

以下為第I-1至I-72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，以供載入本文件。

[待插入公司信箋抬頭]

致斑馬智能信息技術股份有限公司董事及德意志證券亞洲有限公司、中國國際金融香港證券有限公司及國泰君安融資有限公司的歷史財務資料會計師報告

## 緒言

我們謹此就斑馬智能信息技術股份有限公司(前身為斑馬網絡技術股份有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料(載於第I-3頁至第I-72頁)作出報告，此等歷史財務資料包括 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況表、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及 貴集團於截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併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-3頁至第I-72頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，乃為載入 貴公司日期為[●]有關 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板[編纂]的文件(「文件」)而編製。

## 董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對 貴公司董事認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 申報會計師的責任

我們的責任是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。

我們的工作涉及執执行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。在評估這些風險時，申報會計師考慮與該實體根據載於歷史

財務資料附註2的編製基準編製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列報方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料根據歷史財務資料附註2所載的編製基準真實而中肯地反映了 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年、2024年及2025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。

有關聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項的報告

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

我們謹此提述歷史財務資料附註16，其中列明 貴公司並無就往績記錄期間宣派或派付股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]

執業會計師

香港

[●]

## 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期間的合併財務報表乃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，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審核（「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，所有金額均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

合併損益及其他綜合收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	6	871,894	823,787	861,094
銷售成本 .....		(467,483)	(503,220)	(499,909)
毛利 .....		404,411	320,567	361,185
其他收入 .....	8	115,873	106,506	126,020
其他收益及虧損淨額 .....	9	4,126	10,455	14,624
研發費用 .....		(1,123,379)	(979,814)	(725,392)
管理費用 .....		(226,138)	(239,781)	(174,785)
銷售開支 .....		(110,680)	(112,508)	(125,538)
其他無形資產減值損失 .....		-	-	(1,840,990)
金融資產及其他項目的減值 損失(包括減值損失撥回或 減值收益) .....	10	(2,029)	(12,315)	(6,960)
[編纂]開支 .....		-	-	(25,211)
財務費用 .....	11	(12,719)	(14,886)	(11,729)
稅前虧損 .....	12	(950,535)	(921,776)	(2,408,776)
所得稅抵免 .....	13	74,378	74,378	512,591
年度虧損及綜合開支總額 .....		(876,157)	(847,398)	(1,896,185)
每股虧損				
— 基本及攤薄(人民幣元) .....	15	(0.28)	(0.27)	(0.59)

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備	17	35,205	23,575	572,139
使用權資產	18	28,389	85,096	68,538
商譽	19	1,460,252	1,460,252	1,460,252
其他無形資產	20	5,041,056	4,771,335	2,714,493
合同資產	24	149	539	1,497
合同成本	25	17,084	23,939	2,905
定期存款	29	-	811,146	520,436
		<u>6,582,135</u>	<u>7,175,882</u>	<u>5,340,260</u>
<b>流動資產</b>				
應收賬款	22	395,767	388,518	477,052
預付款項及其他應收款項	23	46,582	20,129	64,511
合同資產	24	776	1,811	6,554
合同成本	25	121,195	45,648	27,926
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	26	-	1,598,464	60,037
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」）的應收票據	27	35,408	38,513	9,052
其他流動資產	28	9,442	22,438	96,061
受限制銀行存款	29	-	15,559	20,490
現金及現金等價物	29	2,971,114	104,197	897,599
		<u>3,580,284</u>	<u>2,235,277</u>	<u>1,659,282</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	30	580,816	548,545	516,076
合同負債	31	55,028	21,397	17,801
借款	32	200,175	318,127	233,320
贖回負債	33	-	406,250	-
租賃負債	34	7,156	18,956	21,197
撥備	35	13,500	27,375	15,550
遞延收益	36	-	4,850	35,319
		<u>856,675</u>	<u>1,345,500</u>	<u>839,263</u>
流動資產淨值		<u>2,723,609</u>	<u>889,777</u>	<u>820,019</u>
總資產減流動負債		<u>9,305,744</u>	<u>8,065,659</u>	<u>6,160,279</u>
<b>非流動負債</b>				
遞延稅項負債	13	1,258,219	1,183,841	671,250
應付賬款及其他應付款項	30	-	-	323,035
合同負債	31	21,992	17,116	12,990
借款	32	497,113	448,563	85,345
贖回負債	33	406,250	-	-
租賃負債	34	22,218	69,844	51,769
撥備	35	7,545	11,909	2,047
遞延收益	36	2,650	1,721	130,489
		<u>2,215,987</u>	<u>1,732,994</u>	<u>1,276,925</u>
資產淨值		<u>7,089,757</u>	<u>6,332,665</u>	<u>4,883,354</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本／實繳資本	37	2,813,111	2,840,827	3,344,873
庫存股	37	-	(3,871)	(2,182)
儲備		4,276,646	3,495,709	1,540,663
權益總額		<u>7,089,757</u>	<u>6,332,665</u>	<u>4,883,354</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業及設備	17	15,951	14,056	7,229
使用權資產	18	521	56,230	43,671
其他無形資產	20	7,814	35,822	29,493
於附屬公司的權益	21	5,617,907	4,442,108	4,465,684
合同資產	24	149	-	1,497
合同成本	25	17,164	21,677	2,815
定期存款	29	-	811,146	520,436
		<u>5,659,506</u>	<u>5,381,039</u>	<u>5,070,825</u>
<b>流動資產</b>				
應收賬款	22	371,478	367,063	423,641
預付款項及其他應收款項	23	35,876	7,630	13,415
應收附屬公司款項	40(iii)	338,266	655,191	922,681
合同資產	24	113	1,516	2,754
合同成本	25	110,293	46,523	25,363
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	26	-	1,598,464	60,037
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	27	35,354	34,832	8,548
其他流動資產	28	8,727	21,069	20,271
受限制銀行存款	29	-	15,559	20,490
現金及現金等價物	29	2,944,346	89,615	649,890
		<u>3,844,453</u>	<u>2,837,462</u>	<u>2,147,090</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	30	543,780	753,155	491,927
合同負債	31	24,998	15,666	13,965
應付附屬公司款項	40(iii)	4,894	2,723	12,229
借款	32	200,175	318,127	233,320
贖回負債	33	-	406,250	-
租賃負債	34	82	12,200	13,195
撥備	35	8,294	26,297	15,550
遞延收益	36	-	4,850	8,321
		<u>782,223</u>	<u>1,539,268</u>	<u>788,507</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>3,062,230</u>	<u>1,298,194</u>	<u>1,358,583</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>8,721,736</u>	<u>6,679,233</u>	<u>6,429,408</u>
<b>非流動負債</b>				
合同負債	31	21,988	17,118	12,990
借款	32	497,113	448,563	85,345
贖回負債	33	406,250	-	-
租賃負債	34	-	44,936	30,668
撥備	35	6,889	12,331	1,700
遞延收益	36	2,650	1,721	-
		<u>934,890</u>	<u>524,669</u>	<u>130,703</u>
<b>資產淨值</b>		<u>7,786,846</u>	<u>6,154,564</u>	<u>6,298,705</u>
<b>資本及儲備</b>				
股本／實繳資本	37	2,813,111	2,840,827	3,344,873
庫存股	37	-	(3,871)	(2,182)
儲備	38	4,973,735	3,317,608	2,956,014
<b>權益總額</b>		<u>7,786,846</u>	<u>6,154,564</u>	<u>6,298,705</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	實繳資本	股本	庫存股	資本儲備	股份儲備	特別儲備	其他儲備	以股份 支付的 付款儲備	累計損失	合計
	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 (附註(i))	人民幣千元 (附註(ii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	2,706,047	-	-	8,727,036	-	14,005	(406,250)	365,574	(4,234,066)	7,172,346
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(876,157)	(876,157)
注資	107,064	-	-	592,936	-	-	-	-	-	700,000
確認以權益結算以股份										
支付的付款(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	84,499	-	84,499
行使購股權(附註39)	-	-	-	37,491	-	10,451	-	(37,491)	-	10,451
沒收購股權(附註39)	-	-	-	295	-	-	-	(295)	-	-
購股權失效(附註39)	-	-	-	1,312	-	-	-	(1,312)	-	-
購回已行使購股權的股份	-	-	-	-	-	(1,382)	-	-	-	(1,382)
於2023年12月31日	2,813,111	-	-	9,359,070	-	23,074	(406,250)	410,975	(5,110,223)	7,089,757
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(847,398)	(847,398)
注資	27,716	-	-	5,838	-	(33,554)	-	-	-	-
確認以權益結算以股份										
支付的付款(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	90,279	-	90,279
行使購股權(附註39)	-	-	-	41,677	-	29,422	-	(41,677)	-	29,422
註銷購股權(附註39)	-	-	-	142,463	-	-	-	(142,463)	-	-
沒收購股權(附註39)	-	-	-	95,275	-	-	-	(95,275)	-	-
購股權失效(附註39)	-	-	-	8,853	-	-	-	(8,853)	-	-
購回已行使購股權的股份	-	-	(3,871)	-	-	(25,524)	-	-	-	(29,395)
於2024年12月31日	2,840,827	-	(3,871)	9,653,176	-	(6,582)	(406,250)	212,986	(5,957,621)	6,332,665
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,896,185)	(1,896,185)
改制為股份有限公司	(2,840,827)	2,840,827	-	(9,653,176)	3,790,524	-	-	(148,031)	6,010,683	-
股份折算(附註37)	-	363,684	-	-	(363,684)	-	-	-	-	-
股份減持(附註37)	-	(27,239)	-	-	(140,362)	-	-	-	-	(167,601)
股份認購(附註37)	-	167,601	-	-	-	-	-	-	-	167,601
確認以權益結算以股份支付的										
付款(附註39)	-	-	-	-	-	-	-	31,737	-	31,737
行使購股權(附註39)	-	-	28,781	-	22,241	-	-	(15,043)	-	35,979
購回已行使購股權的股份	-	-	(27,092)	-	-	-	-	-	-	(27,092)
贖回負債重新分類										
為權益(附註33)	-	-	-	-	-	-	406,250	-	-	406,250
於2025年12月31日	-	3,344,873	(2,182)	-	3,308,719	(6,582)	-	81,649	(1,843,123)	4,883,354

附註：

- (i) 特別儲備反應與僱員行使購股權認購員工持股平台(定義見歷史財務資料附註39)的合夥權益而支付的所得款項及於這些所得款項淨額注入 貴公司作為實繳資本前購回若干已行使購股權股份的付款有關的儲備變動。
- (ii) 如歷史財務資料附註33所披露，其他儲備與確認及終止確認普通股贖回負債有關。

## 附錄一

## 會計師報告

## 合併現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>			
本年度稅前虧損	(950,535)	(921,776)	(2,408,776)
調整：			
定期存款利息收入	–	(11,146)	(20,208)
財務費用	12,719	14,886	11,729
物業及設備折舊	21,184	21,986	30,381
使用權資產折舊	17,887	22,329	18,027
其他無形資產攤銷	303,645	305,792	215,852
金融資產及其他項目的減值損失(包括減值損失撥回或減值收益)	2,029	12,315	6,960
無形資產減值損失	–	–	1,840,990
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產生的收益	(3,105)	(27,737)	(15,703)
提前終止租賃產生的(收益)虧損淨額	(2,279)	86	–
出售物業及設備產生的收益淨額	(142)	(228)	(282)
以股份支付的付款開支	84,499	90,279	31,737
營運資金變動前的經營現金流量	(514,098)	(493,214)	(289,293)
應收賬款減少(增加)	33,233	(4,731)	(94,865)
預付款項及其他應收款項(增加)減少	(18,256)	26,570	(5,884)
合同資產增加	(785)	(1,760)	(6,330)
合同成本(增加)減少	(28,634)	68,692	38,756
其他流動資產增加	(8,335)	(12,996)	(73,623)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的			
應收票據(增加)減少	(7,408)	(3,105)	29,461
受限制銀行存款增加	–	(15,559)	(4,931)
應付賬款及其他應付款項增加(減少)	104,938	(34,891)	(139,163)
合同負債增加(減少)	20,666	(38,507)	(7,722)
撥備增加(減少)增加	(709)	18,239	(21,687)
遞延收益增加	2,650	3,921	1,750
經營活動所用現金淨額	(416,738)	(487,341)	(573,531)
<b>投資活動</b>			
定期存款利息	–	–	10,918
出售物業及設備所得款項	604	4,316	2,402
購置物業及設備	(26,414)	(11,824)	(131,721)
購買其他無形資產	–	(36,071)	–
使用權資產付款	(299)	(1,990)	(74)
退還租賃按金	268	2,562	1,296
支付租賃按金	(259)	(2,679)	(1,276)
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	108,454	17,273	4,190,130
購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的			
金融資產	–	(1,588,000)	(2,636,000)
(存放)提取定期存款	–	(800,000)	300,000
已收政府補助	–	–	157,487
投資活動所得(所用)現金淨額	82,354	(2,416,413)	1,893,162

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>融資活動</b>			
已付利息.....	(12,275)	(14,929)	(12,168)
償還物業及設備應付款項.....	–	–	(19,615)
償還借款.....	(82,472)	(203,655)	(517,386)
償還租賃負債.....	(15,834)	(17,706)	(17,229)
借款所得款項.....	540,100	273,100	69,800
股東注資.....	700,000	–	167,601
股東減資.....	–	–	(167,601)
行使購股權所得款項.....	19,046	29,422	–
購回已行使購股權的股份.....	(1,382)	(29,395)	(27,092)
已付發行成本.....	–	–	(2,539)
融資活動所得(所用)現金淨額.....	1,147,183	36,837	(526,229)
現金及現金等價物淨增加(減少).....	812,799	(2,866,917)	793,402
年初現金及現金等價物.....	2,158,315	2,971,114	104,197
年末現金及現金等價物.....	2,971,114	104,197	897,599

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司(前身為斑馬網絡技術股份有限公司)於2015年11月22日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限責任公司。於2025年3月3日，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。貴公司的註冊辦事處及主要營業地點相關地址載於文件「公司資料」一節。

貴集團主要從事人工智能(「AI」)汽車操作系統(「操作系統」、人工智能汽車解決方案及數字化交通綜合解決方案的研發及銷售。附屬公司的詳情及主要業務於附註44披露。

經貴公司於2020年11月2日舉行的股東大會批准，淘寶(中國)軟件有限公司(「淘寶中國」)及浙江天貓技術有限公司(「浙江天貓」)認購貴公司註冊資本，代價以淘寶中國及浙江天貓所持斑馬智行網絡(杭州)有限公司(「斑馬杭州」)100%股權(估值為人民幣5,980,000,000元)支付。淘寶中國及浙江天貓為阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴集團」)的全資附屬公司，阿里巴巴集團為貴公司於本次交易前其中一名主要股東的最終控股公司。交易完成前，貴公司無最終控股公司。本次交易後，阿里巴巴集團成為貴公司的最終控股公司，斑馬杭州成為貴公司的全資附屬公司。

由於投票權調整於股東大會上獲貴公司股東同意，阿里巴巴集團自2024年12月27日起不再於貴公司股東大會上行使超過50%的投票權且不再為貴公司的最終控股公司(以下簡稱「投票權調整」)。投票權調整後，貴公司再無最終控股公司。

歷史財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

### 2. 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據附註4所載符合國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。

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，並由在中國註冊的註冊會計師德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)進行審計。於本報告日期，貴公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未刊發。

### 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹應用符合於2025年1月1日開始的會計期間生效的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，下列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9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	金融工具分類及計量的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號的修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合同 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 <sup>1</sup>
國際財務報告準則會計準則的修訂本	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11卷 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第21號的修訂本	換算為惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>

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

除下文所述的新訂國際財務報告準則會計準則外，貴公司董事預期應用國際財務報告準則會計準則的所有修訂本於可見未來將不會對貴集團的合併財務報表造成重大影響。

#### 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號財務報表的呈列及披露載有財務報表的呈列及披露規定，將取代國際會計準則第1號*財務報表的呈列*（「國際會計準則第1號」）。該新訂國際財務報告準則會計準則沿襲國際會計準則第1號中多項規定，並引入新規定，要求在損益表中呈列特定類別及界定的小計金額，在財務報表附註中披露管理層界定的績效計量指標，以及改進財務報表中所披露資料的匯總及分拆。此外，國際會計準則第1號的若干段落已移至國際會計準則第8號*會計政策、會計估計及錯誤的變化*（其名稱將於國際財務報告準則第18號生效後變更為*財務報表編製基礎*）及國際財務報告準則第7號。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*亦已作出輕微修訂。

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，並允許提前應用。國際財務報告準則第18號要求追溯應用，並設有特定的過渡規定。就確認及計量而言，應用新準則預計不會對貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響合併損益表的結構與呈報方式。

#### 4. 重大會計政策資料

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則編製。就編製歷史財務資料而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。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及香港公司條例規定的適用披露。

##### 合併基準

歷史財務資料包括貴公司及由貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當貴公司：

- 對被投資方擁有權力；
- 因參與被投資方的業務而可獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力利用其權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素中的一項或多項出現變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司於貴集團取得附屬公司控制權時開始綜合入賬，並於貴集團失去附屬公司控制權時終止綜合入賬。

附屬公司的財務報表於必要時會對作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。

與貴集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數對銷。

##### 業務合併

業務是一組具整合性的活動及資產，其中包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻。倘收購過程對繼續生產產出的能力至關重要，包括具備執行相關過程所必需的技能、知識或經驗的組織勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，且被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出的能力出現延遲的情況下不可取代，則這些過程被認為屬實質。

收購業務乃以收購法入賬。業務合併的轉讓代價乃按公允價值計量，公允價值的計算方法為貴集團所轉讓的資產、貴集團對被收購方原所有者所承擔的負債以及貴集團為換取被收購方的控制權而發行的股本權益於收購日期的公允價值總和。收購相關成本一般於產生時於損益中確認。

所收購的可辨認的資產及所承擔的負債必須符合《財務報告概念框架》（「《概念框架》」）內資產及負債的定義，惟國際會計準則第37號*撥備、或有負債及或有資產*或國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號*徵費範圍內*的交易及事項除外，於該情況下，貴集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會－詮釋第21號而非《概念框架》以識別其在業務合併中所承擔的負債。或有資產不予確認。

於收購日期，所收購的可辨認的資產及所承擔的負債按其公允價值確認，惟下列各項除外：

- 遞延稅項資產或負債以及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被收購方以股份支付的付款安排或 貴集團為取代被收購方以股份支付的付款安排而訂立的以股份支付的付款安排有關的負債或股本工具，乃根據國際財務報告準則第2號*以股份支付的付款*於收購日期計量（參見下文會計政策）；
- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止經營業務*分類為持作出售的資產（或出售組）根據該準則計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號*租賃*）的現值確認及計量，猶如收購的租賃於收購日期為新租賃，但以下情況除外：(a)租期於收購日期後12個月內結束；或(b)相關資產為低價值的租賃除外。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整以反映較市場條款有利或不利的租賃條款。

商譽按轉讓代價以及收購方先前持有的被收購方股本權益（如有）的公允價值的總和於收購日期超出所收購的可辨認的資產及所承擔的負債的淨額的部分計量。倘於重新評估後，所收購的可辨認的資產及所承擔的負債淨額超出轉讓代價及收購方先前持有的被收購方權益（如有）的公允價值的總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

#### 商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期確定的成本（見上文會計政策）減累計減值損失（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期將從合併的協同效益中獲益的 貴集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），即為內部管理目的而監控商譽的最低水平，且不大於經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻密地進行減值測試。就於年度期間因收購而產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）於該年度期末前進行減值測試。倘可收回金額低於其賬面值，則減值損失首先分配以減少任何商譽的賬面值，然後根據該單位（或現金產生單位組別）內各資產的賬面值按比例分配至其他資產。

#### 於附屬公司的權益

於附屬公司的權益乃按成本減已識別減值損失（如有）於 貴公司財務狀況表列賬。

#### 來自客戶合同的收入

有關 貴集團來自客戶合同的收入的會計政策資料載於附註6、24、25及31。

#### 租賃

貴集團於合同開始時根據國際財務報告準則第16號的定義評估合同是否為租賃或包含租賃。除非合同的條款及條件其後有所更改，否則不會重新評估該合同。

#### 貴集團作為承租人

##### 將代價分配至合同組成部分

就包含租賃部分及一個或多個額外租賃或非租賃部分的合同而言， 貴集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額將合同中的代價分配至各租賃部分。

非租賃部分與租賃部分分開，並應用其他適用準則入賬。

##### 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的公寓、車輛及臨時辦公室物業的租賃。短期租賃的租賃付款按直線法確認為開支，除非其他系統法更能反映租賃資產所產生經濟利益被消耗的時間模式。

### 使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債初始計量的金額；及
- 於開始日期或的前作出的任何租賃付款，減已收取的任何租賃優惠。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值損失計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產按其估計可使用年期及租期（以較短者為準）以直線法折舊。

貴集團於合併財務狀況表將使用權資產呈列為獨立項目。

### 可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，並初步按公允價值計量。於初始確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

### 租賃負債

於租賃開始日期，貴集團按該日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃中隱含的利率不易釐定，則貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率。增量借款利率取決於租賃期、貨幣及租賃開始日期。

租賃付款包括固定付款。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款作出調整。

貴集團於下列情況下重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 在租賃期發生變化的情況下，相關租賃負債通過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃合同被修訂，而租賃修訂並不作為獨立租賃入賬（有關「租賃修訂」的會計政策，請參見下文）。

貴集團於合併財務狀況表將租賃負債呈列為獨立項目。

### 租賃修訂

倘出現以下情況，貴集團將租賃修訂入賬列作獨立租賃：

- 該修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃的代價增加的金額與範圍增加的單獨價格以及為反映特定合同的情況而對單獨價格作出的任何適當調整相稱。

就並無作為獨立租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團根據經修訂租賃的租賃期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產作出相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。當經修訂合同包含租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分時，貴集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的獨立價格總額將經修訂合同中的代價分配至各租賃部分。

### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易乃按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日適用匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不會重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益內確認。

### 借款成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

### 政府補助

政府補助於合理保證 貴集團將遵守其所附條件及將收取補助前，方會予以確認。

政府補助乃就 貴集團確認的有關開支(預期補助可予抵銷成本開支)期間按系統化基準於損益中確認。具體而言，政府補助的主要條件為 貴集團應購買、建設或以其他方式收購非流動資產時，則於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉至損益。

作為補償已產生開支或虧損或為向 貴集團提供即時財務支持而並無未來相關成本的應收收入相關政府補助，於應收期間於損益中確認。這些補助於「其他收入」項下呈列。

### 員工福利

#### 退休福利成本

向界定供款退休福利計劃(包括中國國家管理的退休福利計劃)作出的付款於僱員提供服務使彼等有權享有供款時確認為開支。

#### 離職福利

離職福利負債於 貴集團實體不能再撤回提供離職福利及確認任何相關重組成本(以較早者為準)確認。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利按僱員提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另一國際財務報告準則會計準則要求或允許將福利計入資產成本。

在扣除已經支付的任何金額後，對僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假以及病假)確認負債。

#### 以股份支付的付款

##### 以權益結算以股份支付的付款交易

##### 授予僱員的購股權及受限制股份

向僱員支付的以權益結算以股份支付的付款按股本工具於授出日期的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份支付的付款的公允價值(未考慮所有非市場歸屬條件)乃根據 貴集團對最終將歸屬的股本工具的估計按直線法於歸屬期間支銷，並相應增加權益(以股份支付的付款儲備)。於各報告期末， 貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估修訂其對預期歸屬的股本工具數目的估計。修訂原有估計的影響(如有)於損益確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份支付的付款儲備作出相應調整。

當購股權獲行使或受限制獲歸屬時，先前於以股份支付的付款儲備確認的金額將轉撥至資本儲備。倘購股權於歸屬日期後被沒收或失效，則先前於以股份支付的付款儲備確認的金額將轉入資本公積。

##### 註銷購股權

倘授出的購股權於歸屬期內被註銷， 貴集團將註銷入賬列為加速歸屬，因此即時確認本應就歸屬期餘下期間所獲服務確認的金額。先前於以股份支付的付款儲備確認的金額將轉入資本公積。

##### 貴公司股東授予 貴集團僱員的股本工具

貴公司股東根據其僱員股權激勵計劃向 貴集團僱員授出的股本工具於歷史財務資料中被視為以權益結算以股份支付的付款。僱員股權激勵計劃項下的股本工具在授予日的公允價值的費用，在工具的歸屬

期內確認，權益相應增加。權益增加被視為向 貴集團注資，並計入以股份支付的付款儲備。當股本工具歸屬時，先前於以股份支付的付款儲備確認的金額將繼續於以股份支付的付款儲備持有。

## 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項乃按年內應納稅利潤計算。應納稅利潤與稅前虧損不同，乃由於其他年度應課稅或可扣稅收入或開支以及毋須課稅或不可扣稅的項目。 貴集團的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按歷史財務資料中資產及負債賬面值與計算應納稅利潤所用相應稅基之間的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般會就所有可扣減暫時差額確認，惟以可能有應納稅利潤抵銷這些可扣減暫時差額為限。倘暫時差額乃因交易中資產及負債的初步確認（業務合併除外）而產生，而該交易並不影響應納稅利潤或會計溢利，且於交易時並無產生相等的應課稅及可扣減暫時差額，則不會確認這些遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額因初步確認商譽而產生，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額確認，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回，且暫時差額很可能不會於可見將來撥回則除外。與這些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於可能有足夠應納稅利潤以動用暫時差額的利益且預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應納稅利潤以收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項資產及負債基於各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）按預期於清償負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團預期於各報告期末收回或清償其資產及負債賬面值的方式所產生的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言， 貴集團將國際會計準則第12號*所得稅*的規定分別應用於租賃負債及相關資產。 貴集團確認與租賃負債有關的遞延稅項資產（以可能有應納稅利潤可用於抵銷可扣減暫時差額為限），並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

當有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，以及當遞延稅項資產及負債與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認。

## 物業及設備

物業及設備為持作生產或供應貨品或服務或行政用途的有形資產（下文所述在建工程除外），乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值損失（如有）於合併財務狀況表列賬。

作行政用途的在建租賃物業裝修按成本減任何已確認減值損失列賬。成本包括將資產運至使其能夠按管理層擬定的方式運作所需的地點及條件直接應佔的任何成本。資產的折舊按照與其他物業資產一致的基礎進行，於資產達到預定用途時開始計提。

資產（在建物業除外）的折舊乃按其估計可使用年期以直線法撇銷其成本減其剩餘價值確認。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按預期基準入賬。

物業及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢物業及設備項目所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

#### 無形資產

##### 單獨取得的無形資產

單獨收購的可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值損失列賬。可使用年期有限的無形資產的攤銷按其估計可使用年期以直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審閱，任何估計變動的影響按未來基準入賬。

##### 研究支出

研究活動開支於產生期間確認為開支。

##### 於業務合併中收購的無形資產

於業務合併中收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公允價值（被視為其成本）確認。

於初步確認後，於業務合併中收購且可使用年期有限的無形資產按與單獨收購的無形資產相同的基準按成本減累計攤銷及任何累計減值損失呈報。於業務合併中收購且具有無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值損失列賬。

無形資產於出售或預期使用或出售不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產所產生的收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值之間的差額計量，於資產終止確認時於損益內確認。

##### 物業及設備、使用權資產、合同成本及無形資產減值（商譽除外）

於各報告期末，貴集團審閱其物業及設備、使用權資產、具有有限可使用年期的無形資產及合同成本的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示這些資產出現減值損失。倘存在任何這些跡象，則會估計相關資產的可收回金額，以釐定減值損失（如有）的程度。

物業及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。倘無法個別估計可收回金額，則貴集團估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

於進行現金產生單位減值測試時，倘可建立合理及一致的分配基準，企業資產會分配至相關現金產生單位，否則會分配至可建立合理及一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額乃就企業資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

於貴集團根據國際財務報告準則第15號就資本化為合同成本的資產確認減值損失前，貴集團根據適用準則評估及確認與相關合同有關的其他資產的任何減值損失。然後，倘賬面值超過貴集團換取相關貨品或服務預期收取的代價減與提供這些貨品或服務直接有關的成本（尚未確認為開支）後的餘額，則就資本化為合同成本的資產確認減值損失（如有）。資本化為合同成本的資產其後計入其所屬現金產生單位的賬面值，以評估該現金產生單位的減值。

可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估可收回金額時，估計未來現金流量使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產（或現金產生單位）的特定風險，而估計未來現金流量並無就此作出調整。

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）的賬面值會減少至其可收回金額。就無法按合理及一致基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，貴集團將現金產生單位組別的賬面值（包括分配至該組現金產生單位的企業資產或部分企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額進行比較。於分配減值損失時，減值損失首先分配以減少任何商譽（如適用）的賬面值，然後根據該單位或現金產生單位組別內各項資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產的賬面值不會減至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零三者中的最高者。原應分配至資產的減值損失金額按比例分配至該單位或現金產生單位組別的其他資產。減值損失即時於損益確認。

倘減值損失其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值將增加至其經修訂估計可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過假設該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度並無確認減值損失而應釐定的賬面值。減值損失撥回即時於損益確認。

#### 現金及現金等價物

於合併財務狀況表呈列的現金及現金等價物包括：

- 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制導致這些結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- 現金等價物，包括可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大的短期（一般原到期日為三個月或以下）高流動性投資。持有現金等價物的目的是滿足短期現金承擔，而不是投資或其他目的。

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文所界定的現金及現金等價物。

#### 撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現有責任（法定或推定），而 貴集團很可能須履行該責任，且能可靠估計該責任的金額，則會確認撥備。

確認為撥備的金額為於報告期末清償現有責任所需代價的最佳估計，並計及有關責任的風險及不明朗因素。倘撥備使用估計清償現時責任的現金流量計量，則其賬面值為這些現金流量的現值（倘貨幣時間價值的影響重大）。

#### 虧損合同

虧損合同項下產生的現時責任確認及計量為撥備。倘 貴集團訂立合同，履行合同項下責任的不可避免成本超過預期自合同收取的經濟利益，則視為存在虧損合同。合同項下的不可避免成本反映了退出合同的最低淨成本，即履行合同的淨成本與因未能履行合同而產生的任何補償或處罰中的較低者。

於評估合同是否屬虧損時， 貴集團計入與合同直接相關的成本，包括與履行合同直接相關的增量成本（例如直接勞工及材料）及分配其他成本（例如分配用於履行該合同的物業及設備項目的折舊開支）。

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟源自客戶合同的應收賬款初步根據國際財務報告準則第15號計量。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」）的金融資產及金融負債除外）直接應佔的交易成本於初步確認時於金融資產或金融負債（如適用）的公允價值加計或扣除。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以及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）較短期間內將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率組成部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初步確認時賬面淨值的利率。

#### 金融資產

所有以常規方式購買或出售金融資產均按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指通常須於市場法規或慣例規定的時間內交付資產的金融資產買賣。

所有已確認金融資產其後視乎其分類按攤銷成本或公允價值整體計算。

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 持有金融資產的商業模式為以收取合同現金流為目標；及
- 合同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。

符合以下條件的金融工具其後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」）計量：

- 金融資產於旨在同時收回合約現金流量及出售金融資產的業務模式內持有；及
- 合同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。

所有其他金融資產其後以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

對於其後按攤銷成本計量的債務工具，利息收入採用實際利率法確認。利息收入乃按金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，利息收入自下一報告期間起透過將實際利率應用於金融資產的攤銷成本確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險有所改善，以致金融資產不再出現信貸減值，則利息收入自釐定資產不再出現信貸減值後的報告期初起透過將實際利率應用於金融資產賬面總值確認。

(ii) 分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據因使用實際利率法計算的利息收入而產生的賬面值其後變動於損益中確認。於損益中確認的金額與倘該等應收票據按攤銷成本計量時原應於損益中確認的金額相同。這些應收票據賬面值的所有其他變動於其他綜合收益確認，並於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備項下累計。減值撥備於損益確認，並對其他綜合收益作出相應調整，而不會減少這些應收票據的賬面值。當這些應收票據終止確認時，先前於其他綜合收益確認的累計收益或虧損重新分類至損益。

(iii) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

不符合按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的金融資產以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額包括金融資產賺取的任何利息，並計入「其他收益及虧損淨額」項目。

根據國際財務報告準則第9號需進行減值評估的金融資產及合同資產的減值

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（包括應收賬款、其他應收款項及按金、應收附屬公司款項、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據、銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款及定期存款）及合同資產進行減值評估。預期信用損失金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信用損失指於相關工具的預期年內所有可能違約事件將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」）指預期因各報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信用損失。評估乃根據貴集團過往信用損失經驗進行，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估作出調整。

貴集團始終就應收賬款及合同資產確認全期預期信用損失。

就所有其他工具而言，貴集團計量相等於12個月預期信用損失的虧損撥備，除非信貸風險自初始確認以來顯著增加，在此情況下，貴集團確認全期預期信用損失。評估是否應確認全期預期信用損失乃基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著增加。

(i) 信用風險顯著增加

於評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加時，貴集團將金融工具於各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進行比較。於作出該評估時，貴集團會考慮合理及公正的定量及定性資料，包括過往經驗及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括貴集團債務人經營所在行業的未來前景，以及考慮各種外部實際和預測經濟資料與貴集團核心業務有關的資料。

尤其是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如信貸息差顯著增加；
- 業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動，預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績實際或預期出現重大惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術狀況發生實際或預期的重大不利變化，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，貴集團假設，倘合同付款逾期超過30日，則信貸風險自初始確認以來已顯著增加，除非貴集團有合理及公正的資料證明並非如此。

儘管如此，如債務工具在報告日期被確定為低信貸風險，則貴集團假定該債務工具的信貸風險自初始確認以來未發生顯著增加。在下列情況下，債務工具被釐定為低信貸風險：(i)違約風險較低；(ii)借款人短期內履行合約現金流量義務的能力較強；及(iii)長期經濟和商業狀況的不利變化可能(但不一定會)降低借款人履行其合約現金流量義務的能力。根據全球公認的定義，當債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級」時，貴集團認為其信貸風險較低。

貴集團定期監察用於識別信貸風險是否顯著增加的標準的有效性，並在適當情況下修訂這些標準，以確保這些標準能夠在相關款項逾期前識別信貸風險的顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為，當內部制定或從外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向其債權人(包括貴集團)悉數付款時，即發生違約事件。

(iii) 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的事件發生時，金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現重大財務困難；
- (b) 違反合同，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人基於與借款人財務困難有關的經濟或合同原因，向借款人授出貸款人原本不會考慮的優惠；或
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難且並無實際收回前景時，例如當交易對手已被清盤或進入破產程序時，貴集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可能根據貴集團的收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何後續收回均於損益中確認。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量為違約概率、違約損失率（即倘出現違約，損失的幅度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於歷史數據及前瞻性資料。預期信用損失的估計反映以各自發生違約的風險為權重釐定的無偏倚及概率加權金額。除具有不同風險特徵的應收賬款及合同資產外，就個別評估的其他應收款項及按金而言，貴集團使用可行權宜方法使用撥備矩陣估計應收賬款及合同資產的預期信用損失，且經考慮過往信用損失經驗，根據債務人特定因素，一般經濟狀況以及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料（包括金錢的時間價值（如適用））作出調整。

一般而言，預期信用損失為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量（按初步確認時釐定的實際利率貼現）之間的差額。

若干應收賬款及營運合同資產的全期預期信用損失乃經考慮逾期資料及相關信貸資料（如前瞻性宏觀經濟資料）後按集體基準考慮。

管理層定期檢討分組，以確保各組成份繼續具有相似的信貸風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據外，貴集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項及按金、應收附屬公司款項及合同資產則透過虧損撥備賬確認相應調整。就以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據而言，虧損撥備於其他綜合收益確認，並於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備累計，而不會減少這些應收票據的賬面值。該金額指與累計虧損撥備有關的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備的變動。

**終止確認金融資產**

貴集團僅於自資產收取現金流量的合同權利屆滿，或將金融資產及資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，方會終止確認金融資產。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

於終止確認分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據時，先前於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益儲備累計的累計收益或虧損重新分類至損益。

**金融負債及權益**

**分類為債務或權益**

債務及股本工具根據合同安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

**股本工具**

股本工具為證明實體資產（扣除其所有負債後）剩餘權益的任何合同。貴公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

購回貴公司本身的股本工具直接於權益中確認及扣除。購買、出售、發行或註銷貴公司自有股本工具並無於損益確認收益或虧損。

**金融負債**

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

**按攤銷成本計量的金融負債**

金融負債（包括應付賬款及其他應付款項、應付附屬公司款項、借款及贖回負債）其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 匯兌損益

就以外幣計值及於各報告期末按攤銷成本計量的金融負債而言，匯兌收益及虧損乃根據工具的攤銷成本釐定。這些匯兌收益及虧損於損益「其他收益及虧損淨額」項目（附註9）確認為金融負債的匯兌收益／（虧損）淨額的一部分。

### 終止確認金融負債

當且僅當 貴集團的責任獲解除、註銷或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認金融負債的賬面值與已付及應付代價之間的差額於損益中確認。

### 抵銷金融資產及金融負債

當且僅當 貴集團目前有法定可執行權利抵銷已確認金額，並擬按淨額基準結算，或同時變現資產及結算負債時，金融資產及金融負債可互相抵銷，其淨額於合併財務狀況表呈列。

## 5. 估計不確定因素的主要來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時， 貴公司董事須就無法輕易從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及其他被視為相關的因素。實際結果可能與這些估計有所不同。

估計及相關假設會被持續審閱。倘會計估計的修訂僅影響該期間，則於修訂估計的期間內確認，或倘修訂影響當前及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

### 估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，這些假設及估計不確定因素可能導致下一財政年度資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

### 商譽及長期資產的估計減值

貴集團就業務合併中收購的商譽（如附註19所披露）每年或當出現任何跡象顯示其可能發生減值時進行測試，並將該等商譽分配至一組現金產生單位，包括兩個現金產生單位、系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務，由於 貴集團預期自合併協同效應中獲益，包括但不限於通過合併所獲得的專業知識、技術及人力資源。在對已分配商譽的現金產生單位組別進行減值測試時，先對系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務的單一現金產生單位進行減值測試，隨後再對包含相關商譽的現金產生單位組別進行減值測試。個別現金產生單位的減值虧損數額應按比例分配至個別現金產生單位的所有資產。

商譽減值測試須估計已獲分配商譽的現金產生單位組別的可收回金額，該估計是基於系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務的個別現金產生單位的使用價值。 貴集團須作出判斷及估計，特別是評估：(1)是否發生可能影響個別現金產生單位價值的事件或任何指標；(2)個別現金產生單位的賬面值能否獲可收回金額支持或（如屬使用價值）根據持續使用現金產生單位價值估計的未來現金流量的淨現值；(3)如屬系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務之個別現金產生單位之使用價值總額，包含商譽的現金產生單位組別的賬面值能否獲可收回金額支持；及(4)於估計可收回金額時應用的適當主要假設，包括現金流量預測及適當貼現率。修改假設及估計（包括現金流量預測中的貼現率或增長率）可能會對可收回金額產生重大影響。

於2023年、2024年及2025年12月31日，商譽的賬面值分別為人民幣1,460,252,000元、人民幣1,460,252,000元及人民幣1,460,252,000元。於往績記錄期間，概無確認商譽減值損失。有關可收回金額計算的詳情於歷史財務資料附註19披露。

於2025年3月31日， 貴集團對汽車操作系統（「汽車操作系統」）進行減值測試，由於識別到附註20所披露的跡象。汽車操作系統乃基於現金產生單位的可收回金額進行測試，該現金產生單位處於系統級操作系統解決方案業務單元層面。系統級操作系統解決方案業務的現金產生單位可收回金額，乃根據該現金產生單位的使用價值計算釐定。

於2023年、2024年及2025年12月31日，汽車操作系統的賬面金額分別為人民幣5,032,878,000元、人民幣4,735,368,000元及人民幣2,685,000,000元。截至2023年及2024年12月31日止年度，貴集團並無確認汽車操作系統的減值損失；於2025年12月31日止年度，貴集團確認汽車操作系統減值損失人民幣1,840,990,000元，詳情載於歷史財務資料附註20。

**於附屬公司權益的估計減值**

於2023年、2024年及2025年12月31日，鑒於減值跡象，貴公司對於附屬公司權益進行減值評估。釐定應否確認減值虧損，需要對相關附屬公司可收回金額的估計，該估計為使用價值及公允價值減出售成本的較高者。使用價值計算需要貴集團管理層估計，從附屬公司將收取股息所產生的估計預期現金流量的現值以及投資最終出售的所得款項，當中計及的因素包括貼現率、派息率等。在實際現金流量少於或多於預期，又或者出現導致修訂未來現金流量估計或貼現率的現實及情況轉變時，可能會產生重大撥回或進一步確認減值，將於發生該撥回或進一步確認年度在損益中確認。

於2023年、2024年及2025年12月31日，經計及投資的減值損失分別為人民幣605,232,000元、人民幣1,838,077,000元及人民幣1,838,077,000元，於附屬公司權益的賬面值分別為人民幣5,617,907,000元、人民幣4,442,108,000元及人民幣4,465,684,000元。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別於損益確認的減值損失為人民幣10,994,000元、人民幣1,232,845,000元及零。

**6. 收入**

**(i) 來自客戶合同的收入明細：**

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>業務線類型</b>			
系統級操作系統解決方案.....	751,374	686,828	643,317
AI全棧端到端解決方案.....	14,125	54,610	66,598
車載平台服務.....	106,395	82,349	151,179
	<u>871,894</u>	<u>823,787</u>	<u>861,094</u>
<b>產品及服務類型</b>			
技術開發服務.....	352,448	422,500	403,228
許可.....	409,241	325,814	300,548
生態系統增值服務.....	110,205	75,473	157,318
	<u>871,894</u>	<u>823,787</u>	<u>861,094</u>
<b>收入確認時間</b>			
於某一個時間點.....	799,953	771,798	767,977
隨著時間的推移.....	71,941	51,989	93,117
	<u>871,894</u>	<u>823,787</u>	<u>861,094</u>

**(ii) 客戶合同的履約責任及收入確認政策**

貴集團的收入主要來自銷售智能駕座解決方案，其分為三個主要類別：(i)系統級操作系統解決方案、(ii)AI全棧端到端解決方案及(iii)車載平台服務。

**系統級操作系統解決方案**

系統級操作系統解決方案主要基於貴集團自主研發的汽車操作系統，作為車輛內部的基礎軟件平台。貴集團向客戶提供系統級操作系統解決方案，以驅動多種車載功能運作。來自系統級操作系統解決方案的收入主要包括技術開發服務收入、汽車操作系統的許可收入以及生態系統增值服務。

貴集團向客戶提供技術開發服務，以設計、開發及定制汽車操作系統及相關軟件，供客戶將解決方案集成到其車輛程序中。技術開發服務於所開發的解決方案獲客戶驗收時確認。

貴集團所開發的汽車操作系統使用權的許可收入按每輛車基準收取，因該汽車操作系統使用權在許可授予時即已存在，故收入於相關車輛下線時確認。

貴集團在系統級操作系統解決方案業務下進一步向客戶提供生態系統增值服務，主要包括(a)銷售網絡服務包及(b)提供整合汽車操作系統、軟件及硬件的原始設備製造商(「主機廠」)智能座艙解決方案。

由於客戶於 貴集團服務期間同時且均勻收取及消耗 貴集團提供的利益，故銷售網絡服務包的收入按直線法隨時間確認。主機廠智能座艙解決方案的收入於將貨品控制權轉移至客戶時確認。

#### **AI全棧端到端解決方案**

AI全棧端到端解決方案憑藉 貴集團自主研發的元神AI軟件棧及內置System Agent，實現智能AI功能。AI全棧端到端解決方案的收入主要包括技術開發服務收入以及軟件的許可收入。

貴集團為客戶提供人工智能解決方案技術開發服務，以設計、開發及定制人工智能軟件。人工智能解決方案技術開發服務在開發的解決方案獲客戶驗收時確認。

貴集團向客戶提供算力服務，並按直線法隨著時間的推移確認，因客戶在服務期間內與 貴集團同時且均等地取得及消耗 貴集團所提供的利益。自有算力服務費用按單獨銷售價格基礎每月向客戶開具賬單。

貴集團所開發的軟件使用權許可收入按搭載在車輛上的各項軟件收取，因該軟件使用權在許可授予時即已存在，故收入於相關車輛下線時確認。

#### **車載平台服務**

貴集團經營車載平台服務業務，該業務為針對車內場景的AI原生應用服務平台，為車主對接豐富的第三方內容與服務。來自車載平台服務的收入主要包括構建智能駕座汽車軟件生態系統的技術開發服務、軟件許可收入以及生態系統增值服務收入。

貴集團向客戶提供技術開發服務，以將軟件應用集成到智能座艙軟件生態系統中。技術開發服務於所開發的解決方案獲客戶驗收時確認。

貴集團所開發的軟件生態系統使用權許可收入按搭載在車輛上的各項軟件收取，因該軟件使用權在許可授予時即已存在，故收入於相關車輛下線時確認。

車載平台服務生態系統增值服務主要包括(a)佣金收入；(b)終生車載平台服務；及(c)培訓服務。

佣金收入主要按 貴集團軟件生態系統生成的各相關訂單金額的百分比釐定，於第三方合作夥伴完成向用戶提供相關商品或服務後確認。 貴集團在此類交易中充當代理。終生車載平台服務及培訓服務的收入分別於向客戶提供服務及客戶評估培訓課程後確認。

#### **合同結餘**

於缺陷責任期屆滿前，來自技術開發服務的應收保留金分類為合同資產，自產品或解決方案驗收日期起計介乎一至兩年。當收款權成為無條件(即缺陷責任期屆滿)時，合同資產轉撥至應收賬款。合同資產詳情載於歷史財務資料附註24。

自技術開發服務及銷售網絡服務包收取的預付代價確認為合同負債，並分別於所開發的解決方案經客戶驗收後於受益期內以直線法予以解除。合同負債詳情載於歷史財務資料附註31。

貴集團的合同成本為履行與客戶的合同的成本。合同成本採用與相關收入確認模式一致的方法攤銷。合同成本詳情載於歷史財務資料附註25。

## 附錄一

## 會計師報告

### (iii) 分配至客戶合同餘下履約責任的交易價格

於2023年、2024年及2025年12月31日，分配至合同餘下履約責任（未履行或部分未履行）的交易價格及確認收入的預期時間如下：

#### 技術開發服務

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	203,427	150,163	95,945
一年以上	171,961	52,837	83,129
	<u>375,388</u>	<u>203,000</u>	<u>179,074</u>

#### 生態系統增值服務（銷售網絡服務包）

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	11,670	10,632	8,776
一年以上	17,079	14,594	9,115
	<u>28,749</u>	<u>25,226</u>	<u>17,891</u>

由於將進行的技術開發服務的時間不受合同條款限制，上述資料基於管理層於2023年、2024年及2025年12月31日的估計，收入確認的實際時間可能會發生變化，具體取決於汽車操作系統升級開發的實際進度。

貴集團提供的所有其他產品及服務為期一年或以下。根據國際財務報告準則第15號的許可，分配至這些未履行合同的交易價格未作披露。

## 7. 分部資料

就資源分配及評估向 貴公司首席執行官（即主要營運決策者）呈報的資料集中於所有業務線及產品的整體收入分析。除 貴集團的整體業績及財務狀況外，概無向主要營運決策者提供其他獨立財務資料以供審閱。因此，主要營運決策者已識別一個經營與報告分部，而僅就實體範圍的披露、主要客戶及地區資料根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列。

### 地區資料

於往績記錄期間，所有收入均於中國產生。 貴集團的非流動資產均位於中國。

### 主要客戶資料

於往績記錄期間，自貢獻 貴集團總收入10%以上的客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
關聯方客戶A	413,296	319,334	337,688
關聯方客戶B	162,575	179,407	140,226
第三方客戶A	183,022	182,649	122,815

## 8. 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助（附註）	51,505	62,380	102,593
稅收優惠與補償	5,250	1,716	1,482
銀行結餘、其他活期存款及受限制 銀行存款的利息收入	59,118	31,264	1,737
定期存款利息收入	—	11,146	20,208
	<u>115,873</u>	<u>106,506</u>	<u>126,020</u>

## 附錄一

## 會計師報告

附註：政府補助包括已獲中國政府機關批准的無條件及有條件補助。無條件政府補助主要包括退稅及自中國政府機關收取的企業發展支持，於收到付款時確認。有條件政府補助為中國政府機關主要為激勵 貴集團研發活動而授出的補助，於符合條件及收到相應補助時確認。

### 9. 其他收益及虧損淨額

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
淨外匯虧損	(649)	(509)	(426)
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產生的收益	3,105	27,737	15,703
提前終止租賃的收益(虧損)淨額	2,279	(86)	–
出售物業及設備的收益淨額	142	228	282
終止確認以公允價值計量且其變動計入			
其他綜合收益的應收票據的損失	(742)	(696)	(957)
訴訟申索撥備虧損(附註)	–	(15,550)	–
其他	(9)	(669)	22
	<u>4,126</u>	<u>10,455</u>	<u>14,624</u>

註：貴公司涉及與第三方(「原告」)的軟件著作權許可合同糾紛。於2024年9月，原告向上海市嘉定區人民法院對 貴公司提起訴訟，要求支付軟件許可費人民幣15,550,000元。鑒於 貴公司可能須結付有關索賠， 貴公司於2024年12月31日根據原告索賠金額確認了預計負債撥備。於2025年5月19日，上海市嘉定區人民法院對 貴公司作出一審判決裁定。於2025年12月31日，該事項正處於上訴程序的審裁階段。

### 10. 金融資產及其他項目的減值損失(包括減值損失撥回或減值收益)

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項確認的減值損失：			
– 應收賬款	(1,983)	(11,980)	(6,331)
– 合同資產	(46)	(335)	(629)
	<u>(2,029)</u>	<u>(12,315)</u>	<u>(6,960)</u>

### 11. 財務費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款利息	(11,482)	(11,640)	(7,505)
租賃負債利息	(1,237)	(3,246)	(2,584)
應付賬款及其他應付款項	–	–	(1,640)
	<u>(12,719)</u>	<u>(14,886)</u>	<u>(11,729)</u>

附錄一

會計師報告

12. 稅前虧損

年內稅前虧損已扣除下列各項：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
物業及設備折舊	21,184	21,986	30,381
使用權資產折舊	17,887	22,329	18,027
其他無形資產攤銷	303,645	305,792	215,852
折舊及攤銷總額	342,716	350,107	264,260
[編纂]開支	–	–	25,211
核數師酬金	386	2,338	545
確認為開支的研發成本	1,123,379	979,814	725,392
確認為開支的合同成本	61,624	122,713	60,658
董事及監事酬金 (附註14(a))	2,239	7,617	12,508
其他員工成本：			
– 薪金及其他福利	832,543	702,868	557,943
– 酌情花紅 (附註)	109,011	65,746	81,940
– 退休福利計劃供款	83,801	73,583	52,784
– 以股份支付的付款開支	83,500	89,466	24,477
員工成本總額 (包括董事及監事酬金)	1,111,094	939,280	729,652
減：於合同成本中資本化的金額	(76,385)	(52,503)	(43,129)
	1,034,709	886,777	686,523

附註：酌情花紅乃根據 貴集團內相關個人的職責及責任以及 貴集團的表現釐定。

13. 所得稅抵免

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
遞延稅項 – 本年度	74,378	74,378	512,591

(i) 所得稅抵免：

貴公司於2022年12月14日被認定為「高新技術企業」，並於2025年9月19日續期，在符合若干條件的情況下，自認定年度起計三年內可享有15%的優惠稅率。因此，於往績記錄期間， 貴公司適用的企業所得稅（「企業所得稅」）稅率為15%。

根據財稅2023年第7號文， 貴公司於往績記錄期間享受符合條件的研發費用200%的加計扣除。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》的規定，除若干中國附屬公司符合小型微利企業的資格標準外， 貴公司在中國的其他附屬公司於往績記錄期間的稅率為25%。

貴公司在中國運營的若干附屬公司於往績記錄期間符合小型微利企業資格標準，因此可享受企業所得稅優惠政策。這些符合條件的中國附屬公司的企業所得稅按應納稅利潤金額的25%計算，並適用20%的優惠稅率，因此這些中國附屬公司於往績記錄期間的實際有效企業所得稅稅率為應納稅利潤金額的5%。小型微利企業的資格每年通過年度企業所得稅申報流程重新評估。

由於 貴集團於往績記錄期間沒有應納稅利潤，因此未在中國計提稅項撥備。

貴公司的全資附屬公司斑馬智行網絡（香港）有限公司於往績記錄期間須繳納16.5%的香港利得稅。由於 貴集團沒有應繳納香港利得稅的應課稅收入，因此未計提香港利得稅撥備。

附錄一

會計師報告

往績記錄期間的所得稅抵免可與合併損益及其他綜合開支表的稅前虧損對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅前虧損.....	(950,535)	(921,776)	(2,408,776)
中國所得稅稅率25% .....	(237,634)	(230,444)	(602,194)
毋須課稅收入的稅務影響.....	-	-	(19,248)
不可扣稅開支的稅務影響.....	21,281	22,705	8,842
研發費用加計扣除的稅務影響.....	(73,272)	(73,822)	(72,424)
未確認稅項虧損的稅務影響.....	220,236	206,121	167,948
動用先前未確認的稅項虧損.....	(110)	(155)	(99)
未確認的可扣減暫時差額的稅務影響.....	2,201	4,716	4,593
動用先前未確認的可扣減暫時差額.....	(7,080)	(3,499)	(9)
所得稅抵免.....	(74,378)	(74,378)	(512,591)

(ii) 遞延稅項：

就合併財務狀況表呈列而言，倘有法定可執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一法律實體及財政機關有關，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。以下為就財務報告而言的遞延稅項結餘分析：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產.....	7,045	15,651	12,767
遞延稅項負債.....	(1,265,264)	(1,199,492)	(684,017)
	(1,258,219)	(1,183,841)	(671,250)

於往績記錄期間確認的主要遞延稅項資產／(負債)及其變動如下：

	於業務合併中	使用權資產	租賃負債	未動用 稅項虧損	合計
	收購的無形資產				
	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
<b>賬面值</b>					
於2023年1月1日 .....	(1,332,597)	(4,994)	4,794	200	(1,332,597)
計入(扣除自)損益.....	74,378	(2,051)	2,185	(134)	74,378
於2023年12月31日 .....	(1,258,219)	(7,045)	6,979	66	(1,258,219)
計入(扣除自)損益.....	74,378	(8,606)	8,517	89	74,378
於2024年12月31日 .....	(1,183,841)	(15,651)	15,496	155	(1,183,841)
計入(扣除自)損益.....	512,591	2,884	(2,729)	(155)	512,591
於2025年12月31日 .....	(671,250)	(12,767)	12,767	-	(671,250)

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的可扣減暫時差額分別為人民幣36,113,000元、人民幣40,982,000元及人民幣59,317,000元。由於不大可能有應納稅利潤可用於抵銷這些可扣減暫時差額，故並無就這些可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的未動用稅項虧損分別為人民幣4,673,833,000元、人民幣5,661,447,000元及人民幣6,296,569,000元，可用於抵銷未來溢利。於2023年、2024年及2025年12月31日，由於未來利潤流的不可預測性，未動用稅項虧損人民幣4,673,394,000元、人民幣5,660,827,000元及人民幣6,296,569,000元並未確認為遞延稅項資產。就這些未確認稅項虧損而言，根據中國相關法律及法規，這些稅項虧損將於以下年度結轉及屆滿：

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	543	—	—
2025年	36,274	35,654	—
2026年	180,907	181,346	180,948
2027年	675,305	675,305	675,305
2028年	471,829	471,829	471,829
2029年	531,926	702,612	702,612
2030年	747,160	747,160	921,076
2031年	734,011	734,011	734,011
2032年	551,973	551,973	551,973
2033年	743,466	743,466	743,466
2034年	—	817,471	817,471
2035年	—	—	497,878
	<u>4,673,394</u>	<u>5,660,827</u>	<u>6,296,569</u>

14. 董事、監事及首席執行官酬金及五名最高薪酬人士

於往績記錄期間，已付或應付予獲委任為 貴公司董事、監事及首席執行官的個人的酬金詳情如下：

(a) 董事、監事及首席執行官

	獲委任日期	薪金及其他福利		酌情花紅 人民幣千元 (附註(iii))	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份 支付的付款 人民幣千元 (附註(iv))	合計 人民幣千元
		董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他福利 人民幣千元				
<b>截至2023年12月31日止年度</b>							
<i>董事及首席執行官：</i>							
張春暉先生(附註(v))	2020年11月19日	—	772	—	35	—	807
<i>董事：</i>							
張建鋒先生(附註(vi))	2019年9月26日	—	—	—	—	—	—
楊曉東先生(附註(vii))	2020年9月26日	—	—	—	—	—	—
陳英傑先生(附註(viii))	2020年9月26日	—	—	—	—	—	—
俞巍先生(附註(vii))	2017年12月15日	—	—	—	—	—	—
潘吉明先生(附註(vii))	2018年4月12日	—	—	—	—	—	—
靖捷先生(附註(vii))	2021年12月30日	—	—	—	—	—	—
周祺先生(附註(vii))	2020年11月19日	—	—	—	—	—	—
吳冰先生(附註(ix))	2023年5月10日	—	—	—	—	—	—
周彥女士(附註(ix))	2023年5月10日	—	—	—	—	—	—
徐平先生(附註(ix))	2023年5月10日	—	—	—	—	—	—
司為先生(附註(ix))	2023年5月10日	—	—	—	—	—	—
<i>監事：</i>							
胡唯先生(附註(xvii))	2019年9月26日	—	—	—	—	—	—
韓強先生(附註(xx))	2015年11月22日	—	—	—	—	—	—
范正斌先生(附註(xviii))	2023年11月27日	—	106	—	3	468	577
楊青先生(附註(xix))	2023年9月27日	—	306	—	18	531	855
		—	<u>1,184</u>	—	<u>56</u>	<u>999</u>	<u>2,239</u>

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	董事袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休福利 計劃供款	以股份 支付的付款	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iii))	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iv))	
<b>截至2024年12月31日止年度</b>							
<i>董事及首席執行官：</i>							
張春暉先生(附註(v))	2020年11月19日	-	1,640	2,812	23	-	4,475
戴瑋先生(附註(xiii))	2024年7月1日	-	948	-	34	-	982
<i>非執行董事：</i>							
張建鋒先生(附註(vi))	2019年9月26日	-	-	-	-	-	-
陳英傑先生(附註(viii))	2020年9月26日	-	-	-	-	-	-
吳冰先生(附註(ix))	2023年5月10日	-	-	-	-	-	-
周彥女士(附註(ix))	2023年5月10日	-	-	-	-	-	-
徐平先生(附註(ix))	2023年5月10日	-	-	-	-	-	-
司為先生(附註(ix))	2023年5月10日	-	-	-	-	-	-
胡曉女士(附註(x))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
秦躍紅女士(附註(xi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
蘆勇先生(附註(xv))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
王駿先生(附註(xii))	2024年7月1日	-	-	-	-	-	-
張亮先生(附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
金磊先生(附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
祝勇先生(附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
<i>監事：</i>							
胡唯先生(附註(xvii))	2019年9月26日	-	-	-	-	-	-
范正斌先生(附註(xviii))	2023年11月27日	-	29	-	2	4	35
楊青先生(附註(xix))	2023年9月27日	-	1,111	134	71	809	2,125
周祺先生(附註(xxi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
馮雲樂先生(附註(xxi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
		-	3,728	2,946	130	813	7,617

	獲委任日期	董事袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休福利 計劃供款	以股份 支付的付款	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iii))	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iv))	
<b>截至2025年12月31日止年度</b>							
<i>董事及首席執行官：</i>							
戴瑋先生(附註(xiii))	2024年7月1日	-	2,196	1,583	68	5,993	9,840
<i>非執行董事：</i>							
張建鋒先生(附註(vi))	2019年9月26日	-	-	-	-	-	-
秦躍紅女士(附註(xi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
蘆勇先生(附註(xv))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-

附錄一

會計師報告

	獲委任日期	董事袍金	薪金及 其他福利	酌情花紅	退休福利 計劃供款	以股份 支付的付款	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iii))	人民幣千元	人民幣千元 (附註(iv))	人民幣千元
張亮先生 (附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
金磊先生 (附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
祝勇先生 (附註(xiv))	2024年11月19日	-	-	-	-	-	-
項嬌先生 (附註(xvi))	2025年10月28日	-	-	-	-	-	-
沈沉女士 (附註(xxii))	2025年3月3日	-	-	-	-	-	-
黃佼佼女士 (附註(xxiii))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事 (附註(xxiv)) :</b>							
王鵬程先生	2025年8月18日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
劉啟明先生	2025年8月18日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
杜永波先生	2025年8月18日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
杜以龍先生	2025年8月18日	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
<b>監事 :</b>							
楊青先生 (附註(xix))	2023年9月27日	-	1,127	204	71	1,266	2,668
周祺先生 (附註(xxi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
馮雲樂先生 (附註(xxi))	2024年1月30日	-	-	-	-	-	-
		<u>-</u>	<u>3,323</u>	<u>1,787</u>	<u>139</u>	<u>7,259</u>	<u>12,508</u>

附註 :

- (i) 於往績記錄期間，概無 貴公司董事或監事放棄或同意放棄任何酬金。
- (ii) 上述執行董事、非執行董事及監事的酬金分別為彼等擔任 貴集團及 貴公司董事及監事提供的服務而獲得。
- (iii) 酌情花紅乃經參考 貴集團內相關人士的職責及責任以及 貴集團的表現而釐定。
- (iv) 范正斌先生及楊青先生根據 貴公司員工激勵計劃就其為 貴集團提供的服務獲授購股權。員工激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註39。
- (v) 張春暉先生於2024年7月1日辭任 貴公司董事及首席執行官。
- (vi) 張建鋒先生認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (vii) 楊曉東先生、俞巍先生、潘吉明先生、靖捷先生及周祺先生於2023年9月27日辭任 貴公司董事。彼等認為，向 貴集團提供服務僅花費彼等極少時間，因此彼等並無就相關服務獲得報酬。
- (viii) 陳英傑先生於2024年1月30日辭任 貴公司董事。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。

- (ix) 吳冰先生、周彥女士、徐平先生及司為先生於2023年5月10日獲委任為 貴公司董事，並於2024年7月1日辭任。彼等認為，向 貴集團提供服務僅花費彼等極少時間，因此彼等並無就相關服務獲得報酬。
- (x) 胡曉女士於2024年1月30日獲委任為 貴公司董事，並於2024年11月19日辭任。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xi) 秦躍紅女士於2024年1月30日獲委任為 貴公司董事，並於2025年3月3日辭任。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xii) 王駿先生於2024年7月1日獲委任為 貴公司董事，並於2024年11月19日辭任。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xiii) 戴瑋先生於2024年7月1日獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月調任為執行董事。戴先生自2024年4月起擔任 貴公司首席執行官。
- (xiv) 張亮先生、金磊先生及祝勇先生於2024年11月19日獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月調任為非執行董事。彼等認為，向 貴集團提供服務僅花費彼等極少時間，因此彼等並無就相關服務獲得報酬。
- (xv) 蘆勇先生於2024年1月30日獲委任為 貴公司董事，並於2025年3月3日辭任。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xvi) 項嬌先生於2025年10月28日獲委任為非執行董事。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xvii) 胡唯先生於2024年1月30日辭任 貴公司監事。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xviii) 范正斌先生於2023年11月27日當選為 貴公司監事，並於2024年1月10日辭任該職務。
- (xix) 楊青先生於2023年9月27日當選為 貴公司監事。
- (xx) 韓強先生於2023年9月27日辭任 貴公司監事。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xxi) 周祺先生、馮雲樂先生於2024年1月30日當選為 貴公司監事。彼等認為，向 貴集團提供服務僅花費彼等極少時間，因此彼等並無就相關服務獲得報酬。
- (xxii) 沈沉女士於2025年3月3日獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月調任為非執行董事。彼認為，向 貴集團提供服務僅花費其極少時間，因此其並無就相關服務獲得報酬。
- (xxiii) 黃佼佼女士於2024年1月30日獲委任為 貴公司董事，並於2025年8月調任為非執行董事。
- (xxiv) 全體獨立非執行董事的任命將於[編纂]時生效。

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團五名最高薪酬人士分別包括一名、一名及[一]名 貴公司董事或監事，其薪酬詳情載於上文。於往績記錄期間，餘下四名、四名及四名受薪人士的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他福利 .....	9,100	6,214	9,266
退休福利計劃供款 .....	301	254	222
酌情花紅 .....	1,961	728	2,092
以股份支付的付款 .....	27,149	2,547	7,810
	<u>38,511</u>	<u>9,743</u>	<u>19,390</u>

於往績記錄期間，五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員數目	僱員數目	僱員數目
2,000,001 港元 (「港元」) 至 2,500,000 港元 . . . .	–	4	–
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 . . . . .	–	1	1
4,500,001 港元至 5,000,000 港元 . . . . .	1	–	1
5,000,001 港元至 5,500,000 港元 . . . . .	1	–	–
5,500,001 港元至 6,500,000 港元 . . . . .	–	–	1
6,500,001 港元至 7,000,000 港元 . . . . .	1	–	1
9,000,001 港元至 9,500,000 港元 . . . . .	1	–	–
10,500,001 港元至 11,000,000 港元 . . . . .	1	–	1
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於往績記錄期間，貴集團概無向貴公司董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付酬金，作為加入貴集團或於加入貴集團後的獎勵或作為離職補償。

### 15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

虧損數字計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>虧損</b>			
用於計算貴公司擁有人應佔年內每股基本及攤薄虧損的虧損 . . . .	<u>(876,157)</u>	<u>(847,398)</u>	<u>(1,896,185)</u>
	千股	千股	千股
<b>股份數目</b>			
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數 (附註) . . . .	<u>3,088,703</u>	<u>3,190,755</u>	<u>3,221,996</u>
	人民幣	人民幣	人民幣
每股基本及攤薄虧損 . . . . .	<u>(0.28)</u>	<u>(0.27)</u>	<u>(0.59)</u>

附註：貴公司於2025年3月3日轉制為股份公司，2,840,826,912股每股面值人民幣1元的普通股根據貴公司股東於該日登記的實繳資本發行及配發予這些股東。就計算每股基本虧損而言，該股本資本化追溯應用，並就當時股東的注資及普通股數目作出調整。

就計算每股基本虧損的普通股的加權平均數亦已根據歷史財務資料附註37所界定的股權調整協議，就下列各步驟的合併影響進行追溯調整：步驟(i) 將貴公司若干股份溢價轉換為股份，步驟(ii) 附註37所披露的削減及認購若干少數權益股東所持股份。該調整基於假設該合併影響於往績記錄期間開始時已生效。

按攤銷成本列賬為金融負債（如附註33所載）及管理層與員工激勵計劃項下的庫存股（如歷史財務資料附註37所披露）的若干投資者具贖回權投資，並未視作流通股份，因此在贖回權於貴公司向聯交所提交股份首次[編纂]申請（「[編纂]」）前一日依法終止前，該等項目在計算每股基本虧損時不包括在內。

## 附錄一

## 會計師報告

每股攤薄虧損乃透過調整已發行普通股加權平均數（假設所有潛在攤薄普通股獲轉換）進行計算。於往績記錄期間，貴公司擁有若干投資者股份，即歷史財務資料附註39所載潛在普通股及授予董事、管理層及僱員的未行使購股權及未歸屬受限制股份。由於貴集團於往績記錄期間產生虧損，潛在普通股不包括在每股攤薄虧損的計算中，因為其轉換為普通股將減少每股虧損。因此，於往績記錄期間的每股攤薄虧損與相應年度的每股基本虧損相同。

### 16. 股息

於往績記錄期間，貴公司並無宣派或派付股息。

### 17. 物業及設備

#### 貴集團

	租賃 物業裝修	設備 及固定裝置	車輛	在建工程	合計
	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
<b>成本</b>					
於2023年1月1日	33,172	54,120	3,655	–	90,947
添置	–	13,772	5,840	313	19,925
轉讓	313	–	–	(313)	–
出售	–	(2,902)	(359)	–	(3,261)
截至2023年12月31日	33,485	64,990	9,136	–	107,611
添置	–	6,268	4,418	3,758	14,444
轉讓	3,758	–	–	(3,758)	–
出售	–	(10,037)	(5,359)	–	(15,396)
於2024年12月31日	37,243	61,221	8,195	–	106,659
添置	–	579,783	401	881	581,065
轉讓	881	–	–	(881)	–
出售	–	(11,326)	(3,145)	–	(14,471)
於2025年12月31日	38,124	629,678	5,451	–	673,253
<b>折舊</b>					
於2023年1月1日	25,576	27,389	1,056	–	54,021
本年度撥備	3,680	16,311	1,193	–	21,184
於出售時撇銷	–	(2,775)	(24)	–	(2,799)
於2023年12月31日	29,256	40,925	2,225	–	72,406
本年度撥備	4,160	15,669	2,157	–	21,986
於出售時撇銷	–	(9,833)	(1,475)	–	(11,308)
於2024年12月31日	33,416	46,761	2,907	–	83,084
本年度撥備	1,181	27,656	1,544	–	30,381
於出售時撇銷	–	(10,964)	(1,387)	–	(12,351)
於2025年12月31日	34,597	63,453	3,064	–	101,114
<b>賬面值</b>					
於2023年12月31日	4,229	24,065	6,911	–	35,205
於2024年12月31日	3,827	14,460	5,288	–	23,575
於2025年12月31日	3,527	566,225	2,387	–	572,139

附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃 物業裝修 人民幣千元	設備 及固定裝置 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>					
於2023年1月1日	23,849	38,071	566	–	62,486
添置	–	6,813	1,663	–	8,476
出售	–	(2,665)	–	–	(2,665)
於2023年12月31日	23,849	42,219	2,229	–	68,297
添置	–	5,644	1,316	3,758	10,718
轉讓	3,758	–	–	(3,758)	–
出售	–	(5,985)	(1,539)	–	(7,524)
於2024年12月31日	27,607	41,878	2,006	–	71,491
添置	–	1,589	–	726	2,315
轉讓	726	–	–	(726)	–
出售	–	(7,279)	(967)	–	(8,246)
於2025年12月31日	28,333	36,188	1,039	–	65,560
<b>折舊</b>					
於2023年1月1日	23,377	20,412	248	–	44,037
本年度撥備	472	10,185	263	–	10,920
於出售時撇銷	–	(2,611)	–	–	(2,611)
於2023年12月31日	23,849	27,986	511	–	52,346
本年度撥備	659	10,213	450	–	11,322
於出售時撇銷	–	(5,920)	(313)	–	(6,233)
於2024年12月31日	24,508	32,279	648	–	57,435
本年度撥備	811	6,107	289	–	7,207
於出售時撇銷	–	(5,843)	(468)	–	(6,311)
於2025年12月31日	25,319	32,543	469	–	58,331
<b>賬面值</b>					
於2023年12月31日	–	14,233	1,718	–	15,951
於2024年12月31日	3,099	9,599	1,358	–	14,056
於2025年12月31日	3,014	3,645	570	–	7,229

上述物業及設備項目（在建工程除外）經計及剩餘價值後按直線法於下列期間折舊：

租賃物業裝修	於相關租期或5年（以較短者為準）
設備及固定裝置	3至6年
車輛	5年

18. 使用權資產

貴集團

	租賃物業 人民幣千元	車輛 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於2023年1月1日	20,322	355	20,677
添置	28,388	–	28,388
提前終止減少	(2,692)	(97)	(2,789)
本年度扣除的折舊	(17,629)	(258)	(17,887)
於2023年12月31日	28,389	–	28,389
添置	108,849	–	108,849
提前終止減少	(29,813)	–	(29,813)
本年度扣除的折舊	(22,329)	–	(22,329)
於2024年12月31日	85,096	–	85,096
添置	1,469	–	1,469
本年度折舊開支	(18,027)	–	(18,027)
於2025年12月31日	68,538	–	68,538

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	12,112	5,831	5,410
租賃現金流出總額	29,067	30,449	26,839

### 貴公司

	租賃物業	車輛	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於2023年1月1日	1,399	355	1,754
添置	8,990	–	8,990
提前終止減少	(1,278)	(97)	(1,375)
本年度扣除的折舊	(8,590)	(258)	(8,848)
於2023年12月31日	521	–	521
添置	78,211	–	78,211
提前終止減少	(7,602)	–	(7,602)
本年度扣除的折舊	(14,900)	–	(14,900)
於2024年12月31日	56,230	–	56,230
添置	191	–	191
本年度扣除的折舊	(12,750)	–	(12,750)
於2025年12月31日	43,671	–	43,671

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	10,168	4,574	3,275
租賃現金流出總額	19,691	18,049	20,462

於往績記錄期間，貴集團及貴公司租賃多項物業及車輛用於營運。就租賃物業而言，貴集團與貴公司訂立的租賃合同固定年期分別為十二個月至一百二十個月及十八個月至六十六個月。貴公司的車輛租賃合同固定期限為十八個月至三年。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含多種不同條款及條件。租賃合同並無延期選擇權。於釐定租賃期及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團及貴公司應用合同的定義並釐定合同可強制執行的期間。

貴集團與貴公司定期就公寓及車輛訂立短期租約。於2024年及2025年12月31日，短期租賃組合與上文披露的短期租賃開支的短期租賃組合相似。此外，貴集團於截至2023年12月31日止年度期間就臨時辦公物業訂立多份短期租約。截至2023年12月31日，與該等辦公物業相關的未到期租賃承擔金額為零。

### 租賃的限制或契諾

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團確認租賃負債人民幣29,374,000元、人民幣88,800,000元及人民幣72,966,000元，相關使用權資產分別為人民幣28,389,000元、人民幣85,096,000元及人民幣68,538,000元。貴公司確認租賃負債人民幣82,000元、人民幣57,136,000元及人民幣43,863,000元，相關使用權資產分別為人民幣521,000元、人民幣56,230,000元及人民幣43,671,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃物業不得用作借款的擔保。

19. 商譽

貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
成本及賬面值			
於1月1日及12月31日.....	1,460,252	1,460,252	1,460,252

如歷史財務資料附註1所披露，貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日持有的商譽乃產生自於2020年自淘寶中國及浙江天貓收購附屬公司斑馬杭州。該收購採用收購法入賬列為業務收購。所收購的資產及所承擔的負債乃按收購日期的公允價值確認及計量。

收購斑馬杭州產生商譽，乃由於收購代價實際包括貴集團系統級操作系統解決方案業務以及其他技術開發服務業務的預期協同效應、收益增長及未來市場發展的利益。由於這些利益不符合可識別無形資產的確認標準，故不會與商譽分開確認。

減值測試

就減值測試而言，業務合併產生的商譽分配至預期將從該業務合併的協同效益中受益的現金產生單位組別（包含兩項現金產生單位，即系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務）。

貴集團管理層已分別委聘截至2023年及2024年12月31日止年度的獨立合資格專業估值師金證（上海）資產評估有限公司（「金證」）以及截至2025年12月31日止年度的獨立合資格專業估值師艾華迪評估諮詢有限公司（「艾華迪」）對貴集團商譽進行減值測試，以估計現金產生單位組別可收回金額。金證的地址是上海市徐匯區龍蘭路277號東航濱江中心T3棟7F。艾華迪的地址是香港灣仔告士打道108號光大中心24樓2401-06室。就減值測試而言，該現金產生單位組別的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。

在外部估值師的協助下，管理層根據以下方法及主要假設釐定商譽的可收回金額：

- 該計算使用基於管理層批准涵蓋十二年期間的財務預算的現金流量預測。於超過十二年期間的現金流量乃使用估計最終增長率推算。管理層認為，鑒於行業當前所處的發展階段，該預測期的長度屬適當，整體而言，行業仍處於早期發展階段，其特徵表現為技術快速迭代、市場動態持續演變以及顯著的增長潛力。貴集團及行業仍處於快速增長期，應用較長的預測期可確保貴集團在穩定期進入最終增長期。此外，貴集團預計在戰略投資、產品創新及市場滲透率持續提升的驅動下，將迎來加速擴張期。因此，管理層認為，現金產生單位的預測期超過五年乃屬合理且符合行業慣例；
- 所用貼現率為稅前貼現率，反映市場對時間價值的評估及與行業相關的特定風險；及
- 計算使用價值的其他主要假設與估計現金流入／流出有關，包括預算銷售額及毛利率，有關估計乃基於該單位的過往表現及董事對市場發展的預期。

用於計算使用價值的關鍵參數如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
十二年預測期內各年度的年銷售額增長率 ...	5.5%-57.8%	5.4%-57.8%	4.5%-54.3%
年內毛利率.....	35.7%-53.5%	43.2%-53.5%	40.7%-54.6%
最終增長率.....	0.0%	0.0%	0.0%
稅前貼現率.....	16.4%	16.8%	17.28%-19.2%

根據減值測試結果，商譽於2023年、2024年及2025年12月31日並無減值。管理層相信，任何這些假設的任何合理潛在變動不會導致減值。

促成現金產生單位的未來現金流量的企業資產包括系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務。就可分配至個別現金產生單位的企業資產（包括分別用於系統級操作系統解決方案業務及其他技術開發服務業務研發活動的特定軟件與設備）而言，貴公司於個別現金產生單位層面對該等企業資產進行減值測試。就其他企業資產（包含租賃辦公場所、相關租賃物業裝修、汽車以及用於行政與營銷活動的設備及固定裝置）而言，則於現金產生單位組別層面進行減值測試。根據減值測試結果，於2023年、2024年及2025年12月31日，企業資產均未發生減值。

#### 減值測試－敏感度分析

貴公司透過將決定商譽可收回金額的關鍵假設（稅前折現率提高1個百分點，或首十二年的年度銷售增長率降低1個百分點）進行調整，並保持所有其他變量不變，執行敏感度分析。商譽可收回金額超出其賬面金額的金額（緩衝空間）所受影響的範圍如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
緩衝空間.....	5,275,098	6,899,742	8,584,000
稅前折現率提高的負面影響.....	1,410,000	1,490,000	1,401,000
首十二年的年度收入增長率 降低的負面影響.....	1,230,000	1,290,000	1,217,000

## 20. 其他無形資產

### 貴集團

	汽車操作系統	軟件	合計
	人民幣千元 (附註)	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>			
於2023年及2024年1月1日.....	5,950,200	104,967	6,055,167
添置.....	—	36,071	36,071
於2024年12月31日及2025年12月31日.....	5,950,200	141,038	6,091,238
<b>攤銷及減值</b>			
於2023年1月1日.....	619,812	90,654	710,466
於本年度扣除.....	297,510	6,135	303,645
於2023年12月31日.....	917,322	96,789	1,014,111
於本年度扣除.....	297,510	8,282	305,792
於2024年12月31日.....	1,214,832	105,071	1,319,903
於本年度扣除.....	209,378	6,474	215,852
本年度確認的減值損失.....	1,840,990	—	1,840,990
於2025年12月31日.....	3,265,200	111,545	3,376,745
<b>賬面值</b>			
於2023年12月31日.....	5,032,878	8,178	5,041,056
於2024年12月31日.....	4,735,368	35,967	4,771,335
於2025年12月31日.....	2,685,000	29,493	2,714,493

附註：如歷史財務資料附註1所披露，貴集團持有的汽車操作系統於收購斑馬杭州日期確認為公允價值為人民幣5,950,200,000元的可識別無形資產。

汽車操作系統具有有限可使用年期，並按直線法於二十年期間攤銷，即汽車操作系統自收購時起的估計剩餘可使用年期。

減值測試

截至2025年3月31日止三個月，鑒於系統級操作系統解決方案業務的市場競爭加劇，以及貴集團管理層為應對該等外部環境挑戰而作出的內部戰略轉型，貴集團計劃增加對人工智慧(AI)驅動業務的資源分配。該等外部及內部變動表明，汽車操作系統所屬的系統級操作系統解決方案業務現金產生單位可能存在減值。

貴集團管理層認定存在上述減值跡象，並對該現金產生單位的賬面金額進行減值評估。汽車操作系統的減值測試基於其相關無形資產所屬現金產生單位的可收回金額進行，該現金產生單位處於系統級操作系統解決方案業務單元層面。

貴集團管理層已委聘獨立合資格專業估值師金證(Jinzheng)，就截至2025年3月31日的現金產生單位可收回金額進行估算，以開展貴集團汽車操作系統的減值測試。就減值測試而言，系統級操作系統解決方案業務現金產生單位的可收回金額乃根據該現金產生單位的使用價值計算釐定。

在外部估值師的協助下，管理層根據以下方法及關鍵假設確定汽車操作系統的可收回金額：

- 系統級操作系統解決方案業務現金產生單位將在汽車操作系統的剩餘使用年期內產生現金流入。計算採用的現金流量預測基於管理層批准的財務預算，覆蓋十二年期間。[十二年期間內但仍在汽車操作系統剩餘使用年期內的現金流量，按預測中的第十二年現金流量進行推算。]管理層認為，考慮到系統級操作系統解決方案業務預期在報告期末起計十二年後進入穩定期，該預測期長度屬適當；因此，管理層相信現金產生單位的預測期超過五年是合理的，且符合行業慣例；
- 所使用的折現率為稅前折現率，反映市場對時間價值及該行業特定風險的評估；及
- 用於使用價值計算的其他關鍵假設涉及現金流入／流出的估算（包括預算銷售額及毛利率），該等估算基於該業務單位的過往業績及董事對市場發展的預期。

截至2025年3月31日，用於使用價值計算的關鍵參數如下：

	截至3月31日 2025年
十二年預測期內的年度銷售增長率	4.9%至54.3%
年度毛利率	40.7%至52.4%
汽車操作系統的剩餘使用年期	14年7個月
稅前折現率	19.2%

根據截至2025年3月31日進行的評估結果，貴集團確認與汽車操作系統其他無形資產相關的減值損失人民幣1,840,990,000元。

於2025年12月31日，管理層並不知悉系統級操作系統解決方案業務相關現金產生單位存在任何重大不利變動，足以表明該現金產生單位的賬面金額超過其可收回金額。因此，並未於2025年12月31日進行減值評估。

貴公司

	軟件 人民幣千元
<b>成本</b>	
於2023年及2024年1月1日	104,312
添置	36,071
於2024年12月31日及2025年12月31日	140,383
<b>攤銷</b>	
於2023年1月1日	90,581
於本年度扣除	5,917
於2023年12月31日	96,498
於本年度扣除	8,063
於2024年12月31日	104,561
於本年度扣除	6,329
於2025年12月31日	110,890
<b>賬面值</b>	
於2023年12月31日	7,814
於2024年12月31日	35,822
於2025年12月31日	29,493

附錄一

會計師報告

貴集團及 貴公司的軟件具有有限可使用年期，並按直線法於三至十年內攤銷。

21. 於附屬公司的權益

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本.....	6,223,139	6,280,185	6,303,761
減：投資減值損失.....	(605,232)	(1,838,077)	(1,838,077)
	<u>5,617,907</u>	<u>4,442,108</u>	<u>4,465,684</u>

22. 應收賬款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自第三方的應收賬款.....	133,175	126,961	209,155
來自關聯方的應收賬款 (附註40(iii)).....	288,167	299,112	305,985
	<u>421,342</u>	<u>426,073</u>	<u>515,140</u>
減：信用損失撥備.....	(25,575)	(37,555)	(38,088)
	<u>395,767</u>	<u>388,518</u>	<u>477,052</u>

於2023年1月1日， 貴集團來自客戶合同的應收賬款為人民幣430,983,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自第三方的應收賬款.....	115,877	103,677	154,892
來自關聯方的應收賬款 (附註40(iii)).....	273,236	289,499	295,894
來自附屬公司的應收賬款 (附註40(iii)).....	3,799	3,896	–
	<u>392,912</u>	<u>397,072</u>	<u>450,786</u>
減：信用損失撥備.....	(21,434)	(30,009)	(27,145)
	<u>371,478</u>	<u>367,063</u>	<u>423,641</u>

於2023年1月1日， 貴公司來自客戶合同的應收賬款為人民幣428,978,000元。

以下為於2023年、2024年及2025年12月31日按提供服務或交付貨品日期呈列的應收賬款(扣除信用損失撥備)賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內.....	232,588	198,058	273,580
31至60天.....	62,791	60,704	65,599
61至90天.....	12,657	28,995	37,139
91至120天.....	12,428	1,691	27,389
121至180天.....	14,889	50,997	21,792
181至365天.....	58,667	6,875	41,956
超過365天.....	1,747	41,198	9,597
	<u>395,767</u>	<u>388,518</u>	<u>477,052</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	220,006	189,127	240,484
31至60天	56,206	58,027	60,187
61至90天	11,557	27,682	27,761
91至120天	12,316	1,474	26,792
121至180天	11,444	50,318	20,667
181至365天	58,204	6,775	39,740
超過365天	1,745	33,660	8,010
	<u>371,478</u>	<u>367,063</u>	<u>423,641</u>

貴集團及貴公司一般授出30至90日的信貸期或與第三方及關聯方客戶協定某一特定期間，自服務已驗收或貨品控制權已轉讓予客戶並向客戶開出賬單的日起生效。貴公司並無向其附屬公司提供信貸期。就若干已逾期超過90日的應收賬款結餘而言，貴公司董事認為這些款項並無違約，因為根據逾期應收賬款的過往還款模式及相關客戶的財務狀況，這些結餘可收回。

應收賬款的預期信用損失評估詳情載於歷史財務資料附註42(b)。

23. 預付款項及其他應收款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付材料採購款及研發服務費	37,155	12,672	13,363
就購股權行使價而應收僱員的其他應收款項	—	—	35,979
其他應收款項	2,720	2,192	4,748
押金	5,654	5,215	7,427
短期租賃及物業管理費預付款項	1,053	50	316
遞延發行成本	—	—	2,678
	<u>46,582</u>	<u>20,129</u>	<u>64,511</u>
與第三方的預付款項及其他應收款項	40,316	16,285	58,041
與關聯方的預付款項及其他應收款項 (附註40(iii))	6,266	3,844	6,470
	<u>46,582</u>	<u>20,129</u>	<u>64,511</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付材料採購款及研發服務費	31,815	6,777	6,464
其他應收款項	2,691	656	3,537
押金	995	181	437
短期租賃及物業管理費預付款項	375	16	299
遞延發行成本	—	—	2,678
	<u>35,876</u>	<u>7,630</u>	<u>13,415</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與第三方的預付款項及			
其他應收款項	34,543	6,331	8,307
與關聯方的預付款項及其他			
應收款項 (附註40(iii))	1,333	1,299	5,108
	<u>35,876</u>	<u>7,630</u>	<u>13,415</u>

24. 合同資產

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術開發服務			
合同資產	973	2,733	9,063
減：信用損失撥備	(48)	(383)	(1,012)
	<u>925</u>	<u>2,350</u>	<u>8,051</u>
減：於流動資產項下列示一年內到期的金額	(776)	(1,811)	(6,554)
非流動資產項下列示的金額	149	539	1,497

於2023年1月1日，貴集團合同資產金額為人民幣186,000元。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術開發服務			
合同資產	304	1,727	4,953
減：信用損失撥備	(42)	(211)	(702)
	<u>262</u>	<u>1,516</u>	<u>4,251</u>
減：於流動資產項下列示一年內到期的金額	(113)	(1,516)	(2,754)
非流動資產項下列示的金額	149	-	1,497

於2023年1月1日，貴集團合同資產金額為人民幣178,000元。

貴集團通常與若干客戶根據相關合同訂明的條款就合同價值的5%至20%協定年期介乎一年至兩年的保證期。貴集團於保證期屆滿時將合同資產轉撥至應收賬款。

合同資產的預期信用損失評估詳情載於歷史財務資料附註42(b)。

25. 合同成本

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履行合同的成本	138,279	69,587	30,831
就報告目的分析為：			
非流動資產	17,084	23,939	2,905
流動資產	121,195	45,648	27,926
	<u>138,279</u>	<u>69,587</u>	<u>30,831</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
履行合同的成本	127,457	68,200	28,178
就報告目的分析為：			
非流動資產	17,164	21,677	2,815
流動資產	110,293	46,523	25,363
	<u>127,457</u>	<u>68,200</u>	<u>28,178</u>

合同成本主要與技術開發服務合同產生的員工成本及其他相關材料成本有關。合同成本於確認相關合同收入期間於合併損益及其他綜合收益表確認為銷售成本的一部分。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益中確認的資本化成本金額分別為人民幣61,624,000元、人民幣122,713,000元及人民幣60,658,000元。於往績記錄期間，資本化成本的期初結餘或資本化成本並無減值。

26. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款	—	1,598,464	60,037

貴集團及 貴公司持有的結構性存款按浮動利率計息，由於管理層預期這些金融資產將於報告期後十二個月內變現，故分類為流動資產。

27. 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

於2023年、2024年及2025年12月31日，結餘指 貴集團持有的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的應收票據，原因為這些票據乃於旨在同時收取合同現金流量及出售金融資產的業務模式內持有，而合同現金流量僅為支付本金及未償還本金的利息。

以下為於報告期末以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內	35,408	38,513	9,052

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
180天內	35,354	34,832	8,548

貴集團已就償付應付賬款將若干應收票據貼現予銀行及背書予若干供應商。這些票據由信譽良好且具有高信貸評級的中國銀行及上海汽車集團財務有限責任公司（「上汽財務」）發行或擔保，因此 貴公司董事認為與這些票據有關的主要風險為利率風險，因為這些票據產生的信貸風險極低。於這些票據貼現／背書後， 貴集團已將這些票據的絕大部分風險轉移至相關銀行／供應商，因此 貴集團已終止確認這些應收票據。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據分別為零、人民幣53,604,000元及人民幣160,207,000元，這些票據已就償付已全部終止確認但未到期的應付賬款背書若干供應商。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據分別為人民幣63,826,000元、人民幣3,349,000元及人民幣16,431,000元，這些已全部終止確認但未到期的票據已貼現予銀行。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的預期信用損失評估詳情載於歷史財務資料附註42(b)。

### 28. 其他流動資產

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅（「增值稅」）.....	9,442	22,438	96,061

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值稅.....	8,727	21,069	20,271

### 29. 現金及現金等價物／受限制銀行存款／定期存款

#### 現金及現金等價物

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘.....	2,968,106	100,963	894,639
其他活期存款.....	3,008	3,234	2,960
	<u>2,971,114</u>	<u>104,197</u>	<u>897,599</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行結餘.....	2,941,853	87,610	648,447
其他活期存款.....	2,493	2,005	1,443
	<u>2,944,346</u>	<u>89,615</u>	<u>649,890</u>

貴集團及貴公司持有的銀行結餘及其他活期存款按市場利率計息，於2023年、2024年及2025年12月31日分別為0.20%至0.30%、0.10%至0.25%及0.05%至0.2%。

#### 受限制銀行存款

於2024年及2025年12月31日，貴公司持有的受限制銀行存款分別為人民幣15,559,000元及人民幣20,490,000元，利率為1.05%，指根據與日常業務過程中的未決訴訟相關的訴前資產保全安排而持有的受限制資金。另有一筆為銀行擔保而抵押的受限制銀行存款人民幣4,931,000元。訴訟詳情載於歷史財務資料附註9。

#### 定期存款

於2024年及2025年12月31日，貴公司持有的原到期日超過一年的定期存款按市場利率計息，利率分別為2.40%至2.60%及2.40%至2.60%。

附錄一

會計師報告

銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款及定期存款的減值評估詳情載於歷史財務資料附註42(b)。

30. 應付賬款及其他應付款項

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於研發費用及材料的應付賬款	300,946	262,584	222,281
應計員工成本及福利	100,171	65,077	53,716
物業及設備應付款項	589	3,209	432,938
應付股份服務中心服務費	134,985	177,729	77,038
應計[編纂]費用及發行成本	—	—	6,880
其他應付款項	25,478	28,137	35,089
其他應付稅項	18,209	11,663	10,962
押金	438	146	207
	580,816	548,545	839,111
應付第三方的應付賬款及其他應付款項	186,706	179,643	632,485
應付關聯方的應付賬款及其他 應付款項(附註40(iii))	394,110	368,902	206,626
	580,816	548,545	839,111
減：於流動負債項下的列示 一年內到期的金額	(580,816)	(548,545)	(516,076)
於非流動負債項下列示的金額	—	—	323,035

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
用於研發費用及材料的應付賬款	361,604	547,834	376,681
應計員工成本及福利	40,802	26,110	19,558
物業及設備應付款項	—	2,620	552
應付股份服務中心服務費	121,798	148,139	65,916
應計[編纂]費用及發行成本	—	—	6,880
其他應付款項	15,066	25,455	19,525
其他應付稅項	4,406	2,895	2,687
押金	104	102	128
	543,780	753,155	491,927
應付第三方的應付賬款及其他應付款項	90,466	90,067	96,627
應付關聯方的應付賬款及 其他應付款項(附註40(iii))	357,284	341,752	190,391
應付附屬公司的應付賬款及 其他應付款項(附註40(iii))	96,030	321,336	204,909
	543,780	753,155	491,927

以下為於各報告期末按發票日期呈列的應付賬款的賬齡分析：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	54,426	54,807	77,169
31至90天	61,090	59,581	34,147
91至180天	55,823	28,968	21,700
181至365天	27,025	13,680	8,628
超過365天	102,582	105,548	80,637
	300,946	262,584	222,281

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	130,863	228,824	207,137
31至90天	108,156	100,283	60,773
91至180天	44,641	86,081	29,233
181至365天	52,021	90,901	7,004
超過365天	25,923	41,745	72,534
	<u>361,604</u>	<u>547,834</u>	<u>376,681</u>

第三方及關聯方供應商授出的平均信貸期一般為30至90日。貴公司與其附屬公司之間的應付款項並無信貸期條款。

於各報告期末，以相關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的應付賬款及其他應付款項的賬面值如下：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元（「美元」）	22,257	17,346	344
歐元（「歐元」）	42	2	21
港元（「港元」）	-	-	5
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	22,161	17,346	344
歐元	42	2	21
港元	-	-	5
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>5</u>

31. 合同負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術開發服務	48,271	13,287	10,036
生態系統增值服務	28,749	25,226	20,755
	<u>77,020</u>	<u>38,513</u>	<u>30,791</u>
減：一年內到期的金額（於流動負債 下列示）	<u>(55,028)</u>	<u>(21,397)</u>	<u>(17,801)</u>
於非流動負債項下列示的金額	<u>21,992</u>	<u>17,116</u>	<u>12,990</u>

於2023年1月1日，貴集團的合同負債為人民幣56,354,000元。

計入 貴集團於2023年、2024年及2025年1月1日的合同負債結餘的人民幣23,957,000元、人民幣55,028,000元及人民幣21,397,000元分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
技術開發服務.....	18,238	7,558	6,200
生態系統增值服務.....	28,748	25,226	20,755
	46,986	32,784	26,955
減：一年內到期的金額（於流動負債 下列示）.....	(24,998)	(15,666)	(13,965)
於非流動負債項下列示的金額.....	21,988	17,118	12,990

於2023年1月1日，貴公司的合同負債為人民幣39,336,000元。

計入 貴公司於2023年、2024年及2025年1月1日的合同負債結餘的人民幣23,179,000元、人民幣24,998,000元及人民幣15,666,000元分別於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度確認為收入。

影響已確認合同負債金額的一般付款條款如下：

技術開發服務

貴集團根據技術開發服務合同中確定的付款時間表收取的預付款導致合同負債。這些合同負債將於相關已開發解決方案獲客戶驗收後結轉確認為收入。

生態增值服務（銷售網絡服務包）

貴集團在客戶獲得網絡服務包的利益前預先收取客戶的全部合同價值，這將導致在合同開始時確認的合同負債。這些合同負債須於受益期（通常為三至五年）按直線法確認為收入。

32. 借款

貴集團及 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
無抵押浮息銀行借款.....	697,288	766,690	318,665

上述借款的賬面值按合同還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述借款的賬面值按以下期限償還：			
一年內.....	200,175	318,127	233,320
一年以上但不超過兩年的期限內.....	257,131	377,218	72,545
兩年以上但不超過五年的期限內.....	239,982	71,345	12,800
	697,288	766,690	318,665
減：一年內到期的金額（於流動負債 下列示）.....	(200,175)	(318,127)	(233,320)
於非流動負債項下列示的金額.....	497,113	448,563	85,345

貴集團及 貴公司的浮息借款按貸款優惠利率（「貸款優惠利率」）計息。利率每半年或一年重置一次。

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及貴公司借款的實際利率（亦等於合同利率）範圍分別為3.05%至3.25%、2.70%至3.05%及2.34%至2.70%。

就截至2023年、2024年及2025年12月31日的借款而言，貴集團於相關借款存續期間無須遵守重大財務契諾。

### 33. 贖回負債

#### 貴集團及貴公司

成立後，貴公司通過向投資者增加註冊資本進行了多輪融資，其中，貴公司於2020年與兩名獨立投資者訂立補充協議，該兩名投資者根據補充協議享有贖回權。贖回權的觸發條件為，貴公司未能在以下較早時間前提交合資格[編纂]（「[編纂]」）申請：(a) 2025年12月31日；或(b) 貴公司董事會一致決議認為以下所有條件均已達成之日起滿五年的日期：(i) 貴公司成為國家重點支持的自動駕駛汽車操作系統項目；及(ii) 貴公司獲得國家級政策支持（如稅收及財政激勵或返還），且累計金額達到人民幣400百萬元（(i)及(ii)統稱為「觸發條件」）。若貴公司未能在上述指定時間點前提交[編纂]申請，該兩名投資者有權要求貴公司按照相同認購價人民幣406,250,000元回購彼等於2018年認購的註冊資本。

於2023年及2024年12月31日，貴公司須承擔上述贖回責任，其確認為按攤銷成本計量的金融負債人民幣406,250,000元。由於截至2024年12月31日尚未滿足觸發條件，贖回負債於2023年12月31日在歷史財務資料中分類為非流動負債，然後於2024年12月31日重新分類為流動負債。

根據貴公司與（其中包括）貴公司當時股東於2025年7月16日訂立的股權調整協議（定義見歷史財務資料附註37），上述贖回功能已於2025年8月19日（即提交[編纂]申請前一日）終止生效，且該終止不可恢復。於終止日期的贖回負債金額人民幣406,250,000元被終止確認，並於2025年8月19日計入其他儲備。

### 34. 租賃負債

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>			
一年內	7,156	18,956	21,197
一年以上但不超過兩年的期限內	6,531	18,778	17,914
兩年以上但不超過五年的期限內	13,034	41,488	26,245
五年以上	2,653	9,578	7,610
	29,374	88,800	72,966
減：12個月內到期結算的金額（於流動負債下列示）	(7,156)	(18,956)	(21,197)
12個月後到期結算的金額（於非流動負債下列示）	22,218	69,844	51,769

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>			
一年內	82	12,200	13,195
一年以上但不超過兩年的期限內	–	14,269	13,559
兩年以上但不超過五年的期限內	–	30,667	17,109
	82	57,136	43,863
減：12個月內到期結算的金額（於流動負債下列示）	(82)	(12,200)	(13,195)
12個月後到期結算的金額（於非流動負債下列示）	–	44,936	30,668

## 附錄一

## 會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，適用於租賃負債的增量借款利率範圍分別為3.55%至3.80%、3.35%至3.80%及2.34%至3.55%。

### 35. 撥備

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就報告目的分析為：			
非流動負債.....	7,545	11,909	2,047
流動負債.....	13,500	27,375	15,550
	<u>21,045</u>	<u>39,284</u>	<u>17,597</u>
	虧損合同撥備 人民幣千元	訴訟 人民幣千元 (附註9)	合計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	21,754	–	21,754
年內額外撥備.....	7,115	–	7,115
動用撥備.....	(7,824)	–	(7,824)
於2023年12月31日.....	21,045	–	21,045
年內額外撥備.....	16,189	15,550	31,739
動用撥備.....	(13,500)	–	(13,500)
於2024年12月31日.....	23,734	15,550	39,284
年內額外撥備.....	753	–	753
動用撥備.....	(22,440)	–	(22,440)
於2025年12月31日.....	<u>2,047</u>	<u>15,550</u>	<u>17,597</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
就報告目的分析為：			
非流動負債.....	6,889	12,331	1,700
流動負債.....	8,294	26,297	15,550
	<u>15,183</u>	<u>38,628</u>	<u>17,250</u>
	虧損合同撥備 人民幣千元	訴訟 (附註9) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日.....	18,093	–	18,093
年內額外撥備.....	4,292	–	4,292
動用撥備.....	(7,202)	–	(7,202)
於2023年12月31日.....	15,183	–	15,183
年內額外撥備.....	16,189	15,550	31,739
動用撥備.....	(8,294)	–	(8,294)
於2024年12月31日.....	23,078	15,550	38,628
年內額外撥備.....	649	–	649
動用撥備.....	(22,027)	–	(22,027)
於2025年12月31日.....	<u>1,700</u>	<u>15,550</u>	<u>17,250</u>

虧損合同撥備與若干客戶合同有關，根據這些合同，由於若干開發成本（包括員工成本及與技術開發服務有關的其他相關材料成本）預期增加，履行責任的不可避免成本超過將收取的經濟利益。

附錄一

會計師報告

36. 遞延收益

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註).....	2,650	6,571	165,808
減：12個月內到期的金額 (於流動負債下列示).....	—	(4,850)	(35,319)
於非流動負債下列示的金額.....	2,650	1,721	130,489

附註：於2025年12月30日，貴集團就計算設備成本獲政府補助約人民幣157,487,000元。該計算設備成本補貼款項無須償還，並已視為遞延收益。該款項將按相關資產的可使用年期入帳。於2025年12月31日，所有款項均尚未攤銷。

於2023年、2024年及2025年12月31日，獲得政府補助人民幣2,650,000元、人民幣6,571,000元及人民幣8,321,000元，該等補助乃與貴公司研發活動相關。

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助(附註).....	2,650	6,571	8,321
減：12個月內到期的金額 (於流動負債下列示).....	—	(4,850)	(8,321)
於非流動負債下列示的金額.....	2,650	1,721	—

附註：政府補助乃就貴公司的研發活動而提供。

37. 股本／實繳資本／庫存股

誠如綜合財務報表附註1所披露，貴公司於2025年3月3日轉制為股份公司，於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日以及2025年1月1日的結餘指貴公司轉制前的實繳資本。於2025年12月31日的股本指貴公司已發行股本。

註冊資本

	註冊資本 人民幣千元
法定	
於2023年1月1日.....	3,166,040
減少註冊資本(附註(i)).....	(325,213)
於2024年12月31日.....	2,840,827
股份轉換(附註(iii)).....	363,684
股份減少(附註(iii)).....	(27,239)
股份認購(附註(iii)).....	167,601
於2025年12月31日.....	3,344,873

附錄一

會計師報告

實繳資本

	實繳資本 人民幣千元
已發行及已付	
於2023年1月1日	2,706,047
投資者出資	107,064
於2023年12月31日	2,813,111
員工持股平台出資 (附註39)	27,716
於2024年12月31日	2,840,827
轉制為股份有限公司 (附註(ii))	(2,840,827)
於2025年12月31日	—

股本

	股份數目	股份面值 人民幣千元
每股面值人民幣1元的普通股		
法定及已發行		
於2025年1月1日	—	—
轉制為股份有限公司 (附註(ii))	2,840,826,912	2,840,827
股份轉換 (附註(iii))	363,684,398	363,684
股份減少 (附註(iii))	(27,238,542)	(27,239)
股份認購 (附註(iii))	167,600,635	167,601
於2025年12月31日	3,344,873,403	3,344,873

庫存股

	庫存股 人民幣千元
於2023年1月1日及2023年12月31日	—
購回已行使購股權之股份 (附註(iv))	3,871
於2024年12月31日	3,871
購股權之行使	(28,781)
購回已行使購股權之股份 (附註(iv))	27,092
於2025年12月31日	2,182

附註：

- (i) 於2024年9月28日，根據 貴公司股東大會決議， 貴公司減少上海賽立投資合夥企業(有限合夥) (「上海賽立」) 及上海賽翔企業管理合夥企業(有限合夥) (「上海賽翔」) (均為 貴公司設立的員工持股平台) 認繳的註冊資本人民幣325,213,000元。其餘股東的註冊資本認繳保持不變。員工激勵計劃的詳情載於歷史財務資料附註39。
- (ii) 2025年3月3日， 貴公司根據中國《公司法》轉製為有限責任制股份有限公司。 貴公司於2024年11月30日轉製基準日的淨資產(包括實收資本、儲備及累計虧損) 折算為2,840,826,912股，每股面值人民幣1元。折算淨資產超出普通股面值的部分，計入 貴公司的股本溢價。
- (iii) 2025年7月16日，根據 貴公司與 貴公司股東之間的協議， 貴公司與當時所有股東簽訂股權調整協議(以下簡稱「股權調整協議」)，根據該協議進行了以下股權調整步驟(以下簡稱「股權調整」)：(i) 貴公司將人民幣363,684,000元的股本溢價折算為363,684,398股，分配給除阿里巴巴集團控制的股東以外的若干股東，該事項於2025年7月16日完成(以下簡稱「股

份折算]；(ii) 貴公司以人民幣167,601,000元的回購對價，回購若干少數權益股東持有的27,238,542股 貴公司股份，並相應減少人民幣27,239,000元的股本，該事項於2025年9月26日完成（以下簡稱「股份減持」）；(iii)上述第(ii)步所涉及的相關少數權益股東，於2025年9月28日使用其在上述第(ii)步收到的款項，按每股面值人民幣1元認購 貴公司167,600,635股股份（以下簡稱「股份認購」）。

- (iv) 庫存股變動指就離職僱員已行使購股權而購回員工持股平台持有的 貴公司股本／實繳資本，誠如歷史財務資料附註39所披露。 貴公司預期根據員工持股計劃-II（「員工持股計劃II」）以[編纂]前於2025年12月31日持有的所有尚未行使的814,785股庫存股為標的向 貴集團僱員授出購股權。
- (v) 如歷史財務資料附註39所披露， 貴集團分別以零對價回購 貴公司39,174,312股股份，並從阿里巴巴集團控制的 貴公司股東之一杭州灝月企業管理有限公司（以下簡稱「杭州灝月」）處，以零對價受讓 貴公司67,090,000股股份，上述股份用於 貴集團的管理層及僱員激勵計劃。在相應股票期權行權或受限制股份歸屬前，部分股份列為 貴公司的庫存股。

### 38. 貴公司儲備

	資本儲備	股份儲備	其他儲備	以股份支付的 付款儲備	累計損失	合計
	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
於2023年1月1日	8,727,036	-	(406,250)	302,196	(3,735,726)	4,887,256
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(589,649)	(589,649)
出資	592,936	-	-	-	-	592,936
確認以權益結算以股份支付的						
付款(附註39)	-	-	-	83,192	-	83,192
行使購股權(附註39)	37,491	-	-	(37,491)	-	-
沒收購股權(附註39)	295	-	-	(295)	-	-
購股權失效(附註39)	1,312	-	-	(1,312)	-	-
於2023年12月31日	9,359,070	-	(406,250)	346,290	(4,325,375)	4,973,735
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(1,752,092)	(1,752,092)
出資	5,838	-	-	-	-	5,838
確認以權益結算以股份支付的						
付款(附註39)	-	-	-	90,127	-	90,127
行使購股權(附註39)	41,677	-	-	(41,677)	-	-
註銷購股權(附註39)	142,463	-	-	(142,463)	-	-
沒收購股權(附註39)	95,275	-	-	(95,275)	-	-
購股權失效(附註39)	8,853	-	-	(8,853)	-	-
於2024年12月31日	9,653,176	-	(406,250)	148,149	(6,077,467)	3,317,608
年度虧損及綜合開支總額	-	-	-	-	(295,521)	(295,521)
轉制為股份有限公司(附註37)	(9,653,176)	3,790,524	-	(148,031)	6,010,683	-
股份轉換(附註37)	-	(363,684)	-	-	-	(363,684)
股份減持(附註37)	-	(140,362)	-	-	-	(140,362)
可贖回負債重新分類為						
權益(附註33)	-	-	406,250	-	-	406,250
確認以權益結算以股份支付的						
付款(附註39)	-	-	-	31,723	-	31,723
行使購股權(附註39)	-	15,043	-	(15,043)	-	-
於2025年12月31日	-	3,301,521	-	16,798	(362,305)	2,956,014

### 39. 以股份支付的付款交易

#### 貴公司以權益結算的購股權計劃

為吸引、激勵及挽留若干合資格董事及僱員， 貴公司於2015年、2020年及2021年設立八個員工持股平台，即上海賽立、上海賽翔、上海賽才企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海賽才」）、上海賽旻企業管理合夥企業（有限合夥）（「上海賽旻」）、上海賽舜企業管理合夥企業（有限合夥）、上海賽武企業管理

合夥企業(有限合夥)、上海賽重企業管理合夥企業(有限合夥)及上海賽蜀企業管理合夥企業(有限合夥)(統稱「員工持股平台」)，以認購 貴公司註冊資本以實施 貴公司員工激勵計劃。 貴公司自成立以來已採納兩項購股權計劃。

#### 員工持股計劃-I(「員工持股計劃I」)

員工持股計劃I乃根據2018年2月22日通過的決議案採納。根據員工持股計劃I， 貴公司董事可向合資格僱員(包括 貴公司及其附屬公司的董事)授出購股權，以透過上海賽立、上海賽才及上海賽旻間接持有 貴公司的資本。根據員工持股計劃I可能授出的購股權所涉及的 貴公司總註冊資本合共不得超過人民幣111,108,000元。就根據員工持股計劃I向任何個人授出及可能授出的購股權而已發行及將予發行的 貴公司累計股本不得超過 貴公司於任何時間已發行繳足股本總額的1%。

行使價為(a)參照最新經核證估值計得的授出日期公允價值、(b)一年內最近一輪融資的認購價及(c)每份購股權每人民幣1元註冊資本人民幣1元的最高者。

員工持股計劃I項下的歸屬及行使期(「員工持股計劃I歸屬期」)如下：

- (i) 33%可於購股權授出日期起計兩年屆滿至授出日期起計五週年期間隨時行使；
- (ii) 33%可於購股權授出日期起計三年屆滿至授出日期起計五週年期間隨時行使；及
- (iii) 34%可於購股權授出日期起計四年屆滿至授出日期起計五週年期間隨時行使。

購股權的歸屬取決於 貴公司及承授人的表現。根據員工持股計劃I授出的購股權將於授出日期起計五年屆滿。

#### 員工持股計劃-II

員工持股計劃II乃根據2021年5月12日通過的決議案採納。根據員工持股計劃II， 貴公司董事可向合資格僱員(包括 貴公司及其附屬公司的董事)授出購股權，以透過員工持股平台間接持有 貴公司資本。根據員工持股計劃II，上海賽翔於2020年11月認購 貴公司人民幣130,985,412元註冊資本，其後於2023年4月認購 貴公司人民幣124,983,258元註冊資本。此外， 貴公司有關員工持股計劃I項下未授出、已沒收及已失效購股權的註冊資本亦可供員工持股計劃II授出。就根據員工持股計劃II向任何個人授出及可能授出的購股權已發行及將予發行的 貴公司股本將由 貴公司董事釐定。

於2021年授出的購股權的特別一次性行使價為每份購股權每人民幣1元註冊資本人民幣1.17元，而授出購股權的正常行使價為(a) 貴公司董事釐定的授出日期貼現市場公允價值及(b)每份購股權每人民幣1元註冊資本人民幣5.85元的較高者。

根據員工持股計劃II授出的購股權的歸屬期將由 貴公司董事釐定並於與各承授人訂立的授出協議中訂明，其分為以下兩類：

*A類(「員工持股計劃II A類歸屬期」)：*

- (i) 25%可於購股權授出日期起計一年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使；
- (ii) 25%可於購股權授出日期起計兩年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使；
- (iii) 25%可於購股權授出日期起計三年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使；及
- (iv) 25%可於購股權授出日期起計四年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使。

*B類(「員工持股計劃II B類歸屬期」)：*

- (i) 50%可於購股權授出日期起計一年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使；

(ii) 25%可於購股權授出日期起計兩年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使；及

(iii) 25%可於購股權授出日期起計三年屆滿至授出日期起計八週年期間隨時行使。

C類(「員工持股計劃II C類歸屬期」)：

100%可於購股權授出日期至授出日期起計八週年期間隨時行使。

購股權的歸屬取決於 貴公司及承授人的表現。根據員工持股計劃II授出的購股權自授出日期起計八年屆滿。

**員工持股計劃III(以下簡稱「員工持股計劃III」)**

經貴公司股東於2025年8月6日批准，杭州灝月將 貴公司67,090,000股股份轉讓予上海賽祥，以實施員工持股計劃III；該67,090,000股股份佔股權調整後 貴公司普通股總數的2.01%，將授予由 貴公司董事會或其委員會確定的 貴集團合資格僱員(以下簡稱「僱員受讓人」)。員工持股計劃III的歸屬期為自歸屬開始日起四年，歸屬期間每個季度可行使6.25%的股票期權。每份股票期權的行權價為人民幣0.01元。僱員受讓人須遵守其授予協議中規定的歸屬期及限制性要求。員工持股計劃III項下授予的期權自相應期權授予日起五年內到期。

於往績記錄期間， 貴公司並未授予員工持股計劃III項下的任何股票期權。 貴公司已於2026年1月15日向僱員受讓人授予員工持股計劃III項下的全部股票期權。

根據員工持股計劃I及員工持股計劃II授出的尚未行使購股權詳情如下：

購股權計劃	承授人 (附註)	授出年份	已界定歸屬期	已授出尚未行使購股權數目		
				於12月31日		
				2023年	2024年	2025年
員工持股計劃I	僱員	2018年	員工持股計劃I歸屬期	-	-	-
員工持股計劃I	僱員	2019年	員工持股計劃I歸屬期	3,613,638	-	-
員工持股計劃I	僱員	2020年	員工持股計劃I歸屬期	371,288	-	-
員工持股計劃II	監事*	2021年	員工持股計劃II A類歸屬期	319,850	-	-
員工持股計劃II	僱員	2021年	員工持股計劃II A類歸屬期	65,631,450	-	-
員工持股計劃II	僱員	2021年	員工持股計劃II B類歸屬期	15,215,000	-	-
員工持股計劃II	監事*	2022年	員工持股計劃II A類歸屬期	134,629	-	-
員工持股計劃II	僱員	2022年	員工持股計劃II A類歸屬期	37,343,871	-	-
員工持股計劃II	僱員	2022年	員工持股計劃II B類歸屬期	21,795,000	-	-
員工持股計劃II	僱員	2023年	員工持股計劃II A類歸屬期	14,052,000	-	-
員工持股計劃II	僱員	2023年	員工持股計劃II B類歸屬期	9,530,000	-	-
				168,006,726	-	-

\* 若干僱員於2021年及2022年獲授購股權，其後於2023年獲委任為 貴公司監事。

於2024年8月29日， 貴公司通過一項董事會決議案以註銷於2024年9月21日員工持股計劃I及員工持股計劃II項下的所有尚未行使購股權。之後 貴公司減少由員工持股平台認購的 貴公司註冊資本人民幣325,213,000元，涉及員工持股計劃I及員工持股計劃II項下未授出、已沒收、已失效及已註銷的購股權。涉及 貴公司註冊資本人民幣47,025,000元的購股權已加速歸屬，並已被視為於註銷日期於上海賽立即時行使，以股份支付的付款開支人民幣62,259,000元已就註銷員工持股計劃I及員工持股計劃II項下若干尚未行使購股權所導致的購股權加速歸屬作出確認。

此外，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，員工持股平台自離職員工回購了與已行使購股權相關的合夥權益。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，這些於員工持股平台的合夥權益分別佔 貴公司股本的人民幣712,000元、人民幣14,560,000元及人民幣14,276,000元，而就回購支

附錄一

會計師報告

付的總代價分別為人民幣1,382,000元、人民幣29,395,000元及人民幣27,092,000元，其中以代價人民幣3,871,000元及人民幣2,182,000元購回的 貴公司實繳資本／股本人民幣2,047,000元及人民幣815,000元已於截至2024年及2025年12月31日止年度向 貴公司注入行使購股權的所得款項淨額後購回，並入賬列為庫存股，詳情載於歷史財務資料附註37。

由於 貴公司控制員工持股平台，故員工持股平台的資產及負債被合併入 貴集團的合併財務狀況表。

下表披露於往績記錄期間員工持股計劃I及員工持股計劃II項下尚未行使購股權的變動：

	購股權數目	加權平均 行使價 人民幣元	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣元	加權平均餘額 合同期限 年份
於2023年1月1日尚未行使	180,616,873	4.66	2.89	4.80
已授出	23,582,000	5.85	3.34	
已行使	(8,856,994)	1.18	4.23	
已沒收	(26,810,446)	4.38	2.63	
已失效	(524,707)	5.85	2.50	
於2023年12月31日尚未行使	168,006,726	5.05	2.87	4.52
已授出	(15,878,857)	1.85	2.62	
已註銷	(47,024,500)	5.16	3.03	
已沒收	(101,556,360)	5.38	2.89	
已失效	(3,547,009)	5.85	2.50	
於2024年12月31日尚未行使	-	-	-	-
已授出	15,508,288	2.32	0.97	
已行使	(15,508,288)	2.32	0.97	
於2025年12月31日尚未行使	-	-	-	-

已授出購股權的公允價值

就截至2023年及2025年12月31日止年度授出的購股權而言，這些購股權於授出日期的加權平均公允價值分別為人民幣3.34元及人民幣0.97元。截至2024年12月31日止年度， 貴公司概無授出購股權。

貴公司應用柏力克－舒爾斯定價模式釐定購股權的公允價值。用於估計截至2023年及2025年12月31日止年度授出的購股權公允價值的主要假設如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2025年
於授出日期每人民幣1元註冊 資本／股本的公允價值	人民幣6.54元	人民幣3.29元
行使價	人民幣5.85元	人民幣2.32元
預期波動率	28.59%至28.85%	63%
預期壽命	5.26至5.38年	1天
無風險利率	2.47%至2.63%	1.54%
預期股息率	0.00%	0.00%

貴公司董事根據到期年期接近購股權年期的中國公司債券的收益率估計無風險利率。波動率乃於授出日期根據可比公司的歷史波動率平均值估算得出，其計算期間與購股權的到期時間相當。預期股息率乃基於管理層於授出日期的估計。

貴集團應於全面考慮各合資格承授人預期留任率及實現相關績效條件的可能性後，估算員工持股計劃I及員工持股計劃II的沒收率，以釐定自合併損益及其他綜合收益表扣除的以股份支付的付款開支金額。於2023年、2024年及2025年12月31日，平均沒收率評估分別為21%、21%及0%。

貴公司權益結算受限制股份計劃

管理層受限制股份計劃 (「管理層受限制股份單位計劃」)

為吸引、激勵並挽留對 貴集團發展作出重大貢獻的若干核心管理人才，以及由 貴公司董事會或其委員會確定的其他合資格人士 (以下簡稱「管理層受讓人」)， 貴公司股東於2025年9月28日通過決議案，根據該決議案， 貴公司向杭州瀨月回購 貴公司39,174,312股股份，以實施管理層受限制股份計劃 (以下簡稱「管理層受限制股份單位計劃」)；該39,174,312股受限制股份佔股權調整後 貴公司普通股總數的1.17%，將授予管理層受讓人。管理層受限制股份單位計劃將於2035年9月27日到期。

2025年9月28日，管理層受限制股份單位計劃項下的全部受限制股份已授予管理層受讓人。每股受限制股份的認購價為人民幣0.01元，並涉及與[編纂]相關的或有對價。

根據管理層受限制股份單位計劃，於[編纂]前，已授予的受限制股份須分四批歸屬：(i)授予日一週年當日歸屬25%；(ii)授予日二週年當日歸屬25%；(iii)授予日三週年當日歸屬25%；(iv)授予日四週年當日歸屬25%。所有未歸屬的受限制股份須於[編纂]時即時歸屬。若受讓人在歸屬期內與 貴集團終止勞動關係， 貴公司或 貴公司指定的第三方須以零對價回購未歸屬的受限制股份。

於2025年12月31日，管理層受限制股份單位計劃項下未歸屬受限制股份的詳情如下：

授予日	股本金額 人民幣千元	受讓人
2025年9月28日 .....	13,500	董事
2025年9月28日 .....	25,674	高級管理層
	<u>39,174</u>	

以下表格披露往績記錄期內管理層受限制股份單位計劃項下未歸屬受限制股份的變動情況：

	未歸屬受限制股份	每股授予日加權 平均公允價值 人民幣千元
2025年1月1日 .....	—	
授予 .....	39,174	3.28
2025年12月31日 .....	39,174	3.28

已授予受限制股份的公允價值

貴集團採用貼現現金流量模型確定 貴公司的基礎權益公允價值。已授予受限制股份於授予日的公允價值經確定為每股人民幣1元股本對應人民幣3.28元，該金額參考了 貴公司每股人民幣3.29元的權益公允價值、受限制股份每股人民幣0.01元的購買價，以及或有對價的公允價值。上述受限制股份於授予日的公允價值由 貴公司董事釐定。

購股權及受限制股份以股份支付的付款開支

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就 貴公司根據員工持股計劃I、員工持股計劃II及管理層受限制股份單位計劃授出的購股權及受限制股份分別確認開支人民幣79,524,000元、人民幣88,384,000元及人民幣32,433,000元。

就歷史財務資料附註1所披露於收購斑馬杭州時自阿里巴巴集團轉至 貴集團的僱員而言，阿里巴巴集團授予彼等的阿里巴巴集團受限制股份單位的公允價值乃根據阿里巴巴集團股份於相關授出日期的收市價計量。 貴公司接受僱員的服務，而阿里巴巴集團有義務於受限制股份單位歸屬時按這些僱員於 貴公司的服務期比例結算以股份支付的付款交易。阿里巴巴集團授出的若干受限制股份單位的歸屬期為3至5年。概無 貴集團董事或監事獲阿里巴巴集團授出若干受限制股份單位。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴集團就阿里巴巴集團授出的受限制股份單位分別確認以股份支付的付款開支人民幣4,975,000元、人民幣1,895,000元及轉回人民幣696,000元。

於往績記錄期間確認的與阿里巴巴集團授出的受限制股份及 貴公司授出的購股權及受限制股份有關的以股份支付的付款開支總額如下：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
研發費用.....	52,231	59,587	3,086
銷售成本.....	7,117	8,585	155
管理費用.....	13,542	10,324	17,591
銷售開支.....	11,609	11,783	10,905
	<u>84,499</u>	<u>90,279</u>	<u>31,737</u>

40. 關聯方交易

(i) 於往績記錄期間與關聯方的關係

於往績記錄期間，除 貴公司附屬公司外， 貴集團及 貴公司主要與阿里巴巴集團及上海汽車工業(集團)有限公司(「上汽集團」)的聯屬公司有交易及結餘。具有以下關係性質的交易對手於往績記錄期間構成 貴集團的關聯方：

- 阿里巴巴集團；
- 阿里巴巴集團的附屬公司；
- 阿里巴巴集團的關聯公司(附註)；
- 上汽集團的附屬公司；
- 上汽集團的合資企業；

附註：誠如歷史財務資料附註1所披露，自2024年12月27日起，阿里巴巴集團不再為 貴公司的最終控股公司，阿里巴巴集團的關聯公司不再為 貴公司的關聯方。

(ii) 除歷史財務資料附註39所披露者外， 貴集團於往績記錄期間與其關聯方進行以下交易。

銷售商品及提供服務

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	9,405	6,729	9,518
阿里巴巴集團的關聯公司.....	16	3	不適用
上汽集團的附屬公司.....	413,296	319,334	337,688
上汽集團的合資企業.....	162,975	179,407	140,226
	<u>585,692</u>	<u>505,473</u>	<u>487,432</u>

購買商品及接受服務

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	249,815	220,136	167,453
阿里巴巴集團的關聯公司.....	13,096	2,224	不適用
上汽集團的附屬公司.....	12,021	13,564	1,345
上汽集團的合資企業.....	167	-	265
	<u>275,099</u>	<u>235,924</u>	<u>169,063</u>

附錄一

會計師報告

接受軟件開發服務及其他服務

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	31,006	36,796	46,676
阿里巴巴集團的關聯公司.....	155	344	不適用
上汽集團的附屬公司.....	51	173	75
	<u>31,212</u>	<u>37,313</u>	<u>46,751</u>

(iii) 除歷史財務資料附註21及27所披露者外，貴集團及貴公司與關聯方的結餘（於往績記錄期間末均為免息及無抵押）如下：

貴集團

應收賬款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	6,630	5,218	7,984
阿里巴巴集團的關聯公司.....	22	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司.....	227,737	197,410	245,323
上汽集團的合資企業.....	53,778	96,484	52,678
	<u>288,167</u>	<u>299,112</u>	<u>305,985</u>

預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	1,537	3,837	6,127
阿里巴巴集團的關聯公司.....	63	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司.....	4,666	7	343
	<u>6,266</u>	<u>3,844</u>	<u>6,470</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上汽集團的附屬公司.....	6,122	13,214	5,995

應付賬款及其他應付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	374,721	361,138	200,843
阿里巴巴集團的關聯公司.....	8,605	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司.....	10,784	7,764	5,518
上汽集團的合資企業.....	-	-	265
	<u>394,110</u>	<u>368,902</u>	<u>206,626</u>

附錄一

會計師報告

合同負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	315	315	479
上汽集團的附屬公司.....	3,818	26,009	20,861
	<u>4,133</u>	<u>26,324</u>	<u>21,340</u>

貴公司

應收賬款

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司的附屬公司.....	3,799	3,896	-
阿里巴巴集團的附屬公司.....	6,470	5,048	7,829
阿里巴巴集團的關聯公司.....	22	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司.....	212,966	187,967	235,387
上汽集團的合資企業.....	53,778	96,484	52,678
	<u>277,035</u>	<u>293,395</u>	<u>295,894</u>

預付款項及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司.....	1,040	1,297	4,769
阿里巴巴集團的關聯公司.....	291	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司.....	2	2	339
	<u>1,333</u>	<u>1,299</u>	<u>5,108</u>

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上汽集團的附屬公司.....	<u>6,122</u>	<u>9,533</u>	<u>5,995</u>

應收附屬公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司的附屬公司(附註).....	<u>338,266</u>	<u>655,191</u>	<u>922,681</u>

附註：所有應收附屬公司款項均為非貿易相關且須於要求時償還。

## 附錄一

## 會計師報告

### 應付賬款及其他應付款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司的附屬公司	96,030	321,336	204,909
阿里巴巴集團的附屬公司	355,418	340,278	190,014
阿里巴巴集團的關聯公司	716	不適用	不適用
上汽集團的附屬公司	1,150	1,474	112
上汽集團的合資企業	—	—	265
	<u>453,314</u>	<u>663,088</u>	<u>395,300</u>

### 應付附屬公司款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司的附屬公司(附註)	<u>4,894</u>	<u>2,723</u>	<u>12,229</u>

附註：所有應付附屬公司款項均為非貿易相關且須於要求時償還。

### 合同負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
阿里巴巴集團的附屬公司	315	315	273
上汽集團的附屬公司	28,749	25,226	19,670
	<u>29,064</u>	<u>25,541</u>	<u>19,943</u>

#### (iv) 主要管理人員薪酬

貴公司董事、監事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利	5,683	11,987	19,741
退休福利計劃供款	195	462	687
酌情花紅	587	3,518	5,073
以股份支付的付款開支	13,470	927	22,400
	<u>19,935</u>	<u>16,894</u>	<u>47,901</u>

#### 41. 資本風險管理

貴集團管理其資本以確保 貴集團旗下實體能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘為投資者帶來最大回報。 貴集團的整體策略於整個往績記錄期間維持不變。

貴集團的資本架構包括債務淨額(包括附註32所披露的借款、附註33所披露的贖回負債及附註34所披露的租賃負債，扣除附註29所披露的現金及現金等價物、受限制銀行存款及定期存款)以及總權益(包括實繳資本、庫存股及儲備)。

貴集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分， 貴集團管理層會考慮資本成本。根據 貴集團管理層的建議， 貴集團將透過發行新股、發行新債務或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

42. 金融工具

(a) 金融工具類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>金融資產</u>			
攤銷成本.....	3,375,255	1,326,827	1,963,731
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產.....	-	1,598,464	60,037
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的應收票據.....	35,408	38,513	9,052
	<u>1,565,974</u>	<u>1,644,745</u>	<u>1,086,218</u>
<u>金融負債</u>			
攤銷成本.....	1,565,974	1,644,745	1,086,218

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<u>金融資產</u>			
攤銷成本.....	3,657,776	1,939,411	2,541,112
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益的金融資產.....	-	1,598,464	60,037
以公允價值計量且其變動計入其他			
綜合收益的應收票據.....	35,354	34,832	8,548
	<u>1,607,004</u>	<u>1,899,813</u>	<u>793,696</u>
<u>金融負債</u>			
攤銷成本.....	1,607,004	1,899,813	793,696

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括應收賬款、其他應收款項及按金、銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據、應付賬款及其他應付款項、贖回負債及借款。貴公司的主要金融工具包括應收賬款、其他應收款項及按金、應收附屬公司款項、銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款、定期存款、以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據、應付賬款及其他應付款項、應付附屬公司款項、贖回負債及借款。這些金融資產及負債的詳情於相關附註披露。

與金融工具相關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕這些風險的政策載列於下文。管理層管理及監察這些風險，以確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司的業務主要面對貨幣風險及利率風險。貴集團及貴公司的這些風險敞口或其管理及計量風險的方式並無變動。

(i) 貨幣風險

貴公司及其若干子公司需以外幣支付許可費，因而面臨外幣風險。貴集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

於往績記錄期間末，貴集團及貴公司以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

**貴集團**

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
美元 .....	22,257	17,346	344
歐元 .....	42	2	21
港元 .....	—	—	5

**貴公司**

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>負債</b>			
美元 .....	22,161	17,346	344
歐元 .....	42	2	21
港元 .....	—	—	5

**敏感性分析**

下表詳述貴集團對人民幣兌相關外幣（貴集團可能面臨重大風險的外幣）升值及貶值5%的敏感性。5%指管理層對匯率合理潛在變動的評估。敏感性分析使用以外幣計值的未償還貨幣項目作為基準，並於各報告期末就外幣匯率的5%變動調整其換算。以下負數表示人民幣兌相關外幣升值5%時溢利減少。倘人民幣兌相關外幣貶值5%，將對相關年度溢利產生相等及相反的影響。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
溢利或虧損 .....	1,115	867	19

**(ii) 利率風險**

貴集團及貴公司主要就定期存款（附註29）、應付賬款及其他應付款項（附註30）、租賃負債（附註34）承受公允價值利率風險，以及就浮息銀行借款（附註32）及銀行結餘、其他活期存款及受限制銀行存款（附註29）承受現金流量利率風險。貴集團目前並無利率對沖政策以減低利率風險；然而，管理層會監察利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

**敏感性分析**

以下敏感性分析乃根據於往績記錄期間末的利率風險釐定。該分析乃假設於往績記錄期間末尚未行使的金融工具於整個年度均未行使而編製。浮息銀行借款增加或減少50個基點，代表管理層對利率合理可能變動的評估。由於管理層認為浮息銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大，故現金及現金等價物不包括在敏感性分析中。

倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的虧損將增加／減少人民幣3,486,000元、人民幣3,833,000元及人民幣1,593,000元。此乃主要由於貴集團及貴公司就其浮息銀行借款承擔利率風險。

### 信貸風險及減值評估

信貸風險是指 貴集團及 貴公司的交易對手違反其合同責任而導致 貴集團及 貴公司遭受財務損失的風險。 貴集團及 貴公司的信貸風險敞口主要來自應收賬款、其他應收款項及按金、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據、合同資產、應收附屬公司款項、銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款及定期存款。 貴集團並無持有任何抵押品或其他信用增級以彌補與其金融資產相關的信用風險。

#### 來自客戶合同的應收賬款及合同資產

為盡量減低信貸風險， 貴集團管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期債務。就此而言， 貴集團管理層認為 貴集團的信貸風險已大幅降低。

貴集團及 貴公司根據預期信用損失模式對應收賬款及合同資產結餘個別及共同進行減值評估。除來自附屬公司的應收賬款及須進行個別評估的項目個別進行評估減值外，餘下應收賬款及合同資產結餘使用撥備矩陣（根據債務人賬齡估計）共同評估，原因是這些客戶包括大量具有共同風險特徵的客戶，這些特徵代表客戶根據合同條款支付所有到期款項的能力。

於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團應收賬款總額的54.05%、46.33%及47.62%分別來自上汽集團附屬公司，面臨集中的信貸風險。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司應收賬款總額的54.20%、47.34%及52.22%分別來自上汽集團附屬公司，面臨集中的信貸風險。

#### 其他應收款項及按金

就其他應收款項及按金而言，管理層根據過往結算記錄、過往經驗以及屬於合理及支持性前瞻性資料的定量及定性資料，對其他應收款項及按金的可收回性進行定期個別評估。管理層認為，這些款項的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且 貴集團已根據12個月預期信用損失計提減值撥備。

#### 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據

由於交易對手為銀行及上汽財務（為合資格金融機構），且這些銀行及上汽財務獲信貸評級機構授予高信貸評級，故以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的信貸風險有限。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的虧損撥備按相等於12個月預期信用損失的金額計量。 貴公司董事認為，以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據的信貸風險並不重大，且於各報告期末並無就其作出減值撥備。

#### 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項的預期信用損失乃根據應收附屬公司款項違約的可能性個別評估，管理層已考慮交易對手的財務狀況以及毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料。管理層認為，這些金額的信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，且 貴集團已根據12個月預期信用損失計提減值撥備。

#### 銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款及定期存款

銀行結餘、其他活期存款、受限制銀行存款及定期存款的信貸風險有限，原因為交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行及金融機構。

附錄一

會計師報告

下表詳述 貴集團及 貴公司須進行預期信用損失評估的金融資產及合同資產的信貸風險敞口：

附註	12個月或全期 預期信用損失	賬面總值						
		貴集團			貴公司			
		於12月31日			於12月31日			
		2023年	2024年	2025年	2023年	2024年	2025年	
人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元				
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>								
應收賬款	22	全期預期信用損失	411,238	411,815	495,145	382,722	383,750	440,108
		– 並未信貸減值(集體評估)						
		全期預期信用損失	-	-	-	3,799	3,896	-
		– 並未信貸減值(個人評估)						
		全期預期信用損失	10,104	14,258	19,995	6,391	9,426	10,678
		– 已信貸減值(個人評估)						
其他應收款項及按金	23	12個月預期信用損失	8,374	7,407	48,154	3,686	837	3,974
應收附屬公司款項	40(iii)	12個月預期信用損失	不適用	不適用	不適用	338,266	655,191	922,681
定期存款	29	12個月預期信用損失	-	811,146	520,436	-	811,146	520,436
受限制銀行存款	29	12個月預期信用損失	-	15,559	20,490	-	15,559	20,490
銀行結餘及其他活期存款	29	12個月預期信用損失	2,971,114	104,197	897,599	2,944,346	89,615	649,890
<b>以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產</b>								
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據	27	12個月預期信用損失	35,408	38,513	9,052	35,354	34,832	8,548
<b>其他項目</b>								
合同資產	24	全期預期信用損失	973	2,553	8,883	304	1,547	4,773
		– 並未信貸減值(集體評估)						
		全期預期信用損失	-	180	180	-	180	180
		– 已信貸減值(個人評估)						

撥備矩陣 – 應收賬款賬齡

作為 貴集團及 貴公司信貸風險管理的一部分，除個別評估的應收賬款結餘外， 貴集團及 貴公司使用應收賬款賬齡評估其客戶營運相關減值，因為這些客戶具有代表客戶根據合同條款支付所有到期款項的能力的共同風險特徵。

貴集團

下表載列有關 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日根據全期預期信用損失內的撥備矩陣評估的應收賬款的信貸風險敞口資料。於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面總值約為人民幣10,104,000元、人民幣14,258,000元及人民幣19,995,000元的信貸減值貿易應收賬款由 貴集團個別評估。 貴集團對合同資產進行集體評估所得的平均損失率乃參照2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項於全期預期信用損失的平均損失率釐定。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴集團對已信貸減值的合同資產（其賬面總值分別約為零、人民幣180,000元及人民幣180,000元）進行了個人評估。

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
3個月內	0.95%	310,981	669
4至6個月	3.68%	28,360	78
7至9個月	7.81%	15,634	-
10至12個月	10.40%	10,728	46
13至15個月	19.12%	43,095	180
16至18個月	27.39%	91	-

附錄一

會計師報告

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
19至21個月 .....	37.46%	2,349	—
		411,238	973

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>			
3個月內	1.35%	291,750	1,233
4至6個月	4.42%	55,123	316
7至9個月	9.25%	7,035	335
10至12個月	12.35%	559	—
13至15個月	21.08%	34,783	669
16至18個月	30.84%	9,728	—
19至21個月	41.21%	9,873	—
22至24個月	60.83%	2,964	—
		411,815	2,553

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>			
3個月內 .....	1.61%	382,457	2,807
4至6個月 .....	4.98%	51,757	2,941
7至9個月 .....	10.18%	37,380	—
10至12個月 .....	14.14%	9,762	1,161
13至15個月 .....	24.14%	9,314	1,974
16至18個月 .....	34.45%	1,902	—
19至21個月 .....	46.50%	2,128	—
22至24個月 .....	66.92%	445	—
		495,145	8,883

貴公司

下表載列有關 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日根據全期預期信用損失內的撥備矩陣評估的應收賬款的信貸風險敞口資料。於2023年、2024年及2025年12月31日，來自具有不同信貸風險特徵的附屬公司的應收賬款分別為人民幣3,799,000元、人民幣3,896,000元及零，由 貴公司個別評估。於2023年、2024年及2025年12月31日，賬面總值約為人民幣6,391,000元、人民幣9,426,000元及人民幣10,678,000元的信貸減值貿易應收賬款由 貴公司個別評估。 貴公司對合同資產進行集體評估所得的平均損失率乃參照2023年、2024年及2025年12月31日貿易應收款項於全期預期信用損失的平均損失率釐定。於2023年、2024年及2025年12月31日， 貴公司對已信貸減值的合同資產（其賬面總值分別約為零、人民幣180,000元及人民幣180,000元）進行了個人評估。

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>			
3個月內 .....	0.95%	286,684	—
4至6個月 .....	3.68%	24,667	78
7至9個月 .....	7.81%	15,306	—
10至12個月 .....	10.40%	10,707	46
13至15個月 .....	19.12%	42,918	180
16至18個月 .....	27.39%	91	—
19至21個月 .....	37.46%	2,349	—
		382,722	304

附錄一

會計師報告

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>			
3個月內	1.35%	274,702	1,230
4至6個月	4.42%	54,185	317
7至9個月	9.25%	6,985	–
10至12個月	12.35%	498	–
13至15個月	21.08%	28,168	–
16至18個月	30.84%	6,382	–
19至21個月	41.21%	9,866	–
22至24個月	60.83%	2,964	–
		<u>383,750</u>	<u>1,547</u>

	平均損失率	賬面總值	
		應收賬款	合同資產
		人民幣千元	人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>			
3個月內	1.61%	334,093	2,799
4至6個月	4.98%	49,944	–
7至9個月	10.18%	35,240	–
10至12個月	14.14%	9,420	–
13至15個月	24.14%	7,026	1,974
16至18個月	34.45%	1,888	–
19至21個月	46.50%	2,052	–
22至24個月	66.92%	445	–
		<u>440,108</u>	<u>4,773</u>

估計損失率乃根據債務人預期年內觀察到的過往違約率估計，並就毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

下表載列根據簡化法就應收賬款及合同資產確認的全期預期信用損失變動。

貴集團

	全期預期 信用損失— 並未信貸減值	全期預期 信用損失— 已信貸減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	11,974	11,620	23,594
— 轉撥至信貸減值	(847)	847	–
— 已確認減值損失，扣除撥回	<u>4,392</u>	<u>(2,363)</u>	<u>2,029</u>
於2023年12月31日	15,519	10,104	25,623
— 轉撥至信貸減值	(947)	947	–
— 已確認減值損失，扣除撥回	<u>8,928</u>	<u>3,387</u>	<u>12,315</u>
於2024年12月31日	23,500	14,438	37,938
— 轉撥至信貸減值	(2,803)	2,803	–
— 已確認減值損失，扣除撥回	<u>(1,772)</u>	<u>8,732</u>	<u>6,960</u>
— 壞賬撇銷	–	<u>(5,798)</u>	<u>(5,798)</u>
於2025年12月31日	<u>18,925</u>	<u>20,175</u>	<u>39,100</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	全期預期 信用損失— 並未信貸減值	全期預期 信用損失— 已信貸減值	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	11,904	11,467	23,371
— 轉撥至信貸減值	(847)	847	—
— 已確認減值損失，扣除撥回	4,028	(5,923)	(1,895)
於2023年12月31日	15,085	6,391	21,476
— 轉撥至信貸減值	(946)	946	—
— 已確認減值損失，扣除撥回	6,475	2,269	8,744
於2024年12月31日	20,614	9,606	30,220
— 轉撥至信貸減值	(2,050)	2,050	—
— 已確認減值損失，扣除撥回	(1,575)	5,000	3,425
— 壞賬撇銷	—	(5,798)	(5,798)
於2025年12月31日	16,989	10,858	27,847

流動資金風險

在管理流動資金風險時，貴集團及貴公司監察及維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以撥付貴集團及貴公司的營運資金及減輕現金流量波動的影響。貴集團管理層會監察銀行借款的動用情況，並依賴實繳資本的增加作為流動資金的重要來源。

下表詳述貴集團及貴公司金融負債及租賃負債基於協定還款條款的剩餘合同到期日。該表乃根據貴集團可被要求付款的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額乃基於管理層於報告期末的最佳估計並考慮利率曲線（如有）計算得出。

貴集團

	加權平均 實際利率	1年內及 按要求	1至2年	2至5年	5年以上	合計	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	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項	—	462,436	—	—	—	462,436	462,436
借款	3.16	220,315	269,930	245,470	—	735,715	697,288
贖回負債	—	—	406,250	—	—	406,250	406,250
租賃負債	3.62	7,442	7,064	14,661	3,104	32,271	29,374
		690,193	683,244	260,131	3,104	1,636,672	1,595,348
<b>於2024年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項	—	471,805	—	—	—	471,805	471,805
借款	2.94	337,927	387,248	72,438	—	797,613	766,690
贖回負債	—	406,250	—	—	—	406,250	406,250
租賃負債	3.38	19,714	20,310	46,668	11,205	97,897	88,800
		1,235,696	407,558	119,106	11,205	1,773,565	1,733,545

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率	1年內及 按要求	1至2年	2至5年	5年以上	合計	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	人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項.....	-	548,668	104,150	190,942	-	843,760	767,553
借款.....	2.47	241,911	74,037	12,984	-	328,932	318,665
租賃負債.....	3.34	23,219	19,348	28,976	8,079	79,622	72,966
		<u>813,798</u>	<u>197,535</u>	<u>232,902</u>	<u>8,079</u>	<u>1,252,314</u>	<u>1,159,184</u>

貴公司

	加權平均 實際利率	1年內及 按要求	1至2年	2至5年	5年以上	合計	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	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項.....	-	498,572	-	-	-	498,572	498,572
借款.....	3.16	220,315	269,930	245,470	-	735,715	697,288
應付附屬公司款項..	-	4,894	-	-	-	4,894	4,894
贖回負債.....	-	-	406,250	-	-	406,250	406,250
租賃負債.....	3.80	85	-	-	-	85	82
		<u>723,866</u>	<u>676,180</u>	<u>245,470</u>	<u>-</u>	<u>1,645,516</u>	<u>1,607,086</u>

	加權平均 實際利率	1年內及 按要求	1至2年	2至5年	5年以上	合計	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	人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項.....	-	724,150	-	-	-	724,150	724,150
借款.....	2.94	337,927	387,248	72,438	-	797,613	766,690
應付附屬公司款項..	-	2,723	-	-	-	2,723	2,723
贖回負債.....	-	406,250	-	-	-	406,250	406,250
租賃負債.....	3.35	12,621	15,271	37,588	-	65,480	57,136
		<u>1,483,671</u>	<u>402,519</u>	<u>110,026</u>	<u>-</u>	<u>1,996,216</u>	<u>1,956,949</u>

	加權平均 實際利率	1年內及 按要求	1至2年	2至5年	5年以上	合計	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	人民幣千元
<b>於2025年12月31日</b>							
應付賬款及其他							
應付款項.....	-	462,802	-	-	-	462,802	462,802
借款.....	2.47	241,911	74,037	12,984	-	328,932	318,665
應付附屬公司款項..	-	12,229	-	-	-	12,229	12,229
租賃負債.....	3.35	14,443	14,367	18,687	-	47,497	43,863
		<u>731,385</u>	<u>88,404</u>	<u>31,671</u>	<u>-</u>	<u>851,460</u>	<u>837,559</u>

(c) 金融工具的公允價值計量

貴集團部分金融工具出於財務報告目的按公允價值計量。貴集團由首席財務官領導財務部門負責制定金融工具公允價值計量的政策和程序。

在估算公允價值時，貴集團盡可能使用可獲得的市場可觀察數據。

根據估值方法中所使用的輸入數據，公允價值分為不同的公允價值層級，具體如下：

- 第一級公允價值計量是指以在活躍市場就相同資產或負債取得的報價（未經調整）所進行的計量；
- 第二級公允價值計量是指以第一級報價以外的資產或負債的可觀察輸入數據，無論是直接（即價格）或間接（即按價格推算）所進行的計量；
- 第三級公允價值計量是指以對公允價值計量屬重大的最低層級輸入數據不可觀察（重大不可觀察輸入數據）的估值技術所進行的計量。

(i) 貴集團按經常性基準按公允價值計量的金融資產的公允價值

貴集團及貴公司若干金融資產於各報告期末按公允價值計量。下表載列有關如何釐定這些金融資產公允價值的資料（尤其是所用估值技術及輸入數據）。

貴集團

	附註	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
		2023年	2024年	2025年		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>金融資產</b>						
以公允價值計量且其變動計入當期損益的結構性存款.....	26	-	1,598,464	60,037	第二級	貼現現金流量方法。未來現金流量是根據預期回報及現有市場中觀察到的貼現率來估算。
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據.....	27	35,408	38,513	9,052	第二級	貼現現金流量方法。未來現金流量是根據現有市場中觀察到的貼現率來估算。

貴公司

	附註	於12月31日的公允價值			公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
		2023年	2024年	2025年		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
<b>金融資產</b>						
以公允價值計量且其變動計入當期損益的結構性存款.....	26	-	1,598,464	60,037	第二級	貼現現金流量方法。未來現金流量是根據預期回報及現有市場中觀察到的貼現率來估算。

	附註	於12月31日的公允價值			公允價值 層級	估值技術 及主要輸入數據
		2023年	2024年	2025年		
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據.....	27	35,354	34,832	8,548	第二級	貼現現金流量方法。未來現金流量是根據現有市場中觀察到的貼現率來估算。

於往績記錄期間，第一級與第二級之間並無轉撥。

**(ii) 並非按經常性基準按公允價值計量(但須作出公允價值披露)的金融資產及金融負債的公允價值**

貴公司董事認為，貴集團及貴公司於歷史財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

**43. 退休福利計劃**

貴集團於中國的僱員為中國相關地方政府機構組織的國家資助退休福利計劃的成員。中國實體須按其僱員工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款，除年度供款外，並無進一步實際支付退休金或退休後福利的責任。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團在中國向該計劃供款並自損益扣除的總金額分別為人民幣83,857,000元、人民幣73,713,000元及人民幣52,923,000元。

附錄一

會計師報告

44. 附屬公司詳情

於往績記錄期間及本報告日期，貴公司於以下附屬公司擁有直接股權：

附屬公司名稱	成立/註冊成立之 地點/國家及日期	已發行及繳足/註冊資本			於本報告日期	於本報告日期	貴公司應佔股權			主要業務
		2023年	於12月31日				2023年	2024年	2025年	
			2024年	2025年						
北京第七信互聯網數據技術有限公司(附註(i))	中國/2007年2月28日	人民幣16,600,000元/ 人民幣16,600,000元	人民幣16,600,000元/ 人民幣16,600,000元	人民幣16,600,000元/ 人民幣16,600,000元	[人民幣16,600,000元/ 人民幣16,600,000元]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬信息科技有限公司(附註(i))	中國/2016年2月1日	人民幣109,000,000元/ 人民幣228,760,000元	人民幣109,000,000元/ 人民幣228,760,000元	人民幣109,000,000元/ 人民幣228,760,000元	人民幣109,000,000元/ 人民幣228,760,000元	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬智行網絡(杭州)有限公司(附註(i))	中國/2019年11月29日	人民幣25,000,000元/ 人民幣25,000,000元	人民幣25,000,000元/ 人民幣25,000,000元	人民幣25,000,000元/ 人民幣25,000,000元	[人民幣25,000,000元/ 人民幣25,000,000元]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
上海瓊智信息科技有限責任公司(附註(i))	中國/2020年7月28日	無/ 無	無/ 無	無/ 無	[無/ 無]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬智行網絡(香港)有限公司(附註(i))	香港/2020年6月29日	人民幣10,000,000元/ 1港元/1港元	人民幣10,000,000元/ 1港元/1港元	人民幣10,000,000元/ 1港元/1港元	人民幣10,000,000元/ 1港元/1港元	100%	100%	100%	投資控股	
瓊馬智行(北京)網絡技術有限公司(附註(i))	中國/2021年9月1日	無/ 無	無/ 無	無/ 無	[無/ 無]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
合肥瓊馬智行網絡技術有限公司(附註(i))	中國/2021年11月12日	無/ 無	無/ 無	無/ 無	[無/ 無]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬雲圖網絡技術(上海)有限公司(附註(i))	中國/2022年1月10日	人民幣5,000,000元/ 人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	[人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬智能汽車操作系統有限公司(附註(iii))	中國/2023年11月17日	無/ 無	無/ 無	無/ 無	[無/ 無]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	
瓊馬智軌(武漢)技術有限公司(附註(iii))	中國/2023年11月17日	無/ 無	無/ 無	無/ 無	[無/ 無]	100%	100%	100%	技術開發、技術諮詢等	

附註：

- (i) 這些附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製，並由德勤華永會計師事務所有限公司審核。[於本報告日期，這些附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。]
- (ii) 該附屬公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則會計準則編製，並由德勤•關黃陳方會計師行審核。[於本報告日期，該附屬公司截至2025年12月31日止年度的法定財務報表尚未發佈。]
- (iii) 這些附屬公司的法定財務報表乃根據中國企業會計準則編製。然而，因為無強制性法定審計要求，故這些法定財務報表未經審計。

#### 45. 融資活動產生的負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指其現金流量已於或未來現金流量將於 貴集團合併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	借款	發行費用	應付物業及 設備款項	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
於2023年1月1日 .....	22,187	239,216	-	-	261,403
融資現金流量 .....	(17,071)	446,590	-	-	429,519
非現金變動：					
財務費用 .....	1,237	11,482	-	-	12,719
訂立的新租賃 .....	28,089	-	-	-	28,089
提前終止租賃 .....	(5,068)	-	-	-	(5,068)
於2023年12月31日 .....	29,374	697,288	-	-	726,662
融資現金流量 .....	(20,952)	57,762	-	-	36,810
非現金變動：					
財務費用 .....	3,246	11,640	-	-	14,886
訂立的新租賃 .....	106,859	-	-	-	106,859
提前終止租賃 .....	(29,727)	-	-	-	(29,727)
於2024年12月31日 .....	88,800	766,690	-	-	855,490
融資現金流量 .....	(19,813)	(455,530)	(2,539)	(19,615)	(497,497)
非現金變動：					
財務費用 .....	2,584	7,505	-	1,640	11,729
訂立的新租賃 .....	1,395	-	-	-	1,395
購置物業及設備 .....	-	-	-	450,342	450,342
已確認遞延發行費用 .....	-	-	2,678	-	2,678
於2025年12月31日 .....	72,966	318,665	139	432,367	824,137

#### 46. 期後事項

於2026年1月15日， 貴公司根據員工持股計劃III向僱員受讓人授出67,090,000股股票期權。員工持股計劃III的詳情載於附註39。

#### 47. 期後財務報表

[ 貴集團、 貴公司或其任何附屬公司概無就2025年12月31日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。]