
概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此僅為概要，因此未必載列所有對閣下而言屬重要的資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下於決定是否投資本公司[編纂]前，應細閱包括附錄(為本文件不可或缺的一部分)在內的整份文件。任何投資均有風險。投資本公司[編纂]所涉及的若干特定風險載於「風險因素」。閣下在決定投資本公司的[編纂]之前，應細閱該節。

概覽

我們是一家知名汽車零售商，我們主要通過在中國的自營銷售網點提供汽車融資租賃服務。本集團主營業務包括：(i)汽車零售及融資，我們以直接融資租賃的方式出售大部分非豪華汽車；及(ii)汽車相關業務，我們主要提供汽車經營租賃服務以及其他汽車相關服務。在所有零售汽車融資租賃公司(即與銀行有關聯、與汽車製造商或汽車經銷商有關聯、線下第三方零售汽車融資租賃公司及互聯網支持的第三方零售汽車融資租賃公司)當中，我們屬線下第三方零售汽車融資租賃公司之一。根據灼識諮詢報告，就直接融資租賃的交易量計，我們名列第4位及於2022年在中國的市場份額約為4.1%。就所有零售汽車融資租賃公司的零售汽車融資租賃交易量(包括直接融資租賃及售後回租)計，我們名列第19位及於2022年在中國的市場份額約為0.7%。

於2012年之前，我們主要以經營租賃方式提供汽車租賃服務。自2012年起，我們通過直接融資租賃方式銷售汽車。於2018年底，我們開始為個人網約車司機提供汽車租賃服務。汽車零售及融資業務為我們的主要收益來源。於往績記錄期，我們來自通過直接融資租賃銷售汽車的收益幾乎佔我們汽車零售及融資業務收益的全部。

我們的汽車零售及融資業務客戶主要為中國二線城市、三線及以下城市尋求非豪華車型的個人。於往績記錄期，我們提供逾50個品牌的非豪華汽車。我們的經營租賃業務客戶主要為物色汽車租賃服務的個人客戶以及尋求租賃網約車的網約車司機。我們建立廣泛銷售網絡，銷售網點主要位於中國二線城市、三線及以下城市。於最後實際可行日期，我們在中國25個省及直轄市經營77間銷售網點。

概 要

我們的業務模式

我們的業務涉及於中國從事(i)汽車零售及融資；及(ii)汽車相關業務。下表載列我們於所示年度／期間的收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------------------|----------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 汽車零售及融資 | | | | | | | | | | |
| 融資租賃項下汽車 | | | | | | | | | | |
| 銷售 ^(附註1) | 362,934 | 48.4 | 777,856 | 66.4 | 734,600 | 64.4 | 331,012 | 61.5 | 384,710 | 64.0 |
| 融資租賃 | | | | | | | | | | |
| 收入 ^(附註2) | 234,705 | 31.3 | 234,561 | 20.0 | 262,498 | 23.0 | 131,093 | 24.4 | 148,191 | 24.7 |
| 小計 | 597,639 | 79.7 | 1,012,417 | 86.4 | 997,098 | 87.4 | 462,105 | 85.9 | 532,901 | 88.7 |
| 汽車相關業務 | | | | | | | | | | |
| 汽車經營租賃 | 132,606 | 17.7 | 144,163 | 12.3 | 126,018 | 11.0 | 69,247 | 12.9 | 61,433 | 10.2 |
| 其他汽車相關收入 | 19,516 | 2.6 | 14,682 | 1.3 | 18,410 | 1.6 | 6,786 | 1.2 | 6,667 | 1.1 |
| 小計 | 152,122 | 20.3 | 158,845 | 13.6 | 144,428 | 12.6 | 76,033 | 14.1 | 68,100 | 11.3 |
| 總計 | 749,761 | 100.0 | 1,171,262 | 100.0 | 1,141,526 | 100.0 | 538,138 | 100.0 | 601,001 | 100.0 |

附註：

- (1) 銷售新車產生的收益。
- (2) 向客戶提供汽車融資租賃產生的收益。

汽車零售及融資

如上所示，汽車零售及融資業務為我們的主要收益來源，於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別佔我們收益總額的79.7%、86.4%、87.4%及88.7%。我們主要根據直接融資租賃向客戶銷售汽車。我們主要透過自營銷售網點銷售汽車。

下表載列所示年度／期間按地域劃分汽車零售及融資業務所得收益的明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|-----------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 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 | % |
| | (未經審核) | | | | | | | | | |
| 華東 | 241,828 | 40.5 | 395,627 | 39.1 | 409,689 | 41.1 | 188,505 | 40.8 | 200,687 | 37.7 |
| 華南 | 100,895 | 16.9 | 193,048 | 19.1 | 194,667 | 19.5 | 87,935 | 19.0 | 95,726 | 18.0 |
| 中國西南部 | 105,305 | 17.6 | 156,951 | 15.5 | 137,979 | 13.8 | 66,792 | 14.5 | 74,039 | 13.9 |
| 華中 | 62,601 | 10.5 | 121,023 | 12.0 | 108,738 | 10.9 | 52,975 | 11.5 | 62,378 | 11.7 |
| 華北 | 47,728 | 8.0 | 86,661 | 8.6 | 77,476 | 7.8 | 35,006 | 7.6 | 48,891 | 9.2 |
| 中國西北部 | 28,027 | 4.6 | 49,272 | 4.7 | 52,867 | 5.3 | 23,599 | 5.1 | 38,030 | 7.1 |
| 中國東北部 | 11,255 | 1.9 | 9,835 | 1.0 | 15,682 | 1.6 | 7,293 | 1.5 | 13,150 | 2.4 |
| 總計 | 597,639 | 100.0 | 1,012,417 | 100.0 | 997,098 | 100.0 | 462,105 | 100.0 | 532,901 | 100.0 |

概 要

下表載列所示年度／期間按城市級別劃分汽車零售及融資業務收益的明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|----------------|--------------|------------------|--------------|----------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 (未經審核) | % | 人民幣千元 | % |
| 一線城市 | 2,278 | 0.4 | 669 | 0.1 | 5,470 | 0.5 | 707 | 0.2 | 5,877 | 1.1 |
| 二線城市 | 506,884 | 84.8 | 879,744 | 86.9 | 844,925 | 84.7 | 403,155 | 87.2 | 450,720 | 84.6 |
| 三線及以下城市 | 88,477 | 14.8 | 132,004 | 13.0 | 146,703 | 14.8 | 58,243 | 12.6 | 76,304 | 14.3 |
| 總計 | <u>597,639</u> | <u>100.0</u> | <u>1,012,417</u> | <u>100.0</u> | <u>997,098</u> | <u>100.0</u> | <u>462,105</u> | <u>100.0</u> | <u>532,901</u> | <u>100.0</u> |

汽車相關業務

就我們的汽車相關業務而言，我們於往績記錄期主要從汽車經營租賃及其他汽車相關服務獲取收益。

我們的汽車經營租賃業務主要涉及：(i)網約車經營租賃；(ii)新能源汽車共享；及(iii)其他經營租賃。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，汽車經營租賃業務分別佔汽車相關業務分部收入的87.2%、90.8%、87.3%及90.2%。

對於我們的其他汽車相關服務，我們主要向汽車用家客戶推廣商業終端客戶的保險服務及汽車售後服務，作為回報，我們從商業終端客戶獲得提供此類服務的服務費。

客戶、銷售及市場推廣

我們的汽車零售及融資業務客戶主要為來自中國二線、三線及以下城市年齡介乎20至40歲尋求非豪華汽車的個人。我們汽車經營租賃業務的客戶主要為網約車司機。我們其他汽車相關業務的客戶主要為商業終端客戶，包括第三方保險提供商及第三方汽車售後服務提供商，我們向汽車用家客戶推廣商業終端客戶的保險服務及汽車售後服務。

就收益貢獻而言，我們並無任何主要客戶。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們五大客戶於往績記錄期各年度佔我們總收益分別約3.2%、1.6%、2.1%及1.4%。

概 要

定價政策

一般而言，我們按照(i)產品及服務類型；(ii)市場競爭及行業資訊；(iii)市場趨勢；及(iv)市場對我們產品定價的接受程度制定我們的定價政策。

我們的汽車零售及融資產品(包括乘用車及網約車之融資租賃服務)作為組合式汽車融資租賃產品計劃以分期期數及各期金額來定價。組合式汽車融資租賃產品的定價經考慮各種因素後釐定，包括但不限於汽車成本、融資租賃期長短、汽車保險成本、手續費、汽車登記費、首付款、GPS追蹤裝置成本、客戶信用。我們所有汽車融資租賃於各自的租期內均採用固定利率。

採購及供應商

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨成本分別為人民幣305.9百萬元、人民幣633.4百萬元、人民幣595.6百萬元及人民幣312.3百萬元，分別佔相應年度／期間收益成本總額的68.6%、78.2%、77.6%及77.4%。

我們亦為經營租賃業務採購汽車。該等汽車乃計入物業及設備。

我們的供應商主要包括(i)為我們供應汽車以供我們融資租賃業務及經營租賃業務之用的汽車經銷商；及(ii)保險及其他服務提供商。其他供應商包括GPS組件生產商，其為我們提供GPS組件。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們與五大供應商交易的金額於往績記錄期各年度／期間分別為人民幣236.4百萬元、人民幣364.5百萬元、人民幣394.9百萬元及人民幣267.6百萬元，分別佔與汽車供應商交易總額的62.9%、54.5%、49.1%及65.2%，而與最大供應商交易的金額分別為人民幣80.2百萬元、人民幣108.0百萬元、人民幣162.5百萬元及人民幣105.9百萬元，分別佔與汽車供應商交易總額的21.4%、16.2%、20.2%及25.8%。

我們的風險管理系統

我們已制定風險管理及內部監控系統，以處理我們承受的風險。尤其是，我們按照對汽車融資租賃業務管理特徵的認知開發汽車監察平台。汽車監察平台通過GPS追蹤技術提供多項功能，包括租出汽車的定位、透過偵測車輛軌跡的異常活動、GPS訊號消失及汽車使用習慣作出風險分析，及於偵測到車輛發生故障後及時發送警告信息至我們系統的警報系統。

概 要

我們持續開發專有算法及數據分析能力，以增強風險管理系統。由於我們的風險管理系統，故此於往績記錄期成功將信貸虧損維持於較低水平。進一步詳情請參閱「風險管理及營運」一節。

市場

隨著中國政府出台利好政策及法規以及消費者可支配收入穩步上升，估計於2027年非豪華汽車總銷量將達25.8百萬輛，2022年至2027年的複合年增長率為4.6%。

於2022年，美國、德國及法國的新車及二手車零售汽車融資租賃服務的滲透率分別約為38.0%、25.5%及23.5%。於2022年，中國的新車及二手車零售汽車融資租賃服務滲透率與前述國家相比仍處於相對較低水平，代表該市場增長潛力大，預期於2027年將達約5.4%。於2022年，中國零售汽車融資租賃市場的前二十大公司市場份額約為81.1%，以及中國第三方零售汽車融資租賃市場按第三方零售汽車融資租賃公司發放貸款總額計的前十大公司市場份額約為69.5%。

於2018年至2022年，中國直接融資租賃市場的的貸款宗數快速增長。貸款宗數由2018年的0.2百萬宗增加至2022年的0.3百萬宗，複合年增長率為11.1%。受首付降低及網約車平台擴張推動，預期直接融資租賃市場的貸款宗數於2027年將達0.6百萬宗，2022年至2027年的複合年增長率為15.6%。

汽車經營租賃市場規模由2018年的人民幣509億元增至2022年的人民幣634億元，複合年增長率為5.7%。隨著網約車平台發展、自駕旅程之消費增加及有利政策改革，中國汽車經營租賃市場的市場規模預期將於2027年增至人民幣826億元，2022年至2027年的複合年增長率為5.4%。

以上資料乃根據灼識諮詢報告編製。有關灼識諮詢報告的詳情，請見「行業概覽」一節。

我們的競爭優勢

我們相信我們具備下列競爭優勢：

- (i) 我們專注於配備非豪華汽車的供應，以滿足主要位於中國二線、三線及以下城市客戶需求；

概 要

- (ii) 我們的多元化汽車服務組合因應客戶的不同需要提供定制服務；
- (iii) 我們擁有根基穩固且覆蓋廣闊的銷售網絡；
- (iv) 我們已開發一個風險管理系統；
- (v) 我們的集中汽車採購達致成本優勢；及
- (vi) 我們由具遠見及經驗的管理團隊領導。

我們的業務策略

我們的主要業務策略包括：

- (i) 把握直接融資租賃市場及汽車經營租賃市場的潛在增長；
- (ii) 擴大銷售網絡以提高市場滲透率；
- (iii) 繼續整合新技術及將我們的汽車相關軟件及移動應用程式升級；及
- (iv) 持續提高我們的風險管理能力。

未來計劃及[編纂]

[編纂][編纂] (扣除我們就[編纂]已付及應付[編纂]費及估計總開支後) 估計為[編纂]百萬港元 (相當於人民幣[編纂]百萬元) (未行使任何[編纂]且假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元 (即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數))。我們擬使用[編纂][編纂]作以下用途：

- [編纂]百萬港元 (相當於人民幣[編纂]百萬元或估計[編纂]的約[編纂]%) 用作增購車輛以增加我們的收益；及
- [編纂]百萬港元 (相當於人民幣[編纂]百萬元或估計[編纂]的約[編纂]%) 用作擴充我們銷售網絡以提高市場滲透率。

進一步詳情請見「未來計劃及[編纂]」一節。

概 要

財務資料概要及營運數據

經營業績摘要

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
| 收益 | 749,761 | 1,171,262 | 1,141,526 | 538,138 | 601,001 |
| 毛利 | 303,598 | 361,756 | 374,447 | 185,314 | 197,291 |
| 營業利潤 | 130,141 | 160,831 | 234,791 | 121,153 | 147,192 |
| 除所得稅前利潤 | 20,969 | 43,010 | 91,773 | 47,970 | 65,159 |
| 年度／期間利潤 | 10,253 | 30,687 | 77,082 | 44,342 | 62,254 |
| 以下各方應佔 | | | | | |
| 利潤／(虧損)： | | | | | |
| — 本公司擁有人 | 12,341 | 34,112 | 78,913 | 45,627 | 62,402 |
| — 非控股權益 | (2,088) | (3,425) | (1,831) | (1,285) | (148) |
| | <u>10,253</u> | <u>30,687</u> | <u>77,082</u> | <u>44,342</u> | <u>62,254</u> |

非國際財務報告準則計量方法

為補充本文件附錄一所載歷史財務資料，我們亦呈列非國際財務報告準則所要求、亦非遵照國際財務報告準則呈列的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)，作為額外財務計量方法。我們呈列該等財務計量方法乃由於管理層使用其評估我們的財務表現，方法為扣除若干項目的影響。我們認為，該等非國際財務報告準則計量方法為投資者及其他人士了解及評估我們的業務表現提供額外資料。

經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)扣除若干項目(主要為[編纂]開支)及具贖回權普通股的公允價值虧損／(收益)的影響。

下表為所示我們經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)及經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)與根據國際財務報告準則計算及呈列最直接可比財務計量項目之對賬。[編纂]開支指與[編纂]有關的開支，並經扣除中國企業所得稅。具贖回權普通股的公允價值虧損／(收益)指因具贖回權普通股公允價值變動產生的變動。有關變動為非現金性質。於[編纂]後，所有具贖回權的普通股將自動轉換為普通股，不再確認為按公允價值計入損益的金融負債。

概 要

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至6月30日止六個月 | |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 2023年 人民幣千元 |
| 年度／期間利潤 | 10,253 | 30,687 | 77,082 | 44,342 | 62,254 |
| 加： | | | | | |
| 除稅後[編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 附贖回權普通股的 公允價值虧 損／(收益) | 6,932 | 4,153 | (47,251) | (34,555) | (46,335) |
| 經調整淨利潤(非國 際財務報告準則計 量方法) | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 經調整淨利潤率(非 國際財務報告準則 計量方法)^(附註) | [編纂]% | [編纂]% | [編纂]% | [編纂]% | [編纂]% |

附註： 經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)乃按年／期內經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)除以相關年度／期間收益計算。

我們截至2020年12月31日止年度的財務業績受到2020年中國爆發COVID-19疫情的不利影響。我們截至2021年12月31日止年度的財務業績實現強勁復甦。與截至2020年12月31日止年度相比，截至2021年12月31日止年度的收益增加約56.2%至約人民幣1,171.3百萬元，主要是由於隨著業務從2020年COVID-19的不利影響中復甦，透過融資租賃銷售汽車所得收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣362.9百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣777.9百萬元。與截至2021年12月31日止年度相比，截至2022年12月31日止年度的收益減少約2.5%，主要是由於2022年COVID-19變異株在中國區域性爆發導致我們2022年在若干地區透過融資租賃銷售汽車及網約車經營租賃業務所得收益減少所致。我們截至2023年6月30日止六個月的收益較截至2022年6月30日止六個月增加約11.7%，乃主要由於汽車零售及融資業務的收益增加15.3%，而收益增加乃主要由於2022年中國自COVID-19的不利影響中恢復、我們加大銷售及營銷力度及開設新自營銷售網點以發展我們的業務所推動。

概 要

年度利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣10.3百萬元增加199.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣30.7百萬元，主要受從2020年COVID-19的不利影響中恢復令收益增長所推動。年度利潤由截至2021年12月31日止年度的人民幣30.7百萬元增加151.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣77.1百萬元，主要是由於截至2022年12月31日止年度具贖回權普通股的公允價值收益為人民幣47.3百萬元，而我們於截至2021年12月31日止年度錄得具贖回權普通股的公允價值虧損人民幣4.2百萬元所致。利潤由截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.3百萬元增加40.4%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣62.3百萬元，主要由於(i)主要由於2022年從COVID-19的不利影響中恢復、我們加大銷售及營銷力度及開設新自營銷售網點以發展我們的業務，同期收益由人民幣538.1百萬元增長至人民幣601.0百萬元；及(ii)同期附有贖回權的普通股公允價值收益增加人民幣11.8百萬元所致。

我們於往績記錄期內收取政府補助。政府補助主要包括地方政府向本集團在中國經營融資租賃業務的公司提供的財務資助。該等補助並無附帶任何未達致的條件或其他或然情況。政府補助因截至2021年12月31日止年度的增值稅退稅減少而由截至2020年12月31日止年度的人民幣24.4百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣16.7百萬元，其後於截至2022年12月31日止年度增加至人民幣22.6百萬元(主要是因為增值稅退稅增加)。政府補助由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.5百萬元，乃主要由於增值稅退稅增加。有關增值稅退稅的詳情，請參閱「財務資料 — 綜合全面收益表選定項目描述 — 其他收入淨額 — (a)增值稅相關稅項優惠」。

概 要

主要運營數據

下表載列於所示年度／期間的選定主要運營數據。

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 6月30日止 六個月 |
|---|-------------|--------|--------|--------------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | |
| 新訂融資租賃協議： | | | | |
| 新訂融資租賃協議數目 | 7,859 | 11,308 | 12,754 | 6,728 |
| 新訂融資租賃協議平均本 金額 (人民幣千元) | 83.1 | 94.2 | 90.6 | 90.2 |
| 就新訂融資租賃協議收取的 平均實際利率 ^(附註1) | 20.5% | 19.4% | 18.5% | 18.7% |
| 淨利差及淨息差： | | | | |
| 融資租賃應收款項平均 回報率 ^(附註2) | 22.3% | 20.4% | 19.0% | 19.8% |
| 借款平均成本 ^(附註3) | 8.0% | 8.6% | 8.5% | 8.5% |
| 借貸的加權平均實際 利率 ^(附註4) | 8.5% | 8.5% | 8.6% | 8.5% |
| 淨利差 ^(附註5) | 14.3% | 11.8% | 10.5% | 11.3% |
| 淨息差 ^(附註6) | 12.9% | 10.9% | 9.5% | 9.6% |
| 網約車的出租率： | | | | |
| 經營租賃項下網約車的 出租率 ^(附註7) | 78.8% | 90.7% | 85.0% | 69.8% |

附註：

- (1) 以新訂融資租賃協議的實際利率總和除以有關年度／期間新訂融資租賃協議總數計算。
- (2) 將有關年度／期間(就截至2023年6月30日止六個月進行年化處理)的融資租賃收入除以融資租賃應收款項平均結餘計算。
- (3) 將有關年度／期間(就截至2023年6月30日止六個月進行年化處理)的資金成本除以借款平均結餘計算。
- (4) 按每筆借款的實際利率乘以相應的期末餘額，再除以各年／期末借款的期末結餘總額計算。

概 要

- (5) 按融資租賃應收款項平均回報與借款(包括銀行借款及其他借款)平均成本之差額計算。
- (6) 將有關年度／期間(就截至2023年6月30日止六個月進行年化處理)的淨利息收入除以融資租賃應收款項平均結餘計算。
- (7) 按當年／期各月結日經營租賃項下的網約車總數除以當年／期各月結日的網約車總數計算。

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們就新訂融資租賃協議收取的平均實際利率保持相對穩定，並於截至2022年12月31日止年度降至18.5%，乃主要由於截至2022年12月31日止年度的新訂新車融資租賃協議(於往績記錄期的平均實際利率普遍較高)佔新訂融資租賃協議總數的比例較截至2021年12月31日止年度的比例更低。相較於截至2022年12月31日止年度的18.5%，截至2023年6月30日止六個月，我們就新訂融資租賃協議收取的平均實際利率保持相對穩定為18.7%。

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，融資租賃應收款項的平均回報率下降乃主要由於2019年之前訂立的平均回報率相對較高的融資租賃協議的完結，該等協議的期限一般介乎兩至四年。根據灼識諮詢的資料，由於零售汽車融資租賃公司於2019年之前收取的平均實際年利率較高，故2019年之前生息資產的行業平均收益率相對高於往績記錄期的收益率。我們自2012年起經營融資租賃業務，先於其他主要第三方零售汽車融資租賃公司，取得先發優勢。中國零售汽車融資租賃公司市場的競爭於2018年及2019年加劇，若干互聯網支持的零售汽車融資租賃公司採取競爭性定價以招攬更多客戶，隨後更多零售汽車融資租賃公司加入以維持市場份額，引致2018年及2019年融資租賃協議的平均實際年利率行業範圍下調。我們以通常為期兩至四年內的融資租賃出售新車。因此，我們根據於2019年之前訂立的平均實際利率較高的融資租賃車輛銷售將持續至隨後的兩至四年。同時我們亦於2019年之後新簽訂平均實際利率較低的融資租賃車輛銷售，因此於往績記錄期生息資產的平均收益率低於2019年之前的收益率。根據灼識諮詢的資料，我們能夠就融資租賃協議收取高於其他零售汽車融資租賃公司的平均利率，此乃由於靈活的產品供應、強大的線下能力以及完善的風險管理系統可擴闊客戶範圍及控制資產質量。根據灼識諮詢的資料，於最後實際可行日期，並無發生重大事宜可能會對行業參與者收取的實際利率構成重大下行壓力。倘零售汽車融資租賃公司向購車者提供非經常性促銷及更具競爭力的定價選擇，則行業參與者可能會不時就汽車融資租賃服務收取較低的實際利率，而市場利率的波動亦可能影響零售

概 要

汽車融資租賃公司收取的實際利率水平。然而，中國汽車融資租賃服務市場接受度的提高可能抵銷上述影響(如有)。融資租賃應收款項的平均收益率由截至2022年12月31日止年度的19.0%略微增加至截至2023年6月30日止六個月的19.8%。

於往績記錄期，我們的借款平均成本分別為8.0%、8.6%、8.5%及8.5%。借款的平均成本乃按相關年度／期間的融資成本除以借款的平均結餘來計算。借款的平均結餘為相關年度／期間借款的期初結餘與期末結餘的平均值。

截至2020年12月31日止年度的借款平均成本較低，主要是由於我們在2020年有46%的新借款於2020年11月及12月提取，因此其成本對2020年全年的總資金成本影響較小。相比之下，截至2021年及2022年12月31日止年度，我們於2021年及2022年11月及12月提取26%及32%新借款。截至2023年6月30日止六個月的借款平均成本保持相對穩定，為8.5%。

於往績記錄期，我們的借款加權平均實際利率保持相對穩定。

淨利差由截至2020年12月31日止年度的14.3%下降至截至2021年12月31日止年度的11.8%，於截至2022年12月31日止年度保持相對穩定為10.5%，主要是由於融資租賃應收款項的平均回報率由截至2020年12月31日止年度的22.3%下降至截至2021年12月31日止年度的20.4%，於截至2022年12月31日止年度進一步下降至19.0%，而借款平均成本由截至2020年12月31日止年度的8.0%上升至截至2021年12月31日止年度的8.6%，於截至2022年12月31日止年度保持相對穩定為8.5%。截至2023年6月30日止六個月，淨利差增加至11.3%，主要是由於融資租賃應收款項的平均收益率上升。

淨息差由截至2020年12月31日止年度的12.9%下降至截至2021年12月31日止年度的10.9%，於截至2022年12月31日止年度進一步下降至9.5%，主要是由於受我們增加借款以為業務增長提供支持所推動，往績記錄期的融資成本增加。截至2023年6月30日止六個月，淨息差維持相對穩定於9.6%。

概 要

綜合財務狀況表摘要

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|-------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 流動資產 | 793,854 | 947,498 | 1,241,300 | 1,198,014 |
| 流動負債 | (851,549) | (1,094,723) | (1,199,532) | (1,111,911) |
| 流動資產／(負債)淨值 | (57,695) | (147,225) | 41,768 | 86,103 |
| 非流動資產 | 1,103,875 | 1,255,480 | 1,357,457 | 1,506,051 |
| 非流動負債 | (638,008) | (664,743) | (892,611) | (1,026,780) |
| 資產淨值 | 408,172 | 443,512 | 506,614 | 565,374 |
| 非控股權益 | 11,633 | 8,208 | 6,377 | 6,229 |

我們的非流動資產主要為融資租賃應收款項及用於經營租賃的汽車。

我們的流動資產主要為融資租賃應收款項、用於汽車零售及融資的汽車以及預付款項、按金及其他應收款項。

我們的資產淨值由2020年12月31日的人民幣408.2百萬元增加至2021年12月31日的人民幣443.5百萬元，主要乃由於截至2021年12月31日止年度的溢利約為人民幣30.7百萬元。我們的資產淨值於2022年12月31日進一步增加至人民幣506.6百萬元，乃由於(i)我們截至2022年12月31日止年度的溢利約為人民幣77.1百萬元；(ii)由於自身信貸風險導致具贖回權普通股的公允價值變動約人民幣2.4百萬元；及被(iii)功能貨幣兌換為呈列貨幣產生的匯兌差額約人民幣16.4百萬元所抵銷。於2023年6月30日，我們的資產淨值增加至人民幣565.4百萬元，乃由於(i)截至2023年6月30日止六個月的溢利約為人民幣62.3百萬元；(ii)具贖回權普通股的公允價值變動約人民幣0.2百萬元；以及被(iii)功能貨幣兌換為呈列貨幣產生的匯兌差額約人民幣3.3百萬元所抵銷。詳情請參閱「會計師報告 — 綜合權益變動表」。

我們的流動負債及非流動負債均主要為借款及具贖回權普通股。

概 要

流動負債淨額由2020年12月31日的人民幣57.7百萬元增加至2021年12月31日的人民幣147.2百萬元，乃主要由於截至2021年12月31日止年度流動負債中納入具贖回權普通股約人民幣196.6百萬元，而於截至2020年12月31日止年度具贖回權普通股納入非流動負債所致。本公司向若干[編纂]投資者發行具贖回權普通股，該等普通股因賦予持有人贖回權性質而獲分類為金融負債，並將於[編纂]後轉為股本。該贖回權於提交[編纂]申請後不再可予行使並將於[編纂]後終止。我們於2022年12月31日錄得流動資產淨值人民幣41.8百萬元，而於2021年12月31日為流動負債淨額人民幣147.2百萬元，主要是由於現金及現金等價物、融資租賃應收款項及存貨分別增加約人民幣121.7百萬元、人民幣95.7百萬元及人民幣51.8百萬元，部分被2022年12月31日借款相較2021年12月31日增加約人民幣102.0百萬元所抵銷。於2023年6月30日，我們錄得流動資產淨值為人民幣86.1百萬元，而於2022年12月31日流動資產淨值為人民幣41.8百萬元，主要是由於融資租賃應收款項增加約人民幣34.3百萬元，貿易應付款項減少約人民幣57.5百萬元，以及部分被於2023年6月30日存貨較2022年12月31日減少人民幣66.1百萬元及借款較2022年12月31日增加約人民幣81.3百萬元所抵銷。於2021年、2022年12月31日及2023年6月30日，流動負債項下的具贖回權普通股分別為人民幣196.6百萬元、人民幣163.1百萬元及人民幣49.7百萬元。

存貨管理

我們的存貨包括用於汽車零售及融資業務的全新及收回汽車及車載遠程通信設備。我們不時監察存貨，致力將汽車存貨維持於最理想的水平。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，汽車融資租賃業務的平均存貨週轉日數為96天、54天、58天及53天。進一步詳情請參閱「業務 — 存貨管理」及「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目的描述 — 存貨」等章節。

概 要

綜合現金流量表摘要

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 |
|-------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日止 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 六個月 人民幣千元 |
| 經營活動(所用)／所得現金淨額 | 229,881 | (77,409) | (74,000) | 7,244 |
| 投資活動所用現金淨額 | (171,219) | (58,172) | (119,133) | (130,093) |
| 融資活動所得／(所用)現金淨額 | <u>(163,009)</u> | <u>203,073</u> | <u>314,827</u> | <u>135,240</u> |
| 現金及現金等價物(減少)／增加淨額 | (104,347) | 67,493 | 121,694 | 12,391 |
| 年／期初現金及現金等價物 | 119,160 | 11,880 | 79,373 | 201,078 |
| 匯率差價影響 | <u>(2,933)</u> | <u>—</u> | <u>11</u> | <u>562</u> |
| 年／期末現金及現金等價物 | <u><u>11,880</u></u> | <u><u>79,373</u></u> | <u><u>201,078</u></u> | <u><u>214,031</u></u> |

我們的汽車零售及融資業務通常先購買汽車，然後通過融資租賃將汽車銷售予客戶。與購買汽車有關的付款為經營活動所得現金流出及來自客戶的融資租賃收入為經營活動所得現金流入。汽車購買及相關費用需要在相對較短的時間內全額支付。就汽車融資租賃應收款項而言，客戶根據租期(一般為兩至四年)按月支付予我們。我們的新車採購通常通過債務融資安排撥付資金，其屬於我們融資活動所得現金流量。

截至2020年12月31日止年度，我們錄得經營活動所得現金淨額，主要乃由於2020年爆發COVID-19導致新車銷量減少，相應的汽車採購付款減少，而現有融資租賃協議繼續產生現金流入，引致截至2020年12月31日止年度產生經營活動所得現金淨額。

於截至2021年及2022年12月31日止年度，我們錄得經營活動所用現金淨額，主要是由於已售新車數量增加及訂立的新融資租賃協議數量增加，而相應購買新車及相關的購置稅、保險及其他費用增加(已於較短的時間內(通常在三個月內)全額支付)超過了融資租賃協議的每月還款額及經營租賃租金，導致截至2021年及2022年12月31日止年度出現經營活動所

概 要

用現金淨額。於截至2023年6月30日止六個月，我們經營活動所得現金淨額主要是由於汽車銷量增加並部分被就汽車零售及融資業務相關借款支付的利息所抵銷。有關現金流量變動的進一步詳情見「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 現金流量」分節。

於往績記錄期，我們就業務增長錄得經營活動所用現金淨額。此乃主要由於我們的新車採購主要通過債務融資撥付資金，有關債務融資包括在另一個現金流量類別，即融資活動產生的現金。由於我們的業務營運性質，我們以通常按期限為兩至四年的融資租賃出售汽車，我們的汽車銷售融資租賃應收款的經營現金流入於兩至四年內的期限變現，而我們購買新車的全額付款通常在購買後90天內支付，導致截至2021年及2022年12月31日止年度的經營活動使用現金淨額。根據灼識諮詢的資料，淨流動性缺口及到期日缺口均為負的現金流量錯配為汽車融資租賃行業的行業規範。有關現金流量錯配之進一步詳情，請參閱「業務 — 我們的債務管理 — 流動資金風險管理」。

關鍵財務比率

下表載列我們於相關年度／期間或各所示日期的關鍵財務比率：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至2023年 |
|-----------|-------------|-------|-------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 止六個月 |
| 毛利率(%) | 40.5 | 30.9 | 32.8 | 32.8 |
| 淨利潤率(%) | 1.4 | 2.6 | 6.8 | 10.4 |
| 股本回報率(%) | 2.5 | 6.9 | 15.2 | 11.0 |
| 總資產回報率(%) | 0.5 | 1.4 | 3.0 | 2.3 |

概 要

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------------------------|---------|-------|-------|--------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 流動比率(倍) | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 1.1 |
| 速動比率(倍) | 0.8 | 0.7 | 0.9 | 1.0 |
| 資產負債比率(%) ^(附註1) | 74.0 | 74.8 | 75.1 | 74.6 |
| 風險資產權益比率 (倍) ^(附註2) | 4.6 | 4.8 | 4.7 | 4.4 |
| 不良資產比率(%) | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| 不良資產撥備覆蓋率(%) | 134.3 | 126.5 | 127.5 | 108.0 |
| 減值虧損撥備佔融資租賃 應收款項淨額比率(%) | 0.9 | 0.8 | 0.9 | 0.8 |

附註：

- (1) 資產負債比率以淨債務除以總資本計算。淨債務按總借款(包括綜合財務狀況表所示「借款及租賃負債」)減現金及現金等價物計算。本集團於計算淨債務時並無計入具贖回權普通股金額。總資本按綜合財務狀況表所示「權益」加淨債務計算。
- (2) 於2020年5月26日，銀保監會頒佈《融資租賃公司監督管理暫行辦法》(「暫行辦法」)，即時生效，旨在以《融資租賃企業管理辦法》為基礎作出補充以及對融資租賃企業作進一步規定。根據暫行辦法，融資租賃公司的風險資產總額不得超過其淨資產(權益總額)的八倍。風險資產權益比率為各日期風險資產除以總權益。風險資產為總資產扣除現金、銀行存款、中國國債及受託租賃資產釐定之餘下資產總額。

下表載列我們於所示年度／期間按分部劃分的毛利及毛利率：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | 截至6月30日止六個月 | | | |
|---------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
| | 2020年 | | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | |
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 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 | % |
| 汽車零售及融資 | 257,905 | 43.2 | 328,527 | 32.4 | 340,910 | 34.2 | 170,746 | 36.9 | 184,637 | 34.6 |
| 汽車相關業務 | 45,693 | 30.0 | 33,229 | 20.9 | 33,537 | 19.9 | 14,568 | 19.2 | 12,654 | 18.6 |
| 總計 | <u>303,598</u> | <u>40.5</u> | <u>361,756</u> | <u>30.9</u> | <u>374,447</u> | <u>32.8</u> | <u>185,314</u> | <u>34.4</u> | <u>197,291</u> | <u>32.8</u> |

概 要

由於現時或新增的每項服務及產品往往有不同的成本架構和毛利率，故此產品及服務組合將對我們的整體成本架構及毛利率構成影響。因此，不同產品及服務組合會改變我們的收益組成部分，從而令不同期間的經營業績有所差異。於往績記錄期，根據融資租賃銷售汽車為我們總收益的最大組成部分，分別佔我們截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月總收益的48.4%、66.4%、64.4%及64.0%。

除截至2020年12月31日止年度外，我們汽車零售及融資分部的毛利率於往績記錄期保持相對穩定。截至2020年12月31日止年度的毛利率高於截至2021年及2022年12月31日止年度的毛利率，主要是由於2020年中國爆發COVID-19的影響導致汽車銷售減少，因此截至2020年12月31日止年度銷售汽車所貢獻的百分比低於截至2021年及2022年12月31日止年度。我們的收益成本主要為存貨成本，即以融資租賃銷售的新車價值。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們的存貨成本佔我們融資租賃項下汽車銷售產生收益的84.3%、81.4%、81.1%及81.2%。由於融資租賃項下汽車銷售的毛利率低於融資租賃收入，往績記錄期內收益組合的變化導致汽車零售及融資分部毛利率的波動。

汽車相關業務的毛利率由截至2020年12月31日止年度的30.0%下降至截至2021年12月31日止年度的20.9%，主要是由於主要由汽車經營租賃(毛利率低於其他汽車相關收入)收益增加帶來的汽車相關業務收益組合的變化。汽車相關業務的毛利率由截至2021年12月31日止年度的20.9%增加至截至2022年12月31日止年度的23.2%，主要是由於汽車經營租賃業務的收益貢獻減少。汽車相關業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的19.2%略降至截至2023年6月30日止六個月的18.6%，乃主要由於其他汽車相關服務的收入貢獻減少。

有關我們毛利及毛利率分析的詳情，請見「財務資料 — 毛利及毛利率」分節。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的不良資產比率分別為0.7%、0.7%、0.7%及0.8%。根據灼識諮詢報告，於2021年及2022年12月31日，行業平均不良資產比率分別為1.5%及2.0%。因此，於2021年及2022年12月31日，我們的不良資產比率低於行業平均水平。

概 要

[編纂]開支

我們的[編纂]開支主要包括就專業人士所提供有關[編纂]及[編纂]之服務已付及應付之專業費用。我們估計與[編纂]有關的總開支(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]不獲行使)將為人民幣[編纂]百萬元，包括(a)[編纂]約人民幣[編纂]百萬元；(b)保薦費約人民幣[編纂]百萬元；及(c)非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]百萬元，包括(1)法律顧問及申報會計師的費用及開支約人民幣[編纂]百萬元；及(2)其他費用及開支約人民幣[編纂]百萬元，佔[編纂][編纂]總額約[編纂]%(假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)且[編纂]不獲行使)。直至2023年6月30日，我們產生[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中(a)人民幣[編纂]百萬元於往績記錄期自我們的行政開支扣除；(b)人民幣[編纂]百萬元於往績記錄期前自我們的行政開支扣除；及(c)人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後從權益扣除。我們預期會產生額外[編纂]開支人民幣[編纂]百萬元，其中人民幣[編纂]百萬元預期將於行政開支確認入賬，而預計人民幣[編纂]百萬元(連同之前產生且入賬為預付款項的[編纂]開支)則確認為截至2023年12月31日止年度權益之扣減。與我們發行股份直接相關的[編纂]開支將於[編纂]後從權益扣除。上述[編纂]開支總額為最後實際可行估算，僅供參考，最後確認的金額或有別於該等估算。

COVID-19疫情對我們業務的影響

為應對2020年COVID-19在中國的爆發，中國政府在中國各地實施了檢疫措施且地方政府亦實施了臨時的流動限制或旅行禁令以控制COVID-19的傳播。因此，由於2020年中國爆發COVID-19，整個中國的正常經濟活動受到了極大的限制。

我們於2020年採取了一系列措施來應對中國爆發COVID-19，包括(其中包括)為我們若干僱員安排遠程工作、暫時關閉我們的部分銷售網點、減少廣告支出、凍結僱員人數及減少新車採購量。

於2020年第二季度，中國的COVID-19確診病例數量顯著減少。中國政府已經逐步取消國內旅行限制及其他檢疫措施，經濟活動自2020年下半年開始恢復並回歸正常。我們的業務在2020年第四季度開始復甦。

概 要

於2021年，我們的業務全面復甦(如下文所述)。新簽融資租賃數量由截至2020年12月31日止年度的7,859份協議增加43.9%至截至2021年12月31日止年度的11,308份協議。網約車經營租賃的平均出租率由截至2020年12月31日止年度的78.8%增加至截至2021年12月31日止年度的90.7%。

隨著COVID-19疫情在中國多個省份復發，於2022年10月至2022年12月初，中國若干個城市和地區實施封控及疫情控制措施，以遏制COVID-19傳播。疫情控制措施對我們的營運產生影響，原因是若干自營銷售網點不得不暫停營運。

於2022年11月11日，中國政府發佈關於進一步優化COVID-19應對措施的通知，即《關於進一步優化落實新冠肺炎疫情防控措施的通知》，公佈20項防控措施，隨後於2022年12月7日發佈10項新的新冠肺炎緩解措施。國務院聯防聯控機制發佈通知指出，根據當時疫情形勢和病毒變異情況，為更加科學精準遏制疫情，公佈十項新措施。於2022年12月27日，中國政府宣佈中國將以乙類傳染病而非甲類傳染病的措施管理COVID-19，此乃其疫情應對政策的重大轉變，地方政府將取消對新型冠狀病毒感染者的隔離措施，並停止識別密切接觸者或指定高風險及低風險地區。根據規定，調整後，中國的COVID-19防控工作將以保護健康和預防重症病例為重點。該等措施的推出將最大限度地保護人民的生命安全和健康，並最大限度地減少疫情對經濟和社會發展的影響。

近期發展及無重大不利變動

近期發展

根據灼識諮詢的資料，於截至2023年9月30日止九個月，中國新車銷量較2022年同期增加6.7%，乃主要由於從2022年中國COVID-19變異株的區域性爆發中恢復所致。於截至2023年9月30日止九個月，中國網約出行總量較2022年同期增加22.3%。

與2022年同期相比，2023年第三季度，我們的新車銷售數量增加了88.1%，這主要是由於從2022年爆發的COVID-19的不利影響中恢復過來、我們加大銷售及營銷力度及開設新自營銷售網點以發展我們的業務。截至2023年第三季度止各月的經營租賃網約車總數較2022年第三季度增加23.2%。我們的網約車出租率由2022年第三季度的88.0%下降至2023年同期

概 要

的78.1%，此乃主要由於我們的網約車車隊擴大及於2023年第三季度我們新購買的網約車並無完全租出，原因為其中一些汽車於此期間尚未完成汽車登記，而完成汽車登記通常需要一到兩個月的時間，這主要由當地主管汽車登記申請之汽車登記辦事處的內部程序決定。經董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於完成網約汽車登記程序方面並無遭遇任何困難。

無重大不利變動

董事於進行他們認為合適的一切盡職審查工作後確認，自2023年6月30日起及直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動，以及自2023年6月30日起，並無對會計師報告(其全文載於本文件附錄一)所顯示資料構成重大影響的事件。董事亦確認，自2023年6月30日起，我們的債項及或然負債概無任何重大變動。

若干中國法律及法規

網絡安全審查法律法規

中國網絡安全審查技術與認證中心(CCRC，前稱中國信息安全認證中心)根據網信辦頒佈的《網絡安全審查辦法》承擔網絡安全審查技術支持及認證工作。網信辦是規則制定機構及CCRC負責執行網信辦頒佈的規則。

於2021年11月16日，中國國家互聯網信息辦公室(「網信辦」)與其他政府部門聯合發佈《網絡安全審查辦法》(「網絡安全審查辦法」)，經修訂網絡安全審查辦法已於2022年2月15日生效。網絡安全審查辦法規定，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當由網信辦進行網絡安全審查。掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴海外公開上市，必須申報網絡安全審查。關鍵信息基礎設施是指重要行業和領域的任何網絡設施及信息系統，且該等設施及系統一旦遭到破壞、喪失功能或者數據洩露，可能嚴重危害國家安全、國計民生及公共利益。董事確認，我們並無持有或經營任何上述財產，我們收集的數據類型主要為個人信息(包括客戶姓名、出生日期、身份證號碼、地址、電話號碼、賬戶號碼、密碼等)，誠如中國法律顧問所告知，因而我們將不會被視為關鍵信息基礎設施運營者。然而，並無相關法律法規對「網絡平台運營者」進行界定，故不確定我們是否將被視為網絡平台運營者。董事確認，於最後實

概 要

際可行日期，我們的52車應用程式、快呀租車微信小程序、淘汽應用程式及GO自游應用程式的註冊用戶約為27萬，遠低於100萬，我們的中國法律顧問表示，網絡安全審查辦法並不適用於本集團的業務。此外，網絡產品及服務以及數據處理活動凡影響或者可能影響國家安全的，網信辦亦可自願進行網絡安全審查。

於2021年11月14日，網信辦發佈了《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(「**數據安全條例草案**」，連同《網絡安全審查辦法》統稱為「**網絡安全規定**」)。數據安全條例草案涵蓋各類網絡數據安全問題，規管在中國境內利用網絡開展數據處理活動，以及網絡數據安全的監督和管理。數據安全條例草案適用於在中國境內利用網絡開展數據處理活動，網絡數據安全的監督和管理，以及處理中國境內個人和組織數據的境外數據處理活動的多種情況。我們於2022年12月15日向CCRC進行口頭諮詢，以作澄清。受訪人員認為網絡安全審查將不適用於尋求在香港公開上市的企業。

誠如董事確認，於最後實際可行日期，我們並無涉及網信辦就網絡安全審查進行的任何調查，亦無收到任何質詢、通告或警告，或受到這方面的任何處罰或制裁。董事確認，本集團已建立相關互聯網數據保護機制。董事確認，於最後實際可行日期，我們的52車應用程式、快呀租車微信小程序、淘汽應用程式及GO自游應用程式的註冊用戶約為27萬，遠低於100萬。倘日後該數目超過一百萬，根據網絡安全審查辦法及數據安全條例草案(將於日後生效)，我們可能會被網信辦視為「網絡平台運營者」，因此需申請網絡安全審查。根據網絡安全規定，運營者如提出網絡安全審查申請，應提交一份文件清單，包括有關對國家安全產生影響或可能產生影響的書面聲明及分析報告、採購文件、業務協議及／或[編纂]相關申請文件等。經董事確認，我們將能夠及時準確地提供該等文件。此外，網絡安全規定不要求申請人在完成網絡安全審查之前暫停業務。因此，誠如中國法律顧問所告知，倘網絡安全規定日後以當前形式生效，本集團於滿足要求和及時完成申請方面不存在任何障礙。

概 要

因此，誠如中國法律顧問所告知，且董事認同，假設數據安全條例草案以其當前形式實施，(i)本集團將能夠於所有重大方面遵守網絡安全規定；(ii)網絡安全規定將不會對我們的業務運營產生重大不利影響；及(iii)基於網絡安全審查辦法第10條所載因素，於香港[編纂]不會產生任何國家安全風險。獨家保薦人的中國法律顧問及獨家保薦人認同我們上述中國法律顧問的意見。

網絡預約出租汽車經營服務法律法規

董事確認，我們的中國附屬公司僅擔任網絡預約出租汽車供應商，並未擁有網絡服務平台，亦無進行網絡預約出租汽車業務。誠如中國法律顧問告知及董事確認，於往績記錄期，中國附屬公司僅負責獲得《網絡預約出租汽車運輸證》。誠如中國法律顧問經進行盡職調查後告知及經董事確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們於經營租賃及融資租賃項下的所有網約車已取得《網絡預約出租汽車運輸證》。此外，倘若提供上述服務的車輛在未取得《網絡預約出租汽車運輸證》的情況下營運，主管交通及價格行政部門可能會對網約車平台公司或司機，而非網約車供應商，施加勒令糾正或罰款等處分。因此，誠如中國法律顧問所告知，下文最近發佈有關網約車行業的法規主要規管網約車平台企業，並不適用於本集團的業務，及並不會對本集團業務及營運產生任何影響。據灼識諮詢告知，最近發佈的與網約車服務行業有關的所述四項規定預計不會對網約車平台運營商或整個網約車服務行業產生重大影響，乃由於四項規定僅進一步規定了現有立法對網約車平台運營商要求的詳情，並無施加新的繁瑣要求。董事與灼識諮詢一致認為並預計該等規定不會對本集團的網約車經營租賃業務產生重大直接或間接影響。有關《網絡預約出租汽車經營服務管理暫行辦法》（「**網絡預約出租汽車辦法**」）、《關於維護公平競爭市場秩序加快推進網約車合規化的通知》、《關於加強交通運輸新業態從業人員權益保障工作的通知》、《關於加強網絡預約出租汽車行業事前事中事後全鏈條聯合監管有關工作的通知》及《網絡預約出租汽車監管信息交互平台運行管理辦法》（「**監管信息交互平台辦法**」）的詳情，請參閱「監管概覽 — 網絡預約出租汽車經營服務法律法規」。

概 要

中國證監會確認備案

於2023年2月17日，中國證監會發佈《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**試行管理規定**」）及五項配套指引，其主要規範境內企業直接或間接到境外發行證券以及將其證券在境外上市的相關活動，並於2023年3月31日生效。根據試行管理規定，境外發行上市的境內企業，應當依照辦法向中國證監會備案，報送備案報告、法律意見書等有關材料，真實、準確、完整地提供股東資料並披露其他規定資料。發行人同時符合下列情形的，認定為間接境外發行上市：

- (1) 境內企業最近一個會計年度的營業收入、利潤總額、總資產或者淨資產，任一指標佔發行人同期經審計合併財務報表相關數據的比例超過50%；及
- (2) 經營活動的主要環節在境內開展或者主要場所位於境內，或者負責經營管理的高級管理人員多數為中國公民或者經常居住地位於境內。

同時，其規定存在下列任何情況的，不得於境外上市：(1)國家法律、法規及有關規定明確禁止上市融資的；(2)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行或上市對國家安全構成威脅或危害的；(3)境內企業及其控股股東或實際控制人最近三年內存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或破壞社會主義市場經濟秩序的；(4)境內企業因涉嫌犯罪正在被司法機關立案調查或因重大違法違規行為正在接受調查，尚未得出明確結論的；及(5)控股股東或受控股股東或實際控制人支配的股東持有的股權存在重大權屬糾紛的。

中國證監會於2023年2月17日頒佈《關於境內企業境外發行上市備案管理安排的通知》，並於2023年3月31日生效。

概 要

誠如中國法律顧問所告知，由於我們的所有經營收益及資產總值均來自境內企業且所有業務均於中國境內開展，我們受試行管理規定所規限。中國證監會於2023年8月17日發佈《關於喜相逢集團控股有限公司境外發行上市備案通知書》(國合規[2023]1142號)，對本公司向其提交的境外證券發行備案資料進行確認。據中國法律顧問告知，我們已經完成[編纂]申請以及境外發行的相關備案工作，於[編纂]前無需獲得中國證監會的其他批准。

有關境外上市的規定詳情，請參閱「監管概覽 — 併購規定及海外上市」。

[編纂]的統計數據⁽¹⁾

| | 按[編纂] [編纂]港元計算 | 按[編纂] [編纂]港元計算 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 我們股份的市值 ⁽²⁾ | [編纂]百萬港元 | [編纂]百萬港元 |
| 每股未經審核備考經調整有形資產淨值 ⁽³⁾ | [編纂]港元 | [編纂]港元 |

附註：

- (1) 本表的所有統計數據的假設基礎為未行使[編纂]以及並無計及因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權可能發行的任何股份及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (2) 市值按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行股份[編纂]股計算。
- (3) 每股未經審核備考經調整有形資產淨值經「附錄二 — 未經審核備考財務資料」一節所述的調整後達致，並按假設[編纂]及[編纂]已於2023年6月30日完成已發行[編纂]股股份的基準計算，惟並無計及本文件「股本」一節所述因行使根據[編纂]購股權計劃授出的購股權可能發行的任何股份、根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份、行使[編纂]可能發行的任何股份或本公司可能根據發行股份之一般授權及購回股份之一般授權配發及發行或購回的任何股份。

概 要

股東資料

我們單一最大股東

於最後實際可行日期，由黃先生控制的明珠資本、Precious Luck、Happy Gain及Southern Fortune合共持有我們已發行股本約31.18%。緊隨[編纂]及[編纂]完成後，黃先生將於本公司約[編纂]%的已發行股本中擁有權益，其中並無計入行使[編纂]可能發行的股份或行使根據首次[編纂]前購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃可能授出的購股權而可能發行的股份。進一步詳情見「與我們單一最大股東的關係」。

[編纂]投資

我們與若干投資者完成[編纂]投資，該等投資者包括北京車勝、珠海萬和、楊豫芬女士、毛琳女士、福州盛輝、福州博嘉、郭洪志先生及朱孟香女士。

[編纂]購股權計劃

我們已有條件採納[編纂]購股權計劃，以激勵及獎勵合資格參與者對本集團作出的貢獻或潛在貢獻。於最後實際可行日期，已根據[編纂]購股權計劃授出認購合共38,199,000股股份之購股權。進一步詳情見本文件附錄四「法定及一般資料 — D.其他資料 — 2.[編纂]購股權計劃」。

喜相逢集團在新三板上市

喜相逢集團股份於2015年12月11日在新三板掛牌(股票代號：834499)，其後於2016年12月15日取消在新三板上市，原因是在如聯交所等聲譽卓著、流通性較強的股票市場上市能夠增加品牌認知度、提升企業形象、加強企業管治，此外亦由於喜相逢股份在新三板交投量稀疏。有關進一步詳情，請見本文件「歷史、重組及企業架構」。

股息及股息政策

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，本公司並無宣派任何股息。

概 要

董事日後可能建議派付的股息會考慮(其中包括)我們的業務經營及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展要求、股東權益及彼等當時可能視為有關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額多寡須遵守我們的組織章程文件及開曼公司法。

風險因素摘要

與本集團業務相關的主要風險包括：(i)我們承受客戶的信貸風險，而我們的信貸風險管理系統不一定能減輕我們承受的所有風險；(ii)倘客戶欠付或拖欠還款，我們或不能收回融資租賃服務的汽車；(iii)所收回汽車的剩餘價值或法律程序收回的金額可能不足以彌補提供予客戶的融資的餘下款額；(iv)我們的應收款項(包括融資租賃應收款項、貿易應收款項及其他應收款項)減值撥備不一定足以彌補潛在的信貸虧損；(v)任何資產及負債的到期情況嚴重錯配或會對我們的流動資金及結付未償還負債的能力帶來重大不利影響；及(vi)倘我們有現金淨額用於經營活動及我們於未來無法取得額外的融資或市場利率出現不利變動，我們的業務或會蒙受重大不利影響。

不合規事件

我們於往績記錄期不符合中國法律法規的事件為未能向中國有關機關登記租賃協議，乃主要由於出租人並未提供必要支持文件進行備案。有關我們不合規事件的進一步詳情見「業務 — 法律合規」。