

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

快狗打车 | GOGO X

GOGO X HOLDINGS LIMITED

快狗打车控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2246)

年度業績公告
截至2025年12月31日止年度

年度業績摘要

	截至12月31日止年度		同比變動 (%)
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	
收入	670,580	660,119	1.6
毛利	188,585	218,708	(13.8)
所得稅前虧損	(168,820)	(203,263)	(16.9)
年內虧損	(162,612)	(194,019)	(16.2)
非《國際財務報告準則》計量：			
年內經調整虧損淨額(未經審計) ⁽¹⁾	(96,605)	(86,116)	12.2
年內經調整未扣除利息、稅項、折舊及 攤銷的盈利(未經審計) ⁽²⁾	(78,614)	(68,308)	15.1

附註：

- (1) 年內經調整虧損淨額指扣除(i)以股份為基礎的酬金費用及(ii)商譽減值前的年內虧損。
- (2) 年內經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利(「未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利」)指扣除(i)所得稅抵免；(ii)折舊及攤銷；及(iii)財務收入淨額前的年內經調整虧損淨額。

快狗打车控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司以及合併聯屬實體(「本集團」或「我們」)截至2025年12月31日止年度(「報告期間」)之經審計合併業績，連同截至2024年12月31日止年度的比較數字如下：

合併全面收益表

截至2025年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
收入	4	670,580	660,119
收入成本	5	<u>(481,995)</u>	<u>(441,411)</u>
毛利		188,585	218,708
銷售及營銷費用	5	(82,901)	(151,838)
一般及行政費用	5	(150,226)	(166,230)
研發費用	5	(66,678)	(22,285)
金融資產減值虧損(撥備)撥回淨額		(2,663)	6,053
商譽減值	9	(61,583)	(98,518)
其他收入		2,612	4,867
其他收益淨額		<u>3,752</u>	<u>4,682</u>
經營虧損		(169,102)	(204,561)
財務收入淨額		<u>282</u>	<u>1,298</u>
所得稅前虧損		(168,820)	(203,263)
所得稅抵免	6	<u>6,208</u>	<u>9,244</u>
年內虧損		<u>(162,612)</u>	<u>(194,019)</u>

合併全面收益表(續)
截至2025年12月31日止年度

	附註	截至12月31日止年度	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
其他全面(虧損)收益：			
不會重新分類至損益的項目			
換算本公司財務報表的匯兌差額		(1,183)	3,787
重新分類或隨後可能重新分類至損益的項目			
換算功能貨幣為呈列貨幣的匯兌差額		(1,301)	(2,132)
其他全面(虧損)收益總額		(2,484)	1,655
年內總全面虧損		(165,096)	(192,364)
以下人士應佔年內虧損：			
本公司權益持有人		(161,484)	(192,982)
非控股權益		(1,128)	(1,037)
		(162,612)	(194,019)
以下人士應佔年內總全面虧損：			
本公司權益持有人		(163,879)	(191,483)
非控股權益		(1,217)	(881)
		(165,096)	(192,364)
本公司權益持有人應佔每股虧損 (以每股人民幣元列示)			(經重列)
基本及攤薄	7	(2.51)	(3.07)

合併資產負債表
於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
資產			
非流動資產			
使用權資產		18,217	13,608
物業、廠房及設備		7,891	5,513
無形資產		19,234	27,594
商譽	9	55,825	108,452
預付款項、按金及其他應收款項		7,249	8,574
		<u>108,416</u>	<u>163,741</u>
流動資產			
應收賬款	10	90,557	81,983
合同成本		63,191	—
預付款項、按金及其他應收款項		26,442	76,523
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		30,420	71,040
受限制現金		15,673	23,645
定期存款		2,102	6,306
現金及現金等價物		91,785	197,880
		<u>320,170</u>	<u>457,377</u>
總資產		<u><u>428,586</u></u>	<u><u>621,118</u></u>

合併資產負債表(續)

於2025年12月31日

	附註	於12月31日	
		2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
權益			
股本		11	11
其他儲備		7,884,040	7,874,953
累計虧損		(7,733,167)	(7,575,538)
		<u>150,884</u>	<u>299,426</u>
本公司權益持有人應佔權益			
非控股權益		(3,829)	(2,612)
		<u>147,055</u>	<u>296,814</u>
負債			
非流動負債			
租賃負債		9,643	3,590
遞延稅項負債		4,081	5,877
僱員福利責任		1,053	815
		<u>14,777</u>	<u>10,282</u>
流動負債			
應付賬款	11	49,286	44,484
應計費用及其他應付款項		184,635	223,629
合同負債		15,132	20,127
即期稅項負債		4,278	11,549
其他稅項負債		4,629	4,016
租賃負債		8,794	10,217
		<u>266,754</u>	<u>314,022</u>
總負債		<u>281,531</u>	<u>324,304</u>
總權益及負債		<u>428,586</u>	<u>621,118</u>

合併財務報表附註

截至2025年12月31日止年度

1 一般資料

快狗打车控股有限公司(「本公司」)於2017年6月8日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。註冊辦事處位於4th Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, P.O. Box 10240, Grand Cayman KY1-1002, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司、其受控制結構性實體(「結構性實體」、 「可變利益實體」)及彼等的附屬公司(「可變利益實體的附屬公司」)(統稱「本集團」)在中國內地、香港、新加坡、大韓民國(「韓國」)及其他東亞及南亞國家主要從事提供物流及交付解決方案服務以及利用技術連接交易用戶與物流及交付服務供應商的平台服務。

合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有說明外，所有金額均約整至最接近的千位(人民幣千元)。

2 編製基準

本集團合併財務報表按照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)發佈的國際財務報告準則會計準則(「國際財務報告準則」)及公司條例第622章的披露規定編製。該等合併財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

合併財務報表已按歷史成本基準編製，惟以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按公允價值計量除外。

3 會計政策的變動及披露

本集團所採納的會計政策與2024年合併財務報表所載的會計政策一致，惟採納下文所述的經修訂準則除外。

(a) 本集團採納的準則修訂本及會計指引

下列經修訂準則於本報告期間適用：

於以下日期或
其後開始的
會計期間生效

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性 2025年1月1日

採納上述準則修訂本對上一期間確認的金額並無任何影響，且預期將不會對本期間或未來期間產生重大影響。

(b) 尚未採納的新訂準則修訂本及會計指引

若干新訂準則修訂本及會計指引已頒佈，惟並未於2025年1月1日開始的財政年度強制應用，且未獲本集團提早採納。

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)	金融工具分類及計量的修訂 ¹
國際財務報告準則會計準則之 年度改進	第11卷 ¹
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)	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ¹
國際財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 ²
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任之附屬公司：披露 ²
國際會計準則第21號(修訂本)	換算惡性通脹呈列貨幣 ²
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 資產出售或投入 ³

¹ 自2026年1月1日或之後開始的年度期間生效

² 自2027年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 生效日期有待釐定

本集團已開始評估採納上述新訂國際財務報告準則及其修訂本之有關影響。迄今，其得出之結論為上述新訂國際財務報告準則及其修訂本將於各相關生效日期採納，且採納該等準則不大可能對本集團之合併財務狀況或業績造成重大影響。

4 分部報告

具備單獨的財務資料的本集團的業務活動乃由主要經營決策者（「主要經營決策者」）定期審閱及評估。負責分配資源及評估經營分部表現的主要經營決策者主要包括作出戰略性決定的本公司董事。本集團單獨評估其經營分部，並釐定可報告分部為(i)中國內地業務及(ii)香港及海外業務。

主要經營決策者主要根據各經營分部的收入評估經營分部表現。因此，分部業績僅指各分部的收入，與主要經營決策者的審閱表現一致。於截至2025年及2024年12月31日止年度，概無重大分部間收入。

由於主要經營決策者並不使用單獨分部資產及分部負債資料分配資源或評估經營分部的表現，故並無向主要經營決策者提供該等資料。

	截至12月31日止年度					
	2025年			2024年		
	中國 內地業務 人民幣千元	香港及 海外業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 內地業務 人民幣千元	香港及 海外業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入：						
為企業客戶提供的物流 服務	80,472	395,947	476,419	72,224	363,393	435,617
來自物流服務平台的 服務收入	48,855	77,577	126,432	87,534	70,761	158,295
增值服務(附註)	2,832	64,897	67,729	6,628	59,579	66,207
	<u>132,159</u>	<u>538,421</u>	<u>670,580</u>	<u>166,386</u>	<u>493,733</u>	<u>660,119</u>
確認的來自客戶合同的 收入時機：						
隨時間	103,554	410,615	514,169	92,756	373,604	466,360
某一時間點	28,605	127,806	156,411	73,630	120,129	193,759
合計	<u>132,159</u>	<u>538,421</u>	<u>670,580</u>	<u>166,386</u>	<u>493,733</u>	<u>660,119</u>

4 分部報告(續)

附註：截至2025年及2024年12月31日止年度，增值服務包括提供燃料卡服務，商品交易總額分別約為人民幣154,666,000元及人民幣156,913,000元。

地理資料

本集團的業務主要位於中國內地、香港、韓國及新加坡。有關本集團收入的資料按所提供服務的地點進行分析。

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	132,159	166,386
香港	272,898	242,732
韓國	130,262	126,299
新加坡	79,226	73,533
其他國家	56,035	51,169
	<u>670,580</u>	<u>660,119</u>

有關本集團按資產的地理區域呈列的非流動資產(不包括金融資產)的資料如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地	61,774	132,622
香港	29,356	14,066
新加坡	4,939	2,044
韓國	979	1,472
其他國家	4,254	5,109
	<u>101,302</u>	<u>155,313</u>

5 按性質劃分的費用

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
核數師薪酬		
— 審計服務	5,800	4,400
— 非審計服務	600	600
折舊及攤銷	24,481	28,350
僱員福利費用(包括以股份為基礎的酬金費用)	156,341	194,998
對平台服務交易用戶的獎勵	3,060	14,119
辦公費用	10,770	8,903
支付手續費	5,117	5,782
物流業務服務項目的研發開支	50,373	—
專業服務成本	28,165	29,274
推廣及廣告	10,455	43,268
招聘成本	2,818	5,322
服務費	14,455	16,546
短期租賃費用	1,190	1,231
分包費用		
— 物流服務供應商	437,575	390,388
— 其他	13,488	24,565
差旅費用	6,389	5,368
其他	10,723	8,650
	<hr/>	<hr/>
收入成本、銷售及營銷費用、研發費用以及 一般及行政費用總額	781,800	781,764

6 所得稅抵免

本集團的所得稅抵免分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
即期所得稅		
香港利得稅		
— 本年度	840	1,575
中國內地企業所得稅		
— 本年度	15	—
— 過往年度超額撥備	(4,960)	(8,622)
海外企業所得稅		
— 本年度	96	—
	<u>(4,009)</u>	<u>(7,047)</u>
遞延所得稅	<u>(2,199)</u>	<u>(2,197)</u>
	<u>(6,208)</u>	<u>(9,244)</u>

7 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損按本公司權益持有人應佔虧損除以年內發行在外普通股的加權平均數計算而得出。

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (經重列)
用於計算每股基本虧損的 本公司權益持有人應佔虧損：	<u>(161,484)</u>	<u>(192,982)</u>
發行在外普通股的加權平均數(以千股計)	<u>64,424</u>	<u>62,852</u>
每股基本虧損(人民幣元)	<u>(2.51)</u>	<u>(3.07)</u>

附註：載於本公司日期為2025年4月7日的通函及日期為2025年4月23日的公告，本公司已基於每十股已發行股份合併為一股普通股(「合併股份」)實施股份合併(「股份合併」)，於2025年4月25日生效。用於計算截至2025年及2024年12月31日止年度每股基本虧損的普通股加權平均數已就於2025年4月25日生效的股份合併的影響進行調整。

(b) 每股攤薄虧損

截至2025年及2024年12月31日止年度，本公司並無任何攤薄潛在普通股(包括購股權)。

由於本集團於截至2025年及2024年12月31日止年度產生虧損，計算每股攤薄虧損時並無計入潛在普通股(其可能具反攤薄性質)。因此，截至2025年及2024年12月31日止年度的每股攤薄虧損與各年度的每股基本虧損相同。

8 股息

本公司概無於截至2025年及2024年12月31日止年度期間派付或宣派任何股息。

9 商譽

	截至12月31日止年度	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
期初賬面淨值	108,452	206,894
收購附屬公司	9,033	—
減值	(61,583)	(98,518)
匯兌差額	(77)	76
	<u>108,452</u>	<u>206,894</u>
期末賬面淨值	<u>55,825</u>	<u>108,452</u>
成本	1,059,503	1,050,470
減值	(1,003,678)	(942,018)
	<u>1,059,503</u>	<u>1,050,470</u>
賬面淨值	<u>55,825</u>	<u>108,452</u>

(i) 收購GoGoVan附屬公司及結構性實體所產生的商譽

商譽主要產生自於2017年收購GoGo Tech Holdings Limited的附屬公司及結構性實體（統稱「GoGoVan」）。GoGoVan主要在中國內地、香港及其他亞洲國家從事提供物流服務及平台服務。商譽乃歸因於已收購的市場份額、未來擴張前景、規模經濟效益及預期於收購後將自本集團資源及業務合併產生的協同效應。

GoGoVan收購完成後，本集團將GoGoVan於中國內地的業務納入本集團的中國內地業務，以提高營運效率，而GoGoVan於香港及其他亞洲國家的業務則單獨進行監察。因此，管理層認為，經營分部為本集團為內部管理而分配商譽的最低層面。

9 商譽(續)

(ii) 收購BITS所產生的商譽

於2025年8月12日，本公司直接全資附屬公司GGE_x Holdings Limited向一名獨立第三方收購BITS的100%股本。BITS為一間總部位於香港的軟件公司，在人工智能(「AI」)聊天機器人系統、客戶關係管理(「CRM」)整合及多語言語音對語音代理方面具備專業能力。根據與BITS訂立的買賣協議，本公司於完成時配發及發行3,100,000股新股予賣方，作為收購事項的代價，金額為11,922,000港元(相當於人民幣10,860,000元)。

本次收購的主要目的為借助AI及CRM服務，更全面及高效地提升客戶互動及優化業務營運，以服務來自不同行業的客戶。

於2025年8月12日收購日期，根據國際財務報告準則第3號(修訂版)「業務合併」採用收購法進行會計處理，確認BITS可識別淨資產的公允價值為人民幣1.8百萬元，商譽為人民幣9.0百萬元。

下表概述於收購日期已付代價以及所收購資產及承擔負債的金額：

	2025年 人民幣千元
代價：	
發行股份，按公允價值	<u><u>10,860</u></u>

本公司發行3,100,000股普通股作為收購事項的已付代價。所發行股份的公允價值採用市場法釐定。

管理層基於BITS的單個現金產生單位審閱BITS的業務表現，並監控此項業務合併所產生的商譽。本集團於報告期末對商譽進行減值測試，將BITS現金產生單位的可收回金額與其非流動資產及商譽的賬面值進行比較。

管理層每年對商譽進行減值審查或在出現事件或情況變動顯示出現重大減值時進行更頻密的審查。就減值審查而言，現金產生單位的可收回金額乃根據涵蓋五年期間(「五年預測」)的財務預測，採用貼現現金流量模式以使用價值計算及公允價值減處置成本的較高者釐定。

於進行估值時採用貼現現金流量法，該方法被視為估值中最合適的估值方法，乃由於其考慮現金產生單位的預測增長及公司特定事項。本集團聘請了獨立專業估值師雋高顧問集團有限公司，以協助確定估計的使用價值。

9 商譽(續)

各現金產生單位的商譽分配概要如下：

	於12月31日	
	2025年 人民幣千元	2024年 人民幣千元
中國內地業務	46,869	108,452
BITS	8,956	—
	<u>55,825</u>	<u>108,452</u>

於編製截至2025年12月31日止年度的合併財務報表期間，本公司管理層注意到GoGoVan的商譽出現若干減值跡象。鑒於整體經濟復甦遜於預期，競爭加劇(尤其對中國內地業務而言)，以及為優化服務組合及提高盈利能力而作出的戰略決策調整，本集團中國內地業務於2025年的收入及盈利增長未達原定增長預期。本集團所處科技板塊的市值呈下跌趨勢，顯示市場參與者對本集團業務的估值有所下降。

因應中國內地業務的最新市況，本集團進行了戰略轉型，不再以高額補貼追求收入增長。近期，董事會亦下調其收入增長及現金流量預測。作出該等調整是為了反映董事會所掌握的最新資料，包括宏觀經濟環境、物流行業前景及市場利率。市場利率上升、中國內地業務所在國家的國內生產總值下降，以及中國內地業務物流行業增長放緩，均導致董事會下調其收入增長及現金流量預測。

9 商譽(續)

下表載列分配至中國內地業務及BITS的現金產生單位的商譽所採用的主要假設：

	中國內地業務
2025年12月31日	
收入的年複合增長率	4.47%
經營成本及開支的年複合增長率	2.01%
長期增長率	2.00%
稅前貼現率	14.00%
收入成本佔收入百分比	66.54%至70.53%
2024年12月31日	
收入的年複合增長率	5.05%
經營成本及開支的年複合增長率	2.44%
長期增長率	2.00%
稅前貼現率	15.50%
收入成本佔收入百分比	47.78%至50.14%
	BITS
2025年12月31日	
收入的年複合增長率	5.14%
經營成本及開支的年複合增長率	11.79%
長期增長率	2.50%
稅前貼現率	16.50%
收入成本佔收入百分比	20.00%至53.67%

考慮到經修訂業務發展計劃、業務發展的可持續性、核心業務發展的穩定性及業務目標的達成情況後，董事及管理層認為中國內地業務以及BITS所編製的財務預算屬恰當。

根據減值評估結果，管理層評估並釐定中國內地業務現金產生單位的可收回金額低於其賬面價值，因此，年內於損益確認減值虧損人民幣61,583,000元(2024年：就中國內地業務現金產生單位以及香港及海外業務現金產生單位分別確認減值虧損人民幣95,000,000元及人民幣3,518,000元)。

董事已評估，於2025年12月31日，收購BITS產生的商譽並無減值。

10 應收賬款

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款	110,150	100,762
減：虧損撥備	(19,593)	(18,779)
應收賬款淨額	<u>90,557</u>	<u>81,983</u>

根據不同的收入來源，本集團一般向其客戶授出30天至60天的信貸期。應收賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	59,681	56,523
31至60天	13,474	12,919
61至90天	7,621	4,793
90天以上	9,781	7,748
	<u>90,557</u>	<u>81,983</u>

11 應付賬款

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	<u>49,286</u>	<u>44,484</u>

於2025年及2024年12月31日，應付賬款基於發票日期的賬齡如下：

	於12月31日	
	2025年	2024年
	人民幣千元	人民幣千元
0至30天	41,991	36,732
31至60天	3,298	3,662
61至90天	656	1,030
90天以上	3,341	3,060
	<u>49,286</u>	<u>44,484</u>

管理層討論與分析

業務回顧

概覽

截至2025年12月31日止年度，GOGOX持續應對不斷變化的全球物流格局，優先追求「有意義的規模」及長期盈利能力，而非高補貼式擴張，憑藉其科技驅動模式提升營運效率，為用戶帶來更優質的使用體驗。我們的使命始終如一：通過創新簡化同城物流，提供以用戶為中心、優先考慮效率、透明度和可持續性的解決方案。於報告期間，本集團實現總收入人民幣6.706億元，較2024年的人民幣6.601億元輕微增長1.6%。年內，我們的智能平台促成了司機與託運人之間更深層次的連接，培育了強大且高效的物流生態系統。截至2025年12月31日，我們的平台支持35.4百萬名註冊託運人及7.3百萬名註冊司機，完成了11.0百萬個貨運訂單，實現總交易金額(GTV)人民幣1,447.4百萬元。這些指標突顯了我們在執行成功的地理轉型時維持強大經營基礎的能力。

我們2025年業績的顯著特徵為收入來源持續實現地區結構轉型。我們的香港及海外市場目前貢獻總收入的80.3%，較2024年的74.8%及2023年的62.0%增加。有關轉變凸顯我們的國際業務相較中國內地業務更具韌性及更高增長潛力，為響應激烈的市場競爭，我們已戰略性優化我們的服務組合。

服務組合及業務分部

企業服務

我們的企業服務為各種規模的企業提供可擴展且定製的同城物流解決方案。企業業務分部於2025年仍是本集團的主要增長動力，貢獻收入人民幣4.764億元，約佔總收入的71%。我們已成功為企業客戶完成1.6百萬單配送，實現總交易金額人民幣479.0百萬元。在全球範圍內，該分部收入同比增長9.4%，較2024年錄得的5.8%跌幅有所回升。香港市場表現出強大的韌性，收入達人民幣2.729億元，主要由搬運業務及成功推出「快狗打車高級貨車」所帶動。在新加坡及韓國，收入分別達到人民幣7,920萬元及人民幣1.302億元。該等地區的增長進一步受到滲透生物冷鏈市場及擴大定製電動車(EV)物流解決方案所支持。在印度，本集團錄得12.5%的收入增長，業務擴展至25個邦。

平台服務

我們的平台服務致力為包括司機和託運人在內的交易用戶提供無縫、透明的體驗。於2025年，我們促成約9.4百萬個貨運訂單，產生總交易金額人民幣968.4百萬元，總分部收入為人民幣1.264億元，而2024年則為人民幣1.583億元；該下降主要是由於本集團優先考慮長期盈利能力而非高補貼增長模式的戰略性削減獎勵。儘管整體分部有所下降，但於2025年，香港及海外平台服務增長了9.6%，反映出保留國際市場的用戶參與度和服務採用率有所提高。該表現展現了於該等地區的持續增長動力，並於上一年度錄得9.9%增長後持續發展。

增值服務

我們的增值服務通過提供加油卡計劃和保險服務等解決方案，補充了核心業務。該分部於2025年在全球產生收入人民幣6,770萬元，較2024年的人民幣6,620萬元輕微增長。雖然整體保持穩定，但該分部在香港及海外市場錄得8.9%的增長，主要受加油卡折扣計劃擴展所帶動，該計劃有效提高了司機的留存率。這項擴展延續了2024年的增長趨勢，當時國際市場的增值服務受惠於供應商合作夥伴關係的加強而增長22.8%。

業務展望

邁入2026年，我們的戰略重點仍是加速高潛力海外市場的增長，並利用前沿技術提升營運效率。本集團的發展藍圖錨定於三大主要目標：將資本導向高潛力的跨境機會，特別是印度市場；優化專有AI工具及「智能訂單調度系統2.0」，以打造無縫的物流體驗；以及確保在整個投資生命週期中全面整合環境、社會及管治原則。我們正積極優先整合自動駕駛車輛，以應對勞動力短缺並在長期內減少對環境的影響。通過持續創新物流解決方案並深化客戶參與，我們已做好充分準備維持長期增長，並鞏固我們在同城物流領域的領導地位。

財務回顧

概覽

截至2025年12月31日止年度，本集團實現總收入人民幣670.6百萬元，較截至2024年12月31日止年度增加1.6%。於同一報告期間，毛利為人民幣188.6百萬元，同比減少13.8%。經調整虧損淨額及經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利¹分別為人民幣96.6百萬元及負人民幣78.6百萬元。截至2025年及2024年12月31日止年度，每股基本及攤薄虧損分別為人民幣2.51元及人民幣3.07元。於2025年12月31日，資本支出為人民幣6.6百萬元。

截止2025年12月31日止年度與截止2024年12月31日止年度比較

收入

於2025年，本集團的收入為人民幣670.6百萬元，較截至2024年12月31日止年度的人民幣660.1百萬元增加1.6%。

下表載列於所示年度按我們業務線及地理區域劃分的收入明細（按收入絕對值呈列）。

	截至2025年12月31日止年度			截至2024年12月31日止年度			同比變動		
	中國 內地業務 人民幣千元	香港及 海外業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 內地業務 人民幣千元	香港及 海外業務 人民幣千元	合計 人民幣千元	中國 內地業務 人民幣千元	香港及 海外業務 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入：									
為企業客戶提供的物 流服務	80,472	395,947	476,419	72,224	363,393	435,617	8,248	32,554	40,802
來自物流服務平台的 服務收入	48,855	77,577	126,432	87,534	70,761	158,295	(38,679)	6,816	(31,863)
增值服務	2,832	64,897	67,729	6,628	59,579	66,207	(3,796)	5,318	1,522
	<u>132,159</u>	<u>538,421</u>	<u>670,580</u>	<u>166,386</u>	<u>493,733</u>	<u>660,119</u>	<u>(34,227)</u>	<u>44,688</u>	<u>10,461</u>

1. 經調整虧損淨額指扣除(i)以股份為基礎的酬金費用及(ii)商譽減值前的年內虧損。經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利指扣除(i)所得稅抵免；(ii)折舊及攤銷；及(iii)財務收入淨額前的年內經調整虧損淨額。本公司認為在計算我們的經調整虧損淨額及經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利時應對該等項目予以調整，以使潛在投資者完整及公平地了解我們的經營業績，尤其在進行我們各年度經營及財務表現的對比，評估經營及財務表現的概況及與其他具備類似經營業務的可比公司進行比較之時。

企業服務

來自企業服務的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣435.6百萬元增加9.4%至截至2025年12月31日止年度的人民幣476.4百萬元，主要與中國內地、香港及海外市場企業客戶的托運量增加有關。

平台服務

來自平台服務的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣158.3百萬元減少20.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣126.4百萬元。該減少主要由於受本集團策略性削減激勵所驅動，因本集團以長期盈利能力為優先考慮，而非依賴高補貼增長模式。

增值服務

來自增值服務的收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣66.2百萬元增加2.3%至截至2025年12月31日止年度的人民幣67.7百萬元，主要由於燃料卡折扣計劃的擴展提升了司機保留率。

收入成本

收入成本由截至2024年12月31日止年度的人民幣441.4百萬元增加9.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣482.0百萬元，主要由於物流服務供應商的分包費用增加。

毛利及毛利率

由於上述原因，我們錄得(i)截至2024年及2025年12月31日止年度的毛利分別為人民幣218.7百萬元及人民幣188.6百萬元；及(ii)同期的毛利率分別為33.1%及28.1%。

銷售及營銷費用

銷售及營銷費用由截至2024年12月31日止年度的人民幣151.8百萬元減少45.4%至截至2025年12月31日止年度的人民幣82.9百萬元。該減少主要由於(i)僱員福利費用(包括以股份為基礎的酬金)減少及(ii)對平台服務交易用戶的激勵減少。

一般及行政費用

一般及行政費用由截至2024年12月31日止年度的人民幣166.2百萬元減少9.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣150.2百萬元，主要由於僱員福利費用(包括以股份為基礎的酬金)減少。

研發費用

研發費用由截至2024年12月31日止年度的人民幣22.3百萬元增加199.1%至截至2025年12月31日止年度的人民幣66.7百萬元。該增加乃主要由於物流業務服務項目費用人民幣50.4百萬元。

商譽減值

我們錄得截至2025年12月31日止年度的商譽減值人民幣61.6百萬元，而2024年為人民幣98.5百萬元。

商譽會每年進行減值測試，或當事件或情況改變顯示可能減值時則更頻繁地進行減值測試，並按成本減去累計減值損失(如有)列賬。我們的商譽主要產生自於2017年收購GoGo Tech Holdings Limited的附屬公司及結構性實體。有關商譽的詳情，請參閱本公司日期為2022年6月14日的招股章程(「招股章程」)內「財務資料—對合併財務狀況表中選定項目的討論—資產—商譽」。

我們已在經營分部層面審閱業務表現及對收購產生的商譽進行監察。我們通過比較現金產生單位或現金產生單位組別的可收回金額與各自賬面值，對商譽進行減值測試。我們採用收益法(即貼現現金流量法)，釐定現金產生單位的可收回金額。有關商譽減值測試的詳情，包括釐定現金產生單位可收回金額時所採用的主要假設，請參閱截至2025年12月31日止年度的年度業績附註9中「商譽的減值測試」一節。

金融資產減值虧損(撥備)撥回淨額

我們錄得截至2025年12月31日止年度的金融資產減值虧損人民幣2.7百萬元，主要由於應收賬款的虧損撥備增加。

其他收入

其他收入由截至2024年12月31日止年度的人民幣4.9百萬元減少46.9%至截至2025年12月31日止年度的人民幣2.6百萬元，主要由於我們自中國內地及香港收取政府補貼減少。

其他收益淨額

截至2025年12月31日止年度，其他收益淨額為人民幣3.8百萬元，與2024年相比基本持平。

經營虧損

基於上述原因，經營虧損由截至2024年12月31日止年度的人民幣204.6百萬元減少17.4%至截至2025年12月31日止年度的人民幣169.1百萬元。

財務收入淨額

財務收入淨額由截至2024年12月31日止年度的人民幣1.3百萬元減少76.9%至截至2025年12月31日止年度的人民幣0.3百萬元，主要由於利息收入減少。

所得稅抵免

所得稅抵免由截至2024年12月31日止年度的人民幣9.2百萬元減少32.6%至截至2025年12月31日止年度的人民幣6.2百萬元，主要是由於根據相關稅收法律法規撥回所得稅負債。

年內虧損

年內虧損由截至2024年12月31日止年度的人民幣194.0百萬元減少16.2%至截至2025年12月31日止年度的人民幣162.6百萬元。

非國際財務報告準則計量

我們亦採用經調整虧損淨額及經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利作為額外財務計量，以補充根據國際財務報告準則呈列的此公告。管理層相信，呈列經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)及經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利(非國際財務報告準則計量)有利於通過消除若干項目的潛在影響，比較不同年度的經營表現，以及與經營相似業務的其他可比較公司作出比較。

我們將經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)定義為年內經調整以下各項得到的虧損：(i)以股份為基礎的酬金費用及(ii)商譽減值。於2025年，我們的經調整虧損淨額為人民幣96.6百萬元，較2024年增加12.2%。

我們將經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利定義為年內經調整虧損淨額，經調整(i)所得稅抵免；(ii)折舊及攤銷；及(iii)財務收入淨額。於2025年，我們的經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利為負人民幣78.6百萬元，較2024年增加15.1%。

下表載列我們於所呈列年度的經調整虧損淨額(非國際財務報告準則計量)及經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷的盈利與根據國際財務報告準則計算及呈列的最直接可資比較財務計量(即年內虧損)的對賬。

截至12月31日止年度
2025年 2024年
人民幣千元 人民幣千元

年內虧損	<u>(162,612)</u>	<u>(194,019)</u>
經調整：		
以股份為基礎的酬金費用	4,424	9,385
商譽減值	<u>61,583</u>	<u>98,518</u>
非國際財務報告準則計量：		
年內經調整虧損淨額(未經審計) ⁽¹⁾	<u>(96,605)</u>	<u>(86,116)</u>
年內經調整虧損淨額(未經審計)	<u>(96,605)</u>	<u>(86,116)</u>
經調整：		
所得稅抵免	(6,208)	(9,244)
折舊及攤銷	24,481	28,350
財務收入淨額	<u>(282)</u>	<u>(1,298)</u>
非國際財務報告準則計量：		
年內經調整未扣除利息、稅項、折舊及攤銷 的盈利(未經審計) ⁽²⁾	<u>(78,614)</u>	<u>(68,308)</u>

附註

- (1) 指扣除(i)以股份為基礎的酬金費用及(ii)商譽減值前的年內虧損。
- (2) 指扣除(i)所得稅抵免；(ii)折舊及攤銷；及(iii)財務收入淨額前的年內經調整虧損淨額。

資本架構、流動資金及資本資源

截至2025年12月31日，本公司的已發行股本約為1,650.5美元，分為66,021,275股每股0.000025美元的股份，而本集團的股權總值約為人民幣147.1百萬元。截至2025年12月31日止年度，我們主要以來自通過日常經營及有關上市的權益融資活動所得的資金滿足我們的現金需求。我們的現金及現金等價物指現金和銀行結餘。截至2025年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣91.8百萬元。

截至2025年12月31日止年度，我們的資本支出約為人民幣6.6百萬元(截至2024年12月31日止年度：人民幣2.6百萬元)，主要與購買物業、廠房及設備有關。

日後，我們相信將通過經營活動所得資金及全球發售所得款項淨額滿足我們的流動現金需求。

持有的重大投資

截至2025年12月31日，我們錄得所持重大投資金額為零(截至2024年12月31日：人民幣60.2百萬元)。截至2024年12月31日所持重大投資，主要與本公司於2024年12月24日認購一項獨立組合基金之無表決權、可贖回參與股份有關，認購金額為65百萬元。本集團所認購之基金，為我們提供平衡及分散投資組合之機會，並有望實現潛在資本增值。董事認為，該認購事項之條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，而據此擬進行之交易符合本集團及全體股東之整體最佳利益。於2025年3月19日，本公司提交申請以贖回其所有於該基金下獨立組合基金參與股份(「該贖回事項」)，贖回所得款項為66.2百萬元。完成該贖回事項後，本集團不再持有該獨立基金的任何權益。除上文所披露者外，本集團於截至2025年12月31日止年度並無作出或持有任何重大投資。

重大投資及資本資產的未來計劃

截至2025年12月31日，我們並無收購其他重大投資及資本資產的任何現有計劃。

重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司

於截至2025年12月31日止年度，本集團並無任何重大收購及／或出售附屬公司及聯屬公司。

僱員及薪酬政策

截至2025年12月31日，我們擁有548名全職僱員，分佈在我們經營所在的各個司法管轄區。

下表載列截至2025年12月31日我們按職能劃分的僱員人數。

	僱員人數	佔總人數%
職能		
銷售及營銷	140	25.5
用戶服務及運營	253	46.2
研發	71	13.0
經營及管理	84	15.3
	<u>548</u>	<u>100</u>
合計	<u>548</u>	<u>100</u>

根據中國法規的要求，我們參與了適用的地方市政府和省政府組織的各種僱員社會保障計劃，包括住房、養老金、醫療、工傷及失業福利計劃。根據中國法律，我們須按僱員薪金、獎金及若干津貼的指定百分比向僱員福利計劃供款，最多不超過地方政府不時指定的最大金額。我們參與並向該等社會保障計劃及僱員福利計劃作出供款。本公司亦根據適用法律規定以受聘於中國以外附屬公司的僱員為受益人向其他界定供款計劃及界定福利計劃作出付款。

本公司亦設有首次公開發售前僱員股份激勵計劃，相關條款未受聯交所證券上市規則（「上市規則」）第17章所規限。

截至2025年12月31日止年度的員工福利開支包括以股份為基礎的酬金開支人民幣156.3百萬元，而截至2024年12月31日止年度為人民幣195.0百萬元，同比減少19.8%。

資本負債比率

截至2025年12月31日，由於本公司截至同日的借款為零，因此資本負債比率（按借款總額除以本公司擁有人應佔權益總額計算）並不適用。

外匯風險

我們於亞洲國家開展業務，且面臨因各種貨幣風險引致的外匯風險，主要涉及美元、港元及新加坡元。外匯風險源自以非我們附屬公司各自的功能貨幣的貨幣計值的未來商業交易或已確認資產及負債。我們目前並無對外幣進行對沖交易。

資產質押

截至2025年12月31日，人民幣15.6百萬元的受限制現金已被質押，而截至2024年12月31日則為人民幣23.6百萬元。

或然負債

截至2025年12月31日，我們並無任何重大或然負債或擔保。

報告期後事項

除本公告所披露，自2025年12月31日起直至本公告日期，並無發生其他可能影響本集團的重大事項。

借款

截至2025年12月31日，我們的未償還借款為零。

全球發售所得款項用途

本公司股份於2022年6月24日(「上市日期」)於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司全球發售(「全球發售」)籌得的所得款項淨額(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費用及佣金以及其他估計費用後)約為554.5百萬港元。

如本公司日期為2025年12月31日公告所載列，董事會決議變更已動用全球發售所得款項淨額之悉數動用的預期時間表，由2025年12月31日更改為2026年12月31日。下表載列截至2025年12月31日全球發售所得款項淨額動用情況的概要：

目的	佔總金額的百分比	所得款項淨額(百萬港元)					悉數動用剩餘所得款項淨額的預計時間表
		全球發售產生的所得款項淨額	截至2024年12月31日所得款項的實際用途	截至2025年12月31日止年度所得款項的實際用途	截至2025年12月31日未動用金額	截至2025年12月31日	
擴大我們的用戶基礎及提升我們的品牌知名度	40%	221.8	219.3	2.5	0.0	不適用	
開發新服務及產品以增強我們的變現能力	20%	110.9	110.9	0.0	0.0	不適用	
在海外市場尋求戰略聯盟、投資及收購	20%	110.9	4.2	0.0	106.7	2026年12月31日	
提升我們的技術能力及增強我們的研發能力，包括升級我們的訊息及技術系統，以及從第三方服務供應商採購先進技術	10%	55.5	43.4	12.1	0.0	不適用	
營運資金及一般公司用途	10%	55.4	55.4	0.0	0.0	不適用	
合計	100%	554.5	433.2	14.6	106.7		

末期股息

董事會不建議派付截至2025年12月31日止年度的末期股息(2024年：零)。

股東週年大會及暫停辦理股東登記手續

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於2026年6月18日(星期四)舉行。股東週年大會通告將適時寄發(應要求)及刊發予本公司股東(「股東」)。

為釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，記錄日期將為2026年6月18日(星期四)及本公司將於2026年6月15日(星期一)至2026年6月18日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會進行任何股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2026年6月12日(星期五)下午四時三十分前送交本公司於香港的股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以辦理登記手續。

企業管治

本集團致力維持高水準的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)以作為本身的企業管治守則。除本年度業績公告所披露外，據董事所深知，截至2025年12月31日止年度，本公司已遵守企業管治守則第二部分載列的所有適用守則條文。

根據企業管治守則守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之職務應予分開，且不應由同一人擔任。林凱源先生(「林先生」)現為董事會主席(「主席」)兼本集團聯席行政總裁(即行政總裁)(「聯席行政總裁」)，而何松先生(「何先生」)為另一位聯席行政總裁。主席負責就本集團業務發展提供戰略意見及指引，而聯席行政總裁則負責本集團整體戰略規劃、業務方向及日常管理。

鑒於林先生於本集團運營、業務及所屬行業具備深厚知識及經驗，董事會認為，暫時由林先生兼任執行主席及聯席行政總裁職務屬適當安排，且符合本公司最佳利益，以確保本集團戰略及管理層決策得以有效及高效執行。此外，現有管理團隊的組成及何先生作為另一位聯席行政總裁之職務，可令本集團就林先生於本集團兼任雙重職務之情形達致權力與職權平衡。

本公司將繼續檢討及監察其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則，並維持本公司高標準的企業管治常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事已確認，彼等於截至2025年12月31日止年度內一直遵守標準守則所載的規定標準。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至2025年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券（包括出售庫存股份）。於2025年12月31日，本公司並未持有任何庫存股份。

審閱財務資料

審計委員會

本公司已設立審計委員會（「**審計委員會**」），成員包括兩名獨立非執行董事，即鄧順林先生及趙宏強先生，以及一名非執行董事，即梁銘樞先生。趙宏強先生為審計委員會主席。審計委員會的主要職責是審閱及監督本集團的財務報告程序、內部控制及風險管理系統、監督審計程序、向董事會提供建議及意見、履行董事會可能分配的其他職責及責任，以及審閱及監督本公司的風險管理。

審計委員會及本公司管理層已與本集團核數師進行討論並審閱本集團所採用之會計準則及慣例以及本集團截至2025年12月31日止年度的經審計年度合併業績，審計委員會對此並無異議。

審計委員會認為，本集團截至2025年12月31日止年度的經審計年度合併業績符合適用的會計準則、法律及法規，且本公司已就此作出適當披露。

富睿瑪澤會計師事務所有限公司的工作範疇

本集團核數師富睿瑪澤會計師事務所有限公司(「富睿瑪澤會計師事務所」)已將本年度業績公告所載有關本集團截至2025年12月31日止年度之合併資產負債表、合併全面收益表及其相關附註之數字與本集團截至2025年12月31日止年度之合併財務報表所載之金額比較，而該等金額核對一致。富睿瑪澤會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的鑒證業務，因此富睿瑪澤會計師事務所並未對本初步業績公告發出任何意見或鑒證結論。

刊發年度業績公告及年度報告

本年度業績公告刊登於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(gogoxholdings.com)，而載有上市規則所規定一切資料之本公司截至2025年12月31日止年度之年報將適時寄發予股東(應要求)並分別於聯交所網站及本公司網站登載。

承董事會命
快狗打车控股有限公司
主席兼執行董事
林凱源

香港，2026年3月31日

截至本公告日期，執行董事為林凱源先生及何松先生；非執行董事為梁銘樞先生及胡湘成先生；以及獨立非執行董事為鄧順林先生、趙宏強先生及朱嘉盈女士。