



2024

ANNUAL

REPORT

年度報告

# 百得利控股有限公司 BetterLife Holding Limited

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

Stock Code 股份代號: 6909



*Customer For Life*

# 目錄

|     |              |
|-----|--------------|
| 2   | 公司資料         |
| 4   | 主席報告         |
| 8   | 管理層討論與分析     |
| 16  | 董事及高級管理人員履歷  |
| 20  | 董事會報告        |
| 41  | 企業管治報告       |
| 56  | 環境、社會及管治報告   |
| 85  | 獨立核數師報告      |
| 92  | 合併損益表        |
| 93  | 合併損益及其他全面收益表 |
| 94  | 合併財務狀況表      |
| 96  | 合併權益變動表      |
| 98  | 合併現金流量表      |
| 99  | 合併財務報表附註     |
| 172 | 五年財務概要       |





# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

周小波先生(董事長)  
(於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任)  
孫靖女士  
徐濤先生(首席執行官)  
李丹女士(於2024年10月1日獲委任)  
鄒國強先生(於2024年1月14日辭任)

### 非執行董事

周松波博士(董事長)  
(於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任)

### 獨立非執行董事

劉登清先生  
盧世東先生  
褚福民博士(於2024年10月1日獲委任)  
黃家傑先生(於2024年10月1日辭任)

## 聯席公司秘書

鄒國強先生(於2024年1月14日辭任)  
梁志傑先生(於2024年1月14日獲委任)  
涂靜女士(於2024年10月10日獲委任)

## 授權代表

孫靖女士  
鄒國強先生(於2024年1月14日辭任)  
梁志傑先生(於2024年1月14日獲委任)

## 審核委員會

盧世東先生(主席)  
劉登清先生  
褚福民博士(於2024年10月1日獲委任)  
黃家傑先生(於2024年10月1日辭任)

## 薪酬委員會

褚福民博士(主席)(於2024年10月1日獲委任)  
黃家傑先生(主席)(於2024年10月1日辭任)  
周小波先生  
(於2024年3月9日辭任及於2025年1月1日獲委任)  
周松波博士  
(於2024年3月9日獲委任及於2025年1月1日辭任)  
劉登清先生

## 提名委員會

劉登清先生(主席)(於2025年3月31日調任)  
周小波先生(主席)  
(於2024年3月9日辭任、於2025年1月1日獲委任及於  
2025年3月31日辭任)  
周松波博士(主席)  
(於2024年3月9日獲委任及於2025年1月1日辭任)  
盧世東先生  
孫靖女士(於2025年3月31日獲委任)

## 戰略發展委員會

周小波先生(主席)  
(於2024年3月9日辭任及於2025年1月1日獲委任)  
周松波博士(主席)  
(於2024年3月9日獲委任及於2025年1月1日辭任)  
孫靖女士  
褚福民博士(於2024年10月1日獲委任)  
黃家傑先生(於2024年10月1日辭任)

## 公司總部

中華人民共和國(「中國」)  
北京市  
北京經濟技術開發區  
東環北路1號

### 香港主要業務地點

香港  
灣仔  
皇后大道東248號  
大新金融中心40樓

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

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

### 香港法律顧問

摩根路易斯律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈19樓

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
銅鑼灣  
告士打道311號  
皇室大廈  
安達人壽大樓17樓

### 股份代號

06909

### 公司網站

[www.blchina.com](http://www.blchina.com)



# 主席報告

春分剛過未久，花朵悄然綻放暗香浮動。春光尚未完全鋪開之際，又一波沙塵來襲，氣溫乍暖還寒。這景象與汽車行業的現狀何其相似，令人感嘆。在此，我謹代表百得利控股有限公司（「**本公司**」或「**百得利**」，連同其附屬公司統稱為「**本集團**」）對您們一直以來的信任和支持表示感謝，並奉上一份2024年度業績報告，且誠懇地與各位本公司股東（「**股東**」）分享我們的對行業未來的預判和信念。

## 關鍵詞：波動 挑戰

眾所周知，近年來在宏觀經濟增速趨緩及汽車消費行業轉型加速，加之數年疫情等多重因素夾擊下，消費者購買力和購買意願均受不同程度影響，導致汽車經銷商領域面臨著前所未有的壓力。根據中國汽車流通協會乘用車市場信息聯席分會（乘聯會）數據，2024年，中國豪華車銷量下降了7.8%。車市價格戰如火如荼，圈內生存狀態每況愈下，汽車流通行業可謂哀鴻遍野，身邊一些曾經的經銷商夥伴、戰友都難以支撐，汽車經銷商股價和市值全線下挫，令人唏噓。市場的低迷，以及眾多同行企業的關停或轉型，都讓我們深刻意識到行業形勢的無比嚴峻。

在時代的大背景下，本集團也很難獨善其身，2024年是本集團成立以來走過的第27個年頭，一整年裡，我們經歷了難以想像的市場波動與挑戰。受新車銷量及單車收入降低影響，本集團整體收入下滑了約18.5%，僅為約人民幣87.46億元。整個集團淨溢利從2023年的約人民幣84.4百萬元下滑至淨虧損約人民幣16.2百萬元（含關閉佛山店非現金調整影響導致的虧損約人民幣31.08百萬元）。2024年整車銷量達18,905輛，與2023年相比略微上漲約0.7%，其中新車銷量比2023年下滑約12.9%，完成了14,271輛，平均單車售價也從2023年的約人民幣55萬元降至2024年的約人民幣49萬元。所幸二手車銷量上漲了94.0%，彌補了新車的下滑的台次。儘管提供售後服務收入下滑約2.9%，但售後服務含佣金收入的零服吸收率從上年的約107.4%上漲至135.3%。於2024年12月31日，資產負債率為約43.7%，淨現金為人民幣4.6億元。豪華品牌佔比為100%。

與此同時，我們代理的歐洲豪華車品牌市場深度承壓，百萬級以上車型的購車決策更加謹慎，而約人民幣50萬元以下的豪華車則面臨與新能源品牌的激烈競爭，市場份額持續萎縮，各大品牌經銷商網絡也隨之調整和減少。然而，這一市場變局對於健康的經銷商集團而言，也帶來了併購的機遇。而在這種時刻，管理層對於未來的研判，設立何種戰略目標，如何在新形勢下達成，無不考驗著我們的管理團隊和運營體系。但令我和百得利人振奮的是，我們彷彿又重回到創業和拼搏歲月。

### 關鍵詞：戰略 優化

或許，當上帝關了這扇門，一定會為你打開一扇窗！在行業轉型和市場轉變期，雖然短期內依然充滿挑戰，卻也提供了難得的機遇。我們判斷當前的市場已經處於底部區間，加之相關部門為應對經濟增速下滑也在推動市場回暖，這堅定了我們對未來的信心。面對目前殘酷的經銷商市場環境，我們已著手從利用自身優勢，調整發展規劃、品牌結構及區域結構幾個維度再度優化，並提高自身抗風險能力。

我們看到，得益於各個品牌對於新能源的發力，使得新能源汽車塵囂日上，市場佔比飛速超越了50%。我們也注意到新能源和燃油車的受眾人群畫像有別，他們清晰可辨且不可相互取代。未來本集團的發展規劃藍圖中，對新能源車的探索與描摹一定不可或缺，且必定是濃墨重彩的一筆。

誠然，汽車工業的發展歷程就像一場馬拉松，需要長期的堅持和不斷地突破。最終大浪淘沙留下的高端車作為汽車行業中的明珠，不僅代表著汽車工業的尖端技術和卓越品質，更能彰顯社會地位和個人品味，會不斷吸引高淨值及高知用戶成為這一車市的主體，如此趨勢不僅推動了該市場的增長，也促進了市場結構的優化和品牌高端化。百得利會堅持專業、豪華汽車品牌的服務優勢，為豪華新能源及燃油車主提供高端服務。

儘管汽車經銷商行業近年面臨艱難窘境，但我們會迎難而上。本集團在這一階段採取了一系列積極的舉措，尤其是在品牌收購與併購方面。我們瞄準本集團現有的高端品牌，利用當前的市場空白和價格回歸，進行戰略性佈局。同時，也在優化和收縮一些品牌。

從區域結構來看，我們也做了相應的調整和佈局，捨棄了一些管理戰線太長的非重點區域，並加強了重點區域的網絡佈局和開拓，或加大了單城的競爭力，亦或形成區域獨家經營優勢。這不僅是對我們現有業務的洗牌，更是對未來市場復甦的提前準備。



## 主席報告

### 關鍵詞：探索 創新

丘吉爾說過：「堅持下去並不是我們足夠堅強，而是我們別無選擇。」在如此紛繁複雜的時代，只有清醒的人才能夠迎接黎明的到來。我們堅信，只有經歷過風雨的企業，才能真正站穩腳跟。在這一過程中，我們會始終持有堅韌與耐心，砥礪前行，不斷提升核心競爭力。在過去的幾年裏，我們不僅著力應對外部市場的挑戰，同時也在內部進行優化與調整。

加強團隊建設，提升員工的專業素養和服務意識，確保每位客戶都能享受到最優質的服務。我們堅持認為人才是企業最大的資產，隨著企業不斷發展，我們需要更多元化的人才作為補充。

長期以來，百得利在數字化建設上的持續投入已在2023-2024年彰顯出明晰的管理優勢。我們已構建起覆蓋「用戶 — 場景 — 數據」的業務智能平台，涵蓋線上交易系統、汽車銷售電商平台、財務共享平台、E-HR人力資源管理平台及卡券管理系統等，通過數字化體系建設，不斷增強客戶黏性，進一步提升了運營效率、優化了客戶體驗，形成了差異化競爭的壁壘。

隨著新能源汽車市場的不斷擴大和消費者需求的不斷升級，單純依靠傳統的經銷模式已經無法應對未來的競爭，因而採用先進的管理系統和數據分析工具，對市場動態提前預判，做出科學決策勢在必行。目前我們的線上共享平台覆蓋了客戶包括購車、養車、置換的用車全生命週期，構建了百得利好服務的私域運營體系，實現了線上線下場景的融合協同。2024年度，新車銷售線上簽署率達100%，線上支付率達約85.6%。百得利小程序客戶數達到了約26.59萬，不僅覆蓋了我們全部的基盤客戶和進場客戶，更吸引了部分非活躍客戶，客戶滿意度達約96.6%。

我們將持續維護及升級我們的信息技術系統，以AI大模型為核心，打造智能化員工助手，構建智能客服及分析平台，建立數據驅動的決策中樞，形成汽車服務生態AI平台。從而優化客戶體驗、滿足客戶個性化需求、降低客戶服務成本、增加用戶生命週期價值；同時提升員工知識獲取效率、提升管理決策效率、打造具有特色的服務體系。應該說，在汽車後市場領域，仍有著巨大的市場潛力，我們將通過數據驅動和精細化運營，進一步拓展業務板塊，相信新經銷模式的興起會給傳統汽車經銷帶來較大的變革。我們也注意到高知用戶正在崛起、新銳品牌的強勢競爭以及消費趨勢的多元化，共同塑造了高端汽車市場的新格局，這也為我們帶來了更深層的挑戰和機遇。在未來，把握市場趨勢、滿足用戶需求、提升品牌競爭力，將是我們必須直面的課題。



### 關鍵詞：規劃 重點

我們懷著對未來和行業無比敬畏之心和堅定信念，走進百得利創建以來的第28個年頭。隨著全球對環保和可持續發展的重視，新能源汽車無疑將成為未來汽車市場的主流。我們已經在積極佈局這一領域，在未來的規劃中，將重點關注新能源汽車市場的發展，計劃引入可靠的新能源豪華汽車品牌，以滿足消費者日益增長的需求。我們將化危機為動力，做好品牌及區域結構的調整，準備好迎接全新的未來。

在激烈的市場競爭中，沒有誰是天命註定的神選之子。任何一家企業安身立命的基礎是堅定地走該走的道路：國際化的視野、敞開來的胸懷、包容性的格局、堅定從容的氣度以及獨立思考和嚴謹作風，依託於消費者信賴，持續不斷的技術創新，敏銳的風險把控，尊重普世價值，堅持高度市場化導向。麥克盧漢有一個著名的「後視鏡」理論：「我們透過後視鏡來觀察目前，我們倒著走向未來。」也許多年之後回看走過的路，才能真正明晰命運之轍究竟駛向了何方。

毋庸諱言，中國高端品牌汽車市場正經歷著前所未有的變革，但隨著這個車市的可見增長和市場潛力的釋放，我們有理由相信未來可期，並為明天的到來積蓄能量。春寒雖然料峭，自然界的花香卻已隨微風悄然而至，「不經一番寒徹骨，哪得梅花撲鼻香。」經過春風的點染，必將鋪展出百花滿園的風光。

在此，我謹代表百得利致敬我們的客戶，感謝你們一直以來對百得利的信任與陪伴！致敬我們合作的廠家，感謝你們在艱難時刻的守望相助！致敬同行，感謝你們與我們一路風雨同舟！致敬員工，感謝你們對百得利的無悔付出和溫暖守護！致敬投資人，感謝你們的選擇和支持光輝了我們的非常歲月！

願你，願我，願我們，眼有星辰大海，心有繁花似錦。雖需跋山涉水，不改一往無前；即便山高路遠，但見風光無限！

董事長  
周小波

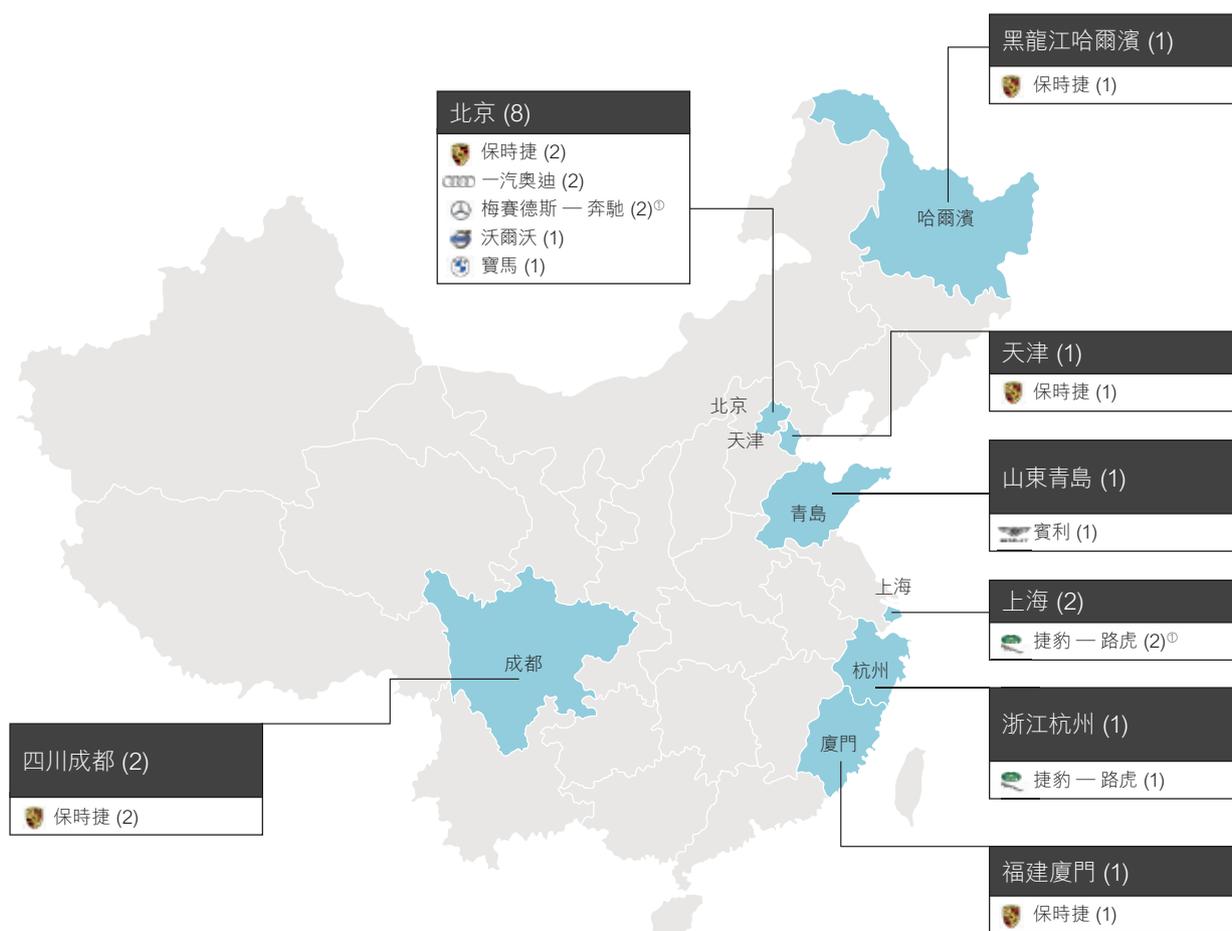
中國北京，2025年3月31日



# 管理層討論與分析

## 業務回顧

我們是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。截至本年報日期，我們在中國八個省市經營15家保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪、賓利、捷豹 — 路虎及沃爾沃品牌的4S經銷店、一間捷豹 — 路虎陳列室及一間梅賽德斯 — 奔馳陳列室，即北京、天津、山東、四川、浙江、上海、福建及黑龍江。我們所有門店均戰略性地設於中國經濟發達地區富裕城市及熱點城市（包括北京、上海、天津、杭州、成都、青島、哈爾濱及廈門）商業區附近。



\*附註：① 一家4S店及一間陳列室



## 管理層討論與分析

我們提供全方位汽車相關產品及服務，包括(i)進口及國產汽車銷售；及(ii)售後服務，包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品銷售、保險代理服務及車牌登記服務。我們亦為客戶提供其他與汽車相關增值服務，例如汽車融資及二手車相關業務服務。我們相信，我們的全面服務組合對我們的成功至關重要，尤其是在豪華及超豪華汽車市場，客戶更著重全面專業及優質的服務。我們的服務對建立長遠客戶關係以及吸引新客戶來講相當關鍵。我們不斷提高客戶滿意度，旨在成為向客戶提供汽車產品及服務的一站式供應商。

我們已就橫跨中國不同地區的龐大4S經銷店網絡實行標準中央管理。在集團層面，我們就4S經銷店實行標準管理，包括投資新店、定價、採購、存貨管理、財務管理及預算制定。這些標準管理程序形成可即時複製至日後在新地區開設的4S經銷店的高效經營模式。此外，我們已構建起覆蓋「用戶 — 場景 — 數據」的智能業務平台，涵蓋線上交易系統、汽車銷售電商平台、財務共享平台、E-HR人力資源管理平台及卡券管理系統等，整合客戶及汽車品牌的相關數據及資料，賦能我們進一步提升運營效率、優化客戶體驗，形成了差異化競爭的壁壘。

自成立以來，我們一直致力建立自家公司品牌。我們的「百得利」品牌乃為致力鼓勵人們追求更好的生活而設計。我們堅守「待客以恒」的以客為本理念，致力提供定制化服務以滿足每位客戶的特定需求。我們已設立「管家式服務」，為每位客戶在購買新車過程中提供詳細服務，包括介紹汽車品牌及性能、挑選汽車型號、安排試駕及取得相關融資及保險產品以及車牌登記服務。此外，我們致力為客戶提供全面售後服務，包括於彼等汽車使用週期期間提供維修、保養及延伸質保服務。這種服務模式使我們能夠增加與客戶互動的頻率，在整個經銷店網絡內維持統一服務質量及獲得忠誠客戶。



## 管理層討論與分析

此外，在評估每家4S經銷店管理情況時，我們相信客戶保留率為重要標準。我們藉助數字化體系建設不斷增強客戶黏性，目前我們的線上共享平台覆蓋了包括上述過程在內的用車全生命週期，構建了百得利好服務的私域運營體系，實現了線上線下場景的融合協同。我們要求銷售人員及售後人員利用信息技術系統靈活、積極地為每位客戶提供服務，以提升客戶在4S經銷店的體驗。我們亦鼓勵客戶進行有關銷售人員及售後人員的線上服務檢討，這能讓我們及時收集反饋及評估服務品質。我們的高效信息技術系統及數字平台有助精簡及大大加強下訂單流程、存貨及物流管理以及財務及現金管理，進而能夠將保留存貨成本降至最低，提升整體銷售表現及客戶對我們服務的滿意度。2024年度，新車銷售線上簽署率達100%，線上支付率達約85.6%。百得利小程序客戶數達到了約26.59萬，不僅覆蓋了我們全部的基盤客戶和進場客戶，更吸引了部分非活躍客戶，客戶滿意度達約96.6%。

於截至2024年12月31日止年度（「**本年度**」或「**報告期**」），本集團售出合共18,905輛乘用車，較去年售出的18,782輛乘用車增加約0.7%。本年度的汽車銷售所得收益為約人民幣7,482.8百萬元，較去年減少約20.6%，佔本集團本年度總收益的約85.6%。於本年度，本集團售後服務所得收益為約人民幣1,263.2百萬元，較去年減少約2.9%，佔本集團本年度總收益的約14.4%。

於本年度，我們五大客戶收益佔我們總收益的約8.0%，而去年為約6.4%。對我們最大客戶的銷售額於本年度內佔我們總收益的約2.6%，而去年為約2.1%。

我們五大供應商為汽車製造商，向我們提供新車及備件。於本年度，來自我們五大供應商的採購佔我們總採購的約62.2%，而去年為約74.6%。本年度，我們最大供應商的採購佔我們總採購的約25.6%，而去年為約34.9%。

毋庸諱言，中國高端品牌汽車市場正經歷著前所未有的變革，但隨著這個車市的可見增長和市場潛力的釋放，我們有理由相信未來可期。我們於近年來遵循的審慎業務策略（包括以嚴謹的方式實現經銷網絡擴充、對不同存貨的有效管理以及維持保守穩定的資本架構及穩健的財務狀況）為我們樹立了優越的市場地位，能夠經得起嚴峻經濟環境的考驗，把握未來的增長機會。憑藉我們優質的產品及服務、優質客戶群、深厚的行業經驗，以及與知名豪華汽車製造商的戰略合作夥伴關係，我們相信我們有能力化危機為契機，做好品牌及區域結構的調整，準備好迎接全新的未來。

我們將懷著對未來和行業無比敬畏之心和堅定信念，以國際化的視野、敞開來的胸懷、包容性的格局、堅定從容的氣度及獨立思考和嚴謹作風，以及依託於消費者信賴、持續不斷的技術創新、敏銳的風險把控、尊重普世價值及堅持高度市場化導向，堅定地走該走的道路。我們將做好充分準備以抓住汽車經銷行業將在未來數年提供的機會。

## 財務回顧

### 收益

於本年度，本集團來自汽車銷售及售後服務的收益均有所下降。我們的收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣10,728.5百萬元下降約人民幣1,982.5百萬元或約18.5%至本年度的約人民幣8,746.0百萬元。汽車銷售所得收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣9,427.2百萬元減少約人民幣1,944.4百萬元或約20.6%至本年度的約人民幣7,482.8百萬元，佔本集團本年度總收益的約85.6%（截至2023年12月31日止年度：約87.9%）。就銷量而言，本集團本年度合共售出18,905輛乘用車，較截至2023年12月31日止年度售出的18,782輛乘用車增加約0.7%。然而，銷量上升的影響部分被汽車平均售價（「**平均售價**」）由截至2023年12月31日止年度的約人民幣501,928元下跌約21.1%至本年度的約人民幣395,810元所抵銷。本年度的平均售價下跌主要是由於消費者的消費力受到宏觀經濟及低迷市場情緒的不利影響。售後服務所得收益由截至2023年12月31日止年度的約人民幣1,301.3百萬元減少約人民幣38.1百萬元或約2.9%至本年度的約人民幣1,263.2百萬元，佔本集團本年度總收益的約14.4%（截至2023年12月31日止年度：約12.1%）。

### 銷售成本

銷售成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣10,150.0百萬元減少約16.6%至本年度的約人民幣8,467.3百萬元，主要是由於新車銷量有所下滑。

### 毛利及毛利率

於本年度，本集團錄得毛利約人民幣278.7百萬元，較截至2023年12月31日止年度的毛利約人民幣578.4百萬元減少約51.8%。我們的毛利率由截至2023年12月31日止年度的約5.4%下降至本年度的約3.2%。該減少主要是由於乘用車平均售價下跌所致。銷售乘用車的毛利率由截至2023年12月31日止年度的約0.2%下降至本年度的約-3.3%。售後服務的毛利率由截至2023年12月31日止年度的約42.8%下降至本年度的約41.9%。



## 管理層討論與分析

### 其他收入、收益或損失

我們的其他收入、收益或損失由截至2023年12月31日止年度的約人民幣410.7百萬元增加約22.6%至本年度的約人民幣503.7百萬元。其他收入、收益或損失主要包括其他增值汽車服務(包括轉介需要就購買汽車訂立融資安排及二手車經紀服務的客戶)產生的佣金收入、出售物業、廠房及設備的收益等。本年度其他收入及收益增加主要是由於其他增值汽車服務產生的佣金收入增加。

### 銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣565.2百萬元減少約6.3%至本年度的約人民幣529.8百萬元，與本年度汽車及售後服務收益減少一致。其佔本集團總收益的約6.1%，較截至2023年12月31日止年度錄得的約5.3%有所增加。

### 行政開支

我們的行政開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣243.1百萬元減少約12.8%至本年度的約人民幣212.0百萬元，是因為本集團對行政開支採取更加嚴格的控制。其佔本集團本年度總收益的約2.4%，較截至2023年12月31日止年度錄得的約2.3%略有上升。

### 財務成本

我們的財務成本由截至2023年12月31日止年度的約人民幣47.5百萬元減少約33.1%至本年度的約人民幣31.8百萬元，主要是由於本年度可比期間我們的銀行及其他借款減少。其佔本集團本年度總收益的約0.4%，與截至2023年12月31日止年度的約0.4%持平。

### 除稅前溢利

由於上述原因，我們的除稅前溢利由截至2023年12月31日止年度的約人民幣133.4百萬元減少約93.3%至本年度的約人民幣8.9百萬元。

### 所得稅開支

我們的所得稅開支由截至2023年12月31日止年度的約人民幣49.0百萬元減少約49.0%至本年度的約人民幣25.0百萬元，主要是由於本年度錄得應課稅溢利減少。

### 本年度虧損及淨溢利率

由於上述原因以及本集團為從品牌及位置方面優化其全國佈局而對經銷店作出調整，導致相關資產的預期使用年期縮短及部分經銷權加速攤銷，因而產生無形資產及商譽的非現金撇銷約人民幣37.9百萬元，截至2024年12月31日止年度的虧損約為人民幣16.2百萬元(截至2023年12月31日止年度的溢利：約人民幣84.4百萬元)。本年度的淨溢利率約為-0.2%，而截至2023年12月31日止年度的淨溢利率約為0.8%。

### 母公司擁有人應佔虧損

由於上述原因，截至2024年12月31日止年度的母公司擁有人應佔虧損約人民幣24.1百萬元（截至2023年12月31日止年度的母公司擁有人應佔溢利：約人民幣56.8百萬元）。

### 股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）決議建議就本年度派發末期股息每股人民幣2.0分（截至2023年12月31日止年度：每股人民幣3.0分），總派息約為人民幣12.3百萬元，惟須經股東於2025年5月30日（星期五）舉行的股東週年大會上進行批准。任何宣派的股息將由我們的董事每年基於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權酌情決定。概不保證將在任何年度宣派或派付任何金額的股息。現時，本公司並無固定股息分派率。

### 存貨周轉日數

伴隨銷量增加，存貨結餘由2023年12月31日的約人民幣801.3百萬元增加約3.5%至2024年12月31日的約人民幣829.1百萬元。於本年度，本集團繼續專注於存貨管理，並實現穩健的流動資金狀況。於2024年12月31日，平均存貨周轉日數合共約為35.2日（2023年12月31日：約29.8日）。

### 流動資金及財務資源

於本年度內，本集團主要營運資金來源包括經營活動產生的現金流入及銀行借款。本集團已於本年度採取審慎的庫務政策及維持健康的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及承擔的流動資金架構可滿足其不時的資金要求。於本年度，本集團擁有充裕的財務資源以應付所有履約及營運需求。

於2024年12月31日，本集團的總權益約為人民幣2,739.0百萬元（2023年12月31日：約人民幣2,893.2百萬元）。於2024年12月31日，本集團的流動資產約為人民幣2,469.7百萬元（2023年12月31日：約人民幣2,463.5百萬元），而流動負債約為人民幣1,577.8百萬元（2023年12月31日：約人民幣1,211.7百萬元）。

於2024年12月31日，本集團的貸款及借款為約人民幣438.4百萬元，較2023年12月31日的約人民幣441.4百萬元減少約0.7%。本集團的計息銀行及其他借款於本年度減少乃主要由於利用我們的經營業務產生的現金償還了貸款及其他借款。銀行貸款及其他借款的年利率介乎約2.7%至約8.5%。本集團面臨的市場利率變化風險主要與本集團的浮動利率債務責任有關。本集團目前並無動用任何衍生工具對沖利率風險。於2024年12月31日，負債權益比率（即貸款及借款總額除以權益總額）約為16.0%（2023年12月31日：約15.3%）。於2024年12月31日，本集團的淨現金狀況約為人民幣461.0百萬元（2023年12月31日：約人民幣535.7百萬元）。



## 管理層討論與分析

於2024年12月31日，現金及現金等價物、在途現金、受限制現金及已質押存款約為人民幣899.4百萬元（2023年12月31日：約人民幣977.1百萬元）。現金及現金等價物以及已質押銀行存款主要以人民幣及港元計值。除部分以港元計值的現金外，本集團於中國的業務營運及重大交易均以人民幣計值。於本年度，本集團並無採用任何重大財務工具（如遠期外匯合約）作外匯對沖用途，亦無採用任何主要財務工具作對沖用途。本集團管理層將密切監察外匯風險，並將於必要時考慮採取措施對沖潛在重大外匯風險。

### 資本承擔

本集團的資本承擔主要包括物業、廠房及設備、無形資產及業務收購的資本開支。於2024年12月31日，資本承擔約為人民幣2.5百萬元（2023年12月31日：約人民幣3.5百萬元）。於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行股份有限公司（「蒙商銀行」）訂立債權轉讓協議（「**債權轉讓協議**」），據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權（「**債權**」）轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產。於本年度內，本集團已支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。該交易於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。除上文所披露者外，本集團於本年度並無作出任何重大資本承擔。

### 重大投資的未來投資計劃詳情

本集團正計劃進一步擴充其經銷網絡。由於市場環境瞬息萬變，本集團傾向於整個擴充過程中保持靈活彈性，避免於預定時限內設定產能目標。除上文所披露者外，本集團並無就其擴充作出任何大額資本承擔，而此取決於市況及機會。我們相信，此策略有助本集團於行業整合過程中獲取最大利益。

### 重大收購事項及出售附屬公司

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行訂立債權轉讓協議，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產，為此本集團與相關債務人已於同日訂立一份以資抵債協議。於本年度內，本集團已根據債權轉讓協議支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。債權轉讓協議及以資抵債協議項下收購事項於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。

除上文所披露者外，本集團於本年度並無任何重大收購事項或出售附屬公司。

### 資本開支及投資

本集團的資本開支包括物業、廠房及設備、土地使用權及業務收購的開支。於本年度，本集團的資本開支總額約為人民幣490.9百萬元（截至2023年12月31日止年度：約人民幣286.6百萬元）。除上文所披露者外，本集團於本年度並無作出任何重大投資。

### 或然負債

於2024年12月31日，我們並無任何重大或然負債（2023年12月31日：無）。

### 集團資產抵押

本集團抵押其集團資產，作為銀行及其他貸款以及銀行融資的抵押品，用於為日常業務營運提供資金。截至2024年12月31日，我們若干銀行貸款及其他借款以及應付票據以下列項目作抵押：(i)對我們存貨的抵押，其賬面總值約為人民幣348.8百萬元（2023年12月31日：約人民幣142.8百萬元）；及(ii)存款抵押，其賬面總值約為人民幣430.2百萬元（2023年12月31日：約人民幣108.7百萬元）。除上文披露者外，於2024年12月31日，本集團無其他資產抵押。

### 人力資源

截至2024年12月31日，本集團擁有1,450名（2023年12月31日：1,440名）僱員。現有僱員的薪酬包括基本薪金、酌情花紅及社會保險供款。僱員的薪酬水平乃與彼等的職責、表現及貢獻相稱。

### 本年度後重要事項

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行訂立債權轉讓協議，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產，為此已於同日訂立一份以資抵債協議。年內，本集團已支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。債權轉讓協議及以資抵債協議項下交易於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。

除上文所披露者外，董事並不知悉於2024年12月31日後及直至本年報日期有任何對本集團有重大影響的重要事項。



## 董事及高級管理人員履歷

### 執行董事

**周小波先生**，56歲，為本集團創辦人，並於2018年5月獲委任為董事。彼於2020年12月獲委任為董事長兼首席執行官，及再獲委任為執行董事，並於2024年3月因個人事務而辭去其職位。彼於2025年1月獲委任為董事長兼執行董事。周先生負責本集團整體戰略及營運，並擔任本集團若干附屬公司的董事。

周先生為一位企業家，於汽車交易領域已累計逾25年行業經驗。彼於1998年9月創立本集團，主要致力投放時間及資源於本集團的發展，尤其是在業務發展及營運管理方面。

周先生於20世紀80年代於德國不倫瑞克接受教育，並於1987年於Sidonienstraße學校完成十級教育。周先生於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。

**孫靖女士**，55歲，於2006年12月加入本集團，並於2020年12月獲委任為本公司執行董事兼授權代表，負責本集團戰略發展、投資者關係協調及中高級管理人員管理。孫女士現任本集團董事會辦公室主任。

於2014年7月至2018年12月，孫女士擔任北京百得利汽車銷售有限公司（「**北京百得利汽車**」）總經理，並於2011年1月至2013年1月擔任百得利（天津）企業管理集團有限公司（「**百得利天津**」）總經理。於2006年12月至2010年12月，孫女士擔任北京百得利集團首席執行官助理。

孫女士於2001年6月畢業於中國首都經濟貿易大學，獲得管理（主修會計）學士學位。彼於2003年11月獲得蘇格蘭愛丁堡龍比亞大學企業戰略與金融理學碩士學位。

孫女士於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。

**徐濤先生**，47歲，於2008年4月加入本集團，並於2022年1月獲委任為執行董事及於2024年3月獲委任為本公司首席執行官。彼亦自2023年8月起擔任本集團信息運營總監。

徐先生在汽車業擁有豐富經驗。徐先生於2008年4月加入北京百得利之星汽車銷售有限公司（「**北京百得利之星**」）營運的北京海淀梅賽德斯 — 奔馳擔任銷售總監，並於2013年5月至2022年4月擔任總經理。彼於2022年5月至2023年7月擔任北京盈之寶汽車貿易有限公司（「**北京盈之寶**」）總經理。

徐先生於2000年7月畢業於北京工業大學並獲得汽車與內燃機學士學位。

徐先生於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。



## 董事及高級管理人員履歷

**李丹女士**，44歲，於2020年8月加入本集團，並於2024年10月獲委任為執行董事。彼亦擔任本集團首席財務官。

李女士在財務、會計及審計方面擁有約21年經驗。在加入本集團前，李女士於2005年10月至2010年11月在信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)擔任項目經理，於2010年12月至2015年7月在普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)擔任審計經理，於2015年8月至2018年2月在北京網元聖唐娛樂科技有限公司擔任副總裁兼董事，並於2018年2月至2020年1月在北京行圓汽車信息技術有限公司擔任首席財務官。

李女士於2003年7月畢業於北京北方交通大學(現稱北京交通大學)並獲得經濟管理學士學位。李女士為中國註冊會計師。

李女士於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。

### 獨立非執行董事

**劉登清先生**，54歲，於2020年12月獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

劉先生為北京中企華資產評估有限責任公司董事、總裁兼首席執行官。劉先生亦擔任財政部金融機構國有資產評估項目的項目評審專家。彼自2018年11月起擔任中央財經大學財政及稅務學院兼職教授及資產評估研究所研究員。劉先生於2020年至2023年擔任深圳證券交易所第一屆創業板上市委員會委員。

劉先生於2018年6月至2024年6月擔任東方電氣股份有限公司(股份代號：1072(香港)及股份代號：600875(上海))獨立董事；於2016年12月至2023年4月擔任華創雲信數字技術股份有限公司(前稱華創陽安股份有限公司，股份代號：600155(上海))獨立董事。

劉先生於資產評估方面擁有豐富經驗，彼為中國礦業權評估師協會認可的礦業權評估師，並為中華人民共和國住房和城鄉建設部認可的註冊房地產估價師。彼亦為中國資產評估協會認可的資產評估師。

劉先生於1999年獲得中國清華大學管理學博士學位，於1995年獲得中國上海交通大學工程碩士學位，並於1992年獲得中國北京理工大學工業管理與工程學士學位。

除上文所披露者外，劉先生於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。



## 董事及高級管理人員履歷

**盧世東先生**，57歲，於2023年11月獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

盧先生擁有超過30年的專業及豐富經驗，包括於國際審計公司工作以及於多家上市公司(包括於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的公司)擔任首席財務官／公司秘書。盧先生目前擔任盛京集團有限公司的董事總經理。盧先生畢業於南澳大學並取得工商管理碩士學位。彼為國際會計師公會會員及香港會計師公會會員。

盧先生於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。

**褚福民博士**，46歲，於2024年10月獲委任為獨立非執行董事，負責向董事會提供獨立意見及判斷。

褚博士主要從事刑事訴訟法、司法制度、證據制度及企業合規等領域的教學與學術研究。自2010年7月起，褚博士在中國政法大學證據科學研究院工作，並自2013年7月起擔任碩士研究生導師；自2013年7月起擔任副教授；自2013年9月起擔任證據法學研究所所長；自2013年9月起擔任黨支部書記；並自2017年7月起擔任中國政法大學證據科學研究院國際交流事務負責人。彼現任《中國證據法治發展報告》副主編及中國司法文明指數項目的具體負責人。

褚博士於2001年7月畢業於中國煙台大學法學院並獲得法學學士學位，並於2006年7月畢業於中國北京大學法學院並獲得法學碩士學位。褚博士於2010年7月獲得中國北京大學法學院法學博士學位。褚博士於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。

## 高級管理層

**羅超先生**，54歲，於2002年4月加入本集團，並於2020年12月獲委任為本公司售後總裁，負責本集團汽車售後市場及客戶整體管理。彼自2023年1月起擔任本集團的審計總監。

羅先生在本集團及汽車業擁有約22年服務經驗。於2002年4月至2004年2月，羅先生曾任北京百得利集團售後服務總監。羅先生於2004年3月加入北京百得利汽車貿易，擔任售後服務總監，並於2010年7月至2013年5月晉升及擔任總經理。於2013年5月至2016年7月，羅先生擔任北京百得利國際總經理。彼亦自2016年7月至2023年1月期間擔任本集團經營的北京亦莊保時捷中心總經理。

羅先生於2011年1月完成中國對外經濟貿易大學提供的網上本科國際貿易課程。羅先生於過去三年並無於任何上市公司擔任董事職務。



## 董事及高級管理人員履歷

**馬少暉先生**，42歲，自2015年7月起加入本集團。馬先生於2022年1月獲委任為北京百得利汽車總經理及本公司銷售總裁，負責本集團銷售及營銷事務的整體運作。

馬先生於汽車行業擁有豐富經驗。馬先生曾於本集團擔任多個職位。於2015年7月至2020年1月，馬先生擔任北京亦莊保時捷中心的銷售經理。彼亦於2020年1月至2020年12月擔任成都金保營運的成都金牛保時捷中心的副總經理及銷售經理，自2021年1月起晉升為總經理。

馬先生於2005年5月自東北財經大學取得金融學士學位。馬先生於最近三年並無於任何上市公司擔任任何董事職位。



# 董事會報告

董事欣然呈列董事會報告及截至2024年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

## 主要業務

本集團通過其在中國的附屬公司在中國開展業務。本公司的主要業務是投資控股。附屬公司的主要業務包括汽車銷售及服務。於本年度內，本集團主要業務的性質並無發生重大變化。我們是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。我們已訂立經銷協議，為包括保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪、捷豹路虎、賓利及沃爾沃在內的多元化的豪華及超豪華汽車組合經營我們的4S經銷店。我們提供全方位的新車及售後產品及服務，包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品銷售、保險代理服務及車牌登記服務。我們亦為客戶提供其他與汽車相關增值服務，例如汽車融資及二手車經紀服務。

## 附屬公司

本集團於2024年12月31日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註17。

## 業績

本集團截至2024年12月31日止年度的業績載於本年報第92頁的經審核合併損益表。

## 業務回顧

本年報第8至15頁的管理層討論與分析載列對本公司業務的回顧、對本公司於本年度表現的討論及分析以及與其業績及財務狀況有關的重要因素。本集團面臨的主要風險及不確定因素以及相應的緩解方法載於本年報第35頁「主要風險及風險管理」一節及本年報第52至53頁「風險管理及內部控制」一節。本年報第11至15頁「管理層討論與分析 — 財務回顧」一節載列使用主要財務表現指標對本集團於本年度表現的分析。本年報已論述本公司業務的未來發展，包括本年報第4至7頁的主席報告，以及第8至15頁的管理層討論與分析。董事會深明環境保護的重要性，並採取嚴格的環境保護措施，以確保本集團遵守現行的環境保護法律法規。有關本公司環境表現的額外資料及社會相關的主要表現指標和政策載於本董事會報告第37頁的「環境保護」。遵守對本公司有重大影響的相關法律法規情況載於本董事會報告「遵守法律法規」；本公司與其僱員、客戶、供應商、股東等的關係說明披露於本董事會報告第37頁「與利益相關者的關係」。

## 財務報表

本集團於本年度的業績、資產及負債摘要以及本公司及本集團於2024年12月31日的事務狀況載於本年報第92至171頁的合併財務報表。

## 股本

本公司於本年度的股本變動詳情載於財務報表附註31。

## 儲備

本集團及本公司於本年度的儲備變動詳情分別載於合併權益變動表及財務報表附註31。

## 可供分派儲備

於2024年12月31日，根據開曼群島公司法的規定計算，本公司可用於從股份溢價分配的儲備(經扣除累計虧損)約人民幣350.1百萬元(2023年：人民幣388.7百萬元)，其中約人民幣12.3百萬元已建議用作派發本年度末期股息。

## 股息及股息政策

董事會決議建議就本年度派發末期股息每股人民幣2.0分(截至2023年12月31日止年度：人民幣3.0分)，總派息約為人民幣12.3百萬元，惟須經股東於2025年5月30日(星期五)舉行的股東週年大會上進行批准。任何宣派的股息將每年由我們的董事基於我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事認為相關的其他因素全權酌情決定。概不保證將在任何年度宣派或派付任何金額的股息。現時，本公司並無固定股息分派率。

於本年度內並無股東已放棄或同意放棄任何股息的安排。

## 財務資料概要

本集團於截至2024年12月31日止最近五個財政年度的業績以及資產、負債及非控股權益的摘要載於本年報第172頁。

## 慈善捐贈

截至2024年12月31日止年度，本公司並未向任何慈善項目或組織作出重大捐贈。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度的物業、廠房及設備變動情況載於財務報表附註12。

## 銀行貸款及其他借款

本集團於2024年12月31日的銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註24。

## 或然負債

於2024年12月31日，我們並無任何重大或然負債。



## 董事會報告

### 公眾持股量的充裕性

根據本公司公開可得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司已於截至2024年12月31日止年度維持聯交所證券上市規則（「**上市規則**」）規定的不低於本公司已發行股份（「**股份**」）的25%的規定公眾持股量。

### 優先購股權

本公司之組織章程細則（「**組織章程細則**」）或適用於本公司的註冊成立所在地開曼群島的法例並無有關優先購股權之規定。

### 董事

於本年度及截至本年報日期的董事為：

#### 執行董事

周小波先生（**董事長**）（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任）

孫靖女士

徐濤先生

李丹女士（於2024年10月1日獲委任）

鄒國強先生（於2024年1月14日辭任）

#### 非執行董事

周松波博士（**董事長**）（於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任）

#### 獨立非執行董事

劉登清先生

盧世東先生

褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）

黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）

本公司已接獲現任各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均獨立，符合上市規則規定。

根據組織章程細則第84條，徐濤先生及劉登清先生將於應屆股東週年大會從董事會輪值告退。徐濤先生及劉登清先生以及周小波先生、李丹女士及褚福民博士（根據第83(3)條）各自將符合資格膺選連任。概無與任何擬於應屆股東週年大會重選連任的董事訂有不可於一年內由本公司或其任何附屬公司終止而免付賠償（法定賠償除外）的未屆滿服務合約。

### 董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報第16至19頁。

## 董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司2024年中期報告日期後，董事資料變動如下：

1. 黃家傑先生於2024年10月1日辭任獨立非執行董事；
2. 李丹女士於2024年10月1日獲委任為執行董事；
3. 褚福民博士於2024年10月1日獲委任為獨立非執行董事；
4. 周松波博士於2025年1月1日辭任非執行董事兼董事長；
5. 周小波先生於2025年1月1日獲委任為執行董事兼董事長，並於2025年3月31日不再為本公司提名委員會（「**提名委員會**」）主席；
6. 孫靖女士於2025年3月31日獲委任為提名委員會成員；及
7. 劉登清先生於2025年3月31日獲調任為提名委員會主席。

除本年報所披露者外，毋須根據上市規則第13.51B(1)條披露其他資料。

## 董事於交易、安排或合約中的重大權益

除本年報或財務報表附註34中所披露者外，於截至2024年12月31日或於截至2024年12月31日止年度的任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何董事或其關連實體（定義見公司條例第486條）於其中直接或間接擁有重大權益的交易、安排或合約。

## 董事服務合約

執行董事孫靖女士、徐濤先生、李丹女士及周小波先生已分別與本公司訂立服務合約，指定任期分別自上市日期、2022年1月1日、2024年10月1日及2025年1月1日起計為期三年，且之後將自動續期，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

獨立非執行董事劉登清先生、盧世東先生及褚福民博士已分別與本公司訂立委任函，指定任期分別自上市日期、2023年11月13日及2024年10月1日起計為期一年，且之後將自動續期一年，直至董事發出不少於三個月的書面通知或本公司發出書面通知終止為止。

有關委任須遵守組織章程細則下的董事輪換卸任條文。本公司並無與擬於應屆股東週年大會上重選的董事訂立任何不可於一年內由本公司或其任何附屬公司無償終止（法定賠償除外）的未到期服務合約。

## 董事會報告

### 獨立非執行董事的獨立性確認書

我們已接獲各獨立非執行董事(即劉澄清先生、盧世東先生及褚福民博士)根據上市規則第3.13條就其獨立性發出的確認書。本公司已妥為審閱該等董事各自的獨立確認書。我們認為，於截至2024年12月31日止年度及於本年報日期，獨立非執行董事一直保持獨立。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2024年12月31日，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例該等條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

| 董事姓名              | 權益性質               | 擁有本公司        |               |
|-------------------|--------------------|--------------|---------------|
|                   |                    | 擁有權益的股份數目    | 已發行股本的權益概約百分比 |
| 孫靖女士              | 實益擁有人 <sup>1</sup> | 2,000,000(L) | 0.32%         |
| 徐濤先生              | 實益擁有人 <sup>1</sup> | 1,000,000(L) | 0.16%         |
| 李丹女士 <sup>2</sup> | 實益擁有人              | 83,000(L)    | 0.01%         |

附註：

(1) 該等權益指根據購股權計劃(定義見下文)向董事(作為實益擁有人)授予的購股權。

(2) 李丹女士於2024年10月1日獲委任為董事。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，董事或本公司最高行政人員概無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、相關股份或債券中擁有或被視作擁有本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄的權益或淡倉，或根據標準守則已知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

除本報告所披露者外，於本年度全年，本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使董事及本公司最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿18歲子女)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、相關股份或債券中持有任何權益或淡倉。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

據任何董事或本公司最高行政人員所知，於2024年12月31日，以下人士或法團（不包括董事或本公司最高行政人員）於本公司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3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉：

| 股東名稱  | 權益性質         | 擁有權益的股份數目      | 擁有本公司已發行股本的權益概約百分比 |
|---|--------------|----------------|--------------------|
| Chou Dynasty                                  | 實益擁有人        | 450,000,000(L) | 72.29%             |
| Red Dynasty <sup>1</sup>                      | 於受控法團的權益     | 450,000,000(L) | 72.29%             |
| Butterfield Trust (Asia) Limited <sup>1</sup> | 受託人          | 450,000,000(L) | 72.29%             |
| 周小波先生 <sup>1</sup>                            | 全權信託的保護人及受益人 | 450,000,000(L) | 72.29%             |
|   | 實益擁有人        | 1,862,000(L)   | 0.30%              |
| 星泰投資管理有限公司 <sup>2</sup>                       | 於受控法團的權益     | 32,026,000(L)  | 5.34%              |

附註：

- 450,000,000股股份由Chou Dynasty持有，而Chou Dynasty的100%權益由Red Dynasty持有。Red Dynasty由Greenview Nominees Ltd.全資擁有，而Greenview Nominees Ltd.由The Bank of N.T. Butterfield & Son Limited作為Butterfield Trust (Asia) Limited（作為周氏家族信託受託人）的代名人及受託人擁有100%。因此，根據證券及期貨條例，Butterfield Trust (Asia) Limited被視為於Chou Dynasty持有的該等股份中擁有權益，且周小波先生以周氏家族信託的保護人及受益人的身份被視為於該等股份中擁有權益。
- 星泰投資管理有限公司（作為投資管理人）被視為於其中擁有權益的32,026,000股股份指(i)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Master Fund持有的17,942,000股股份；(ii)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Fund持有的11,894,000股股份；及(iii)星泰投資管理有限公司全資擁有的Xingtai China Master Fund持有的2,190,000股股份。

除上文所披露者外，於2024年12月31日，據董事所知，概無任何其他人士或法團擁有須記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須存置的登記冊的本公司股份及相關股份的權益或淡倉。



## 董事會報告

### 重大收購及出售附屬公司及聯屬公司

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行訂立債權轉讓協議，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產，為此本集團與相關債務人已於同日訂立一份以資抵債協議。於本年度內，本集團已根據債權轉讓協議支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。債權轉讓協議及以資抵債協議項下收購事項於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。

除本年報所披露者外，截至2024年12月31日止年度，本公司並無擁有任何重大收購及出售附屬公司及聯屬公司。

### 已發行債權證

截至2024年12月31日止年度，本公司並無任何已發行債權證。

### 股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，於截至2024年12月31日止年度末及於整個年度，本公司並無訂立(i)將會或可能造成本公司發行股份的任何協議；及(ii)要求本公司訂立(i)所列協議的任何協議。

### 獲准許彌償條文

根據組織章程細則，每名董事就其作為董事獲判勝訴或獲判無罪之民事或刑事訴訟中進行辯護所招致或蒙受之一切損失或責任，均有權從本公司資產中獲得彌償。

本公司已為董事及高級管理人員購買適當的責任保險。獲准許的彌償條文的規定載於該等責任保險內。除上文所披露者外，本公司截至2024年12月31日止年度並無作出任何獲准許的彌償條文，且於本年報日期，概無任何獲准許的彌償條文生效。

### 股份計劃

#### 購股權計劃

股東於2021年6月17日通過書面決議案有條件批准並經董事會於2021年6月17日的決議案採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的條款遵守上市規則第17章條文。購股權計劃的詳情載於招股章程「附錄四 — 法定及一般資料」。

購股權計劃的目的在於激勵合資格人士優化其對本集團的未來貢獻及／或對彼等過去的貢獻作出獎勵，吸引、挽留或以其他方式維持與該等對本集團的業績、增長或成功具有重大意義及／或其貢獻現時或日後對本集團的業績、增長或成功有益的合資格人士的持續關係。

董事會可全權酌情根據購股權計劃所載的條款向下列人士要約授出購股權以認購有關數目的股份：(a)本集團任何成員公司的任何執行董事、經理或其他持有行政、管理、監督或類似職位的僱員，本集團任何成員公司的擬聘僱員、任何全職或兼職僱員，或暫時借調至本集團任何成員公司的全職或兼職工作的人士；(b)本集團任何成員公司的董事或候任董事(包括獨立非執行董事)；(c)本集團任何成員公司的直接或間接股東；(d)向本集團任何成員公司提供貨品或服務的供應商；(e)本集團任何成員公司的客戶、顧問、業務或合資夥伴、特許經營方、承包商、代理或代表；(f)向本集團任何成員公司提供設計、研究、開發或其他支援或任何建議、諮詢、專業或其他服務的人士或實體；及(g)上文第(a)至(f)段所指任何人士的聯繫人(上文所述人士為「合資格人士」)。根據自2023年1月1日起生效的上市規則修訂，購股權計劃項下的合資格人士須受上市規則第17.03A條所規限。

採納購股權計劃後，行使根據購股權計劃及本集團任何其他計劃將予授予的所有購股權後可能發行的股份最高數目合共不得超過於上市日期已發行股份的10%(即60,000,000股股份，為根據購股權計劃可供發行的股份總數，佔截至本年報日期全部已發行股份(不包括任何庫存股份)的約9.64%)。

不得向任何一名購股權計劃的參與者授予購股權，致使在任何12個月期間直至最近一個授予日內因已授予或將授予該名人士的購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數超過本公司不時已發行股本的1%。

購股權可於董事會釐定的不超過授予日起計10年的期間內任何時間按照購股權計劃的條款行使。並無規定購股權行使前必須持有的最短期間。購股權計劃的參與人士須於要約日期後28日或之前在接受授予時向本公司支付1.0港元。

購股權的行使價由董事會全權酌情釐定，且不得低於以下各項中的最高者：

- (a) 股份面值；
- (b) 要約日期聯交所每日報價表所示股份的收市價；及
- (c) 緊接要約日期前五個營業日聯交所每日報價表所示股份的平均收市價。

購股權計劃將自2021年7月15日至2031年6月16日為期10年內有效及生效，於該期間後，將不再授予或提呈授予其他購股權。因此，於本年報日期，購股權計劃的剩餘期限為約6年。

於2021年9月1日，本公司根據購股權計劃向合共四名承授人(包括三名董事及一名高級管理層成員)授予合共9,800,000份購股權。股份於2021年8月31日(即緊接該等購股權獲授出日期前的交易日)的收市價為每股股份8.260港元。

## 董事會報告

於本報告日期，本公司有3,000,000份根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權，相當於本報告日期已發行股份（不包括任何庫存股份）約0.48%。由於行使根據購股權計劃將予授出的所有購股權時可發行的最高股份數目合計不得超過60,000,000股股份，截至2024年12月31日，根據購股權計劃可進一步授出涉及合計51,200,000股股份（相當於截至2024年12月31日止年度年初及年末全部已發行股份（不包括任何庫存股份）約8.2%）的額外購股權。就報告期內根據本公司所有計劃授出的購股權而可予發行的股份數目除以報告期內已發行股份的加權平均數（不包括任何庫存股份）等於約0.48%。

截至2024年12月31日止年度根據購股權計劃認購股份的未行使購股權及其變動詳情載列如下：

| 承授人                  | 授予日       | 每股行使價   | 於2024年<br>1月1日的結餘 | 於2024年<br>授予 | 於2024年<br>行使 | 於2024年<br>失效 | 於2024年<br>註銷 | 於2024年<br>12月31日的結餘 |
|----------------------|-----------|---------|-------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---------------------|
| <b>董事</b>            |           |         |                   |              |              |              |              |                     |
| 孫靖女士                 | 2021年9月1日 | 8.264港元 | 2,000,000         | —            | —            | —            | —            | 2,000,000           |
| 鄒國強先生(於2024年1月14日辭任) | 2021年9月1日 | 8.264港元 | 5,800,000         | —            | —            | 5,800,000    | —            | —                   |
| 徐濤先生                 | 2021年9月1日 | 8.264港元 | 1,000,000         | —            | —            | —            | —            | 1,000,000           |
|                      |           |         | 8,800,000         | —            | —            | 5,800,000    | —            | 3,000,000           |

附註：

- (1) 於2021年9月1日根據購股權計劃授予的購股權將根據以下時間表歸屬於相關承授人，行使期為10年（就此而言，購股權將予歸屬的日期或各有關日期於下文統稱為「歸屬日期」）：

| 歸屬日期       | 將予歸屬的購股權百分比  |
|------------|--------------|
| 2022年8月31日 | 所授予購股權總數的25% |
| 2023年8月31日 | 所授予購股權總數的25% |
| 2024年8月31日 | 所授予購股權總數的25% |
| 2025年8月31日 | 所授予購股權總數的25% |

截至2024年12月31日止年度，並無根據購股權計劃授出任何購股權。根據購股權計劃授出的5,800,000份購股權已失效。有關購股權計劃的進一步詳情載於財務報表附註29。

### 股份獎勵計劃

董事會於2024年8月28日採納一項股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，以認可及表彰合資格參與者(「**合資格參與者**」)已經或可能為本集團作出的貢獻，並向其提供激勵以留住及鼓勵彼等繼續為本集團的持續營運及發展作出努力。股份獎勵計劃以現有股份撥付，且並不涉及本公司授出任何新股份或新股份的購股權。

根據股份獎勵計劃的規則，董事會可不時促使向股份獎勵計劃的受託人(「**受託人**」，其獨立於本公司且與本公司並無關連)支付足夠資金，以於聯交所購買股份。一旦購買，股份即由受託人為承授人或合資格參與者(如適用)的利益持有。於歸屬後，受託人應促使獎勵股份於歸屬日期或於歸屬日期後在切實可行的情況下盡快轉讓予承授人。所有股份(包括任何退回股份)應由受託人根據相關信託及股份獎勵計劃及有關信託契據的條款及條件並在其規限下，為承授人或合資格參與者(如適用)的利益持有。

董事會可按其絕對酌情權及根據計劃規則、上市規則及所有適用法律，向任何合資格參與者(即本集團任何董事或僱員)授出獎勵(「**獎勵**」)。

於採納時，根據股份獎勵計劃可授出的最高獎勵數目合共不得超過股份獎勵計劃採納日期已發行股份的5%，即31,125,000股，相當於截至本年報日期已發行股份總數(不包括任何庫存股份)的5%。

不得向任何獨立非執行董事授出獎勵，以致該獨立非執行董事於本公司的總權益達到或超過已發行股份的1%。不得向任何本公司任何關連人士授出獎勵，以致有關關連人士於計劃的總權益達到30%或以上，且任何有關授出均須符合上市規則下的所有適用規定。

根據計劃規則、上市規則及所有適用法律及在其規限下，董事會應有權向任何合資格參與者授出獎勵，而董事會可按其絕對酌情權選擇(i)接納獎勵時應付的金額及應付有關款項的時間；(ii)合資格參與者就獲授獎勵股份應付的費用；(iii)獎勵股份的數量；及(iv)須遵守的條款及條件。任何獎勵均無最短歸屬期限。

股份獎勵計劃的有效期限為2024年8月28日起至2034年8月27日止10年，有效期後不得再授出任何獎勵，惟計劃規則在所有其他方面仍繼續具備十足效力。因此，於本年報日期，股份獎勵計劃的剩餘有效期為約9.5年。

於截至2024年12月31日止年度，受託人於聯交所購買並持有6,225,000股股份(2023年：無)。就該等購買支付的總代價為約人民幣5,257,000元(2023年：無)。於截至2024年12月31日止年度，本公司並無根據股份獎勵計劃授出獎勵。



## 董事會報告

### 董事購買股份或債權證的安排

除上文「股份計劃」一節所披露者外，本公司概無於年內任何時間向任何本公司董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出權利，藉認購本公司的股份或債權證而獲取利益，而彼等亦無行使任何該等權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債務證券（包括債權證）而獲取利益。

### 不競爭承諾

Chou Dynasty、Red Dynasty及周小波先生（統稱「**控股股東**」）已各自向本公司確認其已遵守向本公司提供的不競爭契據（定義見招股章程）項下的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱其遵守狀況，並確認控股股東已遵守不競爭契據項下的一切該等承諾。

### 董事於競爭業務的權益

於本年度全年及直至本年報日期（包括該日）期間任何時間，概無董事目前或曾經於本集團業務以外且與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務中擁有權益。

### 管理合約

截至2024年12月31日止年度及直至本年報日期並無訂立或存在與本公司整體或任何重大部分的業務有關的管理及行政合約。

### 重要合約

除本年報所披露者外，於本年度內任何期間，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重要合約，亦無就控股股東或其任何附屬公司向本公司或其任何附屬公司提供服務而訂立任何重要合約。

### 關連交易

於財務報表附註34中披露的關聯方交易中，財務報表附註34(a)至34(e)所披露的關聯方交易構成上市規則第14A章項下本公司的關連交易或持續關連交易。此外，其他關聯方交易並無構成上市規則第14章項下的關連交易或持續關連交易。本公司已就以下持續關連交易遵守上市規則的規定。請參閱下列就遵守上市規則第14A章的規定而披露的資料。

## 不獲豁免持續關連交易

截至2024年12月31日止年度，本集團已進行若干不獲豁免持續關連交易。

### 1. 2024年物業管理服務框架協議

茲提述本公司日期為2023年9月29日的公告。於2023年9月29日，北京百得利國際商貿有限公司（「百得利國際」）（為其本身及代表其附屬公司）、北京周氏興業企業管理有限公司、天津周氏國際貿易有限公司及成都日月產業發展股份有限公司（統稱「服務供應商」，為其本身及代表其各自的附屬公司）訂立2024年物業管理服務框架協議（「2024年物業管理服務框架協議」），據此，服務供應商應向百得利國際及／或其附屬公司提供物業管理及其他服務，例如保安、清潔、園藝、停車以及維修及保養服務，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣20,000,000元、人民幣21,000,000元及人民幣22,000,000元。

服務供應商由N&L Chou Trust的受託人（當中周小波先生（「周先生」，我們的執行董事兼控股股東，故為本公司關連人士）擔任保護人及委託人）為了受益人的利益間接合法擁有。因此，服務供應商均為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，本集團向服務供應商（或其各自的附屬公司）支付的物業管理費及水電費總額約為人民幣15.4百萬元。

### 2. 2024年信息技術支援服務框架協議

茲提述本公司日期為2023年9月29日的公告。於2023年9月29日，百得利國際（為其本身及代表其附屬公司）與北京小波科技有限公司（「小波科技」）訂立2024年信息技術支援服務框架協議（「2024年信息技術支援服務框架協議」），據此，小波科技將向百得利國際及／或其附屬公司提供信息技術支援服務，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣10,000,000元、人民幣10,000,000元及人民幣10,000,000元。

小波科技由周氏家族信託的受託人（當中周先生擔任周氏家族信託的保護人及委託人）合法擁有。因此，小波科技為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，本集團向小波科技支付的服務費總額約為人民幣0.7百萬元。



## 董事會報告

### 3. 2024年售後租回框架協議

茲提述本公司日期為2023年9月29日的公告及本公司日期為2023年11月8日的通函以及本公司日期為2023年11月23日的投票結果公告(「**2023年公告**」)。於2023年9月29日，百得利國際(為其本身及代表其附屬公司)與易匯資本(中國)融資租賃有限公司(「**易匯資本**」)訂立2024年售後租回框架協議(「**2024年售後租回框架協議**」)，據此，百得利國際及／或其附屬公司將向易匯資本銷售汽車，然後向百得利國際或其附屬公司租回以進行試駕及其他經營用途，且百得利國際及／或其附屬公司可使用易匯資本所提供在所租回汽車名下登記的車牌，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣30,000,000元、人民幣33,000,000元及人民幣36,000,000元。有關2024年售後租回框架協議的相關決議案已於2023年11月23日獲股東批准。易匯資本由周先生最終控制，故為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，本集團向易匯資本支付的租賃付款及車牌使用費為約人民幣21.5百萬元，而向易匯資本出售汽車的所得款項總額為約人民幣16.1百萬元。

### 4. 2024年汽車買賣框架協議

茲提述2023年公告。於2023年9月29日，百得利國際(為其本身及代表其附屬公司)與易匯資本訂立2024年汽車買賣框架協議(「**2024年汽車買賣框架協議**」)，據此，由於易匯資本向最終汽車購買者提供融資租賃服務，百得利國際及／或其附屬公司將向易匯資本出售汽車，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣120,000,000元、人民幣140,000,000元及人民幣160,000,000元。有關2024年汽車買賣框架協議的相關決議案已於2023年11月23日獲股東批准。易匯資本由周先生最終控制，故為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，易匯資本向本集團支付的汽車採購交易款項總額約為人民幣15.7百萬元。

### 5. 2024年合作協議

茲提述2023年公告。於2023年9月29日，百得利國際(為其本身及代表其附屬公司)與易匯資本訂立2024年合作協議(「**2024年合作協議**」)，據此，百得利國際及／或其附屬公司可能不時將其有意安排汽車融資的客戶或潛在客戶轉介予易匯資本，而易匯資本將向百得利國際或其附屬公司支付佣金，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣2,000,000元、人民幣2,400,000元及人民幣2,880,000元。有關2024年合作協議的相關決議案已於2023年11月23日獲股東批准。易匯資本由周先生最終控制，故為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，易匯資本向本集團支付的佣金總額約為人民幣0.3百萬元。

#### 6. 2024年汽車維修及保養框架協議

茲提述2023年公告。於2023年9月29日，百得利國際(為其本身及代表其附屬公司)與易匯資本訂立2024年汽車維修及保養框架協議(「**2024年汽車維修及保養框架協議**」)，據此，百得利國際(或其附屬公司)將向易匯資本的自有車輛提供維修及保養服務，而易匯資本將就有關服務向百得利國際(或其附屬公司)支付服務費，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣1,000,000元、人民幣1,000,000元及人民幣1,000,000元。有關2024年汽車維修及保養框架協議的相關決議案已於2023年11月23日獲股東批准。易匯資本由周先生最終控制，故為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，易匯資本並無向本集團支付服務費。

#### 7. 二手車買賣框架協議

茲提述2023年公告。於2023年9月29日，百得利國際(為其本身及代表其附屬公司)與易匯資本訂立二手車買賣框架協議(「**二手車買賣框架協議**」)，據此，易匯資本(或其附屬公司)應將其名下登記的二手車出售予百得利國際及/或其附屬公司，截至2026年12月31日止為期三年，截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限分別為人民幣5,000,000元、人民幣5,000,000元及人民幣5,000,000元。有關二手車買賣框架協議的相關決議案已於2023年11月23日獲股東批准。易匯資本由周先生最終控制，故為周先生的聯繫人。

截至2024年12月31日止年度，百得利國際(及/或其附屬公司)並無向易匯資本(及/或其附屬公司)購買二手車。

### 上述持續關連交易的上市規則的涵義

2024年物業管理服務框架協議及2024年信息技術支援服務框架協議各自根據上市規則第14A.77條計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%，2024年物業管理服務框架協議及2024年信息技術支援服務框架協議各自項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章所載的年度審閱、申報及公告規定，惟豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。



## 董事會報告

由於(i)2024年售後租回框架協議、2024年汽車買賣框架協議、2024年合作協議、2024年汽車維修及保養框架協議及二手車買賣框架協議(「**2024年協議**」)各自的對手方相同；及(ii)上述協議項下擬進行的交易有所關聯，因此，根據上市規則第14A.81條，2024年協議項下的年度上限已就釐定適用百分比率而言合併計算。截至2024年、2025年及2026年12月31日止年度的估計年度上限總額分別為人民幣158,000,000元、人民幣181,400,000元及人民幣204,880,000元。此外，上述協議項下擬進行交易按合併基準計算的年度上限的最高適用百分比率超過5%，2024年協議項下擬進行的交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定。

本公司外聘核數師按照香港會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」及參考《執業註釋》第740號「根據香港上市規則審計師之持續關連交易信函」，就本集團的持續關連交易作出匯報。核數師已根據上市規則第14A.56條出具載有上述持續關連交易的結論的無保留意見函，並將該函件副本呈交聯交所。

董事(包括獨立非執行董事)已審閱和確認，本集團已：(i)於其日常及一般業務過程中；(ii)根據一般或更佳商業條款；(iii)根據規管交易的相關協議(包括其中規定的定價原則及指引)並按公平、合理及符合股東整體利益之條款訂立上述持續關連交易；及(iv)於釐定上文本年度進行之交易的價格及條款時，本公司已遵守定價指引及已採納內部控制措施。就本公司管理層確認(a)有關交易有否根據框架協議下的定價政策或機制進行；及(b)為確定本公司的內部監控程序有否足夠有效，確保有關交易妥為進行，所開展的工作請參閱本年報第52至53頁「風險管理及內部控制」。除上文所披露者外，於本年度，本集團並無訂立任何根據上市規則第14A.49條及第14A.71條須予披露之關連交易或持續關連交易。

### 上市規則第13.18條項下的持續披露責任

於2023年12月29日，本公司五家全資附屬公司北京百得利汽車、北京百得利之星、百得利天津、北京百得利集團及北京盈之寶(統稱為借款人)與恒生銀行(中國)有限公司北京分行(「**恒生銀行北京分行**」)(作為貸款人)訂立融資協議(「**融資協議**」)，據此，恒生銀行北京分行同意向借款人提供總金額最高為人民幣200,000,000元的定期貸款融資。待恒生銀行北京分行審核及融資協議的其他條款及條件達成後，融資協議項下的融資可自融資協議日期起計一年內多次提取使用。貸款期限自其動用日期起計不得超過一年。根據融資協議，最終控股股東周小波先生須直接或間接擁有本公司不少於51%的已發行股本。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年12月29日的公告。

截至2024年12月31日，根據融資協議對周小波先生施加的上述特定履約責任繼續存在。

## 主要風險及風險管理

董事會知悉其維持本集團內部監控及風險管理系統有效性之責任。該等系統旨在管理未能達成業務目標之風險，並針對重大失實陳述或損失提供合理保證。

與本集團有關的主要風險載列如下：

### 業務風險

本集團的業務風險包括1) 汽車交易行業市況；2) 乘用車購買及所有權的政府政策；及3) 汽車製造商的財務狀況及經營業績等方面的快速變化。董事會負責業務的整體管理及審核不時涉及重大風險的重要業務決策。

### 財務風險

本集團採納財務風險管理政策管理其外匯風險、利率風險及流動資金風險。董事會亦每月檢討本集團的管理賬目、資本架構及關鍵營運數據。

### 合規風險

董事會採納有關程序確保本公司遵守適用法例、規則及規例。本公司委聘專業顧問，確保本公司緊貼監管環境(包括法律、財務、環境及經營發展)的最新發展。本公司亦已採納嚴格的政策禁止任何未授權使用或散播保密或內幕消息。

### 營運風險

本公司採納有關程序管理其營運風險，如管理效率不足、汽車及零部件採購不足、生產設施利用不足。

董事會已對涵蓋本集團業務、財務、合規及營運風險的本集團內部監控及風險管理制度的成效進行檢討，並信納有關制度屬充足有效。

## 僱員

於2024年12月31日，本集團擁有1,450名僱員(包括本集團位於所有地區的僱員)。

人力資源是本集團最偉大的資產之一，本集團認為其僱員的個人發展非常重要。本集團希望繼續成為吸引盡心盡責僱員的僱主。本集團致力於以明確的職業道路以及有關其技能提升及改進的培訓激勵其僱員。本集團亦已採納購股權計劃及股份獎勵計劃，以肯定及獎勵僱員對本集團增長及發展所作出的貢獻。



## 董事會報告

### 薪酬政策

本集團的薪酬政策根據個別僱員的功績、資歷與能力釐定，由本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）定期審查。

薪酬委員會在慮及本公司經營業績、個人表現及可比較市場統計數據後決定董事的薪酬。概無董事或任何其緊密聯繫人及行政人員自行制定彼等的薪酬。董事薪酬詳情載於財務報表附註9。

本公司已採納購股權計劃及股份獎勵計劃以獎勵董事及合資格僱員，計劃詳情載於上文「股份計劃」一節及財務報表附註29。

截至2024年12月31日止整個年度，概無董事放棄任何酬金。

### 退休福利計劃

根據強制性公積金計劃條例，本集團於2000年12月為合資格僱員參與界定強制性公積金計劃（「**強積金計劃**」）。本集團按僱員基本薪金的一定百分比供款（與僱員匹配），並於根據強積金計劃的規則須作出供款時自合併損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，投資於獨立受託人控制的基金。本集團就強積金計劃支付的僱主供款全部歸僱員所有。

中國附屬公司的僱員參與中國政府經營的國家管理退休福利計劃。該等中國附屬公司須將其僱員基本薪金的若干百分比撥歸退休福利計劃，以為退休福利計劃提供資金。本集團對退休福利計劃的責任僅為根據該計劃提供規定的供款。供款於根據國家管理退休福利計劃的規則須作出供款時自合併損益表扣除。

除上文所述年度供款外，本集團並無退休金福利付款的其他重大責任。

本集團退休福利計劃詳情載於財務報表附註7。

### 主要客戶及供應商

截至2024年12月31日止年度，本集團最大客戶及五大客戶應佔銷售額合共佔本集團銷售總額的比例分別約2.6%及8.0%。本集團最大供應商及五大供應商應佔採購額百分比合共分別為25.6%及62.2%。該等供應商為與本集團建立長期關係的規模龐大、聲譽良好的企業。概無董事及任何其聯繫人或任何股東（據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上者）於我們的五大客戶及供應商中擁有重大權益。

## 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。

## 環境保護

本集團明白環境保護的重要性，並已採納嚴格的環保措施，以確保遵守現行的環境保護法律及法規。本集團秉承綠色環保理念，推行綠色運營及倡導綠色辦公理念，將環境保護、節能減排及資源合理、高效利用貫穿於本集團的日常經營活動中。本集團一直通過積極發展循環利用理念減少能源使用、消耗及浪費，包括減少用紙及節省用電用水。今後，本集團會繼續發展其可持續性政策及設計，不僅從日常辦公的內部層面也從運營所在區域的外部層面，減少我們對環境方面的影響。

## 與利益相關者的關係

本公司深明在可持續發展的路上，員工、顧客和業務夥伴是我們可持續發展里程的關鍵。我們致力與員工緊密聯繫，為顧客提供優質服務，同時與業務夥伴協力同心，支持社會公益事務，以達至企業可持續發展。本公司重視人力資源。為員工提供公平的工作環境，提倡共融及多元文化背景。我們提供具競爭力的薪酬待遇，並按照員工的特點及表現，提供不同的晉升機會。

此外，我們已建立並將繼續推動以關鍵績效指標(KPI)為主的企業文化，從而建立清晰的職業及晉升系統以激勵我們的員工。我們的員工亦會獲得在不同經銷店及部門之間輪崗的機遇，以發展其技能及制定在本公司的職業道路。本公司提倡以客為本的服務文化。我們的座右銘是「待客以恆」，這對於我們的企業文化而言至關重要。我們非常重視顧客的意見，因此透過日常溝通及其他方式了解。我們亦建立了處理顧客服務及支持的機制。當向顧客提供支持時，我們會將其視作改善與客戶關係的良機，遵循國際標準的指引，迅速作出反應。我們已與全球領先的汽車廠家及其於中國的合營企業建立緊密及穩定的合作關係。我們深信若要打造一流汽車經銷商企業，供貨商的角色亦同樣重要。

因此，我們積極與業務夥伴合作，以提供優質可持續的服務。本公司始終以卓越的國際化企業為目標，鑄造社會信賴的公眾公司為目標，建設綠色企業，積極履行社會責任。本集團以優質的產品和服務，致力於創造和諧的企業內外關係，建設和諧企業、服務和諧社會、承擔對員工、客戶、供貨商及股東的責任。

## 遵守法律法規

於本年度及直至本年報日期，本集團已遵守對本集團有重大影響的相關法律法規。



## 董事會報告

### 重大法律訴訟

截至2024年12月31日止年度，本公司並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。據董事所知，亦無任何尚未了結或本公司可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

### 企業管治常規守則

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序，成為透明開放及對股東負責的企業。董事會積極遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，以符合法律及商業標準，專注範疇包括內部控制、公平披露及對全體股東負責，以確保本公司所有營運透明和具問責性。本公司相信有效的企業管治是為股東創造更高價值的必要因素。董事會將繼續不時檢討並改善本集團企業管治常規，確保本集團由有效的董事會統領，提升股東回報。本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則（「**企業管治守則**」）所載原則及守則條文，惟以下偏離者除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，董事長與首席執行官的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於2024年1月1日至2024年3月9日期間，周先生為董事長兼本公司首席執行官。由於周先生管理本集團業務及整體戰略規劃逾20年，董事會認為，周先生兼任董事長及首席執行官，能夠確保本集團領導層的一致性，協調董事會層面及執行層面的方針及處事方式，為本集團制定更有效且高效的整體戰略規劃，從而有利於本集團的業務前景及管理。經考慮本公司於其股份在聯交所上市後已實行的所有企業管治措施，董事會認為，上述安排不會損害權力與權限的平衡，而此架構將令本公司能夠即時有效作出決策並加以落實。因此，本公司並無區分董事長與首席執行官的角色。

於2024年3月9日，周先生辭任執行董事、董事長及本公司首席執行官等職位。同日，周松波博士及徐濤先生已分別獲委任為董事長及本公司首席執行官。於此後至本年度餘下時間，本公司已遵守企業管治守則守則條文第C.2.1條。

### 遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載之標準守則作為規管董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認彼等各自於截至2024年12月31日止年度及直至本報告日期為止一直遵守標準守則所規定之標準。

## 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司(「**信永中和**」)已自2023年12月19日起獲委任為本公司的核數師。

信永中和將退任並符合資格且願意重選連任。續聘信永中和為本公司獨立核數師之決議案將於本公司應屆股東週年大會提呈。

## 審閱財務報表

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)已與管理層審閱本集團所採納之會計原則及政策以及本年度合併財務報表。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司概無於截至2024年12月31日止年度購買、出售或贖回本公司之任何上市證券(包括出售庫存股份)。本公司或其任何附屬公司於本年度並無持有任何庫存股份。

## 期末以來的重要事項

除本年報所披露者外，自本年度末以來，概無發生其他影響本集團的重要事項。

## 建議派發末期股息

根據董事會於2025年3月31日通過的一項決議案，本公司擬就截至2024年12月31日止年度向於2025年6月10日(星期二)名列股東名冊的股東宣派末期股息每股人民幣2.0分(2023年：人民幣3.0分)，惟須待股東於本公司將於2025年5月30日(星期五)舉行的應屆股東週年大會上批准後方告作實。預計將於或不遲於2025年6月30日(星期一)派付末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定是否符合資格享有下列各項：

### (i) 股東週年大會

本公司將於2025年5月27日(星期二)至2025年5月30日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，該期間將不予辦理任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文據連同有關股票須於2025年5月26日(星期一)下午四時三十分之前送達本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)。



## 董事會報告

### (ii) 建議末期股息

本公司將自2025年6月5日(星期四)至2025年6月10日(星期二)(包括首尾兩日)暫停辦理過戶登記手續，以確定獲派發本公司建議末期股息的股東資格。為符合收取建議末期股息(須待股東於股東週年大會上批准後方可作實)的資格，未登記股份持有人須於2025年6月4日(星期三)下午四時三十分之前將股份過戶文件連同相關股票送達本公司股份過戶登記處香港分處香港中央證券登記有限公司的上述地址以作登記。

代表董事會

董事長

**周小波先生**

2025年3月31日



# 企業管治報告

## 企業管治守則

本公司致力建立良好的企業管治常規及程序，旨在成為一個透明及負責任的機構，開明及向股東負責。董事會積極遵守企業管治原則並已採納良好的企業管治常規，以符合法律及商業標準，專注範疇包括內部控制、公平披露及向全體股東負責，以確保本公司所有營運的透明度及問責性。本公司相信有效的企業管治是為股東創造更多價值的必要因素。董事會將繼續不時檢討並改善本集團企業管治常規，確保本集團由有效的董事會領導，提升股東回報。本公司已採納企業管治守則所載的原則及守則條文，並已於截至2024年12月31日止年度遵守有關守則條文，惟以下偏離事項除外。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與首席執行官的角色應予區分，並不應由一人同時兼任。於2024年1月1日至2024年3月9日期間，周先生為董事長兼本公司首席執行官。由於周先生管理本集團業務及整體戰略規劃逾20年，董事會認為，周先生兼任董事長及首席執行官，能夠確保本集團領導層的一致性，使董事層面及執行層面的方針及處事方式一致，為本集團制定更有效及高效的整體戰略規劃，從而有利於本集團的業務前景及管理。經考慮本公司在其股份於聯交所上市後已實行的所有企業管治措施，董事會認為，上述安排不會損害權力與權限的平衡，而此架構將令本公司能夠即時有效作出決策並加以落實。因此，本公司並無區分主席與首席執行官的角色。

於2024年3月9日，周先生辭任執行董事、董事長及本公司首席執行官職務。當日，周松波博士及徐濤先生分別獲委任為董事長及本公司首席執行官。於此後至本年度餘下時間，本公司已遵守企業管治守則守則條文第C.2.1條。

## 董事會

董事會獲授權全權管理本公司的營運。

董事會全面負責監督本集團的所有重要事務，包括制定及批准一切政策事宜、本集團的整體策略發展、監察及控制本集團的營運及財務表現、內部控制及風險管理制度，以及監督高級管理層的表現。董事須就本公司利益作出客觀的決定。

本公司的首席執行官及高級管理層獲委派負責本公司的日常管理、行政及營運。獲委派的職責及工作任務定期予以檢討。



## 企業管治報告

於本年報日期，董事會分別由七名董事組成，包括四名執行董事（周小波先生（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任）、孫靖女士（於2024年4月30日不再擔任副董事長）、徐濤先生（於2024年3月9日獲委任為首席執行官）及李丹女士（於2024年10月1日獲委任））；及三名獨立非執行董事（劉澄清先生、盧世東先生及褚福民博士（於2024年10月1日獲委任））。所有董事均已付出充分的時間及精力處理本集團的事務。各執行董事均善任其職位，且擁有擔任該職位的充足經驗，能有效及具效率地履行其職責。董事的履歷資料載於本年報「董事及高級管理層的履歷詳情」一節。

據本公司所深知，董事會成員之間概無其他財務、業務、家庭或其他重大／相關關係。

本公司已遵守上市規則第3.10(1)條委任至少三名獨立非執行董事。此外，亦根據上市規則第3.10(2)條委任至少一名具備適當專業會計資格或財務管理專業知識的獨立非執行董事。本公司委任的三名獨立非執行董事佔董事會成員人數逾三分之一，且符合上市規則第3.10A條的規定。

周小波先生（於2025年1月1日獲委任為執行董事）以及李丹女士及褚福民博士（於2024年10月1日分別獲委任為執行董事及獨立非執行董事）已分別於2024年12月31日、2024年9月27日及2024年9月27日就上市規則項下適用於其作為董事的規定以及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假資料可能產生的後果取得上市規則第3.09D條項下所提述的法律意見，並已確認其了解其作為董事的義務。

### 董事會多元化政策

本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），其中載列實現董事會多元化的方法。本公司認識到並接受擁有多元化董事會的神益，並將董事會層面日益多元化視為保持本公司競爭優勢的基本要素。

根據董事會多元化政策，提名委員會將每年檢討董事會的架構、規模及組成，並於適當情況下就董事會的變動提出建議，以配合本公司的企業策略，並確保董事會維持平衡的多元化形象。就檢討及評估董事會組成而言，提名委員會致力在各層面保持多元化，並考慮多個方面，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業資格、技能、知識及地區以及行業經驗。

本公司旨在保持與本公司業務增長相關的多元化視角的適當平衡，亦致力於確保各層面（從董事會以下）的招聘及甄選常規結構合理，從而考慮多元化候選人。

董事會將考慮設定可衡量的目標以實施董事會多元化政策，並不時檢討該等目標，以確保其適當性，並確定為實現該等目標所取得的進展。

目前，提名委員會認為董事會足夠多元化，而董事會並無設定任何可衡量的目標。提名委員會將酌情檢討董事會多元化政策，以確保其有效性。

於2024年12月31日，董事會包括2名女士董事及5名男性董事，已實現性別多元化，而女性及男性僱員分別佔我們僱員（包括高級管理層）總數約37%及63%。本公司認識到並接受擁有多元化團隊的裨益。我們的目標是在董事會成員組成、高級管理團隊及各級員工中都擁有女性及男性。招聘流程將主要考慮候選人的教育背景、專業資格、技能、知識及行業經驗方面，以減少在員工（包括高級管理層）中實現性別多元化更具挑戰性或更不相關的因素或情況。

#### 董事會提名政策

董事會已將其甄選及委任董事的責任及權力授予本公司提名委員會。本公司已採納董事提名政策（「**董事提名政策**」），當中載列有關提名及委任本公司董事的甄選標準及程序及董事會成員繼任規劃考慮事項，旨在確保董事會從適合本公司的視角在技能、經驗及多元化與董事會的一致性於董事會層面上的適當領導上取得平衡。董事提名政策載列評估建議候選人適合性及其對董事會潛在貢獻的各項因素，包括但不限於以下各項：

- 品格及誠信；
- 資格，包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技能、知識及經驗；
- 各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡（18歲或以上）、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年限；
- 就董事會對獨立非執行董事及建議獨立非執行董事符合上市規則獨立性的規定；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員為履行職責就可用時間及相關利益的承諾。

#### 標準守則

本公司已採納標準守則作為規管董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認彼等各自於截至2024年12月31日止年度及直至本報告日期為止一直遵守標準守則所規定之標準。



## 企業管治報告

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事在董事會中擔當重要角色，負責在董事會會議上提出其獨立判斷並詳查本集團的表現。其意見對董事會的決策舉足輕重，尤其是彼等對本集團的策略、表現及監控事宜提出了公正的見解。所有獨立非執行董事皆具備廣博的學術、專業及行業知識以及管理經驗，並為董事會提供其專業意見。獨立非執行董事就本集團的業務策略、業績及管理提供獨立意見，以能考慮股東的一切利益及保障本公司及其股東的利益。

董事會擁有三名獨立非執行董事，其中一名（即盧世東先生）符合上市規則第3.10(2)條所載規定，具備適當專業會計資格及財務管理專業知識。

本公司已根據上市規則第3.13條取得現有各獨立非執行董事發出的年度獨立身份確認。根據該等確認內容，本公司認為所有獨立非執行董事均具獨立性且符合上市規則第3.13條所載的特定獨立指引。

董事會亦已設立機制確保董事會可獲得獨立意見，包括為董事提供充足資源以履行其職責，並在必要時尋求獨立專業意見以履行其職責，費用由本公司承擔。

董事會應始終包括至少三名獨立非執行董事，佔董事會至少三分之一，以使董事會始終具備較強的獨立性，以有效行使獨立判斷。

所有董事（包括獨立非執行董事）均享有平等機會及渠道向董事會溝通及表達其意見，並可單獨及獨立接觸本集團管理層以作出知情決定。董事會主席將至少每年一次在沒有其他董事參與的情況下與獨立非執行董事舉行會議，以就任何問題及顧慮進行討論。

任何董事或其聯繫人在董事會將予審議的事項中存在利益衝突的，將通過現場董事會會議而非書面決議來處理。有關董事須在會議前申報其利益並放棄投票，且不計入相關決議案的法定人數。與該事項無利害關係的獨立非執行董事及其聯繫人應當出席董事會會議。

截至2024年12月31日止年度，董事會已檢討該等機制並認為其可有效確保向董事會提供獨立意見及見解。

### 董事培訓及支援

全體董事須了解其集體責任。任何新獲委任董事將收到入職資料集，內容涵蓋本集團營運、業務、管治政策及有關上市公司董事法定監管義務及責任。董事已獲知會企業管治守則守則條文第C.1.4條項下有關持續專業發展的規定。根據本公司保存的記錄，截至2024年12月31日止年度，現有董事已接受下列著重上市公司董事職務、職能及責任的培訓，符合企業管治守則有關持續專業發展的規定：

| 董事姓名                                  | 企業管治／法律、規則及<br>規例最新資料 |                   | 會計／財務／管理<br>或其他專業技能 |                   |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                       | 閱讀資料                  | 出席<br>研討會／<br>簡佈會 | 閱讀資料                | 出席<br>研討會／<br>簡佈會 |
| <b>執行董事</b>                           |                       |                   |                     |                   |
| 周小波先生（於2024年3月9日辭任並於<br>2025年1月1日獲委任） | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 孫靖女士                                  | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 徐濤先生                                  | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 李丹女士（於2024年10月1日獲委任）                  | √                     | √                 | √                   | √                 |
| <b>非執行董事</b>                          |                       |                   |                     |                   |
| 周松波博士（於2024年3月9日獲委任並於<br>2025年1月1日辭任） | √                     | √                 | √                   | √                 |
| <b>獨立非執行董事</b>                        |                       |                   |                     |                   |
| 劉登清先生                                 | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 盧世東先生                                 | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）                 | √                     | √                 | √                   | √                 |
| 黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）                  | √                     | √                 | √                   | √                 |

### 董事及高級職員保險

本公司已就針對董事及高級職員的潛在法律行動安排適當的保險保障。



## 企業管治報告

### 董事的出席記錄

於截至2024年12月31日止年度，舉行九次董事會會議及一次股東大會。下表載列各董事出席情況：

| 董事姓名                              | 出席次數／<br>董事會會議數目 | 出席次數／<br>股東大會數目 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|
| <b>執行董事</b>                       |                  |                 |
| 周小波先生（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任） | 3/3              | —               |
| 孫靖女士                              | 9/9              | 1/1             |
| 徐濤先生                              | 9/9              | 1/1             |
| 李丹女士（於2024年10月1日獲委任）              | 2/2              | —               |
| 鄒國強先生（於2024年1月14日辭任）              | —                | —               |
| <b>非執行董事</b>                      |                  |                 |
| 周松波博士（於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任） | 6/6              | 1/1             |
| <b>獨立非執行董事</b>                    |                  |                 |
| 劉登清先生                             | 9/9              | 1/1             |
| 盧世東先生                             | 9/9              | 1/1             |
| 褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）             | 2/2              | —               |
| 黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）              | 7/7              | 1/1             |

除定期董事會會議外，董事長亦與獨立非執行董事於2024年3月22日舉行一次並無其他董事參與的會議。所有相關董事均已出席該會議。

全體董事獲提供有關於會議上提呈事項的相關資料。彼等可隨時自行透過個別及獨立途徑接觸本公司的高級管理層及本公司的公司秘書，並可尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。對於董事提出的疑問，本公司將盡可能作出迅速及全面的回應。全體董事均有機會將各事項納入董事會會議議程。董事於董事會會議舉行前至少14天收到通知，而董事會程序符合組織章程細則以及相關規則及規例。

### 委任、重選及罷免董事

董事的委聘、重選及罷免程序及流程載於組織章程細則。提名委員會負責審查董事會成員的組成，提出及制定提名及委任董事的相關程序，監督董事委任及董事繼任計劃，並評估獨立非執行董事的獨立性。

執行董事孫靖女士、徐濤先生、李丹女士及周小波先生已分別與本公司訂立服務合約，指定任期分別自上市日期、2022年1月1日、2024年10月1日及2025年1月1日起計為期三年，且之後將自動續期，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止。

獨立非執行董事劉澄清先生、盧世東先生及褚福民博士已分別與本公司訂立委任函，指定任期自上市日期、2023年11月13日及2024年10月1日起計為期一年，且之後將自動續期一年，直至董事發出不少於三個月的書面通知或本公司發出書面通知終止為止。

根據組織章程細則，上述服務合約及委任函受限於至少每三年於股東週年大會上輪值告退及重選連任一次。

組織章程細則規定，任何獲董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將任職至其獲委任後的首屆本公司股東大會為止，並可於該大會上重選連任，而任何由董事會委任以加入現有董事會的董事僅可任職至本公司下屆股東週年大會為止，屆時將合資格膺選連任。

根據組織章程細則第84條及企業管治守則守則條文第B.2.2條，徐濤先生及劉澄清先生將於2025年5月30日(星期五)舉行的股東週年大會上退任，而根據組織章程細則第83(3)條，周小波先生(於2025年1月1日獲委任)、李丹女士(於2024年10月1日獲委任)及褚福民博士(於2024年10月1日獲委任)應任職僅至股東週年大會為止。周小波先生、徐濤先生、李丹女士、劉澄清先生及褚福民博士合資格並願意於同屆股東週年大會上膺選連任。同時，根據上述細則於2025年5月30日(星期五)舉行的下屆股東週年大會上輪值退任的該等董事將合資格於同屆會議上重選連任董事。

### 董事委員會

董事會根據界定的職權範圍成立(i)審核委員會；(ii)薪酬委員會；(iii)提名委員會及(iv)戰略發展委員會。董事委員會的職權範圍可在本公司網站[www.blchina.com](http://www.blchina.com)及聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)查閱，當中解釋其各自的職務及董事會對其所授予的權力。董事委員會獲提供充分資源以履行其職責，並在合理要求下，可在適當情況尋求獨立專業意見及其他協助，費用由本公司支付。

審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主要成員為獨立非執行董事，各董事委員會主席及成員的名單載列於第2頁「公司資料」。



## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司根據於2021年6月17日獲批准的董事會決議案成立審核委員會。審核委員會的主要職責為就委聘及罷免外聘核數師向董事會作出推薦建議，審閱財務報表及有關財務報告的重大意見，並監督本公司的風險管理及內部控制程序。其組成及書面職權範圍符合企業管治守則。審核委員會包括三名成員，即三名獨立非執行董事盧世東先生、劉登清先生及褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）。黃家傑先生於2024年10月1日不再擔任提名委員會成員。盧世東先生為審核委員會主席。

本集團截至2023年12月31日止年度的經審核年度業績、截至2024年6月30日止六個月的未經審核中期業績及截至2024年12月31日止年度的經審核年度業績已經審核委員會審閱，審核委員會認為相關財務報表的編製符合適用的會計準則及規定，並已作出充分披露。審核委員會亦已檢討本集團採納的會計原則及常規，並甄選及委聘外聘核數師。此外，審核委員會已審閱本集團未經審核季度財務及內部控制，並監督本集團於截至2024年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統。

於截至2024年12月31日止年度，審核委員會已舉行2次會議。審核委員會各成員出席審核委員會會議的個人記錄載列如下：

| 董事姓名                  | 出席次數／<br>委員會會議數目 |
|-----------------------|------------------|
| 盧世東先生                 | 2/2              |
| 劉登清先生                 | 2/2              |
| 褚福民博士（於2024年10月1日獲委任） | —                |
| 黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）  | 2/2              |

### 薪酬委員會

本公司於2021年6月17日成立薪酬委員會，並以書面形式規定職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括為制定薪酬政策及架構設立透明程序，確保並無董事或其任何聯繫人參與決定其自身薪酬，檢討股份計劃，釐定全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構，評估彼等表現及批准其服務合約條款，並就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會提出推薦建議。其組成及書面職權範圍符合企業管治守則。薪酬委員會由三名成員組成，即執行董事兼董事長周小波先生（於2024年3月9日不再為成員並於2025年1月1日獲委任為成員）及兩名獨立非執行董事劉登清先生及褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）。周松波博士分別於2024年3月9日及2025年1月1日獲委任及不再為薪酬委員會成員。黃家傑先生於2024年10月1日不再為薪酬委員會主席。褚福民博士擔任薪酬委員會主席。

於截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會檢討購股權計劃及股份獎勵計劃、本公司的薪酬政策及架構以及各董事及高級管理層的薪酬待遇，並就該等事宜向董事會作出推薦建議。

董事薪酬詳情載於財務報表附註9。

本集團高級管理層成員（董事除外）於截至2024年12月31日止年度的薪酬範圍載列如下：

| 薪酬範圍(人民幣元)          | 人數 |
|---------------------|----|
| 零至1,000,000         | —  |
| 1,000,001至1,500,000 | 2  |
| 1,500,001至2,000,000 | —  |
| 總計                  | 2  |

於截至2024年12月31日止年度，薪酬委員會已舉行4次會議。薪酬委員會各成員出席薪酬委員會會議的個人記錄載列如下：

| 董事姓名                              | 出席次數／<br>委員會會議數目 |
|-----------------------------------|------------------|
| 褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）             | 1/1              |
| 劉登清先生                             | 4/4              |
| 周小波先生（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任） | 1/1              |
| 黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）              | 3/3              |
| 周松波博士（於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任） | 3/3              |



## 企業管治報告

### 提名委員會

本公司於2021年6月17日成立提名委員會，並以書面形式規定職權範圍。提名委員會的主要職責為定期審查董事會的架構、規模及組成，並在計及候選人的獨立性及品質後向董事會推薦合適的董事人選，以確保所有提名的公平性及透明度。在物色合適董事候選人及向董事會提出推薦建議時，提名委員會亦會考慮候選人的各個方面，包括但不限於其教育背景、專業經驗、相關行業經驗及過往董事職務。其組成及書面職權範圍符合企業管治守則。提名委員會由三名成員組成，即兩名獨立非執行董事劉登清先生及盧世東先生以及一名執行董事孫靖女士（於2025年3月31日獲委任）。周松波博士分別於2024年3月9日及2025年1月1日獲委任及不再為提名委員會主席。周小波先生於2024年3月9日不再為提名委員會主席，於2025年1月1日獲委任為提名委員會主席並於2025年3月31日不再為提名委員會主席。劉登清先生擔任提名委員會主席（於2025年3月31日調任）。

提名委員會於截至2024年12月31日止年度，檢討董事會的架構、規模及組成。

於整個年度，提名委員會舉行4次會議。提名委員會各成員出席提名委員會會議的個人記錄載列如下：

| 董事姓名                              | 出席次數／<br>委員會會議數目 |
|-----------------------------------|------------------|
| 周小波先生（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任） | 1/1              |
| 劉登清先生                             | 4/4              |
| 盧世東先生                             | 4/4              |
| 周松波博士（於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任） | 3/3              |

### 戰略發展委員會

我們根據董事會於2021年6月17日通過的決議案成立戰略發展委員會，並以書面形式規定職權範圍。戰略發展委員會的主要職責主要是制定本集團的經營目標及長期發展戰略，監督及檢查年度經營計劃的執行情況，對任何重大資本營運或投資進行評估並提出建議。戰略發展委員會由三名成員（即兩名執行董事周小波先生（於2024年3月9日不再為主席並於2025年1月1日獲委任為主席）及孫靖女士及一名獨立非執行董事褚福民博士（於2024年10月1日獲委任））組成。周松波博士分別於2024年3月9日及2025年1月1日起獲委任及不再為戰略發展委員會主席。黃家傑先生於2024年10月1日不再為戰略發展委員會成員。周小波先生擔任戰略發展委員會主席。

於截至2024年12月31日止年度，戰略發展委員會制定本集團經營目標及長期發展戰略，監督及檢查年度經營計劃的執行情況。

於截至2024年12月31日止年度，戰略發展委員會已舉行1次會議。戰略發展委員會各成員出席戰略發展委員會會議的個人記錄載列如下：

| 董事姓名                              | 出席次數／<br>委員會會議數目 |
|-----------------------------------|------------------|
| 周小波先生（於2024年3月9日辭任並於2025年1月1日獲委任） | —                |
| 褚福民博士（於2024年10月1日獲委任）             | —                |
| 孫靖女士                              | 1/1              |
| 黃家傑先生（於2024年10月1日辭任）              | 1/1              |
| 周松波博士（於2024年3月9日獲委任並於2025年1月1日辭任） | 1/1              |

### 聯席公司秘書

鄒國強先生於2024年1月14日不再為本公司的公司秘書。達盟香港有限公司（其為一家全球企業服務供應商）上市公司服務部經理梁志傑先生（「梁先生」）已於同日獲委任為本公司的公司秘書以取代鄒國強先生。涂靜女士（「涂女士」）於2024年10月10日獲委任為本公司聯席公司秘書。梁先生已於同日成為另一名聯席公司秘書。涂女士為梁先生於本公司的主要聯絡人。

截至2024年12月31日止年度，梁先生及涂女士已各自告知本公司彼已接受不少於15小時的相關專業培訓。本公司認為公司秘書的培訓符合上市規則第3.29條的規定。

### 財務報告

董事會在首席財務官及財務部門的輔助下，負責編製本公司及本集團於各財政年度的財務報表，真實及公平反映對本公司及其附屬公司於期內的財務狀況、財務表現及現金流量的意見。董事會並不知悉任何與可能會對本集團持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況有關的重大不明朗因素。

核數師就其對本公司合併財務報表申報責任所作出的聲明載於本年報第85至91頁的獨立核數師報告。



## 企業管治報告

### 外聘核數師及核數師薪酬

本公司獨立核數師關於其就財務報表申報責任的聲明載於第85至91頁的獨立核數師報告。本公司外聘核數師應出席將於2025年5月30日(星期五)舉行的股東週年大會，就審核工作的開展、核數師報告的編製及內容以及核數師的獨立性問題進行回答。就截至2024年12月31日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師已付或應付的薪酬分別為約人民幣2.4百萬元及零。

審核委員會向董事會建議，待股東在將於2025年5月30日(星期五)舉行的下屆股東週年大會上批准後，重新委任信永中和為本公司的外聘核數師。

### 風險管理及內部控制

本集團的風險管理及內部控制系統的管理架構明確、權限定、政策及程序全面，並旨在促進有效經營，確保財務申報的可靠性及遵守適用的法律及規例，識別及管理潛在風險，以及保障本集團的資產。該等系統旨在管理而非消除不能達成業務目標的風險，並僅可對重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對的保證。董事會亦確認其全面負責本集團的風險管理及內部控制系統並持續檢討其成效。此外，審核委員會協助董事會檢討及評估本集團的風險管理及內部控制系統。於截至2024年12月31日止整個年度，本公司已採納以下政策及程序，並採取以下措施完善本集團的風險管理及內部控制系統。

為確保風險管理及內部控制系統的有效性，本公司設立各種管理及控制系統，以識別、評估及管理與達致其業務目標相關的重大風險。本公司透過科學分析及評估完成風險管理及內部控制程序，以識別潛在風險點。鑒於該等風險管理及內部控制程序，本集團高級管理層檢討及評估內部控制程序，定期監察任何風險因素，並向董事會報告任何發現及為應對有關變動及已識別風險所採取的措施。董事會在本公司高級管理層的協助下，亦定期召開管理層會議及進行現場檢查，檢查及監控與本集團業務經營及財務管理相關的潛在風險。

結合本公司實際情況及各類適用的法律及規例，本公司管理層配合其制定應對風險的解決方案，系統化地組織業務營運，並控制及降低潛在風險。本公司亦向僱員分發包含合規規定的員工手冊，以內部要求本集團全體員工遵守該等內部風險管理及內部控制標準，共同打造一個風險控制及標準化營運的規管環境。此外，本公司亦已制定分工清晰適用於若干營運單位的政策及程序，以確保風險管理及內部控制的成效。日常營運亦委託予個別部門，該個別部門對其本身行為及表現負責，並須嚴格遵守董事會或審核委員會制定的政策。該程序於2024年全年實施並需持續予以改善。

同時，在專業核數師的協助之下，審核委員會監督本公司財務及經濟活動的收入及開支，以進一步強化風險管理的功能，並確保有效落實風險管理及內部監控系統以及本公司的標準化營運與健全發展。為符合企業管治守則項下對公司風險管理及內部控制的相關規定，本公司已設立內部審核部門，旨在使公司管治與企業管治守則更新同步，不斷提升本公司風險管理及內部控制的有效性。

於截至2024年12月31日止年度，本公司向董事及本公司高級管理層提供內部信息培訓課程及自學資料，確保所有可能對本公司股價產生重大影響的相關事實及情況即時得到評估，並確保本集團任何一名或以上的高級職員知悉的任何重大資料即時得到確認、評估及(倘適用)上報至董事會以釐定是否需要披露。

董事會確認其有責任確保維持健全及有效的內部控制系統，以保障本集團的資產及股東的利益。董事會已制定內部控制系統及風險管理系統，並負責檢討及維持足夠的內部控制系統，以保障股東利益及本公司的資產。

於截至2024年12月31日止年度，管理層及內部審核部門已向董事會及審核委員會確認風險管理及內部控制系統的有效性。

於截至2024年12月31日止年度，董事會在審核委員會及管理團隊的協助下，已對本公司風險管理及內部控制系統進行兩次審閱，並認為本公司風險管理及內部控制系統屬充足且得以有效落實。該審閱涵蓋所有重大控制、財務、合規及營運控制以及風險管理機制。

董事會在審核委員會的協助下，亦已審閱及信納本公司資源的充足度、員工的資歷及經驗、培訓課程及會計相關預算、內部審閱及財務報告職能。

董事會認為並無重大內部控制缺陷，並設有有效及充分的風險管理及內部控制系統以保障本集團的資產。本集團將繼續完善該系統以應對業務環境的變動。

## 反腐敗及舉報政策

本公司將知識及遵守法律視為我們業務的基石。本集團始終堅持其核心價值觀，建立誠信、可靠、標準及透明的營商環境。為確保本公司業務營運合規及相關法規在業內適用，本集團已制定涵蓋董事會治理、業務營運、財務管理、員工管理、綜合管理及信息安全等不同領域的管理體系的內部政策。本集團將定期檢討現行法律法規、行業規範及其業務發展情況，以便適時更新及修訂已編製的文章。於報告期內，本集團並無知悉任何違反賄賂、勒索、欺詐及洗錢相關法律法規的情況。



## 企業管治報告

此外，本公司高度重視正直、反腐敗的企業文化，始終恪守最高道德標準及商業誠信，並遵守法律法規，以防止其業務營運中發生賄賂、腐敗、洗錢及欺詐行為。本集團已制定反腐倡廉政策，要求全體員工嚴格遵守。

本集團亦已制定完善的舉報政策，鼓勵所有董事、員工及第三方（包括本公司客戶及供應商）舉報任何不當行為、瀆職或違規行為。舉報者可通過郵件、電子郵件等書面形式向本公司舉報涉嫌違法或失職行為。舉報者的身份將嚴格保密。舉報機制由本集團內部審計部門協調。在收到舉報事件後，該部門將分析及整理舉報信息。經初步審查核實後，被舉報人確有違紀事實的，應當按照紀檢監察部門的有關規定正式立案處理。於報告期內，本公司並未發生與腐敗有關的訴訟事件，亦未違反對本公司經營產生重大影響的相關法律法規。於報告期內，概無針對其員工的腐敗行為的已完結法律案件。

### 股東權利

#### 股東召開股東特別大會及在股東會議上提呈議案的程序

根據組織章程細則第58條，任何一名或以上於遞呈請要日期持有不少於本公司繳足股本（隨帶本公司股東大會上的投票權）十分之一的本公司股東，隨時有權透過郵寄（地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓），向本公司董事會或本公司公司秘書發出書面請求，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關請求中指明的任何業務事項；且該大會應於遞呈該請求後兩個月內舉行。倘遞呈後21天內，董事會未有進行召開該大會，則請求人本身可以同樣方式作出此舉，而請求人因董事會不作為而產生的一切合理開支應由本公司向請求人予以償付。

開曼群島公司法或組織章程細則項下並無規定，允許股東在股東大會上提出新決議案。惟有意在股東大會上提出建議的股東可透過按照上述程序召開股東特別大會的方式來實現。關於股東提議他人參選董事的程序，可在本公司網站 [www.blchina.com](http://www.blchina.com) 查閱。

#### 股東可向董事會提出查詢的程序

股東可透過向本公司秘書郵寄（地址為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓）或電郵（郵箱地址：[ir@blchina.com](mailto:ir@blchina.com)）發出其向董事會提出的查詢及問題，本公司公司秘書負責向董事會傳達有關董事會直接負責事宜的通信及向本公司首席執行官傳達有關建議及查詢等日常業務的通信。



### 組織章程文件

截至2024年12月31日止年度，組織章程細則並無修訂及重列。

### 與股東溝通

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、適時及有效溝通至關重要。因此，本集團致力維持高透明度，透過刊發年報、公告及通函，確保投資者及股東接獲準確、清晰、全面及適時的本公司資料。本公司亦在其網站 [www.blchina.com](http://www.blchina.com) 上刊發所有公司通信。董事會不時與機構投資者及分析員保持定期聯絡，告知彼等本集團的策略、營運、管理及計劃。董事會及多個董事委員會的成員將出席本公司股東週年大會，並在會議上解答提問。就各項重大個別問題提議的個別決議案將於股東大會上提呈。基於上述措施，本公司認為年內與股東的溝通屬有效且適當。

本公司股東大會主席將於提呈決議案進行投票前解釋進行投票的程序。投票表決的結果將於大會上宣佈，並分別在聯交所及本公司的網站上刊發。

為促進有效溝通，本公司設有網站 [www.blchina.com](http://www.blchina.com)，供公眾查閱有關本公司業務發展及經營、財務資料、企業管治常規及其他資料的資訊及更新資料。

### 持續經營

董事會並不知悉任何與可能會對本公司持續經營能力產生重大疑慮的事件或情況有關的重大不明朗因素。



# 環境、社會及管治報告

## 緒言

百得利控股有限公司（「**本公司**」，連同其附屬公司統稱為「**本集團**」或「**我們**」）為中國一家專注於豪華及超豪華品牌的汽車經銷商服務提供商，提供全面的汽車相關產品及服務，包括(i)汽車銷售；(ii)售後服務，包括維修及保養服務、配件及其他汽車相關產品的銷售、保險代理服務及汽車牌照登記服務。

## 關於本報告

本集團欣然發佈其第四份環境、社會及管治（「**ESG**」）報告（「**本報告**」）。本報告旨在披露本集團的可持續發展策略及管理方針，並向其利益相關者重點闡述ESG各方面的表現，從而促進本集團的可持續發展及規劃。本報告已上載於本集團網站(www.blchina.com)及香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）網站以供公眾查閱。本報告分為中英文版本。如有歧義，請以英文版本為準。

## 匯報範圍及期間

本報告詳細載列2024年1月1日至2024年12月31日期間（下文簡稱「**報告期**」）本集團在環境、社會及管治（「**ESG**」）方面的政策、措施及表現。

本報告涵蓋本集團及其在中國八個省市的15家4S經銷店及2間陳列室<sup>1</sup>於報告期內的整體業務表現。通過向我們的利益相關者報告，本集團以透明及公開的方式披露其在可持續發展事宜方面的措施及表現。我們相信，總結並向利益相關者披露本集團的業績可提高我們的透明度，進一步提升我們的可持續發展表現。整體而言，與2023年的ESG報告相比，報告期的報告範圍並無重大變動。

## 匯報指引及原則

本報告乃遵照香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）發佈的證券上市規則（「**上市規則**」）附錄C2所載環境、社會及管治報告指引（「**指引**」）的披露要求編製，並已全面遵循指引內的報告原則，以重要性、量化、平衡及一致性為編製報告的基本原則。相關報告原則的應用情況如下：

### 重要性

本集團與主要的利益相關者定期進行溝通，並通過進行年度的重要性評估調查，識別及評估對本集團及相關利益相關者重要的ESG議題，以釐定報告內容及作出重點披露。

<sup>1</sup> 包括在北京的七家4S經銷店及一間陳列室、在四川的兩家4S經銷店及在上海的一家4S經銷店及一間陳列室。在天津、山東、浙江、黑龍江及福建亦分別有一間4S經銷店。



**量化** 本集團已按照指引，在可行情況下，記錄及收集各ESG關鍵績效指標（「KPI」）的數據，並於本報告中披露相關的量化資料及歷史數據，以作比較及評估。另外，有關各KPI所採用的標準、方法、假設、計算工具及參考資料，已於本報告中附帶適當說明。

**平衡** 本報告遵循不偏不倚的原則，如實且全面地披露集團於環境、社會及管治方面的成果與挑戰，以供讀者客觀及公平地評估相關表現。

**一致性** 本報告以一貫的標準編製而成，報告範圍、數據統計及匯報方法與2023年度ESG報告基本相同，以確保報告的可比性。同時，本集團已就任何與過往報告不一致之處（如有）作出相應的解釋。

本報告已遵守指引所載的「強制披露規定」及「不遵守就解釋」條文。除本集團認為不適用於業務營運或提供部分披露的條文外，有關解釋已載列於相應部分。本報告所載的數據及資料主要來自本集團的內部文件及統計數據，並已經本公司董事會（「**董事會**」）審閱及確認報告內容。

### 批准

經管理層確認，本報告已於2025年3月31日獲董事會批准。

### 利益相關者反饋

本集團高度重視利益相關者意見，希望進一步提高集團未來的可持續發展表現，故歡迎各界就本報告及集團之可持續發展表現提出意見或建議。請通過電子郵件與我們分享您的看法：[ir@blchina.com](mailto:ir@blchina.com)。

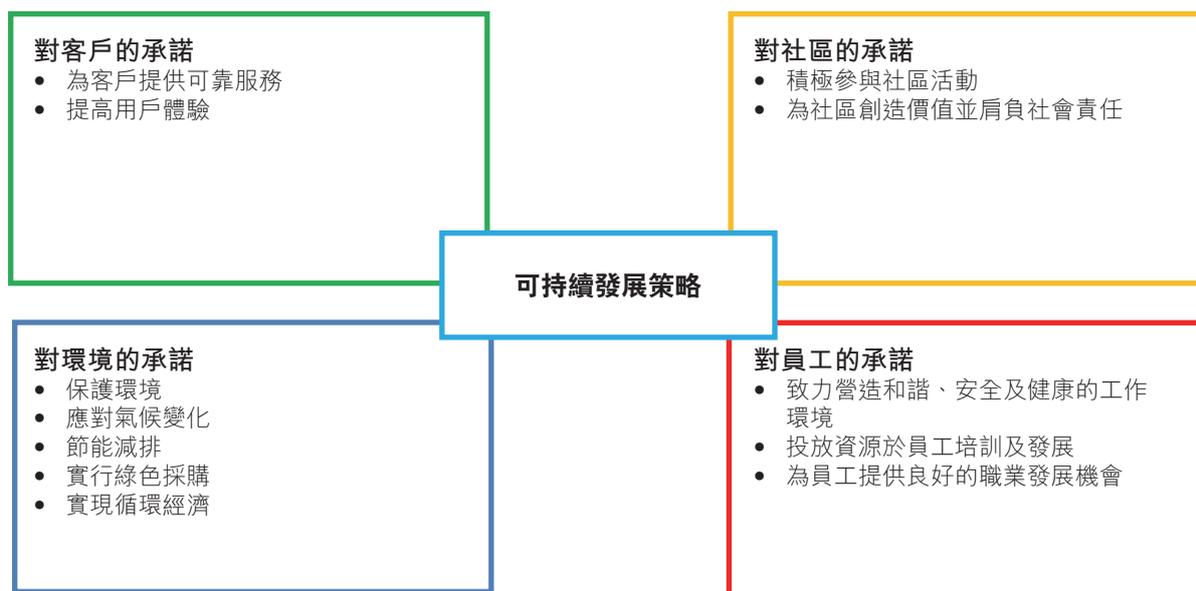
### 董事會聲明

本公司知悉，董事會的領導及參與對可持續發展戰略的實施至關重要。因此，董事會肩負著領導及監督環境、社會及管治相關事宜的責任，負責帶領本集團抓住機遇，應對可持續發展帶來的風險。董事會決定及監控環境、社會及管治政策及策略，包括對環境、社會及管治相關目標的批准及審議、目標的進度審查、重要性的評估及優先級排序等。同時已設立內部工作小組（「**內部工作小組**」）以監督環境、社會及管治事宜，進一步提升可持續發展治理的有效性。我們一直致力於將可持續發展理念融入本公司的整體策略、政策及業務計劃，以進一步引導本集團在實現可持續發展願景的同時追求卓越的價值鏈。



## 本集團未來發展及承諾

我們將對環境、員工、客戶及社區的承諾視為本集團可持續發展的四大戰略支柱，並制定相應的ESG管理政策及工作計劃。本集團堅持以坦誠、開放及負責任的態度與包括員工、股東、投資者、供應商、客戶、政府部門及社區在內的所有利益相關者密切溝通及合作。同時，我們持續關注市場發展趨勢及社會各界的期望，並不斷審視及調整我們的ESG策略、政策及措施，以便我們能夠快速應對各種新的機會與風險，並進一步推進我們的可持續發展進程。



本集團致力於將可持續發展融入至其日常營運當中，並設立清晰的監督及問責機制。董事會提供戰略指導，而內部工作小組確保可持續發展措施的有效實施。此架構可促進戰略決策與執行職能之間的有效溝通，確保企業管治、環境管理和社會責任全面融入到本集團的業務活動當中。為推進企業管治水平，本集團亦積極推動董事會多元化。本集團已採納董事會多元化政策，在物色董事會成員時，充分考慮不同性別、年齡、背景和專業知識等方面的平衡，利用成員多樣化的技能、經驗及觀點，優化可持續發展的決策能力。有關詳細請參閱本集團的「企業管治報告」。



## 董事會

作為本集團的最高管治機構，董事會全面負責ESG及氣候相關事務。其角色及職責包括：

- 檢討及更新可持續發展策略、ESG管理及績效，以確保相關政策的有效落實
- 監察及管理ESG相關的風險與機遇
- 檢視ESG相關工作及目標的進展
- 監督及審批本集團的ESG事宜及報告

## 內部工作小組

內部工作小組由本集團的高級管理層及員工代表組成。其協助協調及監督ESG工作。其角色及職責包括：

- 按照董事會對各部門ESG事宜的指引制定及執行相關政策及措施
- 協助董事會識別、評估及管理ESG相關風險，並就制定政策、目標及工作計劃提供建議
- 收集和管理ESG相關數據及信息，協助編製年度ESG報告及有關資料的披露

## 風險管理

本集團深知風險管理對可持續發展的重要性。高效的ESG管理有助於我們及時有效地應對各種可持續發展風險與機遇。本集團已建立完善的ESG管理系統，其採用自上而下的管理方法，以持續識別及評估與其業務營運相關的風險。

在集團層面，董事會監督本集團風險管理及內部控制系統的有效性，確保其得到定期檢討及維護。根據所識別風險的嚴重程度採取適當的管理及控制措施。本集團及時積極減輕該等風險的潛在影響，以強化鞏固其對可持續及負責任營運的承諾。此外，本公司亦已設立董事會監督下的審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，對本集團整體面臨的現有風險和潛在風險進行年度評估，審查本公司內部控制體系的有效性及適宜性，充分發揮法律、審計、紀律監督的支撐作用，確保本公司合法合規經營。此外，本公司亦已成立內部審核部門，負責本公司風險防控體系的建設、運行及維護工作。

我們將環境、社會及管治風險納入本公司風險評估及管理體系，包括與ESG事項相關的風險。應對措施載於本報告的相應章節。



## 環境、社會及管治報告

### 合規管理

遵守所有適用的法律及法規是本集團對經營活動的基本要求，也是其社會責任的體現。我們明白違反法律及法規會對本集團造成各種影響，其中可能包括損害業務營運能力、損害公共形象及信譽，以及法律處罰及訴訟。因此，我們已制定及實施一系列政策及制度，以加強合規管理，確保業務活動符合所有相關法律及監管要求。董事會及審核委員會負責檢討及評估內部控制系統。

於報告期內，本集團並無違反各ESG方面的相關法律及法規，亦無針對本集團或其員工提起的貪腐訴訟。

有關本集團風險及合規管理等企業管治常規的詳情，請參閱本公司年報「企業管治報告」一節。

### 利益相關者參與及重要性

利益相關者的長期支持及信任是決定本公司可持續增長的重要因素，也為我們制定及實施有效的可持續發展策略、政策及措施提供堅實的基礎。

本集團高度重視與利益相關者建立及保持雙向溝通，並努力了解及回應各利益相關者的關切及期望，以保持密切合作。透過多元化及高度透明的溝通平台，我們定期收集不同利益相關者的寶貴意見及建議，以便我們在業務管理及可持續發展策略方面作出相應改進及調整，以提升ESG管治水平及績效。

| 主要利益相關者       | 溝通渠道                 | 關注議題        | 本集團的回應及措施         |
|---------------|----------------------|-------------|-------------------|
| <b>股東／投資者</b> | — 股東週年大會及其他股東大會      | — 保障股東權益    | — 召開股東週年大會及特別股東大會 |
|               | — 年度報告及中期報告          | — 準確及時披露信息  | — 提高信息披露的透明度      |
|               | — 公司通訊(例如信件／通函及會議通知) | — 提升企業管治    | — 強化風險管控          |
|               | — 業績公告               | — 風險管理及控制   | — 推進集團可持續發展       |
|               | — 投資者會議              | — 集團業務發展及前景 |                   |
|               | — 採訪                 | — 制定業務及財務策略 |                   |
|               | — 投資者關係電子郵件          |             |                   |



## 環境、社會及管治報告

| 主要利益相關者 | 溝通渠道          | 關注議題           | 本集團的回應及措施      |
|---------|---------------|----------------|----------------|
| 前線員工    | — 績效評估        | — 保障員工福利及權利    | — 遵循勞工準則       |
|         | — 採訪          | — 提供具競爭力的薪資及福利 | — 提供有競爭力的薪資及福利 |
|         | — 研討會／工作坊／演講  | — 確保工作場所的勞工保護  | — 落實健康安全管理體系   |
|         | — 員工內聯網       | — 促進員工發展及培訓    | — 完善職業發展及培訓系統  |
|         | — 定期培訓        | — 鼓勵員工參與及政策民主  | — 舉辦員工活動       |
| 客戶      | — 客戶關係經理來訪    | — 客戶服務         | — 快速響應客戶需求     |
|         | — 日常營運／溝通     | — 產品質量         | — 加強質量管理       |
|         | — 電話          | — 數據安全及客戶隱私管理  | — 升級信息及網絡安全系統  |
|         | — 郵箱          | — 客戶服務與投訴處理    |                |
|         | — 移動通訊應用(如微信) |                |                |
| 供應商     | — 供應商管理程序     | — 供應鏈管理與可持續發展  | — 實施供應商准入及除名機制 |
|         | — 供應商評估系統     | — 保障供應商權益      |                |
|         | — 視頻會議        | — 商業行為準則       | — 開展供應商培訓      |
|         | — 現場檢查        | — 反貪腐與反欺詐      | — 加強合作與溝通      |
|         | — 移動通訊應用(如微信) |                | — 誠信經營承諾       |



## 環境、社會及管治報告

| 主要利益相關者 | 溝通渠道     | 關注議題          | 本集團的回應及措施         |
|---------|----------|---------------|-------------------|
| 政府及社區   | — 新聞報道   | — 遵守法律法規      | — 落實合規運營          |
|         | — 監管信息報送 | — 確保工作場所安全及健康 | — 參與社區建設及服務       |
|         | — 社區活動   | — 創造經濟效益、促進就業 | — 組織志願活動，鼓勵員工積極參與 |
|         | — 論壇交流活動 | — 為社區提供福利     |                   |
|         |          | — 保護環境        |                   |
|         |          | — 遵守國家政策      |                   |

### 重要性評估

為推動可持續發展，本集團定期通過重要性評估深入了解各利益相關者對ESG事宜的意見及關注。

於報告期內，本集團繼續聘請獨立可持續發展顧問進行重要性評估，通過邀請內外部利益相關者參與問卷調查，並遵循精心設計的三步流程進行評估：識別、確定優先次序及驗證。



本集團根據調查結果所得，評估各項可持續發展議題對其長期發展的重要性及影響，並明確用於在本報告內作出披露的主要關注領域。此外，本集團將優先加強相關議題的ESG管理工作，並將該等考慮因素納入未來戰略規劃及風險管理調整。

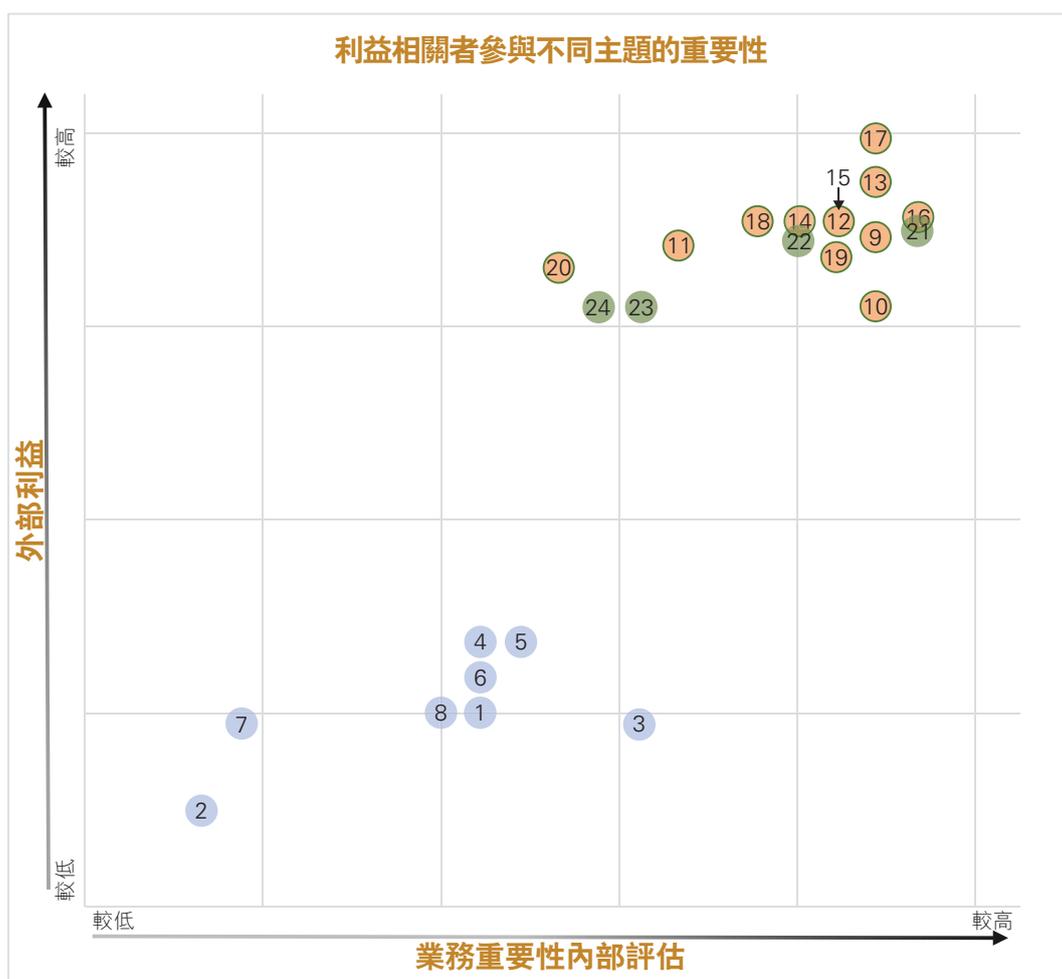
- 1 識別**
  - 參考指引、報告趨勢及行業慣例，結合本集團內部情況進行篩選，識別出與本集團業務密切相關的24個ESG議題。
- 2 確定優先次序**
  - 邀請內部和外部利益相關者參與線上調查，以評估ESG議題的重要性。
  - 收集各ESG議題在兩個方面的得分，包括對本集團企業價值的影響(財務重要性)及本集團對經濟、環境及社會的影響(影響重要性)，以確定各ESG議題的整體重要性。
  - 就ESG議題編製重要性矩陣及優先次序清單。
- 3 驗證**
  - 在評估結果由董事會及高級管理層審閱及確認後，本集團將作出針對性的回應及專項報告。

報告期的利益相關者問卷調查以線上方式進行，共收到257份有效回覆。通過評估ESG議題對本集團企業價值的影響以及本集團對經濟、環境及社會的影響，已繪製一幅重要性矩陣，列示了24個ESG議題的整體重要性，涵蓋「環境」、「社會」及「管治」三個方面。在深入分析有關議題對本集團營運及利益相關者的重要性後，同時經計及行業趨勢、發展現狀及戰略規劃，本集團已識別5個主要ESG議題作為優先關注及管理對象。

在重要性矩陣右上方的五個ESG議題(包括「數據安全及客戶隱私管理」、「客戶參與」、「商業道德及誠信」、「職業健康與安全」及「僱傭慣例」)被視為「重要議題」，本集團將針對相關議題作出針對性回應。同時，我們將優先針對相關議題加強其ESG管理工作，並納入本集團未來策略規劃及風險管理的考慮之中。



環境、社會及管治報告



**環境**

- 1 氣體排放
- 2 溫室氣體排放
- 3 廢物管理
- 4 能源消耗
- 5 水消耗
- 6 原材料消耗
- 7 氣候變化與韌性
- 8 產品生命週期管理

**社會**

- 9 僱傭慣例
- 10 員工參與
- 11 多元化及平等機會
- 12 發展與培訓
- 13 職業健康與安全
- 14 勞工管理
- 15 產品及服務質量與安全
- 16 客戶參與
- 17 數據安全及客戶隱私管理
- 18 負責任的營銷及標籤
- 19 負責任的供應鏈管理
- 20 社區參與及投資

**管治**

- 21 商業道德及誠信
- 22 風險管理
- 23 知識產權保護
- 24 創新及科技



我們堅信，利益相關者的見解在本集團追求可持續發展目標的過程中發揮著至關重要的作用。通過深入了解利益相關者的期望及尊重其觀點，本集團可作出更好的決定及策略計劃。

未來，本集團將繼續致力於透過多元化、透明及有效的溝通渠道，促進與利益相關者的積極及建設性互動。透過不斷完善我們的可持續發展策略，我們力爭進一步鞏固我們在實現長期可持續發展的道路所取得的成功。

### A. 對環境的承諾

本集團高度重視可持續發展，並將環境保護視為其核心責任之一。

本集團主要在辦公室及4S經銷店內開展業務，所屬行業並非能源密集型行業，對環境及自然資源的影響有限。然而，本集團仍高度重視環境保護，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等法律法規。

本集團在發展業務的同時，採取多種措施，深入貫徹節能環保理念，持續追求清潔、高效、綠色發展。我們已制定內部政策，旨在節約能源、水、紙張及其他資源，減少溫室氣體排放及車輛空氣污染物，以及促進和支持包括減緩氣候變化在內的環境政策，同時提高員工的環保意識。我們將審查及檢查各項環保措施的實施進度，監測每個排放源，尋找更多的節能減排機會，制定相關政策，有效確保資源得到合理利用，減少環境足跡。

以下為與環境保護有關的部分舉措。

#### A1. 排放

由於本集團主要從事汽車經銷業務，並無重大氣體排放或對水源或土地的排放物，如二氧化氮、二氧化硫及呼吸道懸浮顆粒。本集團的碳足跡主要源自於辦公室及零售店的用電及用水、辦公材料的使用、營運產生的廢棄物、使用公司車輛及出差。為盡量減少對環境的影響及減少資源消耗，本集團實施了一系列環境保護措施，專注於能源管理、節約用水及減少浪費。

於報告期內，本集團未發現任何與適用法律法規要求，且對本集團產生重大影響的有關重大違規事件，包括大氣及溫室氣體排放、向水及土地排放以及產生有害及無害廢物。



## 環境、社會及管治報告

### A1.1 空氣排放

於報告期內，本集團的經營活動消耗天然氣、汽油及柴油。下表呈列2024年及2023年的空氣排放數據詳情：

| 排放類型       | 2024年      |               | 2023年      |               |
|------------|------------|---------------|------------|---------------|
|            | 排放<br>(千克) | 密度<br>(克/平方米) | 排放<br>(千克) | 密度<br>(克/平方米) |
| 氮氧化物排放總量   | 293.85     | 2.34          | 245.07     | 2.12          |
| 硫氧化物排放總量   | 2.34       | 0.02          | 2.75       | 0.02          |
| 顆粒物排放總量(噸) | 12.65      | 0.10          | 9.85       | 0.09          |

### A1.2 溫室氣體排放

於報告期內，本集團經營活動排放二氧化碳當量溫室氣體(主要為二氧化碳、甲烷及一氧化二氮)9,845.44噸(2023年：10,200.82噸)(噸二氧化碳當量)。本公司溫室氣體排放來自車輛的燃料消耗、運營過程中電力及水消耗、垃圾填埋、紙張消耗、員工出差空中旅行排放等。

| 溫室氣體範圍        | 排放源             | 排放(噸二氧化碳當量) |           | 總排放(百分比) |        |
|---------------|-----------------|-------------|-----------|----------|--------|
|               |                 | 2024年       | 2023年     | 2024年    | 2023年  |
| 範圍1<br>直接排放   | 固定源燃料燃燒         | 1,622.67    | 1,479.05  | 28.17    | 27.58  |
|               | 移動源燃料燃燒         | 367.92      | 445.50    |          |        |
|               | 設備系統運行釋放製冷劑     | 782.71      | 889.27    |          |        |
| 範圍2<br>能源間接排放 | 購買電能            | 6,381.84    | 6,511.69  | 68.64    | 67.20  |
|               | 購買天然氣           | 376.29      | 342.99    |          |        |
| 範圍3<br>其他間接排放 | 廢紙處理            | 96.45       | 176.66    | 3.19     | 5.22   |
|               | 第三方處理者處理淡水及污水用電 | 49.24       | 65.03     |          |        |
|               | 商務航空旅行          | 168.31      | 290.64    |          |        |
| 總計            |                 | 9,845.43    | 10,200.82 | 100.00   | 100.00 |

整體密度按總面積計算為每平方米78.32千克二氧化碳當量(2023年：按總面積計算為每平方米88.32千克二氧化碳當量)。

### A1.3 有害廢物

於報告期內，日常經營產生有害廢物750.12噸（2023年：659.73噸）。密度按總面積計算為每平方米5.97千克有害廢物（2023年：按總面積計算為每平方米5.71千克）。本集團的有害廢物主要包括廢機油、固體有害廢物、電池、含有機溶劑的廢物、電子廢物和廢棄燈泡。

### A1.4 無害廢物

於報告期內，本集團經營產生無害廢物約2,445.55噸（2023年：2,955.42噸），主要包括日常無害廢物、餐廚廢物及其他紙類廢物。

#### 報告期內產生的無害廢物

##### 無害廢物類型

|                 | 產生廢物(噸)  |          |
|-----------------|----------|----------|
|                 | 2024年    | 2023年    |
| 日常無害廢物          | 2,231.81 | 2,695.74 |
| 餐廚廢物            | 156.14   | 187.41   |
| 其他紙類廢物(如報紙、卡片紙) | 57.60    | 72.27    |

密度按總面積計算為每平方米19.45千克（2023年：25.59千克）無害廢物。

### A1.5 減排措施

本集團始終提倡低碳經營，並在日常經營中盡量減少資源消耗。目前，本集團已制定大氣排放的長期目標，主要集中在減少硫及溫室氣體排放。於報告期內，本集團已在經營過程中採取以下資源節約措施：

- 對噴漆房進行環境影響評價、檢查及整改，每年提升排放監測設備，減少廢氣排放；
- 為每個經銷店安排年度檢查，以確保廢水、噪音及廢氣排放符合規定，不會對員工造成任何健康風險；
- 科學安排試駕試騎，合理規劃路線，減少尾氣排放；
- 噴漆拋光過程產生粉塵配備乾磨機，焊接過程產生有毒氣體配備吸塵器，烤漆過程產生空氣污染物配備活性炭及過濾海綿；
- 定期更換尾氣淨化裝置的過濾棉、活性炭等耗材，積極落實設備維護保養計劃，確保尾氣合法合規排放；
- 鼓勵員工乘坐公共交通工具及共享交通工具；
- 定期評估出差數量及成本，鼓勵員工以電話或視頻會議取代商務旅行及長途面對面會議；



## 環境、社會及管治報告

- 指定人員關閉照明，確保空調合理使用；
- 每月進行電力統計，分析電力效率及使用分佈，長期監控本公司用電量；
- 分階段將工作區域內的電燈全部更換為節能燈；
- 在引進新的公務車輛時鼓勵電動車取代燃油車；及
- 評估安裝屋頂太陽能系統的可行性，並逐步實施到我們的4S經銷店。

### A1.6 減少廢物及舉措

本集團了解良好廢物管理規範的重要性，並嚴格遵守《中華人民共和國固體廢物污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《污水綜合排放標準》等相關環境法律法規。

本集團的營運涉及各種類型的無害廢物，包括一般廢物、紙張、塑膠、金屬及木材。透過結構化的廢物管理系統，本集團確保所有無害廢物得到妥善分類、收集、儲存及處理。

為實現促進回收、減少浪費及優化成本效率的減廢目標，本集團強調從源頭減廢。本集團從盡量減少廢物的原則出發加強對經營單位的管控，力爭減少不必要的廢物產生。

無害廢物由行政部門收集處理。紙張用於日常辦公操作，例如文件打印及可交付成果包裝。鼓勵員工採取節約用紙措施，例如採用雙面打印及使用單面廢紙打印。鼓勵使用電子文件進行文件發佈及通知，推進無紙化辦公。本集團盡可能回收用過紙張，減少堆填區棄置廢物。食物垃圾也會妥善分類並交給第三方組織轉化為肥料或飼料。

本集團的大部分有害廢物來自店鋪運營。我們已建立有害廢物賬簿以記錄有害廢物的產生、處置及儲存情況。該等廢物由專業的第三方廢物處理商收集，用於回收、再利用或進一步加工。我們確保通過合法合規的渠道處置有害廢物，並定期檢查有害廢物的管理情況。

於報告期內，本集團已制定固體廢物減量年度目標，主要集中在減少廢物排放，並已取得顯著成效。未來，本集團將繼續細化及加強廢物管理策略，以確保在業務增長與環境保護之間取得可持續平衡。本集團的目標為在未來三年內將整體有害廢物及無害廢物密度全面降低1%。

## A2. 資源使用

本集團已制定有效利用資源及盡量減少能源、水及紙張消耗的管理政策。本集團同時計劃盡量減少使用商務旅行。

### A2.1 能源消耗

於報告期內，本集團經營活動共消耗19,560,181.7千瓦時(2023年：19,339,677.38千瓦時)能源。電力為本集團主要能源，本集團日常經營所需照明、空調等設備消耗10,460,314.58千瓦時(2023年：10,673,153.11千瓦時)電。本集團其餘能源乃為車隊提供燃料的汽油及柴油，及用於食堂運營天然氣。本集團消耗了138,294.09升(2023年：163,173.40升)汽油，相當於1,225,581.58千瓦時(2023年：1,446,065.50千瓦時)能源。本集團消耗了26.18升(2023年：4,337.95升)柴油，相當於261.75千瓦時(2023年：43,371.37千瓦時)能源。本集團消耗了796,607.62立方米(2023年：726,099.22立方米)天然氣，相當於7,874,023.76千瓦時(2023年：7,177,087.40千瓦時)能源。

下表呈列2024年及2023年的能源消耗數據詳情：

| 能源消耗 | 2024年         |                     | 2023年         |                     |
|------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|
|      | 消耗<br>(千瓦時)   | 密度<br>(千瓦時/<br>平方米) | 消耗<br>(千瓦時)   | 密度<br>(千瓦時/<br>平方米) |
| 電    | 10,460,314.58 | 83.21               | 10,673,153.11 | 92.41               |
| 汽油   | 1,225,581.58  | 9.75                | 1,446,065.50  | 12.52               |
| 柴油   | 261.75        | 0.00                | 43,371.37     | 0.38                |
| 天然氣  | 7,874,023.76  | 62.64               | 7,177,087.40  | 62.14               |

### A2.2 水消耗

於報告期內，總部及經銷店用水量為79,812.36立方米(2023年：104,392.28立方米)。用水密度按總面積計算為每平方米0.63立方米(2023年：按總面積計算為每平方米0.90立方米)。

### A2.3 用能效率舉措

我們提倡綠色節能及高效資源利用原則，致力於在整個營運過程中優化資源利用及盡量減少碳排放。本集團已制定相關節能政策及措施，以強調我們對能源效率的一貫追求。我們的能源消耗主要來自本集團辦公室及日常營運使用的照明、空調及其他設備。電力消耗方面，我們指定專人關燈，確保空調合理使用，並由行政部門不定期檢查電力消耗。通過每月進行電力統計，我們分析電力效率及使用分佈，從而長期監控本公司的電力消耗。對於電子設備，我們使用具有高能效認證及省電模式的產品，如空閒時自動進入待機或睡眠模式的電腦及打印機。我們亦採購可容納多台服務器的電子設備，如具備多功能打印及復印設備的打印設施，避免使用容量更大的單台服務器以節省電力。於報告期內，本集團已制定年度目標並採取多項措施，以降低經營過程中的電力及能源消耗。未來，本集團將努力提高用電效率以平衡業務增長與環境保護。

本集團的目標為在未來三年內將整體能源使用密度全面降低1%。



## 環境、社會及管治報告

### A2.4 用水效率舉措

本公司嚴格遵守有關水污染控制的規章制度。我們使用的生活用水由我們的物業提供，我們在採購適合用途的水方面並無任何問題。所有洗車服務均外包予第三方供應商。我們鼓勵供應商開發及應用耗水較低的新技術及設備，以提高我們的節水效率。我們亦推動本集團各經銷商車間員工合理用水，提高水資源利用率。

於報告期內，本集團制定本集團年度水資源利用目標，主要集中在減少水資源浪費，提高水資源利用效率。為實現目標，本集團採取了以下措施：

- 鼓勵節水，如果暫停洗車服務，則停止供水；
- 廁所安裝運動感應水龍頭；及
- 適當條件下循環利用水資源。

通過該等措施，本集團的目標為在未來三年內將整體用水密度全面降低1%。

### A2.5 包裝材料

本集團業務不涉及任何包裝材料的常規使用。包裝材料主要由其供應商使用。

## A3. 環境與自然資源

本集團致力於以負責任的方式開展業務，確保其業務不會對環境和社會造成重大不利影響，同時帶來可持續增長及利潤。

### A3.1 活動對環境的重大影響

本集團的汽車交易業務對環境與自然資源並無重大影響。本集團已制定內部政策以減少資源消耗及盡量減少商務旅行以及鼓勵線上會議。本集團亦承諾向符合國家環保法規的合格供應商採購。為有效減少尾氣排放，本集團正考慮拓展二手車及新能源汽車業務，以減少對自然資源的消耗。為進一步配合中國內地的碳中和措施，本集團加速將公司用車及試駕車由油車更換為電動車。2024年油車淨減少54輛，電動車淨增加4輛，而2023年為油車淨減少24輛，電動車淨增加11輛。於報告期內，本集團已採取上述資源節約措施並取得顯著改善。未來，本集團將繼續改進及完善資源節約策略，以平衡業務增長與環境保護。透過該等措施，本集團的目標為在未來三年內將整體排放密度全面降低1%。



#### A4. 氣候變化

氣候變化為亟待解決的全球性問題，對經濟及社會具有深遠影響。本公司深知氣候變化帶來威脅與日俱增，對包括本集團在內的全球企業均有影響。為此，我們致力於實施環保慣例，並遵守地方及國家機關的相關法規及指引。我們已根據本公司的具體情況制定全面的應急預案及應對措施，以減輕極端天氣事件的影響，並保障日常營運及人身安全。此外，我們也積極推動綠色轉型，以配合實現中國降低能源密度及實現「碳达峰」及「碳中和」的目標。透過提高低碳運營的優先等級，我們力求為實現該等雄心壯志貢獻自己的力量。我們所作的持續努力包括制定內部政策及監管系統，側重於管理排放、資源利用以及提升我們識別及應對氣候風險與機遇的能力。

本集團深知識別及有效管理氣候風險與機遇對於實現穩定及可持續業務發展的重要性。我們計劃逐步識別與我們自身營運相關且本行業所特有的氣候風險，並進一步分析該等風險與我們業務之間的關係及影響。隨著氣候變化加劇，洪水及強降雨等極端天氣事件變得愈發頻繁及嚴重，導致產品及零部件交付延遲，影響汽車交付運營效率及準時率，從而影響市場銷售業績。為全面應對氣候變化帶來的機遇和挑戰，本集團認真評估相關風險，制定相應應對氣候變化戰略及目標。本集團亦將緊貼新環保法律法規趨勢，及時制定應變策略及政策，確保遵守環保法律法規。

隨著氣候變化加劇，極端天氣事件變得愈發頻繁及嚴重。為應對惡劣天氣狀況，本集團已制定應急預案：

##### 強化風險意識與緊急管理

- 強化風險意識，提升防治能力，著力防範及降低重大風險。
- 與相關部門合作加強各級領導人的應急管理培訓，以提升極端天氣事件意識，並提高應急能力。

##### 加強預報預警

- 堅持預防為主，加大極端天氣事件的監測及預報頻率。
- 建立點對點預警反應機制，及時提醒相關部門採取預防措施。
- 向公司員工發佈氣象預警信息，以便提前做好防災減災準備。



## 環境、社會及管治報告

### 提高應急預案的 可操作性

- 建立健全氣象預警與應急連動機制，量化相關啟動標準，制定防範及應對極端天氣事件的具體措施。
- 就極端天氣狀況導致客戶不便到店的情況，本集團所有門店於2023年均支持線上支付，讓客戶能夠在線上進行交易。購買後可送貨至客戶指定的地點，售後服務也支持上門取貨維修及維修後配送，確保極端天氣不會影響汽車銷售及售後保養服務。

### 加強防災救災協調

- 加強對防災減災救災工作的領導能力，嚴格落實各部門職責。
- 落實應急管理部門及其他相關部門職責，指定緊急聯絡人及值班人員，充分發揮領導、指揮及協調作用。

### 加強資源預先部署

- 選擇相對繁華或基礎設施較好的門店位置，該等位置通常不太容易出現排水及交通問題。
- 根據風險評估，指導督促相關部門針對高風險地區預先部署應對資源。
- 基礎設施方面，除基本的防火及防洪措施外，還根據區域地質特點進行專項治理。例如，考慮到成都地區地震頻發，對獨立柱基礎、地梁、結構柱、圈樑、鋼材要求等提高了設計和施工標準。
- 針對自然災害，也採取了各種系統維護措施，如異地數據備份。本地核心系統數據(SAP/MBS等)會每日備份並同步到阿里雲異地數據備份中心，確保極端情況下數據可用。利用阿里雲的資源可快速實現應用恢復，在本地數據中心發生遺失時快速恢復業務應用環境，結合異地數據備份，確保業務系統的可用性。利用可靠的第三方網絡基礎設施(如南菱科技及阿里雲)，建立覆蓋業務營運所在城市的網絡，實現對任意分支機構的安全訪問，從而快速恢復網絡。

### 加強宣傳教育

- 廣泛開展防災減災宣傳教育，提高員工風險意識及防災能力。



此外，本集團將引進更多豪華及超豪華汽車製造商的混合動力及新能源汽車。於報告期內，我們銷售保時捷、梅賽德斯 — 奔馳、寶馬、奧迪及沃爾沃等豪華品牌的新能源汽車。於報告期內，共銷售新能源汽車1,694輛，佔汽車總量的12%，而2023年則出售新能源汽車1,066輛，佔汽車總量的6%。我們預期，未來幾年本集團新能源汽車車型種類及銷售新能源汽車比例將隨著汽車製造商電氣化戰略而增加。我們積極與廠商合作以商討新能源汽車相關的業務計劃，並根據市場需求調整產品結構，增加採購量。此外，我們將繼續對我們的銷售及售後人員進行培訓，以確保其緊跟市場發展，並提高其對新能源汽車的專業知識。

未來，本集團將繼續積極承擔應對氣候變化企業社會責任，採取有效措施應對氣候變化帶來的挑戰，實現自身可持續發展。本集團將積極響應及落實政府應對氣候變化的相關政策及要求，積極參與全社會共同行動，減輕其負面影響。

## B. 對員工的承諾

本集團秉持「以人為本」的核心價值觀，致力於打造優秀、多元化的團隊。

### B1. 僱傭

#### B1.1 僱傭數據

我們視員工為可持續發展的主要動力。堅持以人為本，尊重及保護每一位員工的合法權益，規範用工管理，保障員工職業健康安全，營造健康、安全、包容的工作環境，鞏固員工與我們之間的長期密切合作。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國婦女權益保障法》、《未成年人保護法》及《禁止使用童工規定》。此外，我們制定員工手冊，促進人才隊伍建設，努力營造平等、包容、健康、安全的工作環境。我們的員工手冊規定人力資源管理政策，包括平等僱傭、考勤管理、薪酬福利、招聘與晉升、培訓與發展、健康與安全、績效評估、行為守則等，以使員工了解本公司的管理基礎及自身利益。於報告期內，本集團並無發現任何與僱傭有關的重大違規個案，包括提供安全工作環境及保護員工免受職業危害。

## 環境、社會及管治報告

於2024年12月31日，本集團共有1,450名員工，分佈於北京總部及八個省市的15家4S經銷店及兩間陳列室。下文載列員工總數明細。

| 於12月31日的員工總數 | 2024年   | 2023年   |
|--------------|---------|---------|
| <b>按僱傭類型</b> |         |         |
| 全職           | 100.00% | 100.00% |
| 兼職           | 0.00%   | 0.00%   |
| <b>按性別</b>   |         |         |
| 女性           | 37.17%  | 38.47%  |
| 男性           | 62.83%  | 61.53%  |
| <b>按員工類別</b> |         |         |
| 高級管理人員       | 2.48%   | 2.15%   |
| 中層管理人員       | 8.34%   | 8.47%   |
| 前線及其他員工      | 89.18%  | 89.38%  |
| <b>按年齡組</b>  |         |         |
| 18歲至25歲      | 5.79%   | 9.17%   |
| 26歲至35歲      | 45.39%  | 45.83%  |
| 36歲至45歲      | 42.34%  | 38.89%  |
| 46歲至55歲      | 5.93%   | 5.69%   |
| 56歲或以上       | 0.55%   | 0.42%   |
| <b>按地理位置</b> |         |         |
| 中國內地         | 100.00% | 100.00% |

### B1.2 流失率數據

於報告期內，本集團離職員工總數510人，流失率為35.17%。本集團定期評估薪金、薪酬及福利以留住高端人才，並保持其在市場上的吸引力及競爭力。下文載列員工組別流失率明細。

| 於12月31日的流失率  | 2024年  | 2023年  |
|--------------|--------|--------|
| <b>按僱傭類型</b> |        |        |
| 全職           | 35.17% | 39.24% |
| 兼職           | 0.00%  | 0.00%  |
| <b>按性別</b>   |        |        |
| 女性           | 35.81% | 36.82% |
| 男性           | 34.80% | 40.74% |
| <b>按員工類別</b> |        |        |
| 高級管理人員       | 16.67% | 19.35% |
| 中層管理人員       | 19.83% | 24.59% |
| 前線及其他員工      | 37.12% | 41.10% |
| <b>按年齡組</b>  |        |        |
| 18歲至25歲      | 92.86% | 75.00% |
| 26歲至35歲      | 39.06% | 46.21% |
| 36歲至45歲      | 24.92% | 26.07% |
| 46歲至55歲      | 25.58% | 15.85% |
| 56歲或以上       | 0.00%  | 33.33% |
| <b>按地理位置</b> |        |        |
| 中國內地         | 35.17% | 39.24% |

### B1.3 員工招聘、薪酬及福利

本集團嚴格遵守招聘有關所有適用法律法規，根據有關法律法規，本集團無論公開招聘或內部晉升，均根據員工的知識、誠信、能力及經驗以公平、公正及公開的方式進行選拔、招聘及晉升，以確保任人唯賢，吸引業內最優秀的專業精英。招聘過程由人力資源部門安排，並為選定候選人安排面試。符合條件的應聘者需提供本人身份證件、學歷證書及簡歷。應聘人員應通過規定招聘程序，簽訂勞動合同後正式錄用。本集團確保對合格申請人的身份和出生證明進行仔細審核，從源頭杜絕童工。於報告期內，本集團未發現童工及強迫勞動的情況。

本集團高度讚賞其員工的持續服務。當員工提出辭職時，人力資源部會安排與其面談，了解其動機，找出有關管理及員工流失率的問題，以適時改善及留住人才。本集團亦十分重視員工的道德操守。如任何員工被發現違反法律、本集團的紀律及行為守則、或玩忽職守或涉及重大不當行為而導致本集團利益受損，本集團將立即終止與其僱傭合同，以確保紀律正確。

本集團還制定了人力資源管理制度，旨在規範本集團的職業等級，明確薪酬體系、績效考核體系及薪酬調整方案，提供公開透明的環境，鼓勵員工發揮他們最大的潛力，呈現精彩的表現。員工薪酬乃根據其競爭力、經驗、技能及任職資格而釐定。我們已制定購股權計劃及股份獎勵計劃以提供股份報酬，從而挽留及激勵高級管理人才。每年進行一次績效評估，以根據每個員工的目標成就、關鍵能力及整體績效對其進行評估。薪酬調整及年度績效獎金分配均根據本集團市場情況及經營成果進行規劃，以鼓勵員工為本集團作出更大貢獻。此外，本集團為員工繳納強制性社會保險基金，包括養老金、工傷保險、生育保險、醫療保險及失業保險。

本集團遵守中國勞動法所有工作時間、休息及休假規定，確保所有員工身心健康。本集團不會強迫員工加班。員工可提前申請加班。於法定節假日，經批准的加班費將按勞動法支付，而與僱員協商後，週末加班則通過調休進行補償。員工享有中華人民共和國認可公共假期及本集團帶薪休假，包括但不限於年假、婚假、產假、病假等。

於報告期內，有關薪酬與解僱、招聘與晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多元化及反歧視等政策未發生重大變化。此外，於報告期內，本公司並不知悉任何對本公司營運有重大影響的違規事件，包括薪酬、招聘與晉升、工作時間、假期、機會均等、多元化、反歧視以及其他利益及福利等。



## 環境、社會及管治報告

### **B1.4 員工溝通**

通過對新員工入職培訓，本集團提倡歸屬感文化及職業發展規劃，從而創造一個具有凝聚力及競爭性的工作環境，鼓勵自我發展。

本集團非常重視員工意見，將其視為親密的長期合作夥伴。我們了解，促進有效積極的相互溝通，不僅可確保運營的順利進行，還能增進相互了解和信任，為本集團的穩定發展貢獻力量。本集團致力於維持與員工的開放式雙向溝通渠道，包括企業訊息、員工報告信息的渠道、意見調查等。本集團主要通過內部平台向員工分享重要信息及最新資料，如電子郵件、公告及企業微信。本集團仔細審閱及考慮所有員工反饋並作出必要改進以保障員工權益。

### **B1.5 機會平等及反歧視**

本集團特別重視平等僱傭機會，嚴格遵守反歧視法律。本集團亦制定平等僱傭機會的內部政策，旨在公平對待員工和求職者，確保其不會因性別、婚姻狀況、懷孕、年齡、家庭狀況、殘疾、種族、國籍或宗教而受到歧視。本集團公平公正對待每一位員工，並在招聘、晉升、獎勵、培訓等方面提供平等機會，同時承諾不會容忍任何歧視。本集團考慮對任何違反本政策的人進行紀律處分。本集團依法組織面授講座及不定期提供線上培訓課程，防止員工在工作中受到歧視、騷擾及傷害。

## **B2. 員工健康與安全**

本集團遵守國家安全生產監督管理總局令第47號工作場所職業衛生監督管理規定，未發現重大違法違規行為。

本集團的每家經銷店均聘請國家認可檢測機構於職業風險高的區域（如噴漆房）進行年度環境檢查工作，檢查室內污染物水平。對於在高職業風險領域（如汽車維修及保養服務）工作的員工，本集團為其提供個人防護裝備，同時提供年度體檢。此外，本集團已於各經銷店安裝通風系統。

本集團已制定「百得利職業病預防系統」，以確保員工不患任何職業病。措施包括在每個經銷店建立職業健康管理，建立職業危害健康檔案，為戶外工作者提供茶點及合適衣物。

於報告期內，職業健康安全實踐未發生重大變化。

B2.1 因工亡故及工傷

2024年及2023年職業健康安全數據

|                  | 2024年 | 2023年 |
|------------------|-------|-------|
| 因工亡故             | 0     | 0     |
| 死亡率 <sup>1</sup> | 0.00% | 0.00% |
| 工傷個案(多於3日)       | 2     | 3     |
| 工傷個案(小於或等於3日)    | 1     | 0     |
| 工傷損失日數           | 63    | 267   |

註1：死亡率指因工傷死亡的人數佔總員工人數的比例。

本公司高度重視全體同事的職業安全，並始終致力於保障員工健康。於報告期內，本公司未收到有關違反健康及安全相關法律的任何投訴或法律訴訟，亦在過去三年內未發生工傷死亡。

B3. 發展及培訓

本集團持續監察員工工作表現，以確定培訓需求。鼓勵員工通過在職培訓及外部培訓參與工作相關個人發展培訓，以了解市場趨勢並提高其能力。提供的培訓主要是由本公司相關專家或外部服務提供商提供的職責相關課程或研討會。

為促進本集團與員工共同成長，本集團在人才發展方面投入大量資源。本集團規範及強化員工培訓體系，開發員工專屬發展路徑，提供基本技能培訓、專業技能培訓、產品培訓、管理技能培訓。此外，本集團鼓勵員工積極參與品牌廠商提供的各類培訓計劃，涵蓋產品知識、技能開發及管理提升等方面。於報告期內，本集團為員工提供了多場線上線下培訓課程。



反腐敗培訓

銷售及營銷課程



## 環境、社會及管治報告

於報告期內，共有1,450名員工接受本集團安排的培訓，佔所有員工的100.00%，平均每名員工接受的培訓時間為約63.84小時。於報告期內，按性別和員工類別劃分的百分比及平均培訓時數如下：

### 2024年

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| <b>按性別</b>   |         |         |
| 女性           | 100.00% | 58.15小時 |
| 男性           | 100.00% | 67.21小時 |
| <b>按員工類別</b> |         |         |
| 高級管理人員       | 100.00% | 43.03小時 |
| 中層管理人員       | 100.00% | 57.72小時 |
| 前線及其他員工      | 100.00% | 65.00小時 |

### 2023年

|              |         |         |
|--------------|---------|---------|
| <b>按性別</b>   |         |         |
| 女性           | 100.00% | 67.68小時 |
| 男性           | 100.00% | 69.76小時 |
| <b>按員工類別</b> |         |         |
| 高級管理人員       | 100.00% | 60.42小時 |
| 中層管理人員       | 100.00% | 64.05小時 |
| 前線及其他員工      | 100.00% | 69.63小時 |

培訓主題包括但不限於反腐敗、職業健康及安全以及行政和管理。

### B4. 勞工標準

本集團已制定政策確保遵守所有適用法律法規，嚴禁使用童工及強迫勞動。本集團考慮對任何違反本政策的人進行紀律處分。根據中華人民共和國禁止使用童工規定，於報告期內，本集團經營活動中不存在童工及強迫勞動。所有求職者的身份證原件均由本集團首先核對確認其年齡在16歲以上。此外，本集團定期檢查以確保其營運中不存在童工或強迫勞動。如發現任何違規行為，本集團將根據適用法律法規立即終止其僱傭，以確保適當合規並消除運營中的任何童工及強迫勞動問題。

## C. 對客戶的承諾

### C1. 供應鏈管理

本集團從汽車製造商及其授權供應商處採購其所有新車及其幾乎所有零部件及配件，而本集團則從汽車製造商及第三方採購其他汽車相關產品。本集團已制定內部政策，規定在不同情況下選擇供應商及採購流程的方法。本集團密切關注供應商表現，要求其嚴格遵守反賄賂、反腐敗及產品健康安全相關法律法規。只有合規公司方有資格成為本集團供應商。本集團在對供應商進行評價時，綜合考慮供應商主要環境、社會及管治及監管風險、員工薪酬福利、工作環境，遵循公開、公平、公正、可信原則。如任何供應商未能按照本集團的政策行事，本集團將終止合作，直至對其糾正及改進工作感到滿意為止。本集團定期對各供應商資質、服務質量、價格及交貨期進行持續評估，以鼓勵其提供優質的產品和服務。

本集團高度重視供應鏈內的環境及社會風險。我們定期檢討供應鏈相關政策及法規更新，並與內部及外部利益相關者進行溝通，以識別及評估潛在環境及社會風險。有鑒於此，在本集團的供應商監督機制下，本集團亦要求供應商在環境及社會績效方面符合合規標準，以確保從供應商處採購材料及服務質量及定價合理。例如，與我們合作的豪華汽車製造商有新能源汽車上市。就對環境有害的物質而言，本集團強制規定供應商須提供含量檢測報告，以確保產品符合最新的環保標準。

於報告期內，本集團共聘用25家(2023年：26)重點供應商，主要為保險服務、車輛採購及配件採購。

| 供應商地區 | 供應商類型 | 數目    |       |
|-------|-------|-------|-------|
|       |       | 2024年 | 2023年 |
| 北京    | 電商採購  | 1     | 0     |
|       | 保險服務  | 0     | 1     |
|       | 車輛採購  | 4     | 4     |
|       | 配件採購  | 3     | 6     |
| 廣東    | 配件採購  | 2     | 0     |
| 吉林    | 配件採購  | 1     | 1     |
| 江蘇    | 車輛採購  | 1     | 1     |
|       | 配件採購  | 1     | 1     |
| 江西    | 保險服務  | 1     | 1     |
| 山東    | 配件採購  | 1     | 1     |
| 上海    | 車輛採購  | 3     | 3     |
|       | 配件採購  | 3     | 2     |
|       | 電商採購  | 1     | 0     |
| 四川    | 保險服務  | 0     | 1     |
| 天津    | 保險服務  | 0     | 1     |
|       | 配件採購  | 0     | 1     |
| 浙江    | 車輛採購  | 2     | 2     |
| 河北    | 配件採購  | 1     | 0     |
| 總計    |       | 25    | 26    |



## 環境、社會及管治報告

### C2. 產品責任

本集團致力持續提高其產品的品質及安全。為此，本集團採取各種措施優化產品質量，履行產品安全義務，降低任何健康安全相關風險。本集團嚴格遵守與產品及服務責任有關的所有相關法律法規。

所有車輛在交付給客戶之前都須經過詳細檢查。新車到達經銷店後，本集團將按照各品牌制定檢測標準進行檢測，具體如下：

- 向物流公司交接商用車時，前線員工會嚴格、仔細地檢查汽車外部及內部是否存在缺陷，是否存在安裝錯誤或漏裝的情況。如發現上述問題，應及時與物流人員簽字確認，並與物流公司或品牌儲運部門協商解決；
- 前線員工會在表格上記錄到店汽車，並逐一檢查外觀、內飾、功能鍵（如出風口及化妝鏡）、輪胎、雨刮片等物品；
- 初步檢驗合格後，商用車入庫，並安排維修車間進行交付前檢驗（交付前檢驗）；
- 維修技術人員應根據每個品牌要求對汽車進行詳細檢查，包括電腦診斷，並在交付前定期對汽車進行保養；
- 檢驗中發現問題，應及時向生產廠家報告，並跟進結果；
- 應歸檔檢驗過程的文件；及
- 車輛只有通過所有必要檢查後才會交付給客戶。

對於將用於維修及保養服務的汽車零件，我們的員工將於供應商交付後進行檢測。任何已確定存在質量問題的零件將退還予供應商。

本集團每款產品均經過質量保證程序，如本集團產品被召回，本集團將在必要時嚴格按照製造商要求執行以下召回程序：

- 製造商發佈公告召回產品；
- 識別受影響的車輛；



- 根據實際情況準備初步備件庫存；
- 識別客戶的郵寄地址並向客戶發送通知；及
- 召回車輛到達設施時採取召回措施。

規範產品促銷及責任銷售方面，本集團嚴格遵守相關法律法規。本集團始終對我們的促銷及營銷材料的營銷口號及廣告內容進行合規審查，從而確保信息的有效性及準確性。

就所提供產品及服務的健康及安全、廣告、標籤及隱私事項以及補救措施而言，於報告期內，本公司不存在對本公司產生重大影響的相關法律法規的重大違規行為。倘已售出的產品因質量或其他問題而需要召回，本集團將嚴格執行製造商指示的召回程序。於報告期內，不存在因安全健康原因被召回的產品銷售或發貨情況。

#### **C2.1 知識產權**

本集團高度重視知識產權保護，遵守相關法律法規。為有效開展知識產權管理及保護工作，本集團建立內部控制程序，系統地管理涉及知識產權的工作：

- 本公司知識產權申請、維護及轉讓均由專門部門處理；
- 商標、專利等權屬證書由指定部門保管，對知識產權記錄進行專門管理；
- 當本集團知識產權受到第三方侵犯或可能存在其他侵權糾紛時，本集團將及時保存相關證據，並盡快採取措施保護知識產權；及
- 本集團不僅重視自身業務知識產權保護，亦尊重其他產品版權保護工作。本公司所有終端設備均已安裝及使用正版軟件，嚴禁在其終端設備上安裝及使用未經授權軟件。此外，我們信息系統中使用的軟件及數據庫必須經過身份驗證，並允許用於商業目的。

於報告期內，概無發生侵犯知識產權案件。



## 環境、社會及管治報告

### **C2.2 客戶服務**

本集團秉承「待客以恒」的以客為本理念，致力提供定制化服務以滿足每位客戶的特定需求。我們已設立「管家式服務」，為每位客戶在購買新車過程中提供細緻入微的服務，包括介紹汽車品牌及性能、車型選擇、安排試駕及取得相關融資及保險產品以及車牌登記服務。此外，本集團致力為客戶提供全面售後服務，包括於彼等汽車使用週期期間提供維修、保養及延伸質保服務。這種服務模式使我們能夠增加與客戶互動的頻率，在整個經銷店網絡內維持統一服務質量及獲得忠誠客戶。我們要求我們的銷售及售後人員利用信息技術系統以靈活主動的方式服務每位客戶，以提升客戶在我們4S經銷店的體驗。我們亦鼓勵客戶對我們的銷售及售後人員進行在線服務評價，使我們能夠及時收集反饋並評估我們的服務質量。

### **C2.3 質量保證**

本集團企業座右銘為「客戶至上」，乃企業文化核心。本集團致力在日常營運中提供最佳服務。因此，本集團高度重視客戶的意見，將提供客戶支持視為改善客戶關係契機，及時解決客戶疑慮。

本集團已建立多個溝通渠道，旨在以更有效方式收集客戶反饋，包括日常運營／溝通、電話、微信及電子郵件。

本集團建立完善的客戶投訴處理機制，對客戶投訴的收集、傳遞、處理及回訪進行管理。接到相關投訴後，將及時向相關部門及供應商反映，了解問題根源，主動尋求解決方案，制定相關措施，防止類似情況再次發生。如本集團收到重大投訴，將成立專門的處理小組，共同制定處理方案，在盡可能保證方案的全面性、合理性及合規性的同時，加強與客戶的溝通，努力妥善解決相關問題。本集團的客戶關係經理將與客戶保持密切溝通。此外，本集團為員工提供培訓，以提高他們處理客戶投訴的效率及能力。

於報告期內，本集團共受理三起客戶投訴，均已得到妥善解決。本集團已為客戶解決有關問題，且後續概無收到客戶的投訴。

### **C2.4 機密信息**

本集團密切關注與其信息技術系統相關風險管理，因客戶數據及其他相關信息存儲及保護至關重要。本集團已採取一整套安全保障措施保護其積累及存儲數據，包括但不限於數據傳輸及存儲加密技術、進行數據分類管理以及應用嚴格用戶數據訪問及使用管理政策。



在有關機制及程序下，任何違反信息安全法規操作均將導致內部紀律處分。本集團員工應定期接受數據保護培訓。本集團亦擁有完善數據備份系統，將數據加密並存儲在不同地點服務器上，以盡量減少數據丟失的風險。此外，本集團已指定專人負責檢查及報告任何可疑數據獲取及傳輸活動，並根據法律法規變動及技術發展加強其數據保護體系。同時，本集團指定該等人員負責審查、討論及改進管理信息安全及內部控制系統的技術，確保本集團數據庫得到充分保護。

隨著中國於2021年出台《個人信息保護法》，本集團嚴格按照相關規定行事。於報告期內，本公司未收到數據保護及隱私保護相關投訴或訴訟。

### C3. 反腐敗

本公司視知識及遵守法律為我們業務的基礎。本集團始終堅守核心價值觀，建立誠實、守信、規範、透明的營商環境。為確保本公司業務運營合規性及行業相關法規適用性，本集團制定涵蓋董事會治理、業務運營、財務管理、人事管理、一般管理及信息安全。本集團將定期檢討現行法律法規、行業規範及其業務發展，適時更新及修訂彙編文章。於報告期內，本集團未發現涉及賄賂、敲詐勒索、欺詐及洗錢等相關法律法規的情況。

此外，本公司非常重視誠信及反腐敗的企業文化，始終堅持最高標準的道德及商業誠信，遵守法律法規，防止業務營運賄賂、腐敗、洗錢及欺詐。本集團已制定所有員工必須嚴格遵守的反貪污及反賄賂政策。

為提升員工的反腐意識及水平，於報告期內，本公司董事及員工均接受反腐培訓，每名員工的平均培訓時數為1.35小時。反腐培訓主題包括腐敗舉報情況、反腐法律及案件、董事及員工在打擊腐敗、貪污、詐騙及挪用資金方面的角色等。

本集團亦制定健全的舉報政策，以鼓勵所有董事、員工及第三方（包括本公司的客戶及供應商）舉報任何不當行為、失職或違規行為。舉報人可以通過郵件或電子郵件等書面形式向本公司舉報涉嫌違法或失職的行為。舉報人的身份將被嚴格保密。舉報機制由本集團內部審計部門協調。部門接到舉報事件後，將對舉報信息進行分析整理。經初步審查核實，認為被舉報人確有違紀事實的，應當正式立案調查，按照紀檢監察部門的有關規定處理。



## 環境、社會及管治報告

於報告期內，本公司未存在腐敗相關訴訟案件，亦不存在對本公司經營產生重大影響的相關法律法規違規行為。於報告期內，概無員工貪污訴訟案件結案。

### **D. 對社區的承諾**

本集團通過多種形式進行社區參與及貢獻，致力於培養服務精神，構建可持續發展的包容社會。本集團在積極推動業務增長的同時，持續致力於支持各種社區舉措，確保回饋社會。作為知名汽車經銷商，本集團始終為社會提供長期穩定僱傭機會，保持良好僱傭關係，增加地方稅收，提升地方汽車銷售品牌，促進地方經濟發展，實現自我發展並與當地社區實現雙贏。

此外，本集團十分重視社會公益活動，致力於將本集團的愛心與支持傳遞給更廣闊的社會群體。本集團多年來已為對社會產生積極影響的活動及組織作出積極貢獻。

未來，本公司將繼續積極與慈善組織合作，參與各類社區投資和慈善活動，尤其是文化與體育方面。本集團將繼續為社會及環保領域投入更多資源，承擔企業社會責任，為創建和諧健康的社會貢獻力量。



# 獨立核數師報告



SHINEWING (HK) CPA Limited  
17/F, Chubb Tower, Windsor House,  
311 Gloucester Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣告士打道311號  
皇室大廈安達人壽大樓17樓

## 致百得利控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審計載於第92至171頁的百得利控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2024年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註，包括重要會計政策資料。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於2024年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基礎

我們已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」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計合併財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行該等規定及守則中的其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們審計意見提供基礎。

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨意見。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 確認賣家返利

請參閱合併財務報表附註20及第107頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團根據與汽車製造商訂立的多項不同協議賺取賣家返利。不同財政年度及與不同汽車製造商之間的返利安排可能有別，包括以若干指定汽車型號的購買量或銷售量為基礎的返利、業績返利及其他指定返利。

以購買量或銷售量為基礎的返利由賣方於相關採購或銷售目標達成時授予。

業績返利由賣方根據對 貴集團業務表現的綜合評估後授予。

貴集團計算返利並於管理層估計已達成相關條件及可靠估計有關金額時確認返利。

我們將確認賣家返利作為關鍵審計事項是因為存在眾多不同返利協議且計算 貴集團獲授該等返利的資格涉及重大管理層估計，這在本質上存在主觀性。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估確認賣家返利的審計流程包括以下各項：

- 了解及評估管理層制定及落實有關確認賣家返利的主要內部控制；
- 參照現行會計準則規定，通過檢查各汽車製造商商討的各類返利安排所載條款及條件，評估 貴集團確認賣家返利的會計政策是否恰當；
- 抽樣挑選年內已確認及結算的賣家返利並將已確認返利金額與賣方開具的欠款單據或相關銀行付款單進行比較；
- 就於報告日期的應收賣家返利基於相關賣家返利政策條款及相關基準數據(包括銷售及購買量數據、返利率及各賣家返利政策所載其他特定標準)重新計算應收款項；
- 按抽樣基準徵求賣方的直接確認，以核實未付結餘及賣家返利的交易金額；
- 通過將前述基準數據與相關證明文件比較，按抽樣基準評估上述計算賣家返利所用相關基準數據的可靠性；及
- 按抽樣基準評估上個財務報告日所預提的賣家返利是否於本年度收回。

## 關鍵審計事項(續)

### 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值

請參閱合併財務報表附註15及16以及第105頁及第114頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

由於貴集團收購4S經銷店，因而於合併財務報表確認了相關商譽及無形資產 — 汽車經銷權。商譽已分配至每家相關4S經銷店，視為個別現金產生單位(「現金產生單位」)。於2024年12月31日，商譽及無形資產 — 汽車經銷權(計提減值撥備後)分別為人民幣368百萬元(2023年：人民幣379百萬元)及人民幣785百萬元(2023年：人民幣846百萬元)。

中國4S經銷店業務所在市場競爭激烈、監管嚴格，使4S經銷店的銷售動盪加劇。因此，無法確定收購4S經銷店能否達致預期增長。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們評估商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值的審計流程包括以下各項：

- 了解及評估制定及落實有關減值評估的主要內部控制；
- 評估管理層釐定現金產生單位及分配至各現金產生單位之商譽及無形資產 — 汽車經銷權的數額及釐定可收回金額是否適當；
- 評估外部估值師的資格、能力及客觀性；
- 在內部估值專家的協助下，參照現行會計準則規定評估有關方法是否恰當，並評估所應用貼現率是否在同業其他公司所採納範圍內；



## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項(續)

#### 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值(續)

請參閱合併財務報表附註15及16以及第105頁及第114頁的會計政策。(續)

#### 關鍵審計事項

管理層參考其所委聘外部估值師編製的估值報告，通過使用貼現現金流量法釐定於各報告期末各現金產生單位的可收回金額，對商譽及無形資產 — 汽車經銷權所分配至的有關現金產生單位進行減值評估。編製貼現現金流量預測須管理層作出重大判斷，尤其是估計收益增長率、相應毛利率、營運資金變動及貼現率。

我們將商譽及無形資產 — 汽車經銷權的減值識別為關鍵審計事項，因為該等資產對 貴集團而言屬重要，同時管理層所編製的減值評估複雜，並包含若干具有固有不確定性且可能會受管理層偏向所影響的判斷及假設。

#### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

- 將各個別現金產生單位的貼現現金流量預測中的若干假設(包括預測收益、預測銷售成本、預測其他營運開支及預測營運資金)與董事會批准的財務預算進行比較，並將預測收益發展趨勢與行業研究機構發佈的收益預測進行比較；
- 將過往年度編製的貼現現金流量預測中的該等假設與當前年度表現進行比較，評估有否任何跡象顯示管理層有所偏頗；
- 自管理層獲取有關收益增長率及貼現現金流量預測所採用貼現率的敏感度分析，評估該等假設變動對減值評估結論的影響，並考慮有否任何跡象顯示管理層有所偏頗；及
- 參照現行會計準則規定，評估合併財務報表內有關商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值評估內該等假設的披露是否合理。

### 除合併財務報表及相關核數師報告以外的資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載的所有資料，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任為閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。就這方面而言，我們並無任何報告。

### 貴公司董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公允的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製合併財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標為合理保證該等合併財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並按照我們的協定委聘條款僅向全體股東發出載有我們意見的核數師報告，而不可作其他用途。我們概不就本報告的內容對任何其他人士承擔任何責任或負責。合理保證屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審計工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者按此等合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對 貴公司董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 計劃及執行 貴集團審計，以就 貴集團內實體或業務單位的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，作為對 貴集團財務報表形成意見的基礎。我們負責為進行 貴集團審計所執行審計工作的方向、監督及審查。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，為消除威脅採取行動或應用防範措施。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中披露某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中披露該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為關志峰。

**信永中和(香港)會計師事務所有限公司**

執業會計師

**關志峰**

執業證書編號：P06614

香港

2025年3月31日

# 合併損益表

截至2024年12月31日止年度

|                     | 附註   | 截至12月31日止年度        |                |
|---------------------|------|--------------------|----------------|
|                     |      | 2024年<br>人民幣千元     | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>收益</b>           | 5    | <b>8,746,040</b>   | 10,728,460     |
| 銷售成本                |      | <b>(8,467,318)</b> | (10,150,026)   |
| <b>毛利</b>           |      | <b>278,722</b>     | 578,434        |
| 其他收入、收益或虧損          | 6    | <b>503,706</b>     | 410,736        |
| 銷售及分銷開支             |      | <b>(529,782)</b>   | (565,162)      |
| 行政開支                |      | <b>(211,952)</b>   | (243,108)      |
| <b>經營溢利</b>         |      | <b>40,694</b>      | 180,900        |
| 財務成本                | 7(a) | <b>(31,813)</b>    | (47,515)       |
| <b>除稅前溢利</b>        | 7    | <b>8,881</b>       | 133,385        |
| 所得稅開支               | 8    | <b>(25,040)</b>    | (49,002)       |
| <b>年內(虧損)溢利</b>     |      | <b>(16,159)</b>    | 84,383         |
| <b>以下人士應佔：</b>      |      |                    |                |
| 本公司股東               |      | <b>(24,059)</b>    | 56,813         |
| 非控股權益               |      | <b>7,900</b>       | 27,570         |
| <b>年內(虧損)溢利</b>     |      | <b>(16,159)</b>    | 84,383         |
| <b>每股(虧損)盈利</b>     | 11   |                    |                |
| 每股基本及攤薄(虧損)盈利(人民幣元) |      | <b>(0.04)</b>      | 0.09           |



# 合併損益及其他全面收益表

截至2024年12月31日止年度

|                           | 截至12月31日止年度     |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
|                           | 2024年<br>人民幣千元  | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>年內(虧損)溢利</b>           | <b>(16,159)</b> | 84,383         |
| <b>年內其他全面收益(開支)(除稅後)：</b> |                 |                |
| 不會重新分類至損益的項目：             |                 |                |
| 本公司財務報表換算的匯兌差額            | 14,298          | 9,437          |
| 可於其後重新分類至損益的項目：           |                 |                |
| 海外附屬公司財務報表換算的匯兌差額         | (13,863)        | (21,932)       |
| <b>年內其他全面收益(開支)</b>       | <b>435</b>      | (12,495)       |
| <b>年內全面(開支)收益總額</b>       | <b>(15,724)</b> | 71,888         |
| <b>以下人士應佔：</b>            |                 |                |
| 本公司股東                     | (23,624)        | 44,318         |
| 非控股權益                     | 7,900           | 27,570         |
| <b>年內全面(開支)收益總額</b>       | <b>(15,724)</b> | 71,888         |

# 合併財務狀況表

2024年12月31日

|                  | 附註    | 於12月31日          |                  |
|------------------|-------|------------------|------------------|
|                  |       | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
| <b>非流動資產</b>     |       |                  |                  |
| 物業、廠房及設備         | 12    | 415,952          | 526,824          |
| 投資物業             | 13    | 54,898           | 58,517           |
| 使用權資產            | 14    | 335,380          | 371,424          |
| 無形資產             | 15    | 810,557          | 877,083          |
| 商譽               | 16    | 367,944          | 378,625          |
| 遞延稅項資產           | 30    | 23,246           | 35,491           |
| 長期預付款項           | 20    | 386,175          | 1,087            |
|                  |       | <b>2,394,152</b> | <b>2,249,051</b> |
| <b>流動資產</b>      |       |                  |                  |
| 存貨               | 18    | 829,099          | 801,288          |
| 貿易應收款項           | 19    | 77,317           | 54,544           |
| 應收關聯方款項          | 34(d) | 15,957           | 23,350           |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 20    | 647,903          | 607,255          |
| 已質押銀行存款          | 21    | 430,170          | 108,747          |
| 在途現金             | 22    | 5,192            | 7,268            |
| 受限制現金            | 23    | 13,445           | 2,598            |
| 現金及現金等價物         | 23    | 450,605          | 858,471          |
|                  |       | <b>2,469,688</b> | <b>2,463,521</b> |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |                  |
| 貿易應付款項及應付票據      | 26    | 882,144          | 391,755          |
| 應付關聯方款項          | 34(d) | 8,248            | 11,954           |
| 其他應付款項及應計費用      | 27    | 88,079           | 124,617          |
| 合同負債             | 28    | 104,600          | 155,674          |
| 計息銀行及其他借款        | 24    | 438,445          | 441,445          |
| 租賃負債             | 25    | 15,763           | 31,506           |
| 應付所得稅            |       | 40,529           | 54,725           |
|                  |       | <b>1,577,808</b> | <b>1,211,676</b> |
| <b>流動資產淨值</b>    |       | <b>891,880</b>   | <b>1,251,845</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>  |       | <b>3,286,032</b> | <b>3,500,896</b> |

# 合併財務狀況表

2024年12月31日

於12月31日

|                   | 附註 | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                  |                |
| 合同負債              | 28 | 147,819          | 157,248        |
| 租賃負債              | 25 | 219,861          | 257,237        |
| 遞延稅項負債            | 30 | 179,342          | 193,243        |
|                   |    | 547,022          | 607,728        |
| <b>資產淨值</b>       |    | <b>2,739,010</b> | 2,893,168      |
| <b>股本及儲備</b>      | 31 |                  |                |
| 股本                |    | 5,180            | 5,180          |
| 儲備                |    | 2,616,163        | 2,688,221      |
| <b>本公司股東應佔總權益</b> |    | <b>2,621,343</b> | 2,693,401      |
| <b>非控股權益</b>      |    | <b>117,667</b>   | 199,767        |
| <b>總權益</b>        |    | <b>2,739,010</b> | 2,893,168      |

第92至171頁的合併財務報表已於2025年3月31日經董事會批准及授權刊發，並由以下人士代為簽署：

周小波  
執行董事

李丹  
執行董事

# 合併權益變動表

截至2024年12月31日止年度

|  | 本公司股東應佔     |               |                |               |               |               |             | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總權益<br>人民幣千元 |
|--|-------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------|----------------|--------------|
|  | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 |                |              |
| <b>於2023年1月1日的結餘</b>                                 | 5,180       | 463,565       | 19,001         | 386,109       | 1,776,089     | 10,669        | 2,660,613   | 172,139        | 2,832,752    |
| <b>截至2023年12月31日止年度的權益變動：</b>                        |             |               |                |               |               |               |             |                |              |
| 年內溢利   | —           | —             | —              | —             | 56,813        | —             | 56,813      | 27,570         | 84,383       |
| 年內其他全面開支   | —           | —             | —              | —             | —             | (12,495)      | (12,495)    | —              | (12,495)     |
| 年內全面收益(開支)總額   | —           | —             | —              | —             | 56,813        | (12,495)      | 44,318      | 27,570         | 71,888       |
| 視作向非控股權益收購股權<br>(附註17(iv))                           | —           | —             | —              | (58)          | —             | —             | (58)        | 58             | —            |
| 確認為分派的股息(附註31(b)(iii))<br>以權益結算股份為基礎的交易<br>(附註29(c)) | —           | (18,675)      | —              | —             | —             | —             | (18,675)    | —              | (18,675)     |
|  | —           | —             | 7,203          | —             | —             | —             | 7,203       | —              | 7,203        |
| <b>於2023年12月31日的結餘</b>                               | 5,180       | 444,890       | 26,204         | 386,051       | 1,832,902     | (1,826)       | 2,693,401   | 199,767        | 2,893,168    |



合併權益變動表  
截至2024年12月31日止年度

|                             | 本公司股東應佔 |          |          |         |         |           |         |           |          |           |       |     |
|-----------------------------|---------|----------|----------|---------|---------|-----------|---------|-----------|----------|-----------|-------|-----|
|                             |         |          | 根據股份獎勵計劃 |         |         |           |         |           |          | 小計        | 非控股權益 | 總權益 |
|                             | 股本      | 股份溢價     | 持有的股份    | 購股權儲備   | 資本儲備    | 保留溢利      | 匯兌儲備    | 人民幣千元     | 人民幣千元    |           |       |     |
| 人民幣千元                       | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     |       |     |
| 於2024年1月1日的結餘               | 5,180   | 444,890  | —        | 26,204  | 386,051 | 1,832,902 | (1,826) | 2,693,401 | 199,767  | 2,893,168 |       |     |
| 截至2024年12月31日止年度的           |         |          |          |         |         |           |         |           |          |           |       |     |
| 權益變動：                       |         |          |          |         |         |           |         |           |          |           |       |     |
| 年內(虧損)溢利                    | —       | —        | —        | —       | —       | (24,059)  | —       | (24,059)  | 7,900    | (16,159)  |       |     |
| 年內其他全面收益                    | —       | —        | —        | —       | —       | —         | 435     | 435       | —        | 435       |       |     |
| 年內全面(開支)收益總額                | —       | —        | —        | —       | —       | (24,059)  | 435     | (23,624)  | 7,900    | (15,724)  |       |     |
| 已付非控股股東股息<br>(附註31(b)(iii)) | —       | —        | —        | —       | —       | —         | —       | —         | (90,000) | (90,000)  |       |     |
| 確認為分派的股息<br>(附註31(b)(i))    | —       | (37,350) | —        | —       | —       | —         | —       | (37,350)  | —        | (37,350)  |       |     |
| 購買股份(附註31(c))               | —       | —        | (5,257)  | —       | —       | —         | —       | (5,257)   | —        | (5,257)   |       |     |
| 以權益結算股份為基礎的交易<br>(附註29(c))  | —       | —        | —        | (5,827) | —       | —         | —       | (5,827)   | —        | (5,827)   |       |     |
| 於2024年12月31日的結餘             | 5,180   | 407,540  | (5,257)  | 20,377  | 386,051 | 1,808,843 | (1,391) | 2,621,343 | 117,667  | 2,739,010 |       |     |

# 合併現金流量表

截至2024年12月31日止年度

|                         | 附註    | 截至12月31日止年度      |                  |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|
|                         |       | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
| <b>經營活動</b>             |       |                  |                  |
| 經營所得現金                  | 23(b) | 559,856          | 669,096          |
| 已收利息                    |       | 10,879           | 18,171           |
| 已付所得稅                   |       | (40,892)         | (44,417)         |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>       |       | <b>529,843</b>   | <b>642,850</b>   |
| <b>投資活動</b>             |       |                  |                  |
| 出售物業、廠房及設備的所得款項         |       | 123,502          | 114,496          |
| 購買物業、廠房及設備項目            |       | (104,953)        | (184,467)        |
| 購買附屬公司的付款，扣除已獲得的現金      |       | —                | (83,575)         |
| 收購債權的預付款項               |       | (385,996)        | —                |
| 購買無形資產項目                |       | —                | (18,543)         |
| 使用權資產付款                 |       | (1,187)          | —                |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>       |       | <b>(368,634)</b> | <b>(172,089)</b> |
| <b>融資活動</b>             |       |                  |                  |
| 銀行及其他借款所得款項             |       | 2,063,158        | 2,587,297        |
| 償還銀行及其他借款               |       | (2,065,725)      | (2,718,069)      |
| 已質押銀行存款增加               |       | (321,423)        | (72,190)         |
| 已付利息                    |       | (11,925)         | (27,936)         |
| 已付非控股股東股息               |       | (90,000)         | —                |
| 已付本公司股東股息               |       | (37,350)         | (18,675)         |
| 售後租回交易所得款項              |       | 16,121           | 26,174           |
| 售後租回交易付款                |       | (20,311)         | (24,372)         |
| 已付租賃租金的資本元素             |       | (77,716)         | (48,038)         |
| 已付租賃租金的利息元素             |       | (19,603)         | (18,650)         |
| 購買股份付款                  |       | (5,257)          | —                |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>       |       | <b>(570,031)</b> | <b>(314,459)</b> |
| <b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b> |       | <b>(408,822)</b> | <b>156,302</b>   |
| <b>於1月1日的現金及現金等價物</b>   |       | <b>858,471</b>   | <b>701,887</b>   |
| 匯率變動的影響                 |       | 956              | 282              |
| <b>於12月31日的現金及現金等價物</b> |       | <b>450,605</b>   | <b>858,471</b>   |



# 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

## 1. 一般資料

百得利控股有限公司(「本公司」)於2018年5月18日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事4S經銷業務。

本公司股份於2021年7月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為其位於中華人民共和國(「中國」)的附屬公司的功能貨幣。本公司及於開曼群島、英屬處女群島及香港成立的附屬公司的功能貨幣為港元(「港元」)。

## 2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂

於本年度，本集團已首次應用國際會計準則理事會頒佈的以下對本集團於2024年1月1日開始的財政年度生效的國際財務報告準則的修訂。

|                              |              |
|------------------------------|--------------|
| 國際財務報告準則第16號的修訂              | 售後租回交易中的租賃負債 |
| 國際會計準則第1號的修訂                 | 將負債分類為流動或非流動 |
| 國際會計準則第1號的修訂                 | 附帶契諾的非流動負債   |
| 國際會計準則第7號及<br>國際財務報告準則第7號的修訂 | 供應商融資安排      |

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則的修訂並未對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況以及／或該等合併財務報表內所載披露構成重大影響。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂(續)

#### 應用國際會計準則第1號的修訂 — 將負債分類為流動或非流動及國際會計準則第1號的修訂 — 附帶契諾的非流動負債的影響

2020年修訂明確了將負債分類為流動或非流動的要求，包括延期結算權利的含義以及報告期末必須存在延期結算的權利。負債的分類不受實體行使其延期結算權利的可能性的影響。修訂也明確負債可以其自身權益工具結算，且只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具進行會計處理時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂進一步明確，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體必須在報告日期或之前遵守的契約才會影響該負債的流動或非流動分類。需要額外披露受限於實體在報告期間後12個月內遵守未來契約的非流動負債。

在採納該等修訂後，本集團已重新評估其貸款安排的條款及條件。應用該等修訂對本集團負債的分類並無重大影響。

#### 應用國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂 — 供應商融資安排的影響

該等修訂明確了供應商融資安排的特點，並要求對該等安排進行額外披露。修訂中的披露要求旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險敞口的影響。

由於實施該等修訂，本集團已在附註24內提供有關其供應商融資安排的額外披露。



## 2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂(續)

### 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂

本集團並未提早應用已頒佈但尚未生效的以下新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂：

|                            |                                       |
|----------------------------|---------------------------------------|
| 國際財務報告準則第18號               | 財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>               |
| 國際財務報告準則第19號               | 無公共受託責任的附屬公司：披露 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第21號的修訂              | 缺少可交換性 <sup>1</sup>                   |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 金融工具分類及計量的修訂 <sup>2</sup>             |
| 國際財務報告準則會計準則的修訂            | 國際財務報告準則會計準則的年度改進 — 卷11 <sup>2</sup>  |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂 | 投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注入 <sup>4</sup> |
| 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 | 涉及依賴自然能源的電力的合約 <sup>2</sup>           |

<sup>1</sup> 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預計，除下文所述者外，應用其他新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂不會對本集團的業績及財務狀況產生重大影響。

#### **國際財務報告準則第18號 — 財務報表的呈列及披露**

國際財務報告準則第18號載列有關財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表呈列。國際財務報告準則第18號引入於損益表呈列特定類別及界定小計的新規定；於財務報表附註中披露管理層界定的業績計量，並改進將在財務報表中披露信息的匯總和分類。亦對國際會計準則第7號「現金流量表」及國際會計準則第33號「每股盈利」作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其對其他國際財務報告準則會計準則的相應修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

預期應用國際財務報告準則第18號不會對本集團的財務狀況產生重大影響。董事正在評估國際財務報告準則第18號的影響，但尚未能夠判斷採用後是否會對本集團合併財務報表的呈列及披露產生重大影響。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)的修訂(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂(續)

**國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂 – 金融工具分類及計量的修訂**

該等修訂包含有關以下各項的要求：對具有環境、社會及管治目標及類似特徵的金融資產的分類；通過電子支付系統結算金融負債；及指定為按公允價值計入其他全面收益的股本工具投資及具有或有特徵的金融工具的相關披露。

該等修訂於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納，並可選擇提早採納僅針對或有特徵的修訂內容。應用該等修訂預期不會對本集團的財務狀況及業績產生重大影響。

### 3. 重要會計政策資料

合併財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，合併財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所要求的適用披露內容。

於各報告期末，除按公允價值計量的金融工具外，合併財務報表均按歷史成本基礎編製。

歷史成本一般基於交換商品及服務所付出代價的公允價值。

公允價值為市場參與者之間在計量日期進行的有序交易中出售資產所能收到或轉移負債所需支付的價格，而無論該價格是直接可觀察還是使用其他估值技術而估計得出。有關公允價值計量的詳情在下文所載的會計政策中說明。

重要會計政策載列如下。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。

本集團在以下情況下即取得控制權：(i)可對投資對象行使權力；(ii)因參與投資對象業務而承擔可變回報的風險或享有權利；及(iii)有能力使用其對投資對象的權力影響本集團的回報金額。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 合併基準(續)

倘本公司於投資對象的投票權未能佔大多數，當投票權足以賦予其實際能力單方面主導投資對象的相關活動時，其認為其對投資對象擁有權力。本公司於評估本公司於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況，本公司持有投票權的數量；
- 本公司、其他投票權持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；
- 需要作出決定時，表明本公司目前能夠或不能指揮相關活動的任何其他事實及情況(包括於過往股東會議上的投票模式)。

倘事實及情況顯示上文所述控制權三項元素中的一項或以上元素出現變動，則本集團會重新評估其對投資對象是否仍擁有控制權。

附屬公司於本集團取得有關附屬公司的控制權起開始合併入賬，並於本集團失去有關附屬公司的控制權時終止。

附屬公司的收入及開支乃自本集團取得控制權之日起計入合併損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制有關附屬公司之日為止。

附屬公司的損益及其他全面收益各組成部分歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本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。

所有集團間資產及負債、權益、收入、開支及與本集團實體之間的交易有關的現金流量均於合併入賬時悉數對銷。

#### 業務合併或資產收購

本集團可選擇按每項交易採用可選集中度測試，以簡化評估所收購的一套活動及資產是否為業務。若所收購總資產的絕大部分公允價值集中於一項可識別資產或一組類似的可辨認資產，則符合集中度測試。經評估的總資產不包括現金及現金等值項目、遞延稅項資產以及因遞延稅項負債影響而產生的商譽。如果符合集中度測試，則釐定該套活動及資產並非企業，無需進一步評估。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 業務合併或資產收購(續)

##### 業務合併

業務收購乃採用收購法進行列賬。於業務合併時轉讓的代價按公允價值計算，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團對被收購方前擁有人產生的負債及本集團於交換被收購方的控制權所發行的股本權益於收購日期的公允價值的總和。為落實業務合併所產生的收購相關成本於產生時在損益中確認。

於收購日期，其已收購可識別資產及承擔的負債按其公允價值予以確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產及負債，以及與被收購方的僱員福利安排相關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*進行確認及計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排或以本集團以股份為基礎的付款交易取代被收購方以股份為基礎的付款交易有關的負債或股本工具於收購日期(見下文會計政策)根據香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款進行計量；
- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及終止經營業務*分類為持作出售的資產(或處置組別)根據該準則進行計量；
- 租賃負債按照剩餘租賃付款的現值進行確認及計量，猶如所收購的租賃於收購日期為一項新租賃，惟(a)租期在收購日期後12個月內結束；或(b)所涉資產價值較低的租賃除外。使用權資產以等於租賃負債的金額進行確認及計量，並作出調整以反映與市場條款相比有利或不利的租賃條款。

轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及本集團過往於被收購方持有的股權公允價值(如有)的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的金額淨值的差額計算作商譽。倘若經重估後，所收購可識別資產與所承擔負債於收購日期的淨值超過轉讓代價、被收購方的任何非控股權益金額及收購方過往於被收購方持有的股權公允價值(如有)總和，則差額即時於損益確認作議價收購收益。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 商譽

業務合併產生的商譽按成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽被分配至本集團預計將從合併的協同效應中受益的每個現金產生單位(「現金產生單位」)(現金產生單位組別)。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於報告期間因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配至該單位的任何商譽的賬面值，然後根據該單位(或現金產生單位組別)內各資產的賬面值按比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益內確認。就商譽確認的減值虧損不會於後續期間撥回。

在出售相關現金產生單位時，應佔商譽金額會計入釐定出售損益的金額。

#### 客戶合約收入

收入在向客戶轉讓承諾的商品或服務後確認，其金額反映了實體因為交換該等商品或服務而預期有權收取的代價。具體而言，本集團採用五步法確認收入：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約內的履約責任
- 第三步：釐定交易價格
- 第四步：將交易價格分配至合約內履約責任
- 第五步：當(或隨著)實體履行履約責任時確認收益。

當(或隨著)履行履約責任時，本集團確認收入，即於特定履約責任的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約責任指不同的商品或服務(或一組商品或服務)或大致相同的不同商品或服務。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 客戶合約收入(續)

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收入乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供的利益；
- 本集團履約創造及增強一項隨著資產被創造及增強時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創造對本集團而言具替代用途的資產，且本集團對迄今完成的履約付款具可執行權利。

否則，收入於客戶獲得明確商品或服務的控制權時於某一時間點確認。

收入根據本集團預期在與客戶的合約中有權獲得的代價進行計量，不包括代表第三方收取的金額、折扣和銷售相關稅項。

#### 合約負債

合約負債指本集團因已向客戶收取代價而須向客戶轉移商品或服務的責任。倘在本集團確認有關收益前本集團擁有無條件收取代價的權利，合約負債亦將獲確認。在該等情況下，相應的應收款項亦會獲確認。

對於與客戶的單一合約，則呈列淨合約資產或淨合約負債。對於多個合約，不相關合約的合約資產及合約負債不以淨額列示。

本集團確認來自以下主要來源的收入：

- 汽車銷售
- 汽車備件銷售
- 保養服務收入



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 客戶合約收入(續)

本集團的收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) **汽車銷售**

汽車銷售收益於客戶擁有及接收汽車時(即付運汽車時)確認。收益不包括增值稅，並扣除任何貿易折扣。

(ii) **售後服務 — 汽車備件銷售**

汽車備件銷售收益於客戶擁有及接收備件時確認。

(iii) **售後服務 — 保養及其他服務收入**

保養服務收益於提供有關服務及不再有其他履約責任時確認。

#### 賣家返利

賣家提供的激勵性返利在本集團估計相關條件將有可能達成而相關金額能可靠估計的情況下確認。

有關採購及已出售的汽車激勵性返利從銷售成本中扣除，而有關於報告日期已採購但仍持作存貨的汽車之激勵性返利則自有關汽車的賬面值中扣除，以使存貨成本於扣除適用返利後入賬。

#### 租賃

##### 租賃的定義

若合約轉讓了在一段時間內控制已識別資產的使用以換取代價的權利，該合約即是或包含租賃。

##### 本集團作為承租人

本集團在合約開始時評估合約是否為或包含租賃。本集團就其作為承租人的所有租賃安排確認使用權資產及相應的租賃負債，但短期租賃(定義為自租賃期開始日起租期不超過12個月且不包含購買選擇權的租賃)及低價值資產的租賃除外。對於該等租賃，本集團在租賃期間以直線法將租賃付款確認為營運開支，除非其他系統基準更能代表租賃資產經濟利益消耗的時間模式。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 租賃負債

於開始日期，本集團依照當日未支付的租賃付款的現值計量租賃負債。租賃付款採用租賃內含利率進行貼現。若該利率無法輕易確定，本集團將使用其增量借款利率。

計入租賃負債計量的租賃付款包括固定租賃付款(包括實質固定付款)。

租賃負債在合併財務狀況表中以單獨的項目列示。

租賃負債隨後透過增加賬面金額反映租賃負債的利息(使用實際利率法)及減少賬面金額以反映所作租賃付款而計量。

當出現以下情況時會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產進行相應調整)：

- 租期發生變化，或發生重大事件或情況變化，導致對購買選擇權行使的評估發生變化，在此情況下，租賃負債將透過使用修訂後的貼現率對修訂後的租賃付款額進行貼現來重新計量。
- 由於指數或利率變化或保證餘值下的預期付款變化而導致租賃付款發生變化，在此情況下，租賃負債透過使用初始貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現來重新計量(除非租賃付款變化是由於浮動利率的變化所致，在此情況下使用修訂後的貼現率)。
- 租賃合約被修改且租賃修改不作為一項單獨租賃進行會計處理，在此情況下，租賃負債將根據修改後租賃的租賃期限，透過在修改生效日期使用修訂後的貼現率對修訂後的租賃付款進行貼現來重新計量。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

##### 本集團作為承租人(續)

##### 使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債的初始計量、在開始日期或之前支付的租賃付款以及任何初始直接成本，減收到的租賃優惠。

使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。其在租賃期間及相關資產的使用期限(以較短期間為準)內折舊。折舊自租賃開始之日開始。

本集團在合併財務狀況表中以單獨項目列示使用權資產。

本集團應用國際會計準則第36號來決定使用權資產是否發生減值並對任何已識別的減值虧損進行會計處理。

##### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為獨立租賃入賬：

- 修改透過加入使用一項或以上相關資產之權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約之實際情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團按透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

##### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其投資物業訂立租賃協議。本集團為出租人的租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按照直線法確認。磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並於租賃期內按直線法確認。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 租賃(續)

##### 售後租回交易

本集團作為賣方 — 承租人

本集團應用國際財務報告準則第15號的要求評估售後租回交易是否構成本集團作為賣方 — 承租人的銷售。

對於不符合銷售要求的轉讓，本集團在國際財務報告準則第9號的範圍內將轉讓所得款項入賬列作借款。

#### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外貨幣(外幣)進行的交易乃以相應的功能貨幣(即實體經營所在主要經營環境的貨幣)按交易日期當時的匯率記錄。於報告期末，以外幣列值的貨幣項目以該日的匯率重新換算。以公允價值計量且以外幣計值的非貨幣項目以釐定公允價值當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

以公允價值計量的非貨幣項目重新換算時產生的匯兌差額計入當期損益。

就呈列合併財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債均按各報告期末的匯率換算為本集團的呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目乃按年內平均匯率換算，除非期內匯率出現重大波動，於此情況下，將採用交易日期的匯率。所產生匯兌差額(如有)於其他全面收益中確認，並於權益中在匯兌儲備(歸入非控股權益(如適用))項下累計。

#### 借款成本

所有借款成本均於發生期間計入損益。

#### 政府補助

僅當合理保證本集團將遵守政府補助的附帶條件及將收取補助時，方會確認政府補助。

與就已產生開支或虧損的補償或為本集團提供即時財務支持而應收的收入有關且並無未來相關成本的政府補助在成為應收款項的期間於損益中確認。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 退休福利成本及離職福利

定額供款計劃及國家管理退休福利計劃的供款於僱員提供服務令其有權享有供款時確認為開支。

#### 短期及其他長期僱員福利

於相關服務獲提供期間按為交換服務而預期將予支付的福利的未貼現金額就應付僱員福利(工資及薪金、年假及病假)確認負債。

就短期僱員福利確認的負債按為交換相關服務而預期將予支付的福利的未貼現金額計量。

就其他長期僱員福利確認的負債按本集團就僱員截至報告日期所提供的服務預期將予作出的未來現金流出的現值計量。

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項與遞延稅項之和。

現時應付稅項乃根據年內的應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於合併損益及其他全面收益表內呈報的除稅前溢利，原因在於其不包括其他年度應課稅或可作扣減的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不得扣減的項目。本集團就即期稅項的負債乃按於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所使用的有關稅基的暫時差額確認。一般須就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。若有可能取得應課稅溢利而可利用可扣減暫時差額抵銷，一般須就所有可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額是在進行對應課稅溢利或會計溢利並無影響且在交易時並未引致相等應課稅及可扣減暫時差額的交易當中，由商譽或由初始確認(業務合併除外)資產及負債所產生，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

投資附屬公司所涉及的應課稅暫時差額會確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可控制撥回暫時差額且該暫時差額在可預見未來可能不會撥回則除外。與該等投資及利息相關的可扣稅暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅溢利供暫時差額的利益加以抵銷且預計於可見將來可以撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期末進行檢討，並會於再不可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出扣減。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債按預期適用於清償負債或變現資產期間的稅率，根據報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按照本集團預期於報告期末收回或清償其資產及負債賬面值之方式產生的稅務結果。

當具有法定可執行權利以抵銷當期稅項資產及當期稅項負債，以及當其與同一稅務機關徵收的所得稅相關時，遞延稅項資產及負債會抵銷。

對於租賃負債產生稅款扣除的租賃交易，本集團對租賃負債及相關資產單獨應用國際會計準則第12號的規定。本集團在很可能取得用來抵扣可扣減暫時差額的應課稅溢利的情況下確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

即期及遞延稅項乃於損益中確認，除非該稅項與於其他全面收益或直接於權益中確認的項目有關，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘因業務合併的初始會計方法而產生即期稅項或遞延稅項，有關稅務影響會計入業務合併的會計計算內。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及減值虧損於合併財務狀況表列賬。

物業、廠房及設備項目的折舊按以下估計可使用年期在扣除其剩餘價值後，以直線法撇銷成本計算：

|        |                    |
|--------|--------------------|
| — 樓宇   | 20至40年             |
| — 租賃裝修 | 租約未屆滿年期與5年兩者中的較短期間 |
| — 機器設備 | 10年                |
| — 汽車   | 5年                 |
| — 其他設備 | 5年                 |



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

##### 租賃土地及樓宇的所有者權益

當本集團就物業所有者權益(包括租賃土地及樓宇部分)作出付款，則代價按於首次確認時的相對公允價值比例，於租賃土地及樓宇部分之間悉數分配。倘相關付款能可靠分配時，租賃土地權益於合併財務狀況表呈列為「使用權資產」。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇部分及未分配權益之間可靠分配時，則整項物業分類為物業、廠房及設備。

確認折舊旨在以直線法在可使用年期內撇銷物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法均在各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按預先計提的基準入賬。

用於生產、供應或行政目的的在建物業按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括直接歸因於使資產達到能夠按管理層預期方式運作所需的地點及條件的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本，以及(對於合資格資產而言)根據本集團的會計政策資本化的借款成本。該等物業在竣工並可用於擬定用途時被分類為適當的物業、廠房及設備類別。該等資產的折舊按照與其他物業資產相同的基準，於資產達到擬定用途時開始計提。

物業、廠房及設備項目乃於出售或當預期繼續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。於物業、廠房及設備項目出售或報廢時產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與該資產賬面值的差額計算，並於損益內確認。

##### 投資物業

投資物業指為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

投資物業最初以成本計量，包括任何直接應佔支出。初始確認後，投資物業以成本減後續累計折舊及任何累計減值虧損列賬。確認折舊旨在使用直線法在其估計可使用年期內並經考慮其估計剩餘價值後撇銷投資物業的成本。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 無形資產

##### 單獨收購的無形資產

單獨收購的具有有限使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產使用直線法在其以下估計使用年期內攤銷：

|         |     |
|---------|-----|
| — 汽車經銷權 | 30年 |
| — 辦公軟件  | 10年 |

預計使用年期及攤銷方法於各報告期末進行檢討，並按照未來適用基準對估計變更的影響進行會計處理。

當無形資產處置時或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該無形資產。無形資產終止確認產生的損益，按處置收入扣除其賬面值後的差額計入資產終止確認當期的損益。

##### 在業務合併中收購的無形資產

在業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並按其在收購日期的公允價值(被視為其成本)進行初步確認。

初步確認後，在業務合併中收購的具有有限使用年期的無形資產按照與單獨收購的無形資產相同的基準以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

#### 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。除備件及配件外，成本按適當的特定識別基準計算，並包括所有採購成本以及使存貨達到目前地點及狀況所發生的其他成本。備件及配件成本按加權平均法釐定。可變現淨值乃根據估計售價減完工及出售時將產生的任何估計成本計算。

#### 現金及現金等價物

在合併財務狀況表中，現金及銀行結餘包括現金(即手頭現金及活期存款)及現金等價物。現金等價物是指期限短(通常原始期限為三個月或更短)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險較低的投資。持有現金等價物的目的是為了滿足短期現金承擔，而非投資或其他目的。

本集團使用受限於第三方合約限制的銀行結餘計入現金的一部分，除非有關限制導致銀行結餘不再符合現金的定義。影響銀行結餘使用的合約限制披露於附註23。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金及短期存款(定義見上文)，扣除按要求償還的未償還銀行透支，並構成本集團現金管理的組成部分。該等透支在合併財務狀況表中列為短期借款。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資在本公司財務狀況表內按成本減累計減值虧損列賬。

#### 金融工具

倘集團實體成為工具合約條文的訂約方，則於合併財務狀況表內確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟因與客戶所訂合約產生的根據國際財務報告準則第15號初始計量的貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債直接應佔的交易成本於初始確認時計入或扣除自金融資產或金融負債(如適用)的公允價值。

#### 金融資產

所有常規方式購買或出售金融資產均按交易日基準進行確認及終止確認。常規方式購買或出售是指需要在市場法規或慣例規定的時間範圍內交付資產的金融資產購買或出售。

所有已確認的金融資產均以攤銷成本進行後續計量。

金融資產於初始確認時的分類取決於該金融資產的合約現金流量特性以及本集團管理該金融資產的業務模式。

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

當同時滿足下列條件時，本集團按攤銷成本對金融資產進行後續計量：

- 金融資產以目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式持有；及
- 金融資產的合約期限在指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償付本金金額的利息。

按攤銷成本計量的金融資產採用實際利率法進行後續計量並計提減值。

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)(續)

(i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法是計算債務工具攤銷成本和分配相關期間利息收入的方法。

對於購買或產生的信貸減值金融資產(即在初始確認時已發生信貸減值的資產)以外的金融資產，實際利率為在債務工具的預期年期或(如適用)較短期間內將預計未來現金收入(包括預計未來收到或支付的構成實際利率、交易成本及其他溢價或折價的組成部分的所有費用及積分，不包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」))準確貼現至初始確認時債務工具賬面值總額的比率。

金融資產的攤銷成本為金融資產初步確認時計量的金額減本金還款，另加初始金額與到期金額之間的任何差額按實際利率法計算的累計攤銷，並就任何虧損撥備作出調整。金融資產的賬面總值為金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

其後按攤銷成本計量的債務工具的利息收入使用實際利率法確認。就金融資產(購買或產生的信貸減值金融資產除外)而言，利息收入按將實際利率應用到金融資產的賬面總值計算，惟其後已成為信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後已成為信貸減值的金融資產而言，利息收入按將實際利率應用到金融資產的攤銷成本確認。倘於其後報告期間，信貸減值金融工具的信貸風險改善，致使金融資產不再出現信貸減值，利息收入按將實際利率應用到金融資產的賬面總值確認。

利息收入於損益中確認，並計入「其他收入、收益或虧損」項目(附註6)。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值

本集團就以攤銷成本計量的債務工具的投資的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額在各報告日期進行更新，以反映自初始確認相應金融工具以來信貸風險的變化。

本集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團以往的信貸虧損經驗使用撥備矩陣而估計得出，並根據報告日期的債務人特定因素、總體經濟狀況以及對當前及預測狀況的評估(包括適當的貨幣時間價值)進行調整。

就所有其他金融工具而言，本集團計量相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在此情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。應否確認全期預期信貸虧損的評估乃視乎自初步確認以來發生違約的可能性或風險有否顯著增加而進行。

#### 信貸風險顯著增加

於評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認當日發生違約的風險進行比較。在進行有關評估時，本集團會考慮合理且有依據的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要的成本或努力便可獲得的前瞻性資料。

尤其是，於評估信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時已考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期明顯轉差；
- 債務人所處的監管、經濟或技術環境出現導致債務人履行其債務責任的能力顯著下降的實際或預期重大不利變化。

不論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過30天，則本集團假定金融資產的信貸風險自初步確認以來已顯著增加，除非本集團具有合理且有依據的資料證明則作別論。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### 信貸風險顯著增加(續)

儘管有前述情況，倘債務工具於報告日期釐定為具有低信貸風險，本集團假設債務工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘i)債務工具違約風險低(即過往並無違約)，ii)借款人擁有於短期內履行其合約現金流量責任的良好能力及iii)經濟及業務狀況於長遠上出現不利變動可能但未必會削弱借款人履行其合約現金流量責任的能力，則債務工具獲釐定為具有低信貸風險。當資產具有符合廣泛已知定義的「投資級」外部信貸評級，或如果沒有外部評級，但資產具有「良好」內部評級時，本集團認為債務工具具有較低的信貸風險。良好意味著交易對手財務狀況強勁且不存在逾期款項。

本集團定期監控識別信貸風險是否出現顯著增加所用標準的有效性，並對其作出適當修訂以確保在款項逾期前有關標準能識別信貸風險的顯著增加。

##### 違約的定義

本集團將下列各項視為構成就內部信貸風險管理而言的違約事件，因為過往經驗顯示符合下列任一標準的應收款項一般不可收回。

- 當債務人違反財務契諾時；或
- 內部揭露或自外部資源獲得的資料顯示債務人不可能向其債權人(包括本集團)悉數付款(不計及本集團持有的任何抵押品)。

不論上述分析如何，本集團認為，當金融資產逾期超過90天，即表示違約已發生，除非本集團有合理且有依據的資料證明更滯後的違約標準更為合適。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

#### 信貸減值金融資產

當發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項違約事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人陷入嚴重財困；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人出於與借款人財困相關的經濟或合約理由，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- 借款人很可能破產或進行其他財務重組；或
- 財務困難導致該金融資產的活躍市場消失。

#### 撤銷政策

當有資料顯示債務人陷入嚴重財困，且並無實際收回的可能時(例如對手方已進行清算或進入破產程序)，本集團會撤銷金融資產。根據本集團的收回程序並考慮法律意見(倘適用)，已撤銷的金融資產仍可能受到執法活動約束。任何收回款項均會於損益中確認。

#### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即發生違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於按前瞻性資料作出調整的歷史數據進行。就違約風險而言，對於金融資產，是指資產在報告日期的總賬面值。

對於金融資產，預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取按原實際利率貼現的所有現金流量之間的差額進行估計。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### 預期信貸虧損的計量及確認(續)

若本集團在上一報告期間以等於全期預期信貸虧損的金額計量金融工具的虧損撥備，但在本報告日期釐定不再滿足全期預期信貸虧損的條件，則本集團於本報告日期依照相當於十二個月預期信貸虧損的金額計量虧損撥備，惟使用簡化方法的資產除外。

本集團就全部金融工具於損益確認減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬目對其賬面值進行相應調整。

##### 終止確認金融資產

僅當從資產中收取現金流量的合約權利到期，或金融資產轉讓且資產所有權的絕大部分風險及回報轉予另一方時，本集團終止確認金融資產。倘本集團既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和回報，且繼續控制該被轉移的金融資產，則本集團將其涉入部分確認資產，並將其可能支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉移金融資產所有權上幾乎所有的風險及回報，本集團會繼續確認金融資產，亦就已收取之所得款項確認已抵押借貸。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股權

集團實體發行的債務及股本工具按照合約安排內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或股權。

##### 股本工具

股本工具為證明實體在扣減所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股本工具按收取的所得款項扣除直接發行成本予以確認。

本公司購買自身股本工具直接於權益內確認及扣除。不會就購買、出售、發行或註銷本公司自身股本工具於損益內確認收益或虧損。



### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

其後按攤銷成本計量之金融負債

不屬於1)收購方在業務合併中的或有代價、2)持作交易或3)指定為按公允價值計入損益的金融負債，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法乃計算金融負債攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率是將估計未來現金付款(包括已付或已收構成實際利率、交易成本及其他溢價或折價的組成部分的所有費用及積分)透過金融負債的預期年期或更短期間(如適用)準確貼現至金融負債的攤銷成本的利率。

##### 終止確認金融負債

當且僅當本集團的責任獲履行、解除或到期時，本集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益確認。

##### 撥備

當本集團因過往事件而導致現時的責任(法律或推定)，而本集團可能將須清償該責任，並可對該責任的金額作出可靠估計，則確認撥備。

撥備乃按報告期末清償現時責任所需代價的最佳估計計量，並已考慮有關責任的風險及不確定性。倘使用現金流量法估計清償現時責任而計量撥備，其賬面值為該等現金流量的現值(如金錢時值的影響重大)。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 3. 重要會計政策資料(續)

#### 以股份為基礎的付款交易

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

參照授予日授予的購股權的公允價值確定的接受服務的公允價值在歸屬期內以直線法支銷，並相應增加權益(購股權儲備)。

於報告期末，本集團修訂了對預期最終歸屬的購股權數目的估計。歸屬期內修訂原始估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映修訂估計，並相應調整購股權儲備。

#### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(上文商譽相關會計政策所載的商譽減值除外)

於報告期末，本集團會檢討其物業、廠房及設備、使用權資產及具有有限使用年期的無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已產生減值虧損。若有任何相關跡象存在，則估計資產的可收回金額，以確定減值虧損的程度(如有)。具有無限使用年期的無形資產及尚未達到可使用狀態的無形資產至少每年，並在有跡象表明可能發生減值時進行減值測試。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。當無法對單一資產的可收回金額進行估計時，本集團以該資產所屬的現金產生單位為基礎估計其可收回金額。當能夠確定合理、一致的分配基準時，公司資產亦分配至個別現金產生單位，否則，將分配至能夠確定合理、一致的分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值的評估以及預計未來現金流量未作調整的資產(或現金產生單位)的特定風險的稅前貼現率貼現至其現值。

若資產(或現金產生單位)的可收回金額預計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)的賬面值減記至其可收回金額。對於無法合理、一致地分配至現金產生單位的公司資產或公司資產的一部分，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括有關公司資產或公司資產部分的賬面值分配至該現金產生單位組別的公司資產的百分比)與該現金產生單位組別的可收回金額進行對比。在分配減值虧損時，減值虧損首先抵減商譽(如適用)的賬面值，然後根據現金產生單位或組別中各項資產的賬面值，按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可確定)及零中的最高者。本應分配至該資產的減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位單位或組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。



### 3. 重要會計政策資料(續)

**物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產減值(上文商譽相關會計政策所載的商譽減值除外)(續)**  
若減值虧損隨後撥回，資產(或現金產生單位)的賬面值將增加至其修訂後的估計可收回金額，但增加的賬面值不得超過在以往年度並未就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損的情況下本應釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

#### 公允價值計量

在計量公允價值時，除本集團的股份支付交易、租賃交易、存貨的可變現淨值以及商譽及無形資產使用價值外，就減值測試而言，本集團會計及資產或負債的特徵(若市場參與者在計量日期對資產或負債定價時會計及該等特徵)。

非金融資產的公允價值計量會計及市場參與者將資產用於最高增值及最佳用途或售予會將資產用於最高增值及最佳用途的另一名市場參與者而創造經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠數據計量公平值，以盡量利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。具體而言，本集團根據輸入數據的特點將公允價值計量分為以下三個級別：

- 第一級 — 相同資產或負債於活躍市場的所報(未調整)市場價格。
- 第二級 — 對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察的估值方法。
- 第三級 — 對公允價值計量而言屬重大的最低層輸入數據不可觀察的估值方法。

於報告期末，就經常按公允價值計量的資產及負債而言，本集團透過檢討其各自的公允價值計量來確定公允價值層級的級別之間是否發生轉移。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源

在應用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須就合併財務報表內呈報的資產、負債、收入及開支的金額以及所作披露作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於以往經驗及其他被認為屬相關的因素。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續檢討。對會計估計的修訂在修訂估計所在期間(倘該修訂僅影響該期間)或在修訂所在期間及未來期間(倘該修訂影響當前及未來期間)確認。

#### 應用會計政策時的重大判斷

以下為本公司董事在應用本集團會計政策過程中所作出且對合併財務報表中所確認金額及所作披露具有最重大影響的重大判斷(涉及估計的判斷除外，見下文)。

#### 對一間附屬公司的控制權

如附註17所述，即使本集團僅擁有30%的所有者權益，但成都百川金保汽車銷售服務有限公司(「成都百川金保」)仍為本集團的附屬公司。本公司董事基於其有能力指導相關活動而評估本集團對成都百川金保的控制權。在作出其判斷時，本公司董事已考慮本集團在成都百川金保董事會中擁有多數代表。

#### 有延期及終止選擇權的合約的租期

本集團有若干租賃合同，包括延期及終止選擇權。本集團在評估是否行使續租或終止租賃的選擇權時作出判斷。也就是說，本集團考慮了所有為其行使續約或終止合約創造經濟激勵的相關因素。在開始日期後，如果在其控制範圍內發生重大事件或情況變化，並且影響其行使或不行使續期或終止選擇權的能力(例如，進行重大租賃裝修或對租賃資產進行重大定制)，則本集團將重新評估租期。租期的任何增加或減少都會影響未來年度確認的租賃負債及使用權資產金額。



#### 4. 重大會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

##### 估計不確定性的主要來源

以下為有關未來的主要假設以及報告期末估計不確定性的其他主要來源，其具有導致下一財政年度資產及負債賬面值發生重大調整的重大風險。

##### 商譽及無形資產 — 汽車經銷權減值

本集團釐定透過業務合併收購的商譽及無形資產有否減值須估計獲分配相關商譽及無形資產之現金產生單位(即本集團所收購的實體)的使用價值。本集團計算使用價值時須估算現金產生單位之預期未來現金流量，亦須選出合適的貼現率以計算現金流量現值。實際未來現金流量少於預期時可能產生重大減值虧損。有關計算可收回金額的詳情披露於附註15及附註16。

##### 應計賣家返利

本集團計算返利並於管理層估計相關條件將有可能達成而相關金額能可靠估計的情況下確認返利。

管理層考慮的具體因素包括近期的過往銷量模式、所採用的返利比率、最為重要及持續績效指標及有關供應商信譽的任何其他可得資料。

##### 遞延稅項資產

僅在可能取得應課稅溢利作扣減以抵消虧損的情況下，方會就所有可抵扣之暫時差額及未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。根據未來應課稅溢利的可能時間及水平以及未來稅務籌劃策略釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，需要管理層作出判斷。

##### 無形資產 — 汽車經銷權的估計使用年期

於各報告期末，本公司董事對具有有限使用年期的無形資產的估計使用年期進行檢討。於2024年12月31日，具有有限使用年期的無形資產的賬面值為人民幣784,823,000元(2023年12月31日：人民幣846,253,000元)。

無形資產按照直線法攤銷。本集團定期檢討無形資產的估計使用年期，以確定其無形資產的相關攤銷費用。有關估計乃基於有關業內具有類似性質及功能的無形資產的實際使用年期的歷史經驗，並經考慮市況而作出。當使用年期短於先前所估計者時，管理層將增加攤銷費用。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 5. 收入及分部報告

本集團主要從事銷售乘用汽車及提供售後服務。就分配資源及評估分部表現而言，本公司首席執行官（即主要經營決策者）關注並檢討本集團根據附註3所載相同會計政策編製的整體業績及財務狀況。因此，本集團僅有一個單一經營分部，且除實體範圍的披露、收入確認時間及地理資料外，並未呈列對該分部的進一步分析。概無主要經營決策者識別的經營分部已在達致本集團可報告分部時作匯總處理。

#### (i) 分拆收入

按主要產品或服務線、客戶地理位置及收入確認時間分拆與客戶簽訂合同之收入如下：

|                                | 截至12月31日止年度      |                |
|--------------------------------|------------------|----------------|
|                                | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>於國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同收入</b> |                  |                |
| 銷售乘用汽車                         | 7,482,793        | 9,427,205      |
| 提供售後服務                         | 1,263,247        | 1,301,255      |
|                                | <b>8,746,040</b> | 10,728,460     |
| <b>按客戶地理位置分拆</b>               |                  |                |
| 中國                             | <b>8,746,040</b> | 10,728,460     |
| <b>按收入確認時間分拆</b>               |                  |                |
| 於某一時間點                         | <b>8,746,040</b> | 10,728,460     |

本集團幾乎所有業務營運及非流動資產均位於中國。

於兩個年度內，本集團概無向單一客戶的銷售佔本集團收入10%或以上。



## 5. 收入及分部報告(續)

### (ii) 於報告期初計入合約負債而確認的收入

下表列示於報告期初計入合約負債而於本報告期確認的收入金額：

|        | 截至12月31日止年度    |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 銷售乘用汽車 | 100,370        | 121,557        |
| 售後服務   | 66,100         | 49,779         |
|        | <b>166,470</b> | <b>171,336</b> |

## 6. 其他收入、收益或虧損

|                      | 附註    | 截至12月31日止年度    |                |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
|                      |       | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 利息收入                 |       | 10,879         | 18,171         |
| 佣金收入                 |       | 474,802        | 311,532        |
| 租金收入                 |       | 311            | 4,686          |
| 政府補助                 | (i)   | 2,413          | 1,521          |
| 出售物業、廠房及設備以及使用權資產的收益 |       | 14,816         | 5,884          |
| 撤銷無形資產               | 15(i) | (27,197)       | —              |
| 撤銷商譽                 | 15(i) | (10,681)       | —              |
| 其他                   |       | 38,363         | 68,942         |
|                      |       | <b>503,706</b> | <b>410,736</b> |

附註：

- (i) 截至2024年12月31日止年度，本集團確認的政府補助主要包括來自商務局的補貼約人民幣1,484,000元(2023年：人民幣505,000元)。收取該等補貼並無附帶任何未滿足的條件及其他或有事項。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 7. 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除以下各項後達致：

|                        | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------|----------------|----------------|
|                        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>(a) 財務成本：</b>       |                |                |
| 銀行及其他借款利息              | 11,492         | 28,078         |
| 租賃負債利息                 | 19,603         | 18,650         |
| 售後租回負債利息               | 718            | 787            |
|                        | <b>31,813</b>  | <b>47,515</b>  |
| <b>(b) 員工成本：</b>       |                |                |
| 薪金、工資及其他福利             | 289,934        | 304,464        |
| 定額供款退休計劃供款(附註)         | 35,599         | 34,865         |
| 以權益結算股份為基礎的交易(附註29(c)) | (5,827)        | 7,203          |
|                        | <b>319,706</b> | <b>346,532</b> |

附註：本集團中國附屬公司的僱員須參與由附屬公司註冊地當地市政府管理及經營的定額供款退休計劃。本集團中國附屬公司根據各地市政府的規則及法規按平均僱員薪金的若干百分比計算供款，以提供僱員退休福利的資金。本集團將全部退休金供款匯至相關稅務局，該等稅務局負責與退休金相關之付款及負債。

本集團亦根據香港強制性公積金計劃條例，為香港僱傭條例司法管轄區轄下受聘僱員實行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一個由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。於強積金計劃項下，僱主及其僱員各須繳納僱員相關收入的5%至該計劃作為供款，而每月相關收入之上限為30,000港元。該計劃之供款即時歸屬。

本公司及其附屬公司繳納至上述定額供款計劃之供款不予退款，且倘本公司及其附屬公司因該等計劃而沒收任何款項，仍不可用作減低未來或目前之供款水平。

除上文所述年度供款外，本集團並無支付退休福利的其他重大責任。

## 7. 除稅前溢利(續)

|                       | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>(c) 其他項目：</b>      |                |                |
| 存貨成本(附註18(b))         | 8,357,828      | 10,043,921     |
| 折舊                    |                |                |
| — 物業、廠房及設備            | 100,379        | 114,231        |
| — 使用權資產               | 69,429         | 76,687         |
| — 投資物業                | 3,619          | 3,619          |
| 無形資產攤銷(計入銷售及分銷以及行政開支) | 39,329         | 38,910         |
| 與短期租賃有關的開支            | 3,364          | 12,654         |
| 核數師薪酬                 | 2,400          | 2,400          |

## 8. 所得稅開支

(a) 合併損益表內的所得稅列示為：

|              | 截至12月31日止年度    |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>即期稅項：</b> |                |                |
| 中國           | 26,696         | 60,752         |
| <b>遞延稅項：</b> |                |                |
| 本年度          | (1,656)        | (11,750)       |
|              | 25,040         | 49,002         |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 8. 所得稅開支(續)

(b) 按適用稅率計算的所得稅及除稅前溢利的對賬：

|                              | 截至12月31日止年度    |                |
|------------------------------|----------------|----------------|
|                              | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 除稅前溢利                        | 8,881          | 133,385        |
| 按法定稅率25%計算的稅項                | 2,220          | 33,346         |
| 不可扣稅開支的稅務影響                  | 4,007          | 965            |
| 未動用稅項虧損及未確認暫時差額(扣除動用部分)的稅務影響 | 24,215         | 26,233         |
| 稅率差異的影響                      | (5,226)        | (11,745)       |
| 其他                           | (176)          | 203            |
| 所得稅                          | 25,040         | 49,002         |

- (i) 本公司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，因此毋須繳納所得稅。
- (ii) 香港利得稅按該兩年估計應課稅溢利的16.5%計算。由於本集團於香港之附屬公司於年內並無應繳納香港利得稅之應課稅溢利，故該附屬公司並無就香港利得稅計提撥備。
- (iii) 本集團的中國附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅，惟若干於成都註冊成立從事4S經銷業務的附屬公司除外，該等公司可自2022年起九年內享有為西部大開發而設的15%優惠稅率。其中一間附屬公司於海南註冊成立，從事汽車配件業務，並可自2022年至2024年享有為海南自由貿易港而設的15%優惠稅率。
- (iv) 經財政部及國家稅務總局授權，本集團兩家分別於哈爾濱及廈門註冊成立以從事4S經銷業務的附屬公司根據《小型微利企業減免企業所得稅》享有5%的優惠稅率。

## 9. 董事酬金

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下：

| 截至2024年12月31日止年度 | 以股份為<br>基礎的   |                         |                   |                     | 退休<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------------|---------------|
|                  | 董事袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 付款(viii)<br>人民幣千元 | 退休<br>計劃供款<br>人民幣千元 |                     |               |
| <b>執行董事</b>      |               |                         |                   |                     |                     |               |
| 周小波先生(首席執行官)(i)  | —             | 189                     | —                 | 12                  | 201                 |               |
| 孫靖女士             | —             | 1,390                   | 851               | 64                  | 2,305               |               |
| 徐濤先生             | —             | 1,179                   | 426               | 68                  | 1,673               |               |
| 李丹女士(iii)        | —             | 446                     | —                 | 17                  | 463                 |               |
| 鄒國強先生(ii)        | —             | 83                      | (7,104)           | 1                   | (7,020)             |               |
| <b>非執行董事</b>     |               |                         |                   |                     |                     |               |
| 周松波博士(iv)        | 312           | —                       | —                 | —                   | 312                 |               |
| <b>獨立非執行董事</b>   |               |                         |                   |                     |                     |               |
| 劉登清先生            | 306           | —                       | —                 | —                   | 306                 |               |
| 盧世東先生(vi)        | 306           | —                       | —                 | —                   | 306                 |               |
| 黃家傑先生            | 247           | —                       | —                 | —                   | 247                 |               |
| 褚福民博士(vii)       | 60            | —                       | —                 | —                   | 60                  |               |
|                  | 1,231         | 3,287                   | (5,827)           | 162                 | (1,147)             |               |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 9. 董事酬金(續)

根據香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下:(續)

| 截至2023年12月31日止年度 | 董事袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的<br>付款(viii)<br>人民幣千元 | 退休<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|------------------|---------------|-------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------|
| <b>執行董事</b>      |               |                         |                                  |                     |               |
| 周小波先生(首席執行官)(i)  | —             | 1,534                   | —                                | 45                  | 1,579         |
| 孫靖女士             | —             | 1,552                   | 1,637                            | 45                  | 3,234         |
| 鄒國強先生(ii)        | —             | 2,159                   | 4,748                            | 16                  | 6,923         |
| 徐濤先生             | —             | 862                     | 818                              | 65                  | 1,745         |
| <b>獨立非執行董事</b>   |               |                         |                                  |                     |               |
| 劉澄清先生            | 306           | —                       | —                                | —                   | 306           |
| 黃家傑先生            | 306           | —                       | —                                | —                   | 306           |
| 邱家賜先生(v)         | 255           | —                       | —                                | —                   | 255           |
| 盧世東先生(vi)        | 41            | —                       | —                                | —                   | 41            |
|                  | 908           | 6,107                   | 7,203                            | 171                 | 14,389        |

附註:

- (i) 周小波先生自2024年3月9日起辭任執行董事兼首席執行官，並自2025年1月1日起獲重新委任為執行董事兼董事長。
- (ii) 鄒國強先生自2024年1月14日起辭任執行董事。
- (iii) 李丹女士自2024年10月1日起獲委任為執行董事兼首席財務官。
- (iv) 周松波博士自2024年3月9日起獲委任為非執行董事兼董事長，並自2025年1月1日起辭任非執行董事兼董事長。
- (v) 邱家賜先生自2023年10月31日起辭任獨立非執行董事。
- (vi) 盧世東先生自2023年11月13日起獲委任為獨立非執行董事。
- (vii) 褚福民博士自2024年10月1日起獲委任為獨立非執行董事。
- (viii) 指與根據本公購股權計劃授予董事的購股權有關的股份支付開支。
- (ix) 年內並無董事或首席執行官放棄或同意放棄任何薪酬的安排(2023年:無)。

## 10. 最高薪酬人士

五名最高薪酬人士中，三位(2023年：四位)為董事，其薪酬於附註9披露。有關另兩位(2023年：一位)人士的薪酬總額如下：

|            | 截至12月31日止年度    |                |
|------------|----------------|----------------|
|            | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 薪金、津貼及實物福利 | 2,243          | 1,369          |
| 退休計劃供款     | 137            | 65             |
|            | <b>2,380</b>   | <b>1,434</b>   |

兩名(2023年：一名)最高薪酬人士的薪酬於以下範圍內：

|                         | 2024年<br>人數 | 2023年<br>人數 |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | 2           | 1           |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | —           | —           |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | —           | —           |
|                         | <b>2</b>    | <b>1</b>    |

## 11. 每股(虧損)盈利

每股基本(虧損)盈利乃根據本公司股東應佔虧損人民幣24,059,000元(2023年：溢利人民幣56,813,000元)及本公司年內已發行普通股的加權平均數622,112,068股(2023年：622,500,000股)計算。

於2024年及2023年，由於本公司購股權的行使價高於股份的平均市價，故計算每股攤薄(虧損)盈利時並未假設該等購股權獲行使。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 12. 物業、廠房及設備

|                            | 樓宇        | 機器設備     | 汽車        | 其他設備     | 租賃<br>物業裝修 | 在建工程     | 總計        |
|----------------------------|-----------|----------|-----------|----------|------------|----------|-----------|
|                            | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元    | 人民幣千元      | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| <b>成本：</b>                 |           |          |           |          |            |          |           |
| 於2023年1月1日                 | 335,810   | 73,310   | 186,834   | 69,047   | 160,821    | 14,176   | 839,998   |
| 添置                         | —         | 5,221    | 150,349   | 8,262    | 6,248      | 18,212   | 188,292   |
| 由在建工程轉入                    | —         | —        | —         | 1,945    | 29,651     | (31,596) | —         |
| 出售                         | (110,784) | (7,373)  | (131,610) | (6,787)  | (10,100)   | —        | (266,654) |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | 225,026   | 71,158   | 205,573   | 72,467   | 186,620    | 792      | 761,636   |
| 添置                         | —         | 7,597    | 93,201    | 1,027    | 691        | 3,278    | 105,794   |
| 由在建工程轉入                    | —         | —        | —         | —        | 1,550      | (1,550)  | —         |
| 出售                         | —         | (4,132)  | (141,174) | (1,163)  | (18,239)   | (427)    | (165,135) |
| 於2024年12月31日               | 225,026   | 74,623   | 157,600   | 72,331   | 170,622    | 2,093    | 702,295   |
| <b>累計折舊：</b>               |           |          |           |          |            |          |           |
| 於2023年1月1日                 | (126,436) | (35,190) | (34,923)  | (37,007) | (45,022)   | —        | (278,578) |
| 年內費用                       | (23,309)  | (6,085)  | (41,013)  | (11,523) | (32,301)   | —        | (114,231) |
| 出售時撥回                      | 110,784   | 4,840    | 35,369    | 5,500    | 1,504      | —        | 157,997   |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日 | (38,961)  | (36,435) | (40,567)  | (43,030) | (75,819)   | —        | (234,812) |
| 年內費用                       | (8,376)   | (4,859)  | (40,031)  | (10,332) | (36,781)   | —        | (100,379) |
| 出售時撥回                      | —         | 947      | 38,269    | 711      | 8,921      | —        | 48,848    |
| 於2024年12月31日               | (47,337)  | (40,347) | (42,329)  | (52,651) | (103,679)  | —        | (286,343) |
| <b>賬面淨值：</b>               |           |          |           |          |            |          |           |
| 於2024年12月31日               | 177,689   | 34,276   | 115,271   | 19,680   | 66,943     | 2,093    | 415,952   |
| 於2023年12月31日               | 186,065   | 34,723   | 165,006   | 29,437   | 110,801    | 792      | 526,824   |

於2024年12月31日，本集團根據售後租回安排所持汽車的賬面淨值為人民幣18,966,000元已計入物業、廠房及設備金額(2023年：人民幣27,068,000元)。

由於位於佛山地區及成都地區的捷豹 — 路虎(「捷豹路虎」)零售店於年內關閉，相關物業、廠房及設備的賬面淨值人民幣31,627,000元已被處置。

### 13. 投資物業

|  | 樓宇<br>人民幣千元 | 土地<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>成本：</b>                                       |             |             |             |
| 於2023年1月1日、2023年12月31日、<br>2024年1月1日及2024年12月31日 | 53,976      | 40,861      | 94,837      |
| <b>累計折舊：</b>                                     |             |             |             |
| 於2023年1月1日                                       | (21,953)    | (10,748)    | (32,701)    |
| 年內支出   | (2,551)     | (1,068)     | (3,619)     |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日                           | (24,504)    | (11,816)    | (36,320)    |
| 年內支出   | (2,551)     | (1,068)     | (3,619)     |
| 於2024年12月31日                                     | (27,055)    | (12,884)    | (39,939)    |
| <b>賬面淨值：</b>                                     |             |             |             |
| 於2024年12月31日                                     | 26,921      | 27,977      | 54,898      |
| 於2023年12月31日                                     | 29,472      | 29,045      | 58,517      |

本集團於未來期間應收於報告日期已生效的經營租賃合約項下的未折現租賃收入如下：

|           | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 1年內       | 3,402          | 7,473          |
| 於1年後但於5年內 | 3,288          | 6,506          |
|           | 6,690          | 13,979         |

於2024年12月31日，投資物業的公允價值(由本公司董事在一名與本公司並無關連的獨立估值師的協助下釐定)估計為約人民幣68,700,000元(2023年：人民幣70,200,000元)。

該估值乃採用收益資本化法，透過資本化物業現有租約所產生的租金收入，並經充分考量物業的續租收入潛力而得出。

所用估值技術與上年度保持一致。於估計該等物業的公允價值時，該等物業的最高及最佳用途即為其當前用途。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 14. 使用權資產

|                        | 預付土地<br>租賃款項<br>人民幣千元 | 租賃<br>土地及樓宇<br>人民幣千元 | 其他設備<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------------|-----------------------|----------------------|----------------|------------------|
| <b>成本：</b>             |                       |                      |                |                  |
| 於2023年1月1日             | 39,081                | 637,899              | 1,151          | 678,131          |
| 添置                     | —                     | 44,317               | —              | 44,317           |
| 出售                     | —                     | (118,693)            | —              | (118,693)        |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | <b>39,081</b>         | <b>563,523</b>       | <b>1,151</b>   | <b>603,755</b>   |
| 添置                     | —                     | 100,272              | 1,187          | 101,459          |
| 出售                     | —                     | (119,002)            | —              | (119,002)        |
| 於2024年12月31日           | <b>39,081</b>         | <b>544,793</b>       | <b>2,338</b>   | <b>586,212</b>   |
| <b>累計折舊：</b>           |                       |                      |                |                  |
| 於2023年1月1日             | (6,556)               | (263,876)            | (521)          | (270,953)        |
| 年內支出                   | (1,234)               | (75,124)             | (329)          | (76,687)         |
| 出售時撥回                  | —                     | 115,309              | —              | 115,309          |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | <b>(7,790)</b>        | <b>(223,691)</b>     | <b>(850)</b>   | <b>(232,331)</b> |
| 年內支出                   | <b>(1,233)</b>        | <b>(67,736)</b>      | <b>(460)</b>   | <b>(69,429)</b>  |
| 出售時撥回                  | —                     | 50,928               | —              | 50,928           |
| 於2024年12月31日           | <b>(9,023)</b>        | <b>(240,499)</b>     | <b>(1,310)</b> | <b>(250,832)</b> |
| <b>賬面淨值：</b>           |                       |                      |                |                  |
| 於2024年12月31日           | <b>30,058</b>         | <b>304,294</b>       | <b>1,028</b>   | <b>335,380</b>   |
| 於2023年12月31日           | 31,291                | 339,832              | 301            | 371,424          |

本集團的預付土地租賃款項與獲授時租期為35至45年的中國土地有關。

使用權資產包括本集團就辦公室、店舖及倉庫訂立的租賃安排。租期一般介乎2至31年。

## 14. 使用權資產(續)

|                    | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 使用權資產折舊費用          | 69,429         | 76,687         |
| 租賃負債利息(附註7(a))     | 19,603         | 18,650         |
| 與短期租賃有關的開支(附註7(c)) | 3,364          | 12,654         |
|                    | <b>92,396</b>  | <b>107,991</b> |

### 租賃限制或契諾

除出租人持有租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款抵押。

## 15. 無形資產

|                        | 辦公室軟件<br>人民幣千元  | 汽車經銷權<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元      |
|------------------------|-----------------|------------------|------------------|
| <b>成本：</b>             |                 |                  |                  |
| 於2023年1月1日             | 37,191          | 1,029,616        | 1,066,807        |
| 添置                     | 18,543          | —                | 18,543           |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | <b>55,734</b>   | <b>1,029,616</b> | <b>1,085,350</b> |
| 撤銷(附註i)                | —               | (31,357)         | (31,357)         |
| 於2024年12月31日           | <b>55,734</b>   | <b>998,259</b>   | <b>1,053,993</b> |
| <b>累計攤銷：</b>           |                 |                  |                  |
| 於2023年1月1日             | (20,315)        | (149,042)        | (169,357)        |
| 年內費用                   | (4,589)         | (34,321)         | (38,910)         |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | <b>(24,904)</b> | <b>(183,363)</b> | <b>(208,267)</b> |
| 年內費用                   | (5,096)         | (34,233)         | (39,329)         |
| 撤銷時對銷(附註i)             | —               | 4,160            | 4,160            |
| 於2024年12月31日           | <b>(30,000)</b> | <b>(213,436)</b> | <b>(243,436)</b> |
| <b>賬面淨值：</b>           |                 |                  |                  |
| 於2024年12月31日           | <b>25,734</b>   | <b>784,823</b>   | <b>810,557</b>   |
| 於2023年12月31日           | 30,830          | 846,253          | 877,083          |

附註：

- (i) 由於一間位於佛山地區的捷豹 — 路虎零售店於年內關閉，相關無形資產及商譽約人民幣27.2百萬元及人民幣10.7百萬元(附註16)已撤銷，並於合併損益表內的「其他收入、收益或虧損」確認。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 15. 無形資產(續)

#### 無形資產 — 汽車經銷權及商譽的減值測試

業務合併產生的汽車經銷權涉及與汽車製造商的關係，估計可使用年期為30年。汽車經銷權於各獲取日期的公允價值使用多期超額盈利法釐定。

透過業務合併獲取的商譽已分配至導致商譽產生的相關汽車經銷業務(或汽車經銷業務組別)。

管理層將各個別汽車經銷業務視作一個單獨的可識別現金產生單位(「現金產生單位」)。就減值測試而言，商譽及無形資產已按下表所示分配至相應的現金產生單位並已進行減值評估：

| 於2024年12月31日 | 已分配商譽<br>人民幣千元 | 相關無形資產<br>— 汽車經銷權<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------------------|
| 盈之寶寶馬        | 168,229        | 362,886                    |
| 海淀保時捷        | 40,758         | 64,792                     |
| 亦莊保時捷        | 61,793         | 71,176                     |
| 天津保時捷        | 22,621         | 42,161                     |
| 海淀奔馳         | 74,543         | 186,697                    |
|              | <b>367,944</b> | <b>727,712</b>             |

| 於2023年12月31日 | 已分配商譽<br>人民幣千元 | 相關無形資產<br>— 汽車經銷權<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------------------|
| 盈之寶寶馬        | 168,229        | 376,122                    |
| 佛山捷豹路虎       | 10,681         | 28,155                     |
| 海淀保時捷        | 40,758         | 67,877                     |
| 亦莊保時捷        | 61,793         | 74,565                     |
| 天津保時捷        | 22,621         | 44,169                     |
| 海淀奔馳         | 74,543         | 195,588                    |
|              | <b>378,625</b> | <b>786,476</b>             |

## 15. 無形資產(續)

### 無形資產 — 汽車經銷權及商譽的減值測試(續)

各現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算釐定，此等計算使用現金流量預測，而現金流量預測基於本公司董事所批准的涵蓋五年期間的財政預算。五年期以上的現金流量按2% (2023年：2%) 的估計增長率(與行業報告所作預測一致)作出預測。現金流量預測內採用的其他主要假設列示如下：

|               | 2024年       | 2023年       |
|---------------|-------------|-------------|
| <b>盈之寶寶馬</b>  |             |             |
| 稅前貼現率         | 15.57%      | 16.13%      |
| 第1至5年的收益增長率   | 0.0%–2.9%   | 3.0%–25.8%  |
| 息稅前盈利比率       | 3.9%–10.6%  | 1.5%–7.0%   |
| <b>佛山捷豹路虎</b> |             |             |
| 稅前貼現率         | 不適用(附註)     | 15.91%      |
| 第1至5年的收益增長率   | 不適用(附註)     | 2.9%–11.3%  |
| 息稅前盈利比率       | 不適用(附註)     | -2.0%–3.4%  |
| <b>海澱保時捷</b>  |             |             |
| 稅前貼現率         | 15.79%      | 16.85%      |
| 第1至5年的收益增長率   | -14.1%–3.4% | -9.2%–3.9%  |
| 息稅前盈利比率       | 5.5%–9.0%   | 5.1%–7.9%   |
| <b>亦莊保時捷</b>  |             |             |
| 稅前貼現率         | 15.76%      | 16.66%      |
| 第1至5年的收益增長率   | -14.8%–3.4% | -7.5%–3.0%  |
| 息稅前盈利比率       | 5.4%–9.0%   | 5.4%–8.6%   |
| <b>天津保時捷</b>  |             |             |
| 稅前貼現率         | 15.81%      | 16.57%      |
| 第1至5年的收益增長率   | -21.5%–3.1% | -10.8%–3.3% |
| 息稅前盈利比率       | 5.8%–9.0%   | 2.8%–7.1%   |
| <b>海澱奔馳</b>   |             |             |
| 稅前貼現率         | 15.86%      | 16.58%      |
| 第1至5年的收益增長率   | -1.1%–3.5%  | 2.7%–7.5%   |
| 息稅前盈利比率       | 3.4%–6.3%   | 3.2%–6.1%   |

截至2024年及2023年12月31日止年度，除因佛山捷豹路虎零售店關閉而撇銷無形資產外，本集團管理層釐定任何上述現金產生單位均未減值。

附註：

由於一間位於佛山地區的捷豹路虎零售店於年內關閉，相關無形資產已撇銷且並未計入截至2024年12月31日止年度的現金流量預測。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 15. 無形資產(續)

#### 無形資產 — 汽車經銷權及商譽的減值測試(續)

按可收回金額超過個別現金產生單位賬面值的差額計量的淨額載列如下：

|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元   |
|--------|----------------|------------------|
| 盈之寶寶馬  | 91,345         | 120,775          |
| 佛山捷豹路虎 | 不適用(附註)        | 12,111           |
| 海淀保時捷  | 234,457        | 265,846          |
| 亦莊保時捷  | 202,230        | 355,988          |
| 天津保時捷  | 95,460         | 118,921          |
| 海淀奔馳   | 165,644        | 305,470          |
|        | <b>789,136</b> | <b>1,179,111</b> |

附註：

由於佛山捷豹路虎零售店於年內關閉，相關無形資產已撤銷且並未計入截至2024年12月31日止年度的差額計量。

在所有其他變量保持不變的情況下，本集團通過增加1%的貼現率或減少1%的收益增長率或減少1%的息稅前盈利比率進行敏感度測試，此乃釐定現金產生單位可收回金額的關鍵假設。對差額的影響如下：

|              | 於12月31日        |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 增加貼現率的影響     | (214,015)      | (253,062)      |
| 減少收益增長率的影響   | (119,412)      | (152,487)      |
| 減少息稅前盈利比率的影響 | (119,729)      | (29,434)       |

於2024年及2023年12月31日，本公司董事認為上述關鍵假設的合理可能變動不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。因此，除因佛山捷豹路虎零售店關閉而撤銷無形資產外，本公司董事釐定其現金產生單位於2024年及2023年12月31日不存在減值。

## 16. 商譽

人民幣千元

### 成本：

|                                  |                  |
|----------------------------------|------------------|
| 於2023年1月1日、2023年12月31日及2024年1月1日 | 1,030,656        |
| 撤銷(附註15(i))                      | (10,681)         |
| 於2024年12月31日                     | <b>1,019,975</b> |

### 累計減值虧損：

|  |           |
|--|-----------|
| 於2023年1月1日、2023年12月31日、2024年1月1日及2024年12月31日 | (652,031) |
|--|-----------|

### 賬面值：

|              |                |
|--------------|----------------|
| 於2024年12月31日 | <b>367,944</b> |
| 於2023年12月31日 | 378,625        |

如附註15所述，商譽被分配至本集團經營汽車經銷業務的現金產生單位以進行減值測試。

## 17. 於附屬公司的權益

以下清單僅列載主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司(均為私人公司)的詳情。

| 附註 | 註冊成立/成立/<br>營業地點及日期        | 註冊/已發行及<br>繳足資本 | 本公司應佔權益百分比 |      | 主要活動         |
|----|----------------------------|-----------------|------------|------|--------------|
|    |                            |                 | 直接         | 間接   |              |
|    | (i) 中國/中國內地<br>2007年8月30日  | 人民幣303,320,000元 | —          | 100% | 投資控股、汽車銷售及服務 |
|    | (ii) 中國/中國內地<br>1998年9月3日  | 人民幣60,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務      |
|    | (ii) 中國/中國內地<br>2004年2月6日  | 人民幣20,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務      |
|    | (ii) 中國/中國內地<br>2008年4月14日 | 人民幣20,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務      |
|    | (ii) 中國/中國內地<br>2008年1月9日  | 人民幣40,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務      |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 17. 於附屬公司的權益(續)

| 附註 | 註冊成立／成立／<br>營業地點及日期 | 註冊／已發行及<br>繳足資本       | 本公司應佔權益百分比 |      | 主要活動        |
|----|---------------------|-----------------------|------------|------|-------------|
|    |                     |                       | 直接         | 間接   |             |
|    | 香港                  | 10,000港元(「港元」)        | 100%       | —    | 投資控股        |
|    | 2010年7月15日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣80,000,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2011年12月9日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣50,010,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2010年8月18日          |                       |            |      |             |
|    | (ii), (iii) 中國／中國內地 | 人民幣33,333,333元        | —          | 30%  | 汽車銷售及服務     |
|    | 2014年1月8日           |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣33,333,333元        | —          | 70%  | 汽車銷售及服務     |
|    | 2012年3月30日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣20,000,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2018年8月16日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣10,000,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2019年12月9日          |                       |            |      |             |
|    | (ii), (iv) 中國／中國內地  | 人民幣30,000,000元        | —          | 95%  | 汽車銷售及服務     |
|    | 2020年9月11日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣45,000,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2021年7月1日           |                       |            |      |             |
|    | (i) 中國／中國內地         | 3,000,000美元<br>(「美元」) | —          | 100% | 汽車配件銷售及廣告服務 |
|    | 2021年8月31日          |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣35,000,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2021年10月25日         |                       |            |      |             |
|    | (ii) 中國／中國內地        | 人民幣64,098,000元        | —          | 100% | 汽車銷售及服務     |
|    | 2022年1月25日          |                       |            |      |             |

## 17. 於附屬公司的權益(續)

|                 | 附註        | 註冊成立／成立／<br>營業地點及日期   | 註冊／已發行及<br>繳足資本 | 本公司應佔權益百分比 |      | 主要活動                 |
|-----------------|-----------|-----------------------|-----------------|------------|------|----------------------|
|                 |           |                       |                 | 直接         | 間接   |                      |
| 天津來福泰保險代理有限公司   | (ii)      | 中國／中國內地<br>2014年3月14日 | 人民幣50,000,000元  | —          | 100% | 提供保險代理服務             |
| 北京百得利二手車銷售有限公司  | (ii)      | 中國／中國內地<br>2023年5月30日 | 人民幣50,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務              |
| 哈爾濱柏得來富汽車銷售有限公司 | (ii), (v) | 中國／中國內地<br>2024年9月29日 | 人民幣20,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務<br>(2023年：零) |
| 廈門百得利汽車銷售有限公司   | (ii), (v) | 中國／中國內地<br>2024年9月30日 | 人民幣20,000,000元  | —          | 100% | 汽車銷售及服務<br>(2023年：零) |

附註：

- (i) 附屬公司為在中國成立的外商獨資企業。
- (ii) 附屬公司根據中國法律註冊為有限公司。
- (iii) 根據組織章程細則，本集團認為其控制成都百川金保及董事會內的多數代表以指示該公司的相關活動。
- (iv) 於截至2023年12月31日止年度，本集團向本集團的附屬公司佛山柏得來富注入現金人民幣15,000,000元。注資後，本集團於佛山柏得來富的權益由90%增加至95%。
- (v) 附屬公司為年內新設立。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 17. 於附屬公司的權益(續)

下表列示本集團擁有重大非控股權益的附屬公司成都百川金保及成都百川新保的相關資料。下表所呈列的財務資料概要為任何公司間抵銷前的金額。根據該兩家附屬公司的組織章程細則，溢利應分別歸屬50%及50%予本集團及非控股權益。

|                | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| <b>成都百川金保</b>  |                |                |
| 非控股權益百分比       | 70%            | 70%            |
| 流動資產           | 260,531        | 195,742        |
| 非流動資產          | 80,466         | 93,460         |
| 流動負債           | (223,181)      | (70,939)       |
| 非流動負債          | (20,615)       | (22,574)       |
| 資產淨值           | 97,201         | 195,689        |
| 非控股權益賬面金額      | 71,308         | 120,553        |
| 收入             | 744,014        | 1,101,269      |
| 年內溢利           | 1,512          | 31,831         |
| 全面收益總額         | 1,512          | 31,831         |
| 分配予非控股權益的溢利    | 756            | 15,916         |
| 支付予非控股權益的股息    | 50,000         | —              |
| 經營活動所得現金流量     | 187,133        | 38,595         |
| 投資活動所得(所用)現金流量 | 4,384          | (13,439)       |
| 融資活動(所用)所得現金流量 | (227,607)      | 3,955          |



## 17. 於附屬公司的權益(續)

|               | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>成都百川新保</b> |                |                |
| 非控股權益百分比      | 30%            | 30%            |
| 流動資產          | 297,561        | 165,549        |
| 非流動資產         | 83,202         | 96,651         |
| 流動負債          | (217,378)      | (35,861)       |
| 非流動負債         | (27,034)       | (27,704)       |
| 資產淨值          | 136,351        | 198,635        |
| 非控股權益賬面金額     | 47,228         | 78,370         |
| 收入            | 780,118        | 1,132,614      |
| 年內溢利          | 17,716         | 25,299         |
| 全面收益總額        | 17,716         | 25,299         |
| 分配予非控股權益的溢利   | 8,858          | 12,650         |
| 支付予非控股權益的股息   | 40,000         | —              |
| 經營活動所得現金流量    | 173,703        | 63,940         |
| 投資活動所得現金流量    | 5,521          | 591            |
| 融資活動所用現金流量    | (200,798)      | (44,855)       |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 18. 存貨

(a) 於合併財務狀況表的存貨包括：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 汽車     | 783,766        | 740,558        |
| 零件及配件  | 73,737         | 92,806         |
|        | 857,503        | 833,364        |
| 減：存貨撥備 | (28,404)       | (32,076)       |
|        | 829,099        | 801,288        |

於2024年12月31日，賬面值為人民幣67,734,000元（2023年：人民幣35,326,000元）的存貨已質押用作其他借款的抵押品（附註24）。

於2024年12月31日，賬面值為人民幣281,094,000元（2023年：人民幣107,438,000元）的存貨已質押用作應付票據的抵押品（附註26）。

(b) 確認為開支並於損益中計入銷售成本的存貨金額分析如下：

|           | 截至12月31日止年度    |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 已售存貨賬面值   | 8,361,500      | 10,027,475     |
| (撥回) 撇減存貨 | (3,672)        | 16,446         |
|           | 8,357,828      | 10,043,921     |

年內，存貨可變現淨值有所增加。因此，本年度內已確認存貨撇減撥回人民幣3,672,000元（2023年：零），並已計入銷售成本。

## 19. 貿易應收款項

於報告期末，貿易應收款項按發票日期(或收益確認日期，倘較早)劃分的賬齡分析如下：

|        | 於12月31日        |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 三個月內   | 76,810         | 54,266         |
| 三至六個月  | 247            | 277            |
| 六個月至一年 | 260            | —              |
| 超過一年   | —              | 1              |
|        | <b>77,317</b>  | <b>54,544</b>  |

於2023年1月1日，由客戶合約產生的貿易應收款項總額為人民幣56,106,000元。

本集團向其客戶授出三個月的平均信貸期。管理層制定了信貸政策，並持續監控該等信貸風險。由於債務人的信貸或違約風險並未顯著提高，因此，於2024年及2023年12月31日，並無就貿易應收款項確認重大虧損撥備。

## 20. 預付款項、其他應收款項及其他資產

|               | 於12月31日          |                |
|---------------|------------------|----------------|
|               | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元 |
| 預付款項          | 157,037          | 205,827        |
| 收購債權的預付款項(附註) | 385,996          | —              |
| 其他應收款項        | 174,700          | 160,517        |
| 應收返利款項        | 291,125          | 227,246        |
| 可收回增值稅        | 40,460           | 29,992         |
|               | <b>1,049,318</b> | <b>623,582</b> |
| 減：長期預付款項      | (386,175)        | (1,087)        |
| 其他應收款項減值撥備    | (15,240)         | (15,240)       |
| 即期部分          | <b>647,903</b>   | <b>607,255</b> |

附註：

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行股份有限公司(「蒙商銀行」)訂立債權轉讓協議(「債權轉讓協議」)，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權(「債權」)轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產。年內，本集團已支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。該交易於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲本公司股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。

## 21. 已抵押銀行存款

|                 | 附註  | 於12月31日        |                |
|-----------------|-----|----------------|----------------|
|                 |     | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 有關下列各項的受限制保證存款： |     |                |                |
| 應付票據            | (i) | 430,170        | 108,747        |

(i) 就應付票據所質押的銀行存款將於結清相關應付票據後解除。

## 22. 在途現金

|      | 於12月31日        |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 在途現金 | 5,192          | 7,268          |

於報告期末，所有在途現金均以人民幣計值，指以信用卡結算而銀行尚未計入本集團的銷售所得款項。

## 23. 現金及現金等價物、受限制現金及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物包括：

|                   | 於12月31日        |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| 銀行及手頭現金           | 450,605        | 858,471        |
| 受限制現金             | 13,445         | 2,598          |
|                   | 464,050        | 861,069        |
| 減：受限制現金           | (13,445)       | (2,598)        |
| 於合併現金流量表之現金及現金等價物 | 450,605        | 858,471        |

銀行現金根據銀行每日存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘存放於近期並無違約記錄的信譽良好的銀行。



## 23. 現金及現金等價物、受限制現金及其他現金流量資料(續)

(b) 除稅前溢利與經營所得現金對賬：

|                         | 截至12月31日止年度    |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
| <b>除稅前溢利</b>            | <b>8,881</b>   | 133,385        |
| 調整項目：                   |                |                |
| 折舊                      | 173,427        | 194,537        |
| 無形資產攤銷                  | 39,329         | 38,910         |
| 融資成本                    | 31,813         | 47,515         |
| 利息收入                    | (10,879)       | (18,171)       |
| 存貨(撥回)/撇減               | (3,672)        | 16,446         |
| 出售物業、廠房及設備以及使用權資產收益     | (14,816)       | (5,884)        |
| 無形資產撇銷                  | 27,197         | —              |
| 撤銷商譽                    | 10,681         | —              |
| 以權益結算以股份為基礎的交易          | (5,827)        | 7,203          |
| <b>營運資金變動：</b>          |                |                |
| 存貨(增加)/減少               | (24,139)       | 36,040         |
| 貿易應收款項(增加)/減少           | (22,773)       | 1,562          |
| 在途現金減少                  | 2,076          | 3,916          |
| 受限制現金(增加)/減少            | (10,847)       | 4,434          |
| 應收關聯方款項減少/(增加)          | 7,393          | (14,285)       |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)/減少 | (40,648)       | 212,692        |
| 貿易應付款項及應付票據增加           | 490,389        | 57,611         |
| 應付關聯方款項減少               | (234)          | (849)          |
| 其他應付款項及應計費用減少           | (36,992)       | (41,275)       |
| 合約負債減少                  | (60,503)       | (4,691)        |
| 經營活動所得現金淨額              | <b>559,856</b> | 669,096        |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 23. 現金及現金等價物、受限制現金及其他現金流量資料(續)

#### (c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已經或未來現金流量將會在本集團合併現金流量表內分類為融資活動所得現金流量的負債。

|                 | 計息銀行及       | 應付股息      | 租賃負債     | 售後租回      | 總計          |
|-----------------|-------------|-----------|----------|-----------|-------------|
|                 | 其他借款        |           | (附註25)   | 應付款項      |             |
|                 | (附註24)      |           |          | (附註34(c)) |             |
|                 | 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2024年1月1日      | 441,445     | —         | 288,743  | 11,681    | 741,869     |
| 融資現金流量變動：       |             |           |          |           |             |
| 貸款及借款所得款項       | 2,063,158   | —         | —        | —         | 2,063,158   |
| 償還貸款及借款         | (2,065,725) | —         | —        | —         | (2,065,725) |
| 已付租金的資本部分       | —           | —         | (77,716) | —         | (77,716)    |
| 已付租金的利息部分       | —           | —         | (19,603) | —         | (19,603)    |
| 售後租回交易所得款項      | —           | —         | —        | 16,121    | 16,121      |
| 售後租回交易付款        | —           | —         | —        | (20,311)  | (20,311)    |
| 支付予非控股股東的股息     | —           | (90,000)  | —        | —         | (90,000)    |
| 支付予本公司權益股東的股息   | —           | (37,350)  | —        | —         | (37,350)    |
| 已付利息            | (11,925)    | —         | —        | —         | (11,925)    |
| 融資現金流量變動總額      | (14,492)    | (127,350) | (97,319) | (4,190)   | (243,351)   |
| 其他變動：           |             |           |          |           |             |
| 年內訂立新租賃導致租賃負債增加 | —           | —         | 100,272  | —         | 100,272     |
| 提早終止導致租賃負債減少    | —           | —         | (75,675) | —         | (75,675)    |
| 利息開支(附註7(a))    | 11,492      | —         | 19,603   | 718       | 31,813      |
| 向非控股股東宣派股息      | —           | 90,000    | —        | —         | 90,000      |
| 向本公司權益股東宣派股息    | —           | 37,350    | —        | —         | 37,350      |
| 其他變動總額          | 11,492      | 127,350   | 44,200   | 718       | 183,760     |
| 於2024年12月31日    | 438,445     | —         | 235,624  | 8,209     | 682,278     |

## 23. 現金及現金等價物、受限制現金及其他現金流量資料(續)

### (c) 融資活動產生的負債對賬(續)

|                 | 計息銀行及<br>其他借款<br>(附註24)<br>人民幣千元 | 應付股息<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>(附註25)<br>人民幣千元 | 售後租回<br>應付款項<br>(附註34(c))<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------------------------|---------------|-------------------------|------------------------------------|-------------|
| 於2023年1月1日      | 572,075                          | —             | 295,893                 | 9,092                              | 877,060     |
| 融資現金流量變動：       |                                  |               |                         |                                    |             |
| 貸款及借款所得款項       | 2,587,297                        | —             | —                       | —                                  | 2,587,297   |
| 償還貸款及借款         | (2,718,069)                      | —             | —                       | —                                  | (2,718,069) |
| 已付租金的資本部分       | —                                | —             | (48,038)                | —                                  | (48,038)    |
| 已付租金的利息部分       | —                                | —             | (18,650)                | —                                  | (18,650)    |
| 售後租回交易所得款項      | —                                | —             | —                       | 26,174                             | 26,174      |
| 售後租回交易付款        | —                                | —             | —                       | (24,372)                           | (24,372)    |
| 支付予本公司權益股東的股息   | —                                | (18,675)      | —                       | —                                  | (18,675)    |
| 已付利息            | (27,936)                         | —             | —                       | —                                  | (27,936)    |
| 融資現金流量變動總額      | (158,708)                        | (18,675)      | (66,688)                | 1,802                              | (242,269)   |
| 其他變動：           |                                  |               |                         |                                    |             |
| 年內訂立新租賃導致租賃負債增加 | —                                | —             | 44,317                  | —                                  | 44,317      |
| 租賃修改導致租賃負債減少    | —                                | —             | (3,384)                 | —                                  | (3,384)     |
| 租賃修改的收益         | —                                | —             | (45)                    | —                                  | (45)        |
| 利息開支(附註7(a))    | 28,078                           | —             | 18,650                  | 787                                | 47,515      |
| 向本公司權益股東宣派股息    | —                                | 18,675        | —                       | —                                  | 18,675      |
| 其他變動總額          | 28,078                           | 18,675        | 59,538                  | 787                                | 107,078     |
| 於2023年12月31日    | 441,445                          | —             | 288,743                 | 11,681                             | 741,869     |

### (d) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃相關金額包括以下各項：

|         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 經營現金流量內 | (3,364)        | (12,654)       |
| 融資現金流量內 | (97,319)       | (66,688)       |
|         | (100,683)      | (79,342)       |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 24. 計息銀行及其他借款

計息銀行及其他借款的賬面值分析如下：

|                | 附註   | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------|------|----------------|----------------|
| 銀行貸款           | (i)  |                |                |
| — 無抵押          |      | 359,168        | 387,211        |
| 其他借款 — 供應商融資安排 | (ii) |                |                |
| — 有抵押          |      | 79,277         | 54,234         |
| 總計             |      | 438,445        | 441,445        |

附註：

- (i) 於2024年12月31日，銀行貸款按介乎2.70%至3.15%的年利率計息(2023年：3.15%至3.55%)。
- (ii) 其他借款主要為自各汽車製造商的汽車金融公司取得用於購買汽車的貸款，於2024年12月31日，該等貸款為有抵押及按介乎4.88%至8.50%的年利率計息(2023年：5.07%至5.69%)。

本集團已就購買汽車與各汽車製造商的汽車金融公司訂立若干供應商融資安排，該等安排為有抵押，據此本集團就欠付若干供應商的發票金額獲得展期信貸。根據該等安排，汽車金融公司於原到期日向汽車製造商支付本集團所欠款項，而本集團隨後則於汽車製造商原到期日後180至360日內向汽車金融公司進行結算，利率介乎4.88%至8.50%(2023年：5.07%至5.69%)。本集團對汽車製造商的義務於相關汽車金融公司償付後即依法解除。與該等安排相關的銀行融資以本集團總賬面值為人民幣67,734,000元(2023年：人民幣35,326,000元)的存貨作抵押。

經考慮該等安排的性質及本質，本集團已將該等安排項下應付汽車金融公司的款項於合併財務狀況表內呈列為「計息銀行及其他借款」。

- (iii) 有關受限於供應商融資安排的金融負債的額外資料

|                              | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 受限於供應商融資安排並呈列為計息銀行及其他借款的金融負債 |                |                |
| — 其中供應商已自汽車融資公司收到付款的金額       | 79,277         | 54,234         |
| 付款到期日(發票日期後)範圍               | 天數             | 天數             |
| 屬於供應商融資安排一部分的其他借款            | 180至360        | *              |

- \* 本集團應用國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂供應商融資安排項下可供採用的過渡性條文，而未於首個採納年度提供比較資料。

## 25. 租賃負債

下表列示本集團租賃負債於當前及過往會計期末的剩餘合約期限：

|         | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 即期部分    | 15,763         | 31,506         |
| 1年後但2年內 | 51,299         | 33,228         |
| 2年後但5年內 | 33,517         | 55,088         |
| 5年後     | 135,045        | 168,921        |
| 非即期部分   | 219,861        | 257,237        |
|         | <b>235,624</b> | <b>288,743</b> |

於2024年12月31日，已確認租賃負債人民幣100,272,000元及相關使用權資產人民幣100,272,000元（2023年：租賃負債人民幣44,317,000元及相關使用權資產人民幣44,317,000元）。

於截至2024年12月31日止年度，因租賃終止而終止確認租賃負債人民幣75,675,000元及相關使用權資產人民幣68,074,000元（2023年：終止確認租賃負債人民幣3,429,000元及使用權資產人民幣3,384,000元）。

## 26. 貿易應付款項及應付票據

|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 即期     |                |                |
| 貿易應付款項 | 88,291         | 113,984        |
| 應付票據   | 793,853        | 277,771        |
|        | <b>882,144</b> | <b>391,755</b> |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 26. 貿易應付款項及應付票據(續)

汽車一般需要全額預付款，惟部分供應商會根據相應的合約條款授予信貸期。於報告期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期劃分的賬齡分析如下：

|              | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於三個月內        | 661,490        | 385,113        |
| 超過三個月但於六個月內  | 220,168        | 6,126          |
| 超過六個月但於十二個月內 | 5              | —              |
| 超過一年         | 481            | 516            |
|              | <b>882,144</b> | <b>391,755</b> |

於2024年12月31日，應付票據以賬面值為人民幣281,094,000元(2023年：人民幣107,438,000元)之存貨及賬面值為人民幣430,170,000元(2023年：人民幣108,747,000元)之已抵押銀行存款作抵押。

### 27. 其他應付款項及應計費用

|        | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 其他應付稅項 | 35,334         | 50,461         |
| 應付薪資   | 35,679         | 34,877         |
| 其他     | 17,066         | 39,279         |
|        | <b>88,079</b>  | <b>124,617</b> |

其他應付款項為不計利息且無固定的結算期限。

### 28. 合約負債

|           | 2024年<br>人民幣千元   | 2023年<br>人民幣千元   |
|-----------|------------------|------------------|
| 客戶預付款     | 82,411           | 126,130          |
| 遞延收益      | 170,008          | 186,792          |
|           | <b>252,419</b>   | <b>312,922</b>   |
| 分類為流動負債部分 | <b>(104,600)</b> | <b>(155,674)</b> |
| 非流動部分     | <b>147,819</b>   | <b>157,248</b>   |



## 28. 合約負債(續)

於2023年1月1日，合約負債為人民幣317,613,000元。

預期不會在本集團一般營運週期內結算的合約負債會根據本集團向客戶轉移商品及服務的最早義務分類為流動及非流動。

合約負債主要包括(i)客戶就購買新汽車所作預付款項；及(ii)遞延收入，主要指未使用禮品卡或已經預付的維修及保養服務。

## 29. 以權益結算股份為基礎的交易

根據於2021年6月17日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)，本公司9,800,000份購股權於2021年9月1日(「授出日期」)獲批准授予本集團核心員工。所授購股權的行使價為每股8.264港元，乃根據本公司股份於緊接建議授出日期前五個營業日的聯交所平均收市價釐定。

購股權受限於不同禁售期，分別為自緊隨授出日期起計1年、2年、3年及4年。在禁售期內，該等股份不得轉讓，亦不得用於任何擔保或彌償。

待達成購股權計劃項下的所有歸屬條件後，有關購股權限制將於各批購股權的相應禁售期屆滿後解除，而參與者將完全獲得該等激勵性股份。倘未達成歸屬條件，購股權因未能解除限制，則立即沒收所有未歸屬的購股權或尚未行使的未歸屬購股權。

(a) 授出的條款及條件如下：

|              | 工具數量             | 歸屬條件     | 購股權約定年期 |
|--------------|------------------|----------|---------|
| 授予董事的購股權：    |                  |          |         |
| — 於2021年9月1日 | 2,450,000        | 自授出日期起1年 | 10年     |
| — 於2021年9月1日 | 2,450,000        | 自授出日期起2年 | 10年     |
| — 於2021年9月1日 | 2,450,000        | 自授出日期起3年 | 10年     |
| — 於2021年9月1日 | 2,450,000        | 自授出日期起4年 | 10年     |
| 授予購股權總額      | <u>9,800,000</u> |          |         |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 29. 以權益結算股份為基礎的交易(續)

(b) 購股權數目及加權平均行使價如下：

|       | 於2024年12月31日 |             | 於2023年12月31日 |             |
|-------|--------------|-------------|--------------|-------------|
|       | 加權平均<br>行使價  | 購股權數目<br>千份 | 加權平均<br>行使價  | 購股權數目<br>千份 |
| 年初未行使 | 8.264港元      | 8,800       | 8.264港元      | 8,800       |
| 年內沒收  | —            | (5,800)     | —            | —           |
| 年末未行使 | 8.264港元      | 3,000       | 8.264港元      | 8,800       |
| 年末可行使 | 8.264港元      | 2,250       | 8.264港元      | 4,400       |

兩個年度並無購股權獲行使。於2024年12月31日，已授出購股權的加權平均剩餘合約年限為6.67年(2023年：7.67年)。

#### (c) 購股權的主要假設

已授出的以權益結算的購股權的公允價值於授出日期使用二項式模型估計，並計及授出購股權的條款及條件。下表列示所用模型的輸入數據：

|            | 2021年9月1日 |
|------------|-----------|
| 股息收益率(%)   | —         |
| 預期波幅(%)    | 49.35     |
| 無風險利率(%)   | 1.01      |
| 預期購股權年限(年) | 10.00     |

於截至2024年12月31日止年度，本集團就本公司授出的購股權確認購股權開支撥回人民幣5,827,000元(2023年：購股權開支人民幣7,203,000元)。

### 30. 遞延稅項資產及負債

#### (a) 已確認遞延稅項資產及負債

##### (i) 遞延稅項資產及負債各組成部分的變動

年內於合併財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及變動如下：

|                        | 遞延收益   | 資產減值    | 使用權資產<br>押記 | 租賃負債   | 稅項虧損的<br>未來利益 | 收購附屬公司<br>產生的<br>公允價值調整 | 折舊撥備超出<br>有關折舊的<br>金額 | 總計        |
|------------------------|--------|---------|-------------|--------|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------|
|                        | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元       | 人民幣千元  | 人民幣千元         | 人民幣千元                   | 人民幣千元                 | 人民幣千元     |
| 於2023年1月1日             | 23,090 | 4,791   | (34,492)    | 36,078 | 18,387        | (217,135)               | (221)                 | (169,502) |
| 計入(扣除自)損益              | 883    | 2,480   | (4,813)     | 5,606  | (4,442)       | 8,433                   | 3,603                 | 11,750    |
| 於2023年12月31日及2024年1月1日 | 23,973 | 7,271   | (39,305)    | 41,684 | 13,945        | (208,702)               | 3,382                 | (157,752) |
| 計入(扣除自)損益              | 450    | (1,549) | (5,490)     | 7,004  | (13,945)      | 15,206                  | (20)                  | 1,656     |
| 於2024年12月31日           | 24,423 | 5,722   | (44,795)    | 48,688 | —             | (193,496)               | 3,362                 | (156,096) |

##### (ii) 與合併財務狀況表對賬

|                      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 於合併財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值 | 23,246         | 35,491         |
| 於合併財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額 | (179,342)      | (193,243)      |
|                      | (156,096)      | (157,752)      |

#### (b) 未確認遞延負債

除非稅務條約／安排授予減免，否則中國企業所得稅法及其相關規例規定，自2008年1月1日起，自累計盈利作出的股息分派須繳納10%預扣稅。2008年1月1日前產生的未分派盈利免繳有關預扣稅。於2024年12月31日，本集團並無就未分派盈利人民幣1,868,633,000元(2023年：人民幣1,873,603,000元)確認遞延稅項負債，原因是本公司控制附屬公司的股息政策且已釐定該等溢利將不會於可見將來分派。

#### (c) 未確認遞延資產

根據附註3所載會計政策，本集團並未就合共人民幣404,188,000元(2023年：人民幣225,464,000元)的累計稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，因為相關稅務司法權區及實體未來不太可能會有可供使用該等虧損及暫時差額的應課稅溢利。中國的稅項虧損可於最多五年內用於抵銷產生有關虧損的公司的未來應課稅溢利。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 31. 股本、儲備及股息

#### (a) 權益組成部分變動

本集團的合併權益中各組成部分的年初及年末結餘之間的對賬載於合併權益變動表。年初至年末本公司個別權益組成部分的變動詳情載列如下：

|                               | 本公司         |               |                               |               |                |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|-------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
|                               | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 為股份<br>獎勵計劃<br>持有的股份<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 匯兌儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 |             |
| 於2023年1月1日的結餘                 | 5,180       | 463,565       | —                             | 36,253        | 19,001         | 43,867        | (44,247)      | 523,619     |
| 年內溢利(虧損)及全面收益總額               | —           | —             | —                             | —             | —              | 2,101         | (11,921)      | (9,820)     |
| 就上一年度批准的股息(附註31(b)(i))        | —           | (18,675)      | —                             | —             | —              | —             | —             | (18,675)    |
| 以權益結算以股份為基礎的交易                | —           | —             | —                             | —             | 7,203          | —             | —             | 7,203       |
| 於2023年12月31日及<br>2024年1月1日的結餘 | 5,180       | 444,890       | —                             | 36,253        | 26,204         | 45,968        | (56,168)      | 502,327     |
| 年內溢利(虧損)及全面收益總額               | —           | —             | —                             | —             | —              | 10,517        | (1,291)       | 9,226       |
| 就上一年度批准的股息(附註31(b)(i))        | —           | (37,350)      | —                             | —             | —              | —             | —             | (37,350)    |
| 購買股份                          | —           | —             | (5,257)                       | —             | —              | —             | —             | (5,257)     |
| 以權益結算以股份為基礎的交易                | —           | —             | —                             | —             | (5,827)        | —             | —             | (5,827)     |
| 於2024年12月31日的結餘               | 5,180       | 407,540       | (5,257)                       | 36,253        | 20,377         | 56,485        | (57,459)      | 463,119     |

#### (b) 股息

##### (i) 年內確認為分派的應付股息：

|                                      | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 末期股息每股普通股人民幣3分<br>(2023年：每股普通股人民幣3分) | 18,675         | 18,675         |
| 中期股息每股普通股人民幣3分(2023年：零)              | 18,675         | —              |
|                                      | 37,350         | 18,675         |

該等股息已獲准從本公司股份溢價中派發。

### 31. 股本、儲備及股息(續)

#### (b) 股息(續)

##### (ii) 建議股息：

|   | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 於報告期末後建議派付的末期股息每股普通股人民幣2分<br>(2023年：每股普通股人民幣3分) | 12,326         | 18,675         |

於報告期末後建議派付的末期股息須待股東於應屆股東大會批准後方可作實。

##### (iii) 其他股息

於截至2024年12月31日止年度，本集團若干附屬公司向非控股股東宣派及派付現金股息人民幣90,000,000元(2023年：零)。

#### (c) 股本

|                | 於2024年12月31日 |           | 於2023年12月31日 |           |
|----------------|--------------|-----------|--------------|-----------|
|                | 股份數目<br>(千股) | 金額<br>千港元 | 股份數目<br>(千股) | 金額<br>千港元 |
| 法定普通股：         |              |           |              |           |
| 每股面值0.01港元的普通股 | 622,500      | 6,225     | 622,500      | 6,225     |
| 已發行及繳足普通股：     |              |           |              |           |
| 於1月1日及12月31日   | 622,500      | 6,225     | 622,500      | 6,225     |
| 人民幣等值(千元)      |              | 5,180     |              | 5,180     |

於截至2024年12月31日止年度，股份獎勵計劃受託人通過聯交所購買6,225,000股股份，總代價金額為約人民幣5,257,000元(2023年：無)。



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 31. 股本、儲備及股息(續)

#### (d) 儲備的性質及用途

##### (i) 資本儲備

資本儲備包括控股股東於各日期的注資。

##### (ii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括所有因換算中國內地以外公司財務報表而產生的匯兌差額。

##### (iii) 購股權儲備

本集團的購股權儲備指根據本公司購股權計劃授予僱員的以權益結算以股份為基礎的交易的公允價值。

#### (e) 資本風險管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務及實現其股東價值的最大化。

本集團管理其資本架構並因應經濟狀況變動及相關資產風險特徵作出調整。為維持或調整資本架構，本集團或會調整向股東派付的股息、向股東退還股本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部資本規定。於報告期間，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

### 31. 股本、儲備及股息(續)

#### (e) 資本風險管理(續)

本集團利用資產負債比率(即淨債務除以資本加淨債務)監察資本。淨債務包括計息銀行及其他借款、貿易應付款項及應付票據、租賃負債、計入其他應付款項及應計費用的金融負債以及計入應付關聯方款項的金融負債減現金及現金等價物、在途現金及已抵押銀行存款。資本包括本公司權益股東應佔權益。於報告期末的資產負債比率如下：

|                    | 附註 | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| 計息銀行及其他借款          | 24 | 438,445        | 441,445        |
| 貿易應付款項及應付票據        | 26 | 882,144        | 391,755        |
| 租賃負債               | 25 | 235,624        | 288,743        |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 27 | 17,066         | 39,279         |
| 計入應付關聯方款項的金融負債     |    | 8,209          | 11,751         |
| 減：現金及現金等價物         | 23 | (450,605)      | (858,471)      |
| 在途現金               | 22 | (5,192)        | (7,268)        |
| 已抵押銀行存款            | 21 | (430,170)      | (108,747)      |
| 債務淨額               |    | 695,521        | 198,487        |
| 本公司權益股東應佔權益        |    | 2,621,343      | 2,693,401      |
| 資本及淨負債             |    | 3,316,864      | 2,891,888      |
| 資產負債比率             |    | 21.0%          | 6.9%           |

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 32. 財務風險管理及金融工具的公允價值

#### 金融工具的分類

|             | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| <b>金融資產</b> |                |                |
| 按攤銷成本       | 1,417,049      | 1,427,501      |
| <b>金融負債</b> |                |                |
| 按攤銷成本       | 1,581,488      | 1,172,973      |

本集團面臨的信貸、流動資金、利率及貨幣風險乃在本集團正常業務過程中產生。

本集團所面臨的風險及用以管理該等風險的財務風險管理政策及措施說明如下。

#### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對手不履行合約責任而令本集團蒙受財務損失的風險。本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金、已抵押銀行存款、貿易應收款項及其他應收款項。

本集團所承受現金及現金等價物、受限制現金及已抵押銀行存款的信貸風險有限，是由於交易對手為信貸評級高的銀行及金融機構，而本集團認為其信貸風險較低。

#### 貿易應收款項

貿易應收款項的信貸風險有限，乃因極少情況下須取得高級管理層批准後方可允許信貸銷售。貿易應收款項結餘主要指應收個人客戶款項，該等客戶自其金融機構取得按揭貸款並於金融機構授予抵押貸款一個月內使用提取的按揭貸款本金結算本集團的貿易應收款項、應收保險公司賠償款，以及應收汽車生產廠商保修金。至於應收保險公司及汽車生產廠商款項，由於該等公司為信貸評級優良的公司，故我們認為違約風險較低。本集團一般並無向客戶取得抵押品。

本集團按等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。基於過往虧損率，本集團評定，於2024年及2023年12月31日，概無根據國際財務報告準則第9號確認貿易應收款項的重大虧損撥備。本集團已根據過往信貸虧損經驗設立撥備矩陣，並就債務人及經濟環境特定的前瞻性因素作出調整。



## 32. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### 金融工具的分類(續)

#### (a) 信貸風險(續)

##### 其他應收款項

由於交易對手聲譽良好及其應收款項定期結付，故其他應收款項的信貸風險有限。

本集團按等同於12個月預期信貸虧損的金額計量其他應收款項的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來已大幅增加，則按等同於可使用年期內的預期信貸虧損的金額計量虧損撥備。

貿易應收款項及其他應收款項概無存在重大集中性風險，原因是彼等廣泛分佈於不同的板塊及地區。於報告期末，概無其他客戶佔貿易應收款項總結餘的5%以上。

#### (b) 流動資金風險

流動資金風險為本集團於財務責任到期時未能履約的風險。

本集團管理流動資金的方法是盡可能確保在正常及緊絀的情況下均具備充裕的流動資金償還到期負債，不會發生無法承擔的損失或有損本集團的聲譽。

本集團的政策是定期監察即期及預期流動資金需求，確保維持充裕現金儲備及獲得主要金融機構承諾提供足夠融資，應付短期和長期的流動資金需求。

鑒於受限於供應商融資安排的負債金額有限，且本集團可按似條款獲取其他融資來源，因此，管理層並不認為其供應商融資安排會產生重大流動資金風險。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 32. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### 金融工具的分類(續)

##### (b) 流動資金風險(續)

下表載列本集團非衍生金融負債於報告期末之餘下合約到期日詳情，乃按照已訂約未貼現現金流量(包括採用已訂約利率或(如為浮動利率)於報告期末之現行利率計算之利息支出)及本集團可能須付款之最早日期計算：

|                    | 於2024年12月31日          |                      |              |             |              | 於2023年12月31日          |                      |              |             |              |
|--------------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------|--------------|-----------------------|----------------------|--------------|-------------|--------------|
|                    | 合約未貼現現金流出             |                      |              |             | 資產負債表<br>賬面值 | 合約未貼現現金流出             |                      |              |             | 資產負債表<br>賬面值 |
|                    | 1年內或<br>按要求的<br>人民幣千元 | 1年後<br>但5年內<br>人民幣千元 | 5年後<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |              | 1年內或<br>按要求的<br>人民幣千元 | 1年後<br>但5年內<br>人民幣千元 | 5年後<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |              |
| 計息銀行及其他借款          | 444,038               | —                    | —            | 444,038     | 438,445      | 447,642               | —                    | —            | 447,642     | 441,445      |
| 租賃負債               | 31,484                | 130,032              | 186,856      | 348,372     | 235,624      | 49,845                | 144,910              | 249,588      | 444,343     | 288,743      |
| 計入應付關聯方款項的金融負債     | 8,563                 | —                    | —            | 8,563       | 8,209        | 12,063                | —                    | —            | 12,063      | 11,751       |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 17,066                | —                    | —            | 17,066      | 17,066       | 39,279                | —                    | —            | 39,279      | 39,279       |
| 貿易應付款項及應付票據        | 882,144               | —                    | —            | 882,144     | 882,144      | 391,755               | —                    | —            | 391,755     | 391,755      |
| 除已發行財務擔保外的流動資金風險總額 | 1,383,295             | 130,032              | 186,856      | 1,700,183   | 1,581,488    | 940,584               | 144,910              | 249,588      | 1,335,082   | 1,172,973    |

##### (c) 利率風險

###### (i) 利率概況

銀行現金、已抵押銀行存款、受限制現金、計息借款及應付一名關聯方的售後租回應付款項為本集團須承受利率風險的主要金融工具類型。於2024年12月31日，銀行現金及受限制現金的浮動或固定年利率介乎0.10%至1.55% (2023年：0.01%至1.90%)。已抵押銀行存款乃就本集團符合條件發行商業票據及獲授銀行貸款而存放，於2024年12月31日的固定年利率為0.10%至1.95% (2023年：0.20%)。

## 32. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

### 金融工具的分類(續)

#### (c) 利率風險(續)

##### (i) 利率概況(續)

本集團於2024年及2023年12月31日的計息借款及利率如下：

|      | 利率          | 於2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
|------|-------------|---------------------------|
| 定息   |             |                           |
| — 借款 | 2.80%–8.50% | 321,087                   |
| 浮息   |             |                           |
| — 借款 | 2.70%–2.95% | 117,358                   |
|      |             | 438,445                   |
|      |             |                           |
|      | 利率          | 於2023年<br>12月31日<br>人民幣千元 |
| 定息   |             |                           |
| — 借款 | 3.15%–5.69% | 212,645                   |
| 浮息   |             |                           |
| — 借款 | 3.00%–3.75% | 228,800                   |
|      |             | 441,445                   |

浮息借款按照香港銀行同業拆息或中國貸款優惠利率加利差計息。

有關售後租回交易利率的詳情載於附註34(c)。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 32. 財務風險管理及金融工具的公允價值(續)

#### 金融工具的分類(續)

##### (c) 利率風險(續)

##### (ii) 敏感度分析

假設於2024年12月31日通行的利率全面上升/下降100個基點，而所有其他可變因素維持不變，則本集團的除稅後虧損/溢利和保留盈利將減少/增加約人民幣2,600,000元(2023年：人民幣1,716,000元)。

上述敏感度分析假設於報告期末的利率已改變並應用於當日存在的金融工具的利率風險而釐定。上升或下降100個基點指管理層於期內直至下一個報告期末評估利率的合理可能變動。

##### (d) 外匯風險

本集團面臨的貨幣風險並不重大。用於日常交易的貨幣主要為人民幣，與交易相關業務營運的功能貨幣一致。

### 33. 承擔

於2024年12月31日尚未清償並無於財務報表內計提撥備的資本承擔如下：

|          | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備： |                |                |
| 物業、廠房及設備 | 2,545          | 3,482          |

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行訂立債權轉讓協議，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產。於本年度內，本集團已支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。該交易於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。除上文所披露者外，本集團於本年度並無作出任何重大資本承擔。



### 34. 重大關聯方交易

截至2024年12月31日止年度，董事認為下列人士／公司為本集團的關聯方：

| 關係                             |                   |
|--------------------------------|-------------------|
| 周小波先生                          | 本公司控股股東           |
| Chou Dynasty Holding Co., Ltd. | 本公司控股股東           |
| 北京周氏興業國際貿易有限公司                 | 同系附屬公司            |
| 北京周氏興業品牌管理有限公司                 | 同系附屬公司            |
| 北京周氏興業企業管理有限公司                 | 同系附屬公司            |
| 歐樂(杭州)汽車科技有限公司                 | 同系附屬公司            |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司               | 同系附屬公司            |
| 北京小波科技有限公司                     | 同系附屬公司            |
| 天津周氏國際貿易有限公司                   | 同系附屬公司            |
| 北京易匯科創科技集團有限公司(前稱易匯科創集團有限公司)   | 由控股股東的兄弟控制        |
| 四川省川物汽車進出口貿易總公司                | 非控股權益同系附屬公司       |
| 成都川物投資有限責任公司                   | 非控股權益             |
| 成都日月產業發展股份有限公司                 | 由同系附屬公司及非控股權益共同控制 |



## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 34. 重大關聯方交易(續)

#### (a) 與關聯方的交易

除本財務資料另有詳述的交易外，截至2024年及2023年12月31日止年度，本集團進行以下關聯方交易：

|                   | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 租賃付款：             |                |                |
| 歐樂(杭州)汽車科技有限公司    | 3,404          | 2,371          |
| 北京周氏興業企業管理有限公司    | 36,044         | 22,564         |
| 北京周氏興業國際貿易有限公司    | 1,254          | 1,254          |
| 天津周氏國際貿易有限公司      | 4,569          | 4,569          |
| 成都日月產業發展股份有限公司    | 1,339          | 1,277          |
|                   | 46,610         | 32,035         |
| 來自以下公司的佣金收入：      |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司  | 289            | 1,156          |
| 銷售汽車：             |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司  | 15,675         | 85,206         |
| 來自以下公司的汽車維修及維護收入： |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司  | —              | 13             |
| 向以下公司購買服務及商品：     |                |                |
| 北京小波科技有限公司        | 683            | 7,703          |
| 成都日月產業發展股份有限公司    | —              | 12             |
| 北京周氏興業企業管理有限公司    | 15,083         | 15,486         |
| 天津周氏國際貿易有限公司      | 297            | 387            |
|                   | 16,063         | 23,588         |
| 售後租回交易的利息開支：      |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司  | 718            | 787            |



### 34. 重大關聯方交易(續)

#### (b) 租賃服務

根據於國際財務報告準則第16號，本集團按有關使用土地使用權及樓宇的安排的條款應付予關聯方的最低租金金額已導致於2024年12月31日確認結餘為人民幣53,094,000元(2023年：人民幣47,361,000元)的租賃負債及結餘為人民幣83,798,000元(2023年：人民幣56,793,000元)的使用權資產。此外，本集團於截至2024年12月31日止年度的合併損益表內錄得使用權資產折舊人民幣42,905,000元(2023年：人民幣26,463,000元)及利息開支人民幣5,748,000元(2023年：人民幣1,606,000元)。

#### (c) 與關聯方的其他交易

(i) 截至2024年12月31日止年度，本集團將其汽車出售予易匯資本(中國)融資租賃有限公司，並租回該等汽車供本集團使用，租期一般為一年以內。截至2024年12月31日止年度，售後租回交易所得款項約為人民幣16,102,000元(2023年：人民幣26,161,000元)。截至2024年12月31日止年度，售後租回交易的租賃付款約為人民幣20,311,000元(2023年：人民幣24,372,000元)。售後租回交易的年利率介乎5.99%至14.00%(2023年：5.99%至14.00%)。此外，截至2024年12月31日止年度，使用由易匯資本(中國)融資租賃有限公司擁有的車牌產生的租金約為人民幣1,166,000元(2023年：人民幣1,260,000元)。

於2024年12月31日，與易匯資本(中國)融資租賃有限公司的售後租回負債為人民幣8,209,000元(2023年：人民幣11,681,000元)，並計入應付關聯方款項。

(ii) 於2024年，本集團向若干客戶出售其汽車，而該等客戶其後與易匯資本(中國)融資租賃有限公司進行按揭安排。銷售汽車所得款項人民幣4,059,000元(2023年：人民幣27,954,000元)其後由易匯資本(中國)融資租賃有限公司代該等客戶支付。

## 合併財務報表附註

截至2024年12月31日止年度

### 34. 重大關聯方交易(續)

#### (d) 關聯方結餘

|                  | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 應收關聯方款項：         |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司 | 6,465          | 8,220          |
| 成都日月產業發展股份有限公司   | 33             | 33             |
| 北京周氏興業企業管理有限公司   | 9,459          | 15,097         |
|                  | <b>15,957</b>  | <b>23,350</b>  |
| 應付關聯方款項：         |                |                |
| 易匯資本(中國)融資租賃有限公司 | 8,209          | 11,936         |
| 北京周氏興業企業管理有限公司   | 39             | 18             |
|                  | <b>8,248</b>   | <b>11,954</b>  |

#### (e) 本集團主要管理人員的薪酬

|                | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 薪金、工資及其他福利     | 5,670          | 8,190          |
| 定額供款退休計劃供款     | 348            | 301            |
| 以權益結算以股份為基礎的交易 | (5,827)        | 7,203          |
| 支付予主要管理人員的總薪酬  | <b>191</b>     | <b>15,694</b>  |

### 35. 本公司財務狀況表

|          | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 非流動資產    |                |                |
| 於附屬公司的權益 | 624,365        | 610,649        |
| 應收附屬公司款項 | 50,107         | 44,129         |
|          | 674,472        | 654,778        |
| 流動資產     |                |                |
| 現金及現金等價物 | 62,154         | 17,482         |
| 流動負債     |                |                |
| 應付附屬公司款項 | 273,507        | 169,933        |
| 流動負債淨額   | (211,353)      | (152,451)      |
| 總資產減流動負債 | 463,119        | 502,327        |
| 資產淨值     | 463,119        | 502,327        |
| 權益       |                |                |
| 股本       | 5,180          | 5,180          |
| 儲備       | 457,939        | 497,147        |
| 權益總額     | 463,119        | 502,327        |

### 36. 直接及最終控股方

於2024年12月31日，本公司董事認為本公司的直接控股公司為Chou Dynasty Holding Co., Ltd.，而本公司的最終控股股東為周小波先生。

### 37. 報告期末後事項

於2024年11月7日，本集團與蒙商銀行訂立債權轉讓協議，據此，蒙商銀行同意以現金代價約人民幣965.0百萬元將債權轉讓協議內所載的債權轉讓予本集團。收購債權旨在讓本集團透過實現其作為債權人的權利，從而收購已質押作為抵押品的該等資產。於本年度內，本集團已支付保證金及首期付款合共約人民幣386.0百萬元。該交易於2024年12月31日前尚未完成，並已於2025年3月20日獲股東批准。詳情載於本公司日期為2025年3月5日的通函及本公司日期為2024年11月7日及2025年3月20日的公告。除上文所披露者外，本集團於本年度並無作出任何重大資本承擔。

## 五年財務概要

下表載列摘錄自刊發的經審核財務資料及財務報表的本公司過往五年的業績及資產、負債及非控股權益概要：

|                 | 截至12月31日止年度    |                |                |                |                    |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------|
|                 | 2020年<br>人民幣千元 | 2021年<br>人民幣千元 | 2022年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元     |
| <b>收入</b>       | 8,533,130      | 9,962,870      | 10,081,729     | 10,728,460     | <b>8,746,040</b>   |
| 銷售成本            | (7,687,415)    | (8,797,056)    | (9,204,186)    | (10,150,026)   | <b>(8,467,318)</b> |
| <b>毛利</b>       | 845,715        | 1,165,814      | 877,543        | 578,434        | <b>278,722</b>     |
| 其他收入及收益         | 168,481        | 220,324        | 256,080        | 410,736        | <b>503,706</b>     |
| 銷售及分銷開支         | (360,536)      | (418,052)      | (513,212)      | (565,162)      | <b>(529,782)</b>   |
| 行政開支            | (192,394)      | (221,149)      | (261,178)      | (243,108)      | <b>(211,952)</b>   |
| 財務成本            | (41,054)       | (19,609)       | (37,836)       | (47,515)       | <b>(31,813)</b>    |
| <b>除稅前溢利</b>    | 420,212        | 727,328        | 321,397        | 133,385        | <b>8,881</b>       |
| 所得稅開支           | (113,721)      | (166,643)      | (78,554)       | (49,002)       | <b>(25,040)</b>    |
| <b>年內溢利(虧損)</b> | 306,491        | 560,685        | 242,843        | 84,383         | <b>(16,159)</b>    |
| 以下人士應佔：         |                |                |                |                |                    |
| 母公司擁有人          | 234,984        | 456,030        | 171,528        | 56,813         | <b>(24,059)</b>    |
| 非控股權益           | 71,507         | 104,655        | 71,315         | 27,570         | <b>7,900</b>       |
| <b>資產及負債</b>    |                |                |                |                |                    |
| <b>總資產</b>      | 3,040,633      | 4,159,100      | 4,840,748      | 4,712,572      | <b>4,863,840</b>   |
| <b>總負債</b>      | 1,346,447      | 1,351,464      | 2,007,996      | 1,819,404      | <b>2,124,830</b>   |
| <b>總權益</b>      | 1,694,186      | 2,807,636      | 2,832,752      | 2,893,168      | <b>2,739,010</b>   |
| 以下人士應佔：         |                |                |                |                |                    |
| 本公司擁有人          | 1,528,017      | 2,586,812      | 2,660,613      | 2,693,401      | <b>2,621,343</b>   |
| 非控股權益           | 166,169        | 220,824        | 172,139        | 199,767        | <b>117,667</b>     |
|                 | 1,694,186      | 2,807,636      | 2,832,752      | 2,893,168      | <b>2,739,010</b>   |



百得利控股有限公司  
BetterLife Holding Limited