

以下第I-1頁至第I-[●]頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)出具的報告全文，以供載入本文件。



致Pinecone Wisdom Inc.列位董事及華泰金融控股(香港)有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

吾等謹此就Pinecone Wisdom Inc. (「貴公司」) 及其附屬公司(統稱「貴集團」) 載於第I-[4]頁至第I-[●]頁的歷史財務資料作出報告，有關資料包括於2023年及2024年12月31日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，以及截至2023年及2024年12月31日止年度各年的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「往績記錄期間」)，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-[4]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供納入 貴公司日期為[編纂]有關 貴公司於香港聯合交易所有限公司主板進行股份[編纂]的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈報基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必需的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「就投資通函內歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載編製及呈報基準編製作真實公平反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的有效性發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得的憑證屬充分及適當，可為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製及呈報基準，歷史財務資料真實公平地反映了貴集團及貴公司截至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。

審閱中期財務資料

吾等已審閱貴集團之中期財務資料，其包括於2025年9月30日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表、截至2024年及2025年9月30日止九個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「中期財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列中期財務資料。吾等的責任為按審閱基準對中期財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱業務準則第2410號「由實體的獨立核數師

執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱工作包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則執行的審計工作，故無法保證吾等將知悉審計過程中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項令吾等認為，就會計師報告而言，中期財務資料在任何重大方面並未根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項規定）條例規定的須予報告事項

調整

於編製歷史財務資料時，並未就第I-[4]頁所定義之相關財務報表進行任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註28(d)，當中陳述 貴公司概無就往績記錄期間派付股息。

並無就 貴公司編製法定財務報表

貴公司自註冊成立以來並未編製法定財務報表。

執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載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（作為歷史財務資料的基準）已由畢馬威會計師事務所按照其與 貴公司另行簽訂的聘用條款，根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

綜合損益表

(以人民幣千元列示，每股數據除外)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
收入	4	953,334	962,750	745,499	745,842
銷售成本		(802,618)	(781,070)	(596,792)	(564,560)
毛利		150,716	181,680	148,707	181,282
其他收入淨額	5	14,004	14,980	7,897	26,582
銷售及營銷開支		(28,265)	(27,583)	(19,411)	(20,586)
一般及行政開支		(93,952)	(88,838)	(66,631)	(64,539)
研發開支		(128,829)	(122,741)	(92,614)	(85,188)
貿易及其他應收款項減值 虧損		(7,389)	(13,860)	(8,646)	(14,546)
經營(虧損)/溢利		(93,715)	(56,362)	(30,698)	23,005
財務成本	6(a)	(3,604)	(1,175)	(942)	(1,278)
可贖回可轉換優先股產生的金融 負債的賬面值變動	25	(90,835)	(91,881)	(68,664)	(81,076)
除稅前虧損		(188,154)	(149,418)	(100,304)	(59,349)
所得稅開支	7	(4,018)	(1,672)	(187)	(638)
年/期內虧損		(192,172)	(151,090)	(100,491)	(59,987)
每股虧損					
基本及攤薄(以人民幣元計) ..	10	(1.54)	(1.28)	(0.85)	(0.51)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣千元列示)

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期內虧損	(192,172)	(151,090)	(100,491)	(59,987)
年／期內其他全面收益				
(除稅後)：				
不會重新分類至損益的項目：				
換算 貴公司財務報表產生				
之匯兌差額	(15,512)	(19,449)	14,195	16,275
其後可能重新分類至損益的				
項目：				
換算功能貨幣非人民幣的				
附屬公司財務報表所產生				
之匯兌差額	(7,267)	2,150	(1,644)	(858)
年／期內其他全面收益	(22,779)	(17,299)	12,551	15,417
年／期內全面收益總額	(214,951)	(168,389)	(87,940)	(44,570)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
固定資產.....	11	472,915	383,036	598,448
無形資產.....	12	12,108	7,699	6,384
遞延稅項資產.....	27	2,286	4,549	6,798
其他非流動資產.....	13	12,234	12,327	3,976
		<u>499,543</u>	<u>407,611</u>	<u>615,606</u>
流動資產				
存貨.....	14	15,838	48,299	19,443
應收款項.....	15	7,875	17,592	20,207
預付款項、押金及其他應收款項..	16	41,395	51,659	93,051
按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產.....	17	–	10,003	–
銀行定期存款.....	18(b)	–	46,725	–
受限制銀行存款.....	18(a)	15,430	26,102	24,752
現金及現金等價物.....	18(a)	287,342	227,508	157,445
		<u>367,880</u>	<u>427,888</u>	<u>314,898</u>
流動負債				
應付款項.....	19	44,083	69,279	119,265
銀行貸款.....	20	–	–	39,950
其他應付款項及應計費用.....	21	125,014	132,552	126,052
預收款項.....	23	52,184	49,544	48,150
租賃負債.....	24	20,875	17,577	8,504
可贖回可轉換優先股產生的金融負債.....	25	1,249,358	1,360,745	1,425,464
即期稅項.....	27	3,935	2,629	263
		<u>1,495,449</u>	<u>1,632,326</u>	<u>1,767,648</u>
流動負債淨額.....		<u>(1,127,569)</u>	<u>(1,204,438)</u>	<u>(1,452,750)</u>
資產總值減流動負債.....		<u>(628,026)</u>	<u>(796,827)</u>	<u>(837,144)</u>
非流動負債				
租賃負債.....	24	18,201	2,807	1,871
遞延收入.....		1,098	942	824
		<u>19,299</u>	<u>3,749</u>	<u>2,695</u>
負債淨額.....		<u>(647,325)</u>	<u>(800,576)</u>	<u>(839,839)</u>
資本及儲備				
股本.....	28	76	76	76
儲備.....	28	(647,401)	(800,652)	(839,915)
虧絀總額.....		<u>(647,325)</u>	<u>(800,576)</u>	<u>(839,839)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表

(以人民幣千元列示)

	附註	於12月31日		於9月30日
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
非流動資產				
於附屬公司的投資	1	904,495	919,636	925,772
		<u>904,495</u>	<u>919,636</u>	<u>925,772</u>
流動資產				
銀行定期存款	18(b)	–	46,725	–
現金及現金等價物	18(a)	165,415	68,023	22,609
		<u>165,415</u>	<u>114,748</u>	<u>22,609</u>
流動負債				
應付附屬公司款項	22	165,646	108,674	16,163
可贖回可轉換優先股產生的 金融負債	25	1,249,358	1,360,745	1,425,464
		<u>1,415,004</u>	<u>1,469,419</u>	<u>1,441,627</u>
流動負債淨額		<u>(1,249,589)</u>	<u>(1,354,671)</u>	<u>(1,419,018)</u>
資產總值減流動負債		<u>(345,094)</u>	<u>(435,035)</u>	<u>(493,246)</u>
負債淨額		<u>(345,094)</u>	<u>(435,035)</u>	<u>(493,246)</u>
資本及儲備				
股本	28	76	76	76
儲備	28	(345,170)	(435,111)	(493,322)
虧絀總額		<u>(345,094)</u>	<u>(435,035)</u>	<u>(493,246)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表

(以人民幣千元列示)

	附註	以股份為基礎					虧絀總額
		股本	資本儲備	的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	
		人民幣千元 (附註28(b)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(i))	人民幣千元 (附註28(c)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(iii))	人民幣千元	
於2023年1月1日的結餘.....		83	138,409	47,566	(105,676)	(546,828)	(466,446)
2023年的權益變動							
年內虧損.....		-	-	-	-	(192,172)	(192,172)
其他全面收益.....		-	-	-	(22,779)	-	(22,779)
全面收益總額.....		-	-	-	(22,779)	(192,172)	(214,951)
以權益結算以股份為基礎							
之交易.....	26	-	-	21,253	-	-	21,253
回購普通股.....	28(a)	(7)	7	-	-	-	-
優先股股東的視作出資.....	25	-	12,819	-	-	-	12,819
於2023年12月31日及							
2024年1月1日的結餘.....		76	151,235	68,819	(128,455)	(739,000)	(647,325)

綜合權益變動表(續)

(以人民幣千元列示)

	附註	股本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
		人民幣千元 (附註28(b)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(i))	人民幣千元 (附註28(c)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(iii))	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日及							
2024年1月1日的結餘.....		76	151,235	68,819	(128,455)	(739,000)	(647,325)
2024年的權益變動							
年內虧損.....		-	-	-	-	(151,090)	(151,090)
其他全面收益.....		-	-	-	(17,299)	-	(17,299)
全面收益總額.....		-	-	-	(17,299)	(151,090)	(168,389)
以權益結算以股份為基礎							
之交易.....	26	-	-	15,138	-	-	15,138
於2024年12月31日及							
2025年1月1日的結餘.....		76	151,235	83,957	(145,754)	(890,090)	(800,576)

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表(續)

(以人民幣千元列示)

	附註	以股份為基礎					虧絀總額
		股本	資本儲備	的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	
		人民幣千元 (附註28(b)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(i))	人民幣千元 (附註28(c)(ii))	人民幣千元 (附註28(c)(iii))	人民幣千元	
(未經審核)							
於2024年12月31日及							
2025年1月1日的結餘.....		76	151,235	83,957	(145,754)	(890,090)	(800,576)
截至2025年9月30日止							
九個月的權益變動							
期內虧損.....		-	-	-	-	(59,987)	(59,987)
其他全面收益.....		-	-	-	15,417	-	15,417
全面收益總額.....		-	-	-	15,417	(59,987)	(44,570)
以權益結算以股份為基礎							
之交易.....	26	-	-	5,307	-	-	5,307
於2025年9月30日的結餘....		76	151,235	89,264	(130,337)	(950,077)	(839,839)
(未經審核)							
於2023年12月31日及							
2024年1月1日的結餘.....		76	151,235	68,819	(128,455)	(739,000)	(647,325)
截至2024年9月30日止							
九個月的權益變動							
期內虧損.....		-	-	-	-	(100,491)	(100,491)
其他全面收益.....		-	-	-	12,551	-	12,551
全面收益總額.....		-	-	-	12,551	(100,491)	(87,940)
以權益結算以股份為基礎							
之交易.....	26	-	-	12,920	-	-	12,920
於2024年9月30日的結餘....		76	151,235	81,739	(115,904)	(839,491)	(722,345)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表

(以人民幣千元列示)

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
經營活動					
經營所得現金	18(c)	323,035	217,149	209,981	180,314
已付所得稅		(1,430)	(5,241)	(5,174)	(5,253)
經營活動所得現金淨額		321,605	211,908	204,807	175,061
投資活動					
購買固定資產的付款		(96,979)	(213,082)	(195,420)	(371,553)
購買無形資產的付款		(1,551)	(158)	(158)	(58)
出售固定資產所得款項		39,120	18,946	12,634	45,211
購買銀行定期存款		(25,000)	(283,942)	(276,792)	(65,015)
銀行定期存款到期所得款項 ..		25,000	237,217	161,170	111,740
購買按公允價值計入損益的 金融資產的付款		(4,500)	(116,800)	(106,800)	–
出售按公允價值計入損益的 金融資產的所得款項		4,575	106,900	75,083	10,011
投資活動所用現金淨額		(59,335)	(250,919)	(330,283)	(269,664)

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
融資活動					
購回可贖回可轉換優先股					
的付款.....	18(d)	(61,300)	–	–	–
已付租金的資本部分.....	18(d)	(23,608)	(22,517)	(17,345)	(12,981)
已付租金的利息部分.....	18(d)	(2,027)	(1,175)	(942)	(415)
償還自股東收到的墊款.....	18(d)	(110,704)	–	–	–
已付利息.....	18(d)	(6,327)	–	–	(863)
銀行貸款所得款項.....	18(d)	–	–	–	39,950
融資活動(所用)/所得現金					
淨額.....		<u>(203,966)</u>	<u>(23,692)</u>	<u>(18,287)</u>	<u>25,691</u>
現金及現金等價物增加/					
(減少)淨額.....		58,304	(62,703)	(143,763)	(68,912)
年/期初現金及現金					
等價物.....	18(a)	233,057	287,342	287,342	227,508
外幣匯率變動的影響.....		<u>(4,019)</u>	<u>2,869</u>	<u>(2,070)</u>	<u>(1,151)</u>
年/期末現金及現金					
等價物.....	18(a)	<u>287,342</u>	<u>227,508</u>	<u>141,509</u>	<u>157,445</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有指明外，以人民幣千元列示)

1 歷史財務資料之編製及呈列基準

(a) 一般資料

Pinecone Wisdom Inc. (「貴公司」) 於2017年9月1日根據開曼群島公司法(經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事透過其移動應用程式及微信小程序松果經營共享電單車業務。貴集團的主要業務營運及地理市場位於中華人民共和國(「中國」)。

貴公司通過持有增值電信業務牌照的北京快松果科技有限公司(「北京快松果」或前「可變利益實體」)開展其共享電單車業務。貴公司透過一系列合約安排(「合約安排」)對前可變利益實體擁有控制權，並將前可變利益實體及其附屬公司合併入賬。貴公司董事認為合約安排符合目前生效的相關中國法律法規，且具有法律約束力及可執行性。隨著中國新政策出台，允許外資企業持有相關牌照，貴公司的全資附屬公司阿帕科藍科技集團有限公司(「阿帕科藍」)已於2025年2月獲得增值電信業務試點營運許可。因此，於2025年3月，阿帕科藍、北京快松果及其當時股東訂立終止協議，據此合約安排已終止。阿帕科藍其後收購北京快松果全部股權。自此，貴公司通過法定所有者權益控制前可變利益實體及其附屬公司，並繼續將前可變利益實體及其附屬公司合併入賬。

貴公司並無編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表。

於本報告日期，貴公司於以下主要附屬公司擁有直接或間接權益，所有該等附屬公司均為私營公司：

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	成立／註冊 成立日期	已發行股本／ 註冊股本	貴公司 股權控制	主營業務
鬆果智慧(香港)有限公司 (附註(i))	香港	2017年9月18日	0.01港元	100%	投資控股
北京快松果科技有限公司 (附註(ii)(iii)(iv))	中國	2017年8月15日	人民幣 1,136,363元	100%	共享電單車業務
北京阿帕科藍科技集團有限公司 (附註(ii)(iii)(iv))	中國	2017年12月13日	75,000,000美元	100%	共享電單車業務、 研發及技術支持

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	成立／註冊 成立日期	已發行股本／ 註冊股本	貴公司 股權控制	主營業務
合肥松果智造智能科技有限公司 (附註(ii)(iii)(iv))	中國	2021年1月11日	13,000,000美元	100%	電單車生產
天津松果租賃有限公司 (附註(ii)(iii)(iv))	中國	2019年8月23日	人民幣 200,000,000元	100%	共享電單車業務

附註：

- (i) 該實體並無編製截至2023年及2024年12月31日止年度的經審核法定財務報表。
- (ii) 該等實體在中國根據法律法規註冊為有限責任公司。該等實體的正式名稱均為中文，英文譯名僅供識別之用。
- (iii) 該等實體截至2023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《企業會計準則》(「中國公認會計原則」)編製，並經北京普德會計師事務所有限責任公司審核。
- (iv) 該等實體截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並經北京中康慧永會計師事務所(普通合夥)審核。

貴集團旗下所有實體均已採納12月31日作為其財政年度截止日。

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則編製。貴集團所採納的重大會計政策已於附註2披露。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於往績記錄期間貫徹採納所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟於2025年1月1日開始的會計期間尚未生效的任何新準則或詮釋除外。於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋之有關詳情載於附註34。

歷史財務資料亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則的適用披露規定。

於2025年9月30日，貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣1,452.8百萬元及人民幣839.8百萬元，主要由於向投資者發行金額為人民幣1,425.5百萬元之可贖回可轉換優先股產生的金融負債所致。貴公司董事認為，預期毋須就因可贖回可轉換優先股產生的金融負債作出付款，乃由於相關贖回權將被終止，而可贖回可轉換優先股將於貴公司股份在聯交所合資格[編纂]時轉換為股權。鑒於上述情況，以及貴集團管理層編製的涵蓋自本報告日期起至少十二個月的現金流量預測，貴公司董事認

為 貴集團有足夠財務資源於未來十二個月持續經營。因此， 貴公司董事信納以持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當。

貴公司的功能貨幣為美元（「美元」）。由於 貴集團大部分業務營運由 貴公司在中國成立的附屬公司開展，而其功能貨幣為人民幣，故綜合財務報表以人民幣呈列。

下文載列的會計政策已貫徹應用於歷史財務資料所呈列的所有期間。

中期財務資料已根據歷史財務資料所採納的相同編製及呈列基準編製。

歷史財務資料及中期財務資料均以人民幣呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近之千位（人民幣千元）。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟以下資產及負債按下文所載之會計政策以其公允價值列示除外：

- 按公允價值計入損益之金融資產（見附註2(d)）；
- 衍生金融負債（見附註2(e)）；

(b) 估計及判斷的使用

管理層需在編製符合國際財務報告準則之歷史財務資料時作出對政策應用，以及資產、負債、收入和支出之報告數額構成影響之判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據以往經驗和管理層因應當時情況認為合理之多項其他因素所作出，其結果構成了管理層在無法依循其他途徑得知資產與負債之賬面值時所作出判斷之基礎。實際結果與該等估計可能有所不同。

該等估計及相關假設會持續予以審核。倘會計估計之修訂僅影響修訂所屬期間，則有關修訂於該期間內確認。倘修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂之期間和未來期間確認。

附註3討論了管理層對國際財務報告準則應用作出的對於歷史財務資料具有重大影響的判斷，以及估計不確定性的主要來源。

(c) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。 貴集團於下列情況下控制一實體：即因參與該實體事務而承受可變回報風險或享有可變回報權利，且有能力透過對該實體所擁有的權力影響該等回報。附屬公司的財務報表自控制權開始之日起至控制權終止當日計入歷史財務資料。

集團內公司間結餘及交易，以及集團內公司間交易所產生任何未變現收益及開支（外幣交易之收益或虧損除外），將予以對銷。集團內公司間交易所產生的未變現虧損則僅在並無出現減值證據的情況下按與對銷未變現收益相同的方法對銷。

貴集團於附屬公司之權益變動倘不會導致失去控制權，則入賬列為股權交易。

倘 貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則終止確認附屬公司的資產及負債及其他權益組成。任何產生的收益或虧損將於損益確認。失去控制權時，以公允價值計量於前附屬公司的任何保留權益。

於 貴公司的財務狀況表中，於附屬公司的投資按成本減減值虧損（見附註2(i)(ii)）列賬。

(d) 其他證券投資

貴集團於證券投資（於附屬公司的投資除外）的政策載列於下文。

貴集團在承諾購入／出售投資當日確認／終止確認證券投資。投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列報，惟按公允價值計入損益列賬之投資除外，該等投資之交易成本直接於損益內確認。有關 貴集團釐定金融工具公允價值的方法的解釋，見附註29(e)。該等投資隨後根據其分類按以下方法入賬。

非股本投資

非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為支付本金及利息。預期信貸虧損、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(v)(iii)）、匯兌收益及虧損於損益確認。任何終止確認的收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計入其他全面收益（「按公允價值計入其他全面收益」）—（可劃轉），倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按攤銷成本計量的金融資產的相同方式計算。公允價值與攤銷成本的差額於其他全面收益（「其他全面收益」）確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益（可劃轉）的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(e) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。於每個報告期末，公允價值須重新計量。因重新計量公允價值而產生的收益或虧損即時在損益中確認。

(f) 固定資產

固定資產的以下項目按成本（包括資本化借貸成本）減累計折舊及任何累計減值虧損列賬（見附註2(i)(ii)）：

- 倘 貴集團並非物業權益註冊擁有人，因租賃物業租賃而產生的使用權資產；及
- 固定資產的項目，包括因租賃相關廠房及設備而產生的使用權資產（見附註2(h)）。

倘固定資產項目的重要部分具有不同的可使用年期，則將其作為單獨項目（主要組成部分）入賬。

附錄一

會計師報告

出售固定資產項目的任何收益或虧損均於損益中確認。任何有關重估盈餘乃由重估儲備轉至保留溢利，且並無重新分類至損益。

折舊乃於固定資產項目的估計可使用年期使用直線法計算以撇銷該等項目成本或估值減其估計剩餘價值(如有)，且通常於損益中確認。

估計可使用年期如下：

— 電單車及相關電池	2至4年
— 機器及生產設備	3至10年
— 車輛及充電設備	4年
— 固定裝置及電子設備	3年
— 租賃物業裝修	按資產可使用年期 或相關物業的租期 之較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審核，並於適當時調整。

(g) 無形資產

研究活動開支於產生時於損益確認。僅在支出能夠可靠計量，產品或工序在技術和商業上可行，未來可能產生經濟效益，貴集團計劃並具備充裕資源完成開發並使用或出售由此產生的資產的情況下，開發支方會被資本化。否則，將於發生時在損益中確認。資本化開發支出隨後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

貴集團所收購的具有有限可使用年期的其他無形資產(包括軟件)乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損(見附註2(i)(ii))計量。

內部產生商譽及品牌的開支於產生時於損益確認。

攤銷乃按無形資產的估計可使用年期(如有)以直線法計算，在扣除其估計剩餘價值後核銷其成本，並通常於損益確認。

估計可使用年期如下：

— 軟件	3至10年
------------	-------

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年進行審核，並於適當時調整。

(h) 租賃資產

在合約開始時，貴集團會評估該合約是否屬於或包含租賃。倘一份合約轉移於一段時間內使用已識別資產的控制權以換取代價，則該合約屬於此情況。如客戶既有權指示已識別資產的使用，又有權從該使用中獲得絕大部分經濟利益，則控制權被轉移。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則貴集團選擇不將非租賃部分分開處理，並就各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃之單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期為12個月或以下的短期租賃及低價值物品(如手提電腦及辦公室設備)租賃除外。貴集團就低價值物品訂立租約時，將決定是否以逐一租賃的方式將租賃資本化。倘未資本化，有關租賃付款在整個租期按系統基準於損益確認。

租賃資本化後，租賃負債按照整個租期應付租賃付款的現值初步確認，然後根據租約中所隱含的利率貼現，如果無法立即確定利率，則使用相關增量借款利率。初步確認後，按攤銷成本計量租賃負債，並使用實際利率法確認利息開支。租賃負債計量中不包含不依賴指數或利率的可變租賃付款，可變租賃付款在產生時於損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，其中包括租賃負債的初始金額，就於開始日期或之前的任何租賃付款作出調整，加上產生的任何直接初始費用及拆卸和移除相關資產或恢復相關資產或其所在現場的估計成本，減去收到的租賃激勵。使用權資產後續按照成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(f)及2(i)(ii)）。

根據適用於以攤銷成本列賬的非權益類證券投資的會計政策（見附註2(d)、2(v)(iii)及2(i)(i)），可退還租金押金與使用權資產分開入賬。押金初始公允價值與面值之間的任何差額均作為已作出的額外租賃付款入賬，並計入使用權資產成本。

因指數或利率變化造成未來租賃付款發生變化的，倘 貴集團對剩餘價值擔保下預期應付金額的估算發生變化，或倘 貴集團對其是否將執行收購、續期或終止方案的評估發生變化的，則將重新計量租賃負債。按以上方法重新計量租賃負債時，則對使用權資產賬面值進行相應調整，如果使用權資產賬面值已減少到零，則計入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合約原先並無規定的租賃代價發生變化（即租賃修改），且倘有關修改未作為單獨的租賃入賬，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修改生效日重新計量。

在歷史財務資料中，長期租賃負債的流動部分按應在呈報年度／期間後十二個月內結算的合約款項的現值釐定。 貴集團在綜合財務狀況表中分別列示使用權資產及租賃負債。

(ii) 作為出租人

貴集團在租賃開始時確定各項租賃為融資租賃還是經營租賃。倘租賃將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移予承租人，則其分類為融資租賃，否則分類為經營租賃。

倘合約包含租賃及非租賃部分時， 貴集團按照相對獨立售價基準將合約代價分配至各部分。共享電單車服務的租金收入根據附註2(v)(i)確認。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具的信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制銀行存款、銀行定期存款、應收款項及其他應收款項）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備。

預期信貸虧損計量

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。通常而言，信貸虧損以合約與預期金額之間的所有預期現金短額的現值計量。

倘影響屬重大，預期現金短額將使用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產、應收款項及其他應收款項：初步確認時釐定的實際利率或其近似值；及
- 浮動利率金融資產：當前實際利率。

於估計預期信貸虧損時考慮的最長期間為 貴集團承受信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內（若工具的預期年期少於12個月，則為較短期間）可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損一部分；及
- 全期預期信貸虧損：於採用預期信貸虧損模式的項目在預期年限內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。

除以下按12個月預期信貸虧損計量的項目外，貴集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計算虧損撥備：

- 於報告日期被確定為低信貸風險的金融工具；及
- 信貸風險（即在金融工具的預期年限內發生違約的風險）自初始確認以來沒有顯著增加的其他金融工具。

應收款項的虧損撥備始終按等同於全期預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險顯著增加

當釐定金融工具的信貸風險自初始確認以來有否顯著增加及計量預期信貸虧損時，貴集團會考慮在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的合理及支持性相關資料，包括基於貴集團的過往經驗及已知信貸評估的定量及定性資料和分析，包括前瞻性資料。

貴集團假設，倘金融資產逾期30天以上，其信貸風險大幅增加。

下列情況下，貴集團認為金融資產發生違約：

- 債務人不可能全數償付其欠付貴集團的信貸義務，而貴集團概無採取變現擔保（如有）等行動的追索權；或
- 金融資產已逾期90天。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整，惟於按公允價值計入其他全面收益計量（可轉回）的非權益證券的投資除外，有關投資的虧損撥備於其他全面收益內確認並於公允價值儲備中累計（可轉回），不減少財務狀況表的金融資產賬面值。

信貸減值的金融資產

於各報告日期，貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產估計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違約，例如違約或逾期事件；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

撤銷政策

若日後實際上不可收回款項，貴集團則會撤銷金融資產的賬面總值。該情況通常出現在貴集團以其他方式確定債務人並無資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

其後收回先前撤銷的資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告日期，貴集團均會審查其非金融資產（存貨及其他合約成本除外）的賬面值，以確定是否存在任何減值跡象。倘存在任何減值跡象，則對資產的可收回金額進行估算。

進行減值測試時，資產被歸類為最小的資產組別，該組資產從持續使用中產生的現金流入在很大程度上獨立於其他資產或現金產生單位（「現金產生單位」）的現金流入。

資產或現金產生單位的可收回金額乃以其使用價值與公允價值減出售成本兩者中的較高者為準。使用價值基於估計未來現金流量，使用反映目前市場對貨幣時間價值的評估及該項資產或現金產生單位的特有風險的稅前貼現率貼現至現值。

倘一項資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額，須確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。減值虧損按比例減少現金產生單位中資產的賬面值。

對於資產，僅在以下情況下撥回減值虧損：撥回產生的賬面值不會超過在未確認減值虧損的情況下本會釐定的賬面值（扣除折舊或攤銷）。

(j) 存貨

存貨按成本及可變現淨值的較低者計量，如下：

成本乃採用加權平均成本公式計算，並包括所有採購成本、轉換成本及將存貨運往其現址及變成現狀之其他成本。

可變現淨值指日常業務中之估計售價減完工之估計成本及銷售所需之估計成本。

(k) 預收款項

當共享電單車用戶於貴集團確認相關收入前支付租金付款時，該等款項即確認為預收款項（見附註2(v)）。

(l) 應收款項及其他應收款項

當 貴集團擁有收取代價的無條件權利且代價到期支付僅需待時間流逝時確認應收款項。

不含重大融資成分的應收款項最初按交易價格計量。含有重大融資成分的應收款項和其他應收款項初始按公允價值加交易成本計量。所有應收款項隨後按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(m) 受限制銀行存款

限制提取或使用或作為擔保質押的銀行結餘在綜合財務狀況表中單獨報告。

貴集團的受限制銀行存款主要指來自電單車用戶的租金預付款及受限制用途的可退還押金。

(n) 現金及現金等價物以及銀行定期存款

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及其他短期及高流動性的投資（可以隨時轉換為已知數額的現金，價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期）。就綜合現金流量表而言，須按要項償還且構成 貴集團現金管理的一部分的銀行透支亦作為現金及現金等價物的組成部分入賬。

於各報告期末於一年內到期的銀行定期存款，乃指原到期日超過三個月存放於銀行的計息存款憑證。

現金及現金等價物以及銀行定期存款評估預期信貸虧損（見附註2(i)(i)）。

(o) 應付款項及其他應付款項

應付款項及其他應付款項初始按公允價值確認。初始確認後，應付款項及其他應付款項按攤銷成本入賬，惟倘貼現影響並不重大，於此情況下，則按發票金額入賬。

(p) 普通股及不可贖回優先股

普通股及不可贖回優先股被分類為權益，因為其擁有可自由支配的股息，不包含任何交付現金或其他金融資產的義務，亦不需要以 貴集團可變數量的權益工具結算。

(q) 可贖回可轉換優先股產生的贖回負債

可贖回可轉換優先股會產生金融負債，當 貴公司和可贖回可轉換優先股持有人無法控制的觸發事件發生後，彼等可根據持有人的選擇以現金贖回。

該等金融負債按 貴公司不時可能支付之最高贖回價格（以現值為基準）計量。金融負債賬面值因重新計量而產生的任何變動均於損益表中確認。

如將可贖回可轉換優先股轉換為普通股，則當時金融負債的賬面值被轉移至權益，且不產生損益。

(r) 計息借款

計息借款初步按公允價值減交易成本計量。

其後，該等借款按有效利率法以攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(x)確認。

(s) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及向界定供款退休計劃供款

短期僱員福利在提供相關服務時支銷。倘 貴集團現時因僱員過去提供的服務而具有法定或推定義務支付有關金額，且該義務可以可靠估算，則 貴集團就預計要支付的金額確認為負債。

向界定供款退休計劃供款的責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

對於以股份為基礎的付款開支，授予僱員的以股份為基礎的獎勵的公允價值被確認為僱員成本，並相應提高權益內以股份為基礎的付款儲備。公允價值於授予日以二項期權定價模型計量，並計及授出以股份為基礎的獎勵的條款及條件。若僱員在無條件獲得以股份為基礎的獎勵前必須滿足歸屬條件，則在計及以股份為基礎的獎勵將獲歸屬的可能性後，以股份為基礎的獎勵的估計公允價值總額將在歸屬期間分攤。

預期歸屬的以股份為基礎的獎勵數目於歸屬期內審閱。已於過往年度確認的累計公允價值的任何所需調整，會於審閱年度的損益中扣除／計入（除非原有僱員開支符合資產確認），並對以權益結算以股份為基礎的付款儲備進行相應調整。已確認為開支的數額會於歸屬日作出調整，以反映所歸屬的以股份為基礎的獎勵的實際數目（同時對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整）。該金額於以股份為基礎的付款儲備中確認，直至以股份為基礎的獎勵獲行使或屆滿。直至購股權獲行使（當已計入已發行股份於股本確認的金額）或購股權屆滿（當直接轉出至保留溢利）時，該儲備中的權益金額於以股份為基礎的付款儲備中確認。

(iii) 離職福利

離職福利於 貴集團無法再撤回提供該等福利時確認。

(t) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。所得稅在損益確認，惟與業務合併、直接在權益確認或在其他全面收益確認的項目有關者除外。

即期稅項包括年／期內應課稅收入或虧損的估計應付或應收稅項，以及就過往年度應付或應收稅項作出的任何調整。應付或應收的即期稅項金額為對預計將支付或收取的稅項金額的最佳估算，反映了與所得稅有關的任何不確定性。即期稅項採用於報告日期已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

即期稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下抵銷。

遞延稅項乃就用於財務報告目的的資產及負債賬面值與用於稅務目的的金額之間的暫時性差額確認。以下情況不確認遞延稅項：

- 初始確認非業務合併交易中的資產或負債時產生的暫時性差額，該交易既不影響會計損益也不影響應課稅損益，且不會產生同等的應課稅及可抵扣暫時性差額；
- 與於附屬公司的投資有關的暫時性差額，前提為 貴集團可控制暫時性差額的撥回時間，且該差額在可預見將來很可能不會撥回；

- 初始確認商譽時產生的應課稅暫時性差額；及
- 為實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二模型規則而頒佈或實質上頒佈的稅法所產生的所得稅相關者。

貴集團分別對其租賃負債及使用權資產單獨確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產乃就未動用的稅項虧損、未動用的稅項抵免及可抵扣暫時性差額而確認，惟以日後應課稅溢利有可能用作抵銷者為限。未來應課稅溢利根據相關應課稅暫時性差額的撥回情況確定。倘應課稅暫時性差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則會根據貴集團內各附屬公司的業務計劃考慮未來應課稅溢利，並就現有暫時性差額的撥回進行調整。遞延稅項資產於各報告日期進行審閱，並在相關稅項收益不再可能實現時予以扣減；倘未來應課稅溢利的可能性提高，則該等扣減將予撥回。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干標準的情況下抵銷。

(u) 撥備

通常，撥備乃通過使用稅前貼現率貼現預期未來現金流量而釐定，該貼現率反映了當前市場就貨幣時間價值及該負債的特定風險作出的評估。

倘貴集團須就過往事件承擔法律或推定責任，而履行該責任很有可能導致經濟利益流出且有相關金額已可靠估計，則須確認撥備。倘貨幣的時間價值屬重大，則有關撥備按履行責任的預期開支的現值列賬。

倘結算撥備所需的部分支出預期由另一方償還，則就幾乎確定的任何預期償還確認一項單獨的資產。就償還確認的金額以撥備的賬面值為限。

(v) 收入和其他收入

貴集團將於其一般業務過程中租賃項下貴集團的其他資產、提供服務或銷售商品所產生的收入分類為收益。

貴集團主要自共享電單車服務產生收入，亦自提供平台服務、廣告服務及銷售電單車及零部件產生少部分收入。

貴集團根據國際財務報告準則第16號租賃將共享電單車服務的收入入賬，並根據國際財務報告準則第15號來自客戶合約之收入將提供平台服務、廣告服務及銷售電單車及零部件的收入入賬。收入按貴集團預期有權獲得的承諾代價金額（不包括代表第三方收取的該等金額，例如增值稅或其他銷售稅）確認。

貴集團收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 共享電單車服務

倘貴集團向電單車用戶提供在中國各市縣使用電單車的權利時，貴集團會於每輛指定電單車的每次騎乘開始時，與每位電單車用戶訂立租賃協議。貴集團根據租賃協議的條款及條件，按騎行距離及騎行時間收取費用。電單車用戶通常會在短時間內及當日內完成單次騎行，因此所有租賃均分類為經營租賃。當用戶於當日完成單次騎行時，貴集團將從電單車騎行服務收取的租金付款確認為收入。

貴集團亦向電單車用戶提供不同類型的折扣卡，用戶透過預付租金，可於未來每次騎行時在租金上享有指定折扣。協議中列明未來可享有騎行次數及權利期限（一般介乎一天至三十天）。未使用的預付租金於財務狀況表中列為「預收款項」。

(ii) 其他

平台服務

貴集團向運營合作夥伴提供平台服務。

於若干市縣，貴集團與運營合作夥伴合作，並向其提供平台服務。運營合作夥伴向貴集團購買電單車，並在獲授權市縣經營其自營共享電單車業務。運營合作夥伴獲得對電單車的 control 權，並有能力主導獲授權市縣內與共享電單車業務相關的關鍵決策。貴集團提供平台服務，透過讓運營合作夥伴接入貴集團的營運系統（包括IT基礎設施支持），以協助其業務運作。若運營合作夥伴更換電單車的電子控制單元或在不使用平台服務的情況下使用，電單車可在其他平台上運作，且平台服務並未對電單車的價值或功能產生重大改變。因此，電單車的銷售與平台服務的提供作為兩項不同的履約義務入賬。交易價格按相對獨立售價基礎分配至電單車的銷售及平台服務。

平台服務收入於協議期內確認，因在提供平台服務時，運營合作夥伴同時接收並消耗利益。

廣告服務

貴集團透過其移動應用程序或微信小程序向客戶提供廣告服務。廣告服務收入於廣告展示時確認。

銷售電單車及零部件

貴集團向客戶銷售電單車及零部件。我們於客戶取得並接收產品時確認收入。

(iii) 利息收入

利息收入以實際利率法確認。「實際利率」為將金融資產的預期年期內的估計未來現金收入準確貼現至該金融資產的賬面總值的利率。於計算利息收入時，實際利率被應用於資產（就無信貸減值的資產而言）的賬面總值。然而，對於初始確認後出現信貸減值的金融資產，利息收入的計算方法是將實際利率應用於金融資產的攤銷成本。倘該資產不再出現信貸減值，則利息收入的計算恢復為總額基數。

(iv) 政府補助

當有合理保證貴集團將會收到政府補助，且貴集團將滿足補助所附條件時，政府補助於財務狀況表初始確認。

用於補償貴集團已產生開支的補助於開支產生的同一期間系統性地於損益內確認為收益。

補償貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於該項資產的可使用年內有系統性地於損益內確認。

(w) 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率換算為集團公司各自的功能貨幣。

以外幣計值的貨幣資產及負債則按於報告日期的匯率換算為功能貨幣。按公允價值以外幣計量的非貨幣資產及負債以釐定公允價值時的匯率換算為功能貨幣。按歷史成本法以外幣計量的非貨幣資產及負債以交易日的匯率換算。外幣差額通常於損益確認。

境外業務的資產及負債以報告日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支，以交易日的匯率換算為人民幣。外幣差額於其他全面收益中確認，並累積入匯兌儲備中。

倘全部或部分出售海外業務而喪失控制權、重大影響力或共同控制權，與海外業務相關的匯兌儲備累計金額會作為出售收益或虧損的一部分重新分類至損益。

(x) 借款成本

借款成本於其產生的期間支銷。

(y) 關聯方

(a) 如屬以下人士，則該人士或該人士的近親是 貴集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 是 貴集團或 貴集團母公司的關鍵管理人員。

(b) 如符合下列任何條件，則有關實體是 貴集團的關聯方：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團成員公司（即各自的母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關聯）。
- (ii) 一間實體是另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司的集團成員公司的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩間實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體是一間第三方實體的合營企業，而另一實體是該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為 貴集團或作為 貴集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職福利計劃。
- (vi) 該實體受到第(a)項內所認定人士控制或共同控制。
- (vii) 第(a)(i)項內所認定人士對該實體有重大影響力或是該實體（或該實體的母公司）的關鍵管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

一位人士的近親指與實體進行交易時預期影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(z) 分部報告

貴集團最高層行政管理人員定期取得用以對 貴集團各項業務及經營地域進行資源分配及表現評估的財務資料，而經營分部及財務報表所呈報的各分部項目金額會從中確定。

個別重大經營分部不會合計以供財務報告之用，惟該等分部均具有類似經濟特性，且產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或類別、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質均屬類似除外。個別不重大的經營分部如果符合大部分該等準則，則可以合計。

3 會計估計及判斷

附註29載有關於金融工具公允價值的假設及其風險因素的資料。估計不確定性及會計判斷的其他重要來源如下：

(a) 以股份為基礎的付款

貴集團計量與僱員之間以股份為基礎的付款成本，乃參考權益工具於授予日期的公允價值。公允價值乃使用需要確認適當輸入的模型估計。貴集團需估計沒收率以確認計入損益表的以股份為基礎的付款開支金額。用於估計以股份為基礎的付款公允價值的假設及模型於附註26披露。

(b) 衍生金融負債的公允價值

衍生負債的公允價值乃透過估值技術釐定。貴集團運用其判斷選擇適當的估值方法，並作出主要基於各報告期末時的市場狀況之假設。該估值模型需輸入可觀察及不可觀察數據。該等不可觀察及主觀輸入假設的變動可對衍生負債公允價值的估計產生重大影響。用以估計衍生負債公允價值的假設及模型於附註25披露。

(c) 固定資產的可使用年期

貴集團的管理層釐定其固定資產的估計可使用年期及相關折舊開支。此估計根據類似性質的固定資產的實際可使用年期的過往經驗作出。定期審閱可能導致可使用年期發生變化，從而導致未來期間的折舊費用發生變化。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團的主要業務活動為共享電單車服務。貴集團亦自提供平台服務、廣告服務及銷售電單車及零部件產生少部分收入。

附錄一

會計師報告

(i) 收入細分

按主要服務線及產品以及收入確認時間劃分之收入如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
國際財務報告準則第16號範圍內				
來自客戶的收入				
共享電單車服務	935,337	933,831	726,046	698,278
國際財務報告準則第15號範圍內				
來自客戶合約的收入				
其他	17,997	28,919	19,453	47,564
	<u>953,334</u>	<u>962,750</u>	<u>745,499</u>	<u>745,842</u>
按收入確認時間劃分的國際財務報告準則				
第15號範圍內來自客戶合約的分拆收入				
於某一時間點	11,286	20,691	13,042	41,851
於一段時間內	6,711	8,228	6,411	5,713
	<u>17,997</u>	<u>28,919</u>	<u>19,453</u>	<u>47,564</u>

於往績記錄期間及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無客戶個別佔 貴集團總收入的10%以上。 貴集團的信貸集中風險詳情載於附註29(a)。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段的實際權宜方法，並無披露剩餘履約義務，此乃由於 貴集團所有銷售或服務合約的原預期期限均少於一年，或根據使用量收費。

(b) 分部報告

(i) 分部業績

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據 貴集團主要經營決策者為進行資源分配及表現評估而定期審閱的內部財務報告而識別及披露經營分部資料。按此基準，就有關進行資源分配及表現評估的決定而言，根據 貴集團管理層對 貴集團整體經營業績的檢討， 貴集團已確定於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月僅有一個經營分部。

(ii) 地理資料

貴集團並無於中國境外擁有重大資產或業務。 貴集團的收入全部來自其於中國的客戶。因此，並無呈列基於客戶及資產地理位置的分部分析。

附錄一

會計師報告

5 其他淨收入

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
政府補助 (附註(i))	2,193	2,643	2,322	3,254
增值稅及其他退稅	18,867	2,159	1,883	471
利息收入	4,937	9,659	7,435	3,747
出售固定資產的淨(虧損)/				
收益 (附註(ii))	(12,441)	(191)	(3,550)	19,306
外匯收益/(虧損)淨額	214	662	(356)	(211)
其他	234	48	163	15
	<u>14,004</u>	<u>14,980</u>	<u>7,897</u>	<u>26,582</u>

附註：

- (i) 政府補助主要指中國地方政府部門向 貴集團提供的補貼，以支持 貴集團的業務運營及發展。
- (ii) 出售固定資產的淨(虧損)/收益主要指出售 貴集團的電單車及相關電池的淨虧損/收益。

6 除稅前虧損

除稅前虧損乃於扣除以下各項後達致：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
銀行及其他借款利息	1,577	–	–	863
租賃負債利息 (附註18(d))	2,027	1,175	942	415
	<u>3,604</u>	<u>1,175</u>	<u>942</u>	<u>1,278</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、工資及其他福利	220,809	213,261	160,015	158,891
向界定供款退休計劃供款 (附註) . . .	18,712	16,430	12,453	12,226
以股份為基礎的付款開支 (附註26)	21,253	15,138	12,920	5,307
	<u>260,774</u>	<u>244,829</u>	<u>185,388</u>	<u>176,424</u>

附註：貴集團在中國的附屬公司的僱員參與由地方政府機構管理的界定供款退休福利計劃，根據該計劃，該等附屬公司須於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月向該計劃供款。該等附屬公司的僱員有權於其正常退休年齡從上述退休計劃中領取按中國平均工資水平的百分比計算的退休福利。

除上述供款外，貴集團並無支付其他退休福利的進一步義務。對該計劃的供款立即歸屬，概無貴集團可用於降低現有供款水平的沒收供款。

(c) 其他項目

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
存貨成本	14(b)	2,627	2,946	2,325	14,829
折舊費用	11	353,428	307,762	240,273	179,420
— 自有固定資產		327,945	289,945	226,839	167,570
— 使用權資產		25,483	17,817	13,434	11,850
無形資產攤銷	12	5,517	4,567	3,954	1,373

7 所得稅

(a) 綜合損益表內的所得稅指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
即期稅項	4,766	3,935	1,621	2,887
遞延稅項	(748)	(2,263)	(1,434)	(2,249)
	<u>4,018</u>	<u>1,672</u>	<u>187</u>	<u>638</u>

附錄一

會計師報告

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計虧損對賬：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損	(188,154)	(149,418)	(100,304)	(59,349)
按中國法定稅率計算的除稅前虧損 的名義稅 (附註(i))	(47,040)	(37,355)	(25,076)	(14,837)
適用於 貴集團的不同稅率的影響 (附註(ii)及(iii))	22,864	21,429	15,930	19,969
研發開支加計扣除的稅務影響 (附註(iv))	(6,736)	(7,899)	(5,649)	(5,196)
適用於附屬公司的優惠所得稅率的 稅務影響 (附註(iv))	4,424	2,511	455	(3,007)
不可扣減開支的稅務影響	2,321	1,001	4,172	2,761
未確認的未動用稅項虧損及可抵扣 暫時性差額的稅務影響	28,185	21,985	10,355	948
所得稅	4,018	1,672	187	638

附註：

- (i) 除下文另有指明外，於中國成立的 貴集團附屬公司於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月須按25%的中國企業所得稅稅率納稅。
- (ii) 根據開曼群島的規則及法規， 貴公司毋須繳納所得稅。
- (iii) 貴公司於香港註冊成立的附屬公司須按估計應課稅利潤的16.5%繳納香港利得稅，惟一家附屬公司則須按兩級制利得稅率制度繳稅。該附屬公司首2百萬港元的應課稅利潤按8.25%繳納，其餘應課稅利潤則按16.5%繳納。

由於 貴集團於香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無產生須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

- (iv) 根據中國所得稅法，符合高新技術企業(「高新技術企業」)資格的企業可享受15%的優惠稅率，條件是其每年繼續符合高新技術企業的資格標準。

阿帕科藍符合高新技術企業資格，並有權於2023年至2027年享有15%的優惠稅率。合肥松果智造智能科技有限公司符合高新技術企業資格，並有權於2023年至2025年享有15%的優惠稅率。除中國企業所得稅優惠稅率外， 貴集團於中國成立的附屬公司亦享有按其於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月所產生的合資格研發開支100%計算的額外可抵稅補貼。

8 董事酬金

董事的酬金詳情如下：

截至2023年12月31日止年度					
董事袍金	薪金、津貼及 實物福利		酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元			
執行董事					
翟光龍先生.....	—	691	50	63	804
朱藍天先生.....	—	236	15	36	287
	—	927	65	99	1,091
非執行董事					
丁海鵬先生.....	—	—	—	—	—
郎春輝女士.....	—	—	—	—	—
趙陽先生.....	—	—	—	—	—
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	927	65	99	1,091
截至2024年12月31日止年度					
董事袍金	薪金、津貼及 實物福利		酌情花紅	退休計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元			
執行董事					
翟光龍先生.....	—	701	—	66	767
朱藍天先生.....	—	236	—	36	272
	—	937	—	102	1,039
非執行董事					
丁海鵬先生.....	—	—	—	—	—
郎春輝女士.....	—	—	—	—	—
趙陽先生.....	—	—	—	—	—
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	937	—	102	1,039

附錄一

會計師報告

截至2025年9月30日止九個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
翟光龍先生.....	—	529	—	51	580
朱藍天先生.....	—	181	6	27	214
	—	710	6	78	794
非執行董事					
丁海鵬先生.....	—	—	—	—	—
郎春輝女士.....	—	—	—	—	—
趙陽先生.....	—	—	—	—	—
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	710	6	78	794

截至2024年9月30日止九個月(未經審核)

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	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
執行董事					
翟光龍先生.....	—	523	—	49	572
朱藍天先生.....	—	177	—	27	204
	—	700	—	76	776
非執行董事					
丁海鵬先生.....	—	—	—	—	—
郎春輝女士.....	—	—	—	—	—
趙陽先生.....	—	—	—	—	—
朱天宇先生.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	700	—	76	776

附註：

- (i) 丁海鵬先生、郎春輝女士、趙陽先生及朱天宇先生於2025年11月17日辭任非執行董事。
- (ii) 李巧恩女士、彭雷先生及張洪圖先生於2025年12月11日獲委任為獨立非執行董事，自[編纂]起生效。

於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，概無董事放棄或同意放棄任何酬金，而 貴集團並無向董事支付或應付任何款項，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為就管理 貴集團任何成員公司事務擔任任何職位的離職補償。

附錄一

會計師報告

9 最高薪酬人士

於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，計入五名最高薪酬人士的董事及其他僱員人數載列如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
董事	—	—	—	—
其他僱員.....	5	5	5	5

董事酬金於附註8披露。餘下最高薪酬人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利 ...	2,962	3,894	2,973	3,073
酌情花紅.....	198	2,143	1,618	170
以股份為基礎的付款開支 (附註26).....	13,159	10,059	9,011	3,407
向界定供款退休計劃供款..	252	283	222	230
	<u>16,571</u>	<u>16,379</u>	<u>13,824</u>	<u>6,880</u>

並非董事但屬於 貴集團五名最高薪酬人士的人士之酬金範圍如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人數	人數	人數 (未經審核)	人數 (未經審核)
零至1,000,000港元.....	—	—	—	3
1,000,001港元至1,500,000港元....	2	2	3	1
1,500,001港元至2,000,000港元....	—	1	—	—
2,000,001港元至2,500,000港元....	1	—	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元....	—	—	—	—
3,000,001港元至3,500,000港元....	—	—	—	—
3,500,001港元至4,000,000港元....	—	—	1	—
4,000,001港元至4,500,000港元....	1	—	—	—
4,500,001港元至5,000,000港元....	—	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元....	—	—	—	—
5,500,001港元至6,000,000港元....	—	1	1	—
6,000,001港元至6,500,000港元....	1	—	—	—

於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，貴集團並無向該等人士支付酬金，作為加入 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為與 貴集團任何成員公司事務管理有關的離職補償。

附錄一

會計師報告

10 每股虧損

(a) 每股基本虧損

於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的每股基本虧損，乃根據下列 貴公司權益股東應佔虧損以及已發行股份的加權平均數計算，計算情況如下：

貴公司權益股東應佔年內／期內虧損：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
貴公司權益股東應佔虧損.....	(192,172)	(151,090)	(100,491)	(59,987)

就計算股份加權平均數：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	股份數目 千股	股份數目 千股	股份數目 千股 (未經審核)	股份數目 千股 (未經審核)
年／期初已發行股份：				
普通股數目.....	98,000	88,000	88,000	88,000
不可贖回優先股數目 (附註28(b)).....	25,200	25,200	25,200	25,200
	123,200	113,200	113,200	113,200
貴公司[編纂]股份計劃 項下視作已發行股份的影響 (附註).....	4,897	4,897	4,897	4,897
購回普通股的影響.....	(3,388)	—	—	—
於年／期末股份加權平均數....	124,709	118,097	118,097	118,097

附註：就每股基本虧損而言，自歸屬日期起計算股份加權平均數時已包括行使價極低或無行使價的已歸屬購股權(附註26)。

(b) 每股攤薄虧損

由於可贖回可轉換優先股(附註25)及購股權(附註26)具有反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時予以排除。於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

附錄一

會計師報告

11 固定資產

貴集團

	電單車及 相關電池	機械及 生產設備	車輛及 充電設備	固定裝置及 電子設備	租賃物業裝修	使用權資產	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	人民幣千元
成本：							
於2023年1月1日	1,155,245	25,547	54,348	14,175	20,949	81,916	1,352,180
添置	89,747	4,558	3,922	176	3,730	5,437	107,570
出售	(190,257)	(9)	(9,668)	(932)	(6,027)	(24,755)	(231,648)
於2023年12月31日及 2024年1月1日	1,054,735	30,096	48,602	13,419	18,652	62,598	1,228,102
添置	212,482	11,868	8,088	119	638	3,825	237,020
出售	(123,922)	(429)	(4,679)	(2,005)	(326)	(9,097)	(140,458)
於2024年12月31日及 2025年1月1日	1,143,295	41,535	52,011	11,533	18,964	57,326	1,324,664
(未經審核)							
添置	397,644	9,478	12,850	282	485	2,972	423,711
出售	(289,696)	(93)	(6,149)	(7)	–	(1,401)	(297,346)
於2025年9月30日 (未經審核)	1,251,243	50,920	58,712	11,808	19,449	58,897	1,451,029
累計折舊：							
於2023年1月1日	(503,549)	(5,060)	(31,456)	(8,198)	(8,980)	(24,603)	(581,846)
年內扣除	(301,987)	(3,724)	(11,696)	(4,212)	(6,326)	(25,483)	(353,428)
出售時撥回	141,389	8	7,283	882	5,770	24,755	180,087
於2023年12月31日及 2024年1月1日	(664,147)	(8,776)	(35,869)	(11,528)	(9,536)	(25,331)	(755,187)
年內扣除	(270,456)	(4,548)	(8,434)	(1,805)	(4,702)	(17,817)	(307,762)
出售時撥回	106,291	164	4,162	1,998	306	8,400	121,321
於2024年12月31日及 2025年1月1日	(828,312)	(13,160)	(40,141)	(11,335)	(13,932)	(34,748)	(941,628)
(未經審核)							
期內扣除	(154,100)	(5,370)	(4,613)	(108)	(3,379)	(11,850)	(179,420)
出售時撥回	261,600	–	5,784	7	–	1,076	268,467
於2025年9月30日 (未經審核)	(720,812)	(18,530)	(38,970)	(11,436)	(17,311)	(45,522)	(852,581)
賬面淨值：							
於2023年12月31日 . .	390,588	21,320	12,733	1,891	9,116	37,267	472,915
於2024年12月31日 . .	314,983	28,375	11,870	198	5,032	22,578	383,036
於2025年9月30日 (未經審核)	530,431	32,390	19,742	372	2,138	13,375	598,448

與於損益確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審核)	2025年 人民幣千元 (未經審核)
使用權資產折舊費用	25,483	17,817	13,434	11,850
短期租賃相關開支	17,042	14,686	10,666	10,762
租賃負債利息 (附註6(a))	2,027	1,175	942	415
	<u>44,552</u>	<u>33,678</u>	<u>25,042</u>	<u>23,027</u>

租賃的現金流出總額及租賃負債的到期日分析詳情分別載於附註18(e)及附註24。

12 無形資產

貴集團

	軟件 人民幣千元
成本：	
於2023年1月1日	22,589
添置	<u>1,551</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	24,140
添置	<u>158</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	24,298
(未經審核)	
添置	<u>58</u>
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>24,356</u>
累計攤銷：	
於2023年1月1日	(6,515)
年內扣除	<u>(5,517)</u>
於2023年12月31日及2024年1月1日	(12,032)
年內扣除	<u>(4,567)</u>
於2024年12月31日及2025年1月1日	(16,599)
(未經審核)	
期內扣除	<u>(1,373)</u>
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>(17,972)</u>
賬面淨值：	
於2023年12月31日	<u>12,108</u>
於2024年12月31日	<u>7,699</u>
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>6,384</u>

附錄一

會計師報告

往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的攤銷費用計入綜合損益表的「一般及行政開支」。

13 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
租賃及業務營運押金	7,616	5,358	2,077
購買非流動資產預付款項	4,618	6,969	1,899
	<u>12,234</u>	<u>12,327</u>	<u>3,976</u>

14 存貨

(a) 在綜合財務狀況表中的存貨包括：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
原材料	16,828	49,555	20,720
減：存貨撇減	(990)	(1,256)	(1,277)
	<u>15,838</u>	<u>48,299</u>	<u>19,443</u>

(b) 確認為收益成本並計入損益的存貨金額分析如下：

貴集團

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
出售存貨的賬面值	2,627	2,946	2,325	14,829
存貨撇減	52	266	169	21
	<u>2,679</u>	<u>3,212</u>	<u>2,494</u>	<u>14,850</u>

附錄一

會計師報告

15 應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應收款項來自：			
— 第三方	16,948	35,458	47,348
減：虧損撥備	(9,073)	(17,866)	(27,141)
應收款項(扣除虧損撥備)	<u>7,875</u>	<u>17,592</u>	<u>20,207</u>

所有應收款項預期將於一年內收回。

賬齡分析

貴集團

於各報告期末，應收款項按發票日期並經扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	7,611	17,291	19,201
1年以上	264	301	1,006
	<u>7,875</u>	<u>17,592</u>	<u>20,207</u>

有關 貴集團信貸政策及應收款項產生的信貸風險的進一步詳情載於附註29(a)。

16 預付款項、押金及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
運營費用及服務提供商預付款項	13,881	25,423	31,919
可抵扣進項增值稅	17,099	11,116	30,947
押金	4,830	7,522	9,826
處置非流動資產產生的其他應收款項	—	—	5,974
應收第三方支付平台款項	4,142	4,518	5,549
其他	1,562	3,630	8,966
	<u>41,514</u>	<u>52,209</u>	<u>93,181</u>
減：虧損撥備	(119)	(550)	(130)
	<u>41,395</u>	<u>51,659</u>	<u>93,051</u>

附錄一

會計師報告

所有預付款項、押金及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

17 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
流動			
－ 理財產品 (附註)	—	10,003	—

附註：於2024年12月31日，理財產品由中國知名金融機構發行。該等理財產品的本金額及預期回報並無保證。有關公允價值計量的進一步資料於附註29(e)內披露。

18 現金及現金等價物、銀行定期存款、受限制銀行存款及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物及受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行及手頭現金	302,772	253,610	182,197
減：受限制銀行存款 (附註)	(15,430)	(26,102)	(24,752)
現金及現金等價物	<u>287,342</u>	<u>227,508</u>	<u>157,445</u>

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
現金及現金等價物	<u>165,415</u>	<u>68,023</u>	<u>22,609</u>

附註：於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，受限制銀行存款主要指來自電單車用戶的租金預付款及受限制用途的可退還押金。

附錄一

會計師報告

(b) 銀行定期存款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
銀行定期存款	-	46,725	-

定期存款的結餘主要包括初始期限為三個月以上的定期存款以及相關應計利息。

(c) 除稅前虧損與經營所得現金的對賬

	附註	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
		2023年	2024年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損		(188,154)	(149,418)	(100,304)	(59,349)
就下列各項作出調整：					
出售固定資產淨虧損／(收益)	5	12,441	191	3,550	(19,306)
應收款項及其他應收款項減值 虧損		7,389	13,860	8,646	14,546
存貨撇減	14(b)	52	266	169	21
以股份為基礎的付款開支	6(b)	21,253	15,138	12,920	5,307
折舊及攤銷	6(c)	358,945	312,329	244,227	180,793
利息收入	5	(4,937)	(9,659)	(7,435)	(3,747)
財務成本	6(a)	3,604	1,175	942	1,278
可贖回可轉換優先股所產生的 金融負債賬面值變動	25	90,835	91,881	68,664	81,076
投資收入		(75)	(103)	(87)	(8)
匯兌(收益)／虧損	5	(214)	(662)	356	211
營運資金變動：					
受限制銀行存款減少／(增加)		9,453	(10,672)	(7,124)	1,350
應收款項增加		(6,914)	(23,027)	(11,782)	(17,031)
預付款、押金及其他應收款項減少／ (增加)		8,142	(1,155)	807	(31,801)
存貨減少／(增加)		16,901	(32,727)	(10,030)	28,835
其他非流動資產減少		3,275	2,258	454	281
預收款項減少		(4,475)	(2,640)	(1,720)	(1,394)
應付款項增加		5,980	2,732	6,967	5,870
其他應付款項及應計費用(減少)／ 增加		(11,564)	7,538	878	(6,500)

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
遞延收入增加／(減少)	1,098	(156)	(117)	(118)
經營所得現金	323,035	217,149	209,981	180,314

(d) 融資活動產生之負債對賬

下表詳述 貴集團來自融資活動的負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的負債乃為現金流量或未來現金流量將於 貴集團綜合現金流量表分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	租賃負債	可贖回可轉換 優先股產生的 金融負債	其他應付款項及 應計費用	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元
於2023年1月1日	57,247	1,221,061	115,454	1,393,762
融資現金流量變動：				
購回可贖回可轉換優先股的付款 (附註25)	—	(61,300)	—	(61,300)
償還自股東收到的墊款	—	—	(110,704)	(110,704)
已付利息	—	—	(6,327)	(6,327)
已付租金的資本部分	(23,608)	—	—	(23,608)
已付租金的利息部分	(2,027)	—	—	(2,027)
融資現金流量變動總額	(25,635)	(61,300)	(117,031)	(203,966)
匯兌調整	—	18,546	—	18,546
其他變動：				
租賃負債增加	5,437	—	—	5,437
財務成本(附註6(a))	2,027	—	1,577	3,604
可贖回可轉換優先股產生的金融 負債的眼面值變動(附註25)	—	90,835	—	90,835
購回可贖回可轉換優先股的預付款項 減少(附註25)	—	(6,965)	—	(6,965)
可贖回可轉換優先股股東的 視作出資(附註25)	—	(12,819)	—	(12,819)
其他變動總額	7,464	71,051	1,577	80,092
於2023年12月31日	39,076	1,249,358	—	1,288,434

附錄一

會計師報告

	可贖回可轉換優先股		總計
	租賃負債	產生的金融負債	
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	
於2024年1月1日	39,076	1,249,358	1,288,434
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分	(22,517)	—	(22,517)
已付租金的利息部分	(1,175)	—	(1,175)
融資現金流量變動總額	(23,692)	—	(23,692)
匯兌調整	—	19,506	19,506
其他變動：			
租賃負債增加	3,825	—	3,825
財務成本 (附註6(a))	1,175	—	1,175
可贖回可轉換優先股產生的金融負債的 賬面值變動 (附註25)	—	91,881	91,881
其他變動總額	5,000	91,881	96,881
於2024年12月31日	20,384	1,360,745	1,381,129

	可贖回可轉換 優先股產生的		銀行貸款	總計
	租賃負債	金融負債		
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)		
(未經審核)				
截至2025年1月1日	20,384	1,360,745	—	1,381,129
融資現金流量變動：				
銀行貸款所得款項	—	—	39,950	39,950
已付利息	—	—	(863)	(863)
已付租金的資本部分	(12,981)	—	—	(12,981)
已付租金的利息部分	(415)	—	—	(415)
融資現金流量變動總額	(13,396)	—	39,087	25,691

附錄一

會計師報告

	租賃負債	可贖回可轉換 優先股產生的 金融負債	銀行貸款	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元	人民幣千元
匯兌調整.....	—	(16,357)	—	(16,357)
其他變動：				
租賃負債增加.....	2,972	—	—	2,972
財務成本 (附註6(a)).....	415	—	863	1,278
可贖回可轉換優先股產生的金融 負債的賬面值變動 (附註25)	—	81,076	—	81,076
其他變動總額.....	3,387	81,076	863	85,326
截至2025年9月30日 (未經審核)...	10,375	1,425,464	39,950	1,475,789

	租賃負債	可贖回可轉換優先股 產生的金融負債	總計
	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元
(未經審核)			
於2024年1月1日.....	39,076	1,249,358	1,288,434
融資現金流量變動：			
已付租金的資本部分.....	(17,345)	—	(17,345)
已付租金的利息部分.....	(942)	—	(942)
融資現金流量變動總額.....	(18,287)	—	(18,287)
匯兌調整.....	—	(14,265)	(14,265)
其他變動：			
租賃負債增加.....	3,788	—	3,788
財務成本 (附註6(a)).....	942	—	942
可贖回可轉換優先股產生的金融負債的 賬面值變動 (附註25).....	—	68,664	68,664
其他變動總額.....	4,730	68,664	73,394
於2024年9月30日 (未經審核).....	25,519	1,303,757	1,329,276

(e) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表中的租賃金額指已付租金，包括以下各項：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
在經營現金流量範圍內.....	(17,042)	(14,686)	(10,666)	(10,762)
在融資現金流量範圍內.....	(25,635)	(23,692)	(18,287)	(13,396)
	(42,677)	(38,378)	(28,953)	(24,158)

附錄一

會計師報告

19 應付款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付款項			
— 第三方	44,083	69,279	119,265

預計全部應付款項將於一年內結算或按要求償還。

於各報告期末，應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	41,492	66,806	117,800
1年以上	2,591	2,473	1,465
	44,083	69,279	119,265

20 銀行貸款

於2025年9月30日，全部銀行貸款均無抵押及須於一年內償還。

截至2025年9月30日止九個月，銀行貸款按介乎2.55%至2.60%的年利率計息。

21 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
押金	80,338	79,900	82,446
應付服務提供商款項	16,828	17,368	16,487
應付薪金及福利	14,782	18,698	18,824
增值稅及其他應付稅項	4,530	7,793	3,528
其他	8,536	8,793	4,767
	125,014	132,552	126,052

附註：所有其他應付款項及應計費用預計將於一年內結算或按要求償還。

附錄一

會計師報告

22 應付附屬公司款項

貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
應付附屬公司款項	165,646	108,674	16,163

應付附屬公司款項主要指 貴公司向香港附屬公司的借款。

23 預收款項

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
電單車用戶的預收款項	52,184	49,544	48,150

所有預收款項預計將於一年內確認為共享電單車服務的收入。

24 租賃負債

截至各報告期末，應償還的租賃負債如下：

貴集團

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
1年內	20,875	17,577	8,504
1年後但於2年內	16,797	2,442	1,171
2年後但於5年內	1,404	365	700
	18,201	2,807	1,871
	39,076	20,384	10,375

25 可贖回可轉換優先股產生的金融負債

貴集團及 貴公司

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
贖回負債 (附註(a))	1,249,358	1,360,745	1,413,430
衍生金融負債 (附註(b))	—	—	12,034
	<u>1,249,358</u>	<u>1,360,745</u>	<u>1,425,464</u>

(a) 贖回負債

於2018年至2021年，貴公司通過向投資者發行可贖回可轉換優先股進行多輪融資。投資者有權在發生下列任何事件時要求 貴公司贖回可贖回可轉換優先股：(i)於D-2輪融資完成五週年之前尚未完成合資格[編纂]（「合資格[編纂]」）；(ii)法律或政策出現任何變動，導致 貴集團無法進行其業務；(iii)翟光龍先生嚴重違反任何適用法律、法規，導致其無法將大部分專業時間投入 貴集團，或(iv)翟光龍先生未經大多數優先股股東事先同意而離開集團公司。贖回價應完全等同於發行價，加自發行日期起至可贖回可轉換優先股被贖回日期期間的年度簡單利率10%，另加所有已宣派但未支付的股息。如果在D-2輪融資結束一週年之前未完成合資格[編纂]，D-1輪及D-2輪投資者額外擁有贖回選擇權要求 貴公司以8%的年單利贖回可贖回可轉換優先股。

贖回負債於往績記錄期間及截至2025年9月30日止九個月的變動載列如下：

	贖回負債 人民幣千元
於2023年1月1日	1,221,061
賬面值變動	90,835
贖回可贖回可轉換優先股 (附註)	(68,265)
優先股股東的視作出資 (附註)	(12,819)
外幣換算調整	18,546
於2023年12月31日及2024年1月1日	1,249,358
賬面值變動	91,881
外幣換算調整	19,506
於2024年12月31日及2025年1月1日	1,360,745
賬面值變動 (未經審核)	69,042
外幣換算調整 (未經審核)	(16,357)
於2025年9月30日 (未經審核)	<u>1,413,430</u>

附註：2022年，根據D-2輪組織章程大綱的相關條款，一名D-2輪優先股股東要求 貴公司贖回該股東持有的1,573,212股優先股。貴公司與該股東進一步協商，於2023年1月9日達成回購協議。根據該協議，贖回代價為10,000,000美元（相當於約人民幣68,265,000元）。貴公司已於2022年預付人民幣6,965,000元，於2023年支付剩餘代價人民幣61,300,000元並完成贖回。贖回負債的賬面值超過贖回代價的部分，確認為優先股股東的視作出資。

根據 貴公司於2025年11月17日以特別決議案通過並採納之第六次經修訂及重述組織章程大綱及細則，贖回權應於緊接首次向聯交所提交[編纂]日期前停止行使，並於(i) 貴公司[編纂]被相關部門否決之日；或(ii)於2027年12月31日前未完成根據相關協議協定的形式的合資格[編纂]（以較早者為準）自動恢復行使。

(b) 衍生金融負債

投資者可隨時將可贖回可轉換優先股轉換為普通股。可贖回可轉換優先股於合資格[編纂]完成後自動[編纂]為普通股。初步[編纂]率為[編纂]，[編纂]價將因股份股息、股份分拆及其他事項等而作出調整。倘 貴公司以低於新股份發行當日及緊接的前一日生效之[編纂]價發行新股份，則轉換價將按預先釐定的公式調減。[編纂]價調整特徵代表衍生金融負債。

貴公司根據計量日期的估計增量[編纂]股份數的公允價值確定衍生金融負債的公允價值。所使用的主要假設包括普通股的公允價值、預期股份[編纂]及於計量日期的[編纂]規模。 貴公司已採用現金流量折現法釐定 貴公司相關權益的公允價值。截至2023年及2024年12月31日， 貴公司沒有預期以低於優先股[編纂]價格的價格發行新股，衍生金融負債的公允價值確定為零。截至2025年9月30日， 貴公司預計以低於適用於部分批次優先股之[編纂]價格的價格發行新股，導致確認衍生金融負債。

26 以權益結算以股份為基礎之付款交易

於2018年1月2日， 貴公司董事會批准及採納2017年全球股份計劃（「[編纂]股份計劃」），據此， 貴公司保留16,799,999股股份，以激勵 貴集團董事、僱員及顧問。於2023年8月， 貴公司向一名股東購回並註銷10,000,000股普通股（附註28(a)），並預留該等股份以供[編纂]股份計劃發行。於2025年9月30日，共有26,799,999股普通股已預留用於[編纂]股份計劃。一般而言，已授出的購股權應：i)根據四年服務時間表歸屬及可行使，據此，25%的購股權應於歸屬開始日期一週年時歸屬及可行使，而餘下部分應於其後36個月內按比例每月歸屬及可行使，ii)根據四年服務時間表歸屬及可行使，據此，15%、25%、25%及35%的購股權應分別於歸屬開始日期一週年、兩週年、三週年及四週年時歸屬及可行使，iii)於歸屬開始日期歸屬及可行使，及iv)根據兩年服務時間表歸屬及可行使，據此，10%的購股權應於歸屬開始日期一週年時歸屬及可行使，而餘下部分應於歸屬開始日期兩週年時歸屬及可行使。根據[編纂]股份計劃協議，已歸屬購股權的持有人有權按授出日期預先釐定的固定價格購買 貴公司股份。

已授出購股權通常於有關授出日期起計10年內屆滿。 貴集團根據最終預期將歸屬的購股權於其綜合損益表中確認以股份為基礎的付款開支。

購股權

貴集團於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月的購股權變動概述如下：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	加權平均 行使價 美元	購股權數目	加權平均 行使價 美元	購股權數目	加權平均 行使價 美元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)	加權平均 行使價 美元 (未經審核)	購股權數目 (未經審核)
年／期初尚未行使.....	0.37	7,229	0.50	7,530	0.50	7,530	0.96	9,938
年／期內授予.....	2.50	646	2.47	8,812	2.50	8,492	2.50	253
年／期內沒收.....	1.52	(345)	2.49	(6,404)	2.49	(6,381)	2.50	(146)
年／期末尚未行使.....	0.50	7,530	0.96	9,938	0.94	9,641	0.97	10,045
年／期末可予行使.....	0.20	6,239	0.56	7,487	0.55	7,424	0.71	8,124

於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日尚未行使的購股權之加權平均剩餘合約期限分別為5.35年、5.58年及4.89年。

已授出購股權的公允價值乃參考 貴公司股本權益的公允價值計算。 貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴公司相關權益公允價值。已授出購股權的估算乃根據二項式期權定價模型計算。購股權公允價值及用於釐定購股權公允價值的主要假設如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2025年 (未經審核)	
計量日期購股權之公允價值.....	1.43美元~1.76美元	1.62美元~2.60美元	2.03美元~2.66美元	
計量日期普通股之公允價值.....	2.89美元~3.09美元	3.21美元~3.60美元	3.69美元~4.15美元	
預期波幅.....	45.19%~45.47%	45.41%~46.53%	46.57%~47.13%	
行使倍數.....	2.20x~2.80x	2.20x~2.80x	2.20x~2.80x	
預期股息.....	0%	0%	0%	
無風險利率(每年).....	3.88%~3.97%	4.20%~4.58%	4.14%~4.23%	

預期波幅乃基於可比同業上市公司(時間跨度接近 貴公司購股權的預期期限)的歷史波幅而估計。無風險利率乃基於以美元計值的美國國債到期收益率估計，期限與 貴公司購股權於估值日期生效的預期期限一致。預期行使倍數估計為僱員、高級人員決定自願行使其已歸屬購股權時股價與行使價的平均比率。預期股息率為零，原因為 貴公司並未就其股份宣派或派付任何現金股息，且 貴公司預計於可見未來不會支付任何股息。

附錄一

會計師報告

27 綜合財務狀況表中的所得稅

(a) 綜合財務狀況表中的當前稅項指：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
年／期初應付所得稅.....	599	3,935	3,935	2,629
年／期內撥備.....	4,766	3,935	1,621	2,887
已付稅費.....	(1,430)	(5,241)	(5,174)	(5,253)
年／期末應付所得稅.....	<u>3,935</u>	<u>2,629</u>	<u>382</u>	<u>263</u>

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債各部分變動如下：

遞延稅項來自：	資產				負債		
	累計虧損	信貸虧損撥備	租賃負債	總計	超出相關折舊 的折舊撥備	使用權資產	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	人民幣千元
截至2023年1月1日....	159,280	1,538	8,813	169,631	(157,409)	(10,684)	(168,093)
(扣除)／計入損益....	(68,239)	748	(6,639)	(74,130)	70,066	4,812	74,878
截至2023年12月31日..	91,041	2,286	2,174	95,501	(87,343)	(5,872)	(93,215)
(扣除)／計入損益....	(65,033)	2,263	737	(62,033)	61,813	2,483	64,296
截至2024年12月31日..	26,008	4,549	2,911	33,468	(25,530)	(3,389)	(28,919)
(扣除)／計入損益....	(24,710)	2,249	(1,514)	(23,975)	25,084	1,140	26,224
截至2025年9月30日 (未經審核).....	<u>1,298</u>	<u>6,798</u>	<u>1,397</u>	<u>9,493</u>	<u>(446)</u>	<u>(2,249)</u>	<u>(2,695)</u>

(c) 未確認遞延稅項資產

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團未分別就人民幣599.4百萬元、人民幣559.3百萬元及人民幣520.0百萬元的累計稅項虧損確認遞延稅項資產，乃因不太可能於相關稅務管轄區及實體中獲得可用於抵銷虧損的未來應課稅利潤。

28 資本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

貴集團綜合權益的各部分於期初及期末結餘的對賬載於綜合權益變動表。貴公司權益個別組成部分於各報告期初至期末的變動詳情載列如下：

	股本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	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1月1日的結餘.....	83	138,409	47,566	(100,811)	(357,543)	(272,296)
2023年的權益變動						
年內虧損.....	-	-	-	-	(91,358)	(91,358)
其他全面收益.....	-	-	-	(15,512)	-	(15,512)
全面收益總額.....	-	-	-	(15,512)	(91,358)	(106,870)
以權益結算以股份為基礎 之交易.....	-	-	21,253	-	-	21,253
購回普通股(附註).....	(7)	7	-	-	-	-
優先股股東的視作出資 (附註25).....	-	12,819	-	-	-	12,819
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	76	151,235	68,819	(116,323)	(448,901)	(345,094)
2024年的權益變動						
年內虧損.....	-	-	-	-	(85,630)	(85,630)
其他全面收益.....	-	-	-	(19,449)	-	(19,449)
全面收益總額.....	-	-	-	(19,449)	(85,630)	(105,079)
以權益結算以股份為基礎 之交易.....	-	-	15,138	-	-	15,138
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....	76	151,235	83,957	(135,772)	(534,531)	(435,035)

附錄一

會計師報告

	股本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	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
(未經審核)						
於2024年12月31日及 2025年1月1日的結餘.....	76	151,235	83,957	(135,772)	(534,531)	(435,035)
截至2025年9月30日止 九個月的權益變動						
期內虧損.....	-	-	-	-	(79,793)	(79,793)
其他全面收益.....	-	-	-	16,275	-	16,275
全面收益總額.....	-	-	-	16,275	(79,793)	(63,518)
以權益結算以股份為基礎 之交易.....	-	-	5,307	-	-	5,307
於2025年9月30日的結餘 (未經審核).....	76	151,235	89,264	(119,497)	(614,324)	(493,246)

	股本	資本儲備	以股份為基礎 的付款儲備	匯兌儲備	累計虧損	虧絀總額
	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
(未經審核)						
於2023年12月31日及 2024年1月1日的結餘.....	76	151,235	68,819	(116,323)	(448,901)	(345,094)
截至2024年9月30日止 九個月的權益變動						
期內虧損.....	-	-	-	-	(63,667)	(63,667)
其他全面收益.....	-	-	-	14,195	-	14,195
全面收益總額.....	-	-	-	14,195	(63,667)	(49,472)
以權益結算以股份為基礎 之交易.....	-	-	12,920	-	-	12,920
於2024年9月30日的結餘 (未經審核).....	76	151,235	81,739	(102,128)	(512,568)	(381,646)

附註：貴公司與 貴公司董事兼股東朱藍天先生於2023年8月29日達成協議，以1美元的總代價購回其持有的10,000,000股普通股。購回的股份已預留作行使購股權之發行用途。

(b) 股本及資本儲備

(i) 法定股本

截至2025年9月30日，貴公司之法定股本包括399,007,752股普通股及100,992,248股每股面值0.0001美元的優先股。

(ii) 已發行普通股及不可贖回優先股

	普通股數目	普通股之股本	不可贖回 優先股數目	不可贖回 優先股之股本
	千股	人民幣千元	千股	人民幣千元
於2023年1月1日已發行 及繳足.....	98,000	66	25,200	17
回購普通股.....	(10,000)	(7)	—	—
2023年、2024年12月31日及 2025年9月30日(未經審核)...	88,000	59	25,200	17

於2018年1月，貴公司按每股0.1777美元向兩名投資者發行25,200,000股不可贖回優先股。發行不可贖回優先股所得款項總額為4,479,132美元（相當於人民幣29,341,400元）。發行成本為26,682美元（相當於人民幣184,426元）。

該等不可贖回優先股被視為權益工具，因為 貴公司並無義務在任何非 貴公司所能控制的事件發生時贖回優先股。

(c) 儲備性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括：(i) 貴公司發行股本的已收代價淨額與名義金額的差額；(ii) 購回代價與附註25所載之可贖回可轉換優先股於購回日期的賬面值之間的差額。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括 貴公司以權益結算以股份為基礎的付款（見附註26）。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算中國內地境外業務之財務報表產生的所有匯兌差額。

(d) 股息

於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月， 貴集團旗下公司概無派付股息。 貴公司自註冊成立以來並無宣派及派付任何股息。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障 貴集團保持持續經營的能力，透過按風險水平為產品及服務定價及以合理成本取得融資，繼續為股東帶來回報及為其他利益相關者帶來利益。

貴集團積極並定期檢討及管理資本架構，以期在更高水平的借款下可能實現的更高股東回報與維持穩健資本狀況的好處及安全之間維持平衡，並因應經濟狀況的變化調整資本架構。

貴公司及其附屬公司均不受外部實施的資本要求規限。

29 金融風險管理及金融工具公允價值

信貸、流動資金、利率及貨幣風險在 貴集團日常業務過程中出現。

貴集團上述風險以及用以管理該等風險的金融風險管理政策及常規載列如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手方不履行合約責任而導致 貴集團承受財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自應收款項。 貴集團承受來自現金及現金等價物、定期存款及受限制銀行存款的信貸風險有限，原因是對手方為信譽良好的銀行及金融機構，就此而言， 貴集團認為信貸風險較低。押金、墊付予第三方款項、應收第三方支付平台款項及其他已被分類為其他應收款項。就內部信貸風險管理而言，由於自初始確認後信貸風險並無顯著增加， 貴集團已採用國際財務報告準則第9號中的一般方法按12個月預期信貸虧損計量虧損撥備。 貴集團通過評估違約概率、違約損失率及違約風險敞口來釐定該等資產的預期信貸虧損。截至各報告期末，鑒於該等結餘的性質及過往結算記錄， 貴集團認為就該等資產計提的預期信貸虧損撥備並不重大。

貴集團並無提供會令 貴集團承受信貸風險的任何擔保。

應收款項

貴集團已制定信貸風險管理政策，據此，信貸要求超過特定金額的所有客戶須進行個別信貸評估。此等評估側重關注客戶過往到期付款記錄及當前支付能力，並考慮客戶的特定資料及與客戶業務所處經濟環境有關的資料。應收款項主要於開立發票日起計0至90天內到期。 貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團面臨的信貸風險主要受每名客戶的個別特徵所影響，而非受客戶經營所處行業或所在國家的影響，因此，重大信貸風險集中主要於 貴集團面臨重大個人客戶風險時產生。於2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，應收款項總額中分別有22%、13%及30%來自 貴集團最大債務人，而應收款項總額中分別有31%、45%及54%來自 貴集團五大債務人。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量應收款項虧損撥備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於不同客戶類型的虧損模式不同， 貴集團根據客戶類型（基於集體基準採用撥備矩陣計算共享電單車終端用戶應收款項；基於個別減值評估計算其他客戶應收款項）劃分其應收款項。

附錄一

會計師報告

下表提供有關 貴集團面臨的應收款項信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
集體基準的撥備：			
1年內	9,845	59.6%	5,864
1年以上	2,621	90.0%	2,360
	<u>12,466</u>		<u>8,224</u>

	於2023年12月31日	
	賬面總值	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元
個別基準的撥備：		
應收款項.....	4,482	849
	<u>4,482</u>	<u>849</u>

	於2024年12月31日		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
集體基準的撥備：			
1年內	20,197	67.8%	13,699
1年以上	4,304	93.1%	4,006
	<u>24,501</u>		<u>17,705</u>

	於2024年12月31日	
	賬面總值	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元
個別基準的撥備：		
應收款項.....	10,957	161
	<u>10,957</u>	<u>161</u>

	於2025年9月30日 (未經審核)		
	賬面總值	預期虧損率	虧損撥備
	人民幣千元	%	人民幣千元
集體基準的撥備：			
1年內	27,255	72.0%	19,626
1年以上	7,978	92.3%	7,361
	<u>35,233</u>		<u>26,987</u>

	於2025年9月30日 (未經審核)	
	賬面總值	虧損撥備
	人民幣千元	人民幣千元
個別基準的撥備：		
應收款項.....	12,115	154
	<u>12,115</u>	<u>154</u>

附錄一

會計師報告

預期虧損率以過往2年的實際虧損經驗為基礎。該等比率經調整以反映已收集歷史數據的期間的經濟狀況、目前狀況與 貴集團對應收款項預期年期的經濟狀況看法之間的差異。

於往績記錄期間及截至2025年9月30日止九個月，有關應收款項虧損撥備賬目變動如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日
	2023年	2024年	止九個月
	人民幣千元	人民幣千元	2025年 人民幣千元 (未經審核)
年／期初結餘	10,255	9,073	17,866
年／期內確認的減值虧損	7,270	13,310	14,416
年／期內撇銷的金額	(8,452)	(4,517)	(5,141)
年／期末結餘	9,073	17,866	27,141

(b) 流動資金風險

貴集團集中管理庫務職能，包括現金盈餘的短期投資及籌集資金以滿足預期現金需求。貴集團的政策是定期監控其流動資金需求及其借貸契諾的遵守情況，確保維持充足的現金儲備及來自大型金融機構及投資者足夠的承諾資金額度，從而滿足其短期及長期流動資金需要。

下表顯示 貴集團非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合約到期日，乃根據合約未貼現現金流量（包括按合約利率或（倘以浮動利率計算）於各報告期末的現行利率計算的利息款項）及 貴集團可能須支付的最早日期計算：

	於2023年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	一年內 或按要求	一年以上 但兩年以內	2年以上 但5年以內	總計	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
應付款項 (附註19)	44,083	—	—	44,083	44,083
其他應付款項及應計費用 (附註21)	105,702	—	—	105,702	105,702
租賃負債 (附註24)	22,022	17,240	1,441	40,703	39,076
	171,807	17,240	1,441	190,488	188,861
	於2024年12月31日				
	合約未貼現現金流出				
	一年內 或按要求	一年以上 但兩年以內	2年以上 但5年以內	總計	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
應付款項 (附註19)	69,279	—	—	69,279	69,279
其他應付款項及應計費用 (附註21)	106,061	—	—	106,061	106,061
租賃負債 (附註24)	17,693	3,157	376	21,226	20,384
	193,033	3,157	376	196,566	195,724

	於2025年9月30日(未經審核)				
	合約未貼現現金流出				賬面值 人民幣千元
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上 但兩年以內 人民幣千元	2年以上 但5年以內 人民幣千元	總計 人民幣千元	
銀行貸款(附註20).....	40,176	–	–	40,176	39,950
應付款項(附註19).....	119,265	–	–	119,265	119,265
其他應付款項及應計費用 (附註21).....	103,700	–	–	103,700	103,700
租賃負債(附註24).....	8,606	1,949	724	11,279	10,375
	<u>271,747</u>	<u>1,949</u>	<u>724</u>	<u>274,420</u>	<u>273,290</u>

截至2023年及2024年12月31日以及2025年9月30日，可贖回可轉換優先股所產生的金融負債的賬面值分別為人民幣1,249.4百萬元、人民幣1,360.7百萬元及人民幣1,425.5百萬元。該等賬面值指發生附註25進一步披露的特定或然事件時，貴公司可能須支付的最高金額。由於部分該等觸發事件(例如嚴重違反協議)可能在呈報期末後的任何時間發生，貴集團可能須於該等事件發生時支付賬面值。該等或然贖回義務將於合資格[編纂]結束時自動屆滿。

(c) 利率風險

貴集團於往績記錄期間以及截至2024年及2025年9月30日止九個月並無面臨市場利率變動的重大風險，因 貴集團並無任何須按浮動利率計息的重大貸款。

(d) 貨幣風險

貴集團並無承受重大外匯風險，乃由於以 貴公司及其附屬公司功能貨幣以外貨幣計值的金融資產及負債並不重大。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的資產

公允價值層級

下表列示 貴集團之金融工具於報告期末按經常性基準計量之公允價值，並根據國際財務報告準則第13號公允價值計量之界定劃分為三個公允價值層級。公允價值計量所歸入之等級乃經參考估值方法中所採用之輸入數據之可觀察程度及重要性而釐定：

- 第一級別估值： 僅使用第一級數據計量的公允價值，即於計量日採用相同資產或負債於活躍市場的未經調整報價。
- 第二級別估值： 使用第二級數據計量的公允價值，即可觀察的數據，其未能滿足第一級的要求，且未使用重大不可觀察的數據。不可觀察的數據為無法獲得市場的數據。
- 第三級別估值： 使用重大不可觀察的數據計量的公允價值。

附錄一

會計師報告

下表呈列 貴集團於各呈列年／期末按公允價值計量的金融資產及負債：

	於2024年12月31日 的公允價值	於2024年12月31日的公允價值計量分類		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
理財產品 (附註17)	10,003	—	—	10,003
	於2025年9月30日 的公允價值	於2025年9月30日的公允價值計量分類		
		第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元
衍生金融負債 (附註25)	12,034	—	—	12,034

於往續記錄期間及截至2025年9月30日止九個月，第二級與第三級之間並無轉移。 貴集團之政策是於轉移發生之報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

有關第三級公允價值計量的資料

貴集團擁有一支由財務經理帶領的團隊，對分類為公允價值層級中第三級的理財產品進行估值。該團隊直接向財務部主管報告。該團隊定期編製公允價值計量變動估值分析，並經由財務部主管審閱及批准。

下表為該等理財產品估值的重大不可觀察輸入數據及量化敏感度分析的概要：

	估值技術	重大不可觀察輸入數據
理財產品	貼現現金流量法	利息回報率
衍生金融負債	增量[編纂]股份數 的公允價值	普通股的公允價值、 預期股份[編纂]及 [編纂]規模

由於週期短且預期利息回報率約為每年1.90%， 貴集團認為理財產品的公允價值與成本相若。公允價值計量與利息回報率呈正相關。 貴集團管理層認為，由於理財產品到期期限較短，貴集團理財產品面臨的利息回報率風險敞口並不重大。因此，並無呈列敏感度分析。

衍生金融負債的公允價值計量與普通股的公允價值和預期股份[編纂]規模正相關，與預期[編纂]負相關。倘普通股的估計公允價值增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則 貴集團截至2025年9月30日止九個月期間的除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣1,213,000元及人民幣1,213,000元。倘估計股份[編纂]規模增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則 貴

附錄一

會計師報告

集團截至2025年9月30日止九個月期間的除所得稅前虧損將分別增加／減少約人民幣960,000元及人民幣1,091,000元。倘估計[編纂]增加／減少10%，而所有其他變量保持不變，則貴集團截至2025年9月30日止九個月期間的除所得稅前虧損將分別減少／增加約人民幣5,713,000元及人民幣6,983,000元。

(ii) 按公允價值以外列賬之金融資產及負債的公允價值

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，貴集團以成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

30 承擔

於2023年及2024年12月31日及2025年9月30日，尚未在財務報表中列示之未履行承擔如下：

	於12月31日		於9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)
已就購置固定資產訂約	2,675	35,687	4,990

31 重大關連方交易

(a) 主要管理層人員薪酬

貴集團主要管理層人員的薪酬(包括附註8所披露向貴公司董事支付的金額及附註9所披露向若干最高薪酬僱員支付的金額)如下：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
薪金、津貼及實物福利	4,290	4,464	3,329	3,403
酌情花紅	298	3,543	2,657	206
向界定供款退休計劃供款	405	408	306	308
以股份為基礎的付款開支	528	441	293	2,191
	5,521	8,856	6,585	6,108

薪酬總額計入「員工成本」(見附註6(b))。

32 最終控制方

截至本報告日期，董事認為貴集團的直接控制方為Humble Voyage Limited及Broadband Route Limited，最終控制人為翟光龍先生及朱藍天先生。

33 期後事項

[除附註25所披露的優先股持有人優先權之若干修訂外以及貴公司於2025年11月向D-1輪優先股持有人以零代價發行2,697,404股優先股，於2025年9月30日之後及直至本報告日期，概無發生重大期後事項。]

34 於2025年1月1日開始的年度已頒佈但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

直至本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈若干新訂或經修訂準則，惟該等新訂或經修訂準則於2025年1月1日開始的年度尚未生效且未於歷史財務資料中採納。該等準則包括以下各項：

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
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)， 涉及依賴自然電力的合約.....	2026年1月1日
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)： 金融工具分類及計量(修訂本).....	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號，非公共受託責任的附屬公司：披露.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)， 投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資.....	待釐定

貴集團正在評估採納上述準則預期於首次應用期間將產生的影響。迄今為止，貴集團評定採納該等準則不太可能對綜合財務報表造成重大影響，惟以下準則除外：

國際財務報告準則第18號，財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提升有關實體財務報表資訊的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號自2027年1月1日或之後開始的年度報告期生效，並須追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須將所有收入及開支於損益表中劃分為五類，分別為經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅類別。實體亦須於財務報表單一附註中就管理層界定的表現指標作出特定披露。

貴集團並無計劃提前採納國際財務報告準則第18號。國際財務報告準則第18號將影響財務報表的呈列，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

期後財務報表

貴公司及其組成 貴集團之附屬公司概無就2025年9月30日後之任何期間編製經審核財務報表。