃主要由於下列因素所致：(1) 前控股股東已抵押資產支持之公平值下降；(2) 交易對手信用狀況轉差。

有關減值評估方法的詳情，請參閱本公告第11至17頁的財務報表附註7及8。

4、存貨

於2025年12月31日，我們的存貨為人民幣481,179千元，較於2024年12月31日的人民幣386,526千元增加人民幣94,653千元，增幅為24.49%，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2025年12月31日的貿易應付款項及應付票據為人民幣210,416千元，較於2024年12月31日的人民幣927,001千元減少人民幣716,585千元，降幅為77.30%。本年度貿易應付款項及應付票據減少，主要由於本年度本集團業務規模縮減，採購量減少所致。

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2025年12月31日，我們的其他應付款項及應計費用為人民幣1,220,498千元，較於2024年12月31日的人民幣725,488千元增加人民幣495,010千元，增幅為68.23%。該增加主要由於本集團與部分客戶及供應商的業務保證金增加所致。

7、流動負債淨額狀況

於2025年12月31日，我們的流動負債淨額為人民幣1,457,052千元，相較於2024年12月31日的流動負債淨額人民幣65,938千元增加人民幣1,391,114千元，增幅為2,109.73%。該變動主要由於2025年現金及現金等價物以及貿易應收款項及應收票據減少和其他應付款項及應計費用增加所致。

8、資本性支出

截至2025年12月31日止年度，本集團的資本性支出為人民幣23,132千元，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：

	2025年12月31日		2024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	2026年	4,118,700	2025年	6,092,693
有抵押、須於一年內償還	2026年	1,785,469	2025年	1,558,400
其他貸款：				
無抵押、須於一年內償還	2026年	270,000	2025年	80,000
有抵押、須於一年內償還	2026年	814,300	2025年	622,000
		<u>6,988,469</u>		<u>8,353,093</u>
長期				
銀行借貸：				
有抵押、須於一年後償還	2027年	124,800	2026年	72,800
		<u>7,113,269</u>		<u>8,425,893</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
	2025年	2024年		
流動比率	0.83	0.99	-0.16	-16.16%
資產負債比率	133.93%	98.31%	35.62%	36.23%
淨債務權益比率	-180.52%	465.89%	-646.41%	-138.75%

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2025年12月31日，我們的流動比率為0.83，相較於2024年12月31日的0.99減少0.16，降幅為16.16%。其減少主要原因是流動資產大幅減少。

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2025年12月31日，我們的資產負債比率為133.93%，相較於2024年12月31日的98.31%增加35.62個百分點，增幅為36.23%。其增長主要是由於借款增加及權益減少。

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2025年12月31日，我們的淨債務權益比率為-180.52%，相較於2024年12月31日的465.89%，減少646.41個百分點，降幅為138.75%。其減少主要是由於總權益大幅減少。

(五) 重大收購及出售

截至2025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2025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2025年12月31日，除金額為人民幣2,349,454千元的已抵押存款外，概無其他受限資產。

(九) 重大投資

截至2025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2025年12月31日止年度，本集團共僱用員工2,615人（2024年：2,733人）。截至2025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302,009千元。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2025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2025年12月31日止財政年度後並無任何重大事件。

(十三) 比較金額

若干比較金額已重新分類以符合本年度的呈列方式。

三、2026年業務展望

2026年是迪信通從主業出發求突破、從能力出發求轉型的關鍵一年。面對國際局勢風雲變幻、行業成本不斷高企和消費者消費意願持續低迷的多重挑戰，迪信通首先將發揮全國佈局渠道優勢，一方面推進地方國補賦能多點開花、另一方面緊跟線上／下協同零售新風口，做大做強主業規模。此外，圍繞核心業務、重新定位分銷職能、拓展核心業務以外的全品類供應鏈服務及推動面向政府的創新企業業務計劃，對其零售網絡進行全面轉型。新的一年，迪信通將以不斷進取的精神開拓前台業務，以嚴謹務實的態度提升精細化管理水平，確保高質量達成年度目標：

(一) 拓品類、精服務、增業態，全面提升零售主業的經營質量與產出效益

線下零售業務方面，國補政策依然是核心抓手，而區域性產業政策將成為有力補充，為進一步提升顧客粘性，迪信通將細化門店類型、並基於不同門店類型對應的客戶群體屬性大膽嘗試新的產品和服務，以全面提升門店的精細化運營水平和盈利佔比；在線零售業務方面，一方面繼續推進「爭授權、拓渠道、增品類」的經營思路，同時不斷強化與主流電商平台的合作，另一方面積極擁抱即時零售等新業態，及時響應顧客需求的新變化；私域運營方面，將企業內生私域、結合國補賦能等擴大為與眾多中小商戶共同經營的「生態私域」，並匹配華發集團的「美好生活生態圈」戰略，全面提升私域客戶的感知價值和收益轉化。

(二) 發揮優勢、多方協同，積極賦能各地中小商戶，打造生態圈並擴大主業規模

在動盪不安的國際局勢下，基於行業成本突發高企、消費者對手機升級的偏好被進一步壓制的現實情況，迪信通攜手廠家、運營商和各地商業管理機構等，探索將迪信通所具有的行業地位以及能獲得的行業資源有效賦能轉化至各地中小規模商戶的有效路徑，形成商戶與迪信通從供應鏈到政策支持、從產品到服務再到運營的緊密聯盟，以助力中小商戶提高經營能力、共築行業生態，並實現迪信通主業規模的有效擴大。

(三) 提前佈局新品類，穩步探索代理、分銷等新模式，推進業務轉型

面對全屋智能、AI眼鏡等AI終端設備、具身機器人等與手機有關聯但不重疊的品類，迪信通除了在擅長的零售領域發力，更已在分銷代理領域開始了積極探索。有關早已進行中的創新業務，迪信通將繼續協同華發股份在其建設和銷售項目內提供全屋智能產品和服務，同時不斷探索芯片、內存等行業相關政企項目機會；在待探索的創新業務方面，迪信通將有效擴大AI眼鏡頭部品牌的代理規模，並構建與具身機器人頭部品牌的全面合作關係，依托各地已有經營網絡和銷售體系幫助各機器人品牌推進B端和C端的業務滲透。而在此之外，通過借鑒長期積累的手機供應鏈優勢和能力，迪信通也將全面涉入手機行業內的子業態如租機領域等，為業內諸多主流品牌提供供應鏈、金融等全套平台性服務。

(四) 堅持降本增效不動搖，以精細化管理為業務拓展保駕護航

2026年，迪信通將繼續深化推進降本增效工作。一方面，按一線水平持續推進區域整合，減少後勤規模、提高支撐體系的效率，另一方面在供應鏈和資金管理等方面不斷提高產品和資金的流轉效率，降低庫存積壓成本和資金使用成本等，持續提升內部運營效率；另一方面，通過人員輪崗、制度完善等措施，強化業財融合，實現業務靈活性提升和財務支撐到位並風險可控之間的平衡。同時，迪信通將持續提升精細化管理水平，堅持業務拓展以風險管控先行、以數字化支撐和全流程監控為保障、以過程復盤和及時調整的高效決策機制為支撐。透過這些措施，其旨在提升業務回報率並降低風險敞口，確保能完全達成迪信通2026年的目標。

末期股息

董事會並不建議就截至2025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2025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權限的平衡造成影響。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2025年12月31日止年度期間（或就監事而言，於2025年1月1日至本公司監事會於2025年10月21日廢止期間），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2025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（定義見上市規則））。截至2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

核數師的工作範圍

本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績公告所載有關本集團綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註的財務數字，已由本集團核數師安永會計師事務所（「安永」）同意與本集團於截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所載金額進行比對。安永就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則進行的核證委聘，因此安永並未就本公告發表任何意見或核證結論。

獨立核數師報告摘錄

以下為本公司外聘核數師出具的獨立核數師報告摘錄：

「意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則真實而公平地反映 貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況，以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

與持續經營相關的重大不確定性

我們提請注意綜合財務報表附註2.1，該附註顯示 貴集團截至2025年12月31日止年度錄得淨虧損人民幣14.7億元，且於該日， 貴集團錄得流動負債淨額人民幣14.6億元及負債淨額人民幣13.7億元。該等狀況連同綜合財務報表附註2.1所載的其他事宜，表明存在重大不確定性而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑問。我們的意見並未就此事項作出修改。」

審計委員會

本公司審計委員會已與本公司管理層及外聘核數師共同審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並審閱截至2025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核數師協定同意的本集團截至2025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2025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2025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2025年年報將於適當時候於聯交所及本公司各自的網站登載，供本公司股東閱覽。

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
2026年3月31日

於本公告日期，執行董事為許繼莉女士、許麗萍女士、劉亮先生及劉東海先生；非執行董事為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。