
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。本節內容僅為概要，並未包括可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定投資[編纂]前，務請閱讀整份文件。

任何投資均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下決定投資[編纂]前，務請細閱該節。

概覽

我們為商用車全產業鏈的參與者提供多種增值服務，包括物流及供應鏈服務、金融服務及車聯網數據服務。商用車主要包括卡車、皮卡、拖車、巴士及貨車。

根據弗若斯特沙利文報告，商用車全產業鏈總體分為以下板塊：(1)上游（包括原材料供應及零配件製造）；(2)中游（包括汽車研發、製造及銷售）；及(3)下游（包括後市場產品銷售及提供車輛融資服務）。

本集團由陝汽控股集團於2005年創立，為陝汽控股集團製造的商用車提供物流及供應鏈服務。按2021年重型商用車銷量計，陝汽控股集團為中國第四大商用車集團，2021年的市場份額為13.8%。其後，我們進一步發展業務，提供涵蓋商用車全產業鏈的多種服務。我們的業務經營可分類為以下板塊：

- **物流及供應鏈服務板塊**，包括(i)供應鏈業務；(ii)整車銷售業務；及(iii)後市場產品業務。我們為上游零配件供應商及中游商用車製造商提供物流服務及倉儲服務。我們亦銷售陝重汽及陝汽商用車所製造的商用車及輪胎、潤滑油等後市場產品。

概 要

於業績記錄期，我們還向獨立客戶提供第三方物流服務，而有關服務既非商用車供應鏈上的業務，亦非與商用車供應鏈相關的業務。我們正拓展此項新業務，積極持續擴大第三方物流服務並豐富我們的客戶群體。我們利用我們的網絡向原材料供應商、資源公司及快遞服務提供商等獨立客戶提供物流服務。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－持續多元化構成穩固的基礎」一節。本集團若干第三方物流服務受墊款安排所規限，可能令我們面臨更高的信貸及償付能力風險。

- **供應鏈金融服務板塊**，包括(i)融資租賃業務；及(ii)保理業務。我們的融資租賃業務為廣泛的下游商用車終端用戶提供優質的商用車採購融資解決方案。我們的保理業務亦為上游零配件供應商及中下游物流公司提供貿易應收賬款融資，以滿足其資金需求。
- **車聯網及數據服務板塊**，包括銷售車聯網相關產品及提供車聯網解決方案，其中涉及在商用車內預裝車聯網設備及向行業參與者提供車聯網數據分析服務及解決方案。

概 要

下表載列我們三個業務板塊的業務線／業務服務及各自客戶的概況：

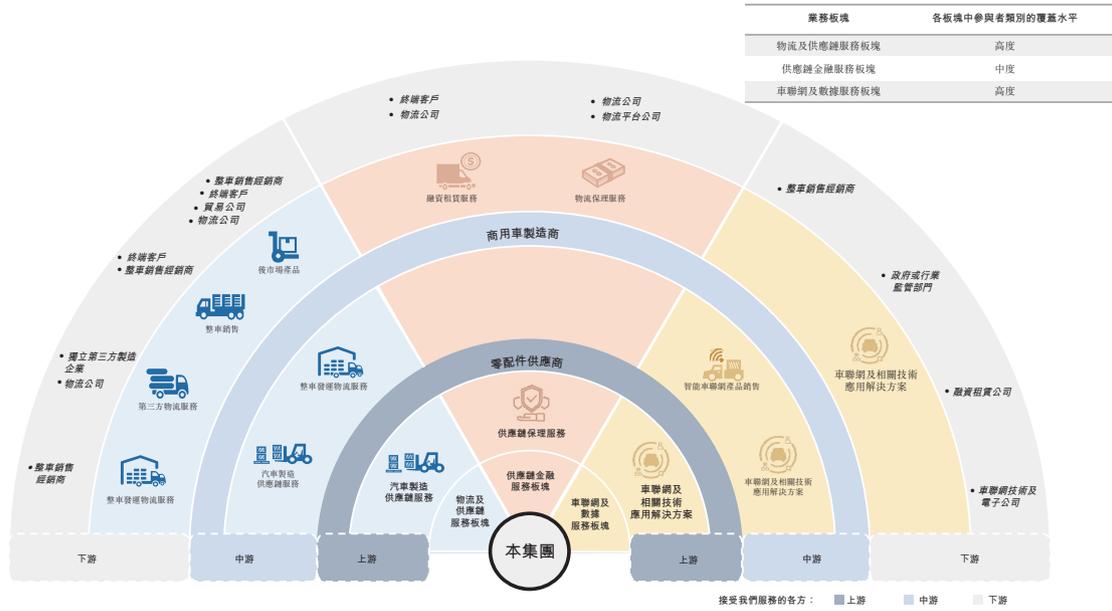
業務板塊	業務線	業務服務	服務及產品	典型客戶
物流及供應鏈服務板塊 ¹	供應鏈業務	商用車製造供應鏈服務	零配件取貨、運輸、倉儲、分揀、分裝及配送。	<ul style="list-style-type: none"> • 零配件供應商 • 商用車製造商
		整車發運物流服務	新商用車運輸，將其從製造商處運送至我們客戶指定的接車點。	<ul style="list-style-type: none"> • 商用車製造商 • 整車銷售經銷商
		第三方物流服務	安排第三方物流服務運送鐵礦石、鋼鐵及煤炭至托運人指定的地點。	<ul style="list-style-type: none"> • 獨立第三方製造企業 • 物流公司
	整車銷售業務	-	銷售陝汽控股集團製造的商用車。	<ul style="list-style-type: none"> • 終端客戶 • 整車銷售經銷商
	後市場產品業務	-	銷售(i)輪胎，(ii)潤滑油，及(iii)其他商用車相關產品。	<ul style="list-style-type: none"> • 整車銷售經銷商 • 終端客戶 • 貿易公司 • 物流公司
供應鏈金融服務板塊 ²	融資租賃業務	-	向商用車買方提供融資租賃解決方案。	<ul style="list-style-type: none"> • 終端客戶 • 物流公司
	保理業務	供應鏈保理服務	商用車行業參與者的保理貿易應收賬款。	<ul style="list-style-type: none"> • 零配件供應商
		物流保理服務		<ul style="list-style-type: none"> • 物流公司 • 物流平台公司
車聯網及數據服務板塊 ³	智能車聯網產品銷售業務	-	出售(i)智能車聯網終端產品，(ii)智能顯示屏，及(iii)智能車聯網配件。	<ul style="list-style-type: none"> • 商用車製造商
	車聯網及相關技術應用解決方案業務	-	數據處理及分析解決方案。	<ul style="list-style-type: none"> • 商用車製造商及零配件供應商 • 整車銷售經銷商 • 政府或行業監管部門 • 融資租賃公司 • 車聯網技術及電子公司 • 終端客戶

附註：

1. 請參閱本文件「業務－物流及供應鏈服務板塊」一節。
2. 請參閱本文件「業務－供應鏈金融服務板塊」一節。
3. 請參閱本文件「業務－車聯網及數據服務板塊」一節。

概 要

下圖說明我們三個業務分部下的相關業務線／業務服務及主要客戶如何沿著商用車供應鏈定位：



下表載列於所示年度按服務板塊劃分的收入、毛利及毛利率的明細。

截至12月31日止年度

	2019年			2020年			2021年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	(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)	(%)
物流及供應鏈服務板塊 ^{附註(1)}	2,125,248	135,340	6.4	2,252,652	172,634	7.7	2,004,585	166,241	8.3
商用車製造供應鏈服務 ^{附註(5)}	617,851	81,918	13.3	796,847	129,482	16.2	627,569	118,037	18.8
陝汽控股集團及關聯客戶 ^{附註(3)}	617,784	81,912	13.3	795,115	129,393	16.3	622,541	117,878	18.9
獨立客戶 ^{附註(4)}	67	6	9.0	1,732	89	5.1	5,028	159	3.2
整車發運物流服務 ^{附註(6)}	437,012	8,671	2.0	491,012	3,893	0.8	437,233	7,869	1.8
陝汽控股集團及關聯客戶	437,012	8,671	2.0	491,012	3,893	0.8	437,233	7,869	1.8
第三方物流服務 ^{附註(7)}	332,847	7,152	2.1	189,690	197	0.1	395,056	10,224	2.6
獨立客戶	332,847	7,152	2.1	189,690	197	0.1	395,056	10,224	2.6
整車銷售業務 ^{附註(8)}	651,554	25,318	3.9	665,287	20,223	3.0	441,237	14,187	3.2
陝汽控股集團及關聯客戶	651,554	25,318	3.9	665,287	20,223	3.0	433,908	14,123	3.3
獨立客戶	0	0	-	0	0	-	7,329	64	0.9
後市場產品業務	71,216	1,430	2.0	91,136	2,543	2.8	84,917	2,903	3.4
陝汽控股集團及關聯客戶	39,918	775	1.9	5,607	183	3.3	2,256	66	2.9
獨立客戶	31,298	655	2.1	85,529	2,360	2.8	82,661	2,837	3.4
供應鏈金融服務板塊 ^{附註(2)}	525,201	251,645	47.9	673,783	354,641	52.6	783,953	425,145	54.2
融資租賃服務 ^{附註(9)}	454,164	220,031	48.4	634,585	336,366	53.0	747,793	404,700	54.1
陝汽控股集團及關聯客戶	411,644	194,905	47.3	546,017	283,290	51.9	631,368	334,013	52.9
獨立客戶	42,520	25,126	59.1	88,568	53,076	59.9	116,425	70,687	60.7

截至12月31日止年度

	2019年			2020年			2021年		
	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率	收入	毛利	毛利率
	(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)	(%)
保理業務 ⁽¹⁰⁾	59,110	24,897	42.1	38,589	18,181	47.1	35,221	20,245	57.5
陝汽控股集團及關聯客戶	38,084	15,316	40.2	30,543	12,850	42.1	24,656	13,782	55.9
獨立客戶	21,026	9,581	45.6	8,046	5,331	66.3	10,565	6,463	61.2
車聯網及數據服務板塊 ⁽¹¹⁾	241,582	87,325	36.1	335,238	126,140	37.6	338,312	141,023	41.7
智能車聯網產品銷售業務 ⁽¹¹⁾	182,101	48,267	26.5	253,646	66,001	26.0	229,498	59,400	25.9
陝汽控股集團及關聯客戶	173,962	43,253	24.9	252,333	65,529	26.0	204,713	54,074	26.4
獨立客戶	8,139	5,014	61.6	1,313	472	35.9	24,785	5,326	21.5
車聯網及相關技術應用									
解決方案業務 ⁽¹²⁾	59,481	39,058	65.7	81,592	60,139	73.7	108,814	81,623	75.0
陝汽控股集團及關聯客戶	32,309	21,215	65.7	47,027	34,663	73.7	60,140	45,120	75.0
獨立客戶	27,172	17,843	65.7	34,565	25,476	73.7	48,674	36,503	75.0
總計 ⁽¹³⁾	2,892,031	474,310	-	3,261,673	653,415	-	3,126,850	732,409	-

* 除各板塊總收入及本集團總收入外，自各客戶類別產生的收入及相關百分比計算不計入各業務分部中的「其他」收入。有關「其他」業務的進一步描述，請參閱相關業務章節及「財務資料－我們經營業績主要組成部分的說明－收入」一節。

附註：

- (1) 2020年的物流及供應鏈服務板塊收入及毛利高於2021年，此乃主要由於(i)於2021年，市場對重型商用車的需求逐步下降，導致商用車的銷售減少，從而導致物流及供應鏈服務板塊的商品銷售收入及毛利減少；及(ii)物流及倉儲服務收入及毛利減少，原因是於2021年，重型商用車的產量及銷量減少，導致我們向若干商用車製造商提供的物流服務減少。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－各年度經營業績比較－截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度的比較」一節。

概 覽

- (2) 我們供應鏈金融服務板塊及車聯網及數據服務板塊的收入、毛利及毛利率維持穩定增長，與我們業績記錄期的業務穩定擴張相一致。
- (3) 陝汽控股集團及關聯客戶包括陝汽控股集團、重疊物流客戶、重疊保理客戶、重疊融資租賃客戶及重疊車聯網客戶。
- (4) 獨立客戶包括獨立物流供應鏈客戶、獨立保理客戶、獨立融資租賃客戶及獨立車聯網客戶。
- (5) 商用車製造供應鏈服務毛利率同比上升的主要原因是成本下降、效率提升、業務量增加。尤其是，自2019年起，本公司繼續減少員工人數及提高效率，以維持毛利率的穩定增長。
- (6) 於2020年，整車發運物流服務的整體毛利率較低，主要是由於我們的長途運輸業務受到2020年COVID-19疫情的阻礙，政府對各省之間的運輸實施嚴格的控制及措施，以及勞工成本增加，降低了整體毛利率。於2021年，整體毛利率恢復至與2019年相若的水平，主要是由於我們的業務逐步恢復至先前水平。
- (7) 我們於2020年的第三方物流服務的利潤率低於2019年及2021年的利潤率，主要是由於與若干客戶的大部分項目已於2020年完成，該等項目毛利率較低，而本公司認為該客戶的未來合作及業務具有潛力及前景。
- (8) 每組客戶的利潤率不同，主要是由於我們於2021年新開發向獨立客戶銷售商用車，其毛利率因實際售出的商用車型號而大幅波動。
- (9) 我們的融資租賃服務於2019年的利潤率低於其他年度，乃主要由於為應對2019年市場競爭加劇，我們的融資租賃業務的營銷活動增加，尤其是我們採取一系列促銷政策，降低內部收益率及相應毛利率。各組客戶的利潤率不同，主要是由於融資租賃業務自成立以來一直集中於陝汽控股集團品牌。由於我們與非陝汽控股集團品牌發展業務，我們將根據風險評估收取更高的費用。陝汽控股集團品牌風險低於非陝汽控股集團，主要由於對陝汽控股集團的商用車安裝本集團開發的鎖定系統。
- (10) 保理業務於2020年及2021年的利潤率高於2019年，主要是由於自2020年起加強保理業務的風險控制，以降低新保理交易的違約率。尤其是，2020年的利潤率略高於2021年，主要是由於本公司已成功收取若干逾期項目的罰息，導致2020年第四季度該期間的毛利相對較高。
- (11) 各組客戶的利潤率不同，主要是由於我們提供的批量折扣定價。於業績記錄期，陝汽控股集團及關聯客戶採購我們的大量產品，而獨立客戶採購頻率更低。由於獨立客戶採購頻率低，彼等所採購產品的利潤率可能大幅影響相關期間我們整體的毛利率。於2020年及2021年，獨立客戶購買的產品主要為利潤率較低的产品。
- (12) 我們在車聯網及相關技術應用解決方案業務下提供服務的主要成本為網絡帶寬成本，該成本由所有類型的客戶分攤，因此各組客戶利潤率相同。
- (13) 於業績記錄期，(i)有關收入、毛利及毛利率的詳細討論，請參閱「財務資料」一節，及(ii)有關各客戶類別之間的重大波動及差異的詳細討論，請參閱「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－運營獨立性」一節。

概 要

下表載列我們於業績記錄期業務分部的經營業績：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
物流及供應鏈服務板塊			
商用車製造供應鏈服務所涵蓋的 商用車單位 (千輛)	138.7	154.5	135.5
整車發運物流服務的商用 車貨運量 (千輛)	136.6	200.4	166.2
供應鏈金融服務板塊			
我們主要融資租賃服務的投資金額 (人民幣千元)	5,992,726.6	8,628,365.8	6,536,519.8
我們保理服務的投資資金總額 (人民幣千元)	2,173,632.5	1,700,174.6	2,294,330.9
車聯網及數據服務板塊			
配備我們智能車聯網產品的 商用車數目 (千輛)	152.6	208.4	167.5
我們的車輛融資租賃車聯網服務所 涵蓋的商用車數目 (千輛)	51.3	74.8	63.4

於業績記錄期，我們憑藉優質的客戶服務以促進業務營運。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，我們的收入分別約為人民幣2,892.0百萬元、人民幣3,261.7百萬元及人民幣3,126.9百萬元，自2019年至2021年間，年複合增長率為4.0%。此外，於同期，我們的利潤分別約為人民幣241.1百萬元、人民幣318.0百萬元及人民幣368.7百萬元，自2019至2021年間，年複合增長率為23.7%。詳情請參閱本文件「財務資料」一節。

競爭優勢

我們認為，憑藉如下競爭優勢，我們獲得了長足發展：

- 憑藉我們的控股股東的實力及與其牢固的業務關係，我們成為中國汽車服務行業提供增值服務的重要市場參與者
- 憑藉協同優勢，我們能夠更好地把握商用車服務行業的增長機遇
- 我們在商用車供應鏈領域的經驗積累，有助於我們提升我們的物流及供應鏈服務能力

概 要

- 我們的大型車聯網平台和先進的數據技術支持著我們的車聯網和數據業務的增長
- 經驗豐富的管理團隊及來自於控股股東的鼎力支持

有關競爭優勢的詳情，請參閱本文件「業務－競爭優勢」一節。

業務戰略

我們的主要業務戰略載列如下：

- 線下線上雙措並舉，完善商用車後市場服務佈局
- 著力提升車聯網核心技術能力及數據服務能力，鞏固優勢
- 夯實供應鏈金融服務及第三方物流服務專精化優勢，優化業務結構
- 不斷完善員工職業規劃和薪酬激勵機制，吸引和培養人才

有關業務戰略的詳情，請參閱本文件「業務－業務戰略」一節。

歷史財務報表概要

下表載列於2019年、2020年及2021年12月31日以及截至該日止年度的合併財務資料概要。本概要摘自本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料。請將本概要與本文件附錄一會計師報告所載合併財務資料（包括其附註）及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

概 要

合併綜合收益表概要

下表載列於所示年度我們的合併綜合收益表（行列項目以絕對金額及佔我們總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度					
	2019年		2020年		2021年	
	金額	%	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)					
收入	2,892,031	100.0	3,261,673	100.0	3,126,850	100.0
成本	(2,417,721)	(83.6)	(2,608,258)	(80.0)	(2,394,441)	(76.6)
毛利	474,310	16.4	653,415	20.0	732,409	23.4
銷售開支	(45,600)	(1.6)	(48,135)	(1.5)	(38,232)	(1.2)
行政開支	(117,586)	(4.1)	(129,374)	(4.0)	(127,744)	(4.1)
研發開支	(20,199)	(0.7)	(25,841)	(0.8)	(30,533)	(1.0)
金融資產減值虧損淨額	(24,566)	(0.8)	(101,868)	(3.1)	(146,157)	(4.7)
其他收入	21,321	0.7	26,187	0.8	45,028	1.4
其他收益淨額	1,617	0.1	659	0.0	(829)	(0.0)
經營利潤	289,297	10.0	375,043	11.5	433,942	13.9
財務收入	22,795	0.8	22,799	0.7	12,293	0.4
財務費用	(7,983)	(0.3)	(3,266)	(0.1)	(6,764)	(0.2)
財務收入淨額	14,812	0.5	19,533	0.6	5,529	0.2
使用權益法入賬的應佔 聯營公司淨利潤	3,756	0.1	5,251	0.2	5,123	0.2
除稅前利潤	307,865	10.6	399,827	12.3	444,594	14.2
所得稅開支	(66,719)	(2.3)	(81,790)	(2.5)	(75,857)	(2.4)
年內溢利	241,146	8.3	318,037	9.8	368,737	11.8
以下人士應佔利潤：						
— 本公司權益持有人	207,493	7.1	273,994	8.4	362,719	11.6
— 非控股權益	33,653	1.2	44,043	1.4	6,018	0.2

隨著業務營運擴張及業務營運效率提高，再加上強化後的成本控制及風險管理，我們的盈利能力及淨利潤於業績記錄期均錄得穩定增長。

概 要

合併財務狀況表概要

下表載列於所示日期我們的合併財務狀況表概要：

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
非流動資產			
物業、廠房及設備	94,275	99,613	93,178
無形資產	10,511	14,385	22,856
於一間聯營公司之投資	7,791	9,660	9,623
使用權資產	38,746	34,057	62,147
其他應收賬款	36,160	16,903	111,145
應收貸款	2,217,026	3,183,318	2,104,188
遞延所得稅資產	63,033	86,884	135,698
	<u>2,467,542</u>	<u>3,444,820</u>	<u>2,538,835</u>
流動資產			
存貨	89,773	81,596	183,468
貿易應收賬款	476,527	494,156	467,505
預付款項	38,190	49,363	86,924
其他應收賬款	62,704	66,495	165,493
按公允價值計入其他綜合收益的金融 資產 ^{附註(1)}	274,328	520,314	367,020
應收貸款	4,356,247	6,045,995	6,080,627
受限制銀行存款	536,312	467,452	84,816
現金及現金等價物	730,143	196,915	213,339
	<u>6,564,224</u>	<u>7,922,286</u>	<u>7,649,192</u>
資產總值	<u>9,031,766</u>	<u>11,367,106</u>	<u>10,188,027</u>
本公司權益持有人應佔			
權益總額	1,636,553	2,147,855	2,444,375
非控股權益	55,745	1,146	5,372
權益總額	<u>1,692,298</u>	<u>2,149,001</u>	<u>2,449,747</u>

附註：

- (1) 我們按公允價值計入其他綜合收益的金融資產指主要來自我們物流及供應鏈服務以及車聯網及數據服務板塊客戶的應收票據。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－按公允價值計入其他綜合收益的金融資產」一節。

概 要

	於12月31日		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
非流動負債			
租賃負債	9,734	12,172	23,409
應付債券	–	74,544	103,785
質保撥備	9,235	8,573	2,558
其他應付賬款	628,928	1,405,097	1,026,190
合同負債	34,465	41,531	28,064
借款	190,598	124,068	395,019
遞延政府補助	16,501	16,088	14,043
	<u>889,461</u>	<u>1,682,073</u>	<u>1,593,068</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	3,291,473	5,533,884	1,403,839
租賃負債	17,257	10,288	24,730
應付債券	85,332	248,459	836,072
合同負債	62,898	99,797	128,267
即期所得稅負債	36,703	29,788	46,894
借款	2,956,344	1,613,816	3,705,410
	<u>6,450,007</u>	<u>7,536,032</u>	<u>6,145,212</u>
負債總額	<u><u>7,339,468</u></u>	<u><u>9,218,105</u></u>	<u><u>7,738,280</u></u>
流動資產淨值	<u><u>114,217</u></u>	<u><u>386,254</u></u>	<u><u>1,503,980</u></u>

有關業績記錄期主要資產負債表項目的性質及變動的進一步詳細討論，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」一節。

概 要

合併現金流量表概要

我們主要通過我們的經營活動所得現金、股東出資、銀行借款、來自關聯方的貸款、資產支持票據／證券以及自其他金融機構獲得的其他借款撥付我們的業務所需資金。於2019年、2020年及2021年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣730.1百萬元、人民幣196.9百萬元及人民幣213.3百萬元。

下表載列於所示年度我們的選定現金流量：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(人民幣千元)		
營運資金變動前的經營利潤	342,335	513,001	628,422
營運資金變動	(254,642)	(1,128,859)	(1,003,904)
經營活動所得／(所用) 現金	87,693	(615,858)	(375,482)
已收利息	22,795	22,799	12,293
已付所得稅	(88,255)	(112,811)	(107,565)
經營活動所得／(所用) 現金淨額	22,233	(705,870)	(470,754)
投資活動所得／(所用) 現金淨額	430	(14,500)	(19,347)
融資活動所得現金淨額	75,545	187,142	506,525

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團錄得經營活動現金流出淨額分別為人民幣705.9百萬元及人民幣470.8百萬元。截至2020年12月31日止年度之現金流出主要來自融資租賃業務。我們於出租人購買租賃商用車後一次性支付購買價，同時於一段時間內（通常為兩年）向承租人收取分期還款。現金流出主要是由於2020年隨著我們業務規模的擴大，對融資租賃業務的投資增加，而業務擴張所需的額外資金主要來自關聯方注資及於2020年發行資產支持票據（反映於融資現金流入）。此外，截至2021年12月31日止年度的現金流出亦主要來自融資租賃業務。現金流出主要由於截至2021年12月31日止年度為償還關聯方貸款而增加借款所致。對於物流及供應鏈服務板塊以及車聯網及數據服務板塊，截至2021年12月31日止三個年度，我們就該等業務分部錄得經營活動現金流入。對於供應鏈金融服務板塊，截至2020年及2021年12月31日止年

概 要

度，我們錄得經營現金流出淨額，原因為該業務分部的現金流入與營運支出之間的錯配期一般有限，導致錄得短期負經營現金流。有關詳情，請參閱本文件「風險因素－我們所作的融資租賃安排可能與彼等相關融資資源存在潛在的期限不匹配，從而可能導致流動性問題。」一節。根據弗若斯特沙利文報告，中國融資租賃及保理業務錄得經營現金流出淨額屬行業慣例；及(ii)我們於2021年償還供應鏈金融服務板塊的關聯方貸款，亦導致同年出現經營現金流出淨額狀況。

我們預期我們的經營現金流出淨額狀況將於2022年變為流入，主要由於：(i)供應鏈金融服務板塊的發展資金將於2022年變得穩定，而相關投資的相應投資資金流及收入流傾向於抵銷；(ii)我們並無計劃償還關聯方貸款；該等未償還貸款將根據相關協議規定的付款時間表償還；及(iii)我們將增加銀行借款及其他金融機構的借款為我們的供應鏈金融服務板塊提供資金，將其入賬作為同一板塊的經營現金流入。有關我們現金流量及改善現金流量狀況計劃的進一步詳細討論，詳細討論請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－現金流量分析」一節。

主要財務比率

下表載列於所示日期我們的若干主要財務比率：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
總資產收益率	3.0%	3.1%	3.4%
淨資產收益率	13.3%	14.5%	15.8%
毛利率	16.4%	20.0%	23.4%
淨利率	8.3%	9.8%	11.8%
流動比率	1.0	1.1	1.2
速動比率	1.0	1.0	1.2
槓桿率	64.9%	71.3%	69.7%

有關該等財務比率計算及變動的更多資料，請參閱「財務資料－主要財務比率」一節。

概 要

重大風險因素概要

我們的業務面臨本文件「風險因素」一節所載的風險。由於不同的投資人在確定風險重大性時可能有不同的詮釋與標準，因此，閣下應於決定投資[編纂]前細閱「風險因素」整個章節。我們面臨的部分主要風險因素包括：

- 我們高度依賴控股股東，我們與控股股東關係的任何重大變動可能令我們的業務、財務狀況及經營業績受到重大不利影響。
- 我們的歷史財務狀況及經營業績未必代表未來表現，且實施增長策略可能令我們面臨若干風險，同時我們未必能夠維持增長率。
- 倘發生任何不可抗力事件，如自然災害、公共衛生危機，包括COVID-19的爆發、天災、戰爭或恐怖行為以及國內或社會動亂，我們的業務運營將受到重大不利影響。
- 倘我們無法有效管理並降低與我們業務及經營有關的信貸及償付能力風險且無法充分監控及維持我們的融資租賃及保理資產質量，我們的融資租賃業務及保理業務可能受到負面影響。
- 商用車相關的行業乃我們業務的重中之重。倘中國的商用車普及度及日常使用率下滑，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。
- 中國政府施加的行業標準變動可能限制商用車在中國的供應及導致需求減少，進而影響其他商用車相關服務及產品市場。
- 我們經營所在行業受到監管，且倘我們未能遵守適用法律法規，或及時獲得或持有必要的批准、牌照及許可證，我們的業務可能受到不利影響。
- 倘法律及監管框架發生不可預知的變動，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 我們開展業務活動的商業環境競爭愈發激烈。

概 要

客戶

於業績記錄期，我們的主要客戶主要包括商用車製造商及銷售經銷商、零配件供應商、物流公司、商用車及後市場產品的終端用戶以及政府或行業的監管部門。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，來自我們五大客戶的收入合共分別約為人民幣1,088.5百萬元、人民幣1,250.5百萬元及人民幣974.8百萬元，佔同期我們總收入的37.7%、38.4%及31.2%。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，來自我們最大客戶的收入分別約為人民幣688.1百萬元、人民幣873.3百萬元及人民幣688.6百萬元，佔同期我們總收入的23.8%、26.8%及22.0%。於業績記錄期，我們最大客戶乃我們的關連人士，即陝汽控股及其若干聯繫人。有關我們客戶的詳情，請參閱本文件「業務－客戶及銷售」一節。

供應商

於業績記錄期，我們的供應商主要包括商用車製造商、物流及供應鏈服務的承運商及運輸車隊、後市場產品供應商及智能車聯網產品製造商。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，來自本集團五大供應商的交易金額合共分別約人民幣958.9百萬元、人民幣1,065.0百萬元及人民幣873.4百萬元，佔同期採購總額的40.7%、40.7%及37.1%。截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，來自我們最大供應商的交易金額分別約人民幣583.5百萬元、人民幣580.1百萬元及人民幣479.2百萬元，佔同期總採購額的24.8%、22.2%及20.4%。於業績記錄期，我們最大供應商乃我們的關連人士，即陝汽控股及其若干聯繫人。有關我們客戶的詳情，請參閱本文件「業務－供應商及採購」一節。

競爭

我們的業務佈局高度分散，於2021年合共約有1,000名參與者，其中大部分為中小型企業。根據弗若斯特沙利文報告，按2021年收入計，我們在中國及中國西部地區的市場份額分別為1.1%及9.5%。同年，根據弗若斯特沙利文報告，通匯在中國整體商用車物流及供應鏈服務行業的收入為人民幣1.82十億元（約佔總收入約人民幣15.3十億元的11.9%），在中國西部地區排名第一。

根據弗若斯特沙利文報告，商用車融資租賃業務的市場集中度較低，而按商用車起租台數計的五大參與者於2021年所佔市場份額約為26.8%。根據弗若斯特沙利文報告，以2021年商用車起租台數計，德銀融資租賃在中國商用車製造商背景融資租賃企業中排名第四位。

概 要

根據弗若斯特沙利文報告，中國的商業保理市場競爭激烈且分散，有大量的參與者但未出現具有明顯規模優勢的領先企業。與其他第三方商業保理公司相比，德銀保理可獲得商用車保理市場的穩定客戶資源及業務資源。根據弗若斯特沙利文報告，憑藉其與商用車製造商的緊密聯繫，我們可維持市場競爭力。

根據弗若斯特沙利文報告，中國的商用車製造商背景車聯網服務行業高度集中於前五大服務提供商，該五大提供商佔2021年市場份額的92.3%。根據弗若斯特沙利文報告，以車聯網平台聯網重型商用車數量計，我們於2021年以23.3%的市場份額超越競爭對手，在中國所有商用車製造商背景車聯網企業中排名第一。此外，根據該資料來源，於2021年以車聯網平台商用車數量計，我們在中國商用車車聯網企業中排行第三。

有關我們業務競爭格局的詳情，請參閱「業務－競爭」一節。

定價政策

就物流及供應鏈服務板塊而言，(i)我們商用車製造供應鏈服務的定價乃參考具體服務模式、現行市價及已產生的相關成本釐定；(ii)就整車發運物流服務而言，我們提供以市場為主導的招標程序並通過其選出承運商。我們的篩選標準通常會優先選擇滿足我們對下游承運商運輸服務能力的標準並給出最低價格的候選人；(iii)第三方物流服務的定價參考現行市價及已產生的相關成本釐定；(iv)我們整車銷售服務的定價主要參考商用車製造商的廠商建議零售價確定，在確定我們獲授權銷售的新商用車的零售價格方面，我們保留一定的靈活性；及(v)我們後市場產品的定價參考商用車相關廠商建議零售價釐定，在確定零售價格方面，我們保留一定的靈活性。

就供應鏈金融服務板塊而言，(i)我們融資租賃業務的定價政策是參照融資租賃產品的分類（而非按客戶分類）而制定；及(ii)我們保理業務的定價取決於產品類型，而產品類型的定價則取決於多項因素。

就車聯網及數據服務板塊而言，(i)我們的智能車聯網產品的價格經公平磋商後釐定。相關價格受相關原材料的成本波動及市況影響；及(ii)在考慮了發展策略、市場營銷政策及市場競爭情況後，我們的車聯網及相關技術應用解決方案業務的定價參考(a)現行市價或(b)以利潤加成提供有關解決方案的相關成本後釐定。

有關我們業務的定價政策的詳情，請參閱本文件「業務」一節。

概 要

控股股東

緊隨[編纂]完成後，根據《上市規則》，陝汽集團、陝汽控股及陝汽商用車為我們的控股股東。我們的控股股東為中國重型商用車行業領先的商用車製造商。陝汽控股為一家於2012年成立的國有企業。陝汽集團及陝汽商用車為陝汽控股的非全資附屬公司。

儘管本集團業務相當大的比例與陝汽控股集團及其所製造的商用車有關聯或相關，但我們與陝汽控股集團及獨立第三方客戶（包括陝西汽車控股集團的零配件供應商、陝汽集團品牌商用車的整車銷售經銷商及終端客戶）的業務關係是基於我們的競爭優勢獨立建立。我們所有的客戶（包括控股股東及其聯繫人）均有權選擇是否使用我們的服務或購買我們的產品。本集團可酌情決定是否向該等客戶提供服務或銷售產品。陝汽控股集團將不會參與或直接或間接影響我們客戶的決策。根據弗若斯特沙利文報告，於2021年中國五大商用車製造商全部擁有其本身的關連融資租賃、保理、物流服務及車聯網及數據服務公司。根據上述行業慣例，我們自成立以來與陝汽控股集團保持緊密關係。於業績記錄期，陝汽控股集團亦為本集團的最大客戶及供應商。鑒於(i)我們與陝汽控股集團完善及穩定的業務關係；(ii)我們向陝汽控股集團穩定提供優質產品及服務的往績記錄；及(iii)我們向陝汽控股集團提供的定制服務，董事認為，我們是陝汽控股集團的重要戰略業務夥伴及值得信賴的服務提供商。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－運營獨立性」一節。

於業績記錄期，本集團已擴展並將繼續擴展我們的服務及多元化我們於所有三個業務板塊的客戶基礎。2021年，本集團自獨立客戶產生的收入約為人民幣690.5百萬元（自獨立客戶產生的收入不包括各業務板塊的「其他」收入）。有關我們控股股東，尤其是我們與控股股東之間的競爭及主要業務關係的詳情，請參閱本文件「歷史及公司發展」、「與控股股東的關係」及「主要股東」等章節。

我們已與控股股東及／或彼等的聯繫人訂立若干交易，該等交易將構成本公司於《上市規則》第14A章項下的持續關連交易。詳情請參閱本文件「關連交易」一節。

概 要

股息

於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別向當時股東宣派股息總額人民幣63.0百萬元、人民幣336.4百萬元及人民幣68.0百萬元。閣下務請注意，過往股息分派並不表示我們未來的股息分派政策。於[編纂]完成後，我們的股東將有權收取我們宣派的股息，我們預期以港元派付有關股息（如有）。

我們目前並無任何預定派息比率。任何未來股息的派付及金額將由董事會酌情決定，亦將視乎我們的經營業績、現金流量、資本要求、整體財務狀況、合同限制、未來前景等因素及董事會視為相關的其他因素而定，並將遵守我們的細則及《公司法》。

[編纂]

我們的[編纂]主要包括[編纂]、向申報會計師、法律顧問及其他專業顧問就彼等在[編纂]及[編纂]方面提供的服務支付的專業費用。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即所述[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），與[編纂]有關的估計[編纂]總額（基於[編纂]的指示性[編纂]的中位數及假設[編纂]並無獲行使，包括我們應付的[編纂]）約為人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），佔預計[編纂][編纂]百萬港元的[編纂]%。上述有關[編纂]的估計[編纂]總額（基於[編纂]指示性[編纂]的中位數並假設[編纂]未獲行使）包括(i)[編纂]相關開支（包括但不限於[編纂]及費用）約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），及(ii)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），可進一步分類為(a)法律顧問與申報會計師費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），及(b)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元）。

概 要

於業績記錄期，我們產生實際[編纂]人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元）計入合併損益表，及人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元）預期將根據相關會計指引於成功[編纂]後自權益扣除。

我們預期進一步產生[編纂]約人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元），其中人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元）將自我們截至2022年12月31日止年度的合併損益表扣除，及人民幣[編纂]百萬元（相當於[編纂]百萬港元）預期將於成功[編纂]後根據相關會計指引自權益扣除。

[編纂]

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），倘[編纂]並無獲行使，我們估計將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支）。倘[編纂]獲悉數行使並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即所述[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計額外[編纂]將約為[編纂]百萬港元（經扣除[編纂]及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支）。

概 要

假設[編纂]並無獲行使及[編纂]釐定為每股[編纂][編纂]港元（即所述[編纂]範圍的中位數），我們計劃將[編纂][編纂]按下文所載金額用於下文所載用途：

- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於商用車後市場線下數字化倉儲及配送網絡與維修服務網絡的建設
- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於商用車後市場線上服務平台（「車輪滾滾在線平台」）的持續搭建。我們將基於已有的車輪滾滾在線平台進行系統升級與開發，從而形成面向用戶的統一線上服務平台
- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於提升車聯網及數據服務板塊的核心技術能力及數據服務能力
- [編纂]的約[編纂]%或約[編纂]百萬港元，將用於補充一般營運資金。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

COVID-19疫情

於2020年，中國乃至全球爆發COVID-19疫情，導致國際性的公共衛生危機，因此全球經濟整體上受到重大不利影響。由於在重大城市施加嚴格的旅行限制及管控，以防止COVID-19的傳播，國際商業活動及業務往來大幅減少。鑒於此前所未有的全球衛生危機，中國於2020年第一季度的國內生產總值較2019年同期減少6.8%。

自COVID-19第一波爆發以來，中國政府已採取多項金融及貨幣措施，以減輕疫情對企業帶來的經濟壓力，並協助支援各行各業的業務。為迅速回應上述舉措及支援措施，我們已採取多項特別措施協助合資格客戶及支持業務營運。例如，我們向融資租賃客戶提供臨時延期還款選項。於延期期間，我們的客戶僅須支付利息而毋須支付尚未償還本金款項，並無逾期付款懲罰風險。我們向合資格客戶提供的特別措施獲得客戶的認可。

概 要

自2020年第二季度起，中國經濟於2020年第一季度錄得負增長後逐步復甦。業務需求增加及製造需求相應增加推動中國國內生產總值於2020年第二季度上升3.2%。中國已逐步克服COVID-19爆發的不利影響，並緩慢持續復甦。與此整體經濟復甦趨勢一致，我們的整體業務營運亦已逐步恢復正常並持續增長。截至2020年12月31日止年度，我們分別錄得收入約人民幣3,261.7百萬元及利潤約人民幣318.0百萬元，而截至2019年12月31日止年度則分別錄得收入約人民幣2,892.0百萬元及利潤約人民幣241.1百萬元。因此，根據我們的經審計合併財務報表，我們截至2020年12月31日止年度的財務表現較截至2019年12月31日止年度甚至有所改善。

於2021年年中，由於COVID-19變種病毒在全球出現，包括中國在內的多個國家重新實施人員流動限制，例如旅行禁令、強制隔離、居家令以及人群聚集限制。在中國，發現COVID-19變種病例的城市（包括廣州、深圳、南京、揚州及瑞麗）經歷封鎖，該等地區的日常經濟活動受到重大不利影響。儘管我們於上述城市的銷售及營銷活動受封鎖影響，但考慮到(i)我們的業務營運並非集中於上述封鎖區域，(ii)我們的所有主要供應商及主要客戶並非位於該等相關區域，及(iii)中國政府正採取更積極及嚴格的預防措施以控制COVID-19變種病毒在中國的傳播，且上述封鎖區域的情況迅速得到控制，日常經濟活動恢復正常，COVID-19變種病毒的出現並未對我們於2021年的業務營運造成任何重大不利中斷或影響。

於2022年前四個月，為應對中國最新一波的COVID-19疫情，相關部門已經持續對人員及貨物流動採取嚴格限制，甚至在中國多個地區（2022年1月及2022年4月的西安、2022年3月的深圳及2022年3月至2022年4月的吉林、上海及北京）實施封城，在一定程度上影響了我們的正常業務營運。例如，我們於西安及上海的辦事處分別於2021年12月末至2022年1月末及2022年3月末至本文件日期關閉。2022年前四個月江蘇省蘇州、山西省太原及大同以及河南省的行政限制亦對我們的汽車銷售業務產生不利影響。根據我們的未經審計管理賬目，本集團截至2022年4月30日止四個月的整體收入及純利較截至2021年4月30日止四個月分別減少約6.7%及44.7%。我們的整體收入減少乃主要由於同期我們主要業務（第三方物流服務及保理服務除外）的營運規模因COVID-19疫情對中國若干受影響地區及／或運輸路線的暫時影響而縮減。根據弗若斯特沙利文報告，截至2022年4月30日止四個月，中國重型商用車的銷量約為275.3千輛，較截至2021年4月30日止四個月減少約62.0%。具體而言，根據同一份報告，2022年3月及2022年4月的銷量分別約為76.8千輛及43.8千輛，較2021年各月減少約66.6%及77.3%。因此，我們認為COVID-19疫情對整個商用車行業及我們作為中國商用車服務行業的主要市場參與者均產生影響。此外，我們的純利減少的百分比高於我們同期

概 要

的收入減少的百分比，主要由於第三方物流服務的業務量增加，因此，來自第三方物流服務的收入貢獻的利潤率較我們的其他業務分部為低，而我們的融資租賃服務以及利潤率相對較高的車聯網及數據服務於同期貢獻的收入較少。假設隨著COVID-19疫情的蔓延得到控制，疫情對本集團業務營運的影響將於2022年下半年減少且我們客戶的未滿足需求將於限制解除後反彈，我們相信且我們將能夠基本實現2022年的內部業務及財務目標。

基於董事目前可獲得的資訊，就董事之所知、所悉及所信，鑒於疫情迄今只對我們的業務運營帶來了暫時影響，特別是對某些受COVID-19影響的地區及／或運輸路線相關的物流及供應鏈服務板塊的運輸成本及運輸效率的影響，董事認為，在目前的情況下，COVID-19預計不會對我們的整體業務運營帶來永久性的中斷或影響。董事將繼續評估COVID-19對運營及財務表現的影響，並密切監測我們在疫情下的風險敞口和不確定性。我們將採取適當措施，並在必要時通知股東和潛在[編纂]。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素－與我們的業務有關的風險－倘發生任何不可抗力事件，如自然災害、公共衛生危機，包括COVID-19的爆發、天災、戰爭或恐怖行為以及國內或社會動亂，我們的業務運營將受到重大不利影響」一節。

近期發展

根據我們的未經審計財務報表，自2021年12月31日起及直至本文件日期，我們的總收入及毛利減少，主要是由於COVID-19疫情對中國若干受影響區域及／或運輸路線的臨時影響所致，其略微低於我們的預期及過往趨勢。進一步詳情請參閱本節「COVID-19疫情」段落。

本集團繼續專注於提升其業務產品，以保持其競爭優勢並使其客戶群多元化。自2022年1月1日至最後實際可行日期，本公司已與獨立客戶訂立84份合作協議及20份意向書，其估計合同價值（除非發生不可預見的情形）於2022年分別為人民幣1,095.1百萬元及人民幣16.1百萬元並於2023年分別為人民幣1,464.2百萬元及人民幣28.0百萬元。根據有關合作協議及意向書，本集團將繼續擴展我們的服務及多元化我們於所有三個業務板塊的客戶基礎。本公司預期來自獨立客戶之收入比例將於未來逐漸增加。進一步詳情請參閱本文件「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－持續多元化構成穩固的基礎」。

由於COVID-19的情況不斷變化，包括在瑞麗、天津及西安等中國各地區的零星爆發，導致區域性封鎖，我們將繼續評估COVID-19對我們的經營及財務表現的影響，並密切監控我們在中國COVID-19新發展下所面臨的風險及不確定因素。尤其是，我們於2021年12月31日的後續存貨的使用於2022年前四個月受到中國山西省及河南省以及長江三角洲爆發COVID-19疫情及後續行政措施的不利影響，尤其是2022年3月至

概 要

2022年4月期間，原因如下：(i)由於江蘇省蘇州市多個汽車管理部門的地方辦事處自2022年3月起暫時關閉，我們的整車銷售經銷商無法進行對我們商用車的銷售及登記；(ii)2022年3月至2022年4月，由於山西省太原市及大同市的限制措施，我們的業務員工難以拜訪潛在客戶或與潛在客戶簽署協議或意向書，從而對我們的商用車存貨銷售造成一定程度的不利影響；及(iii)於2022年3月，河南省客戶的商用車提貨受到出行限制政策的阻礙。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－流動資金及資本資源－存貨」一節。

此外，我們預期於2022年錄得毛利率減少。該減少主要是由於：(i)就我們的物流及供應鏈服務行業而言，根據弗若斯特沙利文的資料，由於行業性質，其利潤率仍相對較低。該分部佔我們收益的大部分，且我們將於2022年繼續擴大第三方物流服務；及(ii)就我們的供應鏈金融服務分部而言，由於(a) 2022年市場競爭持續激烈，及(b)我們於2022年計劃多元化融資渠道以進一步擴大我們的資金來源，其毛利率預期將有所下降，因此，我們獲得資金的開支預期將高於2021年。

此外，由於我們預計[編纂]等管理費將略微增加，我們預計2022年的利潤將減少，而我們於2022年的業務營運產生的利潤預計將減少，此乃由於COVID-19的影響所致，進一步討論載於本節「－COVID-19疫情」段落。

近期，中國政府部門頒佈了（其中包括）《信息保護法》、《數據安全法》及《網絡安全審查辦法》，以確保網絡安全、數據及個人信息保護，表明監管該等領域的相關法律及法規正在發展，以加強相關規管。具體而言，中國國家互聯網信息辦公室（「國家網信辦」）已於2021年11月14日公佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「條例草案」）以徵求公眾意見，進一步就潛在網絡安全審查範圍提供指引。根據我們的中國法律顧問的意見，網絡安全審查辦法於2022年2月實施，而條例草案於最後實際可行日期尚未獲正式採納。由於該條例草案已於近期公佈，且該條例草案的若干規定有待提供具體的條文或實施標準，我們正在持續評估該條例草案項下的多項規定對我們業務的適用性。有關相關法律法規的詳情，請參閱本文件「監管概覽－關於信息安全和個人信息保護的法規」一節。

我們及我們的中國法律顧問認為，倘條例草案按目前版本頒佈，《網絡安全審查辦法》及條例草案將不會對我們的業務營運、[編纂]或[編纂]產生任何重大不利影響，原因為(i)於最後實際可行日期，我們並無因違反數據安全法律及法規而被任何政府部門（包括網信辦）處以任何罰款或行政處罰；(ii)於最後實際可行日期，我們並無嚴重洩露數據或個人資料或違反數據保護及隱私法律及法規而對我們的業務營運產生重大

概 要

不利影響；(iii)我們已採取多項措施以遵守條例草案的規定，且誠如本文件「業務－信息技術－數據隱私及保護」一節所披露，我們已實施措施以確保持續遵守相關法律及法規；(iv)我們將持續監察中國數據安全法規的發展；(v)倘條例草案生效，我們將尋求相關監管機構的指引，以確保我們採取的措施得當；及(vi)誠如我們的中國法律顧問所告知，由於(a)於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無擁有超過一百萬名用戶的個人資料；及(b)儘管條例草案項下「影響或可能影響國家安全」的確切範圍及現行監管制度仍不明確，且中國政府部門可能在詮釋及執行該等法律方面擁有廣泛酌情權，根據我們與地方網信辦的電話訪談，其已確認本集團處理的數據不被視為關鍵數據，亦不被視為影響或可能影響國家安全的活動，鑒於我們的業務性質以及我們處理的數據類型及數量，本公司將毋須就其[編纂]以書面形式通知國家網信辦。

誠如我們的中國法律顧問所確認，於業績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面遵守有關隱私及個人資料保護的適用中國法律及法規，而網絡安全、數據安全及個人資料保護的現有法律及法規將不會對我們的業務營運及在聯交所[編纂]造成重大不利影響。根據中國法律顧問的意見，獨家保薦人並無注意到任何事宜會導致彼等不同意(i)中國法律顧問的意見，即本集團在所有重大方面一直遵守有關網絡安全、數據及私隱的法律及法規；及(ii)董事認為，近期的監管發展將不會對本集團於業績記錄期後及直至[編纂]的業務營運及財務表現造成任何重大不利變動。

然而，誠如我們的中國法律顧問所告知，網絡安全審查辦法、條例草案及現行監管制度的確切詳情仍不明確。相關風險請參閱「風險因素－與我們的業務有關的風險－我們可能須遵守有關保密性、私隱及數據保護的複雜且不斷變化的法律及法規。實際或涉嫌未能確保及保護客戶數據及資料的保密性及遵守隱私及數據保護法律法規可能令我們遭受處罰，對我們的聲譽有負面影響，並導致客戶不敢委聘我們提供服務，從而造成重大法律、財務及經營後果」一節。有關我們確保數據隱私及保護的措施詳情，請參閱本文件「業務－信息技術－數據隱私及保護」一節。

概 要

無重大不利變動

我們的董事確認，除本節「－COVID-19疫情」段落所披露者外，自2021年12月31日（即最近一次經審計財務報表日期）起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景並無重大不利變化，自2021年12月31日及直至本文件日期，概無發生會對附錄一所載會計師報告中所示資料產生重大影響的事件。