

以下為載於第I-1至I-[●]頁之貴公司之申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所提供之報告全文，以供載入本文件。



致YUSHENG HOLDINGS LIMITED董事以及花旗環球金融亞洲有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

緒言

本所（以下簡稱「我們」）就載於第I-3至I-[50]頁所載之Yusheng Holdings Limited（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）之歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括於2023年、2024年及2025年12月31日貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度各年（「往績記錄期間」）之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策資料及其他說明資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-[●]至I-[●]頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其編製以供收錄於貴公司就貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板首次[編纂]而刊發日期為[●]的文件（「本文件」）內。

董事就歷史財務資料須承擔之責任

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，編製真實且公允反映的歷史財務資料，並負責實施貴公司董事認為必要的內部控制，以確保所編製的歷史財務資料不存在由於舞弊或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師須承擔之責任

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。我們根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵從道德準則，並規劃及開展我們的工作，以就歷史財務資料是否不存在重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述（不論是由舞弊還是錯誤引起）的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮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作出真實且公允反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非對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適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呈列情況。

我們認為，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供依據。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實而公允地反映了貴公司及貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日之財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間之財務表現及現金流量。

就《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

於編製歷史財務資料時，概無對第I – 3頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

謹此提述歷史財務資料附註26(d)，該附註載述貴公司概無就往績記錄期間派付股息。

貴公司並無編製法定財務報表

貴公司自註冊成立以來一直未有編製法定財務報表。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

[日期]

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表（作為歷史財務資料的基準）已由畢馬威會計師事務所按照其與貴公司另行簽訂的聘用條款，根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計（「相關財務報表」）。

附錄一

會計師報告

綜合損益及其他全面收益表

(以人民幣(「人民幣」)千元列示，每股數據除外)

	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	4(a)	4,428,805	5,470,571	6,662,372
成本	5	(4,011,751)	(4,882,458)	(5,983,104)
毛利		417,054	588,113	679,268
其他收入及開支淨額		4,910	6,421	4,555
銷售及營銷開支	5	(524,405)	(601,727)	(667,335)
一般及行政開支	5	(58,463)	(77,183)	(219,362)
研發開支	5	(38,485)	(44,862)	(44,132)
擔保負債以及貿易及 其他應收款項的信用損失		(5,867)	(15,494)	(47,231)
經營虧損		(205,256)	(144,732)	(294,237)
融資相關費用	6	(311,657)	(225,676)	(403,887)
可贖回負債賬面價值的變化	23	(174,989)	(202,662)	(219,019)
稅前虧損		(691,902)	(573,070)	(917,143)
所得稅(開支)/收益	7	(3,634)	(906)	218
年度虧損		(695,536)	(573,976)	(916,925)
年度其他全面收益(扣除零稅項後)				
不會重新分類至損益的項目：				
貴公司財務報表折算產生的匯兌差額		(48,111)	(64,076)	109,827
隨後將重新分類至損益的項目：				
境外業務財務報表折算 產生的匯兌差額		21,684	21,672	(32,603)
年度其他全面收益		(26,427)	(42,404)	77,224
年度全面收益總額		(721,963)	(616,380)	(839,701)
以下各方應佔年度虧損：				
貴公司權益股東		(691,418)	(559,289)	(898,670)
非控股權益		(4,118)	(14,687)	(18,255)
		(695,536)	(573,976)	(916,925)
以下各方應佔年度全面收益總額：				
貴公司權益股東		(717,845)	(601,693)	(821,446)
非控股權益		(4,118)	(14,687)	(18,255)
		(721,963)	(616,380)	(839,701)
每股虧損	10			
基本及攤薄(每股人民幣)		不適用	不適用	不適用

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

(以人民幣列示)

	附註	於12月31日		
		2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
非流動資產				
物業及設備.....	11	90,487	78,487	76,758
其他非流動資產.....	12	1,152,470	1,030,677	892,032
按公允價值計入損益的金融資產 (「按公允價值計入損益」).....	27(e)	–	10,373	10,472
		1,242,957	1,119,537	979,262
流動資產				
存貨.....	14	669,938	806,754	881,798
貿易應收款項.....	16(a)	356,252	280,844	90,168
預付款項及其他應收款項.....	16(b)	263,314	360,434	514,392
受限制現金.....	17(b)	104,846	106,093	8,851
現金及現金等價物.....	17(a)	103,307	81,419	235,499
		1,497,657	1,635,544	1,730,708
流動負債				
貿易應付款項及應付票據.....	18	181,862	261,597	186,003
合約負債.....	15	127,729	158,508	102,649
借款.....	20	639,671	632,167	816,843
租賃負債.....	21	35,310	29,393	25,034
應計費用及其他應付款項.....	19	118,654	167,748	245,061
可贖回負債.....	23	2,324,645	2,554,623	2,728,195
可換股票據.....	24	2,217,766	2,429,940	2,720,641
擔保負債.....	22	13,590	74,743	111,683
		5,659,227	6,308,719	6,936,109
流動負債淨額.....		(4,161,570)	(4,673,175)	(5,205,401)
總資產減流動負債.....		(2,918,613)	(3,553,638)	(4,226,139)
非流動負債				
租賃負債.....	21	35,471	25,276	25,672
借款.....	20	54,759	44,500	69,500
遞延稅項負債.....	7	1,769	2,098	1,472
		91,999	71,874	96,644
負債淨額.....		(3,010,612)	(3,625,512)	(4,322,783)
資本及儲備				
股本.....	26	6	6	5
儲備.....		(2,994,379)	(3,596,072)	(4,276,368)
貴公司權益股東應佔虧絀總額.....		(2,994,373)	(3,596,066)	(4,276,363)
非控股權益.....		(16,239)	(29,446)	(46,420)
虧絀總額.....		(3,010,612)	(3,625,512)	(4,322,783)

隨附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

(以人民幣列示)

	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
非流動資產				
其他非流動資產	12	1,152,470	1,030,677	892,032
於附屬公司的權益	13	2,262,691	2,436,251	2,656,259
		3,415,161	3,466,928	3,548,291
流動資產				
現金及現金等價物	17(a)	21,823	11,002	9,564
		21,823	11,002	9,564
流動負債				
應計費用及其他應付款項		7	366	848
可贖回負債	23	1,719,645	1,914,528	2,053,100
可換股票據	24	2,217,766	2,429,940	2,720,641
		3,937,418	4,344,834	4,774,589
流動負債淨額		(3,915,595)	(4,333,832)	(4,765,025)
總資產減流動負債		(500,434)	(866,904)	(1,216,734)
負債淨額		(500,434)	(866,904)	(1,216,734)
資本及儲備				
股本	26	6	6	5
儲備		(500,440)	(866,910)	(1,216,739)
虧絀總額		(500,434)	(866,904)	(1,216,734)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

(以人民幣表示)

	貴公司權益股東應佔							非控股權益	虧絀總額
	股本	資本儲備	累計虧損	外匯儲備	股份支付儲備	其他儲備	小計		
	人民幣千元 附註26(b)	人民幣千元 附註26(c)(i)	人民幣千元	人民幣千元 附註26(c)(iii)	人民幣千元 附註26(c)(ii)	人民幣千元	人民幣千元		
於2023年1月1日的結餘.....	6	64,031	(2,229,897)	(110,360)	-	-	(2,276,220)	(12,749)	(2,288,969)
2023年權益變動：									
年度虧損.....	-	-	(691,418)	-	-	-	(691,418)	(4,118)	(695,536)
其他全面收益.....	-	-	-	(26,427)	-	-	(26,427)	-	(26,427)
全面收益總額.....	-	-	(691,418)	(26,427)	-	-	(717,845)	(4,118)	(721,963)
附屬公司非控股									
股東的資本注入.....	-	-	-	-	-	-	-	700	700
收購非控股權益.....	-	-	-	-	-	(308)	(308)	(72)	(380)
於2023年12月31日的結餘.....	6	64,031	(2,921,315)	(136,787)	-	(308)	(2,994,373)	(16,239)	(3,010,612)
2024年權益變動：									
年度虧損.....	-	-	(559,289)	-	-	-	(559,289)	(14,687)	(573,976)
其他全面收益.....	-	-	-	(42,404)	-	-	(42,404)	-	(42,404)
全面收益總額.....	-	-	(559,289)	(42,404)	-	-	(601,693)	(14,687)	(616,380)
附屬公司非控股									
股東的資本注入.....	-	-	-	-	-	-	-	1,480	1,480
於2024年12月31日的結餘.....	6	64,031	(3,480,604)	(179,191)	-	(308)	(3,596,066)	(29,446)	(3,625,512)
2025年權益變動：									
年度虧損.....	-	-	(898,670)	-	-	-	(898,670)	(18,255)	(916,925)
其他全面收益.....	-	-	-	77,224	-	-	77,224	-	77,224
全面收益總額.....	-	-	(898,670)	77,224	-	-	(821,446)	(18,255)	(839,701)
附屬公司非控股									
股東的資本注入.....	-	-	-	-	-	-	-	1,281	1,281
已發行普通股的註銷.....	(1)	1	-	-	-	-	-	-	-
權益結算的股份支付交易.....	-	135,004	-	-	6,145	-	141,149	-	141,149
於2025年12月31日的結餘.....	5	199,036	(4,379,274)	(101,967)	6,145	(308)	(4,276,363)	(46,420)	(4,322,783)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

(以人民幣列示)

	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				
稅前虧損.....		(691,902)	(573,070)	(917,143)
就下列各項做出調整：				
存貨跌價.....	14	72,707	42,916	49,940
折舊及攤銷.....	5	202,103	186,034	163,245
融資費用.....		312,415	222,336	401,118
處置物業及設備的(收益)/虧損.....		(305)	(188)	715
擔保負債以及貿易及其他				
應收款項的信用損失.....		5,867	15,494	47,231
金融資產的公允價值變動.....	27(e)	–	(373)	(99)
股份支付報酬.....		–	–	141,148
未實現的外匯匯兌虧損.....		–	175	696
可贖回負債賬面價值的變化.....		174,989	202,662	219,019
營運資金變動：				
存貨.....		(385,977)	(179,705)	(125,233)
貿易應收款項.....		(116,068)	75,688	193,046
預付款項及其他應收款項.....		(178,442)	(99,349)	(171,360)
受限制現金.....		(94,041)	(1,247)	97,242
貿易應付款項及應付票據.....		72,014	79,735	(75,594)
合約負債.....		83,556	30,779	(55,859)
應計費用及其他應付款項.....		(39,569)	37,481	65,160
擔保負債.....		12,778	49,089	2,006
經營活動(所用)/所得現金		(569,875)	88,457	35,278
已付所得稅.....		(240)	(687)	(163)
經營活動(所用)/所得現金淨額		(570,115)	87,770	35,115
投資活動的現金流量：				
購買物業及設備的付款.....		(22,577)	(11,411)	(15,487)
處置物業及設備的所得款項.....		23	167	36
購買按公允價值計入損益的金融資產付款.....	27(e)	–	(10,000)	–
投資活動所用現金淨額		(22,554)	(21,244)	(15,451)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

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
融資活動的現金流量：				
借款所得款項.....	17(c)	1,762,539	1,866,945	2,635,355
償還借款.....	17(c)	(1,306,090)	(1,885,241)	(2,423,520)
支付借款利息.....	17(c)	(16,824)	(28,347)	(37,625)
發行可轉換可贖回優先股所得款項.....	17(c)	19,796	–	–
發行可換股票據所得款項.....	17(c)	186,467	–	–
支付租金的資本部分.....	17(c)	(35,708)	(40,371)	(34,863)
支付租金的利息部分.....	17(c)	(3,186)	(4,054)	(2,668)
支付[編纂]開支.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
附屬公司非控股股東注資所得款項.....		700	1,480	1,281
發行受限制普通股所得款項.....		–	–	1
融資活動所得／(所用)現金淨額.....		607,694	(89,588)	137,511
現金及現金等價物增加／(減少)淨額.....		15,025	(23,062)	157,175
年初現金及現金等價物.....		85,790	103,307	81,419
外匯匯率變動的影響.....		2,492	1,174	(3,095)
年末現金及現金等價物.....		103,307	81,419	235,499

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除非另有說明，否則均以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

Yusheng Holdings Limited (「貴公司」) 於2018年4月11日在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司。

貴公司是一家投資控股公司。貴公司、其附屬公司、通過合同安排控制的實體(前「可變利益實體」或前「VIE」)以及前VIE的附屬公司統稱為「貴集團」。貴集團的主要經營業務及地理市場位於中華人民共和國(「中國」)。

2026年4月，貴集團以零對價收購了前VIE及其附屬公司的100%股權，及之前的VIE合同安排終止。自2026年4月起，貴公司通過法定擁有權權益控制前VIE及其附屬公司，並將前VIE及其附屬公司作為貴公司的併表附屬公司入賬。

貴集團在中國經營二手車交易平台。貴集團從個人及機構賣家處匯集車輛資源，並向客戶提供二手車及某些增值服務。於本報告日期，貴公司尚未編製經審計財務報表。

於往績記錄期間以及於本報告日期，貴公司對以下主要附屬公司擁有直接或間接權益：

公司名稱	註冊成立及 營業地點及 註冊成立日期	已發行 股本 (千元)	貴公司直接或 間接持有的 擁有權權益比例	主要活動
淘車互聯(大連) 投資有限公司 (「淘車互聯」) (附註(i)及(iv))	中國 2018年9月13日	88,100美元	100%	控股公司
好車酷酷二手車經紀 (天津)有限公司 (附註(i)及(ii))	中國 2018年2月6日	93,500美元	100%	車輛檢測、銷售及服務
車淘淘(寧波)電子 商務有限公司 (「車淘淘」) (附註(i)及(iii))	中國 2020年11月24日	人民幣90,000元	100%	車輛檢測、銷售及服務
北京淘車科技有限公司 (「淘車科技」) (附註(i)及(ii))	中國 2018年6月6日	無	100%	技術服務開發
Taocars Automobile Harbour Trading FZE (附註(v))	阿拉伯聯合 酋長國 2025年10月30日	100股	100%	二手車銷售及出口

附註：

- (i) 該等實體根據中國的法律法規註冊為有限責任公司。該等實體的正式名稱均為中文。英文翻譯僅供識別之用。
- (ii) 該實體截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的財務報表，根據中國財政部頒佈的企業會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並由北京九旭會計師事務所有限公司進行審計。
- (iii) 該等實體截至2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未編製。該等實體截至2023年及2024年12月31日止年度的財務報表按照中國公認會計準則編製，並由北京九旭會計師事務所有限公司進行審計。
- (iv) 該實體截至2024年及2025年12月31日止年度的經審計財務報表尚未編製。該實體截至2023年12月31日止年度的財務報表根據中國公認會計準則編製，並由北京九旭會計師事務所有限公司進行審計。
- (v) 於往績記錄期間，該實體並無編製經審計財務報表。

附錄一

會計師報告

貴集團旗下所有實體均以12月31日為財政年度結束日。

歷史財務資料為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準則會計準則編製。所採納的重大會計政策資料的進一步詳情見附註2。

國際會計準則理事會已發佈一系列新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則。為編製歷史財務資料，貴集團已採用於往績記錄期間的所有適用的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則，但不包括任何尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的新準則或詮釋。已發佈但尚未於2025年1月1日開始的會計期間生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋見附註30。

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規定。

於2025年12月31日，貴集團流動負債淨額及負債淨額分別為人民幣5,205,401,000元及人民幣4,322,783,000元，主要由於進行數輪融資（透過發行可換股票據（附註24）及可轉換可贖回優先股（附註23(b)）），而於2025年12月31日，這些融資確認為金融負債，分別為人民幣2,720,641,000元及人民幣2,053,100,000元。貴公司董事認為，預計無需支付款項結算該等負債，因為相關可換股票據已於2026年4月轉換為可轉換可贖回優先股（附註31），且可轉換可贖回優先股的贖回權將在貴公司股份於聯交所[編纂]並[編纂]時終止，及該等負債將重新分類為權益。

考慮到上述因素，以及貴集團管理層編製的本報告之日起十二個月的現金流量預測，貴公司董事認為，貴集團擁有充足的財務資源，能夠在未來十二個月內持續經營。因此，貴公司董事認為，以持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

以下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。

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

2 重大會計政策資料

(a) 計量基準

貴公司的中國附屬公司的功能貨幣為人民幣，這與歷史財務資料的呈列貨幣一致。貴公司及其中國境外併表附屬公司的功能貨幣為美元（「美元」）。

歷史財務資料編製所用計量基準為歷史成本法，但下列金融資產及負債根據下文所述會計政策按公允價值呈列：

- 按公允價值計入損益的金融資產（見附註2(e)）；
- 擔保負債（見附註2(q)）；及
- 衍生金融工具（見附註2(t)）

(b) 使用估計及判斷

在編製符合國際財務報告準則會計準則的歷史財務資料時，管理層需要作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響政策的應用以及資產、負債、收入與開支的呈報金額。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及多個相信有關情況下屬合理的其他因素而作出，其結果構成對難以從其他途徑即時確切得知的資產及負債賬面值作出判斷時的基準。實際結果或會有別於該等估計。

該等估計及相關假設獲持續審閱。會計估計的修訂若只影響修訂估計的期間，則在該期間內確認；若修訂對當前期間及未來期間均有影響，則在作出修訂的期間及未來期間確認。

管理層於應用國際財務報告準則會計準則時所作出對歷史財務資料構成重大影響的判斷以及估計不確定性的主要來源於附註3中論述。

(c) 附屬公司及非控股權益

附屬公司指貴集團控制的實體（包括結構性實體）。貴集團從參與實體業務而有機會或有權獲得可變回報，並有能力透過其對實體的權利影響該等回報時，則貴集團控制該實體。附屬公司的財務報表自控制開始日起至控制終止日止納入合併財務報表。

附錄一

會計師報告

結構性實體則指該等在釐定誰是其控制人時，投票權或類似權利並非重要考量的實體，譬如投票權只涉及行政工作，相關業務活動是通過合同安排方式指導等。

集團內公司間結餘及交易、以及集團內公司間交易產生的未變現收入及支出（外幣交易損益除外）均會抵銷。集團內公司間交易產生的未變現損失以與未變現收益相同的方式予以抵銷，但僅限於沒有減值證據的情況下。

對於每次業務合併，貴集團可以選擇按公允價值或非控股權益（「非控股權益」）在附屬公司可辨認淨資產中所佔的比例份額來計量任何非控股權益。非控股權益與貴公司股東應佔權益在綜合財務狀況表的權益中分開列示。貴集團業績中的非控股權益在綜合損益及其他全面收益表中以損益總額及全面收益總額並以分配在非控股權益與貴公司股東之間來列示。

貴集團在附屬公司中權益在不喪失控制權下發生變化，則作為股權交易進行會計處理。

當貴集團失去對附屬公司的控制權，其將終止確認該附屬公司的資產及負債，以及任何相關非控股權益及其他權益成分。任何因此而產生的收益或虧損於損益確認。於失去控制權當日仍保留的前附屬公司任何權益按公允價值計量。

於一間附屬公司的投資於貴公司財務狀況表按成本減減值虧損列賬（見附註2(j)(iii)）。

(d) 商譽

收購業務產生的商譽按成本減累計減值虧損計量，並每年進行減值測試（見附註2(j)(iii)）。

(e) 其他證券投資

除對附屬公司的投資外，貴集團的證券投資政策載列如下。

證券投資於貴集團承諾購買／出售該等投資當日予以確認／終止確認。該等投資初步按公允價值加直接應佔交易成本列賬，惟按公允價值計入損益的投資除外，有關投資之交易成本直接於損益確認。有關貴集團如何確定金融工具公允價值的解釋，見附註27(e)。該等投資其後根據其分類按如下方式入賬。

(i) 非權益投資

非權益投資分類為以下其中一項計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。預期信用損失、使用實際利率法計算的利息收入（見附註2(y)(ii)(a)）及匯兌收益及虧損於損益確認。終止確認的任何收益或虧損於損益確認。
- 按公允價值計入其他全面收益（按公允價值計入其他全面收益）— 可回撥，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃按其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式持有。預期信用損失、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認，並按與金融資產按攤銷成本計量相同的方式計算。公允價值與攤銷成本之間的差額於其他全面收益中確認。當終止確認投資時，於其他全面收益累計的金額由權益回撥至損益。
- 按公允價值計入損益，倘投資不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收益（可回撥）計量的標準。投資的公允價值變動（包括利息）於損益確認。

(ii) 權益投資

於股本證券的投資分類為按公允價值計入損益，除非投資並非作買賣用途，且於初次確認時，貴集團不可撤回地選擇指定投資為按公允價值計入其他全面收益（不可回撥），以致公允價值的後續變動於其他全面收益確認。該等選擇乃按工具逐個作出，惟當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。倘就特定投資做出該選擇，出售時，於公允價值儲備（不可回撥）累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益回撥。來自股本證券（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）投資的股息，均於損益確認為其他收益。

附錄一

會計師報告

(f) 物業及設備

物業及設備按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列示（見附註2(j)(iii)）。

處置物業及設備項目的任何收益或虧損於報廢或處置日於損益確認。

折舊乃採用直線法按物業及設備的估計可使用年期計算，以撇減其成本並扣除其估計剩餘價值（如有），並通常於損益確認。

往績記錄期間的估計可使用年期如下：

	估計可使用年期
電子及其他設備	3年
使用權資產	於租期內
租賃物業裝修	租賃期限或資產估計可使用年期的較短者

折舊方法、可使用年期及剩餘價值每年審閱，並於適當時作出調整。

(g) 無形資產

研究活動的支出在產生時於損益確認。開發支出僅在支出能夠可靠計量、產品或過程在技術及商業上可行、未來經濟利益有可能獲得及貴集團有意並有足夠資源完成開發及使用或出售所產生的資產時方會予以資本化。否則，開發支出在產生時於損益確認。資本化開發支出其後按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量。

其他無形資產（包括貴集團收購的具有有限可使用年期的軟件）按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損計量（見附註2(j)(iii)）。

內部產生的商譽及品牌支出，在發生時於損益確認。

攤銷按無形資產的估計可使用年期（如有）以直線法核銷其成本減其估計剩餘價值計算，通常於損益確認。

無形資產的估計可使用年期如下：

	估計可使用年期
軟件	2-5年

攤銷方法、可使用年期及剩餘價值每年審閱，並於適當時作出調整。

於往績記錄期間前，貴集團所有無形資產已全額攤銷。於往績記錄期間，綜合損益及其他全面收益表中未確認任何無形資產攤銷開支。

(h) 租賃資產

貴集團於合約初始評估有關合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約為換取對價而給予在一段時間內控制使用可識別資產的權利，則該合約屬於租賃或包含租賃。當客戶既有權直接使用已識別資產，又有權從該使用中獲得幾乎所有的經濟利益時，即擁有控制權。

作為承租人

倘合約包含租賃部分及非租賃部分，貴集團選擇不區分非租賃部分及將各租賃部分及任何關聯非租賃部分入賬列為所有租賃的單一租賃部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債（租賃期為12個月或以下的短期租賃以及低價值資產租賃除外）。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團按每項租賃情況決定是否將租賃資本化。倘租賃未資本化，相關租賃付款於租賃期內按系統基準於損益確認。

附錄一

會計師報告

倘租賃已資本化，租賃負債初步按租期應付租賃付款現值確認，並按租賃中所隱含的利率貼現，或倘該利率無法即時釐定，則以相關增量借款利率貼現。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則採用實際利率法確認。租賃負債的計量並不包括不依賴指數或利率的可變租賃付款，因此可變租賃付款在產生時於損益扣除。

於租賃資本化時確認的使用權資產初步按成本計量，包括就於開始日期或之前作出的任何租賃付款調整的租賃負債的初始金額，加上所產生的任何初始直接成本以及拆卸及移除相關資產或將相關資產或其所在地復原的估計成本，減任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減去累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)(iii)）。

可退還租賃按金乃按照適用於以攤銷成本計量的非股本證券投資的會計政策與使用權資產分開入賬。

當未來租賃付款因某一指數或比率變動而變更，或當貴集團根據殘值擔保估計預期應付的金額有變，或倘貴集團是否將行使購買、續租或終止選擇權的評估發生變動，則重新計量租賃負債。按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面值將作相應調整，或倘使用權資產的賬面值已減至零，則於損益內列賬。

當發生租賃修訂時，租賃負債亦會重新計量，即租賃範圍或租賃合約原先並無規定的租賃對價出現變動（倘有關修訂並非作為單獨租賃入賬）。於該情況下，租賃負債根據經修訂租賃付款及租期，使用經修訂貼現率於修訂生效日期重新計量。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於報告期後十二個月內清償之合約付款本金部分。

(i) 其他非流動資產

2018年6月，易鑫集團有限公司（「易鑫」，一家根據開曼群島法律成立的獲豁免有限責任公司，於聯交所上市，股份代號：2858）與貴公司訂立一系列協議（「服務協議」）。根據該等協議，易鑫及其適用聯屬公司（「易鑫實體」）同意向貴集團提供有關二手車買賣及置換的若干交易撮合服務。該等交易撮合服務包括：i) 易鑫實體就二手車交易業務向貴集團提供若干流量支持（「流量支持服務」）；ii) 在服務協議期限內或易鑫實體持有貴公司少於10%股權之前（以較早者為準），易鑫實體不得從事、投資、擁有、管理、經營或協助任何可能與二手車交易業務構成競爭的業務（「不競爭承諾」）；及iii) 在服務協議期限內，易鑫實體以非獨家方式向貴集團提供若干汽車數據庫相關服務（「車型數據庫」）。貴公司於2018年6月向易鑫發行可換股票據，總對價包括21.0百萬美元現金付款及提供上述服務。

上述的流量支持服務、不競爭承諾及車型數據庫於交易當日按公允價值確認為其他非流動資產。為獲取該等資產而直接應佔的交易成本已計入資產成本。

就所獲取的流量支持服務而言，鑒於雙方已約定應轉介予貴集團的交易線索總數，貴集團預期根據轉介的交易線索數量使用該資產，並按實際使用情況釐定攤銷計量方式。直至2023年6月，易鑫轉介的所有交易線索已全部攤銷。

就與二手車相關業務有關的不競爭承諾及車型數據庫，攤銷採用直線法按20年合同期限計算。

2023年6月，貴公司其中一名投資者之附屬公司北京易車信息科技有限公司與貴公司訂立服務協議，以向貴集團提供流量支持服務。就該交易，貴公司向北京易車信息科技有限公司發行了1,390,834股C輪可轉換可贖回優先股。該項資產按實際使用情況進行攤銷。

(j) 信用損失及資產減值

(i) 金融工具的信用損失

貴集團對按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、受限制現金、違約支付應收款項、貿易及其他應收款項）確認預期信用損失（「預期信用損失」）的虧損準備。

預期信用損失的計量

預期信用損失為按概率加權估計的信用損失。信用損失通常按合約及預期金額之間的所有預期現金差額的現值計量。

預期現金短缺以初始確認時釐定的實際利率或在其影響重大時採用的近似利率進行折現。

於估計預期信用損失時考慮的最長期間為貴集團承受信用風險的最長合約期間。

預期信用損失基於下列其中一個基準計量：

- 12個月預期信用損失：報告日期後12個月（或較短期間，倘工具的預期年期少於12個月）內可能發生的違約事件而導致的預期信用損失部分；及
- 全期的預期信用損失：採用預期信用損失模式的項目在預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信用損失。

貴集團按等於全期預期信用損失的金額計量虧損撥備，惟以下按12個月預期信用損失計量：

- 於報告日期被釐定為具有低信用風險的金融工具；及
- 信用風險（即於金融工具的預期年期內發生的違約風險）自初始確認以來並無顯著增加的其他金融工具。

貿易應收款項的虧損撥備始終按等於全期預期信用損失的金額計量。

信用風險大幅上升

當釐定金融工具的信用風險自初始確認以來有否大幅上升以及計量預期信用損失時，貴集團會考慮合理可靠且在無需付出過多成本或努力下即可獲得的相關資料。其包括基於貴集團過往經驗及知情信用評估（含前瞻性資料）之定量及定性資料以及分析。

倘逾期超過30日，貴集團假設金融資產的信用風險已大幅上升。

於下列情況，貴集團將金融資產視為違約：

- 債務人不可能在貴集團對如變現抵押（如持有）等行為無追索權的情況下向貴集團悉數支付其信用義務；或
- 該金融資產逾期超過90日。

預期信用損失於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信用風險變動。預期信用損失金額的任何變動均於損益中確認為減值收益或虧損。貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整。

信用減值的金融資產

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

金融資產出現信用減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期超過90日；
- 貴集團根據其他情況下不會考慮的條款重組貸款或墊款；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

核銷政策

倘日後收回不可實現時，則會核銷金融資產的總賬面值。當貴集團確定債務人並無資產或收入來源可產生充足現金流量來償還應核銷的金額時，通常會出現該情況。

隨後收回先前核銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

(ii) 已出具財務擔保的信用損失

財務擔保乃要求發行人(即擔保人)就擔保受益人(「持有人」)因特定債務人未能根據債項工具的條款於到期時付款而蒙受的損失而向持有人支付特定款項的合約。

所發出的財務擔保初始按公允價值確認，而公允價值乃經參考類似服務按公平原則進行的交易中所收取的費用(可取得有關資料時)或利率差異(將貸款人在有擔保的情況下收取的實際利率與假設並無擔保的情況下貸款人會收取的估計利率進行比較)(倘若有關資料可作出可靠估計)而釐定。倘若就發出擔保收取或可收取對價，有關對價會根據貴集團適用於該類資產的政策確認。倘若並無收取或可收取有關對價，則立即在損益內確認開支。

在初始確認後，最初確認為擔保負債的金額在擔保期限內作為已出具財務擔保的收入於損益攤銷(見附註2(y)(i)(1))。

貴集團監察特定債務人違約的風險，並於財務擔保的預期信用損失確定為高於擔保的賬面值時以較高的金額重新計量上述負債。

除非特定債務人違約的風險自擔保發出以來顯著增加(在此情況下，將計量全期預期信用損失)，否則計量12個月的預期信用損失。附註2(j)(i)所述之違約的相同定義及信用風險顯著增加之相同評估適用於此。

由於根據擔保工具條款，貴集團僅須在特定債務人違約時作出付款，預期信用損失乃基於為償還持有人所產生信用損失的預計款項減貴集團預計自擔保持有人、特定債務人或任何其他方收取的任何金額估計。該金額其後採用就現金流量特定風險作出調整的當前零風險利率貼現。

(iii) 非流動資產減值

於各報告日，貴集團會審閱其非金融資產(包括貴公司財務狀態表中的物業及設備、其他非流動資產及對附屬公司的投資)的賬面值，以確定是否存在減值跡象。倘存在任何此類跡象，則估計資產的可收回金額。商譽每年進行減值測試。

就減值測試而言，資產納入持續使用產生現金流入的最小組別，該組別基本獨立於其他資產或現金產生單位(「現金產生單位」)的現金流入。業務合併產生的商譽分配至預期受益於合併協同效應的現金產生單位或現金產生單位組別。

資產或現金產生單位的可收回金額為其使用價值與其公允價值減出售成本兩者中的較高者。使用價值乃基於估計未來現金流量，使用能反映現時市場對金錢的時間價值的評估及該資產或現金產生單位的特有風險的除稅前折現率折減至其現值。

倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額，則確認減值虧損。

減值虧損於損益確認。減值虧損首先用以調低分攤至現金產生單位的任何商譽的賬面值，然後按比例調低現金產生單位內其他資產的賬面值。

有關商譽之減值虧損將不予撥回。就其他資產而言，僅當所產生的賬面值不超過假設並無確認減值虧損而應釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)方可撥回減值虧損。

(k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者計量如下：

成本按特定識別基準計算，包括所有採購成本、轉換成本及將存貨達到目前場所及狀態產生的其他成本。

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進行銷售所需的估計成本。

存貨出售時，其賬面值在確認相關收入的期間確認為成本。存貨跌價至可變現淨值的金額以及所有存貨虧損，在發生撇減或虧損的期間確認為成本。存貨跌價轉回的任何金額，在轉回發生的期間確認為存貨減少及確認為成本。

附錄一

會計師報告

(l) 合約負債

倘客戶於貴集團確認相關收入之前支付不可退回對價，則確認合約負債（見附註2(y)）。倘貴集團擁有無條件權利可於貴集團確認相關收入前收取不可退回對價，亦將確認合約負債。在該等情況下，亦將確認相應的應收款項（見附註2(y)）。

合約計及重大融資部分時，合約結餘計及按實際利率法累計的利息（見附註2(y)）。

(m) 貿易及其他應收款項

應收款項於貴集團具無條件收取對價的權利且僅隨時間推移對價即會成為到期時予以確認。

不含重大融資成分的貿易應收款項初始按交易價格計量。包含重大融資部分的貿易應收款項及其他應收款項初步按公允價值加交易成本計量。所有應收款項其後按攤銷成本列賬（見附註2(j)(i)）。

(n) 現金及現金等價物

現金及現金等值物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及可隨時兌換為已知數額現金的短期高流動性投資（該等投資所面對的價值變動風險並不重大，並於購入起計三個月內到期）。現金及現金等價物就預期信用損失進行評估（見附註2(j)(i)）。

(o) 受限制現金

在綜合財務狀況表中，受到提現或使用限制或已作為抵押擔保的現金及現金等價物單獨呈列。

(p) 貿易及其他應付款項（退款負債除外）

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。於初步確認後，貿易及其他應付款項按攤銷成本列賬，除貼現影響微小則作別論，於該情況下按發票金額列賬。

(q) 擔保負債

當貴集團向尋求與二手車銷售相關的分期付款選項的客戶推薦某些合作金融機構時，貴集團需在若干安排下向該等第三方汽車融資服務提供商提供擔保（見附註2(j)(ii)）。此類安排要求貴集團在相關借款人違反約定條款時，履行其對金融機構的擔保義務。

(r) 可贖回負債

(i) 可轉換可贖回優先股

優先股的贖回特徵會產生金融負債，因為根據該等特徵，當貴公司無法控制的觸發事件發生時，優先股可根據股東的選擇以現金贖回。

該等或有贖回義務產生的負債按贖回金額的現值計量。當存在不同可能的贖回場景且贖回金額的現值不同時，負債的賬面值按或有贖回事件可能觸發的贖回金額的最高現值計量。在「最壞情況」法下，負債賬面值的變動在損益中確認為「可贖回負債賬面價值的變化」。

倘將優先股轉換為普通股，則金融負債的賬面值被轉移至股本及股份溢價。

貴集團將該等優先股分類為流動負債，因為持有人可隨時選擇將該等優先股轉換為普通股，且該轉換特徵不符合權益工具的定義。

(ii) 認沽期權負債

認沽期權負債指授予貴集團附屬公司非控股股東的認沽期權贖回金額的現值。根據認沽期權條款，當發生貴集團無法控制的若干特定事件時，非控股股東有權以預先約定的價格將其持有的股權出售予附屬公司。貴集團將此負債確認為可贖回負債。

由於貴集團有義務在發生其無法控制的若干事件時向投資者支付現金，認沽期權負債初始按照「最壞情況」法以贖回金額的現值確認。該負債賬面值的變動計入損益，呈列為「可贖回負債賬面價值的變化」。

附錄一

會計師報告

(s) 可換股票據

貴公司向特定投資者發行了以美元計值的可換股票據（「可換股票據」），該等票據可轉換為可轉換可贖回優先股。可換股票據自發行日起20年（「到期日」）到期。除非在到期日前轉換為約定的可轉換可贖回優先股，否則可換股票據的未償還本金將於到期日到期應付。

可換股票據包含主債務成分及與轉換特徵相關的嵌入式衍生工具成分。在初始確認時，衍生工具成分按公允價值計量並列為衍生金融工具（見附註2(t)）。剩餘所得款項確認為主債務成分。任何直接應佔的交易成本按其初始賬面值比例分配至主債務及衍生工具成分。與主債務成分相關的交易成本部分初始確認為負債的一部分。與衍生工具成分相關的部分則直接計入損益。

衍生工具成分後續按照附註2(t)進行重新計量。主債務成分後續按實際利率法以攤銷成本計量。與主債務成分相關的利息計入損益。

(t) 衍生金融工具

貴公司可換股票據持有人被授予轉換權（見附註2(s)）。嵌入式轉換期權與主合同分離，被單獨確認為衍生金融工具。其初始按公允價值計量，後續按公允價值計量，公允價值變動計入損益。除非貴公司有義務在報告期結束後超過12個月結算負債，否則金融負債被分類為流動負債。

(u) 借款

借款初始按公允價值減交易成本計量。隨後，該等借款乃使用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據附註2(aa)確認。

(v) 員工福利

(i) 短期員工福利及向界定供款退休計劃供款

短期員工福利於提供相關服務時支銷。倘貴集團因員工過往提供的服務而有支付該金額的現有法定或推定責任，且該責任能夠可靠估計，則就預期將支付的金額確認負債。

界定供款退休計劃的供款責任於提供相關服務時支銷。

(ii) 以股份為基礎的付款

貴集團實行股份激勵計劃，根據該計劃，貴集團從合資格僱員、董事及非僱員處接受服務，以貴公司權益工具（包括購股權、受限制股份單位（「受限制股份單位」）及受限制普通股）作為對價。以授出權益工具（購股權、受限制股份單位及受限制普通股）為交換條件而獲得的服務的公允價值在綜合損益及其他全面收益表中確認為開支並相應增加權益中的以股份為基礎的付款儲備。

購股權

就授出購股權而言，將予支銷的總額乃參照使用二項式點陣模型授出的購股權的公允價值釐定。開支總額在歸屬期間內確認，而歸屬期間為滿足所有規定歸屬條件的期間。於各期間末，貴集團根據非市場歸屬及服務條件，修訂其對預期歸屬購股權數量的估計。其於損益確認原估計修訂的影響（如有），並相應調整權益。權益金額乃於以股份為基礎的付款儲備中確認，直到購股權獲行使（當其計入已發行股份的股本及資本儲備中確認的金額時）或購股權到期（當其直接撥入保留利潤時）。

受限制股份單位及受限制普通股

對於授予受限制股份單位及受限制普通股，將予支銷的總額根據授予日貴公司普通股的公允價值確定。總開支在歸屬期內確認，該期間為滿足所有特定歸屬條件所需的期限。貴集團於每個報告期末根據非市場歸屬條件與服務條件，修訂預計將歸屬的受限制股份單位及受限制普通股數量估計。若原估計發生變更（如有），其影響將計入損益，並相應調整權益項。

(iii) 辭退福利

辭退福利乃於以下之較早者支銷：當貴集團不再可以撤回該等福利之提供時與當貴集團確認重組成本時。

附錄一

會計師報告

(w) 所得稅

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。除與業務合併或直接於權益確認的項目相關的部分外，其於損益及其他全面收益確認。

即期稅項包括就年內應課稅收入或虧損而估計的應付或應收稅項，以及就過往年度之應付或應收稅項作出的任何調整。即期應付或應收稅項的金額為預期將支付或收取稅項金額之最佳估計，其反映與所得稅有關的任何不確定因素。其按報告日期已實施或實際上已實施的稅率計算。

即期稅項資產及負債僅於達成若干條件後抵銷。

遞延稅項就作財務報告用途的資產及負債的賬面價值與作稅務用途金額之間的暫時差額確認。遞延稅項不會就下列各項予以確認：

- 初始確認某項不屬業務合並且對會計處理或應課稅損益均無影響、不會產生相等的應課稅及可扣稅暫時差額的交易的資產或負債所產生的暫時差額；及
- 有關於附屬公司及聯營企業投資的暫時差額，僅限貴集團可控制該暫時差額的撥回時間及於可預見未來應不會撥回的情況。

貴集團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。

遞延稅項資產乃就未動用稅務虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額確認，惟以日後可能有應課稅溢利可用作抵銷有關虧損、未動用稅務抵免及可扣減暫時差額為限。未來應課稅溢利按相關應課稅暫時差額撥回釐定。倘應課稅暫時差額的金額不足以全數確認遞延稅項資產，則根據貴集團個別附屬公司的業務計劃，考慮未來應課稅溢利，並就現有暫時差額的撥回作出調整。遞延稅項資產於各報告日期審閱，並在相關稅務利益不再可能實現的情況下予以扣減；當未來應課稅利潤的可能性提高時，該等減少將被撥回。

遞延稅項資產及負債僅於符合若干標準時方可抵銷。

(x) 撥備及或然負債

撥備通常通過按反映當時市場對貨幣時間價值及負債特定風險的評估的除稅前利率貼現預期未來現金流量而釐定。

保修撥備乃於相關產品或服務售出時根據過往保修數據及權衡保修可能出現的結果及有關的可能性確認。

多項虧損性合約的撥備乃按終止合約預期成本及繼續合約預期成本淨額（以較低者為準）的現值計量，而繼續合約預期成本淨額乃根據履行該合約項下責任的增量成本及與履行該合約直接相關的其他成本的分配釐定。於計提撥備前，貴集團就該合約相關資產確認任何減值虧損（見附註2(j)(i)）。

當須付出經濟效益的可能性不大，或其金額未能可靠估計時，便會將該責任披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。倘可能責任僅視乎一項或多項未來事項是否發生才能確定是否存在，亦會披露為或有負債，惟經濟效益流出的可能性極低者除外。

倘結算撥備所需的部分或全部支出預計將由另一方償付，則就實質確定有任何預期償付款項時確認個別資產。就償付款項確認的金額以撥備的賬面值為限。

(y) 收入及其他收入

當貴集團於其日常業務過程中銷售商品或提供服務而產生收入時，貴集團將該項收入分類為收入。

有關貴集團的收入及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 客戶合約收入

當產品或服務控制權轉移予客戶，則收入按貴集團預期獲得的承諾對價金額（不包括代表第三方收取的金額，如增值稅或其他銷售稅）確認。

貴集團評估以產品銷售額及相關成本的總額或以賺取的服務佣金淨額來記錄是否合適。當貴集團作為委託人，並且在將指定的商品或服務轉移給客戶之前，貴集團獲得了對該等商品或服務的控制權時，收入確認的金額為預期有權

附錄一

會計師報告

獲得的、為轉移指定商品或服務所交換的對價總額。當貴集團作為代理人，且其義務是促進第三方履行其對指定商品或服務的履約責任時，收入確認的金額為服務佣金淨額，這是貴集團為安排其他方提供指定商品或服務所賺取的金額。

與客戶之間的合同可能包含多項履約責任。就有關安排而言，貴集團按其相對獨立的售價為每項履約責任分配交易價格。貴集團通常依據向客戶單獨銷售該商品或服務時可觀察到的售價來確定單獨售價。倘獨立售價無法直接觀察，則會視乎可獲取的資料，使用預期成本加利潤或經調整市場評估法進行估算。在估算單獨銷售價格時已做出假設及估計，該等假設及估計的變動可能會影響收入的確認。

(1) 二手車零售業務

貴集團通過線上平台及線下銷售中心直接向個人零售客戶銷售二手車。貴集團於銷售前採購二手車並在線下銷售中心進行維護。二手車售價在與客戶簽訂的合同中列明，並於交付前達成一致。當客戶取得車輛控制權時，貴集團即履行其二手車銷售的履約義務。在二手車交付或提取前收到的款項於綜合財務狀況表記為「合約負債」。貴集團主要按總額法確認二手車零售業務收入。

在此類零售業務中，貴集團還為從貴集團購買二手車並尋求分期付款的零售客戶對接第三方汽車融資服務提供商，以因成功轉介從第三方汽車融資服務提供商獲取費用。在部分轉介業務中，貴集團還對第三方汽車融資服務提供商提供的貸款提供擔保。在此類安排中，貴集團承擔兩項義務，包括i) 轉介服務及ii) 擔保服務。貴集團根據國際財務報告準則第9號採用預期現值法，按擔保服務初始的公允價值確認擔保服務收入。剩餘交易價格則分配至轉介服務。轉介服務收入於零售客戶與金融機構貸款協議達成時點確認。擔保服務收入於服務提供期間內確認。自2026年4月起，貴集團不再提供新擔保。

(2) 車輛批發業務

貴集團主要向位於中國的批發汽車交易商及海外市場銷售二手車。貴集團在汽車交易商取得標的車輛控制權時履行履約義務並確認車輛批發業務收入。貴集團主要採用總額法確認車輛批發業務收入。

(3) 平台服務

平台服務主要包括i) 在線營銷服務及ii) 其他轉介服務。

貴集團通過其線上市場為賣家及買家提供線上營銷服務，以陳列及銷售二手車或發佈購車需求。貴集團的線上營銷服務為基於績效的服務，該等服務產生的收入在達成約定的績效標準時確認。

其他轉介服務是指連接第三方汽車融資服務提供商與向第三方購買二手車並尋求分期付款選項的個人買家之間的轉介服務。貴集團因成功轉介而從第三方汽車融資服務提供商收取費用。當貴集團為第三方汽車融資服務提供商提供的貸款提供擔保時，轉介服務收入於零售客戶與金融機構貸款協議達成時點確認，擔保服務收入於服務提供期間內確認。

(ii) 其他來源的收入及其他收入

(a) 利息收入

利息收入採用實際利率法確認。

(b) 政府補助

倘有合理保證將收取政府補助且貴集團符合補助所附條件，則政府補助初步於財務狀況表確認。補償貴集團所產生開支的補助於開支產生的相同期間於損益確認為收入。

附錄一

會計師報告

(z) 外幣換算

外幣交易按交易日期的匯率換算為貴集團公司各自的功能貨幣。

以外幣為單位之貨幣性資產及負債按報告日期的匯率換算為功能貨幣。以外幣公允價值計量的非貨幣資產及負債，採用於釐定公允價值時的即期匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量的非貨幣資產及負債按交易日期的匯率換算。匯兌差額通常於損益內確認。

貴公司及境外業務的資產及負債按報告日匯率折算為人民幣。貴公司及境外業務的收入及支出按交易日匯率折算為人民幣。

外幣折算差額計入其他全面收益並於匯兌儲備中累積，但分配至非控股權益的折算差額除外。

當一項外國業務被全部或部分處置，導致控制權喪失時，外匯儲備中與該外國業務有關的累計金額，作為處置損益的一部分，重新分類為損益。在處置包括境外經營的附屬公司時，與該境外經營有關的已歸屬於非控股權益的匯兌差額的累計金額應予以終止確認，但不得重新分類為損益。倘貴集團出售其在附屬公司的部分權益，但保留控制權，則累計金額的相關比例將重新歸屬於非控股權益。當貴集團處置聯營企業的僅部分權益但仍保留重大影響時，相關比例的累計金額將重新分類至損益。

(aa) 借款成本

借款成本在發生當期計入費用。

(bb) 關聯方

(a) 倘一名人士符合以下條件，則該人士或其直系親屬與貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團擁有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘適用以下任何條件，則實體與貴集團有關聯：

- (i) 該實體及貴集團同屬一個集團（即每個母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間存在關聯）。
- (ii) 一家實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體作為成員的集團成員的聯營公司或合營企業）。
- (iii) 兩家實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體乃為貴集團或任何與貴集團有關聯的實體的員工福利設立的退休後福利計劃。
- (vi) 該實體為(a)所界定人士控制或共同控制的實體。
- (vii) (a)(i)所界定的人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體母公司）的主要管理層成員。
- (viii) 該實體或屬該實體其中一部分的集團旗下任何成員公司為向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士的近親指於彼等與實體進行交易時，預期可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(cc) 分部報告

經營分部及於歷史財務報表呈報之各分部項目金額，乃根據就分配資源予貴集團各業務及地區分部及評估業績而定期提供予貴集團最高層管理人員的財務資料而確定。

就財務呈報而言，除非分部具備類似經濟特徵及在產品及服務性質、生產流程性質、客戶類型或類別、用作分配產品或提供服務的方法及監管環境的性質方面類似，否則個別重大經營分部不會進行合併計算。個別非重大的經營分部，倘符合上述大部分標準，則可進行合併計算。

3 會計判斷及估計

在貴集團運用會計政策的過程中，管理層已作出以下會計判斷及估計：

(a) 金融工具的公允價值

對於並無在活躍市場交易的金融工具（例如按公允價值計入損益的可換股票據的換股權利）的公允價值乃採用估值技術釐定。估值技術包括折現現金流模型、市場比較模型、權益分配法、期權定價模型等。

在使用估值技術確定金融工具的公允價值時，貴集團選擇與市場參與者在相關資產或負債交易中考慮的資產或負債特徵一致的輸入值，盡量使用相關的可觀察輸入值，包括市場利率、股票價格等，倘無法獲得相關的可觀察輸入值或不可行，則使用不可觀察輸入值，如信用風險的估計、市場波動、流動性調整、[編纂]（「[編纂]」）的可能性及其他情況等。使用不同的估值技術或輸入值可能會導致公允價值估計的重大差異。估值技術產生的公允價值也會根據市場慣例與相同或類似金融工具在可觀察市場的交易進行驗證。

(b) 違約付款及擔保負債產生的應收款項預期信用損失撥備

違約付款及擔保負債產生的應收款項預期信用損失撥備，是基於違約風險及預期虧損率的假設。管理層於各報告期末根據貴集團的歷史、現有市況及前瞻性估計在作出假設及選擇輸入數據以計算減值時使用判斷。

(c) 以股份為基礎的薪酬

所授權益工具之公允價值於各授出日期根據相關股份之公允價值計量。貴集團採用二項式期權定價模式釐定權益工具於授出日期的公允價值。此外，貴集團須估計承授人將繼續受僱於貴集團的預期百分比，或（如適用）於歸屬期結束時是否將達到歸屬的表現條件。貴集團僅就預期於承授人無條件享有該等股權激勵之歸屬期內歸屬之權益工具確認費用。貴集團須對具有可變性的股份獎勵歸屬期進行估算，該估算取決於對貴公司[編纂]時的預估。該等估計及假設之變動可能對釐定權益工具之公允價值及該等預期歸屬之權益工具金額有重大影響，從而可能對釐定股權激勵費用有重大影響。用於估算以股份為基礎的薪酬公允價值的核心假設已在附註25披露。

4 收入及分部報告

(a) 收入

貴集團主要從事二手車零售業務、車輛批發業務及平台服務。

(i) 收入分拆

下表載列按業務線分類的客戶合約收入的分拆明細：

	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
國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入			
二手車零售業務	2,856,453	3,785,883	4,355,014
車輛批發業務	903,541	669,687	1,194,224
平台服務	668,811	1,015,001	1,113,134
	4,428,805	5,470,571	6,662,372

附錄一

會計師報告

按產品或服務線、客戶地理位置以及收入確認時間劃分的客戶合約收入分拆如下：

	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
按產品或服務線分拆：			
二手車銷售.....	3,648,684	4,260,377	5,328,666
提供服務.....	780,121	1,210,194	1,333,706
總計	4,428,805	5,470,571	6,662,372
按客戶地理位置分拆：			
中國內地.....	4,088,279	5,215,606	6,270,809
其他地區.....	340,526	254,965	391,563
總計	4,428,805	5,470,571	6,662,372
按收入確認時間分拆：			
時點.....	4,428,411	5,460,395	6,631,497
隨時間.....	394	10,176	30,875
總計	4,428,805	5,470,571	6,662,372

貴集團的客戶群多元化，於往績記錄期間，僅有一名客戶單獨貢獻貴集團總收入的10%以上，如下所示。貴集團信用風險集中的詳情見附註27(a)。

	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
客戶A.....	646,976	912,351	1,016,302

(ii) 預計未來將確認的收入來源於報告日已存在的客戶合約

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團現有合同項下剩餘履約義務所分攤的交易價格總額分別為人民幣12,778,000元、人民幣70,267,000元及人民幣107,925,000元。貴集團將在未來工作完成時確認預期收入，預計將在未來1至5年內完成。

貴集團還採用國際財務報告準則第15號第121(a)段的實用權宜之計，並將其應用於貴集團的銷售合同，因此上述資料不包括貴集團在履行原預計期限為一年或更短的銷售合同項下剩餘履約義務時將有權獲得的收入資料。

(b) 分部報告

(i) 分部業績

國際財務報告準則第8號經營分部要求根據貴集團主要經營決策者為資源配置及表現評估目的而定期審閱的內部財務報告，識別及披露經營分部資料。在此基礎上，貴集團管理層為資源配置及表現評估目的，對貴集團整體的經營業績進行審閱，並確定貴集團於往績記錄期間僅有一個經營分部。

(ii) 地理資料

貴集團來自外部客戶的收入所在的地理位置見附註4(a)(i)。客戶的地理位置以交付貨物或提供服務的地點為準。貴集團的非流動資產，包括物業及設備以及其他非流動資產，主要位於中國或於中國使用，因此，未呈列非流動資產的地理位置資料。

附錄一

會計師報告

5 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
所售商品成本 (附註14)	3,593,231	4,163,037	5,169,428
線索獲取成本	353,719	653,550	756,900
工資及員工福利 (附註5(a))	368,430	445,374	597,644
折舊及攤銷：	202,103	186,034	163,245
– 其他非流動資產 (附註12)	155,926	138,341	115,881
– 物業及設備 (附註11)	46,177	47,693	47,364
廣告及營銷開支	73,898	111,275	91,098
短期租賃	8,976	13,298	14,678
諮詢服務費 (附註(i))	2,402	3,907	83,364
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他	30,345	29,755	35,777
成本、銷售及營銷開支、一般及 行政開支以及研發開支總額	4,633,104	5,606,230	6,913,933

附註：

- (i) 截至2025年12月31日止年度，諮詢服務費包括授予一名顧問的受限制普通股以股份為基礎的付款開支人民幣79,601,000元(附註25)。

(a) 工資及員工福利

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	339,778	411,400	502,552
對界定供款退休計劃的供款	28,652	33,974	33,545
股份支付報酬 (附註25)	–	–	61,547
	368,430	445,374	597,644

貴集團在中國的附屬公司僱員參與由當地政府機構管理的界定供款退休計劃，根據該計劃，該等附屬公司於往績記錄期間需向該計劃供款。該等附屬公司的僱員在正常退休年齡時，有權從上述退休計劃中獲得退休福利，該福利按中國平均薪金水平的某一百分比計算。

除上述供款外，貴集團沒有支付其他退休福利的進一步義務。對該計劃的供款即時歸屬，不存在貴集團可用於降低現有供款水平的被沒收供款。

6 融資相關費用

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債利息	3,186	4,054	2,668
借款利息	20,237	28,880	35,466
可換股票據的應計利息開支 (附註24)	48,327	56,711	64,688
可換股票據衍生部分的公允價值變動 (附註24)	229,520	120,616	285,560
其他融資費用	11,415	12,075	12,736
其他淨額	(1,028)	3,340	2,769
	311,657	225,676	403,887

附錄一

會計師報告

7 所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	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
即期稅項			
年度撥備.....	2,926	577	408
遞延稅項			
暫時差額的產生／(轉回).....	708	329	(626)
	3,634	906	(218)

(b) 按適用稅率計算的稅項開支／(收益)與會計損失之間的對賬：

	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
稅前虧損.....	(691,902)	(573,070)	(917,143)
按中國法定所得稅稅率25%計算的			
稅前虧損名義稅項利益(附註(v)).....	(172,975)	(143,267)	(229,286)
其他司法權區不同稅率產生的			
稅務影響(附註(i)(ii)(iii)(iv)).....	101,674	88,034	135,165
不可抵扣開支的稅務影響(附註(v)).....	39,039	35,139	64,279
適用於附屬公司的優惠稅率的稅務影響(附註(v)).....	3,931	3,633	487
研發開支額外扣除的稅務影響(附註(v)).....	(1,378)	(6,641)	(9,601)
未確認的未利用稅項虧損及暫時差額的稅務影響.....	33,343	24,008	38,738
所得稅開支／(收益).....	3,634	906	(218)

附註：

(i) 開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司毋須繳納所得稅或資本利得稅。

(ii) 香港

根據香港現行的《稅務條例》，貴集團的香港附屬公司須為其香港業務所產生的預計應評稅利潤繳納16.5%的香港利得稅。2018年引入利得稅兩級制，公司賺取的首2.0百萬港元應評稅利潤將按現行稅率減半(8.25%)徵稅，而其餘利潤將繼續按16.5%徵稅。由於貴集團在香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無產生香港利得稅應評稅利潤，因此並未計提香港利得稅撥備。

(iii) 迪拜

根據現行迪拜企業所得稅法(於2023年6月1日生效)，貴集團在迪拜的附屬公司須就其在迪拜經營業務所產生的估計應課稅溢利，按9%的稅率繳納迪拜企業所得稅。企業所得稅適用於阿聯酋境內的法人(其中包括)，對應課稅收入超過375,000阿拉伯聯合酋長國迪拉姆(「迪拉姆」)的部分按9%的稅率徵稅。由於貴集團在迪拜註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無任何應課稅溢利，故並無就迪拜企業所得稅作出撥備。

(iv) 尼日利亞

根據現行尼日利亞公司所得稅法(CITA)，貴集團於尼日利亞的附屬公司須按其於尼日利亞經營業務產生的估計應課稅溢利的30%繳納公司所得稅(CIT)。企業所得稅適用於尼日利亞境內的法人，按30%的標準稅率對應課稅溢利徵稅。由於貴集團在尼日利亞註冊成立的附屬公司於往績記錄期間並無任何應課稅溢利，故並無就尼日利亞公司所得稅作出撥備。

附錄一

會計師報告

(v) 中國內地

根據中國企業所得稅（「企業所得稅」）法，除另有指明外，貴集團於中國內地成立的附屬公司及可變利益實體須繳納25%的統一法定企業所得稅。根據企業所得稅法，在若干鼓勵類行業開展業務的實體及其他分類為「高新技術企業」（「高新技術企業」）的實體將獲授稅務優惠待遇。當先前證書到期時，實體可重新申請高新技術企業證書。

淘車科技自2021年10月起獲認定為高新技術企業，並於2021至2023財政年度享受15%的優惠所得稅稅率。該公司於2024年12月重新申請高新技術企業證書，並將於2024年至2026年繼續享受15%的稅率。貴集團的附屬公司之一北京好車帥帥科技有限公司，自2020年7月起獲認定為高新技術企業，並於2020至2022財政年度享受15%的優惠所得稅稅率。該公司於2025年12月重新申請高新技術企業證書，並於2025年至2027年享受15%的稅率。

此外，貴集團的附屬公司及可變利益實體有權就相應期間產生的合資格研發開支，享有按100%計算的額外稅務扣減優惠。

貴集團在香港的附屬公司從中國內地獲得的利息收入需按10%的預扣稅率繳納企業所得稅。

不可抵扣開支的稅務影響主要體現為其他非流動資產的攤銷（見附註12）、股份支付報酬以及若干業務招待費用，根據中國相關稅收法規，該等費用均不可抵扣。

(c) 已確認的遞延稅項資產及負債：

遞延稅項資產及負債各組成部分的變動情況：

遞延稅項產生於：

	租賃負債	使用權資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	20,805	(21,866)	(1,061)
(扣自)／計入損益	(3,276)	2,568	(708)
於2023年12月31日	17,529	(19,298)	(1,769)
(扣自)／計入損益	(4,392)	4,063	(329)
於2024年12月31日	13,137	(15,235)	(2,098)
(扣自)／計入損益	(1,537)	2,163	626
於2025年12月31日	11,600	(13,072)	(1,472)

(d) 未確認的遞延稅項資產

貴集團尚未確認與累計稅項虧損相關的遞延稅項資產，該等虧損的到期日為：

	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
1年內	68,847	364,845	175,553
1年以上但5年以內	846,493	602,039	658,449
5年以上	33,514	68,623	143,736
於12月31日	948,854	1,035,507	977,738

管理層認為，在相關稅務司法權區及實體中，不太可能存在未來可用上述虧損抵扣的應課稅利潤。

附錄一

會計師報告

8 董事薪酬

貴公司董事於往績記錄期間的薪酬詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款 (附註iii)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
總裁						
姜東先生.....	-	-	-	-	-	-
非執行董事						
Wang Jian Wei先生.....	-	669	50	66	-	785
曾令祺先生.....	-	-	-	-	-	-
Yao Lei Wen先生.....	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>669</u>	<u>50</u>	<u>66</u>	<u>-</u>	<u>785</u>
	截至2024年12月31日止年度					
	董事袍金	薪金、津貼及實物福利	酌情花紅	退休計劃供款	以股份為基礎的付款 (附註iii)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
姜東先生(ii).....	-	39	-	-	-	39
非執行董事						
Wang Jian Wei先生(ii).....	-	673	35	68	-	777
曾令祺先生.....	-	-	-	-	-	-
Yao Lei Wen先生(i).....	-	-	-	-	-	-
柏卉女士(i).....	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>712</u>	<u>35</u>	<u>68</u>	<u>-</u>	<u>816</u>
	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	以股份為基礎的付款 (附註iii)	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事						
姜東先生.....	-	231	-	-	-	231
非執行董事						
曾令祺先生.....	-	-	-	-	55,402	55,402
柏卉女士.....	-	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>231</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>55,402</u>	<u>55,633</u>

附註：

- (i) Yao Lei Wen先生於2024年4月2日辭去非執行董事職務。柏卉女士於同日獲委任為非執行董事。
- (ii) Wang Jian Wei先生於2024年10月16日辭去非執行董事一職。同日，姜東先生獲委任為執行董事。
- (iii) 該等指根據貴公司股份激勵計劃授予董事的以股份為基礎的獎勵的估計價值。該等以股份為基礎的獎勵的價值根據貴集團就以股份為基礎的付款交易的會計政策進行計量，並且根據該政策，包括對於在權益工具於歸屬前被沒收的情況下，就過往年度已計提的金額進行轉回的調整。該等實物福利的詳情，包括主要條款及授出的購股權數量，於附註25披露。
- (iv) 於2026年4月27日，蒲新宇先生獲委任為執行董事，石井律朗先生及賈志峰先生獲委任為本公司非執行董事。同日，許來正先生、張黎博士及周育先生獲委任為本公司獨立非執行董事，自[編纂]日期起生效。

附錄一

會計師報告

9 最高薪人士

於往績記錄期間，屬於五名最高薪人士的董事及其他僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
董事	1	1	1
其他僱員	4	4	4

董事的薪酬已在附註8披露。其餘最高薪人士的薪酬總額如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
薪金及其他薪酬	2,298	2,701	3,195
酌情花紅	530	372	307
退休計劃供款	253	250	272
	3,080	3,323	3,774

非董事或監事且為貴集團五名最高薪人士之一的個人的薪酬屬於以下範圍：

	截至12月31日止年度		
	2023年 人數	2024年 人數	2025年 人數
零至1,000,000港元	3	4	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	-	2

10 每股虧損

由於就本報告而言，鑒於建議的股份拆細於本報告日期尚未生效，其列示被認為並無意義，故並無呈列每股虧損資料。

11 物業及設備

	使用權資產	租賃物業裝修	電子及其他設備	總計
	(附註(i)) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	87,665	62,054	18,565	168,284
添置	32,545	21,267	1,311	55,123
處置	(12,046)	(11,921)	(115)	(24,082)
於2023年12月31日	108,164	71,400	19,761	199,325
添置	37,910	8,167	3,224	49,301
租賃修改	(2,437)	-	-	(2,437)
處置	(24,819)	(3,052)	(319)	(28,190)
於2024年12月31日	118,818	76,515	22,666	217,999
添置	46,050	11,236	4,199	61,485
租賃修改	520	-	-	520
處置	(44,510)	(6,224)	(733)	(51,467)
於2025年12月31日	120,878	81,527	26,132	228,537
累計折舊：				
於2023年1月1日	-	(60,402)	(17,017)	(77,419)
年度費用	(33,280)	(12,339)	(558)	(46,177)
處置撥回	2,784	11,921	53	14,758
於2023年12月31日	(30,496)	(60,820)	(17,522)	(108,838)
年度費用	(39,463)	(7,238)	(992)	(47,693)
處置撥回	13,897	3,049	73	17,019

附錄一

會計師報告

	使用權資產 (附註(i)) 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	電子及其他設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2024年12月31日	(56,062)	(65,009)	(18,441)	(139,512)
年度費用	(35,899)	(9,600)	(1,865)	(47,364)
處置撥回	28,374	6,224	499	35,097
於2025年12月31日	(63,587)	(68,385)	(19,807)	(151,779)
賬面淨值：				
於2023年12月31日	77,668	10,580	2,239	90,487
於2024年12月31日	62,756	11,506	4,225	78,487
於2025年12月31日	57,291	13,142	6,325	76,758

附註：

(i) 貴集團為其銷售中心及總部租賃物業。銷售中心及總部租賃期限通常為兩至九年。

以下是對損益中確認的租賃相關費用項目的分析：

	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
使用權資產的折舊費用	33,280	39,463	35,899
不計入租賃負債計量的短期租賃	8,976	13,298	14,678
租賃負債的利息開支	3,186	4,054	2,668
	45,442	56,815	53,245

與租賃相關的現金流分析及租賃負債到期分析分別載於附註17(d)及附註21。

12 其他非流動資產

	車型數據庫 人民幣千元	流量支持服務 人民幣千元	不競爭承諾 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：				
於2023年1月1日	1,080,400	388,921	200,331	1,669,652
添置	–	254,027	–	254,027
外幣折算差額	18,321	7,893	3,397	29,611
於2023年12月31日	1,098,721	650,841	203,728	1,953,290
外幣折算差額	16,397	9,713	3,040	29,150
於2024年12月31日	1,115,118	660,554	206,768	1,982,440
外幣折算差額	(24,758)	(14,666)	(4,591)	(44,015)
於2025年12月31日	1,090,360	645,888	202,177	1,938,425
累計攤銷：				
於2023年1月1日	(241,992)	(346,738)	(44,871)	(633,601)
年度費用	(54,555)	(91,134)	(10,237)	(155,926)
外幣折算差額	(4,383)	(6,097)	(813)	(11,293)
於2023年12月31日	(300,930)	(443,969)	(55,921)	(800,820)
年度費用	(55,211)	(72,893)	(10,237)	(138,341)
外幣折算差額	(5,037)	(6,631)	(934)	(12,602)
於2024年12月31日	(361,178)	(523,493)	(67,092)	(951,763)
年度費用	(55,439)	(50,205)	(10,237)	(115,881)
外幣折算差額	8,906	10,694	1,651	21,251
於2025年12月31日	(407,711)	(563,004)	(75,678)	(1,046,393)

附錄一

會計師報告

	車型數據庫 人民幣千元	流量支持服務 人民幣千元	不競爭承諾 人民幣千元	總計 人民幣千元
賬面淨值：				
於2023年12月31日	797,791	206,872	147,807	1,152,470
於2024年12月31日	753,940	137,061	139,676	1,030,677
於2025年12月31日	682,649	82,884	126,499	892,032

綜合損益及其他全面收益表包含的往績記錄期間的攤銷費用分配至以下費用項目：

	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
成本	43,270	44,595	30,687
銷售及營銷開支	102,419	83,509	74,957
一般及行政開支	10,237	10,237	10,237
	155,926	138,341	115,881

13 於附屬公司的權益

	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
於附屬公司的投資(按成本)	2,148,819	2,308,819	2,531,027
應收附屬公司款項，包括前VIE	113,872	127,432	125,232
	2,262,691	2,436,251	2,656,259

附註：

應收附屬公司款項，包括前VIE，均為無抵押、無息且無固定還款期限。董事認為該等款項屬於非流動資產，因為彼等不打算在各報告期結束後十二個月內要求償還該等款項。

14 存貨

	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
汽車	669,938	806,754	881,798
	669,938	806,754	881,798

對確認為成本並計入損益的存貨金額的分析如下：

	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
已售存貨的賬面值	3,520,524	4,120,121	5,119,488
存貨跌價	72,707	42,916	49,940
	3,593,231	4,163,037	5,169,428

附錄一

會計師報告

15 合約負債

	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
合約負債			
— 履約前的賬單.....	4,461	4,781	3,289
— 商品轉移前的賬單.....	123,268	153,727	99,360
	127,729	158,508	102,649

往績記錄期間合約負債的變動情況如下：

	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
於1月1日的結餘.....	48,623	127,729	158,508
因年內確認年初計入合約負債的 收入而致合約負債減少.....	(48,623)	(127,729)	(158,508)
因預收款項導致的合約負債增加.....	127,729	158,508	102,649
於12月31日的結餘.....	127,729	158,508	102,649

所有合約負債預計將在一年內確認為收入。

16 貿易及其他應收款項以及預付款項

(a) 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.....	359,866	284,178	91,132
減：虧損撥備.....	(3,614)	(3,334)	(964)
	356,252	280,844	90,168

所有貿易應收款項預計將在一年內收回。

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	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
1年內.....	358,081	282,763	89,805
超過1年.....	1,785	1,415	1,327
	359,866	284,178	91,132

關於貴集團信用政策以及由貿易應收款項產生的信用風險的更多詳情，見附註27(a)。

附錄一

會計師報告

(b) 預付款項及其他應收款項

	截至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
車輛購置預付款項	81,022	183,390	255,991
租金及其他按金	30,970	40,936	113,957
預付廣告及市場推廣費用	86,014	71,416	74,353
應收違約款項	—	10,998	53,987
可抵扣進項增值稅(「增值稅」)	47,184	23,509	47,168
其他	18,383	39,270	13,056
減：虧損撥備	(259)	(9,085)	(44,120)
預付款項及其他應收款項	263,314	360,434	514,392

幾乎所有預付款項及其他應收款項預計將在一年內收回或確認為開支。

17 現金、現金等價物及受限制現金

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款及手頭現金	208,153	187,512	244,350
減：受限制現金(附註17(b))	(104,846)	(106,093)	(8,851)
現金及現金等價物	103,307	81,419	235,499

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	21,823	11,002	9,564

(b) 受限制現金

	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
已抵押存款(附註(i))	6,000	79,072	—
信用證及應付票據存款	98,846	27,021	8,851
受限制現金	104,846	106,093	8,851

附註：

- (i) 已抵押存款是指與銀行借款一起存入銀行的現金，該等現金被用作短期銀行借款的抵押品。銀行對該等現金的使用以及由此產生的利息設有限制，且在銀行借款的整個期限內一直有效。

(c) 融資活動產生的負債對賬

下表詳細載列貴集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債是指貴集團綜合現金流量表中已將現金流量或會將未來現金流量歸類為融資活動現金流量的負債。

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	可贖回負債	可換股票據	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2023年1月1日	234,568	83,549	1,851,980	1,720,532	3,890,629
融資現金流量變動：					
借款所得款項	1,762,539	—	—	—	1,762,539
償還借款	(1,306,090)	—	—	—	(1,306,090)
支付借款利息	(16,824)	—	—	—	(16,824)
發行可轉換可贖回優先股所得款項	—	—	19,796	—	19,796
發行可換股票據所得款項	—	—	—	186,467	186,467
支付租金的資本部分	—	(35,708)	—	—	(35,708)
支付租金的利息部分	—	(3,186)	—	—	(3,186)
融資現金流量變動總額	439,625	(38,894)	19,796	186,467	606,994
其他變動：					
新租賃的資本化	—	32,456	—	—	32,456
租賃合同終止	—	(9,516)	—	—	(9,516)
利息開支	20,237	3,186	—	—	23,423
可換股票據的應計利息開支	—	—	—	48,327	48,327
可換股票據衍生部分的公允價值變動	—	—	—	229,520	229,520
可贖回負債賬面價值的變化	—	—	174,989	—	174,989
因發行可轉換可贖回優先股而增加	—	—	254,028	—	254,028
匯兌調整	—	—	23,852	32,920	56,772
	20,237	26,126	452,869	310,767	809,999
於2023年12月31日	694,430	70,781	2,324,645	2,217,766	5,307,622
	借款	租賃負債	可贖回負債	可換股票據	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2024年1月1日	694,430	70,781	2,324,645	2,217,766	5,307,622
融資現金流量變動：					
借款所得款項	1,866,945	—	—	—	1,866,945
償還借款	(1,885,241)	—	—	—	(1,885,241)
支付借款利息	(28,347)	—	—	—	(28,347)
支付租金的資本部分	—	(40,371)	—	—	(40,371)
支付租金的利息部分	—	(4,054)	—	—	(4,054)
融資現金流量變動總額	(46,643)	(44,425)	—	—	(91,068)

附錄一

會計師報告

	借款	租賃負債	可贖回負債	可換股票據	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
其他變動：					
新租賃的資本化	–	37,520	–	–	37,520
租賃合同的終止與租賃修改	–	(13,261)	–	–	(13,261)
利息開支	28,880	4,054	–	–	32,934
可換股票據的應計利息開支	–	–	–	56,711	56,711
可換股票據衍生部分的公允價值變動	–	–	–	120,616	120,616
可贖回負債賬面價值的變化	–	–	202,662	–	202,662
匯率調整	–	–	27,316	34,847	62,163
	28,880	28,313	229,978	212,174	499,345
於2024年12月31日	676,667	54,669	2,554,623	2,429,940	5,715,899
	借款	租賃負債	可贖回負債	可換股票據	總計
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2025年1月1日	676,667	54,669	2,554,623	2,429,940	5,715,899
融資現金流量變動：					
借款所得款項	2,635,355	–	–	–	2,635,355
償還借款	(2,423,520)	–	–	–	(2,423,520)
支付借款利息	(37,625)	–	–	–	(37,625)
支付租金的資本部分	–	(34,863)	–	–	(34,863)
支付租金的利息部分	–	(2,668)	–	–	(2,668)
融資現金流量變動總額	174,210	(37,531)	–	–	136,679
其他變動：					
新租賃的資本化	–	45,862	–	–	45,862
租賃合同的終止與租賃修改	–	(14,962)	–	–	(14,962)
利息開支	35,466	2,668	–	–	38,134
可換股票據的應計利息開支	–	–	–	64,688	64,688
可換股票據衍生部分的公允價值變動	–	–	–	285,560	285,560
可贖回負債賬面價值的變化	–	–	219,019	–	219,019
匯兌調整	–	–	(45,447)	(59,547)	(104,994)
	35,466	33,568	173,572	290,701	533,307
於2025年12月31日	886,343	50,706	2,728,195	2,720,641	6,385,885

附錄一

會計師報告

(d) 租賃總現金流出

綜合現金流量表中包含的租賃金額指已支付的租金，包括以下部分：

	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
在經營現金流量中	8,976	13,298	14,678
在融資現金流量中	38,894	44,425	37,531
已支付總租金	47,870	57,723	52,209

18 貿易應付款項及應付票據

	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
應付票據	84,928	111,172	100,000
購車應付款項	44,834	98,325	33,903
應付軟件採購款項	52,100	52,100	52,100
	181,862	261,597	186,003

所有貿易應付款項及應付票據預計將在一年內結算或確認為收入，或按要求償還。

賬齡分析

截至各報告期末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	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
1年內	129,558	207,102	133,796
超過1年	52,304	54,495	52,207
	181,862	261,597	186,003

19 應計費用及其他應付款項

	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
應計工資及福利	61,995	72,490	60,103
已收按金	13,230	36,308	84,722
其他	4,643	17,443	30,943
按攤銷成本計量的金融負債	79,868	126,241	175,768
增值稅及其他應付稅項	8,355	12,289	4,923
其他	30,431	29,218	64,370
應納稅項及其他	38,786	41,507	69,293
應計費用及其他應付款項	118,654	167,748	245,061

所有應計費用及其他應付款項預計將在一年內結清或確認為收入，或按要求償還。

附錄一

會計師報告

20 借款

截至各報告期末，借款情況如下：

	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
流動			
銀行貸款			
– 擔保貸款 (附註20(i))	118,327	255,164	422,519
– 質押貸款 (附註20(ii))	6,000	71,000	–
第三方貸款 (附註20(iii))	515,344	306,003	394,324
	639,671	632,167	816,843
非流動			
第三方貸款 (附註20(iii))	54,759	44,500	69,500

截至各報告期末，借款的應償還情況如下：

	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
1年內	639,671	632,167	816,843
1年以上但2年內	10,259	–	44,500
2年以上但5年內	44,500	44,500	25,000
總計	694,430	676,667	886,343

(i) 擔保貸款

2023年、2024年及2025年，好車酷酷天津、淘車科技、車淘淘分別與中國內地的商業銀行訂立若干授信額度協議，協議期限介乎於一年至三年，年利率介乎2.35%至4.2%。於2023年、2024年及2025年12月31日，授信額度下的貸款未償還結餘分別為人民幣23,783,000元、人民幣90,000,000元及人民幣250,500,000元。

此外，貴集團還與中國內地的商業銀行訂立若干短期貸款協議，年利率介乎1.55%至6.0%。於2023年、2024年及2025年12月31日，貸款的未償還結餘總額分別為人民幣94,544,000元、人民幣165,164,000元及人民幣172,019,000元。

貴公司創始人兼董事會成員姜東先生、淘車科技、好車酷酷天津、車淘淘、北京大興發展融達融資擔保有限公司及北京中關村科技融資擔保有限公司為該貸款提供了連帶責任擔保。

(ii) 質押貸款

2023年12月，淘車科技與中國內地的一家商業銀行達成為期一年的人民幣6,000,000元的借款，年利率為3.3%。該筆借款以人民幣6,000,000元的銀行存款作為質押。

2024年9月，好車酷酷天津與中國內地的一家商業銀行達成為期一年的人民幣71,000,000元的借款，年利率為3.4%。該借款以11,000,000美元（相當於人民幣79,072,000元）的銀行存款作為質押。

於2023年及2024年12月31日，貸款的未償還結餘分別為人民幣6,000,000元及人民幣71,000,000元。受限制現金的未償還結餘分別為人民幣6,000,000元及人民幣79,072,000元。

(iii) 第三方貸款

來自第三方的貸款主要用於購車，年利率介乎於3.5%到9.6%，期限為3個月至4年。

貴集團流動性風險管理的更多詳情見附註27(b)。

附錄一

會計師報告

21 租賃負債

下表載列各報告期間末貴集團租賃負債賬面值的到期分析。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	35,310	29,393	25,034
1年後但2年內	22,702	17,947	16,227
2年後但5年內	12,769	7,329	9,445
	35,471	25,276	25,672
	70,781	54,669	50,706

22 擔保負債

	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1月1日	–	13,590	74,743
新合同產生的增加額	13,172	68,305	72,095
擔保服務收入	(394)	(10,176)	(30,875)
信用損失撥備	812	12,064	34,934
擔保解除	–	(9,040)	(39,214)
於12月31日	13,590	74,743	111,683

於2025年12月31日，剩餘的擔保期限均在1至5年之間。

23 可贖回負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
認沽期權負債(附註(a))	605,000	640,095	675,095
可轉換可贖回優先股(附註(b))	1,719,645	1,914,528	2,053,100
	2,324,645	2,554,623	2,728,195

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可轉換可贖回優先股(附註(b))	1,719,645	1,914,528	2,053,100
	1,719,645	1,914,528	2,053,100

(a) 認沽期權負債

2020年12月，貴公司附屬公司車淘淘及Yusheng Holdings Hong Kong Limited與一名投資者(「投資者A」)訂立一項協議。根據該協議，投資者A向車淘淘注資人民幣500百萬元，以換取車淘淘10%的股權。如果車淘淘無法於預設日期前完成[編纂]，投資者A有權要求車淘淘以初始投資金額加7%年利率的單利回購其在車淘淘的全部或部分股權。

2026年3月，貴公司無償向投資者A發行一份認股權證，據此，投資者A有權將其全部股權轉換為貴公司的3,429,753股B輪可轉換可贖回優先股。投資者A同時按每股22.32美元行使了該認股權證。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間，認沽期權負債的變動情況如下：

	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
於1月1日	570,000	605,000	640,095
賬面值變動	35,000	35,095	35,000
於12月31日	605,000	640,095	675,095

(b) 可轉換可贖回優先股

所有系列的可轉換可贖回優先股均具有相同的票面價值，即每股0.0001美元。可轉換可贖回優先股的贖回權及其他優先權載列如下。

贖回權

在特定或然贖回事件發生後的任何時間，包括但不限於於2027年12月31日貴公司尚未完成[編纂]的情況下，貴公司有義務贖回全部或部分已發行流通的優先股。

在發生任何指定的或然事件後，每股優先股應付的贖回金額將等於優先股原始發行價格的100%，加上截至贖回日所有應計但未付的股息，以及A輪可轉換可贖回優先股及B輪可轉換可贖回優先股原始發行價格的複利，利率為每年10%，或C輪可轉換可贖回優先股原始發行價格的單利，利率為每年8%。

轉換權

每股優先股均可由持有人在優先股發行日之後的任何時間，根據原始發行價格按1:1的轉換比率，轉換為全額繳足的普通股，無需支付任何額外對價，但須就攤薄進行調整，包括但不限於以低於持有人已支付每股原始認購價發行新股。

所有流通優先股應在以下任一情況下，按照當時適用的有效轉換價格轉換為普通股：(a)[編纂]完成時；或(b)多數或所有相應優先股股東通過投票、書面同意或協議指定的日期或事件發生時。

投票權

可轉換可贖回優先股的持有人應有權就普通股持有人有權按「視為已轉換」基準投票的所有事項進行投票，但A-2輪可轉換可贖回優先股及C-2輪可轉換可贖回優先股不賦予投票權的情況除外。

股息權利

優先股持有人有權就其持有的每股優先股按原始發行價的年化8%單利收取股息，該股息應在資金或資產合法可用時，從資金或資產中支付。此類股息應僅在董事會宣佈且為非累積性時才可支付。股息的支付順序為：(i)C輪；(ii)B輪及(iii)A輪。在優先股持有人的股息全額支付或宣佈後，優先股持有人及普通股持有人應有權按比例、按已轉換基準收取董事會可能宣佈、留出或支付的任何額外股息。

呈列及分類

貴集團按贖回金額的現值確認可轉換可贖回優先股贖回義務產生的金融負債，其賬面值變動計入損益。往績記錄期間該等金融負債的變動情況如下：

	人民幣千元
於2023年1月1日	1,281,980
發行新的可轉換可贖回優先股	273,824
賬面值變動	139,989
外匯影響	23,852
於2023年12月31日	1,719,645
賬面值變動	167,567
外匯影響	27,316
於2024年12月31日	1,914,528
賬面值變動	184,019
外匯影響	(45,447)
於2025年12月31日	2,053,100

附錄一

會計師報告

24 可換股票據

易鑫可換股票據

貴公司與易鑫於2018年、2019年、2020年及2023年訂立多份可換股票據購買協議，根據該等協議，貴公司發行期限為20年的無息可換股票據（「易鑫可換股票據」），且該等票據可按預定價格轉換為可轉換可贖回優先股。其中，2018年發行的可換股票據的對價總額包括21.0百萬美元的現金支付及服務協議（附註2(i)）。2019年、2020年及2023年發行的可換股票據的對價均為現金支付。

投資者B可換股票據

2023年6月，貴公司通過其一間附屬公司與一名投資者（「投資者B」）訂立一份可換股票據購買協議，根據該協議，投資者B認購了無息可換股票據（「投資者B可換股票據」），該票據期限為20年，且可按預定轉換價格轉換為可轉換可贖回優先股。

往績記錄期間可換股票據的變動情況如下：

	負債組成部分	衍生工具組成部分	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	337,575	1,382,957	1,720,532
發行可換股票據	6,030	180,437	186,467
年度應計利息開支	48,327	—	48,327
衍生工具組成部分的公允價值變動	—	229,520	229,520
外匯影響	11,374	21,546	32,920
於2023年12月31日	403,306	1,814,460	2,217,766
年度應計利息開支	56,711	—	56,711
衍生工具組成部分的公允價值變動	—	120,616	120,616
外匯影響	6,579	28,268	34,847
於2024年12月31日	466,596	1,963,344	2,429,940
年度應計利息開支	64,688	—	64,688
衍生工具組成部分的公允價值變動	—	285,560	285,560
外匯影響	(11,394)	(48,153)	(59,547)
於2025年12月31日	519,890	2,200,751	2,720,641

貴集團已聘請一家獨立估值公司，以利用二項式期權定價模型，結合以下假設，評估各報告日可換股票據衍生工具組成部分的公允價值：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期波動率	45.49%-60.51%	47.32%-58.72%	47.92%-57.86%
無風險利率（年利率）	4.21%-4.43%	5.01%-5.10%	4.64%-5.01%
預期股息收益率	—	—	—
合同條款	20年	20年	20年

無風險利率基於可換股票據預期剩餘期限內的美國國債利率。預期波幅基於可比同業上市公司在接近貴公司可換股票據預期期限的時間範圍內的歷史波幅進行估算。由於貴公司預計在可預見的未來不會支付任何股息，因此預期股息收益率為零。

25 權益結算的股份支付交易

2025年8月，貴公司董事會批准一項股份激勵計劃，根據該計劃，貴公司預留8,697,917股普通股，用於向貴集團的高管、董事、僱員及非僱員授予購股權、受限制股份單位或受限制股份。

(a) 購股權

根據股份激勵計劃授予的購股權為基於業績，通常需滿足最長四年的服務期內基於時間的不同要求。

截至2025年12月31日止年度，貴公司根據購股權計劃授予170,399份購股權，行使價為0.0001美元。所有授予的購股權的合同期限均為十年。截至2025年12月31日止年度，未有購股權被行使或沒收。

截至2025年12月31日止年度，已授予購股權的加權平均公允價值為每股13.85美元。截至2025年12月31日止年度，購股權在授予日的合計公允價值為2.4百萬美元（相當於人民幣16.8百萬元）。截至2025年12月31日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的購股權股份支付報酬為0.9百萬美元（相當於人民幣6.1百萬元）。於2025年12月31日，尚未行使購股權的加權平均剩餘合同期限為9.98年。

購股權的公允價值及假設

所授予購股權的公允價值為參照貴公司股權的公允價值來計量。貴集團採用現金流量折現法來釐定貴公司相關的公允價值。所授予購股權的估計為基於二項式期權定價模型來計量。釐定購股權公允價值所採用的關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度 2025年
購股權的公允價值及假設	
相關股份的公允價值	13.85美元
預期波幅	52.53%
無風險利率	4.54%
行使倍數	2.8
預期股息收益率	-
預期期限	10年

預期波幅參考了與貴公司經營相似的行業的可比公司歷史日均股價波幅的平均值。無風險利率為根據以美元計價的美國國債到期收益率估算，其期限與貴公司在計量日有效的購股權預期期限一致。預期行使倍數為通過參考廣泛接受的學術研究刊物估算。由於貴公司從未宣佈或支付過任何現金股息，且貴公司預計在可預見的未來也不會支付任何股息，因此預期股息收益率為零。預期期限為購股權合同期限。

(b) 受限制股份單位

2025年8月，貴公司根據股份激勵計劃向某些高管授予957,427份受限制股份單位，服務期最長為兩年，並要求貴公司完成[編纂]。承授人無需就受限制股份單位的授予支付現金對價。截至2025年12月31日止年度，授予的受限制股份單位的加權平均公允價值為每股13.85美元。截至2025年12月31日止年度，受限制股份單位在授予日的累計公允價值為13.3百萬美元（相當於人民幣94.6百萬元）。

(c) 受限制普通股

2025年8月，貴公司向某些高管、董事及非僱員授予5,268,007股受限制普通股，其中1,366,287股受限制普通股授予若干顧問及董事並在授予日立即歸屬，剩餘3,901,720股受限制普通股授予若干高管，服務期最長兩年，並要求貴公司完成[編纂]。截至2025年12月31日止年度，授予受限制普通股的加權平均公允價值為每股13.85美元。截至2025年12月31日止年度，授予的受限制普通股在授予日的公允價值總額為72.9百萬美元（相當於人民幣520.5百萬元）。受限制普通股以股份為基礎的付款開支已計入截至2025年12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表，金額為18.9百萬美元（相當於人民幣135.1百萬元）。

對於受限制股份單位及受限制普通股（要求貴公司完成[編纂]），貴公司完成[編纂]被認為是在貴公司完成[編纂]之前的非市場業績條件。在釐定購股權、受限制股份單位或受限制普通股的授予日公允價值時，不考慮服務條件及非市場業績條件，但評估該等條件是否可能得到滿足是貴集團對該等最終將歸屬的以股份為基礎的獎勵數量的最佳估計的一部分。

即，在貴公司完成[編纂]之前，該等以股份為基礎的獎勵的實際歸屬期限受[編纂]條件的制約。貴集團認為，在預估的歸屬期限內確認股份支付補償費用，該歸屬期限為基於對[編纂]發生時間的估計。

貴公司已釐定，於2025年12月31日，[編纂]完成的可能性不大，因此，截至2025年12月31日止年度，未確認與以貴公司[編纂]完成為前提的股份支付相關的補償費用。

附錄一

會計師報告

26 資本及儲備

(a) 權益組成部分變動

於往績記錄期間，貴集團綜合權益各組成部分的期初與期末結餘的對賬載於綜合權益變動表中。貴公司權益各組成部分變動的詳情詳列如下：

貴公司

	股本	資本儲備	累計虧損	外匯儲備	股份支付儲備	虧絀總額
	人民幣千元 附註26(a)	人民幣千元 附註26(b)(i)	人民幣千元	人民幣千元 附註26(b)(iii)	人民幣千元 附註26(b)(ii)	人民幣千元
於2023年1月1日的結餘	6	64,031	(59,636)	(38,383)	—	(33,982)
2023年權益變動：						
年度虧損	—	—	(418,341)	—	—	(418,341)
其他全面收益	—	—	—	(48,111)	—	(48,111)
於2023年12月31日的結餘	6	64,031	(477,977)	(86,494)	—	(500,434)
2024年權益變動：						
年度虧損	—	—	(302,393)	—	—	(302,393)
其他全面收益	—	—	—	(64,076)	—	(64,076)
於2024年12月31日的結餘	6	64,031	(780,370)	(150,570)	—	(866,904)
2025年權益變動：						
年度虧損	—	—	(600,806)	—	—	(600,806)
其他全面收益	—	—	—	109,827	—	109,827
全面收益總額	—	—	(600,806)	109,827	—	(490,979)
已發行普通股的註銷	(1)	1	—	—	—	—
權益結算的股份支付交易	—	135,004	—	—	6,145	141,149
於2025年12月31日的結餘	5	199,036	(1,357,861)	(64,058)	6,145	(1,216,734)

(b) 股本

法定：

於2023年1月1日，貴公司的法定股本為50,000美元，分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份，包括459,301,282股普通股及40,698,718股可轉換可贖回優先股。

2023年6月，董事會批准貴公司法定股本的重組，包括475,779,866股普通股及24,220,134股可轉換可贖回優先股。

2024年3月，董事會批准貴公司法定股本的重組，包括475,782,748股普通股及24,217,252股可轉換可贖回優先股。

已發行：

於2023年1月1日、2023年及2024年12月31日，向貴公司的權益股東發行8,463,542股普通股，其中7,994,792股普通股為僱員激勵計劃的庫存股份。

2025年8月，1,366,287股普通股授予貴公司顧問及董事，且無任何服務或績效條件（見附註25），4,859,147股普通股授予貴公司董事及高級職員，且設有服務及績效條件（見附註25）。剩餘的1,769,358股庫存股份已註銷。

(c) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

資本儲備主要由貴公司收到的淨對價與已發行股本面額之間的差額構成。

(ii) 股份支付儲備

股份支付儲備指貴集團授予僱員、高管及非僱員的以股份為基礎的獎勵在授予日的公允價值部分，該部分已根據附註2(v)(ii)採用的以股份為基礎的付款的會計政策進行確認。

(iii) 外匯儲備

外匯儲備包括貴公司及其海外業務財務報表折算產生的所有外匯差額。該儲備按照附註2(z)所述的會計政策處理。

(d) 股息

於往績記錄期間，貴公司未向權益股東宣佈或支付任何股息。

(e) 資本管理

貴集團管理資本的主要目標為保障貴集團持續經營的能力，透過將產品及服務價值訂於與風險相稱的水平及按合理成本取得融資，使其能繼續為股東提供回報及為其他股東提供利益。

貴集團積極及定期審閱及管理其資本架構，以在較高股東回報情況下可能伴隨較高借貸水平與良好資本狀況帶來的優勢及保障之間取得平衡，並應經濟情況的變動調整其資本架構。

無論是貴公司還是其任何附屬公司，均不受外部強加的資本要求約束。

27 金融風險管理及金融工具的公允價值

貴集團在正常業務過程中會面臨信用風險、流動性風險、利率風險及貨幣風險。

貴集團對該等風險的敞口以及貴集團為管理該等風險所採用的金融風險管理政策及做法如下所述。

(a) 信用風險

信用風險是指交易對方未能履行其合同義務，從而導致貴集團發生財務損失的風險。貴集團的信用風險主要源於貿易應收款項、應收違約付款、計入預付款項及其他應收款項的按金及其他應收款項，以及擔保負債。由於交易對方均為信用評級較高的銀行，貴集團認為其信用風險較低，因此貴集團因現金、現金等價物及受限制現金而面臨的信用風險有限。

除附註22所述的貴集團提供的財務擔保外，貴集團不提供任何其他可能使貴集團面臨信用風險的擔保。於各報告期末，與該等財務擔保相關的最大信用風險敞口已在附註22披露。

貿易應收款項

貴集團已制定信用風險管理政策，根據該政策，對所有需要超過一定金額信用的客戶進行單獨信用評估。該等評估側重於客戶以往到期時的付款歷史及當前的支付能力，並考慮客戶特有的信息以及客戶經營所處的經濟環境。貿易應收款項應在開票之日起60天內支付。通常情況下，貴集團不會從客戶處獲得抵押品。

附錄一

會計師報告

貴集團在客戶經營所在行業或國家並無重大信用集中風險。重大信用集中風險主要出現在貴集團對個別客戶存在重大風險敞口時。於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團應收最大債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的41.6%、69.4%及42.5%，貴集團應收五大債務人的款項分別佔貿易應收款項總額的79.3%、85.4%及77.7%。

貴集團對貿易應收款項的虧損撥備計量金額等於其全期預期信用損失，該金額使用撥備矩陣計算得出。由於貴集團的歷史信用損失經驗並不表明不同客戶群體的虧損模式存在顯著差異，因此基於逾期狀態的虧損撥備在貴集團不同客戶群之間沒有進一步區分。

下表提供貴集團貿易應收款項的信用風險及預期信用損失的相關資料：

	於2023年12月31日		
	賬面總值	加權平均預期虧損率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
1年內	358,081	1%	3,545
超過1年	1,785	4%	69
	<u>359,866</u>		<u>3,614</u>
	於2024年12月31日		
	賬面總值	加權平均預期虧損率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
1年內	282,763	1.2%	3,263
超過1年	1,415	5%	71
	<u>284,178</u>		<u>3,334</u>
	於2025年12月31日		
	賬面總值	加權平均預期虧損率	預期信用損失
	人民幣千元		人民幣千元
1年內	89,805	1%	898
超過1年	1,327	5%	66
	<u>91,132</u>		<u>964</u>

預期虧損率基於過往數年的實際虧損經驗。該等虧損率會進行調整，以反映歷史數據收集期間的經濟狀況、當前狀況以及貴集團對應收款項預期年期經濟狀況的看法之間的差異。

往績記錄期間貿易應收款項的虧損撥備賬變動情況如下：

	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
於1月1日	2,386	3,614	3,334
確認／(撥回)的信用損失	1,228	(280)	(2,370)
於12月31日	<u>3,614</u>	<u>3,334</u>	<u>964</u>

附錄一

會計師報告

應收違約付款及擔保負債

所有貴集團應收違約付款均被評估為信用減值金融資產，並按全期預期信用損失進行計量。於2024年及2025年12月31日，應收違約付款的虧損撥備率分別為79%及81%。

截至各報告期末，基於擔保回購日期的應收違約付款賬齡分析如下：

	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
1年內	–	10,998	51,103
超過1年	–	–	2,884
	–	10,998	53,987

於往績記錄期間，與應收違約付款及擔保負債相關的信用損失撥備變動情況如下：

	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
年初	–	–	8,729
免除擔保負債	–	9,040	39,214
信用損失撥備	3,905	3,612	14,487
核銷	(3,905)	(3,923)	(18,846)
年末	–	8,729	43,584

除應收違約付款及擔保負債以外的其他應收款項

在確定其他應收款項的預期信用損失時，管理層已考慮歷史違約經驗及前瞻性信息（如適當）。管理層評估認為，自初始確認以來，其他應收款項的債務人信用風險並未顯著增加，違約風險微不足道。

由附帶擔保的轉介服務產生的信用風險

貴集團已採取措施識別由附帶擔保的轉介服務產生的信用風險。貴集團透過事前審批、內部審閱及定期現金流跟蹤監督流程管理信用風險。相關風險保證負債的預期信用損失撥備乃按組合基準建模。根據共同風險特徵對風險敞口進行分組，以使一個組別內的風險敞口屬於同類性質。貴集團按第三方汽車融資服務提供商確定分組。

在現金流跟蹤監督流程中，第三方汽車融資服務提供商會進行現場檢查及監控，而貴集團亦持續進行定期審閱，重點關注各個方面以發現潛在風險。貴集團根據風險分析採取積極的預防措施，並據此設計應急計劃。

當一定數量的客戶從事相同的業務活動、位於相同的地理位置或其所在行業具有相似的經濟特徵時，彼等履行合同的能力將受到相同經濟變化的影響。信用集中風險反映了貴集團經營業績對特定行業或地理位置的敏感性。由於 貴集團主要在中國經營業務，其擔保服務存在一定的地域集中度風險，可能會受到中國經濟狀況變化的影響。自2026年4月起，貴集團已停止提供新的擔保。

已發行且未清償的擔保分析如下：

	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
融資擔保	224,899	1,225,163	1,939,667
減：客戶質押存款	(2,503)	(17,841)	(62,776)
淨擔保敞口	222,396	1,207,322	1,876,891

附錄一

會計師報告

(b) 流動性風險

貴集團內的各個經營實體負責自身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資、參與與銀行的供應商融資安排以及籌集貸款以滿足預期的現金需求，但當借款超過貴公司董事會授權的一定預設水平時，需經貴公司董事會批准。

貴集團的政策是定期監控其流動性需求，以確保其保持充足的現金儲備，以滿足短期及長期的流動性需求。

下表載列貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的非衍生金融負債的剩餘合約到期情況，該期限基於合同未折現現金流（包括使用合同利率計算的利息支付，或如果為浮動利率，則基於各報告期末的現行利率）以及貴集團根據合同規定應付款的日期，或者如果交易對方有權選擇支付金額的時間（不考慮契約的履行情況），則為貴集團可被要求支付的最早日期。

	於2023年12月31日					
	合同未折現現金流量					
	一年內 或按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年	總計	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
借款	642,149	10,259	44,500	–	696,908	694,430
貿易應付款項及應付票據	181,862	–	–	–	181,862	181,862
應計費用及其他應付款項	48,304	–	–	–	48,304	48,304
租賃負債	36,854	23,694	12,877	–	73,425	70,781
認沽期權負債	605,000	–	–	–	605,000	605,000
可換股票據－負債部分	–	–	–	2,411,051	2,411,051	403,306
通過交付現金或其他金融資產 結算的金融負債總額	1,514,169	33,953	57,377	2,411,051	4,016,550	2,003,683
	於2024年12月31日					
	合同未折現現金流量					
	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	超過5年	總計	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
借款	638,418	–	44,500	–	682,918	676,667
貿易應付款項及應付票據	261,597	–	–	–	261,597	261,597
應計費用及其他應付款項	82,969	–	–	–	82,969	82,969
租賃負債	31,051	18,297	7,828	–	57,176	54,669
認沽期權負債	640,095	–	–	–	640,095	640,095
可換股票據－負債部分	–	–	–	2,444,346	2,444,346	466,596
通過交付現金或其他金融資產 結算的金融負債總額	1,654,130	18,297	52,328	2,444,346	4,169,101	2,182,593
	於2025年12月31日					
	合同未折現現金流量					
	一年內 或按要求	超過1年但 少於2年	超過2年但 少於5年	超過5年	總計	賬面值
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
借款	824,476	44,500	25,000	–	893,976	886,343
貿易應付款項及應付票據	186,003	–	–	–	186,003	186,003
應計費用及其他應付款項	180,035	–	–	–	180,035	180,035
租賃負債	25,489	16,925	9,740	–	52,154	50,706
認沽期權負債	675,095	–	–	–	675,095	675,095
可換股票據－負債部分	–	–	–	2,394,072	2,394,072	519,890
通過交付現金或其他金融資產 結算的金融負債總額	1,891,098	61,425	34,740	2,394,072	4,381,335	2,498,072

附錄一

會計師報告

可轉換可贖回優先股產生的可贖回負債賬面值，於各報告期末分別為人民幣1,719,645,000元、人民幣1,914,528,000元及人民幣2,053,100,000元。該等賬面值指貴公司於特定或有事項發生時可能被要求支付的最高金額。由於部分觸發事件（例如貴公司控制權變動）可於往績記錄期間結束後隨時發生，貴集團或會於有關事件發生時被要求支付有關賬面值。待優先股於[編纂]完成時轉換為普通股後，該等或然贖回責任將自動失效。

(c) 利率風險

固定利率的計息金融工具使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公允價值利率風險。貴集團根據當前市場狀況釐定固定利率計息工具的適當權重，並定期進行審查及監控，以實現固定利率敞口的適當組合。貴集團不訂立金融衍生品以對沖利率風險。

下表詳列貴集團於各報告期末的金融資產及負債的利率情況。

利率風險狀況

	於12月31日					
	2023年		2024年		2025年	
	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元	利率 %	人民幣千元
固定利率工具：						
現金及現金等價物	1-1.9	103,307	1-1.9	81,419	1-1.9	235,499
受限制現金	0.2-5.2	104,846	0.02-5	106,093	0.05-1.1	8,851
借款	3.45-9.6	(694,430)	2.4-9.6	(676,667)	2.4-9.6	(886,343)
租賃負債	4.90	(70,781)	4.90	(54,669)	3.50	(50,706)
		<u>(557,058)</u>		<u>(543,824)</u>		<u>(692,699)</u>

於往績記錄期間，本集團並無就市場利率變動風險存在重大風險敞口，皆因本集團並無任何須按浮動利率計息的重大金融資產及金融負債。

(d) 貨幣風險

由於以貴公司及其附屬公司功能貨幣以外貨幣計價的金融資產和負債並不重大，貴集團未面臨重大的外匯風險。

(e) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表列出貴集團於各報告期末按經常性基準計量的金融工具的公允價值，該等金融工具按照國際財務報告準則第13號公允價值計量定義的公允價值層級分為三級。

公允價值計量的分類層級為參照估值技術中所用輸入值的可觀察性及重要性來釐定，具體如下：

- 第一層級估值：僅使用第1級別輸入數據計量之公允價值，即於計量日期相同資產或負債在活躍市場之未經調整報價。
- 第二層級估值：使用第2級別輸入數據計量之公允價值，即不符合第1級別之可觀察輸入數據且未有使用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據指無法取得市場資料之輸入數據。
- 第三層級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公允價值。

下表列出貴集團於各報告期末按公允價值計量的金融資產及負債：

經常性公允價值計量	於2023年12月31日			
	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債				
可換股票據的衍生部分(附註24)	1,814,460	—	—	1,814,460

附錄一

會計師報告

經常性公允價值計量	於2024年12月31日			
	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
按公允價值計入損益的金融資產	10,373	–	–	10,373
負債				
可換股票據的衍生部分 (附註24)	1,963,344	–	–	1,963,344
經常性公允價值計量	於2025年12月31日			
	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產				
按公允價值計入損益的金融資產	10,472	–	–	10,472
負債				
可換股票據的衍生部分 (附註24)	2,200,751	–	–	2,200,751

於往績記錄期間，第1層級及第2層級之間沒有發生轉撥，也沒有轉入或轉出第3層級。貴集團的政策是，於發生所屬的報告期末確認公允價值層級之間的轉撥。

(ii) 關於第3層級公允價值計量的資料

按公允價值計入損益的金融資產

按公允價值計入損益的金融資產指對非上市權益工具的投資，其公允價值為通過可比上市公司的市淨率（經缺乏適銷性折讓調整後）釐定。金融資產估值中使用的主要假設如下：

估值技術	重要的不可觀察輸入值	範圍	加權平均
非上市股本證券	市場可比公司	缺乏適銷性的折讓	2024年：15% 2025年：19%

往績記錄期間非上市權益工具的變動情況如下：

	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
於1月1日	–	–	10,373
購買付款	–	10,000	–
於損益確認的公允價值變動	–	373	99
於12月31日	–	10,373	10,472

非上市權益工具投資公允價值的變動的定量敏感性分析載列如下。據估計，在所有其他變量保持不變情況下，各參數上升／下降估計均會對往績記錄期間的損益產生影響。

	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
缺乏適銷性的折讓增加10%	–	(1,281)	(1,232)
缺乏適銷性的折讓減少10%	–	1,281	1,232

可換股票據的衍生工具部分

如附註24所述，管理層在估值師的協助下，採用估值技術釐定可換股票據衍生工具部分在發行日及資產負債表日的公允價值。貴集團運用其判斷力，選擇多種方法並作出假設，該等假設主要基於各報告期末的市場狀況。貴集團採用折現現金流量法釐定貴集團的商業價值，隨後使用二項式期權定價模型釐定可換股票據的公允價值，這涉及使用重大的會計估計及判斷。

附註24載列可換股票據衍生工具部分公允價值估值及其變動所採用的主要假設。

附錄一

會計師報告

以下是對可換股票據衍生工具部分公允價值變動的定量敏感性分析。據估計，在所有其他變量保持不變的情況下，相關參數的增加／減少將對往績記錄期間的損益產生影響。

	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
無風險利率增加1%	61	(464)	(469)
無風險利率下降1%	154	630	340
預期波幅增加10%	(5,320)	6,712	(7,436)
預期波幅下降10%	(755)	1,105	626

(iv) 以非公允價值計量的金融資產及負債的公允價值。

貴集團以成本或攤銷成本計量的金融工具的賬面值與各報告期末的公允價值並無重大差異，但可贖回負債及可換股票據除外，其賬面值、公允價值以及公允價值層級如下所述：

	公允價值計量				
	於2023年12月31日，分類如下				
	賬面值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	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
可贖回負債	2,324,645	1,650,362	–	–	1,650,362
可換股票據的負債部分	403,306	303,150	–	–	303,150

	公允價值計量				
	於2024年12月31日，分類如下				
	賬面值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	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
可贖回負債	2,554,623	1,810,627	–	–	1,810,627
可換股票據的負債部分	466,596	353,825	–	–	353,825

	公允價值計量				
	於2025年12月31日，分類如下				
	賬面值	公允價值	第1層級	第2層級	第3層級
	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
可贖回負債	2,728,195	1,918,944	–	–	1,918,944
可換股票據的負債部分	519,890	286,472	–	–	286,472

可贖回負債的公允價值為使用二項式期權定價模型釐定。二項式期權定價模型使用的假設如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
預期波幅	63.81%	59.39%	57.09%
無風險利率(每年)	3.95%	4.45%	3.56%
預期股息收益率	0.0%	0.0%	0.0%
預期期限	4年	3年	2年

無風險利率基於可贖回負債預期剩餘期限內的美國國債利率。預期波幅基於可比同業上市公司在接近貴公司可贖回負債預期期限的時間範圍內的歷史波幅進行估算。由於貴公司預計在可預見的未來不會支付任何股息，因此預期股息收益率為零。預期期限為可贖回負債的剩餘期限。

28 承擔

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團並無任何重大資本承擔。

附錄一

會計師報告

29 重大關聯方交易

(a) 於往績記錄期間與貴集團有重大交易的關聯方的名稱及關係：

關聯方名稱	與集團的關係
騰訊雲計算(北京)有限責任公司(「騰訊雲」).....	對貴集團具有重大影響力的股東的附屬公司
財付通支付科技有限公司(「財付通」).....	對貴集團具有重大影響力的股東的附屬公司

(b) 與關聯方的交易

	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
從以下各方購買服務：			
騰訊雲	3,424	3,806	4,665
財付通	64	67	146
	3,538	3,873	4,811

(c) 與關聯方的結餘

貴集團於各報告期末與關聯方的結餘如下：

	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
貿易相關：			
應計費用及其他應付款項			
騰訊雲	—	—	(742)
	—	—	(742)

(d) 關鍵管理人員薪酬

關鍵管理人員是指該等對貴集團活動(直接或間接)負有規劃、指導和管控職權與責任的崗位人員，包括貴公司的董事。

貴集團關鍵管理人員的薪酬如下，包括支付予貴公司董事(如附註8所披露)及若干最高薪僱員(如附註9所披露)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
薪金、工資及其他福利	991	1,225	1,328
養老金費用、其他社會保障費用及住房公積金供款.....	226	221	267
以權益結算以股份為基礎的付款開支	—	—	55,402
	1,217	1,446	56,997

總薪酬計入附註5(a)的「工資及員工福利」中。

30 於2025年1月1日開始的年度已發佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本報告日期，國際會計準則理事會已發佈一系列新訂或經修訂準則，該等準則於2025年1月1日開始的年度尚未生效，也未在歷史財務資料中採用。這些包括如下各項：

	於以下時間或之後開始的 會計期間有效
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號涉及依賴自然能源生產電力的合約...	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號金融工具的分類及計量之修訂	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則的年度改進－第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號無公眾責任的附屬公司：披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂投資者與 其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入	待日後釐定

貴集團正在評估該等發展在初步應用期間預計會產生何種影響。到目前為止，貴集團已認定，除以下情況外，採用它們不太可能對綜合財務報表產生重大影響：

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號將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列，旨在提高實體財務報表信息的透明度及可比性。國際財務報告準則第18號自2027年1月1日或之後開始的年度報告期間生效，並需追溯應用。

除其他變動外，根據國際財務報告準則第18號，實體必須在損益及其他全面收益表將所有收入及開支分為五類，即經營、投資、融資、終止業務及所得稅類別。實體還必須在財務報表的單個附註中提供關於管理層定義的業績指標的具體披露。

貴集團不打算提前採用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，但預計不會對貴集團的財務表現及財務狀況產生重大影響。

31 後續事件

2026年4月，在轉換附註24所述的易鑫可換股票據後，貴公司向易鑫發行15,150,000股A輪可轉換可贖回優先股、548,718股B輪可轉換可贖回優先股及462,981股C-2輪可轉換可贖回優先股。

2026年4月，根據附註24所述的投資者B可換股票據購買協議，投資者B可換股票據人民幣37,000,000元已轉換為205,835股C-1輪可轉換可贖回優先股。

期後財務報表

自2025年12月31日之後的任何期間，貴公司或其任何附屬公司均未編製經審計財務報表。