

以下為第I-1至I-[●]頁所載本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本文件。

致無錫車聯天下智能科技股份有限公司列位董事、中國國際金融香港證券有限公司及海通國際資本有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

我們謹此就無錫車聯天下智能科技股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[●]至I-[●]頁)，此等歷史財務資料包括 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的綜合財務狀況表、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況表，以及 貴集團截至2024年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[●]至I-[●]頁所載歷史財務資料構成本報告的一部分，其乃為加載 貴公司就 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市(「上市」)，所刊發日期為[●]的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.2所載編製基準編製反映真實中肯意見的歷史財務資料，並負責董事認為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤導致的重大錯誤陳述所必須的內部控制。

申報會計師的責任

我們的責任乃對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向 閣下報告。我們已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價 貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們已獲得充足恰當的憑證，為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準真實而中肯地反映 貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況、 貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下的事宜提交報告

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-[●]頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

我們提述歷史財務資料附註14，其中載述 貴公司概無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

貴集團歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（歷史財務資料乃基於此編製）已根據符合國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製並由我們根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有價值均約整至最接近的千元（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入	5	368,577	2,297,665	2,655,571
營業成本		<u>(333,690)</u>	<u>(1,894,526)</u>	<u>(2,225,957)</u>
毛利		34,887	403,139	429,614
其他收入	6	4,364	48,199	37,578
其他收益及虧損	7	308	(93)	5,511
預期信用損失模型下的減值虧損， 扣除撥回	8	(1,176)	(13,050)	(18,189)
銷售及營銷開支		(16,333)	(31,798)	(51,709)
行政開支		(78,870)	(77,464)	(94,979)
研發開支		(341,162)	(406,584)	(367,664)
附有優先權的實繳資本的 公允價值變動		(100,712)	(92,379)	(157,817)
應佔聯營公司業績		–	–	(2,530)
財務成本	9	<u>(14,911)</u>	<u>(31,167)</u>	<u>(32,954)</u>
除稅前虧損		<u>(513,605)</u>	<u>(201,197)</u>	<u>(253,139)</u>
所得稅開支	10	–	–	–
年內虧損及 貴公司擁有人應佔年 內全面開支總額	11	<u><u>(513,605)</u></u>	<u><u>(201,197)</u></u>	<u><u>(253,139)</u></u>
每股虧損				
基本及攤薄 (人民幣元)	15	<u><u>(6.00)</u></u>	<u><u>(1.99)</u></u>	<u><u>(2.48)</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	88,775	137,242	155,570
使用權資產	17	6,993	10,320	7,905
無形資產	18	11,209	16,237	20,512
於聯營公司的權益		—	—	12,470
預付款項、按金及其他應收款項	24	790	8,874	66,314
		<u>107,767</u>	<u>172,673</u>	<u>262,771</u>
流動資產				
存貨	19	130,543	315,907	110,753
貿易應收款項	20	197,129	1,158,588	1,153,489
應收票據	22	23,633	424,232	785,378
合約成本	23	11,620	64,839	4,644
預付款項、按金及其他應收款項	24	34,283	13,488	27,852
應收關聯方款項	41	65	1,217	11,269
受限制現金	25	7,271	33,316	111,251
現金及現金等價物	25	44,667	75,654	185,454
		<u>449,211</u>	<u>2,087,241</u>	<u>2,390,090</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	104,565	237,494	208,398
應計費用及其他應付款項	27	118,050	165,399	162,990
應付關聯方款項	41	619,535	1,443,275	1,219,563
租賃負債	28	2,524	2,136	2,696
借款	29	166,539	911,014	1,298,264
合約負債	30	24,263	794	3
		<u>1,035,476</u>	<u>2,760,112</u>	<u>2,891,914</u>
流動負債淨額		<u>(586,265)</u>	<u>(672,871)</u>	<u>(501,824)</u>
資產總值減流動負債		<u>(478,498)</u>	<u>(500,198)</u>	<u>(239,053)</u>
非流動負債				
借款	29	40,609	69,208	—
租賃負債	28	432	4,274	2,092
附有優先權的實繳資本	31	953,642	1,099,021	1,684,695
		<u>994,683</u>	<u>1,172,503</u>	<u>1,686,787</u>
負債淨額		<u>(1,473,181)</u>	<u>(1,672,701)</u>	<u>(1,925,840)</u>
權益				
實繳資本	32	23,263	25,478	29,442
儲備	33	(1,496,444)	(1,698,179)	(1,955,282)
虧絀總額		<u>(1,473,181)</u>	<u>(1,672,701)</u>	<u>(1,925,840)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2022年	2023年	2024年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	66,581	116,744	135,034
使用權資產	17	1,009	790	321
無形資產	18	11,209	16,237	20,512
於聯營公司的權益		–	–	12,470
於附屬公司之投資	42	32,589	32,589	120,089
預付款項、按金及其他應收款項	24	–	7,959	65,404
		<u>111,388</u>	<u>174,319</u>	<u>353,830</u>
流動資產				
存貨	19	122,576	315,907	110,753
貿易應收款項	20	196,614	1,158,588	1,153,489
應收票據	22	23,633	424,232	785,378
合約成本	23	11,620	64,839	4,644
預付款項、按金及其他應收款項	24	33,325	12,323	27,029
應收關聯方款項	41	65	1,217	10,690
應收附屬公司款項	41	188,302	155,890	120,003
受限制現金	25	7,271	33,316	111,251
現金及現金等價物	25	41,477	73,490	179,876
		<u>624,883</u>	<u>2,239,802</u>	<u>2,503,113</u>
流動負債				
貿易應付款項及應付票據	26	99,246	237,235	206,540
應計費用及其他應付款項	27	92,783	138,145	136,195
應付關聯方款項	41	619,384	1,443,124	1,218,962
應付附屬公司款項	41	57	892	180,373
租賃負債	28	594	777	327
借款	29	166,539	911,014	1,198,264
合約負債	30	24,263	794	3
		<u>1,002,866</u>	<u>2,731,981</u>	<u>2,940,664</u>
流動負債淨額		<u>(377,983)</u>	<u>(492,179)</u>	<u>(437,551)</u>
資產總值減流動負債		<u>(266,595)</u>	<u>(317,860)</u>	<u>(83,721)</u>
非流動負債				
借款	29	40,609	69,208	–
租賃負債	28	424	56	–
附有優先權的實繳資本	31	953,642	1,099,021	1,684,695
		<u>994,675</u>	<u>1,168,285</u>	<u>1,684,695</u>
負債淨額		<u>(1,261,270)</u>	<u>(1,486,145)</u>	<u>(1,768,416)</u>
權益				
實繳資本	32	23,263	25,478	29,442
儲備	33	(1,284,533)	(1,511,623)	(1,797,858)
虧絀總額		<u>(1,261,270)</u>	<u>(1,486,145)</u>	<u>(1,768,416)</u>

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔				總計
	實繳資本	股本溢價	其他儲備	累計虧絀	
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	21,685	–	(13,105)	(963,444)	(954,864)
附有優先權的新實繳資本發行	1,578	153,752	–	–	155,330
附有優先權的實繳資本確認 (附註31)	–	(153,752)	(6,290)	–	(160,042)
年內虧損	–	–	–	(513,605)	(513,605)
於2022年12月31日	23,263	–	(19,395)	(1,477,049)	(1,473,181)
實繳資本發行 (附註32)	1,677	–	–	–	1,677
附有優先權的新實繳資本發行	538	52,462	–	–	53,000
附有優先權的實繳資本確認 (附註31)	–	(52,462)	(538)	–	(53,000)
年內虧損	–	–	–	(201,197)	(201,197)
於2023年12月31日	25,478	–	(19,933)	(1,678,246)	(1,672,701)
附有優先權的新實繳資本發行	3,964	423,893	–	–	427,857
附有優先權的實繳資本確認 (附註31)	–	(423,893)	(3,964)	–	(427,857)
年內虧損	–	–	–	(253,139)	(253,139)
於2024年12月31日	29,442	–	(23,897)	(1,931,385)	(1,925,840)

附註：

於各資產負債表日，其他儲備的金額主要指被確認為金融負債的附帶優先權的實繳資本。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
除稅前虧損.....	(513,605)	(201,197)	(253,139)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊.....	9,492	16,164	27,469
使用權資產折舊.....	3,494	2,860	2,734
無形資產攤銷.....	1,185	1,993	2,620
存貨撇減.....	377	6,093	2,142
預期信用損失模型下的已確認減值虧損，扣除撥回..	1,176	13,050	18,189
附有優先權的實繳資本的公允價值變動.....	100,712	92,379	157,817
以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產的公允價值變動收益.....	-	-	(713)
應佔聯營公司業績.....	-	-	2,530
出售物業、廠房及設備虧損／(收益).....	474	(54)	(4,904)
財務成本.....	14,911	31,167	32,954
營運資金變動前之經營現金流量.....	(381,784)	(37,545)	(12,301)
貿易應收款項(增加)／減少.....	(106,344)	(1,011,442)	(232,139)
應收票據減少／(增加).....	39,281	(406,290)	(752,126)
存貨(增加)／減少.....	(107,798)	(188,633)	205,903
合約成本(增加)／減少.....	(11,620)	(53,219)	60,195
其他應收款項及預付款項(增加)／減少.....	(15,389)	20,015	(15,755)
應收關聯方款項減少／(增加).....	7,423	(1,152)	(10,052)
應付關聯方款項增加／(減少).....	192,799	823,740	(223,712)
貿易應付款項增加／(減少).....	46,205	132,929	(29,096)
應計費用及其他應付款項增加／(減少).....	73,443	47,349	(2,409)
合約負債增加／(減少).....	13,673	(23,469)	(791)
經營活動所用現金.....	(250,111)	(697,717)	(1,012,283)
已收利息.....	144	747	1,224
經營活動所用現金淨額.....	(249,967)	(696,970)	(1,011,059)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動			
提取受限制現金	15,061	87	32,075
存入受限制現金	(7,178)	(26,132)	(110,010)
購買以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產	-	-	(1,342,610)
購買物業、廠房及設備	(16,664)	(77,393)	(66,418)
出售物業、廠房及設備所得款項	6,692	1,969	5,383
購買無形資產	(7,232)	(7,048)	(6,918)
無形資產預付款項	-	-	(40,000)
出售無形資產所得款項	46	-	-
出售以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融資產所得款項	-	-	1,343,323
收購於一間聯營公司的投資	-	-	(15,000)
投資活動所用現金淨額	(9,275)	(108,517)	(200,175)
融資活動			
借款所得款項	191,246	1,271,180	1,805,336
償還借款	(55,399)	(455,742)	(877,251)
實繳資本發行所得款項	-	1,676	-
償還租賃負債	(13,792)	(2,733)	(1,941)
附有優先權的實繳資本發行所得款項	155,330	53,000	427,857
已付利息	(14,742)	(30,907)	(32,967)
融資活動所得現金淨額	262,643	836,474	1,321,034
現金及現金等價物增加淨額	3,401	30,987	109,800
年初現金及現金等價物	41,266	44,667	75,654
年末現金及現金等價物	44,667	75,654	185,454

歷史財務資料附註

1. 一般資料及歷史財務資料的編製基準

1.1 一般資料

貴公司於2014年8月8日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在無錫成立為有限公司。貴公司創始人為楊泓澤先生（「創始人」），其同時擔任貴公司董事兼首席執行官。註冊辦事處及主要營業地點於文件「公司資料」一節披露。

貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要於中國從事提供車載計算解決方案產品（定義見文件）。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司及其於中國附屬公司的功能貨幣。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中華人民共和國財政部頒佈的中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）編製，並由中國註冊執業會計師天健會計師事務所（特殊普通合伙）審核。

1.2 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料已根據符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）所規定的適用披露事項。

於2024年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣501,824,000元，負債淨額為人民幣1,925,840,000元。流動負債淨額主要由於近年累計經營虧損。流動負債淨額主要源自2024年12月31日為人民幣1,684,695,000元的附有優先權的實繳資本，入賬列為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。於2025年9月30日，附有優先權的實繳資本股東同意終止若干優先權，包括：贖回權、清算權、反攤薄權及績效承諾。因此，附有優先權的實繳資本由負債重分類至權益，且自2025年9月30日起對貴集團持續經營評估不構成影響。若剔除附有優先權的實繳資本的影響，於2024年12月31日，貴集團的流動負債淨額為人民幣501,824,000元及負債淨額為人民幣241,145,000元。貴集團已就自2024年12月31日起計的未來十二個月進行營運資金預測，當中已考慮貴集團可動用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、貴集團可動用的銀行融資額度，以及於2025年11月獲得的後續股權融資。貴公司董事（「董事」）會相信，貴集團將擁有充足現金資源以滿足2024年12月31日起未來十二個月的營運資金需求。根據董事的判斷，於評估使用持續經營基準編製歷史財務資料時，評估及涵蓋期間已計及所有相關資料（包括任何預期事件或條件）。因此，董事認為歷史財務資料按持續經營基準編製屬恰當。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用於2025年1月1日開始的會計期間生效的符合國際財務報告準則會計準則的會計政策。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則已頒佈但尚未生效：

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營企業之間的資產出售或注資¹

國際財務報告準則第9號及

國際財務報告準則第7號(修訂本) 金融工具的分類及計量的修訂²

國際財務報告準則第9號及

國際財務報告準則第7號(修訂本) 涉及依賴自然能源生產電力的合約²

國際財務報告準則會計準則(修訂本) 國際財務報告準則會計準則年度改進 – 第11卷²

國際財務報告準則第18號 財務報表的列報和披露³

- 1 於待定日期或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文提及的國際財務報告準則修訂本外，董事預計應用國際財務報告準則的所有其他修訂本在可預見的未來均不會對貴集團合併財務報表產生重大影響。

應用國際財務報告準則第18號財務報表的呈列與披露的影響

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列與披露將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，該準則規定財務報表的呈列與披露要求。此新訂國際財務報告會計準則繼承國際會計準則第1號中的許多規定，同時引入了新的規定，即於損益表中呈列指定類別及確定的小計；於財務報表附註中提供有關管理層釐定的績效指標的披露，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分類。此外，國際會計準則第1號的部分段落已移至國際會計準則第8號會計政策、會計估計變動及錯誤，以及國際財務報告準則第7號金融工具披露。對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利亦作出輕微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用。

預計應用新準則在確認和計量方面不會對貴集團的財務變現和狀況產生重大影響。然而，應用新準則預計將影響綜合損益表的結構和呈列。管理層定義業績計量所需的額外披露將披露於綜合財務報表的單獨附註。目前貴集團將收取的利息列示於經營活動，未來將在綜合現金流量表中分別歸類為投資活動和融資活動。

3. 重大會計政策資料

為編製歷史財務資料，倘合理預期該等資料會影響主要使用者所作出的決定，則該等資料會被視為屬重大。

於各報告期末，除若干財務工具按公平值計量（詳見下文會計政策）外，過往財務資料乃按歷史成本基準編製。

3.1 合併基準

歷史財務資料包括 貴公司和 貴公司控制的 貴集團附屬公司的財務報表。當 貴公司符合以下條件時，即取得控制權：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與投資對象之業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力藉行使其權力而影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司之綜合入賬於 貴集團取得有關附屬公司之控制權起開始，並於 貴集團失去有關附屬公司之控制權時終止。具體而言，年內所收購或出售附屬公司之收入及開支乃自 貴集團取得控制權之日期起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制有關附屬公司之日期為止。

損益及其他全面收益之每一部分，均歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀結餘。

所有有關 貴集團成員內部的資產及負債、權益、收入、開支及現金流量的交易在綜合賬目時悉數對銷。

3.2 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資於 貴公司的財務狀況表中按成本減已識別減值虧損（如有）列示。

3.3 客戶合約收入

有關 貴集團與客戶合約有關的會計政策資料載於附註5。

3.4 研發開支

研究活動開支於產生期間確認為費用。倘不能確認內部產生的無形資產，則開發開支在產生期間於損益確認。

3.5 政府補助

除非合理確定 貴集團將達到接受政府補助的條件且會收到該補助，否則不應確認該政府補助。

收入相關的政府補助可收取用於補償已產生的開支或虧損，或在日後不產生相關成本時用於向 貴集團提供實時的財務支持，該等補助於其可收取期間在損益內確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

3.6 僱員福利

退休福利成本

根據中國的規則及法規，貴集團的中國僱員參與由中國有關省市政府組織的各項固定供款退休福利計劃。據此，貴集團及中國僱員須每月按僱員薪金的若干百分比向該等計劃作出供款。向界定供款退休福利計劃支付之款項乃於僱員提供服務而有權獲得有關供款時支銷。

省市政府承諾承擔根據上述計劃應付所有現有及日後退休中國僱員的退休福利責任。貴集團除該等每月供款外，並無其他涉及支付僱員退休及其他退休後福利的責任。該等計劃的資產以獨立管理基金的形式與貴集團的資產分開持有，並由中國政府進行管理。

短期僱員福利

短期僱員福利是在僱員提供服務時按預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被已確認為開支，除非另有國際財務報告準則會計準則要求或批准在資產成本中納入福利。

僱員應計福利(如工資及薪金)於扣除任何已付金額後確認為負債。

3.7 股份支付

以權益結算之股份支付交易

授予僱員的股份

向僱員作出的以權益結算之股份支付按授出日期的權益工具的公允價值計量。

在不計及所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期釐定的以權益結算之股份支付的公允價值，乃根據貴集團對最終歸屬的權益工具的估計，於歸屬期內以直線法支銷，而權益則相應增加。於各報告期末，貴集團修訂其基於對所有相關非市場歸屬條件的評估對預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計的影響(如有)於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對股份支付儲備作出相應調整。

3.8 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支之總和。

即期應付稅項乃按年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入或開支及永不課稅或扣稅的項目所致。貴集團的即期稅項負債乃按各報告期末已實行或實際上已實行的稅率計算。

遞延稅項按合併財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常就所有可扣減暫時差額確認，惟以可能有應課稅溢利抵銷該等可扣減暫時差額為限。倘暫時差額由初次確認不影響應課稅溢利或會計利潤之交易之資產及負債(業務合併除外)所產生，且在交易時不會產生相等的應納稅和可抵扣的暫時性差異，則不會確認有關遞延稅項資產及負債。

就於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，惟 貴集團能控制暫時差額的轉回且該暫時差額在可預見的未來不大可能轉回的情況除外。與此類投資及權益相關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅在有可能出現足夠的應課稅溢利以利用暫時差額的利益及預期在可預見的未來會轉回的情況下確認。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期末予以審閱，並撇減至不再可能擁有足夠之應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產為限。

遞延稅項資產及負債根據於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法），按預期適用於償還負債或變現資產期間的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務影響。

倘享有合法可行使權力以即期稅項資產沖銷即期稅項負債，及倘稅項資產及負債涉及由同一稅務機構向同一納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產及負債抵銷。

3.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為用作生產或供應貨品或服務，或行政用途的有形資產。除下文所述之在建工程外，物業、廠房及設備於綜合財務狀況表中按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。作生產、供應或行政用途而興建的樓宇乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括將資產帶到其所在地及使其達到管理層擬定運作狀況所直接應佔的任何成本，包括測試相關資產是否正常運作的成本。該等資產的折舊（按與其他物業資產相同的基準）於該等資產可作擬定用途時開始計算。

資產（在建物業除外）採用直線法，按其估計可使用年期確認折舊，以撇銷其成本減剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末予以檢討，任何估計變動之影響乃按預先計提之基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按該資產之出售所得款項與賬面值之差額計算，並於損益確認。

3.10 獨立收購之無形資產

獨立收購具有有限可使用年期之無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限可使用年期之無形資產按其估計可使用年期以直線法確認攤銷。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，任何估計變動的影響將按未來適用基準入賬。獨立收購具無限可使用年期之無形資產，則按成本減任何後續累計減值虧損列賬。

3.11 物業、廠房及設備、使用權資產、合約成本及無形資產減值

於報告期末， 貴集團審閱其物業、廠房及設備、使用權資產、具有有限使用年期的無形資產及合約成本的賬面值，以釐定該等資產是否出現減值虧損跡象。如有任何該等跡象，則會估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產之可收回金額乃個別估計。倘未能個別估計可收回金額，則 貴集團會估計該資產所屬之現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在衡量使用價值時，預計未來現金流量將按除稅前貼現率貼現至現值，以反映市場目前對貨幣的時間價值和該資產（或現金產生單位）的特定風險的評估，而未調整未來現金流量的估計。

倘資產（或現金產生單位）的可收回金額估計低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值乃調低至其可收回金額。資產的賬面值不得減至低於其公平值減出售成本（如可計量），其使用價值（如可釐定）及零之較高者。減值虧損即時於損益中確認。

3.12 現金及現金等價物

就綜合財務狀況表及綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括：

(a) 現金，包括手頭現金；及

(b) 現金等價物，包括期限短（原到期日一般為三個月或以下）的高流動性投資，這些投資可隨時轉換為已知金額的現金，且其價值變動風險微乎其微。持有現金等價物是為了滿足短期現金承諾，而不是為了投資或其他目的。

3.13 存貨

存貨按成本與可變現淨值中較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減所有估計完工成本和銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括銷售直接應佔的增量成本及 貴集團進行銷售必須產生的非增量成本。

任何存貨撇減至可變現淨值的金額及所有存貨虧損於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額於撥回產生期間確認為削減已確認為開支的存貨金額。

3.14 合約成本

貴集團為履行車載計算解決方案合約產生成本。 貴集團首先根據其他相關準則評估該等成本是否合資格確認為資產，倘不合資格，僅在符合以下全部標準後將該等成本確認為資產。

(a) 有關成本與 貴集團可明確識別之合約或預期訂立之合約有直接關係；

(b) 有關成本令 貴集團將用於履行（或持續履行）日後履約責任之資源得以產生或有所增加；及

(c) 有關成本預期可收回。

該資產於車載計算解決方案獲客戶接納時的某一時間點確認為損益。

3.15 撥備

有關撥備會於 貴集團因過往事件而擁有現時責任（無論為法定或推定）， 貴集團可能被要求履行有關責任，且可對該項責任的金額作出可靠估計時確認。

計及該責任的風險及不確定性，已確認為撥備的金額為於報告期末清償現時義務所需代價的最佳估計。如撥備乃使用清償現有責任估計所需的現金流量而計量，且金錢的時間價值的影響屬重大，則其賬面值為該等現金流量的現值。

與銷售車載計算解決方案產品有關的客戶合約項下保證型質保責任之預期成本撥備於有關產品銷售日期按董事對履行 貴集團責任所需開支之最佳估計確認。

3.16 金融工具

倘集團實體成為工具合約條款的一方時，則確認金融資產及金融負債。金融資產的所有常規買賣均按交易日期基準確認及終止確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項除外，其初步按照國際財務報告準則第15號客戶合約收入計量。收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入當期損益（「以公允價值計量且其變動計入當期損益」）的金融資產或金融負債除外）直接應佔之交易成本於初始確認時加入金融資產或金融負債（視何者適用）的公允價值或自金融資產或金融負債（視何者適用）的公允價值扣除。收購以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息支出的方法。實際利率乃按金融資產或金融負債之預計年期或適用的較短期間，準確將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及費點、交易成本及其他溢價或折扣）貼現至初步確認之賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產在特定業務模式內持有，而該業務模式以收取現金流量為目的；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

對銀行發行的理財產品作出的投資被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，原因為該等理財產品的本金及預計回報並無保證，且合約條款不會於特定日期產生僅為支付本金及未償還本金利息的現金流量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產的利息收入乃使用實際利率法確認。利息收入乃按對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。

(ii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

凡不符合按攤銷成本或指定以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）準則的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各個報告期末以公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。在損益確認的收益或虧損淨額包括從有關金融資產賺取所得的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」。

金融資產減值及根據國際財務報告準則第9號須進行減值評估項下的其他項目

貴集團根據預期信用損失（「預期信用損失」）模式對須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、應收關連方及附屬公司款項、受限制現金，以及現金及現金等價物）及合約資產進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

存續期預期信用損失指於相關金融工具預期可使用年內發生所有可能的違約事件而導致的預期信用損失。相反，12個月預期信用損失（「12個月預期信用損失」）則指預期於報告日期後12個月內可能發生違約事件而導致的部分存續期預期信用損失。評估乃根據貴集團的過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人的特有因素、整體經濟情況以及對報告日期當前情況的評估以及對未來情況的預測作出調整。

對於組合評估，貴集團在確定分組時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（倘可獲得）。

貴集團一直就貿易應收款項確認存續期預期信用損失。

至於所有其他工具，貴集團計量的虧損撥備相等於12個月預期信用損失，除非自初步確認後信貸風險大幅上升，則貴集團會確認存續期預期信用損失。有關是否確認存續期預期信用損失的評估乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險的顯着上升。

(i) 信貸風險顯着增加

評估信貸風險自初始確認以來是否顯着增加時，貴集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，貴集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否顯着增加時，將考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯着惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯着惡化，例如：信貸息差顯着增加，債務人的信貸違約掉期價格；
- 預期會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人的實際或預期營運業績顯着惡化；
- 債務人法規上、經濟上或技術環境上的實際或預期重大不利變動導致債務人履行債務責任的能力顯着下降。

不論上述評估的結果如何，貴集團認定，合約付款逾期超過60天即表示自初步確認以來信貸風險已大幅上升，惟貴集團有合理且有依據的資料證明情況相反則除外。

儘管如此，貴集團推測如果該債務工具於報告日被確定為低信貸風險，則該債務工具的信貸風險自初始確認時起尚未顯著增加。倘滿足以下條件，則確定該債務工具信貸風險較低：(i)具有低違約風險；(ii)借款人具有較強的能力以滿足其近期合約現金流義務；及(iii)較長期間內經濟和業務條件的不利變化可能，但並非必然，會降低借款人履行其合約現金流義務的能力。貴集團認為，當債務工具具有內部或外部的「投資級別」信用評級，並符合全球公認的定義時，其信貸風險較低。

貴集團定期監察用以識別信貸風險有否顯着上升的標準的成效，並且適時作出修訂，以確保該標準能夠於有關款額逾期前識別信貸風險顯着上升。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制訂或來自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括貴集團)還款，即屬發生違約事件(並無考慮任何貴集團持有的抵押品)。

不論上述情況，當金融資產逾期超過90天時，貴集團即認為已發生違約，除非貴集團有合理及可靠資料證明應採用更寬鬆的違約標準。

(iii) 信貸減值金融資產

當一件或多件對一項金融資產估計未來現金流量產生不利影響的違約事件發生時，該金融資產出現信貸減值。有關金融資產出現信貸減值的證據包括有關以下事項的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約原因，給予借款人其在一般情況下不會考慮的優惠；或
- (d) 借款方可能面臨破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財政困難及並無實際收回可能時，例如：對手方被清盤或已進入破產程序時，貴集團便會撤銷金融資產。於適當情況下考慮法律意見後，貴集團仍可能根據收回程序強制執行被撤銷之金融資產。撤銷構成終止確認事件。其後收回之任何款項均在損益確認。

(v) 預期信用損失之計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率(即違約損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約虧損率之評估乃基於過往數據及前瞻性資料。預期信用損失的估計反映無偏概率加權金額，以發生違約的風險為權重確定。貴集團使用可行權宜方法，使用撥備矩陣估計貿易應收款項的預期信用損失，當中考慮過往信貸虧損經驗並就無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

預期信用損失通常根據合約應付貴集團的所有合約現金流量與貴集團預計收取的現金流量(按初始確認時釐定的實際利率貼現)之間的差額估算。

貴集團對具有相似經濟風險特徵的金融工具組合按集體基準計量預期信用損失。貿易應收款項的全期預期信用損失是基於已到期之資訊及相關信貸資訊的綜合基礎上考慮，例如前瞻性宏觀經濟信息。對於已發生信用減值的貿易應收款項，貴集團則按個別基準計量預期信用損失。

分組由管理層定期檢討，以確保各組的組成部分繼續擁有類似信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的總賬面值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

就所有金融工具而言，貴集團透過調整所有金融資產的賬面值，在損益確認彼等的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據除外，其相應調整會透過虧損撥備賬予以確認。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿或倘其轉讓金融資產及資產所有權的絕大部分風險及回報予另一實體，貴集團方會取消確認該項金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產之賬面值與已收及應收代價總和之間的差額乃於損益內確認。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排的內容及金融負債與權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明貴集團於扣減所有負債的資產中擁有剩餘權益的任何合約。貴集團發行的權益工具確認為所收取的所得款項(扣除直接發行成本)。

金融負債

所有金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入當期損益。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

若金融負債乃(i)業務合併中收購方之或然代價且國際財務報告準則第3號適用，(ii)持作買賣，或(iii)指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益時，便歸類為按公允價值計入損益的金融負債。

就指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益處理之金融負債而言，源自該負債信貸風險變動的金融負債公平值變動金額於其他全面收益確認，除非於其他全面收益確認負債信貸風險變動之影響會產生或擴大損益賬內之會計錯配，則作別論。於其他全面收益所確認之金融負債信貸風險所產生公平值變動其後不會重新分類至損益，而是於取消確認金融負債後轉移至保留溢利。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項、借款及應付關聯方及附屬公司款項)其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

終止確認金融負債

貴集團於且僅於 貴集團之責任獲履行、取消或已到期時終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

修改金融負債

當金融負債的合約條款被修訂時(例如延長年期、改變贖回價)，經考慮所有相關事實及情況(包括定性因素)後，若修訂條款將導致原有條款被大幅修改，則該修改會列作終止確認原有金融負債及確認新金融負債。金融負債的賬面值與修改條款的金融負債的公允價值間的差額於金融負債公允價值變動中確認。

4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用 貴集團會計政策時(如附註3所述)，董事須就未能輕易從其他來源確定之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關之因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

貴集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂估計之期間，則有關估計修訂將於作出修訂之期間確認，或倘修訂對本期間及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂之期間及未來期間確認。

估計不確定性的主要來源

下文為於報告期末極有可能會導致在下一個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整之有關未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值計量

於2022年、2023年及2024年12月31日， 貴集團金額分別為人民幣953,642,000元、人民幣1,099,021,000元及人民幣1,684,695,000元的附帶優先權的實繳資本被計量為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其採用布萊克－斯科爾斯期權定價模型釐定，運用了重大不可觀察輸入數據。確立相關輸入數據時須作出判斷及估計。若與該等因素有關的假設發生變可導致附帶優先權的實繳資本的公允價值作出重大調整。有關以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的詳情披露於附註38。

5. 收入及分部資料

(i) 來自客戶合約的收入細分

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入線類型：			
車載計算解決方案	368,577	2,297,665	2,655,571

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入確認的時間：			
於某一時間點.....	368,577	2,297,665	2,655,571

(ii) 客戶合約的履約義務及收入確認政策

貴集團向設計、開發及製造車輛的原始設備製造商（「整車廠」）及其一級供應商（「一級供應商」）（「整車廠供應商」）提供車載計算解決方案（包括銷售智能座艙域控制器及有關解決方案），用於彼等生產乘用車。

車載計算解決方案的收入於客戶驗收產品或解決方案時於某一時間點確認。

車載計算解決方案收入可能涉及可變對價安排，具體取決於交付予整車廠或其供應商的數量。管理層對含可變代價的交易價格作出最佳估計，但不會將任何受限制的估計可變代價金額納入交易價格。

與銷售相關的保修服務不單獨出售，其作用是確保我們所售產品符合約定規格。貴集團根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」對該等保修條款進行會計處理。貴集團根據歷史經驗和管理層的最佳估計確定保修撥備，並於各報告期間進行更新。

由於合約項下的所有履約義務預計將在一年內完成，根據國際財務報告準則第15號的規定，未披露分配至該等未履行合約的交易價格。

(iii) 分部資料

由於貴集團資源集中且首席運營決策者並無審查任何獨立的經營分部財務資料，故向貴公司首席執行官（其被認定為貴公司的首席營運決策者（「首席運營決策者」））呈報以供分配資源及評估表現的資料專注於貴集團的整體經營業績。因此，並無呈列經營分部資料。

(iv) 地理資料

由於非流動資產均位於中國，且貴集團的收入均來源於其在中國的業務活動，故並無呈列地理資料。因此，並無呈列經營分部資料。

(v) 有關主要客戶的資料

相應年度來自客戶的收入佔貴集團總收入超過10%的情況如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A.....	139,876	1,355,606	1,557,485
客戶B.....	*	*	538,403
客戶C.....	147,890	415,807	*
客戶D.....	58,684	392,030	*
	<u>346,450</u>	<u>2,163,443</u>	<u>2,095,888</u>

* 相應收入未佔貴集團總收入的10%以上。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助 (附註i)	4,220	21,145	9,530
增值稅額外扣除及激勵措施 (附註ii)	—	26,307	23,976
銀行結餘利息收入	144	747	1,224
其他	—	—	2,848
	<u>4,364</u>	<u>48,199</u>	<u>37,578</u>

附註：

- i 政府補助主要指中國地方政府機構為獎勵 貴集團對當地經濟發展的支持與貢獻而提供的激勵措施。政府補助於收取款項且附帶條件達成時，被確認為其他收入。
- ii 增值稅額外扣除及激勵措施指中國政府機構的退稅款項，該款項在收取時予以確認。

7. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(474)	54	4,904
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產公允價值變動收益	—	—	713
其他	782	(147)	(106)
	<u>308</u>	<u>(93)</u>	<u>5,511</u>

8. 預期信用損失模型下的減值虧損(扣除撥回)

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下項目確認的減值虧損：			
— 貿易應收款項	1,176	13,050	18,189
	<u>1,176</u>	<u>13,050</u>	<u>18,189</u>

減值評估的詳情載於附註37。

9. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息.....	2,183	2,712	1,823
銀行借款利息.....	12,728	28,455	31,131
	<u>14,911</u>	<u>31,167</u>	<u>32,954</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項.....	—	—	—
遞延稅項(附註21).....	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

根據中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及其實施條例，於往績記錄期間，中國附屬公司的法定稅率為25%。

貴公司及其在中國運營的附屬公司可享受若干稅收優惠。根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，合資格實體獲得「高新技術企業」(「高新技術企業」)資格的有效期為三年。若企業經營持續符合高新技術企業資格，合資格實體可重新申請額外三年資格。貴公司於2021年取得高新技術企業資格，並於2024年完成資格續期，並於2021年至2023年及2024年至2026年有權享有15%的優惠稅率。上海車聯天下信息技術有限公司(「上海車聯天下」)於2023年獲得高新技術企業資格，於2023年至2025年有權享有15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈並自2018年起實施的政策，從事研究及開發(「研發」)活動的企業有權在確定其當年應課稅利潤時，將所產生的符合條件的研發開支申報75%的額外稅項扣除(「加計扣除」)。自2021年1月起，製造業加計扣除比例提升至100%。自2022年10月1日起，其他行業的加計扣除比例亦提升至100%。貴公司、上海車聯天下及深圳車聯天下信息技術有限公司於往績記錄期間均有權享有加計扣除。

貴集團若干符合「小微企業」標準的附屬公司，根據企業所得稅法享有20%的優惠稅率。截至2022年12月31日止年度，符合條件的集團實體年度應納稅所得額享受87.5%的減免。截至2023年及2024年12月31日止年度，符合條件的集團實體年度應納稅所得額享受75%的減免。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前虧損可對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前虧損	(513,605)	(201,197)	(253,139)
按法定稅率25%繳納的稅項	(128,401)	(50,299)	(63,285)
不可扣減稅項開支的稅務影響	15,874	14,347	25,227
加計扣除的稅務影響	(14,632)	(23,951)	(26,114)
未確認可抵扣暫時性差異的稅務影響	9,166	7,830	2,920
未確認稅項虧損的稅務影響	117,999	52,076	61,377
動用過往之未確認稅項虧損	(5)	(3)	(125)
年內所得稅開支	—	—	—

11. 年內虧損

貴集團於往績記錄期的年內虧損經扣除以下計算：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本 (包括附註12所載的董事酬金)：			
薪金及其他福利	164,216	208,502	221,234
績效花紅	11,678	23,716	25,527
退休福利計劃供款	14,947	21,946	23,645
員工成本總額	190,841	254,164	270,406
資本化至存貨及合約成本	9,176	31,837	7,895
	181,665	222,327	262,511
物業、廠房及設備折舊	12,009	18,961	30,337
使用權資產折舊	3,494	2,860	2,734
無形資產攤銷	1,199	2,020	2,643
折舊及攤銷總額	16,702	23,841	35,714
資本化至存貨及合約成本	2,531	2,824	2,891
	14,171	21,017	32,823
核數師薪酬	253	232	683
確認為開支的存貨成本 (包括2022年、 2023年及2024年的存貨撇減分別為 人民幣377,000元、人民幣6,093,000元及 人民幣2,142,000元)	327,417	1,864,394	2,129,094

12. 董事、監事及最高行政人員的酬金

根據適用之上市規則及香港公司條例，於往績記錄期間由 貴集團成員實體已付或應付 貴公司董事、監事及最高行政人員的酬金披露如下：

	截至2022年12月31日止年度			
	薪金及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
董事 (附註i) :				
創始人 (附註iii)	811	440	43	1,294
黨建明先生 (附註x)	524	440	15	979
Ma Deji先生 (附註xiv)	-	-	-	-
秦致先生 (附註iv)	-	-	-	-
Xie Guosheng先生 (附註v)	-	-	-	-
Jiang Sheng先生 (附註vi)	-	-	-	-
Yu Ning先生 (附註xv)	-	-	-	-
張偉民先生 (附註vii)	-	-	-	-
Liu Jinjun先生 (附註viii)	-	-	-	-
Xu Daquan先生 (附註ix)	-	-	-	-
Cai Chengwei先生 (附註xi)	-	-	-	-
監事 (附註i) :	-	-	-	-
Zhang Xiaodong先生 (附註xvi)	404	32	40	476
Ni Jianqiang先生 (附註xvii)	-	-	-	-
總計	<u>1,739</u>	<u>912</u>	<u>98</u>	<u>2,749</u>

	截至2023年12月31日止年度			
	薪金及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
董事 (附註i) :				
創始人	809	660	46	1,515
黨建明先生	332	660	62	1,054
梁國鋒先生 (附註xii)	827	660	68	1,555
Ma Deji先生 (附註xiv)	-	-	-	-
秦致先生	-	-	-	-
Xie Guosheng先生	-	-	-	-
Jiang Sheng先生	-	-	-	-
Yu Ning先生	-	-	-	-
張偉民先生	-	-	-	-
Liu Jinjun先生	-	-	-	-
Xu Daquan先生	-	-	-	-
Cai Chengwei先生 (附註xi)	-	-	-	-
監事 (附註i) :	-	-	-	-
Zhang Xiaodong先生	499	118	46	663
Ni Jianqiang先生	-	-	-	-
總計	<u>2,467</u>	<u>2,098</u>	<u>222</u>	<u>4,787</u>

	截至2024年12月31日止年度			
	薪金及福利	績效花紅	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元
董事(附註i)：				
創始人	783	748	46	1,577
黨建明先生	472	—	38	510
梁國鋒先生	799	698	71	1,568
秦致先生	—	—	—	—
Xie Guosheng先生	—	—	—	—
Jiang Sheng先生	—	—	—	—
Yu Ning先生	—	—	—	—
張偉民先生	—	—	—	—
Liu Jinjun先生	—	—	—	—
Xu Daquan先生	—	—	—	—
Cai Chengwei先生(附註xi)	—	—	—	—
監事(附註i)：				
Zhang Xiaodong先生	491	—	46	537
Ni Jianqiang先生	—	—	—	—
總計	<u>2,545</u>	<u>1,446</u>	<u>201</u>	<u>4,192</u>

附註：

- i. 上表所示董事及監事酬金乃因其提供的與管理 貴公司及 貴集團事務有關的服務而獲支付。上表未列示酬金之董事及監事乃由其他持股方委任。
- ii. 績效花紅乃根據個人績效表現釐定。
- iii. 創始人自2016年4月8日起獲委任為 貴公司首席執行官。
- iv. 秦致先生自2017年7月12日起獲委任為董事會董事。
- v. Xie Guosheng先生自2020年1月14日起獲委任為董事會董事。
- vi. Jiang Sheng先生自2020年12月25日起獲委任為董事會董事。
- vii. 張偉民先生自2020年12月25日起獲委任為董事會董事。
- viii. Liu Jinjun先生自2021年6月18日起獲委任為董事會董事。
- ix. Xu Daquan先生自2021年8月18日起獲委任為董事會董事。
- x. 黨建明先生自2021年8月18日起獲委任為董事會董事。
- xi. Cai Chengwei先生自2022年12月29日起獲委任為董事會董事。
- xii. 梁國鋒先生自2023年5月16日起獲委任為董事會董事。
- xiii. Xie Lei先生自2025年6月9日起獲委任為董事會董事。
- xiv. Ma Deji先生自2016年11月4日起獲委任為董事會董事，並於2023年5月16日辭任。

- xv. Yu Ning先生自2020年12月25日起獲委任為董事會董事，並於2025年6月9日辭任。
- xvi. Zhang Xiaodong先生自2020年12月28日起獲委任為 貴公司監事。
- xvii. Ni Jianqiang先生自2020年12月25日起獲委任為 貴公司監事，並於2025年6月9日辭任。

於往績記錄期間，若干董事及監事獲授受限制股份獎勵，受限制股份計劃之詳情載於附註34。

於往績記錄期間，概無董事、監事或創始人放棄或同意放棄任何酬金。

13. 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期間， 貴集團五名最高薪酬僱員分別包括截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度之一名、兩名及兩名董事，其酬金詳情載於附註12。餘下四名、三名及三名非 貴公司董事之人士於往績記錄期間的酬金詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及福利.....	3,567	3,337	3,455
績效花紅.....	1,409	1,898	1,391
退休福利計劃供款.....	245	204	212
	<u>5,221</u>	<u>5,439</u>	<u>5,058</u>

其酬金處於以下區間的非董事之最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
1,000,001 港元至1,500,000港元.....	2	1	1
1,500,001 港元至2,000,000港元.....	2	1	1
2,500,001 港元至3,000,000港元.....	—	1	1
總計.....	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間， 貴集團並無為吸引加盟或於加盟 貴集團時，向任何董事或監事或五名最高薪酬人士支付酬金。

於往績記錄期間，五名最高薪酬僱員中若干僱員獲授受限制股份獎勵，受限制股份計劃之詳情載於附註34。

14. 股息

於往績記錄期間， 貴公司並無就普通股股東支付、宣派或建議派付股息，且自往績記錄期間末並無提議派付任何股息。

附錄一

會計師報告

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算得出：

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
虧損：			
貴公司擁有人應佔年內虧損(就每股基本及攤薄虧損而言)：.....	<u>(513,605)</u>	<u>(201,197)</u>	<u>(253,139)</u>
股份數目：			
普通股數目加權平均數(就每股基本及攤薄虧損而言).....	<u>85,604,110</u>	<u>101,329,840</u>	<u>102,064,730</u>

於2025年11月18日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。實繳資本人民幣29,441,672元按人民幣1.00元每股轉換為29,441,672股貴公司普通股。為計算每股虧損，加權平均股份數目乃按轉換於往績記錄期間之前已完成之假設計算，即按人民幣1.00元實繳資本轉換為一股普通股。用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就將於上市前完成的1股分拆10股進行調整。

每股基本虧損乃按虧損除以於往績記錄期間發行在外普通股的加權平均數計算。由於貴集團於截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度產生虧損淨額，由於計入潛在攤薄普通股具有反攤薄作用，並無計入每股攤薄虧損的計算。因此，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與有關年度的每股基本虧損相同。

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇 人民幣千元	機械 人民幣千元	傢俱及設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本						
於2022年1月1日.....	22,942	15,691	31,858	10,209	12,532	93,232
添置.....	-	3,154	5,746	4,205	3,559	16,664
轉讓.....	-	7,370	1,447	499	(9,316)	-
自使用權資產重新分類..	-	19,257	-	-	-	19,257
出售.....	-	-	(21,867)	-	-	(21,867)
於2022年12月31日.....	22,942	45,472	17,184	14,913	6,775	107,286
添置.....	-	1,853	14,805	1,162	51,523	69,343
轉讓.....	-	43,201	1,915	-	(45,116)	-
出售.....	-	(719)	(1,635)	-	-	(2,354)
於2023年12月31日.....	22,942	89,807	32,269	16,075	13,182	174,275
添置.....	-	1,374	13,279	180	34,311	49,144
轉讓.....	-	8,640	16,103	12,258	(37,001)	-
出售.....	-	(13)	(2,570)	-	-	(2,583)
於2024年12月31日.....	22,942	99,808	59,081	28,513	10,492	220,836

附錄一

會計師報告

	樓宇	機械	傢俱及設備	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
折舊						
於2022年1月1日	(1,194)	(749)	(18,423)	(837)	–	(21,203)
年內支出	(1,196)	(3,238)	(3,061)	(4,514)	–	(12,009)
出售時沖銷	–	–	14,701	–	–	14,701
於2022年12月31日	(2,390)	(3,987)	(6,783)	(5,351)	–	(18,511)
年內支出	(1,196)	(6,192)	(6,273)	(5,300)	–	(18,961)
出售時沖銷	–	–	439	–	–	439
於2023年12月31日	(3,586)	(10,179)	(12,617)	(10,651)	–	(37,033)
年內支出	(1,196)	(10,683)	(11,805)	(6,653)	–	(30,337)
出售時沖銷	–	6	2,098	–	–	2,104
於2024年12月31日	(4,782)	(20,856)	(22,324)	(17,304)	–	(65,266)
賬面值						
於2022年12月31日	20,552	41,485	10,401	9,562	6,775	88,775
於2023年12月31日	19,356	79,628	19,652	5,424	13,182	137,242
於2024年12月31日	18,160	78,952	36,757	11,209	10,492	155,570

截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團已抵押賬面值分別為人民幣20,552,000元、人民幣19,356,000元及零的樓宇，以擔保若干借款（附註29）。截至2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司已抵押賬面值分別為人民幣37,824,000元、人民幣35,150,000元及零的機械，以擔保其他金融機構若干借款（附註29）。

附錄一

會計師報告

貴公司

	機械	傢俱及設備	租賃物業裝修	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於2022年1月1日					
添置	15,691	9,927	9,136	11,871	46,625
轉讓	3,154	5,742	4,122	2,694	15,712
自使用權資產重新分類	7,370	420	–	(7,790)	–
出售	19,257	–	–	–	19,257
於2022年12月31日	–	(240)	–	–	(240)
添置	45,472	15,849	13,258	6,775	81,354
轉讓	1,853	14,115	1,162	51,121	68,251
出售	43,201	1,915	–	(45,116)	–
於2023年12月31日	(719)	(606)	–	–	(1,325)
添置	89,807	31,273	14,420	12,780	148,280
轉讓	1,374	12,036	180	33,919	47,509
出售	8,640	15,979	11,588	(36,207)	–
於2024年12月31日	(13)	(2,413)	–	–	(2,426)
	<u>99,808</u>	<u>56,875</u>	<u>26,188</u>	<u>10,492</u>	<u>193,363</u>
折舊					
於2022年1月1日					
年內支出	(749)	(3,686)	–	–	(4,435)
出售時沖銷	(3,238)	(2,930)	(4,345)	–	(10,513)
於2022年12月31日	–	175	–	–	175
年內支出	(3,987)	(6,441)	(4,345)	–	(14,773)
出售時沖銷	(6,192)	(6,084)	(4,697)	–	(16,973)
於2023年12月31日	–	210	–	–	210
年內支出	(10,179)	(12,315)	(9,042)	–	(31,536)
出售時沖銷	(10,683)	(11,443)	(6,619)	–	(28,745)
於2024年12月31日	6	1,946	–	–	1,952
	<u>(20,856)</u>	<u>(21,812)</u>	<u>(15,661)</u>	<u>–</u>	<u>(58,329)</u>
賬面值					
於2022年12月31日	<u>41,485</u>	<u>9,408</u>	<u>8,913</u>	<u>6,775</u>	<u>66,581</u>
於2023年12月31日	<u>79,628</u>	<u>18,958</u>	<u>5,378</u>	<u>12,780</u>	<u>116,744</u>
於2024年12月31日	<u>78,952</u>	<u>35,063</u>	<u>10,527</u>	<u>10,492</u>	<u>135,034</u>

附錄一

會計師報告

附註：

上述物業、廠房及設備項目在考慮殘值後，按下列年度比率以直線法計提折舊：

樓宇	4.85%
機械	9.70%
傢俱及設備	19.40%至32.33%
租賃物業裝修	於相關租期或20.00%至33.33%之較短者

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴公司分別質押賬面價值人民幣37,824,000元、人民幣35,150,000元及零之機械為若干其他金融機構借款－有抵押（附註29）作擔保。

17. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	租賃土地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日			
賬面值	2,761	4,232	6,993
於2023年12月31日			
賬面值	6,184	4,136	10,320
於2024年12月31日			
賬面值	3,865	4,040	7,905
截至2022年12月31日止年度			
折舊費用	(3,398)	(96)	(3,494)
截至2023年12月31日止年度			
折舊費用	(2,764)	(96)	(2,860)
截至2024年12月31日止年度			
折舊費用	(2,638)	(96)	(2,734)
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
短期租賃相關開支	2,037	2,185	4,325
租賃現金流出總額	18,012	7,630	8,089
租賃物業增加額	2,066	6,187	319
重新分類至物業、廠房及設備	(19,257)	-	-

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業 人民幣千元
於2022年12月31日	
賬面值	1,009
於2023年12月31日	
賬面值	790
於2024年12月31日	
賬面值	321
截至2022年12月31日止年度	
折舊費用.....	(1,887)
截至2023年12月31日止年度	
折舊費用.....	(858)
截至2024年12月31日止年度	
折舊費用.....	(788)

	截至12月31日止年度		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
短期租賃相關開支	-	814	3,205
租賃現金流出總額	14,320	4,258	2,408
租賃物業增加額	1,153	639	319
重新分類至物業、廠房及設備	(19,257)	-	-

於往績記錄期間，貴集團為其營運租賃各類辦公區、生產線、土地及倉庫。訂立租賃合約的固定年期為1至3年。租賃條款乃按個別基準商定，並載有各種不同的條款及條件。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間之長短時，貴集團採用合約之定義，並釐定合約可強制執行之期間。

使用權資產於其估計可使用年限與租賃期之較短者按直線法折舊。

貴集團定期簽訂租賃辦公區的短期租約。於2024年12月31日，短期租約組合與上文披露之短期租賃開支的短期租賃組合相似。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別確認租賃負債人民幣2,956,000元、人民幣6,410,000元及人民幣4,788,000元及相關使用權資產人民幣6,993,000元、人民幣10,320,000元及人民幣7,905,000元。除出租人持有之租賃資產擔保權益外，租賃協議未附加任何契約。租賃物業不得用作借款的抵押品。

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司已將賬面值人民幣4,232,000元、人民幣4,136,000元及零的租賃土地抵押以擔保若干借款－有抵押（附註29）。

附錄一

會計師報告

18. 無形資產

貴集團及 貴公司

	軟件		
	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於1月1日	8,674	15,854	22,902
添置	7,232	7,048	6,918
出售	(52)	—	—
於12月31日	15,854	22,902	29,820
攤銷			
於1月1日	3,452	4,645	6,665
年內費用.....	1,199	2,020	2,643
出售時撇銷.....	(6)	—	—
於12月31日	4,645	6,665	9,308
賬面值			
於12月31日	11,209	16,237	20,512

上述無形資產項目為向第三方購置的軟件。所有無形資產均具有有限使用年限，並按5至10年以直線法攤銷。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,270	12,264	17,296
在製品	8,996	174,978	28,301
製成品	112,277	128,665	65,156
	130,543	315,907	110,753

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	9,270	12,264	17,296
在製品	8,996	174,978	28,301
製成品	104,310	128,665	65,156
	122,576	315,907	110,753

附錄一

會計師報告

20. 貿易應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項.....	203,999	1,178,508	1,191,598
減：預期信貸虧損撥備.....	(6,870)	(19,920)	(38,109)
	<u>197,129</u>	<u>1,158,588</u>	<u>1,153,489</u>

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團及貴公司分別訂立了金額為人民幣36,932,000元、人民幣135,640,000元及零的貿易應收款項保理安排，該等貿易應收款項已在全數追索權的基礎上轉讓予其他金融機構。由於貴集團及貴公司並未轉讓重大風險及回報，故繼續確認全部賬面價值，並已將轉讓收到的現金確認為附註29中的有抵押借款。

貴集團通常給予每名客戶60至90天的信貸期，具體期限由雙方協商確定。經考慮客戶類型、當前信用狀況、客戶財務狀況及與貴集團的付款記錄，可酌情延長客戶信貸期。於2022年、2023年及2024年12月31日，逾期結餘中人民幣1,609,000元、人民幣13,173,000元及人民幣6,974,000元已逾期90日或以上，經考慮債務人背景及過往付款安排後，該等逾期結餘並未被視為違約。

下表為按發票日期呈列的貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)之賬齡分析。

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內.....	195,520	1,145,443	1,146,515
91至180天.....	592	13,133	3,595
181至365天.....	625	–	456
1至2年.....	392	12	2,923
	<u>197,129</u>	<u>1,158,588</u>	<u>1,153,489</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應收款項.....	203,479	1,178,508	1,191,598
減：預期信貸虧損撥備.....	(6,865)	(19,920)	(38,109)
貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備).....	<u>196,614</u>	<u>1,158,588</u>	<u>1,153,489</u>

貴集團通常給予每名客戶60至90天的信貸期，具體期限由雙方協商確定。經考慮客戶類型、當前信用狀況、客戶財務狀況及與貴公司的付款記錄，可酌情延長客戶信貸期。於2022年、2023年及2024年12月31日，逾期結餘中人民幣1,095,000元、人民幣13,173,000元及人民幣6,974,000元已逾期90日或以上，經考慮債務人背景及過往付款安排後，該等逾期結餘並未被視為違約。

下表為按發票日期呈列之貿易應收款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	195,519	1,145,443	1,146,515
91至180天	592	13,133	3,595
181至365天	111	–	456
1至2年	392	12	2,923
	<u>196,614</u>	<u>1,158,588</u>	<u>1,153,489</u>

貿易應收款項減值評估詳情載於附註37。

於2022年1月1日，貴集團貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)為人民幣5,119,000元。於2022年1月1日，貴公司貿易應收款項(扣除預期信貸虧損撥備)為人民幣3,577,000元。

21. 遞延稅項資產／負債

以下為於往績記錄期間內確認的遞延稅項資產(負債)及其變動情況：

	使用權資產	租賃負債	信貸虧損撥備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	(3,738)	2,411	1,327	–
計入(扣除自)損益(附註10)	<u>3,149</u>	<u>(1,822)</u>	<u>(1,327)</u>	–
於2022年12月31日	(589)	589	–	–
(扣除自)計入損益(附註10)	<u>(339)</u>	<u>339</u>	–	–
於2023年12月31日	(928)	928	–	–
計入(扣除自)損益(附註10)	<u>348</u>	<u>(348)</u>	–	–
於2024年12月31日	<u>(580)</u>	<u>580</u>	–	–

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有可用於抵銷未來應課稅利潤的未動用稅項虧損人民幣822,223,000元、人民幣1,032,238,000元及人民幣1,272,348,000元。由於未來應課稅收入難以預測，於2022年、2023年及2024年12月31日，概無未動用稅項虧損已確認為遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

於2022年、2023年及2024年12月31日，貴集團分別擁有可抵扣暫時性差異人民幣137,001,000元、人民幣192,656,000元及人民幣210,502,000元。於2022年、2023年及2024年12月31日，由於應課稅利潤不大可能用於可抵扣暫時性差異（可動用），其中分別有人民幣134,240,000元、人民幣186,472,000元及人民幣206,637,000元未確認為遞延稅項資產。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	130,187	130,183	130,183
2025年	83,722	83,654	83,654
2026年	96,188	96,188	93,714
2027年	29,616	29,616	29,616
2028年	–	400	400
2029年	–	–	91
2030年	29,997	29,997	29,997
2031年	65,786	65,786	65,786
2032年	386,727	386,727	386,727
2033年	–	209,687	209,687
2034年	–	–	242,493
總計	822,223	1,032,238	1,272,348

22. 應收票據

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	23,633	424,232	785,378

貴集團持有已收票據以結算貿易應收款項，其中若干票據由貴集團進一步貼現／背書。貴集團於每年年底繼續悉數確認其賬面值。貴集團所有已收票據之到期期限均少於一年。

於2022年、2023年及2024年12月31日，以下為貴集團按附全額追索權基準透過貼現／背書轉讓予銀行或供應商的金融資產。由於貴集團未轉移已背書票據的重大風險與回報，故其繼續悉數確認賬面值，並確認轉讓已收現金為有擔保借款（附註29）。該等金融資產於綜合財務狀況表中按攤銷成本列賬。

於2022年12月31日

	已貼現至具全面追索	向具全面追索權供應	總計
	權銀行的票據	商背書的票據	
	人民幣千元	人民幣千元	
已轉讓資產賬面值	5,733	–	5,733
相關負債賬面值	(5,691)	–	(5,691)
淨額	42	–	42

附錄一

會計師報告

於2023年12月31日

	已貼現至具全面追索 權銀行的票據	向具全面追索權供應 商背書的票據	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產賬面值	393,842	11,970	405,812
相關負債賬面值	(390,980)	(11,970)	(402,950)
淨額	<u>2,862</u>	<u>-</u>	<u>2,862</u>

於2024年12月31日

	已貼現至具全面追索 權銀行的票據	向具全面追索權供應 商背書的票據	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已轉讓資產賬面值	592,987	91,214	684,201
相關負債賬面值	(590,469)	(91,214)	(681,683)
淨額	<u>2,518</u>	<u>-</u>	<u>2,518</u>

23. 合約成本

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履行合約成本	11,620	64,839	4,644
	<u>11,620</u>	<u>64,839</u>	<u>4,644</u>

履行合約的成本主要包含與現有合約直接相關的成本，該成本將用於滿足未來的履約義務。

24. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付購置物業、廠房及設備、無形資產 及長期預付開支	-	8,050	65,324
向供應商及服務提供商預付款項	9,137	7,125	18,130
可收回增值稅	20,179	4,714	7,785
租金及其他按金	2,118	2,195	1,989
其他	3,639	278	938
	<u>35,073</u>	<u>22,362</u>	<u>94,166</u>
分析為：			
非流動	790	8,874	66,314
流動	<u>34,283</u>	<u>13,488</u>	<u>27,852</u>
	<u>35,073</u>	<u>22,362</u>	<u>94,166</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付購置物業、廠房及設備、無形資產及			
長期預付開支	–	7,924	65,324
向供應商及服務提供商預付款項	8,967	6,365	17,816
可收回增值稅	19,731	4,569	7,600
租金及其他按金	1,281	1,374	952
其他	3,346	50	741
	<u>33,325</u>	<u>20,282</u>	<u>92,433</u>
分析為：			
非流動	–	7,959	65,404
流動	<u>33,325</u>	<u>12,323</u>	<u>27,029</u>
	<u>33,325</u>	<u>20,282</u>	<u>92,433</u>

25. 現金及現金等價物／受限制現金

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (附註i)	44,667	75,654	185,454
受限制現金 (附註ii)	<u>7,271</u>	<u>33,316</u>	<u>111,251</u>
	<u>51,938</u>	<u>108,970</u>	<u>296,705</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物 (附註i)	41,477	73,490	179,876
受限制現金 (附註ii)	<u>7,271</u>	<u>33,316</u>	<u>111,251</u>
	<u>48,748</u>	<u>106,806</u>	<u>291,127</u>

附註：

- i. 貴集團及 貴公司現金及現金等價物包括銀行結餘、到期日少於三個月的短期存款及手頭現金。於往績記錄期間，銀行結餘按每日銀行存款利率計算的現行市場利率計息。於2022年、2023年及2024年12月31日，該等銀行存款之年利率分別介乎0.25%至1.25%、0.20%至1.30%及0.10%至1.05%。

附錄一

會計師報告

- ii. 受限制現金指存放於指定銀行賬戶的款項，用於向供應商及集團內實體開具銀行票據。截至2022年、2023年及2024年12月31日，該等受限制現金年利率分別介於0.05%至2.00%、0.20%至1.40%及0.10%至1.50%。由於所有供應商銀行票據期限均在六個月內，受限制現金將於六個月內解除。因此，受限制現金被歸類為流動資產。

26. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項.....	82,090	149,383	191,199
應付票據 (附註).....	22,475	88,111	17,199
	<u>104,565</u>	<u>237,494</u>	<u>208,398</u>

貿易應付款項之平均信貸期為90天。

附註：該等款項與貿易應付款項有關，其中 貴集團已向相關供應商開具銀行票據，以結付貿易應付款項。供應商可於票據到期日自銀行取得發票金額。貴集團繼續確認該等貿易應付款項，原因為 貴集團有責任根據與供應商協定的相同條件於銀行票據到期日向相關銀行付款，而不得進一步延期。於綜合現金流量表中，貴集團對該等票據的結算乃根據安排的性質計入經營現金流量。

貴集團於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
90天內.....	57,556	136,168	178,979
91至180天.....	16,950	2,799	3,464
181至365天.....	4,664	9,978	1,373
1至2年.....	2,273	181	6,983
超過2年.....	647	257	400
	<u>82,090</u>	<u>149,383</u>	<u>191,199</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
貿易應付款項.....	76,771	149,124	189,341
應付票據 (附註).....	22,475	88,111	17,199
	<u>99,246</u>	<u>237,235</u>	<u>206,540</u>

貿易應付款項之平均信貸期為90天。

附錄一

會計師報告

附註：該等款項與貿易應付款項有關，其中 貴集團已向相關供應商開具銀行票據，以結付貿易應付款項。供應商可於票據到期日自銀行取得發票金額。 貴集團繼續確認該等貿易應付款項，原因為 貴集團有責任根據與供應商協定的相同條件於銀行票據到期日向相關銀行付款，而不得進一步延期。於綜合現金流量表中， 貴集團對該等票據的結算乃根據安排的性質計入經營現金流量。

貴公司於報告期末按發票日期計算的貿易應付款項賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	57,288	135,922	177,210
91至180天	11,899	2,799	3,375
181至365天	4,664	9,978	1,373
1至2年	2,273	168	6,983
超過2年	647	257	400
	<u>76,771</u>	<u>149,124</u>	<u>189,341</u>

27. 應計開支及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	53,939	53,186	47,334
應付薪資	34,720	45,525	45,229
應計開支	24,632	42,808	42,010
保修撥備 (附註)	2,622	19,406	23,308
其他應付稅項	2,137	4,474	5,109
	<u>118,050</u>	<u>165,399</u>	<u>162,990</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	51,745	50,160	47,104
應計開支	24,434	42,808	41,987
保修撥備 (附註)	2,621	19,405	23,308
應付薪資	13,370	23,909	21,888
其他應付稅項	613	1,863	1,908
	<u>92,783</u>	<u>138,145</u>	<u>136,195</u>

附註：保修撥備指基於過往經驗及業界車載計算解決方案產品缺陷平均值，管理層對 貴集團就車載計算解決方案產品授予之2至4年或50,000至100,000公里保證類保修所承擔責任作出的最佳估計。

28. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	2,524	2,136	2,696
一年以上但不超過兩年的期限內	432	2,319	2,092
兩年以上但不超過五年的期限內	—	1,955	—
	<u>2,956</u>	<u>6,410</u>	<u>4,788</u>
減：流動負債項下12個月內到期結算的金額 .	<u>(2,524)</u>	<u>(2,136)</u>	<u>(2,696)</u>
非流動負債項下12個月後到期結算的金額 ...	<u>432</u>	<u>4,274</u>	<u>2,092</u>

於往績記錄期間，租賃負債所應用之加權平均增量借款利率介乎3.96%至4.87%。

貴公司

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
應付租賃負債：			
一年內	594	777	327
一至兩年	424	56	—
	<u>1,018</u>	<u>833</u>	<u>327</u>
減：流動負債項下12個月內到期結算的金額 .	<u>(594)</u>	<u>(777)</u>	<u>(327)</u>
非流動負債項下12個月後到期結算的金額 ...	<u>424</u>	<u>56</u>	<u>—</u>

於往績記錄期間，租賃負債所應用的的加權平均增量借款利率介乎2.14%至4.92%。

29. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款－無抵押及無擔保	–	–	150,044
銀行借款－有抵押 (附註i)	22,258	431,828	771,848
銀行借款－有擔保 (附註ii)	123,145	394,113	376,372
向其他金融機構借款－有抵押 (附註iii)	61,745	154,281	–
	<u>207,148</u>	<u>980,222</u>	<u>1,298,264</u>
銀行借款：			
於12個月內到期列示於流動負債項下	128,878	765,885	1,298,264
於1年以上但不超過2年內			
到期結算列示於非流動負債項下	16,525	60,056	–
	145,403	825,941	1,298,264
向其他金融機構借款：			
於12個月內到期列示於流動負債項下	37,661	145,129	–
於1年以上但不超過2年內			
到期結算列示於非流動負債項下	24,084	9,152	–
	61,745	154,281	–
	<u>207,148</u>	<u>980,222</u>	<u>1,298,264</u>

貴集團借款的實際利率 (亦相當於合約利率) 範圍如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
借款－固定利率	<u>1.20%-8.00%</u>	<u>1.05%-8.00%</u>	<u>0.45%-7.00%</u>

貴公司

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
銀行借款－無抵押及無擔保	–	–	50,044
銀行借款－有抵押 (附註i)	22,258	431,828	771,848
銀行借款－有擔保 (附註ii)	123,145	394,113	376,372
向其他金融機構借款－有抵押 (附註iii)	61,745	154,281	–
	<u>207,148</u>	<u>980,222</u>	<u>1,198,264</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：			
於12個月內到期列示於流動負債項下.....	128,878	765,885	1,198,264
於1年以上但不超過2年內到期結算			
列示於非流動負債項下.....	16,525	60,056	—
	<u>145,403</u>	<u>825,941</u>	<u>1,198,264</u>
向其他金融機構借款：			
於12個月內到期列示於流動負債項下.....	37,661	145,129	—
於1年以上但不超過2年內到期結算			
列示於非流動負債項下.....	24,084	9,152	—
	<u>61,745</u>	<u>154,281</u>	<u>—</u>
	<u>207,148</u>	<u>980,222</u>	<u>1,198,264</u>

貴公司借款的實際利率（亦相當於合約利率）範圍如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
借款－固定利率.....	<u>1.20%-8.00%</u>	<u>1.05%-8.00%</u>	<u>0.45%-7.00%</u>

附註i：有抵押銀行借款包括以全額追索權方式貼現予銀行之應收票據產生的負債。由於 貴集團未轉移金融資產的重大風險與回報，故 貴集團持續確認全額賬面值，並將轉讓時收取的現金確認為抵押借款（附註22）。有抵押銀行借款亦包含以樓宇抵押擔保的負債（附註16）及租賃土地作抵押（附註17）。

附註ii：款項指創始人擔保的銀行貸款。

附註iii：款項指向其他金融機構借款，包括以機械抵押擔保的抵押貸款（附註16）及基於全面追索權的應收賬款保理產生的負債（附註20）。

30. 合約負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車載計算解決方案.....	<u>24,263</u>	<u>794</u>	<u>3</u>

於2022年1月1日， 貴集團及 貴公司的合約負債金額為人民幣10,591,000元。

附錄一

會計師報告

下表顯示 貴集團已確認收入中與結轉合約負債相關的金額。

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債的已確認收入.....	10,591	23,469	791

31. 附有優先權的實繳資本

貴集團及 貴公司

自 貴公司註冊成立以來，其已透過發行附有優先權的實繳資本完成數輪融資。於2024年12月31日未償還之附有優先權的實繳資本詳情如下：

輪	發行日期	每人民幣1.00元	實繳資本金額	總代價
		實繳資本的認購價		
		人民幣元	人民幣千元	人民幣千元
A輪.....	2016年8月17日	25.00	2,000	50,000
B輪.....	2017年5月25日至2017年7月24日	48.53	4,368	212,000
B+輪.....	2020年9月9日至2020年10月16日	44.79	3,349	150,000
C輪.....	2021年6月18日	54.06	2,063	111,500
C1輪.....	2021年9月13日	81.82	1,222	100,000
C2輪.....	2022年8月11日	83.87	393	32,930
C2-1輪....	2022年9月16日	89.64	1,053	94,400
C2-2輪....	2022年12月28日至2023年1月5日	98.45	284	28,000
C2-3輪....	2023年2月27日	98.45	102	10,000
C2-4輪....	2023年3月23日	98.45	437	43,000
D1輪.....	2024年9月13日至2024年12月18日	107.94	2,713	292,857
D2輪.....	2024年10月31日至2024年11月27日	107.94	1,251	135,000
總計.....			19,235	1,259,687

附有優先權的實繳資本條款如下：

(i) 績效承諾

於2024年12月31日，關於B+、C及D輪投資者，倘 貴集團根據中華人民共和國公認會計準則（「中國公認會計準則」）截至2025年12月31日止三個年度的經審核累計淨利潤低於人民幣210,000,000元， 貴集團應按下列公式計算之金額向上述投資者發行實繳資本（「補償股份」）。

於2023年12月31日，關於B+及C輪投資者，倘 貴集團根據中國公認會計準則截至2024年12月31日止三個年度的經審核累計淨利潤低於人民幣240,000,000元， 貴集團應按下列公式計算之金額向上述投資者發行實繳資本（「補償股份」）。

於2022年12月31日，關於B+及C輪投資者，倘 貴集團根據中國公認會計準則截至2024年12月31日止三個年度的經審核累計淨利潤低於人民幣240,000,000元， 貴集團應按下列公式計算之金額向上述投資者發行實繳資本（「補償股份」）。

補償股份 = (1) (1 - 按中國公認會計準則計算的淨利潤 / 人民幣300,000,000元) * 上述投資者持有之實繳資本金額；或(2)上述投資者持有之實繳資本金額之20%（以較低者為準）。

(ii) 贖回權

於2024年12月31日，關於B、B+、C及D輪投資者，倘(i) 貴公司於2025年6月30日前並無向各證券交易所提交首次公開發售申請並獲受理及未能於2026年12月31日前完成首次公開發售；(ii) 貴集團截至2025年12月31日止三個年度的累計淨利潤低於人民幣210,000,000元，及(iii)股東協議訂明的其他不利變動或事件發生，則 貴公司須贖回附有優先權的實繳資本。

於2023年12月31日，關於B、B+及C輪投資者，倘(i) 貴公司於2024年6月30日前並無向各證券交易所提交首次公開發售申請並獲受理及未能於2025年12月31日前完成首次公開發售；(ii) 貴集團截至2024年12月31日止三個年度的累計淨利潤低於人民幣210,000,000元，及(iii)股東協議訂明的其他不利變動或事件發生，則 貴公司須贖回附有優先權的實繳資本。

於2022年12月31日，關於B、B+及C輪投資者，倘(i) 貴公司於2024年6月30日前並無向各證券交易所提交首次公開發售申請並獲受理及未能於2025年12月31日前完成首次公開發售；(ii) 貴集團截至2024年12月31日止三個年度的累計淨利潤低於人民幣210,000,000元，及(iii)股東協議訂明的其他不利變動或事件發生，則 貴公司須贖回附有優先權的實繳資本。

附有優先權的實繳資本的贖回價格（「贖回價格」）應等於：

贖回價格 = $IP * (1 + R * T) - D$ ，其中

IP = 投資者的投資金額；

R = 8%；

T = 分數，其分子為須贖回附有優先權的實繳資本當日至須贖回該等優先股贖回及支付有關贖回價之日期的歷日數，其分母為365；及

D = 直至贖回日期（如有）須贖回優先股的所有已宣派但尚未派付的股息。

(iii) 清算優先權

倘 貴公司發生任何清算、解散、清盤或股東協議所載之視作出售事件（各自稱為「清算事件」），不論自願或非自願，附有優先權的實繳資本輪持有人應按下列順序享有清算所得款項：(1) 第一為D輪持有人；(2) 第二為C輪持有人；(3) 第三為B+輪持有人；(4) 第四為B輪持有人；及(5) 第五為A輪持有人。於按上述順序派付所有輪清算款項後， 貴公司依法可分配予股東之任何剩餘資金或資產應按比例、同等分配予所有實繳資本持有人。

每輪優先股的清算金額計算如下：

清算金額 = $IP * 150\% + D$ ，其中

IP = 投資者投資金額；

D = 所有已宣派但尚未派付的股息，就股份拆細、股息、重組、重新分類、合併或併購等情況按比例調整；及

T = 分數，其分子為投資日期至贖回價格支付日期之間的天數，其分母為365。

(iv) 反攤薄權

倘任何新投資者之每股實繳資本投資額低於任何現有投資者，貴公司應以零對價向該現有投資者發行額外實繳資本，使現有投資者得以擁有與新投資者相等的當時生效的每股實繳資本投資額。

呈列與分類

貴公司選擇將附有優先權的實繳資本指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。貴集團採用柏力克－斯科爾斯期權模型釐定附有優先權的實繳資本於發行日期及2022年、2023年及2024年12月31日底之附帶優先權的實繳資本之公允價值。公允價值變動於年內自損益扣除，惟應扣除自／計入其他綜合收益的信貸風險變動應佔部分者（如有）除外。

於2022年、2023年及2024年12月31日，由於計量日期尚未屆滿，績效承諾權利尚未觸發。然而，基於貴集團的表現，績效承諾可能於未來計量日期觸發，因此，附有優先權的實繳資本公允價值已包含績效承諾補償的公允價值。

於2022年、2023年及2024年12月31日，附帶優先權的實繳資本分類為非流動負債，因贖回權未觸發。

由於近年經營虧損，截至2025年12月31日的下一個測試日，貴集團可能無法滿足績效承諾要求（附註i）及贖回權要求（附註ii），而於2024年12月31日賬面金額為人民幣1,684,695,000元的附帶優先權的實繳資本可能會在當前期間後的十二個月內被要求償還。

2025年9月30日，附有優先權的實繳資本股東同意終止特定優先權，包括：贖回權、清算權、反稀釋權及績效承諾，因此，附有優先權的實繳資本由負債重新分類至權益。

該公允價值乃由董事參照獨立合資格專業估值師亞太評估諮詢有限公司（地址：北京市朝陽區光華路12號數碼01大廈2201室）編製之估值報告而釐定。

附有優先權的實繳資本變動如下：

	附有優先權 的實繳資本 人民幣千元
於2022年1月1日	692,888
確認	160,042
公允價值變動	100,712
於2022年12月31日	953,642
確認	53,000
公允價值變動	92,379
於2023年12月31日	1,099,021
確認	427,857
公允價值變動	157,817
於2024年12月31日	1,684,695

用於根據布萊克－斯科爾斯期權定價模型釐定附優先權的實繳資本公允價值的關鍵估值假設如下：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
貴公司股本價值	1,584,960	1,696,000	2,508,000
無風險利率	2.47%	2.21%	1.14%
波動率	54.25%	48.07%	46.17%
根據清算情況的可能性	33.00%	30.00%	25.00%
根據首次公開發售情況的可能性	34.00%	40.00%	50.00%
根據贖回情況的可能性	33.00%	30.00%	25.00%
績效承諾補償的可能性	95.00%	95.00%	95.00%

根據估值日期與贖回／清算日相近的贖回期限內中國政府債券計算，貴集團估計無風險利率。

波幅乃根據可比公司自各估值日起計及與到期時間相近的期限內每日股價回報率之年化標準差進行估算。

32. 實繳資本

貴集團及 貴公司

貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日的實繳資本結餘均指 貴公司的實繳資本。

附錄一

會計師報告

貴公司實繳資本之變動概要如下：

	實繳資本 人民幣千元
已發行及繳足	
於2022年1月1日	21,685
附有優先權的實繳資本發行	1,578
於2022年12月31日	23,263
發行實繳資本	1,677
附有優先權的實繳資本發行	538
於2023年12月31日	25,478
附有優先權的實繳資本發行	3,964
於2024年12月31日	29,442

33. 貴公司儲備

	貴公司擁有人應佔			總計 人民幣千元
	其他儲備 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	累計虧絀 人民幣千元	
於2022年1月1日	(13,105)	-	(561,010)	(574,115)
發行附有優先權的新實繳資本	-	153,752	-	153,752
確認附有優先權的實繳資本	(6,290)	(153,752)	-	(160,042)
年內虧損	-	-	(704,128)	(704,128)
於2022年12月31日	(19,395)	-	(1,265,138)	(1,284,533)
發行附有優先權的新實繳資本	-	52,462	-	52,462
確認附有優先權的實繳資本	(538)	(52,462)	-	(53,000)
年內虧損	-	-	(226,552)	(226,552)
於2023年12月31日	(19,933)	-	(1,491,690)	(1,511,623)
發行附有優先權的新實繳資本	-	423,893	-	423,893
確認附有優先權的實繳資本	(3,964)	(423,893)	-	(427,857)
年內虧損	-	-	(282,271)	(282,271)
於2024年12月31日	(23,897)	-	(1,773,961)	(1,797,858)

34. 以股份為基礎的付款交易

貴集團及 貴公司

2016年12月，貴公司通過了首個以股份為基礎之僱員報酬計劃（「僱員股份計劃I」，2025年11月修訂），貴公司可向員工授予最多678,675股限制性股份。2023年8月，貴公司通過第二期員工股權激勵計劃（「僱員股份計劃II」，2025年11月修訂），貴公司可向員工授予不超過1,676,473股限制性股份。僱員股份計劃I與僱員股份計劃II通過兩家有限責任公司合夥企業（無錫車聯之家投資管理合夥企業（「車聯之家」）及無錫車聯壹家投資管理合夥企業（「車聯壹家」）運作，該等合夥企業由創始人設立並指定為股份激勵平台，用於持有僱員股份計劃I及僱員股份計劃II預留股份，且創始人為最終受益人。貴集團對該兩家有限責任公司合夥企業不具有控制權。

附錄一

會計師報告

根據僱員股份計劃I和僱員股份計劃II授予的限制性股份，應於 貴公司成功首次公開發售後的第一週年日歸屬，且員工須持續受僱於 貴公司。若在限制性股份歸屬前終止僱傭關係，相應僱員股份計劃I及僱員股份計劃II的有限合夥企業有權回購該限制性股份。回購限制性股份的代價如下：

- (1) 僱員股份計劃I：回購價格= 授予價格* (1 + 25%* T/360) * N - 現金股息 (如有)。其中：T = 授予日至回購日期間的天數；N = 回購的股份數量。
- (2) 僱員股份計劃II：回購價格= 授予價格*(1+8%*T/360)*N - 現金股息 (如有)。其中：T = 授予日至回購日期間的天數；N = 回購的股份數量。

下表披露 貴公司於往績記錄期間內授予及尚未行使的限制性股份變動情況：

	限制性股份數目 人民幣千元	加權平均授予價格 人民幣千元
於2022年1月1日尚未行使限制性股份.....	197	1.51
已授出	1,016	12.26
於2022年及2023年12月31日尚未行使限制性股份.....	1,213	10.52
已授出	82	21.60
於2024年12月31日尚未行使限制性股份.....	1,295	11.22

於2022年、2023年及2024年12月31日，已發行限制性股份的加權平均剩餘合約期限分別為8.53年、8.18年及7.34年。

該等公允價值是採用二項式模型計算得出。模型中使用的主要輸入參數如下：

授出年份	普通股的 公允價值 (附註i)	無風險利率 (附註ii)	預期年限(年) (附註iii)	授出價 (附註iv)	預期波動率 (附註v)	預期股息 收益率 (附註vi)	加權平均 公允價值
2022年	37.06	2.47%	10	1.12-19.69	54.25%	0.00%	24.03
2024年	52.84	1.52%	10	21.60	43.31%	0.00%	31.24

附註：

- i. 普通股的公允價值為參照獨立合格專業估值機構亞太評估諮詢有限公司(地址：北京市朝陽區光華路12號數碼01大廈2201室)編製的估值報告進行估算。
- ii. 無風險利率是根據估值日中國政府債券的市場收益率(其到期日接近期權存續期)及國家風險溢價進行估算的。
- iii. 模型中使用的預期使用年限已根據董事會的最佳估計進行調整，以反映不可轉讓性、行使限制及行為因素的影響。
- iv. 受限制股份的授予價格由董事確定。
- v. 預期波動率是通過採用可比公司過去10年股價的歷史波動率來確定的。
- vi. 貴公司目前不預期向其普通股支付現金股息。

附錄一

會計師報告

作為限制性股份的歸屬條件包括：(1)服務期滿，以及(2) 貴公司成功首次公開發售，後者屬於非市場性績效條件。除非且直到首次公開發售成為可能，否則不應確認任何股權支付費用。於往績記錄期內，管理層認為首次公開發售尚未成為可能，因此該期間未確認任何股權支付費用。

35. 退休福利計劃

貴集團參與由中國相關地方政府機構組織的定額供款退休計劃。符合參與退休計劃資格的 貴集團僱員有權從該計劃中領取退休福利。 貴集團需為合資格僱員（不包括退休前離職的僱員）按地方政府機構規定的比例繳納退休計劃供款直至其退休。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，於損益確認的總開支分別約為人民幣14,947,000元、人民幣21,946,000元及人民幣23,645,000元，指 貴集團按計劃規則規定費率向該等計劃支付／應付的供款。於2022年、2023年及2024年12月31日，該等年度屆滿時應付而尚未繳付予計劃的供款分別為人民幣2,922,000元、人民幣1,604,000元及人民幣1,958,000元。

36. 融資活動產生負債的對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動情況，包括現金和非現金變動。融資活動產生的負債是指其現金流量已在或未來現金流量將要在 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動的負債：

	非現金變動								
	於2022年 1月1日	融資 現金流量	財務成本 (附註9)	已確認/ 修改租賃負債	公允價值 變動	銀行貼現 票據的 結算淨額	保理安排的 結算淨額	附有優先權的 實繳資本確認	於2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款(附註29)	71,132	123,288	12,728	-	-	-	-	-	207,148
租賃負債(附註28)	14,682	(15,975)	2,183	2,066	-	-	-	-	2,956
附有優先權的 實繳資本(附註31)	692,888	155,330	-	-	100,712	-	-	4,712	953,642
	<u>778,702</u>	<u>262,643</u>	<u>14,911</u>	<u>2,066</u>	<u>100,712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,712</u>	<u>1,163,746</u>
	非現金變動								
	於2023年 1月1日	融資 現金流量	財務成本 (附註9)	已確認/ 修改租賃負債	公允價值 變動	銀行貼現 票據的 結算淨額	保理安排的 結算淨額		於2023年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
借款(附註29)	207,148	787,243	28,455	-	-	(5,691)	(36,933)		980,222
租賃負債(附註28)	2,956	(5,445)	2,712	6,187	-	-	-		6,410
附有優先權的 實繳資本(附註31)	953,642	53,000	-	-	92,379	-	-		1,099,021
	<u>1,163,746</u>	<u>834,798</u>	<u>31,167</u>	<u>6,187</u>	<u>92,379</u>	<u>(5,691)</u>	<u>(36,933)</u>		<u>2,085,653</u>

附錄一

會計師報告

	非現金變動							於2024年 12月31日 人民幣千元
	於2024年 1月1日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	財務成本 (附註9) 人民幣千元	已確認/ 修改租賃負債 人民幣千元	公允價值 變動 人民幣千元	銀行貼現 票據的 結算淨額 人民幣千元	保理安排的 結算淨額 人民幣千元	
借款(附註29)	980,222	896,941	31,131	-	-	(390,980)	(219,050)	1,298,264
租賃負債(附註28)	6,410	(3,764)	1,823	319	-	-	-	4,788
附有優先權的 實繳資本(附註31)	1,099,021	427,857	-	-	157,817	-	-	1,684,695
	<u>2,085,653</u>	<u>1,321,034</u>	<u>32,954</u>	<u>319</u>	<u>157,817</u>	<u>(390,980)</u>	<u>(219,050)</u>	<u>2,987,747</u>

37. 金融工具及財務風險管理

金融工具的分類

貴集團

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項	197,129	1,158,588	1,153,489
— 應收票據	23,633	424,232	785,378
— 應收關聯方款項	65	1,217	11,269
— 按金及其他應收款項	5,757	2,473	2,927
— 受限制現金	7,271	33,316	111,251
— 現金及現金等價物	44,667	75,654	185,454
	<u>278,522</u>	<u>1,695,480</u>	<u>2,249,768</u>
金融負債：			
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債：			
— 附有優先權的實繳資本	953,642	1,099,021	1,684,695
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易應付款項及應付票據	104,565	237,494	208,398
— 應付關聯方款項	619,535	1,443,275	1,219,563
— 其他應付款項	53,939	53,186	47,334
— 借款	207,148	980,222	1,298,264
	<u>1,938,829</u>	<u>3,813,198</u>	<u>4,458,254</u>
租賃負債：	<u>2,956</u>	<u>6,410</u>	<u>4,788</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產：			
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項.....	196,614	1,158,588	1,153,489
— 應收票據.....	23,633	424,232	785,378
— 應收關聯方款項.....	65	1,217	10,690
— 應收附屬公司款項.....	188,302	155,890	120,003
— 按金及其他應收款項.....	4,627	1,424	1,693
— 受限制現金.....	7,271	33,316	111,251
— 現金及現金等價物.....	41,477	73,490	179,876
	<u>461,989</u>	<u>1,848,157</u>	<u>2,362,380</u>
金融負債：			
以公允價值計量且其變動計入			
當期損益的金融負債：			
— 附有優先權的實繳資本.....	953,642	1,099,021	1,684,695
按攤銷成本計量的金融負債：			
— 貿易應付款項及應付票據.....	99,246	237,235	206,540
— 應付關聯方款項.....	619,384	1,443,124	1,218,962
— 應付附屬公司款項.....	57	892	180,373
— 其他應付款項.....	51,745	50,160	47,104
— 借款.....	207,148	980,222	1,198,264
	<u>1,931,222</u>	<u>3,810,654</u>	<u>4,535,938</u>
租賃負債：	<u>1,018</u>	<u>833</u>	<u>327</u>

財務風險管理目標及政策

貴集團及 貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據、按金及其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、附有優先權的實繳資本、貿易應付款項、其他應付款項、租賃負債、借款、應付票據、應付／應收關聯方款項及應付／應收附屬公司款項。這些金融工具的詳情於各附註中披露。與這些金融工具相關的風險包括市場風險（利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動性風險。下文闡述緩解這些風險的政策。貴集團及 貴公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

利率風險

貴集團及 貴公司面臨與現金及現金等價物（附註25）、受限制現金（附註25）、租賃負債（附註28）及借款（附註29）相關的公允價值利率風險。貴集團及 貴公司管理層通過維持固定利率銀行結餘的平衡組合來管理利率風險。貴集團及 貴公司根據利率水平及前景評估利率變動可能產生的影響以管理利率風險敞口。

未列示利率風險的敏感性分析，因董事認為固定利率銀行結餘及固定利率借款的利率風險敏感性並不大。

其他價格風險

貴集團及 貴公司因附有優先權的實繳資本而面臨其他價格風險。附有優先權的實繳資本的敏感度分析披露於附註38。

信貸風險

貴集團及 貴公司因交易對手方未能履行義務而面臨會導致 貴集團及 貴公司財務損失的最大信貸風險敞口，源自綜合財務狀況表列示的各項已確認金融資產（包括受限制現金、現金及現金等價物、應收票據、按金及其他應收款項、應收關聯方款項及應收附屬公司款項以及貿易應收款項）的賬面值。

受限制現金、現金及現金等價物和應收票據

受限制銀行存款／銀行結餘／應收票據的信貸風險有限，因交易對手均為信譽良好且獲信貸機構給予高信貸評級的銀行。 貴集團及 貴公司參照各交易對手之違約機率及違約損失相關信息，評估受限制銀行存款／銀行結餘及應收票據的12個月預期信用損失。基於平均損失率，受限制銀行存款／銀行結餘及應收票據的12個月預期信用損失被視為微不足道，故於往績記錄期間並無確認任何虧損撥備。

按金、其他應收款項、應收關聯方款項及應收附屬公司款項

對於按金、其他應收款項、應付關聯方款項及應付附屬公司款項，管理層基於歷史結算記錄、過往經驗，以及合理且具支持性的定量與定性前瞻性資料，定期對其他應收款項及按金的可收回性進行個別評估。管理層認為，自初始確認以來，該等款項的信貸風險並無顯著增加，且 貴集團及 貴公司已根據12個月預期信用損失計提減值準備。 貴集團及 貴公司評估其他應收款項及按金的預期信用損失並不重大，故於往績記錄期間內未確認任何虧損撥備。

貿易應收款項

在接納任何新客戶前， 貴集團及 貴公司採用內部信貸評分系統評估潛在客戶的信貸質素，並按客戶設定信貸限額。客戶的限額及評分會定期進行檢討。此外， 貴集團亦設有其他監控程序，確保採取跟進行動以追討逾期債務。就此而言，管理層認為 貴集團及 貴公司的信貸風險已大幅降低。

貴集團及 貴公司的信貸風險集中於中國地區，於2022年、2023年及2024年12月31日，該地區分別佔貿易應收款項總額的100%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團存在信貸風險集中情況， 貴集團最大客戶分別佔貿易應收款項總額的65.4%、72.0%及61.2%，而 貴集團五大客戶分別佔貿易應收款項總額的93.7%、99.7%及97.7%。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度， 貴公司存在信貸風險集中情況， 貴公司最大客戶分別佔貿易應收款項總額的65.6%、72.0%及61.2%，而 貴公司五大客戶分別佔貿易應收款項總額的93.9%、99.7%及97.7%。為將信貸風險降至最低， 貴集團及 貴公司管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及審批信貸。

就貿易應收款項而言， 貴集團及 貴公司已採用國際財務報告準則第9號的簡化方法，按存續期預期信用損失計量虧損撥備。 貴集團及 貴公司參照各交易對手方的違約概率及違約損失率相關信息，並根據無須承擔過高成本或努力即可取得的前瞻性信息進行調整，以釐定該等項目的預期信用損失。

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司內部信用風險等級評估包含以下類別：

內部信用評級	說明	貿易應收款項	其他金融資產／ 其他項目
低風險	交易對手具低違約風險且並無逾期款項或交易對手經常逾期還款，但通常能全額結清款項	存續期預期信用損失 (未出現信貸減值)	12個月預期信用損失
存疑	自初始確認以來，通過內部開發或外部資源獲取的信息顯示信貸風險顯著增加	存續期預期信用損失 (未出現信貸減值)	存續期預期信用損失 (未出現信貸減值)
虧損	有證據表明資產已出現信貸減值	存續期預期信用損失 (出現信貸減值)	存續期預期信用損失 (出現信貸減值)
撤銷	有證據表明債務人陷入嚴重財政困難且 貴集團並無實際收回款項的可能	金額已撤銷	金額已撤銷

貴集團

下表詳列 貴集團金融資產的信用風險敞口，該等資產須進行預期信用損失評估：

	附註	內部 信用評級	12個月或存續期預期信用損失	2022年	2023年	2024年
				賬面總額	賬面總額	賬面總額
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按攤銷成本計量的						
金融資產						
貿易應收款項	20	低風險	存續期預期信用損失(未出現信貸減值)	203,999	1,178,508	1,178,805
貿易應收款項	20	虧損	存續期預期信用損失(出現信貸減值)	-	-	12,793
應收票據	22	低風險	12個月預期信用損失	23,633	424,232	785,378
應收關聯方款項	41	低風險	12個月預期信用損失	65	1,217	11,269
按金及其他應收款項	24	低風險	12個月預期信用損失	5,757	2,473	2,927
受限制現金	25	低風險	12個月預期信用損失	7,271	33,316	111,251
現金及現金等價物	25	低風險	12個月預期信用損失	44,667	75,654	185,454
				<u>285,392</u>	<u>1,715,400</u>	<u>2,287,877</u>

附錄一

會計師報告

下表提供有關於存續期預期信用損失內進行整體評估的貿易應收款項所承擔信用風險的相關資料。

	於2022年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.27	198,034	2,514
91至180天	1.00	598	6
181至365天	1.42	634	9
1至2年	61.94	1,030	638
2至3年	100.00	3,037	3,037
3年以上	100.00	666	666
		<u>203,999</u>	<u>6,870</u>
	於2023年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.37	1,161,356	15,913
91至180天	1.48	13,330	197
181至365天	—	—	—
1至2年	63.64	33	21
2至3年	100.00	1,030	1,030
3年以上	100.00	2,759	2,759
		<u>1,178,508</u>	<u>19,920</u>
	於2024年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.53	1,164,325	17,810
91至180天	0.08	3,598	3
181至365天	0.87	460	4
1至2年	61.60	7,612	4,689
2至3年	100.00	12	12
3年以上	100.00	2,798	2,798
		<u>1,178,805</u>	<u>25,316</u>

估計虧損率基於應收賬款於預期年期內的歷史觀察違約率估算，並根據無需過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料進行調整。管理層定期審閱分組情況，以確保特定應收賬款的相關資料得到更新。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，基於個別評估，對出現信貸減值的貿易應收款項分別計提100%的預期信用損失撥備，減值撥備金額分別為零、零及人民幣12,793,000元。

附錄一

會計師報告

下表列示採用簡化法確認的貿易應收款項在存續期預期信用損失的變動情況。

	存續期預期信用損失 (未出現信貸減值)	存續期預期信用損失 (出現信貸減值)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	5,694	—	5,694
已確認的減值虧損	4,295	—	4,295
已轉回的減值虧損	(3,119)	—	(3,119)
於2022年12月31日	6,870	—	6,870
已確認的減值虧損	14,236	—	14,236
已轉回的減值虧損	(1,186)	—	(1,186)
於2023年12月31日	19,920	—	19,920
已確認的減值虧損	12,067	12,793	24,860
已轉回的減值虧損	(6,671)	—	(6,671)
於2024年12月31日	25,316	12,793	38,109

貴公司

下表詳列 貴公司金融資產的信用風險敞口，該等資產須進行預期信用損失評估：

附註	內部 信用評級	12個月或存續期 預期信用損失	2022年	2023年	2024年	
			賬面總額	賬面總額	賬面總額	
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按攤銷成本計量的						
金融資產						
貿易應收款項	20	低風險	存續期預期信用損失(未出現信貸減值)	203,479	1,178,508	1,178,805
貿易應收款項	20	虧損	存續期預期信用損失(出現信貸減值)	—	—	12,793
應收票據	22	低風險	12個月預期信用損失	23,633	424,232	785,378
應收關聯方款項	41	低風險	12個月預期信用損失	65	1,217	10,690
應收附屬公司款項	41	低風險	12個月預期信用損失	188,302	155,890	120,003
按金及其他應收款項	24	低風險	12個月預期信用損失	4,627	1,424	1,693
受限制現金	25	低風險	12個月預期信用損失	7,271	33,316	111,251
現金及現金等價物	25	低風險	12個月預期信用損失	41,477	73,490	179,876
			468,854	1,868,077	2,400,489	

下表提供有關於存續期預期信用損失內進行整體評估的貿易應收款項所承擔信用風險的相關資料。

	於2022年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.27	198,033	2,514
91至180天	1.00	598	6
181至365天	3.48	115	4
1至2年	61.94	1,030	638
2至3年	100.00	3,037	3,037
3年以上	100.00	666	666
		203,479	6,865

附錄一

會計師報告

	於2023年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.37	1,161,356	15,913
91至180天	1.48	13,330	197
181至365天	—	—	—
1至2年	63.64	33	21
2至3年	100.00	1,030	1,030
3年以上	100.00	2,759	2,759
		<u>1,178,508</u>	<u>19,920</u>
		<u>1,178,508</u>	<u>19,920</u>
	於2024年12月31日		
	平均虧損率	賬面總額	減值虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	1.53	1,164,325	17,810
91至180天	0.08	3,598	3
181至365天	0.87	460	4
1至2年	61.60	7,612	4,689
2至3年	100.00	12	12
3年以上	100.00	2,798	2,798
		<u>1,178,805</u>	<u>25,316</u>
		<u>1,178,805</u>	<u>25,316</u>

估計虧損率基於應收賬款於預期年期內的歷史觀察違約率估算，並根據無需過多成本或努力即可獲取的前瞻性資料進行調整。管理層定期審閱分組情況，以確保特定應收賬款的相關資料得到更新。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，基於個別評估，對出現信貸減值的貿易應收款項分別計提100%的預期信用損失撥備，減值撥備金額分別為零、零及人民幣12,793,000元。

下表列示採用簡化法確認的貿易應收款項在存續期預期信用損失的變動情況。

	存續期預期信用損失 (未出現信貸減值)	存續期預期信用損失 (出現信貸減值)	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	4,295	—	4,295
已確認的減值虧損	4,286	—	4,286
已轉回的減值虧損	(1,716)	—	(1,716)
於2022年12月31日	6,865	—	6,865
已確認的減值虧損	14,234	—	14,234
已轉回的減值虧損	(1,179)	—	(1,179)
於2023年12月31日	19,920	—	19,920
已確認的減值虧損	12,067	12,793	24,860
已轉回的減值虧損	(6,671)	—	(6,671)
於2024年12月31日	<u>25,316</u>	<u>12,793</u>	<u>38,109</u>
	<u>25,316</u>	<u>12,793</u>	<u>38,109</u>

當有資料顯示債務人面臨嚴重財務困難且無實際可收回可能時，貴集團將撤銷該筆貿易應收款項，例如債務人已進入清盤程序或已進入破產程序。

附錄一

會計師報告

流動性風險

在流動性風險管理方面，貴集團管理層監控並維持合理水平的現金及現金等價物，管理層認為足以為貴集團營運撥資並減輕現金流量波動的影響。貴集團依賴發行附有優先權的實繳資本所產生的現金作為流動資金為主要來源。截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，貴集團發行附有優先權的實繳資本分別產生現金淨額人民幣155,330,000元、人民幣53,000,000元及人民幣427,857,000元，經營所用現金分別為人民幣249,624,000元、人民幣696,936,000元及人民幣1,010,893,000元。

下表詳細列示貴集團金融負債的剩餘合約到期期限。表格基於金融負債按貴集團可能被要求支付的最早日期計算的未貼現現金流量編製。

表格同時包含利息和本金現金流量。

貴集團

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	104,565	-	-	-	-	104,565	104,565
其他應付款項.....	-	53,939	-	-	-	-	53,939	53,939
應付關聯方款項.....	-	619,535	-	-	-	-	619,535	619,535
附有優先權的實繳資本..	*	-	-	-	1,046,989	-	1,046,989	953,642
銀行借款.....	5.20%	134,655	16,934	-	-	-	151,589	145,403
來自其他金融機構的借款	5.17%	37,798	26,285	-	-	-	64,083	61,745
租賃負債.....	3.96%	2,624	467	-	-	-	3,091	2,956
總額.....		<u>953,116</u>	<u>43,686</u>	<u>-</u>	<u>1,046,989</u>	<u>-</u>	<u>2,043,791</u>	<u>1,941,785</u>
	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	237,494	-	-	-	-	237,494	237,494
其他應付款項.....	-	53,186	-	-	-	-	53,186	53,186
應付關聯方款項.....	-	1,443,275	-	-	-	-	1,443,275	1,443,275
附有優先權的實繳資本..	*	-	-	1,188,881	-	-	1,188,881	1,099,021
銀行借款.....	3.03%	777,760	65,481	-	-	-	843,241	825,941
來自其他金融機構的借款	6.06%	146,027	9,877	-	-	-	155,904	154,281
租賃負債.....	4.87%	2,250	2,529	2,266	-	-	7,045	6,410
總額.....		<u>2,659,992</u>	<u>77,887</u>	<u>1,191,147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,929,026</u>	<u>3,819,608</u>

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	208,398	-	-	-	-	208,398	208,398
其他應付款項.....	-	47,334	-	-	-	-	47,334	47,334
應付關聯方款項.....	-	1,219,563	-	-	-	-	1,219,563	1,219,563
附有優先權的實繳資本..	*	-	1,696,722	-	-	-	1,696,722	1,684,695
借款.....	1.99%	1,305,398	-	-	-	-	1,305,398	1,298,264
租賃負債.....	4.08%	2,806	2,266	-	-	-	5,072	4,788
總額.....	-	2,783,499	-	-	-	-	4,482,487	4,463,042

附註：

* 所披露的贖回金額乃按年化單一回報率8%計算得出。

貴公司

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	99,246	-	-	-	-	99,246	99,246
其他應付款項.....	-	51,745	-	-	-	-	51,745	51,745
應付關聯方款項.....	-	619,384	-	-	-	-	619,384	619,384
應付附屬公司款項.....	-	57	-	-	-	-	57	57
附有優先權的實繳資本..	*	-	-	-	1,046,989	-	1,046,989	953,642
銀行借款.....	5.20%	134,655	16,934	-	-	-	151,589	145,403
來自其他金融機構的借款	5.17%	37,798	26,285	-	-	-	64,083	61,745
租賃負債.....	4.92%	623	467	-	-	-	1,090	1,018
總額.....	-	943,508	43,686	-	1,046,989	-	2,034,183	1,932,240

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	237,235	-	-	-	-	237,235	237,235
其他應付款項.....	-	50,160	-	-	-	-	50,160	50,160
應付關聯方款項.....	-	1,443,124	-	-	-	-	1,443,124	1,443,124
應付附屬公司款項.....	-	892	-	-	-	-	892	892
附有優先權的實繳資本..	*	-	-	1,188,881	-	-	1,188,881	1,099,021
銀行借款.....	3.03%	777,760	65,481	-	-	-	843,241	825,941
來自其他金融機構的借款	6.06%	146,027	9,877	-	-	-	155,904	154,281
租賃負債.....	3.00%	798	67	-	-	-	865	833
總額.....		<u>2,655,996</u>	<u>75,425</u>	<u>1,188,881</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,920,302</u>	<u>3,811,487</u>

	加權 平均利率	按要求 或1年內	1年以上 但2年以內	2年以上 但3年以內	3年以上 但4年以內	4年以上 但5年以內	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日								
貿易應付款項及應付票據	-	206,540	-	-	-	-	206,540	206,540
其他應付款項.....	-	47,104	-	-	-	-	47,104	47,104
應付關聯方款項.....	-	1,218,962	-	-	-	-	1,218,962	1,218,962
應付附屬公司款項.....	-	180,373	-	-	-	-	180,373	180,373
附有優先權的實繳資本..	*	-	1,696,722	-	-	-	1,696,722	1,684,695
借款.....	1.90%	1,204,040	-	-	-	-	1,204,040	1,198,264
租賃負債.....	2.14%	334	-	-	-	-	334	327
總額.....		<u>2,857,353</u>	<u>1,696,722</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,554,075</u>	<u>4,536,265</u>

附註：

* 所披露的贖回金額乃按年化單一回報率8%計算得出。

38. 金融工具之公允價值計量

貴集團部分金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表說明如何釐定該等金融負債的公允價值（尤其是所使用的估值技術和輸入數據）以及公允價值計量基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度而被分類的公允價值層級（第一級至第三級）。

貴集團及 貴公司

於2022年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
附有優先權的實繳資本 . . .	—	—	953,642	953,642

於2023年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
附有優先權的實繳資本 . . .	—	—	1,099,021	1,099,021

於2024年12月31日的公允價值層級

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
附有優先權的實繳資本 . . .	—	—	1,684,695	1,684,695

貴集團及 貴公司按經常基準以公允價值計量的金融負債之公允價值

金融負債	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元			
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債：						
附有優先權的實繳資本	953,642	1,099,021	1,684,695	第三級	布萊克-斯科爾斯期權定價	貴公司權益價值模型確定附有優先權的實繳資本的公允價值。

附註：於所有其他變量保持不變的情況下，貴公司權益價值增加／減少5%，將使附有優先權的實繳資本於2022年、2023年及2024年12月31日的公允價值分別增加／減少約人民幣42,048,000元／人民幣42,242,000元、人民幣46,482,000元／人民幣46,761,000元及人民幣75,220,000元／人民幣75,464,000元。

於往績記錄期間，第一級、第二級及第三級之間並無轉移。

第三級計量的對賬

下表為截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度第三級公允價值計量的對賬：

	附有優先權 的實繳資本 人民幣千元
於2022年1月1日	692,888
確認	160,042
公允價值變動	100,712
於2022年12月31日	953,642
確認	53,000
公允價值變動	92,379
於2023年12月31日	1,099,021
確認	427,857
公允價值變動	157,817
於2024年12月31日	1,684,695

管理層認為，於歷史財務資料中確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

39. 資本風險管理

貴集團管理其資本旨在確保 貴集團內實體可持續經營，同時透過優化債務及權益平衡，盡量為股東帶來最大回報。 貴集團的整體策略自先前年度起保持不變。

貴集團的資本架構由負債淨額（包括附註29所披露的借款、附註28所披露的租賃負債、附註31所披露的附有優先權的實繳資本，扣除現金及現金等價物）及 貴公司擁有人應佔權益（包括實繳資本、其他儲備及累計虧絀）組成。

貴集團管理層定期覆核資本架構。作為覆核的一部分， 貴集團管理層考慮各類資本的成本及相關風險。根據管理層的建議， 貴集團將通過支付股息、發行新股份及籌集、延期及提前償還借款來平衡其整體資本架構。

40. 承擔

於各報告期末， 貴集團有以下承擔：

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
有關收購長期資產之資本開支，已訂約 但未於歷史財務資料撥備	1,922	11,757	128,969
	<u>1,922</u>	<u>11,757</u>	<u>128,969</u>

41. 關聯方披露

(a) 主要關聯方的名稱及關係

名稱	關係
創始人	控股股東
威孚智感(無錫)科技有限公司(「威孚」)	貴公司股東
博世汽車部件(蘇州)有限公司(「博世」)	貴公司股東控制的公司
聞泰科技股份有限公司(「聞泰」)	貴公司股東
無錫圖靈智顯科技有限公司(「圖靈」)	貴公司聯繫人
車聯之家	創始人控制的公司
車聯壹家	創始人控制的公司
北京車智造科技有限公司(「車智造」)	創始人控制的公司
北京車融通投資管理有限公司(「車融通」)	貴公司股東

(b) 關聯方結餘

貴集團

應收關聯方款項(非貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
車智造	63	63	—
車聯之家	2	1,154	—
	<u>65</u>	<u>1,217</u>	<u>—</u>

應收關聯方款項(貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
威孚	—	—	579
圖靈	—	—	10,690
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,269</u>

附錄一

會計師報告

以下為於報告期末按發票日期呈列的未償還應收款項(貿易性質)賬齡分析：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	—	—	11,269

應付關聯方款項(非貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車聯壹家.....	500	500	—
車聯之家(i).....	—	17,640	17,640
車融通(ii).....	4,580	—	—
創始人(ii).....	3,539	—	—
	<u>8,619</u>	<u>18,140</u>	<u>17,640</u>

附註：

- (i) 該款項指 貴公司代表車聯之家就向 貴集團僱員授出受限制股份收取的代價，該款項無擔保、需按要求償還及無利息。
- (ii) 該款項指向 貴集團作出的臨時墊款，已於往績記錄期間結算及無利息。

應付關聯方款項(貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
博世(i)	610,765	1,424,984	1,201,322
聞泰科技.....	151	151	151
威孚	—	—	450
	<u>610,916</u>	<u>1,425,135</u>	<u>1,201,923</u>

附註：

- (i) 應付博世款項的信貸期為90天。

附錄一

會計師報告

以下為於報告期末按發票日期呈列的未償還應付款項(貿易性質)賬齡分析：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	559,602	1,424,984	1,201,772
90至180天	140	–	–
181至365天	51,023	–	–
超過365天	151	151	151
	<u>610,916</u>	<u>1,425,135</u>	<u>1,201,923</u>

貴公司

應收關聯方款項(非貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車智造	63	63	–
車聯之家.....	2	1,154	–
	<u>65</u>	<u>1,217</u>	<u>–</u>

應收關聯方款項(貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
圖靈	–	–	10,690
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,690</u>

以下為於報告期末按收到服務或付款日期呈列的未償還應收款項(貿易性質)賬齡分析：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	–	–	10,690
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>10,690</u>

應收附屬公司款項

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質.....	188,302	155,890	3
非貿易性質.....	–	–	120,000
	<u>188,302</u>	<u>155,890</u>	<u>120,003</u>

附錄一

會計師報告

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應收附屬公司款項(貿易性質)賬齡分析：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	188,302	–	3
181至365天	–	155,890	–
	<u>188,302</u>	<u>155,890</u>	<u>3</u>

應付關聯方款項(非貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
車聯壹家.....	500	500	–
車聯之家(i).....	–	17,640	17,640
車融通(ii).....	4,580	–	–
創始人(ii).....	3,539	–	–
	<u>8,619</u>	<u>18,140</u>	<u>17,640</u>

附註：

- (i) 該款項指 貴公司代表車聯之家就向 貴集團僱員授出受限制股份收取的代價，該款項無擔保、需按要求償還及無利息。
- (ii) 該款項指向 貴集團作出的臨時墊款，已於往績記錄期間結算。

應付關聯方款項(貿易性質)：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
博世(i)	<u>610,765</u>	<u>1,424,984</u>	<u>1,201,322</u>

附註：

- (i) 應付博世款項的信貸期為90天。

附錄一

會計師報告

以下為於報告期末按收到服務或付款日期呈列的未償還應付款項（貿易性質）賬齡分析：

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	559,602	1,424,984	1,201,322
90至180天	140	–	–
181至365天	51,023	–	–
	<u>610,765</u>	<u>1,424,984</u>	<u>1,201,322</u>

應付附屬公司款項

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質.....	40	892	90,373
非貿易性質.....	17	–	90,000
	<u>57</u>	<u>892</u>	<u>180,373</u>

(c) 關聯方交易

貴集團

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易銷售：			
威孚	–	–	3,472
博世	516	29	–
	<u>516</u>	<u>29</u>	<u>3,472</u>
貿易採購及研發服務：			
博世	521,144	2,217,800	2,019,007
	<u>521,144</u>	<u>2,217,800</u>	<u>2,019,007</u>

貴公司

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易銷售：			
博世	516	29	–
貿易採購及研發服務：			
博世	514,953	2,217,800	2,019,007
	<u>514,953</u>	<u>2,217,800</u>	<u>2,019,007</u>

附錄一

會計師報告

(d) 銀行借款－創始人擔保

	於12月31日		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款－有擔保(披露於附註29)	123,145	394,113	376,372

(e) 貴集團主要管理人員薪酬

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及福利	8,722	10,479	10,268
績效花紅	2,733	4,886	3,547
退休福利計劃供款	508	716	671
	11,963	16,081	14,486

於往績記錄期間，貴公司截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度分別向董事及主要管理人員授予421,657股、零股及54,694股限制性股份。

42. 貴公司附屬公司詳情

組成貴集團的貴公司直接及間接持有的附屬公司詳情如下。貴公司所有附屬公司均為有限責任公司。

附屬公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	已發行及繳足股本 人民幣千元	貴公司所持有權益比例			本報告日期	主要業務
				於12月31日				
				2022年	2023年	2024年		
				%	%	%	%	
<i>直接持有附屬公司：</i>								
深圳車聯天下信息技術有限公司(i)	中國	12/2/2015	261,875	100	100	100	[100]	研發
上海車聯天下信息技術有限公司(i)	中國	10/5/2016	10,680	100	100	100	[100]	研發
無錫車聯天下智能製造有限公司(ii)	中國	8/6/2016	32,589	100	100	100	[100]	研發
車聯天下智能網聯(德清)科技有限公司(i)	中國	24/12/2018	25,100	100	100	100	[100]	研發
車聯天下智能網聯(北京)科技有限公司(i)	中國	14/3/2019	38,200	100	100	100	[100]	研發
車聯天下智能網聯(無錫)信息科技有限公司(i)	中國	9/7/2020	21,500	100	100	100	[100]	研發
香港車聯天下投資有限公司(ii)	香港	16/9/2024	-	-	-	100	[100]	投資控股
蕪湖車聯天下信息技術有限公司(ii)	中國	13/11/2024	80,000	-	-	100	[100]	製造、研發

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊 成立地點	註冊成立日期	已發行及 繳足股本 人民幣千元	貴公司所持擁有權權益比例				主要業務
				於12月31日			本報告日期	
				2022年	2023年	2024年		
				%	%	%	%	
無錫北測檢測技術服務 有限責任公司(ii).....	中國	25/12/2024	7,500	-	-	100	[100]	研發
間接持有附屬公司：								
新加坡車聯天下投資公司.....	新加坡	30/9/2024	-	-	-	100	[100]	投資控股
底特律車聯天下有限公司.....	美國	10/12/2024	-	-	-	100	[100]	銷售
車聯天下日本有限公司(ii).....	日本	4/3/2025	930	-	-	-	[100]	銷售

附註：

- i. 於往績記錄期間前，對該等附屬公司的投資已悉數減值。於往績記錄期間，貴公司管理層認為並無跡象表明減值撥回。
- ii. 於往績記錄期間，未發現該等附屬公司存在減值跡象，因此未進行減值評估。

現時組成貴集團的所有公司均採用12月31日作為其財務年度結束日。

貴公司及上海車聯截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表均按照中國適用的《中國企業會計準則》及財務法規編製，並由在中國註冊的執業會計師天健會計師事務所（特殊普通合伙）審計。

由於當地部門並無法定審計要求，因此於往績記錄期間，貴集團其他公司並無經審計法定財務報表。

於往績記錄期間，組成貴集團的所有附屬公司均未在各報告期末發行任何債務證券。

43. 期後事項

於2025年9月30日，附有優先權的實繳資本股東同意終止特定優先權，包括：贖回權、清算權、反稀釋權及業績承諾。因此，附有優先權的實繳資本由負債重新分類至權益。

於2025年11月18日，貴公司根據中國公司法改制為股份有限公司。實繳資本人民幣29,442,672元按每股人民幣1.00元轉換為貴公司普通股29,442,672股。

於2025年11月28日，貴公司向第三方投資者發行41,954,380股普通股，總代價為人民幣570,000,000元。

於往績記錄期間結束後並無其他重大事項須予以披露。

44. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司均未就2024年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。