

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聲明，並明確表示概不就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。



截至2022年12月31日止年度之業績公告

德銀天下股份有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2022年12月31日止年度（「報告期」）的綜合業績連同2021年同期的比較數字如下。

綜合全面收益表

截至2022年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
收入	4	2,728,298	3,126,850
成本	7	<u>(2,234,256)</u>	<u>(2,394,441)</u>
毛利		<u>494,042</u>	<u>732,409</u>
銷售開支	7	(45,974)	(38,232)
行政開支	7	(121,468)	(127,744)
研發開支	7	(41,476)	(30,533)
金融資產減值虧損淨額		(78,836)	(146,157)
其他收入	5	68,735	45,028
其他虧損淨額	6	<u>(677)</u>	<u>(829)</u>
經營利潤		<u>274,346</u>	<u>433,942</u>
財務收入	8	31,142	12,293
財務費用	8	<u>(31,368)</u>	<u>(6,764)</u>
財務(費用)／收入淨額	8	<u>(226)</u>	<u>5,529</u>
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤		<u>4,657</u>	<u>5,123</u>
除稅前利潤		278,777	444,594
所得稅開支	9	<u>(58,742)</u>	<u>(75,857)</u>
年內溢利		<u>220,035</u>	<u>368,737</u>

	截至12月31日止年度	
附註	2022年	2021年
	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益	—	—
年內綜合收益總額	<u>220,035</u>	<u>368,737</u>
以下各方應佔溢利：		
— 本公司權益持有人	226,412	362,719
— 非控股權益	<u>(6,377)</u>	<u>6,018</u>
	<u>220,035</u>	<u>368,737</u>
以下各方應佔綜合收益總額：		
— 本公司權益持有人	226,412	362,719
— 非控股權益	<u>(6,377)</u>	<u>6,018</u>
	<u>220,035</u>	<u>368,737</u>
年內本公司權益持有人應佔溢利的每股盈利 (以每股人民幣元列示)		
— 每股基本或攤薄盈利	10 <u>0.12</u>	<u>0.22</u>

綜合財務狀況表

截至2022年12月31日止年度

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		99,170	93,178
投資物業		8,033	–
無形資產		32,550	22,856
於一間聯營公司之投資		9,157	9,623
使用權資產		47,891	62,147
其他應收賬款		11,131	111,145
應收貸款	12	1,914,548	2,104,188
遞延所得稅資產		152,300	135,698
		<u>2,274,780</u>	<u>2,538,835</u>
流動資產			
存貨		113,198	183,468
貿易應收賬款	11	581,578	467,505
預付款項		153,221	86,924
其他應收賬款		404,550	165,493
按公允價值計入其他綜合收益之金融資產		90,268	367,020
應收票據		319,084	–
應收貸款	12	4,070,849	6,080,627
受限制銀行存款		16,158	84,816
現金及現金等價物		1,148,967	213,339
		<u>6,897,873</u>	<u>7,649,192</u>
資產總值		<u><u>9,172,653</u></u>	<u><u>10,188,027</u></u>

	附註	於12月31日	
		2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
權益			
股本		2,236,043	1,629,000
其他儲備		802,590	515,628
保留盈利		299,822	299,747
本公司權益持有人應佔權益總額		3,338,455	2,444,375
非控股權益		(2,906)	5,372
權益總額		3,335,549	2,449,747
負債			
非流動負債			
租賃負債		23,136	23,409
借款	13	852,116	395,019
應付債券	14	124,461	103,785
質保撥備		1,194	2,558
其他應付賬款	15	210,922	1,026,190
合同負債		18,568	28,064
遞延政府補助		16,744	14,043
		1,247,141	1,593,068
流動負債			
貿易及其他應付賬款	15	1,807,430	1,403,839
租賃負債		18,613	24,730
借款	13	1,840,652	3,705,410
應付債券	14	784,025	836,072
合同負債		127,278	128,267
即期所得稅負債		11,965	46,894
		4,589,963	6,145,212
負債總額		5,837,104	7,738,280
權益及負債總額		9,172,653	10,188,027

財務資料附註

1 一般資料

德銀天下投資控股有限公司(「本公司」)乃根據《中華人民共和國公司法》於2014年8月14日於中華人民共和國(「中國」)陝西省註冊成立之有限公司。於2020年12月25日，本公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣1,629,000,000元，並變更其名稱為德銀天下股份有限公司(「本公司」)。其註冊辦事處地址為中國陝西省西安市經濟技術開發區西金路西段29號涇渭中心。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於中國從事物流及供應鏈服務業務(包括供應鏈業務、整車銷售業務及後市場產品業務)；供應鏈金融服務板塊業務(包括融資租賃服務及保理業務)；及車聯網及數據服務板塊業務。

本公司已完成其全球首次公開發售(「首次公開發售」)，其股份於2022年7月15日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除另有註明外，本合併財務報表以人民幣千元列報。該合併財務報表已於2023年3月29日獲得董事會批准刊發。

2 編製基準

本集團的合併財務報表是根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港《公司條例》(第622章)的規定編製。

以下新訂準則、準則之修改本和解釋於2022年1月1日或其後開始的年度期間生效，本集團已於本報告期間採納下列新訂和已修改的準則：

國際財務報告準則2018年至2020年之年度改進	國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號、國際財務報告準則第1號及國際會計準則第41號之改進
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約－履行合約的成本
國際財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架之提述
經修訂會計指引第5號	共同控制下合併的合併會計法

本集團尚未提前採納的2023年1月1日或其後開始的年度期間生效的新訂準則、準則之修訂本

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策之披露	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計之定義	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項	2023年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期	2024年1月1日
借款人對有償還要求條款之有期貸款之歸類(詮釋第5號(2020年))	詮釋第5號(2020年)財務報表之列報	2024年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資	待確定

3 分部資料

	截至2022年12月31日止年度					
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈 金融服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入						
— 貨品銷售	294,111	-	72,238	-	(1,073)	365,276
— 物流及倉儲服務	1,690,023	-	-	-	(3,444)	1,686,579
— 融資租賃業務所得利息收入	-	491,881	-	-	(2,001)	489,880
— 保理服務所得利息收入	-	85,360	-	-	(4,966)	80,394
— 車聯網及數據服務	-	-	102,917	-	(390)	102,527
— 其他	19,049	2,030	-	-	(17,437)	3,642
	<u>2,003,183</u>	<u>579,271</u>	<u>175,155</u>	<u>-</u>	<u>(29,311)</u>	<u>2,728,298</u>
毛利	100,830	284,223	98,242	-	10,747	494,042
經營利潤	21,228	198,577	42,140	242,125	(229,724)	274,346
財務(費用)/收入—淨額	(28,566)	6,102	4,332	(31,372)	49,278	(226)
應佔聯營公司溢利淨額	-	-	-	4,657	-	4,657
除稅前利潤	<u>(7,338)</u>	<u>204,679</u>	<u>46,472</u>	<u>215,410</u>	<u>(180,446)</u>	<u>278,777</u>
資產總值	<u>1,703,201</u>	<u>6,538,618</u>	<u>205,163</u>	<u>5,389,771</u>	<u>(4,664,100)</u>	<u>9,172,653</u>
負債總額	<u>1,659,665</u>	<u>4,577,943</u>	<u>145,295</u>	<u>1,818,479</u>	<u>(2,364,278)</u>	<u>5,837,104</u>

	截至2021年12月31日止年度						總計 人民幣千元
	物流及 供應鏈服務 人民幣千元	供應鏈 金融服務 人民幣千元	車聯網及 數據服務 人民幣千元	未分配 人民幣千元	抵銷 人民幣千元		
收入							
— 貨品銷售	526,708	—	229,498	—	(554)		755,652
— 物流及倉儲服務	1,512,379	—	—	—	(52,521)		1,459,858
— 融資租賃業務所得利息收入	—	755,755	—	—	(7,962)		747,793
— 保理服務所得利息收入	—	42,730	—	—	(7,509)		35,221
— 車聯網及數據服務	—	—	109,932	—	(1,118)		108,814
— 其他	55,935	2,676	—	—	(39,099)		19,512
	<u>2,095,022</u>	<u>801,161</u>	<u>339,430</u>	<u>—</u>	<u>(108,763)</u>		<u>3,126,850</u>
毛利	199,590	386,822	142,125	—	3,872		732,409
經營利潤	146,000	199,684	104,116	232,368	(248,226)		433,942
財務(費用)/收入—淨額	(11,867)	12,824	6,073	(3,008)	1,507		5,529
應佔聯營公司溢利淨額	—	—	—	5,123	—		5,123
除稅前利潤	<u>134,133</u>	<u>212,508</u>	<u>110,189</u>	<u>234,483</u>	<u>(246,719)</u>		<u>444,594</u>
資產總值	<u>1,416,259</u>	<u>8,818,948</u>	<u>334,462</u>	<u>3,479,650</u>	<u>(3,861,292)</u>		<u>10,188,027</u>
負債總額	<u>1,276,552</u>	<u>7,011,411</u>	<u>220,001</u>	<u>791,436</u>	<u>(1,561,120)</u>		<u>7,738,280</u>

4 收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
— 於某個時間點確認		
貨品銷售	365,276	755,652
其他	3,642	19,512
— 於一段時間確認		
物流及倉儲服務	1,686,579	1,459,858
售後回租融資業務	489,880	747,793
保理服務所得利息收入	80,394	35,221
車聯網及數據服務	102,527	108,814
	<u>2,728,298</u>	<u>3,126,850</u>

5 其他收入

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
政府補貼收益		
— 收益相關	64,747	38,641
— 資產相關	3,988	6,387
	<u>68,735</u>	<u>45,028</u>

6 其他虧損 — 淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收票據貼現支出	(815)	—
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(34)	36
其他	172	(865)
	<u>(677)</u>	<u>(829)</u>

7 按性質劃分的開支

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
交通開支	1,387,936	1,077,715
融資成本	253,107	351,072
僱員福利開支	244,606	246,162
商用車採購成本	208,121	423,283
所耗原材料及所購貨品	139,219	264,955
外包勞工成本	39,812	52,890
使用權資產攤銷	29,696	29,437
租賃開支	19,529	22,869
網絡流量成本	18,724	23,104
物業、廠房及設備折舊	18,464	18,172
辦公開支	9,535	7,313
差旅開支	7,793	8,907
稅項及徵費	6,858	10,276
無形資產攤銷	5,628	4,335
公用事業及電費	4,542	3,472
上市開支	3,668	2,089
核數師薪酬	3,483	400
審計服務	3,000	400
非審計服務	483	—
維修開支	3,393	5,796
存貨減值撥備	2,709	3,812
投資性物業攤銷	266	—
雜項	36,085	34,891
總計	<u>2,443,174</u>	<u>2,590,950</u>

指成本、銷售開支、行政開支及研發開支的總和。

8 財務(費用)／收入淨額

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
利息收入：		
— 銀行存款	16,651	12,293
— 匯兌收益	14,491	—
財務收入總額	<u>31,142</u>	<u>12,293</u>
利息開支：		
— 銀行借款	(30,061)	(3,656)
— 租賃負債	(1,158)	(2,694)
— 匯兌虧損	—	(179)
— 離職福利	(149)	(235)
財務費用總額	<u>(31,368)</u>	<u>(6,764)</u>
財務(費用)／收入淨額	<u>(226)</u>	<u>5,529</u>

9 所得稅開支

自損益扣除的所得稅開支款項指：

	截至12月31日止年度	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
即期所得稅	75,344	124,671
遞延所得稅	(16,602)	(48,814)
所得稅開支	<u>58,742</u>	<u>75,857</u>

10 每股盈利

- (a) 每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以截至2022年及2021年12月31日止年度已發行或視同將予發行的普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
本公司權益持有人應佔溢利(人民幣千元)	226,412	362,719
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>1,906,819</u>	<u>1,629,000</u>
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.12</u>	<u>0.22</u>

- (b) 因截至2022年及2021年12月31日止年度並無潛在已發行攤薄股份，故每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

11 貿易應收賬款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收賬款－關聯方	212,869	149,573
貿易應收款項－個別評估第三方	48,434	—
貿易應收賬款－第三方	351,128	334,607
	<u>612,431</u>	<u>484,180</u>
減：減值撥備	(30,853)	(16,675)
貿易應收賬款－淨額	<u>581,578</u>	<u>467,505</u>

於各資產負債表日，基於交易日期的貿易應收賬款賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年以內	572,182	475,192
一至兩年	32,658	1,510
兩至三年	508	1,375
三年以上	7,083	6,103
	<u>612,431</u>	<u>484,180</u>

12 應收貸款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收貸款		
－融資租賃業務	5,535,008	7,901,021
－保理服務	932,879	715,763
	<u>6,467,887</u>	<u>8,616,784</u>
減：減值撥備		
－融資租賃業務	(367,956)	(312,636)
－保理服務	(114,534)	(119,333)
	<u>(482,490)</u>	<u>(431,969)</u>
應收貸款－淨額	5,985,397	8,184,815
減：非即期部分		
－融資租賃業務	(1,914,548)	(2,104,188)
即期部分	<u>4,070,849</u>	<u>6,080,627</u>

13 借款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非即期：		
有抵押長期銀行借款	128,245	–
由陝汽集團擔保的長期銀行借款	–	67,187
無抵押長期銀行借款	747,949	–
其他有抵押長期借款	835,146	2,498,429
小計	1,711,340	2,565,616
減：		
– 長期銀行借款即期部分	(115,173)	(67,187)
– 其他長期借款即期部分	(744,051)	(2,103,410)
非即期部分總額：	852,116	395,019
即期：		
有抵押短期銀行借款	75,906	–
由陝汽集團擔保的短期銀行借款	–	560,000
由第三方擔保的短期銀行借款	15,000	–
無抵押短期銀行借款	890,522	974,813
長期銀行借款的即期部分	115,173	67,187
其他長期借款的即期部分	744,051	2,103,410
即期部分總額：	1,840,652	3,705,410
借款總額	2,692,768	4,100,429

14 應付債券

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產支持證券	908,486	897,104
資產支持票據	–	42,753
	908,486	939,857
減：1年以內到期	(784,025)	(836,072)
應付債券之非即期部分	124,461	103,785

15 貿易及其他應付賬款

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付票據	38,238	238,103
貿易應付賬款－關聯方	56,254	74,175
貿易應付賬款－第三方	275,393	331,611
其他應付賬款－關聯方提供的貸款	973,000	854,000
其他應付賬款－關聯方提供的墊款	8,469	1,467
其他應付賬款－應付關聯方利息	836	888
其他應付賬款－第三方提供的貸款	50,000	—
其他應付賬款－向商用車承租人收取的保證金	459,380	792,962
其他應付賬款－其他保證金	30,434	21,846
其他應付賬款－其他	65,998	54,223
應付員工薪酬及福利	54,298	47,768
應付離職福利	1,301	3,634
應付利息	—	2,284
除所得稅以外的應計稅項	4,751	7,068
貿易及其他應付賬款	2,018,352	2,430,029
減：非即期部分：		
－其他應付賬款－向商用車承租人收取的保證金	(160,537)	(381,893)
－應付離職福利	(385)	(1,297)
－其他應付賬款－關聯方提供的貸款	—	(643,000)
－其他應付賬款－第三方提供的貸款	(50,000)	—
非即期部分總額	(210,922)	(1,026,190)
即期部分	1,807,430	1,403,839

基於交易日期的貿易應付賬款(包括應付予關聯方的具有貿易性質的金額)賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2022年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
一年以內	312,083	373,614
一年至兩年	17,663	31,930
兩年至三年	1,686	24
三年以上	215	218
	331,647	405,786

16 股息

	截至12月31日止年度	
	2022年	2021年
向本公司權益持有人宣派之股息	201,126	66,199
向非控股權益宣派之股息	<u>1,901</u>	<u>1,792</u>
總計	<u>203,027</u>	<u>67,991</u>

根據本公司於2022年5月19日的股東大會決議案，已向本公司當時的權益持有人宣派截至2021年12月31日止年度的股息人民幣201,126,000元，股息已於2022年6月30日悉數派付。

根據本公司附屬公司新疆遠行供應鏈管理有限公司於2022年5月9日的股東會決議案，已向本公司非控股權益宣派截至2021年12月31日止年度的股息人民幣1,901,000元，股息已於2022年6月29日悉數派付。

根據日期為2023年3月29日董事會會議的決議案，董事會建議就截至2022年12月31日止年度向股東派發末期股息每十股人民幣0.4336元(含稅)。隨後建議的股息並未於截至2022年12月31日止年度的綜合財務報表內入賬列作負債。

財務摘要

截至2022年12月31日止年度，本集團收入約為人民幣2,728.3百萬元，較2021年同期減少12.7%；毛利約為人民幣494.0百萬元，較2021年同期減少32.6%；除所得稅前利潤約為人民幣278.8百萬元，較2021年同期減少37.3%，及年內溢利約為人民幣220.0百萬元，較2021年同期減少40.3%。

下表載列本集團2018-2022年度合併財務指標情況：

綜合業績

年度	截止12月31日				
	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
收入	2,728.3	3,126.9	3,261.7	2,892.0	2,296.3
毛利	494.0	732.4	653.4	474.3	398.6
除所得稅前利潤	278.8	444.6	399.8	307.9	216.3
年內溢利	220.0	368.7	318.0	241.1	165.4

綜合財務狀況

年度	截止12月31日				
	2022年	2021年	2020年	2019年	2018年
資產總額	9,172.7	10,188.0	11,367.1	9,031.8	7,063.2
負債總額	5,837.1	7,738.3	9,218.1	7,339.5	5,540.8
權益總額	3,335.6	2,449.7	2,149.0	1,692.3	1,522.4

業務概覽及展望

業務概覽

本集團專注於為商用車全產業鏈的參與者提供多種增值服務，包括物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務、車聯網及數據服務。

2022年，本集團實現收入約人民幣2,728.3百萬元，同比減少12.7%，其中物流及供應鏈服務板塊收入約人民幣1,982.7百萬元，同比減少1.1%；供應鏈金融服務板塊收入約人民幣570.9百萬元，同比減少27.2%；車聯網及數據服務板塊收入約人民幣174.7百萬元，同比減少48.4%。三大業務佔本集團總收入的比例分別為72.7%、20.9%和6.4%。

物流及供應鏈服務板塊

2022年，我們的物流及供應鏈服務業務主要在商用車製造供應鏈業務、整車銷售業務和後市場產品業務領域展開，主要客戶為零配件供應商、商用車製造商、整車銷售經銷商、物流公司及商用車終端客戶。

供應鏈業務服務方面，我們提供商用車零配件相關的全供應鏈管理及「一體化物流」服務，無縫整合商用車製造商的生產計劃，消除冗餘環節並在保持服務品質的同時實現低物流成本。2022年度我們為約72.4千輛商用車的生產提供商用車製造供應鏈服務，並為約53.7千輛商用車提供整車發運物流服務。

我們利用我們的網絡向原材料供應商、資源公司及快遞服務提供者等獨立客戶提供物流服務。進一步擴大了第三方物流服務專精化的優勢，通過拓展及開發涉及原材料(如煤炭及礦石)、商品及快遞服務的第三方物流服務，持續將客戶基礎多元化及探索與更多獨立客戶的商機。2022年度，我們來自第三方物流服務產生的業務收入約為人民幣1,162.3百萬元。

整車銷售業務方面，受到各地疫情變動的影響，2022年我們的整車銷售等業務受到了較大影響。我們於2022年度實現1,461輛商用車的銷售，實現收入約為人民幣212.9百萬元。我們認為，商用車的市場需求下降主要受宏觀經濟狀況及相關中國政策推動，並預計將隨著時間的推移而恢復。我們根據中國市場狀況及各銷售區域制定了年度存貨銷售計劃，以便其後積極消化該等存貨。

後市場產品業務方面，我們開展的後市場產品業務主要包括(i)輪胎，(ii)潤滑油，及(iii)其他商用車相關產品(尿素及零配件等)的銷售。2022年度，該等業務共實現收入人民幣80.1百萬元。

供應鏈金融服務板塊

我們供應鏈金融服務板塊主要開展融資租賃業務及保理業務。

我們通過全資附屬子公司德銀融資租賃開展融資租賃業務，我們專門為客戶提供售後回租服務，2022年度新增投放金額為人民幣4,085.5百萬元，新增累計已生效融資租賃協議數量為3,301份，並已通過我們在中國的優質整車銷售經銷商網絡為合共2,896名客戶提供6,959輛租賃商用車的服務。

我們通過全資附屬子公司德銀保理開展保理業務，2022年新增投放金融為人民幣2,648.3百萬元。

我們以多元化融資渠道進一步擴大了我們的資金來源。2022年德銀融資租賃發行了3期資產支持證券(ABS)，本金總額為人民幣1,500百萬元。

車聯網及數據服務板塊

我們通過全資附屬子公司天行健開展車聯網及數據服務業務。於2022年12月31日，入網我們的車聯網平台的重型商用車數量約為994.9千輛。

我們的車聯網系統保持了數據採集能力強、應用場景廣的特點。於2022年12月31日，天行健擁有的知識產權包括15項專利及82項版權，且天行健正在申請21項專利。

同時，基於平台規模及數據採集優勢，我們開發了多種應用場景。包括：(i)車輛融資租賃車聯網解決方案、(ii)北斗系統落地接入解決方案、(iii)大數據解決方案、(iv)渣土車監管解決方案、(v)環保監控解決方案及(vi)運輸車隊管理解決方案。以上應用場景所覆蓋的大量車輛使我們在中國同類車聯網應用中居於領先。

業務展望

2023年是全面貫徹黨的二十大精神的開局之年，也是本公司「十四五」規劃承上啟下之年。隨著防疫政策調整，市場正在復甦，我們要保持戰略定力，提升核心競爭力，持續強化各板塊融合協同，大力開拓外部市場業務，加快募集資金的有效投資，加快佈局新能源產業，打造新模式、新業態，加快為自動駕駛服務的雲控平台開發，形成綜合服務新優勢。為此，我們制定了「目標驅動、一體協同、務實求變、提升雙效」的工作方針。在新的一年裡，我們要重點做好以下工作：

(一) 聚焦目標驅動，提升全產業鏈一體化服務能力

以項目建設為抓手，圍繞物流及供應鏈服務、供應鏈金融服務和車聯網及數據服務三大業務板塊，加快推進車輪滾滾平台建設、ETC開發及推廣、新能源業務等重點項目，完善線上平台及線下服務網絡建設，提升線上產品研發品質與研發強度，加大線上線下融合力度，塑造企業核心服務優勢。

(二) 強化一體協同，深度挖掘存量及新興市場潛力

物流及供應鏈服務板塊：加快智慧物流建設，持續推動市場化倉配、運輸業務開發，推廣共用包裝業務，嘗試以「貿易+物流」的合作模式不斷拓展業務量。進一步推動「運力一體化服務模式」業務的形成，聚集快遞快運幹線運輸，大宗運輸，城市配送等核心企業目標客戶，推進落實區域化物流業務；積極探索新能源領域業務合作機會，構建新能源後市場綜合服務能力。

供應鏈金融服務板塊：強化渠道佈局和推廣，利用金融工具的高黏性驅動力，協同物流及供應鏈服務板塊在供應鏈業務和運力服務能力建設中提質增效，開展新能源車輛業務模式創新。

車聯網及數據服務板塊：加快外部新業務探索與實施，拓展數據應用新場景；同時通過推動現有車貸通、OTA、渣土車等業務的重構升級，鞏固擴大市場規模，探索保險及金融行業閉環服務模式，發揮數據資產優勢，構築新業態。

(三) 堅持求實務變，增強風險防範意識

我們要進一步推進科技信息化手段在業務領域、財務領域的綜合應用，大力開展商用車後市場的業態創新、場景創新、模式創新、技術創新、服務創新，逐步實現企業由規模效益向品質效益的轉型。進一步增強風險防範意識，持續完善合規風控體系，提升系統性風險化解能力。

(四) 聚焦運營管控，追求效率與效益的持續提升

我們要進一步強化跨部門協同和信息資源分享，加大行業政策研究及形勢研判，形成有效應對策略。關注兩金佔比及資產負債率，確保金融負債規模與生產經營情況相匹配。提高公司運作規範性和有效性，加強基礎管理。建立適應高強度市場競爭的選人用人機制，持續構建市場化激勵約束機制，實現責權利的有機統一。

管理層討論與分析

以下討論與分析基於本集團按國際財務報告準則編製的合併財務報表及其附註，旨在協助讀者進一步瞭解本報告所提供之數據，以對本集團整體財務狀況和經營成果有更深入的理解。

收入

本集團的業務經營可分類為以下板塊：(i)物流及供應鏈服務板塊；(ii)供應鏈金融服務板塊；及(iii)車聯網及數據服務板塊。

截至2022年12月31日止年度，本集團實現收入人民幣2,728.3百萬元，較2021年同期的人民幣3,126.9百萬元減少12.7%。

下表載列於所示期間按業務板塊劃分的收入明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
物流及供應鏈服務板塊	1,982,682	72.7	2,004,585	64.1
— 商品銷售	293,066	10.8	526,154	16.8
— 物流及倉儲服務	1,686,579	61.8	1,459,858	46.7
— 其他 ^{附註(1)}	3,037	0.1	18,573	0.6
供應鏈金融服務板塊	570,879	20.9	783,953	25.1
— 融資租賃業務利息收入	489,880	18.0	747,793	23.9
— 保理服務利息收入	80,394	2.9	35,221	1.2
— 其他 ^{附註(2)}	605	0.0	939	0.0
車聯網及數據服務板塊	174,737	6.4	338,312	10.8
— 商品銷售	72,210	2.6	229,498	7.3
— 車聯網及數據服務	102,527	3.8	108,814	3.5
總計	<u>2,728,298</u>	<u>100.0</u>	<u>3,126,850</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 物流及供應鏈服務板塊的其他收入主要來自於(i)為整車銷售業務客戶提供的融資租賃協助服務，及(ii)臨時車牌服務。
- (2) 供應鏈金融服務板塊的其他收入來自於向陝汽控股集團以外商用車品牌提供衛星定位裝置及相關安裝服務，從而方便我們提供融資租賃服務。該等業務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元減少約33.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣0.6百萬元，主要由於本報告期內起租量較上年同期減少，相應的GPS定位服務收入減少。

物流及供應鏈服務板塊

截至2022年12月31日止年度，我們的收入大部分來自物流及供應鏈服務板塊。該等收入主要來自(i)銷售商用車及零配件，包括輪胎、潤滑油及其他汽車相關產品，(ii)我們的物流及倉儲服務，及(iii)其他服務，如租賃車輛管理服務。來自物流及供應鏈服務板塊的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,004.6百萬元減少約1.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,982.7百萬元，主要由於(i)疫情影響，該板塊商品銷售收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣526.2百萬元減少約44.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣293.1百萬元，降幅較大，(ii)本報告期內我們進一步拓展了第三方物流服務業務，使得物流及倉儲服務收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣1,459.9百萬元增加約15.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣1,686.6百萬元。

供應鏈金融服務板塊

供應鏈金融服務板塊為我們截至2022年12月31日止年度的第二大收入來源。其指來自於以下各項的收入：(i)根據售後回租模式經營的融資租賃業務利息收入，(ii)保理服務利息收入，及(iii)其他，例如提供衛星定位裝置及融資租賃服務項下的相關安裝服務。來自供應鏈金融服務板塊的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣784.0百萬元減少約27.2%至截至2022年12月31日止年度的人民幣570.9百萬元，主要由於疫情影響，商用車製造商2022年產銷量大幅下滑，導致本集團融資租賃業務的起租量減少，從而導致融資租賃業務利息收入減少。

車聯網及數據服務板塊

車聯網及數據服務的收入來自(i)銷售智能車聯網產品，及(ii)提供車聯網解決方案及數據服務。來自車聯網及數據服務板塊的收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣338.3百萬元減少約48.4%至截至2022年12月31日止年度的人民幣174.7百萬元，主要由於疫情影響，車聯網產品銷售收入較上年同期降幅較大。

成本

本集團的成本主要包括(i)對於物流及供應鏈服務板塊而言，商用車的採購成本、向我們物流服務所涉及的第三方運輸車隊支付的服務費、我們物流服務所涉及的本身運輸車隊的折舊及維護，(ii)對於供應鏈金融服務板塊而言，我們外部融資的利息開支及營銷開支，及(iii)對於車聯網及數據服務板塊而言，我們硬件及數據使用的採購成本。

下表載列於所示期間按業務板塊劃分的成本明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
物流及供應鏈服務板塊	1,892,851	69.4	1,838,344	58.8
— 商品銷售	289,604	10.6	509,064	16.3
— 物流及倉儲服務	1,602,013	58.8	1,323,728	42.3
— 其他	1,234	0.0	5,552	0.2
供應鏈金融服務板塊	264,491	9.7	358,808	11.5
— 融資租賃業務利息收入	227,273	8.4	343,093	11.0
— 保理服務利息收入	36,736	1.3	14,976	0.5
— 其他	482	0.0	739	0.0
車聯網及數據服務板塊	76,914	2.8	197,289	6.3
— 商品銷售	55,825	2.0	170,098	5.4
— 車聯網及數據服務	21,089	0.8	27,191	0.9
總計	2,234,256	81.9	2,394,441	76.6

下表載列於所示期間按性質劃分的成本明細（以絕對金額及佔總收入的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
交通開支	1,387,936	50.9	1,077,715	34.5
融資成本	253,107	9.3	351,072	11.2
商用車採購成本	208,121	7.6	423,283	13.5
所耗原材料	139,219	5.1	264,955	8.5
僱員福利開支	111,794	4.1	127,301	4.1
外包勞工成本	38,928	1.4	52,039	1.7
使用權資產攤銷	22,902	0.8	23,904	0.8
網絡流量成本	18,724	0.7	23,104	0.7
租賃開支	14,077	0.5	15,323	0.5
物業、廠房及設備折舊	9,664	0.4	9,456	0.3
其他	29,784	1.1	26,289	0.8
總計	2,234,256	81.9	2,394,441	76.6

本集團的成本由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,394.4百萬元減少約6.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣2,234.3百萬元，主要由於疫情影響，本報告期內各板塊收入減少，成本隨之減少。

截至2022年12月31日止年度，我們物流及供應鏈服務板塊的成本較2021年增加3.0%，與該板塊同期收入減少1.1%降幅相對較高，主要由於本報告期內業務結構調整，物流及倉儲服務收入佔比增加，導致該板塊成本增幅大於收入增幅。

截至2022年12月31日止年度，我們供應鏈金融服務板塊的成本較2021年減少26.3%，總體上與該板塊的同期收入減少27.2%相符。

截至2022年12月31日止年度，我們車聯網及數據服務板塊的成本較2021年減少61.0%，與該板塊的同期收入減少48.4%相比，降幅相對較高，主要由於本報告期內收入結構變化影響，商品銷售收入降幅較大，成本相應減少較大，車聯網及數據服務收入佔比增加，此部分成本佔比較小。

毛利及毛利率

下表載列於所示期間按業務分部劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	(以人民幣千元計，毛利率以百分比計)			
物流及供應鏈服務板塊	89,831	4.5	166,241	8.3
— 商品銷售	3,462	1.2	17,090	3.2
— 物流及倉儲服務	84,566	5.0	136,130	9.3
— 其他	1,803	59.4	13,021	70.1
供應鏈金融服務板塊	306,388	53.7	425,145	54.2
— 融資租賃業務利息收入	262,607	53.6	404,700	54.1
— 保理服務利息收入	43,658	54.3	20,245	57.5
— 其他	123	20.3	200	21.3
車聯網及數據服務板塊	97,823	56.0	141,023	41.7
— 商品銷售	16,385	22.7	59,400	25.9
— 車聯網及數據服務	81,438	79.4	81,623	75.0
總計	494,042	18.1	732,409	23.4

本集團毛利由截至2021年12月31日止年度的人民幣732.4百萬元減少32.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣494.0百萬元。毛利率乃由毛利除以收入計算得出。本集團的毛利率由截至2021年12月31日止年度的23.4%減少至截至2022年12月31日止的18.1%，主要由於本報告期內收入結構變化，物流及供應鏈服務板塊收入佔比由2021年的64.1%增長到2022年的72.7%，該板塊毛利率較低導致整體毛利率減少。

銷售開支

我們的銷售開支主要包括(i)就我們的銷售及營銷員工產生的僱員福利開支，包括薪金、花紅、社保成本、住房公積金及其他僱員福利，(ii)我們銷售及營銷員工出差產生的差旅及住宿成本，(iii)我們的銷售及營銷活動產生的業務招待開支，(iv)廣告開支，(v)智能車聯網產品的售後維護開支，及(vi)其他，主要包括交通補助、辦公室租金及銷售及營銷員工的一般管理費用及會議開支。

下表載列我們於所示期間銷售開支的組成部分明細（以絕對金額及佔總銷售開支的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	34,723	75.5	27,290	71.4
差旅成本	5,424	11.8	5,616	14.7
業務招待開支	906	2.0	1,241	3.2
廣告開支	527	1.1	1,530	4.0
售後維護開支	-	0.0	61	0.2
其他	4,394	9.6	2,494	6.5
總計	45,974	100.0	38,232	100.0

我們的銷售開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣38.2百萬元增加約20.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣46.0百萬元。該增加主要是由於本報告期內銷售人員較2021年增加，僱員福利開支增加及市場開拓費用增加所致。

行政開支

我們的行政開支主要包括(i)就我們的管理及行政員工產生的僱員福利開支，包括工資、薪金、花紅、社保成本、住房公積金及其他僱員福利，(ii)就行政及一般用途使用的物業、廠房及設備折舊，(iii)就行政及一般用途的無形資產攤銷，(iv)管理及行政員工的辦公室租金，(v)我們的管理及行政員工產生的業務招待開支，(vi)會議開支，(vii)一般諮詢項目而向外部顧問支付的諮詢費，及(viii)其他，主要包括出差產生的差旅及住宿成本及管理及行政員工的一般管理費用以及一般用途的廣告開支。

下表載列我們於所示期間行政開支的組成部分明細（以絕對金額及佔我們總行政開支的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	73,133	60.2	74,434	58.3
諮詢費	7,441	6.1	4,777	3.7
辦公室租金	6,403	5.3	7,553	5.9
物業、廠房及設備折舊	3,627	3.0	2,769	2.2
業務招待開支	2,340	1.9	3,175	2.5
無形資產攤銷	1,894	1.6	2,397	1.9
會議開支	387	0.3	514	0.4
其他	26,243	21.6	32,125	25.1
總計	121,468	100.0	127,744	100.0

行政開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣127.7百萬元減少約4.9%至截至2022年12月31日止年度的人民幣121.5百萬元。該減少主要是由於(i)受疫情影響，本報告期內業務招待開支、差旅費、會議費等相關費用較2021年同期減少約人民幣2.0百萬元，及(ii)由於收入減少，稅金及附加相應減少約人民幣3.4百萬元。

研發開支

我們的研發開支主要包括(i)就研發員工產生的僱員福利開支，包括工資、薪金、花紅、社保成本、住房公積金及其他僱員福利，(ii)就外包研發活動產生的技術服務費及測試費用，(iii)就研發活動使用的物業、廠房及設備折舊，(iv)我們研發團隊及活動的辦公室租金，及(v)其他，主要包括就研發活動使用的無形資產攤銷。

下表載列我們於所示期間研發開支的組成部分明細（以絕對金額及佔總研發開支的百分比列示）：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
僱員福利開支	24,956	60.2	17,138	56.1
技術服務費	5,725	13.8	1,841	6.0
辦公室租金	5,657	13.6	5,331	17.5
物業、廠房及設備折舊	4,286	10.3	2,451	8.0
其他	852	2.1	3,772	12.4
總計	41,476	100.0	30,533	100.0

研發開支由截至2021年12月31日止年度的人民幣30.5百萬元增加約36.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣41.5百萬元。該增加主要是由於本報告期內車聯網及數據服務板塊加大了內部應用平台開發力度導致。

金融資產減值虧損淨額

減值虧損淨額指若干金融資產減值撥備以及截至2021年及2022年12月31日止年度的金融資產預期信貸虧損撥備。本集團乃根據違約風險敞口及預期信貸虧損率計算預期信貸虧損，而預期信貸虧損率則根據違約概率及違約虧損率釐定。於釐定預期信貸虧損率時，本集團主要考慮內部歷史信貸虧損及其他相關數據，並根據當前情況及前瞻性數據調整有關數據。於考慮前瞻性數據時，本集團考慮的宏觀經濟因素包括國內生產總值、融資總額、工業增加值、生產價格指數、消費者物價指數、固定資產投資、人民幣貸款、廣義貨幣供應量及採購經理人指數。

金融資產減值虧損淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣146.2百萬元減少約46.1%至截至2022年12月31日止年度的人民幣78.8百萬元。該減少主要是本報告期內收入規模減少，應收賬款增加較少，同時2022年本公司把控風險，減少金融資產投放規模，預期信用損失降低。

其他收入

其他收入由截至2021年12月31日止年度的人民幣45.0百萬元增加約52.7%至截至2022年12月31日止年度的人民幣68.7百萬元，該增加主要是由於本報告期內新增政府的上市補助人民幣20.7百萬元及收到的即徵即退增值稅、留抵退稅、稅費返還等較上年增加約人民幣6.4百萬元。

其他虧損淨額

其他虧損淨額包括(i)應收票據貼現支出，(ii)出售物業、廠房及設備的收益或虧損，及(iii)其他(主要包括違約利息收入及違約金)。

其他虧損淨額由截至2021年12月31日止年度的人民幣0.8百萬元減少約12.5%至截至2022年12月31日止年度的人民幣0.7百萬元。該增加主要是由於本報告期內物流及供應鏈服務業務中客戶收取我們的業務罰款減少。

財務(費用)／收入淨額

財務收入主要來自銀行存款的利息收入和本年結匯產生的匯兌損益。財務費用主要指我們為提供營運資金(供應鏈金融服務板塊除外)所作借款產生的利息開支及解除租賃負債產生的利息開支。

下表載列於所示期間財務(費用)／收入淨額的組成部份明細(以絕對金額及佔財務費用／收入淨額總值的百分比列示)：

	截至12月31日止年度			
	2022年		2021年	
	金額	%	金額	%
	(人民幣千元，百分比除外)			
財務收入	31,142	(13,779.6)	12,293	222.3
財務費用	<u>(31,368)</u>	<u>13,879.6</u>	<u>(6,764)</u>	<u>(122.3)</u>
淨額	<u>(226)</u>	<u>100.0</u>	<u>5,529</u>	<u>100.0</u>

截至2021年及2022年12月31日止年度，我們分別錄得財務收入人民幣5.5百萬元及財務費用淨額人民幣0.2百萬元，其反映我們於所示年度的財務收入及財務費用的合併影響。

除稅前利潤

除稅前利潤由截至2021年12月31日止年度的人民幣444.6百萬元減少37.3%至截至2022年12月31日止年度的人民幣278.8百萬元，該減少主要是由於本報告期內受疫情、行業下行趨勢等不利因素疊加影響，供應鏈金融服務板塊、車聯網及數據服務板塊收入較2021年同期降幅較大，物流及倉儲服務業務毛利率降低影響。

所得稅開支

截至2022年12月31日止年度，我們的所得稅開支約為人民幣58.7百萬元，而截至2021年12月31日止年度則為人民幣75.9百萬元。該減少是由於本報告期內稅前利潤減少導致。

年內溢利

截至2022年12月31日止年度，我們的年內溢利約為人民幣220.0百萬元，而截至2021年12月31日止年度則為人民幣368.7百萬元。截至2022年12月31日止年度的淨利率為8.1%，而截至2021年12月31日止年度則為11.8%，該減少主要是由於(i)受疫情、行業下行趨勢等不利因素疊加影響，本報告期內收入較2021年同期降幅較固定成本費用降幅大，及(ii)本報告期內收入結構變化，公司整體毛利率下降。

流動資金及資本資源

流動資產及流動負債

於2022年12月31日，本集團的流動資產淨值約為人民幣2,307.9百萬元，較於2021年12月31日的人民幣1,504.0百萬元增加約53.5%。本集團於上述日期錄得流動資產淨值主要是由於流動負債較2021年末減少人民幣1,555.2百萬元。

本集團的流動資產由2021年12月31日的約人民幣7,649.2百萬元減少人民幣751.3百萬元至2022年12月31日的約人民幣6,897.9百萬元。流動資產的有關減少主要是由於存貨及一年內到期的長期應收款金額減少。

本集團的流動負債由2021年12月31日的約人民幣6,145.2百萬元減少人民幣1,555.2百萬元至2022年12月31日的約人民幣4,590.0百萬元，流動負債的有關減少主要是由於2022年各板塊業務量減少，一年內到期的借款、應付票據、應付賬款、應交稅費等均較2021年末減少。

其他應收賬款

其他應收賬款由截至2021年12月31日止年度的人民幣276.6百萬元增加約人民幣139.1百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣415.7百萬元。該增加主要是由於一年內到期的轉租賃保證金增加。

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

按公允價值計入其他綜合收益的金融資產由截至2021年12月31日止年度的人民幣367.0百萬元減少約人民幣276.7百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣90.3百萬元。該減少主要是由於本報告期收入規模減少，客戶回款減少及新增在手票據減少導致。

應收貸款

應收貸款由截至2021年12月31日止年度的人民幣8,184.8百萬元減少約人民幣2,199.4百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣5,985.4百萬元。該減少主要是由於：(i)融資租賃業務應收賬款較2021年12月31日減少人民幣2,421.3百萬元，由於本報告期內受疫情影響，市場對重型商用車的需求下降，導致供應鏈金融服務板塊的融資租賃業務投放金額減少，融資租賃規模下降，長期應收款減少，及(ii)保理業務應收賬款較2021年12月31日增加約人民幣221.9百萬元，主要因為本報告期內拓展外部業務，供應鏈金融服務板塊的保理業務2022年投放額增加。

存貨

存貨由截至2021年12月31日止年度的人民幣183.5百萬元減少約人民幣70.3百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣113.2百萬元。該減少主要是由於本報告期內大力消化庫存車同時降低採購量導致。

下表載列於所示期間我們物流及供應鏈服務板塊以及車聯網及數據服務板塊的平均存貨週轉天數：

	截至12月31日 止年度 2022年	截至12月31日 止年度 2021年
物流及供應鏈服務板塊平均存貨週轉天數 ^{附註(1)}	187.4	44.6
車聯網及數據服務板塊平均存貨週轉天數 ^{附註(2)}	23.8	17.7

附註：

- (1) 物流及供應鏈服務板塊平均存貨週轉天數等於所示年度物流及供應鏈服務板塊年初及年末存貨結餘的平均值除以該年度物流及供應鏈服務板塊的成本再乘以該期間的天數。
- (2) 車聯網及數據服務板塊平均存貨週轉天數等於所示年度車聯網及數據服務板塊年初及年末存貨結餘的平均值除以該年度車聯網及數據服務板塊的成本再乘以該期間的天數。

於2021年及截至2022年12月31日止年度，物流及供應鏈服務板塊的平均存貨週轉天數分別為44.6天及187.4天，主要由於庫存車消化慢導致平均存貨週轉天數變大。

於2021年及截至2022年12月31日止年度，車聯網及數據服務板塊的平均存貨週轉天數分別為17.7天及23.8天，主要由於報告期內銷量大幅下降導致平均存貨週轉天數變大。

貿易應收賬款

貿易應收賬款由2021年12月31日的人民幣467.5百萬元增加約人民幣114.1百萬元至2022年12月31日的人民幣581.6百萬元。該增加主要是由於物流及供應鏈服務板塊第三方物流業務收入增加，導致報告期內應收賬款增加。

下表載列於所示期間我們貿易應收賬款的平均週轉天數：

	截至12月31日 止年度 2022年	截至12月31日 止年度 2021年
貿易應收賬款的平均週轉天數 ^{附註(1)}	92.8	77.8

附註：

- (1) 貿易應收賬款的平均週轉天數等於貿易應收賬款的年初及年末平均值除以年度產生的收入（供應鏈金融服務板塊所得收入除外）再乘以該期間的天數。

於2021年及截至2022年12月31日止年度，貿易應收賬款的平均週轉天數分別為77.8天及92.8天，週轉天數增加，主要因為本報告期內受行業下行影響，客戶回款較慢，導致貿易應收賬款的週轉天數增加。

貿易及其他應付賬款

貿易及其他應付賬款由截至2021年12月31日止年度的人民幣2,430.0百萬元減少約人民幣411.6百萬元至截至2022年12月31日止年度的人民幣2,018.4百萬元。該減少主要是由於：i) 一年內到期的部分較2021年12月31日增加約人民幣403.6百萬元，主要由一年內到期的關聯方貸款較2021年12月31日增加約人民幣762.0百萬元及應付票據、應付賬款等較2021年12月31日減少約人民幣358.4百萬元，(ii) 長期部分較2021年12月31日減少人民幣815.3百萬元，主要由於供應鏈金融服務板塊的融資租賃保證金較2021年12月31日減少約人民幣221.4百萬元及長期關聯方借款根據還款計劃重分類至一年以內，導致較2021年12月31日減少約人民幣643.0百萬元。

下表載列於所示期間我們貿易應付賬款的平均週轉天數：

	截至12月31日 止年度 2022年	截至12月31日 止年度 2021年
貿易應付賬款的平均週轉天數 ^{附註(1)}	60.2	85.4

於2021年及截至2022年12月31日止年度貿易應付賬款的平均週轉天數分別為85.4天及60.2天，主要由於本報告期內物流及供應鏈服務板塊收入結構的變化，第三方物流的運費結算周期較短，導致貿易應付賬款的平均週轉天數變小。

流動資金及資本資源

我們主要通過我們的經營活動所得現金、股東出資、銀行借款、來自關聯方的貸款、資產支持票據／證券以及自其他金融機構獲得的其他借款撥付我們的營運資金。於2021年12月31日及於2022年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為人民幣213.3百萬元及人民幣1,149.0百萬元。

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日 止年度 2022年	截至12月31日 止年度 2021年
營運資金變動前的經營利潤	412,399	628,422
營運資金變動：		
— 受限制銀行存款	68,658	382,636
— 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	30,151	153,294
— 應收票據	(319,084)	—
— 貿易應收賬款	(128,251)	29,821
— 應收貸款	2,148,897	900,332
— 其他應收賬款	(153,180)	(198,401)
— 預付款項	(90,153)	(21,420)
— 存貨	67,562	(105,684)
— 貿易及其他應付賬款	(545,033)	(4,509,187)
— 合同負債	(10,485)	15,003
— 借款	(1,530,315)	2,350,545
— 維護成本撥備	(268)	(843)
營運資金變動	(461,501)	(1,003,904)
經營活動的現金流量		
營運所用現金	(49,102)	(375,482)
已收利息	16,651	12,293
已付所得稅	(110,273)	(107,565)
經營活動所用現金淨額	(142,724)	(470,754)
投資活動所用現金淨額	(32,057)	(19,347)
融資活動所得現金淨額	1,110,409	506,525

經營活動所用現金淨額

我們經營活動所得現金的主要來源包括我們的物流及供應鏈服務板塊、供應鏈金融服務板塊及車聯網及數據服務板塊所得收入。我們經營活動所用現金主要用於為採購商用車、融資成本及營銷、研發活動撥付資金。我們經營活動所得現金淨額主要反映以下各項的合併影響：(i)營運資金變動前的經營利潤，就非經營項目（如財務費用）及非現金項目（如撥備、折舊及攤銷）作出調整，(ii)營運資金變動的影響，包括受限制銀行存款、按公允價值計入其他綜合收益的金融資產、貿易應收賬款、應收貸款、其他應收賬款、預付款項、存貨、貿易及其他應付賬款、合同負債及借款的變動，(iii)已收利息，及(iv)已付所得稅。

截至2022年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣142.7百萬元，較2021年同期減少人民幣328.0百萬元，其主要反映本報告期內融資租賃業務投放規模減少，租賃業務收回的租金與業務投放金額的淨額較上年同期減少。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所得現金主要反映自出售股權、物業、廠房及設備以及理財產品收取的所得款項。我們投資活動所用現金主要反映就理財產品以及物業、廠房及設備以及無形資產作出的付款。

截至2022年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣32.1百萬元，較2021年同期增加人民幣12.7百萬元，其主要原因為本報告期內物流及供應鏈服務板塊購建物流設備投入較2021年同期增加。

融資活動所得現金淨額

我們的融資活動所得現金主要指我們自銀行借款及債券發行收取的所得款項。我們融資活動所用現金主要指償還借款及債券、向本公司股東及我們附屬公司的非控股權益支付股息及償還租賃負債。

截至2022年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣1,110.4百萬元，較2021年同期增加人民幣603.9百萬元，其主要反映以下各項的合併影響：(i)本報告期內收到上市募資資金人民幣920.4百萬元；(ii)取得的借款、來自關聯方的貸款、來自第三方貸款及債券金額較上年同期增加人民幣849.9百萬元，(iii)償還借款、來自關聯方的貸款、來自第三方的貸款及債券支付的金額較上年同期增加人民幣1,007.5百萬元，及(iv)支付分紅款、利息較上年同期增加人民幣161.4百萬元。

資本開支

截至2022年12月31日止年度，本集團的資本開支合計人民幣65.2百萬元，其中物業、廠房及設備投資合計人民幣24.7百萬元。投資於無形資產及使用權資產的資本開支投資分別為人民幣15.3百萬元及人民幣25.2百萬元。

下表載列我們於所示期間的資本開支：

	截至12月31日 止年度 2022年	截至12月31日 止年度 2021年
物業、廠房及設備	24,663	13,146
無形資產	15,322	11,720
使用權資產	25,217	57,527
總計	<u>65,202</u>	<u>82,393</u>

債項

銀行借款

我們的銀行借款由2021年12月31日的人民幣1,602.0百萬元增加16.0%至2022年12月31日的人民幣1,857.6百萬元，主要由於本報告期調整融資結構，銀行借款比例增加。

來自關聯方的貸款

我們來自關聯方的貸款由2021年12月31日的人民幣854.0百萬元增加13.9%至2022年12月31日的人民幣973.0百萬元，主要由於2022年應付陝汽集團借款增加人民幣119.0百萬元導致。

來自第三方的貸款

我們來自第三方的貸款由2021年12月31日的0增加至2022年12月31日的人民幣50.0百萬元，主要由於2022年新增西安市抗疫復發展基金合夥企業提供的委託借款人民幣50.0百萬元導致。

資產支持票據／證券

我們的資產支持票據／證券由2021年12月31日的人民幣939.9百萬元減少3.3%至2022年12月31日的人民幣908.5百萬元，主要由於本報告期內償付的到期資產支持證券(ABS)金額大於報告期內新增發行的ABS金額。

其他借款

我們自其他金融機構獲得的其他借款由2021年12月31日的人民幣2,498.4百萬元減少66.6%至2022年12月31日的人民幣835.1百萬元，主要由於本報告期調整融資結構，銀行借款比例增加，來自其他金融機構獲得的其他借款比例降低。

應付票據

我們的應付票據由2021年12月31日的人民幣238.1百萬元減少84.0%至2022年12月31日的人民幣38.2百萬元，主要由於前期應付票據到期，本報告期內應付票據開票金額減少導致。

金融負債的到期日如下：

2022年12月31日	少於1年	1-2年	2-5年	超過5年	總計
					(人民幣千元)
貿易及其他應付賬款	1,771,982	153,556	61,359	–	1,986,897
租賃負債	20,275	16,520	6,201	1,434	44,430
借款	1,918,422	868,021	–	–	2,786,443
應付債券	797,734	125,939	–	–	923,673
	<u>4,508,413</u>	<u>1,164,036</u>	<u>67,560</u>	<u>1,434</u>	<u>5,741,443</u>

下表載列於所示日期我們銀行借款、來自關聯方的貸款、來自第三方的貸款、資產支持證券及自其他金融機構獲得的其他借款的加權平均實際利率：

項目	加權平均利率
銀行借款	3.80%
來自關聯方的貸款	3.21%
來自第三方的貸款	3.00%
資產支持證券	3.29%
自其他金融機構獲得的借款	4.65%

租賃負債

我們的租賃負債指為我們物流及倉儲服務租賃辦公樓宇及設施。於2021年12月31日及2022年12月31日，我們的租賃負債分別為人民幣48.1百萬元及人民幣41.7百萬元。我們租賃樓宇及設施的租期介乎一年至十年。

或然負債

於2022年12月31日，本集團並無任何未入賬重大或然負債、擔保或任何針對我們的訴訟。

於2022年12月31日，除上文所披露者外，本集團並無任何其他未償還借款、按揭、抵押、債權證或其他貸款資本（已發行或同意將予發行）、銀行透支、貸款、承兌負債或承兌信貸或其他類似債項、融資租賃承擔、租購承擔。

除上文所披露者外，董事確認，自2022年12月31日起及直至最後實際可行日期，本集團的債項及或然負債並無任何重大變動。

槓桿率

本集團的槓桿率由2021年12月31日的69.7%降低至2022年12月31日的51.2%。主要是由於2022年首次發行境外上市使得借款需求降低，借款較2021年減少人民幣1,407.7百萬元，同時現金及現金等價物較2021年增加人民幣935.6百萬元，使得槓桿率降低。

關於金融風險的定性及定量披露

本集團的活動及營運面臨各類市場風險、信貸風險、流動資金風險及資本風險。我們的整體風險管理政策專注於金融市場的不可預見性，並尋求最大程度降低對本集團財務表現的潛在不利影響。我們目前並無使用任何衍生金融工具以對沖若干風險敞口。

市場風險

我們的市場風險主要包括現金流量及公允價值利率風險，其主要歸因於我們的現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收貸款、借款、應付債券、貿易及其他應付賬款以及租賃負債。具體而言，我們面臨與按浮動利率計量的金融資產及負債有關的現金流量利率風險並面臨與按固定利率計量的金融資產及負債有關的公允價值利率風險。

於2022年12月31日，倘我們的現金及現金等價物、受限制銀行存款、貿易及其他應付款及銀行借款利率上升／下降10%，而所有其他變量保持不變，則我們的年內除稅後利潤將減少／增加人民幣1,088.0千元，主要由於已確認／產生的利息收入／開支淨額增加／減少。

信貸風險

我們面臨主要與我們的現金及現金等價物、受限制銀行存款、應收貸款以及貿易及其他應收賬款有關的信貸風險。

我們預期，由於銀行存款及受限制現金乃存入國有銀行及其他大中型上市銀行，故有關銀行存款及受限制現金的信貸風險並不重大。

我們的管理層制定了信貸政策，並持續監控這些信貸風險的敞口。我們設有政策監控信貸敞口、貿易應收賬款、應收貸款和其他應收賬款。我們通過考慮客戶的財務狀況、第三方擔保的可得性、其信貸記錄及其他因素（如當前市場狀況）評估彼等的信貸質量並設定信貸額度。我們定期監察客戶的信貸記錄。就信貸記錄不佳的客戶而言，我們將使用書面付款提醒，或縮短或取消信貸期以確保我們的整體信貸風險處於可控程度。

我們的應收貸款主要是融資租賃業務產生的應收賬款。對於該等應收賬款，我們執行標準的信貸管理程序，其主要包括項目盡職調查及提案提交、信用擔保審批、放款、對不良融資租賃應收賬款的貸後監察及管理。我們嚴格遵守信貸管理流程，加強客戶調查、貸款審批和貸後監督措施，通過獲取抵押品、保證金以及企業或個人信貸擔保，加強應收貸款的風險緩釋效果，從而強化信貸風險管理。

當債務人發生破產、註銷、被撤銷或倒閉等情況並無合理的追償預期，且債務人亦無可強制執行的財產時，我們則會核銷金融資產。

我們就按攤銷成本計量的金融工具、融資租賃應收賬款、貸款承擔及金融擔保合同使用「預期信貸虧損模式」通過將金融工具以及應收貸款分為3個階段作出撥備：(i)第一階段為「信貸風險自其初始確認以來並無顯著增加」，當中我們僅須計量未來12個月的預期信貸虧損；(ii)第二階段為「信貸風險自其初始確認以來已有顯著增加，但尚未被視為信貸減值」，當中我們須計量全期預期信貸虧損，但並不進行信貸減值；及(iii)第三階段為「金融工具發生信貸減值」，當中我們須計量全期預期信貸虧損並進行信貸減值。

流動資金風險

我們旨在通過承諾信貸融資維持充足現金及資金來源及通過維持承諾信貸額度維持資金的靈活性。為管理流動資金風險，我們按預期現金流量基準監察本集團的流動資金儲備(包括未提取銀行融資)以及現金及現金等價物的滾動預測。所有借款均符合相關契諾。我們預期通過營運產生的內部現金流量及金融機構借款撥付未來現金流量需求。

資本風險

我們資本管理的主要目的是為了保障我們持續經營的能力以向權益持有人提供回報。我們管理我們的資本架構並基於經濟狀況的變化對其作出調整。為維持或調整我們的資本架構，我們可能調整向權益持有人支付的股息金額、向權益持有人退還資本、發行新股份或出售資產以降低債務。

我們根據槓桿率基準監察資本。此比率按債務淨額除以總資本計算。債務淨額按借款總額(包括綜合財務狀況表所示「借款」、「租賃負債」、「來自關聯方的貸款」、「來自第三方的貸款」及「應付債券」)減現金及現金等價物以及受限制銀行存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所示「權益」加債務淨額計算。

僱員、薪酬政策及培訓

於2022年12月31日，本集團共有1,722名僱員。本集團僱員的薪酬乃按其表現、經驗及現行行業慣例支付，所有酬金政策及待遇定期進行檢討。本集團僱員薪酬包括薪金及津貼。本集團按照中國法律及法規的要求，為其僱員參加各項由地方政府管理的僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療保險、生育保險及失業保險。

本集團亦重視僱員培訓及職業發展，並投資於僱員的教育及培訓計劃，以提升僱員對行業最新趨勢及發展的認識。

所持重大投資

於報告期內，本集團並無持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

於本報告日期，除本公司的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，本集團目前並無任何收購其他重大投資或資本資產的計劃。

遵守企業管治

本集團致力於維持高水平的企業管治，以保障其股東的利益並提升自身價值及問責性。本公司已採納及應用上市規則附錄十四所載企業管治守則所載的原則及守則條文。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保持續遵守企業管治守則。

購買、出售及贖回股份

於報告期內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

組織章程細則或中國法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

報告期之企業管治事項

於本公告日期，本公司概無按《上市規則》需披露之企業管治事項。

報告期後事項

自報告期間結束後至本公告日期，並無出現任何對本集團有影響的重大事件。

關於本公司截至2021年12月31日止年度派發的股息，請參見本公告中財務資料附註第16節。董事會建議就截至2022年12月31日止年度派發末期股息每十股人民幣0.4336元(含稅)(「**建議之2022年末期股息**」)，惟須待股東在2023年5月30日(星期二)舉行的2022年股東週年大會上批准後，方可作實。該等建議之2022年末期股息將於2023年8月25日(星期五)或較早日期派發予於2023年6月12日(星期一)名列本公司股東名冊的股東。

為釐定可享有建議之2022年末期股息之股東身份，由2023年6月5日(星期一)至2023年6月12日(星期一)止，首尾兩天包括在內，本公司將暫停辦理股份過戶登記手續。為確保享有收取建議之2022年末期股息之權利，所有股份過戶文件連同有關股票須於2023年6月2日(星期五)下午4時30分前送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)辦理登記手續。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2022年7月15日在聯交所上市。本公司已部分行使招股章程所述的超額配股權，涉及64,042,500股H股，相當於任何超額配股權獲行使前根據全球發售初步可供認購的H股總數約11.79%。最終，公司全球發售H股股份總數合計607,042,500股。

本公司於聯交所上市後發行H股的所得款項淨額總計為1,011.0百萬港元，其中包括於2022年7月15日首次發行H股所得款項淨額895.8百萬港元，及於2022年8月12日超額配售H股所得款項淨額115.2百萬港元。

截至2022年12月31日，本公司本年度使用H股募集資金人民幣98.7百萬元，累計使用H股募集資總額人民幣98.7百萬元，尚未使用H股募集資金餘額人民幣770.1百萬元。於本報告日期，未動用所得款項淨額已存入中國持牌銀行，並將繼續按照招股章程所載用途使用，預期將於2026年12月31日前使用完畢。下表載列所得款項淨額的計劃用途及截至2022年12月31日的實際使用情況：

	預算 (港幣/ 百萬元)	實得所得款項淨額 港幣/ 百萬元	人民幣/ 百萬元	於2022年 12月31日 累計已動用 金額 (人民幣/ 百萬元)	於2022年 12月31日 未動用金額 (人民幣/ 百萬元)	動用所得款 項淨額的預期 時間表
線下業務開發						
— 商用車後市場線下數位化倉儲及配送 網絡與維修服務網絡的建設	377.7	379.1	325.8	1.8	324.0	2026年年底之前
線上業務開發						
— 商用車後市場線上服務平台(車輪滾滾 線上平台)的持續搭建	226.6	227.5	195.5	2.1	193.4	2025年年底之前
提升車聯網及數據服務板塊的核心技術能力 及數據服務能力	302.2	303.3	260.6	7.9	252.7	2026年年底之前
用於補充一般營運資金	100.7	101.1	86.9	86.9	—	2022年已全部使用
總計	1,007.2	1,011.0	868.8	98.7	770.1	

註：我們聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)審驗了公司截至2022年8月12日止因向境內/外投資者首次發行境外上市的外資股(H股)及超額配售H股募集資金而新增的註冊資本和股本情況，並於2022年11月28日出具普華永道中天驗字(2022)第0794號驗資報告。

於本公告日期，未動用所得款項淨額已存放於中國的持牌銀行，並將繼續按照招股章程所載用途使用，預計將於2026年12月31日前用完。

證券交易標準守則

本公司已經採納及制訂不比上市規則附錄十所載的標準守則寬鬆的行為守則。本公司作出具體查詢後確認，各董事及監事於報告期內一直遵守標準守則及本公司的行為守則所訂標準。

本集團將繼續審閱及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事(即葉永威先生、余強先生及李剛先生)組成，其職權範圍符合上市規則。審核委員會主席為葉永威先生。

審閱年度業績

審核委員會已審閱本公司截至2022年12月31日止年度的年度業績公告，並已將其提交董事會批准。審核委員會成員認為，財務報表、業績公告及本年報乃根據適用會計準則及上市規則編製，並已作出充分披露。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2022年12月31日止年度的業績公告中有關本集團截至2022年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團該年度的經審計綜合財務報表所列載數額核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對業績公告發出任何意見或鑒證結論。

刊發年度報告

載有上市規則附錄十六所規定的所有數據的截至2022年12月31日止年度報告將於稍後時間發送予股東並在香港聯交所的網頁(www.hkexnews.hk)及本公司的網頁(www.deewintx.com)上登載。

承董事會命
德銀天下股份有限公司
董事長
郭萬才

中國，西安，2023年3月29日

於本公告日期，本公司董事會成員包括董事長兼非執行董事郭萬才先生，執行董事王潤梁先生及王文岐先生，非執行董事王建斌先生、周琪先生及馮敏女士，以及獨立非執行董事李剛先生、葉永威先生及余強先生。

釋義

在本公告內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「《公司條例》」	指	《公司條例》(香港法例第622章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」	指	德銀天下股份有限公司(前稱為德銀天下投資控股有限公司)，一間於2014年8月14日在中國成立的有限公司及於2020年12月25日註冊為股份有限公司
「控股股東」	指	具有《上市規則》賦予的涵義
「德銀保理」	指	上海德銀商業保理有限公司，一間於2013年9月17日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「德銀融資租賃」	指	德銀融資租賃有限公司，一間於2011年11月24日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「董事」	指	本公司董事
「企業所得稅」	指	中國企業所得稅
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售，二者的定義見招股章程
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	我們普通股本中面值為每股人民幣1.00元的境外上市外資股

「H股股份過戶登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際財務報告準則
「最後實際可行日期」	指	2023年3月29日，即本公告刊發前確定當中若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	H股於主板上市
「《上市規則》」或 「《香港上市規則》」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所運作的證券市場（不包括期權市場），乃獨立於聯交所GEM並與其並行運作
「美信」	指	美信保險經紀（上海）有限公司，一間於2010年9月14日在中國成立的有限公司，其30.00%股權由本公司持有，而餘下的70.00%股權由一名獨立第三方持有
「中國《公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政治分支機構（包括省級、市級及其他地區或地方政府實體）及其機關，或如文義所指，其中任何一個
「招股章程」	指	本公司於2022年6月30日就全球發售刊發的招股章程
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會

「《證券及期貨條例》」	指	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「陝汽集團」	指	陝西汽車集團股份有限公司(前稱陝西汽車集團有限責任公司)，一間於1989年11月18日在中國成立的有限公司並於2021年3月30日註冊為股份有限公司。其為控股股東
「陝汽控股」	指	陝西汽車控股集團有限公司，一間於2012年8月20日在中國成立的有限公司，為一名控股股東，其51.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會持有，49.00%股權由陝西省人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有的一家公司持有
「陝汽控股集團」	指	陝汽集團及陝汽控股及／或彼等各自的聯繫人(不包括本集團的成員公司)
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股
「股東」	指	股份持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有《公司條例》第15條所賦予的涵義
「監事」	指	本公司監事
「天行健」	指	陝西天行健車聯網信息技術有限公司，一間於2013年6月18日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「通匯」	指	陝西通匯汽車物流有限公司，一間於2005年10月20日在中國成立的有限公司，其為本公司的全資附屬公司
「%」	指	百分比。