

XPeng Inc.  
小鵬汽車有限公司\*

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限公司)

紐交所代號：XPEV

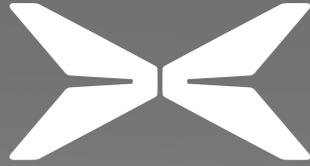
港交所代號：9868



2021 年度報告

\* 僅供識別





## 目錄

2	四年財務摘要
3	主要業績
6	前瞻性陳述
7	業務
39	風險因素
115	管理層討論及分析
140	董事及高級管理層
146	董事會報告
185	企業管治報告
201	獨立核數師報告
207	合併資產負債表
210	合併全面虧損表
212	合併股東(虧絀)權益變動表
214	合併現金流量表
217	合併財務報表附註
323	公司資料
325	釋義

## 四年財務摘要

### 合併全面虧損表

	2018年	截至12月31日止年度		2021年
		2019年	2020年	
		(人民幣千元)		
總收入	9,706	2,321,219	5,844,321	<b>20,988,131</b>
總銷售成本	(12,067)	(2,879,360)	(5,578,332)	<b>(18,365,576)</b>
毛(虧損)溢利	(2,361)	(558,141)	265,989	<b>2,622,555</b>
經營開支總額	(1,693,760)	(3,234,727)	(4,646,555)	<b>(9,419,700)</b>
經營虧損	(1,694,634)	(3,780,574)	(4,293,736)	<b>(6,579,405)</b>
除所得稅開支前虧損	(1,398,823)	(3,691,672)	(2,730,762)	<b>(4,837,106)</b>
淨虧損	(1,398,823)	(3,691,673)	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
XPeng Inc. 普通股股東應佔淨虧損	(2,254,864)	(4,642,754)	(4,889,729)	<b>(4,863,096)</b>
XPeng Inc. 普通股股東應佔全面虧損總額	(1,401,803)	(3,694,641)	(3,456,418)	<b>(5,781,264)</b>

### 合併資產負債表

	2018年	截至12月31日		2021年
		2019年	2020年	
		(人民幣千元)		
<b>資產</b>				
流動資產總額	6,109,043	4,960,650	39,679,278	<b>48,830,736</b>
非流動資產總額	1,564,145	4,290,715	5,027,501	<b>16,820,566</b>
資產總額	7,673,188	9,251,365	44,706,779	<b>65,651,302</b>
<b>負債</b>				
流動負債總額	972,986	3,297,691	7,837,263	<b>18,012,664</b>
非流動負債總額	1,905,954	3,090,626	2,439,707	<b>5,492,060</b>
負債總額	2,878,940	6,388,317	10,276,970	<b>23,504,724</b>
<b>股東(虧絀)權益</b>				
股東(虧絀)權益總額	(2,185,225)	(6,830,430)	34,429,809	<b>42,146,578</b>

## 主要業績

### 截至2021年12月31日止年度的運營及財務摘要

- 2021年汽車總交付量為98,155輛，較2020年的27,041輛上升263%。
- 2021年智能運動型轎車P7的交付量為60,569輛，較2020年的15,062輛上升302%。
- 2021年10月開始量產後，智能家庭型轎車P5的交付量保持穩步增長的勢頭，達到7,865輛。在2021年第四季度已交付的P5總量中，超過50%可支持XPiLOT 3.0或XPiLOT 3.5。
- 小鵬汽車第四款量產車型，旗艦型智能SUV G9於2021年11月19日在廣州國際汽車展覽會上首次亮相。預期G9將於2022年第三季度正式上市。
- 截至2021年12月31日，小鵬汽車的實體銷售網絡持續快速擴張，包括合共357間運營中門店，覆蓋129個城市。
- 截至2021年12月31日，小鵬汽車品牌超級充電站擴展至772座，覆蓋中國308個城市，提供更全面的充電網絡。
- 截至2021年12月31日止年度總收入為人民幣20,988.1百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣5,844.3百萬元上升259.1%。
- 截至2021年12月31日止年度汽車銷售收入為人民幣20,042.0百萬元，較截至2020年12月31日止年度的人民幣5,546.8百萬元上升261.3%。
- 截至2021年12月31日止年度毛利率為12.5%，相較而言，截至2020年12月31日止年度為4.6%。
- 截至2021年12月31日止年度汽車毛利率(即汽車銷售毛利潤佔汽車銷售收入的百分比)為11.5%，相較而言，截至2020年12月31日止年度為3.5%。
- 截至2021年12月31日止年度淨虧損為人民幣4,863.1百萬元，相較而言，截至2020年12月31日止年度為人民幣2,732.0百萬元。除以股份為基礎的薪酬開支和與優先股贖回權相關的衍生負債公允價值變動外，截至2021年12月31日止年度非公認會計原則淨虧損為人民幣4,483.1百萬元，相較而言，截至2020年12月31日止年度為人民幣2,991.8百萬元。
- 截至2021年12月31日止年度小鵬汽車普通股股東應佔淨虧損為人民幣4,863.1百萬元，相較而言，截至2020年12月31日止年度為人民幣4,889.7百萬元。除以股份為基礎的薪酬開支、與優先股贖回權相關的衍生負債公允價值變動以及優先股贖回價值的增加外，截至2021年12月31日止年度非公認會計原則小鵬汽車普通股股東應佔淨虧損為人民幣4,483.1百萬元，相較而言，截至2020年12月31日止年度為人民幣2,991.8百萬元。

## 主要業績

- 截至2021年12月31日止年度每股美國存託股基本及攤薄淨虧損均為人民幣5.92元，而每股普通股基本及攤薄淨虧損均為人民幣2.96元。
- 截至2021年12月31日止年度非公認會計原則每股美國存託股基本及攤薄淨虧損均為人民幣5.46元，而非公認會計原則每股普通股基本及攤薄淨虧損均為人民幣2.73元。每一股美國存託股代表兩股A類普通股。
- 截至2021年12月31日，現金及現金等價物、受限制現金、短期存款、短期投資及長期存款為人民幣43,543.9百萬元。

## 近期發展

### 於2022年1月、2月及3月的交付量

- 於2022年1月，總交付量達12,922輛，按年增長115%。交付中包括6,707輛P7(智能運動型轎車)、4,029輛P5(智能家庭型轎車)和2,186輛G3及G3i(緊湊型智能SUV)。
- 於2022年2月，總交付量達6,225輛，按年增長180%。交付中包括3,537輛P7(智能運動型轎車)、2,059輛P5(智能家庭型轎車)和629輛G3及G3i(緊湊型智能SUV)。
- 於2022年3月，總交付量達15,414輛，按年增長202%。交付中包括9,183輛P7(智能運動型轎車)、4,398輛P5(智能家庭型轎車)和1,833輛G3及G3i(緊湊型智能SUV)。
- 截至2022年3月31日，本公司累計交付量達到172,514輛。

### 肇慶基地技術升級

本公司於1月底利用春節停產期對肇慶工廠實行技術升級，肇慶工廠已如期於2月中復產。升級使自2021年至2022年初積累的大量在手訂單得以加快交付。

### 小鵬汽車品牌超級充電站覆蓋面廣

小鵬汽車品牌超級充電站已覆蓋全國337個城市，使小鵬汽車成為中國汽車業界首家達到此里程碑的電動汽車生產商。截至2022年1月17日，小鵬汽車品牌超級充電站數目已增加至813個。

## 主要業績

### 歐洲擴張

小鵬汽車繼續在歐洲擴張。於2022年2月，本公司宣佈與兩家知名歐洲汽車廠商締結戰略夥伴關係，以分別於荷蘭及瑞典合作代理零售。同時，小鵬汽車首個海外品牌零售體驗店在瑞典斯德哥爾摩開業。

### 獲納入深港通和滬港通

小鵬汽車的A類普通股(於香港聯交所買賣)於2022年2月獲納入深港通和滬港通。

### 加入恒生科技指數成為成份股

小鵬汽車獲納入恒生科技指數成為成份股，自2022年3月7日起生效。恒生科技指數代表30間最大的與科技主題高度相關的香港上市科技公司。

## 前瞻性陳述

本年報載有前瞻性陳述。該等陳述乃根據1995年《美國私人證券訴訟改革法中》的「安全港」條文作出。該等前瞻性陳述可從所用詞彙如「將」、「預期」、「預計」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」及類似陳述加以識別。非歷史事實的陳述，包括有關小鵬汽車的信念和未來期望的陳述，均屬於前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有的風險和不確定因素。多項因素可能導致實際業績與任何前瞻性陳述所載內容出現重大差異，包括但不限於以下各項：小鵬汽車的目標及策略；小鵬汽車的拓展計劃；小鵬汽車的未來業務發展、財務狀況及經營業績；中國電動汽車市場的發展趨勢和規模；小鵬汽車對其產品和服務的需求及市場接受度的預期；小鵬汽車對其與客戶、合約製造商、供應商、第三方服務提供商、戰略合作夥伴和其他利益相關方的關係的預期；一般的經濟及商業環境；以及與上述任何一項相關或有關的假設。有關該等及其他風險的進一步資料，載於小鵬汽車向美國證券交易委員會提交的文件中。本年報所提供的全部資料均截至最後實際可行日期，而且除根據適用法律外，小鵬汽車不承擔任何義務以更新任何前瞻性陳述。

# 業務

## 概覽

我們是中國領先的智能電動汽車公司，設計、開發、生產及營銷智能電動汽車，迎合中國龐大而不斷增長的中產消費者群眾。自成立以來，我們一直堅持科技創新，以實現我們所展望的未來出行方式。我們希望通過差異化的智能電動汽車為消費者帶來顛覆性的出行體驗。我們認為通過軟件的快速更新迭代以及與硬件的緊密結合，能夠引領智能電動汽車技術的創新，為消費者提供差異化的智能電動汽車產品。

自2015年成立以來，我們在短短七年內，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，為智能輔助駕駛、智能互連和核心車輛系統帶來創新。我們自主研發全棧式智能輔助駕駛系統（或「ADAS」）軟件，並將該軟件配置在量產車輛。我們以付費服務的形式為客戶提供自主研發的ADAS解決方案XPiLOT 3.0，我們亦計劃在2022年度推出XPiLOT 3.5。此外，我們在第三款車型P5上應用車規級激光雷達（或「LIDAR」）技術，以進一步提升我們的第三款車型P5的感知能力。我們在2021年9月開始交付P5，我們相信該車型在交付後成為全球首款配備激光雷達的量產智能電動汽車。

我們的智能電動汽車吸引了中國越來越多中產階級消費者。我們主要瞄準中國乘用車市場中價格介於人民幣150,000元至人民幣400,000元的中高端市場。消費者選擇我們的產品主要是因為具吸引力的設計、交互式智能出行體驗和長續航里程。

我們正在打造一個快速擴展、多元化的具有吸引力的智能電動汽車車型組合，以滿足人們對智能電動汽車日益增長的需求以及廣大客戶群的差異化需求。

- 我們於2018年12月開始交付G3，這是我們第一款智能電動汽車，屬緊湊型SUV。
- 我們於2020年5月開始交付P7，這是我們第二款智能電動汽車，屬運動型轎車。
- 於2021年3月，我們開始交付P7鵬翼版，這是一款限量版車型，旨在突出智能運動型轎車的運動及動感風格，配備了通常只有豪華運動跑車才裝配的剪刀式前門。
- 於2021年3月，我們推出新版本G3及P7，配備磷酸鐵鋰電池，為客戶提供更廣泛的選擇。
- 於2021年4月，我們發佈了P5，這是我們第三款智能電動汽車，屬家庭型轎車，於2021年9月開始交付。
- 於2021年7月，我們推出G3i，屬G3的中期改款版，並於2021年8月開始交付。

## 業務

- 我們擁有強勁的新型智能電動汽車產品線。在2021年11月，我們發佈G9，並預期會在2022年第三季度正式推出。

我們目前提供下列車型款式：

- G3i(緊湊型SUV)，軸距2,625毫米，NEDC里程介乎460公里至520公里。
- P7(運動型轎車)，軸距2,998毫米，NEDC里程介乎480公里至706公里。
- P7鵬翼版(運動型轎車)，軸距2,998毫米，NEDC里程介乎562公里至670公里。
- P5(家庭型轎車)，軸距2,768毫米，NEDC里程介乎460公里至600公里。

我們的ADAS和車載智能操作系統為客戶提供了差異化的智能出行體驗，我們的智能電動汽車可以通過OTA固件進行更新升級，引入性能升級和新功能。軟件的持續創新是我們的智能電動汽車與眾不同的關鍵因素之一，並已成為吸引客戶的關鍵價值主張。

我們尋求通過擴展我們的線上和實體銷售及服務網絡來不斷擴大我們的客戶範圍。我們採用全渠道銷售模式，並努力確保所有銷售渠道的品牌形象、客戶體驗和價格保持一致。截至2021年12月31日，我們的實體銷售和服務網絡包括357間門店和117個服務中心，覆蓋中國140個城市。此外，我們通過多種渠道積極開展線上營銷，以進一步提升品牌知名度和獲取客戶。

我們通過提供一個龐大、快速增長的充電網絡，尋求為我們的客戶帶來便利的充電和駕駛體驗。我們的客戶可以選擇使用家用充電器、小鵬品牌的超級充電站或第三方充電樁為智能電動汽車充電。截至2021年12月31日，全國共有772個小鵬品牌超級充電站，覆蓋中國308個城市。

## 業務

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。我們在位於廣東省肇慶市的自有工廠生產G3i(G3的新款中期改款版)、P7及P5。此外，我們正在廣州和武漢新建智能電動汽車生產基地。

我們的總收入從2019年的人民幣2,321.2百萬元快速增長至2020年的人民幣5,844.3百萬元，並在2021年進一步增長至人民幣20,988.1百萬元。我們的智能電動汽車交付量從2019年的12,728輛增加至2020年的27,041輛，並在2021年進一步增加至98,155輛，於2020年至2021年同比增長263.0%。隨著收入的強勁增長，我們的毛利率從2019年的-24.0%增長至2020年的4.6%，並在2021年進一步增長至12.5%。

## 產品

我們的產品包括智能電動汽車和先進的ADAS軟件系統。我們設計、開發、製造和銷售智能電動汽車，並自主研發全棧式ADAS軟件系統。我們設計智能電動汽車是為了滿足中國中產階級消費者的需求和偏好。我們的智能電動汽車定價位於中高端市場，為客戶提供出色的駕駛體驗和智能輔助駕駛體驗，以及具有吸引力的價值主張。

### G3及G3i

我們第一款量產的智能電動汽車G3是一款緊湊型SUV。我們於2018年12月開始交付G3。自推出以來，我們不斷對G3進行升級，以提高其性能。2021年7月，我們推出了G3i，是G3的中期改款版，並於2021年8月開始交付。

截至2021年12月31日，我們所發售的G3i軸距2,625毫米及NEDC里程介乎460公里至520公里。我們的智能科技功能使G3i成為中高端市場中引人注目的產品。

### P7

我們第二款量產的智能電動汽車P7是一款四門運動型轎車。作為我們的旗艦車型，P7繼續強化我們作為領先智能電動汽車品牌的定位。我們已開始生產P7，並於2020年5月開始交付。在2020年11月，我們推出了P7鵬翼版，這是一款限量版車型，旨在突出運動型轎車的運動及動態風格，配備了通常只有豪華運動跑車才裝配的剪刀式前門。我們於2021年3月開始交付P7鵬翼版。

截至2021年12月31日，我們所發售的P7軸距2,998毫米及NEDC里程介乎480公里至706公里。截至2021年12月31日，我們所發售的P7鵬翼版軸距2,998毫米及NEDC里程介乎562公里至670公里。

## 業務

P7的標準版和高級版均配備由XPILOT 2.5提供的ADAS功能。擁有P7高級版的客戶可購買於2021年1月通過OTA固件升級推出的XPILOT 3.0。

### P5

於2021年4月，我們發佈第三款智能電動汽車P5，屬家庭型轎車，並在2021年9月開始交付。我們在P5上應用激光雷達技術，以進一步提升該款車型的感知能力，我們相信該車型是全球首款配備激光雷達的量產智能電動汽車。

截至2021年12月31日，我們所發售的P5軸距2,768毫米，NEDC里程介乎460公里至600公里。

P5的標準版和高級版均配備由XPILOT 3.0提供的ADAS功能。擁有P5高級版的客戶可購買計劃於2022年通過OTA固件升級推出的XPILOT 3.5。

### 未來智能電動汽車路線圖

我們計劃不斷推出新車型及改款版车型，以擴大我們的產品組合和客戶群。在2021年11月，我們發佈G9，並預計在2022年第三季度正式推出。下圖顯示我們智能電動汽車車型的交貨時間和價格定位，以及我們未來智能電動汽車車型的預期交貨時間和計劃價格定位：



## 業務

## 先進ADAS軟件

2021年1月，我們通過OTA固件升級推出了先進的ADAS軟件XPILOT 3.0。XPILOT 3.0可以支持高速公路駕駛的智能輔助駕駛系統(NGP)及高級智能泊車功能。

我們計劃在2022年推出XPILOT 3.5，其將支持主要城市道路上的智能輔助駕駛系統(NGP)。

## 智能電動汽車交付

下表載列我們在所示期間向客戶交付的智能電動汽車數量：

	截至以下日期止三個月									
	2020年 3月31日	2020年 6月30日	2020年 9月30日	2020年 12月31日	2021年 3月31日	2021年 6月30日	2021年 9月30日	2021年 12月31日	2022年 3月31日	
G3 (包括G3i)	2,271	2,903	2,368	4,437	5,366	5,876	5,691	12,788	4,648	
P7	—	325	6,210	8,527	7,974	11,522	19,731	21,342	19,427	
P5	—	—	—	—	—	—	244	7,621	10,486	
<b>總計</b>	2,271	3,228	8,578	12,964	13,340	17,398	25,666	41,751	34,561	

於2019年，我們交付合共12,728輛智能電動汽車，全為交付G3。

## 我們的科技

我們自主開發大部分關鍵技術，以實現快速創新，並為中國消費者量身定制產品。這些技術包括軟件(包括XPILOT和Xmart OS系統)和核心車輛系統(包括電子電氣架構和動力系統)。通過開發我們的專有軟件和硬件技術，我們能夠更好地控制我們的智能電動汽車的性能和體驗，並獲得不斷升級汽車的靈活性。

## 我們的ADAS — XPILOT

XPILOT是我們專有的ADAS，專為中國的駕駛行為和路況量身定制。自成立以來，我們一直重點致力於ADAS技術的研發工作，我們認為這是提升智能電動汽車體驗的關鍵因素。我們的研發能力使我們能夠不斷完善XPILOT並實現快速的系統更新迭代。

## 業務

我們分別在2021年1月及2021年6月通過OTA固件升級推出了高速公路智能輔助駕駛系統(NGP)及高級智能泊車功能——VPA停車場記憶泊車，均為我們自主研發的XPILOT 3.0功能。

高速公路駕駛NGP具有智能變道、超車、識別交通標誌和施工標誌以及調整車速等功能。其亦可以令車輛智能進出高速公路匝道，以及切換高速公路。

VPA停車場記憶泊車是XPILOT 3.0的高級智能泊車功能，該功能可以記住駕駛員經常使用的停車位的位置和佈局。基於這些資料，VPA功能使得車輛的ADAS能夠指引車輛從停車場入口行駛到記憶的停車位，然後將車輛智能停泊至該停車位。

憑藉我們的全棧式研發能力，我們能夠根據中國的路況定制我們的ADAS，這是我們智能電動汽車與眾不同的關鍵因素。我們不斷探索新的ADAS能力，並在2021年4月推出我們的第三款智能電動汽車車型P5。憑藉我們的感知能力加上激光雷達技術，我們計劃推出XPILOT 3.5，其將支持主要城市道路上的NGP。

我們的ADAS能力得到世界領先科技公司提供的計算平台的支持。我們相信，與全球整車廠和頂級供應商提供的ADAS解決方案相比，我們的本地化方法使XPILOT能夠更好地為中國客戶服務。

### 動力系統

動力系統起著關鍵作用，幫助我們以具有競爭力的價格提供安全和高性能的電動汽車。我們的智能電動汽車動力系統由電池系統、電驅動系統、高壓系統和VCU組成。憑藉我們卓越的自主研發能力，我們的智能電動汽車能夠在關鍵動力系統功能(如電池安全性、里程、噪音、駕駛性和數字化)方面脫穎而出。動力系統的電子控制單元可通過OTA固件升級進行優化，令我們能夠在交付後改善動力系統的功能和客戶體驗。

我們的智能電動汽車的電池系統採用高能量密度的電芯，這些電芯被包裝成模組並固定在高強度鋁框架上。我們的電池使用鋰鎳錳鈷氧化物(「三元鋰」)電芯和LFP電芯。我們致力於通過我們的研發工作提高電池組的能量密度並降低成本，同時保持其安全性、可靠性和壽命。

## 銷售及營銷

我們擁有全渠道銷售模式，並致力於以經濟有效的方式擴大客戶覆蓋範圍並推動銷售增長，同時在所有渠道展現一致的品牌形象、客戶體驗和價格。

截至2021年12月31日，我們的實體銷售和服務網絡由357間門店和117個服務中心組成，覆蓋中國140個城市。銷售和服務網絡內的門店包括我們直接運營的門店和特許經營店。我們的直營店和特許經營店提供一致的品牌形象、客戶體驗和價格。

雖然現在我們主要在中國市場銷售產品和服務，但我們亦正進軍海外市場。2020年12月，第一批歐洲版G3已交付給挪威的客戶。於2021年8月，我們開始向歐洲市場交付P7。我們計劃從若干歐洲市場開始，繼續拓展到其他國際市場。

## 全面服務

我們為客戶提供全套的充電解決方案、售後服務及各種增值服務。這些服務為我們的客戶提供便捷的體驗，並實現我們與客戶的全生命週期互動，進而提高客戶的忠誠度。

### 充電解決方案

我們的目標是為客戶提供便捷的充電體驗，使其能以較低的成本獲得一個龐大且不斷擴展的充電網絡。我們的客戶可以選擇使用家用充電樁、小鵬品牌的超級充電站或第三方充電樁為電動汽車充電。我們將繼續擴大小鵬品牌超級充電網絡覆蓋範圍，為客戶提供更易觸達和更優質的充電體驗。

## 業務

截至2021年12月31日，我們運營了772個小鵬品牌超級充電站，覆蓋了中國308個城市。我們是為數不多在中國建立了自家品牌充電網絡的電動汽車公司之一，並將繼續戰略性地擴展小鵬品牌超級充電站網絡，以更好地服務客戶。

### 售後服務和保修

我們提供高效的線下和線上售後服務。我們的服務中心提供線下服務，包括智能電動汽車的維修和保養。我們亦提供線上售後服務，由我們的雲能力和智能電動汽車的高速互聯來實現。該系統能夠實時監控車輛性能狀態，遠程診斷某些車輛故障和潛在問題，並提出預防問題的解決方案。某些軟件相關的問題可以通過OTA更新遠程解決。此外，我們亦開發了一個智能遠程診斷系統，可以提前發現潛在的系統錯誤，以確保車輛安全。我們亦為我們的智能電動汽車提供具競爭力的保修條款。

### 其他服務

我們亦提供下列服務。

- 保險經紀服務。我們協助客戶向保險公司購買汽車保險。為提供方便的體驗，我們通過哨兵模式功能幫助客戶在進行保險理賠時提交事故照片。
- 汽車貸款轉介和汽車融資。我們與銀行合作，為其介紹尋求汽車融資解決方案的客戶。為補充銀行的服務，我們亦透過全資子公司向客戶提供汽車融資。就會計而言，該汽車融資計劃被視為分期付款計劃，本集團在其資產負債表上列入有關應收分期付款。
- 網約車服務。為了提升我們的品牌認知度，讓更多的人體驗我們的智能電動汽車，我們在廣東省部署了少量智能電動汽車，嘗試提供網約車服務。我們目前並無擴大網約車服務的計劃。
- 高級音樂訂閱服務。我們在2020年6月通過OTA固件升級推出高級音樂訂閱服務，能夠為我們的智能電動汽車提供高級音響系統和環境照明支持的高保真音樂體驗。

## 業務

### 生產

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。我們採取精益生產方式，以不斷優化運營效率和產品質量為目標。我們於2020年5月在廣東省肇慶市的工廠開始生產P7，現在肇慶市的工廠生產G3i(G3的新款中期改款版)、P7及P5。此外，我們正在廣州和武漢新建智能電動汽車生產基地。

我們曾通過與河南省鄭州市海馬汽車集團股份有限公司(「海馬」)的承包生產合作生產G3。我們已在2021年12月終止與海馬的承包生產安排。

### 數據隱私和安全

我們致力於遵守適用的數據保護法律，保護個人數據的安全。我們主要收集和存儲與ADAS系統和智能操作系統、信息娛樂系統的使用有關的數據，以及通過我們的銷售和服務渠道收集的數據。該等數據主要包括(其中包括)姓名、聯絡資料及支付信息。此外，我們亦收集我們的智能電動汽車的車輛數據，包括車輛狀態、位置資料、輔助駕駛資料、充電狀態、維護狀態以及車載信息娛樂系統資料，如有關人工智能語音助手的資料、智能導航、音樂、數據流量及第三方應用等。該等數據乃根據適用數據保護法律法規收集。我們向每位客戶提供的隱私政策描述了我們的數據處理活動。具體而言，我們承諾按照適用法律管理和使用向客戶收集的數據，並盡合理努力防止客戶資料被未經授權使用、丟失或洩露，且未有適當和必要的業務需求，不會向任何第三方披露敏感客戶資料，但法律要求或客戶同意書中規定的某些情況除外。我們實行數據安全措施，如訪問控制和身份驗證。我們嚴格限制和監控員工對客戶個人數據的訪問。我們為該等員工提供數據隱私和信息安全培訓，並要求員工報告任何資料安全漏洞。我們的業務合作夥伴可能有權訪問於其服務範圍內收集的數據。我們採取多項措施以保護該等數據，如與業務合作夥伴訂立單獨的保密協議或數據安全協議、採用必需的數據安全措施，如加密數據以保護數據。

我們使用各種技術來保護委託給我們的數據。例如，我們將內部數據庫和操作系統與面向外部的服務相隔離，並攔截未經授權的訪問。當相關資料與我們的業務無關時，我們會刪除該等資料以對個人數據匿名化處理。我們使用先進的安全協定對個人數據傳輸進行加密，以確保完整性和機密性。我們定期在單獨的備份系統中備份個人數據和運營數據，以最大限度地降低客戶資料丟失或洩漏的風險。若發現與數據隱私有關的問題，我們會立即採取措施升級我們的系統，並緩解可能影響系統安全的任何潛在問題。我們亦有專屬的隱私和安全團隊及負責數據保護的數據保護主任。我們相信，我們在數據隱私和安全方面的政策和實踐符合適用法律和行業普遍實踐。

## 業務

### 競爭

我們的戰略重點在中國乘用車市場的中高端市場。我們直接與其他純電動汽車公司競爭，尤其是瞄準中高端市場的公司。在較低程度上，我們的智能電動汽車也在中高端市場上與由傳統整車廠提供的內燃機汽車競爭。此外，傳統整車廠擁有強大的品牌認知度、雄厚的財務資源、精良的工程實力和成熟的銷售渠道，並可能在日後將其重心轉向電動汽車市場。我們相信，我們相對於現有和潛在的競爭對手的競爭優勢，在於我們為中國消費者提供本地化的創新產品，有能力提供出色的駕駛體驗和智能輔助駕駛體驗、強大的軟件、硬件和數據技術、創新的軟件和內容盈利模式、可擴展的高效平台，以及智能電動汽車的領先團隊。

### 知識產權

我們已經開發了多項專有系統和技術，我們的成功取決於我們保護核心技術和知識產權的能力。我們利用專利、商標、版權、商業秘密和保密政策來保護我們的專有權利。

### 員工

截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們分別共有3,715名、5,084名及13,978名員工。下表載列截至2021年12月31日按職能分類的員工明細。

職能	員工數目	佔總人數百分比
研發	5,271	38%
銷售及營銷	6,277	45%
生產	1,872	13%
一般及行政	101	1%
運營	457	3%
<b>總計</b>	<b>13,978</b>	<b>100%</b>

截至2021年12月31日，我們的13,683名員工在中國內地或香港工作，295名員工在海外工作。

## 業務

我們相信，我們為員工提供有競爭力的薪酬待遇和一個充滿活力的工作環境，鼓勵員工發揮主動性，並以業績為基礎。因此，我們能夠吸引和留住優秀人才，並保持穩定的核心管理團隊。

根據中國法規，我們參加了各種政府法定僱員福利計劃，其中包括社會保險，即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險和生育保險以及住房公積金。根據中國法律，我們必須按照員工薪酬、獎金和某些津貼的特定百分比向員工福利計劃供款，最高金額由當地政府不時規定。此外，我們也購買了僱主責任險和額外的商業健康保險，以增加我們員工的保險範圍。我們曾以折扣價向員工銷售和提供G3、P7及P5，並在批量交付之前向員工交付了少量產品。我們與員工簽訂標準的勞動、保密和競業禁止協議。競業禁止限制期通常於僱傭關係終止兩年後屆滿，我們同意在限制期內按員工離職前薪酬的一定比例給予補償。

我們相信我們與員工保持著良好的工作關係，且並無發生任何重大勞資糾紛。

## 設施

我們在廣東省肇慶市擁有一塊面積超過600,000平方米的土地的土地使用權，該土地使用權將於2067年屆滿。我們在該幅土地上建造了肇慶工廠，工廠建築面積為231,000平方米。我們在2021年購買了廣東省肇慶市另一塊面積超過133,000平方米的土地的土地使用權，該土地使用權將於2070年屆滿。我們亦擁有廣東省廣州市一塊面積超過63,000平方米土地的土地使用權，該土地使用權將於2070年屆滿。於2020年9月，我們已開始在該幅土地上建造一個試生產設施。我們亦在湖北省武漢市擁有一塊面積超過566,000平方米的土地的土地使用權，該土地使用權將於2072年屆滿。我們已於2021年7月開始在這塊土地上建設新的智能電動汽車製造基地。

我們亦持有多項租賃物業。我們的企業總部位於廣東省廣州市，我們租用面積為74,216平方米的物業，主要用於公司管理、研發、試生產和測試。我們亦租用北京、上海和深圳面積為10,918平方米的物業，以及位於美國矽谷和聖地牙哥面積為47,760平方呎的物業，主要用於研發、銷售及營銷。此外，我們亦為中國各地的直營店、自營充電站和物流中心租賃了多個設施，以及租賃位於丹麥、荷蘭、挪威及瑞典的多個靈活工作空間或共享工作空間。

隨著我們業務經營規模的擴大，我們計劃增加新的設施或擴展現有設施。我們相信，未來能夠以商業上合理的條款獲得適當的額外或替代空間，以適應我們於可預見未來的擴張。

## 業務

### 保險

我們購買有財產保險、火災保險、公眾責任保險、僱主責任保險和司機責任保險。根據中國法規，我們為我們的中國員工提供社會保險，包括養老保險、失業保險、工傷保險和醫療保險。我們也購買額外的商業健康保險，以增加我們員工的保險範圍。我們並無購買業務中斷險或關鍵人員險。我們相信我們的保險範圍與行業一致，足以覆蓋我們的關鍵資產、設施和責任。

### 法律程序

我們現時並無涉及任何重大法律或行政程序。我們於日常業務過程中可能會不時面臨各種法律或行政索賠和法律程序。訴訟或任何其他法律或行政程序，無論結果如何，均可能導致重大成本和資源佔用（包括管理層的時間和精力）。

### 法規

本節載列影響我們於中國業務活動或股東自我們收取股息及其他分派的權利的最重要的規則及法規概要。

#### 中國許可證及批文

截至本報告日期，我們已取得就本集團在中國的運營而言屬重大的所有必要許可和批准，包括肇慶小鵬新能源投資有限公司（「**小鵬新能源**」）和我們的智能電動汽車（G3、G3i、P7、P7鵬翼版和P5）已列入中華人民共和國工業和信息化部（「**工信部**」）所發出《道路機動車輛生產企業及產品公告》，乃小鵬新能源成為合資格電動汽車和智能電動汽車生產商和生產及銷售我們的智能電動汽車（G3、G3i、P7、P7鵬翼版和P5）的准入批文。鑒於中國地方機構在詮釋、實施和執行相關規則及法規方面擁有大量酌情權，加上其他超出我們控制範圍內的因素，我們不能向閣下保證，我們已經取得或將能夠取得和保留全部必要的牌照、許可、備案文件和註冊。詳情請參閱本年報「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 我們若干經營子公司可能須取得額外牌照或許可或作出額外備案或登記。」一節。

根據目前生效的中國法律、規則及法規，向境外投資者發行美國存託股不需要事先取得中國政府機構的許可或批准。然而，對於中國相關法律、規則及法規的詮釋和實施仍存在很大的不確定性，我們不能向閣下保證，中國相關政府機構將得出同樣結論。此外，中國的法律、規則和法規可能會發生頻繁的變化。我們不能排除相關中國政府機構可能在隨後判定我們在美國首次公開發售、在2020年12月完成的後續公開發售、我們於2021年7月在香港聯交所上市及相關的公開招股，或任何債務融資行動應該接受任何批准、備案或其他監管手續，我們亦不能向閣下保證，我們可以適時取

## 業務

得所需的批准或完成所需的備案或其他監管手續，甚或不一定可以取得。詳情請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — 實際上或被指控未能遵守有關數據隱私、數據保護、網上安全及信息安全的法律、法規、規則、政策及其他責任，可能使我們須面臨在聲譽、財務、法律及運營等方面的後果。」、「風險因素 — 與我們的公司架構有關的風險 — 中國法律、法例及法規的詮釋及執行存在不確定因素。此外，中國規則及法規可在短時間通知下快速變動。」及「風險因素 — 與我們的公司架構有關的風險 — 《外商投資法》及其實施細則的詮釋與實施，以及其如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。」各節。

### 有關外商投資的法規

中國公司的成立、運營及管理主要受於2018年最新修訂的《中華人民共和國公司法》規管，《中華人民共和國公司法》適用於中國境內公司及外商投資公司。於2019年3月15日，全國人民代表大會通過《中華人民共和國外商投資法》，國務院於2019年12月26日頒佈《中華人民共和國外商投資法實施條例》（「**實施條例**」），以進一步闡明及闡述《外商投資法》的相關條文。《外商投資法》及實施條例均於2020年1月1日生效，並取代規管外商在華投資的三項主要過往法律，即《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國中外合作經營企業法》及《中華人民共和國外資企業法》連同其各自的實施條例。根據《外商投資法》，「外商投資」指外國投資者（包括外國的自然人、企業或者其他組織）直接或者間接在中國境內進行的投資活動，包括下列任何情形：(i)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內設立外商投資企業；(ii)外國投資者取得中國境內企業的股份、股權、財產份額或者其他類似權益；(iii)外國投資者單獨或者與其他投資者共同在中國境內投資新建項目；及(iv)法律、行政法規或者國務院規定的其他方式的投資。實施條例引入穿透原則並進一步規定在華投資的外商投資企業亦須受《外商投資法》及實施條例的規管。

《外商投資法》及實施條例規定對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，「准入前國民待遇」指在投資准入階段給予外國投資者及其投資不低於本國投資者及其投資的待遇；「負面清單」指在特定領域或行業對外商投資實施的准入特別管理措施。國家對負面清單之外的外商投資，給予國民待遇。負面清單規定禁止投資的領域，外國投資者不得投資，限制投資的領域的外國投資者須遵守有關股權及高級管理人員等若干特別規定。同時，有關主管部門將根據國民經濟和社會發展需要，制定鼓勵外商投資產業目錄，列明鼓勵和引導外國投資者投資的特定行業、領域、地區。中國現行的外商投資行業准入要求載於兩個目錄，即國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）和商務部（「**商務部**」）於2020

## 業務

年6月23日頒佈並於2022年1月1日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(2021年版)》(「**2021年外商投資負面清單**」)和國家發改委和商務部於2020年12月27日頒佈並於2021年1月27日生效的《鼓勵外商投資產業目錄(2020年版)》。未列入這兩個目錄的行業通常被視為「允許」外商投資，除非中國其他法律有明確限制。

根據實施條例，外商投資企業的登記註冊，由國家市場監督管理總局(「**國家市場監管總局**」)或者其授權的地方市場監督管理部門負責辦理。外國投資者在依法需要取得許可的行業、領域進行投資的，除法律、行政法規另有規定外，負責實施許可的有關主管部門應當按照與內資一致的條件和程序，審核外國投資者的許可申請，不得在許可條件、申請材料、審核環節、審核時限等方面對外國投資者設置歧視性要求。

根據《外商投資法》及實施條例以及商務部及國家市場監管總局聯合頒佈的《外商投資信息報告辦法》(於2020年1月1日生效)，已建立外商投資信息報告系統，外國投資者或者外商投資企業應當通過企業登記系統以及國家企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資信息，市場監管部門應當及時將上述投資信息推送至商務主管部門。

### 有關製造新能源乘用車的法規

根據中國法律，新成立的新能源乘用車製造商應首先向國家發改委地方主管部門完成申報備案，其後自工業和信息化部(「**工信部**」)獲得對製造商自身及其生產的新能源乘用車的准入批准。

於2015年6月2日，國家發改委及工信部頒佈《新建純電動乘用車企業管理規定》(「**27號文**」)，並於2015年7月10日生效。根據27號文，新成立的純電動乘用車製造商應滿足的具體要求，其中包括擁有完整車輛研發能力、電力系統和其他必要技術，並應就製造純電動乘用車的項目投資取得國家發改委批准。根據國家發改委其後於2018年12月10日頒佈並於2019年1月10日生效的《汽車產業投資管理規定》，與新成立製造商有關的純電動乘用車項目須向國家發改委的省級主管部門申報備案，並取代27號文中要求獲得國家發改委批准的規定。

此外，根據工信部於2017年1月6日頒佈、於2017年7月1日生效，並於2020年7月24日最新修訂的《新能源汽車生產企業及產品准入管理規定》(「**39號文**」)，工信部負責全國新能源汽車及其製造商的管理。製造商於中國開始生產及銷售新能源乘用車前，應當向工信部申請准入批准成為中國合格生產企業，並進一步向工信部申請新能源乘用車准入批准。如果獲得工信部的准入批准，新能源乘用車及其製造商均將列入工信部不時發佈的《汽車製造商和產品公告》(或製造商和產品公告)。

## 業務

此外，要獲得工信部的准入批准，製造商應當滿足若干條件，其中包括，製造電動汽車的項目投資已獲得國家發改委批准或完成備案，具有設計、開發、製造汽車產品的能力、保證產品一致性，提供售後服務及產品安全保證，而新能源汽車應符合39號文所載的技術標準及工信部指定的其他安全及技術要求，並通過相關國家認可測試機構進行的檢查。任何製造商在未獲得准入批准的情況下製造新能源汽車或銷售未列入製造商和產品公告的新能源汽車，可能會面臨罰款、沒收非法製造及售出的車輛及零部件以及吊銷營業執照等處罰。

### 有關強制性產品認證的法規

根據國家質量監督檢驗檢疫總局(「**質監局**」)(其後被併入國家市場監管總局)於2009年7月3日頒佈並於2009年9月1日生效的《強制性產品認證管理規定》以及質監局連同國家認證認可監督管理委員會(或國家認監委)於2001年12月3日頒佈並於同日生效的《第一批實施強制性產品認證產品目錄》，質監局負責汽車的質量認證工作。汽車及相關配件於未經國家認監委指定的認證機構認證為合格產品並授予認證標誌前，不得進行銷售、出口或用於經營活動。

### 有關政府補貼及新能源汽車免徵車輛購置稅的法規

2015年4月22日，財政部(「**財政部**」)、科學技術部(「**科技部**」)、工信部及國家發改委聯合頒佈《財政部、科技部、工信部、國家發改委關於2016-2020年新能源汽車推廣應用財政支持政策的通知》(「**新能源汽車財政支持通知**」)，並於同日生效。新能源汽車財政支持通知規定，凡購買工信部頒佈的《新能源汽車推廣應用推薦車型目錄》(「**推薦車型目錄**」)所指明的新能源汽車，可享受政府補貼。購買者可通過支付扣除補貼金額的價格向製造商購買新能源汽車，而製造商可在該新能源汽車出售予購買者後從中國中央政府獲得補貼金額。我們的產品G3及P7均合資格領取補貼。此外，新能源汽車財政支持通知所載2016年至2020年期間補貼的初步逐漸撤銷時間表指明，2017年至2018年每輛汽車的補貼金額(「**補貼標準**」)將比2016年減少20%，而2019年至2020年的補貼標準將比2016年減少40%。

2016年12月29日，財政部、科技部、工信部及國家發改委聯合頒佈《財政部、科技部、工信部、國家發改委關於調整新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》(「**調整補貼政策通知**」)，並於2017年1月1日生效，對推薦車型目錄中合資格的新能源汽車提升技術要求，並調整補貼標準。調整補貼政策通知將地方政府補貼金額上限定為中央補貼金額的50%，並

## 業務

進一步明確於2019年至2020年購買新能源汽車(燃料電池汽車除外)的購買者享有的國家及地方補貼將比當時的補貼標準降低20%。財政部、科技部、工信部及國家發改委於2018年及2019年頒佈一系列通知，以進一步調整合資格獲得政府補貼的新能源汽車的技術要求及補貼標準。

2020年4月23日，財政部、科技部、工信部及國家發改委聯合發佈《關於完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》(「**2020年新能源汽車財政補貼通知**」)，並於同日生效。此通知將新能源汽車財政補貼政策實施期限延長至2022年底。2020年新能源汽車財政補貼通知進一步明確新能源汽車於2020年至2022年期間的補貼標準一般將較上一年度的補貼標準分別降低10%、20%及30%，而合資格獲得補貼的汽車數量每年不超過約200萬輛。此外，上述機關進一步於2020年12月31日及2021年12月31日頒佈另外兩份同類通知，以重申2020年新能源汽車財政補貼通知中規定的補貼標準降低幅度等原則。

2017年12月26日，財政部、國家稅務總局、工信部及科技部聯合發佈《關於免徵新能源汽車車輛購置稅的公告》(「**免徵車輛購置稅公告**」)，據此，由2018年1月1日至2020年12月31日，購買工信部及國家稅務總局聯合發佈的《免徵車輛購置稅的新能源汽車車型目錄》中所列的合資格新能源汽車將不會徵收車輛購置稅。2020年4月16日，財政部、國家稅務總局及工信部進一步頒佈《關於新能源汽車免徵車輛購置稅有關政策的公告》，將於2021年1月1日生效，將新能源汽車車輛購置稅免徵期進一步延長至2022年12月31日。

### 有關電動汽車充電基礎設施的法規

根據於2014年7月14日生效的《國務院辦公廳關於加快新能源汽車推廣應用的指導意見》、於2015年9月29日生效的《國務院辦公廳關於加快電動汽車充電基礎設施建設的指導意見》以及於2015年10月9日生效的《電動汽車充電基礎設施發展指南(2015-2020年)》，中國政府鼓勵建設及發展電動汽車充電基礎設施，如充電站及電池更換站，並要求相關地方當局簡化建設審批程序，加快審批進程。具體而言，只有獨立佔地的新建中央充電及電池更換電站才需要獲得有關當局的建設審批及許可。於2020年之前的服務費收費費率，應以政府指導價處理。此外，國家發改委、國家能源局、工信部及住房和城鄉建設部於2016年7月25日聯合頒佈的《關於加快居民區電動汽車充電基礎設施建設的通知》規定，居民區的充電基礎設施應受產品責任保險及充電安全責任保險保障，而電動汽車充電及電池更換基礎設施的經營者須受安全責任保險保障。

## 業務

此外，多個地方政府機關已實施措施，鼓勵電動汽車充電基礎設施的建設及發展。例如，於2020年4月3日，廣州市工業和信息化局頒佈《廣州市促進汽車生產消費若干措施》，並於同日起生效，並將一直生效至2020年12月31日止，旨在(其中包括)推動新能源車配套設施建設，包括在公共停車場、產業園區等區域的充電設施。

#### 有關汽車製造商及進口商積分並行政策的法規

2017年9月27日，工信部、財政部、商務部、海關總署及質監局聯合頒佈《乘用車企業平均燃料消耗量與新能源汽車積分並行管理辦法》，於2020年6月15日最新修訂，並於2021年1月1日生效。根據該等辦法，超過一定規模的汽車製造商及汽車進口商須將其新能源汽車積分(「**新能源汽車積分**」)維持在零以上。新能源汽車積分相等於汽車製造商或汽車進口商的實際總分減去按照該等辦法規定的方式計算的總目標分數。超額的正新能源汽車積分可以交易，並可透過工信部設立的積分管理系統出售給其他企業。負新能源汽車積分可透過向其他製造商或進口商購買超額正新能源汽車積分抵銷。

根據此等辦法，監管機構對乘用車製造商及產品的准入批准應考慮新能源汽車積分的要求。如乘用車企業未能抵銷其負積分，其燃料消耗並未達到《乘用車燃料消耗量評價方法及指標》所載若干特定車型的目標燃料消耗值的新產品將不會列入道路機動車輛生產企業及產品公告或不會獲授強制性產品認證，而該汽車企業可能會根據相關規則及規例遭受處罰。

#### 有關汽車銷售及消費者權益保護的法規

根據1993年2月22日頒佈並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國產品質量法》，製造商不得生產或銷售不符合保障人體健康及確保個人及財產安全的適用標準及要求的產品。產品須不存在危及人身及財產安全的不合理的危險。當有缺陷產品導致人身傷害或財產損害，受害方可向產品生產商或銷售商要求賠償。不合規產品的生產商及銷售商可被勒令停止生產或銷售產品，並可被沒收產品及處以罰款。違反該等標準或要求的銷售盈利亦可被沒收，情況嚴重者，違反者的營業執照可被吊銷。根據國務院於2012年10月22日頒佈並於2019年3月2日修訂的《缺陷汽車產品召回管理條例》(連同國家市場監管總局發佈的相關實施辦法，統稱召回條例)，製造商應當按照條例中所載的規定召回所有缺陷的車輛；否則，國務院產品質量監督部門應責令製造商進行相應召回。此外，國家市場監管總局於2020年11月25日發佈《關於進一步加強汽車遠程升級(OTA)技術召回監管的通知》(「**OTA召回通知**」)，據此，透過OTA技術向已售出汽車提供技術

## 業務

服務的汽車製造商須根據召回條例向國家市場監管總局完成備案，而自2020年1月1日起至OTA召回通知發出當日期間開始透過OTA提供技術服務的汽車製造商應於2020年12月31日前向國家市場監管總局作出補充備案。此外，倘汽車製造商使用OTA技術消除缺陷及召回其缺陷產品，則應根據召回條例制定召回計劃，並向國家市場監管總局完成備案。

根據商務部於2017年4月5日頒佈並於2017年7月1日生效的《汽車銷售管理辦法》，汽車供應商及經銷商須出售符合國家有關規定和標準的汽車、零部件及其他相關產品，而經銷商應以適當方式在其營業場所明確標明汽車、零配件及其他相關產品的價格以及各類服務的收費標準。在未經明確說明前，不得以較高價格出售產品或收取其他費用。汽車供應商及經銷商須於收到營業執照後90日內，透過國務院商務主管部門運行的全國汽車流通信息管理系統進行基本信息備案。倘備案信息發生任何變動，汽車供應商及經銷商必須於變動後30日內更新有關資料。

此外，由中國全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於1993年10月31日頒佈並於2013年最新修訂的《消費者權益保護法》，對業務經營者施加嚴格的規定及義務。未遵守消費者保護規定的行為可令業務經營者面臨行政處罰，包括被處以警告、沒收違法所得收入、處以罰款、責令停業整頓、吊銷營業執照，以及可能承擔民事或刑事責任。

### 有關增值電信業務的法規

全部適用法律法規當中，中國國務院於2000年9月25日頒佈並於2016年2月6日最新修訂的《中華人民共和國電信條例》（「《電信條例》」）是主要規管法律，當中載列中國本土公司提供電信服務的一般框架。根據《電信條例》，電信服務供應商在開始運營之前須取得經營許可證。《電信條例》區分「基礎電信服務」和「增值電信服務」（「增值電信服務」）。增值電信服務的定義為通過公眾網絡提供的電信及信息服務。《電信條例》內有一份附件為電信服務分類目錄，將電信服務分類為基礎類或增值類，於2019年6月最新修訂。

由工信部於2009年頒佈並於2017年7月最新修訂的《電信業務經營許可管理辦法》列明了有關經營增值電信業務所需許可證類型、取得該等許可證的資格及程序以及許可證管理及監督的更多具體規定。根據該辦法，增值電信業務的商業經營者首先必須向工信部或其省級機構取得增值電信業務經營許可證，否則該經營者可能會受到相關制裁（包括有關行政主管當局發出整改令）、罰款及沒收非法所得。如屬重大違規行為，經營者網站或被勒令關閉。

## 業務

此外，根據國務院於2000年頒佈及於2011年修訂的《互聯網信息服務管理辦法》，「互聯網信息服務」是指通過互聯網向上網用戶提供信息，並分為「經營性互聯網信息服務」和「非經營性互聯網信息服務」兩類。經營性互聯網信息服務供應商必須取得互聯網信息服務增值電信業務經營許可證。如有運營商提供非經營性互聯網信息服務，則僅須向省級電信管理機構備案相關信息。

根據《2021年外商投資負面清單》和《外商投資電信企業管理條例》，2022年4月7日國務院最新修訂並將於2022年5月1日起施行，現更正現行有效版本；根據中國入世承諾對外開放的電信業務，除國家另有規定外，外國投資者在增值電信企業中的股權不得超過50%。

2006年，工信部的前身發佈《信息產業部關於加強外商投資經營增值電信業務管理的通知》，據此，中國電信業務行業的外國投資者必須設立外商投資企業，並申請電信業務經營許可證。該通知進一步規定：(i)中國境內電信企業不得以任何交易形式向外國投資者變相租借、轉讓、倒賣電信業務經營許可，也不得以任何形式為外國投資者在中國境內非法經營電信業務提供資源、辦公場地、設施等條件；(ii)增值電信企業在其日常運營中所使用的域名及商標應為其或其股東直接持有；(iii)各增值電信企業必須具備經批准的經營活動所需的設施，並在其許可證所覆蓋的區域內維護該等設施；及(iv)增值電信業務企業均需依據相關中國法規中規定的標準維護網絡及互聯網安全。倘若許可證持有人未能遵守該通知的要求且未能改正此類不合規行為，則工信部或其地方分部有權對該許可證持有人採取措施，包括撤銷其增值電信業務經營許可證。

### 有關網絡預約出租車經營服務的法規

於2016年7月27日，交通運輸部、工信部、公安部、商務部、工商總局、質檢總局，以及國家互聯網信息辦公室共同頒佈《網絡預約出租汽車經營服務管理暫行辦法》(「《網約車服務暫行辦法》」)，並於2016年11月1日生效及於2019年12月28日最新修訂，以規範網絡預約出租汽車經營服務行為，保障乘客安全。根據《網約車服務暫行辦法》，從事網約車經營服務前，作為網絡預約出租汽車經營服務平台的企業應當向相應的出租汽車行政主管部門申領網絡預約出租汽車經營

## 業務

許可證、完成向省級交通運輸主管部門備案互聯網信息服務記錄，以及在自網絡正式聯通之日起30日內完成向網約車平台公司管理運營機構所在地的省級政府公安機關指定的受理機關辦理備案手續。擬從事網約車經營的車輛，應當安裝衛星定位裝置、應急報警裝置，並符合運營安全相關標準要求，出租汽車行政主管部門對符合上述條件並登記為預約出租客運的車輛發放《網絡預約出租汽車運輸證》。此外，從事網約車服務的駕駛員，應當符合具駕駛經驗、無犯罪記錄、無暴力犯罪記錄等要求，方可取得《網絡預約出租汽車駕駛員證》。再者，不少地方政府機構已頒佈實施細則，訂定網絡預約出租汽車經營服務平台、車輛及駕駛員的要求。例如於2016年11月28日，廣州市人民政府頒佈《廣州市網絡預約出租汽車經營服務管理暫行辦法》並於同日生效及於2019年11月14日最新修訂，當中重申作為網絡預約出租汽車經營服務平台的企業應遵守《網約車服務暫行辦法》列明的規定，並自廣州市交通運輸行政管理部門取得運營網絡預約出租汽車業務的許可證。

### 有關融資租賃的法規

根據商務部制定並於2013年10月1日起施行的《融資租賃企業監管管理辦法》，融資租賃企業應當使用權屬明確、能夠產生收入的租賃財產開展融資租賃業務，並應通過全國融資租賃公司管理資訊系統及時、如實上報有關數據。融資租賃企業不得從事存款、貸款、委託貸款等金融服務。未經政府有關部門批准，融資租賃企業不得從事同業拆借等業務，不得以融資租賃公司的名義進行非法集資活動。此外，該辦法亦規定，融資租賃企業應當充分考慮和客觀評估租回資產的價值，參照合理的定價依據，按照會計原則確定標的物的收購價格，不得以超過其價值的價格收購標的物。

此外，全國人民代表大會頒佈並於2021年1月1日起施行的《中華人民共和國民法典》規定了融資租賃合同的一般條款，並進一步規定，出租人和承租人可以在租賃期限屆滿時就租賃財產的所有權達成一致。如果租賃財產的所有權未經或雙方未明確約定，且無法根據《中華人民共和國民法典》確定，則租賃財產應歸出租人所有。

就會計而言，我們的汽車融資計劃被視為分期付款計劃，本集團在其資產負債表上列入有關應收分期付款。

## 業務

## 有關互聯網信息安全及隱私保護的法規

中國政府部門已頒佈有關互聯網信息安全及保護個人信息不被濫用或未經授權披露的法律法規。中國互聯網信息從國家安全角度予以監管及限制。全國人大常委會於2000年12月28日頒佈及於2009年8月27日修訂的《關於維護互聯網安全的決定》規定(其中包括)，對在中國有下列行為之一的有關人士追究刑事責任：(i)侵入具戰略重要性的電腦或系統；(ii)故意製作、傳播計算機病毒等破壞性程序，攻擊計算機系統及通信網絡，致使計算機系統及通信網絡遭受損害；(iii)違反國家規定，擅自中斷計算機網絡或者通信服務；(iv)洩露國家秘密；(v)散播虛假商業信息；或(vi)利用互聯網侵犯知識產權等。

於2015年7月1日，全國人民代表大會常務委員會頒佈《中華人民共和國國家安全法》，同日生效。《中華人民共和國國家安全法》規定，國家須維護國家的主權、安全及網絡安全發展利益，國家須建立國家安全審查及監管制度，以審查(其中包括)可能影響中國國家安全的外商投資、關鍵技術、網絡信息技術產品，以及其他重大活動。

於2016年11月7日，全國人大常委會頒佈《網絡安全法》，並於2017年6月1日生效，適用於在中國境內建設、運營、維護和使用網絡，以及網絡安全的監督管理。《網絡安全法》界定「網絡」為由計算機或者其他信息終端及相關設備組成的按照一定的規則和程序對信息進行收集、存儲、傳輸、交換、處理的系統。「網絡運營者」則被籠統界定為網絡的所有者、管理者和網絡服務提供者，應履行多項有關安全保護的義務，包括：(i)按照網絡安全等級保護制度的要求，履行安全保護義務，包括制定內部安全管理制度和操作規程，確定網絡安全負責人、採取防範計算機病毒和危害網絡安全行為的技術措施、採取監測、記錄網絡運行狀態、網絡安全事件的技術措施，以及採取數據分類、重要數據備份和加密等措施；(ii)制定網絡安全事件應急預案，及時處置安全風險，立即啟動應急預案，採取相應的補救措施，並向有關主管部門報告；及(iii)為公安機關、國家安全機關依法維護國家安全和偵查犯罪的活動提供技術支持和協助。網絡運營者如不遵守《網絡安全法》，可被處以罰款、暫停業務、關閉網站及吊銷營業執照。

根據於2013年發佈的《最高人民法院、最高人民檢察院、公安部關於依法懲處侵害公民個人信息犯罪活動的通知》及於2017年5月8日發佈及於2017年6月1日生效的《最高人民法院、最高人民檢察院關於辦理侵犯公民個人信息刑事案件適用法律若干問題的解釋》，以下活動可能構成侵害公民個人信息的罪行：(i)違反國家有關規定，向特定人提供公民個人信

## 業務

息，以及通過信息網絡或者其他途徑發佈公民個人信息；(ii)未經被收集者同意，將合法收集的公民個人信息向他人提供，但是經過處理無法識別特定個人且不能復原的除外；(iii)違反國家有關規定，在履行職責、提供服務過程中收集公民個人信息；或(iv)違反國家有關規定，通過購買、收受、交換等方式獲取公民個人信息。

於2019年3月15日，國家互聯網信息辦公室(「網信辦」)及國家市場監管總局聯合頒佈《關於開展App安全認證工作的公告》及《移動互聯網應用程序(App)安全認證實施規則》，鼓勵移動互聯網應用程序運營者自願通過App安全認證，並鼓勵搜索引擎、應用商店等優先向用戶推薦通過認證的應用程序。此項認證的指定認證機構為中國網絡安全審查技術與認證中心。中國網絡安全審查技術與認證中心有權聘用測試機構就認證查核技術能力及業務運營。

此外，於2019年11月28日，國家互聯網信息辦公室秘書局、工信部辦公廳、公安部辦公廳、國家市場監管總局辦公廳聯合發佈《App違法違規收集使用個人信息行為認定方法》，為監管部門提供參考，為App運營者自查自糾和網民社會監督提供指引，並進一步闡述構成通過App違法收集使用個人信息的行為方式，包括：(i)未公開收集使用個人信息的規則；(ii)未明示收集使用個人信息的目的、方式和範圍；(iii)未經用戶同意收集使用個人信息；(iv)違反必要原則，收集與其提供的服務無關的個人信息；(v)未經同意向他人提供個人信息；及(vi)未按法律規定提供刪除或更正個人信息功能或未公佈投訴、舉報方式等信息。

於2021年6月10日，中國全國人民代表大會常務委員會頒佈《數據安全法》，自2021年9月起生效。《數據安全法》規定了從事數據活動的實體和個人的數據安全及隱私責任。《數據安全法》亦根據數據在經濟及社會發展中的重要性，以及數據被篡改、銷毀、洩露或非法獲取或使用時對國家安全、公共利益或個人或組織的合法權益造成的損害程度，引入了數據分類及分級保護系統。需要為各類數據採取適當級別的保護措施。例如，重要數據處理者應指定負責數據安全的人員及管理機構，對其數據處理活動進行風險評估，並向主管部門提交風險評估報告。此外，《數據安全法》為可能影響國家安全的數據活動提供了國家安全審查程序，並對某些數據及資料施加出口限制。我們可能會被要求進一步調整我們的業務實踐，以遵守此法律。

## 業務

於2021年7月30日，國務院頒佈《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，自2021年9月1日起生效。根據《關鍵信息基礎設施安全保護條例》，「關鍵信息基礎設施」是指公共通信及信息服務等重要行業的重要網絡設施及信息系統，以及如果損壞、功能喪失或數據洩露可能會嚴重危害國家安全、國民經濟、民生或公共利益的重要網絡設施及信息系統。上述重要行業的政府主管部門以及監督管理部門將負責(i)根據特定的識別規則，組織識別各自行業的關鍵信息基礎設施，及(ii)將識別結果及時通知所識別的經營者及國務院公共安全部門。

《網絡產品安全漏洞管理規定》由工信部、網信辦及公安部於2021年7月12日聯合發佈，並於2021年9月1日生效。網絡產品提供商、網絡運營商以及從事網絡產品安全性漏洞發現、收集、發佈及其他活動的組織及個人均受限於該規定，須建立渠道接收各自網絡產品的安全性漏洞信息，並及時檢查和修復該等安全性漏洞。網絡產品供應商應在兩天內向工信部報告網絡產品安全性漏洞的相關信息，並為網絡產品用戶提供技術支持。網絡運營商應在發現或者確認其網絡、信息系統或設備存在安全性漏洞後採取措施檢查及修復安全性漏洞。根據該等規定，違約者可能會受到《網絡安全法》規定的行政處罰。

於2021年8月20日，全國人大常務委員會頒佈《中華人民共和國個人信息保護法》，自2021年11月1日起生效。根據《中華人民共和國個人信息保護法》，個人信息是指以電子或其他方式記錄的與已識別或可識別的個人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息，個人信息的處理包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等。除在中國境內處理個人信息外，《中華人民共和國個人信息保護法》亦適用於下列任何情況下在中國境外處理個人信息：(i)以向境內的個人提供產品或服務為目的；(ii)分析或評估境內個人的行為；或(iii)法律、行政法規規定的其他情形。《中華人民共和國個人信息保護法》明確規定了允許處理個人信息的情況，包括(i)已取得個人的同意；(ii)為訂立、履行個人作為一方當事人的合同所必需，或者按照依法制定的勞動規章制度和依法簽訂的集體合同實施人力資源管理所必需；(iii)為履行法定職責或者法定義務所必需；(iv)為應對突發公共衛生事件，或者緊急情況下為保護自然人的生命健康和財產安全所必需；(v)為公共利益實施新聞報導、輿論監督等行為，在合理的範圍內處理個人信息；(vi)依照本法規定在合理的範圍內處理個人自行公開或者其他已經合法公開的個人信息；或(vii)法律、行政法規規定的其他情形。此外，該法律

## 業務

強調，個人有權撤回有關處理其個人信息的同意，處理者不得以個人不同意處理其個人信息或撤回其同意為由拒絕提供產品或服務，除非提供產品或服務需要處理個人信息。處理者在處理個人信息前，應當以顯著方式、清晰易懂的語言真實、準確、完整地向個人告知下列事項：(i)個人信息處理者的名稱或者姓名和聯繫方式；(ii)個人信息的處理目的、處理方式，處理的個人信息種類、保存期限；(iii)個人行使本法規定權利的方式和程序；(iv)法律、行政法規規定應當告知的其他事項。此外，該法律規定，個人信息處理者利用個人信息進行自動化決策，應當保證決策的透明度和結果公平、公正，不得對個人在交易價格等交易條件上實行不合理的差別待遇。

於2021年11月14日，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例(征求意见稿)》，意見回饋截止時間為2021年12月13日，其中規定進行以下活動的數據處理者應申報網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的資料資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者赴國外上市的；(iii)數據處理者赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；或(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。《條例》草案亦規定，大型互聯網平台運營者在境外設立總部或者運營中心、研發中心，應當向網信辦和主管部門報告。此外，《條例》草案亦要求，處理重要數據或者赴境外上市的數據處理者，應當自行或者委託數據安全服務機構每年開展一次數據安全評估，並在每年1月31日前將上一年度數據安全評估報告網信辦本地部門。截至本年報日期，此草案尚未正式通過，在頒佈時間表、最終內容、解釋及實施方面存在重大不確定性。

於2021年12月28日，網信辦與其他若干中國政府部門聯合頒佈經修訂的《網絡安全審查辦法》，新《辦法》取代了之前的版本，並於2022年2月15日生效。根據該等辦法，影響或可能影響國家安全的關鍵信息基礎設施運營商購買網絡產品和服務，或網絡平台運營商的數據處理活動將須接受網絡安全審查。此外，掌握超過100萬使用者個人信息的網絡平台運營者赴國外上市必須申報網絡安全審查。如果政府主管部門認為運營商的網絡產品或服務或數據處理活動影響或可能影響國家安全，則政府主管部門也可以對運營商發起網絡安全審查。經修訂的《網絡安全審查辦法》第10條亦規定了網

## 業務

絡安全審查重點評估的國家安全風險因素，包括(i)關鍵信息基礎設施被非法控制、遭受干擾或者破壞的風險；(ii)產品和服務供應中斷對關鍵信息基礎設施業務連續性的危害；(iii)產品和服務的安全性、開放性、透明性、來源的多樣性，供應渠道的可靠性以及因為政治、外交、貿易等因素導致供應中斷的風險；(iv)產品和服務提供者遵守中國法律、行政法規、部門規章情況；(v)核心數據、重要數據或者大量個人信息被竊取、洩露、毀損以及非法利用、非法出境的風險；(vi)上市存在關鍵信息基礎設施、核心數據、重要數據或者大量個人信息被外國政府影響、控制、惡意利用的風險，以及網絡信息安全風險；及(vii)其他可能危害關鍵信息基礎設施安全、網絡安全和數據安全的因素。然而，由於該等辦法是近期通過，對於將或可能影響國家安全的網絡產品或服務或數據處理活動的確切範圍仍存在不確定性，中國政府部門可能有權酌情解釋和執行該等辦法。

申報網絡安全審查，應當提交(i)申報書；(ii)關於影響或者可能影響國家安全的分析報告；(iii)採購文件、協議、擬簽訂的合同或者擬提交的首次公開募股或類似活動的上市申請文件；及(iv)其他必要材料。如果網絡安全審查辦公室認為有必要進行網絡安全審查，應在向運營商發出書面通知後的30個工作日內完成初步審查，對於複雜的情況，應在45個工作日內完成初步審查。初步審查完成後，網絡安全審查辦公室應達成審查結論建議，並將審查結論建議發送給網絡安全審查機制成員和相關機構，徵求其意見。這些機構應在收到審查結論建議後15個工作日內書面回覆意見。如果網絡安全審查辦公室與該等機構意見一致，則網絡安全審查辦公室應以書面形式通知運營商，意見不一致的，按照特殊審查程序處理。特別審查程序應在90個工作日內完成，情況複雜的可以延長。

與此同時，中國監管部門也加強了對數據出境的監管。例如，於2021年10月29日，網信辦提出《數據出境安全評估辦法（徵求意見稿）》，徵求公眾意見，要求數據處理者向境外提供在中國境內運營中收集和產生的重要數據和依法應當進行安全評估的個人信息，應當進行安全評估。《辦法》草案規定了數據處理者應通過所在地省級網信部門向國家網信部門申報數據出境安全評估的五種情形。該等情形包括：(i)關鍵信息基礎設施的運營者收集和產生的個人信息和重要數據；(ii)出境數據中包含重要數據；(iii)處理個人信息達到一百萬人的個人信息處理者向境外提供個人信息；(iv)累計向境外提供超過十萬人以上個人信息或者一萬人以上敏感個人信息；或(v)國家網信部門規定的其他需要申報數據出境安全評估的情形。截至本年報日期，上述辦法尚未正式通過，該等辦法的頒佈時間表、最終內容、解釋和實施以及其將如何影響我們的業務運營仍存在重大不確定性。

## 業務

### 有關知識產權的法規

#### 專利

中國專利主要受全國人大常委會於1984年首次頒佈並於2008年最新修訂的《中華人民共和國專利法》保護。發明專利有效期二十年，實用新型及設計則為十年。

#### 著作權

中國境內著作權，包括軟件著作權，主要受於1991年起生效並於2020年11月最新修訂的《中華人民共和國著作權法》以及其他相關規章制度的保護。根據《中華人民共和國著作權法》，軟件著作權的保護期為50年。2013年1月30日最新修訂的《信息網絡傳播權保護條例》對合理使用、法定許可和著作權和著作權管理技術使用的安全港等作了具體規定，並規定了包括著作權持有人、圖書館和互聯網服務提供者在內的各種實體對違規行為應承擔的責任。

#### 商標

註冊商標受全國人大常委會於1982年採納並於2019年最新修訂的《中華人民共和國商標法》和國務院於2002年通過並於2014年最新修訂的《中華人民共和國商標法實施條例》以及其他相關規章制度的保護。國家知識產權局(前稱國家工商行政管理總局商標局)處理商標註冊，授予註冊商標十年保護期限，且可經商標所有人請求再授予十年期限。

#### 域名

域名受工信部在2017年8月24日頒佈的《互聯網域名管理辦法》所保護，該辦法自2017年11月1日起生效。域名註冊通過按照相關規定設立的域名服務機構辦理，申請人註冊成功後即成為域名持有者。

### 有關僱傭、社會保險及住房公積金的法規

根據於1994年頒佈並於2018年最新修訂的《中華人民共和國勞動法》和於2007年6月29日頒佈並於2012年12月28日修訂的《中華人民共和國勞動合同法》，用人單位必須與全職勞動者簽訂書面勞動合同。所有用人單位均須遵守當地最低工資標準。違反《中華人民共和國勞動合同法》和《中華人民共和國勞動法》，情節嚴重的，可導致罰款和承擔其他行政、刑事責任。

## 業務

此外，根據於2011年7月1日實施並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國社會保險法》和由國務院於1999年頒佈並於2019年最新修訂的《住房公積金管理條例》，中國用人單位必須為勞動者提供包括養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險、醫療保險和住房公積金在內的福利待遇。

### 有關外幣兌換及股息分派的法規

#### 有關外幣兌換的法規

《外匯管理條例》(於2008年最新修訂)是中國規管外幣兌換的主要法規。根據中國外匯相關法規，經常賬戶項目的支付，如利潤分配、利息支付和與貿易和服務相關的外匯交易，可按照若干程序規定以外幣作出，而無需取得國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)的事先批准。相反，如將人民幣兌換成外幣並從中國匯出以用於支付資本賬戶項目，如直接投資、償還以外幣計值貸款、調回投資及投資中國境外證券，則需經有關政府部門批准或向其登記。

2012年，國家外匯管理局頒佈《關於進一步改進和調整直接投資外匯管理政策的通知》(「**59號文**」)，對原有的外匯手續進行了重大修改及簡化。根據59號文，開立多個特殊目的外匯賬戶及存款，如前期費用賬戶、外匯資本金賬戶及保證金賬戶、外國投資者於中國境內所得人民幣款項再投資、外商投資企業將其外匯利潤與股息劃轉給外商股東，均不再需要國家外匯管理局的批准或核實，且同一實體的多個資本賬戶可在不同的省份開立，這在以前是不允許的。2013年，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於印發〈外國投資者境內直接投資外匯管理規定〉及配套檔案的通知》，規定國家外匯管理局及其地方分支機構對外國投資者中國境內直接投資的管理，須通過登記方式進行，且銀行必須根據國家外匯管理局及其分支機構提供的登記資料辦理與中國境內直接投資有關的外匯業務。2015年2月，國家外匯管理局頒佈《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「**國家外匯管理局13號文**」)。實體及個人無需向國家外匯管理局申請取得有關外國直接投資及境外直接投資外匯登記的批准，可向合資格銀行申請辦理有關外匯登記。在國家外匯管理局監督下，合資格銀行可直接審核有關申請、辦理登記，並履行統計監察及匯報責任。

2015年3月，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「**19號文**」)，擴大了全國外商投資企業外匯資本金結匯管理方式改革試點範圍。19號文允許中國境內設立的所有外商投資企業根據實際經營需要對外匯資本金結匯，規定外商投資企業使用外匯資本金結匯所得人民幣資金進行股權投資的程序，並取消舊有規則及法規所規定的若干其他限制。然而，19號文繼續禁止外商投資企業(其中包括)將外匯資本金結匯所得人

## 業務

人民幣資金用於超出經營範圍的支出，以及提供非金融企業間的委託貸款或償還貸款等。國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(或16號文)，該通知於2016年6月起生效，重申了19號文的若干規定。16號文規定，外匯意願結匯適用於外匯資本金、外債資金及境外上市調回資金，而外匯兌換所得人民幣資本金可用於向關聯方提供貸款或償還公司間貸款(包括第三方墊款)。然而，16號文在解釋和實際實施方面，存在大量不確定因素。

2017年1月，國家外匯管理局頒佈《關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》(「3號文」)，規定境內機構向境外機構匯出利潤的若干資本管制措施，其中包括(i)銀行必須審查董事會利潤分配決議，及納稅申報記錄和經審計的財務報表原件，以檢查交易是否真實，並在備案記錄正本上加蓋印章並寫上匯出金額及日期；及(ii)境內機構利潤匯出前，必須彌補以前年度虧損。此外，根據3號文，境內機構辦理境外投資登記手續時，必須向銀行詳細說明資金來源及資金用途，並提供董事會決議、合同或其他證明材料。

2019年10月23日，國家外匯管理局頒佈《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》(「28號文」)，並於同日生效。28號文允許非投資性外商投資企業在境內所投項目真實且遵守有效外國投資限制及其他適用法律的前提下，以資本金進行中國境內股權投資。然而，由於28號文為新發佈的通知，在解釋和實際實施方面仍存在重大不確定性。

### 有關股息分派的法規

外資企業股息分派的主要監管法律包括《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國外資企業法》及其實施細則。根據該等法律法規，除非有關外商投資的法律法規另有規定，否則在中國的內資公司及外資企業須計提其除稅後利潤最少10%作為一般公積金，直至儲備累計金額達到其註冊資本的50%。中國公司在先前財政年度任何虧損獲抵銷之前不得分派任何利潤。自先前財政年度累計的利潤可連同本財政年度的可分派利潤一併分派。

## 業務

**有關中國居民海外投資外匯登記的法規**

2014年，國家外匯管理局發佈《國家外匯管理局關於境內居民通過特殊目的公司境外投融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》（「**國家外匯管理局37號文**」）。國家外匯管理局37號文對中國境內居民或機構通過特殊目的公司尋求境外投資及融資或在中國進行返程投資有關的外匯事宜作出了規定。根據國家外匯管理局37號文，「特殊目的公司」是指境內居民或機構以境外投融資為目的，以其合法持有的境內資產或權益，或者以其合法持有的境外資產或權益，在境外直接設立或間接控制的境外企業，而「返程投資」是指境內居民或機構通過特殊目的公司對境內開展的直接投資活動，即通過設立外商投資企業取得所有權、控制權、經營管理權的行為。國家外匯管理局37號文規定，境內居民或機構向特殊目的公司出資前，應向國家外匯管理局或其地方分支機構辦理外匯登記手續。

2015年，國家外匯管理局13號文修訂了國家外匯管理局37號文，要求境內居民或機構在設立或控制為境外投資或融資而設立的境外企業時，向合資格銀行而非國家外匯管理局或其地方分支機構辦理登記。在國家外匯管理局37號文實施前，向特殊目的公司提供合法境內或境外權益或資產但未按要求登記的中國境內居民或機構，必須在合資格銀行登記其對特殊目的公司的所有權益或控制權。如已登記特殊目的公司發生重大變更，如基本信息發生任何變更（包括中國境內居民個人、名稱及經營期限的變更）、投資額增減、股份轉讓或交換、合併或分立等，則需辦理變更登記手續。如未遵守國家外匯管理局37號文及其他通知所載的登記程序，或作出虛假陳述或未披露對通過返程投資形式設立的外商投資企業的控制權，可能會導致相關外商投資企業的外匯活動受到限制，包括向其境外母公司或關聯方支付股息及其他分紅（如資本縮減、股權轉讓或清算所得款項）以及境外母公司資本流入，且根據中國外匯管理法規，亦可能使相關中國居民或機構遭受處罰。

**有關股權激勵計劃的法規**

國家外匯管理局於2012年2月頒佈《國家外匯管理局關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》（「**股票期權規則**」），取代國家外匯管理局先前於2007年3月頒佈的規則。根據股票期權規則及其他相關規則規例，除少數例外情況外，參與境外上市公司股權激勵計劃的本地人士（即中國居民及連續居住於中國不少於一年的非中國公民）須於國家外匯管理局或其地方分局進行登記並完成若干其他程序。股權激勵計劃的中國居民參與者須委聘一名合資格中國代理機構（可為該境外上市公司的中國附屬公司或該中國附屬公司甄選的其他合資格機構），代參與者辦理有關股權激勵計劃的國家外匯管理局登記及其他程序。該等參與者亦須委聘一名境外受託機構處理有關行使股票期權、買

## 業務

賣相應股額或權益及資金轉移等事項。此外，若股權激勵計劃、中國代理機構或境外受託機構發生任何重大變更或出現任何其他重大變更，中國代理機構須就股權激勵計劃向國家外匯管理局辦理變更登記手續。中國代理機構須代表有權行使僱員購股權的境內居民，就該境內居民行使僱員購股權，向國家外匯管理局或其地方分支機構申請年度外幣支付配額。中國居民根據境外上市公司的股權激勵計劃出售股份所得的外匯款項及境外上市公司派發的股息，須先匯入中國代理機構在中國開立的銀行賬戶，方可派予該中國居民。此外，國家外匯管理局37號文規定，參與境外非上市特殊目的公司的股份獎勵計劃的中國居民可在行使權利前向國家外匯管理局或其地方分支登記。

### 有關稅務的法規

#### 企業所得稅

根據於2008年1月1日起生效並於2018年12月29日最新修訂的《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及其實施條例，企業分為居民企業和非居民企業。中國居民企業一般按25%的稅率繳納企業所得稅，而在中國沒有任何分支機構的非居民企業應按10%的稅率就其在中國所獲收入繳納企業所得稅。在中國境外成立但在中國境內設有「實際管理機構」的企業被視為「居民企業」，意味可按中國居民企業的同類方式處理企業所得稅事宜。《企業所得稅法》實施條例界定實際管理機構為實質上「對企業的生產經營、人員、賬務、財產等實施全面管理和控制」的機構。合資格成為「高新科技企業」的企業可享15%企業所得稅率，而非劃一25%法定稅率。

《企業所得稅法》及其實施條例規定，10%的所得稅稅率一般應適用於應向下述「非居民企業」類投資者支付的股息和該等投資者的所得：(a)在中國境內未設立機構、場所的，或者(b)雖在中國設立機構、場所但取得的所得與其所設機構、場所沒有實際聯繫，但前提是前述股息和所得來源於中國境內。股息所得稅可根據中國與其他司法管轄區之間的稅收協定降低。根據《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》（「《避免雙重徵稅安排》」）及其他適用中國法律，對於香港居民企業從中國境內居民企業獲得的股息，如該香港居民企業經中國主管稅務機關認定已符合《避免雙重徵稅安排》和其他適用法律規定的相關條件與要求，經主管稅務機關批准，10%的代扣所得稅率可減為5%。然而，根據國家稅務總局於2009年2月20日頒佈的《關於執行稅收協議股息條款有關問題的通知》，如中國有關稅務機關酌情認定，一所公司因以獲取稅務優惠為主要目的的交易或安排而享受所得稅稅率降低的，稅務機關可以調整稅收優

## 業務

惠待遇：按照國家稅務總局於2018年2月3日發出並自2018年4月1日起生效的《國家稅務總局關於稅收協定中「受益所有人」有關問題的公告》，判定「受益所有人」身分時，應按當中所列明因素及實際情況作出綜合分析，而代理人或指定收款人已予具體剔出，不屬於「受益所有人」。

### 增值稅

根據《中華人民共和國增值稅暫行條例》及其實施細則，除有關法律法規另有規定外，從事貨物銷售、提供加工、修理、更換服務、將貨物進口中國的實體或個人，一般需要就產品銷售所產生的收入繳納增值稅，而應連稅購買的合資格進項增值稅可以抵銷銷項增值稅。

增值稅率6%適用於提供部分現代服務所產生的收入。中國法律下若干小額繳稅人可按經減免增值稅率3%繳稅。

2018年4月4日，財政部及國家稅務總局發佈《關於調整增值稅稅率的通知》，自2018年5月1日起生效，規定原分別適用17%及11%的稅率繳納增值稅的應課稅貨物，自2018年5月1日起分別按16%及10%的較低稅率繳納增值稅。此外，根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合頒佈並於2019年4月1日起生效的《關於深化增值稅改革有關政策的公告》，原分別適用16%及10%的稅率繳納增值稅的應課稅貨物，自2019年4月1日起分別按13%及9%的較低稅率繳納增值稅。

### 《併購規定》及海外上市

2006年8月8日，中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）等六家中國監管機構採納《關於外國投資者併購境內企業的規定》（「《併購規定》」），於2006年9月8日生效並於2009年6月22日修訂。當外國投資者購買境內企業股權或認購境內公司增資，使該境內公司的性質變更為外商投資企業時；或當外國投資者在中國建立外商投資企業、購買境內企業資產且運營該資產時；或當外國投資者購買境內企業資產，並以該資產投資設立外商投資企業運營該資產時，外國投資者須遵守《併購規定》。《併購規定》訂明，（其中包括）以尋求境外上市為目的通過收購中國境內企業而成立並由中國公司或個人控制的境外特殊目的公司，在境外證券交易所進行證券公開上市前須取得中國證監會批准。

此外，中國若干監管機構頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，該意見於2021年7月6日向公眾公佈，強調要加強對證券違法活動的管理和對中國公司海外上市的監管，並建議採取有效措施，如推動相關監管體系建設，應對中國境外上市公司面臨的風險和事件，並修改國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定，明確境內行業主管和監管部門的職責。

## 業務

於2021年12月24日，中國證監會頒佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(徵求意見稿)》及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》，意見回饋截止時間為2022年1月23日。根據該等新規草案，以備案為基礎的監管體系將適用於中國境內公司的「直接境外發行上市」及「間接境外發行上市」。中國境內公司的「間接境外發行上市」是指主要業務經營活動在境內的企業，以境外企業的名義，基於境內企業的股權、資產、收益或其他類似權益在境外發行證券或者將證券在境外上市交易。發行人符合下列情形的，認定為境內企業境外間接發行上市：(i)境內企業最近一個會計年度的營業收入、利潤總額、總資產或淨資產，佔發行人同期經審計合併財務報表相關數據的比例超過50%；(ii)負責業務經營管理的高級管理人員多數為中國公民或經常居住地位於境內，業務經營活動的主要場所位於境內或主要在境內開展。境內公司境外發行上市，應當向中國證監會履行備案手續，嚴格遵守外商投資、網絡安全、數據安全等有關國家安全的法律法規和有關規定，切實履行保護國家安全的義務。《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(徵求意見稿)》規定，存在下列情形之一的，不得境外發行上市：(i)存在國家法律法規和有關規定明確禁止上市融資的情形；(ii)經國務院有關主管部門依法審查認定，境外發行上市威脅或危害國家安全的；(iii)存在股權、主要資產、核心技術等方面的重大權屬糾紛；(iv)境內企業及其控股股東、實際控制人最近三年實施貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的刑事犯罪，或者因涉嫌犯罪正在被司法機關立案偵查或涉嫌重大違法違規正在被立案調查；(v)董事、監事和高級管理人員最近三年內受到行政處罰且情節嚴重，或者因涉嫌犯罪正在被司法機關立案偵查或涉嫌重大違法違規正在被立案調查；或(vi)國務院認定的其他情形。《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》規定，發行人應當在境外提交首次公開發行上市申請文件後3個工作日內，向中國證監會提交備案材料，包括但不限於：(i)備案報告及有關承諾；(ii)行業主管部門等出具的監管意見、備案或核准等文件(如適用)；(iii)有關部門出具的安全評估審查意見(如適用)；(iv)境內法律意見書；及(v)招股說明書。違反該等規定或辦法的，中國證監會、國務院有關主管部門可視情節輕重依法採取責令改正、監管談話、出具警示函等措施，或依法追究法律責任。截至本年報日期，尚不確定該等新規定及辦法的最終版本何時頒佈及生效，如何頒佈、解釋或實施，以及其是否會影響我們。

## 風險因素

以下部分包括我們認為可能對我們的業務及運營產生不利影響的最重要因素。投資者在決定投資我們的美國存託股或A類普通股之前，應仔細考慮下文所述的風險及不確定因素以及本年報所載的所有資料，其中包括我們的財務報表及相關附註以及本年報的「管理層討論及分析」一節。倘發生下述任何事件或發展，我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景或會受到損害。在此情況下，我們的美國存託股及A類普通股的市價或會下降，投資者或會失去全部或部分投資。我們目前未知悉或我們目前認為無關緊要的其他風險及不確定因素亦可能會損害我們的業務運營。

### 風險因素摘要

投資我們的美國存託股或A類普通股涉及重大風險。在決定投資我們的美國存託股或A類普通股之前，閣下應仔細考慮本年報所載的所有資料。下面是我們面臨的主要風險的摘要，按相關標題排列。

#### 與我們的業務及行業有關的風險

- 我們的經營歷史有限，且作為行業新加入者面臨重大挑戰。
- 隨著我們繼續增長，我們可能無法有效管理增長，進而可能對我們的品牌及財務表現造成不利影響。
- 我們的研發工作可能無法產生預期成果。
- 倘我們的智能電動汽車(包括軟件系統)未能提供良好的出行體驗並符合客戶期望，我們的業務、經營業績及聲譽將受到重大不利影響。
- 我們面臨與ADAS技術有關的風險。
- 即使我們的客戶已支付訂金並進行網上確認，仍可能會取消其訂單。
- 中國乘用車市場競爭激烈，電動汽車需求可能具週期性而波動。
- 我們仍在產生虧損和負經營現金流，而此等情形將有可能於日後持續。
- 半導體供應的持續短缺可能對本集團的運營構成干擾，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

## 風險因素

- 我們的業務計劃需要大量資金。如果我們不能取得所需外部融資以延續業務，我們或會被迫削減或終止本集團的運營。此外，我們日後的資金需求可能需要我們出售額外的股本或債務證券，這可能會攤薄我們股東的股權或引入可能限制本集團的運營或支付股息的能力的契約。
- 未能獲得、削減或取消對新能源汽車及國產車有利的政府及經濟激勵或政府政策可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。
- 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
- 我們依賴來自少數智能電動汽車型號的收入
- 實際上或被指控未能遵守有關數據隱私、數據保護、網上安全及信息安全的法律、法規、規則、政策及其他責任，可能使我們須面臨在聲譽、財務、法律及運營等方面的後果。例如，任何濫用人工智能技術(如面部識別技術)，都可能對我們的聲譽和經營業績造成重大不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

- 中國政府政治及經濟政策的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並可能導致我們無法維持我們的增長及擴張戰略。中國政府可能在任何時候干預或影響本集團的運營，並可能對在海外進行的發行和外國對中國發行人的投資施加更多控制，這可能導致本集團的運營和我們的A類普通股和美國存託股票的價值發生重大變化。中國政府對在境外進行的發售活動和／或外國對中國發行人的投資施加更多監督和控制的任何行動，都可能嚴重限制或完全阻礙我們向投資者發售或繼續發行我們的A類普通股和美國存託股的能力，並導致這些證券的價值大幅下降或一文不值。
- 例如，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)於2021年12月24日頒佈新的的規定草案，該草案在2022年1月23日前公開徵求公眾意見，將對中國國內公司的某些「間接境外發行上市」提出備案要求。雖然截至本年報日期，我們沒有被任何中國政府機構告知我們應就我們在2020年8月在美國的首次公開發售、我們在2020年12月完成的後續公開發售，或我們於2021年7月在香港聯交所上市及相關的公開招股申請批准或備案的要求，但如果中國證監會或其他相關中國政府機構隨後認定我們在2020年8月在美國的首次公開發售、我們在2020年12月完成的後續公開發售，或我們於2021年7月在香港聯交所上市及相關的公開招股需要事先批准或備案程序，我們可能面臨中國證監會或其他中國監管機構的監管行動或其他處罰。任何未能獲得相關批准或完成備案和其他相關監管程序的情況都可能使我們受到中國證監會或其他中國監管機構的監管行動或其他制裁，這可能對我們的業務、運營或財務狀況產生重大不利影響。

## 風險因素

- 中國法律、法例及法規的詮釋及執行存在不確定因素。此外，中國規則及法規可在短時間通知下快速變動。
- 本年報所載的審計報告是由未經美國上市公司會計監督委員會審查的審計師編製，因此，我們的投資者無法受益於有關審查。
- 由於《外國公司問責法案》（「《HFCA法案》」）的頒佈，我們可能無法維持於紐交所的上市地位。除其他事項外，《HFCA法案》規定，如果美國證交會確定我們提交的審計報告是由未接受PCAOB檢查的註冊會計師事務所從2021年開始連續三年出具的，美國證交會將禁止我們的證券在美國國家證券交易所或「場外交易」市場上買賣，如果美國證交會作出這種決定，紐交所將取消我們的美國存託股上市地位。正如其在2021年12月16日的報告中所述，PCAOB已經確定，它無法全面檢查或調查總部在中國大陸和香港的註冊的會計師事務所，包括我們的審計師（作為獨立註冊公共會計師事務所）。
- 若干中國法規對外國投資者進行的收購制定了更複雜的程序，可能使得我們透過收購實現增長更為困難。
- 有關中國居民投資境外公司的中國法規可能使我們的中國居民實益持有人或我們的中國子公司負擔法律責任或被徵收罰款，限制我們注資中國子公司的能力，或限制中國子公司增加註冊資本或分配利潤的能力。

### 與我們的公司架構有關的風險

- 來自集團可變利益實體的收入貢獻並不重大。然而，倘若中國政府認為有關集團可變利益實體的合約安排不符合中國對相關行業外商投資的監管限制，或者倘若該等法規或現有法規的詮釋在未來發生變動，如果我們未能對集團可變利益實體資產主張我們的合約控制權，我們的A類普通股及美國存託股價值或會降低。
- 我們與集團可變利益實體的合約安排或會導致不利的稅務後果。
- 我們部分依賴與智鵬車聯網、易點出行以及上述集團可變利益實體各自的聯屬股東的合約安排來經營增值電信業務。我們依賴於與欣圖科技及其聯屬股東的合約安排，使我們能夠運營地面移動測量，並編製真三維地圖和導航電子地圖。上述合約安排在提供運營監控方面可能不如直接所有權有效，如果不能，可能會對我們的業務造成重大不利影響。

## 風險因素

- 倘我們行使購買權，收購集團可變利益實體的股權所有權，所有權轉讓可能使我們承受若干限制及巨額成本。
- 集團可變利益實體的聯屬股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。智鵬車聯網的50%股本權益由我們持有，夏珩先生(我們的聯合創始人、執行董事兼總裁)及何濤先生(我們的聯合創始人兼高級副總裁)分別持有智鵬車聯網的40%及10%股本權益。易點出行的50%股本權益由我們持有，何小鵬先生(我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官)及夏珩先生分別持有易點出行的40%及10%股本權益。欣圖科技目前由廣州鯤圖科技有限公司全資擁有。

## 與我們的業務及行業有關的風險

*我們的經營歷史有限，且作為行業新加入者面臨重大挑戰。*

我們於2015年開始經營，經營歷史有限。我們在業務經營的大部分方面(包括設計、測試、生產、市場推廣及銷售我們的智能電動汽車以及提供服務)資歷尚淺。我們於2018年11月開始生產我們的首款量產智能電動汽車G3(緊湊型SUV)。我們已於廣東省肇慶建立生產工廠，而該工廠為我們擁有的首間生產設施。我們於2020年5月在肇慶工廠開始生產我們的第二款量產智能電動汽車P7。我們在2021年4月推出我們的第三款智能電動汽車P5(家庭型轎車)，並在2021年9月開始交付。此外，我們在2021年7月推出G3i(G3的中期改款版)，並在2021年8月開始交付。在2021年11月，我們推出第四款智能電動汽車G9(旗艦級SUV)。

閣下考慮我們的業務及前景時應慮及我們作為行業新加入者面對的風險及挑戰，包括(其中包括)我們能否：

- 持續設計及生產安全、可靠而優質的汽車；
- 建立廣為人知而備受尊敬的品牌；
- 擴大客戶群；
- 適當釐定我們產品及服務價格；
- 提高於ADAS、智能操作系統、電動動力總成系統及電子電氣架構等關鍵領域的技術能力；
- 成功推銷我們的智能電動汽車及服務，包括我們的ADAS及各種增值服務(如保險經紀服務、汽車貸款轉介及充電解決方案)；

## 風險因素

- 改善運營效率及規模經濟；
- 安全而具成本效益地運營我們的生產廠房；
- 吸引、挽留及激勵員工；
- 預測及適應不斷變化的市況，包括客戶喜好及競爭格局的變動；及
- 應對複雜及不斷變化的監管環境。

倘我們未能應對該等風險及挑戰，我們的業務或會遭受重大不利影響。我們的智能電動汽車為高技術產品，需要持續維護及支援。因此，倘消費者不相信我們的業務將會成功或本集團的經營將持續多年，將不太可能購買我們的智能電動汽車。同樣地，倘供應商及其他第三方不相信我們的業務將會成功，將不太可能投資時間及資源與我們發展業務關係。

*隨著我們繼續增長，我們可能無法有效管理增長，進而可能對我們的品牌及財務表現造成不利影響。*

我們於過去數年經歷巨大增長。我們的總收入從2019年人民幣2,321.2百萬元大幅增長至2020年人民幣5,844.3百萬元，再增長至2021年人民幣20,988.1百萬元。我們的智能電動汽車交付量從2019年12,728輛增加至2020年27,041輛，再增長至2021年98,155輛。我們計劃透過(其中包括)於技術上投資、擴充產品組合、加強品牌知名度、擴大銷售及營銷網絡以及服務範圍，進一步發展業務。我們的未來運營表現將在很大程度上取決於我們成功管理擴張及增長的能力。

我們進行此擴張時面臨的風險包括(其中包括)：

- 管理各部門僱員人數更多的更大型的組織；
- 控制預期業務擴張的開支及投資；
- 建設或擴建設計、生產、銷售及服務設施，以及充電網絡；
- 實施及改善基礎管理設施、系統及流程；及
- 成功執行我們的策略及業務舉措。

## 風險因素

倘我們未能有效管理增長，可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

*我們的研發工作可能無法產生預期成果。*

技術創新對我們的成功至關重要，而我們戰略性地內部開發大部分關鍵技術(如ADAS、智能操作系統、動力總成系統及電子電氣架構)。我們一直大力投資研發工作。於2019年、2020年及2021年，我們的研發開支分別為人民幣2,070.2百萬元、人民幣1,725.9百萬元及人民幣4,114.3百萬元。於2019年、2020年及2021年，我們的研發開支分別佔總收入89.2%、29.5%及19.6%。電動汽車行業正經歷快速的科技變化，而我們須於研發投入大量資源以引領技術進步，從而維持市場競爭力，所以我們預期我們將繼續產生大量研發開支。此外，研發工作本身具有不確定性，無法保證我們將繼續取得技術突破及成功將該等突破商業化。因此，我們於研發工作的大量開支或未能產生相應益處。倘我們的研發工作未能跟上最新的技術發展，我們的競爭地位將會下降。舉例而言，我們相信ADAS為使我們的智能電動汽車從競爭產品中脫穎而出的關鍵因素，而我們在此範疇極力研發。我們改進ADAS能力的任何延誤或阻礙可能會對我們的業務、聲譽、經營業績及前景造成重大不利影響。

除我們的內部專業知識外，我們亦依靠我們的供應商的若干技術以提升我們的智能電動汽車的表現。具體而言，我們並不生產電芯或半導體，導致我們於相關技術依賴供應商。隨著技術轉變，我們計劃將現有型號更新及推出新型號，從而為智能電動汽車提供最新技術，包括電芯及半導體，而這可能涉及大量成本並減低我們於現有型號的投資回報。此外，我們於2021年9月開始交付我們的第三款智能電動汽車型號P5，而新型號配備激光雷達，預期亦會涉及大量成本。我們無法保證我們將可為我們的智能電動汽車裝備最新技術。即使我們能跟上技術變革並開發新型號，我們的舊型號或會比預期更快過時，可能會降低我們的投資回報。

*倘我們的智能電動汽車(包括軟件系統)未能提供良好的出行體驗並符合客戶期望，我們的業務、經營業績及聲譽將受到重大不利影響。*

我們為中國的中產消費者量身訂造我們的智能電動汽車。我們的智能電動汽車提供智能技術功能，包括ADAS及智能互連，使出行體驗更為便利。我們無法保證我們將能繼續提升此等智能技術功能並使其對我們的目標客戶更具價值。我們在設計過程中密切關注目標客戶的喜好。舉例而言，我們的專利ADAS亦針對中國的駕駛行為及路況而定製。然而，

## 風險因素

我們無法保證我們能準確識別消費者偏好及在我們的智能電動汽車的設計上有效地滿足此等偏好。此外，智能電動汽車的駕駛體驗與內燃機汽車不同，我們的客戶或會在適應智能電動汽車的駕駛體驗方面遇到困難。由於消費者喜好不斷演變，我們可能無法及時推出具吸引力的產品功能。

我們的智能電動汽車可能存有設計或生產缺陷，使其不能按預期運行或需要維修，而我們的智能電動汽車若干功能或須比預期更長的時間方能啟用。舉例而言，我們的智能電動汽車運作極為依賴我們本質複雜的專有軟件(如XPiLOT及Xmart OS)。此等軟件系統可能存在潛在缺陷或錯誤或易於受外部攻擊。雖然我們嘗試盡量有效而迅速地補救在我們的智能電動汽車發現到的任何問題，該等努力未必及時或未必令客戶滿意。此外，儘管我們已對我們生產的智能電動汽車進行大量內部測試，目前我們用於評估我們的智能電動汽車的詳細長期質量、可靠性、耐用性和性能特徵的參考框架有限。我們無法向閣下保證我們的智能電動汽車不存在缺陷，這些缺陷可能會隨着時間流逝而顯現。產品缺陷、延誤或產品因其他原因未能按預期運作可能會損害我們的聲譽並導致產品召回、產品責任索賠及／或大額保修及其他開支，進而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

*我們面臨與ADAS技術有關的風險。*

我們透過XPiLOT大大提升我們的智能電動汽車的ADAS能力。仰賴我們的內部研發能力，我們不斷升級我們的ADAS技術。我們於2021年1月透過OTA固件升級推出XPiLOT 3.0，並計劃於年內推出XPiLOT 3.5，然後會再推出XPiLOT 4.0。ADAS技術受風險所影響，且不時發生與該等技術有關的意外。雖然我們嘗試盡量有效而迅速地補救在我們的智能電動汽車發現到的任何問題，該等努力未必及時、可能阻礙生產或未必令客戶滿意。此外，ADAS技術仍在不斷演進，尚未獲得市場廣泛接受。ADAS技術的安全性部分取決於司機的互動，而司機可能不習慣使用這些技術。倘發生與我們的ADAS系統有關的事故，我們可能須承擔責任、受政府監控及受到進一步規管。此外，第三方ADAS技術造成的意外或缺陷或會對公眾印象產生負面影響，或導致有關ADAS技術的監管限制。

我們的ADAS技術或會受監管限制影響。舉例而言，我們於ADAS的研發工作受限於對測繪及無人駕駛道路測試的監管限制。任何監管限制的收緊可能對我們開發ADAS技術造成重大不利影響。

*即使我們的客戶已支付訂金並進行網上確認，仍可能會取消其訂單。*

我們的智能電動汽車的訂單及預訂在交付智能電動汽車前可被客戶取消。我們的客戶可能因眾多不受我們控制的理由取消訂單，而我們過往曾遭取消訂單。另外，即使客戶已支付訂金，仍可能會取消其訂單。從預訂到智能電動汽車交付之間的等待時間可能需時甚長，而由於偏好的潛在變動、競爭發展及其他因素，亦可能影響客戶最終是否決定購買。

## 風險因素

倘我們於交付智能電動汽車時出現延誤，大量訂單可能會遭到取消。因此，我們無法向閣下保證訂單不會遭取消且最後會達致最終購買、交付及出售智能電動汽車。該等取消可能會損害我們的業務、品牌形象、財務狀況、經營業績及前景。

*中國乘用車市場競爭激烈，電動汽車需求可能具週期性而波動。*

中國乘用車市場龐大卻競爭激烈，而我們的策略是專注為中高端市場提供智能電動汽車。我們與其他純電動汽車公司（尤其是以中高端市場為目標者）直接競爭。我們的智能電動汽車亦在較小程度上與下述汽車競爭：(i) 新能源汽車（包括電動汽車、插電混合動力汽車、混合動力汽車和燃料電池電動汽車，及(ii) 傳統整車廠提供的中高端市場內燃機汽車。我們未來亦可能面對新加入者的競爭，此將加劇競爭程度。我們許多現有及潛在競爭者（尤其是外國競爭者）比我們擁有更多財務、技術、生產、營銷及其他資源，並可能投入大量資源以設計、開發、生產、分銷、推廣、銷售及支持其產品。

鑒於替代能源汽車需求及監管要求上升、環球汽車行業持續全球化及整合，我們預期未來我們行業的競爭將會加劇。影響競爭的因素包括（其中包括）產品質素及功能、創新及開發時間、定價、可靠性、安全性、能源效益、銷售及營銷能力、分銷網絡、客戶服務及融資期限。競爭加劇亦可能導致汽車單位銷量下降及庫存增加，從而導致價格出現下行壓力，繼而可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。我們無法保證我們將能成功競爭。我們的競爭者或會推出質素或表現勝於我們的智能電動汽車或服務的新車輛及服務，此將對我們的市場競爭地位造成不利影響。彼等亦可能以更具競爭力的價格提供車輛或服務，此將對我們的銷量及盈利能力造成不利影響。此外，我們或會與國有企業或收取國有企業或其他政府機構投資或其他類型的支持的公司競爭，而該等競爭者或會因此比我們擁有更多資源。

除此之外，汽車行業波動可能會對我們的業務、前景、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。中國中高端市場的電動汽車銷量可能不以我們預計的比率增長，或根本不會增長。電動汽車的需求在很大程度上取決於特定市場的整體、經濟、政治和社會狀況以及新車輛和技術的引入。作為電動汽車市場的新加入者，相比老牌整車廠，我們用以抵受市場變動及需求中斷的財務資源較少。我們的智能電動汽車的需求亦可能受直接影響汽車價格或購買及駕駛汽車的成本的因素影響，如銷售及融資激勵措施、原材料及部件價格、石油及汽油成本以及政府法規（包括關稅、入口管制及銷售稅）。需求波動可能導致汽車單位銷量下降及庫存增加，從而導致價格出現進一步下行壓力，繼而可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成不利影響。由於我們規模相對較小及財務資源較許多傳統整車廠少，該等影響可能對我們業務產生更明顯的衝擊。

## 風險因素

*我們仍在產生重大虧損和負經營現金流，而此等情形將有可能於日後持續。*

我們自成立至今並無盈利。設計、生產、銷售及維修智能電動汽車屬於資本密集型業務。我們自成立至今仍在產生虧損和負經營現金流。於2019年、2020年及2021年，我們分別產生淨虧損人民幣3,691.7百萬元、人民幣2,732.0百萬元及人民幣4,863.1百萬元。於2019年、2020年及2021年，經營活動所用現金淨額分別為人民幣3,562.8百萬元、人民幣139.8百萬元及人民幣1,094.6百萬元。我們已就研發、於肇慶的生產設施、銷售及服務網絡以及營銷及廣告作出可觀的前期投資，以迅速發展及擴展業務。我們預期將繼續在該等方面大力投資以進一步擴展業務，而我們無法保證我們將成功執行我們的業務策略。我們可能因多種原因無法產生足夠的收入，包括我們的智能電動汽車及服務缺乏需求、競爭加劇、由於COVID-19疫情導致宏觀經濟環境嚴峻、供應鏈中斷，以及本節所述的其他風險。我們未來能否取得盈利不僅取決於我們銷售智能電動汽車及服務的能力，亦取決於我們控制成本的能力。倘我們未能充分控制與本集團運營有關的成本，我們日後可能繼續產生虧損和負經營現金流。

倘業務狀況發生變化或其他突發事件，或我們希望尋求投資、收購、資本開支或類似活動的機會，我們日後可能需要額外資本來源。此外，我們尚未自經營活動錄得淨收益或正現金流。因此，我們可能繼續依靠股權及債務融資以滿足運營資金及資本開支需求。倘我們無法及時或以可接納的條款獲得此等融資，或根本無法進行融資，我們可能無法實施我們的業務規劃或經營活動遭到中斷，且我們的業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。

*半導體供應的持續短缺可能對本集團的運營構成干擾，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。*

自2020年10月以來，用於汽車生產的半導體供應出現全球短缺。儘管該全球半導體短缺尚未對本集團的運營造成重大負面影響，我們無法保證我們可繼續就本集團的運營以合理成本獲得足夠數量的包含半導體部件。此外，我們自單一供應商採購大部分我們所用包含半導體的部件，如使用NVIDIA所提供半導體的部件。如果包含半導體部件的任何單一來源供應商不能符合我們的需求或不願按我們所接受的條款去做，我們可能需花費大量時間及產生重大開支以物色替代供應商。如果我們需要就包含半導體的部件使用替代供應商，我們可能需要驗證和訂製該來自替代供應商的部件，耗時之餘亦可能需要大量開支。如果我們不能適時甚至完全不能物色到另一家願意又可以按我們所接受的條款符合我們要求的供應商，我們的生產及交付貨品或會受到重大干擾，並可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 風險因素

*我們的業務計劃需要大量資金。如果我們不能取得所需外部融資以延續業務，我們或會被迫削減或終止本集團的運營。此外，我們日後的資金需求可能需要我們出售額外的股本或債務證券，這可能會攤薄我們股東的股權或引入可能限制本集團的運營或支付股息的能力的契約。*

我們的業務及未來計劃屬資本密集型的。我們將需要大量資金以(其中包括)進行研發、提升產能以及擴張銷售及服務網絡。隨著我們提升產能及運營，我們亦可能需要大量資金以維護我們的物業、廠房及設備，而該等成本可能較預計為高。我們預期我們的資本開支水平將在很大程度上受到用戶對我們的智能電動汽車及服務的需求影響。鑒於我們經營歷史有限，我們的智能電動汽車及服務需求的歷史資料有限。因此，我們日後的資金需求可能存在不確定性，而實際資金需求可能與我們目前預計的有所不同。我們計劃尋求股本或債務融資，以為我們的部分資本需求提供資金。我們未必能夠及時或按我們可接納的條款獲得有關融資，甚至根本無法獲得有關融資。如果我們不能在產生足以應付我們的財務需要的收入水平之前取得所需額外資金延續業務，我們或許需要延遲、縮編或終止我們的商業計劃，並可能不得不削減或終止本集團的運營。

我們獲得所需融資以開展業務計劃的能力取決於多項因素，包括整體市況及投資者對我們業務計劃的接受程度。該等因素可能使有關融資的時間、金額、條款及條件對我們缺乏吸引力或無法獲得有關融資。特別是，金融市場近期的動盪及經濟狀況波動可能影響我們籌資的能力。倘我們無法籌得足夠資金，我們將需要大幅減少我們的開支或延遲或取消計劃活動。此外，我們日後的資金需求或其他業務原因可能使我們須出售額外的股本或債務證券或獲得信貸融資。出售額外股權或股票掛鉤證券可能會攤薄我們股東的權益。我們亦可能透過我們一間或多間於中國的經營子公司進行股本融資。因此，我們的淨虧損或淨收益將部分歸屬於該等經營子公司的投資者，從而影響XPeng Inc.股東應佔淨虧損或淨收益。發行債務證券及產生額外債務也將導致債務償還義務增加。任何債務證券或優先股持有人的權利、優先權及特權於清盤時將較我們的普通股持有人為高。任何債務證券的任何財務或其他限制性契約將限制本集團的運營或我們向股東支付股息的能力。

*未能獲得、削減或取消對新能源汽車及國產車有利的政府及經濟激勵或政府政策可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。*

我們的業務受惠於支持新能源汽車增長的政府補貼、經濟激勵及政府政策。舉例而言，我們的智能電動汽車的各合資格買家均享有中國中央政府及若干地方政府的補貼。此外，限制購買內燃機汽車的配額在若干城市不適用於電動汽車，從而鼓勵客戶購買電動汽車。於2020年4月，中國財政部連同多個其他中國政府部門發佈關於新能源汽車免徵車輛購置稅有關政策的公告及關於完善新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知(「**2020年補貼通知**」)，將購置新能源汽車的若干補貼及稅務減免延至2022年底。中國中央政府亦為若干地區政府提供資金及補助，以支援充電基礎設施建設。此等

## 風險因素

政策受限於若干限制以及非我們能控制的變動，而我們無法向閣下保證日後變動(如有)將對我們的業務有利。例如，2022年1月，中國財政部會同多個政府部門發佈了《關於2022年新能源汽車推廣應用財政補貼政策的通知》(「**2022年補貼通知**」)。2022年補貼通知規定，2022年購買新能源汽車的補貼將退坡30%，而補貼將於2022年底取消。減少和取消上述補貼可能會對我們的毛利率產生不利影響。此外，我們就建造中的智能電動汽車生產基地獲得若干地方政府的補貼。如因政策變動、財政緊縮或其他因素削減或取消政府補貼及經濟激勵，可能會導致電動汽車行業整體(或特別是我們的智能電動汽車)競爭力減弱。此外，由於我們尋求增加我們的汽車銷售收入，我們有關政府補貼的應收賬款亦可能增加。收取政府補貼的任何不確定因素及延遲亦可能會對我們的財務狀況造成不利影響。上述任何事項可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們亦可能因政府政策轉變而面對外國整車廠日益激烈的競爭。例如，進口乘用車(由美利堅合眾國入口者除外)的關稅自2018年7月1日起減至15%。於2020年6月23日，國家發改委與商務部頒佈《外商投資准入特別管理措施》(「**2020年外商投資負面清單**」)，於2020年7月23日生效，其項下並無限制外商擁有新能源汽車生產商。此外，根據2021年12月27日頒佈以取代《2020年外商投資負面清單》並自2022年1月1日起生效的最新修訂版《外商投資准入特別管理措施》(「**2021年外商投資負面清單**」)，汽車製造行業並無外商投資限制。因此，外國電動汽車競爭者可於中國建立全資工廠而毋須境內合營企業夥伴。舉例而言，特斯拉在沒有境內合營企業夥伴的情況下於上海建立了特斯拉上海超級工廠。該等轉變可能增加我們的競爭及降低我們的定價優勢。

**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。**

自2020年1月起，一種新型冠狀病毒(包括其變種)(又稱COVID-19)對環球經濟造成重大影響。為阻止中國疫情爆發，中國政府嚴格限制中國境內旅遊及關停若干業務，至於中國以外的政府則已停止或大幅限制人口、貨物及服務出入中國。此外，COVID-19爆發已成為全球大流行並影響中國以外的地區(如歐洲及北美洲)。我們的總部位於廣州，主要向中國消費者營銷及銷售我們的智能電動汽車。我們的生產設施及大部分主要供應商位於中國，若干汽車零部件供應商則位於北美洲。此外，我們相當比例的研發員工駐於美國。倘COVID-19疫情持續一段長時間或惡化，則可能對本集團的供應鏈、技術發展、銷售及運營的其他方面造成重大不利影響。

## 風險因素

由於COVID-19於中國的疫情導致政府規定暫停營業，本集團的業務經歷了若干中斷。我們有大量辦公室和門店以及生產設施在2020年第一季度關閉了一段時間。因此，我們的智能電動汽車交付數量由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，較我們於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。於2020年第二、第三及第四季度，我們分別交付了3,228輛、8,578輛及12,964輛智能電動汽車。疫情已影響並可能影響日後若干暫停生產的供應商交付組件。例如，我們某些供應商由於COVID-19疫情而未能向我們交付足夠組件。倘COVID-19疫情影響持續或惡化，我們無法向閣下保證該等替代供應商及我們的其他供應商日後將不會暫停運營或無法向我們交付足夠組件。彼等維持正常生產運作的能力視乎各項政府法規的狀況以及供應商及其目前並無工作的勞動力的準備情況。詳情請參閱本年報「我們依賴我們的供應商，其中部分屬單一來源供應商。供應商或未能按照我們的時間表及我們可接納的價格、質量水平和數量提供我們的智能電動汽車所需的組件。」一節。此外，我們產生有關將新智能電動汽車交付至客戶的住所、向客戶捐贈口罩、用於遙距工作安排的技術改進及OTA固件更新的額外成本。

自2022年3月以來，中國許多地方發生了COVID-19的Omicron變體的重大爆發。這些疫情導致中國各地出現封鎖、高速公路關閉及其他限制性措施，嚴重影響了許多企業的運營。如果Omicron變體的疫情持續或惡化，我們的運營的關鍵環節，如採購、製造、銷售和車輛交付，可能會遇到重大干擾。因此，本集團的業務、經營業績和財務狀況將會受到重大不利影響。

對COVID-19疫情及其對中國與全球經濟的潛在影響的擔憂，導致汽車產品整體需求存在不明朗因素，或會對我們的智能電動汽車的需求造成負面影響。COVID-19疫情於若干海外市場長期持續，可能會對我們的國際擴展計劃造成不利影響。目前，我們無法準確預測此等狀況對我們業務的全面影響，而此將取決於多項因素，其中包括病毒(包括其變種)最終的地理傳播、疫情持續時間及政府機構實施的相應旅遊限制與停業。

*我們依賴來自少數智能電動汽車型號的收入。*

我們的業務最初主要取決於G3(緊湊型SUV)的銷售及成功，其於2020年5月前為市場上我們唯一一款量產的智能電動汽車。我們於2020年5月開始生產我們的第二款量產智能電動汽車P7。此外，我們在2021年7月推出G3i(G3的中期改款版)，並在2021年8月開始交付。我們在2021年9月開始交付我們的第三款智能電動汽車P5(家庭車型)。在2021年11月，我們推出第四款智能電動汽車G9。汽車客戶過往預期整車廠產品組合提供多種車型，並頻繁推出新車型或改良車型。為滿足該等期望，我們計劃繼續推出新型號以豐富我們的產品組合，以及定期推出現有智能電動汽車型號的新版本。倘我們

## 風險因素

的產品種類及週期不能滿足消費者期望，或無法按預期時間表及成本與數量的目標生產，我們日後的銷售額或會受不利影響。鑒於我們的業務在可見將來將依賴少數型號，倘某一特定型號不受市場歡迎，我們的銷量或會受重大不利影響。這可能會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*實際上或被指控未能遵守有關數據隱私、數據保護、網上安全及信息安全的法律、法規、規則、政策及其他責任，可能使我們須面臨在聲譽、財務、法律及運營等方面的後果。*

我們已採納嚴格的信息安全政策，並採用各種技術以保護託付予我們的數據。我們主要收集及儲存有關使用ADAS及信息娛樂系統，以及透過我們的銷售及服務渠道所收集的數據。倘我們收集客戶資料，我們會按照適用法律及法規取得該資料。我們通過刪除與我們業務無關的個人身份資料，對個人數據進行匿名化處理。然後我們分析該等資料以改善我們的技術、產品及服務。我們採用各種技術以保護託付予我們的數據。

然而，收集、使用及傳送客戶數據可能使我們於中國及其他司法管轄區承擔法律及監管責任，這可能(其中包括)要求我們通知數據違規、限制我們對該等資料的用途，並阻礙我們獲得新客戶或服務現有客戶的能力。如果有用戶聲稱我們不當收集、使用、傳輸、發佈或披露他們的個人信息，我們可能會面臨法律申索和名譽損害。為了遵守法律、法規、行業標準或合約義務所規定的隱私、消費者保護和安全標準和協定，我們可能會招致重大費用。如果第三方不正當地獲取和使用我們的用戶的個人信息，我們可能需要耗費大量資源來解決該等問題。

我們在中國及其他司法管轄區須受隱私、數據保護、網絡安全及信息安全等方面的多項法律及法規所規限。請參閱本年報「業務 — 法規 — 有關互聯網信息安全及隱私保護的法規」一節。個人信息保護法律及法規與標準的詮釋及應用，仍存在不確定因素及不斷變化。我們無法向閣下保證，相關政府機關將不會以對我們有負面影響的方式詮釋或實施法律或法規。我們亦或會因與我們收集、分析、儲存及使用數據的方法有關的網絡安全及信息安全、個人資料保護或隱私事宜，而受到額外或新增法律及法規所規管。

截至本年報日期，我們並無被任何中國政府當局告知任何要求，指我們須申請批准或提交我們在2020年8月在美國的首次公開發售、我們在2020年12月完成的後續公開發售或我們於2021年7月在香港聯交所上市及相關的公開招股。然而，我們不確定經修訂的《網絡安全審查辦法》或日後任何相關的法律、規則或法規是否適用於本公司和外國上市公司的後續發售，或未來受網絡安全審查影響的融資活動範圍是否會出現變化。此外，我們可能會受到經加強的網絡安全審查，或者中國監管機構可能會追溯應用和實施經修訂的《網絡安全審查辦法》或其他新的法律、規則或法規，包括對本公司在美國首次公開發售或後續公開發售進行網絡安全審查。

## 風險因素

鑒於有關法律、法規和政策都在最近頒佈或發佈，其詮釋、應用和執行存在重大的不確定性。我們為了遵守隱私、數據保護、網絡安全 and 信息安全相關的法律、法規、標準和協定已經產生並將繼續產生重大費用，特別是因上述新頒佈的法律和法規所致。儘管我們努力遵守與隱私、數據保護、網絡安全 and 信息安全相關的適用法律、法規和政策，但我們不能向閣下保證，我們的行為、出售品、服務或平台將滿足這些法律、法規或政策施加我們的所有要求。任何未能或認為未能遵守適用的法律、法規或政策，可能導致政府機構、用戶、消費者或其他人士對我們提出研訊或其他訴訟、決定或制裁，包括但不限於警告、罰款、糾正指示、暫停相關業務和終止我們的應用程式，以及使我們形象變差和對我們的聲譽造成損害，上述任何一種都可能對我們的業務、經營業績、財務狀況和前景造成重大不利影響。上述新頒佈的法律、法規和政策或相關草案可能導致頒佈新的法律、法規和政策，使我們或我們的車輛受其規限，但這些法律或法規的時間、範圍和適用性目前尚不明朗。任何上述法律、法規或政策都可能對我們的業務、經營業績和財務狀況造成負面影響。如果我們被認為屬關鍵資訊基礎設施運營者，或者我們的數據處理活動、海外上市或後續融資活動被認為對國家安全有影響或潛在影響，並被要求大幅更改我們的業務慣例，甚至禁止在我們目前運營或未來可能運營的司法管轄區內提供若干服務，網信辦可能會通知我們進行網絡安全審查。上述審查亦可能導致對我們形象轉差，並分散我們的管理和財政資源。如果我們被要求遵循這些程序，不能保證我們能夠及時完成或完成適用的網絡安全審查程序。

任何濫用人工智能技術(如面部識別技術)，都可能對我們的聲譽和經營業績造成重大不利影響。我們過去聘請第三方服務提供商通過面部識別技術分析我們在上海的若干門店訪客的背景。由於未經訪客同意，亦無進行其他必需手續，此事被當地市場監管行政部門發現違反《中國消費者權益保護法》，我們被處以金額微不足道的罰款。我們已終止與該第三方服務提供商的合作，相關的訪客數據亦已被刪除。雖然自該事發生以來，我們已經加強了我們的合規措施，但我們不能向閣下保證，我們將一直獲相關機構認為符合數據隱私的法律和法規。

另外，我們於2020年9月開始向歐洲運送智能電動汽車，因此必須遵守於2018年5月25日適用的《通用數據保護條例(EU) 2016/679》(「GDPR」)。GDPR對個人數據的處理者及控制者實施嚴格的義務及經營要求，包括要求擴大對個人信息主體披露其個人資料使用方式的範圍、限制信息持有時間、強制性要求發出數據洩露通知，以及提高數據控制者證明其已

## 風險因素

取得有效許可或擁有其他法律依據來證明其數據處理活動屬合理的標準。倘我們被發現侵犯客戶的數據隱私權，我們可能面對行政調查、紀律處分、民事申索及聲譽損害。我們可能產生龐大開支以遵守有關數據隱私、數據安全及消費者保障的法律及法規，以及行業標準與合約義務。倘第三方不當獲取及使用客戶個人資料，我們可能須耗費大量資源解決該等問題。

除監管規定外，消費者對數據隱私的態度也在不斷演變，而消費者對我們收集其資料的憂慮可能對我們獲取數據並改進我們的技術、產品和服務的能力造成不利影響。再者，我們數據保護措施的完整性可能因系統故障、安全漏洞或網絡攻擊而受損。倘我們未能遵守適用法律及法規或有效地應對數據隱私及保護問題，有關實際或指控未能遵守的情況可能會損害我們的聲譽、阻礙消費者購買我們的智能電動汽車，並使我們承擔重大法律責任。

*我們的業務及前景主要取決於我們建立我們的小鵬品牌的能力。我們或未能成功繼續維持及加強小鵬品牌，而我們的品牌及聲譽或會因有關本公司、我們的產品或服務的負面宣傳而受損。*

我們的業務及前景主要取決於我們發展、維持及加強「小鵬」品牌的能力。如我們不持續發展、維持及加強我們的品牌，我們或會失去建立大量客戶的機遇。推廣我們的品牌並將其定位可能主要取決於我們提供優質智能電動汽車及服務的能力，而我們在該等範疇經驗有限。此外，我們預期我們發展、維持及加強小鵬品牌的能力將相當視乎我們的銷售及營銷工作是否成功。例如，我們透過將大多數店舖(包括直營店及特許經營店)設於購物中心，尋求提高我們的品牌知名度。我們亦通過各種線上渠道(包括多個社交媒體平台及電商渠道)宣傳我們的智能電動汽車。儘管我們尋求透過精心挑選銷售及營銷渠道以優化資源分配，該等努力未必能達到預期效果。為推廣我們的品牌，我們或須改變我們的品牌管理活動，此或會導致開支大增，包括需要應用傳統媒體及線下廣告。倘我們未能發展及維持強大的品牌，將會對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘自然及產品召回等事故發生或被認為發生，不論該等事故是否我們的過失，我們亦可能受到負面宣傳影響。詳情請參閱本年報「一 我們可能選擇或被逼進行產品召回或作出其他類似行動，此可能對我們的品牌形象、業務及經營業績造成不利影響。」一節。鑑於社交媒體在中國大受歡迎，任何負面宣傳(不管真確與否)均可迅速傳播並損害消費者對我們品牌的認知及信心。此外，我們的智能電動汽車不時經第三方評估及評價。任何負面評價或將我們與競爭對手進行不利比較的評價可能會使消費者對我們的智能電動汽車的觀感造成不利影響。

## 風險因素

如維持肇慶工廠的運營及擴大其產能或於廣州及武漢設立新智能電動汽車生產基地出現任何問題或延誤，可能會對生產我們的智能電動汽車造成不利影響。

為直接控制產品質量及使調整生產程序與產能更具靈活性，我們於廣東省肇慶建立自己的工廠。我們在肇慶工廠製造G3i(G3的新款中期改款版)、P7及P5。我們未來的運營及前景取決於能否成功維持肇慶工廠的運營並擴大其產能。此外，我們需要有效控制肇慶工廠的生產成本。我們於生產智能電動汽車方面的經驗有限。鑒於該項工作的規模與複雜性，我們可能在進一步擴充肇慶工廠產能時遇到問題、延誤或成本超支。

於2020年9月，我們與廣州地方政府機關廣州經濟技術開發區的全資投資公司廣州凱得投資控股有限公司(「廣州凱得投資」)訂立合作協議。根據合作協議，廣州凱得投資同意支持我們建立新智能電動汽車生產基地。新智能電動汽車生產基地將擁有廣泛功能，包括研發、生產、車輛測試及銷售。

於2021年4月，我們與武漢地方政府機關武漢經濟技術開發區管理委員會(「武漢經開區管委會」)訂立投資協議。根據投資協議，武漢經開區管委會同意支持我們於武漢經濟技術開發區建立新智能電動汽車生產基地及研發中心(「武漢基地」)。

於廣州及武漢設立新智能電動汽車生產基地存在多項不確定因素。基地投入運營可能受(其中包括)可獲得資金、生產設備的建設及安裝進度、授出適用監管批准，以及僱用與挽留合資格僱員影響。任何整體影響電動汽車生產設施投資的政策變化亦可能對設立我們的新智能電動汽車生產基地有所影響。我們無法保證新智能電動汽車生產基地將可按計劃投入運營。此外，我們或無法成功加強及維持其運營。我們亦必須於整個合作期間與廣州凱得投資及武漢經開區管委會保持良好的合作關係。此外，於廣州及武漢的新智能電動汽車生產基地開始運營後，我們的折舊開支將會增加，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。

我們在肇慶工廠進行了一次技術升級，善用2022年1月底至2月初的春節假期期間預訂的生產停機時間。此次升級使自2021年以來的大量積壓訂單得以加快交付，並使我們能夠在2022年更能滿足不斷增長的需求。另一方面，我們在專案期間對產量和交付量有短期影響。

## 風險因素

倘我們在滿足預計時間表、維持充足資金及資本效率、增加產能或就於肇慶工廠或廣州及武漢的新智能電動汽車生產基地所生產的智能電動汽車產生足夠需求方面遭遇任何問題或延誤，我們的業務、前景、經營業績及財務狀況將可能受到不利影響。

*我們依賴我們的供應商，其中部分屬單一來源供應商。供應商或未能按照我們的時間表及我們可接納的價格、質量水平和數量提供我們的智能電動汽車所需的組件。*

我們自本地供應商及全球供應商採購組件，其中某些目前為我們若干組件的單一來源供應商。我們透過在可行情形下自多個來源挑選及獲取組件以及就若干關鍵組件及採購交付期需時的組件維持安全存貨量，試圖減低我們的供應鏈風險。然而，我們的生產仍可能遇到組件短缺，或組件可能不符合我們的規格或質量所需。例如，我們某些供應商由於 COVID-19 疫情而無法向我們交付足夠的組件。請參閱本年報「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。」一節。另外，就我們的智能電動汽車的若干高度訂製的組件挑選替代供應商或開發我們自己的替代品可能耗費時間及成本高昂。如組件供應（不論是否來自單一來源供應商）出現任何中斷，可能導致我們的智能電動汽車暫時中斷生產，直至我們全面認證替代供應商或我們能自其他現有供應商採購足夠數量的相關組件。倘我們未能及時找到替代組件來源，可能會嚴重延誤我們的智能電動汽車交付，從而可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們不生產 ADAS 的若干關鍵硬件組件（如半導體、毫米波雷達、超聲波感應器及相機），而我們自外國進口若干該等組件。倘我們因任何原因失去任何供應商（包括任何海外國家採納任何出口管制措施以限制向中國進口供應品），可能導致汽車設計變動、生產延誤及可能無法獲取重要技術，前述任何一項均可能導致質量問題、交付延誤或中斷、負面宣傳及品牌受損。具體而言，我們自單一供應商採購大部分包含半導體的部件。如任何有關供應商不能符合我們的需求，我們可能需花費大量時間，並產生重大開支以物色替代供應商及量化其組件。詳情請參閱本年報「半導體供應的持續短缺可能對本集團的運營構成干擾，並對我們的業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。」一節。除此之外，我們的供應商或未能遵守適用的法律法規，或可能涉及產品責任索賠或負面宣傳事件。倘前述任何一項事件發生，客戶可能亦會對我們納入來自相關供應商的組件的智能電動汽車失去信心，或會對我們的聲譽、業務及經營業績造成不利影響。我們目前無法預測的發展（如商業環境或政府政策出現變化、自然災害或流行病）亦可能影響我們的供應商及時向我們交付組件的能力。

倘我們的生產大幅增長（如推出新型號），我們需要及日後可能需要於短時間內採購額外組件。我們的供應商最終或無法可持續而及時滿足我們的成本、質量及數量需求，使我們須以其他來源替代。儘管我們相信我們可於相對較短的時

## 風險因素

間內就大部分組件獲得額外或替代供應來源，我們無法保證我們將能就若干高度訂製的組件獲得額外或替代供應來源或開發我們自己的替代品。此外，我們不斷與現有供應商磋商以獲取成本減免及避免條款的不利變動、就若干零部件尋求新而較廉宜的供應商，並嘗試重新設計若干零部件以降低生產成本。倘我們未能成功控制及降低供應商成本，我們的經營業績將受到影響。

除此之外，隨著我們的智能電動汽車生產規模擴大，我們將需要準確預測、購買、存倉及運輸部件至相關生產設施及服務門店，而且數量要大得多。倘我們未能將購買組件的時間及數量與我們的實際所需準確匹配或未能成功實行自動化、存貨管理及其他系統以適應我們供應鏈經增加的複雜程度，我們或會產生預期以外的生產中斷，以及儲存、運輸及減記成本，這可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*組件或物料成本上升、供應中斷或短缺可能對我們的業務造成重大不利影響。*

我們就採購生產我們的智能電動汽車所需組件及原材料產生大量成本。我們或會遇到與組件及原材料相關的成本上升、供應中斷及／或短缺，可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們於業務中使用各種各樣的組件及原材料，如鋼、鋁以及鋰電芯、毫米波雷達和半導體。該等組件及物料的價格會波動，供應亦可能不穩定，視乎市況及該等物料的全球需求而定(包括因我們的競爭者增加電動汽車產量)，並可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。此外，隨著我們持續提高產量，我們可能遇到某些組件或物料短缺或於供應鏈遇到其他瓶頸。

舉例而言，我們面臨多種與鋰電芯相關的風險。該等風險包括：

- 電芯所用物料(如鋰、鎳、鈷及錳)成本上升或供應下降，從而導致鋰電芯成本上漲；
- 電芯供應因質量問題或電芯生產商召回而中斷；及
- 由於對鋰電芯的需求增加，我們現有的電芯生產商無法或不願意建立或運營電芯生產廠房，以提供支持電動汽車行業增長所需數量的鋰電芯。

我們的業務依賴用於我們的智能電動汽車電池包的電芯的持續供應。儘管我們相信該等電芯包所用電池有多個可用來源，我們目前僅全面認證極少數該等電池包所用電芯的供應商，於轉換電芯供應商方面靈活性極低。該等供應商的電

## 風險因素

芯供應如有任何中斷，可能導致我們的智能電動汽車生產中斷，直至另一供應商獲全面認證為止。我們無法保證我們將可及時按可接納的條款挽留替代供應商，或甚至無法挽留替代供應商。

我們曾遭遇毫米波雷達的供應短缺，影響P5的交付。為了應對供應短缺，我們先向客戶提供選擇接受不附毫米波雷達的P5。接受該選項的客戶可以獲免費提供我們的ADAS軟件。或者，客戶亦可以等待已安裝毫米波雷達的P5交付。如果毫米波雷達的供應短缺持續，我們的業務、經營業績和財務狀況可能會受到重大不利影響。

另外，關稅或石油短缺及其他經濟狀況可能導致運費及物料成本大幅增加。除此以外，如電動汽車普及而電芯產能未有大幅擴充，可能會造成短缺，從而導致我們的物料成本上升或影響我們的前景。原材料或組件價格大幅上升將增加我們的經營成本，而倘我們無法透過增加汽車價格彌補增加的成本，我們的利潤率可能會降低。任何因物料成本上升而增加產品價格的做法均可能導致銷售額下降，並因此對我們的品牌、形象、業務、前景及經營業績造成重大不利影響。

*若我們籌劃中的商業化生產車輛於生產及推出有所延誤，可能會對我們的業務造成重大不利影響。*

我們於2018年11月開始生產我們的第一款量產智能電動汽車G3，並於2020年5月開始生產我們的第二款量產智能電動汽車P7。我們於2021年4月推出我們的第三款智能電動汽車P5，並在2021年9月開始交付。此外，我們在2021年7月推出G3i（G3的中期改款版），並在2021年8月開始交付。我們計劃繼續推出新型號及改款，以豐富我們的產品組合及為客戶提供更多選擇。整車廠往往在設計、生產及商業發佈新智能電動汽車型號時遭遇延誤。推出新型號及新版本可能因各種原因推遲，如市況變動、技術難題、缺乏所需資金，以及供應鏈或生產設施中斷等。倘我們須延遲推出我們的智能電動汽車，我們的增長前景可能由於我們未能擴大我們的市場份額而受到不利影響。我們亦計劃定期為現有型號進行改款或更新，此同樣可能遭到延誤。此外，我們依賴第三方供應商提供及開發我們的智能電動汽車所用的多種關鍵組件。如我們的供應商為我們提供或開發所需組件時遭遇任何延誤或質量問題，我們在按時間表交付方面可能遇到延誤。如我們在生產第三款智能電動汽車型號或生產及推出未來型號出現任何延誤（包括在加強肇慶工廠運營方面或由於任何其他因素），或如我們為現有型號進行改款時出現任何延誤，可能導致客戶不滿並對我們的聲譽、對我們的智能電動汽車的需求、經營業績及增長前景造成重大不利影響。

## 風險因素

*我們可能選擇或被逼進行產品召回或作出其他類似行動，此可能對我們的品牌形象、業務及經營業績造成不利影響。*

倘我們的智能電動汽車日後需要召回，我們可能會受到負面宣傳、品牌受損及須承擔費用。自2021年1月30日起，我們自願召回於2019年3月29日至2020年9月27日期間生產的部分G3，共計13,399輛。由於該等G3所安裝的逆變器可能出現供電問題，該等車輛於停車時可能無法啟動，或於行駛時失去動力。我們承諾就該次召回免費更換該等G3的逆變器。由於更換成本由相關組件的供應商負責，我們就該召回的成本及開支微不足道。截至本年報日期，我們並無接獲有關該等被召回的G3的任何重大產品責任索賠。

倘我們任何智能電動汽車(包括採購自供應商的任何系統或零部件)被證實有缺陷或不符合適用法律及法規，我們日後可能於不同時間自願或非自願地發起召回。該等召回(不論屬自願或非自願，或由於我們或我們的供應商設計或生產的系統或組件引起)可能牽涉巨額開支及可能對我們的品牌形象、業務及經營業績造成不利影響。

*我們可能無法以具成本效益的方式擴張實體銷售及服務網絡，而我們的特許經營模式受多項風險所影響。*

截至2021年12月31日，我們的實體銷售及服務網絡包括357家店舖與117家服務中心。我們計劃透過直營店及特許經營店的均衡組合進一步擴張我們的實體銷售及服務網絡。該計劃擴張未必產生以具成本效益的方式增加銷售額及提升品牌知名度的預期效果。我們或須投入大量資金及管理資源以運營現有直營店及開設新店舖，且我們無法保證我們將可改善直營店的運營效率。

儘管我們的特許經營模式使我們可採用輕資產擴張策略，該模式亦受多項風險所影響。我們或未能識別、吸引及挽留足夠具備運營特許經營店所需經驗及資源的特許經營商。我們的特許經營商負責其店舖的日常運營。雖然我們為直營店及特許經營店的店員提供同等培訓及實施同等服務標準，但我們對我們的特許經營商的業務運作方式控制有限。倘我們的特許經營商未能提供優質客戶服務與及時處理客戶投訴，或倘其任何不當行為導致我們品牌形象及聲譽受損，我們的業務可能會受到不利影響。此外，我們與若干特許經營商的協議為非獨家。雖然彼等於小鵬品牌的特許經營店僅可銷售我們的智能電動汽車，彼等可運營其他銷售多個其他品牌車輛的店舖。該等特許經營商可能對我們銷售網絡以外的店舖投入更多資源，並可能無法成功實行我們的銷售及營銷活動。此外，我們的特許經營商可能互相激烈競爭，導致該等特許經營商互相蠶食。任何該等行為均可能會損害我們的業務、前景、財務狀況及經營業績。

## 風險因素

*如我們未能提供優質服務，我們的業務及聲譽可能受到重大不利影響。*

我們的目標是為消費者提供良好客戶服務體驗，包括為客戶提供全面的充電解決方案、售後服務及增值服務，以及銷售軟件。我們的服務或未能符合客戶期望，此可能對我們的業務、聲譽及經營業績造成不利影響。此外，我們為客戶提供分開購買XPILLOT軟件的選項，此或未能獲廣泛顧客支持。我們亦計劃於未來將軟件及內容的變現擴充至包括其他升級功能。如我們未能就軟件及內容變現獲得預期數量的訂單，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

線下售後服務主要由我們的特許經營服務中心提供。我們與特許經營商於維修我們的智能電動汽車方面經驗有限。維修智能電動汽車有異於維修內燃機汽車，需要包括高壓電培訓及維修技巧等專門技能。我們無法保證我們的售後服務安排將可充分滿足客戶的服務要求，或我們與特許經營商將有足夠資源，隨著我們交付的智能電動汽車增加還能及時滿足該等服務要求。此外，我們提供包括保險代理服務、汽車貸款轉介、汽車融資及叫車等增值服務，而未來我們可能擴展我們的增值服務。然而，我們無法向閣下保證我們將可成功將增值服務變現。此外，我們或會受與我們的叫車服務相關的風險所影響。例如，司機或會涉及事故或不當行為，可能導致人身傷害、財產損失或對乘客及第三方造成其他損害，以及使我們聲譽受損並帶來重大法律責任。

另外，我們尋求以線上及線下渠道持續與客戶互動。如我們未能推出及建立覆蓋線上及線下渠道的廣泛服務網絡，消費者體驗可能受到不利影響，從而可能對我們的銷售額、經營業績及前景造成重大不利影響。

*我們可能就提供充電解決方案而面臨挑戰。*

我們營銷為客戶提供便利的充電體驗的能力。我們為客戶提供家用充電器安裝服務。客戶亦可通過小鵬品牌的超級充電站及第三方充電樁充電。我們計劃主要透過與第三方合作以擴大我們的充電網絡。我們無法保證我們的合作夥伴將繼續擴充其充電設施，或該等合作夥伴將按我們可接納的條款繼續與我們合作，或根本不會合作。因此，我們可能需要投入大量資金以設立及運營更多小鵬品牌的超級充電站及／或委聘更多特許經營商運營該等充電站。此外，家用充電器安裝服務由第三方服務供應商處理，其服務未必能達到客戶期望。倘我們或相關第三方未能滿足客戶期望或於提供充電解決方案方面出現困難，我們的聲譽及業務可能受到重大不利影響。

## 風險因素

*我們的智能電動汽車單次充電的里程隨時間而下降，可能對潛在客戶決定是否購買我們的智能電動汽車造成負面影響。*

我們的智能電動汽車單次充電的里程主要隨用量、時間和充電模式以及其他因素而下降。例如，客戶使用其智能電動汽車的情況以及電池充電頻率可導致電池維持電量的能力進一步衰退。電池衰退及相關的里程下降可能對潛在客戶決定是否購買我們的智能電動汽車造成負面影響，從而可能對我們營銷及出售我們的智能電動汽車的能力造成負面影響。我們無法保證未來我們將可繼續改善電池包的循環性能。

*我們的行業正迅速發展且可能受無法預見的變動影響。替代技術的發展或內燃機的改進可能對我們的智能電動汽車的需求產生重大負面影響。*

我們於中國電動汽車市場運營，其正迅速發展且可能不按我們所預期發展。監管該行業的監管框架目前且在可見將來仍可能存在不確定性。隨著我們的行業及我們的業務發展，我們或需改變我們的業務模式或改變我們的產品及服務。該等改變未必達到預期效果，可能對我們的經營業績及前景造成重大不利影響。

替代技術(如先進柴油、乙醇、燃料電池或壓縮天然氣)的發展，或內燃機能源效益的改進，可能以我們目前未預料到的方式對我們的業務及前景造成重大不利影響。此外，石油價格持續低迷可能使擁有內燃機汽車對消費者而言更具吸引力。如我們未能成功應對替代技術及市況的變動，我們的競爭地位及增長前景可能嚴重受損。

*我們的未來增長視乎消費者採用電動汽車(特別是我們的智能電動汽車)的意欲。*

我們的智能電動汽車及服務的需求將高度依賴消費者整體上對新能源汽車，特別是電動汽車的採用。新能源汽車市場仍在快速發展，具有技術、價格及競爭格局變化快、政府法規及行業標準不斷變更及消費者需求與行為不斷改變等特徵。

其他可能影響消費者採用新能源汽車(特別是電動汽車)的因素包括：

- 對電動汽車質量、安全、設計、性能及成本的觀感，特別是當發生與電動汽車質量或安全有關的不利事件或事故(不論該等車輛是否由我們或其他整車廠生產)；
- 對車輛安全的整體觀感，特別是可能因使用先進技術(如ADAS及鋰電芯)而產生的安全問題；
- 電動汽車單次充電可駕駛的里程有限以及電池充電速度；

## 風險因素

- 由於電池維持電量的能力隨時間衰退，導致電動汽車里程下降；
- 其他類型新能源汽車(包括插電混合動力汽車)的供應；
- 內燃機能源效益的改進；
- 電動汽車所提供的售後服務；
- 消費者的環保意識；
- 充電站是否易於到達、電動汽車充電系統標準化及消費者對為電動汽車充電的方便程度與費用的觀感；
- 對購買及駕駛電動汽車的稅務及其他政府激勵或未來法規要求增加使用非污染車輛；
- 對替代燃料的觀感及實際成本；及
- 宏觀經濟因素。

上述任何因素均可能導致現有或潛在客戶不購買我們的智能電動汽車及使用我們的服務。倘電動汽車市場並未如我們所預期發展或較我們預期為慢，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績將受到影響。

*我們的財務業績可能由於業務具有季節性及經營成本波動而隨期間大幅波動。*

我們的經營業績由於多項因素而可能隨期間大幅波動，包括可能對我們的智能電動汽車的需求造成影響的季節性因素。新車的需求一般於冬季期間及農曆新年假期期間下跌，而銷售額於9月及10月通常較高。我們的經營歷史有限，使我們難以判斷我們業務季節性的確實性質或程度。我們在為應付過往期間積累的客戶訂單而開始大批交付新產品時可能錄得收入大幅上升，但我們可能無法於隨後期間使收入維持於相近水平。另外，任何如COVID-19疫情等的健康大流行或疫症，以及若干市場出現異常惡劣天氣等自然災害，均可能影響我們的智能電動汽車的需求及我們生產與交付我們的智能電動汽車的能力。如我們的收入並非與我們對此季節性需求的預期一致，我們的經營業績亦會受到影響，因為我們許多開支是基於預期年度收入水平。

## 風險因素

我們亦預期各期間的經營業績將因應經營成本而波動，而我們預期經營成本將於未來期間大幅增加，因為我們(其中包括)設計及開發新型號、發展新技術能力、提升我們的生產設施及擴展我們的實體銷售網絡，以及擴大我們的一般及行政職能以支持我們不斷發展的業務運營。當我們於某期間開發及／或推廣新產品時，我們可能產生大量研發及／或銷售成本而並無從該產品產生任何收入，直至我們於未來期間開始向客戶交付該等產品。由於該等因素，我們相信我們經營業績各期間的比較可能不具意義，且該等比較未必能反映未來表現。此外，我們的經營業績未必符合股票研究分析師或投資者預期。倘發生此情況，我們的美國存託股及／或A類普通股的交易價格可能突然或隨時間大幅下跌。

*倘我們未能有效管理與我們的汽車融資計劃相關的風險，我們的業務可能受到不利影響。*

我們與銀行合作，並將其與尋求汽車融資解決方案的客戶聯繫。我們相信提供融資選項對我們的客戶而言尤其重要。倘我們的客戶無法獲得可負擔的汽車融資解決方案，我們可能無法增加銷售額。為配合銀行的服務，我們亦透過一家全資子公司向客戶提供汽車融資。就會計而言，該等汽車融資計劃被視為分期付款計劃，本集團在其資產負債表上列入有關應收分期付款。截至2021年12月31日，本集團有應收分期付款人民幣2,750.7百萬元。隨著我們的業務不斷增長，我們可能增加所提供的汽車融資金額。我們可能無法就我們的汽車融資計劃獲得足夠資金。我們亦可能未能有效管理與我們的汽車融資計劃相關的信貸風險，因而對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。於2019年、2020年及2021年，應收分期付款的減記金額分別為人民幣0.8百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣50.0百萬元。此外，倘我們未能成功監控及遵守監管汽車融資交易的適用國家及／或地方財務規例及消費者保護法，我們可能面臨執法行動或處罰，從而對我們的業務造成不利影響。

*任何針對我們的智能電動汽車系統的網絡攻擊、未經授權訪問或控制可能導致用戶喪失對我們及我們的智能電動汽車系統的信任並損害我們的業務。*

我們的智能電動汽車搭載複雜的信息技術系統，以支援智能技術功能及允許並安裝定期OTA固件更新。我們已設計、實施及測試安全措施避免未經授權訪問我們的信息技術網絡及我們的智能電動汽車技術系統。然而，黑客可能試圖未經授權訪問以篡改、變更及使用該等網絡及系統。我們鼓勵報告我們的智能電動汽車在安全方面的潛在漏洞，並且致力於補救任何經報告和驗證的漏洞。但是，我們無法保證將來漏洞在被識別前不會遭到利用，或我們的補救工作能夠成功。我們的信息技術系統或我們的智能電動汽車系統如受到任何網絡攻擊、未經授權訪問、中斷、損害或控制，或存於我們的系統中的數據或資料如有任何遺失或洩露，可導致法律索償或訴訟。此外，不論真確與否，如有報告指我們的信息技術網絡及智能電動汽車系統或數據遭網絡攻擊，以及出現可能導致他人認為我們的信息技術網絡或智能電動汽車系統或數據容易被「破解」的其他因素，則可能對我們的品牌產生負面影響及損害我們的業務、前景、財務狀況及經營業績。

## 風險因素

*我們的信息技術及通訊系統中斷或故障會損害我們有效提供服務的能力。*

我們使客戶可透過我們的移動應用程序獲取各種功能及服務。此外，智能電動汽車若干功能在某程度上依靠與我們的信息技術系統的連接。因此，我們服務的可用和有效程度倚賴信息技術及通訊系統持續運作。我們的系統容易因(其中包括)火災、恐怖襲擊、自然災害、斷電、電信故障、電腦病毒或其他試圖損害系統的行為而受損或中斷。我們的數據中心亦可能遭受入侵、惡意破壞和故意破壞行為，並可能會發生中斷。我們的部分系統並非完備，災難恢復計劃亦無法應對所有可能發生的意外。如數據中心出現任何問題，可能會導致我們的服務長時間中斷。另外，我們的產品及服務具高度技術性而複雜，並可能存在錯誤或漏洞，從而導致服務中斷或系統失靈。

*我們受反腐敗和反賄賂及類似法律所規管，而未遵守該等法律可能使我們面臨行政、民事及刑事罰款和處罰、附帶後果、補救措施及法律費用，所有該等結果均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成不利影響。*

我們受開展業務的各司法管轄區的反腐敗、反賄賂及類似法律及法規所規管。在日常業務過程中，我們與政府機構及國有聯屬實體的官員及僱員直接或間接互動。該等互動使我們更加關注合規相關事宜。我們已實行政策及程序，旨在確保我們及我們的董事、最高行政人員、僱員、代表、顧問、代理及業務夥伴遵守適用的反腐敗和反賄賂及類似法律及法規。然而，我們的政策及程序可能不夠充分，我們的董事、最高行政人員、僱員、代表、顧問、代理及業務夥伴可能參與我們可能需負責的不當行為。

不遵守反腐敗和反賄賂法律及法規可能使我們面臨舉報投訴、負面媒體報導、調查以及嚴重的行政、民事及刑事制裁、附帶後果、補救措施及法律費用，所有該等結果均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及聲譽造成重大不利影響。

*我們的業務在很大程度上有賴最高行政人員、主要僱員及合資格人員的持續努力，而本集團的經營可能因彼等離職而受到嚴重阻延。*

我們的成功在很大程度上依賴最高行政人員及主要僱員的持續努力。倘一名或多名最高行政人員或主要僱員不能或不願繼續服務我們，我們可能難以甚至根本無法及時另覓他人替代。隨著我們建立品牌且更為人所知，競爭者或其他公司招攬我們人才的風險亦會增加。我們所在行業的特點為對人才需求高且競爭激烈，尤其是智能電動汽車及ADAS技術領域的合資格人才，因此我們無法保證將能夠吸引或挽留合資格人員或其他熟練員工。此外，由於我們的智能電動汽

## 風險因素

車與傳統內燃機汽車基於不同的技術平台，我們未必聘請到於智能電動汽車受過充分培訓的人士，故而需要花費大量時間及開支培訓所聘僱員。我們亦需要足夠軟件開發等領域的人才。另外，因為本公司相對較新，我們培訓及將新僱員融入公司運營的能力未必能滿足業務增長的需求，進而可能對我們發展業務的能力及經營業績造成重大不利影響。

倘我們的任何最高行政人員及主要僱員離職，我們的業務可能受到嚴重阻延，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響，而我們可能因招聘、培訓及挽留合資格人員而產生額外開支。我們並無就關鍵人員投購任何「關鍵人員」保險。倘我們的任何最高行政人員或主要僱員加盟競爭對手或成立競爭公司，我們或會失去客戶、專門知識及關鍵專業人士與工作人員。各最高行政人員及主要僱員已與我們訂立僱傭合約及競業禁止協議。然而，倘最高行政人員或主要僱員與我們出現糾紛，競業禁止協議中的競業禁止條款未必可執行，尤其是在中國，即該等最高行政人員的居住地，理由為我們未就其競業禁止義務根據相關中國法律規定向彼等提供足夠補償。

*我們的僱員於受僱期間或之前的不當行為可能導致我們面臨潛在的重大法律責任、聲譽受損及／或對我們業務的其他損害。*

我們的許多僱員在確保我們的產品及服務安全可靠及／或我們在包括(但不限於)商業秘密、隱私、數據保護、反腐敗及反洗錢方面符合相關法律法規發揮著關鍵作用。我們某些僱員可獲得敏感信息及／或專利技術及知識。儘管我們已為所有僱員制定行為準則及實施有關知識產權、專有資料及商業機密的詳細政策及程序，我們無法向閣下保證僱員將必定遵從該等準則、政策及程序，亦無法保證為發現和防止僱員不當行為而採取的預防措施總能有效。倘我們任何僱員進行任何不當、非法或可疑活動，包括但不限於盜用或洩漏敏感客戶資料或專有資料，我們及該等僱員可能面臨法律索償及責任，從而可能對我們的聲譽及業務造成不利影響。

我們商店的銷售人員(包括我們的僱員和特許經銷商的僱員)可能無法嚴格遵守我們的定價和銷售政策。不遵守上述內部政策可能會導致客戶的困惑和不滿。因此，我們一直受到並可能繼續受到客戶投訴、負面宣傳和政府調查。政府調查中的任何不利發現都可能導致罰款、沒收政府補貼或其他處罰，可能對我們的聲譽、業務和經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

此外，儘管我們在招聘過程中進行篩選程序，我們無法向閣下保證我們將可發現求職者在獲我們聘用前之前發生的不當行為，或我們將不受針對我們現有或前僱員的事實上或遭指控的不當行為的法律訴訟影響。例如，我們一名前僱員於2018年7月被捕，並被起訴自其前僱主蘋果盜用商業機密。雖然指控盜用於該僱員受聘於我們之前發生，我們仍被大陪審團命令交出若干文件。該案自2019年起並無任何進展。

我們另一名前僱員於2019年3月被特斯拉控告，指其受聘於特斯拉期間盜用商業機密。我們與特斯拉合作，應其要求向特斯拉提供有關僱員的各種文件及資料。經過兩年間訴訟及廣泛蒐證程序，該前員工與特斯拉於2021年4月15日聯合無條件撤回訴訟，並披露雙方達成保密和解協議，以解除該訴訟的一切索償。

儘管我們已採取各種保障措施，以應對未經授權第三方資料引入我們的系統或用於我們的運營中的風險，且根據內部調查，我們相信該兩名前僱員均無於我們的系統或業務運營中引入或使用任何外來機密資料，我們須花費大量時間及精力應付該等事宜及回應有關質詢。再者，我們可能捲入其他法律訴訟，或被逼就未來可能出現的指控進行抗辯，即使該等指稱未有證據支持亦然。任何圍繞該等案件的負面宣傳(尤其如任何該等僱員或前僱員被發現有任何不當行為)可能對我們的聲譽造成負面影響，並可能對我們的業務造成不利影響。

*我們可能被提出產品責任索賠，如我們未能就該等索賠成功抗辯，我們的財務狀況及流動資金可能受損。*

倘我們須對產品責任索賠負責，我們的業務、經營業績及財務狀況可能受損。汽車行業面對大額產品責任索賠，而倘我們的智能電動汽車未能符合適用標準或規定並導致財產損失、人身損傷或死亡，我們須承擔索賠的固有風險。鑒於我們提供智能電動汽車的經驗有限，我們在該方面的風險尤其顯著。儘管我們實施涵蓋設計、採購、生產、銷售及售後服務的全週期質量控制，我們無法向閣下保證我們的質量控制措施將如我們預期般有效。倘我們質量控制中任何步驟出現失誤，將導致我們的智能電動汽車出現缺陷，從而可導致客戶受損。如果對我們的產品責任索賠成功，我們或須支付大額損害賠償金。再者，產品責任索賠可能導致針對我們的智能電動汽車及業務的大量負面報道，進而妨礙或阻止我們未來的智能電動汽車商業化，進而對我們的品牌、業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

在中國，汽車必須符合甚至超越所有強制性安全標準。嚴格測試及使用經批准材料及設備是達到該等標準的條件之一。汽車於出廠、銷售或用於任何商業活動前，必須通過各項測試及進行認證程序，以及附有中國強制性產品認證(「CCC」)，而該認證亦須定期續期。儘管我們的G3、P7、G3i及P5已獲得CCC認證，我們無法向閣下保證我們未來各款智能電動汽車

## 風險因素

型號將可獲得該等認證。此外，政府定期對已認證汽車進行監督與定期及突擊檢查。倘我們的認證屆滿後不獲續期、認證汽車出現導致質量或安全事故的缺陷，或認證汽車於後續檢查中被發現持續無法符合認證規定，CCC可能會被吊銷甚至撤銷。自撤銷日期起或於CCC吊銷期間，任何未能符合認證規定的汽車不得繼續交付、銷售或用於任何商業活動。倘我們任何智能電動汽車未能符合汽車標準，將對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*我們的智能電動汽車使用鋰電池，而鋰電池在罕見情形下可能焚燒或冒煙冒火。*

我們智能電動汽車的電池包使用鋰電池。在罕見情形下，鋰電池可以冒煙冒火的方式急速釋放其所藏能量，並可點燃周圍物料及其他鋰電池。儘管我們的電池具備強勁的安全功能及強大的熱管理能力，我們無法保證我們的電池總會安全運作。倘我們智能電動汽車的電池包出現任何安全事故，我們可能面臨起訴、產品召回或重新設計，全部均耗時且昂貴。此外，鋰電池是否適合用於汽車或未來任何有關鋰電池的事故(如車輛起火)的相關負面報導，即使事故與我們的智能電動汽車無關，亦可能嚴重損害客戶對我們的智能電動汽車的信心。

此外，我們可能於我們的設施儲存大量鋰電池及電池模組與電池包。如電芯出現任何處理不當，均可能導致該等設施運作中斷。雖然我們已實施有關處理電池的安全程序，我們無法保證有關電池的安全問題或火災不會中斷我們的運營。任何該等中斷或問題均可能損害我們的品牌及業務。

*倘我們的智能電動汽車車主使用售後產品定製我們的智能電動汽車或更改充電基礎設施，智能電動汽車可能無法正常運作。*

愛車人士可能試圖「破解」我們的智能電動汽車以修改其性能，此可能損害汽車安全系統。此外，客戶可能使用售後零件定製我們的智能電動汽車，可能危害司機安全。我們並不測試亦不鼓勵該等改裝。另外，使用不恰當外置電纜或不安全充電插座或會令客戶因高壓電受傷。此等未獲授權改裝可能降低我們的智能電動汽車的安全程度，而該等改裝造成的任何傷害都可能導致負面宣傳，從而對我們造成品牌負面影響，並損害我們的業務、前景、財務狀況及經營業績。

*我們可能需要就知識產權侵權申索提出抗辯，此可能耗時長久，並將導致我們承擔重大開支。*

公司、組織或個人(包括我們的競爭對手)可能持有或獲得阻止、限制或干擾我們生產、使用、開發、銷售或營銷我們的智能電動汽車的能力的專利、商標或其他專有權利，因而可能使我們更加難以經營業務。我們可能不時收到專利、版

## 風險因素

權或商標持有人關於其專有權利的通信。持有專利、版權、商標或其他知識產權的公司可能提起訴訟，指控我們或我們的僱員侵犯此類權利或以其他方式主張其權利並敦促我們取得授權。任何該等知識產權侵權申索可能導致昂貴的訴訟，分散管理層的注意力及資源。

倘我們或我們的僱員被確定侵犯第三方的知識產權，我們或須採取以下一項或多項行動：

- 停止提供包含或使用遭質疑的知識產權的智能電動汽車或服務；
- 支付巨額賠償；
- 自侵權知識產權持有人取得授權，該授權可能無法以可接納的條款取得或根本無法取得；
- 重新設計我們的智能電動汽車或相關服務，此將產生重大成本；或
- 就我們的智能電動汽車及服務建立並維持替代品牌。

倘我們遭到成功的侵權申索且無法或未能取得使用侵權技術或其他知識產權的授權，我們的業務、前景、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。此外，任何訴訟或索賠（無論是否屬實）都可能導致重大開支、負面報導以及分散資源及管理層的注意力。

*我們可能無法阻止他人未經授權使用我們的知識產權，這可能會損害我們的業務和競爭地位。*

我們倚賴專利、商標、版權、商業機密及保密協議相結合的方式保障我們的專有權利。我們依賴商標及專利法律、與僱員及其他人士訂立的商業秘密保障及保密及特許協議，以保障我們的知識產權。此外，如第三方未經授權使用我們的知識產權，可能對我們的目前及未來收益及聲譽造成不利影響。

我們無法保證我們向主管政府部門註冊有關現有及未來業務的商標及其他知識產權的申請均會獲得批准，或我們的知識產權將不會受第三方挑戰或被相關政府或司法機關認定為無效或不可強制執行。我們可能不時在註冊我們的商標或其他知識產權時遇上困難，或與第三方就我們的商標或其他知識產權發生糾紛。倘無法註冊相關商標或其他知識產權，我們可能無法阻止他人使用該等知識產權，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

## 風險因素

在中國有關知識產權法律的實施及執法歷來效果不佳。因此，中國的知識產權保護可能不及美國、歐洲或其他發達國家或地區有效。另外，對未經授權使用專有技術進行監管，既困難亦會產生高昂費用。儘管我們已盡力保護我們的專有權利，但第三方仍可能試圖複製或以其他方式獲取或使用我們的知識產權，或尋求法院宣判彼等並未侵犯我們的知識產權。對未經授權使用我們的知識產權進行監控既困難且成本高昂，我們無法向閣下保證我們已採取或將採取的措施能夠防止我們的知識產權遭到挪用。我們或將須不時訴諸訴訟，以強制執行我們的知識產權，這可能會產生高額費用及分散資源。

此外，由於我們的專利可能有效期屆滿且可能不獲續期，而專利權或會有爭議、被規避、被視為無效或被限制使用範圍，我們的專利權可能因而無法有效保護我們。尤其是我們可能無法阻止其他人士開發或利用競爭技術，可能會對我們的業務運營、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*倘主管政府部門嚴格執行土地用途法定條文，若干物業的使用可能會受到干擾。*

我們在中國各地租賃若干物業，用作店舖、服務中心、辦公室及自營充電站。若干租賃物業並非根據該等物業的指定用途使用。例如，某些店舖或辦公室目前位於指定作工業用途的土地，而非商業用途。根據中國有關土地使用權的法律制度，土地須嚴格按照土地獲批准用途使用。對土地用途作任何更改必須辦理相關土地變更登記手續。如任何國有土地非法用於獲批准用途之外，中國政府縣級及以上的土地管理部門可收回土地並處以罰款。因此，我們使用該等租賃物業可能會使業主遭中國政府當局收回土地或拆除建築物，而我們可能因此需要搬遷店舖、辦公室或充電站至別處並產生額外搬遷成本。

此外，若干租賃物業的業主在與我們訂立租賃協議前將物業抵押予第三方，而我們租賃物業的若干業主則未能提供房屋所有權證或其他證明其有權出租該等物業的證據。倘租賃物業的受押人行使其抵押權或業主實際上並無向我們租賃相關物業的權利，我們將無法繼續租賃上述物業，並可能因此需要搬遷相關職能至別處而將產生額外搬遷成本。

## 風險因素

*我們的保險保障戰略未必足以就一切業務風險提供保障。*

我們就我們的產品及業務運營的保險保障有限。如客戶因受到傷害而成功向我們責任索賠，可能會對我們的財務狀況、經營業績及聲譽造成重大不利影響。此外，我們並無任何業務中斷保險。任何業務中斷事件均可能導致我們產生高額費用及分散資源。

*我們可能不時評估及擬定完成戰略投資或收購事項，可能需要管理層投入大量注意力、中斷我們的業務，並對我們的財務業績造成不利影響。*

我們可能評估及考慮戰略投資、合併、收購或聯盟以提升我們的競爭地位。此等交易若完成可能對我們的財務狀況及經營業績而言屬重大。即使我們能夠識別合適的商機，我們亦未必能夠順利完成交易，而即使我們完成有關交易，我們亦可能未能獲得利益或避免此等交易的困難及風險，繼而可能導致投資損失。

戰略投資或收購將涉及業務關係中經常遇到的風險，包括：

- 難以吸收及整合被收購業務的運營、人員、系統、數據、技術、產品及服務；
- 所收購的技術、產品或業務無法達到預期的收益水平、盈利能力、生產力或其他利益，包括未能成功進一步開發所收購的技術；
- 難以挽留、培訓、激勵及整合關鍵人員；
- 分散管理層對我們正常的日常運營投入的時間及資源及可能中斷我們正在進行的業務；
- 對我們的流動資金及資本資源造成壓力；
- 難以執行擬定的業務計劃並實現該等策略性投資或收購的協同效應；
- 難以在組織整體保持統一的標準、控制、程序及政策；
- 難以與被收購業務的現有供應商及其他合作夥伴保持關係；
- 進入我們經驗有限或先前並無經驗的市場的風險；
- 監管風險，包括在現有監管機構保持良好信譽或獲得任何所需交割前或交割後批准，以及受到新監管機構監管被收購業務；

## 風險因素

- 承擔包含對我們不利的條款的合約義務，而須我們授權或放棄知識產權或增加我們的責任風險；
- 就被收購業務於收購前的活動承擔責任，包括知識產權侵權申索、違法、商業糾紛、稅務責任及其他已知及未知的責任；及
- 與戰略投資或收購相關的意外成本以及未知風險及責任。

任何未來投資或收購未必會成功、未必會有利於我們的業務戰略、未必產生足夠的收入以抵銷相關的收購成本或未必於其他方面產生預期利益。

*我們若干經營子公司可能須取得額外牌照或許可或作出額外備案或登記。*

為經營業務，我們須根據相關中國法律法規取得一系列牌照、許可和批准、作出備案或完成登記。然而，鑒於中國地方部門詮釋、實施及執行有關規定及法規時有重大酌情權，加上我們不能控制的其他因素，故無法保證我們已取得或將能取得並維持所有必要許可、牌照、備案及登記。

例如，中國政府就未取得相關類別的增值電信服務許可證而從事增值電信服務實施制裁。該等制裁包括中國通信管理部門發出糾正命令及警告、罰款及沒收非法所得、及(在嚴重侵犯情況下)網站及移動應用程序可能會被責令停止運營。我們已取得兩個互聯網信息服務類的增值電信業務經營許可證，分別由智鵬車聯網及易點出行持有，兩者為其中兩間集團可變利益實體。鑒於在增值電信服務行業背景下對有關法規的詮釋及中國監管機構對有關法規的執行情況不斷變化且仍不確定，尚不清楚我們是否須取得其他增值電信服務許可證。此外，智鵬空間(其中一家集團可變利益實體的子公司)正在重續測繪資質證書，以運營地面移動測量及編製真三維地圖和導航電子地圖。倘我們無法遵守適用法律規定或適時取得或重續必要牌照及許可，我們可能會被罰款、沒收我們不合規經營產生的收益或暫停我們的不合規經營，其中任何一項均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

我們若干提供維修及保養服務的經營子公司並未向主管政府部門作出汽車維修管理備案。我們可能被主管政府部門責令糾正相關不合規事項，而未能糾正相關不合規事項可能導致被處以人民幣5,000元到20,000元不等的罰款。此外，我們

## 風險因素

其中一家從事與我們的特許經營充電站有關的現金結算活動的經營子公司可能被視作提供支付服務，因而須取得支付業務許可證。倘我們視為在未取得支付業務許可證的情況下提供支付服務，我們可能被中國人民銀行或其本地支行下令停止有關現金結算的活動。

除此以外，由於對有關網絡傳播視聽節目業務的法律法規的詮釋以及中國監管機構執行該等法律法規的不確定性，我們或須取得信息網絡傳播視聽節目許可證，因我們容許我們小鵬移動應用程序的用戶不時於該移動應用程序上載及分享音頻及視頻內容。倘政府當局釐定我們小鵬移動應用程序的音頻及視頻上載功能受此許可證的規定所規限，我們可能須取得必要牌照，甚至或會受到處罰、罰款、法律制裁及／或移除該等功能的命令。截至本年報日期，我們並未收到任何警告通知或因缺乏信息網絡傳播視聽節目許可證而受到相關政府機關的任何處罰或其他紀律處分。

*我們可能不時面臨申索、糾紛、訴訟及其他法律及行政訴訟。*

我們目前並無涉及任何重大法律或行政訴訟。然而，鑒於我們的業務性質，我們及管理層易受潛在申索或糾紛影響。我們及管理層若干成員曾經且將來可能不時面臨或涉及各種申索、糾紛、訴訟及其他法律及行政訴訟。訴訟及起訴可能令我們產生抗辯費用、投入大量資源及從日常運營中分散管理層的注意力，任何一種情況均可能會損害我們的業務。客戶、業務夥伴、供應商、競爭對手、僱員或政府部門在調查及法律訴訟中可能針對我們提起因實際或指稱違反法律、違約或侵權相關的索償。尤其是，根據《中華人民共和國社會保險法》及《住房公積金管理條例》，僱主須為其僱員與其僱員共同或單獨支付社會保險金及住房公積金。未能作出足夠的社會保險及住房公積金供款的僱主可能受到罰款及法律制裁。倘相關中國主管部門釐定我們須補繳供款、我們不符合勞動法律法規、或我們須繳納罰金或受其他法律制裁（如及時整改令），我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到不利影響。

*我們須遵守各項環保及安全法律及法規，可能使我們產生重大成本並造成我們建設生產設施出現延誤。*

我們須遵守多項有關生產我們的智能電動汽車的環保及安全法律及法規，包括於生產過程中使用有害物質及運營生產廠房。該等法律及法規規管生產過程中有害物質的使用、儲存、排放及處置。

## 風險因素

此外，中國政府不時頒佈新法規，而我們可能需要採取額外行動以遵守新法規。倘肇慶工廠或任何我們日後其他建築未能遵守適用法規，我們可能須就清理工作、人身傷害或罰款承擔重大責任，或被逼關閉或暫時終止運營肇慶工廠或其他相關建築，其中任何一項均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*倘若我們未能保持適當和有效的內部監控，我們適時製作準確財務報表的能力將被削弱。*

我們需要遵守《交易法》、《薩班斯—奧克斯利法案》和紐交所規章制度的報告要求。《薩班斯—奧克斯利法案》要求(其中包括)我們維持有效的披露控制措施及程序以及對財務報告的內部監控。自截至2021年12月31日止財政年度開始，根據《薩班斯—奧克斯利法案》第404條的要求，我們必須對財務報告的內部監控進行系統和流程評估和測試，以便管理層能夠在本年度20-F表中報告財務報告內部監控的有效性。此外，由同時開始，我們的獨立註冊會計師事務所必須證明並報告我們的財務報告內部監控的有效性。

截至2021年12月31日，我們的管理層認為，我們在財務匯報方面的內部監控有效。我們的獨立註冊公眾會計師事務所已發出報告，認為截至2021年12月31日，我們在各重大方面已就財務匯報維持有效的內部監控。

然而，我們的財務報告內部監控不一定可防止或發現所有錯誤及欺詐。無論監控系統的設計及運行是如何完善，均只能為監控系統目標的實現提供合理的保證，而非絕對的保證。由於所有監控系統的固有局限性，對監控措施的評估不能絕對保證不會發生由於錯誤或欺詐導致的錯誤陳述，或能夠發現所有監控問題及欺詐情況。

倘我們不能維持適當和有效的內部監控，我們可能無法編製及時和準確的財務報表。倘發生此情況，我們的美國存託股及／或A類普通股的市場價格可能會下降，我們或會受到紐交所、美國證交會或其他監管機構的制裁或調查。

*倘若我們比預期更快地升級生產設備，我們可能不得不縮短因任何此類更新而報廢的任何設備的使用壽命，由此導致的折舊加速可能會對我們的財務業績造成負面影響。*

我們已經並預期將繼續在於我們的生產設施中我們認為最先進的工具、機械及其他生產設備上作出大量投資，並在該等設備的預期使用壽命內對其成本計提折舊。然而，生產技術可能會迅速發展，我們可能會決定以比預期更快的速度

## 風險因素

用尖端設備更新我們的生產流程。此外，隨著我們的工程和生產專業知識和效率的提高，我們或能夠用更少的安裝設備生產我們的智能電動汽車。因此提前報廢的任何設備的使用壽命都會縮短，導致該等設備的折舊加速，倘若該等設備為我們擁有的設備，我們的經營業績或會受到負面影響。

*我們的保修儲備可能不足以支付未來的保修索賠，從而可能對我們的財務表現造成不利影響。*

我們提供具競爭力的保修條款。我們為我們銷售的智能電動汽車計提保修儲備，其中包括我們對維修或更換保修和召回項目(如確定)的預計成本的最佳估計。我們一般按保修服務的預計單位成本乘以銷量作出保修儲備。我們對智能電動汽車的保修索賠或估算保修儲備的經驗有限。截至2021年12月31日，我們的智能電動汽車保修儲備為人民幣371.1百萬元。未來我們可能會面臨意料之外的重大保修索賠，導致產生重大開支，進而對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*我們或會受到中美之間政治緊張局勢的不利影響。*

近年來，由於(其中包括)以下原因，中美之間的政治緊張局勢不斷升級，

- 2018年以來的兩國貿易戰；
- COVID-19疫情；
- 中國全國人民代表大會通過《香港國家安全法》；
- 美國政府對中國中央政府和香港特別行政區的某些中國官員實施制裁，中國政府對美國的若干人士實施制裁；
- 美國政府簽發多項行政命令，其中包括：
  - 2020年8月簽發的行政命令(經不時補充及修訂)，禁止與北京字節跳動科技有限公司、騰訊控股有限公司及其各自的子公司進行若干交易；
  - 2020年11月簽發的行政命令(經不時補充及修訂，其中包括2021年6月簽發的行政命令)，禁止美國人士交易該行政命令中指定的若干中國公司的公開交易證券；

## 風險因素

- 2021年1月簽發的行政命令(經不時補充及修訂)，禁止美國商務部長認定的若干「中國聯網軟件應用程序」交易，其中包括支付寶及微信支付；及
- 中國政府施行及應用阻斷制裁法令，包括商務部於2021年1月9日頒佈的《阻斷外國法律與措施不當域外適用辦法》，適用於據稱被外國法律禁止與第三國國民或實體進行業務往來的中國個人或實體。

中美政治緊張局勢升級可能會降低兩大經濟體之間的貿易、投資、技術交流和其他經濟活動水平，這將對全球經濟形勢和全球金融市場的穩定性造成重大不利影響。美國和中國政府採取的措施可能會限制我們與中國境內或境外實體進行交易或以其他方式開展業務的能力，並可能導致投資者對包括我們在內的中國公司和交易對手失去信心。倘若由於該等監管變更，我們無法開展目前的業務，我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

此外，美國政府亦實施相關措施限制或約束中國公司進入美國資本市場，並將若干中國公司從美國證券交易所摘牌。詳情請參閱本年報「與在中國經營業務有關的風險—本年報所載的審計報告是由未經美國上市公司會計監督委員會審查的審計師編製，因此，我們的投資者無法受益於有關審查。」一節。於2021年1月，在一度撤銷其退市決定後，紐交所收到美國財政部及其外國資產控制辦公室的進一步指示，最終決定按照2020年11月簽發的行政命令將中國移動、中國聯通和中國電信摘牌。此外，紐交所於2021年2月宣佈，已決定根據同一行政命令，啟動中國海洋石油有限公司的摘牌程序。該等摘牌對在美國證券交易所上市的中國公司的地位和前景帶來了更大的困惑和不確定性。倘若要採取進一步措施，由此產生的法律可能會對在美國上市的中國發行人(例如我們)的股票表現造成重大不利影響，我們無法向閣下保證我們將始終能夠在美國證券交易所(例如紐交所或納斯達克)維持美國存託股的上市，或閣下將永遠獲允許交易我們的A類普通股或美國存託股。

*我們面臨與智能電動汽車國際銷售相關的風險，倘若我們無法有效管理這些風險，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。*

雖然我們過往的智能電動汽車絕大部分在中國銷售，我們一向有探索進軍國際市場的機會。例如，我們已開始通過當地經銷商接受挪威客戶的智能電動汽車訂單，並已開始付運。我們亦可能在其他國際市場試銷。雖然我們預期中國將繼

## 風險因素

續是我們的主要市場，但未來我們的智能電動汽車在國際市場的營銷及銷售可能會增加，這將使我們面臨許多風險，包括但不限於：

- 外幣匯率波動；
- 維持了解當地市場、發展和維持在各國的有效營銷和分銷業務有關能力的成本增加；
- 在這些市場提供客戶服務和支持；
- 難以配備人員和管理海外業務；
- 未能制定適合海外業務的適當風險管理和內部監控架構；
- 在我們提供或計劃提供產品和服務(包括充電和其他電力基礎設施)的海外市場，與遵守不同商業和法律要求有關的困難和成本；
- 未能獲得或維持我們產品或服務在該等市場的許可證；
- 不同國家和地區處理事故相關風險所需的不同安全問題和措施；
- 無法獲得、維持或執行知識產權；
- 當前經濟狀況和監管要求的意外變動；及
- 貿易壁壘，如出口要求、關稅、稅收和其他限制和費用。

我們進軍國際市場需要我們及時有效地應對有關國家市場狀況的迅速變化。我們要成功在國際擴張，部分程度上取決於我們在不同的法律、監管、經濟、環境、社會和政治條件下取得成功的能力，而這些條件我們幾乎無法控制。我們可能無法制定和實施在我們開展業務的每個地區均有效的政策和戰略。上述一個或多個因素的變化可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*我們已經產生並可能繼續產生大量以股份為基礎的薪酬開支。*

2015年，我們的子公司廣州橙行智動汽車科技有限公司(「橙行智動」)採納一項股權激勵計劃，據此向橙行智動及其子公司的若干員工授予購股權。2020年6月，XPeng Inc.採納一項股權激勵計劃，以取代橙行智動採納的股權激勵計劃，且我們發行限制性股份單位，以取代授予橙行智動及其子公司若干員工的購股權。截至2022年3月31日，代表45,200,060股相關A類普通股的限制性股份單位尚未行使(不包括已歸屬限制性股份單位的相關A類普通股)，其中限制性股份單位中

## 風險因素

10,100,170股相關股份由XPeng Fortune Holdings Limited持有，XPeng Fortune是為我們的股權激勵計劃而設立。我們須在接收者被要求提供服務以換取股權獎勵期間確認股權獎勵的薪酬開支。因為我們在美國首次公開發售前授予的限制性股份單位(包括為取代橙行智動股權激勵計劃項下授予的購股權而發行的限制性股份單位)歸屬的前提條件是完成首次公開發售或變更控制權，我們自於2020年8月完成美國首次公開發售以來，已確認以股份為基礎的薪酬開支。本集團在2020年和2021年分別確認人民幣996.4百萬元和人民幣379.9百萬元的以股份為基礎的薪酬開支。此外，由於我們預計未來將向我們的員工、董事或顧問授予額外限制性股份單位或其他股份激勵，我們將產生額外的以股份為基礎的薪酬開支，我們的經營業績將可能受到進一步不利影響。

*任何金融或經濟危機或該等危機的潛在威脅，包括消費者信心顯著下降，都可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。*

全球宏觀經濟環境處境艱難。包括美國在內的部分世界主要經濟體的央行和金融部門採取的擴張性貨幣和財政政策的長期效果存在相當大的不確定性。COVID-19爆發導致經濟產出下降的擔憂徘徊不退。目前尚不清楚該等挑戰是否會得到遏制以及各自的潛在影響。中國的經濟狀況對全球經濟狀況非常敏感。最近有跡象表明，中國經濟增長率正在下降，而中國經濟在2020年第一季度因COVID-19疫情而有所收縮。倘若中國經濟發展長期放緩，可能會導致信貸市場收緊、市場波動加劇、企業和消費者信心急速下降、企業和消費者行為發生劇烈變化。客戶及供應商的信貸風險及其他交易對手風險亦可能增加。

我們的智能電動汽車的銷售在一定程度上取決於消費者自由支配支出，而且更容易受到總體經濟狀況不利變化的影響。倘若消費者認為經濟狀況不明朗，則可能會延後、減少或取消購買我們的智能電動汽車，我們的經營業績或會受到重大不利影響。

*我們受多項有關出口管制的法律所規管。*

我們的大部分ADAS研發工作是在美國進行，我們必須遵守美國的出口管制法律及法規，包括美國商務部的《出口管理條例》。目前，該等法律及法規並無限制我們向中國客戶提供源於美國的軟件。然而，我們或會受到美國出口管制法律及法規未來變動的影響。倘若由於該等監管變更，我們無法將源於美國的軟件轉移至中國、無法向第三方採購源於美國的軟件和組件或無法以其它方式使用美國科技，則我們的業務、經營業績及財務狀況將受到重大不利影響。

## 風險因素

**如果我們未能有效管理存貨，對我們的經營業績及財務狀況可能會造成重大不利影響。**

為了有效運營業務及達到客戶的要求及預期，我們必須保持若干水平的存貨，以確保及時付運。我們按照經驗、客戶訂單數目及就客戶要求的評估，決定我們的存貨水平。

然而，預測從來不能確定，在訂單日期至估計交付日期期間，對產品的要求或會翻天覆地。如果我們未能精準預測需求，我們可能會遭遇存貨過時及存貨短缺風險。存貨水平如超出需求，可能會導致存貨減記或撤銷，以及以折扣價出售過多存貨，會對盈利能力造成不利影響。於2019年、2020年及2021年，我們分別確認減記存貨人民幣109.5百萬元、人民幣92.6百萬元及人民幣162.4百萬元。此外，如果我們低估對產品的需求，我們的生產商可能不能生產足夠數目的產品以配合意料之外的要求，可能導致產品延遲交付及損害我們的聲譽。

上述任何因素均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。由於我們計劃繼續擴大所提供的產品，我們可能會持續面對有效管理存貨方面的風險。

**無形資產結餘的明顯減值變動，對我們的財務狀況及本集團的經營業績可能會造成重大不利影響。**

本集團的無形資產主要包括生產許可證、牌照、軟件和保養及維修許可證。此外，本集團亦通過與集團的可變利益實體訂立合約安排持有若干許可證。在為我們提供對集團可變利益實體的控制權方面，此類合同安排可能不如直接所有權有效。請參閱「與我們的公司架構有關的風險 — 我們部分依賴與智鵬車聯網、易點出行以及上述集團可變利益實體各自的聯屬股東的合約安排來經營增值電信業務。我們依賴於與欣圖科技及其聯屬股東的合約安排，使我們能夠運營地面移動測量，並編製真三維地圖和導航電子地圖。上述合約安排在提供運營監控方面可能不如直接所有權有效，如果不能，可能會對我們的業務造成重大不利影響。」。截至2019年、2020年及2021年12月31日，我們的無形資產分別有人民幣117.9百萬元、人民幣607.8百萬元及人民幣878.7百萬元。如出現減值跡象，本集團會測試有限期無形資產的減值。無限期無形資產每年一次或在有事件或情況變化顯示資產賬面價值可能不可予收回時測試減值。如果本集團的無形資產產生任何大額減值虧損，對本集團的業務、財務狀況及經營業績可能造成重大不利影響。

## 風險因素

*短期投資公允價值變動的波動對我們的經營業績可能會造成影響。*

我們有作出短期投資，主要是具信譽的大型商業銀行所發出的投資，並以可變利率作為相關資產的表現的指標。短期投資以公允價值列賬。公允價值的變動反映於合併全面虧損表。我們評估短期投資公允價值的方法，涉及大量管理層判斷，而且從來不可確定。我們不能向閣下保證，市場狀況能使我們的短期投資產生公允價值收益，或我們以後不會就短期投資產生任何公允價值虧損。如果我們產生該等公允價值虧損，對我們的經營業績及財務狀況可能會造成不利影響。

*如果我們不能繼續得到稅務優惠待遇，對我們的經營業績可能造成重大不利影響。*

我們正得益於政府補助和稅務優惠待遇，其中大部份屬非經常性質或須定期審閱。我們不能保證我們會繼續得到稅務優惠待遇。如果我們以後不能得到該等待遇，對我們的經營業績可能造成重大不利影響。

*我們所確認的遞延收入受限於未來履約責任，且不一定會代表緊隨期間的收入。*

我們的遞延收入指分配至未達成履約責任的交易款項，主要源自(其中包括)未交付汽車、充電樁及在若干限制下免費電池充電。截至2019年及2020年及2021年12月31日，我們的遞延收入分別有人民幣85.5百萬元、人民幣308.4百萬元及人民幣897.3百萬元。遞延收入的時間及最終確認額，視乎多項因素而定，包括我們的履約表現。因此，任何特定日期的遞延收入不一定會代表緊隨期間的實際收入。

*我們曾錄得股東虧絀。*

截至2019年12月31日，我們錄得股東虧絀總額人民幣6,830.4百萬元，主要由於本公司優先股於我們在美國首次公開發售前的會計處理為夾層股權總額而非股東權益總額。我們在美國的首次公開發售於2020年8月完成後，所有優先股均被轉換為普通股。因此，截至2021年12月31日，我們並無任何夾層股權，並錄得股東權益總額人民幣42,146.6百萬元。

儘管於2019年錄得的股東虧絀並非由於資本短缺，而是主要由於對優先股的會計處理所致，我們無法保證我們未來將可繼續錄得股東權益總額及淨資產總額。倘我們未能做到，我們的財務狀況或會惡化。

## 風險因素

*我們面臨與自然災害、流行病和其他疾病爆發有關的風險，該等風險可能嚴重中斷我們的運營。*

我們的業務或會受到流行病的不利影響。近年來，中國乃至全球相繼爆發疫情。倘若我們的任何員工被確定為可能傳播 COVID-19、H1N1 流感、禽流感或其他流行病的來源，我們可能需要對懷疑受感染的員工以及與該等員工接觸的其他員工進行隔離。我們亦可能需要對受影響的場所進行消毒，這可能會導致某些業務暫時中止。再次爆發 COVID-19、H1N1 流感、禽流感或其他流行病可能會限制經濟活動的整體水平及／或減緩或中斷我們的業務活動，進而對我們的經營業績造成不利影響。

我們亦容易受到自然災害和其他災難的影響，尤其是有關氣候變化方面。儘管我們的服務器託管在異地，但我們的備份系統不會實時獲取數據，在服務器發生故障時，我們可能無法恢復某些數據。我們無法向閣下保證任何備份系統足以保護我們免受火災、洪水、颱風、地震、停電、電信故障、入侵、戰爭、騷亂、恐怖襲擊或類似事件的影響。上述任何事件都可能導致中斷、故障、系統故障、技術平台故障或互聯網故障，從而導致數據丟失或損壞或軟件或硬件故障，並對我們向客戶提供服務的能力造成不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

*中國政府政治及經濟政策的變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，並可能導致我們無法維持我們的增長及擴張戰略。*

本集團的運營主要在中國進行，我們的絕大部分收入一直來自中國。因此，我們的財務狀況及經營業績在很大程度上受中國經濟、政治及法律發展的影響。

中國經濟在許多方面有別於大多數發達國家的經濟，包括政府參與程度、發展水平、增長率及外匯管制及資源分配。儘管中國政府已實施措施，強調於經濟改革中運用市場力量、減少生產性資產的國有制及在商業企業中建立經改善的企業管治，然而，中國的絕大部分生產性資產仍由政府所有。此外，中國政府繼續在透過實施行業政策監管行業發展方面起著重大作用。中國政府透過分配資源、控制外幣計值債務的支付、制定貨幣政策、限制外資流入及流出、監管金融服務及機構以及向特定行業或公司提供優惠的方式亦對中國經濟增長行使重大控制。

## 風險因素

儘管中國經濟於過去30年實現大幅增長，但增長在地域方面及不同經濟板塊方面並不均衡。中國政府已實施多種措施鼓勵經濟增長及指導資源分配。若干該等措施可能使得中國經濟整體受惠，惟亦可能對我們造成負面影響。我們的財務狀況及經營業績可能受政府對資本投資的管制或適用於我們的稅務法規變動而受到重大不利影響。中國政府亦有重大權力對總部設於中國的發行人(例如我們)開展業務的能力施加影響。中國政府可隨時干預或影響本集團的運營，從而導致本集團的運營和／或美國存託股和A類普通股的價值發生重大變化。特別是，中國政府最近發表的聲明顯示有意對總部設於中國的發行者在境外進行的發售活動和／或外國投資施加更多的監督和控制。任何上述監管方面的監督或控制，都可能嚴重限制或完全阻礙我們向投資者發售或繼續發售證券的能力，並導致我們的證券價值大幅下降或一文不值。此外，中國政府過往已實施若干措施控制經濟增長步伐。該等措施可能造成經濟活動減少，從而可能導致對我們的服務的需求減少，並因此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*中國法律、法例及法規的詮釋及執行存在不確定因素。此外，中國規則及法規可在短時間通知下快速變動。*

本集團的運營主要在中國進行，且受中國法律、法例及法規規管。中國法律制度為基於成文法的大陸法系。與普通法系不同，先前的法庭判決可被引用作參考但作先例價值有限。

1979年，中國政府開始頒佈全面的法律、法例及法規體系，規管整體經濟事項。於過去30年立法的總體效果已大幅改善對中國多種形式的外商投資所提供的保護。然而，中國尚未制定完全整合的法律體系，近期頒佈的法律、法例及法規未必足以涵蓋中國經濟活動的所有方面，中國監管機構可能會進行大幅度的詮釋。尤其是，由於該等法律、法例及法規相對較新，及由於已公佈決定數量有限及有關決定不具有約束力的性質，且由於法律、法例及法規通常給予相關監管機構在執行方面的大幅度的自由裁量權，對該等法律、法例及法規的詮釋及執行涉及不確定因素及可能並不一致及無法預期。例如，中國若干監管機構於2021年7月6日頒佈《關於依法從嚴打擊證券違法活動的意見》，強調要加強對證券違法活動的管理和對中國公司海外上市的監管，並建議採取有效措施，如推動相關監管體系建設，應對中國境外上市公司面臨的風險和事件，並修改國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定，明確境內行業主管和監管部門的職責。此外，中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)於2021年12月24日頒佈《國務院關於境內企業境外發行證券和上市的管理規定(徵求意見稿)》及《境內企業境外發行證券和上市備案管理辦法(徵求意見稿)》，意見回饋截止時間為2022年1月23日。根據該等新規草案，以備案為基礎的監管體系將適用於中國境內公司的「直接境外發行上市」及「間接境外發行上市」。中國境內公司的「間接境外發行上市」是指主要業務經營活動在境內的企業，以境外企業的名義，基於境內企業的股權、資產、收益或其他類似權益在境外發行證券或者將證券在境外上市交易。現時尚不確定該等新規

## 風險因素

定及辦法的最終版本何時頒佈及生效，如何頒佈、解釋或實施，以及其是否會影響我們。如果確定我們未來的後續公開募股或債務融資活動需要中國證監會或其他中國政府機構的任何批准、備案或其他行政程序，我們無法保證我們能夠及時或能夠獲得所需的批准或完成所需的備案或其他監管程序。如果我們未能獲得相關批准或完成備案和其他相關監管程序，我們可能會面臨中國證監會或其他中國政府機構的處罰，其中可能包括對我們在中國的運營進行罰款及處罰，限制我們在中國的運營特權，限制或禁止我們在中國的子公司派付或匯出股息，或可能對我們的業務、財務狀況、經營業績、聲譽及前景以及我們的A類普通股或美國存託股的交易價格產生重大不利影響的其他行動。此外，如果中國證監會或其他中國政府機構隨後頒佈新的規則或解釋，要求我們未來的後續公開募股或債務融資活動獲得其批准，或完成備案和其他相關監管程序，我們可能無法獲得對此類要求的豁免。

不斷變化的法律和法規帶來的不確定性，可能會阻礙總部設於中國的發行人(例如我們)取得或持有在中國經營業務所需的許可證或牌照的能力。倘未取得所需許可證或牌照，政府機關可能對我們實施重大制裁或處罰。此外，中國法律制度部分是基於政府政策及內部規則，其中若干並無及時發佈或根本沒有發佈，且可能具有追溯效應。因此，我們可能直至發生違反行為後方知道我們違反該等政策及規則。此外，倘中國在環境保護或企業社會責任方面採取更嚴格的標準，我們可能會產生更多合規成本或在本集團的運營中受到更多限制。

中國的任何行政及法庭程序可能會曠日持久，導致產生巨額成本及分散資源及管理層注意力。鑒於中國行政及法庭機關在詮釋及實施法定及合約條款方面擁有巨大自由裁量權，要評估行政及法庭程序的後果及我們在中國享有的法律保護較於更成熟法律體系下享有的法律保護的水平可能更為困難。該等不確定因素可能妨礙我們執行我們已訂立合約及／或知識產權的能力，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

本年報所載的審計報告是由未經美國上市公司會計監督委員會審查的審計師編製，因此，我們的投資者無法受益於有關審查。

刊發我們向美國證交會呈交的年度報告中所載審計報告的獨立註冊會計師事務所，作為在美國公開買賣的公司的審計師及在美國上市公司會計監督委員會（「PCAOB」）註冊的公司，須根據美國法律接受PCAOB的定期審查以評估其是否遵守美國法律和專業標準。根據2020年3月生效的《中國證券法》第177條，任何海外證券監管機構不得在中國境內直接進行調查或取證活動。因此，未經中國證券監管機構及相關機構同意，任何組織或個人不得向境外方提供有關證券業務活動的文件及資料。由於我們的審計師位於中國，而中國目前是PCAOB在未經中國當局批准的情況下無法進行審查的司法轄區，因此PCAOB目前未對我們的審計師進行審查。

於2013年5月24日，PCAOB宣佈，其已與中國證監會及財政部訂立《執行合作諒解備忘錄》，設立訂約方之間的合作框架，以製作及交換與美國及中國境內調查相關的審計文件。PCAOB繼續與中國證監會及財政部商討，以允許在PCAOB註冊的審計公司在中國進行聯合審查，並審核在美國交易所交易的中國公司。2018年12月7日，美國證交會及PCAOB發表聯合聲明，強調美國監管機構在監督主要於中國運營的美國上市公司的財務報表審計時所面臨的持續挑戰。該聯合聲明反映美國監管機構對有關問題高度關注。在2019年12月9日發表的聲明中，美國證交會重申對PCAOB未能對在中國經營業務的美國上市公司的審計公司工作文件進行審查表示關注，並強調審計質素在中國等新興市場的重要性。2020年4月21日，美國證交會及PCAOB發表新的聯合聲明，提請投資者注意，倘投資於總部設於多個新興市場（包括中國）的公司或於多個新興市場擁有大量業務的公司，在披露資料不完整或具有誤導性方面存在更大風險，並存在更大的欺詐風險。倘投資者利益受損時，與美國國內公司相比，提出並執行美國證交會、美國司法部及其他美國監管行動的能力會大幅下降，聯合聲明亦加強美國證交會及PCAOB過去就於中國審查審計工作文件的困難及其對投資者的潛在損害等事項所發表的聲明。

PCAOB對中國境外的其他事務所進行審查，發現該等事務所的審計程序和質量控制程序中的缺陷，這可以作為審查程序的一部分進行解決，以提高未來的審計質量。與須受PCAOB審查的中國境外的審計師相比，PCAOB無法對中國境內的審計師進行審查，使其難以評估我們的審計師的審計程序或質量控制程序的有效性。投資者可能會對我們呈報的財務資料和程序以及本集團的合併財務報表的質量失去信心。

## 風險因素

由於《外國公司問責法案》(「**HFCA法案**」)的頒佈，我們可能無法維持於紐交所的上市地位。

作為美國就有權查閱目前受國家法律(尤其是中國法律)保護的審計及其他資料進行持續重點監管的一環，美國於2020年12月通過《外國公司問責法案》(「**HFCA法案**」)，其包含美國證交會對於識別審計報告由PCAOB因審計師的所在司法管轄區受非美國機構施加限制而未能審查或調查的審計師所編製的發行人(「**涵蓋發行人**」)要求。《HFCA法案》亦要求該美國證交會名單上的公眾公司證明其不受外國政府擁有或控制，並在其向美國證交會提交的文件中就該等發行人的政府擁有權及控制權進行若干其他披露。此外，根據《HFCA法案》，如果美國證交會確定我們從2021年開始連續三年是涵蓋發行人，美國證交會將禁止我們的美國存託股在美國證券交易所或場外交易市場上進行交易。

美國證交會和PCAOB已經就實施《HFCA法案》採納新規則。具體而言，於2021年11月5日，美國證交會宣佈批准PCAOB的新規則(有關《HFCA法案》項下PCAOB的責任)，提供框架供PCAOB按《HFCA法案》決定，是否因為相應司法管轄區內一個或多個機構所採取的立場，以致無法全面審查或調查位於境外司法管轄區的註冊公眾會計師事務所。繼於2021年3月公告中期最終修訂後，美國證交會於2021年12月2日宣佈採納臨時最終修訂以實施《HFCA法案》的提交及披露規定。所通過的公告確立了美國證交會確定涵蓋發行人和禁止買賣涵蓋發行人證券的程序。美國證交會將在公司提交2020年12月18日以後開始的財政年度的年報後，按滾動基準盡早確定涵蓋發行人。此外，根據《HFCA法案》，PCAOB於2021年12月16日發出報告，通知美國證交會其判定無法全面檢查或調查總部位於中國內地或香港的會計師事務所，包括我們作為獨立註冊會計師事務所的審計師。2022年3月，美國證交會發佈了第一份「根據HFCAA已確定發行人的結論性名單」，指出該等公司如果連續三年留在名單上，現在正式受到除名規定的約束。美國證交會其後曾更新該名單。我們預計在提交20—F表格的本年度報告後不久就會被列入該名單。《HFCA法案》的頒佈及其他有助美國監管機構獲取審計信息的措施，可能會導致投資者對總部設於中國的發行人(包括我們)能否維持於美國證券交易所的上市地位存疑，且A類普通股及／或美國存託股的市價可能會受到不利影響。我們無法向閣下保證一旦我們存在「非審查」年度，我們將能及時採取補救措施。

美國在此範疇的監管制度在未來可能會繼續發展。例如，於2021年6月22日，美國參議院通過一項法案，如果獲美國眾議院通過並簽署成為法律，將使觸發《HFCA法案》下禁令所需的連續非審查年度從三年減少到兩年。上述法律的頒佈將使我們的美國存託股可能被禁止在美國進行交易並從紐交所退市的所需時間有所減少。

## 風險因素

由於美國上述法律法規方面的發展，我們無法向閣下保證我們將能一直維持我們美國存託股於美國的全國證券交易所（例如紐交所及納斯達克）的上市地位，或閣下將一直獲准買賣我們A類普通股或美國存託股。倘我們受到《HFCA法案》的交易禁令約束，我們的美國存託股及／或A類普通股的市價及流通性將受到重大不利影響。

*若干中國法規對外國投資者進行的收購制定了更複雜的程序，可能使得我們透過收購實現增長更為困難。*

若干中國法規設立了額外的程序和要求，預期將會使外國投資者在中國進行併購活動更為耗時和複雜。例如，《併購規定》規定，倘(i)涉及任何重大行業，(ii)該交易涉及對或可能對國家經濟安全構成影響的因素，或(iii)該交易將導致境內持有馳名商標或中國老字號的企業控制變更，外資投資者獲得中國境內企業控制權的任何控制權變更交易須預先通知商務部。在中國企業或居民成立或控制的境外公司收購境內公司的情況下須獲商務部批准。允許某一市場參與者取得另一市場參與者的控制權或對其施加決定性影響的合併、收購或合約安排一旦觸發國務院於2008年8月頒佈並於2018年9月修訂的《關於經營者集中申報標準的規定》（「**先前通知規則**」）項下的門檻，亦必須事先知會國務院反壟斷機構。此外，商務部頒佈於2011年9月生效的安全審查規定訂明，外國投資者進行會產生「國家防衛及安全」問題的併購及外國投資者可據此取得境內企業實際控制權從而產生「國家安全」問題的併購，須經由商務部嚴格審查，並須遵守禁止任何意圖繞過安全審查活動（包括透過代表委任或合約控制安排訂立交易）的規則。此外，根據國家發改委及商務部於2020年12月19日頒佈並自2021年1月18日起生效的《外商投資安全審查辦法》所規定，在軍事、國防相關地區或鄰近軍事設施的地點投資，或進行可能導致取得若干主要領域（例如重要農產品、能源及資源、設備生產，基礎設施、運輸、文化產品及服務、資訊科技、互聯網產品及服務、金融服務及科技領域）的資產實際控制權的投資，須事先取得指定政府機關的批准。我們可能會部分透過收購在我們所在行業經營的其他公司擴大我們的業務。遵照新法規完成該等交易可能費時，且所需的任何審批程序（包括自商務部取得審批）可能會延遲或約束我們完成該等交易的能力，從而影響我們擴大業務或維持我們市場份額的能力。請參閱本年報「業務概要－規管－併購規則及境外上市」一節。

## 風險因素

*有關中國居民投資境外公司的中國法規可能使我們的中國居民實益持有人或我們的中國子公司負擔法律責任或被徵收罰款，限制我們注資中國子公司的能力，或限制中國子公司增加註冊資本或分配利潤的能力。*

中國居民於投資離岸公司時須遵守限制及備案規定。國家外匯管理局於2014年7月4日頒佈國家外匯管理局37號文。國家外匯管理局37號文規定中國居民出於境外投資或融資目的以該中國居民合法擁有的境內企業資產或股權或合法擁有的境外資產或權益直接建立或間接控制境外實體(國家外匯管理局37號文內統稱「**特殊目的公司**」)時，須向國家外匯管理局地方分支機構登記。根據國家外匯管理局37號文，「控制」是指中國居民通過(其中包括)股權委託安排獲得開展特殊目的公司業務運營的權利、自特殊目的公司獲得收益的權利，或對特殊目的公司作出決定的權利的行為。國家外匯管理局37號文進一步規定，特殊目的公司發生境內居民個人增資、減資、股權轉讓或置換、合併或分立或其他重大事項等重大變更後，應辦理變更登記手續。倘於特殊目的公司中持有權益的中國股東未能按規定向國家外匯管理局辦理登記，則該特殊目的公司的中國子公司將被禁止向境外母公司分派溢利，其後亦不得進行跨境外匯活動，而特殊目的公司向其中國子公司注資的能力亦可能受到限制。此外，倘未能遵守上述多項國家外匯管理局登記規定，則可能導致因逃避外匯管理而產生中國法律下的責任。根據國家外匯管理局於2015年2月13日頒佈的《關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》，地方銀行須審查及處理境外直接投資的外匯登記，包括自2015年6月1日起根據國家外匯管理局37號文辦理的初始外匯登記及變更登記。

我們未必知悉所有身為中國居民的實益持有人的身份。我們對實益持有人並無控制力，且我們無法保證所有中國居民實益持有人將遵守國家外匯管理局37號文及後續實施細則，且無法保證將及時根據國家外匯管理局37號文完成辦理登記及任何變更或根本無法完成辦理。身為中國居民的實益持有人未能及時根據國家外匯管理局37號文及後續實施細則辦理登記或變更外匯登記，或本公司身為中國居民的未來實益持有人未能遵守國家外匯管理局37號文及後續實施細則的登記手續，可能令我們中國子公司的該等實益持有人面臨罰款及法律制裁。未能登記或遵守相關規定可能限制我們向我們中國子公司注入額外資本的能力或限制我們中國子公司向本公司分派股息的能力。該等風險可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

## 風險因素

*中國勞工成本增加及勞動法律法規趨嚴，可能會對我們的業務及盈利能力造成不利影響。*

中國整體經濟及中國平均工資近年來有所上升且預期持續上升。我們僱員的平均工資水平於近年亦有所上升。我們預期我們的勞工成本(包括工資及員工福利)將會上升。除非我們能夠將該等增加的勞工成本轉嫁予我們的客戶，否則我們的盈利能力及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，在與僱員訂立勞動合約、以僱員為受益人向指定政府機關繳交養老金、住房公積金、醫療保險、工傷保險、失業保險及生育保險等多項法定員工福利方面，我們須遵守更嚴格的監管規定。根據《中國勞動合同法》及其實施條例，在簽訂勞動合約、最低工資、支付薪酬、釐定僱員試用期及單方面終止勞動合約方面，僱主須遵守更嚴格的規定。倘我們決定解僱任何僱員或以其他方式變更僱傭或勞動慣例，《中國勞動合同法》及其實施條例可能會限制我們以適宜或具成本效益的方式作出上述行動或進行該等變更的能力，從而對我們的業務及經營業績造成不利影響。

由於中國勞動相關法律及法規的詮釋及執行仍不斷演變，我們的僱傭慣例可能無意中違反了中國的勞動相關法律及法規，其可能令我們發生勞資糾紛或遭政府調查。我們無法向閣下保證我們已遵守或將能夠遵守所有勞動相關法律及法規，包括有關繳納社會保險金及向住房公積金作出供款的責任。倘我們被視為已違反勞動法律及法規，則我們可能須向僱員作出額外補償，而我們的業務、財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

*倘未能遵守有關僱員股權激勵計劃的中國法規，可能會導致中國計劃參與者或我們遭罰款及其他法律或行政制裁。*

根據國家外匯管理局37號文，因擔任境外公司中國子公司的董事、高級管理層或僱員職務而參與境外非公開上市公司股權激勵計劃的中國居民，可在取得激勵股份或行使購股權前，向國家外匯管理局或其地方分支機構申請辦理境外特殊目的公司外匯登記。身為中國居民及已獲授期權的董事、最高行政人員及其他僱員可遵守國家外匯管理局37號文的規定，在本公司成為境外上市公司前申請辦理外匯登記。我們作為一家境外上市公司，以及身為中國居民及已獲授期權的董事、最高行政人員及其他僱員須遵守國家外匯管理局於2012年2月頒佈的《關於境內個人參與境外上市公司股權激勵計劃外匯管理有關問題的通知》，據此，參與境外上市公司任何股權激勵計劃並為中國居民的僱員、董事、監事及

## 風險因素

其他管理層成員須透過合資格境內代理人(可為有關境外公開上市公司的中國子公司)向國家外匯管理局登記及完成若干其他手續。我們已盡力遵守該等規定。然而，我們無法保證彼等能完全遵守該等規則成功向國家外匯管理局登記。倘未能完成國家外匯管理局的登記，彼等可能會遭罰款及法律制裁，並限制根據股權激勵計劃作出付款或收取與股權激勵計劃有關的股息或銷售所得款項的能力，或限制我們向在中國的外商獨資企業作出額外出資的能力，且限制外商獨資企業向我們分派股息的能力。我們亦面臨可能限制我們根據中國法律為董事及僱員採納其他股權激勵計劃的能力的監管不確定性。

*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。*

我們是一家控股公司，在很大程度上依賴我們的主要運營子公司就股權支付的股息及其他分派，以滿足我們的境外現金及融資需求，包括向股東派付股息及其他現金分派、撥付公司間貸款、償還我們可能於中國境外產生的任何債務及支付開支所需的資金。倘主要運營子公司產生其他債務，則規管債務的文據可能限制其向我們派付股息或作出其他分派或匯款的能力。此外，適用於我們的中國子公司及若干其他子公司的法律、法例及法規僅允許以其根據適用會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)派付股息。

根據中國法律、法例及法規，於中國註冊成立的每家子公司每年均須劃撥其至少10%的收入淨額，用以撥付若干法定儲備，直至有關儲備的累計金額達到其註冊資本的50%為止。有關儲備連同註冊資本不得作現金股息分派。鑒於此等法律、法例及法規，我們於中國註冊成立的子公司向其股東轉讓其各自的部分資產淨值作為股息、貸款或墊款的能力受到限制。截至2021年12月31日，我們的若干子公司並無任何可供以股息形式分派的保留盈利。此外，於中國提取註冊資本及資本儲備賬亦受到限制，最多為各經營子公司所持資產淨值。

本集團目前有三個集團可變權益實體，來自該等集團可變權益實體的現金流並不重要。

## 風險因素

*我們可能被視為須根據《中華人民共和國企業所得稅法》繳納中國稅項的居民企業，因此我們或須就我們的全球收益繳納中國所得稅。*

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，依照中國境外司法管轄區法律成立但「實際管理機構」在中國境內的企業或被視為須納稅的中國居民企業，或須就其全球收益按25%稅率繳納中國企業所得稅。「實際管理機構」是指對企業的生產經營、人員、會計及資產等實施實質性整體管理和控制的管理機構。國家稅務總局於2009年4月22日發出《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為中國稅項居民企業有關問題的通知》（「82號文」），該通知最近於2017年12月29日經修訂。82號文就判定中資控股的境外註冊企業的「實際管理機構」是否位於中國境內而規定若干具體標準。雖然82號文僅適用於中國企業控制的境外企業而非外資企業或個人控制的企業，但82號文所載的判定標準可反映國家稅務總局對如何應用「實際管理機構」測試以判定境外企業的納稅居民狀況的一般立場，而不論其是否由中國企業控制。倘我們被視為中國居民企業，則我們須就全球收入按25%稅率繳納中國企業所得稅。在此情況下，由於我們的全球收益須根據《企業所得稅法》納稅，故我們的盈利能力及現金流量或會大幅削減。我們認為，概無中國境外實體為須繳納中國稅項的中國居民企業。然而，企業的納稅居民狀況須由中國稅務機關判定，且有關「實際管理機構」的詮釋仍不確定。

*已付外國投資者的股息及外國投資者出售美國存託股或A類普通股的收益或須繳納中國稅項。*

根據《企業所得稅法》及國務院頒佈的其實施條例，應付非居民企業投資者（在中國境內未設立機構、場所的，或者在中國境內設立機構、場所，但有與其所設機構、場所無實際聯繫的所得的投資者）來源於中國境內的股息適用於10%的中國預扣稅。倘該收益被視為來源於中國境內的收益，該等投資者轉讓美國存託股或A類普通股所實現的任何收益亦須按10%的當前稅率繳納中國稅項。倘我們被視為中國居民企業，則就A類普通股或美國存託股派付的股息及轉讓A類普通股或美國存託股所實現的任何收益將被視為來源於中國境內的收入，故須繳納中國稅項。此外，倘我們被視為中國居民企業，已付非中國居民個人投資者的股息及有關投資者轉讓美國存託股或A類普通股所實現的任何收益或須按20%的稅率繳納中國稅項（就股息而言，可於來源預扣）。任何中國稅務責任可按適用稅法條約減少。然而，倘我們或我們於中國境外成立的任何子公司被視為中國居民企業，我們的美國存託股或A類普通股持有人能否主張中國與其他國家或地區

## 風險因素

訂立的所得稅條約或協議的利益尚不明確。倘已付非中國投資者的股息或有關投資者轉讓美國存託股或A類普通股的收益被視為來源於中國境內的收入，因而須繳納中國稅項，則閣下投資我們美國存託股或A類普通股的價值可能會大幅下跌。

我們目前打算保留大部分(如果不是全部)可用資金和未來的任何收益，為我們業務的發展和增長提供資金。因此，我們預計在可預見的未來不會宣派任何股息。

*我們及股東面臨間接轉讓中國居民企業股權或歸屬於非中國公司的中國機構的其他資產或非中國公司擁有的中國境內不動產涉及的不確定性。*

於2015年2月3日，國家稅務總局頒佈《關於非居民企業間接轉讓財產企業所得稅若干問題的公告》(「**第7號公告**」)，並於2017年12月經修訂。根據第7號公告，非中國居民企業通過實施不具有合理商業目的的安排，「間接轉讓」中國居民企業非公開交易股權等財產，規避中國企業所得稅納稅義務的，可重新定性該間接轉讓交易，確認為直接轉讓中國應稅財產。因此，該間接轉讓所得的收益或須繳納中國企業所得稅。根據第7號公告，「中國應稅財產」包括非中國居民企業直接持有，且轉讓取得的所得應在中國繳納企業所得稅的中國境內機構財產，中國境內不動產，在中國居民企業的權益性投資資產等。在判斷交易安排是否出於「合理商業目的」時，應考慮的因素包括但不限於：境外企業股權主要價值是否來自於中國應稅財產；境外企業資產是否主要由直接或間接在中國境內的投資構成，或其取得的收入是否主要來源於中國境內；境外企業及直接或間接持有中國應稅財產的下屬企業實際履行的功能和承擔的風險是否能夠證實企業架構具有經濟實質；業務模式及相關組織架構的存續時間；直接轉讓中國應稅財產交易的可替代性；及該間接轉讓的稅收情況及可適用稅法條約或類似安排。境外間接轉讓中國機構財產所得應計入已轉讓中國機構、場所的企業所得稅備案中，因此須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。倘相關轉讓與中國境內不動產或在中國居民企業的權益性投資有關但與非居民企業的中國機構、場所無關，則須繳納10%的中國企業所得稅，惟受限於根據適用稅法條約或類似安排享有的稅收優惠待遇，而有義務作出轉讓付款的一方負有扣繳義務。第7號公告並不適用於投資者通過公開證券交易所出售通過公開證券交易所收購的股份的交易。於2017年10月17日，國家稅務總局頒佈《國家稅務總局關於非居民企業所得稅源頭扣繳有關問題的公告》(「**國家稅務總局37號文**」)，於2017年12月1日生效，並最近於2018年6月15日經修訂。國家稅務總局37號文(其中包括)簡化了扣繳非居民企業所得稅的流程。

## 風險因素

我們面臨有關中國應稅財產涉及的若干過往及日後交易(如境外重組、出售境外子公司的股份或投資)的申報及其他影響的不確定性。根據第7號公告及國家稅務總局37號文，倘本公司為有關交易的轉讓方，本公司或須履行備案義務或納稅，而倘本公司為有關交易的受讓方，則或須履行扣繳義務。就非中國居民企業投資者轉讓本公司股份而言，我們的中國子公司或須幫助根據第7號公告及國家稅務總局37號文進行備案。因此，我們或須消耗寶貴資源以遵守第7號公告及國家稅務總局37號文或要求向我們出售應稅財產的相關轉讓方遵守該等文件，或證明本公司毋須根據該等文件納稅，這可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*我們受匯兌限制所規限。*

我們的絕大部分收入以人民幣計值。目前人民幣可於「經常賬」(包括股息、貿易及服務相關外匯交易)下兌換，但不得於「資本賬」(包括外商直接投資及貸款(包括我們自中國子公司獲得的貸款))下兌換。目前，我們的中國子公司可根據符合若干程序規定購買外幣以結算「經常賬交易」，包括向我們派付股息。然而，相關中國政府部門可能會限制或取消我們日後就經常賬交易購買外幣的能力。資本賬下的外匯交易仍受到限制且須取得國家外匯管理局及其他相關中國政府部門的批准或向該等部門登記。由於我們日後的大部分收入及現金流量將以人民幣計值，故此有關匯兌的任何現行及未來限制均可能會限制我們將所得人民幣現金用於撥付中國境外進行的業務活動或以外幣向股東(包括A類普通股及/或美國存託股持有人)派付股息的能力，亦會限制我們通過境內子公司的債務或股本融資獲得外幣的能力。

*有關離岸控股公司向中國實體提供貸款及直接投資的中國法規以及政府控制貨幣兌換可能限制或阻止我們使用離岸發售的所得款項向我們的中國子公司提供貸款或作出額外出資。*

於使用美國首次公開發售及後續公開發售(已於2020年12月完成)的所得款項時，我們(作為離岸控股公司)獲允許根據中國法律及法規透過貸款或出資向我們的中國子公司(其被視為中國法律下的外商投資企業)提供資金。然而，我們就為彼等的活動撥付資金而向中國子公司提供貸款不能超出法定限額，且須於國家外匯管理局地方部門登記，而向我們中國子公司的出資須遵守在中國主管政府部門進行所需登記的規定。

國家外匯管理局頒佈《關於改革外商投資企業外匯資本金結匯管理方式的通知》(「19號文」)，於2015年6月1日起生效，並於2019年12月30日經修訂。根據19號文，外商投資企業資本項目結匯所得人民幣資金的流動及使用受到監管，因此，人民幣資金不得用於發放人民幣委託貸款、償還企業間借貸以及償還已轉貸予第三方的銀行貸款。儘管19號文允許外商投資企業資本項目結匯所得人民幣資金用於中國境內的股本投資，但其亦重申外商投資企業資本項目結匯所得人民

## 風險因素

幣資金不得直接或間接用於企業經營範圍之外的支出。因此，在實踐中，國家外匯管理局是否會批准有關資金用於中國境內的股本投資尚不明確。國家外匯管理局其後於隨後數年發出若干通知，就外商投資實體使用其資本、外債及境外上市產生的資本金賬戶收入提供額外指引。然而，國家外匯管理局19號文及其他通知的詮釋及執行仍受國家外匯管理局的不明朗因素及潛在未來政策變動的影響。

鑒於有關離岸控股公司向中國實體貸款及直接投資的中國法規所實施的多項規定，我們無法向閣下保證我們將能夠就未來向我們的中國子公司貸款或出資完成必要的政府登記或及時取得必要的政府批准(如有)。因此，有關我們於需要時向我們的中國子公司提供即時財務支援的能力存在不確定因素。倘我們未能完成有關登記或取得有關批准，我們使用外幣(包括我們自美國首次公開發售及後續公開發售所收取的所得款項)及利用或以其他方式為我們的中國業務提供資金的能力可能受到負面影響，從而可能對我們的流動資金及我們撥付資金及擴展業務的能力造成重大不利影響。

**匯率波動可能會導致匯兌虧損，亦可能會大幅減少閣下的投資價值。**

人民幣兌美元和其他貨幣的價值或會波動，受(其中包括)政治及經濟狀況及中國政府所採納的匯兌政策的變動所影響。於2005年7月21日，中國政府改變了人民幣與美元價值掛鈎政策。在取消與美元掛鈎後，人民幣兌美元於隨後三年升值超過20%。於2008年7月至2010年6月，升值停止，人民幣兌美元的匯率維持窄幅上落。自2010年6月起，人民幣兌美元出現波動，有時幅度較大，難以預測。於2015年11月30日，國際貨幣基金組織執行董事會完成對構成特別提款權(「SDR」)的一籃子貨幣的定期五年審核，決定自2016年10月1日起，人民幣被確定為可自由使用的貨幣，並將獲納入SDR貨幣籃子，是繼美元、歐元、日元及英鎊後第五種納入SDR貨幣籃子的貨幣。2016年第四季度，在美元飆升及中國資本持續外流的情況下，人民幣大幅貶值。貶值情況於2017年停止，而人民幣兌美元於該一年期間升值約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每日參考匯率定為人民幣7.0039元兌1.00美元，此為自2008年以來人民幣兌美元的匯率首次超過7.0。隨著外匯市場發展及利率市場化與人民幣國際化取得進展，中國政府日後可能宣佈進一步的匯率制度改革，我們無法向閣下保證日後人民幣兌美元的價值不會大幅升值或貶值。難以預測市場力量或中國或美國政府政策未來可能對人民幣與美元之間的匯率造成的影響。

## 風險因素

我們大部分的收入及成本均以人民幣計值。本公司為一間控股公司，依賴中國的經營子公司向我們派付股息以應付現金需求。人民幣的任何重大重估可能對我們以人民幣呈報的經營業績及財務狀況在換算為美元時以及對以美元計值的美國存託股的價值及任何應付股息造成重大不利影響。倘我們需要將從美國首次公開發售及後續公開發售收取的美元兌換為人民幣以用作經營本集團業務，人民幣兌美元升值將對我們收取的人民幣金額造成不利影響。相反，倘我們決定將人民幣兌換為美元以就我們的A類普通股或美國存託股派付股息或用作其他業務目的，美元兌人民幣升值將對美元金額造成負面影響。

*美國機關對我們、我們的董事、最高行政人員或本年報所列專家就違反美國證券法律法規提出訴訟的能力可能有限。因此，閣下可能無法獲得向美國國內公司投資者提供的相同保障。*

美國證交會、美國司法部(「美國司法部」)及其他美國機關在向非美國公司(例如我們)及非美國人士(例如我們的董事及身於中國的最高行政人員)提出及執行訴訟時，往往存在重大困難。由於司法管轄權限制、禮讓問題及其他各種因素，美國證交會、美國司法部及其他美國機關在中國等新興市場追查不良參與者(包括欺詐行為)的能力可能有限。本集團的運營主要在中國進行，而本集團的資產主要位於中國。此外，我們的大多數董事和最高行政人員均居於中國境內。倘我們或我們的董事、最高行政人員或其他把關人員涉及欺詐或其他不當行為，美國機關在獲取針對我們或任何該等人士的調查或訴訟所需的資料方面存在重大的法律及其他障礙。此外，中國當地機關在法律訴訟方面協助美國機關及海外投資者的能力可能受到限制。因此，倘我們、我們的董事、最高行政人員或其他把關人員有任何違反證券法、欺詐或其他財務不當行為，美國機關可能無法對我們、我們的董事、最高行政人員或其他把關人員進行有效調查或提出及執行訴訟。因此，閣下可能無法享有各美國機關向美國國內公司投資者提供的相同保障。

*閣下在中國可能難以根據美國或其他外國法律送達法律程序文件、強制執行針對我們、我們的董事、最高行政人員或本年報所列專家的判決，或向我們、我們的董事、最高行政人員或本年報所列專家提出訴訟。因此，閣下可能無法有效享有該等法律的保障。*

本集團主要在中國運營，而我們的資產主要位於中國。此外，我們的大多數董事和最高行政人員均居於中國境內。因此，未必可在美國境內或中國境外其他地方對我們、我們的董事及最高行政人員送達法律程序文件，包括有關美國聯邦證券法或適用的州證券事宜的文件。即使閣下在美國法院或中國境外其他法院獲得針對我們、我們的董事、最高行政人員或本年報所列專家的判決，閣下仍可能無法在中國執行針對我們或彼等的判決。中國並無與美國、英國、日

## 風險因素

本或大多數其他西方國家簽訂規定相互承認及執行法院判決的條約。因此，可能難以或無法在中國承認並執行任何該等司法管轄區的法院判決。此外，閣下可能無法在中國根據美國或其他外國法律針對我們、我們的董事、最高行政人員或本年報所列專家提出訴訟。因此，在美國常見的股東索賠，包括基於證券法的集體訴訟和欺詐索賠，在中國從法律上及實際情況下都難以或無法進行。例如，在中國，獲取中國境外的股東調查或訴訟所需的資料或其他與外國實體有關的資料存在重大法律和其他障礙。儘管中國當地機關可與另一個國家或地區的證券監管機構建立監管合作機制，以實施跨境監管及管理，但由於缺乏相互及實際的合作機制，與美國的證券監管機構的有關監管合作並不高效。根據2020年3月生效的《中國證券法》第177條，任何海外證券監管機構不得在中國境內直接進行調查或取證活動。因此，未經主管中國證券監管機構及相關機構同意，任何組織或個人不得向境外方提供有關證券業務活動的文件及資料。儘管《中國證券法》第177條的詳細詮釋或實施條例尚未頒佈，但若海外證券監管機構無法在中國境內直接進行調查或取證活動，可能會進一步增加投資者在保護其利益方面面臨的困難。倘投資者無法在美國提出申索或獲得美國判決，投資者可能不得不依賴中國或總部設於中國的發行人（例如本公司）可能擁有資產的其他海外司法管轄區所提供的法律申索及補救措施。該等司法管轄區提供的申索及補救措施通常與美國的申索及補救措施存在重大差異，且難以實行。因此，閣下可能無法有效享有旨在保障公眾投資者的美國法律及法規所提供的保障。

*若干總部設於中國的會計師事務所(包括我們的獨立註冊會計師事務所)可能會在美國證交會提出的行政訴訟中遭施加額外補救措施，因此，我們的財務報表可能被釐定為不符合《證券交易法》的規定(如有)。*

2012年12月，美國證交會對總部設於中國的「四大」會計師事務所(包括本年報所載審計報告的審計師)提出行政訴訟，指控彼等因無法提供與正在接受美國證交會調查的若干其他總部設於中國的公司有關的審計工作文件和其他文件而違反美國證券法律。2014年1月22日，一項初步行政法決定發佈，譴責並暫停該等會計師事務所在美國證交會執業，為期六個月。該決定非最終亦不具有法律效力，直至經美國證交會審查及批准，而於2014年2月12日，總部設於中國的會計師事務所向美國證交會提起上訴反對此決定。2015年2月，四家總部設於中國的會計師事務所各自同意接受美國證交會的譴責，並向其支付罰款以解決該爭議並避免被暫停在美國證交會執業。根據和解，該等會計師事務所須遵循詳細程序，以尋求通過中國證監會向美國證交會提供有關公司的審計文件。倘該等會計師事務所未遵守該等程序，或美國證交會與中國證監會之間的程序失敗，美國證交會可能施加停業等處罰，或重啟行政訴訟。根據和解條款，針對四家總部設於中國的會計師事務所的相關訴訟程序被視為已經撤銷，且於和解生效後四年內不得再提出。四年期限於2019年2月6日屆滿。

## 風險因素

根據《HFCA法案》，PCAOB於2021年12月16日發佈一份報告，通知美國證交會確定其不能全面檢查或調查總部設在中國大陸或香港的會計師事務所，包括四家中國會計公司。參見「一 由於《外國公司問責法案》（「HFCA法案」）的頒佈，我們可能無法維持於紐交所的上市地位」。倘總部設於中國的「四大」會計師事務所受到美國證交會或PCAOB的額外法律質疑，取決於最終結果，主要業務位於中國的美國上市公司可能難以或無法挽留其中國業務的審計師，這可能導致財務報表被釐定為不符合《證券交易法》的規定，包括可能被退市。此外，有關針對該等審計公司任何該等未來訴訟的任何負面消息可能導致總部設於中國的美國上市公司的投資者的不確定性，而我們A類普通股及／或美國存託股的市價可能受到不利影響。

倘本年報所載審計報告的審計師（屬獨立註冊會計師）被（即使暫時）剝奪在美國證交會執業的能力，且我們無法及時找到另一家註冊會計師事務所對本集團的合併財務報表進行審核及發表意見，本集團的合併財務報表可能被釐定為不符合《證券交易法》的規定。該決定可能最終導致美國存託股從紐交所退市或被美國證交會除名或兩種情況同時發生，這將大大減少或實質終止美國存託股在美國的交易。

### 與我們的公司架構有關的風險

*來自集團可變利益實體的收入貢獻並不重大。然而，倘若中國政府認為有關集團可變利益實體的合約安排不符合中國對相關行業外商投資的監管限制，或者倘若該等法規或現有的法規的詮釋在未來發生變動，如果我們未能對集團可變利益實體資產主張我們的合約控制權，我們的A類普通股及美國存託股價值或會降低。*

中國現行的外商投資行業准入要求載於兩個目錄，即國家發改委和商務部頒佈並於2021年1月27日生效的《鼓勵外商投資產業目錄（2020年版）》和《2021年外商投資負面清單》。未列入這兩個目錄的行業通常被視為「允許」外商投資，除非中國其他法律有明確限制。根據《2021年外商投資負面清單》和其他適用法律及法規，除國家另有規定外，對於按中國加入WTO的承諾對外開放的電信業務外國投資者在提供增值的企業中持有的股權不得超過50%。此外，禁止外國投資者在中國運營地面移動測量及編製真三維地圖和導航電子地圖的企業中持有任何股本權益。

## 風險因素

由於我們是在開曼群島註冊成立的獲豁免公司，根據中國法律及法規，我們被劃分為外國企業，而我們的中國子公司是外商投資企業。為遵守中國法律及法規，我們通過智鵬車聯網及易點出行經營與增值電信服務相關的業務。此外，我們通過智鵬空間運營有關地面移動測量及編製真三維地圖和導航電子地圖的業務。智鵬空間是欣圖科技的子公司，正在重續測繪資質證書。我們已與各集團可變利益實體及該等集團可變利益實體各自的聯屬股東簽訂一系列合約安排。有關該等合約安排的詳細闡述，請參閱本年報「董事會報告 — 關連交易 — 2.非豁免持續關連交易 — 合約安排 — 當前合約安排 — 合約安排的重大條款概要」一節。

倘若我們的公司架構和合約安排被工信部或商務部或其他具有管轄權的監管機構視為全部或部分非法，我們可能會失去對集團可變利益實體的控制，並不得不修改該等架構及合約安排以符合監管要求。然而，我們無法保證可在不導致業務受到重大干擾的情況下作出調整。此外，倘若我們的公司架構和合約安排被發現違反任何現行或未來的中國法律或法規，相關監管機構將有廣泛的自由裁量權處理該等違反行為，包括：

- 吊銷我們的相關業務和經營許可證；
- 向我們處以罰款；
- 沒收彼等認為我們是通過非法經營獲得的任何收益；
- 關閉我們的相關服務；
- 中斷或限制我們在中國的經營；
- 施加我們可能無法遵守的條件或要求；
- 要求我們更改公司架構和合約安排；
- 限制或禁止我們使用海外發售的所得款項為我們的集團可變利益實體的業務和運營提供資金；及
- 採取其他可能對我們的業務有害的監管或執法行動。

## 風險因素

此外，可能會出台新的中國法律、法例及法規，施加適用於我們的公司架構和合約安排的額外要求。請參閱本年報「《外商投資法》及其實施細則的詮釋與實施，以及其如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。」一節。若發生任何該等事件，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。如果中國政府確定這些合約安排不符合中國法規，或者這些法規在未來有變或詮釋不同，如果我們無法通過集團可變利益實體維護我們的約定控制權，我們的A類普通股和美國存託股價值可能會下降。此外，倘若被施加任何此類處罰或被要求重組公司架構，導致我們失去指導集團可變利益實體活動或獲取其經濟利益的權利，我們將無法繼續在合併財務報表中將該等可變利益實體的財務業績合併入賬。

*我們與集團可變利益實體的合約安排或會導致不利的稅務後果。*

倘若中國稅務部門釐定我們與集團可變利益實體之間的合約安排並非經公平磋商後訂立，並要求對我們的中國稅務收入及開支進行轉移定價調整，我們可能面臨重大不利的稅務後果。轉移定價調整可能會通過以下方式對我們產生不利影響：(i)增加集團可變利益實體的稅項責任，但並不減少我們子公司的稅項責任，這可能進一步導致集團可變利益實體因少繳稅款而產生滯納金和其他罰款；或(ii)限制集團可變利益實體獲得或維持優惠稅收待遇和其他財政激勵的能力。

*我們部分依賴與智鵬車聯網、易點出行以及上述集團可變利益實體各自的聯屬股東的合約安排來經營增值電信業務。我們依賴於與欣圖科技及其聯屬股東的合約安排，使我們能夠運營地面移動測量，並編製真三維地圖和導航電子地圖。上述合約安排在提供運營監控方面可能不如直接所有權有效，如果不能，可能會對我們的業務造成重大不利影響。*

XPeng Inc.並非中國運營公司，而是開曼群島控股公司，其業務主要由其位於中國的子公司通過與基地設於中國的若干可變利益實體（「**集團可變利益實體**」）訂立合約安排的方式進行。現在，集團可變利益實體包括(i)廣州智鵬車聯網科技有限公司（「**智鵬車聯網**」）、(ii)廣州易點智慧出行科技有限公司（「**易點出行**」），及(iii)廣州欣圖科技有限公司（「**欣圖科技**」）。智鵬車聯網的50%股本權益由我們持有，夏珩先生（我們的聯合創始人、執行董事兼總裁）及何濤先生（我們的聯合創始人兼高級副總裁）分別持有智鵬車聯網的40%及10%股本權益。易點出行的50%股本權益由我們持有，何小鵬先生（我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官）及夏珩先生分別持有易點出行的40%及10%股本權益。欣圖科技由廣州鯤圖科技有限公司（「**鯤圖科技**」）全資擁有。鯤圖科技的最終控股公司是廣州橙鵬科技有限公司，而該公司則由夏珩先生和何濤先生分別持有80%及20%股本權益。

## 風險因素

我們部分依賴與智鵬車聯網、易點出行以及上述集團可變利益實體各自的聯屬股東的合約安排來經營增值電信業務。我們依賴於與欣圖科技及其聯屬股東的合約安排，使我們能夠運營地面移動測量，並編製真三維地圖和導航電子地圖。該等合約安排的詳情請參閱本年報「董事會報告—關連交易—2.非豁免持續關連交易—合約安排—當前合約安排—合約安排的重大條款概要」一節。上述合約安排可能不如直接所有權般有效控制集團可變利益實體。我們的美國存託股和A類普通股的投資者並不是購買本集團在中國的經營實體的股本權益，而是購買開曼群島控股公司XPeng Inc.的股本權益。集團可變利益實體對本集團的經營業績並無重大貢獻，集團可變利益實體對本公司其他附屬公司的收益亦無重大支持。就會計而言，集團可變利益實體已合併計入我們的經營業績。但是，我們不擁有智鵬車聯網或易點出行的多數股權，我們也不擁有欣圖科技的任何股權。此外，XPeng Inc.作為我們的控股公司，不開展經營活動。倘集團可變利益實體或其相應聯屬股東未能履行彼等各自於該等合約安排項下的義務，我們擁有對集團可變利益實體所持有資產的追索權是間接的，我們可能須產生重大成本及花費大量資源以依據中國法律下的法律救濟強制執行上述安排。該等救濟未必總是有效，尤其是考慮到中國法律制度的不確定性。此外，就訴訟、仲裁或其他司法或糾紛解決程序而言，集團可變利益實體任何股權記錄持有人名下的資產（包括有關股權）可能經由法院保管。因此，我們不能確定股權將根據合約安排或股權記錄持有人的所有權處置。

倘任何集團可變利益實體或其相應聯屬股東未能履行彼等於合約安排項下的義務，我們可能因強制執行上述安排而不得不產生重大成本及花費額外資源，須依賴中國法律規定的法律救濟措施（包括合約救濟），而此等措施未必充足或有效。所有該等合約安排均受中國法律監管，並規定在中國通過仲裁解決糾紛。因此，該等合約將按照中國法律解釋，而任何糾紛將按照中國法律程序解決。然而，中國的法律架構和制度，特別是有關仲裁程序的法律架構和制度，並非如若干其他司法轄區（如美國）一樣成熟。因此，中國法律制度的不確定性可能限制我們強制執行該等合約安排的能力。同時，有關可變利益實體的合約安排根據中國法律如何詮釋或執行的先例及正式指引均非常少。倘必需採取法律行動，相關的最終結果仍存在重大不確定性。此外，根據中國法律，仲裁人的裁決為最終決定，有關各方不可就仲裁結果向法院提呈上訴，如果敗訴方未能在既定時限內履行仲裁裁決，勝訴方僅可通過仲裁判決認可程序在中國法院強制執行仲裁判決，此舉會產生額外開支及延誤。倘我們不能強制執行該等合約安排，或倘我們在強制執行該等合約安排的過

## 風險因素

程中遭遇重大時間延遲或其他障礙，則將難以對集團可變利益實體行使有效控制權，且我們開展業務的能力以及財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。請參閱本年報「與在中國經營業務有關的風險 — 中國法律、法例及法規的詮釋及執行存在不確定因素。此外，中國規則及法規可在短時間通知下快速變動。」一節。

*倘我們行使購買權，收購集團可變利益實體的股權所有權，所有權轉讓可能使我們承受若干限制及巨額成本。*

根據合約安排，在中國法律、規則及法規所允許的範疇下，小鵬科技、小鵬出行或其相應的指定人士擁有獨家權利，按相當於集團可變利益實體股東注入的相關註冊資本金額向其相應聯屬股東購買其全部或任何部分的股權。如各自的有關金額低於中國法律允許的範圍內的最低價格，則中國法律允許的範圍內的最低價格為購買價。在相關法律及法規的規限下，集團可變利益實體的聯屬股東須將彼等已收取的任何購買價款項退還予小鵬科技或小鵬出行。於2021年9月，小鵬科技自其個別股東收購智鵬車聯網的50%股本權益，小鵬出行自其個別股東收購易點出行的50%股本權益。由於上述股本權益的轉讓價或須由相關稅務機構參考市場價值進行覆核及稅務調整，有關機構可能要求小鵬科技或小鵬出行參考相應市價，代表個別股東就所有權轉讓收入支付個人所得稅，在此情況下，相關稅額可能會相當巨大。

*集團可變利益實體的聯屬股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。*

智鵬車聯網的50%股本權益由我們持有，夏珩先生(我們的聯合創始人、執行董事兼總裁)及何濤先生(我們的聯合創始人兼高級副總裁)分別持有智鵬車聯網的40%及10%股本權益。易點出行的50%股本權益由我們持有，何小鵬先生(我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官)及夏珩先生分別持有易點出行的40%及10%股本權益。欣圖科技由廣州鯤圖科技有限公司(「**鯤圖科技**」)全資擁有。鯤圖科技的最終控股公司是廣州橙鵬科技有限公司，而該公司則由夏珩先生和何濤先生分別持有80%及20%股本權益。

我們有賴於集團可變利益實體的股東遵守有關合約安排項下的義務。該等股東以其集團可變利益實體股東的身份，其利益可能與本公司的整體利益有所不同，因為集團可變利益實體的最佳利益(包括是否分派股息或作出其他分派以為海外需求提供資金等事宜)未必符合本公司的最佳利益。我們無法保證當出現利益衝突時，任何或所有該等股東將以本公司的最佳利益行事或該等利益衝突將以有利於我們的方式解決。此外，該等人士可能違約或促使集團可變利益實體及其子公司違約或拒絕與我們重續現有合約安排。倘該等股東違反合約安排的條款或面臨法律程序，則可能會損害集團可變利益實體的控制權及應收資金。

## 風險因素

目前，我們並無訂有解決集團可變利益實體的聯屬股東（一方面）及本公司實益持有人（另一方面）可能遇到的潛在利益衝突的安排。然而，我們隨時可以根據獨家認購期權協議行使期權，以在當時適用中國法律允許的範圍內促使彼等向我們指定的實體或個人轉讓彼等於集團可變利益實體的全部股本所有權。此外，倘產生上述利益衝突，我們亦可按委託書協議規定以集團可變利益實體當時現有聯屬股東實際代理人的身份，直接委任集團可變利益實體的新董事。我們有賴於集團可變利益實體的聯屬股東遵守中國法律法規及開曼群島法律，中國法律法規保護合約及規定董事及最高行政人員須向本公司履行忠實義務並要求彼等避免利益衝突及不得利用職務謀取私利，而開曼群島法律規定董事承擔勤勉義務及忠實義務，須為我們最佳利益真誠行事。然而，中國及開曼群島的法律框架並未規定在與其他企業管治制度發生衝突的情況下如何解決衝突的指引。倘我們無法解決我們與集團可變利益實體個別股東之間的任何利益衝突或糾紛，我們將須依靠法律程序，而這可能導致我們的業務中斷並使我們面臨有關任何上述法律程序結果的重大不確定性。

*我們的公司行為將主要受若干股東控制，而該等股東將具有對需要股東批准的重要公司事項控制或行使重大影響力的能力，這可能剝奪閣下收取A類普通股及／或美國存託股溢價的機會以及重大削減閣下投資的價值。*

我們的現行組織章程大綱及細則規定，就所有須股東投票的事宜而言，每股A類普通股可投一票，而每股B類普通股可投10票，但就與下列任何事項有關的決議案而言，每股A類普通股及B類普通股均賦予股東在相關股東大會上投一票：(a)我們的組織章程大綱或細則的任何修訂，包括更改任何類別股份所附帶權利；(b)委任、選舉或罷免任何獨立非執行董事；(c)委任或罷免我們的審計師；或(d)我們的自願清算或清盤。截至2022年3月31日，何小鵬先生（我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官）及夏珩先生（我們的聯合創始人、董事及總裁）合共實益持有所有已發行及在外流通的B類普通股，佔我們已發行及在外流通股份總數的75.9%投票權。因此，何小鵬先生及夏先生在香港聯合交易所有限公司證券上市規則（經不時修訂或補充）（「上市規則」）以及組織章程大綱及細則允許的範圍內對重要公司事務具有控制或產生重大影響的能力，可能會阻止投資者影響涉及需要獲得股東批准的本公司重要公司事務，包括：

- 董事會的組成，及透過其對我們的運營、業務方向及政策做出任何決定，包括任命及罷免最高行政人員；
- 有關併購或其他業務合併的任何決定；
- 對我們幾乎所有資產的處置；及
- 控制權的任何變動。

## 風險因素

該等行動即使被我們的其他股東(包括A類普通股及／或美國存託股的持有人)反對，亦可能會被採取。此外，所有權集中還可能阻礙、延遲或阻止本公司控制權變動，這可能產生雙重後果，即我們股東在出售本公司一部分時失去就彼等各自的股份獲得溢價的機會及降低A類普通股及／或美國存託股的價格。由於上述原因，閣下投資的價值可能被大幅削減。

*我們的股本架構可能使A類普通股及／或美國存託股不符合納入若干股票市場指數的資格，因而對A類普通股及／或美國存託股的市價及流動性產生不利影響。*

於2017年7月，富時羅素及標準普爾宣佈，將不再允許大多數採用雙重或多重資本架構的新上市公司納入其指數內。受影響的指數包括羅素2000指數及由標準普爾500指數、標準普爾中盤400指數和標準普爾小盤600指數，共同組成標準普爾綜合1500指數。根據已公佈的政策，我們擁有超過一類股份的資本架構將令A類普通股及美國存託股不符合納入任何該等指數的資格，因此，試圖被動追蹤該等指數的互惠基金、交易所買賣基金及其他投資工具將不會投資於美國存託股及A類普通股。該等政策仍相對較新，目前尚未清楚已對或將對排除在指數以外的上市公司估值造成的影響(如有)，但與被納入指數的其他類似公司估值相比，該等政策可能會壓低指數以外的公司的估值，並可能對相關公司股份的流通性造成不利影響。因此，從該等指數中剔除A類普通股及／或美國存託股可能導致A類普通股及／或美國存託股的交易市場活躍度降低，並對交易價格造成不利影響。

*倘我們控制性非有形資產(包括印章及印鑒)的保管人或授權用戶未履行其職責，或挪用或濫用該等資產，我們的業務及運營可能受到重大不利影響。*

根據中國法律，公司交易的法律文件(包括協議及合約，如我們的業務依賴的租約及銷售合約)使用簽約實體的印章或印鑒或其法定代表人(其指定已於國家市場監管總局相關地方分局登記和備案)的簽署簽立。我們一般通過加蓋印章或印鑒簽立法律文件而非由指定法定代表人簽署文件。我們的子公司及集團可變利益實體的印章一般由相關實體持有，以便可於當地簽立文件。儘管我們通常使用印章簽立合約，我們的子公司及集團可變利益實體的登記法定代表人有表面授權在無須印章情況下代表有關實體訂立合約，除非有關合約另行規定。

為保持我們印章的實物安全，我們一般將其存儲於僅限於我們的法務、行政或財務部指定關鍵僱員可訪問的安全地點。我們指定的法定代表人一般無權使用印章。儘管我們已制定審批程序及監控我們的關鍵僱員(包括我們的子公司及集團可變利益實體的指定法定代表人)，然而程序未必足以預防所有濫用或疏忽情況。存在我們的關鍵僱員或指定法定代表人可能濫用其權力的風險(例如，透過違反我們利益的合約約束我們的子公司及集團可變利益實體)，因為倘其他訂約方依賴我們印章或我們法定代表人簽署的表面授權善意行事，我們將有義務履行該等合約。倘任何指定法定代表人

## 風險因素

獲得印章的控制權以便獲得對相關實體的控制權，我們將須提呈股東或董事會決議案以指定新的法定代表人並採取法律行動尋求返還印章、向有關部門申請新印章或以其他方式就法定代表人的不當行為尋求法律救濟。倘任何指定法定代表人出於任何理由獲得且濫用或挪用我們的印章及印鑒或其他控制性無形資產，我們的正常業務運營可能會中斷。我們可能須採取公司或法律行動，而這可能涉及大量時間及資源以解決問題，同時從我們的運營中分散管理層的注意力，且我們的業務及運營可能受到重大不利影響。

*《外商投資法》及其實施細則的詮釋與實施，以及其如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。*

可變利益實體架構已獲多家總部設於中國的公司(包括我們)通過合約安排方式採納，以於目前受到中國的外商投資限制的行業獲得必要的牌照及許可證。商務部於2015年1月頒佈《外國投資法(草案徵求意見稿)》(「《2015年外國投資法(草案)》」)，據此，倘透過合約安排控制的可變利益實體最終由外國投資者「控制」，則彼等亦將被視為外國投資企業。於2019年3月，中國全國人民代表大會頒佈《外商投資法》，而於2019年12月，國務院頒佈《外商投資法實施條例》(「《實施條例》」)，進一步明確和闡明《外商投資法》的相關條文。《外商投資法》及《實施條例》於2020年1月1日生效，取代中國規管外商投資的主要先前法律及法規。根據《外商投資法》，「外商投資」指外國投資者(包括外國自然人、外國企業或其他外國組織)在中國境內直接或間接開展的投資活動，當中包括以下情況：(i)外國投資者於中國境內單獨或與其他投資者設立外資企業；(ii)外國投資者收購中國境內企業的股份、股權、財產份額或其他類似權利及權益；(iii)外國投資者單獨或與其他投資者投資於中國新項目；及(iv)法律、行政法規或國務院規定的其他投資方式。在釐定某間公司是否被視為外商投資企業時，《外商投資法》及《實施條例》並無引入「控制」概念，亦無明確訂明可變利益實體架構是否被視為一種外商投資方法。然而，《外商投資法》載有一項總括性條款，將外國投資者按照法律、行政法規或者國務院規定的其他方式在中國境內進行的「外商投資」的定義納入其中。由於相關政府部門可能就《外商投資法》的詮釋及實施頒佈更多法律、法規或規則，所以不能排除《2015年外國投資法(草案)》所述的「控制」概念將被引入任何未來法律、法例及法規，或本公司採納的可變利益實體架構可被任何未來法律、法例及法規視為一種外商投資方法。如集團可變利益實體被任何

## 風險因素

未來法律、法例及法規視為外商投資企業，以及我們運營的任何業務被列入任何外商投資「負面清單」，因而受任何外商投資限制或禁制，我們將須根據有關法律、法例及法規採取進一步行動，從而可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，如未來法律、行政法規或條文規定企業須就現有合約安排採取進一步行動，我們能否及時完成有關行動或能否完成有關行動存在重大不確定性。未能及時採取適當措施應對任何有關或類似監管合規挑戰，會對我們的目前公司架構、業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與我們的股份及美國存託股有關的風險

*我們的美國存託股及A類普通股的交易價格一直且可能繼續波動，這可能導致閣下遭受重大損失。*

我們美國存託股及A類普通股的交易價格一直且可能繼續波動，並且可能由於各種因素出現大幅波動，而導致波動的眾多因素超出我們的控制範圍。一般來說，股票市場(尤其是科技公司的市場)都曾經歷往往與該等公司經營業績無關或不相稱的極端價格及交易量波動。特別是，主要在中國開展業務而證券在美國及／或香港上市的其他公司的股票價格可能會影響我們的A類普通股及／或美國存託股的價格和交易量的波動。若干該等公司的證券自首次公開發售起都曾經歷大幅波動，包括(在若干情況下)該等證券的交易價格大幅下降。其他中國公司(包括科技公司)的證券的交易表現可能會影響投資者對在香港及／或美國上市的中國公司的態度，從而可能影響我們A類普通股及／或美國存託股的交易表現，而不論我們的實際經營表現如何。此外，有關其他中國公司企業管治慣例不足或會計欺詐、公司架構或事項的任何負面消息或觀點亦可能對投資者對中國公司(包括我們)整體的態度造成負面影響，而不論我們有否進行任何不當活動。此外，證券市場可能不時經歷與我們的經營表現無關的重大價格及交易量波動，例如美國、中國及其他司法管轄區的股價於2008年底、2009年初、2011年下半年、2015年及2020年第一季度大幅下跌。尤其是，對COVID-19疫情造成的經濟影響的憂慮已引發美國股市的大幅價格波動。此外，我們部分的美國存託股可能由做空者交易，這可能進一步加劇我們美國存託股的交易價格波動。所有該等波動及事件均可能對我們的A類普通股及／或美國存託股的交易價格造成重大不利影響。

除上述因素外，我們的A類普通股及／或美國存託股的價格及交易量可能因多個因素而顯著波動，包括以下各項：

- 影響我們或我們行業的監管發展；
- 與我們的產品或競爭對手的產品的品質相關的研究及報告的發佈；

## 風險因素

- 其他電動汽車供應商的經濟表現或市場估值變動；
- 我們季度經營業績的實際或預期波動及我們預期業績的變動或修訂；
- 證券研究分析師的財務預測發生變化；
- 中國電動汽車市場的狀況；
- 我們或競爭對手發佈的關於新產品及服務、收購、戰略關係、合資、籌資或資本承諾的公告；
- 高級管理層的增加或離任；
- 執行《HFCA法案》及在該方面的未來發展；
- 人民幣、港元及美元之間的匯率波動；
- 對我們的A類普通股或美國存託股的禁售或其他轉讓限制解除或屆滿；及
- 額外A類普通股或美國存託股的銷售或預期潛在銷售。

*我們的普通股在香港聯交所、我們的美國存託股在紐交所及／或我們的其他證券可能無法保持活躍的交易市場，且普通股、美國存託股及／或我們的其他證券的交易價格可能大幅波動。*

我們不能向閣下保證，我們的A類普通股在香港聯交所將保持活躍的交易市場。此外，我們亦不能向閣下保證，我們的美國存託股在紐交所或我們的其他證券將保持活躍的交易市場。例如，投資者可能會將我們的美國存託股轉換為香港上市的A類普通股。如我們的投資者將可觀部分的我們的美國存託股轉換為香港上市的A類普通股，或如上述轉換突然發生或快速發生，我們的美國存託股的價格及流通性可能會受到嚴重影響。過去我們的美國存託股在紐交所的成交價或流動性以及我們的A類普通股在香港聯交所的成交價或流通性，對日後我們的美國存託股在紐交所的成交價或流動性以及我們的A類普通股在香港聯交所的成交價或流通性不一定具指引性。此外，立法、行政命令及其他規管行動（如「《HFCA法案》或美國行政命令第13959號」）可能導致我們的美國存託管從紐交所退市。請參閱本年報「與在中國經營業務有關的風險—由於《外國公司問責法案》（「《HFCA法案》」）的頒佈，我們可能無法維持於紐交所的上市地位。」一節。如我們的A類普通股在香港聯交所、我們的美國存託股在紐交所或我們的其他證券不能保持活躍的交易市場，我們的A類普通股、我們的美國存託股或我們的其他證券的市場價格及流通性可能會受到重大不利影響，並可能會難以執行與我們的其他證券有關的責任。

## 風險因素

*我們可能無法達到我們公佈的業務指引或其他預期，可能導致我們的股價下跌。*

我們可能不時就預期財務及業務表現提供指引。正確識別影響業務狀況及預測未來事件的主要因素本身是無法確定的過程，而我們的指引最後未必能達致所有方面都準確。我們的指引是基於若干假設，例如有關預期產量及銷量、平均售價、供應商及商品成本以及成本削減計劃的假設。倘我們的指引與實際結果不同，則我們的A類普通股及／或美國存託股的市值可能大幅下跌。

*倘證券或行業分析師不發佈研究或發佈有關我們業務的不準確或不利的研究，則我們的A類普通股及／或美國存託股的市場價格及其交易量可能會下降。*

我們的A類普通股及美國存託股的交易市場部分依賴證券或行業分析師發佈有關我們或我們業務的研究及報告。倘研究分析師並未設定及涵蓋充分的研究範圍，或報道我們的一個或多個分析師貶低我們的A類普通股及／或美國存託股或發佈關於我們業務的不準確或不利的研究，則我們的A類普通股及／或美國存託股的市場價格可能會下降。倘一名或多名該等分析師停止對本公司的報道或未能定期發佈有關我們的報告，則我們可能會失去於金融市場的知名度，從而可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的市場價格或交易量下跌。

*由於我們預期不會於可見未來派付現金股息，除非閣下以高於購買價出售閣下的A類普通股或美國存託股，否則閣下可能不會獲得任何投資回報。*

我們目前有意保留大部分(如非全部)可動用資金及任何日後盈利為發展及擴展業務提供資金。因此，我們預期不會於可見未來派付現金股息。請參閱本年報「董事會報告—股息政策及末期股息」一節。因此，閣下不應依賴於我們的A類普通股及美國存託股的投資作為任何未來股息收入來源。

我們的董事會可全權決定是否分派股息。即使董事會決定宣派及派付股息，未來股息(如有)的派付時間、金額及方式將取決於(其中包括)我們的未來經營業績及現金流量、資金需求及盈餘、我們自子公司收取的分派金額(如有)、我們的財務狀況、合同限制及董事會可能認為相關的其他因素。因此，閣下於A類普通股及／或美國存託股的投資回報可能完全取決於美國存託股的任何日後升值。我們無法保證我們的A類普通股及／或美國存託股未來會升值，甚至可維持於閣下的A類普通股及／或美國存託股的購買價。閣下可能無法實現閣下於A類普通股及／或美國存託股的投資回報，且閣下甚至可能會損失於A類普通股及／或美國存託股的全部投資。

## 風險因素

*我們的A類普通股及／或美國存託股在公開市場的未來重大出售或預期潛在出售，可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的價格下跌。*

我們的A類普通股及／或美國存託股在公開市場出售或預期可能出售均可能導致我們的A類普通股及美國存託股的價格大幅下跌。截至2022年3月31日，我們有1,302,982,824股A類普通股及409,846,136股B類普通股已發行及在外流通（不包括於行使或歸屬根據2019年股權激勵計劃授出的獎勵後已發行予存託銀行大量發行美國存託股及為日後發行保留的2,118股A類普通股）。代表我們於美國首次公開發售及後續公開發售時出售的A類普通股的所有美國存託股均可由我們「聯屬人士」以外的人士自由轉讓，而不受《1933年美國證券法》（經修訂）（「《證券法》」）項下的限制或額外註冊規定所限。所有其他在外流通的普通股均可供出售，惟須遵守《證券法》第144條及第701條適用的數量及其他限制。

此外，我們部分股東有權在出現某些情況時，促使我們按照《證券法》出售他們的普通股。根據《證券法》為該等股份進行登記會導致代表該等股份的美國存託股在緊隨登記生效後即可自由買賣，而不受《證券法》項下的限制所限。在公開市場出售代表該等已登記股份的美國存託股，可能導致我們的A類普通股及／或美國存託股的價格大幅下跌。

*美國存託股持有人的權利可能較我們的A類普通股持有人少，且須通過存託人行使該等權利。*

美國存託股持有人與我們的股東並無相同權利，並僅可根據存託協議的條文就相關A類普通股行使投票權。根據我們目前的組織章程大綱及細則，召開股東週年大會的最短通知期將為21日，而召開股東特別大會的最短通知期將為14日。

召開股東大會時，美國存託股持有人可能無法收到充分的股東大會通知，以允許撤回其美國存託股代表的相關A類普通股，以便彼等就任何具體事項投票。此外，存託人及其代理人可能無法及時向美國存託股持有人發送投票材料或執行美國存託股持有人的投票指示。我們將作出一切合理努力促使存託人及時向美國存託股持有人提供投票權，但我們無法保證美國存託股持有人將及時收到投票材料，以確保其能夠指示存託人就其美國存託股進行投票。此外，存託人及其代理人將不會對任何未能執行投票指示、投票方式或任何該等投票的效果負責。因此，美國存託股持有人可能無法行使其投票權，且若其美國存託股代表的相關A類普通股未按其要求進行投票，則可能缺乏追索權。此外，美國存託股持有人將無法召開股東大會。

## 風險因素

除有限情況外，如果美國存託股持有人並無給予存託人投票指示，美國存託股存託人將授予我們酌情代理權以就其美國存託股代表的相關A類普通股於股東大會上投票，這可能對我們的A類普通股及／或美國存託股持有人的權益造成不利影響。

根據美國存託股存託協議，如果美國存託股持有人未投票，存託人將授予我們酌情代理權以在股東大會上就其美國存託股代表的相關A類普通股進行投票，除非：

- 我們指示存託人，我們不希望被授予酌情代理權；
- 我們告知存託人，大會投票事宜存在重大異議；
- 大會投票事宜會對美國存託股持有人造成不利影響；或
- 大會投票採用舉手表決方式。

該酌情代理權的影響是，除上述情況外，美國存託股持有人不得阻止就其美國存託股代表的相關A類普通股進行投票。這可能使股東更難以對本公司管理層施加影響。我們的A類普通股持有人並不受上述酌情代理權所限。

*美國存託股持有人作為美國存託股持有人向存託人索償的權利受到存託協議條款的限制，而存託協議可能在未經彼等同意的情況下被修訂或終止。*

根據存託協議，任何針對或涉及存託人、因存託協議或據此擬進行的交易而產生或基於存託協議或據此擬進行的交易或因擁有美國存託股而產生的訴訟或法律程序（包括根據《證券法》或《證券交易法》可能產生的任何該等訴訟或法律程序）僅可於紐約的州法院或聯邦法院提出，而美國存託股持有人將不可撤銷地放棄其可能對任何有關法律程序的地點設定提出任何異議，且於任何訴訟或法律程序中不可撤銷地服從有關法院的專屬司法管轄權。此外，我們可以在未經美國存託股持有人同意的情況下修改或終止存託協議。倘美國存託股持有人在存託協議經修訂後繼續持有其美國存託股，則彼等將被視為同意接受經修訂存託協議的約束，除非該修訂根據任何適用法律（包括聯邦證券法）被認為無效。

*美國存託股持有人參與任何未來供股的權利可能有限，這可能會導致其美國存託股的股權遭攤薄。*

我們或會不時向我們的股東分派權利，包括購買我們證券的權利。然而，除非我們根據《證券法》登記權利及與該等權利相關的證券的分派及銷售或獲豁免遵守登記規定，否則我們無法向美國存託股持有人提供該等權利。根據存託協議，除非將分派予美國存託股持有人的權利及相關證券的分派及銷售是根據《證券法》登記或獲豁免根據《證券法》登記，否

## 風險因素

則存託人不會向美國存託股持有人提供該等權利。我們並無責任就任何該等權利或證券提交登記聲明或盡力促使有關登記聲明宣佈為有效，而我們亦可能無法獲得《證券法》項下的所需登記豁免。因此，美國存託股持有人未來可能無法參與我們的供股，並可能面臨股權攤薄。

*倘存託人釐定向美國存託股持有人分派現金股息或其他分派屬違法或不可行，則美國存託股持有人可能無法收取現金股息或其他分派。*

僅當我們決定就我們的A類普通股或其他存託證券分派股息，且我們目前並無計劃於可見未來支付任何現金股息時，存託人將就美國存託股支付現金分派。請參閱本年報「董事會報告—股息政策及末期股息」一節。倘存在分派，美國存託股的存託人已同意在扣除費用及開支後向美國存託股持有人支付其或託管商就我們的A類普通股或其他存託證券收取的現金股息或其他分派。美國存託股持有人將按照其美國存託股所代表的A類普通股數量的比例收取該等分派。然而，存託人可能酌情決定向任何美國存託股持有人作出分派屬違法或不可行。例如，存託人可能釐定通過郵件分派若干財產屬不可行，或若干分派的價值可能少於郵寄費用。在該等情況下，存託人可決定不向美國存託股持有人分派相關財產。

*作為公眾公司，我們已經並預期將繼續產生重大成本，這可能會降低我們的利潤或使我們更難經營業務。*

為確保我們遵守《2002年薩班斯—奧克斯利法案》對企業管治慣例提出的各項要求、美國證交會及紐交所隨後實施的規則，以及香港適用法律法規(包括香港上市規則)，作為公眾公司，我們已經並預期將繼續產生作為私人公司並無產生的重大法律、會計及其他費用。

例如，我們已增加獨立董事人數，並已採納有關內部監控以及披露控制及程序的政策。我們亦已產生與公眾公司申報規定相關的額外成本。我們預期該等規則及法規會繼續使我們產生更高法律及財務合規成本、投入大量管理層注意力確保合規及使部分企業活動更耗時及成本更高。我們目前正評估及監察該等規則及法規的發展，而我們無法以任何程度確切預測或估計我們可能產生的額外成本或產生該等成本的時間。

過往，公眾公司股東通常會於公司證券市價波動期後，向該等公司提起證券集體訴訟。倘我們牽涉一宗集體訴訟，則可能會從我們的業務及運營中分散大量管理層注意力和其他資源，進而可能會損害我們的經營業績，且需要我們為訴訟

## 風險因素

抗辯而產生巨額開支。任何該等集體訴訟(不論成功與否)均可能損害我們的聲譽及限制我們日後籌資的能力。此外，向我們提出的索賠一旦成功，我們可能需要支付巨額損害賠償金，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

*美國存託股持有人可能需遵守美國存託股轉讓限制規定。*

我們的美國存託股可在存託人簿冊中進行轉讓。然而，存託人可在其認為對履行其職責而言屬適當時隨時或不時關閉其轉讓簿冊。此外，通常在我們的簿冊或存託人簿冊關閉時，或因任何法律、政府或政府部門的規定、存託協議的任何條文或任何其他原因，在我們或存託人認為可行的任何時間，存託人可拒絕交付、轉讓美國存託股，或為美國存託股轉讓進行登記。

*我們目前的組織章程大綱及細則載有反收購條文，可能會阻礙第三方對我們進行收購，可能限制我們的股東以溢價出售其股份(包括美國存託股代表的普通股)的機會。*

我們目前的組織章程大綱及細則賦予我們採取行動的權力，其中若干權力可能會透過阻礙第三方在要約收購或類似交易中尋求獲得本公司控制權而剝奪我們的股東按高於現行市價的溢價出售其股份的機會。例如，我們的董事會有權在我們的股東不採取進一步行動的情況下，(i)以其不時釐定的方式及條款向董事不時釐定的人士發行、配發及出售股份(包括但不僅限於優先股)，該等股份享有董事不時釐定的權利以及受限於董事不時釐定的限制、(ii)按其認為適當的時間及其他條件授出將按其認為必要或適當的一個或多個類別或輪次發行的股份或其他證券的權利，並釐定該等股份或證券附帶的名稱、權力、優先權、特權及其他權利(包括股息權、表決權、轉換權、贖回條款及清算優先權)，任何或所有該等權力及權利可能大於與當時已發行及在外流通股份有關的權力、優先權、特權及權利，及(iii)授出有關股份的購股權及發行相關的認股權證或類似工具。優先股可迅速發行，發行條款旨在延遲或阻止本公司控制權的變動或使管理層的罷免更加困難。若我們的董事會決定發行優先股，惟(x)須遵守上市規則及公司收購及合併守則、(y)不會開設投票權優於A類普通股的新股份類別及(z)不同類別之間相關權利的任何變動不會導致開設投票權優於A類普通股的新股份類別。A類普通股及／或美國存託股的價格可能下跌，而我們的A類普通股及／或美國存託股持有人的投票權及其他權利可能受到重大不利影響。

## 風險因素

美國存託股持有人可能無權就根據存託協議提出的申索進行陪審團審訊，這可能導致在任何有關訴訟中對原告不利的結果。

規管我們美國存託股的存託協議規定，在法律允許的範圍內，我們美國存託股的持有人放棄其可能對我們或存託人所提出由美國存託股或存託協議引起或與之有關的任何申索進行陪審團審訊的權利，包括根據美國聯邦證券法提出的任何申索。然而，閣下不會因同意存託協議的條款而被視為已豁免本公司或存託人遵守美國聯邦證券法及據此頒佈的規則及法規。事實上，閣下無法豁免我們或存託人遵守美國聯邦證券法及據此頒佈的規則及規例。

倘我們或存託人根據上述放棄陪審團審訊權反對陪審團審訊要求，法院將根據適用的判例法決定該放棄權利在該案件的事實及情況下是否可強制執行。規管我們美國存託股的存託協議規定，(i)存託協議及美國存託股將根據紐約州法律詮釋，及(ii)作為美國存託股擁有人，閣下不可撤銷地同意，僅可於紐約市的州或聯邦法院提出我們或存託人所涉及因存託協議及美國存託股而引起的任何法律行動。儘管據我們所知，聯邦證券法項下的放棄陪審團審訊權的可執行性尚未經聯邦法院最終裁定，但我們相信，根據紐約州的法律，放棄陪審團審訊權條文一般可由紐約市的聯邦或州法院執行。在決定是否強制執行放棄陪審團審訊權條文時，紐約法院將考慮協議中的放棄陪審團審訊權條文的可見性是否足夠顯著，以至於一方當事人在知情的情況下放棄任何由陪審團進行審訊的權利。我們認為，存託協議及美國存託股屬以上情況。此外，紐約法院不會強制執行放棄陪審團審訊權條文，以禁止以欺詐為由，或基於債權人因未能在擔保人要求下清償抵押品而導致的疏忽，或在蓄意侵權申索的情況下提出可行的抵銷或反訴，我們認為該等情況均不適用於存託協議或美國存託股。倘閣下或任何其他美國存託股持有人或實益持有人就存託協議或美國存託股引起的事項向我們或存託人提出申索(包括根據聯邦證券法提出的申索)，則閣下或該其他持有人或實益持有人未必有權就該等申索進行陪審團審訊，這可能限制及阻礙針對我們及／或存託人的法律訴訟的效果。倘根據存託協議對我們及／或存託人提出訴訟，則或只能由適用的初審法院的法官或大法官審理，這將根據不同的民事程序進行，並可能導致與陪審團審訊不同的結果，包括在任何有關訴訟中可能對原告不利的結果，視乎(其中包括)申索的性質、審理該等申索的法官或大法官以及審理地點。

此外，由於放棄陪審團審訊權涉及就美國存託股或存託協議產生或與其有關的申索，我們認為，就條文的解釋而言，該豁免很可能繼續適用於就註銷美國存託股及撤回A類普通股之前產生的申索而從美國存託股設施中撤回A類普通股的美國存託股持有人，而放棄權極可能不適用於其後就撤回後產生的申索而從美國存託股設施中撤回美國存託股代表的A類普通股的美國存託股持有人。然而，據我們所知，目前仍未有關於放棄陪審團審訊權適用於從美國存託股設施中回美國存託股所代表的A類普通股的美國存託股持有人的判例法。

## 風險因素

*閣下保障自身權益時可能遇到困難，且由於我們根據開曼群島法律註冊成立，閣下通過美國法院或香港法院保障自身權益的能力可能有限。*

我們是根據開曼群島法律註冊成立的獲豁免股份有限公司。我們的公司事務受本身的組織章程大綱及細則、《開曼公司法》及開曼群島普通法規管。

根據開曼群島法律股東針對董事提出訴訟、少數股東提起訴訟的權利及董事對我們的信託責任，很大程度受開曼群島普通法規管。開曼群島普通法一部分是來自相對有限的開曼群島司法先例及來自英格蘭普通法，該等法院的裁決可作為權威參考但對開曼群島法院並無約束。開曼群島法律有關股東權利及董事信託責任的範圍，可能較美國若干司法管轄區法律條文或司法先例所規定的狹窄或欠完善。尤其是開曼群島的證券法不及美國及香港發展成熟。例如，若干美國州份(例如特拉華州)的公司法和司法詮釋均較開曼群島完善。此外，開曼群島公司未必可以在美國聯邦法院或香港法院提出股東衍生訴訟。

開曼群島受豁免公司(如我們)的股東根據開曼群島法律並無一般權利審閱公司紀錄或取得公司股東名錄，惟根據現行組織章程大綱及細則，普通股持有人將有權查閱或取得股東名單副本以及損益賬及資產負債表的年度審計報告。因此閣下可能更難以取得必要資料以確定股東決議案所必要的任何事實或在代表權爭奪中徵集其他股東的代表權。

基於上述原因，公眾股東面對我們的管理層、董事會成員或控股股東的行動而保障自身利益時，可能較身為美國或香港註冊成立的公司的公眾股東遭遇更多困難。

*我們是《證券交易法》規則界定的外國私人發行人，因此獲豁免遵守適用於美國國內公眾公司的若干條文。*

我們符合《證券交易法》規定的外國私人發行人資格，因此獲豁免遵守適用於美國國內發行人的若干美國證券規則及法規條文，包括：(i)《證券交易法》要求提交予美國證交會的10-Q表格季度報告、主要最高行政人員及財務人員的季度證明或8-K表格臨時報告的規則；(ii)《證券交易法》規定就根據《證券交易法》登記的證券徵求代表權、同意書或授權的條款；(iii)《證券交易法》要求內幕人士就其股票擁有權及交易活動以及從短期內交易獲利的內幕人士的責任提交公開報告的條款；及(iv)發行人根據《公允披露條例》有關重大非公開信息選擇性披露的規則。

## 風險因素

我們須於各會計年度末的四個月內提交20-F表格年度報告。此外，我們打算根據紐交所的規則及法規每季度通過新聞稿發佈業績。有關財務業績及重大事項的新聞稿亦會以6-K表格提交予美國證交會。然而，我們須提交予美國證交會的資料不如美國國內發行人向美國證交會提交者全面、及時。例如，美國國內發行人須於每個財政年度結束後60至90天內提交年度報告。因此，閣下未必能獲得與投資美國本地發行人相同的保障或資料。

*我們是紐交所上市公司手冊所界定的「受控公司」。因此，我們符合資格並可能依賴若干企業管治規定的豁免，該等規定會為其他公司的股東提供保障。*

我們是紐交所上市公司手冊所界定的「受控公司」，因為我們的聯合創始人、董事長兼首席執行官何小鵬先生持有本公司超過50%的總投票權。只要我們仍屬受控公司，我們就可能依賴若干企業管治規則的豁免，包括(i)董事會的大多數成員由獨立董事擔任的規定，(ii)我們高級管理人員的薪酬由完全由獨立董事組成的薪酬委員會決定或向董事會推薦的規定，及(iii)董事提名人必須由大多數獨立董事或完全由獨立董事組成的提名委員會選出或向董事會推薦的規定。目前，我們無計劃利用受控公司可用的豁免，惟將依賴外國私人發行人可用的豁免以遵守我們母國的管治慣例。請參閱本年報「—我們是《證券交易法》規則界定的外國私人發行人，因此獲豁免遵守適用於美國國內公眾公司的若干條文。」一節。倘我們不再為外國私人發行人或倘我們因任何原因無法依賴我們母國的管治慣例豁免，只要我們仍屬受控公司，就可決定援引受控公司可用的豁免。因此，閣下將無法獲得須遵守所有紐交所企業管治規定的公司股東相同的保障。

*倘我們於任何納稅年度成為美國聯邦所得稅的被動外國投資公司，我們的美國存託股或A類普通股的美國持有人可能會遭受不利的美國聯邦所得稅結果。*

於任何納稅年度，倘(i)該年度有至少75%的總收入為被動收入，或(ii)該年度至少50%的資產價值(通常根據資產的季度價值的平均值釐定)可歸因於產生或為產生被動收入而持有的資產，則非美國公司將成為美國聯邦所得稅的被動外國投資公司(「PFIC」)。於每個納稅年度結束後，必須再另行決定一間非美國公司是否為該年度的PFIC。根據我們收入及資產的過往及預測組合，以及我們的資產估值(包括我們已根據美國存託股及A類普通股的交易價格釐定的商譽)，我們認為我們不屬於最近納稅年度的PFIC，而我們預期於目前的納稅年度或可見未來都無法成為PFIC，儘管我們無法就此作出保證。

## 風險因素

我們可能因資產或收入組合的變動而於當前或任何未來的納稅年度成為PFIC。我們使用我們現時持有的現金及流動資產以及於美國首次公開發售及後續公開發售所籌得現金的方式及速度可能會影響我們的資產及收入組合。由於我們根據美國存託股及A類普通股的交易價格對商譽進行估值，我們的美國存託股及A類普通股價格下跌亦可能使我們成為PFIC。

另外，就美國聯邦所得稅而言，我們的公司架構及本集團的可變利益實體所有權的處理方式存在不確定性。就美國聯邦所得稅而言，我們認為我們擁有本集團的可變利益實體的權益。倘與我們的觀點相反，即就美國聯邦所得稅而言，我們並無擁有本集團的可變利益實體的權益（例如，由於相關中國機關並不認同該等安排），我們可能被視為PFIC。

倘我們於一名美國人士持有美國存託股或A類普通股的任何納稅年度內成為PFIC，可能會對該名美國人士造成若干不利的美國聯邦所得稅結果。例如，倘我們為PFIC，我們的美國投資者可根據美國聯邦所得稅法律及法規承擔增加的稅務責任，並將承擔繁重的申報規定。

*作為外國私人發行人，我們獲准採納若干有關企業管治事宜的母國慣例，該等慣例與紐交所企業管治上市規範大有不同；該等慣例給予股東的保障可能少於我們全面遵守紐交所企業管治上市規範的情況下股東所享有的保障。*

我們為於開曼群島註冊成立的獲豁免公司，而我們的美國存託股於紐交所上市。紐交所市場規則允許外國私人發行人（如我們）遵循其母國企業管治慣例。開曼群島（即我們的母國）的若干企業管治慣例與紐交所企業管治上市規範大有不同。

除其他事項外，根據紐交所企業管治上市規範，我們毋須遵守以下規定：(i)獨立董事佔董事會多數；(ii)薪酬委員會或提名及企業管治委員會完全由獨立董事組成；(iii)審核委員會最少有三名成員；(iv)在若干情況下取得股東批准發行證券；或(v)每年定期舉行僅與獨立董事進行的管理會議。

除非香港適用法律及法規（包括香港上市規則）另有規定或本年報有所披露，否則我們擬依賴上述首四項豁免。因此，閣下可能無法獲得紐交所若干企業管治規定的裨益。

*香港與美國資本市場的不同特點可能對我們A類普通股及／或美國存託股的交易價格造成負面影響。*

我們同時受到香港和紐交所上市和監管要求的規管。聯交所和紐交所具有不同的交易時間、交易特點（包括交易量和流動性）、交易和香港上市規則以及投資者群體（包括不同的散戶和機構投資者參與水平）。由於該等區別，即便考慮到貨幣差異，我們的A類普通股和美國存託股的交易價格可能亦不相同。我們的美國存託股因美國資本市場的特定情形而引

## 風險因素

起的價格波動可能對我們的A類普通股的價格造成重大不利影響，反之亦然。僅對美國資本市場造成重大負面影響的若干事件可能造成我們A類普通股交易價格下跌，儘管香港上市證券的交易價格總體而言不受影響或並不受相同程度的影響，反之亦然。

*我們的A類普通股和美國存託股之間的置換，可能對各自的流動性及／或交易價格造成不利影響。*

我們的美國存託股目前在紐交所交易，我們的A類普通股現時在香港聯交所交易。在遵守美國證券法律及存託協議條款的前提下，我們A類普通股的持有人可向存託人交存A類普通股，換取發行我們的美國存託股。任何美國存託股持有人亦可根據存託協議的條款提取美國存託股代表的相關A類普通股，在香港聯交所進行交易。倘大量A類普通股交至存託人以換取美國存託股或進行相反操作，則我們的A類普通股在香港聯交所及我們的美國存託股在紐交所的流動性和交易價格可能受到不利影響。

*A類普通股與美國存託股之間的置換所需時間可能長於預期，投資者在該期間可能無法結算或出售其證券，且將A類普通股置換為美國存託股將產生成本。*

我們的美國存託股及A類普通股分別在紐交所及香港聯交所交易，兩個交易所之間並無任何直接的交易或結算安排。此外，香港與紐約的時差及預料之外的市場情形或其他因素，可能延滯A類普通股置換為美國存託股或提取美國存託股對應的A類普通股。在該等延滯期間，投資者將無法結算或出售其證券。此外，我們無法保證A類普通股對美國存託股的任何置換（以及反向置換）將按照投資者可能預期的時間表完成。

此外，美國存託股的存託人有權就各類服務向持有人收費，包括（其中包括）交存A類普通股後發行美國存託股、註銷美國存託股、分派現金股息或其他現金分派、根據股息或其他免費股份分派派發美國存託股及派發非美國存託股證券的收費。因此，將A類普通股置換為美國存託股及反向置換的股東可能無法實現該等股東可能預期的經濟回報水平。

*香港印花稅是否適用於我們的美國存託股的交易或轉換存在不確定性。*

我們已在香港建立股東名冊分冊或香港股東名冊。我們在香港聯交所交易的A類普通股（包括可能轉換自美國存託股的A類普通股）將登記於香港股東名冊，在香港聯交所交易該等股份將須繳付香港印花稅。為方便在紐交所與香港聯交所之間進行美國存託股與普通股的轉換和交易，我們亦已將開曼群島股東名冊的部分已發行A類普通股轉移至香港股東名冊。

## 風險因素

根據香港印花稅條例，任何人士買賣香港證券(即其轉讓須在香港登記的證券)須繳付香港印花稅。現行印花稅總稅率為所轉讓股份代價或價值(以較高者為準)的0.26%，應由買方及賣方各自支付0.13%。

就我們所知，對於同時在美國和香港上市，且在其香港股東名冊存置全部或部分普通股(包括美國存託股對應的普通股)的公司的美國存託股的交易或轉換，實踐中並無作出香港印花稅納稅徵收。然而，就香港法例而言，該等雙重上市公司的美國存託股的交易或轉換，是否構成涉及其所對應的香港登記普通股的買賣而須繳付香港印花稅尚不清晰。我們建議投資者就此事宜徵詢自身的稅務顧問。倘主管部門確定香港印花稅適用於我們美國存託股的交易或轉換，則閣下所投資的我們A類普通股及／或美國存託股的交易價格和投資價值可能會受到影響。

*倘我們未來增發美國存託股及／或A類普通股，我們的投資者可能遭受進一步攤薄。*

我們未來可能考慮為籌集更多資金、籌措收購融資或其他目的發售和發行額外股份或股本掛鈎證券。倘我們未來按低於每股股份有形資產淨值的價格增發股份，則就每股股份的可有形資產淨值而言，我們A類普通股的購買者可能遭受進一步攤薄。

*閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒閣下不要依賴新聞報導或其他媒體有關我們的任何資料。*

在本年報刊發前，可能會有報章及媒體對我們作出有關報導，當中載有(其中包括)有關我們的若干財務資料、預測、估值及其他前瞻性資料。我們並無授權報章或媒體披露任何有關資料，亦不會就有關新聞報導或其他媒體報導是否準確或完整承擔任何責任。我們不對有關我們的任何預測、估值或其他前瞻性資料是否適當、準確、完整或可靠作出任何聲明。倘有關陳述與本年報所載資料不一致或矛盾，我們概不就有關陳述承擔任何責任。因此，有意投資者務請僅按照本年報所載資料及當中以引述方式加插的任何文件作出投資決定，而不應依賴任何其他資料。

# 管理層討論及分析

## A. 經營業績

### 概覽

我們是中國領先的智能電動汽車公司，設計、開發、生產及營銷智能電動汽車，迎合中國龐大而不斷增長的中產消費者群眾。自開業以來，我們一直堅持科技創新，以實現我們所展望的未來出行方式。我們希望通過差異化的智能電動汽車為消費者帶來顛覆性的出行體驗。我們認為通過軟件的快速更新迭代以及與硬件的緊密結合，能夠引領智能電動汽車技術的創新，為消費者提供差異化的智能電動汽車產品。

我們的智能電動汽車吸引了中國越來越多中產階級消費者。我們主要瞄準中國乘用車市場中價格介於人民幣150,000元至人民幣400,000元的中高端市場。消費者選擇我們的產品主要是因為具吸引力的設計、交互式智能出行體驗和長續航里程。

我們正在打造一個快速擴展、多元化的具有吸引力的智能電動汽車車型組合，以滿足智能電動汽車日益增長的需求以及廣大客戶群的差異化需求。

- 我們於2018年12月開始交付G3，這是我們第一款智能電動汽車，屬緊湊型SUV。
- 我們於2020年5月開始交付P7，這是我們第二款智能電動汽車，屬運動型轎車。
- 我們於2021年3月開始交付P7鵬翼版，這是一款限量版車型，旨在突出智能運動型轎車的運動及動感風格，配備了通常只有豪華運動跑車才裝配的剪刀式前門。
- 我們於2021年3月推出新版本G3及P7，配備磷酸鐵鋰電池，為客戶提供更廣泛的選擇。
- 我們於2021年4月發佈了P5，這是我們第三款智能電動汽車，屬家庭型轎車，於2021年9月開始付運。
- 我們於2021年7月推出G3i，屬G3的中期改款版，並在2021年8月開始交付。
- 截至2021年12月31日，我們已交付54,457輛G3(包括G3i)、75,631輛P7及7,865輛P5。

## 管理層討論及分析

- 我們擁有強勁的新型智能電動汽車產品線。在2021年11月，我們發佈了G9，並預期會在2022年第三季度正式推出。

目前我們提供下列款式：

- G3i(緊湊型SUV)，軸距2,625毫米，NEDC里程介乎460公里至520公里。
- P7(運動型轎車)，軸距2,998毫米，NEDC里程介乎480公里至706公里。
- P7鵬翼版(運動型轎車)，軸距2,998毫米，NEDC里程介乎562公里至670公里。
- P5(家庭型轎車)，軸距2,768毫米，NEDC里程介乎460公里至600公里。

我們尋求通過擴展我們的線上和實體銷售及服務網絡來不斷擴大我們的客戶範圍。我們採用全渠道銷售模式，並努力確保所有銷售渠道的品牌形象、客戶體驗和價格保持一致。截至2021年12月31日，我們的實體銷售和服務網絡包括357間門店和117個服務中心，覆蓋中國140個城市。此外，我們通過多個渠道積極開展線上營銷，以進一步提升品牌知名度和獲取客戶。

我們通過提供一個龐大、快速增長的充電網絡，尋求為我們的客戶帶來便利的充電和駕駛體驗。我們的客戶可以選擇使用家用充電器、小鵬品牌的超級充電站或第三方充電樁為智能電動汽車充電。截至2021年12月31日，全國共有772個小鵬品牌超級充電站，覆蓋308個城市。

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。我們在位於廣東省肇慶市的工廠生產G3i(G3的新款中期改款版)、P7及P5。此外，我們正在廣州和武漢新建智能電動汽車生產基地。

## 管理層討論及分析

我們的總收入從2019年的人民幣2,321.2百萬元快速增長至2020年的人民幣5,844.3百萬元，並在2021年進一步增長至人民幣20,988.1百萬元。我們的智能電動汽車交付量從2019年的12,728輛增加至2020年的27,041輛，並在2021年進一步增加至98,155輛，於2020年至2021年同比增長263.0%。隨著收入的強勁增長，我們的毛利率從2019年的-24.0%增長至2020年的4.6%及2021年的12.5%。

### 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。我們已推出兩款智能電動汽車，並計劃持續推出新的車型及中期改款版，以擴大我們的產品組合及客戶基礎。

就我們的智能電動汽車，我們的目標是通過提供各種軟件和服務（如先進的ADAS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、提升口碑推薦以及提高利潤率。我們提供的多項服務已產生收入。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

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；
- ADAS、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本集團的業務及經營業績造成影響。

## 管理層討論及分析

### 影響本集團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，本集團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。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。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、特許經營店及各種在線營銷渠道。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在線精準營銷。此外，我們計劃戰略性擴大並加強我們的國際市場版圖，首先主要專注於如選定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。我們已推出三款智能電動汽車——G3(包括G3i)、P7及P5，並計劃持續推出新的車型及中期改款版，以擴大我們的產品組合及客戶基礎。我們預期，我們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ADAS、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及為中國客戶量身定製出售產品。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12月31日，我們的研發員工佔我們僱員總數約38%。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。

## 管理層討論及分析

## 軟件商業化

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，並計劃於本年度推出XPiLOT 3.5。未來，我們計劃在未來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，包括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。

## 經營業績的組成部分

## 收入

下表載列本集團於所示期間的收入(均以絕對金額呈列)及佔其總收入百分比的明細：

	2019年		截至12月31日止年度		2021年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外均以千計)					
收入						
汽車銷售	2,171,231	93.5	5,546,754	94.9	<b>20,041,955</b>	<b>95.5</b>
服務及其他	149,988	6.5	297,567	5.1	<b>946,176</b>	<b>4.5</b>
總計	2,321,219	100.0	5,844,321	100.0	<b>20,988,131</b>	<b>100.0</b>

本集團的收入來自(i)汽車銷售(即我們智能電動汽車的銷售)及(ii)服務及其他(主要包括銷售合約中包含的服務、保養服務及超級充電服務)。

## 管理層討論及分析

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

下表載列本集團於所示期間的銷售成本(以絕對金額呈列)及佔我們總收入百分比的明細：

	2019年		截至12月31日止年度		2021年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外均以千計)					
銷售成本						
汽車銷售	2,733,531	117.8	5,350,479	91.6	<b>17,733,036</b>	<b>84.5</b>
服務及其他	145,829	6.3	227,853	3.9	<b>632,540</b>	<b>3.0</b>
總計	2,879,360	124.1	5,578,332	95.5	<b>18,365,576</b>	<b>87.5</b>

汽車銷售成本主要包括直接零部件、材料、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、人工成本及安裝成本。

### 研發開支

本集團的研發開支主要包括：(i)僱員薪酬(即其研發人員的工資、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。

## 管理層討論及分析

本集團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。本集團在研發方面投入大量資源，截至2021年12月31日，研發員工佔其僱員總數約38%。

## 銷售、一般及行政開支

下表載列本集團於所示期間的銷售、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					
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外均以千計)					
銷售、一般及行政開支						
銷售開支	668,602	57.4	1,737,765	59.5	<b>4,276,366</b>	<b>80.6</b>
一般及行政開支	495,967	42.6	1,182,884	40.5	<b>1,029,067</b>	<b>19.4</b>
總計	1,164,569	100.0	2,920,649	100.0	<b>5,305,433</b>	<b>100.0</b>

本集團的銷售開支主要包括：(i)僱員薪酬(包括其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。本集團的一般及行政開支主要包括(i)僱員薪酬(包括其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。

本集團的銷售、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。

## 其他收入淨額

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

## 利息收入

本集團的利息收入主要包括銀行現金存款的所得利息。

## 利息開支

本集團的利息開支主要包括與其銀行借款有關的利息開支及其他非流動負債。

## 管理層討論及分析

### 衍生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(主要與遠期外匯合約及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。

### 長期投資的公允價值收益(虧損)

長期投資的公允價值損益包括長期投資公允價值變動的淨收益或損失，包括本集團對其既無重大影響也無控制的股權投資，及債務投資。

### 其他非經營性(虧損)收益淨額

其他非經營性損益主要包括本集團因美元兌人民幣的走勢而產生的外匯損益。

### 資產抵押

截至2021年12月31日，本集團就發出保函、銀行票據、遠期外匯合同及法律爭議，質押受限制存款人民幣610.0百萬元(2020年12月31日：人民幣2,332.1百萬元)。本集團已就長期銀行貸款抵押廣州及肇慶工廠的若干生產樓以及武漢工廠的土地使用權，上述各項的總評估價值為人民幣986.8百萬元(2020年12月31日：人民幣1,206.4百萬元)。

### 或有負債

截至2021年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

### 稅項

#### 開曼群島

我們根據開曼群島《公司法》(經修訂)於開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限責任公司，因此獲豁免開曼群島所得稅。就此，我們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。

#### 美國

截至2019年、2020年和2021年12月31日止年度，我們在美國有重要業務的附屬公司在美國的適用所得稅率(州及聯邦混合稅率)為27.98%。

## 管理層討論及分析

## 中國

2008年1月1日起生效的《中國企業所得稅法》(「**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(「**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。資格期滿後，企業需要重新獲得有關部門的認證認可，才能繼續享受稅收優惠待遇。

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。

我們的附屬公司北京小鵬汽車有限公司於2020年12月申請高新技術企業資格並獲得批准。北京小鵬有權在2020年至2022年期間繼續享受15%的高新技術企業優惠稅率。

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。

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被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。

## 管理層討論及分析

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，中國國家稅務局並於2021年3月宣佈，進一步將其延長至2023年12月31日。

### 關鍵會計政策及估計

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，則該會計政策將被視為重大。

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年報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。

### 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。

## 管理層討論及分析

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。銷售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按本集團銷售政策定義並根據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相關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。

本集團向一些符合條件的客戶選擇分期付款購買汽車或電池，相關安排包含重大融資部分，因此需要使用適用貼現率（即反映借款人信貸風險的貸款利率）調整交易價格，以反映交易價格的時間價值的影響。由於不符合ASC 606-10-32-37項下的條件，本集團根據其相對售價按比例將融資金額分配至所有履約義務。

## 管理層討論及分析

與汽車及電池分期付款相關的應收款項確認為應收分期付款。應收款項總額與相應現值之間的差額列為未實現財務收入。具有重大融資成分的安排產生的利息收入列為其他銷售。

電動車輛及相關產品／服務的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，我們初步採用直線法確認隨時間產生的收入。我們將繼續定期監察成本模式，並在有需要時調整收入確認時間，以反映所產生的實際成本與直線法成本歸屬之間的差額。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電池充電服務而言，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、技術支援服務、叫車服務、汽車融資服務及其他。

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、超級充電服務以及技術支援服務及叫車服務。該等服務根據ASC 606確認。

## 管理層討論及分析

### 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、零部件更換服務及其他，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，由於將G3由2019年版本(「2019年款G3」)升級至其2020年版本(「2020年款G3」)，我們自願向2019年款G3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權利。於作出要約時，我們仍未就2019年款G3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的車主的滿意度，而非由於2019年款G3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時間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。該重新分配以該等貨品及服務的相對獨立銷售價格為基準。

## 管理層討論及分析

就忠誠積分所附帶的實質性權利而言，我們在釐定獨立銷售價格時估計積分贖回的可能性。由於相較於贈予客戶的積分額，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，超額價值實質上是購買新車時獲贈予的銷售折讓。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。

### 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，並以分級歸屬法或直線法確認為開支，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，採用收益法/現金流折現法評估，並考慮缺乏可銷性的折扣。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。在完成首次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的適用。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值預估。

## 管理層討論及分析

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授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	
	2019年	2020年
預期期限(年)	7	7
行使價(人民幣)	0.0004	0.0004
普通股於購股權授出日期的公允價值(人民幣)	8.36 ~ 8.60	8.36 ~ 8.53
無風險利率	2.66% ~ 3.31%	3.10% ~ 3.31%
預期股息率	0.00%	0.00%
預期波幅	33.32% ~ 33.56%	33.35% ~ 33.56%

我們的普通股的估值根據美國註冊會計師協會的實務手冊「作為薪酬發行的私人持有公司股權證券的估值」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；

## 管理層討論及分析

- 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Black-Scholes模型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，Black-Scholes模型已假設三個情景，即：(i)清算情景，採用Black-Scholes模型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Black-Scholes模型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。由於我們籌備首次公開發售，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。

2020年6月28日，本公司董事會批准2019年股權激勵計劃，並預留161,462,100股A類普通股。根據2019年股權激勵計劃，可授予期權、限制性股票、限制性股份單位、股息等價物、股票增值權和股票支付。

2020年6月，我們與相關參與者達成協議，取消2015年至2020年第一季度期間授予的現有股票期權，同時授予替代限制性股份單位(「替代」)。

該替代並未改變以股份為基礎的獎勵作為股權工具的分類和歸屬條件。由於替代前後並無增加的公允價值變動，故並無確認以股份為基礎的額外薪酬開支。因此，替代獎勵與原來獎勵以相同方式入賬。

## 管理層討論及分析

### 授予僱員的限制性股份單位

在完成首次公開發售之前，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。在完成首次公開發售後並於2022年3月31日前，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。

### 持續經營業務的經營業績

下表載列本集團於所示期間的合併經營業績概要(以絕對金額呈列)及佔我們收入的百分比。這些資料應與本年報其他章節所載我們的合併財務報表及相關附註一併細閱。任何期間的經營業績不一定對任何未來期間的預期業績具指引作用。

## 管理層討論及分析

	截至12月31日止年度					
	2019年		2020年		2021年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	%
	(除百分比外均以千計)					
收入						
汽車銷售	2,171,231	93.5	5,546,754	94.9	<b>20,041,955</b>	<b>95.5</b>
服務及其他	149,988	6.5	297,567	5.1	<b>946,176</b>	<b>4.5</b>
<b>總收入</b>	<b>2,321,219</b>	<b>100.0</b>	<b>5,844,321</b>	<b>100.0</b>	<b>20,988,131</b>	<b>100.0</b>
銷售成本						
汽車銷售	(2,733,531)	(117.8)	(5,350,479)	(91.6)	<b>(17,733,036)</b>	<b>(84.5)</b>
服務及其他	(145,829)	(6.3)	(227,853)	(3.9)	<b>(632,540)</b>	<b>(3.0)</b>
<b>總銷售成本</b>	<b>(2,879,360)</b>	<b>(124.1)</b>	<b>(5,578,332)</b>	<b>(95.5)</b>	<b>(18,365,576)</b>	<b>(87.5)</b>
<b>毛(虧損)溢利</b>	<b>(558,141)</b>	<b>(24.1)</b>	<b>265,989</b>	<b>4.5</b>	<b>2,622,555</b>	<b>12.5</b>
經營開支						
研發開支	(2,070,158)	(89.2)	(1,725,906)	(29.5)	<b>(4,114,267)</b>	<b>(19.6)</b>
銷售、一般及行政開支	(1,164,569)	(50.2)	(2,920,649)	(50.0)	<b>(5,305,433)</b>	<b>(25.3)</b>
<b>經營開支總額</b>	<b>(3,234,727)</b>	<b>(139.4)</b>	<b>(4,646,555)</b>	<b>(79.5)</b>	<b>(9,419,700)</b>	<b>(44.9)</b>
其他收入淨額	12,294	0.5	86,830	1.5	<b>217,740</b>	<b>1.0</b>
<b>經營虧損</b>	<b>(3,780,574)</b>	<b>(163.0)</b>	<b>(4,293,736)</b>	<b>(73.5)</b>	<b>(6,579,405)</b>	<b>(31.4)</b>
利息收入	88,843	3.8	133,036	2.3	<b>743,034</b>	<b>3.5</b>
利息開支	(32,017)	(1.4)	(22,451)	(0.4)	<b>(55,336)</b>	<b>(0.3)</b>
衍生負債的公允價值						
變動收益	27,679	1.2	1,362,025	23.3	<b>79,262</b>	<b>0.4</b>
長期投資的公允價值收益	—	—	—	—	<b>591,506</b>	<b>2.8</b>
其他非經營性(虧損)						
收益淨額	4,397	0.2	90,364	1.5	<b>383,833</b>	<b>1.8</b>
<b>除所得稅開支前虧損</b>	<b>(3,691,672)</b>	<b>(159.2)</b>	<b>(2,730,762)</b>	<b>(46.8)</b>	<b>(4,837,106)</b>	<b>(23.2)</b>
所得稅開支	(1)	(0.0)	(1,223)	(0.0)	<b>(25,990)</b>	<b>(0.1)</b>
<b>淨虧損</b>	<b>(3,691,673)</b>	<b>(159.2)</b>	<b>(2,731,985)</b>	<b>(46.8)</b>	<b>(4,863,096)</b>	<b>(23.3)</b>

## 管理層討論及分析

**截至2021年12月31日止年度與截至2020年12月31日止年度比較**

**收入。**本集團的收入由2020年的人民幣5,844.3百萬元增加至2021年的人民幣20,988.1百萬元，主要因為汽車銷售收入增長。於2021年，本集團自汽車銷售錄得收入人民幣20,042.0百萬元，而於2020年則為人民幣5,546.8百萬元。該增長主要是由於2021年銷量增加所致。於2020年，我們向客戶交付合共27,041輛G3及P7，而於2021年，合共交付98,155輛G3（包括G3i）、P7及P5。於2021年，本集團自服務及其他錄得收入人民幣946.2百萬元，而於2020年是人民幣297.6百萬元。增長主要由於隨著累計車輛銷售量上升，服務、零部件銷售亦上升所致。

**銷售成本。**本集團的銷售成本由2020年的人民幣5,578.3百萬元增加至2021年的人民幣18,365.6百萬元。該增加主要由於車輛交付量增加所致。於2021年，本集團自汽車銷售錄得銷售成本人民幣17,733.0百萬元，而於2020年是人民幣5,350.5百萬元。於2021年，本集團自服務及其他錄得銷售成本人民幣632.5百萬元，而於2020年是人民幣227.9百萬元。

**毛溢利。**我們的毛溢利由2020年人民幣266.0百萬元增加至2021年人民幣2,622.6百萬元，主要由於擴大產品組合、材料成本下降及生產效率改進所致。

**研發開支。**本集團的研發開支由2020年的人民幣1,725.9百萬元增加138.4%至2021年的人民幣4,114.3百萬元，主要由於研發人員增加導致僱員薪酬增加，以及與開發新車型以支持未來增長有關的開支增加所致。

**銷售、一般及行政開支。**本集團的銷售、一般及行政開支由2020年的人民幣2,920.6百萬元增加81.7%至2021年的人民幣5,305.4百萬元，主要由於(i)支持汽車銷售的營銷、促銷和廣告開支增加；及(ii)我們的銷售網絡擴大與相關人員成本以及特許經營店銷售佣金增加所致。

**其他收入淨額。**於2021年，本集團錄得其他收入人民幣217.7百萬元，而於2020年是人民幣86.8百萬元，主要由於我們收到的政府補貼增加（部分被終止與海馬的合同生產安排有關的搬遷和處置費用人民幣132.9百萬元所抵銷）所致。

**經營虧損。**由於上述情況，於2021年，本集團的經營錄得虧損人民幣6,579.4百萬元，而於2020年是人民幣4,293.7百萬元。

**利息收入。**於2021年，本集團錄得利息收入人民幣743.0百萬元，而於2020年是人民幣133.0百萬元，主要由於2021年存入銀行的現金結存較多所致。

**利息開支。**於2021年，本集團錄得利息開支人民幣55.3百萬元，而於2020年是人民幣22.5百萬元，主要由於其他非流動負債增加所致。

## 管理層討論及分析

**衍生負債的公允價值變動收益。**於2021年，本集團錄得衍生負債的公允價值變動收益人民幣79.3百萬元，而於2020年是人民幣1,362.0百萬元，主要由於對2020年我們的優先股贖回權的公允價值收益的確認所致。

**長期投資公允價值收益。**於2021年，本集團錄得長期投資公允價值收益為人民幣591.5百萬元，而於2020年是零，是因為在HT Flying Car Inc.（「匯天」）的A輪融資後就本公司於匯天的投資進行公允價值評估所致。

**其他非經營性收益淨額。**於2021年，本集團錄得其他非經營性收益人民幣383.8百萬元，而於2020年是人民幣90.4百萬元，主要由於人民幣兌美元於2021年升值，導致匯兌收益增加所致。

**淨虧損。**由於上述情況，於2021年，本集團的淨虧損是人民幣4,863.1百萬元，而於2020年是人民幣2,732.0百萬元。

### 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

有關本集團截至2020年12月31日止年度的經營業績與截至2019年12月31日止年度的比較，請參閱本年報「經營業績—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」一節。

## B. 流動性及資本來源

本集團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其運營資金及資本開支需求。截至2019年、2020年及2021年12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2,815.6百萬元、人民幣35,342.1百萬元及人民幣40,326.7百萬元。本集團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12月31日，其金額為人民幣610.0百萬元。

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。

於2020年7月及8月，我們自C+輪融資獲得現金所得款項900.0百萬美元。

於2020年8月，我們完成首次公開發售，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。首次公開發售募集的所得款項淨額是1,655.7百萬美元。

## 管理層討論及分析

於2020年12月，我們完成後續公開發售，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等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。該等便利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2021年7月，我們完成於香港聯交所主板上市，並公開發售97,083,300股A類普通股，經扣除承銷折扣及發售開支後，我們募集的所得款項淨額約為15,823.3百萬港元(或2,039.0百萬美元，按2021年6月11日的匯率7.7604港元兌1.00美元折算)。

截至2021年12月31日，本集團無短期貸款。

我們認為，本集團現有的現金及現金等價物將足以認付其預計運營資金需求，包括未來至少12個月日常業務過程中的營運資金需求。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本集團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)。

下表載列本集團於所示期間的現金流量概要：

	截至12月31日止年度		
	2019年	2020年	2021年
	(以人民幣千元計)		
<b>合併現金流量數據概要：</b>			
經營活動(使用)的現金淨額	(3,562,765)	(139,766)	<b>(1,094,591)</b>
投資活動提供(使用)的現金淨額	740,296	(4,406,161)	<b>(33,075,878)</b>
融資活動提供的現金淨額	3,593,562	34,329,793	<b>14,627,093</b>
年初現金、現金等價物及受限制現金	1,631,525	2,407,743	<b>31,541,533</b>
年終現金、現金等價物及受限制現金	2,407,743	31,541,533	<b>11,634,881</b>

## 管理層討論及分析

### 經營活動

於2021年，經營活動使用的現金淨額是人民幣1,094.6百萬元，主要原因是來自虧損淨額人民幣4,863.1百萬元，經物業、廠房及設備折舊撥回人民幣573.2百萬元、以股份為基礎的薪酬人民幣379.9百萬元、使用權資產攤銷人民幣229.0百萬元、存貨減記人民幣162.4百萬元，以及扣減長期投資公允價值收益人民幣591.5百萬元而調整。金額被對現金流量具負面影響的經營資產及負債的單元化結餘的變動所進一步調整，主要包括(i)應收分期付款增加人民幣2,247.1百萬元，主要因為銷售量上升所致；(ii)存貨增加人民幣1,940.2百萬元，與量產材料及完工貨品有關；及(iii)應收賬款及票據增加人民幣1,560.8百萬元，與我們有權收取的政府補貼有關，以及被對現金流量具正面影響的經營資產及負債的單元化結餘的若干變動所進一步影響，主要包括應付賬款及票據增加人民幣7,250.4百萬元，主要與就應付第三方供應商款項獲授寬限期有關。

於2020年，經營活動使用的現金淨額是人民幣139.8百萬元，主要由於淨虧損人民幣2,732.0百萬元所致，並調整以加回物業、廠房及設備的折舊人民幣303.0百萬元、使用權資產攤銷人民幣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。

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。

## 管理層討論及分析

### 投資活動

於2021年，投資活動使用的現金淨額是人民幣33,075.9百萬元，主要原因是來自(i)存入短期存款人民幣24,899.4百萬元、(ii)存入長期存款人民幣3,157.9百萬元、(iii)購置物業、廠房及設備人民幣2,299.7百萬元及(iv)購置土地使用權的預付款人民幣1,507.2百萬元。

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)存入定期存款人民幣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243.8百萬元部分所抵銷。

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)定期存款人民幣760.0百萬元到期；及(ii)短期投資人民幣1,905.2百萬元到期，部份被(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100.0百萬元部分所抵銷。

### 融資活動

於2021年，融資活動提供的現金淨額是人民幣14,627.1百萬元，主要原因是來自(i)有關2021年7月公開發售我們的A類普通股及在香港聯交所上市的全球發售所得款項人民幣13,146.8百萬元及(ii)非控制性權益所得款項人民幣1,660.0百萬元，部份被償還借貸人民幣982.9百萬元所抵銷。

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。

### 資本開支

於2019年、2020年及2021年，本集團分別產生資本開支人民幣2,008.4百萬元、人民幣1,362.4百萬元及人民幣4,341.2百萬元。於該等年度，本集團的資本開支主要用於建設工廠及採購生產設備及土地使用權。本集團作出的資本開支，預期將主要用於興建工廠及購買與我們的新智能電動汽車生產基地相關的設備及土地使用權，以及新汽車車型的模具及工具。

## 管理層討論及分析

### 合約義務

下表載列本集團截至2021年12月31日的債務及合約義務：

	總計 人民幣	按期限劃分的到期款項			
		不足1年	1-3年	3-5年	5年以上
		(以人民幣千元計)			
短期及長期借款	1,675,106	—	—	65,434	1,609,672
經營租賃負債	1,806,289	441,012	602,137	364,454	398,686
物業、廠房及設備資本承諾	1,241,759	1,241,759	—	—	—
借款利息	604,401	83,901	168,032	164,333	188,135
原材料購買承諾	5,312,557	5,156,796	116,433	38,959	369
投資的資本承諾	20,000	20,000	—	—	—
<b>總計</b>	<b>10,660,112</b>	<b>6,943,468</b>	<b>886,602</b>	<b>633,180</b>	<b>2,196,862</b>

### 控股公司結構

本集團於2015年通過橙行智動開始我們的業務經營。本集團已進行重組，以協助我們在美國的首次公開發售。作為重組的一部分，本集團於2018年12月成立了其控股公司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。

本集團的控股公司XPeng Inc.自身並無實質性經營。本集團主要透過其子公司、集團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本集團的中國子公司支付的股息。如果本集團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本集團支付股息的能力。此外，本集團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)向本集團支付股息。根據中國法律，本集團的子公司、集團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，本集團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，而集團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。

## 管理層討論及分析

### 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2019年、2020年及2021年12月，消費物價指數的按年百分比變動分別是4.5%、0.2%及1.5%。儘管本集團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，本集團可能會受影響。

### 近期的會計規定

請參閱本年報其他章程所載我們的合併財務報表附註3。

### 表外安排

本集團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。本集團並無訂立與其股份掛鈎並分類為股東權益或並無於本集團的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，本集團並無擁有任何保留權益或有權益。在向本集團提供融資、流動性、市場風險或信貸支持或與集團一起從事租賃、對沖或產品開發服務的任何未合併實體中，本集團並無擁有任何可變權益。

## C. 研發、專利及許可證等

科技創新是我們的成功的關鍵，我們策略性地自主開發大部分關鍵技術，例如ADAS、智能操作系統、動力系統和電子電氣架構。我們一向並會繼續大量投資於研發。

於2019年、2020年及2021年，本集團的研發開支分別為人民幣2,070.2百萬元、人民幣1,725.9百萬元及人民幣4,114.3百萬元。

請參閱本年報「業務 — 我們的科技」一節。

## D. 趨勢信息

除本年報其他章節所披露者外，我們並不知悉於截至2021年12月31日止年度的任何趨勢、不確定性、需求、承諾或事項，會合理地有可能對我們的淨收入總額、收益、盈利能力、資金流動性或資本儲備產生重大影響，或導致已披露的財務資料不一定能對未來經營業績或財務狀況產生指引作用。

## E. 關鍵會計假設

請參閱本年報「 — 關鍵會計政策及估計」一節。

## 董事及高級管理層

我們的董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。下表載列自上市日期起至最後實際可行日期止有關我們董事的若干資料：

姓名	年齡	職位
何小鵬	44	聯合創始人、董事長、執行董事兼首席執行官
夏珩	38	聯合創始人、執行董事兼總裁
陳俊 <sup>1</sup>	48	非執行董事
陳英傑 <sup>2</sup>	45	非執行董事
劉芹	49	非執行董事
符績勳	53	非執行董事
楊飛	64	非執行董事
楊東皓	50	獨立非執行董事
瞿芳	37	獨立非執行董事
張宏江	61	獨立非執行董事

### 執行董事

**何小鵬**，44歲，我們的聯合創始人、執行董事、董事長兼首席執行官。何小鵬先生目前於本集團其他成員公司擔任董事職務。擔任本公司董事長兼首席執行官前，何小鵬先生於2014年6月至2017年8月任職阿里巴巴集團（是於紐交所（代碼：BABA）及香港聯交所（股份代號：9988）上市的公眾公司），包括擔任阿里巴巴移動事業群總裁、阿里遊戲董事長及土豆網總裁。於2004年，何小鵬先生聯合創立UC優視公司（是中國一家提供移動互聯網軟件技術及服務的移動互聯網公司），於2005年1月至2014年6月擔任產品總裁。於2014年6月，UC優視公司被阿里巴巴集團收購。何小鵬先生於2018年5月至2020年5月曾任虎牙公司（中國遊戲直播平台公司，於紐交所上市，代碼：HUYA）的獨立董事及審核委員會成員。何小鵬先生於1999年7月獲得華南理工大學計算機科學學士學位。何小鵬先生於2020年1月取得廣東省人力資源和社會保障廳頒發的工商管理高級經濟師（科技型企業家）資格證書。

**夏珩**，38歲，我們的聯合創始人、執行董事兼總裁。夏先生目前於本集團其他成員公司擔任多個職位，包括董事、法定代表人及高級經理。創立本公司前，夏先生於2008年至2014年任職廣州汽車集團股份有限公司（「廣汽」，是中國汽車生

1 陳俊先生已於2022年2月28日辭任非執行董事。

2 陳英傑先生於2022年2月28日獲委任為非執行董事。

## 董事及高級管理層

產公司，於香港聯交所(股份代號：2238)及上海證券交易所(股份代號：601238)上市)研究院，負責新能源汽車及智能汽車控制系統的開發。夏先生分別於2008年6月及2006年7月獲得清華大學機械工程碩士學位及汽車工程學士學位。夏先生於2020年1月取得廣東省人力資源和社會保障廳頒發的機械工程高級工程師(科技型企業家)資格證書。

### 非執行董事

**陳英傑**，45歲，非執行董事。陳先生於2012年12月加入阿里巴巴集團(一家於香港聯交所上市的公司，股票代碼：9988及於紐交所上市，紐交所股票代碼：BABA)。陳先生目前擔任阿里巴巴集團資深投資總監。陳先生自2020年5月7日起擔任杭州安恒信息技術股份有限公司(於上海證券交易所上市，股票代號：688023)之非獨立董事。加入阿里巴巴集團前，陳先生於2007年至2012年擔任普華永道企業融資部高級經理，自2004年至2007年擔任山東大同宏業集團投資副總裁。陳先生於1999年至2004年擔任安達信會計師事務所審計師。陳先生於1999年7月畢業於上海財經大學並獲得會計學士學位。彼擁有加拿大註冊會計師資格。

**劉芹**，49歲，非執行董事。劉先生於2007年6月聯合創辦五源資本(前稱晨興資本)。在此之前，他曾任多個職位，包括擔任晨興信息科技諮詢(上海)有限公司的業務發展董事。劉先生自2008年6月起擔任歡聚集團(一家於納斯達克上市的中國科技公司，代碼：YY)的董事。他亦自2010年5月起擔任香港聯交所上市科技公司小米集團(股份代號：1810.HK)董事，及自2014年12月起擔任納斯達克上市公司聲網(代碼：API)董事。劉先生於2000年4月取得中歐國際工商學院工商管理碩士學位，並於1993年7月取得北京科技大學工業電氣自動化學士學位。

**符績勳**，53歲，非執行董事。符先生自2006年起擔任風險投資公司GGV Capital的執行合夥人。於2000年至2005年，符先生任職風險投資基金Draper Fisher Jurvetson ePlanet Ventures L.P.，最後職位是董事。於1996年至2000年，他擔任新加坡國家科技局金融與投資部經理。於1993年至1996年，符先生擔任惠普公司(信息技術公司，於紐交所上市，代碼：HPQ)研發項目負責人。符先生自2019年7月起擔任百度公司(於納斯達克(代碼：BIDU)及香港聯交所(股份代號：9888)上市的公司)董事。符先生分別於1997年1月及1993年6月獲得新加坡國立大學技術管理理學碩士學位及工程學一級榮譽學士學位。

**楊飛**，64歲，非執行董事。他目前亦於本集團一家成員公司擔任董事職務。楊先生於1997年至2018年擔任投資與資產管理公司IDG資本的合夥人，並於財務、資本運作及併購方面擁有經驗。於1994年至1997年，楊先生擔任廣東省證券監督

## 董事及高級管理層

管理委員會上市發行部部長。於1989年至1994年，他擔任廣東外經貿發展研究所諮詢部主任，專門從事經濟研究。於1984年至1986年，楊飛先生任職濟南市環境保護局。於1982年至1984年，他擔任山東省農業科學院研究員。楊飛先生分別於1989年7月及1982年10月獲得中山大學環境地理學碩士學位及地理學學士學位。

## 獨立非執行董事

**楊東皓**，50歲，獨立非執行董事。楊先生自2020年7月起擔任紐交所上市公司廣州逸仙電子商務有限公司(代碼：YSG)董事，且自2020年11月起擔任廣州逸仙電子商務有限公司首席財務官。楊先生自2020年11月起擔任紐交所上市公司廣州唯品會信息科技有限公司(代碼：VIPS)董事，並於2011年8月至2020年11月擔任廣州唯品會信息科技有限公司首席財務官。於2010年至2011年，他擔任納斯達克上市公司聖元國際公司(代碼：SYUT)首席財務官。於2007年至2010年，楊先生擔任紐交所上市公司泰森食品公司(代碼：TSN)大中華區首席財務官。於2003年至2007年，楊先生擔任維蒙特工業(中國)有限公司(是紐交所上市公司維蒙特工業公司(代碼：VMI)的子公司)財務總監。楊先生透過擔任廣州唯品會信息科技有限公司首席財務官兼董事以及聖元國際公司及泰森食品公司大中華區首席財務官，獲得企業管治經驗。其企業管治經驗包括(其中包括)：(i)檢討、監控及實施公司政策、慣例及合規事宜，(ii)促進董事會及管理層之間的有效溝通，(iii)審查關聯方交易，及(iv)理解董事須以公司及股東的整體最佳利益行事的職責。楊先生於2003年6月獲得哈佛商學院工商管理碩士學位，並於1993年7月獲得南開大學國際經濟學學士學位。

**瞿芳**，37歲，獨立非執行董事。加入本公司前，瞿女士於2013年聯合創立生活方式社區平台小紅書。她致力於發展及領導小紅書，負責小紅書的管理、戰略合作、新商機及對外事務，並參與戰略規劃及投資與收購工作。在其領導下，小紅書從初創公司成長為中國重要的生活品味社區平台。於2008年至2013年，她管理Wenao Culture旗下一家全資挪威實體在上海及武漢的多個業務單位。於Wenao Culture任職前，她加入貝塔斯曼集團，為出版業務營銷部主管。瞿女士於其發展及領導小紅書的創業經驗過程中，獲得企業管治經驗。其企業管治經驗包括(其中包括)：(i)監控及實施內部監控系統，(ii)更新及優化企業管治政策，及(iii)與董事會及股東定期溝通。瞿女士於2006年7月獲得北京外國語大學國際新聞與傳播系學士學位。

**張宏江**，61歲，獨立非執行董事。張博士自2018年12月起擔任北京智源人工智能研究院理事長，自2018年5月起擔任凱雷投資集團高級顧問，並自2016年12月起擔任源碼資本投資合夥人。於2011年10月至2016年11月，他擔任香港聯交所上市公司金山軟件有限公司(股份代號：3888)首席執行官及執行董事，並擔任納斯達克上市公司金山雲控股有限公司(代碼：KC)創始人及首席執行官。於1999年4月至2011年10月，張博士擔任微軟亞太研發集團首席技術官。張博士於2010年

## 董事及高級管理層

獲授予微軟傑出科學家。張博士自2018年2月起擔任紐交所上市公司安徽華米信息科技有限公司(代碼：ZEPP)獨立董事，並分別自2019年1月及2020年5月擔任香港聯交所上市公司瑞聲科技控股有限公司(股份代號：2018)獨立非執行董事及主席。他自2018年11月起亦擔任香港聯交所上市公司寶寶樹集團(股份代號：1761)獨立非執行董事，並於2017年9月至2021年4月擔任深圳證券交易所上市公司神州數碼集團股份有限公司(股份代號：000034)獨立董事。張博士透過擔任安徽華米信息科技有限公司、瑞聲科技控股有限公司、寶寶樹集團及神州數碼集團股份有限公司的獨立非執行董事及獨立董事，累積豐富的企業管治經驗。其企業管治經驗包括(其中包括)：(i)檢討及監控公司政策、慣例及合規事宜並提供建議，(ii)促進董事會及管理層之間的有效溝通，(iii)審查關連交易並提供意見，及(iv)理解上市規則規定及董事須以公司及股東的整體最佳利益行事的職責。張先生於1991年10月獲得丹麥科技大學電子工程博士學位，並於1982年7月獲得鄭州大學無線電理學士學位。

## 高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。下表列示自上市日期起至最後實際可行日期止有關本集團高級管理層的若干資料(已作為執行董事載於上文的何小鵬先生及夏珩先生除外)：

姓名	年齡	職位
顧宏地	49	名譽副董事長兼總裁
何濤	36	聯合創始人兼高級副總裁
廖清紅	47	銷售與服務副總裁
呂學慶	58	財務與會計副總裁
吳新宙	46	自動駕駛副總裁
徐吉漢	71	汽車研發副總裁
蔣平	66	製造副總裁
劉明輝	54	動力系統副總裁

**顧宏地**，49歲，名譽副董事長兼總裁。顧博士目前於本集團其他成員公司擔任董事職務。加入本集團前，顧博士於2004年至2018年於J.P. Morgan Chase任職，並擔任J.P. Morgan Chase亞太投資銀行董事總經理兼董事長等職位。顧博士於2018年6月至2019年6月曾擔任納斯達克上市公司優信有限公司(代碼：UXIN)董事。顧博士於1997年8月獲得華盛頓大學生物化學博士學位，於1999年5月獲得耶魯大學工商管理碩士學位，並於1993年6月獲得俄勒岡大學化學學士學位。

## 董事及高級管理層

**何濤**，36歲，我們的聯合創始人兼高級副總裁。何先生目前於本集團其他成員公司擔任多個職位，包括董事及監事。創立本公司前，何濤先生於2011年至2015年任職廣汽研究院，建立了自動駕駛團隊，負責新能源控制系統的開發，並參與廣汽第一個新能源汽車車型的開發。何先生於2011年1月獲得清華大學動力工程及工程熱物理碩士學位，並於2008年7月獲得清華大學汽車工程學士學位。何先生於2020年1月取得廣東省人力資源和社會保障廳頒發的機械工程高級工程師(科技型企業家)資格證書。

**廖清紅**，47歲，我們的銷售與服務副總裁。加入本集團前，廖先生於2016年4月至2018年4月擔任多個職位，包括奇虎360技術有限公司，一家於上海證券交易所上市的中國互聯網安全公司(股份代號：601360)的高級副總裁、人力資源總裁及智能硬件總裁。於1998年10月至2016年3月，他於華為技術有限公司擔任多個職位，包括軟件工程師、軟件研發管理部總裁及軟件人力資源部總裁。廖先生於1997年7月獲得西北工業大學計算機科學與應用技術學士學位。

**呂學慶**，58歲，我們的財務與會計副總裁。加入本集團前，呂先生於2016年至2019年是上海證券交易所上市公司鄭州宇通客車股份有限公司(股份代號：600066)財務總監。於2016年4月至2016年9月，他擔任福特汽車公司大中華區首席財務官。於2010年至2016年，呂先生擔任江鈴汽車股份有限公司，一家於深圳證券交易所上市的中國公司(股份代號：000550)的首席財務官、財務總監及項目管理部部長。於2006年至2010年，他擔任長安福特馬自達汽車有限公司運營財務總監。於1989年至2006年，呂先生擔任多個職位，主要包括台灣汽車製造公司福特六和汽車股份有限公司技術運營總監、有關會計、稅務、法律及售後業務的總監及規劃部副部長。呂先生於2002年6月獲得台灣國立中央大學高級工商管理碩士學位，並於1986年6月獲得台灣中原大學工商管理學士學位。

**吳新宙**，46歲，我們的自動駕駛副總裁及自動駕駛院董事。他目前亦於本集團一家成員公司擔任董事及首席執行官。加入本集團前，吳博士曾擔任紐交所上市公司高通公司(代碼：QCOM)高級工程總監及自動駕駛/高級駕駛輔助系統團隊負責人。他於2006年1月至2018年11月任職高通公司，並於任職高通公司期間在各項研發項目擔任多個領導職位。他於自動駕駛、精確定位及地圖繪製、車聯網、通信及無線網絡方面作出眾多貢獻，而在工業及學術界廣受讚譽。於2005年至2006年，吳博士擔任Flarion Technologies Inc.(於2006年被高通公司收購的無線技術公司)的研究團隊成員。吳博士於2004年12月獲得伊利諾伊大學厄巴納—香檳分校電機工程博士學位，於2000年5月獲得伊利諾伊大學厄巴納—香檳分校電機工程碩士學位，並於1998年6月獲得清華大學電機工程學士學位。

## 董事及高級管理層

**徐吉漢**，71歲，我們的汽車研發副總裁。加入本集團前，徐博士於2016年至2017年擔任蔚來汽車公司，一家於紐交所上市的中國電動汽車(公司代碼：NIO)的美國中心副總裁。於2014年至2016年，他擔任豪華混合動力汽車製造商費司克汽車(現稱為卡爾瑪汽車)副總裁。於2009年至2014年，徐博士擔任廣汽研究院總工程師。於2008年至2009年，他擔任李斯特內燃機及測試設備公司(一家奧地利公司，提供動力總成系統的開發、仿真及測試)美國園區總工程師。於2007年至2008年，徐博士擔任香港汽車科技研發中心主管。於1996年至2007年，他擔任多個職位，包括福特汽車公司電動動力總成部經理及技術專家。於1994年至1996年，徐博士擔任美國大陸集團制動系統部高級控制工程師。徐博士於1991年4月在普渡大學航空航天學院完成控制工程博士後研究，於1989年3月獲得蘇黎世聯邦理工學院自動化博士學位，並於1982年1月獲得華中科技大學工業自動化學士學位。徐博士於2020年6月取得廣東省人力資源和社會保障廳頒發的機械自動化高級工程師資格證書。

**蔣平**，66歲，我們的製造副總裁。加入本集團前，蔣先生於2016年至2019年擔任蔚來汽車公司副總裁。於2013年至2016年，他擔任廣汽副總裁。於2010年至2013年，蔣先生擔任廣汽菲亞特克萊斯勒汽車有限公司執行副總裁。於2007年至2010年，他擔任廣汽副總經理。於2001年至2007年，蔣先生擔任廣州本田汽車有限公司副總經理。於2000年至2001年，他擔任廣汽零部件有限公司副董事長兼總經理。於1986年至2000年，蔣先生於廣州標緻汽車公司擔任多個職位，包括研究部文員、採購副經理及銷售副總經理。蔣先生於2000年4月完成吉林工業大學與考文垂大學聯合教育計劃下的工商管理培訓，於1985年12月獲得湖南大學內燃機碩士學位，並於1982年7月獲得湖南大學內燃機學士學位。蔣先生於2014年4月取得廣州市人力資源社會保障局頒發的高級機電工程師資格證書。

**劉明輝**，54歲，我們的動力總成副總裁。加入本集團前，劉博士於1992年至2017年任職於中國汽車製造公司中國第一汽車集團有限公司。劉博士於2016年成為中國第一汽車集團有限公司技術研發院副院長。劉博士自2021年4月起擔任深圳證券交易所上市公司北京當升材料科技股份有限公司(股份代號：300073)董事。劉博士於2005年6月獲得吉林大學汽車工程博士學位，並分別於1992年3月及1989年7月獲得吉林工業大學汽車設計與製造碩士學位及汽車系學士學位。劉博士於2014年1月取得吉林省人力資源和社會保障廳頒發的汽車高級工程師資格證書。

### 根據上市規則第13.51B (1)條作出的董事資料變更披露

經本公司特定查詢及董事確認後，除此處披露者外，於截至2021年12月31日止年度，並無任何董事的資料出現根據第13.51B (1)條須予披露的任何變更。

張宏江先生於2021年4月不再擔任神州數碼集團股份有限公司的獨立董事。

# 董事會報告

董事會欣然提呈本董事會報告以及截至2021年12月31日止年度的本集團合併財務報表。

## 一般資料

本公司於2018年12月27日於開曼群島根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免公司。A類普通股自2021年7月7日起在香港聯交所主板上市，股份代號為09868。本公司的美國存託股自2020年8月起在紐交所上市，代碼為「XPEV」。

## 主要業務

小鵬汽車是中國領先的智能電動汽車公司，在中國從事智能電動汽車的設計、開發、製造及營銷，面向中國龐大且不斷增長並精通科技的中產階級消費者群體。我們致力於通過技術及數據驅動智能電動汽車的變革，引領未來出行體驗。為優化客戶的出行體驗，小鵬汽車自主開發出全棧式高級駕駛員輔助系統軟件、車載智能操作系統以及核心車輛系統，包括動力系統及電子電氣架構。小鵬汽車的總部位於中國廣州，在北京、上海、矽谷、聖地牙哥及阿姆斯特丹設有主要辦事處。本公司的智能電動汽車主要在廣東省肇慶市的工廠生產。更多信息請瀏覽網站<https://www.xiaopeng.com>。

## 業務回顧

本集團的業務回顧載於本年報的「管理層討論及分析」一節。有關本集團可能面臨的主要風險和不確定因素的說明，請參閱本年報的「風險因素」一節。

## 股本

本公司截至2021年12月31日止年度的股本變動詳情載於本年報的合併股東(虧絀)權益變動表。

## 不同投票權

本公司透過不同投票權控制。每股A類普通股擁有一票表決權，而每股B類普通股則擁有十票表決權，惟就有關若干保留事項的決議案而言，每股股份則擁有一票表決權。本公司採納不同投票權架構，儘管不同投票權受益人並不擁有本公司股本的大部分經濟利益，但不同投票權受益人可對本公司行使投票控制權。控制本公司的不同投票權受益人目光長遠，實施長期策略，其遠見及領導能使本公司持續受益。

## 董事會報告

股東及有意投資者務請留意投資不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總是與股東的整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果有重大影響。股東及有意投資者務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否投資本公司。

下表載列於最後實際可行日期不同投票權受益人將持有的所有權及投票權：

不同投票權受益人	股份類別	股份數目	表決權比例 (與保留事項相關的除外)
何小鵬先生 <sup>(1)</sup>	B類普通股	348,708,257	64.6%
夏珩先生 <sup>(2)</sup>	A類普通股	12,580	0.0%
	B類普通股	61,137,879	11.3%

附註：

(1) 代表通過Simplicity Holding Limited和Respect Holding Limited持有的327,708,257股B類普通股及21,000,000股B類普通股，這兩家公司均由何小鵬先生全資擁有。

(2) 該等B類普通股由Efficiency Investment Limited持有，Efficiency Investment Limited由夏珩先生全資擁有。

B類普通股可按一比一的比率轉換為A類普通股。於報告期末，於所有已發行及在外流通B類普通股獲轉換為A類普通股後，本公司將發行409,846,136股A類普通股，佔本公司於報告期末已發行A類普通股總數(包括因根據本公司2019年股權激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行予我們有關大量發行美國存託股(留作日後發行)的存託銀行的1,592,148股A類普通股)約31.5%。

根據上市規則第8A.22條，如並無不同投票權受益人實益持有我們任何B類普通股，我們的B類普通股附帶的不同投票權即告終止。以下事項可導致上述情況：

- (i) 發生上市規則第8A.17條所載的任何情況，尤其是如不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為我們的董事會成員；(3)聯交所認為其喪失履行董事職責的能力；或(4)聯交所認為其不再符合上市規則所載有關董事的要求；

## 董事會報告

- (ii) 除上市規則第8A.18條允許的情況外，B類普通股持有人將所有B類普通股的實益持有權或經濟利益或其附帶的投票權轉讓予他人；
- (iii) 代表不同投票權受益人持有B類普通股的工具不再符合上市規則第8A.18(2)條的規定；或
- (iv) 所有B類普通股均已轉換為A類普通股。

## 子公司

本公司子公司的詳情載於合併財務報表附註1。

## 業績

本集團截至2021年12月31日止年度的業績載於本年報的合併財務報表。

## 主要客戶及供應商

我們的客戶主要包括購買我們產品的終端用戶。我們擁有廣泛的客戶基礎，於2020年和2021年我們的前五大客戶分別佔我們總收入不到5%。

我們的前五大供應商主要包括電芯、模組和組件以及其他汽車組件的供應商。於截至2021年及2020年12月31日止年度，我們前五大供應商的採購總額分別為人民幣6,340百萬元及人民幣2,648百萬元，分別佔我們採購總額的34.2%及31.9%，而最大供應商的採購金額則佔我們採購總額的20.3%及22.7%。

於截至2021年12月31日止年度，我們的董事、其各自的密切聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的股東）均未在我們的前五大供應商中擁有任何權益。根據上市規則第14A章，上述五大供應商均非本公司的關連人士。

## 槓桿比率

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2021年12月31日，本集團的槓桿比率為4.0%（2020年12月31日：5.3%）。

## 董事會報告

### 環境政策及表現

我們須遵守與智能電動汽車生產相關的各種環境法律法規，其中包括《中華人民共和國環境保護法》及《中華人民共和國環境影響評價法》，包括在生產過程中對危險材料的使用和生產工廠的運營。該等法律法規規管生產過程中對危險材料的使用、儲存、排放和處置。

我們要求我們的供應商就其供應的原材料或部件中的有害物質向第三方機構取得認證，以確保所採用的有害物質符合適用法律及標準。倘供應商提供的原材料或部件不符合標準中的相關規定，我們亦會要求供應商採取整改措施。我們的安全及環境部門負責環境監測，並制定詳細的環境控制計劃。我們已就潛在污染物採取並實施環境管理程序。我們將可能對環境造成影響的事項分為三個類別，即(i)資源或能源消耗(ii)污染及(iii)間接環境影響。我們根據成本、使用效率、發生頻率、影響的嚴重性、可恢復性及污染持續時間評估該等物質的影響。我們亦對生產及日常運作過程中產生的廢物進行監測，分析監測數據，並按需要向主管部門報告。我們亦建立了全面的預防系統和預警系統，並配備了必要的急救設施，以應對環境突發事件。

本公司採納的環境及社會實踐詳情載於環境、社會及治理報告中，該報告將以單獨報告的形式提交，並在本公司網站([www.xiaopeng.com](http://www.xiaopeng.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))發佈。

### 遵守相關法律法規

於截至2021年12月31日止年度，據董事會所知，本集團已於所有重大方面遵守對本集團具有重大影響的相關法律法規。

### 重大法律程序

於報告期內，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且據董事所知本公司並無面臨任何待決或可能的重大訴訟或索賠。

### 報告期後的重要事項

除本年報所披露者外，自2021年12月31日以後，截至本年報日期，概無發生影響本集團的重要事項。

## 董事會報告

### 主要風險及不確定因素

本集團面臨若干主要風險及不確定因素，其中有部分超出本集團的控制範圍。詳情請參閱本年報「風險因素」一節。

### 資金籌集活動

#### (a) 於香港聯交所的首次公開發行

於2021年7月7日，本公司A類普通股成功於香港聯交所主板上市。本公司於全球發售中合共發行97,083,300股A類普通股，發售價為每股165.00港元（不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費）。經扣除承銷折扣及佣金後，全球發售的所得款項淨額（包括於2021年7月14日的部份行使超額配股權）約為15,823.3百萬港元，該等款項將根據招股章程所披露的所得款項用途使用，載列如下：

- 所得款項淨額中約45%預期將用於拓展我們的產品組合及開發更先進的技術。
  - 所得款項淨額中約15%預期將用於開發軟件技術
  - 所得款項淨額中約20%預期將用於開發新車型及改進硬件技術
  - 所得款項淨額中約10%預期將用於其他技術投資
- 所得款項淨額中約35%預期將用於通過提升我們的品牌認知度，借助全渠道營銷策略獲取客戶，以及在國內及國際市場增加銷售及服務覆蓋，來加速我們的業務擴張。
  - 所得款項淨額中約10%將用於通過以下營銷策略來提高品牌認知度，以促進我們智能電動汽車的銷售
  - 所得款項淨額中約20%預期將用於擴大我們的銷售、服務和超級充電網絡，並提高銷售和市場營銷人員的技能和服務質量，以便更好地為我們的客戶服務
  - 所得款項淨額中約5%預期將用於從若干歐洲市場開始，戰略性地建立及擴大我們在國際市場上的影響力。具體而言，我們計劃(a)在選定國家開未來計劃及所得款項用途設銷售門店，以提升我們的品牌在國際上的知名度並提高客戶覆蓋；及(b)加強市場營銷工作，以推廣我們的品牌及開發潛在客戶群

## 董事會報告

- 所得款項淨額中約10%預期將用於提升生產能力，包括擴大產能、升級生產設施和開發生產技術。
- 所得款項淨額中約10%預期將用於一般公司用途，包括用作運營資金。

自上市日期起及於最後實際可行日期，本公司概無使用任何全球發售的所得款項淨額。以上所披露的所得款項淨額預期用途並無變動，本公司計劃根據實際業務按照該等預期用途逐步使用所得款項淨額，預計將於未來五至六年內使用所得款項淨額。

**(b) 於紐交所上市及後續發售***(i) 於紐交所上市*

於2020年8月，本公司完成首次公開發售及於紐交所上市（「紐交所上市」），當中本公司發行及出售合共114,693,333股美國存託股，相當於229,386,666股A類普通股，發售價為每股美國存託股15.00美元。經扣除承銷折扣、佣金及開支後，共籌得所得款項淨額1,655.7百萬美元。紐交所上市所得款項淨額已並將根據於2020年8月28日在美國證交會網站上披露的招股章程所載用途使用，載列如下：

- 所得款項淨額中50%用於研發智能電動汽車及技術；
- 所得款項淨額中30%用於銷售及營銷以及拓展銷售渠道；及
- 所得款項淨額中20%用於一般公司用途，包括用作運營資金。

以上所披露的所得款項淨額預期用途並無變動，本公司計劃根據實際業務按照該等預期用途逐步使用所得款項淨額，預計將未來三至四年內使用所得款項淨額。

## 董事會報告

### (ii) 後續發售所得款項淨額

於2020年12月，本公司完成其於紐交所的後續公開發售（「後續發售」），當中本公司發行及出售合共55,200,000股美國存託股，相當於110,400,000股A類普通股，發售價為每股美國存託股45.00美元。經扣除承銷折扣、佣金及開支後，共籌得所得款項淨額2,444.9百萬美元。後續發售所得款項淨額將根據於2020年12月10日在美國證交會網站上披露的招股章程所載用途使用，載列如下：

- 所得款項淨額中30%用於研發智能電動汽車以及軟件、硬件及數據科技；
- 所得款項淨額中30%用於營銷以及擴展銷售和服務渠道及超級充電網絡，並擴大我們在國際市場的地位；
- 所得款項淨額中20%用於智能電動汽車核心技術的潛在戰略投資；及
- 所得款項淨額中20%用於一般公司用途，包括用作運營資金。

以上所披露的所得款項淨額預期用途並無變動，本公司計劃根據實際業務按照該等預期用途逐步使用所得款項淨額，預計將於未來三至四年內使用所得款項淨額。

截至2021年12月31日，紐交所上市及後續發售所得款項淨額中約2,208百萬美元已按照預期用途使用。截至2021年12月31日止年度，所得款項淨額中約1,922百萬美元已用作預期用途。

## 股息政策及末期股息

自開業以來，我們從未就我們的股份宣派或派付任何股息。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。

## 董事會報告

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。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。請參閱本年報「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。如果中國運營的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。」一節。

董事會不建議分派截至2021年12月31日止年度的末期股息。

### 可分派儲備

截至2021年12月31日，本公司並無任何可分派儲備。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於截至2021年12月31日止年度的變動詳情載於合併財務報表附註9。

### 借款

截至2021年12月31日，本集團有銀行借款人民幣1,675.1百萬元(2020年12月31日：人民幣1,817.9百萬元)。

本公司及其子公司於2021年12月31日的銀行借款及其他借款詳情載於合併財務報表附註17。

## 董事會報告

### 捐款

於截至2021年12月31日止年度，本集團作出慈善捐款約人民幣16.5百萬元。

### 已發行債權證

於截至2021年12月31日止年度，本集團並無發行任何債權證。

### 股票掛鈎協議

於截至2021年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 重大投資、收購及出售

於2021年5月20日，本集團訂立重組協議以收購江蘇智途科技股份有限公司(股份代號：832282.NEEQ)的100%股權，現金代價為人民幣250百萬元(「智途收購事項」)。智途收購事項已於2021年6月23日完成。

除上文披露者外，於截至2021年12月31日止年度，本公司並無任何其他重大投資、收購及出售。

### 關連交易

我們於日常及一般業務過程中與我們的關連人士訂立多項持續協議及安排，該等協議及安排根據上市規則構成持續關連交易。根據上市規則第14A章的要求，本集團的持續關連交易詳情載於下文。

## 董事會報告

## 關連人士

下表載列於報告期內參與持續關連交易的本公司關連人士及他們與本公司的關連性質：

姓名	關連關係
何小鵬先生	何小鵬先生為本公司的聯合創始人、執行董事、董事長、首席執行官兼控股股東。
夏珩先生	夏先生為本公司的聯合創始人、執行董事兼總裁。
何濤先生	何濤先生為本公司的聯合創始人兼高級副總裁。
深圳鵬行智能有限公司及深圳鵬行智能研究有限公司(統稱「深圳鵬行」)	何小鵬先生擁有深圳鵬行大部分在外流通及已發行股份。因此，根據上市規則第14A.12(1)(c)條，深圳鵬行為何小鵬先生的聯繫人及本公司的關連人士。深圳鵬行主要從事研發交通智能機器人。
廣州匯天航空航天科技有限公司(「廣州匯天」)	何小鵬先生擁有廣州匯天大部分在外流通及已發行股份。因此，根據上市規則第14A.12(1)(c)條，廣州匯天為何小鵬先生的聯繫人及本公司的關連人士。廣州匯天主要從事研發飛行汽車。
廣州中鵬投資開發有限公司(「廣州中鵬」)	何小鵬先生擁有廣州中鵬大部分在外流通及已發行股份。因此，根據上市規則第14A.12(1)(c)條，廣州中鵬為何小鵬先生的聯繫人及本公司的關連人士。廣州中鵬主要從事投資諮詢業務。
阿里巴巴集團控股有限公司(「阿里巴巴集團」)的若干聯營公司	於報告期末，阿里巴巴集團於上市時透過其全資子公司持有本公司在外流通及已發行股份的11.2%，為我們的主要股東及關連人士。因此，根據上市規則第14A.07(4)條，阿里巴巴集團的若干聯營公司亦為我們的關連人士。

## 董事會報告

### 1. 部分獲豁免持續關連交易

誠如招股章程所披露，本集團於報告期與上述關連人士的下列交易構成本公司的持續關連交易。

#### (1) 租賃協議

截至2021年6月18日，我們已與廣州中鵬訂立租賃協議，據此廣州中鵬已同意向我們出租一塊土地作為停車位，租期至2021年12月31日止。上述土地毗鄰我們的總部，任何遷移將產生不必要的開支。

截至2021年12月31日止年度，此租賃協議項下的租金支出年度上限為人民幣11,620.0千元，截至2021年12月31日止年度的實際交易金額為人民幣10,150.0千元。

#### (2) 行政管理服務框架協議

於2021年6月18日，我們分別與深圳鵬行和廣州匯天訂立行政管理服務框架協議（「行政管理服務框架協議」），據此，我們向深圳鵬行及廣州匯天提供行政管理服務，以充分利用我們行政服務閒置容量及產生收入。我們提供的服務包括物業及辦公場地租賃、公用設施共享、汽車租賃、餐飲和物業管理。行政管理服務框架協議將於2021年7月7日生效，有效期至2023年12月31日屆滿。

截至2021年12月31日止年度，行政管理服務框架協議項下的服務收入年度上限為人民幣11,000.0千元，截至2021年12月31日止年度的實際交易金額為人民幣5,896.0千元。

#### (3) 技術諮詢服務框架協議

於2021年6月18日，我們分別與深圳鵬行和廣州匯天訂立技術諮詢服務框架協議（「技術諮詢服務框架協議」），據此，我們向深圳鵬行及廣州匯天提供技術諮詢、技術培訓及技術服務，以及若干運營支援服務，包括人力資源管理及服務。深圳鵬行主要從事研發具有人機交互功能的機器人，而廣州匯天則主要從事研發飛行汽車。董事認為，技術諮詢服務框架協議與我們引領未來出行體驗的使命一致，因為與深圳鵬行及廣州匯天的合作使我們能夠在繼續發展智能電動汽車行業的同時，進一步探索智能出行的不同維度並擴闊我們的視

## 董事會報告

野。技術諮詢服務框架協議將於2021年7月7日生效，有效期至2023年12月31日屆滿。向深圳鵬行及廣州匯天提供技術諮詢服務並不涉及到使用我們的數據(包括但不限於客戶數據)。於報告期及直至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守與數據隱私有關的所有相關法律法規。

截至2021年12月31日止年度，技術諮詢服務框架協議項下的服務收入年度上限為人民幣80,000.0千元，截至2021年12月31日止年度的實際交易金額為人民幣25,575.0千元。

**(4) 營銷服務**

阿里巴巴集團是中國數字媒體及娛樂行業的領先市場參與者，亦是中國最大的電子商務平台。於報告期，我們會不時與阿里巴巴集團的聯營公司合作，利用其營銷服務推廣我們的產品。由於該等營銷服務的各個供應商均為阿里巴巴集團的聯營公司，故根據上市規則第14A章，此等持續關連交易乃合併計算。此等協議提供不同的營銷安排，並根據所提供的特定服務類別訂明各自的金額及付款條款。我們於報告期訂立的協議期限一般於供應商提供營銷服務的期間屆滿時終止。我們相信，此合作將有助於我們的業務發展，使我們能夠擴大我們的客戶基礎及提升我們的品牌知名度，並預期繼續聘用該等服務。

截至2021年12月31日止年度，有關阿里巴巴集團聯營公司提供的營銷服務的營銷支出年度上限為人民幣45,584.0千元，截至2021年12月31日止年度的實際交易金額為人民幣8,022.0千元。

**(5) 研發合作**

我們通過購買阿里巴巴集團聯營公司的軟件及信息技術服務以及獲得相關許可(主要包括雲計算服務及軟件、電子導航系統及地圖數據的許可)與阿里巴巴集團聯營公司合作進行研發。由於該等技術服務的各個供應商均為阿里巴巴集團的聯營公司，故根據上市規則第14A章，此等持續關連交易乃合併計算。我們與高德軟件有限公司訂立戰略合作協議(「高德戰略合作協議」)，據此，我們就電子導航系統及地圖數據等領域訂立特定交易。高德戰略合作協議將於2022年12月11日屆滿。此外，我們與阿里雲計算有限公司訂立框架服務協議(「阿里雲框架服務協議」)，據此，我們購買多種雲計算服務(不包括域名及雲市場產品)。阿里雲框架服務協議將於2022年6月15日屆滿。由於此合作始於2017年，我們相信，鑑於合作提供的質素、成本、效率及便利性，持續的合作將對我們有利。

## 董事會報告

截至2021年12月31日止年度，有關與阿里巴巴集團聯營公司進行研發合作的費用及支出年度上限為人民幣60,598.0千元，截至2021年12月31日止年度的實際交易金額為人民幣46,181.0千元。

### 獨立非執行董事確認

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易並確認該等持續關連交易乃(i)於本集團日常及一般業務過程中；(ii)按正常商業條款或更佳條款訂立；及(iii)規管該等交易的相關協議的條款屬公平合理，符合本公司及股東的整體利益。

### 本公司獨立核數師確認

核數師已根據香港核證聘用準則第3000號(修訂)「過往財務資料審核或審閱以外的核證聘用」並參照香港會計師公會頒佈的實務說明第740號(經修訂)「關於香港上市規則所述持續關連交易的審核師函件」就持續關連交易進行相關程序。根據上市規則第14A.56條，核數師已發出無保留意見函件，當中持續關連交易的審查結果及結論載於以上段落。本公司已向聯交所提交核數師函件副本。

核數師已就以上於報告期訂立的持續關連交易向董事會提供函件，確認：

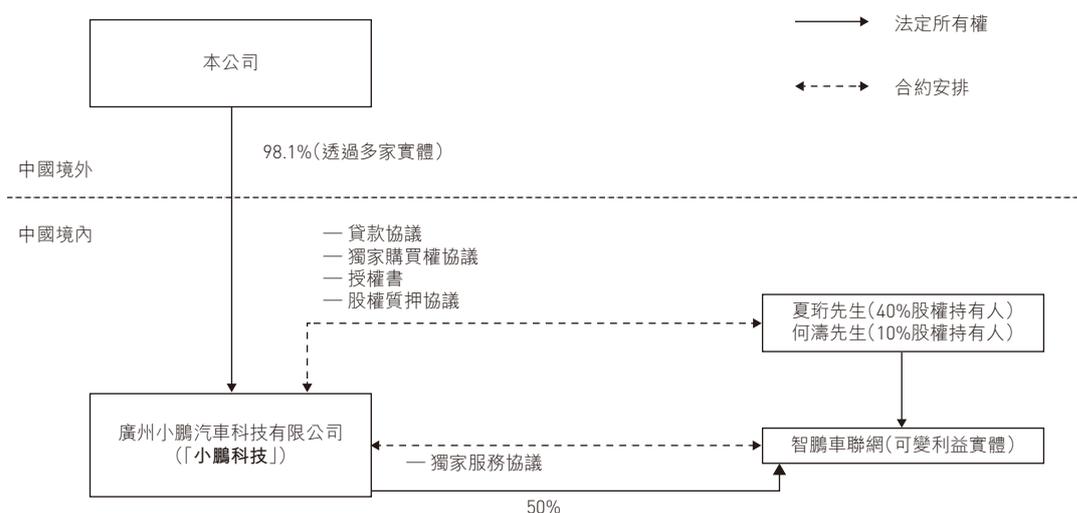
- (i) 其並無注意到任何事項令其相信該等已披露的持續關連交易未獲董事會批准；
- (ii) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易而言，其並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行；
- (iii) 其並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有根據規管該等交易的相關協議進行；及
- (iv) 其並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易超逾本公司設定的年度上限。

2. 非豁免持續關連交易 — 合約安排

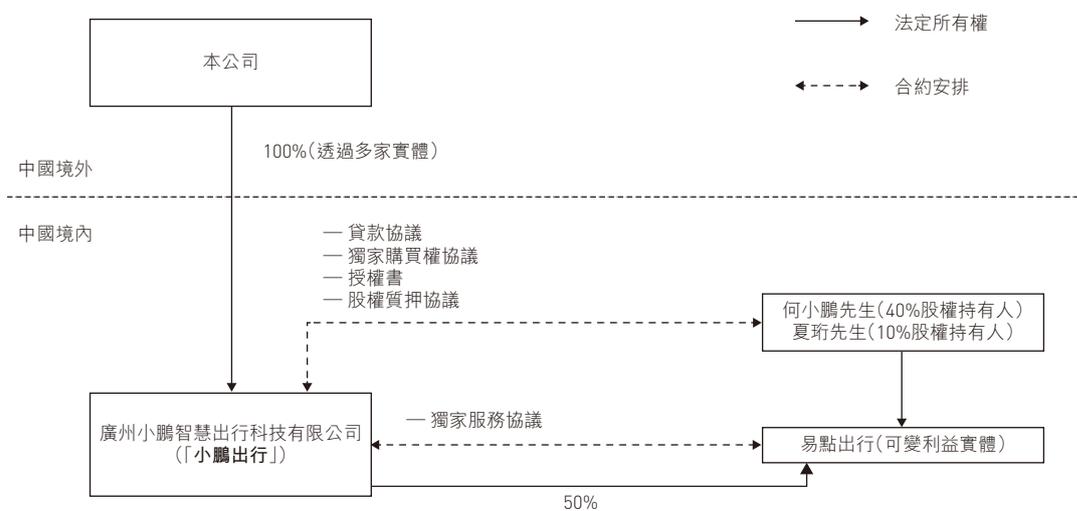
當前合約安排

下列簡化圖說明根據合約安排，我們的可變利益實體到本集團的經濟利益流向：

與智鵬車聯網及其股東的合約安排

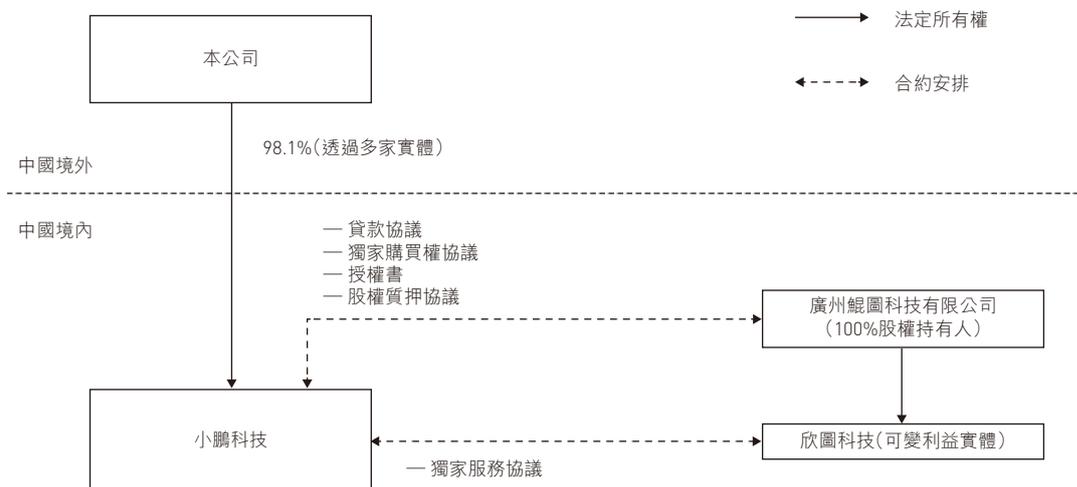


與易點出行及其股東的合約安排



## 董事會報告

## 與欣圖科技及其股東的合約安排



## 合約安排的重大條款概要

## 與智鵬車聯網及其個人股東的合約安排

**(a) 獨家服務協議**

根據於2021年9月簽立的獨家服務協議，智鵬車聯網委任小鵬科技為其獨家服務供應商，於獨家服務協議期間向智鵬車聯網提供與智鵬車聯網業務相關的服務。作為小鵬科技提供服務的代價，智鵬車聯網須向小鵬科技支付年費，費用由雙方共同協定，並可在中國法律允許的範圍內根據小鵬科技的建議進行調整。除非根據獨家服務協議條文終止或由小鵬科技以書面形式終止，否則獨家服務協議自2021年9月6日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年，除非根據獨家服務協議條文終止或由小鵬科技發出書面通知另行終止。獨家服務協議也規定，小鵬科技在智鵬車聯網應小鵬科技要求開發及由雙方共同開發的任何及所有知識產權中擁有獨家專有權。董事認為，上述安排將確保從智鵬車聯網的經營中產生的經濟利益流入小鵬科技，從而整體流入本公司。

**(b) 貸款協議**

根據於2021年9月簽立的貸款協議，小鵬科技向智鵬車聯網個人股東提供總金額為人民幣5.0百萬元貸款，以為小鵬科技允許的業務活動提供資金。該等個人股東同意，根據小鵬科技行使獨家購買權協議項下收購智鵬車聯網個人股東股權的權利，轉讓有關股權的所得款項可在中國法律允許的範圍內由該等個人股東用

## 董事會報告

於償還貸款。貸款協議將一直有效，直至以下最早發生者為止：(i)貸款協議簽立日期後20年，(ii)小鵬科技的許可經營期的屆滿日期；及(iii)智鵬車聯網的許可經營期的屆滿日期。於貸款協議期間，小鵬科技有權全權酌情隨時加速貸款到期。

**(c) 股權質押協議**

根據於2021年9月簽立的股權質押協議，智鵬車聯網各個人股東已質押該股東於智鵬車聯網的所有股權，作為抵押權益(如適用)，以分別擔保智鵬車聯網及其個人股東履行其於相關合約安排(包括獨家服務協議、獨家購買權協議、授權書及貸款協議)項下的責任。如智鵬車聯網或其任何個人股東違反其於該等協議項下的合約責任，小鵬科技(作為質押權人)將享有質押股權的若干權利。如發生有關違約情況，在向智鵬車聯網個人股東發出書面通知後，小鵬科技在中國法律允許的範圍內可行使權利強制執行質押，可以拍賣或出售智鵬車聯網股權的所得款項獲優先支付。智鵬車聯網各個人股東同意，在股權質押協議期間，在未得小鵬科技事先書面同意前，股東不得轉讓股權，或就股權或其任何部分設置或允許存在任何抵押權益或其他產權負擔。只有在小鵬科技事先同意下，智鵬車聯網的個人股東方可收取就股權分派的股息。股權質押協議將一直有效，直至相關合約協議項下的所有責任已完全履行或所有已抵押擔保債務已悉數償還為止(以較晚者為準)。

股權質押協議項下的股權質押在向相關中國政府機關完成登記後生效。相關法律及法規規定的股權質押登記已根據中國法律完成。

**(d) 授權書**

根據於2021年9月簽立的授權書，智鵬車聯網各個人股東已不可撤銷地承諾委任小鵬科技或其指定人士(包括但不限於董事及其繼任人以及取代董事的清盤人，但不包括任何非獨立或可能會引致任何利益衝突的人士)於授權書期間行使與智鵬車聯網個人股東持有的所有股權有關的下列權利：作為該股東的獨家代理及實際代理人，根據智鵬車聯網的組織章程細則代表該股東行使其於智鵬車聯網的權利，包括但不限於以下權利：

## 董事會報告

(i)根據智鵬車聯網的細則以智鵬車聯網個人股東委任代表的身份召開及參與個人股東大會；(ii)就股東大會討論及決議的事項以及個人股東將予委任的智鵬車聯網董事、監事及其他高級管理層的委任及選舉行使投票權及採納決議案、出售公司資產、修訂可變利益實體的細則及在智鵬車聯網清盤時行使個人股東權利；(iii)以個人股東委任代表的身份簽署或向任何公司註冊處或其他機構提交任何所需文件；(iv)根據相關中國法律及法規以及智鵬車聯網的經修訂組織章程細則行使個人股東權利及個人股東的任何其他投票權；(v)在第(ii)項的規限下，在個人股東根據獨家購買權協議轉讓於智鵬車聯網的股權、資產轉讓、智鵬車聯網減資或增資的情況下，簽署及簽立任何相關文件，包括但不限於股份轉讓協議、資產轉讓協議及個人股東決議案；及(vii)要求董事及高級管理人員按小鵬科技或其指定人士的指示行事。

在授權書其他條款的規限下，授權書自2021年9月6日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年。如相關訂約方共同書面協定，或智鵬車聯網或其個人股東違反授權書且在被要求糾正該違約行為後的合理時間內或10天內尚未糾正，則可終止授權書。

### (e) 獨家購買權協議

根據於2021年9月簽立的獨家購買權協議，智鵬車聯網及智鵬車聯網各個人股東已不可撤銷地向小鵬科技授出不可撤銷的獨家權利，小鵬科技在中國法律允許的範圍內可全權酌情隨時分一次或多次購買或指定一家或多家實體或一名或多名人士購買部份或全部智鵬車聯網個人股東當時持有的股權及智鵬車聯網的資產。智鵬車聯網股權的購買價應相當於智鵬車聯網個人股東注入的相關註冊資本金額，而智鵬車聯網資產的購買價應相當於有關資產的賬面淨值，如各自的有關金額低於中國法律允許的範圍內的最低價格，則中國法律允許的範圍內的最低價格為購買價。該協議將一直生效，直至智鵬車聯網個人股東持有的所有股權及智鵬車聯網的所有資產已轉讓或指讓予小鵬科技或其指定實體或人士。

在相關中國法律及法規的規限下，智鵬車聯網各個人股東亦已承諾，在小鵬科技行使獨家購買權協議項下的購買權收購智鵬車聯網的股權的情況下，其將向小鵬科技返還其收到的任何代價。

## 董事會報告

此外，根據獨家購買權協議，智鵬車聯網及其個人股東已分別承諾，除非獲得小鵬科技事先批准，其將進行若干行為或不進行若干其他行為，包括但不限於以下事項：

- (1) 個人股東不得以任何方式轉讓或出售獨家購買權或就獨家購買權授出任何抵押或設立任何第三方權利；
- (2) 智鵬車聯網不得增加或減少其註冊資本或促使其與其他實體合併；
- (3) 智鵬車聯網不得出售任何重大資產(於其一般業務過程中出售者除外)；
- (4) 智鵬車聯網不得終止任何重大合約或訂立任何將與現有重大合約相衝突的合約；
- (5) 個人股東不得委任或罷免應由其委任的任何董事、監事或任何其他高級管理人員；
- (6) 智鵬車聯網不得分派任何可分派溢利、花紅或股息；
- (7) 智鵬車聯網不得採取將影響其繼續存續的任何行動(包括不作為)或採納將導致其可能停止營業、清盤或解散的任何行動；
- (8) 智鵬車聯網不得修訂其細則；及
- (9) 智鵬車聯網不得借出或借入任何資金、提供擔保或任何形式的抵押或承擔任何重大責任(與其一般業務運營相關者除外)。

*與易點出行及其個人股東的合約安排*

**(a) 獨家服務協議**

根據於2021年9月簽立的獨家服務協議，易點出行委任小鵬出行為其獨家服務供應商，於獨家服務協議期間向易點出行提供與易點出行業務相關的服務。作為小鵬出行提供服務的代價，易點出行須向小鵬出行支付年費，費用由雙方共同協定，並可在中國法律允許的範圍內根據小鵬出行的建議進行調整。除非根據獨家服

## 董事會報告

務協議條文終止或由小鵬出行以書面形式終止，否則獨家服務協議自2021年9月10日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年，除非根據獨家服務協議條文終止或由小鵬出行發出書面通知另行終止。獨家服務協議也規定，小鵬出行在易點出行應小鵬出行要求開發及由雙方共同開發的任何及所有知識產權中擁有獨家專有權。上述安排將確保從易點出行的經營中產生的經濟利益流入小鵬出行，從而整體流入本公司。

### (b) 貸款協議

根據於2021年9月簽立的貸款協議，小鵬出行向易點出行的個人股東提供總金額為人民幣5.0百萬元的貸款，以為小鵬出行允許的業務活動提供資金。該等個人股東同意，根據小鵬出行行使獨家購買權協議項下收購易點出行個人股東股權的權利，轉讓有關股權的所得款項可在中國法律允許的範圍內由個人股東用於償還貸款。貸款協議將一直有效，直至以下最早發生者為止：(i)貸款協議簽立日期後20年，(ii)小鵬出行的許可經營期的屆滿日期；及(iii)易點出行的許可經營期的屆滿日期。於貸款協議期間，小鵬出行有權全權酌情隨時加速貸款到期。

### (c) 股權質押協議

根據於2021年9月簽立的股權質押協議，易點出行各個人股東已質押該股東於易點出行的所有股權，作為抵押權益(如適用)，以分別擔保易點出行及其個人股東履行其於相關合約安排(包括獨家服務協議、獨家購買權協議、授權書及貸款協議)項下的責任。如易點出行或其任何個人股東違反其於該等協議項下的合約責任，小鵬出行(作為質押權人)將享有質押股權的若干權利。如發生有關違約情況，在向易點出行個人股東發出書面通知後，小鵬出行在中國法律允許的範圍內可行使權利強制執行質押，可以拍賣或出售易點出行股權的所得款項獲優先支付。易點出行各個人股東同意，在股權質押協議期間，在未得小鵬出行事先書面同意前，股東不得轉讓股權，或就股權或其任何部分設置或允許存在任何抵押權益或其他產權負擔。只有在小鵬出行事先同意下，易點出行的個人股東方可收取就股權分派的股息。股權質押協議將一直有效，直至相關合約協議項下的所有責任已完全履行或所有已抵押擔保債務已悉數償還為止(以較晚者為準)。

股權質押協議項下的股權質押在向相關中國政府機關完成登記後生效。相關法律及法規規定的股權質押登記已根據中國法律完成。

**董事會報告****(d) 授權書**

根據於2021年9月簽立的授權書，易點出行各個人股東已不可撤銷地承諾委任小鵬出行或其指定人士(包括但不限於董事及其繼任人以及取代董事的清盤人，但不包括任何非獨立或可能會引致任何利益衝突的人士)於授權書期間行使與易點出行個人股東持有的所有股權有關的下列權利：作為該股東的獨家代理及實際代理人，根據易點出行的組織章程細則代表該股東行使其於易點出行的權利，包括但不限於以下權利：(i)根據易點出行的細則以易點出行個人股東委任代表的身份召開及參與股東大會；(ii)就股東大會討論及決議的事項以及個人股東將予委任的易點出行董事、監事及其他高級管理層的委任及選舉行使投票權及採納決議案、出售公司資產、修訂可變利益實體的細則及在可變利益實體清盤時行使個人股東權利；(iii)以個人股東委任代表的身份簽署或向任何公司註冊處或其他機構提交任何所需文件(包括會議記錄)；(iv)根據相關中國法律及法規以及易點出行的經修訂組織章程細則行使個人股東權利及個人股東的任何其他投票權；(v)在第(ii)項的規限下，在個人股東根據獨家購買權協議轉讓於易點出行的股權、資產轉讓、易點出行減資或增資的情況下，簽署及簽立任何相關文件，包括但不限於股份轉讓協議、資產轉讓協議及股東決議案；及(vii)要求董事及高級管理人員按小鵬科技或其指定人士的指示行事。

在授權書其他條款的規限下，授權書自2021年9月10日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年。如相關訂約方共同書面協定，或易點出行或其個人股東違反授權書且在被要求糾正該違約行為後的合理時間內或10天內尚未糾正，則可終止授權書。

**(e) 獨家購買權協議**

根據於2021年9月簽立的獨家購買權協議，易點出行及易點出行各個人股東已不可撤銷地向小鵬出行授出不可撤銷的獨家權利，小鵬出行在中國法律允許的範圍內可全權酌情隨時分一次或多次購買或指定一家或多家實體或一名或多名人士購買部份或全部易點出行個人股東當時持有的股權及易點出行的資產。股權的購

## 董事會報告

買價應相當於易點出行個人股東注入的相關註冊資本金額，而易點出行資產的購買價應相當於有關資產的賬面淨值，如各自的有關金額低於中國法律允許的範圍內的最低價格，則中國法律允許的範圍內的最低價格為購買價。該協議將一直生效，直至易點出行個人股東持有的所有股權及易點出行的所有資產已轉讓或指讓予小鵬出行或其指定實體或人士。

在相關中國法律及法規的規限下，易點出行各個人股東亦已承諾，在小鵬出行行使獨家購買權協議項下的購買權收購易點出行的股權的情況下，其將向小鵬出行返還其收到的任何代價。

此外，根據獨家購買權協議，易點出行及其個人股東已分別承諾，除非獲得小鵬出行事先批准，其將進行若干行為或不進行若干其他行為，包括但不限於以下事項：

- (1) 股東不得以任何方式轉讓或出售獨家購買權或就獨家購買權授出任何抵押或設立任何第三方權利；
- (2) 易點出行不得增加或減少本公司的註冊資本或促使本公司與其他實體合併；
- (3) 易點出行不得出售任何重大資產(於其一般業務過程中出售者除外)；
- (4) 易點出行不得終止任何重大合約或訂立任何將與現有重大合約相衝突的合約；
- (5) 個人股東不得委任或罷免應由其委任的任何董事、監事或任何其他高級管理人員；
- (6) 易點出行不得分派任何可分派溢利、花紅或股息；
- (7) 易點出行不得採取將影響其繼續存續的任何行動(包括不作為)或採納將導致其可能停止營業、清盤或解散的任何行動；
- (8) 易點出行不得修訂其細則；及
- (9) 易點出行不得借出或借入任何資金、提供擔保或任何形式的抵押或承擔任何重大責任(與其一般業務運營相關者除外)。

## 董事會報告

## 與欣圖科技及其個別股東的合約安排

**(a) 獨家服務協議**

根據於2021年8月簽立的獨家服務協議，欣圖科技委任小鵬科技為其獨家服務供應商，於獨家服務協議期間向欣圖科技提供與欣圖科技業務相關的服務。作為小鵬科技提供服務的代價，欣圖科技須向小鵬科技支付年費，費用由雙方共同協定，並可在中國法律允許的範圍內根據小鵬科技的建議進行調整。除非根據獨家服務協議條文終止或由小鵬科技以書面形式終止，否則獨家服務協議自2021年8月12日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年，除非由小鵬科技發出書面通知另行終止。獨家服務協議也規定，小鵬科技在欣圖科技應小鵬科技要求開發或由雙方共同開發的任何及所有知識產權中擁有獨家專有權。董事認為，上述安排將確保從欣圖科技的經營中產生的經濟利益流入小鵬科技，從而整體流入本公司。

**(b) 貸款協議**

根據於2021年8月簽立的貸款協議，小鵬科技應向欣圖科技股東提供總金額為人民幣2.0百萬元的貸款，以為小鵬科技允許的業務活動提供資金。股東同意，根據小鵬科技行使獨家購買權協議項下收購欣圖科技股東股權的權利，轉讓有關股權的所得款項可在中國法律允許的範圍內由該股東用於償還貸款。貸款協議將一直有效，直至以下最早發生者為止：(i)貸款協議簽立日期後20年，(ii)小鵬科技的許可經營期的屆滿日期；及(iii)欣圖科技的許可經營期的屆滿日期。於貸款協議期間，小鵬科技有權全權酌情隨時加速貸款到期。

**(c) 股權質押協議**

根據於2021年8月簽立的股權質押協議，欣圖科技股東已質押該股東於欣圖科技的所有股權，作為抵押權益（如適用），以分別擔保欣圖科技及其股東履行其於相關合約安排（包括獨家服務協議、獨家購買權協議、授權書及貸款協議）項下的責任。如欣圖科技或其股東違反其於該等協議項下的合約責任，小鵬科技（作為質押權人）將享有質押股權的若干權利。如發生有關違約情況，在向欣圖科技股東發出書面通知後，小鵬科技在

## 董事會報告

中國法律允許的範圍內可行使權利強制執行質押，可以拍賣或出售欣圖科技股權的所得款項獲優先支付。欣圖科技股東同意，在股權質押協議期間，在未得小鵬科技事先書面同意前，該股東不得轉讓股權，或就股權或其任何部分設置或允許存在任何抵押權益或其他產權負擔。只有在小鵬科技事先同意下，欣圖科技的股東方可收取就股權分派的股息。股權質押協議將一直有效，直至相關合約協議項下的所有責任已完全履行或所有已抵押擔保債務已悉數償還為止（以較晚者為準）。

股權質押協議項下的股權質押在向相關中國政府機關完成登記後生效。相關法律及法規規定的股權質押登記已根據中國法律完成。

### (d) 授權書

根據於2021年8月簽立的授權書，欣圖科技股東已不可撤銷地承諾委任小鵬科技或其指定人士（包括但不限於董事及其繼任人以及取代董事的清盤人，但不包括任何非獨立或可能會引致任何利益衝突的人士）於授權書期間行使與欣圖科技股東持有的所有股權有關的下列權利：作為該股東的獨家代理及實際代理人，根據欣圖科技的組織章程細則代表該股東行使其於欣圖科技的權利，包括但不限於以下權利：(i)根據欣圖科技的細則以欣圖科技股東委任代表的身份召開及參與股東大會；(ii)就股東大會討論及決議的事項以及股東將予委任的欣圖科技董事、監事及其他高級管理層的委任及選舉行使投票權及採納決議案、出售公司資產、修訂本集團可變利益實體的細則及在欣圖科技清盤時行使股東權利；(iii)以股東委任代表的身份簽署或向任何公司註冊處或其他機構提交任何所需文件；(iv)根據相關中國法律及法規以及欣圖科技的經修訂組織章程細則行使股東權利及股東的任何其他投票權；(v)在第(ii)項的規限下，在股東根據獨家購買權協議轉讓於欣圖科技的股權、資產轉讓、欣圖科技減資或增資的情況下，簽署及簽立任何相關文件，包括但不限於股份轉讓協議、資產轉讓協議及個人股東決議案；及(vii)要求董事及高級管理人員按小鵬科技或其指定人士的指示行事。

在授權書其他條款的規限下，授權書自2021年8月12日起生效，為期20年，並可隨後每年自動續期一年。如相關訂約方共同書面協定，或欣圖科技或其股東違反授權書且在被要求糾正該違約行為後的合理時間內或10天內尚未糾正，則可終止授權書。

## 董事會報告

**(e) 獨家購買權協議**

根據於2021年8月簽立的獨家購買權協議，欣圖科技及其股東已不可撤銷地向小鵬科技授出不可撤銷的獨家權利，小鵬科技在中國法律允許的範圍內可全權酌情隨時分一次或多次購買或指定一家或多家實體或一名或多名人士購買部份或全部欣圖科技股東當時持有的股權及欣圖科技的資產。欣圖科技股權的購買價應相當於欣圖科技股東注入的相關註冊資本金額，而欣圖科技資產的購買價應相當於有關資產的賬面淨值，如各自的有關金額低於中國法律允許的範圍內的最低價格，則中國法律允許的範圍內的最低價格為購買價。該協議將一直生效，直至欣圖科技股東持有的所有股權及欣圖科技的所有資產已轉讓或指讓予小鵬科技或其指定實體或人士。

在相關中國法律及法規的規限下，欣圖科技股東亦已承諾，在小鵬科技行使獨家購買權協議項下的購買權收購欣圖科技股權的情況下，其將向小鵬科技返還其收到的任何代價。

此外，根據獨家購買權協議，欣圖科技及其股東已分別承諾，除非獲得小鵬科技事先批准，其將進行若干行為或不進行若干其他行為，包括但不限於以下事項：

- (1) 股東不得以任何方式轉讓或出售獨家購買權或就獨家購買權授出任何抵押或設立任何第三方權利；
- (2) 欣圖科技不得增加或減少其註冊資本或促使其與其他實體合併；
- (3) 欣圖科技不得出售任何重大資產(於其一般業務過程中出售者除外)；
- (4) 欣圖科技不得終止任何重大合約或訂立任何將與現有重大合約相衝突的合約；
- (5) 股東不得委任或罷免應由其委任的任何董事、監事或任何其他高級管理人員；
- (6) 欣圖科技不得分派任何可分派溢利、花紅或股息；
- (7) 欣圖科技不得採取將影響其繼續存續的任何行動(包括不作為)或採納將導致其可能停止營業、清盤或解散的任何行動；

## 董事會報告

(8) 欣圖科技不得修訂其細則；及

(9) 欣圖科技不得借出或借入任何資金、提供擔保或任何形式的抵押或承擔任何重大責任(與其一般業務運營相關者除外)。

### 報告期內有關合約安排的最近進展

誠如招股章程及本公司日期為2021年9月27日和2021年11月15日的公告所披露，本公司承諾將於上市後三個月內向中國工業和信息化部(「**工信部**」)正式申請根據《2020年外商投資負面清單》項下持有智鵬車聯網及易點出行(兩家可變利益實體)的最高許可股權(「**工信部申請**」)。本公司已於2021年9月27日提交工信部申請，並於2021年11月8日及2021年11月11日從工信部取得批准，據此，本公司獲准持有易點出行及智鵬車聯網的最高許可股權，即易點出行及智鵬車聯網各50%的股權。截至本年報日期，本公司通過全資子公司持有易點出行及智鵬車聯網各50%的股權。本公司會繼續將易點出行及智鵬車聯網的財務業績併入本集團的合併財務報表。

於2021年5月20日，本公司訂立重整協議，收購江蘇智鵬空間信息技術有限公司(前稱為江蘇智途科技股份有限公司)(「**智途空間**」)的100%股權。智途空間主要從事經營地面移動測量、編製真三維地圖及導航電子地圖(「**受禁制業務**」)，並擁有測繪資質證書。而外國投資者禁止持有擁有受禁制業務測繪資質證書的企業股權。如招股章程所披露，本公司承諾在提交工信部申請前將禁止業務與增值電信服務業務分開，並另外訂立合約安排。於2021年8月12日，我們的其中一間子公司小鵬科技與欣圖科技及其個人股東訂立一系列合約安排，讓我們可(i)行使對欣圖科技及其子公司(包括智途空間)的實際控制權；(ii)獲取欣圖科技及其子公司(包括智途空間)的絕大部分經濟利益；及(iii)在中國法律允許的情況及範圍下，有獨家購買權購買欣圖科技及其子公司(包括智途空間)的全部或部分股權或全部或部分資產，或注入註冊資本。

除上文和招股章程披露者外，報告期內本集團並無與境內控股公司及／或可變利益實體訂立、重續及／或複製任何其他新合約安排。於報告期內，合約安排及／或採納該等安排的情況並無重大變動。於報告期內，並無任何合約安排因導致採納合約安排的任何限制解除而被撤銷。

## 董事會報告

截至2021年12月31日，在根據合約安排透過可變利益實體運營我們的業務時，我們並無遇到來自任何中國管理機構的干擾或妨礙。

我們已將彼等的業績併入合併財務報表。2021年，我們收入的0.3%來自可變利益實體。

### 採納合約安排的理由

我們的可變利益實體為(i)智鵬車聯網，其主要從事開發及經營涉及小鵬應用的車聯網(車聯網)網絡的業務；及(ii)易點出行，其主要從事透過包括有鵬出行應用等線上平台提供網約車服務的業務；及(iii)欣圖科技。欣圖科技的全資子公司智鵬空間主要從事經營地面移動測量、編製真三維地圖及導航電子地圖，並正在辦理測繪資質證書續期。智鵬車聯網及易點出行讓本集團能夠經營移動應用程序，這對我們提供便捷客戶體驗的能力非常重要。在測繪資質證書獲重續後，我們計劃開發地圖導航解決方案，提升客戶的駕乘體驗。

根據中國法律及法規，我們的移動應用程序業務涉及於中國提供增值電信服務(「**增值電信業務**」)，須遵守中國法律及法規下的外商投資限制及許可規定，且受禁制業務禁止外商投資並受到牌照要求限制(連同增值電信業務稱為「**相關業務**」)。為符合中國法律及法規，我們透過我們的可變利益實體經營相關業務。

我們與我們的可變利益實體及其各自的股東訂立一系列合約安排，讓我們可(i)行使對我們可變利益實體的實際控制權；(ii)獲取我們可變利益實體的絕大部分經濟利益；及(iii)在中國法律允許的情況及範圍下，有獨家購買權購買我們可變利益實體的全部或部分股權或全部或部分資產或注入註冊資本。

由於該等合約安排，我們是我們可變利益實體的主要受益人。

### 與合約安排有關的風險

若干風險與合約安排有關，其中包括：

- 倘若中國政府認為有關我們可變利益實體的合約安排不符合中國對相關行業外商投資的監管限制，或者倘若該等法規或現有法規的詮釋在未來發生變動，我們或會受到嚴厲的懲罰，或被逼放棄在該等業務中的利益。
- 我們與可變利益實體的合約安排或會導致不利的稅務後果。

## 董事會報告

- 我們依賴與可變利益實體及其股東的合約安排經營增值電信服務，在提供經營控制方面未必如直接所有權一般有效，並可能會對我們的業務產生重大不利影響。
- 倘我們行使購買權，收購我們的可變利益實體的股權所有權，所有權轉讓可能使我們承受若干限制及巨額成本。
- 可變利益實體的股東可能與我們存在潛在利益衝突，這可能會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。
- 新頒佈的《外商投資法》及其實施細則的詮釋與實施，以及其如何影響我們的業務、財務狀況及經營業績存在不確定性。

### 有關合約安排的措施

本集團已採取以下措施，確保本集團於合約安排實施下能有效運營及遵守合約安排：

- 於各財政期間已訂有的合約安排將按照上市規則相關條文於本公司年報及賬目內披露；
- 我們的獨立非執行董事將每年檢討合約安排，並於本公司相關年度的年報及賬目內確認，詳情請參閱本年報下文的「獨立非執行董事確認」；及
- 本公司核數師將根據香港核證聘用準則第3000號(經修訂)「過往財務資料審核或審閱以外的核證聘用」並參考香港會計師公會頒佈的實務說明第740號(經修訂)「關於香港上市規則所述持續關連交易的審核師函件」對根據合約安排進行的交易進行有關程序，並向董事會提供函件及向聯交所提供副本。詳情請參閱本報告下文的「本公司獨立核數師確認」。

### 有關合約安排的要求

有關中國合約安排的詳細要求，請參閱本年報「業務 — 外商投資相關法規」一節。

## 董事會報告

## 上市規則的涵義及聯交所豁免

就上市規則第14A章而言，特別是「關連人士」的定義，可變利益實體將被視為本公司的子公司，而其董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)及他們各自的聯繫人將被視為本公司的「關連人士」。

合約安排項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。預期與合約安排相關的交易所涉及上市規則項下的最高適用百分比率(利潤率除外)將超過5%。因此，根據上市規則第14A章，有關交易將須遵守申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定。

鑒於合約安排，我們已向聯交所申請且聯交所已授出，於A類普通股在聯交所上市期間，豁免(i)根據上市規則第14A.105條就合約安排項下擬進行的交易嚴格遵守上市規則第14A章項下公告、通函及獨立股東批准的規定；(ii)嚴格遵守根據上市規則第14A.53條就合約安排項下交易設定年度上限的規定，及(iii)嚴格遵守根據上市規則第14A.52條限制合約安排年期為三年或以內的規定，但前提是須符合下列條件：

- (a) 未經獨立非執行董事批准，合約安排不得變動；
- (b) 未經獨立股東批准，合約安排的監管協議不得變動；
- (c) 合約安排將繼續令本集團可收取來自可變利益實體的經濟利益；
- (d) 合約安排對本公司及其子公司(本公司擁有直接股權)與可變利益實體之間的關係規定了一個可接受的框架，在此基礎之上，該框架可於以下情況及就以下事項予以重續及／或複製而無須股東批准：(i)現有合約安排期滿後，(ii)就可變利益實體登記股東或董事的變動，或(iii)就從事類似於本集團業務或相關業務的任何現有、新成立或收購的外商獨資企業或經營公司(包括分公司)；及
- (e) 本集團將按持續基準披露有關合約安排的詳情。

## 董事會報告

### 獨立非執行董事確認

本公司獨立非執行董事已審閱合約安排並確認：

- (i) 於報告期進行的交易乃根據合約安排的條文訂立；
- (ii) 於報告期可變利益實體並無向其權益持有人支付任何其後未以其他方式轉讓或轉撥予本集團的股息或其他分派；及
- (iii) 以上本集團與可變利益實體於報告期訂立、重續或複製的任何新合約就本集團而言屬公平合理或對我們股東有利，且符合股東的整體利益。

### 本公司獨立核數師確認

核數師已根據香港鑒證業務準則第3000號(經修訂)「審核或審閱歷史財務資料以外的鑒證業務」及參考香港會計師公會頒佈的應用指引第740號(經修訂)「香港上市規則有關持續關連交易的核數師函件」，就根據合約安排進行的交易執行相關程序，並已致函董事會，同時亦向聯交所發出一份函件副本確認，就於報告期內根據合約安排下小鵬科技與智鵬車聯網、小鵬出行與易點出行所訂立的上述持續關連交易而言：

- (i) 核數師概不知悉有任何事情導致核數師相信已披露之持續關連交易並未獲董事會批准；
- (ii) 核數師概不知悉有任何事情導致核數師相信交易在全部重大方面並無按規管該等交易的合約安排下的相關協議予以訂立；及
- (iii) 核數師概不知悉有任何事情導致核數師相信智鵬車聯網及交易點出行已向智鵬車聯網及易點出行的股權持有人作出股息或其他分派，而該等股息或其他分派其後並無轉讓或轉撥予本集團。

### 3. 認購匯天A系列優先股；認購匯天可換股債券；及認購鵬行可換股債券

於2021年10月19日，XPeng Huitian Holdings Limited(「小鵬汽車匯天投資公司」，為本公司之全資附屬公司)(作為認購方)與(其中包括)HT Flying Car Inc.(「匯天」)(作為發行方)簽訂股份認購協議，據此(其中包括)，匯天同意發行，且小鵬汽車匯天投資公司同意認購匯天A系列優先股，代價為70百萬美元(「匯天股份認購事項」)。

## 董事會報告

於2021年10月19日，小鵬汽車匯天投資公司(作為認購方)與匯天簽訂可換股債券認購協議，據此(其中包括)，匯天同意發行，且小鵬汽車匯天投資公司同意認購匯天可換股債券，本金額為20百萬美元(「匯天可換股債券認購事項」)。

於2021年10月19日，XPeng Dogotix Holdings Limited(「小鵬汽車鵬行投資公司」，為本公司之全資附屬公司)(作為認購方)與(其中包括)Dogotix Inc.(「鵬行」)(作為發行方)簽訂可換股債券認購協議，據此(其中包括)，鵬行同意發行，且小鵬汽車鵬行投資公司同意認購鵬行可換股債券，本金額為6.44百萬美元(「鵬行可換股債券認購事項」)。

本公司的控股股東何小鵬先生分別控制匯天及鵬行，故根據上市規則第14A.07條，匯天及鵬行各為何小鵬先生的聯繫人與本公司的關連人士。因此，根據上市規則第14A章，匯天股份認購事項、匯天可換股債券認購事項及鵬行可換股債券認購事項分別構成本公司的關連交易。

匯天主要從事飛行器的研發、生產和銷售，鵬行主要從事具有人機交互功能的機器人的研發。本公司相信，隨著匯天和鵬行的快速發展，以及通過與匯天和鵬行的協同合作所產生的協同效應，希望未來能夠最終實現打造智慧交通生態系統的目標。

除本年報披露者外，於報告期內，本公司並無根據上市規則需要披露的關連交易或持續關連交易。本公司已就本集團於報告期內進行的持續關連交易遵守上市規則第14A章的披露要求。

## 關聯方交易

有關本集團截至2021年12月31日止年度關聯方交易的詳情載於本年報合併財務報表附註28。

除本年報披露者外，概無任何關聯方交易構成關連交易或持續關連交易，而須遵守上市規則第14A章的獨立股東批准、年度審閱及全部披露規定。

## 董事會報告

### 董事會及高級管理層

於報告期及截至最後實際可行日期，董事會由九名董事組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

於截至2021年12月31日止年度，本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條提交的年度獨立性確認書，並認為各獨立非執行董事均為獨立人士。

### 薪酬政策及董事薪酬

本集團董事及高級管理層的薪酬以袍金、基本工資、住房公積金、津貼及實物福利、退休福利計劃僱主供款及酌情花紅等方式支付。待遇以同類行業公司及規模相若公司為基準設置。

於截至2021年12月31日止年度，董事的薪酬總額(包括袍金、基本工資、住房公積金、津貼及實物福利、退休福利計劃僱主供款及酌情花紅)是人民幣14,926,000元(2020年12月31日：人民幣440,116,000元)。

於截至2021年12月31日止年度，本集團五位最高薪酬人士(不包括董事)的薪酬總額(包括基本工資、住房公積金、津貼及實物福利、退休福利計劃僱主供款及酌情花紅)是人民幣71,769,000元(2020年12月31日：人民幣95,189,000元)。

本公司現時只有一項長期激勵計劃，即2019年股權激勵計劃。有關該激勵計劃及授予董事的限制性股份單位的詳情，請參閱本年報「2019年股權激勵計劃」一節。

除上文所披露者外，本集團於報告期內概無向董事支付或應付任何其他款項。

於報告期內，我們並沒有向董事付款，作為加盟或於加盟本集團後的獎勵。於報告期內，概無就有關管理本集團任何成員公司事務的任何職務向董事支付或由董事收取離職補償。於報告期內，概無董事放棄任何酬金。

## 董事會報告

### 董事服務合約

本公司已與各董事簽訂服務合約，任期由各董事委任日期起計為期三年，可根據各自服務合約的相關條款終止。

擬在2021年股東週年大會上重選連任之董事概無與本集團成員公司訂立任何不可於一年內由本集團終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)之服務合約。

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

除本年報披露者外，於報告期內任何時間或於截至2021年12月31日止年度結束時，本公司或其任何子公司概無訂立對本集團業務而言屬重大之其他交易、安排或合約，且概無任何董事或其關連實體於相關交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

### 獲准許彌償條文

根據組織章程細則及適用的法律法規，如不具詐欺或不誠實成分，對於董事或以任何方式在履行其職責時簽訂的任何合約或作出的任何行為或事情而產生或承擔或可能產生或承擔的所有訟費、損失、損害及開支，董事將以本公司資產及資金獲得賠償。

該獲准許彌償條文於截至2021年12月31日止年度內生效。我們已於報告期內為董事購買適當的責任保險。

### 管理合約

除本年報「董事服務合約」一節披露者外，於報告期內，概無訂立或存在涉及本公司全部或大部分業務的管理及行政合約。

### 董事購買股份或債權證的權利

本公司概無於報告期內向任何董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女授出權利，藉購入本公司或其任何相聯法團的股份或債權證而獲取利益，而彼等亦無行使該等權利。本公司或其任何子公司概無訂立任何安排，致使任何董事、彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可購入任何其他法人團體的該等權利。

## 董事會報告

## 董事於競爭業務中的權益

除本年報所披露非執行董事劉芹先生於已開展智能電動車業務的香港聯交所上市科技公司小米集團(股份代號：1810.HK)擔任非執行董事外，於2021年12月31日，除本集團業務外，概無董事於任何對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露的任何權益。

## 董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份及債權證中的權益及／或淡倉

## (a) 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團股份的權益及淡倉

於2021年12月31日，董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或被視為擁有的權益及／或淡倉(如適用))，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所述的登記冊，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉如下：

## (i) 於本公司股份的權益

董事姓名	權益性質	相關實體	證券數目及類別 <sup>(1)</sup>	佔本公司各股份類別的權益概約百分比 <sup>(1)</sup>
何小鵬	於受控法團的權益	Simplicity Holding Limited	327,708,257股 B類普通股	80.0%
	於受控法團的權益	Respect Holding Limited	21,000,000股 B類普通股	5.1%
夏珩	於受控法團的權益	Efficiency Investment Limited	61,137,879股 B類普通股	14.9%
	於受控法團的權益	Efficiency Investment Limited	12,580股 A類普通股	0.0%

附註：

(1) 於2021年12月31日，本公司共擁有1,712,757,328股已發行股份，其中包括1,302,911,192股A類普通股(包括因根據本公司2019年股權激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行予我們有關大量發行美國存託股(留作日後發行)的存託銀行的1,201,652股A類普通股)及409,846,136股B類普通股。

## 董事會報告

## (ii) 於相聯法團的權益

相聯法團	董事姓名	權益性質	股權概約
			百分比
智鵬車聯網	夏珩	實益權益	40%
易點出行	何小鵬	實益權益	40%
	夏珩	實益權益	10%

除上文所披露者外，截至2021年12月31日，據本公司任何董事或主要行政人員所知，本公司董事或主要行政人員或彼等各自的密切聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所記錄或根據標準守則須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉／好倉。

## (b) 根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須予披露的權益及／或淡倉

## (i) 於本公司股份的權益

有關將於本公司的股份或相關股份中擁有須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附有權利於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何股本類別面值10%或以上權益的人士詳情，請參閱本年報「主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉」一節。

## (ii) 於本公司子公司的權益

就董事所知，除本公司外，截至2021年12月31日，概無任何人士（董事或本公司主要行政人員除外）將直接或間接擁有附有權利於任何情況下在本集團任何其他成員公司（本集團除外）股東大會上投票的任何股本類別面值10%或以上權益，惟下文所披露者除外。

本集團成員公司	擁有10%或以上權益的人士	佔本集團
		成員公司權益的概約百分比
智鵬車聯網	何濤	10%
廣州鯤鵬科創一號創業投資合夥企業（有限合夥）	廣州市工業轉型升級發展基金有限公司 <sup>(1)</sup>	24.5%
廣州鯤鵬創新投資合夥企業（有限合夥）	廣州凱得投資控股有限公司 <sup>(2)</sup>	44.4%
肇慶鯤鵬房地產開發有限公司	肇慶市高新區建設投資開發有限公司 <sup>(3)</sup>	26.2%

## 董事會報告

附註：

- (1) 廣州市工業轉型升級發展基金有限公司由廣州市新興產業發展基金管理有限公司全資擁有，而廣州市新興產業發展基金管理有限公司則由廣州市產業投資基金管理有限公司全資擁有。廣州市產業投資基金管理有限公司由廣州市城市建設投資集團有限公司全資擁有。
- (2) 廣州凱得投資控股有限公司由廣州開發區控股集團有限公司全資擁有，而廣州開發區控股集團有限公司則由廣州經濟技術開發區管理委員會全資擁有。
- (3) 肇慶市高新區建設投資開發有限公司為肇慶市高新區粵財新興產業投資合夥企業(有限合夥)的子公司，而肇慶市高新區粵財新興產業投資合夥企業(有限合夥)則為廣東粵財信託有限公司的子公司。廣東粵財信託有限公司為廣東粵財投資控股有限公司的子公司，而廣東粵財投資控股有限公司則由廣東省人民政府全資擁有。

除上文所載者外，截至2021年12月31日，董事並不知悉有任何人士將直接或間接擁有附有權利於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何股本類別面值10%或以上權益或擁有關於該等股本的購股權。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及／或淡倉

於2021年12月31日，就董事或本公司主要行政人員所知，以下各方(董事或本公司主要行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第336條規定登記於本公司備存之登記冊內的權益及／或淡倉如下：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	於本公司相關	
			好倉／ 淡倉	類別股份持股 概約百分比 <sup>(1)</sup>
<b>A類普通股</b>				
淘寶中國控股有限公司(「淘寶中國」) <sup>(2)</sup>	實益權益	191,918,464	好倉	14.7%
Taobao Holding Limited <sup>(2)</sup>	於受控制法團權益	191,918,464	好倉	14.7%

## 董事會報告

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	好倉／ 淡倉	於本公司相關 類別股份持股 概約百分比 <sup>(1)</sup>
阿里巴巴集團控股有限公司 <sup>(2)</sup>	於受控制法團權益	191,918,464	好倉	14.7%
Pacific Rays Limited <sup>(3)</sup>	實益權益	68,950,175	好倉	5.3%
上海科績企業管理合夥企業(有限合夥) <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
天津和諧擎宇投資管理合夥企業(有限合夥) <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
西藏擎宇創業投資管理有限公司 <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
天津愛奇鴻海海河智慧出行股權投資基金 合夥企業(有限合夥) <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
天津浩數遠方企業管理中心(有限合夥) <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
西藏愛奇惠德創業投資管理有限公司 <sup>(3)</sup>	於受控制法團權益	68,950,175	好倉	5.3%
<b>B類普通股</b>				
Simplicity Holding Limited <sup>(4)</sup>	實益權益	327,708,257	好倉	80.0%
Respect Holding Limited <sup>(4)</sup>	實益權益	21,000,000	好倉	5.1%
Binghe Galaxy Limited <sup>(4)</sup>	於受控制法團權益	348,708,257	好倉	85.1%
Efficiency Investment Limited <sup>(5)</sup>	實益權益	61,137,879	好倉	14.9%
SkyWavelet Xia Limited <sup>(5)</sup>	於受控制法團權益	61,137,879	好倉	14.9%
Trident Trust Company (HK) Limited <sup>(6)</sup>	受託人	409,846,136	好倉	100.0%

附註：

- (1) 於2021年12月31日，本公司共擁有1,712,757,328股已發行股份，其中包括1,302,911,192股A類普通股（包括因根據本公司2019年股權激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬而發行予我們有關大量發行美國存託股（留作日後發行）的存託銀行的1,201,652股A類普通股）及409,846,136股B類普通股。

## 董事會報告

- [2] 於2021年12月31日，淘寶中國持有191,918,464股A類普通股。淘寶中國由Taobao Holding Limited全資擁有，而Taobao Holding Limited則由阿里巴巴集團控股有限公司全資擁有。根據《證券及期貨條例》，Taobao Holding Limited及阿里巴巴集團控股有限公司被視為於淘寶中國所持有的股份中擁有權益。
- [3] Pacific Rays Limited由上海科績企業管理合夥企業(有限合夥)全資擁有，其由天津浩數遠方企業管理中心(有限合夥)擁有99.99%，天津浩數遠方企業管理中心(有限合夥)則由天津愛奇鴻海海河智慧出行股權投資基金合夥企業(有限合夥)擁有99.99%，而天津愛奇鴻海海河智慧出行股權投資基金合夥企業(有限合夥)的普通合夥人為天津和諧擎宇投資管理合夥企業(有限合夥)。天津和諧擎宇投資管理合夥企業(有限合夥)則由西藏擎宇創業投資管理有限公司控制50%及由西藏愛奇惠德創業投資管理有限公司控制50%。
- [4] Simplicity Holding Limited及Respect Holding Limited均由何小鵬先生(作為創立人)透過The Binghe Trust下的Binghe Galaxy Limited全資擁有。
- [5] Efficiency Investment Limited由夏珩先生(作為創立人)透過The SkyWaveLetXia Trust下的SkyWavelet Xia Limited全資擁有。
- [6] Trident Trust Company (HK) Limited為The Binghe Trust及The SkyWaveLetXia Trust的受託人，而該等信託分別於348,708,257股及61,137,879股B類普通股中擁有權益，故Trident Trust Company (HK) Limited被視為於所有該等股份中擁有權益。

除本報告所披露者外，就董事或本公司最高行政人員所知，於2021年12月31日，概無其他人士於股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在所有情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益。

## 2019年股權激勵計劃

本公司現時只有一項長期激勵計劃，即2019年股權激勵計劃。2019年股權激勵計劃於2020年6月28日首次獲董事會採納，並於2021年6月予以進一步修訂及重述。2019年股權激勵計劃的條款不受上市規則第17章的條文所約束。根據2019年股權激勵計劃，本公司可授出受限制股份、限制性股份單位及股份增值權。2019年股權激勵計劃的目的是吸引及挽留人才並激勵僱員。

本公司已於2021年1月1日更新2019年股權激勵計劃項下可予授出的限制性股份單位數目上限為63,192,227股，相當於本公司於2020年12月31日在外流通股份總數的4%及相同數目的相關A類普通股。於報告期末，可根據2019年股權激勵計劃進一步發行58,983,807股限制性股份單位(代表相同數目的相關A類普通股)。而截至2022年3月31日，根據2019年股權激勵計劃已授予但未行使的限制性股份單位，相關A類普通股總數為45,200,060股A類普通股(不包括已歸屬限制性股份單位的相關A類普通股)。2019年股權激勵計劃下的所有現有限制性股份單位均於2017年1月1日至2022年1月28日期間授予。

有關2019年股權激勵計劃的進一步詳情載於招股章程及合併財務資料附註25。

## 董事會報告

## 優先購買權

組織章程細則或開曼群島法例均不設優先購買權條文規定本公司有責任按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 稅項減免

本公司概不知悉有股東因彼等於本公司證券的權益而獲授予任何特定的稅項減免。

## 企業管治

本公司不斷改善其企業管治常規，致力維持高水平的企業管治。有關本公司所採納企業管治常規的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

2021年7月7日，本公司的A類普通股於香港聯交所主板成功上市。本公司在全球發售中發行總計85,000,000股A類普通股，發售價為每股165.00港元（不包括1%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費及0.005%香港聯交所交易費）。

2021年7月19日，誠如本公司日期為2021年7月14日的公告所披露，根據部分行使超額配股權，發行12,083,300股A類普通股。

2021年8月20日，本公司根據2019年股權激勵計劃發行317,500股A類普通股，以滿足限制性股份單位的要求。

2021年11月22日，本公司根據2019年股權激勵計劃發行73,750股A類普通股，以滿足限制性股份單位的要求。

2021年12月23日，本公司根據2019年股權激勵計劃發行1,201,652股A類普通股，以滿足限制性股份單位的要求。

除上文所述者外，於自上市日期起至2021年12月31日止期間內，本公司或其任何子公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 董事會報告

### 審核委員會對財務報表的審閱

董事會審核委員會(「**審核委員會**」)審查我們內部控制的充足性，以確保我們的內部控制系統能夠有效識別、管理和緩解我們業務運營中涉及的風險。審核委員會現時由三名成員組成，即楊東皓先生、符績勳先生及張宏江先生。楊東皓先生及張宏江先生為獨立非執行董事，符績勳先生為非執行董事。楊東皓先生為審核委員會主席。

本集團截至2021年12月31日止年度的合併財務報表及年度業績已經審核委員會審閱。審核委員會亦與高級管理層成員及本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所討論本公司採納的會計政策及實踐及內部控制相關事項。

### 根據上市規則的持續披露責任

本公司於上市規則第13.20、13.21及13.22條項下並無任何其他披露責任。

### 充足的公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及據本公司董事所知，於上市日期至最後實際可行日期，本公司已按上市規則的規定維持充足公眾持股量。

### 核數師

2021年7月7日，本公司的A類普通股於香港聯交所主板成功上市，自上市以來並無變更核數師。

本集團用於香港財務報告及美國財務報告的合併財務報表分別由羅兵咸永道會計師事務所及普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)審核，彼等將於本公司的2021年股東週年大會上退任，且符合資格並願意分別膺選連任。

### 致謝

本集團衷心感謝全體員工為本集團發展所作出的卓越貢獻。董事會在此對管理層的奉獻和勤懇致以衷心的感謝，他們是確保本集團未來取得持續成功的關鍵。與此同時，本集團亦對其股東、客戶及業務合作夥伴的長期支持深表謝意。本集團將繼續致力於業務的可持續增長，為其全體股東創造更多的價值。

代表董事會  
董事長  
何小鵬

香港，2022年3月28日(星期一)

# 企業管治報告

董事會欣然向股東呈報本公司於上市日期至2021年12月31日期間的企業管治情況。

## 企業管治常規

本公司董事會致力維持高水平的企業管治標準。

董事會相信，良好的企業管治標準乃本集團保障股東利益、提升企業價值、制定其業務策略及政策以及提升其透明度及問責性之關鍵。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)之原則及守則條文，作為本公司企業管治常規的基準。

該等政策及程序提供基礎，增強董事會實施管治以及對本公司商業行為及事務進行適當監督的能力。

董事認為，於上市日期至2021年12月31日止期間內，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟企業管治報告所披露者除外。

## 證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)，作為其董事進行證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事確認，彼等已於上市日期至2021年12月31日期間遵守標準守則。

本公司亦已制定不比標準守則寬鬆的書面指引(「**僱員書面指引**」)，規範可能擁有有關本公司未公開價格敏感消息的相關僱員的證券交易。本公司並不知悉僱員違反僱員書面指引的任何事件。

## 董事會

本公司由具有效率的董事會領導。董事會監督本集團的業務、戰略性決策及績效並客觀地採納符合本公司及股東最佳利益的決策。

董事會應定期審核董事為履行其對本公司的責任所需作出的貢獻以及董事是否正花費足夠的時間履行有關責任。

## 企業管治報告

### 董事會構成

董事會現時由九名董事組成，包括兩名執行董事、四名非執行董事及三名獨立非執行董事。

於報告期內及截至最後實際可行日期，董事會的構成如下：

#### 執行董事

何小鵬先生(董事長兼首席執行官)

夏珩先生

#### 非執行董事

陳俊先生<sup>1</sup>

陳英傑先生<sup>2</sup>

劉芹先生

符績勳先生

楊飛先生

#### 獨立非執行董事

楊東皓先生

瞿芳女士

張宏江先生

附註：

1 陳俊先生已於2022年2月28日辭任非執行董事。

2 陳英傑先生於2022年2月28日獲委任為非執行董事。

董事之履歷資料載於本年報「董事及高級管理層」一節。

董事會成員之間概無財政、業務、家庭或其他重大／相關關係。

#### 董事會會議及董事出席記錄

定期董事會會議應至少每年舉行四次，多數董事親自或通過電子通信方式積極參與。

除定期董事會會議外，董事長年內亦與獨立非執行董事舉行一次會議，其他董事並不出席。

## 企業管治報告

於上市日期至2021年12月31日止期間，董事會舉行四次董事會會議及本公司舉行三次股東大會(包括2021年首次股東特別大會、2021年A類普通股持有人首次類別股東大會及2021年B類普通股持有人首次類別股東大會)。各董事於上述會議的出席記錄於下表載列：

董事姓名	出席董事會會議次數／ 合資格出席次數	出席股東大會次數／ 合資格出席次數
<b>執行董事</b>		
何小鵬先生(董事長兼首席執行官)	4/4	3/3
夏珩先生	4/4	3/3
<b>非執行董事</b>		
陳俊先生 <sup>1</sup>	4/4	3/3
陳英傑先生 <sup>2</sup>	不適用	不適用
劉芹先生	4/4	3/3
符績勳先生	4/4	3/3
楊飛先生	4/4	3/3
<b>獨立非執行董事</b>		
楊東皓先生	4/4	3/3
瞿芳女士	4/4	3/3
張宏江先生	4/4	3/3

附註：

1 陳俊先生已於2022年2月28日辭任非執行董事。

2 陳英傑先生於2022年2月28日獲委任為非執行董事。

### 董事長及首席執行官

根據企業管治守則第2部分第C.2.1條規定，在聯交所上市的公司應當遵守但可以選擇偏離有關董事長與首席執行官職責區分並且由不同人士擔任的規定。本公司並沒有區分董事長與首席執行官，目前由何小鵬先生兼任該兩個職位。

董事會認為，由同一人兼任董事長及首席執行官可確保本集團內部統一領導，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排權力和授權的平衡不會受損，此架構將使本公司迅速有效地作出及落實決策。

## 企業管治報告

### 獨立非執行董事

於上市日期至2021年12月31日期間，董事會一直符合上市規則的規定，委任至少三名獨立非執行董事，佔董事會的三分之一。審核委員會主席為楊東皓先生，擁有上市規則第3.10(2)條規定的相關專業資格以及會計及相關財務管理專業知識。

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載獨立性指引發出之年度獨立性確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 委任及重選董事

非執行董事(包括獨立非執行董事)的任期為三年，在現有任期屆滿後可膺選連任。

全體董事須於股東週年大會上輪席退任及膺選連任。根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事(或倘人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪席退任，惟每名董事須至少每三年輪席退任一次。退任董事將合資格膺選連任。組織章程細則亦規定，獲委任以填補臨時空缺或增加現有董事會成員的所有董事須於獲委任後的下屆股東週年大會上由股東重選連任。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司，並共同負責指導及監察本公司事務。

董事會直接及透過委員會間接帶領並指導管理層，包括制定戰略及監察戰略實施、監控本集團營運及財務表現，確保本集團設有良好的內部控制及風險管理制度。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會帶來廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業，有助其高效及有效地運作。獨立非執行董事負責確保本公司維持高標準的監管報告，並平衡董事會權力，以就企業行動及營運作出有效獨立判斷。

全體董事均可充分且及時得悉本公司全部資料，並可按要求於適當情況下徵詢獨立專業意見以履行其對本公司的職責，相關費用由本公司承擔。

董事會保留權力以決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

## 企業管治報告

**董事的持續專業發展**

董事及時了解監管發展及變化，以助彼等有效地履行職責，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式及全面介紹，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並完全了解於上市規則、相關監管規定及本公司業務及管治政策下的董事職責及責任。

董事須參與適當的持續專業發展以發展及更新彼等的知識及技能。本公司將安排董事出席內部簡介會及向董事提供相關議題的閱讀材料(如適用)。

於上市前，本公司組織本公司香港法律顧問提供培訓課程，全體董事及高級管理層均有參加培訓。該等培訓課程涵蓋不同類型的相關議題，包括董事職責與責任、企業管治及監管更新。此外，本公司向董事提供相關閱讀材料以供彼等參考及學習，包括合規手冊、法律及法規更新。

於截至2021年12月31日止年度，董事接受的培訓記錄概述如下：

董事	培訓類型 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
何小鵬先生(董事長兼首席執行官)	A及B
夏珩先生	A及B
<b>非執行董事</b>	
陳俊先生(於2022年2月28日辭任)	A及B
劉芹先生	A及B
符績勳先生	A及B
楊飛先生	A及B
<b>獨立非執行董事</b>	
楊東皓先生	A及B
瞿芳女士	A及B
張宏江先生	A及B

附註：

**培訓類型**

A： 參加培訓課程，包括但不限於簡報會、講座、會議及研討會

B： 閱讀相關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌和相關刊物

## 企業管治報告

### 董事委員會

董事會已成立四個委員會，即審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均已制訂具體的書面職權範圍，列明其權利及職責。審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會的職權範圍刊登於本公司網站及聯交所網站，並可應要求供股東查閱。

各董事委員會主席及成員名單載於本年報的「公司資料」。

#### 審核委員會

審核委員會由三名成員組成，即一名非執行董事符績勳先生及兩名獨立非執行董事楊東皓先生及張宏江先生。楊東皓先生為審核委員會主席。

審核委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的職權範圍。

審核委員會的主要職責是協助董事會審核財務信息和報告流程、風險管理和內部控制系統、內部審核職能的有效性、審核範圍和外聘審核師的委任以及安排本公司的員工可對本公司的財務報告、內部控制或其他事項可能存在的不當行為提出關注。

由於本公司於2021年7月7日方始上市，於上市日期至2021年12月31日期間，審核委員會舉行兩次會議，以討論及審議(其中包括)下列事項：

- 審閱及討論2021年第二季度及第三季度各自的未經審核財務業績及相關季度業績公告；
- 審閱及討論本公司截至2021年6月30日止六個月的未經審核中期業績；
- 審閱本公司截至2021年6月30日止六個月的2021年中期報告；
- 審閱本公司的持續關連交易；
- 審閱及討論管理層就財務報告的內部監控的自我評估及測試的狀況；

## 企業管治報告

- 與外聘核數師討論彼等對本公司2021年第二季度及第三季度合併季度財務資料的審閱；
- 檢討外聘核數師的委任及續聘，並向董事會作出建議；並討論外聘核數師有關核數服務及非核數服務的酬金；及
- 按照適用準則，檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核過程的效率；並檢討獨核數師團隊內高級成員的經驗及資質。

審核委員會成員的出席記錄如下：

審核委員會成員姓名	出席次數
楊東皓先生(主席)	2/2
符績勳先生	2/2
張宏江先生	2/2

#### 薪酬委員會

薪酬委員會由三名成員組成，即一名執行董事何小鵬先生及兩名獨立非執行董事瞿芳女士及張宏江先生。瞿芳女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的職權範圍。

薪酬委員會的主要職能包括就個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇、所有董事及高級管理人員之薪酬政策及架構向董事會提出建議；並建立透明的程序，以制定薪酬政策和結構，確保任何董事或其任何聯繫人士並無參與釐訂其自身的薪酬。

於上市日期至2021年12月31日期間，薪酬委員會舉行一次會議，以討論及審議下列事項：

- 檢討薪酬及福利框架及結構；
- 檢討本公司董事及高級管理層的薪酬待遇；及
- 就本公司董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出建議。

## 企業管治報告

根據企業管治守則第2部分守則條文E.1.5，截至2021年12月31日止年度高級管理人員(董事除外)按區間劃分的薪酬詳情如下：

薪酬範圍	人數
零至人民幣2,500,000元	1
人民幣2,500,001元至人民幣3,500,000元	1
人民幣3,500,001元至人民幣4,500,000元	1
人民幣4,500,001元至人民幣5,500,000元	2
人民幣5,500,001元以上	4

有關截至2021年12月31日止年度董事薪酬的更多資料，請參閱本年報合併財務報表附註33。

薪酬委員會成員的出席記錄如下：

薪酬委員會成員姓名	出席次數
瞿芳女士(主席)	1/1
何小鵬先生	1/1
張宏江先生	1/1

### 提名委員會

提名委員會由三名成員組成，即一名執行董事何小鵬先生及兩名獨立非執行董事瞿芳女士及張宏江先生。張宏江先生為提名委員會主席。

提名委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的職權範圍。

提名委員會的主要職責包括檢討董事會的組成、開展和制定董事提名以及委任的相關程序，就董事的委任及繼任計劃向董事會提出建議，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

在評估董事會組成時，提名委員會將考慮各個方面及本公司董事會成員多元化政策所載的董事會成員多元化等因素。

在物色甄選合適董事人選時，提名委員會在向董事會作出推薦意見前會考慮董事提名政策所載的有關人選對落實企業政策及實現董事會成員多元會(如適用)而言屬必要的相關標準。

## 企業管治報告

於報告期內，提名委員會舉行兩次會議，以討論及審議下列事項：

- 就挑選提名董事人選向董事會作出建議；
- 檢討董事會的結構、規模及構成；
- 評估獨立非執行董事的獨立性；
- 就委任或續聘董事及董事繼任計劃向董事會作出建議；及
- 評估有關董事會成員多元化的政策，並建議在企業管治報告內披露該政策或其概要。

提名委員會成員的出席記錄如下：

提名委員會成員姓名	出席次數
張宏江先生(主席)	2/2
何小鵬先生	2/2
瞿芳女士	2/2

#### 企業管治委員會

企業管治委員會由三名成員組成，即全體獨立非執行董事楊東皓先生、瞿芳女士及張宏江先生。楊東皓先生為企業管治委員會主席。

企業管治委員會的職權範圍不遜於企業管治守則所載的職權範圍，且符合上市規則第8A.30條的規定。

企業管治委員會的主要職責是確保本公司為全體股東的利益而運營及管理，並確保本公司符合上市規則及維護有關本公司的不同投票權架構。

於報告期間內，企業管治委員會舉行兩次會議，以討論及審議下列事項：

- 就董事會會議的頻密程度作出建議，並監察董事會委員會的效能；

## 企業管治報告

- 檢討及監察本公司在遵守法律及規管要求方面的政策及常規；
- 檢討本公司遵守企業管治守則及偏離企業管治守則的守則條文C.2.1等事宜、本公司於企業管治報告內的披露，以及本公司就遵守上市規則第8A章所作出的披露；
- 檢討及監察董事及本公司高級管理層的培訓及持續專業發展事宜；
- 建立、檢討及監察適用於董事及本公司僱員的行為定則及合規手冊；
- 就委任本公司合規顧問及聘用條款向董事會作出建議；
- 檢討及監察本公司、本公司的子公司及／或股東(視為一個集體)(作為一方)與不同投票權受益人(作為另一方)之間利益衝突的管理事宜；
- 檢討及監察與不同投票權結構有關的全部風險，包括本集團／股東作為一方而不同投票權受益人作為另一方之間的關連交易；
- 審閱不同投票權受益人所提供的確認函，表示彼等在報告期內一直為董事會成員，且在報告期內並無發生上市規則第8A.17條項下的事項；且彼等在整體報告期內已遵守上市規則第8A.14、8A.15、8A.18及8A.24條的規定；
- 設法確保本公司與其股東之間有效而持續的溝通，尤其是有關上市規則第8A.35條所規定者；及
- 匯報企業管治委員會的工作，內容涵蓋其約章的所有方面。

具體而言，企業管治委員會已向董事會確認，其認為本公司已採取充足的企業管治措施管理本集團與不同投票權受益人的潛在利益衝突，確保本公司的營運及管理一致符合全體股東的利益。該等措施包括企業管治委員會確保(i)任何關連交易均根據上市規則的規定披露及處理，(ii)任何有利益衝突的董事不得就有關董事會決議案投票，及(iii)就涉及不同投

## 企業管治報告

票權受益人或本集團與該等受益人之間潛在利益衝突的交易有關事宜諮詢合規顧問。企業管治委員會建議董事會繼續執行該等措施並定期審查該等目標的成果。企業管治委員會亦審查合規顧問的薪酬及委聘條款並向董事會確認，就其所知，並無任何需要考慮解聘當前合規顧問或委任新合規顧問的因素。因此，企業管治委員會建議董事會繼續委聘當前合規顧問。

企業管治委員會成員的出席記錄如下：

企業管治委員會成員姓名	出席次數
楊東皓先生(主席)	2/2
瞿芳女士	2/2
張宏江先生	2/2

### 董事會成員多元化政策

本公司已採納董事會成員多元化政策(「**董事會成員多元化政策**」)，當中載有達致及維持董事會成員多元化的方法。

根據董事會成員多元化政策，甄選董事會候選人時將基於一系列多元化角度，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、行業經驗、技術能力、專業資格及技能、知識、服務年限及其他相關因素。本公司亦將考慮其自有業務模式及特殊需求。董事候選人的最終甄選將基於候選人將為董事會帶來的價值及貢獻而定。

董事具備均衡的知識及技能，包括汽車和科技行業、工商管理、會計及相關財務管理領域的知識及經驗。彼等獲得各類專業學位，包括計算機科學、汽車工程、工商管理、工業電氣自動化、工程、地理、國際經濟、國際新聞和通信以及無線電電子。董事會現時有一名女性及八名男性董事，年齡介於37歲至64歲，具有不同行業和部門的經驗，證明董事會成員多元化政策得到良好實施。

提名委員會將負責審核董事會成員的多元化情況。其將不時審核董事會成員多元化政策、制定及審核實施該政策的可計量目標、以及監督該等可計量目標的實現進展，以確保其持續有效。

### 董事提名政策

本公司已採納董事提名政策(「**董事提名政策**」)，該政策載列關於提名和委任本公司董事的甄選準則及提名程序以及董事會繼任計劃的考慮因素，旨在確保董事會在技能、經驗及成員多元化方面的平衡適合本公司及董事會的持續性以及適當的董事會領導。

## 企業管治報告

董事提名政策載列有關評估建議候選人是否合適及對董事會潛在貢獻的因素，包括但不限於以下各項：

- 性格及忠誠度；
- 資格，包括與本公司業務及企業策略相關的專業資格、技能、知識及經驗；
- 於各方面的多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期；
- 董事會對獨立非執行董事的要求及建議獨立非執行董事遵守上市規則的獨立性；及
- 作為本公司董事會及／或董事委員會成員履行職責能夠投入的時間及相關利益。

董事提名政策亦載列於股東大會上甄選及委任新董事及重選董事的程序。於上市日期至2021年12月31日期間，董事會的構成並無變動。

提名委員會將於適當時審核董事提名政策，以確保其有效性。

## 風險管理及內部控制

董事會確認其對風險管理及內部控制系統的責任，並每年檢討其有效性。該等系統旨在管理而非消除無法實現業務目標的風險，且僅可就重大失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會全面負責評估及釐定為達成本公司戰略目標所願承擔的風險性質及程度，並建立及維持合適而有效的風險管理及內部控制系統。

審核委員會協助董事會帶領管理層並監察彼等對風險管理及內部控制系統的設計、推行及監管。

本公司已制定及採納多項風險管理程序及指引，並對關鍵業務流程和辦公室職能(包括項目管理、銷售和租賃、財務報告、人力資源和資訊科技)的實施明確權限。

## 企業管治報告

本公司的風險管理和內部控制系統的開發遵循以下原則、特點和流程：

- 風險管理被整合至本公司的日常運營中，是一個在所有層面進行的持續和主動的過程。本公司致力於通過採用基於COSO(特雷德韋委員會贊助組織委員會)模式的企業風險管理(ERM)框架，有效管理其面臨的風險，無論是戰略風險、財務風險、運營風險抑或合規風險。
- 企業風險管理框架有助於系統地識別、評估和管理本公司內部的風險。執行董事與各核心業務部門的管理團隊持續溝通，以評估當前及新出現的風險及其緩解措施的潛在影響，從而制定額外的控制措施，最大限度地減少或消除對本公司業務的潛在財務、合規或其他風險。
- 作為在美國及香港上市的上市公司，本公司受《薩班斯 — 奧克斯利法案》以及美國證交會和適用市場監管機構實施的規則的約束。《薩班斯 — 奧克斯利法案》要求(其中包括)本公司對財務報告和披露控制及程序保持有效的內部控制。我們對財務報告的內部控制流程旨在根據美國公認會計原則，為財務報告的可靠性和基於外部目的編製的財務報表提供合理保證。管理層負責對我們的財務報告流程建立並維持充分的內部控制，審計委員會代表董事會監督我們的財務報告流程。根據《薩班斯 — 奧克斯利法案》第404條的要求，本公司基於企業風險管理對我們的財務報告內部控制進行系統及流程評估和測試，以便管理層報告我們財務報告內部控制的有效性，並描述財務報告內部控制中的任何重大缺陷。

所有部門均定期進行內部控制評估，以發現可能影響本集團業務以及關鍵運營及財務流程、監管合規及信息安全等各個方面的風險。本公司每年均開展自我評估，以確認各部門均妥善遵守控制政策。

管理層與部門負責人協調，評估風險發生的可能性，提供處置方案，監控風險管理進度，並向審核委員會及董事會報告所有相關結果及系統有效性的情況。

管理層已向董事會及審核委員會報告截至2021年12月31日止年度風險管理及內部控制系統的有效性。

本公司內部審核部門負責對風險管理及內部控制系統的充足性及有效性進行獨立審核。本公司內部審核部門審查有關會計慣例及所有重大控制的主要事宜，並向審核委員會提交其發現及提供改進建議。

## 企業管治報告

在審核委員會及管理層報告的支持下，董事會已審核截至2021年12月31日止年度的風險管理及內部控制系統，其中包括財務、運營及合規控制，並認為該等系統為有效及充分。年度審核亦涵蓋財務報告及員工資格、經驗和相關資源。

本公司已制定披露政策，為本公司董事、高級管理層及相關員工提供處理機密信息、監控信息披露及回應查詢的一般指引。本公司已實施控制程序，以確保嚴格禁止未經授權訪問及使用內幕資料。

### 董事有關財務報表的責任

董事確認其有責任編製本公司於截至2021年12月31日止年度的財務報表。

董事並不知悉有任何重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力。

本公司獨立核數師有關其就合併財務報表的報告責任的聲明載於本年報的獨立核數師報告。

### 核數師酬金

截至2021年12月31日止年度，本公司就審核及非審核服務支付外聘核數師的薪酬為人民幣21,364千元。本公司就截至2021年12月31日止年度的審核及非審核服務支付予本公司外聘核數師普華永道中天會計師事務所的薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 (人民幣千元)
審核及非審核服務	
— 審核費用	18,994
— 審核相關費用	850
— 全部其他費用	1,520
	21,364

## 企業管治報告

## 公司秘書

鄭葉青先生(「鄭先生」)及莫明慧女士(「莫女士」)獲委任為本公司的聯席公司秘書。莫女士是卓佳專業商務有限公司(是全球性的專業服務公司,專門提供綜合商務、企業及投資者服務)企業服務部執行董事。

全體董事均可就企業管治及董事會常規及事宜取得聯席公司秘書的意見及服務。本公司聯席公司秘書鄭先生已獲指定為本公司的主要聯絡人士,將就本公司的企業管治以及秘書及行政事宜與莫女士協作及溝通。

截至2021年12月31日止年度,鄭先生及莫女士已遵守上市規則第3.29條的規定,分別接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 與股東及投資者的溝通

本公司已經制定股東溝通政策,且董事會須定期檢討以確保其成效。本公司主要以下列方式與股東及/或潛在投資者溝通:(i)舉行股東週年大會及就特定目的召開之股東特別大會(如有),藉以提供機會讓股東直接與董事會溝通;(ii)根據上市規則之規定刊發公告、年報、中期報告及/或通函及提供本集團最新資料之新聞稿;(iii)發放本集團之最新資料於本公司網站www.xiaopeng.com;(iv)不時舉行記者招待會;及(v)定期與投資者及分析員會面,及參加投資者路演及業界大會。

本公司與機構股東定期對話,發佈財務業績時亦會舉行全面發佈會。歡迎股東及投資者瀏覽本公司網站及透過本公司投資者關係部門查詢,該部門之聯絡詳情可於本公司網站查閱。

為保障股東利益及權利,應就各重大個別事項(包括選舉個別董事)於股東大會上提出單獨決議案。所有於股東大會上提呈的決議案,將根據上市規則以投票方式表決,表決結果將於該股東大會後登載於本公司及聯交所網站。

## 召開股東特別大會及於股東大會提呈建議

根據組織章程細則,股東特別大會可由董事會大多數成員召開。股東特別大會亦可由一名或以上股東要求召開,該等股東於提出要求當日須持有附有於股東大會之表決權的所有本公司已發行及在外流通股份所附全部表決權(每股一票)不少於十分之一,而該等股東亦可添加本公司股東大會的議程涉及的決議案。任何該等要求應說明建議召開會議的目的,並留存於本公司註冊辦事處。

## 企業管治報告

倘董事會自上述要求提交之日起二十一日內尚未召開股東大會，則提出要求的人士可以相同方式召開股東大會。

根據開曼群島公司法或組織章程細則，概無條文批准股東於股東大會動議新決議案。有意動議決議案的股東可依循上一段所載程序要求本公司召開股東大會。

對於股東提名他人參選董事的權利，請參閱本公司網站([www.xiaopeng.com](http://www.xiaopeng.com))上的相關程序。

### 向董事會提出查詢

股東如欲向董事會作出任何查詢，可向本公司發送書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

### 聯繫詳情

股東可將上述查詢發送至以下地址：

地址：中國廣州天河區岑村長興街松崗大街8號(董事會收)

電郵：[ir@xiaopeng.com](mailto:ir@xiaopeng.com)

為免生疑問，股東須將經正式簽署的書面請求、通知或聲明或查詢(視情況而定)原件發送至上述地址，並提供其全名、聯繫方式和身份證明，方為有效。股東資料或會根據法律及相關上市規則的要求披露。

## 與股東及投資者的溝通／投資者關係

本公司認為，與股東進行有效溝通對加強投資者關係及加深投資者對本集團業務表現及策略之了解實屬必要。本公司致力與股東保持緊密溝通，特別是通過股東週年大會及其他股東大會。

於報告期內，本公司於2021年12月8日舉行的2021年首次股東特別大會、2021年A類普通股持有人首次類別股東大會及2021年B類普通股持有人首次類別股東大會上修訂其組織章程細則。本公司最新版本的組織章程細則亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。

# 獨立核數師報告

致小鵬汽車有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

小鵬汽車有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)列載於第207至322頁的合併財務報表，包括：

- 於2021年12月31日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併全面虧損表；
- 截至該日止年度的合併股東(虧絀)權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)真實而中肯地反映了貴集團於2021年12月31日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足而適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒佈的專業會計師職業道德守則(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行應對的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 應收分期付款的信貸虧損撥備
- 質保撥備

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>應收分期付款的信貸虧損撥備</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註2(i)及附註12。</p> <p>貴集團通過估計截至資產負債表日的應收分期付款全生命週期內的當前預期信貸虧損，為應收分期付款相關的信貸虧損計提撥備。截至2021年12月31日，短期應收分期付款為人民幣905.4百萬元，長期應收分期付款為人民幣1,896.4百萬元，已計提信貸虧損撥備人民幣51.1百萬元。管理層通過對違約風險敞口應用違約概率和違約損失率假設來確定應收分期付款的全生命週期內的當前預期信貸虧損，然後使用初始實際利率或其近似值將該等現金流量折現為現值。貴集團根據客戶的信貸風險及本金及／或利息償還的逾期天數(如有)，確認其應收分期付款的相關風險特徵，並將其分為不同類別，由履約至不良。在確定應收分期付款的信貸虧損撥備時，管理層亦已考慮過去的信貸虧損經驗、當前的經濟狀況以及對未來經濟狀況的可支持預測。</p>	<p>我們了解管理層對應收分期付款信貸虧損撥備估計的內部控制和評估流程，並通過考慮估計不確定性的程度和主觀性等其他固有風險因素的水平來評估重大錯報的固有風險。</p> <p>我們測試了與管理層對應收分期付款信貸虧損撥備相關的估計有關的控制的有效性，包括對收集用於支持基於過去經驗計算的違約概率和違約損失率的數據、違約風險敞口、管理層基於某些風險特徵對應收分期付款分類的判斷以及考慮與當前和未來經濟狀況相關的定性因素以確定撥備的控制。</p>

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p>我們專注於此一領域，是由於應收分期付款餘額的重要性以及應收分期付款的信貸虧損撥備的估計受到高度不確定性影響。由於涉及重大判斷，應收分期付款信貸虧損撥備被認為存在高的固有風險。</p>	<p>我們評估了管理層用來確定撥備的模型的適當性，以及管理層確定的違約概率和違約損失率的合理性。</p> <p>我們測試了模型中使用數據的完整性及準確性，包括違約風險敞口和歷史信貸損失數據。</p> <p>我們評估了管理層基於某些風險特徵對應收分期付款的分類的判斷以及與當前和未來經濟狀況相關的定性因素的考慮的合理性。</p> <p>我們亦邀請具有專業技能及知識的內部估值專家，協助我們評估模型、基本方法以及用於確定當前預期信貸虧損的重要假設的適當性。</p> <p>我們發現，管理層所採用的假設和估計獲得我們所收集證據的支持，並與我們的理解一致。</p>

## 獨立核數師報告

## 關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
<p><b>質保撥備</b></p> <p>請參閱合併財務報表附註2(q)及附註18。</p> <p>貴集團為其出售的車輛計提質保撥備。截至2021年12月31日，應計質保撥備為人民幣371.1百萬元。貴集團通過對未來成本的最佳估計設立質保儲備，以便在發現保修和召回時進行維修或更換。該等估計是根據迄今發生的實際索賠以及參照過去索賠歷史對未來索賠的性質、頻率和數額作出的估計。</p> <p>我們專注於此一領域，是因為應計質保餘額的重要性，而質保撥備的估計存在高度的不確定性。由於涉及重大判斷，與質保撥備相關的固有風險被認為是重大的。</p>	<p>我們了解管理層對質保撥備估算的內部控制及評估過程，並通過考慮估算的不確定性程度及其他內在風險因素(如主觀性)的水平以評估重大錯報的內在風險。</p> <p>我們測試了與管理層對質保撥備的估計有關的控制措施的有效性，包括對管理層根據過去的索賠歷史對未來索賠的性質、頻率和數額的估計的控制，以及迄今為止發生的實際索賠的完整性和準確性。</p> <p>我們評估了管理層在估算未來索賠的性質和頻率以及維修或更換質保項目所產生的相關預計成本時採用的重大假設的合理性，並考慮了本集團的當前業績及歷史經驗，包括通過比較前期預測索賠與實際發生的索賠進行回顧分析。</p> <p>我們測試了管理層與迄今實際發生的索賠有關數據的可靠性、完整性和相關性，並驗證了管理層在估計未來索賠和確定質保撥備時適當地使用了這些數據。</p> <p>我們發現，管理層採用的假設和估計獲得我們收集的證據的支持，並且與我們的理解一致。</p>

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事及審計委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據美國公認會計原則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審計委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露，或假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審計委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，用以消除對獨立性產生威脅的行動或採取的防範措施。

從與審計委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露該事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是周偉然。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，2022年3月28日

# 合併資產負債表

截至2020年及2021年12月31日

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>資產</b>			
<b>流動資產</b>			
現金及現金等價物	2(f)	29,209,388	<b>11,024,906</b>
受限制現金	2(g)	2,332,145	<b>609,975</b>
短期存款	2(h)	979,897	<b>25,858,007</b>
短期投資	2(j), 5	2,820,711	<b>2,833,763</b>
應收賬款及票據，淨額	6	1,128,892	<b>2,673,494</b>
應收分期付款的流動部分，淨額	12	156,069	<b>887,202</b>
存貨	7	1,343,025	<b>2,661,921</b>
應收關聯方款項	28	682	<b>32,785</b>
預付款項及其他流動資產	8	1,708,469	<b>2,248,683</b>
<b>流動資產總額</b>		<b>39,679,278</b>	<b>48,830,736</b>
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備，淨額	9	3,081,502	<b>5,424,776</b>
使用權資產，淨額	19	461,184	<b>1,561,175</b>
無形資產，淨額	10	607,781	<b>878,724</b>
土地使用權，淨額	11	249,934	<b>595,471</b>
應收分期付款，淨額	12	397,467	<b>1,863,492</b>
其他非流動資產	13	228,633	<b>1,730,486</b>
長期投資	14	1,000	<b>1,549,176</b>
長期存款	2(h)	—	<b>3,217,266</b>
<b>非流動資產總額</b>		<b>5,027,501</b>	<b>16,820,566</b>
<b>資產總額</b>		<b>44,706,779</b>	<b>65,651,302</b>

## 合併資產負債表

截至2020年及2021年12月31日

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
短期借款	17	127,900	—
應付賬款及票據	15	5,111,745	<b>12,362,186</b>
應付關聯方款項	28	12,062	<b>24,919</b>
租賃負債的流動部分	19	119,565	<b>373,488</b>
遞延收入的流動部分	21	163,617	<b>418,227</b>
長期借款的流動部分	17	45,000	—
應計費用及其他負債	16	2,256,165	<b>4,811,107</b>
應付所得稅		1,209	<b>22,737</b>
<b>流動負債總額</b>		<b>7,837,263</b>	<b>18,012,664</b>
<b>非流動負債</b>			
長期借款	17	1,645,000	<b>1,675,106</b>
租賃負債	19	352,501	<b>1,189,754</b>
遞延收入	21	144,767	<b>479,061</b>
其他非流動負債	18	297,439	<b>2,148,139</b>
<b>非流動負債總額</b>		<b>2,439,707</b>	<b>5,492,060</b>
<b>負債總額</b>		<b>10,276,970</b>	<b>23,504,724</b>
承諾及或有事項	29		

## 合併資產負債表

截至2020年及2021年12月31日

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>股東權益</b>			
<b>A類普通股</b> (面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日，分別有8,850,000,000股及9,250,000,000股法定股份、971,341,066股及1,302,911,192股已發行股份、928,296,786股及1,291,039,502股在外流通股份)	24	63	<b>87</b>
<b>B類普通股</b> (面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日，分別有750,000,000股及750,000,000股法定股份、429,846,136股及409,846,136股已發行及在外流通股份)	24	26	<b>25</b>
<b>C類普通股</b> (面值0.00001美元；截至2020年及2021年12月31日，分別有400,000,000股及零股法定股份、178,618,464股及零股已發行及在外流通股份)	24	12	—
額外實收資本		46,482,512	<b>59,980,534</b>
法定儲備		—	<b>6,047</b>
累計虧絀		(11,322,423)	<b>(16,191,566)</b>
累計其他全面虧損		(730,381)	<b>(1,648,549)</b>
<b>股東權益總額</b>		34,429,809	<b>42,146,578</b>
<b>負債及股東權益總額</b>		44,706,779	<b>65,651,302</b>

隨附附註為本合併財務報表的一部分。

# 合併全面虧損表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>收入</b>			
汽車銷售	20	5,546,754	<b>20,041,955</b>
服務及其他	20	297,567	<b>946,176</b>
<b>總收入</b>		<b>5,844,321</b>	<b>20,988,131</b>
<b>銷售成本</b>			
汽車銷售		(5,350,479)	<b>(17,733,036)</b>
服務及其他		(227,853)	<b>(632,540)</b>
<b>總銷售成本</b>		<b>(5,578,332)</b>	<b>(18,365,576)</b>
<b>毛溢利</b>		<b>265,989</b>	<b>2,622,555</b>
<b>經營開支<sup>(1)</sup></b>			
研發開支	2(t)	(1,725,906)	<b>(4,114,267)</b>
銷售、一般及行政開支	2(u)	(2,920,649)	<b>(5,305,433)</b>
<b>經營開支總額</b>		<b>(4,646,555)</b>	<b>(9,419,700)</b>
其他收入，淨額	2(x)	86,830	<b>217,740</b>
<b>經營虧損</b>		<b>(4,293,736)</b>	<b>(6,579,405)</b>
利息收入		133,036	<b>743,034</b>
利息開支		(22,451)	<b>(55,336)</b>
衍生負債的公允價值收益		1,362,025	<b>79,262</b>
長期投資的公允價值收益		—	<b>591,506</b>
其他非經營性收益，淨額		90,364	<b>383,833</b>
<b>除所得稅開支前虧損</b>		<b>(2,730,762)</b>	<b>(4,837,106)</b>
所得稅開支	26(a)	(1,223)	<b>(25,990)</b>
<b>淨虧損</b>		<b>(2,731,985)</b>	<b>(4,863,096)</b>

## 合併全面虧損表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
優先股贖回價值的增加		(2,157,744)	—
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔淨虧損		(4,889,729)	<b>(4,863,096)</b>
淨虧損		(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
其他全面虧損			
外幣折算調整，扣除零稅項		(724,433)	<b>(918,168)</b>
小鵬汽車有限公司應佔全面虧損總額		(3,456,418)	<b>(5,781,264)</b>
優先股贖回價值的增加		(2,157,744)	—
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔全面虧損		(5,614,162)	<b>(5,781,264)</b>
用於計算每股普通股淨虧損的普通股加權平均數			
基本及攤薄	27	754,270,914	<b>1,642,906,400</b>
普通股股東應佔每股普通股淨虧損			
基本及攤薄	27	(6.48)	<b>(2.96)</b>

(1) 分配至經營開支的以股份為基礎的薪酬如下：

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
銷售、一般及行政開支		678,014	<b>154,995</b>
研發開支		318,403	<b>224,953</b>

隨附附註為本合併財務報表的一部分。

# 合併股東(虧絀)權益變動表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

附註	普通股		庫存股份		額外 實收資本	累計其他 全面虧損	累計虧絀	股東(虧絀) 權益總額
	股份	面值	股份	面值				
	人民幣		人民幣		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
<b>截至2019年</b>								
<b>12月31日的結餘</b>	463,189,950	30	(100,442,575)	(9)	—	(5,948)	(6,824,503)	(6,830,430)
採用新會計準則的								
累計影響	2(i)	—	—	—	—	—	(2,074)	(2,074)
回購普通股	24	(100,442,575)	(9)	100,442,575	9	—	—	—
於首次公開發售								
完成時可轉換 可贖回優先股								
贖回價值的增加	23	—	—	—	(393,883)	—	(1,763,861)	(2,157,744)
發行普通股	24	60,687,680	5	(60,687,680)	(5)	—	—	—
於首次公開發售								
完成後發行普通股	24	229,386,666	16	—	—	11,409,232	—	11,409,248
於後續發行完成後								
發行普通股	24	110,400,000	7	—	—	15,980,220	—	15,980,227
就已歸屬限制性股份								
單位發行普通股	24	14,850,560	1	—	—	(1)	—	—
應付歸屬受限制股份 的以股份為基礎 的薪酬								
25	—	—	17,643,400	1	57,874	—	—	57,875
應付歸屬限制性股份 單位的以股份為 基礎的薪酬								
25	—	—	—	—	544,659	—	—	544,659
於授出日期後立即 歸屬限制性股份 單位								
25	—	—	—	—	393,883	—	—	393,883
於首次公開發售								
完成後將優先股 轉換為普通股	23	801,733,385	55	—	—	18,490,528	—	18,490,583
外幣折算調整， 經扣除零稅項								
		—	—	—	—	(724,433)	—	(724,433)
淨虧損		—	—	—	—	—	(2,731,985)	(2,731,985)
<b>截至2020年</b>								
<b>12月31日的結餘</b>	1,579,805,666	105	(43,044,280)	(4)	46,482,512	(730,381)	(11,322,423)	34,429,809

## 合併股東(虧絀)權益變動表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

附註	普通股		庫存股份		額外 實收資本 人民幣	法定儲備 人民幣	累計其他		股東 權益總額 人民幣
	股份	面值	股份	面值			全面虧損	累計虧絀	
	人民幣		人民幣				人民幣	人民幣	
<b>截至2020年</b>									
12月31日的結餘	1,579,805,666	105	(43,044,280)	(4)	46,482,512	—	(730,381)	(11,322,423)	34,429,809
以股份為基礎的薪酬	25	—	—	—	379,948	—	—	—	379,948
發行庫存股份	24	9,396,714	1	(9,396,714)	(1)	—	—	—	—
就已歸屬限制性股份 單位發行普通股	24	26,471,648	1	40,569,304	4	(5)	—	—	—
於全球發售完成後 發行普通股	24	97,083,300	6	—	—	13,118,079	—	—	13,118,085
外幣折算調整， 經扣除零稅項		—	—	—	—	—	(918,168)	—	(918,168)
淨虧損		—	—	—	—	—	—	(4,863,096)	(4,863,096)
分配至法定儲備	2(aa)	—	—	—	—	6,047	—	(6,047)	—
<b>截至2021年</b>									
12月31日的結餘	1,712,757,328	113	(11,871,690)	(1)	59,980,534	6,047	(1,648,549)	(16,191,566)	42,146,578

隨附附註為本合併財務報表的一部分。

# 合併現金流量表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>經營活動產生的現金流量</b>			
淨虧損		(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
將淨虧損調整為經營活動使用的現金淨額：			
物業、廠房及設備的折舊	9	302,974	<b>573,247</b>
無形資產攤銷	10	20,169	<b>25,875</b>
使用權資產攤銷		109,473	<b>229,031</b>
土地使用權攤銷	11	5,323	<b>9,642</b>
出售物業、廠房及設備的虧損	2(l)	6,167	<b>36,508</b>
物業、廠房及設備減值		63,251	<b>34,589</b>
應收賬款及票據的當前預期信貸減值	2(i)	6,216	<b>16,175</b>
應收分期付款的當前預期信貸減值	2(i)	3,454	<b>49,978</b>
其他流動資產的當前預期信貸減值	2(i)	369	<b>3,578</b>
存貨減記	2(k), 7	92,612	<b>162,433</b>
外匯收益		(81,181)	<b>(313,580)</b>
利息收入		(65,676)	<b>(351,926)</b>
以股份為基礎的薪酬	25(b)(c)	996,417	<b>379,948</b>
衍生資產或衍生負債的公允價值變動收益		(1,362,025)	<b>(79,262)</b>
長期投資的公允價值收益		—	<b>(591,506)</b>
經營資產及負債變動：			
應收賬款及票據		(595,908)	<b>(1,560,777)</b>
存貨		(981,521)	<b>(1,940,225)</b>
應收關聯方款項		21,923	<b>(32,103)</b>
預付款項及其他流動資產		(792,863)	<b>(652,033)</b>
其他非流動資產		(30,808)	<b>(68,136)</b>
應付賬款及票據		4,157,799	<b>7,250,441</b>
遞延收入	21	222,886	<b>588,904</b>
租賃負債		(108,134)	<b>(237,846)</b>
應計費用及其他負債		722,967	<b>2,260,378</b>
其他非流動負債		266,932	<b>187,923</b>
應收分期付款		(401,190)	<b>(2,247,136)</b>
應付關聯方款項		11,384	<b>12,857</b>
應付所得稅		1,209	<b>21,528</b>
經營活動使用的現金淨額		(139,766)	<b>(1,094,591)</b>

## 合併現金流量表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
存入短期存款		(979,897)	<b>(24,899,368)</b>
短期投資到期(存入)		(2,347,191)	<b>62,305</b>
存入長期存款		—	<b>(3,157,891)</b>
購買物業、廠房及設備		(806,067)	<b>(2,299,698)</b>
領取與資產有關的政府補貼		243,838	<b>12,954</b>
衍生資產或衍生負債到期		—	<b>233,050</b>
購買無形資產		(426,089)	<b>(288,084)</b>
出售物業、廠房及設備		24,505	<b>24,124</b>
購買土地使用權		—	<b>(223,113)</b>
收購資產的預付款項		—	<b>(23,132)</b>
認購股本證券的預付款項		—	<b>(50,000)</b>
購買土地使用權的預付款項		(130,260)	<b>(1,507,170)</b>
出售於一間公司的股權投資	10	16,000	<b>—</b>
長期投資的已付現金		(1,000)	<b>(959,855)</b>
投資活動使用的現金淨額		(4,406,161)	<b>(33,075,878)</b>

## 合併現金流量表

截至2020年及2021年12月31日止年度

(除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	附註	截至12月31日止年度	
		2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行可轉換可贖回優先股的所得款項		7,282,554	—
首次公開發售的所得款項，扣除發行成本		11,410,386	—
後續發行的所得款項，扣除發行成本		15,988,903	—
全球發售的所得款項，扣除發行成本		—	<b>13,146,811</b>
借款所得款項	17	1,028,335	<b>840,106</b>
償還借款	17	(1,380,385)	<b>(982,900)</b>
關聯方貸款	28	1,063,434	—
償還關聯方貸款	28	(1,063,434)	—
非控制性權益的所得款項	16, 18	—	<b>1,660,000</b>
上市開支付款		—	<b>(36,924)</b>
融資活動提供的現金淨額		34,329,793	<b>14,627,093</b>
匯率變動對現金、現金等價物及受限制現金的影響		(650,076)	<b>(363,276)</b>
現金、現金等價物及受限制現金增加(減少)淨額		29,133,790	<b>(19,906,652)</b>
年初現金、現金等價物及受限制現金		2,407,743	<b>31,541,533</b>
年終現金、現金等價物及受限制現金		31,541,533	<b>11,634,881</b>
<b>現金流量資料的補充披露</b>			
已就利息支付的現金，扣除已撥歸資本的款項		(76,093)	<b>(126,090)</b>
收購計入負債的物業、廠房及設備		235,117	<b>843,732</b>

隨附附註為本合併財務報表的一部分。

# 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 1. 組織及經營性質

### (a) 主要業務

小鵬汽車有限公司(「**小鵬汽車**」或「**本公司**」)於2018年12月27日根據開曼群島法律註冊成立為獲豁免有限公司。本公司、其子公司、併表可變利益實體及可變利益實體的子公司(「**可變利益實體**」，亦指可變利益實體及其子公司之整體(如適用))統稱為「**本集團**」。

本集團設計和開發智能電動汽車。其於2018年12月商業化交付其首款智能電動汽車G3，並自2020年5月起交付其第二款智能電動汽車，一款四門運動轎車P7。其自2021年8月起交付G3i車型(新的G3中期改款)，並自2021年9月起交付其第三款智能電動汽車，一款配備激光雷達的家庭型轎車P5。本集團通過其設於肇慶的自有工廠生產P7車型、G3i車型及P5車型。截至2020年及2021年12月31日，其主要經營乃於中華人民共和國(「**中國**」)開展。

### (b) 本集團的歷史及重組

自2015年起，本集團透過廣州橙行智動汽車科技有限公司(「**橙行**」)開展其業務經營。橙行由夏珩先生、何濤先生及何小鵬先生(統稱「**創始人**」)創辦，隨後於2016年至2018年從多名第三方投資者(統稱「**第三方投資者**」)獲得融資。

為籌備首次公開發售，本集團於2019年9月完成重組(「**重組**」)，當中包括以下步驟：

- 於2018年12月27日，本公司根據開曼群島法律成立為獲豁免有限公司。
- 於2019年1月7日，XPeng Limited於英屬維爾京群島註冊成立為本公司的全資子公司。
- 於2019年2月21日，XPeng (HK) Limited於香港註冊成立為XPeng Limited的全資子公司。
- 於2019年6月21日，廣東小鵬汽車科技有限公司(「**外商獨資企業**」)於中國成立為XPeng (HK) Limited的全資子公司。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 1. 組織及經營性質(續)

#### (b) 本集團的歷史及重組(續)

- 於2019年9月，本公司根據橙行現有股東各自於橙行的股權，向該等股東合共發行17,897,478股普通股、2,021,635股A系列優先股、1,859,082股A1系列優先股、23,343股A2系列優先股、3,198,839股B系列優先股、4,361,678股B1系列優先股、1,045,497股B2系列優先股、3,183,626股C系列優先股及7,612,147份認股權證。同時，作為過渡安排和重組的一部分，外商獨資企業、橙行及其現有股東已訂立一系列合約協議，包括獨家業務合作協議、股權質押協議、獨家期權協議及授權委託書。因此，外商獨資企業成為橙行的主要受益人。於2020年5月，外商獨資企業行使其於合約安排項下的權利，收購橙行的100%權益。因此，橙行成為小鵬汽車有限公司的間接全資子公司。

本公司現有股東於重組後持有的股權與彼等於重組前在橙行持有的股權相同。於已發行股權中，普通股、優先股及認股權證分別佔43.44%、38.09%及18.47%。

於重組前，橙行的股東包括個人股東和機構股東。根據適用於中國居民和於中國註冊成立的實體的法律，在該等中國居民或實體能夠合法持有離岸投資或離岸實體的股權之前，中國個人應完成其境外投資登記(即國家外匯管理局(「**國家外匯管理局**」)37號文的外匯登記)，而中國機構投資者應就境外投資(即ODI)分別完成其法定備案和外匯登記。因此，在根據適用中國法律直接或間接持有本公司(根據開曼群島法律註冊成立)的普通股之前，橙行的所有中國個人股東和機構股東均須完成其各自的登記及／或法定備案(視情況而定)。認股權證將反映持有人於本公司的(間接)權利、義務和權益，猶如持有人在完成必要的境外投資登記以行使其轉為本公司優先股的認股權證之前一直持有本公司優先股一樣。一旦持有人在境外投資完成所需的登記，持有人須立即以每股為零的價格行使認股權證。持有人可於獲得本公司董事會批准後轉讓認股權證。因此，認股權證根據認股權證可行使的相關優先股的條款入賬呈列(附註23)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 1. 組織及經營性質(續)

### (b) 本集團的歷史及重組(續)

在緊接重組前和重組後，股東及其各自在本公司的股權保持不變。此外，作為重組後的控股公司，本公司為新成立的空殼公司。因此，本公司確定，重組缺乏實質內容，應視為非實質性合併，並無導致橙行的資產、負債及股東虧絀的基礎發生改變。

於2020年3月20日，本公司完成本公司全部普通股和優先股的1:25股份分拆。合併財務報表所呈列的所有股份及每股金額均已經回溯調整，以反映該股份分拆。

於2020年8月及12月，本公司分別於紐約證券交易所(「**紐交所**」)完成其首次公開發售(「**首次公開發售**」)及後續發行(「**後續發行**」)(附註24)。

於2021年7月，本公司於香港聯合交易所有限公司完成其全球發售(「**全球發售**」)，包括香港公開發售及國際發售(附註24)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 1. 組織及經營性質(續)

#### (b) 本集團的歷史及重組(續)

截至2021年12月31日，本公司的主要子公司及可變利益實體如下：

主要子公司	註冊成立地點	註冊成立或收購日期	所持股權	主要業務
橙行 <sup>(1)</sup>	中國	2015年1月9日	100%	投資控股
廣州小鵬汽車科技有限公司 (「小鵬科技」)	中國	2016年5月12日	100%	設計及科技開發
廣州小鵬汽車製造有限公司	中國	2017年4月7日	100%	製造汽車
肇慶小鵬新能源投資有限公司 (「肇慶小鵬新能源」) <sup>(2)</sup>	中國	2020年2月13日	50%	製造汽車
肇慶小鵬汽車有限公司 (「肇慶小鵬」)	中國	2017年5月18日	100%	製造汽車
小鵬汽車銷售有限公司	中國	2018年1月8日	100%	批發及零售汽車
北京小鵬汽車有限公司 (「北京小鵬」)	中國	2018年4月28日	100%	批發及零售汽車、設計及科技開發
深圳小鵬汽車銷售服務有限公司	中國	2018年8月6日	100%	批發及零售汽車
上海小鵬汽車銷售服務有限公司	中國	2018年10月10日	100%	批發及零售汽車
廣州小鵬自動駕駛科技有限公司	中國	2019年11月18日	100%	科技開發
上海小鵬汽車科技有限公司	中國	2018年2月12日	100%	科技開發及零售汽車
廣州小鵬智慧充電科技有限公司	中國	2020年6月22日	100%	智能充電科技開發
XSense. AI, Inc.	美國	2018年11月27日	100%	科技開發
XMotors. AI, Inc.	美國	2018年1月5日	100%	科技開發
XPeng (Hong Kong) Limited	香港	2019年2月12日	100%	投資控股

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 1. 組織及經營性質(續)

### (b) 本集團的歷史及重組(續)

截至2021年12月31日，本公司的主要子公司及可變利益實體如下：(續)

- (1) 作為過渡安排和重組的一部分，外商獨資企業、橙行及其現有股東已訂立一系列合約協議，包括獨家業務合作協議、股權質押協議、獨家期權協議及授權委託書。因此，外商獨資企業成為橙行的主要受益人。於2020年5月，外商獨資企業行使其於合約安排項下的權利，收購橙行的100%權益。因此，橙行成為小鵬汽車有限公司的間接全資子公司。
- (2) 於2020年2月13日，(i)肇慶小鵬(本公司的全資子公司)與(ii)肇慶鯤鵬汽車技術有限公司(「肇慶鯤鵬」，由本公司兩名股東共同擁有)成立肇慶小鵬新能源。肇慶小鵬及肇慶鯤鵬分別認購肇慶小鵬新能源的50%股權，而肇慶鯤鵬的注資為名義金額人民幣0元。肇慶小鵬新能源持有中華人民共和國工業和信息化部(「工信部」)批准的電動汽車及智能電動汽車的生產許可證。根據安排條款，肇慶鯤鵬在肇慶小鵬新能源並無實質性參與權，也無權享有任何經濟利益。因此，由於肇慶小鵬實質性控制該實體的資產及經營活動並承擔擁有權的全部風險及回報，肇慶小鵬新能源一直由本公司合併入賬。

於2020年2月13日，肇慶小鵬與肇慶鯤鵬訂立股份轉讓協議，其中肇慶鯤鵬同意向肇慶小鵬轉讓肇慶小鵬新能源的50%股權，價格為(i)人民幣1元或(ii)肇慶鯤鵬實繳注資額的較高者，時間為(i)中國取消關於整車行業的外商投資限制；或(ii)2022年12月31日的較早者。

自2022年1月1日起，中國取消關於整車行業的外商投資限制。因此，於2022年1月4日，肇慶鯤鵬向肇慶小鵬轉讓肇慶小鵬新能源的50%股權，總現金代價為人民幣1元，此後肇慶小鵬新能源成為本公司間接全資擁有的子公司(附註30(a))。此轉讓導致本公司繼續將肇慶小鵬新能源合併入賬。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 1. 組織及經營性質(續)

#### (b) 本集團的歷史及重組(續)

截至2021年12月31日，本公司的主要子公司及可變利益實體如下：(續)

[3] 子公司及可變利益實體的英文名稱代表本公司管理層於翻譯其中文名稱時所盡的最大努力，因為該等公司並無正式的英文名稱。

	註冊成立地點	註冊成立或 收購日期	主要業務
<b>可變利益實體</b>			
廣州智鵬車聯網科技有限公司(「智鵬車聯網」) (附註1(c)(i))	中國	2018年5月23日	汽車互聯網網絡的 開發及運營業務
廣州易點智慧出行科技有限公司(「易點出行」) (附註1(c)(ii))	中國	2018年5月24日	通過線上平台 提供線上叫車服務
廣州欣圖科技有限公司(「欣圖科技」)(附註1(c)(ii))	中國	2021年4月27日	測繪
<b>可變利益實體的子公司</b>			
江蘇智鵬空間信息技術有限公司(「智鵬空間」， 前稱為江蘇智途科技股份有限公司)(附註1(c)(ii))	中國	2021年6月23日	測繪

#### (c) 可變利益實體

- (i) 智鵬車聯網主要從事汽車互聯網網絡的開發及運營業務，由本公司兩名股東(「智鵬車聯網代名人股東」)於2018年5月23日成立。於2018年5月28日，小鵬科技、智鵬車聯網及智鵬車聯網代名人股東訂立一系列合約協議，包括股權質押協議、貸款協議、獨家服務協議、獨家認購期權協議及不可撤銷地授權小鵬科技行使對智鵬車聯網股權所有者權利的授權委託書。該等協議為本公司(作為小鵬科技的唯一股東)提供對智鵬車聯網的實際控制權，以指導對智鵬車聯網的經濟表現影響最大的活動，並使本公司能夠獲得智鵬車聯網所產生的絕大部分經濟效益。管理層認為，智鵬車聯網為本公司的可變利益實體，而本公司為智鵬車聯網的最終主要受益人，因此須將智鵬車聯網的財務業績併入本集團的合併財務報表。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 1. 組織及經營性質(續)

### (c) 可變利益實體(續)

#### (i) (續)

於2021年4月27日，智鵬車聯網成立欣圖科技，成為欣圖科技的唯一股東。於2021年6月23日，欣圖科技收購智鵬空間的100%股權，智鵬空間持有測繪資質證書，此項交易被釐定為資產收購(附註10(ii))。

2021年8月12日，廣州鯤圖科技有限公司(「鯤圖科技」，由智鵬車聯網代名股東控制的公司)向智鵬車聯網收購欣圖科技的100%股權。同日，小鵬科技、欣圖科技及鯤圖科技訂立一系列合約協議，包括股權質押協議、貸款協議、獨家服務協議、獨家認購期權協議及不可撤銷地授權小鵬科技行使對欣圖科技股權所有者權利的授權委託書。該等協議為本公司(作為小鵬科技的唯一股東)提供對欣圖科技的實際控制權，可指導對欣圖科技的經濟表現產生最大影響的活動，並使本公司能夠獲得欣圖科技產生的絕大部分經濟利益。管理層認為，欣圖科技是本公司的可變利益實體，本公司是欣圖科技的最終主要受益人，應將欣圖科技的財務業績併入本集團的合併財務報表中。截至2021年12月31日，欣圖科技並無擁有重大業務，亦無任何重大資產或負債。

於2021年9月6日，小鵬科技(由本公司全資擁有)向智鵬車聯網的代名股東收購智鵬車聯網的50%股權。同時，對上述合約協議作出修訂，以反映智鵬車聯網股權的變動。小鵬科技、智鵬車聯網及智鵬車聯網的代名股東訂立一系列合約協議，包括股權質押協議、貸款協議、獨家服務協議、獨家認購期權協議及不可撤銷地授權小鵬科技行使對智鵬車聯網股權所有者權利的授權委託書。該等協議加上其50%股權令本公司(作為該可變利益實體的主要受益人)對智鵬車聯網擁有實際控制權，可指導對智鵬車聯網的經濟表現產生最重大影響的活動，並使本公司能夠獲得智鵬車聯網產生的絕大部分經濟利益。截至2021年12月31日，智鵬車聯網並無擁有重大業務，亦無任何重大資產或負債。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 1. 組織及經營性質(續)

#### (c) 可變利益實體(續)

- (ii) 易點出行主要從事通過線上平台提供線上叫車服務，由本公司兩名股東(「易點出行代名人股東」)於2018年5月24日成立。於2018年5月28日，廣州小鵬智慧出行科技有限公司(「小鵬出行」)、易點出行及易點出行代名人股東訂立一系列合約協議，包括股權質押協議、貸款協議、獨家服務協議、獨家認購期權協議及不可撤銷地授權小鵬出行行使對易點出行股權所有者權利的授權委託書。該等協議為本公司(作為小鵬出行的唯一股東)提供對易點出行的實際控制權，以指導對易點出行的經濟表現影響最大的活動，並使本公司能夠獲得易點出行所產生的絕大部分經濟效益。管理層認為，易點出行為本公司的可變利益實體，而本公司為易點出行的最終主要受益人，因此須將易點出行的財務業績併入本集團的合併財務報表。

於2021年9月10日，小鵬出行(由本公司全資擁有)向易點出行的代名股東收購易點出行的50%股權。同時，對上述合約協議作出修訂，以反映易點出行股權的變動。小鵬出行、易點出行及易點出行的代名股東訂立一系列合約協議，包括股權質押協議、貸款協議、獨家服務協議、獨家認購期權協議及不可撤銷地授權小鵬出行行使對易點出行股權所有者權利的授權委託書。該等協議加上其50%股權令本公司(作為該可變利益實體的主要受益人)對易點出行擁有實際控制權，可指導對易點出行的經濟表現產生最重大影響的活動，並使本公司能夠獲得易點出行產生的絕大部分經濟利益。截至2021年12月31日，易點出行並無擁有重大業務，亦無任何重大資產或負債。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 1. 組織及經營性質(續)

### (d) 流動性

自成立以來，本集團一直產生經營虧損。截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別錄得淨虧損人民幣2,731,985及人民幣4,863,096。截至2020年及2021年12月31日，累計虧絀分別為人民幣11,322,423及人民幣16,191,566。截至2020年及2021年12月31日止年度，經營活動使用的現金淨額分別約為人民幣139,766及人民幣1,094,591。

本集團的流動性以其增強經營現金流量狀況、從股權投資者獲得資本融資以及借入資金以用於其一般經營、研發活動及資本支出的能力為基礎。本集團能否持續經營取決於管理層能否順利執行其業務計劃，包括增加本集團產品的市場接受度，以提高銷量、實現規模經濟效益，同時運用更有效的營銷策略和成本控制措施，以更好地管理經營現金流量狀況，以及從外部融資來源獲得資金，以產生正融資現金流量。於2020年8月及12月，隨著其於紐交所完成首次公開發售及後續發行，經扣除承銷折扣及佣金、費用及發售開支後，本集團分別獲得所得款項淨額人民幣11,409,248及人民幣15,980,227。於2021年7月，隨著其於聯交所完成全球發售，經扣除承銷折扣及佣金後，本公司獲得所得款項淨額港幣15,823,315。截至2021年12月31日，本集團現金及現金等價物、受限制現金(不包括因法律糾紛而被限制提取或使用的人民幣9,917)、短期存款及短期投資的餘額為人民幣40,316,734。

於考慮其上述交易計劃、首次公開發售、後續發行及於聯交所完成全球發售後收到的所得款項淨額及截至2021年12月31日的現金及現金等價物、短期存款及短期投資現有結餘後，管理層認為，本集團擁有充足的資金進行可持續經營，並將能夠於發佈合併財務報表起計未來十二個月內，履行其經營產生的付款義務及債務相關承諾。因此，合併財務報表乃按持續經營基準編製，並顧及於正常經營過程中進行的資產變現及負債清算。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要

#### (a) 呈列基準

在緊接重組前和重組後，股東及其各自在本公司的股權保持不變。此外，作為重組後的控股公司，本公司為新成立的空殼公司。因此，本公司確定，重組缺乏實質內容，應視為非實質性合併，並無導致橙行的資產、負債及股東虧絀的基礎發生改變。

本集團的合併財務報表按照美國公認會計原則(「美國公認會計原則」)編製，以反映本集團的財務狀況、經營業績及現金流量。本集團在編製隨附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

合併財務報表包括本公司、其子公司及可變利益實體(本公司為最終主要受益人)的財務報表。本公司、其子公司及可變利益實體之間的所有交易及結餘均已於合併入賬時對銷。

子公司指本公司直接或間接控制超過一半投票權，或有權委任或罷免董事會(「董事會」)大部分成員；以於董事會會議上投多數票、或根據股東或股權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的實體。

可變利益實體為本公司或其子公司透過合約安排，承擔該實體所有權通常帶來的風險並享受相關回報並因此本公司或其子公司為該實體的主要受益人。於釐定本公司或其子公司是否屬主要受益人時，本公司考慮其是否有權指導對可變利益實體的經濟表現有重大影響的活動，亦考慮本公司是否有義務承擔可能對可變利益實體有重大影響的可變利益實體虧損，或是否有權從可變利益實體獲得可能對可變利益實體有重大影響的利益。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (c) 運用估計

編製符合美國公認會計原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資產負債表日的資產及負債報告金額、或有資產及負債的相關披露以及報告期間所報告的收入及開支。本集團合併財務報表所反映的重大會計估計主要包括(但不限於)：釐定履行義務及向該等履行義務分配交易價格、釐定質保成本、存貨的成本與可變現淨值兩者中的較低者、長期資產和無形資產減值評估、應收款項是否可收回、遞延稅項資產的估值、釐定以股份為基礎的薪酬開支、優先股贖回價值的公允價值、釐定遠期外匯合約產生的衍生資產或負債的公允價值、釐定根據公允價值計量選擇權入賬的債務投資的公允價值、以及不具有易於釐定公允價值且並非使用權益法入賬的股權投資的重大可觀察價格變動產生的後續調整。

管理層根據歷史經驗和多種其他被認為屬合理的假設作出估計，該等假設的結果構成就資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。

### (d) 功能貨幣及外幣折算

本公司以人民幣(「人民幣」)作為其呈報貨幣。本公司及其於開曼群島、英屬維爾京群島、美國、香港及其他地區註冊成立的子公司的功能貨幣為美元(「美元」)或相關本地貨幣，而於中國註冊成立的其他子公司及可變利益實體的功能貨幣為人民幣。相關功能貨幣乃根據ASC 830「外幣事宜」所載的標準確定。

以功能貨幣以外的貨幣計值的交易按交易日期現行的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。根據歷史成本按外幣計量的非貨幣項目按於首次交易日的匯率重新計量。外匯交易所產生的匯兌損益計入合併全面虧損表。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (d) 功能貨幣及外幣折算(續)

就本集團旗下並非以人民幣作為功能貨幣的實體而言，其財務報表由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。除當前期間產生的盈利外，權益賬目按適當的歷史匯率換算為人民幣。收支項目使用週期平均匯率換算為人民幣。所產生的外幣折算調整於合併全面虧損表的其他全面虧損列賬，而累計外幣折算調整於合併股東(虧絀)權益變動表入賬列為累計其他全面虧損的一部分。

#### (e) 公允價值

公允價值界定為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取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，本集團會考慮進行交易所在的主要或最具優勢的市場，並亦計及市場參與者為資產或負債定價時採用的假設。

本集團採用公允價值分級制度，要求實體計量公允價值時盡量使用可觀察輸入數據而盡量減少使用不可觀察輸入數據。於公允價值層級內，金融工具按對公允價值計量而言屬重大的最底層級的輸入數據分類。本指引指定估值技術的層級結構，以估值技術的輸入數據屬可觀察或不可觀察為基準。層級如下：

第一級 — 所有重要輸入數據均為活躍市場有關資產或負債與被計量資產或負債相同的未經調整報價的估值技術。

第二級 — 重要輸入數據包括活躍市場有關資產或負債與被計量資產或負債類似的報價及／或資產或負債與被計量資產或負債相同或類似的報價的估值技術。此外，在活躍市場中，所有重要的輸入數據和重要的價值驅動因素均可觀察的模型衍生估值屬第二級估值技術。

第三級 — 有一項或多項重要的輸入數據和重要的價值驅動因素無法觀察的估值技術。不可觀察輸入數據為反映本集團關於市場參與者將用於資產或負債定價的假設的自身假設之估值技術輸入數據。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (e) 公允價值(續)

公允價值指引描述以下三種計量資產及負債公允價值的主要方法：(1)市場法；(2)收益法；及(3)成本法。市場法使用相同或可比資產或負債的市場交易所產生的價格和其他相關資料。收益法使用估值技術，以將未來金額轉換為單一的現值金額。該計量以有關該等未來金額的當前市場預期所指示的價值為基礎。成本法以當前替換一項資產所需的金額為基礎。

本集團使用市場報價(如有)釐定資產或負債的公允價值。如沒有市場報價，本集團會使用估值方法計量公允價值，盡可能使用當前基於市場或獨立來源的市場參數，如利率及匯率。

本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、短期存款、短期投資、應收賬款及票據、應收分期付款、長期存款、長期投資、衍生資產、其他資產、應付賬款及票據、短期借款、租賃負債、應計費用及其他負債、衍生負債及長期借款。截至2020年及2021年12月31日，該等金融工具(其他非流動資產、長期存款、長期借款及租賃負債的非流動部分除外)的賬面值因該等工具的短期到期性質而與其公允價值相若。

經常性以公允價值計量的金融資產及負債包括短期投資、根據公允價值計量選擇權入賬的債務投資及衍生資產或負債。其所有短期投資及衍生資產或負債(主要包括結構性存款、銀行金融產品及遠期外匯合約)均為與匯率、黃金市價及基準利率掛鈎的浮動收益產品，因此屬公允價值層級的第二級。該等工具不使用所報市場價格估值，但可根據其他可觀察輸入數據(如利率及貨幣匯率)估值。

本集團擁有根據公允價值計量選擇權入賬的債務投資(附註14)以及有關符合衍生工具定義的贖回權利的衍生負債(附註23)。根據公允價值計量選擇權入賬的債務投資及衍生負債均初步按公允價值計量，後續期間的公允價值變動在盈利確認。根據公允價值計量選擇權入賬的債務投資以及有關符合衍生工具定義的贖回權利的衍生負債歸類入公允價值層級的第三級，因為很少甚至沒有市場數據可釐定相關公允價值。在這種情況下，本公司採用若干估值技術，使用不可觀察輸入數據來計量彼等各自的公允價值。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (f) 現金及現金等價物

現金及現金等價物是指手頭現金、存放於銀行或其他金融機構的定期存款及高流動性投資，其提取及使用不受限制，且原到期期限為三個月或更短。

於合併現金流量表呈報的現金及現金等價物分開於合併資產負債表呈列如下：

	截至2020年12月31日		截至2021年12月31日	
	金額	人民幣等值	金額	人民幣等值
現金及現金等價物：				
人民幣	4,428,120	4,428,120	<b>8,513,644</b>	<b>8,513,644</b>
美元	3,793,451	24,781,268	<b>281,083</b>	<b>1,788,100</b>
港元	—	—	<b>852,743</b>	<b>695,738</b>
其他	—	—	不適用	<b>27,424</b>
總計		29,209,388		<b>11,024,906</b>

截至2020年及2021年12月31日，本集團的絕大部分現金及現金等價物均通過位於中國、香港及美國的信譽良好的金融機構持有。

#### (g) 受限制現金

截至2020年及2021年12月31日，受限制現金主要指針對信用證、銀行票據及遠期外匯合約的銀行存款，金額分別為人民幣2,296,560及人民幣600,058。此外，受限制現金包括截至2020年12月31日及2021年12月31日，因法律糾紛而受到限制的若干存款，金額分別為人民幣35,585及人民幣9,917。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (h) 短期及長期存款

短期存款指存放於銀行原始到期期限介乎三個月至一年的定期存款。於所呈列年度內，所賺利息於合併全面虧損表入賬列為利息收入。截至2020年及2021年12月31日，本集團金額為人民幣979,897及人民幣25,858,007的絕大部分短期存款均存放於中國信譽良好的金融機構。

本集團的長期存款指存放於銀行原始到期期限超過一年的定期存款。於所呈列期間內，所賺利息於合併全面虧損表入賬列為利息收入。截至2020年及2021年12月31日，本集團金額為零及人民幣3,217,266的絕大部分長期存款均存放於中國信譽良好的金融機構。

### (i) 當前預期信貸虧損

於2016年，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第2016-13號「金融工具 — 信貸虧損(專題第326號)：金融工具信貸虧損的計量」(「ASC專題第326號」)，該準則通過建立一個基於預期虧損而非已發生虧損的減值模型，修訂了先前發佈的關於金融工具減值的指引。本集團於2020年1月1日採用經修訂回溯方法採納此ASC專題第326號及若干相關的會計準則更新，約人民幣2,074的累計影響增加列入累計虧損中。

本集團的應收賬款及票據、其他流動資產及應收分期付款均於ASC專題第326號的範圍內。本集團已確定其客戶及相關應收賬款、其他流動資產及應收分期付款的相關風險特徵，包括規模、本集團所提供服務或產品的類型或者該等特徵的組合。具有類似風險特徵的應收款項歸入不同組別。就各組而言，本集團於評估全生命週期內的預期信貸虧損時均會考慮過往信貸虧損經驗、當前的經濟狀況以及對未來經濟狀況的支持性預測。此外，亦考慮外部數據和宏觀經濟因素。就此而言，每個季度均會根據本集團的具體事實及情況進行評估。截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團於銷售、一般及行政開支中分別錄得人民幣10,039及人民幣69,731的預期信貸虧損開支。截至2020年12月31日，就流動及非流動資產計提的預期信貸虧損分別為人民幣8,220及人民幣4,287。截至2021年12月31日，就流動及非流動資產計提的預期信貸虧損分別為人民幣34,198及人民幣32,898。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (i) 當前預期信貸虧損(續)

本集團通常不入賬與汽車銷售及其他服務有關的重大應收賬款及票據，因為客戶應在汽車交付前付款，但包括代表客戶向政府領取的政府補貼的汽車銷售款項除外。

應收分期付款主要包括應收客戶的汽車或電池分期付款的應收款項總額。本集團根據客戶的信貸風險及本金及／或利息償還的逾期天數(如有)，將應收分期付款分為不同類別(由履約至不良)。應收分期付款的全生命週期內的當前預期信貸虧損乃使用違約概率及違約損失率應用於違約風險敞口，然後使用初始實際利率或其近似值將該等現金流量折現為現值。截至2020年及2021年12月31日，大部分應收分期付款被歸類為履約，因為客戶違約風險低、有足夠能力支付合約現金流量及並無逾期還款，且其他類別的應收分期付款金額為無關重要。

於釐定應計虧損時，本集團考慮各類存款及其他應收款項的過往信貸虧損率以及前瞻性宏觀經濟數據。對於若干長期應收賬款，本集團就個別情況作出特定信貸虧損撥備。

本集團於ASC專題第326號範圍內的現金及現金等價物、受限制現金、銀行定期存款預期信貸虧損為無關重要。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

## (i) 當前預期信貸虧損(續)

下表概述截至2020年及2021年12月31日止年度就與應收賬款及票據、其他流動資產及應收分期付款有關的信貸虧損計提撥備的活動：

	截至2020年 12月31日止年度
截至2019年12月31日的結餘	4,645
採用ASC專題第326號	2,074
截至2020年1月1日的結餘	6,719
本期撥備	10,039
減記	(4,251)
截至2020年12月31日的結餘	12,507
	截至2021年 12月31日止年度
截至2020年12月31日的結餘	<b>12,507</b>
本期撥備	<b>69,731</b>
減記	<b>(15,142)</b>
截至2021年12月31日的結餘	<b>67,096</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (j) 短期投資

就與相關資產表現掛鈎的浮息金融工具投資而言，本集團於初始確認日期選擇公允價值法，隨後按公允價值列賬該等投資。公允價值變動於合併全面虧損表反映。截至2020年及2021年12月31日，本集團的金融工具短期投資分別為人民幣2,820,711及人民幣2,833,763。

#### (k) 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者之較低者入賬。成本按標準成本基準計算，並包括所有收購成本及令存貨達至現狀的其他成本，與使用月加權平均法的實際成本相若。本集團根據對當前和未來需求預測的假設，就超額或過時存貨記錄存貨減記。如果手頭存貨超過未來需求預測，則會減記超出部分。本集團亦會檢討存貨，以釐定其賬面值是否超過最終出售存貨時的可變現淨值。這需要釐定車輛的估計售價減將手頭存貨轉換為製成品的估計成本。一旦減記存貨，即會就該存貨設立一個新的、成本較低的基準，而隨後事實和情況的變動並不導致恢復或增加該新設立的成本基準。

截至2020年及2021年12月31日止年度，已於銷售成本分別確認存貨減記人民幣92,612及人民幣162,433。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

## (1) 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損(如有)列賬。物業、廠房及設備主要使用直線法於資產的估計可使用年期內計提折舊。租賃裝修按租期或相關資產的估計可使用年期(介乎2年至10年)兩者中的較短者內計提折舊。殘值率基於物業、廠房及設備於估計可使用年期結束時的經濟價值佔原始成本的百分比計算，釐定為0%。

	估計可使用年期
樓宇	20年
機器及設備	5至10年
充電基礎設施	5年
車輛	4至5年
電腦及電子設備	3年
其他	2至5年

模具及工具的折舊採用生產單位法計算，即資本化成本於相關資產的總估計生產單位內攤銷。

保養及修理成本在發生時支銷，而延長物業、廠房及設備可使用年期的重續及改良成本則撥歸資本，作為相關資產的增補。

在建工程指正在建造及等待安裝的物業、廠房及設備，並按成本值減累計減值虧損(如有)列賬。竣工資產轉撥至其各自的資產類別，並在資產可作擬定用途使用時開始計提折舊。未償還債務的利息開支於重大資本資產建設期間內撥歸資本。在建工程的資本化利息開支計入物業、廠房及設備，並於相關資產的使用年期內攤銷。

出售物業、廠房及設備的損益為出售所得款項淨額與相關資產賬面值之間的差額，並於合併全面虧損表確認。截至2020年及2021年12月31日止年度，已於經營開支分別確認出售物業、廠房及設備的虧損人民幣6,167及人民幣36,508。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (m) 無形資產，淨額

無形資產包括生產許可證、測繪資質、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

本集團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2至10年。本集團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2021年12月31日，具有無限可使用年期的無形資產為生產許可證、測繪資質及牌照。本集團於取得生產許可證、測繪資質及牌照時，合約條款並無釐定可使用年期。根據行業經驗，本集團預期生產許可證、測繪資質及牌照不大可能被終止，並將於未來繼續帶來收益。因此，本集團認為該等無形資產具有無限可使用年期。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (m) 無形資產，淨額(續)

本集團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。本集團首先進行定性評估，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，本集團認為無限年期無形資產很有可能出現減值，本公司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，則本公司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、本集團財務表現的改善、中國宏觀經濟狀況的穩定以及本集團未來的製造計劃，本公司認為，截至2020年及2021年12月31日，牌照、測繪資質及生產許可證不大可能被減值。因此，截至2020年及2021年12月31日止年度，概無確認無限年期無形資產的減值。

### (n) 土地使用權，淨額

土地使用權按成本減累計攤銷列賬。攤銷於估計可使用年期(50年，即土地使用權證書的期限)按直線法估計使用年限計提。

### (o) 長期投資

本集團長期投資包括本集團不可行使重大影響力或控制的股權投資及債務投資。

#### *有易於釐定公允價值的股權投資*

有易於釐定公允價值的股權投資根據報告日活躍市場的報價，採用市場法以公允價值計量和記錄。本集團將使用該等輸入數據的估值技術歸類為公允價值計量的第一級。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (o) 長期投資(續)

##### *無易於釐定公允價值的股權投資*

本集團選擇使用成本減去減值的計量替代方法入賬無易於釐定公允價值的股權投資，並以非經常性基礎根據後續可觀察價格變動進行調整，以及在當期收益中呈報股權投資賬面值的變動。當同一發行人的相同或類似投資的有序交易出現可觀察價格變動時，需要對股權投資的賬面值進行變更。實施指引指出，實體應盡「合理努力」識別所知悉或合理應知悉的價格變動。

##### *債務投資*

本集團選擇根據公允價值計量選擇權入賬若干債務投資，其中包括可轉換債券，以及僅可通過時間推移並由本集團作為持有人選擇贖回的優先股。公允價值計量選擇權允許在初始確認時，或在產生該工具新會計基礎的事件發生時，就個別情況進行不可撤銷的選擇。根據公允價值計量選擇權入賬的投資按公允價值計量，未實現損益記入合併全面虧損表。債務投資的利息收入使用實際利率法確認為收益，並根據估計現金流量的變動定期進行審查及調整。

#### (p) 長期資產減值

當任何事件或情況變化(如市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完全收回或可使用年期短於本集團的最初估計時，會對長期資產進行減值評估。每當發生該等事件時，本集團會通過比較資產賬面值與預計使用該資產並最終出售將產生的未折現現金流量估計進行減值評估。若預期日後未折現現金流量的總額低於資產的賬面值，本集團按資產賬面值超過資產公允價值的部分確認減值損失。公允價值採用按與所涉風險相稱的比率折現的預期現金流量釐定。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (q) 質保

本集團就所有已售車輛提供製造商的標準質保。本集團為本集團所售車輛計提質保撥備，包括本集團對在發現保修和召回時進行維修或更換將產生的未來成本的最佳估計。該等估計是根據迄今發生的實際索賠以及參考過往索賠歷史對未來索賠的性質、頻率和數額作出的估計。鑑於本集團的銷售歷史相對較短，該等估計本質上具有不確定性，而本集團的歷史或預測質保經驗的變動可能導致未來質保撥備產生重大改變。預計在未來12個月內發生的質保撥備部分計入應計費用及其他負債，而其餘結餘計入合併資產負債表上的其他非流動負債。質保開支於合併全面虧損表內入賬列為銷售成本的組成部分。

本集團認為標準質保旨在為客戶提供更大的質量保證，且不被視為一項單獨的義務，因此並非單獨的履約義務。因此，標準保修應根據ASC 460「擔保」入賬。本集團還通過車輛銷售合約提供單獨出售的延長終身質保。延長終身質保為向客戶提供的增量服務，是有別於其他承諾的單獨履約義務，並應根據ASC 606入賬。

### (r) 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，條件是本集團的履約：

- 提供客戶同時獲得及消費所有利益；
- 創設及加強客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 並未能創造對本集團具有替代用途的資產，而本集團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。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (r) 收入確認(續)

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，本集團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。本集團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本集團考慮的定價政策及常規做法，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，本集團將合約所提供的折讓分配至所有履約義務。

當合約任一方履約後，本集團會在合併資產負債表內將該合約列為合約資產或合約負債，視乎該實體的履約與客戶付款之間的關係而定。

合約資產為本集團對為交換本集團已轉讓予客戶的貨品和服務的代價的權利。應收款項於本集團擁有無條件代價權利時列賬。代價權利僅須待時間過去代價即須到期支付方為無條件。

如果於本集團將貨品或服務轉讓予客戶前，客戶支付代價或本集團有權收取代價金額，則本集團於作出付款或列賬應收款項時(以較早者為準)承擔合約負債。合約負債指本集團因本集團已向客戶收取代價(或代價款項已到期)而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。本集團的合約負債主要因車輛銷售合約中確定的多重履約義務而產生，該等履約義務入賬列為遞延收入，並根據服務消費或貨品交付確認為收入。

#### 汽車銷售

本集團產生的收入來自電動汽車銷售，以及一系列透過合約嵌入的產品及服務。銷售合約明確訂明多項不同的履約義務，包括汽車銷售、4年或100,000公里內免費電池充電、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、以及小鵬品牌超級充電站終身免費電池充電服務及按本集團銷售政策定義並根據ASC 606入賬的電池終身質保。本集團提供的標準質保根據ASC 460「擔保」入賬，而估計成本在本集團將車輛的控制權移交予客戶時入賬列為負債。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (r) 收入確認(續)

#### 汽車銷售(續)

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，本集團或鄭州海馬汽車有限公司(「海馬汽車」)代表客戶申請及領取該等政府補貼。因此，客戶僅需支付扣除政府補貼後的金額。本集團釐定，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本集團沒有收到補貼，則買家仍須支付該金額。

如果一些符合條件的客戶根據本集團向客戶提供的汽車融資計劃選擇分期付款購買汽車或電池，相關安排包含重大融資部分，因此需要使用適用貼現率(即反映借款人信貸風險的貸款利率)調整交易價格，以反映交易價格的時間價值的影響。由於不符合ASC 606-10-32-37項下的條件，本集團根據其相對售價按比例將融資金額分配至所有履約義務。

與汽車及電池分期付款相關的應收款項確認為應收分期付款。應收款項總額與相應現值之間的差額列為未實現財務收入。具有重大融資成分的安排產生的利息收入列為其他銷售。

電動汽車及相關產品／服務的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，本集團使用直線法確認收入。就電池的延長終身質保及終身質保而言，由於經營歷史有限且缺乏歷史數據，本集團初步採用直線法確認隨時間產生的收入。本集團將繼續定期監察成本模式及於有需要時調整收入確認時間，以反映所產生實際成本與直線法成本歸因的差別。就4年或100,000公里內免費電池充電及使用充電卡換取充電服務，本集團認為，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終身免費電池充電服務而言，本集團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。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (r) 收入確認(續)

##### 汽車銷售(續)

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，意味著付款在本集團轉讓貨品或服務之前收到，本集團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。

本集團的智能駕駛系統XPILLOT，為中國的不同駕駛行為及路況量身定制輔助駕駛及泊車功能。本集團已於2021年1月推出XPILLOT 3.0。客戶可以一次性付款認購XPILLOT 3.0，亦可在三年期限內按年分期付款。XPILLOT 3.0將增加若干新功能，包括高速公路駕駛導航及高級智能泊車。當XPILLOT 3.0的智能駕駛功能被激活並交付予客戶時，將確認與XPILLOT 3.0有關的收入。

##### 其他服務

本集團為客戶提供其他服務，包括嵌入銷售合約的服務、超級充電服務、保養服務、技術支援服務、叫車服務、汽車融資服務及其他。

嵌入銷售合約的服務可能包括4年或100,000公里內免費電池充電、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電池充電服務。其他服務還包括超級充電服務、保養服務及技術支援服務。該等服務根據ASC 606確認。

本集團通過使用本集團自有的G3車輛，並通過與第三方代理管理的司機訂立的服務協議僱用及培訓該等司機，為客戶提供智能通勤解決方案的叫車服務。本集團認為，其在叫車服務中作為委託人行事，因為在特定貨品或服務轉移予客戶之前，本集團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。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (r) 收入確認(續)

#### *實務簡便的操作手法及豁免*

在確定車輛銷售合約的履約義務時，本集團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、零部件更換服務及其他，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。本集團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，本集團認為，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汽車由2019年款(「**2019年款G3**」)升級至其2020年款(「**2020年款G3**」)，本集團自願向2019年款G3的全體車主提供兩個選項，其一是獲得自授予日起5年內有效的忠誠度積分(可兌換貨品或服務)，其二是獲得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)，但前提是其向本集團購買新汽車。2019年款G3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權。於作出要約時，本集團仍未就2019年款G3的車主提供與其原購買有關服務履行履約義務。本集團認為，該要約旨在提高2019年款G3車主的滿意度，而非由於2019年款G3存在任何缺陷或解決以往的索賠所致。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (r) 收入確認(續)

##### 客戶升級計劃(續)

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)，本集團認為該安排屬於對客戶現有合約的修改。此外，由於客戶並無就該等額外的權利付款，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時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。

就忠誠積分所附的實質性權利而言，本集團在釐定獨立銷售價格時估計積分贖回的可能性。由於相較於授予客戶的積分額，大多數商品均可在無需大量積分的情況下贖回，本集團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。本集團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，但前提是其向本集團購買新汽車。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，本集團認為該計劃的實質並非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。本集團認為，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。本集團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。本集團將持續重估於隨後報告期採用的沒收率是否合理。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (s) 銷售成本

#### 汽車

汽車收入成本包括直接零部件、材料、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。汽車收入成本還包括在存貨賬面值超過其估計可變現淨值時減記存貨賬面值的開支、就陳舊或超過預測需求的手頭存貨計提撥備的開支，以及物業、廠房及設備的減值開支。

#### 服務及其他

服務成本及其他收入一般包括直接的零件、材料及人工成本、安裝成本、提供非質保售後服務的相關成本以及為提供服務而使用的相關資產折舊。

叫車服務收入成本還包括支付第三方代理的代理和服務費，以及支付第三方數據支持實體的收入分成費。

### (t) 研發開支

所有與研發(「研發」)有關的費用均於發生時支銷。研發開支主要包括從事研發活動的僱員的僱員薪酬、新技術、材料及用品的設計及開發開支以及其他研發相關開支。截至2020年及2021年12月31日止年度，研發開支分別為人民幣1,725,906及人民幣4,114,267。

### (u) 銷售、一般及行政開支

銷售及營銷開支主要包括僱員薪酬以及營銷、促銷和廣告開支。廣告開支主要包括宣傳公司形象及產品營銷的費用。截至2020年及2021年12月31日止年度，廣告開支分別為人民幣517,135及人民幣873,256，而總銷售及營銷開支分別為人民幣1,737,765及人民幣4,276,366。

一般及行政開支主要包括支付涉及一般企業職能的僱員及並非專門從事研發活動的僱員的僱員薪酬、折舊及攤銷開支、法律和其他專業服務費用、租賃以及其他一般企業相關開支。截至2020年及2021年12月31日止年度，一般及行政開支分別為人民幣1,182,884及人民幣1,029,067。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (v) 僱員福利

本集團在中國的全職僱員參加政府規定的固定提存計劃，據此，須向僱員提供若干退休福利、工傷福利、生育保險、醫療保健、僱員住房公積金及其他福利。根據中國的勞動法規，本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，最高為當地政府規定的最高數額。中國政府將承擔支付該等僱員的醫療福利和養老金責任，而本集團的義務僅限於所繳納的金額，不承擔超出所繳納金額的法律義務。截至2020年及2021年12月31日止年度，該等僱員福利開支(於發生時支銷)分別約為人民幣152,361及人民幣466,444。

#### (w) 政府補貼

本集團的中國子公司自若干地方政府申領政府補貼。本集團的政府補貼包括專項補貼和其他補貼。專項補貼為地方政府已就特定目的提供的補貼，如與肇慶小鵬製造工廠(「肇慶製造工廠」)建設有關的土地履行成本及生產與產能補貼等。其他補貼為地方政府未明確補貼目的且與本集團的未來發展趨勢或業績無關的補貼，該等補貼收入的申領並不取決於本集團的任何進一步行動或表現，且在任何情況下，該等金額均無須退還。與已資本化的利息開支相關的專項補貼列作該資本化金額的減少，補貼收益通過減少折舊開支反映在相關資產使用年期內。與已發生的利息開支相關的專項補貼如果是在利息開支發生前收到，則初步確認為負債。該等金額在相關利息開支發生時減少相關開支。由於本集團無須進一步表現，因此其他補貼在收到後確認為其他收入。

#### (x) 其他收入，淨額

於截至2020年12月31日止年度，其他收入淨額主要為本集團無須進一步表現，在收到補貼後於損益確認的其他收入為人民幣86,830。

於截至2021年12月31日止年度，其他收入淨額主要為本集團無須進一步表現，在收到補貼後於損益確認的其他收入為人民幣350,596，部分由與海馬工廠相關的搬遷及處置費用人民幣132,856抵銷(附註20)。

於截至2021年12月31日止年度，於其他收入中確認的其他補貼主要包括政府補貼人民幣214,486，用於補貼其原到期日之前償還欠肇慶高新區的長期借款人民幣700,000(附註17)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (y) 所得稅

即期所得稅根據相關稅務司法管轄區的法規列賬。本集團根據ASC 740「所得稅」以資產及負債法入賬所得稅。根據此方法，本集團會就因合併財務報表內現有資產及負債的賬面值與其各自稅基之間的差額以及經營虧損結轉而產生的稅務後果，確認遞延稅項資產及負債。於有關暫時差額預期將收回或結算年度內，遞延稅項資產及負債乃使用預期應用於應課稅收入之已制定稅率計量。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在合併全面虧損表中確認。若認為該遞延稅項資產較有可能無法變現，則會在需要降低遞延稅項資產的金額時確認估值撥備。

#### 不確定稅務狀況

有關所得稅不確定性會計處理的指引就財務報表確認及衡量在納稅申報單中已採取或預計將採取的稅收狀況，規定一個更有可能的閾值。指引還就所得稅資產及負債的取消確認、即期及遞延所得稅資產及負債的分類、與稅收狀況相關的利息和罰款的會計處理、中期所得稅的會計處理以及所得稅披露作出規定。本集團在其合併資產負債表的應計開支及其他流動負債與其合併全面虧損表的其他開支項下確認利息及罰款(如有)。截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團並無確認與不確定稅務狀況有關的任何重大利息及罰款。2020年及2021年12月31日，本集團並無擁有任何重大未確認的不確定稅務狀況。

### (z) 以股份為基礎的薪酬

本集團根據ASC 718「薪酬—股份薪酬」，向合資格僱員授予限制性股份單位(「**限制性股份單位**」)、受限制股份及購股權(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，並以分級歸屬法或直線法確認為開支，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，本公司會在其認為有可能會達成績效條件的情況下確認薪酬成本。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (z) 以股份為基礎的薪酬(續)

鑑於獎勵的相關股份在授出時還未公開交易，故在完成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，採用收益法／現金流量折現法評估，並考慮缺乏可銷性的折扣。該評估需要對本公司預測財務及經營業績、其特有的業務風險、其普通股的流動性以及其在授出時的經營歷史及前景作出複雜且主觀的判斷。在完成首次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中使用的假設是管理層的最佳預估，但該等估計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。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授人最終將變現的價值，而後續事件並非本公司原先就會計目的作出的公允價值預估是否屬合理的指標。

在完成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本公司相關普通股於授出日期的公允市值預估。

授予僱員的購股權：

自2015年起，橙行已向若干董事、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(「**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。

於2020年6月28日，本公司董事會批准2019年股權激勵計劃(「**僱員持股計劃**」)，並保留161,462,100股A類普通股。根據僱員持股計劃，可授出購股權、受限制股份、限制性股份單位、股息等值、股份增值權及股份付款。

於2020年6月，本集團同意參與者註銷於2015年至2020年第一季度期間授出的現有購股權，同時授出重置限制性股份單位(「**重置**」)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (z) 以股份為基礎的薪酬(續)

授予僱員的限制性股份單位：

在完成首次公開發售之前，授予僱員的限制性股份單位附帶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。

在完成首次公開發售後，本集團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。

### (aa) 法定儲備

本集團在中國成立的子公司及可變利益實體須向若干不可分派儲備基金撥款。

根據適用於中國外商投資企業的法律，本集團註冊為外商獨資企業的子公司須自其除稅後溢利(根據中華人民共和國財政部頒佈的《企業會計準則》(「中國公認會計原則」)釐定)向包括一般儲備基金在內的儲備基金以及員工獎金和福利基金撥款。提取的一般儲備基金必須至少為根據中國公認會計原則計算的除稅後盈利的10%。若儲備基金達到公司註冊資本的50%，則無需再進行提取。向員工獎金和福利基金的撥款由本公司自行決定。

此外，根據《中華人民共和國公司法》，本公司註冊為中國境內公司的可變利益實體須自其除稅後溢利(根據中國公認會計原則釐定)向包括法定盈餘公積及任意盈餘公積在內的不可分派儲備基金撥款。提取的法定盈餘公積必須至少為根據中國公認會計原則釐定的除稅後溢利的10%。若盈餘公積達到公司註冊資本的50%，則無需再進行提取。任意盈餘公積由公司酌情提取。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (aa) 法定儲備(續)

一般儲備基金、法定盈餘公積和任意盈餘公積的用途僅限於抵銷虧損或者增加相關公司的資本。員工獎金和福利基金本質為一種負債，僅限於向職工發放特別獎金和為職工的集體福利而設立的基金。任何儲備概不得以現金股息、貸款或預付款等形式將轉移至本公司，且不可在清算以外的情況下分派。

截至2020年及2021年12月31日止年度，分別向一般儲備基金及法定盈餘公積撥款零及人民幣6,047。

#### (ab) 全面虧損

本集團在一整套財務報表中就報告和呈列全面虧損及其組成部分採用ASC 220「全面收入」。全面虧損界定為包括本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，但不包括因股東投資及向股東分派而產生者。於所呈報年度，本集團的全面虧損包括淨虧損及其他全面虧損，當中主要包括已自淨虧損的釐定剔除的外幣折算調整。

#### (ac) 租賃

於2016年2月，財務會計準則委員會頒佈ASC 842「租賃」，要求承租人(除若干例外情況)在資產負債表上確認所有租賃，而於經營狀況表上的確認將保持與根據ASC 840的租賃會計處理相似。隨後，財務會計準則委員會頒佈會計準則更新第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」，以澄清和修訂會計準則更新第2016-02號所載的指引。ASC 842廢除針對房地產的規定，並對出租人會計處理的若干方面作出修改。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 2. 主要會計政策概要(續)

### (ac) 租賃(續)

#### (a) 作為承租人

##### 經營租賃

本集團於截至2018年1月1日採用累計影響調整方法採納該等會計準則更新。於採納後，本集團根據新準則內的過渡指引選擇獲准的一攬子實務簡便操作手法，使本集團能夠將合約的過往釐定結轉為租賃、租賃分類，而毋須就過往租賃安排重估初始直接成本。此外，本集團亦選擇實務簡便操作手法，以一致應用於本集團的所有租賃，通過事後諸葛的方式釐定期(即在考慮承租人選擇延長或終止租賃及購買相關資產時)及評估本集團使用權資產的減值。

本集團於合併資產負債表計入與本集團絕大部分租賃安排有關的使用權資產及租賃負債。本集團的租賃均為經營租賃。截至2020年及2021年12月31日，經營租賃資產乃計入使用權資產，而相應的租賃負債則於合併資產負債表上計入租賃負債的流動部分(流動部分)及計入租賃負債(長期部分)。

本集團擁有附帶租賃及非租賃組成部分的租賃協議，並選擇利用實務簡便操作手法，以將非租賃組成部分連同相關租賃組成部分入賬列為單一的合併租賃組成部分。

本集團已選擇不在合併資產負債表上呈列短期租賃，因為該等租賃的租期自租賃生效日期起計為12個月或更短，且不包括本集團合理確定會行使的購買或續期選擇權。本集團一般在租期內按直線法確認該等短期租賃的租賃開支。所有其他租賃資產及租賃負債均基於租期內租賃付款於生效日期的現值確認。由於本集團的大部分租賃均不提供隱含回報率，故本集團於釐定租賃付款的現值時，根據採納日期或租賃生效日期所能獲得的資料，使用本集團的增量借款利率。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 2. 主要會計政策概要(續)

#### (ac) 租賃(續)

##### (b) 作為出租人

本集團根據經營租賃向客戶提供車輛租賃服務。本集團於租期內按直線法將租賃付款確認為損益中的車輛租賃收入。

#### (ad) 股息

股息於宣派時確認。截至2020年及2021年12月31日止年度，概無宣派任何股息。

#### (ae) 每股盈利(虧損)

每股基本收益(虧損)通過普通股持有人應佔淨收入(虧損)(計及優先股贖回價值的增加及回購優先股的視同出資)除以期內採用兩類法計算的在外流通普通股的加權平均數計算。根據兩類法，淨收入根據相關參與權在普通股與其他參與證券之間分配。每股攤薄收益(虧損)通過普通股股東應佔淨收入(虧損)(已就攤薄性普通相等股份(如有)的影響調整)除以期內在外流通的普通及攤薄性普通相等股份的加權平均數計算。普通相等股份包括於轉換優先股後可予發行的股份(使用假設已轉換法)、未歸屬受限制股份及於未行使購股權獲行使時可予發行的普通股(使用庫存股份法)。當計及有關股份會產生反攤薄影響時，普通相等股份不會被納入每股攤薄盈利計算的分母。

#### (af) 分部報告

ASC 280「分部報告」為公司在其財務報表中呈報有關經營分部、產品、服務、地理區域及主要客戶的資料設定準則。

根據ASC 280所設標準，本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)已被確定為首席執行官，他在作出有關分配資源及評估本集團表現的決策時審閱合併業績。因此，本集團整體而言僅有一個可呈報分部。本集團不會就內部報告區分市場或分部。由於本集團的絕大部分長期資產均位於中國，因此並無呈列任何地理分部。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 3. 近期會計聲明

#### 近期採納的會計聲明

於2019年12月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2019-12號「簡化所得稅的會計處理」，作為其降低會計準則複雜性倡議的一部分。該會計準則更新的修訂本於2020年12月15日之後開始的財政年度(包括該等財政年度的中期期間)生效。該基準可提早採納，包括在尚未發佈財務報表的中期或年度期間採用。本集團已於2021年1月1日採用會計準則更新，對本集團的財務業績或財務狀況並無造成重大影響。

於2020年1月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第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)—澄清專題第321號、專題第323號及專題第815號(新興問題專責小組的共識)之間的相互關係」。該更新的修訂本澄清專題第321號項下股本證券的會計處理、根據專題第323號會計權益法列賬的投資及根據專題第815號列賬的若干遠期合約及購買期權的會計處理之間的相互關係。就公眾商業實體而言，該更新的修訂本於2020年12月15日之後開始的財政年度及在該等財政年度內的中期期間對所有實體生效。就所有其他實體而言，該等修訂本於2021年12月15日之後開始的財政年度及在該等財政年度內的中期期間對所有實體生效。可予提早採納。本集團於2021年1月1日採納的會計準則更新並未對本集團的財務業績或財務狀況造成重大影響。

#### 近期發佈但未被採用的會計公告

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): 促進參考利率改革對財務報告影響」。該更新的修訂本於2020年3月12日至2022年12月31日對所有實體生效。本更新的修訂本就將公認會計原則(「公認會計原則」)在滿足若干標準時應用於受參考利率改革影響的合約、對沖關係及其他交易，提供可供選擇的權宜方法及例外情況。會計準則更新目前預計不會對本集團的財務業績或財務狀況造成重大影響。

於2021年11月，財務會計準則委員會發佈會計準則更新第2021-10號「政府援助」(專題第832號)。該會計準則更新要求，如果收到的政府援助採用類似於撥款或補貼會計模型的方式入賬，業務實體須披露有關資料。披露要求包括交易的性質及使用的相關會計政策、資產負債表及經營報表中受影響的項目、適用於各個財務報表項目的金額以及交易的重要條款及條件。該會計準則更新於2021年12月15日之後開始的年度期間生效。披露要求可以追溯或提前應用於在首次應用之日的財務報表中反映的該等修訂本範圍內的所有交易，以及在首次應用之日之後訂立的新交易。會計準則更新目前預計不會對本集團的財務業績或財務狀況造成重大影響。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 4. 集中度及風險

#### (a) 信貸風險集中

可能導致本集團信貸風險嚴重集中的資產主要包括現金及現金等價物、受限制現金、短期存款、長期存款及短期投資。該等資產對信貸風險的最大敞口為其於資產負債表日的賬面值。截至2020年及2021年12月31日，本集團的絕大部分現金及現金等價物、受限制現金、短期存款、長期存款及短期投資均在中國及境外的若干知名金融機構存放。管理層選擇該等機構，是因為該等機構具有良好的聲譽和穩定的業績記錄，以及擁有已知的巨額現金儲備，而管理層會定期檢討該等機構的聲譽、業績記錄及所報告的儲備。管理層預期，本集團就其現金及銀行存款採用的任何其他機構均將按類似的穩健標準選擇。銀行倒閉在中國並不常見。本集團認為，基於公開可用的資料，持有本集團現金及現金等價物、受限制現金、短期存款、長期存款及短期投資的中資銀行均財力雄厚。

#### (b) 外幣匯率風險

本集團中國實體的收入及開支一般以人民幣計值，而其資產及負債均以人民幣計值。本集團的海外融資活動以美元計值。人民幣不可自由兌換為外幣。將外幣匯入中國、將人民幣匯出中國以及人民幣與外幣的兌換，均須經外匯管理機關批准並提供相關證明文件。隸屬於中國人民銀行的國家外匯管理局管控人民幣與其他貨幣的兌換。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 5. 金融工具的公允價值

ASC 820「公允價值計量」列明，公允價值為退出價格，即市場參與者在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的金額。因此，公允價值是一種基於市場的衡量方法，應基於市場參與者將用於資產或負債定價的假設釐定。公允價值的三個層級安排用於衡量公允價值的輸入數據的優先等級，包括：(第一級)可觀察輸入數據，如活躍市場報價；(第二級)在活躍市場中可直接或間接觀察到的報價以外的輸入數據；以及(第三級)很少甚至沒有市場數據的不可觀察輸入數據。公允價值層級要求使用在釐定公允價值時可用的可觀察市場數據。

## 按經常基準計量公允價值

經常性按公允價值計量的資產及負債如下：

	截至2020年12月31日				截至2021年12月31日			
	公允價值	第一級	第二級	第三級	公允價值	第一級	第二級	第三級
<b>資產</b>								
短期投資(附註2(j))	2,820,711	—	2,820,711	—	<b>2,833,763</b>	—	<b>2,833,763</b>	—
衍生資產—								
遠期外匯合約								
(附註2(e))	105,183	—	105,183	—	—	—	—	—
債務投資 <sup>(i)</sup>								
(附註14)	—	—	—	—	<b>1,338,822</b>	—	—	<b>1,338,822</b>
	2,925,894	—	2,925,894	—	<b>4,172,585</b>		<b>2,833,763</b>	<b>1,338,822</b>
<b>負債</b>								
衍生負債—								
遠期外匯合約								
(附註2(e))	—	—	—	—	<b>48,605</b>	—	<b>48,605</b>	—

(i) 債務投資並無易於釐定的市場價值，分類為公允價值層級的第三級。本集團聯合使用各種估值方法，包括基於本集團最佳估計的權益分配模式、市場及收益法，釐定相關方法所使用的資料包括但不限於被投資方最近幾輪融資的定價、未來現金流量預測、流動性因素及可資比較公司的倍數。由於債務投資是在2021年底收購，截至2021年12月31日，其公允價值並無重大變化。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 5. 金融工具的公允價值(續)

#### 按非經常基準計量公允價值

倘確認減值費用及可觀察價格變動引起的公允價值變動，本集團按非經常基準計量無易於釐定公允價值的投資。該等非經常性公允價值使用重大不可觀察輸入數據(第三級)計量。被投資方最新幾輪融資通常會使可觀察價格變動。通過比較證券的權利及義務，本集團釐定最新幾輪融資所提供的證券是否與本集團所持股本證券相似。倘最新幾輪融資所提供的證券被釐定與本集團所持證券相似，本集團通過採用基於權益分配模式(引入無風險利率、權益波動性、各情景可能性及股息收益率等關鍵參數)的倒推法，調整相似證券的可觀察價格以釐定須入賬列為證券賬面值調整的金額，以反映本集團所持證券的當前公允價值。

### 6. 應收賬款及票據，淨額

	截至12月31日	
	2020年	2021年
應收賬款，淨額	1,128,892	<b>2,657,579</b>
應收票據	—	<b>15,915</b>
總計	1,128,892	<b>2,673,494</b>

應收賬款包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
應收賬款，總額	1,136,305	<b>2,669,206</b>
呆賬撥備	[7,413]	<b>(11,627)</b>
應收賬款，淨額	1,128,892	<b>2,657,579</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 6. 應收賬款及票據，淨額(續)

應收賬款主要包括代表客戶向政府領取的與政府補貼有關的車輛銷售金額。向個人客戶的銷售通常通過客戶的墊款作出。向大批量買方的銷售按介乎30至60日的信用期作出。

基於相關發票日期的應收賬款賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
0至3個月	317,399	<b>678,850</b>
3至6個月	233,051	<b>420,907</b>
6至12個月	93,151	<b>528,566</b>
1年以上	492,704	<b>1,040,883</b>
應收賬款，總額	1,136,305	<b>2,669,206</b>

基於相關發票日期的應收票據賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
0至3個月	—	<b>15,915</b>
應收票據，總額	—	<b>15,915</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 7. 存貨

存貨包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
製成品	943,945	<b>1,042,719</b>
原材料	387,524	<b>1,605,197</b>
在製品	11,556	<b>14,005</b>
總計	1,343,025	<b>2,661,921</b>

原材料主要包括用於批量生產的材料。

在製品主要包括正在生產的P7、G3i及P5，將於發生時撥入生產成本。

製成品主要包括在生產工廠準備好運輸的汽車、為滿足客戶訂單而運輸的汽車、可在交付及服務中心立即銷售的新汽車、汽車零部件及充電樁。

截至2020年及2021年12月31日止年度，存貨至可變現淨值的減記分別為人民幣92,612及人民幣162,433，並已於銷售成本確認。

### 8. 預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
預付款項	909,327	<b>1,300,805</b>
可抵扣增值稅進項稅	521,630	<b>484,257</b>
按金	30,006	<b>83,939</b>
來自第三方線上支付服務提供商的應收款項金額	16,988	<b>78,620</b>
衍生資產(附註5)	105,183	—
其他	125,335	<b>301,062</b>
總計	1,708,469	<b>2,248,683</b>

預付款項主要包括供應商提供原材料、營銷及諮詢服務的預付款項。

按金主要包括短期租賃按金及供應商有關採購擔保的按金。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 9. 物業、廠房及設備，淨額

物業、廠房及設備，淨額包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
在建工程	223,875	<b>1,760,259</b>
模具及工具	938,611	<b>1,178,385</b>
機器及設備	1,047,461	<b>1,123,512</b>
樓宇	726,820	<b>860,556</b>
車輛	328,555	<b>717,976</b>
租賃裝修	216,923	<b>376,219</b>
充電基礎設施	45,835	<b>262,678</b>
電腦及電子設備	87,304	<b>147,273</b>
其他	57,904	<b>93,950</b>
小計	3,673,288	<b>6,520,808</b>
減：累計折舊	(456,319)	<b>(1,002,246)</b>
減：減值	(135,467)	<b>(93,786)</b>
物業、廠房及設備，淨額	3,081,502	<b>5,424,776</b>

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別錄得折舊開支人民幣302,974及人民幣573,247。

車輛代表本集團就叫車服務經營的合乘資格車輛、與客戶訂立經營租賃安排的若干車輛以及本集團日常經營所用的車輛。

在建工程主要包括武漢、廣州及肇慶製造工廠及與本集團車輛製造相關的模具、工具、機械及設備的建設工程。截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別將人民幣26,351及人民幣10,598的利息開支總額撥歸資本。與已資本化的利息開支相關的政府補貼列作建設製造工廠時資本化的利息開支的減少，補貼收益通過減少折舊開支反映在相關資產使用年期內。與已發生的利息開支相關的政府補貼如果是在利息開支發生前收到，則確認為負債。該等金額在相關利息開支發生時減少相關開支。於2020年4月，肇慶製造工廠的建設工程竣工並被轉撥至相關固定資產。

截至2020年及2021年12月31日，累計減值虧損分別為人民幣135,467及人民幣93,786，主要原因為2020年升級G3及2021年升級G3i。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 10. 無形資產，淨額

無形資產及相關累計攤銷包括下列各項：

	截至2020年12月31日			截至2021年12月31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
<b>有限年期無形資產</b>						
軟件	114,118	(29,264)	84,854	<b>158,589</b>	<b>(55,052)</b>	<b>103,537</b>
保養及維修許可證	2,290	(2,290)	—	<b>2,290</b>	<b>(2,290)</b>	<b>—</b>
有限年期無形資產總額	116,408	(31,554)	84,854	<b>160,879</b>	<b>(57,342)</b>	<b>103,537</b>
<b>無限年期無形資產</b>						
生產許可證 <sup>(i)</sup>	494,000	—	494,000	<b>494,000</b>	<b>—</b>	<b>494,000</b>
測繪資質 <sup>(ii)</sup>	—	—	—	<b>250,000</b>	<b>—</b>	<b>250,000</b>
牌照	28,927	—	28,927	<b>31,187</b>	<b>—</b>	<b>31,187</b>
無限年期無形資產總額	522,927	—	522,927	<b>775,187</b>	<b>—</b>	<b>775,187</b>
無形資產總額	639,335	(31,554)	607,781	<b>936,066</b>	<b>(57,342)</b>	<b>878,724</b>

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別錄得攤銷開支人民幣20,169及人民幣25,875。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 10. 無形資產，淨額(續)

有限年期無形資產的未來攤銷開支總額如下：

1年內	28,402
1至2年	27,877
2至3年	25,960
3至4年	15,800
4至5年	5,168
之後	330
<hr/>	
總計	103,537

- (i) 於2020年3月，本集團收購一家公司(「被收購方」)的100%股權，現金代價為人民幣510百萬元。不久，於2020年6月，被收購方以現金代價人民幣16百萬元被出售。淨代價人民幣494百萬元分配至生產許可證，乃被收購方的主要資產，且於出售之後最終由本集團保留。該宗交易按資產收購構成並以此入賬，而保留資產大致上構成被收購方的價值，並具有無限可使用年期(根據相關中國法規，許可證並無有效使用的規定年限)。截至2020年和2021年12月31日，並無就許可證確認減值。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 10. 無形資產，淨額(續)

#### (ii) 收購智鵬空間的100%股權

於2021年5月20日，本集團通過智鵬空間的破產程序，與其訂立重整協議，以現金代價人民幣250百萬元收購智鵬空間的100%股權。隨後，智鵬空間通過一系列安排成為本集團可變利益實體的子公司(附註1(c))。智鵬空間主要從事地面移動測量、編製真三維地圖及導航電子地圖，並擁有測繪資質證書。在2021年6月23日收購事項完成後，由於智鵬空間保留的其他資產並不重要，交易的代價人民幣250百萬元主要分配至測繪資質證書，因此就會計而言，該收購被確定為資產收購。經評估，該證書具有無限可使用年期，因為根據相關中國法律及法規，預期本集團延長該資質的有效期不會有任何困難。截至2021年12月31日，該證書並無確認減值。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 11. 土地使用權，淨額

土地使用權及相關累計攤銷包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
土地使用權	264,886	<b>620,065</b>
減：累計攤銷	(14,952)	<b>(24,594)</b>
總土地使用權，淨額	249,934	<b>595,471</b>

2017年11月、2018年2月、2018年5月、2021年1月及2021年7月，本集團收購土地使用權，以在中國廣東省肇慶及廣州以及中國湖北省武漢建造本集團的汽車製造工廠。

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團分別就土地使用權錄得攤銷開支人民幣5,323及人民幣9,642。

## 12. 應收分期付款，淨額

有關汽車及電池客戶分期付款的應收分期付款包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
應收分期付款的流動部分，淨額	156,069	<b>887,202</b>
應收分期付款的非流動部分，淨額	397,467	<b>1,863,492</b>
總計	553,536	<b>2,750,694</b>

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團確認重大融資部分的利息收入分別為人民幣17,115及人民幣89,895。

截至2020年12月31日，就應收分期付款的流動部分人民幣156,068及長期部分人民幣401,755計提信貸虧損撥備人民幣4,287。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 12. 應收分期付款，淨額(續)

截至2021年12月31日，就應收分期付款的流動部分人民幣905,435及長期部分人民幣1,896,390計提信貸虧損撥備人民幣51,131。

汽車及電池應收分期付款未來五年的付款年期分析以及應收款項總額與現值的對賬如下：

	截至2021年 12月31日
1年內	1,029,526
1至2年	920,142
2至3年	598,274
3至4年	382,075
4至5年	184,498
其後	5,530
應收分期付款總額	3,120,045
減：未實現財務收入	(318,220)
應收分期付款總額	2,801,825
減：應收分期付款撥備	(51,131)
應收分期付款，淨額	2,750,694

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 13. 其他非流動資產

其他非流動資產包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
購買土地使用權的預付款項 <sup>(i)</sup>	130,260	<b>1,507,170</b>
長期按金 <sup>(ii)</sup>	60,655	<b>128,791</b>
認購股本證券的預付款項 <sup>(iii)</sup>	—	<b>50,000</b>
購買物業及設備的預付款項	37,212	<b>20,888</b>
其他	506	<b>23,637</b>
<b>總計</b>	<b>228,633</b>	<b>1,730,486</b>

(i) 截至2020年及2021年12月31日，購買土地使用權的預付款項指為建造生產廠房及研發樓宇而購買土地使用權所支付的現金代價。

(ii) 長期按金主要包括租賃到期日並非為一年內的寫字樓、零售及服務中心的按金。

(iii) 於2021年12月，本集團預付人民幣50,000，以認購一家從事半導體研發、生產及銷售的公司的若干普通股，該等股份隨後於2022年1月轉換為普通股。

## 14. 長期投資

長期投資包括下列各項：

	無易於釐定 公允價值的		總計
	股權投資 <sup>(i)</sup>	債務投資 <sup>(ii)</sup>	
於2020年12月31日的結餘	1,000	—	1,000
<b>添置</b>	<b>209,900</b>	<b>749,955</b>	<b>959,855</b>
透過盈利列賬的公允價值變動	—	591,506	591,506
外幣兌換	(546)	(2,639)	(3,185)
<b>於2021年12月31日的結餘</b>	<b>210,354</b>	<b>1,338,822</b>	<b>1,549,176</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 14. 長期投資(續)

#### (i) 無易於釐定公允價值的股權投資

##### *於Dogotix Inc. (「鵬行」)的投資*

鵬行為於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事研發具有人機交互功能的機器人。於2021年4月，本公司於鵬行的天使輪融資中收購本集團關聯方鵬行的少數優先股東權益，總現金代價為人民幣19,900。該股權不被視為實質性普通股，因為優先股比被投資方的普通股具有實質清算優先權。鑑於該公司為一家私人持有公司，故此投資並不視為具有易於釐定公允價值的股本證券。因此，本集團選擇使用ASC 321下的替代計量方法計量此投資。

##### *其他股權投資*

於2021年12月，本集團收購一家從事新能源汽車電池製造的公司的少數普通股股權，總現金代價為人民幣190,000。鑑於該公司為一家私人持有公司，故該普通股股權並無易於釐定的公允價值。因此，本集團選擇使用ASC 321下的替代計量方法計量此投資。

#### (ii) 債務投資

##### *於HT Flying Car Inc. (「匯天」)的投資*

匯天為於開曼群島註冊成立的有限公司，主要從事飛行汽車的研發、生產及銷售。於2021年1月，本公司於匯天的天使輪融資中收購本集團關聯方匯天的少數優先股東權益(「匯天天使系列優先股」)，總代價為人民幣24,551。該股權不被視為實質性普通股，因為優先股比被投資方的普通股具有實質清算優先權。鑑於該公司為一家私人持有公司，故匯天天使系列優先股投資並不視為具有易於釐定公允價值的股本證券。因此，於收購匯天的少數優先股東權益後，本集團選擇使用ASC 321下的替代計量方法計量此投資。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 14. 長期投資(續)

### (ii) 債務投資(續)

#### *於HT Flying Car Inc. (「匯天」)的投資(續)*

於2021年10月，本集團於匯天的A輪融資中向匯天進一步投資美元90,000(截至注資日期相當於人民幣574,146)。其中，美元70,000為優先股(「匯天A系列優先股」)，美元20,000為可轉換債券。同時，本集團此前於2021年1月收購的匯天天使系列優先股進行修改，以與新投資的匯天A系列優先股的條款保持一致。本集團認為，本集團持有的匯天天使系列(按現修改條款)及A系列優先股僅可通過時間推移並由本集團選擇贖回，故匯天天使系列及A系列優先股投資均為債務證券。

鑒於修改後適用於匯天天使系列優先股的會計模式發生變化，本集團選擇根據ASC 321的規定，變更關於匯天天使系列優先股的計量會計政策，並選擇按緊接修改(如前段所述)前的公允價值計量原匯天天使系列優先股。匯天天使系列優先股緊接修改前的賬面值與公允價值之間的差額人民幣591,506於盈利確認。於修改後，本集團將匯天天使系列優先股從股本證券重新分類為債務證券。修改後的匯天天使系列優先股投資以及新的A系列優先股投資將持續按公允價值計量，相關變動於盈利確認。此外，本集團持有的匯天可轉換債券(於2021年10月收購)亦根據公允價值計量選擇權入賬。

#### *於鵬行的投資*

於2021年10月，本集團收購鵬行的可轉換債券，金額為美元6,440(截至注資日期相當於人民幣41,258)，並選擇根據公允價值計量選擇權入賬此投資。

#### *其他主要債務投資*

於2021年12月，本集團收購一家從事激光雷達研發、生產及銷售的公司的少數股權，總現金對價為人民幣100,000。本集團持有的優先股僅可通過時間推移並由本集團作為持有人選擇贖回。因此，本集團選擇根據公允價值計量選擇權入賬此投資。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 15. 應付賬款及票據

	截至12月31日	
	2020年	2021年
應付賬款	2,502,210	<b>7,374,571</b>
應付票據	2,609,535	<b>4,987,615</b>
總計	5,111,745	<b>12,362,186</b>

本集團一般獲得其供應商授予0至90日的信貸期。基於相關發票日期的應付賬款賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
0至3個月	2,265,024	<b>6,566,301</b>
3至6個月	159,913	<b>655,640</b>
6至12個月	33,295	<b>81,665</b>
1年以上	43,978	<b>70,965</b>
總計	2,502,210	<b>7,374,571</b>

基於相關簽發日期的應付票據賬齡分析如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
0至3個月	1,466,567	<b>2,527,938</b>
3至6個月	1,142,968	<b>2,414,955</b>
6至12個月	—	<b>44,722</b>
總計	2,609,535	<b>4,987,615</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 16. 應計費用及其他負債

應計費用及其他負債包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
研發開支應付款項	197,751	<b>939,488</b>
購買物業、廠房及設備的應付款項	596,527	<b>843,732</b>
應付僱員薪酬	326,081	<b>810,730</b>
營銷活動的應付款項	362,570	<b>679,120</b>
應計開支	145,174	<b>364,647</b>
第三方按金	108,301	<b>241,468</b>
客戶的墊款	5,437	<b>208,281</b>
非控制性權益 <sup>(i)</sup>	98,010	<b>106,596</b>
質保撥備	31,594	<b>105,068</b>
應付利息	61,997	<b>54,191</b>
衍生負債(附註5)	—	<b>48,605</b>
應退還客戶按金	213,928	<b>18,752</b>
其他	108,795	<b>390,429</b>
總計	2,256,165	<b>4,811,107</b>

應計費用主要包括本集團尚未開具發票的貨品和服務的收據。由於本集團為該等貨品和服務開具發票，因此該結餘將減少，而應付賬款將增加。

- (i) 於2019年9月19日，本集團與廣州市工業轉型升級發展基金有限公司(「工業基金」)及深圳安托恒源基金管理有限公司(「深圳安托」)簽訂一份合夥協議，以成立一間有限合夥實體(「鯤鵬科創有限合夥」)。工業基金及深圳安托分別認購鯤鵬科創有限合夥人民幣98,000及人民幣10的實繳股本，分別佔合夥公司的24.5%及0.0025%股權。於2019年10月22日及2019年10月24日，工業基金及深圳安托分別向鯤鵬科創有限合夥注入現金人民幣98,000及人民幣10。根據投資協議，工業基金及深圳安托對鯤鵬科創有限合夥並無實質性參與權利，亦無法將其於鯤鵬科創有限合夥的權益轉讓予其他第三方。此外，於三年內任何時候，本集團均有權在其請求後或有義務或應工業基金要求，按其已付投資金額另加按中國3年期國債現行年利率計算的利息，向工業基金購買其於鯤鵬科創有限合夥的全部權益。於工業基金退出後，鯤鵬科創有限合夥將告解散，而深圳安托將有權收取其人民幣10的已付投資金額。基於該等安排，本集團將鯤鵬科創有限合夥合併入賬。工業基金及深圳安托的投資入賬列為負債，因為當本集團與非控股權益持有人訂立買入認購期權及賣出認沽期權，且認沽期權及認購期權具有相同固定行使價格及行使日期時，須進行負債分類。

截至2021年12月31日，工業基金的投資按中國3年期國債現行年利率計算的應付利息金額為人民幣8,586。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 17. 借款

借款包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
<b>流動</b>		
短期借款：		
銀行貸款	127,900	—
長期借款的流動部分	45,000	—
流動借款總額	172,900	—
<b>非流動</b>		
長期借款：		
銀行貸款	845,000	<b>1,575,106</b>
其他貸款	800,000	<b>100,000</b>
非流動借款總額	1,645,000	<b>1,675,106</b>
借款總額	1,817,900	<b>1,675,106</b>

截至2020年12月31日，本集團從三間銀行有總額為人民幣127,900的短期借款。該等借款的實際年利率介乎4.17%至4.99%。截至2021年12月31日，本集團並無短期借款。

於2019年，本集團與中國一家銀行簽訂本金總額是人民幣150,000的長期貸款協議，固定年利率是4.99%，到期日為由2020年1月22日至2022年11月20日。截至2020年12月31日，本金人民幣45,000已於報告期後12個月內到期，並於合併資產負債表入賬列為流動負債，而本金人民幣45,000於合併資產負債表入賬列為非流動負債。截至2021年6月30日，本金人民幣90,000已提前償還。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 17. 借款(續)

於2017年5月，肇慶小鵬從肇慶市高新區建設投資開發有限公司(「肇慶高新區」)獲得高達人民幣1,600,000的信貸額度，專門用於建設肇慶製造工廠的開支。於2020年12月，已償還肇慶高新區提供的借款人民幣1,600,000中的人民幣800,000，同時從中國一家銀行獲得相當於人民幣800,000的借款，到期日由2020年12月18日至2028年12月17日。截至2020年及2021年12月31日，肇慶高新區提供的貸款人民幣800,000及銀行貸款人民幣800,000的實際年利率分別是4.90%及4.98%。在肇慶高新區提供的貸款餘下人民幣800,000中，有人民幣200,000將於2027年1月31日到期，及人民幣600,000將於2028年1月31日到期。此外，本集團就因借款引致的利息開支獲得地方政府提供補貼。截至2020年及2021年12月31日止年度，於地方政府受理補貼申請後，本集團確認該等補貼，以減少在肇慶製造工廠建造成本中資本化的利息開支或減少所產生的相關利息開支(如有)。截至2021年12月31日，肇慶高新區貸款本金人民幣700,000及銀行貸款本金人民幣8,000已提前償還。

於2021年7月，廣州小鵬新能源汽車有限公司從中國一家銀行獲得高達人民幣1,120,000的信貸額度，專門用於建設廣州製造工廠的開支。截至2021年12月31日，已從銀行提取人民幣408,446，實際年利率為5.42%。截至2021年12月31日止年度，於地方政府受理補貼申請後，本集團確認該等補貼，以減少在廣州製造工廠建造成本中資本化的利息開支(如有)。

於2021年9月，小鵬汽車華中(武漢)有限公司從中國一組銀行獲得高達人民幣3,000,000的信貸額度，專門用於建設武漢製造工廠的開支。截至2021年12月31日，已從銀行提取人民幣374,660，實際年利率為4.65%。截至2021年12月31日止年度，於地方政府受理補貼申請後，本集團確認該等補貼，以減少在武漢製造工廠建造成本中資本化的利息開支(如有)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 17. 借款(續)

本集團的若干銀行信貸額度，須達成若干財務契諾，其中包括流動比率及資產負債比率測試，這在與金融機構訂立的借貸安排中相當常見。如果本集團違反契諾，已提取的信貸額度將變為按要求償還。本集團會定期監察其對該等契諾的遵守情況。截至2020年及2021年12月31日，概無與提取信貸額度有關的契諾遭違反。

截至2020年及2021年12月31日，該等借款的賬面值與其公允價值相若。銀行貸款協議的利率根據市場現行利率釐定。本集團將使用該等輸入數據的估值技術分類為第二級。

### 18. 其他非流動負債

其他非流動負債包括下列各項：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
非控制性權益 <sup>(i)</sup>	—	<b>1,708,062</b>
政府補貼 <sup>(ii)</sup>	217,682	<b>174,005</b>
質保撥備 <sup>(iii)</sup>	79,757	<b>266,072</b>
總計	297,439	<b>2,148,139</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 18. 其他非流動負債(續)

(i) 非控制性權益包括下列三項股本融資安排：

### 1) 廣州凱得投資控股有限公司(「廣州凱得投資」)融資人民幣160百萬元

2020年12月，本集團子公司橙行及廣州小鵬汽車投資有限公司(「廣州小鵬投資」)與廣州凱得投資簽訂一份合夥協議，以成立一間有限合夥實體(「鯤鵬創業有限合夥」)，經營期定為其營業執照登記之日起計9年。橙行、廣州小鵬投資及廣州凱得投資分別認購鯤鵬創業有限合夥人民幣200,000、人民幣10及人民幣160,000，分別佔股權的55.5540%、0.0028%及44.4432%。代價人民幣160百萬元由廣州凱得投資於2021年1月向鯤鵬創業有限合夥支付。根據投資協議，廣州凱得投資於鯤鵬創業有限合夥並無實質性參與權利，亦無法將其於鯤鵬創業有限合夥的權益轉讓予其他第三方。在鯤鵬創業有限合夥的9年經營期內，廣州凱得投資僅有權自鯤鵬創業有限合夥獲得其投資金額人民幣160,000按年利率4%計算的利息。如於該9年內任何時間出現清算(如有)或9年經營期屆滿，廣州凱得投資將有權且僅有權獲得其投資金額人民幣160,000。倘鯤鵬創業有限合夥未能向廣州凱得投資支付投資金額人民幣160,000或按年利率4%計算的利息，橙行(亦由小鵬科技擔保)須就未支付金額負責。基於該等安排，本集團透過其子公司橙行及廣州小鵬投資將鯤鵬創業有限合夥併入賬。廣州凱得投資所持的投資入賬列為負債，利息開支於期內攤銷，擁有鯤鵬創業有限合夥44.4432%股權之風險及回報則由本集團保留，而該項交易的實質為廣州凱得投資透過鯤鵬創業有限合夥向本集團提供融資。

截至2021年12月31日，廣州凱得投資的投資按年利率4%計算的應付利息金額為人民幣6,233。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 18. 其他非流動負債(續)

(i) 非控制性權益包括下列三項股本融資安排(續)：

#### 2) 廣東粵財產業投資基金合夥企業(有限合夥)(「廣東粵財」)融資人民幣500百萬元

根據橙行、橙行股東(即廣東小鵬汽車科技有限公司及廣東小鵬汽車產業控股有限公司，兩者均為本公司的全資子公司)及廣東粵財於2021年3月12日簽訂的購股協議，廣東粵財以代價人民幣500百萬元認購橙行新發行的普通股。緊接股份認購後，廣東粵財開始持有橙行0.3067%股權。代價人民幣500百萬元已由廣東粵財於2021年3月16日(「廣東粵財首次注資日期」)支付。根據投資協議的條款，待任何與橙行有關聯的實體於廣東粵財首次注資日期起計三年內獲任何證券交易所批准公開發售(「有關上市批准」)，則廣東粵財有權要求廣東小鵬汽車科技有限公司以現金購買其持有的橙行股份，以便其在獲得廣東小鵬汽車科技有限公司的同意下，選擇使用任何部分的相關資金參與該公開發售的國際配售部分。根據購股協議，廣東粵財將不會獲授予該等公開發售股份的保證配額。廣東小鵬汽車科技有限公司就該項購股須支付的金額將參考廣東粵財支付的代價計算(即人民幣500百萬元及根據購股協議條款年利率為6%或3%的利息，可適用於全部人民幣500百萬元或當中的一部份)。於廣東粵財首次注資日期的第三個週年日，倘廣東粵財、廣東小鵬汽車科技有限公司及橙行未能就該公開發售安排達成協議或無相關實體取得有關上市批准，則廣東小鵬汽車科技有限公司有權要求廣東粵財出售，或廣東粵財有權要求廣東小鵬汽車科技有限公司以人民幣500百萬元加按年利率3%計算的利息，購買廣東粵財持有的橙行普通股。此外，根據安排條款，廣東粵財於橙行並無實質性參與權。廣東粵財的投資入賬列為負債，利息開支於期內攤銷，因為擁有橙行0.3067%股權的風險及回報由本集團保留，而該項交易的實質為廣東粵財向橙行提供融資。

於2021年6月11日，廣東粵財通知橙行，其不可撤銷地承諾不行使該購股協議下就本公司擬於聯交所上市時要求廣東小鵬汽車科技有限公司購買其持有的橙行股份的權利。

截至2021年12月31日，廣東粵財的投資按年利率3%計算的應付利息金額為人民幣11,856。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 18. 其他非流動負債(續)

(i) 非控制性權益包括下列三項股本融資安排(續)：

### 3) 廣州凱得投資融資人民幣1,000百萬元

根據橙行、橙行股東及廣州凱得投資於2021年3月30日簽訂的購股協議，廣州凱得投資以代價人民幣1,000百萬元認購橙行新發行的普通股。緊接股份認購後，廣州凱得投資開始持有橙行1.0640%股權。代價人民幣1,000百萬元已由廣州凱得投資於2021年3月31日(「廣州凱得投資首次注資日期」)支付。根據該協議的條款，待任何與橙行有關聯的實體於廣州凱得投資首次注資日期起計五年內披露任何在中國任何證券交易所的潛在境內上市計劃，則廣州凱得投資有權要求廣東小鵬汽車科技有限公司以現金購買其持有的橙行股份，以便其使用任何部分的相關資金參與該項潛在境內公開發售。根據購股協議，廣州凱得投資將不會獲授予該等公開發售股份的保證配額。廣東小鵬汽車科技有限公司就該項購股須支付的金額將參考廣州凱得投資支付的代價計算(即人民幣1,000百萬元及根據購股協議條款年利率為4%或6%的利息)。於廣州凱得投資首次注資日期的第五個週年日，倘廣州凱得投資、廣東小鵬汽車科技有限公司及橙行未能就該中國潛在境內上市達成協議或該相關實體未能成功在中國上市，廣東小鵬汽車科技有限公司有權要求廣州凱得投資出售，或廣州凱得投資有權要求廣東小鵬汽車科技有限公司以人民幣1,000百萬元加按年利率4%計算的利息，購買廣州凱得投資持有的橙行普通股。此外，根據安排條款，廣州凱得投資對橙行並無實質性參與權。廣州凱得投資的投資入賬列為負債，利息開支於期內攤銷，擁有橙行1.0640%股權之風險及回報則由本集團保留，而該項交易的實質為廣州凱得投資向橙行提供融資。

截至2021年12月31日，廣州凱得投資的投資按年利率4%計算的應付利息金額為人民幣29,973。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 18. 其他非流動負債(續)

(ii) 政府補貼主要指與資本項目無關的借款引致的利息的有關政府補貼。

(iii) 應計質保變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
應計質保一年初	34,597	<b>111,351</b>
所產生的質保成本	[925]	<b>(32,352)</b>
質保撥備	77,679	<b>292,141</b>
應計質保一年終	111,351	<b>371,140</b>
減：質保的流動部分	[31,594]	<b>(105,068)</b>
質保的非流動部分	79,757	<b>266,072</b>

### 19. 租賃

#### 作為承租人

本集團已就大部分位於中國的若干寫字樓、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訂立多項經營租賃協議。本集團在開始時釐定一項安排是否為租賃或包含租賃，並在租賃開始後(即出租人提供相關資產供承租人使用當日)將租賃列入合併財務報表。

本集團的租賃(如本集團為承租人)可包括延長租期選擇權和在約定租期結束前終止租期的選擇權。為計算租賃負債，租賃條款包括在合理確定本集團將行使該等選擇權時延長或終止租賃的選擇權。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 19. 租賃(續)

## 作為承租人(續)

本集團作為承租人的經營租賃結餘於合併資產負債表內呈列如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
經營租賃使用權資產，淨額	461,184	<b>1,561,175</b>
租賃負債 — 流動	119,565	<b>373,488</b>
租賃負債 — 非流動	352,501	<b>1,189,754</b>
經營租賃負債總額	472,066	<b>1,563,242</b>

經營租賃開支的組成部分為合併全面虧損表內的以下各項：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
經營租賃開支	125,867	<b>340,744</b>
短期租賃開支	30,201	<b>102,901</b>
租賃開支總額	156,068	<b>443,645</b>

短期租賃是指期限為12個月或更短的停車場及快閃店租賃。

經營租賃開支及短期租賃開支確認為銷售成本、銷售、一般及行政開支以及研發開支。

與本集團作為承租人的經營租賃有關的其他資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
加權平均剩餘租期	4.0年	<b>5.3年</b>
加權平均折現率	4.43%	<b>4.71%</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 19. 租賃(續)

#### 作為承租人(續)

由於大部分租賃均不提供隱含回報率，故本集團於釐定租賃付款的現值時，根據租賃生效日期所能獲得的資料，使用增量借款利率。

與本集團作為承租人的租賃有關的補充現金流量資料如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
就納入租賃負債計量的款項支付的現金：		
經營租賃產生的經營現金流出	132,440	<b>289,456</b>
以經營租賃負債換取的租賃資產	130,560	<b>1,329,021</b>

截至2021年12月31日，本集團經營租賃負債(不包括短期租賃)的到期日如下：

	截至2021年 12月31日
1年內	<b>441,012</b>
1至2年	<b>357,303</b>
2至3年	<b>244,834</b>
3至4年	<b>191,500</b>
4至5年	<b>172,954</b>
之後	<b>398,686</b>
最低租賃付款總額	<b>1,806,289</b>
減：利息	<b>(243,047)</b>
租賃義務的現值	<b>1,563,242</b>
減：流動部分	<b>(373,488)</b>
租賃義務的非流動部分	<b>1,189,754</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 20. 收入

按來源劃分的收入包括下列各項：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
汽車銷售		
— 於某時間點	5,546,754	<b>20,041,955</b>
服務及其他		
— 於某時間點	201,562	<b>582,845</b>
— 隨時間確認	96,005	<b>363,331</b>
總計	5,844,321	<b>20,988,131</b>

## 21. 遞延收入

下表顯示與結轉遞延收入有關的當前報告期的對賬。

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
遞延收入 — 年初	85,498	<b>308,384</b>
新增	5,297,728	<b>19,339,153</b>
確認	(5,074,842)	<b>(18,750,249)</b>
遞延收入 — 一年終	308,384	<b>897,288</b>

遞延收入指分配至未完成履約義務的交易價格，主要因未交付的車輛、充電樁、4年或100,000公里內免費電池充電、延長終身質保、選擇家用充電樁及充電卡、在小鵬品牌充電站終身免費電池充電服務、電池終身質保以及車輛互聯網連接服務而產生，截至2020年及2021年12月31日，未確認遞延收入結餘分別為人民幣308,384及人民幣897,288。

本集團預計，分配至未完成履約義務於2021年12月31日入賬列為遞延收入的交易價格中，47%將於2022年1月1日至2022年12月31日期間內確認為收入。其餘53%將於2023年1月1日至2031年12月31日期間內得到實質性確認。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 22. 與海馬汽車合作生產

於2017年3月31日，本集團就汽車生產與海馬汽車訂立一項合約安排。該協議將於2021年12月31日到期，經雙方同意可續約。根據該協議，從2018年開始，海馬汽車就G3的生產提供50,000輛的年產能。在海馬負責工廠日常經營的同時，本集團保持對供應鏈、製造過程、測試及質量控制的實際控制權。就所生產的每輛汽車而言，本集團將每月就每輛汽車承擔生產成本。除上述生產成本外，本集團並無就海馬汽車承擔任何補償或費用。

考慮到商業發展需要，本集團與海馬達成一致，不再續簽之前的協議，並於2021年8月簽訂過渡協議以終止海馬工廠的汽車生產，並簽訂相應的搬遷安排。根據過渡及搬遷協議，搬遷及處置費用由本集團承擔，其中人民幣132,856已於截至2021年12月31日止年度確認為其他經營開支。搬遷及處置費用人民幣96,031已經或將以現金形式產生，而其餘金額為非現金。於截至2021年12月31日止年度，人民幣43,755已以現金支付，其餘現金金額應大部分在2022年支付。

### 23. 可轉換可贖回優先股

#### A系列優先股

於2017年6月9日，本集團發行1,102,710股A系列優先股，以換取人民幣168,000的總現金代價(或每股人民幣152元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等1,102,710股A系列優先股已分拆為面值0.00001美元的27,567,750股A系列優先股。

於2017年11月27日，本集團發行2,021,635股A系列優先股，以換取人民幣308,000的總現金代價(或每股人民幣152元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等2,021,635股A系列優先股已分拆為面值0.00001美元的50,540,875股A系列優先股。

#### A1系列優先股

於2018年1月5日，本集團發行2,712,095股A1系列優先股，以換取人民幣460,000的總現金代價(或每股人民幣170元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等2,712,095股A1系列優先股已分拆為面值0.00001美元的67,802,375股A1系列優先股。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 23. 可轉換可贖回優先股(續)

### A2系列優先股

於2018年1月5日，本集團發行466,856股A2系列優先股，以換取人民幣100,000的總現金代價(或每股人民幣214元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等466,856股A2系列優先股已分拆為面值0.00001美元的11,671,400股A2系列優先股。

### B系列優先股

於2018年3月26日，本集團發行6,419,268股B系列優先股，以換取人民幣2,200,000的總現金代價(或每股人民幣343元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等6,419,268股B系列優先股已分拆為面值0.00001美元的160,481,700股B系列優先股。

### B1系列優先股

於2018年8月1日，本公司發行5,330,910股B1系列優先股，以換取人民幣2,900,000的總現金代價(或每股人民幣544元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等5,330,910股B1系列優先股已分拆為面值0.00001美元的133,272,750股B1系列優先股。

### B2系列優先股

於2018年8月1日，本公司發行1,526,543股B2系列優先股，以換取人民幣955,000的總現金代價(或每股人民幣626元)。於2020年3月1:25股份分拆後，該等1,526,543股B2系列優先股已分拆為面值0.00001美元的38,163,575股B2系列優先股。

### C系列優先股

於2019年12月2日，本公司發行3,183,626股C系列優先股，以換取美元300,000(相當於人民幣2,107,860)的總現金代價(或每股94美元(相當於人民幣662元))。於2020年3月1:25股份分拆後，該等3,183,626股C系列優先股已分拆為面值0.00001美元的79,590,650股C系列優先股。

於2020年4月10日，本公司發行26,137,425股C系列優先股(於1:25股份分拆後)，以換取美元98,519(相當於人民幣693,123)的總現金代價(或每股3.77美元(相當於人民幣27元))。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 23. 可轉換可贖回優先股(續)

#### C系列優先股(續)

於2020年5月11日，本公司發行795,907股C系列優先股(於1:25股份分拆後)，以換取美元3,000(相當於人民幣21,231)的總現金代價(或每股3.77美元(相當於人民幣27元))。

於2020年5月26日，本公司發行318,363股C系列優先股(於1:25股份分拆後)，以換取美元1,200(相當於人民幣8,555)的總現金代價(或每股3.77美元(相當於人民幣27元))。

於2020年7月22日、2020年7月24日、2020年7月29日及2020年8月6日，本公司發行207,588,515股C系列優先股(於1:25股份分拆後)，以換取美元900,000(相當於人民幣6,271,720)的總現金代價(或每股4.34美元(相當於人民幣30元))。

A系列優先股、A1系列優先股、A2系列優先股、B系列優先股、B1系列優先股、B2系列優先股及C系列優先股(統稱為「優先股」)的主要條款概述如下。

#### 轉換條件

於緊接以下兩者中最早時間，每股優先股應立即按轉換價自動轉換為A類普通股：(a)合資格首次公開發售完成時；或(b)各系列80%持有人通過書面同意或協議指定的日期。

優先股至普通股的初始換股比率為1:1，但須在以下情況調整：(i)重組、合併、綜合或出售資產；(ii)若干低於轉換價的股份發行；(iii)股份股息、A類普通股的拆細及合併；(iv)其他分派；或(v)對A類普通股進行重新分類或調整資本。

本公司確定，於任何期間內，概無就任何優先股確認有利的轉換條件。在作出該確定時，本公司已對優先股可轉換的普通股公允價值與發行日期相關實際轉換價作出比較。如上所述，如果發生轉換價調整，本公司將重估是否應確認有利的轉換條件。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 23. 可轉換可贖回優先股(續)

### C系列優先股(續)

#### 贖回條件

##### 發行C系列、B1和B2系列及B系列優先股

發行C系列、B1和B2系列及B系列優先股後，本公司須根據有關持有人的書面請求，在下列情況最早發生後的任何時間贖回請求持有人所持有的全部在外流通優先股：(1)本公司未能於2025年4月16日或之前完成合資格首次公開發售；(2)本公司、主要股東或ESOP Holdco(如適用)任何一方違反其義務，並將對本集團產生重大不利影響；(3)在本公司、主要股東或ESOP Holdco(如適用)任何一方違反其於指定協議項下的義務，並已單獨或共同對特定股東的業務、商譽或品牌造成重大不利影響後，特定股東已於本公司未能在合理的補救期內作出補救後要求本公司贖回其全部或部分股份(「**特定股東贖回事件**」)。

在持有人行使贖回選擇權後，須就每股優先股支付的贖回金額將等於以下兩者中的較大金額：(a)該股份原始發行價的120%；或(b)原始發行價的100%另加按年利率為百分之十二(12%)複合累算的每日利息(以每年365日為基準)。於發行C系列後，須就每股優先股支付的贖回金額將等於以下兩者中的較大金額：(a)該股份原始發行價的120%另加就其宣派但未支付的任何股息；及(b)原始發行價的100%另加按年利率為百分之十二(12%)複合累算的每日利息(以每年365日為基準)。於贖回事件後，C系列優先股須具有優先於B1及B2系列優先股的地位，B1系列及B2系列優先股(B2系列優先股的贖回應具有與B1系列優先股的贖回相同的地位)須具有優先於B系列優先股的地位。B系列優先股須具有優先於A系列、A1系列及A2系列優先股的地位。A系列、A1系列及A2系列優先股(A系列、A1系列及A2系列優先股的贖回相互之間應具有同等地位)具有優先於普通股的地位。

如果任何在外流通優先股的持有人選擇贖回，而本公司並無足夠的資金以支付贖回價格，則該持有人可將其權益出售予第三方。如果出售予第三方的贖回股份的總價格低於該等贖回股份的贖回價格，則本公司須承擔義務向出售持有人支付贖回價格超出贖回股份總價格的部分(如有)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 23. 可轉換可贖回優先股(續)

#### C系列優先股(續)

##### 贖回條件(續)

##### 發行A1系列優先股及A2系列優先股

發行A1及A2系列優先股之前，本公司須按持有人選擇，在下列情況最早發生後的任何時間贖回請求持有人所持有的全部在外流通優先股：(1)本公司、主要股東的任何一方違反其於交易文件項下的義務，並單獨地或連同上述人士對其於交易文件項下的義務的其他違反，對本公司及本集團旗下其他成員造成重大不利影響；(2)將本集團的全部或絕大部分資產出售、轉讓、租賃或處置予本集團內部實體以外的第三方；(3)本公司或本集團內部其他實體的任何收購、兼併、安排計劃或合併，而對本公司或該等本集團內部其他實體擁有控制權的人士將不再對存續實體擁有控制權；及(4)特定股東贖回事件。

發行A1系列優先股及A2系列優先股後，本公司須按在外流通優先股持有人的選擇，在下列情況最早發生後的任何時間贖回請求持有人所持有的全部在外流通優先股：(1)本公司、主要股東的任何一方違反其於交易文件項下的義務，並單獨地或連同上述人士對其於交易文件項下的義務的其他違反，對本公司及本集團旗下其他成員造成重大不利影響；或(2)特定股東贖回事件。

須就每股優先股支付的贖回金額將等於以下兩者中的較大金額：(a)該股份原始發行價的120%另加就其宣派但未支付的任何股息；及(b)原始發行價的100%另加按年利率為百分之十二(12%)複合累算的每日利息(以每年365日為基準)。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 23. 可轉換可贖回優先股(續)

### C系列優先股(續)

#### 清算優先權

清算事件指下列任何事件之一：(i)本公司的任何清算、解散或清盤；(ii)(包括通過獨家授權本集團的全部或絕大部分知識產權或類似安排)向本集團以外的第三方出售、轉易、租賃或處置本集團的全部或絕大部分資產；及(iii)由另一實體或與另一實體通過本公司或有關其他集團公司(如適用)作為一方的任何交易或一系列相關交易(對本公司或該等其他集團公司擁有控制權的人士將繼續對存續實體擁有控制權的交易或一系列交易除外)，進行的對本公司或本集團的任何收購、兼併、安排計劃或合併，而所收購資產或股權的總額或淨值佔本集團的合併總資產或合併淨資產的50%以上；但條件是：上述第(ii)或(iii)項所述事件不應被視為清算事件，除非大多數優先股持有人已書面通知本公司，確定該等事件構成清算事件。清算事件的發生將觸發本公司淨資產的贖回及清算，並根據下文所述優先級分配所得款項以贖回本公司的全部股本證券，而非優先股。

在發生任何清算的情況下，就支付股息及分發資產而言，優先股的持有人擁有優先於普通股持有人的權益。於清算事件後，C系列優先股須具有優先於B1及B2系列優先股的地位，B1系列及B2系列優先股(B2系列優先股的清算優先權應具有與B1系列優先股的清算優先權相同的地位)須具有優先於B系列優先股的地位。B系列優先股須具有優先於A系列、A1系列及A2系列優先股的地位。A系列、A1系列及A2系列優先股(A系列、A1系列及A2系列優先股的清算優先權相互之間應具有同等地位)具有優先於普通股的地位。

優先股及普通股持有人有權收取等於以下兩者中的較大金額：(a)該股份原始發行價的120%另加就其宣派但未支付的任何股息；及(b)原始發行價的100%另加按年利率為百分之十二(12%)複合累算的每日利息(以每年365日為基準)。

在撥出或全額支付C系列優先股、B2系列優先股、B1系列優先股、B系列優先股、A2系列優先股、A1系列優先股、A系列優先股及普通股的總清算優先權金額後，本公司可分派予股東的剩餘資產(如有)，應根據各持有人當時按已轉換基準所持有的股份數目，按比例分派予A類和B類普通股及優先股的持有人。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 23. 可轉換可贖回優先股(續)

#### C系列優先股(續)

##### 股息權利

在董事會作出宣派的情況下，各優先股持有人有權於宣派或支付普通股的任何現金或非現金股息之前，優先(但與其他優先股持有人具有同等地位)按有關優先股原始發行價百分之四(4%)的年單利率，就該持有人持有的每股有關優先股收取非累計股息。儘管有上述規定，如果董事會宣派普通股股息，則任何優先股的每位持有人均有權收取以下兩者中的較高金額：(i)該優先股原始發行價的百分之四(4%)；及(ii)該優先股當時可轉換的普通股的股息金額。

##### 投票權

優先股持有人有權就所持每股在外流通優先股當時可轉換的每股普通股投一票。優先股持有人與普通股股東一起，而非作為一個單獨類別或系列就提呈股東的所有事項進行投票。於董事會7名董事中，優先股持有人有權合共委任4名董事。

##### 於首次公開發售後轉換

於本公司首次公開發售完成後，所有已發行及在外流通的優先股均被轉換為普通股。

#### A、A1、A2、B、B1、B2及C系列優先股的會計處理

##### 於發行A1及A2系列前

本公司將A系列優先股分類為夾層股權，因為該等優先股可在發生超出本公司控制範圍的若干清算事件後贖回。由於該工具不太可能成為可贖回，因此隨後並無確認增值。

##### 於發行A1及A2系列後

發行A1及A2系列優先股同時修訂A系列優先股的條款。主要變動包括：1)從所有股東在清算時按比例分享淨資產轉變為基於公式及分派順序的清算優先權；及2)在清算事件下，投資者應收取以下兩者中的較高金額：a)原投資金額的120%；及b)原投資的100%另加按年利率百分之十二(12%)複合累算的日利息(以每年365日為基準)。管理層使用A系列的公允價值模型對該等修訂進行定量評估，並認為A系列根據評估作為一項註銷列賬。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 23. 可轉換可贖回優先股(續)

### C系列優先股(續)

#### A、A1、A2、B、B1、B2及C系列優先股的會計處理(續)

##### 於發行A1及A2系列後(續)

發行A1及A2系列後，本公司將A系列、A1及A2系列優先股分類為夾層股權，因為該等優先股可在發生超出本公司控制範圍的若干清算事件後贖回。由於該工具不太可能成為可贖回，因此隨後並無確認增值。

##### 於發行B系列時

發行B系列優先股同時修訂A、A1及A2系列優先股的條款。主要變動包括：(i)在贖回事件下，如果任何在外流通優先股持有人選擇向第三方出售其權益，但出售予第三方的贖回股份的總價格低於該等贖回股份的贖回價格，則本公司須承擔義務向出售持有人支付贖回價格超出贖回股份總價格的部分(如有)；(ii)如果本公司未能在2025年4月16日或之前完成合資格首次公開發售，則贖回事件會被觸發。

於B系列發行前，倘A、A1及A2系列優先股的贖回權利遭到觸發，本公司並無義務承擔向出售持有人支付贖回價格超出贖回股份總價格的部分(如有)；因此，贖回權利不符合ASC815項下衍生工具的定義。於修訂後，A、A1及A2系列優先股的時效性贖回權利被視為具有淨額結算特點，因此贖回權利符合衍生工具的定義。因此，該特徵被一分為二，並入賬列為衍生負債，初始按公允價值計量，隨後期間的公允價值變動通過盈利確認，因為該特徵不被認為與主體有清晰及密切的關係。根據其對該等修訂的定性和定量評估，本公司認為，對A、A1及A2系列的修訂應入賬列為註銷或修改。

##### 於發行B系列後

隨後發行的B、B1、B2及C系列優先股均存在前述贖回權利的淨額結算機制。因此，B、B1及B2系列的贖回權利亦符合衍生工具的定義，並被一分為二入賬列為衍生負債，初始按公允價值計量，隨後期間的公允價值變動通過盈利確認，因為優先股主合約被視為權益主體，贖回條件與主合約並無清晰及密切的關係。在一分為二時按其公允價值確認贖回期權後，於夾層股權列賬的各系列優先股的初始賬面值按殘值基準分配。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。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 23. 可轉換可贖回優先股(續)

#### C系列優先股(續)

##### *消除或更改的會計處理*

本公司認為，可換股可贖回優先股的修訂應按定性或定量評估，以一項消除或一項更改予以入賬。如果就可換股可贖回優先股作出的修訂無足輕重或明顯至可令本公司可輕易決定該修訂的會計處理而無須進行定量測試，則適宜使用定性評估。如果優先股額不可予作定性評估，則進行定量測試，以釐定修訂應以一項修改還是一項消除入賬。如果可換股可贖回優先股緊接修訂前後的公允價值有明顯差距，則修訂將以一項消除入賬；否則，修改將以一項更改入賬。如果評估顯示須予消除，則經修改優先股的公允價值與緊接更改前原有優先股的賬面價值之間的差距應以視作股息確認為保留盈利的減少或增加。如果評估顯示須予更改，優先股緊接更改前後的公允價值差距應以視作股息確認為保留盈利的減少或增加。

##### *一名投資者認沽期權的會計處理*

於2020年4月，本公司向一名投資者(由一家合夥企業擁有的基金(「投資者基金」))發行特定C系列。作為安排的一部分，本公司向投資者基金的一名有限合夥人(「有限合夥人」)提供認沽期權，據此，如果本公司未能在2020年12月31日或之前與有限合夥人達成業務協議，則該有限合夥人有權按本金人民幣300,000另加8%的年化利息(「基金贖回價」)贖回其在投資者基金中的有限合夥人權益(並非本公司發行的C系列)。有限合夥人的贖回權利按公允價值入賬列為獨立認沽期權，而該權利於截至2020年12月31日並不重大。於2021年2月28日，認沽期權已成為到期失效，而有限合夥人並無行使其贖回權利。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 23. 可轉換可贖回優先股(續)

## C系列優先股(續)

## 一名投資者認沽期權的會計處理(續)

本公司於截至2020年12月31日止年度的優先股活動(轉換為本公司普通股前)概述如下：

	A系列		A1系列		A2系列		B系列		B1系列		B2系列		C系列		總計	
	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)	金額	股份數目 (人民幣)
可贖回普通股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
結餘	78,108,625	597,559	67,802,375	559,654	11,671,400	121,257	160,481,700	2,562,098	133,272,750	3,080,443	35,965,675	952,068	79,590,650	1,820,399	566,893,175	9,493,478
發行C系列優先股	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	234,840,210	6,639,361	234,840,210	6,639,361
註銷後優先股贖回價值的增加	—	—	64,863	—	—	13,635	—	332,743	—	586,903	—	186,043	—	912,803	—	2,157,744
於首次公開發售完成後將優先股轉換為普通股	—	—	(662,422)	(67,802,375)	(134,892)	(134,892)	(160,481,700)	(2,894,841)	(133,272,750)	(3,667,248)	(35,965,675)	(1,138,111)	(314,430,860)	(9,372,563)	(801,733,385)	(18,490,585)
結餘	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

於2020年8月本公司在紐交所首次公開發售完成後，所有在外流通的優先股均被轉換為普通股。截至2020年及2021年12月31日，並無確認為認沽期權。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 24. 普通股

於2019年12月2日結束發行C系列優先股後，本公司就其股份採用雙重投票權結構，並相應地將本公司的普通股分為A類及B類普通股。

除投票權外，A類普通股及B類普通股的持有人享有相同的權利。A類普通股的持有人有權於所有股東大會上就每股投一票，而B類普通股的持有人則有權就每股投五票。

於股份分拆在2020年3月30日生效後，本公司擁有面值為0.00001美元的3,492,799,650股A類及750,000,000股B類法定普通股。

於2020年6月28日，本公司回購並註銷目前由Success Sharing Development Holding Limited持有每股面值為0.00001美元的100,442,575股A類普通股。同日，向Quack Holding Limited發行每股面值為0.00001美元的17,643,400股A類普通股，及向XPeng Fortune Holding Limited發行每股面值為0.00001美元的33,349,070股A類普通股。

於2020年8月6日，向XPeng Fortune Holding Limited發行每股面值為0.00001美元的9,695,210股A類普通股。同日，就限制性股份單位的歸屬向Quack Holding Limited發行每股面值為0.00001美元的14,850,560股A類普通股。

於2020年8月27日，本集團完成其於紐交所的首次公開發售，新發行229,386,666股普通股，所得款項淨額總計人民幣11,409,248(合美元1,655,678)。於首次公開發售完成後，本公司的普通股分為A類、B類及C類普通股。除投票權外，A類普通股、B類普通股及C類普通股的持有人享有相同的權利。於所有股東大會上，A類普通股的持有人有權就每股投一票，B類普通股的持有人有權就每股投十票，而C類普通股的持有人有權就每股投五票。

於首次公開發售完成後，本公司擁有面值為0.00001美元的8,850,000,000股A類法定普通股、750,000,000股B類法定普通股及400,000,000股C類法定普通股。

於2020年12月14日，本集團完成其於紐交所的後續發行，新發行110,400,000股A類普通股，所得款項淨額總計人民幣15,980,227(合美元2,444,930)。

截至2020年12月31日，已發行971,341,066股A類普通股、在外流通928,296,786股A類普通股及已發行和在外流通429,846,136股B類普通股及178,618,464股C類普通股。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 24. 普通股(續)

截至2021年12月31日止年度，本集團發行35,868,362股A類普通股，其中26,471,648股A類普通股為在外流通並就已歸屬限制性股份單位轉讓予僱員，而9,396,714股A類普通股為小鵬汽車有限公司持有的庫存股份。

截至2021年12月31日止年度，小鵬汽車有限公司及XPeng Fortune Holding Limited分別就已歸屬限制性股份單位向僱員轉讓7,804,566股及32,764,738股A類庫存股份。

於2021年7月7日，本公司完成其全球發售，包括香港公開發售及國際發售。就全球發售而言，本集團已發行及配發97,083,300股新A類普通股，發售價為每股A類普通股165港元。何濤先生持有的所有B類普通股及所有C類普通股已於全球發售完成後以一股換一股基準轉換為A類普通股。

截至2021年12月31日，已發行1,302,911,192股A類普通股、在外流通1,291,039,502股A類普通股及已發行和在外流通409,846,136股B類普通股及零股C類普通股。

## 25. 以股份為基礎的薪酬

### (a) 購股權

於2015年至2020年第一季度期間，本集團向僱員授出購股權以購買其股份。一份購股權代表購買本集團一股A類普通股的權利，行使價為人民幣0.0004元。購股權附帶服務條件及績效條件。就服務條件而言，歸屬安排分三類，分別為：(i) 25%的購股權應在隨後四年於歸屬開始日期的每個週年日歸屬；(ii) 40%的購股權應在授出日期歸屬，及15%的購股權在隨後四年於歸屬開始日期的每個週年日歸屬；(iii) 85%的購股權應在授出日期歸屬，及3.75%的購股權在隨後四年於歸屬開始日期的每個週年日歸屬。除服務條件外，僱員還須提供持續服務，直至達成於歸屬開始日期後七年內發生流動性事件為止。如果在歸屬開始日期的第七個週年日之前沒有發生流動性事件，則所有購股權(即便為已滿足服務條件者)將被沒收。

所授出的購股權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)。鑑於所授出購股權的歸屬取決於流動性事件的發生，因此在重置(附註2(z))之前，概不會確認以股份為基礎的薪酬開支。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 25. 以股份為基礎的薪酬(續)

#### (a) 購股權(續)

本集團於截至2020年12月31日止年度的購股權活動如下：

	未行使 購股權數目	加權平均 行使價 人民幣	加權平均 剩餘合約期 以年計
截至2019年12月31日未行使	91,138,700	0.0004	4.98
已授出	3,788,750	0.0004	
已沒收	(2,273,720)		
重置	(92,653,730)		
截至2020年12月31日未行使	—		—

在附註2(z)所述的重置後，於2015年至2020年第一季度期間內授出的所有購股權已由75,010,330份限制性股份單位及17,643,400股受限制股份取代。因此，截至2020年及2021年12月31日並無未行使的購股權。

截至2020年及2021年12月31日止年度，概無就購股權確認以股份為基礎的薪酬開支。截至2020年及2021年12月31日，並無與授予本集團僱員的購股權有關的未確認以股份為基礎的薪酬開支。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 25. 以股份為基礎的薪酬(續)

## (a) 購股權(續)

所授出每份購股權的公允價值於各授予日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2020年 12月31日 止年度
預期期限(年) <sup>(i)</sup>	7
行使價(人民幣)	0.0004
普通股於購股權授出日期的公允價值(人民幣)	8.36 ~ 8.53
無風險利率 <sup>(ii)</sup>	3.10% ~ 3.31%
預期股息率 <sup>(iii)</sup>	0.00%
預期波幅 <sup>(iv)</sup>	33.35% ~ 33.56%

附註：

- (i) 預期期限為購股權的合約期限。
- (ii) 購股權合約期限內各期間的無風險利率以美國國債收益率曲線經中國國家風險溢價調整的市場收益率為基準。
- (iii) 股息率由本公司根據於期權合約期限內的預期股息政策估計。
- (iv) 購股權期限內相關普通股的波幅乃根據可比上市公司於可與購股權合約期限比較的期間內的歷史股價波幅估計。

## (b) 於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份

在附註2(z)所述的重置後，於2015年至2020年第一季度期間內授出的所有購股權已由75,010,330份限制性股份單位及17,643,400股受限制股份取代。

重置並無改變以股份為基礎的獎勵作為股權工具的分類及歸屬條件。由於公允價值在重置前後並無增量變化，因此並無確認額外的以股份為基礎的薪酬開支。因此，重置獎勵應按與原獎勵相同的方式入賬。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 25. 以股份為基礎的薪酬(續)

#### (b) 於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份(續)

於2020年，已向僱員授出額外的限制性股份單位。一份限制性股份單位代表與本集團每股面值0.00001美元的一股A類普通股有關的權利。

限制性股份單位主要附帶服務條件及績效條件。就服務條件而言，歸屬安排包括：(i)附註25(a)所述的歸屬安排；(ii) 25%的限制性股份單位應在歸屬開始日期的首個週年日歸屬，其餘75%的限制性股份單位應在隨後三年於歸屬開始日期的每季度週年日等額分期歸屬。除服務條件外，僱員還須提供持續服務，直至達成於歸屬開始日期後七年或十年內發生流動性事件為止。如果在歸屬開始日期的第七個或第十個週年日之前沒有發生流動性事件，則所有限制性股份單位(即便為已滿足服務條件者)將被沒收。

本集團於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。本集團亦於2020年授出不附帶條件的限制性股份單位，而該等限制性股份單位將於授出後歸屬。

於首次公開發售完成前授出的限制性股份單位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)。

在完成首次公開發售後，本集團向僱員授出僅附帶服務條件的限制性股份單位，而該等限制性股份單位將於在所需服務期間內按直線法歸屬。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 25. 以股份為基礎的薪酬(續)

## (b) 於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份(續)

本集團於截至2020年及2021年12月31日止年度的限制性股份單位活動如下：

	限制性股份 單位數目	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣
截至2019年12月31日未行使	—	—
重置	75,010,330	4.87
已授出	39,313,515	27.70
已歸屬	(63,314,483)	11.66
已沒收	(2,721,228)	11.05
截至2020年12月31日未行使	48,288,134	14.20
預期截至2020年12月31日歸屬	44,425,083	
	限制性股份 單位數目	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣
截至2020年12月31日未行使	48,288,134	14.20
已授出	7,086,500	132.02
已歸屬	(18,577,032)	11.51
已沒收	(2,937,374)	43.23
截至2021年12月31日未行使	33,860,228	38.75
預期截至2021年12月31日歸屬	30,900,145	

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 25. 以股份為基礎的薪酬(續)

#### (b) 於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份(續)

本集團於截至2020年12月31日止年度的受限制股份活動如下：

	受限制股份 數目	加權平均 授出日期 公允價值 人民幣
截至2019年12月31日未行使	—	—
重置	17,643,400	2.51
已歸屬	[17,643,400]	2.51
截至2020年12月31日未行使	—	

截至2020年及2021年12月31日止年度，已就於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份確認以股份為基礎的薪酬人民幣996,417及人民幣379,948。截至2021年12月31日，與於重置時及重置後的限制性股份單位及受限制股份有關的未確認薪酬開支為人民幣840,075，而該開支預計將於2.06年的加權平均期間內確認。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 26. 稅項

### (a) 所得稅

#### 開曼群島

根據開曼群島現行法律，本公司毋須就收入或資本利得納稅。此外，於本公司向股東支付股息時，將無需計提開曼群島預扣稅。

#### 英屬維爾京群島

XPeng Limited獲豁免就其外國所得收入繳納英屬維爾京群島所得稅。於英屬維爾京群島，並無預扣稅。

#### 香港

根據現行《香港稅務條例》，本集團於香港註冊成立的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，本公司於香港註冊成立的子公司向本公司支付的股息毋須繳納任何香港預扣稅。

#### 美國

本公司於截至2020年及2021年12月31日止年度在美國擁有重大業務的子公司，其適用所得稅稅率為27.98%（為州及聯邦混合稅率）。

#### 中國

2008年1月1日起生效的《中國企業所得稅法》（「**企業所得稅法**」）對外商投資企業（「**外商投資企業**」）及內資企業統一適用25%的企業所得稅（「**企業所得稅**」）率。經認證的高新技術企業（「**高新技術企業**」）享受15%的優惠法定稅率，不過需要每三年重新申請。於該三年期間內，高新技術企業必須每年進行資格自我審查，以確保其符合高新技術企業標準，並符合資格於該年度享受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，則該企業無法於該年度享受15%的優惠稅率，且必須轉為採用常規的25%企業所得稅稅率。

小鵬科技於2019年12月申請高新技術企業資格並獲得批准。於2019年至2021年，小鵬科技有權作為高新技術企業繼續享受15%的優惠稅率。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 26. 稅項(續)

#### (a) 所得稅(續)

##### 中國(續)

肇慶小鵬於2020年12月申請高新技術企業資格並獲得批准。於2020年至2022年，肇慶小鵬有權作為高新技術企業繼續享受15%的優惠稅率。

北京小鵬於2020年12月申請高新技術企業資格並獲得批准。於2020年至2022年，北京小鵬有權作為高新技術企業繼續享受15%的優惠稅率。

根據中國全國人民代表大會頒佈的企業所得稅法，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。根據中國與香港之間的稅收安排，屬「受益所有人」並直接持有中國居民公司25%或以上股本權益的合資格香港納稅居民可按經調減預扣稅稅率5%納稅。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。如果本集團有充分證據證明，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。本集團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。

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就中國稅務目的被視為居民企業，並因此必須按25%的稅率就其全球收入繳納中國所得稅。企業所得稅法實施細則僅將「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，本集團認為，就中國稅項而言，其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。如果本公司就中國稅務目的而被視為居民企業，則本公司在全球範圍內的收入將按統一的25%稅率繳納中國所得稅。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 26. 稅項(續)

## (a) 所得稅(續)

## 中國(續)

根據由中國國家稅務局發佈並自2008年起生效的一項政策，在釐定該年度應納稅溢利時，從事研發活動的企業可按所產生的合資格研發開支的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，合資格研發開支的稅項減免金額由50%提高至75%，自2018年起至2020年生效，並按中國國家稅務局於2021年3月的公告，進一步延期至2023年12月31日。

所得稅開支於所呈列期間的組成部分如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
即期所得稅開支	1,223	<b>25,990</b>
遞延所得稅開支	—	<b>—</b>
所得稅開支	1,223	<b>25,990</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 26. 稅項(續)

#### (a) 所得稅(續)

##### 中國(續)

按中國25%的法定所得稅率計算的所得稅開支與本集團於所呈列年度的所得稅開支的對賬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
除所得稅開支前虧損	(2,730,762)	<b>(4,837,106)</b>
按中國25%的法定所得稅率計算的所得稅開支 <sup>(i)</sup>	(682,691)	<b>(1,209,277)</b>
優惠稅率的影響 <sup>(iii)</sup>	111,756	<b>254,061</b>
免稅收入	—	<b>(25,000)</b>
稅率變動影響	13,920	<b>33,454</b>
不同司法管轄區不同稅率的影響	(393,384)	<b>(323,601)</b>
就合資格研發開支額外減免的影響	(156,713)	<b>(217,395)</b>
不可扣稅開支	234,328	<b>163,980</b>
估值撥備變動	874,007	<b>1,349,768</b>
所得稅開支	1,223	<b>25,990</b>

(i) 之所以採用中國法定所得稅率，是因為本集團的大部分經營均位於中國。

(iii) 優惠稅率的影響導致按中國25%的法定所得稅率計算的所得稅抵免被扣除。

#### (b) 遞延稅項

本集團考慮正面及負面證據，以釐定部分或全部遞延所得稅資產是否更有可能變現。此評估考慮(其中包括)近期虧損的性質、頻率及嚴重程度，以及對未來盈利能力的預測。該等假設需要作出重大判斷，而對未來應納稅收入的預測與本集團用於管理相關業務的計劃及估計一致。於計算遞延所得稅資產時，採用25%的法定所得稅率或適用的優惠所得稅率。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 26. 稅項(續)

## (b) 遞延稅項(續)

	截至12月31日	
	2020年	2021年
<b>遞延稅項資產：</b>		
結轉淨經營虧損	2,036,152	<b>3,051,082</b>
政府補貼	43,145	<b>41,565</b>
物業、廠房及設備減值	21,802	<b>12,239</b>
存貨儲備	11,233	<b>7,221</b>
應計費用及其他	102,619	<b>452,612</b>
估值撥備	(2,214,951)	<b>(3,564,719)</b>
<b>遞延稅項資產總額，淨額</b>	—	<b>—</b>

如果管理層根據所有現有證據釐定遞延稅項資產不太可能在未來納稅年度變現，則已計提全額估值撥備。估值撥備變動如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
<b>估值撥備</b>		
年初結餘	1,340,944	<b>2,214,951</b>
添置	889,877	<b>1,511,434</b>
已動用虧損	(1,950)	<b>(128,212)</b>
稅率變動影響	(13,920)	<b>(33,454)</b>
<b>年終結餘</b>	<b>2,214,951</b>	<b>3,564,719</b>

截至2020年及2021年12月31日止年度，隨著其業務表現的增長，本集團部分子公司已實現盈利，並動用先前年度結轉的稅項虧損。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 26. 稅項(續)

#### (b) 遞延稅項(續)

本集團於中國內地產生的稅項虧損為人民幣15,546,804，而就抵扣未來應納稅溢利而言，該等虧損將於一至十年內到期。

於2022年到期的虧損	8,902
於2023年到期的虧損	105,208
於2024年到期的虧損	591,759
於2025年到期的虧損	1,656,578
於2026年到期的虧損	3,455,514
於2027年到期的虧損	310,939
於2028年到期的虧損	1,627,910
於2029年到期的虧損	4,400,603
於2030年到期的虧損	1,406,957
於2031年到期的虧損	1,982,434
<b>總計</b>	<b>15,546,804</b>

本集團於香港及其他地區產生的稅項虧損為人民幣556,521，而就抵扣未來應納稅溢利而言，該等虧損將不會失效。

香港	476,572
其他	79,949
<b>總計</b>	<b>556,521</b>

#### 不確定稅務狀況

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團並無確定任何重大的未確認稅項利益。本集團並無產生與未確認稅項利益有關的任何利益，並無將任何罰款確認為所得稅開支，且預計在2021年12月31日起計12個月內未確認稅項利益不會產生任何重大變化。一般而言，中國稅務部門審查公司稅務申報的期限最長為五年。因此，本公司的中國子公司及可變利益實體在2017至2021課稅年度的稅務申報仍在接受相關中國稅務部門的審查。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 27. 每股虧損

截至2020年及2021年12月31日止年度，就計算每股盈利而根據ASC 260計算的每股基本虧損及每股攤薄虧損如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
<b>分子：</b>		
淨虧損	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
優先股贖回價值的增加	(2,157,744)	—
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔淨虧損	(4,889,729)	<b>(4,863,096)</b>
<b>分母：</b>		
在外流通普通股加權平均數 — 基本及攤薄	754,270,914	<b>1,642,906,400</b>
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔每股基本及攤薄淨虧損	(6.48)	<b>(2.96)</b>

截至2020年及2021年12月31日止年度，本公司擁有潛在普通股，包括非歸屬限制性股份單位。由於本集團於截至2020年及2021年12月31日止年度錄得虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並無納入本公司每股攤薄淨虧損的計算。截至2020年12月31日及2021年12月31日，計算本公司每股攤薄淨虧損時排除的非歸屬限制性股份單位的加權平均數分別為20,841,866份及44,422,384份。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 28. 關聯方

於所呈列年度內與本集團進行交易的主要關聯方如下：

實體或個人名稱	與本公司的關係
何小鵬先生	本公司的主要股東、董事長兼首席執行官
廣州匯天航空航天科技有限公司(「廣州匯天」)	一間受主要股東重大影響的公司
廣東匯天航空航天科技有限公司(「廣東匯天」)	一間受主要股東重大影響的公司
廣州中鵬投資開發有限公司	一間由主要股東控制的公司
鵬行	一間由主要股東控制的公司
深圳鵬行智能有限公司	一間由主要股東控制的公司
深圳鵬行智能研究有限公司	一間由主要股東控制的公司

(1) 自2021年1月以來，廣州匯天及廣東匯天由主要股東控制。於2021年10月，於完成匯天的A輪融資後，廣州匯天及廣東匯天從受主要股東控制變為受主要股東重大影響的公司。

(2) 與關聯方的重大交易：

#### (i) 非貿易性質

截至2020年12月31日止年度，主要股東貸款的金額為人民幣1,063,434，並已於2020年12月31日償還(2021年：零)。主要股東貸款的利息開支為人民幣5,922(2021年：零)。

#### (ii) 貿易性質

截至2020年及2021年12月31日止年度，支付予一間由主要股東控制的公司租金開支分別為人民幣10,150及人民幣10,150。

截至2020年12月31日止年度，來自一間由主要股東控制的公司固定資產購買及租金收入分別為人民幣999及人民幣166。

截至2021年12月31日止年度，來自由主要股東控制的公司固定資產購買、服務購買及租金收入分別為人民幣698、人民幣101及人民幣862。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 28. 關聯方(續)

### (2) 與關聯方的重大交易(續)：

#### (ii) 貿易性質(續)

截至2021年12月31日止年度，來自受主要股東重大影響的公司的固定資產購買、服務購買及租金收入分別為人民幣2,793、人民幣54及人民幣40。

截至2021年12月31日止年度，向由主要股東控制的公司提供的運營支持服務及貨品分別為人民幣36,857及人民幣140。

截至2021年12月31日止年度，向受主要股東重大影響的公司提供的運營支持服務為人民幣2,300。

### (3) 應收關聯方款項：

截至2020年12月31日，應收關聯方款項為人民幣682，為向一間由主要股東控制的公司所提供服務的應收款項。

截至2021年12月31日，應收關聯方款項為：(i)向由主要股東控制的公司所提供運營支持服務的應收款項人民幣15,804，及(ii)向受主要股東重大影響的公司所提供運營支持服務及固定資產預付款項的應收款項分別人民幣15,403及人民幣1,578。

### (4) 應付關聯方款項：

截至2020年12月31日，應付關聯方款項為應付予一間由主要股東控制的公司金額分別為人民幣11,063及人民幣999的租賃開支及所購買資產應付款項。

截至2021年12月31日，應付關聯方款項為：(i)應付予一間由主要股東控制的公司金額為人民幣22,126的租賃開支，及(ii)應付予一間受主要股東重大影響的公司金額為人民幣2,793的所購買資產應付款項。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 29. 承諾及或有事項

#### (a) 資本承擔

於資產負債表日期已訂約但未於合併財務報表確認的資本開支如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
物業、廠房及設備	259,417	<b>1,241,759</b>
投資	44,392	<b>20,000</b>
總計	303,809	<b>1,261,759</b>

#### (b) 採購承擔

於資產負債表日期已訂約但未於合併財務報表確認的採購開支如下：

	截至12月31日	
	2020年	2021年
有關購買原材料的採購承擔	2,315,188	<b>5,312,557</b>

### 30. 期後事項

#### (a) 轉讓肇慶小鵬新能源的股權

於2022年1月4日，肇慶鯤鵬向肇慶小鵬轉讓其於肇慶小鵬新能源的50%股權，總現金代價為人民幣1元，此後肇慶小鵬新能源成為本公司的全資子公司(附註1(b)(2))。

#### (b) 投資半導體相關業務

於2022年1月，本集團與一間公司訂立股份認購協議，以人民幣65,000的總現金代價收購其3.71%股權。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 30. 期後事項(續)

#### (c) 發行汽車租賃資產支持證券(「資產支持證券」)

於2022年2月，本公司通過其全資子公司向投資者發行優先級債務證券，完成人民幣775,000資產支持證券的發行。

#### (d) 投資資本投資相關有限合夥公司

於2022年3月，本集團與一間有限合夥公司訂立認購協議，成為有限合夥人，總代價為美元150,000。

#### (e) 投資電池相關業務

於2022年3月，本集團與一間公司訂立股份認購協議，以人民幣50,000的總代價收購其0.40%股權。

### 31. 受限制淨資產

本集團支付股息的能力主要依賴本集團自其子公司獲得的資金分派。相關中國法定法律及法規准許本集團於中國註冊成立的子公司、併表可變利益實體及可變利益實體的子公司僅可從其按照中國會計準則及法規釐定的保留盈利(如有)中派付股息。根據美國公認會計原則編製的財務報表所反映的經營業績，有別於本集團子公司法定財務報表所反映的經營業績。

按照《中華人民共和國外商投資企業法》，於中國成立的外商投資企業須從按照企業的中國法定財務報表所報告的淨利潤中提取若干法定儲備基金，即一般儲備基金、企業發展基金和職工獎勵及福利基金。外商投資企業須將其每年稅後利潤的至少10%分配至一般儲備基金，直至該儲備基金達到該企業中國法定財務報表所示其註冊資本的50%為止。提取企業發展基金和職工獎勵及福利基金由所有外商投資企業的董事會酌情決定。上述儲備基金只能用於特定目的，不可作為現金股息分派。

另外，按照《中華人民共和國公司法》，內資企業須將其每年稅後利潤的至少10%提取至法定盈餘公積，直至該法定盈餘公積達到該企業中國法定財務報表所示其註冊資本的50%為止。內資企業亦須由董事會酌情從該企業的中國法定財務報表中報告的淨利潤中提取任意盈餘公積。上述儲備基金只能用於特定目的，不可作為現金股息分派。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 31. 受限制淨資產(續)

由於該等中國法律法規要求在支付股息前每年提取稅後淨利潤的10%作為一般儲備基金或法定盈餘公積，本集團的中國子公司、併表可變利益實體及可變利益實體的子公司將淨資產一部分轉移至本公司的能力受到限制。

截至2020年及2021年12月31日，受限制金額包括根據中國公認會計原則釐定的實收資本及法定儲備基金減累計虧絀，分別合共約人民幣27,751,253及人民幣41,040,036；因此，根據S-X規例第4-08(e)(3)條規則，僅母公司截至2020年及2021年12月31日和截至2020年及2021年12月31日止年度的簡明財務報表披露於附註32。

### 32. 本公司財務報表(僅母公司)

本公司已按照《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」對併表子公司及可變利益實體的受限制淨資產進行測試，並認為，本公司僅披露本公司的財務資料(僅母公司)屬適當。

子公司於所呈列年度並無向本公司支付任何股息。根據美國公認會計原則應當編製的若干資料及腳註已被簡化或省略。腳註披露載有關於本公司經營的補充資料，因此，有關報表並非呈報實體的通用財務報表，並應連同本公司的合併財務報表一併閱讀。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

截至2021年12月31日，本公司並無重大的資本及其他承擔或擔保。

簡明資產負債表	截至12月31日	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>資產</b>		
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	24,760,588	<b>4,453,841</b>
受限制現金	114,321	<b>57,253</b>
短期存款	979,897	<b>14,457,154</b>
預付款項及其他流動資產	118,114	<b>4,980</b>
<b>流動資產總額</b>	<b>25,972,920</b>	<b>18,973,228</b>
<b>非流動資產</b>		
於子公司及可變利益實體的投資	8,471,310	<b>22,269,421</b>
長期存款	—	<b>955,907</b>
<b>非流動資產總額</b>	<b>8,471,310</b>	<b>23,225,328</b>
<b>資產總額</b>	<b>34,444,230</b>	<b>42,198,556</b>
<b>負債</b>		
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他負債	14,421	<b>51,978</b>
<b>流動負債總額</b>	<b>14,421</b>	<b>51,978</b>
<b>負債總額</b>	<b>14,421</b>	<b>51,978</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

簡明資產負債表	截至12月31日	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
股東權益		
A類普通股	63	87
B類普通股	26	25
C類普通股	12	—
額外實收資本	46,482,512	59,980,534
法定儲備	—	6,047
累計虧絀	(11,322,423)	(16,191,566)
累計其他全面虧損	(730,381)	(1,648,549)
<b>股東權益總額</b>	<b>34,429,809</b>	<b>42,146,578</b>
<b>負債及股東權益總額</b>	<b>34,444,230</b>	<b>42,198,556</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

簡明全面虧損表	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
經營開支		
銷售、一般及行政開支	(13,430)	<b>(8,966)</b>
經營開支總額	(13,430)	<b>(8,966)</b>
經營虧損	(13,430)	<b>(8,966)</b>
利息收入	43,001	<b>208,463</b>
利息開支	(5,935)	—
應佔子公司及可變利益實體虧損	(4,487,049)	<b>(5,696,578)</b>
其他非經營性收益，淨額	369,403	<b>554,723</b>
衍生負債的公允價值收益	1,362,025	<b>79,262</b>
除所得稅開支前虧損	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
所得稅開支	—	—
淨虧損	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
優先股贖回價值的增加	(2,157,744)	—
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔淨虧損	(4,889,729)	<b>(4,863,096)</b>
淨虧損	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
其他全面虧損		
外幣折算調整，扣除零稅項	(724,433)	<b>(918,168)</b>
小鵬汽車有限公司應佔全面虧損總額	(3,456,418)	<b>(5,781,264)</b>
優先股贖回價值的增加	(2,157,744)	—
小鵬汽車有限公司普通股股東應佔全面虧損	(5,614,162)	<b>(5,781,264)</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

簡明現金流量表	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣 (經修訂) (附註(i))	2021年 人民幣
經營活動產生的現金流量	23,636	<b>232,625</b>
投資活動產生的現金流量		
存入定期存款	(979,897)	<b>(14,607,257)</b>
於權益參股公司的投資	(7,825,007)	<b>(19,015,285)</b>
衍生資產到期	—	<b>233,050</b>
投資活動所用現金淨額	(8,804,904)	<b>(33,389,492)</b>
融資活動產生的現金流量		
發行優先股的所得款項	6,561,323	—
首次公開發售的所得款項，扣除發行成本	11,410,386	—
後續發行的所得款項，扣除發行成本	15,988,903	—
全球發售的所得款項，扣除發行成本	—	<b>13,146,811</b>
支付上市開支	—	<b>(36,924)</b>
融資活動提供的現金淨額	33,960,612	<b>13,109,887</b>
匯率變動對現金、現金等價物及受限制現金的影響	(573,604)	<b>(316,835)</b>
現金、現金等價物及受限制現金增加(減少)淨額	24,605,740	<b>(20,363,815)</b>
年初現金、現金等價物及受限制現金	269,169	<b>24,874,909</b>
年終現金、現金等價物及受限制現金	24,874,909	<b>4,511,094</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

## (i) 修訂之前呈報的母公司現金流量資料

本公司修訂僅母公司截至2020年12月31日止年度的簡明現金流量表(如上文呈列)，以更正此前披露編製過程中的錯誤。該等錯誤對此前呈報的合併財務報表並無影響。管理層已確定該等錯誤無關緊要，應通過修訂之前呈報的資料予以更正。

修訂詳情如下：

簡明現金流量表	截至2020年12月31日止年度		
	之前呈報 人民幣	修訂 人民幣	經修訂 人民幣
<b>經營活動產生的現金流量</b>	23,636	—	23,636
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
存入定期存款	(979,897)	—	(979,897)
於權益參股公司的投資	(8,512,932)	687,925	(7,825,007)
投資活動所用現金淨額	(9,492,829)	687,925	(8,804,904)
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
發行優先股的所得款項	6,561,323	—	6,561,323
首次公開發售的所得款項，扣除發行成本	11,410,386	—	11,410,386
後續發行的所得款項，扣除發行成本	15,988,903	—	15,988,903
融資活動提供的現金淨額	33,960,612	—	33,960,612
匯率變動對現金、現金等價物及受限制現金的影響	—	(573,604)	(573,604)
現金、現金等價物及受限制現金增加淨額	24,491,419	114,321	24,605,740
年初現金、現金等價物及受限制現金	269,169	—	269,169
<b>年終現金、現金等價物及受限制現金</b>	<b>24,760,588</b>	<b>114,321</b>	<b>24,874,909</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 32. 本公司財務報表(僅母公司)(續)

#### (ii) 呈列基準

除關於子公司及可變利益實體投資的會計處理外，本公司的會計政策與本集團的會計政策相同。

對於僅本公司的簡明財務資料，本公司根據ASC 323「投資 — 權益法及合營企業」規定的權益會計法入賬其於子公司及可變利益實體的投資。

該等投資於簡明資產負債表呈列為「於子公司及可變利益實體的投資」，應佔子公司及可變利益實體虧損於簡明全面虧損表呈列為「應佔子公司及可變利益實體虧損」。僅母公司的簡明財務資料應與本集團的合併財務報表一併閱讀。

### 33. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及《公司(披露董事利益資料)規例》第2部披露的董事薪酬如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
袍金	253	<b>969</b>
基本薪金、住房公積金、津貼及實物利益	434,627	<b>11,726</b>
退休福利計劃的僱員供款	10	<b>59</b>
酌情花紅	5,226	<b>2,172</b>
	440,116	<b>14,926</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 33. 董事薪酬(續)

截至2020年12月31日止年度，自本集團收取薪酬的董事如下：

姓名	袍金 人民幣	基本薪金、 住房公積金、 津貼及 實物利益 人民幣	退休福利 計劃的 僱員供款 人民幣	酌情花紅 人民幣	總計 人民幣
何小鵬(附註(a))	—	38	5	1,003	1,046
夏珩(附註(b))	—	1,211	3	1,070	2,284
顧宏地(附註(c))	—	432,347	—	2,344	434,691
何濤(附註(d))	—	916	2	809	1,727
俞永福(附註(f))	—	—	—	—	—
陳俊(附註(g))	—	—	—	—	—
劉芹(附註(h))	69	—	—	—	69
符績勳(附註(h))	69	—	—	—	69
楊飛(附註(i))	69	—	—	—	69
楊東皓(附註(j))	46	115	—	—	161
	253	434,627	10	5,226	440,116

截至2021年12月31日止年度，自本集團收取薪酬的董事如下：

姓名	袍金 人民幣	基本薪金、 住房公積金、 津貼及 實物利益 人民幣	退休福利 計劃的 僱員供款 人民幣	酌情花紅 人民幣	總計 人民幣
何小鵬(附註(a))	—	1,014	7	331	1,352
夏珩(附註(b))	—	1,104	35	497	1,636
顧宏地(附註(c))	—	7,383	—	1,194	8,577
何濤(附註(d))	—	632	17	150	799
陳俊(附註(g))	—	—	—	—	—
劉芹(附註(h))	195	—	—	—	195
符績勳(附註(h))	195	—	—	—	195
楊飛(附註(i))	195	—	—	—	195
楊東皓(附註(j))	130	1,320	—	—	1,450
瞿芳(附註(k))	—	273	—	—	273
張宏江(附註(k))	254	—	—	—	254
	969	11,726	59	2,172	14,926

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 33. 董事薪酬(續)

- (a) 何小鵬先生為本公司的聯合創始人、董事長兼首席執行官，並自2017年9月起獲委任為董事。
- (b) 夏珩先生為本公司的聯合創始人、執行董事兼總裁，並自2015年1月起獲委任為董事。
- (c) 顧宏地自2018年11月起獲委任為本公司董事，並於2021年7月辭任其董事職務。
- (d) 何濤為本公司的聯合創始人、執行董事兼高級副總裁，並於2015年1月獲委任為董事，於2018年11月辭任其董事職務及於2020年3月獲重新委任為董事。何濤於2021年7月辭任其董事職務。
- (e) 蔡崇信於2017年12月獲委任為本公司非執行董事，並於2019年12月辭任其董事職務。
- (f) 俞永福於2019年12月獲委任為本公司非執行董事，並於2020年11月辭任其董事職務。
- (g) 陳俊自2020年11月起獲委任為本公司非執行董事，並於2022年2月辭任其董事職務。
- (h) 劉芹及符績勳自2018年2月起獲委任為本公司董事。
- (i) 楊飛自2018年4月起獲委任為本公司董事。
- (j) 楊東皓自2020年8月起獲委任為本公司董事。
- (k) 瞿芳及張宏江自2021年7月起獲委任為本公司非執行董事。
- (l) 截至2020年及2021年12月31日止年度，概無董事收到離職補償。
- (m) 截至2020年及2021年12月31日止年度，概無就董事接受職務支付或應收薪酬。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 34. 五名最高薪酬僱員

於截至2020年及2021年12月31日止年度，五名最高薪酬僱員包括以下董事及非董事人數：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
董事	1	0
非董事	4	5
	5	5

並非董事的五名最高薪酬僱員(「非董事人士」)於截至2020年及2021年12月31日止年度的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
基本薪金、住房公積金、津貼及實物利益	91,376	66,746
退休福利計劃的僱員供款	24	65
酌情花紅	3,789	4,958
	95,189	71,769

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 34. 五名最高薪酬僱員(續)

薪酬在以下範圍的非董事人士的人數如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年	2021年
14,000,001港元至14,500,000港元	—	1
16,000,001港元至16,500,000港元	—	1
16,500,001港元至17,000,000港元	—	1
19,500,001港元至20,000,000港元	—	1
20,500,001港元至21,000,000港元	—	1
24,000,001港元至24,500,000港元	1	—
25,000,001港元至25,500,000港元	1	—
25,500,001港元至26,000,000港元	1	—
32,000,001港元至32,500,000港元	1	—
	4	5

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團支付予任何董事或非董事人士作為加入本集團時之鼓勵的薪酬分別為零及零。

截至2020年及2021年12月31日止年度，本集團概無向任何董事或非董事人士支付離職補償。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

## 35. 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(「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、以股份為基礎的薪酬及質保撥備。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	
	2020年 人民幣	2021年 人民幣
<b>合併全面虧損表中本公司應佔淨虧損的對賬</b>		
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	(2,731,985)	<b>(4,863,096)</b>
國際財務報告準則調整：		
優先股的分類及計量(附註(a))	(25,697,267)	—
發行成本(附註(b))	(26,664)	<b>(48,813)</b>
虧損合約(附註(c))	10,802	<b>11,441</b>
經營租賃(附註(d))	(6,166)	<b>(17,146)</b>
以股份為基礎的薪酬(附註(e))	(5,851)	<b>(197,225)</b>
質保撥備(附註(f))	—	<b>27,570</b>
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	(28,457,131)	<b>(5,087,269)</b>
<b>合併資產負債表中股東(虧絀)權益總額的對賬</b>		
根據美國公認會計原則呈報的股東權益總額	34,429,809	<b>42,146,578</b>
國際財務報告準則調整：		
優先股的分類及計量(附註(a))	—	—
虧損合約(附註(c))	(57,064)	<b>(45,623)</b>
經營租賃(附註(d))	(20,593)	<b>(37,739)</b>
質保撥備(附註(f))	—	<b>27,570</b>
根據國際財務報告準則呈報的股東權益總額	34,352,152	<b>42,090,786</b>

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 35. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬(續)

#### (a) 優先股的分類及計量

根據美國公認會計原則，本公司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貸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2020年及2021年12月31日止年度，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25,697,267及零。於2020年及2021年12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零及零。

於2020年8月，本公司的所有優先股均已於首次公開發售完成後轉換為普通股。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。

#### (b) 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，僅該等被視為直接歸屬於向投資者發行新股份的發行成本方可資本化。該等被視為直接歸屬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。相反，該等成本應在產生時支銷。

因此，截至2020年及2021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26,664及人民幣48,813，該差額與本公司的美國存託股於2020年8月在美國首次公開發售並上市期間以及本公司於2021年7月的全球發售產生的發行成本有關。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 35. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬(續)

#### (c) 虧損合約

於2019年第三季度，由於2019年款G3升級至2020年款G3，本集團自願向全體2019年款G3車主提供一項客戶升級計劃，有關詳情於附註2(r)披露。針對2019年款G3客戶的客戶升級計劃所包含的額外承諾，導致本公司於客戶合約修改後產生額外的成本以履行相關的額外承諾。該增量成本超過預期根據合約收到的經濟利益。因此，升級計劃導致發生「虧損合約」的情況。

根據美國公認會計原則，除了某些類型的合約或行業特定安排外，概無有關確認虧損合約的一般指引，而該等情況均被視為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，即當履行合約項下義務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2020年及2021年12月31日止年度，該對賬包括在合併全面虧損表中撥回的虧損合約成本差額人民幣10,802及人民幣11,441。該等金額分別是本集團於截至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，以及截至2020年及2021年12月31日止年度內因部分動用虧損合約撥備而撥回該等虧損。於2020年及2021年12月31日，該對賬還分別包括已作出的虧損合約撥備差額人民幣57,064及人民幣45,623。

#### (d) 經營租賃

就美國公認會計原則項下的經營租賃而言，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2020年及2021年12月31日止年度，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6,166及人民幣17,146。截至2020年及2021年12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20,593及人民幣37,739。

## 合併財務報表附註

(除股份及每股數據外，除非另有列明，所有金額均以千計)

### 35. 美國公認會計原則與國際財務報告準則的對賬(續)

#### (e) 以股份為基礎的薪酬

在首次公開發售完成後，本集團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年及2021年12月31日止年度，該對賬分別包括在合併全面虧損表中的開支確認差額人民幣5,851及人民幣197,225。

#### (f) 質保撥備

根據美國公認會計準則，質保撥備金額不需要貼現。而根據國際財務報告準則，質保撥備金額須為清償相關責任預期將產生開支的現值。

因此，截至2020年及2021年12月31日止年度，該對賬分別包括合併全面虧損表中有關質保成本的銷售成本確認差額人民幣零及人民幣27,570。截至2020年及2021年12月31日，該對賬還分別包括所計提質保撥備的差額人民幣零及人民幣27,570。

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

何小鵬(董事長兼首席執行官)  
夏珩

### 非執行董事

陳英傑  
劉芹  
符績勳  
楊飛

### 獨立非執行董事

楊東皓  
瞿芳  
張宏江

## 審核委員會

楊東皓(主席)  
符績勳  
張宏江

## 薪酬委員會

瞿芳(主席)  
何小鵬  
張宏江

## 提名委員會

張宏江(主席)  
何小鵬  
瞿芳

## 企業管治委員會

楊東皓(主席)  
瞿芳  
張宏江

## 聯席公司秘書

鄭葉青  
莫明慧(香港公司治理公會及英國特許公司管治公會  
資深會員)

## 授權代表

何小鵬  
鄭葉青

## 公司總部

中國  
廣州  
天河區  
岑村長興街  
松崗大街8號

## 開曼群島註冊辦事處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4th Floor, Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈  
39樓3911室

### 股份過戶登記總處

Harneys Fiduciary (Cayman) Limited  
4th Floor, Harbour Place  
103 South Church Street  
P.O. Box 10240  
Grand Cayman KY1-1002  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

### 合規顧問

國泰君安融資有限公司  
香港  
皇后大道中181號  
新紀元廣場低座27樓

### 審計師及申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師  
註冊公眾利益實體審計師  
香港  
中環  
太子大廈22樓

### 本公司的法律顧問

就香港法律：  
富而德律師事務所  
香港  
鰂魚涌  
太古坊  
港島東中心55樓

就美國法律：  
美國盛信律師事務所  
香港  
中環  
花園道3號  
中國工商銀行大廈35樓

就中國法律：  
方達律師事務所  
中國  
北京  
朝陽區  
光華路1號  
北京嘉里中心北樓27層

就開曼群島法律：  
Harney Westwood & Riegels  
香港  
中環  
皇后大道中99號  
中環中心3501號

### 股份簡稱

小鵬汽車 — W

### 聯交所股份代號

9868

### 紐交所股份代號

XPEV

### 公司網站

[www.xiaopeng.com](http://www.xiaopeng.com)

## 釋義

於本年報內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「2019年股權激勵計劃」	指	於2020年6月批准及採納並於2021年6月修訂及重述的股權激勵計劃
「美國存託股」	指	美國存託股，每一股美國存託股代表兩股A類普通股
「集團可變利益實體 關聯股東」	指	(i)集團可變利益實體的個別股東及(ii)廣州鯤圖科技有限公司或鯤圖科技，持有欣圖科技的全部股權；夏珩先生和何濤先生是鯤圖科技股權的最終實益擁有人；為免生疑問，集團可變利益實體的關聯股東不包括廣州小鵬汽車科技有限公司或小鵬科技(其為我們的子公司，持有智鵬車聯網50%的股權)、或廣州小鵬智慧出行科技有限公司，或小鵬出行(其為我們的子公司，持有易點出行50%的股權)
「人工智能」	指	人工智能
「組織章程細則」	指	於2020年8月20日採納並於2021年12月修訂及重述的本公司組織章程細則(經不時修訂)
「董事會」	指	本公司董事會
「A類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的A類普通股，A類普通股持有人可就本公司股東大會上投票表決的所有事宜享有每股一票的投票權
「B類普通股」	指	本公司股本中每股面值0.00001美元的B類普通股，享有本公司不同投票權，使B類普通股持有人可就本公司股東大會上投票表決的所有事宜享有每股十票的投票權，但須遵守上市規則第8A.24條保留事項應按每股一票投票表決的規定
「公司」、「本公司」、 「小鵬」或「小鵬汽車」	指	XPeng Inc.，一間透過不同投票權控制及於開曼群島註冊成立的有限公司，其A類普通股於香港聯交所主板上市，美國存託股於紐交所上市
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「合約安排」	指	由我們的全資子公司、我們的可變利益實體及其股東訂立的一系列合約安排
「董事」	指	本公司董事
「電子電氣架構」	指	電子電氣架構

## 釋義

「《外商投資法》」	指	全國人民代表大會於2019年3月頒佈並自2020年1月1日起生效的《中華人民共和國外商投資法》
「全球發售」	指	由4,250,000股A類普通股的香港公開發售、初步提呈認購80,750,000股A類普通股的國際發售及因部分行使超額配股權而發行的12,083,300股A類普通股組成的全球發售
「本集團」或「我們」	指	本公司、其不時的子公司及併表可變利益實體，或(如文義所需)就本公司成為其目前子公司的控股公司以前期間而言，亦指該等子公司，猶如該等公司於相關期間已是本公司的子公司
「集團可變利益實體」	指	(i)廣州智鵬車聯網科技有限公司，或智鵬車聯網，及(ii)廣州易點智慧出行科技有限公司，或易點出行，及(iii)廣州欣圖科技有限公司，或欣圖科技
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港聯交所」或「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「內燃機」	指	內燃機
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、修訂及詮釋
「集團可變利益實體 個別股東」	指	(i)持有智鵬車聯網40%股權及易點出行10%股權的夏珩先生；(ii)持有智鵬車聯網10%股權的何濤先生；及(iii)持有易點出行40%股權的何小鵬先生
「最後實際可行日期」	指	2022年4月22日，即確定本年報所載內容的最後實際可行日期
「上市」	指	A類普通股於香港聯交所主板上市
「上市日期」	指	2021年7月7日，A類普通股於香港聯交所主板上市及A類普通股首次獲准於香港聯交所主板買賣的日期
「LFP」	指	磷酸鐵鋰

## 釋義

「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「大綱」或「組織章程大綱」	指	我們的組織章程大綱(經不時修訂)，其當前版本於2020年8月20日獲採納並於2021年12月修訂及重述
「中高端市場」	指	中國乘用車市場的細分市場，價格從人民幣15萬元到人民幣40萬元(不包括任何政府補貼)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易之標準守則
「NEDC」	指	新歐洲駕駛循環，旨在評估汽車發動機的排放水平和乘用車的燃油經濟性
「新能源汽車」	指	新能源乘用車包括電池電動車、插電式混合電動車(包括增程電動車)和燃料電池電動車
「紐交所」	指	紐約證券交易所
「整車廠」	指	汽車原廠設備製造商
「中國」或「中國內地」	指	中華人民共和國，但僅就本年報而言，除文義規定外，本年報中提述的中國或中國內地均不包括香港、澳門及台灣
「招股章程」	指	本公司於2021年6月25日就香港公開發售公佈的招股章程
「報告期」	指	截至2021年12月31日止年度
「保留事項」	指	根據上市規則第8A.24條，每股份於本公司股東大會享有一票投票權的該等決議案事項，即：(i)對組織章程大綱及細則的任何修訂，(ii)改動任何類別股份所附帶的權利，(iii)委任或罷免獨立非執行董事，(iv)委任或罷免本公司審計師，及(v)本公司自願清盤
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「限制性股份單位」	指	限制性股份單位
「美國證交會」	指	美國證券交易委員會
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會

## 釋義

「《證券及期貨條例》」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中A類普通股及B類普通股(視乎文義所指)
「股東」	指	股份的持有人，及(視乎文義所指)美國存託股的持有人
「主要股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「SUV」	指	運動型多功能車
「美國」	指	美利堅合眾國、其領地及屬地、其任何州份及哥倫比亞特區
「美國公認會計原則」	指	美國公認的會計原則
「美元」	指	美國法定貨幣美元
「可變利益實體」	指	我們的可變利益實體，其財務業績併入我們的合併財務報表，猶如其為我們的子公司
「不同投票權受益人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，除文義另有所指外，指香港聯交所上市時B類普通股持有人何小鵬先生及夏珩先生，B類普通股賦予其不同投票權
「不同投票權架構」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「小鵬出行」	指	廣州小鵬智慧出行科技有限公司，於2018年6月5日在中國成立的有限公司，為本公司的子公司
「欣圖科技」	指	廣州欣圖科技有限公司，於2021年4月27日在中國成立的有限公司，為本公司的可變利益實體
「易點出行」	指	廣州易點智慧出行科技有限公司，於2018年5月24日在中國成立的有限公司，為本公司的可變利益實體
「智鵬車聯網」	指	廣州智鵬車聯網科技有限公司，於2018年5月23日在中國成立的有限公司，為本公司的可變利益實體
「%」	指	百分比

於本年報內，倘在中國設立的實體、機關、組織、機構或企業或在中國頒發的獎項或證書的中文名稱與其英文譯文有任何不一致之處，概以中文版本為準。

