

以下為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出的報告全文I-1至I-89頁，以供載入本文件。

**德勤**

致京东工业股份有限公司列位董事、MERRILL LYNCH (ASIA PACIFIC) LIMITED、UBS SECURITIES HONG KONG LIMITED、海通國際資本有限公司及高盛(亞洲)有限責任公司有關歷史財務資料之會計師報告

緒言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就京东工业股份有限公司(「貴公司」)、其子公司及關聯併表實體(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-89頁)，此等歷史財務資料包括於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之貴集團合併財務狀況表、於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日之貴公司財務狀況表、截至2024年12月31日止三個年度各年及截至2025年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)之貴集團合併損益表、合併綜合收益／(開支)表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及重大會計政策資料和其他解釋性資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-89頁所載歷史財務資料構成本報告之一部分，其編製以供收錄於貴公司日期為2025年12月3日有關貴公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1.2及3.1所載的編製及列報基礎編製真實而中肯的歷史財務資料，並對其認為為使歷史財務資料的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師之責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」執行了我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註1.2及3.1所載的編製及列報基礎編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價貴公司董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們認為，我們獲取的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供基礎。

審閱追加期間的比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，該等財務資料包括截至2024年6月30日止六個月的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1.2及3.1所載的編製基礎編製追加期間的比較財務資料。我們的責任是根據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料發表結論。我們已根據國際審計及保證準則委員會刊發的國際審閱準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事宜之人士作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審計準則進行的審計，故無法確保我們會注意到所有可通過審計發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。根據我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們認為，就會計師報告而言，追加期間的比較財務資料未有於所有重大方面按照歷史財務資料附註1.2及3.1所載的編製基礎編製。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，歷史財務資料已根據歷史財務資料附註1.2及3.1所載的編製及列報基礎，真實而中肯地反映貴集團於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況、貴公司於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日的財務狀況，以及貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

對聯交所證券上市規則及《公司(清盤及雜項條文)條例》項下事項的報告

調整

於編製歷史財務資料時，並未對相關財務報表(定義見第I-4頁)作出調整。

股息

我們參考歷史財務資料附註30，該附註說明貴公司或其子公司或其關聯併表實體並無就往績記錄期間宣派或支付任何股息。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2025年12月3日

貴集團歷史財務資料**歷史財務資料的編製**

下文載列歷史財務資料是本會計師報告的組成部分。

於往績記錄期間，本報告所載歷史財務資料乃基於貴集團的合併財務報表及歷史財務資料附註3.1所定義餘下上市業務的財務報表(統稱「相關財務報表」)所編製。

相關財務報表依照與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則一致的會計政策編製，並且已由我們依照香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」)列報，除另有說明外，所有數值已約整至最近的千位(人民幣千元)。

合併損益表

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
					(未經審計)	
持續經營業務						
收入	6	14,134,695	17,335,883	20,397,741	8,620,041	10,250,388
營業成本		(11,593,787)	(14,537,219)	(17,084,356)	(7,163,426)	(8,348,798)
毛利		2,540,908	2,798,664	3,313,385	1,456,615	1,901,590
履約開支		(781,599)	(942,606)	(1,126,706)	(506,080)	(796,213)
銷售及市場推廣開支		(564,612)	(702,883)	(844,515)	(366,665)	(485,721)
研發開支		(344,875)	(295,219)	(289,334)	(146,975)	(142,574)
一般及行政開支		(142,600)	(314,841)	(193,710)	(90,313)	(90,962)
其他收入及(虧損)/收益淨額	7	(36,513)	3,571	(25,227)	(38,100)	93,304
財務收入	8	158,559	287,401	293,277	160,266	129,426
財務成本	9	(105,560)	(139,268)	(193,182)	(75,016)	(90,305)
可轉換優先股公允價值變動	33	(1,915,655)	(530,279)	(47,607)	(9,084)	(4,495)
預期信用損失模型下的減值虧損，經扣除轉回金額	10	(417)	(4,182)	(3,778)	(6,594)	(1,988)
來自持續經營業務的所得稅前						
(虧損)/利潤	13	(1,192,364)	160,358	882,603	378,054	512,062
所得稅開支	11	(191,734)	(155,559)	(120,995)	(86,807)	(60,748)
來自持續經營業務的年度/期間						
(虧損)/利潤		(1,384,098)	4,799	761,608	291,247	451,314
已終止經營業務						
來自已終止經營業務的年度/期間利潤	12	114,966	—	—	—	—
年度/期間(虧損)/利潤		(1,269,132)	4,799	761,608	291,247	451,314
貴公司所有者應佔						
年度/期間(虧損)/利潤：						
來自持續經營業務		(1,384,098)	4,799	761,608	291,247	451,314
來自已終止經營業務		49,970	—	—	—	—
		(1,334,128)	4,799	761,608	291,247	451,314
非控制性權益應佔						
年度/期間利潤：						
來自已終止經營業務		64,996	—	—	—	—
		64,996	—	—	—	—
每股(虧損)/盈利		人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
基本	17	(0.79)	—*	0.37	0.14	0.22
攤薄	17	(0.79)	—*	0.33	0.12	0.18
* 低於人民幣0.01元						

* 低於人民幣0.01元

合併綜合收益／(開支)表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
年度／期間(虧損)／利潤 . . .	(1,269,132)	4,799	761,608	291,247	451,314
其他綜合收益／(開支)					
隨後可能重新分類至損益的 項目：					
境外業務換算產生的匯兌 差額	16,531	(1,878)	(9,883)	(2,501)	4,751
隨後可能不會重新分類至 損益的項目：					
功能貨幣換算為列報貨幣 的匯兌差額	(201,193)	(75,983)	(41,643)	(19,983)	13,125
年度／期間其他綜合(開支)／ 收益	(184,662)	(77,861)	(51,526)	(22,484)	17,876
年度／期間綜合(開支)／ 收益總額	(1,453,794)	(73,062)	710,082	268,763	469,190
以下各項應佔年度／期間綜合 (開支)／收益總額：					
貴公司所有者	(1,518,790)	(73,062)	710,082	268,763	469,190
非控制性權益	64,996	—	—	—	—
	(1,453,794)	(73,062)	710,082	268,763	469,190
貴公司所有者應佔年度／期間 綜合(開支)／收益總額：					
來自持續經營業務	(1,568,760)	(73,062)	710,082	268,763	469,190
來自已終止經營業務	49,970	—	—	—	—
	(1,518,790)	(73,062)	710,082	268,763	469,190

合併財務狀況表

	附註	截至12月31日			截至6月30日
		2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
物業及設備.....	18	7,693	5,691	8,135	11,652
使用權資產.....	19	11,009	7,586	4,934	10,224
商譽.....	20	417,834	417,834	417,834	417,834
其他無形資產.....	21	42,059	34,909	27,680	24,091
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產.....	22	791,212	712,854	553,554	527,391
遞延稅項資產.....	11	—	26,735	84,112	97,685
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	1,095	3,401	4,779	12,388
非流動資產總額.....		<u>1,270,902</u>	<u>1,209,010</u>	<u>1,101,028</u>	<u>1,101,265</u>
流動資產					
存貨.....	24	606,993	510,507	896,856	1,249,681
貿易應收款項及應收票據.....	25	45,454	73,025	109,638	117,996
預付款項、其他應收款項及其他資產.....	23	6,370,945	1,233,783	2,167,632	1,131,378
定期存款.....	26.1	—	3,552,446	2,000,741	6,101,779
受限制現金.....	26.2	—	14,270	9,043	11,091
現金及現金等價物.....	26.3	12,344	5,488,742	8,372,098	4,559,678
流動資產總額.....		<u>7,035,736</u>	<u>10,872,773</u>	<u>13,556,008</u>	<u>13,171,603</u>
資產總額		<u>8,306,638</u>	<u>12,081,783</u>	<u>14,657,036</u>	<u>14,272,868</u>
權益					
股本.....	27	6	7	7	7
儲備.....		1,692,373	2,124,865	2,243,678	2,307,034
累計虧損.....		(2,441,767)	(2,467,362)	(1,756,694)	(1,305,380)
權益總額		<u>(749,388)</u>	<u>(342,490)</u>	<u>486,991</u>	<u>1,001,661</u>
負債					
非流動負債					
租賃負債.....	19	6,356	2,609	1,039	5,076
遞延稅項負債.....	11	10,023	8,354	6,685	5,850
非流動負債總額.....		<u>16,379</u>	<u>10,963</u>	<u>7,724</u>	<u>10,926</u>
流動負債					
貿易應付款項.....	31	2,389,722	3,791,638	5,109,000	4,493,637
合同負債.....	6	353,842	228,493	238,343	207,448
預提費用及其他應付款項.....	32	619,213	796,932	1,008,876	857,964
租賃負債.....	19	5,201	5,494	1,119	3,158
應付所得稅.....		49,855	86,855	141,230	61,617
可轉換優先股.....	33	5,621,814	7,503,898	7,663,753	7,636,457
流動負債總額.....		<u>9,039,647</u>	<u>12,413,310</u>	<u>14,162,321</u>	<u>13,260,281</u>
負債總額		<u>9,056,026</u>	<u>12,424,273</u>	<u>14,170,045</u>	<u>13,271,207</u>
權益及負債總額		<u>8,306,638</u>	<u>12,081,783</u>	<u>14,657,036</u>	<u>14,272,868</u>

貴公司財務狀況表

		截至12月31日			截至6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產					
非流動資產					
於子公司的投資	39	—	151,932	328,318	423,934
非流動資產總額		—	151,932	328,318	423,934
流動資產					
預付款項、其他應收款項及					
其他資產	23	4,857,483	2,825,985	2,865,039	2,929,110
定期存款	26.1	—	3,552,446	—	3,600,406
現金及現金等價物	26.3	1,765	391,086	4,165,539	579,991
流動資產總額		4,859,248	6,769,517	7,030,578	7,109,507
資產總額		4,859,248	6,921,449	7,358,896	7,533,441
權益					
股本	27	6	7	7	7
儲備	28	1,700,973	1,989,863	2,106,239	2,210,455
累計虧損		(2,465,896)	(2,606,622)	(2,445,199)	(2,344,051)
權益總額		(764,917)	(616,752)	(338,953)	(133,589)
負債					
流動負債					
可轉換優先股	33	5,621,814	7,503,898	7,663,753	7,636,457
預提費用及其他應付款項		2,351	34,303	34,096	30,573
流動負債總額		5,624,165	7,538,201	7,697,849	7,667,030
負債總額		5,624,165	7,538,201	7,697,849	7,667,030
權益及負債總額		4,859,248	6,921,449	7,358,896	7,533,441

合併權益變動表

	附註	歸屬於貴公司所有者						非控制性 權益	合計
		股本	股份溢價	注資儲備	其他 儲備**	累計虧損	小計		
		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	人民幣千元
截至2022年1月1日		6	255,529	550,828	863,975	(1,084,018)	586,320	310,396	896,716
年內(虧損)/利潤		—	—	—	—	(1,334,128)	(1,334,128)	64,996	(1,269,132)
年內其他綜合開支		—	—	—	(184,662)	—	(184,662)	—	(184,662)
年內綜合(開支)/收益總額 ..		—	—	—	(184,662)	(1,334,128)	(1,518,790)	64,996	(1,453,794)
股份支付開支	29	—	—	—	183,113	—	183,113	—	183,113
非控制性權益的注資		—	—	—	—	—	—	750	750
處置子公司	36	—	—	—	(31)	—	(31)	(376,142)	(376,173)
轉撥至法定儲備		—	—	—	23,621	(23,621)	—	—	—
截至2022年12月31日		6	255,529	550,828	886,016	(2,441,767)	(749,388)	—	(749,388)
年內利潤		—	—	—	—	4,799	4,799	—	4,799
年內其他綜合開支		—	—	—	(77,861)	—	(77,861)	—	(77,861)
年內綜合(開支)/收益總額 ..		—	—	—	(77,861)	4,799	(73,062)	—	(73,062)
貴公司發行普通股	27	1	—	—	—	—	1	—	1
貴公司回購及註銷 普通股***		—*	(68,771)	—	—	—	(68,771)	—	(68,771)
股份支付開支及其稅務影響 盈餘	29	—	—	—	298,169	—	298,169	—	298,169
行使股份期權及就已歸屬 限制性股份單位發行普通股 的影響		—*	1,001,673	—	(751,112)	—	250,561	—	250,561
轉撥至法定儲備		—	—	—	30,394	(30,394)	—	—	—
截至2023年12月31日		7	1,188,431	550,828	385,606	(2,467,362)	(342,490)	—	(342,490)

合併權益變動表 — 續

附註	歸屬於貴公司所有者						非控制性	合計
	股本	股份溢價	注資儲備	其他 儲備**	累計虧損	小計	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	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年1月1日.....	7	1,188,431	550,828	385,606	(2,467,362)	(342,490)	—	(342,490)
年內利潤.....	—	—	—	—	761,608	761,608	—	761,608
年內其他綜合開支.....	—	—	—	(51,526)	—	(51,526)	—	(51,526)
年內綜合(開支)/收益總額..	—	—	—	(51,526)	761,608	710,082	—	710,082
股份支付開支及其稅務影響								
盈餘.....	29	—	—	—	127,285	127,285	—	127,285
回購可行使股份期權.....		—	—	—	(7,886)	(7,886)	—	(7,886)
轉撥至法定儲備.....		—	—	—	50,940	(50,940)	—	—
截至2024年12月31日.....	7	1,188,431	550,828	504,419	(1,756,694)	486,991	—	486,991
期內利潤.....	—	—	—	—	451,314	451,314	—	451,314
期內其他綜合收益.....	—	—	—	17,876	—	17,876	—	17,876
期內綜合收益總額.....	—	—	—	17,876	451,314	469,190	—	469,190
股份支付開支及其稅務影響								
盈餘.....	29	—	—	—	51,446	51,446	—	51,446
回購可行使股份期權.....		—	—	—	(5,966)	(5,966)	—	(5,966)
截至2025年6月30日.....	7	1,188,431	550,828	567,775	(1,305,380)	1,001,661	—	1,001,661
截至2024年1月1日(經審計) ..	7	1,188,431	550,828	385,606	(2,467,362)	(342,490)	—	(342,490)
期內利潤.....	—	—	—	—	291,247	291,247	—	291,247
期內其他綜合開支.....	—	—	—	(22,484)	—	(22,484)	—	(22,484)
期內綜合(開支)/收益總額..	—	—	—	(22,484)	291,247	268,763	—	268,763
股份支付開支及其稅務影響								
盈餘.....	29	—	—	—	82,024	82,024	—	82,024
回購可行使股份期權.....		—	—	—	(4,557)	(4,557)	—	(4,557)
截至2024年6月30日								
(未經審計).....	7	1,188,431	550,828	440,589	(2,176,115)	3,740	—	3,740

* 少於人民幣1,000元。

** 其他儲備包括法定儲備、因JD.com, Inc.視作出資而產生的股份支付儲備、根據貴公司股份獎勵計劃授出的股份獎勵以及於其他綜合收益/(開支)中確認的外幣換算匯兌差額。

*** 於2023年3月，貴公司以總計約10百萬美元(相當於人民幣68,771,000元)的現金對價回購Suzhou Yan Ji Network Technology Co., Ltd.持有的5,762,360股普通股。於2023年8月，貴公司註銷已回購的普通股，並構成貴公司獲授權但尚未發行的股本。

合併現金流量表

分拆完成前，誠如附註1.2所詳述，上市業務(定義見附註1.1)由中國大陸經營實體(定義見附註1.2)以及京東集團的若干子公司及關聯併表實體(中國大陸經營實體除外)開展。餘下上市業務(定義見附註1.2)並未設立單獨的銀行賬戶。餘下上市業務的庫務及現金支出職能由京東集團集中管理。餘下上市業務產生的淨現金流量存放於京東集團的銀行賬戶內。於附註1.2所載A輪優先股融資交割日後，貴集團合資格取得及保留自2020年6月10日起京東集團累計的餘下上市業務所產生的利潤。因此，分拆完成前，自2020年6月10日起京東集團(代表貴集團)持有的餘下上市業務產生或使用的利潤及資金確認為應收／應付關聯方款項。

貴集團已於2023年6月完成餘下上市業務的分拆，分拆完成後，由於上市業務乃由中國大陸經營實體開展，故庫務及現金支出職能由貴集團管理。自2020年6月10日起至分拆完成之前京東集團(代表貴集團)持有的餘下上市業務產生或使用的利潤及資金已由京東集團以現金向貴集團結算。

為呈列貴集團的完整財務資料，以下為貴集團的現金流入／流出情況及餘下上市業務在分拆完成之前通過京東集團收取／支付的現金流入／流出情況。

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	附註	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
					(未經審計)	
經營活動						
經營所得現金.....	38(a)	2,061,995	1,308,299	1,352,283	60,769	424,584
已付所得稅.....		(143,668)	(144,617)	(116,828)	(48,068)	(142,096)
已付利息.....		(105,190)	(61,058)	(242,791)	(103,040)	(97,619)
已收利息.....		162,165	276,306	303,740	147,142	107,614
經營活動所得現金淨額.....		1,975,302	1,378,930	1,296,404	56,803	292,483
投資活動						
存放受限制現金.....		(9,399)	(14,270)	(12,000)	(12,000)	(2,048)
提取受限制現金.....		—	—	17,312	14,270	—
購買定期存款.....		—	(3,558,700)	(4,000,000)	(2,000,000)	(6,091,610)
到期定期存款.....		—	—	5,562,200	1,775,750	2,000,000
購買以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產.....		(410,119)	—	—	—	—
出售以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產所得款項.....		367,576	—	—	—	—
結算上一年度與收購子公司相關的 其他應付款項.....		—	(117,461)	—	—	—
出售子公司.....	36	(70,812)	—	—	—	—
購買物業及設備..... (向京東集團作出的墊款)／ 來自京東集團的還款淨額.....		(5,106)	(4,858)	(6,361)	(1,876)	(4,712)
		(4,327,747)	6,342,710	—	—	—
投資活動(所用)／所得現金淨額.....		(4,455,607)	2,647,421	1,561,151	(223,856)	(4,098,370)

合併現金流量表 — 續

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
				(未經審計)	
融資活動					
租賃付款本金部分	(6,566)	(4,460)	(8,053)	(3,345)	(1,215)
已付利息	(974)	(428)	(215)	(154)	(47)
非控制性權益的注資	750	—	—	—	—
發行普通股所得款項淨額	—	1	—	—	—
發行可轉換優先股所得款項淨額	—	1,461,576	—	—	—
回購可轉換優先股的付款	—	(207,262)	—	—	—
回購普通股的付款	—	(68,847)	—	—	—
遞延發行成本的付款	—	(1,478)	(1,194)	—	(249)
行使股份期權所得款項	—	250,561	—	—	—
回購可行使股份期權的付款	—	—	(6,643)	(2,329)	(3,224)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(6,790)	1,429,663	(16,105)	(5,828)	(4,735)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,487,095)	5,456,014	2,841,450	(172,881)	(3,810,622)
年初／期初現金及現金等價物	2,440,609	12,344	5,488,742	5,488,742	8,372,098
外匯匯率變動對現金及					
現金等價物的影響	58,830	20,384	41,906	9,545	(1,798)
年末／期末現金及現金等價物	12,344	5,488,742	8,372,098	5,325,406	4,559,678

歷史財務資料附註

1. 一般資料、歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎

1.1 一般資料

貴公司(前稱JD Industrial Technology Inc.)於2019年11月在開曼群島註冊成立為根據開曼群島法律登記的獲豁免公司。貴公司作為投資控股公司與其子公司及關聯併表實體(統稱「貴集團」)致力於運營工業品電商平台及提供數智化採購服務(統稱「上市業務」)。貴集團的主要業務及地理市場位於中華人民共和國(「中國」)。

JD Industrial Technology Limited是貴公司的直屬母公司，由JD.com, Inc.擁有，JD.com, Inc.是貴公司的最終母公司。JD.com, Inc.、其子公司及關聯併表實體(不包括貴集團)統稱「京東集團」。

1.2 歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎

於2019年11月，貴公司由JD Industrial Technology Limited在開曼群島註冊成立。

於2019年12月，JD Industrial Technology (HK) Limited(「JD Industry HK」)在香港註冊成立，貴公司獲配發並認購1股股份。自此，JD Industry HK由貴公司全資擁有。

於2020年3月，宿遷京東寶盈信息技術有限公司(「宿遷京東寶盈」)在中國註冊成立為JD Industry HK的外商獨資子公司。

於2020年12月，東莞京東工業品貿易有限公司(「東莞京東工業」)在中國註冊成立為JD Industry HK的外商獨資子公司。

於2021年1月，北京京東數智工業科技有限公司(「北京京東工業」)在中國註冊成立為JD Industry HK的外商獨資子公司。

宿遷京東寶盈、東莞京東工業、北京京東工業及其子公司以及關聯併表實體統稱為「中國大陸經營實體」。

為促進上市業務於聯交所上市，京東集團進行分拆(「分拆」)，包括i)轉讓餘下上市業務(京東集團經營的上市業務部分指「餘下上市業務」)及ii)重組(「重組」)，主要涉及以下事項：

於2019年3月，江蘇聚成空間科技有限公司(「江蘇聚成空間」)由京東集團的三位管理層成員(「名義股東」)在中國註冊成立。於2020年5月，宿遷京東寶盈、江蘇聚成空間及其名

歷史財務資料附註 — 續

1. 一般資料、歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續

1.2 歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續

義股東簽訂了一系列協議，使宿遷京東寶盈取得對江蘇聚成空間及其子公司的控制權。詳情請參閱下文「合同安排」一節。

於2021年9月，北京京東電解智科技有限公司（「北京京東電解智」）的全部股本權益由江蘇京東邦能投資管理有限公司轉讓給北京京東工業。轉讓完成後，北京京東電解智成為北京京東工業的子公司。

由於被收購方及貴集團受京東集團共同控制，對江蘇聚成空間及北京京東電解智的收購按合併會計法原則入賬列為涉及共同控制下實體的企業合併。

於2020年4月，貴公司與若干第三方投資者就A輪優先股（「A輪優先股」）融資簽訂了認購協議（「A輪股份認購協議」），詳情載於附註33。根據A輪股份認購協議訂明的條款，京東集團／京東集團的關聯方與貴集團之間確立了若干關聯方交易的定價政策且該等政策自2020年6月10日（「交割日」）起生效，其中包括物流與倉儲服務、技術和流量支持服務、營銷服務、忠誠計劃服務、支付服務、共享服務以及其他服務。

於2023年2月，由於與A輪優先股投資者協定的估值調整（主要是由於分拆範圍調整），貴公司向JD Industrial Technology Limited發行了246,166,972股普通股。分拆範圍調整被視為猶如分拆於往績記錄期間開始時已完成。

分拆完成前，資產、負債、收入及開支中明確識別至餘下上市業務的項目將被納入歷史財務資料。資產、負債、收入及開支中無法明確識別的項目將按若干基準分配予餘下上市業務（該等項目包括履約開支、銷售及市場推廣開支、研發開支、一般及行政開支以及所得稅開支）。尤其是，京東集團代表貴集團產生／收取的與餘下上市業務相關的收入或開支已根據A輪股份認購協議所載關聯方交易條款納入歷史財務資料，以及相關貿易應收款項及應付款項已確認為應收／應付關聯方款項。貴公司董事認為，分配及確認上述開支項目的方法構成單獨呈列餘下上市業務經營業績的合理基準。不符合上述標準的項目不會被納入歷史財務資料。

歷史財務資料附註 — 續

1. 一般資料、歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續

1.2 歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續

貴集團已於2023年6月完成餘下上市業務的分拆，該業務包括調動相關管理層及僱員、經營資產及負債、留存利潤以及(盡可能地)將交易對手的商業合同替換至貴集團。分拆完成後，整個上市業務由貴集團經營及控制。

分拆僅對上市業務進行資本重組，並不涉及該等業務管理及其最終所有者方面的任何變更。分拆產生的貴集團被認為是京東集團下的上市業務的延續。分拆完成前，歷史財務資料乃基於貴公司始終為上市業務控股公司這一假設並就所有列報期間採用上市業務的賬面價值進行編製及列報，猶如分拆自往績記錄期間開始起已完成。

貴集團於往績記錄期間的合併損益表、合併綜合收益／(開支)表、合併權益變動表及合併現金流量表包括上市業務的業績、權益變動及現金流量，猶如在2022年1月1日之前，目前的集團架構已存在及上市業務已由貴集團於整個往績記錄期間或自彼等各自註冊成立日期起(以較短期間為準)經營。

貴集團截至2022年12月31日的合併財務狀況表已予編製，以按相關實體財務報表中列示的賬面價值列報上市業務的資產及負債(不包括歸屬於京東集團的金融資產及負債)，猶如目前的集團架構於上述日期一直存在，且上市業務已由貴集團於上述日期經營(經考慮相關實體各自的註冊成立日期)。

於2023年3月，貴公司與一批第三方投資者就B輪優先股(「B輪優先股」)簽訂B輪股份認購協議(「B輪股份認購協議」)。

於2023年3月，貴公司與若干普通股股東及Pre-A輪優先股投資者簽訂股份回購協議，據此，貴公司同意以總計約10百萬美元的現金對價回購5,762,360股普通股及以總計約30百萬美元的現金對價回購17,337,607股Pre-A輪優先股。於2023年8月，貴公司註銷了回購普通股。

由於貴公司於並無法定審計要求的司法管轄區註冊成立，故並無就貴公司編製財務報表。

合同安排

由於中國相關法律法規禁止或限制需要中國經營許可證的公司的外資所有權，為遵守該等法律法規，於2020年5月及2023年3月，宿遷京東寶盈與江蘇聚成空間及其名義股東訂立了一系列合同安排(統稱「合同安排」)，包括借款協議、獨家購買權協議、股權質押協

歷史財務資料附註 — 續**1. 一般資料、歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續****1.2 歷史、重組及歷史財務資料的編製及列報基礎 — 續****合同安排 — 續**

議、股東表決權委託協議及授權委託書，以及獨家業務合作協議。該等合同安排可在宿遷京東寶盈的選擇下，於屆滿日前展期。

合同安排令宿遷京東寶盈能夠通過以下方式控制江蘇聚成空間：

- 不可撤銷地行使江蘇聚成空間權益持有人的投票權；
- 對江蘇聚成空間進行有效的財務和營運控制；
- 收取江蘇聚成空間產生的幾乎所有經濟利益回報作為宿遷京東寶盈提供的技術諮詢和服務的對價。宿遷京東寶盈有義務向江蘇聚成空間相關名義股東發放免息借款，唯一目的是就向江蘇聚成空間出資提供必要之資金；
- 按中國法律法規允許的最低購買價格自名義股東獲得購買江蘇聚成空間全部或部分股本權益的不可撤銷及獨家權利(宿遷京東寶盈可在任何時候行使該權利)；及
- 從江蘇聚成空間的名義股東獲得江蘇聚成空間全部股本權益的質押，作為江蘇聚成空間欠付宿遷京東寶盈的所有款項的擔保抵押品，以確保江蘇聚成空間履行其在合同安排項下的義務。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團關聯併表實體的資產總額分別為人民幣720,977,000元、人民幣505,153,000元、人民幣314,736,000元及人民幣274,357,000元，該等結餘已反映在貴集團的歷史財務資料中，關聯併表實體、關聯併表實體的子公司及貴集團其他實體之間的公司間結餘及交易已被剔除。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及截至2025年6月30日止六個月，貴集團關聯併表實體的總收入分別為人民幣1,023,085,000元、人民幣1,014,185,000元、人民幣1,254,266,000元、人民幣465,407,000元(未經審計)及人民幣824,668,000元，該等金額已反映在貴集團的歷史財務資料中，關聯併表實體、關聯併表實體的子公司及貴集團其他實體之間的公司間結餘及交易已被剔除。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

為編製及列報往績記錄期間的歷史財務資料，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用

歷史財務資料附註 — 續

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則 — 續

與國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則、經修訂國際財務報告準則會計準則及相關詮釋相一致的會計政策，於2025年1月1日開始的會計期間生效。

2.1 已頒佈但未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

已頒佈但尚未在往績記錄期間生效且貴集團於往績記錄期間未提前採納的新訂準則及現有準則的修訂本如下：

準則／修訂本	內容	於該日或之後 開始的年度 期間生效
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)	金融工具分類與計量的修訂	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)	依賴自然條件的電力合約	2026年1月1日
國際財務報告準則會計準則(修訂本)	國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷	2026年1月1日
國際財務報告準則第18號	財務報表的列示和披露	2027年1月1日
國際會計準則第21號(修訂本)	折算為惡性通貨膨脹的列報貨幣	2027年1月1日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或出資	待定

應用國際財務報告準則第18號預計將不會對貴集團的財務狀況或表現產生重大影響，但可能影響貴集團合併財務報表的呈列及披露。貴集團正在對國際財務報告準則第18號的影響進行詳細評估。經貴集團預計，除國際財務報告準則第18號外，應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則在可預見的未來將不會對合併財務報表產生重大影響。

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料

歷史財務資料已根據符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則的會計政策編製。就編製歷史財務資料而言，如果合理預計該等資料會影響主要使用者所做的決策，則該等資料被視為重要資料。此外，歷史財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港《公司條例》所規定的適用披露事項。

3.1 合併基準

歷史財務資料包括貴公司及由貴公司及其子公司所控制的實體(包括關聯實體)的財務報表。貴公司在以下情況下取得控制權：

- 擁有對被投資公司之權力；

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.1 合併基準 — 續

- 因參與被投資公司的相關活動而承擔或享有可變回報；及
- 有能力運用其權利影響其回報。

倘若事實及情況顯示上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，貴集團會重新評估其是否擁有被投資公司的控制權。

倘若貴集團於被投資公司的投票權未能佔大多數，惟投票權足以賦予貴集團可單方面主導被投資公司的相關活動的實際能力，貴集團即對被投資公司擁有權力。在評估貴集團於被投資公司的投票權是否足以賦予其權力時，貴集團會考慮所有相關事實及情況，其中包括：

- 貴集團持有投票權的規模相對於其他投票權持有人持有投票權的規模及分散性；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他方持有的潛在投票權；
- 其他合同安排所產生的權利；及
- 任何額外的事實和情況表明在需要決策時，貴集團擁有或者不擁有主導相關活動的現時能力，包括以往股東大會的投票模式。

當貴集團取得子公司控制權時，開始對子公司合併入賬，並於貴集團失去對該子公司的控制權時終止合併入賬。具體而言，年度所收購或出售的子公司的收入及開支由貴集團取得控制權當日起直至貴集團不再對該子公司擁有控制權之日止計入合併損益表。

如必要，子公司的財務報表會作出調整，以令其會計政策與貴集團的會計政策一致。

與貴集團成員公司之間交易相關的所有集團內資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在合併入賬時全額抵銷。

子公司的非控制性權益乃與貴集團在其中的權益分別呈列。非控股股東的該等權益如果是現時的所有權權益，且該權益持有者有權在企業清算時獲得其在資產淨值中所佔比例份額，則可初步採用公允價值計量，也可按照非控制性權益在被購買方可辨認資產淨值公允價值中所佔的比例份額進行計量。計量選擇乃以交易個案基準確定。收購之後，非控制性權益的賬面價值等於該等權益初始確認時的金額加上非控制性權益的後續權益變動份額。

損益及其他綜合收益的各部分歸屬於貴公司所有者及非控制性權益。子公司的綜合收益總額歸屬於貴公司所有者及非控制性權益（即便如此處理會導致非控制性權益出現負數餘額）。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.2 共同控制企業合併的合併會計法

歷史財務資料包括發生共同控制合併的合併實體或企業的財務報表項目，視同其自該等合併實體或企業首次受控制方控制當日起合併。

就控制方而言，合併實體或企業的資產淨值以現有賬面價值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購方所持被收購方可辨認資產及負債的公允價值淨值權益超過共同控制合併時成本的部分確認任何金額。

就將採用合併會計法入賬的共同控制合併產生的支出於其產生期間作為開支確認。

合併損益表包含各合併實體或企業自最早呈列日期起或自合併實體或企業首次受共同控制當日起(以較短期間為準)的業績。

3.3 企業合併

企業合併

當一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，則屬於一項業務。倘收購過程對持續生產產出的能力至關重要，包括具備執行相關過程所必需的技能、知識或經驗的組織化勞動力，或對持續生產產出的能力有重大貢獻，且被認為屬獨特或稀缺，或在無重大成本、努力或持續生產產出能力出現延遲的情況下不可取代，則被認為是實質的。

除受共同控制的企業合併外，收購企業採用購買法入賬。企業合併的轉讓對價乃以公允價值計量，公允價值計算方法為貴集團所轉讓之資產、貴集團對被收購方原所有者所承擔之負債以及貴集團為取得被收購方的控制權而發行的股本權益於收購日期的公允價值總和。收購相關成本通常於產生時於損益中確認。

收購的可辨認資產和承擔的負債必須符合《財務報告概念框架》(「概念框架」)中對資產及負債的定義，但國際會計準則第37號撥備、或有負債和或有資產或國際財務報告詮釋委員會第21號詮釋徵費範圍內的交易和事項除外，其中貴集團應用國際會計準則第37號或國際財務報告詮釋委員會第21號詮釋而非概念框架來識別其於企業合併中承擔的負債。或有資產不予確認。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.3 企業合併 — 續

於收購日，收購的可辨認資產和承擔的負債按公允價值確認，下列情況除外：

- 遞延稅項資產或負債及與員工福利安排相關的資產或負債分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*員工福利*確認及計量；
- 與被收購方的股份支付安排或為取代被收購方的股份支付安排而訂立的貴集團的股份支付安排有關的負債或權益工具，在收購日按照國際財務報告準則第2號*股份支付*計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款的現值(定義見國際財務報告準則第16號*租賃*)確認及計量，如同收購的租賃在收購日為新租賃，但以下租賃除外：(a)租賃期在收購日後12個月內結束；或(b)相關資產價值較低。使用權資產按與相關租賃負債相同的金額確認及計量，並進行調整，以反映與市場條款相比的有利或不利租賃條款。

商譽按轉讓對價、於被收購方的任何非控制性權益金額以及收購方先前持有的被收購方股權(如有)的公允價值之總和於收購日超出所收購之可辨認資產及所承擔之負債之淨額的部分計量。倘於重新評估後，所收購之可辨認資產及所承擔之負債淨額超出轉讓對價、於被收購方的任何非控制性權益金額及收購方先前持有的被收購方權益(如有)的公允價值之總和，則差額即時於損益內確認為議價購買收益。

屬現時所有權權益且於清算時其持有人有權按比例分佔相關子公司資產淨值的非控制性權益，可初始按非控制性權益應佔被收購方可辨認資產淨值的已確認金額比例或以公允價值計量。計量基準的選擇是按交易個案基準作出。

3.4 商譽

企業收購產生的商譽按企業收購日確定的成本減去累計減值虧損(如有)入賬。

為進行減值測試，商譽會分配至貴集團預計能自合併的協同效應中獲益的各現金產生單位(或現金產生單位組別)，即就內部管理而監控商譽的最低水平，且監控層面不會大於一個經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻繁地進行減值測試。就於報告期內因收購而產生的商譽而

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.4 商譽 — 續

言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會於該報告期末前進行減值測試。如果可收回金額低於其賬面價值，則減值虧損會先獲分配以減低任何商譽的賬面價值，其後則根據該單位(或現金產生單位組別)內各項資產賬面價值按比例分配至其他資產。

於出售相關現金產生單位或一組現金產生單位中任何現金產生單位時，釐定出售的損益金額將計入商譽之應佔金額。當貴集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別中的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

3.5 來自客戶合同的收入

貴集團於履行履約義務時確認收入，即於與特定履約義務相關的商品或服務的控制權轉移予客戶時確認收入。

履約義務指可明確區分的一項商品或服務(或一批商品或服務)或一系列大致相同的可明確區分的商品或服務。

倘若符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內轉移，而收入則參考履行相關履約義務的完成進度在一段時間內確認：

- 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團的履約創造或強化客戶在貴集團履約過程中控制的資產；或
- 貴集團的履約並未創造一項可被貴集團用於其他替代用途的資產，並且貴集團具有就迄今為止已完成的履約部分收取款項的可執行權利。

否則，收入於客戶獲得可明確區分的商品或服務的控制權的某一時間點確認。

貴集團在中國主要從事來源於製造商、代理商及分銷商的工業品銷售，提供一個使第三方商家可以將其產品出售給客戶的線上交易平台，並為其客戶提供技術及其他服務。客戶主要通過貴集團的平台及京東集團的網站在線上訂購該等商品或服務。所購買商品或服務一般在配送前或妥投時付款。

歷史財務資料附註 — 續**3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續****3.5 來自客戶合同的收入 — 續**

貴集團評估將商品銷售或所提供的服務和相關成本總額或賺取的淨額確認為佣金是否恰當。倘若貴集團為主要責任人，即貴集團於指定商品或服務轉讓予客戶前獲得該等商品或服務的控制權，則收入須以預計就轉讓指定商品或服務而有權獲得的總對價確認。倘若貴集團為代理人且其責任是協助第三方就指定商品或服務履行履約義務，而貴集團在第三方提供的指定商品或服務轉讓予客戶前對該等商品或服務並無控制權，則收入須以貴集團就安排其他方提供的指定商品或服務而賺取的佣金淨額確認。

就包含多於一項履約義務的合同，貴集團以相對獨立售價（「獨立售價」）基準將交易價格分配至各項履約義務。與各項履約義務相關的可明確區分的商品或服務的獨立售價，乃於合同成立時釐定。獨立售價指貴集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘若獨立售價不能直接觀察，貴集團會採用適當技術估計，以使最終分配至任何履約義務的交易價格體現貴集團預期就轉讓承諾商品或服務予客戶而有權獲得的對價金額。

隨時間推移確認收入：計量履行履約義務的完成進度

履行履約義務的完成進度乃根據輸出法計量，即確認收入乃基於直接計量迄今為止向客戶轉讓商品或服務的價值相對於合同項下所承諾餘下商品或服務的價值，有關方法最能反映貴集團於轉讓商品或服務控制權方面的履約情況。

可變對價

對於包含退貨權等可變對價的合同，貴集團使用預期價值法估計其將有權獲得的對價金額，該方法可更好地預測貴集團將有權獲得的對價金額。

僅在與可變對價相關的不確定性後續可得到解決，且將可變對價的估計金額計入交易價格很可能不會導致未來出現重大收入轉回時，方可將該估計金額計入交易價格。

於各報告期末，貴集團更新估計交易價格（包括更新其對可變對價估計是否受限的評估），以真實反映於報告期末存在的情況及報告期內的情況變化。

歷史財務資料附註 — 續**3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續****3.5 來自客戶合同的收入 — 續****附有退／換貨權的銷售**

就附有退貨權／更換不同產品的權利的商品銷售而言，貴集團確認以下各項：

- (1) 按預期貴集團有權收取的對價金額確認已轉讓產品的收入(因此，將不會就預期退回／換貨的產品確認收入)；
- (2) 退貨負債；及
- (3) 就自客戶收回產品的權利確認資產(並對銷售成本作相應調整)，並列作退回商品資產的權利。

商品收入

貴集團主要通過其平台銷售工業品。貴集團按總額基準確認在線自營的商品收入，原因是貴集團在有關交易中作為主要責任人，負責履行提供指定商品的承諾。商品收入在產品交付且所有權轉移至客戶時(扣除折扣及退貨撥備)確認。

服務收入

服務收入主要包括向主要通過貴集團的平台及京東集團的網站參與線上交易平台的第三方商家收取的佣金。貴集團一般擔任代理人，履約義務是安排有關第三方商家提供指定商品或服務。成功銷售後，貴集團向第三方商家收取基於銷售額(扣除折扣及退貨撥備)的固定比率佣金。佣金收入在第三方商家妥投商品的時點按淨額基準確認。

貴集團在自身平台及京東集團的網站以及第三方營銷聯盟的網站向包括第三方商家及供應商在內的廣告主提供線上營銷服務，包括但不限於廣告投放(如橫幅、鏈接、標識及按鈕)及按效果付費營銷服務(就該等服務按所展示產品或服務的每千次展示或按每次有效點擊向第三方商家及供應商收費)。貴集團於每次有效點擊發生的時間點確認來自按效果付費營銷服務的收入。在客戶於廣告服務所提供的整個期間同步獲得和消耗收益的情況下，貴集團在一段時間內按比例確認廣告投放的收入，或基於每千次展示成本按展示廣告的次數確認廣告投放的收入。

貴集團向客戶提供技術及其他服務。貴集團於服務期間在一段時間內或於服務轉移至客戶的時間點確認收入。該等服務的收入將於貴集團有能力確定服務定價與性質並對提

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.5 來自客戶合同的收入 — 續

供的服務負責時按總額基準確認，原因是貴集團以主要責任人身份行事，並在向客戶轉讓服務前，獲得對特定服務的控制權。收入在貴集團以代理身份行事並收取此類服務的佣金時按淨額基準確認。

貴集團亦通過其平台向平台商家提供平台服務，例如訂單管理、客戶管理以及其他商家運營及維護支持。向平台商家收取的平台使用費應在服務期內確認為收入，原因是平台商家於整個期間同步接受相關服務。

3.6 營業成本

營業成本主要包括產品採購價、入庫運費以及存貨減值。從供應商處收貨產生的運費包含在存貨中，於產品出售予客戶時確認為營業成本。

貴集團會定期收到某些供應商的對價，包括一段時間內所售產品的返利和銷售供應商的產品的補貼。返利不足以與貴集團採購供應商產品的行為區分，不代表貴集團銷售供應商產品而產生的成本補償。貴集團將已收供應商的返利作為其就所採購產品支付的價格抵減入賬，因此，貴集團在將有關金額於合併損益表確認時作為營業成本抵減入賬。

3.7 履約開支

履約開支主要包括(i)貴集團採購業務產生的開支，包括人力成本及雜項開支；(ii)京東集團就倉儲物流服務、支付服務和客戶服務收取的費用；及(iii)倉庫和實體店的租賃開支。

3.8 銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支主要包括(i)推廣及廣告開支，包括線上廣告、線下電視、電影及戶外廣告，以及為貴集團線上交易平台吸引或留住消費者的激勵計劃；及(ii)京東集團提供的技術和流量支持服務開支。

3.9 研發開支

研究支出於產生時確認為開支。開發項目產生的成本於滿足以下確認條件時作為無形資產予以資本化：包括(a)完成軟件以供使用在技術上可行；(b)管理層擬完成軟件並使用

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.9 研發開支 — 續

或出售；(c)有能力使用或出售軟件；(d)可證明軟件將如何產生可能未來經濟利益；(e)擁有足夠的技術、財務及其他資源來完成軟件開發並使用或出售；及(f)能夠可靠計量軟件於開發期間產生的支出。不滿足上述條件的其他開發成本於產生時列為開支。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，概無開發成本滿足上述條件並作為無形資產予以資本化。

3.10 外幣折算

貴集團的列報貨幣為人民幣，不同於貴公司的功能貨幣美元。管理層控制和維持貴集團以人民幣為基礎的業績和財務狀況，因此管理層採用人民幣為列報貨幣。貴公司功能貨幣為美元，因為其主要活動與交易均以美元計價。貴集團於開曼群島、英屬維爾京群島及香港註冊成立的子公司的功能貨幣為美元。貴集團的中國子公司及關聯併表實體確定其功能貨幣為人民幣。與將貴集團以功能貨幣計值的資產淨值重新換算為貴集團的列報貨幣（即人民幣）有關的匯兌差額直接在其他綜合收益內確認，並累計計入其他儲備。於其他儲備累計的該等匯兌差額其後不會重新分類至損益。

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計價的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。按公允價值列示以外幣計價的非貨幣項目乃按於公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。按外幣過往成本計量的非貨幣項目無須重新換算。於結算及重新換算貨幣項目時產生的匯兌差額於彼等產生期間內於損益中確認。

就呈列歷史財務資料而言，貴集團業務的資產及負債乃按各報告期末的現行匯率換算為貴集團呈列貨幣。收入及支出項目均按當期平均匯率換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動則另作別論，在此情況下，則採用於交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）均於其他綜合收益內確認，並累計計入其他儲備項下的權益（歸屬於非控制性權益，如適當）。

歷史財務資料附註 — 續**3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續****3.11 員工福利****短期員工福利**

短期員工福利於員工提供服務時按預期將支付的福利的未折現金額確認。除非其他國際財務報告準則規定或容許將有關福利計入資產成本內，否則所有短期員工福利確認為開支。

員工應享假期

員工應享的年假於員工應獲得假期時確認。直至報告期末，已就員工提供服務而產生年假的估計負債作出撥備。員工應享的病假及產假在休假時方會確認。

退休金責任及其他社會福利

貴集團在中國的全職員工參與政府管理的設定提存計劃，據此向員工提供若干退休金福利、醫療、員工住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求貴集團的中國子公司(包括貴集團的關聯併表實體)根據員工薪金的若干比例向政府就該等福利作出供款，最高不超過地方政府規定的上限。除供款外，貴集團就該等福利並無法定責任。貴集團向設定提存計劃所作的供款於發生時支銷，及不因那些在完全歸屬供款之前退出計劃的員工所沒收的供款而減少。

獎金計劃

當貴集團因僱員提供的服務而負有支付獎金的現時法定或推定義務，並能對該義務做出可靠估計時，獎金的預期成本將被確認為負債。獎金負債預期於一年內結算，按結算時預期支付的金額計量。

於扣除任何已付金額後，員工應計福利(如工資及薪金、年假)確認為負債。

3.12 股份支付

貴集團員工及非員工的股份支付獎勵乃根據京東集團的一項股權激勵計劃(「京東集團股權激勵計劃」)授予。歷史財務資料包括根據貴集團員工及非員工參與京東集團股權激勵計劃的情況於京東集團記錄的開支的分配。京東集團向貴集團的合資格員工及非員工授予其基於服務的限制性股份單位，這被視為來自京東集團的出資，並於其他儲備中列賬。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.12 股份支付 — 續

於2021年，貴集團推出股權激勵計劃（「京東工業股權激勵計劃」）。根據京東工業股權激勵計劃，貴集團接受員工及非員工提供的服務，作為貴公司股份期權及限制性股份單位的對價。換取授出股份期權及限制性股份單位的已獲得服務的公允價值在合併損益表中確認為開支。

以權益結算的股份支付交易向員工授出限制性股份單位／股份期權

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

在不考慮所有非市場歸屬條件的情況下，於授出日期確定的以權益結算的股份支付的公允價值將基於貴集團對最終歸屬的股權工具的估計，於歸屬期內使用分級歸屬法分攤確認開支，權益（其他儲備）則相應增加。於各報告期末，貴集團根據對所有相關非市場歸屬條件的評估，對估計預期將歸屬的權益工具數目作出修訂。原始估計修訂的影響（如有）於損益中確認，令累計開支反映經修訂估計，並對其他儲備作出相應調整。對於授出日期立即歸屬的限制性股份單位／股份期權，已授出限制性股份單位／股份期權的公允價值將即時計入損益。

在京東工業股權激勵計劃之下，倘若股份期權獲行使及股份獲發行，則原先於其他儲備確認之款項將轉移至股本及股份溢價。倘若股份期權於歸屬日期後被沒收或於屆滿日期仍未獲行使，原先於其他儲備內確認之款項將繼續於其他儲備中持有。沒收乃基於過往經驗估計得出，如果實際沒收有別於該等估計，則在後續期間予以修正。

在京東工業股權激勵計劃之下，倘若所授予的限制性股份單位獲歸屬及股份獲發行，原先於其他儲備確認之款項將轉移至股本及股份溢價。

向非員工授出限制性股份單位／股份期權

與除員工外的各方進行以權益結算的股份支付交易按收到的商品或服務的公允價值計量，惟無法可靠估計公允價值者除外，在此情況下，彼等於實體獲得商品或交易對手提供服務當日以已授予權益工具的公允價值計量。獲得的商品或服務的公允價值確認為開支（除非商品或服務符合被確認為資產的條件）。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.12 股份支付 — 續

修改以權益結算的交易

當以權益結算的股份支付安排的條款及條件修改時，貴集團至少應確認已獲取的服務的價值，該價值按授予日權益工具的公允價值計量，除非該等權益工具因未達成於授出日期規定的歸屬條件(市場條件除外)而未歸屬。此外，倘貴集團按有利於員工的方式修改歸屬條件(市場條件除外)，如通過縮短歸屬期，貴集團將已修改的歸屬條件計入剩餘歸屬期。已授出新增公允價值(如有)為已修改權益工具的公允價值與原權益工具的公允價值(兩者均於修改日期估算)之間的差異。

倘於歸屬期發生修改，除基於原權益工具於授出日期的公允價值的金額(按原歸屬期的剩餘期限確認)外，授予的新增公允價值應於修改日至修改後權益工具歸屬日之間計入獲得服務所確認的金額。

3.13 稅項

所得稅開支指當期稅項及遞延稅項的總和。

當期稅項乃根據年度／期間應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於所得稅前(虧損)／利潤，區別在於其他年度／期間應納稅或可扣除的收入或開支項目及完全無須納稅或不可扣除的項目。貴集團的當期稅項採用於報告期末已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就歷史財務資料的資產及負債賬面價值與計算應課稅利潤所用相應稅基的暫時性差異確認。遞延稅項負債一般就所有應納稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可抵扣暫時性差異確認，但限於未來很可能取得可以利用該等可抵扣暫時性差異的應課稅利潤。若一項交易(企業合併除外)中資產和負債的初始確認形成的暫時性差異既不影響應課稅利潤也不影響會計利潤，且在交易時不產生同等應課稅及可抵扣暫時性差異，則不予確認有關遞延稅項資產及負債。此外，倘若暫時性差異是產生自商譽的初始確認，則不予確認遞延稅項負債。

與於子公司的投資有關的應納稅暫時性差異應確認遞延稅項負債，惟倘若貴集團可控制有關暫時性差異的轉回，且該等暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回者除外。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.13 稅項 — 續

與該等投資及權益相關的可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產僅於很可能有足夠應課稅利潤可以利用該等暫時性差異利益且預期在可預見的未來轉回時確認。

於各報告期末複核遞延稅項資產賬面價值，並於不再可能有足夠應課稅利潤時調減以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債按預期於結算負債或變現資產期間內所適用的稅率計量，並以此於報告期末時已頒佈或實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

遞延稅項負債及資產的計量反映貴集團於報告期末預期收回或結算其資產及負債賬面價值的方式會帶來的稅務影響。

當有法定行使權可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及同一稅務機關向同一應納稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

當期及遞延稅項於損益中確認，除非其涉及直接於權益中確認的項目，在此情況下，當期及遞延稅項亦分別直接於權益中確認。

於評估所得稅處理之不確定性時，貴集團考慮相關稅務機關是否可能接受個別集團實體在其所得稅申報中使用或擬使用的不確定稅務處理。倘有可能接受，則當期及遞延稅項的釐定與所得稅申報中的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定稅務處理，則通過使用最可能的金額或預期價值來反映每個不確定性的影響。

3.14 物業及設備

物業及設備為持有用於生產或提供貨品或服務或持作行政用途的有形資產。物業及設備按成本減其後續累計折舊及其後續累計減值虧損（如有）於合併財務狀況表列賬。

折舊的確認乃以直線法於估計使用壽命內核銷資產成本減其剩餘價值。估計使用壽命、剩餘價值及折舊方法將於各報告期末複核，而任何估計變動之影響乃按未來適用法相應入賬。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.14 物業及設備 — 續

一項物業及設備乃於出售時或預期不會因持續使用該資產而產生未來經濟利益時終止確認。出售或報廢一項物業及設備所產生的任何收益或虧損根據資產的出售所得款項與其賬面價值的差額釐定，並於損益中確認。

3.15 金融工具

金融資產及金融負債乃當集團實體成為工具合同條文的訂約方時確認。所有以常規方式買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣乃指按照交易平台規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公允價值計量，但與客戶簽訂合同所產生的貿易應收款項及應收票據則根據國際財務報告準則第15號客戶合約收入進行初步計量。購買或發行金融資產及金融負債(以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本於初始確認時計入或扣減自金融資產或金融負債(如適用)的公允價值。收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本會即時於損益內確認。

實際利率法是一種計算金融資產或金融負債的攤餘成本以及將利息收入及利息開支分配予有關期間的方法。實際利率是將估計未來現金收款及付款(包括所有構成實際利率一部分的已支付或收到的費用及款項、交易成本及其他溢價或折扣)通過金融資產或金融負債的預計年期或(倘若適用)更短期間準確折現至初始確認賬面淨值的利率。

(a) 金融資產

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產後續以攤餘成本計量：

- 持有金融資產的商業模式為以收取合同現金流量為目標；及
- 合同條款於特定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息的款項。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.15 金融工具 — 續

符合下列條件的金融資產其後以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：

- 持有該金融資產的業務模式，以收取合同現金流量並出售該金融資產為目標；及
- 合同條款於特定日期產生的現金流量，僅為支付本金和支付未償付本金產生的利息的款項。

所有其他金融資產其後按以公允價值計量且其變動計入損益進行計量。

攤餘成本及利息收入

對隨後以攤餘成本計量的金融資產，採用實際利率法確認利息收入，並通過對金融資產總賬面價值應用實際利率計算得出，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起，利息收入通過對金融資產的攤餘成本應用實際利率予以確認。倘若信貸減值金融工具的信用風險有所改善，由此金融資產不再出現信貸減值，則利息收入在確定資產不再為信貸減值後自報告期初起通過對金融資產總賬面價值應用實際利率予以確認。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

倘若金融資產不滿足條件以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益或指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，則按以公允價值計量且其變動計入損益計量。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產於各報告期末以公允價值計量，且任何公允價值收益或虧損於損益中確認。於損益中確認的收益或淨虧損包括就金融資產賺取的任何股息或利息，列入「其他收益」。

金融資產減值

貴集團就按國際財務報告準則第9號金融工具須予減值的金融資產（包括定期存款、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物）進行預期信用損失模型下的減值評估。預期信用損失的金額於各報告日期更新，以反映初始確認後的信用風險變動。

整個存續期預期信用損失指於相關資產的預計年內由於所有可能出現的違約事件導致的預期信用損失。相比而言，十二個月預期信用損失指預計於報告日期後十二個月內可能出現的違約事件導致的部分整個存續期預期信用損失。評估根據貴集團的歷史信用損失經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

貴集團始終就貿易應收款項及應收票據確認整個存續期預期信用損失。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.15 金融工具 — 續

對於所有其他資產，貴集團計量的損失準備等於十二個月預期信用損失，除非自初始確認後信用風險大幅增加，在這種情況下，貴集團確認整個存續期預期信用損失。評估整個存續期預期信用損失是否應予確認乃根據自初始確認後違約出現的可能性或風險是否大幅增加。

信用風險大幅增加

於評估信用風險是否自初始確認後大幅增加時，貴集團將截至報告日期金融工具出現違約的風險與截至初始確認日金融工具出現違約的風險進行比較。作此評估時，貴集團考慮合理有據的定量及定性資料，包括過往經驗及無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

- 金融工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信用風險的外部市場指標嚴重惡化，如信貸利差、債務人信貸違約掉期價格大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人的經營業績出現實際或預期嚴重惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

不論上述評估結果如何，倘若合同付款已逾期超過30日，則貴集團推定信用風險自首次確認以來已大幅增加，除非貴集團有合理有據的資料證明可予收回則另作別論。

儘管如此，倘債務工具釐定為於報告日期具有較低信用風險，則貴集團會假設該債務工具的信用風險自初始確認以來並無大幅增加。倘屬以下情況，債務工具釐定為具有較低信用風險：(i)其具有較低違約風險；(ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合同現金流量義務；及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削弱借款人履行其合同現金流量義務的能力。當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」(按照全球理解的釋義)，則貴集團認為該債務工具具有較低信用風險。

貴集團定期監控用以識別信用風險是否有大幅增加的標準的有效性，並於適用情況下作出修訂以確保標準能在金額逾期前識別信用風險大幅增加。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.15 金融工具 — 續

違約定義

就內部信用風險管理而言，貴集團認為，違約事件在內部制定或自外界來源取得的資料顯示債務人向債權人(包括貴集團)作出全額(未計及貴集團所持任何抵押品)還款的可能性不大時發生。

不論上述情況如何，貴集團認為，當金融資產已逾期超過90日，則已發生違約，除非貴集團有合理有據的資料證明採用更加寬鬆的違約判斷標準更為合適。

信貸減值金融資產

當發生對金融資產之估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產發生信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (1) 發行人或借款人遇到嚴重財務困難；
- (2) 違反合同，如拖欠或逾期事件；
- (3) 借款人的出借人出於與借款人財務困難相關的經濟或合同原因，而向借款人授予出借人一般不予考慮的優惠條件；或
- (4) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

核銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序時)，貴集團會核銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已核銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。核銷構成終止確認事件。其後收回的任何金額會於損益中確認。

預期信用損失的計量及確認

預期信用損失的計量取決於違約概率、違約虧損率(即發生違約時的虧損程度)及違約風險。評估違約概率及違約虧損率根據歷史數據進行，並根據前瞻性資料作出調整。預期信用損失的估計反映無偏概率加權金額，其以各自發生違約風險的金額作為加權數值而釐定。貴集團採用實務簡化法，利用撥備矩陣估計貿易應收款項及應收票據的預期信用損失，同時考慮歷史信用損失經驗，並根據無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

歷史財務資料附註 — 續**3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續****3.15 金融工具 — 續**

一般而言，預期信用損失乃為根據合同應付貴集團的所有合同現金流量與貴集團預期收取的現金流量之間的差額，並按首次確認時釐定的實際利率折現。

就集體評估而言，貴集團於制定分組時會考慮以下特徵：

- 金融工具性質；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信用評級（如有）。

貴公司董事定期複核分組，以確保各組別的組成部分繼續共有類似信用風險特徵。

利息收入按金融資產的總賬面價值計算，除非金融資產發生信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤餘成本計算。

就所有金融工具而言，貴集團通過調整其賬面價值而於損益確認減值收益或虧損，惟貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項的相應調整乃通過損失準備賬確認。

金融資產的終止確認

貴集團僅在取得資產現金流量的合同權利屆滿時或在其將金融資產和該資產所有權的絕大部分風險和報酬轉移給另一實體時終止確認金融資產。倘貴集團並無轉讓或保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則貴集團就其可能須支付的金額確認其於資產及相關負債的保留權益。倘貴集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及報酬，貴集團會繼續確認該金融資產，亦會就已收取的所得款項確認有抵押借款。

終止確認以攤餘成本計量的金融資產時，資產賬面價值與已收和應收對價總額之間的差異於損益中確認。

(b) 金融負債及權益**分類為債務或權益**

根據合同安排本質以及金融負債和權益工具的定義，債務及權益工具可分類為金融負債或權益。

歷史財務資料附註 — 續**3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續****3.15 金融工具 — 續****權益工具**

權益工具指證明在扣除實體所有負債後在其資產中擁有剩餘權益的任何合同。貴公司發行的權益工具乃按已收取的所得款項(扣除直接發行成本)確認。

金融負債

所有金融負債後續採用實際利率法以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入損益。

以攤餘成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項及其他應付款項，後續採用實際利率法以攤餘成本計量。

金融負債的終止確認

貴集團當且僅當其義務獲解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。被終止確認的金融負債的賬面價值與已付和應付對價之間的差異於損益中確認。

(c) 衍生金融工具

衍生工具以訂立衍生合同日期的公允價值初始確認，後續以各報告期末的公允價值重新計量，所產生收益及虧損於損益中確認。

嵌入式衍生工具

嵌入於包含屬於國際財務報告準則第9號範圍內的金融資產主體的混合合同中的衍生工具不應分拆。整個混合合同應整體按攤餘成本或按公允價值(如適用)分類和後續計量。

嵌入式衍生工具，其所嵌入的非衍生主合同不屬於國際財務報告準則第9號範圍內金融資產的，且其滿足衍生工具定義，風險和特徵與主合同的風險和特徵不緊密相關，且主合同不是按以公允價值計量且其變動計入損益計量的，應當將其作為單獨的衍生工具處理。

一般而言，單一工具中的多個嵌入衍生工具與主合同分拆，除非這些衍生工具與不同的風險敞口有關，且易於分拆並彼此獨立，否則將其視為單一的複合嵌入衍生工具。

歷史財務資料附註 — 續

3. 歷史財務資料編製基準及重大會計政策資料 — 續

3.15 金融工具 — 續

(d) 抵銷金融資產與金融負債

當且僅當貴集團目前具有法律上可強制執行的權利以抵銷已確認金額；及擬以淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債，則金融資產與金融負債相互抵銷，並於合併財務狀況表內呈列淨額。

(e) 可轉換優先股

貴公司發行的Pre-A輪優先股、A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股可由Pre-A輪優先股、A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股持有人選擇進行轉換或在某些情況下自動轉換。Pre-A輪優先股、A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股不可贖回，但貴公司須於滿足若干條件時向Pre-A輪優先股、A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股持有人支付股息，其數額不超過各輪可轉換優先股購買價。該等可轉換優先股的詳情載於附註33。

可轉換優先股以公允價值初始確認。貴集團不將嵌入式衍生工具與主合同分開記賬，而是將可轉換優先股整體指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，公允價值變動則於損益中的「可轉換優先股公允價值變動」內確認。任何直接應佔交易成本於損益中確認為財務成本。

3.16 已終止經營業務

已終止經營業務為貴集團之組成部分，就經營及財務報告目的而言，其經營及現金流量可與貴集團其他部分明確區分，並為按業務或經營地區劃分之獨立主要業務，或屬於出售按業務或經營地區劃分之獨立主要業務之單一統籌計劃之一部分，或屬於僅為轉售而收購之子公司。

已終止經營業務於出售時或(如較早)有關營運符合分類為持作出售之條件時進行分類。廢除營運時亦產生已終止經營業務。

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於應用貴集團之會計政策(其於附註3內闡述)時，貴公司董事須就有關未能從其他來源輕易獲得之資產及負債賬面價值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關之其他因素作出。實際結果可能與該等估計不同。

歷史財務資料附註 — 續

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 — 續

估計及相關假設乃按持續基準複核。倘會計估計之修訂僅影響估計獲修訂之期間，則會計估計之修訂於該期間予以確認，倘若修訂同時影響現時及未來期間，則會計估計之修訂於修訂及未來期間內予以確認。

以下為貴公司董事於應用貴集團會計政策過程中作出的除涉及估計的判斷(見下文)外的關鍵判斷，且其對於歷史財務資料內已確認金額的影響最為重大。

關聯實體的合併

貴集團通過與有關中國內資公司及其各自的名義股東訂立合同安排，取得有關中國內資公司江蘇聚成空間的控制權。然而，在向貴集團提供中國內資公司的直接控制權方面，合同安排及其他措施未必如直接法定擁有權一樣有效，中國法律制度所呈現的不確定因素可能妨礙貴集團於中國內資公司業績、資產及負債中的實益權利。基於法律顧問的意見，貴公司董事認為，宿遷京東寶盈、江蘇聚成空間及其各自名義股東訂立的合同安排符合相關中國法律，並可依法強制執行。

估計不確定因素的主要來源

下文為各報告期末關於未來的關鍵假設以及估計不確定因素的其他主要來源，而該等假設及來源或會具有導致資產負債的賬面價值於下一個財政年度內作出大幅調整的重大風險。

存貨減值

如果商品滯銷或商品損壞，貴集團會根據過往及預測的消費需求及促銷情況等因素記錄調整，將存貨成本撇減至預計可變現淨值。

返利及補貼

返利在達到特定期間的最低採購門檻時獲得。當批量返利可基於貴集團的過往經驗及當前預測合理估計時，部分返利在貴集團逐步達到採購門檻時確認。補貼根據通過貴集團銷售的產品數量計算，在銷售已完成及金額可確定時確認為營業成本的抵減。

金融資產的公允價值估計

金融資產的公允價值，若無活躍市場，則使用適當的估值技術估計。該等估值乃基

歷史財務資料附註 — 續

4. 關鍵會計判斷及估計不確定因素之主要來源 — 續

於與金融工具相關的預期波動率、缺乏市場流動性折扣及無風險利率的若干假設，存在不確定性，並可能與實際結果存在較大差異。詳情載於附註37。

可轉換優先股公允價值估計

貴公司發行的可轉換優先股未於活躍市場買賣，且相關公允價值乃採用估值技術釐定。貴集團採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換優先股的公允價值。有關關鍵假設及關鍵輸入數據的詳情載於附註33。

貿易應收款項的預期信用損失撥備

信貸減值貿易應收款項乃單獨進行預期信用損失評估。此外，對於未單獨評估的貿易應收款項，貴集團採用實務簡化法通過撥備矩陣估計其預期信用損失。撥備率乃基於各債務人的賬齡分組，並考慮貴集團歷史違約率及無須花費不必要成本或精力即可獲得的合理有據的前瞻性資料而釐定。於各報告期末，將重新評估歷史可觀察違約率並考慮前瞻性資料(包括國內生產總值比率預測、居民消費價格指數預測及其他相關因素)的變動。預期信用損失撥備對估計的變動敏感。

商譽減值評估

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額作出估計；其中，可收回金額為其使用價值與公允價值減出售成本中的較高者。使用價值計算要求貴集團估計預期產生自現金產生單位(或現金產生單位組別)的未來現金流量及合適的貼現率以計算現值。如果實際的未來現金流量低於預期或事實及情況變動導致未來現金流量下調或貼現率上調，則可能會出現重大減值虧損或進一步的減值虧損。

5. 分部資料

貴集團的主要經營決策者(即首席執行官)就分配資源及評估貴集團的整體表現作出決策時，會審閱合併業績，且概無向首席執行官提供其他獨立財務資料。因此，貴集團只有一個報告分部。貴集團在內部報告中並未就市場或分部作出區分。由於貴集團的非流動資產全部位於中國且貴集團的大部分收入來自中國，因此並無呈列地區資料。於往績記錄期間，概無與單一外部客戶進行交易產生的收入佔貴集團收入的10%或以上。

歷史財務資料附註 — 續

6. 收入

(a) 分解來自客戶合同的收入：

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
<i>商品或服務類型：</i>					
商品銷售.....	12,935,479	16,120,101	19,169,998	8,070,006	9,581,953
交易平台、廣告及其他服務..	1,199,216	1,215,782	1,227,743	550,035	668,435
合計.....	<u>14,134,695</u>	<u>17,335,883</u>	<u>20,397,741</u>	<u>8,620,041</u>	<u>10,250,388</u>
<i>收入確認的時間：</i>					
某一時間點.....	13,921,593	17,250,025	20,310,828	8,597,763	10,200,340
時間段.....	213,102	85,858	86,913	22,278	50,048
合計.....	<u>14,134,695</u>	<u>17,335,883</u>	<u>20,397,741</u>	<u>8,620,041</u>	<u>10,250,388</u>

由於貴集團所有合同的原預期期限均為一年內或以下，貴集團採用實務簡化法，未披露分配至剩餘履約義務的交易價格。

(b) 合同負債

貴集團主要就工業相關產品的銷售向客戶收取預付款及收取交易平台服務費。貴集團已在「合同負債」項下確認與客戶合同有關的下列負債：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債.....	<u>353,842</u>	<u>228,493</u>	<u>238,343</u>	<u>207,448</u>

截至2022年1月1日，合同負債為人民幣384百萬元。

貴公司董事預計，截至2025年6月30日的絕大部分合同負債將於一年內確認為收入。

(c) 就合同負債確認的收入

下表載列於往績記錄期間確認的與結轉合同負債有關的收入金額：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合同負債.....	<u>383,698</u>	<u>353,842</u>	<u>183,086</u>	<u>200,753</u>

歷史財務資料附註 — 續

7. 其他收入及(虧損)/收益淨額

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
政府補助.....	3,156	39,678	84,799	84,655	90,948
回購可轉換優先股所得收益 (附註33).....	—	77,715	—	—	—
重新指定可轉換優先股所 產生虧損(附註33).....	—	(45,251)	—	—	—
列作以公允價值計量且其 變動計入損益的金融資產 計量的於非上市公司中的 股權投資公允價值變動 (附註37.4).....	(46,126)	(78,358)	(159,300)	(134,799)	(26,163)
其他.....	6,457	9,787	49,274	12,044	28,519
合計.....	<u>(36,513)</u>	<u>3,571</u>	<u>(25,227)</u>	<u>(38,100)</u>	<u>93,304</u>

政府補助主要為中國地方政府部門提供的激勵，包括多種形式的政府財政激勵，以獎勵貴集團對當地經濟發展的支持及貢獻。於往績記錄期間，各報告期末概不存在與該等政府補助相關的未達成條件或或有事項。

8. 財務收入

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
來自京東集團的利息收入 (附註34).....	152,521	111,622	—	—	—
定期存款及銀行結餘的 利息收入.....	6,038	175,779	293,277	160,266	129,426
合計.....	<u>158,559</u>	<u>287,401</u>	<u>293,277</u>	<u>160,266</u>	<u>129,426</u>

9. 財務成本

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
與京東科技控股股份有限公司 及其子公司(「京東科技」)的 保理費用(附註34).....	105,189	138,840	192,967	74,862	90,258
租賃負債利息開支.....	371	428	215	154	47
合計.....	<u>105,560</u>	<u>139,268</u>	<u>193,182</u>	<u>75,016</u>	<u>90,305</u>

歷史財務資料附註 — 續

10. 預期信用損失模型下的減值虧損，經扣除轉回金額

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已確認減值虧損， 經扣除轉回金額：					
— 貿易應收款項.....	474	4,182	3,778	6,594	493
— 其他應收款項.....	(57)	—	—	—	1,495
合計.....	417	4,182	3,778	6,594	1,988

減值評估的詳情載列於附註37.2。

11. 所得稅開支

所得稅

開曼群島

根據開曼群島現行法律，貴公司及其於開曼群島註冊成立的子公司無須就收入或資本收益繳稅。此外，開曼群島並無就向股東支付股息徵收預扣稅。

英屬維爾京群島

根據英屬維爾京群島現行法律，在英屬維爾京群島註冊成立的實體無須就收入或資本收益繳稅。

香港

根據香港利得稅的兩級制利得稅率制度，合資格集團實體首2百萬港元的利潤將按8.25%的稅率繳稅，而超過2百萬港元的利潤將按16.5%的稅率繳稅。不適用兩級制利得稅率的集團實體利潤將繼續按16.5%的統一稅率繳稅。因此，對於首2百萬港元的估計應課稅利潤，將按8.25%的稅率計算合資格集團實體的香港利得稅，對於超過2百萬港元的估計應課稅利潤，將按16.5%的稅率計算。

中國內地

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及《企業所得稅法實施條例》，中國子公司的企業所得稅稅率為25%。

貴集團在中國運營的子公司有資格享有若干稅務減免。根據於2008年1月1日起生效的《企業所得稅法》，「高新技術企業」資格有效期為三年，而合資格實體可於期滿後再申請三年有效期，前提是其業務運營須繼續符合高新技術企業資格。蘇州工品匯軟件技術有限公司(「工品匯軟件」)於2020年12月2日獲得高新技術企業身份，有權於2020年至2023年期間

歷史財務資料附註 — 續

11. 所得稅開支 — 續

享有15%的優惠稅率，工品匯軟件已於2023年重新申請其高新技術企業身份，並有權於2023年至2026年期間享有15%的優惠稅率。北京京東電解智於2021年獲得高新技術企業身份，有權於2021年至2024年期間享有15%的優惠稅率並於2024年12月續簽，有效期三年。因此，京東電解智於2024年至2027年期間合資格享有15%的優惠稅率。於其後年度，稅務機關將重新評估貴集團的高新技術企業身份。

設在《西部地區鼓勵類產業目錄》(原有效期至2010年末，後進一步延期至2030年) (「西部地區目錄」) 中指定的適用中國地區的若干企業可依據《企業所得稅法》享受15%的優惠稅率，但是須受《企業所得稅法》所載若干一般限制的規限且須遵守相關條例。北海京東工業技術有限公司(「北海京東工業」)及廣西京東揚啟電子商務有限公司(「廣西揚啟」)符合《西部地區鼓勵類產業目錄》中的企業資格並享受15%的優惠所得稅率。

中國國家稅務總局(「國家稅務總局」)於2018年9月宣佈，從事研發活動的企業於2018年1月1日至2020年12月31日有權要求將其研發開支的175%列作超額扣除，該期限於2021年3月宣佈進一步延期至2023年12月31日。根據國家稅務總局於2022年9月及2023年3月發佈的公告，該等企業自2022年10月1日起有權要求以其所產生研發開支的200%列作超額扣除。

未分派股息的預扣稅

《企業所得稅法》亦規定，如外商投資企業(「外商投資企業」)的中國內地境外直接控股公司被視為在中國內地境內並無設立任何機構、場所的非居民企業，或收取的股息與該直接控股公司在中國內地境內設立的機構、場所無關，則外商投資企業向有關直接控股公司分派的股息須繳納10%的預提所得稅，除非該直接控股公司註冊成立所在的司法管轄區已與中國簽訂稅收協定，規定了不同的預提安排。根據2006年8月《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，中國內地外商投資企業向其香港直接控股公司支付的股息將按不超過5%的稅率繳納預提稅(如外商投資者直接擁有該外商投資企業至少25%的股份)。貴公司並無從產生於往績記錄期間的利潤中向股東宣派或支付或計劃向股東宣派任何股息，因此貴公司並無就產生自位於中國內地的子公司的任何利潤錄得任何預提稅。

全球反侵蝕稅基規則(「GloBE規則」或「支柱二規則」)

截至2024年12月31日止年度及截至2025年6月30日止六個月，貴集團於支柱二規則生效的若干司法管轄區開展業務。然而，由於貴集團可以利用過渡性國別報告避風港規則，貴集團管理層認為貴集團無須根據支柱二規則繳納補足稅。

歷史財務資料附註 — 續

11. 所得稅開支 — 續

貴集團所得稅開支的分析如下：

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
當期所得稅：					
中國企業所得稅	195,475	183,108	177,997	99,349	74,301
遞延所得稅	(3,741)	(27,549)	(57,002)	(12,542)	(13,553)
合計	<u>191,734</u>	<u>155,559</u>	<u>120,995</u>	<u>86,807</u>	<u>60,748</u>

根據合併損益表，年內／期內所得稅開支與所得稅前(虧損)／利潤的調節如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
所得稅前(虧損)／利潤	(1,192,364)	160,358	882,603	378,054	512,062
按中國法定所得稅稅率					
25%計算的稅項	(298,091)	40,090	220,651	94,514	128,016
以下各項的稅務影響：					
— 釐定應課稅利潤時					
不可扣除之開支	495	5,742	2,117	1,849	789
— 研發開支等的超額扣除	(36,251)	(26,185)	(17,050)	(12,993)	(8,868)
— 利用先前未確認的					
稅項虧損／可抵扣					
暫時性差異	(41,109)	(22,341)	(15,685)	(13,374)	(21,256)
— 不同司法管轄區適用					
不同稅率	(902)	26	335	(16)	1,107
— 免稅實體的稅務影響	486,583	108,670	(41,490)	(25,996)	(11,563)
— 適用於子公司及關聯併表					
實體的優惠所得稅稅率	(13,084)	(24,199)	(39,793)	(28,578)	(42,493)
— 未確認的稅項虧損／可抵扣					
暫時性差異(扣除確認先前					
未確認的遞延所得稅					
資產)	94,093	73,756	11,910	71,401	15,016
所得稅開支總額	<u>191,734</u>	<u>155,559</u>	<u>120,995</u>	<u>86,807</u>	<u>60,748</u>

歷史財務資料附註 — 續

11. 所得稅開支 — 續

遞延稅項

以下為用於財務報告目的的遞延稅項結餘分析：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	—	26,735	84,112	97,685
遞延稅項負債	(10,023)	(8,354)	(6,685)	(5,850)
	(10,023)	18,381	77,427	91,835

以下為往績記錄期間確認的遞延稅項資產及負債及其變動：

	企業合併 取得的 其他無形 資產	股份支付	稅項虧損	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日	(21,182)	—	—	(21,182)
計入損益	3,741	—	—	3,741
出售子公司	7,418	—	—	7,418
截至2022年12月31日	(10,023)	—	—	(10,023)
計入損益	1,669	25,880	—	27,549
計入其他儲備	—	855	—	855
截至2023年12月31日	(8,354)	26,735	—	18,381
計入損益	1,669	32,489	22,844	57,002
計入其他儲備	—	2,044	—	2,044
截至2024年12月31日	(6,685)	61,268	22,844	77,427
計入損益／(於損益扣除)	835	13,861	(1,143)	13,553
計入其他儲備	—	855	—	855
截至2025年6月30日	(5,850)	75,984	21,701	91,835

尚未就下列項目確認遞延稅項資產：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	767,539	625,605	308,094	194,924
可抵扣暫時性差異	152,574	488,092	681,948	644,858
	920,113	1,113,697	990,042	839,782

由於未來利潤流的不可預測性，因此未就該等未利用的稅項虧損及可抵扣暫時性差異確認遞延稅項資產。

截至2025年6月30日，該等未確認的稅項虧損主要來自於貴公司在中國設立的子公司及關聯併表實體，該等稅項虧損可結轉以抵銷未來應課稅收入，並將於2026年至2030年期間(2024年12月31日：2025年至2029年期間；2023年12月31日：2024年至2028年期間；2022年12月31日：2023年至2027年期間)屆滿，但來自高新技術企業者則除外，其將於2026年至2035年期間(2024年12月31日：2025年至2034年期間；2023年12月31日：2024年至2033年期間；2022年12月31日：2023年至2032年期間)屆滿。

歷史財務資料附註 — 續

12. 已終止經營業務

於2022年9月30日，貴集團終止與獵芯科技有限公司（「獵芯」）投票代理契據及授權書，並失去對獵芯的控制權，獵芯主要從事電子元器件銷售。貴集團自2022年9月30日起不再將獵芯併表（附註36）。與此同時，貴公司已恢復貴公司所持優先股的優先權。

已終止經營業務的業績在合併損益及綜合收益／（開支）表中作為一個單獨的行項目「來自己終止經營業務的年內利潤」入賬。持續經營業務和已終止經營業務的資產和負債在合併財務狀況表中以合併基準列報。持續經營業務和已終止經營業務的現金流量在合併現金流量表中以合併基準列報。

來自己終止經營業務的期內利潤載列如下。

	自2022年1月1日 至2022年9月30日
	人民幣千元
期內獵芯的利潤	164,775
出售已終止經營業務的收益（附註36）	204,469
就商譽確認的減值虧損	(254,278)
合計	114,966

歷史財務資料附註 — 續

12. 已終止經營業務 — 續

直至2022年9月30日，已納入合併損益表的已終止經營業務的業績如下：

	自2022年1月1日至 2022年9月30日
	人民幣千元
收入.....	2,461,335
營業成本.....	(2,341,272)
履約開支.....	(63,356)
銷售及市場推廣開支.....	(10,158)
研發開支.....	(12,171)
一般及行政開支.....	(11,334)
其他虧損淨額.....	(7,617)
財務收入.....	3,605
財務成本.....	(603)
可轉換優先股公允價值變動*.....	158,867
預期信用損失模型下的減值虧損，經扣除轉回金額.....	(12,249)
所得稅前利潤.....	165,047
所得稅開支.....	(272)
來自已終止經營業務的期內利潤.....	164,775

* 獵芯確認其可轉換優先股於截至2022年9月30日止期間的公允價值淨收益為人民幣159百萬元。截至2022年9月30日，獵芯發行的可轉換優先股的公允價值為人民幣445.6百萬元。貴公司採用貼現現金流量法釐定獵芯的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定於2022年9月30日的可轉換優先股的公允價值。截至2022年9月30日，貼現率、無風險利率及波動率作為主要假設，分別為15%、2%及47%。

來自已終止經營業務的期內(虧損)/利潤乃經扣除下列各項後得出：

	自2022年1月1日至 2022年9月30日
	人民幣千元
已出售存貨的成本.....	(2,341,272)
員工福利開支.....	(67,814)
物業及設備及使用權資產折舊以 及無形資產攤銷.....	(19,511)

	自2022年1月1日至 2022年9月30日
	人民幣千元
已終止經營業務的現金流量	
經營活動現金流入淨額.....	86,866
投資活動現金流出淨額.....	(53,001)
融資活動現金流出淨額.....	(4,266)

獵芯於出售日期的資產及負債的賬面價值披露於附註36。

歷史財務資料附註 — 續

13. 來自持續經營業務的所得稅前(虧損)/利潤

來自持續經營業務的所得稅前(虧損)/利潤經扣除下列各項後得出：

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
已出售存貨的成本	11,508,520	14,500,399	17,012,040	7,145,160	8,305,067
物流與倉儲服務開支*	279,994	365,053	526,223	213,113	418,150
京東集團分配/收取的技術和 流量支持服務的開支*	385,726	445,070	485,614	216,960	239,115
其他支持服務相關開支*	9,812	5,425	3,157	1,476	1,002
支付服務開支*	102,584	123,983	74,744	47,113	28,228
推廣及廣告開支	106,133	105,201	110,238	44,684	57,279
員工福利開支(附註14)	807,319	959,634	1,010,127	480,935	630,827
物業及設備及使用權資產折舊 以及無形資產攤銷	16,320	16,814	16,298	7,814	8,819
審計師薪酬	1,870	853	349	156	196
上市費用	—	43,662	7,167	—	2,901

* 主要包括京東集團分配/收取的服務成本。

14. 員工福利開支

持續經營業務

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及獎金	496,915	523,649	706,599	321,845	467,748
股份支付開支(附註29)	183,113	297,314	125,241	80,723	50,591
福利、醫療及其他利益	127,291	138,671	178,287	78,367	112,488
合計	807,319	959,634	1,010,127	480,935	630,827

於往績記錄期間，員工福利開支包括董事及首席執行官薪酬。

歷史財務資料附註 — 續

15. 董事及首席執行官薪酬

董事及首席執行官於往績記錄期間的薪酬根據適用的上市規則及香港《公司條例》披露，並載列如下：

(a) 董事及首席執行官的薪酬載列如下：

截至2022年12月31日止年度						
姓名	薪金及其他薪酬	獎金	股份酬金開支	退休金成本—設定提存計劃	福利、醫療及其他利益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事兼首席執行官：						
宋春正 ¹	1,729	466	13,341	58	118	15,712
非執行董事：						
徐炳東 ²	—	—	—	—	—	—
徐雷 ³	—	—	795	—	—	795
劉強東 ⁴	—	—	—	—	—	—
許冉 ⁵	—	—	—	—	—	—
	<u>1,729</u>	<u>466</u>	<u>14,136</u>	<u>58</u>	<u>118</u>	<u>16,507</u>
截至2023年12月31日止年度						
姓名	薪金及其他薪酬	獎金	股份酬金開支	退休金成本—設定提存計劃	福利、醫療及其他利益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事兼首席執行官：						
宋春正 ¹	1,444	440	25,585	63	183	27,715
非執行董事：						
徐炳東 ²	—	—	—	—	—	—
徐雷 ³	—	—	495	—	—	495
劉強東 ⁴	—	—	—	—	—	—
許冉 ⁵	—	—	—	—	—	—
胡寧峰 ⁶	—	—	—	—	—	—
	<u>1,444</u>	<u>440</u>	<u>26,080</u>	<u>63</u>	<u>183</u>	<u>28,210</u>
截至2024年12月31日止年度						
姓名	薪金及其他薪酬	獎金	股份酬金開支	退休金成本—設定提存計劃	福利、醫療及其他利益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事兼首席執行官：						
宋春正 ¹	1,586	656	10,031	83	186	12,542
非執行董事：						
徐炳東 ²	—	—	—	—	—	—
劉強東 ⁴	—	—	—	—	—	—
	<u>1,586</u>	<u>656</u>	<u>10,031</u>	<u>83</u>	<u>186</u>	<u>12,542</u>

歷史財務資料附註 — 續

15. 董事及首席執行官薪酬 — 續

截至2025年6月30日止六個月						
姓名	薪金及 其他薪酬	獎金	股份酬金 開支	退休金成本 — 設定提存 計劃	福利、醫療 及其他利益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事兼首席執行官：						
宋春正 ¹	816	330	2,721	42	102	4,011
非執行董事：						
徐炳東 ²	—	—	—	—	—	—
劉強東 ⁴	—	—	—	—	—	—
	816	330	2,721	42	102	4,011
截至2024年6月30日止六個月(未經審計)						
姓名	薪金及 其他薪酬	獎金	股份酬金 開支	退休金成本 — 設定提存 計劃	福利、醫療 及其他利益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
執行董事兼首席執行官：						
宋春正 ¹	784	263	5,836	41	92	7,016
非執行董事：						
徐炳東 ²	—	—	—	—	—	—
劉強東 ⁴	—	—	—	—	—	—
	784	263	5,836	41	92	7,016

附註：

- 自2017年7月起獲委任為首席管理和執行責任人，自2020年6月起獲委任為執行董事，並於2021年7月獲委任為首席執行官。
- 自2020年6月起獲委任為非執行董事。
- 自2020年6月起獲委任為非執行董事，並於2023年3月辭任。
- 自2021年10月起獲委任為非執行董事。
- 自2021年10月起獲委任為非執行董事，並於2023年3月辭任。
- 自2023年3月起獲委任為非執行董事，並於2023年3月辭任。

上文所披露執行董事及首席執行官薪酬主要是針對其為貴公司和貴集團提供之管理服務。上文所披露非執行董事薪酬主要針對彼等作為貴公司董事提供之服務。

(b) 董事的福利及權益

除上文所披露金額外，概無向董事及首席執行官提供其他福利。

(c) 董事離職福利

於期末或於往績記錄期間的任何時間，概不存在任何董事離職福利。

(d) 就獲提供董事服務而給予第三方的對價

於期末或於往績記錄期間的任何時間，概不存在任何就獲提供董事服務而給予第三方的對價。

歷史財務資料附註 — 續

15. 董事及首席執行官薪酬 — 續

(e) 關於以董事、彼等的受控制法人團體及關連實體為受益人作出的貸款、類似貸款及其他交易的資料

除合同安排所披露者外，於期末或於往績記錄期間的任何時間，概不存在以董事、彼等的受控制法人團體及關連實體為受益人作出的貸款、類似貸款及其他交易。

(f) 董事於交易、安排或合同中的重大權益

除附註1.2及34所披露者外，於期末或於往績記錄期間的任何時間，概不存在貴公司為其中一方且貴公司董事於其中直接或間接擁有重大權益的任何有關貴集團業務的重大交易、安排及合同。

16. 五名最高薪酬員工

截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，五名最高薪酬員工包括一名董事，彼於往績記錄期間的薪酬載於附註15。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，應付其餘四名並非貴公司董事或首席執行官之人士於往績記錄期間的薪酬載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及其他薪酬	5,041	5,412	4,085	2,109	3,194
獎金	1,373	1,545	1,891	659	1,146
股份支付開支	13,077	43,537	13,924	6,669	11,224
退休金成本 — 設定 提存計劃	221	257	194	103	126
福利、醫療及其他利益	304	472	656	181	244
合計	20,016	51,223	20,750	9,721	15,934

歷史財務資料附註 — 續

16. 五名最高薪酬員工 — 續

其薪酬介於以下範圍的最高薪酬員工之人數：

	人數				
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	員工人數	員工人數	員工人數	員工人數 (未經審計)	員工人數
薪酬範圍(港元)					
2,000,001港元至2,500,000港元...	—	—	—	2	—
2,500,001港元至3,000,000港元...	—	—	—	1	—
3,000,001港元至3,500,000港元...	—	—	—	1	—
3,500,001港元至4,000,000港元...	—	—	—	—	1
4,000,001港元至4,500,000港元...	—	—	—	—	2
4,500,001港元至5,000,000港元...	2	—	2	—	—
5,000,001港元至5,500,000港元...	—	—	—	—	1
5,500,001港元至6,000,000港元...	—	—	1	—	—
6,500,001港元至7,000,000港元...	1	—	—	—	—
7,000,001港元至7,500,000港元...	1	—	—	—	—
7,500,001港元至8,000,000港元...	—	—	1	—	—
8,500,001港元至9,000,000港元...	—	2	—	—	—
9,000,001港元至9,500,000港元...	—	1	—	—	—
30,500,001港元至31,000,000港元..	—	1	—	—	—
合計.....	4	4	4	4	4

於往績記錄期間，貴集團並無向五名最高薪酬員工支付任何酬金，作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵，或離職補償。五名最高薪酬員工於往績記錄期間概無放棄或同意放棄任何薪酬。

歷史財務資料附註 — 續

17. 每股(虧損)/盈利

貴公司所有者應佔每股基本(虧損)/盈利乃基於以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
分子：					
用於計算每股基本(虧損)/ 盈利的貴公司所有者應佔 年度/期間(虧損)/利潤..	(1,334,128)	4,799	761,608	291,247	451,314
加：可轉換優先股公允價值 變動的影響	—	—	47,607	9,084	4,495
用於每股攤薄(虧損)/盈利的 (虧損)/盈利.....	<u>(1,334,128)</u>	<u>4,799</u>	<u>809,215</u>	<u>300,331</u>	<u>455,809</u>
	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 股份數目	2023年 股份數目	2024年 股份數目	2024年 股份數目	2025年 股份數目
分母：					
用於計算每股基本(虧損)/盈利的 普通股加權平均數	1,685,627,712	1,967,532,966	2,036,693,980	2,036,693,980	2,036,693,980
加：攤薄性潛在普通股的影響：					
已授出期權	—	9,760,474	22,319,420	19,445,116	28,705,562
可轉換優先股	—	—	429,247,881	429,247,881	429,247,881
用於每股攤薄(虧損)/盈利的 普通股加權平均數	<u>1,685,627,712</u>	<u>1,977,293,440</u>	<u>2,488,261,281</u>	<u>2,485,386,977</u>	<u>2,494,647,423</u>
貴公司所有者應佔每股基本(虧損)/ 盈利(每股人民幣元)	(0.79)	—*	0.37	0.14	0.22
貴公司所有者應佔每股攤薄(虧損)/ 盈利(每股人民幣元)	(0.79)	—*	0.33	0.12	0.18

* 低於人民幣0.01元

由於貴集團截至2022年12月31日止年度產生虧損，計算每股攤薄虧損時未納入潛在普通股，因為其納入會導致每股虧損減少，即反攤薄。因此，截至2022年12月31日止年度的每股攤薄虧損與該年度的每股基本虧損相同。截至2023年12月31日止年度，貴公司已授出的

歷史財務資料附註 — 續

17. 每股(虧損)/盈利 — 續

股份期權對每股盈利具潛在攤薄性影響，截至2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，貴公司已授出的股份期權及可轉換優先股對每股盈利具潛在攤薄性影響。

18. 物業及設備

	附註	電子設備 人民幣千元	租賃資產改良 人民幣千元	其他 人民幣千元	產品線 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本						
截至2022年1月1日		13,084	7,939	2,118	14,757	37,898
新增		4,242	648	538	235	5,663
出售子公司	36	(2,267)	(4,196)	(1,516)	(14,992)	(22,971)
處置		(2,837)	—	(4)	—	(2,841)
截至2022年12月31日		12,222	4,391	1,136	—	17,749
新增		3,597	249	351	—	4,197
處置		(2,660)	—	(179)	—	(2,839)
截至2023年12月31日		13,159	4,640	1,308	—	19,107
新增		5,426	1,279	121	—	6,826
處置		(3,094)	(291)	—	—	(3,385)
截至2024年12月31日		15,491	5,628	1,429	—	22,548
新增		5,156	1,677	587	—	7,420
處置		(2,815)	—	—	—	(2,815)
截至2025年6月30日		17,832	7,305	2,016	—	27,153
折舊						
截至2022年1月1日		6,017	1,437	620	1,070	9,144
年內計提		2,979	1,641	801	693	6,114
出售子公司	36	(1,014)	(1,318)	(355)	(1,763)	(4,450)
處置		(751)	—	(1)	—	(752)
截至2022年12月31日		7,231	1,760	1,065	—	10,056
年內計提		3,479	1,359	100	—	4,938
處置		(1,562)	—	(16)	—	(1,578)
截至2023年12月31日		9,148	3,119	1,149	—	13,416
年內計提		2,365	1,520	77	—	3,962
處置		(2,674)	(291)	—	—	(2,965)
截至2024年12月31日		8,839	4,348	1,226	—	14,413
當期計提		2,093	803	33	—	2,929
處置		(1,841)	—	—	—	(1,841)
截至2025年6月30日		9,091	5,151	1,259	—	15,501
賬面價值						
截至2022年12月31日		4,991	2,631	71	—	7,693
截至2023年12月31日		4,011	1,521	159	—	5,691
截至2024年12月31日		6,652	1,280	203	—	8,135
截至2025年6月30日		8,741	2,154	757	—	11,652

歷史財務資料附註 — 續

18. 物業及設備 — 續

上述物業及設備項目(經考慮剩餘價值後)使用直線法按下列年率折舊：

電子設備	20%至33.33%
租賃資產改良	於租賃資產改良的預計年期或租期兩者之間之較短者
產品線	10%
其他	20%

19. 租賃

貴集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公室及倉庫，協議期限為一至五年。

(a) 使用權資產

於往績記錄期間，貴集團使用權資產的賬面價值及變動如下：

附註	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面價值	26,926	11,009	7,586	4,934
新增	4,337	1,005	2,455	7,591
折舊費用	(8,606)	(4,428)	(5,107)	(2,301)
出售子公司	36 (11,648)	—	—	—
年末／期末賬面價值	11,009	7,586	4,934	10,224

(b) 租賃負債

於往績記錄期間，貴集團租賃負債的賬面價值及變動如下：

附註	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面價值	25,462	11,557	8,103	2,158
新租賃	4,337	1,005	2,108	7,291
已確認利息增長	974	428	215	47
支付	(7,540)	(4,887)	(8,268)	(1,262)
出售子公司	36 (11,676)	—	—	—
年末／期末賬面價值	11,557	8,103	2,158	8,234
分析為：				
非流動	6,356	2,609	1,039	5,076
流動	5,201	5,494	1,119	3,158
	11,557	8,103	2,158	8,234

歷史財務資料附註 — 續

19. 租賃 — 續

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債的現值				
— 一年內	5,201	5,494	1,119	3,158
— 一至兩年	4,517	1,551	610	2,919
— 兩至五年	1,839	1,058	429	2,157
	<u>11,557</u>	<u>8,103</u>	<u>2,158</u>	<u>8,234</u>

租賃負債使用增量借款利率按尚未支付的租賃付款現值計量。貴集團截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日採用的加權平均貼現率分別為每年4.41%、4.32%、2.72%及2.66%。

20. 商譽

	附註	收購 蘇州京東 工品匯信息 科技有限公司 (「蘇州工品 匯」)	收購獵芯	其他收購	合計
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
截至2022年1月1日		396,174	738,888	21,660	1,156,722
年內已確認的減值虧損		—	(254,278)	—	(254,278)
出售子公司	36	—	(484,610)	—	(484,610)
截至2022年、2023年 及2024年12月31日以及 2025年6月30日		<u>396,174</u>	<u>—</u>	<u>21,660</u>	<u>417,834</u>
賬面價值					
截至2022年、2023年 及2024年12月31日以及 2025年6月30日		<u>396,174</u>	<u>—</u>	<u>21,660</u>	<u>417,834</u>

為進行商譽減值測試，商譽會分配至一個單獨的現金產生單位(或現金產生單位組別)。該等現金產生單位代表貴集團就內部管理而監控商譽的最低水平。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，管理層根據國際會計準則第36號對貴集團的商譽進行減值評估。就減值評估而言，商譽的可收回金額採用使用價值計算釐定，使用價值計算乃使用貼現現金流量法釐定。管理層憑藉其豐富的行業經驗，根據過往表現及其對市場發展的預期作出預測。於2025年6月30日，管理層未發現任何減值跡象，因此，截至2025年6月30日，並未對商譽進行減值測試。

對產生自蘇州工品匯和其他收購的商譽的減值測試

2020年4月，貴集團完成對蘇州工品匯的收購，確認商譽金額人民幣396,174,000元。於2021年進行的另一項收購是指收購一家從事技術服務的子公司。為進行商譽減值測試，

歷史財務資料附註 — 續

20. 商譽 — 續

產生自收購蘇州工品匯及其他收購的商譽已分配至整個貴集團，並被確定為單獨的現金產生單位。

截至2022年、2023年及2024年12月31日，包含商譽的現金產生單位的可收回金額按使用價值計算釐定，使用價值計算乃使用貼現現金流量法釐定，該方法基於5年期財務預測，加上預測期以後的現金流量相關的最終價值（考慮到中國於過往年度的GDP增長率及通貨膨脹率基礎，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度，分別按3.0%、2.5%及2.5%的估計最終增長率進行推測）。截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度的除稅前貼現率分別為21%、20%及19%，用於反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位組別相關的特定風險。管理層憑藉其豐富的行業經驗，根據過往表現及其對市場發展的預期作出預測。

獲現金產生單位的使用價值計算所用關鍵假設如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
5年期收入複合年增長率.....	27%	22%	18%
最終增長率.....	3.0%	2.5%	2.5%
除稅前貼現率	21%	20%	19%

根據商譽減值測試，現金產生單位的淨餘分別為人民幣27,731百萬元、人民幣38,007百萬元及人民幣38,330百萬元，明顯高於其於2022年、2023年及2024年12月31日的賬面價值。因此，由於可收回金額高於賬面價值，截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度，與蘇州工品匯及其他收購相關的商譽並無確認減值。管理層認為任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

敏感度分析乃基於五年期間收入或最終價值或除稅前貼現率發生變化的假設進行。倘截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度的估計關鍵假設發生如下變更，淨餘將減少如下：

	截至12月31日止年度		
	2022年	2023年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
五年期收入減少5%.....	1,823,379	1,906,174	1,898,964
最終價值減少5%.....	862,836	901,976	932,493
除稅前貼現率增加5%.....	1,817,119	1,829,781	1,816,276

對獵芯的減值測試

2021年3月，貴集團獲得獵芯（主要從事銷售電子元器件）的控制權，確認商譽金額人民幣738,888,000元。商譽被分配至獵芯的現金產生單位，即就內部管理而言的最低水平。

歷史財務資料附註 — 續

20. 商譽 — 續

截至2022年12月31日，包含商譽的現金產生單位組別的可收回金額按使用價值計算釐定，使用價值計算乃使用貼現現金流量法釐定，該方法基於五年期財務預測，加上預測期以後的現金流量相關的最終價值（按2.5%的估計最終增長率進行推測）。18.25%的除稅前貼現率用於反映市場對時間價值的評估以及與現金產生單位組別相關的特定風險。管理層憑藉其豐富的行業經驗，根據過往表現及其對市場發展的預期作出預測。

根據商譽減值測試，其可收回金額高於其賬面價值。管理層認為任何該等假設的任何合理可能變動均不會導致減值。

2022年9月，為優化貴公司的服務，貴公司終止了不可撤銷的投票委託書和授權書，由此不再將獵芯合併入賬。貴公司董事釐定，截至2022年9月30日止九個月，與獵芯直接相關的商譽減值金額為人民幣254,278,000元。由於此次出售，獵芯的經營業績呈報為截至2021年12月31日止年度及截至2022年9月30日止九個月的已終止經營業務。請參閱附註12及36。

歷史財務資料附註 — 續

21. 其他無形資產

	附註	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本					
截至2022年1月1日		99,617	1,308	39,800	140,725
出售子公司	36	(40,900)	—	(37,700)	(78,600)
處置		—	(92)	—	(92)
截至2022年12月31日		58,717	1,216	2,100	62,033
新增		—	298	—	298
截至2023年及 2024年12月31日以及 2025年6月30日		58,717	1,514	2,100	62,331
攤銷					
截至2022年1月1日		16,049	1,161	10,893	28,103
年內支銷		11,140	126	9,845	21,111
出售子公司	36	(9,251)	—	(19,897)	(29,148)
處置		—	(92)	—	(92)
截至2022年12月31日		17,938	1,195	841	19,974
年內支銷		6,759	269	420	7,448
截至2023年12月31日		24,697	1,464	1,261	27,422
年內支銷		6,759	50	420	7,229
截至2024年12月31日		31,456	1,514	1,681	34,651
期內支銷		3,379	—	210	3,589
截至2025年6月30日		34,835	1,514	1,891	38,240
賬面價值					
截至2022年12月31日		40,779	21	1,259	42,059
截至2023年12月31日		34,020	50	839	34,909
截至2024年12月31日		27,261	—	419	27,680
截至2025年6月30日		23,882	—	209	24,091

上述無形資產使用壽命有限。該等無形資產在以下期間內按直線法攤銷：

類別	估計使用壽命(年)
商標	5至10年
軟件	3至5年
其他	3至5年

22. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於非上市公司的優先股投資	791,212	712,854	553,554	527,391
	791,212	712,854	553,554	527,391

歷史財務資料附註 — 續

22. 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 — 續

於非上市公司的優先股投資

該等投資為可轉換可贖回優先股或附有優先權的普通股。貴集團有權要求被投資方在發生不受發行人控制的贖回事件時，以預先釐定的固定金額贖回貴集團所持有的全部股份。因此，該等投資作為債務工具入賬，並按以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產計量。有關於該等非上市公司投資估值所用的主要假設，載列於附註37.4。

23. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
應收關聯方款項(附註34)	6,315,497	1,154,659	2,104,239	841,270
預付供應商款項	25,206	24,556	4,894	14,500
可抵扣增值稅	5,907	11,703	4,804	170,784
預付費用	245	143	539	2,773
已售產品的估計退貨	20,418	30,116	36,445	28,858
遞延股份發行成本	—	4,691	5,917	6,755
其他	3,672	7,915	10,794	67,933
	6,370,945	1,233,783	2,167,632	1,132,873
減：信用損失準備	—	—	—	(1,495)
	6,370,945	1,233,783	2,167,632	1,131,378
非流動：				
可返還押金	1,095	3,401	4,779	12,388
	1,095	3,401	4,779	12,388

貴公司

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動：				
應收關聯方款項	4,857,483	2,825,985	2,865,039	2,929,110
	4,857,483	2,825,985	2,865,039	2,929,110

24. 存貨

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
產品	591,378	456,329	832,629	1,188,308
其他	17,209	57,772	72,415	70,792
減：減值準備	(1,594)	(3,594)	(8,188)	(9,419)
	606,993	510,507	896,856	1,249,681

歷史財務資料附註 — 續

25. 貿易應收款項及應收票據

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方貿易款項	33,800	25,644	42,726	78,400
應收關聯方貿易款項(附註34)	4,181	—	—	—
減：預期信用損失準備	(5,555)	(4,889)	(8,667)	(5,784)
	32,426	20,755	34,059	72,616
應收票據	13,028	52,270	75,579	45,380
	45,454	73,025	109,638	117,996

預期信用損失準備的變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年初／期初	(13,830)	(5,555)	(4,889)	(8,667)
應收款項壞賬撥備	(12,723)	(4,182)	(3,778)	(493)
出售子公司	20,359	—	—	—
年度／期間因無法收回而核銷的應收款項	639	4,848	—	3,376
於年末／期末	(5,555)	(4,889)	(8,667)	(5,784)

貴集團與部分客戶訂有交易賬期。貴集團主要給予30天至180天的賬期。貿易應收款項根據相關合同的條款結算。基於發票日期的應收第三方及關聯方貿易款項賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	23,246	15,318	32,622	60,125
3至6個月	9,386	5,779	996	8,765
6至12個月	548	2,037	4,063	6,415
12個月以上	4,801	2,510	5,045	3,095
	37,981	25,644	42,726	78,400
減：預期信用損失準備	(5,555)	(4,889)	(8,667)	(5,784)
	32,426	20,755	34,059	72,616

貴集團持有用於日後結算貿易應收款項的已收票據。貴集團持續於各報告期末確認其全數賬面價值。貴集團所收全部票據的限期均不足一年。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團貿易應收款項結餘包括總賬面價值分別為人民幣1百萬元、人民幣8百萬元、人民幣5百萬元及人民幣15百萬元的應收賬款，由於貴集團信納後續結算且該等客戶的信貸質素並未降低，因此截至各報告日期該等應收賬款已逾期但未發生信貸減值。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押。

歷史財務資料附註 — 續

26. 現金及銀行結餘

26.1 定期存款

以各種貨幣計值的定期存款如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	—	3,552,446	—	3,600,406
人民幣	—	—	2,000,741	2,501,373
合計	—	3,552,446	2,000,741	6,101,779

定期存款為到期可贖回的銀行存款，期限為三個月至一年。截至2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，定期存款的加權平均年利率分別為5.64%、1.49%及4.00%。

26.2 受限制現金

受限制現金指於指定銀行賬戶中持有的存款。截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團持有的受限制現金分別為零、人民幣14百萬元、人民幣9百萬元及人民幣11百萬元。

26.3 現金及現金等價物

貴集團

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	12,344	5,488,742	8,372,098	4,559,678

以各種貨幣計值的現金及現金等價物如下：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	10,532	5,097,621	4,163,822	3,910,434
美元	1,812	391,116	4,170,455	619,917
港元	—	5	454	464
其他	—	—	37,367	28,863
合計	12,344	5,488,742	8,372,098	4,559,678

貴公司

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	1,765	391,086	4,165,539	579,991

歷史財務資料附註 — 續

26. 現金及銀行結餘 — 續

26.3 現金及現金等價物 — 續

以以下貨幣計值的現金及銀行結餘：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
美元	1,765	391,082	4,165,535	579,987
港元	—	4	4	4
合計	1,765	391,086	4,165,539	579,991

27. 股本

法定

	普通股數目	普通股面值	優先股數目	優先股面值
		美元		美元
截至2022年1月1日、2022年12月31日	99,634,567,660	49,817	365,432,340	183
B輪優先股發行後重新分類並重新指定	(81,153,148)	(41)	81,153,148	41
尚未發行的B輪優先股重新分類並重新指定	(19,322,177)	(10)	19,322,177	10
截至2023年及2024年12月31日 以及2025年6月30日	99,534,092,335	49,766	465,907,665	234

已發行

	普通股數目	普通股面值	普通股面值
		美元	人民幣千元
截至2022年1月1日及2022年12月31日 ...	1,685,627,712	843	6
發行普通股(附註1.2)	246,166,972	123	1
發行普通股予員工股權激勵計劃 承授人**	110,661,656	55	—*
回購及註銷普通股	(5,762,360)	(3)	—*
截至2023年及2024年12月31日 以及2025年6月30日	2,036,693,980	1,018	7

* 低於人民幣1,000元

** 於2023年3月，貴公司根據京東工業股權激勵計劃項下已歸屬予劉強東先生的股份獎勵而向Max I&P Limited (由劉強東先生控制的控股公司)發行90,629,636股每股面值0.0000005美元的普通股。於2023年8月，貴公司根據京東工業股權激勵計劃向Magical Brush Limited (一家根據英屬維爾京群島法律註冊成立的商業公司)發行20,032,020股每股面值0.0000005美元的普通股。

歷史財務資料附註 — 續

28. 儲備

貴公司

	儲備
	人民幣千元
截至2022年1月1日	1,660,501
股份支付開支	183,113
匯兌差額	(142,641)
截至2022年12月31日	1,700,973
回購及註銷股份	(68,771)
股份支付開支	178,012
行使股份期權及歸屬限制性股份單位	250,561
匯兌差額	(70,912)
截至2023年12月31日	1,989,863
股份支付開支	166,532
回購股份期權	(7,886)
匯兌差額	(42,270)
截至2024年12月31日	2,106,239
股份支付開支	98,337
回購股份期權	(5,966)
匯兌差額	11,845
截至2025年6月30日	2,210,455

29. 股份支付

於往績記錄期間，貴集團員工有資格參與京東集團股權激勵計劃（包括股份期權和限制性股份單位）。此外，根據京東工業股權激勵計劃，合資格員工及非員工被授予股份期權及限制性股份單位。

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，已確認股份支付總額分別為人民幣183百萬元、人民幣297百萬元、人民幣125百萬元、人民幣81百萬元及人民幣51百萬元，其中股份期權開支分別為人民幣7百萬元、人民幣175百萬元、人民幣165百萬元、人民幣81百萬元及人民幣98百萬元，其餘為限制性股份單位。

29.1 京東集團股權激勵計劃

京東集團向貴集團的合資格員工及非員工授予與服務掛鈎的股份期權及限制性股份單位，這被視為來自京東集團的出資，並計入「其他儲備」。

根據京東集團股權激勵計劃，限制性股份單位主要與服務掛鈎，並計劃於四或六年內歸屬。獎勵的四分之一或六分之一（視乎京東集團股權激勵計劃的不同歸屬時間表而定）將於授出獎勵的曆年末或授出的首個週年日歸屬，餘下獎勵將按直線法於餘下曆年末或週年歸屬。

歷史財務資料附註 — 續

29. 股份支付 — 續

29.1 京東集團股權激勵計劃 — 續

在與服務掛鈎的股權激勵的歸屬期，經扣除估計沒收後，貴集團在其合併損益表中確認股份支付開支。沒收乃基於授予時的過往經驗估計得出，如果實際沒收有別於該等估計，則在後續期間予以修正。

限制性股份單位

與服務掛鈎的限制性股份單位活動概要如下所列：

	限制性股份 單位數目	授出日期加權 平均公允價值
		美元
截至2022年1月1日未歸屬	2,491,382	29.74
已授出	845,918	30.12
已歸屬	(675,766)	24.32
轉移*	472,316	17.78
已沒收或註銷	(533,566)	30.48
截至2022年12月31日未歸屬	2,600,284	28.62
已授出	137,624	25.10
已歸屬	(423,944)	25.65
轉移*	397,130	33.94
已沒收或註銷	(2,012,322)	30.97
截至2023年12月31日未歸屬	698,772	25.94
已授出	138,136	14.02
已歸屬	(247,110)	24.83
轉移*	11,242	22.25
已沒收或註銷	(257,656)	28.89
截至2024年12月31日未歸屬	343,384	23.31
已授出	35,640	18.46
已歸屬	(129,584)	23.76
轉移*	246,910	19.98
已沒收或註銷	(136,298)	18.62
截至2025年6月30日未歸屬	360,052	22.09

* 轉移表示之前授予於往績記錄期間轉入或轉出上市業務之員工的限制性股份單位的增加或減少淨額。

限制性股份單位的估計薪酬成本乃基於JD.com, Inc.普通股於授出日期的公允價值。

29.2 京東工業股權激勵計劃

根據京東工業股權激勵計劃(其規定獎勵條款)，貴集團向合資格員工和非員工授出股份支付獎勵。貴公司於2021年採納京東工業股權激勵計劃，以吸引及挽留最優秀的人員，

歷史財務資料附註 — 續

29. 股份支付 — 續

29.2 京東工業股權激勵計劃 — 續

為員工及非員工提供額外激勵，並促進貴集團的成功。根據京東工業股權激勵計劃，股份期權通常與服務掛鉤，在規定的授予期限內分批歸屬，通常從歸屬開始之日起為期四年。

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團已分別保留121,391,215股普通股、75,880,619股普通股、64,151,302股普通股及59,098,166股普通股，可根據京東工業股權激勵計劃作為股份支付獎勵授出。

股份期權

與服務掛鉤的股份期權活動概要如下所列：

	股份期權數目	加權平均 行權價格 美元	加權平均 餘下合同期限 年度
截至2022年1月1日尚未行使	—	—	—
已授出	2,660,000	0.0000005	
截至2022年12月31日尚未行使	2,660,000	0.0000005	9.28
已授出	47,915,455	0.73	
已獲行使	(20,032,020)	1.74	
已沒收或註銷	(2,404,859)	0.0000005	
截至2023年12月31日尚未行使	28,138,576	0.0000005	9.25
已授出	20,209,266	0.0000005	
已回購	(900,703)	0.0000005	
已沒收或註銷	(7,579,246)	0.0000005	
截至2024年12月31日尚未行使	39,867,893	0.0000005	8.72
已授出	9,866,172	0.0000005	
已回購	(651,918)	0.0000005	
已沒收或註銷	(4,161,118)	0.0000005	
截至2025年6月30日尚未行使	44,921,029	0.0000005	8.49

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，可行使股份期權數目分別為零、4,645,028股、10,519,522股及14,624,411股。

估值技術於估值前經獨立知名國際商業估值師認證並予以調整，以確保估值結果可反映市場狀況。授出的每份期權的估計公允價值已按以下假設使用二項式期權定價模型於授出日期估計：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2022年	2023年	2024年	2025年
預期波動率	46.8%至50.0%	49.0%至50.0%	38.4%至43.5%	47.2%至49.0%
無風險利率(每年)	2.3%至3.0%	4.3%至4.7%	3.7%至4.5%	4.9%至5.1%
預期股息收益率	—	—	—	—
預期期限(年)	10	10	10	10
相關股份於期權授出日期的 公允價值(美元)	1.37至1.57	2.10至2.22	2.24至2.28	2.32至2.34

歷史財務資料附註 — 續

30. 股息

貴公司或其子公司或其關聯併表實體於往績記錄期間並無派付或宣派任何股息。

31. 貿易應付款項

貿易應付款項主要包括應付供應商的款項。

貿易應付款項賬期主要為30到90天。基於發票日期的貿易應付款項之賬齡分析如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
3個月內.....	2,010,377	3,652,829	4,873,192	4,058,646
3至6個月.....	330,664	90,018	183,537	356,808
6至12個月.....	48,681	36,648	36,437	65,644
12個月以上.....	—	12,143	15,834	12,539
合計.....	<u>2,389,722</u>	<u>3,791,638</u>	<u>5,109,000</u>	<u>4,493,637</u>

32. 預提費用及其他應付款項

預提費用及其他應付款項包括如下項目：

貴集團

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已收押金*.....	257,855	439,807	518,744	524,837
應付工資及福利.....	158,095	165,156	228,105	182,693
其他應納稅款.....	107,128	29,258	112,133	18,968
客戶預付款項.....	61,701	50,733	55,743	53,477
退貨準備金負債.....	21,828	31,272	38,264	30,873
上市費用及應付發行費用.....	—	38,579	33,679	33,581
其他.....	12,606	42,127	22,208	13,535
合計.....	<u>619,213</u>	<u>796,932</u>	<u>1,008,876</u>	<u>857,964</u>

* 主要指收取自線上交易平台業務的第三方商家的押金。

33. 可轉換優先股

A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股

於2020年4月，貴公司與一批第三方投資者訂立A輪股份認購協議。貴公司以每股1.00美元的價格發行230,000,000股A輪優先股，總現金所得為230百萬美元，佔貴公司所有權的10.71%（按全面攤薄基準）。A輪優先股可由其持有人選擇進行轉換或在某些情況下自動轉換。

歷史財務資料附註 — 續

33. 可轉換優先股 — 續

A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股 — 續

於2020年12月，貴公司與一批第三方投資者訂立A-1輪優先股（「A-1輪優先股」）最終協議。貴公司以每股1.06美元的價格發行99,434,534股A-1輪優先股，總現金所得約105百萬美元，佔貴公司所有權的4.43%（按全面攤薄基準）。A-1輪優先股可由其持有人選擇進行轉換或在某些情況下自動轉換。

於2023年3月，貴公司與一批第三方投資者簽訂B輪股份認購協議。貴公司以每股2.59美元的價格發行81,153,148股B輪優先股，總現金所得約210百萬美元，佔貴公司所有權的3.13%（按全面攤薄基準）。B輪優先股可由其持有人選擇進行轉換或在某些情況下自動轉換。同日，A-1輪優先股持有人持有的34,779,921股A-1輪優先股被轉換為B輪優先股並出售予B輪優先股持有人。

A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股的權利、優先權及特權如下：

收取股息的權利

於A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股適用發行日期後首五個12個月期間的各個期間，貴公司應分別按A輪購買價、A-1輪購買價及B輪購買價年度簡單利率就有關A輪優先股、A-1輪優先股及B輪優先股留存及累算股息。倘若合格首次公開發售並未於B輪優先股交割日的第五個週年日之前發生，股息僅可就A輪優先股投資者、A-1輪優先股投資者及B輪優先股投資者持有的每股可轉換優先股按比例以現金方式向A輪優先股投資者、A-1輪優先股投資者及B輪優先股投資者派付，直至(i)合格首次公開發售之日及(ii)有關股份的所有應計股息達到A輪購買價、A-1輪購買價及B輪購買價之日（以較早發生者為準）。但是，倘若合格首次公開發售於交割日的第七個週年日所在會計年度末之前發生，各A輪優先股投資者、A-1輪優先股投資者及B輪優先股投資者應及時、無條件及悉數向貴公司支付一筆相當於貴公司完成合格首次公開發售之前向該等優先股投資者派付的全部股息總額的現金款項，以及於合格首次公開發售前已累計或宣派但未派付的任何及所有股息須即刻自動取消及終止，且貴公司不再有支付任何該等股息的義務。

投票權

每股可轉換優先股擁有的表決票數相當於該等可轉換優先股轉換後當時可發行普通股的表決票數。A輪優先股持有人、A-1輪優先股持有人、B輪優先股持有人及普通股持有人將共同表決，而非作為單獨類別持有人表決。

歷史財務資料附註 — 續

33. 可轉換優先股 — 續

清算權利

如貴公司自願或非自願清算、解散或清盤，貴公司依法可分派予持有人的所有資產和資金(清償所有債權人的索求及法律可能規定須優先清償的索求後)應按以下方式分派予貴公司持有人：

A輪優先股投資者、A-1輪優先股投資者及B輪優先股投資者有權收取的金額，相當於相關可轉換優先股適用購買價的百分之一百，減去就相關可轉換優先股已宣派及支付的所有股息。

轉換權利

每股可轉換優先股可於其發行日期後的任何時間，由其持有人選擇轉換為繳足且無須增繳的普通股，普通股數目則按可轉換優先股的購買價除以當時適用於該可轉換優先股的轉換價(「轉換價」)計算。如果轉換價未作調整，則每股可轉換優先股的轉換價與其原始發行價相同。若貴公司任何股本證券的每股發行價低於可轉換優先股的購買價格，則轉換價可予調整。倘若(i)完成首次公開發售後；或(ii)就A輪優先股而言，倘持有至少75%已發行A輪優先股的A輪優先股投資者選擇轉換A輪優先股；或(iii)就A-1輪優先股而言，倘持有至少50%已發行A-1輪優先股的A-1輪優先股投資者選擇轉換A-1輪優先股；或(iv)就B輪優先股而言，倘持有至少50%已發行B輪優先股的B輪優先股持有人選擇轉換B輪優先股，則每股可轉換優先股須按當時適用的轉換價分別自動轉換為普通股。

轉換調整機制

倘若合格首次公開發售的每股發售價低於當時有效的B輪轉換價，則緊接合格首次公開發售前B輪轉換價應降至股東協議所述的合格B輪股份的發售價，除非持有至少50%合格B輪優先股的持有人另有約定。

歷史財務資料附註 — 續

33. 可轉換優先股 — 續

自註冊成立之日起，貴公司已通過發行可轉換優先股完成若干輪融資。貴公司發行的可轉換優先股的變動載列如下：

	人民幣千元
截至2022年1月1日	3,329,044
可轉換優先股公允價值變動	1,915,655
匯兌差額	377,115
截至2022年12月31日	5,621,814
發行B輪優先股	1,461,576
A-1輪優先股重新指定為B輪優先股*	45,251
回購Pre-A輪優先股**	(284,977)
可轉換優先股公允價值變動	530,279
匯兌差額	129,955
截至2023年12月31日	7,503,898
可轉換優先股公允價值變動	47,607
匯兌差額	112,248
截至2024年12月31日	7,663,753
可轉換優先股公允價值變動	4,495
匯兌差額	(31,791)
截至2025年6月30日	7,636,457

* 於重新指定日期，A-1輪優先股的公允價值低於B輪優先股。該重新指定引致虧損人民幣45,251,000元。

** 於2023年3月，貴公司同意以總計約30百萬美元的現金對價回購17,337,607股Pre-A輪優先股。於回購當時，所回購Pre-A輪優先股的公允價值為人民幣284,977,000元，產生回購收益人民幣77,715,000元。於2023年8月，貴公司註銷14,269,660股所回購Pre-A輪優先股。

貴集團於各報告期末採用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換優先股的公允價值。關鍵假設載列如下：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
貼現率	17%	16%	16%	15%
無風險利率	4.82%	4.77%	5.07%	4.39%
缺乏市場流動性折扣	18%	12%	9%	7%
波動率	48%	48%	40%	40%

貼現率按截至各估值日期的加權平均資本成本進行估計。貴集團根據截至估值日期的到期情況與到期期限相符的政府債券之收益率，外加國家風險價差來估計無風險利率。缺乏市場流動性折扣使用期權定價法估計。在期權定價法下，可對沖出售私有股份前價格變動的認沽期權的成本，被視為確定缺乏市場流動性折扣的基準。波動率乃基於各估值日期前，可比較公司具有類似到期期限的每日股價收益率的年化標準差估計。除上述已採用的假設外，貴公司對未來表現的預測亦被納入對各估值日期可轉換優先股公允價值的確定中。

歷史財務資料附註 — 續

34. 關聯方交易

於往績記錄期間，貴集團與其關聯方開展了下列重大交易。貴公司董事認為，關聯方交易乃根據貴集團與各關聯方之間協商的條款於一般業務過程中開展。

(a) 關聯方名稱及與關聯方的關係

以下公司為於往績記錄期間與貴集團進行交易及／或與貴集團存在結餘的貴集團的重大關聯方。

關聯方名稱	關係
京東集團.....	由JD.com, Inc.控制
京東科技.....	京東集團的聯營企業，由劉強東先生控制

(b) 由關聯方提供的服務與產品

於A輪優先股融資交割日後，根據A輪股份認購協議所規定的條款，確立了京東集團為貴集團訂立的或京東集團與貴集團訂立的該等交易的條款及定價政策。於往績記錄期間，自該日起按上述條款及定價政策記錄的該等交易的詳情單獨列示如下：

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元
向關聯方提供的服務與產品：					
向京東集團提供的營銷服務.....	350,659	472,218	585,956	262,318	335,460
向京東集團提供的技術服務.....	13,003	6,705	6,263	1,943	1,663
向京東科技提供的服務.....	4,842	7,530	2,564	188	369
向京東集團提供的產品.....	—	1,544	30,706	6,744	41,519
由關聯方提供的服務與產品：					
由京東集團提供的物流與 倉儲服務..... (i)	279,994	365,053	522,929	213,113	418,150
由京東集團提供的技術和 流量支持服務..... (ii)	385,726	445,070	485,614	216,960	239,115
由京東集團提供的營銷服務..... (iii)	25,329	26,350	32,977	13,231	15,087
由京東集團提供的支付服務..... (iv)	101,923	123,885	73,989	46,748	27,964
由京東集團提供的其他服務及 股份支付..... (v)	523,882	201,657	88,683	60,754	24,893
由京東集團提供的忠誠計劃服務..... (vi)	24,548	26,143	10,448	7,334	2,780
由京東科技提供的其他服務..... (vii)	28,321	30,035	36,181	17,499	14,240
由京東科技提供的保理服務..... (viii)	105,189	138,840	192,967	74,862	90,258
由京東集團提供的產品..... (ix)	—	—	642	—	2,272
收取利息：					
來自京東集團的利息收入..... (x)	152,521	111,622	—	—	—

歷史財務資料附註 — 續

34. 關聯方交易 — 續

向關聯方提供的服務與產品

貴集團向京東集團提供營銷服務。貴集團向京東集團收取根據持續關連交易安排計算的營銷服務費。貴集團亦向京東集團提供工業品供其自用。

由關聯方提供的服務與產品

- (i) 京東集團向貴集團提供多種物流服務(包括但不限於倉庫運營及倉儲服務、境內及國際配送服務、海關登記及清關服務、標準及特殊包裝服務以及不時提供的其他增值物流服務)作為服務費的交換。物流服務費乃經公平磋商後釐定,並根據多種因素收取,包括所佔用的存儲空間以及包裹的重量及配送距離。
- (ii) 京東集團通過其線上平台(例如www.jd.com)向貴集團提供技術和流量支持服務。技術和流量支持服務主要包括為貴集團商家及供應商提供用戶流量支持、品牌活動、運營支持及廣告接入。京東集團按固定費率就通過其線上平台產生的工業相關產品及服務的已完成訂單量收取佣金。
- (iii) 貴集團代表廣告主從京東集團獲得廣告資源及/或平台,而京東集團向貴集團收取根據相關標準營銷服務協議計算的營銷服務費。
- (iv) 貴集團通過京東集團按成本基準通過第三方支付服務提供商向京東集團提供的支付渠道使用若干支付服務,原因是相關成本首先由京東集團結算,然後由貴集團全額(按成本基準)結算。這使貴集團能夠利用該等支付服務助力線上交易,實現高效、安全和及時的實時支付。
- (v) 京東集團向貴集團提供後台管理支持服務,包括但不限於雲服務、服務器提供以及維護及相關客戶服務。貴集團向京東集團支付服務過程中實際產生的成本。京東集團根據京東集團股權激勵計劃向貴集團的合資格員工授予限制性股份單位和股份期權。
- (vi) 鑒於貴集團的業務在京東集團的平台上運營,貴集團的客戶參與京東集團的客戶忠誠計劃,並在京東集團和貴集團的平台上使用該等積分購買產品和服務。貴集團根據京東集團授予的積分數及單位成本向京東集團付款。
- (vii) 貴集團根據相關標準支付服務協議及共享服務協議使用京東科技提供的若干支付服務及其他共享服務。

歷史財務資料附註 — 續

34. 關聯方交易 — 續

(viii) 京東科技通過從貴集團購買貿易應收款項提供保理服務，使其提前收取付款及在別處部署資金。京東科技就購買貴集團的貿易應收款項收取服務費。服務費經參考相關客戶的應收款項金額及信譽釐定。

(ix) 貴集團按正常商業條款向京東集團採購若干非工業品，隨後將該等非工業品售予貴集團的客戶。

收取利息

(x) 為更好地利用超額現金以獲得更高的回報，貴集團通過向京東集團轉入超額現金並收取相應利息來參與由京東集團管理的理財計劃，而京東集團就貴集團應付京東集團款項收取利息開支。根據A輪股份認購協議訂明的條款，貴集團有權獲得利息收入並有義務向京東集團支付利息開支。自分拆完成後，貴公司已終止與京東集團的理財計劃。

(c) 貴集團與主要關聯方之間存在以下結餘：

	截至12月31日			截至6月30日
	2022年	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收京東集團款項*	6,317,177	1,147,897	2,097,782	835,571
應收京東科技款項	2,501	6,762	6,457	5,699
應付京東科技款項	16,435	84,723	35,734	36,114

* 包括截至2022年12月31日，京東集團代表貴集團支付的蘇州工品匯未結算收購對價。

截至2022年12月31日與關聯方的重大結餘：

截至2022年12月31日，以與京東集團協定利率計息的應收關聯方款項人民幣6,315,497,000元屬非貿易性質，而人民幣4,181,000元屬貿易性質。

截至2022年12月31日，應付京東科技款項人民幣16,435,000元乃於日常業務過程中產生，屬無抵押及不計息。

截至2023年12月31日與關聯方的重大結餘：

截至2023年12月31日，應收關聯方款項人民幣1,154,659,000元屬貿易性質且該等餘額的賬齡均在三個月以內。

截至2023年12月31日，應付京東科技款項人民幣84,723,000元乃於日常業務過程中產生，屬無抵押及不計息。

歷史財務資料附註 — 續

34. 關聯方交易 — 續

截至2024年12月31日與關聯方的重大結餘：

截至2024年12月31日，應收關聯方款項人民幣2,104,239,000元屬貿易性質且該等餘額的賬齡均在三個月以內。

截至2024年12月31日，應付京東科技款項人民幣35,734,000元乃於日常業務過程中產生，屬無抵押及不計息。

截至2025年6月30日與關聯方的重大結餘：

截至2025年6月30日，應收關聯方款項人民幣841,270,000元屬貿易性質且該等餘額的賬齡均在三個月以內。

截至2025年6月30日，應付京東科技款項人民幣36,114,000元乃於日常業務過程中產生，屬無抵押及不計息。

上述應收／應付關聯方款項為無抵押、不計息且按要求償還。

(d) 主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理人員薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元
薪金及獎金.....	2,328	3,858	4,557	2,097	2,294
股份支付.....	14,850	51,494	17,901	9,648	5,167
退休金成本 — 設定提存計劃.	61	126	149	73	76
福利、醫療及其他利益	125	294	334	166	183
	<u>17,364</u>	<u>55,772</u>	<u>22,941</u>	<u>11,984</u>	<u>7,720</u>

35. 承諾

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團並無重大資本承諾。

歷史財務資料附註 — 續

36. 出售子公司

如附註12所述，於2022年9月30日，貴集團於出售其子公司獵芯時終止了其電子元器件業務。於出售日期，獵芯的資產淨值如下：

	人民幣千元
失去控制權之資產及負債分析：	
物業、廠房及設備	18,521
使用權資產	11,648
商譽	484,610
其他無形資產	49,452
存貨	102,688
貿易應收款項	431,342
預付款項、其他應收款項及其他資產	180,308
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	177,207
受限制現金	12,530
現金及現金等價物	70,812
租賃負債	(11,676)
可轉換優先股	(445,578)
遞延稅項負債	(7,418)
貿易應付款項	(415,834)
合同負債	(86,265)
預提費用及其他應付款項	(26,264)
應付所得稅	(3,535)
所處置的資產淨值	542,548

	人民幣千元
出售子公司的收益：	
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產*	370,875
所處置的資產淨值	(542,548)
非控制性權益	376,142
出售收益	204,469

	人民幣千元
出售產生的現金流出淨額：	
現金對價	—
減：已售銀行結餘及現金	(70,812)
	(70,812)

* 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產指獵芯的C-2輪優先股於出售日期的公允價值，其列於非上市實體的優先股投資內。

獵芯對貴集團2022年業績及現金流量的影響於附註12中披露。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具

37.1 按類別劃分的金融工具

貴集團

		截至12月31日			截至6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
以公允價值計量的金融資產：					
以公允價值計量且其變動					
計入損益的金融資產	22	791,212	712,854	553,554	527,391
以攤餘成本計量的金融資產		6,374,390	10,286,543	12,600,538	11,704,202
金融負債					
以公允價值計量的金融負債：					
可轉換優先股	33	5,621,814	7,503,898	7,663,753	7,636,457
以攤餘成本計量的金融負債		2,733,441	4,370,987	5,741,532	5,127,301

貴公司

		截至12月31日			截至6月30日
	附註	2022年	2023年	2024年	2025年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產					
以攤餘成本計量的金融資產.....		<u>4,859,248</u>	<u>6,769,517</u>	<u>7,030,578</u>	<u>7,109,507</u>
金融負債					
以公允價值計量的金融負債：					
可轉換優先股	33	5,621,814	7,503,898	7,663,753	7,636,457
以攤餘成本計量的金融負債.....		<u>2,351</u>	<u>34,303</u>	<u>34,096</u>	<u>30,573</u>

37.2 財務風險管理

貴集團的活動使其面對多種財務風險，如市場風險（包括外匯風險、利率風險及價格風險）、信用風險以及流動性風險。貴集團之整體風險管理計劃著重於金融市場的不可預測性，並力求盡量減少對貴集團財務表現之潛在不利影響。風險管理由貴公司董事執行。

貴集團的主要金融工具包括以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產、貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、受限制現金、現金及現金等價物、定期存款、可轉換優先股、貿易應付款項及其他應付款項。該等金融工具之詳情披露於各附註。有關減低該等風險的政策載於下文。貴公司董事對該等風險進行管理及監控，以確保能夠及時有效地實施適當措施。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

(a) 市場風險

外匯風險

貴集團於開曼群島、英屬維爾京群島及香港註冊成立的實體之功能貨幣為美元。貴集團的中國子公司及關聯併表實體將其功能貨幣定為人民幣。外匯風險於未來商業交易或已確認的金融資產及負債以貴集團實體各自功能貨幣以外的貨幣計值時產生。此外，貴公司與若干子公司有以外幣計值的集團內結餘，亦令貴集團承擔外幣風險。

於往績記錄期間，以功能貨幣以外貨幣計值的外幣交易產生的匯兌損益並不重大。貴公司董事認為其他貨幣兌兩項主要功能貨幣的外匯匯率合理變動不會導致貴集團業績產生重大變動，原因是以各子公司功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及負債之賬面淨值被認為並不重大。因此，外匯風險的敏感度分析並無呈列。

利率風險

利率風險是金融工具的價值或未來現金流量由於市場利率變動而產生波動的風險。浮動利率工具使貴集團面臨現金流量利率風險，而固定利率工具使貴集團面臨公允價值利率風險。

貴集團面臨與現金及現金等價物、受限制現金及應收京東集團計息款項有關的現金流量利率風險。貴集團亦面臨與定期存款及租賃負債有關的公允價值利率風險。

下述敏感度分析乃根據於往績記錄期間各報告期末的利率風險而釐定。該分析乃假設於往績記錄期間各報告期末未清償的金融工具於整個年度始終未清償而編製。

若利率上調／下調50個基點而所有其他變量保持不變，則貴集團截至2022年12月31日止年度的稅後虧損將減少／增加約人民幣23百萬元，且貴集團截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2025年6月30日止六個月的稅後利潤將增加／減少人民幣17百萬元、人民幣36百萬元及人民幣39百萬元，主要是由於浮動利率的現金及現金等價物、受限制現金或與京東集團的計息結餘的利息收入增加／減少。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

價格風險

貴集團就其以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產計量的於私營公司的股權投資、以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債計量的可轉換優先股面臨價格風險。上述金融工具由於市場價格變動而承擔價格風險，而該變動又是由各金融工具或其發行人的特定因素，或影響市場內交易的所有類似金融工具的因素導致。敏感度分析已在附註37.4中披露。

(b) 信用風險

信用風險是指交易對手無法履行其於金融工具或客戶合同項下的責任，而致蒙受財務虧損的風險。貴集團的信用風險主要涉及現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項。上述各類金融資產的賬面價值反映貴集團就金融資產而言面臨的最高信用風險。

貴集團的現金及現金等價物及受限制現金主要存放於中國大陸國有或知名金融機構以及中國大陸以外的知名國際金融機構。該等金融機構近期並無違約記錄。由於其違約風險較低以及交易對手具有履行其近期合同現金流量義務的充分能力，因此貴集團認為工具的信用風險較低。於往績記錄期間識別的信用損失並不重大。貴集團認為不存在重大信用風險且並未因其他方違約而造成任何重大損失。

為盡量降低信用風險，貴集團要求其信貸管理團隊為其貿易應收款項及應收票據和其他應收款項制定並維持信用風險評級，以根據其違約風險程度將風險分類。信貸管理團隊使用公開可得的金融資料以及貴集團自身的交易記錄來對主要客戶和其他債務人進行評級。貴集團的風險及其交易對手的信用評級受到持續監控，所訂立交易的總價值分散於獲批的交易對手中。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

下表載列貴集團界定其交易對手信用風險評級的方式以及確認預期信用損失的會計政策：

類別	貴集團對類別的定義	預期信用損失確認的基準	
良好.....	貿易及其他應收款項。交易對手有較低的違約風險以及滿足合同現金流量的強大能力	貿易應收款項 整個存續期預期信用損失 — 未發生信貸減值	其他應收款項 十二個月預期信用損失 — 若資產預計存續期不足12個月，則按照其預計存續期計量預期信用損失
可疑.....	信用風險自初始確認以來有顯著增加	整個存續期預期信用損失 — 未發生信貸減值	
違約.....	有證據表明資產發生信貸減值	整個存續期預期信用損失 — 發生信貸減值	
核銷.....	有證據表明債務人存在嚴重財務困難，且貴集團並無收回的實際可能性	資產被核銷	

貴公司董事在考慮各貿易應收款項的賬齡、貿易債務人的內部信貸評級、各貿易應收款項的還款記錄及／或過往到期狀況後，根據撥備矩陣通過將具有類似損失模式的不同債務人分組，評估貿易應收款項的整個存續期預期信用損失金額。預期損失率乃基於債務人預計年期的歷史可觀察違約率，並根據無須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料予以調整。此外，對發生信用減值的貿易應收款項個別進行預期信用損失評估。

在此基礎上，截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貿易應收款項的損失準備釐定如下：

截至2022年12月31日				
按組合基準計提之撥備	3個月內	3至6個月	6至12個月	合計
整個存續期預期信用損失率(未發生信用減值)...	0.7%	2.6%	64.4%	
總賬面價值(人民幣千元).....	23,246	9,386	548	33,180
損失準備(人民幣千元).....	(160)	(241)	(353)	(754)

截至2023年12月31日				
按組合基準計提之撥備	3個月內	3至6個月	6至12個月	合計
整個存續期預期信用損失率(未發生信用減值)...	2.0%	16.4%	55.3%	
總賬面價值(人民幣千元).....	15,318	5,779	2,037	23,134
損失準備(人民幣千元).....	(305)	(947)	(1,127)	(2,379)

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

按組合基準計提之撥備	截至2024年12月31日			
	3個月內	3至6個月	6至12個月	合計
整個存續期預期信用損失率(未發生信用減值)...	3.1%	5.7%	62.7%	
總賬面價值(人民幣千元).....	32,622	996	4,063	37,681
損失準備(人民幣千元).....	(1,018)	(57)	(2,547)	(3,622)

按組合基準計提之撥備	截至2025年6月30日			
	3個月內	3至6個月	6至12個月	合計
整個存續期預期信用損失率(未發生信用減值)...	0.1%	4.1%	35.7%	
總賬面價值(人民幣千元).....	60,125	8,765	6,415	75,305
損失準備(人民幣千元).....	(40)	(357)	(2,292)	(2,689)

下表顯示了根據簡化方法就貿易應收款項確認的整個存續期預期信用損失之變動。

	整個存續期 預期信用損失 (未發生信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (發生信用減值)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日.....	6,126	7,704	13,830
出售子公司.....	(8,560)	(11,799)	(20,359)
已確認減值虧損，經扣除轉回金額...	3,188	9,535	12,723
核銷.....	—	(639)	(639)
截至2022年12月31日.....	754	4,801	5,555
已確認減值虧損，經扣除轉回金額...	1,625	2,557	4,182
核銷.....	—	(4,848)	(4,848)
截至2023年12月31日.....	2,379	2,510	4,889
已確認減值虧損，經扣除轉回金額...	1,243	2,535	3,778
截至2024年12月31日.....	3,622	5,045	8,667
已確認減值虧損，經扣除轉回金額...	(933)	1,426	493
核銷.....	—	(3,376)	(3,376)
截至2025年6月30日.....	2,689	3,095	5,784

並無就應收票據計提準備，因為於往績記錄期間餘額均存於信用風險較低的銀行。

於往績記錄期間，貴集團在貿易應收款項及應收票據方面並無集中的信用風險。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

對於其他應收款項，貴集團根據歷史結算記錄、合理的定性資料（包括但不限於債務人的信用背景）以及前瞻性資料對其可收回性進行定期集體評估與個別評估。貴集團認為，該等金額的信用風險自初始確認以來並無顯著增加且貴集團基於十二個月預期信用損失計提減值準備。就往績記錄期間而言，貴集團評定其他應收款項的預期信用損失並不重大，因此未確認損失準備。

此外，管理層認為，由於相關客戶保持長期／持續業務關係及良好的還款記錄，逾期90天或以上的貿易應收款項（被認定為信貸減值者除外）並無拖欠情況，且餘額仍視作可悉數收回。

(c) 流動性風險

在進行流動性風險管理時，貴集團監控並維持管理層認為屬充分水平的現金及現金等價物，以為其營運提供資金並緩解現金流量波動的影響。

下表詳述貴集團金融負債及租賃負債的剩餘合同期限。該表格按照貴集團需要償還的最早日期，基於金融負債及租賃負債的未貼現現金流量編製。到期日基於約定的償還日期而定。

貴集團							
加權平均 利率	賬面價值	即期或 不到一年	一至兩年	兩至五年	五年以上	合計	
%	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
截至2022年12月31日							
	2,389,722	2,389,722	—	—	—	2,389,722	
貿易應付款項.....							
租賃負債.....	4.41 11,557	5,324	4,842	2,073	—	12,239	
計入預提費用及其他應付款項 的金融負債.....	332,162	332,162	—	—	—	332,162	
可轉換優先股.....	5,621,814	—	—	—	2,551,288	2,551,288	
	8,355,255	2,727,208	4,842	2,073	2,551,288	5,285,411	
截至2023年12月31日							
	3,791,638	3,791,638	—	—	—	3,791,638	
貿易應付款項.....							
租賃負債.....	4.32 8,103	5,624	1,651	1,170	—	8,445	
計入預提費用及其他應付款項 的金融負債.....	571,246	571,246	—	—	—	571,246	
可轉換優先股.....	7,503,898	—	—	—	4,012,864	4,012,864	
	11,874,885	4,368,508	1,651	1,170	4,012,864	8,384,193	

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.2 財務風險管理 — 續

	貴集團					
	加權平均 利率	賬面價值	即期或 不到一年	一至兩年	兩至五年	五年以上
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2024年12月31日						
貿易應付款項.....		5,109,000	5,109,000	—	—	—
租賃負債.....	2.72	2,158	1,136	698	468	—
計入預提費用及其他應付款項 的金融負債.....		630,374	630,374	—	—	—
可轉換優先股.....		7,663,753	—	—	2,152,379	1,956,318
		<u>13,405,285</u>	<u>5,740,510</u>	<u>698</u>	<u>2,152,847</u>	<u>1,956,318</u>
截至2025年6月30日						
貿易應付款項.....		4,493,637	4,493,637	—	—	—
租賃負債.....	2.66	8,234	3,194	3,030	2,285	—
計入預提費用及其他應付款項 的金融負債.....		625,430	625,430	—	—	—
可轉換優先股.....		7,636,457	—	—	2,461,298	1,630,366
		<u>12,763,758</u>	<u>5,122,261</u>	<u>3,030</u>	<u>2,463,583</u>	<u>1,630,366</u>

可轉換優先股的詳細說明載列於附註33。

37.3 資本管理

貴集團的資本管理目標是維護其持續經營的能力，從而為股東提供回報，為其他利益相關者提供利益，並維持理想的資本結構以提升股東長期價值。

貴集團定期審核其資本結構以監控資本(包括股本及儲備)。作為該審核的一部分，貴公司考慮資本成本及與已發行股本相關的風險。貴集團或會調整派付股東的股息金額、向股東返還的資本金額、發行新股的數額、回購貴公司股份的數額及借入／償還的債務金額。貴公司董事認為，貴集團資本風險較低。

37.4 金融工具的公允價值計量

公允價值及其層級的確定

國際財務報告準則第13號公允價值計量規定，公允價值為於計量日期在市場參與者之間的有序交易中因出售資產而收取或因轉讓負債而支付之價格。在確定需要或允許以公允價值記錄之資產和負債的公允價值計量時，貴集團考慮其交易的主要或最有利市場，並考慮市場參與者在對資產或負債定價時使用的假設。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.4 金融工具的公允價值計量 — 續

會計指引規定，公允價值層級要求實體在計量公允價值時盡量使用可觀察參數及盡量減少使用無法觀察參數。金融工具在公允價值層級中的分類取決於對公允價值計量屬重大的最低輸入數據水平。會計指引規定了可用於計量公允價值的三個輸入數據水平。

公允價值計算的層級取決於對整體計算屬重大的最低輸入數據水平。因此，在計算公允價值時，應從整體角度考慮輸入數據的重要性。

對於第2級金融工具，估值一般來自相同或類似資產的第三方定價服務，或通過使用可觀察市場參數或近期市場報價運用估值方法取得。估值服務提供商一般從多個來源收集、分析和解釋有關市場交易和其他主要估值模型輸入數據的資料，並通過使用公認的內部估值模型，對多種證券提供理論報價。

對於第3級金融工具，價格使用貼現現金流量模型以及其他類似技術等估值方法確定。將公允價值計量歸入第3級估值層級的認定，一般基於無法觀察因素對於整體公允價值計量的重要程度。

下表載列貴集團金融資產及負債的公允價值計量層級：

	第1級	第2級	第3級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年12月31日				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產：				
於非上市公司的投資	—	—	791,212	791,212
負債：				
可轉換優先股	—	—	5,621,814	5,621,814
截至2023年12月31日				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產：				
於非上市公司的投資	—	—	712,854	712,854
負債：				
可轉換優先股	—	—	7,503,898	7,503,898
截至2024年12月31日				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產：				
於非上市公司的投資	—	—	553,554	553,554
負債：				
可轉換優先股	—	—	7,663,753	7,663,753

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.4 金融工具的公允價值計量 — 續

	第1級 人民幣千元	第2級 人民幣千元	第3級 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至2025年6月30日				
資產：				
以公允價值計量且其變動計入損益的				
金融資產：				
於非上市公司的投資	—	—	527,391	527,391
負債：				
可轉換優先股	—	—	7,636,457	7,636,457

下表載列有關如何釐定該等金融資產公允價值的資料(尤其是所使用的估值技術及參數)。可轉換優先股公允價值的釐定載於附註33。

金融資產	截至12月31日的公允價值			截至 6月30日的 公允價值	公允價值 層級報告	估值技術與關鍵 參數	重大無法 觀察參數
	2022年	2023年	2024年	2025年			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於非上市公司的 投資	791,212	712,854	553,554	527,391	第3級	市場法或收益法	缺乏市場流動性折扣、市場倍數、加權平均資本成本(「加權平均資本成本」)

貴公司董事認為，重大無法觀察參數之任何合理變動不會導致貴集團業績發生重大變化。貴集團根據缺乏市場流動性折扣、市場倍數及加權平均資本成本發生變化的假設進行敏感度分析。

單獨使用的缺乏市場流動性折扣增加將導致股權投資的公允價值減少，反之亦然。在缺乏市場流動性折扣增加／減少5%而所有其他變量保持不變的情況下，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的股權投資賬面價值將分別減少／增加人民幣4,291,000元、人民幣3,617,000元、人民幣2,742,000元、人民幣2,975,000元及人民幣2,602,000元。

單獨使用的加權平均資本成本增加將導致股權投資的公允價值減少，反之亦然。在加權平均資本成本增加／減少3%而所有其他變量保持不變的情況下，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的收益法下股權投資賬面價值將分別減少／增加人民幣9,605,000元、人民幣7,139,000元、人民幣4,953,000元、人民幣5,759,000元及人民幣5,353,000元。

單獨使用的市場倍數增加將導致股權投資的公允價值增加，反之亦然。在市場倍數增加／減少3%而所有其他變量保持不變的情況下，截至2022年、2023年及2024年12月31日止三個年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的市場法下股權投資賬面價值將分別增

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.4 金融工具的公允價值計量 — 續

加／減少人民幣6,866,000元、人民幣6,341,000元、人民幣2,707,000元、人民幣3,933,000元及人民幣2,773,000元。

由於可轉換優先股並未在活躍市場交易，貴集團應用貼現現金流量法釐定貴公司的相關股權價值，並採用期權定價法及股權分配模型釐定可轉換優先股的公允價值。可轉換優先股估值使用的主要假設載於附註33。

可轉換優先股的公允價值受貴公司股權價值變動的影響。若貴公司的股權價值上漲／下降10%而所有其他變量保持不變，則截至2022年12月31日止年度的稅後虧損將分別增加／減少約人民幣522,807,000元，且截至2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月的稅後利潤將分別減少／增加約人民幣707,489,000元、人民幣727,282,000元、人民幣717,650,000元及人民幣728,547,000元。

對於按經常性基準於財務報表確認之資產及負債，貴集團於各報告期末通過重新評估分類(根據對公允價值計量整體而言屬重大之最低層級輸入數據)，確定是否於兩個層級間發生轉移。於往績記錄期間，不同層級間的公允價值計量並無發生轉移。

貴集團金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項)及其金融負債(包括貿易應付款項、預提費用及其他應付款項)的賬面價值約等於其公允價值。

歷史財務資料附註 — 續

37. 金融工具 — 續

37.4 金融工具的公允價值計量 — 續

第3級公允價值計量的調節：

	以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產	可轉換優先股
	人民幣千元	人民幣千元
截至2022年1月1日.....	466,463	3,933,489
新增.....	370,875	—
出售子公司.....	—	(445,578)
公允價值變動		
— 列作以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的於非上市公司中的 股權投資公允價值變動	(46,126)	—
— 可轉換優先股公允價值變動	—	1,756,788
匯兌差額.....	—	377,115
截至2022年12月31日.....	791,212	5,621,814
發行.....	—	1,461,576
回購.....	—	(284,977)
重新指定.....	—	45,251
公允價值變動		
— 列作以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的於非上市公司中的 股權投資公允價值變動	(78,358)	—
— 可轉換優先股公允價值變動	—	530,279
匯兌差額.....	—	129,955
截至2023年12月31日.....	712,854	7,503,898
公允價值變動		
— 列作以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的於非上市公司中的 股權投資公允價值變動	(159,300)	—
— 可轉換優先股公允價值變動	—	47,607
匯兌差額.....	—	112,248
截至2024年12月31日.....	553,554	7,663,753
公允價值變動		
— 列作以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產的於非上市公司中的 股權投資公允價值變動	(26,163)	—
— 可轉換優先股公允價值變動	—	4,495
匯兌差額.....	—	(31,791)
截至2025年6月30日.....	527,391	7,636,457

歷史財務資料附註 — 續

38. 合併現金流量表附註

(a) 年度／期間(虧損)／利潤與經營所得現金的調節：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年	2024年	2024年	2025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
年度／期間(虧損)／利潤	(1,269,132)	4,799	761,608	291,247	451,314
— 來自持續經營業務的年度／ 期間(虧損)／利潤	(1,384,098)	4,799	761,608	291,247	451,314
— 來自已終止經營業務的 年度／期間利潤	114,966	—	—	—	—
調整項目：					
所得稅開支	192,006	155,559	120,995	86,807	60,748
折舊及攤銷	35,831	16,814	16,298	7,814	8,819
股份支付開支	183,113	297,314	125,241	80,723	50,591
可轉換優先股公允價值變動	1,756,788	530,279	47,607	9,084	4,495
重新指定可轉換優先股所產生 虧損	—	45,251	—	—	—
回購可轉換優先股所得收益	—	(77,715)	—	—	—
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產的 公允價值變動	57,248	78,358	159,300	134,799	26,163
出售子公司收益	(204,469)	—	—	—	—
財務收入	(162,164)	(287,401)	(293,277)	(160,266)	(129,426)
財務成本	106,163	139,268	193,182	75,016	90,305
預期信用損失模型下的減值虧損， 經扣除轉回金額	12,666	4,182	3,778	6,594	1,988
存貨減值準備，經扣除轉回金額	3,790	2,000	4,594	3,248	1,231
商譽減值	254,278	—	—	—	—
非流動資產處置虧損／(收益)	2,089	1,261	420	(14)	—
外匯虧損／(收益)淨額	5,070	11	(539)	(56)	267
營運資金變動：					
存貨(增加)／減少	(41,184)	94,486	(390,943)	(153,378)	(354,056)
貿易應收款項及應收票據 減少／(增加)	22,057	(31,752)	(40,391)	(26,617)	(8,851)
預付款項、其他應收款項及 其他資產(增加)／減少	(57,199)	(1,081,305)	(941,508)	149,609	1,015,318
貿易應付款項增加／(減少)	778,896	1,360,147	1,365,963	(444,879)	(609,679)
合同負債增加／(減少)	56,408	(125,349)	9,850	(12,966)	(30,895)
預提費用及其他應付款項增加／ (減少)	329,740	182,092	210,105	14,004	(153,748)
經營所得現金	<u>2,061,995</u>	<u>1,308,299</u>	<u>1,352,283</u>	<u>60,769</u>	<u>424,584</u>

截至2022年、2023年及2024年12月31日止年度以及截至2024年及2025年6月30日止六個月，概無發生重大非現金投資及融資活動。

歷史財務資料附註 — 續

38. 合併現金流量表附註 — 續

(b) 融資活動所產生負債的調節

	可轉換 優先股	租賃負債	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2022年1月1日	3,933,489	25,462	3,958,951
融資現金流量	—	(7,540)	(7,540)
子公司的剝離及處置	(445,578)	(11,676)	(457,254)
新訂立租賃	—	4,337	4,337
財務成本	—	974	974
可轉換優先股公允價值變動	1,756,788	—	1,756,788
匯兌差額	377,115	—	377,115
於2022年12月31日	5,621,814	11,557	5,633,371
融資現金流量	1,254,314	(4,887)	1,249,427
新訂立租賃	—	1,005	1,005
財務成本	—	428	428
可轉換優先股公允價值變動	530,279	—	530,279
重新指定可轉換優先股所產生虧損 ..	45,251	—	45,251
回購可轉換優先股所得收益	(77,715)	—	(77,715)
匯兌差額	129,955	—	129,955
於2023年12月31日	7,503,898	8,103	7,512,001
融資現金流量	—	(8,268)	(8,268)
新訂立租賃	—	2,108	2,108
財務成本	—	215	215
可轉換優先股公允價值變動	47,607	—	47,607
匯兌差額	112,248	—	112,248
於2024年12月31日	7,663,753	2,158	7,665,911
融資現金流量	—	(1,262)	(1,262)
新訂立租賃	—	7,291	7,291
財務成本	—	47	47
可轉換優先股公允價值變動	4,495	—	4,495
匯兌差額	(31,791)	—	(31,791)
於2025年6月30日	7,636,457	8,234	7,644,691

歷史財務資料附註 — 續

39. 主要子公司及關聯併表實體之詳情

下表載列截至往績記錄期間各報告期末及截至本報告日期貴公司直接及間接持有的主要子公司之詳情：

子公司名稱*	註冊成立／ 登記 營運地點	註冊資本	貴公司應佔所有權權益比例					截至 本報告 日期	主要業務
			12月31日			6月30日			
			2022年	2023年	2024年	2025年			
北京京東電解智	中國大陸	人民幣 100,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術及信息 服務	
宿遷京東寶盈.....	中國大陸	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	工業品線上 零售	
北京京東工業品貿易 有限公司.....	中國大陸	人民幣 100,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	工業品線上 零售	
北海京東工業.....	中國大陸	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術及廣告 服務	
北京京東工業.....	中國大陸	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	工業品採購	
上海京東尚品貿易 有限公司.....	中國大陸	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	工業品線上 零售	
廣西揚啟.....	中國大陸	人民幣 100,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術及廣告 服務	
深圳京東工業數智供應鏈 有限公司.....	中國大陸	人民幣 10,000,000元	—	—	100%	100%	100%	工業跨境供 應鏈技術與 服務	

下表載列截至往績記錄期間各報告期末及截至本報告日期貴公司主要關聯併表實體之詳情：

子公司及關聯實體名稱*	註冊成立／ 登記 營運地點	註冊資本	貴公司應佔所有權權益比例					截至 本報告 日期	主要業務
			12月31日			6月30日			
			2022年	2023年	2024年	2025年			
江蘇聚成空間.....	中國大陸	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術及廣告 服務	
北京京東博延信息技術 有限公司.....	中國大陸	人民幣 2,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	技術及信息 服務	
蘇州工品匯.....	中國大陸	人民幣 19,075,445元	100%	100%	100%	100%	100%	工業品電商 平台	

* 如附註1所述，貴公司於該等關聯實體或其子公司的權益中並無直接或間接法定所有權。但是根據與該等關聯實體的權益持有人訂立的若干合同安排，貴公司及其法定擁有子公司對該等關聯實體擁有權力，並有權取得參與該等關聯實體的可變回報，以及有能力通過對該等關聯實體的權力來影響前述回報，並被視作對該等關聯實體擁有控制權。因此，貴公司將該等關聯實體視作其間接子公司。

上表列出了貴公司董事認為主要影響貴集團業績或資產的貴公司子公司以及關聯併表實體。貴公司董事認為，盡列其他子公司詳情會造成資料過分冗長。

歷史財務資料附註 — 續**39. 主要子公司及關聯併表實體之詳情 — 續**

貴公司持有的子公司及關聯併表實體的投票權與貴公司持有的所有權權益相同。

由於並無法定審計要求，因此自註冊成立或收購日起至2025年6月30日期間，未就上述於中國註冊成立的子公司和關聯併表實體編製經審計法定財務報表。

於往績記錄期間，概無子公司及關聯併表實體發行任何債務證券。

貴公司

於2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴公司分別錄得於子公司的投資零、人民幣151,932,000元、人民幣328,318,000元及人民幣423,934,000元。於子公司的投資指為永久投資目的向貴公司子公司注入資金，以及與根據京東工業股權激勵計劃向貴公司子公司員工授予的股份支付獎勵有關的視作於子公司的投資。

40. 退休金成本

貴集團於中國的全職員工須參與由當地市政府管理及營運的設定提存退休計劃。貴集團按當地市政府設定的員工薪金的固定百分比(設有下列及上限)向當地各項計劃提供資金，以為員工的退休福利提供資金。

41. 或有負債

截至2022年、2023年及2024年12月31日以及2025年6月30日，貴集團並無任何重大或有負債。

42. 期後事項

於2025年12月1日，貴公司與相關的B輪優先股持有人有條件地同意，B輪優先股將按經調整轉換比率轉換為普通股，並根據「歷史、重組及公司架構」一節所載的轉換調整機制向B輪優先股持有人作出若干現金付款。最終經調整轉換比率及現金付款將取決於招股章程所界定的全球發售最終發售價。

43. 期後財務報表

貴集團、貴公司或貴集團當前任何成員公司並未就2025年6月30日之後的任何期間編製經審計財務報表。