



曹操出行有限公司

CaoCao Inc.

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：02643

2026

中期報告



目錄

公司資料	2
摘要	4
業務概覽	5
管理層討論與分析	8
企業管治及其他資料	20
中期財務資料的審閱報告	41
中期簡明合併全面虧損表	42
中期簡明合併資產負債表	44
中期簡明合併虧絀變動表	46
中期簡明合併現金流量表	48
中期簡明合併財務資料附註	50
釋義	120
技術詞彙表	124



公司資料

董事會

執行董事

龔昕先生

非執行董事

楊健先生(董事會主席)

張權先生

劉金良先生

李陽先生

周肖虹女士

獨立非執行董事

劉欣女士

劉寧女士

付強先生

審核委員會

劉欣女士(主席)

張權先生

劉寧女士

薪酬委員會

付強先生(主席)

楊健先生

劉欣女士

提名委員會

楊健先生(主席)

劉寧女士

付強先生

聯席公司秘書

劉俊賢先生

譚詠子女士

授權代表

龔昕先生

譚詠子女士

合規顧問

浩德融資有限公司

香港中環

永和街21號

法律顧問

有關香港法例：

瑞生國際律師事務所有限法律責任合夥

香港

中環康樂廣場8號

交易廣場一座18樓

有關中國法律：

金杜律師事務所

中國廣東省

深圳市南山區

科苑南路2666號

中國華潤大廈28層

有關開曼群島法律：

毅柏律師事務所

香港鰂魚涌

英皇道979號

太古坊二座35樓

3505-06室

公司資料

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
註冊公眾利益實體核數師
香港
中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

P.O. Box 31119, Grand Pavilion
Hibiscus Way, 802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
Cayman Islands

總部及中國主要營業地點

中國江蘇省
蘇州市相城區
高鐵新城陸港街66號
芯匯湖大廈1幢

香港主要營業地點

香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心46樓

香港證券登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓
1712-1716號舖

主要股份過戶登記處

Vistra (Cayman) Limited
P.O. Box 31119, Grand Pavilion
Hibiscus Way, 802 West Bay Road
Grand Cayman, KY1-1205
Cayman Islands

主要往來銀行

招商銀行股份有限公司蘇州分行
中國江蘇省
蘇州市蘇州工業園區
萬盛街36號招銀大廈

中國銀行浙江省分行
中國浙江省
杭州市鳳起路321號

股份代號

2643

公司網站

www.caocao.com.cn

摘要

財務摘要

	未經審計		
	截至6月30日止六個月		
	2026年	2025年	同比變動
	(經重列)		
	(人民幣千元，百分比除外)		
收入	10,339,710	9,485,901	9.0%
毛利率	9.0%	8.7%	0.3個百分點
期內虧損	(379,797)	(460,300)	17.5%
經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量) ⁽¹⁾	(306,771)	(321,733)	4.7%
經調整虧損率(非國際財務報告準則計量) ⁽²⁾	(3.0%)	(3.4%)	0.4個百分點
經營活動所得現金淨額	65,991	338,397	(80.5%)

附註：

- (1) 經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)指扣除以股份為基礎的酬金開支、上市開支及按公允價值計入損益的金融負債的賬面值變動之期內虧損。
- (2) 經調整虧損率(非國際財務報告準則計量)指期內經調整淨虧損(非國際財務報告準則計量)佔期內收入之百分比。

經營指標

下表載列我們於所示期間業務營運的若干關鍵經營指標：

	截至6月30日止六個月		同比變動
	2026年	2025年	%
GTV(人民幣百萬元)	12,445	10,954	13.6
平均月活躍用戶(百萬計) ⁽¹⁾	44.6	38.1	17.1
平均月活躍司機(千計)	758	554	36.8

附註：

- (1) 平均月活躍用戶的數據乃追蹤離散個人用戶數目得出，各用戶可能於某一指定期間下多張訂單。由於我們無法從聚合平台取得用戶詳細個人信息，因此，計算活躍用戶人數時，已對我們平台數據去重，而跨聚合平台重複數據則不去重。

業務概覽

業務概覽

我們是一家由吉利集團孵化的中國網約車平台。自2015年成立以來，我們始終以科技重塑綠色共享出行作為使命。我們因服務質量而廣受認可，並不斷升級統一規格定制車隊。在保持核心網約車業務作為堅實基礎的同時，本集團愈發注重品質、可持續發展及盈利能力。作為全球少數幾家綜合了自有車隊、OEM能力及自動駕駛技術的出行平台之一，我們正憑藉獨特的戰略定位，通過RoboX及AI原生策略，配合國際業務擴張，加速推動轉型，打造具重大長期潛力的新增長引擎。

我們的收入主要來自出行服務，特別是網約車業務。我們還向當地運力合作夥伴、獨立車隊運營商及個人司機銷售車輛，同時提供其他服務。

於2026年上半年，我們的業務實現穩健增長。我們的GTV由截至2025年6月30日止六個月的人民幣110億元增加13.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣124億元；我們的出行服務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣86億元增長13.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣98億元；及我們的總收入相應由截至2025年6月30日止六個月的人民幣95億元增加9.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣103億元。該增長主要歸因於我們在現有城市的精細化運營，通過我們的定制車提供相對標準化且高質量的服務。因此，我們的平均月活躍用戶由截至2025年6月30日止六個月的38.1百萬名增長17.1%至截至2026年6月30日止六個月的44.6百萬名。在2023年第四季度至2026年第二季度相繼進行的11次涵蓋全國數千名共享出行用戶的季度調查中，於中國領先共享出行平台中，曹操出行獲評為「服務口碑最佳」第一名，充分體現我們對卓越的不懈追求，有關調查乃由我們委託並由獨立第三方進行。中國共享出行市場規模龐大但滲透率偏低，蘊藏巨大增長機遇。我們會持續將服務範圍擴展至新城市。於2026年6月30日，我們的服務已覆蓋215個城市，上半年新增20個城市。此外，憑藉良好的聲譽與品牌知名度，以及司機和車隊管理的持續優化，我們的運力大幅提升。我們的平均月活躍司機數目由截至2025年6月30日止六個月的55.4萬名增長36.8%至截至2026年6月30日止六個月的75.8萬名。

在規模穩步擴張的同時，我們的盈利能力亦有所提升。我們的毛利率由截至2025年6月30日止六個月的8.7%上升至截至2026年6月30日止六個月的9.0%。我們的淨虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣460.3百萬元減少17.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣379.8百萬元。盈利能力提升主要由於業務營運規模擴大及品牌知名度提升所帶來的規模經濟效益。同時，我們的交易引擎「曹操大腦」持續運用AI技術優化算法，提升司機調度效率及用戶補貼分配效率，有效降低用戶補貼，從而提升盈利能力。我們積極探索從傳統獨立應用程序拓展至多元化智能入口觸達。我們跟豆包AI生態合作，成為其首批出行領域合作夥伴之一，並於2026年6月進行小範圍灰度測試。



業務概覽

展望

憑藉我們的競爭優勢、地理擴張的成功、Robotaxi的強勁發展勢頭以及與吉利集團的戰略關係，我們將繼續優化增長策略，致力實現可持續增長及盈利能力提升。

RoboX戰略

於2026年6月，我們發佈RoboX戰略，宣佈全面AI轉型，打造物理AI移動科技平台。作為吉利控股集團RoboX計劃的主要商業化載體，我們將圍繞智能定制車、智能駕駛技術和智能運營三大核心要素，打造覆蓋Robotaxi及其他場景的智能出行生態。

於2026年6月30日，我們已部署140輛預裝吉利最先進的自動駕駛組件、全冗餘架構及智能感知系統的第二代Robotaxi汽車，用於大規模測試及運營。我們計劃於2026年下半年在國內及海外部署更多Robotaxi車輛，同時積極探索結合Robotaxi能力與低空飛行器的創新「天地空一體化」智能出行模式。我們將繼續與吉利集團及我們的業務合作夥伴緊密合作，以加速開發專為Robotaxi設計的第三代L4汽車Eva Cab，其原型車已在北京國際汽車展覽會及香港國際汽車博覽亮相。

國際化

於報告期內，我們繼續推進我們的國際化戰略，並以香港及阿聯酋作為首批重點市場。國際化是我們RoboX戰略及我們向全球領先的移動科技平台邁進的核心環節。我們致力於將國內積累的車輛投放、自動駕駛及安全運營、平台運營、智能調度、資產管理及服務履約等一體化能力，複製並因地制宜地應用於海外市場。

在阿聯酋，我們於2026年6月與阿布扎比本地合作夥伴K2訂立合作協議，共同推進Robotaxi項目的部署與運營。我們現正審慎評估Robotaxi及Robovan服務於阿布扎比、迪拜及其他潛在市場的適用場景與商業模式，同時持續與當地監管機構、業界合作夥伴及潛在客戶保持溝通。在香港，我們計劃與八達通合作成立合資公司，以共同推動網約車服務。香港的國際化城市環境、完備監管架構及開放創新生態，使其成為我們國際化戰略的重要首站及驗證市場。

業務概覽

企業社會責任

我們持續致力推行對社會責任的舉措，並推廣企業社會責任的理念。

無障礙公益

於2026年6月30日，我們在杭州、蘇州、廣州、深圳、大連、東莞、武漢、福州、湖州及廈門等近20個重點城市投放超過1,000台無障礙專車，服務市民出行超過7.1百萬人次。於2026年上半年，我們護航第十屆中國殘疾人冰雪運動季暨東北三省肢殘人冰雪運動體驗活動，助力行動障礙人士奔赴冰雪舞台；開啟「人生第一次」輪椅夥伴圓夢計劃，護送行動不便人士參加音樂節；並與社區組織合作，鼓勵更多行動不便人士參與公共生活。

司機權利保護

我們是業內首家參與新就業形態就業人員職業傷害保障試點項目的平台。我們致力於降低司機的職業傷害風險，確保全面的保險覆蓋。我們的「曹操家園關愛金」是國內行業首個司機關愛金項目，為遇到困難的司機及其家庭提供及時的援助。於2026年6月30日，項目已累計救助294個司機家庭。

司機醫療健康

於2026年上半年，我們於曹操司機APP為全體司機推出免費AI線上問診服務，並為資深司機增設與真人醫生一對一的視頻問診通道，以解決各類健康問題。

司機家庭關愛

我們於2026年4月推出「曹家小驛」司機驛站項目，專注於為網約車司機打造專屬的便捷服務點。目前，全國已設立35個司機驛站，覆蓋北京、上海、廣州、深圳、杭州、武漢、青島、西安及瀋陽等重點城市。我們將繼續將驛站網絡擴展至全國更多城市，並為司機爭取更多政策支持及公共資源。



管理層討論與分析

財務回顧

以下討論乃基於本中期報告其他章節所載的財務資料及附註並應與其一併閱讀。

經營業績

下表載列我們於各期間的合併損益表概要，有關項目以絕對金額及佔收入百分比列示。

	未經審計			
	截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年	
	人民幣元	%	人民幣元	%
	(千元，百分比除外)			
收入	10,339,710	100	9,485,901	100
銷售成本	(9,411,335)	(91.0)	(8,663,051)	(91.3)
毛利	928,375	9.0	822,850	8.7
銷售及營銷開支	(930,153)	(9.0)	(840,996)	(8.9)
一般及行政開支	(292,225)	(2.8)	(462,685)	(4.9)
研發開支	(104,812)	(1.0)	(121,871)	(1.3)
其他收入	135,896	1.3	112,966	1.2
其他收入淨額	2,559	0.0	6,402	0.1
金融資產(減值虧損淨額)/減值虧損撥回	(830)	(0.0)	1,404	0.0
經營虧損	(261,190)	(2.5)	(481,930)	(5.1)
財務收入	7,220	0.1	2,908	0.0
財務成本	(127,223)	(1.3)	(149,411)	(1.5)
財務成本淨額	(120,003)	(1.2)	(146,503)	(1.5)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	—	0.0	138,864	1.4

管理層討論與分析

	未經審計 截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年 (經重列)	
	人民幣元	%	人民幣元	%
(千元，百分比除外)				
除所得稅前虧損	(381,193)	(3.7)	(489,569)	(5.2)
所得稅抵免	1,396	0.0	29,269	0.2
期內虧損	(379,797)	(3.7)	(460,300)	(4.9)

收入

於報告期內，我們的收入來自(i)出行服務；(ii)車輛銷售；及(iii)其他。我們的收入主要來自出行服務，尤其是網約車。我們還向運力合作夥伴、獨立車隊運營商及個人司機銷售車輛。我們來自其他服務的收入包括會展服務、住宿預定及交通票務、車輛租賃、技術服務及廣告等。

我們的收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣95億元增長9.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣103億元。下表載列所示期間我們的收入細分，包括絕對金額及佔總收入的百分比。

	未經審計 截至6月30日止六個月			
	2026年		2025年 (經重列)	
	人民幣元	%	人民幣元	%
(千元，百分比除外)				
出行服務	9,792,336	94.7	8,600,024	90.7
車輛銷售	295,239	2.9	743,587	7.8
其他	252,135	2.4	142,290	1.5
總計	10,339,710	100.0	9,485,901	100.0

管理層討論與分析

出行服務

我們的出行服務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣8,600.0百萬元增長13.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣9,792.3百萬元，此乃由於我們持續拓展服務地域範圍、從聚合平台獲取更多用戶流量，以及憑藉在用戶群中強大的品牌認知度，通過不斷壯大的定制車隊規模，提升了用戶滿意度和忠誠度。

車輛銷售

我們的車輛銷售收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣743.6百萬元減少60.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣295.2百萬元。該減少主要歸因於在競爭日益激烈的市場環境下銷量減少。為此，我們於2026年上半年擴大車輛銷售組合，除定制車外，亦納入極氪、甲醇汽車、銀河及其他車型，以滿足合作夥伴對運營車輛的多樣化需求。

其他

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣142.3百萬元增長至截至2026年6月30日止六個月的人民幣252.1百萬元，主要由於車展活動訂單增加帶動浙江吉利商務服務有限公司（「吉利商務」）提供更多會展服務，部分被車輛租賃減少所抵銷，該減少是由於大部分用於租賃的充電車輛已作為二手車售出。

銷售成本

我們的銷售成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣87億元增長8.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣94億元，主要由於出行服務的司機收入及獎勵、電池服務費及會展服務成本增加，部分被已售車輛成本減少所抵銷，該減少與車輛銷售收入的相應減少一致。

毛利及毛利率

截至2026年6月30日止六個月，我們錄得毛利人民幣928.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月的毛利為人民幣822.9百萬元。截至2026年6月30日止六個月的毛利率為9.0%，而截至2025年6月30日止六個月則為8.7%。

截至2026年6月30日止六個月的毛利率較截至2025年6月30日止六個月有所提升，主要原因是受益於規模經濟效應及運營效率提升，我們的收入增幅超過了銷售成本的增幅。

銷售及營銷開支

我們的銷售及營銷開支主要包括(i)聚合平台收取的佣金；(ii)推廣、廣告以及司機及客戶推薦補貼；及(iii)僱員福利開支等。

我們的銷售及營銷開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣841.0百萬元增加10.6%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣930.2百萬元，主要是由於聚合平台收取的佣金由人民幣738.0百萬元增加12.4%至人民幣829.4百萬元，這與業務增長相符。

管理層討論與分析

一般及行政開支

我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員福利開支；(ii)物業、廠房及設備折舊費用等。

我們的一般及行政開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣462.7百萬元減少36.8%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣292.2百萬元，主要是由於以股份為基礎的酬金開支因未歸屬的首次公開發售前購股權數目減少而減少，使得僱員福利開支減少，以及與上市相關的上市開支減少。

研發開支

我們的研發開支主要包括僱員福利開支及其他。

我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣121.9百萬元減少14.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣104.8百萬元，主要是由於以股份為基礎的酬金開支因未歸屬的首次公開發售前購股權數目減少而減少，使得僱員福利開支減少。撇除以股份為基礎的酬金開支後，我們的研發開支由截至2025年6月30日止六個月的人民幣89.2百萬元增長8.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣96.5百萬元，乃歸因於支援Robotaxi及AI項目的僱員人數增加。

其他收入

我們的其他收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣113.0百萬元增加20.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣135.9百萬元，主要是由於推出智能駕駛項目所獲的政府補助，以及與我們向地方政府繳納的本地稅款相關政府補貼增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣6.4百萬元減少60.0%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣2.6百萬元，主要是由於監管相關罰款增加，部分被出售分類為持有待售二手車的收入增加所抵銷。



管理層討論與分析

財務成本淨額

財務收入。我們的財務收入由截至2025年6月30日止六個月的人民幣2.9百萬元增加148.3%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣7.2百萬元，主要是由於現金及現金等價物的利息收入增加。

財務成本。我們的財務成本由截至2025年6月30日止六個月的人民幣149.4百萬元減少14.9%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣127.2百萬元，主要是由於我們的借款利息開支減少。

由於上文所述，我們的財務成本淨額由截至2025年6月30日止六個月的人民幣146.5百萬元減少18.1%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣120.0百萬元。

按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動

於2025年6月25日上市後，每股B輪優先股按發行價每股41.94港元轉換為一股普通股，按公允價值計入損益的金融負債重新分類為權益。公允價值收益約人民幣138.9百萬元乃向B輪優先股投資者發行的金融工具於2024年12月31日與上市日期的公允價值差額於截至2025年6月30日止六個月的損益中確認。由於所有B輪優先股已於上市時轉換為普通股，故於截至2026年6月30日止六個月並無有關公允價值變動。

所得稅抵免

我們於截至2026年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣1.4百萬元，而截至2025年6月30日止六個月錄得所得稅抵免人民幣29.3百萬元，此變動主要由於部分附屬公司結轉稅務虧損所產生的遞延所得稅資產減少所致。

期內虧損

受前述因素影響，我們的期內虧損由截至2025年6月30日止六個月的人民幣460.3百萬元減少17.5%至截至2026年6月30日止六個月的人民幣379.8百萬元。

管理層討論與分析

非國際財務報告準則計量

為補充我們根據國際財務報告準則呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為額外財務計量，有關計量並非國際財務報告準則規定或按其呈列。我們認為，經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）方便比較不同期間及不同公司的經營表現。

我們認為經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）為投資者及其他人士提供有用信息，以助他們按有關信息幫助我們管理層的相同方式理解及評估合併經營業績。然而，我們所呈列的經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）未必可與其他公司呈列的類似名稱的計量進行比較。使用經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）及經調整EBITDA（非國際財務報告準則計量）作為分析工具存在局限性，閣下不應將其與我們根據國際財務報告準則呈報的經營業績或財務狀況的分析分開考慮或替代該等分析。

下表載列所示期間我們的經調整淨虧損與經調整EBITDA的對賬（以絕對金額及佔所示期間總收入百分比列示）。

	未經審計 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (經重列)
	(人民幣千元，百分比除外)	
期內虧損	(379,797)	(460,300)
淨虧損率(%)	(3.7)	(4.9)
加：		
上市開支	—	42,057
以股份為基礎的酬金開支	73,026	235,374
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	—	(138,864)
期內經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）	(306,771)	(321,733)
經調整虧損率（非國際財務報告準則計量）(%)	(3.0)	(3.4)

我們的期內經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）由截至2025年6月30日止六個月的人民幣321.7百萬元減少至截至2026年6月30日止六個月的人民幣306.8百萬元，這是受運營效率提升以及一般及行政開支的嚴格成本控制所驅動，部分被銷售及營銷開支增加所抵銷。

管理層討論與分析

未經審計 截至6月30日止六個月 2026年 2025年 (經重列) (人民幣千元，百分比除外)		
期內虧損	(379,797)	(460,300)
淨虧損率(%)	(3.7)	(4.9)
加：		
財務成本淨額	120,003	146,503
所得稅抵免	(1,396)	(29,269)
物業、廠房及設備折舊費用	313,243	321,873
使用權資產折舊費用	31,627	26,179
無形資產攤銷	3,194	637
EBITDA (非國際財務報告準則計量)	86,874	5,623
EBITDA率 (非國際財務報告準則計量)(%)	0.8	0.1
加：		
上市開支	—	42,057
以股份為基礎的酬金開支	73,026	235,374
按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動	—	(138,864)
經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量)	159,900	144,190
經調整EBITDA率 (非國際財務報告準則計量)(%)	1.5	1.5

我們期內的經調整EBITDA (非國際財務報告準則計量) 由截至2025年6月30日止六個月的人民幣144.2百萬元增加至截至2026年6月30日止六個月的人民幣159.9百萬元。我們的經調整EBITDA率 (非國際財務報告準則計量) 基本保持穩定。

管理層討論與分析

債務

下表載列於所示日期我們的債務明細。

	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經重列)
(人民幣千元)		
短期部分：		
借款	4,940,560	5,298,898
租賃負債	55,057	57,828
小計	4,995,617	5,356,726
長期部分：		
借款	2,422,299	1,907,977
租賃負債	56,693	59,520
小計	2,478,992	1,967,497
總計	7,474,609	7,324,223

管理層討論與分析

借款

於2026年6月30日，我們有借款總額人民幣7,362.9百萬元。我們並無任何季節性的借款要求。下表載列於所示日期我們的借款。

	於2026年 6月30日 (人民幣千元) (未經審計)	於2025年 12月31日 (經重列)
短期債務及長期債務的短期部分：		
長期借款的短期部分：		
資產支持證券的短期部分 ⁽¹⁾	2,864,857	2,860,265
其他借款的短期部分，有抵押 ⁽²⁾	—	6,600
銀行借款，有擔保 ⁽³⁾	944,968	1,545,523
保理借款 ⁽⁴⁾	201,081	319,992
銀行信用借款 ⁽⁵⁾	929,654	566,518
小計	4,940,560	5,298,898
長期債務的長期部分：		
資產支持證券 ⁽¹⁾	2,422,299	1,907,977
小計	2,422,299	1,907,977
總計	7,362,859	7,206,875

有關借款的更多詳情，請參閱中期簡明合併財務資料附註25。

租賃負債

我們的租賃負債與租賃車輛、租賃車牌及我們就辦公室租賃的物業有關。於2026年6月30日，我們確認租賃負債總額（短期及長期部分）人民幣111.8百萬元，而於2025年12月31日為人民幣117.3百萬元，主要由於期內在日常業務過程中作出的租賃付款。

負債比率

於2026年6月30日，我們的負債比率為141.0%。負債比率指負債總額除以於期末資產總值。負債總額為於期末短期借款及長期借款的總和。

管理層討論與分析

流動資金及資本資源

現金流量

我們的現金及現金等價物主要包括銀行結餘及存放於其他支付平台的結餘。我們的現金及現金等價物由於2025年6月30日的人民幣2,325.2百萬元減少至於2026年6月30日的人民幣1,563.5百萬元，主要用於投資及融資活動。

下表載列所示期間的現金流量。

	未經審計 截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年 (經重列)
	(人民幣千元)	
經營活動所得現金淨額	65,991	338,397
投資活動所得／(所用)現金淨額	14,334	(238,584)
融資活動所得現金淨額	242,582	1,949,457
現金及現金等價物增加淨額	322,907	2,049,270
期初現金及現金等價物	1,243,545	275,898
匯率變動對現金及現金等價物的影響	(2,996)	3
期末現金及現金等價物	1,563,456	2,325,171

我們於2026年上半年的經營現金流量流入淨額為人民幣66.0百萬元，而2025年上半年則為人民幣338.4百萬元。該減少主要歸因於收付款之間的時間差異所導致的營運資金變動。

報告期內，我們主要以經營及投資活動流入淨額、全球發售所得款項淨額、配售、資產支持證券安排以及銀行及其他借款為我們的現金需求撥付資金。我們監察並維持我們認為足以為營運提供資金並減輕現金流量波動影響的現金及現金等價物水平。於2026年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣1,563.5百萬元。

管理層討論與分析

我們於2026年6月18日獲得中保保險資產登記交易系統批准金額為人民幣32億元的資產支持證券儲架發行（「**獲批額度**」），並於2026年8月動用獲批額度發行首批約人民幣15億元的資產支持證券。

我們於2025年8月22日獲得上海證券交易所批准金額為人民幣55億元的新資產支持證券儲架發行，並隨後於2025年10月、2026年1月及於2026年4月分別發行人民幣13億元、人民幣14億元及人民幣15億元的新資產支持證券。

我們亦有對外籌資渠道，包括未動用銀行信貸融資。於2026年6月30日，我們自獨立商業銀行取得未動用銀行信貸額度約人民幣56億元。

我們相信，通過上述多種資金來源的組合，我們的流動資金需求將得到滿足。我們目前並無任何其他預計對我們的經營及經營業績而言屬重大的額外融資計劃。

資本開支

於報告期內，我們的資本開支主要包括購買物業、廠房及設備，其中包括購買車輛、家具及辦公設備及租賃物業裝修。截至2025年及2026年6月30日止六個月，我們的資本開支分別為人民幣234.0百萬元及人民幣154.0百萬元。我們擁有一支超過42,000輛專用車輛的車隊，導致購買新車輛的資本開支逐漸減少。

資本承擔

於報告期內，我們的資本承擔與購買物業、廠房及設備有關。於2026年6月30日，我們尚未結清的資本承擔總額為人民幣55.2百萬元，而於2025年12月31日為零。除上述合約義務及本中期報告其他地方所載的披露外，我們並無任何其他長期債務義務、經營租賃承擔、資本承擔或其他長期負債。

或有負債或擔保

除本中期報告其他地方所披露者外，於2026年6月30日，我們並無任何重大或有負債或擔保。

資產負債表以外承擔及安排

除本中期報告其他地方所披露者外，於2026年6月30日，我們並無訂立任何資產負債表以外安排。

管理層討論與分析

資產抵押

我們發行的資產支持證券以收取使用由我們擁有的若干車輛提供網約車服務所產生服務費的權利作質押，並由吉利控股擔保。下表載列於所示日期已抵押作短期及長期借款擔保的資產賬面值：

	於2026年 6月30日 (人民幣千元) (未經審計)	於2025年 12月31日 (經重列)
長期		
根據資產支持證券安排抵押的車輛	1,027,432	1,182,603
根據融資租賃安排抵押的車輛	—	4,264
總計	1,027,432	1,186,867

除上文及本中期報告其他地方所披露者外，於2026年6月30日，我們並無抵押任何資產。

重大投資及資本資產的未來計劃

於2026年6月30日，我們並無有關重大投資或收購資本資產的具體計劃。

外幣兌換風險

外幣兌換風險於未來商業交易或已確認資產及負債以並非我們實體功能貨幣的貨幣計值時產生。我們主要在中國經營，大部分交易以人民幣結算。就我們自股份配售以港元收取的配售所得款項產生的外幣兌換風險而言，該等款項在2026年2月兌換為人民幣，並於報告期末在資產負債表中列為現金及現金等價物。由於並未產生重大匯兌收益或虧損，故我們認為我們並無面臨重大外幣兌換風險。綜上所述，我們認為我們面臨的匯率波動風險微不足道，因此，我們並無就任何外幣波動對沖。

如中期簡明合併財務資料附註2所披露，我們於2026年6月30日錄得流動負債淨額及虧絀總額。董事會相信，憑藉經營現金流量、持續獲取資產支持證券融資、可用銀行信貸融資及吉利集團持續支持，本集團具備足夠流動資金以履行其財務義務及支持其業務擴展。

我們經營所處的市場環境競爭激烈且瞬息萬變，其特徵包括自動駕駛領域的監管發展、來自主要出行平台的競爭，以及對若干融資渠道的依賴。在追求可持續增長的同時，我們將持續積極應對這些因素。

企業管治及其他資料

權益披露

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉

根據通過線上權益披露(DION)系統提交的存檔通知，就董事所知，截至2026年6月30日，董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所指本公司登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則所載標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	所持相關股份數目 ⁽¹⁾⁽²⁾	佔本公司權益概約百分比 ⁽⁵⁾
龔昕	實益擁有人	—	15,539,734 (L) ⁽⁴⁾	2.66%
	受控法團權益 ⁽³⁾	9,525,888 (L)	—	1.63%
劉金良	實益擁有人	—	5,555,556 (L)	0.95%
付強	實益擁有人	—	12,000 (L)	0.002%
劉寧	實益擁有人	—	12,000 (L)	0.002%
劉欣	實益擁有人	—	12,000 (L)	0.002%

附註：

- (1) 字母「L」代表於股份的好倉。
- (2) 指根據首次公開發售前股份激勵計劃授予的購股權及／或根據股份激勵計劃授予的受限制股份單位的相關股份，惟須遵守該等購股權及／或受限制股份單位的條件（包括歸屬條件）。
- (3) 該等股份乃通過龔昕先生全資擁有的Golden Gate (BVI) Limited持有。
- (4) 包括龔昕先生根據首次公開發售前股份激勵計劃獲授的5,073,810份購股權及根據股份激勵計劃獲授的10,465,924份受限制股份單位。
- (5) 指於2026年6月30日，於股份及／或相關股份的好倉佔已發行股份總數的百分比。

企業管治及其他資料

除上文所披露者外，就董事所知，截至2026年6月30日，本公司概無董事或最高行政人員擁有或被視為擁有本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中的任何權益或淡倉，而該等權益或淡倉根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條規定須載入本公司所存置的登記冊；或根據標準守則規定須知會本公司及聯交所。

主要股東於股份及相關股份中的權益及淡倉

根據通過線上權益披露(DION)系統提交的存檔通知，就董事所知，截至2026年6月30日，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文向本公司披露記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉：

主要股東名稱	身份／權益性質	所持股份數目 ⁽¹⁾	佔本公司權益 概約百分比 ⁽⁵⁾
李先生	受控法團權益 ⁽²⁾	417,390,500 (L)	71.32%
Ugo Investment Limited	實益擁有人	414,658,500 (L)	70.85%
	受控法團權益 ⁽³⁾	2,732,000 (L)	0.47%
相城相行創投 ⁽⁴⁾	實益擁有人	38,777,600 (L)	6.63%

附註：

(1) 字母「L」代表該人士在股份中的好倉。

(2) Ugo Investment Limited由李先生全資擁有。

(3) 根據證券及期貨條例，於2026年6月30日，Ugo Investment Limited被視為於本公司持有的2,732,000股庫存股份中擁有權益。

(4) 相城相行創投的普通合夥人為蘇州市相城創業投資有限責任公司（「相城創投」），相城創投由蘇州市相城金融控股（集團）有限公司全資擁有，而蘇州市相城金融控股（集團）有限公司由蘇州市相城國有資本投資有限公司全資擁有。蘇州市相城國有資本投資有限公司為蘇州市相城區人民政府國有資產監督管理辦公室控制的國有企業。超過三分之一的有限合夥權益由(i)蘇州環秀湖壹號投資有限公司（其由蘇州高鐵新城創新創業投資有限公司全資擁有，而蘇州高鐵新城創新創業投資有限公司則由蘇州高鐵新城國有資產控股（集團）有限公司全資擁有，蘇州高鐵新城國有資產控股（集團）有限公司為蘇州高鐵新城管理委員會控制的國有企業），及(ii)蘇州市相城區人民政府國有資產監督管理辦公室透過其兩家間接全資擁有的附屬公司（即相城創投及蘇州市相城實業投資有限公司）持有。根據證券及期貨條例，相城創投、蘇州市相城金融控股（集團）有限公司、蘇州市相城國有資本投資有限公司、蘇州環秀湖壹號投資有限公司、蘇州高鐵新城創新創業投資有限公司及蘇州高鐵新城國有資產控股（集團）有限公司各自被視為於相城相行創投持有的股份中擁有權益。

(5) 指於2026年6月30日，於股份的好倉佔已發行股份總數的百分比。

企業管治及其他資料

除上文所披露者外，截至2026年6月30日，就董事及本公司最高行政人員所知，概無任何其他人士（並非董事或本公司最高行政人員的人士）於股份或相關股份擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須記入該條所述本公司須保存登記冊之權益或淡倉。

首次公開發售前及首次公開發售後股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵計劃

首次公開發售前股份激勵計劃於2022年11月獲本公司批准及採納。由於首次公開發售前股份激勵計劃不涉及在上市後授予股份，故其不受上市規則第十七章條文規限。

以下為首次公開發售前股份激勵計劃的主要條款概要：

目的

首次公開發售前股份激勵計劃的目的是通過將本集團員工的個人利益與股東的利益聯繫起來，並通過向該等表現出色的個人提供獎勵，以促進本公司的成功並提升其價值，從而為股東產生豐厚回報。

獎勵類型

首次公開發售前股份激勵計劃既規定授予購股權以購買股份，也規定其他類型的獎勵（「獎勵」），由首次公開發售前股份激勵計劃的管理人（「管理人」）在授予時釐定。

企業管治及其他資料

合資格參與者

本公司向管理人確定的僱員、董事及其他人士授出獎勵。

最高股份數目

根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的所有獎勵可發行的最高股份總數為55,555,600股。

歸屬時間表及績效目標

除非董事會另行批准，否則每筆授予的歸屬時間表為四年，每筆授予可在授出日期的首個週年日開始歸屬，每年歸屬的最高購股權數目為該筆授予的25%。

管理人可酌情設定績效目標或其他歸屬標準，而該等績效目標或歸屬標準（取決於達致的程度）將釐定授予或支付予參與者的獎勵的數目或價值。

行使購股權

管理人釐定每項獎勵的行使價，並在相關獎勵協議中規定。原則上，購股權僅在本公司在證券交易所上市後才能行使，倘已歸屬及可行使的購股權在管理人在授予時釐定的時間之前未獲行使，則將告終止。

首次公開發售前股份激勵計劃項下已授出但尚未行使購股權

截至2026年6月30日，根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的尚未行使購股權相關的股份數目為22,627,099股股份，相當於截至2026年6月30日已發行股份（不包括庫存股份）總數約3.88%。首次公開發售前股份激勵計劃下所有購股權已於2022年11月30日至2025年6月10日（包括首尾兩日）授出，於上市後並無根據首次公開發售前股份激勵計劃可供授出的購股權。

企業管治及其他資料

根據首次公開發售前股份激勵計劃授予每名參與者或各類別參與者的購股權變動詳情如下：

截至2026年												截至2026年
1月1日												6月30日
緊接行使												
尚未行使 於報告期內 於報告期內 日期前 於報告期內 於報告期內 尚未行使												
購股權 已授出 已行使 股份加權 已失效 已註銷 購股權												
購股權 購股權 購股權 平均收市價 購股權 購股權 購股權												
歸屬期及 行使價 相關股份 購股權 購股權 平均收市價 購股權 購股權 購股權												
姓名	職位	授出日期	績效目標	到期日	(人民幣元)	數目	數目	數目	(港元)	數目	數目	數目
董事												
龔昕先生	執行董事兼 首席執行官	2022年12月 24日	附註1	2032年1月 10日	1.692	5,073,810	—	—	—	—	—	5,073,810
劉金良先生	非執行董事	2023年6月7日	附註2	2032年1月 10日	1.692	5,555,556	—	—	—	—	—	5,555,556
小計						10,629,366	—	—		—	—	10,629,366
其他承授人												
本集團僱員		2022年11月30日 至2025年6月 10日(附註5)	附註3	2032年1月 10日	1.692	20,980,229	—	7,847,838	31.58	1,315,632	—	11,816,759
關聯實體僱員		2024年10月23日 至2025年6月 10日(附註5)	附註4	2032年1月 10日	1.692	264,208	—	83,234	31.70	—	—	180,974

企業管治及其他資料

姓名	職位	授出日期	歸屬期及 績效目標	到期日	行使價 (人民幣元)	截至2026年 1月1日		緊接行使			截至2026年 6月30日	
						尚未行使 購股權 相關股份 數目	於報告期內 已授出 購股權 數目	於報告期內 已行使 購股權 數目	日期前 股份加權 平均收市價 (港元)	於報告期內 已失效 購股權 數目	於報告期內 已註銷 購股權 數目	尚未行使 購股權 相關股份 數目
小計						21,244,437	-	7,931,072		1,315,632	-	11,997,733
總計						31,873,803	-	7,931,072		1,315,632	-	22,627,099

附註：

- (1) 該等購股權的歸屬條件為上市及達成特定績效目標。
- (2) 該等購股權須於授出日期歸屬。
- (3) 該等購股權將(i)於授出日期悉數歸屬，(ii)於最多四年期間內分四批歸屬，部分首批購股權於授出日期歸屬，(iii)基於本集團財務指標，於達成若干績效目標後歸屬，或(iv)於上市後歸屬。
- (4) 該等購股權將(i)基於本集團財務指標，於達成若干績效目標後分批歸屬，或(ii)於上市後歸屬。
- (5) 於2025年1月15日、2025年3月4日及2025年6月10日授出的購股權的公允價值分別為每份購股權人民幣36.70元、人民幣38.39元及人民幣36.76元。有關估計購股權公允價值時所採用的會計標準及政策，請參閱本中期報告簡明合併財務報表附註33。

企業管治及其他資料

首次公開發售後股份激勵計劃

股份激勵計劃於2026年2月27日（「**採納日期**」）獲本公司批准及採納。股份激勵計劃的條款符合上市規則第十七章的條文。

以下為股份激勵計劃的主要條款概要：

目的

股份激勵計劃的目的包括：(a)認可及獎勵合資格參與者（定義見下文）對本集團的貢獻；(b)吸引及挽留最優秀的人才，為彼等提供獲取本公司專有權益的機會；及(c)鼓勵合資格參與者積極工作，提高本公司及其股份的價值，使該等合資格參與者與本集團的利益一致，並進一步促進本集團業務的成功。

獎勵類型

股份激勵計劃項下的獎勵包括由董事會或其授權代表釐定的購股權或受限制股份單位（「**受限制股份單位**」）（「**獎勵**」）。

合資格參與者

可能獲選成為股份激勵計劃承授人的合資格參與者為作為僱員參與者、關聯實體參與者或服務提供者的任何個別人士或企業實體（倘適用）（統稱「**合資格參與者**」）。

企業管治及其他資料

最高股份數目

除非本公司根據計劃規則獲股東批准，否則就根據股份激勵計劃將授出之所有獎勵及根據任何其他股份計劃將授出之所有購股權及股份獎勵可予發行之股份總數為58,144,021股，即不得超逾於採納日期之已發行股份（不包括庫存股份）總數的10%（「計劃授權限額」）。截至本中期報告日期，根據股份激勵計劃可予發行之股份總數為58,144,021股，佔截至本中期報告日期已發行股份總數（不包括庫存股份）約10%。

在遵守上文規定的情況下，除非本公司根據計劃規則獲股東批准，否則就根據股份激勵計劃將授予服務提供者之所有獎勵及根據任何其他股份計劃將授予服務提供者之所有購股權及股份獎勵可予發行之股份總數為5,814,402股，即不得超逾於採納日期之已發行股份（不包括庫存股份）總數的1%（「服務提供者分項限額」）。為免生疑問，服務提供者分項限額定於計劃授權限額範圍內。

承授人的最高權利

倘向合資格參與者授出獎勵會導致就於直至有關授出日期（包括該日）止12個月期間內授予該人士的所有獎勵（不包括根據股份激勵計劃條款已失效或撤回的任何獎勵）而已發行及將予發行的股份合共佔本公司已發行股份（不包括庫存股份）總數超過1%，則有關授出須根據上市規則經股東於股東大會上另行批准，同時有關合資格參與者及其緊密聯繫人（或倘若合資格參與者為關連人士，則其聯繫人）須放棄投票。

授出獎勵

董事會或其授權代表可按其不時釐定之形式發出獎勵函向合資格參與者授出獎勵，要求合資格參與者承諾按授出條款持有獎勵，並受股份激勵計劃條款約束（「獎勵函」）。獎勵函須訂明授出獎勵之條款，包括：(a)獎勵是否為購股權及／或受限制股份單位形式；(b)與獎勵相關的股份數目；(c)歸屬日期及歸屬全部或部分獎勵須達致的任何條件、限制或局限（包括但不限於獎勵所附績效目標及回撥機制）；(d)（倘屬購股權獎勵）行權價及行使期，以及（倘屬受限制股份單位獎勵）購買價（如有）；及(e)就特定獎勵或整體可能施加之任何其他條款，惟有關條款不得與股份激勵計劃之任何其他條款及條件不一致。

除非董事會或其授權代表另行決定並於獎勵函列明，否則承授人毋須於申請或者接納獎勵時支付任何金額。

獎勵歸屬

董事會或其授權代表可於股份激勵計劃有效期內，在遵守所有適用法律的情況下，不時決定計劃項下將歸屬獎勵的歸屬期、歸屬標準及條件或期限，前提是獎勵的歸屬期不得短於12個月，惟董事會或其授權代表可於股份激勵計劃規定的情況下決定授予僱員參與者的獎勵的歸屬期可短於12個月。

在遵守上文規定的情況下，董事會或其授權代表可自行全權酌情決定，並且在遵循其選定的條款及條件下，加快獎勵的歸屬進程，惟須符合獎勵函或其他相關文件的條款。

企業管治及其他資料

授出購股權的行使期

行使期指董事會或其授權代表將釐定及通知各承授人有關承授人可行使該購股權之期間。該期間可於授出日期後的任何日期開始，且在任何情況下不得遲於自授出日期起計10年結束，惟須受限於其中所載的提前終止條文。

行權價、購買價及釐定基準

任何購股權之行權價由董事會或其授權代表全權酌情釐定後知會承授人（可根據計劃規則作出任何調整），惟不可低於以下的最高者：(i)於授出日期（須為營業日）聯交所每日報價表所列股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價；及(iii)股份面值。

受限制股份單位（如有）的購買價將載列於獎勵函，並將由董事會或其授權代表經考慮股份激勵計劃目的、本公司利益及承授人的個人情況後全權酌情釐定。

期限

股份激勵計劃自採納日期起計十年內有效，惟可由董事會或其授權代表按照計劃規則決定提早結束，此後不得授出其他獎勵，但計劃的條文在所有其他方面仍全面有效，且於股份激勵計劃期限內授出的獎勵可根據其授出條款繼續生效及行使。

股份激勵計劃的剩餘年期約為九年六個月。



企業管治及其他資料

股份激勵計劃項下已授出購股權及受限制股份單位

於報告期內，本公司根據股份激勵計劃向合資格參與者授出23,169,957份受限制股份單位，概無根據股份激勵計劃授出任何購股權。截至2026年1月1日（即報告期初），由於股份激勵計劃尚未獲採納，故概無可根據股份激勵計劃授出的獎勵。截至2026年6月30日（即報告期末），根據股份激勵計劃計劃授權限額及服務提供者分項限額可供授出的獎勵總數分別為34,974,064份及5,786,735份。

根據股份激勵計劃授予每名參與者或各類別參與者的受限制股份單位變動詳情如下：

		截至2026年					受限制股份					截至2026年	
		1月1日					單位於授出		緊接歸屬			6月30日	
		尚未行使		於報告期內		緊接授出		日期前股份		於報告期內		於報告期內	
		受限制股份		已授出		日期前股份		公允價值		已歸屬		加權平均	
		已失效		已註銷		尚未行使							
		受限制股份		單位相關		收市價		(附註5)		受限制股份		單位相關	
		歸屬期及		購買價		收市價		(附註5)		收市價		收市價	
		績效目標		(港元)		(港元)		(港元)		(港元)		(港元)	
姓名	職位	授出日期	績效目標	單位相關	單位數目	單位數目	收市價	(附註5)	單位數目	收市價	單位數目	單位數目	單位數目
董事													
龔昕先生	執行董事兼 首席執行官	2026年 3月31日	附註1	0	–	10,465,924	25.42	17.82/25.60 (附註6)	–	–	–	–	10,465,924
劉欣女士	獨立非執行 董事	2026年 3月31日	附註2	0	–	12,000	25.42	25.60	–	–	–	–	12,000
劉寧女士	獨立非執行 董事	2026年 3月31日	附註2	0	–	12,000	25.42	25.60	–	–	–	–	12,000
付強先生	獨立非執行 董事	2026年 3月31日	附註2	0	–	12,000	25.42	25.60	–	–	–	–	12,000
小計				–	10,501,924				–		–	–	10,501,924

企業管治及其他資料

				截至2026年			受限制股份						截至2026年	
				1月1日			單位於授出						6月30日	
				尚未行使	於報告期內	緊接授出	日期的	於報告期內	日期前股份	於報告期內	於報告期內	尚未行使		
				受限制股份	已授出	日期前股份	公允價值	已歸屬	加權平均	已失效	已註銷	受限制股份		
歸屬期及				單位相關	受限制股份	收市價	(附註5)	受限制股份	收市價	受限制股份	受限制股份	單位相關		
姓名	職位	授出日期	績效目標	(港元)	股份數目	單位數目	(港元)	單位數目	(港元)	單位數目	單位數目	單位數目	股份數目	
獲授受限制股份單位超過1%個人限額														
柳森森	執行總裁	2026年3月	附註1	0	–	6,977,283	25.42	17.82/25.60	–	–	–	–	6,977,283	
	先生	31日						(附註6)						
小計					–	6,977,283			–		–	–	6,977,283	
其他	本集團僱員	2026年3月	附註3	0	–	5,284,361	25.42	17.41/25.60	–	–	323,600	–	4,960,761	
	承授人	31日						(附註7)						
		2026年6月	附註3	0	–	378,722	33.90	25.04/33.00	–	–	33,722	–	345,000	
		3日						(附註7)						
	服務提供者	2026年3月	附註4	0	–	27,667	25.42	25.60	–	–	–	–	27,667	
		31日												
小計					–	5,690,750			–		357,322	–	5,333,428	
總計					–	23,169,957			–		357,322	–	22,812,635	

附註：

- (1) 該等受限制股份單位將於授出日期的一週年，或於達成績效目標（包括本集團市值、收入及於本集團平台運營的Robotaxi數目方面的里程碑成就）時歸屬（以較後者為準）。
- (2) 該等受限制股份單位將分三批等額歸屬，於未來三年各授出日期的週年歸屬三分之一。該等受限制股份單位並無附帶任何績效目標。鑒於(i)有關授出旨在表彰彼等過往對本公司的貢獻，並構成彼等作為獨立非執行董事的薪酬待遇的一部分；及(ii)向彼等授出的受限制股份單位須受歸屬期限制，且倘彼等於歸屬前不再擔任獨立非執行董事則將告失效，薪酬委員會認為無須設定任何額外績效目標，且有關授出符合股份激勵計劃的目的。
- (3) 該等受限制股份單位將分四批等額歸屬，於未來四年各授出日期的週年歸屬25%，惟須達成績效目標（包括本集團的財務及營運表現，以及相關僱員的個人表現）。視乎績效目標的達成程度，上述歸屬時間表可予提前或延後，且年度歸屬百分比可相應增加或減少，惟在任何情況下，歸屬期不得短於自授出日期起計12個月。
- (4) 該等受限制股份單位將於授出日期的一週年，或於達成績效目標（包括本集團於指定地區的網約車業務的里程碑成就，例如GTV增加）時歸屬（以較後者為準）。

企業管治及其他資料

- (5) 有關估計受限制股份單位公允價值時所採用的會計準則及政策，請參閱本中期報告簡明合併財務報表附註33。
- (6) 於2026年3月31日向龔昕先生及柳森森先生授出的受限制股份單位中，60%須受市場條件規限，每份受限制股份單位的加權平均公允價值為17.82港元。該等受限制股份單位的其餘40%須受非市場條件規限，按授出日期的股價計算，每份受限制股份單位的公允價值為25.60港元。
- (7) 於2026年3月31日及2026年6月3日向本集團僱員授出的受限制股份單位中，60%須受市場條件規限，每份受限制股份單位的加權平均公允價值分別為17.41港元及25.04港元。該等受限制股份單位的其餘40%須受非市場條件規限，按各自授出日期的股價計算，每份受限制股份單位的公允價值分別為25.60港元及33.00港元。

報告期內就根據股份激勵計劃授出的所有受限制股份單位可能發行的股份約佔報告期內已發行股份（不包括庫存股份）加權平均數的3.94%。

企業管治及其他資料

遵守企業管治守則

本公司旨在實現高標準的企業管治，這對本公司的發展及保障股東的利益至關重要。本公司的企業管治原則旨在推廣有效的內部控制措施，以及增進董事會對所有股東的透明度及問責性。

於報告期內，本公司已遵守所有載列於上市規則附錄C1(企業管治守則)第2部分之原則及適用守則條文。

本公司將繼續提升適合其業務操守及發展的企業管治常規，並不時檢討該等常規，以確保符合法定及專業標準，並與標準的最新發展一致。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則，作為董事買賣本公司證券之行為守則。

經向全體董事作出具體問詢後，全體董事均確認，彼等於報告期內已遵守標準守則的條文。

本公司已就可能擁有本公司內幕消息的僱員進行證券交易制定書面指引(「**相關僱員證券交易指引**」)，其條款不比標準守則寬鬆。於報告期內，本公司並無發現僱員違反相關僱員證券交易指引的事件。

審核委員會及審閱中期財務業績

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則成立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的財務申報程序及內部控制體系，並為董事會提供意見及建議。審核委員會由兩名獨立非執行董事(即劉欣女士及劉寧女士)及一名非執行董事(即張權先生)組成。審核委員會主席為劉欣女士，其具備上市規則第3.10(2)條所規定的適當會計或相關財務管理專業知識。



企業管治及其他資料

截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料未經審計，惟已由本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審核委員會與核數師討論後，已審閱及董事會已批准截至2026年6月30日止六個月的中期報告。審核委員會已審閱本公司採納之會計原則及常規，並與管理層討論有關（其中包括）本公司之風險管理、內部監控及財務申報事宜。董事會與審核委員會對本公司採納的會計處理方法並無意見分歧。根據是次審閱及與管理層的討論，審核委員會信納本集團截至2026年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料乃根據適用會計準則及相關法律法規編製，並已作出充分披露。

本公司截至2026年6月30日止六個月之未經審計中期簡明合併財務資料乃根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

董事就財務報表的財務申報責任

董事確認彼等編製本公司截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料的責任。董事會負責對年度及中期報告、內幕消息公告及根據上市規則及其他法定及監管規定須作出的其他披露作出平衡、清楚及可以理解的評估。管理層已向董事會提供所需的解釋及資料，使董事會能夠就提呈董事會批准的本公司財務報表作出知情的評估。管理層為董事會所有成員提供本公司表現、狀況及前景的月度更新。

董事及最高行政人員資料的變動

我們的非執行董事張權先生自2026年6月3日起獲委任為Lotus Technology Inc.（納斯達克：LOT）董事會成員及董事長、薪酬委員會以及提名及企業管治委員會成員及主席。

於報告期內及直至本中期報告日期，除上文所披露者外，董事及本公司最高行政人員資料並無須根據上市規則第13.51B(1)條披露的任何變動。

企業管治及其他資料

僱員、培訓及薪酬政策

於2026年6月30日，本集團有1,221名全職僱員，除八名僱員位於香港及一名僱員位於阿布扎比外，大部分僱員均位於中國內地。我們主要通過校園招聘會、行業推薦、線上渠道及招聘機構進行招聘。我們為僱員提供具競爭力的薪酬、績效掛鉤現金花紅、定期獎勵和長期激勵。截至2026年6月30日止六個月，員工成本（包括董事薪酬及以股份為基礎的酬金開支）約為人民幣316.6百萬元。

董事及高級管理層從本公司收取的薪酬形式包括薪金、花紅、住房福利、僱員社會保障計劃供款、醫療保險及其他社會保險義務、福利費以及以股份為基礎的薪酬。董事會已成立薪酬委員會，負責審閱及就本公司董事及高級管理層的薪酬及薪酬待遇提供建議；而董事會會在薪酬委員會的意見下，考慮可比公司支付的薪金、董事及高級管理層投入的時間及承擔的職責以及本集團的業績，審閱並釐定有關薪酬及薪酬待遇。

為激勵我們的僱員及促進本公司的長期發展，我們亦已採納股份計劃，以向我們的僱員、董事及高級管理層提供股權激勵。

我們為僱員提供新僱員培訓及定期在職培訓，以提升僱員的技能及知識。我們已採用培訓體系，根據該體系，定期由內部演講者或外聘顧問為我們的僱員提供管理、運營、銷售及營銷、技術、監管及其他培訓。



企業管治及其他資料

購買、出售或贖回本公司的上市證券

董事會已於2026年5月14日批准一項股份購回計劃，為期一年，購回總額最高為200百萬港元（「股份購回計劃」）。董事會已經並將根據以下各項實施股份購回計劃：(i)股東於2025年5月11日舉行的本公司臨時股東大會授予董事會購回股份的一般授權及(ii)股東透過於2026年6月8日舉行的本公司股東週年大會上授予董事會購回股份的一般授權。

於報告期內，本公司已在聯交所合共購回2,732,000股股份（「已購回股份」），總對價約為65,625,572港元。實施股份購回旨在為本公司帶來利益，並為股東創造長期價值。此舉反映本公司對其未來前景及內在價值充滿信心，並進一步保障股東利益及提升投資者信心。已購回股份的詳情概述如下：

2026年

月份	已購回 股份數目	每股已付價格		總對價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
5月	662,900	26.86	23.02	15,977,884
6月	<u>2,069,100</u>	29.28	20.60	<u>49,647,688</u>
總計	<u>2,732,000</u>			<u>65,625,572</u>

於報告期內的所有已購回股份均作為庫存股份持有。於2026年6月30日，本公司持有2,732,000股庫存股份，視乎市場情況及本集團的資本管理需求，該等股份將用於根據符合上市規則第十七章的股份計劃授出股份、按市價轉售以籌集額外資金，及／或用於上市規則、本公司組織章程細則及開曼群島適用法律准許的其他用途。

除上文及本中期報告所披露者外，本公司或任何其附屬公司或併表聯屬實體於報告期內概無購入、出售或贖回任何本公司的上市證券（包括出售庫存股份）。

企業管治及其他資料

購買股份或債券之安排

除本中期報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司概無於截至2026年6月30日止六個月的任何時間成為任何安排的一方，而該等安排旨在使董事可通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲得利益，且概無董事或其任何配偶或18歲以下子女獲授任何認購本公司或任何其他法團的股本或債務證券的權利，或已行使任何該等權利。

所持重大投資

於2026年6月30日，我們並無持有佔本集團資產總值5%或以上的任何重大投資（包括於被投資公司的任何投資）。

董事會確認，本集團於報告期內的金融資產交易按單獨基準及合併基準計算均不構成上市規則第十四章項下的須予公佈交易。

重大收購及／或出售附屬公司、聯營公司及合營企業

於2025年12月30日，併表聯屬實體杭州優行(i)與浙江濟底訂立股權收購協議及(ii)與Mercedes-Benz Mobility Services GmbH（「梅賽德斯－奔馳出行」）及吉利控股訂立股權收購協議，據此，杭州優行同意向浙江濟底及梅賽德斯－奔馳出行分別收購蔚星科技50%股權，總現金對價為人民幣225,000,000元。於2026年1月27日完成收購後，蔚星科技已成為杭州優行的全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年12月30日及2026年1月27日的公告。

於2025年12月30日，本公司的間接全資附屬公司蘇州優行與吉利控股及吉利商務訂立股權收購協議，據此，蘇州優行同意收購，且吉利控股同意出售吉利商務的全部股權，現金對價為人民幣65,000,000元。於2026年3月24日完成收購後，吉利商務已成為本公司的間接全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為2025年12月30日及2026年3月24日的公告以及本公司日期為2026年1月27日的通函。

除上文所披露者外，於報告期內，我們並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業。



企業管治及其他資料

全球發售所得款項用途

股份於2025年6月25日於聯交所上市。根據全球發售，44,178,600股股份按每股價格41.94港元發行，所得款項總額（未扣除費用前）約為1,852.9百萬港元。本公司自全球發售收取的所得款項淨額（經扣除包銷佣金及費用以及本公司就全球發售已付及應付的其他估計發售開支後）約為1,718.4百萬港元。所得款項淨額的擬定用途與招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節所先前披露者並無變動。

於2026年6月30日，本集團已按下表所示動用全球發售所得款項淨額：

招股章程所披露的所得款項淨額擬定用途	全球發售所得款項淨額分配 (百萬港元)	於2026年 6月30日 已動用所得 款項淨額金額 (百萬港元)	於2026年 6月30日 未動用所得 款項淨額金額 (百萬港元)	悉數動用未動用所得 款項淨額的預期時間表
(i) 約19.0%用於改進車服解決方案及改善服務質量	326.5	181.3	145.2	於2027年12月31日前
(ii) 約18.0%用於提升並推出定制車	309.3	95.3	214.0	於2027年12月31日前
(iii) 約17.0%用於提升技術及投資自動駕駛	292.1	186.8	105.3	於2027年12月31日前
(iv) 約16.0%用於擴大地理覆蓋範圍	274.9	154.0	120.9	於2027年12月31日前
(v) 約20.0%用於償還若干銀行借款的部分本金及利息	343.7	343.7	—	
(vi) 約10.0%用作營運資金及其他一般公司用途	171.8	131.6 ⁽¹⁾	40.2	於2026年12月31日前
總計	1,718.4	1,092.8	625.6	

附註：

- (1) 在上述總額中，116.0百萬港元已用於司機成本、7.6百萬港元已用於租賃開支、5.6百萬港元已用於技術服務及2.4百萬港元已用於其他一般公司用途。

於2026年6月30日，剩餘所得款項約625.6百萬港元將繼續按招股章程所載用途予以使用及遵照上文及招股章程所披露的預期實施時間表。

企業管治及其他資料

配售所得款項用途

於2026年2月4日，本公司完成以每股配售股份32.46港元的價格向不少於六名專業、機構或其他投資者（「承配人」）配售（「配售事項」）12,000,000股股份（「配售股份」），該等投資者及其最終實益擁有人為獨立第三方。該價格較股份於2026年1月27日（即配售協議日期前的最後交易日）在聯交所所報之收市價每股35.66港元折讓約8.97%。12,000,000股配售股份的總面值為120美元。

董事認為，配售事項可加強本集團的財務狀況，補充本集團未來擴張及增長策略所需的資金，並擴大股東基礎，從而可能提高股份的流動性。

所得款項淨額（經扣除配售佣金及配售事項的其他開支後）約為383百萬港元。在此基礎上，每股配售股份的淨價約為31.92港元。所得款項淨額的擬定用途與本公司日期為2026年1月28日的公告所先前披露者並無變動。

於2026年6月30日，本集團已按下表所示動用配售所得款項淨額：

所得款項淨額擬定用途	配售所得 款項淨額分配 (百萬港元)	於2026年 6月30日 已動用所得 款項淨額金額 (百萬港元)	於2026年 6月30日 未動用所得 款項淨額金額 (百萬港元)	悉數動用未動用所得 款項淨額的預期時間表
(i) 約67.7%用於發展國內外Robotaxi業務	259.3	41.7	217.6	於2028年12月31日前
(ii) 約22.3%用於擴張企業服務	85.4	0.3	85.1	於2028年12月31日前
(iii) 約10%用作營運資金及其他一般公司用途	38.3	13.4 ⁽¹⁾	24.9	於2026年12月31日前
總計	383.0	55.4	327.6	

附註：

(1) 在上述總額中，6.2百萬港元已用於營銷、6.4百萬港元已用於技術服務及0.8百萬港元已用於其他一般公司用途。

於2026年6月30日，剩餘所得款項約327.6百萬港元將繼續按日期為2026年1月28日的公告所載用途予以使用及遵照上文所披露的預期實施時間表。

企業管治及其他資料

重大投資或資本資產的未來計劃

除招股章程中「未來計劃及所得款項用途」一節及本中期報告「全球發售所得款項用途」及「配售所得款項用途」所披露者外，於2026年6月30日，我們並無有關重大投資或資本資產的具體未來計劃。

中期股利

董事會已決議不宣派截至2026年6月30日止六個月的中期股利。

2026年6月30日結束後重大事項

於2026年7月20日，本集團通過股權轉換取得瀋陽馳行98%的股權。有關更多詳情，請參閱簡明合併中期財務資料附註16。

除本中期報告所披露者外，於2026年6月30日後及直至本中期報告日期並無可能影響本集團且本公司須予披露的重大事件。

中期財務資料的審閱報告

致曹操出行有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第42至119頁的中期財務資料，此中期財務資料包括曹操出行有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)於2026年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併全面虧損表、中期簡明合併虧絀變動表 and 中期簡明合併現金流量表，以及選定的解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2026年8月27日



中期簡明合併全面虧損表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經重列， 附註2)
收入	5	10,339,710	9,485,901
銷售成本	6	(9,411,335)	(8,663,051)
毛利		928,375	822,850
銷售及營銷開支	6	(930,153)	(840,996)
一般及行政開支	6	(292,225)	(462,685)
研發開支	6	(104,812)	(121,871)
其他收入	8	135,896	112,966
其他收入淨額	9	2,559	6,402
金融資產(減值虧損淨額)/減值虧損撥回		(830)	1,404
經營虧損		(261,190)	(481,930)
財務收入	10	7,220	2,908
財務成本	10	(127,223)	(149,411)
財務成本淨額		(120,003)	(146,503)
按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動	3.2(b)	—	138,864
除所得稅前虧損		(381,193)	(489,569)
所得稅抵免	11	1,396	29,269
期內虧損		(379,797)	(460,300)

中期簡明合併全面虧損表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經重列， 附註2)
以下各方應佔期內(虧損)/溢利：			
— 本公司擁有人		(380,834)	(487,075)
— 非控股權益		1,037	26,775
		<u>(379,797)</u>	<u>(460,300)</u>
本公司擁有人應佔每股虧損			
每股基本虧損(人民幣元/股)	12(i)	(0.66)	(1.07)
每股攤薄虧損(人民幣元/股)	12(ii)	<u>(0.66)</u>	<u>(1.25)</u>
其他全面(虧損)/收入			
可重新分類至損益的項目			
貨幣換算差額		(46)	3
		<u>(46)</u>	<u>3</u>
期內其他全面(虧損)/收入(扣除所得稅)		<u>(46)</u>	<u>3</u>
		<u>(379,843)</u>	<u>(460,297)</u>
期內全面虧損總額			
		<u>(379,843)</u>	<u>(460,297)</u>
以下各方應佔期內全面(虧損)/溢利總額：			
— 本公司擁有人		(380,880)	(487,072)
— 非控股權益		1,037	26,775
		<u>(379,843)</u>	<u>(460,297)</u>

第50至119頁的附註構成本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併資產負債表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經重列， 附註2)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備以及使用權資產	13	1,787,423	1,916,426
無形資產	14	212,756	50,828
預付款項及其他應收款項	16	84,570	117,824
遞延所得稅資產	28	25,791	22,782
非流動資產總值		2,110,540	2,107,860
流動資產			
存貨	17	72,208	180,101
預付款項、其他應收款項及其他流動資產	16	970,519	922,338
貿易應收款項	18	399,020	312,450
受限制現金	19(b)	94,871	79,233
現金及現金等價物	19(a)	1,563,456	1,243,545
定期存款	19(c)	8,950	388,950
分類為持有待售資產	20	1,021	126,844
流動資產總值		3,110,045	3,253,461
資產總值		5,220,585	5,361,321
負債			
非流動負債			
借款	25	2,422,299	1,907,977
租賃負債	26	56,693	59,520
遞延稅項負債	28	6,916	—
非流動負債總額		2,485,908	1,967,497

中期簡明合併資產負債表

於2026年6月30日

	附註	於2026年 6月30日 (未經審計)	於2025年 12月31日 (經重列， 附註2)
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	23	811,745	802,449
應計費用及其他應付款項	24	985,860	1,181,789
合約負債		101,280	122,973
借款	25	4,940,560	5,298,898
租賃負債	26	55,057	57,828
遞延收益	27	—	15,400
應付所得稅		576	971
流動負債總額		6,895,078	7,480,308
流動負債淨額		3,785,033	4,226,847
負債總額		9,380,986	9,447,805
虧絀			
股本	21	42	41
庫存股份	21	(57,034)	—
其他儲備	22	10,487,053	10,124,140
累計虧損		(14,393,984)	(14,013,150)
本公司擁有人應佔虧絀		(3,963,923)	(3,888,969)
非控股權益		(196,478)	(197,515)
虧絀總額		(4,160,401)	(4,086,484)

第50至119頁的附註構成本中期簡明合併財務資料的一部分。

第42至119頁的本未經審計中期簡明合併財務資料已於2026年8月27日獲董事會批准並由其代表簽署。

龔昕

董事

張權

董事

中期簡明合併虧絀變動表

截至2026年6月30日止六個月

		本公司擁有人應佔						
		股本	其他權益工具	其他儲備	(累計虧損)／ 保留盈利	總計	非控股權益	虧絀總額
附註		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	人民幣千元
於2024年12月31日的虧絀總額(先前呈報)		30	2	6,411,142	(13,381,208)	(6,970,034)	(235,545)	(7,205,579)
共同控制下業務合併	2(d)	—	—	20,000	34,827	54,827	—	54,827
於2025年1月1日的虧絀總額(經重列)		30	2	6,431,142	(13,346,381)	(6,915,207)	(235,545)	(7,150,752)
期內(虧損)／溢利		—	—	—	(487,075)	(487,075)	26,775	(460,300)
貨幣換算差額		—	—	3	—	3	—	3
全面(虧損)／收入總額		—	—	3	(487,075)	(487,072)	26,775	(460,297)
與本公司股權持有人的交易：								
首次公開發售後A輪及A1輪優先股轉換為普通股	21	2	(2)	—	—	—	—	—
首次公開發售後B輪優先股轉換為普通股	21、22	4	—	1,833,033	—	1,833,037	—	1,833,037
首次公開發售後發行普通股	21、22	3	—	1,648,642	—	1,648,645	—	1,648,645
行使購股權	21、22	—*	—	4,096	—	4,096	—	4,096
非控股權益交易	22	—	—	(22,084)	—	(22,084)	16,284	(5,800)
以股份為基礎的酬金開支	33	—	—	235,374	—	235,374	—	235,374
於2025年6月30日的結餘，經重列(未經審計)		39	—	10,130,206	(13,833,456)	(3,703,211)	(192,486)	(3,895,697)

* 指金額少於人民幣1,000元。

中期簡明合併虧絀變動表

截至2026年6月30日止六個月

		本公司擁有人應佔						
		(累計虧損)／						
附註	股本	庫存股份	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	虧絀總額	
	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	人民幣千元	
於2025年12月31日的虧絀總額(先前呈報)	41	–	10,111,749	(14,016,589)	(3,904,799)	(197,515)	(4,102,314)	
共同控制下業務合併	2(d)	–	–	12,391	3,439	15,830	–	15,830
於2026年1月1日的虧絀總額(經重列)	41	–	10,124,140	(14,013,150)	(3,888,969)	(197,515)	(4,086,484)	
期內(虧損)／溢利	–	–	–	(380,834)	(380,834)	1,037	(379,797)	
貨幣換算差額	–	–	(46)	–	(46)	–	(46)	
全面(虧損)／收入總額	–	–	(46)	(380,834)	(380,880)	1,037	(379,843)	
與本公司股權持有人的交易：								
購買自身股份	21	–	(57,034)	–	–	(57,034)	–	(57,034)
配售後發行股份	21、22	1	–	341,701	–	341,702	–	341,702
行使購股權	21、22	–*	–	13,419	–	13,419	–	13,419
就共同控制下業務合併支付的對價	2(d)	–	–	(65,000)	–	(65,000)	–	(65,000)
收購附屬公司	29	–	–	(187)	–	(187)	–	(187)
以股份為基礎的酬金開支	33	–	–	73,026	–	73,026	–	73,026
於2026年6月30日的結餘(未經審計)	42	(57,034)	10,487,053	(14,393,984)	(3,963,923)	(196,478)	(4,160,401)	

* 指金額少於人民幣1,000元。

第50至119頁的附註構成本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經重列， 附註2)
經營活動所得現金流量			
經營所產生現金		58,449	336,489
已收利息	10	10,170	2,151
已付所得稅		(2,628)	(243)
經營活動所產生現金淨額		65,991	338,397
投資活動所得／(所用) 現金流量			
出售定期存款的所得款項		300,000	—
出售物業、廠房及設備以及分類為持有待售資產的所得款項		107,973	105,385
收購附屬公司，扣除所得現金	29	(193,718)	—
物業、廠房及設備的所付款項		(149,086)	(271,969)
向第三方提供貸款	16	(50,835)	—
按權益法入賬的投資的所付款項		—	(72,000)
投資活動所得／(所用) 現金淨額		14,334	(238,584)
融資活動所得現金流量			
資產支持證券(「資產支持證券」)的所得款項	25	2,687,000	1,340,000
借款所得款項，不包括資產支持證券		1,456,617	3,190,522
配售後發行普通股所得款項		341,701	—
行使購股權後發行普通股所得款項		43,140	432
關聯方貸款所得款項	32(b)(xiv)	—	1,950,000
首次公開發售後發行普通股所得款項		—	1,653,353
股東出資		—	30
償還資產支持證券	25	(2,165,000)	(1,519,000)
償還借款，不包括資產支持證券		(1,846,477)	(1,648,812)

中期簡明合併現金流量表

截至2026年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (經重列， 附註2)
借款的已付利息		(119,499)	(140,755)
支付共同控制下業務合併對價款項	2(d)	(65,000)	—
支付購回股份	21	(57,034)	—
租賃付款的本金部分	26	(30,244)	(21,935)
租賃付款的利息部分	26	(2,622)	(2,621)
償還關聯方貸款	32(b)(xv)	—	(2,845,090)
與非控股權益的交易	22(ii)	—	(5,800)
已付上市開支		—	(867)
融資活動所產生現金淨額		242,582	1,949,457
現金及現金等價物增加淨額		322,907	2,049,270
期初現金及現金等價物	19(a)	1,243,545	275,898
匯率變動對現金及現金等價物的影響		(2,996)	3
期末現金及現金等價物	19(a)	1,563,456	2,325,171

第50至119頁的附註構成本中期簡明合併財務資料的一部分。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

1 一般資料

曹操出行有限公司(「本公司」)於2021年11月8日在開曼群島(「開曼」)根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處為P.O. Box 31119, Grand Pavilion Hibiscus Way, 802 West Bay Road Grand Cayman, KY1-1205 Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)從事其專注於新能源的網約車平台運營，提供一系列出行服務及其他服務、銷售汽車以及商旅解決方案服務(「上市業務」)。本集團的最終控股股東為李書福先生(「控股股東」)。

除另有指明外，中期簡明合併財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均約整至最接近的人民幣千元。

2 擬備基準

於2026年6月30日，本集團的虧絀總額約為人民幣4,160,401,000元，其流動負債超過流動資產約人民幣3,785,033,000元。而截至2026年6月30日止六個月，本集團產生虧損約人民幣379,797,000元。過往，本集團主要依賴通過資產支持證券安排融資、銀行及其他金融機構借款及股權融資所得款項為其營運及業務發展提供資金。本集團資產支持證券融資及若干借款由本集團關聯方擔保(附註32(b))。

上述情況表明存在可能對本集團持續經營的能力產生重大疑問的事件及情況。鑒於該等情況，董事在評估本集團是否將有足夠資金履行其財務責任及持續經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及表現及其可用融資來源。本集團已制定以下計劃及措施，以緩解流動資金壓力及改善其現金流量：

- 本集團已於2025年8月22日就額度為人民幣55億元的資產支持證券發行獲得上海證券交易所批准，據此，本集團已於截至2025年12月31日止年度完成約人民幣13億元的資產支持證券發行，並於截至2026年6月30日止六個月完成約人民幣29億元的資產支持證券發行。另外，本集團已於2026年6月18日就額度為人民幣32億元的資產支持證券發行獲得中保保險資產登記交易系統批准，據此，本集團已於2026年8月完成約人民幣15億元的資產支持證券發行；

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

2 擬備基準(續)

- 本集團已獲關聯方確認其有意在本集團有需要時提供財務支持。且本集團將繼續與銀行及其他金融機構保持良好的合作關係，以續借借款；
- 本集團將繼續努力實施措施，通過提高出行服務收入及盈利能力以及控制營運開支，改善其經營現金流量並增加營運資金；及
- 本集團將繼續根據其經營活動及融資活動管理其資本開支（包括但不限於自有車輛的現金付款及投資活動）。

本集團管理層已編製涵蓋自2026年6月30日起計不少於12個月的現金流量預測。現金流量預測已計及本集團於預測期內產生的預計現金流量及可用融資資源。經作出適當查詢並考慮上述管理層預測基準後，董事認為，本集團目前的現金及現金等價物以及預計未來營運及融資活動所得現金流量，連同有需要時可動用來自一名關聯方財務支持的資金，將足以讓本集團應付自2026年6月30日起計未來十二個月的預計營運資金需求、資本開支需求及償還負債。因此，中期簡明合併財務資料乃按持續經營基準編製。

本集團截至2026年6月30日止六個月的中期簡明合併財務資料已根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製，並應與根據國際財務報告會計準則編製的截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

2 擬備基準(續)

(a) 重大會計政策資料

中期簡明合併財務資料乃根據歷史成本慣例編製，並經重估按公平值計入損益的金融負債及金融資產(按公允價值列賬)作出修訂。所採納的會計政策與過往財政年度及相應中期報告期間所採納者一致，惟採納以下所載新標準及經修訂標準除外。

(b) 本集團採納的新標準及經修訂標準

本集團已於2026年1月1日開始的年度報告期間應用以下新訂標準及經修訂標準：

	新訂／經修訂的標準	生效日期
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	依賴自然能源產生電力的合約	2026年1月1日
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本	對金融工具的分類及計量的修訂	2026年1月1日
國際財務報告會計準則年度改進－第11卷	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號修訂本	2026年1月1日

上文所列修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對本期間或未來期間造成重大影響。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

2 擬備基準(續)

(c) 尚未採納的新標準、標準修訂及詮釋

以下新標準、現有標準修訂及詮釋已頒佈但尚未於2026年1月1日開始的財政期間生效且本集團並未事先採納。除應用國際財務報告準則第18號將對呈列及披露產生影響外，預期該等準則不會對本集團於當前或未來報告期間的財務狀況及表現以及可預見未來交易產生重大影響。

	新訂／經修訂的標準	生效日期
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號修訂本	換算為高度通貨膨脹呈列貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第19號修訂本	非公共受託責任附屬公司：披露	2027年1月1日
國際會計準則第28號修訂本	對聯營公司及合營企業之投資的公允價值選擇權	2027年1月1日

(d) 因共同控制下業務合併產生的重列

於2025年12月30日，本集團與浙江吉利控股集團有限公司訂立股權收購協議，據此，本集團同意以現金對價人民幣65,000,000元收購浙江吉利控股集團有限公司於浙江吉利商務服務有限公司(「吉利商務」)中持有的全部股權。吉利商務主要從事提供住宿預定及交通票務服務，以及提供會展服務。收購事項於2026年2月27日的股東特別大會上獲批准，相關交易於2026年3月24日完成。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

2 擬備基準 (續)

(d) 因共同控制下業務合併產生的重列 (續)

吉利商務於2010年6月29日成立，自其成立日期起由本集團的控股股東李書福先生最終控制。收購事項被視為涉及共同控制下實體的業務合併，並採用合併會計法入賬，據此，吉利商務的所有資產及負債均按原賬面值記錄，猶如其自成立起便已被本集團綜合入賬。人民幣65,000,000元的對價已於2026年3月支付時借記資本儲備。

因此，本合併財務報表所載的2025年比較數字已予重列，以涵蓋吉利商務自其成立日期起的歷史財務資料。

採納合併會計法使本集團截至2025年6月30日止六個月的虧損減少約人民幣8百萬元。

以下為收購吉利商務所產生影響的調節，吉利商務在合併財務報表中以共同控制合併入賬。

	於2024年12月31日			
	先前呈報	合併	公司間	經重列
	的結餘	吉利商務	結餘抵銷	的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併資產負債表				
資產總值	4,077,652	267,981	(498)	4,345,135
負債總額	<u>(11,283,231)</u>	<u>(213,154)</u>	<u>498</u>	<u>(11,495,887)</u>
 (虧絀)／權益總額	 <u>(7,205,579)</u>	 <u>54,827</u>	 <u>—</u>	 <u>(7,150,752)</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

2 擬備基準(續)

(d) 因共同控制下業務合併產生的重列(續)

	於2025年12月31日			
	先前呈報	合併	公司間	經重列
	的結餘	吉利商務	結餘抵銷	的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併資產負債表				
資產總值	5,153,766	208,055	(500)	5,361,321
負債總額	(9,256,080)	(192,225)	500	(9,447,805)
(虧絀)/權益總額	(4,102,314)	15,830	–	(4,086,484)

	截至2025年6月30日止六個月			
	先前呈報	合併	公司間	經重列
	的結餘	吉利商務	結餘抵銷	的結餘
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合併全面(虧損)/溢利表				
總收入	9,455,968	32,802	(2,869)	9,485,901
期內(虧損)/溢利	(468,208)	8,166	(258)	(460,300)

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面對各種財務風險：市場風險（包括外匯風險、現金流量及公允價值利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

本中期簡明合併財務資料不包括年度財務報表所要求的所有財務風險管理資料及披露，應與截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。自2025年12月31日以來，風險管理政策並無重大變動。

3.2 公允價值估計

(a) 公允價值層級

本節闡釋在釐定合併財務報表中按公允價值確認及計量的金融工具公允價值時所作判斷及估計。為說明釐定公允價值所用輸入數據的可靠性，本集團根據會計準則將其金融工具分為三個層級。

第1級：於活躍市場買賣的金融工具的公允價值根據各報告日期的市場報價釐定。當可隨時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務或監管代理獲得報價，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團所持金融資產所用市場報價為當前買盤價。該等工具納入第1級。

第2級：並非於活躍市場買賣的金融工具（如場外衍生工具）的公允價值使用估值技術釐定，該等估值技術盡量使用可觀察市場數據，極少依賴實體的特定估計。倘計算一項工具的公允價值所需的所有重大輸入數據均為可觀察，則該工具納入第2級。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

3 財務風險管理 (續)

3.2 公允價值估計 (續)

(a) 公允價值層級 (續)

第3級：倘一項或多項重大輸入數據並非基於可觀察市場數據得出，則該工具納入第3級。非上市股本證券即屬此情況。

對金融工具估值時使用的特定估值技術包括：

- 類似工具的市場報價或交易商報價；及
- 用於釐定其餘金融工具的公允價值的其他技術（如貼現現金流量分析）。

本集團的金融資產的賬面值包括現金及現金等價物、貿易及其他應收款項（不包括非金融資產）及包括貿易及其他應付款項的金融負債（不包括非金融負債）、借款及租賃負債。因到期日較短或計息，有關金融資產的賬面值與其公允價值相若。

於2025年12月31日及2026年6月30日，概無本集團的金融資產按公允價值計量。

截至2026年6月30日止六個月，公允價值層級各級別之間概無轉移（截至2025年6月30日止六個月：零）。

本集團的政策為於報告期末確認公允價值層級的轉入及轉出。



中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

3 財務風險管理 (續)

3.2 公允價值估計 (續)

(b) 使用重大不可觀察輸入值的公允價值計量 (第3級)

下表呈列截至2025年6月30日止六個月第3級工具的變動：

	按公允價值計入 損益的金融負債 人民幣千元
於2025年1月1日的期間初餘額 (經審計)	1,971,901
首次公開發售時將B輪優先股轉換為普通股 (附註21(ii)(b))	(1,833,037)
於合併全面虧損表的「按公允價值計入損益的金融負債公允價值變動」 下確認的公允價值變動	(138,864)
於2025年6月30日的期間末餘額 (未經審計)	—
於損益中確認歸屬各期間末所持結餘的未變現收入淨額	138,864

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

4 關鍵會計估計及判斷

編製財務報表需要使用會計估計，根據定義，會計估計很少與實際結果相同。管理層亦需在應用本集團會計政策時作出判斷。

於編製本中期簡明合併財務資料時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及主要估計不明朗因素來源與截至2025年12月31日止年度的年度合併財務報表應用者相同。

5 收入及分部資料

本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）（由首席執行官及其他主要管理層組成）從產品角度審視本集團的表現。管理層已根據主要經營決策者審閱用於作出戰略決策的報告釐定經營分部。於此基礎上，本集團已確定其於截至2026年及2025年6月30日止六個月僅有一個經營分部。本集團幾乎所有銷售均來自中國市場，因此並無呈列地域資料。

按業務線劃分的收入明細如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入：		
出行服務	9,792,336	8,600,024
車輛銷售	295,239	743,587
其他(i)	252,135	142,290
總計	10,339,710	9,485,901

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

5 收入及分部資料(續)

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
與客戶的合約收入：		
於某個時間點	10,313,716	9,381,978
於一段時間內	25,994	103,923
	<u>10,339,710</u>	<u>9,485,901</u>

- (i) 本集團提供其他服務，包括會展服務、住宿預定及交通票務服務、車輛租賃、技術服務、廣告及其他。來自共同控制下業務合併(附註2(d))的住宿預定及交通票務服務主要向關聯方提供，且收入於提供服務後確認。來自共同控制下業務合併(附註2(d))的會展服務主要源於提供展覽組織服務，且收入於提供服務後確認。車輛租賃服務收入於合約服務期間按比例確認。廣告收入主要來自在曹操出行及其運營的汽車上投放廣告。有關廣告服務收入於合約服務期間按比例確認。技術服務及其他服務收入於客戶獲得承諾貨品或服務的控制權時確認。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

6 按性質劃分的開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
出行服務的司機收入及補貼	7,945,066	6,950,513
聚合平台收取的佣金	829,415	737,990
僱員福利開支(附註7)	316,567	459,341
物業、廠房及設備的折舊費用(附註13)	313,243	321,873
出售車輛成本	285,581	685,907
付予運力合作夥伴的佣金	168,630	199,324
會展成本	166,418	—
保險成本	163,948	167,532
電池服務費(附註32(b)(iv))	138,227	122,894
推廣、廣告以及司機及客戶推薦補貼	69,342	39,301
車輛維護費	66,243	67,861
上市開支	—	42,057
使用權資產折舊費用(附註13)	31,627	26,179
無形資產攤銷(附註14)	3,194	637
核數師薪酬		
— 核數服務	1,890	1,800
— 非核數服務	22	50
其他	239,112	265,344
總銷售成本、銷售及營銷開支、一般及行政開支及研發開支	10,738,525	10,088,603

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

7 僱員福利開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
以股份為基礎的酬金開支(附註33)	73,026	235,374
工資、薪金及花紅	197,213	188,788
僱員社會保障計劃、醫療保險及其他社會保險義務	19,097	13,345
住房福利	16,137	15,176
僱員福利	11,094	6,658
	<u>316,567</u>	<u>459,341</u>

8 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
補貼收入(i)	<u>135,896</u>	<u>112,966</u>

- (i) 該金額指從多個地方政府收取的補貼收入。有關收入於收到現金及達成收入相關條件時(以較後者為準)於全面虧損表中確認。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

9 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
出售物業、廠房及設備以及分類為持有待售資產的收入	30,071	10,836
監管相關罰款(i)	(29,769)	(6,532)
其他	2,257	2,098
	<u>2,559</u>	<u>6,402</u>

(i) 該金額指對無證照車輛或司機的罰款。

10 財務成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
財務收入：		
現金及現金等價物的利息收入	<u>7,220</u>	<u>2,908</u>
財務成本：		
資產支持證券的利息開支	(83,895)	(78,997)
銀行及其他借款的利息開支	(40,706)	(47,766)
租賃負債利息開支(附註26)	(2,622)	(2,664)
關聯方貸款的利息開支(附註32(b)(xvii))	<u>—</u>	<u>(19,984)</u>
	<u>(127,223)</u>	<u>(149,411)</u>
財務成本淨額	<u>(120,003)</u>	<u>(146,503)</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

11 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
短期所得稅開支	(2,233)	(2,233)
遞延所得稅抵免(附註28)	3,629	31,502
	<u>1,396</u>	<u>29,269</u>

開曼群島所得稅

本公司在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立為獲豁免有限公司，因此獲豁免繳納開曼群島所得稅。

香港利得稅

根據現行香港稅務條例，本公司於香港註冊成立的附屬公司須遵守兩級利得稅制度。根據兩級利得稅制度，合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率徵稅。

由於本集團於截至2026年及2025年6月30日止六個月並無任何須繳納香港利得稅的應課稅利潤，故並無就香港利得稅作出撥備。

其他國家

根據英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)國際商業公司法成立的本集團實體獲豁免繳納英屬維爾京群島所得稅。

其他國家的稅項已按估計應課稅利潤減估計可用稅項虧損的適用稅率計提撥備。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

11 稅項 (續)

中國企業所得稅 (「企業所得稅」)

本集團於中國內地成立及營運的附屬公司須就其各自法定財務報表中呈報的應課稅收入，繳納經企業所得稅法 (「企業所得稅法」) 調整的企業所得稅。根據企業所得稅法，本集團的附屬公司通常按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據中國國家稅務總局 (「國家稅務總局」) 頒佈的相關法律及法規，從事研發活動的企業在釐定年內應課稅利潤時有權將其所產生的研發開支的200%申報為可扣減稅項開支 (「加計扣除」)。

中國預扣所得稅 (「預扣稅」)

根據企業所得稅法，自2008年1月1日起，如中國公司向外國投資者分派所賺利潤，則向海外註冊成立的直接控股公司分派利潤時須按5%或10%繳納預扣稅，視乎外國投資者註冊成立的國家而定。

於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團並無計劃要求其任何附屬公司 (包括其中國附屬公司) 分派其保留盈利，而是計劃保留用於在中國經營及擴展業務。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團的中國附屬公司並無未分派盈利。因此，於各報告期末並無就預扣稅計提遞延所得稅負債。

全球最低稅負制

本集團已於2023年5月23日發佈國際會計準則第12號的修訂本 — 國際稅務改革 — 第二支柱示範規則後採納相關修訂。相關修訂為補足稅項的遞延稅項會計處理引入一項暫時性強制例外情況，該規定即時生效，並規定自2024年12月31日起就第二支柱風險作出新的披露。截至2026年6月30日止六個月，本集團並無因第二支柱產生相關當期稅務風險。本集團將於相關法律公佈及頒佈時評估其面臨的第二支柱法律風險。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

12 每股虧損

(i) 基本

每股基本虧損乃按相關期間內本公司擁有人應佔虧損淨額除以發行在外普通股加權平均數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(380,834)	(487,075)
發行在外普通股加權平均數(千股)	579,173	454,684
每股基本虧損(人民幣元)	(0.66)	(1.07)

(ii) 攤薄

每股攤薄虧損乃通過調整發行在外普通股的加權平均數(以假設所有具潛在攤薄影響的普通股已轉換)計算。

截至2025年6月30日止六個月，計算每股攤薄虧損時已計入因B輪優先股轉換為普通股而產生的具潛在攤薄影響的普通股，這是由於計入該等股份將會造成攤薄，而因行使購股權而產生的具潛在攤薄影響的普通股則未計入，因為將其計入會造成反攤薄。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

12 每股虧損(續)

(ii) 攤薄(續)

截至2025年 6月30日止六個月 (未經審計)	
虧損	
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(487,075)
就按公允價值計入損益的金融負債的公允價值變動作出調整	(138,864)
	<u>(625,939)</u>
股份	
發行在外普通股加權平均數(不包括B輪優先股轉換為普通股)(千股)	454,684
B輪優先股轉換為普通股的調整(千股)	<u>46,549</u>
	501,233
每股攤薄虧損(人民幣元)	<u>(1.25)</u>

由於本集團於截至2026年6月30日止六個月產生虧損淨額，計算每股攤薄虧損時並無計入因購股權獲行使而產生的具潛在攤薄影響的普通股，這是由於計入該等股份將會造成反攤薄。因此，截至2026年6月30日止六個月的每股攤薄虧損與期間每股基本虧損相同。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

13 物業、廠房及設備以及使用權資產

	自有車輛	租賃物業	家具及辦公設備	租賃車牌	在建工程 (「在建工程」)	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)							
成本	3,920,075	41,777	21,673	159,515	43,148	34,174	4,220,362
累計折舊	(1,758,257)	(27,564)	(10,324)	(60,614)	–	(22,696)	(1,879,455)
賬面淨值	2,161,818	14,213	11,349	98,901	43,148	11,478	2,340,907
截至2025年6月30日止六個月(未經審計)							
期初賬面淨值	2,161,818	14,213	11,349	98,901	43,148	11,478	2,340,907
添置	–	4,855	862	20,772	232,865	292	259,646
轉讓	140,102	–	–	–	(140,102)	–	–
分類為持有待售資產	(60,540)	–	–	–	–	–	(60,540)
出售	(4,439)	–	–	–	–	–	(4,439)
折舊費用(附註6)	(317,331)	(4,357)	(1,698)	(21,822)	–	(2,844)	(348,052)
期末賬面淨值	1,919,610	14,711	10,513	97,851	135,911	8,926	2,187,522
於2025年6月30日(未經審計)							
成本	3,661,562	45,114	22,527	181,393	135,911	34,466	4,080,973
累計折舊	(1,741,952)	(30,403)	(12,014)	(83,542)	–	(25,540)	(1,893,451)
賬面淨值	1,919,610	14,711	10,513	97,851	135,911	8,926	2,187,522

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

13 物業、廠房及設備以及使用權資產(續)

	自有車輛	租賃物業	家具及辦公設備	租賃車牌	在建工程 (「在建工程」)	租賃物業裝修	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2026年1月1日(經審計)							
成本	3,457,903	55,634	15,959	214,674	68,999	34,465	3,847,634
累計折舊	(1,743,958)	(41,855)	(9,984)	(107,324)	–	(28,087)	(1,931,208)
賬面淨值	1,713,945	13,779	5,975	107,350	68,999	6,378	1,916,426
截至2026年6月30日止六個月(未經審計)							
期初賬面淨值	1,713,945	13,779	5,975	107,350	68,999	6,378	1,916,426
添置	–	7,122	1,654	19,259	152,125	244	180,404
收購附屬公司(附註29)	55,323	–	41	–	–	–	55,364
轉讓	150,673	–	–	–	(150,673)	–	–
分類為持有待售資產	(17,574)	–	–	–	–	–	(17,574)
出售	(852)	(1,468)	(7)	–	–	–	(2,327)
折舊費用(附註6)	(309,186)	(6,102)	(1,224)	(25,525)	–	(2,833)	(344,870)
期末賬面淨值	1,592,329	13,331	6,439	101,084	70,451	3,789	1,787,423
於2026年6月30日(未經審計)							
成本	3,300,482	60,064	17,582	233,933	70,451	34,709	3,717,221
累計折舊	(1,708,153)	(46,733)	(11,143)	(132,849)	–	(30,920)	(1,929,798)
賬面淨值	1,592,329	13,331	6,439	101,084	70,451	3,789	1,787,423

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

14 無形資產

	商譽 人民幣千元	車牌權利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日（經審計）					
成本	—	49,622	8,775	—	58,397
累計攤銷	—	—	(6,318)	—	(6,318)
賬面淨值	—	49,622	2,457	—	52,079
截至2025年6月30日止六個月 （未經審計）					
期初賬面淨值	—	49,622	2,457	—	52,079
攤銷費用	—	—	(637)	—	(637)
期末賬面淨值	—	49,622	1,820	—	51,442
於2025年6月30日（未經審計）					
成本	—	49,622	8,157	—	57,779
累計攤銷	—	—	(6,337)	—	(6,337)
賬面淨值	—	49,622	1,820	—	51,442

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

14 無形資產 (續)

	商譽 人民幣千元	車牌權利 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2026年1月1日 (經審計)					
成本	–	49,622	8,157	–	57,779
累計攤銷	–	–	(6,951)	–	(6,951)
賬面淨值	–	49,622	1,206	–	50,828
截至2026年6月30日止六個月 (未經審計)					
期初賬面淨值	–	49,622	1,206	–	50,828
收購附屬公司 (附註29)	131,782	2,472	20,868	10,000	165,122
攤銷費用	–	–	(2,361)	(833)	(3,194)
期末賬面淨值	131,782	52,094	19,713	9,167	212,756
於2026年6月30日 (未經審計)					
成本	131,782	52,094	32,525	10,000	226,401
累計攤銷	–	–	(12,812)	(833)	(13,645)
賬面淨值	131,782	52,094	19,713	9,167	212,756

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

15 按類別劃分的金融工具

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
資產負債表所示資產		
<i>按攤銷成本計量的金融資產：</i>		
－ 現金及現金等價物 (附註19(a))	1,563,456	1,243,545
－ 受限制現金 (附註19(b))	94,871	79,233
－ 初始期限超過三個月的定期存款 (附註19(c))	8,950	388,950
－ 貿易應收款項 (附註18)	399,020	312,450
－ 其他應收款項 (附註16)	219,535	154,556
	<u>2,285,832</u>	<u>2,178,734</u>
資產負債表所示負債		
<i>按攤銷成本計量的金融負債：</i>		
－ 貿易應付款項及應付票據 (附註23)	811,745	802,449
－ 應計費用及其他應付款項 (不包括應付稅項及附加費、 訴訟及糾紛撥備、二手車及出行服務客戶的預收款以及 員工成本及應計福利) (附註24)	688,233	782,263
－ 租賃負債 (附註26)	111,750	117,348
－ 借款 (附註25)	7,362,859	7,206,875
	<u>8,974,587</u>	<u>8,908,935</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

16 預付款項、其他應收款項及其他流動資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入非流動資產		
預付款項：		
全球定位系統及其他設備的待攤費用	32,130	35,943
自有車輛預付款項	—	37,500
	32,130	73,443
其他應收款項：		
信託機構存款	35,290	27,400
租金及其他按金	17,150	16,981
	52,440	44,381
非流動	84,570	117,824
計入流動資產		
預付款項：		
保險成本預付款項	224,369	250,669
住宿預定及交通票務服務預付款項	67,787	68,770
待售車輛預付款項	27,940	11,672
其他	1,983	1,389
	322,079	332,500

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

16 預付款項、其他應收款項及其他流動資產(續)

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
其他流動資產：		
可收回增值稅	481,345	479,663
其他應收款項：		
信託機構存款	45,440	32,900
租金及其他按金	9,541	7,047
短期融資租賃應收款項淨額	3,500	3,500
向第三方提供貸款(i)	54,562	3,644
與購股權有關的其他應收款項	2,323	34,963
其他	56,337	32,843
	171,703	114,897
減：減值撥備	(4,608)	(4,722)
	167,095	110,175
流動	970,519	922,338

- (i) 於2026年5月13日，本集團與獨立第三方瀋陽馳行科技有限公司(「瀋陽馳行」)訂立貸款協議。根據該協議，本集團向瀋陽馳行提供約人民幣50,835,000元的貸款，固定年利率為3.2%，期限為12個月，以供瀋陽馳行向本集團指定的供應商採購指定車型，並結算有關的車輛相關費用。

於2026年7月20日，本集團與持有瀋陽馳行100%股權的瀋陽吉馳汽車產業發展有限公司訂立債轉股協議。根據該協議，於2026年6月30日上述貸款協議項下約人民幣50,917,000元的本金及利息總額，已轉換為本集團對瀋陽馳行的股權投資。於股權轉換完成後，本集團持有瀋陽馳行98%的股權，且瀋陽馳行已成為本集團的附屬公司。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

17 存貨

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
持作出售汽車	72,208	180,101

18 貿易應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
來自客戶合約的貿易應收款項	423,072	335,842
減：減值撥備	(24,052)	(23,392)
	399,020	312,450

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

18 貿易應收款項 (續)

於2026年6月30日及2025年12月31日，基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
3個月內	395,916	305,808
3個月至6個月	5,506	6,720
6個月至1年	5,112	10,645
超過1年	16,538	12,669
	<u>423,072</u>	<u>335,842</u>

本集團貿易應收款項的賬面值以人民幣計值，且與其公允價值相若。

於報告日期面臨的最高信貸風險為上述貿易應收款項的賬面值。

19 現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款

(a) 現金及現金等價物

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
銀行現金	1,625,623	1,310,108
其他第三方線上支付平台現金	32,704	12,670
減：受限制現金(b)	(94,871)	(79,233)
現金及現金等價物	<u>1,563,456</u>	<u>1,243,545</u>

於報告日期面臨的最高信貸風險為上述現金及現金等價物以及受限制現金的賬面值。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

19 現金及現金等價物、受限制現金以及定期存款 (續)

(b) 受限制現金

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
客戶預付款	56,022	49,753
信用證及銀行承兌票據的保證金	12,500	7,300
其他	26,349	22,180
	<u>94,871</u>	<u>79,233</u>

(c) 定期存款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
流動	<u>8,950</u>	<u>388,950</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

20 分類為持有待售資產

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
自有車輛	1,021	54,844
於聯營公司的投資	—	72,000
	<u>1,021</u>	<u>126,844</u>

21 股本及庫存股份

(i) 法定股本

	普通股數目	面值 美元	優先股數目	面值 美元
於2025年1月1日(經審計)	4,919,346,000	49,193	80,654,000	807
每股面值0.00001美元的普通股(a)	80,654,000	807	(80,654,000)	(807)
於2025年及2026年6月30日(未經審計)	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(a) 於2025年6月25日上市後，每股A輪優先股、A1輪優先股及B輪優先股各自轉換為一股普通股。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

21 股本及庫存股份 (續)

(ii) 已發行股本

	普通股數目	面值 美元	股本 人民幣元	人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)	419,346,000	4,193	29,751	30
首次公開發售後將A輪優先股轉換為普通股 (已繳足)(a)	21,403,500	214	1,520	2
首次公開發售後將A1輪優先股轉換為普通股 (已繳足)(a)	11,378,500	114	810	—*
首次公開發售後將B輪優先股轉換為普通股 (已繳足)(b)	47,872,000	479	3,404	4
首次公開發售後發行普通股(c)	44,178,600	442	3,166	3
行使購股權	459,231	5	33	—*
於2025年6月30日(未經審計)	544,637,831	5,447	38,684	39
於2026年1月1日(經審計)	565,306,451	5,653	40,128	41
配售後發行普通股(d)	12,000,000	120	834	1
行使購股權	7,931,072	79	546	—*
於2026年6月30日(未經審計)	585,237,523	5,852	41,508	42

- (a) 於2024年4月10日完成重組時，21,403,500股及11,378,500股優先股分別按每股面值0.00001美元配發及發行予A輪投資者及A1輪投資者。倘發生若干事件，A輪投資者及A1輪投資者可要求Ugo Investment Limited購回彼等的投資。A輪投資者及A1輪投資者亦擁有反攤薄權利，可要求Ugo Investment Limited向彼等轉讓其所持的若干本公司普通股。本公司並無合約責任向A輪及A1輪投資者派發現金或可變數量的股份，因此，向A輪及A1輪投資者發行的優先股符合權益的定義。於2024年4月，約328美元的面值已繳足。上市前作為其他權益工具入賬的所有A輪和A1輪優先股，已於2025年6月25日上市完成時按一換一基準轉換為普通股。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

21 股本及庫存股份 (續)

(ii) 已發行股本 (續)

- (b) 於2024年4月10日重組完成時向B輪投資者配發及發行47,872,000股每股面值0.00001美元的優先股。向B輪投資者發行的金融工具於上市前入賬列作按公允價值計入損益的金融負債。於2024年4月，面值約479美元(人民幣3,404元)已悉數支付，並於上市前入賬列作按公允價值計入損益的金融負債。所有B輪優先股於2025年6月25日上市完成時按一換一基準轉換為普通股，股本相應增加約人民幣4,000元，資本儲備相應增加約人民幣1,833,033,000元。
- (c) 於2025年6月25日，本公司於香港聯合交易所有限公司主板首次公開發售時，按每股面值0.00001美元發行44,178,600股新普通股，發行價每股41.94港元，股本相應增加約人民幣3,000元，資本儲備相應增加約人民幣1,691,612,000元。
- (d) 於2026年2月4日，本公司按配售價每股配售股份32.46港元成功向不少於六名承配人配發及發行合共12,000,000股新普通股(「配售股份」)，股本相應增加約人民幣1,000元，資本儲備相應增加約人民幣341,701,000元。

* 指少於人民幣1,000元的金額。

(iii) 庫存股份

	股份數目 千股	金額 人民幣千元 (未經審計)
於2026年1月1日(經審計)	—	—
已購回股份	2,732	57,034
於2026年6月30日(未經審計)	2,732	57,034

截至2026年6月30日止六個月，本公司合共購回2,732,000股普通股，價格介乎每股20.6港元至29.28港元，平均購回價為每股24.02港元。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

22 其他儲備

	以股份為基礎			
	資本儲備	的酬金儲備	匯兌差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)	4,773,448	1,657,735	(41)	6,431,142
以股份為基礎的酬金開支(附註7)(附註33)	—	235,374	—	235,374
於首次公開發售時轉換B輪優先股為				
普通股(附註21(ii)(b))	1,833,033	—	—	1,833,033
於首次公開發售時發行普通股(附註21(ii)(c))	1,691,612	—	—	1,691,612
股份發行成本(i)	(42,970)	—	—	(42,970)
行使購股權	4,096	—	—	4,096
與非控股權益交易(ii)	(22,084)	—	—	(22,084)
貨幣換算差額	—	—	3	3
於2025年6月30日(未經審計)	8,237,135	1,893,109	(38)	10,130,206
於2026年1月1日(經審計)	8,264,488	1,859,688	(36)	10,124,140
以股份為基礎的酬金開支(附註7)(附註33)	—	73,026	—	73,026
於配售時發行普通股(附註21(ii)(d))	346,583	—	—	346,583
配售之股份發行成本	(4,882)	—	—	(4,882)
共同控制下業務合併(附註2(d))	(65,000)	—	—	(65,000)
收購附屬公司	—	—	(187)	(187)
行使購股權	13,419	—	—	13,419
貨幣換算差額	—	—	(46)	(46)
於2026年6月30日(未經審計)	8,554,608	1,932,714	(269)	10,487,053

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

22 其他儲備(續)

- (i) 股份發行成本主要包括包銷佣金、法律顧問費用、申報會計師費用及其他相關成本。發行新普通股直接相關之增量成本約人民幣42,970,000元記為資本儲備削減。
- (ii) 於2025年3月3日，杭州優行訂立股份轉讓協議，自非控股權益股東長沙康思威盛新能源汽車服務有限公司收購非全資附屬公司長沙優行網絡科技有限公司(「長沙優行」)11.6%股權，現金對價為人民幣5,800,000元。由於長沙優行當時處於虧蝕狀況，已撤銷確認非控股權益虧蝕約人民幣16,284,000元，且該交易導致資本儲備相應減少人民幣22,084,000元。

23 貿易應付款項及應付票據

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付款項(a)		
— 應付司機的收入及補貼	484,049	490,750
— 服務應付款項	256,222	161,584
— 購買汽車應付款項	55,010	59,923
— 其他	16,464	10,192
	<u>811,745</u>	<u>722,449</u>
應付票據(b)	<u>—</u>	<u>80,000</u>
	<u>811,745</u>	<u>802,449</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

23 貿易應付款項及應付票據(續)

(a) 貿易應付款項

貿易應付款項為無抵押，通常於確認後90天內支付。本集團大部分貿易應付款項以人民幣計值。於2026年6月30日及2025年12月31日，貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
0至90天	733,369	656,346
91至180天	16,869	5,328
181天至1年	3,050	32,435
超過1年	58,457	28,340
	<u>811,745</u>	<u>722,449</u>

(b) 應付票據

所有應付票據均以人民幣計值，為已付及／或應付第三方的票據，主要用於結算貿易應付款項。所有應付票據的到期日均少於一年。

貿易應付款項及應付票據的賬面值因其短期性質而被視為與其公允價值相同。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

24 應計費用及其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
司機按金	230,456	227,165
應付關聯方款項(附註32(c)(vi))	180,021	229,953
供應商按金及其他按金	135,879	152,007
處置二手車及出行服務的預收款	111,189	170,738
訴訟及糾紛撥備	74,423	68,233
員工成本及應計福利	59,573	99,043
應付稅項及附加費	52,442	61,512
應計推廣、廣告及客戶推薦補貼	21,597	26,542
處置股權投資的預收款	—	3,000
其他	120,280	143,596
	<u>985,860</u>	<u>1,181,789</u>

應計費用及其他應付款項的賬面值因其短期性質而被視為與其公允價值相若。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

25 借款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
計入非流動負債的借款：		
資產支持證券(a)	2,422,299	1,907,977
計入流動負債的借款：		
長期借款的短期部分		
— 資產支持證券的短期部分(a)	2,864,857	2,860,265
— 其他借款的短期部分，有抵押(b)	—	6,600
銀行借款，有擔保(c)	944,968	1,545,523
保理借款(d)	201,081	319,992
銀行信用借款(e)	929,654	566,518
	4,940,560	5,298,898
	7,362,859	7,206,875

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

25 借款(續)

- (a) 本集團發行了多批資產支持證券(「資產支持證券」)，付款期限為兩至三年，固定利率介乎1.87%至3.17%。該等資產支持證券以收取使用本集團擁有的若干車輛提供網約車服務所產生服務費的權利作抵押，並由浙江吉利控股集團有限公司擔保(附註32(b)(xvi))。資產支持證券的本金及利息按季度償還。於2026年6月30日及2025年12月31日，來自資產支持證券的借款分別約為人民幣5,287,156,000元及人民幣4,768,242,000元，其中約人民幣2,864,857,000元及人民幣2,860,265,000元將自結算日起計一年內到期。
- (b) 於2025年12月31日，有抵押借款約為人民幣6,600,000元，其中約人民幣6,600,000元將自結算日起計一年內到期。於截至2026年及2025年6月30日止六個月，有抵押借款的實際年利率介乎4.95%至6.7%。該等借款與本集團與若干融資租賃公司之間的售後租回安排有關。
- (c) 於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團已訂立若干短期借款協議，年利率介乎2.25%至3.55%。於2026年6月30日及2025年12月31日，借款結餘分別約人民幣944,968,000元及人民幣1,545,523,000元。借款由浙江吉利控股集團有限公司擔保(附註32(b)(xvi))。
- (d) 於截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團若干附屬公司為集團內交易結算而開立的信用證、應付票據及供應鏈已貼現予若干中國商業銀行。董事認為，有關保理安排項下的結餘為銀行借款。於2026年6月30日及2025年12月31日，平均年貼現率分別為2.72%及2.97%。於2026年6月30日及2025年12月31日，除約人民幣62,500,000元及人民幣73,000,000元的保理借款以擔保存款作抵押，及約人民幣40,000,000元及人民幣262,692,000元的保理借款由浙江吉利控股集團有限公司擔保(附註32(b)(xvi))外，剩餘保理借款為信貸融資。
- (e) 於2026年6月30日及2025年12月31日，銀行信用借款分別約為人民幣929,654,000元及人民幣566,518,000元，固定年利率介乎2.7%至3.2%，期限為一年，並將於各結算日起計一年內到期。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

26 租賃負債

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團租賃負債的賬面值及變動如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
期初賬面值	117,348	116,521
添置	26,380	25,627
確認應計利息開支(附註10)	2,622	2,664
付款	(32,866)	(24,556)
修改及終止	(1,734)	—
期末賬面值	111,750	120,256

	於2026年 6月30日	
	人民幣千元 (未經審計)	於2025年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)
租賃負債		
流動	55,057	61,411
非流動	56,693	58,845
	111,750	120,256

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

27 遞延收益

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
補貼收入	—	15,400

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團自當地政府收取須達成條件的現金補貼分別人民幣100,000,000元及人民幣100,000,000元。於相關期間，本集團符合部分條件。因此，截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團將分別約人民幣115,400,000元及人民幣110,822,000元單獨確認為「其他收入」(附註8)，剩餘金額計入遞延收益。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

28 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
遞延所得稅資產總值：	56,527	58,415
根據抵銷規定抵銷遞延稅項資產(a)	(30,736)	(35,633)
遞延所得稅資產淨值	25,791	22,782
遞延所得稅資產：		
— 將於1年內收回	2,249	2,200
— 將於1年後收回	23,542	20,582
	25,791	22,782
遞延所得稅負債總額	37,652	35,633
根據抵銷規定抵銷遞延稅項負債(a)	(30,736)	(35,633)
遞延所得稅負債淨額	6,916	—
遞延所得稅負債：		
— 將於1年內收回	1,396	—
— 將於1年後收回	5,520	—
	6,916	—

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

28 遞延所得稅 (續)

- (a) 僅當遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一收款人徵收的所得稅有關時，本集團僅為賬目呈列而抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。

遞延所得稅資產於各期間的變動總額如下：

	租賃負債 人民幣千元	遞延收益 人民幣千元	結轉稅項虧損 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)	86	20,966	56,730	585	78,367
(扣除自)/計入合併全面虧損表	(86)	2,294	32,032	46	34,286
於2025年6月30日(未經審計)	–	23,260	88,762	631	112,653
於2026年1月1日(經審計)	268	3,850	53,667	630	58,415
(扣除自)/計入合併全面虧損表	(255)	(3,850)	2,176	41	(1,888)
於2026年6月30日(未經審計)	13	–	55,843	671	56,527

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

28 遞延所得稅 (續)

- (a) 僅當遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一收款人徵收的所得稅有關時，本集團僅為賬目呈列而抵銷遞延稅項資產及遞延稅項負債。(續)

各期間遞延所得稅負債的變動總額如下：

	物業、廠房 及設備一次 使用權資產	業務合併 產生的 資產增值	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)	–	35,959	–
扣除自合併全面虧損表	–	2,784	–
於2025年6月30日(未經審計)	–	38,743	–
於2026年1月1日(經審計)	263	35,370	–
收購附屬公司(附註29)	–	–	7,536
計入合併全面虧損表	(248)	(4,634)	(635)
於2026年6月30日(未經審計)	15	30,736	6,901

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

29 業務合併

於2025年12月30日，本集團與浙江濟底科技有限公司及Mercedes-Benz Mobility Services GmbH訂立股權收購協議，據此，本集團將分別以現金對價人民幣112,500,000元及人民幣112,500,000元收購彼等持有的蔚星科技有限公司（「蔚星科技」）已發行股份的50%及50%。收購日期為2026年1月27日。完成後，蔚星科技已成為本集團的全資附屬公司。

蔚星科技主要從事提供「耀出行」品牌的豪華出行體驗服務，提供包括商務禮賓車服務、長期專職司機服務及品牌活動出行服務等服務。收購事項通過兼顧網約車服務與高端禮賓服務，強化本集團的核心出行平台。

於2026年，艾華迪評估諮詢有限公司對收購蔚星科技所識別淨資產的公允價值進行獨立評估。根據估值報告，於收購日期，蔚星科技可識別淨資產的公允價值約為人民幣93,218,000元。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

29 業務合併(續)

(i) 下表概述就蔚星科技支付的對價、於收購日期所收購資產及負債的公允價值，以及收購產生的商譽：

	公允價值 人民幣千元
對價	
— 已付現金對價	225,000
總對價	225,000
所收購可識別資產及所承擔負債的確認金額：	
物業、廠房及設備以及使用權資產	55,364
無形資產	33,340
其他非流動資產	2
現金及現金等價物	31,282
其他流動資產	31,099
遞延所得稅負債	(7,536)
其他非流動負債	(8,661)
流動負債	(41,672)
可識別淨資產總額	93,218
收購產生的商譽	131,782
— 現金對價	(225,000)
— 所收購附屬公司的現金及現金等價物	31,282
收購產生的淨現金流出	(193,718)

(ii) 收購事項不涉及任何或然對價安排。

(iii) 商譽將不可作稅項扣減。

(iv) 收入及虧損貢獻

所收購業務於2026年1月27日至2026年6月30日期間為本集團帶來收入人民幣39,407,000元及淨虧損人民幣11,559,000元。倘收購於2026年1月1日進行，則中期所收購業務貢獻的收入及稅後虧損將分別為人民幣45,426,000元及人民幣16,064,000元。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

30 承擔

(a) 資本承擔

於各期間末已訂約但未確認為負債的重大資本開支如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
物業、廠房及設備	55,200	—

(b) 不可撤銷經營租賃

本集團根據不可撤銷經營租賃租賃辦公樓。於2026年6月30日及2025年12月31日，本集團尚未開始的租賃或短期租賃的承擔如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
1年內	393	1,798

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

31 已抵押作擔保的資產

已抵押作短期及長期借款擔保的資產賬面值如下：

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
長期		
根據資產支持證券安排抵押的車輛	1,027,432	1,182,603
根據融資租賃安排抵押的車輛	—	4,264
	<u>1,027,432</u>	<u>1,186,867</u>

32 關聯方交易

倘一方有能力直接或間接控制另一方或在作出財務及經營決策時對另一方施加重大影響，則雙方被視為有關聯。倘受同一方控制或共同控制，雙方亦被視為有關聯。本集團的主要管理層成員及其近親亦被視為關聯方。

以下為截至2026年及2025年6月30日止六個月，本集團與其關聯方分別在日常業務過程中進行的重大交易的概要。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及與其的關係

關聯方名稱	關係性質
重慶睿藍汽車銷售有限公司	受最終控制方控制
領吉汽車商貿有限公司	受最終控制方控制
浙江翼真汽車銷售有限公司	受最終控制方控制
小靈狗出行科技有限公司	最終控制方的聯繫人
領克汽車銷售有限公司	受最終控制方控制
杭州藍色極氪汽車銷售服務有限公司	受最終控制方控制
合眾財產保險股份有限公司	受最終控制方控制
領悟汽車技術(重慶)有限公司	受最終控制方控制
浙江吉信資源循環科技有限公司	受最終控制方控制
杭州易能電池管理技術有限公司	受最終控制方控制
杭州易保科技有限公司	受最終控制方控制
吉利汽車控股有限公司	受最終控制方控制
浙江吉利控股集團有限公司	受最終控制方控制
浙江吉利控股集團汽車銷售有限公司	受最終控制方控制
浙江濟底科技有限公司	受最終控制方控制
銘泰投資發展集團有限公司	受最終控制方控制
浙江綠色智行科創有限公司	受最終控制方控制
浙江吉利控股集團有限公司	受最終控制方控制
重慶幸福千萬家科技有限公司	受最終控制方控制
遠程商用車科技有限公司	受最終控制方控制
智馬達汽車有限公司	受最終控制方控制
武漢路特斯科技有限公司	受最終控制方控制
吉利邁捷投資有限公司	受最終控制方控制
浙江錢江摩托股份有限公司	受最終控制方控制
浙江吉曜通行能源科技有限公司	受最終控制方控制
浙江翼真新能源汽車有限公司	受最終控制方控制
重慶睿藍汽車研究院有限公司	受最終控制方控制
杭州吉利共享科技有限公司	受最終控制方控制

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(a) 關聯方名稱及與其的關係 (續)

關聯方名稱	關係性質
浙江吉信資源循環科技有限公司	受最終控制方控制
安徽吉楓車輛再生利用有限公司	受最終控制方控制
浙江濟底科技有限公司	受最終控制方控制
浙江翼真汽車有限公司	受最終控制方控制
浙江智慧普華融資租賃有限公司	受最終控制方控制
浙江吉利遠程新能源商用車集團有限公司	受最終控制方控制
億咖通(湖北)技術有限公司	受最終控制方控制
杭州軒宇人力資源有限公司	受最終控制方控制
浙江吉利汽車有限公司	受最終控制方控制
浙江吉潤汽車有限公司	受最終控制方控制
寧波鄞州小靈狗出行科技有限公司	最終控制方的聯繫人
浙江時空道宇科技有限公司	受最終控制方控制
無錫星驅動力科技有限公司	受最終控制方控制
吉利人才發展集團有限公司	受最終控制方控制
漢馬科技集團股份有限公司	受最終控制方控制
杭州吉橋汽車科技有限公司	受最終控制方控制
安徽吉楓貿易有限公司	受最終控制方控制
吉致汽車金融有限公司	受最終控制方控制
浙江耀寧科技集團有限公司	受最終控制方控制
杭州吉利寰球科技有限公司	受最終控制方控制
寧波路特斯機器人有限公司	受最終控制方控制

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易

貿易性質

(i) 汽車採購

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
吉利汽車控股有限公司	121,090	—
重慶睿藍汽車銷售有限公司	34,740	846,098
寧波鄞州小靈狗出行科技有限公司	33,186	—
領吉汽車商貿有限公司	8,017	18,366
浙江翼真汽車銷售有限公司	—	3,805
小靈狗出行科技有限公司	—	7,248
領克汽車銷售有限公司	—	1,695
杭州藍色極氪汽車銷售服務有限公司	—	281
	<u>197,033</u>	<u>877,493</u>

(ii) 保險成本

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
合眾財產保險股份有限公司	<u>7,718</u>	<u>8,161</u>

(iii) 汽車零部件採購

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
領悟汽車技術(重慶)有限公司	<u>13,344</u>	<u>10,028</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

貿易性質 (續)

(iv) 購買電池服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
杭州易能電池管理技術有限公司	133,271	118,509
重慶睿藍汽車銷售有限公司	4,956	4,385
	<u>138,227</u>	<u>122,894</u>

(v) 購買車輛保險管理服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
杭州易保科技有限公司	997	400

(vi) 網約車服務收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
吉利汽車控股有限公司	3,646	—
浙江吉利控股集團有限公司	777	46
浙江吉利控股集團汽車銷售有限公司	35	—
浙江濟底科技有限公司	21	32
銘泰投資發展集團有限公司	7	16
	<u>4,486</u>	<u>94</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

貿易性質 (續)

(vii) 技術服務收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
浙江綠色智行科創有限公司	16,970	1,000

(viii) 車輛銷售收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
重慶幸福千萬家科技有限公司	7,765	2,044

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

貿易性質 (續)

(ix) 住宿預定及交通票務收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
吉利汽車控股有限公司	14,077	11,902
遠程商用車科技有限公司	1,487	1,721
浙江吉利控股集團有限公司	1,439	1,365
智馬達汽車有限公司	357	204
武漢路特斯科技有限公司	303	251
吉利邁捷投資有限公司	214	340
浙江錢江摩托股份有限公司	185	284
浙江吉曜通行能源科技有限公司	166	142
億咖通(湖北)技術有限公司	56	50
浙江耀寧科技集團有限公司	55	204
浙江翼真新能源汽車有限公司	46	167
	<u>18,385</u>	<u>16,630</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

貿易性質 (續)

(x) 會展服務收入

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
吉利汽車控股有限公司	133,282	6,433
遠程商用車科技有限公司	6,004	206
浙江吉利控股集團有限公司	5,261	509
武漢路特斯科技有限公司	3,537	263
智馬達汽車有限公司	1,923	57
浙江錢江摩托股份有限公司	1,138	16
吉利邁捷投資有限公司	30	2
浙江翼真新能源汽車有限公司	24	32
億咖通(湖北)技術有限公司	3	—
	<u>151,202</u>	<u>7,518</u>

(xi) 購買技術服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
重慶睿藍汽車研究院有限公司	<u>—</u>	<u>6,204</u>

(xii) 購買人力資源外包服務

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
杭州吉利共享科技有限公司	<u>1,158</u>	<u>1,151</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

貿易性質 (續)

(xiii) 就處置二手車的收款

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
浙江吉信資源循環科技有限公司	8,971	12,703
安徽吉楓車輛再生利用有限公司	—	4,382
	<u>8,971</u>	<u>17,085</u>

(xiv) 自關聯方借入借款

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
浙江吉利控股集團有限公司	<u>—</u>	<u>1,950,000</u>

(xv) 向關聯方償還貸款

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
浙江吉利控股集團有限公司	—	1,950,000
浙江濟底科技有限公司	—	700,000
浙江翼真汽車有限公司	—	195,090
	<u>—</u>	<u>2,845,090</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的交易 (續)

非貿易性質

(xvi) 關聯方提供的未解除擔保金額

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
浙江吉利控股集團有限公司	6,260,545	7,352,411

截至2026年及2025年6月30日止六個月，浙江吉利控股集團有限公司分別收取擔保費約人民幣11,892,112元及人民幣15,099,688元。

(xvii) 關聯方收取的利息開支

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
浙江吉利控股集團有限公司	—	19,984

(xviii) 融資租賃付款

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
浙江智慧普華融資租賃有限公司	13,465	—

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘

貿易性質

(i) 應收賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
吉利汽車控股有限公司	58,883	26,524
浙江綠色智行科創有限公司	17,999	26,982
浙江錢江摩托股份有限公司	3,684	1
智馬達汽車有限公司	2,840	934
浙江吉利控股集團有限公司	2,816	413
浙江吉利遠程新能源商用車集團有限公司	1,293	112
浙江智慧普華融資租賃有限公司	847	847
吉利邁捷投資有限公司	623	221
武漢路特斯科技有限公司	285	76
浙江吉利控股集團汽車銷售有限公司	65	—
浙江時空道宇科技有限公司	15	—
小靈狗出行科技有限公司	2	—
杭州軒宇人力資源有限公司	—	118
	<u>89,352</u>	<u>56,228</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

貿易性質 (續)

(ii) 購買車輛應付賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
浙江吉利汽車有限公司	29,877	29,877
浙江翼真汽車銷售有限公司	21,363	21,148
浙江吉潤汽車有限公司	2,000	2,000
重慶睿藍汽車銷售有限公司	—	2,371
	<u>53,240</u>	<u>55,396</u>

(iii) 電池服務費的應付賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
杭州易能電池管理技術有限公司	44,437	119
重慶睿藍汽車銷售有限公司	<u>1,652</u>	<u>731</u>
	<u>46,089</u>	<u>850</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

貿易性質 (續)

(iv) 其他應付賬款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
杭州軒宇人力資源有限公司	28	419
浙江吉利控股集團有限公司	—	475
	<u>28</u>	<u>894</u>

(v) 購買車輛預付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
浙江翼真汽車銷售有限公司	3,460	3,246
吉利汽車控股有限公司	2,970	—
領吉汽車商貿有限公司	306	8,326
寧波鄞州小靈狗出行科技有限公司	—	37,500
	<u>6,736</u>	<u>49,072</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

貿易性質 (續)

(vi) 其他應付款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
浙江吉利控股集團有限公司	85,194	84,645
吉利汽車控股有限公司	53,520	53,520
浙江吉利控股集團汽車銷售有限公司	19,101	19,101
浙江吉利遠程新能源商用車集團有限公司	10,000	10,000
武漢路特斯科技有限公司	4,000	4,000
吉利邁捷投資有限公司	2,500	2,500
浙江吉曜通行能源科技有限公司	1,530	920
智馬達汽車有限公司	1,500	1,500
浙江翼真新能源汽車有限公司	600	600
浙江時空道宇科技有限公司	600	600
吉利人才發展集團有限公司	500	500
杭州軒宇人力資源有限公司	382	—
杭州易保科技有限公司	344	344
漢馬科技集團股份有限公司	250	250
重慶睿藍汽車研究院有限公司	—	34,355
重慶睿藍汽車銷售有限公司	—	8,691
重慶幸福千萬家科技有限公司	—	7,765
寧波路特斯機器人有限公司	—	662
	<u>180,021</u>	<u>229,953</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

貿易性質 (續)

(vii) 出售已用車輛的預收款

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
浙江吉信資源循環科技有限公司	1,188	2,493
安徽吉楓車輛再生利用有限公司	99	180
安徽吉楓貿易有限公司	—	150
	<u>1,287</u>	<u>2,823</u>

(viii) 合約負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
吉利汽車控股有限公司	1,156	19,660
吉利邁捷投資有限公司	2	89
	<u>1,158</u>	<u>19,749</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

32 關聯方交易 (續)

(c) 與關聯方的結餘 (續)

貿易性質 (續)

(ix) 租賃負債

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
杭州吉利寰球科技有限公司	654	5,396
杭州吉橋汽車科技有限公司	—	1,655
	<u>654</u>	<u>7,051</u>

(x) 其他按金應收款項

	於2026年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	於2025年 12月31日 人民幣千元 (經審計)
吉利汽車控股有限公司	<u>250</u>	<u>500</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款

(a) 首次公開發售前股份激勵計劃

於2022年11月25日，本公司採納由本公司董事會批准的僱員購股權計劃（「首次公開發售前股份激勵計劃」）。首次公開發售前股份激勵計劃旨在令合資格參與者於符合該計劃訂明的條款及條件時，根據獲授的購股權認購本公司普通股。購股權的合約期限為十年，立即歸屬或於持續服務兩年至五年期間隨時間歸屬。

根據首次公開發售前股份激勵計劃授出的購股權變動如下：

	每份購股權的 人民幣加權 平均行使價	購股權數目 千份
於2025年1月1日（經審計）	2.5888	51,961
已授出	1.6920	6,218
已沒收	1.6920	(1,434)
已註銷(i)	18.5400	(2,775)
已行使	0.9407	(459)
於2025年6月30日（未經審計）	1.6918	53,511
於2025年6月30日已歸屬（未經審計）	2.7702	43,030

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

	每份購股權的 人民幣加權 平均行使價	購股權數目 千份
於2026年1月1日 (經審計)	1.6920	31,874
已沒收	1.6920	(1,316)
已行使	1.6920	(7,931)
於2026年6月30日 (未經審計)	1.6920	22,627
於2026年6月30日已歸屬 (未經審計)	1.6828	38,500

- (i) 截至2025年6月30日止六個月，若干授予執行董事及已歸屬的購股權已被註銷。由於該等購股權已歸屬且與所獲服務相關之所有金額均已確認，取消該等購股權對本集團財務狀況並無影響。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

(ii) 於2026年6月30日及2025年12月31日，尚未行使的購股權的到期日、行使價及各自的數目詳情如下：

授出日	到期日	行使價	購股權數目	
			2026年	2025年
			6月30日 千份 (未經審計)	12月31日 千份 (經審計)
2022年12月30日	2032年1月10日	18.54	—	—
2022年11月及12月	2032年1月10日	1.6920	9,267	14,015
2023年6月	2032年1月10日	1.6920	6,162	7,187
2023年12月	2032年1月10日	1.6920	399	829
2024年4月及5月	2032年1月10日	1.6920	407	607
2024年10月及11月	2032年1月10日	1.6920	2,940	3,960
2025年1月	2032年1月10日	1.6920	92	145
2025年6月	2032年1月10日	1.6920	3,360	5,131
總計			22,627	31,874

於2026年6月30日及2025年12月31日尚未行使購股權的加權平均剩餘合約年期分別為5.53年及6.01年。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款 (續)

(a) 首次公開發售前股份激勵計劃 (續)

- (iii) 本集團已使用貼現現金流量法釐定本公司相關股權公允價值，採納權益分配模型釐定相關普通股的公允價值，並應用二項式期權定價模式釐定於授出日期購股權的公允價值。本集團根據最佳估計釐定貼現率及日後表現預測等關鍵假設。

已授出購股權的估計公允價值通過外部獨立估值師採用二項期權定價模式於各授出日期進行計量，有關估計公允價值將於相關歸屬期內支銷。該模式的重大輸入數據列示如下：

	於截至6月30日止六個月的授出日期	
	2026年 (未經審計)	2025年 (未經審計)
預期波幅	不適用	62.48%
無風險利率	不適用	1.59%
行使價	不適用	人民幣0.0001元及 人民幣1.6920元

- (iv) 本集團須估計沒收率以釐定以股份為基礎的酬金開支金額，金額計入合併全面虧損表。以下載列首次公開發售前股份激勵計劃項下高級管理層及其他僱員分別於2026年6月30日及2025年12月31日的預期沒收率。

	於2026年 6月30日	於2025年 12月31日
高級管理層	不適用	0%
其他僱員	10%	10%

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款（續）

(b) 首次公開發售後股份激勵計劃

於2026年2月27日，本公司經其股東批准採納一項股份激勵計劃（「股份激勵計劃」）。股份激勵計劃項下的獎勵包括由董事會或其授權代表釐定的購股權或受限制股份單位（「受限制股份單位」）。股份激勵計劃的主要目的包括：(a)認可及獎勵合資格參與者對本集團的貢獻；(b)吸引及挽留最優秀的人才，為彼等提供獲取本公司專有權益的機會；及(c)鼓勵合資格參與者積極工作，提高本公司及其股份的價值，使該等合資格參與者與本集團的利益一致，並進一步促進本集團業務的成功。股份激勵計劃自採納日期起計十年內有效，且根據股份激勵計劃作出的所有授出相關的股份總數將不超過58,144,021股（於採納日期之已發行股份（不包括庫存股）總數的10%）。於2026年6月30日，根據股份激勵計劃以受限制股份單位形式授出的受限制股份單位總數為23,169,957份。

於2026年3月31日及2026年6月3日，根據股份激勵計劃向合資格參與者合共授出23,169,957份受限制股份單位，而概無根據股份激勵計劃授出購股權。合資格參與者包括董事、服務提供者及僱員。

向董事及主要管理層授出的受限制股份單位將於授出日期的一週年，或於達成績效目標（包括本集團市值、收入及於本集團平台運營的Robotaxi數目方面的里程碑成就）時歸屬（以較後者為準）。

向獨立非執行董事授出的該等受限制股份單位將分三批等額歸屬，於未來三年各授出日期的週年歸屬三分之一。該等受限制股份單位並無附帶任何績效目標。

向僱員授出的該等受限制股份單位將分四批等額歸屬，於未來四年各授出日期的週年歸屬25%，惟須達成績效目標（包括本集團的財務及營運表現，以及相關僱員的個人表現）。視乎績效目標的達成程度，上述歸屬時間表可予提前或延後，且年度歸屬百分比可相應增加或減少，惟在任何情況下，歸屬期不得短於自授出日期起計12個月。

向服務提供者授出的該等受限制股份單位將於授出日期的一週年，或於達成績效目標（包括本集團於指定地區的網約車業務的里程碑成就，例如GTV增加）時歸屬（以較後者為準）。



中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 首次公開發售後股份激勵計劃 (續)

附帶市場表現條件的受限制股份單位的公允價值乃於授出日期採用蒙地卡羅模擬模型估計，以模擬未來股價走勢，從而釐定達成該等市場表現條件的時間。附帶非市場表現條件的受限制股份單位的公允價值乃根據本公司普通股於授出日期的公允價值釐定。在計算預期將予歸屬的受限制股份單位數目時已計及服務及非市場表現條件。

根據股份激勵計劃授出的受限制股份單位數目及各自的加權平均授出日期公允價值變動如下：

	每份受限制股份 單位的加權平均 授出日期公允價值	受限制股份 單位數目 千份
於2026年1月1日 (經審計)	—	—
已授出	18.54	23,170
已沒收	18.27	(357)
於2026年6月30日 (未經審計)	18.54	22,813

於2026年6月30日尚未行使的受限制股份單位的加權平均剩餘合約年期為9.67年。

(i) 於2026年6月30日及2025年12月31日，尚未行使的受限制股份單位的到期日及各自的數目詳情如下：

授出日	到期日	受限制股份單位數目	
		2026年6月30日 千份 (未經審計)	2025年12月31日 千份 (經審計)
2026年3月	2036年2月28日	22,468	不適用
2026年6月	2036年2月28日	345	不適用
總計		22,813	不適用

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款 (續)

(b) 首次公開發售後股份激勵計劃 (續)

- (ii) 附帶市場歸屬條件的受限制股份單位的公允價值乃由獨立估值師採用蒙地卡羅模擬模型計量，以模擬未來股價走勢，從而釐定達成該等市場表現條件的時間。該模式的重大輸入數據列示如下：

於截至2026年6月30日 止六個月的授出日期 (未經審計)	
預期波幅	55.49%及55.14%
無風險利率	2.84%及3.24%

- (iii) 本集團須估計沒收率以釐定以股份為基礎的酬金開支金額，金額計入合併全面虧損表。以下載列高級管理層及其他僱員分別於2026年6月30日的預期沒收率。

於2026年 6月30日	
高級管理層	5%
其他僱員	10%

(c) 以股份為基礎的付款交易所產生並於期內確認為僱員福利開支 (附註7) 的總開支如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
一般及行政開支	64,675	202,723
研發開支	8,351	32,651
	<u>73,026</u>	<u>235,374</u>

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

33 以股份為基礎的付款(續)

(d) 以股份為基礎的付款的會計政策

以權益結算以股份為基礎的付款交易

本集團設有股份激勵計劃，據此，本集團其自僱員獲取服務作為本集團權益工具（受限制股份單位及購股權）的對價。就換取權益工具（受限制股份單位及購股權）的授出而獲取服務的公允價值於合併收入表中確認為開支，並相應增加權益。

就獎勵予僱員的受限制股份單位及購股權而言，將予以支銷的總金額參照已授出權益工具（受限制股份單位及購股權）的公允價值釐定：

- 包括任何市場表現條件；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響；及
- 包括任何非歸屬條件的影響。

在計算預期將予歸屬的受限制股份單位及購股權數目時已計及服務及非市場表現條件。將予以支銷的總金額於歸屬期（即將符合所有特定歸屬條件的期間）內確認。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其對預期將予歸屬的受限制股份單位及購股權數目的估計。對原有估計作出的任何修訂（如有）的影響於合併收入表內確認，並相應調整權益。

在若干情況下，僱員可於授出日期前提供服務。因此，就確認服務開始日期與授出日期之間期間的開支而言，將估計授出日期公允價值。

於購股權獲行使時，本公司發行新普通股。已收取的所得款項扣除任何直接應佔交易成本後，計入股本及其他儲備。

中期簡明合併財務資料附註

截至2026年6月30日止六個月

34 股利

截至2026年及2025年6月30日止六個月，本公司並無派付或宣派任何股利。

本公司或本集團旗下任何附屬公司並無就2026年6月30日後的任何期間宣派、作出或派付任何股利或分派。

35 期後事項

於2026年7月20日，本集團通過股權轉換取得瀋陽馳行98%的股權。有關更多詳情，請參閱附註16。



在本中期報告內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義。

「資產支持證券」	指	資產支持證券
「聯屬人士」	指	就任何特定人士而言，直接或間接控制有關特定人士或受其控制或與其受到直接或間接共同控制的任何其他人士
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	本公司董事會審核委員會
「董事會」	指	本公司董事會
「中國」	指	中華人民共和國，除文義另有所指外及僅就本文件（例如說明法律或稅務事宜、機關、實體或人士）而言，不包括中華人民共和國香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區
「公司」或「本公司」	指	曹操出行有限公司（於2021年11月8日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司）、其附屬公司及其併表聯屬實體
「併表聯屬實體」	指	杭州優行及其附屬公司，其財務業績已根據合約安排以作為本公司附屬公司合併及入賬
「合約安排」	指	由（其中包括）外商獨資企業、杭州優行和杭州優行的登記股東訂立的一系列合約安排
「企業管治守則」	指	上市規則附錄C1所載企業管治守則

釋義

「董事」	指	本公司董事
「吉利集團」或「吉利」	指	吉利控股及其聯屬人士及附屬公司
「吉利控股」	指	浙江吉利控股集團有限公司，於2003年3月24日根據中國法律成立的有限責任公司，為杭州優行登記股東。吉利控股由本集團的創辦人及我們的控股股東之一李書福先生、寧波翊馬企業管理合夥企業（有限合夥）（李先生及其聯繫人控制的公司）及李星星先生（李先生之兒子）分別直接擁有82.23%、9.71%及8.06%權益
「全球發售」	指	本公司香港公開發售及國際發售
「集團」、「本集團」或「我們」	指	本公司、其附屬公司及不時的併表聯屬實體，而如文意指本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前期間，則有關附屬公司猶如本公司於相關時間的附屬公司
「杭州優行」或「境內運營公司」	指	杭州優行科技有限公司，於2015年5月21日根據中國法律成立的有限公司，及為併表聯屬實體
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「港元」	指	香港的法定貨幣
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會不時頒佈的國際財務報告會計準則
「獨立第三方」	指	並非本公司關連人士（具上市規則賦予該詞的涵義）的任何實體或人士
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市日期」	指	2025年6月25日，即股份於聯交所主板上市的日期



「上市規則」	指	《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	聯交所運營的證券交易所（不包括期權市場），獨立於聯交所GEM並與之並行運作
「標準守則」	指	上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「李先生」	指	李書福先生，本集團的創辦人及我們的控股股東之一
「招股章程」	指	本公司日期為2025年6月17日的招股章程
「薪酬委員會」	指	本公司董事會薪酬委員會
「報告期」	指	2026年1月1日起至2026年6月30日止期間
「人民幣」	指	中國的法定貨幣
「股份」或「普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的普通股
「股東」	指	股份持有人

釋義

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第15條賦予該詞的涵義
「庫存股份」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「美元」	指	美國的法定貨幣美元
「阿聯酋」	指	阿拉伯聯合酋長國，位於阿拉伯半島東部的聯邦國家。
「蔚星科技」	指	蔚星科技有限公司，於2019年5月9日根據中國法律成立的有限公司
「外商獨資企業」或 「蘇州優行」	指	蘇州優行千里網絡科技有限公司，於2021年12月31日根據中國法律成立的有限公司，為本公司間接全資附屬公司
「浙江濟底」	指	浙江濟底科技有限公司（前稱吉利科技集團有限公司），於1996年5月13日根據中國法律成立的有限公司，為杭州優行的登記股東。浙江濟底分別由李先生及李星星先生（李先生之兒子）直接擁有91%及9%權益
「%」	指	百分比



技術詞彙表

本詞彙表載有本中期報告所用有關我們及我們業務的若干技術詞彙的釋義。有關釋義未必與業內標準定義一致，亦未必可與其他公司採用的類似詞彙作比較。

「活躍司機」	指	在指定期間內完成至少一張訂單的司機
「活躍用戶」	指	在我們平台內刪除重複數據後，而與我們合作的聚合平台並沒有刪除重複數據（由於我們無法取得聚合平台的詳細用戶信息）的情況下，在指定期間內完成至少一張訂單的用戶
「聚合平台」	指	不直接提供共享出行服務，而是向共享出行服務提供商提供用戶流量引導的平台
「車服解決方案」	指	能源補給（包括以換電方式）及車服
「AI」	指	人工智能
「運力合作夥伴」	指	直接管理在我們平台上提供服務的司機（不論是否有車輛）的業務合作夥伴
「GTV」	指	總交易價值，就共享出行而言指用戶支付的車費總值，且並無作出適用補貼、稅項、通行費或費用的調整
「定制車」	指	專為用於共享出行而設計的车辆，並非為私人擁有而設計的车辆