

---

## 風險因素

---

投資我們的股份涉及各類風險。閣下於決定投資我們的股份前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是下文所載的風險及不確定因素。發生任何以下事宜均可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績或前景造成重大不利影響。倘發生任何該等事宜，股份的成交價可能會因而下滑，而閣下可能會失去全部或部分投資。閣下應因應閣下本身的特定情況就可能作出的投資向相關顧問徵詢專業意見。

### 與我們的業務及行業有關的風險

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。

我們提供汽車融資租賃服務予客戶，前提為彼等定期按時償還該融資款項連利息。因此，我們承擔客戶拖欠還款的風險。倘客戶延誤或拖欠還款，我們或需對相關應收款項作出進一步減值及撇銷，這或會對我們的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。

根據灼識諮詢的資料，與銀行有關聯以及與汽車製造商或汽車經銷商有關聯的零售汽車融資租賃公司的目標客戶為擁有超級優質信用狀況的人士，一般位於一線及二線城市。第三方零售汽車融資租賃公司的目標客戶是具有良好信用狀況的年輕人群，通常居住於二線、三線及以下城市。我們的目標客戶年齡主要介乎20至40歲之間。倘中國的經濟及市場狀況發生任何重大不利變化，特別是，青年就業形勢的任何不利變化可能導致對我們產品及服務的需求減少、違約風險增加，因而可能對我們的業務及財務表現產生不利影響。有關信貸風險管理的詳情，請參閱「風險管理及營運 — 我們的風險管理措施 — 信貸風險管理」。

我們的初步信貸風險評估涉及評估客戶的個人及財務資料。由於資料主要由客戶提供，我們無法保證我們倚賴的資料均為真誠提供且屬準確及完整。此外，我們的信貸風險評估可能涉及跟進第三方信貸風險評估代理出具的有關我們客戶的信用報告。我們無法控制該等信貸風險評估代理對我們客戶進行評估的方法。因此，我們的信用評估不一定經常會準確及提供足夠資料以便我們管理我們所承受的所有信貸風險，這或會對我們的業務、經營業績及財務狀況帶來重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**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。**

倘客戶嚴重欠付或拖欠還款，我們可強制執行我們的權利收回租賃予彼等的相關汽車。然而，由於汽車的移動性質，我們在收回客戶拖欠還款的所有汽車時或會遇上困難。實際上，我們亦面臨著交通事故或對汽車管理不善導致汽車完全耗損的風險。倘我們未能成功收回該等汽車，我們的業務、財務狀況及經營業績或會蒙受重大不利影響。

**我們面臨著在未來客戶拖欠款項或違約的情況下融資租賃服務下的汽車的實際滯納金金額及提前終止費用的不確定性。**

於往績記錄期間內，我們錄得滯納金及提前終止費用等其他手續費相關收入分別為人民幣19.6百萬元、人民幣21.1百萬元、人民幣25.8百萬元及人民幣11.0百萬元，分別佔我們相應年度／期間總收入的2.6%、1.8%、2.3%及1.8%。根據於2023年5月18日頒佈並於2023年6月1日生效的《合同行政監督管理辦法》，從業經營者在與消費者訂立合約時，不得以標準條款或以其他方式要求消費者承擔超過法定金額或合理金額的違約賠償金或損害賠償或違約處罰。因此，倘客戶認為我們需就客戶導致之損害或違約收取之賠償金或罰款超過合理金額並對我們提起訴訟，法院的判決可能會降低我們原本能夠從客戶收取的罰款金額，這可能相應降低我們從違約客戶收取此類罰款所產生的收入。

**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。**

汽車融資租賃的應收款項以租賃期內的租賃汽車作擔保。倘客戶對還款有任何拖欠，我們可強制執行我們的權利收回租賃汽車，並可將其出售或用作其他商業用途或提起法律訴訟，以收回提供予客戶的融資的餘下款項。倘所收回汽車的剩餘價值或法律程序收回的金額不足以彌補應收款項，我們或不能收回我們批授予客戶融資的未償還本金，因而或會對我們的財務狀況、經營業績及增長前景帶來重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的應收款項(包括應收融資租賃、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，且可能對本集團的財務表現產生不利影響。**

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，應收款項總額(包括融資租賃應收款項、貿易應收款項以及預付款項及其他應收款項)的賬面值分別為人民幣1,079.2百萬元、人民幣1,384.8百萬元、人民幣1,575.4百萬元及人民幣1,630.1百萬元。我們根據國際財務報告準則對應收款項作出減值撥備。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的減值撥備分別為人民幣10.3百萬元、人民幣11.5百萬元、人民幣14.2百萬元及人民幣14.0百萬元，佔應收款項總額(包括融資租賃應收款項、貿易應收款項以及預付款項及其他應收款項)的1.0%、0.8%、0.9%及0.9%。於往績記錄期內，於損益確認之相關減值虧損分別為人民幣2.1百萬元、人民幣3.9百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣2.8百萬元。鑑於我們根據國際財務報告準則作出的減值撥備需基於重大判斷及估計，我們的減值撥備不一定足以彌補我們業務營運的所有潛在信貸虧損。倘中國經濟出現突如其來的不利變動或倘其他事件對我們的客戶、行業或市場帶來不利影響，則可能會導致我們的減值撥備不足。在此情況下，我們或需就我們的應收款項作出額外的減值撥備，因而可能會大幅降低我們的溢利，或會對我們的財務狀況、經營業績及增長前景帶來不利影響。

**我們可能會因流動負債淨值而面臨若干流行性風險。**

我們於2020年及2021年12月31日分別錄得流動負債淨值人民幣57.7百萬元及人民幣147.2百萬元以及於2022年12月31日及2023年6月30日的流動資產淨值為人民幣41.8百萬元及人民幣86.1百萬元。於2021年12月31日的流動負債淨值乃主要由於於流動負債中計入具贖回權之普通股人民幣196.6百萬元所致。該贖回權於提交[編纂]申請後不再可行使，並將於[編纂]後終止。

流動負債淨值可能使我們面臨若干流動資金風險，並可能限制我們的運營靈活性。無法保證我們日後不會遇到流動資金問題。倘我們未能從營運中產生足夠收益，或倘我們未能維持足夠現金或籌集足夠資金，我們可能沒有足夠現金為我們的業務、營運及資本開支撥付資金，而我們的業務及財務狀況將受到不利影響。有關我們流動負債淨值的詳細分析，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源 — 流動資產／(負債)淨值」。

---

## 風險因素

---

任何資產及負債的到期情況重大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。

如果資產及負債的到期情況存在任何重大錯配，我們可能無法於負債到期時清償。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們於「按要求／少於一年」類別下的金融資產及負債的負流動資金淨額缺口分別約為人民幣268.1百萬元、人民幣132.5百萬元、人民幣74.7百萬元及人民幣32.8百萬元。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們於「按要求／少於一年」類別下的汽車零售及融資分部項下融資租賃應收款項及相關借款的期限缺口分別約為人民幣87.3百萬元、人民幣86.0百萬元、人民幣89.4百萬元及人民幣59.2百萬元。有關流動資金淨額缺口及期限缺口的進一步詳情，請參閱「財務資料 — 資本管理 — 流動資金」一節。如我們違反融資租賃協議或融資協議之任何責任而導致任何違約事件，債權人日後或會行使權利要求即時償還借款。發生此等事宜時，我們無法向閣下保證我們可於金融負債到期時作出償付。我們維持穩健流動資金狀況及取得足夠額外融資的能力亦可能會受損，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。

**我們於截至2021年及2022年12月31日止年度錄得經營活動所用現金淨額。倘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。**

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分別為人民幣77.4百萬元及人民幣74.0百萬元，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淨額。此外，由於我們的業務營運性質，我們以通常為期兩至四年內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，此導致截至2021年及2022年12月31日止年度的經營活動使用現金淨額。我們的業務營運（尤其是汽車零售及融資租賃業務及汽車經營租賃業務）屬資本密集行業。我們主要透過銀行及其他借貸撥資融資租賃業務。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，我們的融資成本分別為人民幣98.7百萬元、人民幣108.8百萬元、人民幣131.4百萬元及人民幣76.0百萬元，分別佔我們相應年度／期間融資租賃收入的42.0%、46.4%、50.1%及51.3%。因此，我們的業務受市場利率不利變動影響。例如，倘市場利率上升，不單可能對我們以有利利率取得額外融資的能力造成不利影響，同時我們

---

## 風險因素

---

利息成本增加或未能即時甚至完全不能轉嫁予客戶，亦會減少對我們汽車融資租賃服務的需求。因此，市場利率任何不利變動或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們無法向閣下保證(尤其是當時不利的市況下)，我們可按商業上合理的條款取得足夠的額外融資或完全取得融資，以支持我們的業務營運(尤其是我們的汽車融資租賃業務)。在此情況下，我們的流動資金將會蒙受不利影響，可能會對我們的財務狀況、經營業績及增長前景帶來重大不利影響。

### 我們可能無法維持過往的毛利率水平。

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，我們的毛利率分別約為40.5%、30.9%、32.8%及32.8%。然而，我們於往績記錄期的毛利率不可作為未來毛利率的估算參考。我們能否維持過往利潤率需視乎多項非我們所能控制的因素而定，如宏觀經濟狀況、汽車成本波動、競爭性定價、資金成本、勞動成本和其他狀況等。

無法保證我們在發展業務時將成功克服所有挑戰、所有風險和不確定因素，亦不保證我們毛利率水平可與往績記錄期的相若。倘若我們無法維持有關毛利率，或對我們的財務業績構成不利影響。

### 我們須承擔其他可收回稅項的收回風險。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們其他可收回稅項分別為人民幣94.6百萬元、人民幣56.0百萬元、人民幣70.8百萬元及人民幣83.3百萬元。進項增值稅及銷項增值稅金額經參照向供應商採購及作定期租賃付款的期間生效的適用增值稅稅率釐定。我們的其他可收回稅項可能為我們帶來風險，原因為收回性視乎租賃付款的收回性和生效的適用增值稅稅率而定。

概不保證其他可收回稅項可以收回。如沒有租賃付款或有效適用增值稅稅率調整，銷項增值稅日後或會繼續短缺，而我們或需撇減其他可收回稅項，因而可能對我們的財務狀況構成重大影響。

---

## 風險因素

---

附贖回權普通股的公允價值計量需使用以不可觀察輸入數據為基礎的估算，而有關估算涉及若干程度的固有不確定性，及附贖回權的普通股的公允價值變動可能對我們的財務表現產生重大影響。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們分類為第三級公允價值計量的按公允價值計入損益的金融負債包括附贖回權的普通股。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的金融負債分別為人民幣177.9百萬元、人民幣196.6百萬元、人民幣163.1百萬元及人民幣120.6百萬元。

本集團已委聘獨立估值師利用貼現現金流量法釐定於發行日期及各報告期末本集團相關股份價值，並且採納股權分配模型釐定發行日期及各報告期末附贖回權普通股的公允價值。有關分類為第三級公允價值計量的按公允價值計入損益的金融負債的公允價值計量詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3。不可觀察輸入數據的變動將影響分類為第三級公允價值計量的按公允價值計入損益的金融負債之估計公允價值，為會計估算帶來不確定性。

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，我們就附贖回權普通股分別確認公允價值虧損人民幣6.9百萬元及人民幣4.2百萬元以及就附贖回權普通股確認公允價值收益人民幣47.3百萬元及人民幣46.3百萬元。我們按公允價值計入損益的金融負債之公允價值大幅上升或對我們的財務狀況和經營業績構成不利影響。

相關贖回權於提交[編纂]申請後不再可予行使並將於[編纂]後終止。

### 我們需承擔存貨陳舊的風險。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的存貨分別為約人民幣142.0百萬元、人民幣141.9百萬元、人民幣193.6百萬元及人民幣127.5百萬元。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，我們汽車融資租賃業務的平均存貨週轉日數分別為96天、54天、58天及53天。汽車需求視乎客戶喜好和經濟狀況而定，兩者非我們所能控制。我們於每個財政年度末或期末評估我們的存貨撥備。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的汽車存貨撥備分別為人民幣5.8百萬元、人民幣7.8百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣5.6百萬元。任何存貨水平大幅上升可對我們的營運資金構成不利影響。如我們日後無法有效管理存貨水平，或對我們的流動資金及現金流量構成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的業務及經營業績可能因疾病或疫症爆發而受到嚴重影響。

疾病或疫症的發生或會導致我們的業務營運嚴重中斷。COVID-19疫情已影響全球經濟。COVID-19疫情已導致全國範圍之出行及公共交通受到限制並於2020年在中國實施社交疏離措施。因此，我們的汽車零售及融資業務以及我們的汽車經營租賃業務於2020年上半年受到不利影響。於2022年，COVID-19變異毒株(如奧密克戎毒株)於中國觸發新一輪感染。中國部分地區採取限制性控制措施。有關COVID-19的最新疫情防控措施，請參「業務 — COVID-19疫情對我們業務的影響」。

我們無法準確預測疫情或任何新變異毒株將對我們之業務運營或財務業績產生何種影響，原因為影響取決於眾多我們無法控制之因素，如疫情持續時間以及政府機關實施之相應出行限制及其他限制措施，其可能對汽車及汽車服務之整體需求造成不確定性以及限制汽車供應。

概不保證於中國數個城市或省份或我們經營業務所在的任何其他市場不會再次發生COVID-19及其變異毒株、非典型肺炎(SARS)、中東呼吸系統綜合症冠狀病毒(MERS)等疾病爆發或爆發任何其他流行疾病或疫症。我們可能無法於未來維持收益及溢利的過往增長。

### 我們可能面臨預付款項、按金及其他應收款項減值虧損風險。

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)其他可收回稅項；(ii)存貨預付款項；及(iii)汽車保費預付款項。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為人民幣238.4百萬元、人民幣244.5百萬元、人民幣266.0百萬元及人民幣249.3百萬元。於往績記錄期內，於損益確認之預付款項、按金及應收款項減值虧損分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.02百萬元及人民幣0.05百萬元。詳情見「財務資料 — 綜合財務狀況表若干項目的描述 — 預付款項、按金及其他應收款項」。預付款項、按金及其他應收款項的任何重大減值虧損將對我們的財務表現產生不利影響。

---

## 風險因素

---

**倘我們的無形資產減值，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。**

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的無形資產分別為人民幣26.7百萬元、人民幣24.1百萬元、人民幣21.8百萬元及人民幣20.4百萬元。我們的無形資產包括(i)電腦軟件；(ii)自主研發的應用程式；及(iii)開發中無形資產。本集團已開發內部用於融資租賃業務的軟件。為對於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日開發中軟件進行減值測試，融資租賃業務部門的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。然而，我們無法向閣下保證日後不會產生減值或撤銷，於該等情況下，我們的財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

**按公允價值計入損益的金融資產的公允價值變動將對我們的財務表現產生影響。**

於往績記錄期，我們按公允價值計入損益的金融資產包括資產支持證券及我們於合夥企業的少數股權投資。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，有關按公允價值計入損益的金融資產分別為零、人民幣26.0百萬元、人民幣21.6百萬元及人民幣22.5百萬元。不可觀測輸入值的任何變動將影響按公允價值計入損益的金融資產的估計公允價值，導致會計估計的不確定性。倘我們日後持有任何按公允價值計入損益的金融資產，我們按公允價值計入損益的金融資產的公允價值大幅減少可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

**我們營運所在的市場的競爭激烈。**

我們的汽車融資租賃業務及汽車相關業務面臨來自傳統及互聯網零售汽車融資租賃公司激烈的競爭，而我們不能保證我們將可維持我們的競爭優勢或有效實行我們的業務戰略。按交易量計算，2022年中國零售汽車融資租賃市場二十大公司佔約81.1%之市場份額。根據灼識諮詢報告，於2022年，按直接融資租賃的交易量(市場份額約為4.1%)及零售汽車融資租賃的交易量計算，本集團於中國零售汽車融資租賃公司中名列第4位及第19位。我們目前及潛在競爭對手在財務、技術、營銷及可用於開發其業務的其他資源方面可能較我們為多。因此，彼等可開發更佳的新服務、更快地採用新技術，對消費者可能更具吸引力，這可能會對我們的財務狀況、經營業績及增長前景帶來重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### **我們或未能維持或擴大我們的客戶群。**

董事相信我們的成功部份有賴於我們是否有能力於客戶使用我們的汽車服務時為彼等提供出眾及滿意的體驗，從而維持及擴大我們的客戶群。倘我們未能為汽車融資租賃客戶及汽車經營租賃客戶提供滿意的體驗，彼等或會物色替代供應商，並流向我們的競爭對手（不僅是汽車融資租賃及汽車經營租賃服務，亦包括其他汽車相關業務）。故此，我們的業務夥伴（包括（但不限於）汽車經銷商及第三方汽車售後服務提供商）或會認為與我們進行業務合作的吸引力較低，因此減少或擱置與我們的合作。因此，我們的業務及經營業績可能會蒙受不利影響。

### **倘我們未能與汽車供應商維持穩健的關係，我們的經營業績可能會蒙受不利影響。**

我們主要向汽車經銷商採購新車，我們已與部分汽車經銷商訂立框架供應協議。我們相信，與汽車供應商維持穩健關係對獲得穩定的汽車供應及於購買汽車時取得有利的折扣而言至關重要。倘我們未能與汽車供應商維持穩健的關係，我們或不能獲得穩定或完全不能獲得汽車供應。我們採購汽車的成本亦可能會增加，因為我們未必能以有利的條款購置汽車。因此，我們的業務、經營業績及財務狀況將會蒙受影響。

### **我們對第三方汽車售後服務提供商的服務的控制權非常有限。**

我們以52車應用程式營運汽車售後服務平台，其中，汽車用家客戶可使用位於中國的第三方汽車售後服務提供商營運的汽車服務站的服務，於最後實際可行日期，該等服務站的數目超過500個。然而，我們對該等汽車售後服務提供商的營運的控制權非常有限，因為我們的員工並無管理或營運其服務。倘該等汽車售後服務提供商無法向我們的客戶提供可靠、有效且令人滿意的服務，我們的客戶或會歸咎於本集團。由於與我們合作的汽車售後服務提供商的數目有所增加，或會更難監察和確保他們的服務質素。倘若該等服務提供商向我們的汽車用家客戶提供惡劣或未符理想的服務，這可能會損害我們的企業形象，故對我們的業務及經營業績帶來重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**未能保護消費者個人資料的保密性可能會令我們招致處罰，並對我們的企業形象帶來負面影響。**

我們提供服務時會收集、儲存及傳送有關客戶的個人資料，包括姓名、地址、聯絡資料，以及財務和信用資料。在中國相關法律法規許可的情況下，我們亦可能會向第三方汽車售後服務提供商提供我們客戶的個人資料，以便提供其他汽車相關服務。根據於2021年8月16日頒佈並於2021年10月1日生效的《汽車數據安全管理若干規定(試行)》及於2021年8月20日頒佈並於2021年11月1日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》，未經客戶事先同意，我們禁止收集、使用或披露有關資料。我們於我們的資訊科技系統儲存客戶的個人資料，而該系統或會面臨電腦病毒、蠕蟲、木馬、黑客威脅或其他同類電腦系統破壞性問題。我們亦依賴該等汽車售後服務提供商對傳送予彼等的客戶個人資料執行合適的控制。倘我們無意間或錯誤地或任何該等汽車售後服務提供商在未取得必要的同意前披露或挪用我們消費者的任何個人資料，我們可能會面臨身份盜竊申索或類似的欺詐申索或其他挪用個人資料的申索，這或會對我們的企業形象構成損害，可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。

**日益關注環境、社會及管治事項可能為我們帶來額外成本，或令我們面臨額外風險。未能適應或遵守投資者對環境、社會及管治事項不斷變化的預期及標準，可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。**

近年公益團體日益關注環境、社會及管治(或ESG)問題，令我們的業務對ESG問題及與環境保護及其他ESG相關事項有關的政府政策及法律法規的變化更為敏感。投資者倡導團體、若干機構投資者、投資基金及其他具影響力的投資者亦越來越關注ESG實踐，且於近年亦日益重視其投資的影響及社會成本。無論行業，投資者對ESG及類似事項的關注度提高均可能會阻礙企業的融資，因為投資者可能會根據對公司ESG實踐的評估決定重新配置資本或不承諾投入資本。任何ESG顧慮或問題(如溫室氣體排放及勞工常規)均可能增加我們的監管合規成本。倘我們不適應或不遵守投資者對ESG事項不斷變化的預期及標準而被認為並無適當回應對ESG問題日益增長的關注，不論法律是否要求如此行事，我們均可能聲譽受損，而業務、財務狀況以及股份的價格可能會受到不利影響。此外，倘於可預見未來，市

---

## 風險因素

---

場傾向於環保產品，而本集團無法適應市場偏好的變化或進行創新，我們可能無法保持競爭力，甚至失去市場份額，從而對我們的業務運營及財務業績造成不利影響。

### 我們的業務受季節性波動影響。

我們的收益及經營業績一直且預期將繼續受不同程度季節性波動的影響，收益及經營業績反映了消費者的購車模式。更多消費者傾向於每年十二月至下一曆年農曆新年前購買汽車。因此，我們的收益於各季不盡相同，導致經營業績出現波動。這可能會導致我們的股價波動。

### 我們或會因客戶使用我們的租賃汽車產生潛在法律責任。

根據中華人民共和國侵權責任法，倘駕駛租賃汽車的人士須對交通事故承擔責任，首先會由強制汽車交通事故險承擔，而租賃汽車的駕駛人將承擔未承保部分的責任。除非登記車主於相關事故中存在疏忽，否則不承擔責任。基於我們的業務性質，由於我們為汽車的法定擁有人，因此我們或會成為客戶涉及的汽車意外的被告之一，此情況無可避免且超出我們的控制範圍。於往績記錄期至最後實際可行日期，我們已於一般及日常業務過程中涉及多項申索、訴訟及待決或具威脅的申索。詳情請參閱「業務 — 法律訴訟」。然而，由於判定交通事故起因的司法程序可能昂貴及漫長，加上該等程序的結果存在不確定性，我們無法向閣下保證我們每次於有關訴訟均能成功為自身抗辯。倘我們未能成功抗辯，我們的聲譽及本集團之財務表現可能會受損。

### 我們可能出現未遵守最終形式數據安全條例草案的潛在情況。

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。鑑於本集團已建立相關互聯網數據保護機制，倘數據安全條例草案日後以當前形式生效，我們於滿足要求和及時完成申請方面不存在任何障礙。然而，倘數據安全條例草案日後以與當前形式不同的形式生效，我們已建立的當前互聯網數據保護機制可能無法滿足未來的要求，且我們可

---

## 風險因素

---

能出現未遵守最終形式數據安全條例草案的潛在情況，可能被罰款人民幣50,000元至人民幣500,000元，或於造成嚴重後果的情況下，被責令暫停相關營運或停業整頓。

**我們無法向閣下保證我們的汽車監察平台及於我們移動應用程式提供的服務可繼續於不受任何重大中斷的情況下繼續運轉。**

我們的業務取決於我們汽車監察平台追蹤其租賃汽車之準確性及穩定性以及我們的信息技術系統處理大量信息及交易的能力。我們汽車監察平台、移動應用程式及相關信息技術網絡基礎設施的妥善運行及滿意表現對我們的業務運營、聲譽及市場競爭能力至關重要。然而，我們無法向閣下保證我們的移動應用程式的接入、我們汽車監察平台及信息技術系統主機的運行不會因(其中包括)火災、天災、停電、軟件缺陷、電腦病毒、未獲授權之存取或違反安全而出現錯誤，亦不會有任何重大中斷。倘我們汽車監察平台、我們的移動應用程式或信息技術系統出現重大中斷，我們的業務營運將蒙受重大不利影響。

**概不保證我們能有效實施業務策略、就新訂立融資租賃協議維持當前收取的平均有效利率，因此我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。**

我們的業務及增長前景部分取決於我們有效實施業務策略及就新訂立融資租賃協議維持當前收取的平均有效利率的能力。根據灼識諮詢數據，倘中國零售汽車融資租賃公司向汽車買家提供偶爾的促銷和更具競爭力的價格選擇，則行業參與者不時收取的融資租賃服務實際利率可能會更低，而市場利率的波動亦可能影響中國零售汽車融資租賃公司收取的實際利率水平。倘我們未能有效分配適當資源以支持增長及實施業務策略或我們就新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率大幅減少，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

我們實行業務策略的能力亦取決於(其中包括)中國整體經濟狀況、與我們的業務分部有關的中國法律及法規，以及可獲得的管理、財務及技術資源。

---

## 風險因素

---

**我們過往受惠於政府補助，我們無法保證日後可繼續獲取該等利益。**

我們就截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別錄得約人民幣24.4百萬元、人民幣16.7百萬元、人民幣22.6百萬元及人民幣11.5百萬元政府補助，作為其他收入的一部分。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。財務資助主要指政府退回的增值稅，乃由於我們獲商務部及國家稅務總局聯合認可為第13批內資融資租賃業務試點企業之一。然而，我們無法向閣下保證我們將繼續獲取相同或類似增值稅退稅或政府補助。喪失或減少利益或對我們的財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

**無法緊貼技術發展或會導致我們的業務及經營業績蒙受重大不利影響。**

我們相信，緊貼技術發展的能力對我們的業務至關重要。使用智能手機、平板電腦及其他移動設備訪問互聯網的用戶不斷增加。新電子設備、新技術、新移動平台及移動平台更新亦不斷發佈。因此，緊貼及更新移動應用程式，以應用新技術及納入該等新設備及新移動平台，對我們至關重要。所有此等事宜均需要龐大的技術及財務資源。倘我們未能於任何該等領域有效行事，或會對我們的業務及經營業績帶來重大不利影響。

**我們可能無法保護我們的知識產權，而我們亦可能會面臨第三方的知識產權侵權申索或其他指控。**

我們的商標、軟件版權及其他知識產權與專有資料對我們的業務至關重要。我們倚賴適用的法律保護我們的知識產權，然而，針對第三方侵犯我們的知識產權強制執行申索可能會昂貴、耗時及不能預測。我們無法向閣下保證我們將可有效或完全強制執行我們的知識產權。任何未經授權使用我們的知識產權及專有資料均可能會對我們的業務、聲譽及競爭優勢帶來不利影響。

另一方面，我們或會面臨第三方的知識產權侵權申索或指控。我們可能會面臨第三方(包括競爭對手)指稱及聲稱我們的技術及線上平台違反其擁有的商標、專利、版權或其他知識產權的風險。抗辯有關申索可能會昂貴及耗時。我們無法確定我們可於所有訴訟均取得有

---

## 風險因素

---

利的裁決。倘我們須就第三方的知識產權侵權承擔責任，因此導致的責任、開支或對我們的任何移動應用程式的強制令均可能會對我們的業務及經營業績帶來重大不利影響。

### **我們或會因我們租賃的汽車有缺陷而承擔產品責任申索。**

我們不能確定我們出租的所有汽車並無任何固有缺陷。倘我們租賃的汽車有缺陷導致任何人身傷害或財物損失，由於我們出租該等有缺陷汽車，我們或會面臨第三方有關受傷或損害的產品責任申索。倘我們面臨產品責任申索，有關法律訴訟可能會昂貴及耗時，亦不能保證我們可於有關訴訟取得有利的裁決。因此，任何重大的產品責任申索均可能會對我們的業務、聲譽、財務狀況及經營業績帶來風險。

### **我們或未能挽留我們的高級管理層團隊及重要員工。**

我們的業務營運十分倚賴我們的高級管理層及重要員工的持續努力。載於本文件「董事及高級管理層」一節的執行董事及其他高級管理層之行業經驗、專長及貢獻一直對我們持續成功至關重大。彼等各自於制訂及執行業務策略方面承擔重要職責。我們需要充足具經驗及能力的人員，以實施我們的擴張計劃。然而，我們或未能挽留我們的高級管理層團隊或其他重要員工，這可能會對我們維持競爭優勢及擴充業務的能力帶來負面影響。因此，我們的業務及經營業績或會蒙受重大不利影響。

### **我們或會因未登記租賃協議而面臨罰款。**

於最後實際可行日期，我們的135份租賃協議並未向相關監管部門登記，乃主要由於出租人未提供必要支持或文件進行備案。根據商品房租賃管理辦法及相關當地規則的規定，我們可能因延遲登記而被當地政府處以每份租約人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。於最後實際可行日期，我們並無接獲任何修正令，亦無就未有登記租賃協議須承擔任何罰款或罰金。然而，我們無法保證日後不會被處以罰款及／或須按地方政府要求履行登記規定，這或會增加成本。

### **天災、戰爭、疫症及其他災害可能影響我們的業務。**

我們的業務受中國整體及社會狀況的影響。自然災害、疫症及可能對中國的經濟、基建及民生帶來重大不利影響的其他災害等天災非我們所能控制。若發生這類自然災害，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

除自然災害外，疫症可能對民生帶來重大不利影響，甚至威脅人民的性命。任何疫症爆發非我們所能控制，且概不保證嚴重急性呼吸系統綜合症、禽流感或人類豬流感等疫症將不會再次發生。例如，COVID-19疫情導致受影響地區生產暫停、勞動力及原材料短缺，並擾亂了當地及國際旅行及經濟。COVID-19疫情已對中國及其他國家的經濟及社會狀況造成不利影響。倘爆發任何大流行病或在中國發生流行病，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。

戰爭及恐怖襲擊可能對我們、我們的僱員、設施、市場、供應商及客戶造成損失或干擾，任何這類事件均可能對我們的收益、銷售成本、經營業績、財務狀況或股份價格帶來重大不利影響。潛在的戰爭或恐怖襲擊亦可能引發不確定性，並導致我們的業務受到我們現時無法預測的影響。

**本公司為一間控股公司，依賴我們的附屬公司的股息付款。**

本公司為一間控股公司，主要依賴我們的附屬公司所支付的股息，以派付股息及其他現金分派、支付開支、償還產生的任何債務並撥支其他附屬公司的需要。我們的附屬公司向我們支付股息或其他分派的能力可能受其盈利、財務狀況、現金需求及可用性、適用法律、規則及條例，以及融資或其他協議所載向本公司付款的限制所約束。倘我們的附屬公司日後以其自身名義產生債務，則規管債務的文書或協議可能限制其向我們宣派股息或進行其他分派，進而可限制我們撥付業務營運所需資金及向股東支付股息的能力。本公司日後的股息宣派可能無法反映我們過往的股息宣派情況，且將由董事會全權決定。

### 與[編纂]有關的風險

**我們的股份目前並無公開市場，我們股份的流通性及市價可能於[編纂]後出現波動。**

我們的股份於[編纂]前並無公開市場。雖然我們已申請批准我們的股份於聯交所[編纂]及買賣，然而，即使申請成功，我們無法向閣下保證於[編纂]後我們的股份將出現活躍流通的公開交易市場，或有關市場將繼續存在。我們股份的價格波動可能與我們的經營業績不相關或不成比例，及可能由我們無法控制的因素導致，如因天災或意外或影響我們或我們所在行業的中國監管發展或市場變動導致之業務中斷。香港及其他國家的金融市場於過往曾遭遇過大幅的量價波動。因此，我們無法向閣下保證我們股份的流通性及市價將不會波動。

---

## 風險因素

---

**[編纂]**是經由我們與**[編纂]**(代表**[編纂]**)商議後協定，不一定能反映在**[編纂]**後買賣市場出現的價格。因此，我們的股東可能無法以相當於或高於其就**[編纂]**所購買股份支付之價格出售其股份。

**倘我們於未來發行額外股份，我們的股東可能面臨進一步攤薄。**

我們日後可能需要募集額外資金以擴展業務(不論是否與現有業務或新收購有關)。倘若透過發行本公司新股本或股票掛鈎證券以募集額外資金，但非按比例發行予現有股東，則(i)現有股東的股權百分比或會下降，並可能於其後被攤薄且其每股盈利會有所減少，及/或(ii)該等新發行證券可能較現有股東所持股份享有較優厚的權利、優先權或特權。

**日後拋售或預計拋售我們的股份可能會對股份的當前市價及我們募集額外資金的能力造成重大不利影響。**

我們股份的市價可能因日後於公開市場拋售或大量發行我們的股份或其他證券，或認定該等拋售或發行將發生時有所下跌。該下跌於發行新股份或其他與我們股份有關的證券，或認定該等拋售或發行將發生時亦可能出現。日後拋售或預計拋售我們的股份可對我們股份的現行市價及我們日後於合適時間以有利價格籌集資本的能力構成重大不利影響。

我們未能保證現時的股東將不會出售任何其於目前擁有或日後可能持有的股份，而日後該等拋售或發行或預計拋售或發行可對我們股份的現行市價及我們日後於合適時間以有利價格籌集資本的能力構成不利影響。

**我們無法保證未來會否及何時派付股息。**

我們無法保證未來會否、何時及以何種形式派付股息。股息分派由董事會制定，將須獲股東批准。宣派或派付股息以及股息的金額的決定將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需要、根據國際財務報告準則計算所得的可分派利潤、我們的組織章程細則、市況、我們的戰略計劃及業務發展前景、合約限制及義務、我們營運附屬公司向我們派付之股息、稅項、有關法律及法規以及任何其他董事會不時認為與宣派或暫停宣派股息有關的因素。詳情請參閱「財務資料 — 股息及股息政策」。

---

## 風險因素

---

由於我們乃根據開曼群島法律註冊成立，故閣下在保護自身權益時可能遇到困難，且開曼群島法律對少數股東的保護可能與香港及其他司法權區法律所確立者有所不同。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼公司法及開曼群島普通法管轄。開曼群島有關保障少數股東權益的法例在某些方面有別於香港及其他司法權區根據成文法及司法判例而制訂的法例。該等差異可能意味着我們的少數股東可運用的補救措施可能有別於彼等根據香港或其他司法權區法例可享有者。進一步詳情請參閱「附錄三 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

**投資者於評估源自政府及第三方資料的事實、預測、估計及統計數字時務必作出獨立判斷。**

本文件所載若干統計數字(尤其是與中國、中國經濟、中國汽車行業、中國汽車融資租賃行業及中國汽車經營租賃市場有關者)源自中國及其他政府機關、行業協會、獨立研究所及其他第三方提供的資料。出於在本文件中披露的目的，我們在轉載或摘錄政府官方出版物或報告時採取合理的謹慎措施，惟其並未經我們、獨家保薦人或其任何聯屬公司或顧問編製或獨立核實，因此，我們不對源自政府官方來源的此等統計數據的準確性作出任何陳述，此等數據可能與在中國境內外編製的其他信息不一致。在任何情況下，投資者應對此等事實應具備或給予的重視或重要性程度作出仔細考慮。

**投資者應細閱整份文件，請閣下務必不要過度倚賴報章、其他媒體及／或研究分析報告所載有關我們、我們業務、我們行業及[編纂]的任何資料。**

文件刊發前，或本文件刊發後但[編纂]完成前，可能會有報章、媒體及／或研究分析對我們、我們業務、我們行業及[編纂]做出有關報道。閣下決定投資股份時，應僅依賴本文件載列的資料，而我們不會就任何報章、其他媒體及／或研究分析報告報道資料是否準確或完整，或該等報章、其他媒體及／或研究分析就股份、[編纂]、我們業務、我們行業或我們發表的任何預測、觀點或意見是否中肯或適當承擔責任。我們概不會就任何該等刊物所發表之任何該等資料、預測、觀點或意見是否適當、準確、完整或可靠發表任何聲明。如果有關陳述、預測、觀點或意見與本文件所載資料不一致或矛盾，我們概不就有關陳述、預測、觀

---

## 風險因素

---

點或意見承擔任何責任。因此，有意投資者務請僅按照本文件所載資料做出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

**本文件所載的前瞻性陳述會受到風險及不確定因素的影響。**

本文件載有若干「前瞻性」陳述，並採用如「預計」、「估計」、「認為」、「預期」、「可能」、「計劃」、「考慮」、「應會」、「應該」、「將」及「將會」等前瞻性詞彙。該等陳述包括（但不限於）對我們增長策略的討論以及對我們未來營運、流動性及資本資源的預期。

**[編纂]**的投資者應注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素（包括以上討論的風險因素中列明的因素），而任何或所有該等假設可能證明為不準確，導致以該等假設為基準的前瞻性陳述亦出現錯誤。鑑於該等因素及其他不確定因素，本文件載入前瞻性陳述不應視為我們聲明或保證將會達成本公司計劃及目標，該等前瞻性陳述應當根據各種重要因素（包括本節所載因素）予以考慮。除根據上市規則或聯交所其他規定屬我們的持續披露責任外，我們不擬更新該等前瞻性陳述。投資者不應過分依賴該等前瞻性資料。