

致安能物流集團有限公司董事、J.P. MORGAN SECURITIES (FAR EAST) LIMITED及中國國際金融香港證券有限公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-122頁所載安能物流集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的歷史財務資料出具報告，該等歷史財務資料包括貴集團截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度各年以及截至2021年4月30日止四個月（「有關期間」）的綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表、貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日的綜合財務狀況表、貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日的財務狀況表，以及重大會計政策概要與其他解釋資料（統稱「歷史財務資料」）。第I-4至I-122頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，為載入貴公司日期為2021年10月30日有關貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板[編纂]的文件（「文件」）而編製。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料，並負責其認為屬必要的內部控制，以使編製的歷史財務資料概無由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見並向閣下報告吾等的意見。吾等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委聘準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行吾等的工作。此準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述取得合理保證。

吾等的工作涉及執执行程序以取得有關歷史財務資料所載金額及披露的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估因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。於評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的編製基準編製真實而公平的歷史財務資料相關的內部控制，以設計在

有關情況下的適當程序，惟目的並非對該實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否適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呈列方式。

吾等相信，吾等已取得充分及適當的憑證為吾等的意見提供基礎。

意見

吾等認為，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2.1所載的編製基準真實而公平地反映貴集團及貴公司於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日的財務狀況以及貴集團於各有關期間的財務表現及現金流量。

審閱中期可資比較財務資料

吾等已審閱貴集團之中期可資比較財務資料，包括截至2020年4月30日止四個月之綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他解釋資料（「中期可資比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準，編製中期可資比較財務資料。吾等之責任為根據吾等之審閱，對中期可資比較財務資料發表結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據香港審計準則進行審計之範圍為小，故吾等無法保證吾等知悉在審計過程中可能被發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審計意見。根據吾等之審閱，就會計師報告而言，吾等並無發現任何事項令吾等相信，中期可資比較財務資料在各重大方面並未根據歷史財務資料附註2.1所載之編製基準而編製。

就聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事宜作出報告

調整

編製歷史財務資料時，並無對第I-4頁所界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註14，當中載明貴公司並無就有關期間派付任何股息。

貴公司概無歷史財務報表

於本報告日期，貴公司自其註冊成立日期以來概無編製法定財務報表。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

2021年10月30日

I 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文載列構成本會計師報告組成部分的歷史財務資料。

貴集團於有關期間的財務報表（歷史財務資料所依據者）由安永會計師事務所根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港審計準則審核（「相關財務報表」）。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值均約整至最接近千位（人民幣千元）。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
收入	6	5,331,927	5,338,201	7,081,791	1,249,828	2,836,547
營業成本		<u>(5,916,437)</u>	<u>(4,658,661)</u>	<u>(6,030,325)</u>	<u>(1,033,648)</u>	<u>(2,439,126)</u>
(毛損)/毛利		(584,510)	679,540	1,051,466	216,180	397,421
其他收入及收益/(虧損)，淨額	7	(262,975)	13,643	53,161	8,889	(12,476)
一般及行政開支		<u>(717,484)</u>	<u>(632,046)</u>	<u>(526,305)</u>	<u>(143,617)</u>	<u>(248,143)</u>
經營(虧損)/利潤		(1,564,969)	61,137	578,322	81,452	136,802
財務成本	8	(96,162)	(96,658)	(81,019)	(27,455)	(64,511)
以公允價值計量且其變動計入當期 損益的金融負債的公允價值變動 與認沽期權負債相關的預期贖回 金額變動	9 32(b)	(545,269) <u>90,925</u>	(239,576) <u>(43,522)</u>	(396,150) <u>(18,294)</u>	112,239 <u>(3,460)</u>	(2,207,150) <u>(191,517)</u>
稅前(虧損)/利潤	10	(2,115,475)	(318,619)	82,859	162,776	(2,326,376)
所得稅(開支)/抵免	13	<u>(86)</u>	<u>103,692</u>	<u>135,322</u>	<u>(12,325)</u>	<u>75,965</u>
年內/期內(虧損)/利潤		<u>(2,115,561)</u>	<u>(214,927)</u>	<u>218,181</u>	<u>150,451</u>	<u>(2,250,411)</u>
以下各項應佔：						
母公司擁有人		(2,113,878)	(214,934)	218,123	150,422	(2,250,251)
非控股權益		<u>(1,683)</u>	<u>7</u>	<u>58</u>	<u>29</u>	<u>(160)</u>
		<u>(2,115,561)</u>	<u>(214,927)</u>	<u>218,181</u>	<u>150,451</u>	<u>(2,250,411)</u>
母公司普通股權益持有人 應佔每股(虧損)/盈利	15					
基本(人民幣元)		(21.39)	(1.35)	1.29	0.89	(9.20)
攤薄(人民幣元)		(21.39)	(1.35)	0.43	0.07	(9.20)

綜合全面收益表

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
年內／期內(虧損)／利潤	<u>(2,115,561)</u>	<u>(214,927)</u>	<u>218,181</u>	<u>150,451</u>	<u>(2,250,411)</u>
其他全面收益					
可能於往後期間重新分類至損益					
之其他全面(虧損)／收益：					
換算附屬公司財務報表之匯兌差額	<u>(103,453)</u>	<u>(54,395)</u>	<u>203,630</u>	<u>(32,823)</u>	<u>26,197</u>
於往後期間將不再重新分類至損益					
之其他全面(虧損)／收益：					
換算貴公司財務報表之匯兌差額	<u>(87,600)</u>	<u>(36,720)</u>	<u>175,300</u>	<u>(34,454)</u>	<u>25,948</u>
年內／期內其他全面(虧損)／收益，					
扣除稅項	<u>(191,053)</u>	<u>(91,115)</u>	<u>378,930</u>	<u>(67,277)</u>	<u>52,145</u>
年內／期內全面(虧損)／收益總額	<u>(2,306,614)</u>	<u>(306,042)</u>	<u>597,111</u>	<u>83,174</u>	<u>(2,198,266)</u>
以下各項應佔：					
母公司擁有人	<u>(2,304,931)</u>	<u>(306,049)</u>	<u>597,053</u>	<u>83,145</u>	<u>(2,198,106)</u>
非控股權益	<u>(1,683)</u>	<u>7</u>	<u>58</u>	<u>29</u>	<u>(160)</u>
	<u>(2,306,614)</u>	<u>(306,042)</u>	<u>597,111</u>	<u>83,174</u>	<u>(2,198,266)</u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		於4月30日	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	16	333,238	153,722	838,684	1,228,600
物業、廠房及設備預付款項		55,294	5,663	19,137	32,514
使用權資產	17	939,716	833,035	856,381	1,029,211
商譽	18	113,910	113,910	113,910	113,910
其他無形資產	19	29,155	37,248	34,527	30,110
遞延稅項資產	24	42,644	159,908	302,368	378,354
受限制現金	26	5,258	7,997	14,033	13,378
其他非流動資產	23	47,608	96,965	66,583	89,046
非流動資產總值		<u>1,566,823</u>	<u>1,408,448</u>	<u>2,245,623</u>	<u>2,915,123</u>
流動資產					
存貨	20	8,294	5,711	8,987	6,396
貿易應收款項	21	80,433	52,167	48,550	40,743
預付款項	22	53,141	32,019	70,528	96,522
其他應收款項及其他資產	23	696,272	701,054	766,132	814,362
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	25	–	–	–	194,016
受限制現金	26	41,591	37,729	72,228	69,789
現金及現金等價物	26	135,474	376,015	498,740	1,125,969
流動資產總值		<u>1,015,205</u>	<u>1,204,695</u>	<u>1,465,165</u>	<u>2,347,797</u>
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	27	962,036	990,828	744,310	524,572
其他應付款項及應計費用	28	1,349,618	1,162,086	1,090,894	1,237,165
計息借款	29	410,089	177,394	366,941	478,801
應付稅項		47,695	51,056	40,475	40,036
可轉換貸款	30	474,951	174,692	–	–
可轉換可贖回優先股	31	–	4,754,379	–	–
租賃負債	17	426,744	395,893	402,275	453,800
流動負債總額		<u>3,671,133</u>	<u>7,706,328</u>	<u>2,644,895</u>	<u>2,734,374</u>
流動負債淨額		<u>(2,655,928)</u>	<u>(6,501,633)</u>	<u>(1,179,730)</u>	<u>(386,577)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,089,105)</u>	<u>(5,093,185)</u>	<u>1,065,893</u>	<u>2,528,546</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		於4月30日	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
非流動負債					
計息借款	29	51,808	5,892	289,025	307,957
可轉換可贖回優先股	31	4,332,128	–	4,806,414	9,290,695
可轉換貸款	30	–	517,670	1,040,970	–
租賃負債	17	574,003	491,439	499,799	612,510
其他非流動負債	32	<u>384,665</u>	<u>487,862</u>	<u>418,260</u>	<u>370,775</u>
非流動負債總額		<u>5,342,604</u>	<u>1,502,863</u>	<u>7,054,468</u>	<u>10,581,937</u>
負債淨額		<u>(6,431,709)</u>	<u>(6,596,048)</u>	<u>(5,988,575)</u>	<u>(8,053,391)</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	33	17	21	22	37
虧絀	34	<u>(6,432,554)</u>	<u>(6,596,904)</u>	<u>(5,990,890)</u>	<u>(8,157,964)</u>
		(6,432,537)	(6,596,883)	(5,990,868)	(8,157,927)
非控股權益		<u>828</u>	<u>835</u>	<u>2,293</u>	<u>104,536</u>
總權益		<u>(6,431,709)</u>	<u>(6,596,048)</u>	<u>(5,988,575)</u>	<u>(8,053,391)</u>

綜合權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	母公司普通股權益持有人應佔							
	股本	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	法定 盈餘儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日	11	68,075	(29,033)	-	(4,435,379)	(4,396,326)	-	(4,396,326)
年內虧損	-	-	-	-	(2,113,878)	(2,113,878)	(1,683)	(2,115,561)
年內其他全面虧損：								
貴公司及附屬公司財務報表換算的 匯兌差額	-	-	(191,053)	-	-	(191,053)	-	(191,053)
年內全面虧損總額	-	-	(191,053)	-	(2,113,878)	(2,304,931)	(1,683)	(2,306,614)
股東注資	-	-	-	-	21,259	21,259	-	21,259
一家附屬公司非控股股東減資	-	-	-	-	-	-	(3,800)	(3,800)
收購一家附屬公司	6	197,957	-	-	-	197,963	6,140	204,103
股份支付	-	49,498	-	-	-	49,498	-	49,498
註銷一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	171	171
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	4,279	(4,279)	-	-	-
於2018年12月31日	17	315,530	(220,086)	4,279	(6,532,277)	(6,432,537)	828	(6,431,709)

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度

		母公司普通股權益持有人應佔						
		匯兌		法定				
		資本儲備*	波動儲備*	盈餘儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(附註33)	(附註34)	(附註34)	(附註34)			
股本	17	315,530		4,279	(6,532,277)	(6,432,537)	828	
總權益								
人民幣千元							人民幣千元	
於2018年12月31日								
年內虧損	-	-	-	-	(214,934)	(214,934)	7	
年內其他全面虧損：								
貴公司及附屬公司財務報表換算的								
匯兌差額	-	-	(91,115)	-	-	(91,115)	-	
年內全面虧損總額	-	-	(91,115)	-	(214,934)	(306,049)	7	
終止確認股權證為權益	-	(11,152)	-	-	11,152	-	-	
股份支付	4	141,699	-	-	-	141,703	-	
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	2,651	(2,651)	-	-	
於2019年12月31日	21	446,077	(311,201)	6,930	(6,738,710)	(6,596,883)	835	

附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日止年度

	母公司普通股權益持有人應佔							
	股本	資本儲備*	匯兌 波動儲備*	法定 盈餘儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	總權益
	人民幣千元 (附註33)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年12月31日	21	446,077	(311,201)	6,930	(6,738,710)	(6,596,883)	835	(6,596,048)
年內利潤	-	-	-	-	218,123	218,123	58	218,181
年內其他全面收益：								
貴公司及附屬公司財務報表換算的 匯兌差額	-	-	378,930	-	-	378,930	-	378,930
年內全面收益總額	-	-	378,930	-	218,123	597,053	58	597,111
行使認股權證	1	(1)	-	-	-	-	-	-
來自一家附屬公司非控股股東的注資	-	-	-	-	-	-	1,400	1,400
股份支付	-	8,962	-	-	-	8,962	-	8,962
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	-	3,397	(3,397)	-	-	-
於2020年12月31日	22	455,038	67,729	10,327	(6,523,984)	(5,990,868)	2,293	(5,988,575)

附錄一

會計師報告

截至2020年4月30日止四個月

		母公司普通股權益持有人應佔						
		匯兌		法定				
		資本儲備*	波動儲備*	盈餘儲備*	累計虧損*	總計	非控股權益	
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
		(附註33)	(附註34)	(附註34)				
		總計					總權益	
		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	
	(未經審計)							
	於2019年12月31日	21	446,077	6,930	(6,738,710)	(6,596,883)	(6,596,048)	
	期內利潤	-	-	-	150,422	150,422	150,451	
	期內其他全面收益：							
	貴公司及附屬公司財務報表換算的							
	匯兌差額	-	(67,277)	-	-	(67,277)	(67,277)	
	期內全面收益總額	-	(67,277)	-	150,422	83,145	83,174	
	行使認股權證	1	(1)	-	-	-	-	
	來自一家附屬公司非控股股東的注資	-	-	-	-	-	1,400	
	股份支付	-	4,666	-	-	4,666	4,666	
	於2020年4月30日	22	450,742	6,930	(6,588,288)	(6,509,072)	(6,506,808)	

附錄一

會計師報告

截至2021年4月30日止四個月

	股本 人民幣千元 (附註33)	資本儲備* 人民幣千元 (附註34)	匯兌 波動儲備* 人民幣千元 (附註34)	母公司普通股權益持有人應佔 法定 盈餘儲備* 人民幣千元 (附註34)	累計虧損* 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於2020年12月31日	22	455,038	67,729	10,327	(6,523,984)	(5,990,868)	2,293	(5,988,575)
期內利潤	-	-	-	-	(2,250,251)	(2,250,251)	(160)	(2,250,411)
期內其他全面虧損：								
貴公司及附屬公司財務報表換算的 匯兌差額	-	-	52,145	-	-	52,145	-	52,145
期內全面虧損總額	-	-	52,145	-	(2,250,251)	(2,198,106)	(160)	(2,198,266)
行使認股權證	-	1,453	-	-	-	1,453	-	1,453
自金融負債的重新分類	-	-	-	-	-	-	103,923	103,923
發行股份	15	-	-	-	-	15	-	15
股份支付	-	29,579	-	-	-	29,579	-	29,579
出售一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	(1,520)	(1,520)
於2021年4月30日	37	486,070	119,874	10,327	(8,774,235)	(8,157,927)	104,536	(8,053,391)

* 該等儲備賬目分別包括於2018年、2019年及2020年12月31日以及2020年4月30日及2021年4月30日的綜合財務狀況表中的綜合虧損人民幣6,432,554,000元、人民幣6,596,904,000元、人民幣5,990,890,000元、人民幣6,509,094,000元及人民幣8,157,964,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得現金流量						
稅前(虧損)/利潤		(2,115,475)	(318,619)	82,859	162,776	(2,326,376)
就以下各項作出調整：						
財務成本	8	96,162	96,658	81,019	27,455	64,511
出售以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產的收益		-	-	-	-	(2,546)
可轉換可贖回優先股的 公允價值變動	9	483,624	27,606	200,183	(72,353)	2,174,450
可轉換貸款的公允價值變動	9	61,645	210,948	192,417	(42,295)	5,302
預付遠期合約的公允價值變動	9	-	1,022	2,657	1,637	26,790
認股權證的公允價值變動	9	-	-	893	772	608
與認沽期權負債相關的預期贖回金 額變動	10	(90,925)	43,522	18,294	3,460	191,517
股份支付開支		49,498	141,703	8,962	4,666	29,579
出售物業、廠房及設備的虧損/ (收益)	10	12,102	7,504	8,601	(185)	7,367
物業、廠房及設備折舊	16	174,172	198,786	121,633	32,433	73,347
使用權資產折舊	17	494,858	484,805	467,660	151,291	178,698
其他無形資產攤銷	19	10,831	10,543	13,694	3,859	6,693
貿易應收款項及其他應收款項 (減值虧損撥回)/減值虧損	10	27,932	(1,978)	9,959	3,936	12,882
存貨減值	10	13,474	-	-	-	-
物業、廠房及設備減值	10	141,492	7,638	1,336	-	-
其他無形資產減值	10	12,357	-	-	-	-
		(628,253)	910,138	1,210,167	277,452	442,822

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
存貨減少／(增加)	9,346	2,583	(3,276)	832	2,591
貿易應收款項(增加)／減少	(7,599)	33,253	(1,033)	(7,892)	(5,923)
預付款項、其他應收款項及 其他資產增加	(162,226)	(19,552)	(116,794)	(46,757)	(102,004)
受限制現金減少／(增加)	(10,781)	(23,384)	(31,793)	2,441	(44)
貿易應付款項及應付票據 增加／(減少)	675,958	28,792	(264,521)	(477,083)	(218,839)
其他應付款項及應計費用減少	(30,626)	(62,359)	(52,476)	(68,430)	(9,878)
經營(所用)／所得現金	(154,181)	869,471	740,274	(319,437)	108,725
已付所得稅	(1,422)	(10,211)	(17,719)	(855)	(460)
經營活動(所用)／所得 現金流量淨額	<u>(155,603)</u>	<u>859,260</u>	<u>722,555</u>	<u>(320,292)</u>	<u>108,265</u>
投資活動所得現金流量					
購置物業、廠房及設備項目	(205,553)	(204,987)	(656,815)	(16,291)	(230,235)
出售物業、廠房及設備項目之 所得款項	12,889	2,108	4,714	1,806	6,876
購置其他無形資產項目	(13,447)	(18,636)	(10,973)	-	(2,276)
購買以公允價值計量且其變動計入當 期損益的金融資產項目	-	-	-	-	(194,856)
收購一家附屬公司	36 53,476	-	-	-	(22,437)
出售一家附屬公司	-	-	-	-	(618)
以公允價值計量且其變動計入當期損 益的金融資產投資收入所得款項	-	-	-	-	2,546
向關聯方預付貸款	(49,050)	(62,200)	(7,208)	-	-
關聯方還款	37,657	46,476	48,250	20,000	3,117
向第三方預付貸款	(4,315)	(750)	(2,762)	(1,206)	-
投資活動(所用)／所得現金流量淨額	<u>(168,343)</u>	<u>(237,989)</u>	<u>(624,794)</u>	<u>4,309</u>	<u>(437,883)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月		
	附註	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
融資活動所得現金流量						
租賃付款本金部分		(442,445)	(492,645)	(475,613)	(131,887)	(189,082)
租賃付款利息部分		(56,124)	(55,549)	(53,842)	(18,153)	(20,444)
已付利息		(36,629)	(43,840)	(26,924)	(8,797)	(19,802)
新增計息借款		401,394	461,310	721,300	188,788	195,000
償還計息借款		(611,641)	(586,904)	(429,035)	(168,788)	(166,589)
來自關聯方的新增貸款		330,191	-	-	-	-
向關聯方償還款項		(309,396)	(30,755)	-	-	-
來自第三方的貸款		25,500	10,000	-	-	-
向第三方償還款項		-	(35,500)	-	-	-
發行可轉換貸款的所得款項		378,755	337,171	864,808	864,808	-
償還可轉換貸款		-	(42,112)	(151,527)	(151,527)	-
發行可轉換可贖回優先股的所得款項		-	-	-	-	1,169,132
購回可轉換可贖回優先股	31	-	-	(324,172)	(324,172)	-
受限制現金增加		-	-	(8,742)	(4,537)	-
受限制現金減少		1,322	24,507	-	-	3,138
遠期合約預付款項		150,000	-	-	-	-
與認沽期權相關的金融負債所得款項		282,217	68,000	-	-	-
償還與認沽期權相關的金融負債		-	-	(81,300)	-	-
來自一家附屬公司非控股權益的注資		-	-	1,400	1,400	-
融資活動所得／(所用)						
現金流量淨額		113,144	(386,317)	36,353	247,135	971,353

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
		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
現金及現金等價物之 (減少)/增加淨額		(210,802)	234,954	134,114	(68,848)	641,735
年初/期初現金及現金等價物		306,989	135,474	376,015	376,015	498,740
匯率變動的影響		39,287	5,587	(11,389)	11,636	(14,506)
年末/期末現金及現金等價物	26	<u>135,474</u>	<u>376,015</u>	<u>498,740</u>	<u>318,803</u>	<u>1,125,969</u>
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		182,323	421,741	585,001	366,625	1,209,136
受限制現金		<u>(46,849)</u>	<u>(45,726)</u>	<u>(86,261)</u>	<u>(47,822)</u>	<u>(83,167)</u>
綜合現金流量表所載 現金及現金等價物		<u>135,474</u>	<u>376,015</u>	<u>498,740</u>	<u>318,803</u>	<u>1,125,969</u>

附錄一

會計師報告

貴公司財務狀況表

	附註	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	於4月30日 2021年 人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司之投資		185,518	185,518	185,518	185,518
非流動資產總值		185,518	185,518	185,518	185,518
流動資產					
其他應收款項及其他資產	23	4	155,392	154,160	5,601
應收附屬公司款項	23	2,694,992	3,036,441	3,179,676	4,573,419
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	25	-	-	-	97,008
現金及現金等價物	26	4,620	2,319	24,608	90,206
流動資產總值		2,699,616	3,194,152	3,358,444	4,766,234
流動負債					
可轉換貸款	30	474,951	174,692	-	-
應付附屬公司款項		24,084	24,481	22,900	314,182
可轉換可贖回優先股	31	-	4,754,379	-	-
其他應付款項及應計費用		14,511	8,789	14,581	37,544
流動負債總額		513,546	4,962,341	37,481	351,726
非流動負債					
可轉換可贖回優先股	31	4,332,128	-	4,806,414	9,290,695
可轉換貸款	30	-	517,670	1,040,970	-
其他非流動負債		-	141,675	135,079	-
非流動負債總額		4,332,128	659,345	5,982,463	9,290,695
權益					
股本	33	17	21	22	37
虧絀		(1,960,557)	(2,242,037)	(2,476,004)	(4,690,706)
總權益		(1,960,540)	(2,242,016)	(2,475,982)	(4,690,669)

II 歷史財務資料附註

1. 公司資料

貴公司為於開曼群島註冊成立之獲豁免公司。貴公司之註冊辦事處位於Sertus Chambers, P.O. Box 2547, Cassia Court Bay, Grand Cayman, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司。於有關期間，貴公司附屬公司於中華人民共和國（以下稱「中國」）從事零擔服務及快遞服務。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司中直接及間接持有權益，其詳情乃載列如下：

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行 普通股／ 註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要 業務活動
				直接	間接	
ANE Fast (Cayman) Inc.	(a)	開曼群島 2015年2月11日	50,000美元	100%	-	投資控股
ANE Fast Holding Limited	(a)	英屬維爾京群島 2014年11月10日	50,000美元	-	100%	投資控股
ANE Fast Logistics (Hong Kong) Limited (「ANE Hong Kong」)		香港 2014年11月25日	10,000港元	-	100%	投資控股
上海安能聚創供應鏈 管理有限公司 (「上海安能聚創」)	(b)	中國／中國內地 2015年6月1日	人民幣 3,669,914,940元	-	100%	快遞服務
安能聚創物流(上海) 有限公司		中國／中國內地 2015年6月30日	人民幣 300,000,000元	-	100%	快遞服務
安能聚創供應鏈管理 (深圳)有限公司		中國／中國內地 2015年7月10日	人民幣 150,000,000元	-	100%	快遞服務
安能聚創供應鏈管理 (武漢)有限公司		中國／中國內地 2015年6月11日	人民幣 150,000,000元	-	100%	快遞服務
安能聚創供應鏈管理 (成都)有限公司		中國／中國內地 2015年6月30日	人民幣 50,000,000元	-	100%	快遞服務
深圳富志林貨運諮詢 有限公司		中國／中國內地 2018年8月3日	人民幣 500,000元	-	100%	貨運信息諮詢
深圳易路達貨運諮詢 有限公司		中國／中國內地 2018年8月2日	人民幣 500,000元	-	100%	貨運信息諮詢
深圳全時通貨運諮詢 有限公司		中國／中國內地 2018年7月19日	人民幣 500,000元	-	100%	貨運信息諮詢
上海安銳供應鏈管理 有限公司	(c)	中國／中國內地 2018年6月20日	人民幣 1,000,000,000元	-	100%	快遞服務

附錄一

會計師報告

名稱	附註	註冊成立／登記 地點及日期以及 營業地點	已發行 普通股／ 註冊股本	貴公司 應佔股權百分比		主要 業務活動
				直接	間接	
常山眾卡運力供應鏈 管理有限公司	(b)、(d)	中國／中國內地 2015年9月25日	人民幣 65,000,000元	-	100%	幹線運輸
常山眾創運輸有限公司	(b)、(d)	中國／中國內地 2016年9月13日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
眾創運輸(深圳)有限公司	(d)	中國／中國內地 2016年9月21日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
南昌眾創物流有限公司	(d)	中國／中國內地 2016年12月19日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
淮安眾創供應鏈管理 有限公司	(d)	中國／中國內地 2017年4月13日	人民幣 500,000元	-	100%	幹線運輸
淮安眾享供應鏈管理 有限公司	(d)	中國／中國內地 2017年4月18日	人民幣 500,000元	-	100%	幹線運輸
杭州眾拓運輸有限公司	(b)、(d)	中國／中國內地 2017年4月12日	人民幣 10,000,000元	-	100%	幹線運輸
新疆眾卡運力物流 有限公司	(d)	中國／中國內地 2017年9月20日	人民幣 10,000,000元	-	51%	幹線運輸
常山眾譽運力供應鏈 管理有限公司		中國／中國內地 2020年2月18日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
北京眾譽運力供應鏈 管理有限公司		中國／中國內地 2020年6月5日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
常山眾贏運力供應鏈 管理有限公司		中國／中國內地 2020年10月23日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
上海氫卡供應鏈管理 有限公司		中國／中國內地 2020年11月18日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸
上海安能眾創物流科技 有限公司		中國／中國內地 2021年1月29日	人民幣 31,000,000元	-	100%	研發
常山眾卡物流產業園 投資有限公司		中國／中國內地 2017年12月8日	人民幣 50,000,000元	-	90%	投資控股
常山眾潤供應鏈管理 有限公司		中國／中國內地 2021年6月23日	人民幣 5,000,000元	-	100%	幹線運輸

附註：

- (a) 由於該等實體根據其註冊成立的司法管轄區相關規則及條例毋需編製法定賬目，因此自其註冊成立以來並無為其編製經審計財務報表。
- (b) 該等實體根據中國公認會計準則編製截至2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表已由中國註冊會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審核。
- (c) 該實體根據中國公認會計準則編製自2018年6月20日(註冊成立日期)至2018年12月31日的法定財務報表已由中國註冊會計師安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)上海分所審核。
- (d) 貴集團自2018年10月1日收購常山眾卡運力供應鏈管理有限公司後，對該等實體進行了合併，其詳情載於附註36。

2.1 編製基準

雖然貴集團於2021年4月30日錄得流動負債淨額人民幣386,577,000元，但歷史財務資料乃以持續經營基準編製。貴集團通過自經營活動獲得現金的能力評估流動資金。2020年，貴集團開始通過經營活動獲得經營利潤及正現金流量。截至2021年4月30日，貴集團擁有可供未來使用的未動用銀行信貸為人民幣30,000,000元。貴公司董事已審閱貴集團現金流量預測，該預測覆蓋自2021年4月30日起計十二個月期間。貴公司董事認為，貴集團將擁有足夠的營運資金來應付自2021年4月30日起計未來十二個月內到期的金融負債及責任並維持業務營運。

歷史財務資料乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則編製。貴集團於整個有關期間編製歷史財務資料時已提早採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則，連同相關過渡性條文。

歷史財務資料已按歷史成本法編製，以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產及負債以及與認沽期權相關的金融負債除外。

綜合基準

歷史財務資料包括貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)於有關期間的財務資料。附屬公司指受貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘貴集團通過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力通過行使在被投資方的權力影響有關回報，則貴集團擁有該實體的控制權(即現時賦予貴集團主導被投資方相關活動的能力的權利)。

倘貴公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的投票權或類似權利，則貴集團於評估其是否擁有對被投資方的權力時，會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權擁有人的合約安排；
- (b) 來自其他合約安排的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司乃採用與貴公司相同呈報期間使用的一致會計政策來編製財務報表。附屬公司之業績自貴集團取得控制權之日期起綜合，並繼續綜合至直至該等控制權終止日期為止。

收益或虧損及其他全面收益各部分乃歸屬於貴集團母公司擁有人及非控制權益，即使此舉會引致非控制權益為負數結餘。有關貴集團成員公司間交易產生之集團內部公司之所有資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均全部於綜合時抵銷。

倘事實及情況顯示上列三項控制權元素中的一項或多項有所變動，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。一家附屬公司之擁有權權益發生變動（並未喪失控制權），則按權益交易列賬。

倘貴集團失去對一家附屬公司之控制權，則其終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控制權益之賬面值及(iii)於權益內記錄之累計匯兌差額；及確認(i)所收對價之公允價值；(ii)所保留任何投資之公允價值及(iii)損益賬中任何因此產生之盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認之貴集團應佔部分按假設貴集團已直接出售相關資產或負債所須之相同基準重新分類為損益或保留利潤（如適用）。

2.2 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團於歷史財務資料並未採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第16號（修訂本）	<i>Covid-19</i> 相關租金寬減 ¹
香港會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項 ³
香港會計準則第37號（修訂本）	有價合約－履行合約成本 ³
香港財務報告準則2018年至2020年的年度改進	對下列各項作出修訂： －香港財務報告準則第1號「首度採納香港財務報告準則」 ³ －香港財務報告準則第9號「金融工具」 ³ －香港財務報告準則第16號「租賃」隨附範例 ³ －香港會計準則第41號「農業」 ³ 投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資 ⁴ 概念框架指引 ³ 保險合約 ⁵ 保險合約 ^{5、6} 將負債分類為流動或非流動 ^{5、7} 擴大臨時豁免應用香港財務報告準則第9號 ⁵ 利率基準改革－第2階段 ²
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號（修訂本）（2011年）	2021年6月30日後的 <i>Covid-19</i> 相關租金寬減 ⁸
香港財務報告準則第3號（修訂本）	會計政策之披露 ⁸
香港財務報告準則第17號	會計估計之定義 ⁵
香港財務報告準則第17號（修訂本）	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項 ⁵
香港會計準則第1號（修訂本）	
香港會計準則第8號（修訂本）	
香港會計準則第12號（修訂本）	

1 於2020年6月1日或其後開始的年度期間生效

2 於2021年1月1日或其後開始的年度期間生效

3 於2022年1月1日或其後開始的年度期間生效

4 尚未釐定強制生效日期，但已可供採納

- 5 於2023年1月1日或其後開始的年度期間生效
- 6 由於2020年10月頒佈香港財務報告準則第17號(修訂本)，香港財務報告準則第4號經修訂擴大臨時豁免以准許承保人於2023年1月1日前開始的年度期間應用香港會計準則第39號，而非香港財務報告準則第9號
- 7 由於香港會計準則第1號(修訂本)，香港詮釋第5號財務報表的呈報－借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於2020年10月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論不變
- 8 於2021年4月1日或其後開始的年度期間生效

貴集團正在評估初次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂香港財務報告準則可能造成會計政策變動但不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況產生重大影響，惟下文載述香港會計準則第1號(修訂本)除外。

香港會計準則第1號(修訂本)「將負債分類為流動或非流動」澄清負債劃分為流動或非流動部分應以實體遞延償還負債的權利為基準且該權利於報告期末存續。該分類不受預期實體是否將行使遞延償還負債權利所影響。該等修訂亦明確表示償還是指向對手方轉讓現金、權益工具、其他資產或服務。貴集團預期將自2023年1月1日起採納該等修訂。該等修訂將導致任何發行在外的可轉換可贖回優先股及其後於2021年2月轉換為可轉換可贖回優先股之可轉換貸款分類為流動負債，乃因可轉換可贖回優先股可由持有人隨時轉換為貴公司普通股。

3 主要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓對價乃按收購日期之公允價值計量，該公允價值為貴集團轉讓的資產於收購日期的公允價值、貴集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債及貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。就各業務併購而言，貴集團選擇按公允價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益之所有其他部分乃以公允價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括對共同創造產出能力作出重大貢獻的資源投入及一項實質過程，貴集團認為其已收購一項業務。

貴集團收購一項業務時會根據合約條款、收購日期之經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。此包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日期的公允價值重新計量，產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方將轉撥的任何或然對價按收購日期的公允價值確認。歸類為資產或負債的或然對價以公允價值計量，其公允價值變動於損益確認。歸類為權益的或然對價毋須重新計量，隨後結算於權益列賬。

商譽初始按成本計量，即所轉讓對價、已確認非控股權益金額以及貴集團先前所持被收購方股本權益的公允價值總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該對價與其他項目的總和低於所收購資產淨值的公允價值，則差額經重新評估後於損益賬確認為議價購買收益。

初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。貴集團於12月31日對其商譽進行年度減值測試。就進行減值測試而言，業務合併中獲得的商譽自收購日期起，被分配至預期將從合併的協同效應中受益的貴集團各現金產生單位（或現金產生單位組別），不論貴集團其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。

減值按對與商譽有關的現金產生單位（現金產生單位組別）可收回金額進行的評估釐定。倘現金產生單位（現金產生單位組別）的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已被劃撥至現金產生單位（或現金產生單位組別）且該單位內的部分業務被出售，則於釐定出售業務的收益或虧損時，與已出售業務相關的商譽計入該業務的賬面值。於該等情況下出售的商譽將以出售業務和保留的現金產生單位部分相對價值為基礎作計量。

公允價值計量

貴集團於各自有關期間末以公允價值計量若干金融負債。公允價值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格。公允價值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債之交易於資產或負債主要市場或（在無主要市場情況下）最具優勢市場進行。主要或最具優勢市場須為貴集團可進入之市場。資產或負債之公允價值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用之假設計量（假設市場參與者依照彼等之最佳經濟利益行事）。

非金融資產之公允價值計量須計及市場參與者通過使用該資產之最高及最佳用途或將該資產出售予將使用其最高及最佳用途之另一市場參與者而產生經濟效益之能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允價值之估值技術，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有公允價值於本財務報表計量或披露之資產及負債乃基於對公允價值計量整體而言屬重大之最低級別輸入數據按以下公允價值層級分類：

第一級別 — 基於相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）

第二級別 — 基於對公允價值計量而言屬重大之可觀察（直接或間接）的最低級別輸入數據之估值技術

第三級別 — 基於對公允價值計量而言屬重大之不可觀察的最低級別輸入數據之估值技術

就按經常性基準於本財務報表確認之資產及負債而言，貴集團通過於各報告期末重新評估分類（基於對公允價值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據）釐定是否發生不同等級轉移。

非金融資產之減值

倘存在減值跡象，或需要對一項資產（遞延稅項資產及金融資產除外）進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及公允價值減出售成本兩者中

的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產產生的現金流入不能基本上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在該情況下，可收回金額按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時方會確認。評估使用價值時，估計未來現金流量採用反映當前市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估之稅前折現率折現至其現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末會就是否有跡象顯示之前確認的減值虧損可能已不存在或可能減少作出評估。倘存在上述跡象，則會估計可收回金額。就之前確認的資產（商譽除外）減值虧損僅於用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方予撥回，惟撥回金額不得超過倘過往年度並無就該資產確認減值虧損情況下原應釐定的賬面值（扣除任何折舊／攤銷）。該等減值虧損撥回計入產生期間的損益。

關聯方

以下人士將被視為與貴集團有關連：

(a) 倘為以下人士或其近親且該人士：

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

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一家實體為另一實體（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一家實體為一名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) 該實體為貴集團或與貴集團有關連的實體就員工利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備（在建工程除外）乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價，以及使該資產達致營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

附錄一

會計師報告

物業、廠房及設備項目投產後所產生的支出，如維修及保養費用，一般於產生期間在損益表中扣除。於符合確認準則的情況下，用於重大檢測的支出將於該資產的賬面值中撥充資本，列作重置項目。倘物業、廠房及設備的重要部分需不時更換，則貴集團會將該等部分確認為擁有特定可使用年期的個別資產，並予以相應折舊。

折舊乃按物業、廠房及設備各項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至剩餘價值計算。就此目的所採用的主要年率如下：

租賃物業裝修	餘下租賃期限及估計可使用年期 (以較早者為準)
汽車	14%-30%
辦公室設備	19%-30%
電子設備	19%-40%
經營設備	19%-30%

倘部分物業、廠房及設備項目有不同可使用年期，則該項目的成本以合理基準在該等部分之間分配，而各部分則分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末予以檢討及適當作出調整。

初步確認的物業、廠房及設備項目(包括任何重大部分)於出售或預期其使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產年度在損益內確認的任何出售或報廢的收益或虧損為有關資產出售所得款項淨額與其賬面值之間的差額。

在建工程指在建租賃物業裝修，其按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括建設期間產生之直接建造成本及有關借入資金之資本化借貸成本。當在建工程竣工及可擬備使用時，其將重新分類至物業、廠房及設備項下之適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨取得的無形資產於初步確認時乃按成本計量。於業務合併中收購之無形資產之成本為收購日期之公允價值。無形資產之可使用年期會被評定為有限或無限。年期有限之無形資產其後於可使用經濟年期攤銷，並於有跡象顯示其可能出現減值時進行減值評估。使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法會至少於每個財政年度末檢討一次。

無形資產按以下有用經濟年期以直線法攤銷：

軟件	5年
特許經營	5年

研發投入

所有研究投入均於發生時自損益表扣除。

開發新產品項目發生的支出，只有當貴集團能證明以下各項時，才能予以資本化並遞延，即：完成無形資產以使其能使用或銷售，在技術上是可行、有完成該無形資產的意圖並有使用或出售該資產的能力、該資產能產生未來經濟利益、有足夠的資源完成這一項目以及有能力可靠計量開發階段的支出。不滿足上述要求的產品開發支出在發生時確認為費用。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約給予權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取對價，則合約為或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團對所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。貴集團確認租賃負債以作出租賃付款，而使用權資產指使用相關資產的權利。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期（即可使用有關資產的日期）確認。使用權資產以成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已產生的初始直接成本以及於開始日期或之前作出的租賃付款減已收取的任何租賃優惠。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本。除非貴集團合理確認於租期結束時取得租賃資產所有權，否則經確認的使用權資產在租期及資產估計可使用年期（以較短者為準）內按直線法計提折舊。使用權資產有待計提減值。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內作出的租賃付款之現值予以確認。租賃付款包括固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款，以及預期在餘值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括合理確定將由貴集團行使的購買選擇權的行使價以及為終止租賃而支付的罰款（倘租期反映貴集團行使終止租賃權）。並非取決於某一指數或比率的可變租賃付款於導致付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內含利率無法輕易確定，故貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映了利息的增長，而所作出的租賃付款有所減少。此外，倘存在修改（即租期變更、租賃付款變更（例如一項指數或比率的變更導致未來租賃付款發生變化）或購買相關資產的選擇權評估的變更），則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於短期租賃（即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃）。短期租賃的租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

投資及其他金融資產

初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本計量、以公允價值計量且其變動計入其他全面收益及以公允價值計量且其變動計入當期損益。

於初始確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特徵及貴集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用不作調整重大金融部分影響可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公允價值加上（倘金融資產並非以公允價值計量且其變動計入當期損益）交易成本計量金融資產。根據下文「收入確認」所載的政策，並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息（「純粹為支付本金及利息」）的現金流量。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產按攤銷成本分類及計量，而於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類及計量。並非按上述業務模式持有的金融資產則以公允價值計量且其變動計入當期損益分類及計量。

所有按常規方式購買和出售的金融資產於交易日（即貴集團承諾購買或銷售該資產之日）確認。按常規方式購買或出售指購買或出售須在一般按市場規則或慣例確定的期間內交付的金融資產。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

倘符合以下兩項條件，則貴集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於指定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產按公允價值於財務狀況表列賬，而公允價值的淨變動則於損益表內確認。

該類別包括貴集團並無不可撤回地選擇以公允價值計量且其變動計入其他全面收益分類的衍生工具及股權投資。分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的股權投資股息亦於支付權確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息的金額能夠可靠計量時，於損益表內確認為其他收入。

當嵌入於混合合約（包含金融負債或非金融主合約）的衍生工具具備與主合約不緊密相關的經濟特徵及風險；擁有與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非以公允價值計量且其變動計入當期損益計量，則該衍生工具與主合約分開並作為單獨衍生工具入賬。嵌入式衍生工具以公允價值計量，公允價值的變動於損益表內確認。僅在合約條款變動大幅改變其他情況下所需現金流量或金融資產從以公允價值計量且其變動計入當期損益類別分類時方會進行重新評估。

嵌入於混合合約（包含金融資產主合約）的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須全部分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分）主要在下列情況下終止確認（即自貴集團綜合財務狀況表剔除）：

- 從資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，或已根據「過手」安排承擔向第三方全額支付所收現金流量且無重大延誤的責任；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

當貴集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立過手安排，則評估有否保留該資產所有權的風險及回報以及保留程度。當貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，貴集團將以其持續參與程度為限繼續確認所轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債根據反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以對已轉讓資產擔保的形式作出的持續參與按該資產原賬面值與貴集團可能須償還最高對價兩者的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非以公允價值計量且其變動計入當期損益持有的所有債務工具確認預期信貸損失（「預期信貸損失」）撥備。預期信貸損失基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額釐定，並以原始實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款包含的其他信貸增強措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸損失分兩個階段確認。就初始確認以來信用風險並無顯著增加的信用風險而言，貴集團會為未來12個月內可能發生的違約事件所產生的信貸損失（12個月預期信貸損失）計提預期信貸損失撥備。就初始確認以來信用風險顯著增加的信用風險而言，須就預期於風險餘下年期產生的信貸損失計提虧損撥備，而不論違約的時間（整個存續期預期信貸損失）。

於各報告日期，貴集團評估自金融工具初始確認以來信用風險是否顯著增加。在進行評估時，貴集團將金融工具在報告日期出現的違約風險與於初始確認日期金融工具出現違約的風險進行比較，並考慮毋須花費過多成本或努力即可獲取的合理及有理據資料，包括歷史及前瞻性資料。

當合約付款逾期90日時，貴集團將有關金融資產視為違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示，在計及貴集團所持任何信貸增強措施前，貴集團不大可能全數收取未償還合約金額時，貴集團亦可能會將金融資產視為違約。當無法合理預期收回合約現金流量時，會撤銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產按一般方法進行減值，並按下列預期信貸損失計量階段分類，惟下文詳述應用簡化法的貿易應收款項除外。

第一階段 – 金融工具的信用風險自初始確認以來並無顯著增加，其虧損撥備按等同12個月預期信貸損失的金額計量

第二階段－金融工具的信用風險自初始確認以來顯著增加（惟並非信貸減值的金融資產除外），其虧損撥備按等同整個存續期預期信貸損失的金額計量

第三階段－於報告日期為信貸減值的金融資產（惟並非購買或源生信貸減值的金融資產除外），其虧損撥備按等同整個存續期預期信貸損失的金額計量

簡化法

就不包含重大融資成分或貴集團已應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項及合約資產而言，貴集團採用簡化法計算預期信貸損失。根據簡化法，貴集團並無追蹤信用風險的變化，反而於各報告日期根據整個存續期預期信貸損失確認虧損撥備。貴集團已根據其歷史信貸損失經驗，建立撥備矩陣，並就債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債、貸款及借款以及應付款項（如適用）。

所有金融負債初步按公允價值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則扣除直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、租賃負債、計息借款、可轉換貸款、可轉換可贖回優先股及其他非流動負債。

後續計量

金融負債後續計量取決於其如下分類：

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債包括初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

初始確認時指定以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，於初步確認日期及僅在符合香港財務報告準則第9號的準則時獲指定。指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的負債的損益於損益表內確認，惟因貴集團自身的信用風險產生的收益或虧損除外，該等收益或虧損在其他全面收益中列報，且其後不能重新分類至損益表。於損益表確認的公允價值損益淨額不包括就該等金融負債收取的任何利息。貴集團將其可轉換貸款及可轉換可贖回優先股指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，其詳情載於歷史財務資料附註30及31。

按攤銷成本計量的金融負債（貸款及借款）

於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折現影響屬不重大則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，收益及虧損於損益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

終止確認金融負債

倘負債項下的責任被解除或取消或屆滿，則終止確認金融負債。

倘現有金融負債被來自同一貸款人的另一項負債按顯著不同的條款替代，或現有負債的條款大部分被修訂，則該項替代或修訂乃作為終止確認原有負債及確認新負債處理，各自賬面值的差額於損益表內確認。

抵銷金融工具

倘現時存在一項可依法強制執行的權利以抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本乃按加權平均成本基準釐定，且可變現淨值基於估計售價減任何完成及出售所產生的估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款以及短期而流動性極高的投資（該等投資可隨時轉換為已知金額的現金，而該等投資的價值變動風險不大，且擁有較短的屆滿期（一般為由購入起計三個月內）），並減去須按要求償還的銀行透支，且構成貴集團現金管理的重要部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括並無限制用途的手頭現金及存於銀行的現金（包括定期存款）及性質類似現金的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任（法定或推定），而履行該責任很有可能導致未來資源外流，且該責任所涉金額能夠可靠估計，則確認撥備。

倘折現影響重大，則確認撥備的金額為預期履行責任所需未來支出於報告期末的現值。折現現值隨時間流逝而增加的金額計入損益表中的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與損益以外確認的項目有關的所得稅於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益中確認。

即期稅項資產及負債乃根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法），並考慮貴集團營運所在國家通行的詮釋及慣例，按預期可從稅務機關收回或向其支付的金額計量。

於報告期末，資產及負債的稅基與其作為財務申報用途的賬面值的的所有暫時差額須按負債法就遞延稅項作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額予以確認，惟：

- 倘因在進行非業務合併的交易時初步確認商譽或資產或負債而產生的遞延稅項負債，且在進行交易時概不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損者則除外；及

遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額及承前的尚未動用稅項抵免以及任何尚未動用的稅項虧損予以確認。遞延稅項資產於很有可能以應課稅利潤抵銷可扣減暫時差額，及可動用承前的尚未動用的稅項抵免及尚未動用的稅項虧損的情況下，方會予以確認，惟：

- 倘因初步確認並非業務合併交易的資產或負債產生與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產，且在進行交易時不會影響會計利潤或應課稅利潤或虧損者則除外；及
- 就與附屬公司、聯營公司及合營企業的投資有關的可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅會在暫時差額很有可能將會在可見將來撥回，並出現將可用作抵銷暫時差額的應課稅利潤時，方會予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均會進行檢討，並調低至預期將不會出現充足的應課稅利潤以動用全部或部分遞延稅項資產的情況。尚未確認的遞延稅項資產於各報告期末進行重估，並於很有可能出現充足的應課稅利潤以收回全部或部分遞延稅項資產時，方會確認。

遞延稅項資產與負債乃按預期在變現資產或償還負債的期間適用的稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計量。

當且僅當貴集團擁有法定行使權可將即期稅項資產與即期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債與由同一稅務機關對同一應課稅實體或不同的應課稅實體所徵收的所得稅有關，而該等實體有意在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

政府補助

政府補助在合理確定將會收取補貼及將會符合一切所附條件時，按其公允價值確認。倘補貼與開支項目有關，則於期間內確認為收入，以於期間內按系統基準將補貼與擬補償的相關成本抵銷。

收入確認

客戶合約收入

貴集團業務主要涉及向其客戶提供零擔服務及快遞服務，通常就(a)運輸及派送服務（包括分撥及幹線運輸服務和派送服務（包括派送服務安排））及(b)增值服務收取費用。客戶合約收入於貨物或服務控制權轉移至客戶時，依據貴集團預期交換該等貨物或服務應得對價金額確認。

(a) 運輸及派送服務

貴集團在其分撥中心之間提供分撥及幹線運輸服務，再將貨物派送至客戶。由於客戶在貨物由一個地點運輸至另一地點時獲得服務收益，因此貴集團於一段時間內確認運輸服務及派送服務收入。因此，運輸服務及派送服務收入乃於貨物從一個地點轉移至另一地點時按比例確認，而相關成本於產生時確認。貴集團採用基於運輸時間進度的輸出法，乃由於其與控制權轉移至客戶最為相符。貴集團亦提供派送服務安排，其收入於服務完成的時間點獲確認。

(b) 增值服務

貴集團亦向客戶提供增值服務，如銷售與貨運有關的消耗品、保險及營運管理及物流技術服務。收入於貨物控制權轉移至客戶時確認，或於一段時間內或服務完成時確認。

其他收入

利息收入乃按應計基準使用實際利率法計算方式確認，採用能把金融工具預期年期或較短期間（如適用）下估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值之利率。

合約負債

合約負債指貴集團因已向客戶收取對價（或對價款項已到期），而須向客戶轉讓貨物或服務的責任。倘客戶於貴集團將貨物或服務轉讓予客戶前支付對價，則於作出付款或付款到期時（以較早者為準）確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約時確認為收入。

股份支付

貴公司實施股份激勵計劃，旨在向對貴集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。貴集團員工（包括董事）收取股份支付形式的報酬，即員工提供服務作為權益工具（「以權益結算的交易」）的對價。

與員工進行以權益結算的交易的授出成本乃參照授出日期的公允價值而計量。公允價值由外聘估值師採用二項式模型釐定，詳情請參閱歷史財務資料附註35。

以權益結算的交易成本於績效及／或服務條件獲達成期間連同權益的相應增加於員工福利開支中確認。以權益結算的交易的累計開支於各報告期末確認，直至歸屬日期止，以反映歸屬期屆滿之程度，以及貴集團能就最終歸屬權益工具數目作出最佳估計。於一個期間內扣除或計入損益表的累計支出之變動於期初及期末確認。

釐定獎勵於授出日期的公允價值時，不會考慮服務及非市場績效條件，但會評估達成該等條件的可能性作為貴集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場績效條件反映於授出日期公允價值內。獎勵所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或績效條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公允價值內，並將即時支銷獎勵。

就因未達成非市場績效及／或服務條件導致最終並未歸屬的獎勵而言，不會確認任何開支。當獎勵包括市場或非歸屬條件，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否已達成，該等交易均會被視為已歸屬。

若以權益結算的獎勵的條款有所變更，而獎勵的原來條款已經達致，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致股份支付方式的總公允價值有所增加，或對員工帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

以權益結算的獎勵被取消時會被視為於取消日期歸屬，而任何有關獎勵尚未確認之開支須立刻確認。此包括未達到非歸屬條件（條件受貴集團或其員工所控制）的任何獎勵。然而，若有新獎勵於授出當日指定為取代被取消的獎勵，被取消的及新的獎勵將被視為修訂前段所述的原有獎勵。

尚未行使購股權的攤薄影響，乃於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

其他員工福利

退休計劃

貴集團於中國內地營運的附屬公司的員工須參與由地方市政府管理的中央退休計劃。該等附屬公司須按其薪酬成本的若干百分比向中央退休計劃供款。有關供款根據中央退休計劃規則於應付時自損益表扣除。

股息

末期股息於股東在股東大會上批准時確認為負債。

同時擬派及宣派中期股息，因為貴公司的組織章程大綱及章程細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於擬派及宣派時即時確認為負債。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈報，其與貴公司的功能貨幣美元（「美元」）有所區別。由於貴集團的主要收入及資產來源於中國內地的業務，故貴集團選擇以人民幣作為歷史財務資料的呈列貨幣。貴集團旗下各實體可自行決定其功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目均以該功能貨幣計量。貴集團旗下實體入賬的外幣交易初步按其各自於交易日當時的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按於各有關期間末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。以外幣以公允價值計量的非貨幣項目，採用計量公允價值當日的匯率換算。換算以公允價值計量的非貨幣項目所產生的收益或虧損視為等同於確認該項目公允價值變動的收益或虧損（即公允價值收益或虧損於其他全面收益或損益確認的項目的換算差異，亦分別於其他全面收益或損益確認）。

於釐定初始確認相關資產的匯率、終止確認預收對價相關非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收入時，初始交易日期為貴集團初始確認預收對價所產生非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多項預收付款或收款，則貴集團釐定各項預收對價付款或收款的交易日期。

貴公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。貴公司的功能貨幣為美元。於各有關期間末，該等實體的資產及負債按有關期間末當時的匯率換算為人民幣，而其損益表則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益中確認及於匯兌波動儲備中累計。於出售海外業務時，其他全面收益中有關該指定海外業務的部分於損益表確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購時所產生資產及負債賬面值作出的任何公允價值調整被視為海外業務的資產及負債並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，該等實體的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。該等實體於整個年度或期間經常產生的現金流量則按該年度或期間的加權平均匯率換算為人民幣。

4. 重大會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料時，管理層須作出會影響收入、開支、資產及負債呈報金額及其隨附披露及或然負債披露的判斷、估計及假設，而該等假設及估計的不確定性可導致須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

估計的不確定性

於各有關期間末，存在導致對下一個財政年度資產及負債的賬面值作出重大調整的重大風險且關於未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源如下。

商譽減值

貴集團至少按年度基準釐定商譽是否出現減值。該過程需要估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。貴集團須於估計使用價值時對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，亦須選用合適的折現率以計算該等現金流量的現值。於各有關期間末，商譽的賬面值分別為人民幣113,910,000元、人民幣113,910,000元、人民幣113,910,000元及人民幣113,910,000元。詳情載於歷史財務資料附註18。

遞延稅項資產

遞延稅項資產乃就可扣減暫時差額及未動用稅項虧損而確認，惟以將有應課稅利潤可用以抵銷可扣減暫時差額及未動用稅項虧損為限。可予確認的遞延稅項資產數額須由管理層根據未來可能出現應課稅利潤的時間及數額以及未來稅項計劃策略作出重大判斷後釐定。詳情載於歷史財務資料附註24。

租賃 – 估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，貴集團使用增量借款利率（「增量借款利率」）計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相似之資產，而以類似抵押品與類似期限借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時（如就並無訂立融資交易之附屬公司而言）或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時（例如，當租賃非以附屬公司的功能貨幣計量時），則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據（如市場利率）估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計（例如附屬公司的獨立信用評級）。

非金融資產的減值(商譽除外)

於各有關期間末，貴集團評估所有的非金融資產是否存在任何減值跡象。當有跡象表明其賬面值不可回收時，則須對其他非金融資產進行減值測試。倘若一項資產或現金產生單位的賬面值超過其可回收金額，即其公允價值減去其出售成本與其使用價值二者的較高者，則其應視為已經減值。公允價值減去其出售成本的計算基於在出售類似資產的公平而具有約束力之交易中可獲取的數據，或基於處置有關資產的可觀察到的市場價格減去因處置而產生的增量成本。當計算使用價值時，管理層須估計該資產或現金產生單位的未來預計現金流量，並選擇恰當的折現率以計算該等現金流量的現值。

金融工具的公允價值

貴公司發行的可轉換可贖回優先股不在活躍市場中交易，其各自的公允價值採用估值技術釐定，包括折現現金流量法及股權分配模型。估值技術於實施估值之前已經獨立、公認的國際商業估值師的認證，並經調整以確保所得數據反映市況。主要假設包括無風險利率、缺乏市場流通性折現率(「DLOM」)及波動性。

可轉換可贖回優先股於各有關期間末的公允價值分別為人民幣4,332,128,000元、人民幣4,754,379,000元、人民幣4,806,414,000元及人民幣9,290,695,000元。詳情載於歷史財務資料附註31。

貴公司借入的可轉換貸款具有嵌入式衍生工具的特徵，而貴集團已將全部工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。由於其不在活躍市場中交易，貴集團採用現金流量折現法通過使用無風險利率加隱含息差來釐定其公允價值。折現率等主要假設均基於貴集團的最佳估計。詳情載於歷史財務資料附註30。

股份支付的公允價值計量

貴集團已於2015年制定2015年股權激勵計劃(「2015年計劃」)及2016年股權激勵計劃(「2016年計劃」)，以及制定2021年股權激勵計劃，並向貴公司董事、貴集團員工及顧問授出購股權和受限制股份單位。購股權的公允價值於授出日期由二項式期權定價模式釐定。有關假設的重大估計(包括相關股權價值、折現率、預期波動性及股息收益率)乃由貴公司董事會作出。受限制股份單位的公允價值採用估值技術釐定，包括現金流量折現法及股權分配模型。詳情載於歷史財務資料附註35。

5. 經營分部資料

由於貴集團於各有關期間的收入及已呈報業績以及貴集團於各有關期間末的總資產乃來自單一經營分部(即提供運輸及相關服務)，因此並未呈列經營分部資料。

地區資料

由於貴集團於有關期間的所有收入及非流動資產均在中國產生，故並無呈列地區分部。

有關主要客戶的資料

貴集團擁有大量客戶，而於有關期間及截至2020年4月30日止四個月，並無單一客戶佔貴集團總收入的10%以上。

附錄一

會計師報告

6. 收入

收入分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
客戶合約收入：					
運輸	4,456,979	4,182,548	4,451,451	923,097	1,706,621
派送*	(25,305)	111,137	1,199,918	52,482	657,456
增值服務	900,253	1,044,516	1,430,422	274,249	472,470
總計	<u>5,331,927</u>	<u>5,338,201</u>	<u>7,081,791</u>	<u>1,249,828</u>	<u>2,836,547</u>

* 派送包括派送服務及派送服務安排。

(i) 分拆收入資料

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
確認收入的時間					
於一段時間：					
運輸	4,456,979	4,182,548	4,451,451	923,097	1,706,621
派送服務	–	–	1,109,368	–	657,456
增值服務	46,815	84,870	122,626	22,469	44,333
於某一時間點：					
派送服務安排	(25,305)	111,137	90,550	52,482	–
增值服務	853,438	959,646	1,307,796	251,780	428,137
客戶合約總收入	<u>5,331,927</u>	<u>5,338,201</u>	<u>7,081,791</u>	<u>1,249,828</u>	<u>2,836,547</u>

下表列示於有關期間確認並於各有關期間初計入合約負債的收入金額：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
運輸及派送服務	42,228	48,770	68,344	68,344	74,879
增值服務	10,347	8,918	2,660	2,660	3,210
總計	<u>52,575</u>	<u>57,688</u>	<u>71,004</u>	<u>71,004</u>	<u>78,089</u>

(ii) 履約責任

有關貴集團履約責任的資料概述如下：

運輸及派送服務

貴集團於其分撥中心之間提供分撥及幹線運輸服務，隨後為其客戶派送貨物。貴集團亦提供派送服務安排。運輸及派送服務的履約責任於商品由一個地點運至另一個地點的一段時間內及安排服務完成的時間點達成。履約責任一般屬短期性質，每批貨運的運輸天數為少於一個星期。通常要求預付款項。

增值服務

增值服務的履約責任於相關消耗品交付或服務完成時達成。通常要求預付款項。

(iii) 按所提供服務類型劃分的收入及(毛損)/毛利

	零擔服務 人民幣千元	快遞服務 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度			
向外部客戶提供的服務	4,813,274	518,653	5,331,927
毛利/(毛損)	623,406	(1,207,916)	(584,510)
截至2019年12月31日止年度			
向外部客戶提供的服務	5,334,964	3,237	5,338,201
毛利/(毛損)	766,033	(86,493)	679,540
截至2020年12月31日止年度			
向外部客戶提供的服務	7,081,791	—	7,081,791
毛利	1,051,466	—	1,051,466
截至2020年4月30日止四個月 (未經審計)			
向外部客戶提供的服務	1,249,828	—	1,249,828
毛利	216,180	—	216,180
截至2021年4月30日止四個月			
向外部客戶提供的服務	2,836,547	—	2,836,547
毛利	397,421	—	397,421

附錄一

會計師報告

7. 其他收入及收益／(虧損)，淨額

其他收入及收益／(虧損)，淨額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
減值虧損，扣除撥回					
– 貿易應收款項及其他應收款項	(27,932)	1,978	(9,959)	(3,936)	(12,882)
– 存貨	(13,474)	–	–	–	–
– 物業、廠房及設備	(141,492)	(7,638)	(1,336)	–	–
– 其他無形資產	(12,357)	–	–	–	–
政府補助*	9,569	51,502	54,503	13,976	4,868
外匯(虧損)／收益淨額	(34,082)	(6,780)	19,477	(2,695)	1,962
出售物業、廠房及設備的 (虧損)／收益	(12,102)	(7,504)	(8,601)	185	(7,367)
利息收入	1,812	2,121	3,430	1,974	2,244
其他	(32,917)	(20,036)	(4,353)	(615)	(1,301)
	<u>(262,975)</u>	<u>13,643</u>	<u>53,161</u>	<u>8,889</u>	<u>(12,476)</u>

* 政府補助主要指地方政府為支持貴集團營運而給予的各種支持。有關若干政府補助的條件尚未獲履行，但貴公司董事認為，可合理保證所有附加條件均將獲遵守。概無與該等撥款有關的或然事項。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	28,994	38,341	23,793	5,789	19,707
租賃負債利息	56,124	55,549	53,842	18,153	20,444
發行可轉換可贖回優先股、 可轉換貸款及預付遠期合 約的交易成本	<u>11,044</u>	<u>2,768</u>	<u>3,384</u>	<u>3,513</u>	<u>24,360</u>
	<u>96,162</u>	<u>96,658</u>	<u>81,019</u>	<u>27,455</u>	<u>64,511</u>

附錄一

會計師報告

9. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債的公允價值變動

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	483,624	27,606	200,183	(72,353)	2,174,450
可轉換貸款的公允價值變動	61,645	210,948	192,417	(42,295)	5,302
預付遠期合約的公允價值變動	–	1,022	2,657	1,637	26,790
認股權證的公允價值變動	–	–	893	772	608
	<u>545,269</u>	<u>239,576</u>	<u>396,150</u>	<u>(112,239)</u>	<u>2,207,150</u>

10. 稅前(虧損)/利潤

貴集團的稅前(虧損)/利潤已扣除/(計入)下列各項：

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
營業成本*		5,036,662	3,842,241	5,259,894	791,743	2,102,799
物業、廠房及設備折舊	16	174,172	198,786	121,633	32,433	73,347
使用權資產折舊	17	494,858	484,805	467,660	151,291	178,698
其他無形資產攤銷	19	10,831	10,543	13,694	3,859	6,693
可轉換可贖回優先股的公允價值變動		483,624	27,606	200,183	(72,353)	2,174,450
可轉換貸款的公允價值變動		61,645	210,948	192,417	(42,295)	5,302
預付遠期合約的公允價值變動		–	1,022	2,657	1,637	26,790
認股權證的公允價值變動		–	–	893	772	608
與認沽期權負債相關的預期贖回金額變動		(90,925)	43,522	18,294	3,460	191,517
政府補助		(9,569)	(51,502)	(54,503)	(13,976)	(4,868)
核數師酬金		2,360	5,196	–	–	–
員工福利開支(包括董事及監事酬金)：						
工資、薪金及津貼		509,299	397,379	400,456	110,299	164,718
退休金計劃供款		56,967	41,706	3,616	2,584	16,140
股份支付開支		49,498	141,703	8,962	4,666	29,579

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項 (減值虧損撥回)/減值虧損	27,932	(1,978)	9,959	3,936	12,882
存貨減值	13,474	-	-	-	-
其他無形資產減值	12,357	-	-	-	-
物業、廠房及設備減值	141,492	7,638	1,336	-	-
租賃開支**	128,028	84,844	91,041	27,081	36,275
公用事業費用	54,277	32,976	34,261	9,180	12,817
利息收入	(1,812)	(2,121)	(3,430)	(1,974)	(2,244)
[編纂]開支	-	-	12,729	-	5,425
出售物業、廠房及設備以及 使用權資產虧損/(收益)	12,102	7,504	8,601	(185)	7,367

* 營業成本金額不包括該等計入物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊、員工福利開支、租賃開支及公用事業費用的金額。

** 貴集團應用香港財務報告準則第16號的現有可行權宜方法，其中短期租賃豁免適用於租期自租約開始日期起計12個月內結束的租約。

11. 董事及最高行政人員酬金

王擁軍先生、秦興華先生及祝建輝先生分別於2014年7月31日、2015年2月28日及2015年7月23日獲委任為貴公司執行董事。

楊凌先生於2016年5月20日獲委任為貴公司非執行董事，並於2021年3月21日辭任。

應偉先生於2016年8月19日獲委任為貴公司非執行董事，並於2021年2月7日辭任。

陳偉豪先生於2014年11月21日獲委任為貴公司非執行董事，並於2019年6月26日辭任。陳偉豪先生於2019年12月20日重新獲委任為貴公司非執行董事。

魏臻先生於2014年11月21日獲委任為貴公司非執行董事，並於2018年6月12日辭任。

張磊先生於2014年11月21日獲委任為貴公司非執行董事，並於2015年7月23日辭任。張磊先生於2018年6月12日重新獲委任為貴公司非執行董事，並於2019年12月20日辭任。

王凌超先生於2019年6月26日獲委任為貴公司非執行董事，並於2019年12月20日辭任。

林小欽先生及劉星河先生分別於2020年11月5日及2020年1月17日獲委任為貴公司非執行董事。

附錄一

會計師報告

劉海燕先生、馮少文先生、唐湘源先生及蘆建國先生分別於2015年2月28日、2016年8月19日、2015年2月28日及2017年7月18日獲委任為貴公司非執行董事。彼等均於2019年1月30日辭任。上述辭任乃經各方公平磋商後，根據於2019年1月的G輪融資中採納的第十二次經修訂及重述的組織章程大綱的規定進行。辭任董事並無就其辭任與董事會產生任何分歧或糾紛。

黎輝先生於2019年12月20日獲委任為貴公司非執行董事，並於2020年11月5日辭任。

王劍先生於2021年2月11日獲委任為貴公司非執行董事。

李丹女士於2021年3月22日獲委任為貴公司非執行董事。

若干董事就彼等獲委任為該等附屬公司董事從現時組成貴集團的附屬公司收取酬金。歷史財務資料所記錄該等董事各自的董事酬金載列如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
袍金	-	-	-	-	-
其他酬金：					
— 薪金、津貼及實物福利	3,983	6,787	6,150	1,766	2,036
— 股份支付開支	19,543	127,156	3,709	3,850	3,559
— 退休金計劃供款	152	154	11	11	46
	<u>23,678</u>	<u>134,097</u>	<u>9,870</u>	<u>5,627</u>	<u>5,641</u>

(a) 獨立非執行董事

於有關期間，並無應付獨立非執行董事的任何袍金及其他酬金。

附錄一

會計師報告

(b) 執行董事、非執行董事及最高行政人員

截至2018年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
王擁軍先生	—	1,117	6,995	50	8,162
秦興華先生	—	1,117	6,995	50	8,162
祝建輝先生	—	1,272	5,395	26	6,693
非執行董事：					
楊凌先生	—	—	—	—	—
應偉先生	—	—	—	—	—
陳偉豪先生	—	—	—	—	—
張磊先生	—	—	—	—	—
蘆建國先生	—	477	158	26	661
劉海燕先生	—	—	—	—	—
魏臻先生	—	—	—	—	—
唐湘源先生	—	—	—	—	—
馮少文先生	—	—	—	—	—
	—	3,983	19,543	152	23,678

截至2019年12月31日止年度

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼及 實物福利 人民幣千元	股份 支付開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事：					
王擁軍先生	—	2,045	5,235	49	7,329
秦興華先生	—	2,045	118,475	49	120,569
祝建輝先生	—	2,407	3,410	28	5,845
非執行董事：					
楊凌先生	—	—	—	—	—
應偉先生	—	—	—	—	—
陳偉豪先生	—	—	—	—	—
張磊先生	—	—	—	—	—
劉海燕先生	—	—	—	—	—
馮少文先生	—	—	—	—	—
唐湘源先生	—	—	—	—	—
蘆建國先生	—	290	36	28	354
黎輝先生	—	—	—	—	—
王凌超先生	—	—	—	—	—
	—	6,787	127,156	154	134,097

附錄一

會計師報告

截至2020年12月31日止年度

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	股份 支付開支	退休金 計劃供款	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
執行董事：					
王擁軍先生	—	1,998	1,309	4	3,311
秦興華先生	—	1,998	1,309	4	3,311
祝建輝先生	—	2,154	1,091	3	3,248
非執行董事：					
楊凌先生	—	—	—	—	—
應偉先生	—	—	—	—	—
陳偉豪先生	—	—	—	—	—
林小欽先生	—	—	—	—	—
黎輝先生	—	—	—	—	—
劉星河先生	—	—	—	—	—
	—	6,150	3,709	11	9,870

截至2020年4月30日止四個月

(未經審計)	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	股份 支付開支	退休金 計劃供款	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
執行董事：					
王擁軍先生	—	570	1,359	4	1,933
秦興華先生	—	570	1,359	4	1,933
祝建輝先生	—	626	1,132	3	1,761
非執行董事：					
楊凌先生	—	—	—	—	—
應偉先生	—	—	—	—	—
陳偉豪先生	—	—	—	—	—
黎輝先生	—	—	—	—	—
劉星河先生	—	—	—	—	—
	—	1,766	3,850	11	5,627

附錄一

會計師報告

截至2021年4月30日止四個月

	薪金、 津貼及 袍金	實物福利	股份 支付開支	退休金 計劃供款	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
執行董事：					
王擁軍先生	–	666	1,256	18	1,940
秦興華先生	–	666	1,256	18	1,940
祝建輝先生	–	704	1,047	10	1,761
非執行董事：					
楊凌先生	–	–	–	–	–
應偉先生	–	–	–	–	–
陳偉豪先生	–	–	–	–	–
劉星河先生	–	–	–	–	–
王劍先生	–	–	–	–	–
李丹女士	–	–	–	–	–
	–	2,036	3,559	46	5,641

於有關期間及截至2020年4月30日止四個月，非執行董事放棄或同意放棄任何酬金。

12. 五名最高薪酬員工

於有關期間及截至2020年4月30日止四個月，五名最高薪酬員工分別包括3名、3名、3名、3名及3名董事，其薪酬詳情載於附註11。

於有關期間，餘下最高薪酬員工的詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,495	3,388	3,613	826	1,870
股份支付開支	4,209	–	–	–	5,320
退休金計劃供款	62	54	4	6	31
	6,766	3,442	3,617	832	7,221

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬員工的人數如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				<i>(未經審計)</i>	
1,500,001 港元以下	–	–	–	1	2
1,500,001 港元至2,000,000 港元	–	1	1	–	–
2,000,001 港元至2,500,000 港元	–	1	–	–	–
2,500,001 港元至3,000,000 港元	1	–	1	–	–
3,000,000 港元以上	1	–	–	1	–
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

13. 所得稅(開支)/抵免

根據開曼群島的規則及規例，貴集團無須在開曼群島繳納任何所得稅。

由於於有關期間並無於香港賺取或源自香港的應課稅利潤，故並無就香港利得稅計提撥備。

貴集團於中國註冊的所有附屬公司(除享有5%稅率的若干附屬公司外)須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
	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
				<i>(未經審計)</i>	
即期所得稅	6,077	13,572	7,138	2,627	21
遞延所得稅(附註24)	<u>(5,991)</u>	<u>(117,264)</u>	<u>(142,460)</u>	<u>9,698</u>	<u>(75,986)</u>
年內/期內稅項開支/(抵免)	<u>86</u>	<u>(103,692)</u>	<u>(135,322)</u>	<u>12,325</u>	<u>(75,965)</u>

附錄一

會計師報告

適用於按中國內地的適用法定稅率計算稅前(虧損)/利潤的稅項開支/抵免與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
稅前(虧損)/利潤	(2,115,475)	(318,619)	82,859	162,776	(2,326,376)
按法定稅率25%計算的稅項	(528,869)	(79,655)	20,715	40,694	(581,594)
當地稅務機關制定的較低稅率	152,317	95,716	100,634	(27,568)	613,019
過往期間已動用稅項虧損	(34,960)	(56,844)	(130,387)	(4,626)	(45,792)
未確認稅項虧損/(確認過往年度未確認的稅項虧損)，淨額	388,065	(69,963)	(136,623)	496	(65,747)
不可扣稅開支	23,533	7,054	10,339	3,329	4,149
貴集團按實際稅率計算的 年內/期內稅項開支/(抵免)	<u>86</u>	<u>(103,692)</u>	<u>(135,322)</u>	<u>12,325</u>	<u>(75,965)</u>

14. 股息

於有關期間及截至2020年4月30日止四個月，貴公司或其附屬公司概無派付或宣派任何股息。

15. 母公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

每股基本虧損/盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔(虧損)/盈利及有關期間已發行普通股的加權平均數計算，經考慮附註31所述於2018年9月29日發生的按1:5進行股份拆細(「股份拆細」)。股份拆細被視為在整個期間內已發行，並計入所有較早期間的每股虧損/盈利計算，以提供可資比較的結果。

每股攤薄(虧損)/盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內/期內(虧損)/盈利計算。用於計算的普通股加權平均數為於有關期間的已發行普通股數目(即用於計算每股基本(虧損)/盈利的數目)，以及假設已因全部攤薄潛在普通股被視為已行使或轉換為普通股而按零對價發行的普通股的加權平均數。

附錄一

會計師報告

每股基本及攤薄（虧損）／盈利乃基於下列各項計算：

每股（虧損）／盈利－基本

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
(虧損)／盈利					
母公司普通股權益持有人應佔 (虧損)／盈利	(2,113,878)	(214,934)	218,123	150,422	(2,250,251)
股份					
用於計算每股基本（虧損）／盈利的 年內／期內已發行普通股的加權平均數	98,845,205	159,645,069	169,173,015	168,505,457	244,594,691
每股（虧損）／盈利（人民幣元）	<u>(21.39)</u>	<u>(1.35)</u>	<u>1.29</u>	<u>0.89</u>	<u>(9.20)</u>

每股（虧損）／盈利－攤薄

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
(虧損)／盈利					
母公司普通股權益持有人應佔 (虧損)／盈利	(2,113,878)	(214,934)	218,123	150,422	(2,250,251)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	-	-	52,638	(73,013)	-
可轉換貸款的公允價值變動	-	-	(20,205)	(20,979)	-
預付遠期合約的公允價值變動	-	-	2,657	1,637	-
用於計算每股攤薄（虧損）／盈利的母公司 普通股權益持有人應佔（虧損）／盈利	<u>(2,113,878)</u>	<u>(214,934)</u>	<u>253,213</u>	<u>58,067</u>	<u>(2,250,251)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
<i>(未經審計)</i>					
股份					
用於計算每股基本(虧損)/盈利的 年內/期內已發行普通股的加權平均數	98,845,205	159,645,069	169,173,015	168,505,457	244,594,691
可轉換可贖回優先股	-	-	347,608,119	571,952,171	-
受限制股份單位	-	-	58,734,985	52,124,495	-
可轉換貸款	-	-	7,294,859	76,783,827	-
預付遠期合約	-	-	12,613,778	12,613,778	-
用於計算每股攤薄(虧損)/盈利的 股份加權平均數	98,845,205	159,645,069	595,424,756	881,979,728	244,594,691
每股(虧損)/盈利(人民幣元)	<u>(21.39)</u>	<u>(1.35)</u>	<u>0.43</u>	<u>0.07</u>	<u>(9.20)</u>

由於貴集團於有關期間及截至2020年4月30日止四個月產生虧損，計算每股攤薄虧損時並無計及潛在普通股，原因為潛在普通股對該兩個年度各自的每股基本虧損具有反攤薄影響。因此，於有關期間及截至2020年4月30日止四個月的每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

16. 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年12月31日							
於2018年1月1日：							
成本	57,141	-	13,197	211,452	166,567	9,178	457,535
累計折舊及減值	<u>(26,287)</u>	<u>-</u>	<u>(3,760)</u>	<u>(27,721)</u>	<u>(58,310)</u>	<u>-</u>	<u>(116,078)</u>
賬面淨值	<u>30,854</u>	<u>-</u>	<u>9,437</u>	<u>183,731</u>	<u>108,257</u>	<u>9,178</u>	<u>341,457</u>
於2018年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	30,854	-	9,437	183,731	108,257	9,178	341,457
添置	17,483	8,796	3,245	44,229	2,155	12,777	88,685
出售	(2,966)	(12,704)	(2,085)	(7,308)	(121)	(982)	(26,166)
轉撥	-	-	-	-	17,858	(17,858)	-
收購一家附屬公司	317	242,433	1,452	4	720	-	244,926
年內計提折舊	(17,670)	(46,131)	(2,576)	(44,309)	(63,486)	-	(174,172)
年內計提減值	-	-	-	(135,931)	(5,307)	(254)	(141,492)
於2018年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>28,018</u>	<u>192,394</u>	<u>9,473</u>	<u>40,416</u>	<u>60,076</u>	<u>2,861</u>	<u>333,238</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年12月31日：							
成本	71,975	238,525	15,809	248,377	187,179	3,115	764,980
累計折舊及減值	(43,957)	(46,131)	(6,336)	(207,961)	(127,103)	(254)	(431,742)
賬面淨值	<u>28,018</u>	<u>192,394</u>	<u>9,473</u>	<u>40,416</u>	<u>60,076</u>	<u>2,861</u>	<u>333,238</u>
2019年12月31日							
於2019年1月1日：							
成本	71,975	238,525	15,809	248,377	187,179	3,115	764,980
累計折舊及減值	(43,957)	(46,131)	(6,336)	(207,961)	(127,103)	(254)	(431,742)
賬面淨值	<u>28,018</u>	<u>192,394</u>	<u>9,473</u>	<u>40,416</u>	<u>60,076</u>	<u>2,861</u>	<u>333,238</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	28,018	192,394	9,473	40,416	60,076	2,861	333,238
添置	1,158	7,632	1,279	20,971	1,507	23,507	56,054
出售	(1,668)	(15,093)	(1,156)	(9,696)	–	(1,533)	(29,146)
轉撥	–	–	–	–	24,653	(24,653)	–
年內計提折舊	(14,922)	(111,248)	(2,894)	(24,814)	(44,908)	–	(198,786)
年內計提減值	–	(513)	–	(7,125)	–	–	(7,638)
於2019年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>12,586</u>	<u>73,172</u>	<u>6,702</u>	<u>19,752</u>	<u>41,328</u>	<u>182</u>	<u>153,722</u>
於2019年12月31日：							
成本	71,465	231,064	15,932	259,652	213,339	436	791,888
累計折舊及減值	<u>(58,879)</u>	<u>(157,892)</u>	<u>(9,230)</u>	<u>(239,900)</u>	<u>(172,011)</u>	<u>(254)</u>	<u>(638,166)</u>
賬面淨值	<u>12,586</u>	<u>73,172</u>	<u>6,702</u>	<u>19,752</u>	<u>41,328</u>	<u>182</u>	<u>153,722</u>
	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日							
於2020年1月1日：							
成本	71,465	231,064	15,932	259,652	213,339	436	791,888
累計折舊及減值	<u>(58,879)</u>	<u>(157,892)</u>	<u>(9,230)</u>	<u>(239,900)</u>	<u>(172,011)</u>	<u>(254)</u>	<u>(638,166)</u>
賬面淨值	<u>12,586</u>	<u>73,172</u>	<u>6,702</u>	<u>19,752</u>	<u>41,328</u>	<u>182</u>	<u>153,722</u>
於2020年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	12,586	73,172	6,702	19,752	41,328	182	153,722
添置	734	777,766	10,426	13,410	600	23,137	826,073
出售	(842)	(10,594)	(820)	(5,080)	(600)	(206)	(18,142)
轉撥	–	–	–	–	22,059	(22,059)	–
年內計提折舊	(5,233)	(71,868)	(5,577)	(6,538)	(32,417)	–	(121,633)
年內計提減值	–	–	–	(1,336)	–	–	(1,336)
於2020年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>7,245</u>	<u>768,476</u>	<u>10,731</u>	<u>20,208</u>	<u>30,970</u>	<u>1,054</u>	<u>838,684</u>

附錄一

會計師報告

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2020年12月31日：							
成本	71,357	998,236	25,538	267,982	235,398	1,308	1,599,819
累計折舊及減值	(64,112)	(229,760)	(14,807)	(247,774)	(204,428)	(254)	(761,135)
賬面淨值	<u>7,245</u>	<u>768,476</u>	<u>10,731</u>	<u>20,208</u>	<u>30,970</u>	<u>1,054</u>	<u>838,684</u>
2021年4月30日							
於2021年1月1日：							
成本	71,357	998,236	25,538	267,982	235,398	1,308	1,599,819
累計折舊及減值	(64,112)	(229,760)	(14,807)	(247,774)	(204,428)	(254)	(761,135)
賬面淨值	<u>7,245</u>	<u>768,476</u>	<u>10,731</u>	<u>20,208</u>	<u>30,970</u>	<u>1,054</u>	<u>838,684</u>
於2021年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	7,245	768,476	10,731	20,208	30,970	1,054	838,684
添置	2,280	450,472	3,031	2,946	-	10,773	469,502
出售	(66)	(5,245)	(64)	(864)	-	-	(6,239)
轉撥	-	-	-	-	10,671	(10,671)	-
期內計提折舊	(1,488)	(59,671)	(1,143)	(1,923)	(9,122)	-	(73,347)
於2021年4月30日，	<u>7,971</u>	<u>1,154,032</u>	<u>12,555</u>	<u>20,367</u>	<u>32,519</u>	<u>1,156</u>	<u>1,228,600</u>
於2021年4月30日：							
成本	73,571	1,443,463	28,505	270,064	246,069	1,410	2,063,082
累計折舊及減值	(65,600)	(289,431)	(15,950)	(249,697)	(213,550)	(254)	(834,482)
賬面淨值	<u>7,971</u>	<u>1,154,032</u>	<u>12,555</u>	<u>20,367</u>	<u>32,519</u>	<u>1,156</u>	<u>1,228,600</u>

於各有關期間末，貴集團賬面淨值分別約為人民幣139,143,000元、人民幣30,782,000元、人民幣467,877,000元及人民幣480,670,000元的若干汽車已抵押作為銀行及其他借款的擔保。

貴集團不再使用物業、廠房及設備的若干項目，這表明存在潛在減值。當賬面值超過其可變現淨值時，管理層對該等項目計提減值準備。可變現淨值乃由貴集團參考現行市況及現有價格釐定，並於各有關期間末扣除適用的處置成本。

附錄一

會計師報告

17. 使用權資產及租賃負債

貴集團租賃一些樓宇作辦公室及分撥中心。在各有關期間，使用權資產及租賃負債的變動如下：

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	於4月30日 2021年 人民幣千元
使用權資產				
年初／期初賬面值	850,593	939,716	833,035	856,381
添置	616,943	396,648	497,451	389,883
折舊費用	(494,858)	(484,805)	(467,660)	(178,698)
終止	(32,962)	(18,524)	(6,445)	(38,355)
年末／期末賬面值	<u>939,716</u>	<u>833,035</u>	<u>856,381</u>	<u>1,029,211</u>
租賃負債				
年初／期初賬面值	858,005	1,000,747	887,332	902,074
新租約	616,943	396,648	497,451	389,883
年內／期內利息	56,124	55,549	53,842	20,444
付款	(498,569)	(548,194)	(529,455)	(209,526)
終止	(31,756)	(17,418)	(7,096)	(36,565)
年末／期末賬面值	<u>1,000,747</u>	<u>887,332</u>	<u>902,074</u>	<u>1,066,310</u>
作如下分析：				
流動部分	426,744	395,893	402,275	453,800
非流動部分	<u>574,003</u>	<u>491,439</u>	<u>499,799</u>	<u>612,510</u>

在損益中確認與租賃有關的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
租賃負債利息	56,124	55,549	53,842	18,153	20,444
使用權資產折舊費用	494,858	484,805	467,660	151,291	178,698
與短期租賃有關的開支	128,028	84,844	91,041	27,081	36,275
終止使用權資產的處置 虧損／(收益)	<u>1,206</u>	<u>1,106</u>	<u>(651)</u>	<u>-</u>	<u>1,790</u>
於損益確認的總金額	<u>680,216</u>	<u>626,304</u>	<u>611,892</u>	<u>196,525</u>	<u>237,207</u>

貴集團的使用權資產按租賃樓宇作辦公場所及分撥中心持有，租賃期限為兩年至十年。所有付款及所有租賃負債均按租期應付。

18. 商譽

人民幣千元

於2018年1月1日	-
收購一家附屬公司(附註36)	113,910
	<hr/>
於各有關期間末	113,910
	<hr/> <hr/>

分配至現金產生單位(「現金產生單位」)的商譽賬面值如下：

零擔服務
人民幣千元

於各有關期間末的商譽賬面值	113,910
	<hr/> <hr/>

商譽減值測試

商譽因2018年9月30日收購常山眾卡運力供應鏈管理有限公司而產生。通過業務合併獲得的商譽分配至零擔服務作減值測試。

現金產生單位的可收回金額是使用根據高級管理層批准的為期5年的財務預算中的現金流量預測計算的使用價值確定的。該單位的現金流量是根據零擔服務預測而預料。計算中使用的主要假設如下：

	2018年	於12月31日 2019年	2020年	於4月30日 2021年
折現率	20.1%	18.9%	17.7%	16.4%
終端增長率	3%	3%	3%	3%

在計算現金產生單位的使用價值時採用了一些假設。以下描述了管理層進行現金流量預測以開展商譽減值測試所依據的各項主要假設：

折現率 — 使用的折現率為稅前折現率，反映了與相關單位有關的具體風險。

終端增長率 — 預測終端增長率基於高級管理層的預期，並且不超過與現金產生單位相關的行業的長期平均增長率。

賦予主要假設的值與外部資料來源一致。

於各有關期間末，現金產生單位的可收回金額分別超出其賬面值人民幣1,607,446,000元、人民幣1,981,720,000元、人民幣5,005,347,000元及人民幣5,817,443,000元。

附錄一

會計師報告

下表列出在所有其他變量維持不變的情況下，截至所示日期的商譽減值測試的主要假設可能變動的影響。

	現金產生單位的可收回金額超過其賬面值			
	截至12月31日止年度			截至4月30日
	2018年	2019年	2020年	止四個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2021年
				人民幣千元
主要假設的可能變動				
稅前折現率上升3%	1,334,258	1,664,730	4,097,529	4,676,340
終端增長率下降1%	1,510,574	1,862,192	4,677,617	5,414,902

賦予主要假設的值與外部資料來源一致。

董事認為，可收回金額所依據的主要假設不存在會導致現金產生單位賬面值超出可收回金額的合理可能變化。

19. 其他無形資產

	軟件	特許經營	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年12月31日			
於2018年1月1日：			
成本	33,596	12,453	46,049
累計攤銷及減值	(7,862)	(2,669)	(10,531)
賬面淨值	25,734	9,784	35,518
於2018年1月1日，扣除累計攤銷及減值	25,734	9,784	35,518
添置	13,447	–	13,447
收購一家附屬公司	3,378	–	3,378
年內計提減值	(12,357)	–	(12,357)
年內攤銷	(8,240)	(2,591)	(10,831)
於2018年12月31日，扣除累計攤銷及減值	21,962	7,193	29,155
於2018年12月31日：			
成本	50,421	12,453	62,874
累計攤銷及減值	(28,459)	(5,260)	(33,719)
賬面淨值	21,962	7,193	29,155

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	總計 人民幣千元
2019年12月31日			
於2019年1月1日：			
成本	50,421	12,453	62,874
累計攤銷及減值	(28,459)	(5,260)	(33,719)
賬面淨值	21,962	7,193	29,155
於2019年1月1日，扣除累計攤銷及減值			
添置	18,636	–	18,636
年內攤銷	(7,952)	(2,591)	(10,543)
於2019年12月31日，扣除累計攤銷及減值	32,646	4,602	37,248
於2019年12月31日：			
成本	69,057	12,453	81,510
累計攤銷及減值	(36,411)	(7,851)	(44,262)
賬面淨值	32,646	4,602	37,248
	軟件 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日			
於2020年1月1日：			
成本	69,057	12,453	81,510
累計攤銷及減值	(36,411)	(7,851)	(44,262)
賬面淨值	32,646	4,602	37,248
於2020年1月1日，扣除累計攤銷及減值			
添置	3,280	7,693	10,973
年內攤銷	(9,634)	(4,060)	(13,694)
於2020年12月31日，扣除累計攤銷及減值	26,292	8,235	34,527
於2020年12月31日：			
成本	72,337	20,146	92,483
累計攤銷及減值	(46,045)	(11,911)	(57,956)
賬面淨值	26,292	8,235	34,527

附錄一

會計師報告

	軟件 人民幣千元	特許經營 人民幣千元	總計 人民幣千元
2021年4月30日			
於2021年1月1日：			
成本	72,337	20,146	92,483
累計攤銷及減值	(46,045)	(11,911)	(57,956)
賬面淨值	26,292	8,235	34,527
於2021年1月1日，扣除累計攤銷及減值			
添置	–	2,276	2,276
期內攤銷	(3,442)	(3,251)	(6,693)
於2021年4月30日，扣除累計攤銷及減值	22,850	7,260	30,110
於2021年4月30日：			
成本	71,992	22,422	94,414
累計攤銷及減值	(49,142)	(15,162)	(64,304)
賬面淨值	22,850	7,260	30,110

貴集團不再使用其他無形資產的若干項目，這表明存在潛在減值。當賬面值超過其可變現淨值時，管理層對該等項目計提減值準備。可變現淨值乃由貴集團參考現行市況及現有價格釐定，並於各有關期間末扣除適用的處置成本。

20. 存貨

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	於4月30日 2021年 人民幣千元
消耗品	8,294	5,711	8,987	6,396

21. 貿易應收款項

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	於4月30日 2021年 人民幣千元
貿易應收款項	110,791	77,175	74,560	77,253
減值	(30,358)	(25,008)	(26,010)	(36,510)
貿易應收款項淨額	80,433	52,167	48,550	40,743

貴集團尋求對其未償付應收款項保持嚴格控制，及高級管理層定期審查逾期結餘。貿易應收款項不計息。

附錄一

會計師報告

貴集團授予的信用期通常於90日內。根據交易日期及扣除虧損撥備，於各有關期間末，貴集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1年內	74,236	43,863	20,077	20,450
1至2年	6,197	8,304	28,473	20,293
總計	<u>80,433</u>	<u>52,167</u>	<u>48,550</u>	<u>40,743</u>

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸損失。覆蓋率乃基於就擁有類似虧損模式（即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信用保險的覆蓋範圍）的不同客戶分部組別的逾期的日數計算。計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及報告日期關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持性資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過兩年，則予以撇銷，且不受限於強制執行措施。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動情況如下：

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
年初	48,583	30,358	25,008	26,010
(減值虧損撥回)／減值虧損 撇銷無法收回的金額	18,019 (36,244)	(4,987) (363)	4,650 (3,648)	10,667 (167)
年末／期末	<u>30,358</u>	<u>25,008</u>	<u>26,010</u>	<u>36,510</u>

下文載列利用撥備矩陣得出貴集團貿易應收款項面對的信用風險敞口的資料：

於2018年12月31日

	逾期			總計
	1年內	1至2年	2至3年	
預期信貸損失率(%)	20.2%	65.0%	–	27.4%
總賬面值(人民幣千元)	93,082	17,709	–	110,791
預期信貸損失(人民幣千元)	18,846	11,512	–	30,358

於2019年12月31日

	逾期			總計
	1年內	1至2年	2至3年	
預期信貸損失率(%)	30.9%	37.7%	100.0%	32.4%
總賬面值(人民幣千元)	63,473	13,334	368	77,175
預期信貸損失(人民幣千元)	19,610	5,030	368	25,008

附錄一

會計師報告

於2020年12月31日

	逾期				總計
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸損失率(%)	19.7%	29.3%	100.0%	100.0%	34.9%
總賬面值(人民幣千元)	25,001	40,270	8,921	368	74,560
預期信貸損失(人民幣千元)	4,924	11,797	8,921	368	26,010

於2021年4月30日

	逾期				總計
	1年內	1至2年	2至3年	3年以上	
預期信貸損失率(%)	27.6%	19.8%	67.1%	100.0%	47.3%
總賬面值(人民幣千元)	28,204	10,284	36,685	2,080	77,253
預期信貸損失(人民幣千元)	7,779	2,032	24,619	2,080	36,510

22. 預付款項

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預付款項	53,141	32,019	70,528	96,522

預付款項指向供應商購買貨物或服務的預付款。

23. 其他應收款項及其他資產

貴集團

	附註	於12月31日			於4月30日
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按金及其他應收款項	(a)	222,808	207,837	231,782	299,302
向第三方貸款	(b)	4,315	5,065	7,827	7,827
待抵扣增值稅		518,239	569,505	620,137	628,431
關聯方貸款－非貿易	(c)	43,485	59,209	18,167	15,050
減值撥備		(44,967)	(43,597)	(45,198)	(47,202)
減：其他非流動資產		(47,608)	(96,965)	(66,583)	(89,046)
流動部分總計		696,272	701,054	766,132	814,362

附錄一

會計師報告

- (a) 按金及其他應收款項主要指與供應商的按金，屬於無息及貿易性質。按金及其他應收款項的一般預期結算時間為1年至3年。
- (b) 包括在其他應收款項及其他資產中的向第三方貸款屬於非貿易性質、計息及須按要求償還。
- (c) 於2021年4月30日的關聯方貸款－非貿易結餘是指向常山翠卡物流產業園投資有限公司（「常山翠卡」）的貸款，隨後已於2021年8月貴集團收購常山翠卡後結清。

貴集團已採用香港財務報告準則第9號所訂明的一般方法，在第1階段按相當於按金及其他應收款項的12個月預期信貸損失的金額及在第2及第3階段按其整個存續期預期信貸損失的金額計量虧損撥備。為計量預期信貸損失，按金及其他應收款項已根據共同信用風險特徵進行分組，預期信貸損失根據歷史信貸損失經驗進行估計，並根據應收賬款及一般經濟狀況的特定因素進行調整。

以下是關於貴集團其他應收款項及其他資產的信用風險敞口的資料，使用撥備矩陣計量：

於2018年12月31日

	預期信貸損失率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
按金及其他應收款項：	20.18%	222,808	44,967

於2019年12月31日

	預期信貸損失率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
按金及其他應收款項：	20.98%	207,837	43,597

於2020年12月31日

	預期信貸損失率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
按金及其他應收款項：	19.50%	231,782	45,198

於2021年4月30日

	預期信貸損失率	總賬面值 人民幣千元	減值 人民幣千元
按金及其他應收款項：	15.77%	299,302	47,202

附錄一

會計師報告

貴公司

	附註	於12月31日			於4月30日
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
按金及其他應收款項	(c)	4	155,392	154,160	5,601

(c) 按金及其他應收款項主要指應收第三方款項，且計息並於截至2021年4月30日止四個月結算。

應收附屬公司款項

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收附屬公司款項	2,694,992	3,036,441	3,179,676	4,573,419

應收附屬公司款項為無抵押、無息及無固定償還期限。

24. 遞延稅項

於有關期間的遞延稅項資產變動如下：

	撥備及 應計費用 人民幣千元	超出稅項 折舊撥備的 會計折舊 人民幣千元	可作抵銷 未來應課稅 利潤的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	-	-	-	-
收購一家附屬公司	5,930	30,723	-	36,653
年內計入損益的遞延稅項	963	5,028	-	5,991
於2018年12月31日及2019年1月1日	6,893	35,751	-	42,644
年內計入／(扣自) 損益的遞延稅項	2,237	(7,401)	122,428	117,264
於2019年12月31日及2020年1月1日	9,130	28,350	122,428	159,908
年內計入／(扣自) 損益的遞延稅項	(627)	(391)	143,478	142,460
於2020年12月31日及2021年1月1日	8,503	27,959	265,906	302,368
期內計入損益的遞延稅項	1,973	(20,481)	94,494	75,986
於2021年4月30日	10,476	7,478	360,400	378,354

附錄一

會計師報告

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
稅項虧損	3,496,423	3,151,934	2,098,499	1,622,843
可扣減暫時差額	242,648	60,858	56,142	64,277
	<u>3,739,071</u>	<u>3,212,792</u>	<u>2,154,641</u>	<u>1,687,120</u>

於各有關期間末，貴集團的若干附屬公司在中國內地產生的稅項虧損分別為人民幣3,496,423,000元、人民幣3,151,934,000元、人民幣2,098,499,000元及人民幣1,622,843,000元，該等虧損將在一至五年內到期（就抵銷其未來應課稅利潤而言）。尚未就該等虧損確認遞延稅項資產，因為不太可能將會獲得可以用稅項虧損抵銷的足夠應課稅利潤。

25. 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動				
銀行發行的金融產品	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>194,016</u>

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
流動				
銀行發行的金融產品	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>97,008</u>

貴集團以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為銀行發行的金融產品，其為短期投資，預期回報率介乎1.5%至3.2%，視乎特定匯率的市場波動而定。貴集團根據其風險管理及投資策略，在公允價值的基礎上管理及評估投資業績。

26. 現金及現金等價物以及受限制現金

貴集團

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及銀行結餘	182,323	421,741	585,001	981,914
定期存款	—	—	—	227,222
	<u>182,323</u>	<u>421,741</u>	<u>585,001</u>	<u>1,209,136</u>
減受限制現金：				
流動部分				
計息借款抵押	(27,875)	(64)	(2,770)	(287)
應付票據及保函抵押	(13,716)	(37,100)	(69,300)	(69,502)
受其他限制	—	(565)	(158)	—
	<u>(41,591)</u>	<u>(37,729)</u>	<u>(72,228)</u>	<u>(69,789)</u>
非流動部分				
計息借款抵押	(4,693)	(7,997)	(14,033)	(13,378)
受其他限制	(565)	—	—	—
	<u>(5,258)</u>	<u>(7,997)</u>	<u>(14,033)</u>	<u>(13,378)</u>
	<u>135,474</u>	<u>376,015</u>	<u>498,740</u>	<u>1,125,969</u>
計價：				
人民幣	130,796	373,640	470,978	493,272
美元	4,678	2,375	27,762	632,151
港元	—	—	—	546
	<u>135,474</u>	<u>376,015</u>	<u>498,740</u>	<u>1,125,969</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存在信譽良好且最近無違約記錄的銀行。現金及銀行結餘的賬面金額與其公允價值相若。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
現金及銀行結餘	<u>4,620</u>	<u>2,319</u>	<u>24,608</u>	<u>90,206</u>
計價：				
人民幣	-	-	-	65,111
美元	<u>4,620</u>	<u>2,319</u>	<u>24,608</u>	<u>25,095</u>

27. 貿易應付款項及應付票據

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
貿易應付款項	960,620	964,528	684,310	464,572
應付票據	<u>1,416</u>	<u>26,300</u>	<u>60,000</u>	<u>60,000</u>
	<u>962,036</u>	<u>990,828</u>	<u>744,310</u>	<u>524,572</u>

於各有關期間末的貿易應付款項及應付票據賬齡分析(按發票日期計)如下：

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
3個月內	923,194	937,217	658,029	411,607
3至6個月	34,840	23,116	55,357	46,005
6至12個月	<u>4,002</u>	<u>30,495</u>	<u>30,924</u>	<u>66,960</u>
	<u>962,036</u>	<u>990,828</u>	<u>744,310</u>	<u>524,572</u>

貿易應付款項及應付票據為免息，通常按90天的期限結算。

28. 其他應付款項及應計費用

	附註	於12月31日			於4月30日
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
供應商按金		62,358	59,800	51,391	37,165
客戶按金		288,452	216,249	232,469	240,913
客戶預付款		106,460	134,385	100,592	85,375
合約負債	(a)	57,688	71,004	78,089	68,974
其他應付款項	(b)	215,815	177,135	123,203	109,754
購置物業、廠房及 設備的應付款項		52,079	13,729	114,244	340,218
應計經營費用		113,788	113,227	95,151	119,250
應付工資及福利		285,248	307,680	255,834	227,394
其他應付稅項		108,066	68,199	38,097	6,918
來自第三方的貸款	(c)	25,500	—	—	—
關聯方貸款－非貿易		30,755	—	—	—
應付利息		3,409	678	931	1,204
認股權證	(d)	—	—	893	—
		<u>1,349,618</u>	<u>1,162,086</u>	<u>1,090,894</u>	<u>1,237,165</u>

(a) 合約負債明細如下：

	於12月31日				於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	
收自客戶的預付款：					
運輸及派送服務	48,770	68,344	74,879	65,980	
增值服務	8,918	2,660	3,210	2,994	
	<u>57,688</u>	<u>71,004</u>	<u>78,089</u>	<u>68,974</u>	

2019年及2020年合約負債的增加主要是由於從客戶處收到的與提供運輸服務及派送服務有關的預付款增加。此外，與2020年相比，2021年4月30日合約負債的減少是由於4月是運輸服務及派送服務的淡季。

- (b) 其他應付款項主要包括短期經營租金應付款項及從代表貨運合作商的終端客戶籌集的款項，其屬於貿易性質、無息及須按要求償還。
- (c) 來自第三方的貸款屬於非貿易性質、計息及須按要求償還。
- (d) 2020年1月，於發行歷史財務資料附註30所披露CC票據（定義見附註30）的同時，貴公司向E輪投資者發行認股權證，以根據認股權證中所載公式按每股0.00002美元的行使價購買最多若干數量的1類普通股，防止因轉換CC票據而可能攤薄其在貴公司的持股比例。根據該公式，數目為可變動。貴公司將認股權證歸類為負債，並以公允價值進行初始確認及後續計量。E輪投資者於2021年2月行使認股權證並認購211,223股1類普通股。

附錄一

會計師報告

29. 計息借款

	附註	於2018年12月31日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	4-9	2019年	205,594
其他借款－有抵押	(b)	9-12	2019年	70,000
長期款項流動部分				
－銀行貸款－有抵押	(a)	7	2019年	25,851
－其他借款－有抵押	(b)	7-13	2019年	108,644
				<u>410,089</u>
非流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	7	2020年-2021年	17,587
其他借款－有抵押	(b)	7-13	2020年-2021年	34,221
				<u>51,808</u>
				<u><u>461,897</u></u>
	附註	於2019年12月31日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	4-9	2020年	70,000
其他借款－有抵押	(b)	6-12	2020年	80,000
長期款項流動部分				
－銀行貸款－有抵押	(a)	7	2020年	10,139
－其他借款－有抵押	(b)	7-13	2020年	17,255
				<u>177,394</u>
非流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	7	2021年-2022年	895
其他借款－有抵押	(b)	7-13	2021年-2022年	4,997
				<u>5,892</u>
				<u><u>183,286</u></u>

附錄一

會計師報告

於2020年12月31日				
	附註	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	4-7	2021年	145,000
其他借款－無抵押		12	2021年	3,000
其他借款－有抵押	(b)	10-12	2021年	66,727
長期款項流動部分				
－ 銀行貸款－有抵押	(a)	7	2021年	23,209
－ 其他借款－有抵押	(b)	7-13	2021年	129,005
				<u>366,941</u>
非流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	7	2022年-2023年	42,392
其他借款－有抵押	(b)	7-13	2022年-2023年	246,633
				<u>289,025</u>
				<u><u>655,966</u></u>
於2021年4月30日				
	附註	實際利率 (%)	到期日	人民幣千元
流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	4-7	2022年	290,000
長期款項流動部分				
－ 銀行貸款－有抵押	(a)	9	2022年	23,316
－ 其他借款－有抵押	(b)	7-11	2022年	165,485
				<u>478,801</u>
非流動				
銀行貸款－有抵押	(a)	9	2022年-2023年	34,655
其他借款－有抵押	(b)	7-11	2022年-2024年	273,302
				<u>307,957</u>
				<u><u>786,758</u></u>

附錄一

會計師報告

	2018年 人民幣千元	於12月31日 2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	於4月30日 2021年 人民幣千元
作如下分析：				
應償還銀行貸款：				
1年內	231,445	80,139	168,209	313,316
第2年	17,186	869	23,659	34,655
第3年	401	26	18,733	–
	<u>249,032</u>	<u>81,034</u>	<u>210,601</u>	<u>347,971</u>
應償還其他借款：				
1年內	178,644	97,255	198,732	165,485
第2年	26,634	4,997	135,525	172,743
第3年	7,587	–	111,108	100,559
	<u>212,865</u>	<u>102,252</u>	<u>445,365</u>	<u>438,787</u>
	<u><u>461,897</u></u>	<u><u>183,286</u></u>	<u><u>655,966</u></u>	<u><u>786,758</u></u>

附註：

(a) 貴集團的若干銀行貸款由以下各項作抵押：

- (i) 於各有關期間末，附屬公司若干賬面淨值分別約為人民幣180,594,000元、人民幣127,080,000元、人民幣140,263,000元及人民幣291,059,000元的貿易應收款項的質押。
- (ii) 截至2018年12月31日，貴集團若干定期存款的質押，金額為人民幣27,810,000元。
- (iii) 於各有關期間末，貴集團若干賬面淨值分別約為人民幣57,711,000元、人民幣8,853,000元、人民幣65,252,000元及人民幣61,518,000元的汽車的抵押。

此外，截至2018年12月31日，貴公司的關聯方祝建輝先生已為貴集團的部分銀行貸款提供擔保，擔保金額多達人民幣10,000,000元。截至2019年12月31日，秦興華先生及常山眾卡物流產業園投資有限公司已為貴集團的部分銀行貸款提供擔保，擔保金額多達人民幣50,000,000元。截至2020年12月31日及2021年4月30日，秦興華先生已為貴集團的部分銀行貸款提供擔保，擔保金額多達人民幣100,000,000元及人民幣190,000,000元。

(b) 貴集團的若干其他借款由以下各項作抵押：

- (i) 截至2018年、2019年及2020年12月31日，附屬公司若干賬面淨值分別約為人民幣98,144,000元、人民幣113,528,000元及人民幣72,450,000元的貿易應收款項的質押。
- (ii) 於各有關期間末，貴集團若干賬面淨值分別約為人民幣81,432,000元、人民幣21,929,000元、人民幣402,625,000元及人民幣419,152,000元的汽車的抵押。此外，貴公司的關聯方秦興華先生已為貴集團的若干其他借款提供擔保，截至2020年12月31日及2021年4月30日，擔保金額多達人民幣176,764,000元及人民幣157,046,000元。

(c) 上述由秦興華先生向貴集團提供的擔保於本報告日期已全部解除。

30. 可轉換貸款

於有關期間及截至2020年4月30日止四個月的可轉換貸款變動如下：

	附註	流動 人民幣千元	可轉換貸款 非流動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日				
年內發行	a	378,755	–	378,755
公允價值變動		61,645	–	61,645
匯兌調整		34,551	–	34,551
於2018年12月31日		474,951	–	474,951
年內發行	b	–	337,171	337,171
公允價值變動		43,456	167,492	210,948
轉換為可轉換可贖回優先股	a、31	(305,852)	–	(305,852)
償還可轉換貸款	a	(42,112)	–	(42,112)
匯兌調整		4,249	13,007	17,256
於2019年12月31日		174,692	517,670	692,362
年內發行	c	–	864,808	864,808
公允價值變動		(20,529)	212,946	192,417
償還可轉換貸款	a	(151,527)	–	(151,527)
轉換為可轉換可贖回優先股	b	–	(480,721)	(480,721)
匯兌調整		(2,636)	(73,733)	(76,369)
於2020年12月31日		–	1,040,970	1,040,970
公允價值變動		–	5,302	5,302
轉換為可轉換可贖回優先股		–	(1,041,529)	(1,041,529)
匯兌調整		–	(4,743)	(4,743)
於2021年4月30日		–	–	–

- (a) 於2018年1月，貴公司與Osterly D Limited（「Osterly」或「CDH票據持有人」）簽訂可換股票據購買協議。向Osterly發行的可轉換貸款本金為60,000,000美元（「CDH票據」），年利率為10%，自發行之日起一年內到期（「初始到期日」），及貴公司可選擇並經Osterly書面批准後將貸款期限再延長一年（該期限的到期日稱為「延長到期日」），如果未轉換，到期時應償還，並償還貸款及未付的應計利息。根據該協議，Osterly有權在若干條件下將貸款全部或部分未償本金轉換為優先股。

貴集團的關聯方王擁軍先生、秦興華先生及上海青虹聚岳投資管理中心（有限合夥）已就CDH票據項下貴公司對CDH票據持有人的責任提供擔保。ANE-XH Holding Limited（「ANE-XH」）、ANE-SCS Holding Limited（「ANE-SCS」）、Top Logistic (Ane-Invest) Holding Limited（「Ane-Invest」）及Top Logistic (Yelan-Invest) Holding Limited（「Yelan-Invest」）已對其所持貴公司部分1類及2類普通股收取費用，以利于貴公司履行CDH票據項下的責任。

本金額為40,000,000美元的CDH票據被轉換為25,769,875股F+輪可轉換可贖回優先股（「F+輪優先股」），相關利息於2019年由貴公司支付。剩餘本金及利息於2020年3月由貴公司償還。

- (b) 於2019年1月，貴公司與Topaz Gem Investment Holdings Limited (「Topaz」或「WP票據持有人」) 簽訂可換股票據購買協議。向Topaz發行的可轉換貸款本金為50,000,000美元 (「WP票據」)，其利率使Topaz能夠取得每年15%的內部收益率，自發行之日起兩年內到期，如果未轉換，到期時應償還，並償還貸款及未付的應計利息。根據該協議，Topaz有權在發行之日後的任何時間將全部或部分未償本金及應計但未付利息轉換為優先股。

貴集團的關聯方祝建輝先生已抵押其部分財產，為貴公司於WP票據項下的責任提供擔保。ANE-XH、ANE-SCS、Yelan-Invest及Giant Truck Holding Limited (「GT Holding」) 已對其所持貴公司部分優先股、1類及2類普通股收取費用，以利於貴公司履行WP票據項下的責任。

WP票據的全部未償還本金及未付利息於2020年3月轉換為39,156,228股G輪可轉換可贖回優先股 (「G輪優先股」)。

- (c) 於2020年1月，貴公司與Advance Step Holdings Limited (「Advance Step」或「CC票據持有人」) 簽訂可換股票據購買協議。向Advance Step發行的可轉換貸款本金為125,000,000美元 (「CC票據」)，年利率為12%，自發行之日起兩年內到期，如果未轉換，到期時應償還，並償還貸款及未付的應計利息。根據該協議，Advance Step有權將全部或部分未償本金及應計但未付利息轉換為優先股。

ANE-SCS已對其所持貴公司部分1類普通股收取費用，以利於貴公司履行CC票據項下的責任。

CC票據的全部未償還本金及未付利息於2021年2月轉換為90,014,526股H輪可轉換可贖回優先股 (「H輪優先股」)。

貴集團不將任何嵌入衍生工具與主工具分開，並將上述可轉換權利的貸款 (「可轉換貸款」) 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

以下是對公允價值層級第3級內分類的可轉換貸款估值的重大不可觀察輸入數據的概要，以及定量敏感度分析：

2018年12月31日

	可轉換貸款 公允價值		可轉換貸款 公允價值	
	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元
折現率	-1%	130	1%	(129)

2019年12月31日

	可轉換貸款 公允價值		可轉換貸款 公允價值	
	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元
折現率	-1%	1,599	1%	(1,575)

2020年12月31日

	可轉換貸款 公允價值		可轉換貸款 公允價值	
	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元	百分點 %	增加／(減少) 人民幣千元
折現率	-1%	6,050	1%	(5,956)

31. 可轉換可贖回優先股

於2014年11月，貴公司向一位投資者（「高級C輪投資者」）發行20,623,126股高級可轉換及可贖回優先股（「高級優先股」）及4,346,768股C輪可轉換及可贖回優先股（「C輪優先股」），現金對價分別為39,597,830美元（或每股1.9201美元）及10,000,000美元（或每股2.3006美元）。

於2014年12月，貴公司向一位投資者（「A輪投資者」）發行7,780,630股A-1輪可轉換及可贖回優先股（「A-1輪優先股」），現金對價為人民幣40,000,000元的等值美元金額（或每股0.84美元）。同時，貴公司向一位投資者（「B輪投資者」）發行3,252,068股B輪可轉換及可贖回優先股（「B輪優先股」），現金對價為人民幣30,000,000元的等值美元金額（或每股1.5美元）。

於2015年3月，貴公司向A輪投資者發行7,512,703股A-2輪可轉換及可贖回優先股（「A-2輪優先股」），現金對價為人民幣25,000,000元的等值美元金額（或每股0.54美元）。同時，由於反攤薄條款，若干創始人持有公司及管理層持有公司無償分別向B輪投資者及高級C輪投資者轉讓325,207股及3,149,005股貴公司普通股（其後被重新指定及重新分類為B輪優先股及C輪優先股）。所有A-1輪優先股及A-2輪優先股於2017年7月由A輪投資者以每股7.00美元的價格售予新投資者，其後被重新指定及重新分類為A輪可轉換可贖回優先股（「A輪優先股」）。

於2015年5月，貴公司以現金對價15,000,000美元（或每股2.3006美元）向高級C輪投資者發行6,520,153股C輪優先股。

於2015年7月，貴公司以現金對價150,000,000美元（或每股6.96美元）向若干投資者發行21,558,190股D輪可轉換及可贖回優先股（「D輪優先股」）。同時，若干管理層持有公司及B輪投資者向兩名投資者（連同已向貴公司認購D輪優先股的投資者，統稱「D輪投資者」）按相同價格分別出售1,796,516股普通股及1,437,213股B輪優先股，其後被重新指定及重新分類為D輪優先股。

於2015年11月，B輪投資者以每股6.96美元的價格向一位新投資者出售2,140,062股B輪優先股，該等優先股隨後被重新指定及重新分類為C輪優先股。同時，高級C輪投資者以相同價格向同一投資者出售302,467股C輪優先股。其後，並無已發行的B輪優先股。

於2015年12月，一間管理層持有公司按每股6.96美元的價格向另一名新投資者（連同上述新投資者，統稱「新C輪投資者」）出售3,500,000股普通股（其後被重新指定及重新分類為C輪優先股）。同時，高級C輪投資者以相同價格向同一投資者出售4,977,012股C輪優先股。

於2016年5月，貴公司發行8,459,583股C-1輪可轉換及可贖回優先股（「C-1輪優先股」），現金對價為15,000,000美元（或每股1.7731美元）。同時，因若干反攤薄條款，貴公司按當時面值每股0.0001美元向D輪投資者發行2,866,415股D-1輪可轉換及可贖回優先股（「D-1輪優先股」）。

於2016年8月及9月，貴公司向若干投資者（「E輪投資者」）發行17,532,586股E輪可轉換及可贖回優先股（「E輪優先股」），現金對價為150,000,000美元（或每股8.56美元）。

於2018年3月，由於E輪投資者行使認股權證認購E輪優先股，貴公司按當時面值每股0.0001美元向E輪投資者發行1,753,285股E輪優先股。

根據貴公司於2018年9月29日通過的股東決議案，已發行可轉換可贖回優先股的每股法定股份分拆5倍，每股面值0.00002美元。

於2019年1月，貴公司按當時面值每股0.00002美元向一名新投資者（「F輪投資者」）發行3,419,766股F輪可轉換及可贖回優先股（「F輪優先股」），原因是F輪投資者行使認股權證認購F輪優先股。

於2019年3月，CDH票據持有人將本金額40,000,000美元的CDH票據轉換為25,769,875股F+輪優先股。貴公司於2020年3月以現金對價45,754,086美元購回F+輪優先股。

於2020年1月，其中一名D輪投資者向CC票據持有人出售所有D輪優先股及D-1輪優先股，並不再是貴公司的投資者。

於2020年3月，WP票據持有人以每股1.5522美元的價格將WP票據的所有未償還本金及未付利息轉換為39,156,228股G輪優先股。

於2021年2月，CC票據持有人以每股1.5522美元的價格將CC票據的所有未償還本金及未付利息轉換為90,014,526股H輪優先股。

於2021年2月，貴公司按當時面值每股0.00002美元向一名新投資者（「F輪投資者」）發行211,223股F輪可轉換及可贖回優先股（「F輪優先股」），原因是F輪投資者行使認股權證認購F輪優先股。

於2021年2月，貴公司按當時面值每股0.00002美元向一名新投資者（「I輪投資者」）發行93,579,413股I輪可轉換及可贖回優先股（「I輪優先股」）。

A、C、C-1、D、D-1、E、F、F+、G、H、I輪可轉換可贖回優先股及高級優先股統稱為「優先股」。

優先股的主要條款概述如下：

轉換權

各優先股持有人有權自行酌情決定在任何時候按照轉換當日有效的轉換價格（「轉換價格」）將全部或任何部分優先股轉換為1類普通股。優先股的初始轉換價格將為適用的優先股發行價格（即1:1的初始轉換比率），該價格將有待調整，以反映股息、拆細、合併或綜合、以低於轉換價格的每股對價發行新證券時的資本重整及調整。

所有優先股應於(i)合資格[編纂]完成，或(ii)就各輪優先股的轉換而言，獲得有關輪次已發行流通優先股50%以上持有人的書面同意後，按當時各自的有效轉換價格自動轉換為1類普通股。合資格[編纂]指合資格國際[編纂]或合資格中國[編纂]。合資格國際[編纂]指貴公司普通股（或代表普通股的證券）在納斯達克全球市場系統、紐約證券交易所、香港聯交所主板或若干投資者可接受的任何其他國際認可的證券交易所（或除上海證券交易所或深圳證券交易所主板或深圳證券交易所中小企業板及創業板以外的證券交易所及司法管轄區的任何組合）的確定承諾包銷[編纂]。合資格中國[編纂]指貴公司普通股（或代表普通股的證券）或在中國註冊成立並直接或間接擁有或持有貴集團全部或絕大多數業務及資產的若干投資者批准的上市公司（「上市公司」）證券於上海證券交易所或深圳證券交易所主板或深圳證券交易所中小企業板及創業板的確定承諾包銷[編纂]，有關[編纂]價格反映貴公司或上市公司在緊接該[編纂]前的估值不低於2,600,000,000美元或等值人民幣，或若干投資者同意並接受的任何其他較低估值。

贖回特徵

如果(a)合資格[編纂]不在合資格[編纂]截止日期前進行(見下文定義)；(b)貴集團在工作場所安全、環境保護、稅務、土地、僱傭、海關部門及工商部門方面遭受任何重大違規處罰，導致嚴重妨礙合資格[編纂]，且貴公司在收到任何投資者的書面請求後一百八十(180)天內未糾正此類違規行為；(c)主營業務、管理層或董事會組成發生重大變化，對合資格[編纂]造成嚴重阻礙；(d)貴公司或管理層存在重大違法行為，對貴公司造成重大不利影響或對合資格[編纂]造成嚴重阻礙，且貴公司在收到任何投資者的書面請求後一百八十(180)天內未消除有關重大不利影響；(e)貴公司決定不繼續或停止合資格[編纂]程序；(f)會計師在本文日期後的任何財政年度於年度核數報告中出具否定意見或拒絕出具意見，對合資格[編纂]造成嚴重阻礙，且貴公司在收到任何投資者的書面請求後一百八十(180)天內未消除有關重大不利影響；(g)發生任何其他對合資格[編纂]造成嚴重阻礙的事件；及(h)任何創始人、創始人持有公司、集團實體、若干管理層持有公司及其他實體(定義見章程大綱及章程細則)違反了章程大綱及章程細則及股東協議或任何其他交易文件的條款，從而對合資格[編纂]造成嚴重阻礙，且在收到任何投資者的書面請求後一百八十(180)天內未消除有關重大不利影響，則各優先股持有人有權要求貴公司贖回或購回其持有的全部或任何部分優先股。

合資格[編纂]截止日期是指(i) 2022年6月30日，或(ii)董事會多數成員批准的較遲日期(包括各CDH董事、凱雷董事、Topaz董事、CC董事及CPE董事的讚成票或同意)。

在贖回優先股上的贖回對價應為以下各項之和：(a)有關贖回優先股的適用發行價格；(b)使優先股持有人能夠獲得如下各項的溢價：(i)對於任何H輪投資者，適用的H輪發行價格(關於每股H輪優先股或其轉換股份)的回報率，為從該H輪投資者投資有關贖回優先股之日起至贖回之日止每年12%的利率；(ii)對於任何G輪投資者，適用的G輪發行價格(關於每股G輪優先股或其轉換股份)的回報率，為從該G輪投資者投資有關贖回優先股之日起至贖回之日止每年12%的利率(為免生疑，已實際支付予WP票據持有人的任何利息金額或者等於已實際轉換為G輪優先股的任何利息的金額應計作G輪優先股應支付的總贖回對價的一部分)；(iii)對於任何F輪投資者，適用的F輪發行價格(關於每股F輪優先股)的回報率，為從該F輪投資者投資之日起至贖回之日止每年12%的利率；(iv)對於任何E輪投資者，E輪發行價格回報率為從該E輪投資者投資有關贖回優先股之日起至贖回之日止每年12%的利率；(v)對於D輪投資者，D輪發行價格(關於每股D輪優先股或其轉換股份)及D-1輪發行價格(關於每股D-1輪優先股或其轉換股份)的回報率，各自為從該D輪投資者投資有關贖回優先股之日起至贖回之日止每年至少10%的複利；及(vi)對於任何其他請求方，則適用發行價格的回報率，為從有關其他請求方投資有關贖回優先股之日起至贖回之日止每年10%的複利；及(C)截至贖回之日有關贖回優先股的任何已宣派但未支付的應計股息。

呈列及分類

貴集團不將任何嵌入衍生工具從優先股中分開，並將整個工具指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。公允價值變動計入損益，但因信用風險變動應計入其他全面收益(如有)的部分除外。管理層認為，由於自身信用風險變化導致的優先股公允價值變動不重大。

附錄一

會計師報告

優先股的變動如下所示：

	高級 人民幣千元	A輪 人民幣千元	C輪 人民幣千元	C-1輪 人民幣千元	D輪 人民幣千元	D-1輪 人民幣千元	E輪 人民幣千元	F輪 人民幣千元	F+輪 人民幣千元	G輪 人民幣千元	H輪 人民幣千元	I輪 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	421,131	363,005	520,715	166,896	1,117,692	41,785	1,021,491	-	-	-	-	-	3,652,715
公允價值變動	65,145	74,110	94,268	24,814	140,600	6,017	78,670	-	-	-	-	-	483,624
匯兌調整 (附註1)	22,804	20,092	28,534	9,013	59,730	2,251	53,365	-	-	-	-	-	195,789
於2018年12月31日	509,080	457,207	643,517	200,723	1,318,022	50,053	1,153,526	-	-	-	-	-	4,332,128
於行使認股權證時發行	-	-	-	-	-	-	-	14,623	-	-	-	-	14,623
自可轉換貸款的轉換	-	-	-	-	-	-	-	-	305,852	-	-	-	305,852
公允價值變動	13,774	6,657	9,871	5,818	(7,456)	2,097	(12,996)	(261)	10,102	-	-	-	27,606
匯兌調整 (附註1)	8,494	7,582	10,677	3,353	21,640	842	18,886	117	2,579	-	-	-	74,170
於2019年12月31日	531,348	471,446	664,065	209,894	1,332,206	52,992	1,159,416	14,479	318,533	-	-	-	4,754,379
自可轉換貸款的轉換	-	-	-	-	-	-	-	-	-	480,721	-	-	480,721
購回	-	-	-	-	-	-	-	-	(324,172)	-	-	-	(324,172)
公允價值變動	63,306	45,608	45,156	26,630	484	9,262	7,648	2,104	635	(650)	-	-	200,183
匯兌調整 (附註1)	(36,490)	(32,022)	(44,469)	(14,469)	(86,198)	(3,738)	(75,260)	(1,007)	5,004	(16,048)	-	-	(304,697)
於2020年12月31日	558,164	485,032	664,752	222,055	1,246,492	58,516	1,091,804	15,576	-	464,023	-	-	4,806,414
自可轉換貸款的轉換	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,041,529	-	1,041,529
新發行	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,169,132	1,169,132
於行使認股權證時發行	-	-	-	-	-	-	-	161,254	-	-	-	-	161,254
公允價值變動	434,149	355,256	407,182	177,624	369,354	55,466	220,080	18,344	-	47,589	49,379	40,027	2,174,450
匯兌調整 (附註1)	(6,805)	(5,819)	(7,633)	(2,728)	(12,614)	(756)	(10,602)	(911)	-	(4,309)	(4,698)	(5,209)	(62,084)
於2021年4月30日	985,508	834,469	1,064,301	396,951	1,603,232	113,226	1,301,282	194,263	-	507,303	1,086,210	1,203,950	9,290,695

附錄一

會計師報告

作如下分析：

	於12月31日		於4月30日	
	2018年	2019年	2020年	2021年
流動部分 (附註ii)	-	4,754,379	-	-
非流動部分 (附註ii)	4,332,128	-	4,806,414	9,290,695
	<u>4,332,128</u>	<u>4,754,379</u>	<u>4,806,414</u>	<u>9,290,695</u>

附註：

- (i) 匯兌調整列報匯率對美元結餘換算的影響，計入其他全面收益。
- (ii) 根據2018年9月的章程大綱及章程細則，當貴公司或任何其他集團公司未能在2020年12月之前完成合資格[編纂]時，優先股的持有人有權選擇要求貴公司提前贖回全部優先股。因此，於2018年及2019年12月31日，優先股分別歸類為非流動負債及流動負債。章程大綱及章程細則於2020年12月生效的修訂將優先股的合資格[編纂]日期押後至2022年6月30日，因此，於2020年12月31日及2021年4月30日，優先股被重新分類為非流動負債。

貴集團採用折現現金流量法確定貴公司的相關股權價值，並採用股權分配模型確定優先股的公允價值。主要假設如下所示：

	於12月31日		於4月30日	
	2018年	2019年	2020年	2021年
折現率	18.4%	17.7%	17.0%	15.7%
無風險利率	2.51%	1.64%	0.08%	0.08%
缺乏市場流通性折現率(「DLOM」)	18%	18%	18%	17%
波動性	34.59%	36%	54.58%	55.13%

稅前折現率乃根據截至估值日的加權平均資本成本估算。貴集團根據美國拆零國庫券的收益率估計無風險利率。DLOM乃根據期權定價法估算。在期權定價方法下，認沽期權的成本(可以在私人持有的股票被出售之前對沖價格的變化)，被認為是確定缺乏市場流通性折現率的依據。波動性乃根據自估值日起一段期間內，與到期時間具有類似跨度的可比公司每日股價回報的年化標準差進行估計。

附錄一

會計師報告

下文概述於各有關期間末公允價值層級第3級內分類的金融負債估值的重要不可觀察輸入數據，以及定量敏感度分析。

重要不可觀察輸入數據	輸入數據 增加／(減少)	公允價值增加／(減少)			於4月30日 2021年 人民幣千元
		於12月31日			
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
折現率	1%/(1%)	(382,686)/ 431,512	(385,047)/ 434,111	(429,955)/ 488,634	(703,332)/ 820,559
無風險利率	1%/(1%)	(12,181)/ 11,960	(7,516)/ 7,291	(3,449)/ 3,408	(7,620)/ 7,645
DLOM	1%/(1%)	(24,138)/ 24,138	(26,557)/ 26,557	(26,888)/ 26,888	(51,679)/ 51,679
波動性	1%/(1%)	(6,668)/ 6,768	(6,665)/ 6,745	(4,082)/ 4,118	(3,041)/ 3,028

32. 其他非流動負債

	附註	於12月31日			於4月30日
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
預付遠期合約	(a)	–	141,675	135,079	–
來自一名第三方的預付款	(a)	150,000	–	–	–
與認沽期權相關的金融負債					
– 寧波梅山保稅港區青虹股權 投資合夥企業(有限合夥) (「寧波青虹」)	(b)	191,292	217,432	229,292	370,775
– 寧波鼎暉祁麟投資合夥企業 (有限合夥)(「寧波鼎暉」)	(b)	–	77,378	–	–
– 北京安聚企業管理中心 (有限合夥)(「北京安聚」)	(b)	43,373	51,377	53,889	–
		<u>384,665</u>	<u>487,862</u>	<u>418,260</u>	<u>370,775</u>

- (a) 於2019年1月，貴公司與第三方投資者Perfect Marina Limited (「PM」) 簽訂了一份協議，據此，貴公司向PM發行認股權證(「投資者認股權證」)，以購買最多12,613,778股F輪優先股(「境外投資協議」)。同時，貴公司於中國內地的附屬公司上海安能聚創與PM的境內關聯方(「付款方」) 簽訂了一份貸款協議，據此，付款方向上海安能聚創提供無息貸款人民幣150,000,000元(「境內貸款」)(「境內貸款協議」，連同「境外投資協議」統稱為「有關協議」)。根據有關協議，PM可於境內貸款協議之日起24個月內，以美元的等價人民幣150,000,000元除以12,613,778股F輪優先股金額的每股股價，或以相當於當時有效的每股股份面值的每股股價行使投資者認股權證(視乎付款方能否於境內貸款協議之日起18個月內滿足若干條件而定)。且根據境內貸款協議，倘付款方無法於境內貸款協議之日起18個月內滿足若干條件，則上海安能聚創將不再承擔償還境內貸款的義務。根據上述協議，管理層認為貴公司訂立遠期合約，以總對價人民幣150,000,000元向PM出售12,613,778股F輪優先股。同時，付款方的另一名聯屬人士Mass Priority Limited獲發行認股權證，以按面值購買3,419,766股F輪優先股，該等認股權證於2019年1月立即獲行使。鑒於付款方於2018年向上海安能聚創支付人民幣150,000,000元，截至2018年12月31日，貴集團確認人民幣150,000,000元為來自第三方的預付款，並於截至2019年及2020年12月31日確認預付遠期合約為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。於2021年2月，PM行使認股權證並認購12,613,778股貴公司F輪優先股。
- (b) 於2018年1月，寧波青虹與上海安能聚創訂立注資協議，據此，寧波青虹向上海安能聚創注資人民幣282,217,000元，並獲得上海安能聚創2.8126%的股權。

於2018年9月收購常山翠卡運力供應鏈管理有限公司期間，上海安能聚創向北京安聚(由常山翠卡運力供應鏈管理有限公司原股東成立)發放當時1.0544%的權益，作為收購對價之一。

於2019年1月，寧波鼎暉與上海安能聚創、寧波青虹及北京安聚訂立注資協議，據此，寧波鼎暉分兩期向上海安能聚創注資人民幣68,000,000元，兩期注資金額分別為人民幣27,200,000元及人民幣40,800,000元，並於第二次分期付款後獲得上海安能聚創當時權益的0.7937%。

根據有關協議以及上海安能聚創的章程細則條款，倘若干觸發事件(各自為「寧波青虹及北京安聚觸發事件」)中的任何一件發生，寧波青虹及北京安聚有權要求上海安能聚創的直接母公司ANE Hong Kong按各項寧波青虹及北京安聚觸發事件項下協定的有關價格回購寧波青虹及北京安聚於上海安能聚創持有的全部權益，而ANE Hong Kong有權要求寧波青虹及北京安聚按相同有關價格出售寧波青虹及北京安聚於上海安能聚創持有的全部權益。

且倘若干觸發事件(各自為「寧波鼎暉觸發事件」)中的任何一件發生，寧波鼎暉有權要求上海安能聚創、ANE Hong Kong、寧波青虹及北京安聚按各寧波鼎暉觸發事件項下協定的有關價格購回寧波鼎暉於上海安能聚創持有的全部或部分權益。

上述按贖回金額之淨現值計量的認沽期權負債，其後續變動於損益中確認。

於2020年5月，ANE Hong Kong以總對價人民幣81,300,000元回購寧波鼎暉於上海安能聚創持有的權益。

於2021年4月2日，貴公司修訂了上海安能聚創的章程細則條款並取消了北京安聚的相關贖回權。貴公司對非控股權益的認沽期權負債人民幣103,923,000元進行了重新分類。

附錄一

會計師報告

以下是對公允價值層級第3級內分類的預付遠期合約估值的重大不可觀察輸入數據的概要，以及定量敏感度分析：

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加／(減少)	公允價值 增加／(減少)	
		於12月31日	
		2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
折現率	1%/(1%)	(4,694)/5,673	(5,671)/6,856
無風險利率	1%/(1%)	(1,709)/1,755	(741)/751
DLOM	1%/(1%)	(778)/778	(742)/742
波動性	1%/(1%)	216/(212)	145/(144)

以下是對公允價值層級第3級內分類的與認沽期權相關的金融負債估值的重大不可觀察輸入數據的概要，以及定量敏感度分析：

重大不可觀察輸入數據	輸入數據 增加／(減少)	公允價值增加／(減少)			
		於12月31日		於4月30日	
		2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
折現率	1%/(1%)	(14,746)/ 16,911	(15,610)/ 17,959	(18,096)/ 20,922	(25,676)/ 34,322

33. 股本

根據於2021年2月生效的第十七次經修訂和重列的章程大綱及章程細則，貴公司的法定股本為50,000美元，分為：(i) 1,589,305,993股每股票面價值或面值0.00002美元的1類普通股；(ii) 24,950,465股每股票面價值或面值0.00002美元的2類普通股；(iii) 56,000,000股每股票面價值或面值0.00002美元的3類普通股；(iv) 76,466,665股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回A輪優先股；(v) 98,279,940股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回C輪優先股；(vi) 42,297,915股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回C-1輪優先股；(vii) 103,115,630股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回高級可轉換優先股；(viii) 123,959,595股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回D輪優先股；(ix) 14,332,075股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回D-1輪優先股；(x) 96,429,355股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回E輪優先股；(xi) 17,000,000股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回F輪優先股；(xii) 64,424,688股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回G輪優先股；(xiii) 99,858,266股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回H輪優先股；及(xiv) 93,579,413股每股票面價值或面值0.00002美元的可贖回I輪優先股；在法律允許的範圍內，就每股股份而言，貴公司均有權贖回或購買其任何股份，並根據公司法的規定增減上述資本。

已發行及繳足股款

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
1類普通股	13	17	18	26
2類普通股	4	4	4	4
3類普通股	—	—	—	7
	<u>17</u>	<u>21</u>	<u>22</u>	<u>37</u>

股本變動如下：

	已發行股份數目			總計	股本 人民幣千元
	1類普通股	2類普通股	3類普通股		
於2018年1月1日	12,605,268	4,990,093	–	17,595,361	11
按1:5進行股份拆細	50,421,072	19,960,372	–	70,381,444	–
於收購附屬公司時發行	<u>42,655,548</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>42,655,548</u>	<u>6</u>
於2018年12月31日	105,681,888	24,950,465	–	130,632,353	17
新發行(附註35)	<u>31,516,790</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>31,516,790</u>	<u>4</u>
於2019年12月31日	137,198,678	24,950,465	–	162,149,143	21
行使認股權證(a)	<u>7,324,895</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>7,324,895</u>	<u>1</u>
於2020年12月31日	144,523,573	24,950,465	–	169,474,038	22
新發行(b)	64,916,065	–	54,119,274	119,035,339	15
行使認股權證(c)	<u>211,223</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>211,223</u>	<u>–</u>
於2021年4月30日	<u>209,650,861</u>	<u>24,950,465</u>	<u>54,119,274</u>	<u>288,720,600</u>	<u>37</u>

- (a) 2020年1月，GT Holding行使貴公司在貴集團收購常山眾卡運力供應鏈管理有限公司期間發行的認股權證(附註36)，據此，貴公司向GT Holding發行7,324,895股1類普通股。
- (b) 於2021年2月，根據股權激勵計劃及貴公司董事的書面決議，貴公司已經發行合共54,119,274股3類普通股。根據股份支付，貴公司向受託人發行64,916,065股1類普通股，包括：(i)經修訂的2015年計劃的49,215,150股1類普通股；及(ii)經修訂的2016年計劃的15,700,915股1類普通股。
- (c) 於2021年2月，CDF ANE Limited及Fanatic C Limited行使了貴公司發行的認股權證及貴公司向CDF ANE Limited及Fanatic C Limited分別發行了70,408股及140,815股1類普通股。

34. 虧絀

貴集團有關期間的儲備金額及其變動情況在貴集團綜合權益變動表中列示。

(a) 資本儲備

資本儲備指貴集團股份溢價、收購附屬公司產生的儲備、終止確認認股權證及股份支付儲備金。終止確認認股權證指向認股權證持有人回購認股權證。資本儲備變動詳情載於歷史財務資料的綜合權益變動表。

(b) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備是用於記錄功能貨幣並非人民幣的實體的財務報表換算產生的匯兌差額。

(c) 法定盈餘儲備

根據《中華人民共和國公司法》，貴集團若干附屬公司（為國內企業）須向彼等各自的法定盈餘儲備分配其除稅後利潤的10%（按有關中國會計準則釐定），直至儲備達至各自註冊資本的50%。在《中華人民共和國公司法》規定的若干限制下，部分法定盈餘儲備可轉換為股本，惟倘資本化後的餘額不得少於註冊資本的25%。

35. 股份支付

貴公司實施兩個股份支付計劃，即2015年計劃及2016年計劃（「該等計劃」），於2020年經進一步修訂，旨在向對貴集團業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。該等計劃的合資格參與者包括貴公司的董事、貴集團的員工及顧問。2020年對該等計劃的主要修訂為新增若干有關受限制股份單位的條款。

2015年計劃

2015年計劃於2015年5月生效，除另有取消或修訂外，將自授出日期起10年內繼續有效。截至2020年12月31日，貴集團根據2015年計劃以行使價每股面值（按股份拆細）累計授出55,184,800份購股權。

2016年計劃

2016年計劃於2015年12月生效，除另有取消或修訂外，將自授出日期起10年內繼續有效。

截至2020年12月31日，貴集團根據2016年計劃以行使價每股面值（按股份拆細）累計授出18,528,805份購股權。

購股權

購股權歸屬期按時間表劃分，自授出日期起為期三年，前提是董事及員工仍在任。

在董事及員工於各適用歸屬日期仍擔任服務提供者的前提下，以及在適用法律所許可的範圍內，購股權應根據以下購股權規則及歸屬時間表全部或部分歸屬：

- (i) 三分之一(1/3)購股權所涉股份應在授出生效日期一週年時歸屬；
- (ii) 三分之一(1/3)購股權所涉股份應在授出生效日期二週年時歸屬；及
- (iii) 剩餘三分之一(1/3)購股權所涉股份應在授出生效日期三週年時歸屬。

附錄一

會計師報告

於貴公司將購股權修改為受限制股份單位前的各有關期間末，根據該等計劃尚未行使之購股權如下：

	加權平均行使價 每股美元	購股權數量 千股
於2018年1月1日	0.0001	11,618
於股份拆細前期間內授出	0.0001	2,077
於股份拆細前期間內沒收	0.0001	(197)
於股份拆細前期間內到期	0.0001	(160)
按1:5的比例進行股份拆細	0.00002	53,352
於股份拆細後期間內沒收	0.00002	(1,186)
於股份拆細後期間內到期	0.00002	(1,012)
於2018年12月31日	0.00002	64,492
截至2018年12月31日起可行使 行使期間	0.00002	38,217 2016年7月24日至 2030年7月1日
於年內沒收	0.00002	(2,277)
於年內到期	0.00002	(1,350)
於2019年12月31日	0.00002	60,865
截至2019年12月31日起可行使 行使期間	0.00002	52,799 2016年7月24日至 2030年7月1日
於年內授出	0.00002	576
於年內沒收	0.00002	(137)
於年內到期	0.00002	(556)
於2020年12月31日	0.00002	60,748
截至2020年12月31日起可行使	0.00002	57,353
行使期間		2016年7月24日至 2030年7月1日

購股權公允價值

授出的以權益結算的購股權的公允價值於授出之日採用二項式模型進行估計，同時計及授出購股權的條款及條件。下表列出模型所採用的關鍵假設。

	2015年 7月23日	2015年 12月31日	2016年 8月19日	2016年 12月31日	2017年 6月30日	2017年 12月31日	2018年 6月30日	2020年 7月1日
股息收益率(%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
預期波動性(%)	40.81%	40.67%	40.47%	40.45%	40.61%	40.34%	39.60%	36.81%
無風險利率(%)	2.45%	2.52%	1.74%	2.67%	2.45%	2.54%	2.96%	0.82%
購股權預期年期(年)	10	10	10	10	10	10	10	10
於授出日期的普通股價格 (每股美元)	1.7024	1.7427	2.1794	2.1794	2.2295	2.2309	2.3728	0.5092

預期波動性反映假設歷史波動性為未來趨勢的指標，其亦未必為實際結果。

於2020年12月通過一項決議案以重置所有包含受限制股份單位的授出購股權，而其他條款未修訂。由於行使價與最低普通股面值相等，故相關重置產生的增量成本並不巨大。

股權激勵

於2021年2月，貴公司向貴集團員工授出13,287,620個及1,997,191個受限制股份單位。受限制股份及受限制股份單位於授出日期的公允價值為每單位1.0686美元。

於2021年4月，貴公司向Great Vision L.P.及ANE-WYJ Holding Limited分別授出22,602,484個及10,000,000個受限制股份單位。受限制股份及受限制股份單位於授出日期的公允價值為每單位1.0884美元。

45,890,104個受限制股份單位的歸屬期按時間表劃分，自授出日期起為期三年，前提是董事及員工仍在任。

在董事及員工於各適用歸屬日期仍擔任服務提供者的前提下，以及在適用法律所許可的範圍內，受限制股份單位應根據以下載列受限制股份單位規則及歸屬時間表全部或部分歸屬：

- (i) 三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期一週年時歸屬；
- (ii) 三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期二週年時歸屬；及
- (iii) 剩餘三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期三週年時歸屬。

386,553個受限制股份單位應根據以下載列受限制股份單位規則及歸屬時間表全部或部分歸屬：

- (i) 三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期歸屬；
- (ii) 三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期一週年時歸屬；及
- (iii) 剩餘三分之一(1/3)受限制股份單位所涉股份應在授出生效日期二週年時歸屬。

644,255個受限制股份單位應根據以下載列受限制股份單位規則及歸屬時間表全部或部分歸屬：

- (i) 50%購股權所涉股份應在貴公司完成發行其首次I輪優先股之日（「完成日期」）歸屬；及
- (ii) 50%購股權所涉股份應在完成日期一週年時歸屬。

966,383個受限制股份單位應根據以下載列受限制股份單位規則及歸屬時間表全部或部分歸屬：

- (i) 50%購股權所涉股份應在貴公司股份在香港聯交所[編纂]之日（「[編纂]」）歸屬；及
- (ii) 50%購股權所涉股份應在[編纂]一週年時歸屬。

於2021年4月30日，根據該等計劃尚未行使之受限制股份單位如下：

2021年4月30日

千股

受限制股份單位：

於期初	60,748
於期內授出	47,887
於期內沒收	(8)
於期內屆滿	(48)

於2021年4月30日 108,579

截至2021年4月30日起可行使 57,300

行使期間 2016年7月24日至
2031年4月1日

於有關期間及截至2020年4月30日止四個月，貴集團分別確認上述股份獎勵相關的人民幣49,498,000元、人民幣24,702,000元、人民幣8,962,000元及人民幣29,579,000元股份支付開支。

其他股份支付交易

於2019年1月30日，貴公司向ANE-SCS發行31,516,790股1類普通股，以代表實益擁有人王擁軍先生及秦興華先生持有。於2020年，ANE-SCS進一步將31,516,790股1類普通股轉讓予Great Vision, L.P.（一家由王擁軍先生及秦興華先生成立的有限合夥實體）。於2019年，貴公司相應確認人民幣115,528,000元股份支付開支。

貴公司於2019年向GT Holding發行認股權證，據此，GT Holding有權按每股面值0.00002美元的行使價向貴公司購買最多401,779股1類普通股。由於GT Holding由貴集團若干管理層及員工持有，於2019年，貴公司相應確認人民幣1,474,000元股份支付開支。

36. 業務合併

於2018年9月30日，貴集團收購常山眾卡運力供應鏈管理有限公司的100%權益。常山眾卡運力供應鏈管理有限公司主要從事貨運。該收購乃是貴集團提升營運能力及強化幹線運輸業務的策略的一部分，貴集團有望受益於貴集團與常山眾卡運力供應鏈管理有限公司的潛在的重大戰略協同效應。該收購的購買對價包括(1)貴公司42,655,548股1類普通股；(2)按相關普通股當時面值的行使價購買最多10,501,135股貴公司1類普通股的認股權證；(3)上海安能聚創1.0544%的權益及人民幣22百萬元的現金。該現金對價隨後於2021年3月支付。

常山翠卡運力供應鏈管理有限公司於收購日期的可識別資產及負債的公允價值如下：

	附註	於收購 時確認的 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	16	244,926
遞延稅項資產	24	36,653
貿易應收款項		1,179,950
其他應收款項及其他資產		155,910
現金及現金等價物		53,476
其他資產		102,785
計息借款		(558,972)
貿易應付款項		(638,739)
其他流動負債		(419,986)
		<hr/>
以公允價值計量的可識別資產淨值總額		156,003
非控股權益		(6,140)
收購產生的商譽		113,910
		<hr/>
以以下方式償付：		
其他應付款項		22,437
於上海安能聚創的權益		43,373
已發行股份及認股權證		197,963
		<hr/>
		263,773
		<hr/> <hr/>

貴集團就此收購產生交易成本人民幣1,450,000元。該等交易成本已於綜合損益表支銷。

有關收購的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金對價	—
所收購的現金及現金等價物	53,476
	<hr/>
現金及現金等價物淨流出計入投資活動現金流量	53,476
	<hr/>
	53,476
	<hr/> <hr/>

自收購以來，常山翠卡運力供應鏈管理有限公司於截至2018年12月31日止年度為貴集團收入貢獻人民幣86,168,000元及為綜合虧損貢獻人民幣3,031,000元。

倘合併於2018年初進行，於該年度貴集團的收入及貴集團虧損將分別為人民幣5,475,899,000元及人民幣2,072,064,000元。

37. 或然負債

貴集團的一家附屬公司已向常山翠卡物流產業園投資有限公司提供若干銀行貸款的擔保，該等貸款於2020年12月31日及2021年4月30日為人民幣55,000,000元。

貴集團已為向其客戶提供的若干銀行貸款提供擔保，該等貸款於2019年及2020年12月31日以及2021年4月30日分別為人民幣6,616,000元、人民幣7,949,000元及人民幣10,182,000元。

附錄一

會計師報告

38. 承擔

(a) 於各有關期間末，貴集團的資本承擔如下：

	於12月31日			於4月30日
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
就汽車已訂約但未計提撥備的款項	-	-	8,646	252,678

(b) 貴集團擁有尚未開始的多份租賃合約。於2020年12月31日，該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款為人民幣86,261,000元（於一年內到期）及人民幣241,689,000元（於第二年至第五年到期）。於2021年4月30日，該等不可撤銷租賃合約的未來租賃付款為人民幣69,205,000元（於一年內到期）及人民幣200,339,000元（於第二年至第五年到期）。

39. 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方作出財務及營運決策施加重大影響力，則雙方被視為有關聯。

貴集團的關聯方主要為貴公司主要管理人員對其有直接或間接重大影響的實體。

(a) 除歷史財務資料另行詳述的交易外，貴集團於有關期間曾與關聯方進行以下重大交易。

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
來自下列各方的服務：					
上海銳兔運輸有限公司	111,747	9,082	-	-	-
湖南物聯聚創信息科技 有限公司	16,619	4,121	2,185	711	-
上海丞風智能科技有限公司	6,856	1,111	264	87	-
深圳智威同創實業有限公司	-	9,276	-	-	14
常山翠卡運力供應鏈管理 有限公司及其附屬公司	2,630,194	-	-	-	-
	<u>2,765,416</u>	<u>23,590</u>	<u>2,449</u>	<u>798</u>	<u>14</u>
向下列各方提供的借款：					
上海銳兔運輸有限公司	(i) -	5,000	-	-	-
常山翠卡物流產業園投資 有限公司	(ii) 41,050	57,200	7,208	-	-
上海青虹聚岳投資管理中心 (有限合夥)	(iii) 8,000	-	-	-	-
	<u>49,050</u>	<u>62,200</u>	<u>7,208</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
償還提供予下列各方的借款：					
上海銳免運輸有限公司	-	4,268	50	-	682
常山翠卡物流產業園 投資有限公司	-	42,208	48,200	20,000	-
秦興華先生	5,000	-	-	-	-
祝建輝先生	20,000	-	-	-	-
雷勵(上海)融資租賃 有限公司	3,718	-	-	-	-
上海雷勵運輸有限公司	939	-	-	-	-
上海燁嵐投資管理中心 (有限合夥)	-	-	-	-	2,435
上海青虹聚岳投資管理中心 (有限合夥)	8,000	-	-	-	-
	<u>37,657</u>	<u>46,476</u>	<u>48,250</u>	<u>20,000</u>	<u>3,117</u>
來自下列各方的借款：					
寧波梅山保稅港區青虹股權 投資合夥企業(有限合夥)	(iv) 30,755	-	-	-	-
上海雷勵運輸有限公司	3,536	-	-	-	-
常山翠卡運力供應鏈管理 有限公司及其附屬公司	(v) 295,900	-	-	-	-
	<u>330,191</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
租金開支：					
泰州至成儲運有限公司	5,634	5,734	5,917	2,036	1,023
淮安宇鑫儲運有限公司	8,738	8,311	8,088	3,118	3,202
蕪湖宇鑫倉儲服務有限公司	—	—	401	—	603
	<u>14,372</u>	<u>14,045</u>	<u>14,406</u>	<u>5,154</u>	<u>4,828</u>
利息開支：					
寧波青虹	2,093	971	—	—	—
上海銳兔運輸有限公司	1,253	113	—	—	—
常山翠卡運力供應鏈管理 有限公司及其附屬公司	<u>3,501</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>6,847</u>	<u>1,084</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
利息收入：					
上海銳兔運輸有限公司	—	500	—	—	138
雷勵(上海)融資租賃 有限公司	102	—	—	—	—
上海雷勵運輸有限公司	<u>73</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>175</u>	<u>500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>138</u>

附註：

上述關聯方交易乃根據各方共同協定的條款進行。

- (i) 於2019年向上海銳兔運輸有限公司提供的借款利率為24%，到期日為2019年7月4日。
- (ii) 向常山翠卡物流產業園投資有限公司提供的借款利率分別為18%、0%、0%及0%，以及於各有關期間末，到期日分別為2019年6月21日、2021年2月1日、2021年2月1日及2022年2月1日。
- (iii) 於2018年向上海青虹聚岳投資管理中心(有限合夥)提供的借款利率為0%，到期日為2018年12月26日。
- (iv) 於2018年向寧波青虹借入的借款利率為36%，到期日為2019年2月1日。
- (v) 在收購前，於2018年向常山翠卡運力供應鏈管理有限公司及其附屬公司借入的借款利率為12%，到期日為2018年7月12日。

(b) 關聯方的未償還結餘：

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應收關聯方款項：				
非貿易相關				
常山翠卡物流產業園投資 有限公司	41,050	56,042	15,050	15,050
上海燁嵐投資管理中心 (有限合夥)	2,435	2,435	2,435	-
	<u>43,485</u>	<u>58,477</u>	<u>17,485</u>	<u>15,050</u>
貿易相關				
上海銳兔運輸有限公司	-	732	682	-
句容鼎鑫儲運有限公司	5,452	5,452	13,504	13,504
淮安宇鑫儲運有限公司	802	802	802	802
蕪湖宇鑫倉儲服務有限公司	-	-	217	433
上海雷勵運輸有限公司				
— 總額	40,000	40,000	40,000	40,000
— 撥備	(40,000)	(40,000)	(40,000)	(40,000)
	<u>6,254</u>	<u>6,986</u>	<u>15,205</u>	<u>14,739</u>

附註：

應收常山翠卡物流產業園投資有限公司於2021年4月30日的非貿易相關結餘隨後已於2021年8月貴集團收購常山翠卡後結清。

附錄一

會計師報告

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
應付關聯方款項：				
非貿易相關				
寧波青虹	32,848	-	-	-
貿易相關				
上海銳兔運輸有限公司	22,051	2,660	1,842	94
淮安宇蠡儲運有限公司	2,933	906	733	3,124
深圳智威同創實業有限公司	2,314	14,373	12,994	15
上海丞風智能科技有限公司	3,500	1,092	41	-
蕪湖宇蠡倉儲服務有限公司	-	-	401	-
湖南物聯聚創信息 科技有限公司	9,288	6,124	1,000	-
	<u>40,086</u>	<u>25,155</u>	<u>17,011</u>	<u>3,233</u>

(c) 貴集團主要管理人員薪酬：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	23,300	39,923	37,978	10,349	13,263
股份支付開支	34,663	133,288	6,419	4,825	12,652
退休金計劃供款	1,166	1,308	150	125	511
總計	<u>59,129</u>	<u>174,519</u>	<u>44,547</u>	<u>15,299</u>	<u>26,426</u>

有關董事酬金的詳情載於歷史財務資料附註11。

上述關聯方交易並不構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。

附錄一

會計師報告

40. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末，各類別金融工具的賬面值如下：

於2018年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	80,433
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	178,033
計入其他非流動資產的金融資產	47,608
受限制現金	46,849
現金及現金等價物	135,474
	<u>488,397</u>

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	962,036	962,036
租賃負債	-	1,000,747	1,000,747
計息借款	-	461,897	461,897
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	898,616	898,616
可轉換可贖回優先股	4,332,128	-	4,332,128
可轉換貸款	474,951	-	474,951
其他非流動負債	384,665	-	384,665
	<u>5,191,744</u>	<u>3,323,296</u>	<u>8,515,040</u>

於2019年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	52,167
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	131,549
計入其他非流動資產的金融資產	96,965
受限制現金	45,726
現金及現金等價物	376,015
	<u>702,422</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	–	990,828	990,828
租賃負債	–	887,332	887,332
計息借款	–	183,286	183,286
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	715,203	715,203
可轉換可贖回優先股	4,754,379	–	4,754,379
可轉換貸款	692,362	–	692,362
其他非流動負債	487,862	–	487,862
	<u>5,934,603</u>	<u>2,776,649</u>	<u>8,711,252</u>

於2020年12月31日

金融資產

	按攤銷成本 計量的金融資產 人民幣千元
貿易應收款項	48,550
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	145,995
計入其他非流動資產的金融資產	66,583
受限制現金	86,261
現金及現金等價物	498,740
	<u>846,129</u>

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	–	744,310	744,310
租賃負債	–	902,074	902,074
計息借款	–	655,966	655,966
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	–	718,874	718,874
可轉換可贖回優先股	4,806,414	–	4,806,414
可轉換貸款	1,040,970	–	1,040,970
其他非流動負債	418,260	–	418,260
	<u>6,265,644</u>	<u>3,021,224</u>	<u>9,286,868</u>

附錄一

會計師報告

於2021年4月30日

金融資產

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融資產 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應收款項	-	40,743	40,743
計入其他應收款項及其他資產的金融資產	-	185,931	185,931
計入其他非流動資產的金融資產	-	89,046	89,046
受限制現金	-	83,167	83,167
現金及現金等價物	-	1,125,969	1,125,969
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產	194,016	-	194,016
	<u>194,016</u>	<u>1,524,856</u>	<u>1,718,872</u>

金融負債

	以公允價值 計量且其 變動計入 當期損益的 金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	-	524,572	524,572
租賃負債	-	1,066,310	1,066,310
計息借款	-	786,758	786,758
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	933,879	933,879
可轉換可贖回優先股	9,290,695	-	9,290,695
其他非流動負債	370,775	-	370,775
	<u>9,661,470</u>	<u>3,311,519</u>	<u>12,972,989</u>

41. 金融工具的公允價值及公允價值層級

貴集團金融工具的賬面值及公允價值(除賬面值與公允價值合理相若者以外)如下：

	賬面值				公允價值			
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 4月30日 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 4月30日 人民幣千元
金融資產								
以公允價值計量且其 變動計入當期損益的 金融資產	-	-	-	194,016	-	-	-	194,016
金融負債								
可轉換可贖回優先股	4,332,128	4,754,379	4,806,414	9,290,695	4,332,128	4,754,379	4,806,414	9,290,695
可轉換貸款	474,951	692,362	1,040,970	-	474,951	692,362	1,040,970	-
其他非流動負債	384,665	487,862	418,260	370,775	384,665	487,862	418,260	370,775
計息借款	461,897	183,286	655,966	786,758	458,164	182,965	634,989	742,668

據管理層評估，現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項、計入其他應收款項及其他資產的金融資產以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公允價值與其賬面值相若，主要由於該等工具的到期期限較短所致。

貴集團由財務經理領導的財務部負責釐定金融工具公允價值計量的政策及程序。於各有關期間末，財務部分析金融工具的價值變動，並釐定估值中所應用的主要輸入數據。估值由首席財務官檢查及批准。

金融資產及負債的公允價值以自願交易方當前交易(而非強迫或清盤銷售)中該工具的可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公允價值：

長期計息借款的公允價值已通過採用具類似條款、信用風險及剩餘到期期限的工具目前可用的利率折現預期未來現金流量計算。貴集團於報告期末的長期計息借款本身的不履約風險被評估為屬不重大。

貴集團在外部估值師的協助下，於每個結算日計量可轉換貸款及可轉換可贖回優先股等金融工具。有關以公允價值計量的金融工具之公允價值相關披露資料，披露於歷史財務資料附註30及附註31。

公允價值層級

下表說明貴集團金融工具的公允價值計量層級：

於2018年12月31日：

	公允價值計量分類為			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換貸款	-	-	474,951	474,951
可轉換可贖回優先股	-	-	4,332,128	4,332,128
其他非流動負債	-	-	384,665	384,665
計息借款	-	458,164	-	458,164

附錄一

會計師報告

於2019年12月31日：

	公允價值計量分類為			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大	重大	
		可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換貸款	-	-	692,362	692,362
可轉換可贖回優先股	-	-	4,754,379	4,754,379
其他非流動負債	-	-	487,862	487,862
計息借款	-	182,965	-	182,965

於2020年12月31日：

	公允價值計量分類為			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大	重大	
		可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換貸款	-	-	1,040,970	1,040,970
可轉換可贖回優先股	-	-	4,806,414	4,806,414
其他非流動負債	-	-	418,260	418,260
計息借款	-	634,989	-	634,989

於2021年4月30日：

以公允價值計量的資產：

	公允價值計量分類為			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大	重大	
		可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	-	194,016	-	194,016

以公允價值計量的負債：

	公允價值計量分類為			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
可轉換可贖回優先股	–	–	9,290,695	9,290,695
其他非流動負債	–	–	370,775	370,775
計息借款	–	742,668	–	742,668

42. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物以及受限制現金。該等金融工具主要旨在支持貴集團的營運。貴集團擁有多項其他金融資產及負債，如直接來自貴集團經營業務的貿易應收款項以及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、信用風險及流動資金風險。由於貴集團面臨的該等風險減至最低，故貴集團並無使用任何衍生工具及其他工具作對沖用途。貴集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。經董事會審閱及同意用於管理各項該等風險的政策於下文概述。

利率風險

貴集團面臨的市場利率變動風險主要與貴集團的計息借款及長期計息借款有關。貴集團並無使用衍生金融工具對沖其利率風險。

下表列示於所有其他變量保持不變的情況下，貴集團稅前利潤對利率合理可能變動的敏感性（通過對浮息借款的影響）。

	基點 增加／(減少)	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度		
倘利率增加	100	(2,913)
倘利率減少	(100)	2,913
截至2019年12月31日止年度		
倘利率增加	100	(4,322)
倘利率減少	(100)	4,322
截至2020年12月31日止年度		
倘利率增加	100	(2,786)
倘利率減少	(100)	2,786
截至2021年4月30日止四個月		
倘利率增加	100	(2,046)
倘利率減少	(100)	2,046

外幣風險

貴集團面臨交易貨幣風險。該等風險來自單位功能貨幣以外的貨幣下的融資活動。

附錄一

會計師報告

下表列示於所有其他變數保持不變的情況下，貴集團於各有關期間末的稅前虧損／利潤及貴集團權益對人民幣兌美元及港元兌美元匯率的合理可能變動的敏感性。

	外幣匯率 增加／(減少) %	稅前利潤 增加／(減少) 人民幣千元
截至2018年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	1	(4,347)
倘人民幣兌美元升值	(1)	4,347
截至2019年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	1	(3,935)
倘人民幣兌美元升值	(1)	3,935
截至2020年12月31日止年度		
倘人民幣兌美元貶值	1	(2,642)
倘人民幣兌美元升值	(1)	2,642
截至2021年4月30日止四個月		
倘人民幣兌美元貶值	1	(3,545)
倘人民幣兌美元升值	(1)	3,545
截至2021年4月30日止四個月		
倘港元兌美元貶值	1	(5)
倘港元兌美元升值	(1)	5

信用風險

貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策為所有擬以信貸條款進行交易的客戶均須遵守信貸核實程序。此外，應收款項結餘受到持續監控，且貴集團的壞賬風險並不重大。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的最高風險年結階段

下表載列基於貴集團信貸政策的信貸質素及最高信用風險，主要基於逾期資料（除非其他資料可在無須付出不必要成本或努力的情況下獲得），及於各有關期間末的年結階段分類。金額指金融資產的總賬面值。

2018年12月31日

	12個月預期 信貸損失		整個存續期預期信貸損失		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	110,791	110,791
計入其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	178,033	-	-	-	178,033
— 可疑**	-	-	44,967	-	44,967
其他非流動資產					
— 正常**	47,608	-	-	-	47,608
受限制現金					
— 尚未逾期	46,849	-	-	-	46,849
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	135,474	-	-	-	135,474
總計	<u>407,964</u>	<u>-</u>	<u>44,967</u>	<u>110,791</u>	<u>563,722</u>

2019年12月31日

	12個月預期 信貸損失		整個存續期預期信貸損失		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	77,175	77,175
計入其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	131,549	-	-	-	131,549
— 可疑**	-	-	43,597	-	43,597
其他非流動資產					
— 正常**	96,965	-	-	-	96,965
受限制現金					
— 尚未逾期	45,726	-	-	-	45,726
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	376,015	-	-	-	376,015
總計	<u>650,255</u>	<u>-</u>	<u>43,597</u>	<u>77,175</u>	<u>771,027</u>

附錄一

會計師報告

2020年12月31日

	12個月預期 信貸損失		整個存續期預期信貸損失		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	74,560	74,560
計入其他應收款項及 其他資產的金融資產					
— 正常**	145,995	-	-	-	145,995
— 可疑**	-	-	45,198	-	45,198
其他非流動資產					
— 正常**	66,583	-	-	-	66,583
受限制現金					
— 尚未逾期	86,261	-	-	-	86,261
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	498,740	-	-	-	498,740
總計	<u>797,579</u>	<u>-</u>	<u>45,198</u>	<u>74,560</u>	<u>917,337</u>

2021年4月30日

	12個月預期 信貸損失		整個存續期預期信貸損失		總計 人民幣千元
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	77,253	77,253
計入其他應收款項及其他 資產的金融資產					
— 正常**	185,931	-	-	-	185,931
— 可疑**	-	-	47,202	-	47,202
其他非流動資產					
— 正常**	89,046	-	-	-	89,046
受限制現金					
— 尚未逾期	83,167	-	-	-	83,167
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	1,125,969	-	-	-	1,125,969
總計	<u>1,484,113</u>	<u>-</u>	<u>47,202</u>	<u>77,253</u>	<u>1,608,568</u>

* 貴集團就貿易應收款項應用簡化法以進行減值，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註21。

** 計入其他應收款項及其他資產的金融資產之信貸質素於其未逾期時被視為「正常」，及概無資料顯示金融資產自初始確認以來的信用風險大幅增加。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動資金風險

貴集團利用經常性流動資金規劃工具監察其資金短缺風險。有關工具考慮其金融工具及金融資產（如貿易應收款項）的到期日以及經營所得預測現金流量。

貴集團的流動資金主要取決於其維持足夠的經營所得現金流入以履行到期債務責任的能力，以及取得外部融資以應付其承擔的未來資本開支的能力。

貴集團於各有關期間末根據合約未折現付款的金融負債到期情況如下：

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年12月31日				
貿易應付款項及應付票據	-	962,036	-	962,036
租賃負債	-	472,132	626,921	1,099,053
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	898,616	-	898,616
計息借款	-	418,724	53,195	471,919
可轉換貸款	-	474,951	-	474,951
可轉換可贖回優先股	-	-	4,332,128	4,332,128
其他非流動負債	-	-	384,665	384,665
總計	-	3,226,459	5,396,909	8,623,368
2019年12月31日				
貿易應付款項及應付票據	-	990,828	-	990,828
租賃負債	-	437,999	526,232	964,231
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	-	715,203	-	715,203
計息借款	-	179,514	5,962	185,476
可轉換貸款	-	174,692	517,670	692,362
可轉換可贖回優先股	-	4,754,379	-	4,754,379
其他非流動負債	6,616	-	481,246	487,862
總計	6,616	7,252,615	1,531,110	8,790,341

附錄一

會計師報告

	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
2020年12月31日					
貿易應付款項及應付票據	-	744,310	-	-	744,310
租賃負債	-	445,359	541,296	3,312	989,967
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	-	718,874	-	-	718,874
計息借款	-	397,892	308,939	-	706,831
可轉換貸款	-	-	1,040,970	-	1,040,970
可轉換可贖回優先股	-	-	4,806,414	-	4,806,414
其他非流動負債	7,949	-	410,311	-	418,260
總計	<u>7,949</u>	<u>2,306,435</u>	<u>7,107,930</u>	<u>3,312</u>	<u>9,425,626</u>
2021年4月30日					
貿易應付款項及應付票據	-	524,572	-	-	524,572
租賃負債	-	506,107	660,636	7,973	1,174,716
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	-	933,879	-	-	933,879
計息借款	-	512,775	326,797	-	839,572
可轉換可贖回優先股	-	-	9,290,695	-	9,290,695
其他非流動負債	10,182	-	370,775	-	380,957
總計	<u>10,182</u>	<u>2,477,333</u>	<u>10,648,903</u>	<u>7,973</u>	<u>13,144,391</u>

資本管理

貴集團的資本管理主要旨在保障貴集團的持續經營能力，並維持健康的資本比率，以支持其業務並令股東價值最大化。

貴集團因應經濟狀況變動及相關資產的風險特徵管理其資本架構並對其作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整向股東派付的股息，並向股東退還資本或發行新股份。貴集團毋須遵守任何外部施加的資本要求。於有關期間，概無對資本管理的目標、政策或程序作出變更。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末的資產負債比率如下：

	於12月31日		於4月30日	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元
資產總值	<u>2,582,028</u>	<u>2,613,143</u>	<u>3,710,788</u>	<u>5,262,920</u>
負債總額	<u>9,013,737</u>	<u>9,209,191</u>	<u>9,699,363</u>	<u>13,316,311</u>
資產負債比率(附註)	<u>349.1%</u>	<u>352.4%</u>	<u>261.4%</u>	<u>253.0%</u>

附註：資產負債比率的計算方法為將負債總額除以資產總值，然後乘以100%。

43. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

於有關期間，就分撥及配送中心的租賃安排而言，貴集團關於使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣616,943,000元、人民幣396,648,000元、人民幣497,451,000元及人民幣389,883,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	可轉換貸款 人民幣千元	計息借款 人民幣千元	可轉換	其他	其他 非流動負債 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
			可贖回 優先股 人民幣千元	應付款項及 應計費用 人民幣千元		
於2018年1月1日	-	168,294	3,652,715	910,513	-	858,005
融資現金流量變動	378,755	(210,247)	-	32,246	432,217	(498,569)
其他投資現金流量變動	-	(55,122)	-	437,372	-	-
經營現金流量變動	-	-	-	(30,513)	-	-
公允價值變動	61,645	-	483,624	-	(90,925)	-
終止租賃合約	-	-	-	-	-	(31,756)
匯兌調整	34,551	-	195,789	-	-	-
收購一家附屬公司	-	558,972	-	-	43,373	-
租賃負債添置(附註17)	-	-	-	-	-	616,943
利息開支(附註17)	-	-	-	-	-	56,124
於2018年12月31日	<u>474,951</u>	<u>461,897</u>	<u>4,332,128</u>	<u>1,349,618</u>	<u>384,665</u>	<u>1,000,747</u>

附錄一

會計師報告

	可轉換貸款	計息借款	長期可轉換 可贖回 優先股	其他應付 款項及 應計費用	其他 非流動負債	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	474,951	461,897	4,332,128	1,349,618	384,665	1,000,747
融資現金流量變動	295,059	(125,594)	–	(58,986)	68,000	(548,194)
其他投資現金流量變動	–	(153,017)	–	(66,187)	–	–
經營現金流量變動	–	–	–	(62,359)	–	–
租賃負債添置(附註17)	–	–	–	–	–	396,648
轉換為可轉換可贖回優先股	(305,852)	–	305,852	–	–	–
公允價值變動	210,948	–	27,606	–	44,544	–
終止租賃合約	–	–	–	–	–	(17,418)
匯兌調整	17,256	–	74,170	–	5,276	–
利息開支(附註17)	–	–	–	–	–	55,549
於行使認股權證時發行	–	–	14,623	–	(14,623)	–
於2019年12月31日	<u>692,362</u>	<u>183,286</u>	<u>4,754,379</u>	<u>1,162,086</u>	<u>487,862</u>	<u>887,332</u>
	可轉換貸款	計息借款	長期可轉換 可贖回 優先股	其他應付 款項及 應計費用	其他 非流動負債	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日	692,362	183,286	4,754,379	1,162,086	487,862	887,332
融資現金流量變動	713,281	292,265	(324,172)	253	(81,300)	(529,455)
其他投資現金流量變動	–	180,415	–	(19,862)	–	–
經營現金流量變動	–	–	–	(52,476)	–	–
租賃負債添置(附註17)	–	–	–	–	–	497,451
公允價值變動	192,417	–	200,183	893	20,951	–
終止租賃合約	–	–	–	–	–	(7,096)
匯兌調整	(76,369)	–	(304,697)	–	(9,253)	–
轉換為可轉換可贖回優先股	(480,721)	–	480,721	–	–	–
利息開支(附註17)	–	–	–	–	–	53,842
於2020年12月31日	<u>1,040,970</u>	<u>655,966</u>	<u>4,806,414</u>	<u>1,090,894</u>	<u>418,260</u>	<u>902,074</u>

附錄一

會計師報告

	可轉換貸款	計息借款	長期可轉換 可贖回 優先股	其他應付 款項及 應計費用	其他 非流動負債	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2021年1月1日	1,040,970	655,966	4,806,414	1,090,894	418,260	902,074
融資現金流量變動	-	28,411	1,169,132	24,265	-	(209,526)
其他投資現金流量變動	-	82,381	-	132,844	-	-
經營現金流量變動	-	20,000	-	(9,945)	-	-
租賃負債添置(附註17)	-	-	-	-	-	389,883
公允價值變動	5,302	-	2,174,450	608	218,307	-
終止租賃合約	-	-	-	-	-	(36,565)
匯兌調整	(4,743)	-	(62,084)	(48)	(615)	-
行使認股權證	-	-	-	(1,453)	-	-
自金融負債的重新分類	-	-	-	-	(103,923)	-
轉換為可轉換可贖回優先股	(1,041,529)	-	1,202,783	-	(161,254)	-
利息開支(附註17)	-	-	-	-	-	20,444
於2021年4月30日	-	786,758	9,290,695	1,237,165	370,775	1,066,310

(c) 租賃的現金流出總額

列入現金流量表之租賃的現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2020年 人民幣千元 (未經審計)	2021年 人民幣千元
經營活動內	128,028	84,844	91,041	27,081	36,275
融資活動內	498,569	548,194	529,455	150,040	209,526
	626,597	633,038	620,496	177,121	245,801

44. 有關期間後事項

於2021年7月，貴集團已訂立購股協議，以收購常山眾卡物流產業園投資有限公司90%股權。本次收購的購買對價為人民幣65,700,000元。貴集團已委聘獨立估值師協助識別及釐定可分配至所收購公司資產及負債的公允價值。然而，截至會計師報告日期，估值仍在進行中。

45. 期後財務報表

貴集團或其任何附屬公司概無就2021年4月30日後的任何期間編製任何經審計財務報表。

III 常山眾卡運力供應鏈管理有限公司（「目標公司」）及其附屬公司（統稱「目標集團」）收購前補充財務資料

目標集團於2018年1月1日至2018年9月30日止期間（「收購前期間」）的收購前財務資料已根據下文所載會計政策編製。該資料在下文稱「目標集團財務資料」。

1. 目標集團財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至2018年 9月30日 止九個月 人民幣千元
收入	2.2	2,774,166
營業成本		<u>(2,646,194)</u>
毛利		127,972
其他收入及收益／(虧損)，淨額	2.3	25,322
一般及行政開支		<u>(64,028)</u>
經營利潤		89,266
財務成本	2.4	<u>(28,392)</u>
稅前利潤	2.5	60,874
所得稅開支	2.6	<u>(17,463)</u>
期內利潤及全面收益總額		<u><u>43,411</u></u>
以下各項應佔：		
母公司擁有人		43,575
非控股權益		<u>(164)</u>
		<u><u>43,411</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於2018年9月30日 人民幣千元
非流動資產		
物業、廠房及設備	2.8	244,926
物業、廠房及設備預付款項		26,222
其他無形資產	2.9	3,378
遞延稅項資產	2.10	36,653
受限制現金	2.13	6,090
非流動資產總值		<u>317,269</u>
流動資產		
存貨		705
貿易應收款項	2.11	1,179,950
預付款項		35,090
其他應收款項及其他資產	2.12	155,910
受限制現金	2.13	31,300
現金及現金等價物	2.13	53,476
流動資產總值		<u>1,456,431</u>
流動負債		
貿易應付款項	2.14	638,739
其他應付款項及應計費用	2.15	376,946
計息借款	2.16	499,896
應付稅項		43,040
流動負債總額		<u>1,558,621</u>
流動負債淨額		<u>(102,190)</u>
總資產減流動負債		<u>215,079</u>
非流動負債		
計息借款	2.16	<u>59,076</u>
非流動負債總額		<u>59,076</u>
資產淨值		<u>156,003</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	2.17	63,460
儲備		86,403
非控股權益		<u>149,863</u>
		<u>6,140</u>
總權益		<u><u>156,003</u></u>

綜合權益變動表

截至2018年9月30日止九個月

	目標集團股東應佔						
	股本	資本儲備*	法定		總計	非控股權益	總權益
			盈餘儲備*	保留盈利*			
人民幣千元 (附註2.17)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年12月31日	45,460	334	6,598	35,896	88,288	2,868	91,156
期內利潤	-	-	-	43,575	43,575	(164)	43,411
股東注資	18,000	-	-	-	18,000	3,800	21,800
一家附屬公司非控股股東減資	-	-	-	-	-	(500)	(500)
出售一家附屬公司	-	-	-	-	-	136	136
於2018年9月30日	<u>63,460</u>	<u>334</u>	<u>6,598</u>	<u>79,471</u>	<u>149,863</u>	<u>6,140</u>	<u>156,003</u>

* 該等儲備賬目包括於2018年9月30日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣86,403,000元。

綜合現金流量表

	附註	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
經營活動所得現金流量		
稅前利潤		60,874
就以下各項作出調整：		
其他應收款項減值虧損		5,600
財務成本	2.4	28,392
利息收入	2.3	(8,802)
出售一家附屬公司的收益		(140)
其他無形資產攤銷	2.9	116
物業、廠房及設備折舊	2.8	175,773
		<u>261,813</u>

附錄一

會計師報告

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
	<i>附註</i>
存貨增加	(700)
貿易應收款項增加	(4,042)
其他應收款項及其他資產增加	(48,542)
貿易應付款項減少	(113,951)
受限制現金減少	(3,500)
其他應付款項及應計費用增加	215,296
	<hr/>
經營所得現金	306,374
已付所得稅	(35,968)
	<hr/>
經營活動所得現金流量淨額	<u>270,406</u>
投資活動所得現金流量	
已收利息	8,802
購買物業、廠房及設備項目	(212,569)
購買其他無形資產	(2,445)
向關聯方預付貸款	(325,900)
關聯方還款	300,900
出售一家附屬公司	(5)
	<hr/>
投資活動所用現金流量淨額	<u>(231,217)</u>
融資活動所得現金流量	
已付利息	(28,602)
新增計息借款	360,079
償還計息借款	(413,993)
來自關聯方的新增貸款	13,960
償還關聯方款項	(18,700)
受限制現金減少	1,770
非控股股東撤資的付款	(500)
股東注資	21,800
	<hr/>
融資活動所用現金流量淨額	<u>(64,186)</u>

附錄一

會計師報告

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
現金及現金等價物減少淨額	(24,997)
期初現金及現金等價物	<u>78,473</u>
期末現金及現金等價物	<u><u>53,476</u></u>
現金及現金等價物結餘分析	
現金及銀行結餘	90,866
受限制現金	<u>(37,390)</u>
綜合現金流量表所載現金及現金等價物	<u><u>53,476</u></u>

2. 目標集團財務資料附註

2.1 主要會計政策

目標集團財務資料已根據第II節歷史財務資料附註3所載會計政策編製。

2.2 收入

收入分析如下：

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
客戶合約收入：	
運輸	2,688,197
增值服務	<u>85,969</u>
總計	<u><u>2,774,166</u></u>

(i) 分拆收入資料

截至2018年
9月30日止九個月
人民幣千元

確認收入的時間	
於一段時間：	
運輸	2,688,197
於某一時間點：	
增值服務	85,969
	<hr/>
客戶合約收入總額	2,774,166
	<hr/> <hr/>

(ii) 履約責任

有關目標集團履約責任的資料概述如下：

運輸服務

運輸服務的履約責任於隨著時間的推移當貨物從一個地點運送至另一地點時達成。履約責任通常為短期，每批貨物的運輸天數為一週或更短。通常需要提前支付款項。

增值服務

增值服務的履約責任於相關消耗品交付時或在服務完成時達成。通常需要提前支付款項。

2.3 其他收入及收益／(虧損)，淨額

其他收入及收益／(虧損)，淨額分析如下：

截至2018年
9月30日止九個月
人民幣千元

其他收入及收益／(虧損)，淨額	
其他應收款項減值虧損	(5,600)
利息收入	8,802
政府補助*	23,223
其他	(1,103)
	<hr/>
	25,322
	<hr/> <hr/>

* 政府補助主要指地方政府為支持目標集團營運而授予的退稅。並無有關該等補助的未履行條件或或然事項。

附錄一

會計師報告

2.4 財務成本

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	28,392
	<u>28,392</u>

2.5 稅前利潤

目標集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	<i>附註</i>	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
營業成本*		<u>2,471,956</u>
物業、廠房及設備折舊	2.8	175,773
無形資產攤銷	2.9	116
政府補助		(23,223)
核數師酬金		437
員工福利開支(包括董事及監事酬金)：		
工資、薪金及津貼		45,087
退休金計劃供款		2,240
租賃開支		2,364
利息收入		(8,802)

* 營業成本金額不包括該等計入物業、廠房及設備的折舊。

2.6 所得稅開支

目標集團於中國註冊的所有附屬公司(除享有5%稅率的若干附屬公司外)須按25%的稅率繳納企業所得稅。

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
即期所得稅	32,473
遞延所得稅	<u>(15,010)</u>
期內稅項開支	<u>17,463</u>

適用於按中國內地的適用法定稅率計算稅前利潤的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	截至2018年 9月30日止九個月 人民幣千元
稅前利潤	60,874
按法定稅率25%計算的稅項	15,219
當地稅務機關制定的較低稅率	(965)
過往期間已動用稅項虧損	(580)
未確認稅項虧損	428
不可扣稅開支	3,361
	<hr/>
按目標集團實際稅率計算的期內稅項開支	17,463
	<hr/> <hr/>

2.7 股息

於收購前期間，目標公司及其附屬公司概無派付或宣派任何股息。

附錄一

會計師報告

2.8 物業、廠房及設備

	電子設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	經營設備 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	總計 人民幣千元
2018年9月30日						
於2018年1月1日：						
成本	281	567,770	1,568	7	1,762	571,388
累計折舊及減值	(25)	(202,189)	(217)	(3)	(283)	(202,717)
賬面淨值	<u>256</u>	<u>365,581</u>	<u>1,351</u>	<u>4</u>	<u>1,479</u>	<u>368,671</u>
於2018年1月1日，						
扣除累計折舊	256	365,581	1,351	4	1,479	368,671
添置	145	58,074	377	-	446	59,042
出售	-	(929)	-	-	-	(929)
出售一家附屬公司	-	(6,055)	(30)	-	-	(6,085)
期內計提折舊	(84)	(174,238)	(246)	-	(1,205)	(175,773)
於2018年9月30日，						
扣除累計折舊	<u>317</u>	<u>242,433</u>	<u>1,452</u>	<u>4</u>	<u>720</u>	<u>244,926</u>
於2018年9月30日：						
成本	426	624,915	1,945	7	2,208	629,501
累計折舊	(109)	(382,482)	(493)	(3)	(1,488)	(384,575)
賬面淨值	<u>317</u>	<u>242,433</u>	<u>1,452</u>	<u>4</u>	<u>720</u>	<u>244,926</u>

2.9 其他無形資產

	軟件
	人民幣千元
2018年9月30日	
於2018年1月1日：	
成本	1,049
累計攤銷	—
	<hr/>
賬面淨值	<u>1,049</u>
於2018年1月1日，扣除累計攤銷	
添置	2,445
期內攤銷	(116)
	<hr/>
於2018年9月30日，扣除累計攤銷	<u>3,378</u>
於2018年9月30日：	
成本	3,494
累計攤銷	(116)
	<hr/>
賬面淨值	<u>3,378</u>

2.10 遞延稅項資產

	於2018年
	9月30日
	人民幣千元
撥備及應計費用	5,930
超出稅項折舊撥備的會計折舊	30,723
	<hr/>
	<u>36,653</u>

2.11 貿易應收款項

於2018年9月30日

人民幣千元

應收賬款	1,179,950
------	-----------

目標集團尋求對其未償付應收款項保持嚴格控制，及高級管理層定期審查逾期結餘。貿易應收款項不計息。

目標集團貿易應收款項為於2018年9月30日應收關聯方款項人民幣1,142,397,000元。

根據交易日期及扣除虧損撥備，於2018年9月30日，目標集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

於2018年9月30日

人民幣千元

1年內	1,179,226
1至2年	724
總計	1,179,950

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸損失。覆蓋率乃基於就擁有類似虧損模式（即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用證或其他形式的信用保險的覆蓋範圍）的不同客戶分部組別的逾期的日數計算。計算結果反映了概率加權結果、貨幣的時間價值以及報告日期關於過去事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及支持性資料。一般而言，貿易應收款項如逾期超過兩年，則予以撇銷，且不受限於強制執行措施。

下文載列利用撥備矩陣得出目標集團貿易應收款項的信用風險敞口的資料：

於2018年9月30日

	逾期		總計
	1年內	1至2年	
預期信貸損失率(%)	-	-	-
總賬面值(人民幣千元)	1,179,226	724	1,179,950
預期信貸損失(人民幣千元)	-	-	-

2.12 其他應收款項及其他資產

	附註	於2018年9月30日 人民幣千元
按金及其他應收款項	(a)	115,169
向第三方貸款	(b)	20,742
其他流動資產		599
向關聯方貸款		25,000
減值		(5,600)
總計		<u>155,910</u>

(a) 按金及其他應收款項主要指向供應商支付的按金，屬於無息及貿易性質。按金及其他應收款項的一般預期結算時間為1年至3年。

(b) 包括在其他應收款項及其他資產中的向第三方貸款屬於非貿易性質、計息及須按要求償還。

目標集團已採用香港財務報告準則第9號所訂明的一般方法，在第1階段按相當於按金及其他應收款項的12個月預期信貸損失的金額及在第2及第3階段按其整個存續期預期信貸損失的金額計量虧損撥備。為計量預期信貸損失，按金及其他應收款項已根據共同信用風險特徵進行分組，預期信貸損失根據歷史信貸損失經驗進行估計，並根據應收賬款及一般經濟狀況的特定因素進行調整。

以下是關於目標集團預付款項及其他應收款項的信用風險敞口的資料，使用撥備矩陣計量：

於2018年9月30日

	預期信貸	總賬面值	減值
	損失率	人民幣千元	人民幣千元
按金及其他應收款項：	4.9%	<u>115,169</u>	<u>5,600</u>

2.13 現金及現金等價物以及受限制現金

於2018年9月30日

人民幣千元

現金及銀行結餘	90,866
減：	
短期	
受限於銀行貸款	(27,800)
受保函限制	(3,500)
長期	
受限於銀行貸款	(6,090)
	<u>53,476</u>

銀行現金按根據每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。銀行結餘存在信譽良好且最近無違約記錄的銀行。

2.14 貿易應付款項

於2018年9月30日

人民幣千元

貿易應付款項	<u>638,739</u>
--------	----------------

於收購前期間期末的貿易應付款項賬齡分析(按發票日期計)如下：

	於2018年9月30日 人民幣千元
3個月內	517,632
3至6個月	37,709
6至12個月	83,398
	<hr/>
	638,739
	<hr/> <hr/>

貿易應付款項為免息，通常按90天的期限結算。

2.15 其他應付款項及應計費用

	於2018年9月30日 人民幣千元
來自供應商的按金	160,661
其他應付款項	79,353
應付員工工資及福利	21,673
來自第三方的貸款	5,000
應付利息	375
其他應付稅項	88,625
應付股息	21,259
	<hr/>
	376,946
	<hr/> <hr/>

2.16 計息借款

	附註	於2018年9月30日		人民幣千元
		實際利率 (%)	到期日	
流動				
銀行擔保	(a)	5	2019年	70,000
其他借款－有抵押	(b)	9－11	2019年	247,547
長期款項流動部分				
－銀行貸款－有抵押	(a)	7	2019年	22,206
－其他借款－有抵押	(b)	7－13	2019年	160,143
				499,896
非流動				
銀行擔保	(a)	7	2020年-2021年	526
其他借款－有抵押	(b)	7－13	2020年-2021年	58,550
				59,076
				558,972

(a) 目標集團的若干銀行貸款以下列各項作抵押：

- (i) 截至2018年9月30日，目標集團賬面淨值約為人民幣92,168,000元的若干貿易應收款項作抵押。
- (ii) 截至2018年9月30日，目標集團金額為人民幣27,810,000元的定期存款作抵押。
- (iii) 截至2018年9月30日，目標集團賬面淨值約為人民幣75,017,000元的若干汽車作按揭。
- (iv) 截至2018年9月30日，目標集團的關聯方祝建輝先生已就目標集團最高為人民幣10,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。

(b) 目標集團的若干其他借款以下列各項作抵押：

- (i) 於2018年9月30日，目標集團賬面淨值約為人民幣259,779,000元的若干應收賬款作抵押。
- (ii) 於2018年9月30日，目標集團賬面淨值約為人民幣110,154,000元的若干汽車作按揭。

於2018年9月30日

人民幣千元

作如下分析：

應償還銀行貸款：

1年內	92,206
第2年	526
	<hr/>
	92,732

應償還其他借款：

1年內	407,691
第2年	55,001
第3年	3,548
	<hr/>
	466,240
	<hr/>
	558,972

2.17 股本

於2018年9月30日

人民幣千元

股本	63,460
	<hr/>
	<hr/>

2.18 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方作出財務及營運決策施加重大影響力，則雙方被視為有關聯。

- (a) 除歷史財務資料另行詳述的交易外，目標集團於收購前期間曾與關聯方進行以下重大交易。

截至2018年
9月30日止九個月
人民幣千元

附註

來自下列各方的服務：

上海銳兔運輸有限公司		8,897
上海雷勵運輸有限公司		922
		<u>9,819</u>

向下列各方提供的服務：

上海安能聚創及其附屬公司		<u>2,630,194</u>
--------------	--	------------------

向下列各方提供的借款：

上海安能聚創及其附屬公司	(i)	295,900
祝建輝先生	(ii)	20,000
秦興華先生	(iii)	<u>10,000</u>
		<u>325,900</u>

來自下列各方的借款：

常山陸孚投資合夥企業(有限合夥)	(iv)	<u>13,960</u>
------------------	------	---------------

利息收入：

上海安能聚創及其附屬公司		<u>8,087</u>
--------------	--	--------------

附註：

- (i) 於2018年向上海安能聚創及其附屬公司提供的借款利率為12%，到期日為2018年11月27日。
- (ii) 於2018年向祝建輝先生提供的借款利率為0%，到期日為2018年12月25日。
- (iii) 於2018年向秦興華先生提供的借款利率為0%，到期日為2018年12月25日。

(iv) 於2018年向常山陸孚投資合夥企業(有限合夥)借入的借款利率為10%，到期日為2018年12月24日。

(b) 與關聯方的其他交易：

於2018年9月30日，祝建輝先生已就目標集團最高為人民幣10,000,000元的若干銀行貸款作出擔保。

(c) 關聯方的未償還結餘：

	於2018年9月30日 人民幣千元
應收關聯方款項：	
貿易相關	
上海安能聚創及其附屬公司	1,142,397
上海雷勵運輸有限公司	4,053
	<u>1,146,450</u>
非貿易相關	
秦興華先生	5,000
祝建輝先生	20,000
	<u>25,000</u>
	<u>1,171,450</u>
應付關聯方款項：	
貿易相關	
上海安能聚創及其附屬公司	7,919
上海銳兔運輸有限公司	5,391
	<u>13,310</u>
非貿易相關	
常山陸孚投資合夥企業(有限合夥)	9,960
	<u>23,270</u>