

CHESHI.COM
网上车市

AUTO MARKET ONLINE

車市科技有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1490



2021
中期報告

董事

執行董事

徐翀先生
劉磊先生
朱博揚先生
林渝奇先生

獨立非執行董事

徐向陽先生
李明先生
吳浩雲先生

審核委員會

吳浩雲先生(主席)
徐向陽先生
李明先生

薪酬委員會

徐向陽先生(主席)
林渝奇先生
吳浩雲先生

提名委員會

徐翀先生(主席)
徐向陽先生
李明先生

授權代表

朱博揚先生
梁瑞冰女士(ACG、ACS)

聯席公司秘書

朱博揚先生
梁瑞冰女士(ACG、ACS)

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

合規顧問

新百利融資有限公司

香港法律顧問

紀曉東律師行(有限法律責任合夥)
與北京市天元律師事務所香港分所聯營

註冊辦事處

Sertus Chambers, Governors Square Suite 5-204
23 Lime Tree Bay Avenue P.O. Box 2547
Grand Cayman, KY1-1104
Cayman Islands

中國營業地點

中國北京市
朝陽區京順路5號
曙光大廈B座1層B108室

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣勿地臣街1號
時代廣場二座31樓

主要股份過戶登記處

Appleby Global Services (Cayman) Limited
71 Fort Street PO Box 500, George Town
Grand Cayman KY-1-1106
Cayman Islands

香港股份過戶登記處

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

主要往來銀行

交通銀行北京三元支行
中國
北京市
朝陽區
曙光西里28號
中冶大廈

公司網站

www.cheshi.com

股份代號

1490

管理層討論與分析



市場概覽

2021年對汽車行業而言充滿挑戰與機遇。根據灼識諮詢報告，基於整個汽車市場的穩定增長及線上廣告的興起，到2024年，汽車廣告開支預計將達到人民幣494億元，2019年以來的年複合增長率為3.3%；而線上汽車廣告市場開支預期將於2024年達到人民幣289億元，2019年以來的年複合增長率為8.6%。此外，根據公開資料，就線上汽車廣告支出佔汽車廣告總支出的比例而言，線上汽車廣告滲透率已自2015年的33.7%增至2020年的55.3%，並預計2021年將進一步增加至56.0%。

隨著COVID-19疫情的影響減弱，2021年上半年的汽車銷售及營銷支出較2020年同期有所回升。隨著汽車營銷預算持續從線下轉向線上，5G技術、人工智能、大數據及算法的出現及發展，創新互動的線上廣告工具，及鑒於本集團擁有先進及強大的內部技術能力，本公司認為其在發展業務及捕捉新的商機方面處於有利地位。於2020年中期，中國汽車行業已強勁復甦。鑒於汽車行業的持續復甦，截至2021年6月30日止六個月，本公司收入約為人民幣94.2百萬元，較2020年同期的約人民幣58.9百萬元而言成功取得正面業績。

集團概覽

本集團成立於2015年9月，並已發展為中國領先的汽車垂直媒體廣告平台之一，並致力為其業務合作夥伴及終端用戶提供全面及優質的汽車資訊及一站式營銷解決方案。汽車資訊由本集團內部創作團隊製作並發佈於其自有平台（包括本集團的電腦網站、移動網站及移動應用程序）及超過1,000家業務合作夥伴平台的網絡。本集團廣泛分佈的資訊增加了用戶流量，吸引汽車廣告商使用其廣告服務，從而鞏固本集團在汽車垂直媒體廣告行業的市場地位。

繼本公司於2021年1月15日成功上市後，本公司進入香港資本市場，可提升其財務狀況及品牌知名度。此外，本公司的業務合作夥伴及客戶對本集團的信心以及僱員的歸屬感亦有所增強。於2021年，本公司致力繼續擴大其業務經營，加強其於競爭對手中的競爭力，並通過製作優質的汽車資訊來提高其市場份額，並將尋求與更多的業務合作夥伴平台發展關係，以提升其品牌知名度並獲得更多客戶認可。



業務概覽

繼汽車行業於2021年復甦後，本集團錄得來自本集團的交易促成服務的收入由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣0.2百萬元增加約228.8%至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣0.6百萬元。截至2021年6月30日止六個月，本集團的線上廣告服務產生的收入由2020年同期的約人民幣58.7百萬元增加約59.4%至約人民幣93.6百萬元。這是由於來自於客戶訂單數量和金額較同期有所增加。因此，截至2021年6月30日止六個月，本集團的收入約為人民幣94.2百萬元，相較於截至2020年6月30日止六個月增長約59.9%，截至2021年6月30日止六個月的毛利約為人民幣76.7百萬元，較2020年同期增長約55.3%。截至2021年6月30日止六個月，本集團的純利約為人民幣16.1百萬元，較2020年同期減少34.8%，主要由於本公司的股權激勵開支及銷售及研發費用增加所致。截至2021年6月30日止六個月，本集團的經調整純利（通過加回或扣除下列各項進行調整：(i)以股份為基礎的酬金開支，(ii)上市開支，及(iii)可轉換可贖回優先股的公允價值收益）約為人民幣32.7百萬元，較2020年同期增加45.7%，原因是疫情影響減退以及上半年度客戶訂單數量和金額有所提升。有關本集團經調整純利及計算的進一步詳情，請參閱本報告「其他財務資料（非《國際財務報告準則》指標）：經調整純利」各段。

本集團截至2021年6月30日止六個月業務的重要里程碑載列如下：

(1) 本集團持續鞏固其在中國汽車廣告行業的領先市場地位

截至2021年6月30日止六個月，本公司持續優化和完善旗下汽車新媒體內容矩陣，目前公司擁有網上車市、網新社、皮卡車市和豪車事等頭部汽車垂直平台，並通過自主研發的Picker垂直化雲服務系統，實現內容一鍵分發，跨平台和全網投放。同時本公司於2021年上半年加大短視頻內容創作和運營投入，其中「網上車市」和「網新社」兩大自營IP長期位於各大主流垂直媒體和社交媒體影響力榜單前列。

(2) 與工商銀行建立戰略合作關係

本公司於2021年上半年，與工商銀行達成戰略合作關係並與之簽訂合作協議，提供全方位汽車資訊和數據服務。

(3) 本集團SaaS服務的持續發展

本集團於2021年首六個月對SaaS服務進行了若干改進，包括產品開發和功能升級，目前旗下共有3款產品，可為用戶提供精準獲客、數字化營銷和客戶管理賦能。基於雲管理平台、大數據及人工智能核心算法的結合，本集團的SaaS服務旨在為汽車行業提供跨越不同平台的全面及數字化的營銷解決方案。



展望

於2021年下半年，本公司擬繼續基於其未來業務計劃及戰略行動，該等發展措施包括：

(1) 鞏固本集團在汽車垂直媒體廣告行業的市場地位

本集團計劃提升其PGC的質量及數量、提升品牌知名度及加強與KOL的合作、加強與業務合作夥伴的合作並在三線及以下城市擴大地域覆蓋範圍及用戶群，以及拓展本公司的客戶群。

(2) 加強本集團研發並進一步增強IT系統、產品開發及SaaS服務

本集團計劃優化其Picker引擎、通過安裝新的計算機服務器來增強IT系統基礎設施、改善其SaaS服務及開發新型有效的技術產品及工具，其可在研發及營銷過程中協助汽車製造商及汽車經銷商，並向彼等提供有針對性的精準一站式營銷及售後服務。

本公司亦旨在向中國汽車製造商及汽車經銷商提供高質量技術服務及SaaS服務，該等服務有助於彼等在汽車整個生命周期提供研發、營銷、銷售及售後服務。本公司提供SaaS服務亦就其端對端配送能力收集有用的用戶數據及資料，從而使本公司能提升其配送服務以滿足用戶及客戶的不同需求，並為其自身業務發展創造附加價值。

(3) 選擇性地尋求戰略聯盟、投資及收購機會

本公司計劃評估及選擇性地尋求戰略聯盟、投資及收購機會以補充其現有服務及策略。尋找合適目標（包括PGC生產者、自媒體廣告平台、汽車科技和新能源領域企業等）的標準為(i)提供的服務和核心技術能與本集團業務產生協同效應；(ii)擁有可觀的用戶流量；及(iii)擁有穩健的財務狀況。

(4) 積極探索汽車產業互聯網商業機會

本集團計劃通過模式創新和業務優化，積極對產業鏈上下游企業提供平台和技術賦能，在汽車出行、金融租賃、二手車交易等領域進行前瞻性規劃和佈局，促進產業鏈數字化升級和提升行業效率。

財務摘要

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
收入	94,165	58,897	59.9
毛利	76,734	49,425	55.3
本公司擁有人應佔期內利潤	16,114	24,707	(34.8)
經調整純利 ⁽¹⁾	32,687	22,441	45.7

(1) 經調整純利被界定為通過加回或扣除以股份為基礎的酬金開支、上市開支及可轉換可贖回優先股的公允價值收益予以調整之期內利潤。此為非《國際財務報告準則》財務指標。亦請參閱下文「其他財務資料（非《國際財務報告準則》指標）：經調整純利」一段。

財務回顧

收入

截至2021年6月30日止六個月，本集團的總收入約為人民幣94.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣58.9百萬元增加約人民幣35.3百萬元（或約59.9%）。收入增加主要是由於本集團的線上廣告服務收入從截至2020年6月30日止六個月的約人民幣58.7百萬元增加約人民幣34.9百萬元（或約59.4%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣93.6百萬元。

營運開支

本集團的營運開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣40.7百萬元增加約人民幣40.5百萬元（或約99.4%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣81.2百萬元。該增加主要由於(i)因主營業務收入增加導致營銷及推廣開支由截至2020年6月30日止六個月的人民幣5.3百萬元增加約人民幣5.0百萬元（或約94.9%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣10.3百萬元；(ii)僱員福利開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣19.5百萬元增加約人民幣21.2百萬元（或約108.8%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣40.7百萬元，主要由於向管理層作出以股份為基礎的付款人民幣14.5百萬元；(iii)由於本集團於2021年決定分配更多資源至其網站維護及互聯網改進（其與本公司來自上市的所得款項淨額的用途一致），網站維護及互聯網改進開支由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣1.2百萬元增加約人民幣7.9百萬元（或約641.2%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣9.1百萬元；(iv)由於儘管2020年首六個月取消車展，但2021年首六個月正常舉辦車展導致廣告製作及其他直接費用增加，廣告製作及其他費用由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣4.8百萬元增加約人民幣3.7百萬元（或約76.1%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣8.5百萬元所致。

管理層討論與分析



毛利及毛利率

鑒於上文所述，毛利從截至2020年6月30日止六個月的約人民幣49.4百萬元增加約人民幣27.3百萬元（或約55.3%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣76.7百萬元。毛利率從截至2021年6月30日止六個月的約83.9%減至截至2021年6月30日止六個月的約81.5%。

其他收入

本集團的其他收入由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣1.7百萬元增加約人民幣9.0百萬元（或約541.8%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣10.7百萬元，主要由於(i)政府補助由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣0.4百萬元增加約人民幣5.0百萬元（或約1,238.3%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣5.4百萬元，其包括由於本公司成功上市而收到中國朝陽人民政府的政府補助；及(ii)諮詢收入於截至2021年6月30日止六個月增加約人民幣4.6百萬元，其指向獨立第三方提供的與併購有關的諮詢服務。

其他虧損及收益

本集團於截至2021年6月30日止六個月錄得其他虧損淨額約人民幣1.1百萬元，而於截至2020年6月30日止六個月錄得其他收益約人民幣8.4百萬元，其主要由於(i)因本公司於2021年減少以公允價值計量並計入損益的金融資產的購買數目，以公允價值計量並計入損益的金融資產公允價值收益由截至2020年6月30日止六個月的約人民幣1.7百萬元減少約人民幣0.9百萬元（或約51.7%）至截至2021年6月30日止六個月的約人民幣0.8百萬元；(ii)由於25,000,000股可贖回可轉換A系列優先股於2021年1月15日已按當時有效的轉化價全數自動轉化為悉數繳足普通股，故截至2021年6月30日止六個月並無可轉換可贖回優先股的公允價值收益；及(iii)截至2021年6月30日止六個月錄得匯兌虧損約人民幣1.9百萬元，而於截至2020年6月30日止六個月錄得匯兌收益約人民幣0.8百萬元。截至2021年6月30日止六個月匯兌虧損約人民幣1.9百萬元歸因於本公司以美元計值的現金及現金等價物的匯率波動及變化。

銷售費用支出

截至2021年6月30日止六個月，本集團的銷售費用支出約為人民幣25.2百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣16.8百萬元增加約人民幣8.4百萬元（或約50.3%），主要是由於銷售人員增加、市場推廣及廣告優化費用的增加所致。

行政費用

截至2021年6月30日止六個月，本集團的行政費用約為人民幣28.6百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣13.1百萬元增加約人民幣15.5百萬元（或約119.0%），主要是由於股權激勵及行政人員開支增加所致。



研發費用

截至2021年6月30日止六個月，本集團的研發費用約為人民幣9.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣3.3百萬元增加約人民幣6.0百萬元（或約184.0%），主要是由於加大了SaaS產品的研發投入及現有技術產品的迭代升級所致。

財務成本

截至2021年6月30日止六個月，本集團的財務成本約為人民幣0.2百萬元，維持與去年同期相同。

所得稅開支

截至2021年6月30日止六個月，本集團的所得稅開支約為人民幣6.3百萬元，較截至2020年6月30日止六個月的約人民幣3.4百萬元增加約人民幣2.9百萬元（或約86.0%）。

期內利潤

截至2021年6月30日止六個月，本公司擁有人應佔利潤約為人民幣16.1百萬元（2020年6月30日：約人民幣24.7百萬元），較去年同期減少約人民幣8.6百萬元（或約34.8%）。

其他財務資料（非《國際財務報告準則》指標）：經調整純利

為對本集團根據《國際財務報告準則》編製及呈列的綜合業績進行補充，本公司亦採用非《國際財務報告準則》經調整純利作為額外財務指標，經調整純利是指期內利潤，通過加回或扣除下列各項進行調整：(i)以股份為基礎的酬金開支，(ii)上市開支，及(iii)可轉換可贖回優先股的公允價值收益。

經調整純利並非《國際財務報告準則》所要求或按《國際財務報告準則》呈列。本公司認為透過撇除本集團管理層認為並不反映本集團經營表現的項目的潛在影響，連同相應《國際財務報告準則》指標一併呈列非《國際財務報告準則》指標為投資者及管理層提供關於其財務狀況及經營業績的財務及業務趨勢的有用資料。本公司亦認為非《國際財務報告準則》指標適用於評估本集團的經營業績。然而，將該特定非《國際財務報告準則》指標用作分析工具具有局限性，閣下不應將其單獨考慮，或詮釋為分析《國際財務報告準則》下本集團經營業績或財務狀況的替代方法。此外，該非《國際財務報告準則》財務指標的定義可能有別於其他公司使用的類似術語，因此可能無法與其他公司使用的類似指標進行比較。

管理層討論與分析

下表載列截至2021年及2020年6月30日止六個月本集團非《國際財務報告準則》指標與根據《國際財務報告準則》編製的最接近指標之對賬。

	截至6月30日止六個月				
	2021年 人民幣千元	佔總收入 百分比	2020年 人民幣千元	佔總收入 百分比	同比百分比 變動
期內利潤	16,114	17.1	24,707	42.0	(34.8)
加回／(扣除)：					
以股份為基礎的酬金開支	14,486	15.4	–	–	–
上市開支	2,087	2.2	3,666	6.2	(43.1)
可轉換可贖回優先股的公允價值收益	–	–	(5,932)	(10.1)	–
非《國際財務報告準則》指標經調整純利	32,687	34.7	22,441	38.1	45.7

流動性及資本來源

截至2021年6月30日，本集團的流動資產約為人民幣515.0百萬元（2020年12月31日：約人民幣311.1百萬元），流動負債約為人民幣58.9百萬元（2020年12月31日：約人民幣134.3百萬元）。於2021年6月30日，流動比率為8.7倍，而於2020年12月31日為2.3倍。

截至2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣273.4百萬元，主要來自經營活動所得現金流量淨額。於2021年6月30日，以人民幣、港元及美元計值的現金及現金等價物分別約為人民幣73.0百萬元、約224.1百萬港元及約0.2百萬美元。於2021年6月30日，本集團並無任何銀行借款（2020年12月31日：無），本集團的資產負債比率為零（2020年12月31日：零）。本集團監控並維持現金及現金等價物於管理層認為足以滿足本集團經營需要的水平。

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
經營活動所得現金淨額	8,901	31,969
投資活動所得／(所用)現金淨額	52,066	(50,615)
融資活動所得／(所用)現金淨額	186,951	(3,460)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	247,918	(22,106)
期初現金及現金等價物	27,382	76,670
匯率差異的影響	(1,945)	767
於6月30日的現金及現金等價物	273,355	55,331



經營活動

截至2021年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣8.9百萬元，其主要包括截至2021年6月30日止六個月的經營活動產生的現金約人民幣11.3百萬元，被截至2021年6月30日止六個月的已付所得稅約人民幣2.5百萬元所抵銷。截至2020年6月30日止六個月，經營活動所得現金淨額約為人民幣32.0百萬元。

投資活動

截至2021年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣52.1百萬元，主要包括出售以公允價值計量並計入損益的金融資產的所得款項約人民幣104.1百萬元，主要被購買以公允價值計量並計入損益的金融資產約人民幣51.1百萬元所抵銷。截至2020年6月30日止六個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣50.6百萬元。

融資活動

截至2021年6月30日止六個月，融資活動所得現金淨額約為人民幣187.0百萬元，其主要包括根據本公司上市而發行股份約人民幣241.2百萬元，被(i)本公司上市的交易費用約人民幣37.8百萬元；(ii)租賃負債付款約人民幣2.8百萬元；及(iii)已付股息約人民幣13.6百萬元所抵銷。截至2020年6月30日止六個月，融資活動所用現金淨額約為人民幣3.5百萬元。

資本開支

本集團的資本開支主要包括(i)物業、廠房及設備(如計算機及電子設備以及辦公傢俱及設備)購置；及(ii)計算機軟件等無形資產。截至2021年及2020年6月30日止六個月的資本開支載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
物業、廠房及設備	791	1,228
無形資產	135	164

管理層討論與分析



匯率波動風險

本集團的業務營運主要在中國進行，大部分交易均以人民幣（即本集團的功能貨幣）結算。董事會認為，由於本集團並無重大金融資產或負債以本集團實體各自的功能貨幣以外的貨幣計值，故本集團的業務並無任何重大外匯風險。

截至2021年6月30日止六個月，本集團並無參與任何衍生工具活動，亦無就外匯風險訂立任何對沖活動。

庫務政策

本集團在執行庫務政策上採取審慎的財務管理策略。本集團絕大部分現金及現金等價物存放於中國的主要金融機構。本集團致力於對尚未收回的應收款項維持嚴格控制，且本公司高級管理層持續檢討及評估本集團現有客戶的信譽。為管理流動資金風險，本集團透過考慮金融負債及金融資產的到期日以及預計經營現金流量監控資金短缺風險。本集團的現金及現金等價物主要以人民幣計值。

資本結構

股份已於上市日期於聯交所主板上市。自上市日期以來，本公司的資本結構並無變動。本公司的資本包括普通股。

資產抵押

截至2021年6月30日，本集團並無抵押任何資產作為銀行借款或任何其他融資活動的抵押品（2020年12月31日：無）。

報告期重大投資、重大收購及出售附屬公司及資本資產

於2021年1月27日，樅樹（北京）科技有限公司（「樅樹北京」）作為認購人以現金認購金額人民幣15.0百萬元自發行人寧波銀行股份有限公司認購寧銀理財寧贏混合類3個月定期開放式理財2號（「寧銀2號」）。寧銀2號的認購構成《上市規則》項下本公司須予披露交易。詳情請參閱本公司日期為2021年2月4日的公告。

於2021年5月12日，本公司的兩家附屬公司樅樹北京（作為有限合夥人）及北海樅樹廣告傳媒有限公司（作為普通合夥人）已就建立合夥基金與共青城韜遠投資管理有限公司（作為普通合夥人）訂立合夥協議。詳情請參閱本公司日期為2021年5月12日的公告。



證券投資

於2021年6月30日，本集團持有以公允價值計量並計入損益的金融資產約人民幣80.9百萬元。

於2020年12月31日，本集團於啟盈淨值型6號的投資的公允價值為人民幣45.9百萬元，佔本集團於2020年12月31日總資產的約13.53%。相關產品已於2021年1月悉數贖回。由於根據《上市規則》附錄十六第32(4A)段，該項投資的規模超過本集團於2020年12月31日總資產的5%，故有關投資組合的詳情披露如下。

啟盈淨值型6號由寧波銀行股份有限公司管理，其投資符合監管規定的資產，主要投資範圍包括但不限於國債、央票、金融債、同業存單、信用債及現金，同業存款、債券回購、同業拆借等同業資產、貨幣市場工具、衍生工具和其他符合監管要求的資產，以及通過其他具有專業投資能力和資質的受金融監督管理部門監管的機構發行的資產管理產品所投資的前述資產。

本集團就啟盈淨值型6號的投資總成本約為人民幣45.1百萬元，截至2020年12月31日止年度的公允價值變動的未變現收益約為人民幣0.8百萬元、出售的已變現收益約為人民幣零元。啟盈淨值型6號可在工作日隨時贖回，截止2021年6月30日本集團獲得贖回利息約人民幣0.8百萬元。本集團認為啟盈淨值型6號可為本集團帶來投資回報，且本集團投資以利用其閒置資金為明智之舉。

本集團投資於華盛信貸獨立組合基金（「獨立投資組合」）A類股份於2020年12月31日的公允價值約為人民幣40.5百萬元及於2021年6月30日的公允價值約為人民幣40.1百萬元，於2020年12月31日及2021年6月30日分別佔本集團總資產的約11.95%及7.4%。由於根據《上市規則》附錄十六第32(4A)段，該項投資的規模超過本集團總資產的5%，故獨立投資組合的詳情披露如下。

管理層討論與分析



獨立投資組合由Maam Limited管理。就投資策略而言，獨立投資將主要投資於低風險、高流動性、收益穩健的資產組合，包括但不限於債權類資產（如債務證券）、貨幣市場基金及其他證券投資者組合。獨立投資組合屬於短期靈活、低風險且收益穩健的理財產品。本集團於2020年12月購買獨立投資組合，投資總成本約為人民幣40.5百萬元。自購買之日起，本集團一直持有獨立投資組合，並於截至2020年12月31日及2021年6月30日，本集團已獲得投資分紅分別約人民幣零元及人民幣0.5百萬元。獨立投資組合的投資策略與本集團的投資策略一致。截至2020年12月31日止年度及截至2021年6月30日止六個月，公允價值變動的未變現收益／虧損分別為人民幣零元及人民幣零元。在全球市場充滿不確定性的情況下，本集團繼續採取審慎投資策略，以管理短期投資組合，本集團預計將在未來逐步降低獨立投資組合的投資金額以確保公司擁有充足的財務流動性和安全性。據董事所知及所悉，於2020年12月31日及2021年6月30日，本集團持有獨立投資組合4,657.3896個單位及4,812.4516個單位，佔獨立投資組合總投資單位約4.67%及約4.50%。

截止2021年6月30日，本公司持有的其他各項交易型金融資產規模均不超過本集團總資產的5%，本公司將密切監控投資組合表現並遵守上市規則進行信息披露。

除本文所披露者外，截至2021年6月30日止期間及直至本報告日期，本集團並無任何重大投資、收購或出售附屬公司及資本資產。

或有負債

截至2021年6月30日，本集團並無任何重大或有負債（2020年12月31日：無）。

僱員及薪酬政策

截至2021年6月30日，本集團擁有223名（2020年6月30日：163名）全職僱員，其中全部位於中國。截至2021年6月30日止六個月，本集團僱員福利及開支約為人民幣40.7百萬元（包括薪金、工資及花紅、退休金費用及其他社會保障成本、住房福利、其他僱員福利及以股份為基礎的酬金）。

本公司已建立有效的僱員績效評估制度及僱員激勵計劃，將本集團僱員薪酬與其整體表現及對業務經營業績的貢獻聯繫在一起，並設立基於業績的薪酬獎勵制度。僱員晉升不僅依據職位及資歷，亦會考慮職業資格。

全球發售所得款項淨額用途

股份於2021年1月15日在聯交所主板上市。本公司的全球發售所得款項淨額（經扣除包銷佣金及相關成本和開支後）約為246.8百萬港元。本公司擬根據招股章程所載目的使用該等所得款項淨額。有關全球發售所得款項淨額的擬定用途詳情載列如下：

項目	佔所得款項 淨額總額的 概約百分比 (%)	全球發售 所得款項 淨額 (百萬港元)	直至本報告 日期已動用 (百萬港元)	於本報告 日期未動用 (百萬港元)	悉數動用 未動用的 所得款項的 預期時間表
鞏固本公司的市場地位及 其PGC的數量(附註1)	39.8	98.2	6.0	92.2	2023年底之前
增強研發及IT系統以及 開發及推廣新產品 (附註2)	36.1	89.1	9.4	79.7	2023年底之前
未來投資及收購(附註3)	14.1	34.8	0.0	34.8	2023年底之前
營運資金	10.0	24.7	4.0	20.7	2023年底之前
合計	100.0	246.8	19.4	227.4	

附註：

- 通過以下措施鞏固本公司的市場地位及PGC的數量：(i)提升本公司PGC的質量及數量；(ii)加強與內容發佈重點及覆蓋範圍在三線及以下城市的業務合作夥伴的合作並提升我們於一線城市中的品牌知名度；及(iii)把握新客戶及業務機會。
- 通過以下措施加強研發與IT系統以及開發及推廣新產品：(i)優化本公司的Picker引擎；(ii)通過安裝新的計算機服務器來增強本公司的現有IT系統及基礎設施；及(iii)開發新產品，包括車主服務、車市號、車市商城及車市Virtual Reality。
- 通過投資符合下列條件的目標（包括PGC生產者及自媒體廣告公司）參與未來投資及收購：(i)所生產內容能夠保質保量並能補充及豐富我們的PGC（如汽車的日常使用及保養、新能源汽車及二手汽車）；(ii)擁有可觀的用戶流量；及(iii)擁有穩健的財務狀況。本公司亦考慮投資能夠提供本公司認為可與交易促成服務產生協同作用的技術及服務解決方案的公司。

未動用的所得款項淨額於本報告日期存放於香港的持牌銀行。



報告期後重大事項

茲提述本公司日期為2021年7月6日的公告、日期為2021年7月29日的通函及日期為2021年8月16日的投票表決結果公告所載建議將本公司英文名稱由「Cheshi Holdings Limited」更改為「Cheshi Technology Inc.」及建議採用中文名稱「車市科技有限公司」為本公司雙重外文名稱。本公司已於2021年8月19日收訖開曼群島公司註冊處處長發出的更改名稱的註冊證書，證明本公司已自2021年8月19日起以Cheshi Technology Inc.車市科技有限公司的名稱註冊成立。本公司正根據香港法例第622章《公司條例》第16部就更改本公司名稱向香港公司註冊處提交登記，並將進一步向聯交所申請更改其股票簡稱。除上文所述者外，截至2021年6月30日止六個月後及直至本報告日期，本集團概未獲悉任何重大事項。

中期股息

本公司董事會並無建議就截至2021年6月30日止六個月派付任何中期股息（2020年6月30日：無）。



企業管治

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)作為其本身的企業管治守則。除下文所披露的偏離情況外，於自上市日期起至截至2021年6月30日止六個月期間，本公司已遵守《企業管治守則》項下一切適用守則條文。

守則條文第A.2.1條規定，主席與首席執行官的職責應有區分，而且不應由一人同時兼任。徐翀先生擔任主席兼首席執行官。鑒於徐先生為本集團創始人之一，其於本集團業務發展的整個過程中一直提供戰略指導和領導，董事會認為由徐先生同時擔任主席和首席執行官兩個職位有利於確保本集團的領導貫徹一致，並為本集團提供更有效及高效的整體戰略規劃及管理監督。董事會認為徐先生現階段的雙重角色有利於維持本公司政策的連續性、本公司的運營有效性及穩定性，其雙重角色屬適當並符合本公司的最佳利益。

董事將持續檢討及監督本集團的企業管治實踐，以遵守企業管治守則及維持本公司的高標準企業管治。

證券交易的標準守則

自上市日期起，本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為董事進行證券交易的行為守則。

經向董事作出具體查詢，全體董事均已確認，其於自上市日期起至截至2021年6月30日止六個月期間一直遵守《標準守則》所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司股份

於自上市日期起至截至2021年6月30日止六個月期間，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。

審核委員會

董事會已成立審核委員會(「審核委員會」)，其由三名獨立非執行董事組成，即吳浩雲先生(主席)、徐向陽先生及李明先生。審核委員會亦已採納清楚列明其職責及義務的書面職權範圍(職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱)。

審核委員會連同本公司管理層已審閱本集團採納的會計原則及慣例以及本集團截至2021年6月30日止六個月的未經審計簡明綜合中期財務資料及中期業績公告，並認為截至2021年6月30日止六個月的中期業績已根據相關會計準則、規則及規例以及適當披露妥為編製。

本公司外部核數師羅兵咸永道會計師事務所已應董事會要求按照國際審計與鑒證準則理事會發出的國際審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」對該等未經審計簡明綜合中期財務資料進行審閱。



董事及最高行政人員在股份、相關股份或債權證中擁有的權益及淡倉

於2021年6月30日，董事及本公司最高行政人員在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或列入本公司須根據《證券及期貨條例》第352條所備存登記冊的權益及淡倉，或根據《上市規則》附錄十《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 在股份及相關股份中擁有的權益

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	持有／擁有權益的股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比 ⁽²⁾
董事			
徐先生 ⁽³⁾	受控法團權益	802,500,000 (L)	65.00%
劉磊先生	實益權益 ⁽⁴⁾	20,000,000 (L)	1.62%
林渝奇先生	實益權益 ⁽⁴⁾	10,000,000 (L)	0.81%
最高行政人員			
索研女士	實益權益 ⁽⁴⁾	20,000,000 (L)	1.62%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於有關股份或相關股份中持有好倉。
2. 於2021年6月30日有1,234,600,000股已發行股份。
3. 徐先生實益擁有X Technology 100%的已發行股份。就《證券及期貨條例》而言，徐先生被視為或當作在X Technology所持802,500,000股股份中擁有權益。
4. 劉磊先生、林渝奇先生及索研女士已根據股份獎勵計劃獲授受限制股份獎勵。根據《證券及期貨條例》第XV部，彼等因已授予彼等的受限制股份獎勵而被視為於本公司已發行股本中擁有權益。

(ii) 在相聯法團的股份中擁有權益

董事姓名	相聯法團	身份／權益性質	註冊資本概約出資額 ／所持股份數目	於相聯法團中的 概約持股百分比
徐先生	樅樹北京	股東權利受限於合約安 排的名義股東	人民幣35,750,000元	95.00%
	X Technology	實益擁有人	1股股份	100.00%

除上文所披露者外，於2021年6月30日，概無董事或本公司最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有或視作擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或需要列入本公司須根據《證券及期貨條例》第352條備存登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事認購股份或債權證的權利

除本報告所披露者外，於上市日期直至本報告日期止期間，本公司或其附屬公司均非可令董事以認購本公司或任何其他法團的股份或債權證的方式獲取權益之任何安排的一方。



主要股東及其他人士在股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

據董事所知，於2021年6月30日，下列人士（董事或本公司最高行政人員除外）在股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或需要列入本公司須根據《證券及期貨條例》第336條所備存登記冊的權益或淡倉：

姓名／名稱	身份／權益性質	持有／擁有 權益的股份／ 相關股份數目 ⁽¹⁾	概約持股 百分比 ⁽²⁾
X Technology ⁽³⁾	實益擁有人	802,500,000 (L)	65.00%
馬圓圓女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	802,500,000 (L)	65.00%
The Core Trust Company Limited ⁽⁵⁾	信託受託人	80,000,000 (L)	6.48%
TCT (BVI) Limited ⁽⁵⁾	其他人士的代名人	80,000,000 (L)	6.48%

附註：

1. 字母「L」表示該人士於有關股份或相關股份中持有好倉。
2. 於2021年6月30日有1,234,600,000股已發行股份。
3. 徐先生實益擁有X Technology 100%的已發行股份。就《證券及期貨條例》而言，徐先生被視為或當作在X Technology持有的802,500,000股股份中擁有權益。
4. 馬圓圓女士是徐先生的配偶。根據《證券及期貨條例》，馬圓圓女士被視為於徐先生擁有權益的所有股份中擁有權益。
5. The Core Trust Company Limited（作為受託人）通過股份獎勵代名人及受限制股份單位代名人根據股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃以信託方式初步持有合共80,000,000股股份。各股份獎勵代名人及受限制股份單位代名人由TCT (BVI) Limited直接全資擁有，而TCT (BVI) Limited由The Core Trust Company Limited間接全資擁有。

除上文所披露者外，於2021年6月30日，董事概不知悉任何人士（其並非董事或本公司最高行政人員）在股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據《證券及期貨條例》第336條需要列入其中所指登記冊的權益或淡倉。



股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃

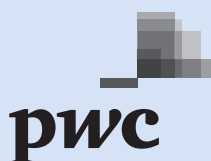
本集團已於2019年6月25日採納股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃。股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃旨在通過向董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵其為本集團作出的貢獻，以吸引、激勵及留任技術熟練及經驗豐富的人員為本集團的未來發展及壯大而努力。

於2021年6月30日，董事會已向本集團某些執行董事及選定僱員授予80,000,000份受限制股份獎勵（涉及80,000,000股本公司相關股份），以及根據受限制股份單位計劃向本集團選定僱員授予2,170,000份受限制股份單位（涉及2,170,000股相關股份）。於2021年2月4日，股份獎勵代名人將20,000,000股股份轉讓給朱博揚先生。除本報告披露者外，於2021年6月30日，受限制股份獎勵及受限制股份單位所涉及的所有股份分別由股份獎勵代名人及受限制股份單位代名人持有，且受限制股份獎勵及受限制股份單位均未獲承授人行使。

根據股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃授出的股份獎勵及受限制股份單位於截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合中期收益表中確認的總開支分別為人民幣14,478,000元及人民幣8,000元。

上述股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃不受《上市規則》第十七章的條文規限，此乃由於股份獎勵計劃及受限制股份單位計劃並不涉及本公司授出購股權以認購新股份。自上市日期起，本公司並無任何購股權計劃。

中期財務資料審閱報告



羅兵咸永道

致Cheshi Holdings Limited董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第22至55頁的中期財務資料，此中期財務資料包括Cheshi Holdings Limited(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2021年6月30日的中期簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的中期簡明綜合收益表、中期簡明綜合全面收益表、中期簡明綜合權益變動表及中期簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2021年8月31日

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

簡明綜合中期收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
收入	6	94,165	58,897
提供服務的成本	7	(17,431)	(9,472)
毛利		76,734	49,425
其他收入	8	10,680	1,664
其他(虧損)/收益淨額	9	(1,142)	8,366
金融及合約資產(減值損失淨額)/減值損失淨額撥回	7	(640)	1,873
銷售費用支出	7	(25,235)	(16,794)
行政費用	7	(28,591)	(13,057)
研發費用	7	(9,302)	(3,275)
經營收入		22,504	28,202
財務收入		108	161
財務成本		(218)	(223)
財務成本淨額		(110)	(62)
應佔聯營公司虧損		-	(56)
未計所得稅前利潤		22,394	28,084
所得稅開支	10	(6,280)	(3,377)
本公司擁有人應佔期內利潤		16,114	24,707
本公司擁有人應佔期內利潤的每股盈利(以每股人民幣列值)			
基本	11	0.01	0.03
攤薄	11	0.01	0.02

上述簡明綜合中期收益表應與隨附的附註一併閱讀。

簡明綜合中期全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
期內利潤	16,114	24,707
其他全面收益		
不會重新分類至損益的項目：		
以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	3	—
期內其他全面收益，扣除稅項	3	—
下列人士應佔期內全面收益總額：		
— 本公司擁有人	16,117	24,707

上述簡明綜合中期全面收益表應與隨附的附註一併閱讀。

簡明綜合中期財務狀況表

於2021年6月30日

		於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	13	11,418	13,614
無形資產	14	10,437	10,836
長期存款	16	1,597	1,597
遞延稅項資產		1,735	1,790
以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產		391	388
		<u>25,578</u>	<u>28,225</u>
流動資產			
預付款項、按金及其他應收款項	16	36,331	22,547
應收股東款項		–	310
合約資產		6,516	669
貿易應收款項及應收票據	15	117,883	127,078
以公允價值計量並計入損益的金融資產	17	80,894	133,083
現金及現金等價物		273,355	27,382
		<u>514,979</u>	<u>311,069</u>
資產總值		<u>540,557</u>	<u>339,294</u>
權益及負債			
本公司擁有人應佔權益			
股本	18(a)	840	655
股份溢價	18(a)	248,088	–
庫存股份	18(b)	(55)	(69)
儲備	18(c)	80,949	65,785
保留盈利		147,441	132,002
權益總額		<u>477,263</u>	<u>198,373</u>

簡明綜合中期財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
負債			
非流動負債			
租賃負債		4,403	6,587
		<u>4,403</u>	<u>6,587</u>
流動負債			
貿易應付款項	19	1,683	3,032
合約負債		5,848	2,280
應計項目及其他應付款項	20	34,673	54,517
租賃負債		5,080	5,484
應付股息		–	13,600
應付所得稅		11,607	7,680
可轉換可贖回優先股	23	–	47,741
		<u>58,891</u>	<u>134,334</u>
負債總額		<u>63,294</u>	<u>140,921</u>
權益及負債總額		<u>540,557</u>	<u>339,294</u>

上述簡明綜合中期財務狀況表應與隨附的附註一併閱讀。

簡明綜合中期權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔					
	股本 人民幣千元 (附註18(a))	股份溢價 人民幣千元 (附註18(a))	庫存股份 人民幣千元 (附註18(b))	儲備 人民幣千元 (附註18(c))	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
2020年1月1日結餘	655	–	(69)	55,426	71,612	127,624
全面收益						
期內利潤	–	–	–	–	24,707	24,707
與擁有人的交易						
轉撥至法定儲備的利潤	–	–	–	1,115	(1,115)	–
	–	–	–	1,115	23,592	24,707
2020年6月30日結餘 (經審計)	655	–	(69)	56,541	95,204	152,331
2021年1月1日結餘	655	–	(69)	65,785	132,002	198,373
全面收益						
期內利潤	–	–	–	–	16,114	16,114
其他全面收益						
以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產公允價值收益	–	–	–	3	–	3
與擁有人的交易						
轉撥至法定儲備的利潤	–	–	–	675	(675)	–
僱員股份薪酬計劃：						
– 僱員服務價值 (附註24)	–	–	14	14,486	–	14,500
於首次公开发售時發行的普通股	153	240,998	–	–	–	241,151
股份發行成本	–	(40,619)	–	–	–	(40,619)
於轉換可轉換可贖回優先股時發行的普通股	32	47,709	–	–	–	47,741
	185	248,088	14	15,164	15,439	278,890
2021年6月30日結餘 (未經審計)	840	248,088	(55)	80,949	147,441	477,263

上述簡明綜合中期權益變動表應與隨附的附註一併閱讀。

簡明綜合中期現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月		
	附註	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
經營活動所得現金流量			
經營所得現金		11,265	37,214
已收利息		108	161
已付所得稅		(2,472)	(5,406)
經營活動所得現金淨額		<u>8,901</u>	<u>31,969</u>
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(791)	(1,228)
購買無形資產		(135)	(164)
購買以公允價值計量並計入損益的金融資產		(51,116)	(126,350)
出售以公允價值計量並計入損益的金融資產所得款項		104,108	77,277
於聯營公司的投資		-	(150)
投資活動所得／(所用)現金淨額		<u>52,066</u>	<u>(50,615)</u>
融資活動所得現金流量			
根據首次公開發售發行股份		241,151	-
首次公開發售應佔交易成本		(37,794)	(677)
租賃負債本金部分		(2,588)	(2,560)
租賃付款利息部分		(218)	(223)
已付股息		(13,600)	-
融資活動所得／(所用)現金淨額		<u>186,951</u>	<u>(3,460)</u>
現金及現金等價物增加／(減少)淨額			
期初現金及現金等價物		27,382	76,670
匯率差異的影響		(1,945)	767
期末現金及現金等價物		<u>273,355</u>	<u>55,331</u>

上述簡明綜合中期現金流量表應與隨附的附註一併閱讀。

1 一般資料

本公司於2018年11月22日根據開曼群島《公司法》(1961年第3號法例第22章，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Sertus Chambers, Governors Square, Suite #5-204, 23 Lime Tree Bay Avenue, P.O. Box 2547, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司，且附屬公司主要從事中華人民共和國(「中國」)的汽車廣告服務(「業務」)。本公司的最終控股公司為X Technology Group Inc. (「X Technology」)。本集團的最終控制方是徐翀先生(「徐先生」)。

本公司於2021年1月15日在香港聯合交易所有限公司主板上市。

簡明綜合中期財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，除另有說明外，所有數值均已約整至最接近的千位數(人民幣千元)。

2 編製基準及會計政策

截至2021年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料已根據《國際會計準則》第34號(「《國際會計準則》第34號」)「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與根據《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)編製的截至2020年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀。

所採用的會計政策與截至2020年12月31日止年度的年度財務報表所採用的會計政策一致，惟下文所載採用新訂及經修訂準則除外：

(a) 本集團採用新訂及經修訂準則以及經修訂概念框架

本集團於2021年1月1日或之後開始的財政年度首次採用以下經修訂準則及框架：

《國際財務報告準則》第9號、《國際會計準則》 第39號、《國際財務報告準則》第7號、 《國際財務報告準則》第4號及 《國際財務報告準則》第16號(修訂本)	利率基準改革 – 第二階段
《國際財務報告準則》第16號(修訂本)	Covid-19相關租金減免

採用上述經修訂準則對本簡明綜合中期財務資料概無任何重大財務影響。

2 編製基準及會計政策（續）

(b) 本集團未提前採用的期內已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及年度改進

本集團未提前採用下列期內已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及年度改進：

年度改進項目（修訂本） 《國際財務報告準則》第3號、《國際會計準則》 第16號及《國際會計準則》第37號（修訂本）	2018-2020年《國際財務報告準則》年度改進 ⁽²⁾ 小範圍修訂 ⁽²⁾
《國際財務報告準則》第16號（修訂本） 《國際會計準則》第1號（修訂本）及 實務公告第2號	2021年6月30日後Covid-19相關租金減免 ⁽¹⁾ 會計政策之披露 ⁽³⁾
《國際會計準則》第8號（修訂本） 《國際會計準則》第16號（修訂本） 《國際會計準則》第1號（修訂本）	會計估計的定義 ⁽³⁾ 物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 ⁽³⁾ 負債分類為流動或非流動 ⁽³⁾
《國際財務報告準則》第17號（新訂準則） 《國際財務報告準則》第10號及 《國際會計準則》第28號（修訂本）	保險合約 ⁽³⁾ 投資者與其聯營公司或合資企業間的資產出售或注資 ⁽⁴⁾

(1) 於2021年4月1日或之後開始的會計期間生效

(2) 於2022年1月1日或之後開始的會計期間生效

(3) 於2023年1月1日或之後開始的會計期間生效

(4) 尚未釐定強制生效日期，惟允許提前採用

無尚未生效的標準，亦無預計將對本集團的財務表現及狀況產生重大影響的標準。

3 估計

編製中期財務資料時，管理層須作出判斷、估計及假設。此等判斷、估計及假設影響會計政策之應用以及資產及負債、收入及開支之呈報金額。實際結果可能與該等估計不同。

編製本簡明綜合中期財務資料時，管理層在應用於本集團會計政策上作出的重大判斷及不確定性之估計主要來源與截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表所應用者相同。

4 金融風險管理

4.1 金融風險因素

本集團的業務令其面對多項金融風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量以及公允價值利率風險）、信貸風險及流動性風險。

簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表所規定的全部金融風險管理資料及披露資料，並應與本集團於2020年12月31日的年度綜合財務報表一併閱讀。

自年末起，風險管理部門或任何風險管理部門或風險管理政策並無任何變動。

4.2 流動性風險

與年末相比，金融負債的合約未折現現金流出並無重大變動。

4.3 公允價值估計

(i) 公允價值層級

本集團的金融資產（包括現金及現金等價物、按金及其他應收款項及貿易應收款項及應收票據）及金融負債（包括貿易及其他應付款項）的賬面值由於到期日較短而與其公允價值相若。

本集團的政策是於各報告期末確認轉入及轉出公允價值層級。

第一層級：在活躍市場買賣的金融工具（例如公開買賣的衍生工具，及買賣證券和可供出售證券）的公允價值根據各報告期末的市場報價列賬。本集團持有的金融資產的市場報價為現時買盤價。該等工具計入第一層級。

第二層級：並非於活躍市場買賣的金融工具（例如場外衍生工具）的公允價值乃使用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場資料，並盡可能減少依賴實體特定的估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均屬可觀察，則將工具計入第二層級。

第三層級：倘一項或多項重大輸入數據並非按可觀察市場資料得出，則該工具計入第三層級。非上市權益證券適用該等情況。

4 金融風險管理 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

(i) 公允價值層級 (續)

本節闡述釐定於簡明綜合中期財務資料中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值所作出的判斷及估計。為得出有關釐定公允價值所用輸入數據之可靠性指標，本集團已按會計準則規定將其金融工具分為三個層級。

	第一層級 人民幣千元	第二層級 人民幣千元	第三層級 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2021年6月30日				
以公允價值計量並計入 損益 (「以公允價值計量 並計入損益」) 的金融資產	-	-	80,894	80,894
以公允價值計量並計入其他 全面收益「以公允價值計量 並計入其他全面收益」 的金融資產	-	-	391	391
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>81,285</u>	<u>81,285</u>
於2020年12月31日				
以公允價值計量並計入 損益的金融資產	-	-	133,083	133,083
以公允價值計量並計入其他 全面收益的金融資產	-	-	388	388
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>133,471</u>	<u>133,471</u>
於2021年6月30日				
可轉換可贖回優先股	-	-	-	-
於2020年12月31日				
可轉換可贖回優先股	-	-	47,741	47,471

期內，第一、第二及第三層級之間並無經常性公允價值計量的轉移。

4 金融風險管理(續)

4.3 公允價值估計(續)

(ii) 估值技術及釐定公允價值之過程

本集團財務部包括一個團隊，負責對財務報告目的所需的以公允價值計量並計入損益及以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產或負債(包括公允價值第三層級)進行估值。該團隊直接向董事會匯報工作。董事會及估值團隊就評估過程及結果進行商討。

以公允價值計量並計入損益的金融資產

用於評估金融工具價值的估值技術包括對工具到期時預期現金流入的基準。

本集團使用的主要第三層級輸入數據乃根據合約條款及本集團對金融資產的知識以及當前經濟環境可能對其產生的影響來估計，並作為收益率來計算及評估。

可轉換可贖回優先股

於發行日期及各報告期末，本集團使用市場法釐定本公司的相關股份價值，並採用股權分配模型釐定A系列優先股的公允價值。

以公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產

本集團已採用收入法釐定以公允價值計量並計入其他全面收益的公允價值。採用折現現金流量模型，並在釐定以公允價值計量並計入其他全面收益時於購買日及各個報告期末的公允價值時納入關鍵假設，例如收入增長、毛利率及折現率。

截至2021年6月30日止期間，估值技術概無變動。



5 分部資料

本集團業務活動(可提供獨立財務報表)由主要營運決策者(「主要營運決策者」)定期審閱及評估。主要營運決策者負責分配營運分部之資源及評估其表現,已被認為作出戰略決策的本公司執行董事。主要營運決策者認為本集團有兩個營運及報告分部,並根據收入評估該等分部之表現。由於資源分配及表現評估不包括分部業績、資產及負債,故並無呈列分部業績、分部資產及負債資料。

根據該評估的結果,本集團確定其營運分部如下:

- 提供汽車相關廣告服務及發佈汽車相關文章及視頻,二者均於本集團線上平台發佈(「線上廣告服務」);
- 提供交易促成服務,於舉辦展覽及廣告活動中協助汽車經銷商或營銷代理商,促成目標客戶購買汽車;或於汽車經銷商的廣告活動中與客戶進行汽車交易並協助物流安排及質量檢測(「交易促成服務」)。

地區資料

截至2021年及2020年6月30日止六個月,本集團所有收入均於中國產生。於2021年6月30日及2020年12月31日,所有非流動資產均留存於中國。

上述收入地區資料乃基於本公司及其附屬公司所在地。上述非流動資產資料乃基於資產之位置。

6 收入

(a) 本集團於截至2021年及2020年6月30日止六個月收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
來自客戶合約的收入：		
<i>隨時間確認</i>		
線上廣告服務	93,583	58,720
交易促成服務	—	177
<i>於某一時間點確認</i>		
交易促成服務	582	—
	<u>94,165</u>	<u>58,897</u>

(b) 主要客戶資料

佔本集團總收入10%或以上的與外部客戶的交易收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
客戶A	不適用 ⁽¹⁾	10,450
客戶B	11,409	不適用 ⁽¹⁾

(1) 於同期各客戶並無佔本集團總收入的10%以上。



7 按性質分類之開支

列示於金融及合約資產(減值損失淨額)/減值損失淨額撥回、提供服務的成本、銷售費用支出、行政費用及研發費用之支出分析如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
營銷及推廣開支		10,284	5,277
無形資產攤銷	14	534	476
物業、廠房及設備折舊	13	464	190
使用權資產折舊	13	2,523	2,888
僱員福利開支		40,740	19,507
網站維護及互聯網改進開支		9,131	1,232
廣告製作及其他直接費用		8,483	4,817
上市開支		2,087	3,666
其他稅項		1,200	1,204
法律及專業費用		1,696	1,224
金融及合約資產減值撥備		640	1,854
撥回先前撇銷的壞賬		–	(3,727)
核數師薪酬		724	–
雜項開支		2,693	2,117
		<u>81,199</u>	<u>40,725</u>

8 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
政府補助(附註(a))	5,380	402
增值稅超額抵免	432	750
諮詢收入(附註(b))	4,555	—
其他	313	512
	<u>10,680</u>	<u>1,664</u>

(a) 該金額指中國朝陽市人民政府就本公司於2021年1月15日在香港聯合交易所有限公司主板成功上市而提供的政府補助。政府補助並無附帶未達成條件及其他或有事項。

(b) 諮詢收入指於截至2021年6月30日止期間向獨立第三方提供的與併購有關的諮詢服務，合約金額為人民幣4,555,000元。

9 其他(虧損)/收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
以公允價值計量並計入損益的金融資產公允價值收益	803	1,662
可轉換可贖回優先股的公允價值收益	—	5,932
匯兌(虧損)/收益淨額	(1,945)	772
	<u>(1,142)</u>	<u>8,366</u>

10 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
即期所得稅	6,225	5,166
遞延所得稅	55	(1,789)
所得稅開支	<u>6,280</u>	<u>3,377</u>

本集團主要適用稅項及稅率如下：

(a) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司無需就收入或資本收益課稅。此外，於本公司向其股東支付股息後，將不予徵收開曼群島預扣稅。

(b) 英屬維爾京群島

本集團於英屬維爾京群島註冊成立之實體毋須就收入或資本收益課稅。

(c) 香港

由於本集團於香港註冊成立之實體於截至2021年6月30日止期間並無任何估計應課稅利潤，故並無作出香港利得稅之撥備(2020年：零)。

(d) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

企業所得稅撥備乃經計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠後，根據本集團於中國註冊成立之實體的估計應課稅利潤作出並按照中國相關法規計算。截至2021年6月30日止六個月，中國法定企業所得稅稅率為25%(2020年：25%)。

本公司於中國成立的一家附屬公司獲中國主管稅務機關批准為高新技術企業(定義見《新企業所得稅法》)。自2020年10月起至2023年10月止三年期間，該實體有權按經調低的15%的優惠企業所得稅(「企業所得稅」)率(「高新技術企業優惠稅率」)繳納企業所得稅。因此，截至2021年6月30日止六個月，該實體按15%(2020年：15%)的高新技術企業優惠稅率繳納企業所得稅。

10 所得稅開支(續)

(e) 未分配利潤預扣稅

根據《企業所得稅法》，在向於境外註冊成立的直接控股公司分配利潤時，中國公司自2008年起所賺取的利潤分配須按5%或10%的稅率繳納預扣稅，視乎該外國投資者註冊成立所在國家而定。於截至2021年及2020年6月30日止六個月，本集團並無任何利潤分配方案。對於就本集團於中國大陸的附屬公司於2008年1月1日之後獲得的可分配保留利潤(於2021年6月30日為人民幣15,904,000元(2020年12月31日：人民幣13,704,000元))應付的預扣稅，並未確認遞延所得稅負債，乃由於本集團並無計劃分配中國附屬公司的該等收益。本集團可酌情如此行事，並將於未來重新投資該等中國附屬公司。

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利按本公司權益擁有人應佔本集團利潤除以截至2021年及2020年6月30日止六個月發行在外普通股的加權平均數計算。

根據本公司與首次公開發售前投資者簽訂的首次公開發售前股東協議第4.6.3條，A系列優先股已於2019年6月21日轉換為普通股。然而，根據首次公開發售前股東協議第4.6.2條，當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。因此，上述普通股根據其實質繼續被確認為A系列優先股。據此，截至2020年6月30日止六個月，上述普通股及25,000,000股紅股未包括在每股基本盈利的計算中。於2021年1月15日，就本公司股份上市而言，各A系列優先股須於上市文件呈交日期按當時有效的適用轉化價自動轉化為悉數繳足普通股。

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元)	16,114	24,707
已發行普通股的加權平均數	1,131,039,779	850,000,000
每股基本盈利(人民幣/股)	0.01	0.03



11 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利乃通過調整已發行普通股的加權平均數以假設轉換所有攤薄潛在普通股計算。

截至2021年6月30日止六個月的每股攤薄盈利相等於每股基本盈利，因為期內概無具潛在攤薄效應的已發行普通股。

截至2020年6月30日止六個月，每股攤薄盈利乃通過考慮上述25,000,000股A系列優先股及25,000,000股紅股的影響計算，其中首次公開發售前股東協議的相關贖回特徵以貨幣計值並對計算每股盈利有攤薄影響。A系列優先股及紅股如附註18(a)(ii)所詳述。

	截至2020年 6月30日 止六個月
每股攤薄盈利	
本公司權益擁有人應佔利潤(人民幣千元)(i)	18,775
已發行普通股的加權平均數(ii)	900,000,000
每股攤薄盈利(人民幣/股)	<u>0.02</u>

(i) 計算每股攤薄盈利所用盈利對賬

	截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣千元
本公司普通權益擁有人應佔利潤：	
用於計算每股基本盈利	24,707
減：可轉換可贖回優先股的公允價值收益	<u>(5,932)</u>
用於計算每股攤薄盈利	<u>18,775</u>

11 每股盈利(續)

(b) 每股攤薄盈利(續)

(ii) 加權平均股數作為分母

	截至2020年 6月30日 止六個月
計算每股基本盈利時普通股加權平均數作為分母	850,000,000
計算每股攤薄盈利的調整：可轉換可贖回優先股及紅股	<u>50,000,000</u>
計算每股攤薄盈利時用作分母的普通股及潛在普通股的加權平均數	<u>900,000,000</u>

12 股息

截至2021年6月30日止六個月，本公司董事會未建議支付任何中期股息(2020年：零)。

13 物業、廠房及設備以及使用權資產

	計算機及 電子設備 人民幣千元	辦公傢俱及 設備 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	車輛 人民幣千元	物業、 廠房及 設備合計 人民幣千元	使用權資產 (附註1) 人民幣千元	物業、 廠房及設備 以及使用權 資產合計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月							
期初賬面淨值	471	5	-	-	476	615	1,091
添置	185	29	1,014	-	1,228	14,791	16,019
折舊	(131)	(1)	(56)	-	(188)	(2,890)	(3,078)
期末賬面淨值	525	33	958	-	1,516	12,516	14,032
成本	1,467	42	1,014	-	2,523	28,904	31,427
累計折舊	(942)	(9)	(56)	-	(1,007)	(16,388)	(17,395)
賬面淨值	525	33	958	-	1,516	12,516	14,032
截至2021年6月30日止六個月							
期初賬面淨值	738	53	761	357	1,909	11,705	13,614
添置	408	10	-	373	791	-	791
折舊	(221)	(9)	(169)	(65)	(464)	(2,523)	(2,987)
期末賬面淨值	925	54	592	665	2,236	9,182	11,418
成本	2,247	81	1,014	762	4,104	29,248	33,352
累計折舊	(1,322)	(27)	(422)	(97)	(1,868)	(20,066)	(21,934)
賬面淨值	925	54	592	665	2,236	9,182	11,418

附註1：於2021年6月30日及2020年12月31日，使用權資產乃與本集團租賃場所有關。

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	商標及域名 人民幣千元	客戶關係 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2020年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	6,153	5,449	–	31	11,633
攤銷	–	(468)	–	(8)	(476)
期末賬面淨值	6,153	4,981	–	23	11,157
成本	6,153	9,345	1,273	69	16,840
累計攤銷	–	(4,364)	(1,273)	(46)	(5,683)
賬面淨值	6,153	4,981	–	23	11,157
截至2021年6月30日止六個月					
期初賬面淨值	6,153	4,514	–	169	10,836
添置	–	–	–	135	135
攤銷	–	(467)	–	(67)	(534)
期末賬面淨值	6,153	4,047	–	237	10,437
成本	6,153	9,345	1,273	393	17,164
累計攤銷	–	(5,298)	(1,273)	(156)	(6,727)
賬面淨值	6,153	4,047	–	237	10,437

15 貿易應收款項及應收票據

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
應收票據	27,046	10,597
貿易應收款項	97,006	122,349
減：減值準備	124,052 (6,169)	132,946 (5,868)
貿易應收款項及應收票據總額，淨額	117,883	127,078

(a) 本集團授予的貿易應收款項信用期通常為180日。根據貿易應收款項總額的確認日期之賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
90日內	47,541	63,771
91至180日	32,415	26,974
181至365日	13,821	24,805
1年以上	3,229	6,799
	97,006	122,349

於2021年6月30日及2020年12月31日，應收票據賬齡在6個月之內。

(b) 於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團貿易應收款項及應收票據之賬面值以人民幣計值且與其公允價值相若。

16 預付款項、按金及其他應收款項

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
非流動部分		
租賃按金	1,597	1,597
	<u>1,597</u>	<u>1,597</u>
流動部分		
預付款項		
向供應商支付的預付款項及應收供應商的退款	21,384	7,163
預付上市開支	–	5,722
員工墊款	1,588	1,317
預付所得稅	175	–
租賃按金	80	82
其他應收稅項	8,775	8,255
諮詢服務應收款項	4,600	–
其他	68	8
	<u>36,670</u>	<u>22,547</u>
預付款項、按金及其他應收款項總額	36,670	22,547
減：其他應收款項減值撥備	(339)	–
	<u>36,331</u>	<u>22,547</u>
按金及其他應收款項淨額	36,331	22,547
合計	<u>37,928</u>	<u>24,144</u>



17 以公允價值計量並計入損益的金融資產

以公允價值計量並計入損益的金融資產指理財產品。理財產品的本金或回報並無保證，因而其合約現金流量不合資格僅用於支付本金及利息。因此，本集團將其歸類為以公允價值計量並計入損益的金融資產。該等金融資產公允價值（已變現及未變現）的變動已於簡明綜合中期收益表內「其他（虧損）／收益淨額」中確認。

於2021年6月30日及2020年12月31日，以公允價值計量並計入損益的金融資產以人民幣計值。

18 股本、儲備及股份溢價

(a) 股本

法定股本	普通股數目 千股	普通股面值 千美元
於2020年1月1日、2020年6月30日、2021年1月1日及 2021年6月30日每股面值0.0001美元的普通股	10,000,000	1,000

已發行股本	普通股數目	普通股面值 千美元	普通股的 相等面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元
於2020年1月1日、2020年6月30日及 2021年1月1日的普通股	950,000,000	95	655	-
於首次公開發售後發行普通股（附註(i)） 股份發行成本	234,600,000	24	153	240,998
轉換可轉換可贖回優先股時發行股份 （附註(ii)）	50,000,000	5	32	(40,619)
於2021年6月30日	1,234,600,000	124	840	248,088

18 股本、儲備及股份溢價(續)

(a) 股本(續)

- (i) 於2021年1月15日，就本公司股份上市而言，本公司按每股股份1.23港元的價格發行234,600,000股股份，扣除相關開支前的總金額為288,558,000港元(相等於人民幣241,151,000元)。
- (ii) 於2019年5月27日，通過重新指定法定但未發行的普通股，設立25,000,000股A系列優先股。重新指定後，本公司的法定股本變為475,000,000股普通股及25,000,000股A系列優先股。同日，根據首次公開發售前投資協議，本公司已向首次公開發售前投資者LYL Weihui Limited配發及發行入賬列作繳足的25,000,000股A系列優先股，總對價為人民幣50,000,000元。

於2021年1月15日，就本公司股份上市而言，各A系列優先股須於上市文件呈交日期按當時有效的適用轉化價自動轉化為悉數繳足普通股。

(b) 庫存股份

於2019年6月25日，本公司股東已批准及採納激勵計劃。本公司已委任Core Trust Company Limited作為託管人(「計劃託管人」)協助管理激勵計劃，計劃託管人之間接全資附屬公司Glory Tower Investments Limited擔任受限制股份單位計劃代名人(「受限制股份單位代名人」)，以及計劃託管人之間接全資附屬公司Colourful Sky International Limited擔任股份獎勵計劃的代名人(「股份獎勵代名人」)。因此，於2019年6月21日，計劃託管人按面值認購100,000,000股普通股(為人民幣69,000元)及於2020年6月30日列賬為庫存股份。於2021年1月15日，就本公司股份上市而言，向首席財務官授出20,000,000股股份獎勵(進一步詳情載於附註24)。

18 股本、儲備及股份溢價（續）

(c) 儲備

	以股份為基礎				合計 人民幣千元
	法定儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	的付款儲備 人民幣千元	重估儲備 人民幣千元	
於2019年12月31日及 2020年1月1日的結餘	14,865	40,561	—	—	55,426
轉撥至法定儲備（附註(i)）	1,115	—	—	—	1,115
於2020年6月30日的結餘	15,980	40,561	—	—	56,541
於2021年1月1日的結餘	19,116	40,561	6,108	—	65,785
轉撥至法定儲備（附註(i)）	675	—	—	—	675
以股份為基礎的僱員補償計劃：					
— 僱員服務價值（附註a及附註24）	—	—	14,486	—	14,486
以公允價值計量並計入其他全面收益 的公允價值收益	—	—	—	3	3
於2021年6月30日的結餘	19,791	40,561	20,594	3	80,949

附註a：以股份為基礎的酬金儲備源自向本集團僱員授出的以股份為基礎的付款，詳情請見附註24。

- (i) 根據中國之現行相關法規，本公司於中國成立及運營的附屬公司須將其根據中國企業普遍適用之會計原則計算之除所得稅後利潤之10%撥入法定儲備，直至儲備總額達到該等公司各自註冊資本的50%為止。法定儲備可用作抵銷過往年度虧損或增加資本。然而，用作該等用途後，法定儲備餘額須至少維持於資本的25%。

19 貿易應付款項

貿易應付款項為免息。

基於確認日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
90日內	391	1,045
91日至180日	–	386
181日至365日	50	359
2年以上	1,242	1,242
	<u>1,683</u>	<u>3,032</u>

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團貿易應付款項的賬面值以人民幣計值，並與其公允價值相若。

20 應計項目及其他應付款項

	於2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2020年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動部分		
應付工資及福利	12,456	17,225
其他應付稅項	13,143	12,509
已收買賣按金	382	392
應付返點	367	1,209
應付上市開支	2,825	12,939
應付廣告服務提供商款項	1,876	7,211
其他	3,624	3,032
	<u>34,673</u>	<u>54,517</u>
合計		



21 或有負債

於2021年6月30日及2020年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

22 關聯方交易

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

倘一方有能力直接或間接控制另一方或共同控制該方，或在財務及營運決策方面對另一方行使重大影響力，則雙方被視為關聯方，反之亦然。關聯方可以是個別人士（主要管理人員、主要股東及／或彼等之近親）或其他實體，並包括受本集團關聯方（身為個別人士）重大影響之實體。倘彼等受同一控制，則雙方亦被視為關聯方。

(b) 與關聯方的交易

截至2021年及2020年6月30日止六個月，概無任何與關聯方的交易。

(c) 與股東的結餘 – 非貿易

於2020年12月31日，應收股東款項為無抵押、免息且須按要求償還。於2020年12月31日的結餘乃由股東於期內悉數結算。

應收股東款項的賬面值與其公允價值相若並以美元計值。

(d) 主要管理人員報酬

主要管理人員包括本集團執行董事及高級管理人員。

本集團主要管理人員報酬，包括董事薪酬，載列如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審計)	2020年 人民幣千元 (經審計)
工資、薪金及花紅	967	1,641
退休金費用 – 界定供款計劃	78	25
其他社會保障成本、住房福利及其他僱員福利	98	109
	<u>1,143</u>	<u>1,775</u>

23 可轉換可贖回優先股

於2019年5月27日，通過重新指定法定但未發行的普通股，設立25,000,000股A系列優先股。重新指定後，本公司的法定股本變為475,000,000股普通股及25,000,000股A系列優先股。同日，根據首次公開發售前投資協議，本公司已向首次公開發售前投資者LYL Weihui Limited配發及發行入賬列作繳足的25,000,000股A系列優先股，總對價為人民幣50,000,000元。

根據本公司與首次公開發售前投資者簽署的首次公開發售前股東協議第4.6.3條，於2019年6月21日，A系列優先股轉換為普通股。然而，根據首次公開發售前股東協議第4.6.2條，當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。因此，上述普通股根據其實質繼續被確認為A系列優先股。

(a) 轉化特徵

持有人可選擇在A系列優先股的初始發行日期後的任何時間將各A系列優先股按1:1的初始轉換比例轉換為悉數繳足普通股，惟須就拆股、普通股股息及分派、重組及其他類似資本化事件進行調整。

(b) 贖回特徵

優先股股東可隨時或不時向本公司發出書面通知，要求按首次公開發售前股東協議規定的具體條件，贖回其全部或部分優先股。

倘(i)本公司未能在2020年12月31日或之前申請首次公開發售，或本公司未能於2021年12月31日之前實現上市狀態；或(ii)本集團或創辦股東惡意違反首次公開發售前股東協議所訂明條款或未能履行該協議訂明的義務；或(iii)本集團未能達成下列利潤保證：a)在扣除非經營收入及開支後，2019年及2020年的累積淨利潤達人民幣80,000,000元；或b)在扣除非經營收入及開支後，淨利潤達人民幣40,000,000元；或(iv)創辦股東或其關聯方挪用本集團的資金或其他資產，則本公司須贖回優先股。

此外，各A系列優先股須於上市文件呈交日期按當時有效的適用轉化價自動轉化為悉數繳足普通股。當上市事件被否定、駁回或不予受理時，普通股可轉換回A系列優先股。

本公司須向優先股持有人支付贖回價，贖回價的金額等於A系列優先股發行價，加上從各A系列優先股發行日期直至贖回通知所載須贖回A系列優先股的日期的期間內應計的各A系列優先股發行價百分之十(10%)的年單利，並扣除已付的任何股息。



23 可轉換可贖回優先股(續)

(c) 可轉換可贖回優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
於2020年1月1日	48,377
公允價值變動	<u>(636)</u>
於2020年12月31日(經審計)	47,741
轉化可轉換可贖回優先股(附註18(a)(ii))	<u>(47,741)</u>
於2021年6月30日(未經審計)	<u>—</u>

(d) 於發行日期及各報告期末，本集團使用市場法釐定本公司的相關股份價值，並採用股權分配模型釐定A系列優先股的公允價值。

本集團基於人民幣中國主權債券，估計無風險利率。根據期權定價方法估計缺乏流通性折價。波動率根據自有關估值日期起計，時間跨度與屆滿時期類似的期限內可比公司的過往波動率估計。各轉化特徵及贖回特徵項下的概率權重乃基於本集團的最佳估計。除上述所採用的假設外，在釐定各估值日期A系列優先股的公允價值時，亦考慮了本公司未來表現預測。

24 以股份為基礎的付款

於2019年6月25日，本集團採納受限制股份單位計劃及股份獎勵計劃，通過向本集團董事、高級管理層及僱員提供擁有本公司股權的機會，獎勵其為本集團作出的貢獻，以吸引、激勵及留任熟練及經驗豐富的人員為本集團的未來發展及壯大而努力。

於2020年12月25日，本公司董事會已議決根據受限制股份單位計劃向17名僱員授出2,170,000個受限制股份單位(相當於本公司2,170,000股相關股份)，以及根據股份獎勵計劃授予5名僱員80,000,000股股份獎勵(相當於本公司80,000,000股相關股份)。

24 以股份為基礎的付款（續）

於2021年1月14日（「授出日」），本公司已向選定僱員授出上述受限制股份單位及股份獎勵。

受限制股份單位和股份獎勵的公允價值於授出日進行計量。受限制股份單位和股份獎勵的歸屬期始於2020年12月25日，此乃僱員了解受限制股份單位計劃及股份獎勵計劃並已開始提供服務以滿足計劃所附條件的日期。

於2021年6月30日，受限制股份單位所涉及的本公司股份及將予授出的股份獎勵分別由受限制股份單位代名人及股份獎勵代名人持有。

受限制股份單位計劃及股份獎勵計劃自其採用日期（即2019年6月25日）起生效，有效期為十年。

受限制股份單位計劃

授予每位僱員的受限制股份單位將於4年內歸屬，但要遵守僱員的若干績效標準及服務條件。每25%的已授出受限制股份單位分別於各年4月1日（自2022年4月1日至2025年4月1日）歸屬。受限制股份單位可於早於終止僱傭僱員或授出日的10週年之前行使。

各受限制股份單位的加權平均授出日公允價值為人民幣0.01元。

受限制股份單位的公允價值是根據本公司股票於授出日將按蒙特卡羅方法計算的歸屬可能性考慮在內的估計市場價格計算得出的。

截至2021年6月30日止六個月，根據受限制股份單位計劃授予本集團僱員的受限制股份單位於簡明綜合中期收益表中確認的總開支為人民幣8,000元。



24 以股份為基礎的付款（續）

受限制股份單位計劃（續）

於2020年12月31日後授出的受限制股份單位於截至2021年6月30日止六個月已歸屬，以下載列了根據受限制股份單位計劃授出的受限制股份單位之概要：

	於授出日期		授出的受限制 股份單位數目
	歸屬期	受限制股份單位 的公允價值總額 人民幣千元	
批次1	2020年12月25日－ 2022年4月1日	17	542,500
批次2	2022年4月2日－ 2023年4月1日	2	542,500
批次3	2023年4月2日－ 2024年4月1日	2	542,500
批次4	2024年4月2日－ 2025年4月1日	—	542,500
合計			<u>2,170,000</u>
已於2021年6月30日歸屬及行使		—	—

股份獎勵計劃－授予本集團首席財務官（「首席財務官」）

於2021年1月14日向首席財務官授出20,000,000股股份獎勵（相當於本公司20,000,000股相關股份）。授予首席財務官的股份獎勵於本公司於香港聯合交易所有限公司主板上市（2021年1月15日）後完全歸屬。

各股份獎勵的加權平均授出日公允價值為人民幣1.04元。

股份獎勵的公允價值是根據本公司股票於授出日將流通性折價考慮在內的估計市場價格計算得出的。

截至2021年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃向首席財務官授出的股份獎勵於簡明綜合中期收益表中確認的總開支為人民幣14,276,000元。

24 以股份為基礎的付款（續）

股份獎勵計劃 – 授予本集團其他選定僱員

於2021年1月14日向選定僱員授出60,000,000股股份獎勵（相當於本公司60,000,000股相關股份）。授予選定僱員的股份獎勵將於4年內歸屬，但要遵守僱員的若干績效標準及服務條件。每25%的已授出受限制股份單位分別於各年4月1日（自2022年4月1日至2025年4月1日）歸屬。

各股份獎勵的加權平均授出日公允價值為人民幣0.01元。

股份獎勵的公允價值是根據本公司股份於授出日將流通性折價考慮在內的估計市場價格計算得出的。

截至2021年6月30日止六個月，根據股份獎勵計劃向選定僱員授出的股份獎勵於簡明綜合中期收益表中確認的總開支為人民幣202,000元。

於期結日後授出的股份獎勵於截至2021年6月30日止六個月已歸屬，以下為根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵之概要：

	於授出日期 歸屬期	受限制股份單位	已授出受限制
		的公允價值總額 人民幣千元	股份單位數目
批次1	2020年12月25日 – 2022年4月1日	493	15,000,000
批次2	2022年4月2日 – 2023年4月1日	44	15,000,000
批次3	2023年4月2日 – 2024年4月1日	2	15,000,000
批次4	2024年4月2日 – 2025年4月1日	–	<u>15,000,000</u>
合計			<u>60,000,000</u>
已於2021年6月30日歸屬及行使		–	–



25 後續事項

茲提述本公司日期為2021年7月6日的公告、日期為2021年7月29日的通函及日期為2021年8月16日的投票表決結果公告所載建議將本公司英文名稱由「Cheshi Holdings Limited」更改為「Cheshi Technology Inc.」及建議採用中文名稱「車市科技有限公司」為本公司雙重外文名稱。本公司已於2021年8月19日收訖開曼群島公司註冊處處長發出的更改名稱的註冊證書，證明本公司已自2021年8月19日起以Cheshi Technology Inc.車市科技有限公司的名稱註冊成立。本公司正根據香港法例第622章《公司條例》第16部就更改本公司名稱向香港公司註冊處提交登記，並將進一步向聯交所申請更改其股票簡稱。除上文所述者外，截至2021年6月30日止六個月後及直至本報告日期，本集團概未獲悉任何重大事項。

於本中期報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司董事會
「英屬維爾京群島」	指	英屬維爾京群島
「年複合增長率」	指	年複合增長率
「主席」	指	董事會主席
「中國」	指	中華人民共和國，除非本報告另有指明，不包括中國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣
「灼識諮詢」	指	灼識企業管理諮詢(上海)有限公司，一家從事中國汽車垂直媒體廣告行業研究與分析並編製相關行業報告的市場研究與諮詢公司
「灼識諮詢報告」	指	灼識諮詢就本公司全球發售編製的有關中國汽車垂直媒體廣告行業的行業報告
「本公司」	指	Cheshi Technology Inc. 車市科技有限公司(前稱Cheshi Holdings Limited)，一家於2018年11月22日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，並於2021年1月15日於聯交所主板上市(股份代號：1490)
「控股股東」	指	具有《上市規則》所賦予的涵義，在招股章程中，指本公司控股股東，即徐先生及X Technology
「COVID-19」	指	二零一九年的冠狀病毒疾病，由一種被稱為嚴重急性呼吸綜合症冠狀病毒2型的新型病毒引起的疾病
「董事」	指	本公司董事
「全球發售」	指	初步提呈20,400,000股股份以供香港公眾人士認購的香港公開發售及初步提呈183,600,000股股份以供機構、專業人士、企業及其他投資者認購的國際發售(定義分別見招股章程)
「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及綜合聯屬實體，或(如文義所指)就本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的任何時間而言，指本公司現有附屬公司及由該等附屬公司或其前身(視情況而定)經營的業務

釋義



「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」或「港仙」	指	香港法定貨幣港元及港仙
「工商銀行」	指	中國工商銀行
「IT」	指	信息技術
「KOL」	指	關鍵意見領袖
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年1月15日，即本公司股份於聯交所主板上市的日期
「《上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》
「徐先生」	指	徐翀先生，創始人，本公司執行董事、董事會主席、首席執行官及控股股東
「線上廣告服務」	指	本集團兩個業務板塊之一，其主要通過向廣告代理商、汽車製造商及汽車經銷商客戶提供一系列廣告服務及廣告解決方案來產生收入
「PC」	指	個人計算機
「PGC」	指	專業生成內容
「Picker」	指	服務於內容分發的智能互聯網平台
「招股章程」	指	本公司日期為2020年12月31日的招股章程
「研發」	指	研究和開發
「報告期」	指	截至2021年6月30日止六個月
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「受限制股份單位」	指	受限制股份單位
「受限制股份單位代名人」	指	Glory Tower Investments Limited，一家於2019年5月30日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，為Core Trust Company Limited的間接全資附屬公司，該公司根據並按照受限制股份單位計劃為合資格參與者的利益持有涉及受限制股份單位的股份

「受限制股份單位計劃」	指	股東於2019年6月25日批准及有條件採納的受限制股份單位計劃，其主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料－G.受限制股份單位計劃及股份獎勵計劃－1.受限制股份單位計劃」
「股份獎勵代名人」	指	Colourful Sky International Limited，一家於2019年5月29日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的英屬維爾京群島商業公司，為Core Trust Company Limited的間接全資附屬公司，該公司根據並按照股份獎勵計劃為合資格參與者的利益持有涉及受限制股份獎勵的股份
「SaaS」	指	軟件即服務、軟件及相關數據集中託管的一種雲端軟件許可及交付模式
「股份獎勵計劃」	指	股東於2019年6月25日批准及有條件採納的受限制股份獎勵計劃，其主要條款載於招股章程附錄四「法定及一般資料－G.受限制股份單位計劃及股份獎勵計劃－2.股份獎勵計劃」
「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司已發行股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「交易促成服務」	指	本集團兩個業務板塊之一，其主要通過為汽車經銷商及一家保險公司提供服務及解決方案以推廣團購活動來獲得收入
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美利堅合眾國法定貨幣美元
「X Technology」	指	X Technology Group Inc.，一家於2018年11月19日根據英屬維爾京群島法律註冊成立的英屬維爾京群島商業股份有限責任公司，由徐先生全資擁有，前稱XC Group Limited
「%」	指	百分比