

財務資料

以下有關我們財務狀況及經營業績的討論與分析應結合「附錄一—會計師報告」所載財務報表及附註一併閱讀。以下討論及分析載有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。我們的實際未來業績及特定事件的發生時間可能由於各種因素而與該等前瞻性陳述所預計者有重大差異，包括本文件中「風險因素」、「前瞻性陳述」及其他部分所載因素。

聯交所允許我們根據美國公認會計原則編製附錄一所載的會計師報告，不過必須於本文件加入根據國際財務報告準則對該等財務資料作出的對賬。請參閱本文件「概要」及附錄一所載會計師報告附註33。此外，聯交所已允許我們於[編纂]後就上市規則規定的財務報告根據美國公認會計原則編製我們的賬目，不過必須符合以下條件，即我們的年度賬目應包括按照本文件附錄一所採用的格式及內容，根據國際財務報告準則對我們的財務報表作出對賬。此外，聯交所已附加條件，如果我們不再於紐交所維持上市，我們將須恢復採用香港財務報告準則或國際財務報告準則。

概述

自本公司成立起，我們一直沿著創新的技術之路向我們所設想的出行未來邁進。我們計劃為消費者提供別具一格的智能電動汽車，為行業帶來顛覆性的出行體驗。自2015年成立以來的短短六年時間內，我們已經成為中國領先的智能電動汽車公司之一，以領先的軟件、數據及硬件技術為核心，為自動駕駛、智能互連和核心汽車系統帶來創新。根據IHS Markit的數據，截至最後實際可行日期，我們是中國唯一一家自行開發全棧自動駕駛軟件的汽車公司，且已在量產車上部署該軟件。根據該資料來源，我們最新的專有自動駕駛系統XPILOT 3.0代表著市場上所售汽車中已採用的最先進的自動駕駛技術之一。

我們的智能電動汽車吸引著中國越來越多熱衷科技的中產階層消費者。我們主要對標價格介乎人民幣150,000元至人民幣300,000元的中國中高端乘用車市場。根據IHS Markit的數據，按2020年的銷量計算，我們躋身於中國中高端電動汽車市場的前五大暢銷品牌。消費者選擇我們的產品，主要因為設計具有吸引力、交互式智能出行體驗、續航里程長及技術先進。

我們於2018年12月開始交付G3，截至2021年3月31日，我們已向客戶交付30,102輛G3。我們於2020年5月開始交付P7，截至2021年3月31日，我們已向客戶交付23,036輛P7。於2021年4月，我們推出第三款智能電動汽車P5，而根據IHS Markit的數據，該車型預計在交付後將成為全球首款配備激光雷達的量產智能電動汽車。我們計劃在2022年推出第四款智能電動汽車(一款SUV車型)，該款車型將配備先進的自動駕駛系統及增強的核心汽車系統。

財務資料

我們計劃通過擴大我們的網上及實體銷售和服務網絡，不斷拓展我們的客戶範圍。我們採用全渠道銷售模式，將數據驅動的在線營銷策略與實體銷售和服務網絡相結合，致力確保所有銷售渠道的品牌形象、客戶體驗及價格保持一致。截至2021年3月31日，我們的實體銷售和服務網絡共包括178家門店及61個服務中心，覆蓋中國70個城市。我們的大部分門店均戰略性地分佈於各購物中心，因為我們認為該等位置能夠提高我們的品牌知名度，並以經濟有效的方式吸引客流。此外，我們積極開展線上營銷，通過一系列渠道進一步提升我們的品牌認知度並獲取客戶。

我們的生產理念以質量、持續改進、靈活性和高運營效率為中心。我們採用精益生產方式，以不斷優化運營效率和產品質量為目標。我們於2020年5月開始在廣東肇慶工廠生產P7。我們通過與海馬的承包生產合作在其位於河南省鄭州的工廠生產G3。此安排使我們能夠在開發初期以最少資本支出保持對關鍵製造和採購流程以及產品質量的有效控制。肇慶工廠和海馬工廠的年產能分別高達100,000輛及150,000輛。為進一步擴大產能，我們計劃在廣州和武漢新建智能電動汽車生產基地，預計年產能各可達100,000輛。

於往績記錄期間，我們實現了顯著的增長及強勁的經營業績。我們的總收入從2018年人民幣9.7百萬元快速增長至2019年人民幣2,321.2百萬元，再增長至2020年人民幣5,844.3百萬元。我們的總收入從截至2020年3月31日止三個月的人民幣412.1百萬元大幅增長至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,950.9百萬元(450.4百萬美元)。我們的智能電動汽車交付量從2018年的29輛增加至2019年的12,728輛，並在2020年進一步增加至27,041輛。我們的智能電動汽車交付量從截至2020年3月31日止三個月的2,271輛大幅增長至截至2021年3月31日止三個月的13,340輛。隨著收入的強勁增長，我們的毛利率從2018年的(24.3%)增長至2019年的(24.0%)，並在2020年進一步增長至4.6%，再增長至截至2021年3月31日止三個月的11.2%。

業務模式

我們通過我們的智能電動汽車、軟件和服務提供創新的出行體驗。汽車銷售是我們的主要收入來源。我們已交付兩款智能電動汽車，並計劃持續推出新的車型，以擴大我們的產品組合及客戶基礎。

我們的目標是通過提供各種軟件和服務(如先進的自動駕駛軟件和內容變現)，使我們的收入來源和商業化機會實現多元化。該等軟件和服務使我們能夠實現全生命週期的客戶參與、最大化客戶終身價值、推動口碑推薦以及提高利潤率。我們提供的服務已產生收入，其中包括保養服務、超級充電服務、融資租賃及叫車服務。此外，自2021年1月發佈XPiLOT

財務資料

3.0起，我們的高級自動駕駛軟件亦已產生收入。此外，我們通過車載應用商店打造了一個智能互連生態系統，讓我們的客戶可以方便地訪問我們的業務夥伴提供的服務及內容。

影響我們經營業績的主要因素

影響我們經營業績的一般因素

我們智能電動汽車的需求受以下一般因素影響：

- 中國的宏觀經濟狀況及中國整體乘用車市場，特別是中高端市場的增長；
- 電動汽車在中國乘用車市場的滲透率，而這又受到以下因素的影響，其中包括：
(i) 電動汽車的功能和性能，(ii) 電動汽車的總擁有成本，及(iii) 充電網絡的普及性；
- 自動駕駛、智能互連等智能技術功能的開發、客戶接受度及需求；及
- 針對電動汽車和智能技術功能的政府政策及法規，如電動汽車購買補貼和政府對電動汽車生產商的補貼。

任何該等行業環境的變動均可對我們的業務及經營業績造成影響。

影響我們經營業績的特定因素

除影響中國智能電動汽車市場的一般因素外，我們的業務及經營業績還受公司方面的特定因素影響，包括以下主要因素：

我們吸引新客戶並擴大客戶基礎的能力

我們設計智能電動汽車，以滿足中國熱衷科技的中產階層消費者的需求及喜好。我們致力通過持續交付可升級的智能電動汽車以及卓越的客戶體驗，提高目標客戶的品牌認知度。我們吸引新客戶的能力還取決於我們銷售網絡的規模和效率，我們的銷售網絡包括直營店、特許經營店及各種營銷渠道。我們尋求以經濟有效的方式吸引新客戶，其中包括將我們的絕大部分門店設在購物中心、採用輕資產的特許經營模式以及開展各種營銷活動。提高客戶滿意度將有助於推動口碑推薦，從而降低我們的獲客成本。此外，我們計劃戰略性擴大並加強我們的國際市場版圖，首先主要專注於如若干歐洲市場等智能電動汽車普及率較高的海外市場。隨著我們持續開發並推出新款智能電動汽車、投資我們的品牌以及擴大我們的銷售和服務網絡，我們預期能吸引更多客戶並實現收入增長。

我們智能電動汽車組合的競爭力及持續擴張能力

我們定期推出新款智能電動汽車的能力，將成為我們未來增長的重要貢獻因素。我們已交付兩款智能電動汽車 — G3及P7，並推出我們的第三款智能電動汽車 — P5，並計劃持

財務資料

續推出新的車型，以擴大我們的產品組合及客戶基礎。我們預期，我們智能電動汽車組合的持續擴張將在一定程度上推動我們的收入增長。

我們基於一系列核心屬性令我們的智能電動汽車差異化，包括具有吸引力的設計、高性能、智能技術功能以及經過驗證的安全性和可靠性。客戶對我們智能電動汽車的接受度還取決於我們能否維持具有競爭力的價格。我們的智能電動汽車主要針對中國中高端乘用車市場。憑藉自動駕駛、智能互連及高性能，我們的智能電動汽車在中高端市場提供極具吸引力的價值定位。

對技術及人才的投資

我們在自研開發大部分關鍵技術，以實現快速的創新步伐。該等技術既包括軟件(包括適用於XPILOT及Xmart OS的軟件)，亦包括核心車輛系統(包括動力總成及電子電氣架構)。因此，我們在研發方面投入大量資源，截至2021年3月31日，我們的研發員工佔我們僱員總數的39.8%。我們將繼續聘請及保留有才幹的軟件開發員及工程師，以增強我們在關鍵技術方面的實力。我們預計，我們專注於創新的戰略將進一步使我們的智能電動汽車以及軟件和服務產品獨具特色，從而增強我們的競爭力。

軟件及內容商業化

我們的目標是通過提供先進的軟件系統，使我們的收入來源和變現機會實現多元化。我們於2021年1月通過OTA固件更新推出XPILOT 3.0。未來，我們計劃進一步將我們的軟件及內容產品商業化。我們的軟件商業化能否成功，將取決於我們能否開發出先進的軟件及具有吸引力的高端功能，並將之與我們的智能電動汽車硬件無縫整合。

運營效率的提高

我們致力於提高如產品開發、供應鏈、製造、銷售及營銷以及服務提供等各個業務方面的運營效率。我們戰略性地建立了兩個智能電動汽車平台，將生產擴展至一系列多種軸距的SUV及轎車，使我們能夠以快速及具成本效益的方式開發新車型。我們的供應鏈對我們的銷售成本及毛利率構成影響，我們預期削減若干組件和部件按單元計算的材料清單成本，同時增加產量並實現規模經濟。我們還注重製造過程的效率，如我們在肇慶工廠的運營。隨著我們產品組合的擴大及收入的增長，我們預計運營開支佔收入的百分比將會降低。

COVID-19對我們運營的影響

於2020年1月，COVID-19(一種冠狀病毒)開始出現。自此，COVID-19疫情對中國及世界經濟造成重大影響。於2020年初，中國政府對國內旅遊實施嚴格限制，並關停若干業務，

財務資料

而中國以外的政府已停止或大幅削減人員、貨品及服務進出中國的流動。雖然我們已恢復正常的業務經營，但受中國COVID-19疫情爆發影響，我們的經營因政府實施的停工停產措施而受到若干中斷影響。於2020年第一季度的若干時段內，我們的大量寫字樓和門店以及我們的製造設施均處於關閉狀態。因此，我們的智能電動汽車交付量由2019年第四季度的3,218輛減少至2020年第一季度的2,271輛。具體而言，我們分別於2020年1月、2月及3月交付了1,055輛、161輛及1,055輛智能電動汽車，較我們在COVID-19爆發前的預計為低。2020年2月的交付數量劇減主要由於COVID-19在中國爆發的重大影響及農曆新年假期的季節性影響。此外，COVID-19疫情已經並可能影響若干暫停生產供應商的未來零部件交付。例如，受2020年初COVID-19疫情爆發影響，我們的部分供應商無法向我們交付足夠的零部件。自2020年4月中起，這些供應商已恢復正常交付零部件。目前，我們無法準確預測COVID-19疫情對我們業務造成的影響，這將取決於病毒最終的地理傳播、疫情持續時間以及政府部門實施的相應旅行限制及業務關停等因素。亦請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — COVID-19疫情已經並可能繼續對我們的經營業績產生不利影響。」。

儘管COVID-19疫情造成暫時性影響，但我們仍於2020年實現重大增長，2020年收入較2019年增長151.8%。

我們經營業績的主要組成部分

收入

下表載列我們於所示期間的收入(均以絕對金額呈列)及佔我們總收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(未經審核)											
	(除百分比外均以千計)											
收入												
汽車銷售.....	4,153	42.8	2,171,231	93.5	5,546,754	94.9	372,151	90.3	2,810,347	428,943	95.2	
服務及其他.....	5,553	57.2	149,988	6.5	297,567	5.1	39,918	9.7	140,579	21,457	4.8	
總計.....	<u>9,706</u>	<u>100.0</u>	<u>2,321,219</u>	<u>100.0</u>	<u>5,844,321</u>	<u>100.0</u>	<u>412,069</u>	<u>100.0</u>	<u>2,950,926</u>	<u>450,400</u>	<u>100.0</u>	

我們於2018年第四季度開始交付智能電動汽車時，我們的汽車銷售就開始產生收入。我們的收入來自(i)汽車銷售(即我們智能電動汽車的銷售)及(ii)服務及其他(主要包括保養服務、超級充電服務、融資租賃及叫車服務)。

財務資料

銷售合約下的總合同價格乃根據相關的估計獨立銷售價格分配至各項不同的履約義務。例如，當智能電動汽車的所有權轉移予客戶並將家用充電樁安裝於客戶指定的位置時，會確認智能電動汽車及家用充電樁的銷售收入。

我們計劃通過軟件產品進一步商業化。例如，我們於2021年1月通過OTA固件更新推出XPILOT 3.0。客戶可以一次性付款購買XPILOT 3.0，亦可在一定期限內按年付款。當該功能交付予客戶時，會在汽車銷售項下確認來自XPILOT 3.0的收入。

銷售成本

下表載列我們於所示期間的銷售成本(以絕對金額呈列)及佔我們總銷售成本百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(未經審核)											
	(除百分比外均以千計)											
銷售成本												
汽車銷售.....	8,220	68.1	2,733,531	94.9	5,350,479	95.9	391,736	90.7	2,525,808	385,514	96.4	
服務及其他.....	3,847	31.9	145,829	5.1	227,853	4.1	40,206	9.3	95,277	14,542	3.6	
總計.....	<u>12,067</u>	<u>100.0</u>	<u>2,879,360</u>	<u>100.0</u>	<u>5,578,332</u>	<u>100.0</u>	<u>431,942</u>	<u>100.0</u>	<u>2,621,085</u>	<u>400,056</u>	<u>100.0</u>	

汽車銷售成本主要包括直接零部件、材料、加工費、人工成本及製造費用(包括與生產有關的資產折舊及估計質保開支儲備)。服務及其他成本主要包括直接零部件成本、材料成本、用於提供服務的相關資產折舊及安裝成本。

研發開支

我們的研發開支主要包括：(i)僱員薪酬(即我們研發人員的工資、福利、以股份為基礎的薪酬及獎金)；(ii)設計及開發開支(主要包括支付予第三方供應商的模具設計費用)；(iii)與檢測材料有關的材料及用品開支；及(iv)若干其他開支。所有與研發有關的開支均於發生時支銷。

我們的研發開支主要受研發人員的人數、車輛開發的階段和規模以及關鍵軟硬件技術的開發推動。我們在研發方面投入大量資源，截至2021年3月31日，我們的研發員工佔我們僱員總數的39.8%。

財務資料

銷售、一般及行政開支

下表載列我們於所示期間的銷售、一般及行政開支(以絕對金額呈列)及佔我們銷售、一般及行政開支總額百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(未經審核)											
	(除百分比外均以千計)											
銷售、一般及行政開支												
銷售開支.....	317,109	49.4	668,602	57.4	1,737,765	59.5	183,069	56.9	569,318	86,895	79.0	
一般及行政開支...	325,432	50.6	495,967	42.6	1,182,884	40.5	138,756	43.1	151,503	23,124	21.0	
總計.....	<u>642,541</u>	<u>100.0</u>	<u>1,164,569</u>	<u>100.0</u>	<u>2,920,649</u>	<u>100.0</u>	<u>321,825</u>	<u>100.0</u>	<u>720,821</u>	<u>110,019</u>	<u>100.0</u>	

我們的銷售開支主要包括：(i)僱員薪酬(包括我們銷售和營銷人員的工資、福利、以股份為基礎的薪酬及獎金)；(ii)營銷、促銷及廣告開支；(iii)直營店的經營及租賃開支；(iv)特許經營店的佣金；及(v)若干其他開支。我們的一般及行政開支主要包括(i)僱員薪酬(包括我們一般企業人員的工資、福利、以股份為基礎的薪酬及獎金)；(ii)專業服務費；及(iii)若干其他開支。

我們的銷售、一般及行政開支主要受我們的銷售、營銷、一般企業人員、營銷和促銷活動的數量以及我們的銷售和服務網絡的擴大推動。

其他收入

我們的其他收入主要包括政府補貼，而該等補貼並不取決於我們的進一步發展或表現。

利息收入

我們的利息收入主要包括銀行現金存款及短期投資的所得利息。

利息開支

我們的利息開支主要包括與我們銀行借款有關的利息開支。

衍生資產／負債的公允價值變動收益(虧損)

衍生負債的公允價值變動收益或虧損包括衍生負債(主要與我們優先股的贖回權有關)的公允價值變動收益或虧損淨額。

財務資料

其他非經營性(虧損)收益淨額

其他非經營性損益主要包括我們因美元兌人民幣的走勢而產生的外匯損益。

稅項

開曼群島

我們根據《開曼公司法》於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，因此無需就開曼群島的收入或資本收益繳稅。此外，無需就我們子公司向我們支付的股息繳交開曼群島預扣稅。

香港

根據現行《香港稅務條例》，我們的香港子公司須就其於香港經營業務所產生的應課稅收入繳納16.5%的香港利得稅。此外，我們香港子公司向我們支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。

中國

2008年1月1日起生效的《中國企業所得稅法》(或企業所得稅法)對外商投資企業及內資企業統一適用25%的企業所得稅率。經認證的高新技術企業享受15%的優惠法定稅率，不過必須每三年更新。於該三年期間內，高新技術企業必須每年進行自我審查，以確保其符合高新技術企業標準，並符合資格於既定年度享受15%的優惠稅率。如果高新技術企業於任何年度不符合高新技術企業的資格，則該企業無法於既定年度享受15%的優惠稅率，且必須轉為採用25%的統一企業所得稅稅率。

我們的子公司之一廣州小鵬汽車科技有限公司於2019年12月符合資格成為高新技術企業，因此於2019年至2021年享受15%的優惠稅率。

我們的子公司之一肇慶小鵬汽車有限公司於2020年12月符合資格成為高新技術企業，因此於2020年至2022年享受15%的優惠稅率。

根據企業所得稅法，於2008年1月1日以後產生並須由在中國境內的外商投資企業支付予其屬於非居民企業的外國投資者的股息須繳納10%的預扣稅，除非該外國投資者的註冊管轄區已與中國簽訂稅收條約，規定了不同的扣繳稅款安排，則作別論。本公司註冊成立所在的開曼群島並無與中國訂有此類稅收條約。根據會計指引，所有未分派盈利均被假設轉移至母公司，並繳納預扣稅。自2008年1月1日起，所有外商投資企業均必須繳納預扣稅。如果我們有充分證據證明，未分派股息將用於再投資，而股息的匯出將被無限期推遲，則該假設可能會被推翻。我們並無錄得任何股息預扣稅，原因是我們於所呈列的任何年度內均無保留盈利。

財務資料

企業所得稅法還規定，依照外國(地區)法律成立但「實際管理機構」在中國境內的企業須被視為「居民企業」，並因此必須按25%的稅率就其全球收入繳納中國所得稅。企業所得稅法將「實際管理機構」的地點定義為「對非中國企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施實質性全面管理和控制的所在地。」。基於對相關事實和情況的審查，我們認為，就中國稅項而言，我們在中國境外的經營將不太可能被視為居民企業。然而，由於企業所得稅法的指引及實施歷史有限，對企業所得稅法的適用範圍存在不確定性。如果我們於開曼群島的控股公司或我們在中國境外的任何子公司認定為企業所得稅法項下的居民企業，則其在全球範圍內的收入將按統一的25%企業所得稅稅率繳納企業所得稅。

根據由中國國家稅務局發佈並自2008年起生效的一項政策，在釐定年內應納稅溢利時，從事研發活動的企業可按其研發開支的50%申領額外的稅項減免。

根據中國國家稅務局於2018年9月新頒佈的稅收優惠政策，研發開支的額外稅項減免金額由50%提高至75%，自2018年起至2020年生效。

重大會計政策及估計

如果會計政策要求於作出會計估計時基於有關高度不確定事項的假設作出該估計，且如果可合理地使用不同的會計估計或合理可能會定期發生的會計估計變動可對合併財務報表產生重大影響，則該會計政策視為重大。

我們依照美國公認會計原則編製合併財務報表，因此我們須作出判斷、估計及假設。我們根據最新的可用資料、我們自身的歷史經驗及我們認為在有關情況下屬合理的各種其他假設，持續評估該等估計及假設。由於使用估計為財務報告程序的不可或缺部分，因此實際結果或會因我們估計的變動而與我們的預期不同。我們的部分會計政策在應用中要求較其他會計政策更高程度的判斷，並要求我們作出重大會計估計。

以下有關重大會計政策、判斷及估計的說明應與本文件所載我們的合併財務報表及其他披露一併閱讀。在審閱我們的合併財務報表時，閣下應考慮(i)我們的重大會計政策選擇、(ii)影響該等政策應用的判斷及其他不明朗因素及(iii)所呈報業績對條件及假設變動的敏感度。

有關其他重大會計政策的說明，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2。

財務資料

收入確認

收入在貨品或服務的控制權於交付後轉移至客戶時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，貨品及服務的控制權或會隨時間或在某一時點轉移。貨品及服務的控制權隨時間轉移，條件是我們的履約：

- 提供客戶同時獲得及消費的所有利益；
- 創設及加強客戶於我們履約時控制的資產；或
- 並未能創造對我們具有替代用途的資產，而我們有強制執行權收取至今已完成的履約付款。

如果貨品及服務的控制權隨時間轉移，則收入在合約期間內依照完全履行該履約義務的進展確認。否則，收入在客戶獲得貨品及服務的控制權時確認。

與客戶訂立的合約可能包括多項履約義務。就該等安排而言，根據ASC 606，我們基於相對獨立的銷售價格將總體合約價格分配至各不同的履約義務。我們通常根據向客戶收取的價格，就各單獨的、不同的履約義務釐定獨立銷售價格。如果無法直接觀察獨立銷售價格，則會視乎可觀察資料的可獲得性、所使用的數據以及在制定定價決策時我們考慮的定價政策及常規方法，使用預期成本另加一個利潤率或經調整市場評估法估計。在估計各不同履約義務的相對銷售價格時，已作出假設及估計，而有關該等假設及估計的判斷變動可能會影響收入確認。由於不符合ASC 606-10-32-37項下的條件，我們將合約所提供的折讓分配至所有履約義務。

汽車銷售

我們產生的收入來自智能電動汽車銷售，以及一系列透過合約嵌入的產品及服務。我們將購買智能電動汽車的客戶確定為我們的客戶。一系列合約訂明多項不同的履約義務，包括汽車銷售、4年或100,000公里內免費充電、延長終身質保、在家用充電樁與充電卡之間作出選擇、車輛互聯網連接服務、小鵬品牌超級充電站終身免費充電服務以及根據ASC 606入賬的電池終身質保。我們提供的標準質保根據ASC 460「擔保」入賬，而估計成本在我們將車輛的控制權移交予客戶時入賬列為負債。

中國的購車者在購買電動汽車時可獲得政府補貼。為提高效率及更好地服務客戶，我們或鄭州海馬汽車有限公司代表客戶申請及領取該等政府補貼。因此，客戶僅需支付扣除

財務資料

政府補貼後的金額。我們釐定，政府補貼應視為交易價格的一部分，因為補貼授予電動汽車買家，而如果買家因拒絕或延遲提供申請資料等過錯導致我們沒有收到補貼，則買家仍須支付該金額。

總合約價格乃根據相關的估計獨立銷售價格分配至各項不同的履約義務。當智能電動汽車的控制權轉移予客戶並將家用充電樁安裝於客戶指定的位置時，會確認智能電動汽車及家用充電樁的銷售收入。就車輛互聯網連接服務而言，我們使用直線法確認收入。就延長終身質保及電池終身質保而言，由於經營歷史有限且缺乏歷史數據，我們決定初步採用直線法確認隨時間產生的收入，並將繼續定期監察成本模式及調整收入確認模式，以反映可用的實際成本模式。就4年或100,000公里內免費充電及使用充電卡換取充電服務，我們認為，基於使用（而非基於時間的方法）的進度度量是對性能的最好反映，因為這通常是交付相關服務的承諾，而非隨時準備就緒的承諾。就小鵬品牌超級充電站的免費充電服務而言，我們在車輛的預期可用年限內以直線法確認隨時間產生的收入。

在簽訂購車協議之前，自客戶收取的意向訂單的初始可退還按金及預訂車輛的不可退還按金確認為應退還客戶按金（應計款項及其他負債）及客戶的墊款（應計款項及其他負債）。在簽訂購車協議時，車輛及所有嵌入式服務的代價必須提前支付，意味著付款在我們轉讓貨品或服務之前收到，我們就有關該等未履約義務的已分配金額入賬記錄合約負債（遞延收入）。同時，客戶的墊款被歸類為合約負債（遞延收入），作為代價的一部分。

其他服務

我們為客戶提供可變的其他服務，包括嵌入銷售合約的服務、保養服務、超級充電服務、汽車租賃服務及叫車服務。

嵌入銷售合約的服務可能包括4年或100,000公里內免費充電、延長終身質保、在家用充電樁與充電卡之間作出選擇、車輛互聯網連接服務、電池終身質保及在小鵬品牌充電站免費充電服務。其他服務還包括保養服務及超級充電服務。該等服務根據ASC 606確認。

經營租賃及融資租賃項下向客戶提供車輛租賃服務的收入根據ASC 842確認。

我們通過使用自有的G3，並通過服務協議僱用及培訓由第三方代理管理的司機，為客戶提供智能通勤解決方案的叫車服務。我們認為，我們在叫車服務中作為委託人行事，因

財務資料

為在特定貨品或服務轉移予客戶之前，我們對該貨品或服務擁有控制權。叫車服務的收入在使用叫車服務的時間段內根據ASC 606隨時間確認。

可行權宜方法及豁免

在確定車輛銷售合約的履約義務時，我們遵循非實質性承諾的指引，並認為，考慮到終身道路救援、交通罰單查詢服務、迎賓車服務、現場故障排除及零部件更換服務是提升客戶體驗的增值服務，而非車輛駕駛的關鍵項目，該等服務不屬履約義務，並預計該五項服務的使用量將非常有限。我們亦採用成本加利潤率法，估計各承諾的獨立公允價值，並認為，上述服務的獨立公允價值個別或在整體上均不重大，僅佔汽車總銷售價格及各承諾總公允價值的不足1%。

考慮到定性評估及定量評估的結果，我們認為，如果承諾在合約中無關重要，且相對獨立公允價值個別或在整體上低於合約價格的1%，則不評估其是否屬履約義務，亦即終身道路救援、交通罰單查詢服務、迎賓車服務、現場故障排除及零部件更換服務。相反，隨後累算相關成本。

客戶升級計劃

於2019年第三季度，由於G3由2019年款（「**2019年款G3**」）升級至2020年款（「**2020年款G3**」），我們自願向2019年款G3車型的全體車主提供兩個選項，其一是獲得自授予日起五年內有效的忠誠度積分（可兌換貨品或服務），其二是獲得有效期120天的增強型以舊換新權利（以原購買日期第34個月開始的未來購買為準，但前提是其向我們購買新汽車）。2019年款G3車型的車主須在收到通知後30天內從兩個選項中選擇其中一項。於該日之前沒有作出選擇的任何人士均被視為放棄選擇。於作出要約時，我們仍未就2019年款G3車型的車主提供與其原購買有關服務履行履約義務。我們認為，該要約旨在提高2019年款G3車型的車主的滿意度，而非由於2019年款G3車型存在任何缺陷或解決以往的索賠所致。

由於兩個選擇均免費向存在未履行履約義務的現有客戶提供實質性權利（未來貨品或服務的重大折讓），我們認為該安排屬於對客戶現有合約的修改。此外，由於客戶並無就額外的權利付款，因此合約修改入賬列為原合約的終止及新合約的開始，將提前入賬。將原合約的剩餘代價重新分配至在合約修改日期已承諾但未轉移的貨品或服務時，應考慮忠誠度積分的實質性權利或以舊換新權利。該重新分配以該等不同貨品及服務的相對獨立銷售價格為基準。

財務資料

就忠誠積分所產生的實質性權利而言，我們在釐定獨立銷售價格時估計積分贖回的可能性。由於相較於提供予客戶的積分額，大多數商品均可在無需大量積分的情況下贖回，我們認為所有積分會被贖回的假設屬合理，且目前並無估計沒收的情況。作為一項單獨履約義務分配至積分的數額入賬列為合約負債(遞延收入)，而收入將在未來轉移貨品或服務時確認。我們將持續監察沒收率數據，並將在各報告期採用並更新估計沒收率。

根據以舊換新計劃的條款，選擇以舊換新權利的2019年款G3車主有權選擇從原購買日期第34個月起，以其原2019年款G3購買價格的固定預定百分比(「保證以舊換新價值」)置換其2019年款G3，但前提是其向我們購買新汽車。該以舊換新權利的有效期是120天。換言之，如果2019年款G3車主並無在120天期間內購買新車，則以舊換新權利將失效。保證以舊換新價值將自新車購買的零銷售價格扣除。客戶不可僅根據其2019年款G3的原購買及本計劃而單獨行使以舊換新權利，因此，我們不認為該計劃的實質是向客戶提供單方面退貨權利的回購功能。相反，以舊換新權利及新車購買聯合構成單一項交易的一部分，以向現有客戶提供忠誠度折讓。我們認為，在以舊換新權利變得可行使時，保證以舊換新價值將大於2019年款G3的預期市值，因此，超額價值實質上是新車購買的銷售折讓。就以舊換新權利而言，我們根據有關未來購買可能性的市場預期估計潛在的沒收率，並在合約修改日期釐定獨立銷售價格時採用該沒收率。作為一項單獨履約義務分配至以舊換新權利的數額入賬列為合約負債(遞延收入)，而收入將在行使以舊換新權利及購買新車時確認。我們將持續重估於隨後報告期採用的沒收率是否合理。

無形資產，淨額

無形資產包括生產許可證、牌照、軟件以及保養及維修許可證。軟件以及保養及維修許可證等有限年期無形資產按收購成本減累計攤銷及減值(如有)列賬。如果產生減值指標，則對有限年期無形資產進行減值測試。

有限年期無形資產攤銷使用直線法於估計可使用年期內計算如下：

	估計可使用年期
軟件	2至10年
保養及維修許可證	26個月

財務資料

我們基於軟件的合約條款、預期技術陳舊情況及創新及行業經驗估計該等無形資產的可使用年期為二至十年。我們基於合約條款估計保養及維修許可證的可使用年期為26個月。

如果發生的情況表明，原估計可使用年期已發生改變，則會重估有限年期無形資產的估計可使用年期。

截至2020年12月31日及2021年3月31日，具有無限可使用年期的無形資產為生產許可證及牌照。我們於取得生產許可證及牌照時，合約條款並無釐定可使用年期。根據行業經驗，我們預期生產許可證及牌照不大可能被終止，並將於未來繼續帶來收益。因此，我們認為該等無形資產具有無限可使用年期。

我們於各報告期評估無限年期無形資產，以確定事件和情況是否繼續支持無限可使用年期。無固定期限的無形資產價值不予攤銷，但須於每年或當出現事件或情況變動顯示該資產很有可能根據ASC 350減值時，進行減值測試。我們首先進行定性評估，以評估可能影響用作釐定無限年期無形資產公允價值的重大輸入數據的所有相關事件及情況。倘於進行定性評估後，我們認為無限年期無形資產很有可能出現減值，我們將計算無形資產的公允價值，並透過比較無形資產的公允價值及其賬面價值，進行定量減值測試。倘無限年期無形資產的賬面價值超出其公允價值，則我們確認相等於該超出部分的減值虧損。考慮到中國電動汽車行業的增長、我們財務表現的改善、中國宏觀經濟狀況的穩定以及我們未來的製造計劃，我們認為，截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年3月31日，牌照不大可能被減值，而於2020年5月新取得的生產許可證不大可能於截至2020年12月31日及2021年3月31日被減值。因此，截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度及截至2020年及2021年3月31日止三個月，概無確認無限年期無形資產的減值。

以股份為基礎的薪酬

我們根據ASC 718「薪酬 — 股份薪酬」，向合資格僱員授予限制性股份單位、受限制股份及購股權（或統稱為以股份為基礎的獎勵），並入賬列為以股份為基礎的薪酬。以股份為基礎的獎勵按獎勵於授予日期的公允價值計量，並以分級歸屬法確認為開支，同時扣除在所需服務期間的估計沒收（如有）。就附帶績效條件的獎勵而言，我們會在我們認為有可能會達成績效條件的情況下確認薪酬成本。

鑑於獎勵的相關股份在授出時還未公開交易，故在完成美國首次公開發售之前授出的限制性股份單位及受限制股份的公允價值，採用入息計算法／現金流折現法評估，並就缺乏可銷性折現。該評估需要對在授出時我們的預測財務及經營業績、我們特有的業務風險、我們普通股的流動性以及我們的經營歷史及前景作出複雜且主觀的判斷。在完成美國首次

財務資料

公開發售之前授出的購股權的公允價值，是基於二項式期權定價模式於授出或發售日期作出的預估。以股份為基礎的薪酬開支確認中使用的假設是管理層的最佳預估，但該等預估涉及固有的不確定因素及管理層判斷。如果因素改變或使用不同的假設，任何期間以股份為基礎的薪酬開支或會有重大不同。在完成美國首次公開發售之後授出的限制性股份單位的公允價值是基於我們相關普通股於授出日期的公允市價預估。

此外，有關獎勵公允價值的預估不包括預測實際的未來事件，亦不包括預測獲得以股份為基礎的獎勵的承受人最終將變現的價值，而後續事件並非我們原先就會計作出的公允價值預估是否屬合理的指標。

授予僱員的購股權

自2015年起，橙行智動已向若干董事、主管人員及僱員授出購股權。所授出購股權僅可於完成首次公開發售或控制權變動時行使。

授予僱員的購股權附帶服務條件及績效條件。僱員須提供服務至達成發生控制權變動或首次公開發售(或統稱為流動性事件)，方可保留獎勵，因為在發生流動性事件之前，即使已達成服務條件，亦不會有購股權歸屬。鑑於所授出購股權的歸屬取決於流動性事件的發生，因此在流動性事件完成日期之前，概不會確認以股份為基礎的薪酬開支。

所授出每份購股權的公允價值於各授出日期採用二項式期權定價模式預估，並作出下表的假設(或假設範圍)：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年
預期期限(年)	7	7	7	7	不適用
行使價(人民幣)	0.0004	0.0004	0.0004	0.0004	不適用
普通股於購股權 授出日期的 公允價值 (人民幣)	2.51~8.08	8.36~8.60	8.36~8.53	8.36~8.53	不適用
無風險利率	3.03%~3.68%	2.66%~3.31%	3.10%~3.31%	3.10%~3.31%	不適用
預期股息率	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	不適用
預期波幅	34.28%~34.39%	33.32%~33.56%	33.35%~33.56%	33.35%~33.56%	不適用

我們普通股的估值根據美國註冊會計師協會的實務援助「作為補償發行的私人持有公司股票證券估值」所概述的指引，並不時在獨立估值公司的協助下釐定。我們於估值模型中使

財務資料

用的假設乃以未來預期結合管理層的判斷為基準，並輸入大量的客觀及主觀因素，以釐定我們普通股的公允價值，包括以下因素：

- 我們的經營及財務業績；
- 當前的業務狀況及預測；
- 我們的發展階段；
- 我們可轉換優先股相對於普通股的價格、權利、優先權及特權；
- 發生流動性事件及贖回事件的可能性；
- 確認我們普通股缺乏適銷性的任何必要調整；及
- 同業對手的市場表現。

為釐定每次以股份為基礎的獎勵授予的相關普通股的公允價值，我們首先釐定我們的商業實體價值，然後使用一種期權定價法將商業實體價值分配至我們資本結構(可轉換可贖回優先股及普通股)的各個組成部分。就我們而言，已假設三個情景，即：(i)清算情景，採用期權定價法在可轉換優先股與普通股之間分配價值；及(ii)贖回情景，採用期權定價法在可轉換優先股與普通股之間分配價值；及(iii)強制轉換情景，按假設轉換基準在可轉換優先股與普通股之間分配股權價值。由於我們在2020年8月籌備美國首次公開發售，因此於2018年及2019年，強制轉換情景獲分配的可能性加大。

在釐定我們商業實體價值的公允價值時，我們採用入息計算法／現金流量折現法，根據我們使用管理層於估值日期的最佳估計預測的現金流量進行分析。釐定我們普通股的公允價值需要對在估值時我們的預測財務及經營業績、我們特有的業務風險、我們普通股的流動性以及我們的經營歷史及前景作出複雜且主觀的判斷。

自我們的美國存託股在紐交所上市起，釐定我們普通股的公允價值不再需要假設及預估。

授予僱員的限制性股份單位

在完成美國首次公開發售之前，授予僱員的限制性股份單位包括服務條件及績效條件。僱員須提供服務至達成發生流動性事件，方可保留獎勵，因為在發生流動性事件之前，即使已達成服務條件，亦不會有限制性股份單位歸屬。本集團亦於2020年授出僅附帶績效條件的限制性股份單位，而該等限制性股份單位將於發生流動性事件後歸屬。鑑於所授出該兩類限制性股份單位的歸屬取決於流動性事件的發生，因此在流動性事件完成日期之前，概不會確認以股份為基礎的薪酬開支。於2020年7月，已向僱員授出於授出日期立即歸屬的

財務資料

限制性股份單位，並於授出日期立即確認以股份為基礎的薪酬開支。在完成美國首次公開發售後，我們向僱員授出僅附帶服務條件的限制性股份單位，而以股份為基礎的薪酬開支於歸屬期間採用直線法確認。在完成美國首次公開發售後，限制性股份單位的公允價值將參照我們美國存託股於紐交所的價格釐定。

授予兩名聯合創始人的受限制股份

截至2018年及2019年12月31日止年度，兩名聯合創始人已同意，其創始人股份將受於特定期間歸屬的必要服務條件約束。受限制股份要求未來提供必要的服務，不包含必須在授出日期前達成的市場或績效條件。因此，概無以股份為基礎的薪酬開支於授出日期之前確認，但將在必要服務期間內根據股份於授出日期的公允價值確認。

授予兩名聯合創始人的受限制股份的任何條款或條件的變動均入賬列為對獎勵的修改。將予確認的以股份為基礎的薪酬開支的累計金額為獎勵於原授出日期的公允價值加上因修改而產生的任何增量公允價值。我們將修改的增量薪酬開支計算為經修改獎勵的公允價值高於原獎勵於緊接其條款於修改日期修改前的公允價值的超出部分。就已歸屬的受限制股份而言，我們在發生修改期間確認增量薪酬開支。就未完全歸屬的受限制股份而言，我們確認增量薪酬開支與原獎勵在修改後剩餘必要服務期間內的剩餘未確認薪酬開支的總和。

截至2019年12月31日，兩名聯合創始人的所有受限制股份均已歸屬。

衍生負債的公允價值

本公司擁有以公允價值計量的衍生負債。衍生負債用於說明符合衍生工具定義的贖回權利，並歸類入公允價值層級的第三級，因為本公司採用具有不可觀察輸入數據的股權分配模型，而很少甚至沒有市場數據可釐定該等輸入數據的公允價值。為確定贖回權利，本公司在假設贖回特徵被移除，有內嵌贖回特徵場景與無內嵌贖回特徵場景之間的差異被認為是A、A1及A2系列、B、B1及B2系列以及C系列優先股的贖回特徵的價值等情景中，對A、A1及A2系列、B、B1及B2系列以及C系列優先股重新執行股權分配模型。

就衍生負債的估值而言，我們的董事根據獲得的專業意見採用以下程序：(i) 審查優先股協議的條款；(ii) 委聘獨立估值師，提供必要的財務及非財務資料，以使估值師能夠進行估值程序，並就相關假設與估值師進行討論；(iii) 仔細考慮所有資料，特別是需經管理層評估及估計的非市場相關資料輸入數據，如本公司普通股的公允價值、不同情況下的各種可

財務資料

能性、清盤時間以及缺乏適銷性的折扣；及(iv)審閱估值師編製的估值工作文件及結果。基於以上程序，董事認為，估值師進行的估值分析屬公平合理，而本集團財務報表內的第三級公允價值計量已妥善編製。

有關衍生負債的公允價值計量，尤其是公允價值等級、估值技術及關鍵輸入數據(包括重大不可觀察輸入數據)的詳情於本文件附錄一會計師報告(由申報會計師根據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之會計師報告」出具)附註5中披露。申報會計師對本集團於整個往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。

就本公司委聘的獨立估值師對衍生負債進行的估值分析而言，聯席保薦人已進行若干盡職調查工作。該等盡職調查工作包括但不限於(i)審閱載於附錄一會計師報告中的相關附註及本公司提供的相關文件；(ii)與本公司就衍生負債估值的主要基準及假設進行討論；及(iii)與申報會計師進行討論，以了解彼等為呈報本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料而履行有關衍生負債估值的工作。經考慮董事所進行的工作及本文件附錄一所載申報會計師對於本集團整體歷史財務資料發表的無保留意見，以及上述相關盡職調查工作，聯席保薦人並無察覺任何事項會導致聯席保薦人不信納估值師對衍生負債所進行的估值分析。

近期會計聲明

有關近期發佈的會計聲明概要，請參閱本文件附錄一所載會計師報告所示的本集團合併財務報表附註3。

財務資料

經營業績

下表載列我們分別於2018年、2019年及2020年12月31日及截至2020年及2021年3月31日止三個月的合併經營業績概要：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月					
	2018年		2019年		2020年		2020年		2021年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	
	(除百分比外均以千計)											
收入												
汽車銷售.....	4,153	42.8	2,171,231	93.5	5,546,754	94.9	372,151	90.3	2,810,347	428,943	95.2	
服務及其他.....	5,553	57.2	149,988	6.5	297,567	5.1	39,918	9.7	140,579	21,457	4.8	
總收入.....	9,706	100.0	2,321,219	100.0	5,844,321	100.0	412,069	100.0	2,950,926	450,400	100.0	
銷售成本												
汽車銷售.....	(8,220)	(84.7)	(2,733,531)	(117.8)	(5,350,479)	(91.6)	(391,736)	(95.1)	(2,525,808)	(385,514)	(85.6)	
服務及其他.....	(3,847)	(39.6)	(145,829)	(6.3)	(227,853)	(3.9)	(40,206)	(9.8)	(95,277)	(14,542)	(3.2)	
總銷售成本.....	(12,067)	(124.3)	(2,879,360)	(124.0)	(5,578,332)	(95.4)	(431,942)	(104.8)	(2,621,085)	(400,056)	(88.8)	
毛(虧損)溢利.....	(2,361)	(24.3)	(558,141)	(24.0)	265,989	4.6	(19,873)	(4.8)	329,841	50,344	11.2	
經營開支												
研發開支.....	(1,051,219)	(10,830.6)	(2,070,158)	(89.2)	(1,725,906)	(29.5)	(310,782)	(75.4)	(535,114)	(81,674)	(18.1)	
銷售、一般及 行政開支.....	(642,541)	(6,620.0)	(1,164,569)	(50.2)	(2,920,649)	(50.0)	(321,825)	(78.1)	(720,821)	(110,019)	(24.4)	
經營開支總額.....	(1,693,760)	(17,450.6)	(3,234,727)	(139.4)	(4,646,555)	(79.5)	(632,607)	(153.5)	(1,255,935)	(191,693)	(42.6)	
其他收入.....	1,487	15.3	12,294	0.5	86,830	1.5	3,197	0.8	22,161	3,382	0.8	
經營虧損.....	(1,694,634)	(17,459.7)	(3,780,574)	(162.9)	(4,293,736)	(73.5)	(649,283)	(157.6)	(903,933)	(137,967)	(30.6)	
利息收入.....	65,376	673.6	88,843	3.8	133,036	2.3	10,658	2.6	135,102	20,621	4.6	
利息開支.....	(5,822)	(60.0)	(32,017)	(1.4)	(22,451)	(0.4)	(8,278)	(2.0)	(1,142)	(174)	(0.0)	
衍生資產/負債的 公允價值變動 收益(虧損).....	254,361	2,620.7	27,679	1.2	1,362,025	23.3	(4,968)	(1.2)	(1,808)	(276)	(0.1)	
其他非經營性(虧損) 收益淨額.....	(18,104)	(186.5)	4,397	0.2	90,364	1.5	2,110	0.5	(14,780)	(2,256)	(0.5)	
除所得稅開支前 虧損.....	(1,398,823)	(14,411.9)	(3,691,672)	(159.0)	(2,730,762)	(46.7)	(649,761)	(157.7)	(786,561)	(120,052)	(26.7)	
所得稅開支.....	—	—	(1)	(0.0)	(1,223)	(0.0)	—	—	—	—	—	
淨虧損.....	(1,398,823)	(14,411.9)	(3,691,673)	(159.0)	(2,731,985)	(46.7)	(649,761)	(157.7)	(786,561)	(120,052)	(26.7)	

財務資料

截至2021年3月31日止三個月與截至2020年3月31日止三個月比較

收入。我們的收入由截至2020年3月31日止三個月的人民幣412.1百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,950.9百萬元(450.4百萬美元)，主要因為汽車銷售收入增長。於截至2021年3月31日止三個月，我們自汽車銷售錄得收入人民幣2,810.3百萬元(428.9百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月則為人民幣372.2百萬元。該增長主要是由於2020年5月開始交付P7所致。於截至2020年3月31日止三個月，我們向客戶交付2,271輛G3，而於截至2021年3月31日止三個月，合共交付13,340輛G3及P7。於截至2021年3月31日止三個月，我們自服務及其他錄得收入人民幣140.6百萬元(21.5百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣39.9百萬元。增長主要由於零部件、配件及服務的銷售增加以及累計汽車銷售增加所致。

銷售成本。我們的銷售成本由截至2020年3月31日止三個月的人民幣431.9百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣2,621.1百萬元(400.1百萬美元)。該增加主要由於車輛交付量增加所致。於截至2021年3月31日止三個月，我們自汽車銷售錄得銷售成本人民幣2,525.8百萬元(385.5百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣391.7百萬元。於截至2021年3月31日止三個月，我們自服務及其他錄得銷售成本人民幣95.3百萬元(14.5百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣40.2百萬元。

毛(虧損)溢利。於截至2021年3月31日止三個月，我們由截至2020年3月31日止三個月錄得毛虧損人民幣19.9百萬元轉為錄得毛溢利人民幣329.8百萬元(50.3百萬美元)，主要由於產品組合擴大、每單位材料成本下降及XPiLOT 3.0商業化所致。每單位材料成本下降主要是由於電池價格下降以及原材料及部件單價因採購量增加而下降所致。

研發開支。我們的研發開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣310.8百萬元增加72.2%至截至2021年3月31日止三個月的人民幣535.1百萬元(81.7百萬美元)，主要原因為：(i)我們研發人員的增加導致僱員薪酬上升；(ii)與P5開發有關的開支上升；及(iii)於2021年第一季度確認以股份為基礎的薪酬開支。

銷售、一般及行政開支。我們的銷售、一般及行政開支由截至2020年3月31日止三個月的人民幣321.8百萬元大幅增加至截至2021年3月31日止三個月的人民幣720.8百萬元(110.0百萬美元)，主要原因為：(i)為支持汽車銷售而增加營銷、促銷及廣告開支；(ii)我們銷售網絡的擴大及相關人員成本、銷售及服務門店的租賃開支以及特許經營店的佣金；及(iii)於2021年第一季度確認以股份為基礎的薪酬開支。

其他收入。於截至2021年3月31日止三個月，我們錄得其他收入人民幣22.2百萬元(3.4百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣3.2百萬元，主要由於我們收到政府補貼增加所致。

財務資料

經營虧損。由於上述情況，於截至2021年3月31日止三個月，我們的經營錄得虧損人民幣903.9百萬元(138.0百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣649.3百萬元。

利息收入。於截至2021年3月31日止三個月，我們錄得利息收入人民幣135.1百萬元(20.6百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣10.7百萬元，主要由於截至2021年3月31日止三個月存入銀行的現金結餘增加所致。

利息開支。於截至2021年3月31日止三個月，我們錄得利息開支人民幣1.1百萬元(0.2百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣8.3百萬元，主要由於我們的總借款減少所致。

衍生資產／負債的公允價值變動收益。於截至2021年3月31日止三個月，我們錄得衍生資產／負債的公允價值變動收益人民幣1.8百萬元(0.3百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣5.0百萬元，主要由於截至2020年3月31日止三個月，我們優先股贖回權利的公允價值錄得虧損，而我們於2020年8月在美國首次公開發售後並無可轉換可贖回優先股所致。

其他非經營性(虧損)收益。於截至2021年3月31日止三個月，我們錄得其他非經營性虧損人民幣14.8百萬元(2.3百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月則錄得其他非經營性收益人民幣2.1百萬元，主要由於我們若干實體的功能貨幣是美元，而該等實體持有若干以人民幣計價的資產，加上人民幣兌美元於截至2021年3月31日止三個月貶值所致。

淨虧損。由於上述情況，於截至2021年3月31日止三個月，我們的淨虧損是人民幣786.6百萬元(120.1百萬美元)，而於截至2020年3月31日止三個月是人民幣649.8百萬元。

截至2020年12月31日止年度與截至2019年12月31日止年度比較

收入。我們的收入由2019年的人民幣2,321.2百萬元大幅增加至2020年的人民幣5,844.3百萬元，主要因為汽車銷售收入增長。於2020年，我們自汽車銷售錄得收入人民幣5,546.8百萬元，而於2019年是人民幣2,171.2百萬元。該增長主要由於2020年第二季度大批量交付P7導致銷量及平均單價上升所致。於2019年，我們向客戶交付12,728輛G3，而於2020年，合共交付27,041輛G3及P7。於2020年，我們自服務及其他錄得收入人民幣297.6百萬元，而於2019年是人民幣150.0百萬元。增長主要由於來自自保養服務、超級充電服務及融資租賃服務的收入增加所致，而該等收入增加與汽車的累計交付量增加有關。

銷售成本。我們的銷售成本由2019年的人民幣2,879.4百萬元大幅增加至2020年的人民幣5,578.3百萬元。該增加主要由於車輛交付量增加所致。於2020年，我們自汽車銷售錄得銷售

財務資料

成本人民幣5,350.5百萬元，而於2019年是人民幣2,733.5百萬元。於2020年，我們自服務及其他錄得銷售成本人民幣227.9百萬元，而於2019年是人民幣145.8百萬元。

毛(虧損)溢利。於2020年，我們由2019年錄得毛虧損人民幣558.1百萬元轉為錄得毛溢利人民幣266.0百萬元，主要由於產品組合擴大、每單位材料成本下降及生產效率提高所致。每單位材料成本下降主要是由於電池價格下降以及原材料及部件單價因採購量增加而下降所致。

研發開支。我們的研發開支由2019年的人民幣2,070.2百萬元下降16.6%至2020年的人民幣1,725.9百萬元，主要由於與P7及Edward平台的開發有關的開支於2019年上升所致。

銷售、一般及行政開支。我們的銷售、一般及行政開支由2019年的人民幣1,164.6百萬元增加150.8%至2020年的人民幣2,920.6百萬元，主要原因為：(i)為支持汽車銷售而增加營銷、促銷及廣告開支；(ii)我們銷售網絡的擴大、直營店的運營、租賃開支以及特許經營店的佣金；及(iii)銷售及營銷員工數量增加及於2020年確認向我們僱員授出的附帶首次公開發售績效條件的大量以股份為基礎的獎勵導致僱員薪酬上升。

其他收入。於2020年，我們錄得其他收入人民幣86.8百萬元，而於去年是人民幣12.3百萬元，主要由於我們收到政府補貼增加所致。

經營虧損。由於上述情況，於2020年，我們的經營錄得虧損人民幣4,293.7百萬元，而於2019年是人民幣3,780.6百萬元。

利息收入。於2020年，我們錄得利息收入人民幣133.0百萬元，而於2019年是人民幣88.8百萬元，主要由於2020年存入銀行的現金結餘增加所致。

利息開支。於2020年，我們錄得利息開支人民幣22.5百萬元，而於2019年是人民幣32.0百萬元，主要由於我們的總借款減少所致。

衍生負債的公允價值變動收益。於2020年，我們錄得衍生負債的公允價值變動收益人民幣1,362.0百萬元，而於2019年是人民幣27.7百萬元，主要由於我們優先股贖回權利的公允價值變動所致。於2019年及2020年確認公允價值變動收益，是因為贖回特性的公允價值減少，主要源自優先股贖回權獲行使的可能性下降，而那是由於本公司正在推進首次公開發售，而本公司須在不能在預先協定的期間內完成合資格的首次公開發售的情況下，方會觸發贖回事項所致，但部份以本公司總企業價值上升所抵銷。因此，即使全部優先股工具的公允價值有所上升，贖回特性所佔的價值仍見減少。

其他非經營性(虧損)收益。於2020年，我們錄得其他非經營性收益人民幣90.4百萬元，

財務資料

而於2019年是人民幣4.4百萬元，主要由於我們若干實體的功能貨幣是美元，而該等實體持有若干以人民幣計價的資產，加上人民幣兌美元於2020年升值所致。

淨虧損。由於上述情況，於2020年，我們的淨虧損是人民幣2,732.0百萬元，而於2019年是人民幣3,691.7百萬元。

截至2019年12月31日止年度與截至2018年12月31日止年度比較

收入。我們分別於2018年及2019年錄得收入人民幣9.7百萬元及人民幣2,321.2百萬元。我們於2018年第四季度開始交付我們的智能電動汽車，並於2019年增加汽車銷售及服務產品。於2019年，我們自汽車銷售錄得收入人民幣2,171.2百萬元，而於2018年是人民幣4.2百萬元。於2018年及2019年，所有汽車銷售收入均與G3的銷售有關。於2018年及2019年，我們分別向客戶交付29輛及12,728輛G3。於2019年，我們自服務及其他錄得收入人民幣150.0百萬元，而於2018年是人民幣5.6百萬元。

銷售成本。我們分別於2018年及2019年錄得銷售成本人民幣12.1百萬元及人民幣2,879.4百萬元。我們的銷售成本於2019年增加，是因為我們於2019年增加汽車銷量。於2019年，我們自汽車銷售錄得銷售成本人民幣2,733.5百萬元，而於2018年是人民幣8.2百萬元。於2019年，我們自服務及其他錄得銷售成本人民幣145.8百萬元，而於2018年是人民幣3.8百萬元。

研發開支。我們的研發開支由2018年的人民幣1,051.2百萬元增加96.9%至2019年的人民幣2,070.2百萬元，主要原因為：(i)我們研發人員的增加導致僱員薪酬上升；及(ii)我們開發智能電動汽車平台及新款智能電動汽車車型的開支增加。

銷售、一般及行政開支。我們的銷售、一般及行政開支由2018年的人民幣642.5百萬元增加81.3%至2019年的人民幣1,164.6百萬元，原因是：(i)銷售費用由2018年的人民幣317.1百萬元增加110.8%至2019年的人民幣668.6百萬元，主要由於我們銷售及營銷人員的增加、營銷、促銷及廣告開支的增加以及與直營店數量的增加相關的經營和租賃開支的增加所致；及(ii)一般及行政開支由2018年的人民幣325.4百萬元增加52.4%至2019年的人民幣496.0百萬元，主要由於我們的一般企業人員增加所致。

其他收入。於2019年，我們錄得其他收入人民幣12.3百萬元，而於2018年是人民幣1.5百萬元，主要由於我們收到政府補貼增加所致。

經營虧損。由於上述情況，於2019年，我們的經營錄得虧損人民幣3,780.6百萬元，而於2018年是經營虧損人民幣1,694.6百萬元。

利息收入。於2019年，我們錄得利息收入人民幣88.8百萬元，而於2018年是人民幣65.4百萬元，主要由於2019年存入銀行的現金結餘增加所致。

利息開支。於2019年，我們錄得利息開支人民幣32.0百萬元，而於2018年是人民幣5.8百萬元，主要由於我們的總借款增加所致。

財務資料

衍生負債的公允價值變動收益。於2019年，我們錄得衍生負債的公允價值變動收益人民幣27.7百萬元，而於2018年是衍生負債的公允價值變動收益人民幣254.4百萬元，主要由於我們優先股贖回權利的公允價值變動所致。於2018年及2019年確認公允價值變動收益，是因為贖回特性的公允價值減少，主要源自優先股贖回權獲行使的可能性下降，而那是由於本公司正在推進首次公開發售，而本公司須在不能在預先協定的期間內完成合資格的首次公開發售的情況下，方會觸發贖回事項所致，但部份以本公司總企業價值上升所抵銷。因此，即使全部優先股工具的公允價值有所上升，贖回特性所佔的價值仍見減少。

其他非經營性(虧損)收益。於2019年，我們錄得其他非經營性收益人民幣4.4百萬元，主要由於我們若干實體的功能貨幣是人民幣，而該等實體持有若干以美元計價的資產，加上人民幣兌美元於2019年貶值所致。於2018年，我們錄得其他非經營性虧損人民幣18.1百萬元，主要由於人民幣兌美元於2018年升值所致。

淨虧損。由於上述情況，於2019年，我們的淨虧損是人民幣3,691.7百萬元，而於2018年是淨虧損人民幣1,398.8百萬元。

財務資料

運營資金

下表載列我們於所示日期的流動資產及負債明細：

	截至12月31日			截至3月31日		截至4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	人民幣	美元
				(以千計)		(未經審核)	
流動資產：							
現金及現金等價物.....	1,626,878	1,946,931	29,209,388	31,061,085	4,740,848	28,013,348	4,275,672
受限制現金.....	4,647	460,812	2,332,145	1,779,251	271,567	1,373,386	209,620
短期存款.....	759,975	—	979,897	988,711	150,907	1,941,703	296,362
短期投資.....	2,246,272	407,844	2,820,711	1,468,158	224,085	1,924,781	293,779
應收賬款，淨額...	38,393	539,199	1,128,892	1,374,655	209,813	1,549,166	236,449
融資租賃應收款項的流動部分，淨額.....	—	45,836	156,069	253,951	38,760	301,851	46,071
存貨.....	169,326	454,116	1,343,025	1,933,180	295,061	2,120,957	323,721
應收關聯方款項...	26,956	22,605	682	588	90	706	108
預付款項及其他流動資產.....	1,236,596	1,083,307	1,603,286	1,788,035	272,908	1,806,804	275,772
衍生資產.....	—	—	105,183	—	—	40,515	6,184
流動資產總額.....	6,109,043	4,960,650	39,679,278	40,647,614	6,204,039	39,073,217	5,963,738
流動負債：							
短期借款.....	200,000	419,950	127,900	7,900	1,206	—	—
應付賬款及票據...	214,893	953,946	5,111,745	5,897,486	900,132	5,983,799	913,306
應付關聯方款項...	—	678	12,062	13,829	2,111	14,751	2,251
租賃負債的流動部分.....	83,582	90,740	119,565	172,481	26,326	206,398	31,502
遞延收入的流動部分.....	1,565	16,382	163,617	126,552	19,316	113,760	17,363
長期借款的流動部分.....	—	60,000	45,000	—	—	—	—
應計費用及其他負債.....	472,946	1,755,995	2,256,165	2,838,829	433,290	2,162,919	330,126
應付所得稅.....	—	—	1,209	—	—	—	—
衍生負債.....	—	—	—	8,798	1,343	—	—
流動負債總額.....	972,986	3,297,691	7,837,263	9,065,875	1,383,724	8,481,627	1,294,549
流動資產淨額.....	5,136,057	1,662,959	31,842,015	31,581,739	4,820,315	30,591,590	4,669,189

財務資料

短期投資

我們的短期投資主要包括由大型知名商業銀行發行的理財產品。我們的短期投資由截至2018年12月31日的人民幣2,246.3百萬元減少81.8%至截至2019年12月31日的人民幣407.8百萬元，主要原因是我們的到期理財產品金額超過同期新購買的理財產品金額。我們的短期投資由截至2019年12月31日的人民幣407.8百萬元大幅增加至截至2020年12月31日的人民幣2,820.7百萬元，主要由於從銀行購買的理財產品增加所致。我們的短期投資由截至2020年12月31日的人民幣2,820.7百萬元減少48.0%至截至2021年3月31日的人民幣1,468.2百萬元(224.1百萬美元)，主要原因是我們的到期理財產品金額超過同期新購買的理財產品金額。

應收賬款，淨額

本公司一般不持有與車輛銷售及相關銷售有關的重大應收賬款，因為客戶應在車輛交付前付款。應收賬款主要包括就車輛銷售向政府申領的政府補貼。於往績記錄期間，我們的應收賬款結餘由截至2018年12月31日的人民幣38.4百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣539.2百萬元，進一步增加至截至2020年12月31日的人民幣1,128.9百萬元，並進一步增加至截至2021年3月31日的人民幣1,374.7百萬元(209.8百萬美元)，主要原因是我們於期內的車輛銷售增長導致政府補貼增加。

下表載列我們於所示期間的應收賬款周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日
	2018年	2019年	2020年	止三個月
應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	45.4	52.1	38.2

附註：

(1) 應收賬款周轉天數等於年初及年末應收賬款結餘的平均值除以該期間的總收入再乘以365天。

三個月期間的應收賬款周轉天數等於期初及期末應收賬款結餘的平均值除以該期間的總收入再乘以90天。

(2) 截至2018年12月31日止年度，應收賬款周轉天數並不重大，因為我們於2018年12月才開始交付車輛，而我們截至2017年12月31日並無應收賬款。

截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2020年及2021年3月31日止三個月，應收賬款周轉天數分別是45.4天、52.1天及38.2天。我們的應收賬款周轉天數由2019年的45.4天上升至2020年的52.1天，主要是由於因銷售量增加而令我們將收取的政府補貼增加所致。我們的應收賬款周轉天數於截至2021年3月31日止三個月減少至38.2天，主要是由於政府補貼佔我們總收入百分比減少所致。

財務資料

下表載列我們於所示日期應收賬款的賬齡分析：

	截至12月31日			截至3月31日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以千計)		
0至3個月.....	35,780	83,575	317,399	275,166	41,999
3至6個月.....	2,613	81,522	233,051	289,073	44,121
6至12個月.....	—	374,556	93,151	279,471	42,656
1年以上.....	—	3,358	492,704	539,095	82,282
	38,393	543,011	1,136,305	1,382,805	211,057

賬齡為一年以上的應收賬款由截至2019年12月31日的人民幣3.4百萬元大幅增加至截至2020年12月31日的人民幣492.7百萬元，並進一步增加9.4%至截至2021年3月31日的人民幣539.1百萬元(82.3百萬美元)，主要原因是我們的智能電動汽車銷量增長導致相關政府補貼增加所致。截至2021年3月31日，我們絕大多數賬齡一年以上的應收賬款為政府補貼。政府補貼按年支付。歸屬於2019年底的車輛銷售的政府補貼預計將於2021年中左右支付。由於政府補貼乃根據公開及具高確定性的政府政策提供，我們預期一年以上的應收賬款不會出現任何重大可收回性問題，且我們認為我們的應收賬款撥備充足。截至2021年4月30日，已清償人民幣30.3百萬元(4.6百萬美元)，佔我們截至2021年3月31日應收賬款的2.2%。

存貨

我們的存貨主要包括製成品、原材料及在製品。製成品主要包括在生產工廠準備好運輸的智能電動汽車、為滿足客戶訂單而運輸的智能電動汽車、可在交付及服務中心立即銷售的新智能電動汽車、汽車零部件及充電樁。原材料主要包括用於批量生產的材料。在製品主要是包括正在生產的P7，將於發生時撥入生產成本。

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至3月31日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以千計)		
製成品.....	60,353	328,443	943,945	1,298,811	198,237
原材料.....	108,973	125,673	387,524	631,199	96,340
在製品.....	—	—	11,556	3,170	484
總計.....	169,326	454,116	1,343,025	1,933,180	295,061

財務資料

我們的存貨由截至2018年12月31日的人民幣169.3百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣454.1百萬元，進一步增加至截至2020年12月31日的人民幣1,343.0百萬元，並進一步增加至截至2021年3月31日的人民幣1,933.2百萬元(295.1百萬美元)，主要由於我們的業務增長及推出新車型所致。

於往績記錄期間，我們於2018年、2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月分別於銷售成本中確認存貨減記零、人民幣109.5百萬、人民幣92.6百萬及人民幣46.5百萬(7.1百萬美元)。2019年銷售成本的存貨減記主要是由於2019年款G3車型逐步淡出。於2020年及截至2021年3月31日止三個月的存貨減記已於其可變現淨值中作出。

下表載列我們於所示期間的存貨周轉天數：

	截至12月31日止年度			截至3月31日 止三個月
	2018年	2019年	2020年	2021年
存貨周轉天數 ⁽¹⁾	不適用 ⁽²⁾	39.5	58.8	56.2

附註：

- (1) 各一年期間的存貨周數天數等於年初及年末存貨結餘的平均值除以該年度的銷售成本再乘以365天。
三個月期間的存貨周轉天數等於期初及期末存貨結餘的平均值除以該期間的銷售成本再乘以90天。
- (2) 截至2018年12月31日止年度，存貨周轉天數並不重大，因為我們於2018年12月才開始交付車輛，且2018年的銷售成本微乎其微。

截至2019年及2020年12月31日止年度及截至2021年3月31日止三個月，存貨周轉天數分別是39.5天、58.8天及56.2天。我們的存貨周轉天數由2019年的39.5天上升至2020年的58.8天，主要由於2021年1月智能電動汽車交付訂單增加導致2020年底的製成品存貨增加所致。我們的存貨周轉天數於截至2021年3月31日止三個月減少至56.2天，主要是由於智能電動汽車交付效率提高所致。

截至2021年4月30日，我們已交付或使用人民幣1,061.9百萬元(162.1百萬美元)，佔我們截至2021年3月31日存貨的53.7%。

財務資料

應計費用及其他負債

下表載列我們於所示日期的應計費用及其他負債：

	截至12月31日			截至3月31日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以千計)		
與限制性股份單位的歸屬有關的預扣個人所得稅	—	—	—	815,689	124,498
購買物業、廠房及設備的應付款項.....	69,493	831,644	596,527	496,740	75,817
營銷活動的應付款項....	67,931	83,552	362,570	286,106	43,668
應付僱員薪酬.....	189,442	199,515	326,081	358,031	54,646
應退還客戶按金.....	18,730	9,557	213,928	72,928	11,131
研發開支應付款項.....	6,994	257,473	197,751	260,448	39,752
應計開支.....	36,119	107,712	145,174	130,057	19,851
第三方按金.....	14,535	62,696	108,301	104,433	15,940
非控制性權益.....	—	98,010	98,010	98,010	14,959
應付利息.....	13,818	23,315	61,997	32,949	5,029
質保.....	11	8,380	31,594	45,052	6,876
客戶的墊款.....	34,951	37,478	5,437	—	—
其他.....	20,922	36,663	108,795	138,386	21,122
總計.....	472,946	1,755,995	2,256,165	2,838,829	433,290

我們的應計費用及其他負債由截至2018年12月31日的人民幣472.9百萬元大幅增加至截至2019年12月31日的人民幣1,756.0百萬元，主要原因是我們購買物業、廠房及設備的應付款項因建設肇慶工廠而增加及研發項目開支增加。

我們的應計費用及其他負債由截至2019年12月31日的人民幣1,756.0百萬元增加28.5%至截至2020年12月31日的人民幣2,256.2百萬元，主要原因是我們營銷活動的應付款項因2020年營銷及促銷活動增長而增加及汽車銷售大幅增長導致應退還客戶按金增加。在肇慶工廠竣工後被購買物業、廠房及設備的應付款項減少所部分抵銷。

我們的應計費用及其他負債由截至2020年12月31日的人民幣2,256.2百萬元增加25.8%至截至2021年3月31日的人民幣2,838.8百萬元(433.3百萬美元)，主要原因是截至2021年3月31日止三個月，我們根據2019年股權激勵計劃錄得與限制性股份單位的歸屬有關的預扣個人所得稅。

財務資料

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至該日止年度／截至12月31日			截至
				3月31日／
	2018年	2019年	2020年	截至該日 止三個月
毛利率 ⁽¹⁾	(24.3%)	(24.0%)	4.6%	11.2%
流動比率 ⁽²⁾	6.3倍	1.5倍	5.1倍	4.5倍
槓桿比率 ⁽³⁾	不適用	不適用	5.3%	4.8%

附註：

- (1) 毛利率等於毛(虧損)溢利除以期內收入。
- (2) 流動比率等於流動資產除以期末流動負債。
- (3) 槓桿比率等於截至期末的債務總額除以權益總額。債務總額指包括所有計息借款(包括短期借款和長期借款)。截至2018年及2019年12月31日，本公司的股東權益為負數，因此，截至2018年及2019年12月31日的槓桿比率並無意義。

2018年至2019年毛利率保持穩定。毛利率由2019年的(24.0%)上升至2020年的4.6%並進一步上升至截至2021年3月31日止三個月的11.2%，此乃主要由於產品組合擴大、每單位材料成本下降、生產效率提高及確認XPILOT軟件銷售收入所致。

流動比率由截至2018年12月31日的6.3下降至截至2019年12月31日的1.5，主要由於短期投資減少以及與建設肇慶工廠及我們的研發項目有關的應計費用及其他負債增加所致。流動比率由截至2019年12月31日的1.5上升至截至2020年12月31日的5.1，主要由於我們於2020年美國首次公開發售後續發售導致我們的現金及現金等價物增加所致。我們的流動比率由截至2020年12月31日的5.1下降至截至2021年3月31日的4.5，主要由於我們的應付賬款及票據以及應計費用及其他負債增加所致，部分以我們持有現金及現金等價物增加所抵銷。

我們的槓桿比率由截至2020年12月31日的5.3%下降至截至2021年3月31日的4.8%，主要由於我們的總借款減少所致。

流動性及資本來源

我們的主要流動性來源是發行優先股、普通股及銀行借款，該等來源歷來足以滿足我們的運營資金及資本開支需求。截至2018年、2019年及2020年12月31日及2021年3月31日，我們的現金及現金等價物、受限制現金、短期存款及短期投資總額分別是人民幣4,637.8百

財務資料

萬元、人民幣2,815.6百萬元、人民幣35,342.1百萬元及人民幣35,297.2百萬元(5,387.4百萬美元)。我們的受限制現金主要指信用證、銀行承兌匯票及銀行票據等銀行存款。截至2021年4月30日，我們合共擁有現金及現金等價物人民幣28,013.3百萬元。

於2021年4月，我們與武漢經濟技術開發區委員會簽訂一份投資協議。根據該投資協議，武漢經濟技術開發區委員會同意幫助促進我們的成長，並為我們在武漢經濟技術開發區建設新的智能電動汽車生產基地提供資金支持。更多詳情，請參閱「業務 — 生產 — 新武漢工廠」。

於2021年1月，我們與國內主要銀行簽訂一份戰略合作協議，讓我們有機會獲得人民幣128億元的信貸額度及廣泛的信貸安排。根據該戰略合作協議的條款，中國農業銀行、中國銀行、中國建設銀行、中信銀行及廣州農村商業銀行五家境內商業銀行將為我們的業務運營及製造、銷售及服務能力擴張提供信貸便利。該等利便措施將幫助我們優化現金管理、成本控制及其他公司職能的效率。

於2020年12月，我們在美國完成後續公開發售(「後續美國公開發售」)，合共發行並出售55,200,000股美國存託股(包括於悉數行使承銷商超額配股權後出售的7,200,000股美國存託股)(即110,400,000股A類普通股)，合共募集所得款項淨額2,444.9百萬美元。

於2020年9月，我們與廣州凱得投資簽訂一份合作協議。根據該合作協議的條款，廣州凱得投資同意提供人民幣4,000百萬元的融資，以助力我們發展，並支持在廣州建設一個新的智能電動汽車生產基地。該融資包括廣州凱得投資於我們在2020年8月的美國首次公開發售作出的投資，金額約為人民幣250百萬元。更多詳情，請參閱「業務 — 生產 — 新廣州工廠」。

於2020年8月，我們在美國完成首次公開發售，按公開發售價每股美國存託股15.00美元合共發行並出售114,693,333股美國存託股(包括於悉數行使承銷商超額配股權後出售的14,959,999股美國存託股)(即229,386,666股A類普通股)，總發售規模是17.2億美元。美國首次公開發售募集的所得款項淨額是1,655.7百萬美元。於往績記錄期間，我們就於美國首次公開發售所產生的上市開支為人民幣470.3百萬元。

於2020年7月及8月，我們自C+輪融資獲得現金所得款項900百萬美元。

於2019年7月及2019年11月，我們與中國的一家銀行簽訂兩份貸款協議。各協議項下的本金是人民幣75.0百萬元。各協議訂明固定年利率是4.99%，期限三年。根據各協議，我們須分六期還款。

財務資料

於2017年5月，我們就建設我們的肇慶工廠從肇慶一家國有企業獲得高達人民幣1,600百萬元之利便措施。於2020年12月，已償還借款人民幣1,600百萬元中的人民幣800百萬元，同時從中國一家銀行獲得相當於人民幣800百萬元的借款，到期日由2020年12月18日至2028年12月17日。截至2020年12月31日，該國有企業貸款人民幣800百萬元及銀行貸款人民幣800百萬元的實際年利率分別是4.90%及4.98%。在該國有企業貸款餘下人民幣800百萬元中，有人民幣200百萬元將於2027年1月31日到期，及人民幣600百萬元將於2028年1月31日到期。

截至2020年12月31日及2021年3月31日，我們分別擁有來自三家銀行合共人民幣127.9百萬元及來自一家銀行人民幣7.9百萬元(1.2百萬美元)的短期貸款。

董事認為，考慮到手頭的現金及現金等價物、我們的經營現金流量、可供動用的融資貸款以及我們可自[編纂]獲得的估計[編纂]，我們擁有充足的運營資金，足以應對目前的需求，以及自本文件日期起計至少12個月的需求。

然而，如果我們的商業環境發生變動或出現其他發展，或者如果我們發現並希望把握投資、收購、資本開支或類似行動的機會，則我們未來可能需要額外的現金資源。如果我們確定我們的現金需求超過我們當時手頭的現金及現金等價物金額，則我們可能尋求發行股本或債務證券或獲取信貸安排。發行及出售額外的股本會進一步攤薄我們股東的權益。產生債務將導致固定債務增加，並可能引致制約我們經營的經營契約。我們無法向閣下保證，融資將以我們願意接受的金額或條款提供(如適用)。

財務資料

產攤銷人民幣109.5百萬元、物業、廠房及設備減值人民幣63.3百萬元、存貨減記人民幣92.6百萬元以及以股份為基礎的薪酬人民幣996.4百萬元，並扣減衍生負債的公允價值變動收益人民幣1,362.0百萬元。該金額進一步經對現金流量產生負面影響的經營性資產及負債的分項結餘變動(主要包括：(i)與我們有權收取的政府補貼有關的應收賬款增加人民幣595.9百萬元；(ii)與量產所用材料及製成品有關的存貨增加人民幣981.5百萬元；(iii)與第三方供應商若干關鍵材料預付款項有關的預付款項及其他流動資產增加人民幣792.9百萬元)以及對現金流量有積極影響的經營性資產及負債的若干分項結餘變動(主要包括：(i)與我們就應付第三方供應商款項享有的寬限期有關的應付賬款及票據增加人民幣4,157.8百萬元；及(ii)主要與我們的營銷活動有關的應計費用及其他負債增加人民幣723.0百萬元)調整。經營活動使用的現金淨額由2019年的人民幣3,562.8百萬元大幅減少至2020年的人民幣139.8百萬元，主要是由於(i)我們由2019年錄得毛虧損人民幣558.1百萬元轉為錄得毛溢利人民幣266.0百萬元，導致來自我們銷售的現金流入增加，及(ii)鑑於生產及交付的快速增長，我們與供應商的合作更加密切，而更多供應商接受我們的票據付款，導致2020年的運營資金流出的上升幅度較運營資金流入的為低。

於2019年，經營活動使用的現金淨額是人民幣3,562.8百萬元，主要由於淨虧損人民幣3,691.7百萬元所致，並調整以加回物業、廠房及設備的折舊人民幣125.5百萬元、使用權資產攤銷人民幣88.2百萬元及存貨減記人民幣109.5百萬元。該金額進一步經對現金流量產生負面影響的經營性資產及負債的分項結餘變動(主要包括：(i)與我們有權收取的政府補貼有關的應收賬款增加人民幣504.6百萬元；(ii)與第三方供應商若干關鍵材料預付款項有關的預付款項及其他流動資產增加人民幣418.1百萬元)以及對現金流量有積極影響的經營性資產及負債的若干分項結餘變動(主要包括：(i)與我們就應付第三方供應商款項享有的寬限期有關的應付賬款及票據增加人民幣739.1百萬元；及(ii)主要與我們的研發項目有關的應計費用及其他負債增加人民幣520.5百萬元)調整。

於2018年，經營活動使用的現金淨額是人民幣1,572.7百萬元，主要由於淨虧損人民幣1,398.8百萬元所致，並調整以加回物業、廠房及設備的折舊人民幣53.5百萬元、使用權資產攤銷人民幣34.5百萬元、出售物業、廠房及設備的虧損人民幣30.3百萬元及外匯虧損人民幣11.8百萬元。該金額進一步經對現金流量產生負面影響的經營性資產及負債的分項結餘變動(主要包括與第三方供應商若干關鍵材料預付款項有關的預付款項及其他流動資產增加人民幣277.7百萬元)以及對現金流量有積極影響的經營性資產及負債的若干分項結餘變動(主要包括主要因應付僱員薪酬增加導致的應計費用及其他負債增加人民幣324.8百萬元)調整。

財務資料

投資活動

截至2021年3月31日止三個月，投資活動提供的現金淨額是人民幣341.7百萬元(52.2百萬美元)，主要原因是(i)短期投資人民幣1,369.6百萬元到期；及(ii)衍生資產人民幣112.2百萬元到期，被(i)存入長期存款人民幣900.0百萬元及(ii)購買物業、廠房及設備人民幣223.1百萬元所部分抵銷。

於2020年，投資活動使用的現金淨額是人民幣4,406.2百萬元，主要原因是(i)存入短期存款人民幣979.9百萬元；(ii)配售短期投資人民幣2,347.2百萬元；(iii)購買物業、廠房及設備人民幣806.1百萬元；(iv)購買無形資產人民幣426.1百萬元(主要與收購一家持有生產許可證的企業有關)，被領取與資產有關的政府補貼人民幣243.8百萬元所部分抵銷。

於2019年，投資活動提供的現金淨額是人民幣740.3百萬元，主要原因是(i)短期存款人民幣760.0百萬元到期；及(ii)短期投資人民幣1,905.2百萬元到期，被(i)購買物業、廠房及設備人民幣1,831.6百萬元及(ii)與一項公司收購有關的購置資產預付款項人民幣100.0百萬元所部分抵銷。

於2018年，投資活動使用的現金淨額是人民幣3,630.3百萬元，主要原因是(i)存入短期存款人民幣760.0百萬元；(ii)配售短期投資人民幣1,863.4百萬元；及(iii)購買物業、廠房及設備人民幣770.3百萬元。

融資活動

截至2021年3月31日止三個月，融資活動提供的現金淨額是人民幣1,445.7百萬元(220.7百萬美元)，主要原因是來自非控制性權益所得款項人民幣1,660.0百萬元。

於2020年，融資活動提供的現金淨額是人民幣34,329.8百萬元，主要原因是(i)發行普通股產生的所得款項人民幣27,399.3百萬元；及(ii)發行可轉換可贖回優先股產生的所得款項人民幣7,282.6百萬元。

於2019年，融資活動提供的現金淨額是人民幣3,593.6百萬元，主要原因是(i)發行可轉換可贖回優先股產生的所得款項人民幣2,678.6百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣1,620.0百萬元，被償還借款人民幣748.1百萬元所部分抵銷。

於2018年，融資活動提供的現金淨額是人民幣6,734.2百萬元，主要原因是(i)發行可轉換可贖回優先股產生的所得款項人民幣5,854.2百萬元；及(ii)借款所得款項人民幣1,200.0百萬元，被償還借款人民幣320.0百萬元所部分抵銷。

財務資料

美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬

合併財務報表乃根據美國公認會計原則編製，在若干方面有別於國際財務報告準則。主要對賬項目包括優先股的分類及計量、發行成本、虧損合約、經營租賃及以股份為基礎的薪酬。下表載列根據美國公認會計原則及國際財務報告準則編製的重大差異的影響：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月		
	2018年	2019年	2020年	2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(未經審核)					
	(以千計)					
合併全面虧損表中本公司應佔						
淨虧損的對賬						
合併全面虧損表中根據美國公認會計原則呈報的本公司應佔						
淨虧損.....	(1,398,823)	(3,691,673)	(2,731,985)	(649,761)	(786,561)	(120,053)
國際財務報告準則調整：						
優先股的分類及計量.....	(839,653)	70,069	(25,697,267)	(1,365,825)	—	—
發行成本.....	—	—	(26,664)	—	—	—
虧損合約.....	—	(67,866)	10,802	2,827	3,823	584
經營租賃.....	(5,740)	(8,687)	(6,166)	(1,946)	(2,024)	(309)
以股份為基礎的薪酬.....	—	—	(5,851)	—	(27,925)	(4,262)
合併全面虧損表中根據國際財務報告準則呈報的本公司應佔淨虧損...	<u>(2,244,216)</u>	<u>(3,698,157)</u>	<u>(28,457,131)</u>	<u>(2,014,705)</u>	<u>(812,687)</u>	<u>(124,040)</u>

	截至12月31日			截至3月31日	
	2018年	2019年	2020年	2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				
合併資產負債表中股東(虧絀)					
權益總額的對賬					
根據美國公認會計原則呈報的股東					
(虧絀)權益總額.....	(2,185,225)	(6,830,430)	34,429,809	33,834,616	5,164,171
國際財務報告準則調整：					
優先股的分類及計量.....	(158,262)	693,111	—	—	—
虧損合約.....	—	(67,866)	(57,064)	(53,241)	(8,126)
經營租賃.....	(5,740)	(14,427)	(20,593)	(22,617)	(3,452)
根據國際財務報告準則呈報的股東					
(虧絀)權益總額.....	<u>(2,349,227)</u>	<u>(6,219,612)</u>	<u>34,352,152</u>	<u>33,758,758</u>	<u>5,152,593</u>

財務資料

優先股的分類及計量

根據美國公認會計原則，我們的優先股分兩部分入賬：(i)夾層股權及(ii)一分為二的贖回權，初始作為衍生負債入賬，按公允價值計量，隨後的公允價值變動通過盈利確認。夾層股權部分隨後隸屬於各系列優先股的贖回價值減衍生負債當時使用利息法計量的公允價值之數額。

根據國際財務報告準則，優先股可根據持有人的選擇贖回，是一種具有須一分為二的嵌入特徵的金融負債。優先股按公允價值計量，並透過損益按公允價值指定。該金融負債因該負債的信用風險變動而產生的公允價值變動金額，應在其他全面收益呈列，而該負債公允價值變動的其餘金額應在損益呈列。

因此，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3月31日止三個月，該對賬分別包括在合併全面虧損表中本公司應佔淨虧損確認的公允價值變動虧損差額人民幣839.7百萬元、公允價值變動收益差額人民幣70.1百萬元、公允價值變動虧損差額人民幣25,697.3百萬元、公允價值變動虧損差額人民幣1,365.8百萬元及零。截至2018年、2019年、2020年12月31日及2021年3月31日，該對賬還分別包括美國公認會計原則項下的夾層股權及衍生負債與國際財務報告準則項下的金融負債之間的差額人民幣158.3百萬元、人民幣693.1百萬元、零元及零元。

於2020年8月，我們的所有優先股均已於我們的美國存託股完成在紐交所首次公開發售及上市後轉換為普通股。因此，隨後於美國公認會計原則與國際財務報告準則之間不存在優先股的分類及計量的有關對賬項目。

發行成本

根據美國公認會計原則，被視為直接歸屬於股本證券發售的特定增量成本（「發行成本」）可能遞延處理，並根據發售的所得款項總額進行資本化處理。

根據國際財務報告準則，只有與向投資者發行新股直接相關的發行成本方可資本化。被視為直接歸因於現有股份於證券交易所上市的發行成本不被視為符合資本化條件的交易成本。此類成本應在產生時計入費用。

因此，截至2020年12月31日止年度，該對賬包括於合併全面虧損表中的開支確認差額人民幣26.7百萬元，該差額與本公司的美國存託股於2020年8月在紐交所首次公開發售並上市期間產生的發行成本有關。

財務資料

虧損合約

於2019年第三季度，由於G3升級，我們自願向全體現有G3車主提供一項客戶升級計劃。詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註2(t)。G3客戶升級計劃中的額外承諾導致本公司產生額外成本，以履行與客戶修改合同時的相關額外承諾。該增量成本超過預期根據合約收到的經濟利益。因此，升級計劃導致產生「虧損合約」。

根據美國公認會計原則，除了某些類型的合同或行業特定安排外，概無有關確認虧損合約的一般指引，而該等情況均不適用於本公司的上述情況。根據國際財務報告準則，當合約變得虧損時，即當履行合約責任的不可避免成本超過將收到的經濟利益時，會確認撥備。

因此，截至2019年及2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年3月31日止三個月，該對賬包括合併全面虧損表中分別確認的虧損合約成本差額人民幣67.9百萬元及撥回的人民幣10.8百萬元、人民幣2.8百萬元及人民幣3.8百萬元。該等金額是本集團於截至2019年12月31日止年度內首次向G3客戶提供升級計劃時因上述虧損合約而產生的淨虧損，以及於截至2020年12月31日止年度以及截至2020年及2021年3月31日止三個月內因部分動用虧損合約撥備而撥回該等虧損。截至2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，該對賬還分別包括已虧損合約撥備差額人民幣67.9百萬元、人民幣57.1百萬元及人民幣53.2百萬元。

經營租賃

就美國公認會計原則下的經營租賃而言，租賃負債的後續計量按租賃開始時釐定的折現率計算剩餘租賃付款的現值，而使用權資產則按租賃負債的金額重新計量，並就所收到的任何租賃優惠、累計預付或應計租金、未攤銷初始直接成本以及任何減值的剩餘結餘作出調整。在美國公認會計原則下的這種處理會導致在租賃期間內產生直線開支，而國際財務報告準則通常會產生「前置」開支，並在租賃的前幾年確認較多開支。

因此，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3月31日止三個月，該對賬分別包括在合併全面虧損表中確認的開支差額人民幣5.7百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣6.2百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣2.0百萬元。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，該對賬還分別包括股東(虧絀)權益總額的差額人民幣5.7百萬元、人民幣14.4百萬元、人民幣20.6百萬元及人民幣22.6百萬元。

財務資料

以股份為基礎的薪酬

在我們的美國存託股於2020年8月完成在紐交所的首次公開發售並上市後，我們向僱員授出僅附帶服務條件的限制性股份單位，根據美國公認會計原則，以股份為基礎的薪酬開支於歸屬期間採用直線法確認，而根據國際財務報告準則，必須採用分級歸屬法。因此，截至2020年12月31日止年度及截至2021年3月31日止三個月，該對賬包括在合併全面虧損表中的開支確認差額分別為人民幣5.9百萬元及人民幣27.9百萬元。

控股公司結構

我們於2015年通過橙行智動開始我們的業務經營。我們已進行重組，以協助我們在美國的首次公開發售。作為重組的一部分，我們於2018年12月成立了我們的控股公司XPeng Inc.。作為重組的過渡性安排，我們的全資子公司廣東小鵬汽車科技有限公司於2019年9月與橙行智動及其股東簽訂了一系列合約協議。據此，廣東小鵬汽車科技有限公司對橙行智動的業務經營行使實際控制權。於2020年5月，廣東小鵬汽車科技有限公司完成收購橙行智動的100%股本權益。因此，橙行智動成為XPeng Inc.的間接全資子公司。

我們的控股公司XPeng Inc.自身並無實質性經營。我們主要透過我們的子公司、併表可變利益實體及其在中國的子公司進行業務經營。因此，XPeng Inc.支付股息的能力取決於我們中國子公司支付的股息。如果我們的現有中國子公司或任何新成立的子公司未來以自身名義發生債務，規管其債務的工具可能會限制其向我們支付股息的能力。此外，我們在中國的子公司僅獲准自其根據中國會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)向我們支付股息。根據中國法律，我們的子公司、併表可變利益實體及其在中國的子公司每年都要至少撥出其除稅後溢利的10%(如有)作為法定儲備基金，直至該儲備基金的數額達到其註冊資本的50%為止。此外，我們在中國的子公司可酌情根據中國會計準則，將其部分除稅後溢利分配至企業擴張基金及員工獎金和福利基金，而我們的併表可變利益實體及其子公司可酌情根據中國會計準則，將部分除稅後溢利分配至可自由支配的盈餘基金。法定儲備基金及可自由支配的基金不得作為現金股息分派。外商獨資企業向中國境外匯出股息須經國家外匯管理局指定的銀行審核。我們的中國子公司並無支付股息，且在產生累計溢利並達到法定儲備基金的規定之前，該等公司將無能力支付股息。

財務資料

債務

借款

截至2018年、2019年及2020年12月31日、2021年3月31日及2021年4月30日，我們的借款總額分別是人民幣1,200.0百萬元、人民幣2,170.0百萬元、人民幣1,817.9百萬元、人民幣1,607.9百萬元(245.4百萬美元)及人民幣1,600.0百萬元(244.2百萬美元)。

下表載列我們於所示日期的借款明細：

	截至12月31日			截至3月31日		截至4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	人民幣	美元
				(以千計)		(未經審核)	
流動							
短期借款：							
銀行貸款.....	200,000	419,950	127,900	7,900	1,206	—	—
長期借款的流動部分.....	—	60,000	45,000	—	—	—	—
流動借款總額.....	200,000	479,950	172,900	7,900	1,206	—	—
非流動							
長期借款：							
銀行貸款.....	—	90,000	845,000	800,000	122,104	800,000	122,104
其他貸款.....	1,000,000	1,600,000	800,000	800,000	122,104	800,000	122,104
非流動借款總額.....	1,000,000	1,690,000	1,645,000	1,600,000	244,208	1,600,000	244,208
借款總額.....	1,200,000	2,169,950	1,817,900	1,607,900	245,413	1,600,000	244,208

截至2018年、2019年及2020年12月31日，我們的短期借款總額分別是人民幣200百萬元、人民幣420.0百萬元及人民幣127.9百萬元，實際年利率分別介乎3.92%至4.13%、3.92%至4.57%及4.17%至4.99%。截至2021年3月31日，我們的短期借款總額是人民幣7.9百萬元，實際年利率是4.5%。

於2017年5月，我們從肇慶高新區獲得高達人民幣1,600百萬元的信貸額度，專門用於建設肇慶工廠。於2020年12月，我們償還肇慶高新區借款中的人民幣800百萬元。截至2020年12月31日，肇慶高新區剩餘借款的實際年利率是4.90%。

財務資料

於2019年，我們與中國一家銀行簽訂本金總額是人民幣150,000元的長期貸款協議，固定年利率是4.99%。

於2020年，我們與中國一家銀行簽訂本金是人民幣800百萬元的長期貸款協議，固定年利率是4.98%。

截至2021年4月30日（即釐定我們債務的最後實際可行日期），我們並無尚未償還的短期借款。截至2021年4月30日，我們的長期借款總額是人民幣1,600.0百萬元（244.2百萬美元）。

截至2021年4月30日，我們擁有未動用及無限制銀行貸款額度是人民幣2,047.8百萬元（316.3百萬美元）。

於往績記錄期間內及直至最後實際可行日期，我們並無違反根據我們與我們貸款人簽訂的適用協議作出的任何契諾。我們的董事確認，我們不受與任何銀行貸款或其他借款有關的任何協議項下的其他重大契諾約束。我們的董事亦確認，於往績記錄期間，概無延遲或拖欠償還借款。考慮到我們的財務狀況，我們的董事認為，在當前市況下，我們能夠遵守該等契約，且截至2021年4月30日，我們的籌資能力並無受到重大影響。

租賃負債

截至2018年、2019年及2020年12月31日、2021年3月31日及2021年4月30日，我們分別確認租賃負債總額人民幣350.9百萬元、人民幣452.1百萬元、人民幣472.1百萬元、人民幣663.0百萬元（101.2百萬美元）及人民幣718.6百萬元（109.7百萬美元）。

應付非控制性權益款項

截至2018年、2019年及2020年12月31日、2021年3月31日及2021年4月30日，我們的應付非控制性權益款項分別為零、人民幣98.0百萬元、人民幣98.0百萬元、人民幣1,758.0百萬元（268.3百萬美元）及人民幣1,758.0百萬元（268.3百萬美元）。有關應付非控制性權益款項的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註14及16。

或有負債

截至2018年、2019年及2020年12月31日、2021年3月31日及2021年4月30日，我們並無任何重大或有負債。

除本文件另有披露外，截至2021年4月30日，我們概無任何重大按揭、押記、債權證、貸款資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似負債、融資租賃或租購承諾、承兌匯票（正常貿易票據除外）下的負債、承兌信用證（不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押）、擔保或其他或有負債。自2021年4月30日起及直至最後實際可行日期，我們的債務概無任何重大不利變動。

財務資料

資本開支

於2018年、2019年、2020年及截至2021年3月31日止三個月，我們分別產生資本開支人民幣1,009.4百萬元、人民幣2,008.4百萬元、人民幣1,362.4百萬元及人民幣225.5百萬元(34.4百萬美元)。於該等期間，我們的資本開支主要用於建設肇慶工廠及新車型的模具和工裝。於2020年3月，我們簽訂一份協議，以收購一家持有生產許可證的公司，該協議的總現金代價約是人民幣500.0百萬元。在2021年及2022年，我們產生的資本開支，預期將主要用於興建工廠及購買與我們位於廣州及武漢的新智能電動汽車生產基地相關的設備，以及新汽車車型的模具及工具。我們擬以現有手頭現金、[編纂][編纂]及政府對生產基地的融資支持，為我們的計劃資本開支提供資金。我們可根據我們的持續業務需要，重新分配用於資本開支的資金。

合約義務

下表載列我們截至2021年3月31日的合約義務：

	總計		按期限劃分的到期款項			
			不足1年	1-3年	3-5年	5年以上
	人民幣	美元	人民幣			
			(以千計)			
短期及長期借款 ⁽¹⁾	1,607,900	245,413	7,900	—	—	1,600,000
經營租賃負債 ⁽²⁾	748,017	114,170	197,078	305,314	130,330	115,295
物業、廠房及設備購買承諾	546,648	83,435	546,648	—	—	—
借款利息	565,965	86,383	79,047	158,297	158,080	170,541
原材料購買承諾 ⁽³⁾	2,832,559	432,333	2,631,927	184,170	16,462	—
總計	6,301,089	961,734	3,462,600	647,781	304,872	1,885,836

附註：

- (1) 短期借款主要是銀行貸款。長期借款包括銀行貸款及自肇慶高新區取得的專門用於建設肇慶製造工廠開支的信貸額度。
- (2) 經營租賃負債指我們就租賃主要位於中國的寫字樓、零售及服務中心、製成品倉庫、安裝充電基礎設施的停車場及針對研發活動的工廠承擔的義務。
- (3) 原材料採購義務主要包括我們供應商合約項下的承諾。

除上文所示外，截至2021年3月31日，我們並無任何重大資本及其他承擔、長期義務或擔保。

財務資料

表外安排

我們並無訂立任何表外財務擔保或其他表外承擔，以擔保任何第三方的付款義務。我們並無訂立與我們的股份掛鈎並分類為股東權益或並無於我們合併財務報表反映的任何衍生合約。此外，在轉讓予未合併實體作為向該實體提供信貸、流動性或市場風險支持的資產中，我們並無擁有任何保留權益或或有權益。在向我們提供融資、流動性、市場風險或信貸支持或與我們一起從事租賃、對沖或產品開發服務的任何未合併實體中，我們並無擁有任何可變權益。

關聯方交易

有關我們關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註26。在未來，我們將繼續與關聯方進行若干交易。我們的董事認為，關聯方交易乃按正常商業關係進行，不會扭曲我們於往績記錄期間內的業績，亦不會導致該等業績無法反映我們的未來表現。

有關市場風險的定量及定性披露

外匯風險

本公司以人民幣作為其呈報貨幣。我們的大部分收入及開支均以人民幣計價，同時我們亦有一部分來自我們融資的現金以美元計價。本公司及其位於美國和香港的子公司的功能貨幣是美元。我們於中國的子公司、可變利益實體及可變利益實體的子公司的功能貨幣是人民幣。以功能貨幣以外的貨幣計價的貨幣資產及負債按資產負債表日的現行匯率換算為功能貨幣。年內以功能貨幣以外的貨幣進行的交易按交易發生時的現行適用匯率換算為功能貨幣。交易損益於合併全面虧損表確認。我們於2018年財政年度錄得匯兌虧損是人民幣11.8百萬元，於2019年錄得匯兌收益人民幣8.4百萬元，於2020年錄得匯兌收益人民幣81.2百萬元，及於截至2021年3月31日止三個月錄得匯兌虧損人民幣15.2百萬元(2.3百萬美元)。

我們認為，我們目前不會因我們的經營活動而承受任何重大的直接外匯風險。儘管我們的外匯風險總體有限，但閣下於我們美國存託股及／或A類普通股的投資價值將受美元兌人民幣的匯率影響，因為我們業務的價值實際以人民幣計價，而我們的美國存託股將以美元交易。

人民幣兌換為外幣(包括美元)以中國人民銀行制定的匯率為準。於2005年7月至2008年7月，中國政府允許人民幣兌美元升值20%以上。於2008年7月至2010年6月，人民幣兌美元匯率一直保持穩定，並窄幅上落。自2010年6月起，人民幣兌美元匯率產生波動，甚至波幅巨

財務資料

大且無法預測。於2015年11月30日，國際貨幣基金組織(IMF)執行董事會完成對構成特別提款權(或稱SDR)的一籃子貨幣的五年定期審查，並決定，自2016年10月1日起，人民幣獲釐定為可自由使用的貨幣，並將作為繼美元、歐元、日元及英鎊之後的第五種貨幣加入特別提款權貨幣籃子。於2016年第四季度，受美元大幅上升及中國持續資本外流影響，人民幣大幅貶值。該次貶值於2017年停止，在此一年期間內，人民幣兌美元升值約7%。自2019年初開始，人民幣兌美元再次大幅貶值。於2019年8月初，中國人民銀行將人民幣兌美元的每日參考匯率設為人民幣7.0039元兌1.00美元，是2008年以來人民幣兌美元匯率首次超過7.0。隨著外匯市場的發展，以及利率市場化和人民幣國際化的進程，中國政府未來可能宣佈對匯率制度作出進一步改革，而我們無法向閣下保證，未來人民幣兌美元將不會大幅升值或貶值。我們難以預測市場力量或者中國或美國的政策未來將如何影響人民幣兌美元匯率。

如果我們需要就我們的經營需求將美元兌換為人民幣，則人民幣兌美元升值將對我們自兌換收取的人民幣金額產生不利影響。相反，如果我們決定將人民幣兌換為美元以用於支付我們的A類普通股或美國存託股的股息或作其他業務用途，則美元兌人民幣升值將對我們可獲得的美元金額產生負面影響。

截至2021年3月31日，我們有以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金及短期投資人民幣11,655百萬元，而以美元計值的現金、現金等價物、受限制現金及短期存款為3,605百萬美元。假設截至2021年3月31日，我們按人民幣6.5518元兌1.00美元的匯率將人民幣11,655百萬元兌換為美元，我們的美元現金結餘將為5,384百萬美元。倘人民幣兌美元貶值10%，我們的美元現金結餘則將變為5,222百萬美元。假設截至2021年3月31日，我們按人民幣6.5518元兌1.00美元的匯率將3,605百萬美元兌換為人民幣，我們的人民幣現金結餘將為人民幣35,275百萬元。倘人民幣兌美元貶值10%，我們的人民幣現金結餘則將變為人民幣37,637百萬元。

利率風險

我們並無因市場利率變動而承受重大風險，且我們並無使用任何衍生金融工具以管理我們的利率風險。然而，我們無法保證，我們未來不會因市場利率變動而承受重大風險。

我們可能會將自美國首次公開發售及後續公開發售收到的所得款項淨額投資於生息工具。不論固定利率還是浮動利率工具，投資於生息工具均附帶一定程度的利率風險。固定利率證券的公平市值可能會因利率上升而受到不利影響，而浮動利率證券在利率下跌時可能會產生低於預期的收益。

財務資料

通脹

自註冊成立以來，中國的通脹並無對我們的經營業績產生重大影響。根據中國國家統計局，於2018年、2019年及2020年12月，消費物價指數的按年百分比變動分別是2.1%、2.9%及0.2%。儘管我們以往並無受到通脹重大影響，但如果中國未來出現更高的通脹率，我們可能會受影響。

股息政策

自註冊成立以來，我們並無就我們的股份宣派或支付任何股息。我們目前並無任何計劃於可見將來就我們的股份或美國存託股宣派或支付任何股息。我們計劃保留大部分(若非全部)可用資金及任何日後盈利，以經營及擴大我們的業務。

任何其他未來支付股息的決定將由我們的董事會酌情決定。此外，我們的股東可通過普通決議案宣派股息，但股息概不得超過我們的董事會建議的金額。在任一情況下，所有股息均受開曼群島法律的若干限制約束，即本公司僅可以溢利或股份溢價支付股息，且在任何情況下，如果此舉將導致本公司無法償還其在業務日常運作過程中到期的債務，則不得派付股息。即使我們決定派付股息，其形式、頻率及金額可能取決於一系列因素，包括我們未來的運營及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制以及董事會認為相關的其他因素。

如果我們就我們的普通股派付任何股息，我們將向作為美國存託股的相關A類普通股登記持有人的受託人支付就該等A類普通股應付的該等股息，而受託人隨後將在存託協議條款的規限下，按美國存託股持有人所持美國存託股的相關A類普通股比例向美國存託股持有人支付該等金額，並扣除根據該協議應付的費用及開支。我們A類普通股的現金股息(如有)將以美元支付。

我們是一家在開曼群島註冊成立的控股公司。為向我們的股東分派任何股息，我們可能依賴中國子公司分派的股息以滿足我們的現金需求。中國法規可能會限制我們中國子公司向我們支付股息的能力。例如，我們的中國子公司向我們支付的若干款項可能需要繳納中國預扣所得稅。此外，中國的法規目前僅允許中國公司以根據其組織章程細則及中國會計準則和規例釐定的累計可分派除稅後溢利支付股息。我們的各中國子公司每年都要根據中國會計準則至少撥出其除稅後溢利的10%至法定公積金，直至該公積金的總金額達到該子公司註冊資本的50%為止。該法定公積金不得作為貸款、墊款或現金股息分派。請參閱「風險因素 — 與在中國經營業務有關的風險 — 我們在很大程度上依賴主要運營子公司支付的股息及其他權益分派，以滿足離岸現金及融資需求。如果中國運營子公司向我們付款的能力受到任何限制，我們開展業務的能力可能會受到重大不利影響。」。

財務資料

可分派儲備

截至2021年3月31日，本公司並無任何可分派儲備。

上市開支

假設[編纂]未獲行使，並根據[編纂]及[編纂]的指示[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們與[編纂]有關的上市開支估計約為人民幣[編纂]元，佔[編纂][編纂]的[編纂]。該等上市開支主要包括因相關人士就[編纂]及[編纂]提供的服務已付及應付專業人士的專業費及應付[編纂]佣金。

截至2021年3月31日，約人民幣[編纂]元已從合併全面虧損表扣除。我們估計，在[編纂]完成後，額外上市開支約人民幣[編纂]元將從合併全面虧損表扣除，及人民幣[編纂]元將從權益扣除。

未經審核備考經調整有形資產淨值表

以下本公司股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值根據上市規則第4.29條編製，載於下文以說明[編纂]於截至2021年3月31日對本公司股東應佔經審核合併有形資產淨值的影響，猶如[編纂]已於該日期進行。

本公司股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值僅為說明用途而編製及基於其假設性質，未必能真實反映截至2021年3月31日或[編纂]完成後任何未來日期本公司股東應佔的合併有形資產淨值。本公司股東應佔未經審核備考經調整有形資產淨值根據截至2021年3月31日本公司股東應佔經審核合併有形資產淨值（列示於本集團會計師報告，其全文載於本文件附錄一）而編製，並按下文所述作出調整。

	截至2021年 3月31日 本公司股東 應佔經審核 合併有形 資產淨值 ⁽¹⁾	[編纂] 估計[編纂] ⁽²⁾	本公司股東 應佔未經 審核備考 經調整合併 有形資產 淨值	本公司股東應佔每股 未經審核備考經調整 合併有形資產淨值	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣 ⁽³⁾	港元 ⁽⁴⁾
按[編纂]每股股份[編纂]港元 計算.....	33,230,610	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 截至2021年3月31日本公司股東應佔經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載本集團的會計師報告，乃基於截至2021年3月31日本公司股東應佔經審核合併有形資產淨值人民幣33,834,616,000元計算，並已就截至2021年3月31日的無形資產人民幣604,006,000元作出調整。

財務資料

- (2) [編纂]估計[編纂]乃根據[編纂]每股股份[編纂]港元計算，經扣除本集團應付的[編纂]及其他相關開支（不包括已於2021年3月31日前的合併全面虧損表內支銷的[編纂]約[編纂]），且並無計及於行使或歸屬根據2019年股權激勵計劃授出的獎勵後已發行及為日後發行保留的[編纂]股A類普通股、可能根據行使[編纂]發行的任何股份、可能因限制性股份單位於2021年3月31日後根據2019年股權激勵計劃歸屬而發行的任何股份或本公司可能發行或回購的任何股份。
- (3) 本公司股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經先前段落所述調整後得出，且以[編纂]股已發行股份為基礎，並假設[編纂]已於2021年3月31日完成，但並無計及於行使或歸屬根據2019年股權激勵計劃授出的獎勵後已發行及為日後發行保留的[編纂]股A類普通股、可能根據行使[編纂]發行的任何股份、可能因限制性股份單位於2021年3月31日後根據2019年股權激勵計劃歸屬而發行的任何股份或本公司可能發行或回購的任何股份。
- (4) 就本公司股東應佔每股未經審核備考經調整有形資產淨值而言，以人民幣列報的金額已按人民幣1.00元兌[1.2132]港元的匯率折算為港元。概不代表人民幣金額已經、原可或可能按該匯率折算成港元，反之亦然。
- (5) 概無作出任何調整以反映本集團於2021年3月31日後進行的任何經營業績或其他交易。

無重大不利變動

在進行董事認為適當的充分盡職調查工作並經適當審慎考慮後，我們的董事確認，自2021年3月31日（即本文件附錄一所載會計師報告所報告期間的結束日期）起，直至本文件日期，我們的財務或交易狀況或前景概無發生任何重大不利變動。

上市規則第13.13至13.19條項下的披露

我們的董事確認，截至最後實際可行日期，概無任何情況會引致上市規則第13.13至13.19條規定的披露要求。