

## 財務資料

閣下應將以下討論及分析連同附錄一會計師報告所載截至2018年、2019年、2020年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2021年3月31日止三個月的經審計合併財務報表連其附註（包括隨附附註）一併閱讀。我們的合併財務資料乃根據美國公認會計準則編製。

聯交所已授予我們豁免嚴格遵守《上市規則》第4.10及4.11條以及附錄16第2段附註2.1之規定，以便我們根據美國公認會計準則編製會計師報告（載於附錄一），惟本文件須包含根據國際財務報告準則對該財務資料的對賬。此外，聯交所允許我們於上市後根據美國公認會計準則編製報表，以用於《上市規則》要求的財務報告，在該條件（其中包括）的規限下，我們的年度合併財務報表應包括按照本文件附錄一所採用的國際財務報告準則（在形式及內容上）對我們財務資料的對賬。

以下討論及分析含有涉及風險及不明朗因素的前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們依照本身經驗及對過往趨勢、目前狀況及預期未來發展以及我們認為在該等情況下屬合適的其他因素作出的假設及分析達致。然而，基於各種因素，包括於本[編纂]「風險因素」一節及其他部分載列者，我們的實際業績可能與該等前瞻性陳述所預期者大相逕庭。詳情請參閱「前瞻性陳述」。

## 概覽

我們是中國新能源汽車製造商，我們設計、研發、製造和銷售豪華智能電動汽車。通過我們的產品及技術創新，我們為家庭提供安全及便捷的產品及服務。在中國，我們是成功實現增程式電動汽車商業化的先鋒。我們的首款及目前市場上唯一一款商業化的增程式電動汽車型－理想ONE是一款六座中大型豪華電動SUV，配備了增程系統及先進的智能汽車解決方案。我們於2019年11月開始量產理想ONE，並於2021年5月25日推出2021款理想ONE。截至2021年6月30日，我們已交付逾63,000輛理想ONE。根據灼識諮詢報告，按銷量統計，理想ONE於2020年被評為中國最暢銷的新能源SUV車型，佔市場份額9.7%；同時於中國新能源汽車市場排名第六，佔市場份額2.8%；理想汽車於中國新能源汽車品牌排名第十一。

---

## 財務資料

---

### 影響我們經營業績的主要因素

我們的業務及經營業績受到諸多影響中國汽車行業的一般因素之影響，其中包括中國的整體經濟增長、人均可支配收入的任何增加、消費支出的增長及消費升級、原材料成本及競爭環境。其還受到影響中國新能源汽車行業的諸多因素之影響，包括法律、法規與政府政策、電池和其他新能源技術發展、充電基礎設施發展，以及對排氣管排放的環境影響之意識不斷提高。該等一般因素中的任何不利變動均可能對我們的車輛需求產生不利影響，並對我們的經營業績產生重大不利影響。

儘管我們的業務受到該等一般因素之影響，我們的經營業績卻受到以下公司特定因素的直接影響。

### 我們吸引訂單及實現交付目標的能力

我們的經營業績在很大程度上取決於我們吸引用戶訂單並實現車輛交付目標的能力，二者均會影響我們的銷量。適當的車輛定價對於我們保持在中國汽車市場的競爭力，同時維持我們將來實現並保持盈利的能力至關重要。當我們的豪華SUV與其他汽車製造商的可比較豪華車型競爭時，具有吸引力的價格可幫助增加訂單，繼而可能有助於我們的銷量和收入增長。此外，如何成功提高產量和管理質量控制，以充足的數量和高質量向用戶交付車輛，這對我們而言至關重要。新冠病毒疫情導致我們2021年第一季度的產量提升被迫推遲，這使我們需要花費比原定計劃更多的時間和資源，包括加班工作安排，才能實現交付目標。為應對新冠病毒爆發而臨時關閉我們的零售門店或交付及服務中心，以及重新開業後訪客流量的減少，亦對我們及時實現交付目標造成影響。作為新能源汽車的新製造商，我們在質量控制流程中可能遇到挑戰。請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們開發、製造及按時大規模交付高質量汽車並吸引用戶的能力尚未得到驗證，並仍在不斷發展。」與「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—我們可能被迫採取產品召回或其他行動，這可能對我們的品牌形象、財務狀況、經營業績及增長前景造成不利影響」。

### 我們控制生產和材料成本的能力

我們的銷售成本主要包括直接生產和材料成本。我們未來的盈利能力在很大程度上取決於我們能否高效製造車輛。作為製造流程的一部分，我們購買各式各樣的組件、原材料及其他耗材。由於採用增程式電動汽車技術，我們能夠顯著降低理想ONE的電池和車身材料成本，從而降低物料成本，實現與同類燃油車競爭。我們預計銷售成本將主要受到產量的影響。儘管我們通常會通過與供應商的安排來尋求控制該等成

---

## 財務資料

---

本並盡量降低波動，但銷售成本也將在較小程度上受到若干原材料價格波動之影響。隨著我們業務規模的進一步擴大，以及我們已成為中國新能源汽車行業的主要參與者之一，我們預計將具有更高的議價能力，因此有望獲得來自供應商的更優惠的定價及付款等條件。

### *我們執行有效營銷的能力*

我們執行有效營銷的能力將影響訂單的增長。對我們車輛的需求直接影響我們的銷量，進而有助於我們的收入增長以及我們實現和維持盈利的能力。車輛訂單可能部分取決於潛在用戶是否認為在競爭性車型中購買我們的車輛作為其第一、第二或替換汽車具有吸引力，而這又取決於潛在用戶對我們品牌的看法。我們根據我們在不同銷售階段的需求和品牌知名度，精確分析營銷渠道的有效性，從而指導營銷渠道的選擇和營銷支出。有效的營銷可以幫助我們以有效的成本來促進汽車銷售。

### *我們維持和提高營運效率的能力*

我們的經營業績還受到我們維持和提高營運效率的能力，這以我們的總營業費用佔收入的百分比計量。這對我們業務的成功以及逐步實現盈利的前景至關重要。隨著業務的增長，我們期望進一步提高我們的營運效率並實現規模經濟。

### **新冠病毒疫情對我們經營及財務表現的影響**

新冠病毒疫情對中國汽車行業整體造成影響，本公司和我們的供應商受影響尤為嚴重，導致2020年第一季度生產和交付的車輛減少。由於新冠病毒疫情及自2020年1月起中國採取的相關全國性預防和控制措施，我們在2020年2月春節假期後將常州生產基地的生產推遲約三週，並且供應商在交付生產所需的若干原材料上出現約兩週至兩個月的短期延誤。由於中國各個地區出行等級不同及對公共衛生事項的其他限制，我們亦暫時推遲向用戶交付理想ONE。此外，自2020年1月至2020年4月，我們並未開設任何新的零售門店。在2020年2月短暫關閉之後，我們重開了零售門店以及交付及服務中心，並已恢復向用戶交付車輛。至2020年3月底，我們供應商的業務活動已全面恢復，且其原材料交付已恢復至正常水平。於2020年5月，因新冠病毒在中國的傳播趨

## 財務資料

緩，我們開始開設新的零售門店。我們產量提升、擴大零售門店和車輛交付的延遲導致我們2020年第一季度的經營業績受到不利影響。於新冠病毒疫情期間，我們並未遇到任何實質性用戶取消訂單。

目前，我們的製造工廠已根據基於用戶訂單的預期車輛交付量逐步提高產能，並且我們的供應鏈並未因新冠病毒疫情而受到嚴重限制，供應成本亦無顯著增加。儘管我們在2020年第一季度的車輛交付受到新冠病毒疫情的不利影響，但由於新冠病毒疫情的影響自2020年第二季度起開始緩解，同時大部分限制措施解除以及我們的大部分業務恢復至正常水平，我們在2020年第二、第三及第四季度以及2021年第一季度實現了令人滿意的交付結果。我們在2020年第二季度共交付6,604輛車，較2020年第一季度增加128.0%。我們在2020年第三季度共交付8,660輛車，較2020年第二季度增加31.1%。我們在2020年第四季度共交付14,464輛車，較2020年第三季度增加67.0%。我們在2021年第一季度共交付12,579輛車，較2020年第一季度增加334.4%，而較2020年第四季度略微下降13.0%。新冠病毒疫情日後對我們財務狀況、經營業績及現金流量造成的影響程度將取決於未來疫情的發展，包括疫情的持續時間和嚴重程度、中國及其他國家爆發新一輪疫情的範圍和嚴重程度、新冠病毒疫苗及其他醫學治療方法的研發和分發進度及該等疫苗及其他醫學治療方法的有效性，以及政府部門為抑制疫情所採取的行動，上述各項均具有高度不確定性、不可預測性且無法控制。此外，如果疫情對中國經濟整體造成損害，我們的財務狀況、經營業績及現金流量可能受到不利影響。截至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、定期存款及短期投資總額分別為人民幣299億元（46億美元）及人民幣304億元（46億美元）。我們認為，該流動性水平足以成功應對較長時間的不確定性。

鑒於新冠病毒疫情導致全球市場和經濟狀況出現不確定性，我們將繼續評估新冠病毒疫情對我們的財務狀況和流動性產生影響的性質和程度。另請參閱「風險因素—與我們的業務及行業有關的風險—流行病及時疫、自然災害、恐怖活動、政治動盪及其他爆發可能擾亂我們的生產、交付及經營，從而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響」。董事認為，在當前情況下，新冠病毒疫情不會對我們的擴張計劃或[編纂]造成重大影響。

---

## 財務資料

---

### 重大會計政策

如果一項會計政策要求根據有關估計時高度不確定事項之假設而做出會計估計，並且本可能合理地使用不同會計估計，或會計估計合理可能定期出現變動，而對合併財務報表產生重大影響，則該會計政策被認為重大。

我們按照美國公認會計準則編製財務報表，其要求我們做出判斷、估計及假設。我們會根據最新可獲得之資料、我們的歷史經驗以及我們認為在此情況下屬合理的各種其他假設，不斷評估該等估計及假設。由於採用估計是財務報告流程不可或缺的一部分，實際結果可能因估計變動而與我們的預期有所不同。我們若干會計政策在應用時所要求的判斷，其程度較其他政策為高，並要求我們做出重大會計估計。

以下關於重大會計政策、判斷及估計的描述應與我們的合併財務報表及本[編纂]所載其他披露一併閱讀。在審閱我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的重大會計政策，(ii)影響此類政策應用的判斷及其他不確定性，及(iii)報告業績對條件及假設變動的敏感性。

### 收入確認

我們確認來自車輛銷售以及外圍產品和服務的收入。我們採用完整的追溯法，於2018年1月1日採納ASC 606與用戶的合約收入。

收入在商品或服務的控制權轉移至用戶時確認。根據合約條款及適用於合約的法律，對商品和服務的控制權可能隨時間或在某個時點轉移。

與用戶的合約可能包含多項履約義務。就此類安排而言，我們根據各項履約義務的相對獨立售價向其分配收入。我們通常根據向用戶收取的價格來確定獨立售價。如果無法直接觀察到獨立售價，則根據可觀察資料的可用性，使用預期成本加利潤來估算。在估算各項不同履約義務的相對售價時已進行假設及估計，而對該等假設及估計的判斷變動可能會影響收入確認。

## 財務資料

### 車輛銷售

我們確認車輛及其他嵌入式產品和服務的銷售收入。在銷售合約中明確規定了多項不同履約義務，其中包括理想ONE的銷售、充電樁、車輛互聯網連接服務、FOTA升級以及針對初始車主的延長使用壽命保修，惟須遵守若干條件，而該等義務均按照ASC 606進行會計處理。當我們將理想ONE的控制權轉移給用戶時，我們提供的標準保修將按照ASC 460擔保進行會計處理，並且估計成本記錄為負債。

用戶僅支付扣除享有購買新能源汽車的政府補貼後的款額，我們代表用戶申請該補貼並根據適用的政府政策向政府收取。我們得出的結論是，政府補貼應被視為我們就新能源汽車向用戶收取的交易價格之一部分，因為補貼是授予新能源汽車購買者，如果因購買者的過失導致我們並無收到補貼，則該等購買者仍須支付此金額。自2020年4月中國財政部及其他國家監管部門發佈通函（2020年起每年遞減10%的補貼金額）後，自2020年7月起，僅補貼前製造商建議零售價為人民幣300,000元或以下的新能源汽車才有資格享受該補貼，而理想ONE的製造商建議零售價高於該門檻。於2020年4月前，理想ONE有資格享受針對個人買家提供的政府補貼人民幣10,000元，或自2020年4月至7月，其有資格享受針對個人買家提供的政府補貼人民幣8,500元。於2020年7月後，理想ONE不再有資格享受政府補貼。

根據ASC 606，合約總價乃基於相對估計的獨立售價分配至各項不同的履約義務。車輛和充電樁的銷售收入在產品的控制權轉移至用戶時確認。對於車輛互聯網連接服務和FOTA升級，收入在服務期內使用直線法確認。對於初始車主的延長使用壽命保修，由於經營歷史有限及缺乏歷史數據，收入初步在延長保修期內根據直線法隨時間確認，我們將繼續定期監控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。

由於車輛及所有嵌入式產品和服務的購買價格須預先支付，即意味著我們在轉讓產品或服務之前收取付款，因此我們就該等未履約義務記錄為已分配金額的合約負債（遞延收入）。

---

## 財務資料

---

### 理想Plus會員資格的銷售

我們還向用戶出售理想Plus會員資格，並根據相對估計的獨立售價將理想Plus會員費總額分配至各項履約義務。各項履約義務的收入在服務期限內或在相關產品或服務交付時或成員資格到期時的某個時點（以較早者為準）確認。

### 會員積分

自2020年1月開始，我們提供會員積分，其可在我們的線上商店中兌換商品或服務。我們根據可通過兌換會員積分而獲得的商品或服務的成本來確定每個會員積分的價值。

我們得出結論，與購買理想ONE而向客戶提供的會員積分是一項重要權利，根據ASC 606，其被視為單獨的履約義務，在分配車輛銷售的交易價格時應將其考慮在內。分配至會員積分作為單獨履約義務的金額記錄為合同負債（遞延收入），並且應在會員積分獲使用或過期時確認收入。

我們流動應用程式的客戶或用戶還可通過其他方式獲得會員積分，例如通過流動應用程式推薦新客戶購買車輛。隨著我們提供該等會員積分以鼓勵用戶參與並提高市場知名度，我們將該等積分入賬為銷售和營銷費用，相應的負債記入預提費用，並在提供積分時計入應計費用及其他流動負債。

### 實際權宜方法及豁免

我們選擇將獲得合約的成本列為費用，因為車輛銷售的大部分合約代價已分配給理想ONE的銷售，並在轉移車輛控制權後確認為收入，其在簽署銷售合約後一年內進行。

### 產品保修

我們會在銷售車輛時根據與用戶的合約為所有新車輛提供產品保修。我們為已售出的車輛計提保修儲備，其中包括根據保修條款維修或更換車輛的最佳估算預期成本。該等估算主要基於對未來索償的性質、頻率及平均成本的估算。鑒於我們的銷售歷史相對較短，因此該等估算本質上為不確定，而對歷史或預期保修經驗的變動可能

---

## 財務資料

---

導致未來的保修儲備發生重大變動。預計在未來12個月內將產生的保修儲備部分計入應計負債及其他流動負債，而剩餘餘額則計入合併資產負債表中其他非流動負債。保修成本在合併綜合虧損表中記錄為銷售成本的一部分。我們會定期重新評估保修應計費用是否充足。

當我們與供應商議定回收的具體細節，並且回收金額實際上為確定時，我們確認保修相關成本的回收收益。

### 長期資產和使用壽命不確定的無形資產減值

長期資產包括固定資產和使用壽命有限的無形資產。根據ASC 360，如發生事件或情況變化（如市場情況發生重大不利變化且會影響資產的未來使用）導致資產賬面價值無法收回，長期資產需要進行減值評估。我們使用與長期資產相關的預計未折現未來現金流計量長期資產的賬面價值。當預計未折現未來現金流小於被評估資產的賬面價值時，則出現減值。

使用壽命不確定的無形資產需每年至少進行一次減值測試，如發生事件或情況變化顯示該資產或無法按照ASC 350進行減值，則應提高測試頻率。我們首先採用定性評估，評估對確定使用壽命不確定的無形資產公允價值的重要輸入數據可能產生影響的所有相關事件和情況。如執行定性評估後，我們確定該使用壽命不確定的無形資產有減值跡象，則我們將計算該無形資產公允價值，並通過比較資產的公允價值與其賬面價值進行定量減值測試。如使用壽命不確定的無形資產的賬面價值超過其公允價值，我們將該超出金額部分確認為減值損失。截至2018年、2019年及2020年12月31日以及截至2020年及2021年3月31日，考慮到中國電動汽車行業的不斷增長、我們不斷改善的財務業績、中國穩定的宏觀經濟狀況及我們未來的生產計劃，我們確定使用壽命不確定的無形資產不太可能發生減值。



---

## 財務資料

---

### 綜合可變利益實體

附屬公司是指我們直接或間接控制超過一半表決權，有權委任或罷免董事會多數成員或在董事會會議上獲得多數表決權，或有權根據股東或權益持有人之間的規章或協議來管理被投資方的財務和經營政策的實體。

可變利益實體是一個實體，其中我們或任何附屬公司通過合約安排，有權主導對該實體的經濟表現造成最重大影響的活動，承擔並享有通常與該實體所有權相關的風險及報酬，因此我們或附屬公司是該實體的主要受益人。

本集團內公司間之所有重大結餘及交易在合併時均已抵消。

### 股份支付薪酬

我們向合資格僱員、董事及顧問授予購股權，並根據ASC 718補償—股票補償計入股份支付薪酬。

以服務條件以及首次公開發售情況作為績效條件向僱員授予的股份支付薪酬獎勵，均按授予日期的公允價值計量。就滿足服務條件的購股權而言，累計股份支付薪酬費用在我們於美國進行首次公開發售完成時採用級差法進行記錄。

二項式期權定價模型用於計量購股權的價值。公允價值的確定受普通股的公允價值以及有關諸多複雜和主觀變量的假設之影響，該等變量包括預期股價波動、無風險利率及預期股利。該等獎勵的公允價值乃經考慮該等因素後確定。

股份支付薪酬費用確認中採用的假設代表管理層的最佳估計，惟該等估計涉及固有的不確定性及管理層判斷的應用。如果該等因素發生變動或採用不同假設，則股份支付薪酬費用在任何時期均可能存在重大差異。此外，該等獎勵的公允價值估計無意用作預測實際的未來事件或接受以股份為基礎的獎勵之承授人最終將變現的價值，而後續事件並非表明理想汽車出於會計目的而作出的初始公允價值估計之合理性。

---

## 財務資料

---

2019年7月，董事會及股東批准了2019年計劃，以確保並挽留有價值的僱員、董事及顧問留任，並向該等人士提供激勵以為我們的業務成功盡最大努力。截至本[編纂]日期，根據2019年計劃可能發行的A類普通股的總數上限為141,083,452股。

我們從2015年開始向僱員授予股票期權。我們在2019年7月進行了重組，將北京車和家的購股權轉讓給理想汽車。2019年計劃下的購股權之合約期限為自授予日起十年。授予的購股權同時具有服務和履約條件。購股權通常應在五年內歸屬，每年年末可歸屬五分之一。同時，所授予的購股權僅在我們於美國進行首次公開發售時方可行使。

2020年7月，董事會及股東通過了2020年計劃，該計劃允許我們向僱員、董事及顧問授予購股權。於上市後，根據2020年計劃的所有獎勵可能發行的A類普通股的最大數量為165,696,625股。

於2021年3月，我們採納了2021年計劃，並向本公司創始人及首席執行官李想先生授予購股權以購買108,557,400股B類普通股。於2021年5月，董事會根據2021年計劃，批准了以同等數量的限制性B類普通股置換該等購股權。該等B類普通股將於上市後按一比一基準即時轉化為A類普通股。

截至2018年及2019年12月31日，我們尚未確認已授予購股權的任何股份支付薪酬費用，因為我們認為在事件發生之前不太可能滿足履約條件。截至2020年12月31日止年度，我們錄得股份支付薪酬費用人民幣142.8百萬元(21.8百萬美元)，其中包括在美國完成首次公開發售時確認的累計股份支付薪酬費用。截至2021年3月31日止三個月，我們錄得股份支付薪酬費用人民幣182.9百萬元(27.9百萬美元)。

### 購股權的公允價值

就作為股權獎勵而授予僱員、董事及顧問可購買普通股的購股權而言，相關股份支付薪酬費用將基於授予日期獎勵的公允價值計量，其採用二項式期權定價模型計算。公允價值的確定受股價以及有關諸多複雜和主觀變量的假設之影響，該等變量包括預期股價波動、實際和預期僱員購股權行使行為、無風險利率及預期股利。普通股的公允價值採用收入法／折現現金流量法進行評估，因缺乏適銷性而折讓，因為獎勵相關的股份在授予時並未公開交易。

## 財務資料

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，根據2019年計劃及2020年計劃授予的購股權的公允價值採用二項式期權定價模型於各授予日期估計，並採用下表中的假設（或所示範圍）：

	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
行權價格(美元)	0.10	0.10	0.10	0.10	0.10
期權授予日普通股的公允價值(美元)	0.77—0.89	0.90—1.45	1.35—1.90	1.45	14.42
無風險利率	3.69% - 3.92%	1.98% - 3.17%	0.69% - 1.92%	1.92%	0.93%
預期期限(年)	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
預期股利收益率	0%	0%	0%	0%	0%
預期波動率	50%—51%	47%—48%	45%—46%	45%	47%

(未經審計)

根據2021年計劃授予的購股權的公允價值採用二項式期權定價模型於各授予日期估計，並採用下表中的假設（或所示範圍）：

	截至3月31日 止三個月 2021年
行權價格(美元)	14.63
期權授予日普通股的公允價值(美元)	10.67
無風險利率	1.59%
預期期限(年)	10.00
預期股利收益率	0%
預期波動率	47%

無風險利率是根據美國主權債券在期權估值日的收益率曲線估算的。期權授予日以及期權評估日的預期波動率採用年化的可比公司每日股價回報率的標準差估算，其時間跨度接近期權期限的預期到期日。我們未宣佈或支付任何現金股利，且我們在可預見的未來不會支付任何股利。預期期限是期權的合同期限。

## 財務資料

### 普通股的公允價值

下表載列我們於納斯達克上市前在購股權授予日期所估算的普通股公允價值。

估算日期	每股股份公允 價值(美元)	因缺乏適銷性 而折讓	折現率
2018年1月1日	0.77	20%	30.0%
2018年7月1日	0.89	20%	28.0%
2019年1月1日	0.90	15%	28.0%
2019年7月1日	1.27	10%	27.0%
2019年12月31日	1.45	10%	26.5%
2020年3月31日	1.35	10%	27.0%
2020年7月1日	1.90	5%	26.0%

在確定普通股的授予日期公允價值以記錄與僱員購股權有關的股份支付薪酬時，我們評估使用收益法估算本公司的企業價值，而收益法(折現現金流量法)倚賴於價值確定。確定普通股的公允價值需要對我們的預期財務和經營業績、我們獨特的業務風險、我們股份的流動性、我們的經營歷史以及我們在估值時的前景作出複雜而主觀的判斷。

用於計算普通股公允價值的主要假設包括：

- 加權平均資本成本：確定加權平均資本成本要考慮以下因素：無風險利率、系統風險、股本市場溢價、本公司規模以及我們實現預期業績的能力；及
- 缺乏市場流通性折讓：缺乏市場流通性折讓通過Finnerty的平均行權看跌期權模式進行量化。根據這一期權定價方法，假設在可出售私有股份之前以股份的平均價格對認沽期權進行行權，則認沽期權的成本被視為確定缺乏市場流通性折讓的依據。

收益法涉及將適當的加權平均資本成本應用於基於盈利預測的估計現金流量。我們的預期收入及盈利增長率以及我們所取得的主要里程碑有利於我們普通股公允價值在2016年至2019年期間的增長。新冠病毒疫情對我們2020年第一季度的合併經營業績造成不利影響，導致我們截至2020年3月31日的普通股公允價值下降。然而，該等公

## 財務資料

允價值具有內在不確定性和高度主觀性。計算公允價值使用的假設與我們的業務計劃一致。該等假設包括：中國現時的政治、法律及經濟狀況未發生重大變動；我們有能力保留經驗豐富的管理層、關鍵人員及僱員以支持我們現有營運；及市況與經濟預測並無重大偏差。該等假設具有內在不確定性。

在選擇適合的加權平均資本成本時會評估與實現我們的預測相關的風險，區間內26%至30%。期權定價法用於將權益價值分配給優先股和普通股。該方法涉及對潛在流動性事件（例如出售本公司或首次公開發售）的預期時間進行估算，並估算我們股本證券的波動性。預期時間乃基於我們董事會和管理層的計劃。

### 導致已確定公允價值差異的重要因素

普通股的經確定公允價值自2018年1月1日的每股0.77美元增長至2019年1月1日的每股0.90美元。我們認為普通股公允價值的增長主要歸因於以下因素：

- 我們通過在2018年6月發行B-2輪優先股及在2019年1月向若干投資者發行B-3輪優先股籌集了額外資金，從而為我們的業務擴展提供額外資金；
- 隨著我們逐漸具備在美國進行首次公開發售的資格，預期流動性事件的週期縮短，導致缺乏市場流通性折讓自2018年1月1日的20%減少到2019年1月1日的15%；及
- 由於上述進展事件以及我們業務的持續增長，折現率自2018年1月1日的30.0%下降至2019年1月1日的28.0%。

普通股的經確定公允價值由2019年1月1日的每股0.90美元增至2019年12月31日的每股1.45美元。我們認為普通股公允價值的增長主要歸因於以下因素：

- 我們通過在2019年7月向若干投資者發行C輪優先股籌集了額外資金，從而為我們的業務擴展提供額外資金；
- 隨著我們逐漸具備在美國進行首次公開發售的資格，預期流動性事件的週期縮短，導致缺乏市場流通性折讓由2019年1月1日的15%減至2019年12月31日的10%；及
- 由於上述進展事件以及我們業務的持續增長，折現率由2019年1月1日的28.0%降至2019年12月31日的26.5%。

普通股的經確定公允價值由2019年12月31日的每股1.45美元降至2020年3月31日的每股1.35美元。我們認為普通股公允價值的減少主要歸因於以下因素：

- 由於中國於2020年1月底爆發新冠病毒疫情，中國經濟及汽車行業面臨不確定性及中斷；因此貼現率由截至2019年12月31日的26.5%增至截至2020年3月31日的27.0%。

## 財務資料

普通股的經確定公允價值由截至2020年3月31日的每股1.35美元增至2020年7月1日的每股1.90美元。我們認為普通股公允價值增長主要歸因於以下因素：

- 隨著我們逐漸具備進行首次公開發售的資格，預期流動性事件的週期縮短，導致缺乏市場流通性折讓由截至2020年3月31日的10%減至2020年7月1日的5%；及
- 由於上述進展事件以及我們業務的持續增長，折現率由截至2020年3月31日的27.0%降至截至2020年7月1日的26.0%。

### 認股權證及衍生負債

由於認股權證及衍生負債在活躍市場並無以易於觀察的報價進行交易，因此我們使用重大不可觀察輸入值（第三級）來計量該等認股權證及衍生負債在初始及後續各資產負債表日之公允價值。

我們的董事就我們的第三層級金融負債的估值採用以下程序：(i) 審閱優先股協議的條款；(ii) 聘請具有適當資格及相關經驗的獨立專業估值師；(iii) 與估值師就估值方法及相關假設進行審閱與討論；及(iv) 審閱由估值師編製的估值工作文件及結果。基於上述程序，我們的董事認為估值師進行的估值分析屬公平合理，且我們財務報表中的第三層級公允價值計量已適當編製。

就於2020年6月30日之前的估值日期，用於確定該等認股權證及衍生負債的公允價值之重要因素、假設及方法包括採用現金流量折現法，而該方法涉及若干重大估計，如下所示：

### 折現率

日期	折現率
2019年1月7日	31%
2019年3月31日	31%
2019年6月30日	30%
2019年7月2日	30%
2019年9月30日	29%
2019年12月31日	29%
2020年3月31日	30%
2020年6月30日	29%

## 財務資料

上表所列折現率乃基於權益成本，其使用資本資產定價模型（或CAPM）（估算權益所需回報率的最常用方法）計算得出。根據CAPM，權益成本乃經考慮諸多因素釐定，包括無風險利率、系統風險、股本市場溢價、本公司規模以及我們實現預期業績的能力。

在美國完成首次公開發售後，認股權證及衍生負債的公允價值將參照我們在納斯達克全球精選市場上的美國存託憑證的首次公開發售價格確定。

### 可比較公司

在採用收入法計算權益成本作為折現率時，我們選擇若干上市公司作為我們的指引公司。該等指引公司乃根據以下標準選擇：(i)其設計、開發、製造及銷售電動汽車，及(ii)其股份在香港或美國公開交易。

以下概述第三層級認股權證及衍生負債的期初及期末結餘的結轉：

	<u>合計</u>
	人民幣元
<b>截至2018年12月31日第三層級認股權證及衍生負債的公允價值</b>	—
發行	1,240,859
未實現公允價值變動虧損	504,164
行使	(45,858)
到期日	(77,739)
轉換為報告貨幣	<u>27,264</u>
<b>截至2019年12月31日第三層級認股權證及衍生負債的公允價值</b>	<b><u>1,648,690</u></b>
發行	328,461
未實現公允價值變動收益	(272,327)
行使	(1,706,003)
轉換為報告貨幣	<u>1,179</u>
<b>截至2020年12月31日第三層級認股權證及衍生負債的公允價值</b>	<b><u>—</u></b>

---

## 財務資料

---

未實現公允價值變動虧損／(收益)及到期日在合併綜合虧損表中記錄為「認股權證及衍生負債的公允價值變動」。

認股權證及衍生負債的公允價值計量載於本[編纂]附錄一的會計師報告附註28，由申報會計師根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函呈報委聘準則第200號「就投資通函內過往財務資料發出的會計師報告」發出。申報會計師對我們於業績記錄期整體的歷史財務資料的意見，載於本[編纂]附錄一第I-2頁。

就歸類於公允價值計量第三級的認股權證及衍生負債的公允價值計量而言，聯席保薦人已進行有關盡職調查工作，包括但不限於：(i)審閱本[編纂]附錄一會計師報告中的相關附註及披露；(ii)與本公司及申報會計師討論估值方法，以及對分類為公允價值計量第三級的認股權證及衍生負債進行估值的主要依據及假設；(iii)審閱本公司聘請的外部估值師編製的估值分析；及(iv)獲得並審閱本公司聘請的外部估值師的資信。經考慮董事及申報會計師所做的工作以及聯合保薦人所進行的相關盡職調查後，聯合保薦人並無注意到任何情況而不同意董事及申報會計師對該等認股權證及衍生負債的估值。

### 經營業績主要組成部分概述

#### 收入

我們的收入包括車輛銷售及其他銷售和服務收入。我們於2019年12月開始交付理想ONE時開始確認車輛銷售收入。我們還確認外圍產品和服務的收入，包括嵌入式車輛銷售的產品和服務，例如充電樁、車輛互聯網連接服務、FOTA升級及對初始車主的延長使用壽命保修、獨立服務(例如我們的理想Plus會員資格)以及維護服務。

#### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括汽車銷售成本，如直接生產和材料成本、人工成本、製造費用(包括與生產相關的資產折舊)、運輸和物流成本，以及估計的保修成本儲備。

#### 營業費用

我們的營業費用包括研發費用以及銷售、一般及管理費用。



---

## 財務資料

---

### 研發費用

我們的研發費用包括(i)研發團隊的僱員薪酬，包括薪金、獎金及其他福利；(ii)設計及開發費用，主要包括諮詢費、校驗和測試費用；(iii)折舊以及用於我們研發活動的設備與軟件的攤銷費用，及(iv)租金及其他費用。研發成本於產生時支銷。

### 銷售、一般及管理費用

我們的銷售、一般及管理費用包括(i)除研發團隊外的僱員薪酬，包括薪金、花紅及其他福利；(ii)市場營銷及推廣費用；(iii)主要與我們辦事處、零售門店以及交付及服務中心相關的租金及相關費用，(iv)主要與租賃裝修、生產開始前的廠房建設、設施及設備有關的折舊及攤銷費用，及(v)辦公用品和其他費用。

### 利息支出

利息支出指與我們債務有關的應計利息，包括可轉換債務、生廠工廠的融資租賃、應付擔保票據及借款。

### 投資收益淨額

投資收益主要包括短期投資收益和長期投資的公允價值變動。

### 匯兌(損失)/收益，淨額

匯兌(損失)/收益，淨額表示因匯率波動而產生的虧損或收益。

### 權益法投資損失

權益法投資損失主要包括我們應佔合營企業被投資方的虧損。

### 認股權證及衍生負債的公允價值變動

認股權證及衍生負債的公允價值變動包括在我們的B-3輪融資及C輪融資期間發行的認股權證之公允價值變動，以及從優先股分立的換股特徵。

---

## 財務資料

---

### 稅項

#### 開曼群島

開曼群島目前不對個人或公司基於毛利、收入、收益或增值進行徵稅，亦不徵收繼承稅或遺產稅。除印花稅外，開曼群島政府對我們徵收的其他稅項並不重大，而印花稅可能適用於在開曼群島簽立或在開曼群島管轄範圍內遞交的文據。此外，開曼群島並無就股利支付徵收預扣稅。

#### 香港

我們在香港註冊成立的附屬公司Leading Ideal HK Limited，因其在香港經營產生的應課稅收入，須繳納16.5%的香港利得稅。根據香港稅法，我們在香港的附屬公司豁免就我們在國外獲得的收入繳納香港所得稅。此外，我們香港附屬公司向我們支付的股利毋需繳納任何香港預扣稅。

#### 中國

北京車和家符合中華人民共和國企業所得稅法的高新技術企業資格，並享有15%的優惠企業所得稅稅率，而其他中國公司則需按25%的統一稅率繳納企業所得稅。企業所得稅是根據實體的全球收入（根據中國稅法及會計準則確定）計算。

我們的汽車銷售須繳納13%的增值稅，其中減去我們已支付或承擔的增值稅。根據中國法律，我們還須繳納增值稅附加費。

我們位於中國的中國附屬公司向香港附屬公司支付的股利將須繳納10%的預扣稅率，除非香港附屬公司滿足《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》中的所有要求，並獲得相關稅務機構的批准，在此情況下，支付予香港附屬公司的股利將按5%的標準稅率繳納預扣稅。自2015年11月1日起，上述批准要求已被廢止，惟香港實體仍需向相關稅務機構提交申請，並且倘根據隨後由相關稅務機構對申請文件進行的審核而拒絕5%的優惠稅率，則應繳納逾期稅項。

## 財務資料

如果根據《中華人民共和國企業所得稅法》，我們在開曼群島的控股公司或在中國境外的任何附屬公司被視為「居民企業」，則其在全球範圍內的收入須按25%的稅率繳納企業所得稅。請參閱「風險因素—與在中國經商有關的風險—倘若我們就中國所得稅而言被歸類為中國居民企業，該分類可能引致不利於我們及我們的非中國股東或存託人的稅務結果」。

### 經營業績

下表載列我們於所示期間的合併經營業績概要。此資料應與本[編纂]其他章節包含的合併財務報表及相關附註一併閱讀。任何期間的經營業績不一定表明我們的未來趨勢。

	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	美元	人民幣	人民幣	美元
				(以千計)			(未經審計)
收入：							
—車輛銷售	-	280,967	9,282,703	1,416,817	841,058	3,463,673	528,660
—其他銷售和服務	-	3,400	173,906	26,543	10,617	111,528	17,022
收入總額	-	<b>284,367</b>	<b>9,456,609</b>	<b>1,443,360</b>	<b>851,675</b>	<b>3,575,201</b>	<b>545,682</b>
銷售成本 <sup>(1)</sup> ：							
—車輛銷售	-	(279,555)	(7,763,628)	(1,184,961)	(769,996)	(2,878,994)	(439,420)
—其他銷售和服務	-	(4,907)	(143,642)	(21,924)	(13,391)	(79,474)	(12,130)
銷售成本總額	-	<b>(284,462)</b>	<b>(7,907,270)</b>	<b>(1,206,885)</b>	<b>(783,387)</b>	<b>(2,958,468)</b>	<b>(451,550)</b>
(虧損)/毛利總額	-	<b>(95)</b>	<b>1,549,339</b>	<b>236,475</b>	<b>68,288</b>	<b>616,733</b>	<b>94,132</b>
營業費用：							
—研發費用 <sup>(1)</sup>	(793,717)	(1,169,140)	(1,099,857)	(167,871)	(189,690)	(514,500)	(78,528)
—銷售、一般及管理費用 <sup>(1)</sup>	(337,200)	(689,379)	(1,118,819)	(170,765)	(112,761)	(509,924)	(77,830)
營業費用總額	<b>(1,130,917)</b>	<b>(1,858,519)</b>	<b>(2,218,676)</b>	<b>(338,636)</b>	<b>(302,451)</b>	<b>(1,024,424)</b>	<b>(156,358)</b>

## 財務資料

	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	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
經營虧損	(1,130,917)	(1,858,614)	(669,337)	(102,161)	(234,163)	(407,691)	(62,226)
其他(支出)/收入：							
利息支出	(63,467)	(83,667)	(66,916)	(10,213)	(19,635)	(14,582)	(2,226)
利息收入	3,582	30,256	41,316	6,306	7,595	29,694	4,532
投資收益/(虧損)，淨額	68,135	49,375	213,600	32,602	(23,770)	148,778	22,708
權益法投資損失	(35,826)	(162,725)	(2,520)	(385)	(420)	(322)	(49)
匯兌(損失)/收益，淨額	(3,726)	31,977	(6,719)	(1,026)	1,970	(93,494)	(14,270)
認股權證及衍生負債公允價值變動	—	(426,425)	272,327	41,565	176,283	—	—
其他，淨額	(3,077)	1,949	29,372	4,483	654	3,605	550
稅前虧損	<u>(1,165,296)</u>	<u>(2,417,874)</u>	<u>(188,877)</u>	<u>(28,829)</u>	<u>(91,486)</u>	<u>(334,012)</u>	<u>(50,981)</u>
淨虧損	<u><u>(1,532,318)</u></u>	<u><u>(2,438,536)</u></u>	<u><u>(151,657)</u></u>	<u><u>(23,148)</u></u>	<u><u>(77,113)</u></u>	<u><u>(359,967)</u></u>	<u><u>(54,943)</u></u>

附註：

(1) 股份支付薪酬費用分配如下：

	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	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
銷售成本	—	—	1,515	231	—	6,209	948
研發費用	—	—	60,789	9,278	—	116,609	17,798
銷售、一般及管理費用	—	—	80,491	12,285	—	60,110	9,175
合計	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>142,795</u>	<u>21,794</u>	<u>—</u>	<u>182,928</u>	<u>27,921</u>

---

## 財務資料

---

### 經營業績的定期比較

#### 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

由於汽車銷量的增長，我們的收入總額由截至2020年3月31日止三個月的人民幣851.7百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣36億元(545.7百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月車輛銷售收入為人民幣35億元(528.7百萬美元)，而截至2020年3月31日止三個月為人民幣841.1百萬元。有關增加主要歸因於我們銷售網絡不斷擴大，使車輛交付量增加。截至2021年3月31日止三個月其他銷售和服務收入為人民幣111.5百萬元(17.0百萬美元)，而截至2020年3月31日止三個月為人民幣10.6百萬元。有關增加主要歸因於汽車累計銷量的增加，使充電樁、配件及服務的銷售亦隨之增加。

##### 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783.4百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣30億元(451.6百萬美元)，主要由於汽車銷量增加。

##### 毛利

由於上述原因，我們的毛利由截至2020年3月31日止三個月的人民幣68.3百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣616.7百萬元(94.1百萬美元)。車輛銷售的毛利由截至2020年3月31日止三個月的人民幣71.1百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣584.7百萬元(89.2百萬美元)。截至2021年3月31日止三個月其他銷售及服務的毛利為人民幣32.1百萬元(4.9百萬美元)，而截至2020年3月31日止三個月的毛虧損為人民幣2.8百萬元。截至2021年3月31日止三個月的毛利增加主要歸因於汽車交付增加及配件及服務銷量增加(與汽車累計銷量上升一致)，受益於規模經濟而毛利率上升。

##### 研發費用

我們的研發費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣189.7百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣514.5百萬元(78.5百萬美元)，主要歸因於(i) 2021年1月授予的增量股票期權公允價值更高導致所產生的股份支付薪酬費用增加，而2020年第一季度未就具有服務條件及IPO相關的績效條件的股票期權確認股份支付薪酬費用；(ii)我們下一個車型研發活動增加；及(iii)僱員人數增加。除股份支付薪酬費用的影響外，我們的研發費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣189.7百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣397.9百萬元(60.7百萬美元)。

---

## 財務資料

---

### 銷售、一般及管理費用

我們的銷售、一般及管理費用由截至2020年3月31日止三個月的人民幣112.8百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣509.9百萬元(77.8百萬美元)，主要驅動因素為(i)營銷及促銷活動增加；(ii)隨著我們銷售網絡的擴大，僱員人數及租金支出增加；及(iii)股份支付薪酬費用增加。

### 經營虧損

由於上述原因，經營虧損由截至2020年3月31日止三個月的人民幣234.2百萬元增至截至2021年3月31日止三個月的人民幣407.7百萬元(62.2百萬美元)。

### 利息支出

我們的利息支出由截至2020年3月31日止三個月的人民幣19.6百萬元減至截至2021年3月31日止三個月的人民幣14.6百萬元(2.2百萬美元)，主要歸因於2020年6月公司貸款本金減少。

### 投資收益／(虧損)，淨額

由於我們投資的若干股本證券的公允價值下降，截至2020年3月31日止三個月，我們錄得投資損失淨額人民幣23.8百萬元，而截至2021年3月31日止三個月則錄得投資收益淨額人民幣148.8百萬元(22.7百萬美元)，主要歸因於我們投資的理財產品範圍大幅增加。

### 匯兌(損失)／收益，淨額

截至2021年3月31日止三個月，我們錄得匯兌損失淨額人民幣93.5百萬元(14.3百萬美元)，而截至2020年3月31日止三個月則錄得匯兌收益淨額人民幣2.0百萬元，主要歸因於匯率波動。

### 認股權證及衍生負債公允價值變動

截至2020年3月31日止三個月，我們確認認股權證及衍生負債公允價值收益人民幣176.3百萬元，且於2020年7月在美國首次公開發售完成後該等認股權證及衍生負債已獲行使或作廢。

---

## 財務資料

---

### 淨虧損

由於上述原因，我們在截至2021年3月31日止三個月產生淨虧損人民幣360.0百萬元（54.9百萬美元），而在截至2020年3月31日止三個月淨虧損為人民幣77.1百萬元。

### 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

我們於2019年12月開始交付理想ONE，使2020年成為我們開始交付汽車後的第一個完整年度。由於汽車銷量的增長，我們的收入總額由2019年的人民幣284.4百萬元增至2020年的人民幣95億元（14億美元）。2020年車輛銷售收入為人民幣93億元（14億美元），而2019年為人民幣281.0百萬元。2020年其他銷售和服務收入為人民幣173.9百萬元（26.5百萬美元），而2019年為人民幣3.4百萬元。

#### 銷售成本

我們的銷售成本由2019年的人民幣284.5百萬元增至2020年的人民幣79億元（12億美元），主要由於直接生產及材料成本、人工成本、製造費用、運輸及物流成本的增加，以及估計保修成本的儲備。銷售成本的增加是由於汽車銷量的增加。

#### (虧損)／毛利總額

由於上述原因，我們在2020年產生毛利人民幣15億元（236.5百萬美元），而在2019年產生毛虧損人民幣0.1百萬元。2020年車輛銷售的毛利為人民幣15億元（231.9百萬美元），而2019年的毛利為人民幣1.4百萬元。2020年其他銷售及服務的毛利為人民幣30.3百萬元（4.6百萬美元），而2019年的毛虧損為人民幣1.5百萬元。2020年毛利增加主要歸因於汽車交付增加及配件及服務銷量增加（與汽車累計銷量上升一致），受益於規模經濟而毛利率上升。

#### 研發費用

我們的研發費用由2019年的人民幣12億元減至2020年的人民幣11億元（167.9百萬美元），主要歸因於我們為準備生產理想ONE而在2019年產生更高的校驗和測試費用，從而導致設計和開發支出由人民幣603.3百萬元減至人民幣406.2百萬元（62.3百萬美元），惟部分被僱員補償支出由人民幣461.9百萬元增至人民幣580.2百萬元（88.6百萬美元）所抵銷，其歸因於確認與授予僱員的購股權相關的股份支付薪酬費用（具有服

---

## 財務資料

---

務條件及與我們在美國的首次公開發售相關的績效條件)以及僱員人數增加。除股份支付薪酬費用的影響外，我們的研發費用由2019年的人民幣12億元減至2020年的人民幣10億元(158.6百萬美元)。

### **銷售、一般及管理費用**

我們的銷售、一般及管理費用由2019年的人民幣689.4百萬元增至2020年的人民幣11億元(170.8百萬美元)，主要歸因於(i)僱員薪酬由人民幣238.4百萬元增至人民幣449.1百萬元(68.5百萬美元)，此乃由於僱員人數增加及確認與授予僱員的購股權相關的股份支付薪酬費用(具有服務條件及與我們在美國的首次公開發售相關的績效條件)；(ii)由於市場營銷和推廣活動增加，市場營銷和推廣費用由人民幣176.4百萬元增至人民幣264.8百萬元(40.4百萬美元)，及(iii)租金和相關費用由人民幣78.9百萬元增至人民幣162.9百萬元(24.9百萬美元)，其用作擴大我們的零售門店、交付及服務中心網絡。

### **經營虧損**

由於上述原因，經營虧損由2019年的人民幣19億元減少至2020年的人民幣669.3百萬元(102.2百萬美元)。

### **利息支出**

我們的利息支出由2019年的人民幣83.7百萬元減至2020年的人民幣66.9百萬元(10.2百萬美元)，主要由於2019年7月將可轉換債券轉換為優先股，以及2020年6月公司貸款的本金減少。

### **投資收益淨額**

我們的投資收益淨額由2019年的人民幣49.4百萬元大幅增至2020年的人民幣213.6百萬元(32.6百萬美元)，主要是由於我們對理財產品的投資規模增加所致。

### **權益法投資損失**

我們權益法投資損失由2019年的人民幣162.7百萬元大幅減至2020年的人民幣2.5百萬元(38.46萬美元)。2019年的金額主要歸屬於我們於一間合營企業被投資方的股權，由於截至2019年12月31日該項投資的賬面值已下降至零，因此我們在2020年未產生應佔該投資虧損。



---

## 財務資料

---

### 匯兌(損失)/收益，淨額

2020年，我們錄得匯兌損失淨額人民幣6.7百萬元(1.0百萬美元)，而2019年則錄得匯兌收益淨額人民幣32.0百萬元，主要是由於匯率波動所致。

### 認股權證及衍生負債公允價值變動

2020年，我們錄得認股權證及衍生工具公允價值收益人民幣272.3百萬元(41.6百萬美元)，而2019年的認股權證及衍生工具公允價值虧損為人民幣426.4百萬元，主要是由於本公司公允價值變動及優先股股東行使認股權證與轉換權的可能性降低。

### 淨虧損

由於上述原因，我們在2020年產生淨虧損人民幣151.7百萬元(23.1百萬美元)，而在2019年淨虧損為人民幣24億元。

## 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

### 收益

我們在2019年12月開始交付理想ONE時開始產生收入。我們在2019年錄得車輛銷售收入人民幣281.0百萬元，其他銷售和服務收入人民幣3.4百萬元。

### 銷售成本

我們於2019年的銷售成本為人民幣284.5百萬元，主要包括物料成本、生產成本及與理想ONE的銷售有關的估計保修成本儲備。

### 毛虧損

基於上述原因，我們於2019年錄得毛虧損人民幣0.1百萬元。

### 研發費用

我們的研發費用由2018年的人民幣793.7百萬元增加47.3%至2019年的人民幣12億元，主要由於(i)我們為準備和開始生產理想ONE而造成2019年校驗和測試費用增加，從而導致設計和開發支出由人民幣423.7百萬元增至人民幣603.3百萬元，及(ii)隨著研發部門的擴大，僱員薪酬支出由人民幣311.2百萬元增至人民幣461.9百萬元。

---

## 財務資料

---

### 銷售、一般及管理費用

我們的銷售、一般及管理費用由2018年的人民幣337.2百萬元大幅增至2019年的人民幣689.4百萬元，主要是由於(i)市場營銷及推廣開支由人民幣35.1百萬元增至人民幣176.4百萬元，主要原因是隨著我們零售門店的擴張，試駕車和展廳車輛的數量增加；(ii)由於相關僱員數量的增加，僱員薪酬支出由人民幣171.9百萬元增至人民幣238.4百萬元，及(iii)租金及相關開支由人民幣13.7百萬元增至人民幣78.9百萬元，此乃由於我們的零售門店及交付及服務中心網絡的擴大所致。

### 經營虧損

由於上述原因，我們於2019年錄得經營虧損人民幣19億元，而2018年為人民幣11億元。

### 利息支出

我們的利息支出由2018年的人民幣63.5百萬元增加31.8%至2019年的人民幣83.7百萬元，主要由於我們2019年的債務增加，包括2019年第一季度發行本金總額為25.0百萬美元的可轉換債券，及應付有抵押票據的攤銷債務折讓。

### 投資收益淨額

我們的投資收益淨額由2018年的人民幣68.1百萬元大幅減至2019年的人民幣49.4百萬元，主要由於我們對理財產品的投資規模減少，部分被長期投資的公允價值變動增加所抵銷。

### 權益法投資損失

我們權益法投資損失由2018年的人民幣35.8百萬元大幅增至2019年的人民幣162.7百萬元，主要歸因於我們持有被投資公司(或被投資公司A)的股權。截至2019年12月31日止年度，被投資公司A決定放棄其業務，導致部分資產出現重大的潛在減值損失，以及我們的淨虧損份額超過被投資公司A的期初賬面值。因此，我們在被投資公司A的投資賬面值減至零的情況下，確認被投資公司A的淨虧損份額人民幣160.6百萬元。請參閱本[編纂]附錄一會計師報告所載的合併財務報表附註13。

## 財務資料

### 匯兌(損失)/收益，淨額

我們於2019年錄得匯兌收益淨額人民幣32.0百萬元，而2018年錄得匯兌損失淨額人民幣3.7百萬元，主要歸因於2019年匯率的波動。

### 認股權證及衍生負債公允價值變動

我們於2019年錄得認股權證及衍生負債公允價值變動虧損人民幣426.4百萬元，這是由於本公司公允價值上升導致認股權證及衍生負債公允價值增加所致。

### 淨虧損

由於上述原因，我們於2019年產生淨虧損人民幣24億元，而2018年為人民幣15億元。

### 若干關鍵資產負債表項目的討論

下表載列截至所示日期從我們的合併資產負債表中選擇的資料，其摘錄自本[編纂]附錄一包含的經審計合併財務報表。

	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	美元	人民幣	美元
	(以千計)					
流動資產總額	2,294,340	5,065,839	31,391,109	4,791,218	32,334,910	4,935,272
非流動資產總額	3,486,600	4,447,583	4,982,167	760,426	5,409,231	825,610
<b>資產總額</b>	<b>5,780,940</b>	<b>9,513,422</b>	<b>36,373,276</b>	<b>5,551,644</b>	<b>37,744,141</b>	<b>5,760,882</b>
流動負債總額	1,749,373	4,679,720	4,309,221	657,715	5,549,605	847,036
非流動負債總額	1,228,303	252,571	2,260,458	345,012	2,461,876	375,755
<b>負債總額</b>	<b>2,977,676</b>	<b>4,932,291</b>	<b>6,569,679</b>	<b>1,002,727</b>	<b>8,011,481</b>	<b>1,222,791</b>
夾層權益總額	5,199,039	10,255,662	-	-	-	-
股東(虧損)/權益總額	(2,395,775)	(5,674,531)	29,803,597	4,548,917	29,732,660	4,538,091
<b>負債、夾層權益及股東(虧損)/權益總額</b>	<b>5,780,940</b>	<b>9,513,422</b>	<b>36,373,276</b>	<b>5,551,644</b>	<b>37,744,141</b>	<b>5,760,882</b>

## 財務資料

下表載列我們於所示日期的流動資產及流動負債。

	截至12月31日				截至3月31日		截至5月31日	
	2018年	2019年	2020年		2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
			(以千計)				(未經審計)	
<b>流動資產：</b>								
現金及現金等價物	70,192	1,296,215	8,938,341	1,364,258	6,070,720	926,573	7,889,153	1,204,120
受限制現金	25,000	140,027	1,234,178	188,372	2,111,642	322,300	2,129,706	325,057
定期存款及短期投資	859,913	2,272,653	19,701,382	3,007,017	22,175,797	3,384,688	24,902,415	3,800,851
應收賬款	-	8,303	115,549	17,636	114,456	17,469	117,855	17,988
存貨	155	518,086	1,048,004	159,957	1,383,740	211,200	1,106,115	168,826
預付款項及其他流動資產	1,318,040	812,956	353,655	53,978	478,555	73,042	620,167	94,656
持有待售資產，流動	21,040	17,599	-	-	-	-	-	-
<b>流動資產總額</b>	<b>2,294,340</b>	<b>5,065,839</b>	<b>31,391,109</b>	<b>4,791,218</b>	<b>32,334,910</b>	<b>4,935,272</b>	<b>36,765,411</b>	<b>5,611,498</b>
<b>流動負債：</b>								
短期借款	20,000	238,957	-	-	-	-	-	-
應付賬款及應付票據	337,107	624,666	3,160,515	482,389	4,311,223	658,021	4,270,698	651,836
應付關聯方款項	5,747	9,764	19,206	2,931	16,135	2,463	11,544	1,762
遞延收益，流動	-	56,695	271,510	41,441	235,131	35,888	249,868	38,137
經營租賃負債，流動	41,904	177,526	210,531	32,133	244,962	37,389	301,064	45,951
融資租賃負債，流動	66,111	360,781	-	-	-	-	-	-
認股權證及衍生負債	-	1,648,690	-	-	-	-	-	-
預提費用及其他流動負債	1,272,126	867,259	647,459	98,821	742,154	113,275	949,606	144,938
可轉換債務，流動	-	692,520	-	-	-	-	-	-
持有待售負債，流動	6,378	2,862	-	-	-	-	-	-
<b>流動負債總額</b>	<b>1,749,373</b>	<b>4,679,720</b>	<b>4,309,221</b>	<b>657,715</b>	<b>5,549,605</b>	<b>847,036</b>	<b>5,782,780</b>	<b>882,624</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>544,967</b>	<b>386,119</b>	<b>27,081,888</b>	<b>4,133,503</b>	<b>26,785,305</b>	<b>4,088,236</b>	<b>30,982,631</b>	<b>4,728,874</b>

我們的流動資產淨額由截至2020年12月31日的人民幣271億元（41億美元）小幅減至截至2021年3月31日的人民幣268億元（41億美元），主要由於應付原材料款項及應付票據增加人民幣12億元，歸因於我們業務的擴展，部分被(i)存貨增加人民幣335.7百萬元，歸因於我們業務的擴展；(ii)現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資增加人民幣484.3百萬元，主要歸因於經營活動的淨現金流為正；及(iii)預付款項及其他流動資產增加人民幣124.9百萬元，主要歸因於可抵扣進項增值稅增加及向供應商作出的預付款項增加所抵銷。

## 財務資料

我們的流動資產淨額由截至2019年12月31日的人民幣386.1百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣271億元(41億美元)，主要是由於(i)定期存款及短期投資增加人民幣174億元；(ii)現金及現金等價物增加人民幣76億元；(iii)受限制現金增加人民幣11億元；及(iv)認股權證及衍生負債減少人民幣16億元，但部分被應付賬款及應付票據增加人民幣25億元所抵銷。

我們的流動資產淨額由截至2018年12月31日的人民幣545.0百萬元減至截至2019年12月31日的人民幣386.1百萬元，主要是由於(i)認股權證及衍生負債增加人民幣16億元；(ii)可轉換債務，流動增加人民幣692.5百萬元；及(iii)與原材料預付款有關的預付款及其他流動資產減少人民幣505.1百萬元，部分被(y)定期存款及短期投資增加人民幣14億元，主要歸因於在中國及海外主要銀行購買的可贖回及低風險投資產品及定期存款增加；及(z)現金及現金等價物增加人民幣12億元所抵銷，主要歸因於2019年B3輪及C輪可轉換可贖回優先股融資的現金所得款項。

### 現金及現金等價物

現金及現金等價物指存入銀行或其他金融機構的手頭現金、定期存款及高流動性投資，其提取和使用不受限制，且原始期限為三個月或更短。我們的現金及現金等價物由截至2018年12月31日的人民幣70.2百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣13億元，主要由於2019年B3輪及C輪可轉換可贖回優先股融資的現金所得款項，進一步增至截至2020年12月31日的人民幣89億元(14億美元)，主要由於D輪可轉換可贖回優先股融資、美國首次公開發售及後續增發所得現金款項，隨後減至截至2021年3月31日的人民幣61億元(926.6百萬美元)，主要由於受限制現金、定期存款及短期投資增加。

### 受限制現金

受限制現金主要包括(i)存放在指定銀行賬戶中的用於開具信用證、銀行擔保及銀行承兌匯票的抵押存款；及(ii)存放在指定銀行賬戶中的存款，用以償還應付票據。我們的受限制現金由截至2018年12月31日的人民幣25.0百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣140.0百萬元，進一步增至截至2020年12月31日的人民幣12億元(188.4百萬美元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣21億元(322.3百萬美元)，主要由於在指定銀行賬戶持有的存款(開具信用證、銀行保函及銀行承兌匯票)增加所致。

## 財務資料

### 定期存款及短期投資

定期存款指存入銀行的餘額，其原始期限超過三個月但少於一年。短期投資主要包括對按浮動利率且於一年內到期的金融工具的投資。就現金管理及風險管控方面而言，我們分散投資組合，主要自聲譽良好的金融機構購買低風險產品，優先選擇流動性高的產品。我們於初始確認日選擇了公允價值法，後續按公允價值計量。公允價值的估計基於各金融機構提供的同類金融產品的期末報價。公允價值變動反映在合併綜合虧損表中的「投資收益／(損失)，淨額」。我們的定期存款及短期投資由截至2018年12月31日的人民幣859.9百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣23億元，進一步增至截至2020年12月31日的人民幣197億元(30億美元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣222億元(34億美元)，主要由於在中國和海外主要銀行購買的可贖回且低風險投資產品及定期存款增加。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，我們錄得於短期投資有關的收益分別為人民幣96.9百萬元、人民幣40.9百萬元、人民幣235.6百萬元(36.0百萬美元)、人民幣11.5百萬元及人民幣158.8百萬元(24.2百萬美元)。

### 應收賬款

我們的應收賬款主要包括代表用戶向政府收取的與政府補貼有關的車輛銷售款項。我們於2019年12月開始交付理想ONE，我們的應收賬款由截至2019年12月31日的人民幣8.3百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣115.5百萬元(17.6百萬美元)，原因是汽車累計交付量增加，而截至2021年3月31日保持穩定在人民幣114.5百萬元(17.5百萬美元)，是由於發佈理想ONE自2020年7月不再有資格享受政府補貼的通知。

下表載列截至所示日期我們應收賬款的賬齡分析(已扣除壞賬準備)：

	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
	(以千元計)			
三個月內	–	8,303	10,429	7,423
三個月至六個月	–	–	18,914	3,888
六個月至一年	–	–	77,903	65,767
一年以上	–	–	8,303	37,378
合計	–	<b>8,303</b>	<b>115,549</b>	<b>114,456</b>

## 財務資料

截至各所示期間末與政府補貼有關的應收賬款於2021年底到期，預計將於2022年根據相關政策及慣例集中收取，乃由於僅累計交付量超過10,000輛的車型方有資格申請政府補貼許可，而這可能需要一年多的時間來進行。對於我們於2019年開始至2020年4月22日獲得牌照的車輛，我們有資格就每輛車獲得人民幣10,000元。對於自2020年4月23日至7月22日獲得牌照的車輛，我們有資格就每輛車獲得人民幣8,500元。下表載列我們預期收取的政府補貼明細：

	獲得牌照 的車輛數量	每輛車的 政府補貼金額	待收取的 政府補貼總額
		(人民幣千元)	
自2019年至2020年4月22日	3,459	10.0	34,590
自2020年4月23日至7月22日	8,072	8.5	68,612
<b>合計</b>	<b>11,531</b>	<b>—</b>	<b>103,202</b>

截至2021年3月31日，基於預期信用損失方法，我們錄得應收賬款的信用損失人民幣315,000元。我們認為我們並無賬齡超過一年的應收賬款的收回問題。

### 存貨

我們的存貨主要包括待售汽車、原材料、在製品及日常用品。我們的存貨從截至2018年12月31日的人民幣155,000元增至截至2019年12月31日的人民幣518.1百萬元並進一步增至截至2020年12月31日的人民幣10億元(160.0百萬元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣14億元(211.2百萬元)，主要由於我們的業務擴張。

2020年我們的存貨周轉天數為36.2天，2021年第一季度為37.0天，由相關期間的期初及期末存貨結餘的算術平均數除以銷售成本再乘以指定年份或期間的天數得出。

截至2018年、2019年及2020年12月31日以及2021年3月31日，我們的存貨結餘的99.5%賬齡不足一年。截至2021年5月31日，我們截至2021年3月31日的存貨結餘的人民幣13億元或96.9%已出售或領用。

## 財務資料

### 預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產包括可抵扣進項增值稅、預付供應商款項、應收力帆控股貸款、應收力帆乘用車款項、預付租金及按金以及其他。我們的預付款項及其他流動資產由截至2018年12月31日的人民幣13億元減至截至2019年12月31日的人民幣813.0百萬元（主要由於向力帆控股償還貸款及因出售重慶智造汽車股份有限公司（或重慶智造）獲轉讓應收力帆乘用車款項），進一步減至截至2020年12月31日的人民幣353.7百萬元（54.0百萬美元）（主要由於汽車銷量增加令可抵扣進項增值稅減少及原材料的預付款項減少），且隨後增至截至2021年3月31日的人民幣478.6百萬元（73.0百萬美元），主要由於可抵扣進項增值稅增加及向供應商作出的付款增加。

### 短期借款

短期借款包括有抵押應付票據、有抵押借款及無抵押銀行貸款。我們的短期借款由截至2018年12月31日的人民幣20.0百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣239.0百萬元，主要由於人民幣113.9百萬元的有抵押應付票據及由常州生產基地二期非銷售及回租交易產生的有抵押借款人民幣94.6百萬元及人民幣30.0百萬元的無抵押銀行貸款的增加，且隨後減至截至2020年12月31日及2021年3月31日的零，主要由於償還應付有抵押票據和無抵押銀行貸款及由於2020年6月因到期日延長將有抵押借款重分類至非流動負債。

### 融資租賃負債，流動

截至2018年12月31日的融資租賃負債，流動來自收購重慶智造產生的若干不可轉讓融資租賃合約，其於收購前簽訂。該等負債於2019年經出售重慶智造後轉讓。截至2019年12月31日的融資租賃負債，流動指租賃常州生產基地的應付款項，其可以選擇於2020年12月31日前購買，並由於購買選擇權延長至2022年12月31日而於2020年被再分類為非流動負債。

### 認股權證及衍生負債

截至2019年12月31日的認股權證及衍生負債來自與優先股有關的認股權證及轉換特點，並採用公允價值入賬。截至2020年12月31日，該認股權證及衍生負債的賬面值減至零，主要由於美國首次公開發售完成後優先股股東行使轉換權。



---

## 財務資料

---

### 可轉換債務，流動

截至2019年12月31日的可轉換債務，流動指於一年內到期的來自武南的可轉換貸款，其因根據於2020年6月與武南簽訂的補充協議到期日延長至2022年6月30日而於2020年被再分類為非流動負債。詳情請參閱本[編纂]附錄一會計師報告所載合併財務報表附註17。

### 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據包括應付原材料款項及購買原材料和長期資產所產生的應付票據。我們的應付賬款及應付票據由截至2018年12月31日的人民幣337.1百萬元增至截至2019年12月31日的人民幣624.7百萬元，進一步增至截至2020年12月31日的人民幣32億元(482.4百萬元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣於43億元(658.0百萬元)，主要是由於應付原材料款項增加。

### 預提費用及其他流動負債

預提費用及其他流動負債主要包括應付薪金及福利、收購重慶智造的應付賬款、購置物業、廠房及設備的應付賬款、研發費用應付賬款、應付稅項及其他應付賬款。我們的預提費用及其他流動負債由截至2018年12月31日的人民幣13億元減至截至2019年12月31日的人民幣867.3百萬元，主要由於2019年收購重慶智造的對價付款，進一步減至截至2020年12月31日的人民幣647.5百萬元(98.8百萬元)，主要是由於購置物業、廠房及設備的應付賬款減少，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣742.2百萬元(113.3百萬元)，主要是由於就購買物業、廠房及設備以及遠期外匯及期權的應付款項以及其他應付款項增加。

### 經營租賃資產及負債

經營租賃主要包括土地使用權以及辦公室、零售門店、交付及服務中心租賃。就經營租賃而言，資產代表我們在租賃期內使用相關資產的權利，而租賃負債代表我們支付租賃所產生租金的義務。經營租賃使用權資產淨額由2018年12月31日的人民幣365.5百萬元增至2019年12月31日的人民幣510.2百萬元，進一步增至2020年12月31日的人民幣13億元(194.9百萬元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣13億元(203.3百萬元)，而經營租賃負債，非流動由2018年12月31日的人民幣223.3百萬元

---

## 財務資料

---

增至2019年12月31日的人民幣241.1百萬元，進一步增至2020年12月31日的人民幣10億元(156.5百萬美元)，並進一步增至截至2021年3月31日的人民幣11億元(161.2百萬美元)，主要由於我們的業務擴張，包括在理想ONE量產後於2020年開設新總部以及我們零售門店以及交付及服務中心的加速擴張。

### 流動資金及資本資源

截至2021年3月31日，我們擁有現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資人民幣304億元。我們的現金及現金等價物主要包括存放在銀行或其他金融機構的手頭現金、定期存款及高流動性投資，其可無限制提取或使用，原始期限為三個月或更短。

截至2020年12月31日止年度，我們的經營現金流為人民幣31億元(479.2百萬美元)，而截至2018年及2019年12月31日止年度分別為負人民幣13億元及人民幣18億元。我們截至2021年3月31日止三個月的營運現金流量為人民幣926.3百萬元(141.4百萬美元)，而截至2020年3月31日止三個月為負人民幣63.0百萬元。本次[編纂]後，我們可能決定通過額外融資以增加我們的流動性頭寸或增加我們的現金儲備，以用於未來的營運和投資。發行及出售額外股本將進一步稀釋我們股東的股權。負債的產生將導致固定義務的增加，並可能導致經營契約，從而限制我們的經營。我們無法向閣下保證，融資將以我們可以接受的金額或條款(如有)提供。

### 營運資金充足性聲明

鑒於於業績記錄期經營現金流由負轉正、流動資產淨額增加及經營虧損逐步收窄，且根據我們的現金流量預測並考慮到截至本[編纂]日期的手頭現金及現金等價物以及我們可用的財務資源(包括內部資金及[編纂]估計[編纂])，董事認為，我們擁有充足的營運資金滿足現時需求，即自本[編纂]日期起未來至少12個月的需求。

## 財務資料

### 現金流量

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	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	美元	人民幣	人民幣	美元
				(以千計)			(未經審計)
經營資產與負債變動前經營活 (所用)／所得現金流量淨額	(970,437)	(1,629,084)	65,242	9,958	(166,893)	157,022	23,967
經營資產與負債變動	(310,443)	(153,561)	3,067,838	468,244	103,309	767,433	117,133
已付利息	—	330	6,576	1,004	429	1,888	288
持續經營活動(所用)／ 所得現金淨額	(1,280,880)	(1,782,315)	3,139,656	479,206	(63,155)	926,343	141,388
非持續經營活動(所用)／ 所得現金淨額	(65,925)	(11,395)	148	23	148	—	—
經營活動(所用)／所得現金淨額	(1,346,805)	(1,793,710)	3,139,804	479,229	(63,007)	926,343	141,388
投資活動所用現金淨額	(191,512)	(2,574,836)	(18,737,725)	(2,859,935)	(181,417)	(2,892,396)	(441,466)
融資活動所得／(所用)現金淨額	1,108,658	5,655,690	24,710,697	3,771,589	(135,977)	—	—
匯率變動對現金、現金等價物 及受限制現金的影響	3,299	53,722	(376,646)	(57,487)	4,660	(24,104)	(3,679)
現金、現金等價物及受限制現金的 (減少)／增加淨額	(426,360)	1,340,866	8,736,130	1,333,396	(375,741)	(1,990,157)	(303,757)
年初／期初的現金、現金等價物 及受限制現金	521,883	95,523	1,436,389	219,234	1,436,389	10,172,519	1,552,630
年末／期末的現金、現金等價物及 受限制現金	95,523	1,436,389	10,172,519	1,552,630	1,060,648	8,182,362	1,248,873

## 財務資料

### 經營活動

截至2021年3月31日止三個月，經營活動所得現金淨額為人民幣926.3百萬元（141.4百萬元），主要歸因於我們經以下各項調整後的淨虧損人民幣360.0百萬元（54.9百萬元）：(i)非現金項目人民幣518.9百萬元（79.2百萬元），主要包括股份支付薪酬費用、外匯虧損以及折舊和攤銷；及(ii)經營資產及負債減少淨額人民幣767.4百萬元（117.1百萬元）。經營資產及負債減少淨額主要是由於應付賬款及應付票據增加人民幣11億元（162.7百萬元）、存貨增加人民幣330.3百萬元（50.4百萬元）及預付款項及其他流動資產增加人民幣124.8百萬元（19.0百萬元）。

應付賬款及應付票據增加主要歸因於我們的業務擴張以及當期我們生產的車輛數量增加令原材料購買量增加。存貨增加主要歸因於需求增加令產成品及原材料增加。預付款項及其他流動資產增加主要歸因於營銷活動及可抵扣增值稅增加。

截至2020年12月31日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣31億元（479.2百萬元），主要歸因於我們經以下因素調整後的淨虧損人民幣151.7百萬元（23.1百萬元）：(i)非現金項目人民幣237.8百萬元（36.3百萬元），主要包括折舊和攤銷以及股份支付薪酬費用，部分被認股權證及衍生負債的公允價值收益所抵銷；及(ii)經營資產及負債淨額減少人民幣31億元（468.2百萬元）。經營資產及負債淨額減少主要是由於應付賬款及應付票據增加人民幣25億元（386.2百萬元）、預付款項及其他流動資產減少人民幣459.3百萬元（70.1百萬元）、存貨增加人民幣516.9百萬元（78.9百萬元）及應收賬款增加人民幣107.2百萬元（16.4百萬元）。

應付賬款及應付票據增加主要歸因於我們的業務擴張以及當期我們生產的車輛數量增加令原材料購買量增加。預付款項及其他流動資產減少主要歸因於汽車累計銷量增加令可抵扣增值稅減少及我們與供應商議價的能力增強令原材料預付款減少。存貨增加主要歸因於對我們汽車的需求增加令產成品數量增加。應收賬款增加主要歸因於與汽車累計銷量增加有關的代表用戶收取的政府補貼增加。

截至2019年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣18億元，主要歸因於我們經以下因素調整後的淨虧損人民幣24億元：(i)非現金項目人民幣789.1百萬元，主要包括認股權證及衍生負債公允價值變動、權益法投資損失、折舊及攤銷；及(ii)經營資產及負債淨額增加人民幣153.6百萬元。經營資產及負債淨額增加主要是由

---

## 財務資料

---

於存貨增加人民幣510.5百萬元、預付款項及其他流動資產增加人民幣442.7百萬元、應付賬款及應付票據增加人民幣602.3百萬元、預提費用及其他流動負債增加人民幣116.3百萬元及遞延收入增加人民幣62.6百萬元。

存貨增加主要歸因於原材料及產成品量的增加，由於我們於2019年第四季度開始量產及交付汽車。應付賬款及應付票據增加主要歸因於原材料購買量增加。預付款項及其他流動資產增加主要歸因於原材料預付款及可抵扣增值稅增加。預提費用及其他流動負債增加主要歸因於營運開支及未履行訂單的可返還按金增加。遞延收入增加人民幣62.6百萬元主要歸因於未完成履約義務對應的交易價格及未履行訂單的不可退還按金增加。

截至2018年12月31日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣13億元，主要歸因於我們經以下因素調整後的淨虧損人民幣15億元：(i)非現金項目人民幣194.9百萬元，主要包括折舊及攤銷、利息支出、未變現投資收益及權益法投資損失；及(ii)經營資產及負債淨額增加人民幣310.4百萬元。經營資產及負債淨額增加主要是由於預付款項及其他流動資產增加人民幣200.4百萬元、其他非流動資產增加人民幣116.5百萬元、經營租賃資產及負債淨額增加人民幣98.9百萬元及預提費用及其他負債增加人民幣161.7百萬元。

預付款項及其他流動資產增加主要歸因於可抵扣增值稅增加（由於資本及經營開支增加，而2018年並未確認收入）。其他非流動資產增加主要歸因於日常用品按金及租賃按金增加。經營租賃資產及負債淨額增加主要歸因於土地使用權租賃付款。預提費用及其他流動負債增加主要歸因於研發費用及其他開支增加。

### 投資活動

截至2021年3月31日止三個月，投資活動所用現金淨額為人民幣29億元（441.5百萬美元）。這主要歸因於(i)我們在短期投資及定期存款的投資淨額人民幣25億元（381.7百萬美元）；及(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣356.1百萬元（54.4百萬美元）。

截至2020年12月31日止年度，投資活動使用現金淨額為人民幣187億元（29億美元）。這主要歸因於(i)我們在短期投資及定期存款的投資淨額人民幣180億元（27億美元）；及(ii)購買物業、廠房及設備以及無形資產人民幣675.2百萬元（103.1百萬美元）。

---

## 財務資料

---

截至2019年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣26億元。這主要歸因於(i)我們在短期投資及定期存款的投資淨額人民幣14億元；(ii)購買模具和工具、生產設施及租賃裝修人民幣952.9百萬元；(iii)與收購重慶智造汽車有限公司有關的付款人民幣560.0百萬元；及(iv)人民幣98.0百萬元的股權投資，部分被收回向重慶力帆控股有限公司提供的貸款之所得款項淨額人民幣490.0百萬元所抵銷。

截至2018年12月31日止年度，投資活動所用現金淨額為人民幣191.5百萬元。這主要歸因於(i)購買廠房、設備、工具及租賃裝修人民幣970.7百萬元；(ii)向重慶力帆控股有限公司提供貸款人民幣490.0百萬元；及(iii)股權投資人民幣213.3百萬元，部分被購買及提取短期投資的所得款項淨額人民幣15億元所抵銷。

### 融資活動

截至2021年3月31日止三個月，融資活動所得現金淨額為零。

截至2020年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣247億元(38億美元)，主要歸因於(i)在美國首次公開發售及同時進行的定向增發產生所得款項淨額人民幣110億元(17億美元)；(ii)我們後續增發的所得款項淨額人民幣100億元(15億美元)；及(iii)發行D輪可轉換可贖回優先股的所得款項淨額人民幣38億元(584.5百萬美元)，部分被償還短期借款人民幣144.7百萬元(22.1百萬美元)所抵銷。

截至2019年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣57億元，主要歸因於(i)向B-2輪可轉換可贖回優先股持有人收取應收款項、分別發行B-3輪可轉換可贖回優先股及C輪可轉換可贖回優先股的所得款項人民幣101.2百萬元、人民幣15億元及人民幣36億元；及(ii)發行借款及可轉換債務的所得款項分別為人民幣233.3百萬元及人民幣168.1百萬元。

截至2018年12月31日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣11億元，主要歸因於(i)發行B-1輪可轉換可贖回優先股及B-2輪可轉換可贖回優先股向持有人收取應收款項的所得款項人民幣285.0百萬元及人民幣688.8百萬元；及(ii)我們發行可轉換債務的所得款項人民幣150.0百萬元。

---

## 財務資料

---

### 資本開支

我們在2018年、2019年、2020年以及截至2020年及2021年3月31日止三個月的資本開支分別為人民幣970.7百萬元、人民幣952.9百萬元、人民幣675.2百萬元(103.1百萬美元)、人民幣122.1百萬元及人民幣356.1百萬元(54.4百萬美元)。在此期間，我們的資本開支主要用於購買廠房、設備、工具及租賃裝修，主要用作零售門店、交付及服務中心以及實驗室。我們擬通過股權及債務發售所得款項淨額、貸款融資、現有手頭現金以及車輛銷售現金來為未來的資本開支提供資金。我們預計，我們的資本開支水平將受到用戶對我們產品和服務的需求之影響。我們的營運歷史有限，這一事實意味著，我們所擁有的產品和服務需求的歷史數據有限。因此，我們未來的資本需求可能不確定，實際資本需求可能與我們當前預期有所不同。如果此次[編纂]及來自我們業務活動的現金不足以滿足未來的資本需求，我們將來可能需要尋求股權或債務融資。我們將繼續作出資本開支以支持我們業務的預期增長。

### 美國公認會計準則及國際財務報告準則對賬

務須注意，合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製，該準則與國際財務報告準則在若干方面有所區別。優先股、可轉換債務、租賃會計及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產為四個重大對賬項目。

## 財務資料

根據美國公認會計準則及國際財務報告準則編製之歷史財務資料的重大差異影響如下：

### 歸屬於理想汽車普通股股東的淨虧損於合併綜合虧損表中的對賬

	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
			(以千計)	(未經審計)	
根據美國公認會計準則申報的					
歸屬於理想汽車普通股					
股東的淨虧損	(1,849,638)	(3,281,607)	(791,985)	(233,732)	(359,967)
國際財務報告準則調整					
優先股	330,125	(1,054,423)	(29,965,125)	(343,126)	-
可轉換債務	13,523	(23,752)	1,170	(871)	-
租賃	(6,127)	(11,239)	(16,911)	(2,483)	(2,700)
以公允價值計量的投資	6,205	-	13,399	-	(12,198)
股份支付薪酬	-	(117,328)	117,328	(4,839)	-
發行成本	-	(9,488)	(28,737)	(3,665)	(6,498)
根據國際財務報告準則					
申報的歸屬於理想汽車					
普通股股東的淨虧損	<b>(1,505,912)</b>	<b>(4,497,837)</b>	<b>(30,670,861)</b>	<b>(588,716)</b>	<b>(381,363)</b>

### 本集團股東(虧損)/權益總額於合併資產負債表及母公司股東(虧損)/權益總額於母公司資產負債表的對賬

	截至12月31日			截至2021年
	2018年	2019年	2020年	3月31日
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
			(以千計)	
根據美國公認會計準則申報的				
股東(虧損)/權益總額	(2,395,775)	(5,674,531)	29,803,597	29,732,660
國際財務報告準則調整				
優先股	297,058	(750,037)	-	-
可轉換債務	13,018	(10,734)	-	-
租賃	(10,177)	(21,416)	(38,327)	(41,027)
以公允價值計量的投資	6,205	6,205	19,604	7,406
發行成本	-	(9,488)	-	(6,498)
根據國際財務報告準則				
申報的股東(虧損)/				
權益總額	<b>(2,089,671)</b>	<b>(6,460,001)</b>	<b>29,784,874</b>	<b>29,692,541</b>



---

## 財務資料

---

### 優先股

根據美國公認會計準則，證交會指引規定了夾層權益（暫時權益）的類別（金融負債及永久性權益類別除外）。該種「中間」類別旨在表明證券乃非永久性權益。我們將優先股分類為合併資產負債表中的夾層權益，並按公允價值（減去發行成本）進行初始記錄。自發行日期起至最早贖回日期期間，我們已確認各優先股贖回價值增加。

根據國際財務報告準則，尚無夾層或暫時權益類別之概念。我們指定優先股為按公允價值計量且其變動計入損益的金融負債，從而按公允價值進行初始確認。緊隨初始確認後，歸屬於優先股信用風險變動的優先股公允價值變動金額於其他綜合收入中確認，且優先股公允價值變動剩餘金額於損益中確認。

### 可轉換債務

根據美國公認會計準則，可轉換債務按攤銷成本呈列，其初始面值與償付金額的任何差額乃使用自發行日期起至到期日期止期間的有效利率方式確認為利息支出。

根據國際財務報告準則，我們的可轉換債務被指定為按公允價值計量且其變動計入損益，因此可轉換債務以公允價值進行初始確認。在初始確認後，我們認為，因於其他綜合收入中確認的可轉換債務的信用風險變動導致可轉換債務公允價值的變動金額並不重大。因此，可轉換債務的公允價值變動金額將於損益中確認。

### 租賃

根據美國公認會計準則，使用權資產攤銷及有關租賃負債的利息支出共同計為租賃開支，以於收入表中產生直線確認效應。

根據國際財務報告準則，使用權資產攤銷乃根據直線基準計量，而有關租賃負債的利息支出乃根據租賃負債按攤銷成本計量基準計量。

---

## 財務資料

---

### 以公允價值計量的投資

根據美國公認會計準則，由私營公司發行的可轉換可贖回優先股及具優先權的普通股並無可立即確定的公允價值，彼等可選為會計政策選擇。我們選擇計量替代方法來記錄該等股權投資，而無需以成本減去減值，並加上或減去可觀察的價格變動的後續調整來立即確定公允價值。

根據國際財務報告準則，該等投資被歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其以公允價值計量且公允價值變動於損益中確認。該等長期投資的公允價值變動於損益中確認。

### 股份支付薪酬

根據美國公認會計準則，合格首次公開發售成功後，於服務期內滿足表現目標的獎勵為表現歸屬條件。獎勵的公允價值不應包含歸屬條件的概率，而是僅於表現條件有望達成時方確認。滿足服務期條件購股權的累計股份支付薪酬費用於截至2020年12月31日止年度入賬。

根據國際財務報告準則，直至2019年12月31日及2020年3月31日，已滿足服務條件的購股權的累計股份支付薪酬費用，於與成功首次公開發售有關的業績條件變得更有可能是達成時分別於截至2019年12月31日止年度及截至2020年3月31日止三個月入賬。

### 發行成本

根據美國公認會計準則，直接歸屬於擬議或實際發行證券的具體增量發行成本或會於發售所得款項總額中遞延或扣除，並在權益中呈列為所得款項的扣減。

根據國際財務報告準則，當上市涉及現有股份及新股同時於資本市場發行時，該等發行成本採用不同的資本化標準，並按比例分配至現有股份與新股之間。因此，我們於損益中錄得與現有股份上市有關的發行成本。

### 債務

下表載列截至所示日期我們的金融債務明細。

## 財務資料

	截至12月31日				截至3月31日		截至5月31日	
	2018年	2019年	2020年		2021年		2021年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	美元	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)			
<b>流動：</b>								
短期借款	20,000	238,957	-	-	-	-	-	-
可轉換債務，流動	-	692,520	-	-	-	-	-	-
租賃負債	108,015	538,307	210,531	32,133	244,962	37,389	301,064	45,951
<b>小計</b>	<b>128,015</b>	<b>1,469,784</b>	<b>210,531</b>	<b>32,133</b>	<b>244,962</b>	<b>37,389</b>	<b>301,064</b>	<b>45,951</b>
<b>非流動：</b>								
長期借款	-	-	511,638	78,091	518,631	79,159	523,348	79,879
可轉換債務，非流動	644,602	-	-	-	-	-	5,382,485	821,528
租賃負債	583,701	241,109	1,392,136	212,481	1,428,485	218,029	1,504,445	229,623
<b>小計</b>	<b>1,228,303</b>	<b>241,109</b>	<b>1,903,774</b>	<b>290,572</b>	<b>1,947,116</b>	<b>297,188</b>	<b>7,410,278</b>	<b>1,131,030</b>
<b>合計</b>	<b>1,356,318</b>	<b>1,710,893</b>	<b>2,114,305</b>	<b>322,705</b>	<b>2,192,078</b>	<b>334,577</b>	<b>7,711,342</b>	<b>1,176,981</b>

截至2021年5月31日，我們未動用的銀行融資總額為人民幣28億元（424.3百萬美元），可以用於信用證及銀行承兌匯票。除以上所述者外，截至2021年5月31日，我們並無任何重大質押、抵押、債權、債券、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承諾、承兌負債（正常貿易票據除外）、承兌信用，不論有擔保、無擔保、有抵押或無抵押，或其他或然負債。

### 資產負債表外承擔及安排

我們尚未訂立任何資產負債表外財務擔保或其他資產負債表外承擔以擔保任何第三方的付款義務。我們尚未簽署任何以我們股份為掛鈎並被歸類為股東權益或未計入我們合併財務報表的衍生合約。此外，我們在轉移至未合併實體的資產中並無任何保留或或然權益，其可為該實體提供信貸、流動性或市場風險支持。我們並無於向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或為我們從事租賃、對沖或研發服務的未合併實體中擁有任何可變權益。

---

## 財務資料

---

### 重大關聯方交易

我們不時與關聯方訂立交易。有關我們於業績記錄期關聯方交易的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表附註30。

董事認為，於業績記錄期我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，且不會影響我們的經營業績或導致過往業績不能反映我們的未來表現。

### 控股公司架構

理想汽車是一家控股公司，自身並無任何實質業務。我們通過中國附屬公司和中國可變利益實體開展業務。因此，我們的股利支付能力在很大程度上取決於中國附屬公司支付的股利。如果我們現有的中國附屬公司或任何新組建的附屬公司將來自行產生債務，則控制其債務的工具可能限制其向我們支付股利的能力。此外，我們在中國的外資獨資附屬公司僅允許從中國會計準則和法規確定的保留盈利（如有）中向我們支付股利。根據中國法律，我們的各附屬公司和在中國的可變利益實體均須每年預留至少10%的除稅後利潤（如有），以撥付若干法定儲備金，直至該儲備金達至其註冊資本的50%。此外，我們在中國的各外資獨資附屬公司均可根據中國會計準則，將其部分除稅後利潤酌情分配給企業擴展基金、僱員獎金及福利基金，我們的各可變利益實體均可根據中國會計準則將其部分除稅後利潤酌情分配給全權委託盈餘基金。法定儲備金及全權委託盈餘基金不可分配為現金股利。國外獨資公司向中國匯出的股利須經國家外匯管理局指定的銀行審查。我們的中國附屬公司尚未派息，僅在產生累計利潤並達到法定儲備金要求後方可派發股利。

### 通貨膨脹

迄今為止，中國的通貨膨脹並未對我們的經營業績產生重大影響。根據中國國家統計局的數據，2018年、2019年及2020年12月居民消費價格指數的同比變動分別為1.9%、4.5%及0.2%。儘管過往我們並未受到通貨膨脹的重大影響，但我們無法保證我們將來不會受到中國較高的通貨膨脹率之影響。例如，由於較高的通貨膨脹，若干營業費用（如僱員薪酬和租金以及辦公室、零售門店以及交付及服務中心的相關費用）可能增加。此外，由於我們資產的很大部分由現金及現金等價物和短期投資組成，因此高通脹可能大大降低該等資產的價值及購買力。我們無法對沖中國較高的通貨膨脹風險。

---

## 財務資料

---

### 關於市場風險的定量和定性披露

#### 匯兌風險

我們的支出主要以人民幣計價，因此我們面臨與人民幣兌美元匯率變動有關的風險。我們面臨我們及我們附屬公司（其功能貨幣為美元）所持有的以人民幣計值的現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資，以及我們附屬公司（其功能貨幣為人民幣）所持有的以美元計值的現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及短期投資所產生美元匯率波動的影響。我們在我們認為適當的時候為降低匯兌風險而進行對沖交易。截至2021年3月31日止三個月，我們簽訂了遠期外匯及期權合約。截至2021年3月31日，衍生工具資產的賬面值為人民幣8.2百萬元，衍生工具負債的賬面值為人民幣25.5百萬元。該等衍生工具並不符合套期會計。此外，由於我們業務的價值主要以人民幣計值，而我們的A類普通股及美國存託股則分別以港元及美元交易，因此閣下對A類普通股及美國存託憑股的[編纂]價值將受到美元兌人民幣匯率之影響。

人民幣兌美元及其他貨幣的價值可能波動，並受（其中包括）政治和經濟狀況的變動以及中國政府採用的外匯政策的影響。2005年7月21日，中國政府修改了將人民幣與美元掛鈎之政策。取消與美元掛鈎的匯率後，人民幣在後續三年中對美元升值20%以上。在2008年7月至2010年6月期間，此升值停止，人民幣兌美元匯率仍處於窄幅波動。自2010年6月起，中國政府允許人民幣兌美元再次緩慢升值，人民幣升值幅度自2010年6月以來超過10%。2015年8月11日，中國人民銀行宣佈，計劃通過授權做市商向中國外匯交易中心（由中國人民銀行營運）提供比價，以改善人民幣兌美元的中間價，其參照前一天的銀行間外匯市場收盤價、外幣的供求情況以及主要國際貨幣的匯率變動。自2016年10月1日起，國際貨幣基金組織在其特別提款權貨幣籃子中增加人民幣。此類變動和未來的其他變動可能增加人民幣兌外幣交易價值的波動。中國政府可能對其匯率制度深化改革，包括將來使人民幣自由兌換。因此，很難預測市場力量或中國或美國政府的政策將來如何影響人民幣兌美元匯率。

如果我們需要將美元或其他貨幣兌換為人民幣以進行營運，則人民幣兌美元升值將對我們從兌換中獲得的人民幣金額產生不利影響。反之，如果我們決定將人民幣兌換成美元或其他貨幣，以支付給供應商或為我們的A類普通股或美國存託股支付股利或出於其他業務用途，則美元兌人民幣升值將對我們獲得的美元金額產生負面影響。

---

## 財務資料

---

### 利率風險

我們面臨的利率風險主要與餘下現金產生的利息收入有關，餘下現金主要以計息銀行存款和理財產品持有。生息工具具有一定程度的利率風險。我們並無因市場利率變動而面臨重大風險，我們亦無使用任何衍生金融工具來管理我們的利率風險。

我們或會將我們[編纂]投資於生息工具。固定利率和浮動利率生息工具的投資均具有一定程度的利率風險。由於利率上升，固定利率證券的公平市場價值可能受到不利影響，而倘利率下降，浮動利率證券的收益可能低於預期。

### 近期發佈的會計準則

與我們相關的近期發佈的會計聲明清單載於本[編纂]附錄一會計師報告的合併財務報表附註3中。

### 未經審計備考經調整有形資產淨額說明

下列根據《上市規則》第4.29條編製的未經審計備考經調整有形資產淨額報表，旨在說明[編纂]對我們截至2021年3月31日的有形資產淨額的影響，猶如[編纂]已在該日期發生。編製未經審計備考經調整有形資產淨額僅供說明用途，且基於其假設性質，未必真實反映倘[編纂]於截至2021年3月31日或在任何未來日期完成後我們的有形資產淨額。其乃基於本[編纂]附錄一會計師報告所載截至2021年3月31日的合併淨資產編製，並按如下所述進行調整。概無作出任何調整，以反映本集團於2021年3月31日後進行的任何交易結果或我們的其他交易。2021年4月，我們發行了將於2028年到期的本金總額為862.5百萬美元、年利率0.25%的可轉換優先票據。我們自2021年1月1日起已採納ASU 2020-06，且我們預計不會因轉換完成時選擇全部或部分以現金結算票據而在合併資產負債表內對該等票據的權益組成部分進行拆分。因此，可轉換優先票據的發行預計不會對我們的有形資產淨額產生任何重大影響。未經審計備考經調整有形資產淨額並不構成本[編纂]附錄一會計師報告的一部分。

## 財務資料

截至2021年 3月31日本公司 普通股股東應 佔本集團經 審計合併有形 資產淨額		截至2021年 3月31日本公司 普通股股東應 佔未經審計 備考經調整 有形資產淨額		未經審計備 考經調整每股 美國存託股 有形資產淨額		未經審計備 考經調整每股 美國存託股 有形資產淨額	
人民幣千元 (附註1)	[編纂]估計 [編纂] 人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	人民幣元 (附註4)	港元 (附註5)	港元 (附註5)	
按最高[編纂]每股 股份[編纂]計算	29,048,105	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附註：

- 截至2021年3月31日本公司普通股股東應佔本集團經審計合併有形資產淨額摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃基於截至2021年3月31日我們的經審計合併資產淨額人民幣29,732,660,000元計算，並就截至2021年3月31日的無形資產淨額人民幣684,555,000元予以調整。
- [編纂]估計[編纂]乃根據[編纂]股股份及指示性[編纂]每股[編纂]（經扣除我們於2021年3月31日後應付的[編纂]及貼現以及估計[編纂]費用）計算。然而，其中並未計及因[編纂]獲行使而配發及發行的任何股份、根據股份激勵計劃將授予的任何股份。
- 未經審計備考經調整每股有形資產淨額乃作出前段所述調整後按已發行[編纂]股股份（就該未經審計備考財務資料而言，不包括根據2021年計劃發行的108,557,400股A類普通股及為滿足2019年計劃和2020年計劃下未來行使股票期權的需要，2021年2月發行的33,366,988股庫存股）計算得出（假設[編纂]已於2021年3月31日完成）。然而，其中並未計及因[編纂]獲行使而配發及發行的任何股份、根據股份激勵計劃將授予的任何股份。
- 未經審計備考經調整每股美國存託股有形資產淨額乃作出前段所述調整後，基於一股美國存託股代表兩股股份計算得出。
- 就本未經審計備考經調整有形資產淨額而言，以人民幣列賬的結餘按人民幣1.0000元兌1.1866港元的匯率換算為港元。概不表示人民幣金額已經、可能已或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。

### 無重大不利變動

董事進行其認為適當的充分盡職調查及審慎周詳的考慮後確認，直至本文件日期，自2021年3月31日（即本文件附錄一所載會計師報告呈報期間的最後日期）以來我們的財務或貿易狀況或前景並未出現重大不利變動，以及自2021年3月31日起，並無發生任何對本文件附錄一會計師報告所載資料造成重大影響的事件。

### 根據《上市規則》第13.13至13.19條須作出的披露

董事確認，截至最後實際可行日期，除本文件所披露者外，概無任何須根據《上市規則》第13.13至13.19條的規定予以披露的情況。