

以下第I-[1]至I-[3]頁乃本公司申報會計師[羅兵咸永道會計師事務所] (香港執業會計師) 發出的會計師報告全文，以供載入本文件。此會計師報告乃按照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」的要求編製，並以本公司董事和獨家保薦人為收件人。

[羅兵咸永道會計師事務所信頭]

[草擬本]

致CASSTIME HOLDINGS LTD.、中國國際金融香港證券有限公司列位董事 就歷史財務資料的會計師報告

序言

本所(以下稱「我們」)謹此就Casstime Holdings Ltd.(統稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-[4]至I-[79]頁)，此等歷史財務資料包括於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日的公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止各年度(「往績記錄期」)的合併全面收益表、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性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-[4]至I-[79]頁所載的歷史財務資料構成本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[●]有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次[編纂]股份的文件(「文件」)而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註[1.2]及[2]所載的呈列及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其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（「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。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註[1.2]及[2]所載的呈列及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董事所採用會計政策的恰當性及所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，我們獲取的證據是充分及適當地為我們的意見提供了基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註[1.2]及[2]所載的呈列及編製基準，真實而中肯地反映了貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的合併財務狀況及貴集團於往績記錄期的合併財務表現及合併現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例項下事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-[4]頁中所界定的相關財務報表作出調整。

股息

歷史財務資料附註14中說明Casstime Holdings Ltd.並無就往績記錄期支付任何股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立日期並未編製任何法定財務報表。

[羅兵咸永道會計師事務所]

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團歷史財務資料

歷史財務資料的編製

下文所載的歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

歷史財務資料所依據的 貴集團於往績記錄期的合併財務報表已由[羅兵咸永道會計師事務所]根據國際審計及鑑證準則理事會頒佈的國際審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，除另有說明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位（「人民幣千元」）。

合併全面收益表

	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	685,150	742,146	929,549
銷售成本.....	7	(500,212)	(521,759)	(666,374)
毛利		184,938	220,387	263,175
銷售和營銷開支.....	7	(209,406)	(213,817)	(191,564)
行政開支.....	7	(58,319)	(52,883)	(60,779)
研發開支.....	7	(73,666)	(73,865)	(55,921)
金融資產減值損失淨額	3.1(b)	(1,340)	(10,564)	(8,621)
其他收入.....	8	15,867	3,785	2,353
其他收益／(損失)淨額.....	9	935	37	1,755
經營損失.....		(140,991)	(126,920)	(49,602)
財務收入.....	11	2,939	2,847	1,612
財務費用.....	11	(6,083)	(5,375)	(8,573)
財務費用淨額.....	11	(3,144)	(2,528)	(6,961)
分佔按權益法核算的				
投資利潤.....	18	399	172	206
以公允價值計量且其變動				
計入當期損益金融資產及				
金融負債的公允價值				
變動淨額.....	23、30	(431,956)	(318,491)	(342,777)
除所得稅前損失		(575,692)	(447,767)	(399,134)
所得稅(開支)／抵免.....	12	(32)	(24)	56
年內損失.....		(575,724)	(447,791)	(399,078)

附錄一

會計師報告

	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
年內損失.....		(575,724)	(447,791)	(399,078)
其他全面收入／(損失)，				
扣除稅項：				
其後可能重新分類至				
損益的項目				
貨幣換算差額.....		137	(33)	42
其後不會重新分類至				
損益的項目				
貨幣換算差額.....		(39,450)	(47,364)	78,876
可轉換可贖回優先股因				
自身信貸風險產生的				
公允價值變動.....		127,001	(48,754)	(86,535)
年內其他全面(損失)／				
收入，扣除稅項.....		87,688	(96,151)	(7,617)
年內全面損失總額.....		(488,036)	(543,942)	(406,695)
下列人士應佔年內損失：				
貴公司權益持有人.....		(575,511)	(447,626)	(398,956)
非控股權益.....		(213)	(165)	(122)
		(575,724)	(447,791)	(399,078)
下列人士應佔全面損失總額：				
貴公司權益持有人.....		(487,823)	(543,777)	(406,573)
非控股權益.....		(213)	(165)	(122)
		(488,036)	(543,942)	(406,695)
貴公司權益持有人應佔每股損失				
(以每股人民幣元列示)				
— 基本.....	13	(20.53)	(15.97)	(14.23)
— 攤薄.....	13	(20.53)	(15.97)	(14.23)

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	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
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	544	379	1,803
使用權資產	16	11,237	3,758	9,440
無形資產	17	1,531	782	224
權益法核算的投資	18	7,109	7,281	7,487
存款	22(a)	1,104	188	671
		<u>21,525</u>	<u>12,388</u>	<u>19,625</u>
流動資產				
存貨		8,558	17,127	33,239
貿易應收款項	21	32,214	44,706	101,017
預付款項及其他應收款項	22(b)	276,107	241,868	224,628
以公允價值計量且其變動計入				
當期損益的金融資產	23	–	10,000	–
原到期日超過三個月的定期存款	24	–	20,000	–
受限制現金	24	125,988	164,547	157,905
現金及現金等價物	24	173,101	44,955	115,512
		<u>615,968</u>	<u>543,203</u>	<u>632,301</u>
總資產		<u><u>637,493</u></u>	<u><u>555,591</u></u>	<u><u>651,926</u></u>
權益				
股本	25	28	28	28
儲備	26	367,051	275,727	271,123
累計損失		(3,095,549)	(3,542,917)	(3,941,786)
貴公司擁有人應佔虧絀		<u>(2,728,470)</u>	<u>(3,267,162)</u>	<u>(3,670,635)</u>
非控股權益		(1,305)	(1,470)	(1,592)
虧絀總額		<u>(2,729,775)</u>	<u>(3,268,632)</u>	<u>(3,672,227)</u>

附錄一

會計師報告

	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
負債				
非流動負債				
租賃負債.....	16	4,670	1,024	6,869
借款.....	29	1,875	20,000	–
合同負債.....	6.2	4,666	5,084	4,773
遞延稅項負債.....	19(b)	36	60	4
		<u>11,247</u>	<u>26,168</u>	<u>11,646</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項.....	28	581,156	596,641	625,188
合同負債.....	6.2	45,432	39,458	52,099
租賃負債.....	16	7,427	2,521	2,630
借款.....	29	115,198	137,494	180,935
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債.....	30	<u>2,606,808</u>	<u>3,021,941</u>	<u>3,451,655</u>
		<u>3,356,021</u>	<u>3,798,055</u>	<u>4,312,507</u>
流動負債淨額.....		<u>2,740,053</u>	<u>3,254,852</u>	<u>3,680,206</u>
負債總額.....		<u>3,367,268</u>	<u>3,824,223</u>	<u>4,324,153</u>
權益與負債總額.....		<u>637,493</u>	<u>555,591</u>	<u>651,926</u>

附錄一

會計師報告

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
資產				
非流動資產				
應收附屬公司款項		70,183	70,262	70,142
於附屬公司的投資	34(a)	1,631,380	1,636,465	1,639,565
		<u>1,701,563</u>	<u>1,706,727</u>	<u>1,709,707</u>
流動資產				
預付款項	34(f)	–	363	1,340
其他應收款項		29,230	29,920	29,374
現金及現金等價物	34(b)	132	39	37
		<u>29,362</u>	<u>30,322</u>	<u>30,751</u>
總資產		<u>1,730,925</u>	<u>1,737,049</u>	<u>1,740,458</u>
權益				
股本	25	28	28	28
儲備	34(d)	376,576	285,543	280,984
累計損失	34(d)	(1,252,487)	(1,570,826)	(1,917,698)
權益／(虧絀)總額		<u>(875,883)</u>	<u>(1,285,255)</u>	<u>(1,636,686)</u>
負債				
流動負債				
貿易及其他應付款項	34(e)	–	363	9,285
借款	34(g)	–	–	853
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債	34(c)	2,606,808	3,021,941	3,367,006
負債總額		<u>2,606,808</u>	<u>3,022,304</u>	<u>3,377,144</u>
權益與負債總額		<u>1,730,925</u>	<u>1,737,049</u>	<u>1,740,458</u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	附註	貴公司權益持有人應佔			非控股權益	合計
		股本	其他儲備	累計損失		
		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.....		28	260,056	(2,519,888)	(1,092)	(2,260,896)
年內損失.....		-	-	(575,511)	(213)	(575,724)
其他全面收入						
貨幣換算差額.....	26	-	(39,313)	-	-	(39,313)
可轉換可贖回優先股因自身信貸風險產生 的公允價值變動.....	30(a)	-	127,001	-	-	127,001
全面損失總額.....		-	87,688	(575,511)	(213)	(488,036)
與擁有人的交易						
僱員股份計劃						
— 僱員服務價值.....	27	-	19,157	-	-	19,157
利潤分配至一般風險儲備.....		-	150	(150)	-	-
		-	19,307	(150)	-	19,157
於2023年12月31日的結餘.....		28	367,051	(3,095,549)	(1,305)	(2,729,775)
於2024年1月1日的結餘.....		28	367,051	(3,095,549)	(1,305)	(2,729,775)
年內損失.....		-	-	(447,626)	(165)	(447,791)
其他全面收入						
貨幣換算差額.....	26	-	(47,397)	-	-	(47,397)
可轉換可贖回優先股因自身信貸風險產生 的公允價值變動.....	30(a)	-	(48,754)	-	-	(48,754)
全面損失總額.....		-	(96,151)	(447,626)	(165)	(543,942)

附錄一

會計師報告

	附註	貴公司權益持有人應佔				合計
		股本	其他儲備	累計損失	非控股權益	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
與擁有人的交易						
僱員股份計劃						
— 僱員服務價值.....	27	—	5,085	—	—	5,085
利潤分配至一般風險儲備.....		—	(258)	258	—	—
		—	4,827	258	—	5,085
於2024年12月31日的結餘.....		28	275,727	(3,542,917)	(1,470)	(3,268,632)
於2025年1月1日的結餘.....		28	275,727	(3,542,917)	(1,470)	(3,268,632)
期內損失.....		—	—	(398,956)	(122)	(399,078)
其他全面收入						
貨幣換算差額.....	26	—	78,918	—	—	78,918
可轉換可贖回優先股因自身信貸風險產生的 公允價值變動.....	30(a)	—	(86,535)	—	—	(86,535)
全面損失總額.....		—	(7,617)	(398,956)	(122)	(406,695)
與擁有人的交易						
僱員股份計劃						
— 僱員服務價值.....	27	—	3,100	—	—	3,100
利潤分配至一般風險儲備.....		—	(87)	87	—	—
		—	3,013	87	—	3,100
於2025年12月31日的結餘.....		28	271,123	(3,941,786)	(1,592)	(3,672,227)

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	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
經營活動所得現金流量				
經營所用現金.....	31(a)	(69,726)	(168,587)	(52,783)
已收利息.....	11	2,939	2,847	1,612
經營活動所用現金淨額		(66,787)	(165,740)	(51,171)
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備	15	(66)	(71)	(1,617)
購買無形資產.....	17	(397)	-	-
購買理財產品.....		-	(10,000)	(66,070)
出售物業、廠房及設備所得款項.....		67	43	13
購買原到期日超過三個月的定期存款 ...		-	(20,000)	-
出售原到期日超過三個月的定期存款 ...		-	-	20,000
出售理財產品.....		50	-	76,123
出售附屬公司產生的現金淨額		-	-	(134)
投資活動(所用)/產生的現金淨額		(346)	(30,028)	28,315
融資活動所得現金流量				
發行可贖回可轉換優先股所得款項	30(a)	171,500	-	-
發行附屬公司可轉換股份所得款項	30(c)(ii)	-	-	10,000
發行可換股債券所得款項.....	30(b)	41,500	-	70,000
償還可換股債券	30(b)	(86,500)	-	-
借款所得款項.....	31(c)	272,733	235,291	230,536
償還借款.....	31(c)	(261,375)	(194,870)	(207,095)
附屬公司非控股股東墊款	30(c)(ii)	-	40,000	43,200
償還附屬公司非控股股東款項.....	30(c)(ii)	-	-	(40,010)
租賃負債付款.....	16(c)	(7,743)	(7,932)	(4,100)

附錄一

會計師報告

	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
已付利息.....	11	(5,286)	(4,877)	(8,160)
[編纂]開支付款.....		—	—	(771)
融資活動產生的現金淨額.....		124,829	67,612	93,600
現金及現金等價物增加／(減少)淨額...		57,696	(128,156)	70,744
年初的現金及現金等價物.....		114,455	173,101	44,955
匯率變動對現金及現金等價物的影響...		950	10	(187)
年末現金及現金等價物.....		173,101	44,955	115,512

II. 歷史財務報表附註

1 一般資料、重組及呈列基準

1.1 一般資料

Casstime Holdings Ltd. (「貴公司」) 於2018年8月20日根據開曼群島公司法(1961年第3號法例第22章，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司註冊辦事處地址為Suite #4-210, Governors Square, 23 Lime Tree Bay Avenue, PO Box 32311, Grand Cayman KY1-1209, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司(包括附註1.2所定義的結構化實體)(統稱「貴集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)境內從事以下業務：(i)向汽配經銷商銷售汽配；(ii)向汽配經銷商及汽車服務門店提供一站式配件交易平台服務；及(iii)其他增值服務(統稱「**編纂**業務」)。

1.2 貴集團的歷史及重組

為籌備 貴集團於香港聯合交易所有限公司主板進行**編纂**， 貴集團進行了重組(「重組」)。

重組涉及以下主要步驟：

(i) 貴公司註冊成立

貴公司於2018年8月20日在開曼群島註冊成立為有限公司，作為 貴集團的控股公司。

(ii) 訂立合同安排

於2019年9月27日， 貴公司的間接全資附屬公司開思時代科技(深圳)有限公司(「開思時代」)與深圳開思時代科技有限公司(「深圳開思」)及其股東訂立一系列合同協議(「合同安排」)。

訂立合同安排後， 貴公司成為 貴集團的最終控股公司，從而可(其中包括)：(i)對深圳開思及其附屬公司之經營行使實際控制權；(ii)行使深圳開思當時所有股東的表決權；(iii)獲得深圳開思產生的全部經濟利益；及(iv)在中國法律允許的時間及範圍內，持有不可撤銷獨家選擇權，可向深圳開思股東收購深圳開思的全部或部分股權。

管理層與執行董事、外部法律顧問及其他專業顧問密切合作，關注中國法律法規的監管環境及發展動態，以降低與合同安排相關的風險。

(iii) 終止合同安排

於2025年5月14日，開思時代取得由中華人民共和國工業和信息化部出具的《增值電信業務經營試點批覆》(信息服務業務(僅限互聯網信息服務))(「外國ICP試點批覆」)及《增值電信業務經營許可證》(在線數據處理與交易處理業務(僅限經營類電子商務))。

於2026年1月28日，開思時代與深圳開思全體股東訂立股權轉讓協議，據此，各股東將其於深圳開思的全部股權轉讓予開思時代。同日，開思時代亦與深圳開思及深圳開思之全體股東訂立終止協議，據此，合同安排項下的所有權利、義務及責任已即時終止。

因此，深圳開思成為開思時代的全資附屬公司。

附錄一

會計師報告

重組於2026年1月28日完成。

貴集團於本報告日期、2023年、2024年及2025年12月31日及報告日期的主要附屬公司（包括結構化實體）詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點和日期	主要業務活動 及經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	所持股權/實益權益			於報告日期 所持股權/ 實益權益	附註
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
			%	%	%			
直接權益								
Casstime (HK) Holdings Limited	香港/ 2018年8月28日	投資控股/ 香港	1港元/1港元	100%	100%	100%	100%	(b)
開思時代(香港)科技 有限公司	香港/ 2023年1月9日	投資控股/ 香港	1港元/1港元	100%	100%	100%	100%	(b)
CASSTAR HOLDINGS LIMITED	開曼群島/ 2024年6月24日	投資控股/ 開曼群島	零/50,000美元	不適用	100%	100%	100%	(a)
間接權益								
Wealth & Wisdom Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 2018年12月4日	投資控股/ 英屬維爾京群島	零/50,000美元	100%	100%	100%	100%	(a)/(d)
開思時代	中國/ 2019年9月11日	信息服務/ 中國	180,517,428美元/ 190,000,000美元	100%	100%	100%	100%	(c)/(i)/(d)
深圳開思	中國/ 2015年5月20日	信息服務/中國	人民幣8,173,050元/ 人民幣8,173,050元	100%	100%	100%	100%	(c)(i)
湖南開思時代科技有限公 司	中國/ 2019年11月6日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣40,000,000元/ 人民幣40,000,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(iv)
廣州市開富資訊科技有限 責任公司(「廣州開富」)	中國/ 2016年9月23日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣100,000,000元/ 人民幣100,000,000元	100%	94.99%	-	-	(c)(iii)
深圳開思資訊技術有限公 司(「開思資訊」)	中國/ 2018年3月28日	銷售SaaS產品及 增值服務/ 中國	人民幣47,500,000元/ 人民幣47,500,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(i)
深圳小獅快送物流有限公 司	中國/ 2018年4月12日	物流服務業務/ 中國	人民幣15,000,000元/ 人民幣15,000,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(iv)
中恒睿誠(深圳)商業保 理有限公司	中國/ 2018年1月24日	金融科技服務/ 中國	人民幣5,000,000元/ 人民幣5,000,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(i)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點和日期	主要業務活動 及經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	所持股權/實益權益			於報告日期 所持股權/ 實益權益	附註
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
				%	%	%		
深圳市易維世界科技 有限公司.....	中國/ 2015年5月7日	銷售SaaS產品及 增值服務/ 中國	人民幣3,000,000元/ 人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
北京開思時代科技有限公 司.....	中國/ 2020年9月22日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣500,000元/ 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
開思投資管理(張家港) 有限公司.....	中國/ 2020年10月16日	投資控股/ 中國	41,202,569美元/ 45,000,000美元	100%	100%	100%	100%	(a)
上海開思網絡科技有限公 司.....	中國/ 2020年10月20日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣500,000元/ 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(iv)
張家港開思科技有限公 司.....	中國/ 2020年11月23日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣268,200,000元/ 人民幣300,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
深圳小獅快送科技有限公 司.....	中國/ 2020年12月22日	物流服務業務/ 中國	人民幣10,000,000元/ 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	(c)(iv)
上海卡頌資訊技術有限公 司.....	中國/ 2020年11月23日	零售及批發商業 業務/中國	零/ 人民幣500,000元	70.96%	70.96%	70.96%	70.96%	(a)
廣州小獅快送物流有限公 司.....	中國/ 2021年3月24日	物流服務業務/ 中國	零/ 人民幣20,000,000元	87%	87%	87%	87%	(a)
龍岩開思資訊科技有限公 司.....	中國/ 2022年1月20日	零售及批發商業 業務/中國	零/ 人民幣1,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
開思時代科技(合肥) 有限公司.....	中國/ 2022年6月24日	零售及批發商業 業務/中國	零/ 16,000,000美元	100%	100%	100%	100%	(c)(v)
開思時代科技(安徽) 有限公司.....	中國/ 2023年6月12日	零售及批發商業 業務/中國	6,835,691美元/ 10,000,000美元	100%	100%	100%	100%	(c)(ii)

附錄一

會計師報告

公司名稱	註冊成立/ 成立地點和日期	主要業務活動 及經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	所持股權/實益權益			於報告日期 所持股權/ 實益權益	附註
				於12月31日				
				2023年	2024年	2025年		
				%	%	%		
開思時代(湖北)科技 有限公司.....	中國/ 2023年7月19日	零售及批發商業 務/中國	人民幣100,000元/ 人民幣30,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
福建開思時代科技有限公司.....	中國/ 2023年8月16日	零售及批發商業 業務/中國	零/人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	100%	(a)
深圳開世達科技有限公司.....	中國/ 2024年3月27日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣49,620,000元/ 人民幣60,000,000元	不適用	100%	100%	100%	(c)(vi)
蘇州開思網絡科技有限公司....	中國/ 2024年11月18日	零售及批發商業 業務/中國	零/ 人民幣30,000,000元	不適用	100%	100%	100%	(a)
開星時代科技(張家港) 有限公司.....	中國/ 2024年11月22日	零售及批發商業 業務/中國	人民幣19,831,620元/ 人民幣60,000,000元	不適用	100%	100%	100%	(a)
SINGAPORE CASSTAR PTE.LTD.....	新加坡/ 2022年7月25日	投資控股/ 新加坡	零/ 50,000新加坡元	100%	100%	100%	100%	(a)
開星時代(香港)控股 有限公司.....	香港/ 2024年9月2日	投資控股/ 香港	零/1港元	不適用	100%	100%	100%	(b)
CasStar Technologies Inc.....	美利堅合眾國/ 2024年9月19日	投資控股/ 美利堅合眾國	零/100美元	不適用	100%	100%	100%	(a)
深圳開寶網絡科技有限公司....	中國/ 2025年7月7日	零售及批發商業 業務/中國	零/ 人民幣10,000,000元	不適用	不適用	100%	100%	(a)

(a) 由於該等公司的註冊成立地點並無法定要求，故未發佈法定經審計財務報表。

(b) 該等公司尚未發佈法定經審計財務報表。

- (c) 該等公司於往績記錄期的法定核數師如下：
- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由深圳正先會計師事務所審計。
 - (ii) 截至2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表由華建會計師事務所(深圳)有限責任公司審計。截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳晶盈會計師事務所審計。
 - (iii) 截至2024年12月31日止年度的法定財務報表由華建會計師事務所(深圳)有限責任公司審計。截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳晶盈會計師事務所審計。
 - (iv) 截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳正先會計師事務所審計。
 - (v) 截至2023年12月31日止年度的法定財務報表由深圳晶盈會計師事務所審計。
 - (vi) 截至2025年12月31日止年度的法定財務報表由深圳正先會計師事務所審計。
- (d) 該等實體為 貴集團的結構化實體。

2 編製基準

編製歷史財務資料所採用的主要會計政策符合國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例第622章的規定。國際財務報告準則會計準則包括以下權威性文獻：

- 國際財務報告準則會計準則。
- 國際會計準則。
- 國際財務報告準則詮釋委員會(國際財務報告準則詮釋委員會詮釋)或其前身常設詮釋委員會(常設詮釋委員會詮釋)制定的詮釋。

歷史財務資料乃按歷史成本慣例編製，並就按公允價值列賬之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的重估作出修訂。

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料需使用若干重大會計估計。其亦要求管理層在應用 貴集團會計政策的過程中行使判斷。有關涉及高度判斷或複雜性的範疇或對歷史財務資料屬重大的假設及估計的範疇已於附註4披露。

除非另有說明，否則編製歷史財務資料所應用的重大會計政策已貫徹應用於所有呈列年度。

除於本歷史財務資料其他地方披露的重大會計政策資料外，其他會計政策資料概要載於本歷史財務資料附註37。

2.1 合同協議產生之對附屬公司的控制權

誠如附註1.2所述，開思時代已與深圳開思及其登記股東訂立合同安排，使開思時代及貴集團能夠：

- 對深圳開思行使有效控制；
- 行使深圳開思權益持有人的表決權；
- 收取中國經營實體所產生的絕大部分經濟利益及回報，作為開思時代獨家提供技術支持、諮詢及其他服務的代價（由開思時代酌情決定）；
- 取得不可撤回及獨家權利以名義代價向深圳開思登記股東購買所有股權，惟相關政府機關要求以另一金額作為購買代價則除外，於該情況下購買代價應為該等金額。倘相關政府機關要求以名義代價以外的金額作為購買代價，則深圳開思的登記股東將向開思時代退回彼等所收取的購買代價。應開思時代的要求，深圳開思的登記股東於開思時代行使其購買權後，將即時及無條件地向開思時代（或其於貴集團內的指定人士）轉讓彼等各自於開思時代的股權。
- 自深圳開思登記股東取得以深圳開思全部股權所作出的質押，以作為（其中包括）履行彼等於合同安排項下責任的擔保。

於2026年1月30日之前，貴集團並無於結構性實體（「開思時代」）擁有任何股權。然而，由於合同安排，貴集團有權獲得其參與結構性實體所得的可變回報，並有能力透過其對結構性實體的權力影響該等回報，故被視為對結構性實體擁有控制權。因此，於往績記錄期，貴集團已將該等實體的財務狀況及經營業績於貴集團合併財務報表綜合入賬。

2.2 持續經營

截至2025年12月31日止年度，貴集團錄得淨虧損約人民幣399,078,000元及經營活動所用現金淨額約人民幣51,171,000元。淨虧損及經營現金流出乃主要由於貴集團持續投入銷售、市場推廣及研發，以擴大其營運規模並鞏固市場地位，以及可贖回可轉換優先股的公允價值變動產生的虧損約人民幣337,648,000元，該等優先股被分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益金融負債。

於2025年12月31日，貴集團流動負債（超出其流動資產約人民幣3,680,206,000元，主要歸因於約人民幣3,358,183,000元之可贖回可轉換優先股）及貴集團權益總額赤字達約人民幣3,672,227,000元。

貴公司管理層已編製涵蓋自本財務報表日期起不少於十二個月的現金流量預測。貴公司董事已審閱該預測，已審慎考慮未來流動資金、經營表現及可用融資來源，以評估貴集團是否有足夠財務資源自2025年12月31日起計不少於十二個月內持續經營，並已考慮以下計劃及措施。

1. 於2026年3月，貴公司與附註30所詳述的可贖回可轉換優先股股東訂立補充協議，終止其若干優先權利。根據補充協議，貴集團於2025年12月31日流動負債項下以公允價值計量且其變動計入當期損益金融負債約人民幣3,358,183,000元將被終止確認，並計入股本及股份溢價；
2. 截至2025年12月31日，貴集團未動用的銀行融資為約人民幣59,140,000元。截至2025年12月31日止年度後，貴集團已獲得額外銀行融資約人民幣260,000,000元。未動用的銀行融資

可在獲得銀行批准及符合某些財務或營運條件（包括但不限於主要業務或信譽下降）的情況下提取。董事有信心，貴公司將於2025年12月31日起計未來十二個月內符合該等條件，因此，貴集團董事有信心該等銀行融資將可於有需要時提取；

3. 貴公司董事認為，根據過往經驗及與銀行的溝通，貴集團將可於現有銀行融資到期及有需要時再融資。貴集團亦將以貴集團可接受的成本尋求新銀行借款；及
4. 管理層將繼續實施多元化業務策略，以把握市場機遇，爭取開思嚴選及開思汽配的收入增長，預期可於2025年12月31日後的十二個月內為營運現金流量帶來正面影響。

貴公司董事經作出查詢並考慮上述管理層預測基準後，認為貴集團將擁有充足的財務資源以維持其運營，並自2025年12月31日起未來十二個月內於財務責任到期時履行該等責任。因此，歷史財務資料已按持續經營基準編製。

2.3 貴集團採納的新訂及經修訂準則及詮釋

貴集團已於往績記錄期貫徹應用自2025年1月1日開始的財政年度強制實施的全部有效準則以及準則之修訂及詮釋。

2.4 未採納的新準則、現有準則之修訂及詮釋

於2025年1月1日已頒佈惟尚未生效且貴集團於往績記錄期並未提前採納的準則、修訂及詮釋如下：

		於以下日期或之後 開始的年度期間生效
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).....	金融工具的分類及計量	2026年1月01日
國際財務報告準則會計準則(修訂本)....	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷	2026年1月01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).....	涉及依賴自然能源生產電力的合同	2026年1月01日
國際會計準則第21號(修訂本).....	換算為惡性通脹的呈列貨幣	2027年1月01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01日
國際財務報告準則第19號.....	不具公共問責性的附屬公司：披露及修訂	2027年1月01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企業之間的資產出售或注資	待定

除下文所述的新訂國際財務報告準則第18號外，貴集團正在開始評估這些新訂或經修訂準則和詮釋的影響，其中一些準則和詮釋與貴集團的運營有關。根據貴集團的初步評估，預計貴集團於本期或未來報告期的財務表現及狀況以及可預見的未來交易生效後，不會對該等事項產生重大影響。

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號載列有關財務報表呈列及披露的規定，並將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。新準則引入了在損益表中呈列特定類別和定義小計的新要求；於財務報表附註中披露管理層界定的表現計量，並改善於財務報表中披露的資料匯總及分解。國際會計準則第7號現金流量表亦已作出輕微修訂。國際財務報告準則第18號將於2027年1月1日或之後開始的年度期

間生效，並允許提早應用。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方式，但預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

3 金融風險管理

3.1 金融風險因素

貴集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量利率風險）、信用風險及流動性風險。貴集團整體風險管理計劃專注於金融市場難以預測之方面，並尋求盡量降低對貴集團財務表現的潛在不利影響。風險管理由貴集團高級管理層執行。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

外匯風險來自以集團實體各功能貨幣以外貨幣計值的已確認資產及負債以及於海外業務的淨投資。

貴集團主要在中國運營，大部分交易以人民幣結算，故管理層認為貴集團業務並不面臨任何重大外匯風險，原因為貴集團並無重大金融資產或負債是以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團並無訂立任何遠期合同以對沖其外幣風險敞口。

(ii) 現金流量利率風險

浮動利率的金融資產及負債使貴集團面臨現金流量利率風險，而固定利率的金融資產及負債使貴集團面臨公允價值利率風險。

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團所有借款及可換股債券均按固定利率計息（附註29及附註30）。除該等借款、計息現金及現金等價物、定期存款以及受限制現金外，貴集團並無其他重大計息資產或負債。貴集團預計利率變動不會產生任何重大影響。

(b) 信用風險

貴集團面臨與其現金及現金等價物、定期存款、理財產品、受限制現金、貿易及其他應收款項和存款有關的信用風險。

(i) 風險管理

就現金及現金等價物、定期存款、理財產品及受限制現金而言，管理層通過將存款存放於中國國有金融機構或中國、香港及開曼群島具有高信用質量信譽良好的銀行及金融機構來管理信用風險。

就貿易及其他應收款項和存款而言，貴集團已制定政策以確保向具有適當信用歷史的客戶進行銷售服務，包括建立風險控制體系以評估所授予信用條款的適當性。貴集團亦設有其他監控程序，以確保採取跟進措施以收回逾期債務。此外，貴集團定期檢討每項個別應收款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。

現金及現金等價物、定期存款、理財產品、受限制現金、貿易及其他應收款項和存款的賬面值表示貴集團與金融資產有關的最高信用風險。

(ii) 金融資產減值

儘管現金及現金等價物、定期存款及受限制現金亦須遵守國際財務報告準則第9號的減值規定，惟已識別的減值虧損並不重大。

附錄一

會計師報告

貿易應收款項減值

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化法計量預期信用損失（「預期信用損失」），對所有貿易應收款項計提全期預期損失撥備。

為計量預期信用損失，貿易應收款項已根據共同信用風險特徵及結餘逾期天數分類。貴公司董事考慮該等應收款項的較短賬齡並評估信用風險較低。貴集團亦根據歷史結算記錄，對特定客戶按攤銷成本計量的貿易應收款項的可收回性進行個別評估。

過往損失率參考各自客戶的信用評級分析及外部數據，或基於相應期間結束前一段時間的銷售付款情況以及在該等期間經歷的相應過往信用損失釐定。過往損失率已獲調整以反映影響客戶結清應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料，包括出售商品及服務所在國家的社會消費品零售總額與國內生產總值（「GDP」），並根據該等因素的預期變化相應調整過往損失率。

下表載列有關 貴集團貿易應收款項信用風險的資料：

	即期	逾期 3個月內	逾期 3至6個月	逾期 6至12個月	逾期 一年以上	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12月31日						
按集體基準						
預期損失率.....	1.37%	17.18%	47.10%	87.50%	100.00%	16.97%
賬面總值.....	22,952	10,660	1,412	16	3,759	38,799
虧損撥備.....	316	1,831	665	14	3,759	6,585
於2024年12月31日						
按集體基準						
預期損失率.....	1.02%	13.91%	40.00%	78.64%	100.00%	24.65%
賬面總值.....	39,227	1,804	3,865	9,411	5,024	59,331
虧損撥備.....	403	251	1,546	7,401	5,024	14,625
於2025年12月31日						
按集體基準						
預期損失率.....	1.82%	19.75%	54.65%	98.02%	100.00%	9.98%
賬面總值.....	79,056	27,956	2,031	2,273	900	112,216
虧損撥備.....	1,439	5,522	1,110	2,228	900	11,199

於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備的對賬如下：

	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
於年初.....	4,832	6,585	14,625
減值撥備.....	1,758	8,052	1,881
撇銷及處置.....	(5)	(12)	(5,307)
於年末.....	6,585	14,625	11,199

其他應收款項和存款減值

其他應收款項和存款受限於預期信用損失模型。貴集團的其他應收款項和存款主要包括：應收汽車服務門店款項、貸款應收款項、員工墊款、租金及其他押金。貴公司董事在初始確認資產時考慮違約的可能性，並與往績記錄期評估信用風險是否會持續顯著增加。在評估信用風險是否顯著增加時，貴集團將報告日期資產發生違約的風險與初始確認日期發生違約的風險進行比較。尤其會計及以下指標：

- 交易對手的外部信用評級（如有）；
- 預期導致第三方債務人履行其責任的能力出現重大變動的業務、財務經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 第三方債務人經營業績的實際或預期重大變動；
- 債務人的預期表現及行為的重大變動，包括債務人付款狀況的變動等。

貴集團透過及時適當計提預期信用損失將其信用風險入賬。在計算預期信用損失率時，貴集團考慮各類別其他應收款項和存款的過往損失率，並就前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

貴集團採用預期信用損失模型釐定存款及其他應收款項的預期虧損撥備。貴集團預期信用損失模型所依據的假設概述如下：

類別	貴集團類別定義		確認預期信用損失撥備的基準
	貸款應收款項	其他應收款項	
第一階段.....	客戶違約風險為低且有高度能力滿足合同現金流量需求		12個月預期信用損失，倘資產的預期全期少於12個月，預期虧損按預期全期計量
第二階段.....	信用風險顯著增加的貸款；若利息及／或本金逾期償還，則推定信用風險已顯著增加	與最初預期相比信用風險已顯著增加的其他應收款項；若利息及／或本金逾期償還超過30天或償債能力和經營能力發生不利變化，則推定信用風險已顯著增加	全期預期信用損失
第三階段.....	利息及／或本金逾期償還超過90日或客戶可能喪失償債能力	利息及／或本金逾期償還超過365天或客戶可能將進入破產程序	全期預期信用損失

附錄一

會計師報告

類別	貴集團類別定義		確認預期信用損失撥備的基準
	貸款應收款項	其他應收款項	
撤銷	利息及／或本金逾期償還超過180日或並無收回的合理預期	並無收回的合理預期	資產撤銷

於往績記錄期，貴集團就其他應收款項和存款計提的信用損失如下：

於2023年12月31日	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面總值				
開思汽配平台服務				
應收款項	173,738	9,174	54,168	237,080
存款	3,531	–	–	3,531
其他	51,607	–	–	51,607
	<u>228,876</u>	<u>9,174</u>	<u>54,168</u>	<u>292,218</u>
	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損撥備				
開思汽配平台服務				
應收款項	2,729	4,327	54,168	61,224
存款	41	–	–	41
其他	810	–	–	810
	<u>3,580</u>	<u>4,327</u>	<u>54,168</u>	<u>62,075</u>
預期信用損失率	<u>1.56%</u>	<u>47.17%</u>	<u>100.00%</u>	<u>21.24%</u>

於往績記錄期，貴集團就其他應收款項和存款計提的信用損失如下：

於2024年12月31日	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面總值				
開思汽配平台服務				
應收款項	152,078	11,194	59,414	222,686
存款	2,945	–	–	2,945
其他	52,370	–	–	52,370
	<u>207,393</u>	<u>11,194</u>	<u>59,414</u>	<u>278,001</u>

附錄一

會計師報告

	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損撥備				
開思汽配平台服務				
應收款項.....	1,802	2,854	59,414	64,070
存款.....	27	-	-	27
其他.....	490	-	-	490
	<u>2,319</u>	<u>2,854</u>	<u>59,414</u>	<u>64,587</u>
預期信用損失率.....	1.12%	25.50%	100.00%	23.23%
於2025年12月31日				
	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面總值				
開思汽配平台服務				
應收款項.....	103,993	45,158	57,446	206,597
存款.....	1,866	-	-	1,866
其他.....	51,138	-	-	51,138
	<u>156,997</u>	<u>45,158</u>	<u>57,446</u>	<u>259,601</u>
	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
虧損撥備				
開思汽配平台服務				
應收款項.....	1,632	10,680	57,446	69,758
存款.....	31	-	-	31
其他.....	408	-	-	408
	<u>2,071</u>	<u>10,680</u>	<u>57,446</u>	<u>70,197</u>
預期信用損失率.....	1.32%	23.65%	100.00%	27.04%

其他應收款項和存款減值撥備的變動載列如下：

	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
於年初.....	62,528	62,075	64,587
減值撥備.....	(418)	2,512	6,740
撤銷及處置.....	(35)	-	(1,130)
於年末.....	<u>62,075</u>	<u>64,587</u>	<u>70,197</u>

於往績記錄期，虧損撥備／撥回就已減值金融資產於損益中確認為「金融資產減值損失淨額」。

倘並無合理預期可收回款項，則撤銷金融資產。並無合理預期可收回款項的跡象（其中包括）包括債務人未能與 貴集團訂立還款計劃。

(c) 流動資金風險

貴集團旨在維持充足的現金及現金等價物。由於相關業務具有動態變化特徵，貴集團通過維持充足的現金及現金等價物維持資金的靈活性。

附錄一

會計師報告

下表為 貴集團基於各報告期末相比合同到期日的餘下期限將金融負債劃分為相關到期組別的分析。表內所披露的金額為合同未貼現現金流量。

	1年內	1至2年	2至5年	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年12月31日				
貿易應付款項.....	25,859	-	-	25,859
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應計費用及 其他應付稅項).....	518,432	-	-	518,432
租賃負債.....	7,587	4,617	164	12,368
借款及利息開支.....	118,034	1,913	-	119,947
	<u>669,912</u>	<u>6,530</u>	<u>164</u>	<u>676,606</u>
於2024年12月31日				
貿易應付款項.....	36,374	-	-	36,374
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應計費用及 其他應付稅項).....	506,498	-	-	506,498
租賃負債.....	2,655	690	381	3,726
借款及利息開支.....	142,590	21,191	-	163,781
	<u>688,117</u>	<u>21,881</u>	<u>381</u>	<u>710,379</u>
於2025年12月31日				
貿易應付款項.....	64,532	-	-	64,532
其他應付款項及應計費用 (不包括僱員福利應計費用及 其他應付稅項).....	505,016	-	-	505,016
租賃負債.....	3,015	2,509	4,841	10,365
借款及利息開支.....	183,870	-	-	183,870
	<u>756,433</u>	<u>2,509</u>	<u>4,841</u>	<u>763,783</u>

3.2 資本管理

貴集團資本管理的目標為保護 貴集團持續經營的能力，從而為股東提供回報及為其他持份者帶來利益，同時維持最理想的資本架構，以降低資本成本。

為維持或調整資本架構， 貴集團或會調整股息款額、發行新股份及新借債務，並於必要時取得其股東的財務支持。

3.3 公允價值估計

下表乃按計量公允價值的估值技術所採用的輸入數據層級劃分的 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日按公允價值入賬的金融工具分析。該等輸入數據按照公允價值層級歸類為如下三個層級：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第一層級)；
- 除第一層級所包括的報價外，該資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)可觀察的輸入數據(第二層級)；及

附錄一

會計師報告

- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入數據（即不可觀察輸入數據）（第三層級）。

下表呈列於2023年12月31日按公允價值計量的 貴集團資產及負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
可贖回可轉換優先股 (附註30(a)) . . .	–	–	2,601,697	2,601,697
其他 (附註30(c))	–	–	5,111	5,111
	–	–	2,606,808	2,606,808

下表呈列於2024年12月31日按公允價值計量的 貴集團資產及負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
計入損益的金融資產 (附註23)	–	10,000	–	10,000
負債				
可贖回可轉換優先股 (附註30(a)) . . .	–	–	3,013,455	3,013,455
其他 (附註30(c))	–	–	8,486	8,486
	–	–	3,021,941	3,021,941

下表呈列於2025年12月31日按公允價值計量的 貴集團資產及負債。

	第一層級	第二層級	第三層級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
可贖回可轉換優先股 (附註30(a)) . . .	–	–	3,358,183	3,358,183
可換股債券 (附註30(b))	–	–	74,649	74,649
其他 (附註30(c))	–	–	18,823	18,823
	–	–	3,451,655	3,451,655

在活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據報告期末的市場報價釐定。當報價可即時及定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管機構獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際及常規市場交易時，該市場被視為活躍。

未在活躍市場買賣的金融工具的公允價值乃採用估值技術釐定。該等估值技術盡量利用可觀察市場數據，並盡可能不依賴實體的特定估計。倘若評估某一金融工具的公允價值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具列入第二層級。

倘一項或多項重大輸入數據並非根據可觀察市場數據，則該金融工具列入第三層級。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，公允價值層級並無發生轉移。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，估值技術並無變動。

用以評估金融工具的特定估值技術包括：

- 類似工具的交易商報價；及
- 用於釐定金融工具公允價值的其他技術（例如貼現現金流量分析）。

於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，第一層級與第二層級之間並無有關經常性公允價值計量的轉撥。於往績記錄期用於釐定第三層級金融工具的公允價值及公允價值變動的的重大不可觀察輸入數據呈列於附註30。

4 重大會計估計及判斷

估計及判斷會持續評估。該等估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素（包括對實體可能具有財務影響且於有關情況下相信會合理發生的未來事件的預期）作出。

貴集團管理層作出有關未來的估計及假設，所得出的會計估計按定義，將甚少等同相關的實際結果。導致於下一個財政年度內對資產與負債的賬面值作出重大調整的有重大風險的估計及假設於下文討論：

(a) 即期所得稅及遞延所得稅

貴集團於中國及其他司法管轄區須繳納所得稅。釐定各司法管轄區內所得稅的撥備需作出判斷。於一般業務過程中，若干交易及計算所涉及的最終釐定稅額具有不確定性。倘該等事項的最終稅務結果不同於最初入賬的金額，則將影響作出有關決定的期間的所得稅及遞延所得稅撥備。

倘管理層認為未來很可能擁有應課稅利潤抵消暫時性差異或稅項虧損，則確認與暫時性差異及稅項虧損相關的遞延所得稅資產。當預期結果與之前估計不同時，該差異將影響該估計變更的當期遞延所得稅資產及稅項費用的確認。

(b) 應收款項的預期信用損失

應收款項的減值撥備乃基於對預期虧損率的假設。貴集團於各報告期末根據其過往歷史、現有市況及前瞻性估計判斷作出該等假設及選擇計算減值的輸入數據。有關所用主要假設及輸入數據的詳情，請參閱附註3.1(b)。倘該等假設及估計出現變動，可能對評估結果產生重大影響且可能有必要於損益計提額外減值費用。

(c) 確認以股份為基礎的薪酬開支

購股權的公允價值於授出日期以二項式股權定價法釐定，並預期於各歸屬期計為開支。有關假設的重大估計（包括無風險利率、預期波幅及股息率）均由董事於獨立估值師協助下作出。有關詳情，請參閱附註27。

(d) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值計量

按第三層級公允價值等級計量的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債的公允價值評估需要作出重大估計，包括估計未來現金流量、釐定適當的貼現率及附註30披露的其他假設。

5 分部資料

主要營運決策者（「主要營運決策者」）對 貴集團的業務活動（已就此編製獨立財務報表）進行定期審查和評估。 貴集團的主要營運決策者已被確定為 貴公司的行政總裁，彼於就分配資源及評估 貴集團業績作出決策時會審查合併業績。作為評估結果，行政總裁認為 貴集團的業務乃作為一個單一分部進行運營和管理；因此，並無呈列分部資料。

貴公司的所在地為開曼群島，而 貴集團的非流動資產及收入主要位於中國及源自中國，因此，並無呈列地理分部。

6 收入

6.1 貴集團收入分析如下：

	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
開思嚴選.....	479,955	511,105	658,268
開思汽配.....	167,976	188,500	214,898
增值服務.....	37,219	42,541	56,383
	<u>685,150</u>	<u>742,146</u>	<u>929,549</u>

根據國際財務報告準則第15號項下合同，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於某一時點確認的收入分別約人民幣665,278,000元、人民幣715,203,000元及人民幣901,387,000元，而隨時間確認的收入分別約人民幣11,619,000元、人民幣13,065,000元及人民幣12,510,000元。其餘雜項收入根據其他適用的國際財務報告準則予以確認。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無單一客戶佔總收入比例超過10%。

附錄一

會計師報告

6.2 合同負債

	於1月1日	於12月31日		
	2023年 人民幣千元 (未經審計)	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
流動				
— 銷售汽車配件預收款	56,739	25,466	15,973	35,522
— 提供汽車服務門店的智慧 管理系統預收款(a)	8,822	7,849	8,228	8,356
— 其他預收款(b)	9,355	12,117	15,257	8,221
	<u>74,916</u>	<u>45,432</u>	<u>39,458</u>	<u>52,099</u>
非流動				
— 提供汽車服務門店的智慧 管理系統預收款(a)	<u>3,968</u>	<u>4,666</u>	<u>5,084</u>	<u>4,773</u>

- (a) 貴集團預先收取提供汽車服務門店的智慧管理系統款項，根據附註6.3所載會計政策確認為收入。
- (b) 貴集團向汽配經銷商收取預付費用，用於其未來使用 貴集團交易平臺。 貴集團初始將進場費確認為合同負債，隨後根據平臺預期交易確認為收入。估計平均服務關係期為1年內。
- (c) 就合同負債確認的收入

下表列示於往績記錄期確認的收入中與結轉合同負債相關的金額。

	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
就計入年初合同負債結餘 的合同負債確認的收入			
— 銷售汽車配件預收款	56,739	25,466	15,973
— 提供汽車服務門店的智慧 管理系統預收款(a)	8,822	7,849	8,228
— 其他預收款	9,355	12,117	15,257
	<u>74,916</u>	<u>45,432</u>	<u>39,458</u>

(d) 未履行長期合同

下表列示銷售汽車服務門店的智慧管理系統產生的長期合同所導致的未履行履約責任：

	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
分配予年末部分或全部未履行的長期服務合同的交易價格總額			
— 提供汽車服務門店的智慧管理系統預收款(a)	12,515	13,312	13,129

於2023年、2024年及2025年12月31日，管理層預期未履行履約責任分別為約人民幣7,849,000元、人民幣8,228,000元及人民幣8,356,000元將於一年內確認為收入，餘下金額約人民幣4,666,000元、人民幣5,084,000元及人民幣4,773,000元將於其後2至5年內確認為收入。

(e) 於2023年、2024年及2025年12月31日，除附註6.2(d)所述合同外，貴集團尚未履行的其他履約責任均來自原預期期限為一年或以下的合同。因此，根據國際財務報告準則第15號的相關可行權宜方法所允許，並未披露分配予這些未履行履約責任的交易價格。

6.3 收入確認的會計政策

收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時或過程中計量。視乎合同條款及適用於合同的法律，貨品和服務的控制權可於一段時間內或某一時間點轉移。倘貴集團的履約符合以下條件，則貨品和服務的控制權隨時間轉移：

- 客戶同時接收並消耗履約所帶來的全部利益；或
- 創造或增強客戶於貴集團履約過程中控制的資產；或
- 不會為貴集團創造具有替代用途的資產，且貴集團對迄今為止完成的履約付款具有可強制執行的權利。

倘貨品和服務的控制權隨時間轉移，則收入於合同期間內經參考履約責任的完成進度予以確認。

貴集團根據國際財務報告準則第15號於客戶取得貨品和服務控制權的時間點確認收入。

客戶合同可能包括多項履約責任。就這些安排而言，貴集團根據其相對獨立售價分配收入至各項履約責任。貴集團一般根據向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價無法直接觀察，則使用預期成本加利潤率或經調整市場評估法進行估計，視乎可觀察資料的可用性而定。於估計各不同履約責任的相關售價時已作出假設及估計，而對這些假設及估計的判斷變動可能影響收入確認。

當合同的任何一方已履約，貴集團根據實體履約與客戶付款之間的關係將合同於財務狀況表呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為 貴集團就換取 貴集團已向客戶轉讓的貨品及服務而收取代價的權利。應收款項於 貴集團擁有無條件收取代價的權利時入賬。倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。

倘客戶支付代價或 貴集團有權無條件收取代價金額，則於 貴集團向客戶轉讓貨品或服務前， 貴集團於作出付款或記錄應收款項（以較早者為準）時呈列合同負債。合同負債指 貴集團向客戶轉讓貨品或服務的責任，而 貴集團已就此收取代價（或應收客戶的代價金額）。

貴集團收入來源的會計政策

貴集團的收入主要來自(i)開思汽配，(ii)開思嚴選；及(iii)增值服務。

(i) 開思汽配

(a) 一站式配件交易平台

貴集團運營一站式配件交易平台，通過技術手段安排汽配經銷商向汽車服務門店提供指定商品或服務。因此， 貴集團向汽配經銷商收取技術服務費，該費用主要按交易金額的一定比例釐定，並於某一時間點（即汽配經銷商完成向汽車服務門店提供相關商品或服務的履約責任）確認為佣金收入。

貴集團在向汽配經銷商提供電商服務的過程中擔任代理人。該評估乃基於以下事實， 貴集團(1)並非安排的主要義務方；(2)並無酌情權釐定汽配經銷商產品或服務的售價；(3)不承擔存貨風險；及(4)並未參與釐定產品或服務規格。因此，該類服務收入按淨額基準入賬。

(b) 向交易用戶提供的激勵

向客戶（即汽配經銷商）提供的激勵若非客戶對不同貨品或服務的付款，則作為收入減少入賬。亦向交易用戶（即維修廠）提供激勵。 貴集團評估激勵的性質，並釐定是否代表其客戶（即汽配經銷商）提供激勵，惟此舉並無明確的合同義務。

若激勵被視為代表汽配經銷商對維修廠的隱含義務，則作為收入減少入賬。否則，其於「銷售和營銷開支」中確認。

(ii) 開思嚴選

貴集團通過完成由 貴集團採購及分銷汽車配件訂單為汽配經銷商提供靈活的供應鏈解決方案服務。憑藉從開思汽配持續收集的交易數據， 貴集團運用AI驅動預測分析，為汽配經銷商提前規劃需求及優化庫存管理。

收入於貨品控制權轉移至汽配經銷商的時間點（即汽車配件交付予汽配經銷商並由汽配經銷商接收時）確認。

貴集團在這些交易中為主要責任人，由於其主要負責通過採購和向客戶交付汽車配件來履行訂單。其全權決定定價、汽車配件選擇，並在控制權轉移給客戶之前承擔存貨風險。 貴集團亦在交付前維持對汽車配件的控制權。來自該等銷售的收入按總額確認。

(iii) 增值服務

(a) 線上營銷服務

貴集團在其開思汽配平台服務上主要為汽配經銷商提供各種線上營銷服務，包括但不限於基於績效的營銷服務（通過基於點擊特定信息的搜索查詢向汽配經銷商收費）及展示型營銷（允許汽配經銷商在線發佈促銷信息）。

由於 貴集團作為提供該等服務的主要責任人，因此線上營銷服務收入按總額基準入賬。

基於績效的營銷服務收入於達成約定績效標準時確認。展示型營銷服務收入於合同服務期間內按直線法確認。

(b) 智能汽車服務門店管理系統

貴集團向汽車服務門店提供雲智能汽車服務門店管理SaaS系統1號車間，旨在協助這些汽車服務門店實現日常運營數字化並提升運營效率。

該收入主要包括 貴集團就訂閱及託管服務以及相關支持收取的費用。該收入主要於服務開始後在合同期內按比例確認。就授予客戶永久訪問相關服務權限的合同而言，收入亦被視為隨時間滿足的履約責任，於汽車服務門店的智慧管理系統的估計可使用年期內按比例確認。

7 按性質劃分的開支

	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
已售汽車配件的成本	466,980	485,755	630,478
僱員福利開支 (附註10(a))	275,042	276,000	239,860
推廣、廣告及交易用戶激勵	15,335	20,885	18,622
辦公費用	9,276	9,485	9,798
付款手續費	9,082	9,289	9,290
雲、帶寬及服務器託管費	11,447	11,089	8,926
外包服務費	11,243	7,373	8,298
使用權資產折舊 (附註16(b))	6,623	6,821	3,853
短期租賃相關的租金開支 (附註16(b))	2,061	2,937	4,669
物業、廠房及設備折舊與 無形資產攤銷 (附註15及17)	1,944	967	720
[編纂]開支	—	—	8,486
其他	32,570	31,723	31,638
銷售成本、銷售和營銷開支、 研發開支及行政開支總額	841,603	862,324	974,638

附錄一

會計師報告

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.....	15,867	3,785	2,353

政府補助主要為中國地方政府部門就 貴集團對地方經濟發展所提供支持及作出的貢獻而給予的獎勵。於2023年、2024年及2025年12月31日，這些政府補助並無未滿足的條件或或有事項。

9 其他收益／(損失)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
匯兌收益／(損失).....	805	(84)	87
其他.....	130	121	(788)
出售一家附屬公司的收益(a).....	—	—	2,456
	935	37	1,755

(a) 於截至2025年12月31日止年度， 貴集團出售其於一間非全資附屬公司的全部股權，據此產生出售收益約人民幣2,456,000元。

10 僱員福利開支(包括董事薪酬)

(a) 僱員福利開支如下：

	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
工資、薪金及獎金.....	225,764	232,139	205,350
福利、醫療及其他開支.....	16,611	16,729	15,297
界定供款計劃.....	12,418	13,319	13,731
離職福利.....	1,092	8,728	2,382
僱員股份計劃			
— 僱員服務價值(附註27).....	19,157	5,085	3,100
	275,042	276,000	239,860

附錄一

會計師報告

(b) 五名最高薪酬人士

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團五名最高薪酬人士包括零名、零名及零名董事，其薪酬載於附註33所示分析。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，應付餘下5名、5名及5名個人的薪酬如下：

	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
工資、薪金及獎金	3,012	3,827	3,238
福利、醫療及其他開支	54	71	93
界定供款計劃	70	74	80
僱員股份計劃			
— 僱員服務價值	2,716	495	91
	<u>5,852</u>	<u>4,467</u>	<u>3,502</u>

(c) 這些個人的薪酬位於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
薪酬範圍			
零至500,000港元	—	—	—
500,001港元至1,000,000港元	—	3	5
1,000,001港元至1,500,000港元	5	2	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

11 財務費用淨額

	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
財務收入：			
— 銀行存款利息收入	2,939	2,747	1,515
— 原到期日超過三個月的 定期存款利息收入	—	100	97
	<u>2,939</u>	<u>2,847</u>	<u>1,612</u>
財務費用：			
— 借款利息開支	(5,286)	(4,877)	(8,160)
— 租賃負債利息開支 (附註16(b))	(797)	(498)	(413)
	<u>(6,083)</u>	<u>(5,375)</u>	<u>(8,573)</u>
財務費用淨額	<u>(3,144)</u>	<u>(2,528)</u>	<u>(6,961)</u>

附錄一

會計師報告

12 所得稅開支／(抵免)

	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
即期所得稅.....	—	—	—
遞延所得稅.....	32	24	(56)
	<u>32</u>	<u>24</u>	<u>(56)</u>

貴集團除所得稅前損失的稅額與按中國（貴集團主要經營地點）稅率計算的理論金額存在差異。差異分析如下：

	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
除所得稅前損失：.....	(575,692)	(447,767)	(399,134)
減：分佔聯營公司投資利潤.....	(399)	(172)	(206)
	<u>(576,091)</u>	<u>(447,939)</u>	<u>(399,340)</u>
按25%稅率計算的稅項.....	(144,023)	(111,985)	(99,835)
以下各項的稅務影響：			
— 適用於附屬公司的			
不同所得稅稅率.....	127,037	95,965	78,058
— 研發加計扣除.....	(8,762)	(5,677)	(5,780)
— 不可扣稅開支.....	2,302	1,071	802
— 動用先前未確認的稅務虧損.....	(9,227)	(11,803)	(22,223)
— 未確認的遞延稅項資產			
稅務虧損.....	32,633	29,311	45,924
— 未確認的遞延稅項資產			
暫時性差異.....	72	3,142	2,998
	<u>32</u>	<u>24</u>	<u>(56)</u>

(a) 開曼群島企業所得稅

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須就收入或資本收益繳稅。此外，貴公司向其股東派付股息時，毋須繳納開曼群島預扣稅。

(b) 香港利得稅

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，香港利得稅乃就估計應課稅利潤最多2,000,000港元按稅率8.25%計提撥備；及就估計應課稅利潤超過2,000,000港元的任何部分按稅率16.5%計提撥備。

(c) 中國企業所得稅

企業所得稅撥備乃根據 貴集團在中國註冊成立的內部實體的估計應課稅利潤按照中國的相關規定計算作出，並已計及可以獲得的退稅及減免等稅收優惠。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，中國企業所得稅稅率一般為25%。

貴集團有關中國業務的企業所得稅撥備乃按適用稅率25%計算，惟根據現有的法規、解釋及相關慣例，貴集團符合「高新技術企業」(「高新技術企業」) 資格的附屬公司於往績記錄期可就估計應課稅利潤享受15%優惠稅率。

對小型微利企業減按75%計算應納稅所得額，按20%的稅率繳納企業所得稅政策，延續執行至2027年12月31日，故企業所得稅實際稅率為5%。

(d) 中國預扣稅

根據適用的中國稅務法規，在中國成立的公司就2008年1月1日之後賺取的利潤向境外投資者分派股息一般須繳納10%預扣稅。

(e) 研發加計扣除

按照中華人民共和國國務院發佈的2008年及以後生效的相關法律法規，從事研發活動的企業在確定當年應課稅利潤時，可按照研發開支的150%作為扣稅費用(「加計扣除」)。中華人民共和國國家稅務總局(「國家稅務總局」)於2021年3月進一步宣佈，從事研發活動的製造型企業自2021年1月1日起，可按研發開支的200%作加計扣除。國家稅務總局於2023年3月進一步宣佈，符合條件的企業，自2023年1月1日起可按研發開支的200%作加計扣除。貴集團在確定其期內應課稅利潤時，已就 貴集團實體加計扣除作出最佳估計。

13 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃按 貴公司權益持有人應佔虧損除以各期間已發行普通股加權平均數計算。

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司權益持有人應佔虧損			
(人民幣千元)	(575,511)	(447,626)	(398,956)
已發行普通股加權平均數(千股)	28,029	28,029	28,029
每股基本虧損			
(以每股人民幣元列示)	<u>(20.53)</u>	<u>(15.97)</u>	<u>(14.23)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄虧損

每股攤薄虧損乃透過調整已發行普通股加權平均數，以假設所有具攤薄潛力的普通股均獲轉換而計算。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司擁有若干以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債（附註30）及授予僱員的購股權（附註27）。

由於貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度產生虧損，故計算每股攤薄虧損時並無計入潛在普通股，原因為其計入將產生反攤薄效應。因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損與各年度的每股基本虧損相同。

14 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年，貴公司概無派付或宣派任何股息。

15 物業、廠房及設備

	家具及 固定裝置	設備	汽車	租賃 物業裝修	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					
成本	427	5,050	55	7,447	12,979
累計折舊.....	(358)	(4,038)	(25)	(6,810)	(11,231)
賬面淨值.....	69	1,012	30	637	1,748
截至2023年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	69	1,012	30	637	1,748
添置	11	55	–	–	66
折舊費用.....	(38)	(622)	(15)	(564)	(1,239)
出售	(2)	(29)	–	–	(31)
期末賬面淨值	40	416	15	73	544
於2023年12月31日					
成本	394	4,584	55	7,447	12,480
累計折舊.....	(354)	(4,168)	(40)	(7,374)	(11,936)
賬面淨值.....	40	416	15	73	544
截至2024年12月31日止年度					
期初賬面淨值.....	40	416	15	73	544
添置	–	68	3	–	71
折舊費用.....	(10)	(154)	(9)	(45)	(218)
出售	(1)	(17)	–	–	(18)
期末賬面淨值	29	313	9	28	379
於2024年12月31日					
成本	387	4,322	58	7,447	12,214
累計折舊.....	(358)	(4,009)	(49)	(7,419)	(11,835)
賬面淨值.....	29	313	9	28	379

附錄一

會計師報告

	家具及 固定裝置	設備	汽車	租賃 物業裝修	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2025年1月1日					
成本	387	4,322	58	7,447	12,214
累計折舊	(358)	(4,009)	(49)	(7,419)	(11,835)
賬面淨值	29	313	9	28	379
截至2025年12月31日止年度					
期初賬面淨值	29	313	9	28	379
添置	624	579	414	-	1,617
折舊費用	(44)	(82)	(8)	(28)	(162)
出售	(5)	(23)	(3)	-	(31)
期末賬面淨值	604	787	412	-	1,803
於2025年12月31日					
成本	915	4,520	469	7,333	13,237
累計折舊	(311)	(3,733)	(57)	(7,333)	(11,434)
賬面淨值	604	787	412	-	1,803

(a) 物業、廠房及設備的折舊已於合併損益表扣除如下：

	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
研發開支	110	26	22
行政開支	965	122	20
銷售和營銷開支	164	70	120
	1,239	218	162

(b) 折舊方法及可使用年期

折舊以直線法計量，以於下述其估計可使用年期內將其成本分配至其剩餘價值：

設備	3至10年
家具及固定裝置	5年
汽車	5年
租賃物業裝修	估計可使用年期或剩餘租賃期限中的較短者

有關物業及設備的其他會計政策，請參閱附註37.4。

附錄一

會計師報告

短期租賃付款並無單獨列示，惟以間接方式包括於附註31所呈列的營運產生的現金淨額中「除所得稅前損失」一項。

(d) 貴集團的租賃活動及其會計處理方式

貴集團租賃多處辦公場所及倉庫。租賃合同通常為一至五年的固定年期。

租賃條款按個別基準協商，包含不同的條款及條件。除出租人持有租賃資產的擔保權益外，租賃協議不附加任何契約。租賃資產不得作為借款擔保。

租賃付款採用租賃所隱含的利率予以折現。倘無法釐定該利率（貴集團的租賃通常屬此種情況），則使用承租人的增量借款利率，即個別承租人在類似條款、抵押品及條件的類似經濟環境中借入所需資金以獲得類似使用權資產價值的資產所必須支付的利率。

為釐定增量借款利率，貴集團

- 在可能情況下，使用個別承租人最近獲得的第三方融資為出發點，並作出調整以反映自獲得第三方融資以來融資條件的變動；
- 使用累加法，首先就貴集團所持有租賃的信貸風險（最近並無第三方融資）調整無風險利率；及
- 對租賃進行特定的調整，例如期限、國家、貨幣及抵押。

使用權資產通常會於資產的可使用年期及租期的較短者按直線法折舊。倘貴集團合理地確定行使購買選擇權，則使用權資產於相關資產的可使用年期內折舊。

與設備及汽車短期租賃以及所有低價值資產租賃相關的付款以直線法於損益中確認為開支。短期租賃指租期為12個月或以下的租賃。

有關租賃的其他會計政策，請參閱附註37.21。

17 無形資產

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2022年12月31日		
成本	4,567	4,567
累計攤銷	(2,728)	(2,728)
賬面淨值	1,839	1,839
截至2023年12月31日止年度		
期初賬面淨值	1,839	1,839
添置	397	397
攤銷費用	(705)	(705)
期末賬面淨值	1,531	1,531
於2023年12月31日		
成本	4,964	4,964
累計攤銷	(3,433)	(3,433)
賬面淨值	1,531	1,531

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2024年12月31日止年度		
期初賬面淨值.....	1,531	1,531
攤銷費用.....	(749)	(749)
期末賬面淨值.....	<u>782</u>	<u>782</u>
於2024年12月31日		
成本.....	4,964	4,964
累計攤銷.....	(4,182)	(4,182)
賬面淨值.....	<u>782</u>	<u>782</u>
於2025年1月1日		
成本.....	4,964	4,964
累計攤銷.....	(4,182)	(4,182)
賬面淨值.....	<u>782</u>	<u>782</u>
截至2025年12月31日止年度		
期初賬面淨值.....	782	782
攤銷費用.....	(558)	(558)
期末賬面淨值.....	<u>224</u>	<u>224</u>
於2025年12月31日		
成本.....	4,964	4,964
累計攤銷.....	(4,740)	(4,740)
賬面淨值.....	<u>224</u>	<u>224</u>

(a) 無形資產攤銷已於合併損益表扣除如下：

	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
研發開支.....	662	706	528
一般及行政開支.....	43	43	30
	<u>705</u>	<u>749</u>	<u>558</u>

(b) 攤銷方法及可使用年期

貴集團於以下期間採用直線法對具無限可使用年期的無形資產進行攤銷：

- 軟件..... 1至6年

有關無形資產的其他會計政策，請參閱附註37.5。

附錄一

會計師報告

18 權益法核算的投資

	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
於年初	6,710	7,109	7,281
分佔利潤.....	399	172	206
於年末	7,109	7,281	7,487

公司名稱	註冊資本 (人民幣元)	貴集團應佔擁有權權益比例			主要業務及 經營地點
		12月31日			
		2023年	2024年	2025年	
		%	%	%	
深圳新仕達供應鏈服務 有限公司(「新仕達」)	20,000,000	34.00%	34.00%	34.00%	汽車配件銷售業務/ 中國

上述聯營公司採用權益法核算，對貴集團經營業績及財務狀況並無重大影響。

貴集團於聯營公司權益並無承擔及或有負債。

19 遞延所得稅

遞延所得稅資產與負債分析如下：

(a) 遞延所得稅資產

	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
租賃負債.....	1,452	426	2,152
抵銷	(1,452)	(426)	(2,152)
遞延所得稅資產淨額	-	-	-

附錄一

會計師報告

各年度遞延所得稅資產變動情況如下：

	租賃負債 人民幣千元
於2023年1月1日	2,053
於合併全面收益表扣除	(601)
於2023年12月31日	1,452
於2024年1月1日	1,452
於合併全面收益表扣除	(1,026)
於2024年12月31日	426
於2025年1月1日	426
於合併全面收益表計入	1,726
於2025年12月31日	2,152

遞延所得稅資產乃於有可能藉未來應課稅利潤變現有關利益的情況下就結轉稅務虧損確認。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團沒有就金額分別為人民幣1,878,037,000元、人民幣1,949,266,000元及人民幣1,976,059,000元之稅務虧損確認由若干附屬公司分別約人民幣250,359,000元、人民幣258,579,000元及人民幣266,154,000元的遞延稅項資產，因該等附屬公司未來利潤流存在不確定性。於2023年、2024年及2025年12月31日，中國附屬公司產生的稅務虧損分別為約人民幣1,878,019,000元、人民幣1,946,956,000元及人民幣1,969,988,000元，其到期日如下所示。其他稅務虧損可無限期結轉。

	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
2024年	87	-	-
2025年	59,005	59,005	-
2026年	127,132	127,034	127,033
2027年	75,916	75,916	72,034
2028年	68,955	56,605	46,839
2029年	274,259	196,201	147,831
2030年	333,262	333,262	351,253
2031年	437,884	425,875	384,802
2032年	300,997	300,997	266,039
2033年	200,522	200,522	169,319
2034年	-	171,539	139,567
2035年	-	-	265,271
	1,878,019	1,946,956	1,969,988

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並未就金額分別為人民幣84,553,000元、人民幣95,363,000元及人民幣446,761,000元之可扣稅暫時性差異分別確認遞延稅項資產約人民幣11,517,000元、人民幣14,659,000元及人民幣17,657,000元。

附錄一

會計師報告

(b) 遞延所得稅負債

	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
使用權資產	1,488	486	2,156
抵銷	(1,452)	(426)	(2,152)
遞延所得稅負債淨額	36	60	4

各年度遞延所得稅負債變動情況如下：

	使用權資產 人民幣千元
於2023年1月1日	2,057
於合併全面收益表計入	(569)
於2023年12月31日	1,488
於2024年1月1日	1,488
於合併全面收益表計入	(1,002)
於2024年12月31日	486
於2025年1月1日	486
於合併全面收益表扣除	1,670
於2025年12月31日	2,156

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於貴集團中國附屬公司並無可供分配之未分配利潤，所以因為預扣稅而並無確認應課稅暫時差額。

20 按類別劃分的金融工具

	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
金融資產－攤銷成本			
－ 貿易應收款項	32,214	44,706	101,017
－ 按金及其他應收款項(不包括可抵扣進項增值稅)	230,143	213,414	189,404
－ 原到期日超過三個月的定期存款	—	20,000	—
－ 現金及現金等價物	173,101	44,955	115,512
－ 受限制現金	125,988	164,547	157,905
	561,446	487,622	563,838
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	—	10,000	—

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
金融負債－攤銷成本			
－ 貿易應付款項.....	25,859	36,374	64,532
－ 其他應付款項和應計費用（不包括員工福利應計費用和其他應繳稅款）.....	518,432	506,498	505,016
－ 租賃負債.....	12,097	3,545	9,499
－ 借款.....	117,073	157,494	180,935
	<u>673,461</u>	<u>703,911</u>	<u>759,982</u>
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債.....	<u>2,606,808</u>	<u>3,021,941</u>	<u>3,451,655</u>

21 貿易應收款項

	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
貿易應收款項(b).....	38,799	59,331	112,216
減：減值準備.....	(6,585)	(14,625)	(11,199)
	<u>32,214</u>	<u>44,706</u>	<u>101,017</u>

- (a) 所有此等結餘均以人民幣計值，其賬面值約為其於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值。
- (b) 貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化法計量預期信用損失，對所有貿易應收款項計提全期預期損失撥備。有關貿易應收款項減值及貴集團所承擔的信用風險的資料已於附註3.1披露。
- (c) 貴集團給予客戶30至90天的信用期。貿易應收款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	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
不超過3個月.....	22,952	39,227	79,056
3至6個月.....	10,660	1,804	27,956
6至12個月.....	1,428	12,668	4,300
超過12個月.....	3,759	5,632	904
	<u>38,799</u>	<u>59,331</u>	<u>112,216</u>

- (d) 貿易應收款項主要源於提供開思嚴選。有關貴集團減值政策及損失撥備計算的詳情，詳見附註3.1(b)。

附錄一

會計師報告

22 預付款項、按金及其他應收款項

(a) 非流動資產中的按金

	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
租賃按金.....	1,104	188	671

(b) 流動資產中的預付款項、按金及其他應收款項

	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
預付款項			
汽車零部件預付款項.....	42,999	24,290	29,318
遞延[編纂]開支.....	–	363	1,340
其他.....	1,057	1,095	1,948
小計.....	44,056	25,748	32,606
按金及其他應收款項			
開思汽配平台服務應收款項(i).....	237,080	222,686	206,597
存款.....	2,427	2,757	1,195
可抵扣進項增值稅.....	3,012	2,894	3,289
其他.....	51,607	52,370	51,138
小計.....	294,126	280,707	262,219
減：其他應收款項減值撥備(附註3.1(b))....	(62,075)	(64,587)	(70,197)
小計.....	232,051	216,120	192,022
	276,107	241,868	224,628

(i) 該等結餘為 貴集團代表汽車服務車間向汽配經銷商購買汽配的付款。

(ii) 前述存款以及其他其他應收款項結餘的賬面值主要以人民幣計值，約為彼等於2023年、2024年及2025年12月31日之公允價值。

附錄一

會計師報告

23 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

	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
期初餘額.....	50	–	10,000
添置.....	–	10,000	66,070
處置.....	(50)	–	(76,123)
公允價值變動.....	–	–	53
期末餘額.....	–	10,000	–

於2024年12月31日，我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要由理財產品構成。

24 現金及現金等價物

	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
銀行和手頭現金.....	299,089	229,502	273,417
減：原到期日超過三個月的定期存款.....	–	(20,000)	–
減：受限制現金(a).....	(125,988)	(164,547)	(157,905)
現金及現金等價物.....	173,101	44,955	115,512

(a) 受限制現金

於2025年12月31日，銀行存款人民幣1,127,000元因合同糾紛受限制。所有其他受限制現金結餘為自汽車服務門店收取並存入銀行監管賬戶，作為支付給汽配經銷商的款項和銀行匯票存款之現金。

(b) 現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	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
人民幣.....	298,870	226,754	266,676
美元.....	219	96	6,247
港元.....	–	2,652	494
	299,089	229,502	273,417

附錄一

會計師報告

25 股本

法定：

	普通股數目	普通股面值 美元	優先股數目	優先股面值 美元	股份總數	股份總面值 美元
於2023年1月1日	390,170,333	39,017	109,829,667	10,983	500,000,000	50,000
發行／(註銷)						
D-2輪可贖回可轉換 優先股	(3,669,152)	(367)	3,669,152	367	—	—
D-3輪可贖回可轉換 優先股	(1,453,203)	(145)	1,453,203	145	—	—
於2023年、2024年 及2025年12月31日 之結餘	<u>385,047,978</u>	<u>38,505</u>	<u>114,952,022</u>	<u>11,495</u>	<u>500,000,000</u>	<u>50,000</u>

已發行：

	股份數目	面值	
		美元	人民幣等值
於2023年、2024年及2025年 12月31日之結餘	<u>39,492,830</u>	<u>3,949</u>	<u>27,934</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴公司11,464,271股股份由貴集團的受控制實體Wealth & Wisdom Holdings Limited (「受託人」) 持有，並入賬列作庫存股份 (附註27)。

26 其他儲備

	股份溢價 人民幣千元	庫存股 人民幣千元	以股份為 基礎的 薪酬儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	貨幣 換算差額 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2023年1月1日	9,544	(9)	43,018	246,859	(39,356)	260,056
貨幣換算差額	—	—	—	—	(39,313)	(39,313)
購股權計劃－僱員服務價值	—	—	19,157	—	—	19,157
可轉換可贖回優先股因自身信用 風險產生的公允價值變動	—	—	—	127,001	—	127,001
利潤分配至一般風險儲備(a)	—	—	—	150	—	150
於2023年12月31日	<u>9,544</u>	<u>(9)</u>	<u>62,175</u>	<u>374,010</u>	<u>(78,669)</u>	<u>367,051</u>
於2024年1月1日	9,544	(9)	62,175	374,010	(78,669)	367,051
貨幣換算差額	—	—	—	—	(47,397)	(47,397)
購股權計劃－僱員服務價值	—	—	5,085	—	—	5,085
可轉換可贖回優先股因自身信用 風險產生的公允價值變動	—	—	—	(48,754)	—	(48,754)
利潤分配至一般風險儲備(a)	—	—	—	(258)	—	(258)

附錄一

會計師報告

	股份溢價	庫存股	以股份為 基礎的 薪酬儲備	其他儲備	貨幣 換算差額	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2024年12月31日	9,544	(9)	67,260	324,998	(126,066)	275,727
於2025年1月1日	9,544	(9)	67,260	324,998	(126,066)	275,727
貨幣換算差額	-	-	-	-	78,918	78,918
購股權計劃－僱員服務價值	-	-	3,100	-	-	3,100
可轉換可贖回優先股因自身信用 風險產生的公允價值變動	-	-	-	(86,535)	-	(86,535)
利潤分配至一般風險儲備(a)	-	-	-	(87)	-	(87)
於2025年12月31日	9,544	(9)	70,360	238,376	(47,148)	271,123

(a) 根據中國銀保監會辦公廳於2019年10月頒佈的《關於加強商業保理企業監督管理的通知》，保理公司應計提不低於應收貸款期末餘額1%的一般儲備。

27 以股份為基礎的付款

為表彰管理層及僱員的貢獻，並激勵彼等在 貴集團的進一步發展， 貴公司採納一項購股權計劃（「購股權計劃」）。根據購股權計劃，可予發行的股份上限為11,464,271股普通股。

根據購股權計劃， 貴集團已分批授出若干購股權。該等購股權於授出日期或按四年期計劃歸屬。在為期四年的歸屬期內，已授出購股權總數的25%將於歸屬起始日的每個周年日歸屬。

截至2025年12月31日止年度，700,160份已歸屬購股權的有效期限自歸屬起始日起延長15年。

已歸屬購股權僅在下列最早發生之時可予行使：(i) 貴公司首次公開發售；(ii) 發生控制權變更；或(iii) 經管理人批准的任何其他時間。

於往績記錄期內確認的以股份為基礎薪酬開支於下表概述：

	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
僱員股份計劃			
－ 僱員服務價值	19,157	5,085	3,100

附錄一

會計師報告

(a) 尚未行使購股權數量及其相關行使價變動情況：

	平均行使價 (美元)	購股權數目
於2023年1月1日的尚未行使結餘	0.67	10,155,335
年內授出	0.51	1,205,759
年內沒收	1.05	(91,050)
年內失效	0.93	(31,718)
於2023年12月31日的尚未行使結餘	0.65	11,238,326
於2024年1月1日的尚未行使結餘	0.65	11,238,326
年內授出	1.37	374,569
年內沒收	1.16	(213,357)
年內失效	0.62	(253,509)
於2024年12月31日的尚未行使結餘	0.67	11,146,029
於2025年1月1日的尚未行使結餘	0.67	11,146,029
年內授出	1.43	187,766
年內沒收	1.35	(33,817)
年內失效	0.77	(119,684)
於2025年12月31日的尚未行使結餘	0.68	11,180,294

於2023年、2024年及2025年12月31日，上述尚未行使購股權的行使價分別為每股0.01-1.45美元、0.01-1.45美元及0.01-1.45美元。

於2023年、2024年及2025年12月31日，上述尚未行使購股權的加權平均剩餘期限分別為6.21年、5.27年及4.31年。

(b) 購股權公允價值

貴集團採用貼現現金流量法釐定 貴公司相關股權的公允價值，並採用權益分配模型釐定相關普通股的公允價值。

根據相關普通股的公允價值，貴集團採用二項式期權定價模型釐定授出日期的購股權公允價值。主要假設載列如下：

	於截至以下日期止年度內的各授出日期		
	12月31日		
	2023年	2024年	2025年
每股公允價值 (美元)	1.63-2.10	2.10-2.42	2.50
行使價 (美元)	0.01-1.45	0.48-1.44	0.94-1.44
無風險利率	3.49%-4.59%	4.18%-4.49%	3.71%-4.48%
股息率	0.00%	0.00%	0.00%
預期波動率	52.12%-56.56%	50.97%-53.90%	55.56%-61.01%
預期年限	10年	10年	10年

附錄一

會計師報告

28 貿易及其他應付款項

	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
貿易應付款項(a).....	25,859	36,374	64,532
其他應付款項			
有關開思汽配的應付款項(b).....	432,393	379,755	364,982
汽配經銷商可退還按金(c).....	50,972	50,124	52,133
僱員福利應計費用.....	35,032	51,264	51,940
應付關聯方款項(附註32(c)).....	1,065	40,676	43,258
其他應付稅項.....	1,833	2,505	3,700
應付[編纂]開支.....	-	-	4,774
其他.....	34,002	35,943	39,869
	555,297	560,267	560,656
	581,156	596,641	625,188

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	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
不超過3個月.....	19,270	29,567	58,863
3至6個月.....	1,137	2,683	1,214
超過6個月.....	5,452	4,124	4,455
	25,859	36,374	64,532

(b) 結餘指 貴集團為汽車服務門店收取的資金，該等資金須於有關合同結算日與汽配經銷商結算。

(c) 結餘為汽配經銷商與 貴集團簽訂協議進駐平台時向 貴集團支付的按金。協議到期後，結餘將予以退還。

(d) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貿易及其他應付款項主要以人民幣計值，其公允價值與賬面值相若。

附錄一

會計師報告

29 借款

	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
即期			
銀行借款(a)			
— 無抵押但有擔保	81,875	103,750	160,853
— 有擔保具追索權保理	23,198	15,619	20,082
其他非銀行金融機構借款(b)			
— 無抵押但有擔保	10,125	18,125	—
	<u>115,198</u>	<u>137,494</u>	<u>180,935</u>
非即期			
其他非銀行金融機構借款(b)			
— 無抵押但有擔保	1,875	20,000	—
	<u>1,875</u>	<u>20,000</u>	<u>—</u>

(a) 於2023年、2024年及2025年12月31日，銀行貸款由 貴集團附屬公司提供擔保。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，加權平均利率分別為4.92%、4.06%及3.87%。

(b) 於2023年及2024年12月31日，其他獨立非銀行金融機構提供的借款由 貴集團附屬公司提供擔保。於提供貸款的同時， 貴公司向貸款人授出認股權證（附註30(c)(i)）。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，加權平均利率分別為9.50%、9.50%及9.50%。

30 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

(a) 可贖回可轉換優先股

於2016年至2023年期間， 貴公司通過發行可贖回可轉換優先股完成多輪融資，詳情如下：

	發行日期	發行價	股份數量	總代價	
				美元	人民幣等值
	日/月/年	(每股)			
天使輪可贖回可轉換優先股 （「天使輪優先股」）	29/02/2016	人民幣1.0820元	3,998,619	1,480,107	8,000,000
A輪可贖回可轉換優先股 （「A輪優先股」）	22/07/2016	人民幣3.0778元	5,776,200	892,640	6,772,189
A+輪可贖回可轉換優先股 （「A+輪優先股」）	21/01/2017	人民幣3.7030元	7,426,500	3,421,872	25,752,429
B輪可贖回可轉換優先股 （「B輪優先股」）	18/10/2017	人民幣5.3861元	14,714,797	12,144,566	81,601,749
B+輪可贖回可轉換優先股 （「B+輪優先股」）	13/04/2018	人民幣9.3847元	10,975,250	15,211,530	113,000,000
B-3輪可贖回可轉換優先股 （「B-3輪優先股」）	22/08/2018	人民幣15.3752元	4,490,691	15,129,748	105,000,000
B-4輪可贖回可轉換優先股 （「B-4輪優先股」）	26/09/2018	人民幣16.4002元	2,439,000	5,655,229	40,000,000

	發行日期 日/月/年	發行價 (每股)	股份數量	總代價	
				美元	人民幣等值
C-1輪可贖回可轉換優先股 (「C-1輪優先股」)	27/09/2019	3.0657美元	25,161,607	67,265,052	474,645,890
C-2-1輪可贖回可轉換優先股 (「C-2-1輪優先股」) (i)	19/06/2020	-	9,907,643	-	-
C-2-2輪可贖回可轉換優先股 (「C-2-2輪優先股」)	19/06/2020	3.5777美元	5,058,756	18,098,422	126,728,507
C-3輪可贖回可轉換優先股 (「C-3輪優先股」)	27/11/2020	3.7082美元	9,438,471	35,000,000	229,751,500
C-4輪可贖回可轉換優先股 (「C-4輪優先股」)	31/03/2021	3.7082美元	7,309,493	27,105,263	175,918,578
D-1輪可贖回可轉換優先股 (「D-1輪優先股」)	28/03/2022	4.7883美元	3,132,640	15,000,000	98,294,600
D-2輪可贖回可轉換優先股 (「D-2輪優先股」)	12/04/2023	4.7883美元	3,669,152	16,762,440	121,500,000
D-3輪可贖回可轉換優先股 (「D-3輪優先股」)	10/11/2023	4.7883美元	1,453,203	6,835,737	50,000,000

天使輪優先股、A輪優先股、A+輪優先股、B輪優先股、B+輪優先股、B-3輪優先股及B-4輪優先股統稱為「重組輪優先股」。

C-1輪優先股、C-2-1輪優先股、C-2-2輪優先股、C-3輪優先股及C-4輪優先股統稱為「C輪優先股」。

D-1輪優先股、D-2輪優先股及D-3輪優先股統稱為「D輪優先股」。

- (i) 於2020年6月19日，C-2-1輪優先股股東與若干現有股東訂立股份購買協議。2,487,481股天使輪優先股、907,300股A+輪優先股、3,108,803股B輪優先股、1,065,550股B+輪優先股及2,338,509股B-3輪優先股已轉讓並重新分類為相同數量的C-2-1輪優先股。

優先股的主要條款概述如下：

(i) 贖回權利

就優先股持有人而言，於以下較早發生者之後的任何時間：(i)2026年9月30日（前提是尚未發生符合資格的首次公開發售）；(ii)任何對協議或該優先股持有人作為訂約方的交易文件中所載的任何陳述、保證或承諾存在重大違約、違規行為，或任何重大不準確或錯誤陳述，且該優先股持有人在收到書面通知後三十日內未能予以補救，或任何擔保人嚴重違反適用法律和法規且在該優先股持有人收到書面通知後三十日內未能予以補救；(iii)監管環境發生任何重大不利變動，致使重組文件項下的安排無效或不可執行，且自該等變動發生後九十日內，未能採納令大多數投資者滿意的替代方案；(iv)江先生不再以全職形式受僱於相關集團公司及／或不再擔任相關集團公司的核心職位，惟經董事會批准（包括全體投資者董事一致投票贊成）終止僱傭關係的情形除外；(v)任何集團公司的任何其他優先股持有人提出贖回請求（上述第(i)至(v)項事件統稱為「贖回事件」），則任何優先股持有人在（在各情況下稱為「贖回要求持有人」）各自均可通過向 貴公司發出通知，要求 貴公司贖回該贖回要求持有人當時持有的全部或任何較少部分的尚未贖回優先股（視情況而定）。

B輪優先股、B+輪優先股、B3輪優先股、B4輪優先股、C輪優先股及D輪優先股各自的贖回價格應為以下兩者中較高者：(a)適用的各原始輪次發行價，加上自適用的原始輪次發行日期起至贖回日期止，在適用的原始輪次發行價上按複合年利率百分之十二(12%)計算的利息，以及截至贖回日期就該等優先股已宣派但尚未支付的全部股息（並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整）；或(b)由特定輪次優先股股東與 貴公司委任的第三方評估機構釐定的該等優先股的公允市場價值。

A輪優先股及A+輪優先股各自的贖回價格應為以下兩者中較高者：(a)原始輪次購買價，加上自原始輪次發行日期起至贖回日期止，在原始輪次發行價上按複合年利率百分之十(10%)計算的利息，以及截至贖回日期就該等優先股已宣派但尚未支付的全部股息（並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整）；或(b)由特定優先股持有人與 貴公司委任的第三方評估機構釐定的該等優先股的公允市場價值。

天使輪優先股各自的贖回價格應為以下兩者中較高者：(a)原始輪次購買價，加上自原始輪次發行日期起至贖回日期止，在原始輪次發行價上按單利年利率百分之十(10%)計算的利息，以及截至贖回日期就該等優先股已宣派但尚未支付的全部股息（並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整）；或(b) 貴公司每股淨資產金額。

倘若集團公司於任何贖回付款到期日依法可動用的資產或資金不足以全額支付贖回完成日應付的全部贖回款項，或者集團公司因適用法律禁止而無法進行贖回，則在適用法律允許的範圍內，依法可動用的資產或資金應按以下順序用於贖回被要求贖回的優先股：首先，向所有D輪優先股持有人全額支付贖回價；第二，向所有C4輪優先股、C3輪優先股、C2-2輪及C1輪優先股持有人全額支付贖回價；第三，向所有C2-1輪優先股持有人全額支付贖回價；第四，向所有B4輪優先股持有人全額支付贖回價；第五，向所有B3輪優先股持有人全額支付贖回價；第六，向所有B2輪優先股持有人全額支付贖回價；第七，向所有B1輪優先股持有人全額支付贖回價；第八，向所有A+輪優先股及A輪優先股持有人全額支付贖回價；最後，向所有天使輪優先股持有人全額支付贖回價。就各輪次優先股而言， 貴公司應進行匯總，並按比例分配予持有該輪次優先股的贖回投資者，直至該等等持有人獲得其有權獲得的全額贖回價。

倘集團公司因任何原因未能於到期日期贖回任何優先股，則直至其獲贖回之日， 貴集團不得宣派或支付任何股息，亦不得以其他方式進行分派或減少其可供分派利潤。在法律允許的範圍內，倘 貴集團自身並無足夠利潤可供分配，以進行任何所需的優先股贖回，則 貴集團應促使 貴集團各附屬公司當時可供分派的利潤以股息形式支付予 貴集團。

(ii) 轉換權利

每股優先股可按持有人選擇於原始發行日期後任何時間（視乎適用情況）按初始轉換比例1:1轉換為繳足且不可追繳的普通股數目，惟需根據下列情況予以調整：(i)就股份分拆與合併進行調整；(ii)就普通股股息及分派進行調整；(iii)就其他股息進行調整；(iv)重組、兼併、合併、重新分類、兌換或替換；(v)以低於發行價的價格銷售股份；及(vi)就其他攤薄事件。

(iii) 清算權利

於 貴公司及／或 貴集團公司(視為整體)發生任何清算、解散或清盤時，無論屬自願或非自願性質，依法可供分派予普通股持有人及優先股持有人之 貴公司全部資產及資金，均應基於股東擁有普通股或優先股而按下列方式分派：

就該持有人所持之所有D輪優先股、C輪優先股、B-4輪優先股、B-3輪優先股、B+輪優先股及B輪優先股而言，清算價格應有權獲得下列兩者中較低者：(i)適用原始輪次發行價之百分之一百二十五(125%)，加上該持有人就當時持有的每股有關優先股應計或已宣派但尚未支付的全部股息(並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)；或(ii)適用原始輪次發行價之百分之一百(100%)，加上自適用原始輪次發行日期起至各輪次清算款項全數支付予該優先股持有人之日止，在原始輪次發行價上按單利年利率百分之十二(12%)計算之利息，以及就各該等優先股應計或已宣派但尚未支付之全部股息(並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)。

就該持有人所持之所有A+輪優先股、A輪優先股及天使輪優先股而言，清算價格應有權就該持有人當時持有的每股優先股獲得相當於適用原始輪次發行價之百分之一百(100%)的金額，加上應計或已宣派但尚未支付之全部股息(並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)。

清算價格應按下列順序支付：首先，向所有D輪優先股持有人全額支付清算價格；其次，向所有C4輪優先股、C3輪優先股、C2-2輪優先股及C1輪優先股持有人全額支付清算價格；第三，向所有C2-1輪優先股持有人全額支付清算價格；第四，向所有B4輪優先股持有人全額支付清算價格；第五，向所有B3輪優先股持有人全額支付清算價格；第六，向所有B2輪優先股持有人全額支付清算價格；第七，向所有B1輪優先股持有人全額支付清算價格；第八，向所有A+輪優先股及A輪優先股持有人全額支付清算價格；最後，向所有天使輪優先股持有人全額支付清算價格。就各輪次優先股而言， 貴公司應進行匯總，並按比例分派予持有該輪次優先股的投資者，直至該等持有人獲得其有權獲得的全額清算價格。

於D輪優先股、C輪優先股及重組輪優先股之可分派或應付金額全數分派或支付完成後， 貴公司剩餘可供分派予股東之資產(如有)應按比例分派予尚未清償之普通股持有人(不包括就尚未授出及／或尚未歸屬參與者的員工股份獎勵而持有的普通股)及優先股持有人(按假設已轉換基準)，並依各持有人於完全攤薄及假設已轉換基準下當時所持有之普通股數量(不包括就尚未授出及／或尚未歸屬參與者的員工股份獎勵而持有的普通股)按比例分派。

(iv) 股息權利

各優先股持有人應有權收取非累計股息，其金額應相等於下列兩者中的較高者：(i)就該持有人所持每股優先股，按適用原始輪次發行價之百分之八(8%)之年利率(並就任何股份分拆、股息、合併、資本重組及類似交易作出調整)計算；或(ii)按該優先股持有人所持普通股數量佔全體股東持有發行在外的普通股總數的比例(按悉數攤薄及假設已轉換基準)按比例計算之金額。前述股息應於 貴公司依法具備可供分派之現金時，以現金支付，惟該等股息僅可於董事會宣派並批准時支付。

股息應按下列順序支付：首先，向所有D輪優先股持有人支付股息；其次，向所有C輪優先股持有人支付股息；第三，向所有B4輪優先股持有人支付股息；第四，向所有B3輪優先股持有人支付股息；第五，向所有B+輪優先股持有人支付股息；第六，向所有B輪優先股持有人支付股息；第七，向所有A+輪優先股及A輪優先股持有人支付全部股息； 貴公司所有可供用作分派股息之

剩餘資產及資金（如有），則應按比例分派予所有尚未清償之普通股持有人及所有尚未清償之天使輪優先股持有人（按悉數攤薄及假設已轉換基準，且不包括就尚未授出及／或歸屬參與者的員工股份獎勵而持有的普通股）。

可贖回可轉換優先股變動載列如下：

	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
期初結餘	2,088,674	2,601,697	3,013,455
發行D輪優先股	171,500	—	—
計入當期損益的公允價值變動	431,119	315,226	337,648
公允價值變動因自身信用風險計入			
其他綜合收益	(127,001)	48,754	86,535
貨幣換算差額	37,405	47,778	(79,455)
期末結餘	2,601,697	3,013,455	3,358,183

確認及終止確認可贖回可轉換優先股

貴集團發行可贖回可轉換優先股，賦予持有人在特定時間後進行贖回以換取現金的權利或轉換為貴公司普通股的權利。在[編纂]時，可贖回可轉換優先股將自動轉換為普通股。

貴集團將可贖回可轉換優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

於2023年、2024年及2025年12月31日，可隨時由持有人轉換的貴公司可轉換可贖回優先股被分類為流動負債。該等股份初始按公允價值確認。任何直接應佔交易成本於合併損益表中確認為財務費用。

於初始確認後，可贖回可轉換優先股按公允價值列賬，公允價值變動於合併損益表中確認。與貴公司自身信用風險相關的公允價值變動部分計入其他全面收入。計入其他全面收入中與信用風險相關的金額毋須轉回至損益表，惟於變現時轉撥至保留溢利。

修訂優先權

根據貴公司與優先股股東於2026年3月訂立的補充協議，股東協議項下的「贖回權」及視作清盤事件須於緊接貴公司首次向香港聯交所提交[編纂]申請前自動終止。此外，根據該等補充協議，截至2025年12月31日金額為人民幣3,374,554,000元並分類為貴集團流動負債項下的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，將由負債重新分類至權益。

附錄一

會計師報告

由於可贖回可轉換優先股並未在活躍證券市場進行交易，因此 貴集團委聘獨立估值師，採用貼現現金流量模型評估其公允價值以釐定 貴公司相關股權價值，並採用期權定價法及權益分配模型以釐定可贖回可轉換優先股的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日			不可觀察輸入值與公允價值的關係
	2023年	2024年	2025年	
貼現率	14.00%	13.00%	12.00%	貼現率越高，公允價值越低
無風險利率	4.07%	4.23%	3.53%	無風險利率越高，公允價值越低
缺乏市場流通性貼現 （「DLOM」）	19.00%	17.00%	15.00%	缺乏市場流通性貼現越高，公允價值越低
波動率	52.25%	58.65%	78.50%	波動率越高，公允價值越低

貼現率按各評估日期的加權平均資本成本進行估計。 貴集團根據截至估值日與到期時間相匹配的美國國債到期收益率估計無風險利率。波動率於評估日根據同一行業可資比較公司從各評估日起至預期清算日止期間的歷史波動率平均值進行估計。

倘若貼現現金流量分析中所採用的貼現率較管理層估計值上升／下跌5%，則於2023年、2024年及2025年12月31日，可贖回可轉換優先股的估計賬面值將分別減少／增加約人民幣174,549,000元／人民幣196,380,000元、人民幣183,564,000元／人民幣205,954,000元及人民幣186,282,000元／人民幣208,275,000元。

(b) 可轉換債券

可轉換債券變動如下：

	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
期初結餘	45,000	–	–
發行可轉換債券	41,500	–	70,000
償還可轉換債券	(86,500)	–	–
公允價值變動	–	–	4,649
期末結餘	–	–	74,649

(i) 一名投資者擬按不遜於D輪可贖回可轉換優先股股東的條款對 貴公司進行投資。在完成盡職調查及相關行政程序的前提下， 貴集團於2022年3月28日與該貸款人訂立可轉換債券協議，發行人民幣45,000,000元的可轉換債券，票面年利率為8%。債券持有人可於原始發行日後任何時間，按不遜於具有同等優先權的D-1輪可贖回可轉換優先股股東享有的價格，將該等債券轉換為 貴公司可變數量的可贖回可轉換優先股。倘全部債券本金成功轉換為可贖回可轉換優先股，則所有應計利息將予以豁免，且貸款人將不再要求 貴集團根據本協議償還貸款或支付利息。該等債券原定於2022年12月31日到期，且到期日已獲延長。可轉換債券已於截至2023年12月31日止年度內償還，隨後 貴公司向貸款人發行相關可贖回可轉換優先股。

- (ii) 一名投資者擬參與 貴公司新一輪融資活動，並於2023年3月1日與 貴集團訂立協議。 貴集團發行人民幣21,500,000元的可轉換債券，票面年利率為8%，債券自發行日起計一年到期。債券可在協議期內任何時間，按D-2輪可贖回可轉換優先股股東享有的相同價格及優先權，轉換為D-2輪優先股。倘若全部債券本金成功轉換為可贖回可轉換優先股，則所有應計利息將予以豁免。可轉換債券已於截至2023年12月31日止年度內償還，隨後 貴公司向債券持有人發行相關可贖回可轉換優先股。由於可轉換債券於短期內償還，其公允價值變動不大。
- (iii) 一名投資者於2023年5月18日訂立股份購買協議，購買603,976股D-2輪優先股。由於行政程序，深圳開思訂立協議，以零利率發行人民幣20,000,000元的債券。 貴集團須於該等債券發行日起四個月內完成發行相關D-2輪優先股。倘若 貴集團未能發行該等D-2輪優先股，則 貴集團須按年利率8%支付利息。可轉換債券已於截至2023年12月31日止年度內償還。於償還該等可轉換債券後， 貴集團向該投資者發行D-2輪優先股，且未收取任何利息。由於可轉換債券於短期內償還，其公允價值變動不大。
- (iv) 於2025年9月29日， 貴集團與一名第三方訂立可轉換債券協議，發行人民幣70,000,000元的可轉換債券，票面年利率為6%。該等債券將於2026年9月29日到期。在滿足融資的以下先決條件後的6個月內，債券持有人可轉換為 貴公司下一輪次可贖回可轉換優先股股東：
- (1) 貴集團啟動總額不少於人民幣170,000,000元的新融資；
 - (2) 全體股東同意將合資格首次公開發售日期延後至不早於2027年9月30日。

不論上述條件是否達成，債券持有人均有權在 貴公司提交首次公開發售申請材料時，轉換為可贖回可轉換優先股股東。

由於可轉換債券並未在活躍證券市場進行交易。因此， 貴集團委聘獨立估值師，採用貼現現金流量模型對可轉換債券的公允價值進行評估。於釐定其公允價值時所採用的主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
股息率	-	-	0.00%
波動率	-	-	78.50%
無風險利率	-	-	3.53%

(c) 以公允價值計量且其變動計入當期損益的其他金融負債

其他金融負債變動載列如下：

	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
期初結餘	4,198	5,111	8,486
發行(ii)	-	-	10,000
公允價值變動	837	3,265	533
貨幣換算差額	76	110	(196)
期末結餘	5,111	8,486	18,823

- (i) 誠如附註29所述，就非銀行金融機構相關事項而言，貴公司向貸款人發行認股權證並無任何額外代價，而該等認股權證賦予貸款人在發行起五年內隨時認購貴公司若干可贖回可轉換優先股的權利。因此，該等認股權證被分類為流動負債。有關認股權證的詳情如下。

發行日期	認購價(每股)	股份數量	認購融資輪次	到期日
12/03/2021	3.71美元	55,866	C-2-2輪優先股	11/03/2026
15/07/2021	3.71美元	111,731	C-2-2輪優先股	14/07/2026
01/09/2021	3.71美元	64,725	C-2-2輪優先股	31/08/2026
17/01/2022	3.71美元	107,090	C-3輪優先股	16/01/2027
20/01/2023	4.79美元	37,004	D-1輪優先股	19/01/2028
05/05/2023	4.79美元	15,858	D-1輪優先股	04/05/2028
19/05/2023	4.79美元	13,353	D-1輪優先股	18/05/2028
25/09/2024	4.79美元	141,130	D-3輪優先股	24/09/2029

於2023年、2024年及2025年12月31日，認股權證的公允價值分別為人民幣5,111,000元、人民幣8,486,000元及人民幣8,823,000元。該等認股權證並未在活躍證券市場進行交易。因此，貴集團委聘獨立估值師採用布萊克－斯科爾斯模型對認股權證的公允價值進行評估。用於釐定其公允價值的主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
無風險利率.....	3.89%-4.19%	4.18%-4.37%	3.47%-3.69%
股息收益率.....	0.00%	0.00%	0.00%
波動率.....	52.65%-60.13%	55.07%-59.72%	64.38%-78.94%

- (ii) 於2025年5月14日，貴集團一名現有股東及北京聚星時空科技合夥企業(有限合夥)(「北京聚星」，為貴集團主要管理人員控制之實體)，分別通過S-star Holdings Limited(一家由該現有股東擁有23.08%權益及由北京聚星擁有76.92%權益的特殊目的公司)，分別以代價人民幣12,000,000元及人民幣40,000,000元認購貴集團附屬公司CasStar Holdings Limited的1,200,000股及4,000,000股股份。

上述1,200,000股股份(「可轉換股份」)的持有人有權於以下較早發生者，將該等可轉換股份轉換為若干數量的貴公司普通股：1) 貴公司就其股份首次公開發售向適用證券交易所提交上市申請材料之日；2)本協議日期第二周年。倘若持有人未有於以下較早者發生時行使該轉換權，則該轉換權將自動終止：1) 貴公司就其股份首次公開發售向適用證券交易所提交上市申請材料之日；2)本協議日期第二周年。

截至2025年12月31日止年度，已向CasStar Holdings Limited支付代價人民幣10,000,000元，並於2025年12月31日將相應金額約人民幣10,000,000元確認為金融負債。

作為上述4,000,000股股份的持有人，北京聚星並不享有任何優先權利，並因行政程序已向貴集團另一間附屬公司開思時代科技(安徽)有限公司預付代價人民幣40,000,000元。

截至2025年12月31日止年度，人民幣40,000,000元已償還予北京聚星，人民幣40,000,000元已預付予CasStar Holdings Limited，並已於2025年12月31日確認為「應付關聯方的其他款項」(附註32(c))。

附錄一

會計師報告

31 合併現金流量表附註

(a) 運營所用現金

	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
除所得稅前損失	(575,692)	(447,767)	(399,134)
就下列各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊	1,239	218	162
使用權資產折舊	6,623	6,821	3,853
無形資產攤銷	705	749	558
處置物業、廠房及設備收益	(38)	(26)	(2)
處置使用權資產損失／(收益)	9	(460)	106
金融資產減值	1,340	10,564	8,621
分佔聯營公司的利潤	(399)	(172)	(206)
投資於理財產品的收益	–	–	(53)
銀行存款及定期存款利息收入	(2,939)	(2,847)	(1,612)
銀行借款利息支出	5,286	4,877	8,160
以權益結算以股份為基礎的付款	19,157	5,085	3,100
以公允價值計量且其變動計入當期			
損益負債的公允價值損失	431,956	318,491	342,830
出售一家附屬公司收益	–	–	(2,456)
租賃負債利息攤銷	797	498	413
	<u>463,736</u>	<u>343,798</u>	<u>363,474</u>
經調整除所得稅前損失	(111,956)	(103,969)	(35,660)
營運資金變動：			
存貨變動	(3,581)	(8,569)	(20,728)
貿易應收款項變動	59,680	(20,544)	(56,824)
預付款項、按金及其他			
應收款項變動	(71,527)	32,643	(38,697)
受限制現金變動	(57,091)	(38,559)	5,771
貿易及其他應付款項變動	143,539	(24,033)	74,572
合同負債變動	(28,790)	(5,556)	18,783
運營所用現金	<u>(69,726)</u>	<u>(168,587)</u>	<u>(52,783)</u>

(b) 非現金投資及融資活動

於往績記錄期內，並無發生其他重大非現金投資或融資活動。

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

	融資活動產生的負債			
	租賃負債	借款	以公允價值計量 且其變動計入 當期損益的 金融負債	合計
	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	18,108	105,656	2,137,872	2,261,636
借款所得款項	–	272,733	–	272,733
償還借款	–	(261,375)	–	(261,375)
借款計提利息費用	–	5,286	–	5,286
支付借款利息費用	–	(5,286)	–	(5,286)
可贖回可轉換優先股所得款項	–	–	171,500	171,500
發行可轉換債券所得款項	–	–	41,500	41,500
添置租賃	1,800	–	–	1,800
處置租賃	(865)	–	–	(865)
租賃付款	(7,743)	–	–	(7,743)
租賃負債利息費用	797	–	–	797
償還可轉換債券	–	–	(86,500)	(86,500)
匯率變動影響	–	59	37,481	37,540
公允價值變動	–	–	304,955	304,955
於2023年12月31日	<u>12,097</u>	<u>117,073</u>	<u>2,606,808</u>	<u>2,735,978</u>
於2024年1月1日	12,097	117,073	2,606,808	2,735,978
借款所得款項	–	235,291	–	235,291
償還借款	–	(194,870)	–	(194,870)
借款計提利息費用	–	4,877	–	4,877
支付借款利息費用	–	(4,877)	–	(4,877)
添置租賃	2,001	–	–	2,001
處置租賃	(3,119)	–	–	(3,119)
租賃付款	(7,932)	–	–	(7,932)
租賃負債利息費用	498	–	–	498
匯率變動影響	–	–	47,888	47,888
公允價值變動	–	–	367,245	367,245
於2024年12月31日	<u>3,545</u>	<u>157,494</u>	<u>3,021,941</u>	<u>3,182,980</u>

附錄一

會計師報告

	融資活動產生的負債			
	租賃負債	借款	以公允價值計量	合計
			且其變動計入 當期損益的 金融負債	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2025年1月1日	3,545	157,494	3,021,941	3,182,980
借款所得款項	–	230,536	–	230,536
償還借款	–	(207,095)	–	(207,095)
借款計提利息費用	–	8,160	–	8,160
支付借款利息費用	–	(8,160)	–	(8,160)
發行可轉換債券所得款項	–	–	70,000	70,000
向非控股股東發行附屬公司股份 所得款項	–	–	10,000	10,000
添置租賃	10,505	–	–	10,505
處置租賃	(864)	–	–	(864)
租賃付款	(4,100)	–	–	(4,100)
租賃負債利息費用	413	–	–	413
匯率變動影響	–	–	(79,651)	(79,651)
公允價值變動	–	–	429,365	429,365
於2025年12月31日	9,499	180,935	3,451,655	3,642,089

32 重大關聯方交易

倘若其中一方能夠直接或間接控制另一方，或對另一方在財務及經營決策方面施加重大影響力，則雙方被視為關聯方。倘若雙方受共同控制，亦被視為關聯方。貴集團的主要管理人員及其近親亦被視為關聯方。關聯方交易乃於日常業務過程中進行，並按貴集團與各關聯方經磋商後的條款及合同協定價格進行。

關聯方名稱	關係性質
新仕達	貴集團的聯營公司
北京聚星	由主要管理人員控制的實體
OVERMARS Yongxing Jiang Holdings Limited (「OVERMARS」)	由主要管理人員控制的實體

附錄一

會計師報告

(a) 主要管理人員薪酬

	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
工資、薪金及獎金	4,887	3,445	4,137
福利、醫療及其他費用	110	108	115
固定供款計劃	120	120	139
僱員股份計劃			
— 僱員服務價值	2,073	391	182
	<u>7,190</u>	<u>4,064</u>	<u>4,573</u>

(b) 關聯方交易

(i) 汽車配件及其他商品的成本

	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
新仕達	<u>119,675</u>	<u>596</u>	<u>—</u>

(ii) 銷售汽車配件及其他商品

	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
新仕達	<u>—</u>	<u>86</u>	<u>—</u>

(iii) 增值服務收入

	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
新仕達	<u>88</u>	<u>88</u>	<u>88</u>

附錄一

會計師報告

(c) 與關聯方的結餘

	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
新仕達			
貿易性質			
－ 向關聯方支付預付款	1,428	783	100
－ 對關聯方的合同負債	(77)	–	–
－ 向關聯方支付其他應付款項 (附註28)	(1,065)	(676)	(58)
北京聚星 (附註30(c)(ii))			
非貿易性質			
－ 向關聯方支付其他應付款項 (附註28)	–	(40,000)	(40,000)
OVERMARS			
非貿易性質			
－ 向關聯方支付其他應付款項 (附註28)	–	–	(3,200)

33 董事的福利及權益

(a) 董事薪酬

貴集團於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度已付／應付 貴公司各董事的薪酬載列如下：

截至2023年12月31日止年度：

姓名	董事袍金	薪金	僱員股份 計劃－僱員 服務價值	社會保險及 住房公積金	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
執行董事					
江永興先生	–	632	233	26	891
張偉先生	–	549	202	26	777
楊上富先生	–	572	197	26	795
湯志強先生(i)	–	159	–	18	177
吳志堅先生	–	559	197	36	792
劉松先生(ii)	–	480	129	26	635
非執行董事					
Li Rui先生	–	–	–	–	–
周達先生	–	–	–	–	–
王星石先生	–	–	–	–	–
孫業林先生	–	–	–	–	–
Jin Hualong先生(iii)	–	–	–	–	–
Wang Songtao先生(iv)	–	–	–	–	–
方文浩先生(v)	–	–	–	–	–
Kuang Yi先生(vi)	–	–	–	–	–
	–	2,951	958	158	4,067

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度：

姓名	董事袍金	薪金	僱員股份 計劃－僱員 服務價值	社會保險及 住房公積金	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
執行董事					
江永興先生.....	–	304	–	26	330
張偉先生.....	–	241	–	26	267
楊上富先生.....	–	318	22	26	366
吳志堅先生.....	–	281	–	46	327
劉松先生(ii).....	–	313	–	26	339
非執行董事					
Li Rui先生.....	–	–	–	–	–
周達先生.....	–	–	–	–	–
王星石先生.....	–	–	–	–	–
孫業林先生.....	–	–	–	–	–
Wang Songtao先生(iv).....	–	–	–	–	–
方文浩先生(v).....	–	–	–	–	–
Kuang Yi先生(vi).....	–	–	–	–	–
Wu Jian女士(vii).....	–	–	–	–	–
黃冬雲先生(viii).....	–	–	–	–	–
	–	1,457	22	150	1,629

截至2025年12月31日止年度：

姓名	董事袍金	薪金	僱員股份 計劃－僱員 服務價值	社會保險及 住房公積金	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
執行董事					
江永興先生.....	–	530	–	27	557
張偉先生.....	–	515	–	27	542
楊上富先生.....	–	483	12	27	522
吳志堅先生.....	–	483	–	47	530
劉松先生(ii).....	–	445	29	27	501
非執行董事					
Li Rui先生.....	–	–	–	–	–
周達先生.....	–	–	–	–	–
王星石先生.....	–	–	–	–	–
孫業林先生.....	–	–	–	–	–
Kuang Yi先生(vi).....	–	–	–	–	–
Wu Jian女士(vii).....	–	–	–	–	–
黃冬雲先生(viii).....	–	–	–	–	–
沈智舟先生(ix).....	–	–	–	–	–
	–	2,456	41	155	2,652

(i) 湯志強先生已辭任 貴公司執行董事，自2023年11月10日起生效。

(ii) 劉松先生獲委任為 貴公司執行董事，自2023年11月10日起生效。

- (iii) Jin Hualong先生已辭任 貴公司非執行董事，自2023年11月10日起生效。
- (iv) Wang Songtao先生已辭任 貴公司非執行董事，自2024年8月15日起生效。
- (v) 方文浩先生已辭任 貴公司非執行董事，自2024年4月25日起生效。
- (vi) Kuang Yi先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2023年11月10日起生效；Kuang Yi先生已辭任 貴公司非執行董事，自2025年7月16日起生效。
- (vii) Wu Jian女士獲委任為 貴公司非執行董事，自2024年4月25日起生效。
- (viii) 黃冬雲先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2024年8月15日起生效。
- (ix) 沈智舟先生獲委任為 貴公司非執行董事，自2025年7月16日起生效。

(b) 董事退休及離職福利

於往績記錄期， 貴公司董事並無獲支付任何退休或離職福利。

(c) 就提供董事服務向第三方支付代價

於往績記錄期， 貴公司並無就提供董事服務向第三方支付代價。

(d) 有關以董事、由該等董事控制的法人團體以及該等董事的關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易的資料

於往績記錄期， 貴公司並無以董事、由該等董事控制的法人團體以及該等董事的關連實體為受益人的貸款、准貸款或其他交易。

(e) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

於年末或往績記錄期的任何時間， 貴集團並無訂立與 貴集團業務相關而 貴公司董事直接或間接擁有重大權益且仍然存續的其他重大交易、安排及合同。

34 公司資產負債表附註

(a) 於附屬公司的投資

	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
於年初	1,443,619	1,631,380	1,636,465
添置	187,761	5,085	3,100
於年末	1,631,380	1,636,465	1,639,565

附錄一

會計師報告

(b) 現金及現金等價物

	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
銀行存款.....	132	39	37

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	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.....	132	39	37

(c) 可贖回可轉換優先股

於2023年、2024年及2025年12月31日的可贖回可轉換優先股於附註30(a)披露。

(d) 其他儲備

	其他儲備				
	以股份為基礎 的薪酬儲備	股份溢價	其他儲備	累計虧損	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
於2023年1月1日.....	43,018	9,544	217,306	(816,304)	(546,436)
期內損失.....	-	-	-	(436,183)	(436,183)
貨幣換算差額.....	-	-	(39,450)	-	(39,450)
購股權計劃－					
僱員服務價值.....	19,157	-	-	-	19,157
可轉換可贖回優先股 因自身信用風險產生 的公允價值變動.....	-	-	127,001	-	127,001
於2023年12月31日.....	62,175	9,544	304,857	(1,252,487)	(875,911)
於2024年1月1日.....	62,175	9,544	304,857	(1,252,487)	(875,911)
期內損失.....	-	-	-	(318,339)	(318,339)
貨幣換算差額.....	-	-	(47,364)	-	(47,364)
購股權計劃－					
僱員服務價值.....	5,085	-	-	-	5,085
可轉換可贖回優先股 因自身信用風險產生 的公允價值變動.....	-	-	(48,754)	-	(48,754)
於2024年12月31日.....	67,260	9,544	208,739	(1,570,826)	(1,285,283)
於2025年1月1日.....	67,260	9,544	208,739	(1,570,826)	(1,285,283)
期內損失.....	-	-	-	(346,872)	(346,872)
貨幣換算差額.....	-	-	78,876	-	78,876
購股權計劃－					
僱員服務價值.....	3,100	-	-	-	3,100
可轉換可贖回優先股 因自身信用風險產生 的公允價值變動.....	-	-	(86,535)	-	(86,535)
於2025年12月31日.....	70,360	9,544	201,080	(1,917,698)	(1,636,714)

附錄一

會計師報告

(e) 貿易及其他應付款項

	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
應付關聯方款項	—	363	4,511
應付[編纂]開支	—	—	4,774
	<u>—</u>	<u>363</u>	<u>9,285</u>

(f) 預付款項

	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
遞延[編纂]開支	—	363	1,340
	<u>—</u>	<u>363</u>	<u>1,340</u>

(g) 借款

	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
即期			
銀行借款			
— 無抵押但有擔保	—	—	853
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>853</u>

35 或有事項

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無未償還的重大或有負債。

36 資產負債表日後事項

[除歷史財務資料附註30(a)所披露者外，截至本報告日期並無其他重大後續事件發生。]

37 其他會計政策摘要

37.1 附屬公司

37.1.1 綜合入賬

附屬公司是指 貴集團對其擁有控制權的所有實體（包括可變動權益實體公司及其附屬公司）。當 貴集團因參與該實體而產生或享有可變回報，且有能力通過指示該實體活動的權力影響這些回報時，即 貴集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移至 貴集團之日起全面綜合入賬，並自控制權終止之日起終止綜合入賬。

貴集團公司間交易、結額及未變現收益予以對銷。未變現損失亦予對銷，除非交易提供所轉移資產減值的證據。必要時，附屬公司會計政策已作出變動，以符合 貴集團的會計政策。

(a) 出售附屬公司

當 貴集團喪失控制權時，於該實體持有的任何剩餘權益須於喪失控制權當日按公允價值重新計量，其賬面金額變動於損益中確認。公允價值為其後將該剩餘權益作為聯營公司、合營企業或金融資產核算之初始賬面金額。此外，先前就該實體於其他全面收入確認的任何金額，其會計處理方式視同 貴集團直接出售相關資產或負債，即先前於其他全面收入確認的金額，須按適用國際財務報告準則的規定／許可重新分類至損益或轉撥至其他權益類別。

(b) 並無導致控制權變動的附屬公司擁有權變動

與非控股權益進行且未導致喪失控制權的交易作為權益交易（即作為與附屬公司擁有人（以其擁有人的身份）進行的交易）入賬。任何已付對價公允價值與分佔所收購附屬公司淨資產賬面值之間的差額於權益入賬。向非控股權益出售產生的損益亦於權益入賬。

37.1.2 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減去減值入賬。成本包括直接應佔的投資成本。附屬公司業績由 貴公司已收及應收股息為基準入賬。

若收取於附屬公司的投資的股息時，該等股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收入總額，或獨立財務報表中投資賬面價值超過被投資方資產淨值（包括商譽）在合併財務報表中的賬面值，則需對於附屬公司的投資進行減值測試。

37.2 聯營公司

聯營公司是指 貴集團對其具有重大影響力但並無控制權的實體，一般附帶有20%至50%表決權的股權。

於聯營公司的投資

根據國際會計準則第28號，於聯營企業的投資採用權益會計法入賬。根據權益法，投資初始按成本確認，賬面值會增加或減少以確認投資者於收購日期後分佔被投資方的損益及分佔被投資方的其他全面收入。已收或應收聯營公司的股息作為投資賬面值的扣減予以確認。 貴集團於該等聯營公司的投資包括收購時識別的商譽（扣除任何累計減值損失）。在收購聯營公司的擁有權權益後，聯營公司成本與 貴集團分佔聯營公司可識別資產和負債公允價值淨額之間的差額作為商譽入賬。

倘於聯營公司的擁有權權益減少但仍然保留重大影響力，則在適當情況下，僅將以往在其他全面收入中確認之金額按比例重新分類至損益。

貴集團應佔收購後聯營公司的損益於合併全面收益表確認，而其分佔的收購後其他全面收入變動則於其他全面收入確認。投資賬面值會根據累計之收購後變動作出調整。當 貴集團分佔的聯營公司虧損等於或超過其於該聯營公司的權益（包括任何其他無抵押應收款項）時， 貴集團不會確認進一步虧損，除非其已產生法定或推定責任或代聯營公司作出付款。

貴集團於各報告日期釐定於聯營公司的投資是否存在任何客觀減值證據。如存在減值證據，貴集團會按聯營公司的可收回金額與其賬面值之間的差額計算減值金額，並在合併全面收益表中在「採用權益法入賬的分佔投資利潤／(損失)」旁確認該金額。

貴集團與其聯營公司之間的上游及下游交易所產生的利潤及損失於貴集團的合併財務報表確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司的權益為限。未變現損失予以對銷，除非交易提供所轉讓資產出現減值的證據。聯營公司的會計政策已作出必要變更，以確保與貴集團所採納的政策一致。於聯營公司的股權被攤薄所產生的收益或損失於損益確認。

37.3 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

計入貴集團各實體財務報表的項目，均以該實體營運所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司的功能貨幣為美元。集團公司（包括開思時代及結構性實體）乃於中國註冊成立，該等實體視人民幣為其功能貨幣。由於貴集團主要業務位於中國境內，故此貴集團已釐定人民幣為其呈列貨幣，並以人民幣呈列其合併財務報表（除非另有指明）。

(ii) 交易及結餘

以功能貨幣以外的貨幣進行的交易均使用交易日期的匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按報告期末收市匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌差額於損益確認。

與借款相關的匯兌收益及損失在合併損益表中的「財務費用」下呈列。所有其他影響損益的匯兌損益在合併損益表中的「其他（損失）／收益淨額」下呈列。

以外幣按公允價值計量的非貨幣項目使用釐定公允價值當日的匯率進行換算。按公允價值列賬的資產及負債所產生的匯兌差額作為公允價值收益或損失的一部分呈報。

非貨幣金融資產及負債（例如以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的權益）產生的匯兌差額，在合併財務狀況表中作為公允價值收益或損失的一部分確認。非貨幣金融資產（例如分類為以公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益）產生的匯兌差額，則計入其他全面收入。

(iii) 集團公司

所有集團實體（概無任何實體使用嚴重通脹經濟體的貨幣）如使用與呈列貨幣人民幣不同的功能貨幣，其業績和財務狀況按下列方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列的資產及負債按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各合併收益表中的收入和開支按平均匯率換算（除非該平均值未能合理地概約反映交易日期通行匯率的累計影響，在此情況下，收入和開支按交易日期的匯率換算）；及
- 由此產生的所有貨幣換算差額均作為其他全面收入的單獨組成部分予以確認。

在綜合入賬時，因換算境外業務投資淨額及指定為該等投資對沖的借款及其他貨幣工具而產生的匯兌差額計入其他全面收入。當出售境外業務時，相關匯兌差額作為出售損益的一部分重新分類至損益。

因收購境外實體產生的商譽及公允價值調整，作為該境外實體的資產及負債入賬並按收市匯率換算。由此產生的貨幣換算差額於其他全面收入確認。

37.4 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接歸屬於收購項目的開支。

僅當與項目有關的未來經濟利益有可能流入目標集團且項目成本能夠可靠計量時，其後成本計入資產賬面值或確認為單獨資產（如適用）。被取代部分的賬面值予以終止確認。所有其他維修及維護則於產生的財務期間在損益內扣除

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末予以審閱及調整（如適用）。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則資產賬面值立即撇減至其可收回金額。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，且該等款項計入損益。

37.5 無形資產

(i) 其他無形資產

其他無形資產主要包括從第三方購買的軟件。倘其他無形資產於業務合併過程中收購，則初步按成本或公允價值確認及計量。其他無形資產具有有限可使用年期，且其後按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。

(ii) 研發

所有研究費用均於產生時自損益表扣除。

研究支出在產生時確認為開支。開發項目（與新產品或改進產品相關的設計和測試）產生的成本在符合確認標準時作為無形資產予以資本化。這些標準包括：(1)技術上可完成該軟件產品以供使用；(2)管理層有意完成該軟件產品並使用或出售該產品；(3)有能力使用或出售該軟件產品；(4)能展示該軟件產品如何帶來很可能的未來經濟利益；(5)具有足夠的技術、財力及其他資源完成該項開發並使用或出售該軟件產品；及(6)能可靠計量該軟件產品於其開發時產生的開支。不符合該等標準的其他開發開支於產生時確認為開支。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，均無符合這些標準並作為無形資產資本化的開發成本。

37.6 非金融資產減值

具有無限使用年期的商譽無須攤銷，並每年進行減值測試或在發生事件或情況改變顯示其可能減值時更頻繁地進行減值測試。其他資產會於有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。減值虧損按資產的賬面值超出其可收回金額的差額確認。可收回金額為資產的公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估減值時，資產按獨立可識別現金流量（現金產生單位）的最低水平歸類。已蒙受減值的非金融資產（商譽除外）於各報告期末就減值是否可予撥回進行檢討。

37.7 投資及其他金融資產

37.7.1 分類

貴集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 其後按公允價值列賬（無論是計入其他全面收益或損益）計量的金融資產，及
- 按攤銷成本計量的金融資產。

該分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款而定。

就按公允價值計量的資產而言，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。就債務工具投資而言，收益及虧損的入賬將取決於持有該投資的業務模式。就非持作交易的權益工具投資而言，收益及虧損的入賬將取決於貴集團是否已於初始確認時行使不可撤銷選擇權，將權益投資入賬列為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。

貴集團當且僅當管理該等資產的業務模式發生變動時方重新分類債務投資。

37.7.2 確認及終止確認

金融資產的一般買賣於交易日（貴集團承諾購買或出售資產的日期）確認。金融資產在自金融資產收取現金流量的權利屆滿或已轉讓及集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時終止確認。

37.7.3 計量

於初始確認時，貴集團按其公允價值加（倘為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產）收購金融資產直接應佔的交易成本計量金融資產。以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的交易成本在損益中入賬。

確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，應整體考慮金融資產。

債務工具

債務工具的後續計量取決於貴集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特性。貴集團將其債務工具分類為以下三個計量類別：

- 攤銷成本：為收回僅作為支付本金及利息的合同現金流量而持有的資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益內確認，並連同外匯收益及虧損於「其他（虧損）／收益淨額」呈列。減值虧損（如有）於損益內呈列為單獨項目。
- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：為收合同現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘該等資產現金流量僅作為支付本金及利息，則以公允價值計量且其變動計入其他全面收益計量。賬面值的變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及外匯收益及虧損於損益內確認。金融資產終止確認時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益並確認為「其他（虧損）／收益淨額」。該等金融資產的利息收入使用實際利率法計入財務收入。外匯收益及虧損於「其他（虧損）／收益淨額」呈列，而減值開支（如有）於損益內呈列為單獨項目。

- 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：不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準的資產，以公允價值計量且其變動計入當期損益計量。後續以公允價值計量且其變動計入當期損益計量的債務投資的收益或虧損於損益內確認，並於產生期間於「其他（虧損）／收益淨額」內以淨值呈列。

37.7.4 減值

貴集團有以下須遵守國際財務報告準則第9號的新預期信用虧損模式的資產：

- 貿易及其他應收款；
- 受限制現金；
- 現金及現金等價物；
- 財務擔保合同

貴集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失（「預期信用損失」），即對所有貿易應收款項使用全期預期損失撥備。

貴集團按預期基準評估按攤銷成本列賬的債務工具相關的預期信用損失。所用減值方法視乎信貸風險有否大幅增加而定。

其他應收款項按12個月預期信用損失或全期預期信用損失計量，視乎初始確認後信貸風險是否顯著增加而定。倘自初始確認以來應收款項的信貸風險大幅上升，則減值按全期預期信用損失計量。為管理現金及現金等價物所產生的風險，貴集團僅與國有或聲譽卓著的金融機構交易。該等金融機構近期並無違約歷史。

倘於其後期間，減值虧損的金額減少，而減幅與確認減值後發生的事件（例如債務人的信用評級改善）有客觀聯繫，則在損益內確認撥回先前已確認的減值虧損。金融資產減值測試載述於附註3.1(b)。

37.8 存貨

外購存貨成本在扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨額是指日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及進行銷售所需的估計成本。

37.9 貿易及其他應收款

貿易及其他應收款主要包括應收汽車零部件經銷商款項、按金、僱員貸款、應收汽車維修車間款項等。倘預期其他應收款將於一年或以內收回，則分類為流動資產，否則呈列為非流動資產。

貿易應收款項初始按無條件代價金額確認，除非其包含重大融資成份，則在此情況下按公允價值確認。貴集團以收取合同現金流量為目的持有貿易應收款項，因此，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。其他應收款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計量。有關貴集團對貿易及其他應收款減值政策的說明，請參閱附註37.7.4。

37.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款及其他原到期日為三個月或以下的短期高流動性投資。

37.11 股本

普通股分類為權益。優先股分類為負債（見附註30）。

37.12 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為日常業務過程中向供應商購買商品或服務所產生的應付款項。其他應付款項主要包括應付汽車零部件經銷商的款項。

倘應付賬款及其他應付款項於一年或以內（或如屬較長時間，則在業務正常經營周期內）到期，則分類為流動負債。否則，其呈列為非流動負債。

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

37.13 借款

借款初始按公允價值扣除產生的交易成本後確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項（扣除交易成本）與贖回金額之間的任何差額使用實際利率法於借款期間於損益確認。

除非 貴集團具有無條件權利將負債的結算遞延至報告期後最少12個月，否則借款分類為流動負債。

37.14 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產的一般及特定借款成本於需要完成及籌備該資產以作擬定用途或出售的一段時間內撥充資本。合資格資產必須經一段長時間方可達致其擬定用途或銷售。

將特定借貸用於合資格資產支出前所作短期投資賺取之投資收入，乃自符合資格作資本化之借貸成本中扣除。其他借款成本乃於產生的期間內支銷。

37.15 即期及遞延所得稅

期內所得稅抵免包括即期及遞延稅項。稅項於損益內確認，惟與於其他全面收入或直接於權益確認項目相關者除外，在此情況下，有關稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出乃根據 貴公司附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於各報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅法計算。管理層定期就適用稅務法規受詮釋的情況評估納稅申報情況，並在適用情況下根據預期付予稅務機關的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅採用債務法按資產及負債的稅基與合併財務報表所載賬面值之間的暫時性差異作出全數撥備。然而，倘遞延稅項負債來自商譽的初始確認，則不予確認，倘遞延所得稅來自在交易（業務合併除

外)中對資產或負債的初始確認，而交易時並不影響會計處理及應課稅盈虧，則不予列賬。遞延所得稅採用於各報告期末前已頒佈或實質已頒佈且預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及稅法)予以釐定。

僅當很可能有未來應課稅利潤可用以抵銷暫時性差異，方確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅負債及資產不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時性差異予以確認，而本集團可控制暫時性差異的撥回時間且差額可能不會於可見未來撥回。

當有合法可強制執行權利抵銷即期所得稅資產及負債，且遞延所得稅結餘與同一稅務機關有關時，遞延所得稅資產及負債將予抵銷。當實體有合法可強制執行權利抵銷及有意按淨額基準結算或同時變現資產及償付負債時，即期稅項資產及稅項負債將予抵銷。

除與於其他全面收入或直接於權益內確認項目有關者外，即期及遞延所得稅於損益確認。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益內確認。

37.16 僱員福利

(a) 短期責任

工資及薪金負債(包括預期於僱員提供相關服務期末後12個月內悉數結算的非貨幣福利及累計病假)就直至報告期末的僱員服務予以確認，並按結算負債時預期支付的金額計量。有關負債於合併財務狀況表呈列為即期僱員福利責任。

(b) 退休金責任

貴集團按月向有關政府機構組織的各項定額供款計劃供款。貴集團對該等計劃的責任僅限於各期間應付的供款。對該等計劃的供款於產生時支銷。該等計劃的資產由政府機構持有並管理，並與貴集團的資產分開持有。

(c) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

貴集團的中國僱員有權參與多項由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。貴集團每月按該等僱員薪金的若干百分比向該等基金作出供款(受若干上限規限)。貴集團對上述基金的責任以每年應付的供款為限。對住房公積金、醫療保險及其他社會保險的供款於產生時支銷。

(d) 離職福利

如果員工在正常退休日前被貴集團終止僱用，或接受自願離職以換取這些福利，則應支付離職福利。貴集團於下列日期較早時確認離職福利：(a) 貴集團不能撤回該等福利的要約；及(b)當該實體在國際會計準則第37號範圍內確認重組的成本，並涉及支付離職福利。在提出鼓勵自願離職的要約的情況下，離職福利乃根據預期接受要約的僱員人數計算。在報告期末後超過12個月到期的福利乃貼現至現值。

37.17 以股份為基礎的福利

誠如附註27所披露，貴集團經營若干以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃（包括購股權計劃），貴集團據此獲取僱員服務，而僱員則換取貴公司的權益工具。為獲授權益工具所獲僱員服務公允價值確認為開支。將支銷總金額經參考所授權益工具的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件（例如實體股價）；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件（例如實體於特定期間的盈利能力、銷售增長目標及僱員的留任期）的影響；及
- 包括任何非歸屬條件（例如僱員於特定期間保留或持有股份的規定）的影響。

非市場表現及服務條件納入有關預期將歸屬權益工具數目的假設。總開支於歸屬期（滿足所有具體歸屬條件的期間）內確認。

倘以權益結算的獎勵條款獲修改，則猶如條款並無獲修改，按最低限度確認開支。倘任何修改令以股份為基礎的付款安排的總公允價值增加或有關修改在其他方面對僱員有利，則會就此按修改日期計量及確認額外開支。

倘以權益結算的獎勵被註銷，則其應被視為已於註銷日期歸屬，且任何該獎勵的尚未確認開支應即時確認。然而，倘新獎勵代替已註銷的獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷的獎勵及新獎勵均應被視為原有獎勵的修改（如前段所述）。

倘權益獎勵通過沒收而被註銷，當歸屬條件（市場狀況除外）並未獲達成時，於沒收日期仍未就該獎勵確認的任何開支被視為猶如從未確認。同時，任何先前就該註銷權益獎勵確認的開支，於沒收日期生效的賬目中撥回。

於各期間末，實體會根據非市場歸屬及服務條件修訂對預期會歸屬的購股權數目的估計。其於損益中確認修訂對原有估計的影響（如有），並會對權益作出相應調整。

37.18 撥備

倘貴集團因過往事件而現時須承擔法定或推定責任，而履行該等責任可能導致資源流出，且所涉及的金額能可靠地估計，則確認撥備。進一步的經營虧損毋須確認撥備。

倘存在多項類似責任，則通過考慮整體責任類別釐定履行責任導致資源流出的可能性。即使同一類別的任何一項責任導致資源流出的可能性極低，亦須確認撥備。

撥備採用反映當時市場對金錢時間值及有關責任特定風險之評估之稅前利率，按照預期履行有關責任所需支出之現值計量。隨著時間流逝而增加之撥備確認為利息開支。

37.19 政府補助

來自政府的補助於能合理確定將收到補助，且貴集團將遵守所有附帶條件的情況下按公允價值確認。

與成本有關的政府補助遞延入賬，並按擬補償的成本配合其所需期間在損益中確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補助計入非流動負債，列作遞延政府補助，並於有關資產的預計使用年內以直線法計入損益。

37.20 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利的計算方式如下：

- 貴公司擁有人應佔利潤，不包括普通股以外之任何支付權益成本；除以
- 財政年度內發行在外普通股的加權平均數，經就年內已發行普通股的紅利因素作出調整，且不包括庫存股。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利的數字，以計及：

- 與潛在攤薄普通股相關的利息及其他融資成本的所得稅後影響；及
- 假設所有潛在攤薄普通股獲轉換時本應發行在外的額外普通股的加權平均數。

37.21 租賃

租賃產生之資產及負債初步按現值基準計量。租賃負債包括以下租賃付款之淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 基於指數或利率之可變租賃付款；
- 剩餘價值擔保下之承租人預期應付款項；
- 購買選擇權之行使價(倘承租人合理地確定行使該選擇權)；及
- 終止租賃所支付之罰款(倘租期反映承租人行使該選擇權)。

當合理確定將行使續租選擇權時，租賃付款也納入負債的計量中。

租賃付款於本金及財務費用間分配。財務費用於租期內自損益扣除，藉此制定各期間負債餘下結餘的固定周期利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 於開始日期或之前所作的任何租賃付款，減去所收到的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本；及
- 修復成本。

37.22 分部報告

營運分部報告的方式與提供予主要營運決策者的內部報告方式一致。主要營運決策者負責分配資源並評估營運分部表現。主要營運決策者已被確認為作出策略性決定的 貴公司行政總裁。

37.23 股息分派

向 貴公司股東分派的股息在股息獲 貴公司股東或董事（視情況而定）批准期間內於 貴集團及 貴公司財務報表內確認為負債。

III. 結算其後的財務報表

貴公司或現時組成 貴集團之任何公司並無就2025年12月31日後及直至本報告日期之任何期間編製經審計財務報表。