



Sunfonda Group Holdings Limited  
新豐泰集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：01771

2025  
年報



## 目錄

|                 |     |
|-----------------|-----|
| 公司資料            | 2   |
| 財務摘要            | 4   |
| 董事會主席致辭         | 5   |
| 管理層討論與分析        | 7   |
| 董事、高級管理層和公司秘書簡歷 | 36  |
| 企業管治報告          | 43  |
| 董事會報告           | 66  |
| 環境、社會及管治報告      | 82  |
| 獨立核數師報告         | 121 |
| 綜合損益表           | 127 |
| 綜合全面收益表         | 128 |
| 綜合財務狀況表         | 129 |
| 綜合權益變動表         | 131 |
| 綜合現金流量表         | 132 |
| 綜合財務報表附註        | 134 |
| 財務概要            | 218 |

## 公司中文名稱

新豐泰集團控股有限公司

## 公司英文名稱

Sunfonda Group Holdings Limited

## 投資者查詢

電話：+852 2565 9898

傳真：+852 2565 9221

網站：www.sunfonda.com.cn

郵箱：irhk@sunfonda.com.cn

## 董事會

### 執行董事

胡德林先生(董事會主席)

趙敏女士(首席執行官)

陳瑋女士

王皓先生(於2025年11月7日獲委任)

鄧寧先生(於2025年11月7日辭任)

### 獨立非執行董事

韓秦春博士

劉啟明先生

牟均發先生(於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(於2025年12月31日辭任)

## 審核委員會

韓秦春博士(主席)

劉啟明先生

牟均發先生(於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(於2025年12月31日辭任)

## 提名委員會

胡德林先生(主席)

趙敏女士

韓秦春博士

劉啟明先生

牟均發先生(於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(於2025年12月31日辭任)

## 薪酬委員會

劉啟明先生(主席)

韓秦春博士

牟均發先生(於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(於2025年12月31日辭任)

## 財務及投資委員會

胡德林先生(主席)

趙敏女士

韓秦春博士

## 授權代表

胡德林先生

陳詩婷女士

## 公司秘書

陳詩婷女士(FCG · HKFCG)

## 總辦事處

新豐泰汽車中心

中國陝西省西安市

滄灞生態區

北辰大道

歐亞一路1555號

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港北角  
蜆殼街9-23號  
秀明中心13樓D室

### 註冊辦事處

Grand Pavilion, Hibiscus Way  
802 West Bay Road  
P.O. Box 31119, KY1-1205  
Cayman Islands

### 香港證券登記處

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

### 法律顧問

#### 中國法律

北京市競天公誠律師事務所  
中國  
北京市朝陽區  
建國路77號  
華貿中心3號寫字樓34層

### 香港法律

競天公誠律師事務所有限法律責任合夥  
香港中環  
皇后大道中15號  
置地廣場公爵大廈  
32樓3203至3209室

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師  
香港  
干諾道中111號  
永安中心25樓

### 主要往來銀行

南洋商業銀行有限公司  
香港中環  
德輔道中151號

中信銀行股份有限公司西安分行  
中國  
陝西省西安市  
朱雀大街1號

中國銀行股份有限公司陝西省分行  
中國  
陝西省西安市  
唐延路北段18號

### 股份代號

01771

### 網站

[www.sunfonda.com.cn](http://www.sunfonda.com.cn)

### 截至2025年12月31日止年度摘要

截至2025年12月31日止年度，本集團錄得：

- 營業收入為人民幣7,345.0百萬元，較2024年同期下降14.7%，其中包括：
  - 新車銷量下降11.0%至24,116輛，新車銷售收入下降13.9%至人民幣6,048.0百萬元；
  - 售後服務收入下降14.3%至人民幣989.5百萬元；及
  - 二手車銷售收入下降28.7%至人民幣307.5百萬元。
- 毛利為人民幣4.4百萬元(2024年：毛損為人民幣29.8百萬元)。
- 毛利率為0.1%(2024年：毛損率為0.3%)。
- 本年度除稅前虧損為人民幣239.2百萬元(2024年：虧損為人民幣187.7百萬元)。

本年度本公司所有人應佔年內虧損為人民幣245.1百萬元(2024年：虧損為人民幣213.0百萬元)。

本年度本公司普通股權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損為人民幣0.41元(2024年：每股虧損為人民幣0.36元)。

## 董事會主席致辭

### 各位尊敬的股東：

本人僅代表新豐泰集團控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)或(「新豐泰」)截至2025年12月31日止年度(「本期間」)的業績報告。

2025年，面對複雜嚴峻的國內外形勢，中國經濟頂壓前行，實現了「十四五」規劃的平穩收官，但外部環境變化的壓力持續加大，國內需求依然不足，宏觀經濟依然面臨重大挑戰。面對更加複雜和不確定的市場環境，本集團採取穩健的運營方針，持續對網點和品牌結構進行調整，聚焦發展核心區域和品牌。

營銷方面本集團優化節奏及庫存周轉效率，保障了資金的高效周轉，持續推進全流程信息化建設，系統賦能到業務的每一個角落。2025年本集團新車銷量達24,116輛，其中新能源汽車銷量在整體新車銷量中的佔比持續提升，將成為本集團核心業務中新的增長動力。

面對油電劇變的市場競爭環境，售後服務業務已成為穩健運營的壓艙石。本集團堅持以用戶為中心的準則，建立客戶全生命週期的管理模式，持續為客戶提供更高質量的服務體驗；主動打通業務各環節鏈路，建立包含業務中心，前後端互通，主動和被動關心聯繫相結合的模式，實現同客戶更緊密的關聯，促使基盤保有客戶穩健增長，服務效能逐步提升。

本集團二手車業務持續增長，全年交易規模達7,828輛，新舊車銷售比例持續提升；西安區域二手車整合項目全面完成，集二手車展示，銷售，整備與洗美為一體，覆蓋全業務領域，持續展現更高的規模及效率優勢。

2025年國內汽車市場競爭持續加劇，新能源車型滲透率首次突破50%，各品牌新品投放密集，終端成交價格持續下行，行業盈利空間顯著壓縮。下半年全國汽車置換補貼政策逐步退坡，金融分期政策全面收緊，疊加

終端價格競爭白熱化，對公司新車銷售、毛利水平及綜合收益形成明顯衝擊。上述市場與政策因素疊加，導致集團整體銷量、盈利及經營結果不及預期，經營業績承壓。

展望未來，在政策引領、技術創新與消費升級的共同加持下，消費者的個性化追求將被持續滿足，新的細分領域市場將會誕生，國內汽車市場將會迎來新的發展機遇。因此，本集團仍將積極佈局龍頭新能源品牌，並持續推進新能源汽車品牌網點的建設與落成；同時根據現有存量豪華品牌網點的業務規模變化，適時進行調整及引進更具競爭力的新品牌，力爭實現與同行業最優品牌的更廣泛合作。

最後，衷心感謝各位股東和投資者長期以來對管理層的信任與支持。面向未來，本集團將以創造長期穩定價值為核心目標，將繼續全力以赴爭取優異業績，並始終秉持「客戶為核心」理念，促進市場拓展和業務增長，確保公司經營質效持續提升，並為股東帶來穩定的長遠回報。

胡德林

董事會主席

2026年3月31日

### 市場回顧

#### 2025年經濟發展向新向優 預期目標圓滿實現

2025年，面對國內外經濟環境的複雜變化，國民經濟運行頂壓前行，「十四五」勝利收官，經濟社會發展主要目標任務圓滿實現。根據國家統計局數據顯示，初步核算，全年國內生產總值(GDP)人民幣1,401,879億元，按不變價格計算，同比增長5.0%。規模以上工業增加值比上年增長5.9%。社會消費品零售總額人民幣501,202億元，比上年增長3.7%。居民消費價格(CPI)與上年持平。全國居民全年人均可支配收入人民幣43,377元，人均消費支出人民幣29,476元，扣除價格因素實際分別增長5.0%和4.4%。

總的來看，2025年國民經濟保持穩中有進態勢，但外部環境變化影響加深，經濟發展中仍面臨不少老問題和新挑戰。

2025年，本集團主要業務所在地陝西省各項宏觀政策持續顯效，全省經濟穩中有進。根據地區生產總值統一核算結果，2025年全省實現GDP人民幣36,551.10億元，按不變價格計算同比增長5.1%。規模以上工業增加值同比增長7.3%，其中汽車製造業增長20.2%。全省固定資產投資同比下降2.8%，但汽車製造業民間投資增長21.1%。社會消費品零售總額人民幣11,587.99億元，同比增長6.0%。限額以上單位消費品零售額同比增長7.3%。消費品以舊換新成效明顯，新能源汽車增長30.6%。

2025年，本集團另一主要業務所在地甘肅省經濟總量邁上新台阶，主要指標增長好於預期。根據地區生產總值統一核算結果顯示，2025年全省GDP達到人民幣13,697.5億元，按不變價格計算比上年增長5.8%，自2022年以來連續16個季度高於全國平均水平，增速表現亮眼。全年全省規模以上工業增加值比上年增長9.5%，增速強勁。全年全省全體居民人均可支配收入人民幣28,224元，比上年增長6.1%。社會消費品零售總額增長2.5%。在消費品以舊換新等政策帶動下，升級類商品銷售旺盛，新能源汽車零售額增長35.5%，消費升級趨勢明顯。

### 2025年中國汽車市場回顧

#### 一、產銷再創新高，新能源汽車產業繼續強勢增長

2025年中國汽車市場產銷量再創歷史新高。據中國汽車工業協會數據，汽車產銷累計完成3,453.1萬輛和3,440萬輛，連續17年穩居全球第一。

新能源汽車產業繼續保持強勁增長態勢，2025年銷量達到汽車新車總銷量的47.9%，較去年同期提高7個百分點。全年產銷雙雙突破1,600萬輛大關，連續第11年穩居全球首位。

2025年，我國乘用車產銷突破3,000萬輛，整體穩健增長。全年乘用車產銷量分別完成3,027萬輛和3,010.3萬輛，同比分別增長10.2%和9.2%。乘用車國內銷量2,406.5萬輛同比增長6.4%。其中，傳統燃料乘用車國內銷量1,106萬輛，同比下降4.3%；新能源乘用車國內銷量1,300.5萬輛，同比增長17.7%，佔乘用車國內銷量比例為54%。

據公安部統計，2025年全國機動車保有量達4.69億輛，其中汽車3.66億輛。全年全國新註冊登記機動車3,535萬輛，其中汽車2,619萬輛。機動車新註冊登記量已連續11年超過3,000萬輛。全國有103個城市的汽車保有量超過百萬輛。

2025年新註冊登記新能源汽車1,293萬輛，同比增加168萬輛，增長14.93%，佔新註冊登記汽車數量的49.38%。截至2025年底，全國新能源汽車保有量達4,397萬輛，佔汽車總量的12.01%；其中純電動汽車保有量3,022萬輛，佔新能源汽車保有量的68.74%。

2025年，全國公安交管部門共辦理機動車轉讓登記業務4,111萬筆。其中汽車轉讓登記業務3,841萬筆，佔93.44%。自2020年起，全國二手汽車交易登記量已連續6年超過汽車新車註冊登記量。

## 二、豪華品牌分化顯著，自主新能源強勢崛起

保時捷官方公佈的銷量數據顯示：2025年保時捷全球累計交付量為279,449輛，同比下降10%；其中，向中國客戶交付了41,938輛，同比下降26%。2025年，保時捷全球交付的車輛中34.4%為電動化車型(含純電動和插電混動)，較上年提升7.4個百分點。保時捷方面表示，2026年將繼續秉持「價值優先於規模」理念，合理管控供需，持續推進燃油、插電混動、純電動三軌並行的動力系統戰略。

寶馬集團公佈的數據顯示，2025年全球交付車輛總量達2,463,715輛，同比增長0.5%；其中電動化車型交付量為642,087輛，同比增長8.3%。純電動車型交付442,072輛新車，同比增長3.6%。中國市場仍是寶馬全球最大單一市場，全年共交付625,527輛BMW和MINI品牌汽車，同比下滑12.5%。據寶馬方面介紹，2026計劃在中國市場推出約20款BMW、MINI及BMW摩托車的新產品，開啟新一輪強勁的產品攻勢。

梅賽德斯－奔馳集團官方公佈的年度數據顯示：2025年集團全球汽車總銷量為216萬輛，同比下降10%。中國市場全年交付57.5萬輛，同比下滑19.5%，儘管銷量有所下滑，但奔馳中國在40萬元以上核心豪華市場及百萬級以上高端豪華市場，依然雙雙保持了份額領先，彰顯出了堅實的體系韌性。

奧迪官方數據顯示，2025年奧迪全年銷量162.36萬輛，同比下滑2.9%；中國市場銷量61.75萬輛，同比下滑5.0%，是奧迪全球最大單一市場，佔全球總銷量38%。2026年將是奧迪的產品大年，多款換代燃油車將推出，包括全新奧迪Q5L、全新奧迪A6L和全新Q3。

雷克薩斯官方公佈的數據顯示，2025年其在中國市場銷量突破18萬輛，連續保持正增長，成為當年海外豪華汽車品牌中唯一在中國市場實現正增長的品牌。截至2025年底，雷克薩斯在華累計銷量已突破220萬輛，其中明星車型ES系列累計銷量超過110萬輛。中國汽車流通協會數據顯示，雷克薩斯品牌三年保值率達60.51%，其中ES系列三年保值率更是高達63.89%，位居進口中大型車榜首。

比亞迪公告顯示，2025年集團累計銷售460.24萬輛，再次刷新年銷量紀錄，連續蟬聯中國汽車市場車企銷量冠軍、中國汽車市場品牌銷量冠軍以及全球新能源車市場銷量冠軍。與此同時，方程豹、騰勢等子品牌銷量均創歷史新高。騰勢汽車全年累計銷量157,134輛，同比增長24.7%。方程豹汽車全年銷售234,637輛，同比增長316.1%；

賽力斯集團公佈數據顯示，2025年賽力斯新能源汽車累計銷量突破47萬輛，穩居行業頭部陣營；其中主力問界品牌表現尤為亮眼，以全年交付超42萬輛的成績位列中國市場豪華品牌第一，標誌著其在國內高端新能源市場的全面領跑，展現出中國品牌在高端賽道的強勁崛起。

### 三、汽車消費市場競爭更趨白熱化，行業價格戰持續發酵

2025年國內汽車市場雖有國家「兩新」政策等穩消費舉措落地，一定程度上釋放了汽車消費需求，但受消費市場復甦節奏放緩、行業競爭加劇、市場預期波動等多重市場層面因素影響，汽車流通端經銷商陷入顯著經營困境，經營壓力全面攀升。從消費端來看，汽車消費市場呈現需求釋放不均衡、消費決策趨於謹慎的特徵，疊加第三季度起多地置換更新補貼提前告罄，階段性消費需求快速萎縮，經銷商獲客難度加大、成交週期拉長，既定銷量目標難以達成。

據中國汽車流通協會全國汽車經銷商生存狀況調查數據，2025年超半數經銷商未能完成全年銷量目標；從市場競爭與行業格局來看，新能源與燃油車市場加速分化，行業價格戰持續發酵，市場定價體系承壓，經銷商價格倒掛成為普遍現象。為維持銷量、消化庫存，經銷商不得不壓縮自身利潤空間，新車業務作為核心盈利板塊虧損態勢持續加劇，行業整體虧損面不斷擴大、盈利面進一步收窄。從市場經營生態來看，汽車經銷商的盈利結構受市場環境影響持續惡化，疊加行業上下游聯動性失衡，經營痛點多維度凸顯。

### 業務回顧

2025年，汽車市場延續了近年來的複雜變革態勢，新能源與傳統燃油車的競爭格局持續深化，行業內卷態勢未減，消費者購車決策更趨理性審慎。本集團緊扣市場動態，堅守「抓節奏、調結構、強服務、築生態」的核心策略，在新車銷售市場競爭日趨激烈的背景下，通過規範採購管理、優化銷售考核、強化數字賦能、鑄強售後服務保障體系、深耕二手車市場等多項舉措，攻堅克難，實現全年業務的穩健運營與高質量發展。

截至2025年12月31日，本集團共有33個運營網點，網點佈局保持穩定，為業務開展提供了堅實的線下支撐。

### 新車銷售業務：多維策略應對市場挑戰

2025年，本集團精準錨定「抓節奏、調結構」戰略方針，以精細化管理為核心，構建起立體化市場應對體系，聚焦銷售版塊重點工作落地，有效抵禦市場風險，推動業務結構向新能源佔比提升、毛利結構優化的健康方向轉型，各項工作取得顯著成效。

全年累計實現新車銷售24,116輛，儘管受宏觀經濟波動、行業價格戰持續等多重因素影響，市場整體承壓，疊加下半年全國金融分期政策收緊，金融按揭返佣大幅下降，但本集團通過差異化競爭策略與精細化管理舉措，有效對沖市場下行壓力，維持銷售綜合毛利水平在合理區間，實現規模與效益的動態平衡。

## 管理層討論與分析

本集團規範新車採購管理、優化庫存結構，通過細化超期庫存考核標準、明確超期庫存跟進方式，進一步規範新車採購流程，強化採購環節的合理性與針對性，經過全年推進，庫存係數及超期庫存同比大幅改善，有效保障了公司現金流健康穩定；優化銷售節奏考核，調整考核指標，聚焦核心業績與關鍵環節，提升銷售團隊工作效率與執行力；通過多次開展市場調研與分析流程，為銷售決策提供了精準的數據支撐；在線營銷與客戶關係管理實現雙輪驅動，新媒體矩陣通過精細化投流，累計貢獻大量銷售機會；集團還創新推出「老友計劃」生態體系，推動客戶轉介紹率與保客複購規模實現顯著增長；圍繞車主用車全生命週期，開展試駕體驗營、車主講堂等口碑營銷活動，持續挖掘老客戶價值，拓展潛在客戶群體。

### 售後業務：以客戶體驗為核心，強化利潤支撐

本集團將售後業務定位為利潤核心增長點，堅持「以客戶體驗為中心」的發展策略，通過體系化運營，持續提升業務盈利能力與客戶黏性，助力集團整體高質量發展。

面對日益激烈的市場競爭，集團立足客戶用車全週期需求，打通銷售與售後協同鏈路，同步推廣個性化、多樣性產品與服務，顯著提升產品滲透率與客戶留存率，為公司長期發展奠定堅實基礎。集團以續保業務為核心抓手，組建專業化續保中心，通過標桿引領與系統化精細管理推動續保業務全方位提升，續保保單量同比增長18%、續保保費同比增長14%、續保滲透率提升6個百分點。同時，集團緊密跟隨品牌廠家商務政策導向，獲取了廠家資源支持；通過持續推進技術診斷前移、強化專業技術優勢，著力塑造新豐泰「技術領先」的品牌形象，深度維修項目的推進，讓客戶花小錢辦大事，客戶滿意度顯著提升。

### 裝潢業務：以「價值提升與體驗優化」為核心的精進佈局

2026年裝潢業務將圍繞「新車前端價值提升」與「售後客戶體驗深耕」兩大方向展開，以高價值產品和專屬方案，為客戶帶來更好的用車體驗，滿足不同客戶的個性化需求，進而提升服務滿意度。

新車前端聚焦「產品升級、項目增利」：以客戶需求與市場趨勢為導向，對新車裝潢產品進行結構化升級，強化高價值、高體驗的選裝項目，並通過組合化套裝與差異化配置提升整體毛利空間。同時，深化與銷售端的協同，打造更具吸引力的新車交付體驗，以「看得見的價值、感受得到的差異」提升客戶接受度與成交率。

售後保有客戶側重「洗美滲透、體驗優化」：以洗美業務為核心切入點，強化在保養、維修等場景中的滲透，通過標準化服務流程、環境體驗升級與數字化預約機制，提升客戶到店體驗與服務效率。同時，基於客戶畫像與用車習慣，打造差異化的洗美保養方案，並配套節日限定活動，增強客戶黏性與回廠頻率。

### 二手車業務：高質量增長與體系化升級

2025年，本集團二手車業務依託品牌與客戶網絡，構建一站式購車置換服務體系，實現快速、高質量增長，成為集團重要利潤增長點。

2025年下半年因國補政策退坡影響了全年業務指標的提升幅度，但核心業績仍有所提升：全年二手車交易量同比增長2%，盈利能力增強，毛利率同比提升1.2個百分點；運營效率持續優化，周轉天數同比縮短4.3天，有效提升資金使用效率；業務結構不斷完善，集團新舊比同比提升2個百分點，業務發展韌性持續凸顯。

## 管理層討論與分析

關鍵舉措紮實推進，全方位夯實業務基礎：一是完善檢測、整備、定價、處置全流程標準化運營，規範各環節操作，保障業務有序開展；二是與大搜車深化戰略合作，以科技賦能優化車源管理、智能定價等環節，提升運營智能化水平；三是拓展多元車源渠道，強化置換業務核心作用；四是整合西安、蘭州區域業務，優化資源配置，提升人員效率、降低運營成本並增強區域議價能力；五是優化零售服務體驗，推動零售佔比提升至34%，同時推出三重認證、7天無理由退換等服務承諾，築牢消費信任。

### 錨定需求深耕運營 集團新媒體渠道斬獲增量

2025年，汽車市場深度變革，政策向長期生態構建轉型，以舊換新成為消費主流，消費需求加速向體驗化、智能化升級，用戶決策更趨理性務實，營銷模式同步向精準化、價值化迭代。在此背景下，本集團精準錨定客戶核心需求，深耕差異化營銷，重點強化新媒體運營，持續拓寬流量入口，聚焦新媒體後鏈路運營，著力提升用戶留資質量與轉化效率，取得顯著成效：全年新媒體渠道訂單突破5,000台，同比增長90%，佔集團總訂單21%，有效實現渠道增量。同時，集團重點佈局小紅書，明確要求所有店面開通小紅書藍V賬號、銷售顧問同步開通個人賬號，打造個人IP，多維度觸達不同圈層客戶，全年小紅書渠道訂單超150台；集團結合當下年輕客戶種草打卡的消費習慣，集團積極引導客戶在自有媒體平台分享體驗、傳播口碑，構建良性種草生態，進一步強化品牌認同感與用戶黏性。

### 客戶管理中心：以數字化構築「客戶生態」，持續深耕客戶價值，築牢長期發展根基

本集團始終秉持「客戶是企業持續發展的核心，客戶滿意是客戶管理的根本基石」的原則，將客戶生態體系建設作為數字化轉型的核心抓手，構建「數據驅動—智能服務—生態協同」三維框架，形成「獲客—轉化—留存—增值」的閉環生態，實現從「業務導向」向「客戶導向」的深層轉型，為市場拓展與業務增長注入持久動力。

2025年，本集團深耕數字化實踐，持續深化客戶運營工作：圍繞客戶全生命週期核心觸點深入挖掘，通過多維度數據標籤精準繪製客戶畫像，實現客戶需求的精準洞察與定制化服務落地；依託新媒體矩陣（短視頻、直播等）、企業微信、小程序等數字化渠道，構建覆蓋公域引流、私域運營的全域觸達網絡，全面完善全區域觸達體系建設。同時，數字化管理平台內置智能預警系統，通過分析客戶行為數據提前識別客戶流失風險，推動服務模式從「被動響應」向「主動預判」實現智能升級，成功將「流失風險點」轉化為「價值提升點」。

2025年，本集團已全面跑通「數據反哺服務—服務創造價值—價值驅動增長」的正向循環，實現客戶全生命週期價值的深度挖掘與持續釋放，推動老客戶增值貢獻、客戶複購率穩步提升；智能服務的深化落地，進一步強化了品牌忠誠度，最終憑借「以客戶為中心」的獨特生態思維，為企業與客戶的長期共贏注入持久且強勁的內驅力。

### 網絡發展：拓展新能源品牌佈局 提升品牌業務貢獻

本集團持續深化品牌矩陣戰略佈局，在穩定現有品牌結構基礎上，持續優化部分品牌網點，以適應市場競爭環境。重視與新能源汽車品牌合作，通過輕資產運營模式，推進授權新能源品牌店面的建設和運營。截至2025年，本集團完成了西安、延安兩家授權方程豹品牌4S店的建設，實現騰勢、方程豹、問界品牌多家店面正式運營，完善了本集團在重點發展區域的新能源品牌網點佈局，實現集團品牌多元化。

本集團持續優化新能源品牌營銷模式和管理機制，通過一系列業務管理提升行動，不斷增強集團新能源品牌門店的業務貢獻能力。

### 數字化建設：以智能為核心，築全域新生態

集團堅守「科技賦能業務，數據驅動決策」核心戰略，以全域數字化深化為核心引擎，全面推動技術與業務深度融合、協同升級。聚焦私域流量價值深耕、智能決策體系構建、業財一體化閉環落地、全鏈路服務效能優化四大核心方向，持續夯實數字化基建，推動智慧企業生態向「全域協同、智能高效」進階升級。

#### 一、私域流量運營：從精準運營到價值共生

集團持續完善「線上+線下」全渠道觸點網絡，優化私域流量矩陣運營模式，實現用戶資產的深度沉澱與價值高效釋放。

##### 會員體系品質升級

截至2025年末，會員中心累計註冊用戶達384,080人。通過搭建精細化用戶標籤體系、落地個性化服務策略，實現用戶分層運營效能提升，會員活躍度與用戶複購率均實現顯著增長。

##### 企微生態深度賦能

依託企業微信搭建全週期客戶服務通道，將其打造為精準營銷、增值服務、客戶關係維護的核心載體，持續激活私域流量商業價值，實現私域運營效能與商業價值雙提升。

### 二、業財一體化：從流程打通到智能協同

集團以「數據同源、流程自動化、決策智能化」為核心目標，深化業務與財務系統全域融合，構建全場景數字化閉環管理體系，推動業財協同從「流程銜接」向「智能聯動」跨越。

#### 全業務系統深度對接

完成新車銷售、售後維修保養、配件供應鏈、客戶服務等全業務鏈條與財務系統的一體化貫通，統一全域數據標準與核算口徑，實現業務數據與財務數據實時同步、精準映射，讓業財數據流轉更高效、數據匹配更精準。

#### 財務共享中心基礎奠定

以業財一體化數據底座為支撐，為集團級財務共享中心的分步建設築牢根基，推動費用報銷、賬務核算、預算管控、風險預警等核心財務場景實現自動化處理，助力財務管理從傳統「核算型」向現代化「戰略支撐型」轉型。

### 三、智能決策體系：從數據支撐到前瞻預判

集團啟動全域數據治理與智能決策中樞建設工作，以數據資產化為核心抓手，推動數字化應用從「業務支撐」向「決策引領」升級，讓數據成為前瞻決策、科學經營的核心支撐。

#### 全域數據中台搭建啟動

全面打通業務、財務、客戶、供應鏈等跨系統數據壁壘，穩步推進統一數據中台建設，實現全鏈路數據的標準化治理、實時互通與高效複用，為各類智能應用場景落地築牢數據基礎，讓數據價值充分釋放。

### 財務回顧

#### 收入

於截至2025年12月31日止年度的收入為人民幣7,345.0百萬元，較2024年同期減少人民幣1,263.9百萬元，降幅為14.7%，主要因本集團主動優化網絡佈局、收縮低效門店所致。其中，新車銷售收入為人民幣6,048.0百萬元，較2024年同期減少人民幣975.2百萬元，降幅為13.9%；售後服務業務收入為人民幣989.5百萬元，較2024年同期減少人民幣164.7百萬元，降幅為14.3%；二手車銷售收入為人民幣307.5百萬元，較2024年同期減少人民幣124.0百萬元，降幅為28.7%。

本集團的收入大部分來自新車銷售業務，佔截至2025年12月31日止年度收入的82.3%(2024年:81.6%)。另外，售後服務業務佔截至2025年12月31日止年度收入的13.5%(2024年:13.4%)，二手車銷售佔截至2025年12月31日止年度收入的4.2%(2024年:5.0%)。本集團收入主要來自中國的業務。

下表載有本集團於報告期間的收入及相關資料明細：

|          | 截至12月31日止年度      |               |                 |               |           |                 |
|----------|------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------|-----------------|
|          | 2025年            |               | 2024年           |               | 2024年     |                 |
|          | 金額<br>(人民幣千元)    | 銷量<br>(輛)     | 平均售價<br>(人民幣千元) | 金額<br>(人民幣千元) | 銷量<br>(輛) | 平均售價<br>(人民幣千元) |
| 新車銷售     |                  |               |                 |               |           |                 |
| 豪華及超豪華品牌 | <b>5,093,185</b> | <b>18,089</b> | <b>281.6</b>    | 5,845,626     | 19,155    | 305.2           |
| 中端市場品牌   | <b>954,857</b>   | <b>6,027</b>  | <b>158.4</b>    | 1,177,529     | 7,952     | 148.1           |
| 小計/平均    | <b>6,048,042</b> | <b>24,116</b> | <b>250.8</b>    | 7,023,155     | 27,107    | 259.1           |
| 二手車經銷    | <b>307,522</b>   | <b>4,114</b>  | <b>74.8</b>     | 431,485       | 3,751     | 115.0           |
| 售後服務     | <b>989,484</b>   |               |                 | 1,154,250     |           |                 |
| 總計       | <b>7,345,048</b> |               |                 | 8,608,890     |           |                 |

### 銷售及提供服務成本

截至2025年12月31日止年度的銷售及提供服務成本為人民幣7,340.7百萬元，較2024年同期減少人民幣1,298.0百萬元，降幅為15.0%。其中，於截至2025年12月31日止年度的新車銷售成本為人民幣6,424.9百萬元，較2024年同期減少人民幣1,078.6百萬元，降幅為14.4%。於截至2025年12月31日止年度的售後業務成本為人民幣626.6百萬元，較2024年同期減少人民幣97.8百萬元，降幅為13.5%。於截至2025年12月31日止年度的二手車銷售成本為人民幣289.2百萬元，較2024年同期減少人民幣121.6百萬元，降幅為29.6%。

### 毛利

截至2025年12月31日止年度的毛利為人民幣4.4百萬元，而2024年同期毛損為人民幣29.8百萬元。毛損轉為毛利的變化主要由於本集團優化網絡佈局、收縮低效門店，同時強化經營管控、提升運營效率，進而實現毛利扭虧為盈。其中，新車銷售業務錄得毛損為人民幣376.9百萬元，毛損較2024年同期減少人民幣103.4百萬元。售後服務業務毛利為人民幣362.9百萬元，較2024年同期減少人民幣66.9百萬元，降幅為15.6%。二手車業務毛利為人民幣18.3百萬元，較2024年同期減少人民幣2.4百萬元，降幅為11.6%。

於截至2025年12月31日止年度的毛利率為0.1%（2024年毛損率：0.3%）。

### 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額主要包括從事汽車代售、保險代理及汽車融資代理業務所賺取的佣金收入、物流及倉儲收入、出售物業、廠房及設備項目收益淨值、投資物業公平值變動以及利息收入等。

截至2025年12月31日止年度的其他收入及收益淨額為人民幣433.7百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人人民幣622.3百萬元減少30.3%。減少的主要原因是：新車銷量減少疊加汽車金融行業佣金率下行，導致按揭業務相關佣金收益規模收窄；以及本年度因收縮低效門店，出售相關資產產生虧損。

### 銷售及經銷開支

截至2025年12月31日止年度的銷售及經銷開支為人民幣374.3百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣445.4百萬元，下降人民幣71.1百萬元，降幅為16.0%。該減少主要是由於本集團進行品牌優化，收縮了部分經營效益未達預期的虧損門店，有效減少了銷售及行政開支。就佔收入的百分比而言，銷售及經銷開支較上年同期有所減少，由截至2024年12月31日止年度的5.2%減少至截至2025年12月31日止年度的5.1%，減少0.1個百分點。

### 行政開支

截至2025年12月31日止年度的行政開支為人民幣221.0百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣238.5百萬元，減少人民幣17.5百萬元，降幅為7.3%。該減少主要是由於本集團實施品牌優化減少相關開支，以及通過業務中心化管理優化人員編製，使得行政人員薪酬支出降低所致。就佔收入的百分比而言，行政開支較上年同期有所增加，由截至2024年12月31日止年度的2.8%增加至截至2025年12月31日止年度的3.0%，增加0.2個百分點。

### 融資成本

截至2025年12月31日止年度的融資成本為人民幣82.0百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣96.2百萬元減少14.8%。該減少主要由於本集團持續控制存貨採購規模、提高資金使用效率，從而優化融資結構、減少融資規模，使得融資成本相應降低。

### 除稅前虧損

綜合上文所述，截至2025年12月31日止年度的除稅前虧損為人民幣239.2百萬元，而截至2024年12月31日止年度的除稅前虧損為人民幣187.7百萬元。

### 所得稅開支

截至2025年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣6.1百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣25.3百萬元減少人民幣19.2百萬元，降幅為75.9%。該減少主要由於本年度應納稅所得額較上年同期下降所致。

### 年內虧損

綜合上文所述，截至2025年12月31日止年度的年內虧損為人民幣245.4百萬元，而截至2024年12月31日止年度的虧損為人民幣213.0百萬元。

### 本公司所有人應佔年內虧損

截至2025年12月31日止年度，本公司所有人應佔年內虧損為人民幣245.1百萬元，而截至2024年12月31日止年度的虧損為人民幣213.0百萬元。

## 流動資金和資本來源

### 現金流

截至2025年12月31日止年度，本集團的經營活動所得淨流入現金量為人民幣193.0百萬元，而截至2024年12月31日止年度本集團的經營活動所得的淨流入現金量為人民幣523.2百萬元。經營活動淨流入現金量減少主要是由於持續推進庫存優化，本期存貨規模較上年已調整至更優水平，因此與上年相比，本期間存貨去化節奏有所放緩，導致存貨降幅收窄。

截至2025年12月31日止年度，本集團的投資活動淨流出現金量為人民幣27.4百萬元，而截至2024年12月31日止年度本集團的投資活動淨流出現金量為人民幣152.4百萬元。投資活動淨流出現金量減少主要是由於本年度固定資產購建支出減少、超過三個月到期的定期存款減少以及收到出售附屬公司部分股權轉讓款所致。

截至2025年12月31日止年度，本集團的融資活動淨流出現金量為人民幣396.0百萬元，而截至2024年12月31日止年度本集團的融資活動淨流出現金量為人民幣522.9百萬元。融資活動淨流出現金量減少主要是由於本年度融資規模減少，且償還債務現金流出的減少幅度超過借款規模收縮帶來的現金流入減少幅度。

### 流動資產淨值

於2025年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣205.9百萬元，而於2024年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣353.3百萬元。

### 存貨

本集團的存貨主要由新車、二手車、零配件和裝飾裝潢用品組成。於2025年12月31日，本集團的存貨為人民幣874.7百萬元，較於2024年12月31日的人民幣1,011.5百萬元減少13.5%，主要是因為(1)集團合理控制存貨採購規模；(2)品牌優化使得存貨減少，共同所致。

2025年，本集團的平均存貨周轉天數(平均存貨周轉天數等於平均年初及年末之存貨結餘除以該年內的銷售及服務成本再乘以360天)為47.8天，較2024年的49.1天有所下降。主要是由於集團持續進行存貨精細化管控與結構優化，提升存貨周轉效率。

### 銀行貸款及其他借貸

於2025年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸為人民幣1,761.6百萬元，與於2024年12月31日的人民幣2,062.9百萬元比較減少14.6%。

下表列示本集團於所示日期的銀行貸款及其他借貸：

|       | 於12月31日              |                  |                      |             |
|-------|----------------------|------------------|----------------------|-------------|
|       | 2025年<br>實際利率<br>(%) | 金額<br>人民幣千元      | 2024年<br>實際利率<br>(%) | 金額<br>人民幣千元 |
| 即期    |                      |                  |                      |             |
| 銀行貸款  | <b>2.35-4.80</b>     | <b>1,166,630</b> | 2.85-5.80            | 1,337,664   |
| 其他借貸  | <b>2.48-8.50</b>     | <b>235,586</b>   | 2.28-8.50            | 282,288     |
| 小計    |                      | <b>1,402,216</b> |                      | 1,619,952   |
| 非即期   |                      |                  |                      |             |
| 銀行貸款  | <b>4.35-5.80</b>     | <b>359,378</b>   | 4.35-5.80            | 442,963     |
| 小計    |                      | <b>359,378</b>   |                      | 442,963     |
| 總計    |                      | <b>1,761,594</b> |                      | 2,062,915   |
| 其中：   |                      |                  |                      |             |
| 抵押貸款  |                      | <b>1,357,116</b> |                      | 1,315,493   |
| 無抵押貸款 |                      | <b>404,478</b>   |                      | 747,422     |
| 總計    |                      | <b>1,761,594</b> |                      | 2,062,915   |

於2025年12月31日，本集團的資本負債比率(即淨債項除以權益總值加淨債項)為46.1%(2024年：46.9%)。淨債項包括銀行貸款及其他借貸，應付貿易賬款及票據以及其他應付款項及應計費用減現金及銀行存款、短期存款、在途現金以及已質押銀行存款。

## 資產質押

於2025年12月31日，本集團若干銀行貸款乃以本集團的資產作抵押或質押。於2025年12月31日，本集團已抵押或質押的資產包括：(i)人民幣579.7百萬元的存貨；(ii)人民幣858.4百萬元的物業、廠房及設備；(iii)人民幣373.5百萬元的土地使用權；(iv)人民幣166.0百萬元的投資物業；及(v)人民幣95.9百萬元的已質押銀行存款。

於2025年12月31日，本集團人民幣200.9百萬元的若干存貨及人民幣784.0百萬元的已質押銀行存款予以質押，作為應付票據的擔保。

### 資本開支及投資

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產的開支。截至2025年12月31日止年度，本集團資本開支總額為人民幣175.6百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣257.5百萬元減少人民幣81.9百萬元。

### 或有負債

於2025年12月31日，本集團並無任何重大或有負債或擔保。

### 員工成本及員工薪酬政策

於2025年12月31日，本集團僱有員工2,011人。本集團員工成本自截至2024年12月31日止年度的人民幣319.8百萬元減少7.0%至截至2025年12月31日止年度的人民幣297.4百萬元，該減少主要是因為本集團積極調整人員編製及績效方案，提升人效比所致。本集團持續優化人力資源結構，透過定期檢討人員編製及推行績效導向的激勵方案，有效提升整體人效。我們根據市場薪酬水平，提供具競爭力的薪酬組合，包括固定薪資與績效獎金，以吸引並留住優秀人才。在薪酬激勵方面，針對汽車銷售及售後服務人員，我們根據其收入貢獻、專業技能、客戶滿意度及工作性質相關的績效指標，發放相應的績效獎金。公司董事的薪酬則由董事會薪酬委員會參考其職責範圍、個人經驗及市場趨勢釐定，確保薪酬機制的公平性與激勵性。為配合業務發展需要，本集團靈活調整崗位編製，並持續儲備高素質人才，強化人力資源管理的靈活性與前瞻性。同時，我們重視人才梯隊建設，定期為關鍵崗位員工提供業務技能、專業知識及職業素養等培訓，並關注員工的職業發展路徑，為集團長期穩健發展提供持續動力。

### 附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項

於2025年3月10日及2025年4月25日，陝西新豐泰匯翔汽車銷售服務有限公司、陝西新豐泰駿美汽車銷售服務有限公司、北京新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司、陝西新豐泰尚眾汽車銷售服務有限公司、陝西新豐泰迎賓汽車銷售服務有限公司、延安新豐泰博奧汽車有限責任公司及新豐泰(香港)有限公司(統稱為「賣方」)(均為本公司的間接全資附屬公司)與西安中嶼房地產有限公司(「買方」)分別訂立了股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)及補充協議(「補充協議」，與股權轉讓協議統稱「該等協議」)。根據該等協議，買方有條件同意收購，而賣方有條件同意出售西安新豐泰涇河物流開發有限公司(「目標公司」)的全部股權(「出售事項」)。目標公司擁有一處位於陝西省西安市高陵區涇河工業園的物業(「目標物業」)。

根據該等協議，買方應就出售事項支付予賣方的總代價將包括(1)初步轉讓價人民幣71.1372百萬元；及(2)若目標公司於簽立補充協議後收到政府部門因可開發面積減少而給予的任何補償，買方須於目標公司收到相關補償後10天內將所收到的全部補償轉付予賣方。

## 管理層討論與分析

由於出售事項的最高適用百分比率(定義見上市規則)高於25%但低於75%，因此出售事項為本公司的主要交易，故須遵守上市規則第14章下的申報、公告及股東批准規定。根據上市規則第14.44條，倘(a)本公司召開股東大會批准該等協議及其項下擬進行的交易，概無股東須放棄投票；及(b)已取得合共持有賦予權利出席批准該等協議及其項下擬進行的交易的股東大會並於會上投票的本公司已發行股本50%以上的一名股東或一批有密切聯繫的股東的書面批准，則可藉股東書面批准方式獲得股東批准代替召開股東大會。

由於若本公司召開股東大會批准股權轉讓協議(經補充協議所修訂及補充)及其項下擬進行的交易，概無股東須放棄投票，且本公司已取得Top Wheel Limited(本公司控股股東，於該等協議訂立日期於本公司434,183,000股股份中擁有權益，佔本公司已發行股本約72.36%)的書面批准，本公司未召開股東大會以批准出售事項。

於本報告日期，該出售事項尚未完成，且相關政府部門尚未就目標物業可開發面積減少是否會向目標公司提供任何補償作出確認。詳情請參閱本公司日期為2025年5月26日的通函，以及本公司日期為2025年3月10日、2025年3月12日、2025年3月24日、2025年4月25日及2025年5月6日的公告。

除上述披露外，於本期間，概無其他附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

### 主要風險

#### 業務風險

本集團有關經銷銷售點的權利、汽車及零配件的供應，以及本集團的業務及營運的其他重要環節，均須遵循本集團與汽車供應商達成的經銷授權協議。本集團的經銷授權協議為非獨家協議，年期一般為一至三年，並可選擇重續。汽車供貨商可能以各種理由，甚至無任何理由書面通知終止經銷授權協議，通知期一般介於3至12個月。當然本集團可以基於本集團的業務戰略調整或其他理由選擇與汽車供貨商終止經銷授權協議。如果發現前述任何情況，則本集團的業務、經營狀況及未來發展可能會受到影響。為此，本集團定期與各家汽車供貨商聯繫和交流，以達到共贏合作的關係。

#### 利率風險

本集團所面對的市場利率變動風險主要涉及本集團按浮動利率計算的長期債務責任。本集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

#### 匯率風險

本集團的業務位於中國大陸及所有交易乃以人民幣進行。本集團的大多數資產及負債以人民幣計值，以美元、歐元及港元計值的若干銀行結餘和以港元計值的若干貸款除外。

本集團以美元及港元計值的資產及負債大部分由於中國大陸境外註冊成立且其功能貨幣為港元的若干附屬公司持有，而於年內本集團於中國大陸並無重大外幣交易。因此，本集團的外幣風險不重大。

### 未來策略與展望

#### 2026年中國經濟走勢預測－持續保持經濟穩定向好運行

國際貨幣基金組織(IMF)在2026年第一期《世界經濟展望》報告中預測，2026年全球經濟增速將達3.3%，比10月的預測值上調0.2個百分點，其中大部分增長將來自美國和中國。IMF同時上調2026年對中國經濟增長的預測至4.5%，較去年10月預測值上調0.3個百分點。

中銀證券全球首席經濟學家管濤表示市場普遍預期2026年GDP實際增長目標或設定在4.5%至5%區間。當前，通脹水平較低，就業市場尚存改善空間，說明經濟仍運行在潛在水平之下，要堅持政策支持和改革創新並舉，實施更加積極的宏觀政策。中國擴大內需將有助於增加進口需求，對全球經濟具有積極意義。

國家統計局局長康義在國新辦新聞發佈會上表示，從2026年全年看，我國經濟長期向好的支撐條件和基本趨勢沒有改變，經濟高質量發展大勢沒有改變，有基礎有條件保持經濟穩定向好運行。康義介紹，從近期情況看，我國生產、價格、預期等都出現了積極變化，經濟穩中有進的態勢持續。2025年12月份，規模以上工業增加值、服務業生產指數同比增速均比上月有所加快；CPI上漲0.8%，是2023年3月份以來最高漲幅，核心CPI連續4個月漲幅在1%以上。PPI同比降幅收窄，環比連續3個月上漲；製造業PMI和非製造業商務活動指數雙重回到擴張區間。從政策支撐看，國務院常務會議部署實施財政金融協同促內需的一攬子政策，有關部門加快貫徹落實，推進擴大內需。「兩新」政策不斷優化，首批資金已經提前下達，這些都為2026年經濟起步創造了有利條件。

### 西安—聚力產業體系建設，發展壯大實體經濟，加快西安都市圈建設

西安是本集團主要業務覆蓋地，也是陝西省的省會，也是本集團總辦事處。2026陝西兩會召開，省政府工作報告指出，2026年全省經濟社會發展的主要預期目標是：生產總值增長5%左右，固定資產投資增速保持在全國平均水平以上，一般公共預算收入增長3%，居民收入增速高於經濟增速、高於全國平均水平，居民消費價格漲幅2%左右。擴大有效投資方面，實施640個省級重點項目，完成投資人民幣3,500億元以上；促進消費方面，開展提振消費專項行動，繼續實施消費品以舊換新，出台節假日促進消費政策。帶動汽車、家電、數碼等大宗消費，新增限額以上商貿企業1,000家，實施數字消費提升行動，推廣「線上引流+線下體驗」零售模式，網上零售額增長10%以上，社會消費品零售總額增長6%左右。

### 2026年中國汽車市場

2026年中國汽車市場處於政策支撐有力、挑戰與機遇並存的發展階段，依託宏觀經濟穩增長基調與系列行業政策加持，整體延續高基數下的低速增長態勢，同時受政策切換、行業競爭加劇等階段性因素影響，市場發展仍面臨一定壓力。

2026年國內汽車市場開年遇多重階段性挑戰：財政部、稅務總局、工信部明確新能源汽車購置稅由全額免徵調整為減半徵收，疊加2025年底政策末班車效應透支年初需求；商務部等8部門將汽車以舊換新補貼改為車價比例掛鉤模式，雖拉動消費升級，卻抑制了價格敏感型用戶購車意願。受此影響，疊加消費者購車決策趨慎，市場需求釋放節奏放緩。據中國汽車流通協會調查，超半數經銷商對2026年市場態度謹慎保守，行業復甦預期偏弱。

## 管理層討論與分析

2025中央經濟工作會議明確，2026年經濟工作堅持「穩中求進、提質增效」，堅持「內需主導」；2026年是「十五五」開局之年。財政部明確將繼續實施更加積極的財政政策，超長期特別國債持續用於「兩新」建設等領域，穩消費、擴內需成為核心導向，為汽車這一大宗消費品類提供長效政策支撐。在此背景下，中國汽車市場整體進入高銷量低增長發展週期。

2026年1月，商務部等9部門聯合印發《關於實施綠色消費推進行動的通知》，加快發展方式和消費模式綠色轉型，「十五五」時期培育綠色消費新增長點。2025年9月，工信部等八部門發佈《汽車行業穩增長工作方案》的通知，包括擴大汽車服務消費等系列措施的落地落實，將有助於行業平穩運行。在多方共同努力下，綜合整治「內卷式」競爭成效顯現；國家市場監督管理總局起草《汽車行業價格行為合規指南》，將極大促進「價格透明」；2026年將繼續深入整治「內卷式」競爭，隨著行業治理效能持續提升，將促進行業高質量發展。

中國汽車工業協會副秘書長陳士華表示，宏觀經濟保障有力、政策支撐精準有效、行業治理持續優化、國際市場空間廣闊，將成為2026年汽車市場發展的有利因素，推動行業整體保持穩健運行。

### 集團持續進行網點優化調整，運營品牌組合更加健康

未來本集團將緊抓發展機遇，積極拓展有競爭力的新能源品牌。注重服務質量與盈利能力的提升。本集團將更加審慎地進行品牌選擇，避免投資風險。在未來店面建設過程中，注重投資效率，堅持網點建設輕量化。

本集團將依據品牌網點實際業務容量，繼續優化現有品牌網點，同時深化和擴大與新能源頭部品牌合作，持續擴大本集團在陝西、甘肅等地優勢區域的品牌網點佈局。未來，本集團將終端網絡結構優化同步推進，將資源精準投入戰略城市的豪華車及進一步加快新能源業務佈局，引進新能源頭部汽車品牌，持續提升市場滲透率，為本集團的可持續發展築牢根基。

本集團持續推進「豐泰里」汽車主題時尚街區項目。西安豐泰里項目，目前凱迪拉克、大眾安徽及比亞迪-王朝等已經入駐，位於商場B2層的二手車汽車商城已正式開業，這是本集團在汽車服務領域的又一次重要佈局，旨在為廣大消費者提供更優質、更便捷、更專業的二手車交易服務。目前也正在與頭部新能源品牌積極對接，將陸續引進如新能源汽車主題業態，配套引入咖啡、商務餐飲等目的性業態，帶動區域消費升級，成為區域商業新地標。蘭州豐泰里項目已運營，目前已開業：寶馬、廣汽豐田、騰勢，奧迪等品牌。後期將陸續引進企業辦公、新能源、餐飲、教育等相關業態，力爭後期達到100%的開業率。

### 聚力核心經營，精築業務生態，推動集團高質量發展

2026年汽車市場競爭態勢將持續加劇，本集團將立足2025年經營基礎，聚焦核心經營指標，精準把握盈利增長點。一方面，制定專項「車型戰役」，搶抓新產品熱銷窗口期，撬動盈利水平改善；另一方面，搭建全新增長庫齡預警機制，推動庫存管理從「被動應對」向「主動防控」轉型，從源頭規避長庫齡車輛形成，持續優化庫存結構，提升庫存周轉效率。

後續，集團將持續深化數字化轉型，完善新媒體全鏈路運營體系，優化客戶關係管理體系，深挖客戶全生命週期價值；同時強化團隊建設，全面提升銷售團隊專業素養與執行能力，以硬核實力應對市場挑戰，確保2026年銷售目標圓滿達成，推動集團整體業務穩健發展。

## 管理層討論與分析

售後業務板塊，集團將持續推進服務流程專業化、客戶運營精細化、技術能力平台化建設，在穩步提升單店盈利能力的基礎上，持續強化新豐泰在售後市場的品牌差異化優勢與綜合競爭力，最終實現客戶價值與經營收益的雙向提升、協同增長。

裝潢業務板塊，將以前端產品力升級與後端服務體驗優化為抓手，進一步構建「價值清晰、體驗一致、增長可持續」的運營體系，為集團整體利潤提升與客戶生態經營築牢支撐。

二手車業務板塊，將持續聚焦體系化升級與差異化運營，以「單店品牌化、中心店規模化、批發高效化」三維驅動，推動業務提質增效。單店層面，聚焦奧迪本品零售閉環打造，力爭實現奧迪本品零售量翻番；中心店層面，做強西安店業務規模，升級蘭州店零售服務體驗，提升區域市場滲透力與毛利率；批發層面，堅持數據驅動採購策略，深化多元渠道合作，嚴控批發周轉天數 $\leq 7$ 天。未來，集團將持續強化二手車業務核心競爭力，推動業務高質量發展，為集團整體發展注入全新增長動力。

### 集團全渠道深耕佈局，精準觸達客戶，打造差異化競爭優勢

當前汽車消費市場代際特徵愈發鮮明，隨著汽車首購年齡持續提前，00後年輕消費群體已成為市場新生力量，個性化、多元化的購車需求日益凸顯。順應市場變化，本集團積極調整營銷戰略，以線上線下整合營銷為核心，通過體系化新媒體矩陣運營、精準化私域佈局及細分圈層深耕，構建口碑營銷體系與差異化競爭優勢。

2026年，本集團將持續聚焦精細化新媒體運營、分品牌根據不同訴求開展市場活動，進一步強化營銷效能，鞏固並擴大差異化競爭優勢，推動營銷工作提質增效。新媒體運營方面，將細化直播管理，結合車型客戶畫像規劃直播內容及時間、聚焦線索產出，同時強化短視頻獲客，構建「直播+短視頻」雙賽道協同體系；持續開拓深耕小紅書矩陣，規範銷售顧問個人IP運營，推進重點客戶種草計劃，優化線索跟進機制，延續渠道增量優勢，推動新媒體渠道效能持續提升。

營銷活動方面，本集團將根據各品牌定位及不同營銷訴求，分層開展各類營銷活動。豪華品牌重點推進異業合作、高端社群運營及沉浸式試駕體驗，精準觸達高端消費群體；量產品牌，聚焦潛客邀約轉化、老客戶轉介紹及試乘試駕活動，穩定展廳到店量；新能源品牌，重點開展KOL體驗、試乘試駕，新車上市體驗類活動，提高客戶認可。同時，延續全員營銷等有效舉措，深化差異化競爭優勢、拓寬渠道增量空間，從而提升客戶滿意度，提高客戶黏性，助力集團銷量提升。

### 信息化：向「全域智能、價值共生」邁進

2026年，集團將以「數據驅動、智能引領、生態協同」為發展導向，重點推進三大核心工程，持續深化數字化轉型：

#### 1、智能應用場景拓展工程

將智能模型深度嵌入營銷、服務、供應鏈、財務管理等全業務場景，實現從前端獲客到後端運營的全流程智能化升級，同步提升業務運營效率與客戶體驗，打造智能化業務運營體系。

### 2、數據安全與治理深化工程

完善全域數據安全管控體系，強化數據合規管理能力，持續提升數據質量與治理效能，確保數據資產在安全可控的前提下實現價值最大化，為數字化轉型保駕護航。

### 3、數字化生態協同工程

推動與上下游合作夥伴的深度數據互通與系統對接，構建產業級數字化協同生態，實現產業鏈各方資源共享、價值共生，持續鞏固並提升集團在行業內的數字化競爭優勢。

數字化建設是集團核心戰略的重要支撐，更是集團實現高質量發展的必由之路。未來，集團將持續以技術創新為發展動力、以數據資產為核心抓手、以客戶價值為根本導向，不斷深化數字化轉型步伐，讓科技成為驅動集團持續增長、引領行業變革的核心力量。

### 董事

#### 執行董事

**胡德林先生**，64歲，於2011年1月13日獲委任為本公司董事會主席及執行董事。彼亦為本公司董事會提名委員會和財務及投資委員會主席。胡先生與趙敏女士於2000年11月創辦本集團，彼主要負責本集團策略性管理、計劃及業務發展，以及發展及維持與本集團的汽車供貨商的關係。胡先生為本公司各附屬公司的董事長及董事，彼亦自1997年4月起擔任新豐泰(香港)有限公司的董事。於成立本集團前，胡先生曾於1986年7月至1992年12月在中國汽車工業銷售總公司工作。1993年8月至1997年3月，胡先生為新豐泰有限公司的董事總經理，該公司進行進出口貿易業務，並於2002年9月解散。彼畢業於中國武漢的武漢工學院(現稱為武漢理工大學)，主修汽車及拖拉機研究，並於1986年7月取得工程學學士學位。彼亦為Golden Speed Enterprises Limited (「**Golden Speed**」)，本公司之控股股東)之唯一股東及董事，Top Wheel Limited (「**Top Wheel**」)，Golden Speed之受控法團及本公司之控股股東)之董事，及趙敏女士(本集團之首席執行官和本公司之執行董事以及控股股東)之丈夫。

**趙敏女士**，62歲，於2011年1月13日獲委任為本集團首席執行官以及本公司執行董事。彼亦為本公司董事會財務及投資委員會成員。趙女士與胡德林先生於2000年11月創辦本集團，彼主要負責本集團整體管理及財務監控。趙女士為本公司各附屬公司的董事，彼亦自1997年4月起擔任新豐泰(香港)有限公司的董事。趙女士畢業於中國武漢的武漢工學院(現稱為武漢理工大學)，主修汽車及拖拉機研究，並於1986年7月取得工程學學士學位。彼亦為Win Force Enterprises Limited (「**Win Force**」，本公司之控股股東)之唯一股東及董事，Top Wheel (Win Force之受控法團及本公司之控股股東)之董事，及胡德林先生(本公司之董事會主席、執行董事以及控股股東)之妻子。

## 董事、高級管理層和秘書簡歷

**陳璋女士**，51歲，於2018年11月23日獲委任為本公司執行董事。自2015年5月至今，陳女士獲委任為本集團之財務總監。陳女士擁有逾26年會計及財務管理經驗。彼於2007年3月加盟本集團，並先後於本公司附屬公司擔任以下職位：於2007年3月至2009年2月擔任陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司及陝西凱盛汽車銷售服務有限公司之財務經理；及於2009年3月至2015年4月為陝西新豐泰汽車有限責任公司之財務經理。陳女士於1996年6月於陝西財經學院(現稱為西安交通大學)會計專業大專畢業。

**王皓先生**，38歲，於2025年11月7日獲委任為本公司執行董事。彼在汽車品牌運營管理方面擁有逾15年經驗及豐富專業知識。加入本集團前，王先生於2011年8月至2014年4月擔任一汽轎車股份有限公司的供應商品質工程師，並於2014年5月至2022年4月擔任上汽大眾汽車有限公司的區域經理。王先生於2022年6月加入本集團，歷任本公司多家附屬公司下列管理職位：於2022年6月至2023年1月擔任陝西新豐泰駿美汽車銷售服務有限公司總經理；於2023年2月至2024年1月擔任揚州新豐泰鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司總經理；及於2024年2月至2024年7月擔任蘇州新豐泰豐田汽車銷售服務有限公司總經理。王先生於2024年8月至2025年1月擔任本集團人事總監。王先生於2025年2月至2025年11月6日擔任本集團綜合業務總監。王先生自2025年11月7日獲委任為本集團營運副總裁，主要負責本集團營運管理工作。王先生於2011年7月畢業於吉林大學，獲車輛工程學士學位。

### 獨立非執行董事

**韓秦春博士**，67歲，於2023年5月18日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會審核委員會主席、提名委員會成員、薪酬委員會成員和財務及投資委員會成員。韓博士於1982年獲得西安建築科技大學規劃學學士學位，並於1998年獲得香港大學城市經濟及管理博士學位。韓博士自1982年至1993年在中華人民共和國化學工業部和林業部政府機構工作。韓博士在金融投資領域有豐富的經驗，於1998年至2006年間，彼先後在多間香港主要投資銀行擔任管理工作，包括信興中國投資有限公司(香港)、中銀國際證券有限公司(香港)、中國光大證券(香港)有限公司、農銀國際控股有限公司(香港)。自2012年至2014年，韓博士擔任海峽發展控股有限公司行政總裁，負責公司的發展策略、資本市場運營、財務管理和投融資管理。自2011年至2015年，韓博士亦擔任北京大學滙豐商學院房地產中心主任及特聘教授。韓博士自2014年至今一直任香港金融科技公司港金所有限公司的創始人和董事長。韓博士擁有豐富的投資、金融財務管理和上市公司管理工作經驗。韓博士曾擔任多家於聯交所上市的公司的獨立非執行董事。彼自2015年4月至今擔任鑫達投資控股有限公司(股份代號：1281)獨立非執行董事，及自2022年6月至今擔任粵港灣控股有限公司(股份代號：1396)獨立非執行董事，及自2024年3月至今擔任碧桂園控股有限公司(股份代號：2007)獨立非執行董事。

## 董事、高級管理層和秘書簡歷

劉啟明先生，65歲，於2024年11月22日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會薪酬委員會主席、審核委員會成員和提名委員會成員。劉先生於1986年自武漢理工大學汽車工程專業本科學歷畢業，現為教授級高級工程師。1986年7月至1997年於上海汽車技術中心擔任部門負責人。1997年至2003年在上海通用汽車有限公司(現為上汽通用汽車有限公司)工作，擔任產品工程部門負責人。2003年起在泛亞汽車技術中心有限公司(「泛亞汽車」)工作，歷任項目管理部執行總監，泛亞汽車副總經理、執行副總經理、董事。2021年3月從泛亞汽車退休。2016年至2021年任上海市浦東新區科學技術協會副主席、上海汽車工程學會副理事長、中國汽車工程學會常務理事和中國汽車工業科學技術獎理事會理事等社會職務。2007年被上海市科學技術協會授予「第十屆上海市科技精英提名獎獲得者」稱號。參與並領導的雪佛蘭新賽歐產品自主開發項目在2011年摘得中國汽車行業科技進步一等獎。2014年獲得中國質量協會質量技術特別貢獻獎。2016年獲得上海市職工信賴的經營管理者。2018年獲得「改革開放40週年中國汽車產業傑出人物」和「中國汽車工業優秀科技人才」。彼自2022年12月起任上海保隆汽車科技股份有限公司(其股份於上海證券交易所上市，股份代號：603197)獨立董事，自2021年5月起任上海維科精密模塑股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：301499)獨立董事，自2021年8月起任上海毓恬冠佳科技股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市，股份代號：301173)獨立董事。彼於2021年12月至2025年8月任賽卓電子科技(上海)股份有限公司獨立董事。

## 董事、高級管理層和秘書簡歷

**牟均發先生**，61歲，於2025年12月31日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會審核委員會成員、提名委員會成員和薪酬委員會成員。牟先生是中國礦山機械與無人駕駛技術領域的資深專家，擁有逾40年經驗及豐富專業知識。牟先生於1987年7月至1996年9月擔任陝西重型汽車有限公司研究所產品設計工程師及科長。牟先生於1996年10月至2004年9月擔任西安三鳴汽車零部件有限責任公司董事、總工程師。牟先生為陝西同力重工股份有限公司（「**同力重工**」）（原陝西同力重工有限公司，其股份於北京證券交易所上市，股份代號：920599）聯合創始人，於2005年2月至2010年5月參與創建同力重工，擔任董事、總工程師。隨後，牟先生於同力重工歷任以下職位：2010年5月至2015年3月任董事及技術總監；2015年3月至2019年5月任非職工代表監事；2019年5月至2022年5月任董事；及自2022年5月至2023年12月任非職工代表監事。牟先生自2018年10月成立西安主函數智能科技有限公司，擔任執行董事兼總經理。牟先生於1987年6月畢業於武漢理工大學，於2021年11月獲取高級工程師職稱。

### 高級管理層

**趙敏女士**於2011年1月13日獲委任為本集團首席執行官。趙敏女士的簡歷可參閱本章節「董事－執行董事」部分。

**王皓先生**於2025年11月7日起獲委任為本集團運營副總裁，主要負責本集團運營管理工作。王先生的簡歷可參閱本章節「董事－執行董事」部分。

## 董事、高級管理層和秘書簡歷

**鄧寧先生**，48歲，擁有逾24年的汽車品牌運營管理經驗和豐富的專業知識。鄧先生於2011年11月加盟本集團，先後於本公司的附屬公司擔任以下管理職位：於2011年11月至2012年6月擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司銷售經理；於2012年7月至2015年3月擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司總經理助理；於2015年4月至2017年10月擔任渭南新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司總經理；於2017年11月至2019年9月擔任渭南宗申寶泰汽車銷售服務有限公司總經理；於2019年10月至2022年11月擔任西安新豐泰海寶汽車銷售服務有限公司總經理；於2022年11月18日至2025年11月6日擔任本集團運營副總裁；及於2022年11月9日至2025年11月6日擔任本公司執行董事。鄧先生於2025年11月7日起擔任西安新豐泰海寶汽車銷售服務有限公司總經理。鄧先生於2000年7月於西安工業學院(現西安工業大學)貿易經濟專業本科畢業。

**苟新峰先生**，52歲，擁有逾26年的汽車品牌運營與管理工作經驗，苟先生於2002年7月加盟本集團，先後負責本集團旗下多個主要品牌的管理工作。苟先生先後於本公司的附屬公司擔任以下職位：於2002年7月至2006年2月擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司銷售副經理；於2006年3月至2009年3月擔任西安新銘洋豐田汽車銷售服務有限公司銷售部長；於2009年4月至2014年9月擔任陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司總經理，於任職期間，帶領該店及團隊獲得大眾集團2014年度全球鑽石經銷商、2014年度五星級管理團隊獎、2014年度卓越銷售獎等榮譽；於2014年10月至2017年7月，任陝西新豐泰博奧汽車有限責任公司總經理；於2020年11月起至2023年8月，擔任陝西新豐泰汽車有限責任公司總經理；於2023年9月至今任陝西新豐泰博奧汽車有限責任公司總經理。苟先生於2017年8月至2020年11月任本集團運營副總裁，並於2016年11月9日至2022年11月8日任本公司執行董事，自2018年7月至今，擔任Grand Forever Enterprises Limited的董事。苟先生於1998年7月畢業於武漢汽車工業大學(現稱為武漢理工大學)，取得汽車運用工程工學學士學位。

### 公司秘書

**陳詩婷女士**，於2019年6月18日獲委任為本公司的公司秘書。陳女士為卓佳專業商務有限公司(Vistra卓佳集團之成員公司)的公司秘書服務董事。陳女士於公司秘書領域擁有逾20年經驗，並一直為香港上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的企業服務。陳女士為特許秘書(CS)，公司治理師(CGP)，以及香港公司治理公會(HKCGI)及英國特許公司治理公會(CGI)的資深會士。陳女士持有香港理工大學文學士學位及英國倫敦大學法律學士學位。

### 本公司之企業管治常規

董事會相信，行之有效及合理的企業管治常規對本集團的發展至關重要，同時可保障及提升股東權益。本公司已採用《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄C1《企業管治守則》(「企業管治守則」)第二部分所載的原則及守則條文。本公司會定期檢討其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

董事會認為，於2025年1月1日至2025年12月31日止期間(「報告期間」)，本公司已遵守企業管治守則載列的守則條文。

### 企業管治文化

公司致力確保其事務按照高道德標準進行。在實現其長期目標時，必須以廉潔、透明和問責的方式行事。本公司相信此等做法長遠定能為股東、僱員及商業夥伴創造持續價值。

公司治理是董事會指示集團管理層開展事務以確保實現其目標的過程。董事會致力於維持和發展穩健的公司治理實踐，旨在確保：

- 給股東帶來令人滿意和可持續的回報；
- 整體業務風險得到適當理解和管理；及
- 保持高標準的道德標準。

## 董事會

董事會共同就領導和監督本集團業務向全體股東負責，確保為股東增值的目標。董事會負責本集團整體發展，批准及監察本集團的整體發展戰略，評估、監察及控制營運及財務表現，確保本公司董事履行應有職責，以符合本集團最佳利益的方式行事，並就各項重要及適當的本公司業務進行適時的討論，所有董事均有權提出任何必須提交董事會商討的事項以列入董事會議程。管理層向董事會及其專門委員會成員適時提供恰當及充足資料，讓其知悉公司的最新發展以便更好履職及可作出知情評估和決定。

根據企業管治守則守則條文B.1.4的規定，董事會已制定了機制以確保董事會可獲得獨立的觀點和意見，特別是：(i)鼓勵獨立非執行董事積極參與董事會會議；(ii)獨立非執行董事的數量必須符合上市規則的要求；以及(iii)獨立非執行董事應投入足夠時間履行其作為董事的職責。此外，董事會可在公司費用支持下獲得外部獨立專業意見，以協助其履行職責。董事會將每年檢討此等機制的實施和有效性。

於報告期內，全體董事已個別以問卷形式完成董事獨立性評估。本公司已向董事會提交董事會獨立性評估報告，評估結果令人滿意。

董事會授予執行董事及高級管理人員權力及責任，負責本集團之日常管理及營運。董事會定期檢討委派之職能及工作任務。上述管理人員於訂立任何重大交易前須獲董事會批准。董事會全力支持高級管理人員以履行其職責。

董事會整體負責履行企業管治守則的守則條文第A.2.1條載列的企業管治職能。董事會檢討及監察本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司就遵守法律及監管規定的政策及常規、上市規則附錄C3所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》（「標準守則」）及僱員書面指引的遵守、以及本公司就企業管治守則及本企業管治報告內的披露資料的遵守。

### 董事會組成

報告期間及本報告日期本公司之董事會組成如下：

#### 執行董事：

胡德林先生(董事會主席、提名委員會主席和財務及投資委員會主席)

趙敏女士(首席執行官、提名委員會成員(於2025年3月26日獲委任)和財務及投資委員會成員)

陳瑋女士

王皓先生(於2025年11月7日獲委任)

鄧寧先生(前執行董事，於2025年11月7日辭任)

#### 獨立非執行董事：

韓秦春博士(審核委員會主席、提名委員會成員、薪酬委員會成員和財務及投資委員會成員)

劉啟明先生(薪酬委員會主席、審核委員會和提名委員會成員)

牟均發先生(審核委員會成員、提名委員會成員和薪酬委員會成員，於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(前審核委員會成員、前提名委員會成員和前薪酬委員會成員，於2025年12月31日辭任)

王皓先生已於2025年11月4日就適用於彼擔任本公司董事的上市規則規定取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，王皓先生已確認，其已瞭解其作為本公司董事的責任。

牟均發先生已於2025年12月25日就適用於彼擔任本公司董事的上市規則規定取得上市規則第3.09D條所述的法律意見，牟均發先生已確認，其已瞭解其作為本公司董事的責任。

各在任董事的履歷詳情及彼等之間的關係(如有)載於本年報第36至40頁。

獨立非執行董事之委任乃嚴格遵守上市規則第3.13條所列有關評估獨立性的指引。本公司認同獨立非執行董事乃獨立於管理層，截至本報告日期，並且無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之任何關係，因此本公司認為獨立非執行董事符合上市規則第3.13條所列的獨立性要求。董事會認為，各獨立非執行董事均能將其本身之專業知識帶入董事會，亦為董事會帶來廣泛業務及財務專業知識、經驗及獨立判斷，並獲邀加入本公司董事會委員會。透過積極參與董事會會議，於管理涉及潛在利益衝突之事宜方面起主導作用，所有獨立非執行董事對有效指導本公司作出不同貢獻及為保障本集團及股東之利益提供充分制約和平衡。

## 董事會會議

董事會於報告期間已召開4次會議。董事會於報告期間通過會議及書面決議案的形式討論及批准本公司整體策略及政策、審閱及批准本集團截至2024年12月31日止年度經審核的全年業績、審閱及批准本集團截至2025年6月30日止六個月未經審核的中期業績、討論／批准所有董事委員會之匯報和建議、審議2025年度的持續關連交易會否超過已訂年度上限、檢討本集團的風險管理及內部控制系統、審閱及批准刊發本公司2024年12月31日止年度環境、社會及管治報告等。

各董事於報告期間出席董事會會議的記錄載列如下：

| 董事姓名            | 出席次數／<br>會議舉行次數 | 出席率(%) |
|-----------------|-----------------|--------|
| <b>執行董事：</b>    |                 |        |
| 胡德林先生           | 4/4             | 100    |
| 趙敏女士            | 4/4             | 100    |
| 陳瑋女士            | 4/4             | 100    |
| 王皓先生(附註1)       | —               | —      |
| 鄧寧先生(附註2)       | 4/4             | 100    |
| <b>獨立非執行董事：</b> |                 |        |
| 牟均發先生(附註3)      | —               | —      |
| 韓秦春博士           | 4/4             | 100    |
| 劉啟明先生           | 4/4             | 100    |
| 劉曉峰博士(附註4)      | 4/4             | 100    |

附註：

1. 王皓先生於2025年11月7日其獲委任為執行董事，自彼獲委任後，在報告期間內本公司並未舉行董事會會議。
2. 鄧寧先生已辭任執行董事，自2025年11月7日起生效。在彼辭任前，在報告期間內本公司舉行4次董事會會議。
3. 牟均發先生於2025年12月31日其獲委任為獨立非執行董事，自彼獲委任後，在報告期間內本公司並未舉行董事會會議。
4. 劉曉峰博士已辭任非獨立非執行董事，自2025年12月31日起生效。在彼辭任前，在報告期間內本公司舉行4次董事會會議。

本公司已採納企業管治守則內守則條文的規定，於董事會定期會議召開前至少十四天發出會議通知，其他董事會會議發出合理通知，使各董事有充裕的時間及計劃出席。所有會議文檔均於會議召開前不少於三天送交全體董事。於董事會會議上經討論及議決的事項均有詳細記錄並作出會議紀要、決議存檔。

### 董事委任及重選

本公司組織章程細則載有委任及罷免董事的程序及過程的條文。

根據本公司組織章程細則，當時在任的三分之一董事(倘人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數為準)須於每屆股東週年大會輪流退任，惟每名董事須至少每三年在股東週年大會退任一次。此外，任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的新董事任期僅至獲委任後的首屆股東大會為止，及任何由董事會委任加入董事會的新董事任期僅至本公司下屆股東週年大會為止。退任董事可於相應股東大會上由股東膺選連任。

本公司各董事，於任期屆滿後可予續期。彼等亦須根據上述本公司組織章程細則條文重選。

根據本公司組織章程細則的條文，胡德林先生、陳瑋女士、王皓先生及牟均發先生將在本公司2026年股東週年大會（「**2026年股東週年大會**」）上輪席退任。上述4名董事均符合資格並已表明將於2026年股東週年大會上膺選連任。董事會及提名委員會建議重新委任上述於2026年股東週年大會上重選連任之4名董事。本公司連同本年報刊發之通函載有上市規則規定之該等4名董事詳細資料。

### 董事培訓

每位新委任之董事均於首度獲委任時獲提供入職培訓，以確保其適當瞭解本集團之業務及經營狀況，以及足夠地知悉彼於上市規則及相關監管規定下之責任及義務。

現任董事不斷掌握有關法律及監管發展、業務及市場變化等最新資料，以便更新其知識及履行職責。本公司於有需要時為董事提供持續簡介及專業發展。為確保所有董事繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻，並保證各董事發展並更新其知識及技能，本公司會安排培訓並提供相關經費。以下為本公司董事於報告期間參加培訓的記錄：

- 全體董事(即胡德林先生、趙敏女士、陳瑋女士、鄧寧先生(已辭任執行董事，自2025年11月7日起生效)、王皓先生(獲委任執行董事，自2025年11月7日起生效)、劉曉峰博士(已辭任獨立非執行董事，自2025年12月31日起生效)、韓秦春博士、劉啟明先生及牟均發先生(獲委任獨立非執行董事，自2025年12月31日起生效))已接受由高級管理層提供有關本集團業務、經營狀況及企業管治事項的定期簡介及更新。
- 全體董事(即胡德林先生、趙敏女士、陳瑋女士、鄧寧先生(已辭任執行董事，自2025年11月7日起生效)、王皓先生(獲委任執行董事，自2025年11月7日起生效)、劉曉峰博士(已辭任獨立非執行董事，自2025年12月31日起生效)、韓秦春博士、劉啟明先生及牟均發先生(獲委任獨立非執行董事，自2025年12月31日起生效))閱讀了與本集團以及根據上市規則及相關監管規定下董事的責任及義務相關的技術簡訊、期刊及書刊。

### 董事進行財務申報的責任

董事確認彼等編製本公司截至2025年12月31日止年度財務報表的責任。董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公佈及按上市規則及其他監管要求規定的其他財務披露作出平衡、清晰而可理解的評估。高級管理層已在需要時向董事會提供該等解釋及資料，以讓董事會對本公司財務資料及狀況作出知情評估，以提呈董事會批准。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生極大疑慮之重大不明朗事件或情況。

### 董事責任保險

本公司已為各董事購買董事責任保險。

### 董事會成員多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多，因此本公司制定了《董事會成員多元化政策》，並於2019年3月通過修訂，確定在檢討及評估董事會成員組合時及提名董事時會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能及知識及行業及地區經驗。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件顧及董事會成員多元化的益處。

提名委員會將在每年檢討本政策、為執行政策而在有需要時訂立的可計量目標及達標的進度，以確保本政策行之有效。提名委員會將會討論任何作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。根據上市規則第13.92條，聯交所不會視成員全屬單一性別的董事會達到成員多元化。於本報告日期，董事會由2名女性董事及5名男性董事組成，滿足上市規則委任至少一名不同性別董事的要求及達到本公司目前訂立的可計量目標。

根據可衡量目標對董事會當前組成的分析如下：

## 性別

男性：5名董事  
女性：2名董事

## 年齡階層

31-40：1名董事  
51-60：1名董事  
61-70：5名董事

## 職位

執行董事：4名董事  
獨立非執行董事：3名董事

## 學歷

經濟：1名董事  
會計和財務：1名董事  
工程學：5名董事

## 商業經驗

會計與財務：2名董事  
與公司業務相關的經驗：5名董事

## 性別多元化

目前董事會有於本公司所有董事中佔比28.57%的2名女性董事、於本公司高級管理層中佔比25%的1名女性高級管理層(即趙敏女士，亦為本公司執行董事)和於本公司全體員工中佔比38.74%的779名女性員工，本集團認為上述目前的性別多元化狀況令人滿意。於報告期間，沒有任何會令全體員工(包括董事會、高級管理層及其他員工)達到性別多元化變得更具挑戰或較不相干的因素及情況。

本公司已制定了員工多元化政策。

類似的考慮因素也應適用於對高級管理團隊的候選人不時進行的評估。本公司決心在整個員工隊伍中保持性別多樣性和平等，並努力使高級管理團隊在性別比例方面實現性別平等。

### 董事提名政策

董事會將其甄選及委任本公司董事的責任及權力授予董事會提名委員會。

本公司於2019年3月制定了《董事提名政策》，載列本公司有關提名及委任董事的準則及程序以及董事繼任計劃的考慮因素，確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技能、經驗及多元觀點；及確保董事會的持續性及維持其領導角色。

在評估及挑選候選人擔任董事時，應考慮下列準則：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據上市規則，董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；及
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會委員的職責。

董事提名政策亦載列甄選及委任本公司新董事及於股東大會上重選董事的程序。提名委員會會適時檢討董事提名政策以確保其有效性。

### 主席及首席執行官

企業管治守則第C.2.1條守則條文訂明，董事會主席及首席執行官之職位應予區分，並不應由同一人兼任。本公司於報告期間符合相關守則條文。

胡德林先生為董事會主席，彼率領董事會，負責主持會議、管理董事會的運作，並確保所有重要及適當事項均由董事會作出適時及建設性的討論。彼亦負責制定本集團的戰略遠景、方向及目標，以及參與本集團的戰略及關鍵營運決策的制定過程。彼為主要負責人，負責確保建立良好的企業管治常規及程序，及採取適當步驟以與股東進行有效溝通並確保股東意見可傳達至整個董事會。於報告期間，胡德林先生曾在沒有其他董事在場的情況下與獨立非執行董事舉行一次會議。

趙敏女士為首席執行官，彼履行首席執行官之職責及負責監督我們的營運及投資、管理我們與汽車製造商的关系以及為本集團開拓新的商機。

為方便董事會及時討論所有重要及合適的事項，董事會主席與高級管理層合作，向全體董事提供充足、完整及可靠的資料以供考慮和審閱。

### 獨立非執行董事

本公司符合上市規則有關委任至少三位獨立非執行董事(獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一)，而至少一位具備適當的專業資格或會計或相關財務管理專長的規定。現時，本公司已委任三名獨立非執行董事，分別為韓秦春博士、劉啟明先生及牟均發先生。

## 董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及財務及投資委員會，以監察本公司特定方面的事務。所有四個委員會均訂有明確書面職權範圍，且該等職權範圍於聯交所及本公司網站上可供查閱。所有董事委員會須向董事會報告其所作出之決定或建議。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則第3.21條以及企業管治守則成立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成：韓秦春博士(委員會主席)、劉啟明先生及牟均發先生。審核委員會的主要職責為檢討及監察本集團的財務申報程序、風險管理及內部監控系統。

審核委員會成員於報告期間舉行的審核委員會會議之出席記錄載列如下：

| 審核委員會成員    | 出席次數／<br>會議舉行次數 | 出席率(%) |
|------------|-----------------|--------|
| 韓秦春博士      | 3/3             | 100    |
| 劉啟明先生      | 3/3             | 100    |
| 牟均發先生(附註1) | —               | —      |
| 劉曉峰博士(附註2) | 3/3             | 100    |

附註：

1. 牟均發先生於2025年12月31日獲委任審核委員會成員。在彼獲委任後，在報告期間內本公司並未舉行審核委員會會議。
2. 劉曉峰博士於2025年12月31日退任審核委員會成員。在彼退任前，在報告期間內本公司舉行3次審核委員會會議。

外聘核數師出席上述所有會議，與審核委員會討論審核及財務申報事宜產生之事項。就委任外聘核數師而言，董事會與審核委員會之間並無出現意見分歧。

於報告期間，審核委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 審閱及討論截至2024年12月31日止年度之年度財務報表、業績公告及報告、本集團採納之相關會計原則及慣例及內部監控相關事宜、以及建議重新委任外聘核數師；
- 審閱及討論截至2025年6月30日止六個月之中期財務報表、業績公佈及中期報告、及本集團採納之相關會計原則及慣例；
- 覆查本集團的持續關連交易；
- 檢討及監察風險管理及內部監控系統的表現及效能；
- 聽取及討論內部審計部門匯報本公司的內部審計情況及整改建議；及
- 審閱年度審核計劃，包括審核性質及範圍、應付核數師的費用、彼等的申報責任及工作計劃。

### 薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條以及企業管治守則成立薪酬委員會，並制定其書面職權範圍。薪酬委員會現時由三名獨立非執行董事組成：劉啟明先生(委員會主席)、牟均發先生及韓秦春博士。薪酬委員會的主要職責為就本集團董事及高級管理層的薪酬政策進行評估及向董事會提供意見。本公司已制定企業管治守則中守則條文第E.1.2(c)(ii)條所述的薪酬委員會執行模式。

## 企業管治報告

薪酬委員會成員於報告期間舉行的薪酬委員會會議之出席記錄載列如下：

| 薪酬委員會成員    | 出席次數／<br>會議舉行次數 | 出席率(%) |
|------------|-----------------|--------|
| 劉曉峰博士(附註1) | 3/3             | 100    |
| 牟均發先生(附註2) | —               | —      |
| 劉啟明先生      | 3/3             | 100    |
| 韓秦春博士      | 3/3             | 100    |

附註：

1. 劉曉峰博士已於2025年12月31日辭任薪酬委員會委員。在彼辭任前，在報告期間內本公司舉行3次薪酬委員會會議。
2. 牟均發先生獲委任為薪酬委員會主席，自2025年12月31日起生效。在彼獲委任後，在報告期間內本公司並未舉行薪酬委員會會議。

於報告期間，薪酬委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 大致檢討及討論本集團董事及高級管理層之薪酬組合及福利政策；
- 建議王皓先生獲委任為本公司執行董事的薪酬待遇及合約條款；及
- 建議牟均發先生獲委任為本公司獨立執行董事的薪酬待遇及合約條款。

根據企業管治守則守則條文第E.1.5條，截至2025年12月31日止年度高級管理人員的年度酬金按薪酬等級載列如下：

| 薪酬等級(人民幣)         | 人數 |
|-------------------|----|
| 0-500,000         | 2  |
| 500,001-1,000,000 | 2  |

有關本公司各董事於截至2025年12月31日止年度之薪酬詳情載於本年報內綜合財務報表附註8。

## 提名委員會

本公司已根據上市規則附錄C1所載企業管治守則成立提名委員會，並制定其書面職權範圍。提名委員會現時由本公司董事會主席(彼為執行董事)、本公司首席執行官(彼為執行董事)及三名獨立非執行董事組成：胡德林先生(委員會主席)、趙敏女士、韓秦春博士、劉啟明先生及牟均發先生。提名委員會的主要職責為就物色、篩選及向董事會推薦合適人選出任本公司董事、監管評估董事會表現的程序，以及擬定向董事會建議及監察本公司提名指引。

於篩選本公司董事候選人時，提名委員會可參考董事提名政策中的若干準則(有關本公司現行董事提名政策概要請見上文「董事提名政策」一節)，例如本公司的需要、候選人的品格與操守、資格(包括專業資格、技能、知識及與本公司業務及策略相關的經驗)、該候選人對履行其職務及責任將付出的時間及努力、以及董事會成員多元化(有關本公司現行董事會多元化政策概要請見上文「董事會成員多元化政策」一節)。如有需要，可聘請外部招聘專業人士進行篩選程序。

提名委員會成員於報告期間舉行的提名委員會會議之出席記錄載列如下：

| 提名委員會成員    | 出席次數／<br>會議舉行次數 | 出席率(%) |
|------------|-----------------|--------|
| 胡德林先生      | 3/3             | 100    |
| 牟均發先生(附註1) | —               | —      |
| 劉曉峰博士(附註2) | 3/3             | 100    |
| 趙敏女士       | 3/3             | 100    |
| 韓秦春博士      | 3/3             | 100    |
| 劉啟明先生      | 3/3             | 100    |

附註：

1. 牟均發先生獲委任為提名委員會成員，自2025年12月31日起生效。在彼獲委任後，在報告期間內本公司並未舉行提名委員會會議。
2. 劉曉峰博士辭任提名委員會成員，自2025年12月31日起生效。在彼辭任前，在報告期間內本公司舉行3次提名委員會會議。

於報告期間，提名委員會已通過會議及書面決議案的形式履行以下主要工作：

- 檢討董事會的架構、人數、組成及多元化；
- 考慮及向董事會建議於2025年股東週年大會重選退任的董事；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 考慮及建議委任王皓先生為本公司執行董事；及
- 考慮及建議委任牟均發先生為本公司獨立非執行董事。

提名委員會認為董事會的組成是多元化的，例如有兩位女性、有對汽車經銷商有深入瞭解的成員、亦有對企業財務富有經驗的成員。

### 財務及投資委員會

本公司成立財務及投資委員會，並制定其書面職權範圍。財務及投資委員會現時由董事會主席（彼為執行董事）、一名執行董事及一名獨立非執行董事組成：胡德林先生（委員會主席）、趙敏女士及韓秦春博士。財務及投資委員會的主要職責為安排、審議、審閱及批准本集團的銀行融資、貸款、以及本公司對其附屬公司的擔保及彌償保證。

財務及投資委員會成員於報告期間舉行的財務及投資委員會會議之出席記錄載列如下：

| 財務及投資委員會成員 | 出席次數／<br>會議舉行次數 | 出席率(%) |
|------------|-----------------|--------|
| 胡德林先生      | 1/1             | 100    |
| 趙敏女士       | 1/1             | 100    |
| 韓秦春博士      | 1/1             | 100    |

於報告期間，財務及投資委員會履行以下主要工作：

- 審議財務及投資委員的職權範圍及運作模式等。

### 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄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」）作為其就董事進行證券交易之自訂行為守則。經向全體董事作出特別查詢後，所有董事已確認彼等於截至2025年12月31日止年度一直遵守標準守則。

本公司已為本公司有關僱員（「有關僱員」）就其進行本公司證券交易而制定書面指引（「書面指引」），其條款的嚴謹程度並不遜於標準守則所載的規定標準。就此而言，「有關僱員」包括因其有關職務或工作而可能管有關於本公司或其證券內幕消息的本公司任何僱員或本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員。截至報告期間，就本公司所知，概無任何違反書面指引的事件。

倘本公司知悉買賣本公司證券之任何限制期間，將提前通知其董事及有關僱員。

### 公司秘書培訓

陳詩婷女士獲本公司委聘及委任為外部服務提供商的公司秘書，其已符合上市規則所列規定之資格。陳詩婷女士之履歷詳情載於本年報「董事、高級管理層和公司秘書簡歷」一節。陳詩婷女士於本公司的主要聯繫人為趙敏女士（本公司執行董事）。

截至2025年12月31日止年度內，陳詩婷女士已根據上市規則接受不少於十五小時之相關專業培訓。

### 外聘核數師及核數師酬金

本公司外聘核數師有關其對財務報表的申報責任的聲明載於第121至126頁內的「獨立核數師報告」。本公司會邀請外聘核數師出席股東週年大會，回答有關審計工作、核數師報告的編製及內容以及核數師的獨立性等問題。

就本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司及前核數師安永會計師事務所於截至2025年12月31日止年度提供之審核服務及非審核服務費用之分析如下：

| 外聘核數師提供服務之類別               | 已付／應付費用 |
|----------------------------|---------|
| 審核服務(人民幣：千元)               |         |
| 截至2025年12月31日止年度之審核費用(附註1) | 1,400   |
| 非審核服務(人民幣：千元)(附註2)         | 680     |

附註：

1. 審核服務費人民幣1,400千元，系由香港立信德豪會計師事務所提供2025年度財務報表審計服務。
2. 非審核服務，系由前核數師安永會計師事務所提供，包括中期報告非審核服務人民幣400千元及子公司股權轉讓相關債項聲明服務人民幣280千元。

### 風險管理及內部監控

董事會承認其須對風險管理及內部監控系統負責，並有責任檢討該等制度的有效性，以保障股東投資及本公司資產。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。董事會透過董事會審核委員會每年審核風險管理及內部監控系統以及內部審計部門的有效性。本集團內部審計部門由董事會領導，具有獨立性的監控授權。於報告期間內，內審部維持了遵循全面性、重要性和適應性以及成本效益原則的內部控制系統體系，從而全面的從日常監督、專項監督、事前審批、事中控制、事後核查的內部控制手段進行有效的風險管理和內控監控。具體措施如下：

1. 出台《集團公司招投標辦法》，對所有達標金額項目全線進行招標管理；
2. 制訂供貨商評議規則及供貨商准入資格管控，從而嚴把質量、價格關；
3. 完善資產管理規範，從採購審批環節至資產報廢環節，全面監控資產安全；
4. 運營系統的完善管理及稽核，本集團在本年度對下屬子公司運營的ERP、OA及EAS等操作系統進行再開發及完善報表提取，從而保證企業運營數據的準確、完整、及時；及
5. 採用一系列風險管理措施，如財產保護控制、授權審批控制、運營分析控制、績效考核控制及預算控制等相結合的方法，將風險控制在可承受範圍之內。

於報告期間內，董事會已對本集團截至2025年12月31日止風險管理及內部監控系統的有效性作出一次審核。有關審核已涵蓋本集團的財務、營運、合規及風險管理層面。

根據內審部的調查結果，董事會及審核委員會對本集團截至2025年12月31日止年度的風險管理及內部監控作出以下總結：(i)本集團的風險管理及內部監控系統效能良好及充足；(ii)本集團已採納監察及修正違規情況所必需的監控機制；及(iii)本集團已遵守企業管治守則中有關風險管理及內部監控的規定。

本集團於截至2025年12月31日止年度內未發現因重大風險管理及內部控制系統失誤導致對股東權益構成影響的事項。

本集團處理事務時會充分考慮上市規則項下之披露規定及證券及期貨事務監察委員會於2012年6月頒佈的「內幕消息披露指引」，責成專門機構及人員負責內幕信息知情人登記管理工作；建立本公司內幕信息知情人管理檔案，並定期進行更新；定期對內幕信息知情人及管理工作人員進行培訓，加強內幕信息知情人員的自覺守法意識。

本集團已就較有可能知悉本集團未公佈的內幕消息或其他有關本集團的資料的高級經理及僱員，根據「內幕消息披露指引」設立「內幕信息知情人管理制度」，其中訂明未經授權不得使用機密或內幕消息。

本公司已採納披露政策，旨在向本公司的董事、高級人員、高級管理人員及有關僱員提供一般指引，以按適用法律及規則處理機密資料或監察信息披露等事宜。

### 與股東及投資者的溝通

本公司認為，與股東有效溝通乃促進投資者關係及讓投資者瞭解本集團業務表現及策略所必需的。本公司重視與股東之間的溝通，通過股東大會、業績發佈會、路演活動、接待來訪、電話諮詢等多種渠道增進與股東之間的瞭解及交流。

本公司亦確認公司資料的透明度並及時披露公司資料以便股東及投資者能夠作出最佳投資決定的重要性。本公司股東大會會為董事會與股東溝通提供平台。董事會主席以及董事會各審核委員會、薪酬委員會及提名委員會主席(如彼等未能出席，則各委員會其他成員)將出席股東週年大會及(如適用)獨立董事委員會主席將出席股東大會，以回答提問。

為促進有效溝通，本公司設有網站[www.sunfonda.com.cn](http://www.sunfonda.com.cn)，網站載有本公司業務發展及營運、財務資料、企業管治常規及其他資料及各項更新，以供公眾人士查閱。

在日常經營中，本公司也盡力接待來訪股東、投資者，並安排公司參觀。本集團管理層也會與投資者、分析師會面進行溝通交流。股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

截至2025年12月31日止年度，本公司舉行了一次股東大會，即於2025年5月28日舉行之2025年股東週年大會。各董事出席上述股東大會的情況如下：

| 董事姓名           | 出席次數/<br>股東週年大會舉行次數 | 出席率(%) |
|----------------|---------------------|--------|
| <b>執行董事</b>    |                     |        |
| 胡德林先生          | 1/1                 | 100    |
| 趙敏女士           | 1/1                 | 100    |
| 陳瑋女士           | 1/1                 | 100    |
| 王皓先生(附註1)      | —                   | —      |
| 鄧寧先生(附註2)      | 1/1                 | 100    |
| <b>獨立非執行董事</b> |                     |        |
| 牟均發先生(附註3)     | —                   | —      |
| 韓秦春博士          | 1/1                 | 100    |
| 劉啟明先生          | 1/1                 | 100    |
| 劉曉峰博士(附註4)     | 1/1                 | 100    |

附註：

1. 王皓先生已於2025年11月7日獲委任為執行董事。
2. 鄧寧明先生已於2025年11月7日辭任執行董事。
3. 牟均發先生已於2025年12月31日獲委任為獨立非執行董事。
4. 劉曉峰博士已於2025年12月31日辭任獨立非執行董事。

如股東對所持股份有任何查詢，如股份轉讓、更改地址、報失股票及股息單等，請致函或聯絡本公司香港證券登記處香港中央證券登記有限公司：

地址：香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

電話：(852)2862-8628

傳真：(852)2865-0990，(852)2529-6087

網頁：www.computershare.com.hk

### 股東權利

董事會致力於與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東週年大會為股東及董事會提供溝通良機。

為保障股東權益及權利，股東大會上就各重大事項(包括選舉個別董事)提呈獨立決議案，供股東考慮及投票。本公司股東可召開股東特別大會或於股東大會上提呈議案，如下：

1. 根據本公司組織章程細則第12.3條，於遞呈要求日期持有本公司繳足股本不少於十分之一的股東可透過向董事會或公司秘書發出書面要求至本公司總辦事處／香港的主要營業地點，要求董事會召開股東特別大會。書面要求必須述明會議的目的。
2. 倘一名股東欲於股東大會上提名一名非退任董事人士參選本公司董事，根據本公司組織章程細則第16.4條，合資格出席大會並於會上投票的股東(並非被提名人士)應寄發一份經該股東正式簽署的書面通告，其內表明建議提名該人士參選的意向，以及由獲提名人士簽署的通告，表明彼願意參選。該等通告須呈交本公司於香港的主要營業地點予公司秘書。遞交提名通知的期間為該股東大會的通告發送後的第二日起計的七日(或董事會不時決定的自股東大會的通告發送後的第二日起計的其他期間)並不遲於該等股東大會之日前的七日為止。

為免生疑問，股東須呈交正式簽署的書面要求、通告或聲明(視情況而定)的原件，並在其上提供彼等的全名、聯絡詳情及身份證明，方為有效。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

根據上市規則，所有在股東大會提呈的決議案須以一股一票投票方式表決。投票表決結果須於各股東大會後刊登於聯交所網站及本公司網站。

### 組織章程文件

於報告期間，本公司的組織章程文件並無任何重大變動。有關股東權利的更多詳情，股東可參閱本公司組織章程細則。

### 股息政策

董事會於2019年3月採納股息政策。本公司認為穩定及可持續回報予本公司股東作為目標。根據股息政策，本公司現時計劃於各會計年度派付不多於可供分派利潤30%的股息，股息的宣派及派付仍由董事會根據本公司組織章程細則及所有適用法規酌情決定。在決定是否建議派發股息及釐定股息金額時，董事會將考慮包括有關本集團的財務業績、現金流狀況、業務狀況及策略、未來運營及收入、資金需求及支出計劃、股東的利益等其他任何因素。董事會將不時檢討股息政策。董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派中期股息、末期股息、特別股息及任何董事會認為合適的純利分發。任何末期股息均須由股東批准。

### 股東通訊政策

本公司制定了股東通訊政策。該政策旨在促進與股東及其他利益相關者的有效溝通，鼓勵股東積極參與公司事務，並使股東能夠有效行使其作為股東的權利。董事會審查了報告期間股東通訊政策的實施情況和有效性，結果令人滿意。

本公司已建立多種渠道與股東保持持續對話，如下所示：

#### (a) 符合上市規則的公告及其他文件

本公司根據上市規則及時於聯交所網站刊發公告(有關內幕消息、企業行動及交易等)及其他文件(例如組織章程大綱及細則)。

#### (b) 企業網站

本公司在聯交所網站上發佈的任何信息或文件也將在公司網站([www.sunfonda.com.cn](http://www.sunfonda.com.cn))上發佈。有關公司業務發展、目標和戰略、公司治理和風險管理的其他公司信息也將在公司網站上提供。

#### (c) 股東大會

股東週年大會及本公司其他股東大會是本公司與其股東溝通的主要平台。公司應當按照上市規則的規定，及時向股東提供股東大會決議案的相關信息。所提供的信息應合理必要，以使股東能夠就提議的決議案做出知情決定。鼓勵股東參加股東大會，或者如果他們不能出席會議，則可以指定代理人出席會議並代表他們投票。在適當或需要時，董事會主席及其他董事會成員、董事委員會主席或其代表，以及外聘核數師應出席本公司股東大會，以回答股東提問(如有)。獨立董事委員會主席(如有)亦應在任何股東大會上回答問題，以批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易。

董事會欣然提呈本年報，連同本集團截至2025年12月31日止年度的經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

### 主營業務

集團為中國領先的豪華及超豪華汽車經銷集團。本集團提供全面的汽車銷售及服務，包括：

- (i) 銷售汽車(進口及國產汽車)；
- (ii) 售後服務，包括：
  - a. 保養及維修服務；
  - b. 銷售零配件；
  - c. 汽車修飾服務；及
- (iii) 其他增值服務，包括：
  - a. 汽車保險代理服務；
  - b. 汽車融資代理服務；
  - c. 汽車牌照服務；及
  - d. 汽車調查服務。

本集團的主要業務性質於截至2025年12月31日止年度並無重大變動。

### 業務審視

#### 業績及財務關鍵表現指標分析

本集團截至2025年12月31日止年度溢利及本公司與本集團於2025年12月31日的財務狀況載於本年報第127頁至第128頁，以及第129頁至第130頁的財務報表內。

本集團年內的業務回顧(包括本集團所面對的主要風險及不明朗因素的討論、本集團業績按財務關鍵表現指標進行的分析、年內影響本集團的重大事件的詳情、財政年度結算日後之重要事件、與員工、客戶及供貨商的重要關係，以及本集團業務可能出現的未來發展的預示)載於本董事會報告及本年報第7至35頁所載的管理層討論與分析。

### 環境政策及表現

本年度內，本集團繼續著力提升環保表現，加強環保意識，並積極應對環保議題。本集團盡力在業務運作中採取各種節能減廢措施，減少耗費天然資源，使用環保產品和經認證的物料。同時，本集團通過公開招標方式聘用有資質的專業危險廢物處理機構對危險廢物進行統一回收和處置，以將對環境的污染盡量減至最低，本集團綜合部定期對處置效果進行檢查和監督。

有關本公司環境政策及表現詳情，請參閱本年報第82至120頁所載的環境、社會及管治報告。

### 法律法規的合規情況

董事會高度重視本集團在遵守境內外法律法規及監管規定方面的行為。本集團從事的行業是一個受到高度管制的行業。本集團必須持有汽車經銷商和經營汽車保養及維修業務所需的各種特定批文、執照和許可證，以及就我們的業務辦理多項備案，包括但不限於：

- 公路運輸批文及執照；
- 汽車保險代理執照；及
- 品牌汽車經銷備案。

失去或未能取得或重續批准、執照或許可證可能會中斷我們的營運，而中國政府施加的罰款或處罰可能對本集團的經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

截至2025年12月31日止年度，就董事會所知，並無出現對本集團業務及本集團營運構成重大影響的重大違反法律或法規情況。

### 股東週年大會及暫停辦理過戶登記

本公司2026年股東週年大會將於2026年6月9日(星期二)舉行。為確定有權出席2026年股東週年大會並於會上投票的股東名單，本公司將於2026年6月4日(星期四)至2026年6月9日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續。為合資格出席2026年股東週年大會及於會上投票，本公司股份之未登記持有人須確保不遲於2026年6月3日(星期三)下午四時三十分之前將所有過戶文件連同有關股票送達本公司之香港股份過戶登記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至1716號舖。釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東資格之記錄日期為2026年6月9日。

### 末期股息

董事會議決不建議向本公司股東派發截至2025年12月31日止年度的任何末期股息。

### 物業、廠房及設備

有關本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

### 股本

於本報告日期，本公司法定股本為100,000.00美元，分為1,000,000,000股每股面值0.0001美元的股份。年內本公司已發行股份概無變動。本公司的股本詳情載於財務報表附註31。

### 儲備

本年度內本公司及本集團儲備的變動詳情分別載於財務報表附註44及33以及綜合權益變動表，而其中可供分配予股東的儲備情況載於財務報表附註44及33。

### 可分派儲備

於2025年12月31日，本公司可供分派的可分派儲備按照開曼群島公司法(經修訂)計算，合共為人民幣87.3百萬元。董事會議決不建議分派本年度的末期股息。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無優先購買權(其令本公司有義務按比例向現有股東發售新股)的規定。

### 購買、贖回或出售上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2025年12月31日止年度內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券(包括出售具有上市規則所賦予涵義的庫存股份(「庫存股份」))。截至2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

### 主要客戶及供貨商

本集團2025年度五大客戶的交易額佔本公司2025年度營業收入少於30%。本集團於年內向單一客戶的銷售並未達到本集團收入的10%或以上。本集團的業務屬於零售性質，客戶較為分散。

於截至2025年12月31日止年度，本集團五大供貨商及最大供貨商分別佔本集團總採購額約65%及26%。本集團已與汽車供應商建立長期關係。本集團相信我們強勁的表現記錄彰顯我們的超卓能力及對中國西北地區汽車經銷業務的深入市場知識。本集團相信本集團的營運能力及專業知識有助汽車供應商取得中國的市場份額及贏得客戶忠誠，因此，汽車供應商就彼等於中國西北地區及江蘇區域的發展戰略與本集團保持頻密聯繫及尋求我們的建議。

於本回顧年度內，就本公司董事所知，概無本公司董事、董事的緊密聯繫人或本公司股東(據本公司董事所知擁有本公司已發行股份總數5%以上的權益)於本年度內在本公司五大供貨商或客戶中擁有權益。

## 銀行借款及其他借款

關於本公司及其附屬公司於2025年12月31日之銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註27。

## 董事

截至2025年12月31日止年度內及截至本報告日期本公司的董事為：

### 執行董事

胡德林先生

趙敏女士

陳瑋女士

王皓先生(於2025年11月7日獲委任)

鄧寧先生(於2025年11月7日辭任)

### 獨立非執行董事：

韓秦春博士

劉啟明先生

牟均發先生(於2025年12月31日獲委任)

劉曉峰博士(於2025年12月31日辭任)

## 董事和高級管理層簡歷

董事和高級管理層的簡歷詳情載於本年報第36頁至第41頁。

### 董事服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，該等服務合約的主要詳情包括：(1)王皓先生與本公司簽訂的服務合約從2025年11月7日起至2027年12月31日屆滿；(2)牟均發先生與本公司簽定的委任書從自2025年12月31日起至2027年12月31日屆滿；(3)胡德林先生與本公司簽訂的更新服務合約從2025年12月31日起至2028年12月31日屆滿；(4)趙敏女士與本公司簽訂的更新服務合約從2025年12月31日起至2027年12月31日屆滿；(5)韓秦春博士與本公司簽訂的委任書從2025年12月31日起至2028年12月31日屆滿；(6)陳瑋女士與本公司簽定的更新服務合約從2024年11月22日起計為期三年；(6)劉啟明先生與本公司簽訂的委任書從2024年11月22日起計為期三年；及(7)可根據各份合約的條款予以終止。

概無擬於2026年股東週年大會上膺選連任的本公司董事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

### 董事的酬金

本公司董事薪酬乃參考各董事於本公司的工作表現、職責及責任、當時的市場價格及本公司的薪酬政策並經董事會批准。陳瑋女士及王皓先生的薪酬均未於其各自的董事服務合約中訂明，胡德林先生、趙敏女士及本公司各獨立非執行董事的薪酬均已於其各自的董事服務合約或委任書中訂明。本公司董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

### 最高薪酬的五名人士的酬金

本公司最高薪酬的五名人士酬金的詳情載於財務報表附註9。

### 獲准許彌償條文

本公司組織章程細則規定本公司各董事、核數師或其他行政人員有權就彼作為本公司董事、核數師或其他行政人員於任何法律程序(在彼獲勝訴或被判無罪的情況下)的抗辯中產生或承擔的所有損失或責任於本公司資產中獲得彌償。

本公司已為本公司董事及行政人員安排適當之董事及行政人員責任保險。

### 董事於交易、安排或合約的權益

於年末或截至2025年12月31日止年度內任何時間，本公司董事或與其有關連實體概無於本公司、其任何附屬公司或母公司或本公司母公司的任何附屬公司所訂立對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 董事於競爭業務的權益

於截至2025年12月31日止年度，概無本公司董事及彼等的聯繫人於任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

### 董事購買股份或債券的權利

於年末及年內任何時間均無存續任何本公司、其任何附屬公司、其母公司或其同系附屬公司所訂立之安排，而有關安排之目的或其中一項目的為使本公司董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女透過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益。

### 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於2025年12月31日，本公司董事及最高行政人員於本公司或相聯法團(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、相關股份及債券擁有已列入本公司須根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(A) 於本公司普通股的權益及淡倉

| 董事姓名  | 身份／權益性質    | 附註 | 股份數目            | 佔本公司股權的概約百分比* |
|-------|------------|----|-----------------|---------------|
| 胡德林先生 | 受控制公司持有的權益 | 1  | 434,183,000 (L) | 72.36%        |
| 趙敏女士  | 受控制公司持有的權益 | 1  | 434,183,000 (L) | 72.36%        |
| 陳瑋女士  | 實益擁有人      |    | 864,000 (L)     | 0.14%         |
| 牟均發先生 | 實益擁有人      |    | 3,005,000(L)    | 0.50%         |

(L)：好倉 (S)：淡倉

附註：

(1) 該等股份由Top Wheel Limited(「**Top Wheel**」)全部持有。

Top Wheel的已發行股本由Golden Speed Enterprises Limited (「**Golden Speed**」)持有70%及由Win Force Enterprises Limited (「**Win Force**」)持有30%，而Golden Speed由胡德林先生全資擁有及控制，Win Force由趙敏女士全資擁有及控制。由於Top Wheel為胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed及Win Force的受控法團，故根據證券及期貨條例第XV部，彼等被視為於Top Wheel持有的434,183,000股股份中擁有權益。

\* 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於2025年12月31日的已發行股份數目之百分比。

## (B) 於本公司相聯法團股份的好倉

| 相聯法團名稱                           | 董事姓名  | 身份／權益性質    | 股份數目   | 佔相聯法團股權的概約百分比* |
|----------------------------------|-------|------------|--------|----------------|
| Golden Speed Enterprises Limited | 胡德林先生 | 實益擁有人      | 1      | 100%           |
|                                  | 趙敏女士  | 配偶權益       | 1      | 100%           |
| Top Wheel Limited                | 胡德林先生 | 受控制公司持有的權益 | 14,000 | 70%            |
|                                  |       | 配偶權益       | 6,000  | 30%            |
|                                  |       |            | 20,000 | 100%           |
|                                  | 趙敏女士  | 受控制公司持有的權益 | 6,000  | 30%            |
| 配偶權益                             |       | 14,000     | 70%    |                |
|                                  |       | 20,000     | 100%   |                |

附註： 胡德林先生持有Golden Speed全部已發行股本，而Golden Speed則持有Top Wheel的70%已發行股本。Top Wheel其餘30%已發行股本由其妻子趙敏女士(本公司執行董事)透過其全資投資公司Win Force間接持有。由於Top Wheel持有超過本公司已發行股本的50%，而Golden Speed持有超過Top Wheel已發行股本的50%，故Top Wheel及Golden Speed根據證券及期貨條例第XV部的定義為本公司的相聯法團。

\* 百分比指所涉及的普通股數目除以相聯法團於2025年12月31日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份或相關股份或債券中概無擁有已列入本公司須根據證券及期貨條例第352條備存之登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於2025年12月31日，下列人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有已列入本公司須根據證券及期貨條例第366條備存之登記冊的權益及淡倉：

### 於本公司普通股的權益及淡倉

| 股東名稱                             | 身份／權益性質    | 附註 | 股份數目            | 佔本公司股權的概約百分比* |
|----------------------------------|------------|----|-----------------|---------------|
| Top Wheel Limited                | 實益擁有人      | 1  | 434,183,000 (L) | 72.36%        |
| Win Force Enterprises Limited    | 受控制公司持有的權益 | 1  | 434,183,000 (L) | 72.36%        |
| Golden Speed Enterprises Limited | 受控制公司持有的權益 | 1  | 434,183,000 (L) | 72.36%        |

(L)：好倉 (S)：淡倉

附註：

(1) Top Wheel, Win Force及Golden Speed的上述權益亦已於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節作為胡德林先生及趙敏女士各自的權益披露。

\* 百分比指所涉及的普通股數目除以本公司於2025年12月31日的已發行股份數目之百分比。

除上文所披露者外，於2025年12月31日，概無人士(所擁有權益載於上文「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節的董事或最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中登記擁有已列入本公司須根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊的權益或淡倉。

### 管理合約

截至2025年12月31日止年度內，本集團並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

### 已發行的債券

於截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無發行任何債券。

### 股票掛鉤協議

概無於年內訂立或於年末存續的股票掛鉤協議將會或可能導致本公司發行股份或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

### 重大合約

於截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無與控股股東或其任何附屬公司訂立任何重大合約。

### 退休及僱員福利計劃

本公司退休及僱員福利計劃詳情載於財務報表附註36。

### 企業管治

詳情請參閱本年報第43至65頁的企業管治報告。

### 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，就本公司董事所知，於本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份總數不少於25%，符合上市規則關於公眾持股量的規定。

### 重大法律訴訟

於截至2025年12月31日止年度，本集團概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或起訴的重大訴訟或索償。

### 審核委員會

本公司已成立本公司審核委員會(「**審核委員會**」)，由三名獨立非執行董事組成：韓秦春博士(委員會主席)、劉啟明先生及牟均發先生。

審核委員會已連同董事會及本公司外聘核數師審閱本集團所採用的會計準則及常規以及截至2025年12月31日止年度本集團的綜合財務業績。審核委員會亦已審閱本集團風險管理及內部控制制度的有效性，並認為風險管理及內部控制制度有效及適當。

### 控股股東於競爭性業務的權益

截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期，概無本公司控股股東(即胡德林先生、趙敏女士、Golden Speed、Win Force及Top Wheel，合稱「**控股股東**」)在會或可能會與本集團業務競爭的任何業務中擁有權益。

本公司已取得控股股東就其遵守其與本公司訂立的不競爭契據(「**不競爭契據**」)的條文而作出的年度書面確認。

本公司獨立非執行董事已根據控股股東提供或自彼等取得的資料及確認，審閱於截至2025年12月31日止年度及直至本年報日期就不競爭契據的合規情況，並相信控股股東已全面遵守不競爭契據。

### 關連交易

於財務報表附註41中披露的關聯方交易中，下列交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易，且按上市規則第14A章的規定應於本年報中披露。請見下列就遵守上市規則第14A章的規定而披露的信息。

於2022年12月14日，本集團與揚州新豐泰汽車有限責任公司(「揚州新豐泰」)訂立的商品買賣框架協議(「商品買賣框架協議」)。根據商品買賣框架協議，本集團可以不時向揚州新豐泰銷售或採購大眾進口汽車以及汽車零配件。本集團與揚州新豐泰之間銷售或採購大眾進口汽車及汽車零配件的所有交易價格均等同於本集團與大眾汽車(中國)銷售有限公司的交易價格，也符合本集團與其他獨立汽車經銷商進行交易的定價政策。在商品買賣框架協議項下的交易中，因交易價格完全採用與大眾汽車(中國)銷售有限公司及其他獨立經銷商的交易價格，本集團及揚州新豐泰並不會從商品買賣框架協議及其項下的交易中賺取任何差價。商品買賣框架協議期限三年，自2023年1月1日起至2025年12月31日屆滿。詳情請參閱本公司日期為2022年12月14日的公告。

揚州新豐泰由趙義健先生(「趙先生」)持有99.69%的股權及趙白露女士(「趙女士」)持有0.31%的股權，而趙先生分別為本公司董事胡德林先生及趙敏女士的妻弟和胞弟，趙女士分別為本公司董事胡德林先生及趙敏女士另一妻弟之女和另一胞弟之女，故趙先生、趙女士及揚州新豐泰均為本公司的關連人士。因此根據上市規則第14A章，商品買賣框架協議以及其項下進行的交易均構成持續關連交易。

截至2025年12月31日止年度，商品買賣框架協議項下本集團向揚州新豐泰銷售大眾進口汽車及汽車零配件的實際交易總額及年度上限分別為人民幣12.2千元及人民幣13,000千元；本集團向揚州新豐泰採購大眾進口汽車及汽車零配件的實際交易總額及年度上限分別為人民幣零元及人民幣10,000千元。詳情亦可參閱財務報表附註41。

本公司獨立非執行董事已確認，上述持續關連交易乃：(i)於本集團日常業務中訂立；(ii)根據一般商務條款進行；及(iii)根據相關規管協議(包括其中規定的定價原則及指引)並按公平合理及符合本公司及股東整體利益之條款訂立上述持續關連交易。

本公司獨立核數師香港立信德豪會計師事務所獲聘按照香港會計師公會頒佈之香港核證委聘準則第3000號(經修訂)「審核或審閱過往財務資料以外之核證委聘」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」匯報本集團持續關連交易香港立信德豪會計師事務所已按照上市規則第14A.56條相關條款就上述本集團所披露持續關連交易發出載有彼等的發現及結論的函件。

就本集團的關連交易而言，除上述披露外，2025年年度報告合併財務報表附註41所列的其他關連交易均不構成根據《上市規則》第十四A章規定須予披露的關連交易。

### 核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司已審計本公司截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表。

謹提述本公司於2025年10月31日發佈的公告，考慮到本公司與安永會計師事務所(「安永」)未能就截至2025年12月31日止財政年度的審計費用達成協議，安永已自2025年10月31日起辭任本公司核數師。安永已於其日期為2025年10月31日的辭任函中確認，除上文所披露者外，並無任何與其辭任有關的情況須提請本公司股東或債權人垂注。董事會及審核委員會亦確認，除審計費用外，本公司與安永之間並不存在任何其他意見分歧或未決事宜，亦無其他與上述辭任有關的情況須提請股東及本公司投資者垂注。

根據本公司組織章程細則，經審核委員會推薦，本公司董事會已於2025年10月31日批准委任香港立信德豪會計師事務所有限公司(「立信德豪」)為本公司新任核數師，自2025年10月31日起生效，以填補安永辭任後的臨時空缺。立信德豪將於2026年股東週年大會上退任，並合資格且願意於大會上獲重新委任。續聘立信德豪為本公司核數師的決議案將於2026年股東週年大會上提呈。詳情請參閱本公司於2025年10月31日發佈的公告。

除上述所披露者外，本公司核數師在過去三年內並沒有其他變動。

## 財政年度結算日後之重要事件

本公司間接全資附屬公司陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司(「**附屬公司**」)擬於不晚於2026年4月30日與中國銀行股份有限公司陝西省分行(「**貸款人**」)訂立《授信業務總協議》(「**授信業務總協議**」)。根據授信業務總協議，附屬公司及貸款人將進一步就單項授信業務訂立獨立授信協議(與授信業務總協議統稱「**授信協議**」)，且貸款人同意提供本金最多為人民幣262,500,000元的貸款融資(「**貸款融資**」)，期限由授信業務總協議生效之日起計至附屬公司與貸款人之間授信業務到期日止。

鑒於授信業務總協議及貸款人據此提供貸款融資，本公司擬於不晚於2026年4月30日與貸款人訂立《最高額保證合同》(「**擔保合同**」)，據此，本公司同意就附屬公司妥善履行其於授信協議下的義務向貸款人提供企業擔保(「**企業擔保**」)，其中包括償還本金最多人民幣 262,500,000元的貸款及所有應計利息、違約金、損害賠償金、兌現貸款人權利的成本、因附屬公司違約而對貸款人造成的損失以及附屬公司根據授信協議應支付的所有其他費用之義務。

董事會認為訂立授信業務總協議及擔保合同對本集團有利，因為此舉可為附屬公司的業務營運提供額外融資資源。董事會認為，授信業務總協議及擔保合同的條款乃訂約方之間經公平磋商釐定，屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

## 董事會報告

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，貸款人及其最終實益擁有人均為本公司及其關連人士(定義見上市規則)的獨立第三方。根據上市規則第14章及第14A章，訂立授信業務總協議及擔保合同均不構成任何須予公佈的交易及／或關連交易。

除上述披露外，自2026年1月1日起至本年報日期止概無發生任何重大期後事件。

承董事會命

**新豐泰集團控股有限公司**

主席

**胡德林先生**

香港，2026年3月31日

### 董事會聲明

董事會謹此呈列新豐泰集團控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度之環境、社會及管治(「ESG」)報告(「本報告」)。本報告按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》編製，載述本集團於報告期間在環境、社會及管治相關範疇的政策、措施及表現。

董事會確認其對本集團ESG管治承擔最終責任，並已將ESG相關考量納入本集團整體策略規劃、風險管理及內部控制框架之中。董事會定期審視與本集團業務相關的ESG事宜，包括但不限於環境管理、氣候相關風險與機遇、僱員管理、供應鏈管理及企業管治安排，並就相關政策及管理方向提供指導。

董事會透過由高級管理層組成的ESG工作小組，負責協調及推動集團層面的ESG管理工作，包括資料收集、政策執行、績效監察及報告編製。董事會定期聽取ESG工作小組的匯報，審視ESG相關措施的執行情況及其與業務營運的關聯性，並在適當情況下作出調整。

於報告期間內，本集團首次自願採用雙重重要性原則進行重要性評估，從影響重要性及財務重要性兩個角度，識別及評估與本集團業務及持份者相關的ESG議題。董事會已審閱並確認評估結果，並以此作為本年度ESG披露重點及管理資源分配的參考依據。

在氣候相關管理方面，董事會已將氣候相關風險及機遇納入企業風險管理程序，並參考本集團業務性質及營運地區情況，定期對相關風險作出整體評估。董事會以溫室氣體排放趨勢及排放強度作為主要監察指標，並以「能源及排放增長不高於業務增長」作為管理方向，透過推動節能措施、提升營運效率及支持低碳轉型，以應對潛在氣候相關影響。

## 環境、社會及管治報告

董事會亦持續關注人力資本管理、職業健康與安全、廉潔營運及合規文化，確保本集團遵守相關法律法規，並維持適當及有效的內部控制及監察機制。同時，本集團透過既定溝通渠道與持份者保持交流，以了解其關注事項，並作為完善管理措施及披露內容的參考。

董事會將繼續監督本集團ESG及氣候相關管理工作的進展，並因應業務發展、監管要求及外部環境變化，適時檢討相關政策、目標及披露方式。董事會相信，透過持續完善ESG管治架構及管理流程，有助支持本集團業務的穩健營運及長遠發展。

### 關於本報告

本報告展現我們對環境與社會責任等方面的承諾，重點闡述本集團於環境、社會和管治的三個層面之表現、數據及現行相關措施的成效。本報告刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.sunfonda.com.cn](http://www.sunfonda.com.cn))。

### 報告範圍

本報告匯報本集團在2025年1月1日至2025年12月31日之財政年度內(「**本報告期間**」)之環境、社會及管治的表現，重點涵蓋本集團在中國主營的豪華及超豪華品牌汽車與其他中端品牌汽車的銷售、售後服務、汽車後市場業務及供應鏈等業務的環境、社會及管治的表現。

### 編製基準

本報告是按照上市規則附錄C2「環境、社會及管治報告守則」編製的，編製原則如下：

1. 重要性：當環境、社會及管治的相關事宜會對投資者及其他關聯方產生重要影響時，本報告須作出匯報。
2. 量化：若有訂立關鍵績效指標，該指標須可予以計量並於適當情況下作出有效對比，而所訂立的指標亦須闡述其目的及影響。
3. 平衡：本報告須不偏不倚地呈報本集團在環境、社會及管治方面的表現，以及避免不恰當地誤導讀者和遺漏重要數據。
4. 一致性：本報告使用一致的披露統計方法，使環境、社會及管治相關數據日後可作有意義的比較。若統計方法於日後有所變更，亦須在報告中註明。

### 持份者參與

#### 與相關持份者的溝通

本集團十分著重持份者的溝通，極力了解其關注的環境、社會及管理的期望、意見和建議，將關注點融入本集團的運營和決策過程，一直追求與各持份者共同價值的最大化。本集團的主要持份者包括董事、客戶、僱員、股東及投資者、監管機構、供應商及當地社區。溝通渠道載列如下：

## 環境、社會及管治報告

| 持份者組別  | 溝通渠道   |
|--------|--|
| 董事     | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 董事會議</li><li>❖ 問卷調查意見箱／信箱／電子郵件</li><li>❖ 內部管理層工作溝通</li><li>❖ 現場考察</li><li>❖ 年報及中期報告</li><li>❖ 特別會議</li><li>❖ 董事培訓／學習</li></ul> |
| 客戶     | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 客戶評價表</li><li>❖ 電話／電子郵件</li><li>❖ 客戶參觀</li><li>❖ 問卷調查</li><li>❖ 汽車展覽會</li></ul>  |
| 僱員     | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 定期會議／晨會</li><li>❖ 職業健康與安全培訓</li><li>❖ 內部告示板</li><li>❖ 問卷調查意見箱／信箱／電子郵件</li><li>❖ 工作表現評核</li></ul>                               |
| 股東及投資者 | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 年報及中期報告</li><li>❖ 全年及中期業績公布</li><li>❖ 企業網站</li></ul>   |
| 監管機構   | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 公文／會議</li><li>❖ 政府網站</li><li>❖ 監督／檢查及評估</li><li>❖ 文書報告／拜訪</li></ul>  |
| 供應商    | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 供應商年度審核</li><li>❖ 電話／電子郵件</li><li>❖ 問卷調查</li><li>❖ 實地考察</li></ul>  |
| 當地社區   | <ul style="list-style-type: none"><li>❖ 參與社區活動</li><li>❖ 捐獻／贊助</li></ul>   |

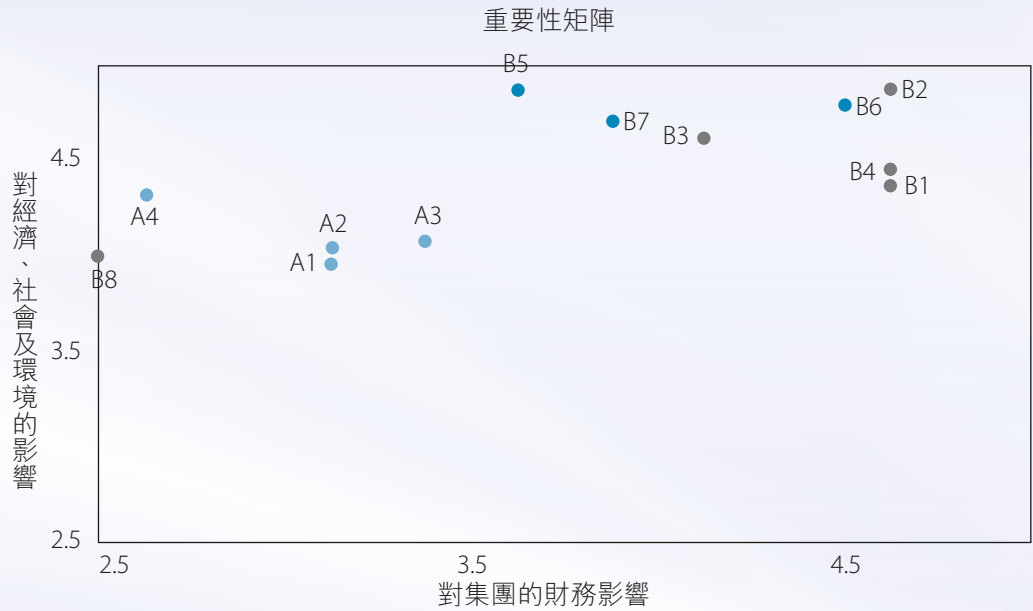
### 雙重重要性評估

為履行我們的可持續業務的實踐，本集團每年均會與持份者互動，收集意見，並進行全面的重要性評估，確保集團能夠配合優先的ESG策略。本集團於本報告年首次自願採用雙重重要性原則進行持份者參與，在重要性評估過程中，一方面評估集團營運行為對經濟、社會及環境的影響，另一方面則關注不同ESG議題對集團營運的財務影響，以全面回應不同持份者對本集團的ESG關注，同時亦披露了本集團的ESG發展方向。為了有效披露與主要持份者密切相關的可持續發展議題，本集團董事及ESG工作小組首先進行內部評估，篩選與集團業務高度相關的議題並識別主要持份者。隨後，我們邀請主要持份者參與實質性評估，透過問卷調查收集意見。問卷一共涵蓋12項ESG相關議題，受訪者根據各議題對本集團營運的影響、重要性及相關持份者的關注程度，以1至5分進行評估。此重要性評估旨在收集定性與定量意見，為本集團提供合理依據，以優先排序各相關可持續發展議題的重要性。下圖顯示本集團具體的評估步驟：

1. ESG重要性議題識別
  - 確定相關持份者的組別
  - 審視以往不同持份者所重視的議題
  - 參考行業特點及相關準則確立議題
  - 識別對集團業務和持份者最為相關和重要的12項ESG議題
2. 相關持份者調研
  - 以問卷調查形式向持份者，包括董事會、員工、供應商及客戶，收集意見
  - 持份者分別從「財務重要性」及「影響重要性」評價12項ESG議題的重要程度
3. 雙重重要性評估
  - 統計調研結果並繪製雙重重要性評估矩陣
  - 識別並為具重要性議題優先排序
4. 確認及重要性回應
  - 最終評估結果會由ESG工作小組進行審視及確認，並匯報予董事會
  - 確定本年度ESG報告披露重點
  - 董事會將參考評估結果，為未來ESG工作作出計劃，回應持份者關注

本集團首個「雙重重要性矩陣」

本集團的「雙重重要性矩陣」會根據議題對自身的財務影響(X軸)，以及對經濟、社會及環境的影響(Y軸)，展示了12項重要性議題的相對排序。位於重要性矩陣右上角的議題被本集團和其他持份者視為重要。



標示：

環境

- A1 減排降碳
- A2 資源使用
- A3 環境和自然資源
- A4 氣候變化

社會

- B1 僱傭
- B2 健康和 safety
- B3 發展與培訓
- B4 勞工準則
- B5 關愛社區

管治

- B5 供應鏈管理
- B6 產品責任
- B7 廉潔營運

註：因調查結果全數位處2.5分以上，為更清晰呈現各議題的相對分佈，上圖不呈現2.5分以下的空白部份。

B2健康和 safety 在持份者參與和重要性評估中同時被確定為最重要的議題，而B6產品責任則被評估為最次要的議題。然而所有議題都處於重要性的臨界綫以上，因此必須披露在即將發布的環境、社會及管治報告中。然而所有議題都處於重要性的臨界綫以上(即對集團及持份者的重要性都在2.5分以上)，因此必須披露在即將發布的環境、社會及管治報告中。

下表總結了不同持份者所表示的最重要的環境、社會及管治議題。

| 持份者類別     | 最重要議題             |
|-----------|-------------------|
| 董事        | 大部分議題重要性等級大致相同    |
| 中級管理人員及主管 | 大部分議題重要性等級大致相同    |
| 一般員工      | B2健康和 safety      |
| 顧客        | B5供應鏈管理<br>B6產品責任 |

為回應相關持份者的訴求，本報告的相應章節已披露本集團為相關持份者所施行的政策及措施。

## A 環境

### A1 減排降碳

集團致力於減低碳排放及其他排放物對環境的影響，通過制定全面的排放物管理政策及實施具體措施，積極應對氣候變化挑戰。2025年，我們持續優化排放管理體系，聚焦碳排放、廢氣、廢棄物及綠色採購領域，確保排放量符合相關法律法規，並推動可持續發展。以下詳細闡述我們的排放物政策及措施。

本集團廢棄物主要包括辦公無害廢棄物(如紙張、辦公垃圾)、維修過程產生的金屬零件、廢舊配件、墨盒、危險廢棄物(如廢機油、廢漆渣、VOCs相關廢料)等。集團強調「分類收集、循環利用、合規處置」，最大限度減少廢棄物對環境的影響。

### 廢棄物管理政策

- **廢棄物管理政策**：辦公區及員工食堂優先使用可回收再利用資源，減少一次性物品；員工食堂採用可循環餐具；建造活動中減少塑膠產品使用；日常工作中減少紙張浪費；收集廢棄物／剩餘金屬零件及配件用於其他生產；實施墨盒循環再利用。
- **綠色採購政策**：優先本地供應商，減少運輸廢棄物；要求合作供應商具備環保認證及回收資質。

### 廢棄物管理措施

- **有害廢棄物管理**：專門設置危廢存放間，按國家標準分類存放；每年年初向當地環保局遞交危險廢棄物排放計劃；與有資質收集商長期合作，進行回收並聯網申報；部分門店烤漆房安裝VOCs在線監測系統。
- **減少有害廢棄物目標與評估**：訂立年度計劃；每月及每年與上期及上年度同期對比分析成效。
- **無害廢棄物管理**：按照國家垃圾分類標準採購分類收納桶，置於指定區域養成分類習慣；車間可利用廢舊件聯繫專業公司回收，增加收入；每月及每年對比分析成效。

- **其他循環措施：**供應商定期回收打印機墨盒；提供客戶可循環使用的手提袋，取代一次性收納袋；設立專門危險廢棄物收集場所，保持衛生整潔，減少二次污染。
- **環保監察：**每年由有資質第三方審計公司出具環評監測報告；部分用料採用環保材質。

### 成效與展望

2025年，集團通過嚴格分類、循環利用及第三方監察，有效控制及降低了有害及無害廢棄物產生量，並實現部分廢舊件資源化增值。未來，我們將繼續強化量化減廢目標，擴大循環經濟實踐，爭取有害廢棄物產生量進一步下降，並探索更多維修廢料的再生利用途徑。本集團加大無害廢棄物及有害廢棄物的排放管理，本報告期間內兩類的廢棄物排放較上年度減少。隨著本集團的業務的增加，本集團未來仍將有害廢棄物排放不超出業務規模的增長幅度作為目標而努力，持續加強對各類廢棄物排放的管理。本集團嚴格遵守中國的各项環保規例，包括《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等，以確保情況符合標準，於本報告期間內並沒有發生對本集團有重大影響的相關違例案件。

於本報告期間，在營運過程中所產生的廢棄物排放情況如下：

| 廢棄物類別           | 廢棄物產生量      |        |
|-----------------|-------------|--------|
|                 | 2025年度      | 2024年度 |
| 無害廢棄物(噸)        | <b>427</b>  | 462    |
| 無害廢棄物密度(噸/每位僱員) | <b>0.21</b> | 0.19   |
| 有害廢棄物(噸)        | <b>445</b>  | 623    |
| 有害廢棄物密度(噸/每位僱員) | <b>0.22</b> | 0.26   |

### A2 資源使用

本集團的資源使用主要涉及電力、空調、照明、水資源、紙張及其他辦公耗材，以及維修業務中使用的油漆、材料等。集團秉持「節約優先、效率提升、綠色替代」的原則，通過制定資源使用政策及實施具體管理措施，持續降低資源消耗強度，提高資源使用效率，實現綠色低碳運營。

本集團的能源使用效益目標是爭取每年能耗增長不超過主要業務的增長幅度。此目標以強度指標(例如每單位銷售額或每門店能耗)為核心，確保能源消耗增速低於或等於業務擴張速度，實現相對減排及效率提升。為實現此目標，本集團在日常主要業務運營中採取以下重點措施，以最大限度地減少能耗：

#### 能源效益政策

- **能源效益政策**：優先選用能源效益較高的產品及設備，以減少整體能源消耗。
- **綠色辦公政策**：減少辦公運營資源消耗，包括節約用電；推行檔案電子化管理，減少不必要的電力使用。
- **包裝物料控制政策(適用於維修業務)**：優先選擇綠色組織提供的產品及服務，選用環保油漆及材料，間接降低能源密集型物料的使用。

### 能源效益措施

- **訂立可量化的省電目標**：上班期間無人在的辦公區域及時關閉照明、空調；下班時務必全部關閉。
- **定期評估省電成效**：每月與上一年度同期用電量進行環比分析，定期評估節電效果並調整管理措施。
- **使用LED照明系統**：照明設備維修或更換時，優先採用LED光源，提高照明效率。
- **保持空調系統於25 °C運作**：空調開關處設有明顯溫度標識，冬夏季均設定為25 °C，避免過度製冷／製熱。
- **於非辦公時間關閉機械設備**：無人辦公區域及時關閉照明及空調。
- **選購獲得能源效益標籤的產品**：優先採購一級能耗設備，提升整體能源使用效率。

### 成效與展望

2025年，集團通過嚴格執行省電措施及每月數據監測，單位業務能耗得到有效控制。LED照明及高效設備的逐步普及進一步提升了能源效益。2025年度能源消耗總量及能源消耗密度均較2024年度下降，顯示在業務持續營運的同時，能源使用效率得以維持並有所改善，反映相關能源管理及節能措施已取得實際成效。未來，我們將繼續強化能源管理體系，探索智能能源監控技術（如智能空調控制系統），並在門店新建／改造中優先採用高能效設計，力爭持續實現「能耗增長不超過業務增長」的目標，推動集團向低碳、高效運營轉型。

於本報告期間內，本集團能源消耗情況如下：

| 能源類別               | 能源消耗情況        |        |
|--------------------|---------------|--------|
|                    | 2025年度        | 2024年度 |
| 無鉛汽油(千個千瓦時)        | <b>2,540</b>  | 3,915  |
| 柴油(千個千瓦時)          | <b>40</b>     | 40     |
| 天然氣(千個千瓦時)         | <b>701</b>    | 2,095  |
| 電力(千個千瓦時)          | <b>14,125</b> | 20,342 |
| 能源消耗總計(千個千瓦時)      | <b>17,406</b> | 26,392 |
| 能源消耗密度(千個千瓦時／每位僱員) | <b>8.66</b>   | 10.82  |

註：

- 能源換算依據CDP Technical Note: Conversion of fuel data to MWh。天然氣由容積換算至重量的物理密度採用常溫常壓下的密度。
- 基於過往統計數據，煤氣佔本集團總能耗極少，基於重要性原則而不作披露。

水資源消耗主要來自門店及辦公區域的日常清潔、員工生活用水及少量維修相關用水。集團堅持「節約優先、效率為本」的原則，通過日常習慣養成、量化目標及合規排放，持續優化水資源使用，減少浪費並確保合規運營。本集團的目標是確保資源使用的增長速度不超過業務增長速度，特別是在用水量方面。各店根據實際情況，積極採取措施減少用水量，力爭單位業務用水強度保持穩定或下降，實現水資源可持續利用。為實現此目標，本集團在日常主要業務運營中採取以下重點措施，以最大限度地減少用水：

### 水資源管理政策

- **水資源管理政策：**嚴格要求「水龍頭無人使用時必須關閉」，杜絕長流水，培養全員節約用水意識。
- **綠色辦公政策：**減少辦公資源消耗，包括節約用水；推行檔案電子化，間接降低清洗及相關用水需求。
- **包裝物料控制政策(適用於維修業務)：**優先選擇綠色產品及環保材料，減少清洗相關用水。

### 水資源管理措施

- **訂立可量化的省水目標**：各門店根據實際使用情況，設定年度用水量減少20%的內部目標。
- **定期評估省水成效**：每月及每年與上月、上年度同期數據進行對比分析，持續優化用水效率。
- **合規排放廢水**：持有當地環保部門頒發的排污許可證，確保廢水排放合法合規；每年進行一次廢水排放監測。
- **日常節水實踐**：水龍頭無人使用時立即關閉；辦公區域張貼節能環保標誌，提醒員工節約用水；綠植澆灌採用合理方式，避免過度用水。

### 成效與展望

2025年，集團通過量化目標及定期數據對比，顯著減少用水增長，部分門店實現用水強度下降。未來，我們將進一步探索節水技術，如感應水龍頭、中水回用系統，並在門店擴張時優先採用節水設計，確保水資源使用增速始終低於業務增長，助力集團綠色運營長遠發展。總耗水量及耗水密度較去年同時相比下降上升，顯示本集團在2025年度實施的節水措施的成效。

本集團的用水主要來源於市政管道，並沒有取用合適水源的困難。於本報告期間內，本集團的用水量載列如下：

| 耗水情況           |                |         |
|----------------|----------------|---------|
|                | 2025年度         | 2024年度  |
| 耗水(立方米)        | <b>138,689</b> | 223,525 |
| 耗水密度(立方米／每位僱員) | <b>69</b>      | 92      |

此外，我們致力於減少辦公室營運的資源運用，例如節省用水、用電和用紙。我們利用電腦存檔取代印刷正本文件存檔，並設立電子申請系統和電子存檔系統，以減少不必要的紙張打印。此外，我們還鼓勵員工循環再用辦公文具及紙品，例如單面打印文件棄用後可做稿紙或於背面打印其他內容，並提倡使用替換筆芯和墨水鋼筆。

我們還採取了一些其他措施來進一步推動環保。例如，給客戶提供可循環使用的手提袋，代替一次性使用的收納袋，並定期回收打印機墨盒。此外，我們在辦公區域種植植物，綠化辦公室，並在營運地點當眼處張貼環保標誌，提醒員工節約能源及資源。本集團積極與環保部門合作各項活動，同時教育和引導員工在日常生活及工作中踐行環保。上述一系列措施的實施為本集團在善用資源上持續取得了良好的成效。

### A3 環境與天然資源

本集團致力於減少經營活動對環境的影響，並持續改進環境管理措施。我們推廣環保理念，倡導綠色辦公，鼓勵員工珍惜每一度電、每一滴水、每一張紙、每一升油。在環保教育方面，我們宣導綠色出行，利用員工班車減少私家車使用，並與環保部門合作教育員工。在動物保育方面，我們提倡愛護動物，保護生態環境；在植物保育方面，我們每年春天進行植物補栽，定期修剪和養護。在支持可持續發展飲食方面，我們為員工提供健康的每日三餐。在報告期間內，未發生對環境和天然資源構成重大影響的事件。這些措施展示了我們對環境保護的承諾和市場領導地位。

### A4 氣候變化

集團認識到氣候變化對汽車銷售、維修及相關服務業務的長期影響，視有效應對氣候風險為維持業務韌性及可持續增長的關鍵要素。集團的環境政策及措施已將氣候因素融入風險管理框架，系統性地識別、評估及監察物理風險及轉型風險。透過提前預測並應對氣候相關挑戰，集團提升整體韌性，支持國家「雙碳」目標及低碳轉型。

#### 治理

氣候相關事宜由集團既有的可持續發展治理架構負責管理。董事會對氣候相關策略、目標及披露承擔最終監督責任，由ESG工作小組協助協調集團層面的氣候機會與風險管理。此治理架構確保氣候考慮融入策略制定、運營決策、目標設定及績效監察。董事會定期審視集團的環境政策、減排措施及相關投資安排。

### 風險管理

氣候相關風險已納入集團的企業風險管理體系，用於識別、評估及監察對運營的潛在影響。各業務單位每年進行風險審視，結果經管理層、審計委員會匯總後上報董事會。目前，集團整體氣候風險評估為低。

### 策略

為深入了解氣候變化對業務的潛在影響，集團參考主要運營地區(中國內地多省市門店及辦公區域)的特點，評估物理風險及轉型風險。物理風險評估重點關注極端天氣事件對門店及烤漆房設施的影響，包括洪水、颱風及暴雨等；轉型風險則透過桌面研究分析碳排放政策演進、能源法規更新、電動汽車市場趨勢及消費者綠色偏好變化。

評估顯示，由於本集團是汽車流通行業，故集團整體氣候風險較低。主要物理風險來自夏季強降雨及颱風可能引致的短期業務中斷，特別影響部分位於沿海或低窪地區的門店。轉型風險包括國家碳排放監管加強、電動汽車銷售政策推動及供應鏈綠色要求提升，這些因素將逐步影響汽車銷售結構及維修業務模式。供應鏈方面，主要採購物料如汽車零件、油漆及配件受氣候變化影響有限，但電動化轉型帶來的新材料需求需持續關注。

為此，集團已將適應及緩解策略融入業務規劃及投資決策：

- 針對物理風險：各門店長期備有防汛物資，制定夏季防汛工作安排；每日檢查門窗及設施，確保極端天氣前關閉窗戶並及時更換損壞部件；制定應急預案及逃生路線，確保運營連續性。
- 針對轉型風險及緩解：積極推廣純電動汽車品牌銷售，倡導辦公及門店車輛更換為電動車；安裝揮發性有機物(VOCs)在線監測系統於部分烤漆房，實時控制廢氣排放；優先選用環保油漆及材料，減少高碳工藝依賴；推行綠色辦公，減少商務出行碳排放。
- 資源效率提升：持續實施節能節水計劃，包括LED照明、一級能耗設備優先採購、空調25℃設定、電子化檔案管理及廢棄物分類回收，降低能源及水資源消耗。

### 指標及目標

集團已制定氣候相關指標及目標，用於追蹤減排及脫碳進展，涵蓋短期及中長期方向，並透過年度審視機制確保執行。

### 短期措施及目標

- 持續推動電動汽車銷售增長，作為交通相關排放減緩的主要途徑；
- 每年開展廢氣排放監測，確保排放符合國家及地方法規；
- 各門店每月對比分析能源及水資源使用效率。

### 長期方向

- 集團致力於逐步降低運營碳足跡，支持國家碳達峰、碳中和目標；
- 優先採用綠色採購及環保物料，推動供應鏈低碳轉型；
- 探索更多節能技術應用(如智能照明、空調節能控制)，力爭單位業務能源及資源消耗強度持續下降。

集團已分配資源用於氣候相關項目，包括電動車推廣、VOCs監測系統安裝及節能設備升級。管理層定期審視實施進度，確保措施有效落地。集團將繼續強化氣候風險監察及適應能力建設，透過低碳產品推廣、運營效率提升及綠色供應鏈管理，增強業務對氣候變化的韌性，實現長期可持續發展。

本集團的碳排放主要來源於辦公及門店運營中的能源使用、交通工具及部分烤漆等工藝過程。本集團的目標是確保每年的排放量增長不超過主營業務的增長幅度。我們定期評估措施的效果並進行年度總結，以確保環境目標的實現。為了達成這一目標，我們致力於通過低碳辦公、交通綠色轉型及廢氣控制，持續降低碳足跡，響應國家「雙碳」目標及氣候變化挑戰。以下為本年施的關鍵措施，以最大限度地減少排放：

### 碳排放管理政策

- **碳排放管理政策：**優先採用電話或視頻會議取代長途面對面會議，顯著減少因商務出行產生的碳排放，推動低碳辦公模式。
- **廢氣管理政策：**全集團辦公區域嚴格禁止吸煙，減少空氣污染；倡導綠色出行，逐步將辦公及門店車輛更換為電動車，降低尾氣排放。
- **綠色採購政策：**在符合要求的條件下，優先選擇本地供應商，縮短運輸距離，從而間接減少供應鏈碳排放。

### 碳排放管理措施

- **識別碳排放源：**集團主要使用液化氣及天然氣作為能源，不涉及煤炭等高碳能源，碳排放來源相對可控。
- **使用電動汽車：**積極增加純電動汽車品牌的銷售，並倡導各店辦公車輛更換為電動車，減少交通相關碳排放。
- **廢氣減排措施：**嚴格遵守國家及地方排放法規，控制廢氣排放量；應環保部門要求，在烤漆房安裝空氣過濾設備，並在部分門店部署「揮發性有機物(VOCs)在線監測系統」，實現實時監控與減排。
- **定期監測與評估：**每年開展一次廢氣排放監測，確保排放合規；倡導電動車替換作為可量化的減廢氣方向。

## 成效與展望

2025年，集團通過電動車推廣及VOCs在線監測系統的應用，有效控制了交通及烤漆工藝相關碳排放。2025年度溫室氣體總排放量及排放密度較2024年度有所下降，反映相關減排及能源管理措施已在現行業務規模下發揮作用，並為後續氣候風險管理及減排策略提供基礎數據參考。未來，我們將探索引入碳排放計算工具，設定更精確的量化減碳目標，並進一步擴大電動車銷售比例，助力集團向低碳運營轉型。於本報告期間內，在營運過程中所造成的溫室氣體排放量載列如下：

| 溫室氣體排放                  | 溫室氣體排放量      |        |
|-------------------------|--------------|--------|
|                         | 2025年度       | 2024年度 |
| 直接排放之溫室氣體(噸二氧化碳當量)      | <b>788</b>   | 1,333  |
| 能源間接排放之溫室氣體(噸二氧化碳當量)    | <b>7,495</b> | 12,623 |
| 其它間接排放之溫室氣體(噸二氧化碳當量)    | <b>120</b>   | 211    |
| 溫室氣體總排放量(噸二氧化碳當量)       | <b>8,403</b> | 14,167 |
| 溫室氣體總排放密度(噸二氧化碳當量/每位僱員) | <b>4.2</b>   | 5.8    |

註：

- 計算乃基於聯交所發佈的環境關鍵績效指標報告指引、二零零六年IPCC國家溫室氣體清單指南、IPCC第六次評估報告、中華人民共和國生態環境部(生態環境部)發佈的最新中國電網排放因子。
- 直接排放為本集團使用無鉛汽油和柴油、天然氣產生的排放，而天然氣由容積換算至重量的物理密度採用常溫常壓下的密度。能源間接排放為外購電力產生的排放。其他間接排為員工乘坐飛機外出公幹產生的排放。

### B 愛惜人才

#### B1 僱傭

##### B1 僱傭及勞工常規

人力資本是企業持續發展的核心動力，優秀的人才隊伍是本集團在激烈市場競爭中保持領先的根本保障。我們深知，吸引、激勵並留住行業精英，不僅需要提供公平競爭的舞台，更需營造和諧、尊重、支持成長的工作環境，讓每位員工都能在實現自我價值的同時，為集團創造更大價值。

以下是本集團在僱傭及勞工常規管理方面的主要措施與成果：

- **具有市場競爭力的薪酬體系** 我們依據崗位職級、地域差異、市場水平、分店規模及個人能力等因素，結合集團薪酬體系，制定不同職級的起薪範圍，確保薪酬在同行業及同區域具備一定競爭優勢。以外部市場薪酬水平為導向，定期組織內部薪酬合理性評估，根據崗位價值、工作貢獻及績效表現，對優秀員工給予更高報酬，激勵持續進步與長期貢獻。
- **集中統一的招聘管理與內部優先原則** 集團推行集中統一的招聘管理制度，各門店增編或補員需求須提報集團綜合評估，基於人效分析及現有編製情況審慎核定。獲批招聘後，始終堅持「內部優先」原則：首先透過內部人才盤活機制，挖掘現有員工潛力，實施崗位共享、跨門店調崗等方式，實現人力資源內部優化配置；當內部資源無法滿足時，方啟動外部公開招聘，以公平、透明方式選拔符合崗位要求及集團價值觀的優秀人才，為組織注入新活力。

- **全面保障員工基本權益與福利** 集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《勞動合同法》、《社會保險法》等相關法律法規，為員工提供年假、婚假、產假、哺乳假等法定假期，以及五險一金、補充醫療保險、生育保障等全面福利保障。不定期舉辦文娛聯誼、節日關懷、團隊建設等活動，豐富員工業餘生活，增強歸屬感與幸福感。
- **科學規範的僱傭與離職管理** 所有員工均簽訂標準《勞動合同書》，明確僱傭期限、權利義務及合同解除、終止條件。集團建立科學的僱傭管理制度，對招聘、晉升、勞動關係、待遇平等、反歧視及員工多元化等方面進行規範監管。離職員工一律進行離職面談，傾聽離職原因與建議，持續優化管理與文化。
- **致力打造平等、包容、愉悅的工作環境** 集團積極推動機會平等、工作生活平衡、反歧視及員工多元化文化，堅決杜絕任何形式的歧視行為，致力於為每位員工營造一個「零歧視、很愉快」的工作平台，讓不同背景、性別、年齡的員工都能在公平、尊重的氛圍中充分發揮潛能。

本報告期間內，本集團未發生因違反勞動法規或僱傭相關法例而被行政處罰或檢控的個案，亦無重大勞資糾紛事件。員工整體流失率保持在合理水平，內部晉升比例穩步提升，員工滿意度調查結果持續改善。

## 環境、社會及管治報告

本集團將繼續以人為本，持續優化薪酬福利體系、暢通職業發展通道、強化多元化與包容文化，並透過更系統的人才培養與激勵機制，為員工提供更廣闊的成長空間與更具吸引力的工作體驗，共同推動集團在豪華汽車經銷與新能源轉型領域實現更高質量、更可持續的發展。

截至2025年12月31日，本集團共有2,011名員工，全部均為全職員工。由於員工的自身各種原因，本集團有部分員工流失。本集團持續加大僱員晉升和關愛力度，在僱員流失率方面，於本報告期間為54.60%，較上年同期相比，僱員流失率輕微下跌。

本集團按不同類別劃分的僱員人數與僱員流失比率如下：

| 分類             | 僱員人數(人)      | 僱員流失比率(%)     |
|----------------|--------------|---------------|
| <b>按性別劃分</b>   |              |               |
| 男性             | 1,232        | 53.65%        |
| 女性             | 779          | 56.10%        |
| <b>按年齡組別劃分</b> |              |               |
| 16-24歲         | 148          | 88.51%        |
| 25-34歲         | 806          | 66.25%        |
| 35-44歲         | 938          | 38.17%        |
| 45-54歲         | 112          | 51.79%        |
| 55歲及以上         | 7            | 242.86%       |
| <b>按地區劃分</b>   |              |               |
| 中國內地           | 2,010        | 55%           |
| 香港             | 1            | 100%          |
| <b>總計</b>      | <b>2,011</b> | <b>54.60%</b> |

註： 計算乃跟據聯交所發佈的社會關鍵績效指標匯報指引

### B2 健康與安全

在當今競爭激烈的商業環境中，員工的健康與安全是企業成功的基石。作為行業領導者，本集團深知這一點，並始終將職業健康與安全管理放在首位。我們相信，只有在一個安全、健康的工作環境中，員工才能充分發揮潛力，為公司創造更大的價值。因此，我們採取了一系列措施來保障職業健康與安全，並取得了顯著成果。

以下是本集團在職業健康與安全管理方面的主要措施和成果：

- **嚴格遵守法律法規：**我們嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》和《中華人民共和國職業病預防法》，並制定了多項政策，包括職業健康與安全、提供安全防護工具、進行安全監控和培訓，以及外包商的工作安全監控等範疇。
- **定期檢視與第三方審核：**每年進行店內職業病危害因素檢測，並與專業機構合作，確保我們的健康與安全標準達到行業最高水平。
- **專業培訓與安全環境：**我們每年定期向員工提供危險廢棄物專業知識培訓，並在每日晨會中強調安全的重要性，確保工作場所的安全。
- **高危識別與防護措施：**在高危場所及高位操作設備處張貼危險標識，並為售後車間和特殊工種員工配備專業的防護工具及防護衣物，保障員工安全作業。

- **衛生設施與急救設備：**我們提供足夠的衛生設施，並在夏季高溫時配備消暑物品及急救物品，確保員工的健康與安全。
- **消防安全與應急預案：**每年進行不低於兩次的消防安全培訓，並在在建、改建店面設置防煙防火捲簾門裝置設備。我們制定了應急預案，確保在發生危險時員工能夠安全逃生。
- **關愛員工的身心健康：**我們非常關注員工的身心健康，倡導有效的工作方式和健康的生活理念，關心員工並協助他們解決生活上的各種困難，讓員工在工作時感受到家的溫暖。我們定期為員工安排健康檢查，以提早發現危險和健康風險因素，同時向員工灌輸健康知識。

本報告期間內，本集團未發生因工作關係給員工健康與安全帶來不利影響的事件，亦沒有重大安全事故發生。本集團嚴格遵守包括《中華人民共和國勞工安全法》、《職業病防治法》等相關的安全法規，報告期內沒有任何因為違反與職業安全相關法例而被檢控的個案。

### B3 發展及培訓

企業的成功不僅依賴於產品和服務的質量，更取決於員工的整體素質和專業技能。為了應對市場變化和業務需求，本集團制定了一系列職業發展政策，旨在提供更多學習機會，提升員工的知識和技能，從而實現企業的長遠發展目標。我們深知，員工是企業最寶貴的資產。通過系統化的培訓和發展計劃，不僅能夠提升員工的專業能力，還能夠激發他們的潛力，增強他們的工作滿意度和忠誠度。我們的人力資源部根據公司業務需求和崗位要求，設計了完整體系的培訓課程。這些培訓計劃涵蓋了從新員工入職到高級管理層的各個層次，並針對不同崗位設計了專業的培訓課程，確保每一位員工都能夠在自己的崗位上發揮最大價值。

我們的培訓課程涵蓋了不同層次的需求，包括：

- 新員工入職培訓：幫助新員工快速適應工作環境，了解公司文化。
- 主管培訓：提升基層管理者的領導能力和管理技巧。
- 中級管理培訓：針對中層管理者，強化其戰略思維和決策能力。
- 高級管理培訓：為高層管理者提供前瞻性的管理理念和實踐經驗。

此外，我們還針對不同崗位設計了專業培訓課程，如銷售顧問崗位培訓、售後技術崗位培訓和財務崗位培訓，並注重軟技能和硬技術的全面提升。

在外部培訓與合作方面，我們根據業務需要定期安排員工參加由外部汽車廠家、專業機構和政府部門組織的各種專業技能培訓。這些培訓幫助員工更好地了解市場和外部環境的變化和趨勢，從而全面提升其能力。我們還與高等院校合作，通過校企合作開展定向人才培養專案。在校園招聘活動中，我們選拔出優秀的畢業生，並將其納入培訓計劃中，為公司注入新鮮血液。

在職業發展方面，我們通過掌握具備晉升潛力的員工工作狀態及相關資訊，對於具備晉升條件的員工，實施專項測評和培訓，進行職業發展規劃管理。我們採用資深員工帶新員工的方式，提升員工之間的雙向溝通，讓員工通過實踐及互相交流，提高工作能力與技術，傳授知識技能和工作經驗，幫助新員工在較短的時間內掌握工作技能，儘快勝任其工作崗位。

通過這些多層次、多方位的培訓管理策略，我們致力於全面提升員工的素質和能力，為公司的長遠發展奠定堅實的基礎。

本集團按僱員類別劃分的受訓僱員及每名僱員完成受訓的平均時數如下圖所示：

| 分類             | 佔受訓<br>僱員百分比  | 每名僱員完成<br>受訓的平均時數<br>(小時) |
|----------------|---------------|---------------------------|
| <b>按性別劃分</b>   |               |                           |
| 男性             | 75.02%        | 19                        |
| 女性             | 24.98%        | 10                        |
| <b>按僱員類別劃分</b> |               |                           |
| 高級管理人員         | 2.78%         | 18                        |
| 中級管理人員         | 12.36%        | 17                        |
| 主管             | 9.45%         | 18                        |
| 一般員工           | 75.40%        | 16                        |
| <b>整體</b>      | <b>76.83%</b> | <b>16</b>                 |

註： 計算乃跟據聯交所發佈的社會關鍵績效指標匯報指引

於本報告期間內，本集團接受培訓的僱員佔總僱員人數的百分及平均時數比較上年稍微下降。未來，本集團將繼續致力於提升員工培訓的參與率和效果。

## B4 勞工準則

本集團在勞工政策方面設有嚴格的標準，致力於保障員工的基本權益，營造健康、安全的工作環境。我們堅決反對童工和強制勞動，並通過一系列措施確保這些政策的有效執行。為了杜絕童工和強制勞動的現象，本集團制定了詳細的《招聘管理制度》。在招聘過程中，我們對應聘者的身份證件進行嚴格核驗，以確保提供資料的準確性。此外，我們要求所有候選人至少具有高中學歷，從源頭上防止童工應徵工作的情況發生。

本集團嚴格遵守相關法律法規，並制定了多項內部制度以保障員工的權益。我們的制度明確規定不得收取員工的押金或保證金，確保員工不會因經濟壓力而被迫工作。同時，不得扣押身份證件，保障員工的自由和權利，並按時足額支付工資，確保員工的基本生活保障。我們制定了《考勤管理制度》等規章，倡導勞逸結合，不鼓勵加班，確保員工享有正常的工作和休息休假的權利。這些措施有助於提高員工的工作效率，促進員工的身心健康，杜絕強制勞動的可能性。為了確保勞工政策的有效執行，本集團經常接受當地勞動保障部門的例行檢查，並根據檢查結果持續改進相關政策和措施，確保員工的權益得到最大程度的保障。通過這些嚴格的勞工政策和措施，本集團致力於打造一個公平、公正、透明的 work 環境，讓每一位員工都能夠在安全、健康的環境中工作，實現自我價值。

本集團恪守中國大陸地區之《中華人民共和國勞動合同法》及香港地區之《僱傭條例》等相關的法規，在本集團與員工的共同的努力下，於本報告期間內並沒發現任何違反勞工準則的案件。鑑於本報告期間內並沒發現任何違反勞工準則的案件，因而未有需要採取修正措施消除違規情況。

## C 責任營運

### B5 供應商管理

集團深知供應鏈管理不僅影響運營效率，更直接關乎環境保護、社會責任及品牌聲譽。我們始終將「公平公正、綠色優先、風險可控」作為供應鏈管理核心原則，致力於構建負責任、透明及高效的供應鏈。只有在嚴格管理供應商環境及社會風險的基礎上，我們才能確保產品質量、降低碳足跡，並為客戶提供更可靠、更綠色的汽車消費體驗，從而實現集團與供應商、客戶及社會的多贏發展。

以下是本集團在供應鏈管理方面的主要措施與成果：

- **嚴格遵守法律法規** 我們嚴格遵守《中華人民共和國招標投標法》、《政府採購法》、《合同法》及相關環保、勞工法規，並制定多項內部政策，涵蓋招標流程、供應商評估、風險識別及綠色採購等範疇，確保供應鏈全過程合規透明。
- **公開公平的招標與選聘機制** 對供應商選聘採用公開招標方式，評標核心指標包括公司規模、產品質量、服務水平、品牌影響力、供貨能力及商業信譽；招標過程由技術、質量、法律、財務、審計及需求方專家組成評標委員會，採用資格預審、統一發放標書、集中開標、評分排序及現場考察等多環節把關，確保選聘專業、公正及具競爭力。
- **環境及社會風險識別與監察** 每年對供應商開展綜合風險評估，涵蓋產品資質、生產能力、質量管理、財務穩定性、環保措施及社會責任履行等維度；裝潢類供應商定期接受內部團隊現場審核，檢查生產經營場所、安全管理及環保合規情況；要求供應商進行環境及社會風險自我評估，識別潛在風險並及時緩解。
- **供應商綜合評估與質量監控** 每年對供應商進行全面評估，重點審查能力水平、質量管理體系、交貨能力及價格合理性；對材料及認證證書進行嚴格審核，對質量不達標、交付延遲等問題供應商實施警示、整改或淘汰機制；評審結果由法務部門最終確認，確保供應鏈持續優質穩定。

- **資料保密與反商業賄賂** 投標文件及供應商資料採取物理及電子雙重保密措施，敏感信息加密並建立嚴格訪問權限；嚴禁招標中內定中標、收受賄賂或利益輸送，如發現違規，審計部依制度嚴肅處理，堅決維護公平競爭環境。
- **綠色採購與合作優化** 優先選擇本地供應商以減少運輸碳排放；要求合作供應商具備環保認證及回收資質，部分用料採用環保材質，如環保油漆及材料；每年參加大型汽車用品展會，進行市場調研及行業交流，了解綠色產品趨勢；供應商需在車展及節假日配合產品支持及價格優惠，提升合作價值。

為促使多用環保產品及服務，本集團要求合作的供應商遵守相關環保準則和規定，本集團在採購物料及聘用服務時，亦會優先考慮供應商的環保表現及環保認證，在與供應商合作前，他們必須通過一系列審查程序，全盤審查其品質、環境及安全的表現，合格才可合作。本集團對供應商進行審核和風險評級，如發現供應商嚴重違反約定責任及操作規程等內容的情況，將終止其合作，以確保採購合法合規，並維持供應鏈的品質、環境及安全等表現符合本集團的方針。

於本報告期間內，本集團供應商主要是汽車廠家等汽車相關以及裝潢供應商，總數35個，均來自中國內地，當中有12個新車品牌及23個裝潢供應商。上述考評與管理機制適用於本集團以上35個供應商。

### B6 產品責任

本集團深知產品責任是企業可持續發展的基石。我們始終將「以客戶為中心、品質至上、合規經營」作為核心原則，致力於為每一位客戶提供安全、可靠、透明的汽車產品與服務。只有在嚴格保障產品質量、公平宣傳、客戶隱私及投訴權益的基礎上，客戶才能安心選擇我們的品牌，我們才能實現長期穩健增長。

以下是本集團在產品責任管理方面的主要措施與成果：

- **嚴格遵守法律法規** 我們嚴格遵守《汽車銷售管理辦法》、《缺陷汽車產品召回管理條例》、《家用汽車產品修理、更換、退貨責任規定》（「新三包法」）、《消費者權益保護法》、《廣告法》、《個人信息保護法》等國家法律法規，並制定多項內部政策，涵蓋產品交付質量控制、公平宣傳審核、客戶資料保護及投訴處理等關鍵領域。
- **雙重交付檢查與質量把關** 執行嚴格入庫檢查及客戶交付檢查的「雙交車檢查」制度，確保每輛交付車輛符合品牌及集團質量標準；配合各品牌廠家嚴格執行缺陷產品召回流程及信息反饋機制，對不合規產品按國家及地方法規有序回收。
- **服務過程持續優化與監察** 將服務生產過程評估日常化，管理層深入一線現地現物檢查，對比流程設計與執行；與第三方機構合作開展「神秘顧客巡查」，重點檢驗事故維修、接待及服務響應質量；以客戶保持率及淨推薦值作為服務質量核心指標，持續提升客戶體驗。

- **公平宣傳與知識產權保護** 所有宣傳內容必須經品牌廠家許可、集團多級審批，嚴禁虛假宣傳、誇大其詞及使用絕對化用詞；所有圖文材料需具合法著作權授權；重點商業合作項目與合作方及知情員工簽署《保密協議》，全面保護知識產權及商業信息。
- **客戶資料嚴格保護** 堅持合法、正當、必要原則，明示個人信息處理規則，以簡潔清晰方式告知收集目的、範圍及使用主體；客戶資料按「秘密」、「機密」和「絕密」三級管理，非經總經理或主管副總批准不得複製、摘抄；收發、傳遞及外出攜帶由指定人員負責；資料內容變更時及時更新告知客戶。
- **高效、透明的投訴處理機制** 提供多渠道投訴途徑，包括集團客服熱線、會員中心小程序、各店投訴電話、品牌廠家系統及市場監督管理局；投訴分高、中、低風險等級，分別在2小時、8小時、24小時內跟蹤反饋，透過系統轉派負責人並在內部群組提醒；實行投訴責任制，將解決率及滿意度回復率與績效掛鉤；針對每項投訴制定長遠改善方案，並在進行滿意度追蹤評估。

本報告期間內，本集團未發生因產品質量或服務引致重大安全事故，亦無因違反產品責任相關法規而被行政處罰或檢控的個案。本集團本年度接獲關於產品質量及服務的投訴數目為5宗，並已按照上述應對方法跟進解決。

本集團將繼續深化產品責任管理，持續優化服務流程數字化追蹤、強化員工產品知識及合規培訓，並探索引入更多第三方質量及隱私審核機制，確保在新能源汽車業務快速發展的同時，為每一位客戶提供更安全、更透明、更可信賴的汽車消費體驗，共同守護客戶權益與行業可持續發展。

本集團嚴格遵守《中華人民共和國消費者權益保護法》等相關法規。於本報告期間內，我們沒有出現違反產品責任規例的重大個案。

### B7 廉潔營運

本集團建立良好的企業管治及廉政機制，絕不允許任何形式的貪污腐敗行為。為此，我們制定了多項反貪污政策，其中包括：防止賄賂政策、利益衝突申報政策、防止欺詐政策、公開招標政策、告密政策及獨立核數政策等，同時指派本集團法務部和內部審計部進行監督以杜絕任何形式的腐敗行為，包括勒索及洗黑錢，並設立舉報渠道令本集團能得悉任何存在的腐敗行為。另外，外部審計等外部機構也會不時對本集團的廉潔營運進行監督。本集團亦不時向董事及員工提供合適的反貪污培訓。

於本報告期間內，本集團並沒有出現貪污個案及其他與違反廉潔營運的相關個案。本集團嚴格遵守相關的反貪防賄法例，報告期內未有任何因為違反包括《中華人民共和國懲治貪污條例》等相關法例而被檢控的個案。

### B8 關愛社區

作為社區的一員，社區的支持也是我們成就的源動力。在發展的同時也不忘反哺社區，讓更多需要幫助的人感受到社會的關愛。為此，本集團積極融入社區，並與社區保持良好的溝通和互動，本集團持續專門委派綜合部負責積極響應及參與社區各種活動，如公益活動、愛心助學活動、慈善捐助活動、環境保護活動和健康團建活動等。

### 展望

在全球電動化浪潮加速推進及中國新能源汽車市場持續主導的背景下，電動車經銷業務正迎來前所未有的戰略機遇。隨著國家「雙碳」目標深入落實、消費者環保意識持續提升及充電基礎設施逐步完善，豪華及超豪華品牌電動車型加速上市，為經銷商帶來顯著增長空間。

本集團作為專注豪華及超豪華品牌的領先經銷商集團，積極把握這一轉型紅利。我們代理的多個品牌已明確公布未來電動化路線圖，並陸續推出多款高性能電動車型；同時，我們新能源品牌陣容持續擴大，涵蓋新勢力及豪華新能源細分車型。雖然傳統豪華品牌電動車目前市佔率相對較低，但這一比例正穩步提升，集團新能源銷售業務呈現持續增長勢頭。

為搶抓市場先機，集團提前布局新能源業務：在集團及各門店層面成立專責新能源銷售及管理團隊；透過深入市場調研與客戶需求分析，不斷優化產品組合、定價策略及服務模式，提升客戶忠誠度並開拓新客群；積極參與品牌廠家新能源支持計劃，確保業務高效推進。

為實現電動車經銷業務的可持續、高質量發展，集團採取以下核心策略：

- **市場教育與品牌宣傳**：透過多渠道宣傳及客戶體驗活動，向消費者傳遞電動車的性優勢、環保價值及智能駕駛體驗，提升品牌影響力及綠色出行認知；
- **充電基礎設施建設**：在門店及合作場景加速佈局充電設施，提供便捷充電服務，緩解客戶「里程焦慮」，提升購車及用車體驗；

## 環境、社會及管治報告

- **專業人才培養：**為銷售、售後及維修團隊提供系統化的電動車知識培訓(包括電池管理、智能網聯、高壓安全等)，確保提供高品質、專業化的售前諮詢及售後保障；
- **綠色供應鏈推進：**優先選擇具環保認證、回收資質及社會責任感的供應商，推廣環保油漆、材料及配件使用，強化VOCs在線監測及廢棄物分類回收，落實綠色採購政策，構建低碳、可持續供應鏈體系。

展望未來極為樂觀。隨著新能源汽車市場進一步成熟、技術成本持續下降及消費者偏好加速轉向電動化，本集團的電動車經銷業務將迎來更廣闊的發展前景。我們將繼續深耕豪華和受客戶歡迎的中端品牌及電動車銷售與服務領域，積極擴大新能源業務佔比，致力於打造高效、透明、可持續的供應鏈及服務體系。透過嚴謹的供應商管理、持續的節能減排措施及高標準的客戶體驗，我們不僅確保業務穩健增長及產品／服務質量領先，還將為汽車行業綠色低碳轉型及社會環境可持續發展作出積極貢獻。電動車時代已全面到來，本集團將以更穩健的步伐，迎接挑戰，實現更大成功與價值創造。

## 聯交所《環境、社會及管治報告守則》索引

《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄C2《環境、社會及管治報告守則》索引

### C部分：「不遵守就解釋」條文

| A                | 環境   | 章節  |
|------------------|--|---|
| 方面A.1<br>指標A.1.1 | 排放物<br>排放物種類及相關排放數據                                      | 本報告範圍內無重大排放源，而車輛行駛並非其主營業務範疇，故此未有污染物的排放量數據 |
| 指標A.1.2          | 於2025年1月1日刪除   |   |
| 指標A.1.3          | 所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                | A1減排降碳                                    |
| 指標A.1.4          | 所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                | A1減排降碳                                    |
| 指標A.1.5          | 描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。                               | A1減排降碳                                    |
| 指標A.1.6          | 描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。               | A1減排降碳                                    |
| 方面A.2            | 資源使用   |   |
| 指標A.2.1          | 按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。 | A2資源使用                                    |
| 指標A.2.2          | 總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。                                 | A2資源使用                                    |
| 指標A.2.3          | 描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。                            | A2資源使用                                    |
| 指標A.2.4          | 描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。              | A2資源使用                                    |
| 指標A.2.5          | 製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。                         | 因汽車的銷售、售後服務等並無額外增加產品包裝，故本報告並不披露產品包裝材料用量   |
| 方面A.3            | 環境及天然資源  |   |
| 指標A.3.1          | 描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。                        | A3環境與天然資源                                 |
| 方面A.4            | 於2025年1月1日刪除   |   |
| 指標A.4.1          | 於2025年1月1日刪除   |   |

| B       | 社會                                       | 章節                     |
|---------|--|------------------------|
| 方面B.1   | 僱傭                                       | B1 僱傭                  |
| 指標B.1.1 | 按性別、僱傭類型(如全職或兼職)、年齡組別及地區劃分的僱員總數。         | B1 僱傭                  |
| 指標B.1.2 | 按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。                    | B1 僱傭                  |
| 方面B.2   | 健康與安全                                    | B2 健康與安全               |
| 指標B.2.1 | 過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。                | 本報告期間內的過去三年不存在因工亡故事件報告 |
| 指標B.2.2 | 因工傷損失工作日數。                               | 本報告期間內共有174日因工傷損失的工作天數 |
| 指標B.2.3 | 描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。             | B2 健康與安全               |
| 方面B.3   | 發展及培訓                                    | B3 發展及培訓               |
| 指標B.3.1 | 按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層)劃分的受訓僱員百分比。        | B3 發展及培訓               |
| 指標B.3.2 | 按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。                | B3 發展及培訓               |
| 方面B.4   | 勞工準則                                     | B4 勞工準則                |
| 指標B.4.1 | 描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。                   | B4 勞工準則                |
| 指標B.4.2 | 描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。                  | 本報告期間內未有違規情況           |
| 方面B.5   | 供應鏈管理                                    | B5 供應商管理               |
| 指標B.5.1 | 按地區劃分的供應商數目。                             | B5 供應商管理               |
| 指標B.5.2 | 描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目，以及相關執行及監察方法。 | B5 供應商管理               |
| 指標B.5.3 | 描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。    | B5 供應商管理               |
| 指標B.5.4 | 描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。     | B5 供應商管理               |

| B                | 社會                                   | 章節                                       |
|------------------|--------------------------------------|--|
| 方面B.6<br>指標B.6.1 | 產品責任<br>已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。 | B6產品責任<br>本報告期間配合汽車生產廠家的召回政策，召回比例為0.021% |
| 指標B.6.2          | 接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。                | B6產品責任                                   |
| 指標B.6.3          | 描述與維護及保障知識產權有關的慣例。                   | B6產品責任                                   |
| 指標B.6.4          | 描述質量檢定過程及產品回收程序。                     | B6產品責任                                   |
| 指標B.6.5          | 描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。          | B6產品責任                                   |
| 方面B.7            | 反貪污                                  | B7廉潔營運                                   |
| 指標B.7.1          | 於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。  | 本報告期間內未有貪污訴訟案件                           |
| 指標B.7.2          | 描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。             | B7廉潔營運                                   |
| 指標B.7.3          | 描述向董事及員工提供的反貪污培訓。                    | B7廉潔營運                                   |
| 方面B.8            | 社區投資                                 | B8關愛社區                                   |
| 指標B.8.1          | 專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。      | B8關愛社區                                   |
| 指標B.8.2          | 在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。                  | 本報告期間內未有在任何範疇動用資源                        |

## D部分：氣候相關披露

| 章節         |   |
|------------|---|
| (I) 管治     | A4氣候變化<br>由於本集團的核心業務為汽車銷售，故集團整體氣候風險較低。  |
| (II) 策略    | A4氣候變化<br>由於本集團的核心業務為汽車銷售，故集團整體氣候風險較低。  |
| (III) 風險管理 | A4 氣候變化<br>由於本集團的核心業務為汽車銷售，故集團整體氣候風險較低。 |
| (IV) 指標及目標 | A4 氣候變化<br>由於本集團的核心業務為汽車銷售，故集團整體氣候風險較低。 |



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致新豐泰集團控股有限公司列位股東  
(於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司)

### 意見

本核數師行(以下簡稱「吾等」)已審核載於第127至217頁新豐泰集團控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於2025年12月31日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則真實及公平地反映貴集團於2025年12月31日的綜合財務狀況，以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，且已按照香港公司條例的披露規定妥善編製。

### 意見基準

吾等的審核工作乃根據香港會計師公會頒佈的香港審核準則(「香港審核準則」)進行。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合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」，適用於公眾利益實體財務報表的審核)，吾等獨立於貴集團。吾等亦已履行守則中的其他職業道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審核並形成意見的背景下進行處理的，吾等不對這些事項提供單獨的意見。

### 關鍵審核事項

### 吾等審核時如何處理關鍵審核事項

#### 應收賣方返點

貴集團根據供應商合約條款按累計基準確認與銷量相關的賣家返點。於2025年12月31日，確認應收賣方返點為人民幣255,839,000元(2024年：人民幣310,770,000元)。應收賣方返點餘額巨大且估計過程複雜。

吾等的審核程序包括核查相關供應商合約條款所採納的返點政策及核查基於返點政策的應收返點計算。吾等亦已核查返點的後續收據。

應收賣方返點資料於財務報表附註22披露。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項(續)

### 審核事項

#### 非流動非金融資產(商譽除外)之減值

於2025年12月31日，非流動非金融資產(商譽除外)的賬面值為人民幣2,002,664,000元(2024年：人民幣2,171,297,000元)，對綜合財務報表而言乃屬重大。管理層已於存在減值跡象或需要對資產進行年度減值測試時進行減值測試。於評估使用價值時，已採用貼現現金流量法進行估計及判斷。

貴集團與非金融資產減值有關之披露載於財務報表附註3，其闡釋管理層在評估時所作出的主要判斷及估計。

### 吾等審核時如何處理關鍵審核事項

吾等的審核程序包括(其中包括)評估現金產生單位之釐定、現金流量預測中使用的主要假設以及貴集團所使用的其他數據。吾等亦委聘估值專家協助吾等評估相關的增長率及所應用的折現率。

吾等亦核查非金融資產(商譽除外)的相關披露的充分性。

## 其他事項

貴集團截至2024年12月31日止年度的綜合財務報表已由另一名核數師審核，而該核數師已於2025年3月26日就該等財務報表發表無保留意見。

## 年報所載的其他資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括刊載於貴公司年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審核，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中所瞭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。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。在這方面，吾等沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則及香港公司條例的披露規定擬備真實而公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備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。

在擬備綜合財務報表時，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。

董事亦負責監督貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行該方面的責任。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。本報告僅根據吾等的受聘條款向閣下(作為整體)作出，除此以外本報告並無其他目的。吾等不會就核數師報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審核準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期他們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

在根據香港審核準則進行審核的過程中，吾等運用專業判斷及保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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。
- 瞭解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，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。根據所獲取的審核憑證，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。如果吾等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綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當發表非無保留意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映交易和事項。
- 規劃及執行集團審計，以就貴集團內各實體或業務單位的財務資料取得充足且適當的審核憑證，作為對集團財務報表發表意見的基礎。吾等負責指導、監督及審閱為進行集團審核而開展的工作。吾等為審核意見承擔全部責任。

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

吾等與審核委員會就(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等進行溝通，該等發現包括吾等在審核中識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向審核委員會提供一份聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有可能被合理認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及(如適用)為消除威脅而採取的行動或已實施的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。吾等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，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

立信德豪會計師事務所

執業會計師

徐家賜

執業證書編號：P05057

香港

2026年3月31日

## 綜合損益表

截至2025年12月31日止年度

|            | 附註   | 2025年<br>人民幣千元     | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------|------|--------------------|----------------|
| 收入         | 5(a) | <b>7,345,048</b>   | 8,608,890      |
| 銷售及提供服務成本  | 6(b) | <b>(7,340,698)</b> | (8,638,707)    |
| 毛利／(毛損)    |      | <b>4,350</b>       | (29,817)       |
| 其他收入及收益淨額  | 5(b) | <b>433,686</b>     | 622,290        |
| 銷售及經銷開支    |      | <b>(374,332)</b>   | (445,434)      |
| 行政開支       |      | <b>(220,965)</b>   | (238,524)      |
| 經營虧損       |      | <b>(157,261)</b>   | (91,485)       |
| 融資成本       | 7    | <b>(81,963)</b>    | (96,199)       |
| 除稅前虧損      | 6    | <b>(239,224)</b>   | (187,684)      |
| 所得稅開支      | 10   | <b>(6,132)</b>     | (25,345)       |
| 年內虧損       |      | <b>(245,356)</b>   | (213,029)      |
| 以下人士應佔：    |      |                    |                |
| 本公司所有人     |      | <b>(245,109)</b>   | (213,029)      |
| 非控股權益      |      | <b>(247)</b>       | —              |
|            |      | <b>(245,356)</b>   | (213,029)      |
| 每股虧損       | 12   |                    |                |
| 基本及攤薄(人民幣) |      | <b>(0.41)</b>      | (0.36)         |

## 綜合全面收益表

截至2025年12月31日止年度

|                        | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------------|------------------|----------------|
| 年內虧損                   | <b>(245,356)</b> | (213,029)      |
| 於其後期間可能重新分類至損益的其他全面收入： |                  |                |
| 因換算海外業務而產生的匯兌差額        | <b>902</b>       | 1,002          |
| 年內其他全面收入，扣除稅項          | <b>902</b>       | 1,002          |
| 年內全面開支總額               | <b>(244,454)</b> | (212,027)      |
| 以下人士應佔年內全面開支總額：        |                  |                |
| 本公司所有人                 | <b>(244,207)</b> | (212,027)      |
| 非控股權益                  | <b>(247)</b>     | -              |
|                        | <b>(244,454)</b> | (212,027)      |

# 綜合財務狀況表

2025年12月31日

|                  | 附註    | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |       |                  |                |
| 物業、廠房及設備         | 13    | <b>1,472,394</b> | 1,591,686      |
| 使用權資產            | 14(a) | <b>516,721</b>   | 570,029        |
| 無形資產             | 15    | <b>8,684</b>     | 9,582          |
| 預付款項             | 16    | <b>17,665</b>    | 22,301         |
| 商譽               | 17    | <b>10,284</b>    | 10,284         |
| 遞延稅項資產           | 30    | <b>47,447</b>    | 65,189         |
| 其他非流動資產          | 18    | –                | 163,852        |
| 投資物業             | 19    | <b>166,000</b>   | –              |
| <b>非流動資產總值</b>   |       | <b>2,239,195</b> | 2,432,923      |
| <b>流動資產</b>      |       |                  |                |
| 存貨               | 20    | <b>874,697</b>   | 1,011,521      |
| 應收貿易賬款           | 21    | <b>33,046</b>    | 40,536         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 22    | <b>683,925</b>   | 873,087        |
| 按公平值計入損益的金融資產    | 23    | <b>7,369</b>     | 5,397          |
| 已質押存款            | 24    | <b>883,945</b>   | 652,186        |
| 在途現金             | 25    | <b>2,545</b>     | 2,137          |
| 短期存款             | 26    | <b>46,895</b>    | 59,901         |
| 現金及銀行存款          | 26    | <b>365,629</b>   | 587,471        |
| <b>流動資產總值</b>    |       | <b>2,898,051</b> | 3,232,236      |
| <b>流動負債</b>      |       |                  |                |
| 銀行貸款及其他借貸        | 27    | <b>1,402,216</b> | 1,619,952      |
| 應付貿易賬款及票據        | 28    | <b>1,049,079</b> | 953,153        |
| 其他應付款項及應計費用      | 29    | <b>234,012</b>   | 277,525        |
| 租賃負債             | 14(b) | <b>2,703</b>     | 9,573          |
| 應付所得稅            |       | <b>4,154</b>     | 18,707         |
| <b>流動負債總值</b>    |       | <b>2,692,164</b> | 2,878,910      |
| <b>流動資產淨值</b>    |       | <b>205,887</b>   | 353,326        |
| <b>總資產減流動負債</b>  |       | <b>2,445,082</b> | 2,786,249      |

續 / ..

## 綜合財務狀況表

2025年12月31日

|                |       | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------|-------|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b>   |       |                  |                |
| 銀行貸款及其他借貸      | 27    | <b>359,378</b>   | 442,963        |
| 租賃負債           | 14(b) | <b>19,634</b>    | 55,245         |
| 遞延稅項負債         | 30    | <b>24,764</b>    | 34,044         |
| <b>非流動負債總值</b> |       | <b>403,776</b>   | 532,252        |
| <b>資產淨值</b>    |       | <b>2,041,306</b> | 2,253,997      |
| <b>資本及儲備</b>   |       |                  |                |
| 股本             | 31    | <b>377</b>       | 377            |
| 股份溢價及儲備        | 33    | <b>2,032,371</b> | 2,253,620      |
| 本公司所有人應佔權益     |       | <b>2,032,748</b> | 2,253,997      |
| 非控股權益          |       | <b>8,558</b>     | –              |
| <b>總權益</b>     |       | <b>2,041,306</b> | 2,253,997      |

董事  
胡德林

董事  
趙敏

## 綜合權益變動表

截至2025年12月31日止年度

| 附註                 | 本公司所有人應佔    |               |               |               |               |                     |                     |               |             |       | 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 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 合併儲備<br>人民幣千元 | 股份獎勵<br>儲備<br>人民幣千元 | 匯兌波動<br>儲備<br>人民幣千元 | 保留利潤<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 |       |                |              |
| 於2025年1月1日         | 377         | 87,282        | 118,045       | 190,130       | 157,947       | 14,594              | 41,394              | 1,644,228     | 2,253,997   | -     | 2,253,997      |              |
| 年內虧損               | -           | -             | -             | -             | -             | -                   | -                   | (245,109)     | (245,109)   | (247) | (245,356)      |              |
| 年內其他全面收入：          |             |               |               |               |               |                     |                     |               |             |       |                |              |
| 換算海外業務的匯兌差額        | -           | -             | -             | -             | -             | -                   | 902                 | -             | 902         | -     | 902            |              |
| 年內全面收入總額           | -           | -             | -             | -             | -             | -                   | 902                 | (245,109)     | (244,207)   | (247) | (244,454)      |              |
| 轉撥自保留利潤            | -           | -             | -             | 2,043         | -             | -                   | -                   | (2,043)       | -           | -     | -              |              |
| 於一家附屬公司的擁有權益<br>變動 | 35          | 22,958        | -             | -             | -             | -                   | -                   | -             | 22,958      | 8,805 | 31,763         |              |
| 於2025年12月31日       | 377         | 110,240*      | 118,045*      | 192,173*      | 157,947*      | 14,594*             | 42,296*             | 1,397,076*    | 2,032,748   | 8,558 | 2,041,306      |              |

\* 該等儲備賬戶包括綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣2,032,371,000元(2024年：人民幣2,253,620,000元)。

| 附註           | 本公司所有人應佔                   |               |               |               |               |                     |                     |               |           |   | 非控股權益<br>人民幣千元 | 總權益<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------|-----------|---|----------------|--------------|
|              | 股本 <sup>(a)</sup><br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 法定儲備<br>人民幣千元 | 合併儲備<br>人民幣千元 | 股份獎勵<br>儲備<br>人民幣千元 | 匯兌波動<br>儲備<br>人民幣千元 | 保留利潤<br>人民幣千元 |           |   |                |              |
| 於2024年1月1日   | 377                        | 87,282        | 118,045       | 188,530       | 157,947       | 11,418              | 40,392              | 1,858,857     | 2,462,848 | - | 2,462,848      |              |
| 年內虧損         | -                          | -             | -             | -             | -             | -                   | -                   | (213,029)     | (213,029) | - | (213,029)      |              |
| 年內其他全面收入：    |                            |               |               |               |               |                     |                     |               |           |   |                |              |
| 換算海外業務的匯兌差額  | -                          | -             | -             | -             | -             | -                   | 1,002               | -             | 1,002     | - | 1,002          |              |
| 年內全面收入總額     | -                          | -             | -             | -             | -             | -                   | 1,002               | (213,029)     | (212,027) | - | (212,027)      |              |
| 轉撥自保留利潤      | -                          | -             | -             | 1,600         | -             | -                   | -                   | (1,600)       | -         | - | -              |              |
| 以權益結算的股份獎勵開支 | 32                         | -             | -             | -             | -             | -                   | 3,176               | -             | 3,176     | - | 3,176          |              |
| 於2024年12月31日 | 377                        | 87,282*       | 118,045*      | 190,130*      | 157,947*      | 14,594*             | 41,394*             | 1,644,228*    | 2,253,997 | - | 2,253,997      |              |

## 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                     | 附註      | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------|------------------|----------------|
| <b>經營活動</b>         |         |                  |                |
| 除稅前虧損               |         | <b>(239,224)</b> | (187,684)      |
| 就以下各項所作調整：          |         |                  |                |
| 物業、廠房及設備項目折舊        | 13      | <b>179,571</b>   | 177,439        |
| 使用權資產折舊             | 14      | <b>24,907</b>    | 27,959         |
| 無形資產攤銷              | 15      | <b>706</b>       | 867            |
| 利息收入                | 5(b)    | <b>(7,910)</b>   | (13,636)       |
| 出售無形資產虧損淨額          | 5(b)    | <b>384</b>       | –              |
| 出售物業、廠房及設備虧損／(收益)淨額 | 5(b)    | <b>4,482</b>     | (13,993)       |
| 出售使用權資產收益淨額         | 5(b)    | <b>(1,038)</b>   | (2,824)        |
| 以權益結算的股份獎勵開支        | 6(a)    | –                | 3,176          |
| 公平值收益淨額：            |         |                  |                |
| 投資物業                | 5(b)    | <b>(2,148)</b>   | –              |
| 金融產品                | 5(b)    | <b>(1,972)</b>   | (663)          |
| 融資成本                | 7       | <b>81,963</b>    | 96,199         |
| 出售附屬公司虧損            | 5(b)/34 | –                | 6,000          |
| 存貨減值(撥回)／增加         | 6(b)    | <b>(8,554)</b>   | 5,932          |
|                     |         | <b>31,167</b>    | 98,772         |
| 已質押銀行存款增加           |         | <b>(231,759)</b> | (73,121)       |
| 在途現金(增加)／減少         |         | <b>(408)</b>     | 12,780         |
| 應收貿易賬款減少／(增加)       |         | <b>7,490</b>     | (9,075)        |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少  |         | <b>189,799</b>   | 117,523        |
| 存貨減少                |         | <b>145,378</b>   | 223,721        |
| 應付貿易賬款及票據增加         |         | <b>95,926</b>    | 133,958        |
| 其他應付款項及應計費用(減少)／增加  |         | <b>(32,325)</b>  | 39,754         |
| <b>經營所得現金</b>       |         | <b>205,268</b>   | 544,312        |
| 已繳稅項                |         | <b>(12,223)</b>  | (21,126)       |
| <b>經營活動所得現金淨額</b>   |         | <b>193,045</b>   | 523,186        |

續／..

# 綜合現金流量表

截至2025年12月31日止年度

|                      | 附註 | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----|------------------|----------------|
| <b>投資活動</b>          |    |                  |                |
| 購置物業、廠房及設備           |    | (175,386)        | (257,533)      |
| 購買無形資產               |    | (192)            | –              |
| 出售物業、廠房及設備所得款項       |    | 103,787          | 119,738        |
| 已收利息                 |    | 7,273            | 13,903         |
| 購買按公平值計入損益的金融資產      |    | –                | (2,069)        |
| 出售附屬公司所得款項           |    | –                | 24,861         |
| 出售非控股權益所得款項          | 35 | 31,763           | –              |
| 超過三個月到期的定期存款減少/(增加)  |    | 5,402            | (51,300)       |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>    |    | <b>(27,353)</b>  | (152,400)      |
| <b>融資活動</b>          |    |                  |                |
| 新增銀行貸款及其他借貸          |    | 5,223,580        | 5,830,376      |
| 償還銀行貸款及其他借貸          |    | (5,524,901)      | (6,244,273)    |
| 已付銀行貸款及其他借貸利息        |    | (78,814)         | (93,806)       |
| 租賃付款本金部分             |    | (13,042)         | (11,658)       |
| 租賃付款利息部分             |    | (2,863)          | (3,567)        |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>    |    | <b>(396,040)</b> | (522,928)      |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b>  |    | <b>(230,348)</b> | (152,142)      |
| 年初的現金及現金等價物          |    | 595,075          | 746,215        |
| 外幣匯率變動影響淨額           |    | 902              | 1,002          |
| <b>年末的現金及現金等價物</b>   | 26 | <b>365,629</b>   | 595,075        |
| <b>現金及現金等價物結餘的分析</b> |    |                  |                |
| 現金及銀行結餘              |    | 365,629          | 587,471        |
| 少於三個月到期的短期存款         |    | –                | 7,604          |
|                      |    | <b>365,629</b>   | 595,075        |

## 1. 公司及集團資料

新豐泰集團控股有限公司(「本公司」)於2011年1月13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Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, P.O. Box 31119, KY1-1205, Cayman Islands。本公司於2014年5月15日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中華人民共和國(「中國」)從事汽車銷售及服務。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的最終控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Golden Speed Enterprises Limited。

### 有關附屬公司的資料

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱                              | 註冊/註冊成立地點及日期以及營業地點      | 註冊/實收/已發行股本                  | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|-----------------------------------|-------------------------|------------------------------|--------|-----------|---------|
|                                   |                         |                              | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 新豐泰(香港)有限公司                       | 中國香港<br>1997年           | 已發行股本1,501,000港元             | -      | 100%      | 投資控股    |
| Grand Forever Enterprises Limited | 英屬處女群島<br>托爾托拉<br>2011年 | 註冊股本50,000美元及<br>實收股本2,001美元 | 100%   | -         | 投資控股    |
| 陝西新豐泰汽車有限責任公司*                    | 中國西安<br>2000年           | 註冊及實收股本<br>人民幣30,000,000元    | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰汽車技術開發有限責任公司*                | 中國西安<br>2001年           | 註冊及實收股本<br>人民幣531,284,500元   | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安新銘洋豐田汽車銷售服務有限公司*                | 中國西安<br>2003年           | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元    | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西凱盛汽車銷售服務有限公司*                   | 中國西安<br>2006年           | 註冊及實收股本<br>人民幣15,000,000元    | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |

# 綜合財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱                 | 註冊/註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊/實收/已發行股本                             | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|----------------------|----------------------------|---|--------|-----------|---------|
|                      |                            |   | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 陝西信捷汽車有限責任公司*        | 中國西安<br>2006年              | 註冊及實收股本<br>人民幣13,000,000元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2006年              | 註冊及實收股本<br>人民幣30,000,000元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 山西盈捷汽車銷售服務有限公司*      | 中國西安<br>2009年              | 註冊及實收股本<br>人民幣13,204,500元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 鄂爾多斯市新豐泰信捷汽車有限責任公司*  | 中國鄂爾多斯<br>2010年            | 註冊及實收股本<br>人民幣26,846,750元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰博奧汽車有限責任公司*     | 中國西安<br>2010年              | 註冊及實收股本<br>人民幣55,199,805元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 鄂爾多斯市新豐泰凱盛汽車有限責任公司*  | 中國鄂爾多斯<br>2010年            | 註冊及實收股本<br>人民幣29,733,148元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安新豐泰之星汽車銷售服務有限公司*** | 中國西安<br>2009年              | 註冊及實收股本<br>84,000,000港元                 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 蘇州新豐泰汽車銷售服務有限公司**    | 中國蘇州<br>2011年              | 註冊股本52,000,000港元及<br>實收股本人民幣45,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 蘭州新豐泰汽車銷售有限責任公司*     | 中國蘭州<br>2011年              | 註冊及實收股本<br>人民幣38,104,012元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰迎賓汽車銷售服務有限公司*   | 中國西安<br>2011年              | 註冊及實收股本<br>人民幣27,187,450元               | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱                | 註冊/註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊/實收/已發行股本               | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|---------------------|----------------------------|---------------------------|--------|-----------|---------|
|                     |                            |                           | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 延安新豐泰博奧汽車有限責任公司*    | 中國延安<br>2011年              | 註冊及實收股本<br>人民幣36,408,200元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰駿美汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2012年              | 註冊及實收股本<br>人民幣50,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 無錫新豐泰汽車有限責任公司*      | 中國無錫<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 揚州新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*  | 中國揚州<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣30,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安新豐泰紅旗汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 寧夏新豐泰信捷汽車銷售服務有限公司** | 中國銀川<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣49,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰尚眾汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣26,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 北京新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*  | 中國北京<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣70,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 渭南新豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*  | 中國渭南<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰福生汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 新豐泰(中國)投資有限公司**     | 中國上海<br>2015年              | 註冊及實收股本<br>89,232,599美元   | -      | 100%      | 投資控股    |

# 綜合財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱                 | 註冊/註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊/實收/已發行股本               | 擁有權益比例 |                            | 主要業務           |
|----------------------|----------------------------|---------------------------|--------|----------------------------|----------------|
|                      |                            |                           | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有                  |                |
| 陝西新豐泰銘威汽車銷售服務有限公司*   | 中國西安<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |
| 銀川順馳路捷汽車銷售服務有限公司*    | 中國銀川<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |
| 延安新豐泰鈞盛汽車銷售服務有限公司*   | 中國延安<br>2015年              | 註冊及實收股本<br>人民幣15,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |
| 西安新豐泰涇河物流開發有限公司*     | 中國西安<br>2013年              | 註冊及實收股本<br>人民幣19,171,896元 | -      | 55.35%<br>(2024年：<br>100%) | 物流服務           |
| 陝西新豐泰金達實業開發有限公司*     | 中國西安<br>2014年              | 註冊及實收股本<br>人民幣5,000,000元  | -      | 100%                       | 倉儲服務           |
| 西安豐泰信捷汽車銷售服務有限公司*    | 中國西安<br>2017年              | 註冊及實收股本<br>人民幣40,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |
| 渭南市宗申寶泰汽車銷售服務有限公司*   | 中國渭南<br>2012年              | 註冊及實收股本<br>人民幣63,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |
| 西安泰愛車網路技術開發銷售服務有限公司* | 中國西安<br>2015年              | 註冊及實收股本<br>人民幣8,000,000元  | -      | 100%                       | 互聯網服務及技術<br>開發 |
| 陝西新豐泰二手車交易市場有限公司*    | 中國西安<br>2015年              | 註冊及實收股本<br>人民幣1,000,000元  | -      | 100%                       | 二手車銷售及服務       |
| 陝西新豐泰新能源汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2016年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元 | -      | 100%                       | 汽車銷售及服務        |

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱                | 註冊／註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊／實收／已發行股本                                   | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|---------------------|----------------------------|---|--------|-----------|---------|
|                     |                            |   | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 甘肅新豐泰汽車銷售服務有限公司*    | 中國慶陽<br>2017年              | 註冊及實收股本<br>人民幣5,500,000元                      | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 蘭州新豐泰華寶汽車銷售服務有限公司*  | 中國蘭州<br>2017年              | 註冊及實收股本<br>人民幣25,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 南京新豐泰汽車銷售服務有限公司*    | 中國南京<br>2018年              | 註冊及實收股本<br>人民幣40,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安新豐泰海寶汽車銷售服務有限公司*  | 中國西安<br>2019年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安豐泰景盛汽車銷售服務有限公司*   | 中國西安<br>2020年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安新豐泰凱達汽車銷售有限公司*    | 中國西安<br>2020年              | 註冊股本<br>人民幣45,000,000元及<br>實收股本人民幣20,000,000元 | 20%    | 80%       | 汽車銷售及服務 |
| 銀川鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司* | 中國銀川<br>2019年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 渭南海眾汽車銷售服務有限公司*     | 中國渭南<br>2017年              | 註冊及實收股本<br>人民幣25,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西宗泰實業發展有限公司*       | 中國西安<br>2018年              | 註冊及實收股本<br>人民幣100,000,000元                    | -      | 100%      | 商業管理    |
| 蘭州豐泰榮嘉商貿有限責任公司*     | 中國蘭州<br>2021年              | 註冊及實收股本<br>人民幣30,000,000元                     | -      | 100%      | 商業管理    |

# 綜合財務報表附註

2025年12月31日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱                | 註冊/註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊/實收/已發行股本                                   | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|---------------------|----------------------------|---|--------|-----------|---------|
|                     |                            |   | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 武漢豐泰海寶汽車銷售服務有限公司*   | 中國武漢<br>2021年              | 註冊及實收股本<br>人民幣20,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 臨夏豐泰凱達汽車銷售服務有限公司*   | 中國臨夏<br>2021年              | 註冊及實收股本<br>人民幣10,000,000元                     | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 銀川豐泰海寶汽車銷售服務有限公司*   | 中國銀川<br>2022年              | 註冊股本<br>人民幣16,000,000元及<br>實收股本人民幣11,200,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 陝西新豐泰報廢汽車回收拆解有限公司*  | 中國西安<br>2022年              | 註冊股本<br>人民幣10,000,000元及<br>實收股本人民幣1,000,000元  | -      | 100%      | 汽車回收及拆解 |
| 北京新豐泰新能源汽車銷售服務有限公司* | 中國北京<br>2022年              | 註冊股本<br>人民幣10,000,000元及<br>實收股本人民幣5,000,000元  | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 蘭州豐泰凱達汽車銷售服務有限公司*   | 中國蘭州<br>2022年              | 註冊股本<br>人民幣10,000,000元及<br>實收股本人民幣8,000,000元  | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |

## 1. 公司及集團資料(續)

## 有關附屬公司的資料(續)

於2025年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

| 公司名稱               | 註冊/註冊成立<br>地點及日期以及<br>營業地點 | 註冊/實收/已發行股本                                 | 擁有權益比例 |           | 主要業務    |
|--------------------|----------------------------|---|--------|-----------|---------|
|                    |                            |   | 由本公司持有 | 由一家附屬公司持有 |         |
| 蘭州豐泰裡商貿有限公司*       | 中國蘭州<br>2024年              | 註冊資本<br>人民幣5,000,000元                       | -      | 100%      | 商業管理    |
| 蘭州市豐泰騰達汽車銷售服務有限公司* | 中國蘭州<br>2024年              | 註冊資本<br>人民幣5,000,000元及<br>實收股本人民幣5,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 銀川豐泰騰達汽車銷售服務有限公司*  | 中國銀川<br>2024年              | 註冊資本<br>人民幣5,000,000元及<br>實收股本人民幣5,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安豐泰鈞程汽車銷售有限公司*    | 中國西安<br>2024年              | 註冊資本<br>人民幣5,000,000元及<br>實收股本人民幣5,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 西安豐泰捷程汽車銷售有限公司*    | 中國西安<br>2024年              | 註冊資本<br>人民幣5,000,000元及<br>實收股本人民幣5,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |
| 蘭州豐泰博奧汽車銷售服務有限公司*  | 中國蘭州<br>2025年              | 註冊資本<br>人民幣3,000,000元及<br>實收股本人民幣3,000,000元 | -      | 100%      | 汽車銷售及服務 |

\* 該等公司根據中國法律註冊為有限公司。

\*\* 該等公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。

\*\*\* 該公司根據中國法律註冊為中外合資合營企業。

上表載列本公司的附屬公司資料，各董事認為，有關附屬公司乃對本集團在本年度內的業績具重大影響力或構成本集團資產淨值之重大部分的公司。各董事認為，倘詳列其他附屬公司的資料將會使有關資料過於冗長。

# 綜合財務報表附註

2025年12月31日

## 2.1 編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則會計準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定而編製。此外，綜合財務報表亦包括聯交所證券上市規則規定的適用披露。除按公平值計入損益的金融資產及投資物業按公平值計量外，該等財務報表已按歷史成本慣例編製。該等綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值均湊整至最接近的千位數。

### 綜合入賬基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2025年12月31日止年度的財務報表。附屬公司乃本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。取得控制權是指當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時。

一般情況下，有一個推定，即多數投票權形成控制權。倘本公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止當日為止。

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合入賬基準(續)

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本集團母公司所有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及與本集團成員公司間交易有關之現金流量均於綜合入賬時全數抵銷。

倘事實及情況顯示上文所列三種有關控制權的情況任何一種或以上出現變動，本集團會就其是否取得投資對象的控制權作重新評估。一間附屬公司之所有權權益發生的變動(並未失去控制權)按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司之控制權，則其取消確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認所保留任何投資之公平值及損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收入內確認之本集團應佔部份重新分類為損益或保留利潤(視何者屬適當)，基準與倘本集團直接出售有關資產或負債時所規定的基準相同。

## 2.2 會計政策及披露之變動

本集團於本年度財務報表中首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 香港會計準則第21號之修訂本   | 缺乏可兌換性        |
| 香港財務報告準則會計準則之修訂本 | 有關財務報表不確定性之披露 |

應用該修訂本並無對綜合財務報表產生重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則會計準則

本集團並無於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則。本集團擬於該等新訂及經修訂香港財務報告準則會計準則(如適用)生效時應用該等準則。

香港財務報告準則第18號  
香港財務報告準則第19號及其修訂本  
香港財務報告準則第9號及  
香港財務報告準則第7號之修訂本  
香港財務報告準則第9號及  
香港財務報告準則第7號之修訂本  
香港財務報告準則第10號及  
香港會計準則第28號之修訂本  
香港會計準則第21號之修訂本  
香港財務報告準則會計準則的  
年度改進—第11冊

財務報表的呈列及披露<sup>2</sup>  
非公共受託責任附屬公司：披露<sup>2</sup>  
金融負債的分類及計量的修訂<sup>1</sup>

涉及依賴自然能源生產電力的合約<sup>1</sup>

投資者與其聯營公司或合營企業間資產出售或注資<sup>3</sup>

換算為惡性通脹呈列貨幣<sup>2</sup>  
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、  
香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及  
香港會計準則第7號之修訂本<sup>1</sup>

- 1 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 於2027年1月1日或之後開始的年度／報告期間生效
- 3 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

香港財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露載列財務報表的呈列及披露規定，並將取代香港會計準則第1號財務報表的呈列。該項新的香港財務報告準則會計準則在沿用香港會計準則第1號多項規定的同時，引入新規定，要求於損益表內呈列指定類別及界定的小計；於財務報表附註披露管理層界定的業績計量；及改善將於財務報表披露的資料的彙總及拆分。此外，香港會計準則第1號的若干段落已移至香港會計準則第8號及香港財務報告準則第7號。其亦對香港會計準則第7號現金流量表及香港會計準則第33號每股盈利作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則的修訂本將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提前採用。預期採用新準則將影響損益表的呈列以及未來財務報表的披露。採用香港財務報告準則第18號將不會影響綜合財務報表項目的確認或計量。其主要影響收入及開支的呈列及披露，並於綜合財務報表內新增有關管理層界定的業績計量的披露規定。截至目前，本集團認為該等新訂及經修訂準則對本集團經營業績及財務狀況的影響將不屬重大。

## 2.4 重大會計政策

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團對被收購方原擁有人所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權三者於收購日期之公平值總和。就各業務合併而言，本集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻時，本集團釐定其已收購一項業務。

本集團收購業務時根據按合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所接收金融資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

若業務合併分階段進行，則先前所持股權按收購日期公平值重新計量及任何所產生盈利或虧損於損益確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價乃按公平值計量，公平值變動於損益確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已就非控股權益確認的金額及本集團先前持有的被收購方股權的公平值三者的總和，超過所收購可識別資產及所承擔負債的差額。如該項代價及其他項目的總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 業務合併及商譽(續)

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行減值測試。本集團於12月31日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，減值虧損便予以確認。已就商譽確認的減值虧損不得於未來期間撥回。

倘商譽已被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相關價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具。公平值為市場參與者間於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場，或在無主要市場的情況下，則於對該資產或負債最有利的市場進行。本集團必須可於該主要市場或最有利市場進行交易。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，即假設市場參與者按其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量計入市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 公平值計量(續)

本集團在各情況下採用適當的估值技術，而其有足夠資料可用以計量公平值，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據分類至下述的公平值層次：

- 第一級 — 公平值乃基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級 — 公平值乃基於估值技術，而所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃為直接或間接觀察所得
- 第三級 — 公平值乃基於估值技術，而所使用對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據乃不可觀察

就於財務報表按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末按對整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

### 非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產、投資物業及其他非流動資產外，倘有資產減值跡象或非金融資產須每年進行減值測試，則估計該資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或其公平值減出售成本兩者中的較高者，視乎個別資產而定，惟倘資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，若公司資產(例如，總部大樓)的賬面價值的一部分可按合理及一致基準分配，則分配至單一現金產生單位，否則將分配至最小現金產生單位組別。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 非金融資產減值(續)

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特有風險的現時市場評估的稅前折現率折算至現值。減值虧損按與該減值資產功能相符的開支類別於產生期間自損益表扣除。

於各報告期末，將評估有否任何跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。如果出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘過往年度並無就該資產確認減值虧損而原應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。有關減值虧損的撥回於產生期間計入損益表。

### 關聯方

(a) 倘一名人士或該名人士的近親符合以下條件，則該名人士與本集團有關聯：

- (i) 對本公司擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本公司具有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司的主要管理人員。

(b) 倘一家實體符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：

- (i) 該實體及本公司為同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此均有關聯)。
- (ii) 一家實體為另一家實體的聯營公司或合營企業(或為另一家實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 關連方(續)

- (b) 倘一家實體符合下列任何條件，則該實體與本集團有關聯：(續)
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一家實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體僱員利益的離職後福利計劃。
  - (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制。
  - (vii) (a)(i)項所述人士對該實體具有重大影響力，或為該實體(或該實體母公司)的主要管理人員。
  - (viii) 該實體或其所屬公司的任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期會影響該名人士與實體進行交易時的決策，或預期會受該名人士影響的家庭成員，包括：

- (i) 該名人士的子女及配偶或同居伴侶。
- (ii) 該名人士配偶或同居伴侶的子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士配偶或同居伴侶的受養人。

### 物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使其達至營運狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後所產生的維修保養等支出，一般於其產生期間自損益表扣除。在符合確認準則的情況下，重大檢查支出將於該資產賬面值中撥充資本，列為重置成本。如果物業、廠房及設備的主要部分須相隔一段時間予以更換，則本集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的獨立資產，並作出相應折舊。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所採用的估計可使用年期及剩餘價值年率如下：

| 類別     | 估計可使用年期           | 估計剩餘價值 |
|--------|-------------------|--------|
| 建築物    | 25至50年            | 5%     |
| 租賃物業裝修 | 租期及5年<br>(以較短者為準) | —      |
| 廠房及機器  | 5至10年             | 5%     |
| 傢俬及裝置  | 3至5年              | 5%     |
| 汽車     | 4至5年              | 5%     |

如果某項物業、廠房及設備項目其中部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準在該等部分之間分配，而各部分均個別計提折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及按需要作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括已初步確認的任何重大部分)於出售或預期使用或出售有關項目不會產生未來經濟利益時取消確認。於取消確認資產的年度內，在損益表確認的任何出售或報廢收益或虧損，為出售有關資產所得款項淨額與有關資產賬面值之間的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。其於落成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

#### 無形資產(商譽除外)

個別購入的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購無形資產的成本乃按於收購當日的公平值列賬。無形資產的可使用年期獲評估為有限。可使用年期有限的無形資產其後在可使用的經濟年期內攤銷，並在有跡象顯示無形資產可能已減值時進行減值評估。可使用年期有限的無形資產的攤銷期和攤銷方法至少於各財政年度末作檢討。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 無形資產(商譽除外)(續)

無形資產按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於估計可使用年年期內攤銷。無形資產的主要估計可使用年年期如下：

|      |       |
|------|-------|
| 軟件   | 5至10年 |
| 經銷協議 | 40年   |

### 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。

投資物業亦包括於應用香港財務報告準則第16號後確認為使用權資產，並由本集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業初步按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業按其公平值計量，並作出調整以剔除任何預付或應計經營租賃收入。

本集團所有為賺取租金或作資本增值用途而持有的土地及樓宇以及使用權資產(倘本集團為承租人)均作為投資物業入賬，並採用公平值模式計量。投資物業公平值變動所產生的收益或虧損計入其產生期間的損益。

投資物業於出售後，或於該投資物業永久停止使用且預期其出售不會產生任何未來經濟利益時終止確認。於終止確認該物業時產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計算)計入該物業終止確認期間的損益。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 租賃

於訂立合約時，本集團會評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團會確認用於支付租賃款項的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

##### (a) 使用權資產

使用權資產乃於租賃開始當日(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產之成本包括已確認租賃負債金額、已發生初始直接成本及於開始日期或之前支付之租賃付款減已收取之任何租賃優惠。使用權資產按租期與資產的估計可使用年期中的較短者按直線法計提折舊：

|        |        |
|--------|--------|
| 建築物及土地 | 3至20年  |
| 土地使用權  | 36至66年 |

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映了購買選擇權的行使，則會使用該資產的估計可使用年期計算折舊。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按於租期內作出之租賃付款現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率之可變租賃付款及預期根據在剩餘價值擔保之金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使購買選擇權之行使價，並倘租期反映了本集團行使選擇權終止租賃，則須就終止租賃支付罰款。並非取決於某一指數或比率之可變租賃付款於觸發付款之事件或狀況出現期間確認為一項開支。

於計算租賃付款現值時，由於租賃中所隱含之利率不易釐定，故本集團於租賃開始日期使用增量借貸利率。於開始日期之後，租賃負債的金額會增加，以反映利息的增加，並就所作出的租賃付款作出調減。此外，倘存在租期的修改或變動、租賃付款的變動(例如，因指數或利率變動而導致的未來租賃付款發生變動)或購買相關資產的選擇權評估的變動，則會重新計量租賃負債的賬面值。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債列作單獨項目。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於其機器及設備的短期租賃(即租期為自開始日期起計12個月或以內且不含購買選擇權的租賃)。其亦將低價值資產租賃的確認豁免應用於被認為具有低價值的辦公設備的租賃。

短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃乃於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃開始日(或租賃修改時)將各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

本集團並未轉移與資產所有權有關的絕大部分風險及回報的租賃分類為經營租賃。當合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分時，本集團按各組成部分的相對獨立售價基準將合約代價分配至各組成部分。租金收入按租期以直線法入賬，並因其經營性質而計入損益表中的收入。就磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，並按與租金收入相同的基準於租期內確認。或然租金於其賺取期間確認為收入。

將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移予承租人的租賃作為融資租賃入賬。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的應收貿易賬款外，本集團初步按其公平值計量金融資產，倘金融資產並非按公平值計入損益計量，則另加上交易成本予以計量。就並無重大融資成分或本集團已按下文「收入確認」所載的政策應用可行權宜方法的應收貿易賬款而言，按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，該金融資產須產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。無論為何種業務模式，現金流量並非為純粹為支付本金及利息的金融資產會進行分類並按公平值計入損益計量。

本集團管理金融資產的業務模式指管理其金融資產以產生現金流量的方法。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產乃於以持有金融資產以收取合約現金流量為目的的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則於以持有以收取合約現金流量及銷售為目的的業務模式中持有。不在上述業務模式中持有的金融資產乃按公平值計入損益分類及計量。

須在市場規定或慣例一般訂定的期間內交付資產的金融資產買賣乃於交易日(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 其後計量

金融資產的其後計量視乎其如下分類而定：

#### 按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能須作出減值。當資產取消確認、被修訂或出現減值時，收益及虧損於損益表中確認。

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產於財務狀況表按公平值列賬，而公平值變動淨額則於損益表中確認。

### 取消確認金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)在下列情況下將初步取消確認(即自本集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該資產的現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該資產的現金流量的權利，或已根據「轉付」安排承擔責任向第三方全數支付所收取的現金流量，而並無重大延誤；且(a)本集團已轉讓該資產的絕大部分風險及回報；或(b)本集團並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產的現金流量的權利或訂立轉付安排，其將評估其是否保留該資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。倘其並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則以本集團持續參與的程度為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 取消確認金融資產(續)

以對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與的資產，按該資產的原賬面值及本集團或須償還的代價金額上限(以較低者為準)計量。

### 金融資產減值

本集團確認對並非按公平值計入損益的所有債務工具預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押的現金流量或組成合約條款的其他信貸提升措施。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損提供予由未來十二個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)。就自初步確認起經已顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年期內的預期信貸虧損均須計提虧損撥備(年限內預期信貸虧損)。

本集團於各報告日期評估金融工具的信貸風險自初始確認起是否已顯著增加。在進行該評估時，本集團將於報告日期金融工具發生之違約風險與初始確認日起金融工具發生之違約風險進行比較，並會考慮合理且可支持的資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史及前瞻性資料。本集團認為，當合約付款逾期超過30天時信貸風險已大幅增加。

當合約付款已逾期90日時，本集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，在計及本集團所持的任何信貸增強時前，當內部或外部資料指出本集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則本集團亦可能將金融資產視為違約。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 金融資產減值(續)

#### 一般方法(續)

倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

根據一般方法，按攤銷成本列賬的金融資產將發生減值，並就計量預期信貸虧損分為以下階段，惟應用下文詳述之簡化方式的應收貿易賬款除外。

第一階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認起並未顯著增加，且虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損金額計量

第二階段 — 該金融工具的信貸風險自初始確認起顯著增加，惟並非信貸減值的金融資產，且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量

第三階段 — 於報告日期的信貸減值金融資產(惟並非購入或源生的已發生信貸減值)，且虧損撥備按相等於年限內預期信貸虧損金額計量

#### 簡化方式

就不包括重大融資部分的應收貿易賬款而言，或當本集團採用不調整重大融資部分影響的可行權宜方法時，本集團會應用簡化方式計算預期信貸虧損。根據簡化方式，本集團不會跟蹤信貸風險變化，惟於各報告日期根據年限內預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特定的前瞻性因素進行調整。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借款或應付款項。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易賬款及票據、其他應付款項以及銀行貸款及其他借貸。

#### 其後計量

金融負債的其後計量視乎其如下分類而定：

##### *按攤銷成本列賬的金融負債*

於初步確認後，應付貿易賬款及票據、其他應付款項以及銀行貸款及其他借貸其後以實際利息法按攤銷成本計量，惟倘貼現的影響不大，在該情況下則會按成本列賬。收益及虧損會在取消確認負債時通過實際利率攤銷程序在損益表確認。

計算攤銷成本會考慮任何收購折讓或溢價，以及實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的融資成本內。

### 取消確認金融負債

金融負債在相關負債的責任解除或註銷或屆滿時取消確認。

當現有金融負債被同一貸款人按極為不同的條款提供的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款有重大修訂，有關交換或修訂則被視為取消確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值的差額乃於損益表中確認。

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 抵銷金融工具

當有現行可強制執行的合法權利以抵銷已確認金額，並擬以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債，方可將金融資產及金融負債抵銷，並將淨額列入財務狀況表。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出法釐定，而若為在製品及製成品，則包括直接材料、直接人工及適當比例の間接費用。可變現淨值基於估計銷售價格減去完工及處置產生的任何估計成本。

#### 現金及現金等價物

財務狀況表中的現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款，以及期限一般在三個月內、可隨時轉換為已知金額現金、所涉及價值變動風險不高且為履行短期現金承諾而持有的高流動性短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行存款以及上文界定的短期存款，減去須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

#### 撥備

當因過往事項而產生現有(法定或推定)責任，而未來可能需要撥出資源以償付相關責任時，且在可能對該責任的數額作出可靠估計的情況下，會確認撥備。

當本集團預期某項撥備的部分或全部將得到償付時(例如，根據保險合約)，償付款項將被確認為一項單獨資產，惟僅於償付款項基本確定的情況下方會如此行事。與撥備有關的開支乃於扣除任何償付款項後在損益表中呈列。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 撥備(續)

倘貼現的影響屬重大，則確認作出撥備的金額為預期將須償付相關責任的未來開支於報告期末的現值。因時間流逝而導致已貼現現值金額增加，將計入損益表內的融資成本。

本集團就若干工業產品的銷售提供保修，並保證為保修期內所出現的缺陷的一般維修提供建築服務。本集團就上述保證型保修授出的撥備乃初步根據銷量以及維修及退貨水平(折算至其現值)的過往經驗確認。保修相關成本會每年作出修訂。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅如涉及在損益以外確認的項目，均在損益外確認，即在其他全面收入或直接在權益內確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮本集團經營業務所在國家的現行詮釋及慣例，按預期將獲稅務機關退回或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項乃就報告期末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額，採用負債法作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 如遞延稅項負債是由初步確認商譽或非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生等額應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司的投資的應課稅暫時差額而言，如可以控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額可能不會在可見將來撥回。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產就所有可抵扣暫時差額以及未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損予以確認。只有在有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等可抵扣暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，但以下情況除外：

- 如有關可抵扣暫時差額的遞延稅項資產是由初步確認並非業務合併交易中的資產或負債而產生，並於進行交易時對會計利潤及應課稅利潤或虧損均無影響，且不產生等額應課稅及可抵扣暫時差額；及
- 就涉及於附屬公司的投資的可抵扣暫時差額而言，只有在暫時差額有可能在可見將來撥回，且有可能出現應課稅利潤可用以抵銷該等暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值會在各報告期末進行檢討，若不再可能有足夠應課稅利潤可供動用全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產的賬面值。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並以可能有足夠應課稅利潤令全部或部分遞延稅項資產得以收回為限予以確認。

遞延稅項資產及負債以變現資產或清償負債的期間預期適用的稅率計量，並以報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)為基礎。

倘有及僅倘本集團有可依法強制執行的權利將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債乃與同一稅務當局對同一應課稅實體或是對不同的應課稅實體徵收的所得稅相關，惟在未來每一段預期有重大遞延稅項負債或資產預期將予結清或收回的期間內，涉及的應課稅實體有意以淨額基準結清當期稅項負債及資產，或同時變現資產及結清負債時，方可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 政府補助

倘能合理確保將能收到政府補助及所有附加條件均獲履行，則政府補助按公平值確認。倘補助與開支項目相關，則在將補助與擬補償的相關成本支銷的期間內，有系統地確認為收入。

### 收入確認

#### 客戶合約收入

客戶合約收入於貨物及服務的控制權轉移予客戶時予以確認，而該金額反映本集團預期就提供該等貨物或服務有權獲得的代價。

倘合約中的代價涉及可變金額，估計代價為本集團將貨物或服務轉移予客戶而有權獲得的金額。可變代價在合約開始時進行估計並受其約束，直至與可變代價相關的不確定性於其後消除時累計已確認收入金額極有可能不會發生重大收入回撥為止。

倘合約涉及就貨物或服務轉移予客戶而為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資部分，收入按應收款項金額的現值計量，並使用合約開始時在本集團與客戶之間訂立的獨立融資交易中反映的折現率貼現。倘合約涉及為本集團提供超過一年的重大財務利益的融資部分，則根據實際利率法計算的合約負債所附加的利息開支將計入合約確認的收入。就客戶付款與轉讓承諾貨物或服務轉移之間的期限為一年或以下的合約而言，交易價格不會根據香港財務報告準則第15號使用可行權宜方法就重大融資部分的影響進行調整。

- 汽車銷售  
汽車銷售的收入於資產的控制權已轉移予客戶(一般而言為交付汽車)當時予以確認。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 收入確認(續)

- 售後服務  
售後服務收入於完成提供服務且獲客戶接納的時間點確認。

### 其他收入

利息收入乃採用實際利率法，利用將金融工具於預計年期(或較短期間，如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率按累計基準確認。

倘股東收取付款的權利獲確立，且與股息相關的經濟利益將很可能流入本集團，以及股息金額能可靠計量，則確認股息。

物流收入乃於服務已悉數提供並獲客戶接納時在某一時間點確認。

倉儲收入乃於一段時間內確認，原因為客戶在本集團履約的同時即取得並消耗企業履約所帶來的經濟利益。

佣金收入於服務被完全提供並獲客戶接納當時確認。

### 合約負債

於本集團轉移相關貨品或服務前，在收到客戶的款項或應收客戶款項到期(以較早者為準)時，確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即將相關貨品或服務的控制權轉移至客戶)時確認為收入。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 賣家返點

與銷量相關的賣家返點根據各相關供應商合約截至報告日期止所獲得的預期返點，按累計基準自銷售成本扣除並確認。

已購買但於報告日期仍持有的項目相關的返點從該等項目的賬面值扣除，以令該等存貨的成本在扣除適用返點後入賬。

### 以股份為基礎的付款

本公司設立股份獎勵計劃及購股權計劃。本集團僱員(包括董事)以股份為基礎的付款形式領取報酬，即僱員提供服務換取權益工具(「以權益結算的交易」)。與僱員進行以權益結算的交易的成本乃參照授出日期的公平值而計量。公平值的進一步詳情於財務報表附註32中披露。

以權益結算的交易成本於績效及／或服務條件獲達成期間連同權益的相應增加一起於僱員福利開支中確認。以權益結算的交易的累計開支於各報告期末確認，直至歸屬日期止，以反映歸屬期屆滿之程度，以及本集團能就最終歸屬權益工具數目作出最佳估計。於一個期間內扣除或計入損益表的累計支出之變動於期初與期末確認。

釐定獎勵於授出日期的公平值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性作為本集團對最終將歸屬的股權工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公平值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值內，並將即時支銷獎勵。

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

### 2.4 重大會計政策(續)

#### 以股份為基礎的付款(續)

若以權益結算的獎勵的條款有所變更，而獎勵的原來條款已經達致，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份為基礎的付款方式的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。以權益結算的獎勵被取消時會被視為於取消日期歸屬，而任何有關獎勵尚未確認之支出須立刻確認。

尚未行使購股權的攤薄影響，乃於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

#### 其他僱員福利

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加地方市政府營辦的中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規定應付時自損益表扣除。

#### 借貸成本

因收購、興建或生產需要長時間籌備方可供作其擬定用途或銷售的合資格資產應佔的直接借貸成本，乃資本化為該等資產成本的一部分，該等資產大致可供作其擬定用途或銷售時中止該等借貸成本的資本化。所有其他借貸成本於產生期間支銷。借貸成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

#### 股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註中披露。由於本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，因此中期股息乃同時建議及宣派。故此，中期股息於建議及宣派時即確認為負債。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈列。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團旗下各實體入賬的外幣交易初步按交易當日彼等各自的功能貨幣匯率入賬。外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的功能貨幣匯率重新換算。因貨幣項目結算或換算產生的所有差額均於損益表確認。

按歷史成本計量的外幣計值非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。按公平值計量的外幣計值非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損，乃按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益確認的項目的換算差異亦分別於其他全面收入或損益確認)。

於釐定初始確認相關資產、開支或收入所用的匯率時，終止確認與預付代價有關的非貨幣資產或非貨幣負債，初始交易日期為本集團初始確認預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘涉及多筆預付款項或預收款項，本集團會釐定每次預付或預收代價的交易日期。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為港元。於報告期末，該等實體的資產及負債按報告期末的匯率換算為本公司的呈列貨幣，其損益表則按與交易日期現行匯率相若的匯率換算為人民幣。

所產生的匯率差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計，惟非控股權益產生的差額除外。出售海外業務時，有關該特定海外業務的儲備中累計金額於損益表確認。

## 2.4 重大會計政策(續)

### 外幣(續)

因收購海外業務而產生的任何商譽，以及因收購而對資產與負債賬面值作出的公允價值調整，均被視為海外業務的資產與負債，並按收市價換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司全年產生的經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重大會計判斷及估計

編製本集團的財務報表時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債的呈報金額及其相關披露及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計的不確定因素可導致須對日後受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

### 估計不確定因素

下文討論有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的其他主要來源，該等假設及來源涉及重大風險，可能導致資產與負債賬面值於下一財政年度內需要作出重大調整。

### 遞延稅項資產

遞延稅項資產就未動用稅項虧損予以確認，惟以可能出現應課稅利潤將可用以抵銷有關可動用的虧損為限。在釐定可予以確認的遞延稅項資產金額時，須根據日後應課稅利潤可能出現的時間及水平以及未來稅項規劃策略作出重大管理判斷。於2025年12月31日，遞延稅項資產的賬面值為人民幣47,447,000元(2024年：人民幣65,189,000元)。於2025年12月31日，未確認稅項虧損金額為人民幣482,433,000元(2024年：人民幣300,141,000元)。進一步詳情載於財務報表附註30。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須由本集團對現金產生單位的預計未來現金流量作出估計，並選擇合適折現率以計算該等現金流量的現值。於2025年12月31日，商譽的賬面值為人民幣10,284,000元(2024年：人民幣10,284,000元)。進一步詳情載於附註17。

##### 非金融資產(商譽除外)的減值

本集團於各報告期末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。非金融資產(商譽除外)於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公平值減出售成本及其使用價值的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃基於類似資產按公平交易原則進行的具約束力銷售交易所得數據，或可觀察市價減出售資產的增額成本而計算。計算使用價值時，管理層須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

##### 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團根據性質及功能相近的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗，釐定物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支，該估計或會因技術創新或競爭對手因應嚴峻的行業週期所採取的行動而發生重大變化。倘可使用年期較之前的估計使用年期為短，則管理層會增加折舊開支，或撇銷或撇減已報廢或出售的技術過時或非策略資產。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計不確定因素(續)

##### 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減去直至完成及出售將予產生的估計成本。該等估計乃基於現時市況及銷售性質相近產品的過往經驗而作出，或會因顧客品味或競爭對手因應嚴峻的消費產品行業週期所採取的行動而發生重大變化。管理層於報告期末重新評估該等估計。

##### 租賃－估算增量借貸利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借貸利率(「**增量借貸利率**」)計量租賃負債。增量借貸利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借貸利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借貸利率並須作出若干實體特定的估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

### 4. 經營分部資料

本集團的主要業務為汽車銷售及服務。就管理而言，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即銷售汽車及提供相關服務。

概無匯總經營分部以組成上述可報告經營分部。

#### 地理區域資料

由於本集團所有收入及經營利潤均來自中國的汽車銷售及服務，且本集團90%以上的非流動資產及負債均位於中國，故並無呈列根據香港財務報告準則第8號經營分部編製的地區分部資料。

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 主要客戶資料

由於本集團於年內來自單一客戶的銷售收入並未達到本集團收入的10%或以上，故並無呈列根據香港財務報告準則第8號經營分部編製的主要客戶資料。

#### 5. 收入、其他收入及收益淨額

##### (a) 收入：

收入指所售商品發票淨值及所提供服務價值減去退貨撥備及貿易折扣(倘適用)後的收入。

收益分析如下：

|        | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 客戶合約收入 | <b>7,345,048</b> | 8,608,890      |

##### 客戶合約收入

##### (i) 收入分類資料

|                  | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------|------------------|----------------|
| 貨品或服務類別          |                  |                |
| 銷售汽車所得收入         | <b>6,355,564</b> | 7,454,640      |
| 售後服務所得收入         | <b>989,484</b>   | 1,154,250      |
| 客戶合約收入總額         | <b>7,345,048</b> | 8,608,890      |
| 收入確認時間<br>於某一時間點 | <b>7,345,048</b> | 8,608,890      |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

#### (a) 收入：(續)

##### (ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

##### 銷售汽車

每次銷售汽車均為一項單一履約責任。車輛銷售的交易價格乃於銷售時與客戶釐定。履約責任於交付汽車時履行。本集團一般在銷售時直接向客戶收取款項，或在銷售後30日內向第三方金融機構收取款項。

##### 售後服務

與製造商保修或客戶付費維修及保養下的維修及保養相關的每項售後服務均為一項單一履約責任。汽車維修及保養服務的交易價格乃根據所用零件、所用工時數及標準工時費率計算。履約責任在服務完成後確定、交付及驗收時履行。本集團一般在客戶付費維修及保養服務的交付日收取付款，以及在製造商保修或保險公司承保的維修及保養服務後兩至三個月內收取付款。

下表列示各報告期初已計入合約負債並從先前期間履行的履約責任中確認的收入金額：

|       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 銷售汽車  | <b>98,698</b>  | 119,642        |
| 售後服務  | <b>40,761</b>  | 58,741         |
| 總合約負債 | <b>139,459</b> | 178,383        |

## 5. 收入、其他收入及收益淨額(續)

## (b) 其他收入及收益淨額：

|                     | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 佣金收入                | 354,842        | 525,092        |
| 物流及倉儲收入             | 20,004         | 23,854         |
| 利息收入                | 7,910          | 13,636         |
| 自汽車製造商收取的廣告支持       | 13,183         | 12,524         |
| 出售物業、廠房及設備(虧損)/收益淨額 | (4,482)        | 13,993         |
| 出售無形資產虧損淨額          | (384)          | –              |
| 處置使用權資產收益淨額         | 1,038          | 2,824          |
| 政府補助                | 1,204          | 3,314          |
| 公平值收益淨額：            |                |                |
| 按公平值計入損益的金融資產       | 1,972          | 663            |
| 投資物業                | 2,148          | –              |
| 出售附屬公司虧損            | –              | (6,000)        |
| 其他                  | 36,251         | 32,390         |
| 總計                  | 433,686        | 622,290        |

## 6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損乃扣除/(計入)下列各項後得出：

## (a) 僱員福利開支(包括董事及主要行政人員酬金)

|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 工資及薪金        | 194,975        | 222,971        |
| 以權益結算的股份獎勵開支 | –              | 3,176          |
| 其他福利         | 69,487         | 47,003         |
| 總計           | 264,462        | 273,150        |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 6. 除稅前虧損(續)

#### (b) 銷售及服務成本

|             | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------|------------------|----------------|
| 汽車的銷售成本     | <b>6,722,691</b> | 7,908,316      |
| 存貨減值(撥回)/增加 | <b>(8,554)</b>   | 5,932          |
| 其他*         | <b>626,561</b>   | 724,459        |
| 總計          | <b>7,340,698</b> | 8,638,707      |

\* 銷售及服務成本包括僱員福利開支人民幣32,919,000元(2024年：人民幣46,613,000元)。

#### (c) 其他項目

|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 物業、廠房及設備折舊   | <b>179,571</b> | 178,761        |
| 使用權資產折舊      | <b>24,907</b>  | 27,959         |
| 無形資產攤銷       | <b>706</b>     | 867            |
| 核數師酬金        | <b>1,400</b>   | 2,280          |
| 廣告及業務宣傳開支    | <b>43,360</b>  | 52,634         |
| 出售附屬公司虧損     | <b>-</b>       | 6,000          |
| 未計入租賃負債的租賃付款 | <b>6,002</b>   | 3,579          |
| 銀行收費         | <b>4,115</b>   | 4,280          |

### 7. 融資成本

|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 銀行借貸及其他借貸的利息 | <b>79,100</b>  | 101,957        |
| 租賃負債利息開支     | <b>2,863</b>   | 3,567          |
| 減：資本化利息      | <b>-</b>       | (9,325)        |
| 總計           | <b>81,963</b>  | 96,199         |

## 8. 董事及首席執行官酬金

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部所披露本年度的董事及首席執行官酬金詳情如下：

|                          | 截至2025年12月31日止年度 |                             |                               |                      |             |
|--------------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------|
|                          | 袍金<br>人民幣千元      | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 以權益結算<br>的股份<br>獎勵開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 執行董事：                    |                  |                             |                               |                      |             |
| — 胡德林先生                  | —                | 1,200                       | —                             | 10                   | 1,210       |
| — 趙敏女士 <sup>(i)</sup>    | —                | 600                         | —                             | 10                   | 610         |
| — 鄧寧先生 <sup>(ii)</sup>   | —                | 498                         | —                             | 45                   | 543         |
| — 王皓先生 <sup>(ii)</sup>   | —                | 418                         | —                             | 45                   | 463         |
| — 陳瑋女士                   | —                | 298                         | —                             | 45                   | 343         |
|                          | —                | 3,014                       | —                             | 155                  | 3,169       |
| 獨立非執行董事：                 |                  |                             |                               |                      |             |
| — 劉曉峰博士 <sup>(iii)</sup> | 200              | —                           | —                             | —                    | 200         |
| — 韓秦春博士                  | 182              | —                           | —                             | —                    | 182         |
| — 劉啟明先生                  | 163              | —                           | —                             | —                    | 163         |
| — 牟均發先生 <sup>(iv)</sup>  | —                | —                           | —                             | —                    | —           |
|                          | 545              | —                           | —                             | —                    | 545         |
|                          | 545              | 3,014                       | —                             | 155                  | 3,714       |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 8. 董事及首席執行官酬金(續)

|                       | 截至2024年12月31日止年度 |                             |                               |                      |             |
|-----------------------|------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------|-------------|
|                       | 袍金<br>人民幣千元      | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 以權益結算<br>的股份<br>獎勵開支<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 執行董事：                 |                  |                             |                               |                      |             |
| — 胡德林先生               | —                | 1,290                       | —                             | 10                   | 1,300       |
| — 趙敏女士 <sup>(i)</sup> | —                | 645                         | —                             | 10                   | 655         |
| — 鄧寧先生                | —                | 419                         | 835                           | 44                   | 1,298       |
| — 陳瑋女士                | —                | 274                         | 584                           | 44                   | 902         |
|                       | —                | 2,628                       | 1,419                         | 108                  | 4,155       |
| 獨立非執行董事：              |                  |                             |                               |                      |             |
| — 宋濤先生 <sup>(v)</sup> | 182              | —                           | —                             | —                    | 182         |
| — 劉曉峰博士               | 204              | —                           | —                             | —                    | 204         |
| — 韓秦春博士               | 185              | —                           | —                             | —                    | 185         |
| — 劉啟明先生               | 18               | —                           | —                             | —                    | 18          |
|                       | 589              | —                           | —                             | —                    | 589         |
|                       | 589              | 2,628                       | 1,419                         | 108                  | 4,744       |

(i) 本公司的首席執行官為趙敏女士，彼亦為本公司的執行董事。

(ii) 於2025年11月7日，王皓先生獲委任為本公司執行董事，而鄧寧先生辭任本公司執行董事。

(iii) 劉曉峰博士於2025年12月31日辭任本公司獨立非執行董事。

(iv) 牟均發先生於2025年12月31日獲委任為本公司獨立非執行董事。

(v) 宋濤先生於2024年11月22日提呈辭任本公司獨立非執行董事。

於截至2025年12月31日止年度，並無授出任何股份獎勵。有關股份獎勵計劃的進一步詳情載於財務報表附註32。過往年度授出的股份獎勵之公平值(其已於歸屬期內於損益表確認)按授出日期釐定，而計入本年度之財務報表之金額已載於上述董事及首席執行官之酬金披露中。

於年內，概無任何董事或首席執行官放棄或同意放棄任何酬金的安排。

## 9. 五名最高薪僱員

於年內的五名最高薪人士包括三名董事(2024年：兩名)，彼等的酬金詳情於上文附註8披露。於年內，其餘兩名(2024年：三名)非本公司董事或非首席執行官最高薪僱員的酬金詳情如下：

|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物利益   | <b>2,720</b>   | 3,436          |
| 以權益結算的股份獎勵開支 | -              | 842            |
| 退休金計劃供款      | <b>55</b>      | 98             |
| 總計           | <b>2,775</b>   | 4,376          |

酬金介乎以下範圍的非董事及非首席執行官最高薪僱員人數如下：

|                         | 僱員人數     |       |
|-------------------------|----------|-------|
|                         | 2025年    | 2024年 |
| 500,001港元至1,000,000港元   | <b>1</b> | 2     |
| 1,000,001港元至1,500,000港元 | -        | -     |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | <b>1</b> | 1     |
|                         | <b>2</b> | 3     |

截至2025年12月31日止年度，並無授出任何股份獎勵。詳情載於財務報表附註32之披露中。該等股份獎勵之公平值(其已於歸屬期內於損益表確認)按授出日期釐定，而計入本年度之財務報表之金額已載於上述非董事及非首席執行官最高薪僱員之酬金披露中。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 10. 所得稅

於綜合損益表的所得稅指：

|                              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 年內利潤的即期稅項                    | <b>4,919</b>   | 12,237         |
| 就過往期間(超額撥備)/撥備不足作出調整<br>遞延稅項 | <b>(7,249)</b> | 1,263          |
|                              | <b>8,462</b>   | 11,845         |
| 總計                           | <b>6,132</b>   | 25,345         |

根據開曼群島法律，本公司於開曼群島註冊成立，毋須繳納所得稅或資本利得稅。此外，股息付款亦毋須於開曼群島繳納預扣稅。

由於在英屬處女群島註冊成立的附屬公司並無於英屬處女群島擁有營業地點(註冊辦事處除外)或經營任何業務，故該附屬公司毋須繳納所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須於年內就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(2024年：16.5%)稅率繳納所得稅。於年內本集團在香港並無產生應課稅利潤，故未就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「**企業所得稅法**」)，自2008年1月1日起，中國附屬公司的所得稅稅率為25%。

本集團的若干附屬公司於報告期內享有經有關稅務機關批准或在中國實行優惠企業所得稅政策的指定地區營運的優惠企業所得稅率低於25%。

## 10. 所得稅(續)

本公司及其大部分附屬公司按其所在地區適用稅率計算的除稅前虧損適用所得稅與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                      | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------------|------------------|----------------|
| 除稅前虧損                | <b>(239,224)</b> | (187,684)      |
| 按適用稅率(25%)計算的稅項      | <b>(59,806)</b>  | (46,921)       |
| 中國附屬公司收入的優惠稅率        | <b>(834)</b>     | (1,306)        |
| 就過往期間(超額撥備)/撥備不足作出調整 | <b>(7,249)</b>   | 1,263          |
| 不可扣稅開支               | <b>921</b>       | 1,522          |
| 動用過往期間的稅項虧損          | <b>-</b>         | (1,102)        |
| 不予以確認的稅項虧損及暫時性差異     | <b>73,100</b>    | 71,889         |
| 按本集團實際稅率計算的稅項開支      | <b>6,132</b>     | 25,345         |

## 11. 股息

截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司並無宣派及派付股息。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 12. 每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司普通權益持有人應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數600,000,000股(2024年：600,000,000股)計算。

於截至2025年及2024年12月31日止年度，本集團並無任何有潛在攤薄影響之已發行普通股。

每股基本及攤薄虧損乃按照以下方式計算：

|                 | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 虧損              |                  |                |
| 本公司普通股權益持有人應佔虧損 | <b>(245,109)</b> | (213,029)      |

|               | 2025年              | 2024年       |
|---------------|--------------------|-------------|
| 股份            |                    |             |
| 年內已發行普通股加權平均數 | <b>600,000,000</b> | 600,000,000 |

|            |               |        |
|------------|---------------|--------|
| 每股虧損       |               |        |
| 基本及攤薄(人民幣) | <b>(0.41)</b> | (0.36) |

## 13. 物業、廠房及設備

|                         | 建築物<br>人民幣千元 | 租賃物業裝修<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢俬及裝置<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>2025年12月31日</b>      |              |                 |                |                |             |               |             |
| 於2025年1月1日              |              |                 |                |                |             |               |             |
| 成本                      | 1,769,600    | 244,823         | 214,942        | 125,032        | 216,965     | 55,882        | 2,627,244   |
| 累計折舊及減值                 | (579,366)    | (124,720)       | (159,720)      | (101,125)      | (70,627)    | -             | (1,035,558) |
| 賬面淨值                    | 1,190,234    | 120,103         | 55,222         | 23,907         | 146,338     | 55,882        | 1,591,686   |
| 於2025年1月1日，<br>扣除累計折舊   | 1,190,234    | 120,103         | 55,222         | 23,907         | 146,338     | 55,882        | 1,591,686   |
| 添置                      | -            | 41,361          | -              | -              | 114,850     | 12,337        | 168,548     |
| 出售                      | -            | -               | (37,073)       | -              | (71,196)    | -             | (108,269)   |
| 年內折舊撥備                  | (66,121)     | (53,553)        | (10,827)       | (6,972)        | (42,098)    | -             | (179,571)   |
| 轉撥                      | -            | 9,303           | 1,263          | -              | -           | (10,566)      | -           |
| 於2025年12月31日，<br>扣除累計折舊 | 1,124,113    | 117,214         | 8,585          | 16,935         | 147,894     | 57,653        | 1,472,394   |
| 於2025年12月31日            |              |                 |                |                |             |               |             |
| 成本                      | 1,769,600    | 295,487         | 179,132        | 125,032        | 260,619     | 57,653        | 2,687,523   |
| 累計折舊及減值                 | (645,487)    | (178,273)       | (170,547)      | (108,097)      | (112,725)   | -             | (1,215,129) |
| 賬面淨值                    | 1,124,113    | 117,214         | 8,585          | 16,935         | 147,894     | 57,653        | 1,472,394   |

# 綜合財務報表附註

2025年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

|                         | 建築物<br>人民幣千元 | 租賃物業裝修<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢俬及裝置<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------------|-----------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| <b>2024年12月31日</b>      |              |                 |                |                |             |               |             |
| 於2024年1月1日              |              |                 |                |                |             |               |             |
| 成本                      | 1,242,584    | 222,683         | 222,110        | 132,889        | 275,729     | 713,048       | 2,809,043   |
| 累計折舊及減值                 | (534,695)    | (92,756)        | (155,930)      | (99,463)       | (78,700)    | -             | (961,544)   |
| 賬面淨值                    | 707,889      | 129,927         | 66,180         | 33,426         | 197,029     | 713,048       | 1,847,499   |
| 於2024年1月1日，<br>扣除累計折舊   | 707,889      | 129,927         | 66,180         | 33,426         | 197,029     | 713,048       | 1,847,499   |
| 添置                      | 24,275       | 14,685          | 5,657          | 4,978          | 105,736     | 83,083        | 238,414     |
| 出售                      | (195)        | (4,586)         | (459)          | (894)          | (98,289)    | -             | (104,423)   |
| 出售附屬公司                  | (33,248)     | (6,116)         | (1,568)        | (693)          | (5,325)     | (241)         | (47,191)    |
| 年內折舊撥備                  | (60,081)     | (38,087)        | (14,870)       | (12,910)       | (52,813)    | -             | (178,761)   |
| 轉撥                      | 551,594      | 24,280          | 282            | -              | -           | (576,156)     | -           |
| 轉撥至其他非流動資產              | -            | -               | -              | -              | -           | (163,852)     | (163,852)   |
| 於2024年12月31日，<br>扣除累計折舊 | 1,190,234    | 120,103         | 55,222         | 23,907         | 146,338     | 55,882        | 1,591,686   |
| 於2024年12月31日            |              |                 |                |                |             |               |             |
| 成本                      | 1,769,600    | 244,823         | 214,942        | 125,032        | 216,965     | 55,882        | 2,627,244   |
| 累計折舊及減值                 | (579,366)    | (124,720)       | (159,720)      | (101,125)      | (70,627)    | -             | (1,035,558) |
| 賬面淨值                    | 1,190,234    | 120,103         | 55,222         | 23,907         | 146,338     | 55,882        | 1,591,686   |

於2025年12月31日，總賬面淨值約人民幣109,313,000元(2024年：人民幣312,413,000元)的若干建築物的物業所有權證申請仍在辦理中。

於2025年12月31日，本集團總賬面淨值約人民幣858,439,000元(2024年：人民幣697,234,000元)的若干建築物，已質押作為本集團銀行借貸的抵押品(附註27(a))。

### 13. 物業、廠房及設備(續)

本集團已進行檢討，根據本集團營運管理層所取得的更多經驗，重新評估若干建築物的估計可使用年期，並已將若干建築物的預期可使用年期由20年更改為25至50年，以更好地反映其實際可使用年期。該等變動已根據香港會計準則第8號「會計政策、會計估計變動及錯誤」作為會計估計變動按未來適用法入賬。該項估計變動導致截至2025年12月31日止年度的折舊開支減少人民幣5,317,000元。

### 14. 租賃

#### 本集團作為承租人

本集團就其經營活動的多個建築物訂有租賃合約。建築物租賃的租期一般介乎3至20年不等。已向業主一次性支付租期為19至58年的租賃土地的租金，根據該等土地租賃條款，本集團不會作出持續付款。其餘租賃的租期為12個月或以內及／或個別價值較低。一般而言，本集團不得在本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

#### (a) 使用權資產

本集團之使用權資產之賬面值以及年內之變動情況如下：

|                        | 建築物及土地<br>人民幣千元 | 土地使用權<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|------------------------|-----------------|----------------|-------------|
| 於2024年1月1日             | 81,979          | 611,743        | 693,722     |
| 添置                     | 1,930           | –              | 1,930       |
| 出售                     | (11,642)        | (49,495)       | (61,137)    |
| 出售附屬公司                 | –               | (32,519)       | (32,519)    |
| 折舊開支                   | (14,242)        | (17,725)       | (31,967)    |
| 包括：資本化金額               | –               | (4,008)        | (4,008)     |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 58,025          | 512,004        | 570,029     |
| 出售                     | (28,401)        | –              | (28,401)    |
| 折舊開支                   | (8,201)         | (16,706)       | (24,907)    |
| 於2025年12月31日           | 21,423          | 495,298        | 516,721     |

於2025年12月31日，本集團總賬面淨值約人民幣373,504,000元(2024年：人民幣344,684,000元)的若干土地使用權，已質押作為本集團銀行借貸的抵押品(附註27(a))。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 14. 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動情況如下：

|             | 2025年<br>人民幣千元  | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------|-----------------|----------------|
| 於1月1日的賬面值   | <b>64,818</b>   | 88,634         |
| 新租約         | -               | 1,930          |
| 年內確認的利息增加   | <b>2,863</b>    | 3,567          |
| 付款          | <b>(15,905)</b> | (15,225)       |
| 出售          | <b>(29,439)</b> | (14,088)       |
| 於12月31日的賬面值 | <b>22,337</b>   | 64,818         |
| 根據下列項目分析：   |                 |                |
| 流動部分        | <b>2,703</b>    | 9,573          |
| 非流動部分       | <b>19,634</b>   | 55,245         |

租賃負債的到期日分析乃於財務報表附註42中披露。

##### (c) 於損益內確認與租賃有關的金額如下：

|                                       | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 租賃負債利息                                | <b>2,863</b>   | 3,567          |
| 使用權資產折舊開支                             | <b>24,907</b>  | 27,959         |
| 與短期或低價值資產租賃有關的開支<br>(計入銷售及經銷開支以及行政開支) | <b>6,002</b>   | 3,579          |
| 於損益內確認的總額                             | <b>33,772</b>  | 35,105         |

## 15. 無形資產

## 2025年12月31日

|                      | 軟件<br>人民幣千元 | 經銷權協議<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|----------------|-------------|
| 於2025年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 2,450       | 7,132          | 9,582       |
| 添置                   | 192         | -              | 192         |
| 出售                   | (384)       | -              | (384)       |
| 年內攤銷撥備               | (491)       | (215)          | (706)       |
| 於2025年12月31日         | 1,767       | 6,917          | 8,684       |
| 於2025年12月31日<br>成本   | 11,963      | 8,643          | 20,606      |
| 累計攤銷                 | (10,196)    | (1,726)        | (11,922)    |
| 賬面淨值                 | 1,767       | 6,917          | 8,684       |

## 2024年12月31日

|                      | 軟件<br>人民幣千元 | 經銷權協議<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|----------------|-------------|
| 於2024年1月1日的成本，扣除累計攤銷 | 3,102       | 7,347          | 10,449      |
| 年內攤銷撥備               | (652)       | (215)          | (867)       |
| 於2024年12月31日         | 2,450       | 7,132          | 9,582       |
| 於2024年12月31日<br>成本   | 12,155      | 8,643          | 20,798      |
| 累計攤銷                 | (9,705)     | (1,511)        | (11,216)    |
| 賬面淨值                 | 2,450       | 7,132          | 9,582       |

本集團的主要可識別無形資產指與向第三方收購的某一汽車製造商所訂立的中國經銷協議。該經銷協議並無訂明具體合約期限或終止安排。該經銷協議在40年內攤銷，為管理層對其可使用年期的最佳估計。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 16. 預付款項

|                   | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 購置土地使用權的預付款項      | 12,800         | 15,000         |
| 購置物業、廠房及設備項目的預付款項 | 4,865          | 7,301          |
| 總計                | 17,665         | 22,301         |

### 17. 商譽

|  | 人民幣千元  |
|--|--------|
| 於2024年及2025年1月1日                               |        |
| 成本   | 10,794 |
| 累計減值   | (510)  |
| 賬面淨值   | 10,284 |
| 於2024年及2025年1月1日(扣除累計減值)以及2024年及2025年12月31日的成本 | 10,284 |
| 於2024年及2025年12月31日：                            |        |
| 成本   | 10,794 |
| 累計減值   | (510)  |
| 賬面淨值   | 10,284 |

#### 商譽減值測試

本公司董事認為，商譽包括收購產生且未單獨確認之預期業務協同效應之公平值。

透過業務合併所收購的商譽已分配至產生商譽的相關4S經銷業務。該4S經銷業務被視作現金產生單位以進行減值測試。

現金產生單位之可收回金額乃根據基於經高級管理層批准之五年期財務預算採用現金流量預測計算得出的使用價值釐定。於各年度，自報告期末起計五年期以後用於推算現金產生單位之現金流量之增長率均為-1%(2024年：2.2%)。適用於一年期以後現金流量預測之稅前折現率為12%(2024年：12%)。

**17. 商譽(續)****用於計算使用價值之假設**

下文所述為現金流量預測之主要假設。

汽車銷售及服務收入—用於釐定汽車銷售及服務之未來盈利的依據為本集團於過往兩年類似4S門店的過往銷售及平均增長率。

經營開支—用於釐定價值分配之依據為存貨成本、員工成本、折舊、攤銷及其他經營開支。主要假設之價值分配反映過往經驗及管理層致力維持本集團之經營開支於可接受水平。

**假設變動之敏感度**

就有關評估現金產生單位之使用價值而言，管理層認為，概無任何上述主要假設之合理可能變動將導致現金產生單位之賬面值(包括商譽)大幅超過其可收回金額。

**18. 其他非流動資產**

|                        | 人民幣千元     |
|------------------------|-----------|
| 於2024年1月1日             | —         |
| 轉撥自物業、廠房及設備            | 163,852   |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 163,852   |
| 轉撥至投資物業                | (163,852) |
| 於2025年12月31日           | —         |

於2024年12月31日，總賬面淨值約人民幣163,852,000元的銷售許可證申請仍在辦理中。

於2024年12月31日，總賬面值約人民幣163,852,000元的建築物已質押作為本集團銀行借貸及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 19. 投資物業

|                        | 人民幣千元   |
|------------------------|---------|
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | –       |
| 轉撥自其他非流動資產             | 163,852 |
| 於損益確認的公平值增加淨額          | 2,148   |
| 於2025年12月31日           | 166,000 |

本集團的投資物業乃於中國按中期土地使用權持有。本集團所有持作賺取租金或資本增值用途的物業均採用公平值模式計量，並分類及入賬列作投資物業。

截至2025年12月31日止年度，投資物業產生租金收入約人民幣792,000元及租金收益率0.48%。自產生租金收入的物業所產生的直接經營開支約為人民幣146,000元。

於2025年12月31日，總賬面淨值約人民幣166,000,000元的銷售許可證申請仍在辦理中。

於2025年12月31日，總賬面值約人民幣166,000,000元的建築物已質押作為本集團銀行借貸及其他借貸的抵押品(附註27(a))。

## 19. 投資物業(續)

本集團於2025年12月31日的投資物業公平值乃根據與本集團並無關連的獨立合資格估值師Cushman & Wakefield (「C&W」)於當日進行的估值釐定。公平值乃按直接比較法釐定，該方法假設物業按現況出售並附帶空置交付的利益，並參考位於相同地段及處於相同狀況的類似物業的交易價格市場證據。

於估計該等物業的公平值時，該等物業的最高及最佳用途為其目前用途，而該用途與其實際用途並無不同。

投資物業的公平值分類為第三級公平值計量，於年內並無轉入或轉出第三級。

用於投資物業估值的主要輸入數據之一為每平方米市價，乃採用直接市場可比法，並計及投資物業與可比物業在樓齡、時間、地段、樓層及其他相關因素方面的差異，每平方米介乎人民幣22,000元至人民幣28,000元。每平方米市價上升將導致投資物業公平值相應上升，反之亦然。

| 地點   | 於2025年<br>12月31日的<br>公平值<br>人民幣千元 | 級別  | 估值技術及<br>主要輸入數據  | 重大不可觀察<br>輸入數據                  | 不可觀察輸入<br>數據範圍        |
|------|-----------------------------------|-----|--|---------------------------------|-----------------------|
| 商業單位 |                                   |     |  |                                 |                       |
| 西安   | 166,000<br>(2024年：零)              | 第三級 | 直接比較法，以市場單價作為主要輸入數據，並經考慮就物業性質及位置作出調整的類似物業近期交易價格，範圍介乎每平方米人民幣22,000元至人民幣28,000元。 | 物業質量的溢價或折讓<br>(例如商業物業的景觀、樓層及狀況) | -12%至12%<br>(2024年：零) |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 20. 存貨

|      | 2025年<br>人民幣千元  | 2024年<br>人民幣千元 |
|------|-----------------|----------------|
| 汽車   | <b>820,708</b>  | 958,738        |
| 零配件  | <b>81,456</b>   | 88,804         |
|      | <b>902,164</b>  | 1,047,542      |
| 減：減值 | <b>(27,467)</b> | (36,021)       |
| 總計   | <b>874,697</b>  | 1,011,521      |

於2025年12月31日，本集團總賬面值約人民幣579,747,000元(2024年：人民幣498,076,000元)及人民幣200,856,000元(2024年：人民幣406,219,000元)的若干存貨，已質押分別作為本集團銀行貸款及其他借貸(附註27(a))以及本集團應付票據(附註28)的抵押品。

### 21. 應收貿易賬款

|        | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 應收貿易賬款 | <b>33,046</b>  | 40,536         |

本集團致力嚴格監控其未償還的應收款項，同時設有信貸控制部門以盡量減低信貸風險。高級管理層定期審閱逾期結餘。鑒於以上所述及由於本集團的應收貿易賬款涉及大量不同客戶，因此並不存在信貸風險高度集中的情況。本集團並無就應收貿易賬款結餘持有任何抵押品或其他信用增級。應收貿易賬款不計利息。

於各報告日期，應收貿易賬款按發票日期計算的賬齡分析如下：

|            | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 三個月內       | <b>22,865</b>  | 38,163         |
| 超過三個月但少於一年 | <b>7,154</b>   | 1,338          |
| 超過一年       | <b>3,027</b>   | 1,035          |
| 總計         | <b>33,046</b>  | 40,536         |

## 21. 應收貿易賬款(續)

於2025年及2024年12月31日，並無計提應收貿易賬款減值撥備。

於各報告日期使用撥備矩陣計量預期信貸虧損，以進行減值分析。撥備率乃基於擁有類似虧損模式的不同客戶分部分類(即按地區、產品類型及客戶類型劃分)的賬齡。計算方式反映概率加權結果、貨幣時間價值及於報告日期可取得之有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的合理且具證據支持的資料。

使用撥備矩陣計算的本集團應收貿易賬款信貸風險資料載於財務報表附註42。

未被視作減值的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

|             | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 既未逾期亦未減值    | <b>30,019</b>  | 39,501         |
| 逾期未超過一年但未減值 | <b>654</b>     | –              |
| 逾期超過一年但未減值  | <b>2,373</b>   | 1,035          |
| 總計          | <b>33,046</b>  | 40,536         |

並無逾期或減值的應收款項涉及近期並無拖欠記錄的大量分散客戶。

已逾期但未減值的應收款項涉及多名與本集團維持良好往績記錄的獨立客戶。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質量並無重大轉變以及有關結餘仍被認為可以全數收回，故此毋須就此等結餘計提減值撥備。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 22. 預付款項、其他應收款項及其他資產

|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 支付予供應商的預付款項及按金 | <b>181,166</b> | 330,058        |
| 應收賣方返點         | <b>255,839</b> | 310,770        |
| 可收回增值稅         | <b>93,987</b>  | 109,769        |
| 其他             | <b>152,933</b> | 122,490        |
| 總計             | <b>683,925</b> | 873,087        |

計入上述結餘的金融資產與近期並無違約及逾期記錄的應收款項有關。截至2025年及2024年12月31日，虧損撥備被評估為微乎其微。

### 23. 按公平值計入損益的金融資產

|      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 金融產品 | <b>7,369</b>   | 5,397          |

金融產品為由金融機構發行的理財產品。由於金融產品的合約現金流不僅是支付本金及利息，故被強制分類為按公平值計入損益的金融資產。

**24. 已質押銀行存款**

|                              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 已質押予銀行作為銀行授出信貸融資及應付票據的抵押品的存款 | <b>883,945</b> | 652,186        |

已質押銀行存款按財務機構訂定的利率賺取利息。

於2025年12月31日，本集團總賬面值約為人民幣95,850,000元(2024年：人民幣99,376,000元)的若干已質押銀行存款，已質押作為本集團銀行貸款及其他借貸(附註27(a))的抵押品。

於2025年12月31日，本集團總賬面值約為人民幣783,987,000元(2024年：人民幣550,690,000元)的若干已質押銀行存款，已質押作為本集團應付票據的抵押品(附註28)。

**25. 在途現金**

|      | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 在途現金 | <b>2,545</b>   | 2,137          |

在途現金是以信用卡結算，尚未經銀行記入本集團賬戶的銷售所得款項。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 26. 現金及銀行存款以及短期存款

|                | 2025年<br>人民幣千元  | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------|-----------------|----------------|
| 現金及銀行存款        | <b>365,629</b>  | 587,471        |
| 短期存款           | <b>46,895</b>   | 59,901         |
|                | <b>412,524</b>  | 647,372        |
| 減：超過三個月到期的定期存款 | <b>(46,895)</b> | (52,297)       |
| 現金及現金等價物       | <b>365,629</b>  | 595,075        |
| 人民幣            | <b>356,164</b>  | 497,781        |
| 港元             | <b>6,325</b>    | 16,097         |
| 美元             | <b>2,601</b>    | 80,718         |
| 歐元             | <b>539</b>      | 479            |
|                | <b>365,629</b>  | 595,075        |

於2025年12月31日，本集團於中國的以人民幣計值的現金及現金等價物為人民幣356,164,000元(2024年：人民幣497,781,000元)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國的外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限介乎一天至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按相應的短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘乃存入近期並無拖欠記錄的信譽度高的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

## 27. 銀行貸款及其他借貸

|                  | 2025年            |                         |                  | 2024年       |                 |             |
|------------------|------------------|-------------------------|------------------|-------------|-----------------|-------------|
|                  | 實際利率<br>(%)      | 到期                      | 金額<br>人民幣千元      | 實際利率<br>(%) | 到期              | 金額<br>人民幣千元 |
| <b>即期</b>        |                  |                         |                  |             |                 |             |
| 銀行貸款             | <b>2.35-4.80</b> | <b>2026年</b>            | <b>1,166,630</b> | 2.85-5.80   | 2025年           | 1,337,664   |
| 其他借貸             | <b>2.48-8.50</b> | <b>2026年</b>            | <b>235,586</b>   | 2.28-8.50   | 2025年           | 282,288     |
| 總計—即期            |                  |                         | <b>1,402,216</b> |             |                 | 1,619,952   |
| <b>非即期</b>       |                  |                         |                  |             |                 |             |
| 銀行貸款             | <b>4.35-5.80</b> | <b>2027年至<br/>2034年</b> | <b>359,378</b>   | 4.35-5.80   | 2026年至<br>2034年 | 442,963     |
| 總計—非即期           |                  |                         | <b>359,378</b>   |             |                 | 442,963     |
| 總計               |                  |                         | <b>1,761,594</b> |             |                 | 2,062,915   |
| 銀行貸款及其他借貸<br>包括： |                  |                         |                  |             |                 |             |
| —有抵押貸款(a)        |                  |                         | <b>1,357,116</b> |             |                 | 1,315,493   |
| —無抵押貸款           |                  |                         | <b>404,478</b>   |             |                 | 747,422     |
|                  |                  |                         | <b>1,761,594</b> |             |                 | 2,062,915   |

|                 | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| <b>分析為：</b>     |                  |                |
| 應償還銀行貸款：        |                  |                |
| 於一年內            | <b>1,166,630</b> | 1,337,664      |
| 於第二年            | <b>24,000</b>    | 97,500         |
| 於第三至第五年(包括首尾兩年) | <b>207,675</b>   | 214,485        |
| 超過五年            | <b>127,703</b>   | 130,978        |
|                 | <b>1,526,008</b> | 1,780,627      |
| 其他應償還借貸：        |                  |                |
| 於一年內            | <b>235,586</b>   | 282,288        |
|                 | <b>1,761,594</b> | 2,062,915      |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 27. 銀行貸款及其他借貸(續)

附註：

- (a) 於2025年12月31日，本集團若干銀行貸款及其他借貸以下列各項作抵押：
- (i) 本集團總賬面值約人民幣373,504,000元(2024年：人民幣344,684,000元)位於中國的土地使用權的按揭(附註14)；
  - (ii) 本集團總賬面淨值約人民幣858,439,000元(2024年：人民幣697,234,000元)的建築物的按揭(附註13)；
  - (iii) 本集團總賬面值約人民幣166,000,000元(2024年：人民幣163,852,000元)的投資物業(2024年：其他非流動資產)的按揭(附註18及附註19)；
  - (iv) 本集團總賬面值約人民幣579,747,000元(2024年：人民幣498,076,000元)的存貨的按揭(附註20)；
  - (v) 本集團總賬面值約人民幣95,850,000元(2024年：人民幣99,376,000元)的銀行存款的按揭(附註24)；
- (b) 於2025年及2024年12月31日，所有銀行貸款及其他借貸均以人民幣計值。

### 28. 應付貿易賬款及票據

|           | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------|----------------|
| 應付貿易賬款    | <b>75,868</b>    | 95,820         |
| 應付票據      | <b>973,211</b>   | 857,333        |
| 應付貿易賬款及票據 | <b>1,049,079</b> | 953,153        |

於各報告日期，應付貿易賬款及票據按發票日期計算的賬齡分析如下：

|        | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------|------------------|----------------|
| 三個月內   | <b>699,710</b>   | 592,307        |
| 三至六個月  | <b>338,125</b>   | 353,937        |
| 六至十二個月 | <b>3,166</b>     | 3,669          |
| 超過十二個月 | <b>8,078</b>     | 3,240          |
|        | <b>1,049,079</b> | 953,153        |

**28. 應付貿易賬款及票據**(續)

應付貿易賬款及票據不計利息。應付貿易賬款及票據的還款期通常為90至180天。

於2025年12月31日，本集團的應付票據乃以本集團的存貨及銀行存款的按揭作為抵押，其總賬面值分別約為人民幣200,856,000元(2024年：人民幣406,219,000元)(附註20)及人民幣783,987,000元(2024年：人民幣550,690,000元)(附註24)。

**29. 其他應付款項及應計費用**

|                   | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 購置物業、廠房及設備項目的應付款項 | <b>30,793</b>  | 42,267         |
| 合約負債 (a)          | <b>120,674</b> | 139,459        |
| 應付員工工資及福利         | <b>13,916</b>  | 29,306         |
| 應付稅項(所得稅除外)       | <b>11,263</b>  | 10,416         |
| 其他                | <b>57,366</b>  | 56,077         |
|                   | <b>234,012</b> | 277,525        |

(a) 合約負債詳情如下：

|            | 2025年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2024年<br>12月31日<br>人民幣千元 | 2024年<br>1月1日<br>人民幣千元 |
|------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| 自客戶收取的短期墊款 |                          |                          |                        |
| 銷售汽車       | <b>77,897</b>            | <b>98,698</b>            | 119,642                |
| 售後服務       | <b>42,777</b>            | <b>40,761</b>            | 58,741                 |
| 總合約負債      | <b>120,674</b>           | <b>139,459</b>           | 178,383                |

合約負債包括收取以交付新車的短期墊款或提供售後服務。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 30. 遞延稅項

#### 遞延稅項資產

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及年內變動如下：

|                                 | 可用作抵銷<br>日後應課稅<br>利潤的虧損<br>人民幣千元 | 庫存減值<br>人民幣千元 | 應計工資及<br>社會福利<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------------------------|---------------|------------------------|-------------|-------------|
| 於2024年1月1日                      | 53,917                           | 7,279         | 571                    | 22,158      | 83,925      |
| 於本年度綜合損益表(扣除)/<br>計入的遞延稅項(附註10) | (5,756)                          | (3,470)       | (571)                  | (8,646)     | (18,443)    |
| 於2024年12月31日                    | 48,161                           | 3,809         | -                      | 13,512      | 65,482      |
| 於本年度綜合損益表(扣除)/<br>計入的遞延稅項(附註10) | (10,680)                         | 463           | -                      | (7,818)     | (18,035)    |
| 於2025年12月31日                    | 37,481                           | 4,272         | -                      | 5,694       | 47,447      |

本集團亦於中國產生未確認稅項虧損人民幣482,433,000元(2024年：人民幣300,141,000元)，該等虧損將於一至五年內到期可用以抵銷未來應課稅利潤。

並未就該等虧損確認遞延稅項資產，原因是該等虧損源自已持續虧損一段時間的附屬公司，且相信未來不大可能有應課稅利潤可用以抵銷該等稅項虧損。

## 30. 遞延稅項(續)

## 遞延稅項負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項負債的組成部分及年內變動如下：

|                                     | 收購一家附屬公司產生的<br>公平值調整<br>人民幣千元 | 折舊開支<br>少於<br>折撥備舊<br>人民幣千元 | 資本化<br>利息開支<br>及其他<br>人民幣千元 | 預扣稅<br>人民幣千元 | 投資物業重估<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------------|-----------------|-------------|-------------|
| 於2024年1月1日                          | 2,108                         | 6,809                       | 7,773                       | 3,750        | -               | 20,495      | 40,935      |
| 於本年度綜合損益表扣除/<br>(計入)的遞延稅項<br>(附註10) | (78)                          | 1,186                       | 293                         | -            | -               | (7,999)     | (6,598)     |
| 於2024年12月31日                        | 2,030                         | 7,995                       | 8,066                       | 3,750        | -               | 12,496      | 34,337      |
| 於本年度綜合損益表扣除/<br>(計入)的遞延稅項<br>(附註10) | (78)                          | (908)                       | -                           | -            | 537             | (9,124)     | (9,573)     |
| 於2025年12月31日                        | 1,952                         | 7,087                       | 8,066                       | 3,750        | 537             | 3,372       | 24,764      |

本集團須就自2008年1月1日產生的盈利由該等於中國成立的附屬公司分派的股息繳付預扣稅。對本集團而言，適用稅率為5%。

於2025年及2024年12月31日，與未確認遞延稅項負債的中國附屬公司的投資相關的暫時性差異總額分別約為人民幣2,030,000,000元及人民幣2,110,000,000元。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 31. 股本

#### 法定

|     | 2025年<br>每股0.0001美元<br>的股份數目 | 2024年<br>每股0.0001美元的<br>股份數目 |
|-----|------------------------------|------------------------------|
| 普通股 | <b>1,000,000,000</b>         | 1,000,000,000                |

#### 股份

|                | 每股0.0001美元<br>的股份數目 | 相等於<br>人民幣千元 |
|----------------|---------------------|--------------|
| 已發行及繳足：<br>普通股 | <b>600,000,000</b>  | 600,000,000  |

|                        | 已發行及<br>繳足普通股<br>股份數目 | 普通股面值<br>千美元 | 普通股<br>面值等值<br>人民幣千元 |
|------------------------|-----------------------|--------------|----------------------|
| 於2024年1月1日及2024年12月31日 | 600,000,000           | 60           | 377                  |
| 於2025年1月1日及2025年12月31日 | 600,000,000           | 60           | 377                  |

## 32. 以股份為基礎的付款

### (a) 首次公開發售前股份獎勵計劃

本公司於2014年1月8日批准及採納的首次公開發售前股份獎勵計劃旨在認可及獎勵本集團經選定的僱員的貢獻以及激勵彼等於本集團的未來發展作出貢獻。

為實施首次公開發售前股份獎勵計劃，由胡德林先生和趙敏女士共同擁有的Top Wheel Limited於2014年1月8日設立管理信託，而Cantrust (Far East) Limited則作為受託人。同日，Top Wheel Limited根據首次公開發售前股份獎勵計劃將於本公司的9,000,000股股份無償轉讓予管理信託。根據本公司的現行股本架構，悉數歸屬股份獎勵概不會對本公司的額外普通股造成任何影響。

以下獎勵股份均為於年內該計劃項下尚未行使的股份：

|         | 2025年<br>獎勵股份數目<br>千股 | 2024年<br>獎勵股份數目<br>千股 |
|---------|-----------------------|-----------------------|
| 於1月1日   | -                     | 3,809,600             |
| 年內歸屬    | -                     | (3,809,600)           |
| 於12月31日 | -                     | -                     |

根據首次公開發售前股份獎勵計劃，歸屬期為五年，而於歸屬期內任何特定經選定僱員獲授的獎勵股份將於相關獎勵的授出日期的每個週年日以相同份額歸屬。

截至2025年及2024年12月31日止年度，概無根據首次公開發售前股份獎勵計劃授出任何股份獎勵。

已授出的股份獎勵公平值乃經參考授出日期股份獎勵的市值，並計及授出股份獎勵時的條款及條件後估計。

### 32. 以股份為基礎的付款(續)

#### (a) 首次公開發售前股份獎勵計劃(續)

本集團於截至2025年12月31日止年度確認之股份獎勵開支為零(2024年：人民幣3,176,000元)。

於2025年及2024年12月31日，本公司於首次公開發售前股份獎勵計劃項下並無任何尚未行使的獎勵股份。

#### (b) 購股權計劃

於2014年1月18日，當時的股東批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在確認及獎勵本集團選定僱員的貢獻，並激勵彼等為本集團的未來發展作出貢獻。

截至2025年及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。於2025年及2024年12月31日，本公司並無任何尚未行使的購股權。

### 33. 儲備

#### (i) 法定儲備

根據中國有關規則及規例，財務報表附註1所述屬中國境內企業的該等中國附屬公司須根據中國公司法的規定，將其不少於10%的除稅後利潤轉撥至法定儲備，直至儲備結餘達到註冊資本的50%為止。必須向該儲備作出轉撥後，方可向股東分派股息。

#### (ii) 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的出資。

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備用於記錄換算外國附屬公司的財務報表所產生的匯兌差額。

#### (iv) 資本儲備

本集團的資本儲備指來自本公司權益持有人的出資及所收購非控股權益賬面值超出其代價的部分。

### 34. 於過往年度出售附屬公司

於2024年7月，本集團向同一實體出售蘇州新豐泰豐田汽車銷售服務有限公司、揚州新豐泰鈞盛雷克薩斯汽車銷售服務有限公司及無錫豐泰凱達汽車銷售服務有限公司100%股權，總代價為人民幣41,096,000元。

|                  | 2024年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|
| 出售的資產淨值：物業、廠房及設備 | 47,190         |
| 土地使用權            | 32,519         |
| 現金及銀行結餘          | 16,235         |
| 應收貿易賬款           | 5,846          |
| 預付款項及其他應收款項      | 62,163         |
| 短期貸款             | (44,290)       |
| 應付貿易賬款           | (4,085)        |
| 應計費用及其他應付款項      | (69,171)       |
| 應付稅項             | 689            |
|                  | <hr/>          |
| 小計               | 47,096         |
| 出售三家附屬公司的虧損      | (6,000)        |
|                  | <hr/>          |
| 總代價              | 41,096         |
|                  | <hr/>          |
| 由以下方式支付：         |                |
| 現金               | 41,096         |
|                  | <hr/>          |

有關出售三家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額分析如下：

|                         | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|
| 現金代價                    | 41,096         |
| 處置的現金及銀行結餘              | (16,235)       |
|                         | <hr/>          |
| 有關出售三家附屬公司的現金及現金等價物流入淨額 | 24,861         |
|                         | <hr/>          |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 35. 於一家附屬公司的擁有權權益變動

於2025年6月5日，本集團出售西安新豐泰涇河物流開發有限公司的44.65%股權，代價約為人民幣31,763,000元。由於該交易，本集團確認非控股權益增加約人民幣8,805,000元及股份溢價增加約人民幣22,958,000元。

### 36. 僱員退休福利

根據中國的國家法規規定，本集團於中國附屬公司的僱員須參加一項界定供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有相當於其最後受聘所在地區的平均基本薪金固定比例的年度退休金。中國內地附屬公司須向地方社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國附屬公司所在地區上一年度的平均基本薪金的10%至22%計算。

截至2025年及2024年12月31日止年度，退休計劃及退休金計劃項下並無可供本集團用於減少未來年度供款的被沒收供款。

### 37. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

年內，就廠房及設備租賃安排產生的非現金添置使用權資產及租賃負債分別為零(2024年：人民幣1,930,000元)及零(2024年：人民幣1,930,000元)，以及非現金出售使用權資產及租賃負債分別為人民幣28,401,000元(2024年：人民幣11,642,000元)及人民幣31,439,000元(2024年：人民幣14,088,000元)。

## 37. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 融資活動所產生的負債變動

## 2025年

|              | 銀行及<br>其他貸款<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元   |
|--------------|----------------------|-----------------|
| 於2025年1月1日   | <b>2,062,915</b>     | <b>64,818</b>   |
| 融資現金流量變動     | <b>(380,135)</b>     | <b>(15,905)</b> |
| 利息開支         | <b>78,814</b>        | <b>2,863</b>    |
| 出售租賃         | -                    | <b>(29,439)</b> |
| 於2025年12月31日 | <b>1,761,594</b>     | <b>22,337</b>   |

## 2024年

|              | 銀行及<br>其他貸款<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------------|---------------|
| 於2024年1月1日   | 2,521,102            | 88,634        |
| 融資現金流量變動     | (507,703)            | (15,225)      |
| 出售附屬公司       | (44,290)             | -             |
| 新訂租賃         | -                    | 1,930         |
| 利息開支         | 93,806               | 3,567         |
| 出售租賃         | -                    | (14,088)      |
| 於2024年12月31日 | 2,062,915            | 64,818        |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 38. 按類別劃分之金融工具

各類別金融工具於報告日期的賬面值如下：

#### 2025年

##### 金融資產

|                             | 按公平值計入<br>損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本<br>計值的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 應收貿易賬款                      | -                              | 33,046                        | 33,046      |
| 計入預付款項、其他應收款項及<br>其他資產的金融資產 | -                              | 411,175                       | 411,175     |
| 按公平值計入損益的金融資產               | 7,369                          | -                             | 7,369       |
| 已質押銀行存款                     | -                              | 883,945                       | 883,945     |
| 在途現金                        | -                              | 2,545                         | 2,545       |
| 現金及銀行存款以及短期存款               | -                              | 412,524                       | 412,524     |
| 總計                          | 7,369                          | 1,743,235                     | 1,750,604   |

##### 金融負債

|                    | 按攤銷成本計值的<br>金融負債<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------|
| 應付貿易賬款及票據          | 1,049,079                 |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 88,159                    |
| 銀行貸款及其他借款          | 1,761,594                 |
| 總計                 | 2,898,832                 |

## 38. 按類別劃分之金融工具(續)

各類別金融工具於報告日期的賬面值如下：(續)

## 2024年

## 金融資產

|                         | 按公平值計入<br>損益的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本<br>計值的<br>金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 應收貿易賬款                  | –                              | 40,536                        | 40,536      |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產 | –                              | 450,402                       | 450,402     |
| 按公平值計入損益的金融資產           | 5,397                          | –                             | 5,397       |
| 已質押銀行存款                 | –                              | 652,186                       | 652,186     |
| 在途現金                    | –                              | 2,137                         | 2,137       |
| 現金及銀行存款以及短期存款           | –                              | 647,372                       | 647,372     |
| 總計                      | 5,397                          | 1,792,633                     | 1,798,030   |

## 金融負債

|                    | 按攤銷成本計值<br>的金融負債<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------|
| 應付貿易賬款及票據          | 953,153                   |
| 計入其他應付款項及應計費用的金融負債 | 98,344                    |
| 銀行貸款及其他借款          | 2,062,915                 |
| 總計                 | 3,114,412                 |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 39. 金融工具的公平值及公平值層次

本集團金融工具(賬面值可合理約等於公平值者除外)的賬面值及公平值載列如下：

|               | 賬面值            |                | 公平值            |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
| 按公平值計入損益的金融資產 | <b>7,369</b>   | 5,397          | <b>7,369</b>   | 5,397          |

管理層已評估現金及銀行存款、短期存款、在途現金、應收關連方款項、已質押銀行存款、應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具於短期內到期。

銀行貸款及其他借貸的公平值已透過使用具類似期限、信貸風險及剩餘到期日的工具的當前可用利率折現預期未來現金流量計算，有關公平值與其賬面值相若。於2025年12月31日，本集團的銀行貸款及其他借貸的自身不履約風險經評估為不重大。

**39. 金融工具的公平值及公平值層次(續)****公平值層次**

下表說明本集團金融工具的公平值計量層次：

**按公平值計量的資產：**

於**2025年12月31日**

|               | 公平值計量使用的項目               |                                |                                 | 總計<br>人民幣千元  |
|---------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|--------------|
|               | 活躍市場報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可<br>觀察輸入值<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三級)<br>人民幣千元 |              |
| 按公平值計入損益的金融資產 | <b>7,369</b>             | -                              | -                               | <b>7,369</b> |

於2024年12月31日

|               | 公平值計量使用的項目               |                                |                                 | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------|
|               | 活躍市場報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可<br>觀察輸入值<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三級)<br>人民幣千元 |             |
| 按公平值計入損益的金融資產 | 5,397                    | -                              | -                               | 5,397       |

**按公平值計量的負債：**

於2025年及2024年12月31日，本集團並無按公平值計量的金融負債。

年內，第一級與第二級之間並無公平值計量轉撥，亦無轉入或轉出第三級(2024年：無)。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 40. 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告日期，本集團未於該等財務報表計提撥備的資本承擔如下：

|             | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未撥備：建築物 | 280            | 3,701          |

### 41. 關連方交易及結餘

胡德林先生及趙敏女士共同為本集團的控股股東（「**控股股東**」）。彼等亦為本集團的主要管理人員，被視為本集團的關連方。

趙義健先生乃控股股東的近親家庭成員，被視為本集團的關連方。

本集團於年內與關連方進行的交易如下：

#### (a) 與關連方的交易

於年內與關連公司進行的交易如下：

|                | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| (i) 銷售汽車及零配件   |                |                |
| 揚州新豐泰汽車有限責任公司* | 12             | 246            |
| (ii) 購買汽車及零配件  |                |                |
| 揚州新豐泰汽車有限責任公司* | -              | 107            |

\* 揚州新豐泰汽車有限責任公司由趙義健先生控制。

上述與關連方的交易亦構成持續關連交易（定義見上市規則第14A章）。

## 41. 關連方交易及結餘(續)

本集團年內曾與關聯方進行以下交易：

### (b) 本集團主要管理人員薪酬

|              | 2025年<br>人民幣千元 | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 短期僱員福利       | 3,890          | 3,628          |
| 以權益結算的股份獎勵開支 | -              | 2,003          |
| 退休後福利        | 200            | 152            |
| 已付主要管理人員薪酬總額 | 4,090          | 5,783          |

董事及最高行政人員薪酬的進一步詳情載於財務報表附註8。

## 42. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括銀行貸款及其他借貸、現金及現金等價物。該等金融工具主要為本集團的業務營運提供資金。本集團擁有多項其他金融資產及負債，例如直接從其業務營運產生的應收貿易賬款、應付貿易賬款及票據以及其他應付款項。

本集團的金融工具所涉及的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討並協定管理各此等風險的政策，該等政策概述如下。

### 利率風險

除已質押銀行存款(附註24)、短期存款以及現金及銀行存款(附註26)外，本集團並無重大計息資產。

本集團的利率風險來自其借貸，有關詳情載於附註27。按不同利率計息的借貸使本集團承受市場利率變動的風險。

本集團所面對的市場利率變動風險主要涉及本集團按浮動利率計算的長期債務責任。

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

本集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險。

下表顯示在所有其他變數不變的情況下，本集團的除稅前利潤對利率的合理可能變動的敏感度(透過對長期浮息借貸的影響)。

|              | 基點增加/<br>(減少) | 除稅前<br>利潤增加/<br>(減少)<br>人民幣千元 | 權益增加/<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|--------------|---------------|-------------------------------|------------------------|
| 2025年<br>人民幣 | <b>50</b>     | <b>(576)</b>                  | <b>(432)</b>           |
| 人民幣          | <b>(50)</b>   | <b>576</b>                    | <b>432</b>             |
| 2024年<br>人民幣 | 50            | (687)                         | (515)                  |
| 人民幣          | (50)          | 687                           | 515                    |

#### 外幣風險

本集團的業務主要位於中國及所有交易乃以人民幣進行。本集團的大多數資產及負債主要以人民幣計值，以美元及港元計值的若干銀行結餘和以港元計值的若干貸款除外。

本集團以美元及港元計值的資產及負債乃由於中國境外成立且其功能貨幣為港元的若干附屬公司持有，及於年內本集團於中國並無重大外幣交易。

**42. 財務風險管理目標及政策**(續)**信貸風險**

本集團並無高度集中的信貸風險。計入財務報表的已質押銀行存款、在途現金、短期存款、現金及銀行存款、應收貿易賬款及其他應收款項的賬面值，即本集團就其金融資產所承受的最大信貸風險。

**最大風險及年末階段分類**

下表載列於12月31日根據本集團信貸政策的信貸質素及所承受的最大信貸風險(除非無需付出不必要的成本或努力而可獲得其他資料，否則主要基於已逾期資料)及年末階段分類。

所呈列的金額為金融資產的總賬面值及財務擔保合約的信貸風險敞口。

於**2025年12月31日**

|                             | 12個月           | 年限內           | 總計             |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|
|                             | 預期信貸虧損         | 預期信貸虧損        |                |
|                             | 第一階段           | 簡化方法          | 人民幣千元          |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          |
| 應收貿易賬款                      | -              | <b>33,046</b> | <b>33,046</b>  |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的<br>金融資產 | <b>411,175</b> | -             | <b>411,175</b> |
| 總計                          | <b>411,175</b> | <b>33,046</b> | <b>444,221</b> |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 42. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 最大風險及年末階段分類(續)

於2024年12月31日

|                             | 12個月<br>預期信貸虧損<br>第一階段<br>人民幣千元 | 年限內<br>預期信貸虧損<br>簡化方法<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------------------------|--------------------------------|-------------|
| 應收貿易賬款                      | -                               | 40,536                         | 40,536      |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產的<br>金融資產 | 450,402                         | -                              | 450,402     |
| 總計                          | 450,402                         | 40,536                         | 490,938     |

本集團就應收貿易賬款採用簡化方法進行減值。本集團應用一般方法計量減值的計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無近期違約歷史。估計預期信貸虧損的方式為應用虧損率法並參照本集團的歷史虧損記錄。虧損率已作出適當調整，以反映目前狀況及預測未來經濟狀況(如適用)。由於管理層估計於2025年12月31日的預期信貸虧損率低於1%且預期信貸虧損並不重大，因此並無計提虧損撥備。

於2025年12月31日，所有已質押銀行存款、短期存款、現金及銀行存款均存入並無重大信貸風險的優質財務機構。

#### 流動資金風險

本集團使用經常性流動資金規劃工具監控資金短缺的風險。該工具考慮其金融工具及金融資產(如應收貿易賬款)的到期日，以及經營所產生的預測現金流量。

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動資金風險(續)

本集團的金融負債於報告期末按照合約未貼現付款計算的到期情況如下：

|                        | 於2025年12月31日 |                    |                     |               |               |             |
|------------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------|
|                        | 按要求<br>人民幣千元 | 少於<br>三個月<br>人民幣千元 | 三至<br>十二個月<br>人民幣千元 | 一至五年<br>人民幣千元 | 五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 銀行貸款及其他借貸              | -            | 287,300            | 1,174,006           | 300,815       | 143,195       | 1,905,316   |
| 租賃負債                   | -            | -                  | 3,984               | 11,068        | 17,375        | 32,427      |
| 應付貿易賬款及票據              | 92,997       | 642,282            | 313,800             | -             | -             | 1,049,079   |
| 計入其他應付款項及應計費用的<br>金融負債 | 30,512       | 26,855             | 30,792              | -             | -             | 88,159      |
| 總計                     | 123,509      | 956,437            | 1,522,582           | 311,883       | 160,570       | 3,074,981   |

|                        | 於2024年12月31日 |                    |                     |               |               |             |
|------------------------|--------------|--------------------|---------------------|---------------|---------------|-------------|
|                        | 按要求<br>人民幣千元 | 少於<br>三個月<br>人民幣千元 | 三至<br>十二個月<br>人民幣千元 | 一至五年<br>人民幣千元 | 五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 銀行貸款及其他借貸              | -            | 505,682            | 1,103,025           | 441,881       | 146,469       | 2,197,057   |
| 租賃負債                   | -            | 3,983              | 10,490              | 40,451        | 26,023        | 80,947      |
| 應付貿易賬款及票據              | 95,819       | 517,323            | 340,011             | -             | -             | 953,153     |
| 計入其他應付款項及應計費用的<br>金融負債 | 56,077       | 10,566             | 31,701              | -             | -             | 98,344      |
| 總計                     | 151,896      | 1,037,554          | 1,485,227           | 482,332       | 172,492       | 3,329,501   |

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理的主要目的為保障本集團持續經營的能力，並維持穩健的資本比率，藉以支持其業務及盡量提高股東價值。

本集團因應經濟狀況的轉變及相關資產的風險特徵管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構，本集團可調整派付予股東的股息、向股東退還資本或發行新股份。本集團毋須遵守任何外部施加的資本規定。截至2025年12月31日止年度，管理資本的目的、政策或過程並無出現任何變動。

本集團以資本負債比率監察資本。資本負債比率為淨債項除以權益總值加淨債項。淨債項包括銀行貸款及其他借貸、應付貿易賬款及票據以及若干其他應付款項及應計費用減現金及銀行存款、短期存款、在途現金以及已質押銀行存款。於報告日期，本集團之資本負債比率如下：

|             | 2025年<br>人民幣千元   | 2024年<br>人民幣千元 |
|-------------|------------------|----------------|
| 銀行貸款及其他借貸   | <b>1,761,594</b> | 2,062,915      |
| 應付貿易賬款及票據   | <b>1,049,079</b> | 953,153        |
| 其他應付款項及應計費用 | <b>234,012</b>   | 277,525        |
| 減：已質押存款     | <b>(883,945)</b> | (652,186)      |
| 在途現金        | <b>(2,545)</b>   | (2,137)        |
| 短期存款        | <b>(46,895)</b>  | (59,901)       |
| 現金及銀行存款     | <b>(365,629)</b> | (587,471)      |
| 淨債項         | <b>1,745,671</b> | 1,991,898      |
| 權益總值        | <b>2,041,306</b> | 2,253,997      |
| 權益總值及淨債項    | <b>3,786,977</b> | 4,245,895      |
| 資本負債比率      | <b>46.1%</b>     | 46.9%          |

### 43. 報告期後事項

截至該等財務報表批准日期，本集團於報告期後並無任何須予披露的重大事項。

### 44. 本公司之財務狀況表

有關本公司於報告期末的財務狀況表資料如下：

|                                      | 2025年<br>人民幣千元               | 2024年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|------------------------------|----------------|
| 非流動資產<br>於附屬公司的權益                    | <b>402,034</b>               | 399,130        |
| 流動資產<br>預付款項、其他應收款項及其他資產<br>現金及現金等價物 | <b>204</b><br><b>3,420</b>   | 293<br>7,811   |
| 流動資產總值                               | <b>3,624</b>                 | 8,104          |
| 流動負債<br>其他應付款項及應計費用                  | <b>(739)</b>                 | (759)          |
| 流動資產淨值                               | <b>2,885</b>                 | 7,345          |
| 總資產減流動負債                             | <b>404,919</b>               | 406,475        |
| 資產淨值                                 | <b>404,919</b>               | 406,475        |
| 權益<br>股本<br>儲備(附註)                   | <b>377</b><br><b>404,542</b> | 377<br>406,098 |
| 總權益                                  | <b>404,919</b>               | 406,475        |

## 綜合財務報表附註

2025年12月31日

### 44. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備的概要如下：

|                        | 股份溢價<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 匯兌波動儲備<br>人民幣千元 | 累計收益<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------|---------------|-----------------|---------------|-------------|
| 於2024年1月1日             | 87,282        | 320,214       | (6,730)         | 6,040         | 406,806     |
| 年內全面收入總額               | -             | -             | 1,388           | (2,096)       | (708)       |
| 於2024年12月31日及2025年1月1日 | 87,282        | 320,214       | (5,342)         | 3,944         | 406,098     |
| 年內全面收入總額               | -             | -             | (276)           | (1,280)       | (1,556)     |
| 於2025年12月31日           | 87,282        | 320,214       | (5,618)         | 2,664         | 404,542     |

### 45. 批准財務報表

財務報表於2026年3月31日獲董事會批准及授權發佈。

|             | 截至12月31日止年度        |                |                |                |                |
|-------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 2025年<br>人民幣千元     | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 | 2022年<br>人民幣千元 | 2021年<br>人民幣千元 |
| 收入          | <b>7,345,048</b>   | 8,608,890      | 10,977,823     | 10,923,678     | 11,639,221     |
| 銷售及提供服務成本   | <b>(7,340,698)</b> | (8,638,707)    | (10,557,688)   | (10,207,944)   | (10,645,937)   |
| 毛利／(毛損)     | <b>4,350</b>       | (29,817)       | 420,135        | 715,734        | 993,284        |
| 其他收入及收益淨額   | <b>433,686</b>     | 622,290        | 477,408        | 281,205        | 360,082        |
| 銷售及經銷開支     | <b>(374,332)</b>   | (445,434)      | (543,186)      | (507,486)      | (521,868)      |
| 行政開支        | <b>(220,965)</b>   | (238,524)      | (241,189)      | (252,676)      | (271,467)      |
| 經營(虧損)／利潤   | <b>(157,261)</b>   | (91,485)       | 113,168        | 236,777        | 560,031        |
| 融資成本        | <b>(81,963)</b>    | (96,199)       | (95,172)       | (107,377)      | (93,705)       |
| 除稅前(虧損)／利潤  | <b>(239,224)</b>   | (187,684)      | 17,996         | 129,400        | 466,326        |
| 所得稅開支       | <b>(6,132)</b>     | (25,345)       | (6,130)        | (48,135)       | (120,475)      |
| 年內(虧損)／利潤   | <b>(245,356)</b>   | (213,029)      | 11,866         | 81,265         | 345,851        |
| 以下人士應佔：     |                    |                |                |                |                |
| 母公司所有人      | <b>(245,109)</b>   | (213,029)      | 11,866         | 81,265         | 345,851        |
| 非控股權益       | <b>(247)</b>       | -              | -              | -              | -              |
|             | <b>(245,356)</b>   | (213,029)      | 11,866         | 81,265         | 345,851        |
| 資產、負債及非控股權益 |                    |                | 截至12月31日止年度    |                |                |
|             | 2025年<br>人民幣千元     | 2024年<br>人民幣千元 | 2023年<br>人民幣千元 | 2022年<br>人民幣千元 | 2021年<br>人民幣千元 |
| 資產總值        | <b>5,137,246</b>   | 5,665,159      | 6,323,168      | 5,913,487      | 5,879,162      |
| 負債總值        | <b>3,095,940</b>   | 3,411,162      | 3,860,320      | 3,450,672      | 3,440,341      |
| 非控股權益       | <b>8,558</b>       | -              | -              | -              | -              |
| 母公司所有人應佔權益  | <b>2,032,748</b>   | 2,253,997      | 2,462,848      | 2,462,815      | 2,438,821      |