



XXF Group Holdings Limited 喜相逢集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

: 2473

2025

目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	23
中期簡明綜合全面收益表	34
中期簡明綜合財務狀況表	36
中期簡明綜合權益變動表	38
中期簡明綜合現金流量表	39
中期簡明綜合財務報表附註	40
釋義	59



董事會

執行董事

黃偉先生(主席兼首席執行官)
葉富偉先生
張景花女士

非執行董事

劉偉先生

獨立非執行董事

吳飛先生
馮志偉先生
陳碩先生

審計委員會

馮志偉先生(主席)
吳飛先生
陳碩先生

薪酬委員會

吳飛先生(主席)
黃偉先生
馮志偉先生

提名委員會

黃偉先生(主席)
吳飛先生
陳碩先生
張景花女士
(於2025年6月25日獲委任)
馮志偉先生
(於2025年6月25日獲委任)

授權代表

黃偉先生(主席兼首席執行官)
張景花女士
(於2025年4月30日獲委任)
彭麗婷女士(ACG, HKACG)
(於2025年4月30日辭任)

公司秘書

施雪玲女士
(於2025年4月30日獲委任)
彭麗婷女士(ACG, HKACG)
(於2025年4月30日辭任)

註冊辦事處

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

公司總部

中國
福建省福州市
晉安區
福光路318號
福興經濟開發區
(福州軟件園晉安分園)
3棟

香港主要營業地點

香港
中西區
上環
干諾道中168-200號
信德中心西座1709室

公司資料

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square
Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman
KY1-1111
Cayman Islands

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

香港法律顧問

德同國際有限法律責任合夥

香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈3201室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

主要往來銀行

福建海峽銀行福州閩都支行

中國
福建省福州市
鼓樓區
古田路128號
勞動大廈附屬樓

中國建設銀行福州城東支行

中國
福建省福州市
鼓樓區
古田路56號
名流大廈

興業銀行股份有限公司福州江濱支行

中國
福建省福州市
台江區
八一七南路7號
利民苑G區

股份代號

2473

公司網站

www.xxfqc.com

管理層討論與分析

緒言

本集團是一家知名汽車零售商，主要通過在中國的自營銷售網點提供汽車融資租賃服務。本集團主營業務包括：(i)汽車零售及融資，我們以直接融資租賃的方式出售大部分非豪華汽車；(ii)汽車相關業務，其中我們主要提供汽車經營租賃服務以及其他汽車相關服務；及(iii)汽車直接零售業務，我們以一次性銷售的方式出售汽車。

宏觀經濟環境分析

2025年上半年，國際政治形勢風雲變幻，大國博弈複雜性不斷提高，全球貿易鏈加速重構，經濟增速持續放緩，資本市場劇烈震蕩。世界銀行2025年6月發佈的《全球經濟展望》報告將2025年全球生產總值增速預期從2025年年初預測的2.7%下調至2.3%，為2008年金融危機以來最低水平。面對急劇變化的外部環境，中國加緊實施更加積極有為的逆週期調控政策，出口好於預期，工業生產較快增長，經濟總體平穩運行。根據國家統計局數據顯示，2025年上半年，國內生產總值(GDP)達人民幣66.05萬億元，同比增長5.3%；分季度看，一季度增長5.4%，二季度增長5.2%，經濟增速呈現溫和回落但仍處於合理區間。產業結構持續優化，第三產業增加值增長5.5%，對經濟增長貢獻率達59.1%。工業生產表現亮眼，規模以上工業增加值同比增長6.4%。總體來看，在複雜嚴峻的國際環境下，中國經濟展現出較強韌性和高質量發展特徵。

行業分析

2025年上半年，中國汽車市場在「雙碳」目標與技術變革的雙重驅動下延續高增長態勢。在新能源滲透率持續攀升的背景之下，頭部車企通過產品矩陣優化、智能化配置升級及全球化產能佈局鞏固競爭優勢。

中國乘用車產銷量持續增長。根據中國汽車工業協會發佈的報告顯示，2025年上半年乘用車產銷分別完成1,352.2萬輛和1,353.1萬輛，同比分別增長13.8%和13%。其中，中國乘用車於國內銷量達1,095萬輛，同比增長13.6%，展現出中國乘用車市場在2025年上半年延續穩健增長態勢。

管理層討論與分析

汽車出口市場呈現持續攀升態勢。根據中國汽車工業協會數據顯示，2025年上半年，中國乘用車出口258.1萬輛，同比增長10.3%；其中，新能源乘用車出口101.1萬輛，同比激增71.3%。中國汽車出口市場正處於快速發展階段，新能源汽車的崛起、自主品牌競爭力的提升以及海外市場的多元化拓展，均為中國汽車出口的持續增長提供了有力支撐。

網約車行業合規化進程加速，行業生態持續優化。2025年上半年，雲南、北京、上海、山西、河南等全國超20個省份密集出台網約車合規新政，通過明確車輛與司機資質要求、強化平台責任、推進技術監管等措施，推動行業向更加規範化、透明化轉型，促使網約車行業生態朝向更加健康方向發展。

政策支持

報告期內，中國政府為激活汽車消費市場動能，發佈了以下政策：

2025年1月，根據《商務部辦公廳關於做好2025年度汽車和摩托車出口許可申報工作的通知》，汽車出口許可線上申報工作已全面啟動，汽車出口許可證可統一通過商務部系統平台辦理線上申請。該政策通過數字化申報、標準化管理、強化合規監管，大幅提升了擬出口企業出口許可的辦理效率。

2025年1月，國家發改委、財政部發佈《2025年加力擴圍實施大規模設備更新和消費品以舊換新政策的通知》。對「以舊換新」補貼政策進行升級，擴大了報廢車型範圍，對補貼標準進行了調整；同時，商務部等八部門細化操作流程，強化了補貼監管。該政策有效刺激消費者購車需求、促進產業升級，為汽車產業市場擴容和轉型升級帶來雙重機遇。

2025年5月，中國人民銀行實施年內首次降准政策，針對汽車金融公司和金融租賃公司定向降准5個百分點，釋放約人民幣1.2萬億元長期資金，提高汽車金融市場的資金供給總量，有效激活汽車金融租賃業務市場活力。

2025年6月，央行等六部門聯合發佈《關於金融支持提振和擴大消費的指導意見》。明確取消新能源車貸款85%上限，燃油車貸款比例同步放寬，同時指導金融機構根據信用狀況差異化定價、優化貸款期限和利率等，為汽車金融行業提供了更靈活的業務空間。

業務回顧

2025年上半年，我們持續加強數字化建設，賦能業務及管理；同時，通過不斷深耕下沉市場，夯實並深化我們的核心業務；充分利用自身優勢和國家政策支持，積極拓展海外市場，實現了集團整體的穩健發展。報告期內，我們實現營業收益為人民幣769.2百萬元，較去年同期人民幣658.7百萬元增長16.8%；毛利為人民幣230.9百萬元，較去年同期人民幣209.3百萬元增長10.3%；利潤為人民幣22.6百萬元，較去年同期人民幣19.5百萬元增長15.9%。以下闡述我們於報告期內整體的業務策略及表現：

一、 馭勢深耕：深化渠道下沉戰略及服務升級，構建全域覆蓋的營銷服務體系

報告期內，我們持續推進渠道下沉與服務升級雙輪驅動戰略。在渠道下沉方面，我們進一步加快自營銷售網絡建設，公司銷售網絡規模從截至2024年12月31日的89家擴展至截至2025年6月30日的110家。其中，在網約車服務網點建設上效果尤為突出。面對今年網約車合規化升級的監管環境，我們加強區域市場需求的精準把控，於華東、華南完成新增佈局19家自營服務網點，銷售網絡覆蓋範圍進一步拓寬。在服務升級方面，進一步與途虎養車的深化戰略合作，實現資源共享與優化配置，精準捕捉用戶需求，共同探索專業化、智能化、綠色的汽車服務新模式。報告期內，合作服務網點突破7,000家，為客戶提供更便捷、更優質的一站式汽車養護體驗。

得益於營銷服務體系的不斷建設，報告期內，我們的汽車零售及融資業務收益達人民幣606.6百萬元，同比增長7.2%；汽車相關業務收益達人民幣103.6百萬元，同比增長16.6%。其中，包含網約車經營租賃收益在內的整體汽車經營租賃業務收益達人民幣96.6百萬元，同比增長19.4%，增速較快。

管理層討論與分析

二、 破界出海：打通全球市場通道，推進全球化佈局的新突破路徑

2025年上半年，我們秉持「揚帆出海」戰略導向，進一步加速全球化佈局。

一方面，我們持續提升國內出口業務綜合服務能力建設，包括海外市場渠道深入合作、國際貿易服務體系優化、出口服務網絡建設等。在渠道方面，我們加強與各國貿易渠道商、經銷商深入合作，進一步穩定我們的業務份額；同時，面向中亞市場潛在需求，2025年5月，我們完成全資附屬子公司霍爾果斯子公司升級，有效地提升了我們面對中亞市場服務容量與質量。基於上述一系列措施，我們的客戶資源穩步積累與擴大，銷售能力穩步提升，出口業務呈現穩定增長的態勢。報告期內出口收益達人民幣38.0百萬元，業務覆蓋東南亞、中東、中亞、非洲及南美等國家和地區。

另一方面，我們加快海外子公司落地佈局。2025年5月，我們全資附屬子公司塔什干子公司於烏茲別克斯坦塔什干正式成立並開業，集團正式直接切入海外市場，將中國境內汽車綜合性、多樣化的服務方案輸入當地，積極服務當地客戶需求、開拓當地市場。於報告期末，我們已收取5批客戶的定金，成功執行車輛採購48台，客戶服務量超過300人次，集團海外首家直營服務體系成功落地，業務順利展開。下一步，我們將加速推進中亞市場開發與佈局，打造區域化服務集群。

三、 數智躍遷：融合前沿技術引擎，打造數據驅動的智能商業模式

在數字經濟浪潮中，我們貫徹技術引擎與業務場景的深度融合。

在2025年上半年，通過搭建人工智能(AI)中台與大數據平台，我們數字化轉型取得重要進展，數字化員工規模持續擴大，累計部署達139個，覆蓋39個關鍵崗位，形成規模化應用態勢。持續深化AI大模型在風控、客服等場景的應用，通過歷史數據智能分析實現客戶需求的精準預測與響應，提升運營效率與用戶體驗。

同時，我們特別注重技術生態的協同創新，我們的風險管理工作按照年度戰略所規劃的「IT賦能、全景風控」目標序時推進。通過深化數字化建設，我們進一步完善風控模型，實現60%以上的人工替代率，進一步提升我們業務支持效率及保證資產安全管理水平。

除此之外，我們攜手百望股份打造智慧稅務平台，以數據智能驅動業財稅融合，實現開票、認證全流程智能化，效率和風險管控全面升級。

管理層討論與分析

未來展望

展望2025年下半年，我們將聚焦以下方面進行探索：

在國內業務方面，我們將進一步結合中國境內汽車市場需求狀況，持續深耕下沉市場的客戶需求，推動我們國內業務持續穩定增長。

在海外業務拓展方面，我們將持續把握汽車出口發展機遇，除集團現有首家境外落地子公司外，我們將加快境外其他綜合性服務網絡的佈局及建設，加快集團品牌於國際市場上的推廣、加速全球化佈局。

在科技賦能方面，我們將持續通過智能算法簡化業務流程，實現業務效率和客戶體驗的持續提升，同時擴大「數字員工」部署範圍，實現銷售、風控等流程的智能化升級，進一步降低運營成本。

在創新業務方面，於2025年4月，集團低空經濟相關的全資附屬子公司成立，2025年6月，已取得中國民用航空局頒發的《民用無人駕駛航空器運營合格證》。未來，我們將積極探索低空經濟領域業務。

非國際財務報告準則計量方法

為補充我們根據國際財務報告準則編製及呈列的合併業績，本公司採用並非國際財務報告準則所規定或並非按國際財務報告準則呈列的未經審核經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量方法）作為額外財務計量。我們相信，該計量通過消除管理層認為對本集團經營業績沒有指標作用的項目（例如若干非現金項目）的潛在影響，有助於比較不同期間及不同公司的經營業績。該非國際財務報告準則計量方法用作一種分析工具存在局限性，本公司股東及潛在投資者不應將其脫離按照國際財務報告準則所申報的本集團經營業績或財務狀況而獨立看待、將其視為可替代對按照國際財務報告準則所申報的本集團經營業績或財務狀況所作分析，或認為其優於按照國際財務報告準則所申報的本集團經營業績或財務狀況。此外，該非國際財務報告準則財務計量的定義或會與其他公司所用類似定義不同，亦未必可與其他公司同類計量項目比較。該非國際財務報告準則計量方法的呈列不應解釋為我們的未來業績不受不尋常或非經常性項目的影響。

管理層討論與分析

下表所示為我們經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量方法）與根據國際財務報告準則計算及呈列最直接可比財務計量項目之對賬。期權費用指公司根據首次公開發售前購股權計劃，在授予日至歸屬日的等待期內，按照公允價值分期確認並計入當期損益的非現金費用。

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
期間利潤	22,570	19,479
加： 期權費用	1,756	4,395
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量方法）	24,326	23,874

報告期內，本集團經調整的淨利潤為人民幣24.3百萬元，較去年同期人民幣23.9百萬元增長1.9%。主要為報告期內本集團銷售收益增長所致。

管理層討論與分析

收益

	截至6月30日止六個月			
	2025年 人民幣千元 未經審計	佔比	2024年 人民幣千元 未經審計	佔比
汽車零售及融資				
融資租賃項下的汽車銷售	450,485	58.6%	411,239	62.5%
融資租賃收入	156,086	20.3%	154,369	23.4%
小計	606,571	78.9%	565,608	85.9%
汽車相關業務				
汽車經營租賃	96,583	12.6%	80,859	12.3%
其他汽車相關收入	7,021	0.9%	8,026	1.2%
小計	103,604	13.5%	88,885	13.5%
汽車直接零售業務	58,976	7.6%	4,158	0.6%
總計	769,151	100.0%	658,651	100.0%

報告期內，本集團的收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣658.7百萬元增長16.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣769.2百萬元，主要為報告期內本集團(1)汽車直接零售業務同比增長較高；及(2)進一步擴充自營銷售網絡開設、加強銷售能力建設致銷售業績增加。

本集團的銷售網點多數位於二線及三線以下城市，於2025年6月30日，本集團的自營銷售網點數目為110家，分別擁有46家和40家僅提供乘用車和僅提供網約車的銷售網點，以及24家同時提供乘用車和網約車的銷售網點。

管理層討論與分析

汽車零售及融資

報告期內，本集團汽車零售及融資業務收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣565.6百萬元增長7.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣606.6百萬元。主要為報告期內本集團汽車零售及融資業務項下汽車銷量增加所致。

下表載列所示年度／期間本集團汽車零售及融資業務運營數據：

	截至6月30日止六個月		截至12月31日
	2025年 未經審計	2024年 未經審計	2024年 經審計
新訂立融資租賃協議平均本金(人民幣千元)	84.8	89.4	88.3
新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率(附註1)	17.5%	18.7%	17.4%
融資租賃應收款項的平均回報率(附註2)	17.3%	18.6%	17.2%

附註：

- 以新訂立融資租賃協議的實際利率總和除以相關年度／期間新訂立融資租賃協議總數計算。
- 將有關年度／期間的融資租賃收入除以融資租賃應收款項平均結餘計算。

報告期內，本集團新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率及融資租賃應收款項的平均回報率與截至2024年12月31日止年度相比，基本一致；與截至2024年6月30日止六個月相比，略有下降，主要為本集團新增融資成本下降，同步調整汽車融資及零售業務產品定價所致。

本集團的汽車零售及融資業務客戶主要為中國二線城市、三線及以下的城市尋求非豪華車型的個人。就汽車零售及融資業務收益佔比本集團全部收益而言，本集團並無任何主要客戶。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，本集團前五大客戶收益分別佔本集團總收益5.5%及1.3%。

管理層討論與分析

就地域劃分而言，下表載列所示期間汽車零售及融資業務所得收益情況：

客戶所在地	截至6月30日止六個月			
	2025年		2024年	
	人民幣千元 未經審計	佔比	人民幣千元 未經審計	佔比
華東	207,087	34.1%	188,666	33.4%
華南	97,498	16.1%	86,383	15.3%
中國西南部	72,232	11.9%	73,117	12.9%
華中	53,687	8.9%	60,102	10.6%
華北	71,242	11.7%	70,035	12.4%
中國西北部	71,185	11.7%	61,251	10.8%
中國東北部	33,639	5.6%	26,054	4.6%
總計	606,571	100.0%	565,608	100.0%

報告期內，本集團於華東、華南、中國西北部、中國東北部收益較截至2024年6月30日止六個月均略有提升，主要為報告期內本集團加強對應區域銷售網絡建設所致。

汽車相關業務

報告期內，本集團汽車相關業務收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣88.9百萬元增長16.6%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣103.6百萬元，主要為報告期內本集團汽車經營租賃收益增加所致。

汽車直接零售業務

報告期內，本集團汽車直接零售業務收益由截至2024年6月30日止六個月的人民幣4.2百萬元增長至截至2025年6月30日止六個月的人民幣59.0百萬元，主要為報告期內本集團汽車直接零售業務模式逐步成熟，銷量增加所致。

銷售成本

報告期內，本集團銷售成本由截至2024年6月30日止六個月的人民幣449.4百萬元增長19.8%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣538.3百萬元，主要為報告期內本集團銷量增加所致。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2025年 人民幣千元 未經審計	毛利率	2024年 人民幣千元 未經審計	毛利率
汽車零售及融資	208,697	34.4%	193,085	34.1%
汽車相關業務	20,429	19.7%	16,083	18.1%
汽車直接零售業務	1,748	3.0%	92	2.2%
總計	230,874	30.0%	209,260	31.8%

報告期內，本集團毛利由截至2024年6月30日止六個月的人民幣209.3百萬元增長10.3%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣230.9百萬元，主要為報告期內汽車零售及融資項下毛利增加所致。

報告期內及2024年同期，本集團的綜合毛利率分別為30.0%及31.8%。綜合毛利率略有下降，主要為報告期內汽車直接零售業務收益增長較快，毛利率相較於其他業務偏低，拉低了集團綜合毛利率。

銷售及營銷費用

報告期內，本集團銷售及營銷費用由截至2024年6月30日止六個月的人民幣49.9百萬元增長16.0%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.9百萬元，主要為報告期內本集團：(1)進一步擴大銷售力度及銷售網絡拓展員工人數增加導致僱員福利開支增加所致；及(2)隨着銷量及銷售收益的增加，汽車開支增加所致。

行政開支

報告期內，本集團行政開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣55.9百萬元增長8.4%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣60.6百萬元，主要為報告期內本集團法律及專業開支增加所致。

研發開支

報告期內，本集團研發開支為人民幣0.4百萬元，與截至2024年6月30日止六個月的人民幣0.5百萬元基本相若。

管理層討論與分析

其他收入／虧損淨額

報告期內，本集團其他收入／虧損淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣6.0百萬元增長7.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元，主要為報告期內本集團資產處置收益增加所致。

財務成本，淨額

報告期內，本集團財務成本，淨額由截至2024年6月30日止六個月的人民幣80.6百萬元增長7.7%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣86.8百萬元，主要為報告期內本集團借款融資規模增長所致。

所得稅

報告期內，本集團截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅費用為人民幣5.4百萬元，較截至2024年6月30日止六個月的人民幣7.6百萬元減少，主要為報告期內本集團符合國家相關稅收優惠政策規定，適用較低企業所得稅稅率，對應所得稅費用減少所致。

期間利潤

報告期內，本集團期間利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.5百萬元增長15.9%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣22.6百萬元，主要為報告期內本集團銷售收益增加，增加了本集團報告期利潤。

本公司擁有人應佔期間利潤

基於上文所述及原因，本公司擁有人應佔利潤由截至2024年6月30日止六個月的人民幣19.7百萬元增長14.2%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元。

存貨管理

本集團的存貨包括全新及收回汽車及車載遠程通信設備。於2025年6月30日，本集團存貨淨額約為人民幣153.1百萬元，較於2024年12月31日人民幣172.1百萬元下降人民幣19.0百萬元，主要為本集團採購新車備庫金額降低所致。

本集團不時監察存貨，致力將汽車存貨維持於最理想的水平。借助本集團的資訊科技系統及手寫記錄保存存貨的轉動記錄。我們每日檢查存貨的實際狀況及每月進行盤點，確保存貨記錄準確。

管理層討論與分析

融資租賃應收款項情況及減值政策

我們的融資租賃應收款項主要包括汽車融資租賃業務的應收賬款。融資租賃應收款項總額包括我們預計根據融資租賃合約向客戶收取的利息及本金；融資租賃應收款項淨額為融資租賃應收款項總額減租期內將確認的未賺取財務收入。

本集團融資租賃應收款項淨額於所示日期的整體情況如下：

期限	於2025年 6月30日		於2024年 12月31日	
	融資 租賃應收款項 淨額 人民幣千元 未經審計	佔比	融資 租賃應收款項 淨額 人民幣千元 經審計	佔比
一年內	778,589	42.1%	767,998	42.1%
一至兩年	541,425	29.3%	527,552	28.9%
兩年至五年	530,784	28.6%	527,671	29.0%
	1,850,798	100.0%	1,823,221	100.0%

於2025年6月30日，融資租賃應收款項淨額為人民幣1,850.8百萬元，與於2024年12月31日相比略增長；本集團的融資租賃應收款項涉及29,845項合同（涉及29,324名借款人）。於一年內到期的融資租賃應收款項淨額指本集團將於所示日期起計一年內收取的融資租賃應收款項淨額。於2025年6月30日，我們於一年內融資租賃應收款項淨額佔本集團融資租賃應收款項淨額比例維持在42.1%。

管理層討論與分析

就地域劃分而言，下表載列所示日期我們融資租賃應收款項淨額的情況：

客戶所在地	於2025年 6月30日		於2024年 12月31日	
	融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 未經審計	佔比	融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 經審計	佔比
華東	842,738	45.5%	778,979	42.7%
華南	247,182	13.4%	258,715	14.2%
中國西南部	184,857	10.0%	194,104	10.6%
華中	149,158	8.1%	165,717	9.1%
華北	183,194	9.9%	187,645	10.3%
中國西北部	167,900	9.1%	164,885	9.0%
中國東北部	75,769	4.0%	73,176	4.1%
總計	1,850,798	100.0%	1,823,221	100.0%

管理層討論與分析

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

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
融資租賃應收款項淨額	1,850,798	1,823,221
融資租賃應收款項減值撥備	17,183	16,625
融資租賃應收款項淨額撥備比率(附註1)	0.9%	0.9%
逾期融資租賃應收款項淨額		
超過一個月	33,956	34,425
超過三個月	14,715	13,451
超過六個月	6,308	5,873
超過一年	2,719	2,563
逾期比率(附註2)		
超過一個月	1.8%	1.9%
超過三個月	0.8%	0.7%
超過六個月	0.3%	0.3%
超過一年	0.1%	0.1%
逾期覆蓋率(附註3)		
超過一個月	50.6%	48.3%
超過三個月	116.8%	123.6%
超過六個月	272.4%	283.1%
超過一年	632.0%	648.7%

附註：

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

管理層討論與分析

我們積極監察歷史收款逾期比率，持續改善我們的數據分析能力，通過我們汽車監察平台及安裝於所有出租汽車的專利保護GPS追蹤裝置執行租賃後管理及虧損收回措施。因此，我們的收款逾期比率維持相對低的水平。於2025年6月30日，逾期超過三個月比率、逾期超過六個月比率及逾期超過一年比率均低於1%。

本集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡易法確認融資租賃應收款項的減值，其中要求應收款項自初始確認時確認預期全期損失。融資租賃應收款項的減值虧損撥備按具類似信貸風險特性的融資租賃應收款項在其預計年期的歷史觀察到的違約率釐定，再就前瞻性估算作調整。

於2025年6月30日，本集團的融資租賃應收款項淨額撥備比率接近1%，與於2024年12月31日相比較穩定。我們超過三個月以上的逾期覆蓋率於2025年6月30日為116.8%，較於2024年12月31日略有下降；於2025年6月30日超過六個月及超過一年以上的逾期覆蓋率較於2024年12月31日降低，主要是我們積極監察持續改進虧損收回措施。

內部控制

我們已制定風險管理及內部監控系統，以處理我們承受的風險。尤其是，我們按照對汽車融資租賃業務管理特徵制定了相應的風險管理政策。

風險管理政策

本集團的信用風險管理制度分為租賃前及租賃後信用風險管理。

管理層討論與分析

租賃前信用評估和審批流程：

在本集團汽車零售及融資業務的信用評估和審批過程中，本集團通常同時考慮(i)定性因素，包括年齡、地點、駕駛罰款記錄、信用記錄和訴訟記錄；(ii)定量因素，可能包括租賃交易的擬議本金、個人資產價值和個人收入水平。

本集團通常要求潛在的融資租賃客戶滿足本集團的初步要求，包括(i)持有有效的中國身份證；(ii)持有有效的中國駕駛執照(扣除不足12分)；(iii)年齡在18至60歲之間(首尾兩年包括在內)。本集團還可能要求他們出示(i)財產所有權證明；(ii)商業註冊證書(針對企業客戶)；和/或(iii)就業證明和最近6個月的薪資證明。

倘潛在客戶滿足上述初步要求，本集團將根據彼等的資料(如將他們的姓名、身份證號碼、手機號碼)與本集團的自行建立的數據庫和第三方數據庫進行核對，以進行信貸評核。我們的風險管理系統容許我們信貸前風險與信貸後風險的管理系統互通統計數據及資料，改善我們日後的信貸風險分析模型。憑藉我們的數據分析能力，我們能夠於相對較短的時間內完成信貸評核及批准，以維持本集團的競爭力。

於上述過程，本集團的銷售員工保持與客戶密切的交流，以完成必須的人工評估過程。

評估後，我們將通知客戶有關審核結果。於簽立協議前，我們會與客戶進行面談以核實其身份並確保客戶了解協議的條款及條件。客戶隨後須作出首期付款，簽立協議及其他所需文件。同時，客戶資料會記錄於ERP系統。

於移交汽車前，我們會確保預先安裝在我們租賃汽車上的GPS追蹤裝置正常運行。完成標準流程後，我們將租賃汽車移交予客戶。

於租賃後信用風險管理：

移交汽車後，本集團將定期監察客戶的付款及汽車活動。我們不時透過所預先安裝的GPS追蹤裝置及/或我們的汽車監察平台監察租賃汽車的狀況。我們的客戶服務部門通常通過管理系統於付款到期前三至五天主要以發送短訊方式向客戶發出付款提示。

我們的財務部門每日核查及監察向客戶收款的狀況，並將付款記錄輸入我們的ERP系統。如發生拖欠還款或涉及不法行為，客戶服務部門將繼續向該等客戶發出提示。

管理層討論與分析

一般情況下，(i)即使我們重複向客戶發出還款提示，但任何款額依然拖欠超過35天；或(ii)我們的汽車監察平台發現有異常活動（如異常軌跡或GPS信號消失）最少三天，我們可以行使權利直接收回汽車。

如收回汽車後，技術部將檢查和拆除並非由我們安裝的GPS追蹤裝置，以免違約客戶的任何潛在汽車追蹤及汽車盜竊。我們的法律部門亦將在法律範圍內實施其他必要的法律措施。如客戶無法繼續妥善履行合約，或我們以所有合理方式無法與客戶聯絡，我們將終止有關合約。

倘收回汽車不符合正常安全要求或駕駛狀況，其將被送至第三方汽車服務車間進行維修，以於融資租賃項下出售或作為經營租賃汽車經營。曾發生嚴重事故，維修成本遠高於一次性售價的汽車將通過一次性銷售直接處置。

資本管理

本集團定期檢討並管理資本架構，以於債務融資與股權融資之間取得平衡，並依據經濟狀況的變動調整資本架構。本集團按資產負債率監察資本。

本集團管理資本以確保集團內各公司將能夠於債務到期時償還債務或就此進行再融資並遵守所有適用法律法規，同時通過在債務融資與股權融資之間取得平衡，為股東帶來最高的回報。本集團力爭平衡將客戶的汽車融資租賃的現金流入與借款的現金流出相匹配的目標並發展我們的業務。

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
借款	2,441,445	2,281,558
租賃負債	14,137	11,195
減：現金及現金等價物	(333,771)	(340,598)
淨債務	2,121,811	1,952,155
總權益	852,272	827,846
總資本	2,974,083	2,780,001
資產負債率(附註)	71.3%	70.2%

附註：資產負債率以淨債務除以總資本計算。

於2025年6月30日，我們的資產負債率由於2024年12月31日的70.2%增加至71.3%，主要為本集團債務淨額增加所致。

管理層討論與分析

流動資產淨額

下表列示流動資產及流動負債情況：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
流動資產		
存貨	153,093	172,137
融資租賃應收款項	765,692	755,884
貿易應收款項	14,504	14,768
預付款項、保證金及其他應收款項	419,823	381,550
受限制現金	3,900	–
現金及現金等價物	333,771	340,598
流動資產總額	1,690,783	1,664,937
流動負債		
借款	1,185,430	1,151,920
貿易應付款項	28,506	80,584
其他應付款項及應計費用	60,295	89,486
租賃負債	7,107	5,720
即期應付所得稅	10,852	14,062
流動負債總額	1,292,190	1,341,772
流動資產淨額	398,593	323,165

於2025年6月30日，本集團的流動資產淨額由於2024年12月31日人民幣323.2百萬元增加至人民幣398.6百萬元，主要為報告期內本集團融資租賃應收款項、預付款項、保證金及其他應收款項等流動資產增加及貿易應付款項等流動負債減少所致。

管理層討論與分析

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國營運，本集團大部分收益及開支以人民幣計值。報告期內，本集團營運並無遇到重大外匯風險，亦無需就任何外匯波動進行對沖。

庫務政策

本集團針對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，確保本集團的資產，負債及其他承擔的流動資金架構始終能夠滿足其資金需求。

資本開支

報告期內，本集團的資本開支由截至2024年6月30日止六個月的人民幣174.0百萬元增長12.1%至截至2025年6月30日止六個月的人民幣195.2百萬元，主要為報告期內本集團購買物業及設備以及增置無形資產的開支增加所致。

資產抵押

本集團的借款以若干資產作抵押，作為我們借款的抵押品。於2025年6月30日，本集團借款涉及的抵押資產由於2024年12月31日人民幣2,249.2百萬元增加至人民幣2,350.6百萬元。其中(1)於2025年6月30日，物業及設備抵押由於2024年12月31日人民幣376.8百萬元增加至人民幣467.0百萬元；(2)借貸按金抵押由於2024年12月31日人民幣57.5百萬元減少至人民幣51.5百萬元；(3)存貨抵押由於2024年12月31日人民幣103.0百萬元減少至人民幣79.6百萬元；(4)融資租賃應收款項抵押由於2024年12月31日人民幣1,711.9百萬元增加至人民幣1,752.5百萬元。

持有的重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2025年6月30日，本集團並無任何重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃。

重大收購及出售附屬公司、合營企業及聯營企業

報告期內，本集團並無重大收購或出售附屬公司、合營企業及聯營企業。

或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

金融工具

於2025年6月30日，本集團並無任何尚未平倉對沖合約或金融衍生工具。

其他資料

董事資料變動

自本公司2024年年度報告日期起，董事資料之變更如下：

於2025年1月，陳碩先生辭任中海創科技(福建)集團有限公司之副總裁職務。

自2025年6月25日起，張景花女士及馮志偉先生獲委任為本公司提名委員會的成員。

除上述所披露者外，自本公司2024年年度報告日期起，概無任何須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露之董事資料變動。

僱員及薪酬政策

於2025年6月30日，本集團僱用1,270名全職僱員，其中1,267名在中國內地及3名在中國香港。

截至2025年6月30日止六個月，本集團僱員福利開支(包括董事酬金)約為人民幣76.5百萬元，而截至2024年6月30日止六個月約為人民幣70.1百萬元。僱員薪酬待遇一般包括薪金、年終花紅，關鍵管理人員可獲股份獎勵。本集團亦提供業績花紅，惟須進行定期績效評估。通常，本集團根據僱員資歷、職位及表現釐定薪酬待遇。本集團亦向法定社會保險基金及住房公積金(如適用)作出供款。

本集團已建立一套有條理的培訓系統，其包括電子學習平台、內部研討會及管理層培訓，旨在改善我們僱員工作相關的必要技術。我們亦與其他外部機構合作，舉辦培訓和促進行業交流。我們已設立內部培訓計劃，旨在為僱員改進培訓活動及系統並將之標準化。我們亦實施了一套有關個人信息保護的安全培訓政策，其中規定應每個季度為所有僱員提供定期培訓，以提醒和更新個人信息保護相關資訊並強制要求所有新員工了解收集個人信息保護政策。

此外，本公司已採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。有關進一步詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 其他資料—2. 首次公開發售前購股權計劃」及「法定及一般資料—D. 其他資料—1. 購股權計劃」各段。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2025年6月30日，本公司董事及最高行政人員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）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為彼等擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於該條例所指登記冊內登記的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份中的權益

董事／最高行政人員姓名	身份	股份數目 ⁽¹⁾	相關股份數目	持股概約百分比 ⁽⁷⁾
黃偉先生	受控法團權益	385,831,065 (L) ⁽²⁾	–	24.94%
	實益擁有人	–	11,459,700 (L) ⁽³⁾	0.74%
葉富偉先生	受控法團權益	2,863,587 (L) ⁽⁴⁾	–	0.19%
	實益擁有人	–	11,427,300 (L) ⁽⁵⁾	0.74%
張景花女士	實益擁有人	–	3,000,000 (L) ⁽⁶⁾	0.19%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) Glorypearl Capital Resources Company Limited由黃偉先生實益全資擁有。Precious Luck Developments Management Limited、Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited各自由黃偉先生間接控制。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Glorypearl Capital Resources Company Limited、Precious Luck Developments Management Limited、Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited所持的股份中擁有權益。
- (3) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，黃偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (4) 億啟控股有限公司由葉富偉先生實益全資擁有。根據證券及期貨條例，葉富偉先生被視為於億啟控股有限公司所持的股份中擁有權益。
- (5) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，葉富偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (6) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，張景花女士被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (7) 該概約百分比乃根據本公司於2025年6月30日已發行的1,546,875,000股普通股計算得出。

其他資料

除上文所披露者外，於2025年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員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、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2025年6月30日，據董事會所知，以下人士於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分部條文須向本公司予以披露的權益或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司保存之登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份或相關股份中的權益

主要股東姓名／名稱	身份	股份數目 ⁽¹⁾	持股概約百分比 ⁽⁸⁾
黃偉先生	受控法團權益	385,831,065 (L) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	24.94%
	實益擁有人	11,459,700 (L) ⁽⁵⁾	0.74%
Glorypearl Capital Resources Company Limited	實益擁有人	190,629,882 (L) ⁽²⁾	12.32%
Prosperous Splendor Investment Holding Limited	實益擁有人	143,190,090 (L) ⁽⁶⁾	9.26%
劉用輝先生	受控法團權益	143,190,090 (L) ⁽⁶⁾	9.26%
Charming Tulip Holdings Limited	實益擁有人	124,486,491 (L) ⁽⁷⁾	8.05%
上海煊特企業管理有限公司	受控法團權益	124,486,491 (L) ⁽⁷⁾	8.05%
林大春先生	受控法團權益	124,486,491 (L) ⁽⁷⁾	8.05%
邱暉女士	受控法團權益	124,486,491 (L) ⁽⁷⁾	8.05%
Precious Luck Developments Management Limited	實益擁有人	105,475,455 (L) ⁽³⁾	6.82%
上海渤鈺企業管理合夥企業（有限合夥）	受控法團權益	105,475,455 (L) ⁽³⁾	6.82%
福州智通投資合夥企業（有限合夥）	受控法團權益	105,475,455 (L) ⁽³⁾	6.82%
福州偉創宏景企業管理有限公司	受控法團權益	105,475,455 (L) ⁽³⁾	6.82%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) Glorypearl Capital Resources Company Limited由黃偉先生實益全資擁有。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Glorypearl Capital Resources Company Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Precious Luck Developments Management Limited由福州偉創宏景企業管理有限公司(以執行事務合夥人及普通合夥人身份)控制的有限合夥公司上海渤鈺企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有，而福州偉創宏景企業管理有限公司由黃偉先生持有99%權益及由福州智通投資合夥企業(有限合夥)持有1%權益。上海渤鈺企業管理合夥企業(有限合夥)由福州智通投資合夥企業(有限合夥)(以有限合夥人身份)控制76.9%權益。黃偉先生亦為福州智通投資合夥企業(有限合夥)的執行事務合夥人及普通合夥人，因此上海渤鈺企業管理合夥企業(有限合夥)由黃偉先生間接控制。根據證券及期貨條例，黃偉先生、福州偉創宏景企業管理有限公司、上海渤鈺企業管理合夥企業(有限合夥)及福州智通投資合夥企業(有限合夥)各被視為於Precious Luck Developments Management Limited持有的股份擁有權益。
- (4) Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited分別直接持有57,271,740股股份及32,453,985股股份。Happy Gain Business Developments Limited由上海渤毓企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有。上海渤毓企業管理合夥企業(有限合夥)為福州偉創興晟企業管理有限公司(以執行事務合夥人及普通合夥人身份)控制的有限合夥公司，而福州偉創興晟企業管理有限公司則由黃偉先生全資擁有。Southern Fortune Enterprises Management Limited由上海渤鑿企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有，而上海渤鑿企業管理合夥企業(有限合夥)則為黃偉先生(以執行事務合夥人及普通合夥人身份)控制的福建自貿試驗區平潭片區富元投資合夥企業(有限合夥)(以執行事務合夥人及普通合夥人身份)所控制的有限合夥。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited持有的股份擁有權益。
- (5) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，黃偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (6) Prosperous Splendor Investment Holding Limited由我們非執行董事劉偉先生之父親劉用輝先生擁有95.52%權益。根據證券及期貨條例，劉用輝先生被視為於Prosperous Splendor Investment Holding Limited所持的股份中擁有權益。
- (7) Charming Tulip Holdings Limited由上海煊特企業管理有限公司全資擁有，而上海煊特企業管理有限公司分別由邱暉女士及林大春先生擁有約47.18%及32.27%權益。根據證券及期貨條例，邱暉女士、林大春先生及上海煊特企業管理有限公司各自被視為於Charming Tulip Holdings Limited所持的股份中擁有權益。
- (8) 該概約百分比乃根據本公司於2025年6月30日已發行的1,546,875,000股普通股計算得出。

除上文所披露者外，於2025年6月30日，董事並無獲悉任何人士於本公司股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予以披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

其他資料

上市所得款項用途

本公司於2023年11月9日在聯交所主板成功上市。本公司收取的全球發售所得款項淨額（扣除本公司有關全球發售的應付包銷佣金及開支後）約為28.8百萬港元。

於2025年6月30日募集資金使用情況如下：

項目	全球發售 所得款淨額		截至2025年1月1日 未動用金額		於報告期內已動用款項		截至2025年6月30日 累計已動用款項		截至2025年6月30日 未動用金額		未動用所得 款項淨額的 預期時間表
	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	千港元	人民幣千元	
購買汽車	17,449	16,484	-	-	-	-	17,449	16,484	-	-	-
拓展銷售網絡	11,326	10,700	8,065	7,688	5,931	5,486	9,192	8,498	2,134	2,202	預期於 2026年 12月底前
總計	28,775	27,184	8,065	7,688	5,931	5,486	26,641	24,982	2,134	2,202	

於本報告日期，本公司預計招股章程所載所得款項用途的計劃概無任何變動。

股權激勵計劃

1. 首次公開發售前購股權計劃

本公司於2023年10月9日批准及採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在令本公司能夠向(i)本集團的任何全職僱員、行政人員或高級職員；(ii)本集團的任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及董事會全權認為已對或將對本集團作出貢獻的任何其他合資格人士授出購股權，以作為其對本集團任何成員公司的貢獻或潛在貢獻的激勵或獎勵。首次公開發售前購股權計劃的其他詳情，請參閱招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 其他資料—2. 首次公開發售前購股權計劃」。

根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權或獎勵所涉及最高股份數目為116,015,625股股份。上市日期或之後不會根據首次公開發售前購股權計劃授出任何購股權，不過為使在上市日期前根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權得以行使，儘管首次公開發售前購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用，而在此之前授出但尚未行使的購股權將繼續有效並可根據首次公開發售前購股權計劃行使。

其他資料

下表載列報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權數量變動詳情：

承授人	授出日期	行使價	截至2025年				截至2025年
			1月1日	尚未行使	已行使	已註銷	已失效
			尚未行使	已行使	已註銷	已失效	尚未行使
董事							
黃偉先生	2023年10月18日	0.183港元	11,459,700 ⁽¹⁾	–	–	–	11,459,700
葉富偉先生	2023年10月18日	0.183港元	11,427,300 ⁽¹⁾	–	–	–	11,427,300
張景花女士	2023年10月18日	0.183港元	3,000,000 ⁽¹⁾	–	–	–	3,000,000
小計			25,887,000				25,887,000
關連人士							
葉影女士	2023年10月18日	0.183港元	5,400,000 ⁽¹⁾	–	–	–	5,400,000
邱國虎先生	2023年10月18日	0.183港元	2,400,000 ⁽¹⁾	–	–	–	2,400,000
葉松先生	2023年10月18日	0.183港元	1,800,000 ⁽¹⁾	–	–	–	1,800,000
何曉武先生	2023年10月18日	0.183港元	450,000 ⁽¹⁾	–	–	–	450,000
楊佳斌先生	2023年10月18日	0.183港元	600,000 ⁽¹⁾	–	–	–	600,000
小計			10,650,000				10,650,000
僱員合計							
166名僱員	2023年10月18日	0.183港元	66,060,000 ⁽¹⁾	–	–	1,440,000 ⁽²⁾	64,620,000
小計			66,060,000				64,620,000
總計			102,597,000				101,157,000

附註：

- (1) 授予承授人的購股權的行使期為相關購股權各自歸屬日期起計五年。授予承授人的購股權將按以下方式及按照以下歸屬時間表歸屬予承授人，惟須於相關財政年度達成董事會釐定的歸屬條件：(i)已授出購股權總數之20%將於上市日期當年的財政年度獲歸屬；(ii)已授出購股權總數之20%將於上市日期次年的財政年度獲歸屬；(iii)已授出購股權總數之20%將於上市日期之後的第二個財政年度獲歸屬；(iv)已授出購股權總數之20%將於上市日期之後的第三個財政年度獲歸屬；及(v)已授出購股權總數之20%將於上市日期之後的第四個財政年度獲歸屬。
- (2) 根據首次公開發售前購股權計劃的規則，由於相關僱員於報告期內不再受僱，該等購股權自動失效，並變為不可行使。

除上述披露者外，本公司並無根據首次公開發售前購股權計劃授出或同意授出其他購股權。

其他資料

2. 購股權計劃

本公司已於2023年10月9日有條件批准及採納購股權計劃，其自上市日期時生效。自上市日期至2025年6月30日，根據購股權計劃，概無購股權已授出或同意將予授出。購股權計劃的主要條款載列如下：

(a) 目的

購股權計劃是為了認可及表彰合資格參與者（定義見下文）對本集團所作出或可能已作出的貢獻。購股權計劃為合資格參與者提供於本公司擁有個人權益的機會，並旨在達成下列目標：(i)鼓勵合資格參與者為本集團利益優化彼等的表現效率；及(ii)吸納及挽留對本集團長遠發展有所貢獻或將有所裨益的合資格參與者或以其他方式與其維持持續的業務關係。

(b) 合資格參與者

董事會可酌情向下列人士（統稱「合資格參與者」）授出購股權，以按購股權計劃規則釐定的行使價認購董事會可能釐定的有關數目的新股份：

- (i) 本公司或其任何附屬公司全職或兼職工作的任何僱員、行政人員或高級人員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司任何董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）；及
- (iii) 於本集團日常及一般業務過程中，按持續及經常性基準向本公司及／或其任何附屬公司提供服務的任何顧問、諮詢人員、供應商、分銷商及該等其他人士，向符合本集團長期增長利益的人士授出購股權，惟不包括(i)配售代理或就本公司或其附屬公司的籌資、併購或收購提供顧問服務的財務顧問；及(ii)提供核證或須公正客觀地履行其服務的專業服務提供者（「服務提供者」）。

(c) 股份上限

根據購股權計劃可能授出的所有購股權及本公司任何其他股份計劃項下的所有購股權及股份獎勵所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%（「計劃授權上限」），因本公司的股份拆細於2024年12月5日生效，計劃授權上限的股份數目調整為緊隨股份拆細完成後已發行股份總數的10%，即154,687,500股份，相當於截至本報告日期已發行股份總數的10%。於2025年1月1日，根據計劃授權上限可授予的期權和獎勵數量為154,687,500股份，於2025年6月30日為154,687,500股份。根據上文所述，就根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將向服務提供者授出的所有購股權而可能配發及發行的股份總數，須符合計劃授權上限，且合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份的1%（「服務提供者分項限額」），因本公司的股份拆細於2024年12月5日生效，服務提供者分項限額的股份數目調整為緊隨股份拆細完成後已發行股份總數的1%，即15,468,750股份，相當於截至本報告日期已發行股份總數的1%。於2025年1月1日和2025年6月30日，根據服務提供者分項限額可授予的期權和獎勵數量均為15,468,750股份。

(d) 各參與者之配額限

截至授出日期止12個月期間，於行使根據購股權計劃向每名合資格參與者授出的所有購股權以及根據本公司任何其他股份計劃向每名合資格參與者授出的所有購股權及股份獎勵（包括已行使及尚未行使的購股權及股份獎勵）後而已發行及將予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份總數的1%。倘進一步授出購股權超過該1%限額，則須遵守上市規則的相關規定。

(e) 接納購股權

當本公司於相關接納日期或之前（不遲於要約日期後14日內）收到由承授人正式簽署構成接納購股權的一式兩份要約文件連同匯付或支付予本公司的人民幣1.00元款項作為授出購股權的代價後，購股權即被視作已授出及已獲承授人接納及已生效。倘授出購股權的要約未於任何規定的接納日期獲接納，則視為已不可撤銷地拒絕。

(f) 行使購股權

購股權可根據購股權計劃的條款於購股權被視為已授出並獲接納的日期後及自該日起十年屆滿前期間隨時行使。購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定，惟不得超過授出購股權當日起計十年。

其他資料

(g) 歸屬期

購股權的歸屬期由董事會釐定，惟無論如何不得少於12個月。董事會可於購股權計劃規則規定的若干情況下酌情向本公司或其任何附屬公司的董事及僱員（包括根據該計劃獲授購股權或獎勵以誘使彼等與該等公司訂立僱傭合約的人士）授出較短的歸屬期。

(h) 行使價

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及每股股份的認購價須為由董事會全權酌情決定的相關價格，惟該價格須為下列各項的最高者：(i)股份於授出日期（必須為聯交所開門營業買賣證券的日子）於聯交所每日報價表所報的正式收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所報的正式收市價平均數；及(iii)股份面值。

(i) 購股權計劃的期限及餘下期限

除非本公司於股東大會或由董事會提前終止，否則購股權計劃自其採納日期（即上市日期）起計十年內有效及生效。於上市日期後十年內不得根據購股權計劃授出購股權。

中期股息

董事會不建議派付截至2025年6月30日止六個月的中期股息（2024年同期：無）。

可換股證券、購股權、認股權證及類似權利

除本中期報告「股權激勵計劃」一節所披露外，本公司於報告期內並無未行使的可換股證券、購股權、認股權證及類似權利，報告期內亦未發行或授出任何可換股證券、購股權、認股權證及類似權利。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於報告期購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括庫存股份（定義見上市規則））。於本報告日期，本公司並無持有庫存股份。

充足公眾持股量

基於本公司公開可得的資料及就董事會所知，董事會確認本公司於本報告日期已維持上市規則規定的公眾持股量。

董事收購股份及債權證的權利

除本中期報告「股權激勵計劃」一節外，於報告期內，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何使董事能通過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證而獲利的安排，且概無任何董事或其配偶或18歲以下的子女獲授可認購本公司或任何其他法團的股權或債務證券的任何權利，或行使任何該等權利。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持高水平的企業管治，務求保障股東的利益以及提升企業價值及加強問責。

報告期內，本公司已遵守企管守則的所有適用守則條文，下文明述者除外。

根據企管守則守則條文C.2.1，主席與行政總裁之角色應分開，並由不同人士擔任。黃偉先生為本集團主席兼行政總裁。鑒於黃先生自2007年9月以來一直承擔營運及管理本集團的日常職責，董事會相信黃先生同時承擔有效管理及業務發展的職責符合本集團的最佳利益。因此，董事認為偏離企管守則守則條文C.2.1在有關情況下乃屬恰當。儘管有上述情況，但董事會認為此管理層架構對本集團營運而言乃屬有效且有足夠的制衡。

本公司將持續審閱及改善其企業管治常規，以確保遵守企管守則。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄C3所載標準守則作為其自身的有關董事及相關僱員進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認彼等已於報告期遵守標準守則。

報告期期後事項

於本報告日期，本公司並無任何報告期期後事項。

其他資料

審核委員會

本公司已成立審核委員會，而其具有符合上市規則及企管守則的書面職權範圍。審核委員會由馮志偉先生、吳飛先生及陳碩先生組成，馮志偉先生擔任主席。審核委員會的主要職責為協助董事會就本集團的財務申報系統、內部監控及風險管理系統的效能提供獨立意見，監管審計流程、發展及檢討本集團的政策，以及進行董事會指派的其他職務及職責。

本中期業績並未經外聘核數師審閱。審核委員會與管理層共同檢討審閱本公司報告期的中期業績、本中期報告、採納的會計原則及政策以及討論本集團內部控制及財務報告事宜（包括審閱本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表）。審核委員會認為，本集團未經審核綜合財務報表遵守適用會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。據此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2025年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表。

中期簡明綜合全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
收益	6	769,151	658,651
收益成本	9	(538,277)	(449,391)
毛利		230,874	209,260
銷售及營銷費用	9	(57,867)	(49,882)
行政開支	9	(60,553)	(55,880)
研發開支	9	(422)	(450)
信貸虧損撥備		(3,642)	(1,323)
其他收入，淨額	7	9,512	12,416
其他虧損，淨額	8	(3,084)	(6,460)
營業利潤		114,818	107,681
財務收入		929	796
財務成本		(87,751)	(81,410)
財務成本，淨額	10	(86,822)	(80,614)
應佔使用權益法入賬的投資利潤	15	(76)	(3)
除所得稅前利潤		27,920	27,064
所得稅費用	11	(5,350)	(7,585)
期間利潤		22,570	19,479
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		22,486	19,685
— 非控股性權益		84	(206)
		22,570	19,479

中期簡明綜合全面收益表

截至2025年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
期間利潤		22,570	19,479
其他全面虧損			
不會重新分類至損益的項目：			
將本公司之功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額		100	865
因自身信用風險導致的具贖回權普通股之公允價值變動		-	-
將重新分類至損益的項目：			
將一家附屬公司之功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額		-	(2,389)
		100	(1,524)
期間全面收益總額		22,670	17,955
下列人士應佔期間全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		22,586	18,161
— 非控股性權益		84	(206)
		22,670	17,955
有關本公司擁有人應佔期間利潤的每股盈利(人民幣分)			
— 基本	12	1.45	1.27
— 攤薄	12	1.37	1.24

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
資產			
非流動資產			
物業及設備	14	554,335	494,332
無形資產	14	20,277	20,617
融資租賃應收款項	16	1,067,923	1,050,712
預付款項及保證金		26,888	30,604
使用權益法入賬的聯營企業投資	15	48,454	48,530
		1,717,877	1,644,795
流動資產			
存貨	18	153,093	172,137
融資租賃應收款項	16	765,692	755,884
貿易應收款項	17	14,504	14,768
預付款項、保證金及其他應收款項		419,823	381,550
受限制現金		3,900	–
現金及現金等價物		333,771	340,598
		1,690,783	1,664,937
總資產		3,408,660	3,309,732
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	21	4,657	4,657
其他儲備及保留盈利		841,815	817,473
		846,472	822,130
非控股性權益		5,800	5,716
總權益		852,272	827,846

中期簡明綜合財務狀況表

於2025年6月30日

	附註	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
非流動負債			
借款	20	1,256,015	1,129,638
租賃負債		7,030	5,475
遞延所得稅負債		1,153	5,001
		1,264,198	1,140,114
流動負債			
借款	20	1,185,430	1,151,920
貿易應付款項	19	28,506	80,584
其他應付款項及應計費用		60,295	89,486
租賃負債		7,107	5,720
即期應付所得稅		10,852	14,062
		1,292,190	1,341,772
總負債		2,556,388	2,481,886
總權益及負債		3,408,660	3,309,732

中期簡明綜合權益變動表

截至2025年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
未經審計							
於2025年1月1日的結餘	4,657	485,185	35,431	296,857	822,130	5,716	827,846
全面收益／(虧損)							
期間利潤／(虧損)	-	-	-	22,486	22,486	84	22,570
將功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額	-	-	100	-	100	-	100
期間全面收益／(虧損)總額	-	-	100	22,486	22,586	84	22,670
與擁有人以其擁有人身份進行的交易以股份為基礎付款	-	-	1,756	-	1,756	-	1,756
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	-	-	1,756	-	1,756	-	1,756
於2025年6月30日的結餘	4,657	485,185	37,287	319,343	846,472	5,800	852,272
未經審計							
於2024年1月1日的結餘	4,657	485,185	23,495	262,156	775,493	5,957	781,450
全面收益／(虧損)							
期間利潤／(虧損)	-	-	-	19,685	19,685	(206)	19,479
將功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額	-	-	(1,534)	-	(1,534)	10	(1,524)
期間全面收益／(虧損)總額	-	-	(1,534)	19,685	18,151	(196)	17,955
與擁有人以其擁有人身份進行的交易以股份為基礎付款	-	-	4,395	-	4,395	-	4,395
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	-	-	4,395	-	4,395	-	4,395
於2024年6月30日的結餘	4,657	485,185	26,356	281,841	798,039	5,761	803,800

中期簡明綜合現金流量表

截至2025年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
經營活動的現金流量		
經營所得現金	69,309	97,016
已付所得稅	(12,409)	(7,958)
已付利息	(87,751)	(81,410)
經營活動所得現金淨額	(30,851)	7,648
投資活動的現金流量		
已收利息	181	242
出售物業及設備的所得款項	19,190	15,018
購置物業及設備的款項	(135,880)	(138,430)
增購無形資產的款項	(5,004)	(4,831)
於聯營公司的投資	-	(22,500)
出售按公允價值計入損益的金融資產之所得款項	-	7,000
投資活動所用現金淨額	(121,513)	(143,501)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	1,193,601	721,223
償還借款	(1,049,917)	(597,213)
償還租賃負債	(4,234)	(3,269)
存放有關借貸的存款	(10,177)	(10,409)
贖回有關借貸的存款	16,150	7,410
預付上市開支	-	(1,534)
融資活動所得現金淨額	145,423	116,208
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(6,941)	(19,645)
期初現金及現金等價物	340,598	267,733
匯率差異影響	114	256
期末現金及現金等價物	333,771	248,344

中期簡明綜合財務報表附註

1 一般資料

喜相逢集團控股有限公司（「本公司」）於2019年3月29日根據開曼群島公司法（經修訂）在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為於中華人民共和國（「中國」）提供汽車服務，包括汽車零售、汽車融資、汽車租賃及汽車相關服務。

本公司於2023年11月9日完成首次公開發售（「上市」），本公司股份已於聯交所主板上市。

2 編製基準

本集團的中期簡明綜合財務報表乃按照國際財務報告準則會計準則及香港公司條例（第622章）的披露規定編製。此綜合財務報表乃採用歷史成本慣例編製。

3 會計政策

編製中期簡明綜合財務報表所使用的會計政策和計算方法與截至2024年12月31日年度報告中使用的會計政策和計算方法一致。中期簡明綜合財務資料應與2024年年度報告及本集團在中期報告期內發佈的任何公告一併閱讀，該等報告已按照香港財務報告準則編製。

中期簡明綜合財務報表附註

4 估計及判斷

編製中期簡明綜合財務資料需要管理層作出會影響會計政策應用以及資產和負債、收入和開支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果與該等估計或會有出入。

編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的關鍵來源，與截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

5 金融風險管理與金融工具

5.1 金融風險因素

與截至2024年12月31日止年度相比，截至2025年6月30日止六個月的財務報表中所述的本集團流動性和融資風險管理政策及慣例未發生重大變化。

5.2 公允價值估計

於綜合財務狀況表中按公允價值計量的金融資產和金融負債可分為三個公允價值層級。這三個層級基於可觀察之重大輸入值，定義如下：

第一層級：相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

第二層級：就資產或負債而直接或間接可觀察之輸入數據（第一層級內包括的報價除外）。

第三層級：資產或負債的無法觀察輸入數據。

本集團流動金融資產（包括貿易應收款項及其他應收款項、融資租賃應收款項、現金及現金等價物及受限制現金）以及流動金融負債（包括貿易應付款項、其他應付款項及應計費用、租賃負債、以及借款）的賬面值與其於報告日期的公允價值相約，乃由於其於短期內到期。非流動金融資產及負債的賬面值與其報告日期的公允價值相約。

中期簡明綜合財務報表附註

6 收益及分部信息

截至2025年及2024年6月30日止六個月的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
根據融資租賃銷售汽車	450,485	411,239
融資租賃收入	156,086	154,369
經營租賃收入	96,583	80,859
其他汽車相關收入	7,021	8,026
汽車直接零售收入	58,976	4,158
	769,151	658,651
國際財務報告準則第16號項下租賃收益	703,154	646,467
國際財務報告準則第15號項下與客戶之間的合同產生的收益	65,997	12,184
	769,151	658,651
國際財務報告準則第15號項下與客戶之間的合同產生的 收益確認時間		
於某一時點確認	60,409	5,282
隨時間確認	5,588	6,902
	65,997	12,184

7 其他收入，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
政府補助(附註)	1,647	1,737
其他	7,865	10,679
	9,512	12,416

附註：政府補助主要包括當地政府向於中國從事融資租賃業務的本集團實體提供的財務支援。該等補助並無附帶任何未達致的條件或其他或然情況。

中期簡明綜合財務報表附註

8 其他虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
出售物業及設備之虧損淨額	(2,121)	(2,560)
其他	(963)	(3,900)
	(3,084)	(6,460)

9 按性質分類的費用

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
核數師酬金		
— 審計服務	125	247
— 非審計服務	—	—
存貨成本	410,108	341,213
汽車保費	31,699	24,256
僱員福利開支	76,471	70,140
廣告開支	4,994	3,495
折舊開支	65,973	65,748
攤銷開支	5,344	5,866
運輸開支	4,143	1,755
租金開支	2,152	1,864
交通違章罰款及手續費	1,123	1,901
差旅開支	7,110	5,038
法律及專業開支	3,491	2,260
辦公開支	5,289	3,766
汽車開支	10,554	7,319
存貨撥備	8,628	3,539
維修及保養	6,293	7,220
其他稅項	6,041	4,507
其他開支	7,581	5,469
	657,119	555,603

中期簡明綜合財務報表附註

10 財務成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
財務成本：		
資金成本	(81,599)	(75,728)
其他借款的利息開支	(5,720)	(5,300)
租賃負債的利息開支	(432)	(382)
	(87,751)	(81,410)
財務收入：		
銀行利息收入	181	242
借款保證金產生之推算利息收入	748	554
	929	796
財務成本，淨額	(86,822)	(80,614)

11 所得稅開支

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
所得稅開支：		
當期所得稅	9,198	8,150
遞延所得稅	(3,848)	(565)
	5,350	7,585

截至2025年及2024年6月30日止六個月，加權平均適用稅率分別為18.5%及25.0%。加權平均適用稅率出現變動乃主要為本集團實體賺取的利潤或產生的虧損組合發生變動所致。

中期簡明綜合財務報表附註

12 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2025年 未經審計	2024年 未經審計
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	22,486	19,685
已發行普通股加權平均數	1,546,875,000	1,546,875,000
對利潤的攤薄影響(人民幣千元)	—	—
本公司擁有人應佔攤薄利潤(人民幣千元)	22,486	19,685
存在攤薄影響的潛在普通股	98,003,938	44,272,825
用於計算每股攤薄利潤的已發行普通股加權平均數	1,644,878,938	1,591,147,825
每股盈利		
— 基本(每股人民幣分)	1.45	1.27
— 攤薄(每股人民幣分)	1.37	1.24

(i) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股盈利而言，截至2025年及2024年6月30日止六個月的已發行股份加權平均數已就於2024年12月5日拆細後股份的影響作出追溯調整。

(ii) 攤薄

每股攤薄盈利乃通過調整發行在外的普通股之加權平均數以假設轉換所有潛在攤薄普通股計算。

截至2025年及2024年6月30日止六個月，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權具有攤薄效應，已計入每股攤薄盈利的計算。

13 股息

本公司截至2025年及2024年6月30日止六個月概無宣派股息。

中期簡明綜合財務報表附註

14 物業及設備和無形資產

	物業及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計			
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	494,332	20,617	514,949
添置	190,179	5,004	195,183
處置	(20,487)	–	(20,487)
轉入存貨	(43,716)	–	(43,716)
折舊及攤銷	(65,973)	(5,344)	(71,317)
期末賬面淨值	554,335	20,277	574,612
未經審計			
截至2024年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	428,067	19,699	447,766
添置	169,215	4,831	174,046
處置	(15,018)	–	(15,018)
轉入存貨	(18,860)	–	(18,860)
折舊及攤銷	(65,747)	(5,867)	(71,614)
期末賬面淨值	497,657	18,663	516,320

中期簡明綜合財務報表附註

15 使用權益法入賬的聯營企業投資

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
聯營企業投資的變動如下：		
於1月1日	48,530	–
增資	–	48,530
分佔聯營公司虧損	(76)	–
於期末	48,454	48,530

於2025年6月30日，於聯營公司的投資如下：

主體名稱	營業地點／ 註冊成立國家	擁有權百分比	關係性質	計量方法
福建喜盾汽車服務有限公司	中國	49.00	聯營公司	權益

中期簡明綜合財務報表附註

16 融資租賃應收款項

本集團提供汽車融資租賃服務。於2025年6月30日及2024年12月31日，融資租賃應收款項的詳情載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
融資租賃應收款項		
— 融資租賃應收款項總額	2,306,482	2,278,400
— 未賺取融資收入	(455,684)	(455,179)
融資租賃應收款項淨額	1,850,798	1,823,221
減：融資租賃應收款項減值撥備	(17,183)	(16,625)
融資租賃應收款項賬面值	1,833,615	1,806,596
融資租賃應收款項總額		
— 1年內	1,012,624	999,065
— 1至2年	691,245	677,661
— 2至5年	602,614	601,674
	2,306,483	2,278,400
融資租賃應收款項淨額		
— 1年內	778,589	767,998
— 1至2年	541,425	527,552
— 2至5年	530,784	527,671
	1,850,798	1,823,221

中期簡明綜合財務報表附註

16 融資租賃應收款項 (續)

融資租賃應收款項的賬齡分析載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
未逾期	1,740,568	1,718,732
已逾期		
最多1個月	76,274	70,064
1至3個月	19,240	20,974
3至6個月	8,407	7,578
6至12個月	3,590	3,310
12個月以上	2,719	2,563
融資租賃應收款項淨額	1,850,798	1,823,221
減：融資租賃應收款項減值撥備	(17,183)	(16,625)
融資租賃應收款項賬面值	1,833,615	1,806,596

於2025年6月30日及2024年12月31日，融資租賃應收款項的賬面值以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

本集團融資租賃應收款項減值撥備的變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
於期初	16,625	14,299
收回已撤銷應收融資款項	91	96
期間扣除	3,321	2,485
撤銷	(2,854)	(255)
於期末	17,183	16,625

中期簡明綜合財務報表附註

17 貿易應收款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
貿易應收款項	15,476	15,484
減：貿易應收款項減值撥備	(972)	(716)
	14,504	14,768

於2025年6月30日及2024年12月31日，貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

貿易應收款項（扣除減值撥備）根據發票日期之賬齡分析載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	12,343	12,739
3至6個月	722	1,015
超過6個月	1,439	1,014
	14,504	14,768

本集團的貿易應收款項減值撥備的變動載列如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
於期初	716	1,074
本期間計入／(扣除)淨額	256	(358)
於期末	972	716

中期簡明綜合財務報表附註

18 存貨

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
汽車	158,719	176,758
汽車信息通信設備	2,949	2,501
	161,668	179,259
存貨撥備	(8,575)	(7,122)
	153,093	172,137

汽車包括新車及收回汽車。截至2025年6月30日止六個月，確認為計入收入成本中開支的存貨成本為人民幣410,108千元(截至2024年6月30日止六個月：人民幣341,213千元)。

19 貿易應付款項

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
貿易應付款項	28,506	76,229
應付票據	-	4,355
	28,506	80,584

貿易應付款項與其公允價值相若，並以人民幣列值。就貿易採購採納的平均信貸期一般為30至90天。

中期簡明綜合財務報表附註

19 貿易應付款項 (續)

按發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	23,869	77,936
3至6個月	2,283	471
逾6個月	2,354	2,177
	28,506	80,584

20 借款

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
有抵押銀行借款	118,555	110,993
無抵押銀行借款	1,581	5,004
有抵押其他借款	2,262,066	2,098,976
無抵押其他借款	59,243	66,585
	2,441,445	2,281,558
減：非流動部分	(1,256,015)	(1,129,638)
流動部分	1,185,430	1,151,920

中期簡明綜合財務報表附註

20 借款(續)

其他借款指向非銀行金融機構及個人貸款人借入的款項。

借款須按以下時間償還：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
1年內	1,185,430	1,151,920
1至2年	736,478	632,234
2至5年	519,537	497,404
	2,441,445	2,281,558

於2025年6月30日及2024年12月31日，借款以人民幣計值，且賬面值與彼等於各報告日期的公允價值相若。

於2025年6月30日及2024年12月31日的加權平均實際利率如下：

	於2025年 6月30日 % 未經審計	於2024年 12月31日 % 經審計
有抵押銀行借款	4.16	5.39
無抵押銀行借款	6.63	6.79
有抵押其他借款	6.81	7.45
無抵押其他借款	5.22	5.30

於2025年6月30日及2024年12月31日，本集團的借款人民幣2,380.6百萬元及人民幣2,210.0百萬元以董事提供的個人擔保及彌償保證及本集團若干資產作抵押。

中期簡明綜合財務報表附註

20 借款(續)

本集團整體抵押情況匯總如下：

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
物業及設備	467,005	376,789
借貸按金	51,514	57,489
存貨	79,591	103,020
融資租賃應收款項	1,752,513	1,711,893

21 股本

	普通股數目	股本面值	
		千港元	人民幣千元
法定：			
於2024年12月31日及2025年6月30日	12,000,000,000	40,000	36,512
已發行並悉數繳足：			
於2024年12月31日及2025年6月30日	1,546,875,000	5,156	4,657

中期簡明綜合財務報表附註

22 以股份為基礎之付款

於截至2023年12月31日止年度，本公司董事會批准設立首次公開發售前股權激勵計劃，旨在激勵、吸引及保留有突出表現的個人以為本公司股東帶來超額回報。根據首次公開發售前股權激勵計劃可能發行的最高股份總數為38,671,875股普通股。

大部分購股權已劃分不同級別的歸屬期限，自授出日期起五個財政年度內歸屬，條件是僱員繼續留任服務並有表現規定。

購股權可於歸屬後及本公司首次公開發售後隨時行使，惟須受首次公開發售前股權激勵計劃的條款所限。購股權於授出日期(即2023年10月18日)後最多五年內行使。每份購股權行使價為0.55港元。

於2024年12月3日，本公司召開股東大會並表決通過將本公司股本中每股面值0.01港元之現有已發行及未發行股份拆細為三(3)股每股面值三分之一港仙之拆細股份(即每份購股權行使價為0.18港元)的決議，並於2024年12月5日生效。

以下載列根據計劃授出的購股權概要：

	購股權 數目	每份購股權的 加權平均行使價
於2024年12月31日尚未行使	102,597,000	0.18港元
期內授予	–	0.18港元
期內被沒收	(1,440,000)	0.18港元
於2025年6月30日尚未行使	101,157,000	0.18港元
於2025年6月30日歸屬及可行使	50,578,500	0.18港元

中期簡明綜合財務報表附註

22 以股份為基礎之付款 (續)

已發行的購股權的到期日和行使價如下：

授出日期	到期日	行使價	歸屬年份	於2025年 6月30日 未經審計	於2024年 12月31日 經審計
2023年10月18日	2028年10月17日	0.18港元	自2023年12月31日起 各財政年度20%	101,157,000	102,597,000

基於本公司相關普通股的公允價值，本集團使用二項式模型釐定購股權於授出日期的公允價值。主要假定如下：

每股公允價值 (港元)	0.37
行使價 (港元)	0.18
每份購股權價值 (港元)	0.21
無風險利率	4.20%
預計年期	五年
預期波幅	45.00%
股利率	0.00%

報告期內以股份為基礎的付款交易產生的開支：

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
首次公開發售前股權激勵計劃	1,756	4,395

中期簡明綜合財務報表附註

23 或然負債

於2025年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

24 關聯交易

(a) 本公司董事認為，下列公司為關聯方且於報告期內與本集團有交易或結餘：

關聯方	與本集團的關係	截至6月30日止六個月	
		2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
寧德三都港汽車運輸有限公司	具重大影響力的附屬公司之非控股股東控制的關聯公司		
盛輝物流集團有限公司	由公司董事直接持有18.75%股權的公司		
福州市晉安區永盛物業管理有限公司	由公司董事間接持有4.4764%股權的公司		
租賃付款(附註i)			
— 寧德三都港汽車運輸有限公司		33	—
— 盛輝物流集團有限公司		381	419
— 福州市晉安區永盛物業管理有限公司		6	6
		420	425
物業管理費(附註ii)			
— 福州市晉安區永盛物業管理有限公司		81	60

附註：

- (i) 租賃付款根據本集團與關聯方所訂協議收取。
- (ii) 管理費根據相關訂約方訂立的協議收取。

中期簡明綜合財務報表附註

24 關聯交易 (續)

(b) 與關聯方的結餘

	於2025年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2024年 12月31日 人民幣千元 經審計
使用權資產(貿易性質)		
— 寧德三都港汽車運輸有限公司	80	110
	80	110
租賃負債(貿易性質)(附註)		
— 寧德三都港汽車運輸有限公司	65	96
	65	96

附註：租賃負債根據本集團與關聯方訂立的協議結算。

(c) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2025年 人民幣千元 未經審計	2024年 人民幣千元 未經審計
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,552	1,549
退休福利成本 — 定額供款計劃	64	71
以股份為基礎的付款	576	1,008
	2,192	2,628

釋義

「AI」	指	人工智能
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	喜相逢集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2473）
「企管守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「ERP」	指	企業資源計劃
「GDP」	指	國內生產總值
「全球發售」	指	招股章程所界定者
「全球定位系統」或「GPS」	指	提供(i)有關位置及速度之精確數據及(ii)使海陸空移動之全球時間同步化之全球定位系統
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，或按文義指其中任何一家公司，或倘文義指其註冊成立前的任何時間，則指其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或按文義所指其中任何一家公司曾從事及後來由其承接的業務
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年11月9日，即股份上市及股份首次獲准在聯交所主板開始交易的日期

