

以下為本公司申報會計師[德勤•關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的會計師報告全文(載於第I-[1]至I-[55]頁)，以供收錄於本文件。

## 致主線科技(北京)股份有限公司列位董事及國泰君安國際控股有限公司有關歷史財務資料的會計師報告

### 緒言

謹就第I-[3]頁至第I-[55]頁所載主線科技(北京)股份有限公司(下稱「貴公司」，前稱北京主線科技有限公司)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的綜合財務狀況表、貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況表以及貴集團截至2025年12月31日止三個年度各年(「往績記錄期間」)的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，連同主要會計政策資料和其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-[3]頁至I-[55]頁所載的歷史財務資料構成本報告的一部分，乃供載入貴公司日期為[日期]的文件(「文件」)，以配合貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]。

### 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1.2所載的編製基準編製真實而公允的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

### 申報會計師的責任

我們的責任為就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(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第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。該準則規定我們須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否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有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準編製真實而公允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，但並非旨在就該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評估貴公司董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們所取得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.2所載的編製基準，真實而公允地反映 貴集團於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況、 貴公司於2023年、2024年及2025年12月31日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

根據聯交所證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

### 調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-[3]頁所界定的相關財務報表作出調整。

### 股息

謹請參閱歷史財務資料附註14，其中指出 貴公司概無就往績記錄期間宣派或派付任何股息。

[德勤•關黃陳方會計師行]  
執業會計師  
香港  
[●]

## 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成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（歷史財務資料之依據）乃根據與香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則一致的會計政策編製，並由我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計（「相關財務報表」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位數（人民幣千元）。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入 .....	5	134,112	254,093	344,513
銷售成本 .....		(117,716)	(196,480)	(251,194)
毛利 .....		16,396	57,613	93,319
其他收益 .....	7	7,179	3,403	7,080
其他收益及虧損 .....	8	13,475	39	938
銷售及分銷開支 .....		(19,718)	(19,610)	(20,550)
行政開支 .....		(40,538)	(30,223)	(38,243)
研發開支 .....		(119,407)	(115,162)	(120,253)
財務費用 .....	9	(69,210)	(81,418)	(79,824)
金融資產減值虧損(包括減值 虧損或減值收益撥回) .....		(803)	(1,822)	(1,651)
[編纂] .....		[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前虧損 .....		(212,626)	(187,180)	(170,936)
所得稅開支 .....	10	-	-	-
年內虧損及全面開支總額 .....	11	(212,626)	(187,180)	(170,936)
以下各項應佔年內虧損及全面開支總額：				
貴公司擁有人 .....		(212,626)	(187,180)	(170,936)
每股虧損(以人民幣元列示)				
基本及攤薄 .....	15	(2.81)	(2.48)	(2.26)

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	25,051	17,026	16,621
無形資產	17	2,461	2,163	1,864
使用權資產	19	4,166	2,186	22,501
合約資產	23	623	2,316	129
		<u>32,301</u>	<u>23,691</u>	<u>41,115</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	20	8,738	1,851	19,687
貿易應收款項及應收票據	21	115,477	171,522	155,485
預付款項、按金及其他應收款項	22	22,951	14,604	25,544
應收關聯方款項	39	33	–	–
合約資產	23	2,895	1,728	2,343
受限制銀行存款	24	–	25,466	40
定期存款	24	55,000	30,000	90,000
現金及現金等價物	24	74,138	64,044	166,968
		<u>279,232</u>	<u>309,215</u>	<u>460,067</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	25	93,157	138,991	133,741
其他應付款項及應計費用	26	30,439	28,634	27,144
租賃負債	27	2,323	2,098	10,631
借款	28	84,150	112,850	79,991
合約負債	30	4,759	7,296	20,266
		<u>214,828</u>	<u>289,869</u>	<u>271,773</u>
流動資產淨值		<u>64,404</u>	<u>19,346</u>	<u>188,294</u>
總資產減流動負債		<u>96,705</u>	<u>43,037</u>	<u>229,409</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	27	1,813	–	13,147
遞延收入	29	551	3,309	4,608
贖回負債	31	893,380	1,021,219	1,376,280
		<u>895,744</u>	<u>1,024,528</u>	<u>1,394,035</u>
淨負債		<u>(799,039)</u>	<u>(981,491)</u>	<u>(1,164,626)</u>
<b>權益</b>				
實繳資本／股本	33	1,414	1,435	15,392
儲備		<u>(800,453)</u>	<u>(982,926)</u>	<u>(1,180,018)</u>
貴公司擁有人應佔權益		<u>(799,039)</u>	<u>(981,491)</u>	<u>(1,164,626)</u>
虧絀總額		<u>(799,039)</u>	<u>(981,491)</u>	<u>(1,164,626)</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	6,558	4,542	3,132
無形資產	17	773	677	580
使用權資產	19	16	–	20,324
於附屬公司的投資	41	22,137	52,698	52,698
應收附屬公司款項	39	154,728	131,228	163,092
合約資產	23	35	2,316	129
		<u>184,247</u>	<u>191,461</u>	<u>239,955</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	20	8,607	1,848	19,622
貿易應收款項及應收票據	21	108,394	144,843	64,263
預付款項、按金及其他應收款項	22	7,373	9,436	16,230
應收關聯方款項	39	33	–	–
合約資產	23	2,895	1,140	2,343
受限制銀行存款	24	–	25,466	40
定期存款	24	55,000	30,000	90,000
現金及現金等價物	24	57,220	58,305	138,158
		<u>239,522</u>	<u>271,038</u>	<u>330,656</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及應付票據	25	90,568	114,378	22,490
其他應付款項及應計費用	26	26,980	25,477	20,981
租賃負債	27	–	–	9,751
借款	28	79,650	112,850	79,991
應付附屬公司款項	39	–	10,557	10,972
合約負債	30	4,759	7,174	12,753
		<u>201,957</u>	<u>270,436</u>	<u>156,938</u>
流動資產淨值		<u>37,565</u>	<u>602</u>	<u>173,718</u>
總資產減流動負債		<u>221,812</u>	<u>192,063</u>	<u>413,673</u>
<b>非流動負債</b>				
租賃負債	27	–	–	11,772
遞延收入	29	509	331	164
贖回負債	31	893,380	1,021,219	1,376,280
		<u>893,889</u>	<u>1,021,550</u>	<u>1,388,216</u>
淨負債		<u>(672,077)</u>	<u>(829,487)</u>	<u>(974,543)</u>
<b>權益</b>				
實繳資本／股本	33	1,414	1,435	15,392
儲備	34	(673,491)	(830,922)	(989,935)
虧絀總額		<u>(672,077)</u>	<u>(829,487)</u>	<u>(974,543)</u>

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔						
	股本	實繳資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	合計	合計
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日 .....	-	1,393	(75,206)	75,335	(599,029)	(597,507)	(597,507)
年內虧損及全面開支總額 .....	-	-	-	-	(212,626)	(212,626)	(212,626)
股東出資 .....	-	21	49,979	-	-	50,000	50,000
確認贖回負債 .....	-	-	(50,000)	-	-	(50,000)	(50,000)
確認以權益結算 的股份支付開支 (附註32) .....	-	-	-	11,094	-	11,094	11,094
於2023年12月31日 .....	-	1,414	(75,227)	86,429	(811,655)	(799,039)	(799,039)
年內虧損及全面開支總額 .....	-	-	-	-	(187,180)	(187,180)	(187,180)
股東出資 .....	-	21	49,979	-	-	50,000	50,000
確認贖回負債 .....	-	-	(50,000)	-	-	(50,000)	(50,000)
確認以權益結算 的股份支付開支 (附註32) .....	-	-	-	4,728	-	4,728	4,728

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔					合計	合計
	股本	實繳資本	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損		
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2024年12月31日 .....	-	1,435	(75,248)	91,157	(998,835)	(981,491)	(981,491)
年內虧損及全面開支總額 .....	-	-	-	-	(170,936)	(170,936)	(170,936)
股東出資 .....	-	104	259,896	-	-	260,000	260,000
行使購股權 .....	-	-	98,153	(91,207)	-	6,946	6,946
確認贖回負債 .....	-	-	(260,000)	-	-	(260,000)	(260,000)
終止確認贖回負債 (附註31) .....	-	-	1,351,271	-	-	1,351,271	1,351,271
轉制為股份有限公司 (附註33) .....	15,392	(1,539)	(958,821)	-	944,968	-	-
重新確認贖回負債 (附註31) .....	-	-	(1,370,466)	-	-	(1,370,466)	(1,370,466)
確認以權益結算 的股份支付開支 (附註32) .....	-	-	-	50	-	50	50
於2025年12月31日 .....	15,392	-	(955,215)	-	(224,803)	(1,164,626)	(1,164,626)

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動			
稅前虧損.....	(212,626)	(187,180)	(170,936)
就以下各項作出調整：			
物業、廠房及設備折舊.....	9,876	8,510	6,895
無形資產攤銷.....	299	298	299
使用權資產折舊.....	4,173	2,263	6,924
已確認遞延收入.....	(1,352)	(242)	(701)
處置物業、廠房及設備的虧損.....	-	153	117
非實質性修訂贖回負債的收益.....	(14,095)	-	-
存貨減值虧損淨額.....	-	-	977
終止使用權資產的虧損／(收益).....	267	-	(216)
利息收入.....	(2,457)	(1,994)	(2,031)
財務費用.....	69,210	81,418	79,824
金融資產減值虧損(包括減值虧損或減值收益撥回).....	803	1,822	1,651
於合營企業的投資確認的減值虧損 以公允價值計量且其變動計入損益	-	28	-
的金融資產公允價值變動收益.....	(51)	(137)	(267)
確認以權益結算的股份支付開支.....	11,094	4,728	50
營運資金變動前經營現金流量.....	(134,859)	(90,333)	(77,414)
貿易應收款項及應收票據(增加)／減少.....	(37,612)	(57,867)	14,386
存貨減少／(增加).....	2,839	6,887	(18,813)
預付款項、按金及其他應收款項減少／(增加).....	8,841	8,438	(8,264)
應收關聯方款項減少.....	-	33	-
合約資產(增加)／減少.....	(2,525)	(526)	1,572
其他非流動資產減少.....	2,000	-	-
貿易應付款項及應付票據增加／(減少).....	66,020	45,834	(5,250)
其他應付款項及應計費用增加／(減少).....	17,873	(1,805)	(1,639)
合約負債(減少)／增加.....	(5,244)	2,537	12,970
遞延收入增加.....	78	350	2,000
經營所用現金.....	(82,589)	(86,452)	(80,452)
經營活動所用現金淨額.....	(82,589)	(86,452)	(80,452)
投資活動			
收購於合營企業之投資.....	-	(28)	-
存放定期存款.....	(75,000)	(35,000)	(80,000)
提取定期存款.....	40,000	60,000	20,000

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
定期存款已收利息	2,457	1,994	2,031
預付租賃款	(217)	–	–
購買物業、廠房及設備	(638)	(730)	(6,561)
處置物業、廠房及設備的所得款項	59	1	54
收取資產相關之政府補助	365	2,650	–
購買以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	(11,000)	(71,000)	(230,000)
提取以公允價值計量且 其變動計入損益的金融資產	11,051	71,137	230,267
投資活動(所用)／所得現金淨額	<u>(32,923)</u>	<u>29,024</u>	<u>(64,209)</u>
融資活動			
發行優先股所得款項	50,000	50,000	260,000
行使購股權	–	–	6,946
支付[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
借款所得款項	94,750	166,619	99,184
償還借款	(68,050)	(137,919)	(132,043)
償還租賃負債	(4,789)	(2,437)	(5,835)
已付利息	(2,477)	(3,463)	(3,466)
提取受限制銀行存款	–	–	25,426
存放受限制銀行存款	–	(25,466)	–
融資活動所得現金淨額	69,434	47,334	247,585
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(46,078)	(10,094)	102,924
年初現金及現金等價物	120,216	74,138	64,044
年末現金及現金等價物	74,138	64,044	166,968

## 歷史財務資料附註

### 1. 一般資料以及歷史財務資料的編製基準

#### 1.1 一般資料

主線科技(北京)股份有限公司(「貴公司」，前稱北京主線科技有限公司)為一家於2017年3月16日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立的有限責任公司。貴公司的註冊辦事處地址及主要營業地點於本文件「公司資料」一節披露。

經2025年11月7日召開的股東大會批准，貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司，並於2025年11月12日將其註冊中文名稱由「北京主線科技有限公司」變更為「主線科技(北京)股份有限公司」。

貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要於中國從事智能汽車及解決方案的開發及銷售。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，其最終控股股東為張天雷先生，是貴公司董事兼首席執行官。

#### 1.2 歷史財務資料的編製基準

歷史財務資料乃根據與香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則相一致的會計政策編製。此外，歷史財務資料包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。

於2025年12月31日，貴集團的流動資產淨值為人民幣188,294,000元，而負債淨額為人民幣1,164,626,000元，此乃主要由於贖回負債人民幣1,376,280,000元所致。根據貴集團未來12個月的營運資金預測，並考慮截至2025年12月31日貴集團可用的財務資源及未動用銀行融資人民幣50,000,000元，貴公司董事(「董事」)認為，貴集團將有足夠現金資源滿足自本報告日期起計未來十二個月的營運資金需求。此外，贖回權已不再有效，並僅在貴公司撤回其[編纂]、申請未獲批准或[編纂](「[編纂]」)未於自首次呈交附註31所披露的[編纂]起計18個月內完成等若干情況下自動恢復生效。因此，董事認為，自2025年12月11日起計未來18個月內，貴集團不大可能有大量現金流出用於結算贖回負債。因此，董事認為歷史財務資料按持續經營基準編製乃屬恰當。

貴公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表，乃根據適用於中國企業的相關會計原則及財務規定編製，並由均為在北京註冊的執業會計師北京東審會計師事務所(特殊普通合伙)審計的報表。

### 2. 採納新訂及經修訂香港財務報告會計準則

為編製往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用與香港財務報告會計準則相一致的會計政策，該等準則於2025年1月1日開始的會計期間生效。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則

貴集團並無提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告會計準則及其修訂本：

香港會計準則第21號(修訂本) . . . . .	換算至惡性通貨膨脹呈列貨幣 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	金融資產的分類及計量修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號(修訂本) . . . . .	依賴自然能源生產電力的合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(修訂本) . . . . .	投資者與其聯營企業或合營企業間之間的資產出售或 投入 <sup>1</sup>
香港財務報告會計準則(修訂本) . . . . .	香港財務報告會計準則的年度改進 – 第11卷 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第18號 . . . . .	財務報表的呈列及披露 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於將予確定之日期或以後開始之會計年度生效。

<sup>2</sup> 於2026年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2027年1月1日或之後開始的年度期間生效。

除下文提及的新訂香港財務報告會計準則外，董事預期，應用所有其他經修訂香港財務報告會計準則於可見未來將不會對綜合財務報表造成任何重大影響。

#### 應用香港財務報告準則第18號財務報表中的呈列及披露的影響

香港財務報告準則第18號「財務報表的呈列及披露」載列財務報表的呈列及披露要求，並將取代香港會計準則第1號「財務報表的呈列」。該新訂香港財務報告會計準則於延續香港會計準則第1號眾多要求同時，引入於損益表中呈列指定類別及定義小計的新要求；於財務報表附註中提供管理層定義的表現計量之披露，並改善財務報表中將予披露之合併及分類資料。此外，部分香港會計準則第1號的段落已移至香港會計準則第8號「財務報表的編製基準」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」。香港會計準則第7號「現金流量表」及香港會計準則第33號「每股盈利」亦作出輕微修訂。

香港財務報告準則第18號及其他準則修訂本將於2027年1月1日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用。香港財務報告準則第18號要求採用追溯調整法，並設有特定的過渡安排。就確認及計量而言，應用新準則預計不會對 貴集團的財務業績及財務狀況產生重大影響。然而，預計將影響綜合損益表的結構與呈報方式。

### 3. 重大會計政策資料

#### 合併基準

歷史財務資料包含 貴公司及由 貴公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。倘屬以下情況則 貴公司獲得控制權：

- 可對被投資者行使權力；
- 因參與被投資者的業務而承擔可變回報的風險或享有獲得可變回報的權利；及
- 有能力運用其權力而影響其回報。

倘事實和情況顯示上述三項控制權要素中有一項或多項出現變動， 貴集團會重新評估其是否控制被投資方。

附屬公司的綜合入賬於 貴集團取得有關附屬公司的控制權時開始，並於 貴集團失去其控制權時終止。具體而言，於往績記錄期間收購或處置附屬公司的收入及開支自 貴集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司為止。

如有必要，會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與 貴集團的會計政策相一致。

所有集團內公司間之資產及負債、權益、收益、開支及現金流之交易均於綜合賬目內悉數剔除。

#### 來自客戶合約的收入

貴集團於完成履約義務時（即於特定履約義務相關之貨品或服務之「控制權」轉讓予客戶時）確認收入。

履約責任指明確之貨品及服務（或一批貨品或服務）或一系列大致相同之明確貨品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履行履約責任之進展情況而隨時間確認：

- 隨 貴集團履約，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或增強客戶於 貴集團履約時控制的資產；
- 貴集團的履約並無創造 貴集團可作替代性用途的資產，且 貴集團擁有對迄今已完成履約付款的可強制執行權利。

否則，收入於客戶取得明確商品或服務控制權的時間點確認。

### 當事人對代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，貴集團會判斷其承諾的性質是提供指定商品或服務本身的履約義務（即 貴集團為委託人），還是安排由其他方提供該等商品或服務（即 貴集團為代理人）。

倘 貴集團在轉讓指定貨物或服務予客戶之前控制指定貨物或服務，則 貴集團為當事人。

有關 貴集團與客戶合約有關的會計政策資料載於附註5及23。

### 租賃

貴集團於合約訂立時根據香港財務報告準則第16號的定義評估合約是租賃還是包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

#### 貴集團作為承租人

##### 短期租賃

貴集團對自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的若干辦公室及宿舍租賃應用短期租賃的確認豁免。短期租賃之租賃款項按直線基準於租期內確認為開支。

##### 使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在租賃期開始日或之前支付的租賃付款額，扣除收到的租賃優惠；
- 貴集團招致之任何初始直接成本。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並對租賃負債的任何重新計量作出調整。

就 貴集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權之使用權資產而言，有關使用權資產自租賃開始日期起至該資產可使用年期結束期間計提折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期中之較短者按直線法計提折舊。

貴集團將使用權資產作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

##### 可退還租金按金

已付可退還租金按金按香港財務報告準則第9號「金融工具」入賬，並初步按公允價值計量。初始確認時對公平價值之調整乃視為額外租賃付款並計入使用權資產之成本中。

##### 租賃負債

在租賃期開始日，貴集團按該日尚未支付的租賃付款額現值確認及計量租賃負債。倘租賃隱含的利率不易釐定，則 貴集團會使用於租賃開始日期的遞增借款利率計算租賃租金現值。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質性固定付款）扣除任何應收租賃優惠；及
- 倘租賃期限反映出集團行使終止租賃選擇權，支付終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款予以調整。

貴集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表內呈列。

#### 貴集團作為出租人

##### 租賃的分類及計量

貴集團為出租人的租賃乃分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入乃按相關租約年期以直線法在損益中確認，而租賃年期通常為1年。發生於一項經營租賃談判及合約安排期間的初始直接成本計入租賃資產的賬面值，該等成本在租賃期內按直線法確認為費用。

該等收入來自 貴集團的日常業務，並呈列為收益。

#### 售後回租交易

貴集團應用香港財務報告準則第15號以評估售後回租交易是否構成 貴集團的銷售。

#### 貴集團作為賣方－承租人

就並不符合作為銷售的要求的轉讓而言， 貴集團作為賣方－承租人繼續確認資產，並在香港財務報告準則第9號範圍內，將轉讓所得款項列賬為借款。

#### 借款成本

所有借款成本均於其產生期間在損益中確認。

#### 政府補助

政府補助金在合理地確定 貴集團將遵守政府補助金的附帶條件及將獲發該等補助金之前不予確認。

政府補助乃於 貴集團將擬以補助補償的相關成本確認為開支的期間按系統化基準在損益中確認。具體而言，以要求 貴集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於合併財務狀況表確認為遞延收入，並於有關資產可使用年期內基於系統合理基準轉撥至損益。

與收入有關的政府補助金，如作為對已產生開支或虧損的彌補，或旨在向 貴集團提供即時財務支援而不涉及未來相關成本，於應收期間在損益中確認。與開支補償有關的政府補助自其他有關開支扣除，其他政府補助於「其他收益」項下呈列。

#### 研發開支

研究活動的支出於產生的期間確認為開支。開發活動（或內部項目開發階段）所得內部產生無形資產於及僅於可全部證明以下各項時確認：

- 完成無形資產以使其可供使用或出售的技術可行性；
- 有意完成無形資產，並加以使用或銷售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 無形資產將如何產生潛在未來經濟利益；
- 有足夠的科技、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 有能力可靠地計量無形資產於其開發期間應佔支出。

就內部產生之無形資產而初步確認之金額指從無形資產首次符合上文所列之確認條件日期起所發生之總金額。倘不能確認內部產生之無形資產，則開發開支於其產生期間在損益中確認。初始確認後，內部產生無形資產採用與個別收購的無形資產相同的基準，按成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）呈報。

#### 僱員福利

##### 退休福利成本

定額退休福利計劃的供款於僱員提供服務後並有權領取有關供款時確認為開支。

##### 短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期會獲支付之福利以未經折現金額予以確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非其他香港財務報告準則規定或許可將福利計入資產成本中。

於扣除任何已付金額後，就僱員應得的福利（例如工資、薪金、年假及病假）確認負債。

## 股份支付

### 以權益結算的股份支付交易

#### 授予僱員的購股權

向員工及提供類似服務的其他方給予的以權益結算的股份支付乃於授出日期按權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定之以權益結算的股份支付的公允價值（不考慮所有非市場歸屬條件）以直線法於根據貴集團估計將最終歸屬的權益工具的歸屬期支銷，權益（股份支付儲備）亦會相應增加。於各報告期間結束時，貴集團根據所有相關非市場歸屬條件的評估修訂預期歸屬的權益工具數目的估計。修訂原估計的影響（如有）在損益中確認，從而使累計開支反映經修訂的估計，而股份支付儲備亦會作出相應調整。

#### 授予非僱員的股份／購股權

與僱員以外的其他方進行的以權益結算的股份支付交易按所收取貨品或服務的公允價值計量，除非有關公允價值不能可靠估計，在此情況下，彼等按已授出股本工具公允價值計量並於實體取得貨品或交易對手提供服務之日計量。所收取貨品或服務的公允價值確認為開支（除非貨品或服務合資格作為資產確認）。

## 稅項

所得稅開支指即期及遞延所得稅開支的總和。

即期應付稅項按本年度應課稅利潤計算。應課稅利潤與除稅前虧損不同，乃由於前者不包括其他年度之應課稅或可扣稅收入或開支，並且不包括毋須課稅或不可扣稅項目。貴集團的即期稅項負債按各報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項是指在綜合財務報表內資產與負債之賬面值與以相應稅基計算應課稅利潤之暫時性差異。遞延稅項資產一般就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般於有可能具應課稅利潤抵銷可扣減暫時性差異時，就所有可扣減暫時性差異確認。倘於交易中初次確認資產與負債而產生的暫時性差異（業務合併除外）並無影響應課稅利潤或會計利潤，以及不產生相等的應課稅和可抵扣暫時性差異的交易時，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。

遞延稅項負債乃就與於附屬公司之投資相關之應課稅暫時性差異確認，除非貴集團能控制暫時性差異之撥回及該暫時性差異不大可能於可見將來撥回。因與有關投資及權益相關的可扣稅暫時性差異而產生的遞延稅項資產僅於很可能產生足夠應課稅利潤以動用有關暫時性差異的利益並預期於可預見將來撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行審閱，並於不再可能有足夠應課稅利潤以收回全部或部分資產時作出相應調減。

遞延稅項資產及負債根據各報告期末已實施或已實質實施的稅率（及稅法），按清償負債或變現資產期間內預計適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映貴集團於各報告期末預期收回或結清其資產及負債賬面值之方式可能會帶來之稅項影響。

就減免稅項歸屬於租賃負債的租賃交易而言，貴集團將香港會計準則第12號*所得稅*的要求分別應用於租賃負債和相關資產。貴集團會確認有關租賃負債的遞延稅項資產，並就所有應課稅暫時性差異確認遞延稅項負債，惟以可能取得能利用該可抵扣暫時性差異來抵扣的應課稅利潤為限。

當有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，且與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相抵銷。

即期及遞延稅項在損益中確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持有以用作生產或供應貨品或服務或供行政用途的有形資產。物業、廠房及設備於綜合財務狀況表按其成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

折舊乃確認以於估計可使用年期採用直線法撇銷資產的成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末進行審閱，任何估計變動之影響按預先計提之基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或廢棄物業、廠房及設備項目產生之任何收益或虧損按銷售所得款項與資產賬面值間之差額釐定，並在損益中確認。

### 物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的減值

貴集團於各報告期末審閱物業、廠房及設備、使用權資產及具備有限可使用年期的無形資產賬面值，以確定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何有關跡象，則會估計相關資產可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額乃個別估計。當無法單獨估計可收回金額時，貴集團會估計該資產所屬之現金產生單位之可收回金額。

可收回金額為公允價值扣除出售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流乃使用稅前折現率折現至現值，而該稅前折現率反映現時市場對金錢時間價值的評估及資產(或現金產生單位)的特定風險(並無就此調整未來現金流估計)。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額少於其賬面值時，資產(或現金產生單位)之賬面值削減至其可收回金額。在分配減值虧損時，減值虧損根據現金產生單位內各資產的賬面值按比例分配至資產。資產的賬面值不會減至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)與零之最高者。本應另行分配至該資產之減值虧損金額按比例分配至該現金產生單位的其他資產。減值虧損即時在損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，資產(或現金產生單位)的賬面值乃增加至其可收回金額的經修訂估計，惟致令經增加的賬面值不得超出在過往年度並無就該資產(或現金產生單位)確認減值虧損下原應釐定的賬面值。減值虧損之撥回即時在損益中確認。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表內呈列，包括：

- (a) 現金，其包括手頭現金，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，包括短期(一般原到期日為三個月或以下)、可隨時轉換為已知金額現金且價值變動風險不大之高流動性投資。現金等額乃為滿足短期現金承擔而持有，而非用作投資或其他用途。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的現金及現金等價物。

### 存貨

存貨(指智能汽車及生產相關材料)按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本以及銷售所需成本。進行出售必要成本包括就出售直接應佔增量成本及貴集團就進行出售必須產生的非增量成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產均按交易日期基準確認及終止確認。常規方式買賣指要求在相關市場之規例或慣例設定之時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟根據香港財務報告準則第15號初步計量因與客戶之合約產生之貿易應收款項除外。因收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初步確認時於金融資產或金融負債（如適用）的公允價值入賬或扣除。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債而直接應佔的交易成本即時在損益中確認。

實際利率法為於相關期間計算金融資產或金融負債之攤銷成本及分配利息收入及利息支出之方法。實際利率為於金融資產或金融負債之預計年期或較短期間（如適用），精確貼現估計未來現金收入及現金支付（包括所有構成整體實際利率所支付或收取之費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓）至首次確認其淨賬面值之比率。

## 金融資產

### 金融資產的分類及其後計量

滿足以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產於目的為收取合約現金流量的業務模式下持有；及
- 合約條款令於特定日期產生的現金流純粹為支付本金及未償還本金的利息。

#### (i) 攤銷成本及利息收入

對於隨後以攤銷成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入。利息收入應根據金融資產的賬面總額乘以實際利率法來計算，但後續發生信用減值的金融資產除外。就其後續出現信用減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本乘以實際利率確認。如信用減值金融工具之信用風險改善，以致金融資產不再出現信用減值，則利息收入自確定資產不再出現信用減值後之報告期初起就金融資產之賬面總額按實際利率確認。

#### (ii) 以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產

不符合按攤銷成本計量或指定為以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，均以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，任何公允價值收益或虧損在損益中確認。在損益中確認的淨收益或虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

### 金融資產減值以及香港財務報告準則第9號項下進行減值評估的其他項目

貴集團就根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的金融資產（包括貿易及應收票據、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物）及其他項目（合約資產）按預期信用損失模式進行減值評估。預期信用損失之金額於各報告日期更新，以反映自首次確認以來之信用風險之變動。

整個生命期的預期信用損失指於有關金融工具預期年內所有可能發生的違約事件產生的預期信用損失。相反，十二個月預期信用損失指於報告日期後十二個月內因可能發生之違約事件而預期產生之部分全期預期信用損失。評估乃按貴集團過往信貸損失的經驗進行，並就債務人、整體經濟情況及評估於報告日期的當前情況及對未來情況的預測的特定因素作出調整。

貴集團始終就貿易及應收票據以及合約資產確認全期預期信用損失。

就所有其他工具而言，貴集團計量損失撥備等於12個月預期信用損失，除非自初始確認後信用風險顯著增加，貴集團則確認整個存續期預期信用損失。是否確認全期預期信用損失乃根據自初始確認以來出現違約事件的可能性或風險大幅上升進行評估。

#### (i) 信用風險大幅增加

在評估信用風險自首次確認以來有否顯著增加時，貴集團將於報告日期該金融工具發生違約之風險與其首次確認日期發生違約之風險進行比較。於進行此評估時，貴集團會考慮合理並具理據支持之定量及定性資料，包括過往經驗及毋須花費不必要成本或努力獲得之前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險是否有顯著增加時會考慮下列資料：

- 金融工具之外界（如有）或內部信用評級的實際或預期重大惡化；
- 業務、財務或經濟狀況之現有或預期不利變動，預計將導致債務人履行其債務責任之能力顯著下降；
- 債務人的經營業績實際上或預期會顯著惡化；
- 債務人監管、經濟或技術環境有實際或預期的重大不利變動，導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

儘管上文所述，貴集團假設，倘債務工具被釐定為於報告日期具有低信用風險，則該債務工具的信用風險自初步確認以來並無顯著增加。倘(i)其違約風險偏低，(ii)借貸人有強大能力於短期滿足其合約現金流責任，及(iii)較長期之經濟及業務狀況存在不利變動，惟將未必削弱借貸人履行其合約現金流責任之能力，則債務工具之信用風險會被釐定為偏低。倘根據眾所周知的定義債務工具擁有「投資級別」內部或外部信用評級，則貴集團將其視為具有較低信用風險。

貴集團定期監察用以識別信用風險有否顯著增加之準則之有效性，並於適當時進行修訂，以確保該準則能於款項到期前識別其信用風險有否顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信用風險管理而言，當內部形成資料或從外部來源取得資料顯示，在不考慮貴集團持有的任何抵押品情況下，債務人不大可能向其債權人（包括貴集團）悉數支付，則貴集團認為已出現違約事件。

(iii) 信用減值的金融資產

金融資產於有一宗或以上對該金融資產的估計未來現金流有不利影響的事件發生時屬信貸不良狀態。金融資產出現信用減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違約，例如拖欠或逾期事件；
- (c) 借款人的出借人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予出借人一般不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人很可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 核銷政策

當有資料顯示對手方面對嚴重財務困難，且並無實際收回的可能（例如對手方已清盤或進入破產程序）時，貴集團會撤銷金融資產。根據貴集團收回程序並考慮法律建議（如適用），已撤銷之金融資產可能仍受到強制執行活動之約束。撤銷構成取消確認事件。任何其後收回款項確認於損益。

(v) 預期信用損失的計量及確認

預期信用損失之計量為違約概率、違約虧損（即出現違約時之虧損程度）及違約風險之函數。違約可能性及違約損失率乃按照歷史數據及前瞻性資料進行評估。預期信用損失估計反映無偏頗之概率加權平均金額，其乃根據加權時產生之相應違約風險而釐定。

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

除貿易及票據應收款項以及與客戶有關的合約資產（對收回應收款項存在重大疑問）外，貴集團就擁有類似經濟風險特徵的金融工具組合按集體基準計量預期信用損失。貿易及應收票據以及合約資產的全期預期信用損失乃經考慮債務人的賬齡及相關信貸資料（例如前瞻性宏觀經濟資料）後按共同基準考慮。

就集體評估而言，貴集團在分組時計及以下特徵：

- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（如有）。

管理層會定期審閱該分類，以確保各組別的組成部分繼續分擔相似的信用風險特徵。

利息收入乃根據財務資產的總賬面值計算，除非財務資產已錄得信用減值，其時利息收入乃根據財務資產的攤銷成本計量。

貴集團透過調整金融工具的賬面值，在損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、合約資產以及應收關聯方款項除外，其相應調整乃透過虧損撥備賬確認。

#### 終止確認金融資產

貴集團僅於從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或其將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時終止確認金融資產。倘貴集團保留所轉讓金融資產擁有權之絕大部分風險及回報，則貴集團繼續確認金融資產並同時就已收的所得款項確認抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產的賬面值與已收及應收對價總和之間的差額會在損益中確認。

#### 財務負債及權益

##### 分類為債項或股本

債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益工具。

##### 權益工具

權益工具為任何可證明貴集團資產（經扣除其所有負債後）剩餘權益的合約。由貴集團發行之權益工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 金融負債

所有金融負債，包括應付貿易賬款及應付票據、部分其他應付款項及應計費用、借款及贖回負債，其後均採用實際利率法按攤銷成本計量。

##### 終止確認／修訂金融負債

當且僅當貴集團的責任獲解除、取消或已到期時，貴集團終止確認金融負債。被取消確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價的差額在損益中確認。

當金融負債的合約條款被修訂時，貴集團會在考慮所有相關事實及情況（包括定性因素）後，評估經修訂之條款會否導致對原有條款作出重大修訂。倘定性評估並無定論，倘新條款項下的現金流量（包括扣除任何已收費用後的任何已付費用，並使用原有實際利率貼現）的貼現現值與原有金融負債剩餘現金流量的貼現現值相差至少10%，則貴集團認為該等條款存在重大差異。因此，有關條款的修訂作為一項清償入賬，所產生的任何成本或費用被確認為清償收益或虧損的一部分。當有關差異少於10%時，則有關交換或修訂被視為非重大修訂。

就不會導致終止確認的非重大金融負債修訂而言，相關金融負債的賬面值將按金融負債的原有實際利率貼現的經修訂合約現金流量的現值計算。所產生的交易成本或費用已調整至經修訂金融負債的賬面值，並於餘下年期予以攤銷。金融負債賬面值的任何調整於修訂日期在損益內確認。

##### 衍生金融工具

衍生工具按衍生合約訂立當日的公允價值初步確認，其後重新計量至其於各報告期末的公允價值。由此產生的收益或損失在損益中確認。

如果衍生工具的剩餘期限超過12個月且在12個月內不會變現或結算，則該衍生工具列示為非流動負債。

**抵銷一項金融資產及一項金融負債**

當且僅當集團依法享有強制執行權可將已確認金額抵銷，以及計劃以淨額基準結算或同時變現資產及清償負債時，金融資產與金融負債予以抵銷，並以淨額在合併財務報表內列報。

**4. 關鍵會計判斷及估計不確定性的主要來源**

於應用 貴集團於附註3之會計政策時， 貴公司董事須就目前未能於其他來源得悉之資產及負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據過往經驗及視作相關之其他因素而作出。實際結果或會有別於有關估計。

貴集團會持續評估此等估計及相關假設。倘會計估計修訂僅影響作出修訂期間，則於該期間確認，或倘會計估計修訂影響當前及未來期間，則於修訂及未來期間確認。

**估計不確定因素的主要來源**

下文為報告期末有關未來的主要假設及其他估計不確定因素的主要來源，可能存在對下一個財政年度的資產及負債的賬面值造成重大調整的重大風險。

**貿易應收款項及合約資產的預期信用損失撥備**

對收回存在重大疑問的貿易應收款項及合約資產，會個別評估預期信用損失。

此外，對於單獨而言不屬重大的貿易應收款項及合約資產，或當 貴集團並無合理的證明資料(無需花費過多成本或努力即可獲得)按個別基準計量預期信貸損失時，則透過根據行業、賬齡、外部信用評級及剩餘履約期將債務人分組進行組合評估。於各報告日期， 貴集團會重估歷史觀察違約率並考慮更改前瞻性資料。

預期信用損失撥備對估計變動較為敏感。有關預期信用損失及 貴集團的貿易應收款項及合約資產的資料於附註37披露。

**5. 收入**

**(i) 客戶合約收入的細分**

於往績記錄期， 貴集團的收入(指來自銷售自動駕駛汽車、提供自動駕駛解決方案及其他業務的已收及應收款項，已扣除銷售相關稅項)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
<b>服務或貨品類型：</b>			
<b>Trunk Port</b>			
– 銷售自動駕駛解決方案 (附註(ii)a) .....	39,980	180,437	121,365
– 提供自動駕駛服務 (附註(ii)b) .....	–	1,457	6,174
	<u>39,980</u>	<u>181,894</u>	<u>127,539</u>
<b>Trunk Pilot</b>			
– 銷售自動駕駛解決方案 (附註(ii)a) .....	40,170	14,431	190,465
– 提供自動駕駛服務 (附註(ii)b) .....	27,159	27,643	24,775
	<u>67,329</u>	<u>42,074</u>	<u>215,240</u>
<b>Trunk City</b>			
– 銷售自動駕駛解決方案 (附註(ii)a) .....	26,803	29,803	–
	<u>134,112</u>	<u>253,771</u>	<u>342,779</u>
<b>香港財務報告準則第15號範圍</b>			
<b>內收入確認的時間：</b>			
– 於某一時點 .....	106,953	224,671	311,830
– 隨時間推移 .....	27,159	29,100	30,949
	<u>134,112</u>	<u>253,771</u>	<u>342,779</u>

## 附錄一

## 會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
服務或貨品類型：			
其他(附註(ii)c) .....	-	322	1,734
	<u>134,112</u>	<u>254,093</u>	<u>344,513</u>

### (ii) 客戶合約的履約責任及收入確認政策

#### a. 銷售自動駕駛解決方案

自動駕駛解決方案產生的收入包括銷售經無人駕駛功能改造的卡車(「AiTruck」)及／或結合無人駕駛卡車與人工智能運輸機械人的解決方案以及具備專有演算法及軟件的全棧解決方案，於客戶合約條款項下的履約責任獲達成及產品的控制權已轉移至客戶時(一般於客戶驗收AiTruck或解決方案後，視乎相關合約的條款而定)確認。

貴集團在將指定貨品及服務轉讓予客戶前，可控制該等貨品及服務，可酌情釐定價格，對銷售貨品負有主要責任，並須承擔貨品陳舊及虧損的風險。貴集團為委託人，銷售自動駕駛解決方案產生的收入按總額基準呈報。

簽訂銷售合約後，貴集團將收取部分對價。在解決方案交付予客戶前，貴集團將收取進一步的進度付款。除質保金外，餘下對價將於授予客戶的信貸期內收取。質保金將於質保期結束後收取。

與自動駕駛解決方案相關的銷售相關保修不能獨立購買，其作為已售產品已遵守協議規格的保證。因此，貴集團根據香港會計準則第37號入賬保用。

#### b. 提供自動駕駛服務

貴集團向客戶提供智能運輸服務及／或維護服務。由於客戶在整個期間同時接收及消費收益，該等服務根據客戶於服務期間通過產量法確認的貴集團服務時間表，確認為隨時間履行的履約責任。分配至服務的預付對價確認為合約負債，並於服務期間解除。

#### c. 其他

貴集團向客戶提供AiTruck租賃，而所有租賃根據香港財務報告準則第16號分類為經營租賃。

所有合約之履約責任預期將於一年內完成。如香港財務報告準則第15號所允許，分配至該等未達成合約之交易價格並未披露。

## 6. 分部資料

### (i) 分部資料

向張天雷先生(被識別為貴集團主要經營決策者)報告的資料主要為貴集團的整體經營業績，因為貴集團的資源已整合且並無獨立經營分部財務資料經審閱。因此，並無呈列經營分部資料。

### (ii) 地區資料

由於非流動資產均位於中國，且貴集團的收入均來自其在中國的業務，因此並無呈列地區資料。

### (iii) 主要客戶資料

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，由所有對貴集團總收入貢獻超過10%的單一客戶所產生的收入載列如下：

- 2023年：分別為人民幣26,799,000元、人民幣19,696,000元及人民幣15,521,000元。
- 2024年：分別為人民幣76,690,000元、人民幣29,811,000元及人民幣27,526,000元。
- 2025年：分別為人民幣49,670,000元及人民幣36,239,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收益

	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
政府補助(附註)	3,678	1,038	3,669
銀行結餘之利息收入	2,457	1,994	2,031
其他	1,044	371	1,380
	<u>7,179</u>	<u>3,403</u>	<u>7,080</u>

#### 附註：

政府補助主要與已獲批的研究與開發(「研發」)項目有關，其開支僅限於採購研究設備及補償研發開支。

### 8. 其他收益及虧損

	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
已確認合營公司投資減值虧損	-	(28)	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 退出收益	51	137	267
終止使用權資產產生的(虧損)/收益	(267)	-	216
處置物業、廠房及設備產生的虧損	-	(153)	(117)
贖回負債非重大修訂產生的收益(附註31)	14,095	-	-
其他	(404)	83	572
	<u>13,475</u>	<u>39</u>	<u>938</u>

### 9. 財務費用

	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
贖回負債的利息支出(附註31)	(66,485)	(77,839)	(75,866)
租賃負債利息	(248)	(116)	(492)
借款利息	(2,477)	(3,463)	(3,466)
	<u>(69,210)</u>	<u>(81,418)</u>	<u>(79,824)</u>

### 10. 所得稅開支

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，貴公司及中國附屬公司的適用法定稅率為25%。

根據2008年1月1日生效的企業所得稅法，合資格實體的高新技術企業資格有效期為三年，到期後若其業務營運仍然符合高新技術企業資格，則可再申請三年有效期。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴公司及上海主線科技有限公司(「上海主線」)被認定為高新技術企業，並獲准享受15%的優惠稅率。截至2023年12月31日止年度，天津主線科技有限公司(「天津主線科技」)被認定為高新技術企業，並獲准享受15%的優惠稅率。

根據中國國家稅務總局頒佈的一項政策，從事「研發」活動的企業在確定當年應課稅利潤時，有權根據所產生的合資格研發開支申請額外稅前扣除(「加計扣除」)。於往績記錄期間，貴集團的研發費用加計扣除比例為200%。

附錄一

會計師報告

於往績記錄期間的所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前虧損對賬如下：

	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
除稅前虧損	(212,626)	(187,180)	(170,936)
按適用稅率15%計算的稅項	(31,894)	(28,077)	(25,640)
不同稅率的稅務影響	(134)	(1,099)	(2,629)
不可扣稅開支的稅務影響	10,369	11,918	11,945
未確認稅項虧損／可抵扣暫時性差異	35,417	27,231	24,352
加計扣除的稅務影響	(13,758)	(9,973)	(8,028)
年內所得稅開支	—	—	—

11. 年內虧損

貴集團於往績記錄期間的年內虧損乃經扣除以下各項後計算得出：

	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
已確認為開支的存貨成本	85,535	137,997	227,764
員工成本(包括董事、最高行政人員及監事酬金， 載於附註12)：			
薪金與花紅	90,214	50,910	54,874
股份支付開支	11,094	4,728	50
社會保障成本、住房福利及僱員福利	20,850	15,570	15,724
員工成本總額	122,158	71,208	70,648
折舊及攤銷：			
物業、廠房及設備折舊	9,876	8,510	6,895
無形資產攤銷	299	298	299
使用權資產折舊	4,173	2,263	6,924
折舊及攤銷總額	14,348	11,071	14,118
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
審計師酬金	147	107	306

12. 董事、最高行政人員及監事酬金

根據適用上市規則及香港公司條例所披露，於往績記錄期間，貴集團成員實體已付或應付予貴公司董事、最高行政人員及監事(包括其成為董事前作為貴集團成員的貴公司之附屬公司僱員／董事所獲酬金)的酬金詳情如下：

	截至2023年12月31日止年度				
	薪金及津貼 人民幣千元	績效花紅 人民幣千元	社會保障成本、 住房福利及 僱員福利 人民幣千元	以權益結算 的股份支付 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張天雷先生	741	124	—	4,752	5,617
王曉東先生	1,326	221	152	2,709	4,408
王超先生	1,380	230	152	219	1,981
安利峰先生	624	104	152	561	1,441
<b>非執行董事</b>					
東方浩先生	—	—	—	—	—
朱岩先生(附註i)	—	—	—	—	—
胡鬱先生(附註i)	—	—	—	—	—
<b>監事</b>					
楊帥先生	605	101	152	25	883
合計	4,676	780	608	8,266	14,330

附錄一

會計師報告

截至2024年12月31日止年度					
薪金及津貼	績效花紅	社會保障成本、		以權益結算的股份支付	合計
		住房福利及僱員福利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張天雷先生.....	741	124	–	1,683	2,548
王曉東先生.....	1,326	221	160	959	2,666
王超先生.....	1,380	230	160	78	1,848
安利峰先生.....	624	104	160	199	1,087
<b>非執行董事</b>					
東方浩先生.....	–	–	–	–	–
朱永先生(附註i).....	–	–	–	–	–
李堯先生(附註i).....	–	–	–	–	–
<b>監事</b>					
楊帥先生.....	605	101	160	9	875
合計.....	4,676	780	640	2,928	9,024
截至2025年12月31日止年度					
薪金及津貼	績效花紅	社會保障成本、		以權益結算的股份支付	合計
		住房福利及僱員福利			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>執行董事</b>					
張天雷先生.....	762	–	14	–	776
王曉東先生.....	1,334	–	164	–	1,498
王超先生.....	1,388	–	164	–	1,552
安利峰先生.....	632	–	164	–	796
<b>非執行董事(附註ii)</b>					
朱永先生.....	–	–	–	–	–
李堯先生.....	–	–	–	–	–
東方浩先生.....	–	–	–	–	–
<b>獨立非執行董事(附註ii)</b>					
黃國全先生.....	15	–	–	–	15
黃益建先生.....	15	–	–	–	15
孟慶慧女士.....	15	–	–	–	15
<b>監事(附註ii)</b>					
楊帥先生.....	612	–	164	–	776
合計.....	4,773	–	670	–	5,443

附註i：非執行董事朱岩先生及胡鬱先生分別於2024年4月22日及2024年11月29日辭任，並由李堯先生及朱永先生接任。

附註ii：非執行董事及監事均於2025年11月7日辭任，獨立非執行董事於2025年11月7日獲委任。

上文所載執行董事及監事的酬金主要就彼等提供管理 貴公司及 貴集團事務的服務而支付。非執行董事酬金主要由 貴公司股東承擔。

於往績記錄期間，若干董事及監事就其向 貴集團提供之服務獲授股份，詳情載於歷史財務資料附註32。

於往績記錄期間， 貴公司董事、監事或最高行政人員概無放棄或同意放棄任何酬金的安排。

13. 五名最高薪酬僱員

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪酬僱員分別包括截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度四名、四名及兩名董事，其薪酬詳情載於附註12。於往績記錄期間，餘下一名、一名及三名並非 貴公司董事或監事的人士的薪酬詳情如下：

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼.....	663	663	2,310
績效花紅.....	111	111	–
社會保障成本、住房福利及僱員福利.....	152	160	493
以權益結算的股份支付.....	837	789	–
	<u>1,763</u>	<u>1,723</u>	<u>2,803</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事及監事之最高薪酬僱員人數如下：

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	僱員數目	僱員數目	僱員數目
0港元(「港元」)至1,000,000港元.....	–	–	2
1,000,001港元至1,500,000港元.....	–	–	1
1,500,001港元至2,000,000港元.....	1	1	–
合計.....	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>3</u>

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事及監事或五名最高薪酬人士支付酬金，作為招覽其加入或於加入貴集團時的獎勵或作為離職補償。

於往績記錄期間，若干非董事、非最高行政人員及非監事最高薪酬僱員因彼等向貴集團提供的服務而獲授股份，詳情載於附註32。

14. 股息

於往績記錄期間，貴集團旗下實體並無宣派或派付股息。貴公司自註冊成立以來並無宣派或派付任何股息。

15. 每股虧損

貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算得出：

	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
虧損：			
用於計算每股基本及攤薄虧損的貴公司擁有人應佔 年內虧損.....	<u>(212,626)</u>	<u>(187,180)</u>	<u>(170,936)</u>
股份數目			
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數.....	<u>75,602,500</u>	<u>75,602,500</u>	<u>75,602,500</u>

貴公司已於2025年11月12日改制為股份有限公司，並發行15,392,180股每股面值人民幣1.00元的股份。釐定用於計算往績記錄期間每股基本及攤薄虧損的股份加權平均數，乃假設貴公司轉換為股份有限公司已於2023年1月1日完成／生效。

此外，於2025年12月3日，貴公司股東大會決議，緊接[編纂]前，將本公司每股面值人民幣1.00元之股份拆細為十股，每股面值人民幣0.10元。完成該股份拆細後，貴公司股本人民幣15,392,180元拆分為153,921,800股，每股面值人民幣0.10元。計算每股基本虧損的普通股加權平均數亦已就該股份拆細作出調整。

附註31中記錄為贖回負債的投資者股份不被視為發行在外股份，因此在計算每股基本虧損時已剔除。

計算截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的每股攤薄虧損時並無計及贖回負債，因為將其納入將具有反攤薄影響。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備  
貴集團

	機器 人民幣千元	家具及 辦公設備 人民幣千元	車輛 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
於2023年1月1日	33,706	5,760	13,916	–	53,382
添置	286	150	–	–	436
處置	(110)	(9)	–	–	(119)
於2023年12月31日	33,882	5,901	13,916	–	53,699
添置	603	36	–	–	639
處置	(546)	(169)	–	–	(715)
於2024年12月31日	33,939	5,768	13,916	–	53,623
添置	3,330	93	197	3,041	6,661
處置	(144)	(7)	(82)	–	(233)
於2025年12月31日	37,125	5,854	14,031	3,041	60,051
折舊					
於2023年1月1日	14,297	3,642	893	–	18,832
年內支出	6,233	1,005	2,638	–	9,876
處置	(54)	(6)	–	–	(60)
於2023年12月31日	20,476	4,641	3,531	–	28,648
年內支出	5,126	740	2,644	–	8,510
處置	(409)	(152)	–	–	(561)
於2024年12月31日	25,193	5,229	6,175	–	36,597
年內支出	4,146	133	2,616	–	6,895
處置	(56)	(6)	–	–	(62)
於2025年12月31日	29,283	5,356	8,791	–	43,430
賬面值					
於2023年12月31日	13,406	1,260	10,385	–	25,051
於2024年12月31日	8,746	539	7,741	–	17,026
於2025年12月31日	7,842	498	5,240	3,041	16,621

貴公司

	機器 人民幣千元	家具及辦公設備 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本			
於2023年1月1日	8,803	4,908	13,711
添置	286	150	436
於2023年12月31日	9,089	5,058	14,147
添置	201	36	237
處置	(157)	(169)	(326)
於2024年12月31日	9,133	4,925	14,058
添置	404	24	428
處置	(138)	(7)	(145)
於2025年12月31日	9,399	4,942	14,341
折舊			
於2023年1月1日	1,848	3,305	5,153
年內支出	1,673	763	2,436
於2023年12月31日	3,521	4,068	7,589
年內支出	1,620	540	2,160
處置	(81)	(152)	(233)
於2024年12月31日	5,060	4,456	9,516
年內支出	1,645	105	1,750
處置	(51)	(6)	(57)
於2025年12月31日	6,654	4,555	11,209
賬面值			
於2023年12月31日	5,568	990	6,558
於2024年12月31日	4,073	469	4,542
於2025年12月31日	2,745	387	3,132

## 附錄一

## 會計師報告

附註：

上述物業、廠房及設備項目在扣除剩餘價值後，按下列年折舊率採用直線法計提折舊：

機器	19.00%
家具及辦公設備	19.00%-31.67%
車輛	19.00%

### 減值評估

鑒於 貴集團於整個往績記錄期間錄得虧損， 貴集團管理層認為非金融資產（包括物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產）存在減值跡象。由於 貴集團的業務高度整合，因此，出於內部管理目的， 貴集團整體為監控經營業績的最低層級，並被視為單一現金產生單位進行非金融資產減值評估。

貴集團按公允價值減出售成本及使用價值兩者中之較高者估計 貴集團作為一個現金產生單位的可收回金額。現金產生單位的賬面值不超過基於使用價值的可收回金額，且概無確認減值。

### 17. 無形資產

#### 貴集團

	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本			
於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日...	2,985	25	3,010
攤銷			
於2023年1月1日	225	25	250
年內支出	299	–	299
於2023年12月31日	524	25	549
年內支出	298	–	298
於2024年12月31日	822	25	847
年內支出	299	–	299
於2025年12月31日	1,121	25	1,146
賬面值			
於2023年12月31日	2,461	–	2,461
於2024年12月31日	2,163	–	2,163
於2025年12月31日	1,864	–	1,864

#### 貴公司

	軟件
	人民幣千元
成本	
於2023年1月1日以及2023年、2024年及2025年12月31日	963
攤銷	
於2023年1月1日	94
年內支出	96
於2023年12月31日	190
年內支出	96
於2024年12月31日	286
年內支出	97
於2025年12月31日	383
賬面值	

	軟件
	人民幣千元
於2023年12月31日 .....	773
於2024年12月31日 .....	677
於2025年12月31日 .....	580

附註：上述無形資產的使用年期有限，採用直線法按十年期攤銷。

## 18. 遞延稅項

### 貴集團

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損 .....	814,938	975,691	1,113,923
可抵扣暫時性差異 .....	7,813	15,076	10,370
	<u>822,751</u>	<u>990,767</u>	<u>1,124,293</u>

由於未來利潤來源具有不可預測性，因此概無就該等可抵扣暫時性差異及稅項虧損確認遞延稅項資產。

根據《財政部、國家稅務總局關於延長高新技術企業和科技型中小企業虧損結轉年限的通知》(財稅[2018]76號)，貴公司、上海主線及天津主線科技(均為合資格高新技術企業)的累計稅項虧損結轉年限為10年。然而，天津主線科技不再符合高新技術企業資格，其自2024年年末產生的任何新增稅務虧損將於5年後到期。

未確認稅項虧損將於以下年度到期：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年 .....	1	-	-
2025年 .....	-	-	-
2026年 .....	64	64	64
2027年 .....	9,005	8,823	8,823
2028年 .....	19,055	19,045	19,045
2029年 .....	34,074	48,398	48,398
2030年 .....	61,670	61,670	89,147
2031年 .....	182,880	182,880	182,880
2032年 .....	285,949	285,949	285,949
2033年 .....	222,240	222,240	222,240
2034年 .....	-	146,622	146,622
2035年 .....	-	-	110,755
	<u>814,938</u>	<u>975,691</u>	<u>1,113,923</u>

### 貴公司

未就以下項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損 .....	609,826	735,758	829,814
可抵扣暫時性差異 .....	7,674	11,616	4,771
	<u>617,500</u>	<u>747,374</u>	<u>834,585</u>



附錄一

會計師報告

貴公司

	租賃物業	租賃車輛	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>賬面值</b>			
於2023年1月1日 .....	7,473	272	7,745
終止租賃.....	(3,737)	–	(3,737)
折舊支出.....	(3,736)	(256)	(3,992)
於2023年12月31日 .....	–	16	16
折舊支出.....	–	(16)	(16)
於2024年12月31日 .....	–	–	–
添置 .....	11,058	14,120	25,178
折舊支出.....	(1,324)	(3,530)	(4,854)
於2025年12月31日 .....	9,734	10,590	20,324

20. 存貨

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
原材料 .....	422	197	1,057
在製品 .....	2,599	183	14,571
製成品 .....	5,717	1,471	5,036
減：減值準備 .....	–	–	977
	8,738	1,851	19,687

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
原材料 .....	291	197	1,056
在製品 .....	2,599	183	14,507
製成品 .....	5,717	1,468	5,036
減：減值準備 .....	–	–	977
	8,607	1,848	19,622

21. 貿易應收款項及應收票據

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
貿易應收款項 .....	110,512	170,436	150,270
應收票據.....	6,277	4,220	10,000
減：信用損失準備 .....	(1,312)	(3,134)	(4,785)
	115,477	171,522	155,485

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項賬面值為人民幣50,197,000元。

附錄一

會計師報告

以下為根據貨品交付或服務提供日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	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
60天內	99,563	140,874	125,354
61 – 120天	–	–	536
121 – 365天	5,215	1,005	1,926
1年以上	5,734	28,557	22,454
減：預期信用損失準備	(1,312)	(3,134)	(4,785)
	<u>109,200</u>	<u>167,302</u>	<u>145,485</u>

截至2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團貿易應收款項結餘中，總賬面值分別為人民幣10,949,000元、人民幣29,562,000元及人民幣24,916,000元的應收款項於報告日期已逾期。該等逾期結餘並未被視為違約，乃由於信用質量概無發生重大變化且款項被視為可收回。

於往續記錄期間的貿易應收款項減值評估詳情載於附註37。

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
貿易應收款項	103,332	143,375	67,893
應收票據	6,277	4,220	–
減：信用損失準備	(1,215)	(2,752)	(3,630)
	<u>108,394</u>	<u>144,843</u>	<u>64,263</u>

於2023年1月1日，來自客戶合約的貿易應收款項為人民幣37,427,000元。

以下為根據貨品交付或服務提供日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	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
60天內	93,917	114,133	46,761
61 – 120天	–	–	280
121 – 365天	3,681	1,005	1,910
1年以上	5,734	28,237	18,942
減：預期信用損失準備	(1,215)	(2,752)	(3,630)
	<u>102,117</u>	<u>140,623</u>	<u>64,263</u>

附註：截至2023年、2024年及2025年12月31日，大部分貿易應收款項來自向企業客戶銷售自動駕駛解決方案及提供自動駕駛服務。貴集團通常授予企業客戶60天的賬期，具體賬期與各企業客戶單獨商定。貴集團可酌情決定是否延長客戶賬期時，其中考慮因素包括客戶類型、當前信用狀況、財務狀況以及與貴集團的付款記錄等。

## 21B. 金融資產的轉讓

### 貴集團及 貴公司

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團及 貴公司以完全追索權貼現／背書方式將應收票據轉讓予銀行或供應商。由於 貴集團及 貴公司並無轉移與應收票據有關的重大風險及回報，於2023年、2024年及2025年12月31日，彼等繼續確認應收票據（金額分別為零、人民幣3,700,000元及零）的全部賬面值及相關銀行借款。

此外，於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團亦繼續確認應收票據（金額分別為人民幣6,277,000元、零及人民幣10,000,000元）的全部賬面值及相關貿易應付款項。

## 22. 預付款項、按金及其他應收款項

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商及服務提供商支付的預付款項 . . . . .	14,022	8,183	11,527
向供應商支付的按金 . . . . .	2,892	2,691	4,994
可收回的進項增值稅 . . . . .	5,763	3,653	5,630
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 . . . . .	274	77	617
	<u>22,951</u>	<u>14,604</u>	<u>25,544</u>

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
向供應商及服務提供商支付的預付款項 . . . . .	5,268	7,644	9,887
向供應商支付的按金 . . . . .	1,853	1,718	3,278
[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 . . . . .	252	74	289
	<u>7,373</u>	<u>9,436</u>	<u>16,230</u>

## 23. 合約資產

### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質保金應收款項 . . . . .	3,518	4,044	2,472
減：合約資產減值 . . . . .	—	—	—
	<u>3,518</u>	<u>4,044</u>	<u>2,472</u>
分析為：			
非流動 . . . . .	623	2,316	129
流動 . . . . .	2,895	1,728	2,343
	<u>3,518</u>	<u>4,044</u>	<u>2,472</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
質保金應收款項.....	2,930	3,456	2,472
減：合約資產減值.....	—	—	—
	2,930	3,456	2,472
分析為：			
非流動.....	35	2,316	129
流動.....	2,895	1,140	2,343
	2,930	3,456	2,472

附註：

於2023年1月1日，貴集團合約資產為人民幣993,000元。

預期不會在貴集團的正常營運週期內結算的合約資產，根據預期結算日期分類為流動及非流動部分。

影響合約資產金額確認的一般付款條款如下所示：

貴集團通常同意為合約價值的5%給予六個月至2年的保固期（即質保期）。該等金額在質保期內確認為合約資產，因貴集團對該尾款的收款權以質保期屆滿為條件。質保期屆滿時，原確認為合約資產的金額將重新分類至貿易應收款項。於往績記錄期間的合約資產減值評估的詳細信息載於附註37。

24. 現金及現金等價物／定期存款／受限制銀行存款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
受限制銀行存款(附註i).....	—	25,466	40
定期存款(附註ii).....	55,000	30,000	90,000
現金及現金等價物(附註iii).....	74,138	64,044	166,968
	129,138	119,510	257,008

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
受限制銀行存款(附註i).....	—	25,466	40
定期存款(附註ii).....	55,000	30,000	90,000
現金及現金等價物(附註iii).....	57,220	58,305	138,158
	112,220	113,771	228,198

附錄一

會計師報告

於2023年、2024年及2025年12月31日，貴集團銀行結餘及現金以人民幣及美元計值。貴集團以相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的若干銀行結餘載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元 .....	—	—	1,284
	—	—	1,284
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,284</u>

附註：

i 於2024年12月31日，貴集團及貴公司持有受限制銀行存款人民幣25,466,000元，其中(i)人民幣24,640,000元主要用作開具銀行承兌匯票以結算設備採購款項的抵押品，(ii)人民幣40,000元為銀行開具履約保函的存款，(iii)人民幣786,000元為勞動仲裁的受限制存款。於2025年12月31日，貴集團及貴公司持有受限制銀行存款人民幣40,000元，就銀行開具履約保函而存入。

該等結餘不得作為一般用途，並於財務狀況表內單獨呈列。

ii 貴集團及貴公司的定期存款指於往績記錄期間按當期市場利率賺取利息的銀行結餘。於2023年、2024年及2025年12月31日，該等存款的年利率分別介乎2.80%至3.30%、3.10%至3.30%以及1.30%至3.10%之間。

iii 貴集團及貴公司的現金及現金等價物為銀行存款，於往績記錄期間按當期每日存款利率賺取利息。截至2023年、2024年及2025年12月31日，該等銀行存款的年利率分別介乎0.20%至1.55%、0.10%至1.55%及0.05%至1.55%之間。

25. 貿易應付款項及應付票據

貴集團

貿易應付款項不計息，賬期多為30天至60天內。

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	93,157	114,351	133,741
應付票據 .....	—	24,640	—
	<u>93,157</u>	<u>138,991</u>	<u>133,741</u>

下表列示按發票日期呈列的貴集團貿易應付款項賬齡分析：

	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 .....	92,907	113,263	120,822
1年以上 .....	250	1,088	12,919
	<u>93,157</u>	<u>114,351</u>	<u>133,741</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項 .....	90,568	89,738	22,490
應付票據 .....	—	24,640	—
	<u>90,568</u>	<u>114,378</u>	<u>22,490</u>

附錄一

會計師報告

下表列示按發票日期呈列的 貴公司貿易應付款項賬齡分析：

	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 .....	90,418	88,650	12,269
1年以上 .....	150	1,088	10,221
	<u>90,568</u>	<u>89,738</u>	<u>22,490</u>

26. 其他應付款項及應計費用

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
應計薪資.....	17,465	17,316	19,308
其他應付稅項.....	7,971	7,505	4,278
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	5,003	3,813	2,814
	<u>30,439</u>	<u>28,634</u>	<u>27,144</u>

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計薪資.....	14,181	15,295	17,338
其他應付稅項.....	7,861	7,461	1,128
應計[編纂].....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
其他 .....	4,938	2,721	1,771
	<u>26,980</u>	<u>25,477</u>	<u>20,981</u>

27. 租賃負債

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：			
1年以內 .....	2,323	2,098	10,631
1年至2年 .....	1,813	–	9,472
2年至3年 .....	–	–	3,675
	<u>4,136</u>	<u>2,098</u>	<u>23,778</u>
減：列示於流動負債項下之12個月內 結清之到期款項 .....	<u>(2,323)</u>	<u>(2,098)</u>	<u>(10,631)</u>
列示於非流動負債項下之12個月後 結清之到期款項 .....	<u>1,813</u>	<u>–</u>	<u>13,147</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應付租賃負債：</b>			
1年內 .....	—	—	9,751
1年至2年 .....	—	—	8,563
3年至4年 .....	—	—	3,209
	—	—	21,523
減：列示於流動負債項下之12個月內 結清之到期款項 .....	—	—	(9,751)
列示於非流動負債項下之12個月後 結清之到期款項 .....	—	—	11,772

於2023年及2024年12月31日，貴集團適用於租賃負債的增量借款年利率分別介乎3.74%至4.30%及3.21%至3.74%。於2025年12月31日，貴集團及貴公司適用於租賃負債的增量借款年利率介乎3.23%至3.43%。

28. 借款

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款 .....	76,650	109,150	79,991
與附追索權之貼現票據有關的銀行借款 .....	—	3,700	—
其他與售後回租交易有關的借款 .....	7,500	—	—
	84,150	112,850	79,991
	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
有擔保 .....	51,000	61,000	59,991
有擔保及有抵押 .....	27,500	—	—
無擔保及無抵押 .....	5,650	51,850	20,000
	84,150	112,850	79,991

附註：

於2023年12月31日，金額為人民幣20,000,000元的銀行借款由北京海淀科技企業融資擔保有限公司（「擔保公司」）提供擔保，貴公司擁有的若干專利權已質押予擔保公司，以換取其向貴公司提供的擔保，該擔保有效期至2024年11月22日。金額為人民幣41,000,000元及人民幣10,000,000元的銀行借款分別由附屬公司上海主線及北京亦莊國際融資擔保有限公司提供擔保。

於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣61,000,000元及人民幣59,991,000元的銀行借款由上海主線提供擔保。

附錄一

會計師報告

以上借款之賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款賬面值還款期限如下：			
1年內 .....	84,150	112,850	79,991

貴集團的借款風險敞口如下所示：

	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
固息借款.....	17,500	15,815	79,991
浮息借款.....	66,650	97,035	—
	<u>84,150</u>	<u>112,850</u>	<u>79,991</u>

貴集團銀行借款的實際利率區間如下所示：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
固息借款.....	4.45%-4.50%	1.41%-3.90%	2.27%-3.45%
浮息借款.....	2.95%-4.50%	2.27%-3.45%	—

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
銀行借款.....	76,650	109,150	79,991
與附追索權之貼現票據有關的銀行借款 .....	—	3,700	—
其他與售後回租交易有關的借款 .....	3,000	—	—
	<u>79,650</u>	<u>112,850</u>	<u>79,991</u>

	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
有擔保 .....	51,000	61,000	59,991
有擔保及有抵押 .....	23,000	—	—
無擔保及無抵押 .....	5,650	51,850	20,000
	<u>79,650</u>	<u>112,850</u>	<u>79,991</u>

附註：

於2023年12月31日，金額為人民幣20,000,000元的銀行借款由「擔保公司」提供擔保，貴公司擁有的若干專利權已質押予擔保公司，以換取其向貴公司提供的擔保，該擔保有效期至2024年11月22日。金額為人民幣41,000,000元及人民幣10,000,000元的銀行借款分別由附屬公司上海主線及北京亦莊國際融資擔保有限公司提供擔保。

於2024年及2025年12月31日，金額為人民幣61,000,000元及人民幣59,991,000元的銀行借款由上海主線提供擔保。

## 附錄一

## 會計師報告

以上借款之賬面值根據合約還款日期分析如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
借款賬面值還款期限如下：			
1年內 .....	79,650	112,850	79,991

貴公司的借款風險敞口如下所示：

	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
固息借款.....	13,000	15,815	79,991
浮息借款.....	66,650	97,035	—
	<u>79,650</u>	<u>112,850</u>	<u>79,991</u>

貴公司銀行借款的實際利率區間如下所示：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
固息借款.....	4.45%-4.50%	1.41%-3.90%	2.27%-3.45%
浮息借款.....	2.95%-4.50%	2.27%-3.45%	—

### 29. 遞延收入

#### 貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	<u>551</u>	<u>3,309</u>	<u>4,608</u>

#### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助.....	<u>509</u>	<u>331</u>	<u>164</u>

貴集團已收到有關若干研發項目的政府補助。該等補助主要用於資助 貴集團採購研發設備，並入賬列作遞延收入，且在相關設備的可使用年期內按直線法計入損益。此外，部分用於補償未來研發開支，該等開支已入賬列作遞延收入，並於產生研發開支時轉撥至其他收入。

### 30. 合約負債

預期不會於 貴集團正常營運週期中結算的合約負債按 貴集團向客戶轉移貨品或服務的責任的最早時間分類為流動及非流動。 貴集團及 貴公司的所有合約負債均分類為流動。

## 附錄一

## 會計師報告

### 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
自動駕駛解決方案銷售額.....	4,759	7,296	20,266

於2023年1月1日，合約負債賬面值為人民幣10,003,000元。

下表載列 貴集團已確認收入中，源自於結轉的合約負債以及已在前述期間履行的履約義務各自對應的金額。

	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
計入年初合約負債的已確認收入.....	9,871	2,970	4,542

### 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
自動駕駛解決方案銷售額.....	4,759	7,174	12,753

於2023年1月1日，合約負債賬面值為人民幣476,000元。

下表載列 貴公司已確認收入中，源自於結轉的合約負債以及已在前述期間履行的履約義務各自對應的金額。

	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
計入年初合約負債的已確認收入.....	343	2,970	4,419

## 31. 贖回負債

### 貴集團及 貴公司

自註冊成立日期起， 貴公司以 貴公司增資及創始人向投資者轉讓股本的方式完成數輪融資，包括天使輪、A輪前、A輪、A+輪、B-1輪、B-2輪、B-3輪、B-4輪及B-5輪。

截至2023年、2024年及2025年12月31日，有關自上述投資者收取的代價及向其授予的優先權詳情載列如下：

輪次	融資日期	每單位實繳資本 (「單位」)價格 人民幣元	已發行實繳資本	獲得總對價 人民幣千元
天使輪 (附註i) .....	2017年	150	200,000	30,000
A輪前 (附註ii) .....	2019年	300	—	—
A輪.....	2018年	1,000	108,600	108,600
A輪.....	2019年	1,000	73,200	73,200
A+輪.....	2019年	1,000	103,200	103,200
B-1輪.....	2021年	2,335	65,484	152,880
B-2輪.....	2022年	2,335	42,834	100,000
B-3輪 (附註iii).....	2022年	2,335	—	—
B-4輪.....	2023年	2,368	21,111	50,000
B-4輪.....	2024年	2,368	21,111	50,000
B-5輪.....	2025年	2,508	103,678	260,000
合計.....			739,218	927,880

附註：

- (i) 於2017年9月，貴公司向天使輪投資者發行200,000單位實繳資本，每單位作價人民幣150元，總對價為人民幣30,000,000元。於2018年10月，在A輪投資者認購新實繳資本單位的同時，若干A輪投資者按A輪融資價格收購了天使輪投資者轉讓的41,500單位股份。
- (ii) 於2019年9月，天津主線信息諮詢中心(有限合夥)(「天津主線」)按每單位人民幣300元的價格向指定A輪前投資者轉讓31,125單位實繳資本，總對價為人民幣9,338,000元，而贖回義務由貴公司承擔。
- (iii) 於2022年11月，天津主線以每單位人民幣2,335元的價格向B-3輪投資者轉讓12,850單位實繳資本，總對價為人民幣30,000,000元，而贖回義務由貴公司承擔。

向上述投資者授出的優先權的主要條款概述如下：

**(i) 贖回權**

持有19,938份B-5輪單位實繳資本的投資者(一名股東除外，「I類投資者」)(未反映改制為股份有限公司及附註33所載於2025年12月31日已完成的股份拆細)有權在下列情況下要求貴公司購回其投資：

- (a) 在2021年9月B-1輪融資發行日期後48個月內，尚未在證券交易所市場完成合資格[編纂]；根據日期為2023年10月25日的股東協議修訂，上述48個月合資格[編纂]的截止日期已延長至60個月；
- (b) 任何其他持有認沽權(「認沽權」)的投資者行使其出售權利；
- (c) 貴集團的任何公司嚴重違反任何交易文件或嚴重違反適用法律，或對貴集團或投資者造成重大不利影響；
- (d) 創始人違反合同契約及承諾(包括創始人及貴公司的誠信要求)、因創始人的競爭性業務活動及其他原因對合資格[編纂]造成重大不利影響，導致未能通過[編纂]決議案；
- (e) 發生其他嚴重違約行為，且自任何投資者發出書面通知要求糾正之日起計30日後未予糾正。

I類投資者持有的實繳資本單位的贖回價格應為以下各項的總和：(A)各輪發行價的百分比，(B)相應發行價自發行日期起按百分之十計的年單利，以及(C)就該等投資者當時持有的各輪具有優先權的實繳資本單位已宣派但未支付的所有股息。

持有19,938份B-5輪單位實繳資本的投資者(「II類投資者」)(未反映改制為股份有限公司及附註33所載於2025年12月31日已完成的股份拆細)遵循的條款大致與I類投資者一致，惟倘合資格[編纂]未於其投資日期起計60個月內完成，則可行使贖回權。於該等事件發生後，貴公司須按下列價格總和購回II類投資者持有的實繳資本單位：(A)發行價的百分之百，(B)相應發行價自發行日期起按百分之四點五計的年單利，以及(C)就該等投資者當時持有的各輪具有優先權的單位實繳資本已宣派但未支付的所有股息。

**(ii) 清算優先權**

如發生法定清算事件(指貴公司的清算、解散或關閉)或視同清算事件(定義參見股東協議)，則可分配清算財產(在清償所有債權人的債權以及在法定清算事件中依法可主張的債權後)應按以下兩者中的較高金額分配：(1)原始投資本金的100%，另加按原始投資金額的10%年單利計算的利息(自原始投資金額的實際付款日期起至清算優先權金額悉數支付之日止)，以及已宣派但未支付的股息；或(2)可分配清算財產可按當時的股權比例依照B輪、A/A+輪、A輪前、天使輪的優先順序分配。

(iii) 反攤薄權

若 貴公司以低於反攤薄權持有人（指天使輪、A輪前、A輪、A+輪、B-1輪、B-2輪、B-3輪、B-4輪及B-5輪具優先權投資者）支付的價格增加註冊資本（實施工工激勵計劃目的除外）（「新低融資」），則反攤薄權持有人投資於 貴公司的每單位實繳資本認購價將進行調整。

反攤薄權持有人有權要求：(1) 貴公司以名義價格或適用法律允許的最低價格發行新增實繳資本單位；或(2)創始人將 貴公司部分註冊資本轉讓予該持有人，轉讓方式為(i)無償轉讓、(ii)總價為人民幣1.00元，或(iii)當時有效的中國法律允許的最低對價，並允許反攤薄權持有人增持單位，以使反攤薄權持有人持有的股權達到經調整的每單位認購價。

於2025年最後一個季度， 貴公司已相應地重新協商優先權條款並與所有現有投資者訂立一系列補充協議，這導致終止確認及重新確認 貴公司及 貴集團的贖回負債。根據最新補充協議，贖回權已不再有效並將於下列事件中發生後自動恢復（以最早者為準）：(i)[編纂]被 貴公司撤回；(ii)[編纂]未獲相關監管機構批准；或(iii)[編纂]及[編纂]未能於 貴公司首次向聯交所遞交[編纂]起計十八個月內（或訂約方可能協定的其他期間）完成。此外，授予附有優先權的股份投資者的所有其他優先權應於[編纂]完成後自動終止。據此，該等義務被確認為贖回負債，總額為人民幣1,370,466,000元，初始以公允價值（即在投資者行使該等權利的情況下，清償相關債務所需預計現金流量的現值）計量，隨後按攤銷成本計量。

呈列及分類

向投資者授出的贖回權構成 貴公司購回其本身權益工具的責任。該等義務被確認為贖回負債，初始以公允價值（即在投資者行使該等權利的情況下，清償相關債務所需預計現金流量的現值）計量，隨後按攤銷成本計量。反攤薄權是指按公允價值計入損益的衍生金融工具，其公允價值並不重大，乃因董事預期 貴公司不會以低於過往增資或發行新股的價格增加股本或發行新股。於2023年，對合資格[編纂]截止日期的修訂被視為非實質性修改。贖回負債乃透過使用原實際利率對經修改合約現金流量進行折現而重新計算。該調整產生收益，並於其他收益及虧損確認（附註8）。贖回負債分類為非流動負債，乃由於董事認為優先權不會於各報告日期後十二個月內恢復。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，贖回負債的變動載列如下：

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初	790,990	893,380	1,021,219
新增贖回負債	50,000	50,000	260,000
利息支出	66,485	77,839	75,866
贖回負債非重大修訂產生的收益	(14,095)	—	—
終止確認贖回負債	—	—	(1,351,271)
重新確認贖回負債	—	—	1,370,466
於年末	893,380	1,021,219	1,376,280

32. 以權益結算的股份支付

於2020年9月， 貴集團批准並採納股份激勵計劃（「股份激勵計劃」）。計劃向僱員及業務顧問授出合共261,170股購股權。

自2020年起，天津主線及天津主幹信息諮詢中心（有限合夥）（「天津主幹」）被用作僱員激勵平台，持有股份激勵計劃下的普通股。

下表載列於往績記錄期間購股權的股份支付開支：

	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
購股權 .....	11,094	4,728	50

**(a) 貴集團股份激勵計劃詳情**

截至2020年9月2日、2020年10月20日、2022年4月11日及2022年11月11日，根據股份激勵計劃分別授出260,070份購股權、500份購股權、200份購股權及400份購股權。該等購股權將根據相關股份獎勵協議所載的歸屬時間表進行歸屬，即獎勵的25%於授出日期起計的四個周年日各自歸屬，或獎勵的100%於授出日期起計的第四個周年日歸屬，不受任何業績要求限制。根據股份激勵計劃，貴公司將於購股權歸屬後安排統一行使購股權。

於2025年12月，貴集團批准及採納的新股權激勵計劃，並向僱員授出合共6,726,500份購股權。該等購股權需根據以下兩種附表針對不同類別的合資格參與者予以歸屬，並附有僱員表現評級的表現條件：  
(a) 40%的獎勵於[編纂]完成日期歸屬，其餘30%及30%的獎勵則分別於[編纂]完成日期起計一周年及二週年歸屬；及(b) 70%的獎勵於[編纂]完成日期歸屬，30%的獎勵於[編纂]完成日期一周年歸屬。

下表披露股份激勵計劃於往績記錄期間的變動情況：

	購股權	加權
	數目*	平均行使價
		人民幣元
於2023年1月1日尚未行使 .....	25,862,000	0.28
已歸屬 .....	(5,893,900)	0.29
已沒收 .....	(290,000)	0.30
於2023年12月31日尚未行使 .....	25,572,000	0.28
已歸屬 .....	(7,715,300)	0.27
已沒收 .....	(115,000)	0.30
於2024年12月31日尚未行使 .....	25,457,000	0.28
已授出 .....	6,726,500	0.30
已沒收 .....	(60,000)	0.30
已行使 .....	(25,397,000)	0.28
於2025年12月31日尚未行使 .....	6,726,500	0.30

\* 於往績記錄期間，股份及計算每股購股權公允價值的股份乃基於以下假設釐定：即如附註33所述，貴公司轉換為股份有限公司及股份拆細，已於貴公司成立之日完成／生效。

於2023年、2024年及2025年12月31日，可予行使的購股權數目分別為17,681,700股、25,397,000股及零。

**(b) 已授出購股權的公允價值**

購股權的估值乃由董事參考獨立合資格專業評估師亞太評估諮詢有限公司編製的估值後進行。亞太評估諮詢有限公司在估值類似工具方面具有相關資格及經驗。購股權乃使用二項式期權定價模型定價。截至2022年及2025年12月31日止年度，用於評估授出日期公允價值的無風險利率及預期波動率區間分別為2.77%-2.82%及57.41%-58.47%以及1.85%及53.37%。

## 附錄一

## 會計師報告

## 33. 實繳資本／股本

如附註1所披露，經 貴公司於2025年11月7日舉行的股東大會批准， 貴公司轉換為股份有限公司。於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日的餘額指轉換為股份有限公司前 貴公司的實繳資本。於2025年12月31日的股本指 貴公司的已發行股本。

## 實繳資本

實繳資本來自創始人及投資者注資。募集對價總額超過實繳資本的部分計入 貴公司的資本儲備(附註34)。

貴公司的實繳資本的變動概述如下：

	人民幣千元	
於2023年1月1日		1,393
權益持有人注資(附註i)		21
於2023年12月31日		1,414
權益持有人注資(附註i)		21
於2024年12月31日		1,435
權益持有人注資(附註i)		104
轉換為股份公司(附註ii)		(1,539)
於2025年12月31日		-
	股份數目	合計
		人民幣千元
於2023年1月1日以及2023年及2024年12月31日	-	-
轉換為股份公司時發行的普通股(附註ii)	15,392,180	15,392
股份拆細(附註iii)	138,529,620	-
於2025年12月31日	153,921,800	15,392

## 附註：

- (i) 截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度， 貴公司分別於私募配售中發行21,111股具有優先權利的B-4系列股份、21,111股具有優先權利的B-4系列股份及103,678股具有優先權利的B-5系列股份，對價分別為人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元及人民幣260,000,000元。
- (ii) 於2025年11月7日， 貴公司根據《中華人民共和國公司法》改制為股份有限公司。 貴公司於改制日期的資產淨值轉換為約15,392,180股每股面值人民幣1.00元的普通股。已發行新股的面值與已發行實繳資本的面值之間的差額以及 貴公司截至2025年7月31日的累計虧損，計入 貴公司資本儲備。
- (iii) 於2025年12月3日， 貴公司股東大會決議，緊接[編纂]前每股面值人民幣1.00元的 貴公司股份拆細為十股股份，每股面值人民幣0.10元。該股份拆細完成後， 貴公司的股本為人民幣15,392,180元，拆分為153,921,800股每股面值人民幣0.10元的股份。

## 34. 貴公司之儲備

下表列示 貴公司於往績記錄期間的儲備變動情況：

	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	(75,206)	75,335	(502,581)	(502,452)
年內虧損及全面開支總額	-	-	(182,112)	(182,112)
股東注資	49,979	-	-	49,979

附錄一

會計師報告

	資本儲備	股份支付儲備	累計虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
確認贖回負債	(50,000)	–	–	(50,000)
確認以權益結算的股份支付開支	–	11,094	–	11,094
於2023年12月31日	(75,227)	86,429	(684,693)	(673,491)
年內虧損及全面開支總額	–	–	(162,138)	(162,138)
股東注資	49,979	–	–	49,979
確認贖回負債	(50,000)	–	–	(50,000)
確認以權益結算的股份支付開支	–	4,728	–	4,728
於2024年12月31日	(75,248)	91,157	(846,831)	(830,922)
年內虧損及全面開支總額	–	–	(132,857)	(132,857)
股東注資	259,896	–	–	259,896
行使購股權	98,153	(91,207)	–	6,946
確認贖回負債	(260,000)	–	–	(260,000)
終止確認贖回負債 (附註31)	1,351,271	–	–	1,351,271
轉換為股份有限公司 (附註33)	(958,821)	–	944,968	(13,853)
重新確認贖回負債 (附註31)	(1,370,466)	–	–	(1,370,466)
確認以權益結算的股份支付開支	–	50	–	50
於2025年12月31日	(955,215)	–	(34,720)	(989,935)

35. 退休福利計劃

貴集團參與中國相關地方政府部門組織的固定供款退休計劃。貴集團合資格參與退休計劃的若干僱員有權享有該等計劃的退休福利。貴集團須按地方政府部門規定的百分比向退休計劃供款，直至合資格僱員退休，但不包括於退休前辭任的僱員。

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，於損益內確認的開支總額分別約為人民幣8,472,000元、人民幣6,484,000元及人民幣6,530,000元，為貴集團按照退休福利計劃規定的比率已向／應向該等計劃作出的供款。於2023年、2024年及2025年12月31日，各年末應繳未繳的供款金額分別為人民幣669,000元、人民幣473,000元及人民幣528,000元。上述各期末的未繳餘額已在後續期間繳清。

36. 融資活動所產生之負債對賬

下表詳列貴集團融資活動所產生負債的變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為其現金流量或未來現金流量於貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動所得現金流量：

	於2023年	融資	非現金變動			於2023年
	1月1日		現金流量	應計利息	新增確認	終止／變更
	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
租賃負債 (附註27)	8,033	(4,789)	248	4,114	(3,470)	4,136
贖回負債 (附註31)	790,990	50,000	66,485	–	(14,095)	893,380
借款 (附註28)	57,450	24,223	2,477	–	–	84,150
	856,473	69,434	69,210	4,114	(17,565)	981,666

附錄一

會計師報告

	於2024年	融資	非現金變動			於2024年
	1月1日	現金流量	應計利息	新增確認	終止/變更	12月31日
	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
租賃負債 (附註27) . . . . .	4,136	(2,437)	116	283	-	2,098
贖回負債 (附註31) . . . . .	893,380	50,000	77,839	-	-	1,021,219
借款 (附註28) . . . . .	84,150	25,237	3,463	-	-	112,850
	<u>981,666</u>	<u>72,800</u>	<u>81,418</u>	<u>283</u>	<u>-</u>	<u>1,136,167</u>
	於2025年	融資	非現金變動			於2025年
	1月1日	現金流量	應計利息	新增確認	終止/變更	12月31日
	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
租賃負債 (附註27) . . . . .	2,098	(5,835)	492	27,780	(757)	23,778
贖回負債 (附註31) . . . . .	1,021,219	260,000	75,866	1,370,466	(1,351,271)	1,376,280
借款 (附註28) . . . . .	112,850	(36,325)	3,466	-	-	79,991
應計[編纂] . . . . .	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	<u>1,136,167</u>	<u>215,213</u>	<u>79,824</u>	<u>1,401,022</u>	<u>(1,352,028)</u>	<u>1,480,198</u>

37. 金融工具及財務風險管理

金融工具類別

貴集團

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產：</b>			
按攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項及應收票據 . . . . .	115,477	171,522	155,485
— 按金及其他應收款項 . . . . .	3,166	2,768	5,611
— 應收關聯方款項 . . . . .	33	-	-
— 受限制銀行存款 . . . . .	-	25,466	40
— 定期存款 . . . . .	55,000	30,000	90,000
— 現金及現金等價物 . . . . .	74,138	64,044	166,968
	<u>247,814</u>	<u>293,800</u>	<u>418,104</u>
<b>金融負債：</b>			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易應付款項及應付票據 . . . . .	93,157	138,991	133,741
— 其他應付款項及應計費用 . . . . .	5,003	3,813	3,558
— 借款 . . . . .	84,150	112,850	79,991
— 贖回負債 . . . . .	893,380	1,021,219	1,376,280
	<u>1,075,690</u>	<u>1,276,873</u>	<u>1,593,570</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產：</b>			
以攤銷成本計量的金融資產：			
— 貿易應收款項及應收票據	108,394	144,843	64,263
— 按金及其他應收款項	2,105	1,792	3,567
— 應收關聯方款項	33	—	—
— 應收附屬公司款項	154,728	131,228	163,092
— 受限制銀行存款	—	25,466	40
— 定期存款	55,000	30,000	90,000
— 現金及現金等價物	57,220	58,305	138,158
	<u>377,480</u>	<u>391,634</u>	<u>459,120</u>
<b>金融負債：</b>			
以攤銷成本計量的金融負債			
— 貿易應付款項及應付票據	90,568	114,378	22,490
— 其他應付款項及應計費用	4,938	2,721	2,515
— 借款	79,650	112,850	79,991
— 應付附屬公司款項	—	10,557	10,972
— 贖回負債	893,380	1,021,219	1,376,280
	<u>1,068,536</u>	<u>1,261,725</u>	<u>1,492,248</u>

### 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、受限制銀行存款、定期存款及現金及現金等價物、貿易應付款項及應付票據、部分其他應付款項及應計費用、借款以及贖回負債。貴公司的主要金融工具包括貿易應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、應收附屬公司款項、受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物、貿易應付款項及應付票據、部分其他應付款項及應計費用、借款、應付附屬公司款項以及贖回負債。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險（即利率風險）、信用風險及流動資金風險。降低該等風險的政策呈列如下。貴集團管理層對此類風險進行管理及監督，以確保及時有效地採取恰當措施。

### 貨幣風險

貴公司若干附屬公司擁有外幣銀行結餘，造成貴集團面臨外幣風險。貴集團現時並無外匯對沖政策。然而，貴集團管理層監察外匯風險，並會於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

以下敏感度分析乃根據外幣匯率風險釐定，且僅包括尚未償還的以外幣計值的貨幣項目，並於期末就外幣匯率變動5%對其換算作出調整。向主要管理人員內部報告外幣匯率風險時使用5%的升幅或降幅，代表董事對外幣匯率之合理可能變動之評估。

### 外幣敏感度分析

若人民幣對其他外幣升值／貶值5%，且其他所有變數保持不變，則貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的稅後虧損將分別減少／增加零、零及人民幣53,000元。這主要歸因於貴集團截至2023年、2024年及2025年12月31日的外幣銀行存款餘額。

### 市場風險

#### 利率風險

貴集團及貴公司面臨與受限制銀行存款（附註24）、租賃負債（附註27）、定息銀行借款（附註28）及贖回負債（附註31）有關的公允價值利率風險。貴集團及貴公司亦面臨與銀行結餘（附註24）及浮息借款（附註28）有關的現金流利率風險。貴集團及貴公司的現金流利率風險主要集中於銀行結餘利率波

動以及浮息借款產生的優惠利率波動。貴集團及貴公司基於利率水平及前景來評估利率變動引致的潛在風險，以此來管理利率風險。董事將審查固定及浮動利率的借款比例，確保其處於合理範圍內。貴集團及貴公司對利率風險的敏感度乃根據借款承受的利率風險而釐定。敏感度分析中並不包括銀行結餘、租賃負債及贖回負債，乃因董事認為銀行結餘、租賃負債及贖回負債所產生的利率風險並不重大。

以下敏感度分析乃基於往績記錄期間各報告期末面臨之利率風險釐定。編製該等分析時假設往績記錄期間各報告期末未償還的金融工具於年內均未償還。

倘利率上升／下降50個基點而所有其他變量保持不變，則貴集團及貴公司截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度的除稅後虧損將分別增加／減少人民幣333,250元、人民幣485,175元及零。

#### 信用風險

信用風險指貴集團交易對手違反彼等合約義務而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信用風險主要源自貿易應收款項及應收票據、合約資產、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、定期存款、受限制銀行存款以及現金及現金等價物。貴集團並無持有任何抵押品或其他信用增級，以覆蓋與金融資產有關的信用風險。

貴集團根據預期信用損失模型對金融資產及其他項目進行減值評估。有關貴集團的信用風險管理、最高信用風險及相關減值評估(如適用)的資料匯總如下：

##### 受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物

由於交易對手均為聲譽良好且獲得較高信用評級的銀行，故受限制銀行存款、定期存款以及現金及現金等價物的信用風險有限。該等銀行近期並無違約歷史。貴集團認為該等工具的信貸風險較低，乃由於該等工具的違約風險低，且對手方具備在短期內履行合約現金流量責任的強大能力。於往績記錄期間，已識別的信用虧損並不重大。

##### 按金及其他應收款項

貴集團管理層在釐定按金及其他應收款項的預期信用損失時已計及過往違約經驗及前瞻性資料(如適用)，例如貴集團曾考慮按金及其他應收款項債務人過往違約率一直不高且財政實力雄厚，因此得出結論，認為貴集團未收回的按金及其他應收款項的固有信貸風險不大。貴集團管理層已評估，自初始確認以來，按金及其他應收款項的信用風險並無顯著增加，且貴集團根據12個月預期信用損失計提減值。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團評估其他應收款項及按金的預期信用損失並不重大，因此並無確認損失準備。

##### 應收關聯方款項

貴集團定期審核關聯方的業務表現。截至2023年12月31日止年度，貴集團評估應收關聯方款項的預期信用損失並不重大，因此並無確認損失準備。

##### 貿易應收款項及應收票據及合約資產

截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團就最大客戶之貿易應收款項總額承受的信用風險集中度分別為42.27%、17.34%及23.07%，而就貴集團前五大客戶之貿易應收款項總額承受的信用風險集中分別為87.80%、62.92%及69.53%。

為盡量降低信用風險，董事已委派一組人員負責制訂信用限額、信用審批及其他監督程序，以確保採取跟進措施收回逾期債項，匯總信用減值資料以作進一步減值評估。

就貿易應收款項及應收票據以及合約資產而言，貴集團已應用香港財務報告準則第9號簡化法按全期預期信用損失計量損失準備。貴集團參照有關交易對手之違約概率、違約損失率之資料釐定該等項目之預期信用損失，並基於毋須付出過多成本或努力即可獲得之前瞻性資料作出調整。

貴集團內部信用風險評級包括以下類別：

內部信用評級	說明	貿易應收款項及 應收票據／合約資產	須進行預期信用損失 評估的其他金融資產
低風險 . . . . .	交易對手違約風險低且沒有任何逾期款項	全期預期信用損失 — 未發生信用減值	12個月預期信用損失
觀察清單 . . . . .	債務人經常於到期日後還款，但通常悉數結清	全期預期信用損失 — 未發生信用減值	12個月預期信用損失
可疑 . . . . .	自通過內部得出的信息或外部資源初始確認以來，信用風險顯著增加	全期預期信用損失 — 未發生信用減值	全期預期信用損失 — 未發生信用減值
虧損 . . . . .	有證據顯示資產發生信用減值	全期預期信用損失 — 發生信用減值	全期預期信用損失 — 發生信用減值
撤銷 . . . . .	有證據顯示債務人面臨嚴重財務困難，且貴集團實際上無法收回款項	撤銷有關金額	撤銷有關金額

下表詳述 貴集團須進行預期信用損失評估之金融資產及合約資產所面臨之信用風險：

	內部 信用評級	12個月或 全期預期信用損失	總賬面值		
			於12月31日		
			2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
<b>按攤銷成本計量的金融資產</b>					
貿易應收款項 (附註21) . . . . .	低風險 (附註i)	全期預期信用損失 (未發生信用減值)	99,563	140,874	125,354
貿易應收款項 (附註21) . . . . .	觀察名單 (附註i)	全期預期信用損失 (未發生信用減值)	10,919	19,643	13,997
貿易應收款項 (附註21) . . . . .	可疑 (附註i)	全期預期信用損失 (未發生信用減值)	—	9,889	10,889
貿易應收款項 (附註21) . . . . .	損失 (附註i)	全期預期信用損失 (發生信用減值)	30	30	30
應收票據 (附註21) . . . . .	低風險 (附註i)	全期預期信用損失 (未發生信用減值)	6,277	4,220	10,000
應收關聯方款項 (附註39) . . . . .	低風險	12個月預期信用損失	33	—	—
按金及其他應收款項 (附註22) . . . . .	低風險	12個月預期信用損失	3,166	2,768	5,611
受限制銀行存款 (附註24) . . . . .	低風險	12個月預期信用損失	—	25,466	40
定期存款 (附註24) . . . . .	低風險	12個月預期信用損失	55,000	30,000	90,000
現金及現金等價物 (附註24)	低風險	12個月預期信用損失	74,138	64,044	166,968
其他項目					
合約資產 (附註23) . . . . .	低風險 (附註i)	全期預期信用損失 (未發生信用減值)	3,518	4,044	2,472

附註i：就應收票據而言，信用風險有限，原因為交易對手均為信譽良好之銀行或獲較高信用評級之國有金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。貴集團認為該等工具的信用風險低，乃由於該等工具的違約風險低，且對手方具備在短期內履行合約現金流量責任的強大能力。於往績記錄期間，已識別的信用損失並不重大。

除與就收回應收款項存在重大疑問的客戶有關的貿易應收款項外，貴集團基於債務人的賬齡及行業按集體基準就該等項目釐定預期信用損失。

附錄一

會計師報告

作為 貴集團信用風險管理的一部分， 貴集團使用債務人的行業類別及賬齡以及債務人的性質以評估減值，原因為債務人包括具有共同風險特徵的客戶，該等特徵代表客戶根據合約條款支付所有到期款項的能力。下表載列之有關貿易應收款項信用風險的資料，乃基於債務人賬齡及行業按集體基準評估。

於2023年12月31日			
	平均 損失率	總賬面值	減值 損失準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
60天內	1.20	99,563	1,198
61天至120天	—	—	—
121天至365天	0.88	5,215	46
1年以上	0.67	5,704	38
		<u>110,482</u>	<u>1,282</u>
於2024年12月31日			
	平均 損失率	總賬面值	減值 損失準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
60天內	1.21	140,874	1,707
61天至120天	—	—	—
121天至365天	1.09	1,005	11
1年以上	1.67	18,638	311
		<u>160,517</u>	<u>2,029</u>
於2025年12月31日			
	平均 損失率	總賬面值	減值 損失準備
	%	人民幣千元	人民幣千元
60天內	1.04	125,354	1,300
61天至120天	0.75	536	4
121天至365天	0.88	1,926	17
1年以上	1.45	11,535	167
		<u>139,351</u>	<u>1,488</u>

董事定期審查該等分組，以確保有關特定債務人的相關資料得到更新。

於2023年、2024年及2025年12月31日，由於應收款項收回存在重大疑問，貿易應收款項的預期信用損失分別為人民幣30,000元、人民幣1,105,000元及人民幣3,297,000元，並已單獨評估。

下表顯示 貴集團根據簡化方法就貿易應收款項及合約資產已確認的全期預期信用損失的變動情況。

	全期預期信用 損失(未發生 信用減值)	全期預期信用 損失(發生 信用減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2023年1月1日	479	30	509
已確認減值虧損	1,178	—	1,178
減值虧損撥回	(375)	—	(375)
於2023年12月31日	<u>1,282</u>	<u>30</u>	<u>1,312</u>
已確認減值虧損	2,569	—	2,569
減值虧損撥回	(747)	—	(747)
於2024年12月31日	<u>3,104</u>	<u>30</u>	<u>3,134</u>
已確認減值虧損	3,529	—	3,529
減值虧損撥回	(1,878)	—	(1,878)
於2025年12月31日	<u>4,755</u>	<u>30</u>	<u>4,785</u>

## 附錄一

## 會計師報告

若資料顯示債務人面臨嚴峻的財務狀況且收回款項的前景渺茫（如債務人已被清算或已進入破產程序時），貴集團撤銷貿易應收款項。

### 流動資金風險

管理流動資金風險時，貴集團管理層監督並維持管理層視為充足的合理現金及現金等價物水平，為貴集團的營運提供資金，並減輕現金流量波動的影響。貴集團依賴經營活動所得現金作為主要流動資金來源。截至2023年、2024年及2025年12月31日止年度，貴集團的經營活動所用現金淨額分別為人民幣82,589,000元、人民幣86,452,000元及人民幣80,452,000元。

經計及貴集團可動用的財務資源，包括庫存現金及現金等價物、借款及新融資，管理層認為貴集團具備充足財務資源，可滿足自報告日期起計未來十二個月的流動資金需求。

下表詳列貴集團金融負債的剩餘合約到期日期。該表乃根據貴集團可能被要求支付的最早日，按金融負債的未貼現現金流量編製。

下表載有利息及現金流量本金。倘利息現金流為浮動利率，則未貼現金額按各報告期末的利率計算得出。

	加權 平均利率	按要求 或1年內	未貼現 現金流量			賬面值
			1至2年	2至3年	3年以上	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2023年12月31日</b>						
<b>金融負債</b>						
貿易應付款項及應付票據		93,157	-	-	-	93,157
其他應付款項及應計費用		5,003	-	-	-	5,003
借款	3.24%-4.45%	85,318	-	-	-	85,318
贖回負債	7.61%-9.20%	-	-	1,111,797	-	1,111,797
小計		183,478	-	1,111,797	-	1,295,275
租賃負債	3.74%-4.30%	2,437	1,836	-	-	4,273
合計		185,915	1,836	1,111,797	-	1,299,548

	加權 平均利率	按要求 或1年內	未貼現 現金流量			賬面值
			1至2年	2至3年	3年以上	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於2024年12月31日</b>						
<b>金融負債</b>						
貿易應付款項及應付票據		138,991	-	-	-	138,991
其他應付款項及應計費用		3,813	-	-	-	3,813
借款	2.85%	114,451	-	-	-	114,451
贖回負債	7.61%-9.50%	-	1,173,274	-	-	1,173,274
小計		257,255	1,173,274	-	-	1,430,529
租賃負債	3.21%-3.74%	2,127	-	-	-	2,127
合計		259,382	1,173,274	-	-	1,432,656

附錄一

會計師報告

	加權 平均利率	按要求 或1年內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至3年 人民幣千元	3年以上 人民幣千元	未貼現	賬面值 人民幣千元
						現金流量 合計 人民幣千元	
<b>於2025年12月31日</b>							
<b>金融負債</b>							
貿易應付款項及應付票據 .....		133,741	-	-	-	133,741	133,741
其他應付款項及應計費用 .....		3,558	-	-	-	3,558	3,558
借款 .....	2.54%	80,674	-	-	-	80,674	79,991
贖回負債 .....	7.61%-9.94%	-	1,407,162	-	61,256	1,468,418	1,376,280
小計 .....		217,973	1,407,162	-	61,256	1,686,391	1,593,570
租賃負債 .....	3.23%-3.43%	11,203	9,732	3,696	-	24,631	23,778
合計 .....		229,176	1,416,894	3,696	61,256	1,711,022	1,617,348

金融工具的公允價值計量

董事認為，於歷史財務資料中並非按公允價值計量的 貴集團及 貴公司的金融資產及金融負債的賬面值，與其公允價值相若。

38. 資本風險管理

貴集團的資本管理旨在確保 貴集團的實體可持續經營，同時透過優化債務及權益平衡，為股東創造最大回報。於往績記錄期間， 貴集團整體戰略維持不變。

貴集團的資本架構包括淨資產，其中包含附註28披露的借款、附註27披露的租賃負債、附註31披露的贖回負債，扣除現金及現金等價物及 貴公司擁有人應佔權益，包括已發行實繳資本、累計虧損及資本儲備。

貴集團管理層定期檢討資本結構。於檢討工作中， 貴集團管理層綜合考慮資本成本以及各類資本附帶的風險。根據管理層的建議， 貴集團將透過支付股息、新股發行及融資、延期及提前償還借款以平衡其整體資本結構。

39. 關聯方披露

(A) 關聯方名稱及關係

名稱	關係
北京智卡互聯科技有限公司 .....	合營企業

(B) 關聯方結餘

貴集團

應收關聯方款項：

關聯方名稱	結餘性質	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
北京智卡互聯科技有限公司* .....	非貿易 (附註)	33	-	-

附錄一

會計師報告

貴公司

應收關聯方款項：

關聯方名稱	結餘性質	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
北京智卡互聯科技有限公司*.....	非貿易 (附註)	33	—	—
貴公司之附屬公司 .....	非貿易 (附註)	154,728	131,228	163,092

應付關聯方款項：

關聯方名稱	結餘性質	於12月31日		
		2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貴公司之附屬公司 .....	非貿易 (附註)	—	10,557	10,972

附註：該等結餘無抵押、免息且需按要求償還。

(C) 貴集團及 貴公司主要管理層薪酬

	截至12月31日止年度		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼.....	4,676	4,676	5,496
績效花紅.....	780	780	—
社會保障成本、住房福利及僱員福利 .....	608	640	890
以權益結算的股份支付 .....	8,266	2,928	—
	14,330	9,024	6,386

40. 貴公司之附屬公司詳情

於往績記錄期間，貴公司（包括 貴集團）直接持有的附屬公司詳情載列如下：

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要辦公地點	成立日期	已發行及 實繳註冊股本 千元	貴公司所持所有者權益比例				於本報告 日期	主營業務
				於2023年 12月31日	於2024年 12月31日	於2025年 12月31日	%		
上海主線科技有限公司 (附註i)	中國	2018年4月2日	人民幣5,000元	100	100	100	100	信息傳輸、軟件及信息 科技服務	
上海主線汽車科技有限公司	中國	2021年11月23日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
天津主線科技有限公司 (附註i)	中國	2017年12月14日	人民幣5,000元	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
天津智運新能源科技有限公司	中國	2023年12月13日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
安徽主線科技有限公司 (附註ii)	中國	2017年10月13日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
安徽主線供應鏈科技有限公司	中國	2021年10月19日	人民幣100元及零	100	100	100	100	信息傳輸、軟件及信息 科技服務	
廣西智能駕駛研究中心有限公司	中國	2022年3月29日	人民幣50,000元及 人民幣10,025元	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
湖南主線科技有限公司	中國	2023年6月30日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
湖北主幹人工智能科技有限公司	中國	2023年5月22日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	
福建主線人工智能創新中心有限 公司 (附註iv)	中國	2023年11月1日	人民幣10,000元及零	100	-	-	-	科學研究及技術服務	
江蘇主線商用車科技有限公司 (附註iii)	中國	2024年1月5日	人民幣50,000元及 人民幣32,531元	-	100	100	100	科學研究及技術服務	
Hong Kong Artificial Intelligence Innovation Centre Limited	香港	2024年9月10日	10港元及零	-	100	100	100	科學研究及技術服務	
唐山智運互聯科技有限公司	中國	2023年11月15日	人民幣100元及零	100	100	100	100	科學研究及技術服務	

貴公司所持所有者權益比例

附屬公司名稱	註冊成立地點及 主要辦公地點	成立日期	已發行及 實繳註冊股本 千元	於				於本報告 日期	主營業務
				2023年 12月31日	2024年 12月31日	2025年 12月31日	%		
湖北人工智能技術创新中心有限公司 (附註v)	中國	2022年11月18日	人民幣10,000元及零	100	-	-	%	科學研究及技術服務	
徐州主棧智能科技有限公司	中國	2025年3月27日	人民幣120,000元及零	-	100	100	%	製造	
合肥主線科技有限公司	中國	2025年6月18日	人民幣10,000元及零	-	100	100	%	科學研究及開發	
榆林主線智道智能科技有限公司	中國	2025年8月1日	人民幣50,000元及零	-	100	100	%	科學研究及開發	
黑龍江主線智運科技有限公司	中國	2025年12月26日	人民幣5,000元及零	-	100	100	%	信息傳輸、軟件及信息 技術服務	

附註：

貴集團旗下所有附屬公司均為有限公司，並採納12月31日為其財政年度結算日。

- i. 上海主線及天津主線科技截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國企業的相關會計原則及財務法規編製，並分別由北京東審會計師事務所審計截至2023年及2024年12月31日止年度的報表。
- ii. 安徽主線科技有限公司截至2023年及2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國企業的相關會計準則及財務法規編製，並由北京東審會計師事務所審計。
- iii. 江蘇主線商用車科技有限公司截至2024年12月31日止年度的法定財務報表乃按照適用於中國企業的相關會計原則及財務法規所編製，並由北京東審會計師事務所審計。
- iv. 福建主線人工智能创新中心有限公司已於2024年8月29日註銷。
- v. 湖北人工智能技術创新中心有限公司已於2024年7月15日註銷。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期間，貴集團旗下附屬公司概無任何經審計法定財務報表，此乃由於地方主管部門並無要求發佈經審計賬目。

於往績記錄期間各報告期末，貴集團旗下附屬公司概無發行任何債務證券。

### 41. 於附屬公司的投資

貴公司

	於12月31日		
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資成本.....	22,137	52,698	52,698

### 42. 資本承擔

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
就收購物業、廠房及設備已訂約但並未於 綜合財務報表內作出撥備的資本開支 .....	-	-	1,980

### 43. 期後事件

往績記錄期間結束後，貴集團並無重要事項。

### 44. 期後財務報表

貴集團、貴公司或其任何附屬公司均未就2025年12月31日後的任何期間編製經審計的財務報表。