

財務資料

閣下應將本節連同載列於本文件「附錄一 — 會計師報告」所載我們的財務資料(包括其中附註)一併閱讀。財務資料按國際財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，而不僅僅倚賴本節所載資料。

以下討論及分析包含涉及風險及不確定因素之前瞻性陳述。有關陳述乃基於我們根據經驗及對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的認知，以及我們相信於若干情況下屬恰當的其他因素所作的假設與分析。然而，實際結果或與前瞻性陳述預測的有重大差別。可能導致日後結果與前瞻性陳述預測的有重大差別之因素包括「風險因素」所討論者。

概覽

我們是一家知名汽車零售商，主要通過我們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，其中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，於2022年，按直接融資租賃的交易量計算，我們於中國名列第4位及市場份額約為4.1%。於2022年，按所有零售汽車融資租賃公司(包括直接融資租賃及售後回租)中零售汽車融資租賃的交易量計算，我們於中國名列第19位及市場份額約為0.7%。有關詳情，請參閱「行業概覽 — 中國零售汽車融資和零售汽車融資租賃市場分析」。

於往績記錄期，我們的汽車零售及融資業務為主要收益來源，分別佔截至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79.7%、86.4%、87.4%及88.7%。

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，我們分別錄得年度／期間利潤人民幣10.3百萬元、人民幣30.7百萬元、人民幣77.1百萬元及人民幣62.3百萬元。我們的年度利潤由截至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，主要受自2020年COVID-19的不利影響中恢復令收益增長所推動。我們的年度利潤由截至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，主要由於截至2022年12月31日止年度錄得附有贖回權的普通股公允價值收益人民幣47.3百萬元，而截

財務資料

至2021年12月31日止年度我們錄得附有贖回權的普通股公允價值虧損人民幣4.2百萬元。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，主要受(i)主要由於2022年從COVID-19的不利影響中恢復及我們通過聘用更多銷售人員及開設新自營銷售網點加大銷售及營銷力度以發展我們的業務，收益由人民幣538.1百萬元增長至人民幣601.0百萬元；及(ii)截至2023年6月30日止六個月附有贖回權的普通股公允價值收益增加人民幣11.8百萬元所推動。

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，我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)分別為人民幣21.3百萬元、人民幣49.5百萬元、人民幣42.4百萬元及人民幣22.1百萬元。呈列經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)旨在提供附加的財務計量，國際財務報告準則並無規定載入，亦並非根據國際財務報告準則呈列。進一步詳情請參閱「財務資料 — 非國際財務報告準則計量方法」。

管理與我們業務相關的風險是我們的首要任務。由於我們的風險管理系統，我們於往績記錄期的不良資產比率相對較低。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%。由於我們實施有效的汽車收回及處置措施，以及對違約客戶提請法律訴訟，於最後實際可行日期，在截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月提前終止的合同中，99.6%、99.3%、99.9%及99.5%的汽車被成功收回及出售、出租或投入我們自身的商業用途，分別佔相應年度／期間有關提前終止合約的未償還融資租賃應收款項的97.3%、96.2%、96.9%及96.5%。

呈列基礎

本公司於2019年3月29日根據開曼公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。經過本文件「歷史、重組及企業架構 — 重組」詳述的公司重組後，**[編纂]**業務(定義見本文件附錄一會計師報告)已轉讓予本公司並由其持有。重組僅為**[編纂]**業務的資本重組，該業務的管理並無變動，**[編纂]**業務的最終擁有人大致保持不變。因此，重組產生的本集團被視為**[編纂]**業務的延續。本集團財務資料以本文件附錄一會計師報告所載基準編製及呈列為**[編纂]**業務(定義見本文件附錄一會計師報告)持續經營，載有於所呈列所有期間按**[編纂]**業務賬面值確認及計量的本集團資產及負債。

財務資料

我們的財務資料按國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則以歷史成本基礎編製，惟按公允價值計量的金融資產及金融負債(包括衍生工具)除外。財務資料以人民幣列值，人民幣為本集團的功能貨幣。

集團內公司間交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益／虧損於合併時對銷。

影響經營業績及財務狀況的關鍵因素

我們的財務狀況及經營業績一直及／或將受一眾因素所影響，其中包括下列各項：

中國對汽車直接融資租賃的需求

我們的業務、財務狀況及經營業績在頗大程度上依賴於汽車零售及融資租賃。我們的業務運營主要聚焦中國的二線、三線及以下城市。因此，中國的二線、三線及以下城市對非豪華汽車(尤其是我們所銷售品牌的汽車)的需求，直接影響我們根據融資租賃銷售汽車，而我們的業務、財務狀況及經營業績在很大程度上有賴於此。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，汽車零售及融資業務收益分別貢獻總收益的79.7%、86.4%、87.4%及88.7%。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，我們根據融資租賃分別銷售3,901輛、7,375輛、7,153輛及3,740輛汽車。

根據灼識諮詢報告，中國零售汽車融資租賃的市場需求整體上受(其中包括)消費者對零售汽車融資租賃意識的不斷提升、剩餘價值預測模型的開發、法律及監管環境、線上平台及移動應用、風險監控系統、成熟的二手車市場、利好政策及法規以及互聯網刺激等多種因素所驅動。於2022年，直接融資租賃市場的貸款宗數由2018年的0.2百萬宗增加至0.3百萬宗，2018年至2022年的複合年增長率為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%。

利率環境

我們的收益部分源自融資租賃安排產生的利息。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，我們的融資租賃收入分別佔我們相應年

財務資料

度／期間總收益的31.3%、20.0%、23.0%及24.7%。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，我們就新訂融資租賃協議收取的平均實際利率分別為20.5%、19.4%、18.5%及18.7%。

我們主要以借貸為業務提供資金。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的借貸分別為人民幣1,156.0百萬元、人民幣1,382.8百萬元、人民幣1,713.4百萬元及人民幣1,857.9百萬元，而我們借貸的加權平均實際利率分別為8.5%、8.5%、8.6%及8.5%。有關分析詳情，請參閱本節下文「債項」一段。

我們向客戶收取的利率為影響我們收益的重要因素。向客戶收取的利率經考慮多個因素釐定，包括通行的市場利率、市場競爭、客戶信用、資金成本、潛在減值虧損以及我們的目標利潤率。有關資金成本對眾多非我們所能控制的因素相當敏感，包括中國銀行及金融界的監管框架以及國內外經濟和政治狀況。利率大幅變動將直接影響我們的融資租賃收入、資本成本及淨息差，因而會影響我們的盈利能力及財務狀況。如利率上升或預計上升，則可對我們以優惠利率獲得資金的能力構成不利影響。如我們無法以優惠利率獲取資金或我們未能將財務成本的增幅全數轉嫁客戶，將對我們的財務狀況及經營業績構成重大不利影響。

我們的資金能力

我們的汽車零售及融資業務及汽車經營租賃業務具資本密集特性。於往績記錄期，我們有能力透過債務融資及股權融資為本集團撥付資金。我們的債務融資包括：(i) 計息貸款；(ii) 汽車融資租賃安排；(iii) 融資租賃應收款項保理；及(iv) 資產支持證券。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的借款合計分別為人民幣1,156.0百萬元、人民幣1,382.8百萬元、人民幣1,713.4百萬元及人民幣1,857.9百萬元。我們的股權融資主要來自股東的股權投資。

我們並無依賴單一資金來源，亦會按我們的營運需要定期調整我們的借款。**[編纂]**後，鑑於我們成為公眾公司，預計能夠借助資本市場提升我們的融資能力。我們能否持續獲得額外資金會受中國及全球信貸環境的因素所限，而種種因素並非我們所能控制，包括信貸供應的週期特性、政策或法規的變動或是新政策及法規等均對資金來源構成影響。上述情況的發生或對我們獲取資金或拓展業務的能力構成影響，最終影響我們的業務及盈利能力。

財務資料

我們的風險管理能力

我們承受著多種風險，主要是利率風險、信貸風險及流動資金風險。我們已制定風險管理及內部控制制度以應對我們承受的風險及盡量降低對本集團財務表現的潛在不利影響。管理層亦會繼續監控、評估及檢討風險管理及內部控制制度的運作及表現，並適應市場狀況變動、我們產品及服務供應以及監管環境的變化。有關本集團風險管理的詳情，請參閱本文件「風險管理及營運」一節。

產品及服務組合

我們提供多種汽車相關融資及經營租賃產品及服務。本集團的主要業務包括：(i) 汽車零售及融資，我們主要通過銷售網點以直接融資租賃的方式銷售非豪華汽車；及(ii) 汽車相關業務，其中我們主要提供汽車經營租賃服務以及提供其他汽車相關服務。

於往績記錄期，根據融資租賃銷售汽車的收益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%。然而，於往績記錄期，根據融資租賃銷售汽車的毛利率低於融資租賃收入的毛利率。例如，我們的毛利率由截至2020年12月31日止年度的40.5%減少至截至2021年12月31日止年度的30.9%，主要歸因於根據融資租賃銷售汽車的收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣362.9百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣777.9百萬元，其對我們總收益的貢獻由截至2020年12月31日止年度的48.4%增加至截至2021年12月31日止年度的66.4%。

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。

擴展自營銷售網點

擴展自營銷售網點對我們的經營業績及財務狀況產生影響。於往績記錄期，我們的自營銷售網點主要位於中國二線、三線及以下城市。於2023年6月30日，我們於中國一線城市經營一個自營銷售網點、於中國二線城市經營34個自營銷售網點及於中國三線及以下城市經營39個自營銷售網點。

財務資料

我們的業務增長一定程度上取決於我們向新市場拓展業務及有效獲取新客戶的能力。我們擁有成功擴大我們在二線、三線及以下城市的地理覆蓋範圍的卓越往績。

中國爆發疾病或疫症的影響

於2020年，一種新型冠狀病毒(COVID-19)的爆發影響了中國的經濟活動。為應對2020年COVID-19在中國的傳播，中國政府於2020年在中國各地實施了檢疫措施且地方政府實施了臨時的流動限制或旅行禁令以控制COVID-19在中國的傳播，該等措施對我們產品及服務的市場需求產生影響。

中國多個省份出現COVID-19復發後，於2022年10月至2022年12月初期間，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。

中國爆發大流行或疫症均可能會對我們的財務業績及財務狀況造成不利影響。

詳情請參閱「業務 — COVID-19對我們業務的影響」及「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險」。

重大會計政策及關鍵會計估算及判斷

我們識別出對根據國際財務報告準則編製本集團財務報表最重要的若干會計政策。本集團的財務報表已根據會計師報告所載的主要會計政策編製，該等會計政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。本文件附錄一的會計師報告附註2載列該等對了解我們財務狀況及經營業績相當重要的重大會計政策。

我們若干會計政策涉及對資產、負債、收入、開支及其他會計項目的主觀假設、估算及繁複判斷。於各情況下，斷定該等項目需要管理層按照資料及財務數據作出判斷，而有關資料及財務數據於未來期間或會改變。重大會計估算及判斷載於本文件附錄一會計師報告附註4。下文載列編製我們綜合財務報表時相信會使用最重要估算及判斷之會計政策及估算。

財務資料

就本集團分類至第三層級公允價值計量的按公允價值計入損益(按公允價值計入損益)的金融資產及負債的估值，本集團已(i)仔細考慮獨立合資格估值師於釐定有關金融資產及負債的公允價值時所擬備的估值模型以及估值相關政策、方法及技術；及(ii)審閱相關協議及支持文件，包括投資協議、組織章程大綱等，以了解可能影響金融工具估值的具體相關條款及條件。基於以上工作，管理層認可根據證監會的「有關董事在企業交易估值方面的責任指引」分類至第三層級公允價值計量。

獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括(i)向本公司了解分類至第三層級公允價值計量的按公允價值計入損益的金融資產及負債的性質及詳情，並取得及審閱往績記錄期內有關金融資產及負債的清單；(ii)取得及審閱相關協議及有關該等金融資產及負債的文件的條款；(iii)審閱本文件附錄一所載會計師報告相關附註；(iv)了解估值師與該等金融資產及負債有關的背景及資質；(v)取得及審閱估值師有關該等資產及負債的估值報告；(vi)自獨立合資格估值師了解估值報告使用的主要依據、假設及方法；(vii)自本公司了解金融資產及負債估值的主要依據及假設；及(viii)與申報會計師討論以了解其就金融資產及負債進行的工作，以於本集團整體歷史財務資料中呈報。經考慮上文所述管理層及獨立合資格估值師進行的工作以及相關盡職調查後，獨家保薦人並無留意到顯示本公司管理層未就有關金融資產及負債進行獨立充分調查及盡職調查的重大事項。

有關該等金融資產及負債之公允價值計量詳情，特別是公允價值層級、估值技術及關鍵輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)、不可觀察輸入數據與公允價值的關係，於本文件附錄一會計師報告附註3.3披露，會計師報告乃由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」發出。申報會計師就本集團於往績記錄期的整體歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-1至I-3頁。

財務資料

收益確認

收益按已收或應收代價之公允價值計量，且代表本集團就一般業務過程中銷售貨品及提供服務應收的款項(扣除折扣及抵銷本集團內公司間銷售後)。收益是於貨品或服務的控制權轉移給客戶時確認。收益是在一段時間內或是某一時點確認，取決於合約的條款約定與適用於合約的法律規定。

倘若本集團在履約過程中滿足下列條件時，貨品或服務的控制權便是在一段時間內發生轉移：

- 客戶同時收到且消耗所有利益；
- 產生或增強一項於本集團履約時由客戶控制的資產；或
- 沒有產生對本集團有替代用途的資產，且本集團可強制執行其權利以收回累計至今已完成履約部份的款項。

如果資產的控制權在一段時間內轉移，收入確認會按在整個合約期間已完成履約義務的進度進行。否則，收入於客戶獲得資產控制權的該時點確認。

合約負債是本集團向本集團已收取客戶代價的客戶提供貨品或服務的責任。

本集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(a) 融資租賃安排項下汽車銷售

融資租賃安排項下銷售汽車的收益於控制權轉入客戶時予以確認，一般與汽車交付且獲客戶接收汽車之時相同，乃以相關汽車之公允價值及本集團應計之租賃付款現值(以較低者為準)釐定。倘融資租賃應收款項於綜合財務狀況表內予以確認，相應的租賃資產則會取消確認。

(b) 融資租賃收入

銷售汽車同時，本集團向客戶提供汽車融資租賃服務。融資租賃的收入按應計基準及以實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期或較短之時期(如適用)之估計未來現金收入準確貼現至融資租賃應收款項之賬面淨值的比率予以確認。

財務資料

(c) 汽車經營租賃收入

本集團向個人及企業客戶提供汽車經營租賃服務。該等服務的收益按直線法於經營租賃期內確認。

(d) 其他汽車相關收入

本集團為汽車用戶營運汽車售後服務平台，以促成第三方供應商於汽車使用生命週期內向汽車用家提供售後使用解決方案。促成收入按已完成交易量之固定百分比向商業終端客戶收取，其中不涉及可變代價且不可退款。本集團於促成服務完成時確認收益。

其他服務(包括推廣第三方供應商提供的保險解決方案)的收益於滿足履約責任，及當本集團對迄今完成的履約付款有可強制執行權時確認。

租賃

本集團根據於訂立日期安排的內容釐定一項安排是否屬於或包含租賃。評估該安排乃基於該安排的履行是否須取決於使用一項或多項特定資產而定，或該安排是否轉移資產使用權或資產，即使該權利並未在安排中明確規定。

(a) 本集團作為承租人

本集團租用若干物業經營辦事處及倉庫。有關租約一般訂明1至8年固定期限。租約條款逐次磋商，並包含不同的條款條件。租賃協議不會施加任何約定，惟租賃資產不得用作借款抵押。

租賃確認為租賃資產可供本集團使用日期的使用權資產及相應負債。每筆租賃付款在負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期間內在綜合全面收益表扣除，對各期間負債餘額形成定期利率。使用權資產於資產可用期間及租賃期限(以較短者為準)按直線法計算折舊。續約選擇權和解約選擇權均不計算在本集團各項物業租賃內。

財務資料

租賃資產與負債按照現值進行初始計量。租賃負債主要包括固定付款現值淨額(包括實質固定付款)。租賃付款計算折讓，採用租約內含利率(倘能確定)或本集團遞增借款利率。

使用權資產按成本計量，包括下列各項：

- 租賃負債初始計量金額；
- 於開始日期或之前的任何租賃付款，減任何已收租賃獎勵；
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

與短期租賃和低值資產租賃相關的付款，按直線法在損益內確認為開支。短期租賃指租期12個月或以下的租約。低值資產包括信息科技設備和小型辦公室傢具。

(b) 本集團為出租人

經營租賃

如本集團保留大部分與所有權有關的所有風險及回報，則租賃資產之租賃被列為經營租賃。根據經營租賃產生之租金收入(扣除授予承租人之任何獎勵後)於租期內於綜合全面收益表中按直線基準確認。

本集團於磋商及安排經營租賃所產生之初始直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並按租賃收入之相同基準按租期於綜合全面收益表內確認為開支。或然租金於賺取時於綜合全面收益表內確認為收入。

融資租賃

倘本集團已將大部分與租賃資產所有權有關的所有風險及回報轉移予承租人，則租賃被列為融資租賃。本集團將按照以市場利率計算的最低租賃付款的公允價值或現值的較低者確認由租賃資產產生的銷售收入。銷售收入與銷售成本之間的差額即為銷售溢利或虧損。

財務資料

租賃資產獲終止確認及租賃應收款項現值於綜合財務狀況表中確認，並計入融資租賃應收款項。應收款項總額與租賃應收款項現值的差額確認為未賺取融資收入。

收到的每期租賃付款應用於抵扣融資租賃應收款項中的投資總額，以減少本金及未賺取融資收入。融資收入基於反映融資租賃應收款項中淨投資的定期回報率於綜合全面收益表中確認。

本集團於磋商及安排融資租賃所產生之初始直接成本於確認相應銷售溢利之財政期間於綜合全面收益表內確認。

對本集團有追索權歸於金融機構的融資租賃應收款項直至追索期屆滿以及融資租賃應收款項之風險及回報已悉數轉讓方告終止確認。

經營業績

下表概列我們截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2022年及2023年6月30日止六個月綜合全面收益表(摘錄自本文件附錄一所載會計師報告)：

| | 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 |
| 收益成本 | <u>(446,163)</u> | <u>(809,506)</u> | <u>(767,079)</u> | <u>(352,824)</u> | <u>(403,710)</u> |
| 毛利 | 303,598 | 361,756 | 374,447 | 185,314 | 197,291 |
| 銷售及營銷費用 | (75,056) | (83,164) | (81,096) | (41,976) | (44,086) |
| 行政費用 | (105,629) | (114,879) | (115,146) | (61,066) | (56,896) |
| 研發費用 | (423) | (2,106) | (722) | (374) | (273) |
| 信貸虧損撥備 | (2,098) | (3,870) | (4,877) | (1,904) | (2,793) |

財務資料

| | 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 (未經審核) | 2023年 人民幣千元 |
| 具贖回權普通股公允 價值(虧損)/收益 | (6,932) | (4,153) | 47,251 | 34,555 | 46,335 |
| 其他收入淨額 | 23,302 | 15,960 | 21,748 | 9,183 | 11,629 |
| 其他虧損淨額 | <u>(6,621)</u> | <u>(8,713)</u> | <u>(6,814)</u> | <u>(2,579)</u> | <u>(4,015)</u> |
| 營業利潤 | 130,141 | 160,831 | 234,791 | 121,153 | 147,192 |
| 財務收入 | 1,849 | 2,008 | 973 | 496 | 835 |
| 財務成本 | <u>(111,021)</u> | <u>(119,829)</u> | <u>(143,991)</u> | <u>(73,679)</u> | <u>(82,868)</u> |
| 財務成本淨額 | <u>(109,172)</u> | <u>(117,821)</u> | <u>(143,018)</u> | <u>(73,183)</u> | <u>(82,033)</u> |
| 除所得稅前利潤 | 20,969 | 43,010 | 91,773 | 47,970 | 65,159 |
| 所得稅費用 | <u>(10,716)</u> | <u>(12,323)</u> | <u>(14,691)</u> | <u>(3,628)</u> | <u>(2,905)</u> |
| 年度/期間利潤 | <u>10,253</u> | <u>30,687</u> | <u>77,082</u> | <u>44,342</u> | <u>62,254</u> |
| 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 | <u>(2,088)</u> | <u>(3,425)</u> | <u>(1,831)</u> | <u>(1,285)</u> | <u>(148)</u> |
| | <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。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。

財務資料

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。

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

財務資料

綜合全面收益表選定項目描述

收益

本集團的主要業務主要包括(i)汽車零售及融資；及(ii)汽車相關業務。就我們汽車零售及融資業務而言，我們主要以直接融資租賃方式銷售汽車獲取收益。我們的汽車相關業務主要指汽車經營租賃產生的收益。

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，我們的收益分別為人民幣749.8百萬元、人民幣1,171.3百萬元、人民幣1,141.5百萬元及人民幣601.0百萬元。收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣749.8百萬元大幅增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,171.3百萬元的主要原因之一為我們於招聘銷售人員方面的策略變化，以應對於往績記錄期由中國國家及地方政府推出的與COVID-19相關控制措施的挑戰。由於我們於汽車行業的業務性質，我們的整體業務表現受到中國COVID-19形勢的重大影響。於2020年，我們採取一系列措施來應對中國的COVID-19疫情，例如由於大流行期間對店內經營的限制，我們暫時關閉部分銷售網點，並實施人員凍結。當市場於2021年恢復時，我們增聘人員以把握市場機會。因此，截至2020年12月31日止年度收益減少創造了一個低基數，憑藉我們於2021年的努力，我們迅速調整招聘計劃以把握市場機會並於截至2021年12月31日止年度實現與截至2020年12月31日止年度相比更強勁的表現。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們自營銷售網點的銷售人員數量分別為336人、495人、472人及624人。我們截至2022年12月31日止年度的總收益較截至2021年12月31日止年度減少2.5%，乃主要由於受2022年中國多地COVID-19疫情復發引致的嚴格疫情控制及封控措施影響我們於中國多個城市的銷售網點營運，導致我們於截至2022年12月31日止年度在中國若干地區的融資租賃項下汽車銷售及網約車經營租賃業務收益減少所致。我們截

財務資料

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的不利影響中恢復及我們通過聘用更多銷售人員及開設新自營銷售網點加大銷售及營銷力度以發展我們的業務所推動。下表載列我們於所示年度／期間按服務類別劃分的收益明細：

| | 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

我們主要以直接融資租賃方式銷售汽車(包括乘用車及網約車)。我們向客戶提供多種融資方案。我們的直接融資租賃涉及租賃(i)我們主要自汽車經銷商新採購的汽車，我們自此產生汽車銷售及融資租賃收入；及(ii)因客戶違約而收回的汽車，我們自此僅錄得融資租賃收入。視乎我們的資源多寡，我們偶爾亦可向客戶提供汽車售後回租安排，以產生融資租賃收入。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，融資租賃項下已售新車數目分別為3,901輛、7,375輛、7,153輛及3,740輛，及新訂立融資租賃協議數目分別為7,859份、11,308份、12,754份及6,728份。

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，汽車零售及融資業務的收益分別為人民幣597.6百萬元、人民幣1,012.4百萬元、人民幣997.1百萬元及人民幣532.9百萬元，分別佔我們總收益的79.7%、86.4%、87.4%及88.7%。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，我們通過直接融資租賃獲得的汽車零售及融資收益分別佔汽車零售及融資業務總收益的98.9%、99.7%、99.8%及99.95%。

財務資料

根據融資租賃進行汽車銷售

於往績記錄期，我們主要透過我們自營銷售網點根據融資租賃進行汽車銷售。我們亦與第三方代理合作為我們的汽車零售及融資業務推廣乘用車及網約車。然而，我們透過該渠道進行的融資租賃協議的不良資產比率高於透過我們的銷售網點所進行者。於2021年，我們停止與任何第三方代理合作為我們的汽車零售及融資業務推廣乘用車。

下表載列所示年度／期間我們按銷售渠道劃分已售新汽車數目、已售新汽車平均價格及根據融資租賃銷售汽車的收益明細：

| | 截至12月31日止年度 | | | | | | | | | | | |
|-----------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------|
| | 2020年 | | | 2021年 | | | 2022年 | | | 2023年 | | |
| | 已售新汽車 數目 | 已售新汽車 平均價格 人民幣千元 | 根據融資租賃銷售 汽車收益 人民幣千元 | % | 已售新汽車 數目 | 已售新汽車 平均價格 人民幣千元 | 根據融資租賃銷售 汽車收益 人民幣千元 | % | 已售新汽車 數目 | 已售新汽車 平均價格 人民幣千元 | 根據融資租賃銷售 汽車收益 人民幣千元 | % |
| 自營銷售網點 | 3,706 | 93 | 344,445 | 94.9 | 7,360 | 105 | 776,299 | 99.8 | 7,119 | 103 | 731,232 | 99.5 |
| 汽車代理 | 195 | 95 | 18,489 | 5.1 | 15 | 104 | 1,557 | 0.2 | 34 | 99 | 3,368 | 0.5 |
| 總計 | 3,901 | 93 | 362,934 | 100.0 | 7,375 | 105 | 777,856 | 100.0 | 7,153 | 103 | 734,600 | 100.0 |

| | 截至6月30日止六個月 | | | | | | | |
|-----------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------|--------------|------------------------|---------------------------|--------------|
| | 2022年 | | | | 2023年 | | | |
| | 已售新汽車 數目 | 已售新汽車 平均價格 人民幣千元 | 根據融資租賃銷售 汽車收益 人民幣千元 | % | 已售新汽車 數目 | 已售新汽車 平均價格 人民幣千元 | 根據融資租賃銷售 汽車收益 人民幣千元 | % |
| 自營銷售網點 | 3,020 | 109 | 328,678 | 99.3 | 3,733 | 103 | 383,212 | 99.6 |
| 汽車代理 | 24 | 97 | 2,334 | 0.7 | 7 | 214 | 1,498 | 0.4 |
| 總計 | 3,044 | 109 | 331,012 | 100.0 | 3,740 | 103 | 384,710 | 100.0 |

自營銷售網點

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，自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的銷售額分別為人民幣344.4百萬元、人民幣776.3百萬元、人民幣731.2百萬元及人民幣383.2百萬元，分別佔相應年度／期間根據融資租賃銷售汽車之銷售額的94.9%、99.8%、99.5%及99.6%。於往績記錄期，我們採取一系列措施來應對中國的COVID-19疫情，例如由於大流行期間對店內經營的限制，我們暫時關閉部分銷售網點，並於2020年實施人員凍結，及當市場於2021年恢復時，我們於2021年增聘人員以把握市場機會。於截至2022年12月31日止年度，我們的銷售人員保持相對穩定，其後隨著市場逐漸復甦於截至2023年6月30日止六個月有所增加。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們自營銷售網點的銷售人員數量分別為336人、495人、472人及624人。

財務資料

自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的銷售額由截至2020年12月31日止年度的人民幣344.4百萬元增加人民幣431.9百萬元或125.4%至截至2021年12月31日止年度的人民幣776.3百萬元。該增加乃由於根據融資租賃通過自營銷售網點銷售的新車數量由截至2020年12月31日止年度的3,706輛增加至截至2021年12月31日止年度的7,360輛，主要是由於從2020年中國爆發COVID-19造成的重大不利影響中強勁復甦，有關影響導致(i)截至2020年12月31日止年度融資租賃項下新車需求減少；及(ii)於2020年2月至2020年7月期間，我們將銷售重點暫時轉移至收回汽車融資租賃，以更好地管理我們的存貨水平並將不良資產降至最低，此乃由於已終止合約數量於上述期間大幅增加。

自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的銷售額由截至2021年12月31日止年度的人民幣776.3百萬元減少人民幣45.1百萬元或5.8%至截至2022年12月31日止年度的人民幣732.2百萬元，乃主要由於2022年中國多地COVID-19疫情復發引致的嚴格疫情控制及封控措施影響我們於中國多個城市的店內營運。

自營銷售網點根據融資租賃的汽車銷售額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣328.7百萬元增加人民幣54.5百萬元或16.6%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣383.2百萬元，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。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的自營銷售網點分別為66家、65家、68家及74家。於最後實際可行日期，我們的多數銷售網點位於二線以及三線及以下城市。於往績記錄期，我們融資租賃項下汽車銷售額逾三分之一來自位於華東的銷售網點。

財務資料

下表載列所示年度／期間及日期按地域劃分已售新汽車數目、銷售網點數目、自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的金額及已售新汽車平均價格明細：

| | 於12月31日／截至該日止年度 | | | | 於6月30日／截至該日止六個月 | | | | | | | | | | |
|-------|-----------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------|-----------------|----------------------------|------------|---------------------------------|-------|
| | 2021年 | | 2022年 | | 2022年 | | 2023年 | | | | | | | | |
| | 已售 新汽車 數目 | 已售 新汽車 平均價格 人民幣千元 | 銷售網點 數目 | 自營銷售網點根據融資 租賃銷售汽車收益 人民幣千元 | % | 已售 新汽車 數目 | 已售 新汽車 平均價格 人民幣千元 | 銷售網點 數目 | 自營銷售網點根據融資 租賃銷售汽車收益 人民幣千元 | % | 已售 新汽車 數目 | 已售 新汽車 平均價格 人民幣千元 | 銷售網點 數目 | 自營銷售網點根據融資 租賃銷售汽車收益 人民幣千元 | % |
| 華東 | 1,457 | 93 | 25 | 291,593 | 37.6 | 2,841 | 106 | 27 | 293,497 | 40.1 | 1,486 | 109 | 30 | 153,166 | 40.0 |
| 華南 | 654 | 93 | 9 | 152,993 | 19.7 | 1,401 | 105 | 10 | 141,739 | 19.4 | 457 | 107 | 10 | 46,861 | 12.2 |
| 中國西南部 | 652 | 93 | 9 | 118,761 | 15.3 | 997 | 105 | 9 | 102,967 | 14.1 | 550 | 110 | 9 | 56,598 | 14.8 |
| 華中 | 429 | 93 | 8 | 97,385 | 12.5 | 792 | 106 | 8 | 82,129 | 11.2 | 457 | 110 | 9 | 47,532 | 12.4 |
| 華北 | 332 | 93 | 5 | 70,068 | 9.0 | 559 | 105 | 5 | 58,059 | 7.9 | 372 | 110 | 6 | 37,916 | 9.9 |
| 中國西北部 | 175 | 89 | 4 | 38,626 | 5.0 | 402 | 103 | 4 | 40,148 | 5.5 | 303 | 108 | 5 | 30,013 | 7.8 |
| 中國東北部 | 7 | 123 | 5 | 6,873 | 0.9 | 127 | 106 | 5 | 12,693 | 1.8 | 108 | 102 | 5 | 11,128 | 2.9 |
| 總計 | 3,706 | 93 | 65 | 776,299 | 100.0 | 7,119 | 105 | 68 | 731,232 | 100.0 | 3,733 | 109 | 74 | 383,213 | 100.0 |
| 華東 | 1,242 | 93 | 25 | 135,553 | 41.2 | 1,486 | 109 | 30 | 153,166 | 40.0 | 1,486 | 109 | 30 | 153,166 | 40.0 |
| 華南 | 536 | 93 | 9 | 57,201 | 17.4 | 457 | 107 | 10 | 46,861 | 12.2 | 457 | 107 | 10 | 46,861 | 12.2 |
| 中國西南部 | 438 | 93 | 9 | 48,207 | 14.7 | 550 | 110 | 9 | 56,598 | 14.8 | 550 | 110 | 9 | 56,598 | 14.8 |
| 華中 | 357 | 93 | 8 | 39,247 | 11.9 | 457 | 110 | 9 | 47,532 | 12.4 | 457 | 110 | 9 | 47,532 | 12.4 |
| 華北 | 227 | 93 | 5 | 25,038 | 7.6 | 372 | 110 | 6 | 37,916 | 9.9 | 372 | 110 | 6 | 37,916 | 9.9 |
| 中國西北部 | 163 | 89 | 4 | 17,602 | 5.4 | 303 | 108 | 5 | 30,013 | 7.8 | 303 | 108 | 5 | 30,013 | 7.8 |
| 中國東北部 | 57 | 123 | 5 | 5,829 | 1.8 | 108 | 102 | 5 | 11,128 | 2.9 | 108 | 102 | 5 | 11,128 | 2.9 |
| 總計 | 3,020 | 93 | 65 | 328,678 | 100.0 | 3,733 | 109 | 74 | 383,213 | 100.0 | 3,733 | 109 | 74 | 383,213 | 100.0 |

財務資料

我們設於中國多數省份的自營銷售網點於截至2021年12月31日止年度根據融資租賃銷售汽車的銷售額較截至2020年12月31日止年度有所增加，乃主要由於自2020年中國爆發COVID-19的嚴重不利影響中恢復，有關影響導致(i)截至2020年12月31日止年度融資租賃項下新車需求減少；及(ii)於2020年2月至2020年7月期間，我們將銷售重點暫時轉移至收回汽車融資租賃，以更好地管理我們的存貨水平並將不良資產降至最低，此乃由於已終止合約數量於上述期間大幅增加。

截至2022年12月31日止年度，自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的銷售額較截至2021年12月31日止年度有所減少，乃主要由於2022年中國各地COVID-19疫情再起而實施嚴格的疫情封控措施影響我們在中國多個城市的店內營運。

於截至2023年6月30日止六個月自營銷售網點根據融資租賃的汽車銷售額較截至2022年6月30日止六個月有所增加，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。

財務資料

我們於廣州設有一家自營銷售網點，於2020年對該銷售網點重新規劃並從事汽車融資租賃及經營租賃業務，截至2020年及2021年12月31日止年度並無自根據融資租賃銷售汽車產生任何收益。於2022年年底，我們將廣州分公司拓展至自營銷售網點，其專注於汽車零售及融資以及網約車經營租賃。

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，我們位於一線城市的自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的收益為零、零、人民幣1.0百萬元及零，分別佔相應年度／期間自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車之銷售額的零、零、0.1%及零。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們位於一線城市的自營銷售網點數目分別為1家、零、1家及1家。

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，我們位於二線城市的自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的收益分別為人民幣297.7百萬元、人民幣678.2百萬元、人民幣619.1百萬元及人民幣327.3百萬元，分別佔相應年度／期間自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車之收益的86.4%、87.4%、84.7%及85.4%。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們位於二線城市的自營銷售網點數目分別為30家、32家、33家及34家。

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，我們位於三線及以下城市的自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車的收益分別為人民幣46.7百萬元、人民幣98.1百萬元、人民幣111.2百萬元及人民幣55.9百萬元，分別佔相應年度／期間自營銷售網點根據融資租賃銷售汽車之收益的13.6%、12.6%、15.2%及14.6%。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們位於三線及以下城市的自營銷售網點數目分別為35家、33家、34家及39家。

汽車代理

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，我們透過汽車代理根據融資租賃銷售汽車的收益分別為人民幣18.5百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣3.4百萬元及人民幣1.5百萬元，分別佔相應年度／期間根據融資租賃銷售汽車產生的總收益的5.1%、0.2%、0.5%及0.4%。與截至2020年12月31日止年度相比，截至2021年及2022年12月31日止年度，以及與截至2022年6月30日止六個月相比，截至2023年6月30日止六個月我們透過汽車代理根據融資租賃銷售的汽車所得貢獻減少乃主要由於2021年我們推廣乘用車的汽車代理人數減少，原因為於2020年年末透過汽車代理根據融資租賃銷售汽車

財務資料

的不良資產率較透過自營銷售網點的不良資產率為高。於2021年，我們已逐步停止與任何汽車代理合作為我們的汽車零售及融資業務推廣乘用車。我們會繼續委聘第三方代理，為我們的汽車零售及融資業務推廣網約車。

融資租賃收入

我們的融資租賃收入為提供融資租賃服務產生的收入，其服務對象主要為根據融資租賃購買新車及根據融資租賃收回汽車的個人客戶。就融資租賃項下的已售收回汽車而言，我們僅於該等汽車首先作為全新汽車出售時就有關汽車將融資租賃收入確認為融資租賃項下的汽車銷售收益。視乎我們的資源多寡，我們偶爾亦就不同批次的汽車向商業終端客戶提供汽車售後回租服務，以賺取融資租賃收入。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，我們的融資租賃收入分別為人民幣234.7百萬元、人民幣234.6百萬元、人民幣262.5百萬元及人民幣148.2百萬元，分別佔總收益的31.3%、20.0%、23.0%及24.7%。

我們的融資租賃收入取決於期內未完成融資租賃協議的利率及融資租賃協議的未償還本金額。為說明這兩項因素對我們融資租賃收入的影響，以下分析採用所收取平均實際利率的平均值(按1月1日與12月31日融資租賃協議的平均實際利率之和除以2計算)及融資租賃協議的平均本金總額(按1月1日與12月31日本金總額之和除以2計算)。

董事認為本集團並無就收回汽車的融資租賃而從融資租賃項下的汽車銷售中產生收益，原因為(i)收回汽車的融資租賃被視為從終止合約收回未償還融資租賃應收款項價值的主要方法之一；(ii)我們將製造商或經銷商出租人的會計政策應用於新汽車的融資租賃，然而，在收回汽車的融資租賃中，我們並無確定與經銷商類似活動的應佔利潤；及(iii)我們根據目標利率為收回汽車的融資租賃合約定價。定價僅代表管理層所需賺取的財務收入。我們確定國際財務報告準則第16號第71段項下的製造商或經銷商出租人會計規則不適用於收回汽車的融資租賃。因此，並無產生收回汽車的融資租賃銷售收益。

於汽車融資租賃收入項下，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，分別佔往績記錄期總收益的2.6%、1.8%、2.3%及1.8%。

財務資料

於截至2020年及2021年12月31日止年度，我們的融資租賃收入相對穩定，分別為人民幣234.7百萬元及人民幣234.6百萬元，主要由於以下各項的合併影響所致：(i)截至2021年12月31日止年度的融資租賃協議的平均本金總額較截至2020年12月31日止年度增加13.6%；及(ii)完成若干平均收益相對較高的融資租賃協議（該等協議於2019年之前訂立及期限一般介乎兩年至四年）及導致就融資租賃協議收取之實際利率之平均值由截至2020年12月31日止年度的23.6%進一步減少至截至2021年12月31日止年度的21.1%。

我們的融資租賃收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣234.6百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣262.5百萬元，主要是由於(i)截至2022年12月31日止年度的融資租賃協議的平均本金總額較截至2021年12月31日止年度增加20.4%；並部分由(ii)就融資租賃協議收取的平均實際利率由截至2021年12月31日止年度的21.1%減少至截至2022年12月31日止年度的19.6%所抵銷。

我們的融資租賃收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣131.1百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣148.2百萬元，主要是由於截至2023年6月30日止六個月的融資租賃協議的平均本金總額較截至2022年6月30日止六個月增加15.5%所致。

有關往績記錄期融資租賃協議數量、融資租賃協議本金額及就融資租賃協議收取的平均實際利率的變動詳情，請參閱「業務 — 我們的業務模式及營運 — (A)汽車零售及融資」一節。

汽車相關業務

我們的汽車相關業務包括(i)汽車經營租賃；及(ii)其他汽車相關收入。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，我們來自汽車相關業務的收益分別為人民幣152.1百萬元、人民幣158.8百萬元、人民幣144.4百萬元及人民幣68.1百萬元，分別佔總收益的20.3%、13.6%、12.6%及11.3%。

財務資料

汽車經營租賃

我們的汽車經營租賃業務主要包括：(i)網約車經營租賃；(ii)新能源汽車共享租賃，我們提供新能源汽車短期租賃；及(iii)其他經營租賃。下表載列於所示年度／期間我們的汽車經營租賃收益明細：

| | 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 (未經審核) | % | 人民幣千元 | % |
| 網約車經營租賃 | 116,599 | 87.9 | 132,846 | 92.1 | 115,930 | 92.0 | 64,443 | 93.1 | 52,833 | 86.0 |
| 新能源汽車共享 | 5,166 | 3.9 | 3,959 | 2.7 | 791 | 0.6 | 749 | 1.0 | — | — |
| 其他經營租賃 | 10,841 | 8.2 | 7,358 | 5.2 | 9,297 | 7.4 | 4,055 | 5.9 | 8,600 | 14.0 |
| 總計 | 132,606 | 100.0 | 144,163 | 100.0 | 126,018 | 100.0 | 69,247 | 100.0 | 61,433 | 100.0 |

就網約車經營租賃業務而言，我們向客戶出租網約車，以換取定期租金。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，我們的網約車經營租賃收益分別為人民幣116.6百萬元、人民幣132.8百萬元、人民幣115.9百萬元及人民幣52.8百萬元，分別佔相應年度／期間汽車經營租賃總收益的87.9%、92.1%、92.0%及86.0%。經營租賃項下網約車的平均出租率於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為78.8%、90.7%、85.0%及69.8%。

於2018年，我們開始提供汽車共享服務，其中我們向個人用戶提供新能源汽車，租賃期較短，主要以分鐘及／或車程定價及收費，靈活性較大。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，我們自新能源汽車共享業務產生的收益分別為人民幣5.2百萬元、人民幣4.0百萬元、人民幣0.8百萬元及零，分別佔相應年度／期間汽車經營租賃收益總額的3.9%、2.7%、0.6%及零。

就其他經營租賃業務而言，我們應客戶要求向其租賃汽車，以換取定期租金。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，我們的其他經營租賃收益分別為人民幣10.8百萬元、人民幣7.4百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣8.6百萬元，分別佔相應年度／期間汽車經營租賃總收益的8.2%、5.2%、7.4%及14.0%。

財務資料

下表載列於所示日期我們經營租賃項下的汽車數目：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|---------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 網約車經營租賃 | 3,930 | 4,114 | 4,122 | 5,058 |
| 新能源汽車共享 | 326 | 325 | — | — |
| 其他經營租賃 | <u>604</u> | <u>561</u> | <u>1,101</u> | <u>1,561</u> |
| 總計 | <u><u>4,860</u></u> | <u><u>5,000</u></u> | <u><u>5,223</u></u> | <u><u>6,619</u></u> |

下表載列於所示年度／期間由網約車經營租賃轉為融資租賃的網約車數目及網約車經營租賃項下之網約車平均數目：

| | 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 |
| 由網約車經營租賃轉為零售 及融資 | 5 | — | 1,121 | 483 |
| 網約車經營租賃項下之汽車 平均數目 | <u><u>3,325</u></u> | <u><u>4,072</u></u> | <u><u>3,877</u></u> | <u><u>4,252</u></u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的經營租賃分別有4,860輛、5,000輛、5,223輛及6,619輛汽車。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的網約車經營租賃業務分別有3,930輛、4,114輛、4,122輛及5,058輛汽車。我們將網約車經營租賃的汽車數目由2020年12月31日的3,930輛增至2021年12月31日的4,114輛以擴充網約車經營租賃，其後於2022年12月31日網約車經營租賃汽車的數目保持相對穩定。我們於2023年6月30日進一步增加網約車經營租賃的汽車數目至5,058輛，以發展網約車經營租賃業務。

財務資料

我們為客戶提供選擇將網約車從網約車經營租賃轉為網約車融資租賃。我們服務選擇的靈活性可滿足有融資要求的客戶。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，應客戶要求從經營租賃轉為融資租賃的網約車數量分別為5輛、零、1,121輛及483輛。截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月從經營租賃轉為融資租賃的網約車數量大幅增長，主要是由於以下因素導致的客戶需求：(i)對於計劃長期從事網約車業務的若干客戶而言，根據融資租賃購買網約車的付款總額少於通過經營租賃租賃網約車的付款總額，及(ii)在若干情況下，透過融資租賃租賃網約車的每月租賃付款低於經營租賃。因此，根據融資租賃購買網約車在商業上對有關客戶更具吸引力，尤其是客戶可能於融資租賃期結束時取得網約車所有權，而經營租賃客戶將須於租期結束時歸還網約車。

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，經營租賃項下網約車的平均數目分別為3,325輛、4,072輛、3,877輛及4,252輛。於截至2022年12月31日止年度，網約車經營租賃下的網約車平均數目減少主要是由於我們於截至2022年12月31日止年度將1,121輛網約車從網約車經營租賃轉為網約車融資租賃以滿足客戶的需求以及我們於2022年11月及12月購買897輛經營租賃網約車。於截至2023年6月30日止六個月，網約車經營租賃項下的網約車平均數目增加乃主要由於期內我們的網約車經營租賃業務擴張。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的新能源汽車共享業務分別有326輛、325輛、零輛及零輛汽車。於2020年及2021年12月31日，分配至新能源汽車共享的汽車數目保持相對穩定，隨後於2022年12月31日減少至零，乃由於我們擬關注及投入資源發展我們的汽車零售及融資業務以及網約車經營租賃業務，因此，我們已於2022年7月暫停新能源汽車共享業務的GO自游應用程式服務。於2022年年底，我們的所有新能源共享汽車已出售或重新分配至汽車零售及融資業務。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的其他經營租賃業務分別有604輛、561輛、1,101輛及1,561輛汽車。於2020年及2021年12月31日，其他經營租賃業務的汽車數目保持相對穩定，隨後增加至2022年12月31日及2023年6月30日的1,101輛及1,561輛，主要是由於2022年年末COVID-19控制措施取消後出行限制放鬆，我們致力於發展其他經營租賃業務。

財務資料

其他汽車相關收入

對於我們的其他汽車相關收入，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。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，我們的汽車保險推薦服務的收益分別為人民幣17.5百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣12.5百萬元及人民幣4.6百萬元。我們亦透過52車應用程式協助汽車用家客戶尋找汽車售後使用解決方案，以滿足彼等在汽車使用階段的不同需求。我們並無就下載或使用我們的52車應用程式及52車（商家版）應用程式而向汽車用家客戶或商業終端用戶收費，而是根據約定的百分比（通常介乎汽車用家客戶通過52車應用程式的汽車維修訂單交易價值的5%至15%）自商業終端用戶收取服務費。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，我們向第三方汽車售後服務提供商提供服務產生的收益分別為人民幣1.5百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣0.8百萬元。

收益成本

我們的收益成本主要包括：(i)存貨成本；(ii)折舊開支；(iii)汽車保費；及(iv)僱員福利開支。下表載列我們於所示年度／期間收益成本的明細：

| | 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) | | | | | | | | | |
| 存貨成本 | 305,900 | 68.6 | 633,364 | 78.2 | 595,601 | 77.6 | 268,547 | 76.1 | 312,293 | 77.4 |
| 折舊開支 | 70,288 | 15.8 | 88,192 | 10.9 | 83,356 | 10.9 | 45,026 | 12.8 | 43,517 | 10.8 |
| 汽車保費 | 40,153 | 9.0 | 35,923 | 4.4 | 37,356 | 4.9 | 17,479 | 5.0 | 21,996 | 5.4 |
| 僱員福利開支 | 15,200 | 3.4 | 30,759 | 3.8 | 31,284 | 4.1 | 11,876 | 3.4 | 15,718 | 3.9 |
| 存貨撥備 | 2,876 | 0.6 | 7,674 | 0.9 | 6,886 | 0.9 | 3,499 | 1.0 | 3,774 | 0.9 |
| 汽車開支 | 5,509 | 1.3 | 7,265 | 1.0 | 7,101 | 0.9 | 3,466 | 1.0 | 4,005 | 1.0 |
| 運費 | 3,217 | 0.7 | 4,027 | 0.5 | 3,648 | 0.5 | 1,702 | 0.5 | 2,139 | 0.5 |
| 攤銷開支 | 1,992 | 0.4 | 2,229 | 0.3 | 1,653 | 0.2 | 1,098 | 0.3 | 217 | 0.1 |
| 向汽車代理支付銷售佣金 | 1,028 | 0.2 | 75 | — | 194 | — | 130 | — | 49 | — |
| 總計 | <u>446,163</u> | <u>100.0</u> | <u>809,506</u> | <u>100.0</u> | <u>767,079</u> | <u>100.0</u> | <u>352,824</u> | <u>100.0</u> | <u>403,710</u> | <u>100.0</u> |

附註：「—」指份額小於0.1%。

我們的存貨成本為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／期間我們收益成本總額的68.6%、78.2%、77.6%及77.4%及分別佔相應年度／期間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%。我們的存貨成本於截至2021年12月31日止年度有所增加，乃主要由於我們汽車零售及融資業務從2020年中國COVID-19的不利影響中恢復所致，導致截至2021年12月31日止年度根據融資租賃銷售的汽車較截至

財務資料

2020年12月31日止年度有所增加。截至2022年12月31日止年度，我們的存貨成本較截至2021年12月31日止年度有所減少，乃主要由於2022年中國各地COVID-19疫情再起而實施嚴格的疫情封控措施影響我們在中國多個城市的店內營運，使截至2022年12月31日止年度中國若干地區的新車購買需求減少，受其影響我們截至2022年12月31日止年度融資租賃項下汽車銷售減少。我們截至2023年6月30日止六個月的存貨成本增加與汽車零售及融資業務的增長一致。

截至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，我們的存貨成本與融資租賃項下汽車銷售收益的比例保持相對穩定，分別為81.4%、81.1%及81.2%。

由於存貨成本為我們收益成本之最大組成部分，以下敏感度分析展示往績記錄期內我們所用存貨成本之假設性波動對我們除稅前利潤的影響。存貨成本之波動乃參考往績記錄期的歷史波動假設為5%及10%，而所有其他變數維持不變：

| | 存貨成本變動 | |
|-------------------|------------|------------|
| | +/- 5% | +/- 10% |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 除稅前利潤減少／增加 | | |
| 截至2020年12月31日止年度 | -/+ 15,295 | -/+ 30,590 |
| 截至2021年12月31日止年度 | -/+ 31,668 | -/+ 63,336 |
| 截至2022年12月31日止年度 | -/+ 29,780 | -/+ 59,560 |
| 截至2023年6月30日止六個月 | -/+ 15,615 | -/+ 31,229 |

我們的折舊開支主要為汽車經營租賃業務的汽車之折舊開支。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，我們的折舊開支分別為人民幣70.3百萬元、人民幣88.2百萬元、人民幣83.4百萬元及人民幣43.5百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收益成本的15.8%、10.9%、10.9%及10.8%及分別佔相應年度／期間我們汽車經營租賃產生收益的53.0%、61.2%、66.1%及70.8%。截至2021年12月31日止年度的折舊開支金額較截至2020年12月31日止年度有所增加，乃主要由於經營租賃汽車的平均數量由截至2020年12月31日止年度的3,885輛增加至截至2021年12月31日止年度的4,873輛。截至2022年12月31日止年度，我們折舊開支減少至人民幣83.4百萬元，乃主要由於經營租賃汽車的平均數量由截至2021年12月31日止年度的4,873輛減少至截至2022年12月31日止年度的4,676輛所致。我們的折舊開支從截至2022年6月30日止六個月的人民幣45.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣43.5百萬元，主要是由於2023年第二季度確認的新車購買比例較截至2022年6月30日止六個月為高。

財務資料

於往績記錄期，我們承擔購入汽車存貨後及將汽車出售予客戶之前的保險費用。就根據融資租賃銷售的大部分汽車而言，我們要求客戶於整個租期內購買交強險及商業險。就根據融資租賃銷售的小部分汽車而言，我們通常按客戶的選擇就首年的保險作出安排，有關保險費由我們承擔用且於首付款中反映，而餘下租賃期的保險費用由客戶承擔。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，我們的汽車保費分別為人民幣40.2百萬元、人民幣35.9百萬元、人民幣37.4百萬元及人民幣22.0百萬元，分別佔相應年度／期間我們總收益成本的9.0%、4.4%、4.9%及5.4%。汽車保費於截至2021年12月31日止年度較截至2020年12月31日止年度有所減少，乃主要由於由我們承擔前述保險費用的該等汽車存貨的汽車存貨週轉日數減少所致。與截至2021年12月31日止年度及截至2022年6月30日止六個月相比，截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月的汽車保費分別有所增加，主要是由於年／期內我們承擔保險費的汽車存貨增加。

僱員福利開支主要指就根據融資租賃進行新車銷售已付予我們銷售人員之銷售佣金。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，僱員福利開支分別為人民幣15.2百萬元、人民幣30.8百萬元、人民幣31.3百萬元及人民幣15.7百萬元，分別佔相應年度／期間總收益成本的3.4%、3.8%、4.1%及3.9%。收益成本項下僱員福利開支於截至2021年12月31日止年度較截至2020年12月31日止年度有所增加，乃主要由於(i)我們融資租賃項下的汽車銷售額增加；及(ii)所售新車型號不同，則佣金率亦不同。於截至2022年12月31日止年度，我們的僱員福利開支保持相對穩定。於截至2023年6月30日止六個月，收益成本項下僱員福利開支較截至2022年6月30日止六個月有所增加，乃主要由於我們融資租賃項下的汽車銷售額增加。

毛利及毛利率

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，我們的毛利分別為人民幣303.6百萬元、人民幣361.8百萬元、人民幣374.4百萬元及人民幣197.3百萬元，相應年度／期間毛利率分別為40.5%、30.9%、32.8%及32.8%。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間按收益來源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 | | | | | | | | | | | | |
| 汽車經營租賃 | | | | | | | | | | | | |
| — 網約車經營租賃 | 23,438 | 20.1 | 25,665 | 19.3 | 20,715 | 17.9 | 11,952 | 18.5 | 9,295 | 17.6 | | |
| — 新能源汽車共享 | (1,170) | (22.7) | (4,061) | (102.6) | (1,555) | (196.6) | (1,377) | (183.7) | — | — | | |
| — 其他經營租賃 | 5,639 | 52.0 | (2,361) | (32.1) | (2,586) | (27.8) | (2,031) | (50.1) | (2,611) | (30.4) | | |
| — 其他汽車相關收入 | 17,786 | 91.1 | 13,986 | 95.3 | 16,963 | 92.1 | 6,024 | 88.8 | 5,971 | 89.6 | | |
| 小計 | 45,693 | 30.0 | 33,229 | 20.9 | 33,537 | 23.2 | 14,568 | 19.2 | 12,654 | 18.6 | | |
| 總計 | 303,598 | 40.5 | 361,756 | 30.9 | 374,447 | 32.8 | 185,314 | 34.4 | 197,290 | 32.8 | | |

汽車零售及融資

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，有關汽車零售及融資業務的毛利分別為人民幣257.9百萬元、人民幣328.5百萬元、人民幣340.9百萬元及人民幣184.6百萬元，分別佔相應年度／期間毛利總額的84.9%、90.8%、91.0%及93.6%。

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，主要是由於2020年中國爆發COVID-19的影響令汽車銷售減少，因此截至2020年12月31日止年度銷售汽車貢獻佔比低於截至2021年及2022年12月31日止年度。我們的收益成本主要包括存貨成本，其為融資租賃所售新車的價值。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，我們的存貨成本佔融資租賃項下汽車銷售所得收益的84.3%、81.4%、81.1%及81.2%。由於融資租賃下汽車銷售的毛利率低於融資租賃收入，收益組合的變動引致往績記錄期汽車零售及融資分部的毛利率波動。

汽車相關業務

網約車經營租賃

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，我們網約車經營租賃業務的毛利分別為人民幣23.4百萬元、人民幣25.7百萬元、人民幣20.7百萬元及人民幣9.3百萬元。我們網約車經營租賃業務的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣23.4百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣25.7百萬元乃主要由於網約車經營租賃的收益增加，而收益增加乃主要由於經營租賃項下網約車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%所致。截至2022年12

財務資料

月31日止年度，我們網約車經營租賃業務的毛利減少至人民幣20.7百萬元，乃主要由於網約車經營租賃業務的收益減少，而收益減少乃由於經營租賃項下網約車的平均出租率由截至2021年12月31日止年度的90.7%減少至截至2022年12月31日止年度的85.0%。我們的網約車經營租賃業務的毛利從截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣9.3百萬元，乃主要由於(i)經營租賃項下網約車的平均出租率由88.3%下降至同期的69.8%，乃主要由於截至2023年6月30日止六個月擴大我們的網約車車隊及新購買1,462輛網約車尚未完成汽車登記，因此未在期內全部出租；及(ii)我們於截至2023年6月30日止六個月將483輛網約車從經營租賃轉為融資租賃，導致可供租賃的平均汽車數目減少，從而導致網約車經營租賃業務收益減少所致。

於往績記錄期，我們網約車經營租賃業務的毛利率分別為20.1%、19.3%、17.9%及17.6%。截至2020年及2021年12月31日止年度，我們網約車經營租賃的毛利率保持相對穩定，分別為20.1%及19.3%。於截至2022年12月31日止年度，網約車經營租賃業務的毛利率下降至17.9%，主要由於我們的網約車經營租賃業務收益的降幅高於網約車經營租賃業務相關成本的降幅(主要為折舊開支)。於截至2022年12月31日止年度，網約車經營租賃業務的收益較截至2021年12月31日止年度有所下降乃主要由於以下各項所致：(i)由於2022年中國區域性爆發COVID-19變異毒株的影響，經營租賃項下網約車的平均出租率由90.7%下降至相應年度的85.0%；及(ii)網約車平均數目由截至2021年12月31日止年度的4,072輛下降至截至2022年12月31日止年度的3,877輛，乃由於更多網約車客戶於2022年選擇我們的網約車融資租賃服務，故我們將1,121輛網約車由網約車經營租賃轉為網約車融資租賃。我們網約車經營租賃業務的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的18.5%降至截至2023年6月30日止六個月的7.6%，乃主要由於(i)經營租賃項下網約車的平均出租率由88.3%下降至同期的69.8%，乃主要由於截至2023年6月30日止六個月擴大我們的網約車車隊及新購買1,462輛網約車尚未完成汽車登記，因此未在期內全部出租；及(ii)我們於截至2023年6月30日止六個月將483輛網約車從經營租賃轉為融資租賃，導致可供租賃的平均汽車數目減少，從而導致網約車經營租賃業務收益減少所致。

財務資料

新能源汽車共享

於往績記錄期，我們的新能源汽車共享業務錄得毛損，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為人民幣1.2百萬元、人民幣4.1百萬元、人民幣1.6百萬元及零。於往績記錄期，我們新能源汽車共享業務的毛損主要由於(i)因我們逐漸將重點轉向網約車經營租賃，新能源汽車共享產生的收益減少；及(ii)於往績記錄期產生的新能源汽車共享所用汽車的折舊開支。

我們已於2022年7月暫停新能源汽車共享業務。截至2022年底，我們的新能源共享汽車已獲出售或轉撥至汽車零售及融資業務。

其他經營租賃

截至2020年12月31日止年度，我們其他經營租賃業務的毛利為人民幣5.6百萬元。截至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，我們錄得其他經營租賃的毛損分別為人民幣2.4百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.6百萬元。該毛損乃主要由於(i)因我們逐步將重點轉向網約車經營租賃，我們自其他經營租賃產生的收益整體減少；及(ii)於往績記錄期產生的其他經營租賃的汽車折舊開支。

其他汽車相關收入

其他汽車相關收入的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣17.8百萬元減少至截至2021年12月31日止年度的人民幣14.0百萬元，乃主要由於其他汽車相關收入的收益減少。於截至2022年12月31日止年度，毛利增至人民幣17.0百萬元，乃主要由於2022年的其他汽車相關服務收益有所增加。截至2023年6月30日止六個月，我們其他汽車相關收入的毛利與截至2022年6月30日止六個月相比保持相對穩定，為人民幣6.0百萬元。

於往績記錄期，其他汽車相關收入的毛利率分別為91.1%、95.3%、92.1%及89.6%。其他汽車相關收入毛利率由截至2020年12月31日止年度的91.1%增加至截至2021年12月31日止年度的95.3%，主要是由於我們在截至2021年12月31日止年度產生的其他汽車相關服務應佔攤銷開支減少。其他汽車相關收入的毛利率由截至2021年12月31日止年度的95.3%減少至截至2022年12月31日止年度的92.1%，乃主要由於截至2022年12月31日止年度的其

財務資料

他汽車相關服務應佔攤銷開支有所增加。截至2023年6月30日止六個月，我們其他汽車相關收入的毛利率與截至2022年6月30日止六個月相比保持相對穩定，為89.6%。

淨息差及淨利差

下表載列所示年度／期間的關鍵財務指標，如融資租賃收入、資金成本、利息收入淨額、淨利差及淨息差、就新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率及借貸的加權平均實際利率：

| | 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 |
| | (除百分比外，為人民幣千元) | | | |
| 融資租賃收入 | 234,705 | 234,561 | 262,498 | 148,191 |
| 資金成本 | <u>(98,682)</u> | <u>(108,831)</u> | <u>(131,381)</u> | <u>(76,001)</u> |
| 淨利息收入 | <u>136,023</u> | <u>125,730</u> | <u>131,117</u> | <u>72,190</u> |
| 融資租賃應收款項平均結餘 ^(附註1) | 1,052,541 | 1,149,328 | 1,383,649 | 1,497,559 |
| 借款平均結餘 ^(附註2) | 1,230,067 | 1,269,390 | 1,548,119 | 1,785,637 |
| 融資租賃應收款項平均回報率 ^(附註3) | 22.3% | 20.4% | 19.0% | 19.8% |
| 借款平均成本 ^(附註4) | 8.0% | 8.6% | 8.5% | 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% |
| 就新訂立融資租賃協議收取的 | | | | |
| 平均實際利率 ^(附註7) | 20.5% | 19.4% | 18.5% | 18.7% |
| 借貸的加權平均實際利率 ^(附註8) | 8.5% | 8.5% | 8.6% | 8.5% |

附註：

- (1) 融資租賃應收款項平均結餘按有關年度／期間的年／期初與年／期末融資租賃應收款項結餘總和，再除以二計算。
- (2) 借款平均結餘按有關年度／期間的年／期初與年／期末結餘總和，再除以二計算。
- (3) 將有關年度／期間融資租賃收入除以融資租賃應收款項平均結餘計算。

財務資料

- (4) 將有關年度／期間資金成本除以借款平均結餘計算。
- (5) 按有關年度／期間融資租賃應收款項平均回報與借款平均成本之差額計算。
- (6) 將有關年度／期間淨利息收入除以融資租賃應收款項平均結餘計算。
- (7) 以新訂融資租賃協議的實際利率總和除以相關年度／期間新訂融資租賃協議總數計算。
- (8) 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。

截至2020年及2021年12月31日止年度，我們就新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率維持相對穩定，而截至2022年12月31日止年度下降至18.5%，主要歸因於截至2022年12月31日止年度的新訂立新車融資租賃協議佔新訂立融資租賃協議總數的比例較截至2021年12月31日止年度下降，其於往績記錄期的平均實際利率整體較高。截至2023年6月30日止六個月，我們就新訂立的融資租賃協議收取的平均實際利率增至18.7%，乃主要由於與截至2022年6月30日止六個月相比，於截至2023年6月30日止六個月就新車新訂立的融資租賃協議貢獻更高所致。

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，我們融資租賃應收款項平均回報率分別為22.3%、20.4%、19.0%及19.8%。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為兩至四年。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，因此生息資產的平均收益率低於2019年之前。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，此乃由於我們靈活的產品供應、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

財務資料

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%。

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，我們的平均借款成本分別為8.0%、8.6%、8.5%及8.5%。平均借款成本由截至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%，主要由於借款平均餘額(按期初餘額與期末餘額之和除以二計算)由截至2020年12月31日止年度的人民幣1,230.1百萬元增加人民幣39.3百萬元或3.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,269.4百萬元，而融資成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣98.7百萬元增加人民幣10.1百萬元或10.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣108.8百萬元。於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月，我們的平均借款成本保持相對穩定分別為8.5%及8.5%。

淨利差由截至2020年12月31日止年度的14.3%減少至截至2021年12月31日止年度的11.8%，其後保持相對穩定於截至2022年12月31日止年度的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%減少至截至2021年12月31日止年度的20.4%，其後進一步減少至截至2022年12月31日止年度的19.0%，而平均借款成本由截至2020年12月31日止年度的8.0%增加至截至2021年12月31日止年度的8.6%，其後保持相對穩定於截至2022年12月31日止年度的8.5%。我們的淨利差增加至截至2023年6月30日止六個月的11.3%，主要是由於融資租賃應收款項的平均回報率增加所致。

淨息差由截至2020年12月31日止年度的12.9%減少至截至2021年12月31日止年度的10.9%，其後進一步減少至截至2022年12月31日止年度的9.5%，主要是由於我們增加借款以支持業務增長，導致往績記錄期的融資成本增加。我們的淨息差保持相對穩定於截至2023年6月30日止六個月的9.6%。

我們借款的加權平均實際利率相對穩定，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為8.5%、8.5%、8.6%及8.5%。

淨利差及淨息差波動主要由於如上文所解釋，融資租賃應收款項的平均回報率波動所致。

財務資料

經營租賃的回報率

下表載列所示年度／期間我們經營租賃的回報：

| | 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 |
| 經營租賃的回報率 | 31.6% | 28.9% | 25.0% | 21.5% |

附註：

1. 經營租賃的回報按我們年／期內擁有經營租賃資產所得經營租賃收入除以物業及設備項下汽車的平均賬面值再乘以100%計算。物業及設備項下汽車的平均賬面值按有關年度／期間物業及設備項下汽車的賬面值期初結餘與期末結餘之總和除以二計算。
2. 計算不包括我們租賃分經營租賃汽車所得租賃收入。

經營租賃的回報率由截至2020年12月31日止年度的31.6%下降至截至2021年12月31日止年度的28.9%，主要由於就汽車經營租賃業務購置的網約車數目由2020年12月31日的3,930輛大幅增加至2021年12月31日的4,114輛。截至2022年12月31日止年度，我們的經營租賃回報率下降至25.0%，此乃主要由於截至2022年12月31日止年度，我們的汽車經營租賃收入較截至2021年12月31日止年度減少12.6%；而截至2022年12月31日止年度物業及設備項下的汽車平均賬面值較截至2021年12月31日止年度減少7.7%，此乃由於經營租賃車輛的平均數量由截至2021年12月31日止年度的約4,900輛減少至截至2022年12月31日止年度的約4,700輛。截至2023年6月30日止六個月，我們的經營租賃回報率下降至21.5%，此乃主要由於擴大我們的網約車車隊及期內新購買1,462輛網約車於截至2023年6月30日止六個月尚未完全使用（一般需要一至兩個月完成網約車登記）。

據我們中國法律顧問的意見，並無特定規定旨在規管經營租賃業務的回報。我們的中國法律顧問審閱本集團提供的有關經營租賃協議後，認為本集團往績記錄期之經營租賃回報並無違反中國有關經營租賃業務之任何適用法律法規。

財務資料

其他收入淨額

下表載列我們於所示年度／期間其他收入淨額的明細：

| | 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 |
| 政府補助 | 24,395 | 16,676 | 22,638 | 11,499 |
| 捐款 | (395) | — | (340) | — |
| 其他 | (698) | (716) | (550) | 130 |
| | <u>23,302</u> | <u>15,960</u> | <u>21,748</u> | <u>11,629</u> |

其他收入淨額包括(i)政府補助，包括(a)增值稅相關稅項優惠；及(b)政府補貼；(ii)捐贈；及(iii)其他。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，我們錄得其他收入淨額分別為人民幣23.3百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣21.7百萬元及人民幣11.6百萬元。政府補助主要包括當地政府向於中國從事融資租賃業務的本集團實體提供的財務支援。該等補助並無附帶任何未達致的條件或其他或然情況。

(a) 增值稅相關稅項優惠

根據於2016年5月1日實施及於2019年4月1日作最新修訂且生效的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》(「**第36號通知**」)，2016年5月1日起在中國境內全面推行營業稅改徵增值稅試點。我們自2016年起收取增值稅相關稅項優惠。根據第36號通知，經中國人民銀行、中國銀監會或商務部批准從事融資租賃業務和提供融資租賃服務的試點納稅人，所得全部價款和其他收費，扣除已付借款利息(包括外匯借款和人民幣借款利息)、發行債券利息和車輛購置稅後的餘額為銷售額。

經中國人民銀行、中國銀監會或者商務部批准從事融資租賃業務的試點納稅人，如屬一般納稅人，提供有形動產融資租賃服務和有形動產融資性售後回租，實際增值稅金額超過3%部分，徵收後可予退還。試點計劃納稅人中，獲省級商務部門及商務部授權國家經濟技

財務資料

術開發區批准從事融資租賃和融資性售後回租業務的一般納稅人，實繳資本若於2016年5月1日後達到人民幣170百萬元，納稅人應由達到指標月份開始遵守上述規定。由於我們為一間從事融資租賃業務的實體及於2016年5月1日的註冊資本已達到人民幣170百萬元，倘我們按3%以上的稅率繳納增值稅，其符合資格獲得退稅。

根據商務部、國家稅務總局和海關總署於2019年3月20日頒佈並於2019年4月1日生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，自2019年4月1日至2021年12月31日，允許生產、生活性服務業(包括融資租賃業)納稅人按照當期可抵扣進項稅額加計10%，抵減應納稅額，其根據商務部及國家稅務總局於2022年3月3日頒佈的《關於促進服務業領域困難行業紓困發展有關增值稅政策的公告》以及商務部及國家稅務總局於2023年1月9日頒佈的《關於明確增值稅小規模納稅人減免增值稅等政策的公告》進一步延長至2023年12月31日。

上述稅項優惠(包括增值稅退稅及額外10%可抵扣進項稅額)分別根據已付增值稅淨額及應付稅項計算，其均直接產生自本集團的融資租賃收入及於本集團日常及一般業務過程購買融資租賃汽車。因此，我們將有關稅項優惠視為於日常及一般業務過程產生的其他收入。

(b) 政府補貼

本集團收取的各項政府補貼示例包括本集團每年於支付工資時代扣代繳僱員個人所得稅而自有關稅務機關收取的手續費退費(「手續費退費」)；股份轉讓補貼；穩定工業生產及運營的獎勵；以及各種就業補貼，包括長期就業穩定及就業支持補貼，以於2020年中國爆發COVID-19期間穩定就業。

授予本集團的各類政府補貼中，部分政府補貼來自本集團日常及一般業務過程，如穩定工業生產及運營獎勵及就業支持補貼(該等補貼屬經常性)；而若干政府補貼並非於業務的日常及一般業務過程產生及一次性補貼並非經常性，如股份轉讓補貼及手續費退費。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，政府補貼分別為約人民幣4.1百萬元、人民幣3.8百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.8百萬元。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，政府補貼(扣除稅項)合共分別為約人民幣3.2百萬元、人民幣3.0百萬元、人民幣1.2百萬元及人民幣0.6百萬元。

財務資料

其他虧損淨額

| | 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 |
| 出售物業及設備之虧損 | (927) | (2,822) | (2,062) | (2,582) |
| 其他 | <u>(5,694)</u> | <u>(5,891)</u> | <u>(4,752)</u> | <u>(1,433)</u> |
| | <u><u>(6,621)</u></u> | <u><u>(8,713)</u></u> | <u><u>(6,814)</u></u> | <u><u>(4,015)</u></u> |

其他虧損淨額主要包括出售物業及設備之虧損。

銷售及營銷費用

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，銷售及營銷費用分別為人民幣75.1百萬元、人民幣83.2百萬元、人民幣81.1百萬元及人民幣44.1百萬元。銷售及營銷費用主要包括(i)僱員福利開支；(ii)折舊及攤銷；及(iii)廣告開支。

下表載列我們於所示年度／期間銷售及營銷費用明細：

| | 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 | % |
| 僱員福利開支 | 31,979 | 42.6 | 33,214 | 39.9 | 33,374 | 41.2 | 17,233 | 41.1 | 17,655 | 40.0 |
| 折舊及攤銷 | 13,042 | 17.4 | 15,201 | 18.3 | 16,209 | 20.0 | 8,029 | 19.1 | 8,257 | 18.7 |
| 維修及保養 | 6,316 | 8.4 | 9,812 | 11.8 | 10,379 | 12.8 | 5,045 | 12.0 | 6,543 | 14.8 |
| 廣告開支 | 8,537 | 11.4 | 10,834 | 13.0 | 8,423 | 10.4 | 4,982 | 11.9 | 3,215 | 7.3 |
| 汽車開支 | 6,382 | 8.5 | 4,711 | 5.7 | 5,208 | 6.4 | 2,483 | 5.9 | 3,959 | 9.0 |
| 差旅開支 | 1,592 | 2.1 | 1,239 | 1.5 | 637 | 0.8 | 315 | 0.8 | 698 | 1.6 |
| 辦公室開支 | 1,562 | 2.1 | 1,458 | 1.8 | 1,084 | 1.3 | 511 | 1.2 | 815 | 1.8 |
| 租金開支 | 2,030 | 2.7 | 3,712 | 4.5 | 2,511 | 3.1 | 1,342 | 3.2 | 1,246 | 2.8 |
| 其他開支 | <u>3,616</u> | <u>4.8</u> | <u>2,983</u> | <u>3.5</u> | <u>3,271</u> | <u>4.0</u> | <u>2,036</u> | <u>4.8</u> | <u>1,698</u> | <u>4.0</u> |
| | <u><u>75,056</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>83,164</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>81,096</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>41,976</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>44,086</u></u> | <u><u>100.0</u></u> |

僱員福利開支主要包括銷售員工的薪金、花紅以及社保供款。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，僱員福利開支分別為人民幣32.0百萬元、人民幣33.2百萬元、人民幣33.4百萬元及人民幣17.7百萬元。截至2021年12月31日止年度，我們的僱員福利開支較截至2020年12月31日止年度有所增加，主要是由於為把握2021年市場復甦帶來的機遇，銷售人員的平均人數有所增加。與截至2021年12月31日止年

財務資料

度相比，截至2022年12月31日止年度我們的僱員福利開支保持相對穩定。於截至2023年6月30日止六個月，我們的僱員福利開支較2022年同期增加2.4%，主要是由於為把握市場機遇，銷售人員的平均人數有所增加。

折舊及攤銷主要包括我們使用權資產、辦公室設備及租賃物業裝修之折舊開支以及無形資產攤銷。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，折舊及攤銷開支分別為人民幣13.0百萬元、人民幣15.2百萬元、人民幣16.2百萬元及人民幣8.3百萬元。折舊及攤銷開支呈上升趨勢乃主要由於我們現有自主開發內部運營系統及應用程式不斷增強所致。

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，廣告開支分別為人民幣8.5百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣8.4百萬元及人民幣3.2百萬元。截至2020年12月31日止年度至截至2021年12月31日止年度的廣告開支有所增加，主要是由於當整體市場從中國爆發的COVID-19中復甦時，我們為抓住商機而加大營銷力度。截至2022年12月31日止年度，我們的廣告開支較截至2021年12月31日止年度有所下降，主要是由於2022年COVID-19變異株在中國區域爆發，因此我們採取了廣告成本控制措施。於截至2023年6月30日止六個月，我們的廣告開支較2022年同期有所減少，主要是由於截至2023年6月30日止六個月成本控制措施所致。

汽車開支主要是汽車零售及融資以及經營租賃項下汽車所附GPS設備的相關支出，如數據漫遊費和GPS採購費用。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，汽車開支分別為人民幣6.4百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣5.2百萬元及人民幣4.0百萬元。於往績記錄期間，汽車開支的波動主要是由於汽車零售及融資以及經營租賃業務的增長所致。

行政開支

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，行政開支分別為人民幣105.6百萬元、人民幣114.9百萬元、人民幣115.1百萬元及人民幣56.9百萬元。行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)[編纂]開支；(iii)差旅開支；(iv)交通違章罰款；及(v)折舊及攤銷開支。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間行政開支明細：

| | 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 | % |
| 僱員福利開支 | 62,229 | 58.9 | 54,452 | 47.4 | 55,178 | 47.9 | 30,248 | 49.5 | 26,608 | 46.8 |
| [編纂] 開支 <small>(附註)</small> | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 折舊及攤銷 | 12,030 | 11.4 | 10,987 | 9.6 | 10,663 | 9.3 | 4,556 | 7.5 | 5,060 | 8.9 |
| 差旅開支 | 4,568 | 4.3 | 3,948 | 3.4 | 6,334 | 5.5 | 3,181 | 5.2 | 3,835 | 6.7 |
| 交通違章罰款 | 4,818 | 4.6 | 5,688 | 5.0 | 4,305 | 3.7 | 2,295 | 3.8 | 1,503 | 2.6 |
| 法律及專業費用 | 2,119 | 2.0 | 3,529 | 3.1 | 4,089 | 3.6 | 1,350 | 2.2 | 2,769 | 4.9 |
| 辦公室開支 | 3,427 | 3.2 | 3,174 | 2.8 | 3,582 | 3.1 | 1,885 | 3.1 | 1,777 | 3.1 |
| 其他稅務開支 | 4,029 | 3.8 | 6,868 | 6.0 | 9,268 | 8.0 | 4,801 | 7.9 | 5,024 | 8.8 |
| 其他開支 | 7,776 | 7.4 | 8,502 | 7.3 | 8,033 | 7.0 | 3,902 | 6.3 | 3,859 | 6.8 |
| | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

附註：

於2022年6月至2022年7月期間支付予若干專業人士的**[編纂]**開支總金額約935,000港元由股東葉富偉先生和邱暉女士代表本集團通過其境外賬戶進行結算，且我們已經利用內部資源將同等人民幣金額結算至相關股東的境內賬戶（「**境外付款安排**」）。

誠如中國法律顧問所告知，就境外付款安排而言，該安排乃由於缺乏港元支付予相關的專業人士用於本次建議**[編纂]**的必要開支而作出及並無導致任何外匯損失或其他有害後果，我們已經獲得葉富偉先生和邱暉女士的確認書，確認(i)彼等代表本集團支付的港元乃彼等於中國境外獲得的收入，而並非從中國轉移的款項及(ii)彼等並無從境外付款安排中受益。因此，中國法律顧問認為，本集團因違反境外付款安排的外匯法規而被罰款的風險極小。

僱員福利開支主要包括行政人員的薪金、花紅、社保及股份酬金開支。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，僱員福利開支分別為人民幣62.2百萬元、人民幣54.5百萬元、人民幣55.2百萬元及人民幣26.6百萬元。截至2021年12月31日止年度，僱員福利開支較截至2020年12月31日止年度有所減少，乃主要由於行政人員平均人數減少所致。於截至2021年及2022年12月31日止年度，僱員福利開支保持相對穩定，分別為人民幣55.2百萬元及人民幣54.5百萬元。截至2023年6月30日止六個月的僱員福利開支較2022年同期有所減少，乃主要由於截至2023年6月30日止六個月行政人員的平均人數因成本控制措施減少所致。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，行政人員的平均人數分別為687名、559名、579名及557名。

財務資料

交通違章罰款主要指有關處理及清付我們融資租賃及經營租賃客戶產生之我們無法自其收回之交通違章罰款之費用。由於融資租賃汽車以本集團的名義登記，我們就處理及清付交通違章罰款產生開支。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，交通違章罰款分別為人民幣4.8百萬元、人民幣5.7百萬元、人民幣4.3百萬元及人民幣1.5百萬元。

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(i)人民幣[編纂]百萬元於往績記錄期計入我們的行政開支；(ii)人民幣[編纂]百萬元於往績記錄期前計入我們的行政開支；及(iii)人民幣[編纂]百萬元將於[編纂]後從權益扣除。有關詳情，請參閱「財務資料 — [編纂]開支」一節。

信貸虧損撥備

信貸虧損撥備由貿易及其他應收款項及融資租賃應收款項撥備組成。信貸虧損撥備於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度分別為人民幣2.1百萬元、人民幣3.9百萬元及人民幣4.9百萬元。截至2023年6月30日止六個月的信貸虧損撥備為人民幣2.8百萬元，而截至2022年6月30日止六個月的信貸虧損撥備為人民幣1.9百萬元。於往績記錄期信貸虧損撥備增加與融資租賃應收款項的平均結餘增加一致。

具贖回權普通股之公允價值虧損／收益

我們於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月錄得具贖回權普通股的公允價值收益為人民幣47.3百萬元及人民幣46.3百萬元，主要是由於往績記錄期本公司向若干[編纂]投資者發行的具贖回權普通股的公允價值減少，此乃主要由於根據獨立估值師的估值，本集團的相關股權價值下降。於對本集團進行估值時，獨立估值師已考慮中國於截至2023年6月30日止六個月的整體經濟狀況的影響。有關發行具贖回權普通股的詳情，請參閱「歷史、重組及企業架構 — [編纂]投資」。

研發費用

於往績記錄期，我們於發展無形資產時產生研發費用，比如汽車監察平台及移動應用。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，我們的研發費用分別為人民幣0.4百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.3百萬元。進一步詳情請參閱「業務 — 研發」。

財務資料

財務成本淨額

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，我們產生財務成本淨額分別為人民幣109.2百萬元、人民幣117.8百萬元、人民幣143.0百萬元及人民幣82.9百萬元。我們的財務成本為(i)資金成本；(ii)其他借款利息開支；及(iii)租賃負債利息開支；而財務收入主要為(i)銀行利息收入；及(ii)借款存款的估算利息收入。

下表載列我們所示年度／期間財務成本淨額明細：

| | 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 | 人民幣千元 |
| 財務成本： | | | | |
| 資金成本 (附註) | (98,682) | (108,831) | (131,381) | (76,001) |
| 其他借款利息開支 | (10,887) | (10,122) | (11,807) | (6,501) |
| 租賃負債利息開支 | <u>(1,452)</u> | <u>(876)</u> | <u>(803)</u> | <u>(366)</u> |
| | <u><u>(111,021)</u></u> | <u><u>(119,829)</u></u> | <u><u>(143,991)</u></u> | <u><u>(82,868)</u></u> |
| 財務收入： | | | | |
| 銀行利息收入 | 763 | 320 | 228 | 344 |
| 延長[編纂]投資者借款的 收益淨額 | — | 683 | — | — |
| 借款存款的估算利息收入 | <u>1,086</u> | <u>1,005</u> | <u>745</u> | <u>491</u> |
| | <u><u>1,849</u></u> | <u><u>2,008</u></u> | <u><u>973</u></u> | <u><u>835</u></u> |
| 財務成本淨額 | <u><u>(109,172)</u></u> | <u><u>(117,821)</u></u> | <u><u>(143,018)</u></u> | <u><u>(82,033)</u></u> |

附註： 資金成本指購買汽車用作租賃之財務成本。

我們的資金成本主要為我們購買汽車作租賃的借款之利息開支。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，我們的資金成本分別為人民幣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。往績記錄期資

財務資料

金成本的上升趨勢主要由於撥付汽車零售及融資業務，以及網約車汽車經營租賃業務的借款整體增加。

下表載列我們所示年度／期間按資金來源劃分的資金成本及其他借款利息開支明細：

| | 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 |
| 計息貸款 | 71,722 | 51,564 | 41,265 | 16,657 |
| 汽車融資租賃安排 | 37,430 | 62,441 | 97,765 | 63,427 |
| 融資租賃應收款項保理 | 417 | 3,197 | 3,403 | 1,955 |
| 資產支持證券 | — | 1,751 | 755 | 463 |
| 總計 | <u>109,569</u> | <u>118,953</u> | <u>143,188</u> | <u>82,502</u> |

以下敏感度分析展示往績記錄期內我們資金成本之假設性波動對我們除稅前利潤的影響，供說明用途。資金成本之波動乃參考往績記錄期的歷史波動假設為1%、3%及5%，而所有其他變數維持不變：

| | 資金成本變動 | | |
|-------------------|-----------|-----------|-----------|
| | +/- 1% | +/- 3% | +/- 5% |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 除稅前利潤減少／增加 | | | |
| 截至2020年12月31日止年度 | -/+ 987 | -/+ 2,960 | -/+ 4,934 |
| 截至2021年12月31日止年度 | -/+ 1,088 | -/+ 3,265 | -/+ 5,442 |
| 截至2022年12月31日止年度 | -/+ 1,314 | -/+ 3,941 | -/+ 6,569 |
| 截至2023年6月30日止六個月 | -/+ 760 | -/+ 2,280 | -/+ 3,800 |

所得稅開支

我們的中國附屬公司須繳納中國企業所得稅。於往績記錄期，本集團於中國的業務按應課稅利潤25%的稅率計算所得稅，惟我們的兩間獲認證為高新技術企業(高新技術企業)

財務資料

的附屬公司除外，其於2020年至2022年連續三年可按15%優惠稅率納稅。自2022年起，其中一間經認證附屬公司並無續新高新技術企業證書，因此其稅率變更為25%。

於往績記錄期，由於並無應課稅利潤須繳納香港利得稅，故此並無就香港利得稅作撥備。

根據英屬處女群島的現行法律，英屬處女群島附屬公司無需就其收入或資本收益繳納稅項。此外，於英屬處女群島支付任何股息無需繳納預扣稅。

本公司根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司，並且毋須繳納開曼群島所得稅。

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，我們的所得稅開支分別為人民幣10.7百萬元、人民幣12.3百萬元、人民幣14.7百萬元及人民幣2.9百萬元。於相應年度／期間的實際稅率分別為51.1%、28.7%、16.0%及4.5%。截至2020年及2021年12月31日止年度的實際稅率高於法定企業所得稅率25%，主要原因為截至2020年及2021年12月31日止年度已確認若干開支(包括不可扣稅的(i)附有贖回權普通股之公允價值虧損；及(ii)若干[編纂]開支)之稅務影響。截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月的實際稅率下降至16.0%及4.5%，主要由於截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月附有贖回權的普通股公允價值收益人民幣47.3百萬元及人民幣46.3百萬元(毋須課稅)的稅務影響所致；而我們於截至2020年及2021年12月31日止年度則錄得附有贖回權的普通股公允價值虧損。

歷史經營業績回顧

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月之比較

收益

我們的總收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣538.1百萬元增加11.7%至2023年同期的人民幣601.0百萬元。增加主要由以下各項的合併影響所致：

(i) 汽車零售及融資

我們根據融資租賃進行的汽車銷售產生的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣331.0百萬元增加16.2%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣384.7百萬元，由於從2022年爆發的COVID-19的不利影響中恢復過來，根據融資租賃進行的汽車銷售數量由3,044輛增加至同期的3,740輛、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。

財務資料

我們的融資租賃收入產生的收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣131.1百萬元增加13.0%至截至2023年6月30日止六個月的人民幣148.2百萬元，乃由於截至2023年6月30日止六個月的融資租賃協議的平均本金總額較2022年同期增加15.5%所推動。

(ii) 汽車相關業務

我們的汽車相關業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣76.0百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣68.1百萬元(或減少10.4%)，乃主要由於我們同期的汽車經營租賃業務產生的收益減少。我們的汽車經營租賃業務收益減少乃主要由於截至2023年6月30日止六個月我們的網約車經營租賃業務收益較截至2022年6月30日止六個月有所減少，乃主要由於(i)主要因擴大我們的網約車車隊及期內新購買1,462輛網約車於截至2023年6月30日止六個月尚未完全使用(一般需要一至兩個月完成網約車登記)，經營租賃項下網約車的平均出租率由88.3%下降至同期的69.8%；及(ii)我們於截至2023年6月30日止六個月將483輛網約車從經營租賃轉為融資租賃並於其後出售，導致期內可供租賃的網約車的平均數目減少所致。

於截至2023年6月30日止六個月，因客戶需求，我們向並無融資需求的客戶銷售5輛新車。於往績記錄期，銷售無融資租賃的新車產生的收益分別為零、零、零及人民幣0.4百萬元。於2023年7月1日至最後實際可行日期，我們並無任何此類汽車銷售。誠如董事所確認，於最後實際可行日期，我們對此並無任何擴張計劃。

收益成本

我們的收益成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣352.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣403.7百萬元，主要由於存貨成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣268.5百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣312.3百萬元，主要由於前述融資租賃項下汽車銷售增加所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣185.3百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣197.3百萬元。我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的34.4%減至截至2023年6月30日止六個月的32.8%，主要是由於我們根據融資租賃銷售汽車的毛利佔比上升，而其毛利率較融資租賃收入的毛利率低。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣9.2百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣11.6百萬元，主要是由於截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月相比，由於我們的融資租賃收入及我們購買融資租賃汽車增加所產生的已付增值稅淨額及應付稅款增加導致政府退還的增值稅增加所致。詳情請參閱本節「其他收入淨額 — (a)增值稅相關稅項優惠」。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣4.0百萬元，乃主要由於出售物業及設備的虧損從人民幣0.5百萬元增至同期的人民幣2.6百萬元。

銷售及營銷開支

與截至2022年6月30日止六個月的人民幣42.0百萬元相比，截至2023年6月30日止六個月，銷售及營銷開支保持相對穩定於人民幣44.1百萬元。

行政開支

行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣61.1百萬元減少至截至2023年6月30日止六個月的人民幣56.9百萬元，乃主要由於僱員福利開支減少所致，而僱員福利開支減少乃由於行政員工平均人數因成本控制措施減少所致。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，行政人員的平均人數分別為584名及557名。

研發開支

截至2023年6月30日止六個月，我們的研發開支數額較小，為人民幣0.3百萬元，而截至2022年6月30日止六個月為人民幣0.4百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣73.2百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣82.9百萬元，主要是由於借貸平均結餘由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,337.7百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣1,785.6百萬元所致。

財務資料

所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月，與截至2022年6月30日止六個月的人民幣3.6百萬元相比，我們的所得稅開支減少至人民幣2.9百萬元。我們於截至2023年6月30日止六個月的實際稅率為4.5%，主要由於期內附有贖回權的普通股公允價值收益人民幣46.3百萬元(就稅項而言毋須課稅)的稅務影響所致。

期間利潤

基於上文所述，與截至2022年6月30日止六個月的人民幣44.3百萬元相比，我們於截至2023年6月30日止六個月錄得淨利潤人民幣62.3百萬元，主要由於(i)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，收益由人民幣538.1百萬元增長至人民幣601.0百萬元；及(ii)截至2023年6月30日止六個月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。

非國際財務報告準則計量方法

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)

我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)由截至2022年6月30日止六個月的人民幣16.8百萬元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣22.1百萬元，乃主要由於總收益由人民幣538.1百萬元增加至同期的人民幣601.0百萬元，乃由於(i)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；令融資租賃項下的汽車銷售收益由人民幣331.0百萬元增加至人民幣384.7百萬元，或同期增加16.2%；及部分被(ii)網約車經營租賃業務收益由截至2022年6月30日止六個月的人民幣69.2百萬元減至截至2023年6月30日止六個月的人民幣61.4百萬元或同期減少11.3%所抵銷，主要由於(a)主要因擴大我們的網約車車隊及期內新購買1,462輛網約車於截至2023年6月30日止六個月尚未完全使用(一般需要一至兩個月完成網約車登記)，經營租賃項下網約車的平均出租率由88.3%下降至同期的69.8%；及(b)截至2023年6月30日止六個月我們將483輛網約車從經營租賃轉為融資租賃，導致期內可供租賃的網約車的平均數目減少所致。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)分別為3.3%及3.7%。

財務資料

截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度之比較

收益

我們的總收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,171.3百萬元減少2.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,141.5百萬元。減少主要由以下各項的合併影響所致：

(i) 汽車零售及融資

我們根據融資租賃進行的汽車銷售產生的收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣777.9百萬元減少5.6%至截至2022年12月31日止年度的人民幣734.6百萬元，主要由於受中國多地COVID-19疫情復發引致的嚴格疫情控制及封鎖措施影響，2022年中國若干區域對購買新車的需求減少，我們於中國多個城市的銷售網點營運受到影響導致相應年度的融資租賃項下汽車銷售數量由7,375輛減少至7,153輛。

我們的融資租賃收入產生的收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣234.6百萬元增加11.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣262.5百萬元，乃主要由於截至2022年12月31日止年度的融資租賃協議的平均本金總額較截至2021年12月31日止年度增加20.4%所致；及部分被(ii)就融資租賃協議收取的平均實際利率由截至2021年12月31日止年度的21.1%下降至截至2022年12月31日止年度的19.6%所抵銷。

(ii) 汽車相關業務

我們的汽車相關業務收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣158.8百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣144.4百萬元(或減少9.1%)，乃主要由於我們的汽車經營租賃業務產生的收益減少，部分被其他汽車相關服務收益增加所抵銷。我們的汽車經營租賃業務收益減少乃主要由於截至2022年12月31日止年度我們的網約車經營租賃業務收益較截至2021年12月31日止年度有所減少，此乃由於(i)受2022年中國區域性爆發COVID-19變異株影響，我們的經營租賃項下網約車的平均出租率由90.7%下降至相應年度的85.0%；及(ii)主要受年內更多網約車客戶選擇融資租賃項下的網約車所推動，我們將1,121輛網約車由網約車經營租賃轉為網約車融資租賃，導致網約車平均數目由截至2021年12月31日止年度的4,072輛減少至截至2022年12月31日止年度的3,877輛。

財務資料

收益成本

我們的收益成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣809.5百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣767.1百萬元，主要由於存貨成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣633.4百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣595.6百萬元，主要由於前述融資租賃項下汽車銷售減少所致。

毛利及毛利率

基於上文所述，我們的毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣361.8百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣374.4百萬元。我們的毛利率由截至2021年12月31日止年度的30.9%增至截至2022年12月31日止年度的32.8%，主要是由於我們融資租賃收入的毛利貢獻較高，其毛利率高於融資租賃項下的汽車銷售。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣16.0百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣21.7百萬元，主要是由於截至2022年12月31日止年度與截至2021年12月31日止年度相比，由於我們的融資租賃收入及我們購買融資租賃汽車增加所產生的已付增值稅淨額及應付稅款增加導致政府退還的增值稅增加所致。詳情請參閱本節「其他收入 — (a)增值稅相關稅項優惠」。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣8.7百萬元減少至截至2022年12月31日止年度的人民幣6.8百萬元，乃主要由於由截至2021年12月31日止年度重估按公允價值計入損益的金融資產的公允價值虧損人民幣8,000元轉為截至2022年12月31日止年度重估按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益人民幣1.5百萬元。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣83.2百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣81.1百萬元，主要是由於廣告開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣10.8百萬元減少人民幣2.4百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣8.4百萬元，乃由於2022年COVID-19變異株在中國區域性爆發，因此我們對廣告採取成本控制措施所致。

財務資料

行政開支

行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣114.9百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣115.1百萬元，乃主要由於相應年度(i)[編纂]開支減少人民幣[編纂]百萬元；及部分被(ii)主要因截至2022年12月31日止年度增購經營租賃車輛的金額為人民幣206.0百萬元，較截至2021年12月31日止年度的人民幣50.5百萬元增加致使其他稅項開支增加人民幣2.4百萬元；及(iii)差旅開支增加人民幣2.4百萬元所抵銷。

研發開支

截至2022年12月31日止年度，我們的研發開支數額較小，為人民幣0.7百萬元，而截至2021年12月31日止年度為人民幣2.1百萬元。

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣117.8百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣143.0百萬元，主要是由於借貸平均結餘由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,269.4百萬元增加至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,548.1百萬元所致。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣12.3百萬元增至截至2022年12月31日止年度的人民幣14.7百萬元。我們於截至2022年12月31日止年度的實際稅率為16.0%，主要由於截至2022年12月31日止年度附有贖回權的普通股公允價值收益人民幣47.3百萬元(就稅項而言毋須課稅)的稅務影響所致。

年度利潤

基於上文所述，與截至2021年12月31日止年度的人民幣30.7百萬元相比，我們於截至2022年12月31日止年度錄得淨利潤人民幣77.1百萬元。

非國際財務報告準則計量方法

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)

我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)由截至2021年12月31日止年度的人民幣49.5百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣42.4百萬元，乃主要由於總收益由人民幣1,171.3百萬元減少至相應年度的人民幣1,141.5百萬元。截至2022年12月31日止年

財務資料

度的總收益較截至2021年12月31日止年度有所減少，乃主要由於(i)2022年中國區域性爆發COVID-19變異株導致融資租賃項下的汽車銷售收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣777.9百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣734.6百萬元，或相應年度減少5.6%；及(ii)網約車經營租賃業務收益由截至2021年12月31日止年度的人民幣132.8百萬元減至截至2022年12月31日止年度的人民幣115.9百萬元，或相應年度減少12.7%，此乃受以下因素影響：(a)受2022年中國區域性爆發COVID-19變異株影響，我們的經營租賃項下網約車的平均出租率由90.7%下降至相應年度的85.0%；及(b)網約車平均數目由截至2021年12月31日止年度的4,072輛減少至截至2022年12月31日止年度的3,877輛，此乃受2022年更多客戶選擇融資租賃服務所推動，導致該等已轉換網約車的收益計入融資租賃收入而非網約車經營租賃所致。

截至2021年及2022年12月31日止年度，經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)分別為4.2%及3.7%。

截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度之比較

收益

我們的總收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣749.8百萬元增加56.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣1,171.3百萬元。增加主要由於以下各項的合併影響：

(i) 汽車零售及融資

我們根據融資租賃進行的汽車銷售由截至2020年12月31日止年度的人民幣362.9百萬元增加114.3%至截至2021年12月31日止年度的人民幣777.9百萬元。增加主要原因為我們的業務及汽車銷售市場均從2020年中國爆發COVID-19造成的不利影響中復甦，融資租賃項下已售新車數量由2020年的3,901輛增加至2021年的7,375輛，及為抓取市場機會，我們將自營銷售網點的銷售人數由2020年12月31日的336人增加至2021年12月31日的495人。

我們的融資租賃收入產生的收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣234.7百萬元略減至截至2021年12月31日止年度的人民幣234.6百萬元，主要由於以下各項的合併影響：(i)於2019年之前訂立的融資租賃協議逐步減少(該等協議的平均回報率相對較高，一般年期介乎兩至四年)；及(ii)部分被有效融資租賃協議數量由2020年12月31日的15,839份協議增加20.9%至2021年12月31日的19,152份協議所抵銷，而截至2020年及2021年12月31日止年度，我們就新簽署的融資租賃協議收取的平均實際利率相對穩定，分別為20.5%及19.4%。

財務資料

(ii) 汽車相關業務

截至2021年12月31日止年度我們的汽車相關業務產生的收益為人民幣158.8百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣152.1百萬元增加4.4%，主要由於汽車經營租賃業務產生的收益由截至2020年12月31日止年度的人民幣132.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣144.2百萬元，主要因為於相應年度(i)網約車經營租賃業務產生的收益因持續擴張我們的網約車經營租賃業務而由人民幣116.6百萬元增加至人民幣132.8百萬元；及部分被(ii)新能源汽車共享業務產生的收益減少人民幣1.2百萬元；及(iii)其他經營租賃業務產生的收益減少人民幣3.5百萬元所抵銷。

收益成本

我們的收益成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣446.2百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣809.5百萬元。增加主要由於(i)截至2021年12月31日止年度根據融資租賃售出的汽車數量增加導致存貨成本增加人民幣327.5百萬元；(ii)購買汽車用於拓展網約車經營租賃業務導致折舊開支增加人民幣17.9百萬元；及(iii)僱員福利開支增加人民幣15.6百萬元，乃由於截至2021年12月31日止年度根據融資租賃進行的汽車銷售較截至2020年12月31日止年度增加導致支付予銷售人員的銷售佣金增加。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2020年12月31日止年度的人民幣303.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣361.8百萬元。我們的毛利率由截至2020年12月31日止年度的40.5%下降至截至2021年12月31日止年度的30.9%。截至2021年12月31日止年度的毛利率較截至2020年12月31日止年度低乃主要是由於與截至2020年12月31日止年度相比，截至2021年12月31日止年度我們於中國擺脫COVID-19的影響及恢復融資租賃汽車銷售而令銷售融資租賃汽車的收益貢獻較高所致。根據融資租賃銷售汽車的毛利率低於融資租賃的毛利率。2020年根據融資租賃銷售汽車的貢獻減少令截至2020年12月31日止年度汽車零售及融資分部的毛利率於數字上有所誇大。截至2021年12月31日止年度，根據融資租賃銷售汽車的業務已恢復，因此根據融資租賃銷售汽車之收益貢獻增加，但整體毛利率較截至2020年12月31日止年度有所下降。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣23.3百萬元減至截至2021年12月31日止年度的人民幣16.0百萬元，乃主要由於增值稅退稅減少所致。

其他虧損淨額

我們的其他虧損淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣6.6百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣8.7百萬元，乃主要由於出售物業及設備虧損增加人民幣1.9百萬元，此乃主要因截至2021年12月31日止年度出售用於我們經營租賃業務的汽車數量增加所致。

銷售及營銷開支

銷售及營銷開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣75.1百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣83.2百萬元，乃主要由於於相應年度(i)維修及保養開支(主要就經營租賃汽車及收回汽車而言)增加人民幣3.5百萬元；(ii)廣告開支增加人民幣2.3百萬元；(iii)折舊及攤銷開支主要因截至2021年12月31日止年度自主研發應用程式增加而增加人民幣2.2百萬元所致；及部分被(iv)汽車開支減少人民幣1.7百萬元所抵銷。

行政開支

行政開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣105.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的人民幣114.9百萬元，主要由於於相應年度(i)[編纂]開支增加人民幣[編纂]百萬元；(ii)主要因業務經營增長導致稅項及附加費增加人民幣2.8百萬元所致；及部分被(iii)平均行政人員人數減少導致僱員福利開支減少人民幣7.8百萬元所抵銷。

研發開支

我們的研發開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣0.4百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣2.1百萬元，乃主要由於增強內部運營系統產生的費用增加所致，主要由於2020年中國爆發COVID-19疫情，我們於截至2020年12月31日止年度並未投入過多關注及精力於研發。

財務資料

財務成本淨額

我們的財務成本淨額由截至2020年12月31日止年度的人民幣109.2百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣117.8百萬元，乃主要由於截至2020年12月31日止年度的借款平均結餘較截至2021年12月31日止年度有所增加所致。

所得稅開支

所得稅開支由截至2020年12月31日止年度的人民幣10.7百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣12.3百萬元，乃主要由於除所得稅前利潤增加所致。我們的實際稅率由截至2020年12月31日止年度的51.1%降至截至2021年12月31日止年度的28.7%，乃主要由於[編纂]開支增加人民幣[編纂]百萬元且當中若干為不可扣稅開支所致。

年度利潤

基於上文所述，我們的淨利潤由截至2020年12月31日止年度的人民幣10.3百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣30.7百萬元，而我們於相應年度的淨利潤率由1.4%升至2.6%。

非國際財務報告準則計量方法

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)

我們的經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量方法)由截至2020年12月31日止年度的人民幣21.3百萬元增至截至2021年12月31日止年度的人民幣49.5百萬元。我們的經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量方法)由截至2020年12月31日止年度的約2.8%升至截至2021年12月31日止年度的4.2%。

流動資金及資本資源

現金流量

我們的資本主要用於撥付汽車融資租賃及經營租賃所需資金，以及管理我們日常營運的營運資金。往績記錄期，我們主要利用本身的資本及計息借款為業務經營提供資金。[編纂]後，我們預計亦動用[編纂][編纂]以滿足我們部份的資本需求。於最後實際可行日期，我們於透過借款集資方面並無遇上任何重大困難，於日常業務過程中清償應付款項以及償還到期借款方面亦無任何流動資金的問題。我們就汽車零售及融資租賃業務採購汽車進行投資，而汽車融資租賃客戶乃根據定期分期付款進行支付。我們的業務模式可能導致特定期間

財務資料

的經營活動產生營運現金流出淨額。因此，現金流量的確定性取決於我們的經營活動，而經營活動因期間而異。

下表載列我們往績記錄期綜合現金流量表之摘要：

| | 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 |
| 營運資金變動前經營現金 | | | | |
| 流量 | 240,327 | 295,967 | 311,248 | 166,195 |
| 營運資金變動 | 130,884 | (266,037) | (227,379) | (63,171) |
| 已付所得稅 | (15,737) | (8,958) | (14,406) | (11,527) |
| 已付利息 | <u>(125,593)</u> | <u>(98,381)</u> | <u>(143,463)</u> | <u>(84,253)</u> |
| 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 |
| 年初現金及現金等價物 | 119,160 | 11,880 | 79,373 | 201,078 |
| 匯率差異的影響 | <u>(2,933)</u> | <u>—</u> | <u>11</u> | <u>562</u> |
| 年末現金及現金等價物 | <u>11,880</u> | <u>79,373</u> | <u>201,078</u> | <u>214,031</u> |

經營活動

往績記錄期，我們經營活動的現金流入主要來自融資租賃項下的汽車銷售、融資租賃和汽車租賃的利息收入。我們的經營現金流出主要包括購買汽車用於我們的汽車零售及融資業務以及經營開支款項、利息開支和稅款。

截至2020年12月31日止年度，本集團經營活動產生的現金淨額為人民幣229.9百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流量人民幣240.3百萬元、已付所得稅人民幣15.7百萬元、已付利息人民幣125.6百萬元及營運資金正變動人民幣130.9百萬元所致。營運資金變動

財務資料

主要體現為(i)貿易及其他應收款項以及融資租賃應收款項減少人民幣100.1百萬元，主要原因是受2020年中國爆發COVID-19疫情的影響，導致(a)截至2020年12月31日止年度內訂立的新融資租賃協議數目減少；及(b)現有融資租賃協議被提前終止的數目增多並導致於截至2020年12月31日止年度收回汽車；及(ii)存貨減少人民幣41.5百萬元，主要是由於2020年第四季度終止的融資租賃協議數目較2019年同期減少所致。

截至2021年12月31日止年度，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣77.4百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流量人民幣296.0百萬元、已付所得稅人民幣9.0百萬元、已付利息人民幣98.4百萬元以及營運資金負變動人民幣266.0百萬元所致。營運資金變動主要由於貿易及其他應收款項以及融資租賃應收款項主要因已生效的融資租賃協議總數增加而增加人民幣287.8百萬元。

截至2022年12月31日止年度，本集團經營活動所用現金淨額為人民幣74.0百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流量人民幣311.2百萬元、已付所得稅人民幣14.4百萬元、已付利息人民幣143.5百萬元以及營運資金負變動人民幣227.4百萬元。營運資金的變化主要體現為(i)貨齡為0至30日的存貨增加人民幣41.5百萬元，主要是由於2022年12月增加汽車購買量以利用根據《關於減徵部分乘用車車輛購置稅的公告》(於2022年6月1日生效)於2022年底屆滿的優惠稅項福利，該公告規定對購置日期在2022年6月1日至2022年12月31日期間內且單車價格不超過人民幣300,000元的2.0升及以下排量乘用車，減半徵收車輛購置稅；(ii)貿易及其他應付款項增加人民幣38.4百萬元，乃主要由於2022年12月汽車購買量有所增加；及(iii)貿易及其他應收款項以及融資租賃應收款項增加人民幣207.7百萬元。

截至2023年6月30日止六個月，本集團經營活動所得現金淨額為人民幣7.2百萬元，主要由於營運資金變動前經營現金流量人民幣166.2百萬元、已付所得稅人民幣11.5百萬元、已付利息人民幣84.3百萬元以及營運資金負變動人民幣63.2百萬元。期內營運資金變動乃主要由於(i)貿易及其他應收款項以及融資租賃應收款項主要因有效融資租賃協議總數增加而增加人民幣35.8百萬元；(ii)存貨因購買汽車存貨增加而增加人民幣17.8百萬元；及部分被(iii)貿易及其他應付款項減少人民幣49.2百萬元所抵銷。

財務資料

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淨額。

儘管我們相信於截至2021年及2022年12月31日止年度自經營活動所用現金淨額是業務增長的結果，惟我們已採取以下措施監察我們的整體流動資金狀況，包括(i)我們的財務部門定期編製現金流量預測以預測本集團的流動資金狀況，供管理層審閱；及(ii)我們持續提升風險管理，尤其是我們已成立通訊小組及營運小組以管理客戶一般拖欠還款超過三個月的融資租賃應收款項，確保及時收取融資租賃應收款項或收回租賃汽車。我們亦力爭使融資租賃的現金流入與我們借款相關現金流出按各自的條款及期限相匹配。憑藉以上措施，我們致力於實現經營活動所得現金流量淨額，並降低流動性風險。有關我們流動性風險控制措施的詳情，請參閱「風險管理及營運 — 營運風險管理 — 信貸風險管理」及「風險管理及營運 — 營運風險管理 — 流動性風險」。

投資活動

往績記錄期，投資活動的現金流入主要為已收利息以及出售物業及設備所得款項。投資活動的現金流出主要包括購置物業及設備之付款、增購無形資產付款及收購透過損益按公允價值列賬的金融資產之付款。

截至2020年12月31日止年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣171.2百萬元，乃主要由於購置物業及設備付款人民幣166.9百萬元（主要用於購買經營租賃業務使用的汽車）所致。

截至2021年12月31日止年度，本集團投資活動所用現金淨額為人民幣58.2百萬元，主要由於(i)購置物業及設備付款人民幣45.6百萬元（主要用於購買經營租賃業務使用的汽車）；(ii)支付透過損益按公允價值列賬的金融資產人民幣28.0百萬元；及(iii)增購無形資產付款人民幣11.5百萬元。有關投資活動所用現金淨額部分被出售物業及設備所得款項人民幣24.6百萬元所抵銷。

截至2022年12月31日止年度，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣119.1百萬元，主要由於(i)購置物業及設備付款人民幣137.9百萬元（主要為用於經營租賃業務的汽車）；及(ii)增購無形資產付款人民幣11.3百萬元。有關投資活動所用現金淨額部分被出售物業及設備所得款項人民幣29.8百萬元所抵銷。

財務資料

截至2023年6月30日止六個月，本集團的投資活動所用現金淨額為人民幣85.4百萬元，主要由於(i)購置物業及設備付款人民幣94.5百萬元(主要為用於經營租賃業務的汽車)；及(ii)增購無形資產付款人民幣4.9百萬元。有關投資活動所用現金淨額部分被出售物業及設備所得款項人民幣13.7百萬元所抵銷。

融資活動

往績記錄期，融資活動現金流入主要來自借款的所得款項、發行股份後向本公司注資以實施重組及發行具贖回權普通股。融資活動所用現金流出主要包括償還借款及因重組就購買**[編纂]**業務(定義見本文件附錄一會計師報告)視作向喜相逢集團股東作出的分派。

截至2020年12月31日止年度，本集團融資活動所用現金淨額為人民幣163.0百萬元，主要由於(i)償還借款人民幣772.3百萬元；及(ii)就收購**[編纂]**業務(定義見本文件附錄一會計師報告)視作向喜相逢集團股東分派人民幣219.3百萬元。有關融資活動所用現金淨額部分被以下各項所抵銷：(i)借款所得款項人民幣638.9百萬元；及(ii)為使重組生效而發行股份後，向本公司注資人民幣214.1百萬元。

截至2021年12月31日止年度，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣203.1百萬元，主要由於(i)借款所得款項人民幣1,168.9百萬元；(ii)償還借款人民幣963.8百萬元；(iii)向北京車勝的離岸控股公司Hit Drive Limited收取發行喜相逢集團具贖回權普通股人民幣20.0百萬元；(iv)存放借款按金人民幣17.0百萬元；及(v)贖回借款按金人民幣14.0百萬元。

截至2022年12月31日止年度，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣314.9百萬元，乃主要由於(i)借款所得款項人民幣1,338.3百萬元；及(ii)贖回借款按金人民幣18.5百萬元，部分被(iii)償還借款人民幣1,003.1百萬元；及(iv)存放借款按金人民幣29.2百萬元所抵銷。

截至2023年6月30日止六個月，本集團融資活動所得現金淨額為人民幣133.6百萬元，乃主要由於(i)借款所得款項人民幣670.1百萬元；部分被(ii)償還借款人民幣525.7百萬元所抵銷。

財務資料

資本管理

本集團定期檢討並管理資本架構，以於債務融資與股權融資之間取得平衡，並依據經濟狀況的變動調整資本架構。往績記錄期，資本管理的目的、政策或程序並無重大變動。

董事確認，本集團預期資本資源組合及相對成本於可預見將來將不會出現重大變動。

本集團按資產負債比率監察其資本。於所示年／期末的的資產負債比率如下：

| | 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 |
| 借款 | 1,155,958 | 1,382,822 | 1,713,415 | 1,857,860 |
| 租賃負債 | 19,161 | 14,305 | 13,856 | 13,619 |
| 減：現金及現金等價物 | <u>(11,880)</u> | <u>(79,373)</u> | <u>(201,078)</u> | <u>(214,031)</u> |
| 淨債務 | 1,163,239 | 1,317,754 | 1,526,193 | 1,657,448 |
| 總權益 | <u>408,172</u> | <u>443,512</u> | <u>506,614</u> | <u>565,374</u> |
| 總資本 | <u>1,571,411</u> | <u>1,761,266</u> | <u>2,032,807</u> | <u>2,222,822</u> |
| 資產負債比率 | <u>74.0%</u> | <u>74.8%</u> | <u>75.1%</u> | <u>74.6%</u> |

附註：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。

本集團管理其資本以確保集團內各公司將能夠於債務到期時償還債務或就此進行再融資並遵守中國法律法規，同時通過在債務融資與股權融資之間取得平衡，為股東帶來最高的回報。我們力爭平衡將客戶的汽車融資租賃的現金流入與借款的現金流出相匹配的目標並發展我們的業務。有關我們債務管理政策的進一步詳情，見「業務 — 我們的債務管理」。

財務資料

流動資產／(負債)淨值

於2020年及2021年12月31日，我們的流動負債淨值分別為人民幣57.7百萬元及人民幣147.2百萬元，而於2022年12月31日、2023年6月30日及2023年8月31日，流動資產淨值為人民幣41.8百萬元、人民幣86.1百萬元及人民幣90.4百萬元。下表載列所示日期的流動資產及流動負債：

| | 於12月31日 | | 2022年 人民幣千元 | 於2023年 | 於2023年 |
|--------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | | 6月30日 人民幣千元 | 8月31日 人民幣千元 |
| (未經審核) | | | | | |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 142,021 | 141,883 | 193,634 | 127,541 | 133,655 |
| 融資租賃應收款項 | 379,303 | 464,397 | 560,061 | 594,355 | 615,388 |
| 貿易應收款項 | 6,837 | 6,741 | 9,940 | 6,009 | 6,558 |
| 預付款項、按金及 其他應收款項 | 238,405 | 244,535 | 265,968 | 249,260 | 240,172 |
| 應收股東款項 | 5,733 | 5,569 | 6,085 | 6,280 | 6,235 |
| 受限制現金 | 9,675 | 5,000 | 4,534 | 538 | 3,612 |
| 現金及現金等價物 | <u>11,880</u> | <u>79,373</u> | <u>201,078</u> | <u>214,031</u> | <u>203,769</u> |
| 流動資產總值 | <u>793,854</u> | <u>947,498</u> | <u>1,241,300</u> | <u>1,198,014</u> | <u>1,209,389</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 借款 | 708,578 | 726,603 | 828,573 | 909,885 | 878,755 |
| 具贖回權普通股 | — | 196,640 | 163,129 | 49,663 | 49,270 |
| 應付股東款項 | 7,687 | 7,467 | 8,158 | 8,420 | 8,360 |
| 貿易應付款項 | 41,565 | 68,463 | 105,860 | 48,316 | 79,756 |
| 其他應付款項及 應計費用 | 83,054 | 78,544 | 78,939 | 86,983 | 91,954 |
| 租賃負債 | 6,419 | 5,781 | 6,087 | 5,762 | 5,708 |
| 應付即期所得稅 | <u>4,246</u> | <u>11,225</u> | <u>8,786</u> | <u>2,882</u> | <u>5,151</u> |
| 流動負債總額 | <u>851,549</u> | <u>1,094,723</u> | <u>1,199,532</u> | <u>1,111,911</u> | <u>1,118,954</u> |
| 流動資產／(負債)淨值 | <u>(57,695)</u> | <u>(147,225)</u> | <u>41,768</u> | <u>86,103</u> | <u>90,435</u> |

財務資料

我們於2021年12月31日錄得流動負債淨額人民幣147.2百萬元，而於2020年12月31日則錄得流動負債淨額人民幣57.7百萬元，乃主要由於以下各項的合併影響：(i)融資租賃應收款項增加；(ii)現金及現金等價物增加；(iii)預付款項、按金及其他應收款項增加；(iv)根據本集團與兩名[編纂]投資者各自訂立的原先協議將附帶贖回權之普通股由非流動負債重新分類至流動負債，其中贖回權可於合資格[編纂]失敗後於2021年12月31日起計一年內予以行使；(v)借款增加；(vi)貿易應付款項增加；及(vii)應付即期所得稅增加。

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日則錄得流動負債淨額人民幣147.2百萬元，主要由於(i)現金及現金等價物由2021年12月31日的人民幣79.4百萬元增加至2022年12月31日的人民幣201.1百萬元，主要因融資活動所得現金淨額而產生及部分被經營及投資活動所用現金淨額所抵銷；(ii)存貨由2021年12月31日的人民幣141.9百萬元增加至2022年12月31日的人民幣193.6百萬元，主要由於2022年12月購買的汽車較2021年12月31日增加所致；(iii)融資租賃應收款項主要因截至2022年12月31日止年度的融資租賃協議平均數目較截至2021年12月31日止年度增加而增加；(iv)具贖回權普通股由2021年12月31日的人民幣196.6百萬元減少至2022年12月31日的人民幣163.1百萬元，主要由於截至2022年12月31日止年度的公允價值變動所致；及部分被(v)借款由2021年12月31日的人民幣726.6百萬元增加至2022年12月31日的人民幣828.6百萬元，乃主要由於用於融資租賃及經營租賃業務的汽車購買增加所致；及(vi)貿易應付款項由2021年12月31日的人民幣68.5百萬元增加至2022年12月31日的人民幣105.9百萬元，乃主要由於2022年12月汽車購買量增加所抵銷。

我們於2023年6月30日錄得流動資產淨值增加人民幣86.1百萬元，而於2022年12月31日的流動資產淨值為人民幣41.8百萬元，乃主要由於(i)融資租賃應收款項增加人民幣34.3百萬元，主要是由於2023年6月30日有效融資租賃協議數量較2022年12月31日增加；(ii)於2023年6月30日的存貨較2022年12月31日減少人民幣66.1百萬元，主要是由於2023年6月購買的汽車較2022年12月減少；(iii)於2023年6月30日具有贖回權的普通股較2022年12月31日減少人民幣113.5百萬元，主要是由於2023年6月30日人民幣70.9百萬元的具贖回權普通股從流動負債轉撥至非流動負債；(iv)於2023年6月30日貿易應付款項較2022年12月31日減少人民幣57.5百萬元，主要是由於2023年6月購買汽車較2022年12月減少所致；及部分被(v)於2023年6月30日借款較2022年12月31日增加人民幣81.3百萬元，主要是由於2023年6月購買用於融

財務資料

資租賃及經營租賃業務的汽車較2022年12月減少所致；及(vi)於2023年6月30日的預付款項、按金及其他應收款項較2022年12月31日減少人民幣16.7百萬元所抵銷。

於2023年8月31日(即就債務聲明而言之最後實際可行日期)，我們的流動資產淨值為人民幣90.4百萬元。

於2020年及2021年12月31日的流動負債淨額狀況乃主要由於下文「流動資金」分節所述的因素所致。

流動資金

流動資金風險指本集團透過融資工具籌集資金時遇到困難或無法快速出售金融資產以於有關責任到期時向我們的債務人履行付款責任所產生的風險。進一步詳情請參閱「風險管理及營運 — 流動資金風險」。

下表載於本集團於所示日期以合約未貼現現金流量為基礎列示金融資產及負債的到期狀況：

| | 按要求／ | | | | 總額 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 少於一年 人民幣千元 | 一至兩年 人民幣千元 | 兩至五年 人民幣千元 | 五年以上 人民幣千元 | |
| 於2020年12月31日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 貿易應收款項 | 7,106 | — | — | — | 7,106 |
| 融資租賃應收款項 | 524,722 | 403,494 | 350,496 | — | 1,278,712 |
| 按金及其他應收款項 | 50,998 | 22,052 | — | — | 73,050 |
| 應收股東款項 | 5,733 | — | — | — | 5,733 |
| 受限制現金 | 9,675 | — | — | — | 9,675 |
| 現金及現金等價物 | 11,880 | — | — | — | 11,880 |
| 金融資產總額 | 610,114 | 425,546 | 350,496 | — | 1,386,156 |
| 金融負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 41,565 | — | — | — | 41,565 |
| 其他應付款項及應計費用 | 48,170 | — | — | — | 48,170 |
| 租賃負債 | 7,333 | 6,828 | 6,722 | — | 20,883 |
| 借款 | 773,436 | 332,582 | 155,251 | — | 1,261,269 |
| 應付股東款項 | 7,687 | — | — | — | 7,687 |
| 金融負債總額 (附註) | 878,191 | 339,410 | 161,973 | — | 1,379,574 |
| 流動資金淨額缺口 | (268,077) | 86,136 | 188,523 | — | 6,582 |

財務資料

| | 按要求／ | | | | 總額 人民幣千元 |
|---------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 少於一年 人民幣千元 | 一至兩年 人民幣千元 | 兩至五年 人民幣千元 | 五年以上 人民幣千元 | |
| 於2021年12月31日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 貿易應收款項 | 7,026 | — | — | — | 7,026 |
| 融資租賃應收款項 | 647,928 | 528,257 | 491,920 | — | 1,668,105 |
| 按金及其他應收款項 | 68,681 | 5,577 | 7,793 | — | 82,051 |
| 應收股東款項 | 5,569 | — | — | — | 5,569 |
| 受限制現金 | 5,000 | — | — | — | 5,000 |
| 現金及現金等價物 | 79,373 | — | — | — | 79,373 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | 5,992 | — | — | 20,000 | 25,992 |
| 金融資產總額 | 819,569 | 533,834 | 499,713 | 20,000 | 1,873,116 |
| 金融負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 68,463 | — | — | — | 68,463 |
| 其他應付款項及應計費用 | 37,869 | — | — | — | 37,869 |
| 租賃負債 | 6,409 | 4,774 | 4,285 | — | 15,468 |
| 借款 | 831,872 | 437,155 | 323,693 | — | 1,592,720 |
| 應付股東款項 | 7,467 | — | — | — | 7,467 |
| 金融負債總額 (附註) | 952,080 | 441,929 | 327,978 | — | 1,721,987 |
| 流動資金淨額缺口 | (132,511) | 91,905 | 171,735 | 20,000 | 151,129 |
| 於2022年12月31日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 貿易應收款項 | 10,567 | — | — | — | 10,567 |
| 融資租賃應收款項 | 752,427 | 597,330 | 492,366 | — | 1,842,123 |
| 按金及其他應收款項 | 65,566 | 7,538 | 24,619 | — | 97,723 |
| 應收股東款項 | 6,085 | — | — | — | 6,085 |
| 受限制現金 | 4,534 | — | — | — | 4,534 |
| 現金及現金等價物 | 201,078 | — | — | — | 201,078 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | — | — | — | 21,647 | 21,647 |
| 金融資產總額 | 1,040,257 | 604,868 | 516,985 | 21,647 | 2,183,757 |
| 金融負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 105,860 | — | — | — | 105,860 |
| 其他應付款項及應計費用 | 33,186 | — | — | — | 33,186 |
| 租賃負債 | 6,680 | 4,548 | 3,727 | — | 14,955 |
| 借款 | 961,026 | 585,085 | 405,718 | — | 1,951,829 |
| 應付股東款項 | 8,158 | — | — | — | 8,158 |
| 金融負債總額 (附註) | 1,114,910 | 589,633 | 409,445 | — | 2,113,988 |
| 流動資金淨額缺口 | (74,653) | 15,235 | 107,540 | 21,647 | 69,769 |

財務資料

| | 按要求／ | | | | 總額 人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|----------------|---------------|------------------|
| | 少於一年 人民幣千元 | 一至兩年 人民幣千元 | 兩至五年 人民幣千元 | 五年以上 人民幣千元 | |
| 於2023年6月30日 | | | | | |
| 金融資產 | | | | | |
| 貿易應收款項 | 6,858 | — | — | — | 6,858 |
| 融資租賃應收款項 | 817,498 | 617,702 | 500,317 | — | 1,935,517 |
| 按金及其他應收款項 | 69,288 | 7,538 | 24,619 | — | 101,445 |
| 應收股東款項 | 6,280 | — | — | — | 6,280 |
| 受限制現金 | 538 | — | — | — | 538 |
| 現金及現金等價物 | 214,031 | — | — | — | 214,031 |
| 按公允價值計入損益的金融資產 | — | — | — | 22,508 | 22,508 |
| 金融資產總額 | 1,114,493 | 625,240 | 524,936 | 22,508 | 2,287,177 |
| 金融負債 | | | | | |
| 貿易應付款項 | 48,316 | — | — | — | 48,316 |
| 其他應付款項及應計費用 | 45,697 | — | — | — | 45,697 |
| 租賃負債 | 6,341 | 4,349 | 3,983 | — | 14,673 |
| 借款 | 1,038,500 | 601,513 | 442,103 | — | 2,082,115 |
| 應付股東款項 | 8,420 | — | — | — | 8,420 |
| 金融負債總額 (附註) | 1,147,274 | 605,862 | 446,085 | — | 2,199,221 |
| 流動資金淨額缺口 | (32,781) | 19,379 | 78,850 | 22,508 | 87,956 |

附註：上述分析並無計及本集團因具贖回權普通股而產生的流動負債，原因為有關贖回權於提交[編纂]申請後不可再行使並將於[編纂]後終止。倘我們完成[編纂]，我們將不會自有關贖回權產生現金流出。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，具贖回權普通股產生的合約未貼現現金流量分別為人民幣188.2百萬元、人民幣206.7百萬元、人民幣237.8百萬元及人民幣96.4百萬元。

財務資料

為解決我們融資租賃應收款項與相關借款期限之間期限缺口，我們根據合約未貼現現金流量監控金融資產項下的融資租賃應收款項及負債項下的相關借款的到期情況。下表載列於所示日期本集團於汽車零售及融資分部項下的融資租賃應收款項與相關借款的到期情況：

| | 按要求／ | | | 總計 人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|
| | 少於一年 人民幣千元 | 一至兩年 人民幣千元 | 兩至五年 人民幣千元 | |
| 於2020年12月31日 | | | | |
| 融資租賃應收款項 | 524,722 | 403,494 | 350,496 | 1,278,712 |
| 借款(汽車零售及融資) | <u>612,045</u> | <u>247,552</u> | <u>142,648</u> | <u>1,002,245</u> |
| 期限缺口 | (87,323) | 155,942 | 207,848 | 276,467 |
| 於2021年12月31日 | | | | |
| 融資租賃應收款項 | 647,928 | 528,257 | 491,920 | 1,668,105 |
| 借款(汽車零售及融資) | <u>733,943</u> | <u>424,533</u> | <u>320,549</u> | <u>1,479,025</u> |
| 期限缺口 | (86,015) | 103,724 | 171,371 | 189,080 |
| 於2022年12月31日 | | | | |
| 融資租賃應收款項 | 752,427 | 597,330 | 492,366 | 1,842,123 |
| 借款(汽車零售及融資) | <u>841,840</u> | <u>500,565</u> | <u>350,307</u> | <u>1,692,712</u> |
| 期限缺口 | (89,413) | 96,765 | 142,059 | 149,411 |
| 於2023年6月30日 | | | | |
| 融資租賃應收款項 | 817,498 | 617,702 | 500,317 | 1,935,517 |
| 借款(汽車零售及融資) | <u>876,717</u> | <u>487,450</u> | <u>329,307</u> | <u>1,693,475</u> |
| 期限缺口 | (59,219) | 130,252 | 171,010 | 242,042 |

附註： 期限缺口按從融資租賃應收款項中減去汽車零售及融資分部項下的相關借款計算。

財務資料

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「按要求／少於一年」類別下的負流動資金淨額缺口及負期限缺口並不表明我們存在流動資金問題。下文載列與流動資金狀況有關的進一步資料：

- (i) 於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們存貨類別項下未抵押的汽車金額分別達約人民幣65.8百萬元、人民幣74.5百萬元、人民幣80.4百萬元及人民幣46.2百萬元。由於該等汽車並非金融資產，彼等不會計入流動資金淨額缺口之計算。該等汽車待售；及
- (ii) 於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們存貨類別項下已抵押的汽車金額分別達約人民幣80.3百萬元、人民幣73.7百萬元、人民幣117.2百萬元及人民幣86.5百萬元。該等汽車並非金融資產，因此不會計入流動資金缺口之計量。於極端情況下，我們可使用汽車結算部分流動負債。

我們已建立多元化的資金渠道，以確保營運資金充足並管理資金。往績記錄期內，我們有能力透過債務融資及股權融資為我們的業務提供資金。我們債務融資主要包括：(i)計息貸款；(ii)汽車融資租賃安排；(iii)融資租賃應收款項保理；及(iv)資產支持證券。我們謹慎評估市場上不同的資金方案，並透過計入資金成本、融資比例、貸款期限及獲批資金所需時間等因素挑選合適的資金渠道。因此，我們有能力獲得足夠的股權及債務融資，以配合業務營運的增長。有關流動資金風險管理措施，請參閱「風險管理及營運 — 流動資金風險」。

由於我們就汽車零售及融資業務購買的大部分汽車由借款撥付，故於我們出售該等汽車前，彼等入賬列為存貨（屬非金融資產），而該等未售出汽車相關的借款則入賬列為金融負債，這導致按要求／少於一年類別的流動資金缺口及期限缺口均為負數。根據灼識諮詢的資料，對負流動資金淨額缺口及負期限缺口的現金流錯配屬汽車融資租賃行業的行業慣例。

財務資料

為管理我們的流動性風險，我們已採取以下措施：(i)努力將與借款相關的現金流出與汽車融資租賃（一般不超過四年）的現金流入相匹配；(ii)維持多元化資金來源；(iii)維持適當流動資產水平；(iv)將未動用資金融資維持於適當水平；及(v)使用內部指標及監管指標監測我們的短期及長期流動性風險。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的資產負債比率維持相對穩定，分別為74.0%、74.8%、75.1%及74.6%。

於2023年8月31日（即就債項陳述而言的最後實際可行日期），我們的融資總額為人民幣4,909.8百萬元，其中人民幣3,991.1百萬元尚未使用。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，融資租賃應收款項人民幣787.3百萬元、人民幣1,227.6百萬元、人民幣1,358.2百萬元及人民幣1,498.7百萬元已作抵押，作為我們借款的抵押品。於2023年8月31日（即就債項陳述而言的最後實際可行日期），可供動用以獲取額外借款的融資租賃應收款項為人民幣67.2百萬元。

經考慮上文所述，董事相信，(i)我們已制定相關措施管理我們的流動資金；及(ii)我們擁有充足融資支持我們的業務營運。

資本開支

本集團的資本開支主要包括(i)購買物業及設備；及(ii)增置無形資產的開支。往績記錄期，本集團的資本開支於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月分別為人民幣185.3百萬元、人民幣77.1百萬元、人民幣224.9百萬元及人民幣232.3百萬元。

營運資金

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，主要由於我們汽車零售及融資業務的整體業務增長，使融資租賃應收款項增加所致。往績記錄期，我們投資購置汽車，以拓展汽車融資租賃及經營租賃業務及我們主要透過借款為購買汽車提供資金，同時汽車融資及經營租賃客戶會按照租賃合約條款定期分期付款，使特定期間產生現金流出淨額。我們日後或錄得經營活動所用現金淨額，營運資金或會受到限制，可能對我們的財務業績及經營業績構成重大不利影響。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別約為人民幣11.9百萬元、人民幣79.4百萬元、人民幣201.1百萬元及人民幣214.0百萬元。

財務資料

考慮到現時備用銀行融資額、其他營運資金以及[編纂]估計[編纂]，董事確認，我們有充足的營運資金應付現時以及自本文件日期起未來最少12個月的需求。

綜合財務狀況表若干項目的描述

物業及設備

我們的物業及設備包括(i)使用權資產；(ii)樓宇；(iii)辦公室設備；(iv)汽車；及(v)租賃物業裝修。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的物業及設備的賬面淨值分別為人民幣431.2百萬元、人民幣353.1百萬元、人民幣367.7百萬元及人民幣487.7百萬元。

下表載列我們所示日期物業及設備賬面值的明細：

| | 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 |
| 使用權資產 | 18,115 | 13,936 | 13,646 | 13,443 |
| 樓宇 | 3,830 | 3,685 | 3,540 | 3,468 |
| 辦公室設備 | 3,840 | 2,395 | 1,626 | 1,768 |
| 汽車 | 398,052 | 324,096 | 342,766 | 463,446 |
| 租賃物業裝修 | <u>7,334</u> | <u>9,026</u> | <u>6,126</u> | <u>5,548</u> |
| | <u>431,171</u> | <u>353,138</u> | <u>367,704</u> | <u>487,673</u> |

我們的物業及設備由2020年12月31日的人民幣431.2百萬元減少至2021年12月31日的人民幣353.1百萬元，乃主要由於我們經營租賃業務的新增汽車減少及於年內產生折舊開支導致汽車由2020年12月31日的人民幣398.1百萬元減少至2021年12月31日的人民幣324.1百萬元所致。

我們的物業及設備由2021年12月31日的人民幣353.1百萬元增加人民幣14.6百萬元至2022年12月31日的人民幣367.7百萬元，乃主要由於汽車增加人民幣18.7百萬元，而汽車增加乃主要由於截至2022年12月31日止年度新增汽車以利用2022年的優惠稅項福利。

財務資料

我們的物業及設備由2022年12月31日的人民幣367.7百萬元增加人民幣68.2百萬元至2023年6月30日的人民幣487.7百萬元，乃主要由於汽車增加人民幣120.7百萬元，而汽車增加乃主要由於截至2023年6月30日止六個月新增汽車以發展汽車零售及融資業務。

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，原屬物業及設備分類且隨後轉入存貨的汽車的金額分別為人民幣3.0百萬元、人民幣9.0百萬元、人民幣68.8百萬元及人民幣40.4百萬元。於往績記錄期的變動乃主要由於汽車用途由經營租賃變為融資租賃所致。我們按照營運需要調整經營租賃汽車的用途。

無形資產

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。下表載列我們於所示日期無形資產的明細：

| | 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 |
| 電腦軟件 | 3,324 | 1,229 | 238 | 32 |
| 自主研發的應用程式 | 18,807 | 22,061 | 18,844 | 17,133 |
| 開發中無形資產 | <u>4,532</u> | <u>831</u> | <u>2,697</u> | <u>3,268</u> |
| | <u>26,663</u> | <u>24,121</u> | <u>21,779</u> | <u>20,433</u> |

我們的無形資產由2020年12月31日的人民幣26.7百萬元減少至2021年12月31日的人民幣24.1百萬元，乃主要由於開發中無形資產由2020年12月31日的人民幣4.5百萬元減少至2021年12月31日的人民幣0.8百萬元所致。我們的無形資產由2021年12月31日的人民幣24.1百萬元減少至2022年12月31日的人民幣21.8百萬元，乃主要由於(i)年內扣除的攤銷令自主研發的應用程式由2021年12月31日的人民幣22.1百萬元減少至2022年12月31日的人民幣18.8百萬元；及(ii)年內扣除的攤銷令電腦軟件由2021年12月31日的人民幣1.2百萬元減少至2022年12月31日的人民幣0.2百萬元，及部分被(iii)開發中無形資產由2021年12月31日的人民幣0.8百萬元增加至2022年12月31日的人民幣2.7百萬元所抵銷。我們的無形資產由2022年12月31日的人民幣21.8百萬元減少至2023年6月30日的人民幣20.4百萬元，乃主要由於自主研發的應用程式由2022年12月31日的人民幣18.8百萬元減少至人民幣17.1百萬元，原因為期內計提攤銷費用所致。

財務資料

減值評估

本集團已開發內部用作融資租賃業務之軟件。本集團按照完成階段分別於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日確認開發中無形資產人民幣4.5百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣3.3百萬元。開發中無形資產一般將於12個月內完成，且相關金額於完成後轉撥至「自主研發的應用程式」項下。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，本集團融資租賃業務的現金產生單位應佔開發中無形資產的賬面值分別為人民幣4.5百萬元、人民幣0.8百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣3.3百萬元。

就於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日的開發中軟件進行減值測試而言，融資租賃業務單位的可收回金額乃根據使用價值計算法釐定。

該等計算使用按管理層批准的溢利預測(五年期間)及除稅前貼現率15.1%計算的融資租賃業務預期除稅前自由現金流量，以反映與在中國的融資租賃業務有關的特定風險。除稅前貼現率乃根據現金產生單位的除稅後加權平均資本成本得出，並採用資本資產定價模型(「資本資產定價模型」)估計權益成本。資本資產定價模型輸入數據(包括槓桿貝塔系數及過往負債資本比率)乃透過可資比較公司(於主要交易所市場上市及專注於租賃行業)的市場數據取得，而該等輸入數據於往績記錄期相對穩定。更多詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註15。

超過五年期間的現金流量按零增長率推斷，並假設業務將永久運作。

所用估值模型的其他主要假設如下：

| | 於12月31日 | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
| 融資租賃應收款項的平均收益率 | <u>22.3%</u> | <u>20.4%</u> | <u>19.0%</u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日，管理層評估現金產生單位(CGU)的可收回金額，並釐定不就資本化開發成本確認減值虧損，原因是可收回金額超過賬面值。

財務資料

估計可收回金額將超過其賬面值(即餘額)已於下表所列：

| | 於12月31日 | | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 融資租賃業務的現金產生 單位 | <u>67,189</u> | <u>68,990</u> | <u>78,427</u> |

董事基於收益增長率或融資租賃應收款項的平均收益率已發生變動的假設進行敏感度分析。假如估計的主要假設於預測期間發生下列變動，餘額會減少至下列金額：

| | 於12月31日 | | |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 |
| 融資租賃業務的現金產生 單位 | | | |
| — 融資租賃應收款項的平均收益率減少1% | 36,737 | 38,425 | 43,951 |
| — 除稅前加權平均資本成本增加1% | <u>28,516</u> | <u>28,524</u> | <u>32,422</u> |

董事並無發現可收回金額所依據的主要假設的任何合理可能變動，導致現金產生單位的賬面值超過其分別於2020年、2021年及2022年12月31日的可收回金額。

存貨

我們的存貨包括全新及收回汽車及車載遠程通信設備。下表載列我們所示日期的存貨明細：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 汽車 | 146,130 | 148,151 | 197,625 | 131,315 |
| 車載遠程通信設備 | <u>1,655</u> | <u>1,559</u> | <u>2,106</u> | <u>1,873</u> |
| | 147,785 | 149,710 | 199,731 | 133,188 |
| 存貨撥備 | <u>(5,764)</u> | <u>(7,827)</u> | <u>(6,097)</u> | <u>(5,647)</u> |
| | <u>142,021</u> | <u>141,883</u> | <u>193,634</u> | <u>127,541</u> |

財務資料

下表所載所示日期存貨賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 直至最後 實際可行 日期其後 銷售／動用 2023年 6月30日 |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 的存貨 |
| | 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 |
| 0至30日 | 93,457 | 104,906 | 146,023 | 83,494 | 77,298 |
| 31至60日 | 13,705 | 19,844 | 19,149 | 24,017 | 22,389 |
| 61至90日 | 14,651 | 6,678 | 10,926 | 8,986 | 7,913 |
| 91至180日 | 11,005 | 7,658 | 13,008 | 12,671 | 10,935 |
| 181至365日 | 10,425 | 7,793 | 8,750 | 3,099 | 2,513 |
| 超過365日 | <u>4,541</u> | <u>2,831</u> | <u>1,874</u> | <u>921</u> | <u>850</u> |
| 總計 | <u>147,785</u> | <u>149,710</u> | <u>199,731</u> | <u>133,188</u> | <u>121,898</u> |

我們的存貨於2021年12月31日維持相對穩定，為人民幣141.9百萬元，而於2020年12月31日為人民幣142.0百萬元，隨後於2022年12月31日增加至人民幣193.6百萬元，主要由於汽車增加人民幣49.5百萬元所致，乃主要由於2022年12月為利用將於2022年底到期的優惠稅項福利汽車購買量增加，令貨齡為0至30日的存貨增加人民幣41.5百萬元。我們的存貨由2022年12月31日的人民幣193.6百萬元減少至2023年6月30日的人民幣127.5百萬元，主要是由於2022年12月為利用上述優惠稅項福利汽車購買量增加。

我們不時監察存貨，致力將汽車存貨維持於最理想的水平。我們借助我們的資訊科技系統及手寫記錄保存存貨的轉動記錄。我們每日檢查存貨的實際狀況及每月進行盤點，確保存貨記錄準確。往績記錄期，本集團就有充足庫存及需求下降的汽車計提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7.1百萬元。

財務資料

下表載列我們於所示年度／期間汽車零售及融資業務的存貨平均週轉日數：

| | 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 |
| 汽車零售及融資租賃業務的 存貨平均週轉日數 ^(附註) | 96 | 54 | 58 | 53 |

附註：存貨平均週轉日數按有關年度存貨平均結餘除以融資租賃的存貨成本，再乘以365天（截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度）及181天（截至2023年6月30日止六個月）計算。存貨平均結餘按有關年度期初結餘與期末結餘之總和，再除以二計算。

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，我們汽車零售及融資業務的存貨平均週轉日數分別為96天、54天、58天及53天。存貨平均週轉日數隨後由截至2020年12月31日止年度的96天減少至截至2021年12月31日止年度的54天，主要由於我們根據融資租賃進行汽車銷售從中國COVID-19的影響中恢復後使截至2021年12月31日止年度的融資租賃的存貨成本增加，而存貨結餘於2020年及2021年12月31日維持相對穩定所致。截至2022年12月31日止年度，存貨平均週轉日數增加至58天，此乃主要是由於2022年12月增加汽車採購以利用將於2022年底到期的優惠稅項福利導致2022年12月31日的存貨較2021年12月31日的存貨增加所致。截至2023年6月30日止六個月，存貨平均週轉日數保持相對穩定，為53天。

於最後實際可行日期，我們於2023年6月30日的未售存貨中有人民幣121.9百萬元或91.5%已出售或使用。

我們賬齡超過90天的汽車主要指尚未出租或出售的收回汽車。由於我們通常需要較長時間解除收回汽車的質押狀態以出租或出售該等收回汽車，故該等收回汽車的週轉日數一般較長。

董事認為，汽車一般較為耐用，不會很快過時。因此，於2023年6月30日賬齡超過90天但其後於最後實際可行日期並無出售或動用的存貨並不意味著該等存貨無法出售或動用。

財務資料

融資租賃應收款項

我們的融資租賃應收款項主要包括汽車融資租賃業務的應收賬款。融資租賃應收款項為融資租賃應收款項總額減(i)租期內將確認的未賺取財務收入；及(ii)融資租賃應收款項減值撥備。融資租賃應收款項總額同時包括我們預計根據融資租賃合約向客戶收取的利息及本金。我們汽車融資租賃項下融資租賃應收款項的抵押為我們出租汽車。於租期完結時，汽車的擁有權將於結付所有未尚還款項時轉移至以直接融資租賃方式購買汽車的客戶。下表載列我們所示日期融資租賃應收款項淨額：

| | 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 |
| 融資租賃應收款項 | | | | |
| — 融資租賃應收款項總額 | 1,278,712 | 1,668,105 | 1,842,123 | 1,935,517 |
| — 未賺取財務收入 | <u>(267,651)</u> | <u>(360,224)</u> | <u>(358,496)</u> | <u>(397,876)</u> |
| 融資租賃應收款項淨額 | 1,011,061 | 1,307,881 | 1,483,627 | 1,537,641 |
| 減：融資租賃應收款項減值撥備 | <u>(9,372)</u> | <u>(10,915)</u> | <u>(13,296)</u> | <u>(12,853)</u> |
| 融資租賃應收款項賬面值 | <u>1,001,689</u> | <u>1,296,966</u> | <u>1,470,331</u> | <u>1,524,788</u> |

我們的融資租賃應收款項由2020年12月31日的人民幣1,001.7百萬元增加至2021年12月31日的人民幣1,297.0百萬元，乃主要由於生效的融資租賃協議總數增加，而有關增加乃主要是由於我們根據融資租賃進行汽車銷售從2020年中國爆發COVID-19的影響中恢復。於2022年12月31日的融資租賃應收款項進一步增加至人民幣1,470.3百萬元，乃主要由於有效融資租賃協議數目由2021年12月31日的19,152宗增加至2022年12月31日的22,001宗。我們的融資租賃應收款項由2022年12月31日的人民幣1,470.3百萬元增加至2023年6月30日的人民幣1,524.8百萬元，主要原因為我們根據融資租賃進行的汽車銷售從2022年中國爆發COVID-19疫情的不利影響中得以恢復、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令生效的融資租賃協議總數增加所致。

財務資料

下表載列所示日期我們按流動及非流動資產分類劃分的融資租賃應收款項明細：

| | 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 |
| 非流動資產 | 622,386 | 832,569 | 910,270 | 930,433 |
| 流動資產 | <u>379,303</u> | <u>464,397</u> | <u>560,061</u> | <u>594,355</u> |
| | <u><u>1,001,689</u></u> | <u><u>1,296,966</u></u> | <u><u>1,470,331</u></u> | <u><u>1,524,788</u></u> |

下表載列所示日期按地域劃分的融資租賃應收款項淨額明細：

| | 2020年 | | 於12月31日 | | 2022年 | | 於2023年 | |
|-------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|
| | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % | 人民幣千元 | % |
| 華東 | 435,225 | 43.0 | 524,325 | 40.1 | 587,622 | 39.6 | 582,648 | 37.9 |
| 華南 | 173,812 | 17.2 | 233,435 | 17.8 | 294,778 | 19.9 | 301,049 | 19.6 |
| 中國西南部 | 174,472 | 17.3 | 210,415 | 16.1 | 217,881 | 14.7 | 225,719 | 14.7 |
| 華中 | 103,659 | 10.3 | 150,554 | 11.5 | 163,759 | 11.0 | 174,843 | 11.4 |
| 華北 | 74,248 | 7.3 | 116,262 | 8.9 | 126,007 | 8.5 | 137,124 | 8.9 |
| 中國西北部 | 37,619 | 3.7 | 57,488 | 4.4 | 73,184 | 4.9 | 88,918 | 5.8 |
| 中國東北部 | <u>12,026</u> | <u>1.2</u> | <u>15,402</u> | <u>1.2</u> | <u>20,394</u> | <u>1.4</u> | <u>27,339</u> | <u>1.7</u> |
| 總計 | <u><u>1,011,061</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>1,307,881</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>1,483,627</u></u> | <u><u>100.0</u></u> | <u><u>1,537,640</u></u> | <u><u>100.0</u></u> |

下表載列所示日期按城市級別劃分的融資租賃應收款項淨額明細：

| | 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 |
| 一線城市 | 5,367 | 1,044 | 29,965 | 34,717 |
| 二線城市 | 848,324 | 1,121,293 | 1,241,026 | 1,286,198 |
| 三線及以下城市 | <u>157,370</u> | <u>185,544</u> | <u>212,636</u> | <u>216,725</u> |
| 總計 | <u><u>1,011,061</u></u> | <u><u>1,307,881</u></u> | <u><u>1,483,627</u></u> | <u><u>1,537,640</u></u> |

財務資料

我們的融資租賃協議期一般介乎兩至四年。下表載列我們於所示日期融資租賃應收款項詳情：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 融資租賃應收款項總額 | | | | |
| — 一年內 | 524,722 | 647,928 | 752,427 | 817,498 |
| — 一至兩年 | 403,494 | 528,257 | 597,330 | 617,702 |
| — 兩至五年 | <u>350,496</u> | <u>491,920</u> | <u>492,366</u> | <u>500,317</u> |
| | <u>1,278,712</u> | <u>1,668,105</u> | <u>1,842,123</u> | <u>1,935,517</u> |
| 融資租賃應收款項淨額 | | | | |
| — 一年內 | 383,816 | 469,316 | 566,894 | 601,124 |
| — 一至兩年 | 318,039 | 409,520 | 479,080 | 494,025 |
| — 兩至五年 | <u>309,206</u> | <u>429,045</u> | <u>437,653</u> | <u>442,492</u> |
| | <u>1,011,061</u> | <u>1,307,881</u> | <u>1,483,627</u> | <u>1,537,641</u> |

下表載列於所示日期我們按到期日劃分融資租賃應收款項淨額的賬齡分析：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 人民幣千元 | 2021年 人民幣千元 | 2022年 人民幣千元 | 6月30日 人民幣千元 |
| 未逾期 | 955,256 | 1,233,278 | 1,398,133 | 1,448,400 |
| 已逾期 | | | | |
| 最多1個月 | 38,020 | 54,337 | 60,501 | 62,167 |
| 1至3個月 | 10,806 | 11,638 | 14,569 | 15,174 |
| 3至6個月 | 3,412 | 4,158 | 5,578 | 8,123 |
| 6至12個月 | 2,723 | 3,266 | 3,331 | 2,399 |
| 超過12個月 | <u>844</u> | <u>1,204</u> | <u>1,515</u> | <u>1,378</u> |
| 融資租賃應收款項淨額 | 1,011,061 | 1,307,881 | 1,483,627 | 1,537,641 |
| 減：融資租賃應收款項減值撥備 | <u>(9,372)</u> | <u>(10,915)</u> | <u>(13,296)</u> | <u>(12,853)</u> |
| 融資租賃應收款項賬面值 | <u>1,001,689</u> | <u>1,296,966</u> | <u>1,470,331</u> | <u>1,524,788</u> |

財務資料

我們會監察受減值規定監管的所有金融資產，以評核自初始確認以來信貸風險有否大幅上升。本集團採用國際財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信用損失計提撥備，該方法允許按整個存續期的信用損失就融資租賃應收款項計提撥備。計量融資租賃應收款項的預期信用損失率時，本集團考慮各類債務人過往的損失率，並就前瞻性宏觀經濟數據作調整。鑒於我們的風險管理系統，我們於往績記錄期維持相對較低的信貸虧損。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，我們於2021年及2022年12月31日的不良資產比率低於行業平均水平。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，融資租賃應收款項的減值撥備分別為人民幣9.4百萬元、人民幣10.9百萬元、人民幣13.3百萬元及人民幣12.9百萬元。

下表載列我們所示日期融資租賃應收款項淨額、已逾期的融資租賃應收款項淨額以及相應的逾期比率、信貸虧損撥備金額及相應覆蓋比率：

| | 2020年 | 於2023年 於12月31日 2021年 | 2022年 | 於2023年 6月30日 |
|-------------------------------------|-----------|----------------------------|-----------|-----------------|
| | | (除百分比外，為人民幣千元) | | |
| 融資租賃應收款項淨額 | 1,011,061 | 1,307,881 | 1,483,627 | 1,537,641 |
| 融資租賃應收款項減值撥備 | 9,372 | 10,915 | 13,296 | 12,853 |
| 融資租賃應收款項淨額撥備 比率 ^(附註1) | 0.9% | 0.8% | 0.9% | 0.8% |
| 逾期融資租賃應收款項淨額 | | | | |
| 超過一個月 | 17,785 | 20,266 | 24,993 | 27,074 |
| 超過三個月 | 6,979 | 8,628 | 10,424 | 11,900 |
| 超過六個月 | 3,567 | 4,470 | 4,846 | 3,777 |
| 超過一年 | 844 | 1,204 | 1,515 | 1,378 |
| 逾期比率 ^(附註2) | | | | |
| 超過一個月 | 1.8% | 1.5% | 1.7% | 1.8% |
| 超過三個月 | 0.7% | 0.7% | 0.7% | 0.8% |
| 超過六個月 | 0.4% | 0.3% | 0.3% | 0.2% |
| 超過一年 | 0.1% | 0.1% | 0.1% | 0.1% |
| 逾期覆蓋比率 ^(附註3) | | | | |
| 超過一個月 | 52.7% | 53.9% | 53.2% | 47.5% |
| 超過三個月 | 134.3% | 126.5% | 127.5% | 108.0% |
| 超過六個月 | 262.7% | 244.2% | 274.4% | 340.3% |
| 超過一年 | 1,110.2% | 906.5% | 877.6% | 932.9% |

財務資料

附註：

1. 指相應年／期末的融資租賃應收款項減值撥備除以相應年／期末的融資租賃應收款項淨額。
2. 指相應年／期末的逾期融資租賃應收款項淨額除以相應年／期末的總融資租賃應收款項淨額。
3. 指相應年／期末的融資租賃應收款項減值撥備除以相應年／期末的融資租賃應收款項淨額。

我們積極監察歷史收款逾期比率，持續改善我們的數據分析能力，通過我們汽車監察平台及安裝於所有出租汽車的專利保護GPS追蹤裝置執行租賃後管理及虧損收回措施。因此，我們的收款逾期比率維持相對低的水平。我們逾期超過一個月比率由2020年12月31日的1.8%降至2021年12月31日的1.5%，主要是由於與2020年12月31日相比，2021年12月31日的融資租賃協議本金總額增加28.4%，此乃主要由於自2020年COVID-19在中國爆發導致的重大不利影響中強勁復甦所致；而與2020年12月31日相比，於2021年12月31日，逾期超過一個月的融資租賃應收款項淨額僅增加13.9%。我們逾期超過一個月比率其後升至2022年12月31日的1.7%，乃主要由於2022年12月31日融資租賃協議本金總額較2021年12月31日增加14.3%（乃主要由於業務的內生增長所致）；而於2022年12月31日逾期超過一個月的融資租賃應收款項淨額較2021年12月31日增加23.3%所致。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們逾期超過一個月比率保持於相對較低水平。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們逾期超過三個月比率、逾期超過六個月比率及逾期超過一年比率均低於1%。

我們逾期超過一個月覆蓋比率於2020年、2021年及2022年12月31日維持相對穩定於52.7%、53.9%及53.2%。我們逾期超過一個月覆蓋比率於2023年6月30日降至47.5%，主要由於逾期超過一個月的融資租賃應收款項增加所致。

我們逾期超過三個月覆蓋比率由2020年12月31日的134.3%降至2021年12月31日的126.5%，乃主要由於與2020年12月31日相比，我們於2021年12月31日的融資租賃應收款項減值撥備增加16.5%；而逾期超過三個月的融資租賃應收款項增加23.6%。我們逾期超過三個月覆蓋比率於2022年12月31日維持相對穩定於127.5%。我們逾期超過三個月覆蓋比率於2023年6月30日降至108.0%，主要由於逾期超過三個月的融資租賃應收款項增加所致。

財務資料

我們逾期超過六個月覆蓋比率由2020年12月31日的262.7%下降至2021年12月31日的244.2%及我們逾期超過一年覆蓋比率由2020年12月31日的1,110.2%下降至2021年12月31日的906.5%，主要由於逾期超過六個月及超過一年的融資租賃應收款項增加所致。其後我們逾期超過六個月覆蓋比率上升至2022年12月31日的274.4%，主要由於融資租賃應收款項撥備增加並部分被逾期超過六個月的融資租賃應收款項增加抵銷所致。與2022年12月31日相比，我們於2023年6月30日逾期超過六個月覆蓋比率上升至340.3%，主要由於逾期超過六個月的融資租賃應收款項減少，部分被2023年6月30日融資租賃應收款項撥備減少抵銷所致。我們逾期超過一年覆蓋比率由2021年12月31日的906.5%下降至2022年12月31日的877.6%，主要由於逾期超過一年的融資租賃應收款項增加所致。與2022年12月31日相比，我們於2023年6月30日逾期超過一年覆蓋比率上升至932.9%，主要由於逾期超過一年的融資租賃應收款項減少，部分被2023年6月30日融資租賃應收款項撥備減少抵銷所致。

於最後實際可行日期，於2023年6月30日的融資租賃應收款項中有人民幣332.3百萬元或17.2%已結清。隨後結付額較低主要是因為大部分的租賃付款於最後實際可行日期尚未到期。我們的融資租賃應收款項由我們的客戶根據融資租賃協議的付款時間表進行結算，該等融資租賃協議期限一般介乎兩年至四年，及我們已為融資租賃應收款項的減值作出充足撥備，以應對潛在客戶的違約，因此並無重大可收回性問題。

貿易應收款項

我們貿易應收款項為汽車相關服務應收款項。下表載列我們於所示日期貿易應收款項：

| | 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 |
| 貿易應收款項 | 7,106 | 7,026 | 10,567 | 6,858 |
| 減：貿易應收款項減值撥備 | <u>(269)</u> | <u>(285)</u> | <u>(627)</u> | <u>(849)</u> |
| | <u>6,837</u> | <u>6,741</u> | <u>9,940</u> | <u>6,009</u> |

於2021年12月31日，我們的貿易應收款項維持穩定，為人民幣6.7百萬元，而於2020年12月31日為人民幣6.8百萬元。於2022年12月31日，我們的貿易應收款項隨後增加至人民幣9.9百萬元，乃主要由於我們於2022年11月及12月向一名商業端客戶提供推銷服務的貿易應

財務資料

收款項所致。於2023年6月30日，我們的貿易應收款項減少至人民幣6.0百萬元，乃主要由於截至2023年6月30日止六個月內完成了於2022年11月及12月向一名商業端客戶提供推銷服務所致。

下表載列我們於所示日期貿易應收款項(扣除貿易應收款項減值撥備)按發票日期劃分的賬齡分析：

| | 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 |
| 最多3個月 | 6,572 | 6,591 | 9,052 | 5,189 |
| 3至6個月 | 51 | 108 | 445 | 478 |
| 6個月以上 | <u>214</u> | <u>42</u> | <u>443</u> | <u>342</u> |
| | <u><u>6,837</u></u> | <u><u>6,741</u></u> | <u><u>9,940</u></u> | <u><u>6,009</u></u> |

貿易應收款項為免息，通常信貸期為15至30天。我們一般按個別情況評估及審批信貸期。本集團利用簡化方法計算預期信用損失，此方法就所有貿易應收款項以整個存續期計算預期信用損失撥備。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們貿易應收款項減值撥備分別為人民幣0.3百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.8百萬元。

下表載列我們所示年度／期間貿易應收款項平均週轉日數：

| | 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 |
| 貿易應收款項平均週轉 日數 ^(附註) | <u><u>15</u></u> | <u><u>16</u></u> | <u><u>21</u></u> | <u><u>21</u></u> |

附註：貿易應收款項平均週轉日數按有關年度貿易應收款項平均結餘除以汽車相關業務收益，再乘以365天(截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度)及181天(截至2023年6月30日止六個月)計算。貿易應收款項平均結餘按有關年／期初結餘與年／期末結餘之總和，再除以二計算。

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，我們的貿易應收款項平均週轉日分別為15天、16天、21天及21天。截至2021年12月31日止年度，我們的貿易應收款項平均週轉日保持穩定在16天，而截至2020年12月31日止年度為15天，

財務資料

隨後於截至2022年12月31日止年度增加至21天，乃主要由於我們於2022年11月及12月向一名商業端客戶提供推銷服務的貿易應收款項所致。貿易應收款項平均週轉日數保持相對穩定於截至2023年6月30日止六個月的21天。

於最後實際可行日期，我們於2023年6月30日的未結算貿易應收款項中有人民幣5.0百萬元或72.3%已經結算。

預付款項、按金及其他應收款項

我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括其他可收回稅項、汽車保費預付款項、存貨按金及預付款項。其他可收回稅項乃指已付進項稅（年／期內根據有關中國稅法扣減）。進項稅金額乃參照年／期內向供應商採購涉及的實際適用增值稅稅率及定期需支付的租賃付款釐定。預付[編纂]開支指將於[編纂]後於權益資本化的[編纂]開支股權部分的預付款項。下表載列我們所示日期預付款項、按金及其他應收款項的明細：

| | 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 |
| 金融資產 | | | | |
| 非流動資產： | | | | |
| 按金 | 20,646 | 13,037 | 32,157 | 38,409 |
| | <u>20,646</u> | <u>13,037</u> | <u>32,157</u> | <u>38,409</u> |
| 流動資產： | | | | |
| 按金 | 13,427 | 24,274 | 18,528 | 17,305 |
| 應收購貨回扣 | 5,641 | 2,811 | 4,880 | 1,930 |
| 應收增值稅退稅 | 10,214 | 13,222 | 11,309 | 12,039 |
| 其他應收款項 | 21,478 | 28,001 | 28,882 | 29,970 |
| | 50,760 | 68,308 | 63,599 | 61,244 |
| 減：其他應收款項減值撥備 | (683) | (262) | (278) | (323) |
| | 50,077 | 68,046 | 63,321 | 60,921 |
| 金融資產總額 | <u>70,723</u> | <u>81,083</u> | <u>95,478</u> | <u>99,330</u> |

財務資料

| | 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 |
| 非金融資產 | | | | |
| 流動 | | | | |
| 存貨預付款項 | 41,813 | 61,217 | 62,232 | 39,669 |
| 汽車保費預付款項 | 26,338 | 31,199 | 42,499 | 35,566 |
| 預付[編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 預付開支 | 18,105 | 22,400 | 20,317 | 21,259 |
| 其他可收回稅項 | 94,570 | 55,988 | 70,823 | 83,334 |
| 其他應收款項 | <u>1,238</u> | <u>1,205</u> | <u>1,603</u> | <u>1,541</u> |
| 非金融資產總額 | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> |
| 預付款項、按金及其他應收款項總額 | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> |

於最後實際可行日期，於2023年6月30日的其他可收回稅項中有人民幣25.2百萬元或30.2%隨後已動用。

於最後實際可行日期，於2023年6月30日的存貨預付款項中有人民幣37.4百萬元或94.4%已動用。

於最後實際可行日期，於2023年6月30日的預付款項、按金及其他應收款項總額中有人民幣119.7百萬元或41.6%已動用。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2020年12月31日的人民幣259.1百萬元減少至2021年12月31日的人民幣257.6百萬元。減少主要由於(i)流動非金融資產項下的其他可收回稅項因已付增值稅增加而減少人民幣38.6百萬元所致；及部分被(ii)流動非金融資產項下的存貨預付款項增加人民幣19.4百萬元所抵銷。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由2021年12月31日的人民幣257.6百萬元增加至2022年12月31日的人民幣298.1百萬元。有關增加乃主要由於(i)2022年12月融資租賃項下新車銷量較2021年相應月份增加令非金融資產項下的其他可收回稅項增加人民幣14.8百萬元；及(ii)汽車保費預付款項增加人民幣11.3百萬元，乃主要由於2022年12月31日，經營租賃及融資租賃業務的汽車數目較2021年12月31日有所增加。我們的預付款項、按金及其他應收

財務資料

款項由2022年12月31日的人民幣298.1百萬元減少至2023年6月30日的人民幣287.7百萬元，主要是由於(i)於2023年6月30日購買汽車的預付款項較2022年12月31日減少人民幣22.6百萬元；及部分被(ii)其他可收回稅項因已付的增值稅減少而增加所抵銷。

按公允價值計入損益的金融資產

我們已制定投資政策，即投資管理制度，以監督及管理我們的投資活動，並控制與購買金融資產有關的風險。我們的投資管理制度規定我們所投資資產類型的指引，包括股權投資及非股權投資。我們的投資管理制度規定選擇投資目標的標準，不同級別的投資決策所承諾的最高投資額，以及批准投資決策的高級管理團隊的級別。於投資前，投資項目負責人及財務團隊負責人會審慎地審查相關資產的條款，考慮所有可獲得的資訊，並運用各種適用的估值來決定是否投資於相關資產。我們主要投資於股權資產或保本的非股權資產，如債券或資產支持證券。對於我們於[編纂]前的投資，我們通常需要股東的批准，除非該投資的資產或利潤率與本集團相比低於10%，或該投資的資產或利潤低於一定金額，在這種情況下，董事會可將投資決策權交給總經理。

於往績記錄期，我們按公允價值計入損益的金融資產指我們自國金證券股份有限公司收購的資產支持證券單位及我們所收購於杭州金木吉新能源科技合夥企業(有限合夥)(「杭州金木吉」)的權益。

信託公司國金證券股份有限公司已制定國金證券 — 汽車消費系列三期資產支持專項計劃。根據該安排，國金證券股份有限公司將使用該特別計劃籌集的資金購買本集團的相關資產，尤其包括本集團對汽車承租人的索償及索償所附相關擔保權益。本集團作為有關相關資產的原持份者之一，應按每年約9.8%的利率向國金證券股份有限公司支付餘額。於2021年3月31日，我們自國金證券股份有限公司收購80,000份資產支持證券。於截至2021年12月31日止年度，我們出售20,000份資產支持證券。餘下60,000份資產支持證券於截至2022年12月31日止年度贖回。於截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得資產支持證券重估公允價值虧損人民幣8,000元及公允價值收益人民幣351,000元。

於2021年，我們收購杭州金木吉(我們於其中擁有33.33%股權)之權益，以從事電動汽車充電站投資。杭州金木吉於中國註冊成立及其主要營業地點位於中國。杭州金木吉之有限

財務資料

年期為7年。更多詳情請參閱附錄一所載會計師報告附註23。下表載列該等資產於所示日期的變化：

| | 截至12月31日止年度 | | 截至2023年 |
|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 止六個月 人民幣千元 |
| 於年／期初 | | | |
| — 資產支持證券 | 8,000 | 5,992 | — |
| — 於合夥企業之權益 | <u>20,000</u> | <u>20,000</u> | <u>21,647</u> |
| | 28,000 | 25,992 | 21,647 |
| 出售按公允價值計入損益的金融資產 | (2,000) | (6,343) | — |
| 於損益確認之重估公允價值(虧損)/收益 | <u>(8)</u> | <u>1,998</u> | <u>861</u> |
| 於年／期末 | <u><u>25,992</u></u> | <u><u>21,647</u></u> | <u><u>22,508</u></u> |

於[編纂]後，根據上市規則第14章，對該等金融資產的投資可能構成須予公告的交易及我們應遵守上市規則的相關規定。

貿易應付款項

貿易應付款項及應付票據主要為購置汽車及車載遠程通信設備應付款項。下表載列我們所示日期貿易應付款項及應付票據：

| | 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 |
| 貿易應付款項 | 22,215 | 58,463 | 64,493 | 37,432 |
| 應付票據 | <u>19,350</u> | <u>10,000</u> | <u>41,367</u> | <u>10,884</u> |
| | <u><u>41,565</u></u> | <u><u>68,463</u></u> | <u><u>105,860</u></u> | <u><u>48,316</u></u> |

我們的貿易應付款項由2020年12月31日的人民幣41.6百萬元增加至2021年12月31日的人民幣68.5百萬元，主要由於接近2021年年底增加採購汽車以發展我們的汽車零售及融資以及經營租賃業務所致。我們的貿易應付款項及應付票據由2021年12月31日的人民幣68.5百

財務資料

萬元增加至2022年12月31日的人民幣105.9百萬元，乃主要由於增加汽車購買量以利用將於2022年底到期的優惠稅項福利所致。我們的貿易應付款項及應付票據由2022年12月31日的人民幣105.9百萬元減少至2023年6月30日的人民幣48.3百萬元，主要是由於於2023年6月30日購買汽車的貿易應付款項及應付票據較2022年12月31日減少。

就貿易採購採納的平均信貸期一般為30至90天。下表載列我們所示年度／期間貿易應付款項平均週轉日數：

| | 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 |
| 貿易應付款項平均週轉 日數 <small>(附註)</small> | <u>36</u> | <u>32</u> | <u>53</u> | <u>45</u> |

附註：貿易應付款項及應付票據平均週轉日數按有關年度／期間貿易應付款項及應付票據平均結餘除以存貨成本，再乘以365天(截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度)及181天(截至2023年6月30日止六個月)計算。貿易應付款項及應付票據平均結餘按有關年／期初結餘與年／期末結餘之總和，再除以二計算。

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，我們的貿易應付款項平均週轉日數分別為36天、32天、53天及45天。我們的貿易應付款項平均週轉日數由截至2020年12月31日止年度的36天微降至截至2021年12月31日止年度的32天，主要由於截至2021年12月31日止年度的貿易應付款項及應付票據平均結餘較截至2020年12月31日止年度減少所致。我們的貿易應付款項平均週轉日數由截至2021年12月31日止年度的32天增至截至2022年12月31日止年度的53天，主要由於截至2022年12月31日止年度的貿易應付款項及應付票據平均結餘較截至2021年12月31日止年度增加。我們的貿易應付款項平均週轉日數由截至2022年12月31日止年度的53天減少至截至2023年6月30日止六個月的45天，主要是由於截至2023年6月30日止六個月的貿易應付款項及應付票據平均結餘較截至2022年12月31日止年度減少。

於最後實際可行日期，我們於2023年6月30日的未結算貿易應付款項中有人民幣46.4百萬元或96.0%已經結算。

財務資料

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主要為(i)應收承租人擔保按金；(ii)員工成本及應計福利；(iii)預收潛在客戶款項；及(iv)其他應付稅項。下表載列我們所示日期其他應付款項及應計費用的明細：

| | 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 |
| 應收承租人擔保按金 | 30,760 | 26,810 | 18,688 | 30,715 |
| 員工成本及應計福利 | 11,645 | 14,225 | 21,601 | 18,398 |
| 預收潛在客戶款項 | 7,793 | 10,956 | 7,223 | 7,042 |
| 其他應付稅項 | 6,035 | 6,348 | 6,079 | 3,964 |
| 存貨廢料銷售的預收款項 | 4,487 | 5,149 | 6,083 | 6,550 |
| 應付股息 | 9,688 | 3,365 | 3,365 | 3,365 |
| 應計[編纂]開支 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 合約負債 | 1,998 | 1,644 | 910 | 392 |
| 其他 | 7,923 | 7,359 | 9,679 | 10,866 |
| | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]</u> |

我們的其他應付款項及應計費用由2020年12月31日的人民幣83.1百萬元減少至2021年12月31日的人民幣78.5百萬元。該減少主要由於(i)合約履行完成時退還應收承租人擔保按金導致應收承租人擔保按金減少人民幣4.0百萬元；及(ii)應付股息減少人民幣6.3百萬元所致；及部分被(iii)預收潛在客戶款項增加人民幣3.2百萬元；及(iv)員工成本及應計福利增加人民幣2.6百萬元所抵銷，主要是由於截至2021年12月31日止年度的業務較截至2020年12月31日止年度有所增長，導致應付員工的年終花紅增加。

我們的其他應付款項及應計費用由2021年12月31日的人民幣78.5百萬元增加至2022年12月31日的人民幣78.9百萬元，乃主要由於(i)員工成本及應計福利增加人民幣7.4百萬元，乃主要由於年末融資租賃汽車銷量增長令銷售佣金增加；(ii)應計[編纂]開支增加人民幣[編纂]百萬元；及被(iii)應收承租人擔保按金減少人民幣8.1百萬元部分抵銷，而擔保按金減少乃主要由於有效經營租賃協議平均數目由截至2021年12月31日止年度的4,191份減少至截至2022年12月31日止年度的3,614份。

財務資料

於2023年6月30日，我們的其他應付款項及應計費用增加至人民幣87.0百萬元，主要是由於有效的經營租賃協議數量從2022年12月31日的2,911份增至2023年6月30日的4,126份導致應收承租人擔保按金增加。

於2023年6月30日，我們的應付股息為人民幣3.4百萬元，其將於[編纂]前結清。

應付股東款項

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，應付股東款項分別為人民幣7.7百萬元、人民幣7.5百萬元、人民幣8.2百萬元及人民幣8.4百萬元。應付股東款項乃由於重組而從喜相逢集團股權轉讓所產生。應付股東款項為無抵押、免息、非貿易性質、須按要求還款及將於[編纂]前結算。

應收股東款項

我們於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日的應收股東款項分別為人民幣5.7百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣6.1百萬元及人民幣6.3百萬元。應收股東款項為就由於重組而從喜相逢集團股權轉讓而應收股東的款項。有關結餘為無抵押、免息、非貿易性質及須按要求還款。應收股東款項將於[編纂]前結算。

於一間合夥企業之投資

於2021年，本集團收購杭州金木吉(本集團於其中擁有33.33%股權)之權益，以從事電動汽車充電站投資。杭州金木吉於中國註冊成立及其主要營業地點位於中國。杭州金木吉之有限年期為7年。於2023年6月30日，本集團於杭州金木吉的權益公允價值為人民幣22.5百萬元。

資本承擔

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們並無任何資本承擔。

財務資料

債項

下表載列於所示日期之債項明細：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|---------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 8月31日 |
| | 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) |
| 借款 | 1,155,958 | 1,382,822 | 1,713,415 | 1,857,860 | 1,816,877 |
| 具贖回權普通股 | 177,886 | 196,640 | 163,129 | 120,611 | 119,656 |
| 租賃負債 | <u>19,161</u> | <u>14,305</u> | <u>13,856</u> | <u>13,619</u> | <u>12,934</u> |
| 總計 | <u>1,353,005</u> | <u>1,593,767</u> | <u>1,890,400</u> | <u>1,992,090</u> | <u>1,949,467</u> |

借款

我們的借款主要為業務運營提供資金。下表載列我們所示日期的債項明細：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 8月31日 |
| | 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) |
| 銀行借款，有抵押 | 8,977 | 13,430 | 23,077 | 31,115 | 31,248 |
| 銀行借款，無抵押 | 9,527 | 22,610 | 16,182 | 6,488 | 4,273 |
| 其他借款，有抵押 | 1,135,954 | 1,337,537 | 1,609,668 | 1,771,565 | 1,733,717 |
| 其他借款，無抵押 | <u>1,500</u> | <u>9,245</u> | <u>64,488</u> | <u>48,692</u> | <u>47,639</u> |
| | 1,155,958 | 1,382,822 | 1,713,415 | 1,857,860 | 1,816,877 |
| 減：非即期部分 | <u>(447,380)</u> | <u>(656,219)</u> | <u>(884,842)</u> | <u>(947,975)</u> | <u>(938,122)</u> |
| 即期部分 | <u>708,578</u> | <u>726,603</u> | <u>828,573</u> | <u>909,885</u> | <u>878,755</u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日及2023年8月31日，本集團的借款主要以人民幣列值。我們可能面臨與借款有關的若干限制。詳情請見「業務 — 我們的貸

財務資料

款人及資金能力 — 違約事件」一節。我們已制定資本管理措施以監督我們的資金需求及限制。我們認為，我們的資金管理措施在管理流動資金風險方面屬有效。

下表載列我們所示日期借款的還款期：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 8月31日 |
| | 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 |
| 1年內 | 708,578 | 726,603 | 828,573 | 909,885 | 878,755 |
| 1至2年 | 302,828 | 367,118 | 510,668 | 534,378 | 531,764 |
| 2至5年 | <u>144,552</u> | <u>289,101</u> | <u>374,174</u> | <u>413,597</u> | <u>406,357</u> |
| | <u>1,155,958</u> | <u>1,382,822</u> | <u>1,713,415</u> | <u>1,857,860</u> | <u>1,816,877</u> |

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，借款加權平均實際利率如下：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|----------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 加權平均實際利率 | <u>8.5%</u> | <u>8.5%</u> | <u>8.6%</u> | <u>8.5%</u> |

我們的借款加權平均實際利率乃按借款的平均實際利率加權每筆借款於各年末的相應年末結餘計算，其於往績記錄期保持相對穩定。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日及2023年8月31日，我們的借款人民幣1,144.9百萬元、人民幣1,351.0百萬元、人民幣1,632.7百萬元、人民幣1,802.7百萬元及人民幣1,067.2百萬元以我們董事提供的個人擔保及彌償保證、福建喜滴的50%股權及本集團若干資產作抵押。於2023年8月31日（即就債務聲明而言之最後實際可行日期），我們的借款人民幣1,067.2百萬元以董事提供的個人擔保及彌償保證作抵押，其中人民幣808.9百萬元將於[編纂]前解除。

財務資料

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，融資租賃應收款項人民幣787.3百萬元、人民幣1,227.6百萬元、人民幣1,358.2百萬元及人民幣1,498.7百萬元已作抵押，作為我們借款的抵押品。於2023年8月31日（即就債項聲明而言的最後實際可行日期），可供動用以獲取額外借款的融資租賃應收款項為人民幣67.2百萬元。

於2023年8月31日（即就債項聲明而言的最後實際可行日期），我們的融資總額為人民幣4,909.8百萬元，其中人民幣3,991.1百萬元尚未使用。融資總額人民幣4,909.8百萬元中，融資總額人民幣254.8百萬元獲我們董事提供個人擔保及彌償保證所抵押，其中人民幣115.9百萬元尚未使用。

具贖回權普通股

於2019年11月28日，作為重組之一環，喜相逢香港以每股人民幣1.00元向北京車勝及珠海萬和購入喜相逢集團的55,422,656股普通股。於2019年12月2日，本公司以相同代價發行合共55,422,656股具贖回權普通股。因此，喜相逢集團發行的具贖回權普通股無償轉換為本公司按每股面值0.01港元發行的55,422,656股具贖回權普通股。

於2019年12月2日，本公司按總代價人民幣20.0百萬元向Hit Drive Limited（北京車勝的離岸控股工具）發行及配發6,821,250股具贖回權普通股。於2021年6月10日，我們與[編纂]投資者一訂立協議，據此，本公司按每股人民幣2.88元發行及配發6,945,273股具贖回權普通股，合共人民幣20,000,000元用作部分清償應付[編纂]投資者一之其他借款人民幣70.8百萬元。發行價與具贖回權普通股之公允價值相若。

本集團已委聘獨立估值師，以貼現現金流方法釐定本集團的相關股份價值，並採納股權分配模型釐定於發行日期及各報告期末具贖回權的普通股之公允價值。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，具贖回權普通股的公允價值分別為人民幣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，導致(i)相應年度／期間產生公允價值虧損分別人民幣6.9百萬元、人民幣4.2百萬元及公允價值收益人民幣47.3百萬元及人民幣46.3百萬元；(ii)截至2020年及2021年12月31日止年度換算產生的匯兌虧損分別為人民幣11.0百萬元及人民幣5.4百萬元、截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月換算產生匯兌收益分別為人民幣16.2百萬元及人民幣3.6百萬元。

財務資料

於截至2022年12月31日止年度，受中國區域性爆發COVID-19變異株及資本市場環境波動的影響，我們已採用更加審慎的預期長期增長率，從而降低對股權價值的估計。在對本集團進行估值時，獨立估值師已考慮中國於截至2023年6月30日止六個月的整體經濟狀況。因此，應用股權分配模型後，具贖回權普通股的價值有所下降。因此，截至2022年12月31日止年度及截至2023年6月30日止六個月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。

下表載列本公司具贖回權普通股於所示年度／期間的變動及於所示日期的價值詳情：

| | 截至12月31日止年度 | | | 截至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 | 止六個月 人民幣千元 |
| 於年／期初 | 181,966 | 177,886 | 196,640 | 163,129 |
| 發行具贖回權普通股 | — | 20,000 | — | — |
| 計入損益賬之公允價值變動 | 6,932 | 4,153 | (47,251) | (46,335) |
| 因自身信用風險導致的 公允價值變動 | — | — | (2,432) | 203 |
| 換算產生的匯兌差額 | (11,012) | (5,399) | 16,172 | 3,614 |
| 於年／期末 | 177,886 | 196,640 | 163,129 | 120,611 |
| 減：非流動部分 | (177,886) | — | — | (70,948) |
| 流動部分 | — | 196,640 | 163,129 | 49,663 |

租賃負債

我們就所有租賃協議錄得租賃負債，其中我們於租約開始日期為承租人，除短期租約（租期12個月或以下的租賃）及低價值資產租賃外。

財務資料

下表載列我們於所示日期租賃負債：

| | 於12月31日 | | | 於2023年 | 於2023年 |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 | 8月31日 |
| | 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 |
| 流動 | 6,419 | 5,781 | 6,087 | 5,762 | 5,708 |
| 非流動 | <u>12,742</u> | <u>8,524</u> | <u>7,769</u> | <u>7,857</u> | <u>7,226</u> |
| | <u>19,161</u> | <u>14,305</u> | <u>13,856</u> | <u>13,619</u> | <u>12,934</u> |

本集團租用多個物業，而租賃負債以未支付租金付款現值計算。於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們錄得租賃負債分別約為人民幣19.2百萬元、人民幣14.3百萬元、人民幣13.9百萬元及人民幣13.6百萬元。由2020年12月31日的人民幣19.2百萬元減少至2021年12月31日的人民幣14.3百萬元、2022年12月31日的人民幣13.9百萬元及2023年6月30日的人民幣13.6百萬元，乃主要由於就作為我們辦公室使用的新訂物業租賃協議減少所致。

或然負債

我們於2023年8月31日並無重大的或然負債。

除集團內公司間的負債外，於債項日期(即就載入本文件作出債項聲明的最後實際可行日期)，我們並無任何尚未償還已發行或同意將予發行貸款資本、貸款、債務證券、銀行透支、借款或其他類似債項、承兌負債(一般商業票據除外)或可接受的信用證、債權證、按揭、質押、金融租賃或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

資產負債表外安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外交易。

與關連方的交易

就本文件附錄一會計師報告附註35所載關連方交易而言，董事確認，該等交易於一般業務過程中按公平磋商基礎進行。

財務資料

關鍵財務比率

下表載列我們於所示年度／期間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(%) ⁽¹⁾ | 40.5 | 30.9 | 32.8 | 32.8 |
| 淨利潤率(%) ⁽²⁾ | 1.4 | 2.6 | 6.8 | 10.4 |
| 股本回報率(%) ⁽³⁾ | 2.5 | 6.9 | 15.2 | 11.0 |
| 總資產回報率(%) ⁽⁴⁾ | 0.5 | 1.4 | 3.0 | 2.3 |

| | 於12月31日 | | | 於2023年 |
|--|---------|--------|--------|--------|
| | 2020年 | 2021年 | 2022年 | 6月30日 |
| 流動比率(倍) ⁽⁵⁾ | 0.9 | 0.9 | 1.0 | 1.1 |
| 速動比率(倍) ⁽⁶⁾ | 0.8 | 0.7 | 0.9 | 1.0 |
| 資產負債比率(%) ⁽⁷⁾ | 74.0 | 74.8 | 75.1 | 74.6 |
| 風險資產權益比率(倍) ⁽⁸⁾ | 4.6 | 4.8 | 4.7 | 4.4 |
| 不良資產比率(%) ⁽⁹⁾ | 0.7 | 0.7 | 0.7 | 0.8 |
| 不良資產撥備覆蓋率(%) ⁽¹⁰⁾ | 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(%) ⁽¹¹⁾ | 0.9 | 0.8 | 0.9 | 0.8 |
| 資本充足率 ⁽¹²⁾ | 83.8% | 83.1% | 84.9% | 89.3% |
| 流動資金比率 (於一個月內到期) ⁽¹³⁾ | 142.3% | 118.1% | 116.2% | 115.8% |

附註：

- (1) 毛利率為有關年度毛利除以收益，再乘以100%。有關我們毛利率詳情，請參閱「財務資料 — 歷史經營業績回顧」。
- (2) 淨利潤率為有關年度利潤除以有關年度收益，再乘以100%。有關我們淨利潤率詳情，請參閱「財務資料 — 歷史經營業績回顧」。
- (3) 股本回報率為有關年度／期間利潤除以各日期的總權益，再乘以100%。

財務資料

- (4) 總資產回報率為有關年度／期間利潤除以各日期的總資產，再乘以100%。
- (5) 流動比率為各日期流動資產總值除以流動負債總額。
- (6) 速動比率為各日期流動資產總值減存貨，再除以流動負債總額。
- (7) 資產負債比率為淨債務除以總資本。淨債務按總借款(包括借款及租賃負債)減現金及現金等價物計算。我們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「總權益」加淨債務計算。
- (8) 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、國債及受託租賃資產釐定之餘下資產總額。
- (9) 不良資產比率為不良資產佔融資租賃應收款項總淨額(扣除融資租賃應收款項減值撥備前)之百分比。
- (10) 不良資產撥備覆蓋率為融資租賃應收款項減值虧損撥備除以不良資產結餘。
- (11) 減值虧損撥備佔融資租賃應收款項淨額比率為於各日期融資租賃應收款項減值撥備除以融資租賃應收款項淨額。
- (12) 資本充足率為各日期總資本除以風險資產。總資本按綜合財務狀況表中列示的「總權益」加淨債務計算。淨債務乃按總借款(包括綜合財務狀況報表中列示的「借款及租賃負債」)減現金及現金等價物計算。風險資產為總資產扣除現金、銀行存款、國債及受託租賃資產釐定之餘下資產總額。
- (13) 於一個月內到期的流動資金比率指於一個月內到期的融資租賃應收款項除以各日期汽車零售融資分部的相關借款。

股本回報率

我們的股本回報率由截至2020年12月31日止年度的2.5%增至截至2021年12月31日止年度的6.9%及截至2022年12月31日止年度的15.2%，主要由於截至2021年及2022年12月31日止年度的純利分別較截至2020年及2021年12月31日止年度有所增加所致。

總資產回報率

我們的總資產回報率由截至2020年12月31日止年度的0.5%上升至截至2021年及2022年12月31日止年度的1.4%及3.0%，乃主要由於截至2021年及2022年12月31日止年度的純利分別較截至2020年及2021年12月31日止年度有所增加所致。

財務資料

流動比率

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的流動比率保持相對穩定，分別為0.9倍、0.9倍、1.0倍及1.1倍。

速動比率

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的速動比率保持相對穩定，分別為0.8倍、0.7倍、0.9倍及1.0倍。

資產負債比率

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的資產負債比率保持相對穩定，分別為74.0%、74.8%、75.1%及74.6%。

風險資產權益比率

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。

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的風險資產權益比率保持相對穩定，分別為4.6倍、4.8倍、4.7倍及4.4倍。

不良資產比率

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保持相對穩定，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，我們於2021年及2022年12月31日的不良資產比率低於行業平均水平。於最後實際可行日期，我們的不良資產比率為0.8%。我們的不良資產界定為逾期三個月或以上的融資租賃應收款項。

不良資產撥備覆蓋率

於2020年、2021年及2022年12月31日，我們的不良資產撥備覆蓋率分別為134.3%、126.5%及127.5%，乃主要由於逾期超過三個月的融資租賃應收款項增加所致。我們的不良資產撥備覆蓋率於2023年6月30日降至108.0%，主要由於逾期超過三個月的融資租賃應收款項增加所致。

財務資料

減值虧損撥備佔融資租賃應收款項淨額比率

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的減值虧損撥備佔融資租賃應收款項淨額比率分別維持相對穩定於0.9%、0.8%、0.9%及0.8%的水平。

資本充足率

於2020年、2021年及2022年12月31日及2023年6月30日，我們的資本充足率分別為83.8%、83.1%、84.9%及89.3%。

一個月內到期的流動資金比率

我們於一個月內到期的流動資金比率由2020年12月31日的142.3%下降至2021年12月31日的118.1%，主要由於各日期汽車零售及金融分部下於一個月內到期的借款增加所致。於2022年12月31日及2023年6月30日，我們於一個月內到期的流動資金比率維持相對穩定於116.2%及115.8%。

有關市場風險的定量及定性披露

我們承受不同的財務風險，包括市場風險（包括貨幣風險以及現金流和公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關我們所承受風險的詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註3。

股息及股息政策

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，本公司並無宣派任何股息。上述股息水平不應視為日後可能宣派股息水平的釐定基礎。**[編纂]**完成後，董事會宣派股息時，我們的股東方才有權獲發股息。

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。宣派股息的金額如超出董事會建議金額，須股東於股東大會上批准。除以我們的溢利及合法可供分派用途的儲備派付股息外，不得宣派或派付股息。我們日後宣派的股息可能但未必反映過往宣派的股息，一切由董事會酌情決定。於特定年度未作分派的可分派溢利將會預留作往後年度分派之用。如溢利用作股息分派，該部份的溢利不會預留作重新投資我們業務經營之用。

財務資料

概不保證我們於[編纂]完成後能夠宣派或分派任何股息，且於最後實際可行日期，我們並無任何特定股息政策或預設的派息比率。

可分派儲備

本公司於開曼群島註冊成立，自其註冊成立以來，除投資控股及進行與重組有關的交易外，本公司並無從事任何業務。因此，本公司於最後實際可行日期並無可供分派予股東的儲備。

[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。與[編纂]有關的[編纂]開支主要包括[編纂]及專業費用。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]百萬元預期確認為行政開支，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。

未經審核備考經調整有形資產淨值

詳情載於本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

根據上市規則第13.13至13.19條作披露

董事確認，於最後實際可行日期，概無情形導致須遵行上市規則第13.13至13.19條的披露規定。

財務資料

近期發展及概無重大不利變動

就往績記錄期後及直至本文件日期之近期發展而言，請參閱「概要 — 近期發展及無重大不利變動 — 近期發展」。

我們的董事確認於進行董事認為適合的所有盡職審查工作後，除「概要 — 近期發展及無重大不利變動 — 無重大不利變動」披露者外，我們的財務或交易狀況或前景自2023年6月30日起及直至本文件日期概無重大不利變動，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。我們的董事亦確認自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。