

2024 中期報告 INTERIM REPORT



途虎养车
TUHU Car Inc.

(A company controlled through weighted voting rights and incorporated in the Cayman Islands with limited liability)
(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

Stock code 股份代號 : 9690

目錄

公司資料	2
財務概要及主要經營指標	5
主席報告	6
管理層討論與分析	14
其他信息	32
獨立審閱報告	44
中期簡明綜合損益表	45
中期簡明綜合全面收益表	46
中期簡明綜合財務狀況表	47
中期簡明綜合權益變動表	49
中期簡明綜合現金流量表	51
中期簡明綜合財務資料附註	54
釋義	72



公司資料

董事會

執行董事

陳敏先生(董事會主席)
胡曉東先生

非執行董事

姚磊文先生

獨立非執行董事

顏惠萍女士
奉璋先生
王靜波先生

審計委員會

顏惠萍女士(主席)
奉璋先生
王靜波先生

薪酬委員會

顏惠萍女士(主席)
王靜波先生
陳敏先生

提名委員會

王靜波先生(主席)
奉璋先生
胡曉東先生

公司管治委員會

奉璋先生(主席)
顏惠萍女士
王靜波先生

聯席公司秘書

陳哲先生
李忠成先生

授權代表

陳敏先生
李忠成先生

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
鰂魚涌
英皇道979號
太古坊一座27樓

香港法律顧問

凱易律師事務所
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈26樓

世達國際律師事務所及聯屬公司
香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈42樓

合規顧問

國泰君安融資有限公司
香港
皇后大道中181號
新紀元廣場
低座27樓

註冊辦事處

PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman KY1-1104
Cayman Islands

公司資料

總部

中國上海市
閔行區
宜山路1999號
24幢
8樓

香港主要營業地點

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

股份過戶登記總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited
P.O. Box 1093, Boundary Hall
Cricket Square, Grand Cayman, KY1-1102
Cayman Islands

不同投票權

本公司以不同投票權控制。A類股份每股可投一票，而B類股份則每股可投十票，惟有關若干保留事宜的決議案除外，就此每股可投一票。本公司的不同投票權架構令不同投票權受益人可在並不持有本公司股本中多數經濟利益的情況下對本公司行使投票控制權。這將使本公司受益於不同投票權受益人的持續遠見及領導能力，並在其領導下實現長遠前景及戰略。

股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，尤其是不同投票權受益人的利益未必總與我們股東的整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。股東及有意投資者應經過審慎周詳的考慮後方作出投資本公司的決定。

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

投資者關係

電郵：ir@tuhu.cn

網站

www.tuhu.cn

股份代號

9690

公司資料

截至最後實際可行日期，不同投票權受益人為陳敏先生。陳敏先生於14,368,284股A類股份及67,918,860股B類股份中擁有權益並控制該等股份，佔本公司股東大會已發行股份投票權的約48.7%（有關保留事宜的決議案除外，就此每股可投一票）。

B類股份可按一比一的比例轉換為A類股份。於所有已發行及發行在外B類股份轉換為A類股份後，本公司將發行67,918,860股A類股份，約佔有關轉換後截至最後實際可行日期已發行及發行在外A類股份總數的8.4%。

根據上市規則第8A.22條，當不同投票權受益人不再實益擁有任何B類股份時，B類股份附帶的不同投票權將會終止。這可能發生於：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況時，尤其是不同投票權受益人：(a)身故；(b)不再為董事會成員；(c)聯交所認為其喪失履行董事職責的能力；或(d)聯交所認為其不再符合上市規則所載有關董事的規定；
- (ii) 除上市規則第8A.18條所允許的情況外，B類股份持有人將所有B類股份的實益擁有權或當中經濟權益或其附帶的投票權轉讓予其他人士時；
- (iii) 倘代表不同投票權受益人持有B類股份的工具不再符合上市規則第8A.18(2)條的規定；或
- (iv) 當所有B類股份轉換為A類股份時。

財務概要及主要經營指標

財務概要

	截至6月30日止六個月				
	2024年		2023年		期間變動 %
	金額 (人民幣千元) (未經審計)	佔收入的 百分比 %	金額 (人民幣千元) (未經審計)	佔收入的 百分比 %	
收入	7,126,161	100.0	6,521,629	100.0	9.3
毛利	1,845,765	25.9	1,578,109	24.2	17.0
營運利潤	211,884	3.0	66,731	1.0	217.5
期內利潤	284,332	4.0	59,487	0.9	378.0
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	449,619	6.3	351,822	5.4	27.8
經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量)	358,164	5.0	214,045	3.3	67.3

附註：

- 經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 為不包括以下項目的期內利潤：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。
- 經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量) 為不包括以下項目的期內利潤：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

主要經營指標

	截至6月30日 / 截至該日止十二個月		
	2024年	2023年	期間變動
途虎工場店數量	6,311	5,129	23.0%
— 自營途虎工場店	149	161	(7.5)%
— 加盟途虎工場店	6,162	4,968	24.0%
交易用戶 ⁽¹⁾ (以百萬計)	21.4	18.0	18.8%
註冊用戶 ⁽²⁾ (以百萬計)	126.4	104.8	20.7%

附註：

- 交易用戶為於指定期間就我們平台 (不包括汽配龍) 上至少一項產品或服務交易付款的用戶賬戶，而不論交易其後是否獲退款。
- 註冊用戶為已通過提供所需信息進行註冊，並在註冊後至少登錄過我們旗艦應用程序一次的用戶。我們計算的註冊用戶數量是在有關期間結束時有效用戶賬戶的累計數量，並剔除重複用戶。

主席報告

各位股東：

剛剛過去的2024年上半年，也是我們上市以來的第一個完整的半年度報告期。在這六個月的時間裏，我們經歷了上市解禁期結束前後股價的劇烈波動，以及國內經濟運行由於外部環境不利因素增多和內部有效需求不足所帶來的分化等陣痛。在此期間，中國社會消費品零售總額同比增長3.7%。我們從汽車服務行業的視角觀測到，消費者的需求變得更加分層，增加了整體汽車服務業務的不確定性，也對全行業在產品力和服務質量上提出更高的要求。尤其是步入二季度後，用戶逐漸拉長的維保周期和對於平替產品日益增長的需求，更是給整個汽車服務市場參與者的經營帶來了挑戰。

在這樣較為艱難的市場環境下，我們通過深挖用戶需求，積極拓展服務品類覆蓋，優化產品和服務利潤結構，提升門店運營能力，強化技師服務標準，以「正品、低價、專業」的核心品牌理念服務用戶，最終實現了上半年營收的持續同環比增長，以及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）50%以上的同比提升。得益於我們領先的市場地位，和持續提升的運營能力，董事會及全體管理層有信心在2024年下半年裏，繼續積極擁抱產業變化趨勢，迎接行業結構性復甦的機會。

財務概要

報告期內，本集團保持了穩定的增長態勢，實現期間內總收入人民幣71億元，較2023年的同期的人民幣65億元同比提升9.3%。期間內，得益於多元化的經營理念、業務品類的擴張以及供應端議價能力的持續提升，本集團上半年共錄得毛利額人民幣18億元，對應毛利率25.9%，相比於2023年同期同比提升1.7個百分點。報告期內，集團管理效率穩步提升，整體人效和自動化率伴隨業務規模化持續優化，公司各項運營費用持續攤薄，2024年上半年運營及支持開支、研發開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支合計的總運營費用支出為人民幣17億元，總運營費用佔總收入比例為23.6%，相較於2023年同期佔比下降0.9個百分點。報告期內，本集團錄得調整後淨利潤人民幣358.2百萬元，相比去年同期提升67.3%。截至報告期末，公司擁有全量現金約71億元，資金儲備充足。

主席報告

平台運營

在保證用戶體驗的基礎上，我們持續挖掘用戶的量與質，通過多樣化的手段提升用戶對於平台的忠誠度。截至2024年6月，途虎的累計註冊用戶數達到1.26億人，延續了我們中國最大的獨立汽車服務平台的地位。為進一步提升新用戶黏性以及老用戶的活性，我們結合信息流、搜索等市場渠道的流量特性以及關注點，打造該渠道的專屬用戶觸達及轉化鏈路。我們借力了企微這樣的新管理工具，以定向理解每一個用戶的需求。基於這樣的措施，我們充分調動了用戶使用平台的活躍度，報告期內我們的月均活躍用戶數達到11.5百萬人，實現了同比15.8%的增長；截至報告期末我們累計12個月交易用戶數達到21.4百萬人，實現了同比18.8%的增長。公司在投放端的錢效穩步提升，規模潛力逐步釋放。上半年伴隨着用戶多樣化汽車服務需求的釋放，平台的服務品類逐步拓寬，我們的服務平台承接各項業務的供給端的綜合能力也得到了全面提升，這使得我們的複購率，即在2023年6月下單過的交易用戶在向後12個月內用再下單的用戶比例，在去年行業領先的基礎上得到進一步提升，達到61.1%。

上半年我們和我們的供應商們推出了一系列新服務、新產品及新營銷模式的創新嘗試。3月份輪胎節期間，我們聯合20多家國內外知名輪胎企業，推出「金牌質保」服務，在途虎質保基礎上疊加品牌方的雙重質保；5月推出全新國家地理版•殼牌喜力潤滑油&自駕互動項目。我們根據國家地理推薦的4條不同自駕線路，分別將4款全新開發的殼牌喜力潤滑油命名成為G219「邊疆之路」、G228「濱海之路」、G7「戈壁之路」、G318「高原之路」。四條各具特色的自駕線路，體現了潤滑油產品的不同工況下的強勁作用；同時遍佈在沿線的途虎養車工場店也將為自駕用戶提供行前、行中、行後的全系列車輛檢測和維保服務。

我們在抖音短視頻直播平台的「賬號+直播間+本地生活服務」矩陣日益成熟。618期間，我們策劃了六大供應商品牌的專場活動，包括米其林+途虎總裁直播專場活動；並在平台直播了中國國家地理IP產品獨家首發活動。正是基於我們多樣化活動方案，在618期間我們再次榮登抖音電商汽車零配件行業店鋪累計成交榜第一名；在售輪胎榜前五名中，途虎佔據兩席。上半年伴隨精準的產品推薦和順暢的履約鏈路設計，我們的抖音本地生活服務交易額相比去年同期增長超過100%，穩居汽車服務商家前列。

主席報告

門店網絡

2024年上半年我們在原有全國門店網絡的基礎上進一步優化佈局，填補空白區域，為全國車主提供便捷且品類覆蓋全面的服務場所。截至2024年6月30日，我們已經在全國擁有6,311家途虎工場店，相比於2023年底增加了402家門店。這些門店覆蓋了全國幾乎所有省級行政區的300多個地級行政區，更是覆蓋了全國近1,700個縣域地區。江蘇省、四川省、福建省這些經濟強省的門店數在今年上半年分別超過了600家、300家和200家的里程碑；在我們一直極為重視的低線城市，比如新疆維吾爾自治區，截至報告期末，門店數量較去年同比提升74%，兌現了我們持續下沉的承諾。

在重要戰略加盟商的合作上，截至到2024年6月底，我們已累計合作包括東風南方、中石油、中石化等在內的重要戰略加盟商12個。2024年，我們和東風南方的合作已逐漸形成規模效應，截至6月底東風南方已與我們合作建立14家途虎工場店。這樣的合作模式不僅可以作為授權經銷商在當下日益複雜的車後市場環境中轉型的模板，更可以幫助我們在未來實現更多類似模式的複製以及新能源領域客戶的合作探索。

上半年，我們進一步通過加盟商政策、選址空間、開店流程的優化切實保護加盟商利益。在我們大力發展的低線級城市，加盟費優惠力度提升至高線級別城市的3倍；線上自助建店系統從2022年末落地至今，從意向發掘到簽約平均耗時從系統上線前73天下降到27天，時效提升63%。加盟商的開店申請量級比去年同期提升22%，在中國東北及西部地區加盟商開店意向更是去年同期的2.5倍。

值得一提的是，今年4月16日和8月2日，我們的香港荃灣工場店和柴灣工場店陸續正式開業。這標誌着途虎憑藉在境內市場積累多年的運營經驗和供應鏈優勢，成功把我們的能力複製到香港，給當地用戶帶來全新的養車服務體驗。

運營層面，為營造良好的加盟環境以及確保擴張過程中服務質量不打折，上半年我們遵循「優質商激勵，劣質商清退」目標，對加盟商進行分層管理，從「合規、服務、發展、經營、榮譽」五大維度對現有加盟商體系進行提質動作，對於末位加盟商採取警告和勸退處理，從門店質量抓起，為用戶服務質量保駕護航。

上半年在門店運營相關的重點工作圍繞提升用戶體驗展開。首先我們針對過往的服務流程中履約前的排隊體驗進行了優化。針對預約困難、排隊時間長等問題進行了重點治理。我們在去年推出的「口碑好店」的評選基礎上，進行月度的門店用戶口碑運營。通過對加盟商、店長、技師的激勵，來牽引門店全員更關注用戶體驗和反饋。我們還通過系統標準設置加大了對於門店過度推銷的治理，使得上半年的用戶過度推銷相關的客訴率同比下降40%。

主席報告

產品及服務：輪胎

伴隨着上半年消費平權的大背景，用戶對於性價比更高的高質量國產平替輪胎的要求在逐漸上升。借此機會，我們緊跟大趨勢，快速搶佔市場先機。我們借力雙星、雙錢等知名國產品牌供應商的製造能力，生產出廣受中國用戶歡迎的兼顧性能和美觀的產品。基於此，兩大品牌生產的自有自控輪胎上半年合計銷售超過150萬條。

在此過程中，我們還根據消費者標籤，聯手多家頭部輪胎企業共同打造了適合不同細分用戶群的自有自控產品類型。如伴隨新能源普及而快速增長的大尺寸輪胎、貼合用戶消費趨勢的功能性輪胎等。

伴隨各種新功能性產品的推出，為保證產品品質，我們深度參與行業的規則和標準制定。年初，我們攜手中汽研汽車檢驗中心首次對國內靜音棉輪胎進行批量測試，並在今年3月邀請中汽研汽車檢驗中心為我們的數個自有自控品牌的靜音棉輪胎頒發首批靜音棉相關測試成績。通過此舉我們為建立國內首個靜音棉輪胎產品認證體系奠定了重要基礎。

產品及服務：汽車保養

我們在產品端和品牌方深化合作模式，依託我們的服務能力，把我們的消費者洞察、數字營銷能力，和大品牌的品牌影響力、工廠產能資源充分結合，以此提供符合消費者「用更低的價格享受更好的品質」需求的產品。我們和博世集團加深合作，在今年6月，我們成為了博世潤滑油系列的獨家發售平台。該系列以行業最新標準為開發準則，滿足包括保時捷、奔馳、寶馬、奧迪等主流豪華車品牌的最新認證標準，幫助我們進一步打開豪車的售後市場。同月，我們攜手沙特阿美勝牌，聯合推出高端全合成機油產品，並在途虎養車平台獨家首發。這是這家目前全球最大的石油生產公司首次將自己的品牌使用在民用發動機潤滑油上，更是首次將自己的優質石油原料以及勝牌全球過硬的百年工藝技術注入到了一家中國企業的品牌上。這使得我們有機會通過自有自控的品牌，帶領整個行業向着更高質量、更高標準的方向升級。諸如此類的合作還包括我們和道達爾、瓦爾塔等全球頂級知名企業在產品端的強強聯合。未來我們會持續加深和這些品牌商的合作，並積極拓展更多的知名品牌進行合作。

除了與品牌方夥伴的全面合作外，途虎的第一個自有保養品牌已經成長為覆蓋油液（機油、變速箱油、剎車油）、濾芯、雨刮器、養護類產品（燃油寶、空調管路清洗劑、噴油嘴清洗劑）、火花塞、點火線圈等30個類目的綜合型品牌，截至2024年6月底累積售出商品2,100萬件，深受消費者的認可和喜愛。

主席報告

其他產品及服務

上半年洗車及輕美容類業務堅持「以品動人」的核心業務策略，積極推動了相關業務的品類標準化和運營精細化。期間內，我們新增了800多家配置了洗車服務的途虎工場店，目前在全國超過5,300家途虎工場店擁有洗美能力，這使得我們繼全國最大的汽車服務網絡後，目前也成為了全國最大的洗美專業化服務網絡之一。上半年我們在線上客戶體驗端進行了優化，從「APP的1秒極速下單」，到「門店可預約」，進而到「全系統化引導的洗車新流程」，用戶從購買到履約的全鏈路體驗實現了大幅優化。整體洗車及輕美容服務的發力帶來上半年相關業務線上支付訂單量實現51%的同比增長；同時作為相對高頻的養車服務品類，該業務也做到了很好的交叉銷售和用戶留存轉化。

新能源業務

作為上游電池生產企業的服務商，我們關注到是否建立完善服務網絡來滿足服務時效和降低成本，是他們選擇服務授權商的決定性因素。因此上半年，我們在現有的工場店服務網絡的基礎上進一步進行了場地能力升級。在去年已經部署一定規模的擁有新能源維修能力的工場店和返修中心的基礎上，我們在2024年上半年進一步擴大了佈局，目前我們的維修服務能力已經覆蓋了73個城市。我們建造的上海新能源技術中心將針對三電系統維修、電池整包返修、電池廠定向要求的服務能力建設和工藝方案研發進行更大的投入，以此建立途虎在三電系統維修能力上的壁壘。

我們進一步加強人才能力的建設，修訂了動力蓄電池專修能力鏈路的人才模型，形成基於安全管理、綜合維修能力、深度診斷分析能力的人才培訓體系，並繼續開展動力電池維修培訓班，進一步建立市場領先的新能源服務人才梯隊。我們的技術系統針對新能源業務的特性和需求進行產研開發，實現了新能源總成技術資料的在線知識庫，目前我們可以像內燃機車輛維修一樣，根據訂單信息推送相應的技術資料給一線技師，實現了技術資料信息流的系統自動化。正是基於我們不斷與時俱進的新能源綜合維修服務能力和強大的品牌背書，截至6月底，我們累計簽約了16家頭部上游電池廠，並和他們陸續展開保內外電池維修業務。除此之外，我們還與兩家頭部商業保險公司合作，開始嘗試營運車輛電池延保業務合作。

伴隨新能源車保有量的快速提升，用戶針對各項汽車服務的需求都在加速釋放。上半年公司圍繞整體用戶滲透在各業務線進行戰略部署和策略推進。為貼合平台用戶日益增長的充電需求，我們整合接入市場充電供給方，在線上平台增設充電服務入口，同時線下已完成小桔、快電、雲快充三家充電服務供應商共計4.6萬座電站，佔全國28.3%的公共電站資源。產品上線後，上半年充電月均支付用戶數已突破2萬，越來越多的新能源用戶正在習慣把途虎養車作為他們新能源車服務的入口。

主席報告

我們在公司各條業務線上針對新能源用戶的特定需求豐富了公司各項產品供應。比如，我們觀察到購買新能源車型專配商品支付用戶數佔比持續提升，為此我們為一個領先新能源汽車品牌新增了覆蓋50個類目的專配商品617個；在洗車美容板塊上我們也針對新能源用戶更加高頻的需求定制開發了洗車卡、窗膜等特定產品。

正是由於我們對於新能源產業鏈認知的不斷加深，我們才能更快確定業務方向和重點，以滿足上下游的需求。我們的新能源支付用戶數持續攀升，在截至6月底前的12個月內達到185萬，新能源用戶滲透率上升至8.4%。行業尚在早期，我們會用更長的時間維度去理解並適配行業的發展方向，在汽車服務市場為中國新能源行業的崛起貢獻力量。

供應鏈及物流

2024上半年途虎在供應鏈、物流配送體系建設上不斷突破，砥礪前行。我們的區域倉、前置倉、門店倉三級倉庫網絡在分佈結構、配送效率、履約成本上進一步優化。

今年上半年，我們針對區域倉網絡覆蓋進行了升級優化，在新開倉的同時將部分區域倉進行了遷移與合併。這使得我們的區域倉在服務網絡未受影響的同時，進一步實現了降本增效。截至6月30日，我們在全國擁有的區域倉數量優化為29個，倉庫面積同比增長5.9%，平均每平米租賃成本同比下降6.7%。區域倉的物流體系結合自營配送、區域物流、三方快遞等物流形態構建了完整的覆蓋網絡。今年上半年，我們在全國超過100個城市裏擁有自配線路，當日或次日達訂單佔比進一步提升到77.2%。

截至6月30日，我們在全國擁有509個前置倉。途虎前置倉在配送時效上持續保持行業領先的「5公里內30分鐘」配送標準。我們在高線城市持續提升前置倉的單倉服務覆蓋能力，優化倉網分佈；而在低線城市，我們通過自營倉+合夥人倉模式拓展前置倉網絡，進一步提升在下沉市場門店的前置倉覆蓋率。同時，我們優化了前置倉內備件的精準度和深度，以及開啟了和部分快修件品牌商的全面合作，這使得我們在快修這類非標低頻類目的訂單有貨率上實現了大幅提升。

主席報告

環境、社會及管治

上半年，我們將落實社會責任融入企業文化，將社會責任的踐行融入企業經營使命中，關心社會發展，主動參與社會公益事業，推動員工履行工作職責，在工作和生活中作出對社會積極正向的貢獻。

針對上半年南方地區頻發的自然災害，我們緊急調動公司資源，積極響應社會各界需求，為用戶、群眾、加盟商提供不同形式的應急服務和支援。4月以來兩廣地區出現大暴雨及局部特大暴雨，為幫助受暴雨影響的工場店快速恢復經營，我們向兩廣地區工場店發佈災害幫扶政策，針對符合幫扶標準的受災工場店提供相關費用減免。截至6月30日，我們已為受災地區100多家工場店減免門店各項日常運營費用超過人民幣100萬元。我們先後在廣西南寧、玉林，廣東東莞等城市上線了緊急救援服務免費諮詢熱線，車主可通過熱線諮詢維修和保險理賠信息，並預約20公里內免費救援、拖車等服務。7月初，我們與中國航天旗下航天山由聯合發起的「啟航未來膜暖雪域」捐贈儀式在西藏舉辦，該公益助學活動面向西藏阿里地區改則縣察布鄉小學，項目包括捐贈教學和生活物資、捐建校園科學角以及加裝隔熱窗膜等防曬設備。

在上半年我們也獲得了多項殊榮。5月11日，我們獲得了新華社頒發的「可持續發展創新案例」獎，以表彰我們在節能減排、綠色供應鏈和社會責任等方面的突出貢獻；5月30日，我們在中國連鎖經營協會(CCF)發佈的「2023年生活服務業連鎖企業TOP100」榜單中榮登汽車養護維修行業榜首；我們還憑藉途虎養車線上+線下的創新商業模式案例，榮獲由上海市商務委員會、上海市人力資源和社會保障局指導，上海市商業聯合會主辦的首屆「上海商業創新獎」。

股東及員工回報

面對上半年複雜多變的資本市場環境，公司進行了積極主動的回購。今年3月，面對公司首次公開發售禁售期結束帶來的股價波動，公司在第一時間宣佈回購計劃，並在上半年累計從公開市場回購了12,286,900股A類股份，共花費2.04億港元。6月初，公司將所有回購股份執行註銷，進一步提升了股東每股收益。

6月25日，公司公告了第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)。通過該激勵計劃從市場上購買現有股份，並重新授予合資格僱員作為其薪酬的一部分，同時避免了上市後新增股份員工激勵計劃對股本的進一步稀釋，維護了股東和公司員工的利益。

主席報告

結語

經歷過去的半年，我們看到了汽車服務市場正伴隨着大環境步入新的常態，用戶消費結構更有層次性，消費分級明顯，大眾產品與高端產品需求並存的同時，消費者在產品和服務端都變得更加慎重。如何傾聽消費者最真實的聲音並轉化為需求，成為了我們面對的重要課題。接下來我們將以更敏銳的目光捕捉變化，以更迅捷的運營策略調整應對變化，以更貼心的服務和更廣的品類覆蓋擁抱變化。帶着「讓養車更簡單」的初心和一如既往的韌性，我們始終堅信：道阻且長，但行則將至。

最後，本人謹代表董事會和全體管理層，衷心感謝我們的消費者、加盟商、供應商、全體員工能夠在不斷的挑戰中與我們同行。本人亦對股東對本公司持續的支持和信心致以誠摯謝意。

陳敏先生

創始人、董事會主席兼首席執行官

香港，2024年8月23日

管理層討論與分析

節選綜合損益表項目

截至6月30日止六個月

	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	7,126,161	6,521,629
銷售成本	(5,280,396)	(4,943,520)
毛利	1,845,765	1,578,109
其他收入及收益淨額	21,042	83,223
營運及支持開支	(283,086)	(272,020)
研發開支	(302,041)	(297,957)
銷售及營銷開支	(908,125)	(841,540)
一般及行政開支	(186,081)	(185,454)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的公允價值變動	24,410	2,370
經營利潤	211,884	66,731
財務收入	90,443	61,640
融資成本	(8,635)	(9,479)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	-	(47,161)
分佔合營企業及聯營公司的利潤或虧損	(4,582)	(1,595)
除稅前利潤	289,110	70,136
所得稅開支	(4,778)	(10,649)
期內利潤	284,332	59,487
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	449,619	351,822
經調整淨利潤 (非國際財務報告準則計量)	358,164	214,045

管理層討論與分析

收入

我們截至2024年6月30日止六個月的收入為人民幣71億元，較2023年同期的人民幣65億元增加9.3%。

下表載列所示期間我們按金額及佔總收入百分比劃分的收入明細。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
	(未經審計)		(未經審計)	
汽車產品和服務	6,643,280	93.2	6,058,798	92.9
個人終端客戶	5,970,096	83.8	5,406,596	82.9
— 輪胎和底盤零部件	2,972,618	41.7	2,677,640	41.1
— 汽車保養	2,617,725	36.7	2,364,974	36.3
— 其他 ⁽¹⁾	379,753	5.4	363,982	5.5
汽配龍 ⁽²⁾	673,184	9.4	652,202	10.0
廣告、加盟及其他服務	482,881	6.8	462,831	7.1
加盟服務	378,265	5.3	356,528	5.5
廣告服務	48,045	0.7	39,418	0.6
其他	56,571	0.8	66,885	1.0
總計	7,126,161	100.0	6,521,629	100.0

附註：

- (1) 向個人終端客戶提供汽車產品和服務下的其他主要包括汽車配件、汽車美容、自動化汽車清潔及維修產生的收入。
- (2) 汽配龍主要包括向(i)途虎工場店及合作門店；及(ii)第三方汽車零配件經銷商／客戶及服務供應商銷售汽車零配件。

管理層討論與分析

汽車產品和服務收入

我們的汽車產品和服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣61億元增長9.6%至2024年同期的人民幣66億元。特別是，(i)輪胎和底盤零部件及汽車保養分部的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣50億元增長10.9%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣56億元。該增長主要歸因於我們進一步優化線上宣傳推廣及途虎工場店網絡擴張，從而共同擴大了我們的客戶基礎及交易量。該增長因更多客戶選擇物有所值的產品（如我們自有自控產品），客單價有所下降而被部分抵銷；(ii)來自其他產品及服務分部的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣364.0百萬元增長4.3%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣379.8百萬元。該增長主要歸因於汽車清潔及美容服務的收入貢獻升高，乃由於我們於更多途虎工場店推出該等服務並通過我們的會員卡計劃促進消費；及(iii)來自通過汽配龍銷售汽車零配件的收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣652.2百萬元增長3.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣673.2百萬元。該增長主要歸因於即時採購服務的銷售隨著途虎工場店網絡擴張而增長。該增長因區域批發服務的收入貢獻下降而被部分抵銷。

廣告、加盟及其他服務收入

我們的廣告、加盟及其他服務收入由截至2023年6月30日止六個月的人民幣462.8百萬元增長4.3%至2024年同期的人民幣482.9百萬元。該增長主要是由於(i)由於加盟途虎工場店網絡擴張而導致加盟服務收入增加；及(ii)我們與品牌合作夥伴加大聯合營銷力度使廣告服務收入增加。在對新能源汽車計劃進行戰略審查後，新能源汽車銷售收入減少，使該增長被部分抵銷。

管理層討論與分析

銷售成本

我們截至2024年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣53億元，較2023年同期的人民幣49億元增加6.8%。

下表載列我們於所示期間的銷售成本明細（以金額及其佔總收入的百分比顯示）。

	截至6月30日止六個月			
	2024年		2023年	
	(人民幣千元)	%	(人民幣千元)	%
	(未經審計)		(未經審計)	
汽車產品和服務的成本	5,070,842	71.1	4,684,558	71.8
個人終端客戶	4,517,023	63.3	4,137,634	63.4
— 輪胎和底盤零部件	2,451,589	34.4	2,249,654	34.5
— 汽車保養	1,756,918	24.7	1,571,841	24.1
— 其他 ⁽¹⁾	308,516	4.2	316,139	4.8
汽配龍 ⁽²⁾	553,819	7.8	546,924	8.4
廣告、加盟及其他服務成本	68,294	1.0	76,879	1.2
加盟服務	43,283	0.6	38,745	0.6
廣告服務	2,565	0.1	1,698	0.0
其他	22,446	0.3	36,436	0.6
自營途虎工場店的成本及其他成本	141,260	2.0	182,083	2.8
總計	5,280,396	74.1	4,943,520	75.8

管理層討論與分析

該增長主要是由於汽車產品和服務成本由截至2023年6月30日止六個月的人民幣47億元增加8.2%至截至2024年6月30日止六個月的人民幣51億元，與我們因途虎工場店網絡及客戶規模擴張而帶來的收入增加一致。該增加被以下因素部分抵銷：(i)廣告、加盟及其他服務成本下降，乃由於基於我們對於新能源汽車的業務策略的調整，降低了新能源汽車銷售業務的優先級，使與新的新能源汽車銷售有關的成本有所下降；及(ii)自營途虎工場店的成本及其他成本下降，歸因於(a)存貨管理能力有所改善，使存貨減值減少，及(b)期內自營途虎工場店數量減少。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團截至2024年6月30日止六個月的毛利為人民幣18億元，而2023年同期為人民幣16億元。

本集團的毛利率由截至2023年6月30日止六個月的24.2%增加至2024年同期的25.9%，主要是由於(i)汽車產品和服務的毛利率增加，歸因於(a)隨著我們的業務增長，我們自供應商獲得更優惠的條款，及(b)我們的專供及自有自控產品以及我們的汽車保養分部服務的收入貢獻提高，該等產品通常具有較高的利潤率；(ii)廣告、加盟及其他服務的毛利率增加，乃由於若干低利潤率新能源汽車銷售的減少；及(iii)自營途虎工場店的成本及其他的成本降低。

其他收入及收益淨額

我們截至2024年6月30日止六個月的其他收入及收益為人民幣21.0百萬元，較2023年同期的人民幣83.2百萬元減少74.7%。該減少主要是由於(i)2024年上半年政府補貼減少；及(ii)2024年上半年較2023年同期美元兌人民幣匯率相對穩定導致外匯收益減少。

營運及支持開支

我們的營運及支持開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣272.0百萬元增加4.1%至2024年同期的人民幣283.1百萬元，主要是由於2024年上半年與我們業務擴張有關的差旅開支及外包服務費增加。

研發開支

我們的研發開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣298.0百萬元小幅增加至2024年同期的人民幣302.0百萬元，主要是由於2024年上半年進行了全公司範圍的薪資提高以及增加新研發人員，導致人員成本增加。

管理層討論與分析

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣841.5百萬元增加7.9%至2024年同期的人民幣908.1百萬元，主要是由於作為我們營銷投入的一部分，廣告及推廣相關開支增加，通過新媒體渠道（包括但不限於短視頻內容及抖音電商平台直播）以進一步提高我們的品牌知名度。

一般及行政開支

我們的一般及行政開支由截至2023年6月30日止六個月的人民幣185.5百萬元小幅增加至2024年同期的人民幣186.1百萬元，主要是由於(i)交易量的整體增長導致交易費增長；及(ii)隨著2024年上半年進行的全公司範圍的薪資調整以及若干部門的新員工加入，人員成本增加。該增長部分被上市開支減少所抵銷。

財務收入

我們截至2024年6月30日止六個月的財務收入為人民幣90.4百萬元，較2023年同期的人民幣61.6百萬元增加46.7%。該增加主要是由於(i)美元定期存款及理財投資的利率上升；及(ii)定期存款及理財投資的平均結餘增加。

所得稅開支

我們截至2024年6月30日止六個月的所得稅開支為人民幣4.8百萬元，較2023年同期的人民幣10.6百萬元減少55.1%。該減少主要是由於本集團若干附屬公司於2023年同期錄得非經常性應課稅收入導致基數較高所致。該減少部分被本集團於2024年上半年產生的應課稅收入增加所抵銷。

期內利潤

由於上文所述，我們截至2024年6月30日止六個月的利潤為人民幣284.3百萬元，較2023年同期的人民幣59.5百萬元大幅增加。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的未經審計中期綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或非根據國際財務報告準則呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量指標。經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）為不包括以下項目的期內利潤：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）為不包括以下項目的期內利潤：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	284,332	59,487
經調整：		
所得稅開支	4,778	10,649
財務收入	(90,443)	(61,640)
融資成本	8,635	9,479
折舊及攤銷	168,485	179,289
股份支付開支	73,832	95,413
可轉換可贖回優先股公允價值變動	-	47,161
上市開支	-	11,984
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	449,619	351,822

管理層討論與分析

截至6月30日止六個月

	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	284,332	59,487
經調整：		
股份支付開支	73,832	95,413
可轉換可贖回優先股公允價值變動	-	47,161
上市開支	-	11,984
經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)	358,164	214,045

我們呈列非國際財務報告準則財務計量數據，乃由於管理層使用該等數據評估我們的經營業績及制定業務計劃。經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)幫助管理層於消除以下各項影響的情況下評估我們的經營業績：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)幫助管理層於消除以下各項影響的情況下評估我們的經營業績：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)不應孤立考慮，亦不應理解為期內利潤或任何業績計量的替代指標。我們鼓勵投資者同時用最直接可比較的國際財務報告準則計量檢討我們的過往非國際財務報告準則財務計量。此處呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似名稱指標相比較。其他公司可能會以不同的方式計算類似名稱的指標，使該等指標在與我們的數據進行比較時的作用有限。我們鼓勵投資者及其他人士全面審閱我們的財務資料，而不是依賴單一的財務指標。

管理層討論與分析

節選綜合資產負債表數據

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產		
物業、廠房及設備	1,002,436	899,188
使用權資產	460,799	466,946
商譽	20,323	20,323
其他無形資產	56,093	57,804
長期理財投資	1,531,370	1,065,260
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	177,508	191,043
於合營企業及聯營公司的投資	383,312	362,612
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的 股權投資	320,626	356,240
受限制現金	92,799	7,799
其他非流動資產	30,487	66,189
非流動資產總額	4,075,753	3,493,404
流動資產		
存貨	1,637,213	1,799,796
貿易應收款項	206,042	218,179
預付款項、其他應收款項及其他資產	424,332	496,100
短期理財投資	3,011,079	1,587,126
受限制現金	1,068,909	1,454,795
現金及現金等價物	1,355,581	2,715,285
流動資產總額	7,703,156	8,271,281
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	3,825,927	3,886,756
其他應付款項及應計費用	1,594,774	1,719,505
合約負債	745,638	742,667
計息借款	1,007	1,009
應繳稅項	120,523	120,096
租賃負債	147,600	132,320
流動負債總額	6,435,469	6,602,353
流動資產淨值	1,267,687	1,668,928

管理層討論與分析

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產總額減流動負債	5,343,440	5,162,332
非流動負債		
計息借款	7,000	7,500
合約負債	57,599	58,777
租賃負債	221,784	223,840
遞延稅項負債	7,391	7,391
其他非流動負債	433,683	406,505
非流動負債總額	727,457	704,013
資產淨值	4,615,983	4,458,319
權益		
母公司擁有人應佔權益		
— 股本	116	118
— 儲備	4,618,737	4,459,854
非控股權益	4,618,853 (2,870)	4,459,972 (1,653)
權益總額	4,615,983	4,458,319

管理層討論與分析

貿易應收款項

貿易應收款項主要指(i)在汽配龍平台採購汽車產品的加盟途虎工場店及第三方汽車經銷商的貿易應收款項；(ii)若干大客戶批量購車服務的貿易應收款項；(iii)與我們提供加盟服務有關的加盟途虎工場店的貿易應收款項；及(iv)與我們提供廣告服務有關的品牌的貿易應收款項。

下表載列截至所示日期的貿易應收款項明細。

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
向大客戶批量銷售貿易應收款項	59,611	67,680
汽配龍銷售貿易應收款項	22,184	27,222
加盟服務貿易應收款項	60,001	63,896
廣告服務貿易應收款項	44,477	44,579
其他	31,309	30,040
預期信貸虧損撥備	(11,540)	(15,238)
總計	206,042	218,179

我們截至2024年6月30日的貿易應收款項為人民幣206.0百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣218.2百萬元減少5.6%。該減少主要歸因於2024年上半年實施加強應收款項跟進的監控及管理措施，從而有效加速貿易應收款項的收回。

管理層討論與分析

理財投資

理財投資主要包括主要及聲譽良好的商業銀行發行的不保證收益的理財產品(以公允價值計量且其變動計入損益)以及存單及定期存款(以攤銷成本計量)。

下表載列截至所示日期的理財投資明細。

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
按以下各項計量的長期理財投資		
— 攤銷成本	1,531,370	1,065,260
按以下各項計量的短期理財投資		
— 攤銷成本	1,072,267	354,135
— 以公允價值計量且其變動計入損益	1,938,812	1,232,991
總計	4,542,449	2,652,386

我們截至2024年6月30日的理財投資為人民幣45億元，較截至2023年12月31日的人民幣27億元增加71.3%。該增加主要由於我們更好地利用我們的現金，確保在提高財務回報的同時保持整體資金的安全性和流動性。

管理層討論與分析

受限制現金

受限制現金主要包含為發行應付票據和保函而存放於指定銀行賬戶的保證金。

下表載列截至所示日期的受限制現金明細。

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動部分	92,799	7,799
流動部分	1,068,909	1,454,795
總計	1,161,708	1,462,594

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括銀行及手頭現金以及原到期日在三個月內的定期存款。

下表載列截至所示日期的現金及現金等價物明細。

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行及手頭現金	1,055,548	1,270,354
原到期日在三個月內的定期存款	300,033	1,444,931
總計	1,355,581	2,715,285

管理層討論與分析

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據指應付予我們向其購買汽車產品的供應商的款項，以及就所提供的服務應付予服務供應商的款項。

下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據明細。

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項	694,194	965,351
應付票據	3,131,733	2,921,405
總計	3,825,927	3,886,756

我們截至2024年6月30日的貿易應付款項及應付票據為人民幣38億元，較截至2023年12月31日的人民幣39億元減少1.6%。該減少主要歸因於2024年上半年結清了與若干供應商的尚未收回之結餘。

管理層討論與分析

財務比率

下表載列截至所示日期或於所示期間的若干主要財務比率：

	截至2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	截至2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產負債比率 ⁽¹⁾	60.8%	62.1%

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
總收入增長率 ⁽²⁾	9.3%	19.3%
毛利率 ⁽³⁾	25.9%	24.2%
經調整EBITDA率(非國際財務報告準則計量) ⁽⁴⁾	6.3%	5.4%
經調整淨利潤率(非國際財務報告準則計量) ⁽⁵⁾	5.0%	3.3%

附註：

- (1) 資產負債比率等於期末／年末總負債除以總資產。
- (2) 總收入增長率等於收入增長除以前一期間的收入。
- (3) 毛利率等於毛利除以期內的收入。
- (4) 經調整EBITDA率等於經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以期內的收入。
- (5) 經調整淨利潤率等於經調整淨利潤(非國際財務報告準則計量)除以期內的收入。

管理層討論與分析

流動資金、資本資源及資本架構

截至2024年6月30日止六個月，我們主要透過業務營運產生的現金及全球發售所得款項淨額撥付我們的現金需求。我們考慮經濟狀況變動及相關資產風險特徵管理並調整資本結構。截至2024年6月30日止六個月，本集團概無對資本管理的目標、政策或程序作出任何變動。我們的現金狀況（包括現金及現金等價物、理財投資及受限制現金）由截至2023年12月31日的人民幣68億元增加3.4%至截至2024年6月30日的人民幣71億元。截至2024年6月30日，我們的計息借貸為人民幣8.0百萬元。

節選綜合現金流量數據

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量淨額	718,700	714,831
投資活動所用現金流量淨額	(1,981,416)	(267,164)
融資活動所用現金流量淨額	(105,540)	(7,817)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,368,256)	439,850
期初現金及現金等價物	2,715,285	2,686,353
外匯匯率變動的影響淨額	8,552	67,641
期末現金及現金等價物	1,355,581	3,193,844

經營活動所得現金流量淨額

截至2024年6月30日止六個月的經營活動所得現金流量淨額為人民幣718.7百萬元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣289.1百萬元所致，並經就(i)非現金及非經營項目，主要包括股份支付開支人民幣73.8百萬元、使用權資產折舊人民幣88.2百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣77.7百萬元；及(ii)主要因存貨減少人民幣161.8百萬元及受限制現金減少人民幣143.9百萬元導致的營運資金變動而作調整，部分被其他應付款項及應計費用減少人民幣86.5百萬元以及貿易應付款項及應付票據減少人民幣60.8百萬元所抵銷。

管理層討論與分析

投資活動所用現金流量淨額

截至2024年6月30日止六個月的投資活動所用現金流量淨額為人民幣20億元，主要是由於購買理財投資人民幣44億元及購買物業、廠房及設備人民幣186.5百萬元，部分被理財投資收益人民幣26億元及利息收入人民幣46.0百萬元所抵銷。

融資活動所用現金流量淨額

截至2024年6月30日止六個月的融資活動所用現金流量淨額為人民幣105.5百萬元，主要是由於購回普通股人民幣185.6百萬元及租賃付款本金部分人民幣69.2百萬元，部分被受限制現金減少人民幣156.7百萬元所抵銷。

或然負債及擔保

截至2024年6月30日，我們概無任何重大或然負債或擔保。

資本開支

我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備付款、土地使用權付款及其他無形資產付款。

於截至2024年6月30日止六個月，我們的資本開支為人民幣186.8百萬元，較2023年同期的人民幣167.2百萬元增長11.7%。我們計劃通過我們的內部資源（包括我們的現金及現金等價物以及全球發售所得款項淨額）為我們未來的資本開支提供資金。

資本承擔

資本承擔主要與建設新的自動化倉庫相關，計劃在一至兩年內支付。

截至2024年6月30日，我們的資本承擔為人民幣120.2百萬元，較截至2023年12月31日的人民幣208.8百萬元減少42.4%。

管理層討論與分析

資產押記

截至2024年6月30日，本集團並無任何資產押記。

未來重大投資計劃及資本資產

截至本中報日期，除招股章程內所披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並無任何有關重大投資及資本資產的明確計劃可供披露。

外匯風險及對沖

我們主要在中國經營業務，幾乎所有經營交易均以人民幣進行。我們的外幣風險主要來自我們在中國註冊成立的附屬公司持有的以美元計值的銀行結餘。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們通過密切關注我們的外匯風險敞口管理外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購、重要投資及出售事項

截至2024年6月30日止六個月，我們並無作出任何重大收購、重要投資或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

僱員及薪酬

截至2024年6月30日，我們共有4,506名僱員（截至2023年6月30日：4,691名）。截至2024年6月30日止六個月，我們的薪酬成本總額為人民幣807.1百萬元（截至2023年6月30日止六個月：人民幣838.7百萬元）。我們僱員的薪酬待遇包括工資、薪金及津貼、退休金計劃供款及股份支付開支，其金額一般根據其資歷、行業經驗、職位及表現而定。所有僱員均為股權激勵計劃的合資格參與者。我們按照中國法律法規的規定繳納社會保險及住房公積金。

為維持員工隊伍的質量、知識及技能水平，本集團根據不同部門僱員的需求提供定期及專業培訓，包括由資深僱員或第三方顧問定期舉辦的涵蓋我們業務營運各個方面的培訓課程。

其他信息

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或本公司任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須計入當中所述登記冊的權益及淡倉；或(c)根據標準守則須通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份類別	股份數目	佔本公司 各類股份的 權益百分比 ⁽¹⁾
陳敏先生	實益擁有人	A類股份	850,000(L) ⁽²⁾	0.1%
	受控法團權益	A類股份	13,518,284(L) ⁽³⁾	1.8%
	受控法團權益	B類股份	67,918,860(L) ⁽³⁾	100.0%
胡曉東先生	實益擁有人	A類股份	300,000(L) ⁽⁴⁾	0.0 ⁽¹⁾ %
	受控法團權益	A類股份	25,223,685(L) ⁽⁵⁾	3.4%

備註：(L)指好倉；(*)指低於0.01%。

附註：

- (1) 於2024年6月30日，本公司共擁有809,649,955股已發行股份，包括741,731,095股A類股份及67,918,860股B類股份。上述計算基於截至2024年6月30日相關類別股份總數或已發行股份總數。
- (2) 指陳敏先生根據2019年股權激勵計劃獲授予的購股權獲行使所涉及的850,000股A類股份。
- (3) 指(i)由Nholresi Investment Limited持有的13,518,284股A類股份；及(ii)由Nholresi Investment Limited持有的67,918,860股B類股份。Nholresi Investment Limited由Innewgnay Investment Limited全資擁有。Innewgnay Investment Limited的全部權益由陳敏先生作為受益人（作為委託人）設立的信託持有。因此，根據證券及期貨條例，陳敏先生被視為於Nholresi Investment Limited持有的A類股份及B類股份中擁有權益。
- (4) 指胡曉東先生根據2019年股權激勵計劃獲授予的購股權獲行使所涉及的300,000股A類股份。

其他信息

- (5) 指TroisUnis. HU Investment Limited持有的25,223,685股A類股份。TroisUnis. HU Investment Limited由ToUs.HU Investment Limited全資擁有。ToUs.HU Investment Limited的全部權益由胡曉東先生作為受益人(作為委託人)設立的信託持有。因此，根據證券及期貨條例，胡曉東先生被視為於TroisUnis. HU Investment Limited持有的A類股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2024年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有或被視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視作擁有的權益及淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須計入本公司備存的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2024年6月30日，除本公司董事或最高行政人員外，下列人士於股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須通知本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第XV部第336條計入本公司須備存的權益登記冊的權益或淡倉：

股東名稱	權益性質	股份類別	股份數目	佔本公司 各類股份的 權益百分比 ⁽¹⁾
騰訊 ⁽²⁾	受控法團權益	A類股份	158,895,235(L)	21.4%
意像架構投資(香港)有限公司	實益擁有人	A類股份	151,792,350(L)	20.5%
Pandanus Associates Inc. ⁽³⁾	受控法團權益	A類股份	46,836,555(L)	6.3%
FIL Limited ⁽³⁾	受控法團權益	A類股份	46,836,555(L)	6.3%
Joy Capital GP, Ltd ⁽⁴⁾	實益擁有人	A類股份	44,007,640(L)	5.9%
Ubiquity Holdings Ltd. ⁽⁵⁾	實益擁有人	A類股份	42,707,045(L)	5.8%
巨希有限公司 ⁽⁶⁾	實益擁有人	A類股份	39,167,585(L)	5.3%
	受控法團權益	A類股份	453,132(L)	0.1%

其他信息

備註：(L)指好倉。

附註：

- (1) 於2024年6月30日，本公司共擁有809,649,955股已發行股份，包括741,731,095股A類股份及67,918,860股B類股份。上述計算基於截至2024年6月30日相關類別股份總數或已發行股份總數。
- (2) 指(i)由意像架構投資(香港)有限公司(一家於香港註冊成立的有限責任公司)直接持有的151,792,350股A類股份；及(ii)由Cool Dragon Holding Limited(一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免有限公司)直接持有的7,102,885股A類股份。意像架構投資(香港)有限公司及Cool Dragon Holding Limited由騰訊控股有限公司(「騰訊」)控制。騰訊為一家於開曼群島註冊成立及於聯交所主板上市的有限公司(股份代號：0700)。因此，根據證券及期貨條例，騰訊被視為於意像架構投資(香港)有限公司及Cool Dragon Holding Limited持有的A類股份總數中擁有權益。
- (3) 據本公司所深知，FIL Limited被視為通過一系列其受控實體或法團於合共46,836,555股A類股份中擁有權益。Pandanus Associates Inc.為Pandanus Partners L.P.之普通合夥人，而Pandanus Partners L.P.持有FIL Limited 40.44%的股權。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Associates Inc.及Pandanus Partners L.P.各自被視為通過FIL Limited於本公司46,836,555股A類股份中擁有權益。
- (4) 指(i)由Joy Capital Opportunity, L.P.(一家根據開曼群島法例註冊成立的有限合夥企業)直接持有的15,335,735股A類股份；(ii)由悅翊投資管理有限公司(一家於香港註冊成立的有限公司)直接持有的24,505,905股A類股份；及(iii)由BOLD HIGHLIGHT HK LIMITED(一家於香港註冊成立的有限公司)直接持有的4,166,000股A類股份。Joy Capital Opportunity, L.P.、悅翊投資管理有限公司及BOLD HIGHLIGHT HK LIMITED由該等實體的最終普通合夥人Joy Capital GP, Ltd的董事最終控制。
- (5) 指由Ubiquity Holdings Ltd.(一家根據開曼群島法例註冊成立的獲豁免公司)直接持有的42,707,045股A類股份。Ubiquity Holdings Ltd.由FountainVest China Capital Partners Fund III, L.P.、FountainVest China Capital Parallel Fund III, L.P.、FountainVest China Capital Parallel-A Fund III, L.P.分別擁有76.84%、22.72%及0.44%。FountainVest China Capital Partners Fund III, L.P.、FountainVest China Capital Parallel Fund III, L.P.及FountainVest China Capital Parallel-A Fund III, L.P.均為開曼群島有限合夥企業。FountainVest China Capital Partners GP3 Ltd.(一家開曼群島公司)為FountainVest China Capital Partners Fund III, L.P.、FountainVest China Capital Parallel Fund III, L.P.及FountainVest China Capital Parallel-A Fund III, L.P.的唯一普通合夥人。FountainVest China Capital Partners GP3 Ltd.由其董事Kui Tang及George Jian Chuang控制，彼等均為獨立第三方。
- (6) 指(i)由巨希有限公司直接持有的39,167,585股A類股份。巨希有限公司於開曼群島註冊成立，由北京紅杉璟途管理諮詢中心(有限合夥)(或璟途)全資擁有，並由璟途的普通合夥人寧波梅山保稅港區紅杉桓嘉投資管理有限公司(「紅杉桓嘉」)最終控制；及(ii)由Max Platinum Limited持有的453,132股A類股份。Max Platinum Limited於開曼群島註冊成立並由巨希有限公司全資擁有。周達先生持有紅杉桓嘉70%權益。因此，根據證券及期貨條例，周達先生被視為於巨希有限公司持有的A類股份中擁有權益。

除上文所披露者外，據本公司董事及最高行政人員所深知，於2024年6月30日，本公司並不知悉有任何其他人士(本公司董事或最高行政人員除外)在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須通知本公司及聯交所的權益或淡倉；或根據證券及期貨條例第336條計入本公司須備存的登記冊的權益或淡倉。

其他信息

股權激勵計劃

截至最後實際可行日期，本公司已採納三份股份計劃，即2019年股權激勵計劃、首次公開發售後股份計劃及第二期首次公開發售後股份計劃（現有股份）。

2019年股權激勵計劃

2019年股權激勵計劃於2019年10月31日獲本公司採納。首次公開發售前購股權計劃的主要條款載於招股章程「附錄四－法定及一般資料」。

2019年股權激勵計劃已授出但尚未行使的購股權

直至上市日期，本公司已根據2019年股權激勵計劃向931名參與者有條件授出購股權或受限制股份，其中授予陳敏先生的部分（相當於12,275,149股股份）已於上市日期歸屬且發行為A類股份。上市後，2019年股權激勵計劃項下並無可供授出的購股權或受限制股份。

下表列示截至2024年6月30日止六個月根據2019年股權激勵計劃授出的購股權詳情：

承授人姓名及 類別	授出日期	行權期	歸屬期 ⁽¹⁾	行使價	績效目標	購股權涉及的A類股份數目				截至2024年 6月30日 尚未行使	行使日期前 每股A類股份 的加權平均 收市價	
						於2024年 1月1日至 2024年 6月30日 已授出	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日 已行使	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日 已註銷	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日 已失效			
董事												
陳敏先生	2021年5月1日	10年	4年	每股A類股份 0.00002美元	-	850,000	-	-	-	-	850,000	不適用
胡曉東先生	2021年5月1日	10年	4年	每股A類股份 0.00002美元	-	300,000	-	-	-	-	300,000	不適用
其他承授人												
僱員及顧問	2017年1月1日至 2023年9月1日	-	1年至5年	每股A類股份 0.00002美元	-	41,624,699	-	3,044,416	-	1,107,367	37,472,916	不適用
總計						42,774,699	-	3,044,416	-	1,107,367	38,622,916	

附註：

- (1) 根據2019年股權激勵計劃授出的購股權的行權期應自相關購股權歸屬日期起至授出日期第十個週年止，惟須遵守2019年股權激勵計劃的條款。

其他信息

首次公開發售後股份計劃

首次公開發售後股份計劃於2023年9月7日獲本公司採納。首次公開發售後股份計劃的主要條款載於招股章程「附錄四－法定及一般資料」。

首次公開發售後股份計劃已授出但尚未歸屬的受限制股份單位及購股權

截至2024年1月1日（即報告期初），根據首次公開發售後股份計劃及根據首次公開發售後股份計劃的服務提供商分上限，可供授出的受限制股份單位或購股權總數分別為39,905,978股及8,143,714股。而截至2024年6月30日（即報告期末），根據首次公開發售後股份計劃及根據首次公開發售後股份計劃的服務提供商分上限，可供授出的受限制股份單位或購股權總數分別為39,530,941股及8,143,714股。

下表列示截至2024年6月30日止六個月根據首次公開發售後股份計劃授出受限制股份單位的變動詳情：

承授人姓名 及類別	授出日期	歸屬期	購買價	績效目標	受限制股份單位涉及的A類股份數目						緊接授出日期 前每股A類 股份的 收市價	各受限制股份 單位於授出 日期的 公允價值 ⁽¹⁾	歸屬日期前 每股A類股份 的加權平均 收市價
					截至2024年	於2024年	於2024年	於2024年	於2024年	截至2024年			
					1月1日 尚未歸屬	1月1日至 6月30日 已授出	1月1日至 6月30日 已歸屬	1月1日至 6月30日 已註銷	1月1日至 6月30日 已失效	6月30日 尚未歸屬			
僱員	2023年12月1日	48個月	零	-	3,296,947	-	-	-	-	3,296,947	33.0港元	33.0港元	不適用
僱員	2024年1月1日	47個月至 48個月	零	-	-	914,599	-	-	341,232	572,367	28.10港元	28.10港元	不適用
總計					3,296,947	914,599	-	-	341,232	3,870,314			

附註：

(1) 經參考本公司A類股份於授出日期的市價而釐定。

其他信息

下表列示截至2024年6月30日止六個月根據首次公開發售後股份計劃授出購股權的變動詳情：

承授人姓名 及類別	授出日期	行權期	歸屬期 ⁽¹⁾	行使價	績效目標	購股權涉及的A類股份數目					截至 2024年 6月30日 尚未行使	緊接授出 日期前 每股A類股 份的收市價	行使日期前 每股A類 股份的加權 平均收市價	
						於2024年 1月1日至 2024年 6月30日	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日	於2024年 1月1日至 2024年 6月30日				
						已授出	已行使	已註銷	已失效	尚未行使				
僱員	2023年12月1日	10年	48個月	33.0港元	-	5,659,361	-	-	198,330	198,330	5,262,701	33.0港元	33.0港元	不適用
總計						5,659,361	-	-	198,330	198,330	5,262,701			

附註：

- 根據首次公開發售後股份計劃授出的購股權的行權期應自相關購股權歸屬日期起至授出日期第十個週年止，惟須遵守首次公開發售後股份計劃的條款。
- 經參考本公司A類股份於授出日期的市價而釐定。

第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)

於2024年6月25日，本公司公佈第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)。根據第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)可授出的股份總數為33,000,000股A類股份，僅包括現有A類股份。第二期首次公開發售後股份計劃的主要條款載於本公司日期為2024年6月25日的公告。

根據上市規則第17.01(1)(b)條所述，根據第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)授出的獎勵僅由現有股份提供資金。根據上市規則第17章，第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)構成股份計劃，並須遵守上市規則第17.12條的適用披露規定。

第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)已授出但尚未行使的獎勵

自第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)採納日期至2024年6月30日(即報告期末)，根據第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)授出60,000份購股權。

報告期內，就根據2019年股權激勵計劃、首次公開發行後股份計劃及第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)授出的所有購股權、受限制股份、受限制股份單位及獎勵可能發行的股份約佔截至2024年6月30日止六個月本公司A類股份加權平均數的0.1%。

其他信息

董事資料變動

於2024年7月，獨立非執行董事奉璋先生出於個人及家庭原因辭任蔚來集團（一家於紐約證券交易所（股份代碼：NIO）、聯交所主板（股份代號：9866）及新加坡證券交易所（股份代碼：NIO）上市的公司）的首席財務官。

除本中報所披露者外，自本公司截至2023年12月31日止財政年度的年報日期起至本中報日期止期間，本公司並不知悉任何根據上市規則第13.51B條須予披露的董事資料變動。

中期股息

董事會不建議派付截至2024年6月30日止六個月的中期股息。

所得款項淨額用途

全球發售所得款項用途

經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他開支後，本公司通過全球發售（包括因部分行使超額配股權）收到的所得款項淨額（「所得款項淨額」）為約1,273.3百萬港元。

截至最後實際可行日期，先前於招股章程所披露所得款項淨額的擬定用途並無變動。本集團將根據招股章程所載的擬定用途動用所得款項淨額。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

其他信息

截至2024年6月30日，本集團已按下表所載動用所得款項淨額：

說明	佔所得款項 淨額百分比	所得款項 淨額分配 (百萬港元)	2024年1月1日		截至2024年 6月30日 未動用金額 (百萬港元)	動用未動用 所得款項淨額的 預期時間
			截至2023年 12月31日 未動用金額 (百萬港元)	至2024年 6月30日 動用金額 (百萬港元)		
提升我們的供應鏈能力	35.0%	445.6	317.4	161.3	156.1	2025年12月31日
研發以提升我們的數據分析技術 並進一步提高運營效率	20.0%	254.7	227.7	29.8	197.9	2025年12月31日
擴大我們的門店網絡和加盟商群體 為與新能源汽車車主汽車服務相關的 投資以及與該等服務相關的工具及 設備投資提供資金	15.0%	191.0	110.3	94.7	15.6	2025年12月31日
營運資金及一般公司用途	20.0%	254.7	219.8	42.0	177.8	2025年12月31日
	10.0%	127.3	108.9	14.8	94.1	2025年12月31日
總計	100.0%	1,273.3	984.1	342.6	641.5	

其他信息

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及促進嚴格的企業管治標準。本公司企業管治的原則為促進有效的內部控制措施，並提高董事會的透明度及對全體股東的問責性。我們已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文，並自上市日期起定期檢討其遵守企業管治守則的情況。

根據企業管治守則的守則條文C.2.1，預期於聯交所上市的公司應遵守(但可選擇偏離)董事會主席與首席執行官的角色應有區分並不應由一人同時兼任的規定。我們並無分開董事會主席及首席執行官的職責，陳敏先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任董事會主席及首席執行官的職責有助於確保本集團內部領導方式一致，並使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。董事會認為，當前安排下權力及權限的平衡不會受損，且此架構將使本公司能夠迅速有效地制定及執行決策。董事會將繼續檢討並在考慮本集團整體情況後適時考慮分開本公司董事會主席與首席執行官的職責。

據我們所深知，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，我們於截至2024年6月30日止六個月及直至最後實際可行日期已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則。經向董事作出具體查詢後，我們確認全體董事於截至2024年6月30日止六個月及直至最後實際可行日期均已遵守標準守則所載的規定標準。

本公司的高級管理層及僱員可能掌握本公司的內幕消息，亦須遵守標準守則有關證券交易的規定。截至2024年6月30日止六個月及直至本中報日期，我們並未發現本公司相關高級管理層及僱員有任何不遵守標準守則的情況。

其他信息

購買、出售或贖回上市證券

於2024年3月14日，董事會根據股東於股東大會上向董事批准授予及／或隨後更新或重續的一般授權（「股份購回授權」），決議不時在公開市場購回總值最多10.0億港元的A類股份。於2024年3月18日至2024年4月22日期間，本公司已根據股份購回授權在聯交所購回12,286,900股A類股份，總代價約為204百萬港元。所有購回股份隨後於2024年6月3日註銷。註銷該等A類股份後，陳敏（作為不同投票權受益人）同時按上市規則規定，以一比一比例將1,030,720股B類股份轉換為A類股份。

購回的A類股份詳情如下：

日期	已購回A類 股份數量	每股A類股份購買價		總代價 (扣除開支前) (百萬港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
2024年3月	3,297,200	15.30	12.96	46.2
2024年4月	8,989,700	18.78	14.70	158.0
總計	12,286,900			204.2

於2024年6月25日，本公司公佈第二期首次公開發售後股份計劃（現有股份），該計劃僅由現有A類股份出資。於2024年7月19日至最後實際可行日期，本公司委託的受託人根據第二期首次公開發售後股份計劃（現有股份）的條款及條件，於聯交所購入合共2,903,600股A類股份，總代價約為50.53百萬港元（不包括經紀費及其他費用）。進一步詳情載於日期為2024年6月25日及2024年7月23日的自願性公告。

除上文所披露者外，於截至2024年6月30日止六個月及直至最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份）。截至2024年6月30日，本公司並無持有任何庫存股份。

其他信息

企業管治委員會

本公司已按照上市規則第8A.30條及企業管治守則成立企業管治委員會（包括三名獨立非執行董事，即奉瑋先生（主席）、顏惠萍女士及王靜波先生），並制定其書面職權範圍。企業管治委員會的主要職責是（其中包括）確保本公司的營運及管理符合全體股東的利益，亦確保本公司遵守上市規則並維護本公司的不同投票權架構。

企業管治委員會於截至2024年6月30日止六個月的的主要工作包括：

- (i) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展（特別是上市規則第8A章及與不同投票權架構風險相關的知識）；
- (ii) 審閱不同投票權受益人所提供的書面確認，確認彼等於截至2024年6月30日止六個月一直為本公司董事會成員，且於相關財政期間並無發生上市規則第8A.17條項下的事件，且彼等於年內一直遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條；
- (iii) 檢討及監察本公司、其附屬公司及／或股東與任何不同投票權受益人之間的利益衝突管理；
- (iv) 檢討及監察與不同投票權架構有關的所有風險；
- (v) 檢討股東溝通政策的實施情況及有效性；及
- (vi) 報告企業管治委員會工作（涵蓋其職權範圍所有領域）。

審計委員會

審計委員會（由三名獨立非執行董事（即顏惠萍女士（主席）、奉瑋先生及王靜波先生）組成）在與核數師討論後已審閱本中報及本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審計中期綜合財務報表。審計委員會已檢討本公司所採納的會計原則及慣例，並討論本公司風險管理及內部控制的相關事項。董事會與審計委員會對本公司所採用的會計處理方法並無分歧。

本集團截至2024年6月30日止六個月的未經審計中期綜合財務資料乃根據國際財務報告準則編製。

其他信息

核數師執行的程序

本中期報告所載有關本集團截至2024年6月30日止六個月的中期簡明財務資料的數字已由本公司的核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。

上市規則下的持續披露義務

截至2024年6月30日，董事並不知悉有任何引致上市規則第13.20、13.21及13.22條項下披露義務的情況。

截至2024年6月30日止六個月後重大事件

除上文所披露者外，董事並不知悉於2024年6月30日後及直至最後實際可行日期止有發生任何需要披露的重大事件。

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

致途虎養車股份有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第45至71頁的中期財務資料，當中包括途虎養車股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)於2024年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則要求根據其相關條文及國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。貴公司董事負責根據國際會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任為對本中期財務資料作出審閱並對其表達意見。根據吾等已同意的委聘條款，吾等僅對全體董事作出報告，且並無其他目的。吾等並不就本報告內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行我們的審閱。對中期財務資料所作的審閱包括主要對負責財務及會計事宜的人員進行查詢以及應用分析及其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審計準則進行的審計為小，因此不能保證吾等會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審計意見。

結論

根據吾等的審閱工作，吾等並無發現任何事項，使吾等相信中期財務資料在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港
2024年8月23日

中期簡明綜合損益表

截至2024年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入	5	7,126,161	6,521,629
銷售成本		(5,280,396)	(4,943,520)
毛利		1,845,765	1,578,109
其他收入及收益淨額		21,042	83,223
營運及支持開支		(283,086)	(272,020)
研發開支		(302,041)	(297,957)
銷售及營銷開支		(908,125)	(841,540)
一般及行政開支		(186,081)	(185,454)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動		24,410	2,370
經營利潤		211,884	66,731
財務收入	6	90,443	61,640
融資成本	6	(8,635)	(9,479)
可轉換可贖回優先股公允價值變動		-	(47,161)
分佔合營企業及聯營公司的利潤或虧損		(4,582)	(1,595)
除稅前利潤	7	289,110	70,136
所得稅開支	8	(4,778)	(10,649)
期內利潤		284,332	59,487
以下各方應佔：			
母公司擁有人		285,549	60,264
非控股權益		(1,217)	(777)
		284,332	59,487
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本(人民幣元)	10	0.4	0.4
攤薄(人民幣元)	10	0.3	0.1

中期簡明綜合全面收益表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
期內利潤	284,332	59,487
其他全面收益		
於後續期間將重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算本公司附屬公司財務報表的匯兌差額	(51,885)	(351,738)
於後續期間將不會重新分類至損益的其他全面收益／(虧損)：		
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益／(虧損)的股權投資：		
公允價值變動	(37,622)	84,054
換算本公司財務報表的匯兌差額	74,597	(389,834)
期內其他全面虧損，扣除稅項	(14,910)	(657,518)
期內全面收益／(虧損)總額	269,422	(598,031)
下列各方應佔：		
母公司擁有人	270,639	(597,254)
非控股權益	(1,217)	(777)
	269,422	(598,031)

中期簡明綜合財務狀況表

2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	1,002,436	899,188
使用權資產		460,799	466,946
商譽		20,323	20,323
其他無形資產		56,093	57,804
長期理財投資		1,531,370	1,065,260
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資		177,508	191,043
於合營企業及聯營公司的投資		383,312	362,612
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資		320,626	356,240
受限制現金		92,799	7,799
其他非流動資產		30,487	66,189
非流動資產總額		4,075,753	3,493,404
流動資產			
存貨	12	1,637,213	1,799,796
貿易應收款項	13	206,042	218,179
預付款項、其他應收款項及其他資產		424,332	496,100
短期理財投資		3,011,079	1,587,126
受限制現金		1,068,909	1,454,795
現金及現金等價物		1,355,581	2,715,285
流動資產總額		7,703,156	8,271,281

中期簡明綜合財務狀況表

2024年6月30日

	附註	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	3,825,927	3,886,756
其他應付款項及應計費用		1,594,774	1,719,505
合約負債		745,638	742,667
計息借款		1,007	1,009
應繳稅項		120,523	120,096
租賃負債		147,600	132,320
流動負債總額		6,435,469	6,602,353
流動資產淨值		1,267,687	1,668,928
資產總額減流動負債		5,343,440	5,162,332
非流動負債			
計息借款		7,000	7,500
合約負債		57,599	58,777
租賃負債		221,784	223,840
遞延稅項負債		7,391	7,391
其他非流動負債		433,683	406,505
非流動負債總額		727,457	704,013
資產淨值		4,615,983	4,458,319
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	15	116	118
儲備		4,618,737	4,459,854
		4,618,853	4,459,972
非控股權益		(2,870)	(1,653)
權益總額		4,615,983	4,458,319

中期簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價*	資本儲備*	股份 支付儲備*	以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備*	匯率 波動儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元 (附註15)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日(經審計)	118	16,991,133	122,821	772,319	(59,762)	(1,272,804)	(12,093,853)	4,459,972	(1,653)	4,458,319
期內利潤	-	-	-	-	-	-	285,549	285,549	(1,217)	284,332
期內其他全面收益/(虧損)：										
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的股權投資的 公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	-	(37,622)	-	-	(37,622)	-	(37,622)
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	-	22,712	-	22,712	-	22,712
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	-	(37,622)	22,712	285,549	270,639	(1,217)	269,422
股份支付	-	-	-	73,832	-	-	-	73,832	-	73,832
購回及註銷股份	(2)	(185,588)	-	-	-	-	-	(185,590)	-	(185,590)
行使股份支付	-**	34,705	-	(34,705)	-	-	-	-	-	-
於2024年6月30日(未經審計)	116	16,840,250	122,821	811,446	(97,384)	(1,250,092)	(11,808,304)	4,618,853	(2,870)	4,615,983

* 該等儲備賬包括於2024年6月30日中期簡明綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣4,618,737,000元。

** 指低於人民幣1,000元。

中期簡明綜合權益變動表

截至2024年6月30日止六個月

	母公司擁有人應佔								
	股本 人民幣千元 (附註15)	資本儲備* 人民幣千元	股份 支付儲備* 人民幣千元	以公允價值計量且 其變動計入其他 全面收益的 金融資產的 公允價值儲備* 人民幣千元	匯率 波動儲備* 人民幣千元	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於2022年12月31日(經審計)	21	128,094	570,690	(121,487)	(737,289)	(18,796,788)	(18,956,759)	195	(18,956,564)
期內利潤	-	-	-	-	-	60,264	60,264	(777)	59,487
期內其他全面收益/(虧損)：									
指定為以公允價值計量且 其變動計入其他全面 收益的股權投資的 公允價值變動，扣除稅項	-	-	-	84,054	-	-	84,054	-	84,054
換算海外業務的匯兌差額	-	-	-	-	(741,572)	-	(741,572)	-	(741,572)
期內全面收益/(虧損)總額	-	-	-	84,054	(741,572)	60,264	(597,254)	(777)	(598,031)
股份支付	-	-	95,413	-	-	-	95,413	-	95,413
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	7,779	7,779
於2023年6月30日(未經審計)	21	128,094	666,103	(37,433)	(1,478,861)	(18,736,524)	(19,458,600)	7,197	(19,451,403)

中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利	7	289,110	70,136
就下列各項作出調整：			
財務收入	6	(90,443)	(61,640)
融資成本	6	8,635	9,479
股息收入		-	(1,778)
分佔聯營公司及合營企業的利潤及虧損		4,582	1,595
可轉換可贖回優先股公允價值變動		-	47,161
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動		(24,410)	(122)
股份支付開支		73,832	95,413
出售物業、廠房及設備的虧損		360	406
外匯差額		(881)	(21,533)
物業、廠房及設備折舊		77,734	79,001
使用權資產折舊		88,247	97,951
其他無形資產攤銷		2,504	2,337
貿易應收款項及其他應收款項(減值撥回)/減值虧損	7	(4,491)	10,356
存貨撤減	7	772	23,993
租賃終止		284	(533)
		425,835	352,222
存貨減少		161,811	99,769
貿易應收款項減少/(增加)		15,835	(34,711)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		90,195	35,812
其他非流動資產減少		3,908	717
受限制現金減少		143,867	160,402
貿易應付款項及應付票據(減少)/增加		(60,829)	41,077
其他應付款項及應計費用(減少)/增加		(86,542)	29,009
合約負債增加		1,793	16,025
其他非流動負債增加		27,178	16,078
經營所得現金		723,051	716,400
已付所得稅		(4,351)	(1,569)
經營活動所得現金流量淨額		718,700	714,831

中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
投資活動所得現金流量		
自合營企業收取的股息	4	5,241
自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產收取的股息	-	1,778
購置物業、廠房及設備項目	(186,540)	(165,207)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	92	-
購買其他無形資產	(277)	(2,009)
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	(1,473)	(15,801)
出售以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資所得款項	1,208	40,575
購買理財投資	(4,382,970)	(324,599)
理財投資所得款項	2,552,488	198,222
收購一家附屬公司	-	31,111
購買合營企業的股權	(10,436)	(100,000)
關聯方貸款的償還	-	736
權益投資對象及其他人士貸款的償還	456	18,680
已收利息	46,032	44,109
投資活動所用現金流量淨額	(1,981,416)	(267,164)

中期簡明綜合現金流量表

截至2024年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
融資活動所得現金流量		
租賃付款的本金部分	(69,159)	(87,592)
租賃付款的利息部分	(8,496)	(9,453)
租賃保證金減少	2,827	952
已付利息	(140)	(81)
償還計息借款	(500)	—
購買非控股權益	(1,147)	—
購回及註銷普通股	(185,590)	—
受限制現金增加	—	(289,588)
受限制現金減少	156,665	377,945
融資活動所用現金流量淨額	(105,540)	(7,817)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(1,368,256)	439,850
期初現金及現金等價物	2,715,285	2,686,353
外匯匯率變動的影響淨額	8,552	67,641
期末現金及現金等價物	1,355,581	3,193,844
現金及現金等價物結餘分析		
銀行及手頭現金	1,055,548	1,589,716
原到期日在三個月內的定期存款	300,033	1,604,128
中期簡明綜合現金流量表中呈列的現金及現金等價物	1,355,581	3,193,844

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

1. 公司資料

途虎養車股份有限公司(「本公司」)於2019年7月8日在開曼群島註冊成立。本公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited，即PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。於本期間，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要通過其應用程序「途虎養車」、其網站及微信小程序等線上界面在中華人民共和國(以下簡稱「中國」)向消費者提供汽車產品和服務。

2. 編製基準

截至2024年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。中期簡明綜合財務資料並不包括年度財務報表所要求的所有資料及披露，應與本集團截至2023年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

3. 會計政策及披露變動

編製中期簡明綜合財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至2023年12月31日止年度的年度綜合財務報表所採用的會計政策一致，惟在本期財務資料中首次採用以下由國際會計準則理事會發佈的經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)除外。

國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債歸類為流動或非流動負債(「2020年修訂」)
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下所述：

- (a) 國際財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方－承租人在計量售後回租交易產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方－承租人不會確認任何與其保留的使用權有關的收益或虧損金額。由於本集團自首次應用國際財務報告準則第16號之日起，並無發生不取決於指數或比率的可變租賃付款售後回租交易，該等修訂並無對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

3. 會計政策及披露變動(續)

於首次應用該等修訂時，作為賣方－承租人，本集團制定了一項會計政策，即對於不取決於指數或比率的可變租賃付款售後租回交易，售後租回負債使用開始日的預期租賃付款現值進行初始計量。根據國際會計準則第8號，本集團對2019年1月1日之後發生的售後租回交易追溯應用該等修訂。初始確認後，租賃負債的金額會增加以反映利息增加及預期租賃付款減少。就租賃支付的款項與調減租賃負債賬面金額的租賃付款之間的任何差額於損益確認。

- (b) 2020年修訂澄清了將負債歸類為流動負債或非流動負債的要求，包括遞延結算權利的涵義以及報告期末必須存在遞延結算的權利。負債的分類不因實體行使其遞延結算權利的可能性而受到影響。該等修訂亦澄清負債可以其自身權益工具結算，且只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具進行會計處理時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體必須在報告日期或之前遵守的契約才會影響該負債的流動或非流動分類。對於需要實體在報告期後12個月內遵守未來契約的非流動負債，須作出額外披露。

本集團已重新評估於2023年及2024年1月1日的負債條款和條件，並得出結論，於首次應用該等修訂後，其負債的流動或非流動分類保持不變。因此，該等修訂對本集團的財務狀況或表現並無任何影響。

- (c) 國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)澄清了供應商融資安排的特點，並要求就此類安排作出額外披露。該等修訂中的披露要求旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。於實體應用該等修訂的首個年度報告期間，任何中期報告期間均無需披露供應商融資安排的相關信息。由於本集團並無供應商融資安排，該等修訂對中期簡明綜合財務資料並無任何影響。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

4. 經營分部資料

由於本集團於本期間的收入及報告業績，以及本集團於2024年6月30日的資產總額均來自單一經營分部，因此並無呈列經營分部資料。

地域資料

由於本集團於本期間在中國產生大部分收入及非流動資產，因此並無呈現進一步的地域分部。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、金融工具及其他未分配總辦事處及企業資產，原因為該等資產乃按集團基準管理。

主要客戶的資料

本集團擁有大量客戶，本期間並無單一客戶佔本集團總收入的10%以上。

5. 收入

收入分析如下：

細分收入資料

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
來自客戶合約的收入：		
汽車產品和服務	6,643,280	6,058,798
廣告、加盟及其他服務		
加盟服務	378,265	356,528
廣告服務	48,045	39,418
其他	56,571	66,885
總計	7,126,161	6,521,629

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

5. 收入(續)

細分收入資料(續)

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
收入確認的時間		
服務隨時間推移而轉移：		
廣告、加盟及其他服務		
加盟服務	378,265	356,528
廣告服務	48,045	39,418
其他	3,677	3,840
於一個時間點：		
汽車產品和服務	6,643,280	6,058,798
廣告、加盟及其他服務		
其他	52,894	63,045
總計	7,126,161	6,521,629

於報告期初計入合約負債的已確認收入：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
汽車產品和服務	442,724	288,368
廣告、加盟及其他服務	114,636	176,084
總計	557,360	464,452

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

6. 財務收入／(融資成本)

財務收入／(融資成本)的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
財務收入		
利息收入	90,443	61,640
融資成本		
銀行貸款的利息	(139)	(26)
租賃負債的利息	(8,496)	(9,453)
	(8,635)	(9,479)

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

7. 稅前溢利

本集團的稅前溢利乃經扣除以下各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
銷售成本*	5,112,765	4,733,594
物業、廠房及設備折舊	77,734	79,001
使用權資產折舊	88,247	97,951
其他無形資產攤銷	2,504	2,337
可轉換可贖回優先股公允價值變動	-	47,161
未計入租賃負債計量中的租賃付款	14,665	26,086
僱員福利開支(包括董事的薪酬)：		
工資、薪金及津貼	680,061	704,012
退休金計劃供款	53,190	62,547
股份支付開支	73,832	72,150
顧問的股份支付開支	-	23,263
外匯差額淨額	(881)	(21,533)
貿易應收款項及其他應收款項的(減值撥回)/減值虧損	(4,491)	10,356
存貨撇減	772	23,993
廣告及推廣相關開支	471,006	372,833
運輸開支	192,872	196,945
上市開支	-	11,984
財務收入	(90,443)	(61,640)
銀行貸款、透支及其他貸款的利息	139	26
租賃負債的利息	8,496	9,453

* 本處所述銷售成本的金額不包括計入物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷、存貨撇減、僱員福利開支、短期租賃開支及運輸開支中的金額。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

8. 所得稅開支

本集團須按實體基準對在本集團成員公司註冊和經營所在稅收司法權區產生或來自該等司法權區的利潤繳納所得稅。根據開曼群島及英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）的規則及法規，本公司及本集團於開曼群島及英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須繳納任何所得稅。

香港利得稅以期內於香港產生的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提撥備，惟本集團一間附屬公司屬利得稅兩級制下合資格實體除外。此附屬公司首2,000,000港元應課稅溢利按8.25%稅率繳稅，而餘下應課稅溢利則按16.5%稅率繳稅。

若干中國附屬公司獲相關部門認定為高新技術企業，因此適用15%的優惠所得稅稅率。除此之外，本公司已就本集團中國附屬公司的應課稅溢利按25%的稅率計提中國企業所得稅撥備。

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
即期所得稅	4,778	10,649
期內稅項支出	4,778	10,649

9. 股息

本公司及其附屬公司於截至2024年及2023年6月30日止六個月概無支付或宣派任何股息。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本溢利金額乃根據母公司普通權益持有人應佔溢利及期內已發行普通股的加權平均數計算。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於：

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
盈利		
母公司普通權益持有人應佔溢利	285,549	60,264
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	-	47,161
經調整母公司普通權益持有人應佔溢利	285,549	107,425

	截至6月30日止六個月	
	2024年 股份數目	2023年 股份數目
股份		
計算每股基本盈利所用期內已發行普通股的加權平均股數(千股)	813,848	144,151
攤薄影響－普通股的加權平均股數：		
因轉換可轉換可贖回優先股而產生的普通股股數(千股)	-	615,501
購股權及受限制股份單位(千份)	26,480	-
計算每股攤薄盈利所用普通股股數(千股)	840,328	759,652
每股基本盈利(人民幣元)	0.4	0.4
每股攤薄盈利(人民幣元)	0.3	0.1

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利(續)

本集團有兩種攤薄潛在普通股，即可轉換可贖回優先股及購股權。截至2023年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利時將視作購股權不計入普通股攤薄加權平均數計算，原因為該等購股權於本公司完成其首次公開發售前不可行使，且該等或然事件並無發生。截至2024年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利乃根據母公司普通權益持有人應佔期內溢利(經調整以反映購股權及受限制股份單位(倘適用))而計算。計算時所用之普通股加權平均數指用於計算每股基本盈利之期內本公司已發行普通股的數目，而普通股加權平均數乃假設所有潛在攤薄普通股視作以零代價行使或兌換時發行的普通股。

11. 物業、廠房及設備

截至2024年6月30日止六個月，本集團以成本人民幣182,390,000元收購資產(2023年6月30日：人民幣191,730,000元)。

截至2024年6月30日止六個月，本集團出售賬面淨值為人民幣452,000元(2023年6月30日：人民幣4,355,000元)的資產。

12. 存貨

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
商品	1,637,213	1,799,796

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

13. 貿易應收款項

於報告期末，本集團的貿易應收款項（扣除虧損撥備）按交易日期的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
一個月內	118,636	184,535
二至三個月	54,522	19,586
四至六個月	19,331	11,561
七至十二個月	13,553	2,497
總計	206,042	218,179

14. 貿易應付款項及應付票據

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項	694,194	965,351
應付票據	3,131,733	2,921,405
總計	3,825,927	3,886,756

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
三個月內	2,694,582	2,914,437
三至六個月	1,123,044	963,231
六至十二個月	2,611	2,164
一年以上	5,691	6,924
總計	3,825,927	3,886,756

貿易應付款項及應付票據免息。貿易應付款項一般於30天至90天內結算。應付票據付款期限一般較長，為三至六個月。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

15. 股本

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
已發行及繳足：		
A類普通股	106	108
B類普通股	10	10
總計	116	118

股本變動如下：

	附註	已發行股份數目			股本 人民幣千元
		A類普通股	B類普通股	總計	
於2023年1月1日		75,201,140	68,949,580	144,150,720	21
就首次公开发售發行股份	(a)	42,444,800	-	42,444,800	6
將優先股轉換為普通股	(b)	615,500,770	-	615,500,770	88
行使超額配股權	(c)	4,521,000	-	4,521,000	1
授出受限制股份	(d)	12,275,149	-	12,275,149	2
於2023年12月31日及2024年1月1日		749,942,859	68,949,580	818,892,439	118
行使股份支付	(e)	3,044,416	-	3,044,416	-
註銷購回股份	(f)	(12,286,900)	-	(12,286,900)	(2)
因股份註銷而將B類普通股轉換為A類	(f)	1,030,720	(1,030,720)	-	-
於2024年6月30日		741,731,095	67,918,860	809,649,955	116

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

15. 股本(續)

附註：

- (a) 於2023年9月26日，本公司於香港聯合交易所有限公司成功完成首次公開發售。本公司發行42,444,800股A類普通股，發行價為每股28.00港元。
- (b) 首次公開發售完成後，根據2023年9月7日的股東決議，將已發行優先股重新指定及重新分類為A類普通股，每股已發行優先股以一比一的比例轉換為一股A類普通股。因此，優先股的金融負債被終止確認並分別入賬為股本及股份溢價賬。
- (c) 於2023年10月25日，已發行4,521,000股每股面值0.00002美元的超額配發普通股，發行價為每股28.00港元。代表面值的所得款項90美元(約相當於人民幣1,000元)已計入本公司股本。扣除上市開支前剩餘所得款項約16,181,000美元(約相當於人民幣116,153,000元)已計入股份溢價賬。
- (d) 於2023年9月26日，根據2019年股權激勵計劃向陳敏先生授出12,275,149股每股面值0.00002美元的A類普通股作為受限制股份。
- (e) 自2024年1月1日至2024年6月30日，3,044,416份購股權附帶的認購權已按每股0.00002美元的認購價行使，致使發行3,044,416股股份，現金代價總額為人民幣435元。
- (f) 於2024年6月3日，2024年3月18日至2024年4月22日期間購回的共計12,286,900股A類普通股被註銷。於註銷所購回股份後，本公司的不同投票權(「不同投票權」)受益人同時據上市規則第8A.21條按一換一的比率將所持B類普通股轉換為A類普通股，按比例減持不同投票權，而彼等所持附有本公司不同投票權的股份比例不會增加，符合上市規則第8A.13及8A.15條的規定。

16. 承擔

本集團於報告期末有下列合約承擔：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
物業、廠房及設備	120,191	208,831

本集團的採購承擔主要與建設新的自動化倉庫相關，且全部計劃在一至兩年內支付。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

17. 關聯方交易

(1) 重大關聯方交易

本集團於期內與關聯方進行的重大交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
向關聯方出售產品及服務			
本集團聯營公司	(i)	65,398	78,808
本集團合營企業	(i)	387	1,250
購買關聯方的產品及服務			
本集團聯營公司	(ii)	17,812	16,225
本集團合營企業	(ii)	622	2,020
本公司的股東之一	(iii)	62,927	62,198
關聯方還款			
本集團聯營公司	(iv)	-	736
關聯方股息			
本集團合營企業	(v)	4	5,241

附註：

- (i) 向關聯方出售乃根據合約中商定的條款及價格進行。
- (ii) 從關聯方採購乃根據合約中商定的條款及價格進行。從本集團聯營公司及合營企業的採購主要包括採購汽車產品及安裝服務。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

17. 關聯方交易(續)

(1) 重大關聯方交易(續)

- (iii) 本公司的股東之一指騰訊控股有限公司及其聯屬人士。自騰訊控股有限公司及其聯屬人士的採購乃根據合約協定之條款及價格進行，採購主要包括：
- (a) 截至2024年6月30日止六個月的廣告服務為人民幣25,697,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣27,571,000元)；
- (b) 截至2024年6月30日止六個月的支付處理費為人民幣26,803,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣23,139,000元)；
- (c) 截至2024年6月30日止六個月的雲服務為人民幣10,427,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣11,488,000元)。
- (iv) 截至2023年6月30日止六個月，已償還人民幣736,000元的貸款。
- (v) 截至2024年6月30日止六個月，本集團自一家合營企業收取股息人民幣4,000元(截至2023年6月30日止六個月：人民幣5,241,000元)。

(2) 與關聯方有關的未償還結餘

應收關聯方款項：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易相關：		
本集團聯營公司	5,662	5,500
本集團合營企業	342	597
本公司的股東之一	469	907
總計	6,473	7,004

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

17. 關聯方交易 (續)

(2) 與關聯方有關的未償還結餘 (續)

應付關聯方款項：

	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易相關：		
本集團聯營公司	12,846	14,420
本集團合營企業	635	830
總計	13,481	15,250

(3) 本集團主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元 (未經審計)
薪金、津貼及實物福利	3,669	3,840
股份支付開支	29,540	33,720
退休金計劃供款	194	260
總計	33,403	37,820

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級

除賬面值與其公允價值合理相若之金融工具外，本集團金融工具之賬面值及公允價值如下：

	賬面值		公允價值	
	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)	2024年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2023年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
金融資產				
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融投資	177,508	191,043	177,508	191,043
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	320,626	356,240	320,626	356,240
短期理財投資				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	1,938,812	1,232,991	1,938,812	1,232,991

由財務經理領導的本集團財務部門負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告日期，財務部門分析金融工具的價值變動並釐定估值中採用的主要輸入值。財務總監會審閱並批准估值。

金融資產及負債的公允價值乃按該工具可由自願雙方在現有交易（強制或清盤銷售除外）中交易的金額入賬。以下為用於預測公允價值的方法及假設：

上市權益投資的公允價值根據市場報價計算。指定為以公允價值計量且其變動計入損益的非上市股權投資的公允價值使用基於市場的估值技術並假設並不存在可觀察市價或比率予以證明而進行估算。

本集團投資非上市投資，即中國內地銀行發行的理財產品。本集團已採用基於具有類似條款及風險的工具的市場利率的折現現金估值模式估計該等非上市投資的公允價值。

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級

下表列示本集團金融工具的公允價值計量層級：

於2024年6月30日(未經審計)：

	公允價值計量分類至			總計 人民幣千元
	活躍市場中 的報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融投資	-	-	177,508	177,508
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	320,626	-	-	320,626
短期理財投資				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	-	1,938,812	-	1,938,812
總計	320,626	1,938,812	177,508	2,436,946

於2023年12月31日(經審計)：

	公允價值計量分類至			總計 人民幣千元
	活躍市場中 的報價 (第一層級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二層級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三層級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融投資	-	-	191,043	191,043
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資	356,240	-	-	356,240
短期理財投資				
— 以公允價值計量且其變動計入損益	-	1,232,991	-	1,232,991
總計	356,240	1,232,991	191,043	1,780,274

中期簡明綜合財務資料附註

2024年6月30日

18. 金融工具的公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

期內，第一層級及第二層級公允價值計量之間並無任何轉移，第三層級亦無轉入或轉出金融資產及金融負債(截至2023年6月30日止六個月：無)。

下表為於2024年6月30日及2023年12月31日的金融工具估值的重大不可觀察輸入數據概要連同量化敏感度分析：

描述	不可觀察輸入數據	輸入數據的範圍		不可觀察輸入數據與公允價值的關係
		2024年6月30日	2023年12月31日	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	預期波幅	30.76% - 48.20%	30.68%-48.73%	預期波幅越高，公允價值越低
	缺乏市場流通性的貼現率	5.32% - 22.11%	7.65%-21.73%	缺乏市場流通性的貼現率越高，公允價值越低
	無風險利率	1.45% - 1.98%	2.08%-2.40%	無風險利率越高，公允價值越高

倘本集團所持以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資的公允價值上升／下降10%，則截至2024年6月30日止六個月及截至2023年12月31日止年度的稅前溢利／(虧損)將分別減少／增加約人民幣17,750,800元及減少／增加人民幣19,104,000元。

19. 報告期後事項

本集團已評估截至2024年6月30日止期間之後的後續事項，未發現重大後續事項。

20. 批准中期簡明財務資料

中期簡明財務資料已於2024年8月23日獲董事會批准及授權刊發。

釋義

「聯繫人」	指	具上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「核數師」	指	本公司的獨立核數師安永會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本中報及地區參考而言，除文義另有所指外，本中報內對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及中國台灣省
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的A類普通股，賦予A類股份持有人就本公司股東大會上所提出任何決議案享有每股股份一票表決權
「B類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的B類普通股，於本公司賦予不同投票權以致B類股份的持有人有權就本公司股東大會上所提出任何決議案享有每股股份十票表決權，惟有關任何保留事宜的決議案除外，在此情況下，其有權享有每股股份一票表決權
「本公司」	指	途虎養車股份有限公司，一家於2019年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「企業管治委員會」	指	董事會企業管治委員會
「董事」	指	本公司董事
「股權激勵計劃」	指	2019年股權激勵計劃、首次公開發售後股份計劃及第二期首次公開發售後股份計劃(現有股份)的統稱
「全球發售」	指	A類股份全球發售
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區

釋義

「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	2024年9月14日，即本中報定稿及刊發前的最後實際可行日期
「上市」	指	A類股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年9月26日
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM，並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新能源汽車」	指	新能源汽車
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「首次公开发售後股份計劃」	指	本公司於2023年9月7日有條件批准及採納的首次公开发售後股份計劃
「招股章程」	指	本公司刊發的日期為2023年9月14日的招股章程
「汽配龍」	指	本公司為服務客戶多樣、長尾汽車產品需求（尤其是到店客戶的需求）而建立的汽車零配件交易平台
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「保留事宜」	指	根據本公司組織章程細則於本公司股東大會每股股份享有一票投票權所涉及的事宜，即：(i)本公司組織章程大綱或本公司組織章程細則的任何修訂，包括更改任何類別股份附帶的權利；(ii)委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；(iii)委聘或罷免核數師；及(iv)本公司自願解散或清盤
「第二期首次公开发售後股份計劃（現有股份）」	指	本公司於2024年6月25日公告的第二期首次公开发售後股份計劃（現有股份）

釋義

「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「股份」	指	本公司股本中的A類股份及B類股份
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具上市規則賦予的涵義
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「不同投票權受益人」	指	具上市規則賦予的涵義，且除非文義另有所指，否則指陳敏先生，即B類股份(使其有權獲得不同投票權)的最終持有人
「不同投票權架構」	指	具上市規則賦予的涵義
「2019年股權激勵計劃」	指	本公司於2019年10月31日批准及採納的股權激勵計劃
「%」	指	百分比

途虎养车
TUHU Car Inc.