

以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文，以供收錄於本文件。此會計師報告乃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「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」的要求擬備，並以本公司董事及聯席保薦人為收件人。



羅兵咸永道

致蔚來集團列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司、瑞士信貸(香港)有限公司以及中國國際金融香港證券有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

引言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就蔚來集團(「貴公司」)及其子公司及其合併可變利益實體(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-80頁)，此等歷史財務資料包括於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日的合併資產負債表以及截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年9月30日止九個月(「往績記錄期間」)的合併綜合虧損表、合併股東(虧絀)/權益表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-80頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為2022年2月28日有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板上市的上市文件內。

董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的擬備基準擬備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擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

申報會計師的責任

我們的責任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(「會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」執行我們的工作。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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

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2(a)所載的擬備基準擬備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。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2(a)所載的擬備基準，真實而中肯地反映了貴集團於2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日的合併財務狀況，及貴集團於往績記錄期間的合併財務表現及合併現金流量。

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，此等財務資料包括截至2020年9月30日止九個月的合併綜合虧損表、合併股東(虧絀)／權益表和合併現金流量表，以及其他解釋資料(「追加期間的比較財務資料」)。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2(a)所載的擬備基準，擬備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作出結論。我們已根據國際審計與核證準則理事會(「國際審計與核證準則理事會」)頒佈的《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和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《國際審計準則》進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本會計師報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2(a)所載的擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）須呈報事項

調整

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的歷史財務報表作出調整。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

2022年2月28日

I. 貴公司歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

本報告內歷史財務資料乃由貴公司董事根據貴公司於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的合併財務報表，以及貴公司截至2021年9月30日止九個月的管理賬目（統稱為「歷史財務報表」）編製。合併財務報表乃由中國的普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）根據美國公眾公司會計監督委員會（「PCAOB」）有關截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的財務報表的準則。

歷史財務資料以人民幣及美元呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近的千位數。

合併資產負債表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	附註	截至12月31日			截至9月30日	
		2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
資產						
流動資產：						
現金及現金等價物	2(g)	3,133,847	862,839	38,425,541	21,594,871	3,351,471
受限制現金	2(g)	57,012	82,507	78,010	3,655,717	567,358
短期投資	2(h)	5,154,703	111,000	3,950,747	21,706,448	3,368,788
應收貿易款項		756,508	1,352,093	1,123,920	3,322,076	515,578
應收關聯方款項	27(b)(i)	88,066	50,783	169,288	1,048,656	162,749
存貨	5	1,465,239	889,528	1,081,553	1,703,005	264,302
預付款項及其他流動資產	6	1,514,257	1,579,258	1,422,403	1,332,340	206,776
預期信用損失撥備－流動	2(i)	—	—	(44,645)	(47,682)	(7,400)
流動資產總額		12,169,632	4,928,008	46,206,817	54,315,431	8,429,622
非流動資產：						
長期受限制現金	2(g)	33,528	44,523	41,547	44,385	6,888
物業、廠房及設備淨值	7	4,853,157	5,533,064	4,996,228	6,032,503	936,230
無形資產淨值	8	3,470	1,522	613	3	—
土地使用權淨值	9	213,662	208,815	203,968	200,333	31,091
長期投資	10	148,303	115,325	300,121	1,307,975	202,995
應收關聯方款項	27(b)(i)	7,970	—	617	—	—
使用權資產－經營租賃	15	—	1,997,672	1,350,294	2,348,642	364,504
其他非流動資產	11	1,412,830	1,753,100	1,561,755	4,813,221	747,000
預期信用損失撥備						
－非流動	2(i)	—	—	(20,031)	(51,633)	(8,013)
非流動資產總額		6,672,920	9,654,021	8,435,112	14,695,429	2,280,695
資產總額		18,842,552	14,582,029	54,641,929	69,010,860	10,710,317
負債						
流動負債：						
短期借款	13	1,870,000	885,620	1,550,000	5,310,000	824,099
應付貿易款項及應付票據		2,869,953	3,111,699	6,368,253	10,798,315	1,675,872
應付關聯方款項	27(b)(ii)	219,583	309,729	344,603	810,104	125,726
應交稅費		51,317	43,986	181,658	184,766	28,675
經營租賃負債的即期部分	15	—	608,747	547,142	646,887	100,395
長期借款的即期部分	13	198,852	322,436	380,560	1,562,777	242,539
應計費用及其他負債	12	3,383,681	4,216,641	4,604,024	7,290,806	1,131,516
流動負債總額		8,593,386	9,498,858	13,976,240	26,603,655	4,128,822
非流動負債：						
長期借款	13	1,168,012	7,154,798	5,938,279	9,826,612	1,525,066
非流動經營租賃負債	15	—	1,598,372	1,015,261	1,792,738	278,229
其他非流動負債	14	930,812	1,151,813	1,849,906	3,055,570	474,217
非流動負債總額		2,098,824	9,904,983	8,803,446	14,674,920	2,277,512
負債總額		10,692,210	19,403,841	22,779,686	41,278,575	6,406,334

合併資產負債表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	附註	截至12月31日			截至9月30日	
		2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元 附註2(e)
承諾及或有事項	28					
夾層權益						
可贖回非控股權益	22	1,329,197	1,455,787	4,691,287	3,210,985	498,337
夾層權益總額		1,329,197	1,455,787	4,691,287	3,210,985	498,337
股東權益/(虧絀)						
A類普通股(每股面值0.00025美元；截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日分別有2,500,000,000股、2,500,000,000股、2,500,000,000股及2,500,000,000股股份已授權；777,200,790股、786,937,655股、1,252,237,171股及1,332,262,136股股份已發行；770,268,810股、783,942,438股、1,249,745,456股及1,313,779,445股股份流通在外)	23	1,329	1,347	2,205	2,334	362
B類普通股(每股面值0.00025美元；截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日分別有132,030,222股、132,030,222股、132,030,222股及132,030,222股股份已授權，132,030,222、132,030,222股、128,293,932股及128,293,932股股份已發行及流通在外)	23	226	226	220	220	34
C類普通股(每股面值0.00025美元；截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日分別有148,500,000股、148,500,000股、148,500,000股及148,500,000股股份已授權、已發行及流通在外)	23	254	254	254	254	39
減：庫存股(截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日分別為6,931,980股、2,995,217股、2,491,715股及18,482,691股股份)		(9,186)	-	-	(1,849,600)	(287,053)
資本公積		41,918,936	40,227,856	78,880,014	80,022,293	12,419,266
累計其他綜合虧損		(34,708)	(203,048)	(65,452)	(234,396)	(36,378)
累計虧絀		(35,039,810)	(46,326,321)	(51,648,410)	(53,521,799)	(8,306,453)
蔚來集團股東權益/(虧絀)總額		6,837,041	(6,299,686)	27,168,831	24,419,306	3,789,817
非控股權益		(15,896)	22,087	2,125	101,994	15,829
股東權益/(虧絀)總額		6,821,145	(6,277,599)	27,170,956	24,521,300	3,805,646
負債、夾層權益及股東權益總額		18,842,552	14,582,029	54,641,929	69,010,860	10,710,317

合併綜合虧損表

(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
		2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
							附註2(e)
					(未經審核)		
收入：							
汽車銷售.....	16	4,852,470	7,367,113	15,182,522	9,008,474	23,954,365	3,717,659
其他銷售.....	16	98,701	457,791	1,075,411	608,368	2,281,316	354,055
收入總額.....		<u>4,951,171</u>	<u>7,824,904</u>	<u>16,257,933</u>	<u>9,616,842</u>	<u>26,235,681</u>	<u>4,071,714</u>
銷售成本：							
汽車銷售.....		(4,930,135)	(8,096,035)	(13,255,770)	(8,146,439)	(19,225,123)	(2,983,692)
其他銷售.....		(276,912)	(927,691)	(1,128,744)	(738,929)	(1,888,669)	(293,117)
銷售成本總額.....		<u>(5,207,047)</u>	<u>(9,023,726)</u>	<u>(14,384,514)</u>	<u>(8,885,368)</u>	<u>(21,113,792)</u>	<u>(3,276,809)</u>
(毛虧)/毛利.....		<u>(255,876)</u>	<u>(1,198,822)</u>	<u>1,873,419</u>	<u>731,474</u>	<u>5,121,889</u>	<u>794,905</u>
營業費用：							
研發.....	19	(3,997,942)	(4,428,580)	(2,487,770)	(1,658,327)	(2,763,336)	(428,863)
銷售、一般及行政.....	20	(5,341,790)	(5,451,787)	(3,932,271)	(2,725,465)	(4,519,883)	(701,475)
其他經營(虧損)/收入淨額.....		-	-	(61,023)	(23,941)	110,158	17,096
營業費用總額.....		<u>(9,339,732)</u>	<u>(9,880,367)</u>	<u>(6,481,064)</u>	<u>(4,407,733)</u>	<u>(7,173,061)</u>	<u>(1,113,242)</u>
經營虧損.....		<u>(9,595,608)</u>	<u>(11,079,189)</u>	<u>(4,607,645)</u>	<u>(3,676,259)</u>	<u>(2,051,172)</u>	<u>(318,337)</u>
利息收入.....		133,384	160,279	166,904	89,885	552,772	85,789
利息開支.....		(123,643)	(370,536)	(426,015)	(332,174)	(561,473)	(87,139)
股權投資的應佔(損失)/利潤.....		(9,722)	(64,478)	(66,030)	(32,061)	64,207	9,965
其他(虧損)/收入淨額.....		(21,346)	66,160	(364,928)	39,854	131,164	20,356
除所得稅開支前虧損.....		<u>(9,616,935)</u>	<u>(11,287,764)</u>	<u>(5,297,714)</u>	<u>(3,910,755)</u>	<u>(1,864,502)</u>	<u>(289,366)</u>
所得稅開支.....	25	<u>(22,044)</u>	<u>(7,888)</u>	<u>(6,368)</u>	<u>(4,704)</u>	<u>(9,018)</u>	<u>(1,400)</u>
淨虧損.....		<u>(9,638,979)</u>	<u>(11,295,652)</u>	<u>(5,304,082)</u>	<u>(3,915,459)</u>	<u>(1,873,520)</u>	<u>(290,766)</u>
可轉換可贖回優先股增值.....	21	(13,667,291)	-	-	-	-	-
可贖回非控股權益增值.....	22	(63,297)	(126,590)	(311,670)	(205,864)	(6,519,698)	(1,011,841)
歸屬於非控股權益的淨虧損.....		<u>41,705</u>	<u>9,141</u>	<u>4,962</u>	<u>2,703</u>	<u>131</u>	<u>20</u>
歸屬於蔚來集團普通股 股東的淨虧損.....		<u>(23,327,862)</u>	<u>(11,413,101)</u>	<u>(5,610,790)</u>	<u>(4,118,620)</u>	<u>(8,393,087)</u>	<u>(1,302,587)</u>

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
				(未經審核)		
淨虧損	(9,638,979)	(11,295,652)	(5,304,082)	(3,915,459)	(1,873,520)	(290,766)
其他綜合(虧損)/收入						
外匯換算調整：						
經扣除零稅項	(20,786)	(168,340)	137,596	104,920	(168,944)	(26,220)
其他綜合(虧損)/收入總額	(20,786)	(168,340)	137,596	104,920	(168,944)	(26,220)
綜合虧損總額	(9,659,765)	(11,463,992)	(5,166,486)	(3,810,539)	(2,042,464)	(316,986)
可轉換可贖回優先股增值	21 (13,667,291)	-	-	-	-	-
可贖回非控股權益增值	22 (63,297)	(126,590)	(311,670)	(205,864)	(6,519,698)	(1,011,841)
歸屬於非控股權益的淨虧損	41,705	9,141	4,962	2,703	131	20
歸屬於蔚來集團普通股股東的						
綜合虧損	<u>(23,348,648)</u>	<u>(11,581,441)</u>	<u>(5,473,194)</u>	<u>(4,013,700)</u>	<u>(8,562,031)</u>	<u>(1,328,807)</u>
用於計算每股淨虧損的普通股						
加權平均數						
基本及攤薄	26 332,153,211	1,029,931,705	1,182,660,948	1,100,928,485	1,561,225,055	1,561,225,055
歸屬於普通股股東的每股淨虧損						
基本及攤薄	26 (70.23)	(11.08)	(4.74)	(3.74)	(5.38)	(0.83)
用於計算每股美國存託股份淨虧損						
的美國存託股份加權平均數						
基本及攤薄	26 332,153,211	1,029,931,705	1,182,660,948	1,100,928,485	1,561,225,055	1,561,225,055
歸屬於普通股股東的每股美國存託						
股份淨虧損						
基本及攤薄	26 (70.23)	(11.08)	(4.74)	(3.74)	(5.38)	(0.83)

合併股東(虧絀)/權益表
(除股份及每股數據外,所有金額均以千元計)

附註	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合虧損	股東(虧絀)/ 權益總額	非控股 權益	(虧絀)/ 權益總額
	股份	面值	股份	金額					
截至2017年12月31日的結餘.....	36,727,350	60	(12,877,007)	(9,186)	131,907	(13,922)	(11,603,089)	11,309	(11,591,780)
A-1及A-2系列可轉換可贖回 優先股增值.....	-	-	-	-	-	-	(7,091,163)	-	(7,091,163)
A-3系列可轉換可贖回優先股增值..	-	-	-	-	-	-	(565,979)	-	(565,979)
B系列可轉換可贖回優先股增值....	-	-	-	-	-	-	(2,417,979)	-	(2,417,979)
C系列可轉換可贖回優先股增值....	-	-	-	-	-	-	(2,375,943)	-	(2,375,943)
D系列可轉換可贖回優先股增值.....	-	-	-	-	-	-	(1,216,227)	-	(1,216,227)
可贖回非控股權益增值.....	-	-	-	-	-	-	(63,297)	-	(63,297)
發行普通股.....	184,000,000	315	-	-	7,526,681	-	7,526,996	-	7,526,996
轉換優先股.....	821,378,518	1,408	-	-	33,724,621	-	33,726,029	-	33,726,029
21	16,026,060	27	(2,176,570)	-	42,224	-	42,251	-	42,251
股權激勵的行權.....	-	-	7,720,681	-	56,183	-	56,183	-	56,183
限制性股份的歸屬.....	-	-	-	-	437,320	-	437,320	-	437,320
股權激勵的歸屬.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-
授予限制性股份.....	509,001	1	(509,001)	-	-	-	1	-	1
註銷限制性股份.....	(909,917)	(2)	909,917	-	-	-	(2)	-	(2)
非控股權益注資.....	-	-	-	-	-	-	-	14,500	14,500
外匯換算調整.....	-	-	-	-	-	(20,786)	(20,786)	-	(20,786)
淨虧損.....	-	-	-	-	-	-	(9,597,274)	(41,705)	(9,638,979)
截至2018年12月31日的結餘.....	1,057,731,012	1,809	(6,931,980)	(9,186)	41,918,936	(34,708)	6,837,041	(15,896)	6,821,145

合併股東(虧絀)/權益表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合虧損	股東權益/ (虧絀)/總額	非控股 權益	權益/ (虧絀)/總額
	股份	面值	股份	金額					
截至2018年12月31日的結餘	1,057,731,012	1,809	(6,931,980)	(9,186)	41,918,936	(34,708)	6,837,041	(15,896)	6,821,145
可贖回非控股權益增值	-	-	-	-	(126,590)	-	(126,590)	-	(126,590)
購買與發行可轉換優先債券有關的 看漲封頂期權及零行權價看漲期權	-	-	-	-	(1,939,567)	-	(1,939,567)	-	(1,939,567)
股權激勵的行權	12,775,127	22	-	-	50,768	-	50,790	-	50,790
限制性股份的歸屬	-	-	1,636,001	-	3,802	-	3,802	-	3,802
股權激勵的歸屬	-	-	-	-	329,693	-	329,693	-	329,693
註銷限制性股份	(3,038,262)	(4)	2,300,762	9,186	(9,186)	-	(4)	-	(4)
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	47,124	47,124
外匯換算調整	-	-	-	-	-	(168,340)	(168,340)	-	(168,340)
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(11,286,511)	(9,141)	(11,295,652)
截至2019年12月31日的結餘	1,067,467,877	1,827	(2,995,217)	-	40,227,856	(203,048)	(6,299,686)	22,087	(6,277,599)

合併股東(虧絀)/權益表
(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合虧損	累計虧絀	股東(虧絀)/ 權益總額	非控股 權益	(虧絀)/ 權益總額
	股份	面值	股份	金額						
截至2019年12月31日的結餘.....	1,067,467,877	1,827	(2,995,217)	-	40,227,856	(203,048)	(46,326,321)	(6,299,686)	22,087	(6,277,599)
採納新會計準則的累計影響(附註2(i)).....	-	-	-	-	-	-	(22,969)	(22,969)	-	(22,969)
可贖回非控股權益增值.....	-	-	-	-	(311,670)	-	-	(311,670)	-	(311,670)
發行普通股.....	262,775,000	448	-	-	34,571,809	-	-	34,572,257	-	34,572,257
發行限制性股份.....	2,113,469	4	-	-	54,508	-	-	54,512	-	54,512
可轉換債券轉換為普通股.....	181,872,811	309	-	-	3,962,990	-	-	3,963,299	-	3,963,299
股權激勵的行權.....	14,814,462	91	439,038	-	187,427	-	-	187,518	-	187,518
限制性股份的歸屬.....	-	-	51,948	-	9,551	-	-	9,551	-	9,551
股權激勵的歸屬.....	-	-	-	-	177,543	-	-	177,543	-	177,543
註銷限制性股份.....	(12,516)	-	12,516	-	-	-	-	-	-	-
非控股權益撤資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)
外匯換算調整.....	-	-	-	-	-	137,596	-	137,596	-	137,596
淨虧損.....	-	-	-	-	-	-	(5,299,120)	(5,299,120)	(4,962)	(5,304,082)
截至2020年12月31日的結餘.....	1,529,031,103	2,679	(2,491,715)	-	78,880,014	(65,452)	(51,648,410)	27,168,831	2,125	27,170,956

合併股東(虧絀)/權益表
(除股份及每股數據外,所有金額均以千元計)

	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合虧損	累計虧絀	股東(虧絀)/ 權益總額		(虧絀)/ 權益總額
	股份	面值	股份	金額				非控股權益	權益總額	
截至2019年12月31日的結餘.....	1,067,467,877	1,827	(2,995,217)	-	40,227,856	(203,048)	(46,326,321)	(6,299,686)	22,087	(6,277,599)
採納新會計準則的累計影響(附註2(i)).....	-	-	-	-	-	-	(22,969)	(22,969)	-	(22,969)
可贖回非控股權益增值.....	-	-	-	-	(205,864)	-	-	(205,864)	-	(205,864)
發行普通股.....	184,575,000	321	-	-	14,923,086	-	-	14,923,407	-	14,923,407
發行限制性股份單位.....	2,203,469	4	(2,203,469)	-	54,508	-	-	54,512	-	54,512
可轉換債券轉換為普通股.....	142,639,348	243	-	-	3,131,661	-	-	3,131,904	-	3,131,904
股權激勵的行權.....	11,178,942	19	354,181	-	121,887	-	-	121,906	-	121,906
限制性股份的股份支付薪酬.....	-	-	2,197,366	-	3,114	-	-	3,114	-	3,114
股權激勵的股份支付薪酬.....	-	-	-	-	123,780	-	-	123,780	-	123,780
註銷限制性股份.....	(12,516)	-	12,516	-	-	-	-	-	-	-
非控股權益撤資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,000)	(15,000)
外匯換算調整.....	-	-	-	-	-	104,920	-	104,920	-	104,920
淨虧損.....	-	-	-	-	-	-	(3,912,756)	(3,912,756)	(2,703)	(3,915,459)
截至2020年9月30日的結餘(未經審核).....	1,408,052,120	2,414	(2,634,623)	-	58,380,028	(98,128)	(50,262,046)	8,022,268	4,384	8,026,652

合併股東(虧絀)/權益表
(除股份及每股數據外,所有金額均以千元計)

	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合虧損	累計虧絀	股東權益/ (虧絀)總額	非控股權益	權益總額
	股份	面值	股份	金額						
截至2020年12月31日的結餘.....	1,529,031,103	2,679	(2,491,715)	-	78,880,014	(65,452)	(51,648,410)	27,168,831	2,125	27,170,956
可贖回非控股權益增值.....	-	-	-	-	(6,519,698)	-	-	(6,519,698)	-	(6,519,698)
看漲封頂期權及零行權價										
看漲期權的結算(附註13(ii)).....	-	-	(16,402,643)	(1,849,600)	1,849,600	-	-	-	-	-
可轉換優先債券轉換為普通股 - 關聯方.....	7,219,872	12	-	-	148,381	-	-	148,393	-	148,393
可轉換優先債券轉換為普通股 - 第三方.....	62,486,411	101	-	-	4,198,347	-	-	4,198,448	-	4,198,448
非控股權益注資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	100,000	100,000
發行普通股.....	2,593,179	4	-	-	602,810	-	-	602,814	-	602,814
股權激勵的行權.....	7,328,883	12	223,324	-	100,521	-	-	100,533	-	100,533
限制性股份的支付薪酬.....	35,587	-	-	-	224,142	-	-	224,142	-	224,142
發行限制性股份.....	549,376	-	-	-	148,869	-	-	148,869	-	148,869
股權激勵的股份支付薪酬.....	-	-	-	-	389,307	-	-	389,307	-	389,307
註銷限制性股份.....	(188,343)	-	188,343	-	-	-	-	-	-	-
外匯換算調整.....	-	-	-	-	-	(168,944)	-	(168,944)	-	(168,944)
淨虧損.....	-	-	-	-	-	-	(1,873,389)	(1,873,389)	(131)	(1,873,520)
截至2021年9月30日的結餘.....	1,609,056,068	2,808	(18,482,691)	(1,849,600)	80,022,293	(234,396)	(53,521,799)	24,419,306	101,994	24,521,300

合併現金流量表

(除股份及每股數據外，所有金額均以千元計)

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
				(未經審核)		
經營活動的現金流量						
淨虧損	(9,638,979)	(11,295,652)	(5,304,082)	(3,915,459)	(1,873,520)	(290,766)
將淨虧損調整為經營活動產生的現金流量淨額：						
折舊及攤銷	474,223	998,938	1,046,496	764,820	1,145,509	177,780
應收款項撥備	20	-	108,459	-	-	-
預期信用損失	20	-	9,654	5,945	38,283	5,941
存貨減值	5	-	5,803	-	-	-
物業、廠房及設備減值	7	-	75,278	27,943	-	-
外匯虧損／(收益)		36,597	13,876	75,906	(122,057)	(18,943)
股份支付薪酬開支	24	679,468	333,495	126,895	613,449	95,206
出售股權投資收益		-	(40,722)	(822)	-	-
股權投資的應佔損失／(利潤)						
(除稅後)		9,722	64,478	32,883	(64,207)	(9,965)
出售物業、廠房及設備的虧損		21,547	50,845	26,376	6,241	969
使用權資產攤銷	15	-	522,035	349,362	439,201	68,163
經營資產及負債的變動：						
預付款項及其他流動資產		(835,554)	(68,051)	21,473	198,282	30,774
應收關聯方款項		24,416	9,323	(119,128)	(878,751)	(136,380)
存貨		(1,375,862)	569,163	(197,828)	(629,216)	(97,653)
其他非流動資產		(657,986)	(243,936)	131,657	(952,593)	(147,840)
應交稅費		21,398	(7,948)	130,542	(11,868)	538
應收貿易款項		(756,508)	(681,556)	237,928	(137,580)	(341,723)
應付貿易款項及應付票據		2,635,742	241,646	3,256,552	1,860,581	4,493,823
長期應收款項		(574,677)	(83,021)	20,296	(15,281)	(337,591)
經營租賃負債		-	(345,323)	(448,466)	(323,253)	(534,076)
非流動遞延收入		193,524	102,391	381,909	230,560	580,713
應計費用及其他負債		1,360,510	658,895	836,511	(125,996)	1,117,277
應付關聯方款項		179,514	64,347	60,673	-	465,501
非流動負債		291,137	220,907	403,786	223,864	665,599
經營活動(使用)／所得現金淨額		(7,911,768)	(8,721,706)	1,950,894	(196,712)	335,834
						52,121

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
				(未經審核)		
投資活動的現金流量						
購買物業、廠房及設備以及						
無形資產.....	(2,643,964)	(1,706,787)	(1,127,686)	(952,357)	(2,394,919)	(371,686)
購買短期投資.....	(8,090,703)	(2,202,762)	(7,594,110)	(2,967,610)	(88,161,796)	(13,682,496)
出售短期投資所得款項.....	2,936,000	7,246,465	3,738,490	352,990	70,364,450	10,920,391
向關聯方提供的貸款.....	(65,342)	-	-	-	-	-
關聯方償還貸款.....	34,066	-	-	-	-	-
收購股權投資.....	(110,900)	(31,500)	(250,826)	(257,500)	(293,700)	(45,582)
購買可供出售債務證券投資.....	-	-	-	-	(650,000)	(100,878)
出售股權投資所得款項.....	-	76,653	-	-	-	-
出售物業及設備所得款項.....	-	-	163,072	163,072	908	141
投資活動(使用)/所得現金淨額.....	(7,940,843)	3,382,069	(5,071,060)	(3,661,405)	(21,135,057)	(3,280,110)
融資活動的現金流量						
行使購股權所得款項.....	42,251	50,790	154,861	96,395	123,277	19,132
收回D系列可轉換可贖回優先股						
持有人應收款項的所得款項.....	78,651	-	-	-	-	-
非控股權益注資.....	14,500	-	-	-	100,000	15,520
非控股權益存款.....	47,124	-	-	-	-	-
發行可贖回非控股權益所得款項.....	1,265,900	-	-	-	-	-
償還無追索權貸款..... 24(c)	82,863	-	-	-	-	-
購回限制性股份..... 24(a)	(7,490)	-	-	-	-	-
可贖回非控股權益持有人注資.....	-	-	5,000,000	5,000,000	-	-
融資租賃本金付款.....	-	(43,916)	(42,529)	(32,571)	(25,164)	(3,905)
非控股股東撤資.....	-	-	(10,500)	(10,500)	(1,000)	(157)

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
				(未經審核)		
發行可轉換承兌債券所得款項－						
第三方.....	-	2,802,041	3,014,628	3,105,127	9,560,755	1,483,806
發行可轉換承兌債券所得款項－						
關聯方.....	-	1,520,416	90,499	-	-	-
贖回可贖回非控股權益.....	-	-	(2,071,515)	(511,458)	(6,000,000)	(931,184)
借款所得款項－第三方.....	2,668,461	1,350,781	1,605,464	515,461	4,380,000	679,765
償還借款－第三方.....	(120,205)	(2,610,958)	(964,813)	(591,192)	(1,212,322)	(188,149)
借款所得款項－關聯方..... 27(a)(ix)	-	25,799	260,000	130,000	-	-
償還借款－關聯方..... 27(a)(ix)	-	-	(285,799)	(130,000)	-	-
發行普通股所得款項淨額.....	7,531,037	-	34,607,139	14,943,840	602,814	93,555
融資活動所得現金淨額.....	11,603,092	3,094,953	41,357,435	22,515,102	7,528,360	1,168,383
匯率變動對現金、現金等價物及						
受限制現金的影響.....	(56,947)	10,166	(682,040)	(91,270)	20,738	3,218
現金、現金等價物及受限制現金						
(減少)/增加淨額.....	(4,306,466)	(2,234,518)	37,555,229	18,565,715	(13,250,125)	(2,056,388)
期初現金、現金等價物及						
受限制現金..... 2(g)	7,530,853	3,224,387	989,869	989,869	38,545,098	5,982,105
期末現金、現金等價物及						
受限制現金..... 2(g)	3,224,387	989,869	38,545,098	19,555,584	25,294,973	3,925,717

附註	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
				(未經審核)		
非現金投資及融資活動						
與購買物業及設備有關的						
應計費用.....	1,027,377	1,121,715	749,799	716,071	881,407	136,792
收購權益投資.....	-	35,931	-	-	-	-
發行限制性股份.....	-	-	54,512	54,512	148,869	23,104
可轉換債券轉換為普通股.....	-	-	3,963,299	3,131,904	4,346,841	674,619
可贖回非控股權益增值.....	63,297	126,590	311,670	205,864	6,519,698	1,011,841
可轉換可贖回優先股增值.....	13,667,291	-	-	-	-	-
補充披露						
已付利息.....	112,682	260,377	333,877	207,039	159,993	24,831
已付所得稅.....	11,157	18,189	13,172	12,902	6,283	975

II. 綜合財務報表附註

(除另有說明外，金額以人民幣(「人民幣»)千元列示)

1. 業務的組織及性質

蔚來集團(「蔚來」或「貴公司»)於2014年11月根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司的前身為NextCar Inc.。其於2014年12月更名為NextEV Inc.，並隨後於2017年7月更名為蔚來集團。貴公司、其子公司及合併可變利益實體(「VIE»)統稱為「貴集團」。

貴集團設計並開發高性能的全電動汽車。其於2017年12月向公眾推出第一批量產的電動汽車ES8。貴集團通過與其他中國汽車製造商的戰略合作共同製造汽車。貴集團亦向其用戶提供能源服務體系及全面的增值服務。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，其主要業務於中華人民共和國(「中國»)進行。貴集團於2018年6月開始銷售其首批汽車。截至2021年9月30日，貴公司的主要子公司及可變利益實體如下：

子公司	所持股權	註冊成立地點及日期或收購日期	主要活動
NIO NextEV Limited (「NIO HK」) (前稱NextEV Limited)	100%	香港，2015年2月	投資控股
NIO GmbH (前稱NextEV GmbH)	100%	德國，2015年5月	設計及技術開發
蔚來控股有限公司(「蔚來控股」) (前稱蔚來(安徽)控股有限公司)	100%	中國安徽，2017年11月	總部及技術開發
上海蔚來汽車有限公司 (「上海蔚來汽車」) (前稱「NextEV Co., Ltd」)	100%	中國上海，2015年5月	總部及技術開發
蔚來汽車(安徽)有限公司(「蔚來安徽」).	100%	中國安徽，2020年8月	工業化及技術開發
蔚來汽車科技(安徽)有限公司 (「蔚來研發」)	100%	中國安徽，2020年8月	設計及技術開發
上海蔚來融資租賃有限公司 (「蔚來租賃」)	100%	中國上海，2018年8月	融資租賃
NIO USA, Inc. (「NIO US」) (前稱NextEV USA, Inc.)	100%	美國，2015年11月	技術開發
XPT Limited (「XPT」)	100%	香港，2015年12月	投資控股
XPT Technology Limited (「XPT Technology」)	100%	香港，2016年4月	投資控股
XPT Inc. (「XPT US」)	100%	美國，2016年4月	技術開發
蔚然(江蘇)投資有限公司 (「蔚然江蘇」)	100%	中國江蘇，2016年5月	投資控股
NIO Norway AS (「NIO NO」)	100%	挪威，2021年1月15日	投資控股以及銷售 及售後管理
NEU Battery Asset Co., Ltd. (「BAC Cayman」)	100%	開曼群島，2021年6月8日	投資控股
NEU Battery Asset (Hong Kong) Co., Limited (「BAC HK」)	100%	香港，2021年7月2日	投資控股
Instant Power Europe B.V. (「BAC NL」) .	100%	荷蘭，2021年6月9日	電池租用服務
NIO Nextev Europe Holding B.V. (「NIO NL」)	100%	荷蘭，2020年12月4日	投資控股
上海蔚來動力科技有限公司	100%	中國上海，2016年5月	技術開發

子公司	所持股權	註冊成立地點及日期或收購日期	主要活動
蔚然(南京)動力科技有限公司 (「蔚然南京動力科技」)	100%	中國南京, 2016年7月	製造電動總成
蔚然(南京)儲能技術有限公司 (「蔚然南京儲能技術」)	100%	中國南京, 2016年10月	製造電池包
NIO Power Express Limited (「PE HK」)	100%	香港, 2017年1月	投資控股
NIO User Enterprise Limited (「UE HK」)	100%	香港, 2017年2月	投資控股
蔚來汽車銷售服務有限公司 (「UE CNHC」)	100%	中國上海, 2017年3月	投資控股以及銷售 及售後管理
蔚來能源投資(湖北)有限公司 (「PE CNHC」)	100%	中國武漢, 2017年4月	投資控股
武漢蔚來能源有限公司 (「PE WHJV」)	100%	中國武漢, 2017年5月	投資控股
蔚隆(南京)汽車智能科技有限公司 (「XPT NJWL」)	50%	中國南京, 2017年6月	製造部件
江蘇蔚然汽車科技有限公司 (「江蘇蔚然汽車」)	100%	中國南京, 2018年5月	投資控股
可變利益實體及可變利益實體的子公司			註冊成立地點及日期或收購日期
Prime Hubs Limited (「Prime Hubs」)		英屬維爾京群島, 2014年10月	
北京蔚來網絡科技有限公司(「北京蔚來網絡科技」)		中國北京, 2017年7月	

截至2021年9月30日, 貴公司持有蔚來控股實收資本總額的92.114%。根據蔚來控股的購股協議, 持有人可選擇於發生並非完全在貴公司控制範圍內的事件時贖回非控股權益。因此, 該等蔚來控股的可贖回非控股權益分類為夾層權益, 隨後使用協定利率作為資本公積抵減, 將其增值至贖回價格(附註22)。截至2021年9月30日, 憑藉非控股權益的贖回權, 貴公司被視為實際擁有蔚來控股的100%股權。

截至2021年9月30日, 貴公司持有PE WHJV實收資本總額的51%。根據共同投資協議, 武漢東湖的投資作為貸款入賬, 原因為其有權獲得固定權益並須於五年內或違反財務條款的情況下償還(附註13(iv))。截至2021年9月30日, 由於武漢東湖的投資作為貸款入賬, 貴公司被視為實際擁有PE WHJV的100%股權。

根據XPT NJWL的《組織章程細則》, 貴公司有權控制XPT NJWL董事會以單方面管治XPT NJWL的財務及經營政策, 且非控股股東並無實質參與權, 因此, 貴集團將該實體合併入賬。

首次公開發售

在2018年9月12日, 貴公司於紐約證券交易所完成首次公開發售(「首次公開發售」), 新發行160,000,000股普通股, 總所得款項淨額為人民幣6,568,291千元(956,362千美元)。其後於2018年10月12日, 超額配股權獲悉數行使, 貴公司收取與發行額外24,000,000股普通股相關的所得款項淨額人民幣962,746千元(138,982千美元)。

可變利益實體

上海蔚來科技有限公司（「上海蔚來科技」）由李斌及秦力洪（「代名人股東」）於2014年11月成立。於2015年，上海蔚來汽車、上海蔚來科技及上海蔚來科技的代名人股東訂立一系列合同協議（包括貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書，其不可撤銷地授權由上海蔚來汽車指定的代名人股東行使上海蔚來科技的股權擁有人權利）。該等協議向貴公司（作為上海蔚來汽車的唯一股東）提供對上海蔚來科技的有效控制權，以指導對上海蔚來科技的經濟表現產生最重大影響的活動，並使貴公司得以獲取上海蔚來科技產生的絕大部分經濟利益。管理層最終認為，上海蔚來科技乃貴公司的可變利益實體，而貴公司乃上海蔚來科技的最終首要受益人，因此將上海蔚來科技的財務業績併入貴集團合併財務報表中。上述合同協議於2018年4月終止。同日，上海蔚來科技成為同樣由代名人股東成立的上海安續科技有限公司（「上海安續」）的全資子公司。根據與上海安續代名人股東以及上海安續的一系列合同協議（包括貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書，其不可撤銷地授權由上海蔚來汽車指定的上海安續代名人股東行使上海安續的股權擁有人權利）。該等協議向貴公司（作為上海蔚來汽車的唯一股東）提供對上海安續的有效控制權，以指導對其經濟表現產生最重大影響的活動，並使貴公司得以獲取其產生的絕大部分經濟利益。管理層最終認為，上海安續乃貴公司的可變利益實體，而貴公司乃上海安續的最終首要受益人，因此將上海安續的財務業績併入貴集團合併財務報表中。於2021年3月31日，上海蔚來汽車、上海安續及上海安續各股東訂立協議，終止上述上海蔚來汽車、上海安續及其股東之間的所有合同協議。貴公司於合同協議終止後不再擁有上海安續的有效控制權，並且不再將上海安續及其子公司的財務業績合併入賬。終止上海安續及其子公司合併入賬並未對貴集團的合併財務報表產生重大影響。

於2018年4月，上海蔚來汽車與代名人股東以及北京蔚來網絡科技訂立一系列合同協議（包括貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書，其不可撤銷地授權由上海蔚來汽車指定的代名人股東行使北京蔚來網絡科技的股權擁有人權利）。該等協議向貴公司（作為上海蔚來汽車的唯一股東）提供對北京蔚來網絡科技的有效控制權，以指導對其經濟表現產生最重大影響的活動，並使貴公司得以獲取北京蔚來網絡科技產生的絕大部分經濟利益。管理層最終認為，北京蔚來網絡科技乃貴公司的可變利益實體，而貴公司乃北京蔚來網絡科技的最終首要受益人，且須將北京蔚來網絡科技的財務業績併入貴集團合併財務報表中。截至2020年12月31日及2021年9月30日，北京蔚來網絡科技並無重大運營，亦無任何重大資產或負債。

於2014年10月，貴集團股東成立Prime Hubs（一家在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的公司且為貴集團的合併可變利益實體），以代表貴公司促進採納貴公司的僱員股權激勵計劃。貴公司與Prime Hubs及李斌訂立管理協議。該協議向貴公司提供對Prime Hubs的有效控制權，並使貴公司得以獲取Prime Hubs產生的絕大部分經濟利益。截至2020年12月31日及2021年9月30日，Prime Hubs持有4,250,002股貴公司A類普通股，除此之外，Prime Hubs並無任何運營，亦無任何重大資產或負債。

流動性及持續經營

貴集團的合併財務報表已按持續經營基準編製，其假設貴集團將在可預見的未來繼續運營，並因此將能夠在正常營運過程中變現其資產並清償其到期負債。

貴集團自成立以來一直蒙受經營虧損。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴集團的淨虧損分別為人民幣96億元、人民幣113億元、人民幣53億元、人民幣39億元及人民幣19億元。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，累計虧損分別為人民幣350億元、人民幣463億元、人民幣516億元及人民幣535億元。

截至2021年9月30日，貴集團現金及現金等價物結餘為人民幣216億元，貴集團淨流動資產為人民幣277億元。管理層已評估其營運資金充足性，最終認為貴集團的可動用現金及現金等價物、短期投資、經營活動

所得現金將足以支持其持續經營並自該等合併財務報表發佈日期起計的未來十二個月內於負債到期時履行其付款義務。因此，管理層繼續按持續經營基準編製貴集團合併財務報表。

2. 重大會計政策概要

(a) 編製基準

貴集團合併財務報表乃根據美利堅合眾國公認會計準則（「《美國公認會計準則》」）編製。貴集團在編製隨附的合併財務報表時遵循的重大會計政策概述如下。

(b) 合併原則

合併財務報表包括貴公司、其子公司及可變利益實體（貴公司為其最終首要受益人）的財務報表。

子公司指由貴公司直接或間接控制過半投票權的實體；有權委任或罷免董事會（「董事會」）大部分成員；並以多數票在董事會會議上表決或根據股東或權益持有人之間的法規或協議管理投資對象的財務及經營政策。

可變利益實體指以下實體：通過合同安排，貴公司或其子公司承擔該實體所有權所帶來的風險並享有通常與之相關的回報，因此，貴公司或其子公司為該實體的首要受益人。

貴公司、其子公司及可變利益實體之間的所有重大交易及結餘已於合併入賬時抵銷。合併入賬的子公司非控股權益於合併財務報表中單獨列示。

(c) 估計的使用

編製符合《美國公認會計準則》的合併財務報表要求管理層作出估計及假設，有關估計及假設影響合併財務報表及隨附附註中的資產及負債的呈報金額、於資產負債表日或有資產及負債的相關披露以及報告期間呈報的收入及費用。貴集團合併財務報表中反映的重大會計估計主要包括（但不限於）收入確認中各項單獨履約義務的獨立售價、股份支付薪酬安排的估值及確認、物業、設備及軟件的折舊年限、長期資產減值評估、超額及陳舊存貨的存貨評估、降低存貨成本及可變現淨值、遞延稅項資產評估、應收款項、擔保負債以及可轉換可贖回優先股的贖回價值的當前預期信用損失。實際結果或會與該等估計不同。

(d) 功能貨幣及外幣換算

貴集團的呈報貨幣為人民幣（「人民幣」）。貴公司及其於香港註冊成立的子公司的功能貨幣為美元（「美元」），惟NIO Sport主要於英國運營並使用英鎊（「英鎊」）除外。其他子公司及可變利益實體的功能貨幣為彼等各自的當地貨幣。各自的功能貨幣乃根據《會計準則彙編》第830號所載外幣事宜釐定。

以功能貨幣以外的其他貨幣計值的交易按交易日期現行匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按資產負債表日的適用匯率換算為功能貨幣。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目按初次交易日期的匯率重新計量。外幣交易產生的匯兌損益計入合併綜合虧損表。

功能貨幣並非人民幣的貴集團實體的財務報表將自其各自的功能貨幣換算為人民幣。以外幣計值的資產及負債按資產負債表日的匯率換算為人民幣。當期產生的盈利以外的權益賬目按適當歷史匯率換算為人民幣。收入及費用項目按當期平均匯率換算為人民幣。由此產生的外幣換算調整計入合併綜合虧損表的其他綜合損益中，而累計外幣換算調整則在合併股東權益表作為累計其他綜合虧損的一部分列示。於截至

2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，外幣換算調整(虧損)/收入總額分別為負人民幣20,786千元、負人民幣168,340千元、人民幣137,596千元、人民幣104,920千元及人民幣168,944千元。貴集團股份支付薪酬開支的授出日期公允價值乃以美元呈報，乃由於各自的估值因股份以美元計值且以美元進行。

(e) 簡易換算

僅為方便讀者對照，截至2021年9月30日及截至該日止九個月，將合併資產負債表、合併綜合虧損表及合併現金流量表的結餘從人民幣換算為美元，並按於2021年9月30日的紐約市中午買入價1.00美元兌人民幣6.4434元換算，經紐約聯邦儲備銀行核實用於報關的人民幣電匯。概無作出聲明表示人民幣金額代表或可能已按或可按於2021年9月30日的匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算為美元。

(f) 公允價值

公允價值的定義為於計量日期市場參與者之間在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。釐定須以或獲准以公允價值入賬或披露的資產及負債的公允價值計量時，貴集團考慮其交易的主要或最具優勢的市場，亦會考慮市場參與者在為資產或負債定價時採用的假設。

會計指引設有公允價值層級，要求實體在計量公允價值時最大限度地使用可觀察輸入值，並最大限度地減少使用不可觀察輸入值。於公允價值層級內，金融工具的類別乃基於對公允價值計量具有重大影響的最低層級輸入值劃分。會計指引設立了可用於計量公允價值的三級輸入值：

第1級－相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)。

第2級－相同資產或負債在活躍市場的可觀察市場基準輸入值(報價除外)。

第3級－對資產或負債公允價值計量而言屬重大的估值法不可觀察輸入值。

貴集團於貨幣市場基金的若干短期投資及銀行發行的金融產品乃按公允價值計量，其分類為第2級，並使用直接或間接可觀察市場輸入值估值。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，有關短期投資分別為人民幣3,475,000千元、人民幣111,000千元、人民幣3,210,000千元及人民幣17,628,470千元。

如附註2(r)所披露，貴集團的衍生工具乃按公允價值計量，其分類為第2級，並使用間接可觀察市場輸入值估值。

如附註2(o)所披露，於2021年7月，貴集團投資一家私人公司，其已確認為可供出售債務證券投資並分類為第3級。截至2021年9月30日，該投資價值自初始投資以來並無重大變動。

貴集團的金融資產及負債主要包括現金及現金等價物、受限制現金、短期投資、應收貿易款項、應收關聯方款項、押金及其他應收款項、可供出售債務證券投資、應付貿易款項及應付票據、應付關聯方款項、其他應付款項、短期借款及長期借款。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，該等金融工具的眼面值與其公允價值相若。

(g) 現金、現金等價物及受限制現金

現金及現金等價物指庫存現金、存放於銀行或其他金融機構的定期存款及高流動性投資，並無提取及使用限制，且原始到期日為三個月或以內。

僅限於提取使用或抵押作為擔保的現金，於合併資產負債表單獨呈列。貴集團的受限制現金主要包括：(a) 就借款及公司銀行信用卡、銀行承兌匯票及保函而於指定銀行賬戶持有的有抵押存款及；(b) 就物業租賃而抵押的定期存款。

合併現金流量表中呈列的現金、現金等價物及受限制現金在貴公司的合併資產負債表中單獨列示如下：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
現金及現金等價物	3,133,847	862,839	38,425,541	21,594,871
受限制現金	57,012	82,507	78,010	3,655,717
長期受限制現金	33,528	44,523	41,547	44,385
總計	<u>3,224,387</u>	<u>989,869</u>	<u>38,545,098</u>	<u>25,294,973</u>

(h) 短期投資

短期投資主要包括對期限在三個月至一年之間的定期存款的投資（按攤銷成本列賬）以及對銀行發行的貨幣市場基金及金融產品的投資（按公允價值計量，公允價值變動於合併綜合虧損表內呈列）。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，以短期投資入賬的定期存款投資分別為人民幣5,154,703千元、人民幣111,000千元、人民幣3,950,747千元及人民幣21,706,488千元，截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，其中人民幣1,775,000千元、人民幣96,000千元、人民幣2,873,398千元及人民幣5,707,964千元分別受限作為應付票據、銀行借款及保函的抵押品。

(i) 壞賬撥備及預期信用損失

於2020年之前，當質疑單項結餘的可收回性時，貴集團對應收款項計提撥備。當貴集團認為應收款項無法收回時，將其撇銷。

於2016年，財務會計準則委員會發佈了《會計準則更新》第2016-13號「金融工具－信用損失（專題第326號）：金融工具信用損失的計量」（「《會計準則彙編》專題第326號」），該準則通過建立基於預期虧損而非已產生虧損的減值模型，修訂先前發佈的有關金融工具減值的指引。貴公司於2020年1月1日以經修訂的追溯法採納《會計準則彙編》專題第326號及若干相關《會計準則更新》，其累計影響錄作累計虧蝕增加，金額為人民幣22,968千元。截至2020年1月1日，於採納後，流動及非流動資產的預期信用損失撥備分別為人民幣118,851千元及人民幣12,899千元。

貴集團的應收貿易款項、分期付款應收款項、押金及其他應收款項均屬於《會計準則彙編》專題第326號範圍內。貴集團已識別其客戶及相關應收款項、預付款項、押金及其他應收款項的相關風險特徵，其中包括貴集團所提供服務或產品的規模、類型或兩者皆有。具有類似風險特徵的應收款項已進行分組。對於各組，貴集團在評估存續期預期信用損失時考慮歷史信用損失經驗、當前經濟狀況、未來經濟狀況的可支持預測及任何回收。影響預期信用損失分析的其他主要因素包括客戶人口統計學特徵、一般業務過程中向客戶提供的支付條款及各行業可影響貴集團應收款項的因素。此外，貴集團亦考慮外部數據及宏觀經濟因素。預期信用損失於每個季度基於貴集團的特定事實及情形進行評估。

截至2020年12月31日止年度及2021年9月30日止九個月，貴公司在銷售、一般及行政費用中分別錄得預期信用損失撥備人民幣9,654千元及人民幣38,283千元。截至2020年12月31日及2021年9月30日，流動及非流動資產的預期信用損失儲備分別為人民幣64,676千元及人民幣99,315千元，詳情如下。

於2020年12月31日的結餘：

	原金額	信用 損失率	信用 損失撥備
流動資產：			
應收貿易款項及應收票據	1,123,920	3.61%	40,548
應收關聯方款項	169,288	—	—
預付款項及其他流動資產	1,422,403	0.29%	4,097
非流動資產：			
應收關聯方款項	617	—	—
其他非流動資產	1,561,755	1.28%	20,031

於2021年9月30日的結餘：

	原金額	信用 損失率	信用 損失撥備
流動資產：			
應收貿易款項及應收票據	3,322,076	1.33%	44,165
應收關聯方款項	1,048,656	—	—
預付款項及其他流動資產	1,332,340	0.26%	3,517
非流動資產：			
其他非流動資產	4,813,221	1.07%	51,633

(j) 應收貿易款項及壞賬撥備

應收貿易款項主要包括代表客戶向政府收取與政府補貼有關的汽車銷售金額、汽車融資應收款項、電池分期付款的即期部分以及應收汽車用戶款項。貴公司錄得當前預期信用損失撥備。

下表概述截至2020年12月31日止年度及2021年9月30日止九個月與應收貿易款項相關的信用損失撥備的活動：

	信用損失撥備
於2019年12月31日的結餘	85,824
採納《會計準則彙編》專題第326號	6,775
於2020年1月1日的結餘	92,599
當期撥備淨額	2,047
當期撇銷	(54,098)
於2020年12月31日的結餘	40,548
當期撥備淨額	7,261
當期撇銷	(3,644)
於2021年9月30日的結餘	44,165

截至2018年及2019年12月31日止年度的已確認應收貿易款項撥備分別為零元及人民幣85,824千元。

(k) 存貨

存貨以成本或可變現淨值兩者中的較低者列示。成本乃按平均基準計算，包括所有購置成本及將存貨恢復為其目前位置及狀態的其他成本。貴集團根據當前及未來需求預測的假設錄得超額或陳舊存貨的存貨減值。倘手頭存貨超過未來需求預測，則撇銷超逾金額。貴集團亦檢討存貨，以確定其賬面值是否超過存貨最終出售時的變現淨值。該可變現淨值由汽車的估計售價扣除將手頭存貨轉變為製成品的估計成本所釐定。一旦撇銷存貨，該存貨即產生一個新的較低成本基準，且事實及情況的後續變動不會導致該新成本基準的恢復或增加。

(l) 物業、廠房及設備淨值

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列示。物業及設備以直線法按足以撇銷其成本扣除減值及剩餘價值(如有)的比率分攤至其估計可使用年期。租賃物業裝修於租賃期或相關資產的估計可使用年期(以較短者為準)期間內攤銷。

估計可使用年期如下：

	可使用年期
樓宇及建築物	20年
生產設施	10年
電池及充換電設備	5至8年
研發設備	5年
計算機及電子設備	3年
外購軟件	3至5年
租賃物業裝修	估計可使用年期或餘下租期(以較短者為準)
其他	3至5年

模具及工具的折舊使用生產單位法計算，而資本化成本則按相關資產的估計總生產年期攤銷。

維護及維修成本在產生時列作費用，而延長物業、廠房及設備的可使用年期的更新及修繕成本則資本化作為相關資產的增加。未償債務的利息開支在重大資本資產建設期間進行資本化。在建工程的資本化利息計入物業、廠房及設備，並按相關資產的可使用年期攤銷。於報廢或以其他方式處置資產時，其成本及相關累計折舊及攤銷從其各自的賬戶中移除，而該等出售或處置的任何損益均反映在合併綜合虧損表中。

(m) 無形資產淨值

無形資產按成本減累計攤銷及減值(如有)列賬。無形資產使用直線法按估計可使用年期攤銷如下：

	可使用年期
域名及其他	5年
牌照	3年

倘發生表明原估計可使用年期已改變的情況，則重新評估已攤銷無形資產的估計可使用年期。

(n) 土地使用權淨值

土地使用權按成本減累計攤銷入賬。攤銷以估計可使用年期（即536個月，以估計使用期間或協議條款中較短者為準）按直線法提供。

(o) 長期投資

貴集團的長期投資包括對實體的股權投資及可供出售債務證券投資。

根據《會計準則彙編》專題第323號投資－權益法及合營企業（「《會計準則彙編》第323號」），於貴集團可行使重大影響力並持有投資對象有投票權普通股或實質普通股（或兩者）的投資但不擁有大多數股權或控制權的實體的投資採用權益會計法入賬。根據權益法，貴集團初步按公允價值將其投資入賬。貴集團隨後調整投資的賬面值，以在投資日之後的盈利中確認貴集團各股權投資淨收入或虧損的相應份額。貴集團根據《會計準則彙編》第323號就減值評估權益法投資。當確認價值下跌並非暫時情形時，權益法投資的減值虧損計入盈利。

不具可隨時釐定公允價值且貴集團並無通過對普通股或實質普通股的投資而對其具有重大影響或控制權的股本證券，乃按以成本減減值（如有）加或減合資格可觀察價格變動所導致的變動的簡易計量法進行證券的計量及入賬。

貴集團債務證券投資包括由投資私人公司發行附有贖回權的優先股，該投資按未變現收益及虧損（除稅後）的估計公允價值匯報，反映於合併資產負債表中的累計其他綜合虧損。收益或虧損於該投資已出售或股息已宣派或款項已收取或非暫時減值時變現。

貴集團通過考慮（包括但不限於）當前經濟及市況、公司經營表現（包括現時盈利趨勢）及其他公司特定信息等因素監控其投資的非暫時減值。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，概無確認減值支出。

(p) 長期資產減值

當發生事件或變化情況（如市場狀況出現將影響資產未來用途的重大不利變動）表明賬面值可能無法全部收回或使用年限短於貴集團原始估計時，將對長期資產進行減值評估。當該等事件發生時，貴集團通過比較資產的賬面值與使用資產及其最終處置預期將產生的未來未貼現現金流量的估計值進行減值評估。倘預期未來未貼現現金流量金額低於資產賬面值，則貴集團按資產賬面值超過資產公允價值的部分確認減值虧損。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月確認的減值支出分別為零元、人民幣75,278千元、人民幣25,757千元、人民幣25,757千元及零元。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，於處置相關長期資產時，自原金額撤銷減值支出零元、零元、人民幣20,853千元、零元及零元。

(q) 質保責任

貴集團為貴集團所售出的所有新車撥付質保儲備，其中包括貴集團對質保項目維修或更換所產生預測成本的最佳估計。該等估計基於迄今為止已產生的實際申索及對未來申索性質、頻率及成本的估計。因貴集團的銷售歷史相對較短，該等估計具有內在不確定性，且當貴集團未來積累更多實際數據及經驗時，歷史或預測質保經驗的變動或會對質保儲備造成重大變動。

未來12個月內預期產生的質保儲備部分計入應計費用及其他負債，而餘下結餘計入合併資產負債表的其他非流動負債。質保費用於合併綜合虧損表錄作收入成本的組成部分。

下表列示本報告期間與結轉質保責任相關的對賬。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
質保－期初	–	177,293	412,004	412,004	952,946
質保撥備	179,766	283,647	582,069	345,971	776,368
產生的質保成本	(2,473)	(48,936)	(41,127)	(31,613)	(51,447)
質保－期末	177,293	412,004	952,946	726,362	1,677,867

(r) 衍生金融工具

衍生工具以公允價值計量，通常指截至報告日期合同終止時預期收取或支付的估計金額。衍生金融工具並非用於交易或投機目的。

貴集團與若干中國商業銀行訂立數項外匯遠期合同，該等安排旨在減輕貴集團以美元計值的現金及現金等價物及短期投資結餘產生的外匯收益／虧損風險。由於該等工具不符合對沖會計處理，貴集團將衍生工具的公允價值變動計入其他(虧損)／收入淨額。截至2021年9月30日止九個月，人民幣117,610千元的公允價值變動計入其他(虧損)／收入淨額。

(s) 收入確認

收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時予以確認。根據合同條款及適用於合同的法律，貨物及服務的控制權或會於一段時間內或於某一時間點轉移。倘貴集團履約符合以下情況，則貨物及服務的控制權於一段時間內轉移：

- 提供客戶同時收到並消耗的全部利益；
- 創建及提升一項於貴集團履約時由客戶控制的資產；或
- 未創建一項對貴集團具有替代用途的資產且貴集團對目前為止完成的履約擁有付款強制執行權。

倘貨品及服務的控制權於一段時間內轉移，則收入於合同期內透過參考履行履約義務的進度予以確認。否則，收入於客戶獲得貨品及服務的控制權時於某一時間點予以確認。

與客戶的合同可包括多項履約義務。就有關安排而言，貴集團基於相對獨立售價分配收入至各履約義務。貴集團一般基於向客戶收取的價格釐定獨立售價。倘獨立售價不能直接觀察，則使用預期成本加邊際利潤或經調整市場評估法估計，視是否取得可觀察資料而定。於估計各項不同履約義務的相對售價時已作出假設及估計，而該等假設及估計的判斷變動或會對收入確認帶來影響。

當合同的訂約方已履約，視乎貴集團的履約情況與客戶付款之間的關係，貴集團將合同於合併資產負債表呈列為合同資產或合同負債。

合同資產為貴集團交換已轉移至客戶的貨品及服務的對價權。應收款項於貴集團有無條件權利收取對價時入賬。倘對價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取對價的權利為無條件。

倘客戶在貴集團向其轉移貨品或服務前支付對價，或貴集團有權收取部分無條件的對價，則貴集團在付款或應收款項入賬時（以較早者為準）呈列合同負債。合同負債是貴集團因已收取客戶對價（或應收客戶到期對價）而應向客戶轉移貨品或服務的義務。貴集團的合同負債主要來自汽車銷售合同以及銷售套餐中確定的多項履約義務，入賬列為遞延收入及預收客戶款項。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，來自汽車銷售合同的合同負債結餘分別為人民幣99,128千元、人民幣491,014千元、人民幣1,253,620千元及人民幣1,942,423千元。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，來自銷售套餐的合同負債結餘分別為人民幣32,226千元、人民幣57,842千元、人民幣91,486千元及人民幣136,261千元。截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年9月30日，貴公司並無錄得任何合同資產。

貴集團通過(i)汽車銷售、(ii)電池升級服務、(iii)充電樁銷售、(iv)套餐銷售、(v)新能源汽車積分，及(vi)其他產生收入。

汽車銷售

貴集團通過系列合同銷售電動汽車以及多種其他產品及服務來產生收入。貴集團將購買汽車的用戶識別為其客戶。系列合同中明確規定多項不同的履約義務，包括汽車銷售、家充樁、車聯網服務、延長質保及換電服務，該等義務均根據《會計準則彙編》第606號入賬。貴集團提供的標準質保按照《會計準則彙編》第460號保證入賬，及當蔚來將汽車的控制權轉移至用戶時，估計成本入賬列為負債。

客戶僅支付扣除購買電動汽車享有的政府補貼後的金額。政府補貼由貴集團或江淮汽車集團股份有限公司（「江淮汽車」）申請並向政府收取。政府補貼被視為貴集團向客戶收取之電動汽車交易價格的一部分，因補貼乃授予電動汽車的購買者而非貴集團，而倘貴集團未能收到補貼，則購買者仍有責任向貴集團支付相關款項。貴集團或江淮汽車代表客戶申請並收取有關款項。

在合資格客戶選擇電池分期付款或汽車融資計劃的情況下，貴集團認為此安排包含重大融資成份，因此使用適當的貼現率（即反映借款人信貸風險的貸款利率）來調整交易價格以反映時間價值對交易價格的影響。重大融資成份導致的利息收入列示為其他銷售。預期客戶於財務報表日期後一年後償還的電池分期付款的部分應收款項確認為非流動資產。預期於財務報表日期後一年後由客戶償還的與電池分期付款及汽車融資計劃有關的應收款項確認為非流動資產。應收款項總額與現值之間的差額入賬列為未變現財務收入。重大融資成份導致的利息收入與客戶合同收入分開呈列。

考慮到貴集團的定價政策及慣例以及在制定定價決策時所使用的數據，貴集團使用成本加成法來釐定已確定的個別不同履約義務的估計獨立售價。總合同價格屆時基於根據《會計準則彙編》第606號計算得出的相對估計獨立售價分配至各不同履約義務。汽車銷售及家充樁的收入於將產品的控制權轉移至客戶時確認。對於車聯網服務及換電服務，貴集團於估計受益期間內使用直線法確認收入。對於提供的延長質保，鑒於貴集團有限的經營歷史及缺少歷史數據，貴集團決定初始基於直線法逐步確認收入，並將繼續定期監控成本模式及將收入確認模式調整為反映可供使用的實際成本模式。

由於汽車及所有其他服務的對價一般提前支付，其表示付款在貴集團轉移貨品或服務之前收取，貴集團就與該等未履行義務有關的已分配金額錄得合同負債（遞延收入）。

電池租用服務(BaaS)

電池租用服務（「BaaS」）使用戶可以購買無電池包的電動汽車，並單獨租用電池包使用服務。在中國，根據BaaS，貴集團於將汽車售予BaaS用戶時以背對背基準將電池包售予蔚能，BaaS用戶通過向蔚能每月支付租用費向蔚能租用電池包使用服務。貴公司與蔚能訂立的電池包銷售合同中僅有一項履約義務，即承諾將電池包的控制權轉移予蔚能。貴集團在汽車（連同電池包）交付予BaaS用戶時（為電池包的控制權轉移至蔚能之時間點）自向蔚能銷售電池包確認收入。

隨著BaaS的銷售，貴集團與蔚能訂立服務協議，據此，貴集團向蔚能提供電池包監測、維護、升級、更換、IT系統支持等服務，並按月收取服務費。倘用戶未能按月支付租用費，蔚能有權要求貴集團追蹤並鎖定用戶租用的電池，以限制其使用。此外，為促進BaaS的進一步發展貴集團同意就用戶每月的租用費違約向蔚能提供擔保。蔚能可以就用戶的付款違約情況提出索要的最高擔保金額不得高於貴集團從蔚能收取的累計服務費。

就提供予蔚能的服務而言，收入於提供服務的期間內確認。就財務擔保負債而言，擔保費用的計提與向蔚能提供的服務相關聯，故擔保金額付款入賬列為對蔚能收入的沖減。

擔保負債的公允價值經考慮貴公司向用戶提供現有電池分期付款計劃的違約歷史而釐定。於各期間末，貴公司對金融負債進行重新計量，並將相應變動入賬列為沖減收入。

截至2021年9月30日，服務收入及擔保負債均不重大。

換電服務

貴集團亦向BaaS用戶及非BaaS用戶提供換電服務，該服務提供用戶僅需更換電池即可享有的便利「加電」體驗。誠如汽車銷售合同中所載列，初始用戶每月可免費更換其電池包若干次（即每月免費更換額度），或在每月免費更換額度使用完後以一定費用進行更換。由於涉及有關交換的電池包在容量上相同且性能非常相似，故換電服務實質上為一種加電服務而非電池包的非貨幣性交換或銷售。就與車輛一同售出的換電服務的履約義務，貴集團於估計受益期間內使用直線法確認收入。對於超出免費額度的換電，貴集團按用戶就換電支付的對價確認收入。

實用方法及例外情形

貴集團於識別汽車銷售合同中的履約責任時遵循非實物承諾指引，並認為道路救援及異地加電服務並非履約責任，此乃經考慮該兩項服務為旨在提升用戶體驗的增值服務而非汽車駕駛的關鍵項目以及預測該兩項服務的使用次數將十分有限而得出的。貴集團亦應用成本加成法對各項承諾的單獨公允價值進行估計，並認為道路救援及異地加電服務的單獨公允價值個別及合計均不重大，僅佔汽車總銷售價格及各獨立承諾的公允價值總額少於1%。

考慮到定性評估及定量估計結果，貴集團已決定不評估承諾（即道路救援及異地加電服務）是否為履約責任，前提是承諾在合同中為不重大及相關單獨公允價值個別及合計少於合同價格的3%。相關費用於產生時確認。

電池升級服務

貴集團均為BaaS用戶及非BaaS用戶提供電池升級服務。用戶可按固定的現金對價自貴集團將容量較小的電池包更換為容量較大的電池包。電池升級服務實質上乃向用戶提供增量電池容量，而非進行非現金電池交換或銷售電池包。因此，於非BaaS模式下，電池升級服務產生的收入於提供服務的時間點按用戶支付的現金對價金額確認。於BaaS模式下，由於原裝電池的所有權屬於蔚能，因此當用戶要求升級電池時，貴集團實際上是將蔚能的電池升級，並於提供升級服務時按蔚能支付的金額確認電池升級服務的收入。BaaS用戶將就租用更高容量的電池向蔚能進一步支付更高的每月租用費。

充電樁銷售

除了提供家充樁作為汽車銷售合同中一項履約義務外，貴集團亦單獨向客戶出售充電樁。充電樁的收入於將產品的控制權轉移至客戶時確認。

套餐銷售

貴集團亦向用戶銷售兩款套餐，即能量套餐及服務套餐，以換取現金對價。能量套餐包括充換電服務，而服務套餐包括維修及保養服務。

由於用戶可隨時取消相關的套餐而不會受到任何處罰，有關套餐的協議每月會對訂約雙方產生強制性法律效力。貴集團最終認為，能量套餐或服務套餐中提供的每項服務均為一系列服務，並符合既定標準，且每款套餐中包含一項履約義務。因此，當客戶同時接收和消費獲提供的利益時，能量或服務套餐中提供的每項服務將按相同模式按月逐步確認，具有強制性法律效力的合同期限僅為一個月。

由於套餐的對價通常皆預先支付，其表示付款是在貴集團轉移服務之前收取，貴集團於收款後將對價入賬列為合同負債（預收客戶款項）。

銷售新能源汽車積分

中國工業和信息化部（「工信部」）頒佈的新能源汽車（「新能源汽車」）強制性政策訂明了新能源汽車積分目標，由於貴集團所有產品均為新能源汽車，因此貴集團能夠產生較目標更多的新能源汽車積分。每輛汽車獲得的積分取決於車輛行駛里程及電池能量效率等各種指標，並根據工信部發佈的公式計算。多出的新能源汽車正積分可通過工信部建立的積分管理系統或以單獨協商基礎與其他汽車製造商交易。貴集團以協定價格向其他汽車製造商出售該等積分。

新能源汽車積分的對價通常於控制權轉讓予客戶時收取，或按照企業慣常的支付條款收取。貴公司於新能源汽車積分的控制權轉讓予買方時在合併綜合虧損表中將銷售新能源汽車積分所得收入確認為其他銷售收入。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，銷售新能源汽車積分所得收入分別合計為零元、零元、人民幣120,648千元、零元及人民幣516,549千元。

其他

其他收入主要包括通過(i)銷售配件、(ii)隨汽車銷售所提供的其他產品和服務（包括車聯網服務及延長質保），及(iii)其他產生的收入。收入於相關服務獲提供或產品的控制權轉移時確認。

租賃－出租人

融資租賃的收入乃採用實際收益率法確認。經營租賃的收入在租賃期內按直線法確認。

激勵

貴集團提供自主運營的客戶忠誠度項目積分，積分可用來在貴集團的線上商店及蔚來中心兌換蔚來商品。貴集團根據估計增量成本釐定每個積分的價值。客戶及蔚來粉絲和支持者可通過多種途徑獲取積分。其積分項目的主要會計政策如下所述：

(i) 汽車銷售

貴集團最終認為與汽車購買交易掛鈎提供的積分是一項重大權利，因此根據《會計準則彙編》第606號，在分配汽車銷售交易價格時應考慮獨立履約責任。在執行分配時貴集團亦估計積分兌換率。由於貴集團用以釐定任何潛在積分失效的歷史資料尚不存在，且相較於提供予用戶的積分數量，大多數商品無需大量積分即可兌換，貴集團認為假設所有積分將會兌換及估計現時不會發生積分失效是合理的。分配予積分作為獨立履約責任的金額錄作合同負債（遞延收入）及收入應於未來商品或服務轉讓時確認。貴集團將繼續監測失效率數據是否及何時可以獲得，並將在各報告期間應用及更新估計失效率。

(ii) 套餐銷售

能量套餐－根據系統的跟蹤記錄，倘客戶並無使用貴集團的充電網絡為其汽車充電時，貴集團將根據充電量授予客戶積分。貴集團將該等積分的價值錄作能量套餐所得收入的扣減。

服務套餐－當客戶在服務套餐的服務期內累積安全駕駛里程時，貴集團會向客戶授出積分。貴集團將該等積分的價值錄作服務套餐所得收入的扣減。

由於貴集團用以釐定任何潛在積分失效的歷史資料有限，且相較於提供予用戶的積分數量，大多數商品無需大量積分即可兌換，貴集團使用的估計失效率為零。

(iii) 其他情形

移動應用程序的客戶或用戶亦可以通過其他途徑獲取積分，如頻繁登入貴集團的移動應用程序及分享應用文章至用戶自身的社交媒體。貴集團認為該等積分將鼓勵用戶參與並引起市場關注。因此，貴集團將該等積分入賬列作銷售及營銷費用，同時在提供積分時於其合併資產負債表的其他流動負債項下錄得相應負債。貴集團根據可兌換蔚來商品的成本及其估計的兌換率估計客戶忠誠度項目項下的負債。兌換時，貴集團錄得存貨減少及其他流動負債。若干情形下，當售出商品時，除積分外，貴集團收取現金，此時貴集團錄得其他收入。

與上述原因相似，貴集團估計現時不會發生積分失效，並繼續評估是否及何時應應用失效率。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，分配予積分作為獨立履約責任的收入部分分別為人民幣47,310千元、人民幣66,286千元、人民幣162,485千元、人民幣78,741千元及人民幣241,835千元，錄作合同負債（遞延收入）。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，錄作收入扣減的總積分並不重大。截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，錄作銷售及營銷費用的總積分分別為人民幣153,057千元、人民幣142,425千元、人民幣78,229千元、人民幣50,066千元及人民幣111,404千元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，錄得與未兌換積分相關的負債分別為人民幣143,868千元、人民幣178,666千元、人民幣221,450千元及人民幣383,743千元。

(t) 銷售成本

汽車

汽車銷售成本包括零件及材料、加工費用、向江淮汽車支付的補償費、人工成本、製造費用（包括生產相關資產的折舊）及估計質保費用儲備。汽車銷售成本亦包括對估計質保費用及開支作出的調整，以在存貨賬面值超出其估計可變現淨值時撤銷存貨賬面值及為現有陳舊或超出預測需求的存貨計提撥備。

服務及其他

服務及其他收入成本包括零件及材料、人工成本、車聯網成本及套餐銷售相關資產的折舊。

(u) 銷售及營銷費用

銷售及營銷費用主要包括廣告成本、營銷及促銷費用、薪金以及其他與銷售及營銷人員有關的薪酬相關費用。廣告成本主要包括宣傳企業形象及產品營銷的成本。貴集團於廣告成本產生時全數列作費用，並將該等成本分類至銷售及營銷費用。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，廣告成本合計分別為人民幣218,060千元、人民幣230,061千元、人民幣266,569千元、人民幣180,757千元及人民幣304,106千元。

(v) 研發費用

當於軟件開發的應用開發階段中產生與開發內部使用軟件相關的若干成本，則將該等成本資本化。此外，與研發（「研發」）相關的所有成本於產生時計入費用。研發費用主要包括研發開支及第三方進行的諮詢工作；從事研究、設計及開發活動的僱員的薪金、獎金、股份支付薪酬以及福利；與設計工具相關的成本；與知識產權、供應及服務相關的牌照費用；以及分配成本，包括折舊及攤銷、租金及水電費。

(w) 一般及行政費用

一般及行政費用主要包括從事一般公司職能及未專門從事研發活動的僱員的薪金、獎金、股份支付薪酬以及福利、並未用於研發活動的固定資產折舊及攤銷、法律及其他專業服務費用、租金及其他一般公司相關費用。

(x) 僱員福利

貴集團的中國全職僱員參與政府強制性的定額供款計劃，據此，向僱員提供若干退休金、醫療、僱員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及可變利益實體須根據僱員薪資的一定比例就該等福利向政府繳納提存費用（至多為當地政府規定的最高數額）。除提存費用外，貴集團對於該等福利

不承擔任何法律責任。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，於發生時已計入費用的該等僱員福利開支總額分別約為人民幣517,787千元、人民幣553,523千元、人民幣366,223千元、人民幣256,682千元及人民幣501,763千元。

(y) 政府補貼

貴集團的中國子公司獲得若干地方政府的政府補貼。貴集團的政府補貼包括專項補貼及其他補貼。專項補貼為地方政府為產品開發及生產設施更新等特定目的提供的補貼。其他補貼為地方政府未明訂其目的且與貴集團的未來趨勢或業績無關的補貼；收取有關補貼收入並不取決於貴集團的任何進一步行動或表現，且在任何情況下均不必退還該款項。貴集團將特定目的補貼於收取時列作應付預付款項。就專項補貼而言，在政府接受相關項目開發或資產收購事項時，即確認專項目的補貼以減少相關研發費用或資產收購成本。其他補貼於收取時即確認為其他經營收入，因貴集團無須進一步履行職責。

(z) 所得稅

即期所得稅根據相關稅務司法管轄區的法規記錄。貴集團根據《會計準則彙編》第740號所得稅使用資產負債法將所得稅入賬。根據該方法，就現有資產及負債於財務報表中的賬面值與其各自的稅基之間的差額產生的稅務後果及結轉的經營虧損確認遞延稅項資產及負債。遞延稅項資產及負債使用預期應用於該等暫時性差額預期收回或結算的年內應課稅收入的法定稅率進行計量。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在合併綜合虧損表確認。有必要削減遞延稅項資產金額時提估撥備，前提是該遞延稅項資產金額被認為相當可能不會實現。

當貴集團認為貴集團的退稅項多半在經稅務機關審閱後未能完全確立（儘管貴集團認為該等退稅項有合理支持）時，貴集團記錄與不確定稅項相關的負債。已產生利息及與未確認稅收優惠相關的罰金分類為所得稅開支。截至2018年、2019年及2020年12月31日，以及2021年9月30日，貴集團並無確認不確定稅項狀況。

(aa) 股份支付薪酬

貴公司向合資格僱員及非僱員顧問授出限制性股份及購股權，並根據《會計準則彙編》第718號薪酬－股份薪酬及《會計準則彙編》第505-50號向非僱員作出的以股權為基礎的支付將以股份支付薪酬入賬。於《會計準則更新》第2018-07號－薪酬－股份薪酬（專題第718號）－非僱員以股份為基礎的支付的會計處理改進生效後，概無向非僱員顧問授出新的限制性股份及購股權。

僱員的股份支付薪酬獎勵按授出日獎勵的公允價值進行計量，並確認為開支，確認時點為：a)倘無規定歸屬條件，於授出當日即時確認；或b)對於僅附帶服務條件授出的購股權或限制性股份，使用直線歸屬法（扣除估計行權權利喪失率）於歸屬期確認；或c)對於附帶服務條件並以首次公開發售發生為履行條件的購股權，滿足服務條件的購股權的累計股份支付薪酬開支應於首次公開發售完成後使用分級歸屬法入賬。該履行條件已於貴公司在2018年9月12日進行的首次公開發售完成後達致，且截至該日已歸屬獎勵的相關股份支付薪酬開支已確認；或d)對於涉及根據《會計準則彙編》第480號屬於負債的相關股份的購股權，使用分級歸屬法（扣除估計行權權利喪失率）於歸屬期確認，並於各報告期末重新計量獎勵的公允價值，直至獎勵歸屬完成。

所有接受商品或服務以換取股權工具的交易均按所收取對價的公允價值或已發行股權工具的公允價值（以可更可靠計量者為準）入賬。

授予非僱員的購股權及限制性股份的股份支付薪酬開支按承諾履行日期或服務完成日期中的較早者的公允價值計量，並於提供服務的期間確認。貴集團應用及《會計準則彙編》第505-50號中的指引，於各報告日期根據授予非僱員的購股權及限制性股份當時的公允價值對其進行計量。

於貴公司首次公開發售完成前，限制性股份的公允價值使用收入法／市場法進行評估，並就授出時獎勵所涉及的股份因未公開買賣而缺乏適銷性進行貼現。該評估需要對授出時貴公司的預測財務及經營業績、獨特業務風險、普通股的流動性及經營歷史和前景作出複雜及主觀的判斷。於首次公開發售完成後，限制性股份的公允價值按授出當日相關普通股的公允市場價值計量。此外，貴集團使用二項式期權定價模型計量購股權的價值。公允價值的釐定受普通股的公允價值及包括預期股價波動、實際及預測僱員及非僱員購股權行使行為、無風險利率及預期股息等假設影響。該等獎勵的公允價值經考慮獨立估值意見後釐定。

股份支付薪酬開支確認時所使用的假設為管理層的最佳估計，但該等估計涉及內在不確定性及應用管理層判斷。倘期間因素變動或使用不同的假設，股份支付薪酬開支可能有重大差異。此外，估計獎勵的公允價值並不擬預測未來實際事件或接受股份支付獎勵的承授人最終將會實現的價值，且其後事件並不代表貴公司就會計目的而作出的原本公允價值估計的合理性。

就貴公司子公司授予僱員的限制性股份而言，由於貴公司子公司的財務及運營歷史有限、業務風險獨特且與貴公司子公司類似的中國公司的公開信息有限，因此於貴公司子公司公開上市前決定其估計公允價值需要複雜且主觀的判斷。貴公司為記錄股份支付薪酬而估計其子公司的企業價值，且貴公司所考慮的信息主要包括但不限於最近數輪融資的定價、未來現金流的預測、折現率以及流動性因素。

行權權利喪失率於授出時進行估計，並於其後期間實際行權權利喪失率與該等估計不一致時進行修訂。貴集團使用歷史數據估計預歸屬購股權並僅就該等預期歸屬的獎勵記錄股份支付薪酬開支。

(ab) 綜合收入／(虧損)

貴集團於報告及呈列綜合收入／(虧損)及其完整財務報表的組成部分應用《會計準則彙編》第220號綜合收入。綜合收入／(虧損)界定為包括貴集團於某一期間內因交易及其他事件及情況而產生的一切權益變動，惟因股東投資及向股東分派而產生者除外。於呈列年度，貴集團的綜合虧損包括淨虧損及其他綜合收入／(虧損)，其主要包括釐定淨虧損時剔除的外幣換算調整。

(ac) 租賃

於2019年之前，貴集團根據《會計準則彙編》第840號租賃將租賃入賬。作為承租人，倘存在以下任何一項條件，則該租賃為資本租賃：a)擁有權於租賃期結束前轉讓予承租人，b)有議價購買選擇權，c)租賃期至少為該物業估計剩餘經濟年期的75%，或d)最低租賃付款於租賃期初的現值為出租人的租賃物業於開始日期的公允價值的90%或以上。倘在租賃開始時便有資產收購事項及產生義務，則按資本租賃入賬。所有其他租賃均入賬列為經營租賃，其中租賃付款在產生時計入費用。根據經營租賃向出租人支付的款項在租賃期內按直線法計入合併綜合虧損表。

於2016年2月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2016-02號(「《會計準則彙編》第842號」)租賃，要求承租人於資產負債表確認所有租賃(部分例外情況除外)，而在經營報表中的確認仍與當前租賃會計相若。財務會計準則委員會其後發佈《會計準則更新》第2018-10號編纂改進專題第842號租賃、《會計準則更新》第2018-11號針對性改進、《會計準則更新》第2018-20號出租人的小範圍改進及《會計準則更新》第2019-01號編纂改進，以澄清及修訂《會計準則更新》第2016-02號的指引。《會計準則彙編》第842號取

消針對房地產的規定及修改出租人會計的若干方面。該準則於2018年12月15日後開始的中期及年度期間生效，允許提早採納。貴集團於2019年1月1日以過渡期備選方法採納《會計準則彙編》第842號（「採納新租賃準則」）。此外，貴集團選擇新準則的過渡指引所允許的一套可行權宜方法，使貴集團得以結轉合同的過往釐定作為租賃、租賃分類，而無須重新評估歷史租賃安排的初始直接成本。因此，過往呈報的財務報表（包括附註披露）並未重編以反映新準則在所呈列的所有比較期間的應用。《會計準則彙編》第842號項下融資租賃分類包括過往分類為《會計準則彙編》第840號項下資本租賃的租賃。

截至2019年12月31日，經營租賃資產計入使用權資產－經營租賃中，而相應的經營租賃負債計入合併資產負債表的經營租賃負債中。截至2019年12月31日，融資租賃資產計入其他非流動資產中，而相應的融資租賃負債計入應計費用及其他負債中的即期部分，並計入貴集團的合併資產負債表的其他非流動負債中。

於2019年1月1日，採納新租賃準則對合併財務報表產生重大影響。最重大的影響與以下相關：1)在合併資產負債表中確認經營租賃的使用權資產人民幣2,023.8百萬元及租賃負債人民幣2,102.2百萬元；2)在合併資產負債表中確認融資租賃的使用權資產人民幣5.6百萬元及租賃負債人民幣7.7百萬元。

該等採納對累計虧絀概無影響。

截至2019年1月1日，因採納新租賃準則對貴集團的合併資產負債表作出變動的累計影響如下（以千元計）：

	於2018年 12月31日 的結餘	採納新租賃 準則的調整	於2019年 1月1日 的結餘
資產			
預付款項及其他流動資產.....	1,514,257	(90,074)	1,424,183
物業、廠房及設備淨值.....	4,853,157	(5,563)	4,847,594
使用權資產－經營租賃.....	—	2,023,785	2,023,785
其他非流動資產.....	—	5,563	5,563
負債			
經營租賃負債的即期部分.....	—	510,295	510,295
應計費用及其他負債.....	3,383,681	(37,137)	3,346,544
非流動經營租賃負債.....	—	1,591,865	1,591,865
其他非流動負債.....	930,812	(131,312)	799,500

作為承租人，貴集團在資產負債表確認一項作出租賃付款的負債（租賃負債）及一項使用權資產（代表其在租賃期內使用有關資產的權利）。對於期限為12個月或以下的租賃，貴集團按有關資產類別進行會計政策選擇，於一般在租賃期內不確認該等租賃的租賃資產及租賃負債並按直線法確認該等租賃的租賃費用。截至2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，經營租賃資產計入使用權資產－經營租賃中，而相應的經營租賃負債計入合併資產負債表的經營租賃負債中。截至2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，融資租賃資產計入其他非流動資產中，而相應的融資租賃負債計入應計費用及其他負債中的即期部分，且計入貴集團的合併資產負債表的其他非流動負債中。

(ad) 股息

股息乃於宣派時確認。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月並無宣派股息。

(ae) 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)使用兩級法根據期內普通股持有人應佔的淨收入／(虧損)(計入優先股的贖回價值增加)除以流通在外的普通股加權平均數計算。根據兩級法，淨收入根據參與權利在普通股及其他參與證券之間分配。每股攤薄盈利／(虧損)根據期內普通股股東應佔的淨收入／(虧損)(就優先股(如有)相關淨收入的增加及分配作出調整)除以流通在外的普通股及具有攤薄影響的普通股等同權益加權平均數計算。普通股等同權益包括可根據優先股轉換而發行的股份(使用假設轉換法)、未歸屬的限制性股份、限制性股份單位及可根據未行使購股權獲行使而發行的普通股(使用庫存股法)。計入普通股等同權益會具有反攤薄影響時，每股攤薄盈利計算的分母不計入普通股等同權益。

(af) 分部報告

《會計準則彙編》第280號分部報告確定了公司在其財務報表中匯報有關經營分部、產品、服務、地理區域及主要客戶資料的準則。

根據《會計準則彙編》第280號確定的標準，貴集團的主要經營決策者已獲識別為首席執行官；首席執行官審閱合併業績以作出有關分配資源及評估貴集團表現的決策，作為整體及就此，貴集團僅有一個可報告分部。就內部報告而言，貴集團不區分市場或分部。由於貴集團的長期資產大部分位於中國，因此概無呈列地區分部。

3. 近期會計公告**(a) 近期採納的會計公告**

於2019年12月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2019-12號－所得稅(專題第740號)：簡化所得稅的會計處理。當年初至今的虧損超過該年度的預期虧損時，該《會計準則更新》就中期計算所得稅的一般方法提出一項例外。此更新亦(1)要求實體將部分根據收入徵收的特許經營稅(或類似稅項)確認為根據收入徵收的稅項，並將產生的任何增量金額列作並非根據收入徵收的稅項、(2)要求實體評估何時應將提高商譽的稅務基準視為業務合併(原先就會計目的而確認商譽)的一部分，及何時應將其視為獨立交易，以及(3)要求實體於中期期間(含頒佈日期)在年度有效稅率計算中反映已頒佈的稅法或稅率變更的影響。貴公司自2021年1月1日起採納《會計準則更新》第2019-12號，概無對貴公司合併財務報表產生重大影響。

於2020年1月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2020-01號投資－股本證券(專題第321號)、投資－權益法及合營企業(專題第323號)以及衍生工具及對沖(專題第815號)：闡明專題第321號、專題第323號與專題第815號之間的相互影響。該修訂闡明實體應考慮要求其採用或終止會計權益法的可觀察交易，以便在採用權益會計法前或終止權益會計法時立即根據專題第321號應用簡易計量法。該修訂亦闡明為了應用第815-10-15-141(a)段，實體不應考慮在結算遠期合同或行使已購買選擇權時，單獨或以現有投資考慮根據專題第323號的權益法或根據專題第825號的金融工具指引的公允價值選擇將有關證券入賬。實體亦應評估第815-10-15-141段的其餘特徵，以確定該等遠期合同及已購買選擇權的會計處理。貴公司自2021年1月1日起採納《會計準則更新》第2020-01號，概無對貴公司合併財務報表產生重大影響。

於2020年8月，財務會計準則委員會頒佈與可轉換工具及實體自有權益合同有關的新會計更新。就可轉換工具而言，會計更新降低可轉換債務工具及可轉換優先股的會計模型數量。與當前《美國公認會計準則》相比，限制會計模型會導致較少其他轉換特徵可從主合同中進行單獨識別。該會計更新對實體自有權益合同的衍生工具範圍例外的指引進行修訂，以減少形式大於實質為基礎的會計結論。該會計更新亦簡化若干領域的每股攤薄盈利計算。就公眾企業實體而言，該更新於2021年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度中期期間生效。允許於2020年12月15日後開始的財政年度及該等財政年度中期期間提早採納。實

體獲准按完整或經修改追溯基準應用此更新。自2021年1月1日起，貴公司按經修改追溯基準提早採納此項新會計更新，並在資產負債表中將2026年債券呈列為長期借款的一個單一賬目單位。

於2021年5月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2021-04號－發行人對若干修訂或轉換獨立以股權分類的已賣出期權的會計處理。《會計準則更新》通過明定各種修訂情境的會計處理，解決了過往會計準則彙編缺乏與修訂或轉換獨立以股權分類的已賣出期權相關的具體指引。《會計準則更新》於2021年12月15日後的中期或年度期間起生效，允許於將應用該發佈的財政年度開始後任何期間（包括中期期間）提早採納。貴公司已於2021年財政年度開始時提早採納該《會計準則更新》，其並未對貴集團合併財務報表產生重大影響。

(b) 近期已頒佈但尚未採納的會計公告

於2020年3月，財務會計準則委員會頒佈《會計準則更新》第2020-04號「參考利率改革（專題第848號）：簡化參考利率改革對財務報告的影響」，對於參考倫敦銀行同業拆息或其他預計將因參考利率改革而停止使用的參考利率的合同、對沖關係及其他交易，在滿足若干標準的情況下就有關合同修改及對沖會計的《美國公認會計準則》的應用，提供了可選擇權宜方法及例外情況。就貴公司而言，《會計準則更新》第2020-04號的該等可選擇權宜方法及例外情況於2020年3月12日至2022年12月31日有效。貴公司將評估因參考利率改革而發生的交易或合同修改並釐定是否按持續基準應用該可選擇指引。該《會計準則更新》目前預計不會對貴集團合併財務報表產生重大影響。

4. 集中及風險

(a) 信貸風險集中

可能令貴集團承受重大信貸風險集中的資產主要包括現金及現金等價物、受限制現金、短期投資、應收貿易款項、應收關聯方款項、押金及其他應收款項。有關資產的最高信用風險為其於資產負債表日的賬面值。截至2018年、2019年及2020年12月31日，貴集團全部的現金及現金等價物、受限制現金及短期投資皆由位於中國及香港的大型金融機構持有，管理層認為有關金融機構具有優良的信用品質。中國並無官方存款保險項目，亦無類似美國聯邦存款保險公司(FDIC)的機構。然而，貴集團相信任何該等中國境內銀行倒閉的風險極低。銀行倒閉在中國並不常見。根據公開資料，貴集團相信，持有貴集團現金及現金等價物及受限制現金的中國境內銀行具有穩健的財務狀況。

(b) 貨幣兌換風險

中國政府對人民幣兌換為外幣進行管制。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，貴集團受到政府管制並以人民幣計值的現金及現金等價物及受限制現金分別為人民幣2,051,482千元、人民幣829,175千元、人民幣6,219,252千元及人民幣12,027,125千元。人民幣價值受中央政府政策變動及影響中國外匯交易系統市場供需的國際經濟與政治發展所影響。在中國，法律規定若干外匯交易只能由獲授權的金融機構按中國人民銀行（「中國人民銀行」）設定的匯率進行。貴集團在中國以人民幣之外的貨幣匯款，必須通過中國人民銀行或其他中國外匯監管機構處理，而有關機構要求提供若干證明文件，方能處理匯款。

(c) 外幣匯率風險

自2005年7月21日起，容許人民幣兌一籃子若干外幣在一個較窄及受管理的範圍內波動。儘管國際間對人民幣升值的反應普遍樂觀，但中國政府仍然面臨巨大的國際壓力，要求中國採取更加靈活的貨幣政策，其可能導致人民幣兌其他貨幣進一步大幅升值。

(d) 客戶及供應商集中

下表概述收入總額及應收賬款大於10%的客戶：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
佔收入總額百分比					
客戶A	*	*	*	*	11%
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	12月31日	12月31日	12月31日	9月30日	
佔應收賬款百分比					
客戶A	*	*	*		23%

* 少於10%

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴集團第三方供應商A的採購額分別佔14%、13%、16%、16%及21%。

5. 存貨

存貨包括以下項目：

	2018年	2019年	2020年	2021年
	12月31日	12月31日	12月31日	9月30日
原材料	696,005	510,990	579,842	965,624
在製品	6,727	1,862	2,995	5,160
製成品	723,591	291,116	381,387	528,957
商品	38,916	95,987	121,978	205,394
減：減值.....	—	(10,427)	(4,649)	(2,130)
總計	1,465,239	889,528	1,081,553	1,703,005

原材料主要包括用於批量生產的材料及用於售後服務的零部件。

製成品包括在生產工廠準備運輸的車輛、為滿足客戶訂單的在途車輛、在貴集團銷售及服務中心地點可供立即銷售的新車以及充電樁。

商品包括配件及品牌商品，可通過客戶忠誠度項目兌換。

截至2018年、2019年、2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，於銷售成本確認的存貨減值分別為零元、人民幣10,427千元、人民幣5,803千元、人民幣2,186千元及零元。

6. 預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產包括以下項目：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
可抵扣增值稅進項稅	1,018,766	1,253,617	943,577	727,319
預付供應商款項	333,367	88,900	83,792	184,535
應收利息	30,957	215	14,046	101,594
押金	23,321	73,271	45,891	69,511
應收江淮汽車款項	–	78,132	121,012	58,150
應收第三方線上付款服務供應商款項	31,353	47,592	69,009	49,321
其他	76,493	60,166	145,076	141,910
減：壞賬撥備	–	(22,635)	–	–
總計	<u>1,514,257</u>	<u>1,579,258</u>	<u>1,422,403</u>	<u>1,332,340</u>

應收江淮汽車款項主要包括江淮汽車代表貴集團客戶申請並收取的國家補貼。

於2021年3月，貴集團與中國若干商業銀行訂立數份遠期貨幣兌換合同。根據該等合同，貴集團同意於未來特定日期按預先安排的固定匯率將美元出售予銀行以兌換人民幣，且無須支付任何前期付款，以減輕貴集團以美元計值的現金及現金等價物以及短期投資結餘產生的外匯收益／虧損風險。

下表概述截至2020年12月31日止年度及截至2021年9月30日止九個月與預付款項及其他流動資產相關的信用損失撥備的活動：

	信用損失撥備
於2019年12月31日的結餘	<u>22,635</u>
採納《會計準則彙編》專題第326號	3,617
於2020年1月1日的結餘	26,252
當期撥備淨額	475
當期撤銷	<u>(22,630)</u>
於2020年12月31日的結餘	<u>4,097</u>
當期撥回淨額	<u>(580)</u>
於2021年9月30日的結餘	<u>3,517</u>

截至2018年及2019年12月31日止年度已確認的預付款項及其他流動資產撥備分別為零元及人民幣22,635千元。

7. 物業、廠房及設備淨值

物業及設備及相關累計折舊如下：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
模具及工具.....	1,032,685	1,898,975	2,411,164	2,361,399
充換電設備.....	470,506	608,919	721,583	1,698,730
租賃物裝修.....	653,298	1,025,570	997,191	1,337,389
樓宇及建築物.....	481,121	828,958	862,603	871,187
在建工程.....	1,289,611	475,977	177,457	829,359
生產設施.....	456,569	869,819	787,039	760,319
計算機及電子設備.....	393,931	428,028	372,956	506,299
研發設備.....	320,362	400,461	432,781	490,527
外購軟件.....	286,034	341,379	409,445	434,186
其他.....	146,869	279,233	374,219	408,723
小計.....	5,530,986	7,157,319	7,546,438	9,698,118
減：累計折舊.....	(677,829)	(1,548,977)	(2,470,028)	(3,585,788)
減：累計減值.....	—	(75,278)	(80,182)	(79,827)
物業、廠房及設備總淨值.....	<u>4,853,157</u>	<u>5,533,064</u>	<u>4,996,228</u>	<u>6,032,503</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴集團的折舊費用分別為人民幣469,408千元、人民幣993,070千元、人民幣1,041,011千元、人民幣760,614千元及人民幣1,141,287千元。

8. 無形資產淨值

無形資產及相關累計攤銷如下：

	2018年12月31日			2019年12月31日			2020年12月31日			2021年9月30日		
	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值	賬面總值	累計攤銷	賬面淨值
域名及其他.....	5,269	(1,974)	3,295	4,342	(2,820)	1,522	4,071	(3,458)	613	4,048	(4,045)	3
牌照.....	3,161	(2,986)	175	—	—	—	—	—	—	—	—	—
無形資產總淨值...	<u>8,430</u>	<u>(4,960)</u>	<u>3,470</u>	<u>4,342</u>	<u>(2,820)</u>	<u>1,522</u>	<u>4,071</u>	<u>(3,458)</u>	<u>613</u>	<u>4,048</u>	<u>(4,045)</u>	<u>3</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴集團的攤銷費用分別為人民幣1,988千元、人民幣1,021千元、人民幣638千元、人民幣571千元及人民幣587千元。

9. 土地使用權淨值

土地使用權及相關累計攤銷如下：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
土地使用權.....	216,489	216,489	216,489	216,489
減：累計攤銷—土地使用權.....	(2,827)	(7,674)	(12,521)	(16,156)
土地使用權總淨值.....	<u>213,662</u>	<u>208,815</u>	<u>203,968</u>	<u>200,333</u>

於2018年6月，蔚然南京動力科技訂立協議以購買土地使用權用於土地用途，從而為貴集團建設製造電動動力總成的工廠。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴集團的土地使用權攤銷費用分別為人民幣2,827千元、人民幣4,847千元、人民幣4,847千元、人民幣3,635千元及人民幣3,635千元。

10. 長期投資

貴公司的長期投資包括以下項目：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
股權投資：				
權益法投資.....	148,303	115,325	294,679	514,766
不具有可隨時釐定公允價值的股本證券...	-	-	5,442	143,209
債務投資：				
可供出售債務證券.....	-	-	-	650,000
總計.....	<u>148,303</u>	<u>115,325</u>	<u>300,121</u>	<u>1,307,975</u>

於2020年8月，貴公司與其他三名第三方投資者訂立投資協議，成立武漢蔚能電池資產有限公司（「蔚能」）。貴公司向蔚能投資人民幣200百萬元並持有蔚能25%股權。於2020年12月，蔚能與其他第三方投資者訂立協議，該等投資者額外投資合共人民幣640百萬元。於2021年第三季度，貴公司進一步通過認購蔚能新發行股份向蔚能投資人民幣270百萬元，且於完成投資後貴公司擁有蔚能約19.84%的股權。作為蔚能最大股東之一，貴集團有權於蔚能董事會的名九名董事中委任一名董事，並可通過參與董事會及行使投票權而對被投資公司行使重大影響力。因此，於蔚能的投資按權益會計法入賬。

於2021年第三季度，根據與江淮汽車的最終協議，江淮汽車與貴公司成立江來先進製造技術（安徽）有限公司（「江來」），其註冊資本為人民幣500百萬元，貴公司持有其49%股權。貴公司於江來的五名董事中佔有兩名席次。貴公司可通過參與江來的董事會及行使投票權而對被投資公司行使重大影響力，且對這項投資採用權益法核算。截至2021年9月30日，貴公司於江來投資人民幣9.8百萬元，而貴集團於2021年第三季度在江來的應佔損益並不重大。

於2021年7月，連同多名非相關投資者以有限合夥投資形式成立基金，總出資額為人民幣650百萬元，其中，貴集團注資人民幣550百萬元。根據《會計準則彙編》第810號，貴集團將該基金的財務報表合併入賬，且由貴集團提供的投資已於合併由其他投資者提供的投資（金額為人民幣100百萬元，分類為非控股權益）時抵銷。該基金以總對價人民幣650百萬元購買一家私人公司的少數權益。由於該投資包括若干實質優先權（包括對普通股股東的贖回及清盤優先權），因此其不被視為普通股或實質普通股。該投資因此被分類為可供出售債務投資，按其公允價值計量且公允價值變動確認為其他綜合收入。截至2021年9月30日止九個月，該投資的公允價值變動並不重大。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月概無確認減值支出。

11. 其他非流動資產

其他非流動資產包括以下項目：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
汽車融資應收款項	-	-	-	2,324,879
應收國家補貼的非即期部分	-	-	651,006	1,179,931
長期押金	616,199	848,655	128,355	600,364
應收電池分期付款款項	574,677	657,698	637,402	455,930
購買物業及設備的預付款項	159,341	17,603	15,072	164,880
使用權資產－融資租賃	-	155,051	95,887	69,946
其他	62,613	74,093	34,033	17,291
總計	<u>1,412,830</u>	<u>1,753,100</u>	<u>1,561,755</u>	<u>4,813,221</u>

長期押金主要包括為保證生產產能而支付予供應商的押金以及租賃押金，其於一年之內無法收回。

下表概述截至2020年12月31日止年度及2021年9月30日止九個月與其他非流動資產相關的信用損失撥備的活動：

	信用損失撥備
於2019年12月31日的結餘	<u>323</u>
採納《會計準則彙編》專題第326號	12,576
於2020年1月1日的結餘	12,899
當期撥備淨額	<u>7,132</u>
於2020年12月31日的結餘	<u>20,031</u>
當期撥備淨額	<u>31,602</u>
於2021年9月30日的結餘	<u>51,633</u>

截至2018年及2019年12月31日止年度確認的其他非流動資產撥備分別為零元及人民幣323千元。

12. 應計費用及其他負債

應計費用及其他負債包括以下項目：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
購回可贖回非控股權益的				
應付款項(附註22)	-	-	-	2,000,000
購買物業及設備的應付款項	1,027,377	1,121,715	715,561	881,407
營銷活動應付款項	423,953	436,610	596,110	777,330
應付薪金及福利	402,163	344,922	494,726	724,796
遞延收入的即期部分	108,250	189,172	383,430	618,122
研發費用應付款項	437,731	694,081	402,777	553,275
預收客戶款項	233,767	297,096	620,907	508,892
質保責任	46,574	120,161	297,446	466,844
應計費用	308,486	246,121	273,676	337,146
遞延建設撥備的即期部分	87,330	84,495	60,695	43,658
應付利息	2,584	105,940	98,462	31,095
融資租賃負債的即期部分	-	40,334	33,237	27,541
應付僱員差旅費	43,147	17,685	18,672	15,838
應付僱員已行使購股權款項	-	-	278,209	1,708
投資者的投資押金	47,124	154,643	-	-
其他應付款項	215,195	363,666	330,116	303,154
總計	<u>3,383,681</u>	<u>4,216,641</u>	<u>4,604,024</u>	<u>7,290,806</u>

13. 借款

借款包括以下項目：

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
短期借款：				
銀行貸款(i)	1,870,000	188,000	1,550,000	5,310,000
可轉換債券(ii)	-	697,620	-	1,071,345
長期銀行貸款的即期部分(iii)	198,852	322,436	380,560	39,840
來自合營投資者貸款的即期部分(iv)	-	-	-	451,592
長期借款：				
銀行貸款(iii)	766,592	950,154	303,822	52,220
可轉換債券(ii)	-	5,784,984	5,196,507	9,774,392
合營投資者貸款(iv)	401,420	419,660	437,950	-
總計	<u>3,236,864</u>	<u>8,362,854</u>	<u>7,868,839</u>	<u>16,699,389</u>

(i) 短期銀行貸款

截至2018年12月31日，貴集團從十家銀行取得短期借款合共人民幣1,870,000千元，其以貴集團的全資子公司之一所提供分類為短期投資的銀行存款人民幣1,375,000千元作為抵押。該等借款的年利率約為4.35%至5.22%。

截至2019年12月31日，貴集團從數家銀行取得短期借款合共人民幣128,000千元及銀行承兌匯票人民幣60,000千元。該等借款的年利率約為3.45%至4.87%。

截至2020年12月31日，貴集團從數家銀行取得短期借款合共人民幣1,550,000千元。該等借款的年利率約為3.3%至4.85%。

截至2021年9月30日，貴集團從數家銀行取得短期借款合共人民幣5,310,000千元。該等借款的年利率約為2.95%至4.45%。

短期借款附有包括(其中包括)對貴公司資產的留置權以及對貴公司合併、兼併、出售資產及若干財務措施的限制性條款。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，貴公司已遵守所有貸款條款。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，貴集團的若干短期借款由貴集團子公司擔保或分別以應收貿易款項零元、零元、人民幣49,800千元及人民幣440,159千元、短期投資人民幣175,000千元、零元、人民幣155,498千元及人民幣563,978千元，以及受限制現金零元、人民幣60,000千元、零元及人民幣1,138,188千元作為質押。

(ii) 可轉換債券

於2019年1月30日，貴集團向債券購買者發行650,000千美元可轉換優先債券及額外100,000千美元優先債券(統稱「2024年債券」)(「債券發售」)。2024年債券的年利率為4.50%，自2019年8月1日起，於各年度2月1日及8月1日每半年支付一次。持有人可酌情將2024年債券按預定的固定轉換價轉換為貴公司的美國存託股份，並將於2024年2月1日到期償還。於2022年2月1日或在發生若干根本改變的情況下，2024年債券持有人有權要求貴公司以現金購回其全部或部分2024年債券。就債券發售而言，貴公司與若干債券購買者及／或其各自的聯屬人士及／或其他金融機構訂立看漲封頂期權交易(「看漲封頂期權交易方」)，並將債券發售所得款項淨額的一部分用於支付有關交易成本。此外，貴公司亦與若干債券購買者或其各自的聯屬人士訂立經私下協商的零行權價看漲期權交易(「零行權價看漲期權交易方」)，並將債券發售所得款項淨額的一部分用於支付有關交易的溢價總額。貴公司將2024年債券作為長期債務單一工具入賬。債務發行成本入賬列作長期債務的抵減並按實際利率法攤銷作為利息開支。2024年債券價值按已收取現金計量。看漲封頂期權交易的成本已入賬列作股東虧絀總額的資本公積扣除額。零行權價看漲期權被視為購買貴公司自有股份的預付費用，並於初始按其公允價值確認為永久權益，作為合併資產負債表的資本公積抵減。截至2018年、2019年及2020年12月31日，該等可轉換債券的結餘分別為零元、人民幣5,179,027千元及人民幣4,870,262千元。於2020年11月，2024年債券的本金總額7.0千美元已獲轉換，據此，貴公司向2024年債券持有人發行735股美國存託股份。因此，已轉換債券的結餘已終止確認並列作普通股及資本公積。

於2021年1月15日，貴公司與其未償還2024年債券的若干持有人單獨個別訂立私下磋商協議，以將未償還2024年債券本金總額約581,685千美元兌換為62,192,017股美國存託股份，轉換溢價為56,359千美元(「2024年債券兌換」)。因應2024年債券兌換，貴公司亦與若干金融機構訂立協議，以終止部分看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易，其金額與已兌換之2024年債券本金部分相應。隨著看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易終止，貴公司收到16,402,643股美國存託股份。

已就2024年債券兌換終止確認賬面值578,902千美元的2024年債券，相應金額已列作股本及資本公積。轉換溢價56,359千美元已根據《會計準則彙編》第470-20-40-16號入賬列為利息開支，該準則要求申報實體確認相等於為促成轉換而發行之股份的公允價值或其他對價的開支(即所有已轉讓對價的公允價值超過根據

原始轉換條款轉讓之證券的公允價值的差額)。就終止看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易而言，看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易的購買價(先前列為資本公積的人民幣1,849,600千元已告終止)重新分類為庫存股。

於2021年5月，有關債券的本金總額1,000千美元已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行115,665股美國存託股份。於2021年8月及9月，有關債券的本金總額1,765千美元已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行178,729股美國存託股份。因此，已轉換債券的結餘已終止確認並列作普通股及資本公積。

截至2021年9月30日，由於持有人於2022年2月1日行使2024年債券的提前贖回權，貴公司將餘下2024年債券賬面值人民幣1,071,345千元重新分類為流動負債。

於2019年9月5日，貴集團向騰訊控股有限公司的聯屬方及貴公司董事長兼首席執行官李斌先生發行200,000千美元可轉換優先債券。騰訊及李先生各自認購本金額100,000千美元可轉換債券，各分為兩等批。360日債券自緊接到期前的第15日起可由持有人選擇按每股美國存託股份2.98美元的轉換價轉換為貴公司A類普通股(或美國存託股份)，而3年期債券可由發行日一周年之日起由持有人選擇按每股美國存託股份3.12美元的轉換價轉換為貴公司A類普通股(或美國存託股份)。3年期債券持有人將有權要求貴公司於2022年2月1日以現金購回所有債券或其中任何部分。360日債券入賬列作短期借款，而3年期債券入賬列作長期借款。貴公司將於到期時支付2%的年度利息。於各債券的期限內按實際利率法計提利息開支。

於2020年9月及12月，所有於2020年到期的360日債券及於2022年到期本金總額50,000千美元的3年期債券已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行49,582,686股A類普通股。於2021年1月，於2022年到期本金總額22,526千美元(人民幣148,393千元)的3年期債券已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行7,219,872股A類普通股。有關債券已終止確認並列作普通股及資本公積。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，該等尚未行使可轉換債券的結餘分別為零元、人民幣1,303,577千元、人民幣326,245千元及人民幣178,180千元。

於2020年1月及2月，貴公司已完成向多名第三方投資者發行本金總額為200,000千美元的可轉換債券。已發行債券不計息，並於2021年2月4日到期。在到期前，債券持有人有權(a)在滿六個月後，將債券轉換為代表貴公司A類普通股的美國存託股份，初始轉換價為每股美國存託股份3.07美元，或(b)貴公司就籌集資金而實質發行股本證券完成後，按有關股本融資得出的轉換價將債券轉換為代表貴公司A類普通股的美國存託股份。債券入賬列作短期借款，於期限內按實際利率法計提利息開支。債務發行成本入賬列作短期借款抵減並按實際利率法攤銷列作利息開支。於2020年7月及8月，所有有關債券已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行65,146,600股美國存託股份。有關債券已終止確認並入賬列為普通股及資本公積。截至2018年、2019年及2020年12月31日，該等尚未行使可轉換債券的結餘為零元。

於2020年3月，貴公司已完成向多名第三方投資者發行本金總額為235,000千美元的可轉換債券。已發行債券不計息，並於2021年3月5日到期。在到期前，根據若干調整，債券持有人有權自2020年9月5日起將全部或部分債券本金額轉換為貴公司的A類普通股(或美國存託股份)，轉換價為每股美國存託股份3.50美元。債券入賬列作短期借款，於期限內按實際利率法計提利息開支。債務發行成本入賬列作短期借款抵減並按實際利率法攤銷為利息開支。於2020年9月及10月，所有有關債券均已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行67,142,790股A類美國存託股份。有關債券已終止確認並入賬列為普通股及資本公積。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，該等尚未行使可轉換債券的結餘為零元。

於2021年1月，貴集團發行750,000千美元、於2026年到期的可轉換優先債券（「2026年債券」）及750,000千美元、於2027年到期的可轉換優先債券（「2027年債券」，連同2026年債券統稱為「債券」）。2026年債券不計息而2027年債券的年利率為0.50%，自2021年8月1日起，於各年度2月1日及8月1日每半年支付一次。持有人有權於緊接2025年8月1日前的營業日結束前轉換彼等之2026年債券，且持有人有權於緊接2026年8月1日前的營業日結束前轉換彼等之2027年債券。債券的初始轉換價為每股美國存託股份93.06美元，受慣常反攤薄調整所規限。於轉換後，貴公司會按貴公司的選擇支付或交付現金、美國存託股份或現金與美國存託股份的組合（視情況而定）。2026年債券的持有人有權要求貴公司在2024年2月1日或在若干基本變動情況下，以現金購回其全部或部分債券，購回價相等於將予購回的債券的100%本金額。2027年債券的持有人有權要求貴公司在2025年2月1日或在若干基本變動情況下，以現金購回其全部或部分債券，購回價相等於將予購回的債券的100%本金額另加應計而未付的利息。

貴公司提早採納《會計準則更新》第2020-06號，從而取消債券的現金轉換會計模型。因此，債券按其本金呈報為長期借款的會計單一項目，在不選擇債券的公允價值選擇及不提供大幅溢價的基礎上，按其本金減去債務發行成本26,340千美元計算。債券隨後採用實際利率法以債券期限內的應計利息開支按攤銷成本計量。截至2021年9月30日，債券的賬面價值為人民幣9,596,212千元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，於一年內到期的可轉換債券分別為零元、人民幣697,620千元、零元及人民幣1,071,345千元。

(iii) 長期銀行貸款

參考	借款日期	貸款人/ 銀行	到期/ 還款日期	截至2018年12月31日		截至2019年12月31日		截至2020年12月31日		截至2021年9月30日	
				尚未 償還貸款	根據還款 時間表的 即期部分	尚未 償還貸款	根據還款 時間表的 即期部分	尚未 償還貸款	根據還款 時間表的 即期部分	尚未 償還貸款	根據還款 時間表的 即期部分
1.....	2017年5月17日	南京銀行	2022年5月17日	674,279	189,602	484,677	200,000	275,382	200,000	-	-
2.....	2018年1月25日	招商銀行	2021年1月25日	49,500	1,500	48,000	6,000	42,000	42,000	-	-
3.....	2018年9月14日	招商銀行	2021年9月13日	50,000	2,000	48,000	2,000	46,000	46,000	-	-
4.....	2018年2月2日	中信銀行	2021年2月1日	49,750	5,250	44,500	10,000	34,500	34,500	-	-
5.....	2018年6月6日	上海銀行	2020年6月15日	10,000	-	10,000	-	-	-	-	-
6.....	2018年6月6日	上海銀行	2020年12月15日	5,000	-	5,000	-	-	-	-	-
7.....	2018年7月4日	上海銀行	2020年12月15日	7,000	-	7,000	-	-	-	-	-
8.....	2018年7月4日	上海銀行	2020年6月15日	5,000	-	5,000	-	-	-	-	-
9.....	2018年8月17日	中信銀行	2021年3月7日	50,000	500	49,500	10,000	39,500	39,500	-	-
10.....	2018年11月30日	上海銀行	2021年11月30日	5,115	-	5,115	4,102	3,088	-	-	-
11.....	2018年12月24日	上海銀行	2021年11月30日	40,000	-	40,000	32,305	24,610	-	-	-
12.....	2018年12月20日	上海銀行	2021年11月30日	19,800	-	19,800	-	-	-	-	-
13.....	2019年1月3日	上海銀行	2021年11月30日	-	-	-	16,145	12,290	-	-	-
14.....	2019年1月10日	上海銀行	2021年11月30日	-	-	-	32,305	24,610	-	-	-
15.....	2019年1月17日	上海銀行	2021年11月30日	-	-	-	32,305	24,610	-	-	-

長期借款附有包括(其中包括)對貴集團資產的留置權以及對貴公司資產的合併、兼併及出售及若干財務措施的限制性條款。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日,貴公司已遵守所有貸款條款。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日,貴集團的若干長期借款由貴公司子公司擔保或分別以應收貿易款項人民幣81,370千元、人民幣601,236千元、人民幣65,138千元及人民幣152,512千元作為質押。

(iv) 合營投資者貸款

於2017年5月18日,貴集團與武漢東湖新技術開發區管理委員會(「武漢東湖」)訂立共同投資協議以成立一個實體(「PE WHJV」)。武漢東湖以49%股份認購PE WHJV的實收資本人民幣384,000千元。於2017年6月30日、2017年9月29日及2018年4月16日,武漢東湖以現金向PE WHJV分別注資人民幣50,000千元、人民幣100,000千元及人民幣234,000千元。根據該投資協議,武漢東湖並無PE WHJV的實質參與權,亦不被允許將其在PE WHJV的股權轉讓予其他第三方。此外,於五年內或當PE WHJV的淨資產少於人民幣550,000千元時,貴集團有義務按其已支付的投資金額加中國人民銀行公佈的當前市場利率,自武漢東湖購買其在PE WHJV的全部權益。因此,貴集團將PE WHJV合併入賬。武漢東湖的投資作為貸款入賬,原因為其僅有權獲得固定利息收入並須於五年內或違反財務條款的情況下歸還。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日,按中國人民銀行公佈的中長期貸款基準利率計提的利息為人民幣17,420千元、人民幣35,660千元、人民幣53,950千元及人民幣67,592千元。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日,PE WHJV的若干銀行借款乃由武漢東湖擔保。

截至2021年9月30日,由於貸款的到期日為2022年5月17日,因此貴集團將合營企業剩餘貸款的賬面值人民幣451,592千元重新分類至流動負債。

14. 其他非流動負債

其他非流動負債包括以下項目:

	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 12月31日	2021年 9月30日
遞延收入.....	193,524	295,915	677,824	1,258,537
質保責任.....	130,719	291,843	655,500	1,211,023
遞延政府補貼.....	351,896	340,667	326,373	315,073
非流動融資租賃負債.....	-	88,790	55,107	35,950
遞延建設撥備.....	124,678	72,762	49,484	19,096
應付租金.....	129,995	-	-	-
其他.....	-	61,836	85,618	215,891
總計.....	<u>930,812</u>	<u>1,151,813</u>	<u>1,849,906</u>	<u>3,055,570</u>

遞延政府補貼主要包括購買土地使用權及樓宇、產品開發及生產設施更新的政府專項補貼,其使用直線法按剩餘估計可使用年期攤銷作為土地使用權攤銷費用的扣除額。

截至2018年12月31日,應付租金指按直線法計提的租賃費用與根據長期租賃協議所支付的實際租金之間的差額。於2019年1月1日,貴集團採納《會計準則彙編》第842號租賃,並採用過渡期備選方法以在採納日期初步應用該新租賃準則。租賃負債已於貴公司合併財務報表中確認。

遞延建設撥備包括建設項目的長期應付款項,付款期限為一年以上。

15. 租賃

貴集團已就世界各地的若干辦公室、倉庫、零售及服務地點、設備及汽車訂立多項不可撤銷的經營及融資租賃協議。貴集團於租賃開始時釐定一項安排是否為一項租賃或包含一項租賃,並於租賃開始時(即有關資產可供出租人使用的日期)將該等租賃於財務報表入賬。

貴集團作為承租人的經營及融資租賃的結餘在合併資產負債表中呈列如下：

	截至2019年 12月31日	截至2020年 12月31日	截至2021年 9月30日
經營租賃：			
使用權資產－經營租賃	1,997,672	1,350,294	2,348,642
經營租賃負債的即期部分	608,747	547,142	646,887
非流動經營租賃負債	1,598,372	1,015,261	1,792,738
經營租賃負債總額	2,207,119	1,562,403	2,439,625
融資租賃：			
使用權資產－融資租賃	155,051	95,887	69,946
融資租賃負債的即期部分	40,334	33,237	27,541
非流動融資租賃負債	88,790	55,107	35,950
融資租賃負債總額	129,124	88,344	63,491

租賃費用的組成如下：

租賃成本：	截至2019年 12月31日 止年度	截至2020年 12月31日 止年度	截至2020年 9月30日 止九個月 (未經審核)	截至2021年 9月30日 止九個月
使用權資產攤銷	522,035	499,225	349,362	439,201
經營租賃負債利息	137,459	96,430	84,444	66,932
12個月內的短期租賃費用 及其他非租賃組成部分	155,613	81,022	57,877	169,955
租賃成本總額	815,107	676,677	491,683	676,088

與貴集團作為承租人的租賃相關的其他資料如下：

	截至2019年 12月31日	截至2020年 12月31日	截至2021年 9月30日
加權平均餘下租期：			
經營租賃	4.7年	3.8年	5.9年
融資租賃	3.9年	3.1年	2.5年
加權平均貼現率：			
經營租賃	5.83%	5.82%	5.61%
融資租賃	5.77%	5.70%	5.79%

與貴集團作為承租人的租賃相關的補充現金流量資料如下(以千元計)：

	截至2019年 12月31日 止年度	截至2020年 12月31日 止年度	截至2020年 9月30日 止九個月 (未經審核)	截至2021年 9月30日 止九個月
經營租賃產生的經營現金流出	482,782	544,896	407,697	469,014
融資租賃產生的經營現金流出 (利息付款)	5,969	5,729	5,680	3,606
融資租賃產生的融資現金流出	43,916	42,529	32,571	25,164
交換租賃負債取得的使用權資產 . .	777,169	279,274	116,714	1,289,501

截至2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，貴集團的經營及融資租賃負債(不包括短期租賃)的到期金額如下(以千元計)：

	截至2019年12月31日		截至2020年12月31日		截至2021年9月30日	
	經營租賃	融資租賃	經營租賃	融資租賃	經營租賃	融資租賃
2020年	716,289	50,043	—	—	—	—
2021年	574,702	36,585	609,011	36,494	200,307	8,096
2022年	466,041	28,206	421,579	29,561	736,431	29,140
2023年	332,357	20,042	287,087	22,515	584,967	22,196
2024年	173,133	7,858	146,459	7,996	358,595	8,067
2025年	107,809	—	84,925	36	251,987	106
此後	146,798	—	175,950	—	749,371	35
最低租賃付款總額	2,517,129	142,734	1,725,011	96,602	2,881,658	67,640
減：利息	(310,010)	(13,610)	(162,608)	(8,258)	(442,033)	(4,149)
租賃責任現值	2,207,119	129,124	1,562,403	88,344	2,439,625	63,491
減：即期部分	(608,747)	(40,334)	(547,142)	(33,237)	(646,887)	(27,541)
租賃責任的長期部分	<u>1,598,372</u>	<u>88,790</u>	<u>1,015,261</u>	<u>55,107</u>	<u>1,792,738</u>	<u>35,950</u>

截至2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，貴集團的不可撤銷短期經營租賃的未來最低租賃付款分別為人民幣33,580千元、人民幣55,977千元及人民幣133,058千元。

截至2018年12月31日止年度，根據《會計準則彙編》第840號，貴公司確認租賃費用人民幣490,936千元。

16. 收入

按來源劃分的收入包括以下項目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
汽車銷售.....	4,852,470	7,367,113	15,182,522	9,008,474	23,954,365
新能源汽車積分銷售.....	–	–	120,648	–	516,549
套餐銷售.....	10,220	111,448	244,072	162,975	368,433
電池升級服務.....	–	–	5,346	–	270,828
充電樁銷售.....	82,184	127,632	229,781	133,135	243,740
其他.....	6,297	218,711	475,564	312,258	881,766
總計.....	<u>4,951,171</u>	<u>7,824,904</u>	<u>16,257,933</u>	<u>9,616,842</u>	<u>26,235,681</u>

截至2018、2019及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，於某一時間點確認的收入分別為人民幣4,939.3百萬元、人民幣7,696.2百萬元、人民幣15,969.4百萬元、人民幣9,418.9百萬元及人民幣25,755.8百萬元，而於一段時間內確認的收入分別為人民幣11.9百萬元、人民幣128.7百萬元、人民幣288.5百萬元、人民幣198.0百萬元及人民幣479.9百萬元。

17. 遞延收入／收益

下表列示本報告期與結轉遞延收入／收益相關的對賬。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
遞延收入／收益－年初.....	–	301,774	485,087	485,087	1,061,254
添置.....	384,116	428,786	1,013,397	611,030	1,376,346
確認.....	(82,342)	(246,861)	(432,069)	(282,991)	(560,611)
外匯調整的影響.....	–	1,388	(5,161)	(1,900)	(330)
遞延收入／收益－年末.....	<u>301,774</u>	<u>485,087</u>	<u>1,061,254</u>	<u>811,226</u>	<u>1,876,659</u>

遞延收入主要包括分配至未履行或部分履行的履約義務的交易價格，其主要來自尚未交付的家充樁、車聯網服務、延長質保服務、向客戶提供的積分以及汽車銷售合同中內含的換電服務，截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，未確認的遞延收入結餘分別為人民幣181,539千元、人民幣405,326千元、人民幣1,006,824千元及人民幣1,837,595千元。

貴集團預期於2021年9月30日分配至未履行履約義務的交易價的33%將確認為於2021年10月1日至2022年9月30日期間的收入。餘下67%將於2022年10月1日至2026年3月31日期間確認。

遞延收益包括一家存託銀行的償付款項，其有關於未來五年推進貴公司的美國存託股份及投資者關係項目。貴公司將來自存託銀行的付款初步列作遞延收入，其後於受益期內確認為其他收入，截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，未確認的遞延收益結餘為人民幣99,684千元、人民幣79,761千元、人民幣54,430千元及人民幣39,064千元。

18. 與江淮汽車合作製造

於2016年5月、2019年4月及2020年3月，貴集團與江淮汽車就製造ES8、ES6及EC6訂立多項為期五年的協議。根據該等安排，江淮汽車設立一間新的生產工廠（「合肥生產工廠」）並負責生產線所使用的設備，而蔚來則負責工具。在蔚來向江淮汽車提供所有原材料的基礎下，貴集團於首三年就每一部汽車的製造，按每部車輛基準每月向江淮汽車支付加工費用。此外，在協定開始生產時間（即2018年4月）後的首36個月內，貴集團應賠償合肥生產工廠產生的江淮汽車經營虧損。於2021年5月，貴集團與江淮汽車訂立經續訂生產協議，據此，江淮汽車將自2021年5月至2024年5月繼續製造ES8、ES6、EC6、ET7及其他蔚來車型。有關經續訂協議項下的費用安排包含以下內容：(i)有關江淮汽車為製造蔚來車型已投資及將投資的資產實際產生的資產折舊及攤銷，乃按月支付並經每年調整；(ii)按每部車輛基準錄得的汽車生產及加工費用，乃按月支付並經每年調整；(iii)對江淮汽車於江淮-蔚來生產工廠的投資（包括土地、廠房及設備）作出若干補償安排，金額不超過上限；(iv)相關稅項；及(v)若干生產材料的採購金額。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，就合肥生產工廠於同期產生的經營虧損，貴公司於銷售成本中分別錄得生產及加工費用以及相關開支人民幣1.154億元、人民幣2.341億元、人民幣4.662億元、人民幣2.314億元及人民幣5.313億元，及銷售成本補償分別為人民幣126,425千元、人民幣206,736千元、人民幣65,384千元、人民幣65,384千元及零元。

19. 研發費用

研發費用包括以下項目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
僱員薪酬.....	1,850,886	2,004,931	1,362,231	991,252	1,659,053
設計及開發費用.....	1,827,980	2,041,024	778,463	452,833	873,510
折舊及攤銷費用.....	103,427	187,137	255,544	149,050	146,466
租金及相關費用.....	33,105	57,401	51,123	39,443	39,721
差旅及招待費用.....	104,949	63,998	15,720	10,315	25,470
其他.....	77,595	74,089	24,689	15,434	19,116
總計.....	<u>3,997,942</u>	<u>4,428,580</u>	<u>2,487,770</u>	<u>1,658,327</u>	<u>2,763,336</u>

20. 銷售、一般及行政費用

銷售、一般及行政費用包括以下項目：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
僱員薪酬.....	2,256,455	2,231,698	1,687,945	1,176,369	1,960,373
營銷及促銷費用.....	1,158,519	818,053	675,142	401,842	969,543
租金及相關費用.....	450,113	737,578	498,601	371,361	544,291
專業服務.....	578,469	487,537	307,658	224,556	276,061
折舊及攤銷費用.....	249,765	457,364	325,478	252,740	253,091
IT消耗品、辦公用品及 其他低價值消耗品.....	167,323	109,501	69,954	47,096	141,352
差旅及招待費用.....	197,187	126,571	39,328	24,857	49,894
預期信用損失.....	-	-	9,654	5,945	38,283
應收款項撥備.....	-	108,459	-	-	-
其他.....	283,959	375,026	318,511	220,699	286,995
總計.....	<u>5,341,790</u>	<u>5,451,787</u>	<u>3,932,271</u>	<u>2,725,465</u>	<u>4,519,883</u>

21. 可轉換可贖回優先股

於2015年3月，貴公司按每股1.00美元發行165,000,000股A-1系列可轉換可贖回優先股（「A-1系列優先股」），以換取現金165,000千美元。總對價分三期支付並於2017年1月悉數支付。於2015年3月及5月，貴公司按每股1.00美元發行130,000,000股A-2系列可轉換可贖回優先股（「A-2系列優先股」），以換取現金130,000千美元。於2015年9月，貴公司按每股1.6522美元發行24,210,431股A-3系列優先股，以換取現金40,000千美元。A-1、A-2及A-3系列優先股統稱為「A系列優先股」。

於2016年6月、7月、8月、9月及2017年2月，貴公司按每股2.751美元發行114,867,321股B系列可轉換可贖回優先股（「B系列優先股」），以換取現金316,000千美元。

於2017年3月、4月、5月及7月，貴公司按每股3.885美元發行166,205,830股C系列可轉換可贖回優先股（「C系列優先股」），以換取現金645,709千美元。

於2017年11月及12月，貴公司按每股5.353美元發行211,156,415股D系列可轉換可贖回優先股（「D系列優先股」），以換取現金1,130,320千美元。其中一位投資者直至2018年3月28日才支付總對價中的12,000千美元，該款項直至支付前一直被視為D系列優先股的扣減。此外，D系列優先股融資產生26,000千美元的介紹人佣金。貴公司以現金13,000千美元支付佣金的50%，餘下50%則以無償向財務顧問發行2,428,588股D系列優先股的方式支付。介紹人佣金總額亦列為發行成本作為優先股扣減額入賬。

A-1、A-2、A-3、B、C及D系列優先股統稱為「優先股」。所有系列優先股均具有每股0.00025美元的相同面值。

貴公司將優先股分類至合併資產負債表的夾層部分，原因為持有人可於特定日期後隨時選擇將其贖回，並可於發生貴公司無法控制的特定清盤事件（即貴公司未能於2021年12月31日之前完成合資格首次公开发售）時視情況贖回。優先股初步按公允價值扣除發行成本入賬。A-1、A-2、A-3、B、C及D系列的發行成本為人民幣1,892千元、人民幣1,177千元、人民幣1,296千元、人民幣11,857千元、人民幣10,039千元及人民幣6,033千元（相當於301千美元、189千美元、208千美元、1,782千美元、1,489千美元及901千美元）。

優先股的主要權利、優先權及特權如下：

投票權

優先股持有人有權就所持有的每股流通在外優先股可予轉換成的每股普通股享有一票投票權。優先股持有人與普通股股東就提交予股東的所有事項共同投票，而非作為獨立類別或系列投票。優先股持有人有權委派董事會11名董事中的10名董事。

股息

根據董事會作出的批准及聲明，優先股（不包括未繳付的股份）持有人有權按以下順序收取股息：

- D系列優先股股東有權收取的股息金額等於發行價的5%，該股息優先於C系列優先股、B系列優先股、A系列優先股及普通股的任何股息；
- C系列優先股股東有權收取的股息金額等於發行價的5%，該股息優先於B系列優先股、A系列優先股及普通股的任何股息；
- B系列優先股股東有權收取的股息金額等於發行價的5%，該股息優先於A系列優先股及普通股的任何股息；
- A系列優先股股東有權收取的股息金額等於發行價的5%，該股息優先於任何普通股；
- 任何餘下股息應以悉數攤薄及假設已轉換基準按比例分派予所有優先股及普通股的持有人。

自發行日期至2018年、2019年及2020年12月31日以及2020年及2021年9月30日，並無宣派優先股及普通股股息。

清盤

在任何清盤情況下，優先股持有人在派付股息及分派資產方面優先於普通股持有人。於清盤時，D系列優先股應優先於C系列優先股，C系列優先股應優先於B系列優先股，B系列優先股應優先於A-3系列優先股，A-3系列優先股應優先於A-1及A-2系列優先股，A-1及A-2系列優先股應優先於普通股。

優先股（不包括未繳付股份）持有人有權收取的每股金額等於(A)金額等於以下較高者：(1)該等優先股原發行價的100%，及(2)倘於緊接有關清盤前轉換為普通股，則就該等優先股應付的款項；及(B)根據該持有人的優先股總數比例，該等優先股的所有已宣派但未支付的股息金額。倘貴公司尚有合法可供分派的資產，則貴公司的該等剩餘資產應按比例分派予已發行及流通在外普通股的持有人。

轉換

優先股（不包括未繳付股份）1)於合資格首次公開發售時；或2)就各類別的轉換，經各類別的大多數流通在外優先股持有人的書面同意，將自動轉換為普通股。

將優先股轉換為普通股的初步轉換率應為1:1，受以下調整所規限：(i)股份拆分、股息、合併、資本重組及類似事件，或(ii)以低於發行當日或緊接發行前生效的每股轉換價發行普通股（若干情況下除外，例如根據公開發售發行普通股）。

貴公司釐定於任何期間均未識別任何優先股的有利轉換特徵。在進行釐定時，貴公司將可轉換為普通股的優先股的公允價值與發行日各自的有效轉換價進行比較。在所有情況下，有效轉換價均高於普通股的公允價值。如上文所述，在發生轉換價調整的情況下，貴公司將重新評估是否應確認有利的轉換特徵。

贖回

貴公司應按流通在外優先股的任何持有人的選擇，於以下最早發生者之後隨時贖回由要求持有人所持有的全部流通在外優先股（不包括未繳付股份）：(a)2021年12月31日（倘於該日期之前並未完成合資格首次公開發售或獲批准的銷售），(b)適用法律的任何重大變更，而該變更將禁止或以其他方式使在貴集團當時的股權架構下繼續經營該業務成為違法事項，其經貴公司及其股東的真誠協商後仍無法通過變更或調整貴集團的股權架構獲解決，(c)在任何六個月期間提前終止僱用不少於30%的貴集團若干主要僱員（或其後擔任該等僱員各自職務的人員）或提前終止其服務合同（不包括任何因故提前終止），對貴公司整體業務造成重大不利影響，及(d)貴集團整體業務的終止或中斷，其歸因於任何集團公司未遵守適用法律或違反或提前終止與任何供應商、客戶或其他人士的重大業務合同或業務安排（第(a)至(d)項中所述的任何事項或事件，以下稱作「贖回事件」），或(e)任何其他優先股持有人已要求貴公司在任何贖回事件的情況下通過發出通知贖回其股份。

每股優先股（不包括未繳付股份）的應付贖回金額將等於以下最高者：(a)優先股原發行價的100%，加其截至贖回日期的所有應計而未付的股息及優先股原發行價的複合年利率8%，其就股份拆細、股息、重組、重新分類、合併、兼併或類似交易按比例進行調整，及(b)該等優先股在贖回日的公允市場價值。

於贖回時，D系列優先股應優先於C系列優先股，C系列優先股應優先於B系列優先股，B系列優先股應優先於A-3系列優先股，A-3系列優先股應優先於A-1及A-2系列優先股，A-1及A-2系列優先股應享有同等地位。

於首次公開發售時的轉換

於2018年9月14日，隨著首次公開發售的完成，所有優先股根據上述轉換價自動轉換為821,378,518股普通股。

優先股的會計處理

貴公司自發行日期起至2018年9月12日（最早贖回日期）期間確認優先股各自贖回價值的增值。根據上述贖回價計算，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，貴公司確認優先股的增值為人民幣13,667,291千元、零元及零元。

截至2018年12月31日止年度，貴公司的可轉換可贖回優先股活動概述如下：

	A-1及A-2系列		A-3系列		B系列		C系列		D系列		總計	
	股份數目	金額 (人民幣)	股份數目	金額 (人民幣)	股份數目	金額 (人民幣)	股份數目	金額 (人民幣)	股份數目	金額 (人民幣)	股份數目	金額 (人民幣)
截至2017年12月31日												
的結餘.....	295,000,000	5,011,731	24,210,431	427,129	114,867,321	2,294,980	166,205,830	4,454,596	213,585,003	7,469,350	813,868,585	19,657,786
發行A-3系列優先股 (附註24(c)).....	-	-	7,509,933	-	-	-	-	-	-	-	7,509,933	-
D系列優先股所得 款項.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	78,651	-	78,651
可轉換可贖回優先股 增值.....	-	7,091,163	-	565,979	-	2,417,979	-	2,375,943	-	1,216,227	-	13,667,291
A-1及A-2系列優先股轉換 為普通股.....	(295,000,000)	(12,102,894)	-	-	-	-	-	-	-	-	(295,000,000)	(12,102,894)
A-3系列優先股轉換 為普通股.....	-	-	(31,720,364)	(993,108)	-	-	-	-	-	-	(31,720,364)	(993,108)
B系列優先股轉換 為普通股.....	-	-	-	-	(114,867,321)	(4,712,959)	-	-	-	-	(114,867,321)	(4,712,959)
C系列優先股轉換 為普通股.....	-	-	-	-	-	-	(166,205,830)	(6,830,539)	-	-	(166,205,830)	(6,830,539)
D系列優先股轉換 為普通股.....	-	-	-	-	-	-	-	-	(213,585,003)	(8,764,228)	(213,585,003)	(8,764,228)
截至2018年12月31日												
的結餘.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

22. 可贖回非控股權益

投資江蘇蔚然汽車

貴集團的全資子公司江蘇蔚然汽車於2018年第二季度以其可贖回優先股(「江蘇蔚然汽車優先股」)自若干第三方戰略投資者取得融資人民幣1,269,900千元。該等第三方戰略投資者於江蘇蔚然汽車的出資入賬列為貴集團的可贖回非控股權益，並被分類為夾層權益。根據江蘇蔚然汽車的購股協議，發行予第三方戰略投資者的江蘇蔚然汽車優先股與江蘇蔚然汽車的現有普通股股東享有相同的權利，但彼等具有以下特權：

贖回

江蘇蔚然汽車優先股的持有人可在若干情況下選擇要求江蘇蔚然汽車贖回該等股份：(1)江蘇蔚然汽車優先股發行後第五周年之前，江蘇蔚然汽車未進行合資格首次公開發售；(2)江蘇蔚然汽車未能達成其於2019財政年度及2023財政年度各年的年度業績目標(收入及淨利潤)；或(3)僵局事件持續60個工作日且無法解決。

贖回價應等於原發行價加原發行價單利年利率10%，減直至贖回日期已支付的股息。

清盤

如發生任何清盤，江蘇蔚然汽車優先股持有人優先於普通股持有人。因清盤而歸還資本時，江蘇蔚然汽車可供分派予投資者的資產應優先支付予江蘇蔚然汽車優先股投資者，金額等於原發行價加原發行價單利年利率10%，減截至清盤日期已支付的股息。江蘇蔚然汽車的餘下資產應全部分配予其普通股股東。

貴公司自發行日期起期間，將江蘇蔚然汽車優先股各自贖回價值的增值確認為資本公積的抵減。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴公司分別錄得可贖回非控股權益增值的金額人民幣63,297千元、人民幣126,590千元、人民幣104,270千元、人民幣95,029千元及零元。

於2020年11月，貴公司通過其全資子公司以現金對價人民幣16億元（其等於贖回價）購買其少數股東於江蘇蔚然汽車持有的所有股權。因此，貴公司其後間接全資擁有江蘇蔚然汽車。貴公司將該交易入賬列為權益交易。少數股東持有的股權（按賬面值人民幣16億元的可贖回非控股權益入賬）因此予以終止確認。

投資蔚來中國

於2020年4月29日，貴公司與一組投資者（以下統稱為「戰略投資者」）就投資蔚來中國訂立最終協議，並於2020年5月及6月進行修訂及補充，據此，戰略投資者同意以現金合共人民幣70億元投資蔚來中國24.115%非控股權益。於2020年6月及7月，貴公司已收到人民幣50億元。於2020年9月16日，根據股份轉讓協議，貴公司已購回一名戰略投資者所擁有的8.612%股權，總對價為人民幣511.5百萬元（包括實際資本投資加應計利息），且貴公司承擔該戰略投資者的餘下現金對價義務人民幣20億元。於2021年2月，貴公司向兩名戰略投資者收購合共3.305%的蔚來中國股權，總對價為人民幣55億元，並以人民幣100億元的認購價認購蔚來中國新增資後的註冊資本。於2021年9月，貴公司自戰略投資者購回1.418%的股權，總對價為人民幣25億元，並錄得可贖回非控股權益增值人民幣2,023.5百萬元（314.0百萬美元）。截至2021年9月30日，貴集團已支付人民幣500百萬元，其後已於2021年12月支付的餘下人民幣20億元入賬列作其他應付款項。截至2021年9月30日，蔚來中國的註冊資本約為人民幣64.29億元，且貴公司有蔚來中國92.114%的控股權益。

倘蔚來中國未能於2020年6月29日起48個月內提交合資格首次公開發售申請書、未能於2020年6月29日起60個月內完成合資格首次公開發售或載於購股協議的其他事件，則各戰略投資者有權要求貴公司以協定價贖回其於蔚來中國的股權。協定價乃根據各非控股股東對蔚來中國的現金投資加上年利率8.5%計算得出，並非僅由貴公司所控制。

由於贖回乃持有人的選擇，且發生事件並非僅在貴公司的控制範圍內，因此該等戰略投資者於蔚來中國的出資被分類為夾層權益，隨後使用協定利率累加到贖回價格中作為資本公積的抵減。截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴公司錄得可贖回非控股權益增值的金額分別為零元、零元、人民幣207,400千元、人民幣110,835千元及人民幣6,519,698千元。

23. 普通股

成立時，每股普通股按每股面值0.00025美元發行。多數普通股已向股份支付薪酬的獲獎人士發行。每股A類普通股賦予其持有人於貴公司股東大會上就所有須表決事項享有一(1)票投票權，每股B類普通股賦予其持有人於貴公司股東大會上就所有須表決事項享有四(4)票投票權，每股C類普通股賦予其持有人於貴公司股東大會上就所有須表決事項享有八(8)票投票權。

於2020年，貴公司完成合共82,800,000股、101,775,000股及78,200,000股美國存託股份（「美國存託股份」）的後續發行，每股美國存託股份的價格分別為5.95美元、17.00美元及39.00美元。

誠如附註13(ii)所披露，貴公司於2021年1月促使其未償還2024年債券的提前轉換，本金額為581,685千美元（包括額外9%溢價），並發行合共62,192,017股美國存託股份。於2021年5月，有關債券的本金總額1,000千美元已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行115,665股美國存託股份。於2021年8月及9月，有關債券的本金總額1,765千美元已獲轉換，據此，貴公司向有關債券持有人發行178,729股美國存託股份。

於2021年，貴公司通過ATM增發完成發行2,593,179股美國存託股份，所得款項淨額為人民幣602,814千元（94,215千美元）。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，已授權4,000,000,000股普通股，已發行1,057,731,012股、1,067,467,877股、1,529,031,103股及1,609,056,068股股份，且截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，分別有1,050,799,032股、1,064,472,660股、1,526,539,388股及1,590,573,377股股份流通在外。股份數目不包括為大量發行美國存託股份而向受託銀行發行的32,356,429股A類普通股（該等股份乃作為日後根據貴公司股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬時用於發行的儲備）。

24. 股份支付薪酬

就貴公司授予股份支付獎勵確認的薪酬開支如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
銷售成本.....	9,289	9,763	5,564	3,575	22,065
銷售、一般及行政費用.....	561,055	241,052	130,506	90,725	373,928
研發費用.....	109,124	82,680	51,024	32,595	217,456
總計.....	<u>679,468</u>	<u>333,495</u>	<u>187,094</u>	<u>126,895</u>	<u>613,449</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，概無就股份支付薪酬開支於合併綜合虧損表中確認所得稅利益，且貴集團並無將任何股份支付薪酬開支資本化為任何資產成本的一部分。

(a) Prime Hubs的限制性股份計劃

貴公司於2015年採納Prime Hubs限制性股份計劃（「Prime Hubs計劃」）。根據Prime Hubs計劃，限制性股份經董事會批准後向貴集團若干僱員及非僱員顧問授出。已授出的限制性股份要求非僱員顧問須在貴集團任職一年，且應在服務期結束後歸屬100%的限制性股份，而僱員須在貴集團任職四年，且應於服務開始日期的每個周年歸屬25%的限制性股份。Prime Hubs計劃項下的已發行限制性股份由Prime Hubs（貴公司的合併可變利益實體）持有，並於其歸屬前作為貴公司的庫存股入賬。

下表概述Prime Hubs計劃項下授予僱員的貴公司限制性股份活動：

僱員	流通在外 股份數目	授出日期加權 平均公允價值
		美元
截至2017年12月31日尚未歸屬	7,058,338	1.04
已歸屬.....	(7,058,338)	1.04
截至2018年、2019年及2020年12月31日以及 2021年9月30日尚未歸屬	-	-

於2018年8月，貴公司同意按公允價值以總現金對價人民幣7,490千元購回一名前僱員（已逝世）的562,500股已歸屬Prime Hubs限制性股份。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，就Prime Hubs計劃項下的已授出僱員限制性股份確認的股份支付薪酬開支總額分別為人民幣39,560千元、零元、零元、零元及零元。

截至2018年12月31日，Prime Hubs計劃項下的所有已授出僱員限制性股份已悉數獲歸屬，因此已確認所有相關股份支付薪酬開支。

(b) 蔚來激勵計劃

貴公司於2015年採納2015年股權激勵計劃（「2015年計劃」），該計劃管理人可以向其僱員、董事及顧問授出貴公司的購股權及限制性股份。

貴公司向僱員授出購股權及限制性股份。2015年計劃項下的貴公司購股權及限制性股份的合同期限為自授出日期起計為期十年，並於持續服務的四年期間內歸屬，其中四分之一(1/4)於所述歸屬開始日期的第一周年歸屬，餘下歸屬在接下來的36個月內按比例歸屬。根據2015年計劃，僅於貴公司進行首次公開發售後，授予貴集團非NIO US僱員的購股權方可行使。

於2016年、2017年及2018年，董事會進一步批准2016年股權激勵計劃（「2016年計劃」）、2017年股權激勵計劃（「2017年計劃」）及2018年股權激勵計劃（「2018年計劃」）。2016年、2017年及2018年計劃項下的貴公司購股權的合同期限為自授出日期起計為期七年或十年，並即時或在持續服務的四或五年期間內歸屬。

直至貴公司於2018年9月12日完成首次公開發售，貴集團方就授予貴集團非NIO US僱員的購股權確認股份支付薪酬開支。貴集團於獎勵歸屬期內按直線法確認授予NIO US僱員的貴公司購股權及限制性股份（扣除估計行權權利喪失率）。於首次公開發售前授予貴集團非NIO US僱員的購股權的股份支付薪酬開支使用分級歸屬法確認。

(i) 購股權

下表概述截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2021年9月30日止九個月，2015年、2016年、2017年及2018年計劃項下貴公司購股權的變動：

	流通在外 購股權數目	加權平均 行權價 美元	加權 平均餘下 合同年期 年	總內在 價值 美元
截至2017年12月31日流通在外	57,775,914	0.57	8.52	114,299
已授出	47,216,792	2.79	—	—
已行使	(7,732,317)	0.40	—	—
已註銷	(5,498,453)	1.17	—	—
已到期	(687,796)	0.62	—	—
截至2018年12月31日流通在外	91,074,140	1.69	8.23	425,988
已授出	33,964,176	3.29	—	—
已行使	(20,133,668)	0.49	—	—
已註銷	(14,759,778)	2.69	—	—
已到期	(1,300,898)	4.11	—	—
截至2019年12月31日流通在外	88,843,972	2.38	6.77	164,363
已授出	16,077,700	8.09	—	—
已行使	(15,253,500)	1.55	—	—
已註銷	(9,030,781)	3.02	—	—
已到期	(1,318,892)	4.49	—	—
截至2020年12月31日流通在外	79,318,499	3.59	6.39	3,581,119
已授出	2,402,150	40.21	—	—
已行使	(7,552,207)	2.30	—	—
已註銷	(1,891,646)	12.75	—	—
已到期	(5,039)	17.21	—	—
截至2021年9月30日流通在外	72,271,757	4.70	5.70	2,267,508
截至2018年12月31日已歸屬或預期將歸屬	88,168,431	1.67	8.21	413,978
截至2018年12月31日可行使	32,959,964	0.73	7.45	185,787
截至2019年12月31日已歸屬或預期將歸屬	85,578,313	2.37	6.76	159,483
截至2019年12月31日可行使	32,925,154	1.78	6.34	80,801
截至2020年12月31日已歸屬或預期將歸屬	78,405,625	3.58	6.39	3,540,734
截至2020年12月31日可行使	32,504,454	2.28	6.24	1,510,113
截至2021年9月30日已歸屬或預期將歸屬	71,689,546	4.68	5.70	2,250,540
截至2021年9月30日可行使	42,414,771	2.77	5.69	1,397,359

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，貴公司2017年、2018年及2019年計劃項下授出的購股權授出日期加權平均公允價值分別為1.93美元、1.46美元、4.03美元、1.47美元及34.03美元，使用二項式期權定價模型計算。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，就購股權確認的股份支付薪酬開支總額分別為人民幣437,320千元、人民幣329,693千元、人民幣177,543千元、人民幣123,781千元及人民幣389,202千元。

於2018年、2019年及2020年以及2021年期間，貴公司2017年、2018年及2019年計劃項下授出的每份購股權的公允價值，乃結合下表所列假設(或其範圍)使用二項式期權定價模型於每個授出日期估計：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
行權價(美元).....	0.10 – 6.74	1.80 – 7.09	2.38 – 48.45	2.38 – 13.36	2.39 – 41.53
於購股權授出日期普通股的 公允價值(美元).....	3.38 – 6.74	1.80 – 7.09	2.38 – 48.45	2.38 – 13.36	39.54 – 41.53
無風險利率.....	2.74% – 3.15%	1.66% – 2.54%	0.50% – 1.00%	0.47% – 0.55%	1.08% – 1.47%
估計期限(年).....	7 – 10	7 – 10	7 – 10	7 – 10	7 – 10
估計股息收益率.....	0%	0%	0%	0%	0%
估計波動.....	47% – 51%	44% – 52%	54% – 55%	54%	55%
估計行權權利喪失率(歸屬後).....	5% – 8%	6% – 8%	2% – 6%	6%	2%

無風險利率乃根據截至購股權估值日期美國主權債券的收益率曲線估計。於授出日期及各購股權估值日期的估計波動乃根據時間範圍與估計購股權到期期限相近的可資比較公司每日股價回報的年化標準差估計。貴公司從未就其股本宣派或派付任何現金股息，且貴集團預期在可見將來不會派付任何股息。估計期限指購股權的合同年期。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，與授予NIO US僱員購股權相關的未確認薪酬開支分別為人民幣117,367千元、人民幣89,896千元、人民幣109,905千元及人民幣68,965千元，預期分別於加權平均期間2.67年、2.78年、2.73年及2.05年內確認。

截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年9月30日，與授予貴集團非NIO US僱員購股權相關的未確認薪酬開支分別為人民幣345,072千元、人民幣269,425千元、人民幣430,414千元及人民幣483,798千元，預期分別於加權平均期間3.02年、2.67年、2.01年及1.40年內確認。

(ii) 限制性股份

具有服務條件的每股已授出限制性股份的公允價值乃根據貴公司於授出日期的相關普通股的公允市價估計。

下表概述2016年計劃項下貴公司授予美國僱員限制性股份的活動：

	流通在外 限制性股份數目	授出日期 加權平均 公允價值 美元
於2017年12月31日尚未歸屬	1,112,977	0.96
已歸屬.....	(608,406)	0.96
已沒收.....	(63,058)	0.96
於2018年12月31日尚未歸屬	441,513	0.96
已歸屬.....	(362,685)	0.96
已沒收.....	(78,828)	0.96
於2019年、2020年12月31日及2021年9月30日尚未歸屬.....	-	-

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，已分別確認與授予NIO US僱員限制性股份相關的股份支付薪酬開支人民幣3,790千元、人民幣2,357千元、零元、零元及人民幣7,444千元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，與授予NIO US僱員限制性股份相關的未確認薪酬開支為零元、零元、零元及人民幣127,724千元，預期將分別按零年、零年、零年及3.65年的加權平均期間內確認。

下表概述2017年及2018年計劃項下貴公司授予非美國僱員限制性股份的活動：

	流通在外 限制性股份數目	授出日期 加權平均 公允價值 美元
於2018年12月31日尚未歸屬	63,897	6.60
已歸屬.....	(31,949)	6.60
於2019年12月31日尚未歸屬	31,948	6.60
已授出.....	3,869,213	20.07
已歸屬.....	(2,165,417)	3.85
於2020年12月31日尚未歸屬	1,735,744	40.05
已授出.....	9,197,669	33.90
已歸屬.....	(584,963)	41.33
已沒收.....	(188,343)	38.12
於2021年9月30日尚未歸屬	10,160,107	33.29

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，與授予非美國僱員限制性股份相關的股份支付薪酬開支分別確認為人民幣20,323千元、人民幣1,445千元、人民幣9,551千元、人民幣3,114千元及人民幣216,803千元。

截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年9月30日，與授予非美國僱員限制性股份相關的未確認薪酬開支分別為人民幣2,798千元、人民幣1,028千元、人民幣472,628千元及人民幣2,046,492千元，預期分別於加權平均期間1.7年、0.7年、3.65年及3.64年內確認。

(c) 無追索權貸款

於2015年11月，貴公司向其其中一名主要管理團隊成員（「借款人」）發出要約函件。於要約函件中，貴公司向借款人提出要約，以每股1.6522美元的價格購買貴公司7,509,933股A-3系列優先股，每股價格相等於在要約函件前最近一輪融資中其他第三方投資者購買同類優先股的價格。此外，貴公司同意提供12,408千美元的貸款（按1.8%利率每半年複合計息一次）以支付借款人購買該A-3系列優先股的資金（「該貸款」）。貸款協議已於2016年3月10日簽署。該貸款須遵守25%於授出日期即時歸屬及25%每年一次性歸屬的三年服務條件。借款人於該貸款的個人責任及貴公司於該貸款對借款人個人的追索權，不得超過該貸款當時未償還本金（包括其任何應計利息）的50%。

於2018年6月，借款人根據該協議向貴公司償還貸款（包括應計利息）人民幣82,863千元。於償還時，該獎勵的75%已獲歸屬並視為已行使，而25%仍尚未歸屬。

根據《會計準則彙編》第718號，貴公司將該貸款入賬列為股份負債（「該獎勵」）。鑒於該獎勵的基礎是A-3系列優先股，因此根據《會計準則彙編》第480號的規定，該獎項被視為一項負債獎勵。該獎勵按公允價值初始確認，隨後通過將公允價值的變動確認為對薪酬成本的調整進行重新計量。已授出的該獎勵公允價值，乃結合下表所列假設（或其範圍）使用布萊克－舒爾斯期權定價模型於各報告日期估計：

	2018年
行權價	1.74
於計量日期優先股的公允價值	4.54
無風險利率	2%
餘下年期（年）	0.26
估計股息收益率	0%
估計波動	43% – 44%

截至2018年12月31日，該獎勵已悉數獲歸屬並行使。

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，已分別確認與該獎勵相關的股份支付薪酬開支人民幣178,475千元、零元、零元、零元及零元。

25. 稅項

(a) 所得稅

開曼群島

貴集團於開曼群島註冊成立。開曼群島目前並無任何形式的所得稅、公司稅或資產增值稅，亦無遺產稅、承繼稅或餽贈稅。除因在開曼群島司法轄區內訂立若干文據或將該等文據簽立後代入開曼群島司法管轄區而可能須支付的印花稅外，開曼群島政府不大可能對我們徵收其他重大稅項。

中國

一般而言，貴公司的中國子公司須就其在中國的應課稅收入按25%的法定稅率繳納企業所得稅，惟貴公司的若干中國子公司除外，因該等子公司根據《中華人民共和國企業所得稅法》為合資格高新技術企業而合資格享有15%的優惠企業所得稅稅率。企業所得稅乃根據中國稅法及會計準則依據實體的全球收入計算。

貴公司在中國的中國子公司向香港子公司支付的股息將須按10%稅率繳納預扣稅，除非相關香港實體符合《避免雙重徵稅協定》的所有規定並獲得相關稅務機關的批准。倘貴公司的香港子公司符合徵稅協定的所有規定並獲得相關稅務機關的批准，則支付予香港子公司的股息將按5%的標準稅率繳納預扣稅。自2015年11月1日起，上述批准要求已經取消，但香港實體仍需向相關稅務機關提交申請文件，若相關稅務機關在對申請文件的後續審核中拒絕批准5%的優惠稅率，則須繳付相關稅款。

倘貴公司或其在中國境外的任何子公司根據《中華人民共和國企業所得稅法》被視為「居民企業」，則其全球收入將按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，企業在進行研發活動（尚未形成無形資產）過程中產生的研發費用計入本年度損益賬。除扣除產生的研發費用實際金額外，企業獲准在計算相關年度的應課稅收入時額外扣除金額的75%。對於已形成無形資產的研發費用，應按無形資產成本的175%計提稅項攤銷。

香港

於香港註冊成立的子公司須就其首次產生2百萬港元的應課稅收入繳納8.25%的利得稅及須就其於香港經營產生的其餘應課稅收入繳納16.5%的利得稅。於香港，無需就匯出股息繳納預扣稅。

其他國家

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年9月30日止九個月，貴公司的子公司有重要業務的其他國家的最高適用所得稅率如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	止九個月 2021年
美國	29.84%	29.84%	29.84%	29.84%
英國	19.00%	19.00%	19.00%	19.00%
德國	32.98%	32.98%	32.98%	32.98%
荷蘭	—	—	—	25%
挪威	—	—	—	22%

於荷蘭註冊成立的子公司須就首次產生的245千歐元應課稅收入繳納15%的利得稅及須就其於荷蘭經營產生的其餘應課稅收入繳納25%的利得稅。

呈列期間所得稅開支的組成如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
即期所得稅開支	22,044	7,888	6,368	4,704	9,018

呈列年度採用中國法定所得稅率25%計算的所得稅開支與貴集團所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
除所得稅開支前虧損	(9,616,935)	(11,287,764)	(5,297,714)	(3,840,845)	(1,864,502)
按中國法定所得稅率25%計算的					
所得稅開支	(2,404,234)	(2,821,941)	(1,324,429)	(960,211)	(466,125)
不可扣減開支	96,684	58,374	47,151	6,861	13,589
外國稅率差異	167,180	107,617	(81,668)	85,595	123,775
合資格研發費用的					
額外75%稅項扣減	(216,993)	(22,630)	(36,775)	-	(404,770)
免稅利息收入	(10,377)	(3,093)	-	-	(1,619)
非應稅境外收入	-	-	(523,276)	-	-
美國稅項抵免	(42,781)	(72,448)	(21,633)	(60,563)	(22,845)
先前年度調整	(1,422)	(16,259)	(4,324)	(2,606)	(5,269)
非控股權益貢獻的稅項優惠	-	2,285	1,241	-	-
未使用稅項優惠	2,433,987	2,775,983	1,950,081	934,952	772,235
其他	-	-	-	676	47
所得稅開支	22,044	7,888	6,368	4,704	9,018

使用中國法定所得稅率乃因貴集團大部分業務均位於中國。

(b) 遞延稅項

貴集團考慮正面和負面證據以釐定遞延稅項資產的若干部分或全部是否很有可能變現。該評估考慮(其中包括)近期虧損的性質、頻率及嚴重程度以及未來盈利能力的預測。該等假設需對未來應課稅收入作出重大判斷及預測，且應與貴集團管理相關業務採用的計劃和估計一致。計算遞延稅項資產時，貴集團採用25%的法定所得稅率或適用的優惠所得稅率。

貴集團的遞延稅項資產包括以下組成部分：

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
遞延稅項資產				
結轉經營淨虧損	3,777,696	6,005,461	6,831,387	7,049,709
應計及預付費用	255,240	420,714	534,693	814,367
遞延收入	83,877	105,840	251,778	487,878
結轉稅項抵免	117,801	213,773	233,326	258,983
物業、廠房及設備淨值	17,467	10,584	64,191	70,200
未變現融資成本	41,939	29,200	40,800	37,780
無形資產	15,687	36,362	36,702	48,853
應收款項撥備	—	27,196	9,027	24,829
遞延租金	36,729	19,035	9,791	26,992
股份支付薪酬	8,962	7,688	6,857	11,283
存貨減值	—	2,607	1,162	533
超過扣除限額的廣告成本	14,234	353	507	602
未變現外匯虧損	55	55	(971)	(928)
其他	—	162	269	1,024
遞延稅項資產總額	4,369,687	6,879,030	8,019,519	8,832,105
減：估值撥備	(4,369,687)	(6,879,030)	(8,019,519)	(8,832,105)
遞延稅項資產總額，淨值	—	—	—	—

若基於所有可得證據，管理層釐定遞延稅項資產很有可能不會於未來納稅年度變現，則計提全額估值撥備。估值撥備的變動如下：

估值撥備	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
年初結餘	1,878,643	4,369,687	6,879,030	8,019,519
添置	2,491,044	2,509,343	1,140,489	812,586
年末結餘	4,369,687	6,879,030	8,019,519	8,832,105

貴集團於中國內地產生的稅項虧損為人民幣21,419,766千元，該虧損將於一至九年內到期以扣除未來應課稅利潤。

於2021年到期的虧損	26,311
於2022年到期的虧損	52,884
於2023年到期的虧損	2,413,090
於2024年到期的虧損	3,370,830
於2025年到期的虧損	3,726,951
於2026年到期的虧損	309,211
於2027年到期的虧損	2,799,057
於2028年到期的虧損	3,386,869
於2029年到期的虧損	5,334,563
總計	<u>21,419,766</u>

貴集團於香港產生稅項虧損人民幣2,601,564千元，可無限期結轉以抵銷未來應課稅收入。

貴集團於美國產生稅項虧損人民幣22,731千元、人民幣230,117千元、人民幣806,692千元及人民幣2,366,316千元，將在十六年、十七年、十八年及無限年內到期以扣除未來應課稅收入。

不確定的稅務狀況

貴集團並未在每個呈列期間發現任何重大的未確認稅項優惠。貴集團未產生任何與未確認稅項優惠有關的利息，未將任何罰款確認為所得稅開支，且預計自2021年9月30日起12個月內未確認稅項優惠亦不會有任何重大變化。

26. 每股虧損

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，根據《會計準則彙編》第260號有關每股盈利的計算的每股基本虧損及每股攤薄虧損的計算如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
分子：					
淨虧損	(9,638,979)	(11,295,652)	(5,304,082)	(3,915,459)	(1,873,520)
可轉換可贖回優先股增值	(13,667,291)	-	-	-	-
可贖回非控股權益增值	(63,297)	(126,590)	(311,670)	(205,864)	(6,519,698)
歸屬於非控股權益的淨虧損	41,705	9,141	4,962	2,703	131
就每股基本／攤薄淨虧損歸屬於					
蔚來集團普通股股東的淨虧損	<u>(23,327,862)</u>	<u>(11,413,101)</u>	<u>(5,610,790)</u>	<u>(4,118,620)</u>	<u>(8,393,087)</u>
分母：					
流通在外普通股的加權					
平均數－基本及攤薄	<u>332,153,211</u>	<u>1,029,931,705</u>	<u>1,182,660,948</u>	<u>1,100,928,485</u>	<u>1,561,225,055</u>
歸屬於蔚來集團普通股股東的					
每股基本及攤薄淨虧損	<u>(70.23)</u>	<u>(11.08)</u>	<u>(4.74)</u>	<u>(3.74)</u>	<u>(5.38)</u>

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及2021年9月30日止九個月，貴公司潛在普通股包括未歸屬限制性股份、已授出購股權、可轉換債券及優先股。由於貴集團於截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度以及2020年及2021年9月30日止九個月產生虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並無納入貴公司每股攤薄淨虧損計算。流通在外普通股的有關加權平均數如下：

	截至12月31日止年度			截至9月30日 止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
未歸屬的限制性股份	340,518	459,199	—	—	—
已授出的流通在外 加權平均購股權	72,735,288	31,276,979	52,558,756	50,760,592	57,438,555
可轉換債券	—	92,512,382	183,942,782	233,488,685	47,836,368
優先股	678,614,152	—	—	—	—
總計	<u>751,689,958</u>	<u>124,248,560</u>	<u>236,501,538</u>	<u>284,249,277</u>	<u>105,274,923</u>

27. 關聯方結餘及交易

於呈列年度期間，貴集團與之進行交易的主要關聯方如下：

實體或個人名稱	與貴公司的關係
百度資本	股東
寧波梅山保稅港區蔚蘭投資有限公司	由主要股東控制
上海蔚蘭紅瓚投資管理有限公司	由主要股東控制
Miracle Mission Limited	由主要股東控制
北京車慧互動廣告有限公司	由主要股東控制
北京新意互動廣告有限公司	由主要股東控制
北京比特世界科技有限公司	由主要股東控制
上海蔚尚企業諮詢管理有限公司	由主要股東控制
北京比特易湃信息技術有限公司	由主要股東控制
Serene View Investment Limited	由主要股東控制
黃河投資有限公司	由主要股東控制
天津伯優信息技術有限公司	由主要股東控制
北京易車信息科技有限公司	由主要股東控制
北京易車互動廣告有限公司	由主要股東控制
上海易駒信息技術有限公司	由主要股東控制
北京易車互聯信息技術有限公司	由主要股東控制
北京蔚旭管理諮詢有限公司	由主要股東控制
迅捷能源(武漢)有限公司	聯屬公司
蘇州正力新能源科技有限公司	聯屬公司
崑山斯沃普智能裝備有限公司	聯屬公司
南京蔚邦傳動技術有限公司	聯屬公司
武漢蔚能電池資產有限公司	聯屬公司
緯創資通(崑山)有限公司	子公司的非控股股東
蔚隆創新有限公司	子公司的非控股股東
北京暢行信息技術有限公司	受主要股東的重大影響

於2018年6月，原由百度資本任命為貴公司董事會董事的武文潔辭職，此後百度資本不再對貴公司有重大影響力，且不再為貴集團的關聯方。

於2020年12月，李斌先生辭任北京易車互聯信息技術有限公司董事長。此後，北京易車互聯信息技術有限公司、北京新意互動廣告有限公司、北京比特世界科技有限公司及北京車慧互動廣告有限公司不再由李斌先生控制，亦不再為貴集團的關聯方。

(a) 貴集團進行以下重大關聯方交易：

(i) 提供服務

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度，以及截至2020年及2021年9月30日止九個月，服務收入主要來自貴集團向其關聯方提供的物業管理、行政支持、設計及研發服務。

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
武漢蔚能電池資產有限公司.....	–	–	38	–	37,948
南京蔚邦傳動技術有限公司.....	–	2,417	1,523	1,163	1,197
北京蔚旭管理諮詢有限公司.....	–	–	–	–	165
上海蔚尚企業諮詢管理有限公司..	905	1,806	–	–	–
上海蔚蘭紅瓊投資管理有限公司..	2,707	–	–	–	–
	<u>3,612</u>	<u>4,223</u>	<u>1,561</u>	<u>1,163</u>	<u>39,310</u>

(ii) 接受廣告及信息技術支持服務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
北京比特易湃信息技術有限公司..	–	3,627	4,159	4,159	3,802
北京易車互動廣告有限公司.....	–	6,132	–	–	472
天津伯優信息技術有限公司.....	–	264	1,594	1,594	217
北京車慧互動廣告有限公司.....	6,915	29,599	92,356	61,171	–
北京新意互動廣告有限公司.....	28,245	37,935	39,919	20,404	–
北京易車信息科技有限公司.....	32	466	280	234	–
上海易駒信息技術有限公司.....	–	76	142	123	–
北京比特世界科技有限公司.....	2,865	1,664	47	–	–
	<u>38,057</u>	<u>79,763</u>	<u>138,497</u>	<u>87,685</u>	<u>4,491</u>

(iii) 向關聯方提供貸款

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
Miracle Mission Limited	66,166	-	-	-	-

於2018年1月12日，貴集團向Miracle Mission Limited授出兩筆免息貸款，本金額均為5,000千美元。貸款於六個月內到期。貴集團已收到其中一筆貸款，另一筆已轉換為Miracle Mission Limited子公司的普通股投資，而貴集團於2019年出售有關投資。

(iv) 製造委託成本

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
蘇州正力新能源科技有限公司	132,152	132,511	174,680	106,188	84,915

(v) 購買原材料、物業及設備

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
崑山斯沃普智能裝備有限公司	11,107	7,982	22,797	8,142	455,070
南京蔚邦傳動技術有限公司	-	34,220	114,329	35,859	153,981
迅捷能源(武漢)有限公司	-	-	460	-	24,920
	11,107	42,202	137,586	44,001	633,971

(vi) 利息支付

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
百度資本	8,065	-	-	-	-

(vii) 接受研發及維護服務

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
崑山斯沃普智能裝備有限公司....	2,436	341	1,449	554	12,767
迅捷能源(武漢)有限公司.....	-	-	-	-	231
蘇州正力新能源科技有限公司....	14,776	-	1,953	-	-
	<u>17,212</u>	<u>341</u>	<u>3,402</u>	<u>554</u>	<u>12,998</u>

(viii) 代表關聯方付款

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
南京蔚邦傳動技術有限公司.....	<u>2,790</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(ix) 關聯方貸款

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
北京易車互聯信息技術有限公司..	-	-	260,000	133,419	-
北京暢行信息技術有限公司.....	-	25,799	-	-	-
	<u>-</u>	<u>25,799</u>	<u>260,000</u>	<u>133,419</u>	<u>-</u>

於2019年，貴公司就貸款人民幣25,799千元與北京暢行信息技術有限公司簽訂貸款協議，利率為15%。截至2021年9月30日，貴公司已悉數償還貸款。

於2020年，貴公司就貸款總額人民幣260,000千元與北京易車互聯信息技術有限公司簽訂貸款協議，利率為6%。截至2021年9月30日，貴公司已悉數償還貸款。

(x) 出售原材料、物業及設備

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
緯創資通(崑山)有限公司.....	-	725	358	-	-
武漢蔚能電池資產有限公司.....	-	-	120	-	-
	-	725	478	-	-

(xi) 發行予關聯方的可轉換債券及應計利息(附註13)

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
黃河投資有限公司.....	-	920,914	22,018	101,087	11,875
Serene View Investment Limited ..	-	614,926	101,927	18,136	-
	-	1,535,840	123,945	119,223	11,875

(xii) 貨物銷售

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
				(未經審核)	
武漢蔚能電池資產有限公司.....	-	-	290,135	30,973	2,796,637
北京易車互動廣告有限公司.....	-	-	1,453	-	485
崑山斯沃普智能裝備有限公司....	-	-	-	-	370
上海蔚尚企業諮詢管理有限公司..	-	-	-	-	157
北京比特易湃信息技術有限公司..	-	-	4,402	-	-
北京易車互聯信息技術有限公司..	-	-	1,974	-	-
北京易車信息科技有限有限公司.....	-	-	525	-	-
	-	-	298,489	30,973	2,797,649

(b) 貴集團有以下重大關聯方結餘：

(i) 應收關聯方款項

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
應收關聯方款項，流動：				
貿易相關				
應收武漢蔚能電池資產有限公司款項...	-	-	118,779	998,388
應收緯創資通(崑山)有限公司款項.....	-	109	-	-
非貿易相關				
應收寧波梅山保稅港區蔚蘭投資				
有限公司款項.....	50,000	50,000	50,000	50,000
應收南京蔚邦傳動技術有限公司款項...	2,790	674	509	268
應收Miracle Mission Limited款項.....	34,316	-	-	-
應收上海蔚蘭紅瓚投資管理				
有限公司款項.....	960	-	-	-
	88,066	50,783	169,288	1,048,656
應收關聯方款項，非流動：				
非貿易相關				
應收崑山斯沃普智能裝備有限公司款項...	7,970	-	617	-
總計.....	96,036	50,783	169,905	1,048,656

於2017年，貴公司向寧波梅山保稅港區蔚蘭投資有限公司授出免息貸款。截至2021年9月30日，貸款仍未償還。

(ii) 應付關聯方款項

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
應付關聯方款項，流動：				
貿易相關				
應付崑山斯沃普智能裝備有限公司款項...	761	379	11,986	473,930
應付蘇州正力新能源科技有限公司款項...	210,868	180,687	273,982	279,099
應付南京蔚邦傳動技術有限公司款項.....	-	33,018	51,687	33,608
應付迅捷能源(武漢)有限公司款項.....	-	-	513	18,419
非貿易相關				
應付緯創資通(崑山)有限公司款項.....	-	-	3,007	2,339
應付蔚隆創新有限公司款項.....	-	-	1,493	1,161
應付北京比特易湃信息技術有限公司款項..	-	2,598	1,768	1,076
應付北京易車互動廣告有限公司款項.....	-	3,500	-	472
應付北京易車信息科技有限公司款項.....	-	205	167	-
應付北京新意互動廣告有限公司款項.....	3,530	36,714	-	-
應付北京暢行信息技術有限公司款項.....	-	25,799	-	-
應付北京車慧互動廣告有限公司款項.....	4,085	25,170	-	-
應付北京比特世界科技有限公司款項.....	339	1,549	-	-
應付上海易駒信息技術有限公司款項.....	-	80	-	-
應付天津伯優信息技術有限公司款項.....	-	30	-	-
總計.....	<u>219,583</u>	<u>309,729</u>	<u>344,603</u>	<u>810,104</u>

(iii) 短期借款及應付利息

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
黃河投資有限公司.....	-	354,840	3,391	75
Serene View Investment Limited ...	-	350,255	-	-
總計.....	<u>-</u>	<u>705,095</u>	<u>3,391</u>	<u>75</u>

(iv) 長期借款及應付利息

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
黃河投資有限公司	–	560,325	531,507	384,429
Serene View Investment Limited ...	–	258,213	–	–
總計	–	818,538	531,507	384,429

28. 承諾及或有事項

(a) 資本性承諾

於資產負債表日期已簽約但未在貴集團合併財務報表中確認的資本開支如下：

	截至12月31日			截至9月30日
	2018年	2019年	2020年	2021年
物業及設備	1,454,031	551,582	428,448	2,636,325
租賃物裝修	149,551	68,652	54,911	483,446
總計	1,603,582	620,234	483,359	3,119,771

(b) 或有事項

於2019年3月至7月期間，貴公司、貴公司若干董事及高級職員、首次公開發售承銷商及法律文件接收人面臨數宗推定證券集體訴訟，並大致上聲稱貴公司在登記聲明及／或其他公開聲明中的陳述屬虛假或具誤導性，違反美國聯邦證券法。其中部分訴訟已遭撤銷、轉移或合併。目前仍有三宗證券集體訴訟在美國紐約東區聯邦地區法院(E.D.N.Y.)、紐約州紐約郡(N.Y. County)最高法院及紐約州金斯郡(Kings County)最高法院審理中。在美國紐約東區聯邦地區法院的訴訟中，貴公司及其他被告於2020年10月19日提交撤案動議。在本次訴訟中被列為被告的貴公司若干董事及高級職員加入公司的動議。於2021年8月12日，法院駁回撤案動議。訴訟自此進入證據開示程序。貴公司及其他被告於2021年10月25日提交彼等各自對原告訴狀的答辯，視乎與原告就交換文件範疇、步驟及時程的進一步協商，將繼續進行證據開示程序。在紐約郡的訴訟中，根據2021年3月23日的命令，法院准許原告擱置動議，以利聯邦訴訟進行。原告隨後於2021年4月2日提交經修訂訴狀。貴公司及其他被告於2021年5月17日提交撤案動議。有關撤案動議的陳述已於2021年8月2日完成。法院關於動議的判決仍在審理中。於2021年10月4日，法院准許貴公司及其他被告的撤案動議。法院就原告對補貼問題的主張有偏見駁回起訴(不允許原告修改主張)，並就原告對ES8質量及設計的主張無偏見駁回起訴(允許原告(倘彼等選擇)於2021年11月5日前修改彼等的主張)。在金斯郡的訴訟中，尚未指派法官亦無任何重大進展。該等訴訟仍處於初步階段。貴公司現時無法確認任何與解決該等訴訟(如進行)相關的估計金額及潛在損失範圍(如有)。

貴集團在日常業務過程中會面臨法律訴訟及監管行動，例如與業主、供應商、僱員等的糾紛。有關訴訟的結果無法確切預測，但貴集團預期任何有關事項產生的最終結果均不會個別或整體對合併資產負債表、綜合虧損或現金流量產生重大不利影響。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年9月30日，除上述事項外，貴集團並無涉入任何重大法律或行政訴訟。

29. 母公司簡明財務資料

貴公司已按照《美國證券交易委員會條例》S-X規例第4-08(e)(3)條「財務報表一般附註」對其合併子公司及可變利益實體的限制性淨資產進行測試，並認為，貴公司僅披露貴公司的財務資料屬適當。

子公司於呈列年度及期間概無向貴公司派付任何股息。根據《美國公認會計準則》應當編製的若干資料及腳註披露已被簡化或省略。腳註披露載有關於貴公司經營的補充資料，因此，該等報表並非該報告實體的通用財務報表，應連同貴公司的合併財務報表附註一併閱讀。

截至2021年9月30日，貴公司並無重大資本及其他承諾或擔保。

簡明資產負債表

	截至12月31日			截至9月30日	
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
					附註2(e)
資產					
流動資產：					
現金及現金等價物	17,179	11,629	22,173,454	2,862,130	444,195
短期投資	—	—	—	3,543,870	550,000
應收關聯方款項	20,701	22,698	19,680	121	19
預付款項及其他流動資產	54,847	—	34,664	2,097	325
流動資產總額	92,727	34,327	22,227,798	6,408,218	994,539
非流動資產：					
對子公司和可變利益實體的投資	8,891,882	2,884,635	10,540,521	28,951,970	4,493,275
非流動資產總額	8,891,882	2,884,635	10,540,521	28,951,970	4,493,275
資產總額	8,984,609	2,918,962	32,768,319	35,360,188	5,487,814
負債					
流動負債：					
短期借款	—	697,620	—	—	—
應付貴集團子公司款項	2,046,971	2,555,511	246,800	33,971	5,272
長期借款的即期部分	—	—	—	1,071,345	166,270
應計費用及其他負債	913	100,772	101,750	42,156	6,541
流動負債總額	2,047,884	3,353,903	348,550	1,147,472	178,083
長期借款	—	5,784,984	5,196,507	9,774,392	1,516,962
遞延收入	99,684	79,761	54,431	19,018	2,952
非流動負債總額	99,684	5,864,745	5,250,938	9,793,410	1,519,914
負債總額	2,147,568	9,218,648	5,599,488	10,940,882	1,697,997

	截至12月31日			截至9月30日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
					附註2(e)
股東權益					
A類普通股	1,329	1,347	2,205	2,334	362
B類普通股	226	226	220	220	34
C類普通股	254	254	254	254	39
庫存股	(9,186)	–	–	(1,849,600)	(287,053)
資本公積	41,918,936	40,227,856	78,880,014	80,022,293	12,419,265
累計其他綜合虧損	(34,708)	(203,048)	(65,452)	(234,396)	(36,378)
累計虧絀	<u>(35,039,810)</u>	<u>(46,326,321)</u>	<u>(51,648,410)</u>	<u>(53,521,799)</u>	<u>(8,306,452)</u>
股東權益／(虧絀)總額	<u>6,837,041</u>	<u>(6,299,686)</u>	<u>27,168,831</u>	<u>24,419,306</u>	<u>3,789,817</u>
負債及股東權益總額	<u>8,984,609</u>	<u>2,918,962</u>	<u>32,768,319</u>	<u>35,360,188</u>	<u>5,487,814</u>

簡明綜合虧損表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	2021年
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
						附註2(e)
						(未經審核)
營業費用：						
銷售、一般及行政	(178,479)	(97)	(7,463)	(6,680)	(3,783)	(587)
營業費用總額：	<u>(178,479)</u>	<u>(97)</u>	<u>(7,463)</u>	<u>(6,680)</u>	<u>(3,783)</u>	<u>(587)</u>
經營虧損	<u>(178,479)</u>	<u>(97)</u>	<u>(7,463)</u>	<u>(6,680)</u>	<u>(3,783)</u>	<u>(587)</u>
利息收入	7,692	4,212	10,086	6,621	43,349	6,728
利息開支	–	(237,374)	(312,662)	(247,386)	(447,133)	(69,394)
子公司及可變利益實體的虧損權益	(9,432,640)	(11,076,907)	(5,089,371)	(3,761,603)	(1,424,223)	(221,036)
投資虧損	–	–	–	–	(19,432)	(3,016)
其他收入	6,153	23,655	100,290	96,274	(22,167)	(3,441)
除所得稅開支前虧損	<u>(9,597,274)</u>	<u>(11,286,511)</u>	<u>(5,299,120)</u>	<u>(3,912,756)</u>	<u>(1,873,389)</u>	<u>(290,746)</u>
所得稅開支	–	–	–	–	–	–
淨虧損	<u>(9,597,274)</u>	<u>(11,286,511)</u>	<u>(5,299,120)</u>	<u>(3,912,756)</u>	<u>(1,873,389)</u>	<u>(290,746)</u>
可轉換可贖回優先股增值	(13,667,291)	–	–	–	–	–
可贖回非控股權益增值	(63,297)	(126,590)	(311,670)	(205,864)	(6,519,698)	(1,011,841)
歸屬於蔚來集團普通股股東的淨虧損	<u>(23,327,862)</u>	<u>(11,413,101)</u>	<u>(5,610,790)</u>	<u>(4,118,620)</u>	<u>(8,393,087)</u>	<u>(1,302,587)</u>

簡明現金流量表

	截至12月31日止年度			截至9月30日止九個月		
	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣	2020年 人民幣	2021年 人民幣	2021年 美元
					附註2(e)	
				(未經審核)		
經營活動的現金流量						
經營活動所得／(使用)						
現金淨額.....	3,917,654	438,465	(2,460,216)	(2,336,328)	(287,328)	(44,593)
投資活動的現金流量						
投資活動使用現金淨額	(11,693,144)	(4,817,498)	(12,998,602)	(12,804,266)	(29,199,735)	(4,531,729)
融資活動的現金流量						
融資活動所得現金淨額	7,762,745	4,373,247	37,867,127	18,145,362	10,286,842	1,596,493
匯率變動對現金及現金 等價物的影響	6,654	236	(246,484)	(205,590)	(111,103)	(17,243)
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	(6,091)	(5,550)	22,161,825	2,799,178	(19,311,324)	(2,997,072)
期初現金及現金等價物	23,270	17,179	11,629	11,629	22,173,454	3,441,267
期末現金及現金等價物	17,179	11,629	22,173,454	2,810,807	2,862,130	444,195

呈報基準

貴公司的會計政策與貴集團的會計政策相同，惟對於子公司及可變利益實體的投資的會計處理除外。

就貴公司的簡明財務資料而言，貴公司根據《會計準則彙編》第323號投資－權益法及合營企業，將其對子公司及可變利益實體的投資按權益會計法入賬。

該等投資於簡明資產負債表中呈報為「對子公司及可變利益實體的投資」，而分佔子公司及可變利益實體虧損於簡明綜合虧損表中呈報為「子公司及可變利益實體的虧損權益」。母公司簡明財務資料應連同貴集團的合併財務報表一併閱讀。

30. 期後事項

於2021年10月，貴公司通過其全資子公司通過向投資者發行優先債務證券，完成推出人民幣1,030百萬元的資產支持證券。

於2021年11月19日，貴公司完成ATM增發(at-the-market offering)，於2021年9月30日後，售出50,699,222股美國存託股份，所得款項淨額為人民幣12,075百萬元。

III. 期後財務報表

貴公司尚未就2021年9月30日後及直至本報告日期的任何期間編製經審核財務報表。除本報告所披露者外，貴公司於2021年9月30日後的任何期間並無宣派或作出其他股息或分配。