

閣下如對本通函任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有新吉奧房車有限公司股份，應立即將本通函連同隨附的代表委任表格送交買方或承讓人，或經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買方或承讓人。

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通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本通函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。

NEW GONOW 新吉奧

New Gonow Recreational Vehicles Inc.

新吉奧房車有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0805)

持續關連交易 — 修訂房車零部件採購框架協議之現有年度上限 及 股東特別大會通告

獨立董事委員會及獨立股東的
獨立財務顧問



中州國際融資有限公司
CENTRAL CHINA INTERNATIONAL CAPITAL LIMITED

董事會函件載於本通函第5至15頁。獨立董事委員會函件載於本通函第16至17頁。中州國際融資有限公司函件載於本通函第18至31頁，當中載有其對獨立董事委員會及獨立股東提供的意見。

本公司謹定於2025年12月15日上午九時三十分假座中華人民共和國浙江省嘉興市桐鄉市同仁路333號樓新吉奧房車有限公司會議室舉行股東特別大會，召開股東特別大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。

無論閣下能否親身出席股東特別大會及／或於會上投票，務請填妥隨附的代表委任表格，並盡快交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何最遲於股東特別大會或其任何續會（視情況而定）指定舉行時間48小時（即2025年12月13日（星期六）上午九時三十分）前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下其後仍可依願出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

2025年11月25日

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	5
獨立董事委員會函件	16
獨立財務顧問函件	18
附錄 — 一般資料	32
股東特別大會通告	EGM-1

釋 義

於本通函內，除非文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

「30%受控公司」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「該公告」	指	本公司日期為2025年8月29日的公告，內容有關(其中包括)非豁免持續關連交易及經修訂年度上限
「聯繫人」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「澳洲和新西蘭」	指	僅就本通函而言，包括澳洲及新西蘭
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，除文義另有所指外，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
「本公司」	指	新吉奧房車有限公司，一家於2022年5月17日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：00805)
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「關連交易」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「控股股東」	指	除文義另有所指外，具有上市規則所賦予之涵義
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將舉行的股東特別大會，以考慮及酌情批准(其中包括)補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限
「現有年度上限」	指	本通函「董事會函件」內「II.補充房車零部件採購框架協議」一節所披露的房車零部件採購框架協議的現有上限

釋 義

「現有房車零部件採購框架協議」	指	興隆翠與商丘吉順就商丘吉順向本集團供應產品而訂立日期為2024年12月18日之房車零部件採購框架協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立財務顧問」	指	中州國際融資有限公司，獲准從事證券及期貨條例項下第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為就非豁免持續關連交易及經修訂年度上限向獨立董事委員會及獨立股東提供意見的獨立財務顧問
「獨立董事委員會」	指	由獨立非執行董事余明陽先生、何潔女士及吳永蒨女士組成的董事委員會
「獨立股東」	指	毋須於股東特別大會上放棄投票的股東
「獨立第三方」	指	非本公司關連人士的任何實體或人士，具有上市規則所賦予該詞的涵義
「最後實際可行日期」	指	2025年11月20日(星期四)，即本通函付印前就確定當中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份於聯交所主板上市
「上市日期」	指	股份於聯交所主板上市及獲准開始買賣的日期，即2025年1月13日
「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)
「Miao Wanyi Holdings」	指	MIAO Wanyi Holdings Limited，一家於2024年5月6日根據英屬處女群島法律註冊成立的英屬處女群島業務公司，為我們的控股股東之一

釋 義

「Miao Wanyi Trust」	指	由繆先生(作為委託人)及德道信託有限公司(作為受託人)為WDH Holdings及MWY Holdings(分別為王女士及繆女士間接全資擁有的公司)的利益而設立的名為Miao Wanyi Trust的全權信託。Miao Wanyi Trust為我們的控股股東之一
「繆先生」	指	繆雪中先生，董事會主席、執行董事兼首席執行官，並為控股股東之一
「繆女士」	指	繆婉漪女士，繆先生及王女士的女兒，並為我們的控股股東之一
「王女士」	指	王丹紅女士，繆先生的配偶，並為我們的控股股東之一
「MWY Holdings」	指	MWY Holdings Limited，一家於2023年6月20日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司，由繆女士直接全資擁有的公司。MWY Holdings為我們的控股股東之一
「招股章程」	指	於2024年12月31日發行的招股章程
「研發」	指	研究及開發
「房車」	指	為旅行、露營及休閒活動而設計的汽車或拖掛式房車，配置生活區及家用設施
「經修訂年度上限」	指	定義見本通函「董事會函件」內「II.補充房車零部件採購框架協議」一節
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「商丘吉順」	指	商丘吉順汽車零部件有限公司，一家於2021年3月19日於中國成立的有限公司。商丘吉順為繆先生的30%受控公司，主要從事房車零部件製造業務
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人

釋 義

「Snowy Limited」	指	Snowy.M Holdings Limited，一家於2022年5月13日根據英屬處女群島法律註冊成立的公司
「Snowy River RV公司」	指	Snowy River RV Pty Ltd，一家於2015年12月23日於澳洲註冊的私人股份有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「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
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予之涵義
「補充房車零部件採購框架協議」	指	興隆翠及商丘吉順訂立日期為2025年8月29日之補充房車零部件採購框架協議，以修訂現有房車零部件採購框架協議
「WDH Holdings」	指	WDH Holdings Limited，一家於2023年6月20日根據英屬處女群島法律註冊成立的獲豁免公司，由王女士直接全資擁有。WDH Holdings為我們的控股股東之一
「興隆翠」	指	興隆翠汽車科技(浙江)有限公司，一家於2024年1月15日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「%」	指	百分比

NEW GONOW 新吉奧

New Gonow Recreational Vehicles Inc.

新吉奧房車有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0805)

董事會：

執行董事

繆雪中先生

劉濤先生

劉芹女士

Andrew Robert CRANK先生

註冊辦事處：

4th Floor, Harbour Place

103 South Church Street

PO Box 10240

Grand Cayman, KY1-1002

Cayman Islands

獨立非執行董事

余明陽先生

何潔女士

吳永蒨女士

中國總部：

中國

浙江省

嘉興市桐鄉市

同仁路

333號樓

香港主要營業地點：

香港

灣仔

皇后大道東248號

大新金融中心40樓

敬啟者：

**持續關連交易 —
修訂房車零部件採購框架協議之現有年度上限
及
股東特別大會通告**

I. 緒言

茲提述本公司日期為2025年8月29日的公告，內容有關修訂現有房車零部件採購框架協議之現有年度上限。

本通函旨在向閣下提供有關以下各項的詳情：(i)補充房車零部件採購框架協議項下擬進行之交易及相關經修訂年度上限；(ii)獨立財務顧問致獨立股東的意見；(iii)獨立董事委員會於獲得獨立財務顧問的意見後發表的推薦建議；及(iv)上市規則所規定與將提交予股東特別大會的議案有關的其他資料，以使閣下能夠於股東特別大會上就是否投票贊成或反對有關議案作出知情決定。

II. 補充房車零部件採購框架協議

茲提述本公司日期為2025年8月29日的公告，內容有關訂立補充房車零部件採購框架協議及修訂現有年度上限。

本公司全資附屬公司興隆翠與商丘吉順(本公司執行董事、董事會主席、首席執行官兼控股股東繆先生的30%受控公司)訂立補充房車零部件採購框架協議，作為對現有房車零部件採購框架協議的補充協議，據此，興隆翠同意向商丘吉順採購若干房車零部件(主要包括門窗及若干配件，例如門鎖、拖車獨立懸架系統與碎石護板)，用於生產本集團的房車。

現有房車零部件採購框架協議自上市日期起為期三年，且經雙方同意後可予續期，惟須遵守上市規則第14A章及所有其他適用法律及法規的規定。

如招股章程所披露，截至2026年12月31日止三個年度的現有房車零部件採購框架協議項下的現有年度上限分別約為人民幣15.00百萬元、人民幣18.99百萬元及人民幣19.89百萬元。

董事會函件

鑒於本集團的業務持續擴張，以及預期其現有房車車型、2025年2月新推出的Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車及未來數年擬推出的新房車車型對更廣泛範圍的房車零部件(例如不同型號的門窗及若干配件，例如門鎖、拖車獨立懸架系統與碎石護板)的需求增加，董事會預計截至2025年12月31日及2026年12月31日止年度的交易金額將分別超過現有年度上限人民幣18.99百萬元及人民幣19.89百萬元。因此，董事建議訂立補充房車零部件採購框架協議。補充房車零部件採購框架協議的主要條款載列如下：

協議：補充房車零部件採購框架協議

日期：2025年8月29日(交易時段後)

訂約方：

1. 興隆翠
2. 商丘吉順

修訂年度上限：根據補充房車零部件採購框架協議，現有房車零部件採購框架協議項下經修訂現有年度上限如下：

截至2025年12月31日		截至2026年12月31日	
止年度		止年度	
(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
現有	經修訂	現有	經修訂
年度上限	年度上限	年度上限	年度上限
18.99	29.00	19.89	33.00

除上文所詳述的條款外，所有其他條款及條件(包括定價基準)維持不變。

現有年度上限修訂為經修訂年度上限

歷史交易金額

截至2024年12月31日止年度及截至2025年8月31日止八個月，本集團向商丘吉順採購房車零部件的交易金額分別約為人民幣14.04百萬元及人民幣15.5百萬元。

定價政策

興隆翠向商丘吉順採購的用於製造本集團房車的房車零部件的價格乃根據不時更新的標價釐定(詳情參閱下文說明)。上述標價的釐定方式現時及將來均會參考以下因素：(i)房車零部件的製造成本及費用，並考慮商丘吉順可接受的利潤率水平(即約17%)；(ii)每次調整時相關房車零部件的市場價格；(iii)獨立第三方就房車零部件向本集團提供的價格；及(iv)歷史交易金額。

為確保商丘吉順向興隆翠提供的標價不遜於獨立第三方提供的條款，根據現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議，標價每六個月將接受審閱及調整。根據本集團的內部控制政策，本集團須於標價到期審查(及適時更新)時，向兩名獨立第三方取得報價，以確保與商丘吉順協定的房車零部件價格保持競爭力，且不遜於其他獨立房車零部件供應商提供的價格。

經修訂年度上限的釐定基準

補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限乃主要基於本集團與商丘吉順之間的公平磋商並經參考(其中包括)以下因素釐定：

- (i) 截至2024年12月31日止年度本集團與商丘吉順之間購買房車零部件的歷史交易金額約為人民幣14.04百萬元；截至2025年7月31日止七個月的交易金額約為人民幣13.80百萬元。本集團與商丘吉順之間於截至2025年7月31日止首七個月的交易金額，較2024年同期的約人民幣8.36百萬元大幅增加65.1%。該增加乃部分由於Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車於2025年2月一併推出。雖然最初計劃於2024年底前或左右分階段陸續推出六款混合型越野拖掛式房車，以期擴大本公司於混合房車市場的佔有率，但由於研發進度較預期更為迅速，本公司最終決定於2025年2月同步推出全部六款車型。隨著產品推出計劃的變更，本集團需要更大數量及更多種類的房車零部件，以涵蓋與全部六款混合型越野拖掛式房車兼容的組件，導致向商丘吉順的採購量增加。此外，鑒於本集團對房車零部件需求增加，興隆翠於上市後開始與商丘吉順探討進一步商機。為滿足本集團需求，並配合其業務擴張，商丘吉順能夠提供比本集團於招股章程刊發時預期更多類型的與本集團房車兼容的房車零部件。商丘吉順具備房車零部件的完整製造生產能力，其設備達到高

端製造標準。其配備現代化檢測設備，包括多功能萬能試驗機、色差儀、耐候試驗箱及自行設計的疲勞測試機等，確保產品性能符合客戶要求。自招股章程發佈以來，商丘吉順積極擴大產能並推動技術升級，產品種類已由約120種擴充至約250種。

具體而言，於2025年，商丘吉順能夠(i)大幅擴展與本集團房車兼容的車窗型號(截至2025年7月31日止首七個月，為50款房車提供28款車窗，而2024年同期為43款房車提供22款車窗)，(ii)供應與本集團房車兼容的電池及拖車獨立懸架(該等房車零部件單價均較高，導致交易金額增加)；以及(iii)向本集團供應房車零部件以供其售後服務，先前由第三方供應商供應；

- (ii) 商丘吉順預計供應的房車零部件在數量及種類上均將有所增長，考慮到下列因素(其中包括)：(i)經參考其生產計劃及在手訂單，2025年下半年的預計產量；(ii)物料清單中列明各車型需向商丘吉順採購的房車零部件類型及數量；(iii)為其售後服務補充配件及更換零部件／組件；及(iv)2025年上半年交易金額；
- (iii) 由於本集團於2025年及2026年擴大房車車型陣容(包括六款混合型拖掛式房車車型(SRH-13、SRH-14、SRH-15、SRH-15F、SRH-16及SRH16F)及現時擬於2026年計劃推出的車型，例如Maxus房車車型(SRM1)、Ford房車車型(SRM2)及Lveco房車車型(SRM3))，本集團對房車零部件的需求預計將增加；及
- (iv) 於2025年及2026年，房車零部件的市場價格波動幅度約為5%。

基於上述因素，董事認為補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限屬公平合理，且符合全體股東的利益。

III. 經修訂年度上限的理由及裨益

本集團於澳洲和新西蘭從事設計、開發、製造及銷售定製拖掛式房車業務。為滿足本集團於製造房車時對房車零部件大量及頻繁的需求，本集團已經並將繼續向能夠提供與本集團房車最兼容產品的供應商採購房車零部件。自2022年7月以來，商丘吉順一直為本集團的房車零部件供應商。尋找生產與本集團房車兼容的房車零部件的新供應商將產生不必要的成本，並對本集團業務運營造成重大干擾。根據現有房車零部件採購框架協議向商丘吉順採購房車零部件乃於本集團的一般及日常業務過程中進行，且商丘吉順向本集團提供的價格及條款並不遜於向其他獨立第三方經銷商提供的價格及條款。

鑒於本集團與商丘吉順的長期合作和過往友好關係，雙方對產品標準和交易條款等較為熟悉，可大量節省溝通成本，降低返工幾率。本集團與商丘吉順的工廠及物業位置鄰近，將減少物流成本，提高運營效率。此外，雙方基於公允價格進行交易，亦有助於各自擴大業務規模，減少各項資本開支，獲取合理利潤。商丘吉順於房車零部件行業領先地位的優勢地位亦有利於為本集團採購房車零部件提供質量背書，為本集團擴大客戶群體打下良好基礎。

如上文所詳述，提高年度上限乃主要由於本集團對與其現有房車車型、2025年2月推出的六款混合型越野拖掛式房車以及擬於2026年及2027年推出的新房車車型兼容的房車零部件需求增加。誠如招股章程所披露，我們原計劃於2024年年底，按順序推出六款混合型越野拖掛式房車。該推出計劃須進一步進行市場分析，因此招股章程中並未披露具體的時間表。於2025年1月，經我們進行的市場研究得出結論，澳洲混合型越野拖掛式房車市場仍未飽和，且車型尺寸選擇有限。據此，於2025年1月23日前後，本公司決定加快上述推出計劃。於2025年2月推出所有該等房車，並於2025年2月1日在其網站上首次公佈全部六款車型。六款新房車車型市場反響積極且成效迅速，自2025年2月首月推出以來新訂單持續增長。於2025年6月2日前後，管理層定期審視房車訂單及在手訂單狀況時注意到，該六款新房車車型的需求趨勢已明顯超過管理層先前的預期。至8月初（於2025年8月4日前後），管理層在審核截至2025年7月止月份的現有年度上限使用狀況之定期監察結果後認為：受本集團六

款新房車車型之市場反響優於預期，加上向商丘吉順採購用於本集團現有房車零部件數量及種類擴大的共同影響，截至2025年12月31日止年度之現有年度上限將不足以覆蓋2025年餘下月份之需求。

除上文所述外，Lveco房車車型及Maxus房車車型均處於試裝階段，預計於2026年推出。Ford房車車型及新能源拖掛式房車車型現處於設計建模階段，亦預計於2026年推出。此外，本集團預期將於2027年推出兩款全新拖掛式房車車型。自首次與本集團開展合作以來，商丘吉順持續擴大其供應範圍，以涵蓋本集團更多類型的房車零部件，使本集團得以整合採購，並降低對多家供應商的依賴，同時，提高其自身規模經濟，且商丘吉順能夠提供較其他供應商更實惠的價格。商丘吉順的報價亦普遍低於其他獨立供應商的報價。該成本優勢，加上供應鏈整合帶來的物流開支減少，支持了本集團的效率及增長。因此，董事認為修訂現有年度上限將使本集團能夠滿足增加的需求，並維持具成本效益的生產。

基於上述原因，董事會認為，補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限將有助於本集團滿足客戶不斷增長的需求及銷售增長。本公司日後將繼續就相關年度上限的交易金額進行充分監督，旨在確保及時採取必要措施及適當行動，以遵守上市規則項下的適用規定。

IV. 內部控制措施

為確保(i)現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的條款屬公平合理，且對商丘吉順而言不優於獨立第三方可獲得條款；及(ii)其項下擬進行的持續關連交易乃按正常或更優的商業條款進行，本集團已採取下列內部控制程序：

- 董事會及本集團財務部共同負責評估現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的交易，尤其是定價政策及年度上限的公平性，確保符合上市規則的規定；
- 董事會及本集團財務部共同負責審閱本集團的關連人士名單，以及現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下擬進行持續關連交易的資料，以確保該等資料一致、準確及完整，並符合上市規則的規定；

- 董事會及本集團財務部共同負責監察年度上限的履行情況，以及現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的交易更新情況。具體而言，當現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的交易金額達到年度上限的80%時，財務部將通知高級管理層及採購部，以避免違反相關年度上限規定。當現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議的相關年度上限達成度達到90%時，採購部將暫停現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的相關採購，直至適用的年度上限獲得修訂；
- 本集團的財務部須於標價到期審查(及適時更新)時，向兩名獨立第三方取得報價，以確保與商丘吉順協定的房車零部件價格仍具有競爭力，且不遜於其他獨立房車零部件供應商提供的價格；

本集團的採購部負責核查向商丘吉順下達的採購訂單，確保訂單內所應用的單價與最新適用的產品標價所規定的單價相符，且所有該等採購訂單於進行相關採購前，均須獲得採購部主管的批准；及

- 獨立非執行董事及核數師對現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下的持續關連交易進行年度審查，並提供年度確認，以確保交易乃根據上市規則及按協議的條款及定價政策進行，並符合正常或更優的商業條款。

V. 上市規則的涵義

由於根據上市規則，商丘吉順為本公司關連人士，故現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議項下擬進行之交易，構成上市規則第14A章項下之本公司持續關連交易。

根據上市規則第14A.54條，若本公司擬修訂持續關連交易之年度上限，則本公司須在超過現有年度上限之前就現有房車零部件採購框架協議項下擬進行的該等交易重新遵守上市規則第14A章之相關規定。

由於有關補充房車零部件採購框架協議項下的最高經修訂年度上限的一項或多項適用百分比率超過5%，故其項下擬進行的交易構成本公司的非豁免持續關連交易，須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱、通函及獨立股東批准規定。因此，本公司於修訂後將重新遵守第14A章之規定。

董事(不包括獨立非執行董事，其意見將於獨立董事委員會函件內載列)已確認，現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議之條款屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益，現有房車零部件採購框架協議及補充房車零部件採購框架協議乃由本集團及商丘吉順經公平磋商釐定，並由本集團於日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立。

VI. 有關本集團及商丘吉順的資料

本公司及本集團

本公司為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本集團是於澳洲和新西蘭擁有廣泛業務網絡的房車公司，設計、開發、製造及銷售定製拖掛式房車。

商丘吉順

商丘吉順為一家於中國成立的有限公司，為浙江新吉奧控股集團有限公司之間接全資附屬公司，後者由繆先生持有65%的權益。餘下35%的股份由上海紅婉科技合夥企業(有限合夥)持有，而該合夥企業的普通合夥人王丹紅(繆先生的配偶)持有其55%的股權，繆女士則持有其45%的股權。商丘吉順主要從事汽車及房車零部件及組件的銷售，主要營運地點位於中國河南省商丘市梁園區張閣鎮民安街裝備製造園區銀杏大道東段99號，而其生產基地位於中國河南省商丘市示範區匯聚八路777號陸港一路路口。除本集團外，商丘吉順的主要客戶包括一家山東車輛製造商及一家德國製造商。商丘吉順的主要供應商包括一家位於中國河南省開封市的鋁材供應商，以及一家位於中國四川省成都市的玻璃材料製造商。商丘吉順為繆先生的30%受控公司，而繆先生為本集團執行董事、董事會主席兼首席執行官，並為本集團的控股股東之一，因此，根據上市規則第14A章，商丘吉順為本公司的關連人士。

VII. 股東特別大會

謹訂於2025年12月15日上午九時三十分假座中國浙江省嘉興市桐鄉市同仁路333號樓本公司會議室舉行股東特別大會，大會通告載於本通函第EGM-1至EGM-2頁。於股東特別大會上，將提呈普通決議案以供考慮及以投票表決方式酌情批准補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限。

由於繆先生被視為於補充房車零部件採購框架協議及其項下擬進行之交易中擁有重大權益，故繆先生已就批准補充房車零部件採購框架協議及其項下擬進行的交易以及經修訂年度上限的相關董事會決議案放棄投票。

除繆先生外，據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無其他董事於交易中擁有任何重大權益或已就相關董事會決議案放棄投票。Snowy.M Holdings Limited由Miao Wanyi Holdings擁有99%的權益。Miao Wanyi Holdings由Miao Wanyi Trust全資擁有，該信託已告成立，由繆先生作為委託人。德道信託有限公司為Miao Wanyi Trust的信託人，而WDH Holdings及MWY Holdings為Miao Wanyi Trust的受益人。因此，Snowy.M Holdings Limited為繆先生的聯繫人及持有本公司已發行股份總額約74.4%的實益擁有人，且須於股東特別大會上就批准補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限的決議案放棄投票。除繆先生及其聯繫人外，概無其他股東須於股東特別大會上就有關補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限而將提呈的決議案放棄投票。

本通函隨附股東特別大會適用的代表委任表格。無論閣下能否出席大會，務請按照隨附的代表委任表格所備印的指示填妥表格，並盡快交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會（視情況而定）指定舉行時間48小時（即2025年12月13日（星期六）上午九時三十分）前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下其後仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會（視情況而定）並於會上投票。

VIII. 暫停辦理股份過戶登記

股東特別大會謹訂於2025年12月15日(星期一)舉行。為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將由2025年12月10日(星期三)至2025年12月15日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，記錄日期將定於2025年12月15日(星期一)。為符合出席股東特別大會及於會上投票之資格，股份之未登記持有人應確保所有股份過戶文件連同有關股票須於2025年12月9日(星期二)下午四時三十分前送達本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

IX. 推薦建議

經考慮獨立財務顧問的意見後，獨立董事委員會認為，補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限的條款屬公平合理並為正常商業條款，且補充房車零部件採購框架協議符合本公司及股東的整體利益，且據此擬進行交易乃於本集團日常及一般業務過程中進行，故建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的普通決議案，以批准補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限。

獨立董事委員會函件全文載於本通函第16至17頁。獨立財務顧問函件全文載於本通函第18至31頁，當中載有其向獨立董事委員會及獨立股東提供的意見以及在達致意見時其所考慮的主要因素及理由。獨立股東務請細閱該兩份函件以取得詳細意見。

X. 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載的其他資料及股東特別大會通告。

此 致

列位獨立股東 台照

承董事會命

新吉奧房車有限公司

繆雪中先生

執行董事、董事會主席兼首席執行官

2025年11月25日

以下為獨立董事委員會函件全文，載有其就非豁免持續關連交易及相關經修訂年度上限致獨立股東之推薦意見：

NEW GONOW 新吉奧

New Gonow Recreational Vehicles Inc.

新吉奧房車有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0805)

敬啟者：

持續關連交易 — 修訂房車零部件採購框架協議之現有年度上限

吾等提述本公司刊發日期為2025年11月25日之通函(「通函」)，本函件構成其中一部分。除文義另有所指外，通函所界定之詞彙於本函件具有相同涵義。

吾等已獲董事會委任為獨立董事委員會成員，以考慮補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限，並就其公平性及合理性向獨立股東提供意見。中州國際融資有限公司已獲委任就此向獨立董事委員會及獨立股東提供建議。

推薦意見

吾等敬請閣下垂注通函第5至15頁所載之董事會函件，以及通函第18至31頁所載之中州國際融資有限公司函件，當中載有其就補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限致獨立董事委員會及獨立股東的意見。

獨立董事委員會函件

經計及中州國際融資有限公司的意見，吾等與中州國際融資有限公司一致認為，補充房車零部件採購框架協議之條款及經修訂年度上限屬公平合理及按一般商業條款訂立，且補充房車零部件採購框架協議符合本公司及股東的整體利益及就獨立股東而言，其項下擬進行的交易乃於本集團日常及一般業務過程中訂立並屬公平合理。因此，吾等建議獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立董事委員會

余明陽

獨立非執行董事

何潔

獨立非執行董事

謹啟

吳永禧

獨立非執行董事

2025年11月25日

以下為獨立財務顧問中州國際融資有限公司就補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限致獨立董事委員會及獨立股東之意見函件全文，乃為載入本通函而編製。



中州國際融資有限公司
CENTRAL CHINA INTERNATIONAL CAPITAL LIMITED

敬啟者：

持續關連交易 — 修訂房車零部件採購框架 協議之現有年度上限

A. 引言

茲提述吾等獲委任為獨立財務顧問，以向獨立董事委員會及獨立股東提供有關補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限之意見，有關詳情載於 貴公司日期為2025年11月25日之通函（「**通函**」）所載董事會函件（「**董事會函件**」），本函件為通函之一部分。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

茲提述 貴公司日期為2025年8月29日的公告，內容有關（其中包括） 貴公司全資附屬公司興隆翠與商丘吉順（ 貴公司執行董事、董事會主席、首席執行官兼控股股東繆先生的30%受控公司）訂立之補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限。由於有關經修訂年度上限的一項或多項相關適用百分比率超過5%，故該等交易須遵守上市規則第14A章項下的申報、公告、年度審閱及獨立股東批准規定。

於緊接吾等獲委任為獨立財務顧問之前及直至該日止的過去兩年內，吾等並無向 貴公司提供任何服務。於最後實際可行日期，吾等與 貴公司或任何其他人士概不存在任何關係或利益會被合理視為足以妨礙吾等之獨立性（定義見上市規則第13.84條）。除就吾等獲委任為獨立財務顧問而已付或應付予吾等之正常專業費用外，概不存在任何安排令吾等已收

或將向 貴公司或交易之任何其他方收取任何費用或利益。因此，吾等認為吾等合資格就補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限提供獨立意見。

B. 意見基礎

於達致吾等之意見及推薦建議時，吾等倚賴(i)通函所載或提述之資料、事實、陳述及意見；(ii) 貴公司、其顧問、執行董事以及 貴公司及其附屬公司管理層（「管理層」）所提供之資料及事實；(iii)董事及管理層之陳述及意見；及(iv)吾等對相關公開資料之審閱。吾等已假設吾等獲提供之所有資料，以及向吾等表達或通函所載或提述之陳述及意見於通函日期在各方面均屬真實、準確及完整，並可加以倚賴。吾等亦已假設通函所載之所有聲明及於通函作出或提述之陳述於作出時皆屬真實，且於通函日期仍屬真實，而董事及管理層之所有信念、意見、預期及意向之陳述以及通函所載或提述之該等陳述乃經審慎周詳查詢後合理作出。吾等已尋求並獲 貴公司確認，所提供之資料及陳述以及所表達之意見並無隱瞞或遺漏任何重大事實，且向吾等提供／表達之所有資料、事實、陳述及意見於作出時在各方面均屬真實、準確、完整且無誤導成分，直至通函日期為止亦然。吾等並無理由懷疑董事及管理層及／或 貴公司顧問向吾等提供之資料、事實、陳述及意見之真實性、準確性及完整性，或所提供之資料隱瞞或遺漏任何相關重要事實，或董事及管理層向吾等提供／表達之意見及陳述之合理性。

吾等認為，吾等已獲得目前足夠的資料並已採取一切合理措施，以達致知情意見，並為吾等的意見提供合理依據遵守上市規則第13.80條的規定。然而，吾等並無對通函所載及／或由 貴公司、其顧問、董事及管理層提供予吾等之資料進行任何獨立核實，亦無對 貴公司、商丘吉順或彼等各自之任何附屬公司或聯營公司之業務、事務、營運、財務狀況或未來前景進行任何形式之深入調查。

董事共同及個別地對通函所載資料之準確性承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，通函所載資料在所有重大方面均屬準確及完整、不具誤導性或欺詐性，亦無遺漏任何其他事實，致使通函內之任何陳述產生誤導。除本意見函件外，吾等（作為獨立財務顧問）對通函任何部分之內容概不負責。

吾等的意見乃必要地依據實際的財務、經濟、市場及其他狀況以及吾等於最後實際可行日期可獲得的資料而作出。股東應留意隨後的發展(包括市場及經濟狀況的任何重大變動)可能影響及／或改變吾等的意見，而吾等並無責任更新此意見以將於最後實際可行日期後所發生的事件納入考慮，或更新、修訂或重申吾等的意見。此外，本函件的任何內容不應詮釋為持有、出售或購買任何股份或 貴公司任何其他證券的推薦意見。

本函件乃僅向獨立董事委員會及獨立股東發出，以供彼等考慮經修訂年度上限，且除載於通函外，不得引用或提述本函件之全部或部分，亦不得在未經吾等事先書面同意前將本函件用作任何其他用途。

C. 經考慮的主要因素及理由

在達致意見時，吾等已考慮下文所載之主要因素及理由。

1. 背景資料

1.1 貴集團資料

貴公司於2022年5月17日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並於2025年1月13日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。貴集團是於澳洲和新西蘭擁有廣泛業務網絡的房車公司，設計、開發、製造及銷售定製拖掛式房車，所提供的產品按三個獨特的品牌展示，即中端最暢銷品牌「Snowy River」、豪華品牌「Regent」及半越野品牌「NEWGEN」。

根據招股章程，貴集團完全自主建造其房車，於中國浙江的生產工廠包括五個專門車間及兩條組裝線以及於澳洲的兩條總裝線。截至2024年6月30日，貴集團擁有其三個品牌旗下供應的49款房車車型，在手訂單為1,471輛房車，合約價值合共80,703,000澳元(或人民幣364,818,000元)。此外，招股章程規定貴集團正處於開發新型拖掛式電動房車車型的最後階段，預計於澳洲和新西蘭首次推出混合動力越野拖掛式房車及自行式房車，並最終在歐洲及加拿大市場推出其房車系列。

誠如 貴公司截至2025年6月30日止六個月之中期業績公告（「**2025年中期業績公告**」）所披露，自上市以來， 貴集團已對Snowy River產品車系增加5款房車車型，作為其品牌重新定位計劃的一部分，終止Snowy River及Regent品牌旗下的六款房車車型。此外， 貴集團已於澳洲和新西蘭正式推出Snowy River旗下的六款混合拖掛式房車車型，此舉標誌著 貴集團混合拖掛式房車系列的策略性擴展。截至2025年6月30日， 貴集團擁有合共50款房車車型，涵蓋三大特色品牌旗下的9個不同系列。截至2025年6月30日， 貴集團亦有在手訂單1,613輛房車，合約價值共計93,036,000澳元，較截至2024年6月30日的合約價值(80,703,000澳元)增加約15.28%。

誠如2025年中期業績公告進一步披露，截至2025年6月30日止六個月， 貴集團已繼續努力為其計劃拓展歐洲及加拿大市場鋪路。更具體而言，對於歐洲市場， 貴集團已成立專門工作小組，對歐洲製造資源進行審查並與歐洲經銷商及房車租賃提供商開始初步討論；對加拿大市場而言， 貴集團已於加拿大開始品牌註冊，並初步接觸當地經銷商網絡，與加拿大合作夥伴已啟動三款符合加拿大法規的房車樣車型號設計程序。

下文載列 貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度各年以及截至2024年及2025年6月30日止六個月之綜合損益表概要，此乃摘錄自招股章程、 貴公司截至2024年12月31日止年度之年報以及2025年中期業績公告：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 (經審核) (人民幣千元)	2023年 (經審核) (人民幣千元)	2024年 (經審核) (人民幣千元)	2024年 (未經審核) (人民幣千元)	2025年 (未經審核) (人民幣千元)
收入	498,780	720,303	864,165	421,973	411,723
銷售成本	(416,536)	(539,252)	(595,649)	(287,070)	(290,094)
毛利	82,244	181,051	268,516	134,903	121,629
貴公司擁有人應佔年 內／期內利潤	32,956	78,768	43,331	40,430	30,997

1.2 商丘吉順之背景資料

商丘吉順為一家於中國成立的有限公司，為浙江新吉奧控股集團有限公司之間接全資附屬公司，後者由繆先生持有65%的權益，因此，商丘吉順為繆先生的30%受控公司，而繆先生為貴集團執行董事、董事會主席兼首席執行官，並為貴集團的控股股東之一，因此，根據上市規則第14A章，商丘吉順為貴公司的關連人士。

2. 持續關連交易

2.1 背景

商丘吉順自2022年7月起向貴集團供應房車零部件，根據招股章程，該公司為截至2024年6月30日止六個月期間貴公司五大供應商之一。根據其上市事宜，貴集團已訂立現有房車零部件採購框架協議，涵蓋自上市日期起至2026年12月31日止期間，並設有現有年度上限。誠如招股章程所披露，基於現有年度上限，與商丘吉順開展的房車零部件採購事項將構成部分豁免持續關連交易，據此貴公司已向聯交所申請並獲豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條項下的公告規定。

貴集團歷來主要向商丘吉順採購門窗產品。隨著貴集團業務持續擴張及新房車車型的推出，加之商丘吉順在房車零部件行業的領先地位，以及其對貴集團產品標準及交易條款的熟悉程度日益加深，向商丘吉順採購的房車零部件的種類（無論在規格／型號或零部件方面）已由2022年的不足20種大幅擴展至截至2025年6月30日止六個月的逾150種，已新增更多型號的門窗產品，亦將門鎖、拖車獨立懸架系統與碎石護板等其他零部件及配件納入供應系統（儘管逾90%的交易金額仍來自於門窗採購，亦請參閱下文「C.經考慮的主要因素及理由 — 2.持續關連交易 — 2.4.年度上限」）。

2.2 訂立持續關連交易之理由及裨益

根據貴公司所述，訂立補充房車零部件採購框架協議及建議採納經修訂年度上限，主要為配合貴集團對現有房車車型、2025年2月新推出的Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車及未來數年擬推出的新房車車型對更廣泛範圍的房車零部件的需求增加。

誠如董事會函件所載，自2022年7月以來，商丘吉順一直為 貴集團的房車零部件供應商。鑒於 貴集團與商丘吉順的歷史合作和友好關係，雙方對產品標準和交易條款等較為熟悉，可大量節省溝通成本，降低返工幾率。尋找生產與 貴集團房車兼容的房車零部件的新供應商將產生不必要的成本，並對 貴集團業務運營造成重大干擾。另一方面，自首次與 貴集團開展合作以來，商丘吉順持續擴大其供應範圍，以涵蓋 貴集團更多類型的房車零部件，使 貴集團得以整合採購，並降低對多家供應商的依賴，同時，提高其自身規模經濟，且能夠提供較其他供應商更實惠的價格。該成本優勢，加上供應鏈整合帶來的物流開支減少，支持了 貴集團的效率及增長。此外，商丘吉順於房車零部件行業領先地位的優勢地位亦有利於為 貴集團採購房車零部件提供質量背書，為 貴集團擴大客戶群體打下良好基礎。

誠如董事會函件進一步所述，根據現有房車零部件採購框架協議向商丘吉順採購房車零部件乃於 貴集團的一般及日常業務過程中進行。商丘吉順的報價普遍低於其他獨立供應商的報價，且商丘吉順向 貴集團提供的價格及條款並不遜於向其他獨立第三方經銷商提供的價格及條款。

綜上所述，董事認為修訂現有年度上限將有助於 貴集團滿足客戶需求的增長及銷售業績的提升，並維持具成本效益的生產。

吾等獲悉， 貴集團主要向澳洲和新西蘭市場供應定製拖掛式房車。誠如招股章程所披露，澳洲車輛設計規則規定了房車的若干要求，包括有關車門、燃氣裝置及滅火器的要求。據管理層告知，為 貴集團挑選合適房車零部件供應商時，該等供應商能證明其具備相應能力，可交付符合 貴集團定製房車專屬規格且完全符合澳洲設計規則相關要求之各類規格房車零部件至關重要。鑒於商丘吉順在供應符合 貴集團定製規格之各類門窗(且日漸供應其他精選零部件)方面已建立良好往績記錄，吾等同意董事意見，即與商丘吉順就房車零部件供應保持持續合作符合 貴公司及其股東整體之利益。

2.3 現有及補充房車零部件採購框架協議之主要條款

誠如招股章程所披露，於2024年12月18日，興隆翠與商丘吉順訂立現有房車零部件採購框架協議，據此，興隆翠同意向商丘吉順採購若干房車零部件(主要包括門窗)，用於生產 貴集團的房車。現有房車零部件採購框架協議自上市日期起為期三年，且經雙方同意後可予續期，惟須遵守上市規則第14A章及所有其他適用法律及法規的規定。

根據現有房車零部件採購框架協議，興隆翠向商丘吉順採購房車零部件之價格應根據現有房車零部件採購框架協議所載之標價(須每六個月予以審閱及調整)釐定，乃並將參考(i)製造房車零部件之成本及開支，並考慮商丘吉順可接受之利潤率水平(即約17%)；(ii)於各調整作出時相關房車零部件之市場價格；(iii)獨立第三方向 貴集團提供的房車零部件的價格；及(iv)歷史交易金額而釐定。

另一方面，補充房車零部件採購框架協議規定，除更新產品標價及經修訂年度上限(將於下文進一步討論)外，所有其他條款及條件(包括定價基準)均維持不變。補充房車零部件採購框架協議的主要條款載列如下：

協議：	補充房車零部件採購框架協議
日期：	2025年8月29日(交易時段後)
訂約方：	1. 興隆翠 2. 商丘吉順

獨立財務顧問函件

修訂年度上限： 根據補充房車零部件採購框架協議，現有房車零部件採購框架協議項下經修訂現有年度上限如下：

截至2025年12月31日		截至2026年12月31日	
止年度		止年度	
(人民幣百萬元)		(人民幣百萬元)	
現有	經修訂	現有	經修訂
年度上限	年度上限	年度上限	年度上限
18.99	29.00	19.89	33.00

吾等已審閱補充房車零部件採購框架協議所附之最新更新產品標價，並注意到，在最新的更新產品標價中，最初包含在現有房車零部件採購框架協議中的產品標價基本保持不變。

除此之外，注意到房車零部件的種類（無論在規格／型號或零部件方面）均大幅增加至超過150項，涵蓋更多規格／型號的門窗，以及超過70款新增的零部件及配件型號，包括車窗更換零部件及配件、排水管及配件、拖車獨立懸架系統、碎石護板及電池等。就此，吾等注意到，誠如董事會函件「II.補充房車零部件採購框架協議 — 現有年度上限修訂為經修訂年度上限 — 經修訂年度上限的釐定基準」所述，隨著Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車於2025年2月一併推出，貴集團需要更大數量及更多種類的房車零部件，以涵蓋與全部六款混合動力越野拖掛式房車兼容的組件。與此同時，為滿足貴集團需求，並配合其業務擴張，商丘吉順能夠提供比貴集團於招股章程刊發時預期更多類型的與貴集團房車兼容的房車零部件。具體而言，於2025年，商丘吉順能夠(i)大幅擴展與貴集團房車兼容的車窗型號（截至2025年7月31日止首七個月，為50款房車提供28款車窗，而2024年同期為43款房車提供22款車窗），(ii)供應與貴集團房車兼容的電池及拖車獨立懸架系統；以及(iii)向貴集團供應房車零部件以供其售後服務，先前由第三方供應商供應。基於上述情況，吾等認為，更新產品標價項下所擴展

的房車零部件供應，可憑藉董事會函件中所列依據獲得合理支持，該等依據包括配合 貴集團對現有房車車型、2025年2月新推出的Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車及未來數年擬推出的新房車車型對更廣泛範圍的房車零部件的需求增加。

根據補充房車零部件採購框架協議，定價基準將保持不變，仍然採用現有房車零部件採購框架協議中的定價基準。更具體而言，興隆翠向商丘吉順採購的用於製造 貴集團房車的房車零部件的價格乃根據標價(將每六個月進行一次審查及調整)釐定。上述標價的釐定方式現時及將來均會參考以下因素：(i)房車零部件的製造成本及費用，並考慮商丘吉順可接受的利潤率水平(即約17%)；(ii)每次調整時相關房車零部件的市場價格；(iii)獨立第三方向 貴集團提供的房車零部件價格；及(iv)歷史交易金額。

根據 貴集團相關內部政策， 貴集團須於每次到期審查(及(如適用)更新)標價時自兩家獨立第三方取得報價，以確保與商丘吉順協定的房車零部件價格仍有競爭力，且不遜於其他獨立房車零部件供應商所提供的價格。吾等亦注意到，董事會函件指出，商丘吉順的報價亦普遍低於其他獨立供應商的報價。有鑒於此，吾等已取得並審閱 貴集團為更新最新產品標價而徵詢獨立房車零部件供應商之報價，並注意到商丘吉順所提供相關房車零部件的整體標價較獨立供應商更為優惠。鑒於定價政策規定在釐定標價時須參考獨立第三方向 貴集團提供的房車零部件價格(該價格本身即代表獨立市場參與者所提供之市價)，吾等認為該定價政策乃按正常商業條款訂立。

吾等亦已取得並審閱 貴集團有關採購的相關內部政策，其中規定，凡採購訂單訂明具體零部件編號、所需數量及單價者，應經採購部門主管核對(若向商丘吉順採購，則須確認單價是否符合最新適用產品標價規定)並批准後，方可進行相關採購。有鑒於此，吾等已取得並審閱商丘吉順就 貴集團於2025年1月(貴公司股份首次於聯交所上市當月)至2025年8月期間(「**樣本期間**」)所作採購開具的發

票樣本，並對最新產品標價中相關獨立房車零部件之標價與抽樣發票所列標價進行比對，發現二者完全一致。

吾等設計上述樣本審查程序，主要旨在確認在向商丘吉順進行其實際採購時 貴集團是否遵循協定的標價（該標價根據定價政策，經與其他獨立房車零部件供應商報價進行相關比對後所確定）。值得注意的是，在樣本期間，商丘吉順發出的有效發票少於15張（每張發票均列明採購種類相對繁多的獨立房車零部件）。因此，吾等已於樣本期間各月內，挑選發票價值最高的發票（總額約人民幣11.6百萬元，佔樣本期間自商丘吉順採購總額約75%，且涵蓋最新產品標價的房車零部件及組件的近75%）進行抽樣審查。吾等認為該選擇機制屬合適，因為其不僅允許吾等從樣本期間涵蓋的各月獲取樣本，而且高發票價值的發票通常涉及購買更多種類的單獨零部件，從而不僅在貨幣價值上提高了吾等的樣本覆蓋率，亦於房車零部件的種類上有所提升。吾等隨後將抽樣發票中個別房車零部件與組件的單價，與最新更新產品標價中相關房車零部件／組件的標價進行交叉核對，發現二者完全一致。基於上述抽樣覆蓋範圍（包括發票金額及個別房車零部件種類），吾等認為本次抽樣審核之樣本規模合理充分。

基於上述發現，吾等認為 貴集團已制定內部控制措施，措施得以有效落實，以確保與商丘吉順採購的房車零部件實際價格符合相關定價政策所釐定的標價。此外，基於上文所述，吾等同意董事的意見，補充房車零部件採購框架協議的條款（包括由現有房車零部件採購框架協議延續的定價政策及該等其他條款）屬公平合理且符合 貴公司及股東的整體利益，並由 貴集團於日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立。

2.4 年度上限

如招股章程所披露，截至2026年12月31日止三個年度的現有房車零部件採購框架協議項下的現有年度上限分別約為人民幣15.00百萬元、人民幣18.99百萬元及人民幣19.89百萬元。截至2024年12月31日止年度及截至2025年7月31日止七個月的歷史交易金額及其相應的現有年度上限的利用率載列如下：

	截至2024年 12月31日 止年度	截至2025年 7月31日 止七個月
現有年度上限 (人民幣百萬元)	15.00	18.99
歷史交易金額 (人民幣百萬元)	14.04	13.08
使用率(%)	93.60%	68.87%

如上表所示，截至2024年12月31日止年度的現有年度上限已接近完全利用。截至2025年7月31日止首七個月的總交易額與2024年同期約人民幣8.36百萬元相比大幅增加65.1%至人民幣13.08百萬元，並且已經達到截至2025年12月31日止年度現有年度上限的68.87%。誠如董事會函件所載，鑒於 貴集團的業務持續擴張，以及預期其現有房車車型、2025年2月新推出的Snowy River品牌旗下六款混合型越野拖掛式房車及未來數年擬推出的新房車車型對更廣泛範圍的房車零部件(例如不同型號的門窗及相關配件，例如門鎖、拖車獨立懸架系統與碎石護板)的需求增加，董事會預計截至2025年12月31日及2026年12月31日止年度的交易金額將分別超過現有年度上限人民幣18.99百萬元及人民幣19.89百萬元。

獨立財務顧問函件

根據補充房車零部件採購框架協議所規定的截至2025年及2026年12月31日止兩個年度各年的經修訂年度上限載列如下：

	截至2025年 12月31日 止年度	截至2026年 12月31日 止年度
經修訂年度上限 (人民幣百萬元)	29.00	33.00
由相應的現有年度上限增加 (人民幣百萬元)	10.01	13.11
百分比增長(%)	52.72%	65.91%

吾等注意到，截至2025年7月31日止七個月的總交易金額約佔截至2025年12月31日止年度經修訂年度上限的45.1%。另一方面，截至2026年12月31日止年度經修訂年度上限較截至2025年12月31日止年度經修訂年度上限增加約13.8%。

根據董事會函件，經修訂年度上限乃主要基於 貴集團與商丘吉順之間的公平磋商並經參考(其中包括)(i)商丘吉順擴張業務以滿足 貴集團日益增加的需求，這由其能夠提供更廣泛類型的車窗(截至2025年7月31日止七個月，共有28種適用於 貴集團50種房車車型兼容的車窗型號)，以及提供更高價值的其他零部件及配件(如電池及拖車獨立懸架系統)，以及過往由第三方供應商提供 貴集團售後服務所需的房車零部件等方面得以體現；(ii)預計由商丘吉順供應的房車零部件的數量及種類均會增加；(iii)由於 貴集團於2025年及2026年擴大房車車型陣容， 貴集團對房車零部件的需求預計將增加；及(iv)2025年及2026年房車零部件的預估市場價格波動情況。

為了進一步評估經修訂年度上限的合理性，吾等已取得 貴集團截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月期間向商丘吉順採購房車零部件及配件(按個別零部件型號／規格劃分)的明細時間表，以及截至2025年12月31日止剩餘六個月及截至2026年12月31日止年度的預測採購。經吾等審查後，吾等已注意到：

- 儘管門窗的採購仍然佔截至2025年6月30日止六個月總交易金額的90%以上，但截至2025年6月30日止六個月，採購的房車零部件種類已達到逾150種型號／規格；

- 截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個均有採購交易的房車零部件型號／規格中，逾65%的零部件於2025年首六個月的交易金額相當於或已超過2024年全年交易金額，而約15%的零部件於2025年首六個月的交易金額已超過2024年全年交易金額的50%。

此外，吾等已獲得 貴集團截至2025年6月30日之房車在手訂單詳細清單(按單個型號及數量)及上述房車在手訂單下清單下房車車型的物料清單(當中載列生產具體房車車型所需單個房車零／部件及數量)，並與已更新產品價格清單交叉參考，以識別將從商丘吉順購買的相關房車零部件數量、單價及估計交易金額，以完成 貴集團於2025年6月30日的房車在手訂單。根據該等計算，與商丘吉順的估計總採購額(僅於2025年6月30日完成房車在手訂單)超過人民幣14百萬元，連同與商丘吉順2025年1月至6月首六個月的實際交易金額(約人民幣11百萬元)，合計超過人民幣25百萬元，已佔截至2025年12月31日止年度經修訂年度上限超過85%。基於此情況，吾等認為剩餘的「未覆蓋」部分相對而言並不重要，並且可以視為可接受的緩衝，用以應付 貴集團有意轉向商丘吉順採購、用於 貴集團售後服務的房車零部件的任何潛在購買需求(請參閱前述 貴集團於釐定經修訂年度上限時所考慮的因素)，或可能會新增 貴集團於2025年餘下月份房車在手訂單的房車新銷售訂單，上述計算均未計及此兩項因素。

除此以外，吾等自2025年中期業績公告中亦注意到，除上述「C.經考慮的主要因素及理由 — 1.背景資料 — 1.1 貴集團資料」中提及的計劃擴展至歐洲及加拿大市場的進展外， 貴集團亦採取多項舉措，以加強其在澳洲和新西蘭市場的領導地位，通過自營店與經銷商網絡擴大市場覆蓋範圍，強化售後服務體系，並投入研發，實現產品組合的多元化。其進一步指出， 貴集團計劃深化其Hybrid等車型發市場戰略，提升其市場佔有率。

經考慮上述討論的交易金額的水平及趨勢，商丘吉順將根據生產截至2025年6月30日超過1,600輛房車的在手訂單之物料清單供應的零部件／部件、商丘吉順擴展的房車零部件型號／規格組合及 貴集團近期推出的混合型越野拖掛式房車，

以及預計向商丘吉順採購擬用於 貴集團售後服務的房車零部件，吾等認為截至2025年12月31日的修訂年限上限屬公平合理。此外，鑒於 貴集團針對歐洲及加拿大市場的擴張計劃及積極進展，以及其在澳洲和新西蘭地區持續的市場推廣工作，吾等認為截至2026年12月31日止年度的經修訂年度上限屬公平合理，該上限較截至2025年12月31日止年度的經修訂年度上限僅適度增加13.8%。

D. 推薦建議

經考慮上文所述主要因素與原因後，吾等認為，補充房車零部件採購框架協議的條款（包括由現有房車零部件採購框架協議延續的條款）及經修訂年度上限屬公平合理，且補充房車零部件採購框架協議於一般業務過程中按正常商業條款訂立，並符合 貴公司及股東的整體利益。因此，吾等建議 貴公司的獨立董事委員會告知 貴公司的獨立股東投票贊成將於股東特別大會上提呈的決議案，以批准訂立補充房車零部件採購框架協議及經修訂年度上限。

此 致

獨立董事委員會及獨立股東 台照

為及代表
中州國際融資有限公司
總經理
黃卓靈
謹啟

2025年11月25日

附註： 黃卓靈女士為中州國際融資有限公司的負責人員，已向證監會註冊從事證券及期貨條例項下第1類（證券交易）及第6類（就機構融資提供意見）受規管活動，並在證券行業擁有超過25年的經驗。

1. 責任聲明

本通函載有符合上市規則的詳情，旨在提供有關本集團的資料。董事願就本通函所載資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後，確認就其深知及確信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確及完備，沒有誤導或欺詐成份，亦無遺漏任何其他事項，致令本通函內任何陳述或本通函有所誤導。

2. 權益披露

(a) 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之證券之權益及淡倉

於最後實際可行日期，董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）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及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指的本公司登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於股份中的好倉

董事姓名	身份	持有 股份數目	於最後實際 可行日期 佔全部 已發行股本 概約百分比
繆雪中先生	受控法團權益 ⁽¹⁾ 全權信託的委託人	714,049,200	74.38%
劉濤先生	實益擁有人 ⁽²⁾	2,143,800	0.22%
劉芹女士	實益擁有人 ⁽³⁾	2,143,800	0.22%
Andrew Robert CRANK先生	實益擁有人 ⁽⁴⁾	446,400	0.05%

附註：

- (1) Snowy Limited由M.X.Z Holdings擁有1%的權益，而M.X.Z Holdings為繆先生的全資公司。因此，根據證券及期貨條例，繆先生被視為於Snowy Limited持有的股份中擁有權益。

Snowy Limited亦由Miao Wanyi Holdings擁有99%的權益。Miao Wanyi Holdings為一家於英屬處女群島註冊成立並由Miao Wanyi Trust全資擁有的公司，該信託已告成立，由繆先生作為委託人。德道信託有限公司為Miao Wanyi Trust的信託人，而WDH Holdings及MWY Holdings為Miao Wanyi Trust的受益人。

- (2) 劉濤先生已獲本公司根據首次公開發售前購股權計劃授予297,750份購股權，該等購股權代表緊接全球發售後的已發行購股權所依據的2,143,800股股份。
- (3) 劉芹女士已獲本公司根據首次公開發售前購股權計劃授予297,750份購股權，該等購股權代表緊接全球發售後的已發行購股權所依據的2,143,800股股份。
- (4) Andrew Robert Crank先生已獲本公司根據首次公開發售前購股權計劃授予62,000份購股權，該等購股權代表緊接全球發售後的已發行購股權所依據的446,400股股份。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事或本公司最高行政人員於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、相關股份或債權證中，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聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉），或須登記於根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(b) 主要股東權益

(i) 於股份中的好倉

於最後實際可行日期，就董事所知，於本公司股份及相關股份中擁有權益而根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須知會本公司及聯交所的人士（董事除外）如下：

股東姓名及名稱	身份	股份數目 ⁽¹⁾	於最後實際可行日期 佔全部已發行股本 百分比 ⁽¹⁾
繆先生	受控法團權益 ⁽³⁾ 全權信託的委託人 ⁽³⁾	714,049,200	74.38%
王女士	配偶權益 ⁽²⁾ 與另一名人士共同 持有之權益 ⁽³⁾	714,049,200	74.38%
繆女士	與另一名人士共同 持有之權益 ⁽³⁾	714,049,200	74.38%
Miao Wanyi Trust ⁽³⁾	受控法團權益 ⁽³⁾	714,049,200	74.38%
Miao Wanyi Holdings ⁽³⁾	受控法團權益 ⁽³⁾	714,049,200	74.38%
Snowy Limited ⁽³⁾	實益擁有人	714,049,200	74.38%
安徽桐潤吉奧企業管理有限公司	實益擁有人	91,356,000	9.52%
桐鄉市人民政府國有資產監督管理辦公室	受控法團權益	91,356,000	9.52%
桐鄉市經濟技術開發有限公司	受控法團權益	91,356,000	9.52%
桐鄉市誠信高新科技創業投資有限公司	受控法團權益	91,356,000	9.52%
桐鄉市財政局	受控法團權益	91,356,000	9.52%
桐鄉市金源股權投資管理有限公司	受控法團權益	91,356,000	9.52%
桐鄉市金開實業有限公司	受控法團權益	91,356,000	9.52%

附註：

- (1) 所有上述權益均為好倉。
- (2) 繆先生為王女士之配偶。根據證券及期貨條例，王女士被視為於繆先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) Snowy Limited由M.X.Z Holdings擁有1%的權益，而M.X.Z Holdings為繆先生的全資公司。因此，根據證券及期貨條例，繆先生被視為於Snowy Limited擁有權益的股份中擁有權益。

Snowy Limited由Miao Wanyi Holdings擁有99%的權益。Miao Wanyi Holdings為一家於英屬處女群島註冊成立並由Miao Wanyi Trust全資擁有的公司，該信託已告成立，由繆先生作為委託人。德道信託有限公司為Miao Wanyi Trust的信託人，WDH Holdings及MWY Holdings為Miao Wanyi Trust的受益人。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，就董事所知，概無人士（董事或本公司最高行政人員除外）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或於附帶權利可在任何情況下在本集團其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本中直接或間接擁有面值10%或以上之權益或擁有該股本任何購股權。

3. 董事於合約的權益

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立任何本集團在一年內可在不予賠償（法定賠償除外）的情況下終止的服務合約。

4. 董事於本集團資產及合約的權益

於最後實際可行日期，董事概無於自2024年12月31日（即本公司最近已刊發經審核賬目之編製日期）以來，由本集團之成員公司收購或出售或租賃之任何資產，或本集團任何成員公司擬收購或出售或租賃之任何資產中擁有上市規則附錄D1B第40段所指之任何權益。

除本通函所披露者外，於最後實際可行日期，概無董事於涉及本集團業務之任何存續及重大合約或安排中擁有任何重大權益。

5. 董事於競爭業務的權益

於最後實際可行日期，董事或彼等各自的緊密聯繫人(定義見上市規則)概無於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何權益，或根據上市規則第8.10條與或可能與本集團有任何其他利益衝突。

6. 重大不利變動

董事確認，於最後實際可行日期，本集團的財務或經營狀況自2024年12月31日(即本集團最近期刊發經審核財務報表之編製日期)以來並無任何重大不利變動。

7. 專家

以下載列本通函載有其提供的意見或建議的專家資格：

名稱	資格
中州國際融資有限公司	根據證券及期貨條例可從事第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團

中州國際融資有限公司已就刊發本通函發出書面同意書，表示同意以本通函刊載的形式及涵義轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其書面同意書。

於最後實際可行日期，中州國際融資有限公司並無擁有本集團任何成員公司任何股權，或擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論是否可依法執行)。

於最後實際可行日期，中州國際融資有限公司概無於自2024年12月31日(即本公司最近期刊發經審核賬目之編製日期)以來本集團任何成員公司已收購或出售或租賃或擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

中州國際融資有限公司乃於本通函日期發出，以供載入本通函。

8. 一般資料

本通函的中、英文版本如有任何歧義，概以英文版本為準。

9. 雜 項

- (a) 本公司的註冊辦事處地址位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, P.O. Box 10240, Grand Cayman, KY1-1002, Cayman Islands。
- (b) 本集團的香港主要營業地點為香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓。
- (c) 本公司在香港之主要股份過戶登記處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

10. 展示文件

補充房車零部件採購框架協議之文本將於本通函日期起不少於14天期間內於聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.newgonowrv.hk/)刊載。

NEW GONOW 新吉奧

New Gonow Recreational Vehicles Inc.

新吉奧房车有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：0805)

股東特別大會通告

茲通告新吉奧房车有限公司(「本公司」)謹訂於2025年12月15日(星期一)上午九時三十分假座中華人民共和國浙江省嘉興市桐鄉市同仁路333號樓舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，藉以考慮及酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司普通決議案：

普通決議案

1. 「動議謹此批准本公司通函(「本通函」)所載「董事會函件」內「II.補充房車零部件採購框架協議」一節(本通告構成本通函一部分)所述的補充房車零部件採購框架協議，以及補充房車零部件採購框架協議項下的經修訂年度上限(定義見本通函)。」

承董事會命

新吉奧房车有限公司

繆雪中先生

執行董事、董事會主席兼首席執行官

香港，2025年11月25日

股東特別大會通告

註冊辦事處：

4th Floor, Harbour Place
103 South Church Street
PO Box 10240
Grand Cayman, KY1-1002
Cayman Islands

中國總部：

中國浙江省
嘉興市桐鄉市
同仁路333號樓

香港主要營業地點：

香港
灣仔
皇后大道東248號
太新金融中心40樓

附註：

1. 凡有資格出席股東特別大會並於會上投票的本公司股東，均有權委派一名或多於一名的受委代表(惟須為個人)出席大會及代其於會上投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 為釐定出席股東特別大會並於會上投票之權利，本公司將由2025年12月10日(星期三)至2025年12月15日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記，記錄日期將定於2025年12月15日(星期一)。如欲符合資格出席股東特別大會，所有股份轉讓文件連同有關股票，須不得遲於2025年12月9日(星期二)下午四時三十分送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。
3. 代表委任表格連同簽署代表書的任何授權書或其他授權書(如有)或經公證核證的副本，須於指定舉行會議或其任何續會時間48小時(即2025年12月13日(星期六)上午九時三十分)前送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓，方為有效。

截至本通告日期，董事會包括執行董事繆雪中先生、劉濤先生、劉芹女士及Andrew Robert CRANK先生；及獨立非執行董事何潔女士、余明陽先生及吳永蓓女士。