

香港聯合交易所有限公司與證券及期貨事務監察委員會對本申請版本的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何意見，並明確表示概不就因本申請版本全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Autostreets Development Limited 汽車街發展有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

申請版本

警告

本申請版本乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及證券及期貨事務監察委員會(「證監會」)的要求而刊發，僅用作提供資訊予香港公眾人士。

本申請版本為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出重大變動。閣下閱覽本文件，即代表閣下知悉、接納並向本公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員表示同意：

- (a) 本文件僅為向香港公眾人士提供有關本公司的資料，概無任何其他目的；投資者不應根據本文件中的資料作出任何投資決定；
- (b) 在聯交所網站登載本文件或其任何補充、修訂或更換附頁，並不引起本公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員在香港或任何其他司法權區必須進行發售活動的責任。本公司最終會否進行發售仍屬未知之數；
- (c) 本文件或其補充、修訂或更換附頁的內容可能會亦可能不會在最後正式的上市文件內全部或部分轉載；
- (d) 申請版本並非最終的上市文件，本公司可能不時根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》作出更新或修訂；
- (e) 申請版本並不構成向任何司法權區的公眾人士提呈出售任何證券的招股章程、發售通函、通知、通告、小冊子或廣告，亦非邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約，且不在邀請公眾提出認購或購買任何證券的要約；
- (f) 本文件不應被視為誘使認購或購買任何證券，亦不擬構成該等勸誘；
- (g) 本公司或本公司的任何聯屬公司、本公司的聯席保薦人、整體協調人、顧問或包銷團成員概無於任何司法權區透過刊發本文件而發售任何證券或徵求購買任何證券的要約；
- (h) 本文件所述的證券非供任何人士申請認購，即使提出申請亦不獲接納；
- (i) 本公司並無亦不會將本文件所指的證券按《1933年美國證券法》(經修訂)或美國任何州立證券法例註冊；
- (j) 由於本文件的派發或本文件所載任何資訊的發布可能受到法律限制，閣下同意了解並遵守任何該等適用於閣下的限制；及
- (k) 本文件所涉及的申請並未獲批准，聯交所及證監會或會接納、發回或拒絕有關的公開發售及/或上市申請。

倘於適當時候向香港公眾人士提出要約或邀請，有意投資者務請僅依據與香港公司註冊處處長註冊的本公司招股章程作出投資決定。招股章程的文本將於發售期內向公眾人士派發。

重要提示

閣下如對本文件的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



汽车街
autostreets.com

Autostreets Development Limited 汽車街發展有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

[編纂]

[編纂]的[編纂]數目：[編纂]股(視乎[編纂]獲行使與否而定)
[編纂]數目：[編纂]股(可予[編纂])
[編纂]數目：[編纂]股(可予[編纂]及視乎[編纂]
獲行使與否而定)
最高[編纂]：[編纂](須於[編纂]時以港元繳足，
多繳股款可予退還)
面值：0.00001美元
[編纂]：[編纂]

聯席保薦人及[編纂]



中信証券



海通國際 HAITONG

[編纂]及[編纂]

[編纂]

[編纂]

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本文件全部或部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。本文件連同本文件附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所述文件已根據香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》第342C條規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本文件或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期[編纂]將由我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])於[編纂]或前後協定，且無論如何不得遲於[編纂]。除非另有公告，否則[編纂]將不會高於[編纂]，且目前預期將不會低[編纂]。倘我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])因任何原因而未能於[編纂](香港時間)或之前協定[編纂]，則[編纂](包括香港[編纂])將不會進行，並將告失效。

經我們同意後，[編纂](為其本身及代表[編纂])可於遞交[編纂][編纂]截止當日上午或之前，隨時調減根據[編纂][編纂]的[編纂]數目及/或調低本文件所列的指示性[編纂]範圍。更多詳情，請參閱本文件「[編纂]」及「[編纂]」。

在作出投資決定前，[編纂]應當審慎考慮本文件所載的所有資料，包括本文件「風險因素」一節載列的風險因素。倘[編纂][上午八時正]前出現若干理由，聯席保薦人及[編纂](為其本身及代表香港[編纂])可終止香港[編纂]在香港[編纂]項下的義務。該等理由載於本文件[編纂]一節。務請閣下參閱該節內容以了解進一步詳情。

[編纂]並未亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得於美國境內[編纂]、出售、抵押或轉讓，惟獲豁免遵守美國證券法登記規定及適用美國州證券法或在不受該等法律規限的交易中進行則另作別論。[編纂](i)僅可根據美國證券法下登記豁免向合資格機構買家(定義見第144A條)及(ii)根據美國證券法S規例於離岸交易中在美國境外[編纂]及出售。

[編纂]的[編纂]在[編纂]時須就每股[編纂]支付最高[編纂]。

注意事項

[編纂]

[編纂]

重要提示

[編纂]

重要提示

[編纂]

預期時間表 ⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表 ⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表 ⁽¹⁾

[編纂]

預期時間表 ⁽¹⁾

[編纂]

目 錄

致[編纂]的重要提示

本文件由汽車街發展有限公司僅就[編纂]及[編纂]而刊發，不構成出售任何除[編纂]外證券的[編纂]或購買任何除[編纂]外證券的[編纂]邀請。本文件不得用作亦不構成於任何其他司法權區或在任何其他情況下的[編纂]或邀請。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區[編纂]或派發本文件。在其他司法權區內派發本文件及[編纂]及銷售[編纂]須受限制，除非已根據該等司法權區的適用證券法向有關證券監管機關登記或獲其授權准許或獲得豁免，否則不得進行有關活動。

閣下僅應依賴本文件所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本文件所載的資料。閣下不應將任何並非載於本文件的資料或聲明視為已獲我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、我們或彼等各自的任何董事、高級職員或代表或參與[編纂]的任何其他人士授權而加以依賴。我們網站www.autostreets.com所載的資料並不構成本文件的一部分。

	頁次
預期時間表.....	iii
目錄.....	vii
概要.....	1
釋義.....	16
技術詞彙表.....	27
前瞻性陳述.....	29
風險因素.....	31
豁免嚴格遵守上市規則.....	90
有關本文件及[編纂]的資料.....	94
董事及參與[編纂]的各方.....	98
公司資料.....	103

目 錄

	頁次
行業概覽.....	105
監管概覽.....	117
歷史、重組及公司架構.....	137
業務.....	167
合約安排.....	244
關連交易.....	259
財務資料.....	273
董事及高級管理層.....	325
股本.....	341
主要股東.....	345
未來計劃及[編纂].....	348
[編纂].....	351
[編纂].....	362
[編纂].....	374
附錄一—會計師報告.....	I-1
附錄二—[編纂]財務資料.....	II-1
附錄三—本公司組織章程及開曼群島公司法概要.....	III-1
附錄四—法定及一般資料.....	IV-1
附錄五—送呈公司註冊處處長及展示文件.....	V-1

概 要

本概要旨在為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有資料亦並非完整文件，應連同整份文件一併閱讀。閣下決定投資[編纂]前，應仔細閱讀整份文件。

任何投資均存在風險，部分與投資[編纂]相關的特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應仔細閱讀該章節。

概覽

根據灼識諮詢的資料，以二零二二年的交易量計，我們是全國最大的二手車交易平台。二零二二年，通過我們的交易平台交易的二手車約160,000台，佔中國二手車交易平台市場的市場份額為12.6%。根據灼識諮詢的資料，我們也是全國線下拍場數量最多、線下服務地理覆蓋最廣的二手車交易平台。截至二零二二年十二月三十一日，我們在中國的73個城市戰略性地設立78個拍場，而所提供的線下服務覆蓋全國238個城市。

自二零一四年成立開始，我們近十年來始終致力於重塑中國的二手車交易流程，引領中國的二手車行業走向標準化、高效率及透明化，積累了深厚的行業經驗。通過我們線上線下一體化的拍賣模式，我們提供端到端、高度標準化及可靠的二手車交易解決方案，幫助賣家(主要是4S店)及買家(主要是專業買家)優化二手車交易流程，提高其二手車業務的效率及盈利能力。根據灼識諮詢的資料，截至二零二二年十二月三十一日，已有總計4,900家4S店在我們的平台上處置過二手車，在中國二手車交易平台市場中排名第一。根據灼識諮詢的資料，在往績記錄期間，每年約14,000個買家在我們的交易平台上購買三台或以上的二手車，在中國二手車交易平台市場中排名第一。

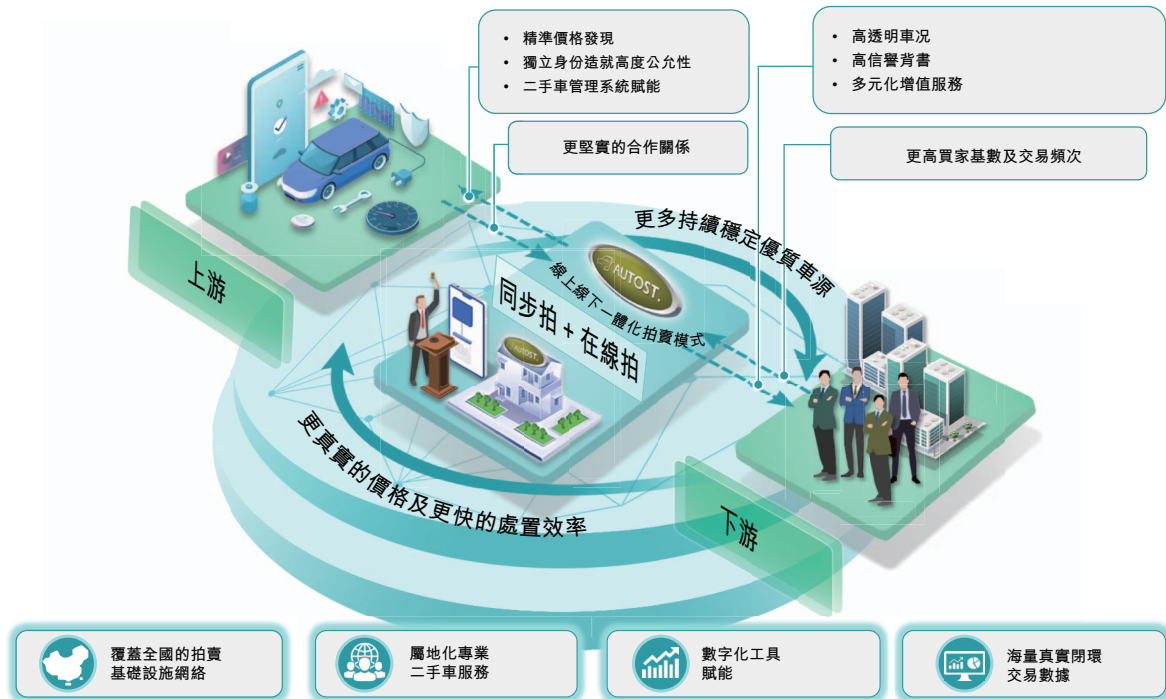
作為二手車買賣雙方的一站式解決方案供應商，我們為二手車買賣雙方提供貫穿整個二手車交易週期的全套增值服務和其他服務，以完善我們的線上線下一體化拍賣服務。從車輛採購與收購、評估檢測、拍賣與辦證過戶到物流，我們以高效的方式連接賣家與買家，並通過更全面、更高效的服務為彼等提供更簡化、簡潔和一致的交易體驗。

概 要

我們穩健的經營和財務業績進一步鞏固了我們的行業領先地位。我們的交易量從二零二零年的約114,000台上升至二零二二年的約160,000台，複合年增長率為18.3%。我們的交易平台的去重上拍二手車台次從二零二零年的約172,000台次上升至二零二二年的約315,000台次，複合年增長率為35.3%。我們的二手車拍賣業務下平均每輛車的收入從二零二零年的人民幣1,296元上升至二零二二年的人民幣1,505元，複合年增長率為7.8%。我們的毛利率保持在相對較高的水平，二零二零年、二零二一年和二零二二年分別為64.6%、62.8%和60.9%。我們於二零二二年的年度溢利為人民幣69.0百萬元，證明我們有強健的創利能力。

我們提供的服務

以下圖片展示了我們的交易平台在二手車交易中起到的關鍵作用以及我們的交易平台如何連接中國二手車行業的不同市場參與者：



概 要

我們提供的服務涵蓋以下領域：

- **二手車拍賣**。我們的線上線下一體化的交易平台連接二手車上游賣家與下游買家，促成大量高效兼具透明度的二手車拍賣。我們預計，我們的二手車拍賣業務將持續是我們的核心業務，並且繼續為我們的收益作出重大貢獻。
- **二手車增值服務**。作為一站式平台，我們亦向上游賣家及下游買家提供多項收費或免費的二手車增值服務，主要包括：(i)就賣家而言：購買前評估檢測、提供我們的ADMS系統及其他二手車管理系統以及就並非在我們交易平台交易的二手車提供辦證過戶服務；及(ii)就買家而言：二手車資料查詢及再驗車。
- **二手車收銷安排**。我們亦與若干經銷商集團合作，在彼等的4S店購買消費者的置換汽車(但不會計入存貨)，並隨後主要於我們的交易平台處置該等二手車。
- **展會業務**。我們主辦多個汽車展覽，並會就租借展覽攤位及廣告宣傳向參與的主機廠及經銷商集團收取費用。
- **其他**。我們亦提供其他汽車相關服務，主要包括為與我們合作的4S店旗下新車提供辦證過戶服務。

二手車拍賣業務

我們通過我們蓬勃的二手車交易平台提供我們的產品及服務，該平台綜合了創新的線上線下拍賣模式，連接中國買家及賣家並促成即時、透明且高效的二手車交易。我們開創兩大模式並重的線上線下一體化的拍賣模式，包含同步拍及在線拍：

- **同步拍**：同步拍為我們的主要拍賣模式，其讓全中國的二手車買家通過在我們的拍場或若干臨時地點線下參與或通過我們的移動應用程式實時線上參與車道拍賣。我們有時亦會在我們的拍場以遠程方式舉行同步拍，借此進一步擴大我們線下網絡的覆蓋範圍。
- **在線拍**：憑藉我們先進的技術基建及強大的技術實力，我們亦為買家提供完全線上進行的拍賣選項。我們的在線拍進一步擴大二手車在我們交易平台的接觸面，提高交易成功率。

概 要

該兩類拍賣容許車道上、線上或直接在賣家的4S店買賣二手車，我們相信兩者結合可有效解決傳統二手車交易中存在的效率低下及操作複雜的問題，讓我們能夠迅速擴大及發展我們的業務。

我們的交易平台採用的線上線下一體化的拍賣模式得到我們全國廣泛的線下拍場網絡支持。根據灼識諮詢的資料，我們在中國所有二手車交易平台中擁有規模最大的線下地域覆蓋範圍。於二零二二年十二月三十一日，我們在中國73個城市戰略性地設有78個拍場，包括46個拍賣中心及32個拍點，使我們能夠在中國238個城市提供線下服務。

競爭優勢

我們相信，下列優勢是我們強勁表現和持續增長的基礎，並使我們從我們的競爭對手中脫穎而出：

- 全國最大的二手車交易平台；
- 線上線下一體化的拍賣模式推動中國二手車行業的變革；
- 高效處置、獨立身份及高品質服務使我們成為經銷商集團及主機廠首選的二手車處置平台，進而保障我們可以獲取大量且穩定的二手車車源；
- 大量且穩定的二手車車源及多元化服務組合為我們帶來了龐大的專業買家基礎；
- 創新的數字化工具及海量交易數據提升交易效率並提升用戶滿意度；及
- 由海內外知名投資者支持的，富有經驗及遠見卓識的高管團隊。

我們的增長戰略

我們計劃實施以下戰略來實現我們的使命，即建立線上線下一體化、全生命週期的二手車整售服務生態系統，促進中國二手車行業的標準化。

- 擴大並升級拍場網絡；
- 增加買賣雙方基數；
- 多元化服務種類和收入來源；
- 繼續推行數字化舉措；及
- 戰略合作或收購。

概 要

客戶及供應商

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括(i)通過我們的交易平台購買二手車的專業買家；及(ii)我們提供二手車增值服務及二手車收銷安排的經銷商集團。我們服務中國客戶。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，來自我們五大客戶的共計收益分別為人民幣111.6百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣120.2百萬元，佔各段期間我們的收益總額24.6%、25.5%及25.7%；而來自我們最大客戶的收益分別為人民幣54.8百萬元、人民幣71.0百萬元及人民幣65.1百萬元，佔各段期間我們的收益總額12.1%、10.5%及13.9%。

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括經銷商集團、辦證過戶、物流及廣告等服務的第三方服務供應商，以及展場出租人。我們的供應商位於中國。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們五大供應商應佔的共計採購額分別為人民幣61.6百萬元、人民幣77.2百萬元及人民幣35.4百萬元，佔各段期間我們的採購總額38.6%、30.6%及19.6%；而來自我們最大供應商的採購額分別為人民幣25.6百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣9.6百萬元，佔各段期間我們的採購總額16.0%、11.9%及5.3%。

第三方付款安排

以往，我們平台上曾出現過成功交易的二手車的拍賣價格、佣金及服務費由第三方(「實際付款人」)而非我們註冊投標賬戶的買家(「相關買家」)結算的情況(「第三方付款安排」)。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，(i)涉及第三方付款安排的交易所得佣金及服務費分別佔我們二手車拍賣業務下佣金及服務費總額的34.8%、27.6%及14.8%；(ii)涉及第三方付款安排的交易總資金流入，分別佔我們涉及第三方付款安排的相關業務的總資金流入的30.0%、26.5%及18.4%；及(iii)涉及第三方付款安排的交易所得收益分別佔我們總收益的15.1%、14.8%及7.8%。

於往績記錄期間，概無牽涉第三方付款安排的個人買家貢獻收益超過2.0%。我們於二零二二年九月底完成系統升級後已終止所有第三方付款安排。自二零二二年十月一日起直至最後可行日期，我們並無參與任何涉及第三方付款安排的交易。有關第三方付款安排的更多詳情，請參閱「業務—第三方付款安排」。

概 要

歷史財務資料概要

綜合損益表概要

下表列載我們的綜合經營業績概要(摘錄自本文件附錄一)，按絕對金額呈列。下列過往業績未必一定反映任何未來期間的預期業績。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	452,732	677,687	467,631
銷售成本	<u>(160,308)</u>	<u>(252,120)</u>	<u>(182,810)</u>
毛利	<u>292,424</u>	<u>425,567</u>	<u>284,821</u>
其他收入及收益	21,086	40,797	54,695
銷售及分銷開支	(48,625)	(79,769)	(88,886)
行政開支	(91,966)	(121,020)	(125,831)
其他開支	(5,595)	(6,632)	(5,659)
財務成本	(3,266)	(4,922)	(5,716)
攤佔聯營公司損益	977	548	796
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及 負債公允價值變動	<u>(19,141)</u>	<u>(26,688)</u>	<u>(13,989)</u>
除稅前溢利	145,894	227,881	100,231
所得稅開支	<u>(55,893)</u>	<u>(62,795)</u>	<u>(31,251)</u>
年度溢利	<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人	18,997	47,968	45,237
非控股權益	<u>71,004</u>	<u>117,118</u>	<u>23,743</u>
	<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>

概 要

綜合財務狀況表概要

下表列載我們於所示期間的綜合財務狀況表概要：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產總值	93,396	112,812	91,988
流動資產總值	569,229	727,737	933,988
流動負債總額	314,425	312,866	511,640
非流動負債總額	206,081	253,025	344,335
流動資產淨值	254,804	414,871	422,348
資產淨值	142,119	274,658	170,001
非控股權益	113,999	197,119	37,302

綜合現金流量表概要

下表列載我們於所示期間的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動所得淨現金	205,480	188,705	95,332
投資活動(所用)淨現金	(67,450)	(47,493)	(43,889)
融資活動(所用)淨現金	(6,363)	(49,202)	(15,955)
現金及現金等價物增加淨額	131,667	92,010	35,488
年初現金及現金等價物	129,482	260,401	352,402
匯率變動的影響淨額	(748)	(9)	1,408
年末現金及現金等價物	<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>

概 要

關鍵財務比率

下表列載我們截至所示日期或期間的關鍵財務比率概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
毛利率 ⁽¹⁾	64.6%	62.8%	60.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	19.9%	24.4%	14.8%
平均資產回報率 ⁽³⁾	15.6%	22.0%	7.4%
平均權益回報率 ⁽⁴⁾	86.0%	79.2%	31.0%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.8	2.3	1.8

附註：

1. 毛利率等於年／期內毛利除以總收入乘以100%。
2. 淨利潤率等於年／期內淨利潤除以總收入乘以100%。
3. 平均資產回報率等於年／期內淨利潤除以平均資產乘以100%。
4. 平均權益回報率等於年／期內淨利潤除以平均權益乘以100%。
5. 流動比率等於流動資產總值除以流動負債總額。

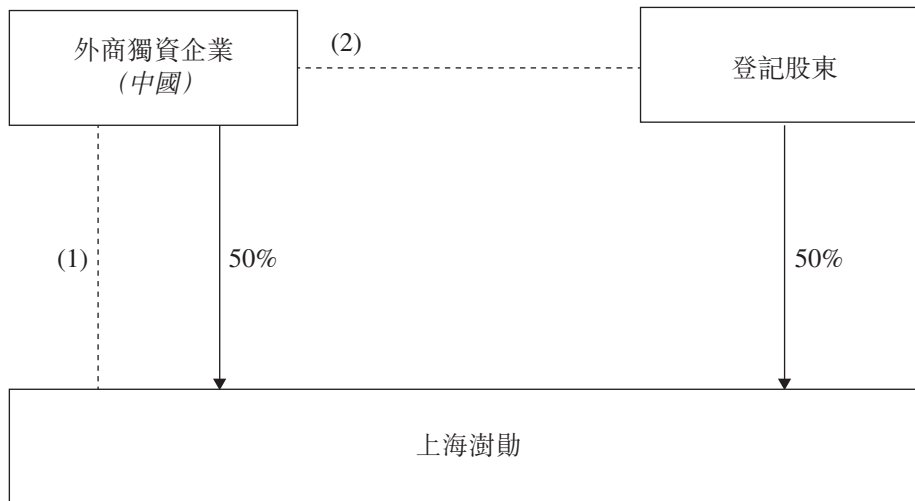
更多資料，請參閱「財務資料—關鍵財務比率」。

合約安排

由於外資擁有權提供增值電訊服務(不包括電商、國內多方通訊、儲存轉發及電召中心)受到監管限制，我們無法直接或間接持有綜合聯屬實體超過50%的股權，而綜合聯屬實體持有我們業務營運所須的某些牌照及許可證。因此，本集團與上海澍勛及登記股東訂立合約安排，使我們能在遵守適用中國法律法規的同時，透過綜合聯屬實體間接於中國經營業務。合約安排使我們能夠實際有效控制綜合聯屬實體，並收取其現時所經營業務產生的所有經濟利益。於中國，受外商投資限制及禁令約束的行業通常採用有關合約安排。合約安排允許將綜合聯屬實體的經營業績以及資產及負債按照國際財務報告準則併入我們的經營業績以及資產及負債，猶如該實體為本集團的附屬公司。有關合約安排的詳情，請見本文件「合約安排」一節。

概 要

以下簡圖說明根據合約安排規定經濟利益由上海澍勛流向外商獨資企業的途徑。



“_____” 指對股權的合法及實益擁有權

“.....” 指合約安排

- (1) 外商獨資企業提供完整業務支援和技術、商業諮詢及其他服務以換取上海澍勛的服務費。請參閱本文件「合約安排—我們的合約安排—獨家業務合作協議」。
- (2) 登記股東以外商獨資企業為受益人簽署獨家購買權協議，以收購上海澍勛的全部或部分股權及／或資產。請參閱「合約安排—我們的合約安排—獨家購買權協議」。

登記股東以外商獨資企業為受益人對登記股東所持有的上海澍勛股權授予擔保權益。請參閱本文件「合約安排—我們的合約安排—股權質押協議」。

登記股東以外商獨資企業為受益人簽署授權書，以行使於上海澍勛的一切股東權利。請參閱本文件「合約安排—我們的合約安排—授權書」。

各登記股東的配偶以外商獨資企業為受益人簽立承諾書，請參閱本文件「合約安排—我們的合約安排—配偶承諾」。

鑒於合約安排將構成本公司之非豁免持續關連交易且年期超過三年，我們已申請，且聯交所[已批准]豁免嚴格遵守(其中包括)上市規則第14A.52條項下將合約安排年期限制至三年或以下的規定。有關詳情，請見本文件「關連交易—聯交所的豁免—合約安排」一節。

概 要

[編纂]

我們於二零一四年九月至二零二三年六月獲[編纂]投資。[編纂]來自廣泛多元的背景，當中包括Image Frame Investment (HK) Limited、Dazzling Calcite Limited及CR Matrix Limited。詳見「歷史、重組及公司架構—[編纂]」。

關連交易

根據上市規則第14A章，我們所訂立並預期於[編纂]後繼續的若干交易，[編纂]後將構成我們的獲全面豁免持續關連交易、部分獲豁免持續關連交易及不獲豁免持續關連交易。更多詳情請見本文件「關連交易」及「豁免嚴格遵守上市規則」各節。

風險因素

我們的業務面臨的風險包括「風險因素」一節列出的風險。不同投資者對風險的詮釋及釐訂風險重要性的標準可能不盡相同，務請閣下閱畢「風險因素」全節方決定投資[編纂]。我們面臨的部分主要風險包括：

- 我們的業務面臨與中國二手車行業有關的風險。
- 如賣家處置的二手車數量大減，我們未能獲取或損失大量賣家，我們與賣家的關係或彼等的業務營運出現不利變動，或因其他原因以致我們上游二手車供應中斷，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。
- 我們的業務面臨與宏觀經濟環境有關的風險。
- 我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到流行病(尤其是新型冠狀病毒病)及／或任何其他自然或人為災害，例如地震、火災或恐怖主義行為的重大不利影響。
- 倘我們未能向賣家提供令人滿意的服務及交易體驗，我們的買家基礎規模及其於我們交易平台的購買或會下降，我們的業務可能會受到重大不利影響。
- 若我們未能有效管理我們的增長或實施我們的業務策略，例如未能有效管理拍場網絡的擴充，則可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

概 要

- 未來或當我們拓展新市場時我們未必能夠有效維持或增加我們就二手車拍賣及其他服務收取的佣金及服務費，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 我們面臨與二手車增值服務有關的風險，包括未能成功將此等服務變現及無法持續提供增值服務以滿足賣家及買家不斷演化的需求。
- 我們與不同第三方服務供應商合作。第三方服務供應商的某些行動非我們可控制，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。
- 我們面臨有關經我們的交易平台交易的二手車的排解糾紛風險。
- 我們面臨與第三方付款安排有關的諸多風險。

[編纂]

我們的[編纂]包括：

- [編纂]
- [編纂]

[編纂]

[編纂]

[編纂]

附註：

* 本表格中的數據均假設[編纂]。

- (1) [編纂]。
- (2) [編纂]。

概 要

[編纂]

[編纂]主要包括(i)[編纂]，如[編纂]；及(ii)[編纂]，包括就法律顧問及申報會計師為[編纂]和[編纂]提供的服務而支付彼等的專業費用，以及其他費用和開支。假設全額支付酌情獎金，估計[編纂]的總[編纂]（基於[編纂]範圍[編纂]並假設[編纂]未獲行使）為約[編纂]，佔[編纂]約[編纂]%。於上述估計總[編纂]中，我們預期支付[編纂]、法律顧問及申報會計師的專業費用[編纂]，以及其他費用和開支[編纂]。估計[編纂]中的[編纂]（佔[編纂]約[編纂]）已經或預期將於損益表開銷，而餘額[編纂]預期於[編纂]後直接確認為權益扣減。我們未有於二零二零年及二零二一年確認任何[編纂]。我們於二零二二年在綜合損益及其他全面收益表確認[編纂]。

未來計劃及[編纂]

經扣除[編纂]及[編纂]以及與[編纂]有關的其他估計開支後，以及假設[編纂]未獲行使，我們預計將收取的[編纂]將約為[編纂]，其中假設[編纂]為每股[編纂]（即本文件所述的[編纂]範圍的[編纂]）。我們擬將[編纂]用於下列用途：

- 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於擴充拍場網絡的地理覆蓋；
- 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於加強我們與現有賣家及買家的關係，以及為我們的平台吸引新賣家及買家；
- 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於發展及多元化拓展我們的服務組合，並探索新增長領域；
- 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於進一步投資於研發，包括聘請更多研發人員進行內部開發及外包，進一步加強我們的數位化基礎設施，並持續支援我們的數位化舉措；
- 估計[編纂]總數的約[編纂]或[編纂]）將用於與業務夥伴建立潛在戰略合作夥伴關係及結盟，以及對行業的目標公司作出投資及／或收購行業的目標公司的控股權益；及

概 要

- 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用作我們的營運資金及一般企業用途。

更多詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]」一節。

股息

於往績記錄期間，本公司並無宣派任何股息。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，本集團若干附屬公司曾向其各自的非控股股東宣派股息，總額分別為人民幣12.0百萬元(已悉數派付)、人民幣14.7百萬元(已悉數派付)及人民幣271.3百萬元(當中的人民幣149.4百萬元已悉數派付，餘下宣派股息預期於[編纂]前派付)。於二零二二年十二月三十一日後及截至最後可行日期，我們並無宣派任何額外股息。於最後可行日期，我們並無正式的股息政策。董事會於建議股息及釐定股息金額時會考慮(其中包括)以下因素：(i)我們的實際及預期財務表現；(ii)我們的估計營運資金需求、資本開支需求及未來業務擴張計劃；(iii)我們現時及未來現金流量；(iv)可能對我們的業務經營或財務表現及狀況產生影響的其他內外部因素；及(v)董事會視為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額將受我們章程文件的規限，包括(如需要)經股東批准。宣派及派付股息亦可能受到法律限制及貸款或本公司及其附屬公司已訂立或未來可能訂立的其他協議限制。我們無法向閣下保證我們將能於任何年度分派上述金額或任何金額的股息，或根本無法分派。更多資料，請參閱「財務資料—股息」。

新型冠狀病毒病大流行對經營業績的影響

自二零一九年十二月底以來，新型冠狀病毒病的爆發對全球經濟造成了重大不利影響。為作應對，全球各個國家及地區(包括中國)自二零二零年一月起實施多項措施來遏止病毒傳播。受新型冠狀病毒病爆發及政府實施的限制措施(如隔離及出行限制)影響，我們的業務營運受到不利影響。具體而言，因部分拍場和公司辦事處臨時關閉、二手車供需受壓、將實物二手車運送至拍場和拍賣後交付二手車的物流網絡受到干擾，使我們的二手車拍賣業務及其他二手車相關業務受到不利影響。我們不得不取消拍賣會或暫停拍場運作，並因為跨區運力的供應減少出現二手車交易延誤。

此外，新型冠狀病毒病不停出現變異株，使感染個案死灰復燃，限制措施捲土重來，這為中國整體經濟復甦平添一抹陰霾，使前景更難預測，繼而令二手車交易受壓，為我們的業務營運帶來不利影響。雖然新型冠狀病毒病大流行逐漸受控，中國的商業活動於二零二零年下半年及二零二一年逐步復甦，但受Delta及Omicron變異株影響，二零

概 要

二二年新型冠狀病毒病大流行仍有零星爆發，再加上中國各地實施的相關措施，二手車供需再次受限，物流網絡及拍場營運亦受干擾，繼而對我們的增長及經營業績造成不利影響。具體而言，上海於二零二二年上半年爆發新型冠狀病毒病，而我們的總部及其中一個大型拍賣中心正設於該市，疫情對我們的業務營運造成嚴重影響。

因此，我們於往績記錄期間的二手車交易量及交易效率均受到不利影響，於二零二二年情況尤其嚴重。只要業務夥伴的業務營運因為新型冠狀病毒病爆發及反撲而受到不利影響，我們的相關業務分部亦可能會受到打擊。具體而言，二手車拍賣業務在下述方面受到不利影響：(1)我們的拍場營運受到不利影響，導致取消預定的拍賣會及暫時關閉拍場；(2)我們的上游賣家開展二手車業務的能力受到不利影響；(3)我們的下游買家的業務營運受到不利影響；及(4)我們的物流網絡，包括跨區域及市內運輸，不時受到干擾。除二手車拍賣業務外，我們各個其他業務分部(尤其是展會業務)亦在不同程度上受到新型冠狀病毒病的不利影響。因此，於二零二二年新型冠狀病毒病大流行再次爆發後，我們不得不依據地方政府規定倉卒取消或提前終止若干汽車展會。

更多詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到流行病(尤其是新型冠狀病毒病)及／或任何其他自然或人為災害，例如地震、火災或恐怖主義行為的重大不利影響。」及「財務資料 — 新型冠狀病毒病大流行對經營業績的影響。」

近期發展

有關境外上市的近期監管發展

二零二三年二月十七日、中國證券監督管理委員會(「**中國證監會**」)發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》(「**試行辦法**」)及五個配套指引(以下統稱「**試行辦法及配套指引**」)，其於二零二三年三月三十一日生效。試行辦法及配套指引將通過採用以備案為基礎的監管制度，對中國境內公司的直接和間接證券海外發行和上市進行監管。根據試行辦法及配套指引，如果發行人向海外主管監管機構提交[編纂]的[編纂]，該發行人必須在該[編纂]提交後三個工作日內向中國證監會備案。試行辦法及配套指引還要求已完成海外發行上市的發行人，在發生控制權變更、自願或強制退市等重大事件時，應向中國證監會提交後續報告。

概 要

二零二三年二月二十四日，中國證監會、財政部（「**財政部**」）、國家保密局和國家檔案局聯合發佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**保密和檔案管理規定**」），其於二零二三年三月三十一日生效。根據**保密和檔案管理規定**，境外證券監管機構和境外主管部門可以要求對境內企業在境外發行和上市的情況進行檢查、調查或取證，也可以要求對為該境內企業進行相關業務的境內證券公司和證券服務機構進行檢查、調查和取證，這種檢查、調查和取證應在跨境監管合作機制下進行，中國證監會或其他中國主管部門將根據雙邊和多邊合作機制提供必要協助。境內公司、證券公司和證券服務機構在配合境外證券監管機構或境外主管部門的檢查和調查，或提供該檢查和調查所要求的文件和材料之前，應首先獲得中國證監會或其他中國主管部門的批准。具體而言，境內公司計劃直接或通過境外上市實體公開披露或向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等相關個人或實體提供：(i) 含有國家秘密或政府機構工作秘密的文件及材料，應先經主管部門批准並向保密行政主管部門備案；(ii) 其他一旦洩露將損害國家安全或公共利益的文件及材料，應嚴格履行國家有關規定的有關程序。境內公司向證券公司、證券服務機構提供文件及材料的，應當遵守國家有關保密規定，並同時向有關證券公司、證券服務機構出具書面說明。

截至最後可行日期，我們並無自任何中國主管部門（包括中國證監會）接獲有關本次[編纂]或合約安排的負面問詢、意見、指示、指導或其他關注。我們亦正積極關注法律的變動及監管發展，並將在外部律師的協助下開展相關工作，以確保遵守法律及法規。

更多詳情，請參閱「監管概覽—關於併購及海外上市的法規」。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，除上文所披露者外，自二零二二年十二月三十一日（即本文件附錄一所載會計師報告呈報期末）以來，我們的財務表現或業務營運概無發生重大不利變動，且自二零二二年十二月三十一日以來概無發生對本文件附錄一會計師報告所載綜合財務報表列示的資料造成重大影響的事件。

釋 義

於本文件內，除文義另有所指外，下列詞彙具有下文所載涵義。若干技術性詞彙於「技術性詞彙」一節解釋。

「會計師報告」	指	本公司申報會計師安永會計師事務所日期為●的報告，全文載於本文件附錄一
「聯屬人士」	指	直接或間接控制指定人士或直接或間接受其控制或與其直接或間接受共同控制的任何其他人士
「會財局」	指	香港會計及財務匯報局(前稱香港財務匯報局)
「細則」或「組織章程細則」	指	本公司於●有條件採納的組織章程細則(經不時修訂)，概要載於本文件附錄三
「聯繫人士」	指	具上市規則賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開放營業的日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「開曼群島公司法」或「公司法」	指	開曼群島公司法(經修訂)(第22章)(一九六一年第3號法例)，經不時修訂或補充或以其他方式修改
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]

釋 義

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，僅就本文件而言，除非文義有所指，否則不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「灼識諮詢」	指	灼識行業諮詢有限公司
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例，經不時修訂或補充
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例，經不時修訂或補充
「本公司」	指	汽車街發展有限公司，於二零一四年九月三日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「關連人士」	指	具上市規則賦予的涵義
「關連交易」	指	具上市規則賦予的涵義

釋 義

「綜合聯屬實體」	指	就合約安排而言的綜合聯屬實體上海澍勛，其財務業績已綜合計入及入賬作為本公司的附屬公司，詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」及「合約安排」兩節
「章程」	指	本公司於●有條件採納的章程(經不時修訂)，將於[編纂]後生效，概要載於本文件附錄三
「合約安排」	指	由外商獨資企業、上海澍勛及登記股東訂立的一系列合約安排，詳情載於本文件「合約安排」一節
「董事」	指	本公司董事
「昌廣」	指	昌廣投資有限公司，一間於二零一四年七月二日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由Orient Rich Investment Development Limited全資擁有，後者則由Extensive Success Holding Limited持有。TMF (Cayman) Ltd.以楊氏家族信託受託人的身份直接持有Extensive Success Holding Limited的所有權益。楊愛華先生為信託的委託人，而受益人為楊愛華先生的子女和子嗣
「極端情況」	指	由香港政府發佈的超級颱風造成的極端情況
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「本集團」或「我們」	指	本公司、綜合聯屬實體及其不時的附屬公司，以及(倘文義另有所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間而言，指於相關時間為本公司附屬公司的該等附屬公司

釋 義

[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「港元」	指	香港法定貨幣港元
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「香港」	指	中國香港特別行政區
[編纂]	指	根據[編纂]按[編纂]初步[編纂]的[編纂]股股份
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「香港收購守則」或 「收購守則」	指	證監會頒佈的香港公司收購、合併及股份回購守則， 經不時修訂、補充或以其他方式修改
「香港[編纂]」	指	本文件「[編纂]」一節所列的香港[編纂]
「香港[編纂]」	指	[由(其中包括)本公司、聯席保薦人、[最大股東]、[編 纂](為其本身及代表[編纂])就[編纂]訂立日期為[編 纂]的[編纂]，如本文件「[編纂]」一節所述]
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「ICP許可證」	指	互聯網信息經營許可證

釋 義

「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會所頒佈的準則、修訂本及詮釋以及國際會計準則理事會發佈的國際會計準則及詮釋
「獨立第三方」	指	並非關連人士(定義見上市規則)的人士
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	預期將訂立[編纂]以[編纂]的一組國際[編纂]
[編纂]	指	[預期將由(其中包括)本公司、[最大股東]、[編纂]、[編纂]、[編纂]及[編纂]於[編纂]或前後訂立有關[編纂]的[編纂]，如本文件「[編纂]」一節進一步所述]
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	名列本文件「董事及參與[編纂]的各方」一節的[編纂]

釋 義

[編纂]	指	名列本文件「董事及參與[編纂]的各方」一節的[編纂]
[編纂]	指	名列本文件「董事及參與[編纂]的各方」一節的[編纂]
「聯席保薦人」	指	中信證券(香港)有限公司及海通國際資本有限公司
「Jumbo Create」	指	Jumbo Create Investment Development Limited，一間於二零一四年五月二十日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由楊澤華先生全資擁有
「最大股東」	指	昌 廣、Orient Rich Investment Development Limited、Extensive Success Holding Limited、TMF (Cayman) Ltd. 及楊愛華先生
「最後可行日期」	指	二零二三年六月二十八日，即本文件印刷前確定當中所載若干資料的最後可行日期
[編纂]	指	[編纂]
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
[編纂]	指	股份於聯交所[編纂]及股份獲准於聯交所開始[編纂]當日，預期將為[編纂]或前後
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則，經不時補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所營運的股票市場(不包括期權市場)，獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「大綱」或「組織章程大綱」	指	本公司於●有條件採納的組織章程大綱(經不時修訂)，概要載於本文件附錄三
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部

釋 義

「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「紐交所」	指	紐約證券交易所
[編纂]	指	將按此認購[編纂]的[編纂]，將透過本文件「[編纂]的架構」一節進一步所述的方式確認
[編纂]	指	[編纂]
[編纂]	指	[編纂]及[編纂]連同(倘相關)我們因[編纂]獲行使而可能[編纂]的任何額外股份
[編纂]	指	預期我們將授予[編纂]並可由[編纂](為其本身及代表[編纂])行使的[編纂]，據此，我們可能須按[編纂]配發及[編纂]最多合共[編纂]股股份，以(其中包括)補足[編纂]的[編纂](如有)
[編纂]	指	名列「董事及參與[編纂]的各方」一節的[編纂]
「人民銀行」	指	中國人民銀行
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政治分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其機構，或(視乎文義所指)當中任何一個機構
「中國法律顧問」	指	中倫律師事務所，為我們有關中國法律的法律顧問
[編纂]	指	[編纂]對本公司作出的[編纂]，有關詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構—[編纂]」分節

釋 義

[編纂]	指	「歷史、重組及公司架構—[編纂]—有關[編纂]的背景資料」一節所載的[編纂]
「優先股」	指	A輪優先股及B輪優先股的統稱
「優先股東」	指	A輪投資者及B輪投資者
[編纂]	指	本公司與[編纂](為其本身及代表[編纂])將於[編纂]或前後訂立的協議，以記錄及釐定[編纂]
[編纂]	指	[編纂]將予釐定當日，預期為[編纂]或前後，或[編纂](為其本身及代表[編纂])與本公司可能協定的較遲時間，惟無論如何不遲於[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「專業買家」	指	二手車收銷業務參與者，彼等較一般消費者更頻繁地購買(即每年購買三輛或以上二手車)
「合資格機構買家」	指	第144A條界定的合資格機構買家
「登記股東」	指	高鵬女士及劉倩女士
「S規例」	指	美國證券法S規例
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「重組」	指	如本文件「歷史、重組及公司架構—公司重組」一節所述，本集團為籌備[編纂]而實施的公司重組
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局

釋 義

「A輪融資」	指	於二零一九年向A輪投資者發行A輪優先股，詳情載於「歷史、重組及公司架構 — [編纂] — A輪融資」一節
「A輪投資者」	指	Image Frame Investment (HK) Limited及Dazzling Calcite Limited
「A輪優先股」	指	本公司0.00001美元的A輪優先股，具細則所載的權利、特權、優先權及限制
「B輪融資」	指	於二零二二年向CR Matrix Limited發行B輪優先股，詳情載於「歷史、重組及公司架構 — [編纂] — B輪融資」一節
「B輪優先股」	指	本公司0.00001美元的B輪優先股，具細則所載的權利、特權、優先權及限制
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「上海常信」	指	上海常信拍賣有限公司，一間於二零一四年九月二十九日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司
「上海澍勛」	指	上海澍勛電子商務有限公司，一間於二零一四年三月七日在中國註冊成立的有限公司，為本公司的非全資附屬公司，由上海信寶博通、高鷗女士及劉倩女士分別擁有50%、49.5%、0.5%權益，並無綜合聯屬實體
「股份」	指	本公司股本中的普通股
「股東」	指	股份持有人
[編纂]	指	●

釋 義

[編纂]協議	指	預期將由[編纂]或其聯屬人士及●於[編纂]或前後訂立的協議，據此[編纂]可自行或透過其聯屬人士要求●向[編纂]或其聯屬人士提供最多合共●股股份，以補足[編纂]中的[編纂]
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	除非文義另有所指，否則具有上市規則所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「一線城市」	指	北京、廣州、上海及深圳
「二線城市」	指	東莞、佛山、南京、合肥、天津、成都、杭州、武漢、瀋陽、蘇州、西安、鄭州、重慶、長沙、青島、昆明、長春、濟南、煙台、太原、惠州、南寧、徐州、南昌、保定、廊坊、石家莊、台州、溫州、金華、蘭州、泉州、福州、貴陽、大連、哈爾濱、南通、寧波、紹興、常州、嘉興、珠海、廈門及中山
「往績記錄期間」	指	截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個財政年度
[編纂]	指	[編纂]及[編纂]
[編纂]	指	[編纂]
「美國」	指	美利堅合眾國、其領土、屬地及受其司法管轄的所有區域
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經不時修訂)以及據此頒佈的規則及法規
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「增值稅」	指	增值稅
「外商獨資企業」或「上海信寶博通」	指	上海信寶博通電子商務有限公司，一間於二零一四年六月十九日在中國成立的外商獨資企業，由本公司間接全資附屬公司On Top Capital Resources Limited全資擁有

釋 義

「World Key」指 World Key Investment Trading Limited，一間於二零一四年十一月三日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的公司，由楊漢松先生持有80%權益

於本文件，除非文義另有所指，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「核心關連人士」、「關連交易」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」均具有上市規則賦予該等詞彙的涵義。

本文件所載中國實體、企業、國民、設施、法規的英文翻譯僅供識別。中國實體、企業、國民、設施、法規的中文名稱如與其英文名稱有任何歧義，概以中文名稱為準。

本文件所載的若干金額及百分比數字已約整。因此，若干表格所列總數未必為前列各項數字的算術總和，並且約整至最接近千、百萬或十億的數字未必與按不同方式約整的數字相等。

技術詞彙表

本技術詞彙表載有本文件所用有關本公司及我們業務的若干技術詞彙的解釋。如此，該等詞彙及其涵義可能與行業標準涵義或用法不同。

「4S店」	指	由經銷商集團經營並由主機廠授權的汽車經銷店，其整合四個商業元素即銷售、零部件、服務及信息反饋
「ADMS系統」	指	我們專有的先進分銷管理系統，為經銷商集團的庫存管理及業務營運提供直觀、易於使用的數位化工具
「人工智能」	指	人工智能，研究及開發模擬及擴展人的智能的理論、方法、技術及應用系統的科學
「應用程式界面」	指	應用程式界面，一組可以使不同應用程式互相溝通的定義規則
「應用程式界面集成」	指	通過使用應用程式界面來交換數據及執行操作以連接兩個或多個應用程式或系統的過程
「應用程式」或 「移動應用程式」	指	旨在於智能手機及其他移動設備上運行的應用軟件
「拍賣」	指	將物品或服務供予競投，接受競投，並於及後向出價最高的競買人出售該等物品或服務的買賣過程
「拍賣師」	指	拍賣會主持人
「大數據」	指	龐大而多樣的數據集，能夠透過新處理模型發掘隱藏模式、未知相關性、市場趨勢、客戶偏好及其他有用信息資產，從而增強決策力、洞察力及處理優化能力
「委託」	指	僅就本文件而言，上游賣家將二手車交給我們並授權我們代其拍賣該等二手車的安排
「新型冠狀病毒病」	指	由嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒引起的病毒性呼吸道疾病

技術詞彙表

「EQS系統」	指	我們自主開發的質量評估系統，根據上傳至系統的檢查結果，自動生成二手車的車況報告
「總交易額」	指	總交易額，指於特定時間段內通過特定平台(如我們的交易平台)處理的交易的金錢價值總額
「內燃機」	指	內燃機，動力來自於內部燃燒化石燃料的傳統發動機
「關鍵績效指標」	指	關鍵績效指標
「行車里數」	指	汽車在一定時間內覆蓋或行駛的總里程數
「新能源汽車」	指	新能源汽車
「主機廠」	指	原設備製造商，於本文件指汽車製造商
「流標」	指	在拍賣而言中因最高出價未達到為該拍品設定的保留價而未能售出
「乘用車」	指	主要用於載運乘客而設計及建造的汽車，除駕駛座外，一般不超過八個座位
「保留價」	指	僅就本文件而言，賣方願意就二手車接受的最低價格
「研發」	指	研究及開發
「置換」	指	二手車車主將二手車作為購買新車的付款或部分付款的安排
「二手車」	指	除非另有指明，僅就本文件而言「二手車」指二手乘用車
「汽車保有量」	指	於某一特定地域內的登記車輛總數

前瞻性陳述

本文件載有前瞻性陳述。並非歷史事實的陳述，包括有關我們對未來的意向、信念、期望或預測的陳述均為前瞻性陳述。

本文件所載若干陳述為前瞻性陳述，而基於其性質，該等陳述會受重大風險及不確定因素的影響。任何表達或涉及討論預期、信念、計劃、目標、假設或未來事件或表現的陳述(通常但並非總是通過使用「將會」、「預期」、「預計」、「估計」、「相信」、「日後」、「應當」、「可能」、「尋求」、「應當」、「擬」、「計劃」、「預測」、「潛在」、「或會」、「願景」、「目標」、「旨在」、「致力」、「宗旨」、「目的」、「時間表」及「展望」等詞彙)均並非歷史事實，而是具有前瞻性的，且可能涉及估計及假設，並受風險(包括但不限於本文件所詳述的風險因素)、不確定因素及其他因素影響，而其中若干因素超出本公司的控制範圍且難以預測。因此，該等因素或會導致實際業績或結果與前瞻性陳述所表達的大相逕庭。

我們的前瞻性陳述乃以有關未來事件的假設及因素(或會被證實為不準確)為依據。該等假設及因素乃基於我們目前可得的有關我們經營業務的資料。可能會影響實際業績的風險、不確定因素及其他因素(其中大部分超出我們的控制範圍)包括但不限於：

- 我們的經營及業務前景；
- 我們的業務及經營策略以及我們實施有關策略的能力；
- 我們開發及管理我們的經營及業務的能力；
- 在包括資本、技術及技術人員等方面的競爭；
- 我們能否控制成本；
- 我們的股息政策；
- 我們經營所處行業及地區市場的監管及經營狀況的變動；及
- 本文件「風險因素」一節所述的所有其他風險及不確定性因素。

前 瞻 性 陳 述

由於實際業績或結果可能與任何前瞻性陳述所表達的大相徑庭，我們強烈提醒投資者不應過分依賴任何有關的前瞻性陳述。任何前瞻性陳述僅以於有關陳述作出當日為準，除上市規則規定外，我們並無責任更新任何前瞻性陳述，以反映作出該陳述之日後發生的事件或情況，或反映意外事件的發生。有關我們或我們的任何董事意向的陳述或提述均於本文件日期作出。任何有關意向均可能根據未來的發展而變動。

本文件所載的所有前瞻性陳述均受本警示聲明明確限制。

風險因素

[編纂]我們的股份涉及重大風險。閣下決定[編纂]我們的股份前，應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下文所述有關我們的業務、行業及[編纂]的風險和不確定因素。閣下應特別注意我們乃於開曼群島註冊成立的豁免公司，且我們的主要業務於中國進行，而其法律及監管環境在若干方面與其他國家有所不同。下文所述的任何風險或會對我們的業務造成重大不利影響。

該等因素為未必會發生的或有事件，且我們概不就任何該等或有事件發生的可能性發表任何意見。除非另有指明，已提供的資料均為截至最後可行日期，不會於最後可行日期後更新，且受限於本文件「前瞻性陳述」一節所述的警示聲明。

有關我們業務及行業的風險

我們的業務面臨與中國二手車行業有關的風險。

我們在中國二手車行業經營業務，我們的營運及財務業績主要取決於該行業的表現。根據灼識諮詢，主要因受中國應對新型冠狀病毒病反彈的限制措施影響，中國二手車交易量由二零二一年的13.6百萬輛減至二零二二年的12.5百萬輛。我們的平台的交易量跟隨行業趨勢，由二零二一年的約261,000輛減至二零二二年的約160,000輛。我們無法向閣下保證本行業能於二零二三年迅速復甦或於未來繼續快速增長。

我們的業務受到與中國二手車行業相關的各種行業性風險的影響，包括但不限於：

- 中國汽車行業的整體發展及演變；
- 人們普遍傾向於使用乘用車作為交通工具，這可能會影響每輛車的行駛里程及整體車輛使用率，進而可能影響車輛處置頻率及二手車交易價格；
- 新車的銷售及價格波動，進而可能影響二手車的銷售及價格。舉例而言，新車零售價(包括因主機廠回扣及激勵措施所致者)相對於二手車零售價的變化可能會影響消費者對新車及二手車的相對偏好；
- 中國政府有關二手車的政策，例如與購買及擁有二手車相關的稅項及其他激勵或抑制措施；
- 二手車的零售價；

風險因素

- 能源成本(包括燃料價格)及在設有車牌搖號或拍賣系統的各個城市的車牌成本；
- 消費者對二手車的接受程度；
- 拍賣作為二手車交易方式的知名度、可信度及受歡迎程度；
- 與汽車相關的環境問題以及為解決該等問題而採取的措施；
- 新型冠狀病毒病大流行或其他流行病對二手車行業各方面的影響，包括對整體經濟增長及收入水平的影響，進而影響消費者購買二手車的能力及意願，以及干擾二手車供應及線下二手車拍賣；
- 新能源使用量在整體能源使用量中的比例變化，以及中國新能源汽車在整體乘用車保有量中的比例增加；
- 改善公路系統及停車設施的可用性；
- 二手車交易成本及其流程(包括辦證過戶)便利與否，以及與消費者直接交易二手車的便利性，進而影響上游買家會否選擇於我們的交易平台出售二手車；
- 拼車、公共交通網絡、充電網絡，以及其他交通方式的重大改變；及
- 其他行業性問題，包括二手車供求、車齡分佈及供應鏈的挑戰。

監管及政策變革已對中國二手車行業的發展方向及模式造成影響，並可能繼續帶來不確定性。舉例而言，於二零二二年七月五日頒佈的《關於搞活汽車流通擴大汽車消費若干措施的通知》(「**新規例**」)，已實施多項影響二手車行業的變革，包括取消部分商業上難以實行的二手車交易登記要求、簡化二手車商業登記，以及過戶登記手續的若干規定，有效限制自然人在一個曆年內過戶持有不足一年的三輛或以上二手車的能力。雖然新規例有望增強消費者對中國二手車行業的信心及加速其長期發展，但新規例可能會短暫為二手車行業帶來不確定性，諸如其實施、詮釋及執行的方式及相關市場參與者，如專業買家如何應對或繼續遵守該等要求(例如，部分專業買家或需調整其業務經營方式及/或登記為法人實體)。我們的業務營運可能因而需適應專業買家及其他二手車業務參與者因新規例而作出的改變，我們的財務表現可能會受到潛在及暫時的影響。

風險因素

如我們的賣家處置的二手車數量大幅減少，我們未能獲得或失去大量賣家，我們與賣家的關係或彼等的業務營運出現不利變化，或因其他原因以致我們上游二手車供應受到干擾，我們的業務及經營業績將會受到不利影響。

我們的業務取決於我們獲得賣家大量、穩定及分散的二手車供應，彼等主要為4S店，其通常由經銷商集團經營且與主機廠有聯繫。會對我們的賣家通過我們的交易平台處置的二手車數量產生不利影響的因素眾多，其中大部分我們無法控制。該等因素包括：

- 中國乘用車保有量的規模及趨勢；
- 中國乘用車保有量的平均車齡；
- 消費者向我們的賣家處置二手車的比例，而這又取決於消費者對有關4S店作為處置渠道的瞭解和認識，以及彼等對通過該等4S店處置二手車的偏好；
- 我們賣家的二手車業務成功與否及消費者置換的汽車數量；
- 二手車業務是否為或繼續為我們賣家的一個具有戰略意義的業務部門，以及我們的賣家是否相應地選擇投入足夠的資源來維持、發展及擴大其二手車業務；
- 政府有關新車及二手車的政策；及
- 是否有比我們的交易平台更有利或效率更高的二手車處置競爭及替代渠道。

我們一般與賣家訂立為期一至三年的委託拍賣協議，其中載列賣家的二手車將如何在我們的交易平台進行拍賣，以及賣家及我們在拍賣過程之前、期間及之後的各自權利及義務。概不保證我們與賣家的現有協議將不會被取消或我們於日後將能夠以有利條款與彼等訂立協議。我們無法向閣下保證我們能夠不斷覓得新的上游賣家，以對我們有利的條款向彼等採購二手車或根本無法獲得二手車源。我們致力與我們的賣家及其經銷商集團和主機廠建立穩固的關係，並向彼等提供各種增值服務，但不保證我們能夠成功並持續滿足彼等不斷變化的業務需求。倘我們失去一個或多個大型賣家且未能以新覓得的賣家作為替代，或倘我們的一個或多個大型賣家因任何原因大幅減少在我們交易平台上處置的二手車的數量，或倘通過我們交易平台處置的二手車的供應或價值因其他原因大減，我們可能無法成功替換有關業務，我們的盈利能力及經營業績可能會受到重大不利影響。

風險因素

此外，我們依賴我們的銷售及營銷團隊識別、發展及維持與我們賣家的關係。物色及僱用具有所需技能和特質的銷售及營銷專業人員的過程可能是困難的，並且需要投入大量時間。銷售及營銷專業人員的任何短缺或延遲物色及僱用優質銷售及營銷專業人員都可能對我們的業務產生負面影響。倘我們未能成功吸引及留住有效的銷售及營銷專業人士，我們的交易平台對我們現有賣家的吸引力可能會降低，並削弱我們獲得新賣家的能力，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的業務受制於與宏觀經濟環境有關的風險。

我們的業務營運及中國二手車行業的發展受到影響中國宏觀經濟環境的各種因素的制約，當中很多因素是我們無法控制的。該等因素包括：

- 中國的經濟增長及家庭可支配收入的增長，進而影響消費水平；
- 中國政府對新型冠狀病毒病大流行及其他流行病的整體取態及具體政策，以及其對經濟的影響；
- 中國政府對中國汽車行業及其他相關行業採取的法律、法規、規則、政策及整體取態和政治立場；
- 部分世界主要經濟體，包括中國、美國及其他主要經濟體的中央銀行及金融當局採取的貨幣及財政政策，以及其對中國及全球經濟的近期或長期影響；
- 世界主要經濟體，包括中國、美國及其他主要經濟體的政府對一般消費，尤其是汽車購買的補貼及其他激勵措施的採納、修改、延長及取消；
- 美國與中國的關係及貿易糾紛，包括對中國若干實體及個人實施的經濟及貿易制裁，可能對中國的經濟狀況及全球供應鏈造成重大影響；
- 可用於為購買二手車提供資金的信貸的可用性及成本；
- 涉及中國和世界其他地區的地緣政治衝突及由此導致的能源和其他主要商品(包括石油)的價格波動；及
- 可能影響中國總體經濟形勢的其他宏觀經濟因素，包括人民幣匯率及影響其進出口的貿易政策。

該等因素的任何不利變化都可能導致二手車的需求減少，從而減少對我們服務的需求，我們的經營業績及財務狀況可能因而受到重大不利影響。

風險因素

我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到流行病(尤其是新型冠狀病毒病)及／或任何其他自然或人為災害，例如地震、火災或恐怖主義行為的重大不利影響。

我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到流行病(尤其是新型冠狀病毒病)、自然災害、火災、戰爭或恐怖主義行為或任何其他災難性事件的重大不利影響。我們經營所在的任何地區或區域可能爆發新型冠狀病毒病大流行、豬流感、禽流感、中東呼吸綜合症及嚴重急性呼吸系統綜合症等流行病。政府當局可能會採取若干疾病防控措施，包括隔離員工、暫時關閉我們的辦事處或拍場以及各種出行、運輸和物流限制。任何該等事件及政府當局採取的措施均可能嚴重限制地區或全國經濟發展，並可能對我們的業務營運造成重大不利影響。倘我們的二手車買家和賣家受到自然災害、衛生流行病或其他疫情爆發的影響，我們的營運亦可能會受到嚴重干擾。舉例而言，該等事件可能會限制通過我們的交易平台拍賣的二手車數量、限制拍賣過程中的拍賣師和其他支持人員的供應，以及限制以合理成本提供的物流服務或根本無法提供此服務。上述任何事件都可能導致中斷、故障以及系統、技術平台或互聯網故障，這可能導致數據遺失或損壞或軟件或硬件故障，並對我們開發及向賣家和買家提供服務的能力產生不利影響。此外，消費者購買二手車的能力及意願可能會在疫情期間、中國或全球相應的遏制措施和潛在經濟放緩的情況下受到影響。

具體而言，新型冠狀病毒病的爆發已成為一種全球流行病，鑑於我們的業務模式，其在多個具體方面影響我們。我們的總部設於上海，我們的拍場網絡覆蓋全中國。我們的業務模式依賴於線下基礎設施的運作，包括實際收集、親身檢測及評估二手車，現場進行的拍賣，以及留駐拍場的第三方服務供應商，以上種種均無法以線上服務充分或足夠取代。我們的營運效率受到疫情的不利影響，尤其在二零二零年及二零二二年，原因是政府當局實施限制措施導致我們暫時關閉部分拍場及無法正常經營部分拍場。舉例而言，於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們合共分別取消了443場、369場及1,193場原定的拍賣會，分別佔原定舉行的拍賣會總數約11.9%、5.3%及12.4%。由於新型冠狀病毒病大流行於二零二零年及二零二二年加劇及反彈影響，我們在中國各地分別有40個及73個拍場(包括於上海的拍賣中心，該拍場交易量龐大)須完全停業，或至少有一場原定拍賣會因新型冠狀病毒病政策而取消。因此，二零二零年及二零二一年分別有76日及315日有至少一個拍場暫停營運或取消拍賣會。此外，由於我們一般需要在拍賣前跨城市運送二手車到我們的拍場集合，並在拍賣後按買家的指示將已成功出售的二手車運送至指定地點，跨區物流網絡中斷及政府所實施的限制性措施影響城際交通及運輸系統，亦會對我們物流網絡的效率產生不利影響。此外，我們的上游賣家及下游買家的業務營運在同一時期同樣受到不利影響。例如，我們上游賣家的4S店可能會暫時或永久關閉、人員短缺以及彼等自有的車輛物流網絡中斷，繼而可能導致彼等通過我們的交易平台進行的二手車交易出現延遲及減少。同樣，專業買家及

風險因素

其他買家可能會減少參與我們的拍賣會及通過我們的交易平台購買二手車，因為彼等本身對二手車消費者的需求減少，或彼等本身的業務營運及流動性受到新型冠狀病毒病大流行的不利影響。因此，我們的正常二手車交易流程受到不同程度的不利影響，交易量及財務狀況因而受到不利影響。再者，新型冠狀病毒病大流行亦對二手車收銷安排及展會相關服務等其他業務分部造成不利影響，使業務量下跌及展會和活動被取消。有關新型冠狀病毒病大流行對業務營運及財務狀況的影響，詳細討論見「財務資料—新型冠狀病毒病大流行對經營業績的影響」。

新型冠狀病毒病大流行已持續多年，且可能仍會持續一段時間，特別是由於若干變種及亞變種的感染率或嚴重程度增加。雖然治療該病症的疫苗及藥品已面世，但是否能成功控制疫情及何時能控制疫情仍屬未知之數。對新型冠狀病毒病大流行及其對中國和全球經濟的潛在影響之憂慮，為包括二手車在內的汽車整體需求帶來不確定性。倘新型冠狀病毒病大流行繼續惡化，可能會對我們業務的許多方面造成重大不利影響。我們目前無法準確預測疫情對我們業務營運或財務表現的總體影響程度，或有關影響可能仍會持續多久，這將取決於各種因素，包括疫情的持續時間及政府當局相應實施的出行限制、商業關閉或其他措施。

整體而言，在我們的辦事處、設施或我們的買家及賣家或服務供應商的辦事處、設施發生重大自然災害，例如地震、火災、洪水或流行病，亦可能對我們的業務營運及財務狀況造成不利影響。此外，自然災害及恐怖主義行為可能會擾亂我們或我們買家及賣家的業務、國家經濟或全球整體經濟，正如目前新型冠狀病毒病大流行引起的情況一樣，任何上述一種情況都可能對我們的業務營運、經營業績及財務狀況造成不利影響。

倘我們未能向賣家提供令人滿意的服務及交易體驗，我們的買家群體的規模及其於我們交易平台的購買或會下降，我們的業務可能會受到重大不利影響。

我們的增長及成功取決於我們能否挽留及吸引買家，主要為專業買家。我們為我們的買家提供差異化及卓越的二手車交易體驗的能力取決於多種因素，其中包括：

- 我們能夠從可靠的渠道持續採購大量相對優質的二手車，涵蓋廣泛的品牌、車款、價格、車齡及行車里數；
- 我們能夠持續採購涵蓋廣泛的品牌、車款、價格、車齡及行車里程的二手車；
- 我們能夠持續促進高效透明的二手車拍賣；

風險因素

- 我們能夠持續為我們的買家提供滿意的拍賣後服務，包括與我們合作的第三方服務供應商提供的服務，例如辦證過戶及物流服務；
- 我們能夠不斷改進及擴展我們的服務產品以滿足我們買家不斷變化的需求；
- 我們能夠保持及提高我們拍場及人員的營運效率及服務質素；
- 我們能夠開展有效的銷售及營銷活動，以吸引及挽留買家，並保持我們作為值得信賴的二手車交易平台的聲譽；
- 我們能夠利用技術及數據改善服務；
- 我們能夠充分培訓及管理員工；及
- 我們能夠有效確保我們的第三方服務供應商所提供的服務的質素。

隨著我們的業務不斷發展，我們無法保證我們能夠為我們的買家提供滿意的服務或與眾不同的卓越交易體驗。倘我們做不到這一點，這將會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

若我們未能有效管理我們的增長或實施我們的業務策略，例如未能有效管理我們的拍場網絡的擴張，則可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們的業務及前景部分取決於我們能否有效管理增長並實施我們的增長戰略。例如，作為我們的業務戰略一環，我們擬提高在現有市場的線下滲透率並開拓新地域市場。我們於現有經營市場的業務模式，未必適用於中國其他地區。我們或許無法利用本身經驗在中國開拓新地域市場，因而可能令我們的擴張策略(包括特為吸引更多二手車買家使用我們服務及提高我們市場滲透率的銷售及營銷投入)未能成功。

再者，我們快速擴張或會導致新的挑戰及風險。為管理我們業務的進一步擴張，我們需不斷擴展及鞏固我們的基礎設施及技術，並改善我們的營運和財務系統、程序及內部控制。我們無法保證我們現有拍場網絡及處理能力、人員、基礎設施、系統、程序及控制將足以支持營運。有效管理增長取決於多種其他因素，包括以下能力：

- 有效管理並實現拍場建設及升級時間表，以配合二手車交易量增加而擴大我們拍場的處理能力；

風險因素

- 取得、維持並成功更新執行我們業務擴張戰略所需的監管文件、許可證、執照及批准(如有)；
- 從擴充或升級拍場或其他新服務項目產生充裕收入，足以抵銷該等擴展及新服務預計產生的額外費用及開支；
- 有效擴展至新地域市場；
- 持續改進現有服務；
- 推出新服務及開拓新機遇；
- 探索新拍賣形式；
- 穩定開支及提升效率；
- 招聘及留住技巧熟練及經驗豐富的員工；
- 吸引、維繫賣家及買家並加強彼此關係；
- 提升風險管理及內部控制；
- 升級科技及持續創新；及
- 保持及加強我們交易平台的網絡效應。

若我們未能有效管理我們的增長或實施業務戰略，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

具體而言，我們商業模式及提供優質二手車交易體驗方面的成功，取決於我們營運及管理線下拍場網絡的能力。作為商業模式及增長戰略一部分，我們亦一直尋求維持、擴大及優化我們的拍場網絡，乃藉優化營運效率和擴大我們拍場的處理能力，以及維持和增加自身人手及我們拍場內的第三方服務供應商數目達成。然而，若要擴大現有拍場或進入新地域市場，我們將需要為拍場租賃更多設施並僱用額外員工以兼顧此等市場。我們尚需培訓、管理及鼓勵我們持續增加的員工，並維繫及擴大我們與賣家、買家、第三方服務供應商及其他第三方的關係。我們將招致額外資本開支、薪酬及福利成本、銷售及營銷費用、辦公室及拍場租金支出及其他費用，而我們的管理資源亦會承受額外壓力。此外，隨著我們線下拍賣網絡規模擴大，營運、維護及管理拍場網絡的複雜性或會明顯增加，而我們於調整組織架構、物流以及其他營運及管理系統以適應經擴大網絡時或會遭遇困難及挑戰。我們涉及維護拍場網絡的成本及費用亦可能由於多個我們無法控制的因素顯著增加，包括地方政府為應對新型冠狀病毒病大流行

風險因素

及其他流行病的限制措施。關於管理、營運及人員設置方面的任何未被發現及不能預見的風險，均可能大幅增加我們的營運成本及費用，降低我們的服務效率和質量，並對我們線下基礎設施的使用造成不利影響。

未來或當我們拓展新市場時我們未必能夠有效維持或增加我們就二手車拍賣及其他服務收取的佣金及服務費，這將對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們大部分收入來自我們向買家收取二手車拍賣服務的佣金及服務費。我們能否維持及增加向買家收取二手車拍賣服務佣金及服務費的數額及／或水平，取決於若干因素，包括：

- 我們為買家提供滿意的二手車交易體驗的能力；
- 我們吸引二手車買家及賣家進入我們交易平台的能力；
- 我們交易平台上的二手車拍賣平均單價，或會根據上游賣家擬出售的二手車車款波動；
- 當地市場的競爭；
- 我們未來能否向買家及賣家收取更多種類及／或數額更大的佣金及服務費而不會對彼等繼續使用我們交易平台的意願造成重大不利影響；
- 我們能否與第三方服務供應商保持關係，能以有吸引力的條款及價格向我們買家提供服務；及
- 其他可能影響我們能收取的佣金及服務費金額及／或水平的因素，包括宏觀經濟因素以及法律和監管規定的變化。

此外，由於我們正拓展業務至低線城市，我們維持或增加在有關城市就我們二手車拍賣及其他相關服務收取的佣金及服務費水平的能力，或會受該等市場的部分特質所影響，包括：

- 在該等市場銷售的二手車平均單價可能低於我們現有市場銷售的二手車，導致我們就每輛車可收取的佣金減少；
- 我們進入該等市場後或需進行銷售及營銷以及其他推廣活動以吸引賣家和買家(如推出優惠券)，該類活動或進一步減少我們就每輛車所能產生的淨收入；及
- 我們可能需要在較長時間內將佣金及服務費率維持於具競爭力水平，以在該等新市場擴充業務和吸引新賣家及買家。

風險因素

若未能充分迅速化解該等風險及不確定性，則會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們面臨與二手車增值服務有關的風險，包括未能成功將此等服務變現及無法持續提供增值服務，以滿足賣家及買家不斷演化的需求。

除二手車拍賣服務外，我們亦為賣家和買家提供各種二手車增值服務，協助彼等簡化二手車交易過程。我們相信該等服務可進一步加強我們與賣家和買家的合作，並最終增加經我們交易平台交易的二手車數量。

目前，我們部分二手車增值服務，如使用我們的ADMS系統，一般是免費提供，以吸引賣家和買家及維持與彼等的關係。我們部分賣家及買家可能不承認或不接受我們提供的若干增值服務的重要性和價值(不論是免費或收費服務)。此外，我們的競爭對手及我們行業的其他業務參與者提供的免費服務，無論實際效用和功能如何，可能會進一步降低我們的賣家及買家付費使用我們的增值服務的意願。雖然我們擬在日後對目前免費提供的增值服務收取費用，但我們目前並無實施此一策略的明確時間表。我們亦無法保證可成功將該等服務變現而無損我們與賣家及買家的關係或其對我們服務的滿意程度。此外，我們無法保證可成功把擬定將來提供的全新增值服務變現，而開發及推出該等服務會產生額外研發、銷售和營銷以及其他費用及開支。若我們未能成功將增值服務變現，我們將無法收回提供增值服務的費用及開支，亦無法從提供該等服務獲得可持續的收入和利潤。

此外，為維持二手車增值服務的增長及我們與賣家和買家的關係、我們須不斷提升現有增值服務，並推出可有效回應賣家和買家在二手車業務方面的痛點及不斷演變的需求的全新增值服務。儘管投入大量時間和資源，但是我們未必能辨識賣家和買家的可解決的需求，而即使能辨識需求，相比部分競爭對手，我們未必有足夠資源來開展增值服務以足夠迅速地佔據有利位置。此外，每種新服務、系統及解決方案的推出均涉及風險並可能出現意料之外的後果。我們或會因未能滿足買家和賣家不斷演變的二手車相關需求而面臨現有交易量以及合作買家和賣家數目減少。一旦發生任何此等情況，均可能阻延或妨礙我們與買家和賣家保持業務關係及實現我們業務目標的能力，從而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們面對涉及我們其他業務的風險及不確定性。

除了提供二手車拍賣及增值服務，我們亦從事二手車收銷安排、提供相關展會業務及其他服務，我們因此面臨與我們就該等業務部門的業務模式若干特質相關的具體風險及不確定性。例如關於二手車收銷安排，我們在部分合作的經銷商集團的4S店購

風險因素

入消費者置換車輛(但不會計入存貨)，並通常經我們的交易平台處置該等二手車。我們無法保證可在我們的交易平台上或經其他渠道成功處置所收購的二手車。即使我們能夠處置二手車，概不保證處置該等二手車時可取得利潤。若我們需要在虧損情況下處置所收購的二手車或無法及時處置該等二手車，則可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。就我們的展會業務，我們負責主辦展會並為展會參與者進行廣告宣傳。然而我們無法保證可吸引足夠數目的參與者出席展會，亦未能保證自該等業務獲得的相關收入足以彌補所引致的成本。

儘管其他業務並非我們的戰略重點，但若其收入和盈利能力遭到不利影響，則相應地可能對我們整體經營業績及財務業績造成不利影響。

我們與不同第三方服務供應商合作。第三方服務供應商的某些行為是我們無法控制的，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們與第三方協力，於我們的交易平台提供拍賣後服務，包括辦證過戶及物流服務和其他二手車交易相關服務。我們為拍後服務謹慎選擇第三方服務供應商，彼等大部分駐在我們的拍場或該等拍場附近，惟我們無法完全控制其行動。若此等第三方未有按我們期望處事、於滿足我們要求或標準上遭遇困難、未能以合乎道德方式開展業務、未能為我們買家及賣家提供滿意服務、被媒體負面報道、違反適用法律或法規，或違反與我們之間的協議，或倘我們與第三方訂立的協議被終止或不再重續，則我們的業務營運、聲譽及我們與買家及賣家的關係可能會受到不利影響。此外，若該等第三方服務供應商暫時或永久停止運作、遭遇財務困境或其他業務中斷、增加收費，或倘我們與彼等關係惡化，則我們可能會承受成本增加、捲入牽涉或針對第三方服務供應商的司法或行政程序，並於提供類似服務予二手車買家時出現延誤，直至我們覓得合適替代方案為止。再者，若我們未能成功物色優質第三方服務供應商、或與彼等建立具成本效益的關係、或有效管理該等關係，可能對我們的交易平台的用戶體驗造成不利影響，及我們或會流失買家及賣家，因而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

我們面對之競爭可導致市場佔有率流失、收入減少、費用增加、合資格員工離職及與競爭對手發生糾紛。

我們於所經營行業 — 即中國二手車行業 — 面對競爭。我們的直接競爭對手主要包括其他以中國二手車行業二手車整售市場為目標市場的二手車交易平台。另我們亦面對來自其他傳統線下二手車交易平台的間接競爭。直接競爭對手的資源 — 包括資金、

風險因素

技術、營銷及其他方面一或多於我們，並可能將更多資源投放於開發及推廣其平台和服務，以致彼等或較我們與主機廠、經銷商集團、4S店及專業買家有更廣泛的關係，並可能較我們能吸引更多人才，包括以更具吸引力的薪酬組合接洽我們的合資格僱員。這讓彼等開發新服務、更迅速地適應技術的變化，並進行範圍更廣泛的營銷活動，因此或會令我們的交易平台對買家及賣家的吸引力減少，以致流失市場佔有率。我們並預計會繼續有新競爭對手進入二手車行業，在品牌、業務模式、產品和服務上較量，並可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。競爭對手亦可能試圖複製我們的業務模式，在採購和收銷二手車方面與我們直接競爭。我們的競爭對手可能會被行業巨企收購和合併或與之合作，該等企業能夠進一步投入龐大資源至我們的營運空間，並於我們業務營運的多個範疇與我們競爭。此外，我們所經營市場的競爭或會減少我們的交易量、佣金、服務費及收入，增加我們的營運費用及資本支出，並導致合資格員工離職。若競爭對手策動負面宣傳，不論其是否成立，亦可能令我們受損害。我們日後或會面對與競爭對手出現糾紛，包括涉及知識產權法、不公平競爭法和誹謗法下提出申索的訴訟，其可能對我們的業務及聲譽造成不利影響。若我們未能與現有及潛在競爭對手競爭，或會嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

我們面臨有關經我們的交易平台交易的二手車的排解糾紛風險。

作為供買賣雙方進行二手車交易的二手車交易平台的提供者，我們面對有關經我們的交易平台未能成功進行二手車交易的排解糾紛風險。對我們交易平台的投訴及糾紛一般可分為三類：(i) 未能售出或購得已拍賣的二手車；(ii) 認為汽車狀況跟我們的檢測報告存在出入；及(iii) 有關二手車辦證過戶的糾紛。詳情請參閱「業務—二手車拍賣業務—交易流程—步驟8：排解糾紛」。我們在業務營運中曾遇到並可能繼續會遇到投訴及糾紛。

倘若糾紛涉及未能出售或購買在拍賣過程中已成功拍賣的二手車，例如因買方或賣方改變主意，我們將通過罰款處分違約一方，並向無違約一方作出賠償。雖然我們在這類糾紛中毋須承擔任何潛在責任或財務損失，但若這種無法售出或購得二手車的情況過度頻密發生、或會損害我們作為值得信賴及可靠的二手車交易平台的聲譽，令二手車賣家和買家不願經我們的交易平台交易二手車，因而可能對我們業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

若糾紛涉及認為汽車狀況跟我們的檢測報告存在出入，我們將根據我們的排解糾紛政策進行排解糾紛。如排解糾紛結果認為汽車的實況與檢測結果有重大偏差，以致維修及復修汽車所需費用超出相關界限值，則交易將被取消，且我們有責任為發生此

風險因素

狀況的車賠償買方。我們已採納若干系統及措施以減低此類糾紛及投訴的可能性及由此導致我們面對的法律責任。我們要求上游二手車賣家披露車輛所有重大缺陷並在若干特定情況下向我們作出賠償，我們亦已實施標準化檢測及評估程序以識別二手車的缺陷，並藉定期培訓及密切監督，要求我們的狀況檢測員嚴格遵從此程序。惟我們無法保證此等系統及措施能有效杜絕投訴及糾紛並消除相關風險。倘若此類糾紛過度頻密發生，我們不僅會因賠償招致財務損失，亦可能聲譽受損，以致二手車買家可能不願經我們的交易平台購買二手車，因而可能對我們業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

倘糾紛涉及未在約定期限內完成二手車辦證過戶，我們將釐定該未完成事項是因賣家、買家或我們的過錯而起，我們將對違約者處以罰款及／或相應地補償非違約方。賣家可能因為無權處置二手車而無法辦理二手車過戶登記。根據《中華人民共和國拍賣法》，拍賣品應為賣家所有或者依法可以處置的物品或者財產權利，賣家應當提供擁有權證明或其他證明賣家可以如要求處置拍賣品的材料。我們要求賣家提供擁有待拍賣二手車的擁有權證明，我們亦要求賣家在我們與其簽訂的委託拍賣協議中聲明彼等有權處置待拍賣的二手車，但我們未必一定能取得證明其處置權的材料。於最後可行日期，我們並無因賣家無權處置二手車而未能進行辦證過戶而遇到重大糾紛，亦無因此而受到行政處罰。然而，我們無法向閣下保證我們未來不會遇到此類糾紛，或相關行政機關會認為我們的做法完全符合相關法律法規。倘發生此類糾紛，我們可能會被要求賠償買家或二手車的實際所有人，並受到相關的行政措施的約束。

未能獲得、維持或重續我們業務營運所需的若干備案、批准、執照、許可證及認證可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

作為我們核心業務分部及服務項目，我們經營二手車同步拍以促進我們交易平台的二手車交易。我們的二手車拍賣業務受中國若干政府機關監管，而我們需根據適用法律法規領取並適時重續相關執照及許可證。其中，我們需特別申請並取得省級商業機關出具的拍賣經營批准證書。作為會就增值電信服務收取佣金及服務費的線上服務

風險因素

供應商，我們亦需根據由中國國務院頒佈的《中華人民共和國電信條例》及《互聯網信息服務管理辦法》領取中華人民共和國增值電信業務經營許可證(ICP許可證)。詳情請參閱「監管概覽」及「業務—牌照及許可證」各節。

倘無法完成、獲得、維持或重續任何所需許可證或進行必要的備案，可能導致執法行動及對我們施以各種處罰，如暫停或終止許可證、罰款、中止或限制我們營運、採取糾正措施如處置與該等實體有關的資產。此外，中國法律體系迅速發展，對規管我們業務活動的現存及日後法律法規的解釋及施行可能含有不確定性。中國政府當局或會進一步制定新的法律法規，並要求我們遵守更嚴謹的規範方可取得或重續相關許可證。對我們任何許可證的發證規定作任何改動，均可能影響我們維持或重續許可證的能力。我們無法擔保可定期成功重續所有許可證。倘一或多張許可證遭暫緩生效、吊銷或到期，或會擾亂我們的業務營運並對我們業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們面臨與第三方付款安排有關的諸多風險。

於往績記錄期間，在我們交易平台出現第三方付款安排，相關買家通過實際付款人結付彼等對我們的付款，彼等通常為相關買家的家族成員及業務夥伴。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，(i)涉及第三方付款安排的交易產生的佣金及服務費分別為人民幣51.3百萬元、人民幣92.2百萬元及人民幣35.5百萬元，分別佔二手車拍賣業務總佣金及服務費的34.8%、27.6%及14.8%；(ii)涉及第三方付款安排的交易總資金流別為人民幣1,732.9百萬元、人民幣3,631.0百萬元及人民幣1,243.3百萬元，佔我們涉及第三方付款安排的相關業務的總資金流入的30.0%、26.5%及18.4%；及(iii)涉及第三方付款安排的交易產生的收入分別為人民幣68.3百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣36.3百萬元，分別佔總收入的15.1%、14.8%及7.8%。我們已實施多項內部監控措施以減少自第三方付款人收取付款的比例及減低相關風險，詳情載於「業務—第三方付款安排」。自二零二二年六月起，我們已實施多項措施陸續終止涉及第三方付款安排的交易。於截至二零二二年九月底完成系統升級後，第三方付款安排已終止。自二零二二年十月一日起直至最後可行日期，我們並無參與任何涉及第三方付款安排的交易。

於往績記錄期間，我們面臨與此類第三方付款安排相關的諸多風險，包括實際付款人可能要求退款(由於彼等在合約上並無結欠我們任何債務)及實際付款人的清盤人作出申索。此外，雖然我們已實行相關措施，如設立更嚴格的投標者身份核實規定，與銀行合作開設卡賬戶登記系統，但由於我們對實際付款人所動用資金的來源及目的了解有限，我們仍可能面對潛在洗錢風險。即使我們於往績記錄期間及直至最後可行

風險因素

日期並無遭遇此類事件，惟一旦發生來自實際付款人或其清盤人的任何申索，或我們就第三方結付常規遭提控或起訴（不論為民事或刑事訴訟），我們將須花費大量財務及管理資源以對該等申索及法律訴訟進行抗辯。若我們捲入洗錢控罪的訴訟，對我們的聲譽亦可能帶來不利影響，我們或難以留住現有賣家和買家以及其他業務夥伴，因而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

倘我們的競爭對手進行大規模銷售及營銷活動或我們未能有效及高效進行銷售及營銷活動，我們的業務將受到損害。

我們預計將繼續在銷售及營銷舉措上投入大量財政及其他資源，並推廣我們的交易平台及業務模式，以擴大我們賣家和買家及基礎。我們目前通過線上線下管道的組合進行廣告宣傳，目的是推動更多訪客使用我們的手機應用程式及拍場。舉例而言，我們通常為我們的新拍場舉辦開幕典禮，並邀請新聞及媒體報導有關典禮，我們相信此舉可以提高我們品牌在當地的知名度及曝光率，從而讓我們能夠有效且高效地吸引新的當地賣家及買家。我們亦推出推廣及其他營銷活動，以建立我們的品牌知名度。然而，整體上，我們於往績記錄期間相較於部分競爭對手只花費了適量的銷售及分銷開支。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣48.6百萬元、人民幣79.8百萬元及人民幣88.9百萬元，分別佔同期總收入的10.7%、11.8%及19.0%。我們面臨來自其他二手車處置渠道的直接及間接競爭，包括其他針對整售市場的二手車交易平台，以及其他傳統線下二手車交易平台，該等平台擁有的財政及營銷資源可能較我們更為雄厚，可能比我們更願意投放更大量的財務資源來開展銷售及營銷活動，而這又會迫使我們投入更多資源至銷售及營銷活動，於日後產生相關開支，且即使如此，我們仍可能無法達成擬定目標。倘我們的競爭對手大幅增加營銷投資並成功加強品牌知名度，我們的市場佔有率或會受到負面影響。

此外，多項因素可能阻止我們成功推廣我們的品牌，包括用戶對我們的交易過程及移動應用程式的體驗不滿意，涉及我們業務、董事及管理層，第三方服務供應商的負面報導，我們與賣家及買家以及其他業務夥伴的關係，我們的銷售及營銷活動失敗，員工關係及福利，監管合規及財務狀況。倘我們未能維持及加強我們的品牌，或未能有效及高效進行銷售及營銷活動，或我們的營銷活動不成功，我們的增長、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

與我們的業務及行業有關的負面媒體報導（不論是否屬實）均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

有關我們業務、行業、員工、第三方服務供應商、董事及管理層或股東的負面新聞或媒體報導，包括涉嫌未能遵守適用法律及法規、車輛列表涉嫌具欺詐成分、我們的銷售代表涉嫌作出失實陳述、違反信息安全、未能保護用戶隱私、不正當的商業行為

風險因素

或披露不準確的營運信息(不論是否屬實)，均可能損害我們的聲譽。倘我們未能糾正或減少關於我們的錯誤資料或負面資料，包括通過社交媒體或傳統媒體渠道傳播的資料，賣家及買家對我們的信任可能會受到損害，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們收集、處理、儲存、分享、披露及使用個人信息及其他信息，任何實際或被認為未能保護該等資料及信息的行為均可能損害我們的聲譽及品牌，並損害我們的業務及經營業績。

在我們的日常業務過程中，我們收集及儲存各種信息，主要包括與我們的註冊競買人有關的個人信息(如姓名、銀行帳戶、身份證資料及電話號碼)及與交易有關的車輛資料(如車輛品牌、里程、車齡及交易價格)，以進行二手車交易所需資料為限，並遵守相關法律及法規。確保通過公共網絡安全傳輸機密資料對於維護用戶的信心至關重要。儘管我們已經花費大量資源來保護用戶及交易信息不受安全性漏洞的影響，但我們的內部控制機制可能不夠完善，我們的安全措施可能會受到損害。電腦及網絡系統易受計算機黑客入侵。倘我們未能或被認為未能維護提供予我們或由我們收集的個人及其他信息的安全，均可能損害我們的聲譽及品牌，並可能使我們面臨法律訴訟及潛在責任，以上任何一項均可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。

在中國，網絡安全及數據隱私及安全問題已成為日益受關注的立法及監管焦點。網上及移動平台運營公司收集、使用、存儲、傳輸及保護個人信息的做法最近受到越來越多公眾監督。關於隱私以及收集、處理、存儲、分享、披露、使用及保護個人信息及其他數據，有許多法律法規，其範圍不斷變化，並有不同詮釋。隨著中國互聯網行業繼續演變，中國政府一直在加強對網絡數據隱私的監管。特別是，有關數據隱私及網絡安全的中國法律法規仍處於發展階段，未來會否頒佈或採納監管我們業務活動的新法律、法規或詮釋尚不確定。通過互聯網或應用程式過度收集或非法收集及使用個人信息面臨越來越嚴重的處罰。我們不能排除我們的業務經營在未來適用法律法規下或會被詮釋為違規的可能性。

中國政府已頒佈一系列法律法規，加強對民事主體及消費者的隱私及數據的保護，例如於二零二零年五月頒佈及於二零二一年一月生效的《中華人民共和國民法典》及於二零一八年八月頒佈及於二零一九年一月生效的《中華人民共和國電子商務法》(「**電子商務法**」)。根據於二零一六年十一月頒佈及於二零一七年六月生效的《中華人民共和國網絡安全法》，網絡運營商應當採取技術措施及其他必要措施，保障網絡營運安全穩定，有效應對網絡安全事件，防範違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性及可用性。《中華人民共和國網絡安全法》亦重申關於個人信息保護的若干基本原則及要

風險因素

求。於二零二二年九月十四日，中華人民共和國國家互聯網信息辦公室（「**互聯網信息辦**」）發佈《關於修改〈中華人民共和國網絡安全法〉的決定（徵求意見稿）》，提高罰款上限，因此在該修正案生效後，倘我們違反《中華人民共和國網絡安全法》，可能會對我們的財務狀況產生更大影響。

此外，於二零二一年九月一日生效的《中華人民共和國數據安全法》適用於在中國境內開展數據處理活動及其安全監管，包括數據的收集、存儲、使用、處理、傳輸、提供及公開。於二零二一年八月二十日，全國人民代表大會常務委員會（「**全國人大常委會**」）發佈《中華人民共和國個人信息保護法》（「**個人信息保護法**」），自二零二一年十一月一日起生效。個人信息保護法進一步強調處理者對個人信息保護的義務及責任，並規定處理個人信息的基本規則及個人信息跨境轉移的規則。有關更多詳情，請參閱「監管概覽—關於網絡安全的法規」、「監管概覽—有關數據安全和個人信息保護的法規」。於二零二二年一月四日，互聯網信息辦連同其他12個中國監管機構發佈經修訂的《網絡安全審查辦法》（「**經修訂互聯網信息辦辦法**」），於二零二二年二月十五日生效。根據經修訂互聯網信息辦辦法，採購網絡產品及服務的關鍵信息基礎設施運營者（「**關鍵信息基礎設施運營者**」）以及從事數據處理活動的網絡平台運營者，影響或可能影響國家安全的，應根據有關條款進行網絡安全審查。此外，掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須申請網絡安全審查。此外，根據經修訂互聯網信息辦辦法第16條，網絡安全審查工作機製成員單位（「**工作成員**」）可依職權對網絡產品、網絡服務及數據處理活動進行審查，這意味著當工作成員依職權進行有關網絡安全審查時，我們亦可能須接受網絡安全審查。

關於網絡安全及數據隱私的監管要求不斷發展，可能會有重大變動，這可能會導致我們相關責任範圍仍不確定。例如，互聯網信息辦於二零二一年十一月十四日發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「**網絡數據安全條例草案**」）。根據網絡數據安全條例草案，尋求在香港公開上市的數據處理者影響或可能影響國家安全的，必須申請網絡安全審查。「影響或者可能影響國家安全」的範圍及門檻仍不確定，尚待互聯網信息辦進一步闡釋。根據《中華人民共和國國家安全法》，「國家安全」一詞是指「國家政權、主權、統一和領土完整、人民福祉、經濟社會可持續發展和國家其他重大利益相對處於沒有危險和不受內外威脅的狀態，以及保障持續安全狀態的能力」。在並無進一步解釋或詮釋的情況下，中國政府當局對「影響或者可能影響國家安全」的詮釋可能有很大的酌情權。

風險因素

網絡數據安全條例草案截至最後可行日期僅發佈以公開徵求意見，其實施條文及預期採納或生效日期可能存在重大不確定性。因此，現階段我們無法預測該等條例的影響(如有)，而我們將密切監測及評估規則制定過程的任何發展。倘網絡數據安全條例草案完全按原定條文(以進一步的官方指引及相關實施細則為準)實施且我們的業務被視為「影響或者可能影響國家安全」，我們或會受到網絡安全審查，而倘未能進行該等審查，則或會遭到警告及罰款；且倘我們拒絕整改或造成危害數據安全等嚴重後果，則或會進一步面臨暫停違規經營、相關批文或經營許可證遭撤銷或其他制裁，此可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》第10條，關鍵信息基礎設施安全保護部門將及時向運營者通報識別結果。截至最後可行日期，我們尚未收到該通知。此外，我們購買及使用的網絡產品及服務是市場上的一般網絡產品及服務，不存在供應鏈中斷的重大風險。因此，中國法律顧問認為，我們將不被視為關鍵信息基礎設施運營者。此外，我們並無受到任何主管監管機構有關網絡安全、數據及個人信息保護的重大行政處罰或其他制裁。我們的業務不涉及個人信息及重要數據出境，倘將來涉及有關資料出境，我們將採取必要的技術及組織措施來保護數據安全，包括在傳輸過程中使用數據加密保護個人信息。於往績記錄期間及截至最後可行日期，概無發生有關數據或個人信息被盜、洩漏、損壞或丟失的重大網絡安全或數據保護事件。根據經修訂互聯網信息辦辦法及網絡數據安全條例草案按現行形式實施，我們預計自身不會因本次[編纂]而受到互聯網信息辦的網絡安全審查，因為：(i)我們在業務運營中處理的數據，無論是其性質還是規模，通常不會引發對中國國家安全的重大擔憂；及(ii)我們未曾處理，且預計在可預見的將來也不會處理超過一百萬用戶或個人的個人信息。基於上述情況及目前可獲得的資料，我們相信，截至最後可行日期，互聯網信息辦對數據安全的監管力度不斷加強，對我們的業務影響不大。

我們力求盡可能遵守與隱私及數據保護有關的適用法律、法規、政策及法律責任，我們打算密切關注該領域不斷變化的法律及法規，並採取一切合理措施來降低合規風險。然而，我們採取的措施可能仍會被有關當局認定為不充分、不適當，甚至侵犯用戶隱私，從而可能會導致我們受到處罰。再者，該等責任有可能以新的或不一致的方式詮釋及應用，並可能與其他規則或我們的做法相衝突，或者可能會頒佈新規例。此外，我們可能需要龐大資本及其他資源以防止資料安全漏洞或減輕該等漏洞引起的問題或遵守隱私政策或與隱私相關的法律責任，而管理層及董事的注意力亦可能被集中於此方面。一方面，黑客及從事線上犯罪活動的其他人士使用的方法日趨精明、資金充足而且不斷發展，另一方面，需要加大力度整合及升級保護措施以滿足不斷變化的法律及監管要求，故所需資源亦可能逐漸增多。倘我們未能或被視為未能遵守隱私政策、

風險因素

對用戶的私隱相關責任或其他私隱、數據保護及與資料安全相關的法律責任，或任何安全漏洞導致未經授權發佈或傳輸敏感資料(如個人身份資料或其他用戶數據)，均可能招致政府執法措施，消費者倡導團體針對我們提起訴訟或發表公開聲明，並使用戶(包括二手車買家)失去對我們的信任，這可能對我們的業務產生不利影響。與我們合作的第三方亦可能違反適用法律或我們的政策，使我們的買家的資料面臨風險。倘公眾認為線上交易或用戶資料隱私越趨不安全或容易受到攻擊，可能會阻礙線上平台及服務的整體發展，從而可能會使通過我們交易平台進行的交易數目有所減少，並損害我們的聲譽、業務及經營業績。

我們依靠我們的系統及技術來實現業務的關鍵功能。未能適當地維護或及時升級技術或會導致我們的服務中斷或質量下降，對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們依靠我們的系統及技術，包括移動應用程式、ADMS系統、EQS系統、定價模型以及我們專利的大數據分析模型及演算法，來實現業務的關鍵功能。有關該等系統及技術如何應用於業務營運當中的詳情，見「業務—二手車拍賣業務—交易流程」，以及有關我們進行中的研究項目及技術，見「業務—研發—持續進行中的研發工作」。我們的系統及技術有可能因地震、洪水、火災、極端氣溫、停電、電信故障、技術錯誤、電腦病毒、黑客攻擊或類似事件而受到損害或干擾。我們在升級系統或技術時，或會遇到困難，而未被發現的程式錯誤可能會嚴重影響我們用作提供服務的軟件的表現。開發及實施軟件升級以及對我們的互聯網及手機服務進行其他改進是一個複雜的過程，而於新服務的預啟動測試期間未發現的問題可能只有在向整個用戶群提供該等服務時才會顯現。維護及升級我們的技術有一定的風險，包括因重大設計或部署錯誤、延誤或缺陷造成的中斷風險，使到及可能繼續使到我們的平台及服務無法使用。我們亦可能於日後實施新增或經改良的技術以配合我們的業務增長，以及提供更多的能力及功能。實施新增或經改良的技術可能對我們的業務造成混亂，高昂且費時，並可能加重管理層的責任，分散管理層的注意力。此外，我們的專利ADMS系統包括基於數據驅動的收集及分析的演算法。倘我們無法取得大量數據或供我們作分析的數據質量未如理想，或倘我們的演算法出現缺陷，我們的專利ADMS系統可能無法有效地發揮作用。倘我們未能妥善維護或及時升級技術，我們的服務可能會中斷，而可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

此外，我們依賴由第三方提供的雲端服務及其他網絡設施。該等網絡設施遭到任何破壞均可能會導致服務中斷、連接速度減慢、服務質量下降或用戶數據及上載內容

風險因素

永久丟失。倘我們遭遇頻繁或持續的服務中斷，不論是由我們自身系統或第三方服務供應商系統的故障所引致，我們的聲譽或與我們用戶或客戶的關係可能會受到損害，而我們的用戶及客戶可能會選擇轉向我們的競爭對手，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

安全措施遭到入侵(包括未經授權訪問、電腦病毒及黑客攻擊)均可能對我們的軟件及系統造成不利影響及導致我們的服務使用量減少並損害我們的聲譽及品牌。

安全措施遭到入侵(包括電腦病毒及黑客攻擊)可能嚴重損害我們的硬件及軟件系統(包括我們的ADMS系統、EQS系統及其他系統)、導致業務活動中斷、無意洩露機密或敏感信息、使平台訪問中斷以及對我們的營運產生其他重大不利影響。此外，不經意傳播電腦病毒可能會導致我們的硬件及軟件系統及數據庫造成重大損壞，使我們的業務活動(包括電子郵件及其他通信系統)受到破壞，導致違反保密及無意洩露機密或敏感信息，通過使用「拒絕服務」或類似攻擊使我們的網站訪問中斷，及對我們的運營產生其他重大不利影響。我們的系統可能在數據轉移期間或任何其他時間，因第三方行為、員工失誤、瀆職或其他原因而受到滲透，導致有人未經授權訪問我們的系統及數據。倘安全措施遭到入侵，且有人未經授權訪問我們的系統及數據庫，我們的服務可能會被視作不安全，用戶可能會減少或完全停止使用我們的服務，我們可能會產生重大的法律及財務風險及責任。我們可能會為保護我們的系統不受電腦病毒及黑客攻擊威脅及為修復電腦病毒及黑客攻擊造成的任何損壞而招致巨額成本。另外，倘電腦病毒或黑客攻擊影響了我們系統並遭大肆宣揚，我們的聲譽及品牌可能會受到重大損害且我們的服務使用量可能會減少。

我們十分依賴管理層團隊及其他關鍵專業人員來管理業務。倘我們無法挽留彼等為我們提供服務或吸引人才，我們經營及擴長業務的能力或會受到嚴重損害。

我們日後的成功全賴高級管理層及關鍵專業人員的不懈努力。我們依靠管理層團隊對中國汽車業及二手車行業、業務環境及監管制度的豐富知識及深入理解，以及彼等對中國汽車業及二手車行業的經驗。我們的高級管理層團隊對執行業務策略而言至為重要。失去一名或多名高級行政人員或關鍵人員的服務可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。聘請高級管理層及關鍵專業人員的競爭相當激烈且合適人選有限。日後，我們可能無法挽留高級行政人員或關鍵專業人員的服務，或吸引及挽留高級行政人員或關鍵專業人員。我們並無為關鍵人員購買任何要員保險。倘我們無法挽留高級管理層，可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，倘任何高級管理層成員或任何關鍵專業人員加入競爭對手或成立相互競爭的公司，我們可能未能輕易找到替代人選，並可能失去二手車買家及賣家以及關鍵員工。各行

風險因素

政人員及關鍵員工已與我們訂立僱傭協議及不競爭協議。然而，倘行政人員或關鍵員工與我們之間出現任何糾紛，其不競爭協議中所載的不競爭條款可能無法執行，特別是在中國(該等行政人員的居住地)，理由為我們並無為該等行政人員的不競爭義務提供中國相關法律所要求的足夠賠償。

尤其是，基於業務性質，我們的成功亦主要取決於具備深入行業及專業知識以及豐富工作經驗的合資格專業人員團隊，包括拍賣師。根據《拍賣管理辦法》，任何人獲認可為專業拍賣師前，必須通過資格試。因此，中國的專業拍賣師人數十分有限，而儘管中國的專業拍賣師人數可能不斷增加，但短時間內未必有大幅的增長。同時，隨著我們的業務及中國二手車行業繼續擴大以及其他將拍賣作為其商業模式的行業亦繼續擴大，拍賣師的需求可能會相應地增加。我們未必能吸引或挽留所有我們所需的拍賣師。隨著我們建立品牌且業務模式變得更成功及知名，我們的競爭對手或其他公司或更有可能挖走我們的人才，包括我們的拍賣師。我們或須提高薪酬及其他福利以吸引及挽留我們的拍賣師，因此未能向閣下確保我們將有資源全面實現人員需求，或人才招聘及挽留成本增加將不會導致我們的成本及開支大幅增加。為挽留拍賣師的任何員工成本增加可能對我們保持競爭優勢及擴展業務的能力造成負面影響。

我們的業績及日後的成功亦取決於我們為組織的所有領域物色、招聘、培訓、激勵及挽留熟練人員的能力。汽車及二手車行業對合格僱員的競爭非常激烈，倘該等行業的競爭進一步加劇，我們可能更難在不產生巨大成本的情況下招聘、激勵及挽留高技能人才。倘於本公司擔任關鍵職位的人員無法如我們預期般勝任或倘我們無法成功吸引其他高技能人才或挽留或激勵我們的現有員工，我們則可能無法實現高效發展甚至根本無法發展。

我們因依賴主要供應商和客戶而面臨集中度風險

我們依賴的供應商主要包括遠近馳名的中國經銷商集團及第三方二手車供應商，涉及業務主要為二手車拍賣業務、二手車增值服務及二手車收銷安排業務。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們向五大供應商的採購額分別佔總採購約38.6%、30.6%及19.6%。同時，我們於往績期間的大部份收入來自主要客戶，彼等主要包括中國大型經銷商集團，涉及業務主要為二手車增值服務及二手車收銷安排業務。於二零二零年、二零二一年及二零二二年各期間，來自五大客戶的收入分別佔總收入約24.6%、25.5%及25.7%。

依賴該等主要供應商及客戶使我們面臨與集中度及交易對手有關的風險。概不保證我們日後能與主要供應商及客戶保持關係。此外，概不保證主要供應商及客戶不會改變業務範圍或業務模式，亦不保證客戶將繼續保有市場地位及聲譽。如主要供應商

風險因素

及客戶的業務、財務表現或財務狀況有任何重大不利變動，彼等與我們的業務亦可能會受到重大不利影響。舉例而言，如二手車增值服務的供應受阻或延遲，或倘主要客戶終止與我們的業務合作，概不保證我們能於合理時間內按相若商業條款覓得具類似供應能力或收入貢獻的替補，甚或根本無法覓得替補。因此，我們作為一站式交易平台提供全面二手車相關服務的聲譽可能會受到打擊。倘發生此事，我們的業務、財務狀況、營運業績及盈利能力可能會受到不利影響。

我們使用若干租賃物業或會面臨第三方或政府當局挑戰，其可能令我們承擔潛在罰款，並對我們能否使用所租賃物業有負面影響。

我們在中國各地多個城市向第三方租用辦公室及拍場作營運之用。若租賃物業或出租人對該等物業的業權存有任何限制，則可能會影響我們使用有關辦公室及拍場，或在極端情況下導致搬遷，繼而對我們的業務營運造成不利影響。

我們若干中國租賃物業的租賃協議並無按適用中國法律法規規定向當地土地和房地產管理當局辦理登記，而雖然欠辦登記本身不會使租賃合約失效，惟若我們接獲中國政府當局相關通知後未有於規定時限內糾正情況，我們可能承擔潛在罰款。截至最後可行日期，我們有52份有關位於中國物業的租約未有向相關中國政府當局登記，總面積約為114,641.11平方米的辦公空間及拍場用於日常運營。就每份欠辦登記的租約的罰款額介乎人民幣1,000至人民幣10,000元，由有關當局酌情釐定。因此，我們對未進行52項租賃登記的最高潛在罰款為人民幣520,000元。一旦我們因未有登記租賃協議而遭任何罰款，我們不一定能向出租方取回該等損失。截至最後可行日期，我們並不知悉有任何中國政府當局對我們未有登記租賃協議作出懲處的通知或指訴。然而，我們無法保證不會遭當局罰款或日後不會被要求登記租賃協議，繼而可能會增加我們的合規成本。

另外，我們就租賃物業尚會面對其他風險。截至最後可行日期，我們有19項租賃物業(總建築面積約22,910.12平方米)，尚未獲其各自的出租方向我們提供有效的物業業權證明書，或證明彼等對該等物業享有權利或有權出租該等物業的任何其他文件；截至最後可行日期，我們不知悉有任何第三方對我們使用目前租用的物業或所租用物業所處土地提出質疑並據此採取任何行動或申索，亦未有收到中國政府當局的任何有關通知。然而，若出租人並非該等物業的業主，或彼等未取得業主或其出租方同意，或未取得相關政府當局許可，我們的租約可能會被宣告無效，而該等風險可能對我們經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於最後可行日期，我們其中五項租賃物業在我們承租前已被抵押予若干中國第三方。該等物業用作我們的辦公室、二手車拍賣、泊車及汽車展銷會，總建築面積約4,546

風險因素

平方米。根據相關中國法律及法規，我們使用該等已抵押物業的權利，從屬於相關物業所涉抵押的權利。若該等租賃物業由於強制執行抵押權(其早於我們承租物業前已設立)而被轉讓，則我們可能需要搬遷。根據該等租賃物業的相關租賃協議及出租方的確認函，全部出租方均同意，倘在隨後租賃期內，租賃物業不能用於租賃用途或租賃物業被提前收回，將賠償我們的任何損失。截至最後可行日期，我們並不知悉上述物業有遭強制執行抵押權的任何情況。然而我們無法保證日後不會遇到同類挑戰，亦不能保證一旦發生抵押權遭強制執行的情況，我們可全面強制實施出租方賠償責任。我們如需搬遷，則可能招致額外費用，其或會對我們日常營運造成不利影響並對我們財務狀況帶來影響。

另外，產權證一般會記錄政府對物業的批准用途，而物業擁有人使用物業時有責任遵循批准用途規定。於最後可行日期，我們使用總建築面積約38,587.94平方米的17項租賃物業的方式可能被認為逾越該等物業的批准使用範圍。若無按照批准用途使用物業，相關管理當局可能命令承租人停止使用該物業，甚至宣告與承租人之間的租賃協議無效。一旦相關管理當局認定我們對租賃物業的使用不符批准用途，我們可能無法繼續使用該物業，其可能對我們業務造成干擾並對我們的財務狀況帶來影響。

我們的業務容易受到僱員的不當行為、不正當的商業行為及我們僱員與第三方之間的其他欺詐行為的影響。

我們依賴僱員執行經營目標。我們面臨多種經營風險，包括僱員的不當行為及錯誤風險。我們的業務依賴僱員與潛在買家互動、向上游賣家推廣我們的服務及業務模式、檢測二手車、主持拍賣流程、處理大量交易及為其他主要業務範疇提供支持，所有這些均涉及特定的法律及法規要求，我們的僱員很容易出現人為錯誤及失誤。

假若拍賣流程及交易方向改變、被盜用或以其他方式不適當地執行，又或個人信息被披露給非預期的接收者，或侵犯第三方知識產權，或若營運中斷或處理交易過程中發生故障，無論是由於人為錯誤、蓄意破壞或欺詐性操縱我們的營運或系統，我們均可能會受到重大不利影響。雖然我們向全體僱員提供定期培訓，但並非總能識別及阻止僱員的不當行為或錯誤，而我們為發現及防止潛在的不當行為及人為錯誤而採取的預防措施，可能無法有效控制風險或損失。倘我們的任何僱員在與我們的買家及賣家和彼等之間互動時，侵犯第三方知識產權、獲取、轉換或濫用資金、文件或數據，或未能遵守協定規程，則我們可能會面臨申索、損害賠償責任並面對監管行動及處罰。

風險因素

我們亦可能被視為促成或參與非法挪用資金、文件或數據，或未能遵守協定規程，因此受到監管制懲及民事或刑事責任。我們的僱員亦可能與第三方進行不正當的商業行為及其他欺詐行為。由於該等潛在的破壞性活動，我們可能會遭受聲譽損害並蒙受重大損失。此外，對相關法律及行政訴訟的抗辯及回應可能既花錢又費時，並可能大大分散我們技術和管理人員的精力和資源。上述任何情況的發生都可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能因往績記錄期間向業務夥伴提供補助資金而受到人民銀行的處罰或不利的司法裁決。

於往績記錄期間，我們向若干我們合作的經銷商集團提供補助資金，以深化與彼等的業務合作。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們給予該等業務夥伴的補助資金未償還結餘分別為人民幣180.6百萬元、人民幣299.0百萬元及人民幣294.8百萬元。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，給予業務夥伴補助資金所得利息收入分別為人民幣8.5百萬元、人民幣20.8百萬元及人民幣14.3百萬元。於最後可行日期，給予業務夥伴的補助資金未償還結餘為人民幣171.8百萬元已於其後結付，並無任何違約情況。於最後可行日期，援助資金未償還結餘的利率介乎1.5%至8.6%。我們計劃繼續降低業務夥伴補助資金的未收回餘額。詳情請參閱「財務資料—經選定綜合財務狀況表分析—預付款、按金及其他應收款項—向業務夥伴提供補助資金」。

根據《貸款通則》（人民銀行於一九九六年頒佈的行政規例），只有金融機構才可合法從事放貸業務，並禁止非金融機構公司之間貸款。根據於二零一五年八月六日頒佈、於二零二零年八月十九日及二零二零年十二月二十九日修訂並於二零二一年一月一日生效的《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》（「關於民間借貸案件的司法詮釋」），有關多名法人或多家非法人組職之間或一名法人與一家非法人組職就生產及運營需要而訂立的民間借貸合同，利率不超過訂立合約時一年或以內到期貸款的市場利率的四倍，除於《中華人民共和國民法典》第146、153及154條及關於民間借貸案件的司法詮釋第13條所規定的任何情況下，相關人民法院應當確認民間借貸合同的效力。根據《貸款通則》，人民銀行可向放貸人施加相當於借款墊支活動所得收入（即所收取的利息）一至五倍的罰款。

董事確認，(1)於往績記錄期間向業務夥伴提供的所有補助資金均自與該等第三方的正常業務過程中產生；(2)給予該等補助資金的整體目標，是協助該等第三方的一般業務運營，並滿足其二手車業務的資金需求；(3)借貸並非我們的主營業務，我們不擬進行有關借貸收息營利；及(4)我們向業務夥伴提供補助資金不涉及《中華人民共和國

風險因素

《民法典》第146、153及154條及關於民間借貸案件的司法詮釋第13條所載列的情況。業務夥伴補助資金未有超出訂立合約時一年或以內到期貸款的市場利率的四倍。截至最後可行日期，我們並未因向業務夥伴發放補助資金而受到任何行政處罰、調查、執法行動，或就任何行政處罰、調查或執法行動收到任何監管機構的通知。於往績期間及直至最後可行日期，(1)我們未有就該等補助資金遇到任何重大違約；及(2)我們未有就該等補助資金與該等經銷商集團發生任何重大糾紛。此外，根據對中國人民銀行上海總部進行訪問，中國人民銀行僅規管金融機構給予的貸款，而不規管或處罰金融機構以外實體，該等補助資金的性質及有效性將由有關當局根據相關法律法規(如最高人民法院頒佈者)釐定。

中國法律顧問基於上文所述認為，倘我們主張該等私人貸款合約有效，人民法院應予以支持，而於此情況下我們因相關補助資金而遭處罰的風險不大，且該等補助資金不構成嚴重違反上述法律法規的情況。

儘管如此，我們概不向閣下保證我們不會遭受人民銀行處分，倘人民銀行下令我們支付罰款，我們的業務、經營業績及財務狀況可能遭受不利影響。

未能充分保護我們的知識產權及專有信息或會嚴重損害我們的業務及經營業績。

我們相信，我們的專利、商標、軟件版權、商業機密、品牌及其他知識產權和專有信息乃我們成功之道。任何未經授權使用我們的知識產權及專有信息的行為或會損害我們的業務、聲譽及競爭優勢。

我們依賴結合專利、商標、商業機密及版權法、我們的內部監控機制以及合約安排來保護我們的知識產權。然而，法律保護未必總是有效。知識產權遭到侵犯仍是在中國開展業務的一個嚴重風險。監察及防止未經授權使用並不容易。此外，規管知識產權的法律於中國的應用存在不確定性且不斷變動，可能使我們面臨巨大的風險。中國監管機構的知識產權執法規例處於早期發展階段。倘我們需要訴諸於訴訟及其他法律程序以執行知識產權，有關行動、訴訟或其他法律程序可能會產生大額成本，並分散管理層的精力和資源，因而可能擾亂我們的業務。概不保證我們能夠有效保護知識產權或以其他方式阻止其他人士未經授權而使用我們的知識產權。

我們盡可能地通過要求我們的僱員及大部分業務夥伴簽訂保密和發明轉讓協議來保護我們的知識產權、技術及機密信息。由於有權存取我們的機密和專有信息的人員可能有意或疏忽的行為，該等協議及控制措施未必可以有效防止未經授權使用或披露我們的機密信息、知識產權或技術，亦可能在未經授權使用或披露我們的機密信息、

風險因素

知識產權或技術的情況下無法提供充分的補救措施。保密協議的可執行性可能因司法管轄區而異。未能獲得或維護商業機密及／或機密專有技術保護可能會對我們的競爭地位產生不利影響。

競爭對手可能會採用與我們相似的服務名稱或商標，從而損害我們建立品牌標識的能力，並可能導致用戶混淆。我們的競爭對手可能獨立開發大體上等同的專有信息，甚或申請專利保護。倘成功獲得有關專利保護，我們的競爭對手可能會限制我們使用我們的商業秘密和機密技術，我們的財務狀況及經營業績將受到不利影響。

我們可能受到第三方的知識產權侵權索償或其他指控，這可能對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

我們在很大程度上依賴於我們開發及維護知識產權的能力。我們投入大量資源開發及改進系統和技術，包括移動應用程式、ADMS系統、EQS系統、定價模型以及我們專有的大數據分析模型及演算法。我們無法確定第三方不會聲稱我們的業務侵犯或以其他方式違反彼等持有的專利、商標、版權或其他知識產權。經營線上業務及提供基於技術的服務的公司經常捲入與侵犯知識產權指控相關的訴訟。知識產權保護(包括在中國)的有效性、可執行性及範圍尚不確定，且仍在不斷發展。此外，第三方可能向提供我們移動應用程式的應用程式商店提交針對我們的知識產權侵權索償。在此情況下，我們的移動應用程式或會被相關應用程式商店下架，直至有關索償和解為止，這可能會大幅限制用戶下載或更新我們的移動應用程式，因而對我們的業務及經營業績造成不利影響。此外，我們於日常業務過程中可能不時面臨與他人的知識產權有關的法律訴訟及索償。我們也可能受到基於以下內容的索償：在我們的網站、我們的移動應用程式上顯示的內容，或通過與其他網站的鏈接從我們的網站存取的內容，或在我們的網站及移動應用程式上由第三方提供的信息。我們日後可能面臨不時的知識產權侵權索償。隨著我們面對日益增加的競爭，加上訴訟成為中國解決商業糾紛的較常見方法，我們面臨知識產權侵權索償的風險會更高。

為知識產權索償抗辯成本高昂，會對我們的管理和資源帶來沉重負擔，且並非所有案件都能獲得有利的最終結果。此類索償，即使不會招致責任，亦可能損害我們的聲譽。由此產生的任何責任或費用，或為降低未來責任風險而需要對我們的服務作出的變更，可能會對我們的業務、經營業績及前景造成重大不利影響。

風險因素

鑒於互聯網業務在中國受到高度監管，我們作為一個線上交易平台，受到中國政府的強化監管約束。我們未能獲得及維持任何適用於我們線上直播拍賣的必要批准、牌照或許可證，或者政府政策或法規出現任何變化，均可能損害我們的業務。

我們利用互聯網及線上平台進行各方面的業務營運，主要包括我們的網站、移動應用程序以及線上線下一體化拍賣的直播。根據國家廣播電影電視總局(為國家新聞出版廣電總局前身，而該局則為國家廣播電視總局前身)聯合頒佈的《互聯網視聽節目服務管理規定》(於二零零八年一月三十一日生效並於二零一五年八月二十八日修訂)，從事提供互聯網視聽節目服務業務需要取得信息網絡傳播視聽節目許可證(「視聽許可」)或辦理視聽許可備案。儘管於最後可行日期我們不需要就業務營運取得視聽許可或辦妥相關備案，但隨著相關法律、法規及政策的不斷發展，我們無法向閣下保證政府部門在未來不會要求我們取得視聽許可或辦理備案。此外，我們可能被要求取得與我們業務營運有關的額外執照或許可證，而我們無法向閣下保證我們能夠及時取得、維持或重續所有所需的執照或許可證，或在未來進行所有必要的備案。倘我們未能及時或根本無法取得、持有或維持任何所需的執照或許可證或進行必要的備案，我們可能會受到各種處罰，如被沒收通過無牌經營活動產生的收入、處以罰款以及中止或限制我們的業務。任何此類處罰均可能會擾亂我們的業務營運，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們及董事及高級職員可能會在日常業務過程中遭受法律訴訟。倘該等訴訟的結果對我們或董事及高級職員不利，可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們及董事及高級職員可能會在日常業務過程中不時遭受法律訴訟，這可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。使用我們的平台及服務的人士、競爭對手或民事或刑事調查及程序的政府實體或其他實體可能對我們或董事及高級職員提出因實際或涉嫌違反法律而產生的申索。該等申索可根據多項法律提出，包括拍賣法、產品責任法、消費者保護法、知識產權法、不正當競爭法、隱私法、勞工及僱傭法、證券法、房地產法、侵權法、合同法、財產法及僱員福利法。我們也可能因各種服務的第三方供應商(如物流及產權轉讓服務)的行為而遭受訴訟。我們的業務亦可能面臨知識產權侵權申索，而使我們面臨聲譽受損的風險。該等申索、起訴及政府調查

風險因素

本身存在不確定性且其結果無法確切地預計。不論結果如何，由於會產生法律費用、分散管理層資源、帶來負面宣傳及當中涉及到的其他因素，出現任何該等類型的法律訴訟均可能會對我們及董事及高級職員產生不利影響。出現一項或以上有關訴訟程序可能招致巨額罰款及處罰，從而對我們的業務產生不利影響。

我們發行的金融工具的公允價值變動以及相關估值不確定性可能會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。

我們過往已向投資者發行若干系列的可轉換可贖回優先股。我們可轉換可贖回優先股的各持有人有權自行酌情決定在任何時候按照轉換當日有效的轉換價格將全部或任何部分可轉換可贖回優先股轉換為普通股。此外，倘[編纂]未能於某一日期或之前或在發生若干特定事件時完成，上述投資者有權要求我們贖回該等優先股。有關上述投資者的身份及背景，請參閱「歷史、重組及公司架構」。可轉換可贖回優先股並未於活躍市場上交易，且各自的公允價值乃使用估值技術釐定，包括貼現現金流量法及權益分配模型。在估值方法中需要對市場數據的理解作出相當的判斷。採用不同的市場假設及／或估計方法可能對估計的公允價值金額有重大影響。該等假設的任何變動可能導致不同的估值結果，進而導致發行予投資者的該等金融工具的公允價值發生變動。此外，超出我們控制範圍的因素可能對我們使用的估計產生重大影響及不利變動，因而影響該等負債的公允價值，包括整體經濟狀況、市場利率變動及資本市場的穩定情況。任何此等因素及其他因素均可能令我們的估計與實際結果不符，這可能會對我們的經營業績及財務狀況產生重大不利影響。倘我們需要在[編纂]完成前重估可轉換可贖回優先股，可贖回可轉換優先股的公允價值的任何變動及相關估值不確定性可能會對我們的財務狀況及表現造成重大影響。[編纂]後將可轉換可贖回優先股轉換為普通股後，我們預計未來不會就該等可轉換優先股的公允價值變動確認任何進一步損益。

收購、戰略聯盟及投資可能成本高昂，難以整合，擾亂我們的業務，並對我們的經營業績及閣下的[編纂]價值產生不利影響。

隨著我們繼續擴張我們的業務，我們已經並可能在未來繼續加入戰略聯盟，或從符合我們標準的候選人才庫中收購大量資產或股權。我們無法確定我們未來是否能夠完成任何此類交易，或能夠識別將導致最成功的組合的候選人，或未來的收購將能夠以合理價格及條款完成。此外，對收購候選人的競爭加劇可能導致我們的收購機會減少及收購價格提高。策略投資或收購將涉及商業關係中普遍遇到的風險，包括：

- 缺乏合適的收購候選人；
- 與其他交易平台或新的行業整合者在合適的收購方面競爭激烈；

風險因素

- 我們的財務能力惡化；
- 削減投資或所收購的資產；
- 與我們進行投資或聯盟的各方違約或存在利益衝突；
- 吸收及整合被收購業務的營運、人員、系統、數據、技術、產品及服務的困難及成本；
- 所收購的技術、產品或業務無法達到預期的收入水平、盈利能力、生產力或其他效益；
- 挽留、培訓、激勵及整合關鍵人員的困難及成本；
- 分散管理層對我們正常的日常營運投入的時間及資源；
- 將獲得許可或收購的技術及權利成功併入我們的平台及服務組合的困難及成本；
- 在合併後的組織內保持統一的標準、控制、程序及政策的困難及成本；
- 與被收購業務的買家、賣家、員工及第三方服務供應商保持關係的困難及成本；
- 進入我們之前經驗有限或沒有經驗的市場的風險；
- 監管風險，包括保持與現有監管機構的良好關係或獲得任何必要的成交前或成交後的批准，以及接受新的監管機構對被收購業務的監督；
- 承擔包含對我們不利的條款的公司義務，要求我們許可或放棄知識產權或增加我們的責任風險；
- 未能成功地進一步開發所收購的技術或維護所收購的設施；
- 對被收購業務在收購前的活動的責任，包括知識產權侵權申索、違法行為、商業糾紛、稅務責任及其他已知和未知的責任；
- 對我們正在進行的業務可能造成的干擾；及
- 與策略投資或收購有關的意外費用和未知風險及責任。

我們可能不會進行任何投資或收購，或任何未來投資或收購可能不成功，可能不利於我們的業務策略，可能無法產生足夠收入來抵銷相關收購成本，或者可能不會帶

風險因素

來預期的利益。此外，我們無法向閣下保證未來對新業務或技術的任何投資或收購將導致新或增強的服務組合的成功開發，以及任何新或增強的技術或服務(一旦開發或提供)將獲得市場認可或證明有利可圖。此外，倘我們通過發行股票或可轉換債券為我們的收購撥資，我們現有股東的股權可能會遭攤薄，這可能會影響股份市價。另外，我們未必能識別或把握合適的收購、投資及其他策略機會或我們的競爭對手可能先於我們爭取到相關機會，故我們與競爭對手競爭的能力或會受損，從而對我們的增長前景及經營業績產生不利影響。

我們可能需要額外資本來實現業務目標及應對市場機遇。倘我們無法通過債務或股權獲得足夠資本，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大損害。

自我們開展業務以來，我們已籌集大量資金來支持我們的業務增長。我們可能需要額外資本來實現業務目標及應對業務機會、挑戰或不可預見情況，包括提高品牌知名度，建設及維護線下設施，開發新產品或服務或進一步改善現有產品及服務，以及收購互補業務及技術。然而，我們可能無法按合理條款獲得所需的額外資金，亦可能根本無法獲得額外資金。

倘我們通過進一步發行股權或可轉換債券來籌集額外資金，我們現有股東的股權可能會遭嚴重攤薄，而且我們發行的任何新股權證券可能具有優於我們普通股持有人的權利、優先權及特權。我們保留現有財務資源及按可接受條款獲得額外融資的能力受到各種不確定因素的影響，包括：

- 中國的經濟、政治及其他狀況；
- 中國政府有關銀行貸款及其他信貸融資的政策；
- 中國政府對外商投資及中國汽車行業的規定；
- 我們可能尋求籌集資金的資本市場的狀況；及
- 我們未來的經營業績、財務狀況及現金流量。

倘我們無法按可接受條款獲得足夠融資或根本無法獲得融資，則我們繼續追求業務目標及應對業務機會、挑戰或不可預見情況的能力可能會嚴重受限，而我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到重大不利影響。

我們並未投購任何業務責任、中斷或訴訟保險。

中國的保險行業仍處於發展初期階段。中國的保險公司僅提供有限的業務保險產品，而且據我們所知，在商業責任保險領域並不發達。雖然業務中斷保險在中國的適用範圍有限，但我們已確定與按商業上合理的條款購買該保險相關的中斷風險、投保

風險因素

成本及困難令我們購買相關保險不切實際。因此，我們並未為我們在中國的營運投購任何業務責任、中斷或訴訟保險。倘我們產生重大虧損或責任，而我們的保險無法或不足以覆蓋該等虧損或責任，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景或會受到重大不利影響。

若我們未能重續現有租約或為設施另覓得合適替代地點，則會對我們的業務造成重大不利影響。

我們的辦公室和線下拍場網絡均設在租用的物業。我們有部分租約即將到期。待現有租約期屆滿後，我們未必可按商業上合理的條款甚或以任何條款延展或重續該等租約，並可能因此須重置受影響的業務。此情況可能對營運造成干擾並招致大筆搬遷費，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成不利影響。此外，我們需與其他商企競爭座落某些地區或尺寸面積合宜的物業，故即使我們能夠延展或重續租約，租金付款亦可能因租賃物業的高需求而大幅提高。再者，隨著我們業務不斷成長，我們未必可為我們設施覓得合適的替代場地，若未能重置受影響的業務，可能會對我們的業務及營運構成不利影響。

我們若干有關社會保險及住房公積金供款的做法可能使我們受到處罰。

中國勞動法律法規要求我們向指定政府機構支付各種法定僱員福利，包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險和住房公積金，以保障我們僱員的利益。根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，在中國註冊及經營的公司必須在成立30天內辦理社會保險登記及住房公積金繳存登記，並依法為僱員繳納養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險等各項社會保險和住房公積金。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們利用第三方人力資源機構為部分小型拍場所屬僱員代繳社會保險及住房公積金供款。我們無法向閣下保證有關政府當局將會視有關做法為完全符合相關勞動法律。截至最後可行日期，我們並無因上述事項受到任何行政處罰，亦不知悉有任何關於社會保險或住房公積金供款的重大僱員投訴或糾紛。我們計劃於該等僱員的所屬拍場達到足夠大的規模後，直接為彼等繳納社會保險及住房公積金供款，並計劃另行降低未來通過第三方人力資源機構繳納社會保險及住房公積金供款的僱員總數。然而，我們無法向閣下保證我們不會收到任何有關我們社會保險及住房公積金供款做法的投訴、處罰或執法行動。倘我們因違反勞動法而受到調查，並因勞動法糾紛或調查而受到嚴厲處罰或招致巨額法律費用，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。更多詳情請參閱「業務－僱員」。

風險因素

我們向第三方購買若干數據及服務。

我們倚賴第三方開發、擁有並維護的若干技術及數據庫，據此，倘用戶搜尋若干有關二手車的數據和資訊，包括維修及保養記錄與保險索償記錄，我們會向用戶提供存取該等第三方數據庫的途徑，為此我們有責任為每項資料支付相關費用。倘我們無法維持與該等第三方的合約關係，或倘有關第三方大幅提升每項資料的價格，我們可能無法找到替代科技和數據庫，讓用戶能適時並以具成本效益方式進行車輛信息搜索，在此情況下，我們作為一站式平台的聲譽、我們的業務、經營業績及財務狀況亦可能受到不利影響。

我們的業務倚賴中國互聯網和移動互聯網基礎設施與電訊網絡的效能，其對用戶使用我們平台的體驗影響頗大。

我們業務營運的若干方面—包括用戶於我們移動應用程式內搜尋及評論二手車、拍賣環節直播，及顧客線上參與競價，均十分倚賴中國互聯網基礎設施的效能和穩定性、我們的服務供應商的網絡能持續取用頻寬和接達伺服器，以及我們技術平台的持續運作效能、穩定性和可用性。我們利用互聯網設置線上平台並為二手車賣家和買家提供相關服務，而彼等則在互聯網上存取我們的移動應用程式。

我們倚賴中國主要電信公司為服務提供頻寬，若電訊網絡發生中斷、故障或其他問題，我們或無法獲得任何相若的替代網絡或服務。某些地區可能由於發生國家級別的災難(如地震)或因地方政府的決定而無法存取互聯網。若我們平台的互聯網流量急升，不論原因為何，均可嚴重干擾我們藉交易平台提供的服務，或導致我們的技術系統及平台關閉。如我們在全國或地區層面經互聯網提供服務時遇到技術問題或發生系統關閉，可能對用戶在我們線上平台的體驗造成不利影響，而我們可能面對服務需求減少、收入減少及成本增加，導致對我們業務、營運業績及財務狀況造成不利影響。

我們平台的二手車收銷存在季節性波動。

作為二手車交易平台營運商，我們平台的銷量反映中國二手車行業的季節性波動。中國的二手車銷量通常在第一季度(尤其是在農曆新年之前)及第四季度較高，是二手車的傳統銷售旺季。

淡季時，我們可能無法從用戶取得足夠的佣金及服務費，以充份支持正常營運，屆時我們的僱員及專業人員、拍場租金及系統維護可能經歷閒置期，而不產生收入。另一方面，旺季時，我們的能力可能不足以應付所有賣家及買家的需求，從而可能限制我們的收入，甚或對我們和賣家及買家的業務關係造成不利影響。因此，我們的業務及經營業績可能受到不利影響。

風險因素

環境、社會及管治(「ESG」)事宜日益受到重視，可能會對我們構成額外成本或使我們承受額外風險。未能符合有關ESG事宜的法律及法規可能使我們面臨處罰並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

中國政府及公眾倡導團體近年來越來越關注ESG問題，使我們的業務對ESG問題以及與環境保護和其他ESG相關事宜有關的政府政策和法律法規的變化更加敏感。投資者倡導團體、若干機構投資者、投資基金及其他具影響力的投資者亦日益關注ESG慣例，近年來越來越重視其投資的影響及社會成本。不論是哪個行業，投資者及中國政府對ESG及類似事項的日益關注可能會阻礙獲得資本，因為投資者可能會根據對公司ESG慣例的評估而決定重新分配資本或不承諾資本。任何ESG關注或問題都可能會增加我們的監管合規成本。倘我們不適應或遵守投資者及中國政府對ESG問題不斷變化的期望和標準，或被認為沒有適當回應對ESG問題日益增長的關注，無論是否需按法律要求行事，我們可能會遭受聲譽損害，我們的業務、財務狀況及我們的股份價格都可能會受到重大不利影響。

我們的營運受非經常性政府補助影響。

於往績記錄期間，我們在二零二零年、二零二一年及二零二二年分別收到政府補助人民幣3.2百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣13.1百萬元，佔我們相關期間收入的0.7%、1.0%及2.8%。該等政府補助為非經常性質，主要包括從地方政府收到的與我們繳稅及地方政府支持我們的業務營運有關的政府補助。政府補助可能酌情授出及受限於地方政府規定的若干挑選條件及程序，我們未來未必符合有關條件及程序。概不保證我們未來能否及何時能夠收到任何該等政府補助，甚或可以收到政府補助。倘我們於往後期間未有收到和往績記錄期間相同水平的政府補助，我們在該等期間的盈利能力可能受到不利影響。

有關在中國進行業務的風險

中國或全球經濟嚴重或持續衰退可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

全球宏觀經濟環境正面臨挑戰，包括歐元區自二零一四年起經濟放緩、英國於二零二零年一月三十一日脫離歐盟的潛在影響及新型冠狀病毒病大流行在二零二零年持續演變成全球衛生危機，對全球經濟及金融市場造成不利影響。對比上個十年，中國經濟增長自二零一二年起放緩，且有關趨勢可能持續。包括美國及中國在內的部分世界領先經濟體的央行及金融機構採取的擴張性貨幣及財政政策的長期影響存在巨大不確定性。中東、歐洲及非洲的騷亂和恐怖威脅、涉及烏克蘭、敘利亞及北韓的衝

風險因素

突令人憂慮。中國與其他亞洲國家的關係，可能導致或加劇地域爭議的潛在衝突，連同美國與中國的貿易爭議，情況亦令人關注。美國與中國的貿易緊張持續，不只對兩個相關國家的經濟，還對全球經濟整體造成重大負面影響。該等挑戰及不確定性會否得到壓制或解決，以及在長遠可能對全球政治及經濟狀況造成何種影響仍是未知數。

中國的經濟狀況容易受全球經濟狀況、國內經濟及政治政策變動以及中國的預測或估計整體經濟增長率影響。雖然中國經濟在過去幾十年長足增長，惟增幅不論在地區抑或各行各業之間並不平均，而且增長速度在近年減慢。全球或中國經濟的任何嚴重或持續放緩均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

中國的經濟、政治或社會狀況或政府政策變動，均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並可能導致我們無能力維持增長及實現擴展策略。

我們大部分資產及營運位於中國，而且在往績記錄期間的所有過往收入均源自中國。因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及前景可能在很大程度上受中國整體政治、經濟及社會狀況影響。

中國經濟狀況、中國政府政策或中國適用法律及法規的任何不利變動，均可能對中國整體經濟增長造成重大不利影響。該等變動亦可能拖累我們的業務及經營業績，導致對我們服務的需求減少及對我們的競爭地位造成不利影響。雖然中國經濟在過去幾十年長足增長，惟增幅不論在地區抑或各行各業之間並不平均。中國政府已實施多項措施，鼓勵經濟增長及指導資源分配。該等措施部分可能惠及整體中國經濟，惟可能對我們產生負面影響。例如，我們的財務狀況及經營業績可能受政府對資本投資的管控或稅務規例變動不利影響。此外，中國政府過往曾實施若干措施，包括調整利率，以控制經濟增長速度。該等措施可能導致中國的經濟活動減少，從而可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。自二零一零年以來，中國經濟的增長速度逐漸放緩，自二零二零年以來，新型冠狀病毒病大流行對全球及中國經濟造成嚴重影響。全球及中國經濟的任何長期放緩均可能減少對我們服務的需求，並對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

有關中國法律體系的不確定性可能對我們產生不利影響。

我們主要透過中國的附屬公司及綜合聯屬實體開展業務。我們的運營主要在中國進行並受中國法律、規則及及法規的規管。中國法律體系乃基於成文法的民法法系。與普通法系不同，在民法法系下，先前的法院判決可被引用作為參考，但其先例價值有限。

風險因素

我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體須遵守適用於外商投資企業的法律法規以及一般適用於中國註冊成立的公司的各項中國法律法規，有關法律法規大大增加了對中國各種形式的外國投資的保護。然而，詮釋及執行最新頒佈的法律法規存在不確定性。

另外，在中國的行政及法庭程序可能會曠日持久，可能導致大量成本以及分散資源及管理層的精力。我們可能不時需訴諸行政及法庭程序以行使合法權利。由於中國行政及法院機關在詮釋及執行法定及合約條款方面擁有酌情權，因此可能難以估計行政及法院程序的結果。該等不確定性可能影響我們執行已簽訂的合同及／我們的知識產權的能力，並可能對我們的業務、經濟狀況及經營業績產生不利影響。

我們可能須就股份[編纂]及買賣事先取得中國證監會、網信辦或其他中國監管機構的批准或備案或其他規定。

《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「併購規則」）載有（其中包括）有關條文，旨在要求為使中國公司證券在境外上市而成立的離岸特殊目的公司，於該特殊目的公司的證券在境外證券交易所[編纂]及買賣前須獲得中國證監會批准。於二零零六年九月二十一日，中國證監會在其官方網頁內公佈有關其批准特殊目的公司於境外上市的程序。然而，併購規則在離岸特殊目的公司的範圍及適用性方面仍存在較大不確定性。此外，中國政府最近加強了對中國公司在海外進行的證券發行及其他資本市場活動的監督及控制，中國主管監管機構可能要求我們就本次[編纂]獲得批准或備案。

例如，於二零二三年二月二十四日，中國證監會、財政部、國家保密局及國家檔案局聯合頒佈保密和檔案管理規定，於二零二三年三月三十一日起生效，據此，境外證券監管機構及境外有關主管部門可就境內企業境外發行及上市，向該等境內企業或為該等境內企業進行相關業務的境內證券公司及證券服務機構要求檢查、調查或取證，有關檢查、調查或取證行動應根據跨境監管合作機制進行，而中國證監會或中國其他主管部門將依據雙多邊合作機制提供必要的協助。境內企業、證券公司及證券服務機構在配合境外證券監管機構或境外有關主管部門的檢查及調查或提供該等檢查及調查所要求的文件及材料前，應當事先取得中國證監會或中國其他主管部門的批准。由於保密和檔案管理規定相對較新，因此其詮釋及實施存在重大不確定性。

倘監管機構，例如中國證監會、網信辦或其他相關的中國監管機構隨後確定本次[編纂]需要批准或備案，我們無法保證我們將能夠及時取得有關批准或進行備案，甚或根本無法取得有關批准或進行備案。中國證監會、網信辦或其他中國監管機構亦可能採取行動要求或建議我們不要進行本次[編纂]。倘我們在未取得所需的相關中國監管機

風險因素

構批准或備案的情況下進行任何此類[編纂]，或倘我們未能遵守任何新批准或備案要求，我們可能面臨中國證監會、網信辦或其他中國監管機構的監管行動或其他制裁。該等監管機構可能對我們在中國的業務處以罰款及處罰、限制我們向中國境外派付股息的能力、推遲或限制將本次[編纂]匯入中國或採取其他可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響的其他行動。

再者，倘需要從中國證監會、網信辦或其他中國監管機構取得或完成任何新法律法規就本次[編纂]規定的任何其他批准、備案及／或其他行政程序，則我們無法向閣下保證，我們能夠及時取得所需的批准或完成所需的備案或其他監管程序，甚或根本無法取得或完成。如未能取得相關批准或完成備案及其他相關監管程序，均可能使我們面臨相關中國監管部門的監管行動或其他制裁，這可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。

若干中國法規對外國投資者進行的收購或境內企業進行的海外投資制定更複雜的程序，可能使我們更難通過收購實現增長。

若干中國法規設立了額外的程序和要求，預期將會使外國投資者在中國進行併購活動及中國境內企業進行海外投資更為耗時和複雜。例如，併購規定要求，倘(i)涉及任何重點行業，(ii)該交易涉及對或可能對國家經濟安全構成影響的因素，或(iii)該交易將導致持有馳名商標或中國老字號的境內企業控制變更，外資投資者取得中國境內企業控制權的任何控制權變更交易進行前必須向商務部申報。在中國企業或居民成立或控制的境外公司收購聯屬的境內公司的情況下須獲商務部批准。允許某一市場參與者取得另一市場參與者的控制權或對其施加決定性影響的合併、收購或合約安排一旦觸發國務院於二零零八年八月頒佈、二零一八年九月修訂並生效的《國務院關於經營者集中申報標準的規定》(或先前通知規則)項下的門檻，亦必須事先知會國務院反壟斷機構。另外，國務院辦公廳於二零一一年頒佈《國務院辦公廳關於建立外國投資者併購境內企業安全審查制度的通知》(亦稱為6號文)，正式建立外國投資者併購境內企業的安全審查制度。此外，商務部頒佈於二零一一年九月生效的《商務部實施外國投資者併購境內企業安全審查制度的規定》以實施6號文。6號文訂明，外國投資者若通過併購

風險因素

可取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題，該等併購須經由商務部嚴格審查，並須遵守禁止任何意圖繞過安全審查活動(包括透過代表委任或合約控制安排訂立交易)的規則。此外，根據國家發改委及商務部於二零二零年十二月十九日頒佈並自二零二一年一月十八日起生效的《外商投資安全審查辦法》所規定，在軍事、國防相關地區或鄰近軍事設施的地點進行的投資，或進行可能導致取得若干主要領域(例如重要農產品、能源及資源、設備生產，基礎設施、運輸、文化產品及服務、資訊科技、互聯網產品及服務、金融服務及科技領域)的資產實際控制權的投資，須事先取得指定政府機關的批准。

另外，商務部於二零一四年九月六日頒佈《境外投資管理辦法》，自二零一四年十月六日起生效，根據該辦法，企業在進行海外投資前，須根據不同情況向商務部及其省級商務主管部門辦理備案或核准程序。經核准或辦理備案程序後將獲授企業境外投資證書。倘其後原證書載列的項目出現任何變更，企業須向原機關重新申請以進行修訂。此外，本地企業的海外控股企業進行的海外再投資須在海外法律程序完成後由本地企業向商務主管部門申報。我們已經及可能不時通過我們的中國附屬公司進行海外及境內投資或收購，以進行集團重組或實現部分業務增長。遵守相關法規的要求以完成該等交易可能費時，且所需的任何核准或備案程序(包括自國家發改委、商務部或其他中國政府機構取得核准或向其備案)可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，且該等法規的詮釋及應用仍尚未明確，因此概不保證核准或備案程序及該等法規項下的修訂已經完成或將及時完成，從而可能對我們的營運及擴大業務或維持我們市場份額的能力造成影響。請參閱「監管概覽—外商投資法規」及「監管概覽—外匯法規」。

我們的業務容易受政府政策影響，包括有關購車、擁有權、稅項、車輛所有權轉移、跨區跨省二手車交易、拍賣及線上買賣的政策。未能充分回應有關變動可能對我們的業務造成不利影響。

由於有關購車及車輛擁有權的政府政策會影響消費者行為，因此該等政策可能會直接及間接地對我們的業務造成重大影響。舉例而言，自二零零九年，中國政府已多次更改對1.6升或較小引擎的汽車徵收的車輛購置稅。此外，於二零一四年八月，多個中國政府當局聯合公佈，由二零一四年九月至二零一七年十二月，購買若干目錄指定的新能源汽車將免征車輛購置稅。於二零一五年四月，多個中國政府當局亦聯合公佈，由二零一六年至二零二零年，若干目錄指定的新能源汽車的買家將享有補貼。於二零一六年十二月，相關中國政府當局進一步調整新能源汽車的補貼政策。我們無法預測政府補貼會否在未來保留，或者是會否推出類似的激勵措施，倘政府補貼繼續保留或出現類似的激勵措施，我們無法預測該等補貼或措施對中國新車及二手車銷售的影響，尤其是對新能源汽車及燃油汽車的相對組合的影響。不論是由於現有及新增的

風險因素

政府補貼及激勵措施，甚或是在沒有該等補貼及激勵措施的情況下，新能源汽車的銷售都有可能繼續上升。由於新能源汽車的銷售主要包括新汽車銷售，新能源汽車所佔比例的任何增加可能導致燃油汽車(包括二手車)的需求下降，而可能對我們的收入及經營業績造成重大不利影響。

部分地方政府當局頒布法規及實施規則以控制市區交通及特定市區範圍的汽車數量。舉例而言，北京市政府於二零一零年十二月採納法規及實施規則，限制每年向在北京新購置的汽車發放的車牌總數。廣州市政府亦公佈類似法規，其於二零一三年七月起生效。在上海、天津、杭州、貴陽及深圳，亦有類似的政策限制發放新汽車牌照。於二零一三年九月，國務院發佈了空氣污染防治計劃，要求北京、上海及廣州等大城市進一步限制汽車數量。於二零一三年十月，北京市政府頒布新增法規，於二零一七年之前限制北京的汽車總數至不多於六百萬。除了對汽車的數量管制，部分地方政府當局亦於近年採納環保政策及法規，據此，未能符合若干環保要求或標準的汽車將不能獲取相關地方政府當局發放的車牌。由於部分二手車未能符合部分地區所要求的環保標準，上述政策及法規可能限制或對有關二手車的跨區交易造成不利影響。有關規管發展以及其他不確定因素，可能對中國汽車業的增長前景造成不利影響，從而可能對我們的業務造成重大不利影響。

我們可能須依賴中國附屬公司就股權支付的股息及其他分派滿足我們可能出現的任何現金及融資需求，倘中國附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，則可能對我們開展業務的能力有重大不利影響。

我們是一家開曼群島控股公司，主要依賴中國附屬公司就股權支付的股息及其他分派滿足現金需求，包括償還我們可能產生的任何債務。我們中國附屬公司分派股息的能力取決於其可供分派盈利。現行中國法規允許我們的中國附屬公司僅可以其根據中國會計準則及法規釐定的累計利潤(如有)向其各自的股東派付股息。此外，我們的各中國附屬公司每年均須提取其稅後利潤(如有)的至少10%列入法定公積金，直至有關公積金達到其各自註冊資本的50%。該等公積金不得作為現金股息分派。倘我們的中國附屬公司日後以自身名義招致債務，則債務文書可能會限制其向我們派付股息或作出其他付款的能力。倘我們的中國附屬公司向其各自的股東分派股息或作出其他付款的能力受到任何限制，可能對我們發展、作出可能對我們業務有利的投資或收購、派付股息或以其他方式為業務提供資金及開展業務的能力有重大不利限制。

近年，人民銀行及國家外匯管理局已頒佈一系列資本管制措施，包括對中國公司匯出外匯用於海外收購事項、支付股息及償還股東貸款實施更嚴格的審查程序。例如，二零一七年一月二十六日刊發的《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》或外匯管理局第3號文規定銀行辦理境內機構向境外股東匯出50,000美元以上

風險因素

股息的交易時應按真實交易原則審閱該境內機構的相關董事會決議案、稅務申報表原件及經審計財務報表。中國政府可能繼續加強資本管制，而我們中國附屬公司的股息及其他分派日後可能受到更嚴謹的審查。倘我們的中國附屬公司向我們支付股息或作出其他分派的能力受到任何限制，可能令我們的發展、進行對我們業務有利的投資或收購、支付股息或以其他方式為我們的業務提供資金和開展業務的能力受到重大不利限制。

此外，《企業所得稅法》及其實施條例規定，中國公司向非中國居民企業派息適用的預扣稅稅率為10%，除非根據中國中央政府與非中國居民企業為稅務居民的其他國家或地區政府訂立的條約或安排另行獲減免。根據內地與香港特別行政區之間的稅務協議，如香港企業(i)直接持有中國內地企業最少25%的股權；(ii)為香港稅務居民；及(iii)從中國內地稅務角度可被認可為股息實益擁有人，則中國內地企業向香港企業派付股息的預扣稅稅率由標準稅率10%下調至5%。根據國家稅務總局(「**國家稅務總局**」)於二零零九年二月二十日頒佈並於同日生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(又稱國家稅務總局第81號文)，為享有經下調預扣稅稅率的香港居民企業，應同時符合以下條件(其中包括)：(i)應限於公司；(ii)應直接在該中國內地居民企業擁有符合規定的股權和表決權比例；及(iii)應在取得股息前連續12個月以內任何時候均直接擁有該中國內地居民企業的符合稅收協定規定的上述比例。根據二零一九年十月發佈及二零二零年一月生效的《國家稅務總局關於發佈〈非居民納稅人享受協定待遇管理辦法〉的公告》，非居民企業自行享有經下調預扣稅，毋須從相關稅務機關取得預先批准。反之，非居民企業及其預扣代理可自行評估及確認列明準則以享有所符合稅務待遇，直接申請經下調預扣稅稅率，於報稅時報送所需表格及支持文件，並將受相關稅務機關後續管理審核。因此，倘若我們的香港附屬公司符合國家稅務總局第81號文及其他相關稅務條例及法規列明的條件，其可就從我們的中國內地附屬公司收取的股息享有5%的預扣稅稅率。然而，如相關稅務機關認為我們交易或安排之主要目的為享有優惠稅務待遇，相關稅務機關或於日後調整優惠預扣稅。因此，概不保證我們的香港附屬公司可就從中國內地附屬公司收取的股息享有5%的預扣稅稅率。預扣稅會降低我們可從中國內地附屬公司收取的股息金額。

風險因素

有關中國居民成立境外特殊目的公司的中國法規，可能會導致我們的中國居民實益擁有人或我們的中國附屬公司承擔責任或處罰、限制我們向我們的中國附屬公司注資的能力、限制我們的中國附屬公司增加註冊資本或向我們分派利潤的能力，或對我們有其他不利影響。

外匯管理局於二零一四年七月頒佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(或外匯管理局37號文)，取代《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(或外匯管理局75號文)，該通知於外匯管理局37號文頒佈後失效。外匯管理局37號文規定，中國居民(包括中國個人及中國企業實體)應在外匯管理局或其地方分支機構登記彼等的直接或間接境外投資活動。外匯管理局37號文適用於我們身為中國居民的股東，且可能適用於我們在未來進行的任何境外收購。

尤其是，外匯管理局37號文規定，中國居民直接或間接控制的境外實體應向中國政府當局登記及獲得批准。外匯管理局37號文中的「控制」一詞泛指中國居民通過收購、信託、委任、投票權、回購、可轉換債券或以其他安排等方式取得境外特殊目的公司的經營權、收益權或者決策權。此外，身為特殊目的公司直接或間接股東的任何中國居民，須就該特殊目的公司向外匯管理局的地方分支機構更新已備案的登記文件，以反映任何重大變更。二零一五年二月十三日，外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(或外匯管理局13號通知)，其於二零一五年六月一日生效。根據外匯管理局13號通知，入境外商直接投資和出境境外直接投資的外匯登記申請(包括外匯管理局37號文規定的登記)將向合資格銀行(而非外匯管理局)備案。合資格銀行將在外匯管理局的監督下直接審核申請和受理登記。

該等法規可能對我們現今和未來的架構和投資產生重大影響。我們計劃以符合該等法規及任何其他相關法律的方式構建及執行我們未來的境外收購。然而，由於目前不確定就我們未來的境外融資或收購而言，有關政府當局會如何詮釋及實施外匯管理局法規及關於境外或跨境交易的任何未來法規，因此我們無法保證，我們能遵守相關法規或其他法律、符合相關法規或其他法律規定的資格，或取得相關法規或其他法律規定的任何批准。此外，我們無法向閣下保證，本公司的任何中國股東或我們投資的任何中國公司能遵守該等規定。該等個人或實體未能或無法遵守外匯管理局法規，可能導致我們遭受罰款或法律制裁，例如限制我們的跨境投資活動或我們的中國附屬公司向本公司分派股息或從本公司獲取以外幣計值的貸款的能力，或阻礙我們分派或支付股息。因此，我們的業務營運以及我們向閣下作出分派的能力可能受到重大不利影響。

風險因素

此外，由於該等外匯法規仍然相對較新且其詮釋及實施持續演變，因此無法確定有關政府當局將如何詮釋、修訂及實施該等法規以及關於境外或跨境交易的任何未來法規。舉例而言，我們可能就外匯活動(例如股息匯款以及以外幣計值的借款)接受更嚴格的審核及批核流程，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，倘我們決定收購中國境內公司，我們無法向閣下保證，我們或該公司的擁有人(視情況而定)將能根據外匯法規的規定獲得必要批准或完成必要的備案及登記。這可能會限制我們執行收購策略的能力，並可能對我們的業務及前景造成不利影響。

有關離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資的中國法規，可能會延誤或阻礙我們向旗下中國實體貸款或增加注資，以及向綜合聯屬實體貸款，從而對我們的周轉能力、為業務提供資金和擴充業務的能力造成不利影響。

我們是離岸控股公司，透過中國附屬公司及綜合聯屬實體於中國經營業務。我們可能會在取得政府部門批准後，以有限額度向中國附屬公司及綜合聯屬實體貸款，又或者增加向位於中國的中國附屬公司注資。根據中國法律，位於中國的中國附屬公司被視為外資企業，我們向其貸款時，須遵守中國法規及辦理外匯貸款登記。舉例而言，凡向位於中國的中國附屬公司貸款，以撥付其業務，貸款額不得超出法定限額，且必須向外匯管理局地方分局登記。此外，外資企業須根據誠實自用的原則，在自身業務範圍內使用資本金。外資企業不得將資本金作下述用途：(i)直接或間接用於支付超出企業業務範圍的款項，或作出相關法律法規禁止的付款；(ii)直接或間接用於投資銀行保本產品以外的證券投資(相關法律法規另有規定除外)；(iii)向非聯屬企業貸款(營業執照明文准許除外)；及(iv)支付購買非自用房地產相關開支(外資房地產企業除外)。

外匯管理局已頒佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(又稱外匯管理局第19號文，於二零一五年六月生效及最近於二零二三年三月修訂)，以取代《關於完善外商投資企業外匯資本金支付結匯管理有關業務操作問題的通知》、《國家外匯管理局關於進一步加強外匯業務管理有關問題的通知》及《關於進一步明確和規範部分資本項目外匯業務管理有關問題的通知》。雖然外匯管理局第19號文允許將外資企業的外幣計值註冊資本金兌換成人民幣資本金，用於中國境內股權投資，但亦重申了如下原則：以外資企業的外幣計值資本金兌換成的人民幣，不得直接或間接用於超出自身業務範圍的用途。因此，外匯管理局會否允許將有關資本金用於中國股權投資，在實務上仍是未知之數。外匯管理局已頒佈《國家外匯管理局關於

風險因素

改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(又稱外匯管理局第16號文，於二零一六年六月九日生效)，當中重申了外匯管理局第19號文載列的部分規則，但卻更改了如下禁令：以外資企業的外幣計值註冊資本金兌換成的人民幣資本金，不得用於發放人民幣信託貸款；禁令經更改後，變成不得以有關資本金向非聯營企業發放貸款。若違反外匯管理局第19號文及外匯管理局第16號文，可能會遭行政處罰。外匯管理局第19號文及外匯管理局第16號文可能會大幅限制我們向中國附屬公司轉匯所持外幣(包括本次[編纂])的能力，從而對我們的周轉能力、為中國業務提供資金和擴充中國業務的能力造成不利影響。

外匯管理局於二零一九年十月二十三日頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(又稱第28號文，於同日生效)。如滿足若干條件，第28號文允許業務範圍不包括投資的外資企業或非投資類外資企業以其資本金作中國股權投資。由於第28號文最近方才頒佈，其詮釋及具體實施仍存在重大不確定性。

鑒於中國法規對離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資設有多項規定，概不保證我們於日後向中國附屬公司或綜合聯屬實體貸款時，或於日後向位於中國的外商獨資附屬公司注資時，能及時完成或完成任何所須政府登記，或能及時取得或取得任何所須政府批准。因此，我們能否於需要時向中國附屬公司或綜合聯屬實體提供及時財務資助，仍然存在變數。倘我們無法完成有關登記或取得有關批准，我們使用本次[編纂]預期[編纂]的能力，以及為中國業務提供資本或其他資金的能力，均可能受到負面影響，從而可能對我們的周轉能力、為業務提供資金和擴充業務的能力造成重大不利影響。

我們可能被視為須根據《中華人民共和國企業所得稅法》繳納中國稅項的居民企業，因此我們或須就我們的全球收益繳納中國所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例，依照中國境外司法管轄區法律成立但「實際管理機構」在中國境內的企業被視為須納稅的中國居民企業，或須就其全球收益按25%稅率繳納中國企業所得稅。「實際管理機構」是指對企業的生產經營、人員、會計及資產等實施實質性整體管理及控制的管理機構。國家稅務總局於二零零九年四月二十二日發出《國家稅務總局關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》(或82號文)，該通知最近於二零一七年十二月二十九日經修訂。82號文就釐定中資控股的境外註冊企業的「實際管理機構」是否位於中國境內而提供若干具體標準。雖然82號文僅適用於中國企業控制的境外企業而非外資企業或個人控制的企業，但82號文所載的釐定標準可反映國家稅務總局對如何應用「實際管理機構」測試以釐定境外企業的納稅居民身份的一般立場，

風險因素

而不論其是否由中國企業控制。倘我們被視為中國居民企業，則我們須就全球收入按25%稅率繳納中國企業所得稅。在此情況下，由於我們的全球收益須根據《企業所得稅法》納稅，故我們的盈利能力及現金流量或會大幅削減。此外，我們將須遵守中國企業所得稅申報責任，而對於出售或以其他方式處置我們的股份而變現的收益，倘有關收益被視為源自中國，則可能須繳納中國稅項，非中國企業的適用稅率為10%而非中國個人的適用稅率為20%（在各情況下須遵守任何適用稅收協定的條文）。我們認為，概無我們的中國境外實體為須繳納中國稅項的中國居民企業。然而，企業的納稅居民身份須由中國稅務機關釐定，且有關「實際管理機構」的詮釋仍不確定。

我們面臨中國居民企業的非中國股東間接轉讓其股權的不確定性。

二零一五年二月，國家稅務總局頒佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》或國家稅務總局第7號公告，並於二零一七年十二月作最近修訂。國家稅務總局第7號公告將其稅務管轄區延伸至涉及透過離岸轉讓外國中間控股公司轉讓其他應課稅資產的交易。國家稅務總局第7號公告提供了清晰的標準以評估合理的商業用途，並就內部集團重組及通過公開證券市場買賣股權引入安全港。國家稅務總局第7號公告亦為應課稅資產海外轉讓人及受讓人（或有責任就轉讓付款的其他人士）帶來挑戰。二零一七年十月，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源泉扣繳有關問題的公告》或國家稅務總局第37號公告，於二零一七年十二月一日生效並於二零一八年六月作最近修訂。國家稅務總局第37號公告進一步闡明預扣非居民企業所得稅扣繳的做法和程序。倘非居民企業通過出售海外控股公司的股權間接轉讓應課稅資產（間接轉讓），則非居民企業（不論轉讓人或受讓人）或直接擁有應課稅資產的中國實體或須向相關稅務機關報告該間接轉讓。根據「實質重於形式」原則，如境外控股公司無合理商業目的，且設立目的為減稅、避稅或遞延繳納中國稅項，則中國稅務機關可否認其存在。因此，有關間接轉讓（在公開市場收購及出售的股份轉讓除外）產生的收益或須繳納中國企業所得稅，而受讓人或有責任就轉讓付款的其他人士有責任就轉讓中國居民企業股權預扣適用稅項（目前稅率為10%）。倘受讓人未能預提稅項及轉讓人未能繳納稅項，則轉讓人及受讓人均可能受到中國稅法處罰。

風險因素

我們面臨若干過去和未來涉及中國應課稅資產的交易(如離岸重組或出售我們離岸附屬公司的股份及投資)的報告和其他影響方面的不確定因素。根據國家稅務總局第7號公告或第37號公告或兩者，若本公司在該等交易中屬於轉讓人，則本公司可能須承擔申報義務或繳納稅項；若本公司在該等交易中屬於受讓人，則本公司可能須承擔預扣義務。根據國家稅務總局第7號公告或第37號公告，若轉讓本公司股份的[編纂]屬於非中國居民企業，則我們的中國附屬公司可能須協助申報。因此，我們可能須花費寶貴的資源以遵守國家稅務總局第7號公告或第37號公告，或要求我們向其購入應課稅資產的相關轉讓人遵守該等公告，或以確定本公司無須依據該等公告繳稅，我們的財務狀況和經營業績可能因此受到重大不利影響。

政府對貨幣兌換的管控可能限制我們的外匯交易，包括股份的股息付款。

中國政府對人民幣兌換外幣(包括港元及美元)及(在若干情況下)貨幣匯出中國進行管制。我們絕大部分的收入以人民幣收取。根據我們目前的公司架構，我們的開曼群島控股公司主要依賴來自我們的中國附屬公司的股息付款，從而為我們可能出現的任何現金及融資需求提供資金。根據現行中國外匯法規，經常性項目付款(包括利潤分派、利息付款以及貿易及服務相關外匯交易)可在遵守若干程序規定的情況下以外幣支付，而毋須經外匯管理局事先批准。具體而言，根據現有的外匯限制，未經外匯管理局的事先批准，我們的中國附屬公司的經營所得現金可被用於向本公司支付股息。然而，倘若人民幣兌換為外幣並匯出中國以支付資本支出(例如償還以外幣計值的貸款)，則須經適用政府部門批准或登記。因此，我們需要獲得外匯管理局的批准，才能使用我們的中國附屬公司及綜合聯屬實體的經營所得現金，從而以人民幣以外的貨幣償還其各自對中國境外實體的債務，或以人民幣以外的貨幣支付中國境外的其他資本費用。中國政府未來可能酌情限制使用外幣進行經常賬戶交易。如果外匯管理制度使我們無法獲得足夠的外幣來滿足我們的外幣需求，我們可能無法以外幣向我們的股東(包括股份持有人)派付股息。

人民幣匯率波動或會導致外幣兌換虧損，並可能嚴重降低 閣下的[編纂]價值。

人民幣兌港元、美元及其他貨幣的價值可能會出現波動，並受(其中包括)中國政治及經濟狀況變動以及中國外匯政策的影響。人民幣兌港元及美元曾出現大幅及不可預測的波動。人民幣的任何大幅升值或貶值均可能對我們的收入、盈利及財務狀況，以及股份價值及任何以外幣支付的股息產生重大不利影響。倘我們需要將從本次[編纂]中獲得的港元兌換為人民幣用於我們的營運，人民幣兌港元升值將對我們獲得的人民

風險因素

幣金額產生不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為港元，用於支付我們的普通股股息或其他商業用途，則港元兌人民幣升值將對港元金額產生不利影響。隨著外匯市場發展及利率自由化與人民幣國際化推進，中國政府可能於日後宣佈外匯制度的其他變更，我們無法向閣下保證日後人民幣兌港元、美元或其他外幣不會大幅升值或貶值。市場力量或中國或美國政府政策如何在未來影響人民幣及其他外幣的匯率難以預測。人民幣兌港元及美元的任何大幅波動均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況以及任何以港元支付的股息價值產生不利影響。

在中國，可用於降低匯率波動風險的對沖工具選擇非常有限。截至最後可行日期，我們並無就減輕外匯風險而訂立任何對沖交易。然而，我們日後可能會決定訂立對沖交易，而該等對沖的可用性及有效性可能有限，且我們未必能夠充分對沖風險或根本無法對沖風險。此外，我們的匯兌虧損可能被中國外匯管制法規（其限制我們將人民幣兌換為外幣或將外幣兌換為人民幣的能力）擴大。

我們於中國享有的任何優惠稅收待遇的終止可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

根據中國稅法法規，我們部分的中國附屬公司享有或合資格享有若干優惠所得稅待遇。於二零一八年十二月二十九日生效的經修訂《企業所得稅法》及其實施條例一般按25%的稅率向所有企業統一徵收所得稅，但授予符合若干優惠稅收政策的企業優惠企業所得稅稅率。於往績記錄期，我們部分的中國附屬公司享有優惠企業所得稅稅率，包括但不限於：(i)根據《財政部、國家稅務總局關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司的優惠所得稅率為0%；有關優惠稅收待遇將於二零二五年十二月三十一日終止；(ii)根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，由於貴州信通二手車拍賣有限公司對中國西部地區的鼓勵性產業進行投資，因此其優惠企業所得稅稅率為15%，而有關優惠稅收待遇將於二零三零年十二月三十一日到期；及(iii)由於長春寶瑞國際會展有限公司被認可為高新技術企業（將於二零二三年九月到期），因此其優惠所得稅率為15%，將於二零二三年九月到期。於往績記錄期間，我們的若干附屬公司符合資格成為小微企業，可享有優惠企業所得稅率20%。此外，所有於中

風險因素

國境內參與銷售貨品、提供加工、修理及更換服務、銷售服務、無形資產或不動產以及貨品進口的企業及個人須支付增值稅（「增值稅」），而若干小規模納稅人獲豁免繳納增值稅，據此，於往績記錄期，寧波常信汽車銷售服務有限公司及天津捷信汽車服務有限公司獲豁免繳納增值稅。有關進一步詳情，見本文件「監管概覽—稅項法規」及「財務資料—綜合損益表的主要組成部分—所得稅開支」。倘該等中國附屬公司的優惠稅收待遇已終止或未經當地稅務機關驗證，而受影響實體未能按其他資格獲得優惠稅收待遇，則有關實體將按25%的標準稅率或較高的增值稅繳納中國企業所得稅，而可能無法申索可扣稅開支。倘發生任何上述情況，均可能導致所得稅增加，並對我們的經營業績造成重大不利影響。

閣下可能在送達法律程序文件、執行外國判決或根據外國法律在中國對我們或文件所述我們管理層提起訴訟方面遇到困難。

我們為一家根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，我們在中國開展絕大部分業務，且我們絕大部分資產均位於中國境內。此外，我們的一些高級管理人員大部分時間居於中國，且為中國公民。因此，我們的股東可能難以向我們或位於中國境內的該等人士送達法律程序文件。此外，中國與開曼群島等許多其他國家和地區並無相互承認和執行法院判決的協定。因此，可能很難或無法就不受具約束力的仲裁條文規限的任何事項，在中國承認和執行任何非中國司法管轄區的法院判決。

二零零六年七月十四日，中華人民共和國最高人民法院與香港政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，或該安排，於二零零八年八月一日生效。根據該安排，任何指定的中國內地人民法院或香港法院在具有書面管轄協議的民商事案件中作出的須支付款項的具有執行力的終審判決，當事人可以向相關中國內地人民法院或者香港法院申請認可和執行有關判決。二零一九年一月十八日，中華人民共和國最高人民法院與香港政府簽署《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行民商事案件判決的安排》，或新安排，旨在建立一個更清晰、更確定的機制，在香港與中國內地之間相互認可和執行更廣泛的民商事案件判決。新安排取消了相互認可和執行判決須具有管轄協議的要求。新安排將僅在中華人民共和國最高人民法院發佈司法解釋和香港完成有關立法程序後生效。新安排一經生效，將取代該安排。因此，在新安排生效前，如果爭議各方不同意簽訂管轄協議，香港法院的判決可能難以甚或無法在中國內地執行。

風險因素

股東索償在美國及其他司法管轄區很常見，包括證券法集體訴訟和欺詐索償，但在中國通常很難作為法律或實際問題進行追究。例如，在中國，要獲得在中國境外進行股東調查或提起訴訟所需的資料或與外國實體有關的資料，存在重大的法律及其他障礙。儘管中國當地機關可與另一個國家或地區的證券監管機構建立監管合作機制，以實施跨境監管，由於缺乏共同及務實的合作機制，與美國的證券監管機構的有關監管合作並不高效。根據二零二零年三月生效的《中華人民共和國證券法》第177條規定，境外證券監管機構不得在中國境內直接進行調查取證等活動。因此，未經國主管中國證券監管機構及相關機構同意，任何單位和個人不得擅自向境外方提供與證券業務活動有關的文件和資料。有關[編纂]於我們(一家開曼群島公司)所涉及的風險，亦請參閱「一與[編纂]有關的風險—因為我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的公司，閣下可能會在保護自身權益上面臨困難，且通過香港法院保護自身權利的能力可能受到限制」。

倘中國人工成本上漲或實施更嚴厲的勞動法律法規，我們的業務及經營業績可能會受到不利影響。

中國整體經濟及中國平均薪金於近年有所上升，並預期會繼續增長。我們的員工薪金開支總額於近年亦有所上升。我們預期人工成本(包括薪金及僱員福利)將會繼續上升。除非我們能將人工成本的升幅轉嫁支付服務的人士，否則我們的盈利能力及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，中國政府於近年實施了加強僱員保障的政策，規定僱主為僱員提供更多福利。我們絕大部分業務於中國營運，須遵守中國有關勞動及僱員福利的法律法規。《中華人民共和國勞動合同法》(於二零一三年修訂及生效)及其實施條例(於二零零八年生效)規定向僱工提供更多福利，例如增加薪金或終止僱傭合約的賠償金。此外，與中國舊有的勞動法律法規相比，《勞動合同法》及其實施條例所載條文對僱員更為有利。舉例而言，倘僱主決定不重續現有僱傭合約，即有責任賠償僱員(倘僱員拒絕僱主以相同或更佳條款重續屆滿合約的要約，則不在此限)。在《勞動合同法》及其實施條例生效下，我們可能較難解僱表現不佳的僱員，亦可能須承擔較高水平的人工成本，方可符合新法律法規的條文，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

風險因素

與企業架構及合約安排有關的風險

倘中國政府認定確立我們若干中國業務營運架構的協議不符合中國相關行業的法規，或倘該等法規或其詮釋日後出現變更，我們可能會受到處罰或被迫放棄於該等業務營運的利益，我們的業務運營可能面臨干擾。

目前中國的法律法規對在中國提供增值電信服務及互聯網內容服務的公司的外資所有權實施若干限制。根據自二零二二年一月一日起生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「負面清單」)及《外商投資電信企業管理規定》(「《外資電信企業規定》」)，外國投資者不得在提供增值電信服務(不包括電商、國內多方通信、存儲轉發類及呼叫中心)的公司中持有超過50%的股權。此外，投資中國增值電信業務的主要外國投資者必須具備經營增值電信業務的以往經驗及可靠的往績記錄(「資格要求」)。於二零二二年三月二十九日，國務院頒佈《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》(「二零二二年修訂決定」)，其於二零二二年五月一日生效。其中，二零二二年修訂決定廢除了《外資電信企業規定》的資格要求。

我們為一間開曼群島獲豁免公司及中國法律項下的外國法人，而我們的中國附屬公司目前被視為外商投資企業。因此，我們或我們的外商獨資中國附屬公司目前均無資格申請提供互聯網內容服務或若干其他增值電信服務所需的牌照，或開展外商獨資公司禁止或限制於中國開展的其他業務。目前，我們的主要業務由外商獨資企業來經營，而綜合聯屬實體持有ICP許可證並負責經營信息科技系統及移動應用程序。外商獨資企業已與綜合聯屬實體及其股東訂立一系列合約安排，讓我們可(i)對綜合聯屬實體行使有效控制；(ii)獲得綜合聯屬實體的實質上全部經濟利益；(iii)作為質權人對綜合聯屬實體的股權擁有質押權；及(iv)在中國法律允許的範圍內，擁有購買綜合聯屬實體全部或部分股權及資產的獨家選擇權。由於該等合約安排，我們對綜合聯屬實體擁有控制權，並為綜合聯屬實體的主要受益人，因此根據國際財務報告準則將其財務業績綜合入賬。有關更多詳情，請參閱「合約安排」。

風險因素

中國法律顧問告知我們，有關現有及未來中國法律、法規及規則的詮釋及應用方面存在重大不確定性。因此，中國監管機構可能會持有與中國法律顧問意見相反的意見。尚不確定有關綜合聯屬實體結構的任何新訂中國法律或法規是否會獲採用，或(如獲採用)會作何規定。倘若中國政府確認我們的合約安排並未符合其對外商投資業務的限制，或倘若中國政府通過其他方式確認我們、綜合聯屬實體或其任何附屬公司違反任何現有或未來中國法律或法規，或未能取得或維持任何所需的許可證、批文或牌照，相關中國監管機構將擁有廣泛的酌情權採取行動處理該等違規或不遵守行為，包括：

- 吊銷我們或綜合聯屬實體的營業執照或其他執照及許可證；
- 要求我們中止我們或綜合聯屬實體及其附屬公司的業務營運，或通過外商獨資企業與綜合聯屬實體之間的任何交易，限制經營或對經營設置嚴苛條件；
- 處以罰款、沒收外商獨資企業或綜合聯屬實體的收入，或施加我們或綜合聯屬實體可能無法遵守的其他規定；
- 要求我們重組擁有權架構或經營，包括終止與綜合聯屬實體的合約安排及終止登記綜合聯屬實體的股權質押，繼而影響我們將綜合聯屬實體綜合入賬、自其獲取經濟利益或對其進行有效控制的能力；
- 限制或禁止我們使用本次[編纂]的[編纂]及收取收入的權利；或
- 採取其他可能對我們業務造成損害的監管或強制執行行動。

施加任何該等處罰將對我們開展若干部分業務的能力產生不利影響。此外，倘中國政府部門認定我們的法律架構及合約安排違反中國法律法規，中國政府將採取何種行動、會對我們以及我們將綜合聯屬實體的財務業績合併入綜合財務報表的能力產生怎樣的影響尚不得而知。倘實施任何該等政府行動導致我們喪失主導變權益實體的活動的權利，或者獲得綜合聯屬實體的絕大部分經濟利益及剩餘回報的權利，並且無法以令人滿意的方式重組我們的所有權架構及經營，我們可能無法將綜合聯屬實體的財務業績綜合入賬至綜合財務報表。任何上述結果或可能就此對我們施加的任何其他重大處罰，將對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

我們已經與綜合聯屬實體及其股東就部分業務經營訂立合約安排，未必能實現與直接所有權同樣有效的經營控制。

我們已經與綜合聯屬實體及其股東訂立合約安排，以開展我們業務的若干方面。通過此等合約安排實現對綜合聯屬實體的控制未必與直接所有權同樣有效。例如，綜合聯屬實體及其股東可能會因(其中包括)未能以可接受的方式開展業務或採取其他不利於我們利益的行動而違反與我們的合約安排。

倘直接擁有綜合聯屬實體，我們將能夠行使股東權利變更綜合聯屬實體的董事會，繼而根據任何適用受託義務在管理及經營層面實施調整。然而，在現有合約安排下，我們依賴綜合聯屬實體及彼等各自的股東履行合約義務以實現我們對綜合聯屬實體的控制。不過，綜合聯屬實體股東未必會以本公司的最佳利益行事，也有可能不履行其合約義務。此等風險於我們擬通過與綜合聯屬實體的合約安排經營若干部分業務的期間一直存在。倘與此等合約有關的糾紛仍然得不到解決，我們將須根據中國法律及仲裁、訴訟以及其他法律程序來強制執行我們在此等合約下的權利，故可能面臨有關中國法律系統的不確定性。請參閱「倘我們的綜合聯屬實體或其股東未能履行我們與彼等訂立的合約安排項下的義務，將對我們的業務造成不利影響」。因此，通過與綜合聯屬實體的合約安排實現對業務經營相關部分的控制未必與直接擁有綜合聯屬實體同樣有效。

倘我們的綜合聯屬實體或其股東未能履行我們與彼等訂立的合約安排項下的義務，將對我們的業務造成不利影響。

我們把我們的綜合聯屬實體股東稱為其名義股東，理由為儘管彼等仍然為我們的綜合聯屬實體的股權持有人，根據相關授權書的條款，各有關股東已不可撤銷地授權我們的外商獨資企業行使其作為綜合聯屬實體股東的權利。

倘我們的綜合聯屬實體或其股東未能根據合約安排履行其各自的義務，我們可能須花費額外成本並消耗額外資源以執行有關安排。我們可能亦須依賴中國法律的法律補救，包括尋求具體履行或禁令救濟及申索賠償，惟我們無法保證上述補救在中國法律下屬有效。舉例而言，倘綜合聯屬實體股東於我們根據該等合約安排行使購買權時，拒絕將其於綜合聯屬實體的股權轉讓予我們或我們的指定人士，或倘彼等向我們作出不真誠的行為，我們可能須訴諸法律行動迫使彼等履行合約責任。此外，倘任何第三

風險因素

方就該等股東於可變利益實體的股權主張任何權益，我們根據合約安排行使股東權利或取消股權質押的能力可能會受到損害。倘可變利益實體的股東與第三方之間的該等或其他糾紛損害我們對可變利益實體的控制權，我們合併可變利益實體財務業績的能力將受到影響，進而將對我們的業務、營運及財務狀況造成不利影響。

所有該等合約安排均受中國法律管轄，並根據中國法律詮釋，而我們及我們的綜合聯屬實體之間因該等合約安排而產生的糾紛將通過中國的仲裁來解決。該等糾紛不包括根據美國聯邦證券法提出的索償，因此，仲裁條款並不妨礙我們的股東根據美國聯邦證券法提出索償。如需採取法律行動，則有關最終仲裁結果的不確定性仍然很大。此外，根據中國法律，仲裁機構的裁決為終局裁決，有關各方不可向法院就仲裁結果進行上訴，倘敗訴方未能在既定時限內履行仲裁裁決，勝訴方僅可通過仲裁裁決認可程序申請在中國法院強制執行仲裁裁決，此舉會產生額外費用及延誤。倘我們無法強制執行該等合約安排，或我們在執行該等合約安排的過程中遭受重大延誤或遇到其他障礙，我們未必能夠對綜合聯屬實體實施有效控制，且我們開展業務的能力可能會受到消極影響。

屬實體股東可能與我們存在實際或潛在利益衝突，這或會對我們的業務及財務狀況造成不利影響。

綜合聯屬實體股東可能與我們存在實際或潛在的利益衝突。該等股東可能違反或促使綜合聯屬實體違反或拒絕續期我們與彼等及綜合聯屬實體訂立的現有合約安排，這可能對我們有效控制綜合聯屬實體及自彼等獲取經濟利益的能力造成不利影響。舉例而言，股東或能以不利於我們的方式促使我們與綜合聯屬實體的協議獲履行，其中包括，未有及時按照合約安排匯出到期款項。倘若發生利益衝突，我們無法向閣下保證任何或全部該等股東會以本公司最佳利益行事或相關衝突會以符合我們利益的方式解決。

目前，我們並無任何安排應對該等股東與本公司之間的潛在利益衝突，惟我們可在股東違反合約安排的情況下，借助與綜合聯屬實體股東簽訂的股權質押協議項下的權利來執行股權質押。我們依賴我們的董事及高級人員遵守開曼群島法律，該等法律規定，董事及高級人員對公司負有受信責任，該責任要求彼等秉持真誠原則，以他們認為符合公司最佳利益的方式行事，而不得利用職務之便謀取私利。綜合聯屬實體股東已簽署授權書，委任我們的一家外商獨資企業或其指定的人士代其投票及行使作為

風險因素

我們綜合聯屬實體股東所享有的投票權。倘我們無法解決我們與綜合聯屬實體股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將須依賴法律訴訟，繼而可能導致我們的部分業務中斷，以及可能導致任何相關法律訴訟的結果存在重大不確定性。

綜合聯屬實體股東可能會捲入與第三方的個人糾紛或其他事件，進而對其各自在綜合聯屬實體中的股權以及我們與綜合聯屬實體及其股東的合約安排的有效性或可強制執行性造成不利影響。舉例而言，倘若我們綜合聯屬實體的任何股東與其配偶離婚，有關配偶或會主張該股東持有的相關綜合聯屬實體的股權為其共同財產的一部分，應當由該股東與其配偶進行分割。倘該主張得到法院支持，相關股權可能由股東的配偶或不受我們合約安排所規定的義務約束的其他第三方獲得，進而導致我們喪失對綜合聯屬實體的有效控制權。同樣，倘我們綜合聯屬實體的任何股權由不受現有合約安排約束的第三方繼承，我們可能會喪失對綜合聯屬實體的控制權，或須花費無法預測的費用來維持該控制權，進而可能會對我們的部分業務及經營造成中斷，並損害我們的財務狀況及經營業績。

外商獨資企業與綜合聯屬實體之間的合約安排可能會受到中國稅務機關的審查，彼等可能決定我們或中國綜合聯屬實體須繳納額外稅款，這或會對我們的財務狀況及閣下的[編纂]價值產生負面影響。

根據適用中國法律及法規，關聯方之間的安排及交易可能會受到中國稅務機關審計或質疑。若中國稅務機關確定外商獨資企業及綜合聯屬實體與綜合聯屬實體的股東之間的綜合聯屬實體合約安排並非按公平基準訂立，導致根據適用的中國法律、規則及法規產生違法避稅以及通過轉讓定價調整的形式調整外商獨資企業及綜合聯屬實體的收入，我們或面臨重大不利的稅務後果。轉讓定價調整可能會導致(其中包括)綜合聯屬實體在中國稅收方面錄得的費用扣除額減少，進而(i)增加其稅項負債，而不會減少外商獨資企業的稅收支出；及(ii)限制中國附屬公司繼續享有優惠稅務待遇及其他財政優惠的能力。此外，中國稅務機關可能會根據適用法規對我們的外商獨資企業及綜合聯屬實體徵收調整後但未支付稅款的滯納金及施加其他罰金。該等稅項負債增加、滯納金或其他罰金可能會對我們的綜合淨收入產生不利影響。儘管綜合聯屬實體只產生少部分我們的總收入，並且在我們的中國附屬公司中產生的成本及開支有限，但若綜合聯屬實體的稅項負債增加或被要求支付滯納金及其他罰金，則可能會對我們的財務狀況造成不利影響。

風險因素

此外，如果出於任何原因，我們須促使轉讓我們任何綜合聯屬實體的任何代名人股東的股權，則我們可能需要就該股東在該轉讓中被視作已實現的任何資本收益，代表個人轉讓股東預扣及支付個人所得稅。

有關新頒佈的外商投資法的詮釋及實施，以及其可能如何對我們現有公司架構、企業管治及業務經營的可行性造成影響存在重大不確定性。

全國人民代表大會於二零一九年三月十五日頒佈《中華人民共和國外商投資法》（「外商投資法」），該法律於二零二零年一月一日生效，取代《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》以及《中華人民共和國外資企業法》，成為中國外商投資的法律基礎。由於該法律相對較新，因此在詮釋及實施方面仍存在不確定性。舉例而言，根據外商投資法，「外商投資」指外國個人、企業或其他實體在中國直接或間接開展的投資活動。雖然該法律並未明確將合約安排分類為一種外商投資形式，但概不保證通過合約安排的外商投資日後不會被詮釋為一種間接外商投資活動。此外，外商投資的定義包含一個全面的條文，即包括外國投資者通過法律、行政法規或國務院條文規定的方式作出的投資。因此，未來法律、行政法規或國務院頒發的條文仍留有餘地將合約安排規定為一種外商投資形式。在任何該等情況下，對於我們的合約安排會否被視為違反中國法律法規項下外商投資市場准入規定將存在不確定性。倘根據未來法律、行政法規或國務院條文應採取進一步行動，我們可能面臨是否能完成該等行動的重大不確定性。倘未能完成該等行動，可能會對我們的現有公司架構、企業管治及業務經營造成不利影響。

倘綜合聯屬實體破產或牽涉解散或清盤程序，我們可能無法使用及享有該實體所持有對我們若干部分業務運作較為重要的資產。

作為我們與綜合聯屬實體的合約安排的一部分，綜合聯屬實體持有若干對我們業務的若干方面較為重要的資產。倘綜合聯屬實體破產，則其全部或部分資產可能受到第三方債權人留置權或權利的規限，我們可能無法繼續我們的部分或全部業務活動，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。根據合約安排，未經我們事先同意，綜合聯屬實體不得以任何方式出售、轉讓、抵押或處置其資產或業務中的法定或實益權益。倘綜合聯屬實體訂立自願或非自願清盤程序，則獨立第三方債權人可能有權就部分或全部資產提出申索，妨礙我們經營業務的能力，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

有關離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資的中國法規以及政府對貨幣匯率的控制，可能會延誤或阻礙我們使用本次[編纂]向旗下中國附屬公司貸款或增加注資，從而對我們的周轉能力、為業務提供資金和擴充業務的能力造成重大不利影響。

我們是開曼群島控股公司，透過中國附屬公司及綜合聯屬實體於中國經營業務。我們可能會在取得政府部門批准或登記後，以有限額度向中國附屬公司及綜合聯屬實體貸款，又或者增加向位於中國的外商獨資附屬公司注資。我們向中國附屬公司貸款時，須辦理外債登記。此外，外資企業須根據誠實自用的原則，在自身業務範圍內使用資本金。外資企業不得將資本金作下述用途：(i)直接或間接用於支付超出企業業務範圍的款項，或作出相關法律法規禁止的付款；(ii)直接或間接用於證券投資(相關法律法規另有規定除外)；(iii)直接或間接用於發放人民幣委託貸款(經營範圍准許除外)、償還企業間貸款(包括第三方墊款)，或償還已轉貸予第三方的銀行人民幣貸款；及(iv)支付購買非自用房地產相關開支(外資房地產企業除外)。外匯管理局於二零一九年十月二十三日頒佈《關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「**外匯管理局第28號文**」)，在境內投資項目為真確及遵守適用中國法律法規的前提下，非投資類外資企業獲准許根據適用中國法律法規以其資本金在中國作股權投資。由於外匯管理局第28號文為新頒佈，且相關政府部門在詮釋該法規時擁有廣泛酌情權，尚不清楚外匯管理局在實際操作中會否允許此類資本金用作在中國的股權投資。

鑒於中國法規對離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資設有多項規定，概不保證我們於日後向中國附屬公司或綜合聯屬實體貸款時，或於日後向我們中國的附屬公司注資時，能及時完成或完成任何所須政府登記或備案。倘我們無法完成有關登記或備案，我們使用本次[編纂]的能力，以及為中國業務提供資本或其他資金的能力，均可能受到負面影響，從而可能對我們的周轉能力、為業務提供資金和擴充業務的能力造成不利影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的股份以往並無[編纂]且股份流動性及[編纂]或會波動不定。

於[編纂]完成前，我們的股份並無[編纂]。[編纂]乃由我們與[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商後釐定，該[編纂]未必能代表我們股份於[編纂]完成後的交易價格。此外，概無法保證我們的股份將形成活躍的交易市場；或倘出現活躍市場，亦不保證[編纂]完成後其將繼續存在；或股份的[編纂]不會跌至低於[編纂]。

我們股份的交易價格或會波動不定，從而可能對閣下造成巨大損失。

我們股份的交易價格及成交量可能發生波動，且可能受到我們控制範圍以外的因素影響而大幅波動，包括香港及全球其他地區證券市場的整體市場狀況。尤其是，其他業務營運主要位於中國且其證券在香港上市的公司股份表現及市價波動，可能影響我們股份價格及成交量的波動性。眾多總部位於中國的公司已將其證券在香港上市，或正在籌備將其證券在香港上市。部分該等公司曾經歷劇烈波動，包括[編纂]後價格大幅下跌。部分該等公司的股價曾經歷劇烈波動，包括[編纂]後價格大幅下跌。該等公司的證券於[編纂]時或[編纂]後的交易表現可能會影響對在香港上市的中國公司的整體投資氛圍，從而可能影響股份的交易表現。不論我們的實際經營表現如何，該等廣泛的市場及行業因素可能對我們股份的市價及波動造成重大影響。

除了市場及行業因素外，股份的價格及成交量可能會因我們自身營運的特有因素而大幅波動，包括以下各項：

- 我們的收入、盈利及現金流量變動；
- 我們或競爭對手公佈新投資、收購、戰略夥伴或合資企業；
- 我們或競爭對手公佈的新產品、解決方案及擴張；
- 證券分析師對財務估計的變化；
- 關於我們、我們的服務或我們的行業的不利負面宣傳；
- 主要人員加盟或離職；

風險因素

- 對我們流通在外的股本證券或銷售額外股本證券設下的禁售或其他轉讓限制解除；及
- 潛在訴訟或監管調查。

任何上述因素均可能導致股份成交量及價格出現巨大和突然的變動。

由於股份[編纂]與買賣之間會相隔數天，股份持有人須承受股份買賣開始前該段期間內股份成交價可能下跌的風險。

預期股份的[編纂]將於[編纂]釐定。然而，股份在交付前不會開始在聯交所買賣，交付時間預計為[編纂]後的數個工作日。因此，閣下在該期間可能無法出售或以其他方式[編纂]股份。因此，在出售時間與開始交易當日之間，由於不利的市場狀況或其他不利的事態發展，股份的價格可能會在交易開始前下跌。

實際或被認為出售大量股份或有大量股份可供出售，尤其是由董事、執行人員及現有股東出售，可能對股份的[編纂]產生不利影響。

股份的[編纂]可能會因日後在[編纂]上出售大量股份或其他與股份有關的證券，或發行新股或其他證券，或被認為可能進行該等出售或發行而下跌。日後出售或預期出售大量我們的證券，包括任何未來[編纂]，亦可能對我們在特定時間以及按對我們有利的條款籌集資金的能力產生重大不利影響。此外，如果我們日後[編纂]更多證券，我們股東的持股可能會被攤薄。我們發行的新股或股票掛鈎證券亦可能賦予比股份所賦予者更優先的權利及特惠。

閣下的投資將招致即時的大幅攤薄，並可能在日後被進一步攤薄。

由於股份的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份[編纂]，[編纂]的股份購買者將遭受到本公司擁有人應佔本集團[編纂]減負債的即時攤薄。此外，如果我們在日後[編纂]股份以籌集更多資金，股份持有人的權益可能會被進一步攤薄。

風險因素

若證券或行業分析師不發表有關我們業務的研究或報告，或若其對於股份的推薦建議有不利變動，股份的[編纂]及成交量可能會下跌。

股份的交易市場將受到行業或證券分析師所發表有關我們業務的研究或報告的影響。如果對我們進行研究的一名或多名分析師將我們的股份評級下調，股份的[編纂]可能會下跌。如果一名或多名有關的分析師不再將我們納入研究範圍內或未能定期發表關於我們的報告，我們可能會在金融市場上失去曝光率，從而可能使股份的[編纂]或成交量下跌。

我們日後可能不會就股份宣派股息。

於往績記錄期間，本公司並無宣派任何股息。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，本集團若干附屬公司曾向其各自的非控股股東宣派股息，總額分別為人民幣12.0百萬元(已悉數派付)、人民幣14.7百萬元(已悉數派付)及人民幣271.3百萬元(當中的人民幣149.4百萬元已悉數派付，餘下宣派股息預期於[編纂]前派付)。在[編纂]後，實際分派予股東的股息金額將取決於我們的[編纂]及財務狀況、營運需求、資本需求及董事可能認為相關的任何其他條件，並須經股東批准。詳見「財務資料—股息」。無法保證日後的任何一年均會宣派或分派任何金額的股息。我們過往的股息政策並不表示我們未來的股息政策亦會如此。

我們的管理層對本次[編纂]的部分[編纂]用途有很大的酌情權，而且我們可能會以 閣下不同意的方式運用該等[編纂]。

我們尚未確定本次[編纂]的部分[編纂]的特定用途，我們的管理層在決定如何應用該等[編纂]上有很大的酌情權。在 閣下做出[編纂]決定之前， 閣下將沒有機會評估該等[編纂]是否適當運用。我們無法向 閣下保證[編纂]的使用方式將可改善我們的經營業績或提高[編纂]，亦無法保證該等[編纂]將只用於產生收入或升值的投資。我們計劃將[編纂]用於(其中包括)升級及擴充我們的拍場網絡、加強我們與買賣雙方的關係、開發及多元擴展我們的服務產品並探索新的增長領域、進行研發活動、建立潛在的戰略夥伴關係和聯盟，並進行潛在的投資。詳見「未來計劃及[編纂]」。然而，我們的管理層將有酌情權決定[編纂]的實際[編纂]。 閣下將資金委託予我們的管理層用於本次[編纂]的特定用途，而 閣下須信賴我們的管理層的判斷。

風險因素

由於我們乃根據開曼群島法律註冊成立，閣下在保護自身利益上可能面臨困難，而且閣下透過香港法院保護自身權利的能力可能受到限制。

我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的豁免公司。我們的公司事務受我們的組織章程大綱及細則、開曼群島公司法及開曼群島的普通法所規管。股東對董事採取行動的權利、我們的少數股東的行動以及董事在開曼群島法律下對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島的普通法所規管。開曼群島的普通法部分來自於開曼群島相對有限的司法先例，以及英格蘭和威爾士的普通法，其法院裁決具有說服力，但對開曼群島的法院並無約束力。我們股東的權利及董事在開曼群島法律下的受信責任並不如某些司法權區的法規或司法判例般明確，尤其開曼群島的證券法不如香港般完善。與開曼群島相比，香港的公司法體系更加完善而且有司法解釋釋體。此外，開曼群島公司可能不具備在香港法院提出股東衍生訴訟的資格。

根據開曼群島法律，如我們般的開曼群島豁免公司的股東並無查閱公司記錄(公司組織章程大綱及細則、按揭和押記登記冊以及股東通過的任何特別決議案除外)，亦無取得該等公司的股東名單的一般權利。根據我們的組織章程大綱及細則，董事有權決定是否以及在何等情況下，股東可以查閱我們的公司記錄，但並無責任向股東提供有關記錄。這可能會使閣下更難獲得所需的資料，以確定股東動議所須具備的任何事實，或在代理權爭奪中向其他股東徵集代理權。由於上述種種，[編纂]在面對我們的管理層或董事所採取的行動時，可能比作為一家在香港註冊成立的公司的[編纂]更難保護其利益。有關若干開曼群島法律的概要，見本文件「附錄三—本公司章程及開曼群島公司法概要」。

本文件載述的若干事實、預測及其他統計數據來自多份政府刊物、市場數據提供者及其他第三方資料來源(包括行業專家報告)，其準確性或完整性概無保證

本文件中有關中國及其經濟和二手車行業的若干事實、預測及統計數據，乃摘取自多份官方政府刊物、其他公開出版物及灼識諮詢經我們委聘編製的市場研究報告。然而，董事概不保證該等資料來源及內容的質素或可靠程度。我們相信該等資料來源是有關資料的合適來源。我們並無理由相信該等資料存在失實或誤導成份，亦無理由相信有任何事實遭到遺留，從而使該等資料存在失實或誤導成份。我們於摘取及轉錄資料時已採取合理謹慎的態度，但該等事實、預測及統計數據的編製基準未必能與中

風險因素

國境內外編製的其他資料相比，兩者亦未必一致，且我們、聯席保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、任何[編纂]、彼等各自的任何董事及顧問或任何其他人士或機構均未有獨立核實該等事實、預測及統計數據。於任何情況下，[編纂]均須審慎考慮對該等事實或統計數據投放多少重視或關注。

務請閣下仔細閱畢文件，不要依賴新聞報導或其他媒體中有關我們及[編纂]的任何資料

於本文件刊發前及本文件日期後但完成[編纂]前，我們可能會受到報章及媒體報導。報章及媒體載述的若干財務資料、行業比較、溢利預測及其他有關我們的資料未必見之於本文件。

閣下就股份作出投資決定時，務請僅依賴本文件、[編纂]及我們於香港刊發的正式公佈所載的資料。我們概不就報章或其他媒體所報導的任何資料之準確或完整性承擔任何責任，亦不就報章或其他媒體對我們或[編纂]所發表的任何預測、觀點或意見之公平及恰當性承擔任何責任。

我們概不就任何有關資料、報告或刊物之恰當性、準確性、完整性或可靠性作出任何聲明。因此，[編纂]就[編纂]作出[編纂]決定時，不應依賴任何有關資料、報告或刊物。

[編纂]作出是否投資[編纂]的決定時，務請僅依賴本文件、[編纂]及我們於香港刊發的正式公佈所載的財務、營運及其他資料。如閣下申請認購[編纂]的股份，即視為已同意不會依賴本文件、[編纂]及我們於香港刊發的正式公佈所載資料以外的任何資料。

豁免嚴格遵守上市規則

為籌備[編纂]，我們已尋求以下嚴格遵守上市規則相關條文的豁免。

管理層人員留駐香港

根據上市規則第8.12條規定，我們須於香港留駐足夠的管理層人員。這一般是指至少須有兩名我們的執行董事常居於香港。由於我們的主要業務位於中國，故我們的執行董事一直及將繼續於中國參與本公司的日常管理。

因此，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條的規定，且聯交所[已授出]該豁免。為與聯交所保持有效溝通，我們將採取下列措施，以確保聯交所與我們保持定期溝通：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，作為我們與聯交所溝通的主要渠道。該兩名授權代表為高鵬女士及郭倩珩女士，彼等將能夠在合理通知下與聯交所相關人員會面，並能夠即時透過電話及電郵聯絡；
- (b) 聯交所欲就任何事宜聯絡董事時，各授權代表具備可隨時立即聯絡全體董事(包括獨立非執行董事)的一切必要方法；
- (c) 所有並非通常居於香港的董事均持有或可申請就商務目的前往香港的有效旅遊證件，並可在接獲合理通知後與聯交所會面；
- (d) 本公司將聘請一名香港法律顧問就[編纂]後有關上市規則及其他適用香港法例及法規在應用方面的事宜提供意見；
- (e) 我們的合規顧問英高財務顧問有限公司將擔任我們與聯交所溝通的額外渠道；及
- (f) 各董事將向聯交所提供其聯絡資料，包括手機號碼、辦公室電話號碼、傳真號碼及郵件地址。

關連交易

我們已訂立且預期繼續訂立若干交易，而根據上市規則，該等交易於[編纂]完成後將屬於本公司的持續關連交易。

豁免嚴格遵守上市規則

我們已就該等持續關連交易向聯交所申請且聯交所[已授出]豁免我們嚴格遵守上市規則第14A章所載公告規定(倘適用)。有關該等持續關連交易的進一步詳情載於本文件「關連交易」一節。

聯席公司秘書

根據上市規則第3.28及8.17條，公司秘書須為聯交所認為在學術或專業資格或有關經驗方面足以履行公司秘書職能的個別人士。

根據上市規則第3.28條附註1，聯交所接納下列各項為認可學術或專業資格：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 香港法例第159章《法律執業者條例》所界定的律師或大律師；及
- (c) 香港法例第50章《專業會計師條例》所界定的會計師。

根據上市規則第3.28條附註2，在評估是否具備「有關經驗」時，聯交所將考慮以下各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對《上市規則》以及其他相關法例及規則(包括《證券及期貨條例》、《公司條例》、《公司(清盤及雜項條文)條例》及《收購守則》)的熟悉程度；
- (c) 除《上市規則》第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及/或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

本公司已委任高鵬女士(「高女士」)為本公司聯席公司秘書之一。高女士在業務營運及公司管治事務方面擁有豐富經驗，惟目前並不具備上市規則第3.28及8.17條項下的任何資格。儘管高女士可能無法完全滿足上市規則的規定，但本公司認為，由於高女士對本集團的內部管理及業務營運有著深入了解，本公司委任其擔任我們的聯席公司秘書符合本公司的最佳利益及本公司的企業管治。本公司亦已委任郭倩珩女士(「郭女士」)擔任另外一名聯席公司秘書。郭女士為特許秘書、特許管治專業人員以及香港

豁免嚴格遵守上市規則

公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會(前稱英國特許秘書及行政人員公會)會員，其完全符合上市規則第3.28附註1規定的資格要求並符合上市規則第8.17條的規定，以擔任另外一名聯席公司秘書及自[編纂]起三年的初始期內向高女士提供協助，以便高女士獲得上市規則第3.28條附註2項下的「相關經驗」，繼而完全遵守上市規則第3.28及8.17條所載規定。

由於高女士並不具備上市規則第3.28條規定的公司秘書所需的正式資格，我們已向聯交所申請且聯交所[已批准]我們豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條的規定，因而高女士可獲委任為本公司聯席公司秘書。根據指引信HKEX-GL108-20，豁免適用於指定期間(「豁免期」)，並附帶以下條件：(i)擬委任的公司秘書在豁免期須獲得擁有上市規則第3.28條所規定的資格或經驗且獲委任為聯席公司秘書的人士協助；及(ii)若本公司嚴重違反上市規則，有關豁免可予撤銷。豁免自[編纂]起三年的初始期內有效，獲批准條件為：郭女士作為本公司聯席公司秘書，將與高女士密切合作並協助其履行聯席公司秘書職責，並使其獲得上市規則第3.28條所規定的相關公司秘書經驗並熟悉上市規則及其他適用香港法律法規的規定。鑒於郭女士的專業資格及經驗，其將有能力向高女士及本公司解釋上市規則項下的相關規定。郭女士亦將協助高女士組織本公司董事會會議及股東會議，以及與公司秘書職責相符的本公司其他事宜。彼預計將與高女士密切合作並與高女士、本公司董事及高級管理層保持定期聯絡。倘郭女士在[編纂]後的三年期間內不再作為聯席公司秘書向高女士提供協助，或倘本公司嚴重違反上市規則，則該豁免將立即撤回。此外，自[編纂]起三年期間內，高女士將遵守上市規則第3.29條項下的年度專業培訓規定，並加強其對上市規則的了解。

在籌備[編纂]的過程中，高女士參加了由本公司香港法律顧問就董事及高級管理層以及本公司各自在相關香港法律及上市規則項下的責任而提供的培訓講座，並已獲得相關培訓資料。本公司將進一步確保高女士可獲得相關培訓及支持，以提升其對上市規則及聯交所[編纂]發行人公司秘書職責的了解，並可獲得有關適用香港法律、法規及上市規則最新變動的資料。此外，高女士及郭女士均將在需要時尋求並可獲得本公司香港法律及其他專業顧問的意見。本公司已根據上市規則第3A.19條的規定委任英高財務顧問有限公司為[編纂]後的合規顧問，其將充當本公司與聯交所之間的額外溝通渠道，並就遵守上市規則及所有其他適用法律法規向本公司及其聯席公司秘書提供專業指引及意見。

豁免嚴格遵守上市規則

三年期間屆滿前，我們將會重新評估高女士的資格及經驗，以確定其是否符合上市規則第3.28條及第8.17條規定的要求及是否需要繼續獲得郭女士的協助。我們將聯絡聯交所，使其評估高女士經過郭女士三年以來的協助，是否取得履行公司秘書職責所需的技能及上市規則第3.28條附註2所界定的「有關經驗」，從而無需再給予豁免。

有關高女士及郭女士資格的進一步資料，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

有關本文件及 [編纂] 的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及[編纂]的資料

[編纂]

有關本文件及 [編纂] 的資料

[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

董事

姓名	住址	國籍
----	----	----

執行董事

楊愛華	香港 九龍柯士甸道西1號 天璽I Union Square 彗鑽29樓B室	中國
-----	---	----

楊漢松	香港 九龍油麻地 友翔道1號 御金·國峯2座 28樓A座	中國
-----	--	----

高鵬	中國 上海 閔行區 滬星路299弄 21號301室	中國
----	---------------------------------------	----

非執行董事

Rob Huting	1865 Duke Road Atlanta, GA 30341 United States of America	美國
------------	---	----

朱奕	中國 上海市 靜安區 康定路501號 7樓901室	中國
----	---------------------------------------	----

Yang Chuyu	香港 九龍柯士甸道西1號 天璽I Union Square 彗鑽29樓B室	加拿大
------------	---	-----

董事及參與[編纂]的各方

姓名	住址	國籍
獨立非執行董事		
李莫愁	中國 上海 徐匯區 徐家匯路 154座Hill 55	中國
王建平	中國 上海 浦東新區 錦繡路2588弄 32號1703室	中國
Yan Jonathan Jun	中國 江蘇省南京 石鼓路100號 金鷹國際花園 金星閣 3座3601室	澳洲

更多詳情，請參閱本文件「董事及高級管理層」一節。

董事及參與[編纂]的各方

參與[編纂]的各方

聯席保薦人

中信證券(香港)有限公司
香港
金鐘道88號
太古廣場第1期18樓

海通國際資本有限公司
香港中環
港景街1號
國際金融中心一期
3001-3006室及3015-3016室

[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]
[編纂]

董事及參與[編纂]的各方

本公司的法律顧問

有關香港及美國法律：
佳利(香港)律師事務所
香港
銅鑼灣
軒尼詩道500號
希慎廣場37樓

有關中國法律：
中倫律師事務所
中國
上海
浦東新區
世紀大道8號
國金中心二期6/10/11/16/17層

有關開曼群島法律：
邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥
香港
灣仔
港灣道18號
中環廣場26樓

聯席保薦人及[編纂]的法律顧問

有關香港及美國法律：
普衡律師事務所
香港
中環
花園道1號
中銀大廈22樓

有關中國法律：
競天公誠律師事務所
中國
廣東省深圳市
南山區
科苑南路2666號
中國華潤大廈16樓

核數師及申報會計師

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

董事及參與[編纂]的各方

行業顧問

灼識行業諮詢有限公司

中國

上海市

靜安區

普濟路88號

靜安國際中心B座10樓

[編纂]

[編纂]

公司資料

開曼群島註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited
PO Box 309, Ugland House
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國主要營業地點及總辦事處

中國
上海市
普陀區
真北路2251號
開隆中心6樓

香港主要營業地點

香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

本公司網站

www.autostreets.com
(本公司網站資料不構成本文件的一部分)

聯席公司秘書

高鵬女士
中國
上海
閔行區
滬星路229弄
21號301室

郭倩珩女士
香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

授權代表

高鵬女士
中國
上海
閔行區
滬星路229弄
21號301室

郭倩珩女士
香港
九龍
觀塘道348號
宏利廣場5樓

公司資料

審核委員會

李莫愁女士(主席)
王建平先生
Yan Jonathan Jun 先生

薪酬委員會

王建平先生(主席)
李莫愁女士
Yan Jonathan Jun 先生

提名委員會

楊漢松先生(主席)
王建平先生
Yan Jonathan Jun 先生

[編纂]

[編纂]
[編纂]

[編纂]

[編纂]
[編纂]

合規顧問

英高財務顧問有限公司
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場二座40樓4001室

主要往來銀行

招商銀行
上海外灘支行
中國
上海
黃埔區
中山東一路16號1樓

招商銀行
上海天山支行
中國
上海
長寧區
天山路762號3樓

行業概覽

本節及本文件的其他章節所載列的若干資料及統計數據(包括估算)乃摘錄自我們委託灼識行業諮詢有限公司就中國二手車行業編製的報告(「灼識諮詢報告」)。我們於摘錄及轉載有關資料時已採取合理審慎措施，且我們無理由相信有關資料屬虛假或具有誤導成分，或遺漏任何事實以致有關資料在任何重大方面屬虛假或具有誤導成分。我們或本文件所涉及的任何其他人士均無獨立核實有關資料，亦無就其準確性或完整性發表任何聲明。因此，[編纂]應審慎行事，不應過分依賴本節所載任何資料及統計數據或本文件其他地方所載類似資料。

資料來源

我們委託灼識諮詢(一家在香港成立的市場研究及諮詢公司，從事提供多個行業的專業諮詢服務)分析中國二手車市場並作出報告。灼識諮詢獨立編製灼識諮詢報告而不受我們影響。我們自本節的灼識諮詢報告，以及「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」和本文件其他地方摘錄了若干資料，以更全面地為[編纂]介紹有關我們經營所在的行業。除另有所指外，載於本節的所有數據及預測均來自灼識諮詢報告。我們為編製灼識諮詢報告產生費用及開支合共人民幣760,000元。

灼識諮詢收集的資料及數據乃採用灼識諮詢的內部分析模型及技術進行分析、評估及驗證。一手研究通過與主要行業專家及領先行業參與者面談進行。二手研究涉及分析從多個公開數據來源(例如中國國家統計局、中國汽車流通協會及多個行業協會)獲取的數據。灼識諮詢採用其內部分析模型及技術對其所收集的資料及數據進行分析、評估及核證。

灼識諮詢報告內的市場預測乃基於以下主要假設：(i)中國整體社會、經濟及政治環境預計在預測期內保持穩定；(ii)相關主要行業驅動因素很可能在預測期內繼續推動二手車市場的增長，包括支持性政策、推進數碼技術，擴大車輛保有量等；及(iii)在預測期內概無發生任何可能顯著影響或從根本上影響市場的極端不可抗力事件或不可預見行業法規。

中國乘用車市場

過去十年，中國乘用車行業經歷強勁增長，預期未來數年將迎來多個新趨勢：

- **購買力提高帶動乘用車保有量日益增加。**於二零二二年十二月三十一日，中國為全球最大汽車市場，乘用車保有量為273.6百萬輛。於二零二二年，中國人均乘用車保有量為每千人193.8輛，而美國則為每千人768.9輛，顯示中國乘用車行業具有進一步的增長潛力。由於各地區、各層級城市之間的發展不平衡，中國乘用車保有量的分佈極不均勻。於二零二二年，一線和二線城市的人均乘用車保有量分別達到每千人216.8輛及276.6輛，而較低線城市的人均乘用車保有量則僅為每千人161.1輛，顯示低線城市未來擁有汽車的潛力更大。隨著人民收入及購買力不斷增加，低線城市及中國整體的乘用車保有量預期會進一步擴大。
- **車群老化促成二手車供應。**中國乘用車保有量平均車齡由二零一八年的4.9年提高到二零二二年的6.2年，預計二零二七年將達到8.0年。在日本及美國等市

行業概覽

場成熟的國家，當乘用車平均車齡超過八年時，二手車市場將達到臨界點。於二零二二年，日本及美國的乘用車保有量平均車齡分別為8.9年及12.2年。在中國，二零二二年車齡超過八年的乘用車數量為96.5百萬輛，佔二零二二年汽車總保有量的35.2%，預計二零二七年將達到169.5百萬輛，預計將佔二零二七年汽車總保有量的45.3%，顯示二零二二年至二零二七年預計有相當多的二手車將進入二手車市場。

- **非首次購買新車數量與日俱增。**隨著乘用車保有量不斷增加，預期中國新乘用車市場將出現更多非首次購買。於二零二二年，非首次購買佔新乘用車總銷售額約55%，該比例預期於二零二七年將進一步達到約70%。由於中高收入消費者傾向追求更高檔的汽車並以其二手車來換購，預計更多二手車將進入二手車市場，因而增加總體供應。因此，隨著多年來置換的汽車比例不斷上升，4S店作為二手車置換的主要渠道，預計在二手車交易過程中將越顯重要。

中國二手車¹市場

中國二手車市場概覽

中國二手車市場仍處於爆炸性增長的前夕，與美國相比，二手車與新車銷售的比例較低，二手車滲透率²較低。於二零二二年，中國的二手車交易僅佔乘用車總銷售量³的34.3%，而美國的百分比則達到72.8%。此外，於二零二二年，中國二手車的滲透率僅4.6%，而美國則為16.4%，顯示出中國二手車市場規模大增。隨著政府持續的支持性政策促進二手車交易過程及持續增長的市場需求，中國二手車市場有望持續增長並呈現出與美國等成熟市場相似的特徵。具體而言，二零二二年七月出台的政府新政策《關於搞活汽車流通擴大汽車消費若干措施的通知》從根本上確立中國二手車應作為商品而不是固定資產進行交易，從而大大促進了二手車的流通。進一步詳情請參閱「中國二手車市場的動力源—利好政策和法規」及「監管概覽—關於二手車流通管理的法規」。

中國二手車市場的市場規模

中國二手車的交易量由二零一八年的10.1百萬輛增加至二零二一年的13.6百萬輛，同期的複合年增長率為10.2%，並減少至二零二二年的12.5百萬輛。減幅主要由於中國因應新型冠狀病毒病大流行反覆實施的限制措施。在政策法規支持、跨區域交易增加、社交媒體渠道發展和技術進步的推動下，中國二手車的總交易量預期於二零二七年將

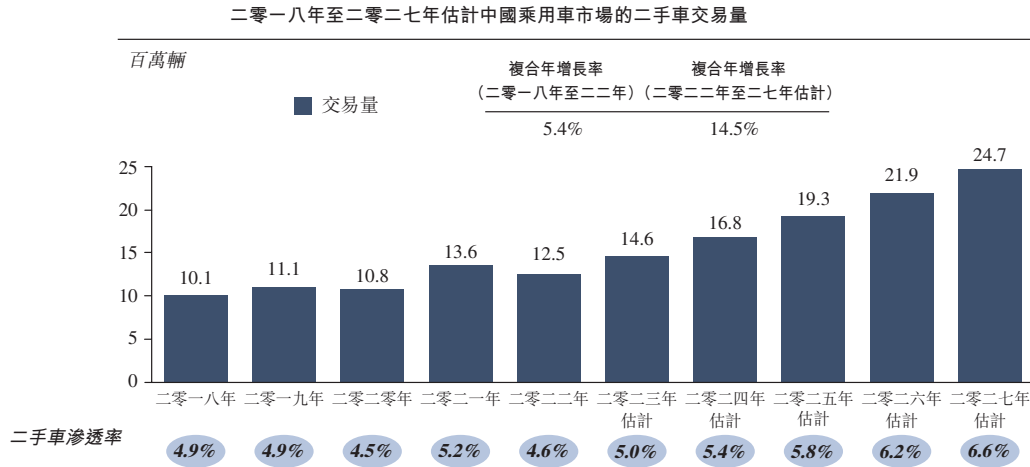
1 除另有所指外，下文指二手乘用車。

2 二手車滲透率按二手車交易量除以乘用車總保有量計算得出。

3 乘用車總銷售量計算為(i)新乘用車的銷售量；及(ii)二手車交易量之和。

行業概覽

達到24.7百萬輛，二零二二年至二零二七年的複合年增長率達到14.5%。下圖載列二零一八年至二零二七年中國二手車市場的歷史及預測規模。



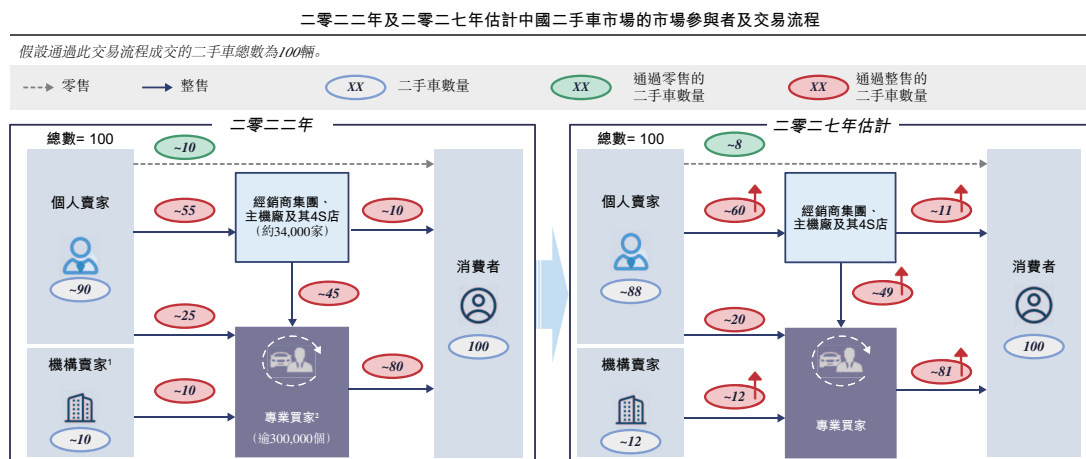
資料來源：中國汽車流通協會、灼識諮詢

中國二手車市場的市場參與者及交易流程

零售與整售

基於業務參與者於二手車交易中的性質，中國的二手車市場可分為零售及整售。零售包括個人賣家與消費者之間通過直銷或在線平台等中介進行的交易，整售包括其他二手車交易，包括(i)個人賣家與整售平台⁴之間的交易，(ii)整售平台之間的交易，(iii)機構賣家與專業買家⁵之間的交易。整體而言，二手車經過多次交易後才會到達消費者手裡。如「中國二手車市場的特色」下所討論，整售佔中國二手車交易的絕大部分。

下圖載列二零二二年中國二手車市場的交易流程及預計二零二七年中國二手車市場的交易流程。



附註：¹機構賣家包括金融機構、政府及公營機構、司法拍賣及其他

²專業買家彼此之間進行交易。

資料來源：灼識諮詢

- 4 中國二手車整售平台包括二手車交易平台、二手車經銷商(包括專業買家)及經銷商集團。
5 專業買家指購買較一般消費者頻繁(即每年購買三輛或以上的二手車)的二手車收銷業務參與者。

行業概覽

傳統線下交易及交易平台上的線上交易

視乎交易方式，中國二手車交易可分為兩大類別：傳統線下交易以及二手車交易平台上的線上交易。二手車交易平台為由數字化工具及技術賦能的線上平台，以匹配二手車供求，並以更高的效率促進二手車交易。二手車交易平台一般亦向買家提供額外二手車相關服務，例如檢測和評估、物流和交付，以及辦證過戶。

純線上交易平台及線上線下一體化交易平台

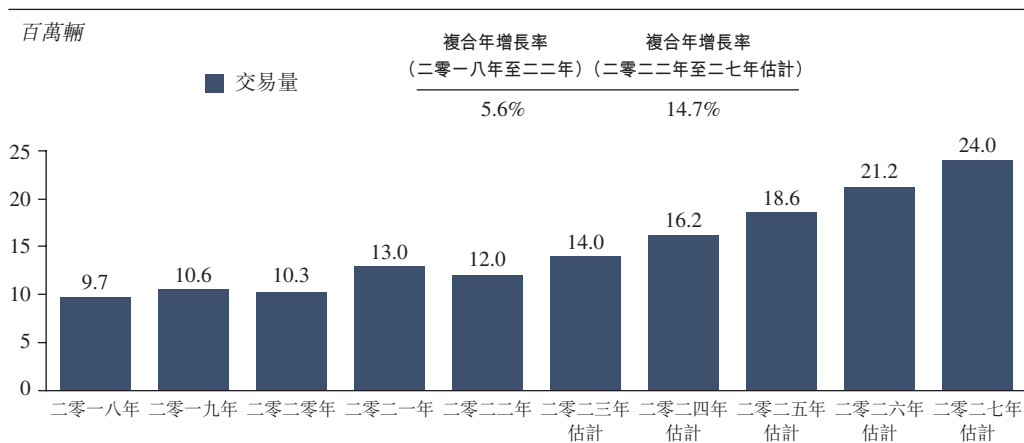
視乎交易渠道，二手車交易平台可進一步分為兩大類型：(i)純線上平台，僅利用數字化系統促進二手車交易，及(ii)線上線下一體化平台，除了促進二手車線上交易外，亦提供線下服務。不同於純線上平台，線上線下一體化平台普遍擁有實體業務營運地點，例如線下拍場，感興趣的買家可在決定購買前親身前往線下拍場查看二手車的狀況，並以便捷高效的方式獲得本地化服務。由於二手車為非標準產品，普遍具有專業性高、複雜及不透明的車輛情況，買家一般喜歡在決定購買前親身查看二手車。因此，買家傾向更信任提供有關設施及服務的線上線下一體化交易平台。此外，買家通常需要本地化服務，包括車輛維修及整備、辦證過戶及車輛銷售後的車輛登記服務，使該等實體店對其二手車交易而言至關重要。在美國及日本等成熟的二手車市場，線上線下一體化的交易平台佔據龐大的市場份額，形成規模經濟。例如，美國領先的線上線下一體化的二手車交易平台Manheim在美國二手車拍賣市場佔48%的市場份額（構成美國整售市場的約35%），而日本線上線下一體化的二手車交易平台USS在日本二手車拍賣市場佔40%的市場份額。由此可以預期，隨著中國二手車市場逐漸成熟，以透明及高效為特點的線上線下一體化的二手車交易平台將會在市場上發揮日益重要的作用。

由於整售市場在中國二手車市場佔據主導地位，因此二手車交易平台主要為整售市場服務。然而，二手車交易平台在整售市場的滲透率仍然相對較低。

中國二手車市場的特色

整售佔市場的絕大部分。整售佔中國二手車交易的絕大部分。二零二二年，二手車整售量達到1,200萬輛，佔中國二手車總交易量的近96.1%。隨著中國二手車市場的上升趨勢，以及因二手車交易平台及二手車拍賣會的出現而預計會有更多大規模交易，預計未來整售領域將進一步增長。二零二七年，二手車整售量預計將達到2,400萬輛，二零二二年至二零二七年的複合年增長率為14.7%。下圖列出二零一八至二零二七年中國二手車整售市場的過往及預測規模。

二零一八至二零二七年估計中國二手車整售市場的交易量



資料來源：中國汽車流通協會、灼識諮詢

行業概覽

中國的二手車市場目前呈現出賣家市場的特徵，但未來將達到供需平衡。賣家市場即在可供出售的商品相對於有興趣的買家數量而言較為短缺的市況下，賣家有權定立交易價格及其他條件。中國的二手車市場目前仍屬賣家市場。

在供應方面，二手車的滲透率仍然較低，二手車供應高度分散，導致某一當地市場供應量相對稀缺和分散。在美國及日本等較成熟市場，超過40%的二手車採購自機構賣家。相比之下，中國尚未出現大型二手車機構供應商(如汽車租賃公司及融資租賃公司)，大多數二手車來自分散在中國各地的個人賣家，彼等表現出不同的車輛使用模式，並且不熟悉二手車交易流程。於二零二二年，中國約90%的二手車來自個人賣家。

在需求方面，由於二手車物有所值，消費者對二手車越來越感興趣。過往中國部分城市限制性車輛遷移政策導致跨區域二手車交易不便，令到市場(尤其是低線城市)更難滿足二手車需求。中國的二手車消費者在地理上也很分散，分佈在不同級別的城市，具有獨特的當地文化、發展階段、收入水平及消費習慣。例如，二線及以上城市的消費者通常擁有更多的可支配收入，並傾向於選擇品質較高的二手車，而較低線城市的消費者通常擁有較低的可支配收入，並傾向於選擇性價比高的二手車。

由於個人賣家及消費者的地理分佈以及其對二手車看法的差異，在中國難以按具有成本效益的方式收集及搜集二手車，以滿足當地買家的需求，因此當地對二手車的需求無法得到滿足，使得中國二手車市場成為賣家市場。

最近，政府的支持政策促進二手車商品化，加快二手車的交易過程，這有望促使二手車供應增加。同時，社交媒體上的營銷活動進一步讓消費者認識到二手車價格實惠、交易便捷，帶動市場對二手車的更高需求。雖然中國二手車市場迄今為止仍屬賣家市場，中國二手車市場的供需走勢可能在未來兩至三年內達到平衡。

二手車交易平台日益重要。在數碼科技的推動下，二手車交易平台更容易接觸到更廣泛和更多元化的買家基礎，大大提升了交易效率、信息透明度及整體交易體驗。二手車交易平台的出現大大促進了信息獲取及跨區域交易，解決了消費者對更實惠的二手車的需求與低線城市車輛供應短缺之間不匹配的問題。具體而言，與純線上交易平台相比，線上線下一體化交易平台可提供本地化線下服務，同時通過使用數碼科技進一步提高交易過程的透明度。此等功能和服務尤其可以提高消費者對於線上線下一體化交易平台以至中國整體二手車市場的信心，從而有利中國二手車市場長遠的整體發展。

經銷商集團及主機廠於汽車採購擔當重要角色。作為消費者二手車置換的主要渠道，4S店為二手車交易過程的起點，擁有大量未交易的優質二手車，能夠為二手車交易平台提供大量、穩定而集中的二手車供應。與此同時，經銷商集團逐漸專注於發展其二手車業務，藉以推動新車銷售，推出新車銷售補貼以換取二手車折價等促銷政策。於二零二二年，中國約91%的經銷商集團從事二手車業務。然而，儘管4S店為最大的

行業概覽

二手車出售渠道，於二零二二年，中國4S經銷商集團來自二手車業務的收入僅佔其總收入的3.1%，而美國知名汽車零售商AutoNation的二手車業務收入則佔其同年總收入的約36%。有關差異顯示4S經銷商集團的二手車業務具有龐大增長潛力。此外，雖然4S店擁有豐富的二手車來源，但彼等並無能力以符合效益及獲利方式有效處置大量二手車。因此，彼等需要與二手車交易平台合作，由平台充當其二手車的有效銷售渠道。

專業買家的重要角色。二手車是技術含量高的產品，交易過程複雜且耗時。同時，就普通收入水平的家庭而言，二手車通常是大宗採購物品，也通常作為耐用品購買，購買頻率較低。再者，由於二手車屬於非標準產品，對於普遍缺乏專業經驗的消費者而言信息模糊，因此二手車的信息、車況和估價對消費者而言往往是複雜且不透明的。因此，要消費者作出購買二手車的決定也非易事。反之，專業買家通常具備大量有關車輛狀況及消費者需求的第一手資料，在二手車行業的專業經驗較多。專業買家可為消費者提供有關二手車狀況、檢測及估價的專業建議，同時提供本地化及可信賴的服務，從而促成交易的成功。因此，消費者通常依賴專業買家作為其購買二手車的代理及中介人。同時，專業買家之間的二手車交易活躍頻繁，在二手車交易市場佔據了並預期繼續佔據重要份額。據此，專業買家在促成二手車交易發揮重要作用，是中國二手車市場不可替代的一部分。大部分專業買家以個人身份參與二手車交易過程。

中國二手車市場的痛點

固定資產相對於商品。於二零二二年七月轉型政策出台之前(更多詳情，請參閱「一推進中國二手車市場的動力源—指導性政策和法規」)，二手車作為固定資產進行交易。每當一輛二手車轉手，買方(包括代表消費者或為接續銷售予消費者而購買二手車的專業買家)如欲成為二手車的合法擁有人，交易雙方需進行正式辦證過戶程序。因此，交易過程(尤其正式辦證過戶的過程)一般較漫長及繁複，交易成本高昂，包括與正式辦證過戶有關的處理費和認證費。為加快交易過程，實質管有二手車的專業買家一般不會進行辦證過戶以取得二手車合法擁有權。該做法限制專業買家取得庫存融資服務，因此嚴重局限專業買家的業務營運規模，導致大多數二手車經營主體均屬小型企業而且極其分散。二手車經營主體規模受限且分佈零散，令二手車交易過程不透明、不規範，亦難以按符合成本效益的方式獲取相關增值服務。此外，二手車經營主體的規模受限且分佈零散亦促致或進一步加劇中國二手車市場的其他痛點，包括車況和交易數據的公開程度受限制，亦欠缺廣被認可的二手車估值機制。

二手車車況信息透明度及可得性低。二手車通常缺乏全面而公開的車況和信息記錄，包括保養維修及嚴重事故的歷史。此外，二手車某些狀況在例行檢測時難以被發現。大多數二手車經營主體規模有限、地域上較分散，並且由於欠缺技術資質(如運算能力及人工智能驅動演算法)及行業數據積累，一般無法提供全面而可信的車況報告。因此，二手車車況報告通常未能公佈全面車況(如事故及瑕疵)，導致消費者對二手車交易的信任程度和信心較低。

行業概覽

因欠缺統一定價機制導致不規範定價。在二手車市場發展較成熟及發達的國家，往往有廣獲認可的二手車估價機制，例如凱利藍皮書(在美國得到普遍認可的二手車公開價格參考)及德國估值供應商如DAT及Schwacke，彼等為德國市場提供估算二手車餘值的專業指引。反觀中國二手車行業目前尚未有類似的廣受認可二手車估價機制，以致定價可能對買家不公平。

因上述痛點，二手車交易雙方對彼此抱有極深的不信任，各自認為對方缺乏可信度。此外，消費者可能不履行二手車交易(尤其當汽車實際狀況跟車況報告或賣家所提供的其他信息有出入時)。消費者違約的可能性相對較高，再加上二手車交易雙方之間缺乏信任，導致二手車交易的成本增加以及效率降低。

推進中國二手車市場的動力源

利好政策和法規。中國政府已頒佈一系列鼓勵二手車交易的政策，包括：

- **具變革性的政策。**《關於搞活汽車流通擴大汽車消費若干措施的通知》於二零二二年七月出台，為註冊二手車流通企業提供官方指引，促進中國二手車的商業化，並為交易提供便利。預計該政策將在以下方面為中國二手車行業帶來革命性積極影響：

第一，二手車可作為商品進行交易，不要求二手車經營主體為車輛進行正式辦證過戶程序，而是由公安機關實施單獨的行政程序，為交易的二手車發放臨時車牌。這使二手車可作為二手車經營主體的庫存看待，而車輛擁有權與實質管有之間的錯配相關問題亦可迎刃而解，從而降低交易成本並提高流通效率。二手車經營主體可因此通過各種方法進一步擴大經營規模（例如透過庫存融資及其他財務支持），有利於中國二手車行業的規範和發展。

第二，該政策旨在促進二手車經營主體經營的規範化。二手車交易流程規範化將使二手車信息對消費者而言較易掌握到及更透明，從而提升二手車交易可信度及消費者對二手車交易的信心，帶動中國二手車交易。

第三，該政策通過取消若干限制，進一步鼓勵二手車的跨地區交易，導致跨地區的二手車交易成本降低。更多詳情，請參閱「監管概覽—關於二手車流通管理的法規」。

總體而言，該政策為中國二手車市場帶來根本變化，旨在長期推動中國二手車的流通及二手車行業的規範發展。隨著其積極作用逐步顯現，可望形成良性循環，持續提高消費者對二手車交易的信心及提升二手車的交易效率，既有利於交易量的持續增長，亦有助推進二手車市場可持續發展。

- **其他支持性政策。**中國政府尚有推出其他支持性政策，預料將進一步推動中國二手車行業發展。例如：(i)《關於二手車經銷有關增值稅政策的公告》，其宣佈自二零二零年五月起將經營二手車業務經銷商的增值稅由2%降至0.5%，直

行業概覽

接減輕二手車經銷商的稅務負擔，促進二手車消費；及(ii)為了促進綠色消費以支持高品質經濟發展，於二零二二年一月頒佈的《促進綠色消費實施方案》，其鼓勵發展二手車交易，取消對二手車遷入的限制，進一步加快二手車的流通。更多詳情，請參閱「監管概覽—關於二手車流通管理的法規」。

低線城市的跨地區交易增多及購車意願增強。在二線及以上城市，因汽車保有量飽和及消費水平較高，二手車置換新車佔新車總銷售的比例相對較高。該等置換的二手車可直接促進二手車供應並進入二手車市場。儘管在低線城市乘用車保有量相對較低，但隨著道路網延伸，消費者日常通勤極為倚賴道路交通，故近年對乘用車(包括二手車)的需求亦相應增加。二手車高性價比對開發中地區消費者亦是一個賣點。隨著《關於推進二手車交易登記跨省通辦便利二手車異地交易的通知》於二零二一年出台，跨地區交易量(即由二線及以上城市流向低線城市的交易量)持續穩步增長並成為中國二手車市場日益重要的一部分。更多詳情，請參閱「監管概覽—有關二手車流通的規定」。同時，交易平台的出現為交易過程帶來更高透明度，並提供更多二手車相關信息，因而促進跨地區交易。二手車的跨地區流通亦有利於滿足因經濟發展、當地文化及消費習慣的差異而產生的對二手車的特色需求，從而進一步促進二手車市場的整體發展。故此，營運個體將需要全國性交易平台以促進二手車跨地區流通。

因更有效的新媒體營銷及科技演進而增加消費者對二手車的需求。隨著數字化平台發展，更多專業買家開始透過線上渠道進行營銷活動。通過創新營銷，部分汽車行業的關鍵意見領袖從全國各級城市吸引到大批追隨者，並透過新媒體平台產出大量二手車相關內容，改進消費者對二手車的認可及接納程度。此外，隨著數字化進程的推進，包括大數據分析及推薦演算法的改良，二手車交易平台變得更具效率、便捷及透明。故更多買家開始使用二手車交易平台提供的服務，包括汽車檢測及估價服務。買家對二手車認識及接受程度提高以及二手車交易平台的使用持續增加，預計將進一步促進二手車市場的需求成長。

二手車供應增加以及二手車交易平台湧現創造更多交易價值。平均車齡、交易頻率和流通效率的提高料將提升二手車滲透率，促進充沛而穩定的二手車供應。同時，隨著更多二手車交易平台冒出並繼續湧現，其可為二手車買家提供充沛穩定並遍及全國的二手車供應。再者，基於彼等所積累行業數據並通過先進科技，此等平台可提供更可信的二手車車況報告，促進二手車車況的透明度並改進交易效率。此等平台作為高效、大規模的二手車出售渠道，讓上游賣家更有效地從大群下游買家中配對需求，可望為二手車交易創造更多商業價值並達致利潤最大化。具體而言，經營線下網站的二手車交易平台可為買家提供本地化服務，進一步提高交易效率。

行業概覽

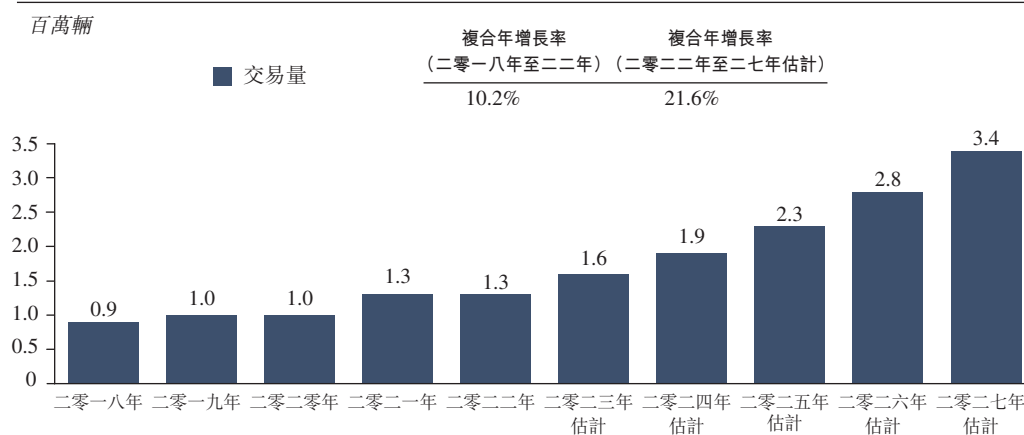
中國二手車市場趨勢

提升透明度及可信度。中國實施有利二手車市場的政策預期會令市場進一步擴大。市場預計會有新企業加入，並預計在下列數方面變得更規範：(i)隨二手車商品化後，預期市場會有更多二手車資訊可供取覽並有更多存取途徑，從而提高二手車交易的簡易及可信度；(ii)隨著科技改進及投放財務資源，可加強銷售及辦證過戶等程序的規範化，此舉料會顯著提升二手車交易效率；(iii)二手車交易平台能為二手車估值提供標準化指引並減少定價不公，從而增強買家對二手車交易的信任及信心。

供需平衡有所改善。隨著中國汽車工業繼續發展和乘用車平均車齡逐步遞增，車齡八年或以上汽車的數量及其佔總車保有量比例均在增加，造就二手車供應量逐年擴大。隨著行業標準逐步建立，主要上游市場參與者例如主機廠、經銷商集團及彼等的4S店已一直在戰略上專注其二手車業務以增加收入。彼等亦開展與主要二手車交易平台的廣泛合作。預計市場上二手車供應將會相應增加。對於下游市場參與者如專業買家及消費者，二手車交易效能及透明度不斷提高，預料將持續刺激市場需求。因此，在主要上游企業更專注其二手車業務以及交易過程更為高效和透明下，以往分散的二手車供應預料會變得更集中，而中國二手車市場的供需錯配問題亦可望有所改善。

擴大交易平台交易的市場份額。由於中國二手車交易平台處於擴張發展期，從交易量⁶來看，二手車交易平台在中國二手車整售市場的滲透率較低。二零二二年，中國二手車交易平台的總交易量為130萬輛，約佔二手車整售市場總交易量的10.5%，顯示出巨大的增長潛力。隨著扶持政策的出台，社交媒體營銷管道的出現，消費者接受度的提高，以及該等平台可提供的服務品種越來越多，預計二手車交易平台的市場規模將不斷增長。二零二七年，中國二手車交易平台的總交易量預計將達到340萬輛，二零二二年至二零二七年的複合年增長率為21.6%，約佔中國二手車整售市場總交易量的14.1%。下圖列出二零一八年至二零二七年中國二手車交易平台的過往及預測交易量。

中國二手車交易平台的交易量（二零一八年至二零二七年估計）



資料來源：灼識諮詢

6 計算方式為將二手車交易平台的交易量除以二手車整售市場的總交易量。

行業概覽

拍賣將成為4S店處置二手車的主要渠道。處置大量二手車庫存時，整售市集會選擇拍賣作為銷售渠道，原因是拍賣往往具有交易效率高及經拍賣競價定出的價格公平透明的特性。然而，於二零二二年，二手車拍賣的滲透率⁷約佔中國二手車市場總交易量的9%，而同年美國及日本等成熟市場的滲透率分別約為35%及60%，這表明中國拍賣市場的增長潛力很大。另外，以數字化技術支援的拍賣可更有效為買賣雙方進行配對，並為消費者提供高透明度的一站式線上體驗，從而提升交易成功率。

增加新能源汽車保有量對中國二手車市場的短期影響有限。二零二二年新能源汽車佔中國乘用車總體保有量4.6%，預計至二零二七年該比例將達20.5%，惟此水平仍屬稍低。相應之下，目前燃油車佔中國二手車交易大部分，新能源汽車的交易佔比則較低，於二零二二年按交易量計其份額佔二手車市場少於3%，預計至二零二七年將少於10%。隨著新能源汽車逐漸進入二手車市場，相關交易行為及模式將發生一定程度的變化。然而，由於新能源汽車動力系統的技術特點及新能源汽車的迭代較快，二手新能源汽車的行業標準(包括估價機制以及處置及置換渠道等)尚需長時間發展，故預計新能源汽車未來幾年內不會嚴重影響中國二手車市場佈局。

中國二手車市場的競爭格局

中國二手車整售平台的排名

由於二手車整售市場佔中國二手車市場的市場份額約96%，因此，主要二手車業務參與者(包括專業買家及4S店)主要從事二手車整售市場。於二零二二年十二月三十一日，中國有超過300,000專業買家及約34,000間4S店。中國的二手車整售市場極為分散，按二零二二年的二手車成交量計，五大二手車整售平台擁有僅約6.1%的市場份額。本公司按二零二二年交易車輛量計在中國二手車整售平台位列第一，在中國二手車整售平台的市場份額為約1.3%。

排名	業者	概況	二零二二年 交易車輛數量 (千輛)	二零二二年 市場份額
1	本公司	專注於整售平台之間交易的二手車交易平台，於二零一四年進入市場，總部位於上海。	~160	1.3%
2	公司A	專注於個人客戶對整售平台交易的二手車交易平台，於二零一五年進入市場，總部位於上海。	~154	1.3%
3	公司B	專注於整售平台間交易的二手車交易平台，於二零一一年進入市場，總部位於北京。	~150	1.2%
4	公司C	專注於整售平台間交易的二手車交易平台，於二零零六年進入市場，總部位於北京。	~141	1.2%
5	公司D	經營新汽車銷售及二手車交易的上市汽車經銷商集團，於二零零六年成立。	126.8	1.1%
		小計	~732	6.1%

7 計算方法為將二手車拍賣的交易量除以二手車市場的總交易量。

行業概覽

按交易量計，二手車整售市場交易平台的滲透率由二零一八年的8.9%逐漸增加至二零二二年的10.5%。於二零二二年十二月三十一日，中國有超過30個二手車交易平台。憑藉其在交易效率、信息透明度及交易體驗方面的核心競爭力，預計交易平台的滲透率將繼續增長，並於二零二七年達到14.1%。

中國二手車交易平台的交易量相對集中，二零二二年五大平台的市場份額合計約為53.3%。憑藉本公司在(i)線上線下一體化拍賣模式、(ii)線下拍賣網站網絡的廣泛地域覆蓋、(iii)大量專業買家在其平台上交易的核心競爭力，本公司按二零二二年交易量計在中國二手車交易平台中排名第一，在中國二手車交易平台中的市場份額為12.6%。

中國二手車交易平台的排名

排名	業者	概況	交易平台類別	截至二零二二年底前線下拍賣網絡的地理覆蓋	二零二二於平台上進行交易的專業買家數目	二零二二交易車輛數量(千輛)	二零二二市場份額
1	本公司	專注於整售平台之間交易的二手車交易平台，於二零一四年進入市場，總部位於上海。	線上線下一體化	73個城市的78個拍場	超過11,000	~160	12.6%
2	公司A	專注於個人客戶對整售平台交易的二手車交易平台，於二零一五年進入市場，總部位於上海。	線上	並無線下拍場	5,000-7,000	~154	12.2%
3	公司B	專注於整售平台之間交易的二手車交易平台，於二零一一年進入市場，總部位於北京。	線上	並無線下拍場	5,000-7,000	~150	11.9%
4	公司C	專注於整售平台之間交易的二手車交易平台，於二零零六年進入市場，總部位於北京。	線上	並無線下拍場	4,000-6,000	~141	11.1%
5	公司E	專注於個人客戶之間交易及整售平台對個人客戶交易的二手車交易平台，於二零一五年進入市場，總部位於北京。	線上	並無線下拍場	約4,000	~70	5.5%
	小計					~675	53.3%

中國二手車交易平台的進入壁壘與關鍵成功因素

行業經驗及專業知識。二手車整售市場的成功參與者需要具備汽車相關行業背景的知識及對監管環境有深入了解，以及掌握二手車業務的一般商業模式和發展趨勢。有關知識僅能夠通過在二手車行業的多年經驗來累積，而新進入者一般缺乏有關知識。此外，在二手車行業擁有豐富行業經驗及專業知識的市場參與者可以實施更專業的招聘及培訓流程，以減少員工流失率。

能夠覓得二手車供應來源並提供增值服務。誠如上文所述，由於中國二手車供需不匹配，二手車交易平台必須擁有大量、多樣化、優質及穩定的二手車供應，以滿足客戶的多樣化需求。與通常分散在不同地區的個人賣家相比，經銷商集團及主機廠擁

行業概覽

有顯著優勢，可以獲得大部分二手車庫存。因此，與經銷商集團及主機廠建立關係對於新進入者尋找二手車供應來源非常重要。同時，物流、檢驗、評估、保險或信息等二手車增值服務可以提升買家交易體驗及忠誠度。因此，能夠成為可以提供各種增值服務的一站式交易平台是市場參與者不可或缺的成功因素。

品牌聲譽及本地化工作。客戶較為願意在信譽良好的平台上進行交易，因為此等平台被認為具有更高的營運效率及交易成功率，此乃由於二手車產品更為多樣化，交易流程更有效及公平。二手車交易平台通常需要較長時間建立品牌知名度。此外，本地買家一般對設有本地設施的二手車交易平台有更多的信任及信心，該等設施不但讓買家親自查看二手車，亦提供所有權轉讓以及物流及交付等本地化服務。因此，擁有更廣泛線下覆蓋的二手車交易平台能夠迎合更廣泛地區的買家群。然而，建立及拓展線下基礎建設通常需要較長時間及大量資源。因此，新進入者可能需要大量資源和較長時間來建立良好的品牌聲譽及廣泛的線下覆蓋，例如建立實體店及招聘本地人員。

技術能力賦予的分析能力。隨著近年來二手車檢測及交易流程日趨標準化及數字化，新進入者將需要充足的資源及強大的技術能力才能取得成功。數字化及具透明度的二手車交易流程依託大數據分析等多種技術，提升二手車車輛檢驗評估、簽約、辦證過戶等整個交易流程的效率。此外，該等技術要獲得更有效的利用，需要得到基於真實交易的大量交易數據的支持，而該等數據僅能夠通過長時間累積。因此，新進入者將需要進行大量的前期投資，包括金融及非金融投資，以構建技術基礎並為其二手車交易平台獲取或累積交易數據。

監管概覽

關於外商投資的法規

關於公司設立及外商投資的規例

中國企業實體的設立、經營和管理，由全國人民代表大會常務委員會（「**人大常委會**」）於一九九三年十二月頒佈並分別於一九九九年十二月、二零零四年八月、二零零五年十月、二零一三年十二月及二零一八年十月經進一步修訂的《中華人民共和國公司法》（「**中國公司法**」）規管。根據中國公司法，公司一般分為兩類，即有限責任公司及股份有限公司。中國公司法亦適用於外商投資有限責任公司。根據中國公司法，有關外商投資法律有其他規定的，以該等規定為準。

外國投資者在中國的投資，主要受商務部與發改委於二零二二年十月二十六日頒佈並於二零二三年一月一日生效的《鼓勵外商投資產業目錄》（2022年版），以及商務部和發改委於二零二一年十二月二十七日頒佈並於二零二二年一月一日生效的負面清單規管。負面清單對於其上所列行業的外商投資准入統一規定了若干限制性措施，如持股比例和管理規定等，並列明禁止外商投資的行業。凡是不屬於負面清單的行業，應按照對內資和外資一視同仁的原則進行管理。根據負面清單，外商投資於提供增值電信服務（不包括電子商務、國內多方通訊、存儲轉發類以及呼叫中心）的公司，不得超過總持股權50%。

《中華人民共和國外商投資法》（「**外商投資法**」）於二零一九年三月十五日由全國人民代表大會（「**全國人大**」）頒佈並於二零二零年一月一日生效，據此，該法適用於外國自然人、企業或其他組織在中國直接或間接進行的投資活動。《中華人民共和國外商投資法實施條例》由國務院於二零一九年十二月二十六日頒佈並於二零二零年一月一日生效，其進一步明確國家鼓勵和促進外商投資，保護外國投資者的合法權益，規範外商投資管理，繼續優化外商投資環境，推進更高水平的開放。《外商投資信息報告辦法》由商務部與國家市場監督管理總局（「**市場監管總局**」）於二零一九年十二月三十日共同頒佈並於二零二零年一月一日生效，據此，外國投資者在中國境內直接或間接進行投資活動的，市場監管部門應將投資信息轉交主管的商務行政管理部門。發改委及商務部於二零二零年十二月十九日頒佈《外商投資安全審查辦法》並於二零二一年一月十八日實施。據此，在軍事、國防相關地區或鄰近軍事設施的地點投資，或進行可能導致取得若干主要領域（例如重要農產品、能源及資源、裝備製造、基礎設施、運輸、文化產品及服務、信息技術、互聯網產品及服務、金融服務及技術）的資產實際控制權的投資，須事先取得指定政府機關的批准。

監管概覽

關於拍賣業務的規定

根據人大常委會於一九九六年七月五日頒佈及其後於二零零四年八月二十八日及二零一五年四月二十四日修訂的《中華人民共和國拍賣法》，以及商務部於一九九四年十月二日頒佈及其後於二零零四年十二月二日、二零一五年十月二十八日及二零一九年十一月三十日修訂的《拍賣管理辦法》，國內企業從事中國拍賣相關法律允許的各類產品的拍賣活動(文物除外)，應當符合各種條件，如註冊資本不少於人民幣1百萬元，有足夠數量的專業人員，其中至少有一人是拍賣師。拍賣活動應當由持有資格證書的拍賣師進行。國內拍賣企業從事拍賣活動，應首先取得商務部及其地方主管部門頒發的拍賣業務經營許可證。未經批准和登記擅自從事拍賣業務的企業，由工商行政管理部門予以取締，沒收違法所得，並可被處以違法所得一倍以上五倍以下的罰款。省級商務主管部門應當對拍賣企業提出年度審查意見。對審查不合格的拍賣企業，應責令其限期整改，並將審查結果上報有關部門。

關於二手車流通管理的法規

商務部、公安部(「公安部」、原國家工商行政管理總局(「國家工商總局」)及國稅局於二零零五年八月二十九日頒佈並於二零一七年九月十四日修訂《二手車流通管理辦法》(「二手車管理辦法」)。二手車管理辦法規定(其中包括)：(一)二手車交易市場、二手車收銷企業和經紀單位的經營者應當具備企業法人資格，並在工商行政管理部門辦理登記手續；(二)設立二手車拍賣企業(包括外資二手車拍賣企業)，應當符合《中華人民共和國拍賣法》和《拍賣管理辦法》的有關規定，並按《拍賣管理辦法》規定的程序辦理；(三)依法在工商行政管理部門登記並取得營業執照的二手車交易市場經營戶和二手車經營戶，應當自取得營業執照之日起兩個月內向省級商務主管部門備案。二手車管理辦法亦對二手車交易市場經營戶和二手車經營戶的行為進行了規定，包括規定：(一)依法經營、依法納稅；(二)核實銷售者身份；(三)不得買賣非法汽車；及(四)建立完整的二手車交易、買賣、拍賣、經紀以及鑒定評估等記錄。

於二零二二年七月五日，商務部等十七個部門發佈《關於搞活汽車流通擴大汽車消費若干措施的通知》(「新規定」)。新規定制定了一系列加速活化二手車市場的措施，其中包括：(一)允許登記註冊住所和經營場所在二手車交易市場以外的企業開展二手

監管概覽

車收銷業務；(二)自二零二二年十月一日起，對已備案汽車銷售企業向自然人購進二手車的，允許其開具二手車收銷發票，並憑發票進行辦證過戶；(三)自二零二二年十月一日起，備案的車輛銷售企業申請辦理小型非營運二手車轉移登記時，公安部門應當實行單獨簽注管理，核發臨時號牌。

該通知亦規定，自二零二三年一月一日起，汽車拍賣平台等實體：(一)不得開具二手車收銷發票；(二)對自然人在一個曆年內出讓持有時間少於一年的二手車達到三輛及以上的，不得為其辦理轉移登記手續。商務部於二零零六年三月二十四日頒佈《二手車交易規範》，對二手車的買賣、經銷、拍賣、評估、交易和售後等服務提出詳細的標準和規定。

發改委等七個部門於二零二二年一月二十一日發佈《促進綠色消費實施方案》，規定在重點消費領域全面推進綠色轉型，當中明確規定積極發展二手車經銷業務，推動落實全面取消二手車轉讓限制的政策，進一步擴大二手車流通領域。

二零二一年四月十九日，商務部、公安部和國稅局發佈《關於推進二手車交易登記跨省通辦便利二手車異地交易的通知》，以便利二手車交易。該規定允許小型非經營乘用車的買賣雙方選擇在原登記地或買方居住地完成交易，並在車輛轉入或轉出的地點登記。該規定亦訂明(其中包括)，若二手車交易市場、二手車經銷商、二手車拍賣公司等經營者未按規定核實交易信息、保存交易記錄，須對未按規定辦理二手車交易給當事人造成的損失依法承擔相應賠償責任，並由當地商務主管部門採取警告、訓誡、約談等法律措施。

關於增值電信服務的法規

增值電信業務經營許可證

《中華人民共和國電信條例》(「**電信條例**」)由國務院於二零零零年九月二十五日頒佈並於二零一四年七月二十九日及二零一六年二月六日修訂，為監管中國電信服務供應商提供一個框架。電信條例規定，電信服務供應商必須先取得經營許可證方可展開營運。電信條例將電信服務劃分為基礎電信業務及增值電信業務。根據信息產業部(「**信息產業部**」，現稱(「**工信部**」)於二零零三年二月二十一日頒佈並經工信部於二零一五年十二月二十八日及二零一九年六月六日修訂的《電信業務分類目錄》(作為《電信條例》

監管概覽

附件)，互聯網信息服務和線上數據處理及交易處理服務屬於增值電信業務。工信部於二零零九年三月一日頒佈並於二零一七年七月三日修訂的《電信業務經營許可管理辦法》，對經營增值電信業務所需的許可證類型、獲得此類許可證的資格和程序以及此類許可證的管理和監督作出更具體規定。

外商投資增值電信服務

為履行中國加入世貿組織的承諾，國務院於二零零一年十二月頒佈《外商投資電信企業管理規定》，其最近一次修訂於二零二二年三月作出並於二零二二年五月一日生效（「二零二二年外資電信企業規定」）。二零二二年外資電信企業規定取消了原版本中對外商投資增值電信企業的主要外國投資者於增值電信行業具有良好往績及營運經驗的資格規定。根據二零二二年外資電信企業規定的規定，外國投資者在中國任何一家增值電信企業中持有的股權總數不得超過50%。二零零六年七月，信息產業部發佈《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》（「信息產業部通知」），據此國內電信企業不得以任何形式向外國投資者出租、轉讓或出售電信業務經營許可證，或以任何形式向外國投資者提供任何資源、場所、設施和其他協助，供其在中國非法經營任何電信業務。此外，根據信息產業部通知，外商投資增值電信業務營運商使用的互聯網域名和註冊商標，應由該營運商（或其股東）合法擁有。

關於網絡交易的法規

二零一四年一月二十六日，國家工商總局發佈《網絡交易管理辦法》（「網絡交易管理辦法」）取代原先的《網絡商品交易及有關服務行為管理暫行辦法》。網絡交易管理辦法旨在規範網絡商品交易及有關服務行為，對網絡商品交易經營者和有關服務提供者（包括第三方交易平台經營者）在資質、售後服務、使用條款、用戶隱私保障、數據保存、遵守知識產權保護和不正当競爭方面的適用法律等方面作出規範。為進一步監管網絡交易活動，市場監管總局於二零二一年三月十五日發佈《網絡交易監督管理辦法》，自二零二一年五月一日起生效，並取代網絡交易管理辦法。《網絡交易監督管理辦法》適用於在社交網絡、互聯網直播或其他信息網絡活動中銷售商品或提供服務的經營活動，進一步規範網絡交易的經營行為。

人大常委會於二零一八年八月三十一日頒佈《中華人民共和國電子商務法》，於二零一九年一月一日生效，旨在規範在中國境內進行的電子商務活動。根據電子商務法，

監管概覽

電商企業在經營中應遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德，公平參與市場競爭，履行保護消費者權益、環境、知識產權、網絡安全和個人信息等方面的義務，對產品或服務的質量負責，並接受政府及公眾的監督。

關於互聯網信息服務的法規

於二零零零年九月二十五日由國務院頒佈並於二零一一年一月八日修訂的《互聯網信息服務管理辦法》（「**互聯網管理辦法**」）規定，互聯網內容供應服務的商業經營者須取得相應電信主管部門核發提供互聯網信息服務的增值電信業務經營許可證。

另外，為加強對移動應用信息服務的監管，中國國家互聯網信息辦公室（「**網信辦**」）於二零一六年六月二十八日頒佈並於二零二二年八月一日修訂《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》，據此，提供相關互聯網信息服務的互聯網應用程式提供者應當經有關主管部門批准或依法取得相關許可。再者，工信部於二零一六年十二月頒佈《移動智能終端應用軟件預置和分發管理暫行規定》（「**移動軟件管理暫行規定**」），於二零一七年七月一日生效。移動軟件管理暫行規定其中訂明，除基本功能軟件（即支援移動智能設備的硬件及作業系統正常運行的軟件）外，互聯網信息服務供應商必須確保移動應用軟件及其附屬資源檔案、配置檔案和用戶數據能夠被用戶容易地卸載。

於二零二一年十二月三十一日，網信辦及其他三個監管部門聯合頒佈《互聯網信息服務算法推薦管理規定》，於二零二二年三月一日生效。《互聯網信息服務算法推薦管理規定》訂明，具有輿論屬性或社會動員能力的演算法推薦服務提供者，須自提供該服務之日起十個工作日內提交相關信息。根據《互聯網信息服務算法推薦管理規定》，演算法推薦服務提供者應向用戶提供不針對其個人特徵的選項，或向用戶提供取消演算法推薦服務的便利選項，不得設置違反適用法律法規及社會規範的演算法模型，包括但不限於誘導用戶放縱或從事過度消費。

關於網絡安全的法規

人大常委會二零一六年十一月七日頒佈《中華人民共和國網絡安全法》（「**網絡安全法**」），於二零一七年六月一日生效。根據網絡安全法，網絡運營者在開展業務和提供服務時，必須遵守適用法律和法規，履行保障網絡安全的義務。網絡服務提供者必須

監管概覽

按照法律規定採取技術和其他必要措施，保障網絡運行，有效應對網絡安全，防止違法犯罪活動，維護網絡數據的完整性、保密性和可用性。二零二二年九月十二日，網信辦發佈《關於修改〈中華人民共和國網絡安全法〉的決定(徵求意見稿)》，擬從以下四方面修改網絡安全法：首先是完善關於違反網絡運行安全一般規定的法律責任制度；其次是修改關鍵信息基礎設施安全保障的法律責任制度；第三是調整網絡信息安全的法律責任制度；第四是修改個人信息保護的法律責任制度。

於二零二一年七月三十日，國務院發佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，其於二零二一年九月一日生效。條例規定關鍵信息基礎設施的定義和識別程序。關鍵信息基礎設施是指公共電信和信息服務、能源、交通、公共服務、電子政務、國防科學等重要行業和領域的重要網絡基礎設施及信息系統，或一旦其遭到破壞、喪失功能或洩漏數據等狀況時，則可能嚴重危害國家安全、國計民生和社會公眾利益的重要網絡基礎設施及信息系統。重要行業和部門的主管部門和監督管理部門是保護工作部門，負責制定關鍵信息基礎設施的相關認定規則。關鍵信息基礎設施運營者應承擔網絡安全保護職責，應對網絡安全事件，防範網絡攻擊和違法犯罪活動，確保關鍵信息基礎設施安全穩定運行，在網絡安全多等級保護基礎上保障數據的完整性、保密性和可用性。同時，若關鍵信息基礎設施運營商購買的網絡產品和服務可能影響國家安全，應當按照國家網絡安全規定進行安全審查。

網信辦、發改委、工信部連同另外十個中國監管部門於二零二一年十二月二十八日發佈《網絡安全審查辦法》，其於二零二二年二月十五日生效。網絡安全審查辦法規定：(一)關鍵信息基礎設施運營商採購影響或可能影響國家安全的網絡產品和服務，或(二)網絡平台運營商進行影響或可能影響國家安全的數據處理活動，包括任何擁有超過一百萬用戶個人信息並將在國外上市的網絡平台運營商，應接受網絡安全審查。然而，該規定的解釋和實施仍然存在不確定性。

二零二一年十一月十四日，網信辦就《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》公開徵集意見。根據《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》，數據處理者在開展下列活動時，應按照國家有關規定申請網絡安全審查：(一)互聯網平台經營者合併、重組、分立，取得大量涉及國家安全、經濟發展或公眾利益的數據資源，影響或可能影響國家安全的；(二)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(三)數據處理者擬在香港上市，影響或可能影響國家安全的；及(四)其他影響或可能影響國家安全的數據處理活動。於最後可行日期，《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》仍未正式採納。

監管概覽

工信部、網信辦及公安部於二零二一年七月十二日頒佈《網絡產品安全漏洞管理規定》(「該規定」)，其於二零二一年九月一日生效。該規定對網絡產品(包括硬件和軟件)供應商、網絡運營者以及開展網絡產品安全漏洞檢測、收集、發佈及其他相關活動的組織或個人做出了規定。該三類實體均應建立接收網絡產品安全漏洞報告的溝通渠道，並將接收的安全漏洞信息記錄至少保存六個月。具體而言，網絡產品經營者在發現安全漏洞後應立即採取措施進行驗證和修復，並向監管部門、上游產品供應商及相關用戶通報。

關於數據安全和個人信息保護的法規

關於數據安全的法規

人大常委會於二零二一年六月十日頒佈《中華人民共和國數據安全法》，其於二零二一年九月一日生效，該法規定中國應當建立數據分類和分級保護制度，制定重要數據目錄，加強對重要數據的保護。開展數據處理活動應當遵守法律、行政法規的規定，建立健全整個工作流程的數據安全管理制度，組織開展數據安全教育和培訓，採取相應的技術措施和其他必要措施保障數據安全，加強風險監測，發生數據安全事故時立即採取處置措施並及時向有關部門匯報。重要數據的處理者應當明確數據安全責任人以及管理機構，落實數據安全保護責任，按規定定期對該數據處理活動進行風險評估，並向有關部門提交風險評估報告。相關部門將制定重要數據跨境轉移的措施。若有任何公司違反數據安全法和其他適用辦法向中國境外提供重要數據，該公司可遭到行政處罰，包括處罰、罰款及／或暫停相關業務或吊銷營業執照。

工業和信息化部於二零二二年十二月八日頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》(「工業數據安全管理辦法」)並於二零二三年一月一日生效。根據該辦法的法律規定，工業和信息化領域的數據應分為三個等級：一般數據、重要數據和核心數據。同時，數據處理者應將其重要數據和核心數據的目錄提報當地行業規管部門備案。此外，該辦法明確了數據生命週期內按數據劃分情況的處理要求。違反該辦法的，數據處理者應按照該辦法和其他有關法律及行政法規的規定承擔相應責任。

網信辦、工信部、發改委、公安部及交通運輸部於二零二一年八月十六日頒佈《汽車數據安全管理若干規定(試行)》並於二零二一年十月一日實施。根據該規定，汽車數

監管概覽

據營運商應對其重要數據營運活動進行風險評估，並向相關政府部門呈報汽車數據處理活動的年度情況。

關於個人信息保護的法規

工信部於二零一一年十二月二十九日發佈《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，其規定互聯網信息服務提供者未經用戶同意下，不得收集用戶個人信息或向第三方提供此類信息。根據《規範互聯網信息服務市場秩序若干規定》，互聯網信息服務提供者應(其中包括)：(一)明確告知用戶收集和處理該用戶個人信息的方式、內容和目的，並且只能收集為提供服務的必要信息；及(二)妥善保管用戶的個人信息，一旦發生用戶個人信息洩露或可能洩露的情況，互聯網信息服務提供者必須立即採取補救措施，情節嚴重的應立即向電信監管部門報告。

根據人大常委會於二零一二年十二月二十八日發佈的《關於加強網絡信息保護的決定》及工信部於二零一三年七月十六日發佈的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，任何用戶個人信息的收集和使用都必須經用戶同意，並符合適用法律、業務的合理性和必要性，並屬於適用法律中規定的目的、方法及範圍。

網絡安全法規定：(一)網絡運營者收集、使用個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，公開數據收集、使用規則，明確表達收集、使用信息的目的、方式和範圍，並取得被收集者的同意；(二)網絡運營者不得收集與其提供的服務無關的個人信息，不得違反法律、行政法規的規定或被收集者的同意範圍收集、使用個人信息；並應依照法律、行政法規的規定和與用戶達成的協議處理其保存的個人信息；(三)網絡運營者不得洩露、篡改、毀損其收集的個人信息，未經被收集者同意，不得向他人提供個人信息。惟倘若信息已經被處理，無法恢復，因而無法將該等信息與特定人士配對，則這種情況屬例外。此外，根據網絡安全法，關鍵信息基礎設施的網絡運營者在中國境內營運期間，一般應將在中國境內收集和產生的個人信息及重要數據儲存在中國境內。

網信辦、工信部、公安部及市場監管總局於二零二一年三月十二日共同發佈《關於印發〈常見類型移動互聯網應用程序必要個人信息範圍規定〉的通知》，其於二零二一年五月一日生效，規定互聯網應用程式的營運商不得以用戶不同意收集不必要個人信息為由拒絕用戶使用該應用程式的基本功能服務。

監管概覽

二零二一年八月二十日，人大常委會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，於二零二一年十一月一日生效，該法規定處理個人信息的詳細規則和相應法律責任，包括但不限於個人信息的範圍和處理個人信息的方式、建立處理個人信息的規則，個人的權利和處理者對該等權利的回應責任，數據本地化和跨境數據傳輸規定，單獨同意的規定和敏感個人信息的處理規定。關鍵信息基礎設施營運者和個人信息處理者處理的個人信息達到國家網絡安全和信息化主管部門規定的數量時，應將在中國境內產生或收集的個人信息儲存國內；需要向境外提供的，應通過網信辦組織的安全評估。個人信息處理者應當根據個人信息處理的目的和方式、個人信息的類別、對個人權益的影響以及潛在的安全風險，為確保個人信息處理活動符合法律和行政法規的規定，防止未經授權存取以及洩露、篡改和遺失個人信息，採取下列措施：

- 制定內部管理制度和操作程序。
- 對個人信息進行分類管理。
- 採取相應的安全技術措施，如加密和去標識化。
- 合理確定與個人信息處理相關的操作權限，並定期對員工進行安全教育和培訓。
- 制定並組織實施應對個人信息安全突發事件的應急預案。
- 法律及行政法規規定的其他措施。

違反《個人信息保護法》處理個人信息的公司可面臨處罰、罰款、暫停相關業務或吊銷營業執照。

關於數據／個人信息跨境轉移機制的法規

二零二二年七月七日，網信辦就《數據出境安全評估辦法》公開徵集意見，其自二零二二年九月一日起生效。《數據出境安全評估辦法》規定在海外提供數據的數據處理者，屬於下列情況之一的，應通過當地對應機構向國家網信部門申請數據出境安全評估：(一)數據處理者擬向境外提供重要數據的；(二)關鍵信息基礎設施營運者和任何處理

監管概覽

逾一百萬人次以上個人信息的數據處理者擬向境外提供個人信息的；(三)任何自上一年度一月一日起累計向境外接收者提供逾十萬人次的個人信息或一萬人次的敏感個人信息的數據處理者擬向境外提供個人信息的；及(四)網信辦規定需要進行數據出境安全評估的其他情況。此外，申請前述安全評估前，數據處理者應就數據出境風險進行自我評估，根據評估，數據處理者應集中考慮若干因素，包括數據出境的目的、範圍和方法以及海外接收者進行數據處理的合法、公平和必要性，數據出境可能對國家安全、公共利益及個人或組織合法權益帶來的風險，以及與海外接收者簽訂的數據出境相關合約或其他具法律約束力的文件是否充分包含數據安全保護的責任和義務。二零二二年八月三十一日，網信辦發佈《數據出境安全評估申報指南(第一版)》，其進一步明確數據出境安全評估的申請範圍、方法和流程。二零二三年二月二十二日，網信辦發佈《個人信息出境標準合同辦法》(「標準合同辦法」)和《個人信息出境標準合同》(「標準合同」)，其於二零二三年六月一日正式實施。根據標準合同辦法，對於毋需進行安全評估的個人信息跨境轉移，應在標準合同生效後開展個人信息境外轉移活動。同時，個人信息處理者應當於標準合同生效後十個工作日內，藉提交標準合同和個人信息保護影響評估報告，向省級網絡信息管理部門申請備案。標準合同應嚴格按照標準合同辦法附件規定的個人信息處理者及境外接收者保護個人信息主體權益的若干責任來簽訂。

其他法律和法規

根據人大常委會於二零一五年八月三十日發佈的《中華人民共和國刑法修正案(九)》(於二零一五年十一月一日生效)，網絡服務提供者不履行法律、行政法規規定的信息網絡安全管理義務，經監管部門責令採取改正措施而拒不改正，將受到刑事處罰。此外，《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》於二零一七年五月八日發佈，並於二零一七年六月一日生效，明確了涉及侵犯公民個人信息的犯罪分子的若干定罪和量刑標準。此外，於二零二零年五月二十八日，全國人大通過了《中華人民共和國民法典》(「民法典」)，並於二零二一年一月一日生效。根據民法典，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或者個人需要獲取他人個人信息的，應當依法取得並確保信息安全，不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或者公開他人個人信息。

監管概覽

中國關於反壟斷及不公平競爭的法規

根據於一九九三年十二月一日實施及最近一次於二零一九年四月二十三日修訂的《中華人民共和國反不正當競爭法》，不正當競爭是指經營者在生產經營活動中，違反中國反不正當競爭法規定，擾亂市場競爭秩序，損害其他經營者或者消費者的合法權益。根據中國反不正當競爭法，經營者在市場交易中，應當遵循自願、平等、公正、誠信的原則，遵守法律和商業道德，經營者違反該法規定，應當根據具體情況承擔相應的民事責任、行政責任和刑事責任。

於二零零八年八月一日實施及最近一次於二零二二年六月二十四日修訂的《中華人民共和國反壟斷法》，禁止達成壟斷協議、濫用市場支配地位和可能具有排除、限制競爭效果的經營者集中等壟斷行為。於二零一九年六月二十六日，市場監管總局發佈《禁止濫用市場支配地位行為暫行規定》(自二零一九年九月一日實施並於二零二二年三月二十四日修訂)，以進一步預防和制止濫用市場支配地位行為，市場監管總局於二零二三年三月十日發佈、並於四月十五日生效的《禁止濫用市場支配地位行為規定》取代了《禁止濫用市場支配地位行為暫行規定》。於二零二一年二月七日，國務院反壟斷委員會頒佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》(「反壟斷指南」)並同日實施。《反壟斷指南》將作為平台經濟經營者在中國現行反壟斷法律和法規下的合規指導。《反壟斷指南》主要涵蓋五個方面，包括總則、壟斷協議、濫用市場支配地位、經營者集中、濫用行政權力排除或限制競爭。

關於物業租賃的法規

根據人大常委會最近於二零一九年八月二十六日修訂並於二零二零年一月一日生效的《中華人民共和國城市房地產管理法》，出租人及承租人應當就租賃房屋訂立書面租賃合同，當中應包括以下內容：租賃期限、房屋使用要求、租金及房屋維修責任以及雙方的其他權利與義務。出租人及承租人均需要向房地產主管部門辦理租賃合同登記備案。根據民法典規定，未按法律及行政法規規定為租賃合同登記備案的，不影響租賃合同的效力。

根據中華人民共和國住房和城鄉建設部二零一零年十二月一日發佈並於二零一一年二月一日實施的《商品房屋租賃管理辦法》，房屋租賃合同簽訂後30日內，房屋租賃當事人應當到房屋所在地的直轄市、市及縣政府建設(房地產)主管部門辦理房屋租賃

監管概覽

登記備案手續。房屋租賃當事人未辦理房屋租賃登記備案手續的，建設(房地產)主管部門應當責令限期改正。單位未在限期內整改的，會處以人民幣1,000元以上至人民幣10,000元以下的罰款。

關於知識產權的法規

中國已經作出巨大努力以通過規管知識產權的全面法例，包括商標、專利、著作權和域名。

商標

商標受到人大常委會於一九八二年八月二十三日頒佈的《中華人民共和國商標法》(最近一次修訂於二零一九年四月二十三日，並於二零一九年十一月一日生效)以及國務院於二零零二年八月三日頒佈，並於二零一四年四月二十九日修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》保護，據此，國家知識產權局商標局(或稱商標局)負責商標註冊和管理，並給予註冊商標為期十年的有效期，且可應請求於首個或任何續展的十年期限屆滿時，再給予十年期限。此外，《中華人民共和國商標法》在商標註冊方面採用「申請在先」的原則。

專利

根據人大常委會於二零零八年十二月二十七日修訂並於二零零九年十月一日生效的《中華人民共和國專利法》，以及國務院於二零一零年一月九日頒佈並自二零一零年二月一日實施的《中華人民共和國專利法實施細則》，國家知識產權局負責中國的管理專利工作。《中華人民共和國專利法》及其實施細則規定了三類專利：「發明」、「實用新型」和「外觀設計」。《中華人民共和國專利法》於二零二零年十月十七日由人大常委會進一步修訂，並於二零二一年六月一日生效，據此，外觀設計專利權的期限由十年改為十五年，自申請日起計算。

著作權

根據人大常委會於二零一零二月二十六日修訂的《中華人民共和國著作權法》，(於二零一零年四月一日生效，最近一次修訂於二零二零年十一月十一日，並自二零二一年六月一日實施)以及國務院於二零零二年八月二日頒佈的《中華人民共和國著作權法實施條例》(最近一次修訂於二零一三年一月三十日，並於二零一三年三月一日生效)，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，均享有著作權，其中包括文學、藝術、自然科學、社會科學、工程技術和計算機軟件等作品。著作權人享有各種權利，包括發表權、署名權和複製權。

監管概覽

域名

互聯網域名註冊及相關事宜主要受工信部於二零一七年八月二十四日頒佈並自二零一七年十一月一日實施的《互聯網域名管理辦法》以及中國互聯網絡信息中心（「CNNIC」）於二零一九年六月十八日頒佈並同日實施的《國家頂級域名註冊實施細則》所規範，據此，工信部負責中國互聯網域名的管理，CNNIC負責CN域名和中文域名的日常管理。域名註冊遵循「先到先得」的原則。申請人在完成註冊程序後將成為有關域名的持有人。

關於勞工保障的法規

人大常委會二零零七年六月二十九日頒佈並於二零一二年十二月二十八日修訂《中華人民共和國勞動合同法》，連同國務院二零零八年九月十八日頒佈的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》以及人大常委會一九九四年七月五日頒佈並於二零一八年十二月二十九日作最近一次修訂的《中華人民共和國勞動法》，正式確定了員工有關勞動合同、加班時間、裁員和工會角色的權利，並規定了終止勞動合同的具體標準和程序。此外，中國勞動合同法規定在大多數情況下，包括在有固定期限的勞動合同期滿的情況下，在解除勞動合同終止後依法給予經濟補償。再者，根據《職工帶薪年休假條例》及其實施辦法（分別於二零零八年一月一日及二零零八年九月十八日實施），勞動者根據其工作時間有權享受5至15天的帶薪休假，並且在用人單位不能安排職工休假的情況下，除非職工書面提出不休假，否則職工應休未休的休假天數，均可享受相當於正常工資三倍的工資報酬。

中國的企業須根據中國法律法規參與若干員工福利計劃，包括社會保險基金（即養老金計劃、醫療保險計劃、失業保險計劃、工傷保險計劃和生育保險計劃）以及住房公積金。企業須根據於其營業地點或其所在地的地方政府不時訂明的金額按其員工薪酬（包括獎金及津貼）的若干比例對相關計劃或基金作出供款。根據《中華人民共和國社會保險法》，用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，由有關行政部門處欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。根據國務院於二零一九年三月二十四日發佈的《住房公積金管理條例》，單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請當地法院強制執行。

監管概覽

關於稅務的法規

企業所得稅

根據人大常委會於二零零七年三月十六日頒佈，最近於二零一八年十二月二十九日修訂及生效的《中華人民共和國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」），以及國務院於二零零七年十二月六日頒佈，最近於二零一九年四月二十三日修訂及生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「**企業所得稅法實施條例**」），內資和外資企業的企業所得稅統一為25%，但有一些例外情況。企業分為「居民企業」和「非居民企業」，居民企業一般按25%的稅率繳納企業所得稅，而在中國沒有任何分支機構的非居民企業應就其來自中國的收入按10%的優惠稅率繳納企業所得稅。根據外國或地區法律成立的企業，如果其「實際管理機構」（指對企業的業務、生產、人員、帳目和財產進行全面和實質性控制和全面管理的管理機構位於中國境內）被視為中國稅收居民企業，一般將按其全球收入的25%繳納企業所得稅。

增值稅

根據國務院於一九九三年十二月十三日頒佈，最近於二零一七年十一月十九日修訂及生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》，以及財政部（「**財政部**」）於一九九三年十二月二十五日頒佈，最近於二零一一年十月二十八日修訂及於二零一一年十一月一日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，所有在中國境內從事貨物銷售，提供加工、修理和更換服務，銷售服務、無形資產或不動產以及進口貨物的企業和個人必須繳納增值稅。一般適用的增值稅稅率簡化為17%、11%、6%和3%，適用於小規模納稅人的增值稅稅率為3%。

二零二二年四月八日，財政部和國稅局頒佈了《關於二手車經銷有關增值稅政策的公告》，該公告將從事銷售所購二手車轉售的納稅人的增值稅稅率降至0.5%，而不是之前從原來的3%降低至2%。

股息預扣稅

根據企業所得稅法和企業所得稅法實施條例，二零零八年一月一日以後產生的、由中國境內的外商投資公司支付給其外國投資者的股息，如果是法律規定的非居民企業，則應按10%的稅率繳納預扣稅，除非任何此類外國投資者的註冊地與中國簽訂了稅收協定，規定了不同的預扣稅安排。根據於二零零六年八月二十一日頒佈及最近於二零一九年十二月六日修訂的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》（「**避免雙重徵稅安排**」），如果香港居民企業在收到股息前連續12個月內的任何時候持有中國居民企業25%以上的股權，中國主管稅務機關可以認定該香

監管概覽

港居民企業符合該避免雙重徵稅安排的相關條件和要求，該香港居民企業從中國居民企業收到的股息的預扣稅率可以從企業所得稅法和企業所得稅法實施條例規定的10%降至5%。

然而，根據國稅局於二零零九年二月二十日頒佈及生效的《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》，如果相關的中國稅務機關酌情確定某公司因主要由稅收驅動的交易或安排而受益於該減免所得稅率，該中國稅務機關可調整優惠的稅收待遇。根據國稅局於二零一八年二月三日頒佈及於二零一八年四月一日生效的《國家稅務總局關於認定稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》，將根據具體案例的實際情況，結合某些原則進行綜合分析，以確定受益所有人，而如果申請人有義務在收到收入的12個月內向第三國(地區)居民支付50%以上的收入，或者申請人從事的經營活動不構成實質性的經營活動，包括實質性的生產、銷售、管理等活動，則申請人不可能被認定為享受稅收協定優惠的實際所有人。

關於外幣兌換的法規

中國的外匯法規主要受國務院於一九九六年一月二十九日頒佈、最近於二零零八年八月五日修訂及生效的《中華人民共和國外匯管理條例》(「**外匯條例**」)以及中國人民銀行於一九九六年六月二十日發佈及於一九九六年七月一日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》(「**管理規定**」)管轄。根據外匯條例，人民幣可用於往來賬戶項目的兌換，包括股息分配、利息和特許權使用費支付、貿易和服務相關的外匯交易。然而，資本帳戶項目的人民幣兌換，如直接投資、貸款、證券投資和投資回流，仍需得到國家外匯管理局(「**外匯管理局**」)的批准。根據管理規定，外商投資企業只有在提供所需的有效商業文件後，才能在被授權開展外匯業務的銀行購買、出售及/或匯出外匯，如果是資本帳戶項目交易，則要獲得外匯管理局的批准。外商投資企業在中國境外的資本投資也受到限制，包括由商務部、外匯管理局和發改委等監管政府機構或其當地對應機構批准。

二零一三年五月十一日，外匯管理局頒佈了《國家外匯管理局關於印發〈外國投資者境內直接投資外匯管理規定〉及配套文件的通知》，其規定，外匯管理局或其地方分支機構對外國投資者在中國的直接投資的管理應以登記方式進行。機構和個人應向外

監管概覽

匯管理局及／或其分支機構登記其在中國的直接投資。銀行應根據外匯管理局及其分支機構提供的登記資訊，處理與在中國的直接投資有關的外匯業務。

二零一五年二月十三日，外匯管理局頒佈了《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**外匯管理局第13號文**」)，其於二零一五年六月一日生效及於二零一九年十二月修訂。外匯管理局第13號文規定，取消了與外匯管理局或其地方分支機構有關的境內直接投資以及境外直接投資外匯登記審批的行政審批程序，並授權符合條件的銀行在外匯管理局或其地方分支機構的監督下直接進行此類外匯登記。

二零一五年三月三十日，外匯管理局發佈了《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**外匯管理局第19號文**」)，該通知自二零一五年六月一日起生效並取代之前的相關規定。根據外匯管理局第19號文，外商投資企業最高100%的外幣資本可根據企業實際經營情況在其經營範圍內隨意轉換為人民幣資本，外商投資企業外幣註冊資本轉換的人民幣資本可用於中國境內的股權投資，但該用途應屬於外商投資企業的經營範圍，這將被視為外商投資企業的再投資。儘管外匯管理局第19號文允許使用由外幣計價資本轉換的人民幣在中國境內進行股權投資，但對於外商投資企業將轉換後的人民幣用於超出經營範圍的證券投資、委託貸款或公司間的人民幣貸款，仍有限制。

二零一六年六月九日，外匯管理局頒佈了《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(「**外匯管理局第16號文**」)，該通知重申了第19號文中的一些規定，但將禁止使用外商投資企業以外幣計價的註冊資本轉換的人民幣資本發放人民幣委託貸款的規定改為禁止使用該資本向非關聯企業發放貸款。此外，外匯管理局於二零一九年十月二十三日頒佈了外匯管理局第28號文，該通知明確允許在批准的經營範圍內沒有股權投資的外商投資企業，只要有真實的投資，且該投資符合外商投資相關法律法規的規定，就可以利用其結匯所得資金進行境內股權投資。

二零二零年四月十日，外匯管理局頒佈了《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》(「**外匯管理局第8號文**」)，根據該通知，在保證資金使用真實、

監管概覽

合規的前提下，遵守現行資本賬目收入使用管理規定，允許符合條件的企業使用資本賬目收入，如資本金、外債、境外上市等，用於境內支付，不需事先就每宗交易向銀行提供真實性證明材料。

關於股息分派的法規

由於外商投資法於二零二零年一月一日生效，管理外商獨資公司股息分配的主要法規包括中國公司法、企業所得稅法及其實施細則。根據中國目前的監管制度，在中國的外商投資企業只能從其根據中國會計準則和法規確定的留存收益(如有)中支付股息。中國公司必須至少留出其稅後利潤的10%作為法定儲備金，直到該儲備金的累計金額達到其註冊資本的50%，除非有關外商投資的法律另有規定。中國公司在抵銷以往財政年度的任何損失之前，不得分配任何利潤。以往財政年度的利潤可以與本財政年度的可分配利潤一起分配。

關於中國居民境外投資的法規

二零一四年七月四日，外匯管理局頒佈了《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**外匯管理局第37號文**」)，其終止了《國家外匯管理局關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(「**外匯管理局第75號文**」)，並於同日生效。外匯管理局第37號文及其詳細指引要求中國居民在將其合法擁有的在岸或離岸資產或股權投入其直接設立或間接控制的用於投資或融資的特殊目的公司(「**特殊目的公司**」)之前，必須向外匯管理局當地分支機構登記；當(a)特殊目的公司的基本資訊發生任何變化，如與中國居民個人股東、名稱或經營期限有關的任何變化，或(b)任何重大變化，如中國居民個人股東持有的股本增加或減少、特殊目的公司的股份轉讓或交換、特殊目的公司的合併或分拆，中國居民必須及時向外匯管理局當地分支機構登記這些變化。

二零一五年二月十三日，外匯管理局進一步頒佈了外匯管理局第13號文，其於二零一五年六月一日生效，並於二零一九年十二月三十日進一步修訂。外匯管理局第13號文授權合格銀行根據外匯管理局第37號文對所有中國居民或實體在特殊目的公司的投資和融資進行登記，但那些未能遵守外匯管理局第37號文的中國居民仍屬於當地外匯管理局分支機構的管轄範圍，必須向當地外匯管理局分支機構提出補充登記申請。如果持有特殊目的公司權益的中國股東未能履行所需的外匯管理局登記，該特殊目的公司的中國附屬公司可能會被禁止向離岸母公司分配利潤，以及禁止開展後續的跨境外匯活動。此外，特殊目的公司可能被限制向其中國附屬公司注入額外的資本。此外，不遵守上述各種外匯管理局的登記要求，將導致中國法律規定的外匯逃稅責任。

監管概覽

關於股份激勵計劃的法規

二零零六年十二月二十五日，中國人民銀行頒佈了《個人外匯管理辦法》，規定個人(包括中國公民和非中國公民)在經常帳戶或資本帳戶下進行外匯交易的相應要求。二零零七年一月五日，外匯管理局發佈了《個人外匯管理辦法實施細則》，其中規定某些資本帳戶交易的審批要求，如中國公民參與海外上市公司的員工持股計劃或股票期權計劃。二零一二年二月十五日，外匯管理局發佈了《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》(「**股權激勵計劃規則**」)，其終止了外匯管理局於二零零七年三月二十八日發佈的《境內個人參與境外上市公司員工持股計劃和認股期權計劃等外匯管理操作規程》。股權激勵計劃規則的目的是規範中國境內個人參與境外上市公司員工持股計劃或股票期權計劃的外匯管理。根據股權激勵計劃規則，如果中國「境內個人」(包括中國居民和在中國連續居住不少於一年的非中國居民，不包括外國外交人員和國際組織的代表)參與海外上市公司的任何股票激勵計劃，中國境內合格代理人(可以是該海外上市公司的中國附屬公司)應代表該個人向外匯管理局提出申請，就該股票激勵計劃進行外匯管理局登記，並獲得與持有股票或行使股票期權有關的年度購匯補貼的批准。憑藉股票激勵計劃的外匯管理局登記證書，中國境內的合格代理人應在中國境內的銀行開立專門的外匯帳戶，用於存放與購買股票或行使期權有關的資金、出售股票時退回的本金或利潤、股票發放的任何股息以及外匯管理局批准的任何其他收入或支出。這些中國個人從出售股票和海外上市公司分配的股息中獲得的外匯收入以及任何其他收入應在分配給這些個人之前全部匯入由中國國內合格代理人開設和管理的特別外匯帳戶。

關於併購及海外上市的法規

二零零六年八月八日，中國的六個監管機構，包括商務部和其他政府機構聯合發佈了《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**企業併購規定**」)，其於二零零六年九月八日生效及於二零零九年六月二十二日修訂。企業併購規定和其他有關併購的法規和規則建立了額外的程序和要求，可能使外國投資者的併購活動更加耗時和複雜。

二零二一年七月六日，中共中央辦公廳和國務院辦公廳聯合頒佈了《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，該意見強調要加強對非法證券活動的管理和對中國公

監管概覽

司海外上市的監管、並提出要採取有效措施，如推進相關監管制度建設，應對中國海外上市公司面臨的風險和事件，並規定對國務院關於股份有限公司境外發行上市的特別規定進行修訂，從而明確國內相關部門和監管部門的職責。

二零二三年二月十七日，中國證監會發佈了《境內企業境外發行證券和上市管理試行辦法》（「**試行辦法**」）及五個配套指引（以下統稱「**試行辦法及配套指引**」），其於二零二三年三月三十一日生效。試行辦法及配套指引將通過採用以備案為基礎的監管制度，對中國境內公司的直接和間接證券海外發行和上市進行監管。

根據試行辦法及配套指引，如果發行人同時符合以下條件，該發行人進行的海外證券發行和上市將被視為中國境內公司的間接海外發行：（一）發行人最近一個會計年度的經審計合併財務報表中所記載的營業收入、利潤總額、資產總額或資產淨額中，有50%或以上是由國內公司承擔的；以及（二）發行人的業務活動的主要部分在中國進行，或其主要營業場所位於中國，或負責其業務運營和管理的大多數高級管理人員是中國公民或其通常居住地位於中國。如果發行人向海外主管監管機構提交[編纂]的申請，該發行人必須在該申請提交後三個工作日內向中國證監會備案。試行辦法及配套指引規定，在下列情況下，禁止海外發行和上市：（一）法律、行政法規和國家有關規定明確禁止該證券發行和上市；（二）經國務院主管部門依法審查認定，擬發行上市的證券可能危及國家安全的；（三）擬發行上市的境內公司或者其控股股東、實際控制人在最近三年內有貪污、受賄、挪用、侵佔財產或者破壞社會主義市場經濟秩序等相關犯罪的；（四）擬發行上市的境內公司因涉嫌刑事犯罪或重大違法違規行為正在接受調查，尚未作出結論的；或（五）境內公司控股股東或受控股股東及／或實際控制人控制的其他股東持有的股權存在重大權屬糾紛。境內公司未履行上述備案程序或違反禁止情形在境外市場發行上市的，將按照試行辦法對境內公司、境內公司控股股東、實際控制人以及直接負責的主管人員和其他直接責任人員進行整改、警告和罰款。試行辦法及配套指引還要求已完成海外發行上市的發行人，在發生控制權變更、自願或強制退市等重大事件時，應向中國證監會提交後續報告。

二零二三年二月二十四日，中國證監會、財政部、國家保密局和國家檔案局聯合發佈了《關於加強境內企業境外發行證券和上市相關保密和檔案管理工作的規定》（「**保密和檔案管理規定**」），其於二零二三年三月三十一日生效。根據保密和檔案管理規定，境外證券監管機構和境外主管部門可以要求對境內企業在境外發行和上市的情況進

監管概覽

行檢查、調查或取證，也可以要求對為該境內企業進行相關業務的境內證券公司和證券服務機構進行檢查、調查和取證，這種檢查、調查和取證應在跨境監管合作機制下進行，中國證監會或其他中國主管部門將根據雙邊和多邊合作機制提供必要協助。境內公司、證券公司和證券服務機構在配合境外證券監管機構或境外主管部門的檢查和調查，或提供該檢查和調查所要求的文件和材料之前，應首先獲得中國證監會或其他中國主管部門的批准。具體而言，境內公司計劃直接或通過境外上市實體公開披露或向證券公司、證券服務機構、境外監管機構等相關個人或實體提供：(i) 含有國家秘密或政府機構工作秘密的文件及材料，應先經主管部門批准並向保密行政主管部門備案；(ii) 其他一旦洩露將損害國家安全或公共利益的文件及材料，應嚴格履行國家有關規定的有關程序。境內公司向證券公司、證券服務機構提供文件及材料的，應當遵守國家有關保密規定，並同時向有關證券公司、證券服務機構出具書面說明。

歷史、重組及公司架構

概覽

本集團由楊愛華先生於二零一四年創立，彼現為本公司執行董事。我們自二零一四年開始營運起已立志打造線上線下一體化的二手車整售全生命周期服務生態，並已於二零二二年成為按成交量計最大的二手車交易平台。有關我們業務的更多詳情，請參閱本文件的「業務」一節。

本公司於二零一四年九月三日於開曼群島註冊成立，為我們附屬公司的最終控股公司。有關我們公司架構的更多詳情，請參閱下文「企業發展」一節。

關鍵業務里程碑

下表載列我們自成立以來至最後可行日期的主要業務發展里程碑：

年份	事件
二零一四年	本公司成立，並在上海舉辦首屆汽車拍賣會及推出手機應用程式
二零一六年	我們開始於國內拓展，分別於9個省份及3個直轄市建立拍賣中心及拍賣樞紐，使我們能在該等地區開展二手車線上線下一體化拍賣
二零一七年	我們推出ADMS系統，為經銷商集團提供工具以促進二手車業務的管理
二零一九年	完成A輪融資，融資總額達15,000,000美元，來自騰訊控股有限公司的全資附屬公司Image Frame Investment (HK) Limited (「Image Frame」或「騰訊」)及京東集團股份有限公司的全資附屬公司Dazzling Calcite Limited (「Dazzling」或「京東」)
二零二零年	與50%以上的百大經銷商集團(按二零二零年的收入計)開展業務，並提供二手車處置及管理相關服務
二零二一年	截至二零二一年底，我們已建立合共73個線下拍場，於中國的28個省份、直轄市提供線上線下二手車買賣服務，平台交易量達到260,000輛
二零二二年	完成B輪融資，融資總額達15,000,000美元，均來自CR Matrix Limited (「CR Matrix」)

請參閱「業務 — 獎項及表彰」，以了解我們於往績記錄期間的服務品質及市場接受度。

歷史、重組及公司架構

企業發展

本公司成立

本公司於二零一四年九月三日在開曼群島註冊成立為豁免有限責任公司，法定股本為50,000美元，分為50,000股股份，每股面值為1.00美元。

註冊成立後，昌廣投資有限公司(「昌廣」)持有50,000股股份，為本公司的唯一股東。昌廣由楊愛華先生最終控制。本公司為我們附屬公司的最終控股公司。有關楊愛華先生於昌廣持有的權益，請參閱本文件「主要股東」一節。

我們的主要附屬公司及綜合聯屬實體

自成立以來，我們的業務營運一直由我們在中國設立的營運附屬公司進行。以下載列於往績記錄期間對本集團的營運作出重大貢獻的主要附屬公司及綜合聯屬實體的一般資料：

名稱	成立日期	主要商業活動	成立地點
上海信寶博通	二零一四年 六月十九日	投資控股、二手車收銷 安排	中國
上海澍助電子商務 有限公司(「上海澍助」) ⁽¹⁾	二零一四年 三月七日	營運資訊科技系統及 互聯網信息服務	中國
新疆匯瀚機動車拍賣服務 有限公司	二零二零年 六月四日	二手車拍賣服務及 其他二手車相關服務	中國
上海常信拍賣有限公司	二零一四年 九月二十九日	二手車拍賣服務及 其他二手車相關服務	中國

歷史、重組及公司架構

名稱	成立日期	主要商業活動	成立地點
貴州信通二手車拍賣有限公司	二零一一年七月二十日	二手車拍賣服務及其他 二手車相關服務， 二手車增值服務	中國
北京考科斯汽車科技有限公司	二零一七年五月十日	二手車拍賣服務及其他 二手車相關服務	中國
溫州常信汽車銷售服務有限公司	二零一九年十一月四日	二手車增值服務， 二手車收銷安排	中國
蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司	二零一七年六月八日	二手車增值服務	中國
長春寶瑞國際會展有限公司	二零一七年十二月二十六日	展會業務	中國

附註：

1. 上海澍勛自本公司(通過其全資附屬公司)於二零一五年一月二十八日訂立一系列合約安排以來，一直為我們的綜合聯屬實體，據此，本公司取得上海澍勛及其附屬公司的經營控制權，並享有上海澍勛及其附屬公司的所有經濟利益。於二零二三年二月十三日，本集團收購上海澍勛的50%股權，同日已重新訂立合約安排。進一步詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

有關上述附屬公司的詳情，請參閱本文件附錄一「公司及集團資料」一節。

歷史、重組及公司架構

重大收購、出售及合併

我們自註冊成立以來並無進行任何我們認為屬重大的收購、出售或合併。

[編纂]

(i) 二零一四年至二零二二年向[編纂]發行普通股

於二零一四年九月至二零二二年五月，本公司已與多名[編纂]訂立一系列投資協議，詳情載列如下：

[編纂] 姓名/名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
Mighty Nation Investment Development Limited (「Mighty Nation」)	二零一四年 九月二十三日	25,000,000	人民幣25,000,000元 ⁽²⁾	人民幣1.00元	[編纂]
Bold Idea Ventures Limited (「Bold Idea」) ⁽⁵⁾⁽⁹⁾	二零一四年 十二月八日	12,295,082 ⁽⁹⁾	人民幣50,000,000元 ⁽¹⁾	人民幣0.66元	[編纂]
Manheim Global Management LP (「Manheim LP」) ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	二零一四年 十二月十二日	14,754,099 ⁽⁹⁾	20,450,789美元 ⁽¹⁾	0.23美元 ⁽⁹⁾	[編纂]
孫紹軍先生(「孫先生」) ⁽⁷⁾⁽⁹⁾	二零一五年 六月八日	3,278,689 ⁽⁹⁾	人民幣27,000,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]
利星行汽車有限公司 ⁽⁹⁾	二零一七年 七月五日	1,639,344 ⁽⁹⁾	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]
Zeal International Investment Holding Limited (「Zeal International」) ⁽⁹⁾	二零一七年 九月二十六日	1,639,344 ⁽⁹⁾	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元 ⁽⁹⁾	[編纂]

歷史、重組及公司架構

[編纂] 姓名/名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
康鵬	二零一七年 十月二十三日	5,000,000	人民幣6,750,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
韓葆霜及刁建申	二零一七年 十月二十四日	30,000,000	人民幣40,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Fenghong Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	25,000,000	人民幣33,750,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Hongtai Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	20,000,000	人民幣27,000,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Jinyi Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Runda Investment Development Limited	二零一八年 十二月二十一日	15,000,000	人民幣20,250,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Zeal International	二零一八年 十二月二十一日	9,136,592	5,383,580美元 ⁽²⁾	0.59美元	[編纂]
Runwin (China) Investment Limited (「Runwin China」) ⁽⁸⁾	二零一八年 十二月二十一日	30,000,000	人民幣40,500,000元 ⁽⁸⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Furui Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Xiangfeng Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	15,000,000	人民幣20,250,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]
Ruibo Investment Development Limited	二零一九年 二月二十日	10,000,000	人民幣13,500,000元 ⁽²⁾	人民幣1.35元	[編纂]

歷史、重組及公司架構

[編纂] 姓名/名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 普通股數目	對價金額	每股概約價格 ⁽³⁾	較[編纂]折讓 ⁽⁴⁾
Wise Axis Limited (「Wise Axis」)	二零二一年 十月二十六日	1,660,000	人民幣4,980,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]
Triton Venture Limited (「Triton」)	二零二一年 十月九日	3,320,000	人民幣9,960,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]
Grand ZhangYQ Holding Limited	二零二二年 五月十二日	37,500,000	人民幣112,500,000元 ⁽¹⁾	人民幣3.00元	[編纂]

附註：

- (1) 對價分別由Bold Idea於二零一五年一月二十八日、Manheim LP於二零一五年一月二十九日、孫先生於二零一五年八月十二日、利星行汽車有限公司於二零一七年九月十三日、Jinyi Investment Development Limited於二零二三年五月三十一日、Wise Axis Limited於二零二三年五月十九日、Triton Venture Limited於二零二三年五月十八日及Grand ZhangYQ Holding Limited於二零二三年五月三十一日結付。
- (2) 有關康鵬先生、韓葆霜及刁建申、Mighty Nation、Fenghong Investment Development Limited、Hongtai Investment Development Limited、Runda Investment Development Limited、Zeal International、Furui Investment Development Limited、Xiangfeng Investment Development Limited及Ruibo Investment Development Limited結付對價的詳情，請參閱下文「有關若干[編纂]的重組」分節。
- (3) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以向彼等發行的股份數目計算得出。
- (4) 基於(i)假設[編纂]為每股[編纂]，即指示性[編纂]的中間值；及(ii)人民幣1.00元兌1.08631港元及1.00美元兌7.83238港元的匯率計算得出。
- (5) 根據日期為二零一七年十一月三十日的股份轉讓協議，Bold Idea將本公司的12,295,082股普通股轉讓予Hexi Investment Limited，後者又將股份轉讓予World Key Investment Trading Limited（「World Key」）（一家由楊愛華先生的兄弟楊漢松先生控制的公司），對價為人民幣69,720,000元。對價乃經雙方公平磋商後釐定。Bold Idea已不再為本公司股東。

根據日期為二零一九年一月十五日的股份轉讓協議，World Key將本公司的25,000,000股普通股轉讓予Jumbo Create Investment Development Ltd（「Jumbo Create」）（一家由楊愛華先生的兄弟楊澤華先生持有的公司），對價為人民幣23,240,000元。轉讓後，World Key持有本公司的50,000,000股普通股。
- (6) 於二零一七年二月二十八日，Manheim LP將14,754,099股普通股轉讓予Manheim Investments, Inc（「Manheim Investments」），對價為11,378,640美元，並且Manheim LP不再為本公司股東。Manheim Investments為Cox Enterprises, Inc.的間接附屬公司。Manheim LP於二零一七年九月已被除名。

歷史、重組及公司架構

- (7) 於二零一九年二月二十日，孫先生與(其中包括)Yunchang Investment Development Limited (「**Yunchang Investment**」)訂立股份轉讓協議，據此，孫先生以人民幣27,000,000元等值的美元金額的對價將本公司的20,000,000股普通股轉讓予Yunchang Investment，孫先生不再為本公司股東。
- (8) 根據日期為二零二二年一月二十七日的股份轉讓協議，Runwin China向New Plus Limited (由Runwin China同一股東持有的實體)轉讓本公司的30,000,000股普通股，對價為人民幣40,500,000元，已於二零二三年五月二十六日結付。
- (9) 於二零一八年，因新增每股面值0.1639美元的普通股，法定股本增加。本公司向昌廣、World Key、Manheim Investments、利星行汽車有限公司、Zeal International及孫先生購回彼等各自持有的原始股份後，分別向彼等發行100,000,000股、75,000,000股、90,000,000股、10,000,000股、10,000,000股及20,000,000股每股面值0.1639美元的股份。

(ii) A輪融資 — 二零一九年向A輪投資者發行優先股

根據日期為二零一九年二月二十二日的股份購買協議，本公司向Image Frame發行，而Image Frame認購16,971,220股A輪優先股，對價為10,000,000美元，並已於二零一九年四月十七日結付。

於二零一九年七月十一日，本公司向Dazzling發行，而Dazzling認購8,485,610股A輪優先股，對價為5,000,000美元，並已於二零一九年七月二十三日結付。

根據估值調整機制及相關[編纂]協議所載的反攤薄規定以及當時有效的本公司組織章程大綱及細則，(i) 5,091,366股A輪優先股及2,545,683股A輪優先股已於二零二二年八月十二日分別發行予Image Frame及Dazzling；及(ii) 3,394,505股A輪優先股及1,697,253股A輪優先股已於二零二三年六月二十七日分別發行予Image Frame及Dazzling。發行上述A輪優先股後，A輪投資者已確認完成相關[編纂]協議及相關本公司組織章程細則下的估值調整。

歷史、重組及公司架構

下表載列完成上述向A輪投資者發行A輪優先股後，A輪融資的更多詳情：

[編纂]名稱	投資議日期	[編纂]認購的 A輪優先股總數	對價金額(美元)	每股概約 價格(美元) ⁽¹⁾	較[編纂]折讓 ⁽²⁾
Image Frame	二零一九年 二月二十二日	25,457,091	10,000,000	0.39	[編纂]
Dazzling	二零一九年 七月十一日	12,728,546	5,000,000	0.39	[編纂]

附註：

- (1) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以向彼等發行的股份數目計算得出。
- (2) 基於[編纂]為每股[編纂]的假設計算得出，即指示性[編纂]範圍的[編纂]。

(iii) B輪融資 — 二零二二年向CR Matrix發行優先股

根據日期為二零二一年九月三十日的股份購買協議(「**B輪股份購買協議**」)及日期為二零二二年八月四日的B輪股份購買協議補充協議，本公司向CR Matrix發行，而CR Matrix認購15,152,715股B輪優先股，對價為15,000,000美元，並已於二零二二年八月十五日結付。

根據估值調整機制及相關[編纂]協議所載的反攤薄規定以及當時有效的本公司組織章程大綱及細則，2,331,366股B輪優先股已於二零二三年六月二十七日發行予CR Matrix。發行上述B輪優先股後，CR Matrix已確認完成相關[編纂]協議及相關本公司組織章程細則下的估值調整。

歷史、重組及公司架構

下表載列完成上述向CR Matrix發行B輪優先股後，B輪融資的更多詳情：

[編纂]名稱	投資協議日期	[編纂]認購的 B輪優先股總數	對價金額 (美元)	每股 概約價格 (美元) ⁽¹⁾	較[編纂] 折讓 ⁽²⁾
CR Matrix	二零二一年 九月三十日 (附二零二二年 八月四日的補充協議)	17,484,081	15,000,000	0.86	[編纂]

附註：

- (1) 根據相關[編纂]支付的對價金額除以其發行的股份數目計算得出。
- (2) 基於[編纂]為每股[編纂]的假設計算得出，即指示性[編纂]範圍的[編纂]。

[編纂]的詳細條款

(i) [編纂]的主要條款

下表概述[編纂]的其他主要條款：

	A輪融資	B輪融資	涉及發行普通股的 [編纂]
對價基準		[編纂]的對價乃根據訂約方就投資時機、本公司於投資時的估值、[編纂]對本集團的貢獻，及／或[編纂]的相關行業經驗及知識後進行公平磋商而釐定。	
投資所得款項的用途		我們將[編纂]用於擴充業務營運、擴充線下拍場網絡及用作本集團一般營運資金。於最後可行日期，[編纂]已被動用。	

歷史、重組及公司架構

	A 輪融資	B 輪融資	涉及發行普通股的 [編纂]
[編纂]為本公司帶來的戰略裨益	在進行[編纂]時，董事認為，本公司可以從[編纂]對本公司的投資所提供的額外資本以及／或[編纂]的知識和經驗中受益。此外，彼等投資於本公司亦展示了其對本集團經營的信心，並對本公司的表現、實力及前景表示認可。		
禁售	[編纂]持有的本公司任何股本證券將受到本公司及[編纂]的管理[編纂]指定的禁售期所約束，禁售期不得超過自本文件日期起180天或[編纂]所要求者(以較後者為準)。		
轉換權	[編纂]後，每股A輪優先股及B輪優先股 不適用 應根據細則所載列當時適用的轉換比率及轉換價格轉換為股份，初始轉換比率為一股優先股換取一股普通股，可予調整。 轉換比率的調整與本公司[編纂]時的[編纂]或[編纂]無關，並符合聯交所頒佈的原則及要求，包括但不限於股份分拆及合併、股息及分派以及其他股息的調整。		

(ii) [編纂]的特殊權利

每股優先股須於[編纂]完成前以一對一的基準(可按上文「[編纂]的主要條款」分節所載作出調整)轉換為相應的本公司股份數目。

待簽立B輪融資項下的股份購買協議後，本公司已(i)於二零二二年八月四日與[編纂]訂立第三份經修訂及重列的股東協議(「二零二二年股東協議」)，及(ii)於二零二二年八月四日與CR Matrix訂立管理權函件(「管理權函件」)。二零二二年股東協議及管理權函件取代訂約各方過往就本公司股東權利訂定的所有協議。

歷史、重組及公司架構

根據二零二二年股東協議、管理權函件及以及經第四次修訂及重列的本公司組織章程大綱及細則授予若干[編纂]的特殊權利包括慣常保護條款，例如優先購買權、共同銷售權、任命本公司董事的權利、觀察員權利、信息權、檢查權、反攤薄權、贖回／撤資權以及若干優先股股東就關鍵業務事宜向本公司管理層諮詢及提出建議的權利等。

授予若干優先股股東的撤資權已於本公司向聯交所於提交[編纂]之日前的一個日曆日被終止，而所有其他特別權利將於[編纂]完成後即時失效及終止。

聯席保薦人確認

基於(i)[編纂](即股份於聯交所首次買賣日期)將在不早於[編纂]完成後120個整日發生；及(ii)並無任何特別權利將在[編纂]後繼續有效，聯席保薦人已確認[編纂]符合聯交所於二零一二年一月發佈並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL29-12、聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL43-12。聯交所於二零一二年十月發佈並於二零一七年三月更新的指引信HKEX-GL44-12並不適用於[編纂]，因為並無發行可換股工具。

公司重組

(i) 有關若干[編纂]的重組

作為重組之一部份及為方便若干[編纂]（「**相關[編纂]**」）更換其持股工具及結算其各自的投資金額，本公司已沒收或回購最初向其發行的普通股（「**原始股份**」），並隨後於二零二三年五月十七日分別發行與原始股份相同數目的普通股（「**[編纂]**」）予相關[編纂]的最終實益擁有人（或其聯繫人（定義見上市規則）及其他指定人士設立及持有的離岸持股工具（「**新離岸特殊目的公司**」）。有關與相關[編纂]訂立的協議詳情、對價以及對價釐定基準，請參閱上文「[編纂]」分節。

由於新離岸特殊目的公司（如適用）須根據外匯局第37號文（如適用），於發行及／或結付再發行股份前，向適用中國監管機構取得境外直接投資備案或登記，相關[編纂]已正式取得新離岸特殊目的公司的上述登記或備案後，於二零二三年五月十八日至二零二三年六月二日期間，結付[編纂]的全部對價。

歷史、重組及公司架構

下表載列新離岸特殊目的公司及其各自獲再發行的股份數目：

相關[編纂]／ 重組前的原持股工具	重組後新離岸 特殊目的公司名稱	再發行 股份數
1. Mighty Nation Investment Development Limited	Sunrise Spark Limited	25,000,000
2. Fenghong Investment Development Limited	Vision Now Limited Future Optimal Limited	15,000,000 10,000,000
3. 韓葆霜及刁建申	Zhuoheng Holding Limited	30,000,000
4. Hongtai Investment Development Limited	My Splendid Limited Jumbo Create Investment Development Limited Future Optimal Limited Unity Delight Development Limited	4,000,000 10,000,000 5,000,000 1,000,000
5. 康鵬	Super May Limited	5,000,000
6. Zeal International	Zeal Auto Ltd.	19,136,592
7. Runda Investment Development Limited	Longkun Investment Development Limited	15,000,000
8. Furui Investment Development Limited	Longkun Investment Development Limited	10,000,000
9. Xiangfeng Investment Development Limited	Hongrun Investment Development Limited Mingchang Investment Development Limited	8,000,000 7,000,000
10. Ruibo Investment Development Limited	Xiangyu Investment Development Limited	10,000,000
11. Yunchang Investment Development Limited	Oak Business Management Limited Sun Win Business Management Limited Powermark Commerce Limited Huatong Auto International Development Ltd	10,000,000 3,500,000 1,500,000 5,000,000
	總計	194,136,592

歷史、重組及公司架構

(ii) 向若干戰略商業夥伴發行股份

為發展及拓展業務，自二零一七年至二零二零年，本公司在岸全資附屬公司上海信寶博通，直接或間接透過其全資附屬公司上海常信拍賣有限公司（「上海常信」），與我們的若干長期戰略夥伴（「戰略夥伴」）訂立合營企業協議，以設立若干非全資附屬公司（「有關附屬公司」），本公司於當中持有多數權益。其後，戰略夥伴將有關附屬公司的少數股權轉讓予本公司的全資附屬公司，對價由本公司與戰略夥伴公平磋商釐訂。轉讓後，有關附屬公司已成為本集團的間接全資附屬公司。

為加強與戰略夥伴的業務夥伴關係，本公司已發行若干數量的普通股予戰略夥伴（透過戰略夥伴的最終實益擁有人及／或其聯繫人設立及持有的離岸持股公司）（「戰略夥伴持股公司」），對價乃參考戰略夥伴對有關附屬公司及本集團業務的整體貢獻等因素及經本公司及戰略夥伴公平磋商後釐定。詳情於下表載列：

有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
1. 新疆匯瀚機動車拍賣 服務有限公司	廣匯汽車服務有限 責任公司	Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	二零二二年 八月十二日
2. 新疆寶乾機動車拍賣 服務有限公司	上海寶信實嘉汽車 銷售有限公司	廣匯寶信汽車集團 有限公司	21,000,000	二零二二年 八月十二日

歷史、重組及公司架構

有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
3. 長春寶瑞國際會展 有限公司	長春百瑞國際會展 集團有限公司	Zhuoheng Holding Limited	40,115,754	二零二三年 六月二十七日
4. 蘇州華潤德舊機動車 交易市場有限公司	蘇州華成汽車管理 集團有限公司	HCH Company Limited	5,000,000	二零二三年 六月二十七日
		JYS Family Limited	15,000,000	二零二三年 六月二十七日
5. 慈溪市天悅二手車銷售 有限公司	慈溪市嘉順汽車 銷售服務有限公司	Xiangyun International Development Ltd	5,622,220	二零二三年 六月二十七日
		Huatong Auto International Development Ltd	3,000,000	二零二三年 六月二十七日
6. 溫州常信汽車銷售服務 有限公司	力天集團有限公司	Paddy investment Holding Limited	28,000,000	二零二三年 六月二十七日
7. 廣州江軍江商務服務 有限公司	江思祖	Yuebao Holding Limited	6,962,846	二零二三年 六月二十七日

歷史、重組及公司架構

	有關附屬公司名稱	戰略夥伴名稱	戰略夥伴持股公司	向各戰略夥伴 持股公司發行的 相應股份數目	向戰略夥伴 持股公司發行 股份的日期
8.	沈陽業喬常信拍賣 有限公司	業喬汽車銷售服務 (集團)有限公司	Delicacy-auto Ltd	5,142,913	二零二三年 六月二十七日
9.	貴州信通二手車拍賣 有限公司	貴州通源投資集團 有限公司	Tongyuan Group Development Limited	24,182,028	二零二三年 六月二十七日
10.	湖南力天福駐汽車銷售 服務有限公司	邱劍	Valensky Holding Limited	9,656,845	二零二三年 六月二十七日
11.	廣東星徽汽車銷售服務 有限公司	廣東駿榮拍賣 有限公司	Junrong Holding Limited	5,193,512	二零二三年 六月二十七日

歷史、重組及公司架構

[編纂]的背景資料

Manheim Investments

Manheim Investments 為一間於一九九八年在內華達州成立的投資控股公司，由 Cox Automotive, Inc. (「Cox Automotive」) 全資擁有。Cox Automotive 由 Cox Enterprises, Inc. 全資持有，而 Cox Enterprises, Inc. 則由 Cox 家族投票信託全資擁有。James C. Kennedy、Alexander C. Taylor 及 John M. Dyer 為 Cox 家族投票信託的受託人。Cox Automotive 為汽車經銷商提供一套完整的解決方案，幾乎涵蓋了二手車業務營運的每個方面。有關 Cox Automotive 與本公司之間的關係的進一步詳情，請參閱本文件「業務」一節。

Zhuoheng Holding Limited

Zhuoheng Holding Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由韓卓恒先生全資擁有，彼為韓葆霜先生的關聯方，後者於過去12個月為本公司一間附屬公司的董事。

World Key

World Key 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由楊愛華先生的兄弟、執行董事楊漢松先生持有80%權益。World Key 的餘下權益由 Ideal Standard Group Limited 持有，後者為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方代澣鵬先生最終擁有。

Grand ZhangYQ Holding Limited

Grand ZhangYQ Holding Limited 為一家根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方張雅琪女士全資擁有。

Jumbo Create Investment Development Limited

Jumbo Create Investment Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由楊愛華先生的兄弟楊澤華先生全資擁有。

New Plus Limited

New Plus Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，其最終實益擁有人為獨立第三方陸霞女士。

歷史、重組及公司架構

Sunrise Spark Limited

Sunrise Spark Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方王陽先生最終持有。

Longkun Investment Development Limited

Longkun Investment Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由執行董事高鵬女士最終持有。

Image Frame

Image Frame 為騰訊控股有限公司的全資附屬公司，騰訊控股有限公司為獨立第三方及於開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市(股份代號：700)。

Zeal Auto Ltd.

Zeal Auto Ltd. 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方 Shanghai Dingshu Management Consulting Partnership (Limited Partnership) 最終持有，其為一個專門投資於汽車企業的基金。

CR Matrix

CR Matrix 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的投資控股公司，由 Huaxing Growth Capital IV, L.P. (「**CR Fund**」) 擁有 95.3% 及由 Huaxing Growth Capital IV Echo Limited (「**CR Echo**」) 擁有 4.7%。概無有限合夥人擁有 CR Fund 合夥權益 30.0% 以上。CR Fund 的普通合夥人為 Huaxing Associates IV, Ltd.，其由聯交所上市公司華興資本控股有限公司(股份代號：1911) (「**華興**」) 間接全資擁有。CR Echo 由華興間接全資擁有。CR Matrix 為獨立第三方。

Future Optimal Limited

Future Optimal Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方朱秀英女士最終持有。

Vision Now Limited

Vision Now Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方劉海軍先生最終持有。

歷史、重組及公司架構

Dazzling

Dazzling為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，為一家由獨立第三方JD.com, Inc.全資擁有的投資控股公司。JD.com, Inc.為一家領先的以供應鏈為基礎的技術與服務企業。JD.com, Inc.為一家於二零零六年十一月六日在英屬維爾京群島註冊成立的公司，隨後於二零一四年一月十六日根據開曼群島法律以存續之形式註冊作為獲豁免公司進駐開曼群島，其股份根據上市規則第十九C章於主板上市(股份代號：9618)，其美國存託股於納斯達克上市(代碼為「JD」)。

利星行汽車有限公司

利星行汽車有限公司為一間在香港註冊成立的公司，為獨立第三方。其為一家高端汽車集團，在國際市場上從事全球主要品牌的汽車批發，特別是零售。

Xiangyu Investment Development Limited

Xiangyu Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由曾在過去12個月內於本公司擔任董事的前任董事周育先生最終持有。

Oak Business Management Limited

Oak Business Management Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由本集團僱員及獨立第三方陸劍英女士最終持有。

Jinyi Investment Development Limited

Jinyi Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方Shi Yanjun先生持有。

Hongrun Investment Development Limited

Hongrun Investment Development Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由行政總裁趙宏良先生最終持有。

Huatong Auto International Development Ltd

Huatong Auto International Development Ltd為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方華建峰先生最終持有。

歷史、重組及公司架構

Mingchang Investment Development Limited

Mingchang Investment Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的的公司，由本公司總裁劉鳴先生最終持有。

Super May Limited

Super May Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方薛梅女士最終持有。

My Splendid Limited

My Splendid Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方麥雪松先生最終持有。

Sun Win Business Management Limited

Sun Win Business Management Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方 Shi Yanjun 先生最終持有。

Triton Venture Limited

Triton Venture Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司由獨立第三方 Chee Keong Wong 先生及 Chong Jooi Sng 先生持有。

Wise Axis Limited

Wise Axis Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，其最終實益擁有人為獨立第三方 Hur Wei Wun 女士。

Powermark Commerce Limited

Powermark Commerce Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方代澗鵬先生最終持有。

Unity Delight Development Limited

Unity Delight Development Limited 為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，由獨立第三方李梅華女士最終持有。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

[編纂]後(假設[編纂]未獲行使)，昌廣、World Key、Longkun Investment Development Limited及Hongrun Investment Development Limited持有的股份將不計入本公司的[編纂]。

除本節及上文「[編纂]的背景資料」分節所披露者外，據董事所深知，其他[編纂]及其最終實益擁有人並非本公司的核心關連人士。因此，其他[編纂]持有的股份將計入[編纂]。考慮到[編纂]持有的股份及根據[編纂]將向其他[編纂]的股份，董事認為本公司將能夠滿足上市規則第8.08條項下的[編纂]規定。

遵守中國法律法規

我們的中國法律顧問確認上文「公司重組」一節所載的交易，在該等交易受中國法律規管的情況下，在重大方面已按照相關的適用中國法律和法規向相關中國政府機關取得必需的監管批准。

歷史、重組及公司架構

[編纂]

股東	普通股	A 輪優先股 ⁽¹⁾	B 輪優先股 ⁽²⁾	小計	最後可行 日期的 概約持股 百分比	截至[編纂]的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
昌廣投資有限公司	100,000,000	—	—	100,000,000	12.23%	[編纂]
Manheim Investments Inc.	90,000,000	—	—	90,000,000	11.01%	[編纂]
Zhuoheng Holding Limited	70,115,754	—	—	70,115,754	8.58%	[編纂]
World Key Investment Trading Limited	50,000,000	—	—	50,000,000	6.11%	[編纂]
Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	—	—	41,500,000	5.08%	[編纂]
Grand Zhang YQ Holding Limited	37,500,000	—	—	37,500,000	4.59%	[編纂]
Jumbo Create Investment Development Limited	35,000,000	—	—	35,000,000	4.28%	[編纂]
New Plus Limited	30,000,000	—	—	30,000,000	3.67%	[編纂]
Paddy investment Holding Limited	28,000,000	—	—	28,000,000	3.42%	[編纂]
Image Frame Investment (HK) Limited	—	25,457,091	—	25,457,091	3.11%	[編纂]
Sunrise Spark Limited	25,000,000	—	—	25,000,000	3.06%	[編纂]
Longkun Investment Development Limited	25,000,000	—	—	25,000,000	3.06%	[編纂]
Tongyuan Group Development Limited	24,182,028	—	—	24,182,028	2.96%	[編纂]
廣匯寶信汽車集團有限公司	21,000,000	—	—	21,000,000	2.57%	[編纂]
Zeal Auto Ltd.	19,136,592	—	—	19,136,592	2.34%	[編纂]
CR Matrix Limited	—	—	17,484,081	17,484,081	2.14%	[編纂]
Future Optimal Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
Vision Now Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
JYS Family Limited	15,000,000	—	—	15,000,000	1.83%	[編纂]
Dazzling Calcite Limited	—	12,728,546	—	12,728,546	1.56%	[編纂]
利星行汽車有限公司	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Xiangyu Investment Development Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Oak Business Management Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]
Jinyi Investment Development Limited	10,000,000	—	—	10,000,000	1.22%	[編纂]

歷史、重組及公司架構

股東	普通股	A 輪優先股 ⁽¹⁾	B 輪優先股 ⁽²⁾	小計	最後可行 日期的 概約持股 百分比	截至[編纂]的 概約持股 百分比 ⁽³⁾
Valensky Holding Limited	9,656,845	—	—	9,656,845	1.18%	[編纂]
Huatong Auto International Development Ltd	8,000,000	—	—	8,000,000	0.98%	[編纂]
Hongrun Investment Development Limited	8,000,000	—	—	8,000,000	0.98%	[編纂]
Mingchang Investment Development Limited	7,000,000	—	—	7,000,000	0.86%	[編纂]
Yuebao Holding Limited	6,962,846	—	—	6,962,846	0.85%	[編纂]
Xiangyun International Development Ltd	5,622,220	—	—	5,622,220	0.69%	[編纂]
Junrong Holding Limited	5,193,512	—	—	5,193,512	0.64%	[編纂]
Delicacy-Auto Ltd	5,142,913	—	—	5,142,913	0.63%	[編纂]
HCH Company Limited	5,000,000	—	—	5,000,000	0.61%	[編纂]
Super May Limited	5,000,000	—	—	5,000,000	0.61%	[編纂]
My Splendid Limited	4,000,000	—	—	4,000,000	0.49%	[編纂]
Sun Win Business Management Limited	3,500,000	—	—	3,500,000	0.43%	[編纂]
Triton Venture Limited	3,320,000	—	—	3,320,000	0.41%	[編纂]
Wise Axis LIMITED	1,660,000	—	—	1,660,000	0.20%	[編纂]
Powermark Commerce Limited	1,500,000	—	—	1,500,000	0.18%	[編纂]
Unity Delight Development Limited	1,000,000	—	—	1,000,000	0.12%	[編纂]
[編纂]	[編纂]	—	—	[編纂]	—	[編纂]
總計	[編纂]	38,185,637	17,484,081	[編纂]	100.00%	[編纂]

附註：

- (1) 基於一股A輪優先股可轉換為一股股份的假設。
- (2) 基於一股B輪優先股可轉換為一股股份的假設。
- (3) 假設[編纂]尚未行使。

歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 昌廣投資有限公司、World Key Investment Trading Limited及Jumbo Create Investment Development Limited分別由楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生最終控制。楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生為兄弟。
- (2) 其他[編纂]包括利星行汽車有限公司、Wise Axis Limited、Triton Venture Limited、Zeal International Investment Holding Limited、Hongtai Investment Development Limited、Mighty Nation Investment Development Limited、Yunchang Investment Development Limited、Jinyi Investment Development Limited、Fenghong Investment Development Limited、Grand Zhang YQ Holding Limited、New Plus Limited、康鵬先生、韓葆霜及刁建申，於重組前分別持有本公司不到5%的股本。

有關[編纂]的背景，請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。

- (3) 本公司董事(現任及前任)及高級管理層持有的實體包括Xiangfeng Investment Development Limited、Runda Investment Development Limited、Furui Investment Development Limited及Ruibo Investment Development Limited，由本公司董事(現任及前任)及高級管理層最終控制。進一步詳情請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。
- (4) 寧波常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方寧波轎辰眾捷汽車銷售服務有限公司擁有40%。
- (5) 天津捷信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方天津捷通創展汽車銷售有限公司擁有49%。
- (6) 慈溪市天悅二手車銷售有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有90%，由獨立第三方慈溪市嘉順汽車銷售服務有限公司擁有10%。
- (7) 廣州江軍江商務服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方江思祖擁有49%。
- (8) 溫州常信汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方力天集團有限公司及溫州市俊泰貿易有限公司分別擁有29%及20%。
- (9) 貴州信通二手車拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由本公司的關連人士貴州通源投資集團有限公司擁有49%。進一步詳情，請參閱本文件「關連交易」一節。
- (10) 蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有95%，由獨立第三方蘇州華成汽車管理集團有限公司擁有5%。
- (11) 湖南九城常信二手車有限責任公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方湖南九城投資集團有限公司擁有49%。
- (12) 沈陽業喬常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方業喬汽車銷售服務(集團)有限公司擁有49%。
- (13) 湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方邱劍擁有49%。
- (14) 南通長江二手車服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方南通長江汽車貿易有限公司擁有49%。

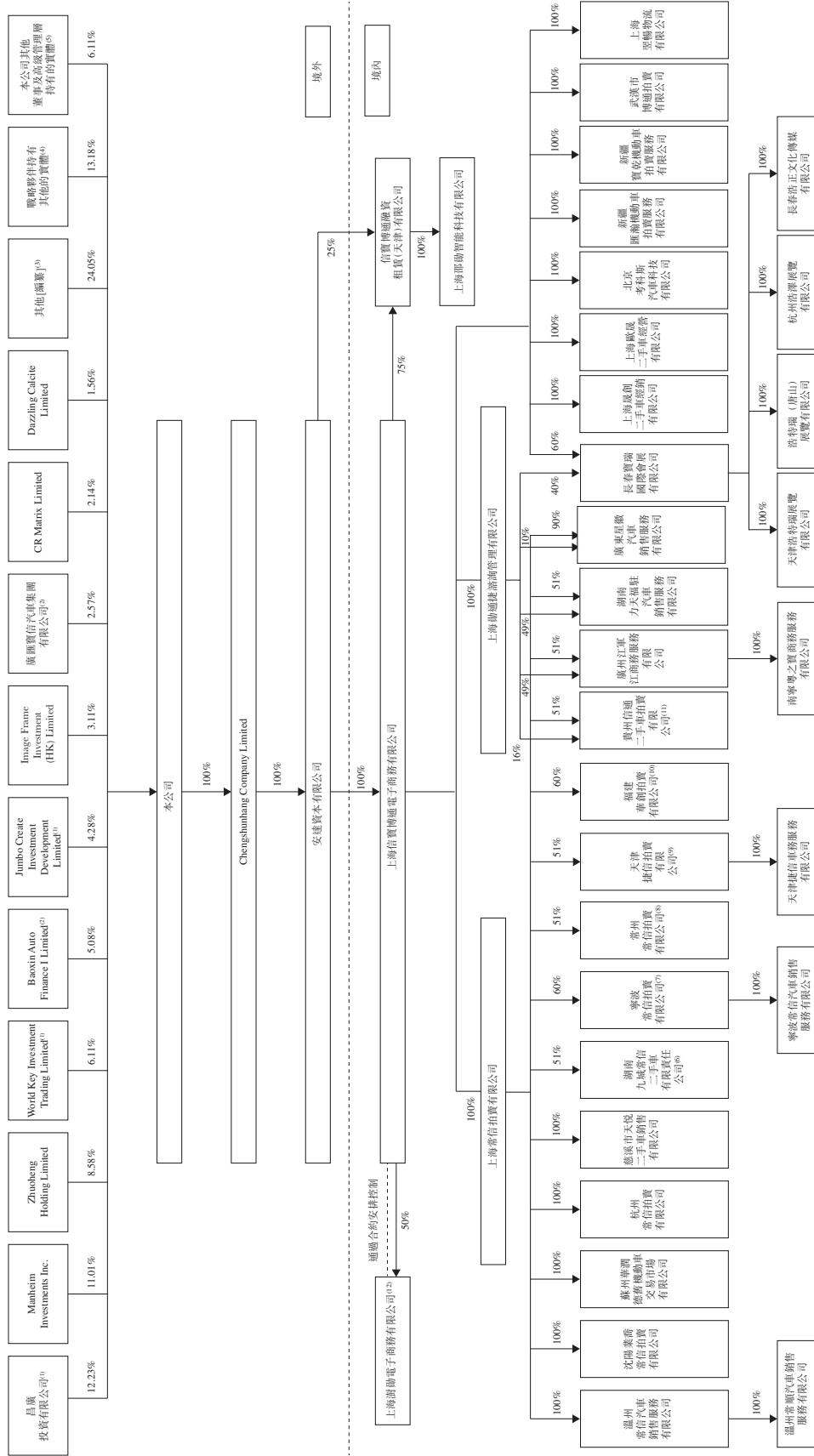
歷史、重組及公司架構

- (15) 廣東星徽汽車銷售服務有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有90%，由獨立第三方廣東駿榮拍賣有限公司擁有10%。
- (16) 福建華創拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方銀石商貿(泉州)有限公司擁有40%。
- (17) 我們採用複雜的集團結構，原因是：(1)我們提供多樣化的服務，通過我們位於中國各城市的線下拍場，為二手車交易週期提供端到端的解決方案；及(2)我們的業務營運覆蓋全國的地域。這使得本集團在進一步擴大業務營運時，在獲取相關牌照方面具有靈活性。

歷史、重組及公司架構

緊隨重組完成後本集團的簡化集團架構

重組後及緊接[編纂]完成前本集團的簡化公司架構如下：



歷史、重組及公司架構

附註：

- (1) 昌廣投資有限公司、World Key Investment Trading Limited及Jumbo Create Investment Development Limited分別由楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生最終控制。楊愛華先生、楊漢松先生及楊澤華先生為兄弟。
- (2) Baoxin Auto Finance I Limited為一間根據英屬維爾京群島法律成立的公司，以及廣匯汽車服務集團股份有限公司（「廣匯汽車」，一間於上海證券交易所上市的公司（股份代號：600297）的全資附屬公司。廣匯寶信汽車集團有限公司為一間根據開曼群島法律成立並於聯交所上市的公司（股份代號：1293）。廣匯寶信汽車集團有限公司由廣匯汽車間接擁有約67.70%。進一步詳情，請參閱本文件「主要股東」一節。
- (3) 其他[編纂]包括利星行汽車有限公司、New Plus Limited、Wise Axis Limited、Triton Venture Limited、Sunrise Spark Limited、Future Optimal Limited、Vision Now Limited、Unity Delight Development Limited、My Splendid Limited、Oak Business Management Limited、Zeal Auto Ltd.、Jinyi Investment Development Limited、Super May Limited、Sun Win Business Management Limited、Powermark Commerce Limited、Huatong Auto International Development Ltd及Grand Zhang YQ Holding Limited，於最後可行日期分別持有本公司不到5%的股本。
有關[編纂]的背景，請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。
- (4) 其他戰略夥伴持有的實體包括Delicacy-auto Ltd、HCH Company Limited、Huatong Auto International Development Ltd、JYS Family Limited、Yuebao Holding Limited、Paddy investment Holding Limited、Tongyuan Group Development Limited、Valensky Holding Limited、Junrong Holding Limited及Xiangyun International Development Ltd，於最後可行日期分別持有本公司不到5%的股本。
有關戰略夥伴持有實體的背景，請參閱「公司重組—向若干商業夥伴發行股份」分節。
- (5) 本公司董事（現任及前任）及高級管理層持有的實體包括Longkun Investment Development Limited、Mingchang Investment Development Limited、Hongrun Investment Development Limited及Xiangyu Investment Development Limited，由本公司董事（現任及前任）及高級管理層最終控制。進一步詳情請參閱「公司重組—有關若干[編纂]的重組」及「[編纂]的背景資料」各分節。
- (6) 湖南九城常信二手車有限責任公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方湖南九城投資集團有限公司擁有49%。
- (7) 寧波常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方寧波轎辰眾捷汽車銷售服務有限公司擁有40%。
- (8) 常州常信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方上海新富沃汽車貿易有限公司擁有49%。
- (9) 天津捷信拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由獨立第三方天津捷通創展汽車銷售有限公司擁有49%。
- (10) 福建華創拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有60%，由獨立第三方銀石商貿（泉州）有限公司擁有40%。
- (11) 貴州信通二手車拍賣有限公司由上海常信拍賣有限公司擁有51%，由上海勛通捷諮詢管理有限公司擁有16%及由本公司的關連人士貴州通源投資集團有限公司擁有33%。進一步詳情請參閱本文件「關連交易」一節。
- (12) 為確保合約安排的設計嚴限於聯交所的規定，我們的全資附屬公司上海信寶博通於二零二三年二月十三日收購上海澗勛的50%股權。此後上海澗勛由上海信寶博通擁有50%、由高鵬女士擁有49.5%及由劉倩女士擁有0.5%。進一步詳情請參閱本文件「合約安排」一節。

歷史、重組及公司架構

外匯局註冊

根據由國家外匯管理局頒佈並於二零一四年七月四日生效的外匯局第37號文：(a) 中國居民在向中國居民用於投融資目的而直接設立或間接控制的境外特殊目的公司(「**境外特殊目的公司**」)以境內合法資產或權益出資前，必須在當地外匯局辦理登記；及(b) 在首次註冊後，對於境外特殊目的公司的任何重大變更，中國居民亦須向當地外匯局辦理變更登記，包括(其中包括)境外特殊目的公司的中國居民股東變更、境外特殊目的的公司名稱、經營條款或境外特殊目的公司資本的任何增加或減少、股份轉讓或互換以及合併或分拆。

根據外匯局第37號文，未能遵守有關註冊程序可能會受到處罰。根據由國家外匯管理局頒佈並於二零一五年六月一日生效的外匯局第13號文，地方外匯局向於境內實體資產或權益所在的當地銀行授權，令其可接受外匯局註冊。

據我們的中國法律顧問所告知，新離岸特殊目的公司及戰略夥伴持股公司的股東(如適用)已完成外匯局第37號文項下的登記。

併購規定

於二零零六年八月八日，包括商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證監會及外匯管理局在內的六個中國監管機構聯合發佈《關於外國投資者併購境內企業的規定》(「**併購規定**」)，於二零零六年九月八日生效，並於二零零九年六月二十二日進行了修訂。根據併購規定，在下列情況下，外國投資者必須獲得必要的批准：(i) 外國投資者收購境內非外商投資企業的股權，從而將其轉變為外商投資企業，或通過增加註冊資本認購境內企業的新股權，從而將其轉變為外商投資企業；或(ii) 外國投資者設立外商投資企業並通過該企業協議購買境內企業資產且運營該資產，或外國投資者協議購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產。倘境內公司、企業或自然人擬以其依法設立或者控制的境外公司名義收購其關聯境內公司，收購事項須經商務部審批，而以上市為目的，由中國公司或者個人直接或間接控制的境外特殊目的公司，須於其證券在海外證券交易所[編纂]及買賣前取得中國證監會批准，尤其是在特殊目的公司以離岸公司的股份作為對價收購中國公司的股權的情況下。

歷史、重組及公司架構

據我們的中國法律顧問所告知，本公司[編纂]無需根據併購規定獲得中國證監會的事先批准。然而，併購規定將如何解釋或實施存在不確定性，我們無法向閣下保證包括中國證監會在內的相關中國政府機關會得出與我們的中國法律顧問相同的結論。

業 務

我們的使命

打造線上線下一體化的二手車整售全生命周期服務生態，推動中國二手車行業標準化。

概覽

關於我們

根據灼識諮詢的資料，以二零二二年的交易量計，我們是全國最大的二手車交易平台。二零二二年，通過我們的交易平台交易的二手車約160,000台，佔中國二手車交易平台市場的市場份額為12.6%。根據灼識諮詢的資料，我們也是全國線下拍場最多、線下服務地理覆蓋最廣的二手車交易平台。截至二零二二年十二月三十一日，我們在中國的73個城市戰略性地設立78個拍場，而所提供的線下服務覆蓋全國238個城市。

自二零一四年成立開始，我們近十年來始終致力於重塑中國的二手車交易流程，引領中國的二手車行業走向標準化、高效率及透明化，積累了深厚的行業經驗。通過我們線上線下一體化的拍賣模式，並結合我們全方位的增值服務，我們為賣家(主要是4S店)及買家(主要是專業買家)提供端到端的高標準化、高可靠性的二手車交易解決方案，幫助買賣雙方優化二手車交易流程，提高其二手車業務的效率及盈利能力。根據灼識諮詢的資料，截至二零二二年十二月三十一日，超過4,900家4S店在我們的平台上處置過二手車，在中國二手車交易平台市場中排名第一。根據灼識諮詢的資料，在往績記錄期間，約14,000個買家於任何既定年度在我們的交易平台上購買了三輛或以上的二手車，在中國二手車交易平台市場中排名第一。

我們的第二大股東Cox Automotive (通過其附屬公司Manheim Investments Inc.投資於我們)亦為我們的持續發展提供了戰略性的支持。根據灼識諮詢的資料，Cox Automotive為汽車交易商提供幾乎覆蓋二手車業務運營的全鏈條的解決方案。我們以Cox Automotive為標杆，致力於構建全生命周期服務生態系統，為中國二手車買賣雙方提供全方位的解決方案。自我們成立以來，Cox Automotive以其在二手車拍賣業務模式、交易流程和拍場管理等方面所擁有的廣泛的行業洞察力、運營知識和技術支持對我們持續賦能。根據灼識諮詢的資料，截至最後可行日期，我們是中國唯一一家獲得Cox Automotive投資的二手車交易平台，是對我們運營能力認可的有力體現。

業 務

市場機遇和挑戰

根據灼識諮詢的資料，隨著中國二手車供應和需求的持續上升，政策法規支持、跨區域交易增加、社交媒體渠道發展和技術進步的推動下，中國二手車⁸行業處於快速增長的階段。中國二手車交易量從二零一八年的10.1百萬輛增加到二零二二年的12.5百萬輛，同期的複合年增長率為5.4%。預計二零二七年中國二手車交易量將達到24.7百萬輛，從二零二二年到二零二七年的複合年增長率為14.5%。然而，相比美國等成熟市場，中國二手車市場仍處於快速增長前夜，二手車銷量對比新車銷量佔比較低，二手車滲透率較低。根據灼識諮詢的資料，二零二二年二手車交易僅佔中國乘用車總銷量(包括新車銷量和二手車銷量)的34.3%，而美國達到72.8%。此外，二零二二年中國二手車滲透率僅為4.6%，而美國為16.4%。這預示著中國二手車市場的高速增長潛力，有望快速向美國等成熟市場演進。

二手車交易分為整售交易(包括個人賣家與整售平台⁹之間的交易，以及整售平台之間的交易)及零售交易(個人賣家與消費者之間的交易)。根據灼識諮詢的資料，由於二手車交易的非標化及低頻重決策的特性，大多數的二手車交易通過整售進行。根據灼識諮詢的資料，二手車整售市場隨著整體二手車市場同步增長，二零二二年二手車整售市場交易量達到12.0百萬輛，佔中國二手車總交易量的96.1%。二手車整售交易在可預見的將來將繼續在中國的二手車交易中佔據絕對主導地位。根據灼識諮詢的資料，二手車整售市場交易量於二零二七年預計將達到24.0百萬輛，二零二二年至二零二七年的複合年增長率為14.7%。

根據灼識諮詢的資料，憑藉二手車交易平台在交易效率、信息透明度和客戶體驗方面的核心競爭力，越來越多二手車交易(包括二手車整售交易)通過二手車交易平台進行。二零二二年，中國二手車交易平台市場的交易量為1.3百萬輛次，佔中國二手車整售市場總交易量的10.5%，而二零一八年為8.9%；根據灼識諮詢的資料，二零二七年，中國二手車交易平台市場的交易量預計將達到3.4百萬輛，二零二二年至二零二七年的複合年增長率為21.6%，佔中國二手車整售市場總交易量的14.1%。

8 除非另有說明，指二手乘用車。

9 中國的二手車整售平台包括二手車交易平台，二手車車商(包括專業買家)及經銷商集團。

業 務

雖然二手車行業(特別是二手車交易平台市場)增長潛力巨大且高速增長，但行業高度分散且依然被諸多痛點所困擾，具體來說：

就賣家而言：

處置效率低：二手車交易流程冗長而複雜，包括評估檢測、定價談判、收購、售後服務等環節，導致二手車處置效率低下。同時，由於缺乏能夠集中大規模處置二手車的渠道，賣家大多依賴個人人脈及資源與來自不同地域的買家對接，亦導致了二手車處置效率低下。

市場參與者缺乏經驗：與新車銷售不同，由於二手車的非標準化特性，二手車行業的市場參與者(主機廠及經銷商集團)通常缺乏運營二手車業務的經驗，對二手車的收購及處置沒有成熟且高效的管理方法。

缺失估價機制：中國的二手車行業目前還沒有一個被廣泛認可的二手車估價機制，可能導致車輛定價不公允，亦導致賣方需要與買方長時間議價，交易效率難以提升。

就買家而言：

車況不透明：二手車通常缺乏全面且可公開訪問的車況記錄，包括維修、保養歷史以及過往發生的嚴重事故，且該等狀況較難在例行檢查中發現。在沒有全面可信的車況報告的情況下，導致買家對二手車交易的信任度和信心較低。

缺乏本地化的服務：大多數二手車的車源來自二線及以上城市的賣家(例如以置換二手車的形式換購新車的消費者)，然而這些二手車的目標買家通常是較低線城市的消費者，二手車的供需側在區域上不匹配。由於二手車交易的特性，買家對於驗車、辦證過戶等服務均有本地化的需求。然而，全國目前能夠提供本地化的服務的二手車交易平台非常少。

缺乏有高信用交易平台的背書：二手車是技術含量高的產品，交易過程複雜且耗時，對於普通收入家庭來說屬於大型採購品，購買頻率通常較低，因此，消費者通常依賴專業買家作為二手車交易的代理人和中介。與此同時，專業買家需要穩定可信任的平台來保證優質的車源供給，從而保證其高頻交易。因此，無論是消費者還是專業買家均需要高信用的交易平台背書。然而，全國目前高信用的二手車交易平台非常少。

業 務

我們的解決方案

我們相信我們線上線下一體化的二手車拍賣服務能夠有效解決上述行業痛點，在遍佈全國各地的買賣雙方之間促成即時、透明和高效的二手車交易，通過全面的服務，遍佈全國的拍場網絡和先進的技術來徹底改變二手車交易體驗：

服務：我們線上線下一體化的拍賣模式能夠促成即時確認成交，拍賣價格透明，買賣雙方無需後續議價，有效解決傳統二手車拍賣的效率低下及操作複雜性，以高效、透明的交易模式保證了買賣雙方的利益。同時，我們提供拍後服務(包括辦證過戶和物流服務)來滿足買賣雙方多元化的需求。我們的二手車服務進一步延伸至二手車拍賣之外，幫助買賣雙方提高其二手車運營的透明度、效率和盈利能力。從車輛採購及獲取、評估檢測、拍賣及辦證過戶到物流，我們的增值服務不僅提高了用戶滿意度和忠誠度，還增加了通過我們的交易平台處置的二手車數量，並為我們提供了額外的變現機會。

網絡覆蓋：我們已經建立了全國性的線下拍場網絡，該等線下網絡使我們能夠在拍賣前對二手車進行車輛歸集和評估檢測，並使我們的潛在買家能夠實地預覽二手車，從而在我們和我們的買家賣家之間建立起信任，充分保障在我們平台上交易的二手車的透明度、真實性及可靠性。結合我們的技術能力，我們能夠提供真正線上線下一體化的拍賣體驗，使買家能夠訪問外地的二手車庫存，從而增加了跨區域交易。

科技：我們的整個二手車交易流程由我們自主開發的、創新的、由人工智能、機器學習和大數據分析等先進技術提供支持的數字化工具提供支持。這些工具包括我們的EQS系統(該系統提高了我們拍賣前評估檢測的準確性和一致性)，ADMS系統(該系統幫助賣家更好地管理其二手車運營)以及定價模型(能夠基於我們的歷史交易數據和每台二手車的具體車況自動生成建議保留價)，使我們的買家和買家能夠自信、高效地購買、銷售和管理二手車。

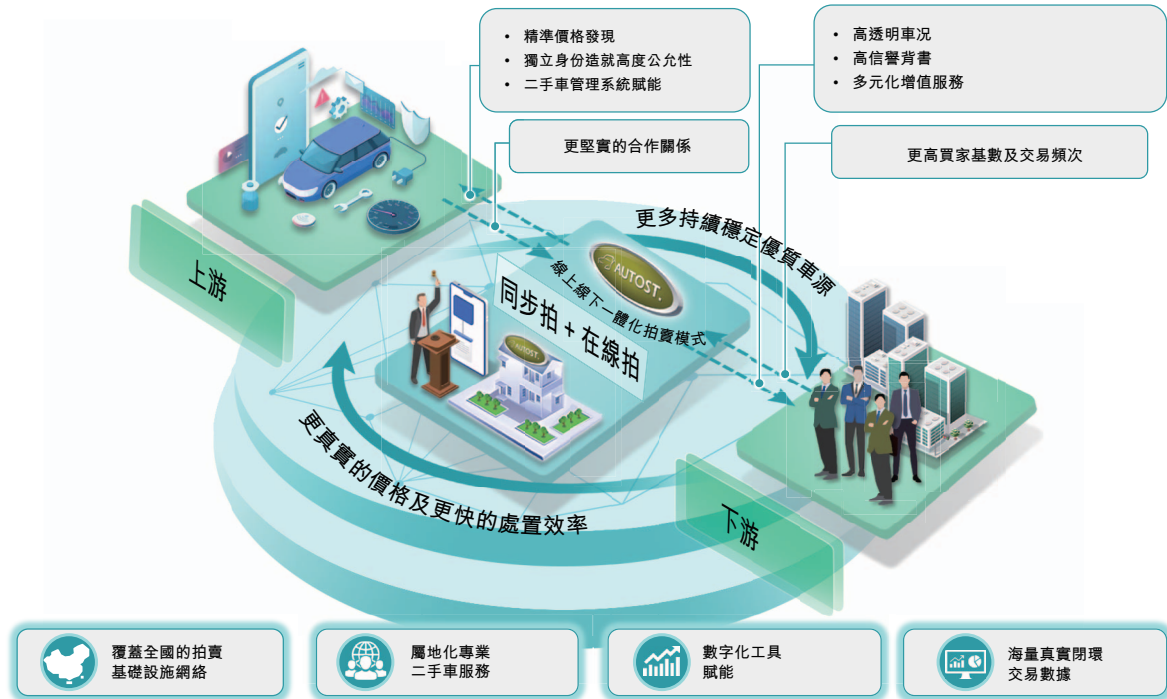
業 務

我們的線上線下一體化二手車交易平台有效地連接了上游賣家(主要是經常需要大量處置消費者置換新車輛的4S店)，以及下游買家(主要是具有頻繁、經常性有二手車收購需求的專業買家)，為賣家提供了一個能夠高效處置二手車並接觸全國數以千計的買家的整售渠道，並為買家提供了各種品牌、型號、價格、車齡和里程的二手車的實況：

- **我們的賣家：**截至二零二二年十二月三十一日，我們已與中國超過270家經銷商集團(包括以二零二二年收入計中國前十大經銷商集團中的六家以及前100大經銷商集團中的57家)開展廣泛的二手車業務。在該等經銷商集團之中，我們已與110家經銷商集團(例如廣匯汽車服務集團股份公司、利星行汽車有限公司、貴州通源汽車、恒信汽車集團有限公司及國機汽車股份有限公司)達成了戰略合作，我們被指定為他們4S店的首選拍賣渠道。截至同日，我們也與16家主機廠(包括上汽乘用車、東風日產、一汽集團等領先的傳統主機廠及新能源汽車主機廠)達成了戰略合作，我們被指定為他們旗下的4S店的首選二手車拍賣渠道之一。由於經銷商集團和主機廠是中國二手車的主要上游供應方，這些廣泛的合作使我們能夠從他們的4S店獲取大量、穩定和來自不同地域的不同品牌、型號、價格、車齡和里程數的二手車供應，且這些二手車是具有經常性的真實處置需求的。截至二零二二年十二月三十一日，中國超過4,900家4S經銷商店通過我們的平台處置了二手車，根據灼識諮詢的資料，為中國二手車交易平台中最高。
- **我們的買家：**在往績記錄期間，約14,000名買家(或我們的買家中約63%)於任何既定年度在我們的交易平台上購買了三輛或以上二手車，根據灼識諮詢的資料，為全國二手車交易平台中最高。由於專業買家通常擁有豐富的行業知識和專長且有現成的消費者客群，將專業買家(而不是消費者)作為我們的主要下游買家使我們能夠以更高的效率和頻率以及更低的成本促成二手車交易。

業 務

以下圖片展示了我們的交易平台在二手車交易中起到的關鍵作用以及我們的交易平台如何連接中國二手車行業的不同行業參與者：



我們相信我們受益於可使我們實現可持續增長的良性循環：隨著我們不斷吸引更多賣家通過我們的交易平台處置二手車，我們可以提供更多的車輛選擇，進而吸引更多的買家來我們的交易平台。更多的買家導致更多的出價和更高的拍賣價格，從而又吸引更多的賣家通過我們的交易平台處置二手車。同時，隨著我們在我們的交易平台上從海量的買賣雙方收集更多的交易和車輛數據，我們能夠進一步提高我們在車輛評估檢測和估值方面的準確性並提供更全面、高效的服務，為我們的賣家和買家提供更簡化、簡潔和一致的交易體驗。

業 務

我們的經營和財務表現



註：

1. 截至二零二二年十二月三十一日。
2. 於二零二二年。
3. 於往績記錄期間。

我們穩健的經營和財務業績進一步鞏固了我們的行業領先地位。我們的交易量從二零二零年的約114,000輛上升至二零二二年的約160,000輛，複合年增長率為18.3%。我們在我們的交易平台進行的去重上拍台次從二零二零年的約172,000輛上升至二零二二年的約315,000輛，複合年增長率為35.3%。我們的二手車拍賣業務的平均單車收入從二零二零年的人民幣1,296元上升至二零二二年的人民幣1,505元，複合年增長率為7.8%。我們的毛利率保持在相對較高的水平，二零二零年、二零二一年和二零二二年分別為64.6%、62.8%和60.9%。我們於二零二二年的年內溢利為人民幣69.0百萬元，證明我們有強健的創利能力。

競爭優勢

我們相信，下列優勢是我們強勁表現和持續增長的基礎，並使我們從我們的競爭對手中脫穎而出：

業 務

全國最大的二手車交易平台

根據灼識諮詢的資料，就二零二二年的交易量而言，我們是全國最大的二手車交易平台。二零二二年，通過我們的平台交易的二手車約160,000輛，佔中國二手車交易平台市場份額12.6%。

我們相信憑藉著我們創新的數字化工具及線上線下全面覆蓋，我們的二手車交易平台的交易效率將優於傳統二手車整售平台。根據灼識諮詢的資料，就二零二二年的交易量而言，我們亦是全國最大的二手車整售平台。

我們相信我們的市場領導地位將繼續使我們從競爭對手中脫穎而出，使我們能夠抓住中國蓬勃發展的二手車行業的重大增長機會。

線上線下一體化的拍賣模式推動中國二手車行業的變革

根據灼識諮詢的數據，我們建成並運營中國首批使用線上線下一體化的拍賣模式的二手車交易平台之一。我們可以實現二手車的線下歸集、評估檢測，預覽以及拍後服務的全國線下網絡，結合我們讓遍佈全國的潛在買家能夠實時參與我們拍賣線上平台，是我們從中國其他二手車交易平台中脫穎而出的又一項核心優勢。具體而言：

線下。截至二零二二年十二月三十一日，我們在中國的73個城市戰略性地設立78個拍場，包括46個拍賣中心及32個拍點，而所提供的線下服務覆蓋中國的238個城市。根據灼識諮詢的數據，我們是全國線下拍場最多、線下服務地理覆蓋最廣的二手車交易平台。在拍賣前，我們將二手車歸集至我們的線下拍場，由我們自有的經驗豐富的評估檢測師對相關車輛進行全面且標準化的拍賣前評估檢測，生成全面、公正且便於理解的車況報告，對車況進行詳細說明。我們自建了由超過200名評估檢測師組成的專門的評估檢測團隊，我們所有的評估檢測師均具備多年二手車評估檢測經驗。根據灼識諮詢的資料，我們是中國罕見的幾家可以自主提供專業的二手車評估檢測服務的二手車交易平台之一。潛在買家也可以選擇來我們的拍場預覽二手車，從而在我們的買家、賣家和我們之間建立了信任。我們遍佈全國的線下網絡也是我們的主要拍賣形式「同步拍」不可或缺的一個部分。這種拍賣形式促成即時成交，大大縮短了我們的交易周期。擁有全國性的線下基礎設施也使我們能夠提供或促成一系列拍後服務，在進一步提高買家滿意度的同時為我們賺取服務費，多元化我們的收入來源。

業 務

線上。通過我們的線上平台，全國各地的線上買家可以實時參與到我們的拍賣之中，線下買家也可以接觸到在他們的本地市場之外的二手車車源，提高了我們買家的活躍度。我們也提供部分僅供在線拍的二手車作為我們同步拍模式的補充。於二零二二年十二月三十一日，共有約35,000名註冊用戶向我們的平台賬戶存入交易保證金(註冊用戶只有在向我們平台賬戶存入交易保證金後才能在我們的平台拍賣二手車)，於往績記錄期間，我們的平台累計促成合共約23,000名買家的二手車收銷。

我們覆蓋全國的線下網絡和數字化線上運營的無縫整合使我們的交易平台可以做到以透明的價格即時成交，避免了買賣雙方後續在平台之外再議價(這種現象在業內十分普遍)，因此極大地提高了交易效率及履約率，並有效降低爭議率：

最高的交易效率。根據灼識諮詢的資料，二零二二年，我們平台上的二手車交易平均需要4.2天完成¹⁰，在中國所有二手車交易平台中效率最高。

最高的履約率。根據灼識諮詢的資料，二零二零年、二零二一年及二零二二年，在成功拍得車輛後我們平台上的賣家履約率分別為98.7%、98.7%及98.0%，買家履約率分別為97.7%、98.5%及98.0%，在中國所有二手車交易平台中均為最高。

最低的爭議率。根據灼識諮詢的數據，我們平台的爭議率(因實際車況與車況報告不符而導致的爭議的概率)在中國所有二手車交易平台中是最低的。二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們平台的爭議率均低於1%。

高效處置、獨立身份及高品質服務使我們成為經銷商集團及主機廠首選的二手車處置平台，進而保障我們可以獲取大量且穩定的二手車車源

憑藉我們的線上線下一體化的拍賣模式，我們切實提高了上游賣家的二手車處置效率，並保障交易定價的公允性。我們高效處置二手車的能力，加上我們的獨立身份和高品質服務，使我們成為眾多經銷商集團和主機廠的首選合作夥伴。

我們的獨立身份保證公允性。我們不隸屬任何一個經銷商集團或主機廠，因此，我們不會在拍賣價格、拍賣頻次、拍賣曝光度等方面對來自任何經銷商集團或主機廠的二手車有任何傾斜。同時，我們的所有二手車拍賣相關信息，拍賣過程及拍賣結果經由線上及線下同步公示，有效避免純線下二手車交易中非常普遍的舞弊行為。此外，我們建立了完善的數據保護措施來保證經銷商集團和主機廠的銷售數據不被濫用，從而維護其商業秘密。

10 指從委託我們拍賣二手車到車輛在我們的平台上成功拍賣出去後支付交易款的時間。

業 務

我們的高品質增值服務進一步提高用戶忠誠度。近年來，經銷商集團和主機廠也收到激勵有意擴大他們的二手車業務，因為二手車業務既是額外的收入來源，也是促進新車銷售的一種方式。然而，他們可能缺乏以具有成本效益的方式擴大二手車業務的相關經驗、資源或專業知識。除了高效的二手車處置外，我們還提供一整套多元化增值服務，使經銷商集團和主機廠能夠整合、優化其二手車業務並提高其二手車業務的效率和盈利能力，進一步深化我們與他們的戰略合作。例如，在我們經驗豐富的評估檢測師的協助下，以及參考我們根據評估結果提供的類似車況二手車的最近交易價格，經銷商集團能夠根據最新的市場供求情況以及置換車輛的具體車況確定更合理的收車價格。在置換車輛完成收車後，經銷商集團可以使用我們的ADMS系統來有效地管理其二手車庫存。

以上優勢使我們能夠與中國眾多的經銷商集團和主機廠形成深入的合作。截至二零二二年十二月三十一日，我們已與中國超過270家經銷商集團(包括以二零二二年收入計中國前十大經銷商集團中的六家以及前100大經銷商集團中的57家)開展廣泛的二手車業務。在該等經銷商集團之中，我們已與110家經銷商集團，例如廣匯汽車服務集團股份公司、利星行汽車有限公司、貴州通源汽車和恒信汽車集團有限公司，達成了戰略合作，我們被指定為這些經銷商集團經營的4S店的首選拍賣渠道。截至同日，我們也與16家主機廠(包括上汽乘用車、東風日產、一汽集團等領先的傳統主機廠及新能源汽車主機廠)形成戰略合作，據此，我們被指定為該等主機廠旗下4S店的首選二手車拍賣渠道之一。因此，截至二零二二年十二月三十一日，超過4,900家經銷商集團和主機廠的4S店通過我們的平台處置了二手車，根據灼識諮詢的數據，我們的平台為全國最大的二手車交易平台。

經銷商集團和主機廠的4S店是中國二手車的主要車源方。根據灼識諮詢的資料，二零二二年，中國約55%的二手車車源來自於消費者在4S店的車輛置換。我們與眾多有持續且真實處置需求的經銷商集團和主機廠的堅實合作關係使我們得到了大量且穩定的二手車車源供給，為下游買家提供了更多選擇。

大量且穩定的二手車車源及多元化服務組合為我們帶來了龐大的專業買家基礎

得益於我們獨特線上線下一體化的拍賣模式及與經銷商集團和主機廠的堅實合作關係，我們的平台獲得了穩定且持續的高品質二手車車源供給，使我們能夠以較低的獲客成本擁有龐大的下游買家群體。

在提供二手車拍賣服務的基礎上，我們為買家提供一系列拍後服務，包括辦證過戶服務和物流服務。我們也為買家提供多樣化的增值服務。通過成為我們的會員，買家可以透過我們平台查看有關歷史二手車交易的大量信息，例如維修和保養記錄以及保險理賠歷史。此外，我們還會為買家提供再驗車服務，並相應發佈車況報告。

業 務

大量且穩定的高品質二手車車源及多元化服務切實提高了買家的客戶體驗，也為我們帶來了龐大的專業買家基礎。根據灼識諮詢的資料，於往績記錄期間，於任何既定年度在我們的交易平台上約有14,000名購買了三輛或更多二手車的買家，為全國二手車交易平台中最高。專業買家在中國二手車行業中發揮著至關重要的作用，中國大多數二手車交易的買方均為專業買家。專業買家的二手車收車需求非常頻繁且持續，戰略性地專注於專業買家使我們能夠實現較低的獲客成本和更高的交易效率，履約率和盈利能力。

創新的數字化工具及海量交易數據提升交易效率並提升用戶滿意度

我們的整個交易流程由創新的、自主開發的數字化工具提供支持，這些工具由人工智能、機器學習和大數據分析等先進技術提供支持，使我們的買家和賣家能夠自信和高效率地購買、銷售和管理二手車。

ADMS系統。中國的經銷商集團通常沒有專門的二手車管理內部系統。我們自主研發的ADMS系統提供一系列直觀、易於使用的數字化工具，使經銷商集團能夠集中、快速、系統地管理其4S店的二手車庫存，解決其二手車業務從上游收車到內部管理等各個環節的核心挑戰，提高其二手車業務的整體透明度、效率和盈利能力。我們的ADMS系統自動生成在我們的交易平台上銷售的類似車況車輛的最新交易價格，使經銷商集團能夠更準確地定價和收購消費者的置換車輛。同時，經銷商集團可以在ADMS系統上設置和跟蹤其4S店的關鍵績效指標，例如置換車輛的數量和處置率，使他們能夠充分瞭解其門店的績效。我們的ADMS系統還使經銷商集團能夠進行庫存分析，優化他們的二手車收購和銷售策略。通過我們的ADMS系統，經銷商集團的4S店可以在需要時通過我們的交易平台方便地處置二手車。

我們的ADMS系統已獲市場參與者廣泛認可，已有達30家經銷商集團(包括貴州通源汽車、長久汽車、中匯集團等)及一家主機廠(上汽集團乘用車分公司)使用，我們計劃通過持續宣傳推廣，推出更多定制化解決方案以及優化我們ADMS系統的部分功能以滿足經銷商集團、主機廠及4S店的特定需求的方式，將ADMS系統推廣到越來越多的經銷商集團、主機廠及4S店。

EQS系統。我們自主開發的、人工智能及機器學習技術驅動的EQS系統用於提高每筆二手車交易在拍賣前評估檢測的準確性和一致性。我們的EQS系統在整個檢測過程中的每個步驟提供詳細的指導，確保檢測能夠全面涵蓋與二手車估值相關的所有重要方面，同時減少因評估檢測師偏離標準過程而導致人為錯誤的機會。檢測完成後，

業 務

我們的EQS系統會自動生成一份全面、公正且易於車商閱讀的車況報告，以文字、圖片及視頻的形式向潛在買家展示車況，讓潛在買家可以在我們的手機應用程序上方便地預覽。

定價模型。我們多年來積累的大量二手車交易數據進一步使我們從競爭對手中脫穎而出。根據灼識諮詢的資料，中國公開的二手車狀況和交易數據非常有限，這使得二手車的定價非常困難。我們促成的大量且不斷增長的二手車交易以及我們多年來積累的大量真實交易數據為賣方提供了寶貴的參考，有效幫助賣方確定更公平、更接近現行市場價格的保留價，從而提高我們拍賣的效率和履約率。根據灼識諮詢的資料，在大數據分析的支持下，我們新推出的定價模型為中國二手車行業第一款完全基於歷史成交數據所構建的估值模型。有別於其他單純依賴算法對未來價格進行預測的定價模型，我們的定價模型以美瀚市場報告(美瀚拍賣的二手車估值數據分析工具)為基準，能夠根據我們的歷史成交數據和二手車的具體情況自動生成特定二手車的建議保留價，進一步提高了我們拍賣的效率和履約率。我們相信這種以我們多年來積累的海量交易數據為後盾的定價模型，將被我們的買賣雙方廣泛接受，並最終幫助制定二手車行業標準。

我們相信，我們多年來積累的創新的數字化工具和海量交易數據將提高交易效率和履約率，提升用戶滿意度和忠誠度，進一步鞏固我們的行業領導地位。

由海內外知名投資者支持的，富有經驗及遠見卓識的高管團隊

我們由一支富有遠見的、在中國二手車行業擁有豐富的經驗和洞察力以及強大的執行能力的高管團隊領導。我們的創始人楊愛華先生在汽車經銷行業擁有30餘年的經驗，積累了廣泛的人脈和資源。在他的帶領之下，我們已與廣匯汽車服務集團股份公司、恒信汽車集團有限公司、貴州通源汽車、國機汽車等多家中國前20的大型經銷商集團簽訂了戰略合作協議，成為眾多經銷商集團首選的處置渠道。楊先生負責本集團的整體運營管理。我們的高級管理人員平均擁有超過20年的相關工作經驗，在汽車分銷流通領域擁有豐富的專業知識和經驗，來自汽車行業、科技公司、金融機構等多元化背景。此外，我們研發人員的核心成員擁有信息技術和二手車行業的跨學科專業知識，平均在相關領域擁有七年以上的工作經驗。我們相信，我們對我們行業的全面瞭解、在整個行業價值鏈中的廣泛資源、高效運營全國線下基礎設施的行業領先能力，以及我們將技術無縫結合到二手車業務運營中的能力，已成功將我們從競爭對手中脫穎而出。

業 務

我們得到來自中國和海外的知名戰略投資者的支持，包括Cox Automotive、行業領先的經銷商集團以及大型互聯網企業及頂級財務投資人(如騰訊、京東及華興資本)。我們的第二大股東Cox Automotive，是以下公司的母公司：(i)美瀚拍賣，世界上最大的二手車整售拍賣公司；(ii)凱利藍皮書，深受汽車行業認可的車輛估值及汽車研究公司；和(iii) Autotrader.com, Inc.，一個面向汽車買家和賣家的線上平台。自成立以來，我們就對標Cox Automotive，致力於打造全生命週期服務生態系統，為中國二手車行業上下游市場參與者提供全方位的解決方案。我們的二手車拍賣業務尤其受益於美瀚拍賣在二手車拍賣業務模式、交易流程和拍場管理方面廣泛的行業洞察力、運營知識和技術支持。在美瀚拍賣的持續支持下，我們最近推出了以美瀚拍賣美瀚市場報告為基準的全新定價模型，有望進一步提升我們拍賣的效率和履約率。根據灼識諮詢的資料，截至最後可行日期，我們也是中國唯一一家獲得Cox Automotive投資的交易平台，這是對我們運營能力的有力認可。另外，大型互聯網企業及頂級財務投資人的加持亦進一步增強了我們平台的曝光度和運營水平。我們相信，我們與這些戰略投資者的合作將繼續為我們帶來技術、行業洞察和業務發展機會方面的寶貴支持。

我們的發展戰略

我們計劃實施以下戰略來實現我們的使命，即建立線上線下一體化、全生命週期的二手車整售服務生態系統，促進中國二手車行業的標準化。

擴大並升級拍場網絡

我們計劃通過建立新的拍賣中心和拍點擴展我們的拍場網絡，以覆蓋更多對二手車拍賣有重大需求的城市，並加強我們在現有市場的地位。預計更廣泛的線下區域性覆蓋將使我們能夠接觸更大的二手車庫存並為更廣泛的買家和賣家群體提供服務。

我們還尋求升級拍場的設施以滿足不斷增長的交易量和不斷變化的客戶需求，包括擴大拍場的規模、將拍場搬遷至更寬敞的地點以及升級拍場設施。此外，我們打算進一步擴大我們拍場的專業團隊，例如評估檢測師和銷售及營銷人員，以更好地滿足買賣雙方不斷變化的需求。

業 務

增加買賣雙方基數

利用我們的行業領導地位，我們尋求繼續增加買賣雙方基數。對於上游賣家，我們計劃吸引新的經銷商集團和主機廠，並加深與現有經銷商集團和主機廠的合作，這有望進一步增加他們通過我們的交易平台處置二手車的4S店的數量。為了進一步豐富我們的賣家基礎和二手車庫存，我們還打算與更多新能源汽車主機廠以及有二手車處置需求的企業形成戰略合作。與更多新能源汽車主機廠的合作將要求我們調整我們的服務和交易流程以迎合新能源汽車的技術特點和處置模式，因為新能源汽車與傳統燃料汽車的技術特點及處置模式截然不同。

對於下游買家，我們計劃在我們已經開展線下業務的市場中增加買家數量，並隨著我們繼續擴展線下基礎設施而在新市場吸引更多買家。我們相信，對上游賣家和下游買家更全面的覆蓋可以使我們受益於規模經濟的增長並實現可持續的業務增長。

此外，通過其4S店，主機廠和經銷商集團目前主要使用我們的交易平台來處置二手車，而不是購買二手車。隨著我們提供更廣泛的增值服務以協助主機廠和經銷商集團擴大他們的二手車業務(例如，從只專注於購買和銷售消費者置換車輛到購買和銷售來源更廣的二手車)，我們還將尋找機會將他們轉化為我們的下游買家。同樣，向普遍使用我們的交易平台購買二手車的專業買家提供增值服務以促進其二手車業務的增長也有望為我們提供機遇，以將越來越多的專業買家轉化為上游賣家。我們相信這些努力也將增加我們的買家和賣家基礎，使我們能夠更快地擴展我們的業務並實現更大的規模經濟。

多元化服務種類和收入來源

我們努力通過以下舉措進一步多樣化我們的服務種類及收入來源：

- 我們計劃繼續推廣並提高我們拍後服務的滲透率，包括辦證過戶和物流服務，這將進一步增加我們二手車拍賣業務產生的收入；
- 我們還努力增加二手車增值服務的收入貢獻。特別是，我們計劃在我們的賣家和買家中不斷推廣和提高我們現有增值服務的滲透率，例如收車前檢測、使用我們的ADMS系統和再驗車服務。隨著我們的增值服務越來越被我們的賣家和買家所廣泛接受，我們打算開始就我們目前免費提供的增值服務進行收費並創造額外的收入來源(例如我們的ADMS系統的使用)，並向其他市場參與者進一步推廣這些服務；及

業 務

- 我們還打算進一步擴大上下游的增值服務種類，以涵蓋整個二手車交易週期的更多方面，例如車輛整備和融資服務。我們相信，提供更全面的二手車增值服務將進一步提高買賣雙方的忠誠度，並創造更多的盈利機會。

繼續推行數字化舉措

我們努力繼續在整個二手車生命週期中推行各種數字化舉措，以進一步提高賣方及買方的滿意度和忠誠度，並鞏固我們的行業領導地位：

- 隨著越來越多的經銷商集團安裝和使用我們的ADMS系統，我們計劃在該系統中增加額外的功能，例如在經銷商集團之間共享脫敏的二手車處置相關數據，我們相信這將使經銷商集團能夠更好地瞭解市場供求動態，更有效地管理二手車業務；
- 我們計劃持續優化我們大數據分析驅動的定價模型，進一步提高定價的準確性及公允性，從而提高我們拍賣的效率和履約率；及
- 我們計劃不斷升級我們的手機應用程序以優化其界面的用戶友好性並推出新功能。例如，利用我們交易平台上的大量交易數據，我們計劃在我們的手機應用程序上推出更多與二手車相關的數據功能，例如使買家能夠估算二手車殘值的功能。

戰略合作或收購

我們計劃通過策略性收購以及合作夥伴關係，拓展我們的二手車拍賣業務。我們擬選擇性地投資或與(i)國內其他二手車交易平台；及／或(ii)與其他二手車交易平台相關行業(例如互聯網企業)建立策略性合作夥伴關係，以進一步拓展我們的集體專業知識及資源以及綜合服務能力。我們將考慮潛在目標公司的業務範圍，且僅收購或投資於該等我們認為可與我們現有業務形成互補的公司。於作出收購或投資決定前，我們將審慎考慮我們的選擇並開展全面的盡職調查。於最後可行日期，我們尚未物色到或確定任何收購目標。

業 務

我們提供的服務

根據灼識諮詢，就二零二二年的交易量而言，我們為中國規模最大的二手車交易平台。憑藉我們的核心二手車拍賣服務，輔以全面的增值服務及其他服務，我們提供的端對端解決方案重塑賣家(主要為需要經常大量處置消費者置換汽車的4S店)與買家(主要為個人，包括專業買家及消費者)的二手車交易週期。從汽車採購及收購、評估檢測、拍賣及辦證過戶以至物流，我們均以高效方式連接賣家與買家，並提高彼等二手車業務的盈利能力及效率。



業 務

我們提供的服務涵蓋以下領域：

- **二手車拍賣**。我們的線上線下一體化的交易平台連接二手車上游賣家與下游買家，促成大量高效兼具透明度的二手車拍賣。我們的收入主要來自二手車拍賣業務，包括(i)就交易平台上的成功二手車交易向買家收取的佣金；及(ii)就拍後服務(包括獲我們委聘的第三方服務供應商提供的辦證過戶及物流服務)向買家收取的服務費。我們預計，我們的二手車拍賣業務將持續是我們的核心理業務，並且繼續為我們的收入作出重大貢獻。
- **二手車增值服務**。作為一站式平台，我們向上游賣家及下游買家提供多項收費或免費的二手車增值服務，以精簡、優化及提升彼等二手車業務的效益及盈利能力。該等增值服務主要包括：(i)就賣家而言：購買前評估檢測、提供我們的ADMS系統及其他二手車管理系統以及就並非在我們交易平台交易的二手車提供辦證過戶服務；及(ii)就買家而言：二手車資料查詢及再驗車。
- **二手車收銷安排**。我們與若干經銷商集團合作，在彼等的4S店收購消費者的置換汽車(但不會計入存貨)，並且隨後主要於我們的交易平台處置該等二手車。
- **展會業務**。我們主辦多個汽車展覽，並會就租借展覽攤位及廣告宣傳向參與的主機廠及經銷商集團收取費用。
- **其他**。我們提供其他車輛相關服務，主要包括為與我們合作的4S店旗下新車提供辦證過戶服務。

下表載列所示期間我們按業務分部劃分的收入明細(以絕對金額列示)以及佔我們收入總額的百分比：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
二手車拍賣	147,629	32.6	334,444	49.4	240,044	51.3
二手車增值服務	47,942	10.6	73,148	10.8	74,959	16.0
二手車收銷安排	134,569	29.7	154,088	22.7	79,254	17.0
展會業務	96,296	21.3	89,556	13.2	62,864	13.4
其他	26,296	5.8	26,451	3.9	10,510	2.3
總計	<u>452,732</u>	<u>100</u>	<u>677,687</u>	<u>100</u>	<u>467,631</u>	<u>100</u>

業 務

於二零二一年至二零二二年期間，各業務分部的收入幾乎全線下滑，主要原因是新型冠狀病毒病大流行復發及中國各地的地方政府實施限制措施，對我們的業務營運造成破壞及干擾，並降低市場對二手車的需求。詳見「財務資料 — 新型冠狀病毒對經營業績的影響」。

二手車拍賣業務

我們通過我們穩健的二手車交易平台提供我們的產品及服務，該市場綜合了創新的線上線下拍賣模式，連接中國買家及賣家並促成即時、透明且高效的二手車交易。自我們於二零一四年推出二手車拍賣以來，就交易量而言我們已成為中國規模最大的二手車交易平台：於二零二二年，共有約160,000輛二手車通過我們交易平台進行交易，根據灼識諮詢，此交易量在中國的二手車交易平台中位居第一。

我們的交易平台為賣家提供大量處置二手車及接觸全國成千上萬買家之高效渠道，另為買家提供實時查看資訊，從品牌、型號、價格、車齡及行車里數全方位廣泛甄選二手車。

就我們的二手車拍賣業務而言，我們向買家收取下述佣金及服務費：

- (i) **佣金**：我們就於交易平台上的成功二手車交易向買家收取佣金。自二零二三年二月一日起，我們將交易平台上所有二手車交易的佣金費率上調，以致我們通常按二手車拍賣價的約3.5%收取佣金，並設有上下限。根據灼識諮詢，中國二手車交易的佣金費率一般為1.0%至5.0%不等，我們的佣金費率符合行業準則；及
- (ii) **服務費**：我們亦會促成第三方服務供應商就交易的二手車提供拍後服務，包括協助辦證過戶（我們在賣家選擇時提供，並就此服務收取的服務費一般介乎每輛車人民幣400元至人民幣1,600元）及物流服務（我們在買家選擇時提供，並就此服務按每輛車收費，視乎距離及其他相關因素而定）。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們來自每輛車的平均收入（包括佣金及服務費）分別為人民幣1,296元、人民幣1,280元及人民幣1,505元。於二零二二年，我們來自每輛車的平均收入上升，乃主要由於(i)我們開始將交易平台上的二手車交易的佣金費率上調；及(ii)更多買家採用我們的拍後服務。

業 務

我們根據以下各項訂定我們的佣金比率及服務費：(i)我們提供相關服務的成本；及(ii)有關服務的當前市價及競爭格局。我們目前並無就通過我們的交易平台處置二手車向我們的賣家收取任何佣金或服務費。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們來自二手車拍賣業務的收入分別為人民幣147.6百萬元、人民幣334.4百萬元及人民幣240.0百萬元，佔我們同期的收入總額32.6%、49.4%及51.3%。

我們的賣家

中國的二手車庫存非常分散，主要上游供應來源為4S店，其一般由經銷商集團營運及附屬於主機廠。根據灼識諮詢的資料，憑藉我們在二手車拍賣及提供全面的二手車增值服務(參閱「一 二手車增值服務」以獲得更多詳情)方面的行業領導地位，我們與中國的經銷商集團及主機廠旗下的4S店已成功達成深度合作的數目為數最多。該等廣泛的戰略合作有助我們獲得經由此等4S店處置的大量、穩定及多元的二手車供應。於二零二二年十二月三十一日，我們已與中國超過270家經銷商集團(包括以二零二二年收入計中國前十大經銷商集團中的六家以及前100大經銷商集團中的57家)開展廣泛的二手車業務。其中，我們已與110家經銷商集團(例如廣匯汽車服務集團股份公司、利星行汽車有限公司、貴州通源汽車及恒信汽車集團)，以及16個主機廠(包括上汽乘用車、東風日產、一汽集團等領先的傳統主機廠及新能源汽車主機廠)建立長期戰略合作。因此，截至同日，共有逾4,900間4S店通過我們的平台處置二手車，根據灼識諮詢所示為中國的二手車交易平台之最。

在該等戰略合作下，我們的賣家主要包含4S店。我們的賣家亦包含汽車出租公司及共乘公司等專業買家及機構，惟比例相對較少。我們的交易平台為賣家提供通流銷售彼等二手車的高效渠道，並可接觸全國數以千計的買家。於二零二二年，通過我們交易平台出售的二手車當中有89.2%是由4S店出售，此外，隨著中國的二手車產業持續發展，我們交易平台的賣家基礎亦日益多元化。

與賣家所訂立協議的重要條款

框架合作協議。我們一般與主機廠訂立為期一至三年的框架合作協議，據此我們獲主機廠的若干或全部4S店指定為首選二手車處置渠道之一，而主機廠同意向旗下4S店積極推廣我們的交易平台及服務，並鼓勵旗下4S店通過我們的交易平台處置二手車。作為回報，我們同意向主機廠提供(i)彼等的4S店在我們的交易平台處置二手車的資料；及(ii)讓主機廠開發其內部二手車管理系統的技術支援。訂約雙方一般可通過事先書面同意重續或終止框架合作協議。

業 務

拍賣合作協議。我們一般與經銷商集團、4S店及其他賣家訂立為期一至三年的拍賣合作協議，其載列賣家的二手車將如何在我們的交易平台拍賣以及在拍賣流程進行之前、期間及之後賣家與我們各自的權利及義務。倘賣家擬通過我們的交易平台出售二手車，彼等可通過我們的系統上載相關二手車的資料，或以書面形式向我們寄發相關二手車清單。賣家需要向我們通報汽車的重大狀況，包括任何重大質量問題、汽車曾發生的任何重大事故、可能阻礙辦證過戶的任何貸款、質押或產權負擔、欠缺汽車辦證過戶所需文件以及未獲妥善處理的任何違規情況。如賣家未能向我們通報上述任何情況，我們有權拒絕繼續進行拍賣。

我們的賣家亦需要在某些特定情況下根據我們的標準爭議解決程序對我們及／或有關買家作出賠償，該等特定情況包括但不限於：二手車存在所有權爭議、拒絕或延遲提交汽車及相關文件以及汽車存在未披露缺陷或已披露的資料與實際汽車狀況存在差異。該協議亦訂明，倘賣家／買家在汽車被成功拍賣後選擇不繼續進行交易，則無違約一方將根據我們的標準爭議解決程序獲得賠償。有關我們的標準爭議解決程序的詳情，可參閱「我們的交易流程」。

我們通常不會就車輛拍賣向賣家收取佣金或服務費。如二手車已被成功拍賣，我們將需要在收到我們的買家付款後的第二個工作日把二手車的拍賣款項轉賬至我們的賣家。賣家可向我們收回未成交的二手車。款項一般通過銀行轉賬方式支付。如雙方並無提出任何書面反對，拍賣合作協議在屆滿後一般可自動重續一年。

我們的買家

我們的交易平台歡迎所有類型買家。只要已完成註冊程序及已存入交易保證金，任何用戶也可輕易在我們的交易平台競投及購買二手車。於最後可行日期，我們的買家主要為專業買家。我們的買家亦包含4S店及其他個人買家，惟比例相對較少。根據灼識諮詢，中國二手車買家一般受地域限制，並且在尋找合適庫存方面(尤其是在彼等地方市場以外的二手車)面臨重大挑戰。我們的交易平台讓我們的買家可方便及快捷地覓得二手車發售，並通過線上或線下方式從包含多個品牌、型號、價格、車齡、行車里數及規格的龐大及日益增加的庫存中競買符合其具體需要及要求的二手車。為提供一站式用戶體驗，我們亦向我們的買家提供拍後服務，包括辦證過戶及物流。

業 務

截至二零二二年十二月三十一日，已有約35,000名註冊用戶向我們存放了交易保證金(註冊用戶僅在向我們存放交易保證金後才可在我們的平台競買二手車)，顯示潛在買家基礎龐大。於往績記錄期間，在中國累計約有23,000名買家在我們的交易平台購買二手車。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的買家當中分別約57%、63%及59%在我們的交易平台購入三輛或以上二手車，佔各段期間我們的總交易量約96%、97%及96%。於往績記錄期間，共有約14,000名買家於任何既定年度在我們的交易平台購買了三輛或以上二手車，據灼識諮詢所示為中國的二手車交易平台之中最高。

我們的線上線下一體化的二手車交易平台為買家提供高效、便捷及可靠的平台，全方位提供廣泛的二手車選擇。有興趣的買家可瀏覽我們的拍賣網、近距離查看將被拍賣的汽車及親身到場參加拍賣會。另一方面，我們易於使用的手機應用程式讓我們的買家可方便地瀏覽大量正在拍賣的二手車及預覽將被拍賣的二手車清單。買家亦可通過自訂篩選條件(例如地點、年份、品牌、型號及行車里數)搜索及查找二手車。買家可點選其有興趣的二手車以查閱有關汽車的車況報告，並比較該等選項的價格及規格以作出更知情的決定。買家亦可設定當有符合彼等偏好規格的二手車被列入即將拍賣的名單時獲得信息提示。下圖載列我們手機應用程式的示例界面。



業 務

通過我們專有的人工智能及大數據分析驅動的模型和算法，我們的拍賣系統為每名買家創建並持續更新一個獨特的用戶檔案，並根據彼等在我們的交易平台上的瀏覽、投標及購買歷史，自動推薦用戶可能最感興趣的車輛，有效指導用戶的購買決策。當有二手車資料上載至我們的拍賣系統時，我們的系統會根據買家的偏好設定，自動識別一組可能對汽車最感興趣的買家，並向同一組買家推送通知或發送短信以作提示。我們的銷售及營銷人員可向該等買家進一步傳達汽車的資料，以提高交易成功率。

與買家所訂立協議的重要條款

參拍協議。每名競買人在參拍前均需要在我們這裏註冊一個參拍賬戶，並在賬戶開立時與我們訂立參拍協議。倘競買人繼續使用註冊賬戶，該等協議一般會自動重續。有關協議訂明我們的競買人就參與我們交易平台之拍賣的權利及義務。根據協議，各競買人需要完成實名核證，並承諾競買人提供的所有資料均為真實、準確及完整。倘競買人違反任何規則或侵犯任何第三方權利，我們有權隨時終止協議。

拍賣成交確認單。所有已付交易保證金的註冊競買人均可參與我們的拍賣及競買。拍賣成功後，我們的系統會自動生成拍賣成交確認單，其載列獲購買二手車的詳情(包括品牌、型號、車牌號碼及汽車識別號碼)、二手車拍賣價、買家(即出價最高競買人)姓名以及將須向我們支付的佣金及服務費。銷售落實後，該拍賣成交確認單連同參拍協議及我們的拍賣規則及規程構成買家與我們之間的具法律效力和約束力的協議，據此買家同意按拍賣價購買有關汽車並支付佣金及服務費。

兩大模式並重的拍賣模型

我們開創兩大模式並重的線上線下一體化的拍賣模型，包含同步拍及在線拍。該兩類拍賣有助容許車道上、線上或在賣家的4S店買賣二手車，我們相信兩者結合可有效解決傳統二手車拍賣及交易中存在的效率低下及操作複雜的問題，讓我們能夠迅速擴大及發展我們的業務。

業 務

同步拍

同步拍為我們的主要拍賣模式，其讓全中國的二手車買家通過在我們的拍場或若干臨時地點線下參與或通過我們的移動應用程式實時線上參與車道拍賣。我們有時會在我們的拍場以遠程方式舉行同步拍，借此進一步擴大我們線下網絡的覆蓋範圍。通過提供不同模式的同步拍，我們成功在往績記錄期間每天舉行二手車拍賣會。

有興趣的買家如欲作更詳細預覽，可在拍賣前一天線上查閱每輛待拍賣汽車的車況報告，而二手車通常會於拍賣開始前數小時在相關拍場展示。在我們的拍賣師於拍場的帶領下，親身或通過線上出席的買家可以同時對被拍賣的二手車相互競價。我們的現場拍賣師將主持拍賣，接受線上線下競買人的出價。倘最高出價達到或超越汽車的保留價，銷售會被即時確認。我們的同步拍全部均以「公開」拍賣形式進行，有興趣買家均知悉競標金額，有助我們的交易平台促成具透明度的二手車交易，使我們成為獲專業買家高度信任的平台。



業 務

倘待拍賣二手車所在地為我們並無任何拍場的城市，且基於時間、成本或其他考慮因素而無法跨城運輸，我們亦能夠在我們的拍場以遠程方式為該等汽車舉行同步拍。具體而言，我們的評估檢測師將前往二手車所在地以檢測二手車，並通過聯播方式將二手車的狀況及規格直播予在我們鄰近拍場線下參與及通過我們移用應用程式線上參與的競買人。



除在我們的拍場舉行的同步拍外，我們亦不時在我們未設立拍場的城市的臨時場地舉行同步拍，以滿足當地市場需求(例如，當4S店已累積大量二手車庫存以供處置時)。我們派出我們整支團隊的評估檢測師、拍賣師及其他拍賣所需人員前往賣家所在的城市，在臨時場地(例如4S店的店面)舉行我們的同步拍。

就在同步拍期間流拍的二手車(最高出價仍未觸及汽車所定保留價)而言，我們將把有關汽車放在我們的全網拍，其為同步拍的替代解決方案，旨在增加汽車的曝光率及提高汽車交易成功率。賣方可決定彼等在我們平台上所示二手車進行定時拍賣的開始時間和限期。有興趣的競買人可在全網拍期間出價。一般而言，倘在同步拍被交還的二手車在隨後的全網拍亦被交還，我們會與二手車賣家商討調整汽車定價策略或將汽車退還賣家。

業 務

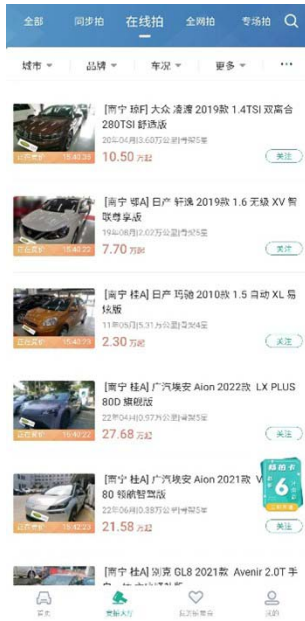


於往績記錄期間，每月平均有超過10,000名競買人(包括線上線下參與的競買人)在我們的移動應用程式閱覽二手車，每月平均有5,000名競買人在我們的同步拍出價及每月平均有超過3,000名競買人在我們的平台成功拍賣至少一輛二手車。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們在中國分別舉行了3,266次、6,542次及8,410次同步拍，與拍場網絡持續擴充相符。通過讓大量競買人在線上線下參與，我們的同步拍大幅提高汽車處置效率及二手車拍賣成功率。此外，我們在全國的拍場網絡覆蓋地域廣闊，加上我們以高頻率方式定期舉行拍賣會，有助有效應對我們的上游賣家就處置二手車的需要，使我們成為我們很多賣家的首選二手車交易平台。

在線拍

憑藉我們先進的技術基建及強大的技術實力，我們亦為買家提供完全線上進行的拍賣選項。我們的在線拍進一步擴大二手車在我們交易平台的接觸面，提高交易成功率。就我們的在線拍而言，我們的評估檢測師將前往賣家所在地以進行拍賣前評估檢測，隨後將進行全線上投標流程。在我們確認最高出價之前，我們通常會開放拍賣最多至24小時，而競買人全日均可通過我們的移動應用程式線上出價。我們的在線拍為「公開」拍賣，據此每名競買人皆知悉另一競買人的出價。競買人可在一天中隨時查閱在線拍項下仍接受出價二手車清單。

業 務



我們的拍場網絡

根據灼識諮詢的資料，我們在中國所有二手車交易平台中擁有規模最大的線下地域覆蓋範圍。於二零二二年十二月三十一日，我們在中國73個城市戰略性地設有78個拍場，包括46個拍賣中心及32個拍點：

- **拍賣中心。**我們的拍賣中心一般位於二手車交易量相對較大及穩定的城市。我們的拍賣中心設有固定及經常性的拍賣時間表，每星期至少舉行一次拍賣會。我們可進行在拍賣中心舉行的同步拍綜合交易流程，包括車輛匯集、拍賣前評估檢測、拍賣、辦證過戶、汽車交付及物流以及爭議解決。我們在各拍賣中心一般配置的團隊，主要包含管理人員及其他辦公室人員、拍賣服務的專業人員(例如我們的評估檢測師及拍賣師)以及銷售團隊。各拍賣中心另有一支獨立財務會計團隊。
- **拍點。**與我們的拍賣中心相比，我們的拍點一般舉行較少拍賣會，每月至少舉行兩次。除舉行同步拍外，我們的拍點亦會促成在線拍。我們在各拍點一般配置的團隊，主要包含拍賣服務的專業人員(例如我們的評估檢測師及拍賣師)以及銷售團隊。我們通常在拍點可維持較大及穩定的二手車交易量時將拍點升級為拍賣中心，平均每月交易量一般超過200輛。

業 務

以下地圖列示於二零二二年十二月三十一日我們在中國的拍場所在地：



我們的拍場為我們定期舉行拍賣會的固定場址，除此之外，我們不時在我們並無設立任何拍場的城市的臨時場地舉行同步拍。有關更多詳情，請參閱「兩大模式並重的拍賣模型——同步拍」。我們一般在二手車歷史交易量波動較大的較低級別城市設立臨時拍賣會。此外，就我們的拍場目前並無覆蓋的城市而言，倘我們的上游賣家累積了足夠額量的二手車，我們可派遣我們的評估檢測師團隊前往賣家所在地，以對該等二手車進行檢查，並上載汽車資料至我們的系統以便隨後進行拍賣。倘該等城市可在一段長時間內保持較大及穩定的二手車供應，則該等城市可進一步成為我們擴大拍場網絡的候選城市。我們認為，這是一個更具成本效益的模型，可在全國擴大我們的地域覆蓋範圍，增強我們在當地市場的影響力。於二零二二年十二月三十一日，除我們拍場所在的73個城市外，此業務模型讓我們涉足中國另外165個城市，能夠為合共238個城市提供線下服務。

業 務

我們的拍場遍佈全國主要一、二線城市。尤其是，我們的拍場網絡覆蓋中國所有一線城市以及幾乎所有省會城市。這全國拍場網絡讓我們能夠接觸到中國絕大多數主機廠、經銷商集團及專業買家，把握重大交易機會。我們的全國拍場網絡是我們業務模型的重要基建，為我們龐大及日益增長的二手車交易量提供服務。我們的內部系統根據當地的乘用車總量及當地的二手車供需情況，將城市分為三類，我們相信該系統有助我們更好地監控及管理我們的二手車拍賣業務。下表載列於往績記錄期間我們的二手車拍賣業務按城市類型劃分的交易量明細。

	二零二零年	二零二一年	二零二二年
		千輛	
A類城市	74	145	94
B類城市	21	54	33
其他城市	20	63	32
總計	<u>114</u>	<u>261</u>	<u>160</u>

附註：

A類城市包括上海、北京、成都、重慶、蘇州、南京、杭州、寧波、合肥、西安、貴陽、武漢及深圳。B類城市包括天津、長沙、石家莊、濟南、南寧、廣州、鄭州、南通、昆明、溫州、廈門及無錫。

我們計劃選擇性地擴大拍場的地域覆蓋範圍，以覆蓋更多城市，並隨著市場對我們的二手車拍賣及其他二手車相關服務需求的增加，鞏固我們在若干現有市場的定位。我們目前正在升級四個現有拍場及建設一個新拍場。我們根據多項因素為我們的拍場甄選潛在地點，包括當地市場需求及經濟狀況、當地的乘用車總量、二手車交易量以及潛在可接觸賣家與買家的數目。

我們各個拍場均有一支由內部評估檢測師、拍賣師及銷售和營銷人員組成的專屬團隊，且我們合作的大部分第三方服務供應商亦駐留或鄰近我們的拍場。憑藉我們在全國的拍場網絡，我們能夠更有效地完成我們的拍賣流程，並在拍賣前、拍賣期間及拍賣後為賣家與買家提供全面、端對端的二手車服務：

- **拍賣前。**在二手車於我們的交易平台拍賣前，其將由第三方服務提供商從賣家運送至我們其中一個鄰近的拍場，並在現場獲我們的評估檢測師進行全面的拍賣前評估檢測。有關更多詳情，請參閱「我們的交易流程」。因此，競買人可親身預覽二手車，以更好地評估汽車狀況及價值，並在拍賣前確保我們的車況報告準確度，這樣有助競買人與我們之間建立信任關係，同時提高我們的交易效率及成功率。

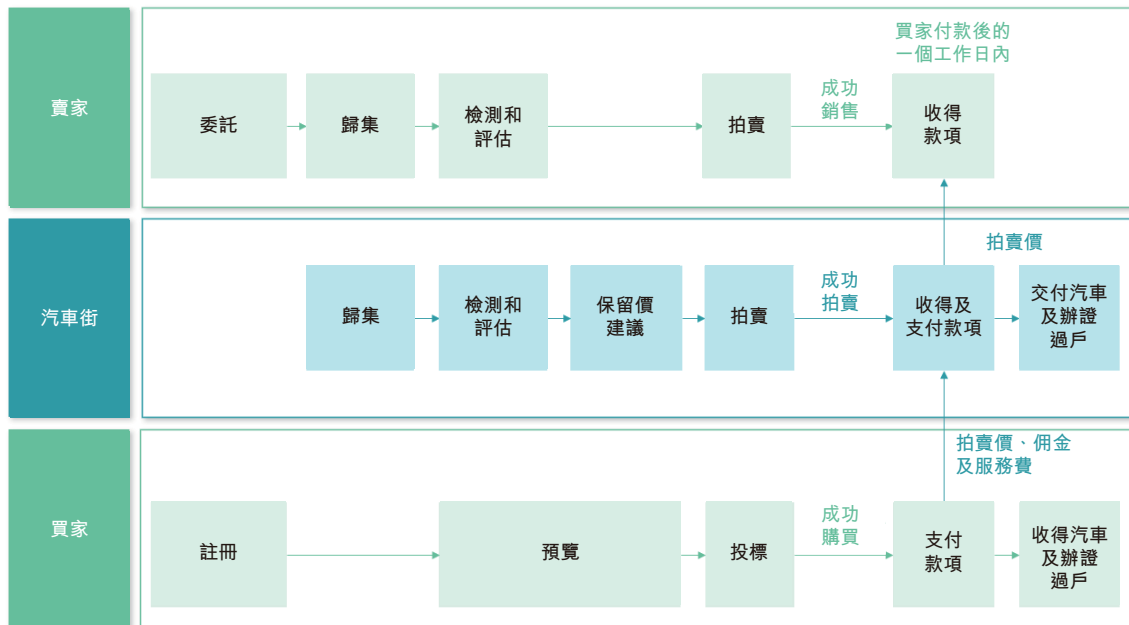
業 務

- **拍賣期間。**我們的拍場為我們的同步拍不可或缺的部份，而同步拍為我們的主要拍賣形式。我們各個拍場均有一支資深的內部經認證專業拍賣師團隊，其負責介紹及描述待拍賣汽車、主導拍賣流程、確認最高出價及銷售。於最後可行日期，我們所有拍賣師均為符合《中華人民共和國拍賣法》要求的經認證專業拍賣師。
- **拍賣後。**我們的拍場亦向我們的買家提供一系列拍後服務，包括辦證過戶及物流，我們會就此收取服務費。辦證過戶及物流服務均由與我們合作且駐留或鄰近我們拍場的第三方服務供應商提供。
- **接觸賣家與買家。**我們分佈廣泛的拍場網絡使我們能夠接觸當地主機廠、經銷商集團及彼等的4S店、專業買家及消費者，並開展有效的銷售及營銷活動。該等銷售及營銷活動讓我們能夠累積關於賣家與買家統計數據、當地知識及專業知識的寶貴見解，使我們能夠不斷豐富我們提供的服務及優化交易流程。

我們的全國線下網絡亦賦予買家接觸彼等當地市場以外的汽車庫存的途徑，優化中國的二手車庫存分配。

我們的交易流程

我們線上線下一體化的二手車交易平台以無縫、直觀及高效的方式綜合二手車買賣流程各個階段。下圖列示我們的交易平台所促成的端對端二手車拍賣：



業 務

步驟1：委託及下單

我們一般與我們的賣家訂立為期一至三年的委託拍賣協議，其中載列賣家的二手車將如何在我們的交易平台拍賣，以及在拍賣流程進行之前及之後賣家與我們各自的權利及義務。根據委託拍賣協議，當二手車已準備好處置，賣家可輕鬆地通過我們的移動應用程式、我們的ADMS系統或已與我們的拍賣系統整合的其他二手車管理系統向我們下單。

我們在與我們合作的經銷商集團4S店直接購買的二手車亦可以通過我們的交易平台出售。有關更多詳情，請參閱「一二手車收銷安排」。

步驟2：歸集

二手車其後會由第三方服務供應商運送至我們其中一個鄰近拍場，而該二手車的資料將被輸入我們的拍賣系統，讓我們可實時追蹤其狀況。

儘管在交易過程中，二手車實際存放在我們的拍場，但其仍然由賣家擁有，直到在拍賣成功後將其出售並與買家或買家指定的一方辦證過戶。我們僅擔任拍賣交易的促成者，汽車的所有權不會轉讓予我們。



業 務

步驟3：拍賣前評估檢測

在我們的交易平台將予拍賣的每輛二手車通常在拍賣前一天須經過我們的標準化全面拍賣前評估檢測。該評估檢測由我們駐於有關拍場的資深內部評估檢測師進行，一般需時約45分鐘完成，針對汽車五大方面檢測約160個詳細數據點，包括：

- (i) 結構評估，其確定過去曾進行的維修、維修質量及目前存在的損壞情況；
- (ii) 汽車外觀不規整情況，包括塗料質量；
- (iii) 汽車內部不規整情況，包括污漬及磨損；
- (iv) 工作狀況評估，其確定引擎漏油、汽車引擎聲音異常等問題，並確定是否已查明相關成因；及
- (v) 電器狀況評估，其上報車燈及安全氣囊等汽車改裝及更換記錄。

這標準評估檢測流程由我們自主開發的EQS系統指導，只有在整個檢測過程完成後，才可上載檢測結果生成車況報告。這要求確保檢測可全面涵蓋與二手車估值相關的所有重要方面，同時減低檢測過程中發生人為錯誤的機率。



檢測結果會即時上載至我們的EQS系統，其在我們專有的大數據分析模型及算法驅動下，自動生成綜合車況報告，以直觀且易於查看的方式概述二手車的機械、結構及外觀狀況。報告還包含引擎及各項內部和外部部件的視頻剪輯及相片，以協助潛在買家評估汽車狀況。報告亦詳述汽車的規格、汽車五大方面的檢測結果及其他有用資料，包括汽車的維修及保養記錄以及從第三方渠道另外獲得的保險索賠記錄。買家可便捷地通過我們的移動應用程式免費查閱車況報告。我們亦歡迎有興趣買家在拍賣前到我們的拍場親身預覽二手車。我們相信，提供該等全面及透明的汽車資訊有助買家作出知情的購買決定。

業 務

车辆详情



凯迪拉克 XT6 2021款 48V2.0T 手自一体 6座四驱铂金型

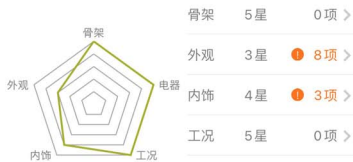
非营运 企业

陕C | 2021年07月 | 1.9万公里 | 骨架:5星

起拍价: 305000元 | 交易保证金:2000元/辆 | 加价幅度:500元

车辆评分

评星说明 >



大众 速腾 2015款 1.6 手自一体 舒... >

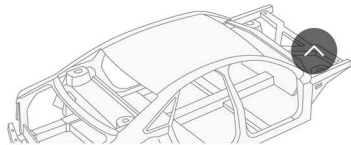
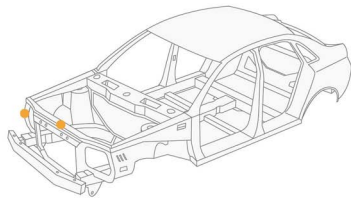
车辆概况 查看维保 车辆信息 手续信息 检测报告

检测报告

骨架 ★★★★★ ☆ 2项损伤

收起 ^

- 水箱框架上部:拆装痕迹;
- 右前大灯架:拆装更换;



丰田 亚洲龙 2019款 2.0 无级 豪华版 >

车辆概况 查看维保 车辆信息 手续信息 检测报告

车辆评分

评星说明 >

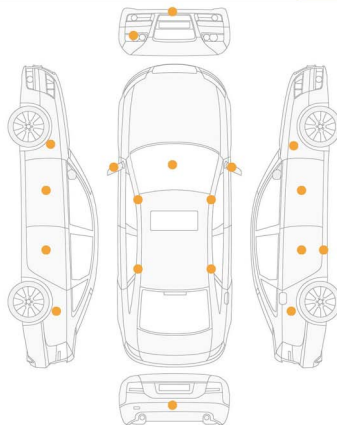


综合描述

- 【特别提醒】:
- 1.请拍前自行查验(维保记录)拍后不接受维保争议,车辆提供预展及试车场地,供大家试车验车。
 - 2.车辆公里数只记录当前表显里程,不对调表争议,请查看报告所有图片和视频!
 - 3.如该车有改装,三元催化缺失,买受人自行承担相应责任!
 - 4.该车为静态检测,无路试!动态部分不作为争议点!
 - 5.凡1星骨架车辆不作车况争议!
 - 6.中标车辆打款前请买受人自行现场验车,异地车商可线下第三方验车。打款即认可车况与同意汽车附件截规则条例!
 - 7.过户费500元只包含主城、区县提档过户,区县车辆提档过程中油费、高速路过路费、代驾费自行负责。外地商户需内过平移转出,如果需要办重庆居住证费用由买家自行负责!
 - 8.该车为二手车待销售车辆的,需按照上家要求过户!
- 评估师: [redacted]
商户咨询: [redacted]

中华 H530 2011款 1.6 手动 舒适版 >

车辆概况 查看维保 车辆信息 手续信息 检测报告

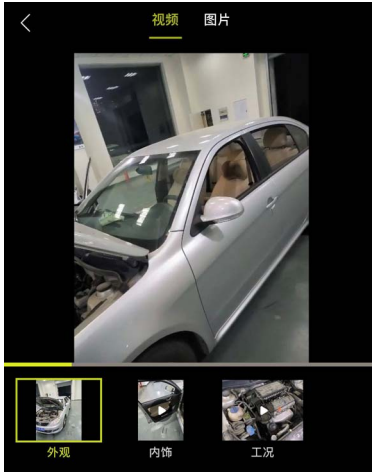


起亚 K3 2016款 1.6 手自一体 GLS >

车辆概况 查看维保 车辆信息 手续信息 检测报告



- 1 左前翼子板:曾整形(钣金整形);
- 2 左前门:已更换;
- 3 左前裙边:曾整形(钣金整形);
- 4 左后门:曾整形(钣金整形); 破裂;
- 5 左右裙边:曾整形(钣金整形);
- 6 左右翼子外板:曾整形(钣金整形); 划痕(中度);
- 7 前保险杠:划痕(轻度);
- 8 右前大灯:已更换;
- 9 前盖:曾整形(钣金整形); 破裂;
- 10 后盖:已更换;
- 11 后保险杠:已更换;
- 12 右前翼子板:划痕(轻度);
- 13 右前门:曾整形(钣金整形);
- 14 右后门:曾整形(钣金整形);



我們亦制定了內部評估及分類制度，從多個方面定期審視評估檢測師的表現，包括(其中包括)相關內部培訓的完成情況、檢測汽車數量以及車況報告的錯誤及偏差。

業 務

我們根據評估檢測師的專業表現構建晉升機制及提供適當獎勵。我們相信，這一制度能夠激勵我們的評估檢測師提供高質量及一致的檢測結果。

步驟4：釐定拍賣形式及保留價

在完成拍賣前的車輛評估檢測後，我們將把自拍賣前評估檢測收集的二手車數據及資料提交賣家審查。為供賣家參考，我們還將我們交易平台上可比較汽車的最新交易價格包含在內。在參考有關資料後，賣家將釐定汽車的保留價並向我們發出相應通知。

在大數據分析驅動下，我們新推出的定價模型能夠根據我們的歷史交易數據及二手車具體狀況，為特定二手車自動生成建議保留價以供賣家參考。

步驟5：買家預覽及針對性建議

在二手車被拍賣前，有興趣買家可在有關拍場預覽二手車。有關資料亦可在我們的移動應用程式廣泛查閱，讓買家可在拍賣前評估二手車狀況。此外，當二手車準備就緒拍賣時，我們的系統會利用人工智能及大數據分析技術，根據買家在我們的交易平台的瀏覽、投標及購買行為，自動識別一組可能對汽車最感興趣的買家，並將汽車資料發送予該等買家。

步驟6：拍賣

我們各個拍場均有相對固定的拍賣時間表，但實際拍賣時間表可因應將予拍賣的二手車數目而不時變動。就我們的同步拍而言，我們駐於相關拍場的拍賣師將描述將予拍賣的二手車之詳細狀況及規格，並以我們設定的起拍價開始拍賣。競買人在支付交易保證金後，可通過在相關拍場線下參與或通過我們的移動應用程式實時線上參與拍賣。當觸及保留價後，我們的拍賣師將繼續接受出價，並將汽車出售予出價最高的競買人。倘最高出價未能觸及保留價，我們將與賣家商討二手車是否應進行後續拍賣或被退還。有關更多詳情，請參閱「一兩大模式並重的拍賣模型」。

步驟7：付款、結算及拍後服務

當二手車於拍賣被出售後，銷售會立即按對所有競買人透明的拍賣價確認，買家與賣家無需進行中國二手車交易行業常見的任何後續價格談判。我們的系統會自動生成拍賣成交確認單，其載列汽車詳情、買家姓名(即出價最高競買人)以及買家須支付的拍賣價、佣金及我們拍後服務的服務費。我們目前提供以下類型的拍後服務：

業 務

- **辦證過戶**。根據賣家的決定，我們會聘用有員工派駐我們拍場的第三方辦證過戶服務供應商即時促成被成功拍賣的二手車辦證過戶。
- **物流**。根據買家的決定，我們亦可安排將二手車運送至買家指定的地點，方便買家收貨。我們與第三方物流服務供應商合作提供我們的物流服務。

儘管我們在我們的檢測報告內已詳述二手車的狀況，但我們不會對汽車的質量作出任何保證。買家須在汽車出售後兩個工作日內支付拍賣價、佣金及服務費。我們在收取款項後會在下個工作日將汽車的拍賣價轉賬予賣家，並確認佣金及服務費為我們的收入。

步驟8：爭議解決

我們已制定處理投訴及糾紛的標準程序。就我們的交易平台的投訴及糾紛一般可分為三類：(i) 未能出售或購買已拍賣的二手車，例如基於賣家或買家改變主意；(ii) 汽車狀況與我們的車況報告所示的似乎有所偏差；及(iii) 涉及二手車辦證過戶的糾紛。

倘有任何涉及未能買賣在拍賣流程中因已成功拍賣的二手車的糾紛，我們將對違約方處以罰款並賠償另一方。罰款的確切數額取決於違約方及拍場的位置。

倘買家與賣家之間存在任何糾紛或汽車狀況與我們的車況報告所示的似乎有所偏差，我們將根據我們的爭議解決政策在相關拍場啟動爭議解決機制。一般而言，爭議解決將釐定(1) 汽車的實際狀況是否與我們的車況報告所示的有所偏差；及(2) 與維修及重整有問題汽車有關的成本。倘爭議解決結果的結論為汽車的實際狀況與我們的車況報告並無偏差，或即使有所偏差，汽車維修及重整所需的成本並未超過我們爭議解決規則所規定的特定門檻金額，則交易須繼續進行。倘買家拒絕繼續進行交易，買家未能購買二手車將被視為違約方，需要繳納罰款。倘爭議解決結果的結論為汽車的實際狀況與我們的車況報告存在重大偏差，導致汽車維修及重整所需的成本超過相關門檻金額，則交易將被取消，我們將就每輛此類汽車向買家作出賠償。賣家有時亦會根據車輛的維修及維護記錄或車輛的保險索賠記錄發出車輛條件，而我們會按上述的相同機制來調解糾紛。我們的爭議解決規則進一步列出若干不會被我們納入我們的爭議解決機制的爭議情況，例如當買家使用第三方出具的車況報告作為汽車狀況偏差的依據及當爭議圍繞在汽車的若干低價值零部件上之情況。在該等情況下，倘買家拒絕繼續進行交易，則買家未能購買汽車將被視為違約方，並需繳納上述罰款。

業 務

涉及二手車辦證過戶的爭議主要關於未能在議定時間內完成辦證過戶流程。當發生此類爭議但訂約方仍同意繼續進行交易時，我們會首先釐定其是否由於賣家、買家或我們的錯誤所致。倘延誤是由於我們的錯誤所致，我們將給予買家相應賠償。倘延誤是由於買家或賣家的錯誤所致，我們將對違約方施加罰款，罰款方式為扣除違約方存放於我們的交易保證金，並給予另一方相應賠償。倘辦證過戶因賣方錯失而延誤，且延誤超過五個工作日，另一方有權取消交易及獲得相應賠償。倘情況更嚴重(例如遺失或偽造辦證過戶文件)導致未能辦證過戶，我們亦會施加罰款及根據我們內部爭議解決規則規定的金額給予訂約方賠償。

二手車增值服務

我們致力成為二手車賣家與買家的一站式解決方案供應商。為此，除提供二手車拍賣服務外，我們利用數據及技術在整個二手車交易週期向賣家及買家提供端對端增值服務。對賣家而言，我們的二手車增值服務，包括從準確評估與檢測潛在消費者置換汽車以及有效管理被收購二手車，到為並非在我們交易平台交易的二手車提供辦證過戶服務。我們亦協助我們的買家重新檢測彼等購買的二手車，並為我們的買家提供年度會員資格，讓彼等可查閱海量的二手車相關資訊。該等增值服務有效協助我們的賣家與買家解決往往為彼等二手車業務的有效及獲利營運構成挑戰的痛點，讓彼等精簡二手車交易流程。我們認為，該等服務進一步增強我們與我們的賣家及買家的合作，最終增加通過我們的交易平台進行交易的二手車數目。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的二手車增值服務業務所產生的收入分別為人民幣47.9百萬元、人民幣73.1百萬元及人民幣75.0百萬元，佔同期我們的收入總額10.6%、10.8%及16.0%。

上游賦能

我們為經銷商集團、主機廠及彼等的4S店的二手車業務營運提供免費或收費的營運及技術支援。我們為經銷商集團、主機廠及彼等的4S店提供一套全面的增值服務及數字工具，其解決彼等在二手車管理的很多關鍵方面面臨的挑戰，包括收購前評估檢測、二手車估值、庫存管理、汽車處置及辦證過戶，協助彼等數字化、優化及提高二手車營運的效率及盈利能力。我們相信向4S店提供多樣服務，可大大提升其二手車業務的營運效率，使我們成為其二手車業務的最佳合作夥伴，並進一步擴闊我們的收益來源。

業 務

收購前檢測、評估及其他相關服務

與根據品牌及型號在質量及車狀方面具有相同標準的新車不同，每輛二手車均具備獨有的車況及估值，二手車賣家在評估消費者置換汽車的價值及釐定其正確定價時均面臨很多挑戰。

我們資深的評估檢測師協助經銷商集團的4S店就彼等計劃收購的消費者置換汽車進行現場初步評估檢測。我們的專業評估檢測師可以更準確地評估汽車狀況，並識別可能影響汽車估值的缺陷、損壞及劃痕。根據檢測結果，我們向4S店提供在我們交易平台上銷售的可比品牌、型號、年份、行車里數及車況的二手車的最新交易價，使彼等能夠根據最新的市場供需動態以及置換汽車的獨特情況釐定更公平的收購價。我們借助內部研發的數碼工具，於近期引入新定價模型，可根據我們的歷史交易資料及某二手車的個別情況，自動生成該二手車的建議保留價，方便買賣雙方充滿信心和有效率地交易及管理二手車。

在購買置換汽車後，4S店可利用我們的二手車管理系統有效管理其二手車庫存。更多詳情見「ADMS系統及二手車管理」。

經該等4S店購入的二手車，即使最終未有於我們的交易平台成交，我們亦會通過第三方服務供應商提供辦證過戶服務。

ADMS系統及二手車管理

中國的經銷商集團對擴展彼等的二手車業務的需求日增，此舉可作為額外收入來源及推廣彼等的新車銷售之方法。然而，中國的經銷商集團往往並無專屬的內部系統用作二手車管理。我們專有的ADMS系統特別為經銷商集團而設，其提供直觀且易於使用的數碼工具，讓經銷商集團可集中兼有系統地管理彼等在旗下4S店的二手車庫存，並提高彼等二手車業務的整體透明度、效率及盈利能力：

- **集中式門店管理**。經銷商集團可就彼等的4S店制定關鍵績效指標，例如置換汽車數目及處置率，並以單一兼易於使用介面實時追蹤各門店的關鍵績效指標，讓彼等可全面了解彼等門店的表現。因此，經銷商集團毋須完全依賴個別商店所用的傳統兼不透明及可受操控的自匯報方法。
- **庫存分析**。我們的ADMS系統亦讓經銷商集團能夠進行庫存分析，有助彼等優化其二手車收購及出售策略。

業 務

- **二手車處置。**通過與我們的拍賣系統無縫整合，我們的ADMS系統亦有助相關經銷商集團的4S店在需要時通過我們的交易平台輕易處置二手車。

我們一般免費向經銷商集團提供ADMS系統，我們計劃將這系統推廣予更多數目的經銷商集團及彼等的4S店。我們亦為採用我們的ADMS系統的經銷商集團的僱員工提供免費培訓，包括為協助僱員熟悉系統而提供入職培訓及為協助僱員利用系統有效管理二手車而提供持續培訓。

主機廠二手車管理系統

隨著中國的二手車產業續增長，主機廠迫切需要數碼工具以協助彼等監督旗下經銷商集團的二手車營運，而並非僅僅依賴各經銷商集團所用的傳統兼不透明的自我匯報方法。根據我們就開發經銷商集團適用的數碼工具的經驗，我們亦能夠向主機廠提供類似的系統及／或功能。通過API整合將我們的系統與主機廠內部系統連接起來，提供我們為彼等定制的專有二手車管理系統，我們可讓主機廠更有效地監督彼等的經銷商集團二手車營運。此外，憑藉該系統或整合，相關經銷商集團可通過我們的交易平台輕易處置二手車。例如，我們為上汽乘用車公司定制了二手車業務管理系統。

該等整合及系統一般免費提供予主機廠，我們計劃向更多主機廠推廣該等整合及系統。

下游賦能

除我們就二手車拍賣業務提供的拍後服務外，我們另提供可促進我們的下游買家的二手車業務的服務。我們的下游賦能注重提供易於使用及功能強大的工具，協助專業買家以非常高效方式查閱二手車資訊。例如，通過購買我們的年度會籍，買家會獲授權限查閱海量歷史二手車交易資訊及維修和索賠記錄，彼等亦可享有再驗車及物流等額外服務。我們與第三方數據服務供應商合作，向買家提供權限在我們的線上線下平台查閱具體汽車資訊，例如二手車的維修及維護記錄及保險索賠歷史。

我們亦會應買家的選擇就在我們的交易平台交易的二手車提供重檢服務，並就此出具車況報告。

二手車收銷安排

部份亦為我們上游二手車賣家的經銷商集團有興趣探索及開發彼等本身的二手車業務，而我們配備所需知識及經驗，可以具成本效益的方式開展有關業務。為深化與該等經銷商集團的合作及補充我們的交易平台的二手車供應，我們亦會在有合作關係的經銷商集團的4S店收購消費者置換汽車。我們以選擇性方式進行此業務，主要與知

業 務

名及信譽良好的經銷商集團合作，確保我們可以商業上可行的方式執行商機。在過程中，我們亦可協助經銷商集團培訓專營置換業務的專業員工，並且培養彼等開展二手車業務的整體營運和管理能力。我們相信，此類業務合作可為我們及該等經銷商集團創造長遠協同效益，彼等日後可向消費者採購更多二手車，同時繼續擔任我們穩定的二手車供應商。根據該合作，我們的評估檢測師會被派遣至相關經銷商集團的4S店，以便對消費者置換汽車進行收購前評估檢測，並根據檢測結果直接與消費者磋商收購價。大部分該等被收購的二手車隨後會通過我們的交易平台被處置。我們一般不會將被收購的二手車計入庫存，但會將我們對有關收購的付款記錄為對二手車供應商的預付款，並會確認二手車購買價與銷售價之間的差額為我們的收入。

我們亦與多家4S店合作，通過提供與二手車營運及交易相關的配套服務，促進彼等購買消費者的置換車輛。作為回報，該等4S店在二手車出售後，就我們所提供的該等服務按每輛車向我們支付服務費。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的二手車收銷安排業務所產生的收入分別為人民幣134.6百萬元、人民幣154.1百萬元及人民幣79.3百萬元，佔同期我們的收入總額29.7%、22.7%及17.0%。

協議的重要條款

框架合作協議。就我們與經銷商集團的二手車收銷安排業務而言，我們一般會與彼等訂立為期一年的框架合作協議，其列明雙方各自的權利與義務。在協議期內，經銷商集團不得就同類業務與另一第三方合作。就消費者提供作出售的每輛二手車而言，經銷商集團須知會我們，而我們負責該經銷商集團的指定員工將就汽車進行檢測，以及與消費者直接協商購買價。我們負責汽車的辦證過戶(包括相關支出)，而經銷商集團須就完成辦證過戶提供必要的協助。就我們成功購入的二手車而言，我們一般在三個工作日內向消費者或經銷商集團直接支付汽車購買價，並向經銷商集團支付協議內列明按每月基準結算的定額佣金。該等款項一般通過銀行轉賬方式結付。該等協議一般並不包含任何續期條文，但可通過事先發出一個月書面通知而終止。

單車收銷協議。就每輛我們向消費者收購的二手車而言，我們將與該消費者訂立單車收銷協議，其載列雙方各自的權利與義務。根據本協議，消費者須向我們提供二手車交易及隨後的辦證過戶所需的有關汽車文件。我們有權終止本協議，而消費者須退還我們已付的任何金額，並就若干特定情況向我們作進一步賠償，包括：消費者未能在指定時間內提供有效文件；文件屬虛假、有缺陷或偽造的，導致汽車辦證過戶失敗；

業 務

消費者並不擁有汽車或根據相關法律無權處置汽車，或實際車主拒絕就辦證過戶手續提供協助；以及消費者以其他方式疏忽履行其職責，致使辦證過戶無法及時完成。

展會業務

我們的展會相關服務主要包括(1)主要為經銷商集團及主機廠不時舉辦車展及展會，例如長春國際汽車工業展覽會及天津國際汽車工業展覽會；及(2)不定期提供若干廣告服務。在舉辦該等活動時，我們須負責籌辦活動的所有重要事宜，包括場地租賃、佈置設計與裝飾、活動宣傳、參展邀請及廣告投放。與行業慣例一致，我們展會業務的收入主要來自向參與我們所主辦車展的經銷商集團及主機廠收取的展位費及廣告費。

主辦車展及展會不僅讓我們的收入來源更多元化，亦可讓我們獲得接觸參展的經銷商集團及主機廠、與彼等開展戰略合作及向彼等推廣我們的二手車拍賣服務的寶貴機會。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的展會業務所產生的收入分別為人民幣96.3百萬元、人民幣89.6百萬元及人民幣62.9百萬元，佔同期我們的收入總額21.3%、13.2%及13.4%。

其他業務

我們亦提供一系列其他車輛相關服務，主要為辦證過戶服務，由我們為與我們合作的4S店旗下的新車提供。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的其他業務所產生的收入分別為人民幣26.3百萬元、人民幣26.5百萬元及人民幣10.5百萬元，佔同期我們的收入總額5.8%、3.9%及2.3%。

研究與開發

我們的業務在二手車買賣過程的各個階段獲先進技術提供支持，讓我們的買家及賣家有信心兼具效率買賣及管理二手車。我們非常重視研發，以不斷改進我們的技術，開發與現有技術及服務互補的新技術及服務，並找到更好地支持及滿足我們的買家及賣家不斷演化的需求的方法。於二零二二年十二月三十一日，我們共有45名研發人員，

業 務

而我們的研發人員很多具有對產品開發及我們平台的系統維護至關重要的電腦科學及電子工程學的背景，在相關領域平均擁有七年工作經驗。尤其是，我們所有的核心研發成員除了在編程、測試和產品開發領域擁有各自的技術專長外，還在二手車拍賣領域擁有數年經驗。研發團隊的主要職責包括：(i)改善及升級系統和軟件；(ii)就ADMS系統及定價模型等系統和軟件，為銷售團隊提供內部培訓，再由銷售團隊為上游賣家及下游買家提供培訓；及(iii)確保數據庫的安全。這支多元化且經驗豐富的團隊熟悉拍賣業務細節，對我們為實際的前線業務營運開發具有非常適合及方便的技術特性的系統至關重要。我們的研發人員主要駐於上海，但可前往我們的拍場或賣家的地點以進一步支持我們的二手車拍賣及其他相關服務的技術提升及順利營運。

我們持續的研發工作

基於我們現有的平台基建及技術，我們亦專門就進一步促進在中國的二手車交易而開發我們的數據庫以及由人工智能及大數據驅動的技術。我們以協助賣家及買家以具信心及有效率的方式進行二手車交易為目標，在這願景下，我們的研發工作旨在解決我們行業的痛點，並具有很高擴展性以支持我們的快速增長，同時保持高水平的數據安全。於最後可行日期，我們正在開展的主要項目包括：

- **用戶檔案及二手車推薦算法。**我們不斷提升我們的大數據分析能力，以創建資訊更豐富的用戶檔案及更強大的推薦算法。為了實現此目標，我們正在對我們的買家的互動及其他數據進行更深入分析，而我們相信這將使我們能夠根據二手車買家可能感興趣的汽車品牌、型號及價格範圍作出更針對性的二手車推薦，從而提高二手車買家在我們平台上的活躍程度。
- **基於圖像識別的汽車評估檢測。**根據我們現有的二手車圖像數據庫，我們正在開發人工智能賦能的數碼工具，用作偵測及分析二手車圖像以自動識別缺陷及確認二手車狀況。例如，這些數碼工具可以確認汽車是否曾經歷碰撞及維修，並可提醒我們的評估檢測師注意汽車狀況中的若干異常情況，需要仔細檢查。我們期望該等數碼工具可在協助我們的專業評估檢測師進行標準的拍賣前評估與檢測過程時發揮極大有用，提高評估檢測師的檢測效率及評估準確性。
- **持續數碼化計劃。**我們不斷提高我們業務營運的電子化及數碼化程度。為此，我們正在升級相關系統，並為我們的拍場營運及集團管理開發自動化流程。我們期望該等數碼化計劃可減少我們整個業務發生的人為錯誤，並通過使其更加規範及有效來優化我們的內部控制系統，從而降低我們的營運成本及提高我們的營運效率和客戶滿意度。

業 務

- **二手新能源汽車評估。**隨著新能源汽車市場迅速發展，我們預計未來數年須予處置的二手新能源汽車數目將有相應增長。由於新能源汽車的技術特性及處置模型與傳統燃油汽車顯著不同(尤其是若干高度技術性層面，例如電池組的估值，在我們的行業中其未必有公認及既定的指南可供參考)，我們已開始努力調整我們的服務及交易流程以促成新能源汽車拍賣。

銷售及營銷

我們的銷售及營銷工作主要側重於教育潛在賣家及買家我們提供的服務可帶來的好處，吸引新賣家及買家以及維繫與現有賣家及買家的關係。於二零二二年十二月三十一日，我們有217名內部銷售代表，分為兩支專門團隊：

- **以上游賣家為目標的銷售團隊。**其中一支團隊專注提高我們在主機廠、經銷商集團及彼等的4S店的知名度，向彼等宣傳我們的ADMS系統及其他系統，並建立及維繫與彼等關係。我們通過用作持續改善我們的客戶服務、解決問題及深化我們與賣方的戰略合作的迭代式四階段方法，即從計劃、執行、改變至行動(「PDCA」)的客戶服務週期與賣家保持著密切關係。根據PDCA方法，我們會主動接觸有意處置二手車的賣家，並通過拍賣二手車展示我們交易平台的效率及效益。在過程中，我們會與有關賣家定期溝通，以了解彼等的體驗並知悉該如何進一步改善我們的平台及服務以滿足彼等的需求。然後，我們會實施有關變更以確保賣家在未來將繼續使用我們的平台，從而深化我們的合作及完成PDCA週期。具體而言，銷售團隊在集團層面按季及按年檢討合作的經銷商集團並與彼等溝通，詳細分析其營運及業務指標，再定制方案解決其問題。於店舖層面，銷售團隊通過定期實地考察與4S店保持緊密溝通，及時解決其問題及處理其需要；及
- **以下游買家為目標的銷售團隊。**另一支團隊專注協助買家識別符合他們偏好的庫存，並指導彼等完成二手車購買過程的每個階段，並提供更加個人化的客戶服務。例如，當二手車準備就緒作拍賣時，我們會根據買家在我們的交易平台的瀏覽、投標及購買行為，識別一組可能對汽車最感興趣的買家，而我們的銷售代表會向該等買家傳送汽車的資料。我們相信，該等量身定制的推薦有助我們的買家更有效識別及競投符合彼等具體需要及要求的二手車。我們根據買家在我們平台的瀏覽、投標及交易歷史將彼等分為五個層面，並根據每名買家的層面進行不同的銷售及營銷工作，以挽留買家及提高彼等在我們

業 務

平台的參與度。我們亦會向買家派發優惠券，以提高彼等在我們平台的參與度。此外，這支團隊亦負責擴大我們的客戶基礎，並向潛在買家推廣我們的品牌、平台及產品與服務。

我們的銷售代表大部份均駐於我們遍佈中國的拍場，彼等具備豐富二手車業務經驗，擁有彼等所負責的當地市場的專業知識。面向上游賣家的銷售團隊，成員主要包括有4S店工作經驗的人士，這使彼等更為熟識二手車買賣流程及上游賣家需要。面向下游買家的銷售團隊，成員背景更為多元，當大包括具買賣二手車經驗的人士。我們的當地銷售代表由企業層面團隊管理，專注制定及實施標準最佳常規，並拓展與主要經銷商集團的關係。

我們亦會定期舉行車展及展會，例如長春國際汽車博覽會及天津國際汽車博覽會，借此增加曝光率及提升我們的行業聲譽。詳情請參閱「一 展會業務」。另外，我們會定期參與各個行業會議，例如中國汽車流通協會的年會，借此及時了解最新的行業政策及趨勢，並與我們行業的其他公司及潛在客戶交流想法和資訊。此外，我們亦受惠於對我們服務感到滿意的大量二手車買家及賣家的口碑推薦。我們擬繼續改進我們的服務，以激發獲得更多的推薦及轉介，我們相信這是宣傳我們的業務的有效的及具有成本效益的方式。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣48.6百萬元、人民幣79.8百萬元及人民幣88.9百萬元。

我們的客戶

於往績記錄期間，我們的客戶主要包括(i)通過我們的交易平台購買二手車的專業買家；及(ii)我們提供二手車增值服務及從事二手車收銷安排業務的經銷商集團。我們服務中國客戶。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，來自我們五大客戶的共計收入分別為人民幣111.6百萬元、人民幣172.5百萬元及人民幣120.2百萬元，佔各段期間我們的收入總額24.6%、25.5%及25.7%；而來自我們最大客戶的共計收入分別為人民幣54.8百萬元、人民幣71.0百萬元及人民幣65.1百萬元，佔各段期間我們的收入總額12.1%、10.5%及13.9%。

業 務

下表載列往績記錄期間的五大客戶詳情：

於截至二零二零年十二月三十一日止年度

排名	客戶	業務簡介	主要提供產品	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	收入貢獻 (%)
1	貴州通源投資有限公司連同其附屬公司及貴州通源汽車集團有限公司連同其附屬公司 ¹ (「貴州通源集團」)	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養、二手車銷售	二手車收銷安排、二手車增值服務	30日	二零一六年	電匯	54.8	12.1
2	客戶A	私營公司，主要從事汽車銷售、潤滑油銷售、二手車銷售	二手車收銷安排、二手車增值服務及其他服務	30日	二零一八年	電匯	26.4	5.8
3	廣匯汽車服務集團股份公司 <small>附註2</small>	上海證券交易所公眾上市公司(SH. 600297)，主要從事汽車銷售、汽車部件零售及批發、汽車裝飾品銷售、汽車租賃、資訊諮詢服務、二手車收銷	二手車拍賣及相關服務	30日	二零一六年	電匯	12.4	2.7
4	客戶B	私營公司，主要從事汽車及汽車部件銷售	二手車收銷安排、二手車增值服務	30日	二零一八年	電匯	9.8	2.2
5	客戶C	專業買家，主要從事二手車收銷	二手車收銷安排、二手車拍賣及相關服務	30日	二零一九年	電匯	8.2	1.8
	總計						111.6	24.6

附註：

- (a) 貴州通源投資有限公司連同其附屬公司及(b)貴州通源汽車集團有限公司連同其附屬公司為由本公司附屬公司董事臧奉江先生控制的同系附屬公司。更多詳情，請參閱「關連交易」。
- 廣匯汽車服務集團股份公司為一家上市公司(股份代號：600297 SH)。已剔除與廣匯寶信汽車集團有限公司(其為一家上市公司，股份代號：01293.HK)及其附屬公司的交易。

業 務

截至二零二一年十二月三十一日止年度

排名	客戶	業務簡介	主要提供產品	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	收入貢獻 (%)
1	貴州通源集團	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養、二手車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一六年	電匯	71.0	10.5
2	廣匯汽車服務集團股份公司	上海證券交易所公眾上市公司(SH.600297)，主要從事汽車銷售、汽車部件零售及批發、汽車裝飾品銷售、汽車租賃、資訊諮詢服務、二手車收銷	二手車拍賣及相關服務	30日	二零一六年	電匯	48.9	7.2
3	客戶A	私營公司，主要從事汽車銷售、潤滑油銷售、二手車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務 及其他服務	30日	二零一八年	電匯	23.8	3.5
4	客戶B	私營公司，主要從事汽車及汽車部件銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一八年	電匯	15.5	2.3
5	客戶D	私營公司，主要從事汽車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一九年	電匯	13.2	2.0
	總計						172.5	25.5

業 務

截至二零二二年十二月三十一日

排名	客戶	業務簡介	主要提供產品	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	收入貢獻 (%)
1	貴州通源集團	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養、二手車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一六年	電匯	65.1	13.9
2	客戶E	私營公司，主要從事汽車銷售、二手車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一九年	電匯	20.7	4.4
3	客戶D	私營公司，主要從事汽車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一九年	電匯	13.0	2.8
4	客戶B	私營公司，主要從事汽車及汽車部件銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務	30日	二零一八年	電匯	12.1	2.6
5	客戶A	私營公司，主要從事汽車銷售、潤滑油銷售、二手車銷售	二手車收銷安排、 二手車增值服務 及其他服務	30日	二零一八年	電匯	9.2	2.0
	總計						120.2	25.7

業 務

據董事所知，除貴州通源集團及廣匯汽車服務集團股份公司外，往績記錄期間的五大客戶均為獨立第三方。貴州通源集團為本公司的關連人士。更多詳情見「關連交易」。於最後可行日期，廣匯汽車服務集團股份公司是間接股東，實益擁有本公司約7.7%的權益。更多詳情見「主要股東」。除我們的執行董事之一楊愛華先生及我們的董事會主席兼執行董事楊漢松先生外，就董事所知，董事、擁有已發行股份5%以上的股東（廣匯汽車服務集團股份公司除外）或彼等各自的任何聯繫人士於往績記錄期間概無在我們任何五大客戶中擁有任何權益。於最後可行日期，楊愛華先生透過Yang Chuyu女士（楊愛華先生的女兒）與TMF (Cayman) Ltd.設立的一個全權信託，於廣匯汽車服務集團股份公司附屬公司廣匯寶信汽車集團有限公司（港交所：1293）間接持有約7.73%權益。於最後可行日期，楊漢松先生於廣匯寶信汽車集團有限公司持有約1%股權。

我們的供應商

於往績記錄期間，我們的供應商主要包括經銷商集團、辦證過戶、物流及廣告等服務的第三方服飾供應商，以及展場出租人。我們的供應商位於中國。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們五大供應商應佔的共計採購額分別為人民幣61.6百萬元、人民幣77.2百萬元及人民幣35.4百萬元，佔各段期間我們的採購總額38.6%、30.6%及19.6%；而我們的最大供應商的採購額分別為人民幣25.6百萬元、人民幣29.9百萬元及人民幣9.6百萬元，佔各段期間我們的採購總額16.0%、11.9%及5.3%。

業 務

下表載列往績記錄期間的五大供應商詳情：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

排名	供應商	業務簡介	主要供應產品及/或服務	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	供應商A	私營公司，主要從事汽車銷售、二手車經紀、汽車保養	二手車交易支援服務	90日	二零一七年	電匯	25.6	16.0
2	供應商B	私營公司，主要從事電台及電視節目(廣告)廣播	展會相關服務的廣告服務	預付	二零一九年	電匯	11.5	7.2
3	供應商C	私營公司，主要從事汽車及汽車部件銷售	二手車交易支援服務	90日	二零一八年	電匯	8.8	5.5
4	貴州通源集團	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養	二手車交易支援服務	90日	二零一六年	電匯	8.4	5.3
5	供應商D	私營公司，主要從事汽車銷售、潤滑油銷售、二手車收銷	辦證過戶	90日	二零一八年	電匯	7.3	4.6
	總計						61.6	38.6

業 務

截至二零二一年十月三十一日止年度

排名	供應商	業務簡介	主要供應產品及/或服務	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	廣匯汽車服務集團股份公司	上海證券交易所公眾上市公司(SH.600297)，主要從事汽車銷售、汽車部件零售及批發、汽車裝飾品銷售、汽車租賃、資訊諮詢服務、二手車收銷	二手車交易支援服務	90日	二零一六年	電匯	29.9	11.9
2	供應商C	私營公司，主要從事汽車及汽車部件銷售	二手車交易支援服務	90日	二零一八年	電匯	17.5	6.9
3	貴州通源集團	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養	二手車交易支援服務	90日	二零一六年	電匯	12.0	4.8
4	供應商A	私營公司，主要從事汽車銷售、二手車經銷及經紀、汽車保養	二手車交易支援服務	90日	二零一七年	電匯	9.9	3.9
5	供應商E	私營公司，主要從事展會及場地租賃	展會及場地租賃服務	180日	二零一八年	電匯	7.9	3.1
總計							77.2	30.6

業 務

截至二零二二年十二月三十一日

排名	供應商	業務簡介	主要供應產品及/或服務	信貸期	建立業務關係的時間	付款方法	交易金額 (人民幣 百萬元)	佔採購總額 百分比 (%)
1	貴州通源集團	私營公司，主要從事汽車銷售、汽車維修保養	二手車交易支援服務	90日	二零一六年	電匯	9.6	5.3
2	廣匯汽車服務集團股份公司	上海證券交易所公眾上市公司(SH.600297)，主要從事汽車銷售、汽車部件零售及批發、汽車裝飾品銷售、汽車租賃、資訊諮詢服務、二手車收銷	二手車交易支援服務	90日	二零一六年	電匯	7.8	4.3
3	供應商F	私營公司，主要從事電腦軟件開發、網絡科技、通訊科技及產品、指定代駕服務	物流服務	30日	二零一六年	電匯	7.0	3.9
4	供應商G	私營公司，主要從事貨運、技術服務、軟件開發	物流服務	30日	二零二二年	電匯	5.7	3.2
5	供應商H	私營公司，主要從事汽車技術服務	辦證過戶	30日	二零一九年	電匯	5.2	2.9
總計							35.4	19.6

業 務

據董事所知，除貴州通源集團及廣匯汽車服務集團股份公司外，往績記錄期間的五大供應商均為獨立第三方。除楊愛華先生及楊漢松先生外，就董事所知，董事、擁有已發行股份5%以上的股東(廣匯汽車服務集團股份公司除外)或彼等各自的聯繫人士於往績記錄期間概無在我們任何五大供應商中擁有任何權益。

同時是供應商的客戶

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，據董事所知及所信，我們五大客戶中的四名、五名及五名客戶(包括二零二零年、二零二一年及二零二二年的貴州通源集團，二零二零年及二零二一年的廣匯汽車服務集團股份公司，二零二零年、二零二一年及二零二二年的客戶A，二零二零年、二零二一年及二零二二年的客戶B，二零二一年及二零二二年的客戶D，及二零二二年的客戶E)分別亦為我們的供應商。該等客戶是我們二手車拍賣業務、二手車增值服務業務、二手車收銷安排業務及展會相關服務業務的客戶。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們向該等客戶的銷售額分別佔總收入約22.8%、25.5%及25.7%。同期，我們向該等客戶的採購量分別佔總採購量約16.8%、27.4%及10.3%。該等實體既是我們的客戶，也是我們的供應商，主要因為在提供二手車銷收安排及二手車增值服務予彼等的過程中，有關實體向我們提供支援服務以配合所提供的該等服務，而我們亦就此支付相關款項。除該等客戶外，就董事所知及所信，於往績記錄期間，我們並無任何其他同時是供應商的主要客戶。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，據董事所知及所信，我們五大供應商中的三名、四名及兩名供應商(包括二零二零年、二零二一年及二零二二年的貴州通源集團，二零二一年及二零二二年的廣匯汽車服務集團股份公司，二零二一年的供應商A，二零二零年及二零二一年的供應商C，及二零二零年的供應商D)分別亦為我們的客戶。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們向該等供應商的採購額分別佔總採購額約15.3%、27.5%及9.6%。同期，我們向該等供應商的銷售額分別佔總收入約20.1%、20.2%及14.1%。主要因為上述的相同原因，該等實體既是我們的客戶，也是我們的供應商。除該等供應商外，就董事所知及所信，於往績記錄期間，我們並無任何其他同時是客戶的主要供應商。

我們與重疊客戶和供應商簽訂的合同條款與我們與其他客戶和供應商分別簽訂的類似服務的合同條款基本相同。我們與重疊客戶和供應商之間的交易定價和其他條款與我們與其他客戶和供應商之間的交易沒有重大差異。

業 務

第三方付款安排

背景

以往，曾出現過在我們平台上成功交易的二手車的拍賣價格、佣金及服務費由第三方（「**實際付款人**」）而非我們註冊投標賬戶的買家（「**相關買家**」）支付的情況（「**第三方付款安排**」）。於二零二零年、二零二一年及二零二二年：

- 根據第三方付款安排與我們結算交易的買家數目分別為3,118名、6,858名及3,968名，分別佔我們平台總買家的37.3%、44.5%及33.8%；
- 涉及第三方付款安排的交易數目分別為31,417宗、67,772宗及25,038宗，分別佔我們平台總交易數目的27.6%、25.9%及15.7%；
- 涉及第三方付款安排的交易所得佣金及服務費分別為人民幣51.3百萬元、人民幣92.2百萬元及人民幣35.5百萬元，分別佔我們二手車拍賣業務下佣金及服務費總額的34.8%、27.6%及14.8%；
- 第三方付款安排的交易總資金流入¹¹分別為人民幣1,732.9百萬元、人民幣3,631.0百萬元及人民幣1,243.3百萬元，分別佔我們涉及第三方付款安排的相關業務的總資金流入的30.0%、26.5%及18.4%；及
- 涉及第三方付款安排的交易所得收入¹²分別為人民幣68.3百萬元、人民幣100.1百萬元及人民幣36.3百萬元，分別佔我們總收益的15.1%、14.8%及7.8%。

於往績記錄期間，概無牽涉第三方付款安排的個人買家貢獻收入超過2.0%。

11 包括(i)我們二手車拍賣業務下涉及第三方付款安排的交易佣金及服務費；(ii)我們二手車收銷安排業務下涉及第三方付款安排的二手車所得收入，指買賣有關二手車價格之間的差異；及(iii)涉及第三方付款安排的二手車拍賣價格，我們其後轉嫁予相關賣家且不入賬為我們的收入。

12 包括(i)我們二手車拍賣業務下涉及第三方付款安排的交易佣金及服務費；及(ii)我們二手車收銷安排業務下涉及第三方付款安排的二手車所得收入，指買賣有關二手車價格之間的差異。

業 務

於往績記錄期間，我們並無提出或鼓勵任何第三方付款安排，我們亦無參與任何相關買家與任何實際付款人之間就任何交易結算的任何獨立安排。此外，我們並無向相關買家或實際付款人提供任何折扣、佣金、回扣或其他利益，以促使或激勵第三方付款安排。我們與相關買家訂立的協議的定價及付款條款與非參與第三方付款安排的買家所協議者相同。

於往績記錄期間，實際付款人主要包括相關買家的家族成員及業務夥伴。除部分實際付款人亦為我們平台註冊的買家外，實際付款人與本集團以往或現在並無其他關係或交易，且據我們所知，實際付款人與我們的股東、董事或其各自任何聯繫人以往或現在並無其他關係或交易。董事確認，所有實際付款人均獨立於我們現任及前任董事、高級管理層及股東，且彼等都不是本集團的關連人士。

我們於二零二二年九月底完成系統升級後已終止所有第三方付款安排，我們要求在往績記錄期間牽涉第三方付款安排的相關買家及實際付款人簽署代付款確認函（「代付款確認函」），其要求有關相關買家及實際付款人確認（其中包括）：(i) 彼等獨立於本集團及其每名現任及前任董事、高級管理層及股東；(ii) 除在我們平台購買二手車及第三方付款安排外，相關買家一方面與實際付款人，另一方面與本集團並無其他安排；及(iii) 相關買家與實際付款人的關係性質，如家族成員、業務夥伴，或將會進一步具體指出的其他關係。自二零二二年十月一日起直至最後可行日期，我們並無參與任何涉及第三方付款安排的交易。董事確認，停止第三方付款安排並無對我們的業務營運或財務業績構成任何重大不利影響。

第三方付款安排的理由

第三方付款安排主要出於以下理由：

- (i) 根據灼識諮詢，中國二手車市場高度分散，中國二手車行業的商業參與者以個人身份從事二手車交易業務實屬常見商業慣例。同時，中國絕大部分的二手車交易業務都是小規模經營，因此，買家以個人身份而非以公司實體的身份開展此業務更為經濟和靈活。因此，很多專業買家不會以公司實體形式，僅會以個人身份經營其業務，並通過其個人銀行賬戶結算款項；
- (ii) 根據灼識諮詢，由於很多專業買家僅經營小規模的二手車交易業務，彼等傾向委託其認為值得信賴及可靠的人士（通常包括其家族成員或業務夥伴）作為財務主管及財務經理，並通常使用彼等的個人賬戶來結算付款；及

業 務

- (iii) 根據灼識諮詢，專業買家(作為個別人士)通常將家族成員或業務夥伴的個人財務資源集中起來，以滿足經營二手車交易業務的現金流需求。因此，個人專業買家通過其家族成員或業務夥伴使用個人賬戶代該專業買家付款，實屬常見及較為便利的做法。

因此，競買人可能會通過其自有的註冊投標賬戶在我們的平台競拍二手車，並指定其家族成員或業務夥伴以其本物的個人銀行賬戶付款，因而出現第三方付款安排。根據灼識諮詢，由於上述相同理由，第三方付款安排於中國二手車市場實屬常見。

與第三方付款安排有關的影響

董事認為，我們的賬目及記錄在所有重大方面均屬準確及完整，且不存在任何與第三方付款安排有關的偽造交易，依據如下：

- (i) **反欺詐、反洗錢措施。**我們已實施多項「了解你的客戶」程序，以有效防止欺詐或洗錢活動。個人或實體在我們的交易平台註冊成為競買人，需提供詳細資料，例如個人買家的姓名、身份證資料及電話號碼，以及企業買家法定代表和參拍賬戶的所有者的營業執照及身份證資料。註冊時，各競買人亦需完成實名認證，並承諾其所提供的所有資料均屬真實、準確及完整。每位中標者還需要在簽署銷售確認書之前向我們提交其銀行賬戶資料。

此外，我們要求通過銀行轉賬結算付款，一般不接受現金付款或微信或支付寶等移動支付，這進一步降低了欺詐及洗錢風險，因為此類付款已經過銀行嚴格的審查程序。相較於現金付款或移動支付，銀行轉賬可更有效地降低洗錢風險的原因如下：

- a. 匯款完成後，銀行會開具匯款收據或銀行收據，列明付款明細，包括交易日期、付款人和收款人的姓名和銀行賬戶資料、交易金額和已交易二手車的車牌號碼，這使我們能夠將付款與相應的二手車交易相匹配，並驗證和跟蹤現金流。根據我們的內部政策，我們將檢查每筆付款並將其與相應的二手車交易相匹配。
- b. 據中國法律顧問所告知，根據《中華人民共和國反洗錢法》，中國的金融機構在法律上有義務遵守反洗錢法律法規，發現和防止洗錢活動，並報告可疑交易。我們因此相信，銀行作為高度受規管的金融機構，通常設有全面而穩健的反洗錢內控程序，包括實名賬戶註冊、身份驗證和身份證驗證等銀行賬戶持有人的了解你的客戶程序。當發起銀行轉賬時，銀行通

業 務

常會進一步驗證使用該服務的付款人是否與銀行賬戶上的姓名相同。因此，一般情況下，如果可以使用銀行賬戶並可以處理來自該賬戶的付款，則可以合理地推斷相關銀行沒有發現與該銀行賬戶有關的任何洗錢風險。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無遇到付款因銀行發現任何洗錢問題而不獲受理的情況。

- c. 相反，如果使用現金付款或移動支付，則收款人較難驗證實際付款人的身份，因而使收款人面臨較高的洗錢風險。雖然移動支付可能要求用戶完成實名驗證，收款人可獲得的支付信息未必一定顯示付款人的完整真實姓名，使收款人難以核實付款人的身份。
- (ii) *真實的相關交易及內部控制措施*。我們平台上的所有交易均有真實的相關交易支持。與消費品不同，在我們平台上交易的每輛二手車均有獨自的車輛識別號碼，是獨一無二的，可以在整個交易過程中即時追蹤。此外，我們過往實施各種內部控制措施，以確保妥善識別並記錄涉及第三方付款安排的每筆交易。對於我們收到的付款，我們要求付款人在付款單上注明二手車的車牌號，這使我們能夠將付款與相應的二手車交易相匹配，核實並跟蹤資金流向。倘付款人姓名或銀行賬戶號碼與我們檔案中的買方最新資料不一致，我們的人員將與買方聯繫，確認是針對哪輛拍賣車輛付款。該等步驟使我們能夠確保我們收到的每一筆涉及第三方付款安排的付款均能與我們平台上交易的某一特定二手車相匹配，從而將欺詐或洗錢的風險降到最低。
- (iii) *相關買家及實際付款人的書面確認*。我們已經要求於往績記錄期間第三方付款安排所涉及的所有相關買家及實際付款人簽訂代付款確認函，當中已訂明：
- a. 實際付款人代表相關買家為某一特定二手車(明確訂明交易號碼、車牌號碼、車輛識別號碼及車輛型號)付款；
 - b. 實際付款人的付款是應相關買家的要求而進行，並且交易是真實的；
 - c. 用於結算交易的資金來源是合法的，並且不是來自任何犯罪或非法活動；

業 務

- d. 相關買家及實際付款人之間在第三方付款安排方面並無任何糾紛或爭議，實際付款人不會要求我們退回資金或對我們提出任何其他索賠；
- e. 實際付款人對第三方付款安排的任何法律及其他後果承擔全部責任；及
- f. 所有相關買家及實際付款人均獨立於本集團以及我們的現任及前任董事、高級管理人員、股東及僱員；除了在我們平台上購買二手車及第三方付款安排之外，相關買家及實際付款人與本集團之間概無其他安排。

截至最後可行日期，我們已經收到的代付款確認函涉及的交易，(1)其佣金及服務費佔往績記錄期涉及第三方付款安排的交易所產生總佣金及服務費的70%以上；(2)其收入佔往績記錄期涉及第三方付款安排的交易所產生總收入的70%以上。於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無接獲任何實際付款人要求退回資金，而據我們所知，並無涉及任何第三方付款安排的實際或未解決糾紛或爭議。

- (iv) 申報會計師進行的工作。董事確認，於往績記錄期間及截至最後可行日期涉及第三方付款安排的所有交易均已採用我們其他交易所採用的一致會計政策記錄於我們的賬簿及記錄中。我們的核數師及申報會計師安永會計師事務所對往績記錄期間的歷史財務資料進行工作時，並無發現任何與彼等進行的工作有關的重大問題。

根據我們的中國法律顧問建議，(i)我們的第三方付款安排並無違反任何適用的中國法律或法規；及(ii)第三方付款安排是相關買家向實際付款人轉讓付款義務，而代付款確認函一經正式簽署，根據中國民法典，構成相關買家向實際付款人轉讓付款義務的具法律效力及具約束力的同意。鑒於(i)我們已經要求於往績記錄期間第三方付款安排所涉及的所有相關買家及實際付款人，並且已經從涉及第三方付款安排的交易中收到超過70%的代付款確認函；及(ii)於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無接獲任何實際付款人要求退回資金，而且據我們所知，並無涉及任何第三方付款安排的實際或未解決糾紛或爭議，故中國法律顧問認為，我們被認定為有義務向已簽訂有關代付款確認函的實際付款人退回資金的風險極低。

業 務

根據《中華人民共和國刑法》第191條，為掩飾、隱瞞毒品犯罪、黑社會性質的組織犯罪、恐怖活動犯罪、走私犯罪、貪污賄賂犯罪、破壞金融管理秩序犯罪、金融詐騙犯罪的所得及其產生的收益的來源和性質，並有特定行為的，構成洗錢罪。

根據我們的「了解你的客戶」程序，我們沒有理由相信我們的買家涉及上述犯罪，我們亦無理由相信相關付款涉及此類犯罪的收益來源和性質。我們已經獲得部分相關買家及實際付款人對相關付款來源合法性的確認，彼等在第三方付款安排方面不存在非法目的或參與任何洗錢或其他非法活動。我們已經從中國人民銀行征信中心獲得本集團所有參與二手車拍賣業務的成員公司的企業信用報告，該等報告未顯示任何與洗錢有關的負面信息。我們進一步確認，我們從未實施過任何旨在掩蓋或隱瞞任何犯罪所得款項或收益的來源和性質的行為。截至最後可行日期，我們未受到任何主管部門已決或正在進行的與洗錢有關的刑事制裁、公安調查或行政處罰。

基於上述分析，我們的中國法律顧問認為，我們過去接受第三方付款的行為被認定為構成洗錢罪並須承擔相關刑事責任的風險低。

加強內部控制措施及補救措施

為保護我們的利益免受於與第三方付款安排相關的風險，我們自二零二二年六月起實施以下過渡性措施，以停止有關做法：

- (i) 我們已經要求於往績記錄期間第三方付款安排所涉及的所有相關買家及實際付款人簽訂代付款確認函，而截至最後可行日期，我們已經從於往績記錄期間涉及第三方付款安排的交易中收到超過70%的代付款確認函；
- (ii) 自二零二二年六月起，我們一直在積極與相關買家溝通，以儘量減少第三方付款安排。例如，我們正在敦促相關買家通過彼等自身在我們平台上的競拍賬戶付款；
- (iii) 我們更加積極地提醒買家不要參與第三方付款安排。在整個交易過程中，我們提醒買家通過彼等自身的競拍賬戶支付競價和佣金及服務費。例如，我們在拍場的顯眼位置設置標誌，拍賣商在每次拍賣過程中會至少三次提醒買家只能通過彼等自身的競拍賬戶付款(而不是通過第三方)，並在與中標者確認銷售的短信中提醒，不再接受第三方付款安排；

業 務

- (iv) 我們的財務人員一直在檢查及檢驗涉及第三方付款安排的交易。任何由第三方付款人支付的款項將由財務人員退回；
- (v) 我們已經修訂在交易過程中與買家及賣家簽訂的協議，以納入禁止第三方付款安排的條款。每名賣家或買家在我們平台註冊時簽訂的經修訂參拍協議規定：
 - (i) 買家需使用自身的銀行賬戶付款；
 - (ii) 競買人需直接與我們結算付款；及
 - (iii) 我們有權退回任何涉及第三方付款安排的付款。買方在確認銷售後所簽署的拍賣成交確認單亦包含類似條款；及
- (vi) 我們已經採用書面的反洗錢政策，並成立由法律、財務、風險管理及合規人員組成的專門的反洗錢工作小組。該等政策包括核實買家身份、記錄每筆二手車交易、識別大額可疑交易、防止欺詐或洗錢活動的標準化協定及程序。我們亦更新了與買家及賣家簽訂的協議，以納入反洗錢相關條款。

除過渡性措施外，我們亦已經實施相應的強化內部控制措施，以防止今後再次發生第三方付款安排。我們於二零二二年九月完成系統升級，主要包括以下步驟：

- (i) 我們實施更嚴格的競買人身份驗證要求。完成競買人身份驗證是註冊競買人參與我們平台上的二手車拍賣所必須的。註冊競買人可被驗證為個人會員或實體會員。作為個人會員，競買人必須提供其個人信息，包括其姓名及公民身份證號碼，其真實性通過與我們合作的第三方平台進行驗證。作為實體會員，除了提供個人會員所需的此類資料外，實體會員亦必須進一步提供與該實體有關的資料，包括實體名稱及商業註冊號。我們通過與我們合作的第三方平台及我們自身的工作人員核實實體會員所提供資料的真實性。競買人提供的身份資料作為我們監控交易付款的依據，確保由競買人直接付款；及

業 務

- (ii) 我們與招商銀行(作為我們的收款銀行)合作，為我們的大多數相關附屬公司建立銀行卡賬戶註冊系統，要求註冊競買人將其名下持有的銀行卡與彼等在我們平台上的註冊賬戶連接。我們要求競買人在進行二手車交易時使用其註冊的銀行卡進行結算，我們的系統會自動將付款人的資料及交易金額與競買人的資料以及該競買人的交易資料進行比對，以識別該交易是否涉及第三方付款安排，然後再記錄付款結算。倘使用競買人賬戶下註冊的銀行卡付款，我們的系統將自動接受該付款。倘使用未在競買人賬戶下註冊的銀行卡付款，付款資料將直接發送到我們財務部的指定人員，彼等將檢查及核實銀行賬戶的資料。倘銀行賬戶持有人名稱與註冊競買人名稱相符，則該付款將被接受，我們的客戶服務團隊將與競買人跟進，提醒競買人將該銀行卡與其賬戶連接，或以其他方式使用其賬戶註冊銀行卡進行未來交易。倘我們斷定該付款是由第三方付款人支付，該付款將不被接受，財務人員將把該付款退回該第三方付款人。

自二零二二年十月一日起及截至最後可行日期，我們並無參與任何涉及第三方付款安排的交易。基於上述情況，董事認為，上述升級後的系統及相關措施在防止第三方付款安排方面屬有效及充足。根據聯席保薦人進行的獨立盡職審查工作，並考慮到本公司內部控制顧問所進行的工作及程序，聯席保薦人並無發現任何事項，導致聯席保薦人在任何重大方面不同意董事的上述觀點。

知識產權

我們的知識產權包括專利、商標、商業秘密、軟件版權和其他知識產權的註冊及申請。我們尋求通過結合中國及香港的專利、商標、商業秘密及版權相關法律，以及通過保密協議和其他措施以保護我們的知識產權。截至二零二二年十二月三十一日，我們在中國及香港取得四項註冊專利和13項待批專利申請、33項註冊商標以及37項註冊軟件版權。截至同一日期，我們亦已註冊19個域名，包括我們的主網站 www.autostreets.com。根據彼等與我們的僱傭合約及我們的內部政策，我們的僱員必須履行與保密及知識產權保護有關的義務，彼等進一步同意，其於受僱於我們期間開發的與工作職責有關的知識產權歸屬於我們。我們亦與大多數商業夥伴訂立保密及所有權協議。此外，我們定期監測正在開發的產品和服務的知識產權狀況，以避免侵犯第三方權利或第三方對我們權利的侵犯。我們有意繼續就我們的技術提出更多專利申請。

業 務

隨著上述知識產權保護措施的實施，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無牽涉任何相關訴訟，並無收到任何侵犯知識產權的索償通告，我們亦不知悉交易方有任何違反上述保密或不競爭義務的行為。基於上文所述，董事相信，我們於往績記錄期間及直至最後可行日期並無涉及任何未決、或據其所知的潛在或具威脅性的知識產權侵權、訴訟或索償。

數據安全及保護

監管變化

網絡安全審查辦法及網絡數據安全管理條例草案

於二零二一年七月十日，中國國家互聯網信息辦公室（「網信辦」）發佈了《網絡安全審查辦法（修訂草案徵求意見稿）》，該辦法規定，倘掌握超過一百萬用戶個人信息的數據處理商赴「國外」上市，必須申報網絡安全審查。於二零二一年十二月二十八日，網信辦頒布了《網絡安全審查辦法》（「網絡安全審查辦法」），於二零二二年二月十五日生效。根據網絡安全審查辦法，(i) 關鍵信息基礎設施運營者（「關鍵信息基礎設施運營者」）採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當接受網絡安全審查辦公司進行的網絡安全審查，該部門負責實施網信辦的網絡安全審查；(ii) 掌握超過一百萬用戶個人信息的網絡平台運營者，應於該運營者的證券在國外上市前申請網絡安全審查；及(iii) 倘相關政府機構認為網絡產品或服務以及資料處理活動影響或可能影響國家安全，有關政府機構可啟動網絡安全審查。

於二零二一年十一月十四日，網信辦發佈了《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（「網絡數據安全管理條例草案」），以進一步擴大網絡安全審查的適用範圍，規定尋求在香港上市的數據處理實體如影響或可能影響國家安全，必須申請網絡安全審查。網絡數據安全管理條例草案第13條規定，數據處理者開展以下活動，應當按照相關法律法規，申報網絡安全審查：(i) 匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii) 處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii) 數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；及(iv) 其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。除了上述網絡安全審查程序外，網絡數據安全管理條例草案還規定了數據處理者開展數據處理活動的原則、應採取的相關措施和應建立的機制。網絡數據安全管理條例草案中的大部分監管詳情已經體現在目前生效的《中華人民共和國網絡安全法》（「網絡安

業 務

全法]、《中國人民共和國數據安全法》(「數據安全法」)及《中華人民共和國個人信息保護法》(「個人信息保護法」)。截至最後可行日期，網絡數據安全管理條例草案尚未正式採納。

數據出境辦法

於二零二二年七月七日，網信辦頒布了《數據出境安全評估辦法》(「數據出境辦法」)，於二零二二年九月一日生效。該辦法規定，境內數據處理者向境外提供數據，有下列情形之一的，應當通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估：(i)數據處理者向境外提供重要數據；(ii)關鍵信息基礎設施運營者和處理1,000,000人以上個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；(iii)自上年一月一日起累計向境外提供100,000人個人信息或者10,000人敏感個人信息的數據處理者向境外提供個人信息；及(iv)網信辦規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。於二零二三年二月二十二日，網信辦頒佈《個人信息出境標準合同辦法》(「標準合同辦法」)。該等辦法規定，國內數據處理商向海外提供數據的，倘符合下述任何描述，即須使用標準合同，並向國家網絡安全部備案相關文件：(i)並非關鍵信息基礎設施運營者；(ii)處理少於一百萬人的個人信息；(iii)自上年一月一日起累計向境外提供少於100,000人的個人信息；及(iv)自上年一月一日起累計向境外提供少於10,000人敏感個人信息。

《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》

於二零二二年十二月八日，工業和信息化部頒佈《工業和信息化領域數據安全管理辦法(試行)》(「工業數據安全管理辦法」)。根據有關辦法的法律規定，工業和信息化領域數據分為一般數據、重要數據和核心數據三級。同時，數據處理者須向地方工業監管部門備案其重要和核心數據目錄，以作記錄。此外，該等辦法澄清了各數據分類於數據生命週期中的處理規定。數據處理者凡違反該辦法的，須根據有關辦法及其他相關法律及行政規定承擔相關責任。

業 務

汽車數據安全規定

我們亦須遵守《汽車數據安全管理若干規定(試行)》(「**汽車數據安全規定**」)的相關要求。根據汽車數據安全規定，汽車數據運營商應當對其基本數據運營活動進行風險評估，並向相關政府機構報告。請參閱「監管概覽 — 關於數據安全和個人信息保護的法規 — 關於數據安全的法規」。我們的業務和提供的服務涉及處理車輛數據、物流分析數據及超過100,000人的個人信息，而該等數據可能被汽車數據安全規定的監管機構視為「重要數據」。於最後可行日期，我們的數據處理活動並無因違反汽車數據安全規定而受處罰。

對我們業務的影響

數據網絡安全審查辦法及網絡數據安全管理條例草案

根據中國法律顧問的建議，我們相信，網絡安全審查辦法及網絡數據安全管理條例草案應不會對我們的業務營運或我們擬於香港[編纂]產生重大不利影響，原因如下：

- 首先，就關鍵信息基礎設施運營者而言，根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》的規定，主管部門以及特定重要行業及部門的監督和行政部門負責關鍵信息基礎設施運營者的安全保護(「**保護機關**」)。保護機關應制定關鍵信息基礎設施的認定規則，並根據該認定規則負責組織對有關行業或領域的關鍵信息基礎設施進行認定，並將認定結果及時告知相關運營者。截至最後可行日期，我們並無收到任何保護機關的通知，認定我們是關鍵信息基礎設施運營者，因此，根據我們中國法律顧問的建議，關鍵信息基礎設施運營者進行網絡安全審查辦法所提及的網絡安全審查的義務，於最後可行日期並不適用於我們。
- 第二，就影響或可能影響國家安全的情況而言，網絡安全審查辦法第10條規定了網絡安全審查中須評估的國家安全風險因素。儘管我們不需要根據《網絡安全審查辦法》第7條主動提出網絡安全審查的申報，但我們仍然審慎評估以下因素，該等因素可能被視為屬於影響或可能影響國家安全的情況：(i)使用產品和服務可能帶來非法控制、干擾或破壞關鍵信息基礎設施(「**關鍵信息基礎設施**」)的風險；(ii)發生此類產品和服務供應中斷時對關鍵信息基礎設施業務連續性的損害；(iii)產品和服務來源的安全性、公開性、透明度和多樣性，供應渠道的可靠性，以及因政治、外交和貿易因素導致供應中斷的風險；(iv)產品和服務供應商對中國法律法規及部門規章的遵守情況；(v)核心數據、重

業 務

要數據或大量個人信息被竊取、泄露、損壞、非法使用或非法出口的風險；(vi) 如果公司[編纂]，關鍵信息基礎設施、核心數據、重要數據或大量個人信息被外國政府影響、控制或惡意使用的風險，以及網絡信息安全風險；及(vii) 其他可能損害關鍵信息基礎設施安全、網絡安全和數據安全的因素。根據中國法律顧問的建議，由於缺乏進一步的澄清或詳細的規則條例，「其他可能損害關鍵信息基礎設施安全、網絡安全和數據安全的因素」的闡釋和適用性問題仍存在不確定性，須待網信辦或相關監管機構進一步澄清，且中國政府機構在闡釋及執行該等措施及法規方面可能有較大酌情權，因此，我們無法排除這種情況發生的可能性。如何確定像我們一樣的公司擬在香港[編纂]是否影響或可能影響國家安全，存在不確定性。

然而，根據我們中國法律顧問的建議，我們相信，我們擬於香港[編纂]應不會產生有關國家安全審查的上述風險，原因如下：

- (1) 尚未生效的網絡數據安全管理條例草案第13條明確區分了「在香港上市」與「在國外上市」。由於網絡安全審查辦法中的「國外上市」豁免在香港上市的強制性網絡安全審查事前申報義務，因此我們毋須根據《網絡安全審查辦法》第7條啟動網絡安全審查的申報；
 - (2) 網絡安全審查辦法第10條第(i)至(iv)項的情況主要集中在與關鍵信息基礎設施運營者購買特定網絡產品和服務有關的安全風險，並不適用於我們，因為於最後可行日期，我們並無收到任何保護機關的通知，認定我們為關鍵信息基礎設施運營者；及
 - (3) 不可能觸發網絡安全審查辦法第10條第(v)至(vi)項的情況，因為：(i) 我們在中國大陸境內收集的用戶數據，作為我們業務營運的一部分，一直儲存在中國大陸境內；(ii) 於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無經歷任何重大數據或個人信息洩漏或遺失、數據或個人信息被侵犯或重大信息安全事故，亦無收到任何有關最近頒佈的數據或網絡安全法律、規例或政策的制裁；及(iii) 我們已建立適當的技術及組織措施，並將繼續致力防止可能出發第(v)至(vi)項情況的相關風險。
- 第三，我們已採取適當且必要的措施、政策和程序，包括我們的網絡安全、數據和個人信息風險管理過程中涉及的法律控制，例如文件要求、訪問控制、安全及應急機制和預防措施。詳情見「我們的數據保護措施」。

業 務

- 最後，於最後可行日期，網絡數據安全管理條例草案尚未正式採納，未來的監管變化是否會對我們這樣的公司施加額外的限制，仍存在不確定性。儘管我們在現階段無法預測網絡數據安全管理條例草案的影響(如有)，但我們將就新法規的最新發展和要求與有關當局保持持續溝通，並在我們的在岸和離岸律師團隊的協助下及時採取必要措施。

基於上述分析，以及我們中國法律顧問的意見，董事認為(i)網絡安全審查辦法及網絡數據安全管理條例草案(如以目前形式實施)，將不會對我們的業務營運或我們擬於香港[編纂]產生重大不利影響；(ii)董事認為我們在遵守網絡安全審查辦法及網絡數據安全管理條例草案的所有重要方面並無任何重大障礙。

數據出境辦法

於最後可行日期，我們的手機應用程序僅在中國生產、開發和運作。我們僅使用中國境內的伺服器存儲數據，我們業務營運過程中的所有數據和個人信息的收集及處理活動均在中國進行。此外，我們倚賴蘋果公司的應用程序商店和其他基於中國的主要安卓應用程序商店在中國境內發行我們的手機應用程序。

根據我們中國法律顧問的建議，基於上文所述及彼等對數據出境辦法及標準合同辦法的理解，出境數據傳輸安全評估及標準合同的要求不適用於我們。首先，個人用戶通過其註冊賬戶自行決定是否允許海外訪問自己的數據，因此我們並非主動向海外提供國內數據。其次，相關信息的展示和披露只是為了讓國內用戶個人使用信息，而非在國外收集和使用該等個人信息或將該等信息轉讓予外國個人或實體。

儘管我們的中國法律顧問認為，截至最後可行日期，本集團並無進行任何可能違反數據出境辦法的海外數據轉移，我們的中國法律顧問進一步表示，數據出境辦法的闡釋及應用仍存在不確定性且會不斷演變，因此無法保證中國監管當局未來不會採納與上述理解相反或不同的觀點。我們將與政府主管部門保持持續溝通，及時了解法規的最新發展，並在有需要時及時採取必要措施。

業 務

汽車數據安全管理若干規定

根據汽車數據安全管理若干規定，當汽車數據運營商需要就商業目的跨境轉移重要數據時，該運營商需要通過網信辦及其他相關政府機構組織的安全評估。然而，根據我們中國法律顧問的建議，儘管我們的業務和我們提供的服務可能被監管機構視為涉及汽車數據安全管理若干規定下的「重要數據」處理，我們並無進行此類「重要數據」的跨境轉移，因此我們不需要接受與汽車數據安全管理若干規定下的「重要數據」跨境轉移有關的安全評估。基於上述情況，我們的中國法律顧問認為，我們不會面臨汽車數據安全管理若干規定的重大法律風險。

我們的數據保護措施

我們利用專有技術並實施內部政策以保護我們在日常業務過程中收集和存儲敏感數據的安全性和保密性，主要包括與我們的個人註冊競買人有關的個人信息(例如姓名、銀行賬戶、身份證信息及電話號碼)及與交易有關的車輛信息(例如車輛品牌、里程、車齡和交易價格)，以我們的二手車交易需要為限，並遵守相關法律法規。對於我們收集的註冊競買人的個人信息，我們採取措施確保在獲得註冊競買人的事先同意或其他法律的依據後收集，收集信息的性質和範圍不超出相關業務目的，並根據適用的法律法規進行整體收集。同時，為了滿足相關法律法規的要求，我們已建立關於網絡安全、數據安全和個人信息保護的內部管理制度和相關操作程序。我們要求利用我們信息系統的每個部門都要遵守每個系統的相關操作規程。我們亦為我們數據安全的關鍵方面設計以下指引，藉此確保我們業務信息的完整性和安全性。

- **數據訪問、授權及使用。**相關數據管理部門根據我們的信息系統用戶訪問管理辦法建立和管理我們的內部用戶授權，該辦法規定了基於資歷和工作職責的授權制度。我們使用技術，並不斷加以改進，以保護我們的註冊競買人的個人信息，並對誰被授權訪問該等信息以及相關授權的範圍實施嚴格控制。被授權人應在其規定的授權範圍內使用和操作信息系統。對於敏感信息，例如我們的註冊競買人的電話號碼及其個人識別號碼，當有關信息被我們的客戶服務人員訪問時，我們採取措施，以確保有關敏感信息不被泄露或披露。我們亦不斷改進該等技術，以更好地保護我們註冊競買人的數據安全和隱私。數據導出和修改必須提交申請，且必須得到部門主管的批准。數據管理部門應審查將要出口的數據是否包含敏感數據，如果包含，我們的法律部門和內部

業 務

控制部門應進行額外審查。我們在處理相關數據時備存記錄。我們的僱員必須確保其用戶信息和密碼的安全，不得向他人透露。彼等應僅在身份確認後訪問我們的內部網，並通過虛擬私人網絡進行遠程訪問。

- **數據存儲及備份。**數據存儲介質必須符合適用於此類介質的技術規範及要求。我們已聘請行業領先的雲服務提供商作為我們數據和信息的存儲介質。我們定期審查及檢查其安全措施，以確保數據存儲的正常運作和安全以及備份內容的準確性。我們要求存儲介質的位置滿足存儲條件，並配備防盜、防水、防火設施。數據管理部門應根據各信息系統的特點制定數據備份策略，包括數據備份、特殊備份、版本升級備份，以及數據存儲期限、備份方式、備份介質、數據清洗周期等。具體而言，我們要求雲服務提供商將我們的信息和數據備份在兩個物理位置的備份系統中，以減少數據丟失或泄漏的風險。
- **數據修改。**根據相關內部管理系統，對我們數據的任何修改均須事先申請。根據數據修改的重要性，有關申請應提交相關部門，其後批准後，我們的數據管理部門應處理並負責數據修改。經修改數據在進入我們的系統之前必須經過檢查。
- **數據保密及安全。**首先，我們已採取各種措施，以確保數據保密及安全，包括管理訪問資料庫的許可權、異常預警、保留數據審核日誌、數據加密等。第二，我們亦已採取技術措施，對我們的系統及數據環境進行數據安全方面的監控，包括利用監控平台，在發現核心經營數據流的數據流量及系統壓力有任何異常時發出警報，以及定期進行跨區域及遠端備份的措施。第三，我們進一步採取相應措施，降低員工在我們系統上進行數據處理活動的數據保密及安全風險。例如，我們已採取相關訪問管理及數據脫敏措施，並實施數據應用審批程序，以控制員工的數據處理活動的風險。相關數據處理行為將備存記錄並可進行審核。

此外，為了提高僱員對數據合規事項的意識，我們定期為僱員舉辦網絡安全、數據安全和個人信息保護方面的培訓。

關於數據隱私和安全漏洞的潛在影響和相關風險，請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們收集、處理、儲存、分享、披露及使用個人信息及其他信息，任何實際或被認為未能保護該等資料及信息的行為均可能損害我們的聲譽及品牌，並損害我們的業務及經營業績。」。

業 務

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並未在中國或任何海外市場遇到任何重大信息洩漏或用戶資料遺失。我們的中國法律顧問認為，我們在所有重大方面均遵守目前有效及頒布的有關網絡安全和數據保護的適用中國法律法規。

執照及許可證

根據我們中國法律顧問的建議，董事確認，我們已從相關監管機構獲得用於我們業務營運的所有必要執照、許可證、批准及證書，該等業務營運於最後可行日期對我們的業務實屬重要。下表列載我們目前持有的重要執照、許可證及批准。

執照／許可證	持有者	初次授予日期	到期日
拍賣經營批准證書	12家附屬公司及六家分支機構	二零一九年十月十四日至二零二三年五月三十日之間的不同日期	二零二七年十二月六日至二零三三年五月三十日之間的不同日期
ICP許可證	上海樹勛	二零二三年五月十日	二零二八年五月十日

我們已為我們的附屬公司及分支機構取得必要的批准證書，以於相關拍場開展我們的拍賣服務，該等批准證書的固定期限為五年至十三年，並可定期更新。每個批准證書都能支持多個拍賣中心和拍場的運作。目前，我們預計，在我們的重要許可證及執照到期時(如適用)及時更新不會有任何重大障礙。有關我們須於中國遵守的法律法規的更多資料，請參閱「監管概覽」。

業 務

獎項及表彰

實體	獎項名稱	頒獎機構／部門	獲獎日期
本公司	2020年汽車流通行業綜合實力傑出企業獎	中國汽車流通協會	二零二零年十一月
	2021年汽車流通行業優秀會員—品牌建設獎	中國汽車流通協會	二零二一年十一月
	2022年汽車流通行業優秀會員—行業創新獎	中國汽車流通協會	二零二二年十一月

競爭

我們業務的每個方面均在高度競爭性的二手車市場中運作。我們面臨來自其他二手車交易平台的競爭，無論彼等是否專門服務整售或零售賣家及買家，以及來自二手車服務供應商的競爭。詳情請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們面對之競爭可導致市佔率流失、收入減少、費用增加、合資格員工離職及與競爭對手發生糾紛」。進入二手車行業的主要門檻有(其中包括)：(i)行業經驗及知識；(ii)取得二手車供應及提供增值服務的能力；(iii)品牌聲譽及本地化工作；及(iv)由技術實力驅動的分析能力。

業 務

我們相信，與現有及潛在競爭對手相比，我們的主要競爭優勢包括完善的線下拍場網絡、與二手車賣家及買家以及其他二手車交易服務商的良好業務關係、強大的研究及開發能力，為中國二手車賣家及買家設計的一站式、易於使用的服務產品，以及我們具有深厚行業知識和經驗的高級管理層及專業團隊。

季節性

受多重因素的影響，我們的季度收入及其他經營業績過去有所波動，並可能繼續波動，其中諸多因素是我們無法控制的。我們的業務將經歷與中國二手車需求有關的季節性變化。根據灼識諮詢，中國二手車的銷量通常在第一季度(特別是中國新年之前)及第四季度較高，這是二手車的傳統銷售旺季。因此，我們的經營業績可能在各季度之間波動。由於我們的每條業務線可能有不同的季節性因素，而且我們的收入來源組合可能每年都有變化，我們過去的業績可能並不代表未來的趨勢。另見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們平台的二手車收銷存在季節性波動。」。

僱員

於二零二二年十二月三十一日，我們有1,074名僱員，其中110名為兼職員工。下表列載於二零二二年十二月三十一日按職能分類的僱員數目：

	數目	佔僱員總數 百分比%
拍場營運：		
銷售人員	217	20.2%
評估檢測師	215	20.0%
拍賣人員	29	2.7%
其他	210	19.6%
小計	671	62.5%
展會服務	83	7.7%
二手車增值服務	103	9.6%
二手車收銷安排	75	7.0%
總部層級：		
行政	97	9.0%
研發	45	4.2%
小計	142	13.2%
僱員總數	1,074	100.0%

業 務

我們相信，我們為僱員提供具競爭力的薪酬待遇、全面的培訓和發展計劃，以及一個鼓勵主動性和基於業績的動態工作環境。因此，我們一直能夠吸引並留住優秀人才，並保持一個穩定的核心管理團隊。

根據中國法規的要求，我們參加各種政府法定員工福利計劃，包括養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險，以及住房公積金。根據中國法律規定，我們必須按員工工資、獎金及若干津貼的特定百分比向員工福利計劃繳款，最高金額由當地政府法規不時規定。於往績記錄期間，我們使用第三方人力資源機構代我們為我們在規模有限的拍場工作的部分僱員繳納社會保險及住房公積金。我們委聘第三方機構繳納社會保險及住房公積金，主要由於就我們龐大的拍場網絡而言，我們的部分僱員在位於中國不同城市的拍場工作；彼等寧願在各自居住地繳納社會保險及住房公積金，也不願在與其建立僱傭關係的相關單位所在城市繳納，以方便就地使用。因此，我們於往績記錄期間就該等居住在城市的僱員作出此類安排。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們通過第三方人力資源機構繳納社會保險及住房公積金供款分別為人民幣2.6百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣11.0百萬元，佔同期社會保險及住房公積金供款總額的約27%、29%及33%。我們計劃於該等僱員的所屬拍場達到足夠大的規模後，直接為彼等繳納社會保險及住房公積金供款，並計劃另行降低未來通過第三方人力資源機構繳納社會保險及住房公積金供款的僱員總數。於二零二二年十二月三十一日，我們通過第三方人力資源機構為459名僱員繳納社會保險及住房公積金供款，佔總僱員人數的42.7%。於最後可行日期，我們通過第三方人力資源機構為324名僱員繳納社會保險及住房公積金供款。

根據中國法律及法規，(i)我們應主動申報並及時足額繳納社會保險費。倘我們未能在招聘日起30天內為員工向社會保障經辦機構完成社會保障登記，中國有關部門可能會責令我們在規定的期限內改正。倘我們未能在規定的期限內改正，我們亦可能被處以應繳社會保障費金額一到三倍的罰款；及(ii)聘用新員工時，我們應自招聘日起30日內向住房公積金管理中心辦理繳存登記，並代為辦理住房公積金帳戶的設立或轉移手續。倘我們未辦理住房公積金繳存登記或未為員工辦理住房公積金帳戶設立手續，

業 務

住房公積金管理中心可責令我們在規定的期限內辦理相關手續。倘未能在規定的期限內辦理相關手續，我們亦可能被處以人民幣10,000元以上人民幣50,000以下的罰款。因此，我們可能因未能履行我們作為僱主支付社會保險及住房公積金供款的義務而被中國有關當局徵收額外供款及／或罰款，或被責令改正。

於最後可行日期，我們未因上述事項受到任何行政處罰，亦未發現僱員就社會保險或住房公積金供款有任何重大投訴或糾紛。我們亦獲得(1)第三方人力資源機構的確認，其已於往績記錄期間及直至最後可行日期根據相關法律規定代我們為相關僱員悉數繳納社會保險及住房公積金供款；及(2)相關僱員的確認，彼等同意由第三方人力資源機構代為繳納社會保險及住房公積金。據中國法律顧問所告知，基於上述情況、現行政策法規以及相關政府部門的監管現狀，在無相關員工向相關政府部門投訴的情況下，我們因通過第三方人力資源機構繳付社會保險及住房公積金而受到有關政府部門處以重大處罰的可能性低。

詳情請見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們若干有關社會保險及住房公積金供款的做法可能使我們受到處罰。」。

通過結合短期績效評估及長期激勵安排，我們打算建立一支有能力、忠誠及高度積極的員工隊伍。我們相信，我們與僱員保持良好的工作關係，我們並無經歷過任何可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的工作短缺、重大勞動糾紛或罷工。

保險

我們相信，我們的保險覆蓋符合行業常規，足以保障我們的主要資產、設施及負債。根據中國法律，我們為僱員提供社會保險，包括養老保險、失業保險、工傷保險和醫療保險。符合整體市場慣例，我們並無投購任何業務中斷保險(營運所在司法權區的相關法律並無強制投購有關保險)。我們並無投購關鍵人員保險，亦無就僱員、平台用戶或業務夥伴的不當或非法行為引致的負債投購任何保險，而此乃行業常規。詳見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們並未投購任何業務責任、中斷或訴訟保險。」。

業 務

物業

我們的總部位於上海。截至最後可行日期，我們並不擁有任何不動產。截至最後可行日期，我們租賃52處重大物業，主要位於44個城市，總樓面面積為114,641.11平方米，該等物業用作我們的拍場及辦公場所。我們相信，我們現有的設施總體上足以滿足我們目前的需要，但我們預計將按需尋求額外的空間，以適應未來增長。

我們面對若干與我們部分租賃物業有關的問題，因而承受相關風險。於最後可行日期，(1)我們於中國有52項物業租賃，總面積約為114,641.11平方米，用作日常營運的辦公場所及拍場，因為相關出租人未能提供必要的文件讓我們向當地政府當局登記租賃，因此未按要求向有關當局登記；(2)我們有19個建築面積約22,910.12平方米的租賃物業，各出租人未取得有效的產權證書或出租人有權出租該物業的證明；(3)我們總建築面積約4,546平方米的五個租賃物業在出租予我們之前已抵押予中國若干第三方；及(4)我們使用17個總建築面積約為38,587.94平方米的租賃物業，其使用方式可能被視為不屬於此類物業所在土地的批准使用範圍。我們已向絕大部分相關出租人取得有關以下事宜的確認：(1)出租人有權將相關物業出租予我們；及(2)根據相關租賃協議，不存在可能影響我們使用物業的若干情況，即使存在此等情況，彼等亦須根據租賃協議就隨之產生的任何損失承擔責任。鑑於(i)我們的業務營運不涉及任何依賴固定資產或生產設備的生產活動；(ii)概無租賃物業對本集團而言屬重要物業，且我們的業務營運並無十分依賴任何租賃物業；(iii)倘我們需要搬遷至不同位置，我們能夠以較低成本搬遷；及(iv)我們幾乎已向絕大部份租賃物業的出租人取得以上確認，董事認為，租賃協議的相關問題將不會對我們的業務營運造成重大不利影響。更多有關我們租賃物業的風險的資料，請參閱本文件「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們使用若干租賃物業或會面臨第三方或政府當局挑戰，其可能令我們承擔潛在罰款，並對我們能否使用所租賃物業有負面影響」。

於二零二二年十二月三十一日，概無我們租賃的物業的賬面值為我們總資產的15%或以上。因此，根據上市規則第5章及《公司(豁免公司及章程遵守條文)通知》(香港法例第32L章)第6(2)條，本文件獲豁免遵守《公司(清盤及雜項條文)條例第342(1)(b)條有關公司(清盤及雜項條文)條例》附表三第34(2)段的規定，要求就本集團所有土地或建築物權益提供估值報告。

業 務

健康、安全、社會及環境事宜

我們希望通過探索保護環境及支援社會事業的方法，成為環境、社會及治理(「環境、社會及管治」)責任方面的領導者。我們致力履行社會責任，並認為環境、社會及管治對我們的持續業務發展和成功至關重要。我們已採取全面措施，以儘量減少我們的業務對環境的任何影響。

我們相信，我們的商業模式本身由強健的環境、社會及管治事業所支撐：在我們的營運過程中，我們通過促進二手車的再利用以幫助減少對環境的影響，有效地延長車輛的使用壽命，從而最大限度地減少與新車製造有關的碳排放。因此，我們的業務營運越成功，我們就越能成功地促成更多二手車交易，進而為社會貢獻更多的環境、社會及管治影響及利益。我們通過業務營運處理和加工的每輛汽車都是世界經濟和生態系統的現有元素，與其製造相關的碳排放和其他環境影響則是沉沒成本。我們通過延長車輛的使用壽命減少未來對環境的危害，從而取代了新車製造所產生的碳排放。我們的二手車交易平台亦精簡了二手車交易流程，使二手車交易更加有效率，更節省成本及更環保。此外，倘經銷商集團為上游賣家，我們會向彼等提供二手車購買及檢驗服務，簡化了客戶出售二手車的流程。我們相信，我們的平台是一個高效的二手車出售渠道，有助整體行業節能減排。

根據我們的企業戰略，我們致力在員工、工作環境以及商業夥伴中培養可持續發展的心態。通過提供廣泛的二手車選擇及吸引各類二手車賣家及買家到我們的交易平台，我們相信我們已經發展出一個環境、社會及管治友好型可持續循環發展商業模式，符合環境、社會及管治的原則。隨著我們不斷努力創造一個持續增長的二手車生態系統，我們相信，我們正在為減少廢物和發展循環經濟作出實質性貢獻，從而促進資源節約和環境保護。

我們的業務營運受多項中國勞動法律法規的限制，該等法律法規涉及員工健康、工作安全和環境保護。我們已採取工作安全政策，以確保我們的業務符合適用法律法規。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在營運過程中並無遇到任何有關職業健康或安全的重大事故，亦無因不遵守健康、安全或環境法規而受到任何重大罰款或其他懲罰。

環境、社會及管治工作組

董事會已採用一項環境、社會及管治政策(「環境、社會及管治政策」)，其中列明我們與環境、社會及管治相關的主要目標和責任。根據我們的環境、社會及管治政策，董事會需要每年審視我們在環境、社會及管治事務方面的核心原則，包括保持環境、

業 務

社會及管治作為員工的關鍵優先事項；培養按照環境、社會及管治政策行事的文化；以及監測和報告關鍵的環境及社會風險、緩解及改進機會。根據環境、社會及管治政策，我們將建立一個環境、社會及管治監督委員會，向董事會報告，該環境、社會及管治監督委員會將負責識別、評估、優先考慮及管理與環境、社會及管治有關的重大事項。誠如我們的環境、社會及管治政策所規定，環境、社會及管治監督委員會最初將由我們的核心管理層代表組成，並不時進行適當調整。有關我們高級管理層的資格及經驗的更多詳情，請參閱「董事及高級管理層 — 高級管理層」。環境、社會及管治監督委員會將每年至少召開一次會議，以確定、評估並管理董事會同意的年度關鍵環境、社會及管治目標的進展。如果環境、社會及管治監督委員會認為有必要，則可聘請第三方顧問以支援我們實現環境、社會及管治目標。如果我們聘請第三方顧問，環境、社會及管治監督委員會將負責管理該第三方顧問。我們將把環境、社會及管治相關事項納入僱員的各項培訓計劃。環境、社會及管治監督委員會亦將主要負責編寫我們的環境、社會及管治報告。環境、社會及管治監督委員會將每年向董事會報告。董事會將每年審查環境、社會及管治政策、目標及指標，並負責批准環境、社會及管治報告的發行。董事會亦將審查環境、社會及管治政策以確保其有效性，並討論及批准任何可能需要不時進行的修訂。

董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們的業務營運並未受到重大的健康、工作安全、社會或環境風險的影響。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無因為不遵守或違反中國的健康、工作安全、社會或環境法律法規而受到任何重大罰款或行政處罰，從而對我們的財務及業務運營產生重大不利影響。

節約能源水電

我們在開展業務時將環境影響考慮在內。作為二手車交易平台營運商，我們不參與任何製造活動，因此我們的業務營運不會排放大量的溫室氣體、廢棄物或污染物。此外，我們的業務模式本身也有助於減少碳排放，並通過促進二手車的再利用及延長車輛的使用年期來提高能源效率。儘管我們的業務的環保性質，我們已經實施並計畫繼續實施各種措施，以提高我們日常業務營運中的能源及水效率，而隨著我們繼續擴大我們拍場的規模及升級我們的拍點以達致更佳規模經濟效益，我們預計會減少業務營運中按每車計算的年度電力、柴油、天然氣及水消耗量。

我們致力於繼續優化拍場的運作，積極節約能源。例如，我們一直在使用並期望繼續使用環保設備及設施，亦將利用我們的視頻監控系統，避免在非工作時間意外用電及用水。我們定期進行水管測漏，防止任何可能浪費食水的情況，我們的拍場及辦公室的水壓被設置為最低水平，以降低水流量，以防出現不必要用水情況。

業 務

此外，我們有意在未來繼續降低我們每名員工的燃料及水電用量，主要是通過提高員工的節約意識，如在工作場所張貼節約用水海報及提醒，提醒員工在使用後完全關閉電燈及水龍頭，並通過各種培訓計畫及相關活動在本集團內部培養節約文化。我們期望此舉亦能間接減少我們每名員工的燃料及水電平均用量。

我們亦通過採用環境可持續技術，力求將環境影響降到最低。例如我們考慮委聘第三方太陽能公司於我們的拍場及辦公室安裝屋頂光伏板，為我們的業務營運供電，從而減少二氧化碳排放。

我們業務營運中的柴油消耗來源主要包括(i)我們的員工乘車出差，如訪問上游經銷商集團，與彼等建立業務合作；及(ii)在我們的拍場內駕駛二手車在拍賣區及停車場之間進行車道內拍賣及聯播拍賣。我們一直致力於在業務營運中減少燃料消耗。例如，我們已經購買環保車輛，如新能源汽車，供我們的員工在商務旅行中使用。我們亦為二手車司機準備指導手冊，提供節省燃料的秘訣，以進一步減少燃料消耗。我們計畫在未來貫徹該等措施。

職業健康與安全

我們致力於為員工提供一個安全及健康的工作場所，由嚴格的政策、強大的培訓及安全表彰工作所支撐。我們已經為業務實施安全準則及操作程序，特別是針對拍場的運作。

我們為員工提供職業安全教育及培訓，內容包括有關勞動安全的相關法律及法規，與我們的二手車業務及拍場運作有關的風險，以及減少該等風險的措施，以提高彼等的安全意識。我們定期進行檢查，以確保彼等遵守規定。我們亦定期對工作場所及拍場進行檢查，以消除任何潛在的危險工作環境。

於往績記錄期間及截至最後可行日期，我們並無發生任何重大工傷事故，亦無因不遵守適用職業健康與工作安全法律或法規而受到中國政府當局的任何重大罰款或處罰。

促進多樣性及人才培養

我們重視性別平等多元，並努力為僱員提供多種多樣的工作環境及形形色色的職業發展機會。我們致力擴大女性僱員的影響力，使她們能夠在本集團的各個部門以及整個汽車行業中大放異彩。我們相信女性僱員從我們的婦女賦權活動和計劃中受益。我們亦積極支持婦女的經濟賦權和促進婦女的領導作用。截至二零二二年十二月三十一日，女性僱員佔我們高級管理層約50%。

業 務

我們致力創造職業發展機會，培養以成長為導向的工作環境。我們為僱員提供職業發展機會。我們設計了全面的僱員培訓課程，涵蓋的主題包括領導力、專業能力、僱員權利與責任等。二零二二年，我們舉辦了超過110次培訓課程，共有超過4,300名僱員參加該等課程。

社會責任及慈善事業

作為我們經營的重要宗旨之一，我們矢志成為一家具社會責任感的公司，回饋社會，使社區和社會受益。雖然參與慈善活動可能會在短期內招致額外費用，但我們相信該等活動會為僱員灌輸自豪感和責任感，並有助長遠建立本公司的聲望。在這一承諾的指導下，我們已規劃並參與多個線上和線下慈善活動，觸及中國的重大社會問題，包括自然災害救濟及新型冠狀病毒病大流行捐贈。例如，在新型冠狀病毒病大流行期間，我們積極支持中國在全國範圍內遏制新型冠狀病毒病的傳播，並推出各種舉措抗擊疫情和支援社區。於二零二零年，我們允許因新型冠狀病毒病大流行而無法從家鄉回到辦公室的員工在家工作。同時，我們定期對辦公區域進行消毒，對前來辦公的員工進行體溫監測，並購買防疫用品，旨在為員工提供安全健康的工作環境。對所處城市面對當地政府採取限制措施的員工，我們積極與區域辦事處合作，為被隔離在家中的員工送上必需品和物資，並為他們提供諮詢和照顧，確保他們心理健康。此外，在我們從政府實施的限制措施中恢復業務營運前，我們對辦公室和拍場進行全面清潔和消毒，以確保我們員工以及前來拍場的人士包括賣家、買家和第三方服務供應商的安全。我們亦把僱員的健康與安全作為疫情期間的首要任務。在新型冠狀病毒病爆發期間，我們為僱員提供急需和短缺的防護裝備，包括口罩。我們相信，我們在此時期的扶持工作加強了我們與所服務社區的聯繫，並鞏固了我們履行社會責任的長久價值觀。我們擬繼續進行線上和線下慈善活動，以體現我們對企業社會責任及社區服務的承擔。

法律訴訟及監管合規

我們可能不時受到正常業務過程中產生的各項法律或行政索賠及訴訟的影響。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們在各重大方面已遵守相關法律法規，而我們從未且並無涉及可能導致罰款、執法行動或其他懲罰的任何違規事件，從而單獨或總體上對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。

業 務

風險管理及內部控制

我們的經營活動面臨各種風險，因此，風險管理對我們的業務十分重要。我們面臨各種經營風險的詳情，請參閱「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險。」。此外，我們面臨各種財務風險，如一般業務過程中產生的信用、流動性及利率風險。詳情請參閱「財務資料 — 財務風險管理的目標與政策」一節。為識別、評估和控制可能對我們的業務造成阻礙的風險，我們已設計並實施多項政策和程序，確保在我們的經營活動中有效管理風險。

我們已採用一套綜合風險管理政策，當中載有風險管理框架，以持續識別、評定、評估和監控與我們的戰略目標相關的關鍵風險。風險管理政策由我們的審核委員會實施並最終由董事會監督。對於管理層識別的風險，將根據可能性和影響程度進行分析，由本集團妥善跟蹤、緩解和整改，並向董事會報告。我們已採用或將繼續採用(其中包括)以下原則：

- 建立一個審核委員會，審視及監督我們的財務報告過程和內部控制體系。具體而言，審核委員會將密切關注我們拍賣中心的財務報告和管理，並將對欺詐、腐敗和違規事件進行專項調查。審核委員會將由三名成員組成，即李莫愁女士、王建平先生及Yan Jonathan Jun先生。委員會主席為李莫愁女士。有關該等成員的資格和經驗，請參閱「董事及高級管理層」；
- 採取各種政策以確保遵守上市規則，包括但不限於有關風險管理、關連交易及信息披露的政策；
- 根據《中國人民共和國拍賣法》的有關要求，建立規範的拍賣程序，編寫概述該程序的操作手冊，並對我們拍賣中心的有關人員進行相應培訓，從而確保拍賣符合有關法律法規的規定；
- 建立內部報告機制，令僱員能夠向人力資源部門及高級管理層報告不當行為。具體而言，我們在拍賣中心的明顯位置安裝了內部舉報熱線，供僱員舉報任何與拍賣過程有關的不當行為。我們還進一步制定了獎勵措施以鼓勵內部報告；
- 聘請外部法律顧問就遵守上市規則向我們提供意見，並確保我們遵守相關監管規定及適用法律(如需)；
- 就網絡安全及數據保護採取各種措施、程序及政策。更多詳情見「— 數據安全及保護」；

業 務

- 採取各種措施、程序及政策來抵銷第三方結付常規，持續監察買方對法定政策的合規情況，將反洗錢相關風險降至最低。更多詳情見「— 第三方付款安排 — 加強內部控制措施及補救措施」；
- 為我們的僱員採納行為守則，並為我們的僱員提供入職培訓及有關行為守則規定的指示。我們進一步為高級管理層及僱員提供定期的反貪污及反賄賂合規培訓，以提高其對適用法律法規的認識和遵守；及
- 安排董事及高級管理層出席有關上市規則規定及香港上市公司董事責任的培訓講座。

我們已經任命一位內部控制顧問，負責審查與我們主要業務流程相關的內部控制措施的有效性，以確定需要改進的不足之處，提出整改措施的建議，並審查該等措施的實施情況。內部控制顧問的工作範圍涵蓋審查及評估營運的各個方面，包括公司層級的營運、銷售管理應收款項及應收賬款、採購應付款項及應付賬款、拍場管理、研發、有形資產管理、人力資源及薪金、現金及資金管理、財務匯報及披露監控，以上對資訊科技系統的整體監控。

在我們的內部控制顧問的審查過程中，發現了若干內部控制事項，我們已經採取了相應的內部控制措施來改善該等事項。我們已經採納了內部控制顧問提出的建議，我們的內部控制顧問已就我們於二零二三年六月十六日所採取的行動完成內部控制系統的後續程序，且並無發現我們內部控制系統的任何重大缺陷。

計及已採納的內部監控措施，董事認為經加強的內部監控措施屬充分有效，能兼顧本公司及董事在上市規則及其他相關法律及監管規定下的責任。

合約安排

中國監管背景

概覽

中國的外商投資活動主要由中國商務部及國家發改委共同頒佈及不時修訂的《鼓勵外商投資產業目錄》(2022年版)及負面清單規管。負面清單及其他相關法律將外商投資的產業分為三大類，即「鼓勵類」、「限制類」及「禁止類」。未列入此三大類的產業通常向外商投資開放，惟中國規則及法規另有特殊限制的除外。

中國法律顧問告知，根據負面清單，我們受外商投資限制或禁止的業務／經營(「受限制業務」)概述如下：

類別	我們的業務／經營
「限制類」增值電信服務業務	<p>根據負面清單，提供增值電信服務(電商、國內多方通信、存儲轉發類和呼叫中心除外)屬於「限制類」，除若干例外情況外，一般不允許外國投資者在增值電信服務提供商中擁有超過50%的股權。</p> <p>本公司綜合聯屬實體上海澍助透過移動應用程序及網站從事提供互聯網信息服務，其屬於國務院於二零零零年九月二十五日頒佈並於二零一六年二月六日修訂的《中華人民共和國電信條例》下的「增值電信服務」範疇，因此需要取得中華人民共和國增值電信業務經營許可證(「ICP許可證」)。上海澍助目前持有工信部頒發的ICP許可證。</p>

有關中國法律法規對從事上述業務之中國公司的外資所有權限制的更多詳情，請參閱「監管概覽」一節。

合約安排

外資電信規定下的要求

外商投資於提供增值電信服務（包括互聯網信息服務）的公司，須受國務院二零零一年十二月十一日頒佈的《外商投資電信企業管理規定》（「**外資電信規定**」）規管，該規定隨後於二零零八年九月十日、二零一六年二月六日以及近期於二零二二年三月二十九日藉由國務院發佈的《國務院關於修改和廢止部分行政法規的決定》（「**第752號令**」）修訂。隨著第752號令的發佈，原外資電信規定中規定的主要外國投資者投資中國增值電信業務必須滿足的資格要求（「**資格要求**」），由二零二二年五月一日起取消。

根據修訂後的外資電信規定，外國投資者可投資於持有ICP許可證的實體（持有最多但不超過50%股權）。據此，我們的全資附屬公司兼外商獨資企業上海信寶博通於二零二三年二月十三日收購上海澍助的50%股權，以在可行範圍內符合LD43-3號上市決策規定的「嚴限」原則。

於最後可行日期，上海澍助由上海信寶博通持有50%、由本公司執行董事、聯席公司秘書兼首席財務官高鷗女士持有49.5%及由本公司附屬公司董事劉倩女士持有0.5%。

繼50%股權被上海信寶博通收購後，上海澍助以新股權架構申領ICP許可證，工信部於二零二三年五月十日向上海澍助核發新ICP許可證。

除收購上海澍助的股權外，上海信寶博通透過其全資附屬公司向上海澍助收購若干少數權益投資，即於無錫東信機動車拍賣有限公司的40%股權，根據中國法律，其業務不受外資所有權限制的約束。

合約安排

我們的合約安排

概覽

誠如上文所述，投資我們目前經營的行業受到現行中國法律及法規的限制。因此，我們通過外商獨資企業與上海澍勛及其股東訂立一系列合約安排，以對目前由上海澍勛經營的業務進行管理控制，並享有其產生的所有經濟利益。合約安排允許將上海澍勛餘下50%股權的經營業績以及資產及負債按照國際財務報告準則的規定併入我們的經營業績以及資產與負債，猶如該等實體為本集團的附屬公司。

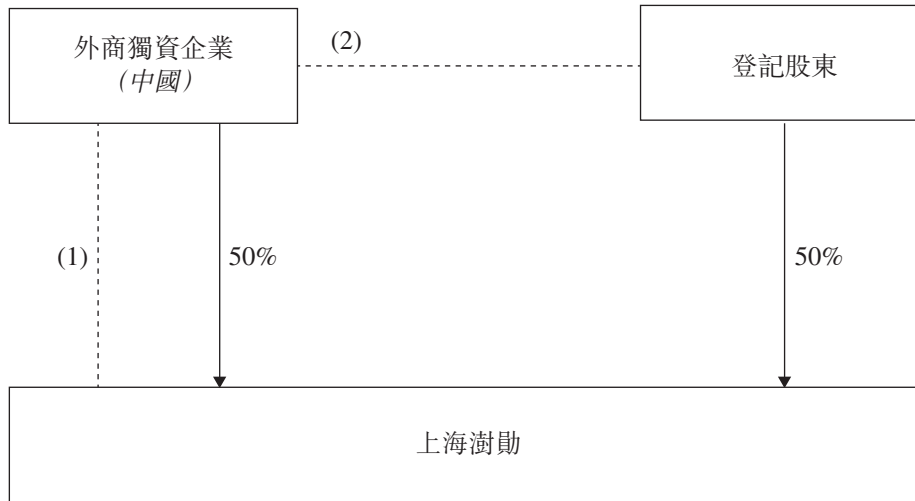
為了遵守中國法律、法規及監管規定，我們自二零一五年一月二十八日起通過訂立一系列合約安排取得對上海澍勛的控制權，其後合約安排分別於二零二一年十月十五日及二零二二年十二月八日修訂及重列。外商獨資企業於二零二三年二月十三日收購上海澍勛的50%股權後，於同日訂立現行生效的合約安排以取代先前的合約安排，據此，外商獨資企業已取得對上海澍勛餘下50%股權的財務及營運政策的實際控制權，並有權獲得其業務所產生的全部經濟利益。基於上述及根據中國法律顧問有關本節前述的中國監管制度的意見，我們相信，合約安排乃經過嚴謹設計，可將與相關中國法律法規的潛在衝突減至最低。

於二零二三年五月，聯席保薦人、中國法律顧問及聯席保薦人有關中國法律的法律顧問通過工信部(就電信業務行政審批做出相關確認的中國主管機關)行政審批諮詢的官方渠道進行電話諮詢，期間有關人員確認：(i)持有ICP許可證的企業訂立合約安排毋須獲得工信部批准；(ii)目前並無法規禁止持有ICP許可證的企業訂立合約安排；及(iii)並無法規訂明合約安排會影響企業所持有ICP許可證的有效性。

董事認為，合約安排屬公平合理，原因是(i)合約安排乃經公平磋商後由外商獨資企業與上海澍勛及登記股東訂立；(ii)上海澍勛將通過與外商獨資企業(為我們根據中國法律成立的附屬公司)訂立獨家業務合作協議的方式於[編纂]後獲得更佳的經濟及技術支持以及更良好的市場聲譽；及(iii)其他許多公司亦利用類似安排達到相同目的。

合約安排

以下簡圖說明根據合約安排規定經濟利益由上海澍動流向外商獨資企業的途徑。



“_____” 指對股權的合法及實益擁有權

“.....” 指合約安排

- (1) 外商獨資企業提供全面的業務支持和技術、業務諮詢及其他服務以換取上海澍動的服務費。請參閱「我們的合約安排—獨家業務合作協議」。
- (2) 登記股東以外商獨資企業為受益人簽署獨家購買權協議，以收購上海澍動的全部或部分股權及／或資產。請參閱「我們的合約安排—獨家購買權協議」。

登記股東以外商獨資企業為受益人對登記股東所持有的上海澍動股權授予擔保權益。請參閱「我們的合約安排—股權質押協議」。

登記股東以外商獨資企業為受益人簽署授權書，以行使於上海澍動的一切股東權利。請參閱「我們的合約安排—授權書」。

各登記股東的配偶以外商獨資企業為受益人簽立承諾書，請參閱「合約安排—配偶承諾」。

我們將解除合約安排的情況

本集團將於可行情況下盡快解除及終止合約安排，前提是受限制業務不再屬於負面清單下的「限制」類或根據中國法律、法規及監管規定須符合若干條件並准許外商投資進入，則在相關中國法律法規允許外資擁有權的情況下，我們將直接持有相關中國法律法規所允許的最大百分比所有權權益。

合約安排

合約安排項下協議及其項下其他主要條款的概要

構成合約安排的各項具體協議概述載於下文。

獨家業務合作協議

根據外商獨資企業與上海澍勛於二零二三年二月十三日訂立的獨家業務合作協議（「獨家業務合作協議」），上海澍勛同意委聘外商獨資企業作為向上海澍勛提供全面的業務支持和技術、業務諮詢及其他服務的獨家供應商，包括但不限於：技術服務、網絡支援、商業諮詢、知識產權許可、人力資源服務、設備或設施租賃、營銷諮詢、系統整合，以及產品研發及系統維護。

為換取該等服務，上海澍勛須每月支付服務費，該費用應包括上海澍勛任何財政年度的綜合利潤總額，扣除(i)於相關財政年度的稅項；及(ii)於相關財政年度通過外商獨資企業要求的股息獲得綜合利潤。同時，上海澍勛已同意外商獨資企業可全權酌情調整服務費。上海澍勛已同意於外商獨資企業發出付款通知後十(10)個營業日內將服務費支付到外商獨資企業指定的銀行賬戶。於獨家業務合作協議期限內，外商獨資企業享有與上海澍勛業務經營有關的所有經濟利益。

根據獨家業務合作協議，未經外商獨資企業事先書面同意，上海澍勛不得於獨家業務合作協議期限內接受任何第三方(除外商獨資企業指定者外)提供與獨家業務合作協議所涵蓋相同或任何類似的服務，上海澍勛亦不得與任何第三方(除外商獨資企業指定者外)訂立與獨家業務合作協議中所建立者相類似的合作關係。獨家業務合作協議亦規定，外商獨資企業於獨家業務合作協議履行期間由綜合聯屬實體產生或創造的所有知識產權中擁有獨家專屬所有權、權利及利益。

獨家業務合作協議將一直生效，除非：(i)登記股東於上海澍勛持有的股權已根據獨家購買權協議的條款及條件轉讓予外商獨資企業或其被委任人；(ii)由外商獨資企業提前三十(30)日以書面方式終止；或(iii)適用法律另有規定。上海澍勛按照合約無權單方面終止與外商獨資企業的獨家業務合作協議。

合約安排

獨家購買權協議

根據外商獨資企業、上海澍勛及登記股東於二零二三年二月十三日訂立的獨家購買權協議（「獨家購買權協議」），外商獨資企業擁有不可撤銷及獨家的認購權利，隨時按照獨家購買權協議的規定及在中國法律允許的範圍內，由外商獨資企業全權酌情決定向登記股東購買或指定一名或多名人士／實體向登記股東購買彼等於上海澍勛的全部或任何部分股權，或向上海澍勛購買上海澍勛的全部或任何部分資產。倘外商獨資企業及／或指定人士行使權利，登記股東將無條款放棄彼等在中國法律及上海澍勛公司章程下的所有優先權，並提供一切必要的配合以完成進行有關購買。

收購高鵬女士持有的上海澍勛全部股權的對價為人民幣49.5百萬或外商獨資企業與高鵬女士書面同意的其他價格，而收購劉倩女士持有的上海澍勛全部股權的對價金額為人民幣0.5百萬元或外商獨資企業與劉倩女士書面同意的其他價格。倘擬收購部份登記股東所持有的上海澍勛股權，則按比例計算對價。根據獨家購買權協議，登記股東已承諾，當外商獨資企業直接持有上海澍勛100%股權根據當時的中國法律獲得准許，且上海澍勛仍可繼續經營受限制業務，則登記股東將簽署所有必要文件並採取一切必要行動終止合約安排，而其後外商獨資企業將登記成為上海澍勛的唯一股東。登記股東亦承諾將已收到的對價退還予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何人士／實體。

登記股東及上海澍勛已承諾（其中包括）：

- 未經外商獨資企業事先書面同意，上海澍勛不得以任何方式補充、變更或修改其章程性文件，不得增減其註冊資本或以其他方式變更其註冊資本的結構；
- 上海澍勛應按照良好的財務及商業準則，審慎而有效地經營其業務及交易；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，上海澍勛不得出售、轉讓、抵押或以其他方式處置任何資產（日常業務運營所需價值人民幣1百萬元以下的資產除外）、業務、其收入的法定或實益權益，亦不得允許就前述各項創建任何擔保或抵押或允許前述各項受任何擔保或抵押（根據股權質押協議作出的質押或由獨家購買權協議衍生的任何抵押除外）規限；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，上海澍勛不得訂立、承接、擔保或批准任何債務（於其日常業務過程中產生的不超過人民幣1百萬元的債務或已向外商獨資企業披露並獲得其書面同意的債務除外）；

合約安排

- 上海澍助應運營其業務，以保持其資產價值，彼等不得進行或允許任何會對上海澍助的經營狀況或資產價值造成不利影響的作為或不作為；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得促使上海澍助訂立任何重大合約（（就本分節而言，對價超過人民幣1百萬元的合約應被視為重大合約），惟於日常業務過程中訂立的合約、上海澍助與本公司（或本公司的任何附屬公司）訂立的合約除外）；
- 上海澍助應根據外商獨資企業的要求向外商獨資企業提供其任何資料；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得促使或允許上海澍助與任何人進行合併、聯合、收購，或向他人或與他人投資，或出售其價值高於人民幣1百萬元的資產；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等應確保除根據中國法律要求之外上海澍助不被解散或清算；
- 倘上海澍助的資產、業務、股權或收入涉及任何爭議、訴訟、仲裁或行政程序，彼等應立即通知外商獨資企業，並根據外商獨資企業的合理指示採取一切必要措施；
- 彼等應就索償簽署所有必要及合適的文件、採取所有必要及合適的行為、提出所有必要及適當的要求或進行必要及合適的抗辯，以維護上海澍助對所有資產的所有權；
- 未經外商獨資企業事先書面同意，彼等不得促使上海澍助向其股東分派股息；及
- 倘登記股東或上海澍助未能履行適用法律規定的納稅義務，並導致阻礙外商獨資企業行使其獨家購買權，則外商獨資企業可要求上海澍助或登記股東支付稅款或向外商獨資企業支付相同數額，以便外商獨資企業可代替彼等支付稅款。

除非存在以下情況：(i)由外商獨資企業以書面方式終止；或(ii)根據適用法律另行規定，否則獨家購買權協議將繼續有效。

合約安排

股權質押協議

各登記股東已與外商獨資企業及上海澍勛於二零二三年二月十三日訂立股權質押協議（「**股權質押協議**」），據此，登記股東同意將彼等各自於上海澍勛的全部股權無條件及不可撤銷地質押予外商獨資企業，作為確保履行彼等於合約安排項下的責任或合約安排項下任何及所有有抵押債務的擔保抵押品。於質押期間，外商獨資企業有權收取由登記股東持有的上海澍勛股權所產生的任何股息。

股權質押協議於訂立後生效，於合約安排下登記股東及上海澍勛的全部合約義務獲悉數履行及登記股東及上海澍勛於合約安排項下的所有擔保債務獲悉數結算之前仍屬有效。根據股權質押協議，登記股東須於相關市場監督管理局完成登記。

發生違約事件（如股權質押協議所規定）後及除非於外商獨資企業就相關違約事件向登記股東及／或上海澍勛發出通知要求整改有關違約事件後30日內，按外商獨資企業滿意的方式成功解決有關事件，否則外商獨資企業可行使其於股權質押協議項下權利處理股權。

於二零二零年九月七日及二零二二年九月五日，高鵬女士及劉倩女士的質押已根據相關中國法律法規分別於主管國家市場監管總局進行登記。

借款協議

根據外商獨資企業與登記股東日期為二零二三年二月十三日的借款協議（「**借款協議**」），外商獨資企業向登記股東提供總額為人民幣50百萬元的借款，用於繳付上海澍勛的註冊資本金。

在若干情況下即外商獨資企業要求下，貸款必須按外商獨資企業要求立即償還，其中包括(i)登記股東不再於上海澍勛及其關聯公司擔任任何職位；(ii)登記股東身故或喪失行為能力；(iii)登記股東被裁定須承擔刑事責任；(iv)登記股東的償債能力下降，以致影響其向外商獨資企業償還借款；(v)外商獨資企業行使其權利，根據日期為二零二三年二月十三日的獨家購買權協議，購買由登記股東所持有上海澍勛的全部或部分股權；或(vi)登記股東因任何原因不再為上海澍勛股東。

合約安排

授權書

各登記股東通過訂立授權書(「**授權書**」)以同意不可撤銷地委任外商獨資企業或其被任命者為彼等的獨家代理人，根據適用法律及上海澍勛的組織章程細則代表彼等行事以行使彼等身為上海澍勛股東的全部權利。

該等權利包括(其中包括)：(i)提呈、召開及出席上海澍勛之股東大會，以及簽署股東會議記錄、決議；(ii)代表登記股東行使所有股東權利及表決權；(iii)出售、轉讓、質押、處置上海澍勛之任何或全部股權；(iv)指定、委任及罷免上海澍勛之法定代表(主席)、董事、監事、行政總裁(或總經理)或其他高級管理人員；及(v)於本公司清算或清盤時行使表決權。

各登記股東已承諾：(i)不會簽立可能與上海澍勛及外商獨資企業之間訂立的任何協議存在利益衝突的任何文件；及(ii)除非獲得外商獨資企業的同意，否則不得做出任何行為，導致執行授權書項下授予外商獨資企業的權力及授權時與外商獨資企業作出的決策出現抵觸或不一致之處。

授權書亦規定，為了避免潛在利益衝突，倘登記股東為本公司高級職員或董事，則授權書將授予本公司其他無關聯的高級職員或董事或外商獨資企業指定與登記股東無關聯的其他人士。

該授權書僅於完成日期為二零二三年二月十三日的獨家購買權協議項下擬進行之交易後方會終止，其時上海澍勛所有股權已轉讓予外商獨資企業，隨後外商獨資企業將註冊為上海澍勛的唯一股東。

配偶承諾

各登記股東的配偶已簽署承諾書(「**配偶承諾書**」)，即(i)配偶完全了解以及無條件及不可撤回地同意各登記股東各自與外商獨資企業以及上海澍勛訂立合約安排(經不時修訂)；(ii)配偶應受合約安排(經不時修訂)的約束且採取一切必要行動確保恰當執行合約安排；(iii)配偶無直接權利享有登記股東的權益或於其中擁有利益，且將不會就該等權益提出任何申索；及(iv)倘登記股東的配偶持有上海澍勛的權益，該配偶應按外商獨資企業的要求與外商獨資企業及上海澍勛訂立與合約安排相似的一系列協議。

合約安排

合約安排項下其他主要條款

爭議解決

合約安排的每份協議載有爭議解決條文。根據相關條文，倘因履行合約安排而產生或存在與其有關的任何爭議，則各方應真誠地協商解決爭議，倘各方於發出協商請求後三十(30)日內未能解決爭議，則任何一方均有權將有關爭議提交予中國國際經濟貿易仲裁委員會，由其根據當時有效的仲裁規則及程序作出仲裁。仲裁須於北京進行。仲裁裁決即屬最終裁決，對各方均具約束力。爭議解決條款亦規定，仲裁庭可以就股權或資產判定救濟措施，或授予禁令措施或具體合約履行命令。各方同意，香港、開曼群島、中國內地及其他相關司法權區(即外商獨資企業、外商獨資企業的母公司或上海澍助之主要資產之所在地)的法院應被視為具管轄權。

然而，中國法律顧問告知，(i)根據中國法律法規，仲裁庭通常不會對上海澍助授予禁令措施或勒令上海澍助清盤；(ii)香港及開曼群島等境外法院授予的臨時救濟措施或強制執行令在中國內地可能無法得到認可或強制執行；因此，倘我們無法強制執行合約安排，我們可能無法對上海澍助實施有效控制。

由於上文所述，倘上海澍助或登記股東違反任何合約安排，我們未必可及時獲得足夠救濟，因而我們對上海澍助實施有效控制及經營業務的能力可能受到重大不利影響。請參閱「風險因素—與公司架構及合約安排有關的風險」一節。

利益衝突

各登記股東已於授權書作出不可撤銷承諾，以處理可能產生與合約安排有關的潛在利益衝突。請參閱上文「授權書」分節。

繼承

合約安排所載條文亦對登記股東的繼承人具約束力，猶如繼承人屬訂立合約安排的訂約方。根據《中國人民共和國民法典》，繼承人包括配偶、子女、父母、兄弟姐妹、祖父母及外祖父母。繼承人的任何違約行為將被視為違反合約安排。倘發生違規行為，則外商獨資企業可對繼承人強制執行其權利。根據合約安排，倘登記股東身故、破產、離異或因其他情況而影響彼等行使身為上海澍助登記股東的權利，則登記股東的任何繼承人均應繼承登記股東於合約安排項下的任何及所有權利及義務。

合約安排

根據適用合約安排的條款，各登記股東承諾，倘其身故、破產、離異或發生可能影響其行使或履行作為上海澍勛股東的權利及義務的任何其他情況，則其於登記股東承諾內的繼承人均應享有及承擔登記股東於適用合約安排項下的全部權利及義務。

虧損分攤

根據相關中國法律法規的規定，概無法律規定本公司及外商獨資企業須分攤上海澍勛的虧損或向其提供財務支持。上海澍勛亦屬有限公司，僅就其擁有的資產及財產債務及虧損負責。此外，鑒於本集團乃通過上海澍勛(持有必要的中國經營許可證及批文)於中國開展大部分業務營運，且其財務狀況及經營業績已根據適用的會計原則併入本集團的財務報表，故倘上海澍勛遭致虧損，則本公司的業務、財務狀況及經營業績將受到不利影響。

清盤

根據獨家購買權協議，倘若中國法律規定須強制清盤，上海澍勛應在中國法律允許的範圍內，按適用中國法律允許的最低銷售價格，向外商獨資企業或外商獨資企業指定的其他合資格實體出售其所有資產。上海澍勛將豁免由於該項交易而導致外商獨資企業向上海澍勛支付款項的責任，且根據屆時現行的中國法律在適用的情況下，來自上述交易的任何利潤應支付予外商獨資企業或外商獨資企業指定的合資格實體，以部分支付獨家購買權協議項下的服務費。因此，倘若上海澍勛清盤，清盤人為我們的債權人／股東的利益可根據合約安排通過外商獨資企業扣押上海澍勛的相關資產。

終止

適用的合約安排規定，一旦外商獨資企業根據屆時中國法律持有上海澍勛的全部股權，且如果外商獨資企業或其附屬公司作為上海澍勛的唯一登記股東因屆時中國法律允許而可直接經營受限制業務，則外商獨資企業及上海澍勛須終止合約安排。此外，根據獨家業務合作協議，外商獨資企業有權通過提前30日書面通知上海澍勛隨時單方面終止該等協議。上海澍勛按合約無權單方面終止與外商獨資企業的獨家業務合作協議。

合約安排

保險

我們並未投保以保障與合約安排有關的風險。

本公司的確認

截至最後可行日期，我們並未因其根據合約安排通過上海澍勛開展業務而遭致任何中國監管機構的任何干涉或阻礙。

合約安排的合法性

基於上述及根據中國法律顧問有關本節前述的中國監管制度的意見，我們相信，合約安排乃僅為實現我們的業務目的及盡量減少與相關中國法律法規的潛在衝突而制訂。中國法律顧問告知：

- (i) 外商獨資企業及上海澍勛各自乃根據中國法律正式成立及有效存續；
- (ii) 合約安排下的各項協議均為合法、有效且對各訂約方具有約束力，並且根據中國民法典，其中概無協議會被視為無效或違反適用的中國法律法規，惟合同安排規定，仲裁機構可就上海澍勛的股份及／或資產授予補救措施、強制救濟及／或下令將上海澍勛清盤，且具備合法管轄權的法院有權授予臨時補救措施，協助仲裁法院之未決仲裁，惟根據中國法律，仲裁機構無權於發生爭議時為保護上海澍勛之資產或股權而授出強制救濟或直接授出臨時或最終清盤令。此外，香港及開曼群島法院等海外法院授出之臨時補救措施或強制命令未必受到中國內地認可或可於中國內地強制執行；及
- (iii) 合約安排毋須獲得中國政府機關的任何批准，惟(a)根據股權質押協議作出的質押須向相關地方國家市場監督管理總局登記；(b)外商獨資企業根據就獨家購買權協議所持的權利行使期權以收購上海澍勛的全部或部分股權及／或資產須經中國政府機構批准、同意、備案及／或登記；(c)根據獨家業務合作協議及獨家購買權協議轉讓及／或許可知識產權或須經中國政府機構批准及／或進行登記；及(d)合約安排的爭議解決條文規定的仲裁裁決於強制執行前須經中國法院確認。

合約安排

然而，我們已獲中國法律顧問告知，現行及未來中國法律法規的闡釋及適用範圍存在重大不確定因素。因此，我們無法保證中國監管機構未來不會作出與中國法律顧問上述意見相抵觸或於其他方面有差異的闡釋。

根據上述中國法律顧問的建議，董事認為，根據適用的中國法律法規的規定，採納合約安排不太可能被視為失效或無效。請參閱「風險因素 — 與企業架構及合約安排有關的風險 — 倘中國政府認定確立我們若干中國業務營運架構的協議不符合中國相關行業的法規，或倘該等法規或其詮釋日後出現變更，我們可能會受到處罰或被迫放棄於該等業務營運的利益，我們的業務運營可能面臨重大干擾。」一節。

鑒於合約安排將構成本公司之非豁免持續關連交易，本公司已向聯交所尋求，而聯交所[已授出]豁免，有關詳情於本文件「關連交易」一節內披露。

中國外商投資法律的發展

外商投資法的背景

全國人民代表大會於二零一九年三月十五日通過外商投資法，並於二零二零年一月一日生效。國務院於二零一九年十二月二十六日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》，並於二零二零年一月一日生效。外商投資法取代了《中外合資經營企業法》、《中外合作經營企業法》及《外資企業法》，成為外商在中國投資的法律基礎。外商投資法訂明若干形式的外商投資，惟沒有明確規定合約安排是外商投資的一種形式。《中華人民共和國外商投資法實施條例》亦無提及外商投資是否包括合約安排。

外商投資法的影響及後果

很多以中國為基地的公司 — 包括本集團 — 均採納透過合約安排進行業務營運。我們利用合約安排確立外商獨資企業對上海澍勛的全面控制，並透過上海澍勛經營我們在中國的業務。誠如我們的中國法律顧問指出，由於外商投資法並無指明合約安排為外商投資，而倘若日後的法律、法規和國務院規定的條文並無將合約安排納入為外商投資其中一種形式，以及有關外商投資的相關法律及法規維持不變，則我們的整體

合約安排

合約安排以及合約安排所包含的各份協議將不受影響，並將繼續合法、有效並對各方具約束力，惟於「合約安排－合約安排的合法性」所述的例外情況除外。儘管以上所述，外商投資法規定，外商投資包括「外國投資者根據法律、行政法規或國務院規定的任何其他方式在中國境內的投資」，但未有闡述「其他方式」的含義。日後的法律、行政法規或國務院規定的條文有可能將合約安排視為外商投資的一種形式，屆時合約安排是否被視作違反外商投資准入規定，以及如何處理上述合約安排，將變得不確定。故此，不能保證合約安排和上海澍勛的業務未來不會因中國法律和法規的變化而遭受重大不利影響。請參閱「風險因素－與企業架構及合約安排有關的風險－有關新頒佈的外商投資法的詮釋及實施，以及其可能如何對我們現有公司架構、企業管治及業務經營的可行性造成影響存在重大不確定性」。

遵守合約安排

本集團已採取以下措施，以確保本集團實施合約安排以有效經營業務及遵守合約安排：

- (i) 於必要時將實施及遵守合約安排過程中出現的重大問題或政府機構提出的任何監管查詢呈報董事會審閱及討論；
- (ii) 董事會將至少每年一次審閱履行及遵守合約安排的整體情況；
- (iii) 本公司將於年報中披露其履行及遵守合約安排的整體情況；及
- (iv) 本公司將於必要時委聘外部法律顧問或其他專業顧問，以協助董事會審閱合約安排的實施情況、審閱外商獨資企業及上海澍勛的法律合規情況以處理合約安排出現的具體問題或事宜。

此外，儘管執行董事高鵬女士是登記股東，我們相信彼可獨立履行其在本集團的職責，而且本集團能實行以下措施以獨立管理其業務：

- (i) 組織章程細則所載的董事會決策機制包括避免利益衝突的條款，其中規定，倘有關合約或安排存在利益衝突，董事須在審議該合約或安排以及就此進行任何表決時或之前聲明其利益性質；並且董事不應就任何關於合約或安排的決議，或任何該董事或其關聯人士有實際權益的提議有權投票(或被計入相關

合約安排

法定人數中)；若該類人士投票則不被計入(或被計入相關法定人數中)，組織章程細則中所載特定內容除外；

- (ii) 我們的每名董事均知悉彼作為董事的受信責任，此項責任要求(其中包括)彼為本集團的利益及最佳權益行事；
- (iii) 我們[已委任]三名獨立非執行董事(佔董事會成員人數的三分之一)，使有利益關係及獨立董事的人數達致平衡，保障本公司及股東的整體利益；及
- (iv) 我們將按照上市規則的規定，在我們的公告、通函、年報及中期報告內適當披露有關董事會(包括獨立非執行董事)所審閱事項的決定，該等事項與各董事及其關聯方與本集團的業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務或權益以及任何相關人士與本集團構成或可能構成的任何其他利益衝突有關。

有關合約安排的會計事宜

合併上海澍勛的財務業績

根據獨家業務合作協議，經協定，作為外商獨資企業提供服務的合約對價，上海澍勛將向外商獨資企業支付服務費。該服務費應等同上海澍勛的綜合利潤扣除該財政年度所需的稅款，以及透過外商獨資企業要求的股息所獲取上海澍勛綜合利潤。外商獨資企業有權定期接收或查驗上海澍勛的賬目。

此外，根據獨家購買權協議，外商獨資企業對向登記股東分派股息或任何其他款項擁有絕對合約控制權，因為在作出任何分派之前須取得外商獨資企業的事先書面同意。倘登記股東獲得任何收入、利潤分派或股息，則彼等應在中國適用法律允許的情況下，即時將相關收入、利潤分派或股息轉讓或支付予外商獨資企業或外商獨資企業指定的任何其他人士作為獨家業務合作協議項下服務費的一部分。基於外商獨資企業、上海澍勛與登記股東之間的合約安排，外商獨資企業能有效控制、確認並收取上海澍勛業務及營運的實質上全部經濟利益。因此，上海澍勛被視為本公司受控制的結構性實體處理且由本公司合併。將上海澍勛的業績合併入賬的基準於附錄一所載會計師報告附註2.1披露。

關連交易

我們已在一般及日常業務過程中與將成為我們的關連人士的實體訂立若干協議。根據上市規則第14A章，於[編纂]後，有關協議項下擬進行的交易將構成本公司的獲全面豁免持續關連交易及部分獲豁免持續關連交易。

此外，我們透過合約安排項下擬進行的交易，取得對我們的綜合聯屬實體的實際控制權，並可獲取從該等綜合聯屬實體產生的所有經濟利益回報。根據上市規則，該等交易構成本公司的不獲豁免持續關連交易。

我們的關連人士

下表載列於[編纂]後將成為我們的關連人士並與本集團進行持續關連交易的各方，以及彼等與本集團的關係性質。

姓名／名稱	與本集團之關連關係
高鵬女士	高女士為本公司執行董事，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。
劉倩女士	劉倩女士為本公司附屬公司的董事，因此根據上市規則第14A.07(1)條為本公司的關連人士。
百瑞國際會展集團有限公司 (「百瑞國際」)	百瑞國際由韓葆霜先生擁有90.5%，彼於過去十二個月為本公司一間附屬公司之董事，因此根據上市規則第14A.07(4)條及14A.12(1)條，百瑞國際為本公司的關連人士。百瑞國際主要業務為提供展覽相關服務。
灃澤霖(北京)資訊科技 有限公司(「灃澤霖北京」)	灃澤霖北京由韓葆霜先生擁有98.575%，彼於過去十二個月為本公司一間附屬公司之董事，因此根據上市規則第14A.07(4)條及14A.12(1)條，灃澤霖北京為本公司的關連人士。灃澤霖北京主要業務為提供廣告服務。

關連交易

姓名／名稱	與本集團之關連關係
貴州通源投資集團有限公司 (「貴州通源投資」)及其附屬公司， 統稱(「貴州通源投資集團」)	貴州通源投資持有本公司的非全資附屬公司貴州信通二手車拍賣有限公司33%的股權，因此根據上市規則第14A.07(4)條及14A.13(1)條，貴州通源投資集團為本公司的關連人士。貴州通源投資集團主要業務為汽車經銷。
貴州通源汽車集團有限公司 (「貴州通源汽車」，連同貴州通源投資統稱為「貴州通源」，連同貴州通源的各附屬公司統稱為「貴州通源集團」)	本公司一間附屬公司的董事臧奉江先生控制貴州通源汽車逾30%的表決權。因此，根據上市規則第14A.07(4)條及14A.12(1)條，貴州通源汽車及其附屬公司為本公司的關連人士。貴州通源汽車主要從事汽車經銷業務。
上海隆雲物業管理有限公司 (「上海隆雲」)	上海隆雲由本公司執行董事及主要股東楊愛華先生間接擁有約98.3%，因此根據上市規則第14A.07(4)條及14A.12(1)條，上海隆雲為本公司的關連人士。上海隆雲主要業務為提供物業管理服務。

我們已與上文所述實體各方進行以下交易。該等交易將於[編纂]後繼續，並將根據上市規則第14A章構成本集團的持續關連交易。

關 連 交 易

持續關連交易

獲全面豁免持續關連交易

交易性質	適用 上市規則	尋求 適用豁免	截至十二月三十一日止年度 的建議年度上限		
			二零二三年	二零二四年	二零二五年 (人民幣千元)
1. 與上海隆雲簽訂的物業管理協議					
本集團向上海隆雲應付的物業管理費用	14A.34、14A.52 及14A.76	不適用	527	527	527
2. 與百瑞國際簽訂的展會建設服務協議					
本集團向百瑞國際應付的展會建設服務費用	14A.34、14A.52 及14A.76	不適用	4,500	4,500	4,500
3. 與灃澤霖北京簽訂的廣告服務協議					
本集團向灃澤霖北京應付的廣告服務費用	14A.34、14A.52 及14A.76	不適用	3,440	3,440	3,440

[編纂]層面的獲全面豁免持續關連交易

1. 與上海隆雲簽訂的物業管理協議

於二零二三年●，上海信寶博通和信寶博通融資租賃(天津)有限公司與上海隆雲簽訂兩項物業管理協議(「物業管理協議」)，由[編纂]起生效直至二零二五年十二月三十一日止，據此，本集團同意購買且上海隆雲同意就上海信寶博通和信寶博通融資租賃(天津)有限公司租用的物業提供物業管理服務。根據物業管理協議，本集團須按相關物業的總面積向上海隆雲支付費用。

物業管理協議項下擬進行的交易乃於一般及日常業務過程中按一般商業條款或更優條款進行，據我們的董事目前預期，有關交易就上市規則第14A章而言的最高適用百分比率按年計預期將不少於5%，而且總對價少於3,000,000港元。根據上市規則第14A.76(1)(c)條，物業管理協議項下擬進行的交易將獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的公告、年度審閱、申報、通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准的規定。

關連交易

附屬公司層面的獲全面豁免持續關連交易

以下交易乃與我們在附屬公司層面的關連人士於一般及日常業務過程中按一般商業條款或更優條款進行，據我們的董事目前預期，下列交易就上市規則第14A章而言的最高適用百分比率按年計預期將少於1%。根據上市規則第14A.76(1)(b)條，以下擬進行的交易將獲全面豁免遵守上市規則第14A章項下的公告、年度審核、申報、通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准的規定。

1. 與百瑞國際簽訂的展會建設服務協議

於二零二三年●，長春寶瑞國際會展有限公司(「長春寶瑞」)與百瑞國際簽訂展會建設服務框架協議(「展會建設服務協議」)，由[編纂]起生效直至二零二五年十二月三十一日止，據此，本集團同意購買且百瑞國際同意不時提供若干展會建設服務。根據展會建設服務協議，本集團須向百瑞國際支付費用。合作的確切範圍、費用計算以及合作的其他詳情應由有關各方逐項協定。

2. 與灃澤霖北京簽訂的廣告服務協議

於二零二三年●，長春寶瑞與灃澤霖北京簽訂廣告服務協議(「廣告服務協議」)，由[編纂]起生效直至二零二五年十二月三十一日止，據此，本集團同意購買且灃澤霖北京同意不時提供若干廣告服務。根據廣告服務協議及過往費用安排，本集團須向灃澤霖北京支付費用。

部分獲豁免持續關連交易

交易性質	適用上市規則	已尋求 適用豁免	截至十二月三十一日止年度 的歷史金額			截至十二月三十一日止年度 的建議年度上限		
			二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年
(人民幣千元)								

1. 與貴州通源集團的二手車增值及二手車收銷安排框架協議

貴州通源集團 應付本集團二 手車增值及二 手車收銷安排 費用	14A.34、14A.35、 14A.49、14A.51至 59、14A.71及 14A.101	上市規則第14A.35 條下的公告規定， 年期直至 二零二五年 十二月三十一日	54,844	71,018	65,136	82,000	82,000	82,000
--	---	---	--------	--------	--------	--------	--------	--------

關 連 交 易

交易性質	適用上市規則	已尋求 適用豁免	截至十二月三十一日止年度 的歷史金額			截至十二月三十一日止年度 的建議年度上限		
			二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年	二零二四年	二零二五年

(人民幣千元)

2. 與貴州通源投資的支援服務協議

本集團應付貴州通源投資集團的支援服務開支	14A.34、14A.35、14A.49、14A.51至59、14A.71及14A.101	上市規則第14A.35條下的公告規定，年期直至二零二五年十二月三十一日止	8,424	12,010	9,570	14,400	14,400	14,400
----------------------	---	--------------------------------------	-------	--------	-------	--------	--------	--------

董事(包括獨立非執行董事)[已批准]並認為以下與附屬公司層面關連人士的交易乃於一般及日常業務過程中按正常或更優條款訂立，因此有關條款誠屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。根據上市規則第14A.101條，以下擬進行交易須遵守年度審閱、報告及公告規定，惟獲豁免通函、獨立財務意見及獨立股東批准規定。

1. 與貴州通源集團的二手車增值及二手車收銷安排框架協議

交易背景

於往績記錄期間，本集團一直向貴州通源集團提供若干二手車增值及收銷安排(「**二手車服務**」)。為籌備[編纂]，貴州信通二手車拍賣有限公司(「**貴州信通**」)於二零二三年[●]與貴州通源訂立二手車增值及收銷安排協議(「**二手車服務協議**」)，由[編纂]起生效直至二零二五年十二月三十一日止。

主要條款

主要條款根據二手車服務框架協議，我們須向貴州通源集團提供二手車服務。貴州通源集團須根據二手車服務協議中所協定的費用安排，按不時提供的特定服務向我們支付費用。

關連交易

進行交易的理由及裨益

通過與貴州通源集團(中國領先汽車經銷商集團)的合作，我們期望能夠實現更好的規模經濟，雙方可以利用彼此在產品和平台上的競爭優勢，提高在汽車市場客戶中的知名度以及向各個客戶所提供服務的質素和範圍。

定價政策

二手車服務協議項下的服務費乃由訂約雙方經參考以下各項後公平磋商而釐定：

- (a) 附近類似性質服務的市場價格；
- (b) 本集團就類似性質的服務向其他獨立第三方收取的價格；及
- (c) 本集團提供有關服務的現行成本。

歷史數字

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年，貴州通源集團產生的應付本集團二手車服務費總額分別為約人民幣54,843,717元、人民幣71,017,598元及人民幣65,135,564元。

建議年度上限及其基準

董事估計，於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，貴州通源集團根據二手車服務框架協議合共應付本集團的二手車服務費的年度上限如下：

截至十二月三十一日止年度的建議年度上限
二零二三年 二零二四年 二零二五年
(人民幣千元)

貴州通源集團應付本集團的 二手車增值及銷售安排 服務費用	82,000	82,000	82,000
------------------------------------	--------	--------	--------

關連交易

於達致上述二手車服務協議項下有關二手車服務費的建議年度上限時，董事已考慮(i)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的歷史交易額；(ii)本集團及貴州通源集團的預期增長率；(iii)附近類似二手車服務的當前市場費率；(iv)按中國汽車市場未來發展預測有關類似二手車服務收費的預期增長；及(v)作為貴州通源集團潛在增長需求的緩衝。

2. 與貴州通源投資集團的支援服務協議

交易背景

於往績記錄期間，貴州通源投資集團一直提供本集團日常業務過程中的日常營運附屬的二手車相關服務並與本集團合作(「支援服務」)。為進行[編纂]，貴州信通投資與貴州通源於二零二三年[●]訂立一項支援服務協議(「支援服務框架協議」)，將於[編纂]後生效，直至二零二五年十二月三十一日為止。

主要條款

根據支援服務框架協議，我們須向貴州通源投資集團購買支援服務。我們須根據支援服務協議中所協定的費用安排，按不時購買的特定服務向貴州通源投資集團支付費用。

進行交易的理由及裨益

貴州通源投資集團為中國領先的汽車經銷商集團之一，在二零二三年中國汽車流通協會發布的汽車經銷商集團百強中排名第13位。作為本集團的戰略合作夥伴，貴州通源投資集團於整個往績記錄期間一直為本集團提供有關二手車相關業務的支援服務。我們相信，鑑於其在往績記錄期間所提供的具有競爭力的價格及令人滿意的服務，繼續委聘貴州通源投資集團提供其支援服務對本集團實為有利。

定價政策

支援服務協議項下的服務費乃由訂約雙方經參考以下各項後公平磋商而釐定：

- (a) 附近類似性質服務的市場價格；

關連交易

- (b) 貴州通源投資集團就類似性質的服務向其他獨立第三方收取的價格；及
- (c) 本集團向其他獨立服務供應商購買類似服務的價格及確保支援服務協議項下的服務費用乃按相等或更優的商業條款協定。

歷史數字

於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止三個年度各年，本集團產生的應付貴州通源投資集團支援服務費總額分別為約人民幣8,424,434元、人民幣12,010,094元及人民幣9,569,528元。

建議年度上限及其基準

董事估計，於截至二零二三年、二零二四年及二零二五年十二月三十一日止年度，本集團根據支援服務協議合共應付貴州通源投資集團的支援服務費的年度上限如下：

截至十二月三十一日止年度的建議年度上限
二零二三年 二零二四年 二零二五年
(人民幣千元)

本集團應付貴州通源投資集團 的支援服務費	14,400	14,400	14,400
-------------------------	--------	--------	--------

於達致上述支援服務協議項下有關支援服務費的建議年度上限時，董事已考慮(i)截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的歷史交易額；(ii)本集團及貴州通源投資集團的預期增長率；(iii)附近類似支援服務的當前市場費率；及(iv)我們對貴州通源投資集團服務的潛在增長需求的緩衝。

不獲豁免持續關連交易

1. 合約安排

交易背景

誠如本文件「合約安排」一節所披露，由於提供增值電訊服務(不包括電商、國內多方通訊、儲存轉發及電召中心)的外商擁有權受監管限制，我們不能直接或間接持有超過50%綜合聯屬實體(其持有我們經營業務所需的若干牌照及許可)股權。因此，本集團已與上海澍勛、高鵬女士及劉倩女士訂立合約安排，使我們可透過綜合聯屬實體於中國間接進行業務營運，同時符合適用的中國法律法規。合約安

關連交易

排整體乃為本集團在中國法律法規允許的範圍內對綜合聯屬實體的財務及營運政策提供有效控制而設，使我們能夠(其中包括)(i)有權收取源自綜合聯屬實體的所有經濟利益，作為外商獨資企業向上海澍助提供技術諮詢及服務的對價；(ii)對我們的綜合聯屬實體行使有效控制；及(iii)在中國法律法規允許的時候且在法律法規允許的範圍內，擁有購買上海澍助所有或部分股權／資產的獨家期權。

合約安排由一系列協議組成，包括(i)獨家業務合作協議；(ii)獨家購買權協議；(iii)股權質押協議；及(iv)拆借協議；(v)授權書及配偶承諾，上述各項均為合約安排不可或缺的部分。有關此等協議的詳細條款，請參閱本文件「合約安排」一節。

上市規則之涵義

由於合約安排若干訂約方(即高鵬女士及劉倩女士)為本集團關連人士，根據上市規則，合約安排項下擬進行的交易於[編纂]後將構成本公司的持續關連交易。

董事(包括獨立非執行董事)認為合約安排及其項下擬進行的交易對本集團的法律架構及業務至關重要，且該等交易已經並將繼續於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益。因此，儘管合約安排項下擬進行的交易以及由(其中包括)我們的綜合聯屬實體與本集團任何成員公司將訂立的任何新交易、合同及協議或續訂現有交易、合同及協議(該等「**新集團間協議**」，及各為「**新集團間協議**」)(其(a)僅限於合約安排項下擬進行的事宜；及(b)嚴謹設計以達致本公司的業務目的及與相關中國法律法規的潛在衝突減至最低)在技術上構成上市規則第14A章項下的持續關連交易，但董事認為，倘該等交易須嚴格遵守上市規則第14A章所載的規定(包括(其中包括)公告、通函及獨立股東批准規定)，將帶來不必要的負擔且不切實際，並會為本公司帶來不必要的行政成本。

關連交易

部分獲豁免以及不獲豁免持續關連交易的內部控制措施

就部分獲豁免持續關連交易以及不獲豁免持續關連交易而言，我們將於[編纂]後制定以下內部審核程序以確保部分獲豁免持續關連交易以及不獲豁免持續關連交易的定價屬公平合理：

- 我們將採納及實施一套關連交易管理制度，且董事會及本公司各內部部門(包括財務部門、法律部門及內部控制部門)將負責與持續關連交易有關的控制及日常管理；
- 董事會及本公司各內部部門(包括財務部門、法律部門及內部控制部門)將共同負責評估該等持續關連交易的條款，尤其是定價政策及每宗交易的年度上限(倘適用)的公平性；
- 我們將在商業上屬實際可行的情況下尋求取得獨立第三方的類似物業／服務報價，並將獨立第三方提供的商業條款與每項部分獲豁免及不獲豁免持續關連交易的各自關連人士提供的商業條款進行比較；
- 董事會及本公司各內部部門將定期監督相關協議的履行情況及交易進度。另外，本公司的管理層也將定期審閱相關協議的定價政策；及
- 獨立非執行董事及核數師將根據上市規則對相關協議項下的持續關連交易進行年度審核並提供年度確認，以確保交易乃根據該等協議條款及根據定價政策按正常商業條款進行。

聯交所的豁免

部分獲豁免持續關連交易

由於各部分豁免及非豁免關連交易的重大條款已於本文件披露，[編纂]按披露的基礎會參與[編纂]，董事認為嚴格遵守上市規則第十四A章的公告規定會為不切實際及帶來過於沉重，尤其是會為本公司帶來不必要行政成本。再者，董事(包括獨立非執行董事)認為[編纂]後持續該等交易，符合本公司利益。

關連交易

因此，本公司已向聯交所申請上市規則第14A.105條項下的一項豁免且聯交所[已授出]該豁免，在並無違反年度交易價值不得超出上文所示其各自預計的年度上限的條件下，豁免本節「部分豁免持續關連交易」分節內所載的豁免交易須嚴格遵守上市規則第14A.35條公告規定，期限至二零二五年十二月三十一日為止。

此外，我們確認將會遵從上市規則下所有適用規定。如超出上文所載的建議年度上限或該等交易的條款出現重大變動，會立時通知聯交所。

合約安排

就合約安排而言，我們已向聯交所申請，[且聯交所已]：(i)根據上市規則第14A.105條，授出豁免嚴格遵守上市規則第14A章下的公告及獨立股東批准規定(就合約安排項下擬進行的交易而言)；(ii)授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.53條下就合約安排項下的交易設定年度上限的規定；及(iii)根據上市規則第14A.52條授出豁免嚴格遵守上市規則第14A.105條下將合約安排期限限制為固定年期的規定，惟只要股份於[編纂]，即須遵守以下條件：

(a) 未經獨立非執行董事批准不得變更

未經獨立非執行董事批准，不得對合約安排(包括據此應付外商獨資企業的任何費用)作出變更。

(b) 未經獨立股東批准不得變更

除下文(c)段所述外，未經獨立股東批准，將不得對規管合約安排的協議作出變更。一經取得獨立股東對任何變更的批准，則不需要根據上市規則第14A章對任何變更作出進一步的公告或獲獨立股東批准，除非及直至提出進一步的變更。然而，有關合約安排在本公司年報內定期申報的規定(載於下文(d)段)將繼續適用。

合約安排將繼續使本集團可透過以下途徑收取源於綜合聯屬實體的經濟利益：(i)本集團(在適用中國法律允許的情況下)收購全部或部分股權及資產的選擇權；(ii)本集團大致上保留綜合聯屬實體產生利潤的業務架構，以致不得就上海澍助根據獨家業務合作協議應付外商獨資企業的服務費的金額設定年度上限；及(iii)本集團有權控制上海澍助的管理和營運以及實質上所有投票權。

關連交易

(c) 續期及重訂

基於合約安排可為本公司與本公司擁有直接股權的附屬公司(作為一方)與綜合聯屬實體(另一方)之間的關係提供一個可接受的框架，有關框架可於現有安排屆滿後，或就本集團可能出於業務便利而有意成立與本集團相同業務之任何現有或新外商獨資企業或經營公司(包括分公司)，該框架可在未取得股東批准的情況下按與現有合約安排大致相同的條款及條件續期及／或重訂。

然而，於續期及／或重訂合約安排後，本集團可能成立與本集團從事相同業務之任何現有或新外商獨資企業或經營公司(包括分公司)的董事、首席行政人員或主要股東將視為本公司的關連人士，且該等關連人士與本公司之間的交易(類似合約安排項下的交易除外)須遵守上市規則第14A章。此項條件須遵守相關中國法律、法規及批准。

(d) 持續申報及批准

我們將持續披露合約安排的下列詳情：

- 各財務期間存在的合約安排將根據上市規則的相關條文披露於本公司的年報及賬目內。
- 我們的獨立非執行董事將每年審閱合約安排並於本公司相關年度的年報及賬目內確認：(i)有關年度內進行的交易已按合約安排的相關條文訂立；(ii)上海澍勛並無向其股權持有人作出股息或其他分派，而該等股息或其他分派其後並無以其他方式轉讓或過戶予本集團；及(iii)上文(c)段於相關財政期間本集團與上海澍勛訂立、續期或重訂的任何新合約就本集團而言屬公平合理或對股東有利且符合本公司及股東的整體利益。
- 本公司核數師將每年對根據合約安排進行的交易履行審閱程序，並向董事提供函件以及致聯交所的副本，當中確認該等交易已獲董事批准，已按有關合約安排訂立且綜合聯屬實體並無向其股權持有人作出股息或其他分派，而該等股息或其他分派其後並無以其他方式轉讓或過戶予本集團。

關連交易

- 就上市規則第14A章而言，尤其是「關連人士」定義，綜合聯屬實體將被視為本公司的附屬公司，且綜合聯屬實體的董事、首席行政人員或主要股東及彼等各自的聯繫人將同時被視為本公司的關連人士(就此而言，不包括綜合聯屬實體)，且該等關連人士與本集團(就此而言，包括綜合聯屬實體)之間的交易(合約安排下的交易除外)將須遵守上市規則第14A章的規定。
- 綜合聯屬實體將承諾，只要股份於[編纂]，本集團管理層及本公司核數師將可全面查閱綜合聯屬實體相關記錄，以供本公司核數師審閱關連交易。
- 此外，我們亦已向聯交所申請[，且聯交所已批准在股份於聯交所上市期間]，我們豁免嚴格遵守：(i)根據上市規則第14A.105條須就任何獨家合作協議項下擬進行的交易遵守上市規則第14A章下的公告及獨立股東批准的規定；(ii)獨家合作協議中綜合聯屬實體應付本集團任何成員公司的費用設定年度上限的規定；及(iii)根據上市規則第14A.105條，只要股份於[編纂]，將合約安排的期限根據上市規則第14A.52條限制為固定年期的規定。此項豁免須受限於以下條件：合約安排一直存續且綜合聯屬實體將繼續視為本公司的附屬公司，惟綜合聯屬實體的董事、首席行政人員或主要股東及其聯繫人將視為本公司就此而言，不包括綜合聯屬實體)的關連人士(，及該等關連人士與本集團之間的交易(合約安排項下的交易除外)將須遵守上市規則第14A章的規定。我們將遵守上市規則的適用規定，並將在該等持續關連交易發生任何變更的情況下立即通知聯交所。

倘上市規則的任何日後修訂對本節所述的持續關連交易施加較截至最後實際可行日期適用者更嚴格的規定，我們將立即採取措施，確保於合理時間內遵守該等新規定。

關連交易

董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為：

- (a) 上述尋求豁免的部分獲豁免持續關連交易乃於本集團日常及一般業務過程中且所有有關交易將按正常商業條款進行，條款屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；
- (b) 上述部分獲豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益；
- (c) 上述合約安排對我們的法律架構及業務運營至關重要，而該等交易已經及將會於本集團日常及一般業務過程中按正常商業條款或更優條款訂立，條款屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益；及
- (d) 合約安排的期限超過三年實屬正常商業行為，因為合約安排的目的是為本公司的業務及法律架構提供穩定性及確定性，因此該等交易的不固定期限屬公平合理，符合股東的整體利益。

聯席保薦人的確認

聯席保薦人已(i)審閱本公司提供的相關文件及資料；(ii)向本公司及董事取得必要聲明及確認；及(iii)參與盡職審查並與本集團管理層及中國法律顧問進行討論。基於上述，聯席保薦人認為：

- (a) 就此尋求豁免的上述部分獲豁免持續關連交易乃於本集團一般及日常業務過程中訂立及將於一般日常業務過程中進行，且所有該等交易將按正常商業條款進行，因此有關條款誠屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益，而上文所載之該等部分獲豁免持續關連交易之建議年度上限同屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。
- (b) 合約安排已及將於本集團一般及日常業務過程中按正常商業條款或更優條款訂立，因此有關條款誠屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益，而合約安排的期限超過三年屬正常商業做法，因為合約安排的目的是為本公司的業務及法律架構提供穩定性和確定性，因此該等交易的無限期條款誠屬公平合理，且符合股東的整體利益。

財務資料

閣下應細閱有關財務狀況及經營業績的下列討論與分析，連同本文件附錄一所載會計師報告中於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日以及截至該等日期止年度各年的綜合財務報表以及隨附附註。會計師報告乃根據國際財務報告準則編製。

以下討論及分析以及本文件的其他部分載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務業績的看法，涉及風險及不確定因素。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。有關該等風險及不確定因素的其他資料，請參閱「前瞻性陳述」及「風險因素」。

概覽

根據灼識諮詢的數據，以二零二二年的交易量計，我們是中國最大二手車交易平台。於二零二二年，透過我們的交易平台合共成交約160,000輛二手車，在中國二手車交易平台的市場佔有率為12.6%。藉我們的核心二手車拍賣服務，輔以全面的增值服務及其他服務，我們提供的端對端解決方案重塑賣家(主要為需要經常大量處置消費者置換汽車的4S店)與買家(主要為個人，包括專業買家及消費者)的二手車交易週期。從汽車採購及收購、檢測和評估、拍賣及辦證過戶以至物流，我們均以高效方式連接賣家與買家，並提高彼等二手車業務的盈利能力及效率。

我們提供的服務涵蓋以下領域：

- **二手車拍賣**。我們的線上線下一體化交易平台連接二手車上游賣家與下游買家，促成大量高效兼具透明度的二手車拍賣。我們的收入主要來自二手車拍賣業務，包括(i)就我們成功的二手車交易向買家收取的佣金；及(ii)就拍賣後服務(包括我們委聘第三方服務供應商提供的辦證過戶及物流服務)向買家收取的服務費。我們預計，我們的二手車拍賣業務將持續是我們的核心業務，並且繼續為我們的收入作出重大貢獻。
- **二手車增值服務**。作為一站式平台，我們向上游賣家及下游買家提供多項收費或免費的二手車增值服務，以精簡、優化及提升彼等二手車業務的效益及盈利能力。該等增值服務主要包括：(i)就賣家而言：購買前檢測及與評估、提供我們的ADMS系統及其他二手車管理系統以及就並非在我們交易平台交易的二手車提供辦證過戶服務；及(ii)就買家而言：二手車資料查詢及再驗車。

財務資料

- **二手車收銷安排。**我們與若干經銷商集團合作，在彼等的4S店收購消費者的置換汽車(但我們不會就此儲備存貨)，並且隨後主要於我們的交易平台處置該等二手車。
- **展會業務。**我們主辦多個汽車展覽，並會就租用展覽攤位及廣告宣傳向參與的主機廠及經銷商集團收取費用。
- **其他。**我們提供其他汽車相關服務，主要包括為與我們合作的4S店的新車提供辦證過戶服務。

我們穩健的經營和財務業績進一步鞏固了我們的行業領先地位。我們的交易量從二零二零年的約114,000台上升至二零二二年的約160,000台，複合年增長率為18.3%。我們的交易平台的去重上拍二手車台次從二零二零年的約172,000台次上升至二零二二年的約315,000台次，複合年增長率為35.3%。我們的二手車拍賣業務的平均單車收入從二零二零年的人民幣1,296元上升至二零二二年的人民幣1,505元，複合年增長率為7.8%。我們的毛利率保持在相對較高的水平，二零二零年、二零二一年和二零二二年分別為64.6%、62.8%和60.9%。我們於二零二二年的年度溢利為人民幣69.0百萬元，證明我們有強大的創利能力。請參閱「一經營業績」以了解更多詳情。於往績記錄期間，我們的業務營運及財務業績受新型冠狀病毒病大流行的不利影響，尤其於二零二二年。請參閱「一新型冠狀病毒病大流行對經營業績的影響」以了解更多詳情。

影響我們的財務狀況及經營業績的因素

我們的業務、財務狀況及經營業績受多項影響中國二手車行業的普遍因素影響，包括中國的宏觀經濟、二手車的行業趨勢和消費者偏好，以及中國政府和我們經營所在的城市的地方政府採納的政策及法規變動。

除影響中國二手車行業的普遍因素外，我們的業務、財務狀況及經營業績亦受下列特別因素影響：

- 我們擴大買家與賣家基數及增加交易量的能力；
- 我們繼續擴闊拍場網絡覆蓋的能力；
- 我們繼續發展技術及加強營運效率和用戶體驗的能力；
- 我們提供多種服務及擴闊收入來源的能力；及
- 我們抵銷季節性影響的能力。

財務資料

我們擴大買家與賣家基數及增加交易量的能力

二手車拍賣業務是我們的核心業務，其產生的收入佔總收入的一大部分。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的二手車拍賣業務產生的收入約為人民幣147.6百萬元、人民幣334.4百萬元及人民幣240.0百萬元，分別佔總收入的32.6%、49.4%及51.3%。我們預計二手車拍賣業務產生的收入比例將繼續上升，並於未來佔總收入的一大部分。我們向買家收取成功交易的佣金及拍賣後服務的服務費，藉以從二手車拍賣業務產生收入。因此，我們的收入增長一直並預期將繼續由我們維持及增加交易平台上的二手車交易量所推動，而這亦取決於我們保留及吸引賣家與買家在我們的交易平台上買賣二手車的能力。於往績記錄期間，我們的交易平台累計促成超過23,000名買家的二手車收銷，而於二零二零年、二零二一年及二零二二年，在我們的交易平台上買賣的二手車數量分別約為114,000輛、261,000輛及160,000輛。

我們不斷努力提高我們的交易平台、品牌及業務模式的市場關注度。為了提增交易量，我們計劃繼續維持和加強與現有賣家與買家的關係，同時探索機會吸引新的賣家與買家加入我們的交易平台。具體而言，我們預計未來增長將繼續主要取決於我們吸引新的經銷集團及主機廠的能力，並深化我們與現有經銷集團及主機廠的合作，從而增加其4S店經由我們的平台所作交易的數量。我們亦計劃藉著擴大線下拍場網絡，增加我們在已設立線下業務的市場的買家數量，並且吸引新市場的其他買家。我們亦計劃探索將我們的上游賣家轉化為下游買家(反之亦然)的機遇，此舉將進一步擴大我們的賣家與買家群。我們相信，我們有能力不斷擴大賣家與買家群，並增加我們的交易量，主要因為我們有能力滿足中國二手車行業主要市場參與者變化多端的需求，而且我們能夠提供多樣全面的二手車服務以及優越的用戶體驗。這對我們交易平台的競爭力至關重要，並將繼續支持我們日後實現既可持續又能獲利的增長。

我們繼續擴闊拍場網絡覆蓋的能力

我們的全國拍場網絡構成我們線上線下一體化二手車拍賣業務的一部分。我們相信，我們的拍場覆蓋廣泛地區，可容納多人而且位處便利地點，讓我們能夠增加市場份額，提高市場滲透率，並讓我們獲得更多二手車儲備和服務更廣泛的二手車買家與賣家群，從而發展我們的業務。於二零二二年十二月三十一日，我們在中國73個城市

財務資料

的要衝設立了78個拍場，使我們能夠在238個城市提供線下服務。我們計劃不斷擴大線下拍場網絡，在二手車拍賣需求龐大和穩定的城市設立拍場，並為新拍場配備相關設施及專業人員。我們亦計劃慎選現有拍場作進一步優化，包括擴大其規模及可容納人數，提升其設施，並且擴大拍場的駐場專業團隊，以滿足日益增長的交易量及變化多端的客戶需求。我們持續擴展拍場網絡，預期將進一步增大業務規模及提升財務表現。

拍場建設和升級性質上屬資本密集型。我們可能需要從股權發行、債務融資或其他來源獲得大量資金，以支持我們在擴大拍場網絡方面的資本支出，而且日後可能招致與運維有關的額外開支和成本。我們擬謹慎而高效地管理現金流，確保我們能夠滿足融資需求、建設進度及拍場的營運要求。

我們繼續發展技術及加強營運效率和用戶體驗的能力

我們的經營業績直接受到營運效率的影響，這部分取決於我們開發系統和技術促進業務營運的能力。

隨著我們擴張業務，我們可以實現更大的經營槓桿，提高人員利用率，並從我們的二手車賣家、買家及其他業務夥伴獲得更有利的條款，但同時亦可能會招致額外成本和費用，當中涉及不斷擴大的專業人員團隊，持續進行的銷售及營銷工作，以及全國拍場網絡的管理和維護。我們實現更高營運效率的能力是控制營運成本及提高盈利能力的關鍵。我們相信，我們將交易過程標準化和精簡化，以及我們對拍場採用的可擴展業務模式，對於提高設施和人員利用率以及促進線下網絡的營運及管理，從而加強營運效率和改善用戶滿意度，至關重要。

此外，我們的營運效率亦部分受到我們能否開發先進數碼系統和技術並將其用於業務營運的影響。目前，我們將各種系統和技術，包括移動應用程序、ADMS系統、EQS系統以及我們擁有專利的大數據分析模型和演算法，用於業務營運的關鍵功能，我們相信該等系統和技術已大為簡化二手車交易過程並加強營運效率。我們計劃繼續開發數碼系統和技術，以支持及優化業務營運，從而促進更為標準化的交易過程。例如，我們計劃推出以大數據分析推動的嶄新二手車估值定價模型，這個定價模型能夠針對特定的二手車自動生成建議購買價範圍。雖然該等研發計劃可能會增加相關開支的確實數額，但我們預期由此所得的系統和技術長遠將改善營運效率，加強用戶體驗和滿意度。

財務資料

我們提供多種服務及擴闊收入來源的能力

我們的經營業績受到服務種類和業務組合的影響。我們的核心業務是通過交易平台提供二手車拍賣業務，亦提供各種拍賣後服務，包括辦證過戶及物流。我們的核心業務亦與二手車增值服務、二手車收銷、展會業務及其他業務相輔相成。該等不同業務分部及服務類別的利潤及增長前景各異，並可能以不同方式影響我們的整體盈利能力。然而，我們相信多樣的業務組合和服務種類，使我們在財務上更具韌性，並藉著同時豐富收入來源和產生更多收入，實現更為可持續的業務增長。

我們力求提供更為多元化的服務，滿足賣家與買家變化多端的需求，迎合中國二手車行業的市場趨勢。我們亦計劃進一步豐富收入來源，並不時靈活調整戰略重心，抓緊市場機遇。隨著我們引進及推廣新的業務和服務種類，我們的整體盈利能力可能會因業務組合及各項業務的盈利概況有變而在不同時期有差異。與此同時，我們具有針對不同市場的多元化業務，亦相信長遠可妥善管控利潤率，並更能滿足變化多端的市場需求，從而增加賣家與買家的忠誠度，提高品牌知名度，並產生更多收入。

我們抵銷季節性影響的能力

我們受中國二手車行業的淡旺季影響，各季度的經營業績可能因此起伏不定。根據灼識諮詢，中國的二手車銷量一般於第一季(尤其是農曆新年前)及第四季較高，是中國二手車行業傳統上的主要銷售季度。更多詳情見「業務一 季節性」。受新型冠狀病毒病及應對新型冠狀病毒病的限制措施影響，往績記錄期間的經營業績起伏未必能反映中國二手車行業於新型冠狀病毒病爆發前的典型淡旺季，但我們預期，季節性將會再次於日後在影響業務營運方面扮演重要的角色。因此，我們抵銷季節性影響的能力對維持盈利能力而言極為重要，故亦會對經營業績及財務狀況造成影響。為了緩解淡季的波動，我們的拍場已經並計畫繼續根據各拍場的交易量及買家的參與程度，推出各種市場推廣與營銷活動。

財務資料

新型冠狀病毒病大流行對經營業績的影響

自二零一九年十二月底以來，新型冠狀病毒病的爆發對全球經濟造成了重大不利影響。為作應對，全球各個國家及地區(包括中國)自二零二零年一月起實施多項措施來遏止病毒傳播。受新型冠狀病毒病爆發及政府實施的限制措施(如隔離及出行限制)影響，我們的業務營運受到不利影響。具體而言，因部分拍場和公司辦事處臨時關閉、二手車供需受壓、將實物二手車運送至拍場和拍賣後交付二手車的物流網絡受到干擾，使我們的二手車拍賣業務及其他二手車相關業務受到不利影響。我們不得不取消拍賣會或暫停拍場運作，並因為跨區運力的供應減少出現二手車交易延誤。

此外，新型冠狀病毒病不停出現變異株，使感染個案死灰復燃，限制措施捲土重來，這為中國整體經濟復甦平添一抹陰霾，使前景更難預測，繼而令二手車交易受壓，為我們的業務營運帶來不利影響。雖然新型冠狀病毒病大流行逐漸受控，中國的商業活動於二零二零年下半年及二零二一年逐步復甦，但受Delta及Omicron變異株影響，二零二二年新型冠狀病毒病大流行仍有零星爆發，再加上中國各地實施的相關措施，二手車供需再次受限，物流網絡及拍場營運亦受干擾，繼而對我們的增長及經營業績造成不利影響。具體而言，上海於二零二二年上半年爆發新型冠狀病毒病，而我們的總部及其中一個大型拍賣中心正設於該市，疫情對我們的業務營運造成嚴重影響。

因此，我們於往績記錄期間的二手車交易量及交易效率均受到不利影響，於二零二二年情況尤其嚴重。業務夥伴的業務營運因為新型冠狀病毒病爆發及反彈而受到不利影響，我們的相關業務分部亦可能會受到打擊。具體而言，二手車拍賣業務在下述方面受到不利影響：

- **拍場營運。**視乎新型冠狀病毒病在區內的嚴重程度，中國各地方政府根據疫情評估來採取不同種類的措施和調整措施。因此，為遵守地方政府的相關規定，我們需要不時更改中國各地的拍賣日程及拍場的營運時間。具體而言，於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們分別取消了合共443場、369場及1,193場預定拍賣會，分別佔原定拍賣會總數的11.9%、5.3%及12.4%。此外，受新型冠狀病毒病大流行於二零二零年及二零二二年加劇及反彈影響，於二零二零年及二零二二年，中國各地分別有40個及73個拍場因當地的新型冠狀病毒病政策而須完全停業，或至少有一場已安排的拍賣環節取消。因此，於二零二零年及二零二二年，分別有76天及315天至少有一個拍場曾經歷營運暫停或取消拍賣環節。

財務資料

- **上游賣家。**於往績記錄期間，我們上游賣家的業務運作亦受到新型冠狀病毒病以及當地政府在彼等經營二手車業務的地區所實施限制政策的不利影響。總體上，根據灼識諮詢，上游賣家開展二手車業務的能力受到經濟環境的變化莫測及不確定和二手車市場的波動的不利影響。例如，許多4S店在新型冠狀病毒病大流行期間縮短營業時間，這對彼等的二手車業務營運產生不利影響，並減少了該等4S店在我們交易平台上拍賣的二手車的平均數量。然而，由於我們的持續對外推廣並得力於我們的行業領先地位和富有活力的交易平台，即使經濟下滑，上游賣家繼續委託我們進行二手車交易。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，合共約有2,800名、4,200名及5,200名賣家委託我們拍賣二手車，其中約1,900名、2,900名及4,000名賣家為4S店。同期，該等賣家委託我們拍賣合共約172,000輛、359,000輛及315,000輛二手車(扣除重複計算)。
- **下游買家。**相對於上游賣家，我們下游買家的業務營運的業務規模及財政資源通常較為有限，而我們與彼等的業務關係面對經濟環境及新型冠狀病毒病大流行所引起市場波動時亦較脆弱。新型冠狀病毒病大流行對下游買家的二手車業務營運產生不利影響，導致二手車價格普遍下降。根據灼識諮詢，中國二手車行業內很多參與者均以個人身份從事二手車交易業務，因此，彼等對二手車價格的波動更加敏感，更容易受到市場狀況惡化的影響。因此，在新型冠狀病毒病大流行加重下，買家不太願意增加彼等的二手車庫存，故此參與二手車交易(包括二手車拍賣)的活躍程度有所下降。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，合共約有分別10,500名、20,900名及17,500名買家曾於我們拍賣會上出價。此外，買家作購買決定時已更謹慎，尤其當彼等相信消費者需求較弱或因地方政府的限制措施無法親身參與拍賣會。因此，雖然我們的二手車交易成功率保持於相對較高水平，於二零二零年及二零二一年分別約為66%及73%，惟鑒於新型冠狀病毒病大流行反彈，交易成功率於二零二二年降至51%。即使二零二二年新型冠狀病毒病的疫情，上游賣家仍對處置二手車表達濃厚興趣而且二手車供應仍然強勁，儘管如此，鑒於上述因素，我們的二手車交易量由二零二一年約261,000輛降至二零二二年約160,000輛。

財務資料

- **物流網絡。**我們在全國範圍內的平台之所以交易量大、交易效率高，乃由於在整個二手車交易週期中，各環節均運作良好，包括拍賣前的二手車收車及拍賣後的二手車交付，該兩個環節往往涉及跨區域及市內運輸。鑒於往績記錄期間的新型冠狀病毒病大流行情況，各地方政府採取不同的限制性措施，包括禁止或限制進出當地城市及市內的交通，並在不同的時間段內持續。因此，連接我們有二手車拍賣業務的城市的跨區域物流網絡及我們拍場所在城市的市內交通系統不時受到不利影響，部分運輸路線的容量下降、延誤，甚至無法使用。據此，我們的汽車收車與交付過程受到延遲或間歇停頓，對我們的交易效率和交易量造成不利影響。

除二手車拍賣業務外，我們各個其他業務分部亦在不同程度上受到新型冠狀病毒病的不利影響，尤其是展會業務。由於二零二一年新型冠狀病毒病大流行有所緩和，各地方政府逐步取消限制措施，我們恢復舉辦大型汽車展會。然而，該復甦勢頭於二零二二年因新型冠狀病毒病大流行再次爆發而被中斷，我們不得不依據地方政府規定倉卒取消或提前終止若干汽車展會，部分情況更是在已產生一定數額的前期費用之後取消或結束。因此，來自展會業務的收入由二零二一年的人民幣89.6百萬元跌至二零二二年的人民幣62.9百萬元。

為保障人民健康，中國持續優化及調整其新型冠狀病毒病大流行防控措施，並於二零二二年十二月撤銷大部分旅遊限制及檢疫要求。於該段時間前後，中國很多城市的新冠狀病毒病個案大幅增加，因而對我們二零二二年第四季的經營及財務業績造成不利影響。二零二三年一月八日，中國將新型冠狀病毒病的調控等級由「乙類甲管」降至「乙類乙管」，大部分疫情防控措施因而撤銷或調整。因此，於二零二三年，我們的業務，特別是我們的二手車拍賣業務，已經逐漸從新型冠狀病毒病的不利影響中恢復過來，恢復速度於二零二三年第二季加快。

有關我們所面臨涉及新型冠狀病毒病的風險詳情，請參閱「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到流行病(尤其是新型冠狀病毒病)及/或任何其他自然或人為災害，例如地震、火災或恐怖主義行為的重大不利影響。」。

編製基準

我們的歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，該等準則包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)核准的所有準則及詮釋。我們的歷史財務資料已按歷史成本法編製，惟按公允價值計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可轉換可贖回優先股及認股權證除外。此等財務報表以人民幣呈列及除另有註明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

財務資料

重要會計政策及估計

收入確認

客戶合約收入

我們主要通過移動應用程式(Autostreets)及網站(www.autostreets.com)從事二手車電子商務平台業務，為消費者提供全國範圍的二手車以供選擇及各種車輛相關的增值產品及服務。

二手車拍賣佣金及服務費

我們提供線上平台及線下拍賣，使客戶能夠購買二手車。我們根據最終售價按協定百分比向客戶收取佣金費用。我們在二手車收銷結束的時間點確認收入。我們亦提供相關運送服務及倉庫服務。我們隨著客戶接受服務而獲益，分段確認相關運送服務及倉庫服務收入。

來自二手車增值服務的收入

我們亦向客戶提供二手車增值自動服務，如二手車檢測服務、辦證過戶服務及汽車評估服務。我們在服務完成並獲客戶接納的時間點確認收入。我們亦向客戶提供二手車管理系統服務。我們隨著客戶接受服務而獲益，分段確認來自二手車管理系統服務的收入。

來自二手車收銷安排的收入

我們通過線上平台及線下拍賣，安排將二手車售予個人買家及批發商我們在買賣雙方的二手車銷售交割的時間點確認收入。

來自展會業務的收入

我們亦向客戶提供展會及其他相關服務。我們在客戶獲得服務利益的期間隨時間確認廣告及展會業務的收入。

來自其他服務的收入

我們亦提供其他服務，例如向客戶提供新車辦證過戶服務。我們在服務完成並獲客戶接納的時間點確認收入。

租賃

我們於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

財務資料

本集團作為承租人

我們對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認及計量方法。我們確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊，具體如下：

樓宇	1至10年
----	-------

租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映我們行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率難以釐定，則我們應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，倘租期有任何修訂、變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

短期租賃及低價值資產租賃

我們對短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。我們亦就認為屬低價值的辦公設備和筆記本電腦，應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

財務資料

本集團作為出租人

當我們為出租人，其於租賃開始(或當存在租期修改)時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

所有我們保留資產附帶的所有權及絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。由於經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入損益表的收入。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租金收入相同基準確認。

倘我們為中間出租人，轉租乃參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為我們應用資產負債表內確認豁免的短期租賃，則我們將轉租分類為經營租賃。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始均按公允價值確認，貸款及借款、應付款項會扣除直接應佔交易成本。

我們的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計款項、租賃負債、計息借款、可轉換可贖回優先股及其他非流動負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃於初始確認日期且只有滿足國際財務報告準則第9號方獲指定。指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益於損益表內確認，惟因我們自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益表。於損益表中確認的公允價值損益淨額不包括該等金融負債應計的任何利息。我們已將其可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，有關詳情載於附錄一內的會計師報告附註28。

財務資料

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初始確認後，計息銀行借款後續以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法進行攤銷程序所產生的收益及虧損於損益表中確認。

計算攤銷成本時，應計及收購產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的財務成本。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債以預期從稅務主管部門返還或向其支付的金額計算。採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並已計入我們經營所在國家通行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響；及
- 對於在附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的應課稅暫時性差額，暫時性差額的撥回時間可以控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產的確認以可能將有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響；及

財務資料

- 對於在附屬公司、聯營公司及合資企業的投資涉及的可扣減暫時性差額，僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差額及應課稅溢利會用作抵銷可動用暫時性差額時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並撇減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各報告期末再次評估，並以可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

僅倘同一稅務機關對同一應稅實體徵收時，我們有合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債，遞延稅項資產與遞延稅項負債抵銷，或涉及於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

估計不確定性

關於未来的主要假設及於各往績記錄期間完結時估計不確定性的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

我們使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式(即按地理位置、服務類型及客戶類型劃分)的不同客戶分部組別的逾期日數計算。

撥備矩陣初始根據我們過往觀察的違約率計算。我們將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗及前瞻性資料。於各往績記錄期間完結時，過往觀察的違約率將予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對過往觀察的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況敏感。我們的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶於日後的實際違約情況。有關我們貿易應收款項的預期信貸虧損資料於附錄一所載會計師報告附註20披露。

財務資料

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損而確認，惟以將有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。更多詳情載於附錄一所載會計師報告附註27。

租賃—估計增量借款利率

我們無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「**增量借款利率**」）計量租賃負債。增量借款利率為我們於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了我們「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，我們使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的單獨信貸評級）。

金融工具的公允價值

我們發行的可轉換可贖回優先股不在活躍市場中交易，其各自的公允價值採用估值技術釐定，包括折現現金流量法及股權分配模型。估值技術於實施估值之前已經獨立、公認的國際商業估值師的認證，並經調整以確保所得數據反映市況。主要假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折現率（「**DLOM**」）及波動性。

可轉換可贖回優先股及認股權證於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的公允價值分別為人民幣155.6百萬元、人民幣180.1百萬元及人民幣291.7百萬元。更多詳情載於附錄一所載會計師報告附註28。

財務資料

綜合損益表主要組成部分

下表列載我們的綜合經營業績概要(摘錄自本文件附錄一)，按絕對金額呈列。下列過往業績未必一定反映任何未來期間的預期業績。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	452,732	677,687	467,631
銷售成本	<u>(160,308)</u>	<u>(252,120)</u>	<u>(182,810)</u>
毛利	<u>292,424</u>	<u>425,567</u>	<u>284,821</u>
其他收入及收益	21,086	40,797	54,695
銷售及分銷開支	(48,625)	(79,769)	(88,886)
行政開支	(91,966)	(121,020)	(125,831)
其他開支	(5,595)	(6,632)	(5,659)
財務成本	(3,266)	(4,922)	(5,716)
攤佔聯營公司損益	977	548	796
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及 負債公允價值變動	<u>(19,141)</u>	<u>(26,688)</u>	<u>(13,989)</u>
除稅前溢利	<u>145,894</u>	<u>227,881</u>	<u>100,231</u>
所得稅開支	<u>(55,893)</u>	<u>(62,795)</u>	<u>(31,251)</u>
年度溢利	<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人	18,997	47,968	45,237
非控股權益	<u>71,004</u>	<u>117,118</u>	<u>23,743</u>
	<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>

收入

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的收入分別為人民幣452.7百萬元、人民幣677.7百萬元及人民幣467.6百萬元。

財務資料

於往績記錄期間，我們的收入來自二手車拍賣佣金及服務費以及其他二手車相關業務，包括二手車增值服務、二手車收銷安排、展會服務及其他服務。下表列載於所示期間按業務分部劃分並以絕對金額及所佔總收入百分比列示的收入的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣		人民幣		人民幣	
	千元	(%)	千元	(%)	千元	(%)
收入：						
二手車拍賣佣金及服務費						
二手車拍賣佣金	108,686	24.0	275,234	40.6	172,661	36.9
二手車拍賣服務費	38,943	8.6	59,210	8.8	67,383	14.4
	147,629	32.6	334,444	49.4	240,044	51.3
二手車增值服務的收入	47,942	10.6	73,148	10.8	74,959	16.0
二手車收銷安排的收入	134,569	29.7	154,088	22.7	79,254	17.0
展會服務的收入	96,296	21.3	89,556	13.2	62,864	13.4
其他服務的收入	26,296	5.8	26,451	3.9	10,510	2.3
	452,732	100.0	677,687	100.0	467,631	100.0

二手車拍賣佣金及服務費

二手車拍賣佣金及服務費包括：(i)我們就在我們的交易平台成功進行的二手車交易向二手車買家收取的佣金；及(ii)我們就我們或第三方服務供應商提供的若干拍賣後服務向二手車買家收取的服務費，有關服務包括辦證過戶及物流服務。

於往績記錄期間，我們收取的佣金比率一般介乎二手車拍賣價的2.5%至3.0%，受制於我們就交易可收取的總佣金下限及上限。自二零二三年二月一日起，我們上調了交易平台上所有二手車交易的佣金比率，以致我們通常按二手車拍賣價的約3.5%收取佣金，並設有上下限。就服務費而言，我們一般就每輛二手車的辦證過戶服務收取的金額介乎人民幣400元至人民幣1,600元，就物流服務而言，視乎距離及其他相關因素向每輛車徵收費用。

有關本業務分部的更多資料，見「業務—二手車拍賣業務」。

財務資料

二手車增值服務的收入

二手車增值服務的收入指我們向上游經銷商集團及主機廠以及彼等的4S店提供二手車增值服務所產生收入，有關服務主要包括二手車估值、二手車檢測和評估、為並非在我們交易平台進行交易的二手車提供辦證過戶服務及利用我們的ADMS系統及其他系統以管理二手車及查閱二手車資訊。有關本業務分部的更多資料，見「業務 — 二手車增值服務」。

二手車收銷安排的收入

二手車收銷安排的收入主要指(i)我們就在合作4S店直接向消費者購買的消費者置換汽車支付的購買價與(ii)同一汽車隨後處置的銷售價(不包括就有關銷售收取的任何佣金或服務費，其已於二手車拍賣佣金及服務費項下列賬)之間的差額。二手車收銷安排的收入亦包括若干4S店按每車基準就我們提供二手車營運及交易相關配套服務所支付的服務費，有關費用於二手車出售後支付。我們主要進行二手車收銷安排，為正在發展所需專業知識或經驗以開展二手車業務的經銷商集團提供協助，從而進一步加強我們與彼等的業務合作，並將彼等轉化為我們二手車拍賣業務的賣家。隨著該等經銷商集團自身在二手車業務方面的經驗越來越豐富，彼等傾向於直接自行收購二手車，並使用我們的交易平台來處置彼等收購的二手車。因此，彼等對我們在二手車收銷方面提供協助的需求可能會減少，我們將相應地調整二手車收銷業務安排的規模，以保持我們的營運效率及盈利能力。有關本業務分部的更多資料，見「業務 — 二手車收銷安排」。

展會服務的收入

展會服務的收入指我們向參與我們所主辦車展的經銷商集團及主機廠收取的展位租賃及廣告投放服務費。該服務費根據展位大小及位置、展會規模及參展時長計算。有關本業務分部的更多資料，見「業務 — 展會業務」。

其他服務的收入

於往績記錄期間，其他服務主要包括為與我們合作的4S店的新汽車提供的辦證過戶服務。有關本業務分部的更多資料，見「業務 — 其他業務」。

財務資料

銷售成本

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的銷售成本分別為人民幣160.3百萬元、人民幣252.1百萬元及人民幣182.8百萬元。

下表列載於所示期間以絕對金額及所佔總銷售成本百分比列示的銷售成本的明細。

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)
人工成本	13,623	8.5	25,307	10.0	31,412	17.2
專業服務成本	82,111	51.2	109,065	43.3	99,611	54.5
居間成本	54,169	33.8	98,421	39.0	36,841	20.2
其他成本	10,405	6.5	19,327	7.7	14,946	8.1
總銷售成本	160,308	100.0	252,120	100.0	182,810	100.0

銷售成本包含(i)專業人員的人工成本，主要包括我們駐於拍場的員工的薪金和福利，例如拍賣師及內部評估檢測師；(ii)專業服務成本，主要指提供服務產生的成本，如接收實體二手車產生的成本、就第三方服務供應商提供的拍賣後服務向其支付的費用，以及在展會相關服務中佈置展場的成本；(iii)居間成本，其指(a)我們就二手車收銷安排業務按每車基準向4S店支付的費用；(b)我們就二手車拍賣業務向通過我們的交易平台處置大量二手車的若干上游賣家支付的費用；及(c)我們就二手車增值業務按每車基準為若干經銷商集團提供的支援服務支付的費用；及(iv)其他成本，主要包括展場租賃的成本。

毛利及毛利率

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的毛利分別為人民幣292.4百萬元、人民幣425.6百萬元及人民幣284.8百萬元，而我們的毛利率分別為64.6%、62.8%及60.9%。

財務資料

下表列載於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)
二手車拍賣佣金及服務費	88,652	60.1	193,123	57.7	117,541	49.0
二手車增值服務	39,964	83.4	60,441	82.6	60,966	81.3
二手車收銷安排	93,961	69.8	115,341	74.9	67,768	85.5
展會服務	51,956	54.0	37,845	42.3	31,185	49.6
其他服務	17,891	68.0	18,817	71.1	7,361	70.0
總計	<u>292,424</u>	<u>64.6</u>	<u>425,567</u>	<u>62.8</u>	<u>284,821</u>	<u>60.9</u>

其他收入及收益

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，其他收入及收益分別為人民幣21.1百萬元、人民幣40.8百萬元及人民幣54.7百萬元。

下表列載於所示期間其他收入及收益的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資助業務夥伴所得利息收入	8,474	20,795	14,328
完成估值調整機制的相關收益	—	—	15,884
政府補助	3,178	7,099	13,141
租賃收入	6,716	5,776	4,186
客戶違約金	2,339	3,383	2,544
銀行利息收入	2,844	2,514	2,275
使用權資產項目終止之收益	—	212	670
出售於聯營公司投資之虧損	(4,164)	(112)	—
收購附屬公司之議價收購收益	1,199	—	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	(293)	(50)	—
其他	793	1,180	1,667
總計	<u>21,086</u>	<u>40,797</u>	<u>54,695</u>

財務資料

其他收入及收益包括：(i)向業務夥伴(包括與我們合作的經銷商集團)提供補助資金所得利息收入，以支持其二手車業務的發展及加強與彼等的業務合作；(ii)完成估值調整機制的相關收益，涉及A輪優先股的若干估值調整的完成，更多詳情見「歷史、重組及公司架構—[編纂]」；(iii)就我們繳納稅款及地方政府對我們業務營運的支持而收取的政府補助；(iv)分租我們拍場的若干範圍予第三方所得租金收入；(v)就客戶違約未有購買已拍賣二手車而收取的客戶違約金；(vi)銀行利息收入；(vii)使用權資產項目終止之收益；(viii)出售於聯營公司投資之虧損；(ix)收購附屬公司之議價收購收益；(x)出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額；及(xi)其他，主要包括外匯損益及出售若干固定資產所得收益。

銷售及分銷開支

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的銷售及分銷開支分別為人民幣48.6百萬元、人民幣79.8百萬元及人民幣88.9百萬元，分別佔我們於同期的總收入10.7%、11.8%及19.0%。

下表列載於所示期間以絕對金額及所佔總銷售及分銷開支百分比列示的銷售及分銷開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)
薪金及福利	34,209	70.4	56,130	70.3	64,747	72.9
折舊及攤銷	6,325	13.0	10,689	13.4	12,803	14.4
辦公室及商務差旅開支	3,765	7.7	6,446	8.1	5,450	6.1
酬酢開支	2,285	4.7	4,379	5.5	3,587	4.0
推廣活動開支	1,662	3.4	1,587	2.0	1,930	2.2
其他	379	0.8	538	0.7	369	0.4
總計	48,625	100.0	79,769	100.0	88,886	100.0

我們的銷售及分銷開支主要包含(i)向銷售及營銷人員以及駐留在拍場的若干人員支付的薪金及福利；(ii)就二手車拍賣業務的使用權資產的折舊及攤銷；(iii)辦公室及商務差旅開支；(iv)就維繫及增進與業務夥伴的關係產生的酬酢開支；及(v)推廣活動開支。

財務資料

行政開支

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的行政開支分別為人民幣92.0百萬元、人民幣121.0百萬元及人民幣125.8百萬元，分別佔我們於同期的總收入20.3%、17.9%及26.9%。

下表列載於所示期間以絕對金額及所佔總行政開支百分比列示的行政開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)
薪金及福利	48,368	52.5	64,487	53.2	69,766	55.5
折舊及攤銷	14,043	15.3	16,971	14.0	16,496	13.1
技術支援開支	11,123	12.1	12,291	10.2	10,998	8.7
租金及相關開支	4,892	5.3	7,299	6.0	7,824	6.2
辦公室及商務差旅開支	4,290	4.7	7,205	6.0	6,967	5.5
專業服務開支	2,274	2.5	6,247	5.2	5,612	4.5
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
稅項及附加費	3,053	3.3	4,206	3.5	2,394	1.9
其他	3,923	4.3	2,314	1.9	2,662	2.1
總計	<u>91,966</u>	<u>100.0</u>	<u>121,020</u>	<u>100.0</u>	<u>125,831</u>	<u>100.0</u>

我們的行政開支包括：(i)向行政人員支付的薪金及福利；(ii)租賃物業裝修及我們傢俬的折舊及攤銷；(iii)技術支援開支，其主要指就我們的技術及系統開發活動產生的開支；(iv)有關我們將於一年內屆滿的辦公室租賃的租金及相關開支；(v)辦公室及商務差旅開支；(vi)[編纂]涉及的[編纂]；(vii)由律師及[編纂]的專業人士以外的其他專業人士所提供服務涉及的專業服務開支；(viii)稅項及附加費，主要指印花稅、城市建設稅及教育附加稅；及(iv)其他，主要包括銀行收費及其他雜項開支。

其他開支

其他開支主要包括分租拍場若干範圍予第三方涉及的開支，以及就二手車狀況與我們的檢測報告出現偏差而向買家支付的賠償。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，其他開支分別為人民幣5.6百萬元、人民幣6.6百萬元及人民幣5.7百萬元。

財務資料

財務成本

財務成本包括：(i)租賃負債利息；及(ii)銀行借款的利息開支。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的財務成本分別為人民幣3.3百萬元、人民幣4.9百萬元及人民幣5.7百萬元。

下表列載於所示期間財務成本的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息	2,877	4,162	3,905
利息開支	<u>389</u>	<u>760</u>	<u>1,811</u>
總計	<u>3,266</u>	<u>4,922</u>	<u>5,716</u>

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動包括：(i)可轉換可贖回優先股公允價值變動；(ii)認股權證公允價值變動(有關(i)及(ii)的更多資料，請參閱「一選定綜合財務狀況表分析—可轉換可贖回優先股及認股權證」)；及(iii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產公允價值變動，其指理財產品投資(購自中國持牌金融機構)的公允價值變動。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動分別為虧損人民幣19.1百萬元、虧損人民幣26.7百萬元及虧損人民幣14.0百萬元。

下表列載於所示期間以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動的明細：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股 公允價值變動	19,141	26,688	12,617
認股權證公允價值變動	—	—	1,582
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產 公允價值變動	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(210)</u>
總計	<u>19,141</u>	<u>26,688</u>	<u>13,989</u>

財務資料

所得稅開支

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們產生的所得稅開支分別為人民幣55.9百萬元、人民幣62.8百萬元及人民幣31.3百萬元。於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們與相關稅務機關並無任何重大糾紛或未解決的稅務事宜。於同期，我們的實際稅率分別為38.3%、27.6%及31.2%。

我們於不同司法權區須按不同所得稅稅率繳稅。以下概述影響我們於中國、香港、開曼群島及英屬維爾京群島適用稅率的主要因素。

中國

根據二零零八年一月一日生效的《新企業所得稅法》（於二零一八年十二月二十九日修訂），我們在中國的所有附屬公司均須按法定稅率25%繳稅，惟若干附屬公司享有優惠稅務待遇除外。

於最後可行日期，我們有部分附屬公司享有以下優惠所得稅待遇：(i)根據《財政部、國家稅務總局關於新疆喀什霍爾果斯兩個特殊經濟開發區企業所得稅優惠政策的通知》，新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司享有0%的優惠所得稅率，有關優惠稅收待遇將於二零二五年十二月三十一日終止；(ii)根據《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，由於貴州信通二手車拍賣有限公司對中國西部地區的鼓勵性產業進行投資，因此其優惠企業所得稅稅率為15%，而有關優惠稅收待遇將於二零三零年十二月三十一日到期；及(iii)由於長春寶瑞國際會展有限公司被認可為高新技術企業，因此其優惠所得稅稅率為15%，將於二零二三年九月到期。此外，往績記錄期間有若干附屬公司符合小微企業資格，享有20%的優惠企業所得稅率。

香港

於年內，我們在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納所得稅。由於我們於往績記錄期間並無在香港產生估計應課稅溢利，因此並無就香港利得稅撥備。

財務資料

開曼群島

我們根據開曼公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據開曼群島所得稅規例及法規，我們無須在開曼群島繳納任何所得稅或資本增值稅。此外，股息付款無須於開曼群島繳納預扣稅。

英屬維爾京群島

由於我們在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的附屬公司並無在英屬維爾京群島設有營業地點（除僅設有註冊辦事處外）或進行任何業務，故該等附屬公司無須繳納所得稅。英屬維爾京群島並無就股息徵收預扣稅。

經營業績

截至二零二二年十二月三十一日止年度與截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較

收入

收入由二零二一年的人民幣677.7百萬元減少31.0%至二零二二年的人民幣467.6百萬元。收入減少主要因為二手車拍賣佣金及服務費下跌及二手車收銷安排的收入下跌所致。

二手車拍賣佣金及服務費

二手車拍賣佣金及服務費由二零二一年的人民幣334.4百萬元減少28.2%至二零二二年的人民幣240.0百萬元，主要因為二手車拍賣佣金由二零二一年的人民幣275.2百萬元減少至二零二二年的人民幣172.7百萬元，而這主要是由於我們平台的二手車交易量由二零二一年約261,000輛減少至二零二二年約160,000輛所致。該減少有部分被二手車拍賣服務費由二零二一年的人民幣59.2百萬元增加至二零二二年的人民幣67.4百萬元所抵銷，主要因為買家增加採用我們的辦證過戶及物流服務。

二手車增值服務的收入

二手車增值服務產生的收入由二零二一年的人民幣73.1百萬元增加2.5%至二零二二年的人民幣75.0百萬元，主要因為我們為經銷商集團提供的汽車檢測和評估服務及辦證過戶服務有所增加所致。

二手車收銷安排的收入

二手車收銷安排產生的收入由二零二一年的人民幣154.1百萬元減少48.6%至二零二二年的人民幣79.3百萬元，主要因為我們故意減少消費者置換汽車的數量，但繼續在戰略上重點關注我們的二手車拍賣業務，同時確保交易可繼續獲利所致。於二零二一年及二零二二年，我們安排收購的消費者置換二手車分別約為55,000輛及34,000輛。

財務資料

展會服務的收入

展會服務產生的收入由二零二一年的人民幣89.6百萬元減少29.8%至二零二二年的人民幣62.9百萬元，主要因為我們舉辦的若干車展因新型冠狀病毒病於二零二二年再次肆虐而需要取消或提前終止所致。

其他服務的收入

其他服務產生的收入由二零二一年的人民幣26.5百萬元減少60.3%至二零二二年的人民幣10.5百萬元，主要因為辦證過戶服務在與我們合作的4S店新車方面的需求減弱，使該服務的所得收入下跌所致。

銷售成本

銷售成本由二零二一年的人民幣252.1百萬元減少27.5%至二零二二年的人民幣182.8百萬元，其與收入下跌的幅度一致。

人工成本

人工成本由二零二一年的人民幣25.3百萬元增加24.1%至二零二二年的人民幣31.4百萬元，主要因為聘用更多拍賣師及車況檢驗人員駐於拍場，不斷擴大及升級我們的拍場網絡。

專業服務成本

專業服務成本由二零二一年的人民幣109.1百萬元減少8.7%至二零二二年的人民幣99.6百萬元，主要因為就我們其他服務分部向與我們合作的4S店提供新車辦證過戶服務的專業費用下跌，其與我們減少提供此類服務相符，惟被我們就拍賣後物流及辦證過戶服務而支付予第三方服務供應商的專業服務費增加所部分抵銷，因為我們的買家越來越採用此類服務所致。

居間成本

居間成本由二零二一年的人民幣98.4百萬元減少62.6%至二零二二年的人民幣36.8百萬元，主要因為(1)我們向通過我們的平台處置大量二手車的上游賣家支付的費用減少，情況與二手車拍賣業務量的減幅相符；及(2)我們策略性地減少二手車收銷安排業務及於該業務中收購的二手車數目，因此我們就購買消費者置換汽車向經銷商集團支付的費用減少。

其他成本

其他成本由二零二一年的人民幣19.3百萬元減少22.7%至二零二二年的人民幣14.9百萬元，主要因為我們舉辦的若干車展因新型冠狀病毒病於二零二二再次肆虐而需要取消或提前終止，使租金成本減少所致。

財務資料

毛利及毛利率

由於前文所述的影響，毛利由二零二一年的人民幣425.6百萬元減少33.1%至二零二二年的人民幣284.8百萬元，毛利率由二零二一年的62.8%減少至二零二二年的60.9%，主要因為二手車拍賣佣金及服務費的毛利率下跌所致。

二手車拍賣佣金及服務費

二手車拍賣佣金及服務費的毛利由二零二一年的人民幣193.1百萬元減少39.1%至二零二二年的人民幣117.5百萬元。二手車拍賣佣金及服務費的毛利率由二零二一年的57.7%減少至二零二二年的49.0%，主要因為按個別汽車基準進行交易的成本增加所致，這主要是由於(i)人工成本增加，其與二手車拍賣業務員工(包括拍賣師及評估檢測師)人數增加一致；及(ii)增加對拍賣後服務的採用，尤其是於二線及以下城市進行的二手車交易，有關交易的毛利率相對較低。

二手車增值服務

二手車增值服務的毛利由二零二一年的人民幣60.4百萬元增加0.9%至二零二二年的人民幣61.0百萬元。二手車增值服務的毛利率保持穩定，於二零二一年為82.6%，而於二零二二年為81.3%。

二手車收銷安排

二手車收銷安排的毛利由二零二一年的人民幣115.3百萬元減少41.2%至二零二二年的人民幣67.8百萬元。二手車收銷安排的毛利率由二零二一年的74.9%增加至二零二二年的85.5%，主要因為我們故意減少透過二手車收銷業務進行的二手車交易數量，該等交易的毛利率普遍相對較低。

展會服務

展會服務的毛利由二零二一年的人民幣37.8百萬元減少17.6%至二零二二年的人民幣31.2百萬元。展會服務的毛利率由二零二一年的42.3%增加至二零二二年的49.6%，主要因為我們於二零二一年終止與一家電台的合作，並於二零二二年終止提供電台廣告投放服務，而該服務的毛利率相對較低。

其他服務

其他服務的毛利由二零二一年的人民幣18.8百萬元減少60.9%至二零二二年的人民幣7.4百萬元。其他服務的毛利率保持穩定，於二零二一年為71.1%，而於二零二二年為70.0%。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益由二零二一年的人民幣40.8百萬元增加34.1%至二零二二年的人民幣54.7百萬元，主要因為(i)完成估值調整機制的相關收益增加(指對A輪優先股完成的若干估值調整)；及(ii)與我們繳納稅項相關的政府補助增加，惟部分因向業務夥伴(包括與我們合作的經銷商集團)提供的補助資金所得利息收入減少而被抵銷，而此乃由於該等補助資金的利率降低。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二一年的人民幣79.8百萬元增加11.4%至二零二二年的人民幣88.9百萬元，主要因為(i)銷售及營銷人員的薪金及福利因員工數目增加而上升；及(ii)使用權資產的折舊及攤銷增加，其與我們的二手車拍賣業務線下拍場網絡擴大一致。我們的拍場數目由二零二一年十二月三十一日的73個增加至二零二二年十二月三十一日的78個。

行政開支

行政開支由二零二一年的人民幣121.0百萬元增加4.0%至二零二二年的人民幣125.8百萬元，主要因為(i)行政人員的薪金及福利因員工數目增加而上升；及(ii)基於[編纂]而於二零二二年招致的[編纂]。

其他開支

其他開支由二零二一年的人民幣6.6百萬元減少14.7%至二零二二年的人民幣5.7百萬元，主要因為我們於二零二二年九月起不再分租若干範圍，使分租拍場若干範圍予第三方涉及的開支減少。

財務成本

財務成本由二零二一年的人民幣4.9百萬元增加16.1%至二零二二年的人民幣5.7百萬元，主要因為利息開支隨銀行借款增加而上升所致。

攤佔聯營公司損益

攤佔聯營公司溢利由二零二一年的人民幣0.5百萬元增加45.3%至二零二二年的人民幣0.8百萬元。該增加主要因為我們兩間聯營公司的溢利有所增長。

財務資料

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動

就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債而言，我們分別於二零二一年及二零二二年錄得公允價值變動虧損人民幣26.7百萬元及人民幣14.0百萬元，乃主要由於我們向投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平市值變動，與本公司估值上升一致。

除稅前溢利

由於前文所述的影響，除稅前溢利由二零二一年的人民幣227.9百萬元減少56.0%至二零二二年的人民幣100.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零二一年的人民幣62.8百萬元減少50.2%至二零二二年的人民幣31.3百萬元，主要因為除稅前溢利減少所致。實際稅率由二零二一年的27.6%增至二零二二年的31.2%，主要由於若干稅項虧損於二零二二年未被確認，而此乃由於不應為有足夠應課稅溢利可用於抵銷該等稅項虧損。

年度溢利

由於前文所述的影響，年度溢利由二零二一年的人民幣165.1百萬元減少58.2%至二零二二年的人民幣69.0百萬元。淨利潤率由二零二一年的24.4%減少至二零二二年的14.8%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較

收入

收入由二零二零年的人民幣452.7百萬元增加49.7%至二零二一年的人民幣677.7百萬元，主要因為來自二手車拍賣業務的二手車拍賣佣金及服務費增加所致。

二手車拍賣佣金及服務費

二手車拍賣佣金及服務費由二零二零年的人民幣147.6百萬元增加126.5%至二零二一年的人民幣334.4百萬元，主要因為我們的二手車拍賣業務持續增長，其主要是由於(i)我們交易平台的二手車交易量由二零二零年約114,000輛增加至二零二一年約261,000輛；及(ii)買家採用我們的拍賣後服務的次數上升所致。

二手車增值服務的收入

二手車增值服務產生的收入由二零二零年的人民幣47.9百萬元增加52.6%至二零二一年的人民幣73.1百萬元，主要因為(i)二手車估值服務及使用我們向若干上游賣家提供的ADMS系統(兩者皆為我們於二零二一年開始提供的服務)；及(ii)我們向若干經銷商集團提供的二手車辦證過戶服務有所增長(我們於二零二零年下半年開始提供該服務)所致。

財務資料

二手車收銷安排的收入

二手車收銷安排產生的收入由二零二零年的人民幣134.6百萬元增加14.5%至二零二一年的人民幣154.1百萬元，主要因為我們的二手車收銷安排業務拓展至其他省份而令出售的二手車數目增加所致。

展會服務的收入

展會服務產生的收入由二零二零年的人民幣96.3百萬元減少7.0%至二零二一年的人民幣89.6百萬元，主要因為我們減少與一間廣播電台的合作，使我們提供的廣告投放服務減少所致。

其他服務的收入

其他服務產生的收入保持穩定，於二零二零年及二零二一年分別為人民幣26.3百萬元及人民幣26.5百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零二零年的人民幣160.3百萬元增加57.3%至二零二一年的人民幣252.1百萬元，其與收入增加的幅度一致。

人工成本

人工成本由二零二零年的人民幣13.6百萬元增加85.8%至二零二一年的人民幣25.3百萬元，主要因為駐於我們拍場的拍賣師及車況檢驗人員人數增加(其與我們的業務拓展情況一致)所致。

專業服務成本

專業服務成本由二零二零年的人民幣82.1百萬元增加32.8%至二零二一年的人民幣109.1百萬元，與二手車拍賣業務交易量的增幅(由二零二零年約114,000輛增至二零二一年約261,000輛)及第三方服務供應商提供辦證過戶及物流服務的相應增幅一致。

居間成本

居間成本由二零二零年的人民幣54.2百萬元增加81.7%至二零二一年的人民幣98.4百萬元，主要因為我們向通過我們的交易平台處置大量二手車的上游賣家支付的費用增加，其與我們的二手車拍賣業務的交易量增加一致。

其他成本

其他成本由二零二零年的人民幣10.4百萬元增加85.7%至二零二一年的人民幣19.3百萬元，主要因為我們於新型冠狀病毒病大流行舒緩後於二零二一年恢復舉辦部分展覽及活動並產生更多租金成本所致。

財務資料

毛利及毛利率

由於前文所述的影響，毛利由二零二零年的人民幣292.4百萬元增加45.5%至二零二一年的人民幣425.6百萬元。毛利率由二零二零年的64.6%減少至二零二一年的62.8%，主要因為二手車拍賣佣金及服務費因二手車拍賣業務持續擴張及增長而增加所致，而有關業務的毛利率與其他業務分部比較相對較低。

二手車拍賣佣金及服務費

二手車拍賣佣金及服務費的毛利由二零二零年的人民幣88.7百萬元增加117.8%至二零二一年的人民幣193.1百萬元。二手車拍賣佣金及服務費的毛利率由二零二零年的60.1%減少至二零二一年的57.7%，主要因為來自第三方服務供應商提供的若干拍賣後服務的收入增加所致，而有關服務的毛利率與就二手車交易收取的佣金比較相對較低。

二手車增值服務

二手車增值服務的毛利由二零二零年的人民幣40.0百萬元增加51.2%至二零二一年的人民幣60.4百萬元。二手車增值服務的毛利率由二零二零年的83.4%減少至二零二一年的82.6%，主要因為我們向若干並非在我們的交易平台交易的經銷商集團汽車提供的辦證過戶服務有所增加所致，而有關服務的毛利率相對較低。

二手車收銷安排

二手車收銷安排的毛利由二零二零年的人民幣94.0百萬元增加22.8%至二零二一年的人民幣115.3百萬元。二手車收銷安排的毛利率由二零二零年的69.8%增加至二零二一年的74.9%，主要因為我們於二零二一年減少與一間經銷商集團在二手車收銷安排業務方面的合作所致，而有關合作的毛利率相對較低。

展會服務

展會服務的毛利由二零二零年的人民幣52.0百萬元減少27.2%至二零二一年的人民幣37.8百萬元。展會服務的毛利率由二零二零年的54.0%減少至二零二一年的42.3%，主要因為我們恢復舉辦的展覽及活動毛利率較低所致，其主要是由於我們為確保該等展覽及活動可符合政府防控新型冠狀病毒病的相關政策而招致更高成本。

其他服務

其他服務的毛利由二零二零年的人民幣17.9百萬元增加5.2%至二零二一年的人民幣18.8百萬元。其他服務的毛利率由二零二零年的68.0%增加至於二零二一年的71.1%。

財務資料

其他收入及收益

其他收入及收益由二零二零年的人民幣21.1百萬元增加93.5%至二零二一年的人民幣40.8百萬元，主要因為(i)向業務夥伴提供的補助資金(包括與我們合作的經銷商集團)所得利息收入增加，此乃由於資助業務夥伴的結餘隨其二手車業務持續發展而增加；及(ii)政府補助增加(主要與地方政府對我們業務營運的支持有關)所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二零年的人民幣48.6百萬元增加64.0%至二零二一年的人民幣79.8百萬元，主要因為(i)銷售及營銷人員數目上升以及彼等的薪金及福利增加；(ii)使用權資產的折舊及攤銷增加，其與我們的二手車拍賣業務線下拍場網絡擴大一致，因為我們的拍場數目由二零二零年十二月三十一日的41個增加至二零二一年十二月三十一日的73個；及(iii)酬酢開支增加，其與我們的業務增長一致。

行政開支

行政開支由二零二零年的人民幣92.0百萬元增加31.6%至二零二一年的人民幣121.0百萬元，主要因為(i)行政人員的薪金及福利增加；(ii)專業服務費增加，主要與我們的B輪融資有關；及(iii)我們辦公室的租賃物業裝修折舊及攤銷因我們擴展業務而增加所致。

財務資料

其他開支

其他開支由二零二零年的人民幣5.6百萬元增加18.5%至二零二一年的人民幣6.6百萬元，主要因為二手車狀況與我們的檢測報告出現偏差而向買家支付的賠償增加所致，其與我們的二手車拍賣業務交易量上升一致。

財務成本

財務成本由二零二零年的人民幣3.3百萬元增加50.7%至二零二一年的人民幣4.9百萬元，主要因為與新公司辦公室有關的租賃負債利息增加所致。

攤佔聯營公司損益

攤佔聯營公司溢利由二零二零年的人民幣1.0百萬元減少43.9%至二零二一年的人民幣0.5百萬元。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動

就以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債而言，我們分別於二零二零年及二零二一年錄得公允價值變動虧損人民幣19.1百萬元及人民幣26.7百萬元，乃主要由於我們向投資者發行的可轉換可贖回優先股的公平市值變動，其與本公司估值增加一致。

除稅前溢利

由於前文所述的影響，除稅前溢利由二零二零年的人民幣145.9百萬元增加56.2%至二零二一年的人民幣227.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零二零年的人民幣55.9百萬元增加12.3%至二零二一年的人民幣62.8百萬元，主要因為除稅前溢利增加所致。實際稅率由二零二零年的38.3%減至二零二一年的27.6%，乃主要由於我們部分附屬公司獲得稅收優惠。

年度溢利

由於前文所述的影響，年度溢利由二零二零年的人民幣90.0百萬元增加83.4%至二零二一年的人民幣165.1百萬元。淨利潤率由二零二零年的19.9%增加至二零二一年的24.4%。

財務資料

營運資金

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日及二零二三年四月三十日，我們錄得的流動資產淨額分別為人民幣254.8百萬元、人民幣414.9百萬元、人民幣422.3百萬元及人民幣526.1百萬元。下表列載於所示日期流動資產及負債的明細：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收款項	33,386	9,399	13,259	14,719
預付款、按金及其他應收款項	213,731	336,104	454,221	514,363
可收回所得稅	211	8,441	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	61,500	21,391	77,210	7,000
現金及現金等價物	<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>	<u>285,533</u>
流動資產總值	<u>569,229</u>	<u>727,737</u>	<u>933,988</u>	<u>821,615</u>
貿易應付款項	38,562	11,647	32,751	15,355
其他應付款項及應計款項	229,649	255,375	404,972	221,947
計息銀行借款	19,800	19,800	49,700	39,800
租賃負債	6,830	13,277	14,132	18,186
應付稅項	<u>19,584</u>	<u>12,767</u>	<u>10,085</u>	<u>267</u>
流動負債總額	<u>314,425</u>	<u>312,866</u>	<u>511,640</u>	<u>295,555</u>
流動資產淨值	<u>254,804</u>	<u>414,871</u>	<u>422,348</u>	<u>526,060</u>

於二零二三年四月三十日，我們的流動資產淨額為人民幣526.1百萬元，較於二零二二年十二月三十一日的流動資產淨額人民幣422.3百萬元增加24.6%。流動資產淨額增加主要因為(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣183.0百萬元；及(ii)預付款、按金及其他應收款項增加人民幣60.1百萬元所致。

於二零二二年十二月三十一日，我們的流動資產淨額為人民幣422.3百萬元，較於二零二一年十二月三十一日的流動資產淨額人民幣414.9百萬元增加1.8%。流動資產淨額增加主要因為(i)付款、按金及其他應收款項增加人民幣118.1百萬元；及(ii)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加人民幣55.8百萬元(部分被其他應付款項及應計款項增加人民幣149.6百萬元所抵銷)。

財務資料

於二零二一年十二月三十一日，我們的流動資產淨額為人民幣414.9百萬元，較於二零二零年十二月三十一日的流動資產淨額人民幣254.8百萬元增加62.8%，主要因為(i)付款、按金及其他應收款項增加人民幣122.4百萬元；及(ii)現金及現金等價物增加人民幣92.0百萬元。

營運資金充足性

經考慮現金及現金等價物、業務營運產生的經營現金流量以及我們從[編纂]中獲得的估計[編纂]，董事相信，我們有充足的營運資金以滿足目前及自本文件日期起至少未來12個月的需求。

未來的現金需求將取決於諸多因素，包括經營收入、物業、廠房及設備以及無形資產的資本開支、平台及服務的市場認可度或其他不斷變動的業務狀況及未來發展，包括我們決定達成的任何投資或收購。由於業務狀況變動或其他未來發展，我們可能需要額外現金。倘我們現有的現金不足以滿足需求，我們可能會尋求[編纂]股權及／或債務證券或自貸款機構借款。見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們可能需要額外資本來實現業務目標及應對市場機遇。倘我們無法通過債務或股權獲得足夠資本，我們的業務、經營業績及財務狀況或會受到重大損害」。

選定綜合財務狀況表分析

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括租賃物業裝修、廠房及機器、家具及固定裝置、汽車及在建工程。下表列載我們於所示日期的物業、廠房及設備明細：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃物業裝修	16,586	12,774	8,017
廠房及機器	1,062	870	565
家具及固定裝置	2,000	2,800	2,607
汽車	639	381	729
在建工程	1,466	—	—
總計	<u>21,753</u>	<u>16,825</u>	<u>11,918</u>

財務資料

我們的物業、廠房及設備由二零二零年十二月三十一日的人民幣21.8百萬元減少22.7%至二零二一年十二月三十一日的人民幣16.8百萬元，再進一步減少29.2%至二零二二年十二月三十一日的人民幣11.9百萬元，反映物業、廠房及設備的正常折舊。

使用權資產

我們的使用權資產指租賃用作拍場及辦公室的樓宇。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別錄得使用權資產人民幣56.8百萬元、人民幣84.3百萬元及人民幣65.1百萬元。

貿易應收款項

我們的貿易應收款項指我們的二手車增值服務業務及展會服務業務的客戶未償還貿易應收款項。貿易應收款項無抵押且不計息。

我們的貿易應收款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣9.4百萬元增加41.1%至二零二二年十二月三十一日的人民幣13.3百萬元，主要因為結算週期較長的二手車增值服務量增加。

我們的貿易應收款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣33.4百萬元減少71.8%至二零二一年十二月三十一日的人民幣9.4百萬元，主要因為我們提高了收取貿易應收款項的效率。

下表列載我們於所示期間的貿易應收款項周轉天數：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	<u>31.3</u>	<u>11.5</u>	<u>8.8</u>

附註：

1. 貿易應收款項周轉天數等於期初及期末貿易應收款項的平均結餘除以該期間的收入再乘以365天。

我們的貿易應收款項周轉天數由二零二零年的31.3天減至二零二一年的11.5天，然後再減至二零二二年的8.8天，主要因為與客戶結算的速度較快。

財務資料

下表列載我們於所示日期的貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析。

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
6個月內	33,280	9,399	12,803
6個月至1年	4	—	456
1年至2年	102	—	—
總計	<u>33,386</u>	<u>9,399</u>	<u>13,259</u>

我們的貿易應收款項通常於30至180日結清。

我們力求對未償還貿易應收款項保持嚴格控制，逾期結餘由高級管理層定期審閱並積極監測，以減少信貸風險。

於二零二三年四月三十日，截至二零二二年十二月三十一日的人民幣12.1百萬元或91.2%的未償還貿易應收款項已經結清。

預付款、按金及其他應收款項

我們的預付款、按金及其他應收款項包括(i)向業務夥伴提供的補助資金，指向若干經銷商集團提供的資金；(ii)應收股東的注資；(iii)預付供應商款項，指就二手車收銷安排業務購買消費者置換汽車而支付予經銷商集團的款項；(iv)其他應收款項，主要指我們為僱員墊付的若干款項；(v)按金，指我們就拍場及展覽場地支付的租賃按金，將於租賃終止時退回；(vi)預付[編纂]，指第三方提供的與本[編纂]有關的專業服務；(vii)應收接受資助的業務夥伴的利息；(viii)可扣減的增值稅；(ix)我們的辦公室及拍場的預付租賃付款；及(x)應收關聯方款項。

財務資料

下表列載我們於所示日期的預付款、按金及其他應收款項：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向業務夥伴提供的輔助資金	180,626	298,952	294,812
應收股東注資	—	—	121,880
預付供應商款項	22,634	21,533	19,120
其他應收款項	897	2,039	4,329
交易保證金	7,481	7,706	8,462
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收利息	1,146	2,967	4,778
可扣減增值稅	5,659	4,833	2,629
預付租賃付款	175	1,055	1,137
應收關聯方款項	436	1,627	1,516
減：其他非流動資產	(5,323)	(6,118)	(7,257)
總計	213,731	336,104	454,221

我們的預付款、按金及其他應收款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣336.1百萬元增加35.1%至二零二二年十二月三十一日的人民幣454.2百萬元，主要因為股東應向兩間附屬公司作出的注資增加。

我們的預付款、按金及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣213.7百萬元增加57.3%至二零二一年十二月三十一日的人民幣336.1百萬元，主要因為(i)向業務夥伴提供的輔助資金增加，以支持與我們合作的經銷商集團的業務發展，並促進我們的業務合作，及(ii)有關第三方就本[編纂]提供專業服務的其他流動資產增加。

於二零二三年四月三十日，人民幣146.6百萬元或32.2%的截至二零二二年十二月三十一日未償還預付款、按金及其他應收款項已經結清。

向業務夥伴提供補助資金

根據灼識諮詢，中國的經銷商集團傳統上注重並通常將其現有財務資源用於新車銷售。因此，彼等在開展二手車相關業務時通常需要外部財務資助。於往績記錄期間，我們向我們於正常業務過程中與之合作的若干經銷商集團提供補助資金，以支持其二手車業務營運並加強我們的合作。在決定是否向經銷商集團提供補助資金時，我們會考慮多項因素，包括其業務規模、財務表現及整體商譽和信譽，以及與我們達成業務合作的時長。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，由於該等經銷商集團的二手車業務持續增長，我們向該等經銷商集團提供補助資金的未償還結餘分別為人民幣180.6百萬元、人民幣299.0百萬元及人民幣294.8百萬元。

財務資料

我們向業務夥伴提供的補助資金，其未償還結餘由二零二二年十二月三十一日的人民幣294.8百萬元，減少41.7%至最後可行日期的人民幣171.8百萬元。於最後可行日期，補助資金的未償還結餘按1.5%至8.6%的利率計息，與金融機構所提供貸款的當前息率相符。此外，由於我們向其提供補助資金的經銷商集團為具規模且信譽良好的企業，彼等一般能夠從第三方金融機構獲得貸款。因此，我們相信該等經銷商集團在開展其二手車業務時並不依賴我們獲得此類財務資助。我們計畫繼續減少向業務夥伴提供補助資金的未償還結餘。

考慮到(i)我們是二零二二年中國成交量最大的二手車交易平台，市場地位穩固；(ii)主要因為我們的市場地位，相關經銷商集團視我們為優秀可信的業務夥伴；及(iii)持續結付該等向業務夥伴提供的補助資金，未有影響到該等經銷商集團與我們的業務關係，截至最後可行日期，該等經銷商集團仍然與我們保持合作，故我們認為，結付向業務夥伴提供的補助資金，不會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。更多詳情見「風險因素 — 有關我們業務及行業的風險 — 我們可能因往績記錄期間向業務夥伴提供補助資金而受到人民銀行的處罰或不利的司法裁決。」

現金及現金等價物

於往績記錄期間，我們截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的現金及現金等價物分別為人民幣260.4百萬元、人民幣352.4百萬元及人民幣389.3百萬元。往績記錄期間現金流量的分析，請參見「一流動資金及資本資源」。

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要指就(i)拍賣後服務及(ii)二手車增值服務未付第三方服務供應商的貿易應付款項。

我們的貿易應付款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣11.6百萬元增加181.2%至二零二二年十二月三十一日的人民幣32.8百萬元，主要因為應付第三方服務供應商的費用增加，該等供應商向我們的買家提供拍賣後服務，例如於我們的交易平台交易二手車的辦證過戶服務。我們的貿易應付款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣38.6百萬元減少69.8%至二零二一年十二月三十一日的人民幣11.6百萬元，主要因為我們與第三方服務供應商結算應付款項的效率有所提高。

財務資料

下表列載我們於所示年度的貿易應付款項周轉天數：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應付款項周轉天數 ⁽¹⁾	<u>53.0</u>	<u>36.3</u>	<u>44.3</u>

附註：

- (1) 貿易應付款項周轉天數等於期初及期末貿易應付款項平均結餘除以該期間的銷售成本再乘以365天。

我們的貿易應付款項周轉天數由二零二一年的36.3天增至二零二二年的44.3天，主要因為貿易應付款項增長快於銷售成本增長。

我們的貿易應付款項周轉天數由二零二二年的53.0天減至二零二一年的36.3天，主要因為我們與第三方服務供應商結算應付款項的效率有所提高。

下表列載我們於所示日期貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
6個月內	22,805	11,647	32,000
6個月至1年	<u>15,757</u>	<u>—</u>	<u>751</u>
總計	<u>38,562</u>	<u>11,647</u>	<u>32,751</u>

於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事確認我們並無拖欠支付任何貿易應付款項。

我們的貿易應付款項不計利息，通常於30至180天的期限內結清。於二零二三年四月三十日，截至二零二二年十二月三十一日的人民幣27.1百萬元或82.7%貿易應付款項已經結清。

財務資料

其他應付款項及應計款項

我們的其他應付款項及應計款項包括：(i) 第三方預付款，我們於最後可行日期已全額結清；(ii) 應付附屬公司非控股股東的股息；(iii) 交易保證金，指客戶於我們的交易平台註冊賬號及參與二手車買賣時所收取的交易保證金；(iv) 應付員工的薪金及福利；(v) 合約負債，主要指二手車增值服務若干4S店的預付款；(vi) 我們就於我們的交易平台進行二手車交易代表賣家向買家收取的預付款；(vii) 與收購非控股股東權益有關的應付對價；(viii) 應計開支，指未付租金開支、物流開支及辦證過戶開支；(ix) 其他應付稅項；(x) 其他，主要包括與僱員社會保險及住房公積金有關的應付款項以及與我們提供的服務有關的其他應付款項。

下表列載我們於所示日期的其他應付款項及應計款項：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
第三方預付款	113,138	116,038	142,435
應付附屬公司非控股股東的股息	—	—	121,981
交易保證金	42,271	63,677	68,975
應付薪金及福利	19,765	21,642	16,327
合約負債	16,663	15,805	15,065
代表賣家向買家收取的預付款	19,480	24,161	13,863
與收購非控股股東權益有關的 應付對價	—	—	13,580
應計開支	7,996	9,027	8,417
其他應付稅項	7,161	3,355	1,966
其他	3,175	1,670	2,363
總計	<u>229,649</u>	<u>255,375</u>	<u>404,972</u>

財務資料

我們的其他應付款項及應計款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣255.4百萬元增加58.6%至二零二二年十二月三十一日的人民幣405.0百萬元，主要因為(i)應付附屬公司非控股股東的股息增加；及(ii)與收購非控股股東權益有關的應付對價增加，惟被代表賣家向買家收取的預付款減少所部分抵銷，與二手車交易量的減少相符。

我們的其他應付款項及應計款項由二零二零年十二月三十一日的人民幣229.6百萬元增加11.2%至二零二一年十二月三十一日的人民幣255.4百萬元，主要因為客戶交易保證金增加，與我們交易平台註冊用戶數量及參與拍賣會的用戶數量增加相符。

於二零二三年四月三十日，截至二零二二年十二月三十一日的人民幣182.7百萬元或45.1%的未支付其他應付款項及應計款項已經結清。

可轉換可贖回優先股及認股權證

我們的可轉換可贖回優先股包括A輪及B輪優先股。該等優先股可在特定事件發生時贖回，並可由持有人全權決定轉換為普通股。可轉換可贖回優先股在特定日期被歸類為非流動負債，因為該等負債預計不會在正常經營週期內結算，亦不會在報告期結束後12個月內到期。有關該等優先股條款的更多資料，包括其轉換及贖回特點，請參見附錄一所載會計師報告附註28。

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分類為非流動負債的可轉換可贖回優先股及認股權證分別為人民幣155.6百萬元、人民幣180.1百萬元及人民幣291.7百萬元。我們的可轉換可贖回優先股於往績記錄期間繼續增加，主要因為發行更多可轉換可贖回優先股以及本公司的估值增加。

有關我們可轉換可贖回優先股的公允價值計量的詳情，包括計量所用方法及關鍵假設，請參見附錄一會計師報告附註28。

流動資金及資本資源

歷史上，我們主要以手頭現金及現金等價物、經營所得現金及銀行借款為業務營運撥資。我們的現金及現金等價物主要包括手頭現金及銀行結餘。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別有現金及現金等價物人民幣260.4百萬元、人民幣352.4百萬元及人民幣389.3百萬元。我們相信，我們目前的現金及預期經營現金流量將足以滿足我們預期的現金需求，包括至少未來12個月的現金需求。

財務資料

綜合現金流量表

下表列載我們於所示期間的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動所得淨現金	205,480	188,705	95,332
投資活動(所用)淨現金	(67,450)	(47,493)	(43,889)
融資活動(所用)淨現金	(6,363)	(49,202)	(15,955)
現金及現金等價物增加淨額	131,667	92,010	35,488
年初現金及現金等價物	129,482	260,401	352,402
匯率變動的影響淨額	(748)	(9)	1,408
年末現金及現金等價物	<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>

經營活動所得淨現金

於二零二二年，經營活動所得淨現金為人民幣95.3百萬元，主要包括除稅前溢利人民幣100.2百萬元，已就若干非現金及非營運項目及已付所得稅人民幣23.1百萬元作出調整。若干非現金及非營運項目的調整主要包括使用權資產折舊人民幣20.8百萬元，惟被給予業務夥伴輔助資金的利息收入人民幣14.3百萬元部分抵銷。該金額已根據營運資金變動進一步調整，主要包括預付款、交易保證金及其他應收款項減少人民幣8.9百萬元，惟被下列各項部分抵銷：(i)其他應付款項及應計款項減少人民幣6.0百萬元及(ii)貿易應收款項增加人民幣3.9百萬元。

於二零二一年，經營活動所得淨現金為人民幣188.7百萬元，主要包括除稅前溢利人民幣227.9百萬元，已就若干非現金及非營運項目及已付所得稅人民幣63.3百萬元作出調整。若干非現金及非營運項目的調整主要包括(i)使用權資產折舊人民幣16.7百萬元及(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣10.7百萬元，惟被給予業務夥伴輔助資金的利息收入人民幣20.8百萬元部分抵銷。該金額已根據營運資金變動進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項減少人民幣26.9百萬元，及(ii)預付款、交易保證金及其他應收款項增加人民幣12.1百萬元，惟被貿易應收款項人民幣24.0百萬元減少部分抵銷。

於二零二零年，經營活動所得淨現金為人民幣205.5百萬元，主要包括除稅前溢利人民幣145.9百萬元，已就若干非現金及非營運項目及已付所得稅人民幣50.1百萬元作出調整。若干非現金及非營運項目的調整主要包括(i)以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債公允價值變動人民幣19.1百萬元，及(ii)使用權資產折舊人民

財務資料

幣10.5百萬元，惟被給予業務夥伴輔助資金的利息收入人民幣8.5百萬元部分抵銷。該金額已根據營運資金進一步調整，主要包括(i)貿易應付款項增加人民幣30.6百萬元，(ii)其他應付款項及應計款項增加人民幣23.8百萬元，及(iii)貿易應收款項減少人民幣10.8百萬元。

投資活動所用淨現金

於二零二二年，投資活動所用淨現金為人民幣43.9百萬元，主要包括(i)向業務夥伴提供的輔助資金人民幣459.1百萬元，及(ii)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產項目或與購買浮動利率金融資產有關的人民幣77.0百萬元，惟被償還向業務夥伴提供的輔助資金人民幣463.2百萬元部分抵銷。

於二零二一年，投資活動所用淨現金為人民幣47.5百萬元，主要包括向業務夥伴提供的輔助資金人民幣871.0百萬元，惟被償還向業務夥伴提供的輔助資金人民幣752.7百萬元部分抵銷。

於二零二零年，投資活動所用淨現金為人民幣67.5百萬元，主要包括向業務夥伴提供的輔助資金人民幣262.2百萬元，惟被償還向業務夥伴提供的輔助資金人民幣166.9百萬元部分抵銷。

融資活動所用淨現金

於二零二二年，融資活動所用淨現金為人民幣16.0百萬元，主要包括支付予非控股股東的股息人民幣149.4百萬元，惟被發行可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣101.1百萬元部分抵銷。

於二零二一年，融資活動所用淨現金為人民幣49.2百萬元，主要包括償還計息銀行借款人民幣49.5百萬元、第三方墊款退還人民幣29.3百萬元及支付予非控股股東的股息人民幣14.7百萬元，惟被計息銀行借款所得款項人民幣49.5百萬元部分抵銷。

於二零二零年，融資活動所用淨現金為人民幣6.4百萬元，主要包括支付予非控股股東的股息人民幣12.0百萬元及租賃付款的本金部分人民幣11.5百萬元，惟被計息銀行借款所得款項人民幣19.8百萬元部分抵銷。

資本開支

於二零二零年、二零二一年及二零二二年，我們的資本開支分別為人民幣2.7百萬元、人民幣6.3百萬元及人民幣4.6百萬元。我們的資本開支主要用於為我們的拍場及公司辦公室購置物業、廠房及設備。

財務資料

下表列載我們於所示期間的資本開支：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)	人民幣 千元	(%)
購置物業、廠房及設備項目	2,722	99.0	6,217	99.0	4,560	99.0
購置其他無形資產	20	1.0	61	1.0	44	1.0
總計	2,742	100.0	6,278	100.0	4,604	100.0

合約責任及商業承擔

資本承擔

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們並無任何資本承擔。自二零二二年十二月三十一日起直至最後可行日期，我們的資本承擔並無重大變動。

債項

於二零二三年四月三十日，即就下列債項聲明而言的最後可行日期，我們有債項人民幣412.4百萬元，主要包括計息銀行借款、租賃負債及可轉換可贖回優先股。於二零二三年四月三十日，我們有未動用銀行融資約人民幣80.2百萬元。

下表載列我們於所示期間的債項：

	於十二月三十一日			於
	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	四月三十日 人民幣千元 (未經審核)
即期				
計息銀行借款	19,800	19,800	49,700	39,800
租賃負債	6,830	13,277	14,132	18,186
總計	26,630	33,077	63,832	57,986
非即期				
可轉換可贖回優先股	155,626	180,076	291,694	291,694
租賃負債	50,455	72,949	52,641	62,733
總計	206,081	253,025	344,335	354,427

財務資料

計息銀行借款

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別確認計息銀行借款人民幣19.8百萬元、人民幣19.8百萬元及人民幣49.7百萬元。所有借款應於一年內償還，實際年利率維持在4.1%至4.3%。

我們的計息銀行借款協議不包含任何會對我們未來進行額外借款或發行債務或股權證券的能力產生重大不利影響的重要契約。董事確認，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無拖欠支付任何計息銀行借款。

租賃負債

於往績記錄期間，我們租賃若干樓宇用作辦公室及拍場。租賃負債於租賃開始日按租賃期內的租賃付款的現值確認。於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們分別確認租賃負債總額人民幣57.3百萬元、人民幣86.2百萬元及人民幣66.8百萬元。有關租賃負債的更多資料，請參見本文件附錄一的會計師報告附註16。

除上文作披露的債項外，於二零二三年四月三十日，即就債項聲明而言的最後可行日期，我們並無未償還債項或其他重大或有負債。

除上文作披露的債項外，自二零二三年四月三十日起直至本文件日期，我們的債項及或有負債並無任何重大或不利變動。董事預計，如有需要，我們在獲得銀行融資方面不會存在任何潛在困難。董事確認，截至最後可行日期，除[編纂]外，本公司並無任何外部融資計劃。

優先股

我們過去已向投資者發行若干系列可轉換可贖回優先股，包括A輪及B輪優先股。所有該等優先股可由持有人全權酌情決定轉換為普通股。此外，如果合資格[編纂]並未於二零二五年八月四日或之前完成，或發生若干其他特定事件，A輪及B輪優先股持有人有權要求我們贖回其優先股。有關前述投資者的更多資料，請參見「歷史、重組及公司架構」。

如果我們被要求贖回所有A輪及B輪優先股，總贖回價格將是發行該等優先股的總對價，加上適用的應計利息及應付有關優先股持有人的已宣派及未支付股息。有關該等優先股條款的更多資料，包括其轉換及贖回特點，請參見附錄一所載會計師報告附註28。

財務資料

優先股的贖回，如被觸發，則可能對我們的現金及流動資金狀況以及財務狀況產生負面影響。請參見「風險因素—有關我們業務及行業的風險—我們發行的金融工具的公允價值變動以及相關估值不確定性可能會對我們的財務狀況及表現造成重大影響」。

或有負債

於最後可行日期，我們並無重大或有負債。

資產負債表外的安排

我們並無且無意訂立任何資產負債表外安排。此外，我們並無訂立任何與我們的股本權益掛鉤且分類為權益的衍生合約。再者，我們並無於已轉讓予未合併實體的資產中擁有作為向該等實體提供信貸、流動資金或市場風險支援的保留或者或然權益。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或向我們提供租賃、對沖或研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

關鍵財務比率

下表列載我們截至所示日期及期間的關鍵財務比率概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
毛利率 ⁽¹⁾	64.6%	62.8%	60.9%
淨利潤率 ⁽²⁾	19.9%	24.4%	14.8%
平均資產回報率 ⁽³⁾	15.6%	22.0%	7.4%
平均權益回報率 ⁽⁴⁾	86.0%	79.2%	31.0%
流動比率 ⁽⁵⁾	1.8	2.3	1.8

附註：

1. 毛利率等於年／期內毛利除以總收入乘以100%。
2. 淨利潤率等於年／期內淨利潤除以總收入乘以100%。
3. 平均資產回報率等於年／期內淨利潤除以平均資產乘以100%。
4. 平均權益回報率等於年／期內淨利潤除以平均權益乘以100%。
5. 流動比率等於流動資產總額除以流動負債總額。

平均資產回報率。平均資產回報率由二零二零年的15.6%增加至二零二一年的22.0%，主要因為年內溢利增長83.4%，而資產的變化則相對較不明顯。平均資產回報率由二零二一年的22.0%減少至二零二二年的7.4%，主要因為年內溢利減少58.2%，而資產的變化則相對較不明顯。

財務資料

平均權益回報率。平均權益回報率由二零二零年的86.0%減少至二零二一年的79.2%，主要因為淨資產增加。平均權益回報率由二零二一年的79.2%減少至二零二二年的31.0%，主要因為年內溢利減少58.2%，而淨資產的變化則相對較不明顯。

流動比率。流動比率由二零二零年的1.8至二零二一年的2.3，主要因為流動資產增加，主要為預付款、按金及其他應收款項和現金及現金等價物。流動比率由二零二一年的2.3減少至二零二二年的1.8，主要因為流動負債增加，主要為其他應付款項及應計費用以及計息銀行借款。

財務風險管理的目標與政策

我們於日常業務過程中面對各種市場風險、包括信貸風險、流動性風險、利率風險及外幣風險。我們遵循我們的控制政策來持續監控風險，並力求將對我們財務業績的潛在不利影響降至最低。我們管理該等風險的政策如下。

信貸風險

信貸風險為對手方將無法履行其於金融工具或客戶合約項下責任而導致財務虧損之風險。我們面臨來自我們的經營活動(主要為貿易應收款項)及我們的融資活動(包括與銀行及金融機構的存款、外匯交易及其他金融工具)的信用風險。有關基於我們信貸政策對信貸素質和最大信貸風險的分析，請參閱本文件附錄一的會計師報告附註39。

流動性風險

我們的目標是維持資金持續性及靈活性的平衡。我們的政策是定期監控當前及預期的流動性需求，以確保其維持足夠的現金儲備以滿足短期及長期的流動性需求。

外幣風險

外幣風險是指由於外幣匯率變動，未來現金流量的公允價值發生波動的風險。於往績記錄期間，我們的主要業務位於中國，我們的大部分交易以人民幣進行。我們的大部分資產及負債均以人民幣計值。我們認為我們目前並無任何重大的外國流動風險。

投資風險管理

金融產品

我們僅購買由持牌金融機構提供的被視為低風險且回報率高於定期存款的金融產品。我們的財政部門負責監督金融產品的採購及管理。該團隊由我們的首席財務官兼執行董事高鵬領導，負責投資金融產品。高女士於一九九八年至二零一三年出任安永

財務資料

華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所的高級審計經理。彼於上海財經大學工商管理學士學位，並於杜倫大學取得金融碩士學位。高女士自二零零二年起為中國註冊會計師協會的註冊會計師。整體而言，彼擁有超過二十五年的財務會計及管理經驗。就更多關於高女士的經驗及資格的資料，見「董事及高級管理層—高級管理層」。

為監控金融產品組合的相關投資風險，我們已採納內部政策及指引來管理我們的金融產品投資。我們的金融產品相關投資策略旨在透過金融產品的投資多元，及合理保守地將投資組合到期日與預期經營現金需求相匹配，以將金融風險降至最低，並為我們業務營運及股東利益產生投資回報。在進行任何投資建議之前，我們的財政部門會評估我們的現金流水平、營運需要及資本開支。我們在徹底考慮包括一般市場狀況、我們現金狀況、營運及投資現金流所需、我們過去與提供金融產品的金融機構的經驗、金融產品的相關資產、該項投資的預期利潤或潛在虧損，以及金融產品的其他重要條款等因素後，按情況逐一作出有關金融產品的投資決定。我們的財政部門會基於上述因素提出、分析及評估對金融產品的潛在投資，並會編製投資報告書，由辦公室處的總經理審閱及批准。此外，任何金融產品的潛在投資的總額不得超逾董事會或股東大會所批准的上限。為優化投資回報及降低投資風險，我們密切監察金融產品的表現，並建立後續的投資組合管理及風險預警機制。舉例而言，如我們發現金融產品任何不正常的表現，我們要求指定人士立時編製報告，使我們能夠採取相應有效的對策減少損失。我們亦會定期審視及審核金融產品的表現，並向管理層及核數師委員會匯報相關結果。如有金融機構違反協議，或如金融產品未能產預期的投資回報水平，我們會立時終止協議，以免蒙受更多損失。

於[編纂]後，我們於金融產品的投資亦將遵守上市規則第十四章。

財務資料

關聯方交易及結餘

下表列載於所示日期我們的重大關聯方交易的結餘金額：

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收關聯方款項：			
預付款、按金及其他應收款項			
— 上海開隆金滬汽車技術服務 有限公司	436	625	—
— 上海開隆汽車集團有限公司	—	870	1,120
— 上海隆雲物業管理有限公司	—	132	396
總計	436	1,627	1,516

應收關聯方款項主要包括(i)我們就上海開隆金滬汽車技術服務有限公司提供的二手車增值服務作出的預付款；(ii)我們就總部辦事處應收上海開隆汽車集團有限公司及上海隆雲物業管理有限公司的租金按金及已付上海開隆汽車集團有限公司及上海隆雲物業管理有限公司的租賃款項及行政費。

有關重大關聯方交易的進一步詳情，見本文件附錄一的會計師報告附註36。有關持續關連交易的更多資料，見「關連交易 — 持續關連交易」。截至最後可行日期，我們並無任何應收或應付關聯方的非貿易性質款項。董事相信，關聯方交易乃按公平基準進行，並無扭曲往績記錄期間的經營業績或令該等業績未能反映我們未來的表現。

股息

我們為於開最群島註冊成立的控股公司。我們將依賴中國附屬公司的股息分派來取得所需現金，以分派任何股息予股東。中國法規可限制中國附屬公司向我們支付股息的能力。例如，中國附屬公司向我們支付的若干款項可能須繳納中國預扣所得稅。此外，中國現行法律僅允許中國公司以累計可分派稅後溢利來派付股息，而有關稅後溢利須按其組織章程細則及中國會計準則和法規釐訂。中國附屬公司均須按中國會計

財務資料

準則，每年撥出最少10%的稅後溢利作法定一般儲備金，直至該儲備金的累計金額達到該附屬公司的50%註冊資本為止。該法定儲備不可發放作貸款、墊款或現金股息。詳見「風險因素 — 有關在中國進行業務的風險 — 我們可能須依賴中國附屬公司就股權支付的股息及其他分派滿足我們可能出現的任何現金及融資需求，倘中國附屬公司向我們付款的能力受到任何限制，則可能對我們開展業務的能力有重大不利影響。」。

於最後可行日期，我們並無正式的股息政策。董事會於建議股息及釐定股息金額時會考慮(其中包括)以下因素：(i)我們的實際及預期財務表現；(ii)我們的估計營運資金需求、資本開支需求及未來業務擴張計劃；(iii)我們現時及未來現金流量；(iv)可能對我們的業務經營或財務表現及狀況產生影響的其他內外部因素；及(v)董事會視為相關的其他因素。宣派及派付股息以及股息金額將受我們章程文件的規限，包括(如需要)經股東批准。宣派及派付股息亦可能受到法律限制及貸款或本公司及其附屬公司已訂立或未來可能訂立的其他協議限制。我們無法向閣下保證我們將能於任何年度分派上述金額或任何金額的股息，或根本無法分派。

於往績記錄期間，本公司並無分派任何股息。於二零二零年、二零二一年及二零二二年，本集團若干附屬公司曾向其各自的非控股股東宣派股息，總額分別為人民幣12.0百萬元(已悉數派付)、人民幣14.7百萬元(已悉數派付)及人民幣271.3百萬元(其中人民幣149.4百萬元已悉數派付，而餘下的已宣派股息預期於[編纂]前派付)。於二零二二年十二月三十一日後及截至最後可行日期，我們並無宣派任何額外股息。

累計虧損

於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，我們的累計虧損分別為人民幣307.7百萬元、人民幣259.8百萬元及人民幣214.5百萬元。

已產生及將予產生的[編纂]

[編纂]指專業費用、[編纂]及就[編纂]及[編纂]而產生的費用。按[編纂]指示性[編纂]的[編纂]計算並假設[編纂]未獲行使，我們的[編纂]估計為約[編纂](包括[編纂])，佔[編纂]約[編纂]。於往績記錄期間，我們已產生[編纂]，均已在綜合損益表中扣除。我們預期於二零二二年十二月三十一日後產生額外開支約[編纂]，其中[編纂]預計將在綜合損益表內扣除，而[編纂]將為[編纂]開支。

財務資料

上述[編纂]為最新的實際估計，僅供參考，且實際金額可能與此估計有所不同。董事預計該等[編纂]不會對我們的經營業績產生重大不利影響。

[編纂]

財務資料

[編纂]

根據上市規則須作出的披露

董事已確認，於最後可行日期，並不存在根據上市規則第13.13至13.19條須作出披露的任何情況。

無重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自二零二二年十二月三十一日(即本公司的最新財務報表日期)以來，我們的財務或交易狀況或前景概無發生重大不利變動，且自二零二二年十二月三十一日以來概無發生對本文件附錄一的會計師報告所示的資料造成重大影響的事件。

董事及高級管理層

董事會

董事會由9名董事組成，包括3名執行董事、3名非執行董事及3名候任獨立非執行董事。下表載列有關董事的若干資料：

姓名	年齡	職位	加入本集團之日期	獲委任為董事之日期	角色及職責
執行董事					
楊愛華 ⁽¹⁾	62	執行董事	二零一四年 九月三日	二零二二年 八月十二日	負責本集團整體企業發展 規劃及戰略的制定
楊漢松	60	執行董事兼主席	二零一四年 九月三日	二零一八年 三月二十七日	負責本集團整體發展規劃 及戰略的制定與執行， 以及本集團的整體管理
高鵬	47	執行董事、 首席財務官兼 聯席公司秘書	二零一四年 九月三日	二零一七年 七月二十九日	負責本集團整體財務及 會計的管理
非執行董事					
Rob Huting	55	非執行董事	二零一八年 三月二十七日	二零一八年 三月二十七日	負責Cox Automotive與 本集團合作的整體戰略 聯絡
朱奕	46	非執行董事	二零二二年 八月十二日	二零二二年 八月十二日	負責向董事會提供專業 意見及判斷
Yang Chuyu ⁽²⁾	34	非執行董事	二零一四年 九月三日	二零一四年 九月三日	負責向董事會提供專業 意見及判斷

董事及高級管理層

姓名	年齡	職位	加入本集團之日期	獲委任為董事之日期	角色及職責
獨立非執行董事					
王建平	58	候任獨立非執行董事	本文件日期	二零二三年六月二十日， 於本文件發布之日起生效	負責向董事會提供獨立意見
李莫愁	41	候任獨立非執行董事	本文件日期	二零二三年六月二十日， 於本文件發布之日起生效	負責向董事會提供獨立意見
Yan Jonathan Jun	60	候任獨立非執行董事	本文件日期	二零二三年六月二十日， 於本文件發布之日起生效	負責向董事會提供獨立意見

附註：

- (1) 本公司執行董事之一楊愛華先生為本公司另一執行董事兼主席楊漢松先生之兄長。
- (2) 本公司非執行董事之一Yang Chuyu女士為本公司另一執行董事楊愛華先生之女兒。

執行董事

楊愛華先生，62歲，為本公司的創始人兼執行董事。自二零一四年創立本集團以來，楊先生為本集團帶來了豐富的行業專業知識，並利用其過往的聲望及人脈建立我們的業務。楊先生主要負責本集團整體企業發展規劃及戰略的制定，尤其是與其他行業領袖建立業務關係及與Cox Automotive維持戰略關係。楊先生於二零二二年八月十二日首次獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新任命為執行董事。

楊先生在中國的汽车行業擁有超過30年的經驗。自一九九九年，楊先生創辦了寶信汽車集團有限公司(現稱為廣匯寶信汽車集團有限公司)，該公司股份於聯交所上市(股份代號：1293)(「寶信汽車」)。楊先生一直擔任寶信汽車的董事長直至二零一六年六月。於一九九九年，楊先生出任上海開隆汽車貿易有限公司(「上海開隆」)的主席，並於二零零四年至二零零七年出任上海寶信汽車銷售服務有限公司的主席。楊先生於二零一一年十一月獲委任為寶信汽車的執行董事，其後於二零一六年六月辭去寶信汽車執行董事兼主席的職務。

董事及高級管理層

楊先生於二零零六年一月取得大連理工大學高級管理人員工商管理碩士學位。二零一七年九月至二零一九年七月，楊先生參加了清華大學五道口金融學院舉辦的全球金融GFD，並獲得結業證書。二零二一年二月，楊先生取得瑞士日內瓦大學日內瓦金融研究院應用金融專業高級研究的博士學位。楊愛華先生為本公司間接股東楊漢松先生及楊澤華先生的兄長。有關詳情請參閱本文件「主要股東」一節。

楊漢松先生，60歲，為本公司的主席兼執行董事。楊先生主要負責本集團的整體發展規劃及戰略的制定與執行及本集團的整體管理。楊先生於二零一八年三月二十七日首次獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新委任為我們的執行董事。楊先生亦於二零二一年四月至二零二二年三月擔任本公司首席執行官。自二零一四年六月起，楊先生亦出任上海信寶博通的執行董事兼法律代表。

楊先生在中國的汽車行業擁有超過30年的經驗。於加入本集團前，於一九九九年至二零零二年，彼出任寶信汽車的附屬公司上海開隆的副主席。於二零零二年至二零零四年，彼出任上海太平洋金沙汽車銷售服務有限公司的總經理。於二零零四年至二零零八年，楊先生出任蘇州寶信汽車銷售服務有限公司的執行董事。楊先生於二零零八年獲委任為寶信汽車的董事兼總裁。其後，彼獲委任為寶信汽車的副主席兼首席執行官，並於二零一三年九月不再擔任總裁。楊先生於二零一六年六月辭任寶信汽車執行董事及副主席的職務。

楊先生為現任中國汽車流通協會副會長。於二零零六年，彼獲中國中央電視台評選為中國首屆MBA/EMBA群英會十大風雲人物。楊先生由二零零八年至二零一五年獲通用汽車冠以全球銷售大師稱號。

楊先生於一九八三年畢業於江西師範大學，獲得歷史學士學位。楊先生於二零零六年取得中國大連理工大學工商管理學碩士學位，並於二零一四年四月取得該大學管理學博士學位，並於二零二三年二月取得瑞士日內瓦大學日內瓦金融研究院應用金融專業高級研究的博士學位。

高鵬女士，47歲，為本集團的執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書。高女士主要負責本集團的整體財務及會計管理。高女士於二零一七年七月二十九日首次獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新委任為我們的執行董事。高女士自二零一四年九月起出任本公司的首席財務官。

董事及高級管理層

高女士亦於本集團其他成員公司擔任以下職位：

本集團其他成員公司	於本集團其他成員公司擔任的職位	獲委任之日期
上海勛通捷諮詢管理有限公司	執行董事、 經理	二零二一年十二月
新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司	董事	二零二零年六月
新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司	董事	二零二零年六月
溫州常信汽車銷售服務有限公司	監事	二零二三年六月
貴州信通二手車拍賣有限公司	董事	二零一九年十二月
蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司	監事	二零二三年六月
沈陽業喬常信拍賣有限公司	監事	二零二三年六月
慈溪市天悅二手車銷售有限公司	監事	二零二三年五月
湖南九城常信二手車有限責任公司	董事	二零二零年十二月
湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司	監事	二零二三年六月
廣東星徽汽車銷售服務有限公司	監事	二零二三年六月
長春寶瑞國際會展有限公司	執行董事、 經理	二零二三年六月
信寶博通融資租賃(天津)有限公司	董事	二零一八年八月
上海翌暢物流有限公司	執行董事、 經理	二零一七年七月
杭州常信拍賣有限公司	監事	二零二三年三月

董事及高級管理層

本集團其他成員公司	於本集團其他成員公司擔任的職位	獲委任之日期
北京考科斯汽車科技有限公司	監事	二零一七年五月
福建華創拍賣有限公司	董事	二零二二年九月
杭州浩澤展覽有限公司	執行董事、 經理	二零二三年六月
長春浩正文化傳媒有限公司	執行董事、 經理	二零二三年六月
天澤浩特瑞展覽有限公司	執行董事、 經理	二零二三年六月
浩特瑞(唐山)展覽有限公司	執行董事、 經理	二零二三年六月

高女士於二零一四年加入本集團。於加入本集團前，彼於一九九八年八月至二零一二年二月出任安永華明會計師事務所(特殊普通合伙)上海分所的高級審計經理。

高女士於一九九八年七月取得上海財經大學工商管理學士學位。彼於二零零七年九月取得杜倫大學金融碩士學位。高女士自二零零二年三月起成為中國註冊會計師協會的註冊會計師。

非執行董事

Rob Huting先生，55歲，於二零一八年三月二十七日獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新委任為我們的非執行董事。Huting先生負責Cox Automotive與本集團合作的整體戰略協調。

Huting先生自二零零零年八月起擔任Cox Automotive的企業發展副總裁。自二零一五年四月起，Huting先生曾出任上海優約信息技術有限公司(為Jingzhengu Holdings Limited的非全資附屬公司)的董事，且彼自二零一八年一月至二零二零年十一月曾出任先前於紐約證券交易所上市的公司易車控股有限公司的董事。

Huting先生於一九八八年五月取得奈耶諾德商業大學工商管理學士學位，並於一九九零年五月取得南卡羅萊納大學國際商務碩士學位。

董事及高級管理層

朱奕女士，46歲，於二零二二年八月十二日獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新委任為我們的非執行董事。朱女士負責向董事會提供專業意見及判斷。

朱女士在投資銀行行業擁有超過20年的經驗。朱女士於二零零二年五月加入摩根士丹利集團，並在摩根士丹利集團公司工作至二零二零年二月，其最後職位為董事總經理。彼專注於汽車、工業及基礎設施行業，帶領其團隊專注於汽車及工業領域的研究。其後，朱女士加入華興資本控股有限公司最終控制的上海華晟優格股權投資管理有限公司，自二零二零年起擔任合夥人，並在項目管理及各種交易中展現傑出的專業及領導能力。

朱女士分別於一九九八年六月及二零零一年二月取得上海財經大學經濟學學士學位及金融碩士學位。

Yang Chuyu女士，34歲，於二零一四年九月三日獲委任為我們的董事，並於二零二三年六月二十日獲重新委任為我們的非執行董事。楊女士負責向董事會提供專業意見及判斷。Yang Chuyu女士為本公司執行董事之一楊愛華先生的女兒。

楊女士於二零一四年獲委任為本公司的董事。於加入本集團前，楊女士於二零一二年至二零一六年在寶信汽車投資管理部工作。

楊女士於二零一一年六月取得多倫多大學經濟及金融學學士學位，並於二零一三年十二月取得諾丁漢大學風險管理碩士學位。

候任獨立非執行董事

王建平先生，58歲，自本文件日期起獲委任為我們的獨立非執行董事。王先生負責向董事會提供獨立意見。

王先生在財務管理方面擁有超過30年的經驗。彼出任中國人民銀行湖南分行會計處副處長。其後，王先生加入中國民生銀行股份有限公司，並任職至二零一四年，期間會出任多個管理職位，包括總行財會部處長、計劃財務部總經理、財務管理部總經理、上海分行行長兼分行黨委書記，以及總行黨委委員。王先生於二零一四年三月至二零一四年十二月出任民生電子商務有限責任公司董事長，並於二零一四年四月至二零一八年六月出任中國民生投資股份有限公司副總裁兼首席財務官。

董事及高級管理層

王先生亦於二零一八年十二月至二零二一年十二月出任聯洋智能控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：1561)的獨立非執行董事，於二零一五年六月至二零一九年十一月出任愛爾眼科醫院集團股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：300015)的獨立非執行董事，於二零一六年二月至二零二零年六月出任重慶萊美藥業股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：300006)的獨立非執行董事，以及自二零一九年十月起出任山東玉龍黃金股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：601028)的獨立非執行董事。

王先生分別於一九八二年七月及一九九九年七月取得湖南大學(前稱湖南財經學院)經濟學學士及金融學碩士學位。彼於二零零六年六月取得武漢大學工商管理碩士學位。

李莫愁女士，41歲，自本文件日期起獲委任為我們的獨立非執行董事。李女士負責向董事會提供獨立意見。

李女士自二零一七年十月起出任東華大學工商管理學院的會計學副教授、碩士生導師。李女士於二零一三年九月至二零一七年九月出任東華大學工商管理學院講師。李女士專精財務分析、估值及審計理論與實踐，並擁有於東華大學教授該等科目的豐富經驗。李女士通過發表學術期刊為該等領域的研究做出重大貢獻。作為對其傑出成就的認可，李女士榮獲上海市第二屆青年教師教學競賽優秀獎等榮譽。

李女士亦於二零二二年七月起出任上海三友醫療器械股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：688085)的獨立非執行董事及審核委員會成員，並於二零二二年十一月起出任彌費科技(上海)股份有限公司的董事。

李女士分別於二零零四年七月及二零零七年一月取得上海財經大學公共管理學學士學位及公共財政學碩士學位。彼進一步於二零一三年六月取得復旦大學會計學博士學位。李女士自二零一一年三月起成為中國註冊會計師協會的註冊會計師。李女士亦為我們的候任獨立非執行董事，以其上述的資歷及經驗，彼具備上市規則第3.10(2)條的適當專業會計或相關財務管理專業知識。

董事及高級管理層

Yan Jonathan Jun 先生，60歲，自本文件日期起獲委任為我們的獨立非執行董事。Yan先生負責向董事會提供獨立意見。

Yan先生於二零零六年至二零一三年出任意國時尚管理諮詢(北京)有限公司總經理。Yan先生於二零一三年至二零二零年擔任清華大學五道口金融學院全球金融發展教育中心主任。自二零二零年九月起，彼出任深圳國際公益學院院長。

Yan先生自二零一七年一月起出任海思科醫藥集團股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：002653)的獨立董事。彼亦於二零一九年五月起出任廣東寶麗華新能源股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：000690)的獨立董事，並於二零二二年五月起出任江蘇海晨物流股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：300873)的獨立董事。Yan先生亦於二零一九年五月起出任華寶國際控股有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：336)的獨立非執行董事，並於二零二零年五月起出任山高控股集團有限公司(其股份於聯交所上市，股份代號：412)的獨立非執行董事。

Yan先生於一九九八年五月取得悉尼科技大學管理學碩士學位。Yan先生是北京北語英世企語言學校的法定代表人及主席，該公司因為並無實際業務營運而於二零零六年被撤銷。

一般事項

除上文所披露者外，各董事已確認：

- (i) 於緊接最後可行日期前的三年內，彼等並無亦不曾於任何其他香港或海外上市公司出任任何其他董事職位；
- (ii) 概無有關董事的其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露；及
- (iii) 概無其他有關董事的重要事宜需要提請股東注意。

除本文件「附錄四 — 法定及一般資料 — C.有關董事及主要股東的其他資料 — 1.權益披露」一節中所披露者外，概無董事在股份中持有任何須根據證券及期貨條例第XV部予以披露之權益。

概無董事於本公司業務以外的任何業務中擁有對本公司業務構成競爭或可能直接或間接構成競爭並須根據上市規則第8.10條予以披露之任何權益。

董事及高級管理層

高級管理層

除董事外，本公司的高級管理層及各成員的經驗詳情如下：

姓名	年齡	職位	加入本集團之日期	獲委任為高級管理層之日期	角色及職責
趙宏良	56	首席執行官	二零二零年 十月一日	二零二二年 三月十五日	負責本公司執行戰略發展的監管及整體管理
劉鳴	56	總裁	二零二一年 一月一日	二零二二年 三月十五日	負責本公司的業務管理及重大營運事務
陸曉穎	43	高級副總裁	二零二一年 九月一日	二零二一年 九月一日	負責本公司的投融資、併購及戰略發展
高鵬	47	執行董事兼、 首席財務官兼 聯席公司秘書	二零一四年 九月三日	二零一四年 九月三日	負責本公司的整體財務及會計管理
錢偉	42	副總裁	二零一四年 六月一日	二零二零年 十月一日	負責本公司二手汽車拍賣及二手汽車增值服務
張燕妮	44	副總裁	二零一七年 十一月一日	二零一七年 十一月一日	負責本公司的人力資源管理及行政與法律事務

董事及高級管理層

趙宏良先生，56歲，為本公司首席執行官。趙先生主要負責本公司執行戰略發展的監管及整體管理。趙先生曾於二零二零年十月至二零二二年三月出任本公司總裁，趙先生於二零二二年三月獲委任為本公司首席執行官。

趙先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

本集團其他成員公司	於本集團其他成員公司擔任的職務	獲委任之日期
慈溪市天悅二手車銷售有限公司	執行董事、經理	二零二三年五月
新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司	副主席	二零二一年八月
新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司	副主席、總經理	二零二一年八月
溫州常信汽車銷售服務有限公司	執行董事、經理	二零二三年六月
武漢市博通拍賣有限公司	監事	二零二一年八月
廣州江軍江商務服務有限公司	執行董事、經理	二零二三年六月
廣東星徽汽車銷售服務有限公司	董事	二零二三年六月

趙先生在汽車行業擁有超過24年的經驗。由一九九九年至二零零一年，趙先生出任上海開隆的副總經理，並於二零零二年至二零零六年獲委任為上海開隆的總經理。自二零零八年至二零一六年，趙先生出任寶信汽車的副總裁，並自二零一一年至二零一六年出任寶信汽車的執行董事。彼於二零一九年四月至二零二一年八月出任中國潤東汽車集團有限公司的執行副總裁。

趙先生於二零零五年三月通過完成美國管理科技大學及復旦大學聯合開授的項目取得工商管理學碩士學位。

劉鳴先生，56歲，為本公司的總裁。劉先生主要負責業務管理及經營，尤其是對本集團所有重大經營事務作出決定。劉先生於二零二一年一月至二零二二年三月出任本公司執行副總裁，並於二零二二年三月起出任本公司總裁。

董事及高級管理層

劉先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

本集團其他成員公司	於本集團其他成員公司擔任的職務	獲委任之日期
蘇州華潤德舊機動車交易市場有限公司	執行董事、經理	二零二三年六月
瀋陽業喬常信拍賣有限公司	執行董事、經理	二零二三年六月
湖南九城常信二手車有限責任公司	董事	二零二一年八月
湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司	執行董事、經理	二零二三年六月
廣東星徽汽車銷售服務有限公司	董事長、經理	二零二三年六月
常州常信拍賣有限公司	董事	二零二二年十二月
上海常信拍賣有限公司	監事	二零二三年二月

劉先生在汽車行業擁有豐富的區域管理經驗，並熟悉汽車經銷商行業的經銷營運及OEM管理。於加入本集團前，劉先生於二零零七年至二零二零年出任一汽一大眾汽車有限公司銷售部的銷售經理、區域總監及銷售總監等多個職位。

劉先生於一九九零年七月取得中國長春師範大學學士學位。

陸曉穎女士，43歲，為本公司的高級副總裁。陸女士主要負責本公司的投融資、併購及戰略發展。陸女士自二零二一年九月起擔任本公司的高級副總裁。

陸女士在國際資本市場領域擁有豐富的工作經驗，並在汽車行業擁有超過六年的工作經驗。陸女士曾於二零零三年至二零零五年出任美林證券紐約總部投資銀行部的投資銀行家，於二零零五年至二零零七年出任摩根大通集團香港辦事處證券部的股票研究分析師，於二零零七年至二零零九年出任麥格理證券香港辦事處的投資銀行副總裁，於二零零九年至二零一三年出任摩根大通集團香港辦事處的投資銀行副總裁，以及於二零一三年至二零一六年出任寶信汽車的副總裁。

陸女士於二零零三年六月取得美國韋爾斯利學院經濟學學士學位。

董事及高級管理層

高鵬女士，47歲，為本公司執行董事、首席財務官兼聯席公司秘書。有關高女士的履歷資料，請參閱本節「董事會」。

錢偉先生，42歲，為本公司的副總裁。錢先生主要負責本公司的二手車拍賣及二手車增值服務業務部門。錢先生於二零一四年六月加入本集團，並於二零一六年六月至二零一八年五月出任拍賣中心監事。錢先生其後出任本集團上海浦西地區的區域經理，並於二零二零年九月晉升為上海地區的總裁助理兼總經理。其後，錢先生於二零二零年十月起出任副總裁，負責本集團上海地區的工作。錢先生於二零二一年六月起擔任副總裁，負責監管本集團的二手車拍賣業務部門。

錢先生亦於本集團其他成員公司擔任以下職務：

本集團其他成員公司	於本集團其他成員公司擔任的職務	獲委任之日期
天津捷信拍賣有限公司	董事	二零二一年十二月
福建華創拍賣有限公司	董事	二零二二年九月
常州常信拍賣有限公司	董事	二零二二年十二月
上海常信拍賣有限公司山西分公司	負責人	二零二二年八月
上海常信拍賣有限公司陝西分公司	負責人	二零二二年七月
上海常信拍賣有限公司江西分公司	負責人	二零二二年七月
上海常信拍賣有限公司濟南分公司	負責人	二零二二年八月
上海常信拍賣有限公司深圳分公司	負責人	二零二三年二月
上海常信拍賣有限公司哈爾濱分公司	負責人	二零二三年二月
杭州常信拍賣有限公司	經理	二零二三年三月
廣東星徽汽車銷售服務有限公司	董事	二零二三年六月

董事及高級管理層

錢先生在二手車交易平台及經銷商業務管理方面擁有豐富的經驗。錢先生熟悉各種新車及二手車的交易及情況。於加入本集團之前，錢先生於二零零七年五月至二零一三年二月出任上海開隆的銷售總監，並於二零一三年三月至二零一六年八月出任該公司的總經理助理。

錢先生於二零二二年六月取得上海理工大學工商管理學學士學位。

張燕妮女士，44歲，為本公司的副總裁。張女士主要負責本公司人力資源、行政及法律事務的管理。張女士於二零一七年十一月加入本公司並擔任副總裁。張女士擁有近20年的人力資源事務管理經驗，其中在汽車行業擁有超過15年的人力資源管理經驗。於加入本集團之前，張女士於二零一六年九月至二零一七年十月出任電子空間(上海)展覽會LTD的管理部總監。

張女士於二零零三年七月取得南昌大學經濟學學士學位，並於二零一五年九月獲得荷蘭商學院工商管理碩士學位。

各高級管理層成員已確認，彼於緊接最後可行日期前三年並無，亦不曾於任何其他香港或海外上市公司擔任任何其他董事職務。

聯席公司秘書

高鵬女士，47歲，於二零二三年六月二十九日獲委任為聯席公司秘書。有關彼の履歷詳情，請參閱本節「一 執行董事」。

郭倩珩女士於二零二三年六月二十日獲委任為聯席公司秘書。郭女士為卓佳專業商務有限公司的企業服務經理，該公司為亞洲領先的業務拓展專家，專門提供綜合的商務、企業及投資者服務。郭女士於二零一八年七月獲得香港城市大學的專業會計與公司治理碩士學位。

郭女士在企業秘書領域擁有超過8年的經驗。彼一直為香港上市公司及私人與離岸公司提供專業的企業服務。郭女士為一名特許秘書、特許企業管治專業人員，同時為香港公司治理公會(前稱香港特許秘書公會)及英國特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)的會員。

董事及高級管理層

董事委員會

我們已於董事會成立下列委員會：審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。委員會各自根據董事會訂立之職權範圍運作：

審核委員會

我們已成立審核委員會，並遵照上市規則附錄十四所載之守則條文制定書面職權範圍。審核委員會由李莫愁女士、王建平先生及Yan Jonathan Jun先生組成。審核委員會的主席為李莫愁女士。

審核委員會的主要職責為考慮與外聘核數師及其委任有關之事宜、監督本集團財務申報程序、風險管理及內部控制程序、審閱本集團財務資料、審閱與企業管治有關的政策及做法。

薪酬委員會

我們已成立薪酬委員會，並遵照上市規則附錄十四所載之守則條文制定書面職權範圍。薪酬委員會由王建平先生、李莫愁女士及Yan Jonathan Jun先生組成。薪酬委員會的主席為王建平先生。

薪酬委員會的主要職責為審閱薪酬政策，並就本集團董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出建議。

提名委員會

我們已成立提名委員會，並遵照上市規則附錄十四所載之守則條文制定書面職權範圍。提名委員會由楊漢松先生、王建平先生及Yan Jonathan Jun先生組成。提名委員會的主席為楊漢松先生。

提名委員會的主要職責為評估並對委任本公司董事及高級管理層之候選人、程序及標準提出建議，審閱董事會的架構、規模及組成，並評估獨立非執行董事的獨立性。

薪酬

根據適用的法律、規則及條例，我們的董事及高級管理層人員以薪金、獎金、退休金計劃供款、以股份支付的酬金、房屋與其他津貼及實物福利的形式向本公司獲取薪酬。

董事及高級管理層

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止的三個年度，支付予董事的酬金(包括袍金、薪金、獎金、退休金計劃供款)及實物福利總額分別約為人民幣3.5百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.2百萬元。

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止的三個年度，支付予本集團五名最高薪酬人士的酬金及利益(包括以股份支付的實物福利)總額分別約為人民幣2.2百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣4.5百萬元。根據目前生效的安排，我們估計於截至二零二三年十二月三十一日止的財政年度，應支付予董事的薪酬及實物福利(不包括任何酌情獎金)總額為約人民幣2.4百萬元。

根據適用的法律、規則及條例，執行董事以薪金、獎金、退休金計劃供款、以股份支付的酬金、房屋與其他津貼及實物福利的形式收取薪酬。有關執行董事薪酬的詳情，請參閱本文件「附錄四—法定及一般資料—C.有關本公司董事及主要股東的進一步資料—2.服務合約的詳情」一節。

於往績記錄期間，概無董事或五名最高薪酬人士獲本集團支付或應收之薪酬，作為加入或加入本集團時的誘因。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止的三個年度，概無董事或五名最高薪酬人士獲本集團支付或應收之酬金，作為喪失與任何附屬公司事務管理有關的任何職務之補償。此外，概無董事於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止的三個年度中放棄任何薪酬。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止的兩個年度，兩名非執行董事並無收取任何酬金。截至二零二二年十二月三十一日止年度，三名非執行董事及一名執行董事並無收取任何酬金。

除上文所披露者外，董事無權從本公司獲得任何其他特殊利益。董事的薪酬由董事會釐定，於[編纂]後，董事會將收到薪酬委員會的建議，其中將考慮適用的法律、規則及條例。

合規顧問

根據上市規則第3A.19條，我們已委任英高財務顧問有限公司為我們在[編纂]時的合規顧問(「合規顧問」)。我們已與該合規顧問簽訂合規顧問協議，其主要條款如下：

- (i) 根據香港上市規則第3A.19條，該合規顧問將擔任我們的合規顧問，有關任期將自[編纂]開始，並於本公司就其於[編纂]後首個完整財政年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日或直至協議終止時結束(以較早者為準)；

董事及高級管理層

- (ii) 該合規顧問將向我們提供若干服務，包括就遵守上市規則及適用法律、法規及規則提供適當的指引及建議；
- (iii) 該合規顧問將在合理可行的情況下，盡快通知我們聯交所不時對上市規則公布的任何修訂或補充，以及適用於本公司的香港適用法律、法規及規則的任何修訂或補充；及
- (iv) 該合規顧問將作為本集團與聯交所溝通的重要渠道之一。

企業管治守則

我們的目標是實現高標準的企業管治，因其對我們的發展及股東利益的保障至關重要。為達致上述目的，我們擬於[編纂]後遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則的所有適用守則條款。

董事會多元化政策

我們[已採納]多元化政策（「**董事會多元化政策**」），其中包括實現多元化以加強董事會表現的目標及方針。根據董事會多元化政策，我們在選擇董事會候選人及釐定董事會成員的最佳組合時，會考慮眾多因素以達致董事會成員多元化，包括但不限於技能、經驗、文化及教育背景、地域、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期。

我們的董事具備各方面的知識及技能，包括整體管理與戰略發展、財務與會計、政策研究與企業管治，以及汽車業的行業經驗。彼等獲得不同領域的學位，例如會計、經濟和歷史。董事的年齡範圍由34歲至62歲不等。

我們已採取措施促進董事會的性別多元化，董事會目前由四位女性董事及五位男性董事組成。今後，我們將繼續通過提名委員會根據董事會多元化政策所實施的措施，確保董事會的性別多元化。

我們的提名委員會負責確保董事會成員的多元性。於[編纂]後，提名委員會將監督董事會多元化政策的實施，並不時審查董事會多元化政策以確保其有效性。我們亦將於年度企業管治報告中披露董事會多元化政策的概要以及有關董事會多元化政策執行情況的資料。

股本

法定及已發行股本

以下為緊隨[編纂]完成後本公司的法定股份與已發行及將予發行為繳足或入賬列為繳足或已發行及尚未發行的股份說明。

1. 於最後可行日期的股本

(i) 法定股本

股份數目	股份概述	股份總面值 (美元)
4,944,330,282	股每股面值0.00001美元之股份	49,443.30
38,185,637	股每股面值0.00001美元之A輪優先股	381.86
<u>17,484,081</u>	股每股面值0.00001美元之B輪優先股	<u>174.84</u>
<u>5,000,000,000</u>	總計	<u>50,000.00</u>

(ii) 已發行股本

股份數目	股份概述	股份總面值 (美元)
761,992,710	股每股面值0.00001美元之股份	7,619.93
38,185,637	股每股面值0.00001美元之A輪優先股	381.86
<u>17,484,081</u>	股每股面值0.00001美元之B輪優先股	<u>174.84</u>
<u>817,662,428</u>	總計	<u>8,176.62</u>

股本

2. 緊隨[編纂]完成後的股本

(i) 法定股本

股份數目	股份概述	股份總面值 (美元)
<u>5,000,000,000</u>	股每股面值0.00001美元之股份	<u>50,000.00</u>

(ii) 已發行股本

股份數目	股份概述	股份總面值 (美元)
[817,662,428] [編纂]	股每股面值0.00001美元之股份 股根據[編纂]將予[編纂]的普通股	[8,176.62] [編纂]
<u>[編纂]</u>	總計	<u>[9,619.62]</u>

假設

上表假設[編纂]成為無條件且股份根據[編纂]，及每一股優先股將自動轉換為一股股份。上文並無計及(i)根據[編纂]獲行使而[編纂]及/或出售的任何股份；及(ii)本公司根據下文所述授予董事[編纂]或購回股份的一般授權而[編纂]或購回的任何股份。

地位

[編纂]與本文件所述現時已[編纂]或將予發行的所有股份具有同等地位，尤其是將具有對等權利可獲得就記錄日期為本文件日期之後股份所宣派、作出或支付的所有股息或其他分派。

股本

股本的潛在變動

須召開股東大會及類別大會的情況

本公司可透過普通決議案：(i) 藉設立新股份擴增其股本；(ii) 將其全部或任何股本合併及劃分為面額較現有股份大的股份；(iii) 註銷於決議案通過日期未獲任何人士認購或同意認購的任何股份；及(iv) 將其股份或當中任何部分股份拆細為面額較小的股份。此外，在符合開曼群島公司法所規定任何條件的前提下，本公司可透過特別決議案削減股本或任何資本贖回儲備。

更多詳情請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要 — 組織章程細則 — 更改股本」。

如任何時間本公司股本被劃分為不同類別的股份，在符合開曼群島公司法條文的情況下，僅在(除卻修訂章程大綱或細則的特別決議案外)經任何類別已發行股份投票權不少於四分之三的持有人書面同意或經另行召開的該類別股份持有人會議上透過已投票數中不少於四分之三的大多數通過的決議案批准的情況下，才能變更或廢除當時已發行的任何類別股份所附帶所有或任何權利(除非該類別股份的發行條款另有規定)。

更多詳情請參閱附錄三「本公司組織章程及開曼群島公司法概要 — 組織章程細則 — 修訂現有股份或類別股份的權利」。

發行股份的一般授權

在本文件「[編纂]的架構 — [編纂]的條件」一節所述條件規限下，董事[已獲授]一項一般無條件授權，以配發、[編纂]及處置股份，其總面值不得超過以下各項的總和：

- (i) 緊隨[編纂]完成後[編纂]股份總數的20%(不包括根據[編纂]獲行使而將[編纂]的任何股份)；及
- (ii) 本公司根據下文「購回股份的一般授權」一段所述權限購回的股份總面值。

股 本

此項發行股份的一般授權將於以下時間中的最早者到期：

- (1) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於股東大會上藉股東普通決議案更新(不論無條件或附帶條件)；或
- (2) 開曼群島任何適用法律或本公司細則規定我們須舉行本公司下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (3) 於本公司股東大會上通過股東普通決議案更改或撤銷該權限之日。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四內「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—4.股東的書面決議案」一節。

購回股份的一般授權

在「[編纂]」一節所述條件規限下，董事[已獲授]一項一般無條件授權，以行使我們所有權力購回總面值不超過緊隨[編纂]完成後本公司[編纂]股本總面值10%的股份(不包括根據[編纂]獲行使而[編纂]的任何股份)。

此項一般授權僅涉及於[編纂]或股份[編纂](並就此獲證監會及[編纂]認可)的任何其他[編纂]按照上市規則進行的購回。相關上市規則的概要載列於本文件附錄四「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—5.購回自身證券」一節。

此項購回股份的一般授權將於以下時間中的最早者到期：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時，除非於股東大會上藉股東普通決議案更新(不論無條件或附帶條件)；或
- (ii) 開曼群島任何適用法律或本公司細則規定我們須舉行本公司下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 於本公司股東大會上通過股東普通決議案更改或撤銷該權限之日。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄四內「法定及一般資料—A.有關本集團的其他資料—5.購回自身證券」一節。

主要股東

主要股東

據董事所知，緊隨[編纂]完成後，並假設(i)[編纂]未獲行使；及(ii)每一股優先股轉換為一股股份，以下人士將於股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司及[編纂]披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶投票權可在所有情況下於本公司或本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上中擁有的權益：

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	截至最後可行日期於本公司每類別股份的概約持股百分比	[編纂]後於本公司每類別股份的概約持股百分比
昌廣投資有限公司 ⁽²⁾	實益擁有人	100,000,000	12.23%	[編纂]
Orient Rich Investment Development Limited ⁽²⁾	於受控制法團的權益	100,000,000	12.23%	[編纂]
Extensive Success Holding Limited ⁽²⁾	於受控制法團的權益	100,000,000	12.23%	[編纂]
TMF (Cayman) Ltd. ⁽²⁾	受託人	100,000,000	12.23%	[編纂]
楊愛華先生 ⁽²⁾⁽⁷⁾	信託創辦人	100,000,000	12.23%	[編纂]
Manheim Investments Inc. ⁽³⁾	實益擁有人	90,000,000	11.01%	[編纂]
Cox Automotive ⁽³⁾	於受控制法團的權益	90,000,000	11.01%	[編纂]
Cox Enterprises, Inc. ⁽³⁾	於受控制法團的權益	90,000,000	11.01%	[編纂]
James C. Kennedy ⁽³⁾	受託人	90,000,000	11.01%	[編纂]
Alexander C. Taylor ⁽³⁾	受託人	90,000,000	11.01%	[編纂]
John M. Dyer ⁽³⁾	受託人	90,000,000	11.01%	[編纂]

主要股東

股東名稱／姓名	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	截至最後可行日期於本公司每類別股份的概約 概約持股百分比	[編纂]後於本公司每類別股份的概約 持股百分比
Zhuoheng Holding Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	70,115,754	8.58%	[編纂]
韓卓恒 ⁽⁴⁾	於受控制法團的 權益	70,115,754	8.58%	[編纂]
World Key Investment Trading Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	50,000,000	6.11%	[編纂]
楊漢松 ⁽⁵⁾	於受控制法團的 權益	50,000,000	6.11%	[編纂]
廣匯汽車服務集團股份公司 ⁽⁶⁾	於受控制法團的 權益	62,500,000	7.65%	[編纂]

附註：

- (1) 上表假設：(i)並無行使[編纂]；及(ii)每一股優先股轉換為一股股份。
- (2) 昌廣投資有限公司由Orient Rich Investment Development Limited全資擁有，後者則由Extensive Success Holding Limited持有。TMF (Cayman) Ltd.以楊氏家族信託受託人的身份直接持有Extensive Success Holding Limited的全部權益。該信託的委託人為楊愛華先生，受益人為楊愛華先生的子女和子嗣。根據證券及期貨條例，Orient Rich Investment Development Limited、Extensive Success Holding Limited、TFM (Cayman) Ltd.及楊愛華先生各自被視為於昌廣投資有限公司擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) Manheim Investments Inc.由Cox Automotive全資擁有，後者則由Cox Enterprises, Inc.全資擁有。Cox Enterprises, Inc.的全部投票證券由Cox家族投票信託(「Cox信託」)持有。Cox信託的受託人為James C. Kennedy、Alexander C. Taylor及John M. Dyer。Cox信託並無信託人，亦無受益人直接擁有Cox Enterprises, Inc.10%或以上的股權。根據證券及期貨條例，Cox Automotive、Cox Enterprises, Inc.、James C. Kennedy、Alexander C. Taylor及John M. Dyer各自被視為於Manheim Investments Inc.擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) Zhuoheng Holding Limited由韓卓恒先生全資擁有。根據證券及期貨條例，韓卓恒先生被視為於Zhuoheng Holding Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) World Key Investment Trading Limited由楊漢松先生持有80%權益。根據證券及期貨條例，楊漢松先生被視為於World Key Investment Trading Limited擁有權益的股份中擁有權益。

主要股東

- (6) 由廣匯汽車服務集團股份公司(「廣匯汽車」)持有67.7%權益的實體廣匯寶信汽車集團有限公司於最後可行日期直接持有21,000,000股股份。廣匯汽車的全資附屬公司Bao Xin Auto Finance I Limited於最後可行日期持有141,500,000股股份。廣匯汽車為於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600297)。根據證券及期貨條例，廣匯汽車被視為於Baoxin Auto Finance I Limited及廣匯寶信汽車集團有限公司持有的全部股份中擁有權益。於最後可行日期，楊愛華先生通過Yang Chuyu女士於TMF (Cayman) Ltd.成立的全權信託間接擁有廣匯寶信汽車集團有限公司的7.73%權益。於最後可行日期，楊漢松先生於廣匯寶信汽車集團有限公司持有約1%股權。

除本節所披露者外，董事概不知悉任何人士將於緊隨[編纂]完成後(假設(i)[編纂]未獲行使；及(ii)每一股優先股轉換為一股股份)，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分部的條文須予披露的權益或淡倉，或將直接或間接於本公司或本集團任何其他成員公司已發行有投票權股份的10%或以上中擁有權益。

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關未來計劃的詳細說明，見「業務 — 我們的增長策略」。

[編纂]

經扣除[編纂]以及與[編纂]有關的其他估計開支後，以及假設[編纂]未獲行使，我們預計將收取的[編纂]將約為[編纂]，其中假設[編纂]為每股[編纂]（即本[編纂]所述的[編纂]的中位數）。我們擬將[編纂]用於下列用途：

- (1) 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於擴充拍場網絡的地理覆蓋，當中包括：
 - 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於在未來五年內開設180至220個新拍場，主要包括相應租賃付款、購置設備及設施以及聘用專業人士於該等拍場工作；及
 - 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於在未來五年內升級78個現有拍場，主要包括購置額外設備及設施，並擴充於該等拍場工作的專業人士團隊；
- (2) 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於加強我們與現有買家及賣家的關係，以及為我們的平台吸引新賣家及買家，其中：
 - 估計[編纂]總數的約[編纂]（或[編纂]）將用於通過多樣化及定制我們的服務以加強我們與現有上游賣家及下游買家的業務關係，包括(i)開展銷售及營銷活動，例如通過新媒體平台進行推廣活動，以提高我們所提供的服務的認知度，以及將我們的平台打造為二手車交易的首選市場；(ii)開展銷售及營銷活動，以增加我們對現有經銷商集團及主機廠客戶的4S店的覆蓋範圍，並增加彼等通過我們的交易平台處置的二手車數量；(iii)為賣家及買家提供培訓計劃和其他服務，以協助彼等發展其二手車業務；及(v)招聘更多人才以實行相關業務策略；及

未來計劃及[編纂]

- 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用於拓闊我們的賣家群及買家群，包括(i)加強我們針對銷售及營銷團隊的外聯工作並擴展我們的銷售及營銷團隊，為低線城市的賣家及買家提供更本地化及專業化的服務；(ii)開展營銷及推廣活動，以提高我們平台的知名度及我們二手車相關服務的認知度；及(iii)加強我們的交易能力及經驗，為更多類型的上游賣家及買家提供服務，包括二手新能源汽車的上游賣家及買家；
- (3) 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用於發展及多元化拓展我們的服務組合，並探索新增長領域，包括(i)擴大及升級我們的ADMS系統，使其具有更多功能，以滿足4S店的特定需求，例如開發全面的系統促進來管理彼等的二手車業務；(ii)為買家提供更多服務，如車輛維修及保養，以及開發系統及技術，促進我們的二手車買家向終端消費者銷售二手車；(iii)不斷升級我們的移動應用程式及技術，以支援我們的交易能力及我們平台的良好運作，以吸引更多二手車賣家及買家使用我們的平台；(iv)提供服務及開發數位化工具，協助其他市場參與者開展彼等的二手車業務；及(v)就上述各項而言，招聘更多人才及建立相關培訓計畫，以確保我們的上述業務計畫得以妥善執行；
- (4) 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用於進一步投資於研發，包括聘請更多研發人員進行內部開發及外包，進一步加強我們的數位化基礎設施，並持續支援我們的數位化舉措，包括(i)開發二維碼人工智能輔助智能庫存管理系統，以更準確及有效地跟蹤及管理拍賣車輛庫存；(ii)在我們多年來積累的大量交易及檢查資料的基礎上，開發及優化二手車定價模型，根據檢查結果為各種各樣的二手車提供更準確的指示性價格範圍；(iii)不斷加強我們的信息技術基礎設施，如採購更多伺服器、雲服務及頻寬，以保持良好的用戶體驗，同時維持我們用戶群的增長；(iv)不斷升級我們的大數據分析能力以支持二手車交易，包括在我們的移動應用程式上創建更信息豐富的用戶檔案及更強大的內容推薦算法；(v)開發運用人工智能的數碼工具，用於檢測及分析二手車的圖像，以自動捕捉缺陷及識別二手車狀況；(vi)開發技術及系統，以促進新能源汽車的交易過程，包括拍賣及相關服務；及(vii)不斷提高我們業務營運的數位化水平，包括我們拍賣網站營運及集團管理，以減少我們整體業務的人為錯誤，並優化我們的內部控制系統；

未來計劃及[編纂]

- (5) 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用於與業務夥伴建立潛在戰略合作夥伴關係及結盟，以及對行業的目標公司作出投資及／或收購行業的目標公司的控股權益。截至最後可行日期，我們並未就任何業務或資產收購事項，訂立任何不論為口頭或書面的具約束力承諾；及
- (6) 估計[編纂]總數的約[編纂](或[編纂])將用作我們的營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定為高於或低於建議[編纂]中位數的水平，上述[編纂]的[編纂]將按比例作出調整。

倘[編纂]定於每股[編纂](即本[編纂]所示的[編纂]上限)，並假設[編纂]未獲行使，我們將收取額外[編纂]約[編纂]。

倘[編纂]定於每股[編纂](即本[編纂]所示的[編纂]下限)，並假設[編纂]未獲行使，我們收取的[編纂]將減少約[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為[編纂](即建議[編纂]的上限)，經扣除[編纂]及[編纂]我們就[編纂]應付的估計開支後，我們將收取額外[編纂]約[編纂]。倘[編纂]定於[編纂](即建議[編纂]的下限)，經扣除[編纂]及[編纂]及我們就[編纂]應付的估計開支後，於[編纂]悉數行使時額外[編纂]將減少約[編纂]。我們擬將額外[編纂]按上述比例用於以上用途。

倘[編纂]額未即時用於以上用途，在適用法律及法規允許情況下，我們擬僅將[編纂]存入持牌商業銀行(定義見相關司法轄區的適用法律)作為短期活期存款。倘以上建議[編纂]出現任何變動，我們將作出適當公告。

就公司融資策略而言，我們旨在打造於需要時可進入國內外資本市場籌集股權及債務融資的能力。我們的管理層尋求利用可得的資金來源及工具(包括銀行貸款、債券、股權以及混合證券)共同確保其可足夠靈活地按具競爭力的價格取得資金，同時保持可持續的資本結構。

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[編 纂]

[待加入事務所信箋]

**致汽車街發展有限公司董事、中信證券(香港)有限公司及海通國際資本有限公司
的歷史財務資料會計師報告**

緒言

我們就第[I-3]至[I-68]頁所載的汽車街發展有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料發出報告，該等財務資料包括截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度(「相關期間」)的 貴集團綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表、於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第[I-3]至[I-68]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，為就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂][編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為[日期]的[編纂](「[編纂]」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責分別按照歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並落實董事認為就編製歷史財務資料而言屬必要的內部控制，以確保並無重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤引致)。

申報會計師的責任

我們的責任是就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*」開展工作。該準則規定我們須遵守道德準則，並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述作出合理確認。

我們的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤引致)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體分別根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準編製真實而公平的歷史財務資料有關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非旨在就實體內部控制的成效發表意見。

我們的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

我們相信，我們所獲得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，分別根據歷史財務資料附註2.1所載編製基準，歷史財務資料真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的財務狀況以及 貴集團於各相關期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無對第[I-3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註13，當中陳述 貴公司概無就相關期間派付股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自註冊成立日期起並無編製法定財務報表。

●
執業會計師
香港
[日期]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團於相關期間的財務報表已由安永會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有金額約整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	5	452,732	677,687	467,631
收入成本		<u>(160,308)</u>	<u>(252,120)</u>	<u>(182,810)</u>
毛利		292,424	425,567	284,821
其他收入及收益	6	21,086	40,797	54,695
銷售及分銷開支		(48,625)	(79,769)	(88,886)
行政開支		(91,966)	(121,020)	125,831)
其他開支		(5,595)	(6,632)	(5,659)
財務成本	8	(3,266)	(4,922)	(5,716)
分佔聯營公司損益		977	548	796
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及 負債的公允價值變動	7	<u>(19,141)</u>	<u>(26,688)</u>	<u>(13,989)</u>
除稅前溢利	9	145,894	227,881	100,231
所得稅開支	12	<u>(55,893)</u>	<u>(62,795)</u>	<u>(31,251)</u>
年度溢利		<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>
以下應佔：				
母公司擁有人		18,997	47,968	45,237
非控股權益		<u>71,004</u>	<u>117,118</u>	<u>23,743</u>
		<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>
母公司普通權益股應佔每股盈利				
— 基本	14	<u>人民幣0.06元</u>	<u>人民幣0.16元</u>	<u>人民幣0.14元</u>
— 攤薄	14	<u>人民幣0.06元</u>	<u>人民幣0.16元</u>	<u>人民幣0.14元</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年度溢利	<u>90,001</u>	<u>165,086</u>	<u>68,980</u>
其他全面收益			
其後期間將不會重新分類至損益的 其他全面收益：			
指定為按公允價值計入其他全面收益 的股權投資：			
公允價值變動	<u>113</u>	<u>83</u>	<u>55</u>
換算 貴公司財務報表的匯兌差異	<u>6,414</u>	<u>1,368</u>	<u>(10,662)</u>
本年度其他全面收益／(虧損)， 已扣除稅項	<u>6,527</u>	<u>1,451</u>	<u>(10,607)</u>
本年度全面收益總額	<u>96,528</u>	<u>166,537</u>	<u>58,373</u>
以下應佔：			
母公司擁有人	25,524	49,419	34,630
非控股權益	<u>71,004</u>	<u>117,118</u>	<u>23,743</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日		
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	21,753	16,825	11,918
使用權資產	16(a)	56,809	84,309	65,086
其他無形資產	17	1,964	1,167	986
長期銀行定期存款	23	1,500	—	1,000
於聯營公司的投資	18	4,095	1,864	2,660
指定按公允價值計入				
其他全面收益的股權投資	19	814	897	952
遞延稅項資產	27	1,138	1,632	2,129
其他非流動資產	21	5,323	6,118	7,257
非流動資產總值		93,396	112,812	91,988
流動資產				
貿易應收款項	20	33,386	9,399	13,259
預付款、按金及其他應收款項	21	213,731	336,104	454,221
可收回所得稅		211	8,441	—
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	22	61,500	21,391	77,210
現金及現金等價物	23	260,401	352,402	389,298
流動資產總值		569,229	727,737	933,988
流動負債				
貿易應付款項	24	38,562	11,647	32,751
其他應付款項及應計款項	25	229,649	255,375	404,972
計息銀行借款	26	19,800	19,800	49,700
租賃負債	16(b)	6,830	13,277	14,132
應付稅項		19,584	12,767	10,085
流動負債總值		314,425	312,866	511,640
流動資產淨值		254,804	414,871	422,348
總資產減流動負債		348,200	527,683	514,336

附錄一

會計師報告

		於十二月三十一日		
		二零二零年	二零二一年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	附註			
非流動負債				
可轉換可贖回優先股及認股權證	28	155,626	180,076	291,694
租賃負債	16(b)	50,455	72,949	52,641
非流動負債總額		<u>206,081</u>	<u>253,025</u>	<u>344,335</u>
淨資產		<u>142,119</u>	<u>274,658</u>	<u>170,001</u>
權益				
母公司擁有人應佔權益				
股本	29	308,801	308,801	382,320
其他儲備	30	(280,681)	(231,262)	(249,621)
		<u>28,120</u>	<u>77,539</u>	<u>132,699</u>
非控股權益	31	<u>113,999</u>	<u>197,119</u>	<u>37,302</u>
總權益		<u>142,119</u>	<u>274,658</u>	<u>170,001</u>

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本 人民幣千元 (附註29)	資本儲備* 人民幣千元 (附註30)	匯兌波幅 儲備* 人民幣千元 (附註30)	按公允價值計入 其他全面收益 的金融資產		總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
					公允價值儲備*	累計虧損*			
於二零二零年一月一日		308,801	20,770	82	(319)	(326,228)	3,106	63,961	67,067
年度溢利		—	—	—	—	18,997	18,997	71,004	90,001
本年度其他全面收益：									
按公允價值計入其他全面收益的 公允價值變動，已扣除稅項		—	—	—	113	—	113	—	113
換算 貴公司財務報表的匯兌差異		—	—	6,414	—	—	6,414	—	6,414
本年度全面收益總額		—	—	6,414	113	18,997	25,524	71,004	96,528
支付予非控股股東的股息	13	—	—	—	—	—	—	(12,000)	(12,000)
附屬公司非控股股東的注資		—	—	—	—	—	—	1,180	1,180
收購一間附屬公司	32(b)	—	—	—	—	—	—	(10,056)	(10,056)
收購非控股權益		—	—	—	—	(510)	(510)	(90)	(600)
於二零二零十二月三十一日		<u>308,801</u>	<u>20,770</u>	<u>6,496</u>	<u>(206)</u>	<u>(307,741)</u>	<u>28,120</u>	<u>113,999</u>	<u>142,119</u>

附錄一

會計師報告

		母公司擁有人應佔							
				按公允價值計入 其他全面收益 的金融資產					
		股本	資本儲備*	匯兌波幅 儲備*	公允價值儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益
附註		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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
	於二零二一年一月一日	308,801	20,770	6,496	(206)	(307,741)	28,120	113,999	142,119
	年度溢利	—	—	—	—	47,968	47,968	117,118	165,086
	本年度其他全面收益：								
	按公允價值計入其他全面收益的								
	公允價值變動，已扣除稅項	—	—	—	83	—	83	—	83
	換算 貴公司財務報表的匯兌差異	—	—	1,368	—	—	1,368	—	1,368
	本年度全面收益總額	—	—	1,368	83	47,968	49,419	117,118	166,537
	支付予非控股股東的股息	13	—	—	—	—	—	(14,680)	(14,680)
	附屬公司非控股股東的注資	—	—	—	—	—	—	200	200
	收購一間附屬公司	32(c)	—	—	—	—	—	(19,518)	(19,518)
	於二零二一年十二月三十一日	<u>308,801</u>	<u>20,770</u>	<u>7,864</u>	<u>(123)</u>	<u>(259,773)</u>	<u>77,539</u>	<u>197,119</u>	<u>274,658</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔								
	附註	股本 人民幣千元 (附註29)	資本儲備* 人民幣千元 (附註30)	按公允價值計入 其他全面收益 的金融資產			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
				匯兌波幅 儲備* 人民幣千元 (附註30)	公允價值儲備*	累計虧損*			
於二零二二年一月一日		308,801	20,770	7,864	(123)	(259,773)	77,539	197,119	274,658
年度溢利		—	—	—	—	45,237	45,237	23,743	68,980
本年度其他全面收益：									
按公允價值計入其他全面收益的									
公允價值變動，已扣除稅項		—	—	—	55	—	55	—	55
換算貴公司財務報表的匯兌差異		—	—	(10,662)	—	—	(10,662)	—	(10,662)
本年度全面收益總額		—	—	(10,662)	55	45,237	34,630	23,743	58,373
支付予非控股股東的股息	13	—	—	—	—	—	—	(271,331)	(271,331)
收購非控股權益		—	(224,471)	—	—	—	(224,471)	87,771	(136,700)
發行股份	29	73,519	171,482	—	—	—	245,001	—	245,001
於二零二二年十二月三十一日		<u>382,320</u>	<u>(32,219)</u>	<u>(2,798)</u>	<u>(68)</u>	<u>(214,536)</u>	<u>132,699</u>	<u>37,302</u>	<u>170,001</u>

* 該等儲備賬包括於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的綜合財務狀況表中分別為人民幣280,681,000元、人民幣231,262,000元、人民幣249,621,000元的綜合其他虧絀。

綜合現金流量表

	附註	截至十二月三十一日止年度		
		二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動的現金流量				
除稅前溢利		145,894	227,881	100,231
就下列項目作出調整：				
財務成本	8	3,266	4,922	5,716
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產及負債的 公允價值變動	7	19,141	26,688	13,989
向業務夥伴提供補助資金所得 利息收入	6	(8,474)	(20,795)	(14,328)
出租人給予的新型冠狀病毒病 相關租金寬減	16(b)	—	—	(1,534)
物業、廠房及設備折舊	15	9,988	10,693	8,800
使用權資產折舊	16(a)	10,525	16,712	20,756
其他無形資產攤銷	17	450	858	225
出售物業、廠房及設備項目 虧損淨額		293	50	—
終止使用權資產項目收益		—	(212)	(670)
放棄評估調整機制的收益	6	—	—	(15,884)
出售聯營公司虧損		4,164	112	—
收購附屬公司議價購買收益		(1,199)	—	—
分佔聯營公司損益		(977)	(548)	(796)
		<u>183,071</u>	<u>266,361</u>	<u>116,505</u>
貿易應收款項減少／(增加)		10,837	23,987	(3,860)
預付款、按金及其他應收款項 減少／(增加)		7,290	(12,112)	8,852
貿易應付款項增加／(減少)		30,578	(26,915)	2,926
其他應付款項及應計款項 增加／(減少)		<u>23,823</u>	<u>673</u>	<u>(5,971)</u>
經營產生的現金		255,599	251,994	118,452
已付所得稅		<u>(50,119)</u>	<u>(63,289)</u>	<u>(23,120)</u>
經營活動的現金流量淨額		<u><u>205,480</u></u>	<u><u>188,705</u></u>	<u><u>95,332</u></u>

附錄一

會計師報告

		截至十二月三十一日止年度		
		二零二零年	二零二一年	二零二二年
附註		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動的現金流量				
		(2,722)	(6,217)	(4,560)
		(20)	(61)	(44)
		(61,500)	(21,391)	(77,000)
		83,200	61,500	21,391
	32	387	13,458	—
		—	2,668	—
		34	402	667
		166,935	752,666	463,197
		(262,238)	(870,992)	(459,057)
		8,474	18,974	12,517
		—	—	(1,000)
		—	1,500	—
		<u>(67,450)</u>	<u>(47,493)</u>	<u>(43,889)</u>
投資活動所用現金流量淨額				
融資活動的現金流量				
		—	—	101,120
		(600)	—	—
		19,800	49,500	79,400
		—	(49,500)	(49,500)
		—	12,697	64,176
		—	(29,315)	(37,779)
	16(b)	(11,477)	(13,182)	(18,306)
		(12,000)	(14,680)	(149,350)
		(3,266)	(4,922)	(5,716)
		1,180	200	—
		<u>(6,363)</u>	<u>(49,202)</u>	<u>(15,955)</u>
融資活動所用現金流量淨額				
現金及現金等價物增加淨額		<u>131,667</u>	<u>92,010</u>	<u>35,488</u>
年初現金及現金等價物		129,482	260,401	352,402
匯率變動的影響淨額		(748)	(9)	1,408
年末現金及現金等價物		<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>
	23			

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

		於十二月三十一日		
		二零二零年	二零二一年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
附註				
非流動資產				
	於附屬公司的投資	348,000	348,000	416,050
	非流動資產總值	348,000	348,000	416,050
流動資產				
	預付款、按金及其他應收款項	21 87	1,228	123,624
	應收一家附屬公司款項	73,380	67,284	58,119
	現金及現金等價物	23 269	424	32,673
	流動資產總值	73,736	68,936	214,416
流動負債				
	其他應付款項及應計款項	1,761	4,898	7,799
	流動負債總額	1,761	4,898	7,799
	流動資產淨值	71,975	64,038	206,617
	總資產減流動負債	419,975	412,038	622,667
非流動負債				
	可轉換可贖回優先股及認股權證	28 155,626	180,076	291,694
	非流動負債總額	155,626	180,076	291,694
	淨資產	264,349	231,962	330,973
權益				
	股本	29 308,801	308,801	382,320
	其他儲備	30 (44,452)	(76,839)	(51,347)
	總權益	264,349	231,962	330,973

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

汽車街發展有限公司(「貴公司」)於二零一四年九月三日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例3，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為P.O. Box 309, Ugland House Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

於相關期間，貴公司及其附屬公司主要從事二手車收銷安排及提供服務。

關於附屬公司的資料

貴公司主要附屬公司詳情列載如下：

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期以及 營業地點	已發行普通股/ 註冊股本	貴公司應佔 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
上海信寶通電子商務有限公司*	中國/中國內地 二零一四年六月十九日	人民幣900,000,000元	—	100%	投資控股、 二手車收銷安排
上海澍樹電子商務有限公司*	中國/中國內地 二零一四年三月七日	人民幣50,000,000元	—	100%	經營信息科技系統及 互聯網信息服務
上海常信拍賣有限公司*	中國/中國內地 二零一四年九月二十九日	人民幣100,000,000元	—	100%	二手車拍賣服務及 相關服務
北京考科斯汽車科技有限公司*	中國/中國內地 二零一七年五月十日	人民幣10,000,000元	—	100%	二手車拍賣服務及 相關服務
長春寶瑞國際會展有限公司*	中國/中國內地 二零一七年十二月二十六日	人民幣1,000,000元	—	60%	展會相關服務
溫州常信汽車銷售服務有限公司*	中國/中國內地 二零一九年十一月四日	人民幣10,000,000元	—	51%	二手車增值服務、 二手車收銷安排
貴州信通二手車拍賣有限公司*	中國/中國內地 二零一一年七月二十日	人民幣10,000,000元	—	51%	二手車拍賣服務及 相關服務、二手車 增值服務
蘇州華潤德舊機動車交易市場 有限公司*	中國/中國內地 二零一七年六月八日	人民幣10,000,000元	—	95%	二手車增值服務
新疆匯瀚機動車拍賣服務 有限公司*	中國/中國內地 二零二零年六月四日	人民幣140,000,000元	—	100%	二手車拍賣服務及 相關服務

* 該等公司的英文名稱是 貴公司管理層盡最大努力直接翻譯其中文名稱，因為彼等並未註冊任何正式英文名稱。

上表列明董事認為主要影響年內業績或構成 貴集團淨資產主要部分之 貴公司附屬公司。董事認為提供其他附屬公司的詳情將導致篇幅過於冗長。

附註：由於當地政府並無要求附屬公司編製法定賬目，故此並無就該附屬公司編製法定賬目。

2.1 編製基準

歷史財務資料根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，其包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的所有準則及詮釋）編製。

除按公允價值計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可轉換可贖回優先股及認股權證外，歷史財務資料按歷史成本法編製。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有說明者外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）於截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為 貴公司直接或間接控制的一個實體（包括結構性實體）。倘 貴集團因參與投資對象業務而享有或有權獲得可變回報，且有能力透過其對投資對象行使權力（即 貴集團獲賦予現有或以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

一般而言，假設大多數投票權導致控制權。當 貴公司直接或間接擁有的投資對象投票權或類似權利少於過半數，則於評估 貴集團對投資對象是否有權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃按與 貴公司相同報告期間使用一致會計政策予以編製。附屬公司的業績乃自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，並繼續綜合入賬，直至不再被控制為止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。有關 貴集團成員公司之間交易的所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

倘事實及情況顯示上文所述的三項控制權因素的其中一項或多項有變，則 貴集團會重新評估是否仍對投資對象有控制權。未失去控制權的附屬公司所有權的權益變動乃作為權益交易入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內入賬的累計匯兌差額；及確認(i)所收對價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分應予重新分類至損益或保留溢利（如適用），其基準與 貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

由於在中國內地提供增值電信服務的業務對外資擁有權的監管限制，上海澍勛電子商務有限公司（「綜合聯屬實體」）所進行的主要業務受到外資擁有權的限制。貴公司全資附屬公司上海信寶博通電子商務有限公司已與綜合聯屬實體及其各自的股東訂立一系列合約安排（「合約安排」）。合約安排可讓上海信寶博通電子商務有限公司對綜合聯屬實體行使實際控制權並取得綜合聯屬實體絕大部分的經濟利益。因此，貴公司視綜合聯屬實體為間接附屬公司，並將綜合聯屬實體的資產、負債及經營業績綜合計入貴集團的財務報表。貴公司通過合約安排擁有該等實體。

所有集團內公司間交易及結餘已在綜合賬目時互相抵銷。

2.2 已頒佈但未生效的國際財務報告準則

貴集團尚未於財務報表中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間出售或注入資產 ³
國際財務報告準則第16號修訂本	售後回租的租賃負債 ²
國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第17號修訂本	保險合約 ^{1,5}
國際財務報告準則第17號修訂本	首次應用國際財務報告準則第17號及國際財務報告準則 第9號—可比較資料 ⁶
國際會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動（「二零二零年修訂本」） ^{2,4}
國際會計準則第1號修訂本	附帶契諾的非流動負債（「二零二二年修訂本」） ²
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務聲明第2號修訂本	披露會計政策 ¹
國際會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項 ¹
國際會計準則第12號修訂本	國際稅務改革—支柱二示範規則 ⁷
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 ⁸

¹ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制性日期，惟可供採納

⁴ 作為二零二二年修訂本的結果，二零二零年修訂本的生效日期遞延至二零二四年一月一日或之後開始的年度期間。

⁵ 由於二零二零年六月頒佈國際財務報告準則第17號修訂本，國際財務報告準則第4號已修訂，以延長允許保險公司於二零二三年一月一日前開始的年度期間應用國際會計準則第39號（而非國際財務報告準則第9號）的臨時豁免

⁶ 選擇應用此項修訂所載有關分類的過渡選擇之實體，應於首次應用國際財務報告準則準則第17號時應用此選擇

⁷ 強制性暫時豁免確認及披露與支柱二所得稅有關的遞延稅項的資料（第4A段），以及披露該豁免的適用情況的要求（第88A段）在該等修訂發佈後立即並可追溯應用。披露與支柱二所得稅有關的即期稅項開支（第88B段）及與立法生效前的期間有關的披露事項（第88C至88D段）須於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間進行，但毋須於二零二三年十二月三十一日或之前結束的任何中期期間進行。

⁸ 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效

有關預期將適用於貴集團之該等國際財務報告準則之進一步資料載於下文。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認下游交易產生之收益或虧損。當交易涉及資產不構成一項業務時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂將前瞻應用。國際會計準則委員會已於二零一五年十二月剔除國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營企業的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採用。

國際財務報告準則第16號修訂本訂明賣方一承租人於計量售後租回交易產生的租賃負債的規定，以確保賣方一承租人不會確認與其保留使用權有關的任何收益或虧損金額。該等修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並須追溯應用於首次應用國際財務報告準則第16號當日(即二零一九年一月一日)後訂立的售後租回交易。允許提早應用。該等修訂預期不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動或非流動澄清將負債分類為流動或非流動的規定，尤其是釐定實體是否有權將負債的結算遞延至報告期後至少12個月。負債的分類不受實體將行使其權利延遲清償負債的可能性所影響。該等修訂亦釐清被視為清償負債的情況。於二零二二年，國際會計準則委員會頒佈二零二二年修訂本，以進一步澄清在貸款安排產生的負債契諾中，僅實體須於報告日期或之前遵守的契諾會影響該負債分類為流動或非流動。此外，二零二二年修訂本要求實體作出額外披露，倘實體有權延遲結算該等負債(實體須於報告期後12個月內遵守未來契諾)，則將貸款安排產生的負債分類為非流動。該等修訂於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效，並須追溯應用。允許提早應用。提早應用二零二零年修訂本的實體須同時應用二零二二年修訂本，反之亦然。貴集團現正評估該等修訂的影響以及現有貸款協議是否需要修訂。根據初步評估，該等修訂預期不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第1號的修訂會計政策的披露要求實體披露彼等的重要會計政策資料而非主要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可合理預期會影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則該資料屬重要。國際財務報告準則實務報告第2號的修訂就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。國際會計準則第1號的修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。由於國際財務報告準則實務報告第2號的修訂提供的指引並非強制性，因此該等修訂的生效日期並非必要。貴集團現正重新審視會計政策披露，以確保與該等修訂保持一致。

國際會計準則第8號的修訂澄清會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計的定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量方法及輸入數據編製會計估計。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變更及會計估計變更。允許提早應用。預期該等修訂不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第12號的修訂縮小了國際會計準則第12號初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時性差額的交易，如租賃及停用責任。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差額確認遞延稅項資產(倘有充足的應課稅溢利)及遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並將適用於最早呈列的比較期間初與租賃及停用責任相關的交易，任何累計影響確認為對保留溢利期初餘額的調整或於該日的權益其他組成部分(倘適用)。此外，該等修訂應前瞻性應用於除租賃及停用責任以外的交易。允許提早應用。預期該等修訂不會對貴集團的財務報表產生任何重大影響。

2.3 重大會計政策概要

於聯營公司的投資

聯營公司為 貴集團擁有一般不少於20%股份投票權的長期權益，並可對其發揮重大影響力的實體。重大影響指參與投資對象的財務及經營政策決策的權利，但不控制或共同控制該等政策。

貴集團於聯營公司的投資於綜合財務狀況表中以 貴集團按權益會計法應佔淨資產減去任何減值虧損入賬。

貴集團應佔聯營公司的收購後業績及其他全面收益分別計入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，當變動直接於該聯營公司的權益確認時， 貴集團於綜合權益變動表確認其應佔的任何變動(如適用)。 貴集團與其聯營公司之間的交易產生的未變現收益及虧損以 貴集團於聯營公司的投資為限進行抵銷，除非未變現虧損提供所轉讓資產減值的證據。收購聯營公司產生的商譽計入作為 貴集團於聯營公司的投資的一部分。

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓對價按收購日期的公允價值計量，即 貴集團轉讓的資產、 貴集團對被收購方原擁有人承擔的負債及 貴集團為交換被收購方控制權而發行的股權於收購日期的公允價值總和。就各業務合併而言， 貴集團選擇是否以公允價值或佔被收購方可識別淨資產的比例，計量屬現時擁有權益並賦予持有人權利於清盤時按比例分佔淨資產的被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分按公允價值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當所收購的一系列活動及資產包含一項投入及一項實質性過程，二者可以共同顯著促進創造產出的能力時，則 貴集團釐定其已收購一項業務。

當 貴集團收購業務時，其評估金融資產及所承擔負債，以按照合約條款、收購日期的經濟情況及相關狀況進行適當分類及指定。此項評估包括將被收購方主合約內的嵌入式衍生工具分開。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期的公允價值重新計量，任何因此產生的收益或虧損於損益中確認。

收購方將轉讓的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。分類為資產或負債的或然對價按公允價值計量，公允價值變動於損益確認。分類為權益的或然對價不予重新計量，其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本(即所轉讓對價、就非控股權益確認的金額及 貴集團早前於被收購方持有的股權公允價值的總和，超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分)計量。如該對價與其他項目的總和低於所收購淨資產的公允價值，差額經重新評估後於損益確認為議價購買收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損入賬。商譽每年進行減值測試，如有事件或情況變化表明賬面值可能減值，則更頻繁地進行減值測試。 貴集團於十二月三十一日對商譽進行年度減值測試。就減值測試而言，業務合併中收購的商譽自收購日期起分配至預期受益於合併協同效益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別(不論 貴集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別)。

減值透過評估商譽涉及的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。如現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於後續期間撥回。

如商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位中部分經營被出售，則與被出售經營有關的商譽在釐定出售收益或虧損時計入經營的賬面值。在該等情況下出售的商譽基於所出售經營與所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

公允價值計量

貴集團於各報告期間末計量其按公允價值計入其他全面收益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及可轉換可贖回優先股及認股權證。公允價值為於計量日期市場參與者在有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允價值計量乃基於假設於資產或負債的主要市場，或倘無主要市場，則於資產或負債最有利的市場進行出售資產或轉讓負債的交易而釐定。貴集團必須能夠進入主要或最有利的市場。資產或負債的公允價值採用市場參與者於對資產或負債定價時採用的假設計量，並假設市場參與者以其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公允價值計量乃考慮市場參與者通過將資產用途最佳及最大化或將其出售予另外能將資產用途最佳及最大化的市場參與者而產生經濟利益的能力。

貴集團使用當時適當且有充足的數據可供計量公允價值的估值方法，最大限度地使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表中計量或披露公允價值的所有資產及負債，均根據對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在以下公允價值層級內進行分類：

- 第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據可觀察(直接或間接)的估值方法
- 第三級 — 基於對公允價值計量而言屬重大的最低級別輸入數據不可觀察的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，貴集團通過於各報告期間末重新評估分類(基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)，釐定層級內級別之間是否出現轉移。

關聯方

在以下情況下，一名人士被視為與 貴集團有關聯：

(a) 該人士為符合以下條件的個人或該個人的關係密切家庭成員

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合以下任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一個實體(或另一個實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方實體的合營公司，而另一個實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為就 貴集團或與 貴集團相關的實體的僱員福利而設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達至營運狀況及地點以作計劃用途的直接相關成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的開支(如維修及保養)一般在產生期間於損益表中扣除。如達到確認標準，則重大檢查的開支作為撥充資本計入重置資產的賬面值。如須定期替換大部分物業、廠房及設備，則 貴集團會將該等部分確認為有特定可使用年期的個別資產並相對其計提折舊。

折舊以直線法按其估計可使用年期撇銷各項物業、廠房及設備的成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年度比率列載如下：

廠房及機器	10%至20%
汽車	20%至25%
傢俬及裝置	20%至33%
租賃物業裝修	租賃年期及預期可使用年期兩者中之較短者

如物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目成本按合理基準分配至各部分，而各部分均單獨計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討並作出適當調整。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售時或預期不會從其使用或出售取得未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認的年度的損益確認的出售或報廢收益或虧損，為出售所得款項淨額與相關資產的眼面值之間的差額。

在建工程乃指正在興建中的租賃物業裝修，以成本減任何減值虧損入賬，並不計算折舊。成本包括於興建期間的興建直接成本及有關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產成本指於收購日期的公允價值。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。可使用年期有限的無形資產隨後於可使用經濟年期內攤銷，並在有跡象表明無形資產可能已減值時評估減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討。

無形資產按以下可使用經濟年期以直線法攤銷：

軟件	10年
----	-----

研發成本

所有研究成本在產生時從損益表扣除。

開發新產品的項目所產生的開支，只有在貴集團能證明完成無形資產以令其可供使用或銷售的技術可行性、其完成意向及使用或出售資產的能力、資產將如何產生未來經濟利益、有資源可完成項目及可靠計量開發期間開支的能力時，才撥充資本並遞延。不符合該標準的產品開發開支於產生時列為開支。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃(短期租賃及低價值資產租賃除外)採用單一確認及計量方法。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)予以確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收取的租賃優惠。使用權資產以租期或資產的估計可使用年期兩者中的較短者按直線法折舊，具體如下：

樓宇

1至10年

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款現值予以確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映 貴集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租賃內含利率難以釐定，則 貴集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增長，並因支付租賃付款而減少。此外，倘租期有任何修訂、變動、租賃付款變動(例如指數或利率的變動導致未來租賃付款發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及低價值資產租賃

貴集團對短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且並不包含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。 貴集團亦就認為屬低價值的辦公設備和筆記本電腦，應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。

貴集團作為出租人

當 貴集團為出租人，其於租賃開始(或當存在租期修改)時，將各租賃分為經營租賃或融資租賃。

所有 貴集團保留資產附帶的所有權及絕大部分風險及回報的租賃乃分類為經營租賃。由於經營性質，租金收入於租期內按直線法入賬，並計入損益表的收入。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本乃加於租賃資產的賬面值上，並於租期內按租金收入相同基準確認。

倘 貴集團為中間出租人，轉租乃參考主租賃產生的使用權資產分類為融資租賃或經營租賃。倘主租賃為 貴集團應用資產負債表內確認豁免的短期租賃，則 貴集團將轉租分類為經營租賃。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、按公允價值計入其他全面收益計量及以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項外，貴集團初始按公允價值計量金融資產；倘屬並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，則另加交易成本。並無重大融資部分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載的政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或公允價值計入其他全面收益分類及計量，其需要產生純粹為支付本金及未償還本金的利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。不論業務模式，具有並非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者兼而有之。按攤銷成本分類及計量的金融資產以目的為收取合約現金流量而持有金融資產的業務模式持有，而按公允價值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則以目的為收取合約現金流量而持有及出售的業務模式持有。並非以上述業務模式持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

所有常規買賣金融資產於交易日（即貴集團承諾買賣該資產之日）確認。常規買賣指需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量視乎以下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並須予減值。當資產終止確認、變更或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

指定按公允價值計入其他全面收益的金融資產（股權投資）

於初始確認時，貴集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權且與股息相關的經濟利益可能流入貴集團而股息金額能可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於財務狀況表中按公允價值列賬，而公允價值變動淨額則於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇按公允價值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權投資的股息在支付權確立且與股息相關的經濟利益可能流入 貴集團而股息金額能可靠計量時亦於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允價值計量，且其公允價值變動於損益表中確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時；或當原分類至以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

終止確認金融資產

當出現以下情形時，金融資產(或(如適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)須首先終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 從資產收取現金流量的權利已經屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔責任，在無重大延誤的情況下，將所收取現金流量全數付予第三方；及(a) 貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留資產所有權的風險及回報以及保留程度。倘 貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以 貴集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與 貴集團可能須償還的最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團確認所有不以公允價值計入損益持有的債務工具的預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備。預期信貸虧損基於按照合約到期的合約現金流量及 貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額，以原實際利率的近似值進行貼現。預期現金流量將包括出售所持有的抵押品或作為合約條款組成部分的其他信用增強措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初始確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損根據未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初始確認起已經顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初始確認後是否顯著增加。作此評估時，貴集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險，並考慮毋須花費不必要成本或精力即可獲得的合理及有理據的資料，包括歷史及前瞻性資料。貴集團認為，倘合約付款逾期30日以上時，信貸風險顯著增加。

倘合約付款逾期90日，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在計及貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認定為金融資產違約。

倘無法合理預期收回合約現金流量時，則撤銷金融資產。

按公允價值計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法計提減值，並就計量預期信貸虧損分類為以下階段，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- 第1階段 — 信貸風險自初始確認以來並未顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 信貸風險自初始確認以來顯著增加但並非屬信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 於報告日期信貸減值(並非購買或原信貸減值)的金融資產，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量

簡化方法

就並無重大融資部分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資部分影響的貿易應收款項而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團並無追蹤信貸風險的變動，但於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已根據過往信貸虧損經驗，建立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境的特定前瞻性因素作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款或應付款項(如適用)。

所有金融負債初始均按公允價值確認，貸款及借款、應付款項會扣除直接應佔交易成本。

貴集團金融負債包括貿易應付款項、其他應付款項及應計款項、租賃負債、計息借款、可轉換可贖回優先股及認股權證及其他非流動負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債乃於初始確認日期且只有滿足國際財務報告準則第9號方獲指定。指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益於損益表內確認，惟因貴集團自身的信貸風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列報，且其後不能重分類至損益表。於損益表中確認的公允價值損益淨額不包括該等金融負債應計的任何利息。貴集團已將其可轉換可贖回優先股及認股權證指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，有關詳情載於歷史財務資料附註28。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初始確認後，計息貸款及借款後續以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及按實際利率法進行攤銷程序所產生的收益及虧損於損益表中確認。

計算攤銷成本時，應計及收購產生的任何折讓或溢價以及作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表中的財務成本。

終止確認金融負債

倘負債項下的責任已解除、取消或期滿，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自於同一貸款方而大部分條款不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項置換或修改被視作終止確認原有負債及確認新負債處理，而相關賬面值之間的差額於損益表中確認。

抵銷金融工具

倘目前擁有可合法執行權利以抵銷已確認的款項，且有意按淨額結算，或同時變現資產並償付負債，則可將金融資產與金融負債抵銷，並於財務狀況表內呈報淨額。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款、可以隨時轉換為已知金額現金、價值變動風險不大且期限較短(一般於購入後三個月內到期)的短期高流通投資，減須按要求償還且作為貴集團現金管理不可或缺部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，其中包括用途不受限制的定期存款以及性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件導致現時責任(法定或推定)而承擔該責任可能導致日後資源的流出，且責任金額能可靠估計，則確認撥備。

當有重大折現影響時，會就預期須用作償付責任的未來開支於報告期末確認其現值以作撥備。因時間推移所導致折現現值的增加金額計入損益表中的財務成本。

所得稅

所得稅由即期及遞延稅項組成。與在損益外確認項目有關的所得稅於損益外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債以預期從稅務主管部門返還或向其支付的金額計算。採用的稅率(及稅法)為於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並已計入貴集團經營所在國家通行的詮釋及慣例。

遞延稅項採用負債法，就於報告期末資產及負債的計稅基礎與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

除以下情況外，對所有應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債產生自交易中對商譽或某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響；及
- 對於在附屬公司、聯營公司及合營企業的投資涉及的應課稅暫時性差額，暫時性差額的撥回時間可以控制，且該等暫時性差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉確認。遞延稅項資產的確認以可能將有應課稅溢利可用於抵銷可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉為限，惟：

- 與可扣減暫時性差額有關的遞延稅項資產產生自交易中對某一資產或負債的初始確認，且此交易並非業務合併，交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損亦無影響；及
- 對於在附屬公司、聯營公司及合資企業的投資涉及的可扣減暫時性差額，僅於很有可能於可預見未來撥回暫時性差額及應課稅溢利會用作抵銷可動用暫時性差額時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並撇減至不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為限。未確認的遞延稅項資產於各報告期末再次評估，並以可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或結算負債期間的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

僅倘 貴集團有可合法執行權利可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與同一稅務機關對同一應稅實體或於各未來期間預期有大額遞延稅項負債或資產需要結算或收回時，擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及結算負債的不同應稅實體徵收的所得稅相關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可予抵銷。

政府補助

倘能合理確定將可收取政府補助並符合所有附帶條件，則按公允價值確認政府補助。倘補助與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本支銷的相應期間確認補助為收入。

倘補助與資產有關，則其公允價值計入遞延收入賬，並在有關資產的預期可使用年期內以每年等額分期撥至損益表或自有關資產賬面值扣除並以減少折舊支出的方法撥至損益表。

收入確認

客戶合約收入

貴集團主要通過移動應用程式(Autostreets)及網站(autostreets.com)從事二手車電子商務平台，為消費者提供全國性範圍的二手車以供選擇及各種車輛相關的增值服務。

(1) 二手車拍賣佣金及服務費

貴集團提供線上平台及線下拍賣，使消費者能夠購買二手車。貴集團根據最終銷售價格的協定百分比向消費者收取佣金費用。貴集團在二手車收銷結束後的某個時間點確認收入。貴集團亦提供相關交付服務及倉儲服務。由於客戶接收服務利益，貴集團隨時間確認相關交付服務及倉儲服務收入。

(2) 來自二手車增值服務的收入

貴集團亦向客戶提供汽車增值服務，如二手車檢測服務、產權轉讓及產權登記服務、車輛評估服務等。貴集團在服務完成及客戶接納後的某個時間點確認收入。貴集團亦提供二手車管理系統服務予客戶。由於客戶接收服務利益，貴集團隨時間確認二手車管理系統服務收入。

(3) 來自二手車收銷安排的收入

貴集團通過線上平台及線下拍賣，安排將二手車售予個人買家及批發商。貴集團在買賣雙方的二手車收銷結束後的某個時間點確認收入。

(4) 來自展會相關服務的收入

貴集團亦向客戶提供展會服務。貴集團在客戶獲得服務的益處時確認廣告及展會服務的收入。

(5) 來自其他服務的收入

貴集團亦向客戶提供其他服務，例如新車產權登記服務。貴集團在服務完成及客戶接納後的某個時間點確認收入。

其他收入

利息收入按應計基準確認，採用實際利率法，將金融工具預期可使用年期或更短期間(如適用)內的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值。

股息收入於股東收取款項的權利獲確立，股息相關的經濟利益將很有可能流入 貴集團及股息金額能可靠地計量後確認。

合約負債

於 貴集團轉讓相關貨品或服務前收到客戶的付款或付款到期(以較早者為準)時，確認合約負債。於 貴集團履行合約時，合約負債獲確認為收入。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註中披露。

因 貴公司組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

外幣

該等財務報表以人民幣呈列，而 貴公司功能貨幣為美元。 貴集團收入及資產主要集中在中國大陸，因此歷史財務資料呈列貨幣為人民幣。 貴集團各實體釐定其本身的功能貨幣，而各實體財務報表所列項目均以該功能貨幣計量。 貴集團實體已入賬的外幣交易初步按交易日的現行功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債乃按報告期末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

以歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目，按照初始交易日的匯率換算。以公允價值計量的外幣計值非貨幣項目，按照計量公允價值之日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認該項目公允價值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

為釐定涉及終止確認與預付對價有關的非貨幣資產或非貨幣負債的相關資產、開支或收入於初始確認時的匯率，初始交易日為 貴集團初始確認因預付對價產生非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆付款或預收款項， 貴集團釐定每次支付或收取預付對價的交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，就其功能貨幣有別於 貴集團的呈列貨幣的實體而言，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按約等於交易日的匯率折算為人民幣。

所產生的匯兌差異於其他全面收益中確認，並於匯兌波動儲備中進行累積。出售境外業務時，於其他全面收益中與該境外業務相關的部分在損益表中予以確認。

收購海外業務產生的任何商譽及於收購時對資產及負債賬面值作出的公允價值調整視為該海外業務的資產和負債，並按期末匯率換算。

就綜合現金流量表而言，該等實體的現金流量按現金流量當日的匯率換算為人民幣。該等實體全年經常產生的現金流量則按該年的加權平均匯率換算為人民幣。

僱員福利

退休金計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃。該附屬公司須按其工資成本的若干百分比向中央退休金計劃供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

3. 重要會計判斷及估計

編製貴集團歷史財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響所呈報收入、開支、資產及負債金額與有關披露，及或有負債的披露。該等假設及估計的不確定因素可能導致日後須大幅調整受影響資產或負債的賬面值。

判斷

除涉及估計的判斷外，管理層於應用貴集團的會計政策時已作出下列對歷史財務資料所確認的金額有重大影響的判斷。

所得稅

於釐定所得稅撥備時，須就若干交易之未來稅務待遇作出重大判斷。貴集團仔細評估交易之稅務影響，並據此錄得稅項撥備。貴集團會定期重新評估該等交易的稅務待遇，藉此計入稅務條例的所有變動。

估計不確定性

關於未來的主要假設及於各相關期間完結時估計不確定性的其他主要來源，導致下一財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的重大風險，茲論述如下。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於就擁有類似虧損模式(即按地理位置、服務類型、客戶類型劃分)的不同客戶分部組別的逾期日數計算。

撥備矩陣初始根據貴集團過往觀察的違約率計算。貴集團將通過調整矩陣以調整過往信貸虧損經驗及前瞻性資料。於各相關期間完結時，過往觀察的違約率將予以更新，並分析前瞻性估計的變化。

對過往觀察的違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估乃一項重要的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況敏感。貴集團的過往信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶於日後的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項的預期信貸虧損資料於歷史財務資料附註20披露。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損而確認，惟以將有應課稅溢利可用以抵銷可扣減暫時性差額及未動用稅項虧損為限。管理層須根據未來應課稅溢利的大致時間及數額以及未來稅務計劃策略作出重大判斷，以釐定可確認的遞延稅項資產金額。更多詳情載於歷史財務資料附註27。

租賃－估計增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近的資產，而以類似抵押品於類似期間借入所需資金應支付的利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易的附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃的條款及條件時（如當租賃並非以附屬公司的功能貨幣訂立時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（如附屬公司的單獨信貸評級）。

金融工具的公允價值

貴公司發行的可轉換可贖回優先股及認股權證不在活躍市場中交易，其各自的公允價值採用估值技術釐定，包括折現現金流量法及股權分配模型。估值技術於實施估值之前已經獨立、公認的國際商業估值師的認證，並經調整以確保所得數據反映市況。主要假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折現率（「DLOM」）及波動性。

可轉換可贖回優先股及認股權證於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日的公允價值分別為人民幣155,626,000元、人民幣180,076,000元及人民幣291,694,000元。更多詳情載於歷史財務資料附註28。

4. 經營分部資料

由於貴集團於各相關期間的收入及已呈報業績以及貴集團於各相關期間末的總資產乃來自單一經營分部（即提供運輸及相關服務），因此並未呈列經營分部資料。

地區資料

由於貴集團於相關期間的所有收入及非流動資產均位於中國，故並無呈列地區分部。

有關主要客戶的資料

貴集團擁有大量客戶，而於相關期間內，並無單一客戶佔貴集團總收入的10%以上。

5. 收入

收入分析列載如下：

客戶合約收入

(a) 分類收入資料

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
客戶合約收入：			
二手車拍賣佣金及服務費	147,629	334,444	240,044
二手車增值服務收入	47,942	73,148	74,959
二手車收銷安排收入	134,569	154,088	79,254
展會及相關服務收入	96,296	89,556	62,864
其他服務收入	26,296	26,451	10,510
	<u>452,732</u>	<u>677,687</u>	<u>467,631</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入確認時間			
於某一時間點結束銷售或完成服務	304,195	536,509	370,243
隨時間推移提供的服務	148,537	141,178	97,388
	<u>452,732</u>	<u>677,687</u>	<u>467,631</u>

下表列示於本報告期間確認且於報告期初計入合約負債並從過往期間已履行履約責任確認的收入金額：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
二手車增值服務收入	<u>16,663</u>	<u>15,805</u>	<u>15,065</u>

(b) 履約責任

有關 貴集團的履約責任資料概述如下：

二手車拍賣佣金及服務費

履約義務於二手車收銷結束時達成，且付款一般於拍賣完成及客戶驗收時到期。

二手車增值服務收入

履約責任在服務完成後的某個時間點達成，且付款一般於服務完成及客戶驗收時到期。

二手車收銷安排收入

履約義務在車主與買家之間的車輛銷售結束時達成，且付款一般於二手車收銷結束後30天內到期。

附錄一

會計師報告

展會業務收入

履約責任隨提供服務的時間達成，且付款須預早繳付。

其他服務收入

履約責任在服務完成及客戶驗收後的某個時間點達成。

6. 其他收入及收益／(虧損)淨額

其他收入及收益／(虧損)淨額分析如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向業務夥伴提供的補助資金利息收入		8,474	20,795	14,328
政府補助*		3,178	7,099	13,141
完成估值調整機制的相關收益**		—	—	15,884
租金服務		6,716	5,776	4,186
客戶違約金		2,339	3,383	2,544
銀行利息收入		2,844	2,514	2,275
使用權資產項目終止之收益		—	212	670
出售於聯營公司投資之虧損		(4,164)	(112)	—
收購附屬公司之議價收購收益	32	1,199	—	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額		(293)	(50)	—
其他		793	1,180	1,667
		<u>21,086</u>	<u>40,797</u>	<u>54,695</u>

* 政府補助主要指地方政府為支持 貴集團營運而給予的各種補貼。

** 根據 貴公司與A輪投資者於二零二二年八月訂立的相關文件，A輪投資者同意估值調整機制已完成，而 貴公司向A輪投資者發行7,637,049股A輪可轉換可贖回優先股。

7. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值變動

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	28	19,141	26,688	12,617
認股權證的公允價值變動	28	—	—	1,582
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動		—	—	(210)
		<u>19,141</u>	<u>26,688</u>	<u>13,989</u>

附錄一

會計師報告

8. 財務成本

財務成本分析列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息	2,877	4,162	3,905
銀行貸款利息	389	760	1,811
	<u>3,266</u>	<u>4,922</u>	<u>5,716</u>

9. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利已扣除／(計入)下列各項：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
二手車拍賣佣金及服務費成本		58,977	141,321	122,503
展會業務成本		44,340	51,711	31,679
二手車收銷安排成本		40,608	38,747	11,486
二手車增值服務成本		7,978	12,707	13,993
其他服務成本		8,405	7,634	3,149
研發成本*		9,595	9,463	8,346
物業、廠房及設備折舊	15	9,988	10,693	8,800
使用權資產折舊	16	10,525	16,712	20,756
其他無形資產攤銷*	17	450	858	225
貿易應收款項減值／(減值撥回)，淨額	20	2,141	(385)	—
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	6	293	50	—
使用權資產項目終止之收益	6	—	(212)	(670)
出售於聯營公司投資之虧損	6	4,164	112	—
收購附屬公司議價購買收益	6	(1,199)	—	—
完成估值調整機制的相關收益		—	—	15,884
不計入租賃負債計量之租賃負債	16(c)	4,892	7,299	7,824
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	7	19,141	26,688	12,617
認股權證的公允價值變動	7	—	—	1,582
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產的公允價值變動	7	—	—	(210)
核數師薪酬		507	535	—
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
僱員福利開支(包括董事薪酬)**：				
工資、薪金及其他津貼		75,443	101,219	109,274
退休金計劃供款及社會福利		7,134	19,398	25,239
		<u>82,577</u>	<u>120,617</u>	<u>134,513</u>
外匯匯兌差異，淨額		<u>74</u>	<u>578</u>	<u>1,324</u>

* 研發成本及其他無形資產攤銷計入綜合損益表中的「行政開支」。

** 僱員福利開支不包括已計入二手車拍賣佣金及服務費的成本金額。

10. 董事及主要行政人員的薪酬

刁建申先生於二零一七年七月二十九日獲委任為 貴公司董事，並於二零二二年八月十二月辭任。

周育先生於二零一八年三月二十七日獲委任為 貴公司董事，並於二零二二年九月十月辭任。

楊愛華先生於二零二二年八月十二日獲委任為 貴公司執行董事。

朱奕先生於二零二二年八月十二日獲委任為 貴公司非執行董事。

若干董事於獲委任為 貴公司董事前，曾自現時構成 貴集團的實體收取薪酬。董事自 貴集團實體收取及應收且計入歷史財務資料的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
費用	—	—	—
其他酬金			
薪金、津貼及實物福利	3,536	4,375	4,013
退休金計劃供款	8	171	178
	<u>3,544</u>	<u>4,546</u>	<u>4,191</u>

(a) 獨立非執行董事

於相關期間並無應付獨立非執行董事的費用及其他酬金。

(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	表現 相關獎金 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二零十二月三十一日					
執行董事					
高鵬女士	—	1,348	4	—	1,352
楊漢松先生	—	220	—	—	220
非執行董事					
Yang Chuyu女士	—	—	—	—	—
刁建申先生	—	300	—	—	300
Rob Huting先生	—	—	—	—	—
周育先生	—	1,668	4	—	1,672
	<u>—</u>	<u>3,536</u>	<u>8</u>	<u>—</u>	<u>3,544</u>

附錄一

會計師報告

	薪金、津貼 袍金及實物福利	退休金 計劃供款	表現 相關獎金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零二一年十二月三十一日				
執行董事				
高鵬女士	—	1,365	57	1,422
楊漢松先生	—	1,025	57	1,082
非執行董事				
Yang Chuyu 女士	—	—	—	—
刁建申先生	—	300	—	300
Rob Huting 先生	—	—	—	—
周育先生	—	1,685	57	1,742
	—	4,375	171	4,546

	薪金、津貼 袍金及實物福利	退休金 計劃供款	表現 相關獎金	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日				
執行董事				
高鵬女士	—	1,221	63	1,284
楊漢松先生	—	998	52	1,050
楊愛華先生	—	—	—	—
非執行董事				
Yang Chuyu 女士	—	—	—	—
刁建申先生	—	213	—	213
Rob Huting 先生	—	—	—	—
周育先生	—	1,581	63	1,644
朱奕先生	—	—	—	—
	—	4,013	178	4,191

辭任董事與董事會並無就其辭任有任何意見分歧或糾紛。

11. 五名最高薪酬僱員

相關期間的五名最高薪酬僱員分別包括2名、3名及3名董事，其薪酬詳情載於上文附注10。

相關期間的其餘最高薪酬僱員詳情列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,186	2,622	4,401
退休金計劃供款	8	106	63
	<u>2,194</u>	<u>2,728</u>	<u>4,464</u>

薪酬於以下範圍內的非董事最高薪酬僱員人數列載如下：

	二零二零年	僱員數目 二零二一年	二零二二年
零至1,000,000港元	3	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	—	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	—	—
2,500,001港元至3,000,000港元	—	—	1
	<u>3</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

12. 所得稅

相關期間內，所得稅開支的主要部份為：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期—中國內地：			
本年度支出	56,015	62,297	31,653
過往年度撥備不足	519	992	95
遞延所得稅	<u>(641)</u>	<u>(494)</u>	<u>(497)</u>
本年度總稅項支出	<u>55,893</u>	<u>62,795</u>	<u>31,251</u>

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，貴集團毋須繳納開曼群島任何所得稅。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司在英屬處女群島並無營業地點（註冊辦事處除外）或開展任何業務，故毋須繳納所得稅。

相關期間內，貴集團在香港並無產生應課稅溢利，故未就香港利得稅作出撥備。

除非下文另有規定，否則 貴公司的中國附屬公司的應課稅收入須按25%的稅率繳納中國所得稅。

長春寶瑞國際會展有限公司獲認證為「高新技術企業」，可由二零二零年至二零二二年享有優惠所得稅稅率15%。有關資格每三年須經中國相關稅務部門審核。

新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司（「新疆匯瀚」）及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司（「新疆寶乾」）可分別自擁有初始營業收入的財政年度起五年內及未來五年分別享有《財政部國家稅務總局關於新疆困難地區新辦企業所得稅優惠政策的通知》項下的所得稅豁免優惠及減半徵收企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署頒發之財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部區域成立並由中國政府公布其歸屬為認可工業類別之公司將有權享有15%優惠稅率。貴州信通二手車拍賣有限公司（「貴州信通」）於西部開發區成立並歸屬於認可工業類別，故有權享有上述優惠稅率。

於相關期間，貴集團若干中國附屬公司符合小微企業資格，並有權享有20%的優惠企業所得稅稅率。

適用於按中國內地的適用法定稅率計算稅前溢利的稅項抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>145,894</u>	<u>227,881</u>	<u>100,231</u>
按法定稅率25%計算的稅項	36,474	56,970	25,058
當地稅務機關制定的較低稅率	(11,180)	(10,910)	(9,109)
就過往期間即期稅項之調整	519	992	95
不可扣稅開支	13,552	6,018	3,819
過往期間已動用稅項虧損	(688)	(9,642)	(8,451)
未確認稅項虧損	<u>17,216</u>	<u>19,367</u>	<u>19,839</u>
按貴集團實際稅率計算的稅項支出	<u>55,893</u>	<u>62,795</u>	<u>31,251</u>

13. 股息

貴公司董事不建議就相關期間派發任何股息。

14. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據歸屬於母公司普通股股東的盈利及於相關期間內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據歸屬於母公司普通股股東的年內盈利計算。計算所用普通股加權平均數即為相關期間內用作計算每股基本盈利之已發行普通股數目，以及視為行使或轉換所有攤薄潛在普通股為普通股後假設已無償發行的普通股加權平均數。

附錄一

會計師報告

每股基本盈利的計算乃根據：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
盈利			
歸屬於母公司普通股股東的溢利	18,997	47,968	45,237
股份			
年內用作計算每股基本盈利之已發行普通股 加權平均數	305,000	305,000	330,856
每股盈利	0.06	0.16	0.14

於相關期間，潛在普通股並不計入每股攤薄虧損，此乃由於各個期間內潛在普通股對每股基本盈利具有反攤薄效應。因此，於相關期間內，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

15. 物業、廠房及設備

	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二零十二月三十一日						
於二零二零年一月一日：						
成本	56,855	2,828	11,377	2,557	19	73,636
累計折舊及減值	(33,101)	(1,325)	(8,857)	(1,649)	—	(44,932)
賬面淨值	23,754	1,503	2,520	908	19	28,704
於二零二零年一月一日，						
經扣除累計折舊及減值	23,754	1,503	2,520	908	19	28,704
添置	516	90	281	112	1,723	2,722
轉讓	19	—	257	—	(276)	—
收購一間附屬公司(附註31)	482	26	134	—	—	642
出售	—	(275)	(34)	(18)	—	(327)
年內折舊撥備	(8,185)	(282)	(1,158)	(363)	—	(9,988)
於二零二零十二月三十一日：						
經扣除累計折舊及減值	16,586	1,062	2,000	639	1,466	21,753
於二零二零十二月三十一日：						
成本	57,725	2,321	12,316	2,606	1,466	76,434
累計折舊及減值	(41,139)	(1,259)	(10,316)	(1,967)	—	(54,681)
賬面淨值	16,586	1,062	2,000	639	1,466	21,753

附錄一

會計師報告

	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日						
於二零二一年一月一日：						
成本	57,725	2,321	12,316	2,606	1,466	76,434
累計折舊及減值	(41,139)	(1,259)	(10,316)	(1,967)	—	(54,681)
賬面淨值	<u>16,586</u>	<u>1,062</u>	<u>2,000</u>	<u>639</u>	<u>1,466</u>	<u>21,753</u>
於二零二一年一月一日，						
經扣除累計折舊及減值	16,586	1,062	2,000	639	1,466	21,753
添置	1,713	1	629	393	3,481	6,217
轉讓	3,706	21	1,220	—	(4,947)	—
出售	—	(26)	(134)	(292)	—	(452)
年內折舊撥備	(9,231)	(188)	(915)	(359)	—	(10,693)
於二零二一年十二月三十一日：	<u>12,774</u>	<u>870</u>	<u>2,800</u>	<u>381</u>	<u>—</u>	<u>16,825</u>
於二零二一年十二月三十一日：						
成本	63,144	2,263	13,349	1,650	—	80,406
累計折舊及減值	(50,370)	(1,393)	(10,549)	(1,269)	—	(63,581)
賬面淨值	<u>12,774</u>	<u>870</u>	<u>2,800</u>	<u>381</u>	<u>—</u>	<u>16,825</u>
	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年十二月三十一日						
於二零二二年一月一日：						
成本	63,144	2,263	13,349	1,650	—	80,406
累計折舊及減值	(50,370)	(1,393)	(10,549)	(1,269)	—	(63,581)
賬面淨值	<u>12,774</u>	<u>870</u>	<u>2,800</u>	<u>381</u>	<u>—</u>	<u>16,825</u>
於二零二二年一月一日，						
經扣除累計折舊及減值	12,774	870	2,800	381	—	16,825
添置	1,526	—	526	—	2,508	4,560
轉讓	999	—	927	582	(2,508)	—
出售	(5)	(89)	(514)	(59)	—	(667)
年內折舊撥備	(7,277)	(216)	(1,132)	(175)	—	(8,800)
於二零二二年十二月三十一日，	<u>8,017</u>	<u>565</u>	<u>2,607</u>	<u>729</u>	<u>—</u>	<u>11,918</u>
於二零二二年十二月三十一日：						
成本	65,664	1,717	12,235	2,152	—	81,768
累計折舊及減值	(57,647)	(1,152)	(9,628)	(1,423)	—	(69,850)
賬面淨值	<u>8,017</u>	<u>565</u>	<u>2,607</u>	<u>729</u>	<u>—</u>	<u>11,918</u>

16. 租賃

貴集團作為承租人

貴集團租用若干建築物作為其辦公室及拍賣場地。於各報告期間內的使用權資產及租賃負債列載如下：

(a) 使用權資產

	樓宇 人民幣千元
於二零二零年一月一日	60,861
添置	6,473
折舊費用	<u>(10,525)</u>
於二零二零十二月三十一日	<u>56,809</u>
於二零二零十二月三十一日及二零二一年一月一日	56,809
添置	48,402
終止	(4,190)
折舊費用	<u>(16,712)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>84,309</u>
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	84,309
添置	7,539
終止	(6,006)
折舊費用	<u>(20,756)</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>65,086</u>

(b) 租賃負債

年內，租賃負債的賬面值及變動列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年初賬面值	62,678	57,285	86,226
新租賃	6,084	46,525	7,063
年內確認的利息增加	2,877	4,162	3,905
來自出租人的新型冠狀病毒病 相關租金寬免	—	—	(1,534)
付款款項	(14,354)	(17,344)	(22,211)
終止租賃	<u>—</u>	<u>(4,402)</u>	<u>(6,676)</u>
年末賬面值	<u>57,285</u>	<u>86,226</u>	<u>66,773</u>
即期部分	6,830	13,277	14,132
非即期部分	<u>50,455</u>	<u>72,949</u>	<u>52,641</u>

租賃負債的賬齡分析於歷史財務資料附註39內披露。

附錄一

會計師報告

(c) 就租賃在損益內確認的金額列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
租賃負債利息	2,877	4,162	3,905
使用權資產折舊費用	10,525	16,712	20,756
與短期租賃有關的開支	4,892	7,299	7,824
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於損益內確認的總金額	<u>18,294</u>	<u>28,173</u>	<u>32,485</u>

17. 其他無形資產

	軟件 人民幣千元
二零二零十二月三十一日	
於二零二零年一月一日：	
成本	4,386
累計攤銷	<u>(1,992)</u>
賬面淨值	<u>2,394</u>
於二零二零年一月一日的成本，經扣除累計攤銷	2,394
添置	20
年內攤銷撥備	<u>(450)</u>
於二零二零十二月三十一日	<u>1,964</u>
於二零二零十二月三十一日及於二零二一年一月一日：	
成本	4,406
累計攤銷	<u>(2,442)</u>
賬面淨值	<u>1,964</u>
二零二一年十二月三十一日	
於二零二零年一月一日的成本，經扣除累計攤銷	1,964
添置	61
年內攤銷撥備	<u>(858)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,167</u>
於二零二一年十二月三十一日及於二零二二年一月一日：	
成本	4,467
累計攤銷	<u>(3,300)</u>
賬面淨值	<u>1,167</u>

附錄一

會計師報告

軟件
人民幣千元

於二零二二年十二月三十一日

於二零二二年一月一日的成本，經扣除累計攤銷	1,167
添置	44
年內攤銷撥備	(225)

於二零二二年十二月三十一日

986

於二零二二年十二月三十一日：

成本	4,511
累計攤銷	(3,525)

賬面淨值

986

18. 於聯營公司的投資

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
淨資產份額	4,095	1,864	2,660

主要聯營公司詳情列載如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊及業務地點	貴集團應佔 所有權權益 百分比	主要活動
無錫東信機動車拍賣有限公司 (附註a)	普通股	中國／中國內地	40%	汽車買賣
山東常通拍賣有限公司(附註b)	普通股	中國／中國內地	49%	汽車買賣
山東銀信拍賣有限公司(附註b及c)	普通股	中國／中國內地	45%	汽車買賣

貴集團通過各自持股、參與董事會或提供技術資訊等方式對聯營公司相關活動的決策施加重大影響，不構成對聯營公司相關活動的單方支配權及利用對聯營公司的權力影響貴集團的回報金額的能力。

附錄一

會計師報告

- a) 被視為 貴集團的重大聯營公司無錫東信機動車拍賣有限公司為 貴集團從事汽車交易的合作夥伴，並採用權益法核算。

下表列示了經會計政策差異調整後與綜合財務報表賬面值對賬的無錫東信機動車拍賣有限公司的匯總財務資料：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資產	4,939	5,673	5,861
負債	<u>(4,705)</u>	<u>(3,957)</u>	<u>(2,161)</u>
淨資產	<u>234</u>	<u>1,716</u>	<u>3,700</u>
與 貴集團於聯營公司的權益對賬：			
貴集團所有權比例	40%	40%	40%
投資賬面值	<u>93</u>	<u>687</u>	<u>1,480</u>
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收入	3,525	6,591	5,016
銷售成本	106	824	403
銷售及分銷開支	2,305	3,183	3,069
行政開支	978	1,189	857
財務成本	(30)	(34)	(30)
除稅後溢利及本年度全面收益總額	<u>547</u>	<u>1,483</u>	<u>1,982</u>
應佔 貴集團之年度溢利	<u>219</u>	<u>593</u>	<u>793</u>

- b) 下表列示了對 貴集團單一非重大的聯營公司的匯總財務信息：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應佔聯營公司之年度溢利	758	(45)	3
應佔聯營公司之綜合收益總額	758	(45)	3
貴集團於聯營公司投資的總賬面值	<u>4,002</u>	<u>1,177</u>	<u>1,180</u>

- c) 於二零二一年三月三十一日，山東銀信拍賣有限公司被清盤。

19. 指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資			
非上市股權投資，按公允價值			
南京華海誠二手車交易有限公司	814	897	952

上述股權投資已不可撤銷地指定為按公允價值計入其他全面收益，原因是 貴集團認為該等投資屬戰略性質。

20. 貿易應收款項

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項	35,527	11,155	15,015
減值	(2,141)	(1,756)	(1,756)
	<u>33,386</u>	<u>9,399</u>	<u>13,259</u>

貿易應收款項為不計息。截至各相關期間末，貴集團根據發票日期及經扣除虧損撥備作出的貿易應收款項賬齡分析列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
半年內	33,280	9,399	12,803
半年至一年	4	—	456
一年至兩年	102	—	—
	<u>33,386</u>	<u>9,399</u>	<u>13,259</u>

貿易應收款項減值虧損撥備變動列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年初	—	2,141	1,756
貿易應收款項減值／(減值撥回)，淨額(附註9)	2,141	(385)	—
年末	<u>2,141</u>	<u>1,756</u>	<u>1,756</u>

貴集團採用簡化法提供國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期日數分組。所載預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

附錄一

會計師報告

有關 貴集團採用撥備矩陣計量的貿易應收款項的信貸風險資料載列如下：

於二零二零年十二月三十一日

	賬齡			總計
	少於1年	1年至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	—	—	100%	6%
賬面總值(人民幣千元)	33,284	102	2,141	35,527
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	—	2,141	2,141

於二零二一年十二月三十一日

	賬齡			總計
	少於1年	1年至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	—	—	100%	16%
賬面總值(人民幣千元)	9,399	—	1,756	11,155
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	—	1,756	1,756

於二零二二年十二月三十一日

	賬齡			總計
	少於1年	1年至2年	超過2年	
預期信貸虧損率	—	—	100%	12%
賬面總值(人民幣千元)	13,259	—	1,756	15,015
預期信貸虧損(人民幣千元)	—	—	1,756	1,756

21. 預付款、按金及其他應收款項

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
向業務夥伴提供的補助資金	(a)	180,626	298,952	294,812
應收股東注資	(b)	—	—	121,880
預付供應商款項		22,634	21,533	19,120
其他應收款項	(c)	897	2,039	4,329
按金	(c)	7,481	7,706	8,462
[編纂]		[編纂]	[編纂]	[編纂]
應收利息		1,146	2,967	4,778
可抵扣增值稅		5,659	4,833	2,629
預付租賃款項		175	1,055	1,137
應收關聯方款項	36(c)	436	1,627	1,516
		<u>(5,323)</u>	<u>(6,118)</u>	<u>(7,257)</u>
流動部份總計		<u>213,731</u>	<u>336,104</u>	<u>454,221</u>

上述資產概無逾期或減值。

附錄一

會計師報告

於相關期間結束時，貴集團的其他應收款項被視為具有較低的信貸風險，因此，貴集團以12個月預期信貸虧損法將其他應收款項的預期信貸虧損評估為極小。

(a) 向業務夥伴提供補助資金的詳情列載如下：

	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元	實際利率 (%)	人民幣千元
到期						
一年內到期	0-12.0	180,311	0-8.6	298,952	0-8.6	294,812
一年至兩年	5.0-8.6	315	—	—	—	—
		<u>180,626</u>		<u>298,952</u>		<u>294,812</u>

違約率定義為向業務夥伴提供逾期90天的補助資金總額與於各相關期間結束時向業務夥伴提供的補助資金總額的比率。在作出此假設時，貴集團認為違約事件在以下情況發生：

- (i) 業務夥伴不可能全額支付其對集團的信貸義務；或
 - (ii) 向業務夥伴提供的補助資金逾期90天。
- (b) 於二零二二年八月，貴公司以總認購價人民幣121,880,000元向Baoxin Auto Finance I Limited及寶信汽車集團有限公司發行62,500,000股普通股，並於二零二三年五月三十一日清償。
- (c) 按金及其他應收款項主要指向供應商及業主的按金，屬無抵押、不計息及貿易性質。按金及其他應收款項的一般預期結算時間介乎一年至五年。

貴公司

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
應收股東注資	(b)	—	—	121,880
其他應收款項	(d)	87	1,228	1,744
		<u>87</u>	<u>1,228</u>	<u>123,624</u>

(d) 其他應收款項主要指應收第三方款項，屬無抵押、不計息及須按要求償還。

22. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行發行的金融產品	<u>61,500</u>	<u>21,391</u>	<u>77,210</u>

附錄一

會計師報告

上述金融產品指銀行發行的無預定或保證收益的短期投資，不屬於保本投資。金融產品的預期回報率(非保證)取決於基礎金融工具的市場價格，包括債券、公司債券及其他金融資產。預期每年回報率介乎0.02%至4.52%。

23. 現金及現金等價物

貴集團

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	255,401	325,902	385,298
定期存款	6,500	26,500	5,000
	<u>261,901</u>	<u>352,402</u>	<u>390,298</u>
減：			
長期銀行定期存款	(1,500)	—	(1,000)
	<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>
現金及現金等價物			
以人民幣計值	260,063	351,911	356,558
以美元計值	241	396	32,634
以港元計值	97	95	106
	<u>260,401</u>	<u>352,402</u>	<u>389,298</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

短期定期存款到期日不同，從一天至三個月不等，根據貴集團對現金之即時需求而定，並按照不同之短期定期存款利率賺取利息。長期定期銀行存款為期限為三年的存款，於二零二零年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日分別按3.66%及3.30%的固定利率計息。銀行結餘乃存於信譽可靠及近期無拖欠記錄之銀行。

貴公司

	於十二月三十一日		
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
現金及銀行結餘	269	424	32,673
	<u>269</u>	<u>424</u>	<u>32,673</u>
以美元計值	240	394	32,632
以人民幣計值	29	28	11
以港元計值	—	2	30
	<u>269</u>	<u>424</u>	<u>32,673</u>

附錄一

會計師報告

24. 貿易應付款項

截至報告期末，根據發票日期的貿易應付款項的賬齡分析列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
半年內	22,805	11,647	32,000
半年至一年	15,757	—	751
	<u>38,562</u>	<u>11,647</u>	<u>32,751</u>

貿易應付款項不計息，一般於15至120天內結算。

25. 其他應付款項及應計款項

其他應付款項及應計款項詳情列載如下：

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付第三方款項		113,138	116,038	142,435
應付附屬公司非控股股東之股息	(a)	—	—	121,981
按金		42,271	63,677	68,975
應付薪金及福利		19,765	21,642	16,327
合約負債	(b)	16,663	15,805	15,065
代賣家收取之買家預付款項		19,480	24,161	13,863
與收購非控股股東相關的應付對價	(c)	—	—	13,580
應計開支		7,996	9,027	8,417
其他應付稅項		7,161	3,355	1,966
其他		3,175	1,670	2,363
		<u>229,649</u>	<u>255,375</u>	<u>404,972</u>

附註：

- (a) 於二零二二年十一月三十日，新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司已向股東宣派股息合計人民幣121,981,000元。
- (b) 合約負債包括就二手車服務所收取的短期預付款。
- (c) 於二零二二年十一月三十日，貴集團以合計人民幣13,580,000元收購新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司49%權益及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司49%權益。

附錄一

會計師報告

26. 計息銀行借款

	二零二零年			二零二一年			二零二二年		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
貴集團									
流動									
銀行貸款一無抵押	4.30	二零二一年	<u>19,800</u>	4.30	二零二二年	<u>19,800</u>	4.10-4.20	二零二三年	<u>49,700</u>
				二零二零年 人民幣千元		二零二一年 人民幣千元		二零二二年 人民幣千元	
分析：									
應償還銀行貸款：									
一年內				<u>19,800</u>		<u>19,800</u>		<u>49,700</u>	

27. 遞延稅項

年內遞延稅項資產及負債變動列載如下：

	租賃負債 人民幣千元
於二零二零年一月一日	497
年內計入損益的遞延稅項(附註12)	<u>641</u>
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,138</u>
於二零二一年一月一日	1,138
年內計入損益的遞延稅項(附註12)	<u>494</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,632</u>
於二零二二年一月一日	1,632
年內計入損益的遞延稅項(附註12)	<u>497</u>
於二零二二年十二月三十一日	<u>2,129</u>

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
稅項虧損	<u>301,980</u>	<u>284,651</u>	<u>321,141</u>

截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，貴集團於中國內地分別產生人民幣301,980,000元、人民幣284,651,000及人民幣321,141,000元，均將在一至五年內屆滿，以抵銷其未來應課稅溢利。

由於該等虧損產生自持續虧損的附屬公司，可能不會有可用作抵銷稅項負債的足夠應課稅溢利，因此概無就該等虧損確認遞延稅項資產。

28. 可轉換可贖回優先股及認股權證

	A輪可轉換 可贖回優先股 人民幣千元	B輪可轉換 可贖回優先股 人民幣千元	B輪認股權證 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日(附註(i))	143,255	—	—	143,255
公允價值變動	19,141	—	—	19,141
匯兌調整(附註(iii))	(6,770)	—	—	(6,770)
於二零二零年十二月三十一日	155,626	—	—	155,626
公允價值變動	26,688	—	—	26,688
匯兌調整(附註(iii))	(2,238)	—	—	(2,238)
於二零二一年十二月三十一日	180,076	—	—	180,076
新發行(附註(ii))	—	91,977	9,143	101,120
公允價值變動	5,544	7,073	1,582	14,199
放棄評估調整機制	(15,884)	—	—	(15,884)
匯兌調整(附註(iii))	8,834	3,349	—	12,183
於二零二二年十二月三十一日	178,570	102,399	10,725	291,694

附註：

(i) 於二零一九年二月，貴公司以現金對價10,000,000美元(或每股0.5892美元)向A輪投資者發行16,971,220股A輪可轉換可贖回優先股(「A輪優先股」)。

於二零一九年七月，貴公司以現金對價5,000,000美元(或每股0.5892美元)向A輪投資者發行8,485,610股A輪優先股。

(ii) 於二零二二年八月，貴公司以現金對價15,000,000美元(或每股0.9899美元)向投資者(「B輪投資者」)發行15,152,715股B輪可轉換可贖回優先股(「B輪優先股」)。該價格包括向若干股東(B輪認股權證持有人)發行認股權證的價格，有權以不超過10,000,000美元或貴公司即將發行的每股0.9899美元的總對價收購10,101,810股第二批B輪可轉換可贖回優先股。

於二零二二年八月，貴公司以零現金對價向A輪投資者發行7,637,049股A輪優先股，以放棄評估調整機制。

(iii) 匯兌調整顯示匯兌對美元餘額換算的影響，已計入其他全面收益。

轉換權

各優先股(「A輪優先股」及「B輪優先股」)持有人有權自行酌情決定在任何時候按照轉換當日有效的轉換價(「轉換價」)將全部或任何部分優先股轉換為普通股。優先股的初始轉換價將為適用的優先股發行價格(即1:1的初始轉換比率)，該價格將有待調整，以反映股息、拆分、合併或綜合、以低於轉換價的每股對價發行新證券時的資本重整及調整。

贖回特點

倘(a) 貴公司未能於截止日期(二零二二年八月四日)後三十六(36)個月或之前完成合資格首次公開發售(「合資格首次公開發售」，定義見下文)；(b)或任何集團公司(統稱 貴公司及其附屬公司)或創辦人各方有任何嚴重違反交易文件條款(購股協議、經重列組織章程大綱及細則、股東協議、管理權函件、補償協議、控制文件及執行根據上述任何協議擬進行的交易所須訂立的其他協議及文件)的行為；(c) 貴公司任何其他類別或系列股份的任何持有人已要求贖回該等其他股份或系列股份；(d) 截至截止日期，創辦人持有的由創辦人實益擁有的 貴公司股份少於百分之五十；(e)任何ODI實體未能於截止日期滿一週年日期或之前完成所需要的ODI程序；(f)創辦人因故或自願辭職，令創辦人不再以僱員或非僱員身份為集團公司服務；(g)集團公司重大變更其主要業務，或各集團公司根據適用法律須就適時及妥當的註冊及經營取得或作出的任何政府批准、許可、執照、授權、證明、註冊或備案被已被暫停、撤銷或無效，則未購回優先股持有人有權於任何時候要求贖回由有關未購回優先股持有人持有的全部或部份已發行及未購回優先股，且 貴公司須向有關持有人就有關贖回作出付款。

合資格首次公開發售指根據1933年美國證券法(經修訂)項下的有效註冊聲明，在美國公開發售普通股(或其存託憑證或存託股份)的確實承諾[編纂]，發售價(經扣除[編纂]及[編纂])代表 貴公司緊接[編纂]估值至少人民幣70億元或相等外匯，或在另一個司法權區公開發售 貴公司普通股(或其存託憑證或存託股份)導致普通股於董事會批准的認可國際證券交易所公開買賣，只要該[編纂]滿足上述[編纂]及毛利[編纂]要求。

創辦人各方為楊愛華(「創辦人」)，其為一名香港市民；Orient Rich Investment Development Limited，一家於英屬處女群島註冊成立並有效存續的有限公司，由創辦人全資擁有(「Orient Rich」)；及昌廣投資有限公司，一家於英屬處女群島註冊成立並有效存續的有限公司，由Orient Rich全資擁有。

呈列及分類

貴集團不會將任何嵌入式衍生工具自優先股中分開，並將整個工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。公允價值變動計入損益，惟信貸風險變動應佔部分(如有)計入其他全面收益除外。管理層認為信貸風險變動引起的優先股公允價值變動不大。

貴集團採用折現現金流量法確定 貴公司的相關股權價值，並採用股權分配模型確定可轉換可贖回優先股及認股權證的公允價值。主要假設如下所示：

	於十二月三十一日		
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
折現率	17%	17%	17%
無風險利率	0.15%	0.56%	4.3%
缺乏市場流通性折現率(「DLOM」)	9.0%	7.0%	8.3%
波動性	36.8%	36.8%	38.9%

稅前折現率乃根據截至估值日的加權平均資本成本估算。貴集團根據美國拆零國庫券的收益率估計無風險利率。DLOM乃根據期權定價法估算。在期權定價方法下，認沽期權的成本(可以在非上市股票被出售之前對沖價格的變化)，被認為是確定缺乏市場流通性折現率的依據。波動性乃根據自估值日起一段期間內，與到期時間具有類似跨度的可比公司每日股價回報的年化標準差進行估計。

29. 股本

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已發行及繳足：			
以每股普通股面值0.1639美元發行普通股	308,801	308,801	308,801
已發行及未繳足	—	—	73,519

貴公司股本變動明細列載如下：

	已發行股數	股本 人民幣千元
於二零二零年一月一日	305,000,000	308,801
新發行	—	—
於二零二零十二月三十一日及二零二一年一月一日	305,000,000	308,801
新發行	—	—
於二零二一年十二月三十一日及二零二二年一月一日	305,000,000	308,801
新發行	62,500,000	73,519
於二零二二年十二月三十一日	367,500,000	382,320

30. 儲備

貴集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動呈列於 貴集團的綜合權益變動表。

(a) 資本儲備

資本儲備指 貴集團股份溢價，因收購非控股權益及發行股份而產生的儲備。資本儲備變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(b) 外匯波動儲備

外匯波動儲備用於入賬換算功能貨幣並非人民幣的實體財務報表產生的匯兌差異。

附錄一

會計師報告

31. 存在重大非控股權益的附屬公司

貴集團存在重大非控股權益的附屬公司詳情列載如下：

	二零二零年	二零二一年	二零二二年
非控股權益持有人持有的權益比例：			
廣州江軍江商務服務有限公司	49%	49%	49%
溫州常信汽車銷售服務有限公司	49%	49%	49%
貴州信通二手車拍賣有限公司	49%	49%	49%
湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司	—	49%	49%
長春寶瑞國際會展有限公司	40%	40%	40%
新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司	49%	49%	49%
新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司	49%	49%	49%
	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
歸屬於非控股權益的年內損益：			
廣州江軍江商務服務有限公司	3,390	4,667	2,089
溫州常信汽車銷售服務有限公司	18,355	17,129	10,020
貴州信通二手車拍賣有限公司	17,618	20,531	19,614
湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司	14,548	7,586	7,979
長春寶瑞國際會展有限公司	7,726	38,063	(21,760)
新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司	4,505	10,238	(4,563)
新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司	3,390	4,667	2,089
向非控股權益支付股息：			
貴州信通二手車拍賣有限公司	—	—	100,000
長春寶瑞國際會展有限公司	—	—	19,350
於報告日期累計非控股權益餘額：			
廣州江軍江商務服務有限公司	7,637	13,660	15,535
溫州常信汽車銷售服務有限公司	22,647	40,041	50,041
貴州信通二手車拍賣有限公司	26,421	46,952	(33,435)
湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司	—	(8,765)	(3,245)
長春寶瑞國際會展有限公司	59,753	69,835	58,126
新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司	7,726	45,789	—
新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司	4,505	14,743	—

附錄一

會計師報告

二零二零年	廣州江軍	溫州	貴州信通	長春寶瑞	新疆匯瀚	新疆寶乾	
	江商務服務 有限公司 人民幣千元	常信汽車 銷售服務 有限公司 人民幣千元	二手車拍賣 有限公司 人民幣千元	國際會展 有限公司 人民幣千元	機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元	機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元	
收入	14,094	74,414	63,878	72,122	16,548	11,435	
總開支	(371)	(1,476)	(7,154)	(6,168)	(305)	(172)	
溢利及本年度全面收益總額	<u>6,918</u>	<u>37,459</u>	<u>35,956</u>	<u>36,370</u>	<u>15,767</u>	<u>9,194</u>	
流動資產	15,739	77,641	78,398	111,679	21,086	10,622	
非流動資產	300	—	54	31,165	—	19	
流動負債	<u>(3,388)</u>	<u>(31,385)</u>	<u>(24,509)</u>	<u>(5,642)</u>	<u>(5,319)</u>	<u>(1,428)</u>	
營運活動所得現金流量淨額	1,950	83,325	78,747	15,322	13,716	6,081	
投資活動所得/(所用)現金 流量淨額	391	(83,110)	(35,020)	(58,179)	—	40	
融資活動所用現金流量淨額	—	—	(3)	—	—	—	
現金及現金等價物增加/(減少) 淨額	<u>2,341</u>	<u>215</u>	<u>43,724</u>	<u>(42,857)</u>	<u>13,716</u>	<u>6,121</u>	
二零二一年	湖南力天 福駐汽車 銷售服務 有限公司 人民幣千元	廣州江軍 江商務服務 有限公司 人民幣千元	溫州 常信汽車 銷售服務 有限公司 人民幣千元	貴州信通 二手車拍賣 有限公司 人民幣千元	長春寶瑞 國際會展 有限公司 人民幣千元	新疆匯瀚 機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元	新疆寶乾 機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元
	收入	22,460	19,384	67,301	86,237	63,468	109,949
總開支	(514)	(2,194)	(2,222)	(16,782)	(9,030)	1,184	(568)
溢利及本年度全面 收益總額	<u>21,945</u>	<u>9,524</u>	<u>34,956</u>	<u>41,899</u>	<u>18,965</u>	<u>77,680</u>	<u>20,894</u>
流動資產	7,167	24,280	95,246	108,091	124,632	97,453	32,230
非流動資產	—	300	78	142	31,104	—	19
流動負債	<u>(4,740)</u>	<u>(2,405)</u>	<u>(14,581)</u>	<u>(12,391)</u>	<u>431</u>	<u>(4,006)</u>	<u>(2,160)</u>
營運活動所得/(所用) 現金流量淨額	20,826	7,432	(725)	(272)	16,789	48,296	(1,182)
投資活動所得/(所用) 現金流量淨額	18	14	(1,228)	(36,520)	61,360	(10,306)	448
融資活動所用現金 流量淨額	<u>(14,981)</u>	—	—	<u>(227)</u>	—	—	—
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	<u>5,863</u>	<u>7,446</u>	<u>(1,953)</u>	<u>(37,019)</u>	<u>78,149</u>	<u>37,990</u>	<u>(734)</u>

附錄一

會計師報告

二零二二年	湖南力天 福駐汽車 銷售服務 有限公司 人民幣千元	廣州江軍 江商務服務 有限公司 人民幣千元	溫州 常信汽車 銷售服務 有限公司 人民幣千元	貴州信通 二手車拍賣 有限公司 人民幣千元	長春寶瑞 國際會展 有限公司 人民幣千元	新疆匯瀚 機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元	新疆寶乾 機動車 拍賣服務 有限公司 人民幣千元
收入	11,912	11,170	22,824	85,690	61,862	5,354	699
總開支	(544)	(2,296)	(1,515)	(21,647)	(9,831)	2,122	103
溢利及本年度全面 收益總額	<u>11,265</u>	<u>4,264</u>	<u>20,449</u>	<u>40,028</u>	<u>19,947</u>	<u>(47,620)</u>	<u>(10,112)</u>
流動資產	16,939	27,542	109,889	55,764	127,267	95,097	29,014
非流動資產	—	300	—	40	31,069	—	11
流動負債	<u>(3,246)</u>	<u>(1,403)</u>	<u>(8,697)</u>	<u>(19,933)</u>	<u>(1,572)</u>	<u>(241,880)</u>	<u>(65,379)</u>
營運活動所得現金 流量淨額	9,240	8,730	5,477	54,441	21,270	27,013	3,742
投資活動所得/(所用) 現金流量淨額	(8,000)	—	(6,553)	25,395	(70,046)	(76,757)	(8,481)
融資活動所用現金 流量淨額	<u>(4,537)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(100,091)</u>	<u>(19,351)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	<u>(3,297)</u>	<u>8,730</u>	<u>(1,076)</u>	<u>(20,255)</u>	<u>(68,127)</u>	<u>(49,744)</u>	<u>(4,739)</u>

32. 業務合併

- (a) 於二零二零年十月十八日，貴集團收購南寧粵之寶商務服務有限公司100%的權益。南寧粵之寶商務服務有限公司主要從事二手車收銷安排及二手車增值服務。該收購乃貴集團擴大其在當地汽車買賣市場份額戰略的一部分。該收購的收購對價為人民幣300,000元，並已於收購日期以現金支付。

南寧粵之寶商務服務有限公司於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	就收購確認 的公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	15	140
現金及現金等價物		683
其他應收款項及其他資產		3,815
其他應付款項及應計款項		<u>(3,139)</u>
以公允價值計量的可識別淨資產總額		1,499
在綜合損益表的其他收入及收益中確認之議價購買收益	6	<u>(1,199)</u>
以現金支付		<u>300</u>

該收購的現金流量分析列載如下：

	人民幣千元
現金對價	(300)
已收購現金及現金等價物	683
	<hr/>
投資活動所得現金流量所包括的現金及現金等價物的流入淨額	383
	<hr/>
	<u>383</u>

自該收購以來，南寧粵之寶商務服務有限公司為 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入貢獻人民幣3,469,000元及綜合溢利人民幣1,735,000元。

- (b) 於二零二零年九月三十日，貴集團收購湖南九城常信二手車有限責任公司51%的權益。湖南九城常信二手車有限責任公司主要從事二手車收銷及二手車增值服務。該收購乃 貴集團擴大其在當地汽車買賣市場份額戰略的一部分。該收購的收購對價為零。

貴集團已選擇在被收購方的淨資產中確認以非控股權益計量的非控股權益。

湖南九城常信二手車有限責任公司於收購日期的可識別資產及負債的公允價值為零。

自該收購以來，湖南九城常信二手車有限責任公司為 貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入貢獻人民幣3,469,000元及綜合溢利人民幣1,735,000元。

倘上述合併於二零二零年初進行，貴集團於該年度的收入及溢利將分別為人民幣455,355,000元及人民幣91,123,000元。

- (c) 於二零二一年一月一日，貴集團收購湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司51%的權益。湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司主要從事二手車收銷安排。該收購乃 貴集團擴大其在當地汽車買賣市場份額戰略的一部分。該收購的收購對價為人民幣1元，並已於收購日期以現金支付。

貴集團已選擇在被收購方的淨資產中確認以非控股權益計量的非控股權益。

湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司於收購日期的可識別資產及負債的公允價值為零。

自該收購以來，湖南力天福駐汽車銷售服務有限公司為 貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的收入貢獻人民幣22,460,000元及綜合溢利人民幣21,945,000元。

附錄一

會計師報告

33. 綜合現金流量表附註

(a) 因融資活動產生的負債變動

	計息銀行借款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	可轉換可贖回 優先股及 認股權證 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	62,678	143,255
因融資現金流量產生的變動	19,411	(14,354)	—
新租約	—	6,084	—
利息開支	389	2,877	—
公允價值變動	—	—	19,141
匯兌調整	—	—	(6,770)
於二零二零十二月三十一日及 二零二一年一月一日	19,800	57,285	155,626
因融資現金流量產生的變動	(760)	(17,344)	—
新租約	—	46,525	—
利息開支	760	4,162	—
租期重新評估及修訂	—	(4,402)	—
公允價值變動	—	—	26,688
匯兌調整	—	—	(2,238)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	19,800	86,226	180,076
因融資現金流量產生的變動	28,089	(22,211)	101,120
新租約	—	7,063	—
利息開支	1,811	3,905	—
租期重新評估及修訂	—	(6,676)	—
出租人給予的新型冠狀病毒病相關租金減免	—	(1,534)	—
公允價值變動	—	—	14,199
完成估值調整機制的相關收益	—	—	(15,884)
匯兌調整	—	—	12,183
於二零二二年十二月三十一日	49,700	66,773	291,694

(b) 租賃現金流出總額

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
經營活動內	4,892	7,299	7,824
融資活動內	14,354	17,344	22,211
	19,246	24,643	30,035

34. 或有負債

於各相關期間末，貴集團或貴公司均無任何重大或有負債。

35. 承諾

於各相關期間末，貴集團或貴公司均無任何承諾。

36. 關聯方交易

(a) 名稱及關係：

關聯方名稱	與 貴集團的關係
湖州寶睿汽車銷售服務有限公司	由對 貴集團擁有重大影響力的股東控制的實體
馬鞍山瑞寶汽車銷售服務有限公司	由對 貴集團擁有重大影響力的股東控制的實體
上海開隆金滙汽車技術服務有限公司	由對 貴集團擁有重大影響力的股東控制的實體
上海開隆汽車集團有限公司	由對 貴集團擁有重大影響力的股東控制的實體
上海隆雲物業管理有限公司	由對 貴集團擁有重大影響力的股東控制的實體

(b) 關聯方交易：

貴集團與關聯方有以下交易：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
二手車增值服務收入			
湖州寶睿汽車銷售服務有限公司	—	1,062	47
馬鞍山瑞寶汽車銷售服務有限公司	—	207	30
二手車增值服務成本			
上海開隆金滙汽車技術服務有限公司	914	1,076	986
租金開支：			
上海開隆汽車集團有限公司	—	3,096	3,314
上海隆雲物業管理有限公司	—	493	498
租金收入：			
上海開隆金滙汽車技術服務有限公司	1,132	377	—

(c) 與關聯方的未償還結餘：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
預付款、按金及其他應收款項			
上海開隆金滙汽車技術服務有限公司	436	625	—
上海開隆汽車集團有限公司	—	870	1,120
上海隆雲物業管理有限公司	—	132	396
	<u>436</u>	<u>1,627</u>	<u>1,516</u>

附錄一

會計師報告

(d) 貴集團主要管理人員薪酬：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	5,722	8,627	10,824
以股份為基礎付款開支	—	—	—
退休金計劃供款	16	391	427
總計	5,738	9,018	11,251

更多有關董事薪酬的詳情載於歷史財務資料附註10。

37. 金融工具分類

金融資產

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產：			
銀行發行的金融產品(附註22)	61,500	21,391	77,210
按公允價值計入其他全面收益的金融資產：			
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資 (附註19)	814	897	952
按攤銷成本計量之金融資產：			
貿易應收款項(附註20)	33,386	9,399	13,259
預付款、按金及其他應收款項(附註21)	190,150	311,664	434,261
現金及現金等價物(附註23)	260,401	352,402	389,298
長期銀行定期存款(附註23)	1,500	—	1,000
	485,437	673,465	837,818

貸款及應收款項為按攤銷成本列賬且可為貴集團產生固定或可變利息收入的非衍生金融資產。賬面值或會受對手方信貸風險變動的影響。

金融負債

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：			
可轉換可贖回優先股及認股權證(附註28)	155,626	180,076	291,694
金融負債按攤銷成本：			
貿易應付款項(附註24)	38,562	11,647	32,751
租賃負債(附註16(b))	57,285	86,226	66,773
計息銀行借款(附註26)	19,800	19,800	49,700
計入其他應付款項及應計款項金融負債(附註25)	174,889	203,876	238,853
	290,536	321,549	388,077

38. 金融工具之公允價值及公允價值層級

管理層已評估，現金及現金等價物、貿易應收款項、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計款項的金融負債及計息借款的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

貴集團的財務團隊負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各報告期間末，財務團隊分析金融工具的價值變動及釐定估值應用的主要輸入數據。估值由首席財務官審閱及批准。審核委員會就估值過程及結果每年進行兩次討論，以作中期及年度財務報告。

金融資產及負債的公允價值以該工具於自願交易方(而非強迫或清算銷售)當前交易下的可交易金額入賬。在估算其公允價值時已採用下列方法及假設：

指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值乃根據不受可觀察市場價格或利率支持的假設，使用基於市場的估值技術估計的。指定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採用基於市場的估值技術估計，並基於非可觀察市場價格或比率支持之假定。估值方法需要由董事基於行業，規模，槓桿率和公司策略選取可比較的上市公司(同行)，從而計算得出針對相應上市公司適當的價格乘數，如企業價值與息稅折舊攤銷前利潤的比率(「EV/EBITDA」)及市盈率(「P/E」)。乘數的確定以收入為基準與對應上市公司相比較。交易乘數在對比對應上市公司的在公司特定情況與狀態，如流動性及規模差異之後做出相應調整。貼現率由對非上市企業的盈利能力做出相應調整後以確定公允價值。董事認為通過估值方法所得出的公允價值並記錄在綜合財務狀況表，以及計入其他全面收益的公允價值變動是合理的且為在報告期末最為符合實際的價值。

對於按公允價值計入其他全面收益的股權投資的公允價值，管理層評估了使用合理可行的替代方案作為估值模型輸入的潛在影響。

貴集團投資於非上市投資，指銀行發行的金融產品。貴集團根據具有類似條款及風險的工具的市場利率使用貼現現金流量估值模型估計此等非上市投資的公允價值。更多詳情載於歷史財務資料附註22。

可轉換可贖回優先股及認股權證的公允價值使用估值技術釐定，該等技術包括現金流貼現法及倒推法，釐定結果屬於第三級公允價值範圍。更多詳情載於歷史財務資料附註28。

附錄一

會計師報告

下表概述金融工具估值於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日各自的重大不可觀察輸入數據及量化敏感度分析。

	估值技術	重大不可觀察 輸入數據	範圍	公允價值對 輸入數據 的敏感度
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	現金流貼現法	貼現率	18.0%	附註a
可轉換可贖回優先股及 認股權證	現金流貼現法	貼現率	17%	附註b
		無風險利率	0.15%至4.3%	附註c
		缺乏市場流通性 折現率(「DLOM」)	7.0%至9.0%	附註d
		波動率	36.8%至38.9%	附註e

附註：

- 於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，倘貼現率上升/下降1%而其他變項維持一致，指定為按公允價值計入其他全面收益的股權投資之公允價值將分別減少/增加人民幣3,000元/人民幣3,000元、人民幣3,000元/人民幣3,000元及人民幣27,000元/人民幣31,000元。
- 於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，倘貼現率上升/下降1%而其他變項維持一致，可轉換可贖回優先股及認股權證之公允價值將分別減少/增加人民幣3,596,000元/人民幣4,125,000元、人民幣4,936,000元/人民幣5,666,000元及人民幣11,903,000元/人民幣13,826,000元。
- 於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，倘無風險利率上升/下降1%而其他變項維持一致，可轉換可贖回優先股及認股權證之公允價值將分別減少/增加人民幣1,403,000元/人民幣1,439,000元、人民幣847,000元/人民幣860,000元及人民幣2,319,000元/人民幣2,396,000元。
- 於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，倘DLOM上升/下降1%而其他變項維持一致，可轉換可贖回優先股及認股權證之公允價值將分別減少/增加人民幣1,710,000元/人民幣1,710,000元、人民幣1,936,000元/人民幣1,936,000元及人民幣3,462,000元/人民幣3,462,000元。
- 於二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日，倘波動率上升/下降1%而其他變項維持一致，可轉換可贖回優先股及認股權證之公允價值將分別增加/減少人民幣2,000元/人民幣1,000元、人民幣0元/人民幣0元及人民幣537,000元/人民幣536,000元。

附錄一

會計師報告

公允價值層級

下表呈列 貴集團金融工具的公允價值層級：

以公允價值計量的資產：

於二零二零年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	—	—	814	814
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	61,500	—	61,500
	<u>—</u>	<u>61,500</u>	<u>814</u>	<u>62,314</u>

於二零二一年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	—	—	897	897
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	21,391	—	21,391
	<u>—</u>	<u>21,391</u>	<u>897</u>	<u>22,288</u>

於二零二二年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
指定為按公允價值計入其他 全面收益的股權投資	—	—	952	952
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產	—	77,210	—	77,210
	<u>—</u>	<u>77,210</u>	<u>952</u>	<u>78,162</u>

附錄一

會計師報告

年內第三級公允價值計量的變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
指定按公允價值計入其他全面收益的股權投資			
於一月	701	814	897
於其他全面收益確認的總收益	<u>113</u>	<u>83</u>	<u>55</u>
於十二月三十一日	<u><u>814</u></u>	<u><u>897</u></u>	<u><u>952</u></u>

按公允價值計量的負債：

於二零二零年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換可贖回優先股及 認股權證	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>155,626</u>	<u><u>155,626</u></u>

於二零二一年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換可贖回優先股及 認股權證	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>180,076</u>	<u><u>180,076</u></u>

於二零二二年十二月三十一日

	使用以下各項進行公允價值計量			總計 人民幣千元
	活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換可贖回優先股及 認股權證	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>291,694</u>	<u><u>291,694</u></u>

39. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融負債包括貿易應付款項、計入其他應付款項及應計款項的金融負債。該等金融負債的主要目的為資助貴集團的營運並向其營運提供擔保。貴集團的主要金融資產包括貿易應收款項、計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產及由其營運直接產生的現金及現金等價物。

在整個回顧年度內，貴集團的政策為不得進行金融工具交易。

貴集團的金融工具產生的主要風險為外匯風險、信貸風險及流動性風險。貴集團管理該等風險的政策列載如下：

外匯風險

貴集團主要業務位於中國內地及大部分交易以人民幣進行。貴集團大部分資產及負債以人民幣計值。於相關期間內，貴集團並無重大外幣風險。

信貸風險

信貸風險為對手方將無法履行其於金融工具或客戶合約項下責任而導致財務虧損之風險。貴集團因其經營活動(主要為貿易應收款項)及融資活動(包括銀行及金融機構之存款、外匯交易及其他金融工具)而承受信貸風險。

最大承擔及年末階段

下表載列基於貴集團的信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，主要基於逾期資料(除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得)，及於十二月三十一日的年結階段分析。所呈列的有關金額指金融資產總賬面值。

於二零二零十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損				總計 人民幣千元
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	35,527	35,527
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常**	190,150	—	—	—	190,150
現金及現金等價物					
— 並未逾期	260,401	—	—	—	260,401
長期銀行定期存款					
— 並未逾期	1,500	—	—	—	1,500
	<u>452,051</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,527</u>	<u>487,578</u>

附錄一

會計師報告

於二零二一年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損				總計 人民幣千元
	全期預期信貸虧損				
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	11,155	11,155
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常**	311,664	—	—	—	311,664
現金及現金等價物					
— 並未逾期	352,402	—	—	—	352,402
	<u>664,066</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,155</u>	<u>675,221</u>

於二零二二年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損				總計 人民幣千元
	全期預期信貸虧損				
	階段1 人民幣千元	階段2 人民幣千元	階段3 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	—	—	—	15,015	15,015
計入預付款、按金及其他 應收款項的金融資產					
— 正常**	434,261	—	—	—	434,261
現金及現金等價物					
— 並未逾期	389,298	—	—	—	389,298
長期銀行定期存款					
— 並未逾期	1,000	—	—	—	1,000
	<u>824,559</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,015</u>	<u>839,574</u>

* 就 貴集團採用簡化減值法的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣而估計的資料於歷史財務資料附註20披露。

** 計入預付款、按金及其他應收款項的金融資產的信貸質素在尚未逾期，且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅增加時被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「呆賬」。

與 貴集團面對因貿易應收款項而產生的信貸風險有關的更多定量數據在歷史財務資料附註20中披露。

流動性風險

貴集團的目標是在資金的連續性及靈活性之間保持平衡。貴集團的政策是定期監控當前及預期的流動性需求，以確保維持充足的現金儲備以滿足短期及長期的流動性需求。

貴集團的金融負債於報告期末基於合約未貼現付款的到期情況列載如下：

貴集團

	一年內 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二零年				
貿易應付款項	38,562	—	—	38,562
租賃負債	9,058	46,298	27,184	82,540
其他應付款項及應計款項	50,144	124,745	—	174,889
計息銀行借款	19,826	—	—	19,826
可轉換可贖回優先股及 認股權證	—	155,626	—	155,626
	<u>117,590</u>	<u>326,669</u>	<u>27,184</u>	<u>471,443</u>
二零二一年				
貿易應付款項	11,647	—	—	11,647
租賃負債	17,671	59,010	27,184	103,865
其他應付款項及應計款項	61,881	141,995	—	203,876
計息銀行借款	19,826	—	—	19,826
可轉換可贖回優先股及 認股權證	—	180,076	—	180,076
	<u>111,025</u>	<u>381,081</u>	<u>27,184</u>	<u>519,290</u>
二零二二年				
貿易應付款項	32,000	751	—	32,751
租賃負債	16,515	42,750	18,397	77,662
其他應付款項及應計款項	88,712	150,141	—	238,853
計息銀行借款	49,763	—	—	49,763
可轉換可贖回優先股及 認股權證	—	291,694	—	291,694
	<u>186,990</u>	<u>485,336</u>	<u>18,397</u>	<u>690,723</u>

資金管理

貴集團的資本管理主要旨在保障 貴集團的持續經營能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務並令股東價值最大化。

貴集團因應經濟狀況變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構， 貴集團可能調整向股東派付的股息，並向股東退還資本或發行新股份。 貴集團毋須遵守任何外部施加的資本要求。於相關期間內，概無對資本管理的目標、政策或程序作出變更。

貴集團採用資產負債比率(即總負債除以總資產)監察資本。總負債包括流動負債及非流動負債。總資產包括流動資產及非流動資產。

各相關期間末的資產負債比率列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
總負債	520,506	565,891	855,975
總資產	<u>662,625</u>	<u>840,549</u>	<u>1,025,976</u>
淨資產負債比率	<u>78.55%</u>	<u>67.32%</u>	<u>83.43%</u>

40. 相關期間後事件

於二零二二年十二月三十一日以後概無發生重大事項。

41. 期後財務報表

貴公司、 貴集團或現組成 貴集團的任何公司並無就二零二二年十二月三十一日後任何期間編製任何經審核財務報表。

[編纂]

[編纂]

本公司組織章程概要

1 組織章程大綱

本公司於[●]有條件採納組織章程大綱，當中訂明(其中包括)本公司股東僅須承擔有限責任，本公司的成立宗旨並無限制，且本公司應有全部權力及授權執行公司法或開曼群島任何其他法律並無禁止的任何宗旨。

組織章程大綱如附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所載，展示於聯交所及本公司網站。

2 組織章程細則

本公司於[●]有條件採納組織章程細則，其中載有以下條文：

2.1 董事

(a) 配發及發行股份的權力

在組織章程大綱條文(及本公司於股東大會發出的任何指示)的規限下，及在不損害任何現有股份所附有之任何權利的情況下，董事可按其認為適當的時間及其他條款向該等人士配發、發行、授出[編纂]或以其他方式處置任何股份(無論是否附帶有關股息或其他分派、表決權、歸還資本或其他方面的優先、遞延、或有其他權利或限制)。

(b) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

在公司法、組織章程大綱及細則的條文以及特別決議案發出的任何指示的規限下，本公司之業務由董事管理，董事可行使本公司的一切權力。組織章程大綱及細則的任何修訂及該等指示，不得使董事先前在有關修訂或指示並無作出或發出的情況下屬有效的任何行動失效。

(c) 離職補償或付款

組織章程細則並無有關董事離職補償或付款的條文。

(d) 向董事貸款

組織章程細則並無關於向董事提供的貸款的條文。

(e) 購買股份的財務資助

組織章程細則並無關於本公司提供財務資助以購買本公司或其附屬公司股份的條文。

(f) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中的權益

任何人士不得因以賣方、買方或其他身份與本公司簽訂合約而失去擔任董事或代理董事的資格，亦不得因擔任董事或代理董事而無法以賣方、買方或任何其他身份與本公司簽訂合約，且任何該等合約或本公司或本公司的代表簽訂的任何董事或代理董事以任何方式擁有利益關係或承擔責任的任何合約或交易亦不得且無須被撤銷。參加訂約或在其中擁有利益關係的任何董事或代理董事無須因其董事或代理董事職務或由此建立的受信關係而向本公司變現其由任何此等合約或交易所獲得或產生或與此有關的利潤，前提是任何董事或任何代理董事於任何此等合約或交易中享有的權益性質須由彼等在其就此考量及對其任何表決時或之前披露。

董事不得就有關其或其任何緊密聯繫人擁有任何重大利益關係的任何合約或安排或任何其他方案的任何董事決議案表決(亦不可計入有關決議案的法定人數內)，即使其表決亦不可計入有關決議案的結果內(其亦不可計入有關決議案的法定人數內)，惟該項限制不適用於下列任何情況，即：

- A. 就董事或其任何緊密聯繫人應本公司或其任何附屬公司要求或為其利益借出款項或產生或承擔責任而向該董事或其任何緊密聯繫人提供任何抵押品或彌償保證；
- B. 就董事或其任何緊密聯繫人本身為本公司或其任何附屬公司的債項或債務單獨或聯名作出全部或部分擔保或彌償保證或提供抵押，而向第三方提供任何抵押品或彌償保證；
- C. 有關提呈[編纂]本公司(或由本公司[編纂])或本公司可能創辦或擁有權益的任何其他公司股份、債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其任何緊密聯繫人因參與[編纂]的[編纂]或分[編纂]而有或將有利益關係的任何建議；

- D. 有關本公司或其任何附屬公司僱員利益的任何建議或安排，包括：
- (A) 採納、修改或執行董事或其任何緊密聯繫人可能享有利益的任何僱員股份計劃或任何股份獎勵計劃或[編纂]計劃；或
 - (B) 採納、修改或執行有關本公司或其任何附屬公司董事、其緊密聯繫人及僱員的養老金或退休、身故或傷殘撫恤計劃，而並無給予任何董事或其任何緊密聯繫人一般不會給予與該計劃或基金有關類別人士的任何該特權或利益；及
- E. 董事或其任何緊密聯繫人僅因持有本公司股份或債權證或其他證券權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排。

(g) 酬金

支付予董事的薪酬(如有)應為董事釐定的酬金。董事亦應有權獲付其因出席董事或董事委員會會議，或本公司股東大會，或本公司任何類別股份或債券持有人的獨立會議，或與本公司業務或履行其董事職責有關的其他會議而合理招致的所有差旅、酒店住宿費及其他開支，或收取董事可能釐定的固定津貼(或上述各項任意比例的組合)。

董事可批准就董事認為超出其作為董事的日常工作的任何服務向任何董事支付額外酬金。支付予同時擔任本公司法律顧問、授權人或律師的董事或以專業身份為其提供服務的董事的任何費用應不計入其作為董事的酬金。

(h) 退任、委任及罷免

本公司可通過普通決議案委任任何人士出任董事，以填補空缺或出任為新增董事。

本公司可通過普通決議案罷免任何該等董事任期未屆滿的董事(包括董事總經理或其他執行董事)，而不受組織章程細則或本公司與該董事訂立的任何協議所影響，並可通過普通決議案選舉其他人士代替。對任何董事的罷免均

不得被視為剝奪該董事因其遭終止董事委任或任何因終止董事委任而導致失去其他委任或職位終止而應支付予該董事的補償或損害賠償。

董事可委任任何人士出任董事，以填補空缺或出任新增董事，前提是委任不會導致董事人數超過組織章程細則規定的任何人數或根據組織章程細則的董事人數上限。按上述方式委任的董事，任期將於本公司首屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時將合資格於大會上重選連任。

董事毋須持有股份以符合出任董事的資格，出任董事亦無任何具體年齡限制。

在下列情況下董事須離職：

- A. 董事致函通知本公司其辭去董事職務；
- B. 董事連續12個月缺席(為免生疑，並未由其委任的代表或代理董事代表出席)且未獲得董事特別休假，而董事通過決議案以其缺席為由將其罷免；
- C. 董事身故、破產或與其債權人達成任何債務償還安排或債務重整協議；
- D. 董事被裁定或變得精神不健全；或
- E. 向董事送達由當時在任的不少於四分之三董事人數(或倘非整數，則以最接近的較低整數為準)的董事(包括該董事)簽署的書面通知將其罷免。

於本公司每屆股東週年大會上，三分之一的在任董事(或倘若董事人數並非三或三的倍數，則最接近而不少於三分之一)須輪席退任，惟每名董事(包括按指定任期獲委任的董事)均須最少每三年輪席退任一次。退任董事的任期應至其須輪值退任的大會結束為止，屆時有資格於會上膺選連任。本公司可於任何股東週年大會上選舉相同數目人士為董事以填補任何董事離職空缺。

(i) 借貸權力

董事可行使本公司所有權力借款及抵押或質押其現時及日後業務、物業及資產與未催繳資本或其中任何部分，並發行債權證、債股、按揭、債券及其他該等證券(不論是直接發行或作為本公司或任何第三方的任何債務、責任或義務的擔保)。

2.2 更改章程文件

除以特別決議案通過外，不得更改或修訂組織章程大綱或組織章程細則。

2.3 修訂現有股份或類別股份的權利

倘本公司股本於任何時間分為不同類別股份，除非某類別股份的發行條款另有規定(不論本公司是否正在清盤)，否則當時已發行任何類別股份所附有的全部或任何權利，僅可經由不少於持有該類別已發行股份投票權四分之三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的大會上以不少於四分之三的大多數票數通過的決議案通過後變更。組織章程細則中關於股東大會的全部條文每次在作出必要的修改後適用於任何該等大會，惟必要法定人數須為一名或多名持有該類別已發行股份投票權至少三分之一的人士(或其受委代表或正式獲授權代表)。

除非有關類別股份所附權利或發行條款另有明確規定，否則賦予任何類別股份持有人的權利，不得因設立或進一步發行與其享有同等權益的股份而視為被更改。

2.4 更改股本

本公司可以通過普通決議案：

- (a) 增加普通決議案所指定數額的股本，以及附加本公司於股東大會上決定的權利、優先權及特權；
- (b) 將其所有或任何部分股本匯總及分拆為數額大於現有股份的股份。在匯總任何繳足股份並將其分拆為數額較更大的股份時，董事可按其認為適宜的方式解決任何可能出現的困難，尤其是(但在不影響前述條文的一般性原則下)在將予匯總股份的持有人之間決定將何種股份匯總為一股匯總股份。倘若任何人士因股份匯總而獲得碎股，則該碎股可由董事就此委

任的人士出售，所委任人士可將如此售出的碎股轉讓予買方，而該項轉讓的有效性不應受質疑，並且該項將出售的所得款項淨額(在扣除該項出售費用後)可根據彼等的權利及權益，按比例分派予原本有權獲得碎股的人士，或支付予本公司而歸本公司所有；

- (c) 通過拆細其現有股份或任何現有股份，將其全部或任何部分股本分拆成為面值少於組織章程大綱所釐定者或無面值的股份；及
- (d) 註銷在普通決議案通過當日仍未獲任何人士認購或同意認購的任何股份，並按所註銷股份的數額削減股本。

本公司可按公司法條文的規限下，以特別決議案削減其股本或任何資本贖回儲備金。

2.5 特別決議案一須以大多數票通過

根據組織章程細則，「特別決議案」的定義與公司法中的定義相同，指須由有權表決的本公司股東在股東大會上親自或(若為公司)由其正式授權代表或受委代表(若允許受委代表)以不少於四分之三大多數票通過的決議案，而指明擬提呈的決議案為特別決議案的有關大會通告已妥為發出，亦包括由有權在本公司股東大會上表決的全部本公司股東以一份或多份而每份由一名或多名股東簽署的文書以書面形式批准的特別決議案，而如此採納的特別決議案的生效日期即為該份文書或該等文書最後一份(如多於一份)的簽立日期。相反，組織章程細則界定「普通決議案」一詞指須由本公司的有權表決股東在根據組織章程細則舉行的股東大會親自或(若為公司)由其正式授權代表或受委代表(若允許受委代表)以簡單多數票通過的決議案，亦包括上述本公司全體股東以書面形式批准的普通決議案。

2.6 投票權

在任何股份當時附帶的任何投票權利或限制的規限下，在任何以投票方式表決的股東大會上，(a)每名親自出席(或如屬法團股東，則為其正式授權代表)或委派受委代表出席的本公司股東有權發言；(b)以舉手示意的方式，每名如此出席的股東均有一票；及(c)投票表決時，每名如此出席的股東可就其持有的每股股份投一票。

根據上市規則，凡任何股東須就任何特定決議案放棄表決或僅限於投贊成或反對票，任何違反有關規定或限制的股東表決或代表有關股東表決，將不能被計入表決結果內。

如果是聯名持有人，排名最先的持有人所投之票（無論是親自或通過受委代表（或如為法團或其他非自然人，則由其正式授權代表或受委代表））應獲接納，其他聯名持有人的投票一律不獲接納，而持有人排名順序應按本公司股東名冊的登記順序而定。

精神不健全或被任何有司法管轄權的法院已就其作出精神不健全認定的股東，在投票表決時（無論是舉手表決或投票表決），可通過其監護人、財產接管人、財產受託人或由法院指定的代表該股東的其他人士進行表決，且任何該等監護人、財產接管人、財產受託人或其他人士均可通過委任代表進行表決。

概無人士會被計入任何股東大會的法定人數或有權於會上投票，除非其於有關會議的記錄日期登記為股東，或現時就有關股份應付的所有催繳款項或其他款項已經繳付。

於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以投票方式表決，惟大會主席可准許就純粹與上市規則所規定的程序或行政事宜有關的決議案以舉手方式表決。

如法團或其他非自然人為本公司股東，可根據其組織章程文件或（若無有關條文，通過其董事或其他管理機構的決議案），授權其認為適合的有關人士作為其代表參加本公司任何大會或任何類別股東大會，該獲授權的人士有權行使如同該法團屬個人股東時可行使的相同權力。

倘一家獲認可結算所（或其代名人）為本公司股東，結算所可授權其認為適當的一位或多位人士作為其代表，出席本公司任何股東大會或本公司任何類別股東大會，惟倘若超過一名人士獲授權，則授權書須列明各獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士有權行使其代表的獲認可結算所（或其代名人）猶如為持有該授權書所註明股份數目及類別的本公司個人股東而可行使的同等權利及權力，包括在允許以舉手方式表決的情況下可個別舉手投票的權利。

2.7 股東週年大會及股東特別大會

本公司須於每個財政年度結束後六個月內(或上市規則或聯交所允許的其他期間)舉行一次股東大會作為該財政年度的股東週年大會。召開股東週年大會的通告中須指明其為股東週年大會。

董事可召集股東大會，並須於股東請求時立刻著手召開本公司的股東特別大會。股東請求是指在提出請求當日，持有不少於當日隨附本公司股東大會表決權的已發行股份10%投票權(按一股一票的基準)的一名或多名股東請求。股東請求須列明會議目的及擬加入會議議程的決議案，且必須由請求人簽署並送交予本公司於香港的主要辦事處或(倘本公司不再有主要辦事處)本公司註冊辦事處。請求可由多份格式類似的文件組成，每份文件均由一名或多名請求人簽署。倘於送交股東請求當日概無董事，或倘董事並未於送交股東請求之日起計21日內正式著手召開須於其後21日內舉行之股東大會，請求人或代表所有請求人全部表決權半數以上的任何請求人可以自行召開股東大會，但如此召開的任何大會須於前述21日期限屆滿後三個月之內舉行。請求人召開股東大會的方式應盡可能與董事會召開股東大會的方式相同。

2.8 賬目及核數

董事應確保本公司備存關於以下各項的適當會計賬冊：本公司收支的所有款項以及該等收支所涉及的事項；本公司的所有商品出售與購買；及本公司的資產與負債。有關賬冊須自編製之日起至少保留五年。若有關會計賬冊無法真實、公允地體現本公司事務的狀態並說明其交易，則應視為未備存適當會計賬簿。

董事須決定是否並且在何種情況或法規下，以及至何種程度及時間、地點公開本公司賬目和賬簿或其一，供本公司非董事的股東查閱。除公司法或獲董事或本公司在股東大會上授權外，任何非董事的股東無權查閱本公司任何賬目或賬冊或文件。

董事須安排編製自上一份賬目起之期間的損益賬連同於損益賬編製日期的資產負債表、董事就損益賬涵蓋期間的本公司利潤或虧損及本公司於該期間末的業

務狀況的報告、核數師就該賬目編製的報告及法律可能規定的其他報告及賬目，並在每屆股東週年大會向本公司呈報。

2.9 核數師

本公司須在每屆股東週年大會上以普通決議案的方式委任本公司一名或多名核數師，任期至下屆股東週年大會為止。本公司可通過普通決議案於核數師任期屆滿前罷免核數師。除非有關人士獨立於本公司，否則概無人士可委任為本公司核數師。核數師薪酬須由本公司於委任核數師的股東週年大會上通過普通決議案，或有關決議案所指定的方式釐定。

2.10 大會通告及議程

股東週年大會須以不少於21日的通告召開，任何股東特別大會須以不少於14日的通告召開，通知期不包括送達日期或視為送達日期及所通知日期。召開股東週年大會的通告須指明該會議為股東週年大會，而召開會議以通過特別決議案的通告須指明擬提呈決議案為一項特別決議案。每份通告應列明會議地點、日期、時間以及須於會議上處理的決議案詳情及該事項的一般性質。儘管有上文規定，但不論有否發出上述通告及是否符合組織章程細則有關股東大會的規定，只要得到以下同意，則本公司的股東大會將視為已正式召開：

- (a) 倘召開股東週年大會，則全體有權出席會議及於會上表決的本公司股東；及
- (b) 倘召開股東特別大會，則有權出席及投票的大多數股東(合共持有的股份以面值計不少於具有該項權利的股份的95%)。

倘於寄發股東大會通知後但於大會舉行前，或於股東大會休會後但於續會舉行前(不論是否須發出續會通知)，董事會基於任何理由全權酌情認為，在股東大會通知指定日期或時間或地點舉行股東大會並不可行或不合理，則可將大會押後至另一日期、時間及地點舉行。

董事亦有權在召開股東大會的每一份通知中規定，倘股東大會當天任何時間發出烈風警告或黑色暴雨警告(除非有關警告在董事可能於相關通知中指明之股東大會前最短時間內撤銷)，會議須押後至較遲日期重新召開，而毋須另行通知。

倘股東大會押後：

- (a) 本公司須盡力在切實可行範圍內盡快於本公司網站發出及於聯交所網站上發佈該押後通告，遵守上市規則載列押後的理由，惟因烈風警告或黑色暴雨警告於股東大會當日生效而未能發出或發佈該通告不會影響股東大會的自動押後；
- (b) 董事須釐定續會之日期、時間及地點，並發出最少七個完整日的續會通告；且相關通告須指明延會重新召開之日期、時間及地點，以及代表委任書在續會上被視作有效的提交日期及時間(惟就原大會提交之任何代表委任書在續會上仍繼續有效，除非經撤銷或已替換新代表委任書)；及
- (c) 在重新召開的大會上僅處理原大會通告中列出的事務，為重新召開的大會發出的通告毋須說明在重新召開的大會上要處理的事務，亦毋須重新分發任何隨附文件。倘在該重新召開的大會上要處理新的事務，本公司應根據組織章程細則的規定，為該重新召開的大會重新發出通告。

2.11 股份轉讓

股份轉讓可藉轉讓文據進行，文據須為書面及聯交所指定的任何標準轉讓格式或董事可能批准的其他格式。轉讓文據須由轉讓人及(除非董事另有決定)承讓人雙方或其代表簽署，而在承讓人名稱列入本公司股東名冊前，轉讓人仍被視為股份持有人。

董事可拒絕登記任何未全數繳足股份或本公司有留置權股份的任何轉讓。董事亦可拒絕登記任何股份的任何轉讓，除非：

- (a) 轉讓文據連同有關的股票(於轉讓登記後即予註銷)及董事合理要求顯示轉讓人有權作出轉讓之其他證明一併送交本公司；
- (b) 轉讓文據僅涉及一類股份；
- (c) 轉讓文據已妥當蓋上印鑑(如須蓋印鑑者)；

- (d) 如將股份轉讓予聯名持有人，聯名持有人不超過四名；
- (e) 有關股份不涉及本公司為受益人的任何留置權；及
- (f) 就此向本公司支付不超出聯交所不時釐定的最高應付費用(或董事不時要求的較低數額)。

倘董事拒絕登記任何股份轉讓，有關拒絕後兩個月內向轉讓人及承讓人發出通知。

於本公司暫停辦理股份過戶登記手續期間暫停辦理轉讓登記。董事可以在聯交所網站刊登通告的形式，或在上市規則的規限下，按組織章程細則規定本公司以電子方式送達通告的方法或在報章刊發通告發出10個營業日的通知(而如屬供股，則為6個營業日)後，於董事可不時釐定的時間及期間暫停辦理股份過戶登記手續，惟暫停辦理股份過戶登記手續的期間於任何年度均不得超過30日(或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，惟該期間在任何年度均不得超過60日)。

2.12 本公司購回本身股份的權力

在公司法條文的規限下，本公司可購買其自身股份，惟(a)購買方式已由本公司股東透過普通決議案事先授權，及(b)任何該等購買應僅根據聯交所或香港證券及期貨事務監察委員會所頒佈並不時生效的任何有關守則、規則或法規作出。

2.13 本公司任何附屬公司擁有股份的權力

組織章程細則並無關於附屬公司擁有股份的條文。

2.14 股息及其他分派方式

在公司法及組織章程細則的規限下，本公司可透過普通決議案議決，就已發行股份派付股息及其他分派，以及授權自本公司可合法作此用途的資金中支付股息或作出其他分派，惟股息金額不得高於董事所建議者。除自本公司已變現或未變現利潤中或股份溢價帳中支付的股息或作出的其他分派外，或除法律另行允許外，概不得支付股息或作出其他分派。

董事可不時向本公司股東派付就本公司的利潤而言屬合理的中期股息。董事亦可不時按其認為適當的金額及日期就股份宣派及派付特別股息。

除股份所附權利另行規定者外，所有股息及其他分派均須根據股東於派付股息所涉期間的任何一段或多段時間內所持股份的已繳足金額予以派付。就此而言，凡在催繳前就股份所繳付的股款不會被視為股份的實繳股款。

董事可從應付本公司任何股東的任何股息或其他分派中扣減該股東因股款催繳或其他原因而在當時應付本公司的所有款項(如有)。董事可就本公司擁有留置權的股份保留任何股息或其他應付款項，並可將該等股息或款項用作清償有關留置權的債項、債務或協議責任。

本公司毋須就股息支付利息。除任何股份附帶的權利另有規定外，股息及其他分派可以任何貨幣支付。

當董事或本公司在股東大會上議決就本公司股本派付或宣派股息時，董事可繼續議決：(a)配發入賬列為繳足股款的股份作為支付全部或部分股息，但所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別，且有權獲派股息的本公司股東可選擇收取現金作為全部股息或部分股息以代替配發；或(b)有權獲派股息的本公司股東可選擇獲配發入賬列為繳足股款的股份以代替董事認為適合的全部或部分股息，但所配發的股份須與承配人已持有的股份屬於相同類別。本公司在董事建議下可通過普通決議案，就本公司任何一項特定股息議決(儘管有上述情況)該股息可透過配發入賬列為繳足股款的股份悉數支付股息，而不給予本公司股東選擇收取現金股息以代替配發的權利。

就股份應向持有人支付的任何股息、利息或其他現金金額，須以電匯或支票或股息單寄往持有人的登記地址，如屬聯名持有人，則寄往在本公司股東名冊名列首位持有人的登記地址，或寄往持有人或聯名持有人書面指示的有關人士及地址。每張支票或股息單均須以其接收人為抬頭。兩名或以上聯名持有人其中任何一人均可就有關該等聯名持有人所持股份的股息、其他分派、紅利或其他應付款項發出有效收據。

於該等股息或分派應付之日後六年仍無人領取任何股息或其他分派須予沒收且撥歸至本公司。

經本公司股東透過普通決議案批准，董事議決任何全部或部分股息或其他分派可透過分派指定資產，尤其是(包括但不限於)透過分派股份、債權證或任何其他公司的證券或上述任何一種或多種方式進行派付，而當有關分派出現任何困難時，董事可以其認為權宜的方式解決，尤其是可將碎股忽略不計、四捨五入，或規定零碎配額的利益撥歸本公司，可釐定該等指定資產或其任何部分的價值以作分派，可決定按所釐定的價值基準向本公司任何股東支付現金，以調整所有股東的權利，並可在董事認為權宜的情況下將任何該等指定資產歸屬予受託人。

2.15 受委代表

任何有權出席本公司股東大會及於會上表決的本公司股東均有權委任其他人士(須為個人)為其受委代表，代其出席大會及表決，而該名獲委任的受委代表在會議上享有如該名股東的同等發言權。股東可親身或透過受委代表進行表決。受委代表毋須為本公司股東。

委任代表文據須為書面形式，並由委任人或其書面正式授權的代表親筆簽署後簽立，或倘委任人為法團或其他非自然人士，則須經由其正式獲授權代表親筆簽署。

董事應在召開任何會議或續會的通告或本公司發出的受委代表文據中，列明委任代表文據存放的方式及委任代表文據存放的地點及時間(不遲於受委代表所涉及會議或續會開始的指定時間)。

代表委任文據須為慣常或通用格式(或董事可能批准的其他格式)，並可表明其僅適用於特定會議或其任何續會，或適用於所有會議直至該委任撤回為止。

2.16 催繳股款及沒收股份

在任何股份配發及發行條款的規限下，董事可就其股份向本公司股東催繳股款(不論按面值或溢價計算)，而本公司每名股東在接獲至少14個整日指明付款日期的通知後均應按規定的時間向本公司支付就其股份催繳的股款。董事可決定撤銷或延遲催繳全部或部分股款。被催繳的股款須分期支付。接獲催繳股款通知的人士須負責支付向其催繳的股款，而不論涉及催繳股款的股份其後是否已經轉讓。

於授權催繳的董事決議案通過之時，催繳即被視為作出。股份的聯名持有人應對股份的所有到期催繳款項及分期付款承擔共同及個別責任。

若催繳款項於其到期應付時仍未繳付，則應繳股款的人士應就未付款項按董事釐定的利率繳納自催繳款項到期應付之日起至實際繳付之日止的利息(以及本公司因有關未繳款項而產生的所有開支)，惟董事可豁免繳付全部或部分利息或開支。

倘催繳款項或其分期付款於其到期應付時仍未繳付，則董事可向欠款人士發出不少於14個整日的通知，要求支付未繳款項，連同任何應計利息以及本公司因有關未繳款項而產生的任何開支。該通知應註明付款地點並聲明倘未遵從通知則可沒收受催繳股款的股份。

若未遵從前述通知，則通知所涉及的任何股份可在該通知要求的付款前，可透過董事的相關決議案予以沒收。該等沒收包括被沒收股份於沒收前未派付的所有股息、其他分派或其他應付款項。

被沒收股份可按董事認為合適的條款及方式出售、重新配發或另行處置。

任何股份被沒收的人士將不再為本公司被沒收股份的股東，並應退還本公司被沒收股份的證書以作註銷，且仍有責任按董事釐定的利率向本公司繳付其在沒收之日就該等股份應付本公司的所有款項(連同按董事可能釐定利率計算的利息)，惟倘本公司已全額收取其就該等股份到期應付的款項，則該人士的責任應告終止。

2.17 查閱股東名冊

本公司須根據公司法存置或安排存置其股東名冊。透過在聯交所網站刊登公告或在上市規則的規限下，以組織章程細則所規定本公司以電子方式送交通告的方式或以在報紙上刊登廣告的方式提前十個營業日發出通告(或倘為供股，則提前六個營業日發出通告)後，董事可在其釐定的時間及期間內暫停辦理股東名冊全部或任何類別股份的登記，惟在任何一年內，股東名冊暫停登記的期間不得超過30日(或本公司股東以普通決議案決定的較長期間，但該期間在任何一年均不得超過60日)。

除非暫停辦理登記手續，否則股東名冊須於營業時間內免費供本公司任何股東查閱。

2.18 大會及另行召開的類別大會的法定人數

除非出席股東大會人數達到法定人數，否則不可於該會議上處理任何事項。兩名親身出席的本公司股東或其受委代表(倘為法團或其他非自然人，則由其正式授權的代表或受委代表出席)為會議的法定人數，惟倘本公司僅有一名有權於該股東大會表決的股東，則法定人數為親自出席或其受委代表所代表(倘為法團或其他非自然人，則由其正式授權的代表或受委代表出席)的股東。

本公司獨立類別股份的持有人所另行召開的股東大會的法定人數乃於上文第2.3段作出規定。

2.19 少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使的權力

組織章程細則並無關於少數股東在遭受欺詐或壓制時可行使權利的條文。

2.20 清盤程序

在遵守公司法的前提下，本公司可透過特別決議案決議本公司自願清盤。

根據股份所附帶的權利，於清盤時：

- (a) 倘可向本公司股東分派的資產不足以償還本公司全部繳足股本，則該等資產的分派方式為盡可能由本公司股東按開始清盤時各自所持股份的已繳足股款或應繳股本比例分擔虧損；
- (b) 倘本公司股東分派的資產於開始清盤時償還本公司全部繳足股本之後仍有剩餘，則超過部分可按本公司股東於開始清盤時其所持股份的繳足股本的比例向彼等分派。

倘若本公司清盤，清盤人可在獲得本公司特別決議案批准及公司法規定的任何其他批准的情況下，將本公司全部或任何部分資產以實物或現物分派予本公司股東，而不論該等資產是否包含同一類財產。就此目的而言，清盤人可為任何財產進行估值，並決定本公司股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得同樣批准的情況下，將全部或任何部分資產交予清盤人在獲得同樣批准下認為適

當的受託人(為本公司股東利益而設立的信託)，惟不得強迫本公司股東接受任何負有債務的資產、股份或其他證券。

2.21 失去聯絡的股東

倘若出現下列情況，則本公司有權出售本公司股東的任何股份或因身故、破產或法例實施而轉移予他人的股份：(a)向該等股份持有人發出有關任何應付現金款項的所有支票或認股權證(總數不少於三張)在12年內仍未兌現；(b)本公司在上述期間或下文(d)所述的三個月期間屆滿前，並無接獲任何有關該股東的所在地點或存在的任何消息；(c)在12年期間，上述股份至少應已就三次股息到期應付，而於該期間內該股東並無領取股息；及(d)待12年期限屆滿時，本公司透過在報章刊發廣告或以本公司可送達通告的方法以組織章程細則所規定的電子方式發出電子通訊(惟須遵守上市規則)，表示有意出售該等股份，且由刊登廣告日期起計三個月期間已屆滿，並已知會聯交所本公司欲出售該等股份。任何有關出售所得款項淨額將撥歸本公司所有，本公司於收訖該所得款項淨額後，即欠付該名前股東一筆相等於該所得款項淨額的款項。

開曼群島公司法及稅務概要

1 緒言

公司法在很大程度上源自舊有英國公司法，惟公司法與現時的英國公司法有相當大的差異。下文乃公司法若干條文的概要，惟此概要並非旨在包括所有適用的限制及例外情況或全面檢討公司法及稅項的所有事項(該等事項與有利益關係的各方可能較熟悉的司法權區同類條文可能有所不同)。

2 註冊成立

本公司於二零一四年九月三日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，因此須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處遞交年度報表，及支付按其法定股本金額計算的費用。

3 股本

公司法准許公司發行普通股、優先股、可贖回股份或同時發行上述各種股份。

公司法規定，倘若公司按溢價發行股份，不論是旨在換取現金或其他對價，須將相等於該等股份的溢價總值的款項撥入名為「股份溢價賬」的賬項內。視乎公司的選擇，該公司根據作為收購或註銷任何其他公司股份的對價的任何安排而按溢價配發及發行的股份溢價，可不按上述規定處理。公司法規定，公司可根據組織章程大綱及細則的條文(如有)，按其不時決定的方式運用股份溢價賬，其中包括(但不限於)：

- (a) 向股東支付分派或股息；
- (b) 繳足擬發行予股東作為繳足股款紅股的公司未發行股份；
- (c) 贖回及購回股份(惟須符合公司法第37條的規定)；
- (d) 撤銷公司的籌辦費用；
- (e) 撤銷發行公司任何股份或債權證的已付開支、佣金或折讓；及
- (f) 作為贖回或購買公司任何股份或債權證的應付溢價。

公司不得自股份溢價賬向股東支付分派或股息，除非在緊隨建議的分派或股息支付日期後，該公司有能力償還在日常業務過程中到期的債項。

公司法規定，在開曼群島大法院認可的規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司(如其組織章程細則許可)可透過特別決議案以任何方式削減其股本。

倘公司法詳細條文之規限下，股份有限公司或具有股本的擔保有限公司(如其組織章程細則許可)可發行由公司或股東可選擇予以贖回或有責任贖回的股份。此外，該公司(如其組織章程細則許可)可購買其本身的股份，包括任何可贖回股份。購買方式須獲組織章程細則授權或經公司通過普通決議案授權。組織章程細則可規定該購買方式由公司董事釐定。除非其股份已繳足，否則公司在任何時間不得贖回或購買其股份。如公司贖回或購買本身股份後再無任何持股的股東，則公司不得贖回或購買其任何股份。除非緊隨建議付款當日後，該公司有能力償還其於日常業務過程中到期的債項，否則公司以公司股本中撥款贖回或購買本身股份乃屬違法。

開曼群島對公司提供財務資助以購買或認購公司本身或其控股公司的股份並無法定限制。因此，倘公司董事在審慎及真誠履行職責時認為合適且符合公司利益，公司可提供該等財務資助。有關資助須以公平原則進行。

4 股息及分派

除公司法第34條的規定外，公司法並無有關派息的法定條文。根據英國案例法(可能於開曼群島在此方面具有說服力)，股息僅可從利潤分派。此外，公司法第34條規定，在償還能力測試及遵守公司組織章程大綱及細則條文(如有)的規限下，可由股份溢價賬支付股息及分派(詳情請參閱上文第3段)。

5 股東訴訟

開曼群島法院一般會參考英國的案例法判例。開曼群島的法院已引用並依循*Foss v. Harbottle*判例(及其例外情況，該例外案例准許少數股東以公司名義進行集體訴訟或引申訴訟，以對(a)超越公司權限或非法行為；(b)欺詐少數股東的行為，而過失方為對公司有控制權的人士；及(c)並非由所需合資格大多數(或特別指定大多數)股東通過的決議案提出訴訟)。

6 對少數股東的保護

倘公司並非銀行且其股本分為股份，則開曼群島大法院可根據持有公司已發行股份不少於五分之一的股東申請，委派調查員審查公司業務並按大法院指定的方式向法院呈報結果。

公司任何股東可入稟開曼群島大法院，如法院認為根據公平中肯的理由公司理應清盤，則可發出清盤令。

按一般規則，股東對公司的申索須根據適用於開曼群島的一般契約法或民事侵權法，或根據公司組織章程大綱及細則所確立的作為股東所具有的個別權利而提出。

開曼群島法院經已採用及沿用英國普通法中有關大多數股東不可對少數股東進行欺詐行為的規則。

7 出售資產

公司法並無對董事出售公司資產的權力作出特定限制。根據一般法律，董事在行使該等權力時須以審慎及真誠的態度履行其職責並以合適及符合公司利益的方式行事。

8 會計及審計規定

公司法規定，公司須就下列各項保存適當的賬冊：

- (a) 公司所有收支款項，及所有發生的收支事項；
- (b) 公司所有銷貨與購貨記錄；及
- (c) 公司的資產與負債。

倘若賬冊不能真實中肯反映公司業務狀況及解釋有關交易，則不視為保存適當賬冊。

9 股東名冊

在組織章程細則條文的規限下，獲豁免公司可在其董事不時認為適當的開曼群島或以外的地點設立股東名冊總冊及任何分冊。公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處提交任何股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，且不可供公眾查閱。

10 查閱賬冊及記錄

根據公司法，公司股東並無查閱或獲得公司股東名冊或公司記錄的一般權利。然而，倘公司的組織章程細則載有條文，則彼等可享有有關權利。

11 特別決議案

公司法規定，若一項特別決議案獲最少三分之二的大多數有權出席股東大會及於會上投票的股東親身或(如准許委派代表)委任代表在股東大會通過，並已正式發出召開該大會並指明擬提呈的決議案為特別決議案的通告，惟公司可於其組織章程細則指明規定的大多數須為三分之二以上的人數，並可另外規定該大多數(即不少於三分之二)可因特別決議案將批准的事項而有所不同。如公司的組織章程細則許可，公司當時所有有權表決的股東以書面簽署的決議案亦可具有特別決議案的效力。

12 附屬公司擁有母公司的股份

如公司的宗旨許可，則公司法並不禁止開曼群島公司購買及持有其母公司的股份。任何附屬公司的董事在進行上述收購時，必須以審慎及真誠的態度履行其職責並以合適及符合附屬公司利益的方式行事。

13 併購及合併

公司法允許開曼群島公司之間及開曼群島公司與非開曼群島公司之間進行併購及匯總。就此而言，(a)「併購」指兩間或以上組成公司合併，並將其業務、財產及負債歸屬至其中一間存續公司內；及(b)「合併」指兩間或以上的組成公司整合為一間合併公司，並將該等公司的業務、財產及負債歸屬至該合併公司。為進行併購或合併，併購或合併計劃書須獲各組成公司的董事批准，而該計劃必須獲(a)各組成公司以特別決議案授權及(b)組成公司的組織章程細則可能列明的其他授權(如有)。該併購或合併計劃書必須向開曼群島公司註冊處存檔，連同有關合併或存續公司償債能力的聲明、各組成公司的資產及負債清單以及承諾將有關併購或合併證書送交各組成公司股東及債權人的承諾書，並將在開曼群島憲報刊登併購或合併的通告。除若干特殊情況外，有異議股東有權於作出所需程序後獲支付其股份的公允價值，惟倘各方未能就此達成共識，則將由開曼群島法院釐定。遵守此等法定程序進行的併購或合併毋須經法院批准。

14 重組

法定條文規定進行重組及兼併須於就此召開的大會上獲得(a)出席大會的股東價值75%，或(b)佔出席大會的債權人價值75%的大多數(視情況而定)贊成，並於其後獲開曼群島大法院批准。雖然有異議的股東有權向大法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予公允價值，但如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實行為，大法院不大可能僅因上述理由而否決該項交易，而倘該項交易獲批准及完成，有異議股東將不會獲得類似諸如美國公司的異議股東一般具有的估值權利(即以司法方式釐定其股份的估值而獲得現金的權利)。

15 收購

如一家公司提出收購其他公司股份建議，且在提出收購建議後四個月內，不少於90%被收購股份的持有人接納收購建議，則收購人在上述四個月屆滿後的兩個月內，可隨時發出通知要求反對收購的股東按收購建議的條款轉讓其股份。反對收購建議的

股東可在該通知發出後一個月內向開曼群島大法院提出反對轉讓。反對收購建議的股東須證明大法院應行使其酌情權，除非有證據顯示收購人與接納收購建議的有關股份持有人間有欺詐或不誠實或勾結，以不公平手法逼退少數股東，否則大法院一般不會行使其酌情權。

16 彌償保證

開曼群島法律並不限制組織章程細則對高級職員或董事作出彌償保證的程度，惟以開曼群島法院認為違反公眾政策的任何有關條文為限(例如表示對觸犯刑事罪行的後果作出彌償保證)。

17 重組

公司可向開曼群島大法院提交委任重組人員的呈請，理由是公司：

- (a) 無法或可能無法償還債務；及
- (b) 擬根據《公司法》、外國法律或通過達成一致重組，向其債權人(或多類債權人)提出和解或安排。

大法院可(其中包括)在聆訊該呈請後頒令委任重組人員，賦予其法院可能授予的權力並履行法院可能准許的職能。於(i)提交委任重組人員的呈請後而頒令委任重組人員之前，及(ii)頒令委任重組人員之時直至該命令被撤銷的任何時間，均不得對公司進行或提起訴訟、行動或其他法律程序(刑事訴訟除外)、不得通過公司清盤的決議案且不得提交公司清盤的呈請，除非已有法院准許。然而，儘管已提交委任重組人員的呈請或已委任重組人員，對公司全部或部分資產享有擔保的債權人有權強制執行擔保，而無須法院准許及無須徵求已委任的重組人員同意。

18 清盤

法院可對公司頒令強制清盤，或(a)倘公司有償債，則根據其股東特別決議案，或(b)倘公司無力償債，則根據其股東的普通決議案自願清盤。清盤人負責集中公司資產(包括出資人(股東)應付的款項(如有))、確定債權人名單及償還公司所欠債權人的債務(如資產不足償還全部債務則按比例償還)，並確定出資人的名單，以及根據彼等的股份所附權利分派剩餘資產(如有)。

19 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司股份轉讓並不徵收印花稅，惟轉讓在開曼群島擁有土地權益的公司股份除外。

20 稅項

根據開曼群島稅務優惠法(經修訂)第6條，本公司可獲得開曼群島財政司司長承諾：

- (a) 開曼群島並無制定任何法律對本公司或其業務的利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (b) 此外，毋須就下列各項利潤、收入、收益或增值所需繳納的稅項或具有遺產稅或承繼稅性質的稅項：
 - A 本公司股份、債權證或其他承擔；或
 - B 就全部或部分任何有關付款(定義見稅務優惠法(經修訂)第6(3)條)繳納預扣稅。

開曼群島現時對個人或公司之利潤、收入、收益或增值並不徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除不時因在開曼群島司法權區內訂立若干文據或將該等文據帶入開曼群島而可能須予支付若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立適用於向本公司作出或由本公司作出任何付款的雙重徵稅公約。

21 外匯管制

開曼群島並無外匯管制法規或貨幣限制。

22 一般事項

本公司有關開曼群島法律的法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥已向本公司發出一份意見函，概述開曼群島公司法的各方面。如附錄五「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所述，該函件連同公司法已展示於有關網站。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律之間的差異，應尋求獨立法律意見。

A. 有關本集團的其他資料

1. 本公司註冊成立

本公司於二零一四年九月三日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。我們的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於開曼群島註冊成立，因此其業務須遵守相關開曼群島法律及章程文件(包括章程大綱及細則)。我們章程文件的若干條文及開曼群島公司法相關方面的概要載於本文件附錄三。

我們於香港的註冊營業地點為香港九龍觀塘道348號宏利廣場5樓。我們於二零二三年六月二十九日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長註冊為非香港公司。高鵬女士及郭倩珩女士已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司於香港接收法律程序文件及通知。

於本文件日期，本公司總辦事處位於中國上海市普陀區真北路2251號開隆中心6樓。

2. 本公司股本變動

以下載列緊接本文件刊發前兩年內本公司的股本變動情況：

- 於二零二二年八月十二日，本公司配發及發行合共(i) 97,480,000股股份；(ii) 7,637,049股A輪優先股；及(iii) 15,152,715股B輪優先股予以下人士。

名稱	股份數目	股份類別
WISE AXIS LIMITED	1,660,000	普通股
Triton Venture Limited	3,320,000	普通股
廣匯寶信汽車集團有限公司	21,000,000	普通股
Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	普通股
Dazzling Calcite Limited	2,545,683	A輪優先股
Image Frame Investment (HK) Limited	5,091,366	A輪優先股
CR Matrix Limited	15,152,715	B輪優先股

- 於二零二二年八月十二日，Runwin (China) Investment Limited向NEW PLUS LIMITED轉讓30,000,000股普通股。
- 於二零二三年五月十二日，本公司向Grand Zhang YQ Holding Limited配發及發行37,500,000股股份。

附錄四

法定及一般資料

- 於二零二三年五月十七日，本公司配發及發行合共194,136,592股股份予以下人士。

名稱	股份數目	股份類別
Unity Delight Development Limited	1,000,000	普通股
Powermark Commerce Limited	1,500,000	普通股
Sun Win Business Management Limited	3,500,000	普通股
My Splendid Limited	4,000,000	普通股
Huatong Auto International Development Ltd	5,000,000	普通股
Super May Limited	5,000,000	普通股
Mingchang Investment Development Limited	7,000,000	普通股
Hongrun Investment Development Limited	8,000,000	普通股
Oak Business Management Limited	10,000,000	普通股
Xiangyu Investment Development Limited	10,000,000	普通股
Jumbo Create Investment Development Limited	10,000,000	普通股
Future Optimal Limited	15,000,000	普通股
Vision Now Limited	15,000,000	普通股
Zeal Auto Ltd.	19,136,592	普通股
Longkun Investment Development Limited	25,000,000	普通股
Sunrise Spark Limited	25,000,000	普通股
Zhuoheng Holding Limited	30,000,000	普通股

附錄四

法定及一般資料

- 於二零二三年五月十七日，本公司放棄以下股東的合共194,136,592股股份。

名稱	股份數目	股份類別
Zeal International Investment Holding Limited.	19,136,592	普通股
康鵬	5,000,000	普通股
刁建申及韓葆霜	30,000,000	普通股
MIGHTY NATION INVESTMENT DEVELOPMENT LIMITED	25,000,000	普通股
Hongtai Investment Development Limited	20,000,000	普通股
Fenghong Investment Development Limited	25,000,000	普通股
Runda Investment Development Limited	15,000,000	普通股
Furui Investment Development Limited	10,000,000	普通股
Xiangfeng Investment Development Limited	15,000,000	普通股
Ruibo Investment Development Limited	10,000,000	普通股
Yunchang Investment Development Limited	20,000,000	普通股

- 於二零二三年六月二十七日，本公司的法定股本變為50,000美元，分為5,000,000,000股，其中(i)4,944,330,282股被指定為普通股，每股面值為0.00001美元；(ii)38,185,637股被指定為A輪優先股，每股面值0.00001美元；及(iii)17,484,081股被指定為B輪優先股，每股0.00001美元。

附錄四

法定及一般資料

- 於二零二三年六月二十七日，本公司向以下股東配發及發行每股面值0.00001美元的股份，本公司已向該等股東購回面值0.1639美元的相同數目股份。

名稱	股份數目	股份類別
昌廣投資有限公司	100,000,000	普通股
Manheim Investment, Inc	90,000,000	普通股
World Key Investment Trading Limited	50,000,000	普通股
Baoxin Auto Finance I Limited	41,500,000	普通股
Grand ZhangYQ Holding Limited	37,500,000	普通股
Jumbo Create Investment Development Limited	35,000,000	普通股
Zhuoheng Holding Limited	30,000,000	普通股
New Plus Limited	30,000,000	普通股
Sunrise Spark Limited	25,000,000	普通股
Longkun Investment Development Limited	25,000,000	普通股
廣匯寶信汽車集團有限公司	21,000,000	普通股
Zeal Auto Ltd.	19,136,592	普通股
Future Optimal Limited	15,000,000	普通股
Vision Now Limited	15,000,000	普通股
利星行汽車有限公司	10,000,000	普通股
Jinyi Investment Development Limited	10,000,000	普通股
Oak Business Management Limited	10,000,000	普通股
Xiangyu Investment Development	10,000,000	普通股
Hongrun Investment Development	8,000,000	普通股
Mingchang Investment Development Limited	7,000,000	普通股
Huatong Auto International Development Ltd	5,000,000	普通股
Super May Limited	5,000,000	普通股
My Splendid Limited	4,000,000	普通股
Sun Win Business Management Limited	3,500,000	普通股
Triton Venture Limited	3,320,000	普通股
Wise Axis Limited	1,660,000	普通股
Powermark Commerce Limited	1,500,000	普通股
Unity Delight Development Limited	1,000,000	普通股
Image Frame Investment (HK) Limited	22,062,586	A輪優先股
Dazzling Calcite Limited	11,031,293	A輪優先股
CR Matrix Limited	15,152,715	B輪優先股

附錄四

法定及一般資料

- 於二零二三年六月二十七日，本公司向以下股東配發及發行額外147,876,118股每股面值0.00001美元的普通股。

名稱	股份數目	股份類別
Zhuoheng Holding Limited	40,115,754	普通股
Paddy investment Holding Limited	28,000,000	普通股
Tongyuan Group Development Limited	24,182,028	普通股
JYS Family Limited	15,000,000	普通股
Valensky Holding Limited	9,656,845	普通股
Yuebao Holding Limited	6,962,846	普通股
Xiangyun International Development Ltd	5,622,220	普通股
Delicacy-auto Ltd	5,142,913	普通股
JUNRONG Holding Limited	5,193,512	普通股
HCH Company Limited	5,000,000	普通股
Huatong Auto International Development Ltd	3,000,000	普通股

- 於二零二三年六月二十七日，本公司向優先股東配發及發行額外優先股如下。

名稱	股份數目	股份類別
Image Frame Investment (HK) Limited	3,394,505	A輪優先股
Dazzling Calcite Limited	1,697,253	A輪優先股
CR Matrix Limited	2,331,366	B輪優先股

- 緊接[編纂]之前，本公司法定股本將為50,000美元，分為5,000,000,000股每股面值0.00001美元的股份，全部悉數繳足或入賬列作繳足，以及4,182,337,572股每股面值0.00001美元的股份將維持未發行。

除上文所披露者及下文「4.股東的書面決議案」一段所述者外，我們的股本在緊接本文件日期前兩年內並無變動。

3. 我們附屬公司的股本變動

我們附屬公司的公司資料及詳情摘要載於本文件附錄一所載的會計師報告。

附錄四

法定及一般資料

以下載列我們附屬公司緊接本文件日期前兩年內的股本變動情況：

- 於二零二二年七月二十日，上海劭助智能科技有限公司的註冊資本由人民幣2,000,000元增加至人民幣50,000,000元；
- 於二零二二年七月二十七日，上海常信拍賣有限公司的註冊資本由人民幣50,000,000元增加至人民幣100,000,000元；
- 於二零二二年十二月八日，上海澍助電子商務有限公司的註冊股本由人民幣50,000,000元增加至人民幣100,000,000元，由北京捷昇諮詢管理有限公司認購。
- 於二零二三年五月十六日，武漢市博通拍賣有限公司的註冊股本由人民幣2,000,000元至人民幣30,000,000元；
- 於二零二三年五月十六日，上海常信拍賣有限公司的註冊股本由人民幣100,000,000元增加至人民幣400,000,000元；
- 於二零二三年五月十六日，上海晟創二手車經銷有限公司的註冊股本由人民幣30,000,000元增加至人民幣50,000,000元；
- 於二零二三年五月十六日，上海歐晟二手車經營有限公司的註冊股本由人民幣10,000,000元增加至人民幣50,000,000元；及
- 於二零二三年五月二十六日，北京考科斯汽車科技有限公司的註冊股本由人民幣10,000,000元增加至人民幣30,000,000元。

以下附屬公司於緊接本文件日期前兩年內已成立／註冊成立：

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	成立／註冊 成立日期	已發行及繳足 資本／註冊資本
寧波常信汽車銷售 服務有限公司	中華人民共和國	二零二一年 九月二十三日	人民幣1,000,000元
上海劭通捷諮詢 管理有限公司	中華人民共和國	二零二一年 十二月十七日	人民幣100,000,000元

附錄四

法定及一般資料

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	成立／註冊 成立日期	已發行及繳足 資本／註冊資本
福建華創拍賣 有限公司	中華人民共和國	二零二二年 九月二日	人民幣10,000,000元
天津捷信車務服務 有限公司	中華人民共和國	二零二二年 三月三十日	人民幣100,000元
常州常信拍賣 有限公司	中華人民共和國	二零二二年 十二月七日	人民幣2,000,000元
杭州常信拍賣 有限公司	中華人民共和國	二零二三年 三月十七日	人民幣50,000,000元

4. 股東的書面決議案

股東的書面決議案於[●]通過，據此(其中包括)：

- (a) [大綱及細則於[編纂]後方可獲批准及採納；
- (b) 所有優先股(不論已發行或未發行)均按一對一基準重新指定及重新分類為每股0.00001美元的股份(「重新指定及重新分類」)；
- (c) 待本文件「[編纂]」所載的所有條件獲達成後：
 - A. [編纂]獲批准及董事會(或董事會根據細則成立的任何委員會)獲授權作出或落實其認為合適的該等改動；
 - B. 董事會(或董事會根據細則成立的任何委員會)獲授權[編纂]；及
 - C. 董事會(或董事會根據細則成立的任何委員會)獲授權與[編纂]；及

- (d) [授出]一般無條件授權予董事以行使本公司一切權力，配發、發行及處置股份或可轉換為股份的證券，及作出或授出任何可能[編纂]的要約或協議或[編纂](包括賦予任何權利以認購或以其他方式收取股份的任何認股權證、債券、票據及債權證)(根據[編纂]、供股或行使根據股東於股東大會上授出的特別授權而由本公司不時配發及發行的任何認股權證所附帶的任何認購權或因根據細則配發及發行股份以代替全部或部分股息除外)，惟相關股份不得超過緊隨[編纂]後已發行股份總面值的20%，不包括根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份，有關授權將繼續生效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束時，除非獲股東於股東大會以無條件或附帶條件方式通過普通決議案重續；或(ii)按細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或(iii)當股東於本公司股東大會以普通決議案撤回或修訂為止(以最早發生者為準)；
- (e) [授出]一般無條件授權予董事以授權彼等行使本公司一切權力，於聯交所或本公司證券有可能[編纂]並就此獲證監會及聯交所認可的其他獲批的證券交易所購回我們本身的股份，有關股份數目最多將佔緊隨[編纂]完成後已發行股份總面值10%，有關授權將繼續生效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束時，除非獲股東於股東大會以無條件或附帶條件方式通過普通決議案重續；或(ii)按細則或任何適用法律規定本公司須予召開下屆股東週年大會的期限屆滿時，或(iii)當股東於本公司股東大會以普通決議案撤回或修訂為止(以最早發生者為準)；及
- (f) 將相等於本公司根據上文(f)段所述之購買股份授權而購回之股份總面值加入董事根據該一般授權而可能配發或同意有條件或無條件將予配發及發行之股份總面值，藉以擴大上文(e)段所述的一般授權。]

5. 購回自身證券

(a) 上市規則的條文

上市規則准許將聯交所作為第一上市地的公司於聯交所購回其本身的證券，惟須受若干限制所規限，其中最重要者概述如下：

(i) 股東批准

將聯交所作為第一上市地的公司，其所有建議購回股份(必須為繳足)須事先獲股東於股東大會上通過普通決議案以一般授權或就特定交易作出特定批准的方式予以批准。

根據時任股東於[●]通過的書面決議案，董事[已獲授]一般無條件授權(「購回授權」)以授權[編纂]於聯交所或本公司證券可能[編纂]且就此而言獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所購回股份，惟所購回股份不得超過於緊隨[編纂]完成後[編纂]已發行股本總面值的10%，但不包括根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份，有關授權將於(i)本公司下屆股東週年大會結束，除非獲股東於股東大會以無條件或附帶條件方式通過普通決議案重續；或(ii)本公司細則或任何其他適用法律所要求本公司舉行下屆股東週年大會的期限屆滿，或(iii)當股東於本公司股東大會以普通決議案撤回或修訂為止(以最早發生者為準)。

(ii) 資金來源

根據大綱及細則、上市規則及開曼群島適用法律，購回股份的資金必須為可合法作此用途的資金。上市公司不得以現金以外的對價或以不符合聯交所不時的交易規則的結算方式在聯交所購回本身的證券。根據開曼公司法，我們購回的任何股份面值均可透過我們的利潤、股份溢價或就購回目的而新發行股份的[編纂]提供，如獲細則授權及在遵守開曼公司法條文的前提下，可透過資本提供。購回時應付高於購回股份面值的任何溢價，必須從我們的利潤或股份溢價賬的進賬金額提供，如獲細則授權及在遵守開曼公司法條文的前提下，可透過資本提供。

(iii) 買賣限制

我們可購回股份的總數最多為於緊隨[編纂]完成後本公司已發行股份總數的10% (不包括根據[編纂]獲行使而將予發行的任何股份)。於緊隨購回股份(不論在聯交所或其他證券交易所)後30日期間內，未經聯交所事先批准，我們不得發行或宣佈建議發行股份。倘購回股份會導致[編纂]數目[編纂]，我們亦不得於[編纂]購回股份。我們須促使我們委派購回股份的經紀向聯交所披露聯交所要求的購回股份資料。倘購買價較[編纂]高5%或以上，[編纂]不得在聯交所購回其股份。

(iv) 購回股份的地位

所有購回股份(無論是否於聯交所或其他證券交易所進行)將自動撤銷[編纂]，該等股份的股票必須被註銷及銷毀。根據開曼公司法，公司購回的股份將被視作註銷處理，而公司已發行股本數額將相應被購回股份總值削減，惟公司的法定股本不會減少。

(v) 暫停購回

根據上市規則，我們不得於其得悉內幕消息後任何時間購回股份，直至公眾可獲得該等資料為止。尤其是，根據截至本文件日期有效的上市規則規定，於緊接以下日期(以較早者為準)前一個月期間內，本公司不得於聯交所購回股份，(a)召開董事會會議以批准我們任何年度、半年度、季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的日期(即按上市規則最先通知聯交所將舉行的董事會會議日期)；及(b)我們根據上市規則公佈我們任何年度或半年度業績，又或季度或任何其他中期業績(無論是否為上市規則所規定者)的限期，而上述限制均截至業績公佈之日結束，惟特殊情況除外。此外，倘我們違反上市規則，聯交所可禁止其在聯交所購回證券。

(vi) 程序及報告規定

如上市規則所規定，於聯交所或其他證券交易所購回股份，必須於我們可能購買股份的任何日子後的聯交所營業日的早市或任何開市前時段開始交易(以較早者為準)之前至少三十分鐘前向聯交所報告。報告必須

列出前一日購買的股份總數、每股股份購入價或為有關購買而支付的最高及最低價格。另外，我們年報須披露有關年內購回股份的詳情，包括購回股份數目、每股購入價或為所有該等購買付出之最高及最低價格(如有關)及付出的價格總額的每月分析。

(vii) 關連方

公司不得在知情的情況下於聯交所向在上市規則定義下的核心關連人士(即公司或其任何附屬公司的董事、最高行政人員或主要股東或其各自的任何緊密聯繫人)購回證券，而核心關連人士不得在知情的情況下於聯交所向公司出售其證券。

(b) 購回原因

董事相信，股東授予董事一般權力容許董事在市場購回股份，乃符合本公司及股東的最佳利益。該等購回可(取決於當時市況及資金安排)令每股資產淨值及／或[編纂]上升，及僅在董事相信該等購回將有利於本公司及其股東時作出。

(c) 購回資金

購回證券時，我們僅可動用遵照細則、上市規則及開曼群島適用法律可合法用作購回用途的資金。

基於本文件所披露目前的財務狀況並計及目前的營運資金狀況，董事認為，如購回授權獲全面行使，與本文件所披露的狀況比較，可能對我們的營運資金及／或資產負債狀況造成重大不利影響。然而，董事並不建議行使購回授權，倘董事認為不時適合我們的營運資本需求或資產負債水平在當時情況下會受到重大不利影響。

按緊隨[編纂]完成後[編纂]股已[編纂]股份的基準計算(不包括根據[編纂]獲行使而將予[編纂]的任何股份)，悉數行使購回授權可相應地導致我們於以下各項發生(以最早者為準)前的期間內購回[編纂]股股份：(i)本公司下屆股東週年大會結束，除非獲股東於股東大會以無條件或附帶條件方式通過普通決

議案重續；(ii)任何適用法律或細則規定我們須舉行下屆股東週年大會之期間屆滿；或(iii)股東於本公司股東大會以普通決議案撤回或修訂授權。

(d) 一般資料

董事或就彼等作出一切合理查詢後所知，彼等的任何聯繫人現時概無意向我們或附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，只要在適用的情況下，彼等將遵照上市規則及開曼群島的適用法律行使購回授權。

如因購回任何股份而導致股東於我們按比例計算的投票權增加，就收購守則而言該等增加將被視為收購。因此，一位或一組一致行動的股東可獲得或鞏固本公司的控制權，並須遵照收購守則規則26提出強制要約。除上述者外，董事並不知悉根據購回授權作出的任何購回可導致產生收購守則下的任何後果。如任何股份購回導致公眾持有的股份數目下降至少於已發行股份的25%，則僅可在聯交所批准豁免上述上市規則有關[編纂]的規定後方可以實行。除特殊情況以外，此規定一般不會獲豁免。

概無關連人士已通知我們彼現時有意在購回授權獲行使的情況下，向我們出售股份，或已承諾不會作出此行動。

B. 有關我們業務的其他資料

1. 重大合約概要

本文件日期前兩年內，我們已訂立以下屬或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (a) 本公司與Baoxin Auto Finance I Limited訂立日期為二零二一年十二月三十一日的股份認購協議，據此，Baoxin Auto Finance I Limited同意認購，而本公司同意發行及出售41,500,000股股份，作價等於人民幣80,930,000元的美元等值；

附錄四

法定及一般資料

- (b) 本公司與廣匯寶信汽車集團有限公司訂立日期為二零二一年十二月三十一日的股份認購協議，據此，廣匯寶信汽車集團有限公司同意認購，而本公司同意發行及出售21,000,000股股份，作價等於人民幣40,950,000元的美元等值；
- (c) 本公司與Paddy Investment Holding Limited於二零二一年十二月三十一日訂立的股份認購協議，據此，Paddy Investment Holding Limited同意認購及本公司同意發行及銷售28,000,000股每股面值0.1639美元的股份；
- (d) Runwin (China) Investment Limited與New Plus Limited訂立日期為二零二二年一月二十七日的股權轉讓協議，據此，Runwin (China) Investment Limited同意無償向New Plus Limited轉讓30,000,000股股份；
- (e) (i)本公司、(ii) CR Matrix Limited、(iii) Image Frame Investment (HK) Limited；(iv) Dazzling Calcite Limited、(v)創辦人，包括楊愛華、Orient Rich Investment Development Limited、昌廣投資有限公司、(vi)本公司主要附屬公司，包括Chengshunhang Company Limited、On Top Capital Resources Limited、上海信寶博通電子商務有限公司、上海澍勛電子商務有限公司、上海常信拍賣有限公司、新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司；及(vii)股東，包括Manheim Investments, Inc.、World Key Investment Trading Limited、刁建申、韓葆霜、Yunchang Investment Development Limited、利星行汽車有限公司、Zeal International Investment Holding Limited、康鵬、Mighty Nation Investment Development Limited、New Plus Limited、Jumbo Create Investment Development Limited、Hongtai Investment Development Limited、Jinyi Investment Development Limited、Fenghong Investment Development Limited、Runda Investment Development Limited、Furui Investment Development Limited、Xiangfeng Investment Development Limited、Ruibo Investment Development Limited、Baixin Auto Finance I Limited、廣匯寶信汽車集團有限公司、WISE AXIS LIMITED及Triton Venture Limited訂立日期為二零二二年八月四日的股東協議；
- (f) (i)本公司、(ii)CR Matrix Limited、(iii)創辦人楊愛華、Orient Rich Investment Development Limited、昌廣投資有限公司、及(iv)本公司主要附屬公司，包括Chengshunhang Company Limited、On Top Capital Resources Limited、上海信寶博通電子商務有限公司、上海澍勛電子商務有限公司、上海常信拍賣

有限公司、新疆匯瀚機動車拍賣服務有限公司及新疆寶乾機動車拍賣服務有限公司訂立日期為二零二二年八月四日的B輪購股協議的補充協議，據此，CR Matrix Limited同意購買，而本公司同意出售15,152,715股B輪優先股，對價為15,000,000美元；

- (g) (i)上海信寶博通電子商務有限公司(作為出借人)；及(ii)高鵬及劉倩(作為借款人)訂立日期為二零二三年二月十三日的借款協議，更多詳情於「合約安排」闡述；
- (h) 上海信寶博通電子商務有限公司與上海澍勛電子商務有限公司訂立日期為二零二三年二月十三日的獨家業務合作協議，更多詳情於「合約安排」闡述；
- (i) 上海信寶博通電子商務有限公司、劉倩、高鵬及上海澍勛電子商務有限公司訂立日期為二零二三年二月十三日的的獨家購買權協議，更多詳情於「合約安排」闡述；
- (j) 上海信寶博通電子商務有限公司與劉倩訂立日期為二零二三年二月十三日的股權質押協議，更多詳情於「合約安排」闡述；
- (k) 上海信寶博通電子商務有限公司與高鵬訂立日期為二零二三年二月十三日的股權質押協議，更多詳情於「合約安排」闡述；
- (l) 本公司與Valensky Holding Limited於二零二三年四月十八日訂立的股份認購協議，據此，Valensky Holding Limited同意認購及本公司同意發行及銷售9,656,845股每股面值0.1639美元的股份；
- (m) 本公司與JUNRONG Holding Limited於二零二三年四月二十一日訂立的股份認購協議，據此，JUNRONG Holding Limited同意認購及本公司同意發行及銷售5,193,512股每股面值0.1639美元的股份；
- (n) 本公司與HCH Company Limited於二零二三年四月十六日訂立的股份認購協議，據此，HCH Company Limited同意認購及本公司同意發行及銷售5,000,000股每股面值0.1639美元的股份；
- (o) 本公司與JYS Family Limited於二零二三年四月十六日訂立的股份認購協議，據此，JYS Family Limited同意認購及本公司同意發行及銷售15,000,000股每股面值0.1639美元的股份；

(p) 本公司與 Yuebao Holding Limited 於二零二三年五月二十五日訂立的股份認購協議，據此，Yuebao Holding Limited 同意認購及本公司同意發行及銷售 6,962,846 股每股面值 0.1639 美元的股份；













(q) 香港[編纂]。

2. 本集團的知識產權

於最後可行日期，我們已註冊董事認為對我們的業務屬重要的以下知識產權。


















(a) 商標

於最後可行日期，我們已註冊或申請註冊我們認為對本集團業務屬重要的以下商標：

編號	商標	註冊編號	註冊所有人 名稱	類別	註冊地點	註冊日期	屆滿日期
1		14897115	上海澗勛	12	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
2		14897115	上海澗勛	35	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
3		14897115	上海澗勛	36	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
4		14897115	上海澗勛	37	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
5		14897115	上海澗勛	38	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
6		14897115	上海澗勛	39	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
7		14897115	上海澗勛	41	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
8		14897115	上海澗勛	42	[中國]	二零一五年 九月十四日	二零二五年 九月十三日
9		14897114A	上海澗勛	35	[中國]	二零一五年 十月二十八日	二零二五年 十月二十七日
10		14897114A	上海澗勛	41	[中國]	二零一五年 十月二十八日	二零二五年 十月二十七日
11		14897113A	上海澗勛	12	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
12		14897113A	上海澗勛	35	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
13		14897113A	上海澗勛	36	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日

附錄四




法定及一般資料

編號	商標	註冊編號	註冊所有人 名稱	類別	註冊地點	註冊日期	屆滿日期
14		14897113A	上海澍勛	37	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
15		14897113A	上海澍勛	38	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
16		14897113A	上海澍勛	39	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
17		14897113A	上海澍勛	41	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
18		14897113A	上海澍勛	42	[中國]	二零一五年 九月二十八日	二零二五年 九月二十七日
19		14897112A	上海澍勛	12	[中國]	二零一五年 九月二十一日	二零二五年 九月二十日
20		14897112A	上海澍勛	35	[中國]	二零一五年 九月二十一日	二零二五年 九月二十日
21		14897112A	上海澍勛	36	[中國]	二零一五年 九月二十一日	二零二五年 九月二十日
22		14897112A	上海澍勛	37	[中國]	二零一五年 九月二十一日	二零二五年 九月二十日
23		14366079	上海澍勛	35	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
24		14367332	上海澍勛	41	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
25		14366074	上海澍勛	12	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
26		14366073	上海澍勛	35	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
27		14366071	上海澍勛	38	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
28		14366072	上海澍勛	39	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
29		14366076	上海澍勛	41	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日
30		14366075	上海澍勛	42	[中國]	二零一五年 五月二十八日	二零二五年 五月二十七日

附錄四

法定及一般資料

於最後可行日期，我們已申請註冊我們認為對本集團業務屬重要的以下商標：

編號	商標	申請地點	申請人名稱	類別	申請日期	申請編號
1		香港	汽車街發展有限公司	12	二零二二年十一月九日	306102783
2		香港	汽車街發展有限公司	16	二零二二年十一月九日	306102783
3		香港	汽車街發展有限公司	35	二零二二年十一月九日	306102783
4		香港	汽車街發展有限公司	42	二零二二年十一月九日	306102783

(b) 專利

於最後可行日期，我們已註冊我們認為對本集團業務屬重要的以下專利：

編號	申請人名稱	描述	專利類型	註冊編號	註冊日期
1	上海信寶博通	前端資料存儲方法、裝置及存儲介質	發明	202111170291.5	二零二二年六月十四日
2	上海信寶博通	適用於拍賣車輛的管理方法及系統	發明	202111142191.1	二零二二年九月九日
3	上海信寶博通	快速部署應用的方法、裝置及存儲介質	發明	202110588461.5	二零二二年九月二十三日
4	長春寶瑞	一種電動汽車可轉動式展示裝置	發明	201710618719.5	二零一九年七月十二日

附錄四

法定及一般資料

於最後可行日期，我們已申請註冊我們認為對本集團業務屬重要的以下專利：

專利					
編號	持有人名稱	描述	專利類型	申請編號	申請日期
1	上海信寶博通	拍品推薦方法及裝置以及 計算機可讀存儲介質	發明	202111177299.4	二零二一年 十月九日
2	上海信寶博通	針對車輛損傷點位的 顯示方法、裝置及 計算機可讀介質	發明	202211268076.3	二零二二年 十月十七日
3	上海信寶博通	一種確定拍品價格的方法、 裝置及計算機可讀介質	發明	202211615597.1	二零二二年 十二月十五日
4	上海信寶博通	一種基於二手車評估系統 的圖像處理方法及裝置	發明	202211643492.7	二零二二年 十二月二十日
5	上海信寶博通	拍賣信息實時同步方法、 系統、裝置、設備和 存儲介質	發明	202310148286.7	二零二三年 二月二十二日
6	上海信寶博通	用於對賬管理的數據處理 方法和裝置	發明	202310153712.6	二零二三年 二月二十二日

(c) 版權

於最後可行日期，我們已註冊下列我們認為對本集團業務屬重要的版權：

編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊號碼	註冊日期
1.	汽車街PC版網站軟體	V3.0	上海澍勛	2017SR600185	二零一七年十一月二日
2.	汽車街IOS客戶端	V2.1.0	上海澍勛	2017SR600180	二零一七年十一月二日
3.	汽車街Andriod客戶端	V2.1.0	上海澍勛	2017SR600265	二零一七年十一月二日
4.	汽車街二手車評估系統 EQS IOS客戶端	V4.0.1	上海澍勛	2019SR0465703	二零一九年五月十五日
5.	汽車街二手車評估系統 EQS Andriod客戶端	V4.0.1	上海澍勛	2019SR0465394	二零一九年五月十五日
6.	汽車街二手車收銷系統 ADMS IOS客戶端	V1.0.7	上海澍勛	2019SR0243509	二零一九年三月十三日
7.	汽車街二手車收銷系統 ADMS Andriod客戶端)	V1.0.7	上海澍勛	2019SR0243583	二零一九年三月十三日
8.	汽車街業務運營系統 BOS IOS客戶端	V2.0.1	上海澍勛	2019SR0949485	二零一九年九月十二日
9.	汽車街業務運營系統 BOS Andriod客戶端	V2.0.1	上海澍勛	2019SR0949477	二零一九年九月十二日
10.	汽車街PC端拍賣管理系統	V2.0	上海澍勛	2020SR1726011	二零二零年十二月三日
11.	汽車街二手車收銷系統 ADMS PC端後臺管理系統	V3.6	上海澍勛	2020SR1604516	二零二零年十一月十八日

附錄四

法定及一般資料

編號	版權	版本	註冊擁有人	註冊號碼	註冊日期
12.	汽車街拍賣助手微信小程序	V1.5	上海澍勛	2020SR1913801	二零二零年十二月三十日
13.	寶瑞車市網蘋果端APP平台	V1.0	長春寶瑞	2019SR1297189	二零一九年十二月六日
14.	寶瑞展會嘉賓管理系統	V1.0	長春寶瑞	2019SR1298325	二零一九年十二月六日
15.	寶瑞展會展商管理系統	V1.0	長春寶瑞	2019SR1298151	二零一九年十二月六日
16.	寶瑞車市網安卓端APP平台	V1.0	長春寶瑞	2019SR1303069	二零一九年十二月六日
17.	寶瑞車市網平台	V1.0	長春寶瑞	2019SR0810631	二零一九年八月五日
18.	寶瑞車商城平台	V1.0	長春寶瑞	2019SR0787469	二零一九年七月三十日

(d) 域名

於最後可行日期，我們已註冊我們認為對本集團業務屬重要的以下域名：

編號	域名	註冊所有人	註冊日期	屆滿日期
1.	autostreets.com.cn	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
2.	汽车街.net	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
3.	autostreets.cn	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
4.	汽车街.com	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
5.	汽车街.中國	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
6.	autostreets.com	上海澍勛	二零一四年三月六日	二零二四年三月六日
7.	qcj168.com	上海澍勛	二零一六年九月三十日	二零二三年九月三十日
8.	qcj168.cn	上海澍勛	二零一六年九月三十日	二零二三年九月三十日

C. 有關董事及主要股東的其他資料

1. 權益披露

(a) 董事及本公司主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

緊隨[編纂]完成後(不計及根據[編纂]獲行使而將予[編纂]的任何股份)，據董事所知，董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團(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根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知我們及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記入該條所述登記冊或根據上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須予披露的權益或淡倉如下：

於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	於最後可行日期 所持股份		緊隨[編纂]完成後 所持股份	
		股份數目	股權概約 百分比	股份數目 ⁽¹⁾	股權概約 百分比
楊愛華	受控制法團權益 ⁽²⁾	100,000,000股 股份	12.23%	100,000,000	[編纂]
楊漢松	受控制法團權益 ⁽³⁾	50,000,000股 股份	6.11%	50,000,000	[編纂]
高鵬	受控制法團權益 ⁽⁴⁾	25,000,000股 股份	3.06%	25,000,000	[編纂]
趙宏良	受控制法團權益 ⁽⁵⁾	8,000,000股 股份	0.98%	8,000,000	[編纂]

附註：

- (1) 上表假設(i)[編纂]未獲行使；及(ii)每股優先股轉換為一股股份。
- (2) 昌廣投資有限公司由Orient Rich Investment Development Limited全資擁有，而Orient Rich Investment Development Limited則由Extensive Success Holding Limited持有。TMF (Cayman) Ltd.作為楊氏家族信託的受託人直接持有Extensive Success Holding Limited的全部權益。委託人為楊愛華先生及信託受益人為楊愛華先生的家族成員。

因此楊愛華先生被視為於昌廣投資有限公司持有的100,000,000股股份中擁有權益。

- (3) World Key Investment Trading Limited由楊漢松先生持有80%。根據證券及期貨條例，楊漢松先生被視為於World Key Investment Trading Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (4) Longkun Investment Development Limited由高鵬女士全資擁有。根據證券及期貨條例，高鵬女士被視為於Longkun Investment Development Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) Hongrun Investment Development Limited由趙宏良先生全資擁有。根據證券及期貨條例，趙宏良先生被視為於Hongrun Investment Development Limited擁有權益的股份中擁有權益。

(b) 主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

除本文件「主要股東」所披露者外，本公司董事或主要行政人員不知悉任何其他人士(並非本公司董事或主要行政人員)於本公司股份及相關股份中擁有在股份[編纂]後須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文向本公司披露的任何權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上中擁有權益。

(c) 主要股東於本集團任何成員公司(本公司除外)的權益

除本文件及「歷史、重組及公司架構 — 緊隨重組完成後本集團的簡化集團架構」章節所披露者外，據董事所知，緊隨[編纂]完成後，概無人士將直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本集團任何成員公司(本公司除外)股東大會上投票的股本面值的10%或以上中擁有權益。

2. 服務合約詳情

(a) 執行董事

各執行董事[已]與我們訂立服務合約，據此，其同意擔任執行董事，任期自[編纂]起初步為期三年或直至本公司第三屆股東週年大會，但須符合章程細則及上市規則(以較早者為準)，可由執行董事或我們透過發出不少於[●]個月的書面通知而終止。

執行董事的委任須遵守章程細則下的董事退任及輪席條文。

(b) 非執行董事及獨立非執行董事

各非執行董事及獨立非執行董事[已]與我們簽署委任函，任期自[編纂]起初步為期三年或直至本公司第三屆股東週年大會，但須符合章程細則及上市規則(以較早者為準)。根據其各自的委任函，各獨立非執行董事有權收取固定董事袍金，而非執行董事無權收取任何薪酬。委任須遵守章程細則下的董事退任及輪席條文。

(c) 其他事項

- (i) 除上文所披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何服務合約(於一年內屆滿或可由僱主於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的合約除外)。
- (ii) 董事薪酬以薪金、津貼、僱員福利及退休金計劃供款形式支付。截至二零二零年、二零二一年及二零二二年十二月三十一日止年度，支付予董事的薪酬及實物福利總額分別約為人民幣3.5百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.2百萬元。董事薪酬詳情亦載於本文件附錄一所載會計師報告附註10。除本文件所披露者外，就截至二零二二年十二月三十一日止年度而言，我們並無向董事已支付或應付任何其他酬金。
- (iii) 根據現行安排，截至二零二三年十二月三十一日止年度，支付予董事的薪酬及實物福利總額估計約為人民幣2.4百萬元。
- (iv) 董事或本集團任何成員公司的任何前任董事概無於往績記錄期間收取任何款項，作為(i)加盟我們或加盟我們後的獎勵；或(ii)辭去本集團任何成員公司董事職位或與本集團任何成員公司管理事宜有關的任何其他職位的補償。
- (v) 於往績記錄期間，概無董事放棄或同意放棄任何酬金或實物福利的安排。
- (vi) 董事概無於我們創辦中或我們擬收購的物業中曾擁有或擁有權益，以及概無向任何人士支付或同意支付現金或股份或其他，藉以誘使其出任或使其合資格擔任董事，或作為其就創辦或成立本公司而提供服務的回報。

3. 主要股東

就緊隨[編纂]完成後(不計及在[編纂]獲行使後可予[編纂]的任何股份)將於股份或相關股份擁有或被視作或當作擁有權益及/或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須予披露的人士的資料，請參閱本文件「主要股東」。

除上文所載者外，於最後可行日期，董事並不知悉有任何人士將於緊隨[編纂]完成後直接或間接在附帶權利可於所有情況下在本集團任何成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值中擁有10%或以上的權益或就該等股本擁有[編纂]。

4. 已收[編纂]或[編纂]

除本文件所披露者外，概無董事或名列下文「E.其他資料 — 8.專家同意」一段的任何人士於緊接本文件日期前兩年內就發行或出售本集團任何成員公司任何股本而收取任何[編纂]、折扣、[編纂]、[編纂]或其他特殊項目。

5. 免責聲明

除本文件所披露者外：

- (a) 概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其相聯法團(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，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須通知我們及聯交所的任何權益及淡倉(包括其根據證券及期貨條例的相關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記入該條所述登記冊，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須通知我們及聯交所的任何權益及淡倉(在各情況下於本公司股份在[編纂]後)；
- (b) 據本公司董事或主要行政人員所知，概無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分部的條文須向我們及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接於附帶權利可在所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值的10%或以上中擁有權益；
- (c) 董事或下文「E.其他資料 — 7.專家資格」一段所列任何人士概無於本公司的發起或我們於緊接本文件刊發前兩年內收購、出售或租用或擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何權益；

- (d) 除有關[編纂]者外，董事或下文「E.其他資料 — 7.專家資格」一段所列任何人士概無於本文件日期存續的對本集團業務屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (e) 除有關[編纂]者外，下文「E.其他資料 — 7.專家資格」一段所列任何人士概無：(i)於本公司股份或我們附屬公司的任何股份中擁有合法或實益權益；或(ii)擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何權利或選擇權(不論是否可依法執行)；及
- (f) 董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或本公司任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本的5%以上)概無於我們的五大供應商或五大客戶中擁有權益。

E. 其他資料

1. 遺產稅

董事已獲告知，根據香港、開曼群島及中國法律，本公司或我們的任何附屬公司不大可能須承擔重大遺產稅責任。

2. 訴訟

於最後可行日期，我們並不知悉針對任何我們或本公司任何董事的尚未了結或受到威脅的其他重大訴訟或仲裁程序可能對我們的財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

3. [編纂]

聯席保薦人已代表本公司向[編纂]批准已[編纂]及本文件所述將予[編纂]的股份[編纂]及[編纂]。本公司並無任何部份股份或貸款資本在任何其他證券交易所[編纂]或買賣，現時並無尋求或擬於短期內尋求上市或批准買賣。

為了使股份可納入[編纂]，本公司已作出所有必要安排。倘若聯交所批准股份[編纂]及[編纂]，而本公司亦符合[編纂]的要求，則股份將會被[編纂]接納為合資格證券，可由股份於聯交所開始[編纂]當日或[編纂]選擇的其他日期起，於[編纂]寄存、結算及交收。聯交所參與者之間結算交易須於任何交易日之後的第二個結算日在[編纂]內進行。

所有在[編纂]進行的活動受不時生效的[編纂]一般規則及[編纂]運作程序規則約束。

4. 聯席保薦人

聯席保薦人符合上市規則第3A.07條所載適用於保薦人的獨立性標準。就作為[編纂]保薦人提供的服務應向聯席保薦人支付的費用合共為1,000,000美元，須由我們支付。

5. 開辦費用

我們並無就本公司註冊成立產生任何重大開辦費用。

6. 發起人

我們並無就上市規則而言的發起人。除本文件披露者外，於緊接本文件日期前兩年內，並未就[編纂]及本文件所述的相關交易向任何發起人支付、配發或提供或建議支付、配發或提供任何現金、證券或其他利益。

7. 專家資格

已提供本文件所載意見或建議的專家資格如下：

中信證券(香港)有限公司	根據證券及期貨條例可進行第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
海通國際資本有限公司	根據證券及期貨條例可進行第6類(就機構融資提供意見)受規管活動(定義見證券及期貨條例)的持牌法團
安永會計師事務所	根據專業會計師條例(第50章)之執業會計師 根據財務匯報局條例(第588章)之註冊公眾利益實體核數師
中倫律師事務所	中國法律顧問
邁普達律師事務所(香港) 有限法律責任合夥	開曼群島法律顧問
灼識行業諮詢有限公司	獨立行業顧問

於最後可行日期，概無任何名列上文之專家於本集團任何成員公司擁有任何持股權或認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論能否依法執行)。

8. 專家同意書

「7.專家資格」所列各人士已分別就本文件的刊發發出同意書，同意其報告及／或函件及／或意見及／或對其名稱的引述按其各自列入本文件的格式及語境列入本文件，且並未撤回同意書。

9. 約束力

如依據本文件提出申請，本文件即具有使一切有關人士須受《公司(清盤及雜項條文)條例》第44A及44B條的所有適用條文(罰則除外)約束的效力。

10. 可供分派儲備

於二零二二年十二月三十一日，我們並無任何可供分派儲備。

11. 其他

(a) 除本文件披露者外，於緊接本文件日期前兩年內：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無以現金或非現金對價已發行或同意發行或擬全部或部分繳足；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本並未附有期權或有條件或無條件同意附有期權；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司概無已發行或同意發行任何創辦人股份或管理層股份或遞延股份；
- (iv) 概無就本公司或其任何附屬公司的任何股份或借貸資本的發行或出售已授出或同意授出任何[編纂]、折扣、[編纂][編纂]或其他特別條款；及
- (v) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份已支付或應付任何[編纂]。

(b) 除本文件所披露者外，本集團概無發行任何債權證，亦概無任何未償還的債權證或任何可換股債務證券。

- (c) 董事確認：
- (i) 本集團的財務或貿易狀況或前景自二零二二年十二月三十一日(即本集團最新經審核綜合財務報表的編製日期)起並無重大不利變動；及
 - (ii) 並無放棄或同意放棄未來股息的安排；及
 - (iii) 本文件日期前12個月內，本集團業務並無發生可能或已經對本集團財務狀況造成重大影響的任何中斷。
- (d) 並無限制影響我們從香港境外向香港匯入利潤或匯回資本。
- (e) 我們的股東名冊總冊將由我們的[編纂]在開曼群島存置，我們的香港股東名冊將由我們的[編纂]在香港存置。除非董事另行同意，否則所有股份過戶文件及其他所有權文件必須提交至我們的[編纂]辦理登記手續並註冊，而不得提交至開曼群島。我們已作出所有必要的安排以使股份獲准納入[編纂]。
- (f) 我們已作出所有必要安排，以令本公司股份獲准納入[編纂]結算及交收。
- (g) 本集團內公司概無於任何證券交易所上市或於任何交易系統買賣。
- (h) 根據香港法例第32L章《公司(豁免公司及招股章程遵從條文)公告》第4條規定的豁免，本文件的英文及中文版本將分開刊發。本文件的英文版本與中文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

1. 送呈公司註冊處處長文件

隨同本文件一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件為：

- (a) [編纂]；
- (b) 本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」一節所述各重大合約副本；及
- (c) 本文件附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意書」一節所述的書面同意書。

2. 展示文件

下列文件的副本將由本文件日期起計14日(包括該日)於聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.autostreets.com刊載：

- (a) 大綱細則；
- (b) 安永會計師事務所發出的截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的會計師報告，全文載於本文件附錄一；
- (c) 本公司截至二零二二年十二月三十一日止三個年度的經審核綜合財務報表；
- (d) 安永會計師事務所發出的[編纂]財務資料報告，全文載於本文件附錄二；
- (e) 我們的中國法律顧問中倫律師事務所就本集團中國若干方面及本集團的中國物業權益發出日期為[●]的法律意見；
- (f) 我們的開曼群島法律顧問邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥所編製的意見函，當中概述本文件附錄三所述的開曼群島公司法的若干方面；
- (g) 開曼群島公司法；
- (h) 灼識行業諮詢有限公司製的行業報告；
- (i) 本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們業務的進一步資料 — 1.重大合約概要」一節所述的重大合約；
- (j) 本文件附錄四「法定及一般資料 — E.其他資料 — 8.專家同意」一節所述的書面同意；及

附錄五

送呈公司註冊處處長及展示文件

- (k) 本公司與各董事訂立的服務合約及委任函。