

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



YIXIN GROUP LIMITED

易鑫集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司，

以「Yixin Automotive Technology Group Limited」的名義於香港經營業務)

(股份代號：2858)

截至2024年12月31日止年度之 初步年度業績公告

Yixin Group Limited 易鑫集團有限公司董事會欣然宣佈本集團截至2024年12月31日止年度之經審計合併業績。本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際審計準則審計業績。

主要摘要

	截至12月31日止年度		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	同比變動 %
收入	9,887,733	6,685,971	48%
交易平台業務	7,894,414	5,096,571	55%
貸款促成服務	4,317,600	3,445,250	25%
SaaS服務	1,803,835	462,679	290%
其他平台服務	1,772,979	1,188,642	49%
自營融資業務	1,993,319	1,589,400	25%
融資租賃服務	1,960,214	1,570,398	25%
其他自營服務	33,105	19,002	74%
毛利	4,636,271	3,247,148	43%
營業利潤	1,133,604	689,258	64%
淨利潤	809,938	554,958	46%
經調整營業利潤	1,438,410	1,090,891	32%
經調整淨利潤	1,078,804	910,050	19%

截至12月31日止年度

	2024年 千筆	2023年 千筆	同比變動 %
融資交易總數	726	678	7%
— 按汽車類型			
新車	376	399	-6%
二手車	350	279	25%
— 按服務類型			
通過貸款促成服務及SaaS服務	564	494	14%
通過自營融資業務	162	184	-12%

董事長致辭

致各位股東：

本人謹代表易鑫集團有限公司董事會，欣然提呈本集團於報告期之年度業績公告。

2024年，中國經濟呈現明顯復甦跡象，維持整體穩定。根據中國國家統計局的數據顯示，2024年中國的國內生產總值(GDP)同比增長5%。然而，全球環境的不確定性和複雜性不斷上升，對國內經濟造成壓力。與此同時，房地產行業長期低迷、需求復甦乏力等挑戰仍持續影響經濟增長。

中國汽車業作為支撐並推動經濟快速擴張的關鍵行業，於2024年上半年主要受內需疲軟而波動。儘管如此，在大規模設備升級及消費品以舊換新計劃的推動下，該行業於今年下半年開始反彈。根據中國汽車工業協會(CAAM)及中國汽車流通協會(CADA)的數據，2024年中國乘用車銷量(包括新車及二手車)同比增長6%。

同時，特別是在新能源汽車(NEV)和汽車出口改革持續深化的背景下，該行業顯示出結構性增長潛力。根據中國乘用車市場訊息聯席會(CPCA)的數據，2024年新能源乘用車零售銷量同比增長41%，新能源汽車在國內新車零售銷量中的滲透率連續數月超過50%。此外，汽車出口快速增長。根據中汽協會的數據，2024年中國汽車出口達590萬輛，同比增長19%。此外，汽車金融業在支撐產業發展方面發揮著舉足輕重的作用。我們相信，在政策利好及市場需求復甦的推動下，汽車金融服務將持續拓展。這些服務在滿足消費者多元化的購車需求的同時，也確保了汽車供應鏈的穩定運行，為行業轉型升級提供了穩健的金融支持。

儘管中國宏觀經濟環境複雜、行業競爭加劇，易鑫集團憑藉其戰略遠見和強大的運營能力，在2024年仍取得了令人矚目的成績。本集團發揮其在汽車金融領域的競爭優勢，實現業務全面增長，財務業績取得歷史性突破。2024年，本集團收入達人民幣99億元，同比增長48%，而本集團的經調整淨利潤首次突破人民幣10億元，同比增長19%。這一里程碑標誌著本集團開始進入一個新的增長階段。這一成就不僅彰顯了本集團在充滿挑戰的市場環境中所表現出的韌性及執行力，亦反映了本集團把握機遇、促進創新的能力。展望未來，本集團將加強在新能源及金融科技領域的策略，同時加強與業界的夥伴關係，以鞏固其市場地位。我們堅信，通過不斷突破自我、超越目標，易鑫集團將繼續為股東、客戶和行業創造更大的價值。我們致力於推動汽車金融領域的高質量發展。

2024年，本集團共處理融資交易（包括新車及二手車）72.6萬筆，同比增長7%。融資總額達人民幣691億元，同比增長5%。新能源乘用車領域，於2024年，新能源汽車融資交易量（包括新車及二手車）總計17.5萬輛，同比增長51%。

本集團資產管理規模穩步增長，截至2024年12月31日，管理的汽車金融資產總額達人民幣1,081億元。截至2024年12月31日，本集團資產質量持續改善，並顯示出強大的韌性，90日以上逾期率降至1.86%。

在融資領域，集團著力降低融資成本，成效顯著。2024年11月，本集團發行了資產支持票據(ABN)，優先級票面利率為2.3%，創歷史新低。值得注意的是，本集團成功發行其首期國外債券，旨在加速本集團國際業務的拓展並提升本集團的全球品牌影響力。該債券是本集團發行的第一筆日圓計值債券，也是本集團的第一筆與海外捐贈機制掛鈎的可持續發展債券。這些成就突顯了本集團在綠色金融領域的開拓精神及其全球策略擴張。此外，本集團亦利用定向債務融資工具(PPNs)、超短期融資券(SCPs)及其他信用債工具，優化融資渠道，確保融資結構多元化且穩定。這些措施不僅鞏固了本集團的財務基礎，也展現了本集團在複雜市場環境中的卓越財務管理專長。

在增值服務方面，本集團於報告期內實現收入人民幣249百萬元，同比增長11%。創新的電池GAP產品獲得市場的高度認可。2024年，電池GAP產品的交易量達57千筆，同比增長728%。電池GAP產品已成功引入二手車領域，幫助更多新能源汽車車主消除其對電池剩餘價值的擔憂。

本集團的金融科技業務作為關鍵戰略重點，於2024年實現強勁增長。金融科技收入飆升至人民幣18億元，同比增長290%。本集團金融科技平台促成的融資交易金額超過人民幣200億元，同比增長107%，市場覆蓋率和服務廣度進一步提升。截至2024年12月31日，本集團已與近60家機構建立合作關係，包括與保時捷等高端品牌的重要合作。本集團亦將服務擴展至南京銀行等區域性銀行。2025年，本集團將繼續優先發展金融科技行業，為更廣泛的金融機構提供精確的汽車金融分析服務。該等舉措旨在推動數字化轉型，促進數字金融高質量發展。

易鑫集團自主開發的Titan-AI雲平台，將人工智能技術應用於防詐騙、智慧催收、客戶服務等領域，從而提升運營效率並支持可持續增長。2024年，本集團對Titan-AI核心大AI模型進行了升級，並成功註冊「鑫智靈犀」和「智鑫多維」為戰略技術儲備。這些措施不僅提升了本集團內部程序的運營效率及技術實力，亦逐步將其影響力延伸至整個產業鏈。

本集團秉承「價值再創造，責任至上」的理念，將ESG因素無縫融入其核心運營與管理中。我們以實際行動推進可持續發展舉措，促進工業與社會可持續和諧發展。在綠色金融領域，我們已取得了重大進展。2024年11月，易鑫集團發行了國內首筆ESG可持續發展表現掛鈎銀團貸款，彰顯了本集團對可持續發展及社會責任的承諾。同時，本集團推進普惠金融服務，深入中國偏遠地區，為基層群體提供定制的汽車金融服務，從而滿足多元化的運輸和物流需求。此外，易鑫集團致力於推進汽車金融的可持續發展。2024年11月，本集團與銀行、主機廠金融機構及其他利益相關者合作，發佈了「2024年汽車金融行業可持續發展自律公約」。該倡議促進自律與合作，支持高質量發展和產業綠色轉型。

展望2025年，儘管宏觀經濟形勢仍存在不確定性，但我們堅信，隨著消費需求回升、產業升級不斷推進、汽車市場新機遇不斷湧現，中國汽車金融行業將迎來更大的發展空間。同時，強者愈強的馬太效應加速發展也進一步鞏固了易鑫集團在汽車金融領域的領導地位。憑藉我們在技術、運營及創新方面的優勢，本集團正吸引著越來越多的資源及機會，為提升我們的市場地位及推動行業增長奠定了堅實的基礎。

董事會欣然建議繼續派發末期股息，以答謝股東的堅定支持，並為股東提供直接回報。董事會建議派發末期股息每股6.5港仙，約佔報告期間每股淨利潤的50.1%。為慶祝本公司於2024年成立十週年，除末期股息外，董事會亦建議派付特別股息每股6.5港仙（佔我們於報告期的每股淨利潤約50.1%），以答謝股東自上市以來的不懈支持。建議派發末期及特別股息須經股東於股東週年大會上批准後方可作實。預期末期及特別股息將於2025年6月26日（星期四）派發予於2025年5月27日（星期二）名列本公司股東名冊的股東。

最後，本人謹代表本集團，向我們的客戶和合作夥伴致以衷心的感謝，亦就盡忠職守的僱員及管理團隊的貢獻向他們表示由衷感謝。最後，本人更要感謝股東及利益相關人士的信任與支持。

董事會主席
張序安
香港
2025年2月27日

管理層討論與分析

宏觀經濟

在複雜的全球經濟環境中，中國經濟於2024年總體保持穩定。根據國家統計局的資料，中國的國內生產總值(GDP)同比增長5.0%，略低於去年的GDP增長率。地緣政治衝突、貿易爭端及其他國際不確定因素性削弱了外部需求，而國內有效需求不足的問題也已愈發凸顯。通縮壓力加劇，市場信心持續低迷。

消費者支出呈輕微增長，儘管消費品零售總額對經濟增長的貢獻不及預期，但仍同比增長3.5%。耐用品，包括汽車和家居用品，顯著受惠於扶持政策。在投資方面，主要受製造業(尤其是高科技產業)強勁投資的推動，固定資產投資(不包括農戶)增長3.2%。雖然基建投資保持穩定，但房地產投資持續呈現下滑趨勢。貿易表現有所改善，得益於貨物進口增長1.1%及貨物出口增長5.9%，全年貿易盈餘接近1萬億美元。該轉變加強了淨出口對GDP增長的貢獻。

作為中國經濟的重要支柱，汽車產業正在市場結構轉變、產品創新和消費者需求變化的推動下加速轉型。新能源汽車和自動駕駛技術的應用促進了電池、半導體及人工智能等領域的跨產業合作。這些進步鞏固了汽車行業在推動中國經濟高質量發展中的重要作用。

行業概覽

2024年，汽車產業在結構轉型的關鍵階段面臨多重挑戰。國內品牌競爭加劇和需求不足構成了重大障礙。然而，智能及電動汽車技術的進步推動了市場結構的深刻變革。中國汽車市場持續展現出強大的創新能力和全球競爭力，通過技術突破和政策支持，為實現高質量發展奠定了基礎。根據中國汽車工業協會(CAAM)和中國汽車流通協會(CADA)的資料，於報告期內，中國新乘用車及二手乘用車總銷量同比增長6.0%。

2024年，中國汽車市場在政策支持和市場調整的推動下展現出新的趨勢。新車市場以價換量的策略對汽車產業鏈的各個環節造成了不小的壓力，降價提振汽車銷售的策略在刺激銷售方面逐漸失去效用。然而，「以舊換新」等利好政策、新車型的集中投放以及創新的營銷活動支撐了車市的復蘇。根據中國汽車工業協會的數據，2024年中國新乘用車銷量達到27.6百萬輛，同比增長5.8%。二手車市場作為汽車產業的存量市場，面臨著新車持續降價的挑戰。然而，隨著置換需求的釋放和政策激勵的不斷推進，其仍然保持著穩定且漸進的增長趨勢。2024年，二手乘用車交易量為15.7百萬輛，同比增長6.1%。

在汽車市場結構升級中，新能源汽車已成為行業增長的主要動力，於2024年全年表現強勁。根據中國乘用車市場信息聯席會（CPCA）的數據，新能源汽車零售銷量達10.9百萬輛，同比增長40.7%。國內品牌憑藉優質產品和價格優勢，獲得更多消費者認可，市場份額穩步提升。充電基礎設施的不斷完善，也逐步滿足了新能源汽車市場快速發展的需求，為其進一步普及打下了堅實的基礎。根據中國乘用車市場信息聯席會，新能源汽車滲透率穩步攀升，已連續數月超過50%。

蓬勃發展的新能源汽車市場不僅成為國內汽車行業的重要推動力，而且在國際市場上的地位也日益凸顯，成為中國汽車出口增長的主要動力。根據中國汽車工業協會的資料，2024年中國汽車出口量達到5.9百萬輛，同比增長19.3%。近年來，中國汽車製造商通過具有競爭力的價格和本地化策略，在國際市場迅速崛起。這不僅成功提升了「中國製造」的全球美譽度，也加速了技術輸出和品牌國際化的步伐。這一進展為中國汽車產業從「製造巨頭」向「品牌強國」的轉型奠定了堅實的基礎，為全球汽車產業格局注入了新的活力和多樣性。

汽車金融在產業轉型升級中舉足輕重。隨著競爭日趨激烈，銷售及服務分部日益依賴金融服務以提高盈利能力。因此，對於汽車金融行業的參與者而言，佣金已成為關鍵競爭因素，使高效的渠道管理成為業務決策的重要方面。從整體市場來看，汽車金融體系正在不斷演進，日趨成熟。汽車金融行業的利益相關者正在積極探索新產品和服務，以促進汽車以舊換新及消費升級。展望未來，隨著汽車金融滲透率的穩步提升，其支持實體經濟發展的作用將愈發明顯。

政策刺激

2024年，中央及地方政府全面出台了一系列多層次、系統性的支持政策，旨在促進汽車產業高質量發展和消費升級。該等政策涵蓋以舊換新計劃、新能源汽車推廣及汽車金融等領域。該等政策的貫徹落實，為推動汽車產業鏈的高質量發展提供了有力支持。

以舊換新政策成為2024年市場活動的關鍵驅動因素。4月，商務部及財政部等七個部門聯合發佈《汽車以舊換新補貼實施細則》，正式啟動以舊換新補貼計劃。地方政府積極實施該等措施，提供地方補貼，以加速汽車更新換代。7月，國家發展與改革委員會（國家發改委）、財政部出台《關於加力支持大規模設備更新和消費品以舊換新的若干措施》，進一步加大設備更新換代激勵力度。8月，商務部等7部門發佈《關於進一步做好汽車以舊換新工作的通知》，提高報廢更新補貼標準，同時加大中央財政資助力度。

新能源汽車的快速發展與國家層面多維度、系統性的支持政策息息相關。2024年5月，國務院印發《2024—2025年節能降碳行動方案》，要求逐步取消地方新能源汽車的限購並實施政策以促進新能源汽車的使用，進一步推動新能源汽車的採用和應用。2024年7月，中共中央、國務院在《關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》中強調擴大綠色消費，出台諸如「新能源汽車下鄉」計劃等舉措。

新能源汽車的基礎設施發展亦備受關注。2024年7月，國家發改委等部門於《加快構建新型電力系統行動方案(2024—2027年)》中概述了九項專項行動，明確擴大新能源汽車充電基礎設施網絡。2024年10月，中國人民銀行、生態環境部、國家金融監督管理總局及中國證券監督管理委員會聯合發佈《關於發揮綠色金融作用服務美麗中國建設的意見》。該文件強調加快充換電基礎設施建設，推進新能源汽車技術創新，以及促進綠色低碳發展。該等措施旨在通過綠色金融高質量發展支持美麗中國建設。

汽車金融在擴展汽車產業鏈、帶動消費升級方面發揮了舉足輕重的作用。2024年4月，中國人民銀行和國家金融監督管理總局聯合發佈《關於調整汽車貸款有關政策的通知》，優化車貸最高貸款價值比，鼓勵金融機構整合汽車以舊換新等場景。該通知亦強調金融產品和服務創新。2024年9月，國家金融監督管理總局發佈《關於促進非銀行金融機構支持大規模設備更新和消費品以舊換新行動的通知》，督促非銀行機構支持設備更新和以舊換新。其亦鼓勵消費金融及汽車金融公司提供相關消費信貸、汽車金融服務。

金融機構數字化轉型升級為汽車產業發展注入新動能。2024年3月，《政府工作報告》強調提升金融體系抗風險能力，利用金融科技和數據元素提升金融機構的風險監控與防欺詐能力。2024年11月，中國人民銀行等七部門發佈《推動數字金融高質量發展行動方案》，提出系統性推動金融機構數字化轉型，強化數字科技支持能力，以及構建健全的數字金融服務生態。

業務回顧

2024年，儘管宏觀經濟環境複雜，行業競爭激烈，易鑫集團仍保持穩定的發展勢頭。金融科技(SaaS)業務持續作為集團擴展的核心動力，而新能源汽車業務表現出色，展現出強勁的增長潛力。同時，本集團深化聚焦增值服務，完善服務體系以覆蓋整個客戶生命週期，提升整體客戶體驗。易鑫集團在挑戰中把握機遇，為未來高質量發展奠定了堅實的基礎。

汽車融資交易

	截至12月31日止年度					
	2024年		2023年		同比	
	融資 交易數量 千筆	融資金額 人民幣千元	融資 交易數量 千筆	融資金額 人民幣千元	融資 交易數量 %	融資金額 %
新車	376	38,698,469	399	40,205,373	-6%	-4%
二手車	350	30,444,759	279	25,744,014	25%	18%
總計	726	69,143,228	678	65,949,387	7%	5%
新能源汽車 ⁽¹⁾	175	17,921,608	116	12,405,367	51%	44%

附註：

(1) 新能源汽車包括新車及二手車

我們於報告期的融資交易總數為726千筆，較上年同期的678千筆增長7%。報告期內融資總額為人民幣691億元，較上年同期的人民幣659億元增長5%。

2024年，汽車市場面臨內生消費意願疲軟和競爭加劇的雙重挑戰。此外，汽車金融服務行業的利率、首付要求及貸款期限等主要產品參數均發生變化。為應對該等宏觀經濟轉變及市場波動，我們及時調整增長策略，以確保可持續發展。

新車融資方面，我們順應了行業本地化和電動化的趨勢。通過專注於與主流品牌及銷售網絡的合作，我們保持了新車組合的盈利能力。我們於報告期的新車融資交易數量為37.6萬筆，較上年同期的39.9萬筆下降6%；而報告期內融資金額為人民幣387億元，較上年同期的人民幣402億元下降4%。

在二手車融資方面，我們採取差異化競爭策略，將我們的服務範圍擴大至更多長尾客戶。憑藉我們多年積累的豐富行業經驗及技術能力，我們實施了基於風險的精確定價以產生合理的回報，並確保長期的健康增長。我們於報告期的二手車融資交易數量為35.0萬筆，較上年同期的27.9萬筆增長25%。因此，我們的二手車融資業務佔汽車融資交易總額的比例於報告期內增加至48%。與發達市場相比，中國的二手車市場顯示出巨大的增長潛力，特別是考慮到汽車保有量水平及二手車與新車銷售的比例。隨著政策框架和信貸基礎設施的不斷改善，我們預期二手車融資行業的機會將會不斷擴大。我們將繼續致力於通過持續的戰略投資，鞏固我們在這個前景廣闊的市場中的領先地位。

本集團亦推出電池GAP保險等多項增值產品，進一步完善服務鏈。展望未來，易鑫集團將更加注重客戶體驗，確保我們的服務滿足客戶不斷變化的需求。我們致力於進一步提升市場競爭力及品牌影響力，積極推動創新，助力實現高質量增長。

SAAS服務

憑藉在汽車金融服務的深厚經驗，本集團已為商業銀行、主機廠及其他合作夥伴搭建了金融科技平台，使其成為汽車金融領域為數不多的全週期解決方案提供商之一。該平台以先進的技術為基礎，開發了一個涵蓋特定場景參與、智能決策及資產運營的全面解決方案框架。該框架可以提供標準化以及量身定製的解決方案，以增強其營運彈性。

我們以汽車金融業務的核心能力（如強大的直接客戶獲取能力、全面的渠道管理及垂直風險建模）為金融機構賦能。通過我們的SaaS模式，我們協助該等金融機構發展獨立信貸評估的能力，並加強其風險管理責任，而這符合最新的監管指引。

作為市場對我們金融科技業務持續增長的認可，我們的經濟規模日益明顯，雙邊網絡效應和數據飛輪進一步放大邊際成本下降的優勢。截至2024年底，我們已與近60家機構建立合作關係，進一步鞏固了我們的市場地位及行業影響力。

於2024年，我們的金融科技業務保持強勁增長勢頭，成為本公司整體業績的重要驅動力。2024年，通過金融科技平台促成的融資總額達到人民幣211億元，同比增長顯著。報告期內，金融科技業務實現收入人民幣18億元，同比增長290%。這些成績充分證明了我們金融科技模式在跨市場週期中的穩定性和可持續性。

隨著業務的發展，我們的金融科技服務逐漸發展成兩種截然不同的業務模式。第一種是「純技術」解決方案，我們為合作夥伴提供技術解決方案，例如提供給保時捷租賃部門的風險控制模型，幫助他們有效識別優質客戶。第二種模式是「流量+科技」的解決方案，在促進交易的同時，也提供額外的科技賦能。例如，透過我們的戰略合作夥伴關係，寧波銀行等商業銀行可以即時獲得即插即用的汽車金融解決方案。2024年，純技術模式融資人民幣18億元，而「流量+技術」模式融資人民幣192億元。

金融科技核心客戶的主要指標⁽¹⁾

	截至12月31日止年度		
	2024年 人民幣千元， 百分比除外	2023年 人民幣千元， 百分比除外	同比變動 %
來自每位核心客戶的平均收入	103,946	44,727	132%
來自核心客戶的收入百分比	98%	97%	-

附註：

(1) 核心客戶是指報告期內促成融資金額超過人民幣1億元的客戶。

於報告期內，連接到我們金融科技平台的核心客戶數目由2023年的10名增加至17名。該等客戶占我們金融科技業務總收入的98%。2024年，每名核心客戶的平均收入(ARPC)大幅上升至約1.04億元，而2023年為45百萬元，凸顯出客戶與我們的金融科技平台之間的聯繫不斷加強。

展望未來，我們將持續讓更多機構加入我們的平台，包括但不限於銀行及汽車製造商，以提升我們的市場聲譽及品牌知名度。我們將積極運用AI等尖端科技，強化模塊功能，擴大我們的服務範圍，為行業數字化發展注入更多的創新動力。

科技創新與人工智能實踐

作為專業的汽車金融科技平台，易鑫乃行業科技創新及數字化轉型的先行者。憑藉在汽車金融領域的多年經驗，公司於2024年實現了具有重要意義的里程碑，成功開發了行業首個汽車領域多模態大模型「智鑫多維」。該模型已向中國互聯網信息辦公室正式註冊。

本集團的智能機器人平台是我們大模型技術應用的基石。易鑫開發的人工智能應用已廣泛應用於各種場景及整個業務價值鏈。我們的人工智能代理通過運用語音識別、自然語言學習、知識圖譜及深度學習等先進技術，大幅提升營銷、風險管理、客戶服務及資產管理等關鍵領域的運營效率及客戶滿意度。例如，我們的人工智能呼叫服務已完成超過8,200萬次呼叫，且人工智能質檢代理每月可節省約70人月的工作量。

易鑫強大的研發能力及廣泛的專利組合使公司始終處於行業技術的前沿。展望未來，本集團將繼續探索技術能力及人工智能產品的商業化。這不僅將提升內部效率，還將推動整個行業的數字化轉型，引領汽車金融領域邁入智能發展的新時代。

非國際財務報告準則的財務衡量方法

為補充按照國際財務報告準則編製的本集團合併財務報表，在本報告內已呈列若干額外非國際財務報告準則的財務衡量方法（以經調整營業利潤及經調整淨利潤列示）。該等未經審計非國際財務報告準則的財務衡量方法應作為本集團根據國際財務報告準則編製的財務業績以外的附加考慮因素，而不應取代該等財務業績。我們相信，該等非國際財務報告準則衡量方法為投資者及其他人士提供附加資料，使其採用與管理層比較跨會計期及同類公司的財務業績相同的方式了解並評估我們的合併財務資料。此外，該等非國際財務報告準則的財務衡量方法之定義可能與其他公司使用的類似術語之定義有所不同。

經調整營業利潤消除若干非現金項目及偶發事件的影響，即被投資公司產生的公允價值變動、於聯營公司的投資減值虧損、低價購買相關的負商譽、資產及業務收購產生的無形資產攤銷及股權激勵費用（「經調整營業利潤」）。經調整淨利潤消除上述項目及任何相關稅務影響（「經調整淨利潤」）。經調整營業利潤及經調整淨利潤在國際財務報告準則下並無定義。使用經調整營業利潤及經調整淨利潤作為分析工具存在重大限制，因為它們不包括影響我們相關期間利潤的所有項目。從經調整營業利潤及經調整淨利潤中剔除的項目的影響是理解和評估我們營業及財務業績的重要成份。

鑒於上述經調整營業利潤及經調整淨利潤的限制，在評估我們的營業及財務業績時，不應單獨地看待經調整營業利潤或視之為我們營業利潤的替代指標，也不應單獨地看待經調整淨利潤或視之為我們的淨利潤或根據國際財務報告準則計算的任何其他經營業績衡量標準的替代指標。此外，由於並非所有公司都以相同方式計算該等非國際財務報告準則的衡量標準，因此它們可能無法與其他公司使用的其他類似名目的衡量方法進行比較。

下表將呈列期內經調整營業利潤及經調整淨利潤與按照國際財務報告準則計算和呈列的最具直接可比性的財務衡量方法進行對賬。經調整營業利潤及經調整淨利潤並非國際財務報告準則規定或按其呈列。

經調整營業利潤

截至12月31日止年度
2024年 2023年
人民幣千元 人民幣千元

營業利潤	1,133,604	689,258
加：		
被投資公司產生的公允價值變動	100,254	84,190
於聯營公司投資的減值虧損	12,031	—
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	239,266	242,693
低價購買相關的負商譽	(100,992)	—
股權激勵費用	54,247	74,750
	<u>1,438,410</u>	<u>1,090,891</u>

於報告期，經調整營業利潤為人民幣14.38億元，而截至2023年12月31日止年度則為人民幣10.91億元。該增加主要是由於收入增長。

經調整淨利潤

截至12月31日止年度
2024年 2023年
人民幣千元 人民幣千元

淨利潤	809,938	554,958
加：		
被投資公司產生的公允價值變動	71,732	51,827
於聯營公司投資的減值虧損	12,031	—
資產及業務收購產生的無形資產攤銷	239,175	242,602
低價購買相關的負商譽	(100,992)	—
股權激勵費用	46,920	60,663
	<u>1,078,804</u>	<u>910,050</u>

於報告期，經調整淨利潤為人民幣10.79億元，而截至2023年12月31日止年度則為人民幣9.10億元。該增加主要是由於收入增長。

截至2024年12月31日止年度與截至2023年12月31日止年度比較

下表載列截至2024年與2023年12月31日止年度的比較數字。

	截至12月31日止年度		
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	同比變動 %
收入	9,887,733	6,685,971	48%
收入成本	(5,251,462)	(3,438,823)	53%
毛利	4,636,271	3,247,148	43%
銷售及營銷費用	(1,020,334)	(1,051,132)	-3%
行政費用	(443,412)	(351,506)	26%
營運及服務開支	(286,118)	(278,225)	3%
研發費用	(232,581)	(193,858)	20%
信用減值虧損	(1,565,379)	(728,733)	115%
其他收入及其他利得淨額	45,157	45,564	-1%
營業利潤	1,133,604	689,258	64%
財務成本淨額	(28,475)	(15,175)	88%
應佔使用權益法入賬的投資 (虧損)／利潤	(15,607)	34,741	-145%
除所得稅前利潤	1,089,522	708,824	54%
所得稅費用	(279,584)	(153,866)	82%
期內利潤	<u>809,938</u>	<u>554,958</u>	<u>46%</u>
<i>非國際財務報告準則衡量方法</i>			
經調整營業利潤	1,438,410	1,090,891	32%
經調整淨利潤	<u>1,078,804</u>	<u>910,050</u>	<u>19%</u>

收入

我們於報告期的總收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣66.86億元同比增長48%至人民幣98.88億元。自營融資業務及交易平台業務均有所增長。下表載列截至2024年及2023年12月31日止年度的比較數字。

	截至12月31日止年度			2023年	
	人民幣千元	2024年 佔總收入 百分比	同比變動	人民幣千元	佔總收入 百分比
收入					
交易平台業務					
貸款促成服務	4,317,600	44%	25%	3,445,250	52%
SaaS服務	1,803,835	18%	290%	462,679	7%
其他平台服務	1,772,979	18%	49%	1,188,642	17%
擔保服務	1,523,868	15%	58%	963,216	14%
增值服務	249,111	3%	11%	225,426	3%
小計	7,894,414	80%	55%	5,096,571	76%
自營融資業務					
融資租賃服務	1,960,214	20%	25%	1,570,398	23%
期內新交易收入	757,908	8%	0%	755,808	11%
過往期間既有交易收入	1,202,306	12%	48%	814,590	12%
其他自營服務 ⁽¹⁾	33,105	0%	74%	19,002	1%
小計	1,993,319	20%	25%	1,589,400	24%
總計	<u>9,887,733</u>	<u>100%</u>	<u>48%</u>	<u>6,685,971</u>	<u>100%</u>

附註：

(1) 包括經營租賃服務收入、汽車銷售收入及其他收入。

交易平台業務

於報告期，交易平台業務產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣50.97億元同比增加55%至人民幣78.94億元，主要是由於SaaS服務及擔保服務的收入增加。於報告期，交易平台業務佔總收入的80%，而截至2023年12月31日止年度則為76%。

於報告期，貸款促成服務產生的收入由2023年的人民幣34.45億元同比增加25%至人民幣43.18億元，主要是由於合約期限延長以及利潤率較高的二手車貸款促成增長。

來自SaaS服務的收入顯著增加，在促成交易金額人民幣211億元的支撐下，於2024年達到人民幣18.04億元。這意味著收入同比增長290%，交易規模擴大107%。值得注意的是，服務費率（以SaaS收入除以促成交易金額計算）由截至2023年12月31日止年度的4.5%上升至2024年的8.6%。促成交易的大幅增長主要歸因於我們與擴大的融資合作夥伴網絡合作，而服務費率的提高反映了資本提供者的多元化，以迎合不同的風險狀況，以及針對不同客戶群的定製解決方案。

於報告期，其他平台服務產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣11.89億元增加49%至人民幣17.73億元，主要是由於擔保服務增加所致。於報告期，我們從擔保服務產生的收入為人民幣15.24億元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣9.63億元增加58%，主要由於提供擔保的客戶數量增加。

自營融資業務

於報告期，自營融資業務產生的收入由2023年的人民幣15.89億元同比增加25%至人民幣19.93億元，主要是由於上一期內現存融資租賃交易產生的收入有所增加。

於報告期，融資租賃服務產生的收入由截至2023年12月31日止年度的人民幣15.70億元同比增加25%至人民幣19.60億元，是由於應收融資租賃款淨額上升所致。於報告期，應收融資租賃款淨額的經調整平均收益率⁽¹⁾為9.4%，而截至2023年12月31日止年度則為9.8%。收益率降低主要是由於應收融資租賃款組合中新車比例較高，而新車的利率通常低於二手車。

附註：

- (1) 按融資租賃服務收入（未扣除直接應佔攤銷成本）除以應收融資租賃款淨額季度平均結餘計算

收入成本

於報告期，本集團的收入成本為人民幣52.51億元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣34.39億元增加53%，主要是由於與交易平台業務相關的佣金及與自營融資服務相關的資金成本增加。佣金由2023年的人民幣25.45億元增加至人民幣41.38億元，主要是由於行業競爭加劇。資金成本由2023年的人民幣7.82億元增加至人民幣10.07億元，乃由於為支持自營融資業務的增長而增加借款所致。報告期內，本集團的平均成本率⁽¹⁾由上年同期的4.9%下降至4.5%，主要是由於資產質量持續改善，本集團的信用評級有所提升。下表載列於所示期間各個業務類別的成本詳情：

	截至12月31日止年度				
	2024年		同比變動	2023年	
	人民幣千元	佔總成本百分比		人民幣千元	佔總成本百分比
收入成本：					
交易平台業務	4,204,991	80%	61%	2,616,234	76%
自營融資業務	1,046,471	20%	27%	822,589	24%
總計	5,251,462	100%	53%	3,438,823	100%

毛利及毛利率

	截至12月31日止年度			
	2024年		2023年	
	人民幣千元	毛利率	人民幣千元	毛利率
分部毛利及毛利率				
交易平台業務	3,689,423	47%	2,480,337	49%
自營融資業務	946,848	48%	766,811	48%
總計	4,636,271	47%	3,247,148	49%

於報告期，本集團的毛利為人民幣46.36億元，較截至2023年12月31日止年度的人民幣32.47億元增加人民幣13.89億元或43%。於報告期及截至2023年12月31日止年度，本集團的毛利率分別為47%及49%。

附註：

(1) 按資金成本除以計息負債季度平均結餘計算。

交易平台業務

我們交易平台業務的毛利率受到淨服務費率變動的影響。下表載列於下文所示期間的淨服務費率。

	2024年	2023年	變動百分比
淨服務費率 ⁽¹⁾	<u>3.7%</u>	<u>2.9%</u>	<u>0.8%</u>

2024年，本集團淨服務費率較上年增加0.8個百分點至3.7%，主要是由於來自合作金融夥伴的融資成本下降，以及二手車融資比例提高導致服務費利潤率擴大。

附註：

(1) 按貸款促成服務及SaaS服務收入（扣除佣金）除以交易平台業務融資額計算

自營融資業務

我們自營融資業務的毛利率受到淨息差變動的影響。下表載列於所示期間的淨息差。

	2024年	2023年	變動百分比
淨息差 ⁽²⁾	<u>4.9%</u>	<u>4.9%</u>	<u>0%</u>

2024年，本集團的淨息差維持穩定，為4.9%，與去年一致。這主要是由於計息負債的平均成本下降0.4個百分點，但被應收融資租賃款的平均收益率相應下降0.4個百分點所抵銷。

附註：

(2) 按經調整平均收益率與平均成本率之差額計算。

銷售及營銷費用

於報告期的銷售及營銷費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣10.51億元同比減少3%至人民幣10.20億元，主要由於營銷及廣告費用、股權激勵費用減少，部分被薪金增加所抵銷。於報告期，銷售及營銷人員的股權激勵費用為人民幣1,400萬元，而截至2023年12月31日止年度則為人民幣2,600萬元。若撇除若干非現金項目（即資產及業務收購所產生的無形資產攤銷以及股權激勵費用）的影響，則報告期的銷售及營銷費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣7.83億元同比減少2%至人民幣7.67億元。

行政費用

於報告期的行政費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣3.52億元同比增加26%至人民幣4.43億元，主要由於薪金及專業服務費增加。於報告期的行政人員股權激勵費用為人民幣3,100萬元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣3,100萬元。若撇除若干非現金項目（即資產及業務收購產生的無形資產攤銷及股權激勵費用）的影響，則報告期的行政費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣3.20億元同比增加29%至人民幣4.12億元。

營運及服務開支

我們的營運及服務開支由截至2023年12月31日止年度的人民幣2.78億元增加3%至截至2024年12月31日止年度的人民幣2.86億元，主要由於資產結餘增加，惟部分被我們利用人工智能驅動的智能技術優化營運效率的開支控制措施所抵銷。

研發費用

於報告期的研發費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.94億元同比增加20%至人民幣2.33億元，主要由於薪金及專業服務費增加，於報告期的研發人員股權激勵費用為人民幣900萬元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣1,800萬元。若撇除若干非現金項目（即股權激勵費用）的影響，則報告期的研發費用由截至2023年12月31日止年度的人民幣1.76億元同比增加27%至人民幣2.23億元，主要由於金融科技團隊的相關研發投入增加。

信用減值虧損

於報告期，信用減值虧損由截至2023年12月31日止年度的人民幣7.29億元同比增長約115%至人民幣15.65億元，該增長主要歸因於兩個關鍵因素：資產結餘增加及審慎提高的撥備覆蓋率，其為針對經濟不確定性增加的風險緩釋措施。下表載列本集團於所示期間資產撥備的明細情況：

	2024年		截至12月31日止年度		
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比	變動百分比
應收融資撥備	584,472	37.34%	422,507	60.72%	32.08%
應收融資賬款撇銷後的撥回	(59,706)	-3.81%	(148,797)	-20.42%	-59.87%
其他應收款項撥備	382,996	24.47%	276,981	38.01%	38.28%
風險保證負債撥備	645,949	41.26%	158,059	21.69%	308.68%
應收賬款撥備	11,668	0.76%	(17)	0.00%	不適用
總計	1,565,379	100.00%	728,733	100.00%	114.81%

其他收入及其他利得淨額

於報告期，其他收入及其他利得淨額由截至2023年12月31日止年度的人民幣4,600萬元同比減少1%至人民幣4,500萬元。低價收購的新收益被金融資產公允價值虧損及匯兌虧損淨額增加所抵消，導致該整體減少。

營業利潤

於報告期，我們錄得營業利潤人民幣11.34億元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣6.89億元，主要是由於毛利增加所致。

財務成本淨額

於報告期，財務成本淨額為人民幣2,800萬元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣1,500萬元，主要是由於本公司業務活動擴大導致經營借款增加所致。

所得稅費用

於報告期的所得稅費用為人民幣2.80億元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣1.54億元。主要由於於報告期內除所得稅前利潤增加及發生若干無法確認為遞延所得稅資產的費用所致。

期內利潤

於報告期，我們錄得利潤人民幣8.10億元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣5.55億元，是由於毛利增加所致。

股息

董事會已建議派付截至2024年12月31日止年度的末期股息每股股份6.5港仙及特別股息每股股份6.5港仙(2023年：末期股息每股股份3.00港仙)。根據2025年2月27日已發行6,757,594,701股股份計算，擬派末期及特別股息總金額約為8.785億港元(約等於人民幣8.109億元)(2023年：末期股息總金額約為1.957億港元)。

合併資產負債表的節選財務資料

	於12月31日		同比變動 %
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	
應收融資租賃款賬面值	28,117,882	23,884,879	18%
現金及現金等價物	4,212,760	3,479,550	21%
借款總額	26,948,957	23,155,782	16%
流動資產	22,949,977	21,266,259	8%
流動負債	18,305,774	15,990,417	14%
流動資產淨值	4,644,203	5,275,842	-12%
權益總額	16,480,133	15,765,170	5%

應收融資租賃款

我們的自營融資業務分部提供融資租賃服務，而客戶就此按月向我們支付利息及本金。2024年12月31日應收融資租賃款賬面值增至人民幣281億元，而2023年12月31日為人民幣239億元。

下表載列於所示日期我們的應收融資租賃款淨額，以及預期信用損失的撥備金額和對應收融資租賃款淨額的相應撥備覆蓋率：

	於12月31日	
	2024年 (人民幣千元，百分比除外)	2023年
應收融資租賃款淨額(期末結餘)	29,050,309	24,639,182
預期信用損失撥備(期末結餘)	(932,427)	(754,303)
應收融資租賃款淨額撥備覆蓋率 ⁽¹⁾	3.21%	3.06%

附註：

(1) 預期信用損失撥備除以應收融資租賃款淨額。

到期日概況

下表載列於所示日期的應收融資租賃款淨額之到期日概況：

	2024年12月31日		2023年12月31日	
	人民幣千元	佔總額 百分比	人民幣千元	佔總額 百分比
到期日				
一年內	10,587,862	36.45%	9,618,946	39.04%
一至兩年	7,888,941	27.16%	6,665,509	27.05%
兩至三年	5,376,668	18.51%	4,530,717	18.39%
三年以上	5,196,838	17.88%	3,824,010	15.52%
總計	<u>29,050,309</u>	<u>100.00%</u>	<u>24,639,182</u>	<u>100.00%</u>

於一年內到期的應收融資租賃款淨額指本集團將於所示報告日期起計一年內收取的應收融資租賃款淨額。於2024年12月31日，上表所載於一年內到期的應收融資租賃款淨額佔本集團的應收融資租賃款淨額36.45%，而該比例較上年度末有所下降，主要由於融資期限較長的應收融資租賃款增加所致。此外，在汽車行業的刺激及扶持政策的推動下，於報告期內，我們通過自營融資業務促成融資交易約16.2萬筆，導致一年後及以後到期的應收融資租賃款淨額增加。本集團應收融資租賃款淨額的平均分配的到期日概況，可為本集團提供健康的流動資金及可持續現金流入。

資產負債表外貸款

根據與若干金融機構就交易平台業務訂立的安排，本集團有義務在購車者發生若干特定違約事件時購買相關貸款。於2024年12月31日，金融機構根據有關安排就合共未償還貸款餘額提供資金為人民幣739億元。於2024年12月31日，本集團就該等融資擔保合約確認的風險保證負債為人民幣23億元。

我們融資交易的資產質素表現視乎我們客戶的還款能力及償付意願而定。然而，這亦受到宏觀環境的不確定性可能令客戶收入狀況變化的影響。我們對應收融資租賃款及風險保證負債的撥備增加，已考慮到資產組合的質素以及未來所面對不可預計的波動。

逾期率

下表載列透過自營融資租賃服務及交易平台業務的所有融資交易的逾期率，以方便評估融資交易的整體質量：

	2024年 12月31日	2023年 12月31日
逾期率：		
180日以上 ⁽¹⁾	1.39%	1.49%
90日以上(包括180日以上) ⁽²⁾	<u>1.86%</u>	<u>1.89%</u>

附註：

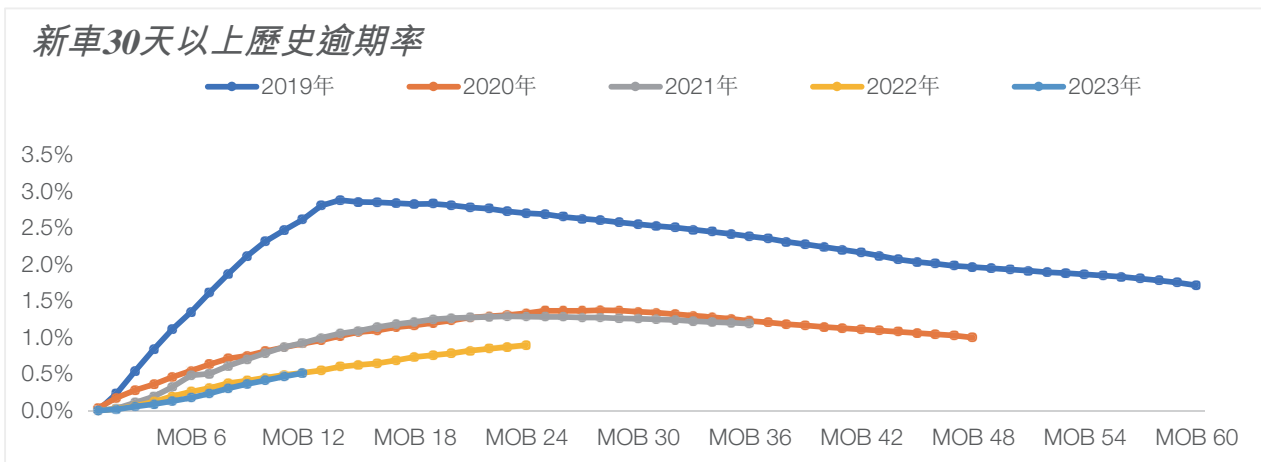
- (1) 逾期180日以上自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。
- (2) 逾期90日以上(包括180日以上)自營融資租賃服務應收融資租賃款淨額及逾期未償還貸款促成服務貸款餘額除以總應收融資租賃款淨額及未償還貸款餘額。

於2024年12月31日，所有融資交易(透過自營融資租賃服務及貸款促成服務)180日以上逾期率及90日以上(包括180日以上)逾期率分別為1.39%及1.86%(2023年12月31日：分別為1.49%及1.89%)。由於我們在業務流程中一直採取有效應對措施，資產質素仍然保持彈性。考慮到2024年宏觀經濟環境的不確定性，本集團主動收緊客戶審批標準。通過我們新推出的預警及決策機制，我們可以預先對拖欠款項的客戶採取行動。

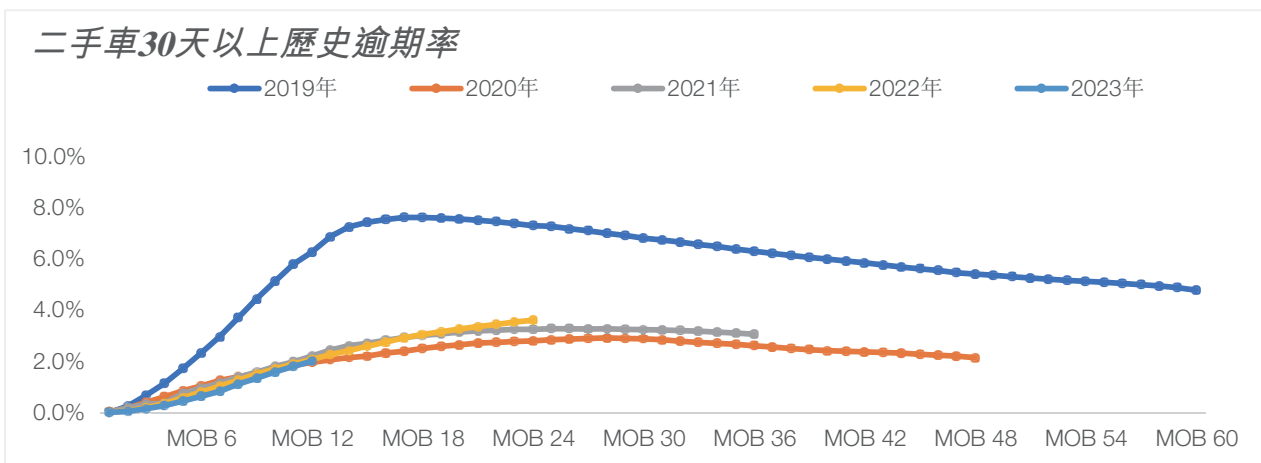
歷史逾期率

30天以上歷史逾期率指截止於某一日期的某一起始年份的任何還款逾期超30個曆日的未償還貸款本金餘額（經調整以反映撇銷後已收回的本金總額），除以該起始年份的初始本金總額。在賬月份(MOB)指自資產產生的曆月以來已經過的完整曆月數，於每個曆月末計算。

下圖顯示截至2024年12月31日，我們發起的所有新車融資的30天以上歷史逾期率。



下圖顯示截至2024年12月31日，我們發起的所有二手車融資的30天以上歷史逾期率。



內部控制

本公司已設立全面的風險管理及內部控制系統以解決所面對的信用風險，而信用風險是本公司面對的主要風險。本公司已實施信用評估過程，專注於消費者履行財務責任的能力及意願，並已制定數據驅動的信用評估系統，以符合我們的業務模式。我們對所有服務類別或產品線所用的信用評估及批准政策類似。即使申請人會基於本身的不同財務需要而選擇不同種類的融資產品，但所有申請人均經歷同類政策所規範的類似信用評估及批准程序並接受信用決定，而不論申請什麼產品線。我們對所有服務類別及產品線實施相似的信用風險管理措施，積極監控過往逾期率及持續提升數據分析能力，並通過在我們所融資的所有汽車安裝上車聯網系統執行融後管理及損失收回措施。有關詳情，請參閱本公司招股章程「業務－風險管理及內部控制－信用風險管理」。

此外，本集團對應收融資租賃款實施分類管理，主要通過掌握資產質量信息，以準確揭示資產風險狀況並追蹤資產質量；並以此為依據針對性地調配管理資源與管理力度，有效實施分類管理措施；且已增強風險防範的預判性和針對性，以提高資產風險控制能力。

我們亦繼續監察風險管理和內部控制系統的運行和表現，以便應對市況、產品和服務及監管環境的變化。自本公司於2017年11月16日上市後，本公司已採納一系列內部政策，以進一步訂明有關信用評估及審批程序、融後管理及損失收回的詳盡流程。

信用評估及審批程序

我們的信用評估及審批程序包括：評估及審批、結算請求以及結算。

評估及審批

我們全面實施評估及審批程序，包括自動初步評估、篩選及人工評估。

申請人透過線上渠道遞交申請時，我們透過反欺詐系統及信用評分系統根據申請人的身份證及移動電話號碼等關鍵資料進行自動初步評估。此外，我們亦會查詢申請人於人民銀行徵信中心的信用報告及公安系統的犯罪紀錄。自動評估將得出申請人信用狀況的初步結果，我們據此判斷下一步是否需要人工評估。我們的反欺詐系統及信用評分系統共包含40多套模型，分析大量數據，包括用戶個人資料、行為數據、信用數據、消費數據、與申請人信用狀況有關的其他資料、申請人所購汽車的配置和估值以及首付款。

申請人透過我們的網絡經銷商遞交申請後，服務顧問將與申請人會面並面對面交流，以初步判斷申請人的信用狀況並收集關鍵資料及所需文件，提交本公司的風險管理中心評估。由於篩選並非獨立的程序，期間我們作出信用評估決定，故我們將根據所提供的資料及文件進行自動初步評估。

評估自動初步評估結果後，我們將判斷是否需要其他資料進一步評估申請人的信用狀況。我們可能需要的資料及文件包括(i)相關汽車的資料；(ii)申請人或擔保人(如必要)的信用情況；(iii)適當的首付比例等關鍵租賃條款；及(iv)所需證明文件及證書是否完備。此外，如必要，我們在人工評估過程中亦會進行電話採訪或上門訪問。

提取請求

滿足以下每項要求後我們方會處理申請人的提取請求：

- 須由經批准申請材料中所列人士正式簽署購車協議。
- 發票須經正式蓋章。發票上的交易額及車輛識別碼須與系統紀錄一致。
- 須提供有效的還款銀行賬戶。

融資款項提取

提取請求滿足要求並被正式受理後，我們將進行貸款的提取程序。滿足以下各項要求後我們方為申請人結算：

- 所有法律文件及協議須在我們的人員或相關經銷店的人員見證下正式簽署，現場簽署照片須上載至我們的系統。
- 如適用，相關汽車須已正式抵押予我們。
- 所需保單已購買且車聯網系統已安裝。

融後管理

融後管理流程包括以下步驟：

- 融後管理團隊在結算後15日內致電回訪新消費者，以了解客戶體驗，並預早識別任何潛在的拖欠風險。
- 融後管理團隊每日監察安裝在有關汽車上的GPS狀態。
- 為確保消費者按期還款，融後催收團隊將於還款到期日前三天透過短信發送提醒。

倘發生拖欠或我們察覺消費者有任何異常行為，我們將考慮發起催收程序，包括以下：

- 我們的客戶服務團隊或外包呼叫中心團隊將提醒消費者還款，並於到期日後10日內向有關消費者發出催收通知；
- 倘繼續拖欠，我們的外包催收專業人員會親自上門催收；
- 倘嚴重拖欠，基於合同條款，我們會調查、監視及跟蹤汽車以直接收回汽車，並在合法範圍內實施其他必要措施；及
- 最終，我們保留對拖欠客戶採取法律行動的權利。

損失收回

我們的資產管理中心負責處理因逾期付款引致的汽車收回，並通過拍賣、寄售或重購處理有關汽車。我們透過該等措施收回、盡量減少或降低損失。

資產管理中心在外包催收專業人員支持下收回汽車後，會評估汽車狀況並取得有關汽車的適當第三方評估報告。我們直接與消費者協商，以確定消費者有否可能重購汽車。倘消費者放棄重購選項或不及時回應，則資產管理中心將基於二手車評估報告等相關材料評估處置值。確認牌照及合規情況與剩餘租期後，資產管理中心將拍賣所收回的汽車。

倘應收融資租賃款逾期180日，我們會考慮根據租賃資產減值政策核銷相關應收款。基於我們過往經驗，我們認為逾期180日以內的應收融資租賃款有可能收回，亦認為評估及考慮核銷逾期超過180日的應收融資租賃款屬行業慣例。

現金及現金等價物

於2024年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣42.13億元，而2023年12月31日為人民幣34.80億元。現金及現金等價物增加主要是由於盈利能力及營運資金管理改善。

於2024年12月31日，我們以人民幣列值的現金及現金等價物為人民幣33.44億元，而2023年12月31日則為人民幣31.15億元。

於報告期，經營活動所用的現金淨額為人民幣20億元，而截至2023年12月31日止年度為人民幣87億元，主要由於收款措施加強導致貸款促成應收款項加速回收，以及自營租賃活動減少所致。

借款和資金來源

憑藉我們領先的行業地位及持續改善的盈利能力及資產績效，我們獲得更多金融機構認可，並已進一步擴展融資渠道以支持本集團的資金需求。

於2024年12月31日，我們的借款總額為人民幣269億元，而於2023年12月31日為人民幣232億元。增加主要是由於業務規模擴大所致。借款總額包括(i)於2024年12月31日，資產支持證券及資產支持票據人民幣66億元；及(ii)銀行貸款及其他機構借款人民幣203億元。於2024年12月31日，資產支持證券及資產支持票據佔借款總額百分比為25%。

於2024年12月31日，易鑫（作為原始持有人及保薦人）已在上海證券交易所、中國銀行間市場交易商協會及上海保險交易所發行合共63項標準化產品，合計金額達人民幣585億元。2024年2月，易鑫成功發行首單中長期非公開定向債務融資工具(PPN)，這在易鑫信貸融資之路具重要里程碑意義。2024年11月，易鑫再取得突破，獲得首單境內人民幣ESG掛鉤銀團貸款，貸款金額為人民幣3億元，期限為2年。2024年12月，易鑫創歷史性發行首筆境外債券，這是本集團發行的首筆日圓債券，也是本集團海外捐贈機制下首筆可持續發展掛鉤債券。該債券初始發行規模為40億日圓，期限為3年，開創了業界先例。此項交易有利於易鑫的國際業務擴張並提升其在全球市場的品牌知名度。

流動資產淨值

於2024年12月31日，我們的流動資產淨值為人民幣46.44億元，較2023年12月31日的人民幣52.76億元減少12%。於2024年12月31日，我們的流動資產為人民幣230億元，而2023年12月31日則為人民幣213億元，主要是由於應收融資租賃款的流動部分增加所致。於2024年12月31日，我們的流動負債為人民幣183億元，而2023年12月31日為人民幣160億元，主要是由於新借款所致。

權益總額

於2024年12月31日，我們的權益總額增加至人民幣165億元，而於2023年12月31日為人民幣158億元，主要由於報告期內錄得淨利潤。

	於12月31日	
	2024年	2023年
流動比率(倍) ⁽¹⁾	1.25	1.33
資產負債比率 ⁽²⁾	55%	53%
資本負債比率(倍) ⁽³⁾	1.64	1.47

附註：

- (1) 流動比率按各財政期末的流動資產除以流動負債計算得出。
- (2) 資產負債比率按各財政期末的債務淨額除以總資本計算得出。債務淨額按借款總額加租賃負債再減現金及現金等價物及受限制現金計算得出。總資本按權益總額加債務淨額計算得出。
- (3) 資本負債比率按借款總額加租賃負債再除以各財政期末的權益總額計算得出。

流動比率

我們的流動比率由2023年12月31日的1.33下降至2024年12月31日的1.25，主要由於本集團的借款的短期部分增加所致。

資產負債比率

於2024年12月31日，我們的資產負債比率升至55%，而於2023年12月31日為53%，主要由於本集團債務淨額增加。

資本負債比率

於2024年12月31日，我們的資本負債比率升至1.64，而於2023年12月31日為1.47，主要由於借款總額增加。本集團繼續維持良好的償債能力，並於提升資產回報之餘進一步提升財務槓桿水平。

資本支出及投資

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
購買物業及設備以及非流動資產	235,766	30,184
權益交易預付款	50,000	384,000
購買無形資產	9,004	611
投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	28,035	226,790
以普通股形式於聯營公司的投資	129,048	54,000
總計	<u>451,853</u>	<u>695,585</u>

外匯風險

本集團附屬公司主要於中國經營業務，面臨不同貨幣（主要為美元及港元）所產生的外匯風險。因此，外匯風險主要來自本集團中國附屬公司向境外業務合作夥伴收取或未來收取外幣或支付或未來支付外幣時所確認的資產及負債。本集團於報告期內訂立若干遠期合約及一項交叉貨幣利率掉期安排作對沖用途，惟並無應用對沖會計處理。

有關所持現金及現金等價物和所作借款的貨幣詳情分別載於合併財務報表附註22及附註29。

所持重大投資

2018年6月13日，本公司與Yusheng（主要從事二手車交易業務的公司，為獨立第三方）訂立可換股票據購買協議（「可換股票據購買協議」）。根據協議，Yusheng同意發行而本公司同意購買本金額為2.60億美元（約等於20.40億港元）的可換股票據（「可換股票據」）。可換股票據免息，可按換股價20.00美元（約等於156.93港元）轉換為1,300萬股每股面值0.0001美元的Yusheng無投票權Pre-A系列優先股（「Pre-A系列優先股」）。由可換股票據轉換的Pre-A系列優先股約佔Yusheng股本權益的40.63%（假設投資者根據各自與Yusheng訂立的證券認購協議悉數認購Yusheng A-1系列及A-2系列優先股且已發行Yusheng擬保留用於根據未來僱員股權激勵計劃發行的所有股權證券）。可換股票據將於2038年6月12日（「到期日」）或本公司與Yusheng另行協定的較後日期到期。除於到期日之前轉換為Pre-A系列優先股外，可換股票據的未償還本金額將於本公司於到期日或其後任何時間要求時到期應付。

作為認購可換股票據的對價，本公司同意(i)支付現金對價2,100萬美元（約等於1.65億港元）；及(ii)根據本公司與Yusheng於2018年6月13日訂立的業務合作協議條款向Yusheng及／或其聯屬公司提供若干合作服務。有關進一步詳情，請參閱本公司於2018年6月13日刊發的公告。

於2019年11月及2020年12月，本公司分別以現金對價4,300萬美元（約等於3.35億港元）及以現金對價1,200萬美元（約等於9,500萬港元）認購由Yusheng發行的額外的可換股票據，以進一步鞏固我們與Yusheng在二手車業務方面的合作關係。

於2023年7月，本公司以現金對價1,200萬美元（約等於9,400萬港元）認購由Yusheng發行的額外的可換股票據，以進一步鞏固我們與Yusheng在二手車業務方面的合作關係。

所持重大投資(續)

憑藉穩固的市場領導地位及中國二手車市場的持續發展，Yusheng於報告期的交易量及銷售收入實現同比大幅增長。Yusheng持續拓展全國銷售網絡，並透過開設多家門店及升級現有門店的方式以提升其在重點城市的市場佔有率。為應對消費者對直播等新媒體日益增長的關注以及不斷變化的網購習慣，Yusheng於報告期加大對新媒體的投資，引入門店級直播團隊。在海外拓展方面，Yusheng與過百家經銷商建立合作關係，在中東、非洲等地區銷售了數千輛二手車。

於2024年12月31日，我們於Yusheng投資的公允價值為人民幣2,578,853,000元(2023年12月31日：人民幣2,523,091,000元)，佔本集團總資產的5.3%(2023年12月31日：5.8%)。於截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司並無就於Yusheng的投資收取任何股息，而於截至2024年12月31日止年度，因被投資公司產生的公允價值變動的未變現收益約為人民幣17,940,000元(2023年：人民幣64,217,000元)。

除上文披露者外，於報告期，我們並無於任何其他公司持有任何重大股權投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本報告所披露者外，我們並無任何重大投資及資本資產的其他計劃。

僱員及薪酬政策

我們的成功取決於我們吸引、留任及激勵合資格人員的能力。作為我們的部分留任策略，我們為僱員提供有競爭力的薪資、績效現金獎金及其他獎勵。我們主要透過招聘機構、校園招聘會、行業轉介及線上渠道招聘僱員。

於2024年12月31日，我們有4,278名全職僱員(2023年12月31日：4,231名)。為留任僱員，我們按本集團及個別僱員的表現向僱員提供有競爭力的薪酬待遇，包括薪金、酌情花紅及福利計劃供款(包括退休金)。本集團僱員為首次公開發售前股份期權計劃、第一項股份獎勵計劃(該計劃已於2024年7月9日終止)、第二項股份獎勵計劃及2024年股份計劃的合資格參與者，有關詳情載於招股章程及合併財務報表附註25。

除在職培訓外，我們亦採用培訓政策，向僱員提供多種內部及外部培訓課程。

於報告期，本集團的薪酬成本(包括股權激勵費用)總額為人民幣10.19億元，而截至2023年12月31日止年度則為人民幣9.45億元。

重大收購及出售

除本報告所披露者外，於報告期，本集團並無就任何附屬公司或聯營公司作出其他重大收購及出售。

資產抵押

若干銀行存款已作為本集團銀行借款、銀行票據及貸款促成服務的抵押資產。若干應收融資租賃款已作為借款及證券化交易的抵押資產。更多詳情，請參閱合併財務報表附註22及附註29。

或有負債

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

合併損益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入	5		
交易平台業務		7,894,414	5,096,571
自營融資業務		1,993,319	1,589,400
		<u>9,887,733</u>	<u>6,685,971</u>
收入成本	7	(5,251,462)	(3,438,823)
毛利		4,636,271	3,247,148
銷售及營銷費用	7	(1,020,334)	(1,051,132)
行政費用	7	(443,412)	(351,506)
運營及服務開支	7	(286,118)	(278,225)
研發費用	7	(232,581)	(193,858)
信用減值虧損	7	(1,565,379)	(728,733)
其他收入及其他利得淨額	6	45,157	45,564
營業利潤		<u>1,133,604</u>	<u>689,258</u>
財務成本淨額	9	(28,475)	(15,175)
應佔使用權益法入賬的投資(虧損)/利潤	16	(15,607)	34,741
除所得稅前利潤		1,089,522	708,824
所得稅費用	10	(279,584)	(153,866)
年度利潤		<u>809,938</u>	<u>554,958</u>
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		809,938	554,958
— 非控股性權益		—	—
		<u>809,938</u>	<u>554,958</u>
本公司擁有人應佔年度每股利潤 (以每股人民幣元列示)	11		
— 基本		<u>0.125</u>	<u>0.086</u>
— 攤薄		<u>0.120</u>	<u>0.083</u>

上述合併損益表應與隨附附註一併閱讀。

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	2024年	2023年
	人民幣千元	人民幣千元
年度利潤	<u>809,938</u>	<u>554,958</u>
其他綜合收益(扣除稅項)： 不得重新分類至損益的項目 貨幣換算差額	<u>34,893</u>	<u>8,177</u>
年度綜合收益總額	<u>844,831</u>	<u>563,135</u>
下列人士應佔：		
— 本公司擁有人	844,831	563,135
— 非控股性權益	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>844,831</u>	<u>563,135</u>

上述合併綜合收益表應與隨附附註一併閱讀。

合併資產負債表

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業及設備	12	631,520	444,073
使用權資產	13	27,108	27,603
無形資產	14	673,649	911,155
使用權益法計量的聯營公司及合營企業	16	303,041	500,353
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	17	3,368,991	3,459,575
遞延所得稅資產	30	523,272	561,351
預付款項、保證金及其他資產	21	92,431	506,293
應收融資租賃款	19	17,997,701	14,712,242
應收賬款	20	1,990,395	1,153,042
受限制現金	22	33,156	33,156
		<u>25,641,264</u>	<u>22,308,843</u>
流動資產			
應收融資租賃款	19	10,120,181	9,172,637
應收賬款	20	2,917,220	3,641,289
預付款項、保證金及其他資產	21	3,179,497	2,621,365
受限制現金	22	2,520,319	2,083,808
現金及現金等價物	22	4,212,760	3,479,550
		<u>22,949,977</u>	<u>20,998,649</u>
分類為持作出售的合營企業	16(b)	–	267,610
		<u>22,949,977</u>	<u>21,266,259</u>
總資產		<u>48,591,241</u>	<u>43,575,102</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	23	4,285	4,262
股份溢價	23	34,858,220	34,964,305
其他儲備	24	1,633,808	1,296,382
累計虧損		(20,016,180)	(20,499,779)
總權益		<u>16,480,133</u>	<u>15,765,170</u>

合併資產負債表(續)

	附註	於12月31日	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款	29	12,845,901	10,851,621
租賃負債	13	15,036	9,609
遞延所得稅負債	30	111,441	76,420
其他非流動負債	31	832,956	881,865
		<u>13,805,334</u>	<u>11,819,515</u>
流動負債			
應付賬款	26	964,344	901,487
風險保證負債	27	2,339,355	1,602,733
其他應付款項及應計費用	28	671,848	1,014,614
當期所得稅負債		216,392	152,946
借款	29	14,103,056	12,304,161
租賃負債	13	10,779	14,476
		<u>18,305,774</u>	<u>15,990,417</u>
總負債		<u>32,111,108</u>	<u>27,809,932</u>
總權益及負債		<u>48,591,241</u>	<u>43,575,102</u>

上述合併資產負債表應與隨附附註一併閱讀。

合併權益變動表

	附註	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	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2024年1月1日的結餘		<u>4,262</u>	<u>34,964,305</u>	<u>1,296,382</u>	<u>(20,499,779)</u>	<u>15,765,170</u>
綜合收益						
年度利潤		-	-	-	809,938	809,938
貨幣換算差額	24	-	-	34,893	-	34,893
年度綜合收益總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>34,893</u>	<u>809,938</u>	<u>844,831</u>
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	24、25	-	-	53,901	-	53,901
轉撥至法定盈餘公積金	24	-	-	326,339	(326,339)	-
行使僱員股份期權而發行股份	23、24、25	-	226	(225)	-	1
歸屬受限制獎勵股份	23、24、25	23	71,381	(71,404)	-	-
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	24、25	-	-	(6,078)	-	(6,078)
已宣派股息	23	-	(177,692)	-	-	(177,692)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		<u>23</u>	<u>(106,085)</u>	<u>302,533</u>	<u>(326,339)</u>	<u>(129,868)</u>
於2024年12月31日的結餘		<u>4,285</u>	<u>34,858,220</u>	<u>1,633,808</u>	<u>(20,016,180)</u>	<u>16,480,133</u>

合併權益變動表（續）

	附註	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	累計虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2023年1月1日的結餘		<u>4,238</u>	<u>35,080,671</u>	<u>1,195,082</u>	<u>(20,953,778)</u>	<u>15,326,213</u>
綜合收益						
年度利潤		-	-	-	554,958	554,958
貨幣換算差額	24	-	-	8,177	-	8,177
年度綜合收益總額		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,177</u>	<u>554,958</u>	<u>563,135</u>
與擁有人以其擁有人身份進行的交易						
股權激勵	8、24、25	-	-	74,750	-	74,750
轉撥至法定盈餘公積金	24	-	-	100,959	(100,959)	-
行使僱員股份期權而發行股份	23、24、25	-	690	(688)	-	2
歸屬受限制獎勵股份	23、24、25	24	70,400	(70,424)	-	-
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	24、25	-	-	(11,474)	-	(11,474)
已宣派股息	23	-	(187,456)	-	-	(187,456)
與擁有人以其擁有人身份進行的交易總額		<u>24</u>	<u>(116,366)</u>	<u>93,123</u>	<u>(100,959)</u>	<u>(124,178)</u>
於2023年12月31日的結餘		<u>4,262</u>	<u>34,964,305</u>	<u>1,296,382</u>	<u>(20,499,779)</u>	<u>15,765,170</u>

上述合併權益變動表應與隨附附註一併閱讀。

合併現金流量表

	截至12月31日止年度	
	附註 2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
經營活動的現金流量		
經營所用現金	(1,917,709)	(8,638,409)
已付所得稅	(80,614)	(12,581)
經營活動所用現金淨額	(1,998,323)	(8,650,990)
投資活動的現金流量		
已收利息	19,252	39,161
出售物業及設備和無形資產的所得款項	12,970	3,988
購買物業及設備以及其他非流動資產	(235,766)	(30,184)
購買無形資產	(9,004)	(611)
借款予第三方及關聯方	(2,000)	(206,000)
收回借予第三方及關聯方的貸款	60,480	419,000
投資以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	(28,035)	(226,790)
金融資產所得款項	3,509	20,216
於聯營公司的投資	(129,048)	(54,000)
權益交易預付款項	21 (50,000)	(384,000)
出售合營企業所得款項	16 263,191	—
合營企業的股息	—	14,470
收購附屬公司所得現金 (扣除已付對價)	59,688	—
受限制現金存款	(50,856)	(440,257)
已到期的受限制現金	277,231	62,483
投資活動所得／(所用) 現金淨額	191,612	(782,524)

合併現金流量表(續)

	截至12月31日止年度	
	附註 2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
融資活動的現金流量		
借款所得款項	26,146,312	22,698,401
償還借款	(22,389,888)	(12,137,996)
解除／(支付) 借款保證金	66,999	(18,846)
租賃付款的本金部分	(15,338)	(15,501)
行使股份期權所得款項	1	2
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	24 (6,078)	(11,474)
派付予公司股東的股息	(177,681)	(191,963)
已付利息	(1,060,371)	(836,188)
融資活動所得現金淨額	2,563,956	9,486,435
現金及現金等價物增加淨額	757,245	52,921
年初的現金及現金等價物	3,479,550	3,433,182
現金及現金等價物的匯兌虧損	(24,035)	(6,553)
年末的現金及現金等價物	4,212,760	3,479,550

上述合併現金流量表應與隨附附註一併閱讀。

合併財務報表附註

1 一般資料

易鑫集團有限公司(「本公司」)於2014年11月19日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例,經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,並以Yixin Automotive Technology Group Limited的名義於香港經營業務。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司股份自2017年11月16日起在香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司連同附屬公司及併表聯屬實體(統稱「本集團」)主要業務為主要於中華人民共和國(「中國」)(i)提供貸款促成服務、軟件即服務(「SaaS」)服務、增值服務及擔保服務(「交易平台業務」);及(ii)提供融資租賃服務及其他自營服務(「自營融資業務」)。

於本合併財務報表日,本公司並無最終母公司。騰訊控股有限公司(「騰訊」,連同其附屬公司統稱「騰訊集團」)為本公司的最大股東。

本集團主要附屬公司均位於中國,大部分交易以人民幣(「人民幣」)計值。人民幣兌換為外幣須受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規規限。於2024年12月31日,除外匯管制法規限制外,本集團獲得或使用資產及結清本集團負債的能力並無受任何重大限制。

除另有說明外,合併財務報表以人民幣列報。本集團旗下公司均已採納12月31日作為其財政年結日。

美元、港元、新加坡元、日圓、澳門幣及泰銖分別界定為「美元」、「港元」、「新加坡元」、「日圓」、「澳門幣」及「泰銖」。

2 擬備基準及會計政策

本公司的合併財務報表已根據國際財務報告準則詮釋委員會發佈的適用於按照《國際財務報告會計準則》(「國際財務報告準則」)進行報告的公司的國際財務報告準則及詮釋以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港《公司條例》(第622章)之披露規定擬備。財務報表符合國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則。合併財務報表已根據歷史成本法擬備，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及金融負債(包括衍生工具)以及以公允價值計量且其變動計入損益的聯營公司按公允價值進行的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的合併財務報表需要採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度判斷或極為複雜的範疇，或對合併財務報表屬重大的假設及估計的範疇披露於附註4。

合併財務報表乃按持續經營基準編製。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團就於2024年1月1日開始的年度報告期間首次應用以下準則及修訂本：

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始 的年度期間生效
將負債分類為流動負債或非流動負債 — 國際會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日
附帶契約的非流動負債 — 國際會計準則第1號(修訂本)	2024年1月1日
售後租回的租賃負債 — 國際財務報告準則第16號(修訂本)	2024年1月1日
供應商融資安排 — 國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	2024年1月1日

於2024年1月1日開始的財政年度生效的上述國際財務報告準則(修訂本)對本集團的合併財務報表並無重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則及詮釋

下列新會計準則及詮釋已頒佈但並非於2024年12月31日報告期間強制生效，本集團亦並無提早採納。該等準則預計不會對本集團於當前或未來報告期間或可見未來的交易有重大影響。

準則及修訂本	於以下日期或 之後開始 的年度期間生效
缺乏可兌換性 — 國際會計準則第21號(修訂本)	2025年1月1日
金融工具分類與計量 — 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)	2026年1月1日
財務報表的列報和披露 — 國際財務報告準則第18號	2027年1月1日
非公共受託責任的附屬公司：披露 — 國際財務報告準則第19號	2027年1月1日
投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 — 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	待定

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信用風險、流動性風險及其他財務風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的不可預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

風險管理依據董事會批准的政策執行。管理層與本集團經營單元緊密合作，識別及評估財務風險。

(a) 信用風險

(i) 風險管理及金融工具減值

信用風險按組合方式管理。信用風險主要來自現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款、其他應收款項、應收融資租賃款、債務工具投資及風險保證負債。

為管理現金及現金等價物以及受限制現金所產生的風險，本集團僅與中國的國有或大型及中型股份商業銀行以及國外聲譽卓越的國際金融機構交易。該等金融機構近期並無拖欠記錄。

本集團已制定政策，以確保附有信用條款應收賬款的對手方擁有良好的信用紀錄，且管理層會持續對對手方進行信用評估。

應收融資租賃款通常以汽車（就融資租賃而言）作為抵押及來自於中國賺取客戶的絕大部分收益，因此承擔信用風險。本集團對客戶進行信用評估及對未償還結餘執行持續監察程序以減輕有關風險。本集團就預期信用損失維持儲備，有關虧損一般符合預期之內。

因風險保證項下付款所確認的貸款及風險保證負債通常以汽車（就貸款促成服務而言）作為抵押及來自於中國賺取客戶的收益，因此承擔信用風險。本集團對借款人進行信用評估及對未償還資產負債表項目的結餘執行持續監察程序以減輕有關風險。本集團就預期信用損失維持儲備，有關虧損一般符合預期之內。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(i) 風險管理及金融工具減值(續)

就除因風險保證項下付款所確認的貸款以外的其他應收款項而言，本集團基於過往結算紀錄、過往經驗及前瞻性資料對其他應收款項的可收回性定期作出整體評估和個別評估。

本集團以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具投資被視為低風險投資。

本集團的應收賬款、其他應收款項、應收融資租賃款及風險保證負債須遵守預期信用損失模型。儘管現金及現金等價物、受限制現金及本集團債務工具投資亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，但已識別減值虧損並不重大。

(ii) 預期信用損失計量

模型

國際財務報告準則第9號列舉了自初始確認後基於信用質素變動的「三階段」減值模型，所收購或原有的信用減值(「**POCI**」)金融資產除外，概述如下：

- 初始確認時未發生信用減值的金融工具獲分類為「第一階段」。
- 如識別出自初始確認後的信用風險顯著增加(「**信用風險顯著增加**」)，則將金融工具歸入「第二階段」。倘借款人的合約付款逾期超過30日，則本集團認為金融工具的信用風險顯著增加。
- 如金融工具已出現信用減值，則將金融工具歸入「第三階段」。倘借款人的合約付款逾期超過90日，而金融工具完全符合信用減值的定義，本集團將該金融工具界定為已違約。
- 第一階段金融工具的預期信用損失(「**預期信用損失**」)乃按金額相當於未來12個月內可能發生的違約事件引致的整個存續期預期信用損失部分計算。第二階段或第三階段工具的預期信用損失乃依據整個存續期的預期信用損失計量。

下圖概述國際財務報告準則第9號下的減值規定(所收購或原有的信用減值金融資產除外)。

自初始確認起的信用質素變動

第一階段	第二階段	第三階段
(初始確認)	(自初始確認起信用風險顯著增加)	(信用資產減值)
12個月預期信用損失	整個存續期預期信用損失	整個存續期預期信用損失

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 預期信用損失計量(續)

信用風險顯著增加(SICR)

倘借款人的合約付款逾期超過30日，則本集團認為金融工具的信用風險顯著增加。由於本集團純粹按逾期期間監控借款人的風險，故本集團並無考慮定性標準。

違約及信用減值資產的定義

倘借款人的合約付款逾期超過90日，而金融工具完全符合信用減值的定義，本集團將該金融工具界定為已違約。由於本集團純粹按逾期期間監控借款人的風險，故本集團並無考慮定性標準。

上述標準適用於本集團所有的金融工具(所收購或原有的信用減值金融資產除外)，且與為內部信用風險管理而採用的違約定義一致。違約定義已持續應用於本集團的預期損失計算過程中對違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)的模型建立。

計量預期信用損失－對輸入數據、假設及估計技術的闡述

視乎自初始確認起信用風險是否顯著增加或資產是否出現信用減值，本集團基於12個月或整個存續期對預期信用損失進行計量。預期信用損失是違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)三者的乘積折現後的結果，定義如下：

- 違約概率指借款人在未來12個月或在財務責任(請見上文「違約及信用減值資產的定義」)的餘下存續期內，違反其責任的可能性。
- 違約風險敞口指在未來12個月或在餘下存續期內，本集團預計在違約發生時遭欠付的金額。
- 違約損失率指本集團對違約敞口發生損失程度作出的預計。根據交易對手的類型、追索的方式及優先順序，以及抵押品或其他信用支持的可用性不同，違約損失率亦有所不同。違約損失率以違約發生時各單位風險敞口損失的百分比列示。違約損失率乃基於12個月或存續期進行計算。12個月違約損失率指未來12個月內發生違約時的預期損失百分比，而存續期違約損失率是貸款預期餘下存續期內發生違約時的預期損失百分比。

本集團通過預計未來各月份中單個敞口或資產組合的違約概率、違約損失率及違約風險敞口，確定預期信用損失。本集團將這三者相乘並對其存續性進行調整(即並未提前還款或發生違約)。

存續期違約概率乃通過將到期日概況運用至目前12個月違約概率推演而成。到期日概況探討了資產組合自初始確認之時至貸款的整個存續期結束為止的違約變化情況。到期日概況乃依據可觀察的歷史數據，並假定同一組合的所有資產的情況相同。上述以歷史分析為理據。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 信用風險 (續)

(ii) 預期信用損失計量 (續)

所收購或原有的信用減值金融資產

對於所收購或原有的信用減值金融資產，本集團僅於報告期末，將初始確認後整個存續期預期信用損失的累積變動確認為損失撥備。

預期信用損失模型納入的前瞻性資料

預期信用損失的計算納入前瞻性資料。本集團進行歷史分析，識別出影響各組合的信用風險及預期信用損失的主要經濟變量。該等經濟變量的預測由本集團定期提供，且最相關的變量由本集團挑選及估算。

最大信用風險敞口－須進行減值的金融工具

下表對已確認預期信用損失撥備的金融工具的信用風險敞口進行了分析。下列金融資產的賬面值總額即本集團就該等資產的最大信用風險敞口。

	本集團的最大信用風險敞口					總計 人民幣千元
	於2024年12月31日					
	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	所收購或 原有的信用 減值貸款 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	簡化法 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
現金及現金等價物	4,212,760	-	-	-	-	4,212,760
受限制現金	2,553,475	-	-	-	-	2,553,475
應收融資租賃款	28,399,713	126,044	524,552	-	-	29,050,309
應收賬款	-	-	-	-	4,941,727	4,941,727
其他應收款項	1,987,575	173,920	122,462	719,180	-	3,003,137
總結餘	<u>37,153,523</u>	<u>299,964</u>	<u>670,014</u>	<u>719,180</u>	<u>4,941,727</u>	<u>43,761,408</u>
減值虧損撥備	<u>(622,150)</u>	<u>(84,734)</u>	<u>(366,118)</u>	<u>(104,339)</u>	<u>(34,112)</u>	<u>(1,211,453)</u>
淨結餘	<u>36,531,373</u>	<u>215,230</u>	<u>280,896</u>	<u>614,841</u>	<u>4,907,615</u>	<u>42,549,955</u>
資產負債表外項目	73,705,913	821,141	-	-	-	74,527,054
風險保證負債	<u>(2,185,159)</u>	<u>(154,196)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,339,355)</u>

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(a) 信用風險 (續)

(ii) 預期信用損失計量 (續)

	本集團的最大信用風險敞口 於2023年12月31日					總計 人民幣千元
	第一階段 12個月預期 信用損失 人民幣千元	第二階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	第三階段 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	所收購或 原有的信用 減值貸款 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	簡化法 整個存續期 預期信用損失 人民幣千元	
現金及現金等價物	3,479,550	-	-	-	-	3,479,550
受限制現金	2,116,964	-	-	-	-	2,116,964
應收融資租賃款	24,069,864	86,586	482,732	-	-	24,639,182
應收賬款	-	-	-	-	4,817,902	4,817,902
其他應收款項	1,416,561	52,000	141,919	742,517	-	2,352,997
總結餘	<u>31,082,939</u>	<u>138,586</u>	<u>624,651</u>	<u>742,517</u>	<u>4,817,902</u>	<u>37,406,595</u>
減值虧損撥備	<u>(481,112)</u>	<u>(48,920)</u>	<u>(325,717)</u>	<u>(97,181)</u>	<u>(23,571)</u>	<u>(976,501)</u>
淨結餘	<u>30,601,827</u>	<u>89,666</u>	<u>298,934</u>	<u>645,336</u>	<u>4,794,331</u>	<u>36,430,094</u>
資產負債表外項目	47,348,178	810,761	-	-	-	48,158,939
風險保證負債	<u>(1,481,940)</u>	<u>(120,793)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,602,733)</u>

應收融資租賃款

對於按組合基準建模的預期信用損失撥備，基於共同風險特徵進行風險分組，使組內風險敞口性質相同。本集團按產品類型（即消費貸款、汽車抵押貸款及商業汽車貸款）釐定分組。

於2024年及2023年12月31日應收融資租賃款的預期信用損失撥備釐定如下：

於2024年12月31日	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期損失率	2.10%	48.89%	52.28%	3.21%
賬面值總額 (附註19)	28,399,713	126,044	524,552	29,050,309
預期信用損失撥備	<u>596,549</u>	<u>61,627</u>	<u>274,251</u>	<u>932,427</u>
於2023年12月31日	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期損失率	1.92%	49.12%	51.77%	3.06%
賬面值總額 (附註19)	24,069,864	86,586	482,732	24,639,182
預期信用損失撥備	<u>461,847</u>	<u>42,527</u>	<u>249,929</u>	<u>754,303</u>

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 預期信用損失計量(續)

於2024年12月31日，用於預期信用損失估計的前瞻性假設為M2及國內生產總值(「GDP」)(2023年12月31日：M2及生產物價指數(「PPI」))。由於宏觀經濟環境變動，本集團使用歷史數據調整前瞻性回歸模型以釐定主要經濟變量。已進行回溯測試，以證明該等變量最相關。所有組合均使用「基數」、「上行」及「下行」情景。於2024年12月31日，分配予各經濟情景的比重為基數85%、上行10%及下行5%(2023年12月31日：分配予各經濟情景的比重為基數85%、上行10%及下行5%)。

於2024年12月31日，本集團對2025年主要宏觀經濟指標評估並預測如下：

指標	範圍
GDP	3%~6%
M2	6.4%~8.2%

本集團對主要經濟變量(即M2及GDP)進行敏感性分析。以下載列該等參數相較本集團經濟變量假設中所使用的實際假設而合理可能發生的變動將會導致2024年12月31日的預期信用損失出現的變動：

		M2		
		-5%	無變動	5%
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
GDP	-5%	45,979	2,426	(38,055)
	無變動	43,357	-	(40,300)
	5%	40,752	(2,410)	(42,530)

於合理預期無法收回時，撇銷應收融資租賃款(附註19)。並無合理可收回預期跡象包括(其中包括)於完成法律程序並執行後債務人未能達成還款計劃，且逾期一段時間仍未能按合約付款。

應收融資租賃款預期信用損失撥備呈列為營業利潤內的減值虧損淨額。隨後收回先前撇銷的款項計入同一項目。

應收賬款及除因風險保證項下付款所確認的貸款以外的其他應收款項

對於應收賬款，本集團應用國際財務報告準則第9號的簡化法，按整個存續期預期信用損失計量損失撥備。為計量預期信用損失，應收賬款已按外部信用評級及過往觀察到的違約率根據交易對手分組。對於除因風險保證項下付款所確認的貸款以外的其他應收款項，對預期信用損失單獨進行評估。本公司參考預期年期內的外部信用評級及過往觀察到的違約率，認為交易對手具有良好的信用。本公司已將消費品零售總額(零售)和生產物價指數(PPI)確定為最相關的因素，並根據這些因素的預期變化來相應調整過往損失率。本公司認為，該等交易對手的估計損失率並不重大，及本集團評估認為該等結餘的預期信用損失並不重大。

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 預期信用損失計量(續)

於合理預期無法收回時，撇銷應收賬款及除因風險保證項下付款所確認的貸款以外的其他應收款項。並無合理可收回預期跡象包括(其中包括)債務人未能與本集團達成還款計劃。

應收賬款及除因風險保證項下付款所確認的貸款以外的其他應收款項減值撥備呈列為營業利潤內的減值虧損淨額。隨後收回先前撇銷的款項計入同一項目。

資產負債表外項目及因風險保證項下付款所確認的貸款

根據與若干金融機構就貸款促成服務訂立的安排，本集團有義務在購車者發生若干特定違約事件時購買相關貸款。於2024年12月31日，金融機構根據有關安排就合共未償還貸款餘額提供資金為人民幣73,922百萬元(2023年：人民幣47,554百萬元)。於2024年12月31日，本集團就該等融資擔保合約確認的風險保證負債為人民幣2,325.7百萬元(2023年：人民幣1,589.1百萬元)。

相關風險保證負債的預期信用損失撥備按組合基準建模。根據共同風險特徵對風險敞口進行分組，以使一個組別內的風險敞口屬於同類性質。本集團按產品類別(即消費貸款和汽車抵押貸款)確定分組。

於2024年12月31日，用於預期信用損失估計的前瞻性假設為M2及GDP(2023年12月31日：M2及PPI)。由於宏觀經濟環境變動，本集團使用歷史數據調整前瞻性回歸模型以釐定主要經濟變量。已進行回溯測試，以證明該等變量最相關。所有組合均使用「基數」、「上行」及「下行」情景。於2024年12月31日，分配予各經濟情景的比重為基數85%、上行10%及下行5%(2023年12月31日：分配予各經濟情景的比重為基數85%、上行10%及下行5%)。

於2024年12月31日，本集團對2025年主要宏觀經濟指標評估並預測如下：

指標	範圍
GDP	3%~6%
M2	6.4%~8.2%

3 財務風險管理(續)

3.1 財務風險因素(續)

(a) 信用風險(續)

(ii) 預期信用損失計量(續)

本集團對主要經濟變量(即M2及GDP)進行敏感性分析。以下載列該等參數相較本集團經濟變量假設中所使用的實際假設而合理可能發生的變動將會導致2024年12月31日的預期信用損失出現的變動：

		M2		
		-5%	無變動	5%
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	-5%	56,097	14,999	(24,191)
GDP	無變動	41,098	-	(39,190)
	5%	26,329	(14,768)	(53,958)

根據與某第三方的擔保協議，本公司的間接全資附屬公司鑫車投資(上海)有限公司(「鑫車」)須在若干事件發生後代表該第三方支付贖回價格。截至2024年12月31日，擔保協議項下的未支付贖回價格總額為人民幣605百萬元(2023年：人民幣605百萬元)。於2024年12月31日，本集團就該等擔保合約確認的風險保證負債為人民幣13.6百萬元(2023年：人民幣13.6百萬元)。

於合理預期無法收回時，撤銷風險保證項下付款所確認的貸款。合理預期無法收回跡象包括(其中包括)債務人於完成法律程序並執行後未能達成還款計劃，且逾期一段時間仍未能按合約付款。

就風險保證負債及因風險保證項下付款所確認的貸款作出的預期信用損失撥備，乃在營業利潤內列為減值虧損淨額。其後收回先前撤銷的金額與同一類別項目進行抵免。

4 關鍵會計估計及判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

5 分部資料

經營分部按照向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告貫徹一致的方式報告。本集團的首席執行官被認定為主要經營決策者，負責分配資源和評估經營分部的表現。

本集團的業務活動具備單獨的財務報表，乃由主要經營決策者定期審查及評估。經過該評估，本集團確定其擁有以下經營分部：

- 交易平台業務
- 自營融資業務

主要經營決策者主要根據分部收入、分部毛利及分部營業利潤評估經營分部的表現。向主要經營決策者匯報的外部客戶收入乃作為分部收入計算，即各分部來自客戶的收入。分部毛利乃按分部收入減分部收入成本計算。交易平台業務分部的收入成本主要包括佣金費及其他直接服務成本。自營融資業務分部的收入成本主要包括資金成本及出售汽車成本。分部營業利潤乃根據各分部相關的分部毛利減銷售及營銷費用、行政費用、研發費用、信用減值虧損及其他收入及其他利得淨額計算。

於計算主要經營決策者用作資源分配及評估分部表現的分部表現時，並無計及「財務成本淨額」。

向主要經營決策者提供的其他資料（連同分部資料）的計量方式與該等合併財務報表所應用者一致。概無向主要經營決策者提供任何獨立的分部資產及分部負債資料，乃由於主要經營決策者不會使用此資料分配資源或評估經營分部的表現。

截至2024年12月31日止年度的分部業績載列如下：

	截至2024年12月31日止年度		
	交易平台業務	自營融資業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	7,894,414	1,993,319	9,887,733
— 於某個時間點確認	6,370,546	178	6,370,724
— 持續確認	1,523,868	—	1,523,868
— 於租賃或合同期內確認	—	1,993,141	1,993,141
毛利	3,689,423	946,848	4,636,271
營業利潤／（虧損）	1,171,255	(37,651)	1,133,604

5 分部資料(續)

截至2023年12月31日止年度的分部業績載列如下：

	截至2023年12月31日止年度		
	交易平台業務 人民幣千元	自營融資業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	5,096,571	1,589,400	6,685,971
— 於某個時間點確認	4,133,355	—	4,133,355
— 持續確認	963,216	—	963,216
— 於租賃或合同期內確認	—	1,589,400	1,589,400
毛利	2,480,337	766,811	3,247,148
營業利潤／(虧損)	834,530	(145,272)	689,258

本公司位於開曼群島，而本集團主要在中國經營業務，且絕大部分收入來自中國的外部客戶。

於2024年及2023年12月31日，本集團絕大部分非流動資產均位於中國。

截至2024年及2023年12月31日止各年度的營業利潤與除所得稅前利潤的對賬於本集團合併損益表列示。

本集團自下列服務及轉讓貨品產生收入：

	截至2024年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	於某個 時間點確認 人民幣千元	持續確認 人民幣千元	於租賃或 合同期內確認 人民幣千元	
交易平台業務：	6,370,546	1,523,868	—	7,894,414
— 貸款促成服務	4,317,600	—	—	4,317,600
— SaaS服務	1,803,835	—	—	1,803,835
— 擔保服務	—	1,523,868	—	1,523,868
— 增值服務	249,111	—	—	249,111
自營融資業務：	178	—	1,993,141	1,993,319
— 融資租賃服務	—	—	1,960,214	1,960,214
— 保理服務及其他汽車服務	178	—	32,927	33,105
總計	6,370,724	1,523,868	1,993,141	9,887,733

5 分部資料(續)

	截至2023年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	於某個 時間點確認 人民幣千元	持續確認 人民幣千元	於租賃或 合同期內確認 人民幣千元	
交易平台業務：	4,133,355	963,216	–	5,096,571
– 貸款促成服務	3,445,250	–	–	3,445,250
– SaaS服務	462,679	–	–	462,679
– 擔保服務	–	963,216	–	963,216
– 增值服務	225,426	–	–	225,426
自營融資業務：	–	–	1,589,400	1,589,400
– 融資租賃服務	–	–	1,570,398	1,570,398
– 保理服務及其他汽車服務	–	–	19,002	19,002
總計	<u>4,133,355</u>	<u>963,216</u>	<u>1,589,400</u>	<u>6,685,971</u>

6 其他收入及其他利得淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
低價購買相關的負商譽(附註15)	100,992	–
金融資產公允價值虧損(附註17)	(97,063)	(82,462)
與Yusheng Holdings Limited(「Yusheng」)業務合作安排		
– 所得其他收入	65,481	64,791
– 匯兌虧損淨額	(33,593)	(8,707)
– 政府補助	13,649	32,793
– 聯營公司減值虧損(附註16)	(12,031)	–
– 銀行費用及收費	(11,219)	(11,594)
– 投資收入	190	11,046
– 其他淨額	18,751	39,697
總計	<u>45,157</u>	<u>45,564</u>

7 按性質分類的費用

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
交易平台業務產生的佣金費	4,137,977	2,545,006
僱員福利費用	1,019,394	945,227
資金成本	1,007,293	781,629
預期信用損失撥備：		
— 風險保證負債	645,949	158,059
— 應收融資租賃款	524,766	293,710
— 其他應收款項	382,996	276,981
— 應收賬款	11,668	(17)
折舊及攤銷費用	306,342	295,934
自營融資租賃業務產生的費用	229,637	250,382
辦公室及行政費用	203,750	170,082
營銷及廣告費用	157,281	202,913
核數師酬金		
— 審計服務	6,566	6,980
— 非審計服務	1,338	580
其他非流動資產減值撥備的撥回	(8,494)	(2,354)
其他費用	172,823	117,165
	<hr/>	<hr/>
總計	8,799,286	6,042,277
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

8 僱員福利費用

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
工資、薪酬及獎金	738,282	678,959
退休金及福利	226,865	191,518
股權激勵費用	54,247	74,750
僱員福利費用總額	1,019,394	945,227

9 財務成本淨額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
財務收入：		
－ 利息收入	71,550	71,854
財務費用：		
－ 利息費用	(100,025)	(87,029)
財務成本淨額	(28,475)	(15,175)

10 所得稅費用

本集團截至2024年及2023年12月31日止年度的所得稅費用如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
當期所得稅費用	137,573	20,007
遞延所得稅 (附註30)	142,011	133,859
所得稅費用	279,584	153,866

11 每股收益

每股基本收益按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
已發行普通股加權平均數	6,456,835,246	6,422,972,470
減：為受限制股份計劃所持股份	<u>(2,065,428)</u>	<u>(3,080,468)</u>
用於計算每股基本收益的已發行普通股加權平均數	<u>6,454,769,818</u>	<u>6,419,892,002</u>
用於計算每股基本收益的本公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元)	<u>809,938</u>	<u>554,958</u>
對利潤的攤薄影響(人民幣千元)	<u>—</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄收益的本公司擁有人應佔利潤 (人民幣千元)	<u>809,938</u>	<u>554,958</u>
具潛在攤薄影響的受限制股份數目(附註(b))	<u>278,306,854</u>	<u>285,762,087</u>
用於計算每股攤薄收益的已發行普通股加權平均數 (附註(b))	<u>6,733,076,672</u>	<u>6,705,654,089</u>
每股收益		
— 基本(每股人民幣元)	<u>0.125</u>	<u>0.086</u>
— 攤薄(每股人民幣元)(附註(a))	<u>0.120</u>	<u>0.083</u>

附註：

- (a) 計算每股攤薄收益時已就假設兌換全部具潛在攤薄影響的普通股時的已發行普通股加權平均數作出調整。截至2024年及2023年12月31日止年度，本公司具攤薄影響的潛在普通股包括根據首次公開發售前股份期權計劃和第一項及第二項股份獎勵計劃(附註25)授出的股份期權及受限制股份。
- (b) 截至2024年12月31日止年度，本公司作出計算，以釐定根據未行使的獎勵期權及未歸屬的獎勵股份所附認購權的幣值按公允價值(以期內本公司股份的平均市場股價計算)可兌換的股份數目。按上述方法計算的股份數目與假設兌換股份期權及受限制股份而將發行的股份數目比較，對差額作出調整，以達致每股攤薄收益的股份加權平均數。

12 物業及設備

	樓宇 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日					
成本	454,219	82,485	37,612	7,284	581,600
累計折舊	(56,992)	(63,138)	(14,528)	(2,900)	(137,558)
貨幣換算差額	-	4	7	20	31
賬面淨值	<u>397,227</u>	<u>19,351</u>	<u>23,091</u>	<u>4,404</u>	<u>444,073</u>
截至2024年12月31日止年度					
年初賬面淨值	397,227	19,351	23,091	4,404	444,073
業務合併(附註15)	-	307	-	16	323
添置	68,150	115,296	59,722	161	243,329
出售	(127)	(2,436)	(11,106)	-	(13,669)
折舊費用	(14,690)	(15,715)	(10,674)	(1,544)	(42,623)
貨幣換算差額	2	81	3	1	87
年末賬面淨值	<u>450,562</u>	<u>116,884</u>	<u>61,036</u>	<u>3,038</u>	<u>631,520</u>
於2024年12月31日					
成本	522,242	195,692	82,201	7,325	807,460
累計折舊	(71,682)	(78,893)	(21,175)	(4,308)	(176,058)
貨幣換算差額	2	85	10	21	118
賬面淨值	<u>450,562</u>	<u>116,884</u>	<u>61,036</u>	<u>3,038</u>	<u>631,520</u>

12 物業及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	辦公室 設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日					
成本	454,219	69,633	29,065	11,111	564,028
累計折舊	(42,613)	(56,661)	(9,100)	(5,349)	(113,723)
賬面淨值	<u>411,606</u>	<u>12,972</u>	<u>19,965</u>	<u>5,762</u>	<u>450,305</u>
截至2023年12月31日止年度					
年初賬面淨值	411,606	12,972	19,965	5,762	450,305
添置	–	14,472	12,681	1,163	28,316
出售	–	(93)	(2,990)	(363)	(3,446)
折舊費用	(14,379)	(8,004)	(6,572)	(2,178)	(31,133)
貨幣換算差額	–	4	7	20	31
年末賬面淨值	<u>397,227</u>	<u>19,351</u>	<u>23,091</u>	<u>4,404</u>	<u>444,073</u>
於2023年12月31日					
成本	454,219	82,485	37,612	7,284	581,600
累計折舊	(56,992)	(63,138)	(14,528)	(2,900)	(137,558)
貨幣換算差額	–	4	7	20	31
賬面淨值	<u>397,227</u>	<u>19,351</u>	<u>23,091</u>	<u>4,404</u>	<u>444,073</u>

折舊費用已於合併損益表扣除，載列如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入成本	–	–
銷售及營銷費用	15,043	13,094
行政費用	20,989	15,674
研發費用	6,591	2,365
	<u>42,623</u>	<u>31,133</u>

13 租賃

(a) 資產負債表內已確認金額

資產負債表列示以下與租賃有關的金額：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
使用權資產		
物業	<u>27,108</u>	<u>27,603</u>
租賃負債		
即期	10,779	14,476
非即期	<u>15,036</u>	<u>9,609</u>
	<u>25,815</u>	<u>24,085</u>

於截至2024年12月31日止年度，使用權資產添置為人民幣16,198,000元（2023年：人民幣23,967,000元）。

(b) 損益表內已確認金額

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
使用權資產折舊費用		
物業	<u>16,693</u>	<u>14,827</u>
利息費用（計入財務費用）	1,203	887
與短期租賃有關的費用（計入行政費用、銷售及 營銷費用以及研發費用）	<u>14,670</u>	<u>12,613</u>

於2024年，租賃現金流出總額為人民幣28,085,000元（2023年：人民幣29,001,000元）。

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標及 牌照 人民幣千元	域名 人民幣千元	電腦軟件及 科技 人民幣千元	業務 合作協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日						
成本	105,631	45,899	12,828	29,342	2,344,363	2,538,063
累計攤銷	-	(25,283)	(9,615)	(17,618)	(1,574,392)	(1,626,908)
賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>20,616</u>	<u>3,213</u>	<u>11,724</u>	<u>769,971</u>	<u>911,155</u>
截至2024年12月31日止年度						
年初賬面淨值	105,631	20,616	3,213	11,724	769,971	911,155
業務合併 (附註15)	-	-	-	320	-	320
添置	-	2,874	-	6,593	-	9,467
出售	-	-	-	(267)	-	(267)
攤銷費用	-	(3,687)	(1,283)	(3,154)	(238,902)	(247,026)
年末賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>19,803</u>	<u>1,930</u>	<u>15,216</u>	<u>531,069</u>	<u>673,649</u>
於2024年12月31日						
成本	105,631	48,773	12,828	35,187	2,344,363	2,546,782
累計攤銷	-	(28,970)	(10,898)	(19,971)	(1,813,294)	(1,873,133)
賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>19,803</u>	<u>1,930</u>	<u>15,216</u>	<u>531,069</u>	<u>673,649</u>

14 無形資產(續)

	商譽 人民幣千元	商標及 牌照 人民幣千元	域名 人民幣千元	電腦軟件及 科技 人民幣千元	業務 合作協議 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2023年1月1日						
成本	105,631	45,899	12,828	29,307	2,344,363	2,538,028
累計攤銷	—	(21,758)	(8,320)	(15,785)	(1,332,063)	(1,377,926)
賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>24,141</u>	<u>4,508</u>	<u>13,522</u>	<u>1,012,300</u>	<u>1,160,102</u>
截至2023年12月31日止年度						
年初賬面淨值	105,631	24,141	4,508	13,522	1,012,300	1,160,102
添置	—	—	—	1,305	—	1,305
出售	—	—	—	(278)	—	(278)
攤銷費用	—	(3,525)	(1,295)	(2,825)	(242,329)	(249,974)
年末賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>20,616</u>	<u>3,213</u>	<u>11,724</u>	<u>769,971</u>	<u>911,155</u>
於2023年12月31日						
成本	105,631	45,899	12,828	29,342	2,344,363	2,538,063
累計攤銷	—	(25,283)	(9,615)	(17,618)	(1,574,392)	(1,626,908)
賬面淨值	<u>105,631</u>	<u>20,616</u>	<u>3,213</u>	<u>11,724</u>	<u>769,971</u>	<u>911,155</u>

攤銷費用按下列類別於合併損益表列為費用：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
收入成本	2,662	3,070
銷售及營銷費用	239,316	242,512
行政費用	4,210	3,665
研發費用	838	727
	<u>247,026</u>	<u>249,974</u>

15 業務合併

於2024年4月2日，鑫車投資(上海)有限公司(「鑫車」，本公司的間接全資附屬公司)根據鑫車、北京易車互聯信息技術有限公司(「北京易車」)及大連融鑫訂立的股權轉讓協議收購大連融鑫融資擔保有限公司(「大連融鑫」，先前為本公司一家合營企業)的餘下67.7966%股權，現金對價為人民幣6.40億元。交易完成後，大連融鑫成為本公司的間接全資附屬公司。本公司收購大連融鑫，以拓展交易平台業務。

收購對價、所收購淨資產及商譽詳情如下：

	人民幣千元
收購對價已付現金	<u>640,000</u>
因收購而確認的資產及負債如下：	
現金及現金等價物	315,688
受限制現金	570,867
擔保應收款項	137,055
預付款項、保證金及其他資產	176,481
物業、廠房及設備	323
使用權資產	407
無形資產	320
遞延所得稅資產淨額	70,102
風險保證負債	(176,730)
其他應付款項及應計費用	(1,134)
租賃負債	<u>(416)</u>
收購的可識別資產淨值	<u>1,092,963</u>
減：於合營企業的投資	(351,971)
減：低價購買相關的負商譽	<u>(100,992)</u>
	<u><u>640,000</u></u>

16 於聯營公司及合營企業的投資

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於聯營公司及合營企業的投資：		
使用權益法計量的聯營公司及合營企業(a)	303,041	500,353
分類為持作出售的資產(b)	—	267,610
	<u>303,041</u>	<u>767,963</u>

(a) 使用權益法計量的聯營公司及合營企業

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	500,353	660,155
注資	181,337	110,000
分步收購合營企業(附註15)	(351,971)	—
應佔聯營公司及合營企業(虧損)/利潤	(15,607)	34,741
聯營公司減值虧損	(12,031)	—
分類為持作出售(b)	—	(267,610)
股息分配	—	(14,470)
貨幣換算差額	960	(22,463)
年末	<u>303,041</u>	<u>500,353</u>

於2024年12月31日，本集團使用權益法投資八間聯營公司。本公司董事認為，概無聯營公司對本集團而言屬重大。

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
個別非重大聯營公司及合營企業的總賬面值	303,041	390,353
本集團分佔的總金額：		
持續經營業務產生的(虧損)/收益	(15,607)	34,741
綜合(虧損)/收益總額	<u>(15,607)</u>	<u>34,741</u>

16 於聯營公司及合營企業的投資(續)

(b) 分類為持作出售的資產

於截至2021年12月31日止年度，本集團投資人民幣245,000,000元與青島財通集團有限公司在青島自由貿易區共同成立青島財通易鑫融資租賃有限公司(「青島財通易鑫」)。集團持有49%的股權及擁有董事會五個席位中的兩個，對青島財通易鑫擁有重大影響力。該投資採用權益會計法入賬。於2023年12月27日，本集團董事會同意出售本集團持有的青島財通易鑫全部股權。本集團於2023年12月31日將於合營企業的投資重新分類為持作出售的資產。該交易已於2024年2月5日完成。

於合營企業的投資(於報告期間分類為持作出售的資產)乃按其於重新分類時的賬面值及公允價值減出售成本兩者中的較低者計量。本集團使用若干關鍵估值假設(包括選擇可資比較公司及近期市場交易)計算合營企業的公允價值減出售成本。因此，截至2023年12月31日，於青島財通易鑫的投資的賬面值低於公允價值減出售成本。

17 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
年初	3,459,575	3,204,387
添置	39,731	306,790
出售	(72,854)	(9,170)
公允價值虧損	(97,063)	(82,462)
貨幣換算差額	39,602	40,030
年末	<u>3,368,991</u>	<u>3,459,575</u>

18 按類別劃分的金融工具

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產負債表所示資產		
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：		
— 長期投資 (附註17)	3,368,991	3,459,575
按攤銷成本計算的金融資產：		
— 應收融資租賃款 (附註19)	28,117,882	23,884,879
— 應收賬款 (附註20)	4,907,615	4,794,331
— 保證金及其他應收款項	2,972,928	2,540,943
— 受限制現金 (附註22(b))	2,553,475	2,116,964
— 現金及現金等價物 (附註22(a))	4,212,760	3,479,550
	46,133,651	40,276,242

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
資產負債表所示負債		
按攤銷成本計算的金融負債：		
— 借款 (附註29)	26,948,957	23,155,782
— 應付賬款 (附註26)	964,344	901,487
— 其他應付款項 (不包括客戶預付款、應付員工成本及福利、應付稅項、遞延收益以及其他應計費用)	250,130	495,149
— 其他非流動負債 (不包括遞延收益) (附註31)	3,489	1,389
風險保證負債 (附註27)	2,339,355	1,602,733
租賃負債 (附註13)	25,815	24,085
	30,532,090	26,180,625

19 應收融資租賃款

本集團的自營融資業務提供汽車融資租賃服務。於2024年及2023年12月31日，應收融資租賃款的詳情載列如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收融資租賃款		
－ 應收融資租賃款總額	32,604,142	27,562,432
－ 未賺取融資收入	(3,553,833)	(2,923,250)
應收融資租賃款淨額	29,050,309	24,639,182
減：預期信用損失撥備	(932,427)	(754,303)
應收融資租賃款賬面值	<u>28,117,882</u>	<u>23,884,879</u>
應收融資租賃款總額		
－ 一年內	12,395,208	11,190,283
－ 一年後但不超過兩年	9,005,905	7,511,427
－ 兩年後但不超過三年	5,914,728	4,890,207
－ 三年後	5,288,301	3,970,515
	<u>32,604,142</u>	<u>27,562,432</u>
應收融資租賃款淨額		
－ 一年內	10,587,862	9,618,946
－ 一年後但不超過兩年	7,888,941	6,665,509
－ 兩年後但不超過三年	5,376,668	4,530,717
－ 三年後	5,196,838	3,824,010
總計	<u>29,050,309</u>	<u>24,639,182</u>

下表載列按主要類別劃分的應收融資租賃款賬面值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收融資租賃款：		
－ 個人客戶	27,891,273	23,537,198
－ 汽車經銷商	226,609	347,681
	<u>28,117,882</u>	<u>23,884,879</u>

19 應收融資租賃款(續)

本集團應收融資租賃款預期信用損失撥備的變動載列如下：

	截至2024年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2024年1月1日的期初結餘	461,847	42,527	249,929	754,303
減值撥備	328,811	2,661	253,000	584,472
減值撥回	-	-	(59,706)	(59,706)
期內轉移：				
轉至第一階段	86	(60)	(26)	-
轉至第二階段	(47,179)	47,257	(78)	-
轉至第三階段	(147,016)	(30,758)	177,774	-
已終止確認資產 (包括末期還款)	-	-	59,706	59,706
撇銷	-	-	(406,348)	(406,348)
於2024年12月31日的期末結餘	<u>596,549</u>	<u>61,627</u>	<u>274,251</u>	<u>932,427</u>
	截至2023年12月31日止年度			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	
於2023年1月1日的期初結餘	303,249	65,291	245,870	614,410
減值撥備	290,566	(7,081)	159,022	442,507
減值撥回	-	-	(148,797)	(148,797)
期內轉移：				
轉至第一階段	340	(310)	(30)	-
轉至第二階段	(26,075)	26,113	(38)	-
轉至第三階段	(106,233)	(41,486)	147,719	-
已終止確認資產 (包括末期還款)	-	-	148,797	148,797
撇銷	-	-	(302,614)	(302,614)
於2023年12月31日的期末結餘	<u>461,847</u>	<u>42,527</u>	<u>249,929</u>	<u>754,303</u>

20 應收賬款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應收賬款	4,941,727	4,817,902
減：減值撥備	(34,112)	(23,571)
應收賬款淨值	<u>4,907,615</u>	<u>4,794,331</u>
應收賬款淨值	4,907,615	4,794,331
— 一年內	2,917,220	3,641,289
— 一年後但不超過五年	<u>1,990,395</u>	<u>1,153,042</u>

應收賬款包括貸款促成應收款項及擔保溢價應收款項。

(a) 應收賬款(扣除減值撥備)根據交易日期之賬齡分析載列如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月以內	4,895,785	4,783,946
3至6個月	997	187
6個月以上	<u>10,833</u>	<u>10,198</u>
	<u>4,907,615</u>	<u>4,794,331</u>

於2024年及2023年12月31日，應收賬款的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。

(b) 本集團的應收賬款減值撥備的變動載列如下：

	減值撥備	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	23,571	39,498
本年度計提	11,668	13
收回撇銷金額	—	30
撥回就所收回撇銷金額作出的撥備 撤銷	—	(30)
	<u>(1,127)</u>	<u>(15,940)</u>
於12月31日	<u>34,112</u>	<u>23,571</u>

21 預付款項、保證金及其他資產

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入非流動資產：		
自融資租賃客戶收回的車輛	77,579	120,702
權益交易預付款項(a)	50,000	384,000
保證金	8,945	76,620
長期待攤費用	2,442	452
其他	2,242	9,549
	141,208	591,323
減：自融資租賃客戶收回的汽車的減值撥備	(48,777)	(85,030)
	92,431	506,293
計入流動資產：		
應收第三方的其他款項	823,643	858,608
因風險保證項下付款所確認的貸款	719,180	742,517
保證金	695,699	570,039
保理	572,500	—
借款予第三方(b)	227,222	271,400
預繳稅項	184,055	142,069
應收出售資產的其他款項	102,170	122,752
預付款項	26,611	24,221
借款予關聯方	5,720	20,000
應收關聯方的其他款項	120	6,613
其他	67,491	61,773
	3,424,411	2,819,992
減：其他應收款項減值撥備	(244,914)	(198,627)
	3,179,497	2,621,365
總計	3,271,928	3,127,658

附註：

- (a) 2024年11月，北京序祿信息科技有限公司已支付於若干被投資公司的股權交易的預付款項人民幣5,000萬元。截至2024年12月31日，該交易尚未完成。

截至2023年12月31日，根據鑫車、北京易車互聯信息技術有限公司及大連融鑫融資擔保有限公司於2023年5月29日訂立的股權轉讓協議，已就收購大連融鑫的剩餘股權支付收購交易的預付款項人民幣3.84億元，總對價為人民幣6.40億元。於2024年4月2日，該交易已完成。大連融鑫成為本公司的間接全資附屬公司(附註15)。

- (b) 借款予第三方根據業務條款計劃於2025年12月底收回。於2024年12月31日，借款予第三方的適用年利率介乎7.00%至10.00%(2023年：7.00%至10.00%)。

21 預付款項、保證金及其他資產(續)

於2024年及2023年12月31日，預付款項、保證金及其他資產的賬面值主要以人民幣計值，並於各報告日期與其公允價值相若。於2024年及2023年12月31日，並無重大結餘已逾期。

本集團就預付款項、保證金及其他資產的減值作出之撥備變動如下：

	減值撥備	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	283,657	370,622
業務合併(附註15)	24,662	—
減值撥備	390,657	293,705
收回撇銷	16,155	19,078
撥回有關收回撇銷所作出的撥備 撤銷	(16,155)	(19,078)
	<u>(405,285)</u>	<u>(380,670)</u>
於12月31日	<u>293,691</u>	<u>283,657</u>

於2024年12月31日，因風險保證項下付款所確認的貸款的預期信用損失撥備約為人民幣104,339,000元(2023年：人民幣97,181,000元)。

22 現金及銀行結餘

(a) 現金及現金等價物

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
現金及現金等價物	<u>4,212,760</u>	<u>3,479,550</u>

於2024年及2023年12月31日，本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	3,344,365	3,114,859
美元	582,468	211,354
日圓	199,552	608
新加坡元	80,776	42,558
港元	5,561	109,851
澳門幣	28	320
泰銖	10	—
	<u>4,212,760</u>	<u>3,479,550</u>

22 現金及銀行結餘(續)

(b) 受限制現金

受限制提取使用或已抵押作為擔保的現金於合併資產負債表獨立呈列，且不會計入合併現金流量表的現金及現金等價物總額內。

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
就貸款促成服務及SaaS服務已存放的現金(a)	2,188,419	1,514,887
為借款存放的現金(b)	309,667	422,653
就銀行借款已抵押的定期存款(c)	54,722	168,407
其他	667	11,017
	<u>2,553,475</u>	<u>2,116,964</u>
包括：		
即期受限制現金	2,520,319	2,083,808
非即期受限制現金	<u>33,156</u>	<u>33,156</u>

附註：

- (a) 有關結餘指就本集團就貸款促成服務及SaaS服務存放於銀行的存款。有關結餘限制本集團提取。
- (b) 有關結餘指為銀行借款存放的現金及從應收融資租賃款所收取的現金，該等現金乃本集團為資產支持證券化或其他有擔保借款而存放。有關結餘限制本集團提取。
- (c) 有關結餘指就本集團的銀行借款存放於銀行及作為已抵押資產的定期存款(附註29)。

於2024年及2023年12月31日，本集團受限制現金的賬面值以下列貨幣計值：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
人民幣	2,553,288	2,036,019
港元	187	—
澳門幣	—	35,348
美元	—	34,951
新加坡元	—	10,646
	<u>2,553,475</u>	<u>2,116,964</u>

於2024年12月31日，受限制現金的適用年利率介乎0.00%至2.00%(2023年：0.00%至5.20%)。

23 股本及股份溢價

	普通股數目	普通股面值 千美元	優先股數目	優先股面值 千美元
法定：				
於2024年1月1日及12月31日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於2023年1月1日及12月31日	<u>15,000,000,000</u>	<u>1,500</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股 等值面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
已發行：				
於2024年1月1日	<u>6,524,065,512</u>	<u>639</u>	<u>4,262</u>	<u>34,964,305</u>
新發行普通股	-	-	-	-
行使僱員股份期權而發行股份	63,000	-	-	226
歸屬受限制獎勵股份	-	3	23	71,381
已宣派股息	-	-	-	(177,692)
於2024年12月31日	<u>6,524,128,512</u>	<u>642</u>	<u>4,285</u>	<u>34,858,220</u>
於2023年1月1日	<u>6,523,873,012</u>	<u>636</u>	<u>4,238</u>	<u>35,080,671</u>
新發行普通股	-	-	-	-
行使僱員股份期權而發行股份	192,500	-	-	690
歸屬受限制獎勵股份	-	3	24	70,400
已宣派股息	-	-	-	(187,456)
於2023年12月31日	<u>6,524,065,512</u>	<u>639</u>	<u>4,262</u>	<u>34,964,305</u>

24 其他儲備

	附註	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	股權 激勵儲備 人民幣千元	股份獎勵 計劃所持股份 人民幣千元	貨幣 換算差額 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年1月1日		(431,554)	218,502	1,168,313	(2,047)	343,168	1,296,382
貨幣換算差額		-	-	-	-	34,893	34,893
股權激勵		-	-	53,901	-	-	53,901
行使僱員股份期權而發行股份		-	-	(225)	-	-	(225)
歸屬受限制獎勵股份		-	-	(79,068)	7,664	-	(71,404)
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	25	-	-	-	(6,078)	-	(6,078)
轉撥至法定公積金		-	326,339	-	-	-	326,339
於2024年12月31日		<u>(431,554)</u>	<u>544,841</u>	<u>1,142,921</u>	<u>(461)</u>	<u>378,061</u>	<u>1,633,808</u>
於2023年1月1日		(431,554)	117,543	1,175,591	(1,489)	334,991	1,195,082
貨幣換算差額		-	-	-	-	8,177	8,177
股權激勵	25	-	-	74,750	-	-	74,750
行使僱員股份期權而發行股份		-	-	(688)	-	-	(688)
歸屬受限制獎勵股份		-	-	(81,340)	10,916	-	(70,424)
根據股份獎勵計劃購買受限制股份	25	-	-	-	(11,474)	-	(11,474)
轉撥至法定公積金		-	100,959	-	-	-	100,959
於2023年12月31日		<u>(431,554)</u>	<u>218,502</u>	<u>1,168,313</u>	<u>(2,047)</u>	<u>343,168</u>	<u>1,296,382</u>

25 以股份為基礎的付款

截至2024年12月31日止年度，授予本集團僱員的股份獎勵於合併損益表所確認的費用總額為人民幣54,247,000元（2023年：人民幣74,750,000元）。

(a) 根據首次公開發售前股份期權計劃及2024年股份計劃授予僱員的股份期權

首次公開發售前股份期權計劃

已授予僱員的股份期權行使價為0.0014美元。授予函中股份期權已劃分不同級別的歸屬期限，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。各股份期權協議的歸屬日期由本公司及承授人釐定。已授予股份期權的合約行使期限為十年。本集團並無以現金購回或結清股份期權的法定或推定責任。

2024年股份計劃

於2024年5月9日，本公司有條件建議採納2024年股份計劃，且股東於股東大會上批准2024年股份計劃。於採納2024年股份計劃獲批准後，本公司於2024年6月27日授出250,000,000份股份期權。

董事已使用二項期權定價模型釐定股份期權於授出日期的公允價值。主要假設須由董事使用其最佳估計釐定。每股公允價值為0.2624港元，而已授予僱員的股份期權行使價為0.70港元。授予函中股份期權已劃分不同級別的歸屬期限，前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定。各股份期權協議的歸屬日期由本公司及承授人釐定。已授予股份期權的合約行使期限為七或十年。

已授予僱員的未行使股份期權數目變動如下：

	股份期權數目	
	2024年	2023年
於1月1日尚未行使	235,163,848	235,356,348
年內已授出	250,000,000	—
年內已行使	(63,000)	(192,500)
於12月31日尚未行使	485,100,848	235,163,848
於12月31日可行使	235,100,848	235,163,848

25 以股份為基礎的付款(續)

(a) 根據首次公開發售前股份期權計劃及2024年股份計劃授予僱員的股份期權(續)

2024年股份計劃(續)

董事已經運用現金流量貼現方法釐定本公司相關股權公允價值及採納權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。貼現率及未來表現預測等主要假設須由董事按最佳估計釐定。

基於相關普通股的公允價值，董事已使用二項式期權定價模型釐定股份期權於授出日期的公允價值。主要假設載列如下：

	2017年 7月3日	2017年 10月1日	2024年 6月27日
每股公允價值	3.70美元	4.90美元	0.2624港元
行使價	0.01美元	0.01美元	0.70港元
無風險利率	2.50%	2.46%	3.4%或3.6%
股息率	0.00%	0.00%	4.3%
預期波幅	51%	56%	51%
預計年期	10年	10年	7或10年
加權平均剩餘合約年期	2.5年	2.75年	6.5或9.5年
每份已授出股份期權的 加權平均公允價值	3.69美元	4.89美元	0.2624港元
每份已授出股份期權的加權平均 公允價值(資本化發行生效後)	<u>0.53美元</u>	<u>0.70美元</u>	<u>0.2624港元</u>

對於首次公開發售前的股份期權，董事根據有效期與股份期權剩餘有效期接近的美國國庫券收益率估計無風險利率；對於2024年的股份期權，則根據有效期與預計股份期權有效期相等的香港政府債券收益率估計無風險利率。對於首次公開發售前的股份期權，波幅乃於授出日期根據與股份期權有相若有效期的可比較公司股份期權的平均過往波幅估計；對於2024年的股份期權，則根據與股份期權有相若剩餘有效期的期間內本公司歷史每日股價估計。股息率乃根據管理層於授出日期的估計釐定。首次公開發售前，董事根據首次公開發售前股份期權計劃僅向僱員授出兩批股份期權。

25 以股份為基礎的付款（續）

(b) 根據第一項及第二項股份獎勵計劃授予僱員的受限制股份單位（「受限制股份單位」）

由2018年起，本集團根據第一項及第二項股份獎勵計劃（「股份獎勵計劃」）向本集團僱員授出受限制股份單位。所授出的受限制股份單位將於特定日期，或按等額批次自授出日期起二至四年歸屬（前提是僱員繼續留任服務及並無任何表現規定）。一旦符合各受限制股份單位相關歸屬條件，受限制股份單位被視為正式及有效地發行予持有人，及並無轉讓限制。

截至2024年12月31日止年度，2024年股份獎勵計劃項下的520,000份受限制股份單位由以權益結算修訂為以現金結算。並無產生增量公允價值。

已授予本集團僱員的受限制股份單位數目及各自於授出日期的加權平均公允價值變動載列如下：

	受限制 股份單位數目	每個受限制 股份單位的 加權平均 公允價值 (美元)
於2024年1月1日尚未行使	87,012,573	0.28美元
年內已授出	2,080,000	0.09美元
年內已歸屬及出售	(43,578,787)	0.28美元
年內已沒收	(2,017,500)	0.18美元
	<u>43,496,286</u>	<u>0.27美元</u>
於2024年12月31日尚未行使		
於2024年12月31日已歸屬	<u>227,396,874</u>	<u>0.29美元</u>
於2023年1月1日尚未行使	131,279,360	0.30美元
年內已授出	4,400,000	0.14美元
年內已歸屬及出售	(45,326,787)	0.28美元
年內已沒收	(3,340,000)	0.15美元
	<u>87,012,573</u>	<u>0.28美元</u>
於2023年12月31日尚未行使		
於2023年12月31日已歸屬	<u>183,818,087</u>	<u>0.29美元</u>

受限制股份單位的公允價值乃根據本集團上市普通股於授出日期的收市價釐定。

(c) 預期留任率

本集團須估計於股份期權及受限制股份單位的歸屬期結束時將留任本集團承授人的預期年度佔比（「預期留任率」），以釐定自合併損益表扣除的股權激勵費用金額。截至2024年12月31日，本集團董事、高級管理層成員及其他僱員的預期留任率分別為100%、100%及95%（2023年12月31日：100%、100%及95%）。

26 應付賬款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應付賬款	964,344	901,487

應付賬款根據交易日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
3個月以內	957,436	791,244
3至6個月	80	3,874
6個月至1年	16	78,414
1年以上	6,812	27,955
	964,344	901,487

27 風險保證負債

截至2024年及2023年12月31日止年度風險保證負債的變動概要呈列如下：

	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	1,602,733	1,150,498
業務合併 (附註15)	176,730	—
因新業務導致的增加	2,456,043	1,695,585
擔保服務收入及相關增值稅	(1,615,300)	(1,021,009)
預期信用損失	645,949	158,059
年內支出淨額	(926,800)	(380,400)
於12月31日	2,339,355	1,602,733

於2024年12月31日，風險保證負債的預期信用損失撥備約為人民幣1,934,970,000元（2023年：人民幣872,295,000元）。

28 其他應付款項及應計費用

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
應計費用	150,319	139,358
應付員工成本及福利	122,983	119,476
應付保證金	119,765	136,290
遞延其他收入－即期	77,948	76,101
應付稅項	52,381	48,866
客戶預付款	18,087	135,664
應付關聯方的其他應付款項	–	295,437
其他	130,365	63,422
	671,848	1,014,614

於2024年及2023年12月31日，本集團其他應付款項及應計費用（不包括客戶預付款、應付員工成本及福利、應付稅項、遞延收入以及其他應計費用）的賬面值與於各報告日期的公允價值相若。

29 借款

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
計入非流動負債：		
無抵押借款	8,946,161	6,444,408
資產支持證券化債務	2,662,314	2,784,331
其他有抵押借款	950,598	837,710
抵押借款	286,828	785,172
	12,845,901	10,851,621
計入流動負債：		
無抵押借款	7,075,093	5,111,983
資產支持證券化債務	3,954,608	3,380,268
其他有抵押借款	2,888,610	3,457,204
抵押借款	184,745	354,706
	14,103,056	12,304,161
總借款	26,948,957	23,155,782

30 遞延所得稅

遞延所得稅資產和遞延所得稅負債的分析如下：

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
— 將於12個月內收回	546,663	598,432
遞延所得稅資產的抵銷	<u>(23,391)</u>	<u>(37,081)</u>
遞延所得稅資產淨值	<u>523,272</u>	<u>561,351</u>
遞延所得稅負債：		
— 將於12個月後收回	(134,741)	(113,410)
— 將於12個月內收回	<u>(91)</u>	<u>(91)</u>
	<u>(134,832)</u>	<u>(113,501)</u>
遞延所得稅負債的抵銷	<u>23,391</u>	<u>37,081</u>
遞延所得稅負債淨值	<u>(111,441)</u>	<u>(76,420)</u>

遞延所得稅賬目的總變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
於1月1日	484,931	618,964
業務合併 (附註15)	70,102	—
計入合併損益表	(142,011)	(133,859)
貨幣換算差額	<u>(1,191)</u>	<u>(174)</u>
於12月31日	<u>411,831</u>	<u>484,931</u>

31 其他非流動負債

	於12月31日	
	2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
遞延其他收入	829,467	880,476
長期應付保證金	3,489	680
其他負債	—	709
	<u>832,956</u>	<u>881,865</u>

32 或有事項

於2024年12月31日，本集團並無任何重大或有負債(2023年：無)。

33 報告期後事項

於年結日後，董事已建議派付末期及特別股息每股繳足普通股13.0港仙。待股東週年大會批准後，預期將於2025年6月26日(星期四)從截至2024年12月31日止年度的利潤支付(惟於年結日尚未確認為負債)的建議股息總金額為878.5百萬港元(相當於人民幣810.9百萬元)。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告期內，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售或轉讓庫存股份，如有）。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持及推行嚴格的企業管治。本公司企業管治的原則是推廣有效的內部控制措施，於業務各個方面秉持高標準的道德水平、透明度、責任承擔及誠信，確保所有事宜均按照相關法律法規開展，增進董事會工作的透明度及加強董事會對全體股東的責任承擔。

本公司採納上市規則附錄C1所載企業管治守則的守則條文。董事認為，於報告期內，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文，惟下述偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條除外。

企業管治守則之守則條文第C.2.1條規定，主席與首席執行官的職務應予區分，不得由同一人兼任。張序安先生為本公司主席兼首席執行官。董事會認為讓張序安先生兼任本公司主席與首席執行官的職務有利於確保本集團內之貫徹領導，令本集團的整體戰略規劃更有效及高效。此外，董事會認為，現時安排不會損害權力與權限的平衡，且此架構可使本公司快速有效地制定並執行決策。董事會將持續檢討本集團的整體情況，適時將本公司主席與首席執行官的職務區分。

有關本公司企業管治常規的其他資料載於本公司報告期之年度報告的企業管治報告。

本公司將繼續定期審閱及監管企業管治常規，確保本公司遵守企業管治守則及維持高標準的企業管治常規。

遵守上市發行人董事進行證券交易之標準守則

本公司已就董事及相關僱員買賣本公司證券制訂本身的證券交易操守守則，其條款不遜於標準守則所載的條款。本公司已向全體董事作出特定查詢，而董事均已確認彼等於報告期內一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於可能取得本公司內幕消息的本公司所有相關僱員。本公司並無發現相關僱員有不遵守本公司證券交易守則的事件。

報告期後發生事項

自2025年1月1日至本公告日期，概無影響本集團並須由本公司向其股東披露的重大事項或交易。

審計委員會及審閱財務報表

本公司已成立審計委員會，並參考企業管治守則制訂書面職權範圍。於本公告日期，審計委員會包括三名獨立非執行董事，即郭淳浩先生、袁天凡先生及董莉女士。郭淳浩先生為審計委員會主席。

審計委員會已審閱本集團於報告期內的經審計合併財務報表。審計委員會亦與高級管理層及羅兵咸永道會計師事務所討論有關本公司所採用之會計政策及常規和內部控制事宜。經審閱及與管理層的討論，審計委員會已信納本集團的經審計合併財務報表已根據適用會計準則編製及公平呈列本集團於報告期內的財務狀況及業績。

本集團於報告期之合併財務報表已經羅兵咸永道會計師事務所審計。

核數師的工作範圍

羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載本集團於報告期之合併業績及相關附註所載數字與本集團於報告期之經審計合併財務報表所載數字核對。羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港相關服務準則第4400號「接受委聘進行有關財務資料的協定程序」及參考應用指引第730號(修訂本)「有關年度業績初步公告的核數師指引」工作。羅兵咸永道會計師事務所所做的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港核證準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所對本公告不發出任何核證。

所得款項用途

我們的股份於2017年11月16日在聯交所上市，首次公開發售期間籌集的所得款項淨額約為65.08億港元（相當於人民幣55.25億元）。所得款項淨額的擬定用途與之前於招股章程所披露者一致。

於2024年12月31日，本集團已動用所得款項載於下表：

	首次公開發售		截至2024年					
	所得款項淨額		12月31日動用款項		於報告期內動用款項		未動用金額	
	人民幣		人民幣		人民幣		人民幣	
	千港元	千元	千港元	千元	千港元	千元	千港元	千元
銷售及營銷	1,952,278	1,657,523	1,952,278	1,657,523	-	-	-	-
提升研究和技術能力	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	36,351	30,863	-	-
自營融資業務	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	-	-	-	-
潛在投資或收購	1,301,519	1,105,016	1,301,519	1,105,016	-	-	-	-
營運資金及其他一般 公司用途	650,760	552,506	650,760	552,506	-	-	-	-
總計	<u>6,507,595</u>	<u>5,525,077</u>	<u>6,507,595</u>	<u>5,525,077</u>	<u>36,351</u>	<u>30,863</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於報告期內，所得款項淨額已悉數獲動用。

股息

董事會已建議向於2025年5月27日（星期二）名列本公司股東名冊的股東派付截至2024年12月31日止年度的末期股息每股股份6.5港仙及特別股息每股股份6.5港仙（2023年：末期股息每股股份3.00港仙）。根據於本公告日期已發行6,757,594,701股股份計算，擬派末期及特別股息總金額估計約為878.5百萬港元（相當於約人民幣810.9百萬元）。謹請股東注意，概不保證在任何往後期間將於建議或宣派股息。董事會將繼續不時根據本公司的股息政策進行檢討及評估，以確定未來是否會建議或宣派任何股息。

股東週年大會

股東週年大會計劃於2025年5月12日(星期一)召開。召開股東週年大會的通告將按上市規則的規定適時公佈並寄發予股東。

暫停辦理股東登記

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票的股東身份，本公司將於2025年5月7日(星期三)至2025年5月12日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會登記股份轉讓。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有填妥的股份過戶表格連同相關股票須不遲於2025年5月6日(星期二)下午四時三十分遞交本公司香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)。

為釐定獲派建議末期及特別股息的資格，本公司將於2025年5月22日(星期四)至2025年5月27日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記，期間不會登記股份轉讓。股東合資格收取建議末期及特別股息的登記日期為2025年5月27日(星期二)。為合資格獲派建議末期及特別股息，本公司的未登記股份持有人應確保所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2025年5月21日(星期三)下午四時三十分遞交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室)辦理登記手續。

刊發年度業績及年度報告

本年度業績公告將於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.yixincars.com)刊登。本集團於報告期的年度報告將於上述網站刊登，並將適時寄發予股東。

致謝

本人謹代表本集團，向客戶及合作夥伴致以誠摯的謝意，亦就盡忠職守的僱員及管理團隊的貢獻向他們表示由衷感謝。本人亦感謝股東及利益相關人士的信任與支持。

釋義

於本公告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下述涵義：

「2024年股份計劃」	指	於2024年6月27日的本公司股東特別大會上由股東批准的本公司股份計劃，其主要條款概要載於本公司日期為2024年6月11日的通函附錄一
「聯屬公司」	指	任何直接或間接控制相關公司、受相關公司控制或與相關公司受共同控制的公司，惟控制指直接或間接擁有指示或影響公司管理的權力（不論透過持有具投票權的證券、合約、信貸安排、代表（例如受託人、執行人、代理人）或其他方式），故就聯屬公司的釋義而言，倘一公司直接或間接擁有或持有另一公司50%以上具投票權的股權證券，則該公司應視為控制另一公司，而由控制派生的術語（例如「控制」及「受控制」）應具有控制之含義所推斷的含義
「股東週年大會」	指	本公司將於2025年5月12日（星期一）召開的股東週年大會
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予的含義
「審計委員會」	指	本公司審計委員會
「北京序祿」	指	北京序祿信息科技有限公司（前稱北京易鑫信息科技有限公司），根據中國法律成立的公司，為併表聯屬實體
「董事會」	指	董事會
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則
「中國」	指	中華人民共和國，而除文義要求外，且僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」或「易鑫」	指	Yixin Group Limited（易鑫集團有限公司），根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免有限公司，而其股份於聯交所主板上市（股份代號：2858）

釋義 (續)

「本公司證券交易守則」	指	本公司就董事及相關僱員買賣本公司證券所制訂本身的證券交易操守守則，其條款不遜於標準守則所載條款
「併表聯屬實體」	指	本公司透過合約安排控制的實體，即北京序祿
「合約安排」	指	由(其中包括)天津卡爾斯(我們的併表聯屬實體)與其股東訂立的一系列合約安排，內容有關(其中包括)本公司對併表聯屬實體的有效控制
「董事」	指	本公司董事
「環境、社會及管治」	指	環境、社會及管治
「金融科技」	指	金融科技
「第一項股份獎勵計劃」	指	本公司於2017年5月26日採納、於2017年9月1日及2021年5月6日修訂並於2024年7月9日終止的股份獎勵計劃，其進一步詳情披露於招股章程附錄四「法定及一般資料－首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃－第一項股份獎勵計劃」一節及本公司日期為2024年6月11日的通函
「本集團」、 「易鑫集團」、 「我們」或「我們的」	指	本公司、其不時的附屬公司及併表聯屬實體(其財務業績根據合約安排已作為本公司的附屬公司併表入賬)
「香港會計師公會」	指	香港會計師公會
「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不時發佈的國際財務報告準則
「首次公開發售」	指	股份於主板首次公開發售
「上市」	指	股份於主板上市
「上市日期」	指	2017年11月16日，即股份於聯交所上市的日期

釋義 (續)

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則 (不時修訂)
「主板」	指	由聯交所營運的證券市場 (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
「主機廠」	指	主機廠
「首次公開發售前股份期權計劃」	指	董事會於2017年5月26日批准及採納並於2017年9月1日修訂的首次公開發售前股份期權計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料－首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃－首次公開發售前股份期權計劃」一節
「羅兵咸永道會計師事務所」	指	本集團核數師
「招股章程」	指	本公司於2017年11月6日刊發的招股章程
「報告期」	指	截至2024年12月31日止年度
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「SaaS」	指	軟件即服務
「第二項股份獎勵計劃」	指	全體股東於2017年9月1日通過書面決議案有條件批准及採納並於上市日期生效的股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程「法定及一般資料－首次公開發售前股份期權及股份獎勵計劃－第二項股份獎勵計劃」一節
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份不時的持有人
「國務院」	指	中國國務院
「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

釋義 (續)

「天津卡爾斯」	指	天津卡爾斯信息科技有限公司，根據中國法律成立的外商獨資企業，為本公司的全資附屬公司
「美國」	指	美利堅合眾國，其領土、屬地及受其司法管轄的所有地區
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「Yusheng」	指	Yusheng Holdings Limited，於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命
Yixin Group Limited
易鑫集團有限公司
主席
張序安

香港，2025年2月27日

於本公告日期，董事包括：

執行董事

張序安先生及姜東先生

非執行董事

謝晴華先生及朱芷欣女士

獨立非執行董事

袁天凡先生、郭淳浩先生及董莉女士