



喜相逢集團控股有限公司

XXF Group Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號:2473

2026

中期報告



目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
其他資料	28
中期簡明綜合全面收益表	42
中期簡明綜合財務狀況表	44
中期簡明綜合權益變動表	46
中期簡明綜合現金流量表	47
中期簡明綜合財務報表附註	48
釋義	67



董事會

執行董事

黃偉先生(主席兼首席執行官)
葉富偉先生
張景花女士

非執行董事

劉偉先生

獨立非執行董事

吳飛先生
馮志偉先生
陳碩先生

審核委員會

馮志偉先生(主席)
吳飛先生
陳碩先生

薪酬委員會

吳飛先生(主席)
黃偉先生
馮志偉先生

提名委員會

黃偉先生(主席)
吳飛先生
陳碩先生
張景花女士
馮志偉先生

授權代表

黃偉先生(主席兼首席執行官)
張景花女士

公司秘書

麥寶文女士
(於2026年3月20日獲委任)
施雪玲女士
(於2026年3月20日辭任)

註冊辦事處

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

公司總部

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

香港主要營業地點

香港
中西區
上環
干諾道中168-200號
信德中心西翼35樓03室

公司資料

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

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

香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港
灣仔
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716號舖

香港法律顧問

德同國際有限法律責任合夥

香港
中環
康樂廣場1號
怡和大廈3201室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

主要往來銀行

福建海峽銀行福州閩都支行

中國
福建省福州市
鼓樓區
古田路128號
勞動大廈附屬樓

中國建設銀行福州城東支行

中國
福建省福州市
鼓樓區
古田路56號
名流大廈

興業銀行股份有限公司福州江濱支行

中國
福建省福州市
台江區
八一七南路7號
利民苑G區

股份代號

2473

公司網站

www.xxfqc.com

緒言

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

宏觀經濟環境分析

2026年上半年，全球經濟在「低增長、高不確定性」的主基調下運行。年初，國際貨幣基金組織(IMF)、世界銀行、經濟合作與發展組織(OECD)等權威國際經濟組織普遍預期2026年全球經濟將溫和復甦，但該預期因2月底中東地緣衝突急劇升級而被打破。受霍爾木茲海峽階段性封鎖影響，布倫特原油價格較衝突前上漲約30%，從而中斷了此前通脹持續回落的態勢。受此影響，IMF於7月進一步下調世界經濟增速預期至3.0%，較4月預測值再降0.1個百分點，全球經濟運行呈現出增長動能減弱、通脹壓力反覆的典型特徵。

面對急劇變化的外部環境，中國加緊實施更加積極有為的逆週期調控政策，經濟總體保持平穩運行。據國家統計局數據，2026年上半年，我國國內生產總值(GDP)為695,704億元，按不變價格計算，同比增長4.7%。分季度看，一季度GDP同比增長5.0%，二季度增長4.3%。從環比看，二季度GDP增長0.9%。中國經濟頂住壓力運行在合理區間，新動能快速成長，生產供給較快增長，就業形勢總體穩定，物價溫和上漲，對外貿易增勢良好，民生保障有力有效，發展韌性持續彰顯。

行業分析

中國乘用車銷售市場方面

2026年上半年，受宏觀經濟環境及消費市場週期性調整等因素影響，中國國內乘用車市場整體銷量同比有所回落，但乘用車出口實現逆勢增長，再創歷史新高，中國乘用車市場呈現總量承壓、結構深度分化的顯著特徵。

管理層討論與分析

中國汽車工業協會(CAAM)的數據顯示：2026年上半年，中國乘用車產銷分別完成1,272.1萬輛和1,272萬輛，同比分別下降5.9%和6.0%。其中，乘用車國內銷量為828.8萬輛，同比下降24.3%，乘用車海外出口總量為443.2萬輛，同比上升71.7%。乘用車國內銷量市場份額大幅萎縮，而上半年出口數據創歷史新高，出口高增長對沖內需缺口。

在國內乘用車市場方面，基於2025年底購置稅全額免徵政策到期透支了部分需求、2026年購置稅減半抬升上半年的購車成本、新能源替代加速、油價高位運行、合資老舊車型品牌老化等綜合性因素影響，乘用車國內銷量萎縮，但結構化差異明顯。

CAAM的數據顯示：2026年上半年，傳統燃油乘用車國內銷量為369.4萬輛，同比下降31.9%，傳統燃油乘用車企業面臨的市場壓力較為突出。新能源乘用車上半年國內銷量為459.4萬輛，同比下滑16.8%，新能源乘用車國內銷量下滑幅度低於乘用車國內總銷量降幅的24.3%；此外，上半年新能源乘用車國內銷量佔乘用車國內銷量比例為55.4%，已成為乘用車國內銷量結構性增長的核心支撐。

從國內乘用車終端消費市場價格區間看，據中國汽車流通協會乘用車市場信息聯席分會(CPCA)官方統計：2026年上半年，人民幣5萬以下車型銷量僅13萬輛，同比下滑55%，低端代步汽車需求大幅萎縮。人民幣5萬至10萬區間的車型，同比銷量下滑20%；人民幣10萬至15萬區間的車型，同比銷量下滑27%，終端剛需觀望情緒較重，是內需疲軟核心承壓區間。

在乘用車海外出口方面，基於國內外市場需求情況、產業利潤差異化以及新能源汽車全產業鏈優勢，包括三電、智能座艙、自動駕駛完整配套，成本與迭代速度全球領先；產品差異化，包括快充、高階智駕、大空間配置，精準匹配歐洲、東南亞、中東、拉美需求等綜合性因素影響，出口總量增速較快，燃油汽車及新能源汽車持續增長。

CAAM的數據顯示：上半年新能源乘用車出口總量達230.2萬輛，同比增長130%，出口增速爆發；燃油乘用車出口總量為213萬輛，同比增長35.7%，海外剛需穩定增長。

管理層討論與分析

中國乘用車經營租賃市場服務方面

2026年上半年，隨着居民長線旅遊、自駕游常態化，文旅租賃等個人租賃需求呈增長態勢；企業租賃需求穩健；同時，包含租賃租金、保險、維保、救援、靈活租換車等綜合訂閱租車模式快速崛起，中國乘用車經營租賃市場規模持續增長。

網約車市場方面

根據交通運輸部網約車監管交互系統數據顯示，2026年上半年網約車市場整體訂單小幅增長。隨着互聯網平台價格行為規範、網約車平台與國家級監管平台數據聯網對接、雙證合規整改進入末期，整體網約車行業合規化全面收緊，行業從增量擴張轉入精細化合規運行階段。

政策支持

報告期內，中國政府圍繞汽車消費市場，持續出台了一系列政策加以引導及支持。

2026年1月，商務部等8部門辦公廳關於印發《2026年汽車以舊換新補貼實施細則》，通過「按車價比例補貼+擴大舊車範圍+全國統一標準」的優化設計，更精準地降低了消費者購車成本，讓更多符合條件的消費者享受補貼紅利，充分釋放汽車以舊換新消費潛力。

2026年2月，國家市場監督管理總局正式發佈《汽車行業價格行為合規指南》，強調汽車生產企業尊重汽車經銷商的自主定價權，引導汽車行業回歸以規則和價值為核心的理性競爭。

管理層討論與分析

2026年6月，商務部等9部門聯合印發《關於培育壯大汽車後市場消費若干措施的通知》，政策聚焦於汽車租賃產業的升級與供給優化。一方面，通過推動租賃企業與汽車產業深度對接，支持其借助集採、回購及二手車經銷、出口等模式延伸產業鏈條，並給予符合條件的經營主體貸款貼息支持，以降低運營成本、拓展業務空間；另一方面，着力提升租賃服務供給能力，鼓勵企業向品牌化、連鎖化、規模化方向邁進，完善租賃服務網絡，同時支持「以租代購」「異地還車」等多元化服務模式及保險產品創新，進一步降低消費者用車成本，促進汽車租賃市場供需兩端的良性互動與高質量發展。

2026年6月，國家工業和信息化部、國家市場監督管理總局約談多家頭部車企，引導車企遵照《汽車行業價格行為合規指南》，從「拼低價內卷」轉向「拼技術、拼品質、拼服務」，行業從價格競爭向服務兼品質的方向轉化。

2026年6月，國家工業和信息化部、商務部、國家發展改革委、農業農村部、國家能源局五部門聯合發佈《工業和信息化部商務部等五部門辦公廳（綜合司）關於開展2026年新能源汽車下鄉活動的通知》，落實稅費減免、全面放開鄉村以舊換新限額、配套基礎與服務下沉的組合政策活動。新能源下鄉全面啟動，面向縣域、鄉鎮市場，疊加地方報廢補貼、以舊換新補貼，撬動下沉市場需求。

2026年上半年，網約車雙證合規進入常態化嚴管階段，武漢、南京等多城市出具實施細則，陸續強化雙證合規運營。部分城市2026年6月1日進入正式清退期，網約車區域市場進入嚴格的雙證合規、無證無法運營的階段。

業務回顧

報告期內，集團實現收益為人民幣761.3百萬元，較上年同期減少人民幣7.9百萬元，下降1.0%；集團實現毛利為人民幣222.1百萬元，較上年同期減少人民幣8.8百萬元，下降3.8%；集團實現利潤為人民幣17.4百萬元，較上年同期減少人民幣5.1百萬元，下降22.7%。我們的業務發展情況具體概述如下：

一、深耕主營業務並持續優化業務結構

汽車零售及融資業務

我們的汽車零售及融資業務的客戶主要為中國境內有用車需求的個人用戶。

2026年上半年，受國內汽車價格波動大、乘用車市場終端需求走弱、市場需求結構變化等多重因素影響，集團經營業績承受了一定壓力。面對環境的挑戰，我們主動調整銷售策略，在保持銷售規模的同時，執行更謹慎的銷售管理，以確保可控的經營風險。

一方面，面對終端需求車型的結構變化，我們及時靈活調整新能源車輛的採銷比重，以期不斷滿足客戶的需求、維持及擴大我們的市場份額，報告期內，集團汽車零售及融資業務的新車銷售量中，新能源汽車佔比32.7%，較去年同期的13.4%提高了19.3個百分點。

另一方面，我們嚴格執行庫存限額管理，強化新車銷售流速、二手車再消化速度，報告期內，新車銷售天數為17天，銷售流速較2025年全年，減少1天。此外，通過數字化系統強化銷售節奏與庫存總量、資金佔用的動態管控，降低資金佔用風險、以及車價波動帶來的減值風險。上述調整在一定程度上對銷量規模產生階段性影響，但有效降低售後履約風險，有助於保障集團整體的現金流安全及降低經營風險。

得益於集團銷售策略的不斷調整及優化，報告期內，汽車零售及融資業務整體業績優於行業平均水平。從銷量角度看，報告期內實現新車銷量為4,114台，同比減少921台，同比下降18.3%。相較於乘用車國內銷量同比下降24.3%的態勢，集團降幅減少6.0個百分點。從收益口徑看，報告期內汽車零售及融資業務實現收益為人民幣527.1百萬元，較去年同期人民幣606.6百萬元減少人民幣79.4百萬元，同比下降13.1%。持續、主動的銷售策略調整，在保證運營風險可控的情況下，也為集團後續市場環境改善情況下的業務持續增長奠定了基礎。

管理層討論與分析

汽車相關業務

2026年上半年，隨着居民長線旅遊、自駕游常態化，文旅租賃、企業租賃等租賃需求呈增長態勢情況下，集團把握行業趨勢，尤其節假日租賃訂單需求增長的市場變化，通過優化車輛的區域供給結構、動態定價、精細化運營調度等系統性舉措，實現了長短租及網約車業務營收質量與運營效率的顯著提升。

報告期內，集團汽車相關業務實現收益為人民幣137.6百萬元，較去年同期人民幣103.6百萬元增加人民幣34.0百萬元，同比提升32.8%。其中汽車經營租賃業務實現收益為人民幣130.6百萬元，較去年同期人民幣96.6百萬元增加人民幣34.0百萬元，同比增長35.2%。集團長短期租賃及網約車經營租賃業務保持了穩健、持續的增長。

汽車直接零售業務

集團汽車直接零售業務主要圍繞汽車出口方向展開。報告期內，集團投入較多的資源進行國際化佈局。

一方面，經過前期的深耕，集團已經在中亞（塔什干、阿拉木圖）建立了穩固的基礎，並迅速將集團的業務模式當地化推廣。報告期內，集團結合當地的市場需求及評估競爭格局，進一步加強當地市場銷售組織能力建設，加速海外業務拓展。

另一方面，報告期內，集團進一步發揮香港作為國際貿易中心、金融中心以及地理位置優勢，在原有轉口貿易基礎上，立足集團香港子公司，以香港子公司為國際貿易主體，開展汽車直接零售業務／出口業務，為集團整體汽車出口業務面向國際市場的展開，提供新的業務模式補充。香港子公司依托於國際金融中心優勢下，基於集團汽車國際貿易的需求，於報告期內，與當地的金融機構亦展開了穩定的金融合作，擴充了集團境外融資渠道，成為集團國際化業務佈局的先行力量。

在國際市場環境應對上，2026年上半年，受中東地緣衝突影響，該區域訂單數量出現下滑。面對國際市場波動，集團靈活切換多模式出口路徑，新增繞非洲海運及中亞陸路兩條替代通道，保障了業務的穩定運營。

綜上，報告期內，集團汽車直接零售業務收益達人民幣96.5百萬元，同比去年同期人民幣59.0百萬元增加人民幣37.5百萬元，同比增長63.7%。集團汽車直接零售業務與行業的增速水平基本保持一致。

二、加強銷售網絡建設以及售後服務體系布局

報告期內，本集團緊扣下沉市場戰略方向，持續推進銷售網絡佈局建設。截至2026年6月30日，集團自營銷售服務網點已覆蓋全國26個省級行政區，自營銷售服務網點總數為111家，其中複合型自營銷售服務網點已由2025年的25家增至截至2026年6月30日的26家，從而業務線間協同效應得到進一步增強。

在售後服務網絡覆蓋上，集團與途虎養車、京東養車、車工坊等頭部機構持續深度業務合作，合作服務網點數目由2025年12月31日的累計7,000多家突破至截至2026年6月30日的8,000多家。報告期內，通過與各合作平台的服務接口對接工作，實現客戶維修保養工單在線流轉與狀態同步，提升服務響應效率；同時，集團進一步完善網點分級管理制度，依據服務響應時效、客戶評價等指標對合作網點實施季度考核，建立動態准入退出機制。售後服務網絡體系的持續建設，為我們銷售擴充、客戶體驗及客戶服務響應效率提供了強大的軟實力服務支撐。此外，集團也在進一步探討、分析售後服務網絡建設的其他補充方式，力爭為集團客戶提供更為優質的服務，為集團業務進一步發展提供更強大的支撐基礎。

三、持續推動降本增效與提質增效

2026年上半年，集團在擴展業務同時，持續進行降本增效管理。我們堅持在單車收益模型的基礎上，加強對關鍵成本項目的控制與管理，包括我們的融資成本、保險成本、車輛採購成本及直接運營成本，實行差異化分類管理。在融資成本端，基於與各融資渠道良好的合作關係，計息負債的平均成本同比去年同期下降1.1個百分點；在保險成本方面，我們控制單車保險成本，單車保險成本同比去年下降人民幣0.1千元。同時，我們加快推進業務、財務、人力等協同資源管理，通過提升管理效率來賦能業務的開展，降低管理成本。我們亦在探討研究合夥制等更有效的激勵模式，以期為我們的業務拓展注入更多的動力。

管理層討論與分析

四、科技賦能與信息化建設

2026年上半年，本集團持續深入推進數字化轉型建設工作。在人工智能應用方面，集團密切跟蹤技術發展趨勢，先後引入CodeBuddy、WorkBuddy等智能化工具，有效提升研發效率，並助力業務部門實現流程自動化。在數字員工建設方面，集團已在財務、運營、客服等規則明確、重複性較高的業務場景中部署超過250個數字員工，自2023年累計執行次數逾3,000萬次，提效成果較為顯著。在風控管理方面，推動車機授權線上化及全流程數字化改造，實現關鍵風控節點的系統管控，有效降低人為操作風險及權限濫用風險，風控類數字員工信審處理率達95%以上。在業財協同方面，全面推進業財一體化建設，打通業務與財務間的數據壁壘，持續鞏固「數據同源、流程貫通、決策協同」的管理閉環。在信息安全方面，穩步推進網絡安全等級保護2.0制度建設，信息安全防護體系得到系統性加強，為集團數字化轉型提供堅實保障。

未來展望

當前，中國乘用車市場已經進入結構化轉化的階段，新能源汽車已經成為產業格局重塑的核心引擎。雖然「內卷式」的價格戰在過去一段時期內對行業產生一定的衝擊，但隨著「反內卷」政策的出台，我們相信行業將逐步回歸理性。面對行業的發展趨勢與變化，我們將積極應對，抗住市場的壓力，爭取在保障集團整體穩健經營的基礎上實現逆勢增效。

展望未來，本集團將繼續聚焦核心戰略方向，在以下方面深化佈局：

持續深化我們的網絡建設

在國內業務縱深發展方面，我們將持續深耕下沉市場，進一步拓展並優化自營銷售網絡佈局，重點深化二三線及以下城市的複合型銷售網絡建設，持續加強我們的市場滲透與客戶服務能力；同時，我們會進一步建設我們的售後服務網絡，積極探討更有利於集團的售後服務業務方案。以期在客戶服務體驗的基礎上，利用其較多的客戶接觸點，藉以推介我們的汽車服務產品及方案，提升我們的客戶獲取效率。售後服務的業務數據，亦可有機會進一步豐富我們現有業務的信貸評估、資產監控及資產風險管理，從而增強本集團的風險管理能力。

管理層討論與分析

持續優化我們的產品結構、產品服務方案

順應新能源汽車市場持續擴容趨勢，結合客戶需求的變化，我們將在產品端持續加大新能源車型導入比例，提升新能源租賃資產的佔比，鞏固並擴大國內市場競爭優勢。同時，在汽車服務方面，汽車「訂閱」模式兼顧傳統購車與短期租賃的優勢，呈現更靈活的服務優勢，我們將順應全球汽車消費從「所有權」向「使用權」遷移的行業趨勢，積極探索汽車「訂閱」等創新服務模式，結合集團現有業務基礎及運營經驗，推動該模式落地與實踐，促進集團業務持續創新，不斷提升我們的客戶服務能力。

加強汽車出口業務發展

在汽車直接零售業務及海外業務佈局方面，我們將繼續緊抓汽車出口機遇，在現有霍爾果斯、塔什干、阿拉木圖等業務佈局基礎上，加快推進海外綜合服務網絡建設與本地化運營。同時，積極推進海外授權銷售體系，推進一級授權經銷模式的落地，持續提升海外業務穩定增長。

業務提質增效，持續推進降本增效及高效賦能業務管理

為增強我們的抗風險能力，我們將持續以單車模型為管控核心，加強關鍵維度的成本管理；同時，進一步關注單店盈利情況，持續優化我們的網絡布局，推動單店銷量增長及運營質量優化，形成銷售網絡的質量升級，借助穩定的產品毛利定價水平，提升我們的盈利能力。此外，我們將持續深化技術賦能，擴大數字員工在銷售、風控、運營等關鍵環節的部署，從「系統建設」更多轉向「價值運營與數據洞察」，着力推動管理流程的標準化、數據化和精細化，不斷完善智能風控體系與數據驅動能力，釋放相關人力投入，進一步推進人力成本增效。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量方法

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

下表所示為經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量方法）與根據國際財務報告準則計算及呈列最直接可比財務計量項目之對賬。期權費用指公司根據首次公開發售前購股權計劃，在授予日至歸屬日的等待期內，按照公允價值分期確認並計入當期損益的非現金費用。公允價值變動虧損，是指公司本報告期內認購基金投資，於報告期末按公允價值計量產生之未實現公允價值變動損益。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
期間利潤	17,441	22,570
加：		
期權費用	423	1,756
公允價值變動虧損	323	—
經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量方法）	18,187	24,326

報告期內，本集團經調整的淨利潤為人民幣18.2百萬元，較去年同期人民幣24.3百萬元下降25.2%。主要為受行業市場影響，終端需求萎縮，本集團汽車零售及融資業務收益較去年同期出現下滑所致。

管理層討論與分析

收益

	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元 未經審計	佔比	2025年 人民幣千元 未經審計	佔比
汽車零售及融資				
融資租賃項下的汽車銷售	359,393	47.2%	450,485	58.6%
融資租賃收入	167,733	22.0%	156,086	20.3%
小計	527,126	69.2%	606,571	78.9%
汽車相關業務				
汽車經營租賃	130,626	17.2%	96,583	12.6%
其他汽車相關收入	6,982	0.9%	7,021	0.9%
小計	137,608	18.1%	103,604	13.5%
汽車直接零售業務	96,530	12.7%	58,976	7.6%
總計	761,264	100.0%	769,151	100.0%

報告期內，本集團的收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣769.2百萬元下降1.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣761.3百萬元。

本集團的銷售網點多數位於二線及三線以下城市，於2026年6月30日，本集團的自營銷售網點數目為111家，分別擁有39家和46家僅提供乘用車和僅提供網約車的銷售網點，以及26家同時提供乘用車和網約車的銷售網點。

管理層討論與分析

汽車零售及融資

報告期內，本集團汽車零售及融資業務收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣606.6百萬元下降13.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣527.1百萬元。主要為報告期內本集團汽車零售及融資業務項下汽車銷量減少所致。

下表載列所示年度／期間本集團汽車零售及融資業務運營數據：

	截至6月30日止六個月		截至12月31日
	2026年 未經審計	2025年 未經審計	2025年 經審計
新訂立融資租賃協議平均本金(人民幣千元)	78.4	84.8	82.9
新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率(附註1)	18.1%	17.5%	17.3%
融資租賃應收款項的平均回報率(附註2)	18.1%	17.3%	16.8%

附註：

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

報告期內，本集團新訂立融資租賃協議收取的平均實際利率及融資租賃應收款項的平均回報率與截至2025年12月31日止年度及2025年6月30日止六個月相比有所增長，主要為面對市場環境變化，集團堅持風險導向定價策略，新訂立融資租賃協議平均實際利率及融資租賃應收款項平均回報率有所上行。

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

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團前五大客戶收益分別佔本集團總收益6.4%及5.5%。

管理層討論與分析

就地域劃分而言，下表載列所示期間汽車零售及融資業務所得收益情況：

客戶所在地	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣千元 未經審計	佔比	人民幣千元 未經審計	佔比
華東	192,594	36.5%	207,087	34.1%
華南	73,677	14.0%	97,498	16.1%
中國西南部	52,118	9.9%	72,233	11.9%
華中	56,582	10.7%	53,687	8.9%
華北	60,526	11.5%	71,242	11.7%
中國西北部	59,160	11.2%	71,185	11.7%
中國東北部	32,469	6.2%	33,639	5.6%
總計	527,126	100.0%	606,571	100.0%

報告期內，本集團於華東、華中及中國東北部地區客戶收益佔比有所提升，主要為集團主動順應市場、持續拓展客戶覆蓋、推進業務佈局所致。

汽車相關業務

報告期內，本集團汽車相關業務收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣103.6百萬元增長32.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣137.6百萬元，主要為報告期內本集團汽車經營租賃收益增加所致。

汽車直接零售業務

報告期內，本集團汽車直接零售業務收益由截至2025年6月30日止六個月的人民幣59.0百萬元增長63.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣96.5百萬元，主要為報告期內本集團汽車直接零售業務模式逐步成熟，銷量增加所致。

收益成本

報告期內，本集團收益成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣538.3百萬元增長0.2%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣539.2百萬元，收益成本同比小幅上升，波動不大。

管理層討論與分析

毛利及毛利率

	截至6月30日止六個月			
	2026年 人民幣千元 未經審計	毛利率	2025年 人民幣千元 未經審計	毛利率
汽車零售及融資	185,130	35.1%	208,697	34.4%
汽車相關業務	34,386	25.0%	20,429	19.7%
汽車直接零售業務	2,591	2.7%	1,748	3.0%
總計	222,107	29.2%	230,874	30.0%

報告期內，本集團毛利由截至2025年6月30日止六個月的人民幣230.9百萬元下降3.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣222.1百萬元，主要為報告期內汽車零售及融資項下毛利減少所致。

報告期內及2025年同期，本集團的綜合毛利率分別為29.2%及30.0%，基本持平。

銷售及營銷費用

報告期內，本集團銷售及營銷費用由截至2025年6月30日止六個月的人民幣57.9百萬元增長4.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣60.2百萬元，主要為報告期內本集團為前瞻佈局市場，加大廣告宣傳等營銷投放所致。

行政開支

報告期內，本集團行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣60.6百萬元下降5.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣57.2百萬元，主要為報告期內本集團進行行政成本管控所致。

研發開支

報告期內，本集團研發開支為人民幣0.4百萬元，與截至2025年6月30日止六個月的人民幣0.4百萬元基本一致。

其他收入／虧損淨額

報告期內，本集團其他收入／虧損淨額由截至2025年6月30日止六個月的淨收益人民幣6.4百萬元下降至截至2026年6月30日止六個月的淨虧損人民幣3.8百萬元，主要為報告期內本集團增值稅退稅收入減少所致。

管理層討論與分析

財務成本，淨額

報告期內，本集團財務成本，淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣86.8百萬元下降6.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣81.1百萬元，主要為報告期內本集團借款融資成本下降所致。

所得稅費用

報告期內，本集團截至2026年6月30日止六個月錄得所得稅費用為人民幣1.7百萬元，較截至2025年6月30日止六個月的人民幣5.4百萬元減少，主要為報告期內本集團符合國家相關稅收優惠政策規定，適用較低企業所得稅稅率，對應所得稅費用減少所致。

期間利潤

報告期內，本集團期間利潤由截至2025年6月30日止六個月的人民幣22.6百萬元下降22.7%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.4百萬元，主要為報告期內受行業市場影響，終端需求萎縮，本集團中期業績同比出現下滑所致。

本公司擁有人應佔期間利潤

基於上文所述及原因，本公司擁有人應佔利潤由截至2025年6月30日止六個月的人民幣22.5百萬元下降22.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣17.5百萬元。

存貨管理

本集團的存貨包括全新及收回汽車及車載遠程通信設備。於2026年6月30日，本集團存貨淨額約為人民幣154.6百萬元，較於2025年12月31日人民幣255.0百萬元下降人民幣100.4百萬元，主要為本集團採購新車備庫金額降低所致。

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

管理層討論與分析

融資租賃應收款項情況及減值政策

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

本集團融資租賃應收款項淨額於所示日期的整體情況如下：

期限	於2026年 6月30日	佔比	於2025年 12月31日	佔比
	融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 未經審計		融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 經審計	
一年內	790,982	43.0%	796,680	41.8%
一至兩年	542,816	29.5%	557,361	29.3%
兩年至五年	506,207	27.5%	550,476	28.9%
	1,840,005	100.0%	1,904,517	100.0%

於2026年6月30日，融資租賃應收款項淨額為人民幣1,840.0百萬元，與於2025年12月31日相比下降3.4%；本集團的融資租賃應收款項涉及31,508項合同（涉及31,377名借款人）。於一年內到期的融資租賃應收款項淨額指本集團將於所示日期起計一年內收取的融資租賃應收款項淨額。於2026年6月30日，我們於一年內融資租賃應收款項淨額佔本集團融資租賃應收款項淨額比例維持在43.0%，較於2025年12月31日的佔比基本接近。

管理層討論與分析

就地域劃分而言，下表載列所示日期我們融資租賃應收款項淨額的情況：

客戶所在地	於2026年 6月30日	佔比	於2025年 12月31日	佔比
	融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 未經審計		融資租賃 應收款項 淨額 人民幣千元 經審計	
華東	900,924	49.0%	905,803	47.6%
華南	218,648	11.9%	239,108	12.6%
中國西南部	157,390	8.6%	173,887	9.1%
華中	138,050	7.5%	143,295	7.5%
華北	170,871	9.3%	182,557	9.6%
中國西北部	166,189	9.0%	173,287	9.1%
中國東北部	87,933	4.7%	86,580	4.5%
總計	1,840,005	100.0%	1,904,517	100.0%

管理層討論與分析

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

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
融資租賃應收款項淨額	1,840,005	1,904,517
融資租賃應收款項減值撥備	18,853	18,208
融資租賃應收款項淨額撥備比率(附註1)	1.0%	1.0%
逾期融資租賃應收款項淨額		
超過一個月	34,949	35,349
超過三個月	16,292	15,938
超過六個月	8,094	6,757
超過一年	3,834	3,014
逾期比率(附註2)		
超過一個月	1.9%	1.9%
超過三個月	0.9%	0.8%
超過六個月	0.4%	0.4%
超過一年	0.2%	0.2%
逾期覆蓋率(附註3)		
超過一個月	53.9%	51.5%
超過三個月	115.7%	114.2%
超過六個月	232.9%	269.5%
超過一年	491.7%	604.1%

附註：

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

管理層討論與分析

我們積極監察歷史收款逾期比率，持續改善我們的數據分析能力，通過我們汽車監察平台及安裝於所有出租汽車的專利保護GPS追蹤裝置執行租賃後管理及虧損收回措施。因此，我們的收款逾期比率維持相對低的水平。於2026年6月30日，逾期超過三個月比率、逾期超過六個月比率及逾期超過一年比率均低於1%。

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

於2026年6月30日，本集團的融資租賃應收款項淨額撥備比率為1%，與於2025年12月31日相比較穩定。我們超過三個月以上的逾期覆蓋率於2026年6月30日為115.7%，較於2025年12月31日略有增長；於2026年6月30日超過六個月及超過一年以上的逾期覆蓋率較於2025年12月31日降低，主要由於本集團積極監察並持續改進虧損收回措施。

內部控制

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

風險管理政策

本集團的信用風險管理制度分為租賃前及租賃後信用風險管理。

租賃前信用評估和審批流程：

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

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

管理層討論與分析

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

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

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

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

於租賃後信用風險管理：

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

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

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

管理層討論與分析

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

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

資本管理

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

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

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
借款	2,593,107	2,787,412
租賃負債	10,480	12,457
減：現金及現金等價物	(436,201)	(371,839)
淨債務	2,167,386	2,428,030
總權益	1,130,680	877,941
總資本	3,298,066	3,305,971
資產負債率(附註)	65.7%	73.4%

附註：資產負債率以淨債務除以總資本計算。

於2026年6月30日，我們的資產負債率由於2025年12月31日的73.4%下降至65.7%，主要為本集團先舊後新增發股份，集團總權益增加、淨債務減少所致。

管理層討論與分析

流動資產淨額

下表列示流動資產及流動負債情況：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
流動資產		
存貨	154,617	254,955
融資租賃應收款項	776,062	782,548
貿易應收款項	23,975	75,723
預付款項、保證金及其他應收款項	569,219	493,848
受限制現金	7,460	3,900
現金及現金等價物	436,201	371,839
按公允價值計入損益的金融資產	6,471	—
流動資產總額	1,974,005	1,982,813
流動負債		
借款	1,274,498	1,464,388
貿易應付款項	19,924	42,693
其他應付款項及應計費用	134,354	83,935
租賃負債	6,115	6,674
即期應付所得稅	7,532	18,522
流動負債總額	1,442,423	1,616,212
流動資產淨額	531,582	366,601

於2026年6月30日，本集團的流動資產淨額由於2025年12月31日的人民幣366.6百萬元增加至人民幣531.6百萬元，主要為報告期內本集團預付款項、保證金及其他應收款項等流動資產增加及借款等流動負債減少所致。

管理層討論與分析

外匯風險

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

庫務政策

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

資本開支

報告期內，本集團的資本開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣195.2百萬元增長96.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣382.5百萬元，主要為報告期內本集團收購福建泰鯤投資有限公司持有的福建喜盾51%股權，收購後福建喜盾納入集團合併報表範圍，導致集團整體的資本開支金額增加。

資產抵押

本集團的借款以若干資產作抵押，作為我們借款的抵押品。於2026年6月30日，本集團借款涉及的抵押資產由於2025年12月31日的人民幣2,419.5百萬元增加至人民幣2,474.6百萬元。其中(1)於2026年6月30日，物業及設備抵押由於2025年12月31日的人民幣504.4百萬元增加至人民幣546.5百萬元；(2)借貸保證金抵押由於2025年12月31日的人民幣39.7百萬元減少至人民幣35.7百萬元；(3)存貨抵押由於2025年12月31日的人民幣93.1百萬元增加至人民幣102.1百萬元；(4)融資租賃應收款項抵押由於2025年12月31日的人民幣1,782.3百萬元增加至人民幣1,790.4百萬元。

持有的重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，本集團並無任何重大投資及有關重大投資或資本資產的未來計劃。

管理層討論與分析

重大收購及出售附屬公司、合營企業及聯營企業

於2026年5月6日，本集團向寧德市交通投資集團有限公司支付對價人民幣6.4百萬元，取得福建自在出行科技有限公司剩餘49%股權。

於2026年5月9日，本集團與福建泰鯤投資有限公司訂立一份股權轉讓協議，以對價人民幣51.0百萬元收購福建喜盾餘下51%的股權，該對價自協議生效日期起分六期支付。該項收購已於報告期內完成，其後福建喜盾成為本公司的間接全資附屬公司，其財務業績已併入本集團財務報表。於報告期內，本集團已支付股權轉讓對價人民幣17.0百萬元。

或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

金融工具

於2026年6月30日，本集團並無任何尚未平倉對沖合約或金融衍生工具。

董事資料變動

董事資料之變更如下：

自2026年2月11日起，馮志偉先生辭任四川德康農牧食品集團股份有限公司（一家於中國註冊成立並於聯交所主板上市的畜禽養殖企業）（股票代碼：2419）的獨立非執行董事，彼主要負責監督工作並向董事會提供獨立意見。

自2026年3月27日起，吳飛先生辭任新希望乳業股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的乳製品製造商及銷售商，股份代號：002946）的獨立非執行董事，彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

自2026年8月10日起，馮志偉先生獲委任為滴普科技股份有限公司（一家於聯交所主板上市的企業級大模型AI應用解決方案提供商）（股票代碼：1384）的獨立非執行董事，彼主要負責監督董事會並向董事會提供獨立意見。

除上述所披露者外，自2025年12月31日起，概無任何須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露之董事資料變動。

僱員及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團僱用1,158名僱員，其中1,152名在中國境內及6名在中國香港。

截至2026年6月30日止六個月，本集團僱員福利開支（包括董事酬金）約為人民幣73.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月約為人民幣76.5百萬元。僱員薪酬待遇一般包括薪金、年終花紅，關鍵管理人員可獲股份獎勵。本集團亦提供業績花紅，惟須進行定期績效評估。通常，本集團根據僱員資歷、職位及表現釐定薪酬待遇。本集團亦向法定社會保險基金及住房公積金（如適用）作出供款。

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

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

其他資料

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

於2026年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部之規定須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為彼等擁有之權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於該條例所指登記冊內登記的權益及淡倉，或根據上市規則附錄C3所載標準守則須另行知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份中的權益

董事／最高行政人員姓名	身份	股份數目 ⁽¹⁾	相關股份數目	持股概約百分比 ⁽⁷⁾
黃偉先生	受控法團權益	282,356,062 (L) ⁽²⁾	—	15.21%
	實益擁有人	—	11,459,700 (L) ⁽³⁾	0.62%
葉富偉先生	受控法團權益	2,863,587 (L) ⁽⁴⁾	—	0.15%
	實益擁有人	—	11,427,300 (L) ⁽⁵⁾	0.62%
張景花女士	實益擁有人	—	3,000,000 (L) ⁽⁶⁾	0.16%

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) Glorypearl Capital Resources Company Limited由黃偉先生實益全資擁有。Precious Luck Developments Management Limited、Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited各自由黃偉先生間接控制。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Glorypearl Capital Resources Company Limited、Precious Luck Developments Management Limited、Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited所持的股份中擁有權益。
- (3) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，黃偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (4) 億啟控股有限公司由葉富偉先生實益全資擁有。根據證券及期貨條例，葉富偉先生被視為於億啟控股有限公司所持的股份中擁有權益。
- (5) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，葉富偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (6) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，張景花女士被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (7) 該概約百分比乃根據本公司於2026年6月30日已發行的1,856,250,000股普通股計算得出。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於本公司及其相聯法團股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於2026年6月30日，據董事會所知，以下人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司予以披露的權益或淡倉，及根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司保存之登記冊的權益或淡倉如下：

於本公司股份或相關股份中的權益

主要股東姓名／名稱	身份	股份數目 ⁽¹⁾	持股概約百分比 ⁽⁶⁾
黃偉先生	受控法團權益	282,356,062 (L) ⁽²⁾⁽³⁾⁽⁴⁾	15.21%
	實益擁有人	11,459,700 (L) ⁽⁵⁾	0.62%
Glorypearl Capital Resources Company Limited	實益擁有人	190,629,882 (L) ⁽²⁾	10.27%

其他資料

附註：

- (1) 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
- (2) Glorypearl Capital Resources Company Limited由黃偉先生實益全資擁有。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Glorypearl Capital Resources Company Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) Precious Luck Developments Management Limited由福州偉創宏景企業管理有限公司（以執行事務合夥人及普通合夥人身份）控制的有限合夥公司上海渤鈺企業管理合夥企業（有限合夥）全資擁有，而福州偉創宏景企業管理有限公司由黃偉先生持有99%權益及由福州智通投資合夥企業（有限合夥）持有1%權益。上海渤鈺企業管理合夥企業（有限合夥）由福州智通投資合夥企業（有限合夥）（以有限合夥人身份）控制76.9%權益。黃偉先生亦為福州智通投資合夥企業（有限合夥）的執行事務合夥人及普通合夥人，因此上海渤鈺企業管理合夥企業（有限合夥）由黃偉先生間接控制。根據證券及期貨條例，黃偉先生、福州偉創宏景企業管理有限公司、上海渤鈺企業管理合夥企業（有限合夥）及福州智通投資合夥企業（有限合夥）各被視為於Precious Luck Developments Management Limited持有的股份擁有權益。
- (4) Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited分別直接持有57,271,740股股份及32,453,985股股份。Happy Gain Business Developments Limited由上海渤毓企業管理合夥企業（有限合夥）全資擁有。上海渤毓企業管理合夥企業（有限合夥）為福州偉創興晟企業管理有限公司（以執行事務合夥人及普通合夥人身份）控制的有限合夥公司，而福州偉創興晟企業管理有限公司則由黃偉先生全資擁有。Southern Fortune Enterprises Management Limited由上海渤鑒企業管理合夥企業（有限合夥）全資擁有，而上海渤鑒企業管理合夥企業（有限合夥）則為黃偉先生（以執行事務合夥人及普通合夥人身份）控制的福建自貿試驗區平潭片區富元投資合夥企業（有限合夥）（以執行事務合夥人及普通合夥人身份）所控制的有限合夥。根據證券及期貨條例，黃偉先生被視為於Happy Gain Business Developments Limited及Southern Fortune Enterprises Management Limited持有的股份擁有權益。
- (5) 根據本公司的首次公開發售前購股權計劃，黃偉先生被視為於該等本公司相關股份中擁有權益。有關進一步詳情，請參閱下文「股權激勵計劃」一節。
- (6) 該概約百分比乃根據本公司於2026年6月30日已發行的1,856,250,000股普通股計算得出。

除上文所披露者外，於2026年6月30日，董事並無獲悉任何人士於本公司股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予以披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須登記於該條所述登記冊的權益或淡倉。

募集資金使用情況

本公司於2023年11月9日在香港聯交所主板成功上市。本公司收取的全球發售所得款項淨額(扣除本公司有關全球發售的應付包銷佣金及開支後)約為28.8百萬港元。於本報告日期,本公司上市募集資金所得款項已經按照招股章程所載所得款項用途使用完畢。

本公司於2026年4月21日及2026年5月19日通過先舊後新方式配發及發行合計309,375,000股股份,兩次先舊後新認購事項所得款項淨額(經扣除配售事項及先舊後新認購事項附帶之所有相關費用、成本及開支(包括但不限於配售佣金、法律開支及支出)後)約為276.7百萬港元。

I. 第一次配售及先舊後新認購事項

於2026年4月13日(交易時段後),本公司與明珠資本資源有限公司(「賣方」,一家由本公司執行董事、董事會主席兼首席執行官黃偉先生全資擁有的公司)及配售代理華富建業證券有限公司(「配售代理」)訂立配售及認購協議(「第一次配售及認購協議」),據此:(i)賣方同意出售,而配售代理同意按盡力基準以每股0.98港元向不少於六名獨立承配人(為專業、機構、企業及/或個人投資者)配售合共154,687,500股現有股份(約佔本公司於第一次配售及認購協議日期已發行股本約10.00%);及(ii)賣方有條件同意認購,而本公司有條件同意根據本公司於2025年6月18日舉行的股東週年大會上授予董事的一般授權(「2025年一般授權」)按相同價格向賣方配發及發行154,687,500股新股份(每股面值0.0033333333333333港元之普通股,總面值約515,625港元)(「第一次認購事項」),該等新股份約佔緊隨完成後經擴大已發行股本約9.09%。

第一次認購事項的認購價為每股0.98港元,較(i)股份於2026年4月13日(即第一次配售及認購協議簽署前的最後交易日)在聯交所所報收市價每股1.16港元折讓約16%;及(ii)股份於緊接最後交易日(即2026年4月13日)(不包括該日)前最後連續五(5)個交易日在聯交所所報平均收市價每股1.13港元折讓約13%。經扣除第一次認購事項附帶的所有相關費用、成本及開支後,則每股第一次認購事項項下發行的新股份淨發行價約為0.97港元。

第一次認購事項所得款項總額約為151.6百萬港元,所得款項淨額約為150.7百萬港元,本公司擬將該等所得款項淨額用於:(a)約75.3百萬港元用於購置與本集團主營業務相關及用於該等業務的機動車輛,包括為汽車零售及融資業務及汽車相關業務項下擬銷售或出租予客戶的車輛採購,以及為支持本集團直接零售業務及海外業務拓展持續發展所需的車輛採購;及(b)約75.3百萬港元用於補充本集團經營附屬公司的一般營運資金,以供一般企業用途,包括支持本集團主營業務的日常營運及持續業務發展(其中約25.1百萬港元用於僱員及僱員相關成本、約35.1百萬港元用於營運、銷售及市場推廣開支、約15.1百萬港元用於稅項及其他法定付款)。本公司進行第一次認購事項,旨在把握本集團業務增長機遇、增強車輛採購能力並強化財務靈活性。

其他資料

配售事項已根據第一次配售及認購協議的條款及條件於2026年4月14日完成，而由於第一次認購事項的所有條件已達成，本公司已於2026年4月21日根據本公司於股東週年大會上授予董事的2025年一般授權，向賣方（即第一次認購事項的唯一獲配發人）配發及發行154,687,500股認購股份。概無承配人在緊隨配售事項完成後成為本公司主要股東。詳情請參閱本公司日期為2026年4月13日及2026年4月21日的公告。

II. 第二次配售及先舊後新認購事項

於2026年5月13日，本公司、賣方及配售代理再訂立一份配售及認購協議（「**第二次配售及認購協議**」），據此：(i)賣方同意出售，而配售代理同意按盡力基準以每股0.82港元向不少於六名獨立承配人（為專業、機構、企業及／或個人投資者）配售合共154,687,500股現有股份（約佔本公司於第二次配售及認購協議日期已發行股本約9.09%）；及(ii)賣方有條件同意認購，而本公司有條件同意根據2025年一般授權按相同價格向賣方配發及發行154,687,500股新股份（每股面值0.0033333333333333港元之普通股，總面值約515,625港元）（「**第二次認購事項**」），該等新股份約佔緊隨完成後經擴大已發行股本約8.33%。本公司進行第二次認購事項，旨在進一步加強其資本基礎、豐富本集團的資金組合，並減少本集團為進一步採購汽車以支持本集團主營業務持續增長及營運擴張而增加的對債務融資的依賴，以及擴大本公司的股東基礎及資本基礎。

第二次認購事項的認購價為每股0.82港元，較(i)股份於2026年5月13日（即第二次配售及認購協議簽署前的最後交易日）在聯交所報收市價每股0.84港元折讓約2.38%；及(ii)股份於緊接最後交易日（即2026年5月13日）（不包括該日）前最後連續五(5)個交易日在聯交所報平均收市價每股0.85港元折讓約3.53%。經扣除第二次認購事項附帶的所有相關費用、成本及開支後，則每股第二次認購事項項下發行的新股份淨發行價約為0.81港元。第二次認購事項所得款項總額約126.8百萬港元，所得款項淨額約126.1百萬港元，本公司擬將該等所得款項淨額全部用於就本集團主營業務進一步採購汽車及作相關用途，包括(a)本集團汽車零售及融資業務及汽車相關業務（包括新能源車型）項下擬銷售或出租予客戶的車輛採購；及(b)為支持本集團直接零售業務及海外業務拓展持續發展所需的車輛採購。

配售事項已根據第二次配售及認購協議的條款及條件於2026年5月14日完成，而由於第二次認購事項的所有條件已達成，本公司已於2026年5月19日根據2025年一般授權向賣方（即第二次認購事項的唯一獲配發人）配發及發行154,687,500股認購股份。概無承配人在緊隨配售事項完成後成為本公司主要股東。詳情請參閱本公司日期為2026年5月13日及2026年5月19日的公告。

完成第一次認購事項及第二次認購事項後，本公司已根據2025年一般授權合共配發及發行309,375,000股新股份，該授權從而已悉數動用。

III. 所得款項淨額的使用情況

截至2026年6月30日，第一次認購事項及第二次認購事項所得款項淨額的實際用途與先前披露的擬定用途一致，且有關所得款項的擬定用途並無重大變更或延誤。於2026年6月30日，第一次認購事項及第二次認購事項所得款項淨額的使用情況如下：

項目	於報告期內及						未動用所得款項淨額的 預期時間表 ⁽²⁾
	認購事項所得款項淨額 ⁽¹⁾		截止2026年6月30日		截止2026年6月30日		
			已動用金額 ⁽¹⁾		未動用金額 ⁽¹⁾		
			千元港幣	人民幣千元	千元港幣	人民幣千元	
第一次認購事項－採購汽車	75,332	66,021	75,332	66,021	–	–	悉數動用
第一次認購事項－營運資金							
以供一般企業用途	75,332	66,021	33,925	29,338	41,407	36,683	於2027年4月21日或之前 ⁽³⁾
第二次認購事項－採購汽車	126,065	110,013	2,224	877 ⁽⁵⁾	123,841	109,136	於2027年5月19日或之前 ⁽⁴⁾
合計	276,729	242,055	111,481	96,236	165,248	145,819	

附註：

註1：除下文附註5所述金額外，本表所列人民幣金額乃按相關款項實際兌換時適用的匯率換算。由於匯率波動及四捨五入，人民幣金額與相應港幣金額未必按統一匯率換算，且分項數字之和可能與合計數略有差異。

註2：在動用前，未動用的所得款項淨額將按照本集團一般庫務慣例，存放於持牌商業銀行的短期計息存款。

註3：第一次認購事項所得款項淨額預計將自其完成日期（2026年4月21日）起計算十二（12）個月內，即2027年4月21日或之前悉數動用。

註4：第二次認購事項所得款項淨額預計將自其完成日期（2026年5月19日）起計算十二（12）個月內，即2027年5月19日或之前悉數動用。

註5：第一次認購事項及第二次認購事項中分配用於採購汽車的所得款項乃按合併基準管理及使用。為分別呈列第一次認購事項及第二次認購事項所得款項的使用情況，本公司按先入先出基準，將用於採購汽車的已使用金額優先歸屬於第一次認購事項，並據此釐定第二次認購事項的未使用金額。該分配乃參考先前披露的相應合計金額，分別以港元及人民幣進行，因此，呈列的港元及人民幣金額並非直接換算，兩者之間的比例並不代表實際適用的匯率。

其他資料

股權激勵計劃

1. 首次公開發售前購股權計劃

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

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

下表載列報告期內根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權數量變動詳情：

承授人	授出日期	行使價	截至2026年		已行使	已註銷	已失效	截至2026年	
			1月1日 尚未行使	6月30日 尚未行使					
董事									
黃偉先生	2023年10月18日	0.183港元	11,459,700 ⁽¹⁾		–	–	–	11,459,700	
葉富偉先生	2023年10月18日	0.183港元	11,427,300 ⁽¹⁾		–	–	–	11,427,300	
張景花女士	2023年10月18日	0.183港元	3,000,000 ⁽¹⁾		–	–	–	3,000,000	
小計			25,887,000					25,887,000	

其他資料

			截至2026年 1月1日		截至2026年 6月30日		
承授人	授出日期	行使價	尚未行使	已行使	已註銷	已失效	尚未行使
關連人士							
葉影女士	2023年10月18日	0.183港元	5,400,000 ⁽¹⁾	–	–	–	5,400,000
邱國虎先生	2023年10月18日	0.183港元	2,400,000 ⁽¹⁾	–	–	–	2,400,000
葉松先生	2023年10月18日	0.183港元	1,800,000 ⁽¹⁾	–	–	–	1,800,000
何曉武先生	2023年10月18日	0.183港元	450,000 ⁽¹⁾	–	–	–	450,000
楊佳斌先生	2023年10月18日	0.183港元	600,000 ⁽¹⁾	–	–	–	600,000
小計			10,650,000				10,650,000
僱員合計							
158名僱員	2023年10月18日	0.183港元	63,690,000 ⁽¹⁾	–	–	4,200,000 ⁽²⁾	59,490,000
小計			63,690,000				59,490,000
總計			100,227,000				96,027,000

附註：

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

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

其他資料

2. 購股權計劃

本公司已於2023年10月9日有條件批准及採納購股權計劃，其自上市日期時生效。自上市日期至2026年6月30日，根據購股權計劃，概無購股權已授出或同意將予授出。購股權計劃的主要條款載列如下：

(a) 目的

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

(b) 合資格參與者

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

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

(c) 股份數目上限

根據購股權計劃可能授出的所有購股權及本公司任何其他股份計劃項下的所有購股權及股份獎勵所涉及股份數目上限合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%（「**計劃授權上限**」），因本公司的股份拆細於2024年12月5日生效，計劃授權上限的股份數目調整為緊隨股份拆細完成後已發行股份總數的10%，即154,687,500股份，相當於截至本報告日期已發行股份總數的約8.3%。於2026年1月1日，根據計劃授權上限可授予的期權和獎勵數量為154,687,500股份，於2026年6月30日為154,687,500股份。根據上文所述，就根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將向服務提供者授出的所有購股權而可能配發及發行的股份總數，須符合計劃授權上限，且合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份的1%（「**服務提供者分項限額**」），因本公司的股份拆細於2024年12月5日生效，服務提供者分項限額的股份數目調整為緊隨股份拆細完成後已發行股份總數的1%，即15,468,750股份，相當於截至本報告日期已發行股份總數的約0.8%。於2026年1月1日和2026年6月30日，根據服務提供者分項限額可授予的期權和獎勵數量均為15,468,750股份。

(d) 各參與者之配額上限

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

(e) 接納購股權

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

其他資料

(f) 行使購股權

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

(g) 歸屬期

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

(h) 行使價

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

(i) 購股權計劃的期限及餘下期限

除非本公司於股東大會或由董事會提前終止，否則購股權計劃自其採納日期（即上市日期）起計十年內有效及生效。於上市日期起計十週年後不得根據購股權計劃授出購股權。

中期股息

董事會不建議派付截至2026年6月30日止六個月的中期股息（2025年同期：無）。

可換股證券、購股權、認股權證及類似權利

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

購買、出售或贖回本公司上市證券

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

充足公眾持股量

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

董事收購股份及債權證的權利

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

遵守企業管治守則

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

報告期內，本公司已遵守企管守則的所有適用守則條文，下文明述者除外。

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

本公司將持續審閱及改善其企業管治常規，以確保遵守企管守則。

董事進行證券交易

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

其他資料

報告期期後事項

於本報告日期，除下述事項外，本集團並無其他重大報告期後事項。

於2026年7月9日，喜相逢融資租賃集團有限公司（本公司間接全資附屬公司）（作為承租人）與蘇銀金融租賃股份有限公司（作為出租人）訂立售後回租合同，據此，承租人同意向出租人轉讓若干汽車，總代價約為人民幣2.5百萬元，並租回該等汽車，租期為3個月，總租金合共約為人民幣2.6百萬元。詳情參閱本公司2026年7月9日及2026年7月14日之公告。

於2026年8月4日，本公司訂立一份買賣協議，有條件收購PAGAC NTS Limited全部已發行股本，總代價150.0百萬港元，代價將根據特別授權以配發及發行380,000,000股代價股份（發行價每股0.3947港元）支付（「建議收購」）。建議收購完成後，本集團將間接持有新奇特車業服務股份有限公司約94.94%實際經濟及表決權益。

建議收購構成上市規則項下須予披露交易，須待若干先決條件（包括股東批准買賣協議、協議項下擬進行之交易及特別授權以及聯交所批准代價股份上市及買賣）達成或豁免後方可落實。於本報告日期，建議收購尚未完成且未必一定進行。詳情參閱本公司2026年8月4日之公告。

於2026年8月19日，喜相逢融資租賃集團有限公司（本公司間接全資附屬公司）及或其部分附屬公司（作為承租人）與大眾汽車金融（中國）有限公司（作為出租人）訂立售後回租協議，據此：(i)承租人同意向出租人轉讓若干汽車，總代價約為人民幣4.7百萬元；及(ii)承租人同意租回該等汽車，租期為48個月，總租金合共約為人民幣5.1百萬元。詳情參閱本公司2026年8月19日之公告及本公司2026年9月7日之通函。

審核委員會

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

本中期業績並未經外聘核數師審閱。審核委員會與管理層共同檢討審閱本公司報告期的中期業績、採納的會計原則及政策以及討論本集團內部控制及財務報告事宜（包括審閱本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表）。審核委員會認為，本集團未經審核綜合財務報表遵守適用會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。據此，審核委員會建議董事會批准本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審核綜合財務報表。

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
收益	6	761,264	769,151
收益成本	9	(539,157)	(538,277)
毛利		222,107	230,874
銷售及營銷費用	9	(60,225)	(57,867)
行政開支	9	(57,153)	(60,553)
研發開支	9	(370)	(422)
信貸虧損撥備		67	(3,642)
按公允價值透過損益列賬之金融工具公允價值變動收益／(虧損)	16	(323)	—
其他收入，淨額	7	2,471	9,512
其他虧損，淨額	8	(6,224)	(3,084)
營業利潤		100,350	114,818
財務收入		1,150	929
財務成本		(82,215)	(87,751)
財務成本，淨額	10	(81,065)	(86,822)
應佔使用權益法入賬的投資利潤		(159)	(76)
除所得稅前利潤		19,126	27,920
所得稅費用	11	(1,685)	(5,350)
期間利潤		17,441	22,570
下列人士應佔利潤／(虧損)：			
— 本公司擁有人		17,539	22,486
— 非控股性權益		(98)	84
		17,441	22,570

中期簡明綜合全面收益表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
期間利潤		17,441	22,570
其他全面虧損			
不會重新分類至損益的項目：			
將本公司之功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額		548	100
因自身信用風險導致的具贖回權普通股之公允價值變動		—	—
將重新分類至損益的項目：			
將一家附屬公司之功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額		(1,368)	—
		(820)	100
期間全面收益總額		16,621	22,670
下列人士應佔期間全面收益／(虧損)總額：			
— 本公司擁有人		16,719	22,586
— 非控股性權益		(98)	84
		16,621	22,670
有關本公司擁有人應佔期間利潤的每股盈利(人民幣分)			
— 基本	12	1.07	1.45
— 攤薄	12	1.02	1.37

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
資產			
非流動資產			
物業及設備	14	735,426	641,268
無形資產	14	114,164	21,428
融資租賃應收款項	17	1,045,090	1,103,761
預付款項及保證金		14,008	22,456
使用權益法入賬的聯營企業投資	15	—	48,297
商譽	15	2,585	—
遞延所得稅資產		10,799	6,809
		1,922,072	1,844,019
流動資產			
存貨	19	154,617	254,955
融資租賃應收款項	17	776,062	782,548
貿易應收款項	18	23,975	75,723
預付款項、保證金及其他應收款項		569,219	493,848
受限制現金		7,460	3,900
現金及現金等價物		436,201	371,839
按公允價值計入損益的金融資產	16	6,471	—
		1,974,005	1,982,813
總資產		3,896,077	3,826,832
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	22	5,559	4,657
其他儲備及保留盈利		1,125,121	867,618
		1,130,680	872,275
非控股性權益		—	5,666
總權益		1,130,680	877,941

中期簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
非流動負債			
借款	21	1,318,609	1,323,024
租賃負債		4,365	5,783
遞延所得稅負債		—	3,872
		1,322,974	1,332,679
流動負債			
借款	21	1,274,498	1,464,388
貿易應付款項	20	19,924	42,693
其他應付款項及應計費用		134,354	83,935
租賃負債		6,115	6,674
即期應付所得稅		7,532	18,522
		1,442,423	1,616,212
總負債		2,765,397	2,948,891
總權益及負債		3,896,077	3,826,832

中期簡明綜合權益變動表

截至2026年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股性權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
未經審計							
於2026年1月1日的結餘	4,657	485,185	46,067	336,366	872,275	5,666	877,941
全面收益／(虧損)							
期間利潤／(虧損)	—	—	—	17,539	17,539	(98)	17,441
將功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額	—	—	(820)	—	(820)	—	(820)
期間全面收益／(虧損)總額	—	—	(820)	17,539	16,719	(98)	16,621
收購非控股性權益	—	—	(792)	—	(792)	(5,568)	(6,360)
先舊後新方式增發股份	902	241,153	—	—	242,055	—	242,055
以股份為基礎付款	—	—	423	—	423	—	423
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	902	241,153	(369)	—	241,686	(5,568)	236,118
於2026年6月30日的結餘	5,559	726,338	44,878	353,905	1,130,680	—	1,130,680
未經審計							
於2025年1月1日的結餘	4,657	485,185	35,431	296,857	822,130	5,716	827,846
全面收益／(虧損)							
期間利潤／(虧損)	—	—	—	22,486	22,486	84	22,570
將功能貨幣換算為呈列貨幣所產生之匯兌差額	—	—	100	—	100	—	100
期間全面收益／(虧損)總額	—	—	100	22,486	22,586	84	22,670
與擁有人以其擁有人身份進行的交易以股份為基礎付款	—	—	1,756	—	1,756	—	1,756
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額	—	—	1,756	—	1,756	—	1,756
於2025年6月30日的結餘	4,657	485,185	37,287	319,343	846,472	5,800	852,272

中期簡明綜合現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
經營活動的現金流量		
運營所得現金	273,048	69,309
已付所得稅	(20,536)	(12,409)
已付利息	(82,215)	(87,751)
經營活動所得現金淨額	170,298	(30,851)
投資活動的現金流量		
已收利息	551	181
出售物業及設備的所得款項	20,043	19,190
購置物業及設備的款項	(41,400)	(135,880)
增購無形資產的款項	(8,145)	(5,004)
收購附屬公司所支付之現金	(17,000)	—
認購按公允價值計入損益的金融資產	(6,789)	—
投資活動所用現金淨額	(52,741)	(121,513)
融資活動的現金流量		
借款所得款項	790,004	1,193,601
償還借款	(1,078,880)	(1,049,917)
償還租賃負債	(4,100)	(4,234)
存放有關借貸的存款	(6,712)	(10,177)
贖回有關借貸的存款	11,618	16,150
增發股份之所得款項	242,055	—
支付予非控股性權益持有人以收購其權益	(6,360)	—
融資活動所得現金淨額	(52,375)	145,423
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	65,182	(6,941)
期初現金及現金等價物	371,839	340,598
匯率差異影響	(820)	114
期末現金及現金等價物	436,201	333,771

中期簡明綜合財務報表附註

1 一般資料

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

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

本公司於2023年11月9日完成首次公開發售（「上市」），本公司股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。

2 編製基準

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

3 會計政策

除於2026年1月1日本集團採納下述新訂及經修訂準則外，編製簡明綜合中期財務報表所使用的會計政策和計算方法與截至2025年12月31日年度報告中使用的會計政策和計算方法一致。簡明綜合中期財務資料應與2025年年度報告及本集團在中期報告期內發佈的任何公告一併閱讀。

於2026年1月1日本集團採納下述新訂及經修訂準則

- (1) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）— 金融工具分類及計量的修訂；
- (2) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號（修訂本）— 涉及依賴自然能源生產電車的合同；
- (3) 國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號（修訂本）— 國際財務報告準則會計準則的年度改進—11冊。

以上所列修訂對先前期間確認的金額並無任何影響，預期亦不會對當前或未來期間造成重大影響。

中期簡明綜合財務報表附註

4 估計及判斷

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

編製本中期簡明綜合財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不確定因素的關鍵來源，與截至2025年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者一致。

5 金融風險管理與金融工具

5.1 金融風險因素

與截至2025年12月31日止年度相比，截至2026年6月30日止六個月的財務報表中所述的本集團流動性和融資風險管理政策及慣例未發生重大變化。

5.2 公允價值估計

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

第一層級：相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。

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

第三層級：資產或負債的無法觀察輸入數據。

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

中期簡明綜合財務報表附註

6 收益及分部信息

截至2026年及2025年6月30日止六個月的收益如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
根據融資租賃銷售汽車	359,393	450,485
融資租賃收入	167,733	156,086
經營租賃收入	130,626	96,583
其他汽車相關收入	6,982	7,021
汽車直接零售收入	96,530	58,976
	761,264	769,151
國際財務報告準則第16號項下租賃收益	657,752	703,154
國際財務報告準則第15號項下與客戶之間的合同產生的收益	103,512	65,997
	761,264	769,151
國際財務報告準則第15號項下與客戶之間的合同產生的 收益確認時間		
於某一時點確認	97,814	60,409
隨時間確認	5,698	5,588
	103,512	65,997

7 其他收入，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
政府補助(附註)	2,422	1,647
其他	49	7,865
	2,471	9,512

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

中期簡明綜合財務報表附註

8 其他虧損，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
出售物業及設備之虧損淨額	(2,292)	(2,121)
匯兌損失	(3,300)	—
其他	(632)	(963)
	(6,224)	(3,084)

9 按性質分類的費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
核數師酬金		
— 審計服務	—	—
— 非審計服務	—	—
存貨成本	388,027	410,108
汽車保費	36,783	31,699
僱員福利開支	73,350	76,471
廣告開支	2,165	1,514
市場推廣	4,309	3,480
折舊開支	85,956	65,973
攤銷開支	5,636	5,344
運輸開支	6,635	4,143
租金開支	1,929	2,152
交通違章罰款及手續費	641	1,123
差旅開支	7,714	7,110
法律及專業開支	3,067	3,616
辦公開支	4,944	5,289
汽車開支	13,022	10,554
存貨撥備	5,772	8,628
維修及保養	6,261	6,293
其他稅項	4,415	6,041
其他開支	6,279	7,581
	656,905	657,119

中期簡明綜合財務報表附註

10 財務成本，淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
財務成本：		
資金成本	(77,776)	(81,599)
其他借款的利息開支	(4,111)	(5,720)
租賃負債的利息開支	(328)	(432)
	(82,215)	(87,751)
財務收入：		
銀行利息收入	551	181
借款保證金產生之推算利息收入	599	748
	1,150	929
財務成本，淨額	(81,065)	(86,822)

11 所得稅開支

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
所得稅開支：		
當期所得稅	9,547	9,198
遞延所得稅	(7,862)	(3,848)
	1,685	5,350

截至2026年及2025年6月30日止六個月，加權平均適用稅率分別為15.0%及18.5%。加權平均適用稅率出現變動乃主要為本集團實體賺取的利潤或產生的虧損組合發生變動所致。

中期簡明綜合財務報表附註

12 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2026年 未經審計	2025年 未經審計
本公司擁有人應佔利潤(人民幣千元)	17,539	22,486
已發行普通股加權平均數	1,643,125,000	1,546,875,000
對利潤的攤薄影響(人民幣千元)	—	—
本公司擁有人應佔攤薄利潤(人民幣千元)	17,539	22,486
存在攤薄影響的潛在普通股	73,254,578	98,003,938
用於計算每股攤薄利潤的已發行普通股加權平均數	1,716,379,578	1,644,878,938
每股盈利		
— 基本(每股人民幣分)	1.07	1.45
— 攤薄(每股人民幣分)	1.02	1.37

(i) 基本

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔利潤除以已發行普通股加權平均數計算。

就計算每股盈利而言，截至2026年6月30日止六個月的已發行股份加權平均數已就於2026年4月21日及2026年5月19日通過先舊後新方式配發及發行的股份數目進行加權計算。

(ii) 攤薄

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

截至2026年及2025年6月30日止六個月，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權具有攤薄效應，已計入每股攤薄盈利的計算。

13 股息

本公司截至2026年及2025年6月30日止六個月概無宣派股息。

中期簡明綜合財務報表附註

14 物業及設備和無形資產

	物業及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
未經審計			
截至2026年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	641,268	21,428	662,696
添置	281,345	101,162	382,507
處置	(23,025)	—	(23,025)
轉入存貨	(77,919)	—	(77,919)
折舊及攤銷	(85,956)	(8,426)	(94,382)
貨幣換算差額	(287)	—	(287)
期末賬面淨值	735,426	114,164	849,590
未經審計			
截至2025年6月30日止六個月			
期初賬面淨值	494,332	20,617	514,949
添置	190,179	5,004	195,183
處置	(20,487)	—	(20,487)
轉入存貨	(43,716)	—	(43,716)
折舊及攤銷	(65,973)	(5,344)	(71,317)
期末賬面淨值	554,335	20,277	574,612

15 企業合併及收購非控股性權益

(a) 收購附屬公司

於2026年5月9日，本集團向福建泰鯤投資有限公司收購福建喜盾之51%股權，對價為人民幣51,000千元，該對價自協議生效日期起分六期支付，其中人民幣17,000千元已於報告期內以現金支付，應付餘額人民幣34,000千元，列為其他應付款項及應計費用。緊隨收購事項完成後，本集團持有福建喜盾100%股權，福建喜盾成為本集團之附屬公司。收購前，本集團持有福建喜盾49%股權並以權益法核算列作聯營公司。

本集團已根據國際財務報告準則第3號將是項收購事項作為企業合併入賬。本次收購為分階段實現之業務合併。於取得控制權當日，本集團對福建喜盾先前持有的股權，其公允值等於賬面值。據此，本集團於合併當日並無就重新計量該等股權確認任何收益或虧損。該等股權於收購日期之賬面值為人民幣48,138千元。

中期簡明綜合財務報表附註

15 企業合併及收購非控股性權益 (續)

(a) 收購附屬公司 (續)

	人民幣千元 未經審計
土地使用權	91,670
在建工程	71,679
現金及現金等價物	4,601
其他資產	9,634
應付賬款	(31)
借款	(81,000)
可辨認淨資產之公允價值	96,553

收購事項產生之商譽為人民幣2,585千元，其計算如下：

	人民幣千元 未經審計
收購對價總額	51,000
加：先前持有49%股權於收購日期之公允價值	48,138
減：可辨認淨資產之公允價值	96,553
商譽	2,585

商譽主要歸因於福建喜盾之現有業務整合帶來的協同效益、客戶基礎、管理團隊及預期盈利潛力。商譽初始按成本確認，其後按成本扣除累計減值虧損列賬。商譽不作攤銷，亦不按稅項攤銷。

(b) 收購非控股性權益

於2026年5月6日，本集團向寧德市交通投資集團有限公司收購福建自在出行科技有限公司之49%股權，對價為人民幣6.4百萬元，已以現金支付。福建自在出行科技有限公司為本集團之附屬公司，緊隨交易完成後成為本集團之全資附屬公司。是項交易為本集團與福建自在出行科技有限公司非控股性權益持有人以其持有人身份進行之交易，並不構成企業合併。於交易日期，所收購49%非控股性權益之賬面值為人民幣5,568千元，對價與該賬面值之差額人民幣792千元已於其他儲備中確認，且不產生商譽。

中期簡明綜合財務報表附註

16 按公允價值計入損益的金融資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
於期初	-	-
認購按公允價值計入損益的金融資產	6,789	-
於損益賬確認的重估公允價值變動	(323)	-
匯兌差額	5	-
於期末	6,471	-

於2026年6月16日，本集團以自有資金認購2Mind Vision Growth Driven Fund（萬成致遠成長驅動基金），認購金額為1.0百萬美元。於2026年6月30日，該項投資之賬面價值為人民幣6.5百萬元。

17 融資租賃應收款項

本集團提供汽車融資租賃服務。於2026年6月30日及2025年12月31日，融資租賃應收款項的詳情載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
融資租賃應收款項		
— 融資租賃應收款項總額	2,289,227	2,374,603
— 未賺取融資收入	(449,222)	(470,086)
融資租賃應收款項淨額	1,840,005	1,904,517
減：融資租賃應收款項減值撥備	(18,853)	(18,208)
融資租賃應收款項賬面值	1,821,152	1,886,309
融資租賃應收款項總額		
— 1年內	1,022,325	1,035,788
— 1至2年	691,259	711,976
— 2至5年	575,643	626,839
	2,289,227	2,374,603
融資租賃應收款項淨額		
— 1年內	790,982	796,680
— 1至2年	542,816	557,361
— 2至5年	506,207	550,476
	1,840,005	1,904,517

中期簡明綜合財務報表附註

17 融資租賃應收款項 (續)

融資租賃應收款項的賬齡分析載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
未逾期	1,730,857	1,792,720
已逾期		
最多1個月	74,199	76,448
1至3個月	18,657	19,411
3至6個月	8,198	9,181
6至12個月	4,260	3,743
12個月以上	3,834	3,014
融資租賃應收款項淨額	1,840,005	1,904,517
減：融資租賃應收款項減值撥備	(18,853)	(18,208)
融資租賃應收款項賬面值	1,821,152	1,886,309

於2026年6月30日及2025年12月31日，融資租賃應收款項的賬面值以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

本集團融資租賃應收款項減值撥備的變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
於期初	18,208	16,625
收回已撇銷應收融資款項	417	409
期間扣除	605	4,746
撇銷	(377)	(3,572)
於期末	18,853	18,208

中期簡明綜合財務報表附註

18 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
貿易應收款項	24,902	77,441
減：貿易應收款項減值撥備	(927)	(1,718)
	23,975	75,723

於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應收款項的賬面值以人民幣和美元計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
人民幣	18,989	30,175
美元	4,986	45,548
	23,975	75,723

中期簡明綜合財務報表附註

18 貿易應收款項 (續)

貿易應收款項 (扣除減值撥備) 根據發票日期之賬齡分析載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	17,791	71,542
3至6個月	5,422	3,796
超過6個月	762	385
	23,975	75,723

本集團的貿易應收款項減值撥備的變動載列如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
於期初	1,718	716
本期間計入／(扣除)淨額 核銷	(791)	1,206 (204)
於期末	927	1,718

中期簡明綜合財務報表附註

19 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
汽車	158,430	258,785
汽車信息通信設備	3,591	3,650
	162,021	262,435
存貨撥備	(7,404)	(7,480)
	154,617	254,955

汽車包括新車及收回汽車。截至2026年6月30日止六個月，確認為計入收入成本中開支的存貨成本為人民幣388,027千元（截至2025年6月30日止六個月：人民幣410,108千元）。

20 貿易應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
貿易應付款項	19,924	42,693
應付票據	—	—
	19,924	42,693

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

中期簡明綜合財務報表附註

20 貿易應付款項 (續)

按發票日期計算的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
最多3個月	15,142	37,125
3至6個月	1,582	837
逾6個月	3,200	4,731
	19,924	42,693

21 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
有抵押銀行借款	212,226	155,276
無抵押銀行借款	10,687	6,120
有抵押其他借款	2,321,288	2,548,658
無抵押其他借款	48,906	77,358
	2,593,107	2,787,412
減：非流動部分	(1,318,609)	(1,323,024)
流動部分	1,274,498	1,464,388

中期簡明綜合財務報表附註

21 借款(續)

其他借款指向非銀行金融機構及個人貸款人借入的款項。借款須按以下時間償還：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
1年內	1,274,498	1,464,388
1至2年	711,296	724,240
2至5年	607,313	598,784
	2,593,107	2,787,412

於2026年6月30日及2025年12月31日，借款以人民幣計值，且賬面值與彼等於各報告日期的公允價值相若。

於2026年6月30日及2025年12月31日的加權平均實際利率如下：

	於2026年 6月30日 % 未經審計	於2025年 12月31日 % 經審計
有抵押銀行借款	3.87%	4.64%
無抵押銀行借款	4.22%	4.37%
有抵押其他借款	5.79%	6.09%
無抵押其他借款	4.62%	4.69%

於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的借款人民幣2,533.5百萬元及人民幣2,703.9百萬元以董事提供的個人擔保及彌償保證及本集團若干資產作抵押。

中期簡明綜合財務報表附註

21 借款(續)

本集團整體抵押情況匯總如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 未經審計	於2025年 12月31日 人民幣千元 經審計
物業及設備	546,456	504,419
借貸保證金	35,685	39,702
存貨	102,073	93,112
融資租賃應收款項	1,790,394	1,782,297

22 股本

	普通股數目	股本面值	
		千港元	人民幣千元
法定：			
於2025年12月31日及2026年6月30日	12,000,000,000	40,000	36,512
已發行並悉數繳足：			
於2025年12月31日	1,546,875,000	5,156	4,657
通過先舊後新方式配發及發行股份	309,375,000	1,031	902
於2026年6月30日	1,856,250,000	6,187	5,559

23 以股份為基礎之付款

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

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

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

於2024年12月3日，本公司召開股東大會並表決通過將本公司股本中每股面值0.01港元之現有已發行及未發行股份拆細為三(3)股每股面值三分之一港仙之拆細股份（即每份購股權行使價為0.183港元）的決議，並於2024年12月5日生效。

以下載列根據計劃授出的購股權概要：

	購股權 數目	每份購股權的 加權平均行使價
於2025年12月31日尚未行使	100,227,000	0.183港元
期內授予	—	0.183港元
期內被沒收	(4,200,000)	0.183港元
於2026年6月30日尚未行使	96,027,000	0.183港元
於2026年6月30日歸屬及可行使	67,218,900	0.183港元

已發行的購股權的到期日和行使價如下：

授出日期	到期日	行使價	歸屬年份	於2026年 6月30日 未經審計	於2025年 12月31日 經審計
2023年10月18日	2028年10月17日	0.183港元	自2023年12月31日起 各財政年度20%	96,027,000	100,227,000

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

中期簡明綜合財務報表附註

23 以股份為基礎之付款 (續)

每股公允價值 (港元)	0.37
行使價 (港元)	0.183
無風險利率	4.20%
預計年期	五年
預期波幅	45.00%
股利率	0.00%

報告期內以股份為基礎的付款交易產生的開支：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
首次公開發售前股權激勵計劃	423	1,756

24 或然負債

於2026年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

25 關聯方交易

(a) 本公司董事認為，下列公司為關聯方且於報告期內與本集團有交易或結餘：

關聯方	與本集團的關係
盛輝物流集團有限公司	本公司董事及其家族成員控制的公司
福州市晉安區永盛物業管理有限公司	本公司董事及其家族成員控制的公司

中期簡明綜合財務報表附註

25 關聯方交易 (續)

- (a) 本公司董事認為，下列公司為關聯方且於報告期內與本集團有交易或結餘：
(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
租賃付款 (附註i)		
— 寧德三都港汽車運輸有限公司	—	33
— 盛輝物流集團有限公司	366	381
— 福州市晉安區永盛物業管理有限公司	8	6
	374	420
物業管理費 (附註ii)		
— 福州市晉安區永盛物業管理有限公司	60	81

附註：

- (i) 租賃付款根據本集團與關聯方所訂協議收取。於2026年6月30日，寧德三都港汽車運輸有限公司不再屬於本集團之關聯方。
- (ii) 管理費根據相關訂約方訂立的協議收取。

(b) 與關聯方的結餘

於2026年6月30日，本公司與關聯方交易並無結餘。

(c) 主要管理人員薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 未經審計	2025年 人民幣千元 未經審計
薪金、花紅、津貼及實物利益	1,515	1,552
退休福利成本— 一定額供款計劃	54	64
以股份為基礎的付款	307	576
	1,876	2,192

釋義

「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	董事會
「中國境內」或「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外，僅就本報告及作地域指代而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	喜相逢集團控股有限公司，一家於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：2473）
「企管守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「董事」	指	本公司董事或當中任何一名董事
「ERP」	指	企業資源計劃
「福建喜盾」	指	福建喜盾汽車服務有限公司，一家於2018年5月23日根據中國法律成立的公司，為本公司間接全資附屬公司
「GDP」	指	國內生產總值
「全球發售」	指	招股章程所界定者
「全球定位系統」或「GPS」	指	提供(i)有關位置及速度之精確數據及(ii)使海陸空移動之全球時間同步化之全球定位系統
「本集團」或「我們」	指	本公司及其所有附屬公司，或按文義指其中任何一家公司，或倘文義指其註冊成立前的任何時間，則指其前身公司或其現時附屬公司的前身公司，或按文義所指其中任何一家公司曾從事及後來由其承接的業務
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「上市」	指	股份於上市日期在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年11月9日，即股份上市及股份首次獲准在聯交所主板開始交易的日期

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運營的股票市場（不包括期權市場），其獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「首次公開發售前購股權計劃」	指	本公司於2023年10月9日批准及採納的首次公開發售前購股權計劃
「招股章程」	指	本公司刊發日期為2023年10月30日的招股章程
「報告期」	指	於2026年1月1日至2026年6月30日止為期六個月
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「股份」	指	本公司股本中每股面值三分之一港仙（約0.0033333333333333港元）的普通股
「購股權計劃」	指	本公司於2023年10月9日採納並於上市日期生效的購股權計劃
「股東」	指	股份持有人
「股權激勵計劃」	指	首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「%」	指	百分比