

財務資料

閣下應將下列討論及分析連同載於本文件附錄一會計師報告的綜合財務報表以及隨附附註一併閱讀。我們的綜合財務報表乃遵照國際財務報告準則編製。

以下討論及分析載有反映我們對日後事件及財務表現的現時看法的前瞻性陳述。該等陳述乃以我們根據經驗及對過往走勢的見解、現狀及預期未來發展，以及我們認為於當時情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析為依據。然而，實際結果及發展是否會與我們的預期及預測一致則取決於多項我們無法控制的風險及不確定因素。請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

除非文義另有所指，否則本節所述的財務資料將以綜合基準闡述。

概覽

我們在中國提供質押車輛監控服務和汽車經銷商運營管理服務。根據灼識諮詢的資料，按2022年的收入（市場份額為47.9%）及截至2022年12月31日的汽車經銷商用戶數目計，我們均為中國汽車流通領域最大的質押車輛監控服務提供商。

於往績記錄期間，我們的收入主要來自質押車輛監控服務，分別佔我們截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的100.0%、100.0%、92.2%、95.0%及90.2%。我們主要向(i)就汽車經銷商購買汽車而向其提供有質押融資的金融機構，主要包括商業銀行及汽車金融公司；及(ii)從事質押車業務的汽車經銷商提供質押車輛監控服務。

於2022年4月，我們開始透過提供汽車經銷商運營指導、數據系統及管理解決方案向汽車經銷商提供運營管理服務。截至2022年12月31日止年度，我們7.8%的收入來自汽車經銷商運營管理服務。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們5.0%及9.8%的收入來自汽車經銷商運營管理服務。

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，我們的收入分別為人民幣430.6百萬元、人民幣477.7百萬元及人民幣547.9百萬元，複合年增長率為12.8%；我們的年內利潤分別為人民幣114.1百萬元、人民幣83.7百萬元及人民幣95.9百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的收入分別為人民幣258.7百萬元及人民幣309.4百萬元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的期內利潤分別為人民幣48.1百萬元及人民幣35.3百萬元。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會頒佈的適用於根據國際財務報告準則報告的公司的國際財務報告準則及詮釋編製。有關本文件所載財務資料編製基準的更多資料，請參閱本文件附錄一會計師報告附註1。

根據國際財務報告準則編製歷史財務資料需要使用若干關鍵會計估計。其亦要求管理層在應用會計政策的過程中進行判斷。涉及更高程度判斷或複雜性的領域，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重大的領域，於本文件附錄一會計師報告附註3披露。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績受到影響中國汽車流通領域以及更廣泛的乘用車市場的一般因素的影響，包括中國的整體經濟增長及人均可支配收入水平；新能源汽車在中國的滲透率，特別是在低線城市；乘用車的汽車保有量增加；及影響中國汽車銷售的政府政策及舉措。

任何該等因素的不利變化均可能對我們的服務需求產生負面影響，並對我們的經營業績產生重大不利影響。

我們的經營業績亦受到若干公司特定因素的影響，包括以下各項：

我們擴大用戶群的能力

於往績記錄期間，我們的絕大部分收入來自質押車輛監控服務。我們的業務在很大程度上取決於我們擴大質押車輛監控服務用戶群的能力，用戶群主要包括：(i)就汽車經銷商購買汽車而向其提供有質押融資的金融機構；及(ii)從事質押車業務的汽車經銷商。截至2023年6月30日，我們提供質押車輛監控服務予(i)18家商業銀行的約200家分行，包括中國六大國有商業銀行及12家股份制商業銀行；(ii)27家汽車金融公司；及(iii)11,152家汽車經銷商。

財務資料

我們致力不斷擴大質押車輛監控服務的用戶群，此乃我們運營的關鍵組成部分。我們已建立覆蓋全國的服務網絡，以支持我們優質且快速響應的服務。憑藉我們廣泛的營銷及服務網絡，我們能夠與用戶緊密聯繫，密切關注我們用戶的業務變動及經營業績，並持續優化我們的服務及解決方案，以提高客戶滿意度。活躍用戶數量、他們的參與程度及滿意度會影響我們的質押車輛監控服務收入。

我們利用新機遇的能力

多年來，通過我們與汽車經銷商的頻繁互動，我們已經深入了解他們的局限性，主要包括競爭、營運資金壓力、缺乏專業管理人員及缺乏數字化能力。根據灼識諮詢的資料，中國汽車流通領域的汽車經銷商面臨日益激烈的競爭，對優化管理及提高盈利能力有著強勁的需求，從而對專業運營及管理解決方案的需求存在缺口。

我們自2022年4月開始向汽車經銷商提供運營管理服務，並預期將擴大該業務線的經營。截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們分別7.8%、5.0%及9.8%的收入來自汽車經銷商運營管理服務。我們成功擴展汽車經銷商運營管理服務的能力將影響我們的經營業績。

此外，我們擬利用中國新能源汽車市場的增長潛力。根據灼識諮詢的資料，中國新能源汽車銷量的增長率正逐步超過燃油新車的增長率。中國新能源汽車的需求近年快速增長，對新能源汽車銷售網絡、交付能力及售後服務的需求相應上升。為把握中國新能源汽車的預期增長趨勢，尤其是在低線城市，我們正開發汽車供應鏈服務移動應用程序，將新能源汽車製造商與汽車經銷商聯繫起來，在我們的移動應用程序內促進新能源汽車的銷售、交付及其他供應鏈服務。我們於2023年4月開始試營汽車供應鏈服務移動應用程序。詳情請參閱「業務－我們的戰略」。我們執行這些戰略的能力將影響我們的業績。

我們管理成本及開支的能力

我們的經營業績取決於我們管理成本及開支的能力。於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括分包成本，即我們就質押車輛監控服務外包駐場監督服務而支付的服務費。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們銷售成本中的分包成本分別為人民幣252.8百萬元、人民幣285.5百萬元、人民幣290.2百萬元、人民幣143.9百萬元及人民幣155.4百萬元，分別佔該等期

財務資料

間我們銷售成本的96.6%、96.6%、89.9%、94.4%及88.3%。我們高效控制分包成本的能力將影響我們的盈利能力。我們於下文載列對除稅前溢利的敏感度分析（經參考往績記錄期間分包成本波動），以資說明。下表闡釋假設分包成本增加（所有其他因素保持不變）對我們的除稅前溢利產生的影響：

	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)				
除稅前溢利	109,834	93,149	127,626	62,884	55,472
假設分包成本增加10%					
對除稅前溢利的假設影響	(25,278)	(28,546)	(29,024)	(14,389)	(15,537)
假設分包成本增加20%					
對除稅前溢利的假設影響	(50,557)	(57,091)	(58,048)	(28,777)	(31,075)

我們已在前線汽車經銷商門店實施科技舉措及數字化工作，以減少對人力的依賴及應對不斷增加的分包成本。我們的分包商於往績記錄期間能夠監督多家汽車經銷商的質押車輛監控服務，從而在業務擴張的同時實現規模經濟。我們預計，隨著我們業務的擴展以及未來開發及推出新服務，我們的成本結構將不斷演變。特別是，我們預計會產生與銷售及營銷、研發等相關的額外成本。未來，我們將繼續努力進一步提升運營效率及提高利潤率。

新開展的汽車經銷商運營管理服務的銷售成本主要包括員工成本。截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們計入汽車經銷商運營管理服務銷售成本的員工成本為人民幣14.0百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣12.7百萬元，分別佔該等期間銷售成本的4.3%、2.1%及7.2%。於往績記錄期間，該業務分部的月均員工成本約為人民幣26,000元，主要是由於對相關員工的教育及經驗要求較高（因為彼等的職責涉及高層管理任務，例如制定汽車經銷商業務發展計劃並監督其實施），而根據灼識諮詢的資料，該等薪酬與具備相似教育背景及年資水平上的平均薪金大致相當。為支持業務擴張，我們預計未來汽車經銷商運營管理所涉員工成本將會上升，而隨著我們繼續發展及擴展該條新業務線，我們預期成本結構將發生變化。

財務資料

我們具競爭力的定價能力

我們的經營業績受我們對質押車輛監控服務進行具競爭力定價的能力的影響，而這受到以下因素的影響：(i) 汽車經銷商及其質押車輛的位置；及(ii) 我們的服務範圍。我們主要使用加成定價模型來為我們的質押車輛監控服務定價，價格可能因當地平均薪金以及所需人力而異。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，每份服務協議的平均年度質押車輛監控費分別約為人民幣39,300元、人民幣38,900元、人民幣34,800元、人民幣38,600元及人民幣36,100元。隨著我們的業務持續增長，我們實現了規模經濟，並減少質押車輛監控服務所需的人力，因此每份服務協議的平均年度質押車輛監控費更具競爭力，並由2021年的人民幣38,900元下降至2022年的人民幣34,800元及由截至2022年6月30日止六個月的人民幣38,600元下降至2023年同期的人民幣36,100元。儘管於有關期間我們每份服務協議的平均年度質押車輛監控費有所下降，但由於我們逐步減少對人力的依賴並實現規模經濟，質押車輛監控服務的毛利率由2021年的38.2%上升至2022年的41.5%及由截至2022年6月30日止六個月的40.4%上升至2023年同期的43.5%。

我們面臨來自提供類似服務的其他市場參與者的競爭，並預計隨著更多市場參與者開始類似業務，競爭將變得更加激烈。請參閱「行業概覽」及「業務－競爭」。我們認為，我們對服務進行具競爭力的定價能力將有助於擴大我們的業務，並推動我們未來的收入增長。

新冠疫情對我們經營的影響

於往績記錄期間，我們的經營業績及財務狀況受到新冠疫情蔓延的影響。特別是在新冠疫情爆發的初期，中國汽車行業受到了負面影響，因為政府預防性暫停若干出行和業務活動、政府下令延遲恢復服務及大規模生產以及相關隔離措施，使汽車產量和買家數量有所下降。政府牽頭的遏制措施亦導致汽車製造商及汽車經銷商客戶近期的營銷需求延遲。根據灼識諮詢的資料，隨著世界各國逐步解除預防措施並實施刺激政策，預計未來汽車相關行業將復甦並繼續增長。

儘管受到新冠肺炎疫情的影響，我們的收入仍以12.8%的複合年增長率由2020年的人民幣430.6百萬元增至2022年的人民幣547.9百萬元。我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元增加19.6%至2023年同期的人民幣309.4百萬元。截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣72.4百萬元。我們認為，我們的流動資金足以讓我們成功度過長期的不確定性。

財務資料

質押車輛監控服務的業務轉讓

自2016年9月長久金孚成立起，長久實業逐步將其存續質押車輛監控服務協議轉讓予我們，並將負責有關服務的運營團隊調入本集團，而當金融機構及汽車經銷商與長久實業之間的協議屆滿後，我們開始與金融機構及汽車經銷商訂立新的質押車輛監控服務協議。於2021年11月30日，長久實業與我們訂立業務轉讓協議，據此，長久實業同意將其於當時存續質押車輛監控服務協議下的所有權利及義務轉讓予我們，總代價為人民幣45.5百萬元。有關更多資料，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組－質押車輛監控服務的業務轉讓」。截至最後實際可行日期，長久實業已委託我們根據其當時尚未轉讓予我們的存續質押車輛監控服務協議（「未轉讓協議」）提供質押車輛監控服務。請參閱「關連交易－不獲豁免的持續關連交易－(4)委託協議」。於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，汽車經銷商根據未轉讓合約及委託協議產生的收入分別為人民幣3.6百萬元、人民幣37.8百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣19.1百萬元，分別佔該等期間總收入約0.8%、6.9%、8.0%及6.2%。

我們確認自未轉讓合約及日期為2023年4月26日由長久實業及我們訂立的委託協議（「委託協議」）產生的收入為向關聯方提供服務的收入。請參閱「關聯方交易」。

關鍵會計政策及估計

編製本集團的綜合財務資料需要管理層作出重大估計及假設，而該等估計及假設會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露，以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可能導致日後需要對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。我們根據自身的過往經驗、對當前業務及其他狀況的了解及評估、根據可得資料及我們的最佳假設對未來的預期持續評估該等估計，這些共同構成我們對從其他來源無法輕易獲悉事項作出判斷的基礎。由於使用估計是財務報告過程的一個組成部分，我們的實際結果可能與該等估計及預期有所不同。我們的主要會計政策及估計詳情載於本文件附錄一會計師報告附註2及附註3。

財務資料

收入確認

當產品或服務的控制權轉移至客戶時，我們按預期可獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的金額）確認收入。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何商業折扣。

我們向客戶提供質押車輛監控服務，主要包括質押車輛的監控、質押車輛的車輛合格證管理以及車輛鑰匙管理，以保障與汽車經銷商訂立融資信貸安排的金融機構的利益。由於客戶在我們提供服務的整個期間同時獲得並消耗收益，我們按直線法隨時間確認質押車輛監控服務的收入。此外，我們的若干服務（如車輛銷售發票檢查及實物檢查、質押車輛盤點）由分包商員工提供，有關收入於提供服務時間點確認。

我們向尋求更佳業務及財務表現的汽車經銷商提供運營管理服務，並收取管理服務費，該等服務費按汽車經銷商在服務期內產生的經營收入或經營利潤的百分比釐定。該百分比乃根據與汽車經銷商訂立的服務合約中的具體條款釐定。因此，管理服務費包括可變代價。我們根據我們目前及未來的表現預期及所有可合理獲得的資料估計可變代價。當與可變代價相關的不確定性得到解決而已確認累計收入極不可能重大撥回，則該估計金額將計入交易價格中。由於客戶在我們提供服務的整個期間內同時獲得並消耗利益，我們隨時間確認運營管理服務所得收入。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。報廢或出售物業、廠房及設備項目的盈虧，經釐定為出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額，並於報廢或出售日期在損益中確認。

折舊於物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內以直線法撇銷成本減其估計剩餘價值（如有）計算如下：

— 辦公室設備	1-5年
— 電子設備	1-5年

財務資料

倘物業、廠房及設備項目的其中部分擁有不同的可使用年期，則該項目的成本於各部分之間合理分配，而各部分單獨折舊。我們每年審閱資產的可使用年期與其剩餘價值(如有)。

貿易應收款項的減值

我們應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項使用全期預期虧損撥備。為計量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。董事考慮於初步確認資產時出現違約的可能性，以及信貸風險於有關期間是否持續顯著增加。

我們定期審閱貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

所得稅

期內所得稅包括即期稅項和遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項及遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，惟倘與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關，則相關稅項金額將分別於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項為期內應課稅收入的預期應付稅項(採用於報告期末已頒佈或實質上已實施的稅率計算)，以及就過往期間應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別來自可扣稅及應課稅暫時差額，暫時性差額即資產及負債就財務申報而言的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦來自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

租賃

使用權資產

當租賃被資本化並初步按成本計量時，我們確認使用權資產，當中包括租賃負債的初步金額加任何於開始日期或之前作出的租賃付款及所產生的任何初步直接成本。在適用的情況下，使用權資產成本亦包括拆卸及移除相關資產或將相關資產或相關資產所在地復原的估計成本，按其現值貼現並扣減任何已收租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產其後採用直線法自使用權資產的可使用年期結束或租期結束(以較早者為準)起計提折舊。使用權資產的估計可使用年期乃按與物業、廠房及設備相同的基準釐定。

財務資料

租賃負債

在租賃資本化的情況下，我們於租期內按應付租賃付款的現值初步確認租賃負債，並使用租賃隱含利率或（倘有關利率難以釐定）相關增量借款利率貼現。於初步確認後，我們按攤銷成本計量租賃負債，及使用實際利率法計算利息開支。計量租賃負債時不會計入並非視乎指數或利率而定的可變租賃付款，因此有關付款會於其產生的會計期間自損益扣除。

若干綜合損益表項目說明

下表載列於所示期間我們的綜合損益表概要。我們於下文呈列的過往業績未必代表任何未來期間的預期業績。

	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	
	收入 金額	百分比								
	(人民幣 千元)	(%)								
	(未經審核)									
收入	430,587	100.0	477,697	100.0	547,867	100.0	258,652	100.0	309,431	100.0
銷售成本	(261,629)	(60.8)	(295,401)	(61.8)	(322,828)	(58.9)	(152,404)	(58.9)	(176,028)	(56.9)
毛利	168,958	39.2	182,296	38.2	225,039	41.1	106,248	41.1	133,403	43.1
其他收入淨額	554	0.1	441	0.1	1,552	0.3	545	0.2	823	0.3
減值(虧損)/撥回	(770)	(0.1)	110	0.0	(2,555)	(0.5)	(2,011)	(0.8)	(3,650)	(1.2)
研發開支	(10,296)	(2.4)	(9,413)	(2.0)	(9,027)	(1.6)	(4,379)	(1.7)	(6,721)	(2.2)
一般及行政開支	(42,579)	(9.9)	(71,101)	(14.9)	(76,984)	(14.1)	(33,608)	(13.0)	(63,400)	(20.5)
銷售及營銷開支	(5,069)	(1.2)	(6,130)	(1.3)	(7,126)	(1.3)	(2,674)	(1.0)	(3,497)	(1.1)
經營溢利	110,798	25.7	96,203	20.1	130,899	23.9	64,121	24.8	56,958	18.4
財務開支淨額	(964)	(0.2)	(3,054)	(0.6)	(3,273)	(0.6)	(1,237)	(0.5)	(1,486)	(0.5)
除稅前溢利	109,834	25.5	93,149	19.5	127,626	23.3	62,884	24.3	55,472	17.9

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		2021年		2022年		2022年		2023年	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
	(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)	(%)
所得稅收益／(開支)	4,271	1.0	(9,418)	(2.0)	(31,714)	(5.8)	(14,796)	(5.7)	(20,181)	(6.5)
年／期內溢利	114,105	26.5	83,731	17.5	95,912	17.5	48,088	18.6	35,291	11.4
以下各方應佔：										
本公司權益股東	114,105	26.5	83,731	17.5	95,877	17.5	48,053	18.6	35,291	11.4
非控股權益	-	-	-	-	35	-	35	-	-	-

(未經審核)

收入

按業務線劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來自質押車輛監控服務，分別佔我們截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月收入的100.0%、100.0%、92.2%、95.0%及90.2%。於2022年4月，我們開始向汽車經銷商提供運營管理服務。截至2022年12月31日止年度以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們7.8%、5.0%及9.8%的收入分別來自汽車經銷商運營管理服務。下表載列於所示期間我們按業務線劃分的收入。

	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	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	金額	百分比								
	(人民幣千元)	(%)								
質押車輛										
監控服務	430,587	100.0	477,697	100.0	505,049	92.2	245,760	95.0	279,067	90.2
汽車經銷商運營管理服務	-	-	-	-	42,818	7.8	12,892	5.0	30,364	9.8
總計	430,587	100.0	477,697	100.0	547,867	100.0	258,652	100.0	309,431	100.0

(未經審核)

財務資料

按用戶所有權劃分的收入

我們通常就該等服務與金融機構及汽車經銷商訂立三方協議。儘管我們的質押車輛監控服務旨在幫助金融機構管理向汽車經銷商提供的質押融資，但我們將該等三方協議下的付費方視為我們的客戶，付費方可能是金融機構或汽車經銷商，視合約各方磋商而定，而我們將金融機構及汽車經銷商視為我們的用戶。更多詳情請參閱「業務－質押車輛監控服務－質押車輛監控服務協議的主要條款」。

於往績記錄期間，我們來自質押車輛監控服務的收入主要來自獨立第三方用戶。下表載列於所示期間我們按業務線及用戶所有權劃分的收入。

	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)	(%)								
質押車輛										
監控服務										
－關聯方用戶	1,729	0.4	5,793	1.2	1,284	0.2	1,024	0.4	157	0.1
－獨立第三方用戶	<u>428,858</u>	<u>99.6</u>	<u>471,904</u>	<u>98.8</u>	<u>503,765</u>	<u>92.0</u>	<u>244,736</u>	<u>94.6</u>	<u>278,910</u>	<u>90.1</u>
小計	<u>430,587</u>	<u>100.0</u>	<u>477,697</u>	<u>100.0</u>	<u>505,049</u>	<u>92.2</u>	<u>245,760</u>	<u>95.0</u>	<u>279,067</u>	<u>90.2</u>
汽車經銷商運營管理服務										
－關聯方用戶	-	-	-	-	42,785	7.8	12,892	5.0	30,281	9.8
－獨立第三方用戶	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33</u>	<u>0.0</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>83</u>	<u>0.0</u>
小計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>42,818</u>	<u>7.8</u>	<u>12,892</u>	<u>5.0</u>	<u>30,364</u>	<u>9.8</u>
總計	<u>430,587</u>	<u>100.0</u>	<u>477,697</u>	<u>100.0</u>	<u>547,867</u>	<u>100.0</u>	<u>258,652</u>	<u>100.0</u>	<u>309,431</u>	<u>100.0</u>

財務資料

按付費客戶劃分的收入

下表載列於所示期間按業務線及按付費客戶類別劃分的總收入明細。

	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	
	收入		收入		收入		收入		收入	
	(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)									
質押車輛監控服務										
– 關聯方	1,729	0.4	9,342 ⁽¹⁾	2.0	39,033 ⁽¹⁾	7.1	21,601 ⁽¹⁾	8.3	19,240 ⁽¹⁾	6.2
– 獨立第三方	428,858	99.6	468,355 ⁽²⁾	98.0	466,016 ⁽²⁾	85.1	224,159 ⁽²⁾	86.7	259,827 ⁽²⁾	84.0
小計	430,587	100.0	477,697	100.0	505,049	92.2	245,760	95.0	279,067	90.2
汽車經銷商運營 管理服務										
– 關聯方	-	-	-	-	42,785	7.8	12,892	5.0	30,281	9.8
– 獨立第三方	-	-	-	-	33	0.0	-	-	83	0.0
小計	-	-	-	-	42,818	7.8	12,892	5.0	30,364	9.8
總計	430,587	100.0	477,697	100.0	547,867	100.0	258,652	100.0	309,431	100.0

附註：

- (1) 包括來自以下各項的收入：(i)截至2021年及2022年12月31日以及2022年及2023年6月30日，分別來自長久集團的1份、2份、2份及2份未轉讓協議；及(ii)截至2021年及2022年12月31日以及2022年及2023年6月30日，分別來自獨立第三方的1,059份、794份、1,137份及649份未轉讓協議。於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，汽車經銷商根據未轉讓協議及委託協議產生的收入分別為人民幣3.6百萬元、人民幣37.8百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣19.1百萬元，分別佔該等期間總收入的0.8%、6.9%、8.0%及6.2%。
- (2) 不包括截至2021年及2022年12月31日以及2022年及2023年6月30日來自獨立第三方的分別1,059份、794份、1,137份及649份未轉讓協議的收入，於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月有關收入分別為人民幣3.5百萬元、人民幣37.7百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣19.1百萬元。

財務資料

我們將未轉讓合約及委託協議的收入確認為向關聯方提供服務的收入。請參閱「關聯方交易」。於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，根據未轉讓合約及長久實業與我們訂立日期為2023年4月26日的委託協議，汽車經銷商產生的收入分別為人民幣3.6百萬元、人民幣37.8百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣19.1百萬元，分別佔該等年度總收入的0.8%、6.9%、8.0%及6.2%。有關進一步詳情，請參閱「關連交易－不獲豁免的持續關連交易－(4)委託協議」及「與控股股東的關係－獨立於我們的控股股東－營運獨立性－質押車輛監控服務業務」。

按主要區域劃分的質押車輛監控服務收入

於往績記錄期間，我們在中國主要地區提供質押車輛監控服務並產生相對均衡及穩定的收入。下表載列於所示期間我們按中國主要地區劃分的質押車輛監控服務收入明細。

	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)	(%)								
南方地區 ⁽¹⁾	112,601	26.2	107,693	22.5	119,463	23.7	57,310	23.3	68,718	24.6
東部地區 ⁽²⁾	96,741	22.5	110,186	23.1	118,219	23.4	55,453	22.6	65,534	23.5
中部地區 ⁽³⁾	100,190	23.3	104,372	21.9	108,637	21.5	54,411	22.1	60,191	21.6
北方地區 ⁽⁴⁾	67,998	15.8	82,248	17.2	78,435	15.5	40,314	16.4	42,127	15.1
西部地區 ⁽⁵⁾	53,057	12.3	73,198	15.3	80,295	15.9	38,272	15.6	42,497	15.2
總計	430,587	100.0	477,697	100.0	505,049	100.0	245,760	100.0	279,067	100.0

附註：

- (1) 根據我們內部業務分部的資料，包括廣東、貴州、海南、四川、重慶及廣西。
- (2) 根據我們內部業務分部的資料，包括河南、江蘇、山東及上海。
- (3) 根據我們內部業務分部的資料，包括安徽、福建、湖北、湖南、江西及浙江。
- (4) 根據我們內部業務分部的資料，包括北京、河北、黑龍江、吉林、遼寧及天津。
- (5) 根據我們內部業務分部的資料，包括甘肅、青海、山西、陝西、雲南、內蒙古、寧夏、西藏及新疆。

財務資料

銷售成本

我們的銷售成本主要包括(i)分包成本，即就我們的質押車輛監控服務相關的駐場監督服務向第三方服務提供商支付的服務費；(ii)員工成本；(iii)諮詢服務費，主要指關聯方為滿足我們新開展汽車經銷商運營管理服務分部的需要而就我們的汽車經銷商運營管理服務提供北極星系統的測試及執行的技術服務費，屬於一次性及非經常性；(iv)差旅及招待費；(v)硬件成本，即RFID標籤及掃描器的採購成本；(vi)折舊及攤銷；(vii)有關向若干僱員授出若干購股權的以股份為基礎的付款開支；及(viii)其他。鑒於我們的服務佈局全國，我們已將若干服務外包給分包商，主要包括質押車輛監控服務、車輛合格證集中管理服務及盤點服務，以實現全國業務覆蓋，同時保持高經營效率。獨立第三方每日提供的駐場監督服務為基本標準服務。有關分包安排及質量控制措施的更多資料，請參閱「業務－分包」及「業務－質量控制」。下表載列我們於所示期間按性質劃分的銷售成本明細。

	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)	(%)								
	(未經審核)									
分包成本	252,783	96.6	285,455	96.6	290,239	89.9	143,886	94.4	155,373	88.3
員工成本	-	-	-	-	14,017	4.3	3,271	2.1	12,701	7.2
諮詢服務費	-	-	-	-	11,761	3.6	2,509	1.6	382	0.2
差旅及招待費	-	-	-	-	1,585	0.5	36	0.1	2,397	1.4
硬件成本	4,075	1.6	3,704	1.3	3,031	0.9	1,556	1.0	1,413	0.8
折舊及攤銷	2,480	0.9	1,637	0.6	1,035	0.3	532	0.4	554	0.3
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	-	-	-	-	-	2,635	1.5
其他 ⁽¹⁾	2,291	0.9	4,605	1.5	1,160	0.5	614	0.4	573	0.3
總計	261,629	100.0	295,401	100.0	322,828	100.0	152,404	100.0	176,028	100.0

附註：

(1) 主要包括通訊費及辦公開支。

財務資料

下表載列我們於所示期間按業務線劃分的銷售成本明細。

	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)	(%)								
	<i>(未經審核)</i>									
質押車輛										
監控服務										
分包成本	252,783	96.6	285,455	96.6	290,239	89.9	143,886	94.4	155,373	88.3
硬件成本	4,075	1.6	3,704	1.3	3,031	0.9	1,556	1.0	1,413	0.8
折舊及攤銷	2,480	0.9	1,637	0.6	1,035	0.3	532	0.4	460	0.2
其他	2,291	0.9	4,605	1.5	1,054	0.4	614	0.4	357	0.2
小計	<u>261,629</u>	<u>100.0</u>	<u>295,401</u>	<u>100.0</u>	<u>295,359</u>	<u>91.5</u>	<u>146,588</u>	<u>96.2</u>	<u>157,603</u>	<u>89.5</u>
汽車經銷商運營管理服務										
員工成本	-	-	-	-	14,017	4.3	3,271	2.1	12,701	7.2
諮詢服務費	-	-	-	-	11,761	3.6	2,509	1.6	382	0.2
差旅及招待費	-	-	-	-	1,585	0.5	36	0.1	2,397	1.4
折舊及攤銷	-	-	-	-	-	-	-	-	94	0.1
以股份為基礎的付款										
開支	-	-	-	-	-	-	-	-	2,635	1.5
其他	-	-	-	-	106	0.1	-	-	216	0.1
小計	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>27,469</u>	<u>8.5</u>	<u>5,816</u>	<u>3.8</u>	<u>18,425</u>	<u>10.5</u>
總計	<u>261,629</u>	<u>100.0</u>	<u>295,401</u>	<u>100.0</u>	<u>322,828</u>	<u>100.0</u>	<u>152,404</u>	<u>100.0</u>	<u>176,028</u>	<u>100.0</u>

財務資料

對於質押車輛監控服務，我們一般將現場服務外包予分包商，同時安排我們的內部僱員開展其他相關工作，主要包括營銷（例如與客戶聯絡並開展新項目）、運營管理（例如與金融機構及分包商有關的行政工作）和風險管理（例如通過我們的IT系統報告潛在風險事件）。由於該等工作與提供質押車輛監控服務並無直接關係，故相應的員工成本計入一般及行政開支或銷售及營銷開支項下，而非銷售成本。對於汽車經銷商運營管理服務，我們一般安排內部僱員管理該等服務。

下表載列所示期間每項質押車輛監控服務協議的每月平均分包成本。

	<u>2020年</u>	<u>2021年</u>	<u>2022年</u>	<u>截至2023年 6月30日 止六個月</u>
分包成本(人民幣千元)	252,783	285,455	290,239	155,373
截至12月31日／6月30日的				
服務協議數目	10,963	12,271	14,503	15,459
每項服務協議的每月平均分包成本				
(人民幣千元)	1.92	1.94	1.67	1.68

我們在質押車輛監控服務分部產生所有分包成本。2020年至2021年間的每家汽車經銷商的每月平均分包成本維持穩定。平均分包成本由2021年的人民幣1,940元減少至2022年的人民幣1,670元，主要歸因於隨著我們的業務持續增長，我們實現了規模經濟。在我們技術的支持下，我們的分包商得以同時監管多家汽車經銷商。截至2023年6月30日止六個月的平均分包成本保持相對穩定，為人民幣1,680元。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務線劃分的毛利及毛利率明細。

	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	
	毛利	毛利率								
	(人民幣千元)	(%)								
							(未經審核)			
質押車輛										
監控服務	168,958	39.2	182,296	38.2	209,690	41.5	99,172	40.4	121,464	43.5
汽車經銷商運營										
管理服務	-	-	-	-	15,349	35.8	7,076	54.9	11,939	39.3
毛利總額／整體										
毛利率	<u>168,958</u>	39.2	<u>182,296</u>	38.2	<u>225,039</u>	41.1	<u>106,248</u>	41.1	<u>133,403</u>	43.1

於往績記錄期間，我們的整體毛利有所增加，主要由於我們的質押車輛監控服務業務擴展。此外，我們於2022年開始提供汽車經銷商運營管理服務並在此業務線下產生毛利。具體而言，於2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們在此業務線下錄得(i)來自關聯方的毛利分別人民幣17.1百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣15.8百萬元，以及(ii)來自獨立第三方的毛損分別人民幣1.8百萬元、零及人民幣3.8百萬元。於往績記錄期間，我們在該業務線下錄得來自獨立第三方客戶的毛損，主要是由於我們的汽車經銷商運營管理服務處於業務發展的早期階段，故客戶群有限（僅有與獨立第三方擁有的汽車經銷商簽訂的一份運營管理服務協議於往績記錄期間開始產生收入）。毛損由2022年的人民幣1.8百萬元增加至截至2023年6月30日止六個月的人民幣3.8百萬元，主要是由於我們為準備於未來服務更多獨立第三方的客戶而增聘員工，導致產生更多員工成本。同時，為提供優質服務及滿足未來獨立第三方客戶的需求，我們需要配備足夠人力。因此，我們已組建一支由經驗豐富、運營管理能力成熟的專業人士組成的服務團隊，其中產生相對較高的員工成本。預期該等於汽車流通領域具

財務資料

備豐富經驗的專業人士有足夠能力與客戶溝通。鑑於向長久集團提供的汽車經銷商運營管理服務產生的收入多於向獨立第三方提供有關服務所產生的收入，我們於2022年及截至2023年6月30日止六個月向長久集團提供該等服務均錄得毛利，而向一家獨立第三方提供該等服務則錄得毛損，此乃由於為長久集團提供服務的團隊或無足夠能力為獨立第三方客戶提供服務，故產生收入有限且員工成本高昂。

為提高我們的汽車經銷商運營管理服務的盈利能力，我們將繼續堅持我們的業務戰略，以增長及多元發展我們的獨立第三方客戶群，其中包括：(a)設立關鍵項目提升團隊，以集中於優先客戶；(b)成立項目開展機制，以應對潛在客戶及檢討已與我們訂立意向書的汽車經銷商的營運狀況及規定，以制定前期發展計劃；及(c)通過汽車經銷商尋求推薦，以與潛在經銷商合作。擴展客戶群將使我們能夠以同等規模從汽車經銷商運營管理服務產生更多收入，而不產生額外成本（尤其是員工成本），這是由於我們在業務發展初期就建立了服務團隊。此外，我們亦將通過利用我們由汽車流通領域內經驗豐富的專業人士組成的專業服務團隊，以（其中包括）優化經銷商的業務計劃，及為經銷商員工提供指引，以提升彼等的實際管理技能，以及憑藉我們的汽車經銷商運營管理系統智科星，以於汽車經銷商的日常營運中提供技術支援，並收集及處理營運數據，以由我們的服務團隊作進一步分析，重點提高客戶的經營業績。提高客戶的經營業績除了可以產生管理費之外，亦可以產生基於績效／激勵的費用，從而提高盈利能力。除此之外，通過智科星系統簡化我們的服務流程，並由此減低與特定客戶有關的業務改善的所須時間及有關員工成本，例如通過進一步提升我們的智科星系統的功能及集成系統上汽車經銷商的營運數據，為我們的服務團隊提供更佳支援。尤其是，我們的僱員為客戶提供量身定制的服務，以幫助彼等充分利用我們服務的功能，當中主要包括(i)基於其對智科星所收集及處理營運數據的詮釋進行諮詢；及(ii)有關有系統地提升汽車經銷商管理能力及營運效率的指引。

我們的毛利率主要受分包成本影響，而分包成本是我們於往績記錄期間銷售成本的主要組成部分。我們已在前線汽車經銷商門店實施科技舉措及數字化工作，以減少對人力的依賴及應對不斷上升的分包成本。

財務資料

我們的整體毛利率於2020年及2021年維持穩定。我們的整體毛利率由2021年的38.2%增加至2022年的41.1%，並由截至2022年6月30日止六個月的41.1%增加至2023年同期的43.1%，主要歸因於隨著我們的業務持續增長，我們在本身技術支持下，使我們的分包商能夠同時監管多家汽車經銷商，實現了規模經濟，質押車輛監控服務的毛利及毛利率增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額主要包括(i)政府補助，指地方政府為穩定就業及推廣職業及社會保險培訓活動給予我們的一次性及非經常性補助；(ii)根據相關政策就我們的服務加計扣除進項增值稅；(iii)OBD相關賠償金，指我們就用於質押車輛監控服務的OBD裝置的損失向客戶收取的賠償金；(iv)匯兌收益淨額；及(v)其他。下表載列於所示期間我們其他收入淨額的明細。

	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)	(%)
政府補助	191	34.5	34	7.7	416	26.8	256	47.0	13	1.6
進項增值稅加計扣除	210	37.9	192	43.5	843	54.3	62	11.4	504	61.2
OBD相關賠償金	191	34.5	178	40.4	176	11.3	113	20.7	89	10.8
匯兌收益淨額	-	-	-	-	-	-	-	-	171	20.8
其他	(38)	(6.9)	37	8.4	117	7.6	114	20.9	46	5.6
總計	554	100.0	441	100.0	1,552	100.0	545	100.0	823	100.0

減值(虧損)/撥回

我們的減值虧損主要包括貿易應收款項減值。我們於2020年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月分別錄得減值虧損人民幣0.8百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣3.7百萬元，主要由於貿易應收款項的預期信貸虧損撥備。我們於2021年錄得減值虧損撥回人民幣0.1百萬元，主要是由於截至2021年12月31日，我們的貿易應收款項賬齡整體改善。

財務資料

研發開支

我們的研發活動主要與VFS系統及綜合數字信息基礎設施的持續開發及升級有關。我們的研發開支主要包括(i)研發人員的員工成本；(ii)開發系統及設備以及採購相關工具的第三方研發及相關成本；及(iii)與向若干僱員授出若干購股權有關的以股份為基礎的付款開支。下表載列於所示期間我們的研發開支明細。

	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)	(%)
員工成本	4,590	44.6	9,191	97.6	8,941	99.0	4,379	100.0	5,989	89.1
第三方研發及相關成本	5,706	55.4	222	2.4	86	1.0	-	-	233	3.5
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	-	-	-	-	-	499	7.4
總計	10,296	100.0	9,413	100.0	9,027	100.0	4,379	100.0	6,721	100.0

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)行政及其他員工的員工成本；(ii)專業服務費，主要指關聯方為改善信息技術基礎設施以增加管理效率而提供技術服務以及日常業務過程中一般審計及法律諮詢服務的服務費；(iii)折舊及攤銷；(iv)[編纂]開支；(v)與向若干僱員授出若干受限制股份及購股權有關的以股份為基礎的付款開支；(vi)稅金及附加費；(vii)差旅費；(viii)辦公開支；(ix)不可退還的投資誠意金；及(x)其他。我們有意向目標公司（為獨立第三方）就其互補技術及汽車相關電子商務平台進行潛在投資，我們認為這將與我們的業務產生潛在的業務協同效應。我們於2021年6月就此項潛在投資向目標公司支付誠意金人民幣10.0百萬元，但同年經過磋商及盡職調查後，該投資並未完成。然而，根據相關協議，誠意金不可退還。有關付款為一次性及非經常性，原因是有關付款與我們核心業務的常規營運並無關聯，而是與導致個別投資機會出現及最終未能達成的特定情況有關。據董事所知，除(i)目標公司的首席執行官兼創辦人之一，彼於2010年5月至2014年12月為長久集團的前僱員；(ii)目標公司的副總裁兼創辦人之一，彼於2013年12月至2014年12月亦為長久集團的前僱員；(iii)上述潛

財務資料

在投資及向目標公司其中一間附屬公司提供貸款（有關我們向第三方提供貸款的詳情，請參閱「一 預付開支及其他流動資產」）之外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，目標公司及其關聯方（包括彼等各自的聯繫人）與我們或我們的附屬公司、董事、股東或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人過往或現時概無其他關係、交易或安排（家族、持股、信託、融資，人才、物業或其他資源共享等）。下表載列於所示期間我們的一般及行政開支明細。

	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)	(%)								
	<i>(未經審核)</i>									
員工成本	26,904	63.2	37,455	52.7	46,593	60.5	21,947	65.3	28,789	45.4
專業服務費	513	1.2	6,771	9.5	11,822	15.4	4,250	12.6	3,766	5.9
折舊及攤銷	2,771	6.5	3,366	4.7	5,551	7.2	2,069	6.1	3,899	6.2
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]								
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	-	-	-	-	-	9,912	15.6
稅金及附加費	3,212	7.5	3,763	5.3	4,244	5.5	1,970	5.9	1,243	2.0
差旅費	4,382	10.3	5,328	7.5	3,433	4.5	1,837	5.5	1,467	2.3
辦公開支	2,845	6.7	3,305	4.6	2,569	3.3	1,164	3.5	1,772	2.8
不可退還的投資誠意金	-	-	10,000	14.1	-	-	-	-	-	-
其他 ⁽¹⁾	1,952	4.6	1,113	1.6	640	0.8	371	1.1	586	0.9
總計	42,579	100.0	71,101	100.0	76,984	100.0	33,608	100.0	63,400	100.0

附註：

(1) 主要包括招待開支、會議組織費及其他雜項開支。

財務資料

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)我們的銷售及營銷人員的員工成本；(ii)我們為維持及擴大服務網絡而產生的營銷及招待開支；(iii)與向若干僱員授出若干購股權有關的以股份為基礎的付款開支；及(iv)其他。下表載列於所示期間我們的銷售及營銷開支明細。

	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)	(%)								
	(未經審核)									
員工成本	3,377	66.6	4,160	67.9	4,341	60.9	1,744	65.2	2,322	66.4
營銷及招待開支	1,388	27.4	1,802	29.4	2,615	36.7	880	32.9	288	8.2
以股份為基礎的付款開支	-	-	-	-	-	-	-	-	608	17.4
其他 ⁽¹⁾	304	6.0	168	2.7	170	2.4	50	1.9	279	8.0
總計	5,069	100.0	6,130	100.0	7,126	100.0	2,674	100.0	3,497	100.0

附註：

(1) 主要包括辦公、差旅及其他雜項開支。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額主要指銀行貸款及租賃負債的利息開支以及其他財務開支及收入。有關銀行貸款及我們向第三方提供的貸款的詳情請分別參閱「一 債務」及「一 預付開支及其他流動資產」。下表載列於所示期間我們的財務開支淨額明細。

	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)				
	(未經審核)				
銀行貸款利息開支	817	2,712	3,174	1,274	1,219
租賃負債利息開支	79	271	298	117	321
其他財務開支／(收入)	68	71	(199)	(154)	(54)
總計	964	3,054	3,273	1,237	1,486

財務資料

所得稅收益／(開支)

我們於2020年錄得所得稅收益人民幣4.3百萬元。我們於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的所得稅開支分別為人民幣9.4百萬元、人民幣31.7百萬元、人民幣14.8百萬元及人民幣20.2百萬元。

於2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們的實際所得稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)分別為10.1%、24.8%、23.5%及36.4%。截至2023年6月30日止六個月，我們的實際所得稅率高於25%的法定所得稅率，主要是由於與期內授出若干受限制股份及購股權有關的不可扣除以股份為基礎的付款開支，以及開曼公司因[編纂]開支而產生的虧損所致，導致本集團整體除稅前溢利減少，但須繳納法定所得稅的經營實體利潤則不受影響。下表載列按中國(我們的經營實體所在地)法定稅率計算的除稅前溢利適用稅項開支與按實際所得稅稅率計算的稅項開支的對賬，以及所示期間適用稅率與實際所得稅稅率的對賬。

	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)				
	(未經審核)				
除稅前溢利	109,834	93,149	127,626	62,884	55,472
按相應司法權區溢利適用的					
法定稅率計算的稅項	27,459	23,287	31,906	15,721	16,819
以下項目的稅務影響：					
無須課稅的收入 ⁽¹⁾	(30,453)	(13,442)	–	–	–
不可扣除開支及虧損	239	1,241	1,601	44	717
研發開支加計扣除	(1,516)	(1,668)	(1,793)	(969)	(768)

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	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
不可扣除以股份為基礎的 付款開支	-	-	-	-	3,413
實際所得稅(優惠)／開支	(4,271)⁽²⁾	9,418	31,714	14,796	20,181

附註：

- 指長久實業於有關年度提供的質押車輛監控服務產生的收入。於重組完成前的往績記錄期間，即截至2020年12月31日止年度及截至2021年11月30日止十一個月，我們的質押車輛監控業務部由長久實業及長久金孚各自的一個分部經營。對於長久實業分部經營服務所產生收入的部分，所得稅負債乃根據長久實業整體狀況釐定。在該等期間，長久實業整體於稅項調整後處於虧損狀況，故無產生所得稅費用。因此，相關收入於財務報表中列作「無須課稅的收入」。
- 儘管我們於2020年按綜合基準錄得淨利潤，但此乃來自長久實業分部提供質押車輛監控服務所產生的利潤，而相關所得稅負債乃根據長久實業整體狀況釐定（見上文附註1）。撇除該利潤，我們業務的其餘部分由長久金孚提供，在稅項調整後於該年錄得淨稅項虧損。由於淨稅項虧損可結轉以自接下來五年的未來應課稅溢利中扣除，且可能有未來應課稅溢利用作抵銷可動用的淨稅項虧損，故從稅務角度來看，可抵扣淨稅項虧損確認為長久金孚的利益。2020年稅項利益及遞延稅項資產獲相應確認。長久金孚於2020年在其業務發展的早期階段產生較高成本及經營開支，因此出現淨虧損狀況。長久金孚提供的業務於2021年扭虧為盈，實現淨利潤。

稅項

開曼群島

根據開曼群島現行法律，我們毋須就收入或資本收益繳納稅款，開曼群島並無就向股東支付股息徵收預扣稅。

香港

我們於2021年7月註冊成立的香港附屬公司須就首2,000,000港元的應課稅溢利按8.25%的稅率繳納利得稅，而就超過2,000,000港元的溢利按16.5%的稅率繳納利得稅。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年6月30日止六個月，由於我們並無須繳納香港利得稅的估計應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

財務資料

中國內地

根據相關中國法律法規，我們於中國內地成立的附屬公司須繳納25%的所得稅。

經營業績

截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月比較

收入

我們的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣258.7百萬元增加19.6%至2023年同期的人民幣309.4百萬元。

質押車輛監控服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣245.8百萬元增加13.5%至2023年同期的人民幣279.1百萬元，主要歸因於我們的服務協議數量由截至2022年6月30日的12,746份增加至截至2023年6月30日的15,459份，此乃得力於我們發揮本身於業內的技術實力及豐富行業經驗，且於期內該行業大致上已從新冠疫情中恢復，我們繼續擴大服務規模，向更多的汽車經銷商（包括新能源汽車品牌）提供監控服務。截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們每份服務協議的平均年度質押車輛監控費分別約為人民幣38,600元及人民幣36,100元，是由於我們實現規模經濟及質押車輛監控服務所需的人力減少，使我們能夠以更具競爭力的服務費水平提供服務。

我們於2022年4月開始提供汽車經銷商運營管理服務。汽車經銷商運營管理服務產生的收入由截至2022年6月30日止六個月的人民幣12.9百萬元（其反映我們提供該服務三個月期間的收入）增加135.7%至2023年同期的人民幣30.4百萬元（其反映期內全部六個月的收入）。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2022年6月30日止六個月的人民幣152.4百萬元增加15.5%至2023年同期的人民幣176.0百萬元，主要由於(i)我們質押車輛監控服務的分包成本因我們的業務擴張而增加；及(ii)我們汽車經銷商運營管理服務的員工成本及以股份為基礎的付款開支增加，原因是(a)我們於2023年上半年全部六個月錄得該等成本，相對於2022年同期僅有三個月，因為我們於2022年4月開始提供汽車經銷商運營管理服務；及(b)業務擴張引致員工數目增加及(c)我們於期內產生與向若干員工授出若干購股權相關的以股份為基礎的付款開支。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣106.2百萬元增加25.6%至2023年同期的人民幣133.4百萬元，主要歸因於質押車輛監控服務的毛利增加。

我們的毛利率由截至2022年6月30日止六個月的41.1%上升至2023年同期的43.1%，主要歸因於質押車輛監控服務的毛利率上升。隨著我們的業務持續增長，在我們技術的支持下我們實現了規模經濟，使我們的分包商得以同時管理多家汽車經銷商。我們汽車經銷商運營管理服務的毛利率於截至2023年6月30日止六個月為39.3%，低於2022年同期的54.9%，主要由於(i)汽車經銷商運營管理服務的服務團隊擴大以及相關的員工成本增加及(ii)截至2023年6月30日止六個月因授出若干購股權而產生以股份為基礎的付款所致。有關授出購股權的更多詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－[編纂]股份激勵計劃」。

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0.5百萬元增至2023年同期的人民幣0.8百萬元，主要由於分包成本加計扣除進項增值稅增加人民幣0.4百萬元，部分被政府補助減少人民幣0.2百萬元所抵銷。

減值撥回／(虧損)

我們的減值虧損由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.0百萬元增加至2023年同期的人民幣3.7百萬元，主要是由於貿易應收款項增加導致所確認的虧損撥備增加。

研發開支

我們的研發開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣4.4百萬元增加52.3%至2023年同期的人民幣6.7百萬元，主要是由於研發相關員工人數增加引致員工成本增加人民幣1.6百萬元，以及於該期間與向若干僱員授出若干購股權有關的以股份為基礎的付款開支人民幣0.5百萬元。

財務資料

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣33.6百萬元增加88.7%至2023年同期的人民幣63.4百萬元，主要由於(i)與本次[編纂]有關的[編纂]開支人民幣[編纂]元；(ii)員工成本因業務擴張導致行政人員人數增加而增加人民幣6.8百萬元；及(iii)與於該期間與向若干僱員授出若干受限制股份及購股權相關的以股份為基礎的付款開支人民幣9.9百萬元。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣2.7百萬元增加29.6%至2023年同期的人民幣3.5百萬元，主要是由於業務擴張引致銷售及營銷員工人數及相關員工成本增加。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由截至2022年6月30日止六個月的人民幣1.2百萬元增加25.0%至2023年同期的人民幣1.5百萬元，主要是由於租賃負債的利息開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2022年6月30日止六個月的人民幣14.8百萬元增加36.5%至2023年同期的人民幣20.2百萬元，主要是由於質押車輛監控服務的業務擴張導致長久金孚產生的溢利增加。

期內溢利

基於上述原因，我們的期內溢利由截至2022年6月30日止六個月的人民幣48.1百萬元減少至2023年同期的人民幣35.3百萬元。

2022年與2021年比較

收入

我們的收入由2021年的人民幣477.7百萬元增加14.7%至2022年的人民幣547.9百萬元。

財務資料

質押車輛監控服務產生的收入由2021年的人民幣477.7百萬元增加5.7%至2022年的人民幣505.0百萬元，主要歸因於我們的服務協議數量由截至2021年12月31日的12,271份增加至截至2022年12月31日的14,503份，此乃得力於我們發揮本身於業內的技術實力及豐富行業經驗，繼續擴大服務規模，向更多的汽車經銷商（包括新能源汽車品牌）提供監控服務，即使我們每份服務協議的平均年度質押車輛監控費由2021年的人民幣38,900元下降至2022年的人民幣34,800元。隨著我們的業務持續增長，我們實現了規模經濟，並減少質押車輛監控服務所需的人力，因此每份服務協議的平均年度質押車輛監控費更具競爭力，並由2021年的人民幣38,900元下降至2022年的人民幣34,800元。

我們於2022年開始提供汽車經銷商運營管理服務。汽車經銷商運營管理服務產生的收入由2021年的零增加至2022年的人民幣42.8百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由2021年的人民幣295.4百萬元增加9.3%至2022年的人民幣322.8百萬元，主要由於與新開展的汽車經銷商運營管理服務有關的銷售成本增加人民幣27.5百萬元。我們的質押車輛監控服務的銷售成本於2021年及2022年保持穩定在人民幣295.4百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2021年的人民幣182.3百萬元增加23.4%至2022年的人民幣225.0百萬元，主要由於質押車輛監控服務的毛利增加。

我們的毛利率由2021年的38.2%上升至2022年的41.1%，主要歸因於質押車輛監控服務的毛利率增加，原因為隨著我們的業務持續增長，在我們的技術支持下，我們實現了規模經濟，使我們的分包商得以同時管理多家汽車經銷商。

其他收入淨額

於2021年及2022年，我們的其他收入淨額分別為人民幣0.4百萬元及人民幣1.6百萬元。其他收入淨額增加主要歸因於(i)可予扣減的開支增加令增值稅進項稅額加計扣除額增加人民幣0.7百萬元；及(ii)主要有關職業及社會保險培訓活動的政府補助增加人民幣0.4百萬元。

財務資料

減值撥回／(虧損)

我們於2021年錄得減值虧損撥回人民幣0.1百萬元，主要是由於截至2021年12月31日的貿易應收款項賬齡整體有所改善。我們於2022年錄得貿易應收款項減值虧損人民幣2.6百萬元，這主要是由於貿易應收款項增加導致確認的虧損撥備增加。

研發開支

我們的研發開支於2021年及2022年維持相對穩定。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2021年的人民幣71.1百萬元增加8.3%至2022年的人民幣77.0百萬元，主要是由於(i)我們的業務擴張，導致員工成本增加人民幣9.1百萬元；(ii)專業服務費增加人民幣5.1百萬元，主要由於關聯方為改善信息技術基礎設施以提升管理效率而提供的技術服務增加；及(iii)2022年[編纂]開支人民幣[編纂]元，部分被2021年不可退還誠意金人民幣10.0百萬元的影響所抵銷。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2021年的人民幣6.1百萬元增加16.2%至2022年的人民幣7.1百萬元，主要是由於我們為維持並擴展服務網絡而產生的營銷及招待開支增加人民幣0.8百萬元。

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2021年的人民幣3.1百萬元增加6.5%至2022年的人民幣3.3百萬元，主要是由於銀行貸款利息開支增加。

所得稅開支

我們的所得稅開支由2021年的人民幣9.4百萬元大幅增加至2022年的人民幣31.7百萬元，主要由於2021年的重組。於2021年11月30日重組完成前十一個月內，我們的質押車輛監控業務線由長久實業及長久金孚的分部共同經營。同期，長久實業在稅項調整後產生虧損，而並無產生所得稅費用，因此於2021年重組前長久實業經營的質押車輛監控業務的溢利毋須繳稅。僅長久金孚產生的餘下溢利須按照25%的法定稅率繳

財務資料

稅，導致2021年的所得稅開支相對較低。2021年重組後，整個質押車輛監控服務業務分部均由我們運營。2022年質押車輛監控服務產生的所有溢利均按照長久金孚的法定稅率納稅。因此，同年企業所得稅撥備大幅增加，而我們於往績記錄期間的財務表現保持相對穩定。因此，我們2021年的10.1%實際所得稅稅率（按所得稅開支除以除稅前溢利計算）低於2022年的24.8%實際所得稅稅率。

年內溢利

基於上述原因，我們的年內溢利由2021年的人民幣83.7百萬元增加14.6%至2022年的人民幣95.9百萬元。

2021年與2020年比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣430.6百萬元增加10.9%至2021年的人民幣477.7百萬元，主要是由於質押車輛監控服務產生的收入增加。

質押車輛監控服務產生的收入由2020年的人民幣430.6百萬元增加10.9%至2021年的人民幣477.7百萬元，主要是歸因於我們的服務協議數量由截至2020年12月31日的10,963份增加至截至2021年12月31日的12,271份，此乃得力於我們發揮本身於業內的技術實力及豐富行業經驗，繼續擴大服務規模，向更多的汽車經銷商提供監控服務。2020年及2021年每份服務協議的平均年度質押車輛監控費保持穩定。

銷售成本

我們的銷售成本由2020年的人民幣261.6百萬元增加12.9%至2021年的人民幣295.4百萬元，主要是由於我們的業務擴張，導致監督跨區域質押車輛的分包成本增加人民幣32.7百萬元。

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣169.0百萬元增加7.9%至2021年的人民幣182.3百萬元，此乃由於質押車輛監控服務的毛利增加。我們的整體毛利率於2020年及2021年維持相對穩定。

財務資料

其他收入淨額

於2020年及2021年，我們的其他收入淨額分別為人民幣0.6百萬元及人民幣0.4百萬元。其他收入淨額略微減少主要歸因於政府的補助減少人民幣0.2百萬元。

減值(虧損)／撥回

我們於2020年錄得減值虧損人民幣0.8百萬元，主要由於貿易應收款項的預期信貸虧損撥備所致。我們於2021年錄得減值虧損撥回人民幣0.1百萬元，主要是由於截至2021年12月31日的貿易應收款項賬齡整體有所改善。

研發開支

我們的研發開支由2020年的人民幣10.3百萬元減少8.6%至2021年的人民幣9.4百萬元，主要是由於第三方研發成本因我們開始內部開發VFS系統的業務相關功能及維護該系統而減少人民幣5.5百萬元，部分被人員數目增加導致的研發人員的員工成本增加人民幣4.6百萬元所抵銷。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由2020年的人民幣42.6百萬元增加67.0%至2021年的人民幣71.1百萬元，主要是由於(i)我們的質押車輛監控服務擴張，致使執行相關工作(如業務流程制定及客戶溝通)的員工人數增加，導致員工成本增加人民幣10.6百萬元；(ii)我們於2021年就有可能投資汽車相關電商平台支付不可退還誠意金人民幣10.0百萬元，但同年經磋商及盡職調查後，該投資並未完成；及(iii)專業服務費增加人民幣6.3百萬元，此乃由於審計及法律諮詢服務增加。2021年有關該項投資的不可退還誠意金人民幣10.0百萬元為一次性及非經常性款項。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由2020年的人民幣5.1百萬元增加20.9%至2021年的人民幣6.1百萬元，主要由於維持及擴大我們的服務網絡所需的銷售及營銷人員的員工成本增加人民幣0.8百萬元以及營銷及招待開支增加人民幣0.4百萬元，總體上與業務擴張同步。

財務資料

財務開支淨額

我們的財務開支淨額由2020年的人民幣1.0百萬元大幅增加至2021年的人民幣3.1百萬元，主要由於銀行貸款的利息開支增加人民幣1.9百萬元所致。請參閱「一 債務」。

所得稅利益／(開支)

我們因於2020年確認主要來自可扣稅累計虧損的遞延稅項資產而於2020年錄得所得稅利益人民幣4.3百萬元。儘管我們於2020年按綜合基準錄得淨利潤，但此乃來自長久實業分部提供質押車輛監控服務所產生的利潤，而相關所得稅負債乃根據長久實業整體狀況釐定。撇除該利潤，我們業務的其餘部分由長久金孚提供，在稅項調整後於該年錄得淨稅項虧損。由於淨稅項虧損可結轉以自接下來五年的未來應課稅溢利中扣除，且可能有未來應課稅溢利用作抵銷可動用的淨稅項虧損，故從稅務角度來看，可抵扣淨稅項虧損確認為長久金孚的利益。2020年稅項利益及遞延稅項資產獲相應確認。

我們2021年的所得稅開支為人民幣9.4百萬元。我們2021年的10.1%實際所得稅稅率(按所得稅開支除以除稅前溢利計算)較中國法定稅率為低，乃主要由於2021年的重組，長久實業在稅項調整後產生虧損，因此，重組前，長久實業經營的質押車輛監控業務的溢利毋須繳稅。

年內溢利

基於上述原因，我們的年內溢利由2020年的人民幣114.1百萬元減少26.6%至2021年的人民幣83.7百萬元。

財務資料

若干綜合財務狀況表項目的說明

下表載列截至所示日期我們綜合財務狀況表的概要。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
非流動資產				
物業、廠房及設備	3,743	3,042	2,790	2,428
無形資產	5,064	4,204	3,412	8,586
使用權資產	664	4,640	5,829	10,180
遞延稅項資產	4,393	331	1,512	4,655
非流動資產總值	13,864	12,217	13,543	25,849
流動資產				
貿易應收款項	39,964	59,861	101,311	179,783
預付開支及其他流動資產	148,750	145,308	26,969	11,661
現金及現金等價物	89	1,533	119,341	72,395
流動資產總值	188,803	206,702	247,621	263,839
流動負債				
銀行貸款	50,000	50,000	75,000	35,000
貿易應付款項	25,741	25,469	28,507	26,488
應計開支及其他流動負債	40,518	49,406	58,012	71,800
合約負債	52,657	69,426	58,923	50,668
租賃負債	218	2,334	6,353	7,120
即期稅項負債	–	3,712	22,180	30,234
流動負債總額	169,134	200,347	248,975	221,310
流動資產淨值／(負債淨額)	19,669	6,355	(1,354)	42,529
非流動負債				
租賃負債	397	2,359	64	7,308
非流動負債總額	397	2,359	64	7,308
資產淨值	33,136	16,213	12,125	61,070

財務資料

無形資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的無形資產分別為人民幣5.0百萬元、人民幣4.2百萬元及人民幣3.4百萬元，主要反映VPS系統的賬面值。我們的無形資產由截至2022年12月31日的人民幣3.4百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣8.6百萬元，主要由於就我們的汽車經銷商運營管理服務向若干關聯方購買北極星系統及相關軟件版權。

使用權資產

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的使用權資產主要包括用作辦公室及員工公寓的租賃，分別為人民幣0.7百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣5.8百萬元。我們的使用權資產由截至2022年12月31日的人民幣5.8百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣10.2百萬元，主要由於北京辦事處的租賃續期及租金上漲。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要指應收金融機構及關聯方的未付款項。下表載列我們截至所示日期的貿易應收款項及於所示期間的貿易應收款項周轉天數的詳情。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
貿易應收款項				
— 第三方	40,714	56,902	94,948	170,319
— 關聯方	243	3,860	9,284	16,335
小計	40,957	60,762	104,232	186,654
減：虧損撥備	(993)	(901)	(2,921)	(6,871)
貿易應收款項淨額	39,964	59,861	101,311	179,783

財務資料

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾				
— 第三方	35	38	59	92
— 關聯方	51	29	29	47
— 整體	35	39	55	85

附註：

- (1) 按該期間貿易應收款項期初與期末結餘的算術平均值除以相應期間的收入再乘以365天（就全年期間而言）或180天（就六個月期間而言）計算。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的貿易應收款項分別為人民幣40.0百萬元、人民幣59.9百萬元、人民幣101.3百萬元及人民幣179.8百萬元。我們的貿易應收款項增加主要歸因於我們的業務及收入於往績記錄期間的增長。

於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們的整體貿易應收款項周轉天數分別為35天、39天、55天及85天。貿易應收款項周轉天數於2022年增加主要是由於新冠疫情階段性反彈導致金融機構的內部結算審核程序延長所致。截至2023年6月30日止六個月的貿易應收款項周轉天數增加，主要是由於(i)金融機構（而非汽車經銷商）承擔付款責任的質押車輛監控服務協議數目增加，金融機構通常在我們提供服務後支付相關服務費，而汽車經銷商則通常就我們的服務預付款項；及(ii)金融機構因內部審查導致結算程序延長。

我們定期使用撥備矩陣進行減值分析，以衡量預期信貸虧損及評估我們的信貸風險。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們分別錄得虧損撥備人民幣1.0百萬元、人民幣0.9百萬元、人民幣2.9百萬元及人民幣6.9百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期我們按交易日期呈列的貿易應收款項(扣除虧損撥備淨額)的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
三個月內	33,122	53,055	82,032	98,566
三個月至六個月	4,202	4,558	11,190	57,382
六個月至一年	1,656	1,625	7,862	22,251
一年以上	1,977	1,524	3,148	8,455
小計	40,957	60,762	104,232	186,654
減：虧損撥備	(993)	(901)	(2,921)	(6,871)
總計	39,964	59,861	101,311	179,783

為衡量貿易應收款項的預期信貸虧損，貿易應收款項根據共同信貸風險特徵及賬齡進行分組。我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損，並計及過往觀察所得違約率及前瞻性資料。

我們認為，我們的貿易應收款項並無可收回性問題，且有充足的撥備，原因是：(i)我們定期使用撥備矩陣進行減值分析以衡量預期信貸虧損，並定期評估我們的信貸風險；及(ii)我們一直致力於加強貿易應收款項的管理及收款，尤其是，我們密切監控貿易應收款項情況，定期舉行會議以討論貿易應收款項的狀態，並及時與相關方溝通，通過各種渠道提醒其支付欠款。我們有監察程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，我們定期檢討貿易應收款項的可收回金額，以確保對不可收回金額作出足夠的減值虧損。

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應收款項中的71.4%或人民幣133.3百萬元其後已結清。

財務資料

預付開支及其他流動資產

我們的預付開支及其他流動資產主要包括(i)應收關聯方款項；(ii)向第三方提供的貸款；(iii)按金，主要指就業務招標支付的按金；(iv)預付開支，主要為資本化的[編纂]開支及與購買若干辦公室管理IT系統有關的預付開支；及(v)預繳的所得稅。下表載列截至所示日期預付開支及其他流動資產的詳情。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
應收關聯方款項	148,303	139,813	25,179	5,265
向第三方提供的貸款	–	4,800	–	–
按金	791	1,103	287	307
預付開支	96	14	605	5,191
預繳的所得稅	–	–	898	898
減：虧損撥備	(440)	(422)	–	–
總計	148,750	145,308	26,969	11,661

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的應收關聯方款項分別為人民幣148.3百萬元、人民幣139.8百萬元、人民幣25.2百萬元及人民幣5.3百萬元，全部屬非貿易性質。應收關聯方非貿易款項歸因於(i)長久集團與我們之間的資金管理及(ii)長久集團就轉讓予長久金孚的若干質押車輛監控服務協議代表我們收取的服務費。截至最後實際可行日期，截至2023年6月30日的非貿易應收關聯方款項已悉數結清。詳情請參閱「關聯方交易」。

我們的預付開支及其他流動資產由2020年至2021年有所減少，主要是由於應收關聯方款項減少，部分被我們於2021年11月借予一名獨立第三方以補充其營運資金的貸款所抵銷。該筆貸款年利率為6%，期限為12個月。該獨立第三方為在一個汽車相關電子商務平台進行我們的潛在投資的目標公司。於2021年12月，經磋商及盡職調查後，該筆潛在投資並未完成，此後，該等貸款已於2022年6月悉數償還予我們。

財務資料

根據《貸款通則》，僅金融機構方可合法從事發放貸款的業務，並禁止非金融機構公司之間的貸款。中國人民銀行可能會對貸款人處以相等於貸款墊支活動所得收益（即所收取利息）一至五倍的罰款。然而，根據於2015年8月6日頒佈、2015年9月1日生效並於2020年8月20日及2020年12月29日修訂的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「有關規定」），倘發放目的為融資生產或業務營運，則公司之間的貸款屬有效，惟《中華人民共和國民法典》及有關規定訂明協議無效的情形除外。倘於簽訂協議時，年利率不超過經中國人民銀行授權的全國銀行間同業拆借中心每月發佈的一年期貸款最優惠利率的四倍，則中國法院亦會支持公司就有關貸款收取利息的權利。經考慮我們與第三方訂立融資安排乃為業務運營提供資金以及符合上述條文的規定，我們的中國法律顧問認為，我們與第三方之間的融資安排不違反《中華人民共和國民法典》或有關規定的適用條款。

我們的預付開支及其他流動資產由2021年至2022年進一步減少，主要由於應收關聯方款項減少以及獨立第三方償還貸款。我們的預付開支及其他流動資產於2022年12月31日至2023年6月30日進一步減少，主要由於應收關聯方款項減少，部分被預付開支增加抵銷，主要反映資本化[編纂]開支增加人民幣[編纂]元及購買若干辦公室管理IT系統的預付開支人民幣1.7百萬元。

現金及現金等價物

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣89,000元、人民幣1.5百萬元、人民幣119.3百萬元及人民幣72.4百萬元。截至2020年及2021年12月31日的低現金結餘乃主要由於我們於2021年重組前與轉讓予長久實業的現金有關的視作分派所致。我們的現金及現金等價物於2022年12月31日至2023年6月30日有所減少，主要由於償還部分銀行貸款。

銀行貸款

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣50.0百萬元、人民幣50.0百萬元及人民幣75.0百萬元。截至2020年、2021年及2022年12月31日，銀行貸款的實際年利率分別為5.66%、4.60%及4.60%，並由最終控股股東以及長久實業（為本集團關聯方）擔保。截至2022年12月31日的銀行貸款已悉數償還，有關擔保於2023年4月解除。截至2023年6月30日，我們的銀行貸款為人民幣35.0百萬元，按實際年利率4.60%計息，並以若干金融機構貿易應收款項作抵押。有關詳情，請參閱「一 債務」。

財務資料

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要包括應付我們分包服務提供商的款項。一般而言，我們須按月結算分包服務費。下表載列截至所示日期我們的貿易應付款項詳情。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
貿易應付款項				
— 第三方	25,071	25,469	28,507	26,488
— 一名關聯方	670	—	—	—
總計	25,741	25,469	28,507	26,488

下表載列截至所示日期按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析及於所示期間的貿易應付款項周轉天數。

	截至12月31日 / 截至12月31日止年度			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日 / 截至2023年6月30日止六個月
	(人民幣千元)			
六個月內	25,728	25,469	28,507	26,488
六個月至一年	13	—	—	—
總計	25,741	25,469	28,507	26,488
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	36	32	31	28

附註：

- (1) 按該期間貿易應付款項期初與期末結餘的算術平均值除以相應期間的銷售成本再乘以365天(就全年期間而言)或180天(就六個月期間而言)計算。

截至2020年及2021年12月31日，我們的貿易應付款項維持穩定。我們的貿易應付款項因我們的業務擴張而由截至2021年12月31日的人民幣25.5百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣28.5百萬元。由於結付部分到期款項，我們的貿易應付款項由截至2022年12月31日的人民幣28.5百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣26.5百萬元。於整個往績記錄期間，我們的貿易應付款項周轉天數與我們的分包商授予的信貸期基本一致。

財務資料

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的貿易應付款項中的人民幣23.9百萬元或90.1%其後已結清。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在支付貿易或非貿易應付款項方面並無重大違約。

應計開支及其他流動負債

我們的應計開支及其他流動負債包括(i)其他應付客戶款項，主要指我們從汽車經銷商收到的預付款，彼等隨後終止與相關金融機構的融資關係(通常在出售質押車輛或償還有抵押融資後)或在金融機構於服務期間根據質押車輛監控服務三方協議接手支付服務費的義務的情況下終止融資關係；(ii)應付工資及福利；(iii)應付增值稅及附加費；(iv)我們從汽車經銷商收取的設備按金；(v)應付關聯方款項；(vi)受限制股份回購負債；(vii)應計[編纂]開支及(viii)其他。下表載列截至所示日期我們的應計開支及其他流動負債詳情。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
其他應付客戶款項	13,983	20,167	26,634	34,880
應付工資及福利	5,838	9,152	15,209	12,429
應付增值稅及附加稅	15,757	13,837	10,168	10,174
自第三方收取的按金	3,179	2,933	2,603	2,535
應付關聯方款項	1,301	1,301	1,301	2,391
受限制股份回購負債	–	–	–	4,325
應計[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 ⁽¹⁾	460	2,016	2,097	1,023
總計	40,518	49,406	58,012	71,800

附註：

(1) 主要包括專業服務費及員工報銷的應付款項。

財務資料

我們的應計開支及其他流動負債由截至2020年12月31日的人民幣40.5百萬元增加至截至2021年12月31日的人民幣49.4百萬元，主要由於其他應付客戶款項增加人民幣6.2百萬元以及應計工資及福利增加人民幣3.3百萬元。我們的應計開支及其他流動負債由截至2021年12月31日的人民幣49.4百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣58.0百萬元，主要由於其他應付客戶款項增加人民幣6.5百萬元以及應計工資及福利增加人民幣6.1百萬元。我們的應計開支及其他流動負債由截至2022年12月31日的人民幣58.0百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣71.8百萬元，主要是由於(i)其他應付客戶款項增加人民幣8.2百萬元，(ii)與於2023年3月授出部分受限制股份有關的受限制股份回購負債人民幣4.3百萬元及(iii)與本次[編纂]有關的應計[編纂]開支人民幣[編纂]元。

整個往績記錄期間的其他應付客戶款項增加，主要由於發生下列情況而向汽車經銷商退還累計預付服務費：(i)汽車經銷商終止與相關金融機構的融資關係（通常在出售質押車輛或償還有抵押融資後），並根據相關合約條款終止與我們簽訂的相關質押車輛監控服務協議，根據灼識諮詢，此為中國汽車流通領域的常見做法；或(ii)根據我們的若干質押車輛監控服務協議，結算方由汽車經銷商變更為金融機構。我們通常在提供質押車輛監控服務前收到汽車經銷商的預付款，但金融機構可選擇接手根據服務協議就相同服務付款的義務，並在服務期內支付了相關服務費。我們自汽車經銷商收到的服務費預付款則變成返還汽車經銷商的應付款項。金融機構在與汽車經銷商進一步磋商後可選擇接手支付服務費的義務，我們認為此乃基於內部需求及其對不斷轉變的客戶需求及競爭格局的評估以提高其競爭力及產品吸引力。我們通常不在意付費方的安排，主要原因為(i)我們向金融機構及汽車經銷商提供相同服務，而不論誰是三方協議下的付費方；及(ii)根據我們的經驗，金融機構及汽車經銷商於往績記錄期間均信譽良好且無嚴重拖欠服務費。有關付款磋商因素的詳細論述，請參閱「業務－質押車輛監控服務－概覽」。我們的董事確認，於往績記錄期間其他應付客戶款項不會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的應付關聯方款項分別為人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣2.4百萬元，全部均屬貿易性質。詳情請參閱「關聯方交易」。

財務資料

合約負債

我們的合約負債主要指就提供質押車輛監控服務自客戶收取的預付款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們的合約負債分別為人民幣52.7百萬元、人民幣69.4百萬元、人民幣58.9百萬元及人民幣50.7百萬元。於往績記錄期間，部分汽車經銷商按月或按季度提前預付服務費，而其他客戶（特別是金融機構）則可能就我們的質押車輛監控服務獲我們授予信貸期。由於付費客戶的組合發生變化，我們的合約負債於往績記錄期間波動。

下表載列截至所示日期我們合約負債的賬齡分析。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
三個月內	45,494	56,468	47,649	38,129
三個月至六個月	4,676	7,718	8,203	9,774
六個月至一年	1,715	3,564	1,320	2,551
一年以上	772	1,676	1,751	214
總計	52,657	69,426	58,923	50,668

截至2023年10月31日，我們截至2023年6月30日的合約負債的77.1%（或人民幣39.1百萬元）其後已確認為收入。

流動資金及資本資源

於往績記錄期間，我們的現金主要用於為我們的分包成本、僱員薪酬、研發、銷售及營銷我們的服務以及其他營運資金需求提供資金。過往，我們主要通過經營所得現金及銀行貸款所得款項為我們的營運及其他資本需求提供資金。

我們預期現金需求主要包括與業務運營有關的成本。我們預期以經營所得現金、[編纂][編纂]以及（如必要）銀行貸款及其他借款為我們的未來營運資金及其他現金需求提供資金。經計及我們的內部資源、經營所得現金流量、銀行貸款所得款項及[編纂]估計[編纂]，董事認為且聯席保薦人同意，我們目前及自本文件日期起至少未來12個月的可動用營運資金充足。

財務資料

流動資產淨值

下表載列截至所示日期我們流動資產及負債的概要。

	截至12月31日			截至2023年	截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日	10月31日
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
流動資產					
貿易應收款項	39,964	59,861	101,311	179,783	181,457
預付開支及其他流動資產	148,750	145,308	26,969	11,661	27,548
現金及現金等價物	89	1,533	119,341	72,395	94,407
流動資產總值	188,803	206,702	247,621	263,839	303,412
流動負債					
銀行貸款	50,000	50,000	75,000	35,000	35,000
貿易應付款項	25,741	25,469	28,507	26,488	26,362
應計開支及其他流動負債	40,518	49,406	58,012	71,800	62,453
合約負債	52,657	69,426	58,923	50,668	42,303
租賃負債	218	2,334	6,353	7,120	7,184
即期稅項負債	–	3,712	22,180	30,234	30,725
流動負債總額	169,134	200,347	248,975	221,310	204,027
流動資產淨值／(負債淨額)	19,669	6,355	(1,354)	42,529	99,385

我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣19.7百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣6.4百萬元，主要由於(i)就提供質押車輛監控服務的客戶預付款產生的合約負債增加人民幣16.8百萬元；(ii)應計開支及其他流動負債增加人民幣8.9百萬元；及(iii)即期稅項負債增加人民幣3.7百萬元，部分被貿易應收款項增加人民幣19.9百萬元所抵銷。

財務資料

我們於截至2022年12月31日錄得流動負債淨額人民幣1.4百萬元，主要由於在2022年支付代價人民幣101.0百萬元，以收購長久金孚的100%股權作為重組的一部分。詳情請參閱「歷史、重組及公司架構－境內重組－上海鉑中收購長久金孚」。

我們截至2022年12月31日的流動負債淨額人民幣1.4百萬元轉為截至2023年6月30日的流動資產淨值人民幣42.5百萬元，主要是由於貿易應收款項增加人民幣78.5百萬元，以及銀行貸款減少人民幣40.0百萬元，部分被現金及現金等價物減少人民幣46.9百萬元以及應計開支及其他流動負債增加人民幣13.8百萬元所抵銷。

我們的流動資產淨值從截至2023年6月30日的人民幣42.5百萬元增加至截至2023年10月31日的人民幣99.4百萬元，主要歸因於現金及現金等價物增加人民幣22.0百萬元、預付開支及其他流動資產增加人民幣15.9百萬元，及應計開支及其他流動負債減少人民幣9.3百萬元。

現金流量

下表載列所示期間我們綜合現金流量表的概要。

	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)			(未經審核)	
營運資金變動前的經營溢利	116,739	111,023	139,986	68,636	78,574
營運資金變動	7,488	5,353	(42,631)	(75,082)	(84,059)
已付所得稅	—	(1,644)	(15,325)	(2,681)	(15,270)
經營活動所得／ (所用)現金淨額	124,227	114,732	82,030	(9,127)	(20,755)
投資活動(所用)／ 所得現金淨額	(74,508)	(52,935)	118,584	(20,036)	12,406
融資活動(所用)／ 所得現金淨額	(67,981)	(60,353)	(82,806)	38,337	(38,768)

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	2021年	2022年	2022年	2023年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
現金及現金等價物(減少)／					
增加淨額	(18,262)	1,444	117,808	9,174	(47,117)
年／期初現金及現金等價物	18,351	89	1,533	1,533	119,341
匯率變動的影響	-	-	-	-	171
年／期末現金及現金等價物	89	1,533	119,341	10,707	72,395

經營活動

截至2023年6月30日止六個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣20.8百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣55.5百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整，並就營運資金的負向變動人民幣84.1百萬元及已付所得稅人民幣15.3百萬元作出進一步調整）。營運資金的負向變動主要由於(i)貿易應收款項增加人民幣82.4百萬元；及(ii)合約負債減少人民幣8.3百萬元，部分被應計開支及其他負債增加人民幣9.5百萬元所抵銷。我們錄得現金流出主要是由於截至2023年6月30日止六個月的貿易應收款項增加。為應對我們的現金流出狀況，我們擬加大力度收回貿易應收款項及持續嚴格控制貿易應收款項及逾期結餘，具體而言，我們密切監察貿易應收款項的狀況，定期舉行會議以討論貿易應收款項的狀況，並通過各種渠道及時與相關方溝通及提醒彼等到期付款。此外，我們計劃進一步加強成本控制措施，如實施技術舉措及數字化工作，以減少對人力的依賴。

截至2022年6月30日止六個月，經營活動所用現金淨額為人民幣9.1百萬元，主要是由於我們的除稅前溢利為人民幣62.9百萬元，經非現金及非經營項目調整，並就營運資金的負向變動人民幣75.1百萬元及已付所得稅人民幣2.7百萬元作出進一步調整。營運資金負向變動主要是由於(i)貿易應收款項增加人民幣68.8百萬元；及(ii)合約負債

財務資料

減少人民幣16.4百萬元，部分被應計費用及其他負債增加人民幣10.1百萬元所抵銷。我們錄得現金流出主要是由於截至2022年6月30日止六個月的貿易應收款項增加。

於2022年，我們的經營活動所得現金流量淨額為人民幣82.0百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣127.6百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整，並就營運資金的負向變動及已付所得稅人民幣15.3百萬元作出進一步調整）。營運資金的負向變動主要由於(i)貿易應收款項因業務及收入增長而增加人民幣43.7百萬元；及(ii)就提供質押車輛監控服務自客戶收取的預付款產生的合約負債減少人民幣10.5百萬元，部分被應計開支及其他負債因其他應付客戶款項及應付工資及福利增加而增加人民幣8.6百萬元及貿易應付款項增加人民幣3.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣114.7百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣93.1百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整，並就營運資金的正向變動及已付所得稅人民幣1.6百萬元作出進一步調整）。營運資金的正向變動主要歸因於(i)就提供質押車輛監控服務自客戶收取的預付款產生的合約負債增加人民幣16.8百萬元；及(ii)應計開支及其他負債增加人民幣8.9百萬元，部分被貿易應收款項因業務及收入增長而增加人民幣19.8百萬元所抵銷。

於2020年，我們的經營活動所得現金淨額為人民幣124.2百萬元，主要歸因於我們的除稅前溢利人民幣109.8百萬元（已就非現金及非經營項目作出調整，並就營運資金的正向變動作出進一步調整）。營運資金的正向變動主要歸因於(i)貿易應收款項減少人民幣3.3百萬元；(ii)就提供質押車輛監控服務自客戶收取的預付款產生的合約負債增加人民幣2.7百萬元；及(iii)貿易應付款項因業務擴張而增加人民幣2.2百萬元，部分被應計開支及其他負債減少人民幣1.9百萬元所抵銷。

投資活動

截至2023年6月30日止六個月，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣12.4百萬元，主要歸因於關聯方收款淨額人民幣14.3百萬元，部分被收購無形資產的預付款項人民幣1.7百萬元所抵銷。

於2022年，我們的投資活動所得現金淨額為人民幣118.6百萬元，主要歸因於關聯方收款淨額人民幣114.6百萬元及貸款人民幣4.8百萬元。

財務資料

於2021年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣52.9百萬元，主要歸因於(i)向關聯方付款淨額人民幣37.0百萬元；(ii)我們就一項未完成投資支付的不可退還誠意金人民幣10.0百萬元；及(iii)向第三方提供的貸款人民幣4.8百萬元。

於2020年，我們的投資活動所用現金淨額為人民幣74.5百萬元，歸因於(i)向關聯方付款淨額人民幣73.5百萬元；及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣1.0百萬元。

融資活動

截至2023年6月30日止六個月，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣38.8百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣75.0百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣35.0百萬元所抵銷。

於2022年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣82.8百萬元，主要歸因於在2022年支付代價人民幣101.0百萬元，以收購長久金孚的100%股權作為重組的一部分，及償還銀行貸款人民幣50.0百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣75.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣60.4百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣50.0百萬元、與轉讓予長久實業的現金有關的視作分派人民幣33.1百萬元及長久金孚向其當時的股東支付股息人民幣22.0百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣50.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們的融資活動所用現金淨額為人民幣68.0百萬元，主要歸因於與轉讓予長久實業的現金有關的視作分派人民幣115.2百萬元，部分被銀行貸款所得款項人民幣50.0百萬元所抵銷。

債務

下表載列我們截至所示日期的債務概要。

	截至12月31日			截至	截至
	2020年	2021年	2022年	2023年 6月30日	2023年 10月31日
	(人民幣千元)				
					(未經審核)
銀行貸款	50,000	50,000	75,000	35,000	35,000
租賃負債	615	4,693	6,417	14,428	14,629
總計	50,615	54,693	81,417	49,428	49,629

財務資料

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，我們的銀行貸款分別為人民幣50.0百萬元、人民幣50.0百萬元、人民幣75.0百萬元、人民幣35.0百萬元及人民幣35.0百萬元，為自信譽良好的中國商業銀行取得的短期營運資金貸款，主要用於為我們的業務運營提供資金。截至2023年10月31日的尚未償還銀行貸款以質押我們來自金融機構的若干貿易應收款項作抵押。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，我們分別錄得租賃負債人民幣0.6百萬元、人民幣4.7百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣14.6百萬元，主要與我們租賃用作辦公場所的物業有關。租賃負債於往績記錄期間有所增加，因為我們於往績記錄期間不時重續租賃及租賃更多空間用作辦公場所。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日、2023年10月31日以及最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動或安排。

截至最後實際可行日期，我們有未動用銀行融資人民幣60.0百萬元。

截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日及2023年10月31日，除上文所披露者外，我們並無任何未償還按揭、押記、債權證、其他已發行債務資本、銀行透支、借款、承兌負債或其他類似債務、承兌信貸、租購承諾、任何擔保或其他重大或然負債。自2023年10月31日以來及直至最後實際可行日期，董事確認，我們的債務概無發生任何不利變動。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團在獲取或償還銀行貸款或其他借款方面並無遇到任何重大困難，且據彼等所知，概無違反我們銀行或其他借款融資所載的契諾而構成任何違約事件。

資本開支及承擔

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支與購買物業、廠房及設備以及無形資產有關。於2020年、2021年及2022年以及截至2023年6月30日止六個月，我們購買物業、廠房及設備的總額分別為人民幣1.0百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.1百萬元。截至2023年6月30日止六個月，我們錄得收購無形資產的預付款項人民幣1.7百萬元，與購買若干辦公室管理IT系統有關。於往績記錄期間，我們主要透過營運所得現金流量撥付資本開支。

財務資料

我們預期2023年的資本開支將維持在相若水平，具體取決於我們業務計劃、市場狀況以及經濟及監管環境的任何未來變動。我們計劃主要透過經營活動所得現金流量及[編纂][編纂]撥付有關開支。

承擔

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們並無任何重大資本承擔。截至2023年6月30日，我們有與購買若干辦公室管理軟件有關的資本承擔人民幣14.8百萬元。

或然負債

截至最後實際可行日期，我們並無任何或然負債。我們確認，截至最後實際可行日期，我們並無或然負債的重大變動或安排。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們與關聯方的交易主要包括(i)向主要管理人員支付薪酬；(ii)就提供服務及購買無形資產與關聯方進行的交易；(iii)墊款予關聯方及關聯方的還款；及(iv)就租賃安排與關聯方進行的交易，乃如本文件附錄一會計師報告附註26所述。

提供服務

於往績記錄期間，我們向關聯方（包括由李女士控制的公司）提供質押車輛監控服務及汽車經銷商運營管理服務。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，向關聯方（包括上述由李女士控制的公司）提供服務錄得的收入分別為人民幣1.7百萬元、人民幣9.3百萬元、人民幣81.8百萬元、人民幣34.5百萬元及人民幣49.5百萬元，分別佔該等期間總收入的0.4%、2.0%、14.9%、13.3%及16.0%。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，向上述由李女士控制的公司提供質押車輛監控服務錄得的收入分別為人民幣1.1百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.6百萬元及零。向關聯方提供服務錄得的收入於2021年至2022年及截至2023年6月30日止六個月大幅增加，主要歸因於我們於2022年4月開始向關聯方提供汽車經銷商運營管理服務以及長久實業與我們之間的委託安排產生的收入。

財務資料

自關聯方獲得的服務

於往績記錄期間，我們自關聯方獲得技術及經營服務。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，就關聯方所提供服務的開支分別為人民幣6.3百萬元、人民幣2.4百萬元、人民幣20.1百萬元、人民幣6.5百萬元及人民幣1.1百萬元。2021年至2022年的開支增加主要由於我們就汽車經銷商運營管理服務測試及執行北極星系統產生的技術服務費人民幣11.8百萬元。於2022年，有關服務乃由我們的關聯方提供，屬一次性性質。詳情請參閱「一 若干綜合損益表項目說明 — 銷售成本」。

向關聯方購買無形資產

截至2023年6月30日止六個月，我們就提供我們的汽車經銷商運營管理服務以人民幣5.7百萬元向一名關聯方購買北極星系統。有關購買屬一次性及非經常性質，相關金額透過抵銷應收關聯方款項結算。

租賃付款

於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，我們向關聯方支付的租賃款項分別為人民幣1.9百萬元、人民幣2.5百萬元、人民幣4.2百萬元、零及零。

應收關聯方非貿易相關款項變動淨額

當我們為長久集團的一部分時，長久集團與我們之間的資金管理會導致關聯方之間的資金轉賬。於2020年、2021年及2022年以及截至2022年及2023年6月30日止六個月，應收關聯方非貿易相關款項變動淨額分別為人民幣73.5百萬元、負人民幣8.5百萬元、負人民幣114.6百萬元、人民幣24.7百萬元及負人民幣19.9百萬元。

財務資料

與關聯方的結餘

下表載列截至所示日期我們應收及應付關聯方款項的明細。

	截至12月31日			截至2023年
	2020年	2021年	2022年	6月30日
	(人民幣千元)			
應收關聯方款項	148,546	143,673	33,378	20,515
— 貿易相關	243	3,860	8,199	15,250
— 非貿易相關	148,303	139,813	25,179	5,265
應付關聯方款項	1,971	1,301	1,301	2,391
— 貿易相關	1,971	1,301	1,301	2,391
合約負債	—	6,723	5,732	4,031
— 貿易相關	—	6,723	5,732	4,031

非貿易性質的應收及應付關聯方款項為不計息且無抵押。董事認為，與關聯方的交易乃按公平基準進行。

合約負債主要來自長久實業向我們作出的質押車輛監控服務業務轉讓（作為重組的一部分）下的未轉讓協議。儘管長久實業仍為未轉讓協議的簽約方，但長久實業並無直接向該等協議項下的用戶提供任何質押車輛監控服務，而是將該等服務完全及獨家委託予我們。有關長久實業與我們之間的業務轉讓及委託安排的進一步詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構－重組－境內重組－質押車輛監控服務的業務轉讓」及「關連交易－不獲豁免的持續關連交易－委託協議」。

截至最後實際可行日期，非貿易性質的應收關聯方款項已悉數結清。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們截至所示日期或於所示期間的主要財務比率。

	截至12月31日／ 截至12月31日止年度			截至6月30日／ 截至6月30日 止六個月	
	2020年	2021年	2022年	2022年	2023年
				(未經審核)	
股本回報率 ⁽¹⁾ (%)	344.3	339.3	676.9	(493.5) ⁽⁶⁾	96.4
資產回報率 ⁽²⁾ (%)	56.3	39.7	40.0	17.9	12.8
流動比率 ⁽³⁾	1.1	1.0	1.0	0.9	1.2
資產負債率 ⁽⁴⁾	0.8	0.9	1.0	1.1	0.8
槓桿比率 ⁽⁵⁾ (%)	150.9	308.4	618.6	(248.5) ⁽⁶⁾	57.3

附註：

- (1) 等於期內溢利除以期初及期末權益總額的平均結餘再乘以100%。
- (2) 等於期內溢利除以期初及期末資產總值的平均結餘再乘以100%。
- (3) 流動比率指流動資產除以截至同日的流動負債。
- (4) 資產負債率指負債總額除以截至同日的資產總值。
- (5) 槓桿比率指計息銀行貸款總額除以截至同日的權益總額再乘以100%。
- (6) 截至2022年6月30日，我們的股本回報率及槓桿比率為負數，主要因為我們截至同日錄得負債淨額。

股本回報率

我們的股本回報率由2020年至2021年維持穩定。我們的股本回報率由2021年的339.3%增加至2022年的676.9%，主要歸因於我們的權益由截至2020年12月31日的人民幣33.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣16.2百萬元，以及進一步減少至截至2022年12月31日的人民幣12.1百萬元，主要是因為與2021年轉讓予長久實業的現金有關的視作分派、於2021年長久金孚向其當時的股東分配股息，以及於2022年支付代價以收購長久金孚的100%股權作為重組的一部分。

我們的股本回報率從2022年的676.9%下降至截至2023年6月30日止六個月的96.4%，主要歸因於(i)我們的權益總額由截至2022年12月31日的人民幣12.1百萬元增加至截至2023年6月30日的人民幣61.1百萬元，主要由於本期錄得淨利潤人民幣35.3百萬元；及(ii)與2022年全年影響相比，我們在計算截至2023年6月30日止六個月的股本回報率時僅考慮了2023年上半年的利潤。

財務資料

資產回報率

我們的資產回報率由2020年的56.3%減少至2021年的39.7%，主要是由於2020年至2021年，年內溢利的減少而資產總值亦增加。我們的資產回報率於2021年至2022年保持穩定。

我們的資產回報率由2022年的40.0%下降至截至2023年6月30日止六個月的12.8%，主要是由於與2022年全年影響相比，我們在計算截至2023年6月30日止六個月的資產回報率時僅考慮了2023年上半年的利潤。

流動比率

我們的流動比率於往績記錄期間保持相對穩定。

資產負債率

我們的資產負債率由截至2020年12月31日的0.8輕微增加至截至2021年12月31日的0.9，並進一步增加至截至2022年12月31日的1.0，原因為負債總額的增加速度超過資產總值的增加速度。我們的資產負債率由截至2022年12月31日的1.0下降至截至2023年6月30日的0.8，乃由於由2022年12月31日至2023年6月30日，我們的負債總額減少，而同期我們的資產總值增加所致。

槓桿比率

我們的槓桿比率由截至2020年12月31日的150.9%增加至截至2021年12月31日的308.4%，主要是由於我們的權益由截至2020年12月31日的人民幣33.1百萬元減少至截至2021年12月31日的人民幣16.2百萬元，主要是因為與2021年轉讓予長久實業的現金有關的視作分派及於2021年長久金孚向其當時的股東分配股息。我們的槓桿比率由截至2021年12月31日的308.4%增加至截至2022年12月31日的618.6%，主要是由於我們的銀行貸款由截至2021年12月31日的人民幣50.0百萬元增加至截至2022年12月31日的人民幣75.0百萬元，以及我們的權益由截至2021年12月31日的人民幣16.2百萬元減少至截至2022年12月31日的人民幣12.1百萬元，主要是因為於2022年支付代價以收購長久金孚的100%股權作為重組的一部分，從而導致截至2022年12月31日的槓桿比率相對較高。我們的槓桿比率由截至2022年12月31日的618.6%減少至截至2023年6月30日的57.3%，主要是由於銀行貸款由截至2022年12月31日的人民幣75.0百萬元減少至截至2023年6月30日的人民幣35.0百萬元，以及主要由於錄得淨利潤，我們同期權益總額大幅增加。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們尚未訂立任何資產負債表外交易。

有關財務風險的定量及定性披露

我們面臨各種財務風險，包括下文所載的信貸風險、流動資金風險及利率風險。我們管理並監控該等風險，以確保能夠及時、有效地實施適當措施。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註25。

信貸風險

信貸風險指交易對手方未履行其合約責任而導致本集團產生財務虧損的風險。信貸風險主要來自貿易應收款項。就貿易應收款項而言，我們已制定政策以確保向具有適當信貸記錄的客戶提供服務。我們亦設有其他監控程序，以確保採取後續行動收回逾期債務。此外，我們定期審閱貿易應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。由於交易對手方為我們認為信貸風險低的銀行，因此來自現金及現金等價物的信貸風險敞口有限。我們並無提供任何會使我們面臨信貸風險的擔保。

流動資金風險

我們的政策為定期監控我們的流動資金需求及我們對貸款契諾的遵守情況，以確保我們維持足夠的現金儲備以滿足我們短期及長期的流動資金需求。

利率風險

我們的利率風險主要來自計息銀行貸款。截至2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年6月30日，我們按固定利率計息的金融工具大部分為銀行貸款及租賃負債，且利率變動並未令我們面臨重大利率風險。

外匯風險

截至2020年、2021年及2022年12月31日，我們並無面臨重大外匯風險。截至2023年6月30日，我們的外匯風險主要來自以港元計值的現金及現金等價物約4.9百萬港元，乃與授出若干限制性股份有關。

財務資料

股息

於往績記錄期間，本公司並無宣派或派付任何股息。本公司的全資附屬公司長久金孚於2021年向其當時股東宣派及派付股息人民幣22.0百萬元。

我們並無特定股息政策或預定派息率。日後支付股息的決定將由董事會酌情作出，並將以我們的溢利、現金流量、財務狀況、資本要求及董事會認為相關的其他條件為基準。支付股息可能因其他法律限制及我們日後可能訂立的協議而受到限制。

可分派儲備

截至2023年6月30日，本公司並無可供分派儲備。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支包括[編纂]佣金、專業費用及就[編纂]及[編纂]產生的其他費用。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們將承擔的[編纂]開支估計為人民幣[編纂]元（包括[編纂]佣金及費用約人民幣[編纂]元，以及非[編纂]相關開支約人民幣[編纂]元，其中包括會計及法律費用及開支約人民幣[編纂]元以及其他費用及開支約人民幣[編纂]元），其中人民幣[編纂]元預期將於[編纂]後作為權益扣減入賬。[編纂]開支佔我們的[編纂]總額的約[編纂]%。於往績記錄期間，計入損益的[編纂]開支為人民幣[編纂]元（[編纂]港元）。人民幣[編纂]元預期將計入我們截至2023年12月31日止餘下期間的綜合損益表。上述[編纂]開支為最新的實際可行估計，僅供參考，而實際金額可能不同於該估計。

未經審核備考經調整有形資產淨值報表

根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，旨在說明[編纂]對截至2023年6月30日本公司擁有人應佔本集團有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日進行。

本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅為說明用途而編製，且由於其假設性質使然，其未必能真實反映倘[編纂]已於截至2023年6月30日或任何未來日期完成

財務資料

的情況下，本公司擁有人應佔有形資產淨值。本集團並未作出調整以反映其於2023年6月30日之後的任何經營業績或進行的公開交易。有關本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表的詳情，請參閱本文件附錄二。

概無重大不利變動

董事確認，自2023年6月30日（即最近綜合財務報表日期）起直至本文件日期，我們的財務、經營狀況或前景並無重大不利變動。

根據上市規則須作出的披露

我們的董事已確認，截至最後實際可行日期，據彼等所知，並無任何須根據上市規則第13.13至13.19條作出披露的情況。