

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容所產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

途虎養車股份有限公司以不同投票權控制，其股本包括A類股份及B類股份。對於提呈股東大會的任何決議案，A類股份持有人每股可投一票，而B類股份持有人則每股可投十票，惟法律或香港聯合交易所有限公司證券上市規則或途虎養車股份有限公司的組織章程大綱及細則另行規定者除外。股東及有意投資者應留意投資於不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必與本公司股東的整體利益一致，不論其他股東如何投票，不同投票權受益人會對股東決議案的結果有重大影響。

途虎养车

TUHU Car Inc.

途虎養車股份有限公司*

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

(股份代號：9690)

截至2023年12月31日止年度 年度業績公告

董事會欣然宣佈本集團截至2023年12月31日止年度的經審計綜合業績，連同2022年的經審計比較數字，以及本集團截至2023年12月31日止六個月的未經審計業績，連同2022年同期的未經審計比較數字。截至2023年12月31日止年度的綜合財務報表已由本公司獨立核數師安永會計師事務所審計。

本公告所載若干金額及百分比數字已經約整，或約整至小數點後一位或兩位數。任何表格、圖表或其他地方所列總數與金額總和之間的任何差異乃因約整所致。

於本公告內，「我們」指本公司及(如文義另有所指)本集團。

摘要

財務概要

	截至12月31日止年度				
	2023年		2022年		同比變動
	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	
	人民幣	%	人民幣	%	%
	(以千元計，百分比除外)				
收入	13,601,085	100.0	11,546,851	100.0	17.8
毛利	3,359,353	24.7	2,270,182	19.7	48.0
經營利潤／(虧損)	161,524	1.2	(763,920)	(6.6)	不適用
年內利潤／(虧損)	6,700,697	49.3	(2,138,315)	(18.5)	不適用
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	757,783	5.6	(186,546)	(1.6)	不適用
經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	481,314	3.5	(551,929)	(4.8)	不適用

	未經審計				
	截至12月31日止六個月				
	2023年		2022年		同比變動
	金額	佔收入的百分比	金額	佔收入的百分比	
人民幣	%	人民幣	%	%	
	(以千元計，百分比除外)				
收入	7,079,456	100.0	6,078,823	100.0	16.5
毛利	1,781,244	25.2	1,273,211	20.9	39.9
經營利潤／(虧損)	94,793	1.3	(245,873)	(4.0)	不適用
期內利潤／(虧損)	6,641,210	93.8	(1,186,456)	(19.5)	不適用
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	405,961	5.7	35,694	0.6	1,037.3
經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	267,269	3.8	(138,324)	(2.3)	不適用

附註：

- (1) 經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 為不包括以下項目的年／期內利潤／(虧損)：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。
- (2) 經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量) 為不包括以下項目的年／期內利潤／(虧損)：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

主要經營指標

	截至12月31日／ 截至該日止年度		同比變動(%)
	2023年	2022年	
途虎工場店數量	5,909	4,653	27.0
— 自營途虎工場店	152	162	(6.2)
— 加盟途虎工場店	5,757	4,491	28.2
交易用戶 ⁽¹⁾ (以百萬計)	19.3	16.5	16.9
註冊用戶 ⁽²⁾ (以百萬計)	115.3	95.5	20.7

附註：

- (1) 交易用戶為於指定期間就我們平台（不包括汽配龍）上至少一項產品或服務交易付款的用戶賬戶，而不論交易其後是否獲退款。
- (2) 註冊用戶為已通過提供所需信息進行註冊，並在註冊後至少登錄過我們旗艦應用程序一次的用戶。我們計算的註冊用戶數量是在有關期間結束時有效用戶賬戶的累計數量，並剔除重複用戶。

業務回顧

2023年對於途虎是具有里程碑意義的一年。我們不僅在9月成功於聯交所主板上市，更首次實現了全年盈利，證明了我們業內首創的線上線下一體化業務模式的優越和我們「客戶第一」、「技術創造價值」、「服務加盟商」、「不斷進取」、「不刷單，不做假，不欺詐」及「協作共贏」價值觀的正確。在經過了公司所有員工十二年兢兢業業的努力後，我們終於獲得了市場的充分認可。我們的信心空前強大，從現在開始，我們將以更加積極向上的姿態，回饋給予我們支持的股東和信賴的用戶。

財務概要

於2023年，依託中國經濟的復甦，本集團保持了良好的增長態勢，實現全年總收入人民幣136億元，較2022年的總收入人民幣115億元同比提升17.8%。年內，得益於我們的銷售結構優化及營運效率持續提升，我們錄得毛利額人民幣34億元，對應毛利率24.7%，較上年度上升5.0個百分點。其中，汽車保養業務在品類覆蓋廣度和專供及自有自控產品深度上持續提升，該業務線毛利額由2022年全年的人民幣12億元大幅提升到2023年全年的人民幣16億元，同比增長34.3%。伴隨著集團規模化效應的增強以及管理效率的持續提升，我們的運營費用持續攤薄，2023年的總運營開支（包括運營及支持開支、研發開支、銷售及營銷開支、一般及行政開支）佔總收入24.4%，較上年度減少3.2個百分點。2023年公司首次實現全年盈利，邁進一個重要里程碑，錄得經調整淨利潤（非國際財務報告準則計量）人民幣481.3百萬元。

平台：創新、流量、口碑

作為最早將線上線下一體化引入汽車服務市場的企業，我們對於線上平台的管理理念和用戶流量的開發運營經驗重塑了行業價值鏈，對整個行業帶來了顛覆式的創新，也獲得了用戶的高度認可。截至2023年12月31日，途虎的註冊用戶達到1.15億人。汽車服務市場是一個相對中低頻次的市場，而正是我們年復一年對「以用戶為中心」的服務理念的踐行，才換來了更多的老客沉澱以及新客增長。2023年有逾超過1,930萬人在我們的平台上下單產品和服務，平均每個月會有超過1,000萬活躍用戶使用我們的「途虎養車」應用程序。2023年我們用戶的複購率近60%，全年總收入中有一半的收入是由複購用戶帶來的，途虎已經成為了中國車主心目中「正品、低價、專業」的代名詞和首選平台。

於2023年，我們加大了品牌宣傳力度，通過系列品牌形象項目，提升品牌知名度及用戶口碑。例如，我們在2023年首次成為中國足球超級聯賽（「中超」）贊助商和指定汽車養護品牌，通過多渠道多形式的大面積曝光，於大部分有中超球隊的城市，我們品牌知名度和到店用戶數均有顯著提升。2023年3月，我們攜手國際獨立認證機構德國萊茵TÜV，推出國內首個輪胎性能認證體系。除此之外，我們還和國內多個潮流品牌及影視IP舉行聯合營銷活動，實現品牌傳播和銷售轉化協同效果。

我們挖掘了包括直播帶貨在內的新渠道，將其作為內容傳播平台進行用戶觸達和品牌傳播，讓我們可有效獲取新客戶。我們所營運的關鍵意見領袖帳號及官方直播渠道按產品屬性和內容劃分，已累積數百萬粉絲；在抖音電商平台上，我們的店鋪全年常期位列抖音電商車後行業品牌GMV榜首。通過系統打通，我們的用戶可以直接在抖音側完成選品—下單—選店的線上流程。

為提高客戶滿意度，我們投資建設客戶服務系統、文本及語音的人工智能技術，以減少影響客戶體驗的問題。2023年6月我們的用戶服務通過了客戶運營績效(COPC)體系認證，建立了完善的服務體系。我們的智能服務形成了智能文本、語音、智能外呼的完整佈局，並開始探索大語言模型接入。

我們在客戶滿意度方面持續領跑行業。於2023年我們的客戶滿意度調研中，在關注履約用戶的體驗的基礎上，我們增加了新的消費場景的滿意度調研。於2023年，我們的客戶滿意度達94.2%，較去年上升1.5個百分點。

門店網絡：發展與運營

為滿足全國各地方地域特徵、車型分佈、車齡結構、消費習慣、供應網絡等不同的汽車服務需求，我們不斷迭代優化門店結構和形式，把我們的門店盡可能快地開到用戶需要的地方去。截至2023年底，我們已經在全國擁有5,909家途虎工場店，相比於2022年同期增加了1,256家，這些門店覆蓋了全國所有的省級行政區，超過300個城市，使得我們成為全中國門店數量最多、覆蓋最廣的線下汽車服務網絡。截至2023年底，我們已經覆蓋北京、江蘇、上海、重慶三市一省的全量縣級城市，我們在全國所有一線城市和新一線城市的工場店平均門店數超過了100家。除此之外，我們看到了低線級城市蘊藏著的巨大潛力和機會，因此我們堅定不移地走開發下沉、發展縣域的道路。截至2023年底，我們在二線及以下城市已經擁有3,420家工場店，相比去年同期新增了881家。其中，在過往未開拓的西部地區和北方地區，我們的增長尤為顯著。新疆維吾爾自治區途虎工場店數量增至40家，而西藏自治區工場店則增至7家。在東起成都西至噶爾，延綿1,264公里的318川藏線上，已經有154家途虎工場店，平均每8.2公里就可以找到一家途虎工場店，為每一個行駛在318國道上的駕駛員保駕護航。

在發展的過程中，我們基於對於線下養車服務業態的深刻理解，挖掘出了多樣的新業務形態和合作模式。2023年，途虎養車和中國石油在雙方人、車、生態體系中進行了資源分享，探索出一條適合彼此的可持續發展的合作道路。同年首家途虎養車和中石油合作的工場店簽約並於2024年初在江蘇蘇州市正式開業，實現了優勢互補。未來雙方將探索合作門店模式，在保證客戶滿意度和標準管理的前提下實現多方共贏。我們也在探索與4S店的新型合作模式。目前隨著新車銷售的飽和及運營成本的上漲，汽車整車廠(OEM)之間的競爭也愈發激烈，一些OEM因為成本壓力而退出市場。面對這些挑戰，途虎憑藉成熟的管理模式和系統化的能力，與這些OEM旗下的4S店建立了創新的業務合作關係，在行業中成功脫穎而出。

未來途虎將堅持「去發展、不設限」的理念，繼續下沉開拓策略，保持在西部和北部等地區快速發展的態勢，進一步加快我們在低線城市的門店佈局。

隨著門店規模不斷的發展壯大，我們在提升門店的運營效率、優化管控機制、建設高品質管控能力、加強技師綜合能力上投入了越來越多的精力。

在2023年5月，我們自主開發了「全國工場店任務智能分配系統」，並在全國範圍內推廣。該系統可通過對督導工作飽和度、所帶門店數、門店地理位置的精確計算，自動為督導規劃到店次數和分配執行事項，做到了讓任務落在班表，精確到人到店，大幅提升了督導管店的執行效果。到2023年底，我們門店端的督導人日均訪店數量達1.8家，較啟動系統前增加28.6%；督導人均覆蓋門店數達到8家。

在管控機制上，我們引入「口碑好店」的門店評級系統，通過評選的工場店將獲得用戶介面露出、列表排序提升等獎勵。在我們全域宣傳推廣下，這一標籤與優質服務在用戶心中形成正向關聯，貼有「口碑好店」標籤的工場店也更受客戶青睞。這一舉措不僅正向激勵了加盟商用心做好店的態度，更提升了用戶對途虎工場店的服務和品牌認知，以用戶監督、標準透明、加盟商激勵三重手段來提升途虎工場店的服務品質。

更好的門店服務品質也獲得了用戶的正向回饋，從而帶來更優異的業績表現。2023年12月，所有開業6個月以上的途虎工場店的盈利門店比例由2022年12月的81%提升至93%。

產品及服務

在輪胎業務上，於2023年，我們仍然為中國替換胎市場最大的零售商及服務商，同時也是眾多國內外知名輪胎品牌在中國市場最大的客戶和最值得信賴的合作夥伴。我們一直努力在挖掘更大的市場空間，並在輪胎業務的採購供應端和產品供應鏈以及營運不同輪胎品牌和SKU中尋找更多的發力點。

我們進一步優化並擴大流通品牌產品、專供產品及自有自控產品組成的矩陣。我們於2023年中旬正式成為米其林的官方合作夥伴。雙方將在正品直供和共同開發新能源汽車輪胎等方面開展多維創新合作。我們和流通品牌廠商建立的戰略夥伴關係為我們帶來了獲得其第二品牌產品獨家銷售權的機會，此策略不僅使得我們在消費降級的大環境下取得了先機，也拉動我們全年在輪胎品類的SKU覆蓋上增長超過700個。與此同時，我們也在不斷加碼自有自控輪胎品牌，我們已經建立包括雷神、熊牌等十多個品牌在內的覆蓋不同價位區間及品類的品牌矩陣。通過和製造商在生產端的深入交流及合作，我們確保優質低價產品的供給穩定性。我們亦參與了新能源車型中普遍應用的技術產品的開發（如靜音棉輪胎），來提升我們的產品力。這些物美價廉的產品一經推出，就獲得了消費者的普遍好評。以雷神輪胎為例，其在2021年剛推出市場時，全平台消費者無提示提及率僅為1.1%，在2023年顯著提升到5.2%。

從涉足汽車保養業務以來，我們不斷在產品及服務的廣度和深度上進行探索。

廣度上，我們的汽車保養業務已經拓展到包括三濾、剎車油、蓄電池、火花塞、剎車盤片、雨刮器等超過41個保養類目，超過8,000個SKU。「有理有據、科學養護」是途虎為用戶推薦保養項目時恪守的準則。我們緊貼行業脈搏，平台上架的很多新增品類，來源於我們對於當下用戶消費趨勢和行業發展趨勢的把控和引領。

深度上，這一年我們和品牌商們的合作更進一步，推出了更多途虎獨家售賣的專供產品。我們合作的知名品牌商橫跨各領域。例如，2023年4月，我們與嘉實多共同發佈在途虎養車渠道專供的嘉實多嘉逸版潤滑油，並獲得眾多豪華汽車品牌合作夥伴原廠認證。同月，我們與全球知名賽級剎車體系品牌佈雷博推出勁捷Prime系列專供制動產品，包括剎車片、剎車盤、剎車油全系產品。良好的品牌知名度給了我們自有自控產品更好的發揮空間。除專供產品外，目前我們保養類自有自控產品矩陣已經初具雛形，鵬致、駕馳及霍尼韋爾潤滑油等品牌均已在國內市場打響知名度。

隨著輪胎及保養業務的帶動，於2023年，專供品及自有自控產品的收入分別佔我們汽車產品和服務收入的42.4%及25.9%。未來，隨著中國市場消費者的消費習慣的成熟，我們的產品品類及規模的提升，以及更強的用戶接受度，我們預計該等類別產品於中國市場將有巨大的提升空間。

借力洗車及輕美容類業務「高頻剛需」的優勢，我們在絕大部分的途虎工場店和超過10,000家合作店推出了「虎標快洗」、「標準洗車」、「精緻洗車」、「內飾養護」等多種類特色服務來覆蓋用戶的多樣需求。我們在窗膜、車衣、改色膜等深美容類業務上拓展了服務品類，加深了用戶價值轉化。並完善了貨品供應體系和人員配置。2023年，我們的車品及改裝相關的產品和服務，着重在品類的覆蓋和結構的優化上進行發力。我們持續引入業內頂尖品牌來滿足用戶對於高品質的追求。快修業務上，尤其對鈑噴和事故車相關服務，我們定制了針對性的服務方案和推廣策略，力求讓用戶無論通過線上優先預約還是線下直接進店，都可以得到滿意的產品和服務。

新能源汽車業務

途虎在做好原有燃油車業務的基礎上，全面開啟了新能源汽車相關的業務升級。

為了更好地應對新能源用戶的需求及層出不窮的新能源汽車相關產品及服務，我們上線了新能源車主專屬的應用程序定制頁面。車主可以更方便的找到新能源汽車適配的產品及專案，提升了下單及服務體驗。我們在輪胎、保養、快修、洗車美容等各業務線都針對市場熱門新能源車型為車主推出了符合用戶需求的客制化產品。於2023年，我們平台上的新能源汽車交易用戶已經超過130萬。此外，在燃油車時代十多年的積澱使得我們有了更好的能力服務混動車用戶。於2023年，我們混動車用戶下單人數佔中國混動車用戶總量的滲透率達到9.3%。

在電池服務能力方面，我們作為國內13家主流電池廠的官方售後維保企業，能夠在電池廠的委派下向新能源車主提供質保內的專屬維修服務。我們致力於推進我們技術人員的持續專業發展。目前，超過8,000名技術人員接受了培訓，並具備不同水平的新能源汽車技術，除此以外，具備低壓電工證認證人數超過400人。出眾的服務能力在2023年給我們帶來超過2.2萬單的電池服務訂單，數量位居行業第一，同比增長超過60%，服務覆蓋超過280個城鎮。

物流和供應鏈

2023年我們在原有的區域倉、前置倉、門店倉三級倉庫網絡覆蓋的基礎上，進一步提升我們供應鏈物流的覆蓋面、時效性和成本效益。

截至2023年底，我們在全國擁有34個區域倉，包括合夥人模式在內共計511個前置倉，且在我們每一家工場店都擁有的一個門店倉。於2023年我們投入使用了武漢倉自動化倉庫。自投入使用以來，該倉輻射湖北省超過350家途虎工場店，助力增效降本。於2023年我們的當日／次日達線上輪胎訂單已經達到60%，於2023年線上保養及其他訂單全年佔比已近80%。

通過採用自營前置倉及合夥人前置倉相輔相成的模式，我們在降低前置倉倉配成本的同時，顯著拓寬了前置倉服務的覆蓋範圍。目前全國75%以上途虎工場店已被前置倉及時配送服務覆蓋。順應公司下沉發展戰略，於2023年內，我們在下沉市場共新開158座前置倉，服務時效標準位居行業第一。

環境、社會及管治

在大力拓展業務的同時，途虎養車踐行作為一家行業頭部企業的社會責任，並積極投身到社會公益活動中。

截至今天，途虎養車已經創造包含汽修技師在內的5萬多個就業機會，為汽車服務產業鏈增添了活力，在促進就業的同時推動高質量職業發展。我們連續7年在全國範圍內上線工場店「春節不打烊」服務，以緩解春節期間因部分商戶歇業，養車不便造成的普遍性民生痛點。

面對自然災害，我們總是身先士卒。2023年8月6日，途虎養車向河北省慈善總會捐贈善款300萬元，用於支援河北保定涿州抗洪救災及災後重建等工作。於2023年8月，針對北京強降雨天氣，途虎養車緊急救援服務隊再次集結，北京地區超200家途虎工場店，全天24小時回應車主需求。

在2023年我們也獲得了多項殊榮。11月途虎獲國家標準化管理委員會、國家發展和改革委員會頒發的「國家級服務業標準化試點」。12月，作為交通部在汽修行業唯一的表彰項目，途虎養車體系108家門店獲「交通部2023年汽修行業誠信企業表彰」。當月，途虎養車還獲得由八部委共同組織的汽車售後零部件「企業標準領跑者」榮譽。除此之外，過去這一年我們還獲得「工人先鋒號」、「中國互聯網百強」、「企業標準領跑者」、「產教融合試點」、「職業等級評估」、「張江之星」等新榮譽。

管理層討論與分析

節選綜合損益表項目

截至2023年12月31日止年度與截至2022年12月31日止年度比較

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
收入	13,601,085	11,546,851
銷售成本	(10,241,732)	(9,276,669)
毛利	3,359,353	2,270,182
其他收入及收益淨額	118,362	151,452
營運及支持開支	(600,390)	(627,473)
研發開支	(579,615)	(621,365)
銷售及營銷開支	(1,714,684)	(1,542,216)
一般及行政開支	(420,194)	(399,094)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動	(1,308)	4,594
經營利潤／(虧損)	161,524	(763,920)
財務收入	128,508	56,934
融資成本	(18,823)	(27,875)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	6,465,354	(1,339,273)
分佔合營企業及聯營公司的利潤或虧損	(11,217)	(33,515)
除稅前利潤／(虧損)	6,725,346	(2,107,649)
所得稅開支	(24,649)	(30,666)
年內利潤／(虧損)	6,700,697	(2,138,315)
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	757,783	(186,546)
經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量)	481,314	(551,929)

收入

我們截至2023年12月31日止年度的收入為人民幣136億元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣115億元增加17.8%。

下表載列所示年度我們按金額及佔總收入百分比劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)			
汽車產品和服務				
個人終端客戶				
－ 輪胎和底盤零部件	5,552,904	40.8	4,592,220	39.8
－ 汽車保養	4,932,621	36.3	4,025,150	34.9
－ 其他 ⁽¹⁾	779,891	5.7	639,092	5.5
小計	11,265,416	82.8	9,256,462	80.2
汽配龍 ⁽²⁾	1,381,364	10.2	1,466,286	12.7
小計	12,646,780	93.0	10,722,748	92.9
廣告、加盟及其他服務				
加盟服務	731,334	5.4	549,679	4.8
廣告服務	74,672	0.5	59,256	0.5
其他	148,299	1.1	215,168	1.8
小計	954,305	7.0	824,103	7.1
總計	13,601,085	100.0	11,546,851	100.0

附註：

- (1) 向個人終端客戶提供汽車產品和服務下的其他主要包括汽車配件、汽車美容、自動化汽車清潔及維修產生的收入。
- (2) 汽配龍主要包括向(i)途虎工場店及合作門店；及(ii)第三方汽車零配件經銷商／客戶及服務供應商銷售汽車零配件。

汽車產品和服務收入

我們的汽車產品和服務收入由2022年的人民幣107億元增長17.9%至2023年的人民幣126億元。該增長主要是由於(i)疫情後被延誤的出行需求得到釋放，使得中國整體行駛里程增加，刺激換胎需求激增，推動輪胎和底盤零部件分部的收入由2022年的人民幣46億元增長20.9%至2023年的人民幣56億元；(ii)疫情後汽車保養需求復甦，加上途虎工場店網絡擴張及客戶基礎不斷擴大，汽車保養分部的收入由2022年的人民幣40億元增長22.5%至2023年的人民幣49億元。途虎工場店數量由截至2022年12月31日的4,653家增加至截至2023年12月31日的5,909家；及(iii)來自其他產品及服務分部的收入由2022年的人民幣639.1百萬元增長22.0%至2023年的人民幣779.9百萬元，主要由於我們的汽車貼膜及洗車業務有所增長。收入增長因透過汽配龍銷售汽車零部件的收入由2022年的人民幣15億元下降5.8%至2023年的人民幣14億元而被部分抵銷，此乃由於我們戰略性專注於汽配龍分部內的即時採購服務，導致區域批發服務收入下降。

廣告、加盟及其他服務收入

我們的廣告、加盟及其他服務收入由2022年的人民幣824.1百萬元增長15.8%至2023年的人民幣954.3百萬元。該增長主要是由於(i)加盟服務收入增長，反映(a)加盟途虎工場店數量由截至2022年12月31日的4,491家增加至截至2023年12月31日的5,757家，(b)由於停止我們的COVID-19紓困措施(如管理費減免)而導致管理費增加，及(c)基於利潤的特許權使用費隨著加盟途虎工場店的盈利能力改善而增加；及(ii)品牌廠商加大營銷活動投入，為品牌廠商提供的廣告服務有所增長。同時，基於我們對於整體新能源汽車的業務策略的調整，降低了新能源汽車銷售業務的優先級，導致新能源汽車業務收入下降，部分抵銷了上述增長。

銷售成本

我們截至2023年12月31日止年度的銷售成本為人民幣102億元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣93億元增加10.4%。

下表載列我們於所示年度的銷售成本明細（以金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	截至12月31日止年度			
	2023年		2022年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(以千元計，百分比除外)			
汽車產品和服務的成本				
個人終端客戶				
— 輪胎和底盤零部件	4,586,683	33.7	3,945,254	34.2
— 汽車保養	3,332,013	24.5	2,833,070	24.5
— 其他	663,729	4.9	569,145	4.9
小計	8,582,425	63.1	7,347,469	63.6
汽配龍	1,160,086	8.5	1,292,252	11.2
小計	9,742,511	71.6	8,639,721	74.8
廣告、加盟及其他服務成本				
加盟服務	81,734	0.6	72,157	0.6
廣告服務	3,004	0.0	5,562	0.0
其他	66,579	0.5	149,455	1.4
小計	151,317	1.1	227,174	2.0
自營途虎工場店的成本及其他成本	347,904	2.6	409,774	3.5
總計	10,241,732	75.3	9,276,669	80.3

該增長主要是由於汽車產品和服務成本由2022年的人民幣86億元增加12.8%至2023年的人民幣97億元，與我們因途虎工場店網絡及客戶規模擴張而帶來的收入增加一致。該增加被以下因素部分抵銷：(i)廣告、加盟及其他服務成本由2022年的人民幣227.2百萬元下降33.4%至2023年的人民幣151.3百萬元，主要是由於停止銷售部分品牌的新能源汽車；及(ii)自營途虎工場店的成本及其他成本下降15.1%，原因是(a)疫情後業務復甦使整體存貨管理有所改善，存貨成本減值減少，及(b)我們實施嚴格的成本控制措施，導致年內我們的自營途虎工場店數量減少。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團截至2023年12月31日止年度的毛利為人民幣34億元，而截至2022年12月31日止年度為人民幣23億元。

本集團的毛利率由截至2022年12月31日止年度的19.7%增加至截至2023年12月31日止年度的24.7%，主要是由於(i)汽車產品和服務的毛利率由於以下原因而增加3.6%：(a)我們的汽車保養分部的收入貢獻升高，該等產品通常具有較高的利潤率。就佔總收入的比例而言，我們來自汽車保養分部的收入由2022年的34.9%增加至2023年的36.3%，(b)隨著我們的業務增長，我們自供應商獲得更優惠的條款，及(c)我們的專供及自有自控產品的收入貢獻提高，這些產品的毛利率一般高於流通品牌產品；(ii)廣告、加盟及其他服務的毛利率增加11.7%，原因是(a)我們的加盟服務收入貢獻增加，同時成本保持相對穩定，及(b)我們的廣告業務擴張；及(iii)自營途虎工場店的成本及其他的成本降低。

其他收入及收益淨額

我們截至2023年12月31日止年度的其他收入及收益為人民幣118.4百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣151.5百萬元減少21.8%。該減少主要是由於2023年美元兌人民幣匯率相對穩定導致外匯收益減少。

營運及支持開支

我們的營運及支持開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣627.5百萬元減少4.3%至截至2023年12月31日止年度的人民幣600.4百萬元，主要是由於營運及支持人員數量由2,493人（即2022年1月1日至2022年12月31日營運及支持人員數量的平均數）減少至2,153人（即2023年1月1日至2023年12月31日營運及支持人員數量的平均數）導致的營運及支持人員成本及股份支付開支減少。該減少部分被疫情後業務復甦導致的差旅開支增加所抵銷。

研發開支

我們截至2023年12月31日止年度的研發開支為人民幣579.6百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣621.4百萬元減少6.7%，主要是由於我們採取一系列降本增效措施，導致雲服務及外包服務費減少，但部分被因計提向僱員支付較2022年更高的年終獎而導致的研發人員成本增加所抵銷。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年12月31日止年度的人民幣15億元增加11.2%至截至2023年12月31日止年度的人民幣17億元，主要是由於(i)作為我們營銷投入的一部分，廣告及推廣相關開支增加，以進一步提高我們的品牌知名度，例如我們的中超贊助費；及(ii)隨著業務復甦，與在倉庫及門店之間配送汽車產品相關的運輸開支增加。該增加部分被我們因年內進行有效人力成本預算管控而導致的銷售及營銷人員成本以及外包服務費減少所抵銷。

我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比由2022年的13.4%減少至2023年的12.6%，主要反映出我們為提高營運效率所作的努力。

一般及行政開支

我們截至2023年12月31日止年度的一般及行政開支為人民幣420.2百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣399.1百萬元增加5.3%，主要是由於(i)與全球發售有關的上市開支增加人民幣16.6百萬元；及(ii)對其他無形資產計提的減值撥備。

財務收入

我們截至2023年12月31日止年度的財務收入為人民幣128.5百萬元，與截至2022年12月31日止年度的人民幣56.9百萬元相比大幅增加，主要是由於(i)美元定期存款利率上升；及(ii)定期存款及理財投資的平均結餘增加。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們於2023年錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動的收益人民幣65億元，而2022年為虧損人民幣13億元。該正向公允價值變動反映我們於全球發售後的一次性公允價值調整。我們的所有可轉換可贖回優先股均已轉換為A類股份，因此，此後我們將不會產生可轉換可贖回優先股公允價值變動。

所得稅開支

我們截至2023年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣24.6百萬元，較截至2022年12月31日止年度的人民幣30.7百萬元減少19.6%，主要是由於若干附屬公司的應課稅收入減少。

年內利潤／(虧損)

由於上文所述，我們於2023年的年內利潤為人民幣67億元。於2022年，我們錄得年內虧損人民幣21億元。

截至2023年12月31日止六個月與截至2022年12月31日止六個月比較

	未經審計	
	截至12月31日止六個月	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
收入	7,079,456	6,078,823
銷售成本	(5,298,212)	(4,805,612)
毛利	1,781,244	1,273,211
其他收入及收益淨額	35,139	93,305
營運及支持開支	(328,370)	(306,159)
研發開支	(281,658)	(303,175)
銷售及營銷開支	(873,144)	(800,377)
一般及行政開支	(234,740)	(200,525)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 的公允價值變動	(3,678)	(2,153)
經營利潤／(虧損)	94,793	(245,873)
財務收入	66,868	39,371
融資成本	(9,344)	(11,538)
可轉換可贖回優先股公允價值變動	6,512,515	(933,028)
分佔合營企業及聯營公司的利潤或虧損	(9,622)	(20,569)
除稅前利潤／(虧損)	6,655,210	(1,171,637)
所得稅開支	(14,000)	(14,819)
期內利潤／(虧損)	6,641,210	(1,186,456)
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	405,961	35,694
經調整淨利潤／(虧損) (非國際財務報告準則計量)	267,269	(138,324)

收入

我們截至2023年12月31日止六個月的收入為人民幣71億元，較2022年同期的人民幣61億元增加16.5%。

下表載列所示期間我們按金額及佔總收入百分比劃分的收入明細：

	未經審計			
	截至12月31日止六個月			
	2023年		2022年	
人民幣元	%	人民幣元	%	
(以千元計，百分比除外)				
汽車產品和服務				
個人終端客戶				
— 輪胎和底盤零部件	2,875,264	40.6	2,410,180	39.7
— 汽車保養	2,567,647	36.3	2,146,002	35.3
— 其他 ⁽¹⁾	415,909	5.9	348,858	5.7
小計	5,858,820	82.8	4,905,040	80.7
汽配龍 ⁽²⁾	729,162	10.3	724,415	11.9
小計	6,587,982	93.1	5,629,455	92.6
廣告、加盟及其他服務				
加盟服務	374,806	5.3	295,623	4.9
廣告服務	35,254	0.5	32,935	0.5
其他	81,414	1.1	120,810	2.0
小計	491,474	6.9	449,368	7.4
總計	7,079,456	100.0	6,078,823	100.0

附註：

- (1) 向個人終端客戶提供汽車產品和服務的其他內容主要包括汽車配件、汽車美容、自動化汽車清潔及維修產生的收入。
- (2) 汽配龍主要包括向(i)途虎工場店及合作門店；及(ii)第三方汽車零配件經銷商／客戶及服務供應商銷售汽車零配件。

汽車產品和服務收入

我們的汽車產品和服務收入由截至2022年12月31日止六個月的人民幣56億元增長17.0%至2023年同期的人民幣66億元。該增長主要是由於(i)疫情後被延誤的出行需求得到釋放，使得中國整體行駛里程增加，刺激換胎需求激增，推動輪胎和底盤零部件分部的收入由截至2022年12月31日止六個月的人民幣24億元增長19.3%至截至2023年12月31日止六個月的人民幣29億元；(ii)疫情後汽車保養需求復甦，加上途虎工場店網絡擴張及客戶規模不斷擴大，汽車保養分部的收入由截至2022年12月31日止六個月的人民幣21億元增長19.6%至截至2023年12月31日止六個月的人民幣26億元；及(iii)來自其他產品及服務分部的收入由截至2022年12月31日止六個月的人民幣348.9百萬元增長19.2%至2023年同期的人民幣415.9百萬元，主要由於我們的汽車貼膜及洗車業務不斷增長。

廣告、加盟及其他服務收入

我們的廣告、加盟及其他服務收入由截至2022年12月31日止六個月的人民幣449.4百萬元增長9.4%至2023年同期的人民幣491.5百萬元。該增長主要是由於加盟服務收入增長，反映(a)加盟途虎工場店的網絡擴展，(b)由於停止我們的COVID-19紓困措施(如管理費減免)而導致管理費增加，及(c)基於利潤的特許權使用費隨著加盟途虎工場店的盈利能力改善而增加。該增加部分被新能源汽車銷售收入減少所抵銷，原因是我們對於整體新能源汽車的業務策略的調整，降低了新能源汽車銷售業務的優先級。

銷售成本

我們截至2023年12月31日止六個月的銷售成本為人民幣53億元，較2022年同期的人民幣48億元增加10.3%。

下表載列我們於所示期間的銷售成本明細（以金額及其佔總收入的百分比顯示）：

	未經審計			
	截至12月31日止六個月			
	2023年		2022年	
人民幣元	%	人民幣元	%	
	(以千元計，百分比除外)			
汽車產品和服務的成本				
個人終端客戶				
－ 輪胎和底盤零部件	2,337,029	33.0	2,053,384	33.8
－ 汽車保養	1,760,172	24.9	1,493,096	24.6
－ 其他	347,590	4.8	309,594	5.1
小計	4,444,791	62.7	3,856,074	63.5
汽配龍	613,162	8.7	621,386	10.2
小計	5,057,953	71.4	4,477,460	73.7
廣告、加盟及其他服務成本				
加盟服務	42,989	0.7	39,925	0.7
廣告服務	1,306	0.0	2,893	0.0
其他	30,143	0.4	82,030	1.4
小計	74,438	1.1	124,848	2.1
自營途虎工場店的成本及其他成本				
及其他成本	165,821	2.3	203,304	3.3
總計	5,298,212	74.8	4,805,612	79.1

銷售成本增加主要是由於汽車產品和服務的成本由截至2022年12月31日止六個月的人民幣45億元增加13.0%至截至2023年12月31日止六個月的人民幣51億元，與我們途虎工場店網絡及客戶基礎擴張帶來的收入增長相對應。該增加被以下因素部分抵銷：(i)廣告、加盟及其他服務成本由截至2022年12月31日止六個月的人民幣124.8百萬元下降40.4%至截至2023年12月31日止六個月的人民幣74.4百萬元，主要是由於終止銷售若干品牌的新能源汽車；及(ii)自營途虎工場店的成本及其他成本下降18.4%，主要是由於我們的整體存貨週轉率有所改善，存貨成本撇賬減少。

毛利及毛利率

由於上文所述，本集團截至2023年12月31日止六個月的毛利為人民幣18億元，而2022年同期為人民幣13億元。

本集團的毛利率由截至2022年12月31日止六個月的20.9%增加至截至2023年12月31日止六個月的25.2%，主要是由於(i)汽車產品和服務的毛利率受以下因素推動而增加2.7%：(a)我們的汽車保養分部的收入貢獻升高，其通常具有較高的利潤率，就佔總收入的比例而言，我們來自汽車保養分部的收入由2022年下半年的35.3%增加至2023年下半年的36.3%，(b)隨著我們的業務增長，我們自供應商獲得更優惠的條款及(c)我們的專供及自有自控產品的收入貢獻提高，其毛利率一般高於品牌產品；(ii)廣告、加盟及其他服務的毛利率增加12.7%，原因是(a)我們的加盟服務收入貢獻增加，同時成本保持相對穩定，及(b)加盟服務及新能源汽車業務的毛利率增加；及(iii)自營途虎工場店的成本及其他成本降低。

其他收入及收益淨額

我們截至2023年12月31日止六個月的其他收入及收益為人民幣35.1百萬元，較2022年同期的人民幣93.3百萬元減少62.3%。該減少主要是由於(i)2023年下半年美元兌人民幣匯率波動較大導致外匯虧損增加；及(ii)2023年下半年由當地政府授予的一次性補貼減少。

營運及支持開支

我們的營運及支持開支由截至2022年12月31日止六個月的人民幣306.2百萬元增加7.3%至2023年同期的人民幣328.4百萬元，主要是由於差旅開支及外包服務費隨着疫情後業務復甦而增加，惟部分被營運及支持人員成本及股份支付開支減少所抵銷，原因是營運及支持人員數量由2,325人（即2022年7月1日至2022年12月31日營運及支持人員數量的平均數）減少至2,090人（即2023年7月1日至2023年12月31日營運及支持人員數量的平均數）。

研發開支

我們截至2023年12月31日止六個月的研發開支為人民幣281.7百萬元，較2022年同期的人民幣303.2百萬元減少7.1%。該減少主要是由於我們採取一系列降本增效措施，導致雲服務及外包服務費減少，但部分被因計提向僱員支付較2022年同期更高的年終獎而導致的研發人員成本增加所抵銷。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支由截至2022年12月31日止六個月的人民幣800.4百萬元增加9.1%至2023年同期的人民幣873.1百萬元，主要是由於(i)作為我們營銷投入的一部分，廣告及推廣相關開支增加，以進一步提高我們的品牌知名度，例如我們的中超贊助費；及(ii)隨著業務復甦，與在倉庫及門店之間配送汽車產品相關的運輸開支增加。該增加部分被我們於2023年下半年因進行有效人力成本預算管控而導致的銷售及營銷人員成本以及外包服務費減少所抵銷。

我們的銷售及營銷開支佔收入的百分比由截至2022年12月31日止六個月的13.2%減少至截至2023年12月31日止六個月的12.3%，主要反映我們為提高營運效率所作的努力。

一般及行政開支

我們截至2023年12月31日止六個月的一般及行政開支為人民幣234.7百萬元，較2022年同期的人民幣200.5百萬元增加17.1%。該增加主要是由於(i)與全球發售有關的上市開支增加人民幣18.6百萬元；(ii)對其他無形資產計提的減值撥備。

財務收入

我們截至2023年12月31日止六個月的財務收入為人民幣66.9百萬元，與2022年同期的人民幣39.4百萬元相比大幅增加。該增加主要是由於(i)美元定期存款利率上升；及(ii)定期存款及理財投資的平均結餘增加。

可轉換可贖回優先股公允價值變動

我們於截至2023年12月31日止六個月錄得可轉換可贖回優先股公允價值變動的收益人民幣65億元，而2022年同期為虧損人民幣933.0百萬元。該正向公允價值變動反映我們於全球發售後的一次性公允價值調整。我們的所有可轉換可贖回優先股均已轉換為A類股份，因此，此後我們將不會產生可轉換可贖回優先股公允價值變動。

所得稅開支

我們截至2023年12月31日止六個月的所得稅開支為人民幣14.0百萬元，較2022年同期的人民幣14.8百萬元減少5.5%。該減少主要是由於若干附屬公司的應課稅收入減少。

期內利潤／(虧損)

由於上文所述，我們截至2023年12月31日止六個月的利潤為人民幣66億元。於2022年同期，我們錄得虧損人民幣12億元。

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦採用並非國際財務報告準則規定或非根據國際財務報告準則呈列的經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）及經調整淨利潤／(虧損)（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量指標。經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）為不包括以下項目的年／期內利潤／(虧損)：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

經調整淨利潤／(虧損)（非國際財務報告準則計量）為不包括以下項目的年／期內利潤／(虧損)：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

	未經審計			
	截至12月31日止年度		截至12月31日止六個月	
	2023年	2022年	2023年	2022年
	(人民幣千元)			
年／期內利潤／(虧損)	6,700,697	(2,138,315)	6,641,210	(1,186,456)
經調整：				
所得稅開支	24,649	30,666	14,000	14,819
財務收入	(128,508)	(56,934)	(66,868)	(39,371)
融資成本	18,823	27,875	9,344	11,538
折舊及攤銷	361,505	363,776	182,216	187,032
股份支付開支	201,629	219,339	106,216	101,336
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(6,465,354)	1,339,273	(6,512,515)	933,028
上市開支	44,342	27,774	32,358	13,768
經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）	757,783	(186,546)	405,961	35,694

我們將股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支調整為淨利潤／(虧損)，以得出經調整淨利潤／(虧損)。基於上述相同原因，我們已對股份支付開支及可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支作出調整。

下表載列所示年／期內經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可比財務計量的對賬(即年／期內利潤／(虧損))：

	未經審計			
	截至12月31日止年度		截至12月31日止六個月	
	2023年	2022年	2023年	2022年
	(人民幣千元)			
年／期內利潤／(虧損)	6,700,697	(2,138,315)	6,641,210	(1,186,456)
經調整：				
股份支付開支	201,629	219,339	106,216	101,336
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(6,465,354)	1,339,273	(6,512,515)	933,028
上市開支	44,342	27,774	32,358	13,768
經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)	<u>481,314</u>	<u>(551,929)</u>	<u>267,269</u>	<u>(138,324)</u>

我們呈列非國際財務報告準則財務計量數據，乃由於管理層使用該等數據評估我們的經營業績及制定業務計劃。經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)幫助管理層於消除以下各項影響的情況下評估我們的經營業績：所得稅開支、財務收入、融資成本、折舊及攤銷、股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)幫助管理層於消除以下各項影響的情況下評估我們的經營業績：股份支付開支、可轉換可贖回優先股公允價值變動及上市開支。

經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)不應孤立考慮，亦不應理解為年／期內利潤／(虧損)或任何業績計量的替代指標。我們鼓勵投資者同時用最直接可比較的國際財務報告準則計量檢討我們的過往非國際財務報告準則財務計量。此處呈列的經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)及經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)可能無法與其他公司呈列的類似名稱指標相比較。其他公司可能會以不同的方式計算類似名稱的指標，使該等指標在與我們的數據進行比較時的作用有限。我們鼓勵投資者及其他人士全面審閱我們的財務資料，而不是依賴單一的財務指標。

節選綜合資產負債表數據

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
非流動資產		
物業、廠房及設備	899,188	671,032
使用權資產	466,946	467,714
商譽	20,323	15,820
其他無形資產	57,804	69,975
長期理財投資	1,065,260	–
以公允價值計量且其變動計入損益的金融投資	191,043	227,120
於合營企業及聯營公司的投資	362,612	279,069
指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資	356,240	289,312
受限制現金	7,799	403
其他非流動資產	66,189	87,825
非流動資產總額	3,493,404	2,108,270
流動資產		
存貨	1,799,796	1,542,547
貿易應收款項	218,179	173,731
預付款項、其他應收款項及其他資產	496,100	456,257
短期理財投資	1,587,126	540,036
受限制現金	1,454,795	1,506,922
現金及現金等價物	2,715,285	2,686,353
流動資產總額	8,271,281	6,905,846
流動負債		
貿易應付款項及應付票據	3,886,756	3,119,324
其他應付款項及應計費用	1,719,505	1,566,010
合約負債	742,667	653,045
計息借款	1,009	–
應繳稅項	120,096	97,225
租賃負債	132,320	136,595
流動負債總額	6,602,353	5,572,199
流動資產淨值	1,668,928	1,333,647
資產總額減流動負債	5,162,332	3,441,917

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
非流動負債		
可轉換可贖回優先股	-	21,726,488
計息借款	7,500	-
合約負債	58,777	60,268
租賃負債	223,840	203,735
遞延稅項負債	7,391	10,333
其他非流動負債	406,505	397,657
非流動負債總額	<u>704,013</u>	<u>22,398,481</u>
資產／(負債)淨額	<u>4,458,319</u>	<u>(18,956,564)</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	118	21
儲備／(虧絀)	4,459,854	(18,956,780)
	4,459,972	(18,956,759)
非控股權益	<u>(1,653)</u>	<u>195</u>
權益總額	<u>4,458,319</u>	<u>(18,956,564)</u>

貿易應收款項

貿易應收款項主要指(i)在汽配龍平台採購汽車產品的加盟途虎工場店及第三方汽車經銷商的貿易應收款項；(ii)若干大客戶批量購車服務的貿易應收款項；(iii)與我們提供加盟服務有關的加盟途虎工場店的貿易應收款項；及(iv)與我們提供廣告服務有關的品牌的貿易應收款項。

下表載列截至所示日期的貿易應收款項明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
向大客戶批量銷售貿易應收款項	67,680	65,289
汽配龍銷售貿易應收款項	27,222	27,788
加盟服務貿易應收款項	63,896	38,886
廣告服務貿易應收款項	44,579	37,659
其他	30,040	19,354
預期信貸虧損撥備	(15,238)	(15,245)
總計	218,179	173,731

我們截至2023年12月31日的貿易應收款項為人民幣218.2百萬元，較截至2022年12月31日的人民幣173.7百萬元增加25.6%，主要是由於(i)應收加盟服務款項隨著加盟途虎工場店網絡擴張而增加；(ii)大客戶廣告投入增加使應收廣告服務款項增加；及(iii)應收其他款項增加，主要是由於我們SaaS解決方案的收入貢獻增加。

預付款項、其他應收款項及其他資產

預付款項、其他應收款項及其他資產主要包括(i)為購買商品及服務(如輪胎)而向供應商支付的預付款項；(ii)按金及其他應收款項，主要包含有關租賃倉庫及辦公室的租賃按金；及(iii)可收回增值稅。

下表載列截至所示日期的預付款項、其他應收款項及其他資產明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
預付款項	169,480	157,637
按金及其他應收款項	102,949	127,610
可收回增值稅	220,129	148,157
應收貸款	1,348	22,727
應收僱員款項	3,813	3,070
減值撥備	(1,619)	(2,944)
總計	496,100	456,257

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至2022年12月31日的人民幣456.3百萬元增加8.7%至截至2023年12月31日的人民幣496.1百萬元，主要是由於預付款項及可收回增值稅隨著我們業務增長而增加，部分被以下各項所抵銷：(i)收回與我們洗車業務有關的應收款項及若干租賃押金，使按金及其他應收款項減少；及(ii)我們收到若干借款人的還款，使應收貸款減少。

理財投資

理財投資主要包括主要及聲譽良好的商業銀行發行的不保證收益的理財產品（以公允價值計量且其變動計入損益）以及存單及定期存款（以攤銷成本計量）。

下表載列截至所示日期的理財投資明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
按以下各項計量的長期理財投資		
— 攤銷成本	1,065,260	—
按以下各項計量的短期理財投資		
— 攤銷成本	354,135	514,115
— 以公允價值計量且其變動計入損益	1,232,991	25,921
總計	<u>2,652,386</u>	<u>540,036</u>

我們截至2023年12月31日的理財投資為人民幣27億元，與截至2022年12月31日的人民幣5.4億元相比大幅增加，主要是由於購買長期理財產品以在保持資金安全及流動性的同時優化財務回報。

受限制現金

受限制現金主要包含為發行應付票據和保函而存放於指定銀行賬戶的保證金。

下表載列截至所示日期的受限制現金明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
非流動部分	7,799	403
流動部分	<u>1,454,795</u>	<u>1,506,922</u>
總計	<u>1,462,594</u>	<u>1,507,325</u>

現金及現金等價物

現金及現金等價物主要包括銀行及手頭現金以及原到期日在三個月內的定期存款。

下表載列截至所示日期的現金及現金等價物明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
銀行及手頭現金	1,270,354	2,247,583
原到期日在三個月內的定期存款	<u>1,444,931</u>	<u>438,770</u>
總計	<u>2,715,285</u>	<u>2,686,353</u>

貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據指應付予我們向其購買汽車產品的供應商的款項，以及就所提供的服務應付予服務供應商的款項。

下表載列截至所示日期的貿易應付款項及應付票據明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
貿易應付款項	965,351	808,085
應付票據	2,921,405	2,311,239
總計	<u>3,886,756</u>	<u>3,119,324</u>

我們的貿易應付款項及應付票據由截至2022年12月31日的人民幣31億元增加24.6%至截至2023年12月31日的人民幣39億元，主要是由於商品採購隨著我們的業務增長而增加。

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指應付薪資及福利以及其他應繳稅項。

下表載列截至所示日期的其他應付款項及應計費用明細。

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
其他應繳稅項	304,673	307,283
應付薪資及福利	588,024	539,397
應計費用及其他應付款項	826,808	719,330
總計	<u>1,719,505</u>	<u>1,566,010</u>

我們截至2023年12月31日的其他應付款項及應計費用為人民幣17億元，較截至2022年12月31日的人民幣16億元增長9.8%，主要是由於(i)隨著我們門店網絡擴張，於訂立加盟協議前來自潛在加盟商的可退還按金增加；(ii)與若干倉庫有關的在建工程應付款項有所增加；(iii)隨著我們加大營銷力度，應計廣告及推廣相關費用增加；及(iv)我們於2023年計提向僱員支付的更高年終獎金，導致應付薪資及福利增加。

可轉換可贖回優先股

我們的可轉換可贖回優先股由截至2022年12月31日的人民幣217億元減少至截至2023年12月31日的零，主要是由於我們所有可轉換可贖回優先股於全球發售完成後轉換為A類股份。

財務比率

下表載列截至所示日期或於所示年度或期間的若干主要財務比率：

	截至12月31日／截至 該日止年度		未經審計 截至12月31日／截至 該日止六個月	
	2023年	2022年	2023年	2022年
資產負債比率(%) ⁽¹⁾	62.1	69.3	62.1	69.3
總收入增長率(%) ⁽²⁾	17.8	(1.5)	16.5	(2.7)
毛利率(%) ⁽³⁾	24.7	19.7	25.2	20.9
經調整EBITDA率(非國際財務 報告準則計量)(%) ⁽⁴⁾	5.6	(1.6)	5.7	0.6
經調整淨利潤／(虧損)率 (非國際財務報告準則 計量)(%) ⁽⁵⁾	3.5	(4.8)	3.8	(2.3)

附註：

- (1) 資產負債比率等於年末或期末總負債減可轉換可贖回優先股後除以總資產。
- (2) 收入增長率等於收入增長除以前一年度或期間的收入。
- (3) 毛利率等於毛利除以年內或期內的收入。
- (4) 經調整EBITDA率等於經調整EBITDA(非國際財務報告準則計量)除以年內或期內的收入。
- (5) 經調整淨利潤／(虧損)率等於經調整淨利潤／(虧損)(非國際財務報告準則計量)除以年內或期內的收入。

流動資金及資本資源

截至2023年12月31日止年度，我們主要透過業務營運產生的現金及全球發售所得款項淨額撥付我們的現金需求。我們的現金狀況^(附註1)由2022年12月31日的人民幣47億元增至2023年12月31日的人民幣68億元，增幅為44.3%。

節選綜合現金流量數據

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	1,021,291	(312,711)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(2,371,766)	481,347
融資活動所得現金流量淨額	1,349,785	935,977
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(690)	1,104,613
年初現金及現金等價物	2,686,353	1,472,293
外匯匯率變動的影響淨額	29,622	109,447
年末現金及現金等價物	<u>2,715,285</u>	<u>2,686,353</u>

經營活動所得現金流量淨額

2023年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣10億元，主要是由於我們的除稅前利潤人民幣67億元所致，並經就(i)非現金及非經營項目，主要包括可轉換可贖回優先股公允價值變動的收益人民幣65億元、股份支付開支人民幣201.6百萬元、使用權資產折舊人民幣196.3百萬元以及物業、廠房及設備折舊人民幣160.4百萬元；及(ii)主要因貿易應付款項及應付票據增加人民幣766.3百萬元以及其他應付款項及應計費用增加人民幣127.5百萬元導致的營運資金變動而作調整，部分被受限制現金增加人民幣348.7百萬元及存貨增加人民幣272.5百萬元所抵銷。

附註：

1. 現金狀況包括現金及現金等價物、理財投資及受限制現金。

投資活動所用現金流量淨額

2023年的投資活動所用現金流量淨額為人民幣24億元，主要是由於購買理財投資人民幣28億元及購買物業、廠房及設備人民幣360.0百萬元，部分被理財投資收益人民幣686.2百萬元及利息收入人民幣129.0百萬元所抵銷。

融資活動所得現金流量淨額

2023年的融資活動所得現金流量淨額為人民幣13億元，主要是由於就全球發售發行A類股份的所得款項淨額所致。

或然負債及擔保

截至2023年12月31日，我們概無任何重大或然負債或擔保。

資本開支

我們的資本開支主要包括支付物業、廠房及設備、支付土地使用權及購買無形資產。截至2023年12月31日止年度，我們的資本開支為人民幣362.0百萬元，而截至2022年12月31日止年度則為人民幣400.6百萬元。

我們計劃通過我們的內部資源（包括我們的現金及現金等價物以及全球發售所得款項淨額）為我們未來的資本開支提供資金。

資本承擔

資本承擔主要與建設新的自動化倉庫相關，計劃在一至兩年內支付。下表載列我們截至所示日期的資本承擔：

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
已訂約，但未就物業、廠房及設備計提撥備	208,831	478,280

資產押記

截至2023年12月31日，本集團並無任何資產押記。

未來重大投資計劃

截至本公告日期，除招股章程內所披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團並無任何有關重大投資及資本資產的明確計劃可供披露。

外匯風險及對沖

我們主要在中國經營業務，幾乎所有經營交易均以人民幣進行。我們的外幣風險主要來自我們在中國註冊成立的附屬公司持有的以美元計值的銀行結餘。我們目前並無外幣對沖政策。然而，我們通過密切關注我們的外匯風險敞口管理外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外匯風險。

重大收購、重要投資及出售事項

截至2023年12月31日止年度，我們並無作出任何重大收購、重要投資或出售附屬公司、聯營公司及合營企業。

僱員及薪酬

截至2023年12月31日，我們共有4,729名僱員（截至2022年12月31日：4,960名）。截至2023年12月31日止年度，我們的薪酬成本總額為人民幣17億元（截至2022年12月31日止年度：人民幣18億元）。我們僱員的薪酬待遇包括工資、薪金及津貼、退休金計劃供款及股份支付開支，其金額一般根據其資歷、行業經驗、職位及表現而定。我們按照中國法律及法規的規定繳納社會保險及住房公積金。

為維持員工隊伍的質量、知識及技能水平，本集團根據不同部門僱員的需求提供定期及專業培訓，包括由資深僱員或第三方顧問定期舉辦的涵蓋我們業務營運各個方面的培訓課程。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
		(人民幣千元)	
收入	3	13,601,085	11,546,851
銷售成本		(10,241,732)	(9,276,669)
毛利		3,359,353	2,270,182
其他收入及收益淨額	4	118,362	151,452
營運及支持開支		(600,390)	(627,473)
研發開支		(579,615)	(621,365)
銷售及營銷開支		(1,714,684)	(1,542,216)
一般及行政開支		(420,194)	(399,094)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動		(1,308)	4,594
經營利潤／(虧損)		161,524	(763,920)
財務收入	5	128,508	56,934
融資成本	5	(18,823)	(27,875)
可轉換可贖回優先股公允價值變動		6,465,354	(1,339,273)
分佔合營企業及聯營公司的利潤及虧損		(11,217)	(33,515)
除稅前利潤／(虧損)	6	6,725,346	(2,107,649)
所得稅開支	7	(24,649)	(30,666)
年內利潤／(虧損)		6,700,697	(2,138,315)
以下各方應佔：			
母公司擁有人		6,702,935	(2,136,173)
非控股權益		(2,238)	(2,142)
		6,700,697	(2,138,315)
母公司普通權益持有人			
應佔每股盈利／(虧損)			
基本(人民幣元)	9	20.8	(14.8)
攤薄(人民幣元)	9	0.3	(14.8)

綜合全面收益表

	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
年內利潤／(虧損)	<u>6,700,697</u>	<u>(2,138,315)</u>
其他全面收益／(虧損)		
於後續期間將重新分類至損益的		
其他全面收益／(虧損)：		
換算本公司附屬公司財務報表的匯兌差額	<u>(79,280)</u>	<u>(652,235)</u>
於後續期間將不會重新分類至損益的		
其他全面收益／(虧損)：		
指定為以公允價值計量且其變動計入		
其他全面收益的股權投資：		
公允價值變動	61,725	(121,487)
換算本公司財務報表的匯兌差額	<u>(456,235)</u>	<u>(899,492)</u>
年內其他全面虧損，扣除稅項	<u>(473,790)</u>	<u>(1,673,214)</u>
年內全面收益／(虧損)總額	<u>6,226,907</u>	<u>(3,811,529)</u>
下列各方應佔：		
母公司擁有人	6,229,145	(3,809,387)
非控股權益	<u>(2,238)</u>	<u>(2,142)</u>
	<u>6,226,907</u>	<u>(3,811,529)</u>

綜合財務狀況表

	附註	截至12月31日	
		2023年	2022年
		(人民幣千元)	
非流動資產			
物業、廠房及設備		899,188	671,032
使用權資產		466,946	467,714
商譽		20,323	15,820
其他無形資產		57,804	69,975
長期理財投資	12	1,065,260	—
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融投資		191,043	227,120
於合營企業及聯營公司的投資		362,612	279,069
指定為以公允價值計量且其變動計入 其他全面收益的股權投資		356,240	289,312
受限制現金	13	7,799	403
其他非流動資產		66,189	87,825
非流動資產總額		3,493,404	2,108,270
流動資產			
存貨		1,799,796	1,542,547
貿易應收款項	10	218,179	173,731
預付款項、其他應收款項及其他資產	11	496,100	456,257
短期理財投資	12	1,587,126	540,036
受限制現金	13	1,454,795	1,506,922
現金及現金等價物	13	2,715,285	2,686,353
流動資產總額		8,271,281	6,905,846

		2023年 12月31日	2022年 12月31日
		(人民幣千元)	
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	14	3,886,756	3,119,324
其他應付款項及應計費用	15	1,719,505	1,566,010
合約負債		742,667	653,045
計息借款		1,009	-
應繳稅項		120,096	97,225
租賃負債		132,320	136,595
		<u>6,602,353</u>	<u>5,572,199</u>
流動負債總額			
		<u>6,602,353</u>	<u>5,572,199</u>
流動資產淨值		<u>1,668,928</u>	<u>1,333,647</u>
資產總額減流動負債		<u>5,162,332</u>	<u>3,441,917</u>
非流動負債			
可轉換可贖回優先股		-	21,726,488
計息借款		7,500	-
合約負債		58,777	60,268
租賃負債		223,840	203,735
遞延稅項負債		7,391	10,333
其他非流動負債		406,505	397,657
		<u>704,013</u>	<u>22,398,481</u>
非流動負債總額			
		<u>704,013</u>	<u>22,398,481</u>
資產／(負債)淨額		<u>4,458,319</u>	<u>(18,956,564)</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		118	21
儲備／(虧絀)		4,459,854	(18,956,780)
		<u>4,459,972</u>	<u>(18,956,759)</u>
非控股權益		<u>(1,653)</u>	<u>195</u>
權益總額		<u>4,458,319</u>	<u>(18,956,564)</u>

綜合現金流量表

下表載列我們於所示年度的現金流量：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
經營活動所得／(所用) 現金流量淨額	1,021,291	(312,711)
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	(2,371,766)	481,347
融資活動所得現金流量淨額	1,349,785	935,977
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(690)	1,104,613
年初現金及現金等價物	2,686,353	1,472,293
外匯匯率變動的影響淨額	29,622	109,447
年末現金及現金等價物	2,715,285	2,686,353

財務資料附註

1. 公司資料

本公司於2019年7月8日在開曼群島註冊成立。本公司的註冊辦事處位於PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。於2023年，本集團主要通過其應用程序「途虎養車」、其網站及微信小程序等線上界面在中國向消費者提供汽車產品和服務。

2. 會計政策

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際財務報告準則（包括由國際會計準則理事會批准的所有準則及詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本法編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及負債以及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產除外，其已按照公允價值進行計量。除另有說明外，該等財務報表以人民幣呈列，且所有數值均已約整至最接近的千位。

比較財務報表內若干項目及結餘重新呈列，以與本年度的財務報表呈列一致。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至2023年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。若本集團可藉對投資對象的參與而獲得或有權獲得可變回報，且有能力通過其對投資對象的權力（如給予本集團當前能力以指示投資對象進行有關活動的現有權利）而影響有關回報，則本集團對該投資對象具有控制權。

一般情況下推定多數投票權形成控制權。當本公司擁有投資對象少於多數的投票權或類似權利時，本集團在評估其是否對投資對象擁有權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

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

附屬公司的財務報表採用與本公司一致的會計政策及相同的報告期間編製。附屬公司業績自本集團獲得控制權之日起綜合入賬，並一直綜合入賬直至有關控制權終止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團的母公司擁有人及非控股權益，即使由此引致非控股權益結餘為虧絀。有關本集團成員公司之間交易的所有集團內資產、負債、權益、收益、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

若有事實及情況顯示上述控制權三個要素中一個或以上的要素發生變動，本集團會重新評估是否對投資對象擁有控制權。附屬公司的所有權權益變動（不涉及失去控制權）按權益交易方式入賬。

若本集團失去一家附屬公司的控制權，則本集團終止確認相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備，並於損益內確認任何保留投資的公允價值及任何因此而產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內已確認的本集團應佔部分，按與本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利（如適當）。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納以下新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第17號	保險合約
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）	會計政策披露
國際會計準則第8號（修訂本）	會計估計的定義
國際會計準則第12號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項
國際會計準則第12號（修訂本）	國際稅項改革－支柱二立法模板

適用於本集團的新訂及經修訂國際財務報告準則的性質及影響說明如下：

- (a) 國際會計準則第1號（修訂本）要求實體披露重大會計政策資料，而非主要會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。國際財務報告準則實務報告第2號（修訂本）作出重要性判斷為如何應用會計政策披露的重要性概念提供非強制性指引。本集團已於財務報表附註2內披露重大會計政策資料。該等修訂並未對本集團財務報表內任何項目的計量、確認或呈列產生任何影響。
- (b) 國際會計準則第8號（修訂本）澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該修訂亦澄清實體如何使用計量技術及輸入值編製會計估計。由於本集團的方針和政策與該等修訂一致，因此該等修訂並未對本集團的財務報表產生任何影響。
- (c) 國際會計準則第12號（修訂本）與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項縮小了國際會計準則第12號內初始確認例外的範圍，使其不再適用於產生同等應課稅及可扣減暫時性差額的交易，如租賃及報廢義務。因此，實體須就該等交易產生的暫時性差額確認遞延所得稅資產（前提是有足夠的應課稅利潤）及遞延所得稅負債。

採納國際會計準則第12號（修訂本）並未對截至2023年及2022年12月31日止年度的母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利、其他全面收益及綜合現金流量表產生任何重大影響。

- (d) 國際會計準則第12號(修訂本) *國際稅項改革 – 支柱二立法模板* 就確認及披露因實施經濟合作與發展組織頒佈的支柱二立法模板而產生的遞延稅項引入了一項強制性臨時例外情況。該等修訂亦就受影響的實體引入披露要求，以幫助財務報表使用者更好地了解實體對支柱二所得稅的敞口，包括單獨披露支柱二立法有效期間內與支柱二所得稅有關的即期稅項，以及披露有關立法獲頒佈或實質頒佈但尚未生效的期間內有關其對支柱二所得稅敞口的已知或可合理估計的資料。本集團已追溯應用該等修訂。由於本集團不屬於支柱二立法模板的範圍，故該等修訂並未對本集團產生任何影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的經修訂國際財務報告準則。本集團擬於該等經修訂國際財務報告準則生效時應用該等準則。

國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	<i>投資者與其聯營公司或合營企業之間的 資產出售或注資</i> ³
國際財務報告準則第16號(修訂本)	<i>售後租回的租賃負債</i> ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	<i>負債歸類為流動或 非流動負債(「2020年修訂」)</i> ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	<i>附帶契諾的非流動負債(「2022年修訂」)</i> ¹
國際會計準則第7號及國際財務 報告準則第7號(修訂本)	<i>供應商融資安排</i> ¹
國際會計準則第21號(修訂本)	<i>缺少可兌換性</i> ²

¹ 於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2025年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未釐定強制生效日期，惟可予採納

有關預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料說明如下。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當資產出售或注資構成一項業務時，須確認下游交易產生的全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業之權益為限。該等修訂已前瞻應用。國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)的以往強制生效日期已被剔除。然而，該等修訂現時可供採納。

國際財務報告準則第16號(修訂本)訂明賣方 – 承租人在計量售後回租交易產生的租賃負債時所採用的規定，以確保賣方 – 承租人不確認任何與其保留的使用權有關的收益或虧損金額。該等修訂於2024年1月1日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用於首次應用國際財務報告準則第16號日期(即2019年1月1日)之後訂立的售後租回交易。允許提早應用。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

2020年修訂澄清了將負債歸類為流動負債或非流動負債的要求，包括遞延結算權利的涵義以及報告期末必須存在遞延結算的權利。負債的分類不因實體行使其遞延結算權利的可能性而受到影響。該等修訂亦澄清負債可以其自身權益工具結算，且只有當可轉換負債中的轉換選擇權本身作為權益工具進行會計處理時，負債的條款才不會影響其分類。2022年修訂進一步澄清，在貸款安排產生的負債契約中，只有實體必須在報告日期或之前遵守的契約才會影響該負債的流動或非流動分類。對於需要實體在報告期後12個月內遵守未來契約的非流動負債，須作出額外披露。該等修訂應追溯適用，並允許提早適用。提早應用2020年修訂的實體須同時應用2022年修訂，反之亦然。本集團目前正在評估該等修訂的影響，以及現有貸款協議是否需要修訂。經過初步評估，預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號(修訂本)澄清了供應商融資安排的特點，並要求就此類安排作出額外披露。該等修訂中的披露要求旨在幫助財務報表使用者了解供應商融資安排對實體負債、現金流量及流動性風險的影響。該等修訂允許提早應用。該等修訂提供了有關比較資料、年度報告期初的定量資料及中期披露的若干過渡性寬免措施。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際會計準則第21號(修訂本)列明了實體應如何評估一種貨幣是否可兌換成另一種貨幣，以及在缺少可兌換性時應如何估計計量日期的即時匯率。該等修訂要求披露有關資料，使財務報表使用者能夠了解貨幣不可兌換的影響。允許提早應用。在應用該等修訂時，實體不得重列比較資料。首次應用該等修訂的任何累計影響應在首次應用日期確認為對保留利潤期初結餘的調整，或對在權益單獨組成部分中累計的換算差額累計金額的調整(如適當)。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

3. 收入

收入是指年內來自汽車產品和服務、加盟服務、廣告服務及其他的收入。

(i) 細分收入資料

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
來自客戶合約的收入：		
汽車產品和服務	12,646,780	10,722,748
廣告、加盟及其他服務		
加盟服務	731,334	549,679
廣告服務	74,672	59,256
其他	148,299	215,168
總計	<u>13,601,085</u>	<u>11,546,851</u>

4. 其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
政府補貼*	111,005	111,716
外匯淨收益	2,563	23,738
其他	4,794	15,998
	<u>118,362</u>	<u>151,452</u>

* 政府補貼主要是指地方政府為支持本集團的運作而提供的各種支持。概無與該等補貼有關的或有事項。

5. 財務收入／(融資成本)

財務收入／(融資成本)分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
財務收入		
利息收入	<u>128,508</u>	<u>56,934</u>
融資成本		
銀行貸款的利息	(179)	(3,629)
租賃負債的利息	<u>(18,644)</u>	<u>(24,246)</u>
總計	<u>(18,823)</u>	<u>(27,875)</u>

6. 除稅前利潤／(虧損)

本集團的除稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
銷售成本*	9,866,409	8,820,323
物業、廠房及設備的折舊	160,365	156,513
使用權資產的折舊	196,336	203,390
其他無形資產的攤銷	4,804	3,873
可轉換可贖回優先股公允價值變動	(6,465,354)	1,339,273
未計入租賃負債計量中的租賃付款	42,516	65,328
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資、薪金及津貼	1,439,683	1,495,325
退休金計劃供款	127,838	131,860
股份支付開支	166,302	200,571
顧問的股份支付開支	35,327	18,768
外匯差額淨額	(2,563)	(23,738)
貿易應收款項及其他應收款項的減值虧損	(1,332)	5,228
存貨撇減	16,011	77,698
物業、廠房及設備的減值	642	1,117
使用權資產的減值	5,387	1,273
其他無形資產的減值	11,768	—
核數師的薪酬	3,500	1,000
廣告及推廣相關開支	782,625	617,297
運輸開支	391,967	373,935
上市開支	44,342	27,774

* 本處所述銷售成本的金額不包括已計入物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、其他無形資產攤銷、存貨撇減、僱員福利開支、短期租賃開支及運輸開支中的金額。

7. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
即期所得稅	27,591	30,666
遞延所得稅	(2,942)	—
年內稅項支出總額	<u>24,649</u>	<u>30,666</u>

8. 股息

本公司及其附屬公司於截至2023年12月31日止年度概無支付或宣派任何股息。

9. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算乃基於：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
盈利／(虧損)		
計算每股基本盈利／(虧損)所用母公司普通權益 持有人應佔利潤／(虧損)	6,702,935	(2,136,173)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	<u>(6,465,354)</u>	—
計算每股攤薄盈利／(虧損)所用母公司普通權益 持有人應佔利潤／(虧損)	<u>237,581</u>	<u>(2,136,173)</u>
	截至12月31日的股份數目	
	2023年	2022年
股份		
計算每股基本盈利／(虧損)所用年內已發行普通股的加權 平均股數(以千元計)(經計及股份分拆的影響)	322,264	144,151
攤薄效應－普通股的加權平均股數：		
可轉換可贖回優先股(以千元計)	451,929	—
購股權及受限制股份單位(以千元計)	<u>32,342</u>	—
總計(以千元計)	<u>806,535</u>	<u>144,151</u>

10. 貿易應收款項

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
貿易應收款項	233,417	188,976
減值	<u>(15,238)</u>	<u>(15,245)</u>
賬面淨額	<u>218,179</u>	<u>173,731</u>

本集團致力維持嚴格控制其尚未收回之應收款項，並由高級管理層定期檢討逾期結餘。貿易應收款項為免息。

於報告期末，貿易應收款項(扣除虧損撥備)按交易日期的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
一個月內	184,535	97,911
二至三個月	19,586	44,354
四至六個月	11,561	22,988
七至十二個月	2,497	8,478
總計	<u>218,179</u>	<u>173,731</u>

11. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
預付款項	169,480	157,637
按金及其他應收款項	102,949	127,610
可收回增值稅	220,129	148,157
應收貸款	1,348	22,727
應收僱員款項	3,813	3,070
	<u>497,719</u>	<u>459,201</u>
減值撥備	<u>(1,619)</u>	<u>(2,944)</u>
總計	<u>496,100</u>	<u>456,257</u>

12. 理財投資

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
按以下各項列賬的長期理財投資		
— 攤銷成本	<u>1,065,260</u>	<u>—</u>
按以下各項列賬的短期理財投資		
— 攤銷成本	354,135	514,115
— 以公允價值計量且其變動計入損益	1,232,991	25,921
	<u>1,587,126</u>	<u>540,036</u>

13. 現金及現金等價物以及受限制現金

現金及現金等價物

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
銀行及手頭現金	1,270,354	2,247,583
原到期日為三個月以內的定期存款	1,444,931	438,770
小計	2,715,285	2,686,353
以下列貨幣計值的現金及現金等價物		
人民幣	908,581	951,463
美元	1,806,704	1,734,890
	2,715,285	2,686,353

受限制現金

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
因應付票據受限制	1,053,691	1,094,947
因擔保函受限制	374,982	363,352
因其他受限制	33,921	49,026
	1,462,594	1,507,325
受限制現金以下列貨幣計值		
人民幣	1,345,729	1,298,387
美元	116,865	208,938
	1,462,594	1,507,325

14. 貿易應付款項及應付票據

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
貿易應付款項	965,351	808,085
應付票據	2,921,405	2,311,239
總計	3,886,756	3,119,324

於報告期末，基於發票日期的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
三個月內	2,914,437	2,392,343
三至六個月	963,231	705,200
六至十二個月	2,164	13,890
一年以上	6,924	7,891
總計	<u>3,886,756</u>	<u>3,119,324</u>

貿易應付款項及應付票據免息。貿易應付款項一般於30天至90天內結算。應付票據付款期限一般較長，為3至6個月。

15. 其他應付款項及應計費用

	截至12月31日	
	2023年	2022年
	(人民幣千元)	
其他應付稅項	304,673	307,283
應付工資及福利	588,024	539,397
應計費用及其他應付款項	826,808	719,330
總計	<u>1,719,505</u>	<u>1,566,010</u>

其他應付款項及應計費用為貿易性質、免息及按要求償還。

其他資料

末期股息

董事會不建議就截至2023年12月31日止年度派付末期股息。

全球發售所得款項用途

經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他開支後，本公司通過全球發售（包括因部分超額配股權獲行使）獲得的所得款項淨額（「所得款項淨額」）為約1,273.3百萬港元。

截至本公告日期，先前招股章程所披露所得款項淨額的擬定用途並無變動。詳情請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」。

截至2023年12月31日，本集團已按下表所載動用所得款項淨額：

說明	佔所得款項 淨額百分比	所得款項 淨額分配 (百萬港元)	截至2023年 12月31日 動用金額 (百萬港元)	截至2023年 12月31日 未動用金額 (百萬港元)	動用未動用 所得款項 淨額的預期時間
提升我們的供應鏈 能力	35.0%	445.6	128.2	317.4	2025年 12月31日
研發以提升我們的數據 分析技術並進一步 提高運營效率	20.0%	254.7	27.0	227.7	2025年 12月31日
擴大我們的門店網絡和 加盟商群體	15.0%	191.0	80.7	110.3	2025年 12月31日
為與新能源汽車車主 汽車服務相關的投資 以及與該等服務相關的 工具及設備投資提供資金	20.0%	254.7	34.9	219.8	2025年 12月31日
營運資金及一般公司用途	10.0%	127.3	18.4	108.9	2025年 12月31日
總計	100.0%	1,273.3	289.2	984.1	

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及促進嚴格的企業管治標準。本公司企業管治的原則為促進有效的內部控制措施，並提高董事會的透明度及對全體股東的問責性。我們已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文，並定期檢討其遵守企業管治守則的情況。

根據企業管治守則的守則條文C.2.1，預期於聯交所上市的公司應遵守（但可選擇偏離）董事會主席與首席執行官的角色應有區分並不應由一人同時兼任的規定。我們並無分開董事會主席及首席執行官的職責，陳敏先生目前兼任該兩個職位。董事會相信，由一人兼任董事會主席及首席執行官的職責有助於確保本集團內部領導方式一致，並使本集團的整體策略規劃更具效益及效率。董事會認為，當前安排下權力及權限的平衡不會受損，且此架構將使本公司能夠迅速有效地制定及執行決策。董事會將繼續檢討並在考慮本集團整體情況後適時考慮分開本公司董事會主席與首席執行官的職責。

據我們所深知，除企業管治守則的守則條文第C.2.1條外，我們自上市日期起及直至本公告日期止已遵守企業管治守則的所有適用守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的標準守則。經向董事作出具體查詢後，我們確認全體董事自上市日期起及直至本公告日期止均已遵守標準守則所載的規定標準。

本公司的高級管理層及僱員可能掌握本公司的內幕消息，亦須遵守標準守則有關證券交易的規定。自上市日期起及直至本公告日期止期間，我們並未發現本公司相關高級管理層及僱員有任何不遵守標準守則的情況。

購買、出售或贖回上市證券

自上市日期起至本公告日期止期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

於2024年3月14日，董事會根據股東於2023年9月7日舉行的股東大會上向董事批准授予的一般授權（「股份購回授權」），決議不時在公開市場購回總值最多10.0億港元的A類股份（「建議購回股份」）。有關股份購回授權的詳情載於招股章程。董事會認為，建議購回股份將顯示本公司對自身業務前景及發展的信心，並將最終使本公司獲益並為其股東創造價值。截至本公告日期，本公司尚未根據股份購回授權購回任何A類股份。有關建議購回股份的詳情，請參閱本公司日期為2024年3月14日的公告。

審計委員會

審計委員會（由三名獨立非執行董事（即顏惠萍女士（主席）、奉璋先生及王靜波先生）組成）在與核數師討論後已審閱本公司截至2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表以及截至2022年12月31日及2023年12月31日止六個月期間的未經審計財務報表（統稱「未經審計財務報表」）。審計委員會已審閱本公司所採納的會計原則及慣例，並討論本公司風險管理及內部控制的相關事項。董事會與審計委員會對本公司所採用的會計處理方法並無分歧。

本集團截至2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表乃根據國際財務報告準則編製。編製未經審計財務報表所用的會計政策與編製截至2022年12月31日及2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表所採納者一致。未經審計財務報表不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與根據國際財務報告準則編製的截至2022年12月31日及2023年12月31日止年度的經審計綜合財務報表一併閱讀。

核數師對本業績公告執行的程序

核數師已同意本集團截至2023年12月31日止年度業績公告所列數字，與本集團本年度經審計綜合財務報表所載金額一致。核數師就此執行的工作不構成審計、審閱或其他核證聘用，因此核數師並無就本公告作出任何核證。

截至2023年12月31日止年度後的重大事項

於2024年1月1日，本公司根據首次公開發售後股份計劃向本公司若干員工授出合共914,599份受限制股份單位。有關詳情，請參閱本公司日期為2024年1月1日的公告。

除上文所披露者外，董事並不知悉於2023年12月31日後及直至本公告日期有發生任何需要披露的重大事項。

股東週年大會

本公司謹定於2024年6月7日(星期五)舉行股東週年大會。召開股東週年大會的通告將適時以上市規則規定的方式刊發及寄發(如要求)予股東。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於2024年6月4日(星期二)至2024年6月7日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間將暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的過戶表格連同相關股票須不遲於2024年6月3日(星期一)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司辦理登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

刊發年度業績及年報

本公告刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.tuhu.cn)。

截至2023年12月31日止年度的年報(載有上市規則規定的所有資料)將適時刊載於上述網站並寄發(如要求)予股東。

致謝

董事會謹此對本公司股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶的支持及貢獻致以誠摯謝意。

承董事會命
途虎養車股份有限公司*
主席兼執行董事
陳敏

香港，2024年3月14日

於本公告日期，董事會包括執行董事陳敏先生及胡曉東先生；非執行董事姚磊文先生；及獨立非執行董事顏惠萍女士、奉璋先生及王靜波先生。

除過往事實的陳述外，本公告載有若干前瞻性陳述。前瞻性陳述一般可透過所使用前瞻性詞彙識別，例如「或會」、「可能」、「可」、「可以」、「將」、「將會」、「預期」、「認為」、「繼續」、「估計」、「預期」、「預測」、「打算」、「計劃」、「尋求」或「時間表」。該等前瞻性陳述受風險、不確定因素及假設的影響，可能包括業務展望、財務表現估計、業務計劃預測、發展策略及對我們行業預期趨勢的預測。該等前瞻性陳述是根據本集團現有的資料，亦按本公告刊發之時的展望為基準，在本公告內載列。該等前瞻性陳述是根據若干預測、假設及前提作出，當中許多涉及主觀因素或不受我們控制。該等前瞻性陳述或會證明為不正確及可能不會在將來實現。該等前瞻性陳述涉及大量風險及不明朗因素。鑒於上述風險及不明朗因素，本公告內所載列的前瞻性陳述不應視為董事會或本公司聲明該等計劃及目標將會實現，故投資者不應過於依賴該等陳述。除法律要求的情形外，我們並無責任公開發佈可能反映本公告日期後發生的事件或情況或可能反映意料之外事件的該等前瞻性陳述的任何修訂。

* 僅供識別

釋義

「股東週年大會」	指	本公司謹定於2024年6月7日舉行的股東週年大會
「人工智能」	指	人工智能
「聯繫人」	指	具上市規則賦予的涵義
「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「核數師」	指	本公司的獨立核數師安永會計師事務所
「董事會」	指	本公司董事會
「A類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的A類普通股，賦予A類股份持有人就本公司股東大會上所提出任何決議案享有每股股份一票表決權
「B類股份」	指	本公司股本中每股面值0.00002美元的B類普通股，於本公司賦予不同投票權以致B類股份的持有人有權就本公司股東大會上所提出任何決議案享有每股股份十票表決權，惟有關任何保留事宜的決議案除外，在此情況下，其有權享有每股股份一票表決權
「中國」	指	中華人民共和國，惟僅就本公告及地區參考而言，除文義另有所指外，本公告內對「中國」的提述不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載的企業管治守則
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「本公司」	指	途虎養車股份有限公司，一家於2019年7月8日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司
「中超」	指	中國足球超級聯賽
「董事」	指	本公司董事

「全球發售」	指	A類股份全球發售
「本集團」	指	本公司及其不時的附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「國際會計準則」	指	國際會計準則
「國際會計準則理事會」	指	國際會計準則理事會
「燃油車」	指	內燃機汽車
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「上市」	指	A類股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2023年9月26日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂或補充)
「主板」	指	聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場),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所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「新能源汽車」	指	新能源汽車
「線上線下」	指	線上及線下
「OEM」	指	原始設備製造商
「招股章程」	指	本公司刊發日期為2023年9月14日的招股章程
「汽配龍」	指	我們為服務客戶多樣、長尾汽車產品需求(尤其是到店客戶的需求)而建立的汽車零配件交易平台

「人民幣」或 「人民幣元」	指	中國法定貨幣人民幣
「SaaS」	指	軟件即服務
「股份」	指	本公司股本中的A類股份及B類股份
「股東」	指	股份持有人
「SKU」	指	庫存單位
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具上市規則賦予的涵義
「增值稅」	指	增值稅
「%」	指	百分比