

以下第I-1至I-92頁為從本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)取得的報告文本，以供收錄於本文件。



致拉拉科技控股有限公司列位董事、高盛(亞洲)有限責任公司、MERRILL LYNCH (ASIA PACIFIC) LIMITED及J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就拉拉科技控股有限公司(前稱貨拉拉國際投資有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3至I-92頁)，此等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表，及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年(「往績記錄期」)的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-3至I-92頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，編製供收錄於貴公司於[●]就貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行股份首次[編纂]而刊發的文件(「文件」)內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認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，並向閣下報告我們的意見。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之會計師報告」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。

附錄一

會計師報告

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，包括評估是否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所載的編製及呈列基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的程序，但目的並非對該實體內部控制是否有效發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策是否恰當及作出的會計估計是否合理，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們獲取的證據充分且適當，可為發表意見提供基礎。

意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準真實而中肯地反映貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況和貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

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）條例對事項出具的報告

調整

在編製歷史財務資料時，並無對第I-3頁中所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註28(c)，該附註說明貴公司並無就往績記錄期派付任何股息。

貴公司並無法定財務報表

貴公司自註冊成立起並無編製任何法定財務報表。

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的貴集團往績記錄期的綜合財務報表（「相關財務報表」），已由畢馬威會計師事務所按貴公司獨立聘用條款根據香港會計師公會頒佈的香港審核准則審核。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

以美元（「美元」）列示

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
收入	4	1,334,213	1,592,966	2,139,242
成本		(517,214)	(671,891)	(1,058,692)
毛利		816,999	921,075	1,080,550
其他收入	6	46,173	43,051	41,142
銷售及營銷開支		(179,192)	(162,759)	(159,710)
研發開支		(174,788)	(178,649)	(180,418)
一般及行政開支		(186,900)	(203,019)	(192,783)
經營利潤		322,292	419,699	588,781
財務收入	7	48,451	57,114	43,591
財務成本	7	(2,774)	(2,558)	(1,595)
分佔以權益法入賬的被 投資方（虧損）／利潤（扣除稅項）	14	(741)	(14)	958
按公允價值計入損益的 金融工具收益	16	6,356	2,278	16,349
可贖回可換股優先股的公允價值變動	26	605,801	(46,573)	(98,266)
除稅前利潤		979,385	429,946	549,818
所得稅	8(a)	(6,704)	3,688	(102,454)
年內利潤		<u>972,681</u>	<u>433,634</u>	<u>447,364</u>
以下各方應佔：				
貴公司股東		971,861	432,647	446,938
非控股權益		<u>820</u>	<u>987</u>	<u>426</u>
年內利潤		<u>972,681</u>	<u>433,634</u>	<u>447,364</u>
每股盈利				
基本（美元）	11	11.50	5.14	5.31
攤薄（美元）	11	2.15	2.78	3.17

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

以美元列示

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
年內利潤.....	972,681	433,634	447,364
年內其他全面(虧損)/收益			
其後可重新分類至損益的項目：			
境外運營淨投資及財務報表			
換算產生的匯兌差額.....	(7,610)	(19,160)	43,851
年內全面收益總額.....	965,071	414,474	491,215
以下各方應佔：			
貴公司權益股東.....	964,241	413,263	490,608
非控股權益.....	830	1,211	607
年內全面收益總額.....	965,071	414,474	491,215

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

以美元列示

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
物業、廠房及設備	12	26,312	26,990	32,374
無形資產		1,161	946	1,219
於以權益法入賬的被				
投資方之權益	14	115,104	113,397	116,946
融資租賃應收款項	17	10,785	44,869	40,888
其他非流動資產	13	—	4,104	—
遞延稅項資產	27(b)	—	19,598	15,611
		153,362	209,904	207,038
流動資產				
存貨	15	2,105	3,744	19,506
貿易及其他應收款項	18	146,257	164,284	203,144
融資租賃應收款項	17	7,267	21,536	22,921
按公允價值計入損益的金融資產	16	98,449	100,646	962,772
銀行存款	19(b)	212,244	138,519	174,546
受限制現金	19(c)	246,048	306,188	413,150
現金及現金等價物	19(a)	1,676,633	2,121,849	1,822,267
		2,389,003	2,856,766	3,618,306
流動負債				
貿易及其他應付款項	21	651,458	660,054	822,253
合約負債	24	16,184	16,852	16,775
租賃負債	23	10,769	11,942	8,351
可贖回可換股優先股	26(b)	4,673,030	4,719,603	4,817,869
計息借款	22	—	38,910	42,801
		5,351,441	5,447,361	5,708,049
非流動負債		(2,962,438)	(2,590,595)	(2,089,743)
資產總額減流動負債		(2,809,076)	(2,380,691)	(1,882,705)

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動負債				
計息借款.....	22	—	—	285
租賃負債.....	23	9,184	8,338	5,302
		9,184	8,338	5,587
負債淨額.....		(2,818,260)	(2,389,029)	(1,888,292)
資本及儲備				
股本.....	28(a)	84	84	84
股份溢價.....	28(a)	68,310	68,310	68,310
儲備.....	28(b)	19,906	22,886	76,611
累計虧損.....		(2,907,093)	(2,482,053)	(2,035,648)
貴公司權益股東應佔虧絀總額.....		(2,818,793)	(2,390,773)	(1,890,643)
非控股權益.....		533	1,744	2,351
虧絀總額.....		(2,818,260)	(2,389,029)	(1,888,292)

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

以美元列示

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
非流動資產				
於附屬公司的投資	1	75,294	75,294	76,429
應收附屬公司款項	20	451,111	1,868,780	2,108,519
		526,405	1,944,074	2,184,948
流動資產				
其他應收款項		9,619	8,040	7,600
應收附屬公司款項	20	1,097,858	—	—
按公允價值計入損益的金融資產		5,833	6,289	5,000
銀行存款	19(b)	134,070	57,475	45,028
現金及現金等價物	19(a)	659,337	429,265	243,074
		1,906,717	501,069	300,702
流動負債				
其他應付款項		3,453	2,223	1,394
應付附屬公司款項	20	22,249	28,439	28,423
可贖回可換股優先股	26(b)	4,591,209	4,624,365	4,708,842
		4,616,911	4,655,027	4,738,659
非流動負債		(2,710,194)	(4,153,958)	(4,437,957)
負債淨額		(2,183,789)	(2,209,884)	(2,253,009)
資本及儲備				
股本	28(a)	84	84	84
股份溢價	28(a)	68,310	68,310	68,310
儲備	28(b)	74,044	88,801	98,323
累計虧損		(2,326,227)	(2,367,079)	(2,419,726)
虧絀總額		(2,183,789)	(2,209,884)	(2,253,009)

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表
以美元列示

貴公司權益股東應佔權益總額									
附註	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為基礎			累計虧損	總計	非控股權益
	千美元	千美元	千美元	的付款儲備	法定儲備	匯兌儲備			
	附註28(a)	附註28(a)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日的結餘.....	86	68,310	13,416	54,208	-	(47,371)	(3,768,745)	(3,680,096)	(297)
於2023年的權益變動：									
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	971,861	971,861	820
其他全面（虧損）／收益.....	-	-	-	-	-	(7,620)	-	(7,620)	10
全面（虧損）／收益總額.....	-	-	-	-	-	(7,620)	971,861	964,241	830
以權益結算以股份為基礎的交易.....	25	-	-	19,730	-	-	-	19,730	-
法定儲備.....	-	-	-	-	853	-	(853)	-	-
購回已行使／已歸屬股份獎勵.....	-	-	-	(11,947)	-	-	-	(11,947)	-
沒收股份獎勵.....	25	-	-	(1,363)	-	-	-	(1,363)	-
購回已發行普通股.....	28(a)	(1)	-	-	-	-	(73,029)	(73,030)	-
購回已發行的不可贖回可換股優先股.....	28(a)	(1)	-	-	-	-	(36,327)	(36,328)	-
於2023年12月31日的結餘.....	84	68,310	13,416	60,628	853	(54,991)	(2,907,093)	(2,818,793)	533

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司權益股東應佔權益總額										
附註	股本	股份溢價	其他儲備	以股份為基礎				累計虧損	總計	非控股權益
	千美元	千美元	千美元	附註28(a)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)
附註	附註28(a)	附註28(a)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)	附註28(b)
於2024年1月1日的結餘.....	84	68,310	13,416	60,628	853	(54,991)	(2,907,093)	(2,818,793)	533	(2,818,260)
於2024年的權益變動：										
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	432,647	432,647	987	433,634
其他全面(虧損)/收益.....	-	-	-	-	-	(19,384)	-	(19,384)	224	(19,160)
全面(虧損)/收益總額.....	-	-	-	-	-	(19,384)	432,647	413,263	1,211	414,474
以權益結算以股份為基礎的交易.....	25	-	-	18,724	-	-	-	18,724	-	18,724
提取法定儲備.....	-	-	-	-	7,607	-	(7,607)	-	-	-
購回已行使/已歸屬股份獎勵.....	-	-	-	(3,442)	-	-	-	(3,442)	-	(3,442)
沒收股份獎勵.....	25	-	-	(525)	-	-	-	(525)	-	(525)
於2024年12月31日的結餘.....	84	68,310	13,416	75,385	8,460	(74,375)	(2,482,053)	(2,390,773)	1,744	(2,389,029)

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔權益總額									
	以股份為基礎的									
	股本	股份溢價	其他儲備	付款儲備	法定儲備	匯兌儲備	累計虧損	總計	非控股權益	虧損總額
	千美元 附註28(a)	千美元 附註28(a)	千美元 附註28(b)	千美元 附註28(b)	千美元 附註28(b)	千美元 附註28(b)	千美元	千美元	千美元	千美元
於2025年1月1日的結餘.....	84	68,310	13,416	75,385	8,460	(74,375)	(2,482,053)	(2,390,773)	1,744	(2,389,029)
於2025年的權益變動：	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年內利潤.....	-	-	-	-	-	-	446,938	446,938	426	447,364
其他全面收益.....	-	-	-	-	-	43,670	-	43,670	181	43,851
全面收益總額.....	-	-	-	-	-	43,670	446,938	490,608	607	491,215
以權益結算以股份為										
基礎的交易.....	25	-	-	13,896	-	-	-	13,896	-	13,896
提取法定儲備.....	-	-	-	-	533	-	(533)	-	-	-
購回已行使／										
已歸屬股份獎勵.....	-	-	-	(3,764)	-	-	-	(3,764)	-	(3,764)
沒收股份獎勵.....	25	-	-	(610)	-	-	-	(610)	-	(610)
於2025年12月31日的結餘.....	84	68,310	13,416	84,907	8,993	(30,705)	(2,035,648)	(1,890,643)	2,351	(1,888,292)

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

以美元列示

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
經營活動				
經營所得現金.....	19(d)	362,395	381,037	569,765
已付所得稅.....		(3,253)	(11,550)	(56,164)
經營活動所得現金淨額		359,142	369,487	513,601
投資活動				
已收利息.....		44,836	58,171	43,676
就購買物業、廠房及 設備付款.....		(3,032)	(9,017)	(11,318)
就購買無形資產付款		—	(12)	(156)
出售物業、廠房及 設備所得款項.....		244	427	105
於銀行存款.....		(506,270)	(823,226)	(755,160)
自銀行提款.....		534,858	852,357	722,585
購買理財產品		(31,610)	—	(1,259,179)
贖回理財產品		41,714	—	397,964
收購計入損益的 金融資產.....		(12,934)	—	—
收取非上市債務 投資的利息		—	—	28,092
投資活動所得／ (所用)現金淨額.....		67,806	78,700	(833,391)

附錄一

會計師報告

		截至12月31日止年度		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
融資活動				
行使購股權的所得款項		344	280	181
付款購買有關股份				
激勵計劃的股份		(14,580)	(3,164)	(3,937)
發行可贖回可換				
股優先股的所得款項	19(e)	77,000	—	—
就購回可贖回				
可換股優先股付款	19(e)	(72,219)	—	—
就購回不可贖回				
可換股優先股付款		(36,328)	—	—
就購回普通股付款		(73,030)	—	—
新增銀行貸款所得款項	19(e)	49,781	38,910	43,150
償還銀行貸款	19(e)	(49,781)	—	(39,132)
已付租賃租金的資本部分	19(e)	(13,857)	(14,282)	(9,930)
已付租賃租金的利息部分	19(e)	(968)	(1,019)	(773)
已付利息及其他借款成本	19(e)	(1,692)	(1,362)	(822)
融資活動(所用)／				
所得現金淨額		(135,330)	19,363	(11,263)
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額		291,618	467,550	(331,053)
於年初的現金及				
現金等價物		1,400,176	1,676,633	2,121,849
匯率變動影響		(15,161)	(22,334)	31,471
於年末的現金及				
現金等價物	19(a)	1,676,633	2,121,849	1,822,267

第I-14至I-92頁附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

以美元列示，另有說明除外

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

拉拉科技控股有限公司（「貴公司」），於2014年10月27日根據開曼群島公司法（經修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。

貴公司為一家投資控股公司。貴公司及其附屬公司（「貴集團」）主要通過其線上平台在中華人民共和國（「中國」）為司機提供綜合服務（「**[編纂]**業務」）。

由於由深圳貨拉拉科技有限公司、啦啦（天津）汽車科技有限公司、天津貨拉拉科技有限公司、廣州啦易信息科技有限公司、山東啦啦能源科技有限公司、貨滿車（北京）物流有限公司及北京吉車科技有限公司（「結構性實體」）進行的**[編纂]**業務根據相關中國內地法律法規乃受到外商投資限制（「受限制業務」），貴集團（通過貴公司全資附屬公司（「外商獨資企業」）與結構性實體及其登記股東訂立一系列合約安排（「合約安排」）以經營受限制業務。貴公司與廣州啦易信息科技有限公司及貨滿車（北京）物流有限公司的合約安排分別於2024年7月15日及2025年3月26日終止。

結構性實體的股權由身為其登記股東的個人及公司代表外商獨資企業合法持有。合約安排包括獨家業務合作協議、獨家購買權協議、股權質押協議及授權書。根據合約安排，在中國內地法律及法規允許的情況下，外商獨資企業有權引導最能影響結構性實體及其附屬公司的活動，包括委任關鍵管理層成員、制定財務及經營政策、實施財務控制及酌情從結構性實體及其附屬公司中轉讓利潤或資產。外商獨資企業認為其亦有權轉讓結構性實體的幾乎全部經濟利益並擁有獨家選擇權可以中國內地法律法規允許的最低代價購買結構性實體的全部或部分股權。

貴集團確定合約安排符合中國內地法律法規，且合法及有效。然而，中國內地法律體系的不確定性可能限制貴集團強制執行合約安排的能力。

於整段往績記錄期，貴集團在個別或合併而言對歷史財務資料均無重大影響的若干司法轄區亦就其他實體或業務訂有其他合約安排。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日，貴公司的主要附屬公司載列如下：

公司名稱	註冊成立 地點及日期	已發行及 繳足資本詳情	所有權佔比		主要業務
			貴公司 持有	附屬 公司持有	
直接及間接持有					
深圳依時貨拉拉科技有限公司 (附註(a)、(c))	中國內地 2015年2月10日	人民幣 100,000,000元／ 人民幣 100,000,000元	—	100%	貨運平台營運 及物流服務
小明汽車機器科技有限公司 (附註(d))	開曼群島 2019年9月6日	16,712美元／ 12,101美元	85.19%	—	投資管理
深圳啦啦管理服務諮詢有限公司 (附註(a)、(d))	中國內地 2021年3月3日	人民幣 10,000,000元／零	—	100%	企業管理及 人力資源 諮詢服務
全民快遞有限公司 (附註(d))	香港 2014年8月22日	1港元／零	—	100%	投資管理
通過合約安排持有					
深圳貨拉拉科技有限公司 (附註(b)、(c))	中國內地 2016年8月31日	人民幣 10,000,000元／零	—	100%	零擔及搬家 服務
天津貨拉拉科技有限公司 (附註(b)、(c))	中國內地 2020年3月23日	人民幣 60,000,000元／零	—	100%	貨運及搬家 資料匹配
啦啦(天津)汽車科技有限公司 (附註(b)、(c))	中國內地 2019年11月7日	人民幣 10,000,000元／ 人民幣 10,000,000元	—	100%	在線貨運及 綜合企業 平台

附註：

(a) 該等實體乃根據中國內地法律註冊為外商獨資企業。

(b) 該等實體乃根據中國內地法律註冊為境內企業。

附錄一

會計師報告

- (c) 該等實體截至2023年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則（「中國公認會計準則」）編製，並由中勤萬信會計師事務所（特殊普通合夥）深圳分所審核。該等實體截至2024年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計準則編製，並由中興華會計師事務所（特殊普通合夥）深圳分所審核。該實體截至2025年12月31日止年度的經審核法定財務報表尚未公佈。
- (d) 概無就此實體編製截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的法定財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均採用12月31日作為其財政年度年結日。

歷史財務資料已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）發佈的所有適用的國際財務報告會計準則編製。所採納重大會計政策資料的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會發佈多項新訂及經修訂國際財務報告會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團於整段往績記錄期貫徹應用所有適用的新訂及經修訂國際財務報告會計準則。已頒佈但於2025年1月1日起會計期間尚未生效且未在歷史財務資料中採用的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

於2025年12月31日，貴集團的流動負債淨額及負債淨額分別為2,089,743,000美元及1,888,292,000美元，主要來自於貴公司發行金額為4,708,842,000美元的可贖回可換股優先股。有關可贖回可換股優先股的進一步詳情披露於附註26。

管理層評估，可贖回可換股優先股的優先權及贖回特徵將在合資格[編纂]（定義見附註26）後予以終止且可贖回可換股優先股將轉換為股權，致使貴集團的負債淨額狀況得以顯著改善。經剔除可贖回可換股優先股，貴集團於2025年12月31日將錄得流動資產淨值狀況及資產淨值狀況分別2,619,099,000美元及2,820,550,000美元。因此，貴公司董事認為，以持續經營基準編製歷史財務資料乃屬適當。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

下文所載會計政策已貫徹應用於歷史財務資料呈列的所有期間。

附錄一

會計師報告

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

歷史財務資料以美元呈列，約整至最接近的千位數，惟另有說明者除外。

編製歷史財務資料時使用的計量基準為歷史成本基準，惟附註2(l)及2(p)中所述按公允價值計量的若干金融資產及負債除外。

(b) 估計及判斷的使用

編製符合國際財務報告會計準則的歷史財務資料需要管理層作出會影響政策應用以及資產、負債、收入及開支呈報數額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據歷史經驗及在該情況下被認為合理的各種其他因素作出，其結果構成就無法基於其他來源顯易得出的資產及負債賬面值作出判斷的基準。實際結果可能會與這些估計有所不同。

有關估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認，或如會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則會在該修訂期間及未來期間內確認。

應用會計政策時作出的對歷史財務資料中所確認金額最具影響的關鍵判斷的資料以及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指貴集團控制的實體（包括通過合約安排控制的實體）。倘貴集團因參與實體營運而承擔風險或有權獲得可變回報，並有能力藉對該實體行使權力而影響該等回報，即屬貴集團控制該實體。評估貴集團是否具有權力時，僅考慮（貴集團及其他各方持有的）實質權利。

通過合約安排控制的附屬公司已經過設計，以使投票權或類似權利並非決定誰控制該實體的主導因素，例如當任何投票權僅與行政任務有關且相關活動通過合約安排進行管理時。

附錄一

會計師報告

於附屬公司的投資自取得控制權當日綜合入歷史財務資料，直至控股權終止當日為止。集團內公司間結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現利潤，於編製歷史財務資料時全數對銷。

集團內公司間交易所產生的未變現虧損按與未變現收益相同的方式對銷，但僅以無證據顯示出現減值的情況為限。

非控股權益指並非貴公司直接或間接應佔的附屬公司權益，而貴集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使貴集團整體就該等權益承擔符合金融負債定義的合約責任。就各業務合併而言，貴集團可選擇以公允價值或以非控股權益所佔附屬公司可識別資產淨值相應份額計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表內的權益與貴公司股東應佔權益分開呈列。貴集團業績中的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內以非控股權益與貴公司股東應佔期內損益總額及全面收益總額列報。

貴集團所持附屬公司權益變動（並無導致失去控制權）按權益交易入賬，並對控股及非控股權益金額作出調整，以反映有關權益的變動，惟並無就商譽作出調整及概無確認任何損益。

倘貴集團喪失某附屬公司的控制權，則入賬列作出售該附屬公司的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日在該前附屬公司保留的任何權益按公允價值確認，且有關金額視為初步確認金融資產時的公允價值（見附註2(l)）或（倘適用）初步確認於一家聯營公司／合資公司投資時的成本（見附註2(d)）。

(d) 於以權益法入賬的被投資方之權益

貴集團於以權益法入賬的被投資方之權益指其於一家聯營公司／合資公司的權益。

聯營公司是指貴集團或貴公司對其管理層有重大影響力（包括參與財務及經營決策）但無控制權或共同控制權的實體。

合資公司指根據貴集團或貴公司與其他人士訂立的合約安排，同意分佔對該安排的控制權及有權擁有該安排的資產淨值。

附錄一

會計師報告

於聯營公司或合資公司的投資按權益法於綜合財務報表入賬，除非有關投資分類為持作出售類別（或已計入分類為持作出售的處置組合）則作別論。根據權益法，投資初始按成本入賬，並就貴集團分佔被投資方可識別資產淨值於收購日期的公允價值超出投資成本的任何部分（如有）作出調整，投資成本包括購買價格、直接歸屬於收購投資的其他成本，以及對構成貴集團股權投資一部分的聯營公司或合資公司任何直接投資。及後，投資就貴集團分佔被投資方資產淨值收購後變動及與投資相關的任何減值虧損作出調整（見附註2(h)(ii)）。於各報告日期，貴集團評估是否有任何客觀證據顯示投資減值。於收購日期任何超過成本的部分、貴集團分佔被投資方的收購後，稅後業績和期內任何減值虧損均於綜合損益表中確認，而貴集團分佔被投資方的收購後其他全面收益的稅後項目，則在綜合損益及其他全面收益表中確認。

(e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損（見附註2(h)(ii)）列賬。

報廢或出售物業、廠房及設備項目的收益或虧損，按出售所得款項淨額與項目賬面值的差額釐定，並於報廢或出售當日於損益確認。

折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值（如有）計算，詳情如下：

租賃物業裝修	在租賃期限與估計 可使用年期中的較短者
使用權資產	未屆滿租賃期限
模具	5年
家具、固定裝置及設備	3至6年
汽車	4年

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部分之間分配，且每部分單獨折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值（如有）每年審閱。

附錄一

會計師報告

(f) 無形資產

(i) 研發

研究活動的支出在發生時計入損益。

研發產生的成本僅在符合若干確認標準時資本化為無形資產，包括(a)完成相關無形資產以使其能使用，在技術上可行；(b)管理層有意完成相關無形資產並使用或將其出售；(c)有能力使用或出售相關無形資產；(d)能顯示相關無形資產如何產生可能出現的未來經濟利益；(e)有足夠的技術、財務及其他資源完成開發並使用或出售相關無形資產；及(f)相關無形資產在開發期內應佔開支能可靠地計量。不符合上述標準的其他開發成本於產生時列支。

由於貴集團研發活動的性質，通常直到項目開發階段後期，剩餘開發成本不重大時，才滿足將此類成本確認為資產的標準。因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，並無研發成本被資本化為無形資產。

(ii) 其他無形資產

貴集團收購的其他無形資產按成本減累計攤銷（倘估計可使用年期有限）及減值虧損（見附註2(h)(ii)）列示。內部產生商譽及品牌的支出在產生期間確認為開支。

可使用年期有限的無形資產攤銷按直線法於資產估計可使用年期內自損益扣除。下列可使用年期有限的無形資產產生自可供使用之日起攤銷，其估計可使用年期如下：

- 軟件 3至10年

貴集團確定的可使用年期的估計及相關假設乃基於技術及商業過時、資產使用的法律或合約限制及其他相關因素。基於軟件配備的當前功能及日常運營需求，貴集團認為3至10年可使用年期是其最佳估計。

攤銷的期限及方法每年審查一次。

可使用年期評估為無限的無形資產不作攤銷。就無形資產可使用年期為無限的任何結論將於每年作出檢討，以釐定是否有事件及情況繼續支援此等資產的可使用年期為無限的評估。如並非為無限，可使用年期評估由無限期轉變為有限期將由變更日期起按上文所載對有限期無形資產的攤銷政策前瞻性入賬。

附錄一

會計師報告

(g) 租賃資產

在合約開始，貴集團評估合約是否為或包含租賃。如合約傳遞在一段時間內控制已識別資產使用以換取代價的權利，則合約為或包含租賃。當客戶有權指示已識別資產的使用，並從使用取得絕大部分經濟利益，即表示控制權被傳遞。

(i) 作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，則貴集團選擇不將非租賃部分單獨處理，並就各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬為所有租賃的單一租賃部分。

在租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，但租賃期為十二個月或以下的短期租賃除外。當貴集團就低值資產訂立租賃時，貴集團按個別租賃基準決定是否將租賃資本化。未資本化租賃涉及的租賃付款在租賃期內有系統地確認為開支。

如租賃資本化，則租賃負債初始按租賃期內應付的租賃付款的現值確認，使用租賃中隱含的利率貼現，或如無法確定該利率，則使用相關增量借款利率。初始確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法計算。

不依賴於指數或利率的可變租賃付款不包括在租賃負債的計量中，因此在其產生的會計期間自損益扣除。

租賃資本化時確認的使用權資產初始按成本計量，包括租賃負債的初始金額加上在生效日期或之前作出的任何租賃付款，以及產生的任何初始直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本還包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的成本估算，貼現至其現值，減去任何收到的租賃激勵。隨後，使用權資產按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(h)(ii)）。

當指數或利率變動引起的未來租賃付款發生變化，或貴集團根據剩餘價值擔保預計應支付的金額估計發生變化，或重新評估貴集團是否合理地確定會進行購買、延期或終止選項而產生變動，租賃負債會重新計量。以這種方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面價值將進行相應的調整，或如使用權資產的賬面價值已減少至零，則計入損益。

附錄一

會計師報告

當出現租賃修訂時，即租賃範圍或租賃合同中原本未撥備的租賃代價產生變動，倘該修訂未作為單獨租賃入賬，則租賃負債亦會重新計量。於該情況下，根據經修訂租賃付款及租賃期限，於修訂生效日期使用經修訂折現率對租賃負債進行重新計量。

貴集團在「物業、廠房及設備」中列示使用權資產，在綜合財務狀況表中單獨列示租賃負債。長期租賃負債的流動部分按於報告期後十二個月內到期應付的合約付款現值釐定。

(ii) 作為出租人

貴集團經營向司機租賃車輛的業務，當貴集團為出租人，貴集團在租賃開始時確定各項租賃為融資租賃或經營租賃。

如租賃將與相關資產所有權有關的絕大部分風險及回報轉移給承租人，則將租賃分類為融資租賃。如不是這種情況，則將租賃分類為經營租賃。

當合約包含租賃及非租賃部分時，貴集團以相對獨立的銷售價格為基準將合約中的代價分配給每個部分。

當貴集團為融資租賃下的經銷商出租人時，貴集團確認：

- (a) 收入，即相關資產的公允價值，或（如較低）貴集團應計租賃付款的現值，採用市場利率貼現；利息收入按實際利率法單獨計提；
- (b) 銷售成本，即相關資產的成本或賬面值（如不同）減去無擔保剩餘價值的現值；及
- (c) 根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入適用的直接銷售政策，確認銷售利潤或虧損（即收入與銷售成本之間的差額）。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具及租賃應收款項的信貸虧損

貴集團就下列項目的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產；及
- 融資租賃應收款項。

按公允價值計量的金融資產無需評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損是信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損根據所有預期現金不足額的現值（即按合約應付貴集團現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額）計量。

如貼現的影響重大，預期現金不足額採用以下貼現率貼現：

- 固定利率金融資產及貿易及其他應收款項：初始確認時確定的實際利率或其近似值；
- 可變利率金融資產：當前實際利率；及
- 融資租賃應收款項：用於計量租賃應收款項的貼現率。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限是貴集團面臨信貸風險的最長合約期。

預期信貸虧損在以下任何一個基礎上計量：

- 十二個月預期信貸虧損：即預計在報告日期後12個月內可能發生的違約事件造成的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：即預期由適用於預期信貸虧損模式的項目的預期年期內所有可能的違約事件導致的虧損。

貿易應收款項的減值撥備總是以等於全期預期信貸虧損的金額計量。這些金融資產的預期信貸虧損使用基於貴集團歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣估算，並根據債務人特有的因素進行調整，並對報告日期的當前及預測的一般經濟狀況進行評估。

對於融資租賃應收款項及所有其他金融工具，貴集團確認相當於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來金融工具的信貸風險顯著增加，在此情況下，虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

附錄一

會計師報告

信貸風險顯著增加

在評估自初始確認後金融工具的信貸風險是否顯著增加時，貴集團將在報告日期評估的金融工具發生的違約風險與初始確認日期評估的風險進行比較。在進行重新評估時，貴集團認為，在貴集團不採取變現抵押品（如有）等追索行動則債務人不可能全額支付其對貴集團的信貸責任時，則違約事件發生。貴集團考慮無需耗用過多成本或努力即可獲取的合理且可支持的定量及定性資料，包括歷史經驗及前瞻性資料。

尤其是，在評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 未能在合約到期日支付本金或利息；
- 金融工具對外或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化（如有）；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 技術、市場、經濟或法律環境的現有或預測變化，對債務人履行其對貴集團的義務的能力產生重大不利影響。

就貸款承諾而言，就評估預期信貸虧損而言的初始確認日期被視為貴集團成為不可撤銷承諾一方的日期。於評估自初始確認貸款承諾以來信貸風險是否顯著增加時，貴集團考慮與貸款承諾有關的貸款發生違約風險的變動。以低於市場利率提供貸款的貸款承諾乃指定為按公允價值計入損益的金融負債。

視乎金融工具的性質，對信貸風險顯著增加的評估是按個別基準或共同基準進行。當評估是按共同基準進行時，金融工具根據共享信貸風險特徵進行分組，例如過期狀態及信貸風險評級。

預期信貸虧損於每個報告日期重新計量，以反映自初始確認以來金融工具信貸風險的變化。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值損益。貴集團確認所有金融工具的減值損益，並通過減值撥備賬戶對其賬面金額進行相應調整。

利息收入的計算基準

根據附註2(v)(i)確認的利息收入按金融資產賬面總值計量，但若該金融資產出現信貸減值則除外，在此情況下，利息收入根據金融資產攤銷成本計算（即賬面總值減虧損撥備）。

附錄一

會計師報告

貴集團於各報告日期評估金融資產是否出現信貸減值。當一項或多項事件對金融資產的估計未來現金流產生不利影響，金融資產即出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或逾期事件；
- 借款人很可能進入破產或其他財務重組；
- 對債務人造成不利影響的技術、市場、經濟或法律環境重大轉變；或
- 由於發行人的財務困難，導致證券失去活躍市場。

撇銷政策

在沒有實際可恢復的前景下，會撇銷（部分或全部）金融資產或租賃應收款項的賬面總值。通常的情況是當貴集團確定債務人沒有可產生足夠現金流的資產或收入來源以償還撇銷金額時。

以往已撇銷的資產在其後收回，會在收回發生期間於損益確認減值撥回。

(ii) 其他非流動資產的減值

在各報告期末審閱內部及外部來源資料，以確定下列資產是否可能出現減值跡象，或以往確認的減值虧損已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備，包括使用權資產；
- 無形資產；
- 於以權益法入賬的被投資方之權益；及
- 貴公司財務狀況表中於附屬公司的投資。

如存在任何這類跡象，會估計資產的可收回數額。此外，就尚不可使用的無形資產及非無限可使用期限的無形資產而言，不論是否有任何減值跡象存在，貴集團亦會每年估計其可收回數額。

附錄一

會計師報告

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與可使用價值兩者中的較高額。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按照反映當時市場對貨幣時間值及資產特定風險評估的稅前貼現率貼現至其現值。如資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產（或其所屬產生現金單位）的賬面值超過其可收回金額，即會於損益內確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損按比例先分配予減少該現金產生單位（或一組單位）的任何商譽的賬面值，而後減少該單位（或一組單位）中其他資產的賬面值，惟資產賬面值將不會減少至低於其個別公允價值減銷售成本（倘能計量）或使用價值（倘能釐定）。

- 撥回減值虧損

就商譽以外的資產而言，倘用作計算可收回金額的估計出現有利轉變，則撥回減值虧損。

撥回的減值虧損僅限於倘過往年度並無確認減值虧損而計算的資產賬面值。撥回的減值虧損乃於確認撥回的期間計入損益內。

(i) 存貨

存貨是指在日常業務過程中持有的待售車輛及其他物資。

存貨是以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬，計算方式如下：

- 成本採用加權平均成本公式計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨達至目前地點及現狀而產生的其他成本。
- 可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本及銷售所需的估計成本。

存貨出售時，存貨的賬面值在相關收入獲確認的期間內確認為開支。

存貨撇減至可變現淨值的撇減金額及存貨的所有虧損均在出現撇減或虧損期間確認為開支。存貨的任何撇減撥回金額，確認為撥回發生期間確認為開支的存貨金額的減少。

(j) 合約負債

貴集團的合約負債主要包括不可退還及在折扣優惠有效期內以直線法確認為收入的折扣計劃費的遞延收入（見附註2(u)(i)）。

(k) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團有無條件接納代價的權利時確認。如代價只需隨時間推移即會到期應付，則接納代價的權利屬無條件。

應收款項以實際利率法按攤銷成本減信貸虧損撥備（見附註2(h)(i)）列值。

(l) 其他投資

貴集團有關投資（於附屬公司、聯營公司及合資公司的投資除外）的政策載列如下。

權益證券投資於貴集團承諾購買／出售投資當日確認／終止確認。投資初始以公允價值加上直接應佔交易成本列賬，但對於按公允價值計入損益的投資，交易成本直接於損益確認。關於貴集團如何確定金融工具公允價值的說明，請參閱附註29(e)。該等投資其後視其分類情況按以下方式列賬。

於股本投資以外的投資

貴集團持有的非權益投資（包括已承諾未來投資）歸入以下計量類別之一：

- 按攤銷成本，條件是持有投資的目的為收取僅代表本金及利息付款的合約現金流量。投資產生的利息收入採用實際利率法計算（見附註2(v)(i)）。

附錄一

會計師報告

- 按公允價值計入其他全面收益 – 可劃轉，條件是投資的合約現金流量僅為本金及利息付款，且投資是在通過收取合約現金流量及出售達成其目標的業務模式中持有。公允價值的變動於其他全面收益確認，但預期信貸虧損、利息收入（採用實際利率法計算）及外匯收益及虧損在損益確認。投資被終止確認時，在其他全面收益中累計的金額由權益劃轉至損益。
- 按公允價值計入損益，條件是投資不符合按攤銷成本計量或按公允價值計入其他全面收益（可劃轉）的標準。投資公允價值的變動（包括利息）於損益中確認。

股本投資

於股本證券的投資被分類為按公允價值計入損益，除非該等股本投資並非以交易為目的持有且於初步確認投資時，貴集團不可撤回地選擇指定投資按公允價值計入其他全面收益（不可劃轉），由此，隨後公允價值的變動於其他全面收益內確認。該等選擇以工具為基礎作出，但僅會在發行人認為投資符合股本的定義的情況下作出。作出該選擇後，於其他全面收益內累計的金額仍將保留在公允價值儲備（不可劃轉），直至投資出售為止。於出售時，於公允價值儲備（不可劃轉）內累計的金額轉入留存收益，且不會轉入損益。股本證券投資產生的股息（不論分類為按公允價值計入損益或按公允價值計入其他全面收益）於損益確認為其他收入。

(m) 融資租賃應收款項

於租賃期開始時，租賃訂立時的最低租賃應收款項與初始直接成本的總和確認為融資租賃應收款項，同時記錄無擔保剩餘價值。最低租賃應收款項、初始直接成本與無擔保剩餘價值的總和及與其現值總和之間的差額確認為未賺取財務收入。未賺取財務收入在租賃期內採用實際利率法確認為利息收入。

融資租賃項下的或有租金在發生期間確認為收入。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、存放於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可隨時轉換為已知數額的現金且價值變動風險較小並於購入後三個月內到期的短期高流動性投資。現金及現金等價物按附註2(h)(i)所載政策評估預期信貸虧損。

附錄一

會計師報告

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認，其後按攤銷成本列報，除非貼現的影響不大，則按成本列報。

(p) 優先股

貴公司向投資者發行若干系列的可贖回及不可贖回優先股。

(i) 不可贖回可換股優先股

不可贖回可換股優先股在並無到期日或贖回特徵時被歸類為權益，但可於若干轉換事件後轉換為貴公司普通股。不可贖回可換股優先股初步按相等於自持有人收取的發行代價並扣除發行成本後的金額確認。

(ii) 可贖回可換股優先股

可贖回可換股優先股的持有人有權要求貴集團在發生貴集團無法控制的若干贖回事件時以保證預定固定金額贖回所有可贖回可換股優先股。

持有人亦擁有選擇權將優先股轉換為貴公司普通股，且可隨時行使有關權利。合資格[編纂] (合資格「[編纂]」，定義見附註26(b)) 完成後，所有可贖回可換股優先股將自動轉換為貴公司已繳足及免課稅普通股。

可贖回可換股優先股全部列為按公允價值計入損益的金融負債，公允價值變動反映在綜合損益表中可贖回可換股優先股的公允價值變動中。

因此，嵌入轉換特徵不需要未來評估、分開核算及單獨呈列為嵌入衍生工具，因為嵌入特徵的公允價值變動按「整項工具」法反映在複合工具的公允價值變動中。直接歸因於發行工具 (指定為按公允價值計入損益的金融負債) 的發行成本即時於損益確認。由於該等可贖回可換股優先股的持有人可隨時行使換股權，而有關換股權並非分類為權益工具，故貴集團無權於報告期末將負債結算延遲至報告期後至少十二個月。因此，有關金額分類為流動負債。

(q) 計息借款

計息借款初始按公允價值減交易成本計量。隨後，該等借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支於產生期間支銷。

附錄一

會計師報告

(r) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

薪金、年度花紅、有薪年假及非貨幣利益的成本乃於僱員提供相關服務的期間內應計。倘延期付款或結算而影響屬重大，則有關金額按其現值列賬。

(ii) 界定供款退休計劃供款

根據中國內地有關法律法規，貴集團的中國內地附屬公司參加由政府機構設立及管理的社會保障體系中的界定供款基本養老保險。貴集團按政府規定的標準和比率向基本養老保險計劃作出供款。基本養老保險供款於僱員提供相關服務時確認為資產成本的一部分或者自損益扣除。

貴集團亦為香港所有僱員參與強制公積金計劃條例規則及規定項下的退休金計劃（「強積金計劃」），其為界定供款退休計劃。強積金計劃的供款根據最低法定供款規定按合資格僱員相關總收入的5%計算。此退休金計劃的資產於獨立管理的基金內與貴集團資產分開持有。

貴集團營運多項所有其他境外附屬公司均可享受的界定供款退休福利計劃。界定供款計劃為一項退休金計劃，貴集團根據該計劃向基金支付固定供款，且倘該基金未能持有足夠的資產以向全部僱員支付有關當前及過往期間僱員服務的福利，貴集團概無法律或推定責任作出進一步供款。貴集團向界定供款計劃作出的供款於產生時支銷。

(iii) 以股份為基礎的付款

貴集團推行若干以權益結算以股份為基礎的薪酬計劃，據此，僱員向貴集團提供服務以作為獲授貴集團權益工具的代價。

向僱員所授出股份獎勵的公允價值乃確認為僱員成本，並於以股份為基礎的付款的儲備作出相應增加。公允價值於授出日期，計及所授出股份或購股權的條款及條件予以計量。倘僱員須在無條件享有股份或購股權前符合歸屬條件，則股份或購股權的估計公允價值總額乃經考慮股份或購股權將予歸屬的可能性後於歸屬期內攤分入賬。

附錄一

會計師報告

預期將予歸屬的股份數目於歸屬期內會經審閱。除非原僱員開支合資格確認為資產，否則對過往年度已確認累計公允價值所作出的任何調整，均在審閱期間的損益內扣除／入賬，並對以股份為基礎的付款儲備作出相應調整。確認為開支的金額會於歸屬日作出調整，以反映已歸屬股份的實際數目（並對權益作出相應調整）。

如果向僱員授予新的權益工具，並在新權益工具授予日實體認定所授予的新權益工具是用於替代被取消的權益工具的，實體將以與原權益工具修改相同的方式，對所授予的替代權益工具進行會計處理。

(iv) 終止服務福利

終止服務福利確認為開支，以貴集團不能再撤回該等福利及貴集團確認涉及終止服務福利付款的重組成本，兩者較早發生者為準。如果預期福利不會於報告日期十二個月內全部結算，則予以折現。

(s) 所得稅

即期稅項及遞延稅項資產與負債的變動均於損益內確認，惟與於其他全面收益中或直接於權益內確認的項目有關者則除外，在此情況下，有關稅項款項分別於其他全面收益中或直接於權益內確認。

即期稅項為就期內應課稅收入採用於報告期末已生效或實質已生效的稅率計算的預期應付稅項，及就過往年度的應付稅項所作出的任何調整。

當期稅項資產及負債僅在符合若干條件時方可抵銷。

遞延稅項乃就用作財務報告目的的資產及負債賬面值與用作稅項目的的金額之間的暫時差額確認。並未就以下各項確認遞延稅項：

- 於非業務合併及並不影響會計或應課稅損益，且不產生同等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易中資產或負債初步確認的暫時差額；
- 與於附屬公司、聯營公司及合資公司的投資相關的暫時差額，惟以貴集團能夠控制暫時差額撥回時間且其於可預見未來不會撥回為限；

附錄一

會計師報告

- 初步確認商譽產生的應課稅暫時差額；及
- 有關因經濟合作與發展組織發佈的支柱二示範規則而頒佈或實質上已頒佈的税法產生的所得稅。

貴集團已就租賃負債及使用權資產分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延稅項資產就未使用稅項虧損、未使用稅項抵免及可扣稅暫時差額予以確認，惟以未來可能會有應課稅利潤可用以抵銷者為限。未來應課稅利潤乃根據相關應課稅暫時差額的撥回釐定。如果應課稅暫時差額的金額不足以全額確認遞延稅項資產，則根據本集團個別附屬公司的業務計劃，考慮對現有暫時差額的撥回進行調整的未來應課稅利潤。遞延稅項資產於各報告日期進行檢討，並於不再可能實現相關稅項利益時減少；當未來應課稅利潤的可能性提高時，有關減少就會被撥回。

確認的遞延稅項金額按照資產與負債賬面值的預期變現或償還方式，並採用於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。遞延稅項資產與負債均不作折現。

遞延稅項資產及負債僅在符合若干條件時予以抵銷。

(t) 撥備及或然負債

當貴集團因過往事件須承擔法定或推定責任，而履行該責任很可能需要經濟利益流出且其能可靠估計時，則確認計提撥備。倘貨幣的時間價值重大，則撥備會以履行該等責任預期支出的現值列賬。

保修撥備於相關產品或服務售出時，基於過往保修數據以及可能後果與其相關可能性的權重進行確認。

倘需要經濟利益流出的可能性不大，其金額不能可靠估計，則將該責任披露為或然負債，惟倘需要經濟利益流出的可能性極低則除外。須視乎一件或多件未來事件是否發生方能確定存在與否的潛在責任，亦會披露為或然負債，惟倘需要經濟利益流出的可能性極低者則除外。

(u) 收入確認

貴集團主要自以下來源產生收入：

- 折扣計劃費及就提供平台服務向司機收取的佣金，在此情況下貴集團安排向潛在司機提供貨運機會；

附錄一

會計師報告

- 就提供企業服務向公司用戶收取的貨運收入，在此情況下貴集團利用貴集團平台上的登記司機網絡提供一站式物流解決方案；及
- 向司機出售或出租貨車以及與平台有關的其他增值服務所得收入。

收入於商品或服務控制權按貴集團預期將有權收取的承諾代價（不包括代表第三方收取的金額）轉讓予客戶時確認。收入乃扣除任何貿易折扣後的收入計量，不包括增值稅（「增值稅」）。由於貴集團代表政府收取增值稅，因此貴集團不會在損益中呈報增值稅。

有關貴集團收入確認政策的進一步詳情如下：

貴集團主要通過折扣計劃費及就司機使用貴集團平台服務向其收取基於交易的佣金自貨運平台服務產生收入。貴集團負責安排向潛在司機提供貨運機會，並且無法控制司機是否或如何完成貨運服務。因此，貴集團已確定貴集團擔任代理人及呈報相關收入淨額。就平台服務而言，貴集團根據國際財務報告準則第15號僅將司機而非商戶識別為客戶。該識別涉及對所有相關事實及情況的判斷。除此之外，貴集團與商戶訂立的合約安排明確規定，貴集團的平台既不向商戶收取費用或其他觸達及使用平台的代價，亦不保證商戶的運輸服務請求會獲司機接受；與商戶訂立的安排亦闡明，貴集團代表司機向商戶收取費用。

司機需於平台註冊並同意框架協議，協議列明有關通過貴集團平台接受服務的條款及條件。

(i) 折扣計劃費

貴集團貨運平台為司機提供不同級別的折扣計劃，就已完成訂單所收佣金提供不同級別的折扣。貴集團的大多數司機均參與了折扣計劃。折扣計劃通常在日曆月內生效，費用需提前支付。折扣計劃費收入在折扣優惠有效期內以直線法確認。

附錄一

會計師報告

(ii) 佣金

司機同意貴集團從貴集團代表司機向商戶收取的運費中保留司機賺取的若干比例費用作為司機使用貴集團平台的代價。貴集團在向司機成功推介付款商戶後(司機完成相關貨運服務且商戶有責任向司機付款時)確認有關佣金收入。

(iii) 企業服務

根據企業服務的業務模式，貴集團就通過貴集團平台完成公司用戶的貨運訂單及提供若干附助服務自向他們收取的貨運服務費中產生收入。貴集團已確定，因為貴集團主要負責滿足公司用戶的貨運需求，且貴集團有能力控制相關服務，故貴集團充當委託人。除此之外，根據與該等公司用戶訂立的合約安排，貴集團負責並保證識別及指導符合特定質量標準(包括履約率)的司機，如不符合有關質量標準或運輸過程中發生損失或損壞，貴集團須承擔損害責任。為履行其與公司用戶所簽訂合約的主要責任，貴集團確定一組特定司機，並通過提供增量代價及最低服務訂單分配數量而承諾其運力。此外，貴集團與公司用戶分別磋商貨運服務的定價(通常在合約開始時預先確定)以及應付司機的履約成本(隨後由市場動力決定及驅動)。因此，貴集團在司機完成相關貨運服務時按總額基準確認企業服務收入，並將向司機支付的金額入賬列作成本。

(iv) 車輛銷售及車輛銷售相關服務

車輛銷售相關服務

對於在平台上註冊但沒有自有車輛的司機，貴集團利用其平台協助他們獲取合適車輛。汽車製造商及經銷商可在貴集團的平台上向司機出售或租賃車輛。貴集團會通過平台就促成的車輛銷售或租賃收取服務費。

來自促成車輛銷售或租賃的交易收入於提供服務時確認。

車輛銷售

來自車輛銷售的收入於客戶取得車輛控制權時予以確認。決定客戶何時取得車輛控制權的因素包括簽發登記文件的時間(適用於若干司法轄區)以及交付及接受日期。

附錄一

會計師報告

貴集團一般不接受客戶退貨，除非在極少數情況下出現質量缺陷或運輸損壞。

貴集團向符合分銷協議及貴集團分銷商激勵政策訂明的相關規定的分銷商提供銷售返利。上述給予分銷商的銷售返利產生可變代價。貴集團使用最可能的金額方法根據貴集團目前及未來的表現預期及所有合理可得資料估計可變代價。當與可變代價相關的不確定因素解決時，倘已確認的累計收入很可能不會發生重大撥回，該估計金額將計入交易價格。於向分銷商銷售產品時，貴集團經考慮於各報告日期估計及更新的因銷售返利產生的交易價格調整後確認收入。

(v) 車輛租賃

來自車輛經營租賃的收入於租賃期內按直線法予以確認。來自融資租賃的收入於租賃開始時予以確認（見附註2(g)(ii)）。

(vi) 其他服務

貴集團亦提供其他服務，包括搬家服務匹配、零擔貨運服務及其他增值服務（包括能源服務、信貸解決方案及保險）。

貴集團提供上述服務的收入於提供服務時予以確認。

激勵計劃

貴集團向司機及商戶提供激勵，有關進一步詳情載列如下：

(i) 司機激勵

根據貨運平台服務的業務模式，貴集團向司機提供各種現金補貼，分為交易補貼、績效補貼及推介補貼。交易補貼指在活動或高峰時段完成特定貨運要求後授出的補貼。績效補貼是在完成若干任務後授出，如司機在特定期間內完成若干數目的貨運要求。亦可就現有司機推介新司機而向現有司機授出補貼。

完成特定要求後授予交易補貼。業績補貼類似於追溯性數量回扣，相當於可變代價。待授業績補貼採用最可能金額法估計。由於將授出的業績補貼金額於短期內（通常在一週內）確認，估計可變代價時的不確定性有限。

附錄一

會計師報告

成功推介新司機後授予推介補貼。

就貨運平台服務而言，貴集團將司機視為其客戶，而由於貴集團並無獲取與付款相稱的貨品或服務，因此交易補貼及業績補貼均會記作收入減少。

當所獲取利益的公允價值可以參考就類似服務向第三方支付的金額合理估計時，推介新司機補貼入賬列作銷售及營銷開支。

在向司機提供的激勵超過在特定市場賺取的收入時，由此產生的負收入重新分類為銷售及營銷開支。

貴集團還向司機提供旨在激勵其完成企業服務貨運要求的補貼。對於貴集團作為委託人並按總額基準確認收入的交易，相關司機激勵計入履約成本。

(ii) 商戶激勵

在貨運平台服務業務模式下，貴集團不時酌情向商戶提供各種形式的激勵措施，例如優惠券及折扣券。由於根據國際財務報告準則第15號，貴集團將司機而非商戶釐定為客戶，因此貴集團已通過評估各項激勵計劃的不同特徵及目標以及評估激勵是否屬代司機對商戶作出的隱含責任，來考慮該等給予商戶的激勵是否屬代司機作出的付款，屬代客戶付款的商戶激勵列作收入減少。

於該等歷史財務資料呈列期間，貴集團並無將任何商戶激勵記作收入減少。貴集團提供的商戶激勵主要為戰略性措施，短時間內動態針對具有特定特徵的不同選定商戶群體。就該等戰略性措施而言，主要基於個別商戶使用模式及市場行為的數據分析，借助算法釐定目標群體，而目標特徵可能會因應貴集團的判斷不時改變。鑒於上文所述及目標群體的不可預測程度，貴集團已確定該等戰略性激勵措施為提升向司機提供的平台服務的成本，並於使用該等戰略性措施下的優惠券及折扣券時將優惠券及折扣券金額確認為銷售及營銷開支。

附錄一

會計師報告

(v) 其他收入

(i) 利息收入

利息收入採用實際利率法（使用將金融資產於預期有效年期內的估計未來現金收款準確貼現成該金融資產總賬面值的比率）確認。就按攤銷成本計量而並無出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用至資產的總賬面值。就已出現信貸減值的金融資產而言，實際利率乃應用至資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的總賬面值）（見附註2(h)(i)）。

(ii) 政府補貼

倘可合理保證能夠收到政府補貼，而貴集團將符合政府補貼所附帶的條件，則政府補貼在財務狀況表中初始確認。補償貴集團所產生開支的補貼於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償貴集團資產成本的補貼會於該資產的賬面值中扣除，其後於該項資產的可用年期以減少折舊開支方式於損益中實際確認。

(w) 外幣換算

期內的外幣交易按交易日期的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按報告期末的外幣匯率換算。匯兌盈虧在損益中確認。

以外幣歷史成本計量的非貨幣資產與負債是按交易日期的外幣匯率換算。交易日期為貴集團初始確認有關非貨幣資產或負債的交易日期。以外幣為單位並以公允價值列賬的非貨幣資產與負債按計量公允價值當日的的外幣匯率換算。

貴集團附屬公司的功能貨幣乃基於經濟事實及情況而釐定。損益表項目乃按與交易日期的匯率相若的匯率換算為美元。財務狀況表的項目按報告期末的收市外幣匯率換算為美元。所產生的匯兌差額在其他全面收益確認並個別在外匯儲備的權益部分累計。

出售境外業務時，與該境外業務相關的累計匯兌差額會於出售損益確認時自權益重新歸類至損益。

歷史財務資料以美元（貴公司功能貨幣）呈列。貴集團的主要業務位於中國內地，而該等主要經營綜合實體的功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。

附錄一

會計師報告

(x) 關聯方

(a) 倘符合下列一項，該人士或其直系親屬成員即視為與貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團發揮重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層人員。

(b) 倘符合下列任何條件，該實體即視為與貴集團有關聯：

- (i) 該實體與貴集團為同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司與彼此相關聯）。
- (ii) 一間實體為聯營公司或另一實體的合資公司（或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合資公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合資公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關聯的實體為僱員福利而設立的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所指人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體的母公司）的主要管理層人員。
- (viii) 向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

有關人士的近親成員為預期買賣實體時將影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

(y) 分部報告

經營分部以及歷史財務資料中報告的各分部的金額乃從為向貴集團各業務線及地理位置分配資源及評估其業績而定期向貴集團最高行政人員提供的財務資料當中識別出來。

個別重大營運分部不會於財務報告中匯總，惟該等分部的經濟特性、產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或級別、分銷產品或提供服務的方法及監管環境屬性均類似則作別論。倘非個別重大的營運分部符合上述絕大部分標準，則可匯總處理。

3 會計判斷及估計

附註29(a)及29(e)載有與計量貿易應收款項預期信貸虧損撥備及金融工具公允價值有關的假設及其風險因素的資料。估計不確定因素的其他重要來源如下：

(i) 委託人－代理人釐定

在若干業務中，貴集團擔任司機與商戶／企業用戶之間的中介。貴集團釐定其乃作為委託人通過指示司機代其履行義務而提供貨運服務，抑或作為促成司機與商戶／企業用戶之間交易的代理人。該評估決定貴集團應按總額或淨額基準確認收入。其亦影響貴集團應如何將給予司機及商戶的獎勵入賬。進一步詳情請參閱附註2(u)。

(ii) 以股份為基礎的薪酬安排及其公允價值計量

貴集團已設立股份獎勵計劃，並向僱員及其他合資格參與者授出購股權、限制性股份單位及受限制股份。若干股份獎勵計劃確定為以權益結算，部分則以現金結算。就以權益結算的股份獎勵計劃而言，於授出日期的購股權、受限制股份單位及受限制股份的公允價值以二項式模式及權益分配法釐定，並預期於有關歸屬期間支銷。有關假設的重大估計（包括相關股本價值、無風險利率、預期波幅、股息收益率及條款）乃由董事及第三方估值師作出。

貴集團亦已授權自持有人購回股份獎勵。需作出判斷以確定購回是否已確立「過往慣例」，而貴集團現已就此形成以現金結算的義務，並相應地將所有未授出的獎勵重新歸類為現金結算。貴集團已釐定概無建立對貴公司以現金結算有關以股份為基礎獎勵的有效預期，故使所有獎勵仍為權益結算獎勵。

(iii) 可贖回可換股優先股的公允價值計量

可贖回可換股優先股並無於活躍市場買賣，而各自的公允價值乃採用估值技術釐定。貴集團已使用貼現現金流量法確定相關股本價值，並採用權益分配模型確定各自的公允價值。關鍵假設（如貼現率及波幅）披露於附註29(e)。分析估值技術中使用的市場數據需作出大量判斷。使用不同的市場假設及／或估計方法可能對估計公允價值金額造成重大影響。

(iv) 確認遞延稅項資產

鑒於貴集團基於資產賬面值變現或結算的可能性採用於報告期末已生效或實質生效的稅率所進行的評估，有關已結轉稅項虧損及其他可扣稅暫時差額的遞延稅項資產已獲確認。釐定確認及／或遞延稅項資產的賬面值時，預期應課稅利潤的估計涉及有關貴集團經營環境的多項假設，並須董事作出重要判斷。該等假設及判斷的任何變化均會影響是否會確認遞延稅項資產以及（如予確認）所確認的遞延稅項資產的賬面值，因此影響未來年度的損益。

(v) 通過合約安排或其他安排對其他實體的控制評估

貴集團透過合約或其他安排與其他實體有多項業務往來。

具體而言，如附註1所披露，貴集團對若干實體行使控制權，並有權通過合約安排確認及收取該等實體的絕大部分經濟利益。

儘管貴集團並無於該等實體中持有任何直接權益，貴集團認為其通過合約安排控制該等實體，原因為其擁有該等實體的財務及經營政策的權力，並通過合約安排從該等實體的業務活動中獲取絕大部分利益。

因此，該等實體於往績記錄期已作為附屬公司入賬。然而，中國內地現行法律制度的不確定性可能會限制貴集團執行中國合約安排的能力。於釐定貴集團能否對該等實體行使控制權時涉及重大判斷。然而，貴公司董事在聽取中國法律顧問的意見後，認為中國合約安排符合適用法律及法規，且合法及有效。

(vi) 按公允價值計入損益的金融工具的公允價值計量

按公允價值計入損益的金融工具並無於活躍市場買賣，相關公允價值乃採用估值技術釐定。貴集團已使用貼現現金流量法或市場法釐定各自的公允價值。貼現率及波幅等主要假設於附註29(e)中披露。解釋估值技術中使用的市場數據需要大量判斷。使用不同的市場假設及／或估計方法可能會對估計公允價值金額產生重大影響。

附錄一

會計師報告

(vii) 保修撥備

貴集團已考慮貴集團近期的理賠經驗，就車輛銷售所提供的保修計提撥備。由於貴集團不斷升級其產品設計並推出新型號，近期理賠經驗未必表示日後亦將就過往銷售收到的索償。撥備的任何增加或減少將影響未來年度的損益。

4 收入

貴集團的主要業務是透過其線上平台為貨車司機提供全方位服務來匹配配送訂單請求。

收入各個重要類別（不含增值稅並扣除任何貿易折扣）的金額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
國際財務報告準則第15號範圍內			
來自客戶合約的收入			
－折扣計劃費.....	327,612	332,604	329,072
－佣金.....	540,389	616,657	754,880
－企業服務費.....	314,094	452,706	659,968
－車輛銷售及車輛銷售相關服務*.....	10,214	15,136	79,588
－其他服務.....	78,868	119,800	243,195
	1,271,177	1,536,903	2,066,703
來自其他來源的收入			
－車輛租賃.....	63,036	56,063	72,539
	1,334,213	1,592,966	2,139,242

* 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團按總額基準確認的來自車輛銷售的收入分別為零、零及68,910,000美元。

附錄一

會計師報告

貴集團按業務類型及經營所在地區劃分的收入明細如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
中國內地			
貨運平台服務 (附註(i))	778,464	822,989	927,285
多元化物流服務 (附註(ii))	349,869	526,874	839,787
增值服務 (附註(iii))	88,907	93,784	174,861
中國內地總收入	1,217,240	1,443,647	1,941,933
境外總收入 (附註(iv))	116,973	149,319	197,309
	<u>1,334,213</u>	<u>1,592,966</u>	<u>2,139,242</u>

附註：

- (i) 貨運平台服務所得收入主要指來自司機的折扣計劃費及向司機收取的佣金。
- (ii) 多元化物流服務主要指向公司用戶提供的企業服務、零擔服務及搬家服務。
- (iii) 增值服務包括向司機銷售汽車及提供其他增值服務（如能源服務、信貸解決方案及保險）所產生的收入。
- (iv) 境外收入主要包括向司機收取的佣金及來自向公司用戶提供的企業服務。

貴集團的客戶群體多元化且分散，同時貴集團並無與任何單一客戶的交易額超過貴集團收入的10%。信貸風險的詳情載於附註29(a)。

貴集團按收入確認時間劃分的客戶合約收入分組載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
時點	942,032	1,200,353	1,732,413
隨時間推移	392,181	392,613	406,829
	<u>1,334,213</u>	<u>1,592,966</u>	<u>2,139,242</u>

合約負債的詳情載於附註24。

貴集團已應用國際財務報告準則第15號第121段的可行權宜方法，並無披露餘下責任，原因是貴集團與客戶的所有合約的原本預期期限為一年或以下。

5 分部報告

(a) 劃分分部的基準

貴集團的主要經營決策者（被認定為首席執行官，即貴集團最高行政管理人員）在作出有關資源分配及貴集團整體表現評估的決策時審閱貴集團的內部報告。

貴集團按地區管理其業務。以向主要經營決策者就作出有關資源分配及表現評估的決策進行資料內部報告的同樣方式，貴集團呈列兩個經營分部：中國內地及境外。

中國內地經營分部於中國內地從事為司機提供平台相關服務、提供企業服務及其他增值服務。境外經營分部於中國內地境外從事為司機提供平台相關服務。

主要經營決策者至少於每季度審閱各經營分部的內部管理報告，並根據各分部的分部外部收入、成本及毛利評估他們的表現。分部利潤指可報告分部的收入減成本。

貴集團的其他營運收入及開支（例如其他收入、銷售及營銷開支、研發開支（不包括廣告、營銷及商戶激勵）、一般及行政開支、財務收入、財務成本、分佔以權益法入賬的被投資方（虧損）／收益、按公允價值計入損益的金融工具收益、可贖回可換股優先股的公允價值變動以及資產及負債）並非按個別分部計量。因此，概無呈列有關分部資產及負債的資料或有關資本開支、其他營運收入及開支的資料。

附錄一

會計師報告

(b) 可報告分部

截至2023年12月31日止年度	中國內地	境外	總計
	千美元	千美元	千美元
收入	1,217,240	116,973	1,334,213
成本	(473,006)	(44,208)	(517,214)
分部利潤	<u>744,234</u>	<u>72,765</u>	<u>816,999</u>
折舊及攤銷	(15,165)	(4,452)	(19,617)
司機履約成本	(269,343)	(15,391)	(284,734)
車輛相關服務的成本	(435)	—	(435)
廣告、營銷及商戶激勵	(121,263)	(36,197)	(157,460)
付款處理費	<u>(22,859)</u>	<u>(3,730)</u>	<u>(26,589)</u>
截至2024年12月31日止年度	中國內地	境外	總計
	千美元	千美元	千美元
收入	1,443,647	149,319	1,592,966
成本	(624,294)	(47,597)	(671,891)
分部利潤	<u>819,353</u>	<u>101,722</u>	<u>921,075</u>
折舊及攤銷	(13,995)	(4,223)	(18,218)
司機履約成本	(430,027)	(17,828)	(447,855)
廣告、營銷及商戶激勵	(113,476)	(32,123)	(145,599)
付款處理費	<u>(22,856)</u>	<u>(4,606)</u>	<u>(27,462)</u>
截至2025年12月31日止年度	中國內地	境外	總計
	千美元	千美元	千美元
收入	1,941,933	197,309	2,139,242
成本	(1,000,938)	(57,754)	(1,058,692)
分部利潤	<u>940,995</u>	<u>139,555</u>	<u>1,080,550</u>
折舊及攤銷	(9,526)	(4,104)	(13,630)
司機履約成本	(705,165)	(26,189)	(731,354)
車輛相關服務成本	(59,309)	—	(59,309)
廣告、營銷及商戶激勵	(105,806)	(37,968)	(143,774)
付款處理費	<u>(25,431)</u>	<u>(5,628)</u>	<u>(31,059)</u>

附錄一

會計師報告

可報告分部的資料與歷史財務資料所呈報金額的對賬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
收入			
可呈報分部收入	1,334,213	1,592,966	2,139,242
抵銷分部間收入	—	—	—
綜合收入	<u>1,334,213</u>	<u>1,592,966</u>	<u>2,139,242</u>
利潤			
可呈報分部利潤	816,999	921,075	1,080,550
抵銷分部間利潤	—	—	—
來自貴集團外部客戶的 可呈報分部利潤	<u>816,999</u>	<u>921,075</u>	<u>1,080,550</u>
未分配收入及開支：			
其他收入	46,173	43,051	41,142
銷售及營銷開支	(179,192)	(162,759)	(159,710)
研發開支	(174,788)	(178,649)	(180,418)
一般及行政開支	(186,900)	(203,019)	(192,783)
財務收入	48,451	57,114	43,591
財務成本	(2,774)	(2,558)	(1,595)
分佔以權益法入賬的被投資方 (虧損)／利潤(扣除稅項)	(741)	(14)	958
按公允價值計入損益的 金融工具收益	6,356	2,278	16,349
可贖回可換股優先股公允價值變動	<u>605,801</u>	<u>(46,573)</u>	<u>(98,266)</u>
除稅前利潤	<u>979,385</u>	<u>429,946</u>	<u>549,818</u>

(c) 地區

呈列地區資料時，分部收入乃根據客戶的所在地區（如附註4所披露）呈列，而分部資產乃根據以下所載資產的所在地區呈列：

非流動資產

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
中國內地	147,599	201,402	199,369
境外	5,763	8,502	7,669
	<u>153,362</u>	<u>209,904</u>	<u>207,038</u>

附錄一

會計師報告

6 其他收入

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
向司機收取的其他費用	18,731	21,283	17,925
政府補助	16,232	17,046	18,932
其他	11,210	4,722	4,285
	<u>46,173</u>	<u>43,051</u>	<u>41,142</u>

7 除稅前利潤

扣除／(計入)以下各項後得出除稅前利潤：

(a) 財務(收入)／成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
財務收入			
利息收入	<u>(48,451)</u>	<u>(57,114)</u>	<u>(43,591)</u>
財務成本			
利息開支及其他財務成本	1,806	1,539	822
租賃負債利息	<u>968</u>	<u>1,019</u>	<u>773</u>
	<u>2,774</u>	<u>2,558</u>	<u>1,595</u>

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
薪金、工資及其他福利	337,547	349,632	349,493
界定供款退休計劃的供款(附註)	22,885	24,258	26,020
以權益結算以股份為基礎的付款開支	<u>18,783</u>	<u>18,093</u>	<u>13,376</u>
	<u>379,215</u>	<u>391,983</u>	<u>388,889</u>

附錄一

會計師報告

附註：貴集團的中國內地附屬公司參與由中國內地省市政府部門管理的界定供款退休福利計劃（「計劃」），中國內地附屬公司須據此按合資格僱員薪金若干百分比向計劃供款。貴集團已計提所需供款，將於供款到期時向各地方政府部門匯出。地方政府部門負責向計劃所覆蓋的退休僱員支付退休金。

貴集團的香港附屬公司加入由獨立服務供應商提供並受香港《強制性公積金計劃條例》監管的強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃屬界定供款退休計劃，即僱主及僱員各按相關計劃條例作出供款。僱主可按強積金計劃條例以僱員基本薪金的百分比計算作自願性供款。

除上述供款外，貴集團概無任何重大責任支付退休福利。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
無形資產攤銷成本	229	212	120
折舊費用 (附註12)			
— 自有物業、廠房及設備	5,638	3,930	4,178
— 使用權資產	13,750	14,076	9,332
	<u>19,388</u>	<u>18,006</u>	<u>13,510</u>
[編纂] 開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
核數師酬金	36	50	44
員工成本	379,215	391,983	388,889
廣告、營銷及商戶激勵	157,460	145,599	143,774
司機履約成本	284,734	447,855	731,354
研發開支*	29,065	29,739	32,990
付款處理費	26,589	27,462	31,059
車輛租金	47,423	42,805	58,452
存貨成本	4,880	1,947	62,950
外匯淨虧損	6,886	1,509	860
按公允價值計入損益的 金融工具收益	(6,356)	(2,278)	(16,349)

* 該等金額不計及與研發有關的員工成本及折舊費用，該等金額計入上述單獨披露的相關總額內。

附錄一

會計師報告

8 所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
即期稅項－中國企業所得稅（「企業所得稅」）			
年內撥備.....	1,927	7,278	61,148
即期稅項－境外企業所得稅（包括第二支柱所得稅）			
年內撥備.....	4,777	8,830	37,171
	6,704	16,108	98,319
遞延稅項			
暫時性差異的產生及撥回（附註27）.....	—	(19,796)	4,135
	6,704	(3,688)	102,454

開曼群島

根據開曼群島規則及規例，貴集團毋須繳納任何開曼群島所得稅。

中國內地

根據中國企業所得稅法，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於中國內地成立的附屬公司一般須按25%的所得稅稅率繳稅。

根據有關中國企業所得稅法、條例及實施指引，貴集團附屬公司深圳依時貨拉拉科技有限公司於2020年獲授予高新技術企業（「高新技術企業」）資格，截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，可享有15%的經調減所得稅稅率。深圳依時貨拉拉科技有限公司於2023年11月成功續期高新技術企業資格，繼續享有15%的經調減所得稅稅率，自2023年1月1日起續期三年。

根據中國企業所得稅法及其實施條例，貴集團若干附屬公司符合「小型微利企業」資格，並於截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度享有20%的減免企業所得稅稅率及75%年度應評稅利潤寬減。

根據中國內地的相關稅務規則，合資格研發開支可就所得稅目的進行加計扣除，因此，截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，合資格研發開支可額外按100%的金額視作可扣除開支。

附錄一

會計師報告

根據中國企業所得稅法，中國內地就向外國投資者宣派的股息徵收10%的預扣稅。倘中國內地與外國投資者所處司法轄區訂有稅務安排，預扣稅稅率或會降低至5%的下限。然而，5%的預扣稅稅率並非自動適用，須符合若干規定後方可適用。由於貴公司控制有關附屬公司的股息政策，且已確定在可預見未來可能不會分配有關利潤，因此概無就分配保留溢利應繳納的稅款確認遞延稅項負債。

香港

根據現行香港稅務條例，貴集團的香港附屬公司須就他們於香港經營產生的應課稅收入按16.5%的稅率繳納香港利得稅。2018年推出兩級利得稅稅率機制，據此，一間公司賺取的應課稅利潤中，首2百萬港元將按現行稅率的一半(8.25%)繳稅，而剩餘利潤繼續按16.5%的稅率繳稅。反拆分措施規定，每個集團僅能提名集團內的一間公司享受累進稅率。

泰國

於泰國註冊成立的附屬公司須就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度在泰國產生的估計應課稅利潤按20%的稅率繳納所得稅。

菲律賓

於菲律賓註冊成立的附屬公司須就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度在菲律賓產生的估計應課稅利潤按25%的稅率繳納所得稅。

馬來西亞

於馬來西亞註冊成立的附屬公司須就截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度在馬來西亞產生的估計應課稅利潤按24%的稅率繳納所得稅。

附錄一

會計師報告

(b) 按適用稅率計算的稅項支出與會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
除稅前利潤.....	979,385	429,946	549,818
除稅前利潤的名義稅項開支，按相關司法 轄區的適用稅率計算	54,854	67,599	99,108
研發成本的加計扣減	(17,709)	(20,906)	(10,879)
未確認的未使用稅項虧損的稅務影響	13,349	21,764	4,285
確認先前未使用稅項虧損的稅務影響及暫時差額	–	(19,796)	(14,088)
使用先前未確認稅項虧損	(44,323)	(53,444)	(768)
未確認的暫時差額的稅務影響	113	878	258
中國附屬公司保留利潤的預扣稅	–	–	24,528
其他	420	217	10
實際所得稅	6,704	(3,688)	102,454

(c) 第二支柱所得稅

貴公司為一家跨國企業集團的一部分，該集團須遵守由經濟合作暨發展組織發佈的《全球反稅基侵蝕示範規則》（「第二支柱示範規則」）。

自2024年1月1日起，有關國內最低補足稅的地方第二支柱立法已於貴集團若干司法轄區實施。自2025年1月1日起，貴集團亦須根據香港《2025年稅務（修訂）（跨國企業集團的最低稅）條例》就其於香港特別行政區及尚未實施國內最低補足稅的其他司法轄區（包括中國內地）所得盈利繳納第二支柱企業所得稅。第二支柱企業所得稅已相應確認。

貴集團經營所在的其他司法轄區正在實施第二支柱所得稅法。因此，貴集團可能須繳納額外的第二支柱所得稅。

貴集團已應用補足稅會計處理的遞延稅項的暫時強制性例外情況，並於產生時將稅項作為即期稅項入賬。

附錄一

會計師報告

截至2025年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼及 實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	小計	以股份為基礎 的付款(i)	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
執行董事							
周勝馥先生.....	—	308	—	2	310	—	310
譚穩寶先生.....	—	330	222	7	559	5	564
非執行董事							
張瑞祺先生.....	—	—	—	—	—	—	—
黃立明先生.....	—	—	—	—	—	—	—
王夢秋女士.....	—	—	—	—	—	—	—
郭山汕先生.....	—	—	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>638</u>	<u>222</u>	<u>9</u>	<u>869</u>	<u>5</u>	<u>874</u>

附註：

- (i) 該等款項指根據貴集團股份激勵計劃授予董事的購股權、受限制股份單位及受限制股份的估計價值。該等股份獎勵的價值乃根據貴集團有關以股份為基礎的付款交易的會計政策（載於附註2(r)(iii)）計算，根據該政策，有關價值包括因歸屬前取消授出股本工具而於過往年度產生的撥回金額調整。

該等實物福利的詳情（包括已授出股本工具的主要條款及數量）披露於附註25。

- (ii) 於往績記錄期，貴集團並無向董事支付任何薪酬作為加入貴集團或加入貴集團後的激勵或作為離職補償。於往績記錄期，貴集團董事概無放棄或同意放棄任何薪酬。

附錄一

會計師報告

10 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均為非董事，有關最高薪酬人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及實物福利	1,952	2,028	2,269
退休計劃供款	46	59	52
酌情花紅	514	512	503
以股份為基礎的付款	2,790	3,528	2,184
總計	<u>5,302</u>	<u>6,127</u>	<u>5,008</u>

有關最高薪酬人士的薪酬範圍如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人數	人數	人數
4,000,001港元至4,500,000港元	1	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	—	2
6,000,001港元至6,500,000港元	1	1	1
6,500,001港元至7,000,000港元	—	1	—
8,000,001港元至8,500,000港元	1	—	1
9,000,001港元至9,500,000港元	—	1	—
9,500,001港元至10,000,000港元	—	1	—
11,000,001港元至11,500,000港元	1	—	—
11,500,001港元至12,000,000港元	1	—	—
12,500,001港元至13,000,000港元	—	—	1
16,000,001港元至16,500,000港元	—	1	—

附錄一

會計師報告

11 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按照以下數據計算得出：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司權益股東應佔年內			
利潤(千美元).....	971,861	432,647	446,938
股份加權平均數.....	84,490,650	84,240,833	84,240,833
貴公司權益股東應佔每股基本			
盈利(美元／股).....	11.50	5.14	5.31

每股基本盈利乃基於貴公司權益股東應佔利潤及各年度已發行股份的加權平均數計算得出，惟不計及附註33所詳述的[編纂]的影響。

股份加權平均數計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
用於計算每股基本盈利的			
1月1日已發行股份			
— 普通股(附註28(a)).....	53,639,969	52,371,365	52,371,365
— A系列優先股至Pre-B系列優先股			
(附註28(a)).....	32,500,513	31,869,468	31,869,468
	86,140,482	84,240,833	84,240,833
購回股份的影響.....	(1,649,832)	—	—
於12月31日的			
股份加權平均數.....	84,490,650	84,240,833	84,240,833

附錄一

會計師報告

(b) 每股攤薄盈利

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃基於以下數據計算，並已就所有攤薄潛在普通股的影響作出調整：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
貴公司權益股東應佔年內利潤			
(攤薄) (千美元)	361,239	465,803	531,415
股份加權平均數 (攤薄)	167,810,356	167,280,998	167,694,934
貴公司權益股東應佔每股攤薄盈利 (美元／股)	2.15	2.78	3.17

貴公司權益股東應佔年內利潤 (攤薄) 計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
貴公司權益股東應佔年內利潤	971,861	432,647	446,938
可贖回可換股優先股公允價值變動的影響			
(附註26(b))	(610,622)	33,156	84,477
貴公司權益股東應佔年內利潤 (攤薄)	<u>361,239</u>	<u>465,803</u>	<u>531,415</u>

股份加權平均數 (攤薄) 計算如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
於12月31日的股份加權平均股數	84,490,650	84,240,833	84,240,833
轉換可贖回可換股優先股的影響 (附註26(b))	73,595,461	73,430,485	73,430,485
視作根據購股權計劃發行股份的影響 (附註25(a))	5,779,321	5,637,967	5,678,712
視作根據受限制股份單位計劃發行股份的影響			
(附註25(b))	1,612,966	1,707,244	2,072,893
視作根據受限制股份計劃發行股份的影響	<u>2,331,958</u>	<u>2,264,469</u>	<u>2,272,011</u>
於12月31日的股份加權平均股數 (攤薄)	<u>167,810,356</u>	<u>167,280,998</u>	<u>167,694,934</u>

在計算每股攤薄盈利時並無計及根據貴公司一間附屬公司的股份激勵計劃授出的受限制股份單位及受限制股份 (附註25(c))，因為計及該等股份會有反攤薄作用。

附錄一

會計師報告

12 物業、廠房及設備

	自用 租賃物業	租賃 物業裝修	汽車	家具、固定 裝置及設備	模具	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本：							
於2023年1月1日	37,839	11,507	441	8,443	—	—	58,230
添置	13,823	1,306	773	953	—	—	16,855
出售	(7,910)	(247)	(353)	—	—	—	(8,510)
匯兌調整	(489)	(60)	(133)	(260)	—	—	(942)
於2023年12月31日及2024年1月1日	43,263	12,506	728	9,136	—	—	65,633
添置	15,682	2,471	138	1,191	—	1,113	20,595
出售	(17,446)	(873)	(18)	(320)	—	—	(18,657)
匯兌調整	(845)	(507)	(11)	(215)	—	—	(1,578)
於2024年12月31日及2025年1月1日	40,654	13,597	837	9,792	—	1,113	65,993
添置	4,917	296	663	2,128	—	12,122	20,126
轉自在建工程	—	—	—	2,803	9,532	(12,335)	—
出售	(5,812)	(160)	(40)	(451)	—	—	(6,463)
匯兌調整	998	389	35	264	144	40	1,870
於2025年12月31日	40,757	14,122	1,495	14,536	9,676	940	81,526
累計折舊：							
於2023年1月1日	(18,224)	(4,920)	(272)	(4,923)	—	—	(28,339)
年內扣除	(13,750)	(3,368)	(150)	(2,120)	—	—	(19,388)
出售時撥回	7,460	116	240	—	—	—	7,816
匯兌調整	257	49	61	223	—	—	590
於2023年12月31日及2024年1月1日	(24,257)	(8,123)	(121)	(6,820)	—	—	(39,321)
年內扣除	(14,076)	(2,374)	(154)	(1,402)	—	—	(18,006)
出售時撥回	16,898	473	—	311	—	—	17,682
匯兌調整	371	168	(16)	119	—	—	642
於2024年12月31日及2025年1月1日	(21,064)	(9,856)	(291)	(7,792)	—	—	(39,003)
年內扣除	(9,332)	(1,912)	(274)	(1,238)	(754)	—	(13,510)
出售時撥回	3,739	129	20	397	—	—	4,285
匯兌調整	(570)	(177)	(12)	(154)	(11)	—	(924)
於2025年12月31日	(27,227)	(11,816)	(557)	(8,787)	(765)	—	(49,152)
賬面淨值：							
於2023年12月31日	19,006	4,383	607	2,316	—	—	26,312

附錄一

會計師報告

	自用 租賃物業	租賃 物業裝修	汽車	家具、固定 裝置及設備	模具	在建工程	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年12月31日	19,590	3,741	546	2,000	–	1,113	26,990
於2025年12月31日	13,530	2,306	938	5,749	8,911	940	32,374

使用權資產

按相關資產類型劃分的使用權資產的賬面淨值分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
計入「物業、廠房及設備」：			
自用租賃物業，按折舊成本列賬	19,006	19,590	13,530

與於損益中確認的租賃有關的開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
按相關資產類型劃分的使用權資產折舊費用：			
自用租賃物業 (附註)	13,750	14,076	9,332
租賃負債利息	968	1,019	773
有關短期租賃的開支	3,860	1,805	2,126

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，分別添置使用權資產13,823,000美元、15,682,000美元及4,917,000美元。該金額主要與新租賃協議下已資本化的應付租賃款項有關。

租賃現金流出總額及租賃負債到期日分析的詳情分別載於附註19(f)及23。

附註：貴集團已透過租賃協議獲得使用物業作為其行政辦公室的權利。有關租賃的初始期限通常為1至3年。租金一般每1至2年上漲一次，以反映市場租金。自用租賃物業概無擁有於合約到期後續訂租期的權利。

13 其他非流動資產

其他非流動資產指就購買物業、廠房及設備的預付款項。

附錄一

會計師報告

14 於以權益法入賬的被投資方之權益

於2021年11月1日，貴公司與其他獨立投資者訂立投資協議，以投資上海長羿房地產開發經營有限公司（「上海長羿」），據此，貴集團的附屬公司收購上海長羿的30.3%股權。根據投資協議，所有可能對上海長羿回報產生重大影響的活動的決定均須經各方一致同意，因此，貴集團認為該安排為合資公司。

截至2023年12月31日止年度，上海長羿向其他投資者發行股份，而貴集團於上海長羿的實際權益由30.3%攤薄至26.4%。根據所有股東之間於2023年4月25日簽署的新股東協議，貴公司不再對上海長羿擁有共同控制權，因此，貴集團自2023年4月25日起將上海長羿重新分類為聯營公司而非合資公司。

貴集團於上海長羿的權益（於綜合財務報表採用權益法入賬）詳情如下：

以權益法入賬的 被投資方名稱	業務 結構形式	註冊成立及 營業地點	已發行及 繳足資本的詳情	所有權益的比例			主要業務
				貴集團的 實際利益	由貴公司 持有	由附屬 公司持有	
上海長羿	註冊成立	中國內地	人民幣3,161,000,000元 ／人民幣 3,110,424,000元	於2023年、2024年及 2025年12月31日： 26.4%	-	於2023年、2024年及 2025年12月31日： 26.4%	房地產*

* 上海長羿主要從事房地產開發。預期貴集團將自上海長羿收購一項物業以用作貴集團的辦公樓。

上海長羿為非上市公司實體，其市場報價無法獲得。

貴公司董事認為，於上海長羿的投資並不重大，故並無根據相關會計準則披露上海長羿的財務資料概要。

15 存貨

該金額指持作出售的車輛及所持其他物資，扣除撇減及撥回（如有）。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
原材料	-	-	4,812
製成品	2,105	3,744	7,727
在途貨物	-	-	6,967
	<u>2,105</u>	<u>3,744</u>	<u>19,506</u>

附錄一

會計師報告

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，4,880,000美元、1,947,000美元及62,950,000美元確認為開支並計入「成本」。

16 按公允價值計入損益的金融工具

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
按公允價值計入損益的金融資產			
－ 理財產品 (附註(i))	145	151	882,320
－ 非上市股本投資	12,562	12,468	11,290
－ 非上市債務投資 (附註(ii))	85,742	88,027	69,162
	<u>98,449</u>	<u>100,646</u>	<u>962,772</u>
截至12月31日止年度			
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
按公允價值計入損益的金融資產			
公允價值(虧損)/收益			
－ 理財產品	101	4	7,892
－ 非上市股本投資	1,287	(10)	(1,289)
－ 非上市債務投資 (附註(ii))	4,968	2,284	9,746
	<u>6,356</u>	<u>2,278</u>	<u>16,349</u>

附註：

- (i) 於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團投資於中國內地知名及香港金融機構發行的若干理財產品。該等理財產品的本金及預期回報並無保證，且合約條款不會在特定日期產生僅為本金及未償還本金利息之付款的現金流量。因此，理財產品被分類為按公允價值計入損益的金融資產。
- (ii) 截至2021年12月31日止年度，貴公司向XIAOLA Global Holding Limited (「小拉」) 及其附屬公司 (統稱為「小拉集團」) 認購兩年期130百萬美元計息借款融資。借款融資由小拉的股東擔保，並以該等股東持有的所有小拉普通股的股權抵押作擔保。貴公司將該融資的已提取貸款諾按公允價值計入損益計量。

於2022年4月22日，貴集團與小拉集團以人民幣1,200百萬元可換股票據取代借款融資。根據可換股票據的條款，於到期日(2024年12月31日)前，貴公司有權通過發出換股通知將可換股借貸的任何或全部未償還本金轉換為小拉的優先股，但貴公司透過換股而獲得的總股權不得多於小拉總權益的51%。可換股票據亦按公允價值計入損益。

於2024年12月31日，貴集團與小拉集團訂立補充協議，訂約雙方同意將上述可換股貸款的還款日期延長至2026年12月31日。除以上所述外，可換股貸款協議的其他重大條款及條件將繼續保持十足效力及作用。

於2025年5月，小拉集團已償還上述可換股貸款截至2024年12月31日的累計應計利息28,092,000美元。

附錄一

會計師報告

17 融資租賃應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
融資租賃應收款項	21,256	80,619	74,791
減：未賺取的融資租賃收入	(3,204)	(14,214)	(10,982)
最低融資租賃應收款項的現值	<u>18,052</u>	<u>66,405</u>	<u>63,809</u>
包括：			
流動部分	7,267	21,536	22,921
非流動部分	<u>10,785</u>	<u>44,869</u>	<u>40,888</u>
	<u>18,052</u>	<u>66,405</u>	<u>63,809</u>

貴集團與個別客戶就麵包車訂立融資租賃安排。融資租賃的期限介乎2至4年。

誠如附註2(h)(i)所披露，貴集團計量融資租賃應收款項的虧損撥備。預期信貸虧損為違約概率(PD)、違約風險敞口(EAD)及違約損失率(LGD)貼現乘積的結果。於2023年、2024年及2025年12月31日，預期信貸虧損分別為1,379,000美元、2,274,000美元及3,135,000美元。

18 貿易及其他應收款項

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貿易應收款項，扣除虧損撥備	66,134	75,186	89,727
預付款項	19,251	19,693	26,003
按金	9,641	10,953	11,216
其他應收款項	<u>51,231</u>	<u>58,452</u>	<u>76,198</u>
	<u>146,257</u>	<u>164,284</u>	<u>203,144</u>

貿易應收款項於開票日期起計15至180天內到期，視乎客戶的信貸價值而定。

附錄一

會計師報告

賬齡分析

截至各往績記錄期末，貿易應收款項按發票日期計並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
3個月內(含3個月).....	60,785	65,247	75,763
3個月至6個月(含6個月).....	3,370	5,376	9,872
6個月至1年(含1年).....	1,793	7,412	5,255
1年以上.....	1,635	1,854	3,586
減：虧損撥備.....	(1,449)	(4,703)	(4,749)
貿易應收款項淨額.....	<u>66,134</u>	<u>75,186</u>	<u>89,727</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，除1,514,000美元、1,897,000美元及1,286,000美元的按金預計於超過一年後收回外，所有貿易及其他應收款項預計於一年內收回或確認為開支。

19 現金及現金等價物及其他現金流量資料

(a) 現金及現金等價物：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
原到期日為三個月以內的銀行存款.....	703,917	1,272,048	1,007,504
銀行及手頭現金.....	944,400	816,533	777,835
支付平台的現金結餘(附註).....	28,316	33,268	36,928
	<u>1,676,633</u>	<u>2,121,849</u>	<u>1,822,267</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
原到期日為三個月以內的銀行存款	476,077	414,447	224,839
銀行及手頭現金	183,260	14,818	18,235
	<u>659,337</u>	<u>429,265</u>	<u>243,074</u>

附註：支付平台的現金結餘指存放在第三方支付平台的現金結餘，可按要求提取。

(b) 銀行存款

銀行存款包括於收購時到期日超過三個月的銀行定期存款。

(c) 受限制現金

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
指定賬戶存款	<u>246,048</u>	<u>306,188</u>	<u>413,150</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，受限制現金主要指與平台用戶預付款項相關並已存入一家銀行指定賬戶的存款。

附錄一

會計師報告

(d) 除稅前利潤與經營所得現金的對賬：

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
除稅前利潤.....		979,385	429,946	549,818
就以下各項作出調整：				
財務收入.....	7(a)	(48,451)	(57,114)	(43,591)
財務成本.....	7(a)	2,774	2,558	1,595
無形資產攤銷.....	7(c)	229	212	120
自有物業、廠房及設備折舊.....	7(c)	5,638	3,930	4,178
使用權資產折舊.....	7(c)	13,750	14,076	9,332
貿易及其他應收款項減值虧損撥備.....		1,383	5,793	1,114
以權益結算以股份為基礎的付款開支.....	7(b)	18,783	18,093	13,376
可贖回可換股優先股公允價值變動.....	26	(605,801)	46,573	98,266
按公允價值計入損益的				
金融工具收益.....	7(c)	(6,356)	(2,278)	(16,349)
外匯虧損淨額.....	7(c)	6,886	1,509	860
出售附屬公司(收益)/虧損淨額.....		(406)	224	1,101
分佔以權益法入賬的被投資方				
虧損/(利潤)(扣除稅項).....		741	14	(958)
		368,555	463,536	618,862
營運資金變動：				
存貨減少/(增加).....		1,047	(1,639)	(15,762)
貿易及其他應收款項增加.....		(35,136)	(23,953)	(35,263)
融資租賃應收款項(增加)/減少.....		(8,085)	(49,277)	1,787
貿易及其他應付款項增加.....		74,095	9,005	107,180
受限制現金增加.....		(42,391)	(17,303)	(106,962)
合約負債增加/(減少).....		4,310	668	(77)
經營所得現金.....		362,395	381,037	569,765

附錄一

會計師報告

(e) 融資活動產生的負債對賬

下表詳列貴集團融資活動所得負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量在或未來現金流量將在貴集團的綜合現金流量表歸類為融資活動所得現金流量的負債。

	租賃負債	可贖回可 換股優先股	計息借款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	20,886	5,274,050	—	5,294,936
來自融資活動的現金流量變動：				
就購回可贖回可換股優先股付款	—	(72,219)	—	(72,219)
發行可贖回可換股優先股的所得款項 ...	—	77,000	—	77,000
新增銀行貸款所得款項	—	—	49,781	49,781
償還銀行貸款	—	—	(49,781)	(49,781)
已付利息及其他借款成本	—	—	(1,692)	(1,692)
已付租賃租金的資本部分	(13,857)	—	—	(13,857)
已付租賃租金的利息部分	(968)	—	—	(968)
來自融資活動的現金流量變動總額	<u>(14,825)</u>	<u>4,781</u>	<u>(1,692)</u>	<u>(11,736)</u>
其他變動：				
年內訂立新租約所得租賃負債增加	13,823	—	—	13,823
利息開支	968	—	1,806	2,774
公允價值變動淨額	—	(605,801)	—	(605,801)
租賃修改的調整	(450)	—	—	(450)
匯兌調整	(449)	—	(114)	(563)
其他變動總額	<u>13,892</u>	<u>(605,801)</u>	<u>1,692</u>	<u>(590,217)</u>
於2023年12月31日	<u>19,953</u>	<u>4,673,030</u>	<u>—</u>	<u>4,692,983</u>

附錄一

會計師報告

	租賃負債	可贖回可 換股優先股	計息借款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
於2024年1月1日	19,953	4,673,030	—	4,692,983
來自融資活動的現金流量變動：				
新增銀行貸款所得款項	—	—	38,910	38,910
已付利息及其他借款成本	—	—	(1,362)	(1,362)
已付租賃租金的資本部分	(14,282)	—	—	(14,282)
已付租賃租金的利息部分	(1,019)	—	—	(1,019)
來自融資活動的現金流量變動總額	(15,301)	—	37,548	22,247
其他變動：				
年內訂立新租約所得租賃負債增加	15,682	—	—	15,682
利息開支	1,019	—	1,539	2,558
公允價值變動淨額	—	46,573	—	46,573
租賃修改的調整	(548)	—	—	(548)
匯兌調整	(525)	—	(177)	(702)
其他變動總額	15,628	46,573	1,362	63,563
於2024年12月31日	20,280	4,719,603	38,910	4,778,793
於2025年1月1日	20,280	4,719,603	38,910	4,778,793
來自融資活動的現金流量變動：				
新增銀行貸款所得款項	—	—	43,150	43,150
償還銀行貸款	—	—	(39,132)	(39,132)
已付利息及其他借款成本	—	—	(822)	(822)
已付租賃租金的資本部分	(9,930)	—	—	(9,930)
已付租賃租金的利息部分	(773)	—	—	(773)
來自融資活動的現金流量變動總額	(10,703)	—	3,196	(7,507)

附錄一

會計師報告

	租賃負債	可贖回可 換股優先股	計息借款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元
其他變動：				
年內訂立新租約所得租賃負債增加.....	4,917	—	—	4,917
利息開支.....	773	—	822	1,595
公允價值變動淨額.....	—	98,266	—	98,266
租賃修改的調整.....	(2,073)	—	—	(2,073)
匯兌調整.....	459	—	158	617
其他變動總額.....	4,076	98,266	980	103,322
於2025年12月31日.....	13,653	4,817,869	43,086	4,874,608

(f) 租賃的現金流出總額

計入現金流量表的租賃金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
經營現金流量內.....	3,860	1,805	2,126
融資現金流量內.....	14,825	15,301	10,703
	18,685	17,106	12,829

20 應收／應付附屬公司款項

貴公司

應收附屬公司款項為無抵押、免息及非貿易性質。除於2023年、2024年及2025年12月31日應收附屬公司款項451,111,000美元、1,868,780,000美元及2,108,519,000美元預期不會於報告期末起計十二個月內結算外，於2023年、2024年及2025年12月31日其餘應收附屬公司款項1,097,858,000美元、零美元及零美元須按要求償還。

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，應付附屬公司款項22,249,000美元、28,439,000美元及28,423,000美元為無抵押、免息、按要求償還及非貿易性質。

21 貿易及其他應付款項

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
貿易應付款項及應付票據.....		33,197	37,355	106,973
應付司機款項.....	(i)	464,741	452,447	472,025
應付商戶款項.....	(ii)	30,171	38,292	48,423
應計員工成本.....		51,443	49,894	53,451
即期稅項.....		717	6,011	49,908
保修撥備.....		—	—	1,000
其他應付款項及應計費用.....		71,189	76,055	90,473
		<u>651,458</u>	<u>660,054</u>	<u>822,253</u>

附註：

- (i) 結餘指司機錢包及司機押金。司機錢包指代司機向商戶收取的款項（經扣除貨運匹配服務的佣金）另加就企業服務應付司機的履約成本，可由司機按需提取款項。司機押金乃於司機在貴集團的平台上註冊時自其收取，於違反協定條款時扣除並於註銷時退還。
- (ii) 結餘指商戶錢包，可充值並用於貴集團的平台提供的所有服務。商戶錢包中的資金並無有效期，可按要求退還。

截至各往績記錄期末，貿易應付款項及應付票據按發票日期計的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
6個月內.....	32,766	36,885	103,589
6個月至1年.....	431	236	2,955
1至2年.....	—	234	429
	<u>33,197</u>	<u>37,355</u>	<u>106,973</u>

於2023年、2024年及2025年12月31日，所有貿易及其他應付款項預計於一年內結算或按要求償還。

附錄一

會計師報告

22 計息借款

	於12月31日 2024年 千美元	於12月31日 2025年 千美元
短期借款：		
— 有抵押及有擔保	38,910	163
— 無抵押及無擔保	—	42,638
	38,910	42,801
長期借款：		
— 有抵押及有擔保	—	285
	38,910	43,086

所有上述計息借款均按攤銷成本列賬。

貴集團所有銀行融資均須遵守契諾。與貴集團定期測試財務指標有關的部分契諾，為與金融機構訂立貸款安排中常見的契諾。倘貴集團違反契諾，相關貸款將須按要求償還。貴集團並無發現在遵守契諾方面有任何困難。有關契諾及貴集團流動資金風險管理的進一步詳情載於附註29(b)。於2025年12月31日，概無違反與提取融資有關的契諾。

23 租賃負債

下表列示於各報告期末貴集團租賃負債的餘下合約到期日：

	於2023年12月31日		於2024年12月31日		於2025年12月31日	
	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額	最低租賃 付款現值	最低租賃 付款總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
1年內	10,769	11,436	11,942	12,623	8,351	8,792
1年後但於2年內	6,278	6,554	6,422	6,653	2,506	2,724
2年後但於5年內	2,906	2,948	1,816	1,964	2,796	2,987
5年後	—	—	100	100	—	—
	9,184	9,502	8,338	8,717	5,302	5,711
	19,953	20,938	20,280	21,340	13,653	14,503
減：未來利息開支總額		(985)		(1,060)		(850)
租賃負債現值		19,953		20,280		13,653

附錄一

會計師報告

24 合約負債

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
折扣計劃註冊預收款項	16,184	16,852	16,775

貴集團將折扣優惠有效期開始前收取的折扣計劃費確認為合約負債。合約負債於折扣優惠有效期內以直線法確認為收入。

合約負債的變動

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
於1月1日的結餘	11,874	16,184	16,852
於年內確認計入年初			
合約負債的收入而			
導致的合約負債減少	(11,874)	(16,184)	(16,852)
折扣計劃註冊預收款項導致的			
合約負債增加	16,184	16,852	16,775
於12月31日的結餘	16,184	16,852	16,775

折扣計劃註冊的所有預收賬款預計於一年內確認為收入。

25 以股份為基礎的付款安排

(a) 購股權計劃

貴集團為其僱員及管理層制定了多項僱員購股權計劃，該等計劃已獲董事會批准。購股權計劃旨在就合資格參與者對貴集團的貢獻或潛在貢獻向其提供激勵和獎勵。

根據計劃，承授人有權按管理層釐定的價格認購普通股。已授出期權只有在滿足服務條件的情況下才能歸屬。授予僱員及主要管理人員的期權的具體服務條件通常為仍然任職且計劃於授出日期起計四年後歸屬。25%的已授出期權將在歸屬開始日期的一週年當日歸屬，而其餘75%的已授出期權在歸屬開始日期的一週年日期後3年內歸屬或以36個月等額分期歸屬。已授出期權一般在授予協議中所述授出日期起計十年內到期。

附錄一

會計師報告

是否參與計劃由貴集團董事會酌情決定，任何個人概無參與計劃或獲得任何擔保利益的合約權利。

僱員購股權的公允價值已使用二項式模型計量。在計量公允價值時並無考慮有關安排附帶的服務條件。

購股權計劃下的股票期權數目及加權平均行使價如下：

	截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度		截至2025年12月31日止年度	
	期權數目	加權平均 行使價	期權數目	加權平均 行使價	期權數目	加權平均 行使價
於1月1日尚未行使.....	2,703,064	1.434	1,957,807	1.889	1,852,146	1.835
年內授出.....	-	不適用	-	不適用	-	不適用
年內行使.....	(745,257)	0.237	(102,032)	2.821	(41,001)	4.423
年內沒收.....	-	不適用	(3,629)	3.575	(7,056)	3.238
於12月31日尚未行使.....	<u>1,957,807</u>	<u>1.889</u>	<u>1,852,146</u>	<u>1.835</u>	<u>1,804,089</u>	<u>1.771</u>
加權平均餘下合約期限(年).....		<u>3.09</u>		<u>1.87</u>		<u>0.82</u>

(b) 受限制股份單位

貴集團為其僱員、管理層及顧問制定了受限制股份單位計劃，該計劃已獲董事會批准。該計劃旨在就合資格參與者的貢獻或潛在貢獻向其提供激勵和獎勵，從而繼續引領貴集團未來的成功。

根據計劃，承授人將有權無償獲得貴公司受限制普通股單位。若干受限制股份單位獲授現金選擇權，歸類為以現金結算以股份為基礎的付款安排。已授出受限制股份單位只有在滿足服務條件的情況下才能歸屬。授予僱員及主要管理人員的受限制股份單位的具體服務條件通常為仍然任職且計劃於授出日期起計四年後歸屬。25%的已授出受限制股份單位將在歸屬開始日期的一週年當日歸屬，而其餘75%的已授出受限制股份單位期權在歸屬開始日期的每個週年當日逐步歸屬。

具有現金選擇權的受限制股份單位以現金結算並計入貿易及其他應付款項。於2023年、2024年及2025年12月31日的結餘分別為4,197,000美元、3,967,000美元及3,099,000美元。

授予僱員及非僱員的受限制股份單位的公允價值採用權益分配法計量。在計量公允價值時並無考慮有關安排附帶的服務條件。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團分別向僱員授出441,019個、453,593個及335,679個受限制股份單位，每個受限制股份單位的授出日期公允價值分別為

附錄一

會計師報告

7.161美元至62.247美元、7.172美元至59.958美元及7.296美元至54.707美元。在承授人繼續為貴集團提供服務的情況下，該等受限制股份單位的100%將在滿足服務條件後的4年內歸屬。

授予僱員的受限制股份單位數目變動如下：

	截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度		截至2025年12月31日止年度	
	受限制股份 單位數目	加權平均 公允價值	受限制股份 單位數目	加權平均 公允價值	受限制股份 單位數目	加權平均 公允價值
於1月1日未歸屬.....	1,807,299	31.665	1,373,257	35.028	1,124,747	41.496
年內授出.....	441,019	37.697	453,593	49.945	335,679	38.797
年內歸屬.....	(725,625)	29.232	(625,022)	34.705	(454,845)	41.818
年內沒收.....	(149,436)	30.373	(77,081)	31.044	(126,382)	35.277
於12月31日未歸屬.....	<u>1,373,257</u>	<u>35.028</u>	<u>1,124,747</u>	<u>41.496</u>	<u>879,199</u>	<u>41.193</u>

(c) 貴公司一家附屬公司的股份激勵計劃

貴公司附屬公司LaLa Autobot Company Limited (「LaLa Autobot」) 已於2025年7月採納股份激勵計劃。該計劃旨在就合資格參與者過去及未來對LaLa Autobot的貢獻向其提供激勵和獎勵。

根據該計劃，分別按購買價每個受限制股份單位零元及每股受限制股份3.84美元向僱員授出2,357,787個LaLa Autobot受限制股份單位 (「受限制股份單位」) 及141,744股LaLa Autobot受限制股份 (「受限制股份」)。已授出的受限制股份單位及受限制股份於若干績效條件達成時方會歸屬。

已授出的受限制股份單位及受限制股份的公允價值採用權益分配法計量，於授出日期受限制股份單位及受限制股份的公允價值分別為每個受限制股份單位3.83美元至3.95美元及每股受限制股份3.95美元。

26 優先股

自註冊成立日期起，貴公司已通過發行優先股 (「優先股」) 完成多輪融資安排，詳情載列如下：

類型	分類	發行日期	優先股數目	總代價 (千美元)
A系列優先股	權益	2014年12月30日	19,041,448	6,150
A+系列優先股	權益	2015年9月2日	7,173,835	7,089

附錄一

會計師報告

類型	分類	發行日期	優先股數目	總代價 (千美元)
Pre-B系列優先股	權益	2016年6月22日	7,212,939	7,775
B系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2016年12月16日	10,189,183	26,182
C系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2017年9月11日	10,729,341	61,000
D系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2018年6月19日	7,713,403	120,000
D2系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2018年11月13日	5,466,537	120,500
E系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2020年1月22日	5,434,949	205,000
E2系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2020年9月30日	6,111,192	310,000
F系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2021年1月7日、 1月22日及2月16日	26,583,296	1,568,000
G系列優先股	按公允價值計入損益的金融負債	2021年11月8日及 12月21日、 2022年1月25日 及2月16日	3,019,887	230,000
				<u>2,661,696</u>

(a) 不可贖回可換股優先股 – A系列優先股至Pre-B系列優先股

不可贖回可換股優先股在並無到期日或任何贖回特徵時被歸類為權益，但其可按持有人的選擇隨時，或在合資格[編纂] (定義見下文) 結束時自動，或於各類不可贖回可換股優先股的大多數持有人同意時轉換為貴公司普通股。不可贖回可換股優先股初步按相等於自持有人收取的發行代價並扣除發行成本後的金額確認。

(b) 可贖回可換股優先股 – B系列優先股至G系列優先股

貴公司發行的可贖回可換股優先股可在以下時間（以較早者為準）或之後贖回：(i)倘貴公司並未完成合資格[編纂]，貴公司首次發行最新一輪優先股的5週年當日，及(ii)發生若干未來事件時。該等優先股亦可按持有人的選擇隨時，或在合資格[編纂]結束時自動，或於各類可贖回可換股優先股67%的持有人同意時轉換為貴公司普通股（有關贖回特徵，請參閱附註26(b)(iv)）。

貴集團並無將任何嵌入式衍生工具從主合同中分離，並已將全部工具指定為按公允價值計入損益的金融負債。任何直接應佔交易成本於損益中確認。初始確認後，可贖回可換股優先股的公允價值變動於損益中確認，而信貸風險變動應佔部分除外，其應於其他全面收益或虧損中確認（如有）。貴公司董事認為，於往績記錄期並無重大信貸風險變動。

由於該等可贖回可換股優先股的持有人可隨時行使換股權，而有關換股權並非分類為權益工具（有關換股特徵請參閱附註26(b)(ii)），故貴集團無權於報告期末將負債結算延遲至報告期後至少十二個月。因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，所有可贖回可換股優先股均分類為流動負債。

貴公司向香港聯交所提交首次[編纂]備案後，贖回權不再可行使，並於(i)貴公司的[編纂]遭撤回、拒絕或失效；或(ii)貴公司未能於2026年11月8日或之前完成合資格[編纂]（以較早發生者為準）時恢復可行使。[編纂]前投資者根據上述文件授出的所有其他特別權利將於合資格[編纂]完成後自動終止。

「合資格[編纂]」指於紐約證券交易所、納斯達克、香港聯交所或其他獲董事會批准（包括至少三名優先董事的贊成票）的國際知名證券交易所首次確實承諾[編纂]貴公司普通股（或代表普通股的任何證券），緊接該[編纂]前貴公司的股權估值（就股份拆細、股份股息、股份合併、資本重組及類似事件作出調整）超過若干上限。

優先股的其他主要條款概述如下：

(i) 股息權

在合資格[編纂]前，貴公司宣派或派付股息或任何其他類型的利潤分配，以及貴公司股息政策的重大變動，均須獲得貴公司董事會一致批准。直至本報告日期，貴公司並無宣

附錄一

會計師報告

派任何股息。優先股持有人有權按以下順序獲得G系列優先股、F系列優先股、E2系列優先股、E系列優先股、D2系列優先股、D系列優先股、C系列優先股及B系列優先股各自的股息分派。

倘合法可用的資金不足以悉數派付該等股息，則該等優先股持有人應按比例獲派付。該等股息應在貴公司董事會一致批准宣派時應計。不得向所有其他較低等級股份的持有人支付股息或其他分派（無論是現金、財產或證券），除非該等持有人的所有已宣派但未派付的股息均已派付或預留付款。

在向G系列優先股、F系列優先股、E2系列優先股、E系列優先股、D2系列優先股、D系列優先股、C系列優先股及B系列優先股的持有人悉數派付股息後，貴公司董事會可不時一致批准就貴公司已發行及發行在外的股份宣派股息及其他分派，並授權以貴公司合法可用的資金派付股息。該等股息應以各有關持有人所持普通股數目為基準，按比例宣派並派付予優先股（包括G系列優先股、F系列優先股、E2系列優先股、E系列優先股、D2系列優先股、D系列優先股、C系列優先股及B系列優先股）持有人及普通股持有人，猶如所有優先股均已轉換為普通股，或按猶如已轉換基準。

倘貴公司已宣派但未派付優先股的未償付股息，則在緊接優先股轉換之前及轉換優先股時，貴公司應在轉換該等優先股時以現金支付該等股息。

(ii) 轉換選擇權

優先股可隨時按持有人的選擇轉換為普通股，或於下列時間按當時生效的適用轉換價格自動轉換為普通股：(a)合資格[編纂]結束時，或(b)同系列已發行優先股67%的持有人簽署書面通知時。

(iii) 清算優先權

在清算事件（定義見下文）中，貴公司合法可供分派予股東的所有資產及資金（及（倘適用）清算事件產生的任何所得款項，無論是現金或財產），應鑒於股東對優先股的所有權按以下順序分派予G系列優先股、F系列優先股、E2系列優先股、E系列優先股、D2系列優先股、D系列優先股、C系列優先股、B系列優先股、Pre-B系列優先股、A+系列優先股及A系列優先股的各持有人、普通股股東及其他權益持有人。

附錄一

會計師報告

在分派或悉數派付優先股後，貴公司合法可供分派予股東的剩餘資產及資金，應按普通股持有人所持普通股數目的比例在他們當中分派。為確定普通股持有人有權收取的金額，緊接清算事件（定義見下文）之前，概無優先股持有人被視為已將其優先股轉換為普通股。

「清算事件」被定義為以下任何事件：(a)貴公司的清算、解散或清盤；(b)收購任何集團公司（無論通過出售股權、兼併或合併），其中該集團公司在有關交易前未行使的投票權超過50%被轉移；或(c)出售或另行處置任何集團公司的全部或絕大部分資產，或獨家授權任何集團公司的全部或絕大部分知識產權。

(iv) 贖回特徵

在以下情況（以較早者為準）或之後的任何時間及不時：(i)倘貴公司並未完成合資格[編纂]，貴公司首次發行最新一輪優先股之日的五週年，(ii)任何擔保人在有關交易文件項下作出的任何聲明、保證、協議、契諾存在任何重大失實陳述、不準確或遭違反，或任何擔保人作出會對貴公司及其附屬公司產生重大不利影響（定義見下文）的任何欺詐行為或故意的不當行為，或(iii)任何其他類別優先股持有人的贖回權正在獲行使時。優先股持有人有權按以下順序贖回優先股：

贖回價應由貴公司支付予優先股持有人，金額為各優先股初始購買價100%，加：(i)從B系列至G系列的原始發行日期起直至及包括持有人收到有關B系列至G系列優先股的全部贖回金額之日，按B系列至G系列優先股購買價每年8%計算的年單利，另加(ii)截至持有人收到全部贖回金額之日，有關B系列至G系列優先股的所有已宣派但未派付的股息。

倘貴公司未能在到期日贖回任何B系列至G系列優先股，則自該日起至有關股份被贖回之日，貴公司不得宣派或派付任何股息，亦不得以其他方式進行任何分派或以其他方式減少其可供分派的利潤。

倘合法可用的資金及資產不足以全額支付優先股價格，則(i)貴公司合法可用於分派的資金及資產應在適用法律允許的範圍內用於按優先股持有人原應有權獲得的全部金額的所佔比例，支付於有關日期到期的優先股贖回價格，及(ii)將予贖回但尚未悉數支付到期應付的優先股贖回價的餘下優先股應進行結轉，並盡快於貴公司擁有合法可用於分派的資金及資產以贖回餘下優先股時予以贖回。

附錄一

會計師報告

「重大不利影響」定義為對(a)任何集團公司的業務、財產、資產、前景、營運、經營業績、財務狀況或負債；或(b)任何契約人履行其於任何相關交易文件項下的義務的能力或任何針對該契約人的相關交易文件的有效性或可執行性產生的重大不利影響。

可贖回可換股優先股的變動載列如下：

	B系列 優先股	C系列 優先股	D系列 優先股	D2系列 優先股	E系列 優先股	E2系列 優先股	F系列 優先股	G系列 優先股	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2023年1月1日	655,265	730,857	528,409	375,776	380,143	435,949	1,939,958	227,693	5,274,050
購回*	(15,821)	(12,199)	(8,824)	(7,792)	(5,920)	(9,308)	(12,355)	-	(72,219)
公允價值變動	(80,894)	(89,919)	(64,343)	(45,531)	(44,361)	(49,194)	(212,652)	(23,728)	(610,622)
於2023年12月31日及									
2024年1月1日	558,550	628,739	455,242	322,453	329,862	377,447	1,714,951	203,965	4,591,209
公允價值變動	8,493	9,333	5,782	3,779	2,903	2,598	426	(158)	33,156
於2024年12月31日及									
2025年1月1日	567,043	638,072	461,024	326,232	332,765	380,045	1,715,377	203,807	4,624,365
公允價值變動	12,789	14,192	9,279	6,238	5,435	5,971	26,806	3,767	84,477
於2025年12月31日	<u>579,832</u>	<u>652,264</u>	<u>470,303</u>	<u>332,470</u>	<u>338,200</u>	<u>386,016</u>	<u>1,742,183</u>	<u>207,574</u>	<u>4,708,842</u>

* 於2023年2月18日，貴公司向若干【編纂】前投資者購回合共1,254,504股可贖回可換股優先股（「股份購回」）。股份購回的購回價格乃由各訂約方經考慮相關股東對貴公司於相關時間的經營業績評估及業務狀況後按公平原則磋商後釐定。

(c) 貴公司一家附屬公司發行的可贖回可換股優先股

LaLa Autobot於2023年5月按每股價格3.66美元向第三方投資者發行21,038,251股優先股（「LaLa Autobot優先股」）。LaLa Autobot於2023年6月23日前全數收到代價77,000,000美元。

LaLa Autobot優先股的主要條款概述如下：

(i) 股息權利

LaLa Autobot各股東有權就該股東持有的每股LaLa Autobot優先股收取股息，而股息須在資金或資產依法可分派時從資金或資產中支付，股東之間具有同等地位。該等股息僅於LaLa Autobot董事會宣派時方可派付，而所有已宣派但未派付的股息應予累計。

(ii) 轉換權

於LaLa Autobot合資格【編纂】（定義見下文）交割後，LaLa Autobot優先股將根據當時有效的轉換價自動轉換為LaLa Autobot的已繳足及免課稅普通股，而毋須支付任何額外代價。

附錄一

會計師報告

此外，基於持有人選擇，可在有關轉換的書面要求內指定的日期將LaLa Autobot優先股轉換為LaLa Autobot的已繳足及免課稅普通股。

LaLa Autobot「合資格[編纂]」指根據《1933年美國證券法》(經修訂)項下的有效註冊聲明在美國紐約證券交易所或納斯達克全球市場，或在香港聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所或董事會書面批准的其他國際認可證券交易所確實[編纂]LaLa Autobot普通股，在任何情況下，須規定[編纂]價，且向LaLa Autobot支付超過若干目標的[編纂]總額。

(iii) 清算優先權

在LaLa Autobot的任何清算、解散或清盤中，或在視作清算事件(定義見下文)中，不論自願或非自願，LaLa Autobot可合法分派予LaLa Autobot股東的所有資產及資金應按以下順序及方式分派。

首先，LaLa Autobot優先股持有人有權就其持有的每股LaLa Autobot優先股，先於及優先在向任何其他類別或系列股份持有人就其股份擁有權分派任何資產或資金前，獲得以下金額(以較高者為準)，a) LaLa Autobot優先股發行價100%及足以向LaLa Autobot優先股相關持有人提供單利年利率10%的每股現金金額總和，或b)每股LaLa Autobot優先股於全額付款日期的公允市值。

倘向LaLa Autobot優先股股東分配的資產及資金不足以向該等持有人支付全部LaLa Autobot優先金額，則LaLa Autobot可合法分配的全部資產及資金應在LaLa Autobot各優先股股東之間按比例分配，比例為各該等LaLa Autobot優先股股東另行有權收取所佔LaLa Autobot優先金額總額的部分。

LaLa Autobot優先股全數分派或支付後，合法可供分派予LaLa Autobot股東的LaLa Autobot餘下資產及資金應按普通股持有人所持的普通股數目比例分配予他們。

「視作清算事件」指以下任何事件：(a)任何貿易銷售；(b)任何主要附屬公司獲正式批准的清算；或(c)根據適用法律的任何主要附屬公司的任何清算、解散或清盤。

(iv) 贖回特點

倘發生任何若干所指明事件，經LaLa Autobot大多數優先股股東(「贖回請求人」)發出書面通知後，LaLa Autobot須贖回全部或部分優先股，該等事件包括：1)其於交割日期起計

附錄一

會計師報告

五年內未能完成合資格[編纂] (定義見上文)；2)其若干產品的產能未能達到2025年度的若干目標；及3)任何對LaLa Autobot的重大不利影響 (定義見下文)，或發生已經或可能合理預期會對LaLa Autobot完成合資格[編纂]造成重大不利影響或導致任何投資者產生重大虧損的任何事件。

贖回價須為以下較高者：

- (a) LaLa Autobot優先股發行價100%以及足以向該持有人提供單利年利率10%的每股現金金額總和，另加LaLa Autobot優先股的任何已宣派但未派付股息；或
- (b) 每股LaLa Autobot優先股截至不遲於贖回通知日期後四十五日的公允市值。

「對LaLa Autobot的重大不利影響」指對(a) LaLa Autobot的業務、財產、資產、僱員、營運、經營業績、狀況 (財務或其他)、前景、資產或負債造成重大不利影響，或(b)任何契諾人履行其於任何相關交易文件項下義務的能力或任何相關交易文件對有關契諾人的有效性或可執行性造成重大不利影響。

基於上述特點，貴集團已將上述LaLa Autobot優先股指定為按公允價值計入損益的金融負債。由於LaLa Autobot優先股持有人可隨時行使換股權，而有關換股權並非分類為權益工具 (有關換股特徵請參閱附註26(c)(ii))，故貴集團無權於報告期末將負債結算延遲至報告期後至少十二個月。因此，於2023年、2024年及2025年12月31日，LaLa Autobot優先股分類為流動負債。

LaLa Autobot優先股的變動載列如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
於1月1日	–	81,821	95,238
發行	77,000	–	–
公允價值變動	4,821	13,417	13,789
於12月31日	<u>81,821</u>	<u>95,238</u>	<u>109,027</u>

附錄一

會計師報告

27 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項包括：

	於12月31日		
	2023年 千美元	2024年 千美元	2025年 千美元
即期稅項資產：			
可收回中國企業所得稅	—	151	325
可收回境外企業所得稅	1,929	333	1,901
	<u>1,929</u>	<u>484</u>	<u>2,226</u>
即期稅項負債：			
應付中國企業所得稅	(717)	(4,394)	(47,781)
應付境外企業所得稅	—	(1,617)	(2,127)
	<u>(717)</u>	<u>(6,011)</u>	<u>(49,908)</u>

(b) 已確認的遞延稅項資產

遞延稅項資產各組成部分的變動

年內於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產的組成部分及變動如下：

所產生的遞延稅項：	稅項 虧損結轉 千美元	非上市債務投資 公允價值變動 千美元	總計 千美元
2023年1月1日、2023年12月31日及 2024年1月1日	—	—	—
扣除自損益	19,796	—	19,796
匯兌調整	(198)	—	(198)
於2024年12月31日及2025年1月1日	19,598	—	19,598
(扣除自)／計入損益	(19,746)	15,611	(4,135)
匯兌調整	148	—	148
於2025年12月31日	<u>—</u>	<u>15,611</u>	<u>15,611</u>

附錄一

會計師報告

(c) 未確認的遞延稅項資產

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無分別就累計稅項虧損842,921,000美元、425,767,000美元及342,780,000美元或可扣減暫時差額113,000美元、878,000美元及8,733,000美元確認遞延稅項資產，原因是不大可能在有關稅務司法轄區及實體取得可以虧損抵銷的未來應課稅利潤。根據現行稅法，累計稅項虧損545,597,000美元、154,648,000美元及99,477,000美元將分別於3至10年內到期，而可扣減暫時差額113,000美元、878,000美元及8,289,000美元將分別於5年內到期。根據現行稅法，餘下累計稅項虧損分別為297,324,000美元、271,119,000美元及243,303,000美元將不會到期。

28 資本、儲備及股息

(a) 股本及股份溢價

	截至2023年12月31日止年度		截至2024年12月31日止年度		截至2025年12月31日止年度	
	股份數目	千美元	股份數目	千美元	股份數目	千美元
每股面值0.001美元的普通股，						
已發行及繳足						
於1月1日	53,639,969	53	52,371,365	52	52,371,365	52
購回及註銷普通股*	(1,268,604)	(1)	—	—	—	—
於12月31日	52,371,365	52	52,371,365	52	52,371,365	52
每股面值0.001美元的不可贖回						
可換股優先股，已發行及繳足						
於1月1日	32,500,513	33	31,869,468	32	31,869,468	32
購回及註銷不可贖回可換股優先股*	(631,045)	(1)	—	—	—	—
於12月31日	31,869,468	32	31,869,468	32	31,869,468	32
於12月31日	84,240,833	84	84,240,833	84	84,240,833	84

* 於2023年2月，貴公司自若干董事及[編纂]前投資者購回及註銷合共1,268,604股普通股及631,045股不可贖回可換股優先股。股份購回的購回價格109,358,000美元乃由各訂約方經考慮相關股東對貴公司於相關時間的經營業績評估及業務狀況而公平原則磋商釐定。超出面值的股份購回代價已計入累計虧損。

附錄一

會計師報告

貴公司股份持有人有權獲得不時宣派的股息，並於貴公司股東大會上就每股股份享有一票表決權。發行在外的普通股及不可贖回可換股優先股的總面值被確認為貴公司的股本。權益股東注資超過面值的部分計入股份溢價。

(b) 儲備

(i) 其他儲備

其他儲備包括購回可轉換不可贖回優先股的超額代價（見附註26(a)）及收購非控股權益的股本代價。

(ii) 以股份為基礎的付款儲備

以股份為基礎的付款儲備包括貴公司以權益結算以股份為基礎的付款（見附註25）。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括利用美元以外功能貨幣換算營運財務報表而產生的所有相關匯兌差額以及境外運營淨投資產生的匯兌差額。

(iv) 法定儲備

根據貴集團中國內地公司的組織章程細則及相關法定法規，法定儲備金按中國內地會計規則及法規釐定的除稅後利潤的10%提取，直至儲備結餘達到註冊資本的50%。該儲備金可用於抵銷中國內地公司的累計虧損或增資，惟有關轉換後的結餘不得少於其註冊資本的25%，且除清盤外不可分派。

(c) 股息

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司或貴集團旗下所有公司概無向其權益股東宣派或派付任何股息。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團的持續經營的能力，務求其可透過使產品及服務的定價與風險水平一致及透過按合理成本取得融資繼續為股東提供回報及為其他利益相關者提供利益。

貴集團積極及定期審核及管理其資本結構，以維持以較高借貸水平可能取得的較高權益股東回報與穩健資本狀況提供的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本結構作出調整。

29 金融風險管理及金融工具的公允價值計量

信貸風險、流動資金風險、利率風險、貨幣風險及公允價值計量於貴集團一般業務過程中出現。貴集團面臨該等風險及貴集團管理該等風險所用的金融風險管理政策及實踐載列如下。

(a) 信貸風險

可能令貴集團面臨重大信貸集中風險的金融工具主要包括現金及現金等價物（請參閱附註19）。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團的大部分現金及現金等價物存放於信譽良好且信用評級較高的金融機構。倘其中一家金融機構破產，貴集團未必可悉數收回現金及現金等價物。貴集團持續監察金融機構的財務能力。該等金融機構近期並無違約記錄。

應收在線支付平台款項產生自貴集團以科技賦能的平台產生的交易。貴集團對已選定的信譽良好且市場領先的在線支付平台上進行信用評估，從而降低了風險。該等在線支付平台並無拖欠款項。

貴集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及其他應收款項的虧損撥備，該金額使用撥備矩陣計算。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，該等資產的預期信貸虧損率分別為2.14%、5.38%及5.37%。

附錄一

會計師報告

(b) 流動資金風險

流動資金風險是指貴集團通過交付現金或其他金融資產進行結算履行金融負債相關責任時面臨困難的風險。貴集團管理流動資金的目標為在正常及緊迫的情況下，盡可能確保其將有充足流動資金償還到期負債，而不會發生無法承擔損失的情況或有損貴集團聲譽的風險。

管理層負責貴集團的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及為應付預期現金需求而籌集貸款。管理層根據預期現金流量監控貴集團的流動性儲備以及現金及現金等價物的滾動預測。

貴集團的政策是定期監控流動資金需求並遵守借貸契約，確保其維持足夠的現金儲備及可變現有價證券以及從主要金融機構取得充足承諾貸款額，應付短期及長期流動資金需求。

下表列示貴集團於各報告期末的金融負債的餘下合約到期日，到期日乃基於合約未貼現現金流量及貴集團須按要求支付的最早日期：

於2023年12月31日合約未貼現現金流出					綜合財務 狀況表中 的賬面值
	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易及其他應付款項	651,458	—	—	651,458	651,458
租賃負債	11,436	6,554	2,948	20,938	19,953
可贖回可換股優先股	3,406,570	—	—	3,406,570	4,673,030
	<u>4,069,464</u>	<u>6,554</u>	<u>2,948</u>	<u>4,078,966</u>	<u>5,344,441</u>

附錄一

會計師報告

於2024年12月31日合約未貼現現金流出

	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	綜合財務 狀況表中 的賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易及其他應付款項	660,054	—	—	660,054	660,054
計息借款	39,003	—	—	39,003	38,910
租賃負債	12,623	6,653	1,964	21,240	20,280
可贖回可換股優先股	3,632,839	—	—	3,632,839	4,719,603
	<u>4,344,519</u>	<u>6,653</u>	<u>1,964</u>	<u>4,353,136</u>	<u>5,438,847</u>

於2025年12月31日合約未貼現現金流出

	1年內或 按要求	超過1年 但少於2年	超過2年 但少於5年	總計	綜合財務 狀況表中 的賬面值
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易及其他應付款項	822,253	—	—	822,253	822,253
計息借款	42,923	170	124	43,217	43,086
租賃負債	8,792	2,724	2,987	14,503	13,653
可贖回可換股優先股	3,860,533	—	—	3,860,533	4,817,869
	<u>4,734,501</u>	<u>2,894</u>	<u>3,111</u>	<u>4,740,506</u>	<u>5,696,861</u>

(c) 利率風險

利率風險是指金融工具的公允價值或未來現金流量因市場利率變動而波動的風險。貴集團的利率風險主要來自銀行存款、受限制現金、銀行現金、計息借款及租賃負債。按浮動利率計息的金融工具分別使貴集團面臨現金流量利率風險。管理層監控的貴集團利率概況載於下文(i)。

(i) 利率概況

下表詳述貴集團於報告期末的銀行存款、受限制現金、銀行存款、計息負債及租賃負債的利率概況。

附錄一

會計師報告

		於12月31日		
	附註	2023年	2024年	2025年
		千美元	千美元	千美元
<i>固定利率工具</i>				
租賃負債.....	23	(19,953)	(20,280)	(13,653)
計息借款.....	22	—	(38,910)	(43,086)
銀行存款.....	19(b)	212,244	138,519	174,546
原到期日為三個月以內的銀行存款.....	19(a)	703,917	1,272,048	1,007,504
		<u>896,208</u>	<u>1,351,377</u>	<u>1,125,311</u>
<i>浮動利率工具</i>				
受限制現金.....	19(c)	246,048	306,188	413,150
支付平台的現金結餘.....	19(a)	28,316	33,268	36,928
銀行及手頭現金.....	19(a)	944,400	816,533	777,835
		<u>1,218,764</u>	<u>1,155,989</u>	<u>1,227,913</u>

(ii) 敏感度分析

於2023年、2024年及2025年12月31日，在所有其他變量保持不變的情況下，估計利率整體上升／下降100個基點，將使貴集團的利潤分別增加／減少分別約12,190,000美元、11,560,000美元及9,970,000美元。

上述敏感度分析顯示倘利率變動已於報告期末發生並已於報告期末應用於重新計量貴集團所持且使貴集團面臨公允價值利率風險的金融工具，則貴集團於年內的利潤（及累計虧損）將會即時變動。就貴集團於報告期末持有的按浮動利率計息非衍生工具引致的現金流量利率風險敞口而言，貴集團於年內的利潤（及累計虧損）的影響估計為有關利率變動對利息開支或收入的年化（如有需要則按比例）影響。

(d) 貨幣風險

貴集團主要通過以交易相關業務的功能貨幣以外的貨幣計值的交易或已確認的貨幣資產及負債承擔貨幣風險。貴集團於中國內地的交易主要以人民幣計值。貴集團位於其他地區的附屬公司通常採用當地貨幣作為功能貨幣，並通常以當地貨幣進行交易。因此，董事預計截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團不會面臨任何可能對其產生貨幣風險的重大外匯風險。

附錄一

會計師報告

(e) 公允價值計量

(i) 以公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於各報告期末按經常性基準計量的貴集團金融工具的公允價值，並以國際財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定的公允價值架構的三個層級列示。公允價值計量所歸類的層級乃參考以下估值技術所用輸入數據的可觀察程度及重要程度釐定：

- 第一層級估值：僅使用第一層級輸入數據（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價）計量的公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入數據（即不符合第一層級的可觀察輸入數據）且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據。
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

	於2023年 12月31日 的公允價值	於2023年12月31日 歸類為第二層級 的公允價值計量	於2023年12月31日 歸類為第三層級 的公允價值計量
	千美元	千美元	千美元
經常性公允價值計量			
資產：			
理財產品.....	145	145	—
非上市股權投資.....	12,562	—	12,562
非上市債務投資.....	85,742	—	85,742
	<u>98,449</u>	<u>145</u>	<u>98,304</u>
負債：			
可贖回可換股優先股.....	<u>4,673,030</u>	<u>—</u>	<u>4,673,030</u>
	於2024年 12月31日 的公允價值	於2024年12月31日 歸類為第二層級 的公允價值計量	於2024年12月31日 歸類為第三層級 的公允價值計量
	千美元	千美元	千美元
經常性公允價值計量			
資產：			
理財產品.....	151	151	—

附錄一

會計師報告

	於2024年 12月31日 的公允價值 千美元	於2024年12月31日 歸類為第二層級 的公允價值計量 千美元	於2024年12月31日 歸類為第三層級 的公允價值計量 千美元
非上市股權投資	12,468	—	12,468
非上市債務投資	88,027	—	88,027
	<u>100,646</u>	<u>151</u>	<u>100,495</u>
負債：			
可贖回可換股優先股	<u>4,719,603</u>	<u>—</u>	<u>4,719,603</u>
	於2025年 12月31日 的公允價值 千美元	於2025年 12月31日 歸類為第二層 級的公允 價值計量 千美元	於2025年 12月31日 歸類為第三層 級的公允 價值計量 千美元
經常性公允價值計量			
資產：			
理財產品	882,320	882,320	—
非上市股權投資	11,290	—	11,290
非上市債務投資	69,162	—	69,162
	<u>962,772</u>	<u>882,320</u>	<u>80,452</u>
負債：			
可贖回可換股優先股	<u>4,817,869</u>	<u>—</u>	<u>4,817,869</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，概無於第一層級與第二層級之間的轉撥，亦無轉入或轉出第三層級。貴集團的政策為在公允價值於發生層級間轉撥的各報告期末對其進行確認。

第二層級公允價值計量中使用的估值技術及輸入數據

理財產品估值方法

理財產品的公允價值乃截至2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表中按公允價值計量。貴集團利用貼現現金流量模式釐定理財產品的公允價值。未來現金流量乃根據理財產品的合約條款估計，並按反映交易對手信用風險的比率貼現。

第三層級公允價值計量中使用的估值技術及輸入數據

非上市股本投資的估值方法

非上市股本投資的公允價值乃使用市場法估算，其以股本投資的近期交易價格或可資比較公司的分析估值為基礎。

附錄一

會計師報告

非上市債務投資的估值方法

貴集團在獨立第三方估值公司的協助下採用貼現現金流量法釐定於非上市債務投資的公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	15.13%	8.78%	18.38%

倘貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的估值中採用的貼現率低於或高於管理層的估計1%，則非上市債務投資的公允價值將增加／(減少)下表所列金額：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貼現率減少1%	751	1,531	589
貼現率增加1%	(738)	(1,468)	(579)

貴公司發行的可贖回可換股優先股的估值方法

貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關權益價值，並採用布萊克－舒爾斯模型及權益分配模式釐定可贖回可換股優先股的公允價值。關鍵假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	18.00%	18.00%	18.00%
波幅	44.45%	37.01%	33.74%

倘貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的估值中採用的貼現率低於或高於管理層的估計1%，則可贖回可換股優先股的賬面值將增加／(減少)下表所列金額：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貼現率減少1%	247,449	229,041	200,287
貼現率增加1%	(216,104)	(201,315)	(176,150)

附錄一

會計師報告

倘貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的估值中採用的波幅低於或高於管理層的估計1%，則按公允價值計入損益的負債的賬面值將增加／(減少)下表所列金額：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
預期波幅增加1%	1,288	1,857	1,437
預期波幅減少1%	(1,364)	(1,888)	(1,430)

貴公司附屬公司發行的可贖回可換股優先股的估值方法

貴集團在贖回情況下採用貼現現金流量法釐定貴公司附屬公司發行的可贖回可換股優先股的本息公允價值。主要假設載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
貼現率	8.13%	5.83%	5.59%

倘貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的估值中採用的貼現率低於或高於管理層的估計1%，則貴公司附屬公司發行的可贖回可換股優先股的賬面值將增加／(減少)下表所列金額：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
貼現率減少1%	3,422	3,131	2,350
貼現率增加1%	(3,255)	(3,004)	(2,275)

按非公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

貴集團按成本或攤銷成本列賬的其他金融工具的賬面值與其於2023年、2024年及2025年12月31日的公允價值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

30 承擔及或然事件

(a) 承擔

概無於歷史財務資料撥備於報告期末未履行的承擔如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
訂約收購物業、廠房及設備.....	—	6,620	—
投資一家以權益法入賬的被投資方的承諾	1,891	1,864	1,906

(b) 法律訴訟

由於新頒佈的法律及監管指引的詮釋及實施存在不確定性，故此貴集團於日常業務過程中可能不時捲入法律訴訟、索賠、監管問詢及政府調查，包括來自司機、商戶或第三方的訴訟，其中包括各種工資及費用相關索賠、違反法律、規則或政策、有關規則或政策違反適用法律，或貴公司未按照有關規則或政策行事。

貴集團目前並非任何重大法律及行政程序的當事方。

31 重大關聯方交易

(a) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指有權直接或間接負責規劃、指導及控制貴集團活動的人士，包括貴公司董事。

貴集團主要管理人員的薪酬（包括支付予貴公司董事（按附註9所披露）及若干最高薪僱員（按附註10所披露）的金額）如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	千美元	千美元	千美元
薪金、津貼及實物福利	3,504	3,858	3,878
退休計劃供款.....	120	126	125
酌情花紅.....	923	826	854
以權益結算以股份為基礎的付款	3,262	4,467	3,021
	7,809	9,277	7,878

附錄一

會計師報告

高級行政人員亦參與貴集團的以股份為基礎的付款安排（見附註25）。

主要管理人員的上述薪酬總額已計入「員工成本」（附註7(b)）。

(b) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度與貴集團發生重大交易及／或重大結餘的關聯方的姓名及關係

關聯方姓名	關係性質
周勝馥先生.....	首席執行官、董事會主席、執行董事及控股股東之一
譚穩寶先生.....	執行董事、聯席運營官及控股股東之一

(c) 其他重大關聯方交易

除主要管理人員薪酬外，誠如附註31(a)所述，貴公司於2023年2月向若干董事購回普通股，其中1,141,552股及54,537股普通股為向周勝馥先生及譚穩寶先生購回，總代價分別為65,716,299美元及3,139,571美元。

32 於2025年1月1日開始的會計期間已頒佈但尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋的可能影響

直至刊發本報告日期，國際會計準則理事會已頒佈多項於往績記錄期尚未生效且於歷史財務資料內尚未採納的修訂本、新訂準則及詮釋。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號 「金融工具：披露－涉及依賴自然電力之合約」的修訂本.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第7號 「金融工具：披露－金融工具分類和計量的修訂」的修訂本.....	2026年1月1日
國際財務報告會計準則的年度改進－第11卷.....	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號－「財務報表的呈報和披露」.....	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號－「非公共受託責任子公司：披露」.....	2027年1月1日

國際財務報告準則第18號 – 「財務報表的呈報和披露」

國際財務報告準則第18號將取代國際會計準則第1號「財務報表的呈報」，旨在提高實體財務報表相關資料的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號於2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效且追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體須於損益表中將所有收入及支出分類為五類，即經營、投資、融資、已終止經營業務及所得稅。實體亦須於財務報表的單一附註中提供有關管理層定義的績效衡量標準的具體披露。

貴集團不擬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報，且預期不會對貴集團的財務表現及狀況產生重大影響。

貴集團正在評估其他改進於首次應用期間的預期影響。迄今為止，惟上述國際財務報告準則第18號外，貴集團認為採納該等改進不大可能對歷史財務資料產生重大影響。

33 期後事項

貴公司於2026年3月23日舉行之股東特別大會批准，將B系列至G系列投資者的贖回特徵由(i)貴公司首次發行最新一輪優先股之日（「優先股發行日期」）的五週年（倘貴公司並未完成合資格[編纂]），及(ii)發生若干未來事件的較早者，延長至(i)優先股發行日期的八週年（倘貴公司並未完成合資格[編纂]）（將在貴公司首次發行最新一輪優先股八(8)週年時自動延期兩年，除非該延期於優先股發行日期的八週年的四個月前遭貴公司董事會反對），及(ii)發生若干未來事件的較早者。

經貴公司股東於[編纂]通過的書面決議案批准，待[編纂]成為無條件後，緊接[編纂]完成前，將貴公司已發行及未發行股本中每股面值[編纂]美元的股份分拆為[編纂]每股面值為[編纂]美元的相應類別股份。

期後財務報表

貴公司或任何貴集團旗下附屬公司概無就2025年12月31日後任何期間編製經審核財務報表。