

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

根據不同投票權架構，我們的股本包括A類普通股及C類普通股。對於提呈我們股東大會的任何決議案，A類普通股持有人每股可投一票，而C類普通股持有人則每股可投八票，惟法律或《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》或我們的組織章程大綱及細則另行規定者除外。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。我們的美國存託股（每股美國存託股代表一股A類普通股）於美國紐約證券交易所上市，股份代號為NIO。

本公告並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約，亦不會於有關要約、招攬或銷售即屬非法的任何國家或司法權區銷售證券。



**蔚來集團**

(於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

(股份代號：9866)

### 內幕消息

## 新增披露信息及未經審計中期簡明合併財務報表 及海外監管公告

本公告由蔚來集團（「本公司」）根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09(2)(a)條及第13.10B條以及香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部作出。

茲提述本公司日期為2023年9月19日內容有關擬發行10億美元可轉換優先債券的公告。

2023年9月18日（美國東部時間），本公司在表格6-K內向美國證券交易委員會（「美國證交會」）提供以下載入本公司日期為2023年9月18日有關擬發行可轉換優先債券的初步發售備忘錄（「初步發售備忘錄」）的披露信息及資料：

- 初步發售備忘錄所載「管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析」一節；及
- 初步發售備忘錄所載分別截至2022年及2023年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表。

隨附本公司於2023年9月18日（美國東部時間）向美國證交會遞交的表格6-K全文，內附新增披露信息及未經審計中期簡明合併財務報表。

有關更多資料，請訪問：<http://ir.nio.com>

承董事會命  
蔚來集團  
創始人、董事長兼首席執行官  
李斌

香港，2023年9月19日

於本公告日期，本公司董事會包括董事長為李斌先生，董事為秦力洪先生及James Gordon Mitchell先生，獨立董事為吳海先生、李廷斌先生及龍宇女士。

---

---

美國  
證券交易委員會  
華盛頓哥倫比亞特區20549

---

表格6-K

---

根據《1934年證券交易法》  
第13a-16或15d-16條規定提交的  
外國私人發行人報告

2023年9月

委員會檔案編號：001-38638

---

蔚來集團  
(登記人的名稱)

---

中華人民共和國  
上海市嘉定區  
安亭鎮安拓路56號20號樓  
郵編201804  
(行政總部地址)

---

請標明登記人現時或日後將以表格20-F或表格40-F封面提交年報。

表格20-F

表格40-F

---

---

## 附件索引

### 99.1 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

附件99.1載列登記人日期為2023年9月18日有關擬發行可轉換優先債券的初步發售備忘錄所載的「管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析」章節。

### 99.2 未經審計中期簡明合併財務報表

附件99.2載列截至2022年及2023年6月30日止六個月期間的未經審計中期簡明合併財務報表。



## 管理層對財務狀況及經營業績的討論與分析

閣下閱讀下列分析時，應連同參考我們於2023年4月28日向美國證交會提交的截至2022年12月31日止財政年度的表格20-F年度報告(或2022年表格20-F)納入本發售備忘錄的合併財務報表及相關附註、載入於2023年9月18日遞交美國證交會的表格6-K內的當期報告(以提述方式納入本發售備忘錄)的未經審計中期簡明合併財務報表及相關附註以及2022年表格20-F中「第5項. 經營及財務回顧與前景」一併閱覽。本討論載有涉及我們業務及運營風險及不確定性的前瞻性陳述。由於本發售備忘錄「風險因素」及其他章節所述的多種因素，我們的實際業績可能會與我們目前的預期存在重大差異。

### 概覽

我們是高端智能電動汽車市場的先驅及領跑者。我們設計、開發、合作製造及銷售高端智能電動汽車，推動自動駕駛、數字技術以及電動力總成及電池方面的創新。我們通過持續的技術突破及創新使自己脫穎而出，例如我們領先行業的換電技術、電池租用服務(BaaS)以及自研的自動駕駛技術及自動駕駛訂閱服務(ADaaS)。

我們的產品組合目前包括六座智能電動旗艦SUV ES8、中大型五座智能電動SUV ES7(或EL7)、五座智能電動全能SUV ES6、五座智能電動旗艦轎跑SUV EC7、五座智能電動轎跑SUV EC6、智能電動旗艦轎車ET7、中型智能電動轎車ET5及智能電動旅行車ET5T。截至2023年6月30日止六個月，我們交付了54,561輛汽車，其中包括20,922輛高端智能電動SUV以及33,639輛高端智能電動轎車。

### COVID-19對我們營運的影響

我們的大部分收入來自於在中國的汽車銷售。COVID-19疫情對中國汽車行業整體以及本公司和我們的合作夥伴都產生了影響，導致2020年至2022年的若干期間生產及交付的車輛減少。我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流量受到不利影響。

自2022年12月起，中國有關COVID-19的出行限制及隔離要求有所緩和。然而，疫情對未來的影響仍存在不確定性。疫情對我們未來經營業績的影響程度將取決於未來極其不確定且無法預料的發展，包括COVID-19的暴發頻率、持續時間和嚴重程度、具有不同特徵的新變異株的出現、控制或治療確診病例方面的努力有無成果，以及未來我們或有關機構為應對該等發展而採取的措施。此外，在疫情整體影響中國經濟的情況下，我們的財務狀況、經營業績和現金流量可能受到不利影響。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的業務和行業有關的風險－我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到COVID-19疫情的不利影響」。

## 影響經營業績的主要項目

### 收入

下表載列於所示期間我們收入的組成部分的金額及佔收入總額的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)		(未經審計)		(未經審計)	
收入：												
汽車銷售	15,182,522	93.4	33,169,740	91.8	45,506,581	6,275,645	92.4	18,814,856	93.1	16,409,697	2,263,001	84.4
其他銷售	1,075,411	6.6	2,966,683	8.2	3,761,980	518,801	7.6	1,388,096	6.9	3,038,509	419,030	15.6
收入總額	<u>16,257,933</u>	<u>100.0</u>	<u>36,136,423</u>	<u>100.0</u>	<u>49,268,561</u>	<u>6,794,446</u>	<u>100.0</u>	<u>20,202,952</u>	<u>100.0</u>	<u>19,448,206</u>	<u>2,682,031</u>	<u>100.0</u>

我們目前的收入來自汽車銷售，指新車銷售收入以及其他銷售收入，包括(a)套餐銷售及提供能源服務方案，包括銷售我們的服務包、能量包以及提供充換電服務；(b)充電樁銷售，包括提供家充樁作為汽車銷售合同中的一項承諾履約義務，以及單獨出售充電樁；(c)新能源汽車積分銷售；(d)電池升級服務，指向用戶提供增量電池容量的電池升級計劃；及(e)其他，主要包括配件銷售收入、汽車融資方案的利息收入、二手車銷售收入以及與汽車銷售配套的其他產品和服務銷售收入。其他配套產品和服務包括車聯網服務及延長質保。

新車、充電樁、電池升級服務、新能源汽車積分、銷售配件及二手車的銷售收入在轉移控制權時確認。對於與汽車銷售配套的車聯網服務及換電服務，我們使用直線法確認收入。對於延長質保，鑒於我們的營運歷史有限並缺乏過往數據，我們最初會以直線法確認一段時間內的收入，並會持續定期監控成本模式，於更多數據可用時調整收入確認模式以反映實際成本模式。我們的能量包或服務包的收入隨着時間的推移按月確認，因為我們的用戶同時得到並消耗相關套餐的權益，並且合同法律效力的期限僅為一個月。

### 銷售成本

下表載列我們於所示期間的銷售成本組成部分的金額及佔銷售成本總額的百分比。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)		(未經審計)		(未經審計)	
銷售成本：												
汽車銷售	(13,255,770)	92.2	(26,516,643)	90.5	(39,271,801)	(5,415,829)	89.0	(15,544,175)	89.3	(15,495,751)	(2,136,962)	80.7
其他銷售	(1,128,744)	7.8	(2,798,347)	9.5	(4,852,767)	(669,227)	11.0	(1,871,635)	10.7	(3,703,210)	(510,696)	19.3
銷售成本總額	<u>(14,384,514)</u>	<u>100.0</u>	<u>(29,314,990)</u>	<u>100.0</u>	<u>(44,124,568)</u>	<u>(6,085,056)</u>	<u>100.0</u>	<u>(17,415,810)</u>	<u>100.0</u>	<u>(19,198,961)</u>	<u>(2,647,658)</u>	<u>100.0</u>

我們產生與下列各項有關的銷售成本：(i)汽車銷售，包括零件、材料、加工費用、人工成本、製造費用(包括生產相關資產的折舊)、生產相關購買承諾損失、質保費用及存貨減值；及(ii)其他銷售，包括零件、材料、人工成本、車聯網成本及服務與其他銷售相關資產的折舊。

## 營業費用

### 研發費用

研發費用主要包括(i)設計和開發費用，其中包括諮詢費、外包費和測試材料費用；及(ii)僱員薪酬，即研發人員的薪金、福利和獎金以及股權激勵費用。我們的研發費用亦包括差旅費、所使用與我們的研發活動相關的設備的折舊和攤銷、與研發團隊的實驗室和辦公室等有關的租金和相關費用，主要包括電信費用、辦公室費用和運費。

我們的研發費用主要由我們研發人員的數量、我們汽車開發和技術開發的階段和規模所決定。

### 銷售、一般及行政費用

我們的銷售、一般及行政費用包括(i)僱員薪酬，包括與銷售、營銷及一般公司僱員有關的薪金、福利和獎金以及股權激勵費用；(ii)營銷及促銷費用，主要包括營銷及廣告成本；(iii)租金和相關費用，主要包括蔚來中心、蔚來空間和辦公室的租金；(iv)專業服務費用，包括主要與人力資源和IT功能相關的外包費，就蔚來中心、蔚來空間及辦公室支付的設計費以及支付予核數師和法律顧問的費用；(v)折舊及攤銷費用，主要包括租賃物業裝修、IT設備和軟件等的折舊和攤銷；(vi)低價值消耗品費用，主要包括IT消耗品、辦公用品、樣品費和與IT系統相關的許可證費用；(vii)差旅費；及(viii)其他開支，其中包括電信費用、水電費和其他雜項開支。

我們的銷售、一般及行政費用在很大程度上受到非研發人員數量、營銷及促銷活動以及包括蔚來中心、蔚來空間和其他租賃物業在內的銷售和售後網絡擴展的影響。

### 利息及投資收入

利息及投資收入主要包括現金存款、短期投資及長期投資所賺取的利息及收益。

### 清償債務收益

清償債務收益包括回購可轉換債券賺取的收益。

### 利息開支

利息開支包括與我們債務有關的利息開支。

### 股權投資的應佔(虧損)／收入

股權投資的應佔虧損或收入主要包括我們應佔截至2023年6月30日我們持有1.0%至51.0%股權的被投資公司收入或虧損，扣除稅項。由於我們對該等被投資公司具有重大影響力，但並不擁有其大部分股權或控制該等被投資公司，故我們採用權益法核算我們的股權投資。對於我們持有不到20%股權的被投資公司，我們可通過參與董事會或投資委員會及行使投票權而對被投資公司行使重大影響力。對於我們持有51.0%股權的被投資公司，根據企業治理文件，我們無法全權決定該被投資公司的重大財務及經營決策。

### 其他收入／(虧損)淨額

其他收入或虧損主要包括我們基於美元和人民幣之間的匯率變動產生的外匯損益。其他收入亦包括來自存託銀行的償付款項收入。



## 所得稅開支

所得稅開支主要包括當期所得稅開支，主要歸因於我們美國、德國、英國、中國香港及中國子公司所賺取的集團內公司間收入，這些收入在合併時被抵銷，但根據適用稅法應納稅，而遞延所得稅開支將就現有資產及負債於財務報表中的賬面值與其各自的稅基之間的差額產生的稅務後果及結轉的經營虧損確認。

## 經營業績

下表載列我們於所示期間的合併經營業績摘要。此資料應與2022年表格20-F其他部分所載我們的合併財務報表及相關附註一併參閱。任何期間的經營業績並不代表任何未來期間預期可能實現的業績。

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)		(未經審計)		(未經審計)	
收入： <sup>(1)</sup>												
汽車銷售	15,182,522	93.4	33,169,740	91.8	45,506,581	6,275,645	92.4	18,814,856	93.1	16,409,697	2,263,001	84.4
其他銷售 <sup>(3)</sup>	1,075,411	6.6	2,966,683	8.2	3,761,980	518,801	7.6	1,388,096	6.9	3,038,509	419,030	15.6
收入總額	<b>16,257,933</b>	<b>100.0</b>	<b>36,136,423</b>	<b>100.0</b>	<b>49,268,561</b>	<b>6,794,446</b>	<b>100.0</b>	<b>20,202,952</b>	<b>100.0</b>	<b>19,448,206</b>	<b>2,682,031</b>	<b>100.0</b>
銷售成本： <sup>(2)</sup>												
汽車銷售	(13,255,770)	(81.5)	(26,516,643)	(73.4)	(39,271,801)	(5,415,829)	(79.7)	(15,544,175)	(76.9)	(15,495,751)	(2,136,962)	(79.7)
其他銷售	(1,128,744)	(6.9)	(2,798,347)	(7.7)	(4,852,767)	(669,227)	(9.8)	(1,871,635)	(9.3)	(3,703,210)	(510,696)	(19.0)
銷售成本總額	<b>(14,384,514)</b>	<b>(88.5)</b>	<b>(29,314,990)</b>	<b>(81.1)</b>	<b>(44,124,568)</b>	<b>(6,085,056)</b>	<b>(89.6)</b>	<b>(17,415,810)</b>	<b>(86.2)</b>	<b>(19,198,961)</b>	<b>(2,647,658)</b>	<b>(98.7)</b>
毛利	1,873,419	11.5	6,821,433	18.9	5,143,993	709,390	10.4	2,787,142	13.8	249,245	34,373	1.3
營業費用： <sup>(2)</sup>												
研發 <sup>(2)</sup>	(2,487,770)	(15.3)	(4,591,852)	(12.7)	(10,836,261)	(1,494,389)	(22.0)	(3,911,166)	(19.4)	(6,420,183)	(885,384)	(33.0)
銷售、一般及行政 <sup>(2)</sup>	(3,932,271)	(24.2)	(6,878,132)	(19.0)	(10,537,119)	(1,453,135)	(21.4)	(4,297,265)	(21.3)	(5,302,531)	(731,252)	(27.3)
其他經營(虧損)/收入淨額	(61,023)	(0.4)	152,248	0.4	588,728	81,189	1.2	387,064	1.9	287,506	39,649	1.5
營業費用總額	<b>(6,481,064)</b>	<b>(39.9)</b>	<b>(11,317,736)</b>	<b>(31.3)</b>	<b>(20,784,652)</b>	<b>(2,866,335)</b>	<b>(42.2)</b>	<b>(7,821,367)</b>	<b>(38.8)</b>	<b>(11,435,208)</b>	<b>(1,576,987)</b>	<b>(58.8)</b>
經營虧損	<b>(4,607,645)</b>	<b>(28.3)</b>	<b>(4,496,303)</b>	<b>(12.4)</b>	<b>(15,640,659)</b>	<b>(2,156,945)</b>	<b>(31.7)</b>	<b>(5,034,225)</b>	<b>(25.0)</b>	<b>(11,185,963)</b>	<b>(1,542,614)</b>	<b>(57.5)</b>
利息及投資收入	166,904	1.0	911,833	2.5	1,358,719	187,376	2.8	693,551	3.4	553,942	76,392	2.8
利息開支	(426,015)	(2.6)	(637,410)	(1.8)	(333,216)	(45,953)	(0.7)	(142,051)	(0.7)	(151,103)	(20,838)	(0.8)
清償債務收益	-	-	-	-	138,332	19,077	0.3	-	-	-	-	-
股權投資的應佔(虧損)/收入	(66,030)	(0.4)	62,510	0.2	377,775	52,098	0.8	74,282	0.4	24,240	3,343	0.1
其他(虧損)/收入淨額	(364,928)	(2.2)	184,686	0.5	(282,952)	(39,021)	(0.6)	(103,069)	(0.5)	(10,055)	(1,387)	(0.1)
除所得稅開支前虧損	<b>(5,297,714)</b>	<b>(32.6)</b>	<b>(3,974,684)</b>	<b>(11.0)</b>	<b>(14,382,001)</b>	<b>(1,983,368)</b>	<b>(29.2)</b>	<b>(4,511,512)</b>	<b>(22.4)</b>	<b>(10,768,939)</b>	<b>(1,485,104)</b>	<b>(55.4)</b>
所得稅開支	(6,368)	(0.0)	(42,265)	(0.1)	(55,103)	(7,599)	(0.1)	(28,668)	(0.1)	(26,345)	(3,633)	(0.1)
淨虧損	<b>(5,304,082)</b>	<b>(32.6)</b>	<b>(4,016,949)</b>	<b>(11.1)</b>	<b>(14,437,104)</b>	<b>(1,990,967)</b>	<b>(29.3)</b>	<b>(4,540,180)</b>	<b>(22.5)</b>	<b>(10,795,284)</b>	<b>(1,488,737)</b>	<b>(55.5)</b>

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2020年		2021年		2022年		2022年		2023年			
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(以千計，百分比除外)						(未經審計)		(未經審計)		(未經審計)	
其他綜合收入／ (虧損)												
可供出售債務證券 的未實現收益的 變動，已扣除 稅項	-	-	24,224	0.1	746,336	102,924	1.5	738,104	3.7	-	-	-
現金流量套期的 未實現虧損變動	-	-	-	-	-	-	-	(20)	-	-	-	-
外匯換算調整， 經扣除零稅項	137,596	0.8	(230,345)	(0.6)	717,274	98,917	1.5	451,670	2.2	272,867	37,630	1.4
其他綜合收入／ (虧損)總額	<b>137,596</b>	<b>0.8</b>	<b>(206,121)</b>	<b>(0.6)</b>	<b>1,463,610</b>	<b>201,841</b>	<b>3.0</b>	<b>1,189,754</b>	<b>5.9</b>	<b>272,867</b>	<b>37,630</b>	<b>1.4</b>
綜合虧損總額	<b>(5,166,486)</b>	<b>(31.8)</b>	<b>(4,223,070)</b>	<b>(11.7)</b>	<b>(12,973,494)</b>	<b>(1,789,126)</b>	<b>(26.3)</b>	<b>(3,350,426)</b>	<b>(16.6)</b>	<b>(10,522,417)</b>	<b>(1,451,107)</b>	<b>(54.1)</b>
可贖回非控制權益 贖回價值的增值	(311,670)	(1.9)	(6,586,579)	(18.2)	(279,355)	(38,525)	(0.6)	(135,674)	(0.7)	(147,237)	(20,305)	(0.8)
歸屬於非控股權益 的淨虧損	4,962	0.0	31,219	0.1	157,014	21,653	0.3	105,808	0.5	16,956	2,338	0.1
歸屬於非控股權益 的其他綜合收入	-	-	(4,727)	(0.0)	(151,299)	(20,865)	(0.3)	(150,141)	(0.7)	-	-	-
歸屬於蔚來集團 普通股股東的 綜合虧損	<b>(5,473,194)</b>	<b>(33.7)</b>	<b>(10,783,157)</b>	<b>(29.8)</b>	<b>(13,247,134)</b>	<b>(1,826,863)</b>	<b>(26.9)</b>	<b>(3,530,433)</b>	<b>(17.5)</b>	<b>(10,652,698)</b>	<b>(1,469,074)</b>	<b>(54.8)</b>

附註：

- 我們於2018年6月開始交付及銷售ES8後方才開始產生收入。我們目前從汽車銷售及其他銷售產生收入。
- 股權激勵費用在銷售成本及營業費用中的分配如下：

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月		
	2020年	2021年	2022年		2022年	2023年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千計)				(未經審計)		
銷售成本	5,564	34,009	66,914	9,228	26,352	42,655	5,882
研發費用	51,024	406,940	1,323,370	182,501	523,515	765,656	105,589
銷售、一般及行政費用	130,506	569,191	905,612	124,890	413,675	391,132	53,940
總計	<b>187,094</b>	<b>1,010,140</b>	<b>2,295,896</b>	<b>316,619</b>	<b>963,542</b>	<b>1,199,443</b>	<b>165,411</b>

- 其他銷售主要包括套餐銷售及提供能源服務方案、銷售充電樁、電池升級服務、新能源汽車積分、配件、二手車，以及與汽車銷售配套的其他產品和服務產生的收入。其他配套產品和服務包括車聯網服務及延長質保。

## 截至2023年6月30日止六個月與截至2022年6月30日止六個月相比較

### 收入

我們的收入截至2022年6月30日止六個月為人民幣202.030億元，截至2023年6月30日止六個月為人民幣194.482億元(26.820億美元)，同比下降3.7%，主要是由於(i)汽車銷售收入減少人民幣24.052億元導致，主要原因是ET5及75kWh標準續航電池包交付量佔比提高帶來平均售價降低，部分收入減少被交付量增加所抵銷；另有部分被(ii)套餐銷售及提供能源服務方案、配件銷售、二手車銷售及其他銷售等產生的其他收入增加人民幣16.504億元(與增量汽車銷售一致)所抵銷。

### 銷售成本

我們的銷售成本截至2022年6月30日止六個月為人民幣174.158億元，截至2023年6月30日止六個月為人民幣191.990億元(26.477億美元)，同比增長10.2%，主要是由於其他銷售成本增加人民幣18.316億元，而其他銷售成本增加主要是由於(i)我們的能源及服務網絡的投資擴大導致折舊及營運成本增加；(ii)配件銷售成本增加；及(iii)二手車銷售成本增加。

### 研發費用

研發費用由截至2022年6月30日止六個月的人民幣39.112億元增至截至2023年6月30日止六個月的人民幣64.202億元(8.854億美元)，同比增長64.2%，主要是由於研發職能的人員成本增加人民幣18.680億元(2.576億美元)，以及新產品及新技術的設計及開發成本增加人民幣2.716億元(0.375億美元)。

### 銷售、一般及行政費用

銷售、一般及行政費用截至2022年6月30日止六個月為人民幣42.973億元，截至2023年6月30日止六個月為人民幣53.025億元(7.313億美元)，同比增長23.4%，主要由於(i)銷售及一般企業職能增加導致僱員薪酬開支增加人民幣5.687億元(0.784億美元)；(ii)為促進我們在中國和歐洲的車輛銷售而開展的市場推廣及宣傳活動增加，導致市場推廣及宣傳活動開支增加人民幣2.114億元(0.291億美元)；及(iii)租金及相關開支增加人民幣1.527億元(0.211億美元)，主要由於本公司銷售及服務網絡拓展所致。

### 經營虧損

由於上述原因，我們截至2023年6月30日止六個月產生經營虧損人民幣111.860億元(15.426億美元)，而截至2022年6月30日止六個月產生的虧損為人民幣50.342億元。

### 利息及投資收入

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得利息及投資收入人民幣5.539億元(0.764億美元)，較截至2022年6月30日止六個月的人民幣6.936億元減少20.1%，主要是由於截至2023年6月30日止六個月的平均短期投資減少所致。

### 利息開支

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得利息開支為人民幣1.511億元(0.208億美元)，而截至2022年6月30日止六個月錄得利息開支為人民幣1.421億元。

### 股權投資的應佔(虧損)/收入

我們截至2023年6月30日止六個月錄得股權投資的應佔收入人民幣0.242億元(0.033億美元)，而截至2022年6月30日止六個月錄得股權投資的應佔收入人民幣0.743億元，主要是由於採用權益法計量的應佔股權投資收入減少所致。

## 其他(虧損)/收入淨額

截至2023年6月30日止六個月，我們錄得其他虧損人民幣0.101億元(0.014億美元)，而截至2022年6月30日止六個月錄得其他虧損人民幣1.031億元，主要是由於來自存託銀行償付款項的收入增加。

## 所得稅開支

截至2023年6月30日止六個月，我們的所得稅開支為人民幣0.263億元(0.036億美元)，而截至2022年6月30日止六個月則為人民幣0.287億元。

## 淨虧損

由於上述原因，我們截至2023年6月30日止六個月產生淨虧損人民幣107.953億元(14.887億美元)，而截至2022年6月30日止六個月產生淨虧損人民幣45.402億元。

## 流動性及資本資源

### 現金流量及營運資金

截至2023年6月30日，我們錄得現金及現金等價物、受限制現金(包括非流動受限制現金)及短期投資合計為人民幣296億元(41億美元)。截至2023年6月30日，我們的現金及現金等價物以及受限制現金(包括非流動受限制現金)及短期投資中66.6%以人民幣計值，並在中國內地及中國香港持有，而其他現金及現金等價物以及受限制現金(包括非流動受限制現金)及短期投資主要以美元計值並在中國內地、中國香港及美國持有。我們的現金及現金等價物主要包括庫存現金、定期存款及存放在銀行的高流動性投資，該等投資在提取和使用方面不受限制，並有三個月或較短的原始到期日。

截至2023年6月30日，我們的銀行授信總額為人民幣546.112億元(75.312億美元)，包括非抵押銀行授信人民幣184.419億元(25.433億美元)及抵押銀行授信人民幣361.693億元(49.88億美元)。非抵押銀行授信總額中，人民幣53.805億元(7.420億美元)、人民幣17.50億元(2.413億美元)及人民幣9.90億元(1.365億美元)分別用作銀行借款、出具擔保函及銀行承兌匯票。抵押銀行授信總額中，人民幣11.749億元(1.620億美元)、人民幣48.474億元(6.685億美元)及人民幣3億元(0.414億美元)分別用於出具擔保函、銀行承兌匯票及信用證。

截至2023年6月30日，我們有未償還短期及長期借款總額分別為人民幣120.589億元(16.630億美元)及人民幣65.446億元(9.025億美元)。未償還借款主要包括2024年債券、2026年債券及2027年債券、資產支持債券及我們的短期及長期銀行債務。截至2023年6月30日，我們的流動負債淨額為人民幣1.617億元(0.223億美元)。

2024年債券為無抵押債務，且除稅法發生若干變動外，我們無法於到期日前贖回。根據規管2024年債券的契約（2024年債券契約），2024年債券持有人可要求我們於2022年2月1日按等同於擬購回2024年債券的本金額100%的價格購回2024年債券的全部或部分債券，另加應計而未付利息。有關購回權要約於2022年1月28日到期。概無債券持有人行使其購回權，且概無債券因購回而被退回。2024年債券持有人亦可要求我們於出現根本改變（定義見2024年債券契約）後，按等同於將予購回2024年債券本金額100%的根本改變購回價格，另加應計而未付利息，以現金購回彼等全部或部分的2024年債券。2024年債券持有人可根據2024年債券契約，在緊接到期日前第二個營業日營業時間結束前任何時間，按2024年債券每1,000美元本金額轉換105.1359份美國存託股份的轉換率，根據其選擇將其債券轉換為若干我們的美國存託股份。已就發生提前根本改變（定義見2024年債券契約）而轉換的2024年債券，可能有權提高有關2024年債券的轉換率。就發行2024年債券，我們已訂立看漲封頂期權交易及零行權價認購期權交易。履行2024年債券的責任可能會對給予我們股東的任何分派的金額或時間性產生不利影響。截至2023年6月30日，2024年債券本金金額約1.637億美元尚未償還。若我們視有關融資按有利條款提供，我們可選擇透過公開或私人股本或債務融資來履行、購回或再融資2024年債券。

於2021年1月，我們發行本金總額7.50億美元的2026年到期0.00%可轉換優先債券（或2026年債券），以及本金總額7.50億美元的2027年到期0.50%可轉換優先債券（或2027年債券）。2026年債券及2027年債券為無抵押債務。2026年債券將不計息，且2026年債券的本金額將不會增加。2027年債券將按年利率0.50%計息。2026年債券將於2026年2月1日到期，而2027年債券將於2027年2月1日到期，惟於該日期之前根據其條款購回、贖回或轉換則除外。於2025年8月1日（就2026年債券而言）及2026年8月1日（就2027年債券而言）之前，只有在符合若干條件並在若干期間內，2026年債券及2027年債券（如適用）方會按持有人的選擇轉換。持有人可在2025年8月1日（就2026年債券而言）或2026年8月1日（就2027年債券而言）或之後任何時間選擇轉換其2026年債券或2027年債券（如適用），直至緊接相關到期日之前第二個預定交易日營業時間結束時為止。於轉換後，我們會按我們的選擇向有關可轉換債券持有人支付或交付現金、美國存託股份或現金與美國存託股份的組合（視情況而定）。2026年債券的初始轉換率為有關2026年債券每1,000美元本金額兌10.7458份美國存託股份。2027年債券的初始轉換率為有關2027年債券每1,000美元本金額兌10.7458份美國存託股份。有關係列的2026年債券及2027年債券的相關轉換率在發生若干事件時可予以調整。2026年債券及2027年債券的持有人可要求我們在2024年2月1日（就2026年債券而言）及2025年2月1日（就2027年債券而言）或在若干根本改變情況下，以現金購回其全部或部分2026年債券及2027年債券，購回價相等於將予購回的2026年債券或2027年債券的100%本金額另加截至（但不包括）相關購回日期應計而未付的利息（如有）。此外，於2024年2月6日（就2026年債券而言）及2025年2月6日（就2027年債券而言）或其後直至緊接相關到期日前第20個預定交易日，在符合若干條件情況下，我們可以現金贖回2026年債券或2027年債券（如適用），贖回價等於將予贖回的2026年債券或2027年債券的100%本金額另加截至（但不包括）相關可選贖回日期應計而未付的利息（如有）。此外，如稅法有若干變動，我們可贖回全部而非部分2026年債券或2027年債券。履行2026年債券及2027年債券的責任可能會對給予我們股東的任何分派的金額或時間產生不利影響。若我們視有關融資按有利條款提供，我們可以選擇透過公開或私人股本或債務融資來履行、購回或再融資2026年債券或2027年債券。

於2021年1月對2026年債券及2027年債券定價後不久，我們與若干2024年債券持有人單獨個別訂立私下磋商協議，以將本金額約5.817億美元的未償還2024年債券兌換為美國存託股份（各自及統稱為「2024年債券兌換」）。2024年債券兌換於2021年1月15日結束。因應2024年債券兌換，於2026年債券及2027年債券定價不久後，我們亦與作為我們現有看漲封頂期權交易（我們已於2019年2月就發行2024年債券進行有關交易）訂約方的若干金融機構訂立協議，以終止部分相關現有看漲封頂期權交易，其名義金額與已兌換之有關2024年債券本金部分相應。就該等終止現有看漲封頂期權交易而言，我們於2021年1月15日收到根據該等終止協議指定金額交付的美國存託股份。

於2022年，我們回購了本金總額為1.929億美元的2026年債券，總現金對價為1.705億美元。截至2023年6月30日，基於2024年債券、2026年債券及2027年債券的未償還本金金額及各相關契約項下的最高轉換率，就尚未償還的可轉換債券將予發行的美國存託股份的最高數目為約4,300萬股。

我們的主要流動資金來源為發行股權證券所得款項、債券發售、我們的銀行授信以及經營業務所得現金流量。我們一直應用多種方式管理我們的營運資金。我們使用及時生產系統控管部件存貨水平。我們採用接單生產模式且避免讓汽車庫存過高。我們的目標是自客戶下訂單日期起的21至28日內完成訂單並向其交付汽車。我們管理對供應商的付款期限政策以改善我們的現金狀況。對我們多數供應商的付款期限介乎30至90日之間。同時，付款方式可能為現金及應付票據的組合。

我們認為，截至2023年6月30日，我們的目前現金、現金等價物及短期投資結餘將足以為我們至少未來十二個月的經營活動、資本開支以及其他承擔提供資金。然而，我們可能決定通過額外的股本及／或財務融資來提高我們的流動資金狀況或增加現金儲備，以於未來進行擴張和收購。例如，於2023年7月，我們完成了來自CYVN實體的7.385億美元戰略性股權投資。發行及出售額外股權將導致我們的股東被進一步攤薄。負債的產生將導致固定債務增加，並可能帶來限制我們經營的經營契諾。我們無法向閣下保證，我們將能夠以可接受的金額或條款獲得融資（如有）。

下表載列於所示期間我們的現金流量摘要。

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月		
	2020年	2021年	2022年		2022年	2023年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元	人民幣	人民幣	美元
	(以千元計)				(未經審計)	(未經審計)	(未經審計)
營運資金變動前之經營活動使用現金流出淨額	(2,878,979)	(726,358)	(8,309,972)	(1,145,998)	(2,411,402)	(7,840,523)	(1,081,257)
營運資產及負債變動	4,829,873	2,692,744	4,443,964	612,851	1,062,884	(3,756,256)	(518,012)
經營活動所得／(使用) 現金淨額	1,950,894	1,966,386	(3,866,008)	(533,147)	(1,348,518)	(11,596,779)	(1,599,269)
投資活動(使用)／所得現金淨額	(5,071,060)	(39,764,704)	10,385,017	1,432,159	8,530,890	2,216,539	305,674
融資活動所得／(使用) 現金淨額	41,357,435	18,128,743	(1,616,384)	(222,910)	2,744,629	2,052,665	283,075
匯率變動對現金等價物及受限制現金的影響	(682,040)	(500,959)	(121,896)	(16,810)	60,581	141,879	19,567
現金、現金等價物及受限制現金增加／(減少) 淨額	37,555,229	(20,170,534)	4,780,729	659,292	9,987,582	(7,185,696)	(990,953)
年／期初時的現金、現金等價物及受限制現金	989,869	38,545,098	18,374,564	2,533,969	18,374,564	23,155,293	3,193,260
年／期末時的現金、現金等價物及受限制現金	38,545,098	18,374,564	23,155,293	3,193,261	28,362,146	15,969,597	2,202,307



我們的資產支持證券及債券指截至2023年6月30日根據資產支持證券化安排發行本金額人民幣0.770億元、人民幣2.349億元及人民幣4.860億元之債務證券及債券的所得款項，分別將於2023年9月、2024年3月及2024年6月到期。

我們擬以現有現金結餘為現有及未來的重大現金需求提供資金。我們將持續作出現金承擔(包括資本支出)以支持我們的業務增長。

除上文所述外，截至2023年6月30日，我們沒有任何重大的資本及其他承諾、長期債務、抵押及押記或擔保。截至2023年6月30日，就債務而言，除2022年表格20-F其他部分所載我們的合併財務報表所披露者外，我們並無重大或有負債。截至2023年6月30日，除本節所披露者外，我們並無任何重大銀行透支、貸款及其他類似債務、承兌負債或承兌信貸、債權證、抵押、押記、租購承擔或其他尚未償還的重大或有負債。

### 資本開支

截至2023年6月30日止六個月，我們的資本開支主要用作收購物業、廠房及設備以及無形資產，主要包括模具和工具、IT設備、研發設備、租賃物業裝修(主要包括辦公空間、蔚來中心及實驗室裝修)以及拓展我們的能源網絡，以及進行股權投資。我們於截至2023年6月30日止六個月的資本開支為人民幣52.086億元(7.183億美元)。我們預期，隨著我們擴展業務，我們的資本開支在可預見將來將繼續維持可觀水平，且我們的資本開支水平將受到用戶對我們的產品和服務的需求的顯著影響。我們經營歷史有限的事實意味著我們對我們的產品和服務的需求的歷史數據有限。因此，我們未來的資本需求可能不確定，且實際資本需求可能有別於我們目前所預計。倘我們已發行證券的所得款項及來自我們業務活動的現金流量不足以為未來的資本需求提供資金，則我們可能須尋求股權或債務融資。我們將持續作出資本開支以配合我們業務的預期增長。

### 控股公司架構

蔚來集團母公司為一家無重大自營業務的控股公司。我們於中國的運營主要通過中國子公司，其次通過中國可變利益實體進行。因此，我們支付股息的能力很大程度上取決於我們中國子公司支付的股息。倘我們的現有中國子公司或任何新成立公司日後以自身名義招致債務，則債務文書可能會限制彼等向我們支付股息的能力。此外，我們於中國的外商獨資子公司僅可以根據中國會計準則及法規釐定的保留盈餘(如有)向我們支付股息。根據中國法律，我們於中國的各子公司及可變利益實體及其子公司須每年至少撥出稅後利潤的10%(如有)為若干法定儲備金注資，直至有關儲備金達到註冊資本的50%。此外，我們中國每一家外商獨資子公司都可以根據中國會計準則，酌情將其稅後利潤的一部分分配予企業擴張基金、員工獎金及福利基金，且我們的可變利益實體可酌情決定將根據中國會計準則計算的稅後利潤的一部分撥至任意盈餘公積金。法定儲備金與任意盈餘公積金不可作為現金股息分派。外商獨資公司自中國匯出股息須經國家外匯管理局指定銀行審查。我們的中國子公司還沒有支付股息，於其產生累積利潤及達到法定儲備金的要求之前，將不能支付股息。我們的可變利益實體截至2023年6月30日概無任何重大資產或負債。未來，我們預計(i)北京蔚來將專注於增值電信服務，包括但不限於從事互聯網服務以及持有若干相關許可證；(ii)安徽蔚來智行科技將專注於自動駕駛服務，包括但不限於提供若干服務及持有若干相關許可證；及(iii)安徽蔚來數據科技將專注於保險經紀服務，包括但不限於透過其子公司提供保險經紀服務及持有若干相關許可證。



## 資產負債表外安排

除2022年表格20-F所載合併財務報表附註2(s)所述就BaaS模式向電池資產公司提供的擔保外，我們並無訂立任何表外財務擔保或其他表外承諾以擔保任何第三方的付款義務。我們概無訂立任何以本公司股份為指數及分類為股東權益或未於我們合併財務報表反映之衍生工具合同。此外，我們並無對已轉讓予未合併實體之資產有任何保留或或有權益，作為給予該實體之信貸、流動資金或市場風險支持。我們概無擁有任何未合併實體之任何變動權益，而該實體為我們提供融資、流通性、市場風險或信貸支持或參與我們的租賃、對沖或產品研發服務。

## 未經審計中期簡明合併財務報表索引

頁次

## 未經審計中期簡明合併財務報表

截至2022年12月31日及2023年6月30日的未經審計中期簡明合併資產負債表	F-2
截至2022年及2023年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併綜合虧損表	F-3
截至2022年及2023年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併股東權益表	F-4
截至2022年及2023年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併現金流量表	F-5
未經審計中期簡明合併財務報表附註	F-6

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併資產負債表 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	截至12月31日	截至6月30日	
	2022年	2023年	2023年
	人民幣	人民幣	美元 附註2(d)
<b>資產</b>			
流動資產：			
現金及現金等價物	19,887,575	13,723,951	1,892,619
受限制現金	3,154,240	2,119,420	292,281
短期投資	19,171,017	13,580,712	1,872,866
應收貿易款項及應收票據淨值 (預期信用損失撥備分別為人民幣39.6百萬元及人民幣40.8百萬元)	5,118,170	5,664,848	781,218
應收關聯方款項淨值 (預期信用損失撥備分別為人民幣6.7百萬元及人民幣6.8百萬元)	1,380,956	1,482,882	204,499
存貨	8,191,386	8,493,374	1,171,290
預付款項及其他流動資產淨值 (預期信用損失撥備分別為人民幣4.0百萬元及人民幣4.9百萬元)	2,246,408	2,876,692	396,714
<b>流動資產總額</b>	<b>59,149,752</b>	<b>47,941,879</b>	<b>6,611,487</b>
非流動資產：			
長期受限制現金	113,478	126,226	17,407
物業、廠房及設備淨值	15,658,666	18,547,515	2,557,819
無形資產淨值	–	29,648	4,089
土地使用權淨值	212,603	209,951	28,954
長期投資	6,356,411	5,273,962	727,313
使用權資產 – 經營租賃	7,374,456	9,340,932	1,288,173
其他非流動資產淨值 (預期信用損失撥備分別為人民幣89.6百萬元及人民幣44.6百萬元)	7,398,559	5,908,818	814,863
<b>非流動資產總額</b>	<b>37,114,173</b>	<b>39,437,052</b>	<b>5,438,618</b>
<b>資產總額</b>	<b>96,263,925</b>	<b>87,378,931</b>	<b>12,050,105</b>
<b>負債</b>			
流動負債：			
短期借款	4,039,210	4,834,210	666,668
應付貿易款項及應付票據	25,223,687	19,207,083	2,648,778
應付關聯方款項	384,611	482,272	66,508
應交稅費	286,300	256,489	35,371
經營租賃負債的即期部分	1,025,968	1,346,143	185,642
長期借款的即期部分	1,237,916	7,224,712	996,333
應計費用及其他負債	13,654,362	14,752,703	2,034,491
<b>流動負債總額</b>	<b>45,852,054</b>	<b>48,103,612</b>	<b>6,633,791</b>
非流動負債：			
長期借款	10,885,799	6,544,565	902,537
非流動經營租賃負債	6,517,096	8,441,889	1,164,190
遞延稅項負債	218,189	216,161	29,810
其他非流動負債	5,144,027	5,712,171	787,744
<b>非流動負債總額</b>	<b>22,765,111</b>	<b>20,914,786</b>	<b>2,884,281</b>
<b>負債總額</b>	<b>68,617,165</b>	<b>69,018,398</b>	<b>9,518,072</b>
<b>承諾及或有事項 (附註25)</b>			
<b>夾層權益</b>			
可贖回非控股權益	3,557,221	3,704,458	510,868
<b>夾層權益總額</b>	<b>3,557,221</b>	<b>3,704,458</b>	<b>510,868</b>
<b>股東權益</b>			
<b>A類普通股</b> (每股面值0.00025美元；截至2022年12月31日及2023年6月30日，分別有2,632,030,222股及2,632,030,222股股份已授權；1,531,720,892股及1,538,513,105股股份已發行；1,513,659,868股及1,520,452,081股股份流通在外)	2,668	2,679	369
<b>B類普通股</b> (每股面值0.00025美元；截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，零股股份已授權、已發行並流通在外)	–	–	–
<b>C類普通股</b> (每股面值0.00025美元；截至2022年12月31日及截至2023年6月30日，148,500,000股股份已授權、已發行及流通在外)	254	254	35
減：庫存股 (截至2022年12月31日及截至2023年6月30日為18,061,024股股份)	(1,849,600)	(1,849,600)	(255,072)

資本公積	94,593,062	95,682,004	13,195,152
累計其他綜合收入	1,036,011	1,308,878	180,503
累計虧絀	(69,914,230)	(80,692,558)	(11,128,013)
蔚來集團股東權益總額	23,868,165	14,451,657	1,992,974
非控股權益	221,374	204,418	28,191
股東權益總額	24,089,539	14,656,075	2,021,165
負債、夾層權益及股東權益總額	96,263,925	87,378,931	12,050,105

隨附附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併綜合虧損表 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元 附註2(d)
<b>收入：</b>			
汽車銷售	18,814,856	16,409,697	2,263,001
其他銷售	1,388,096	3,038,509	419,030
<b>收入總額</b>	<b>20,202,952</b>	<b>19,448,206</b>	<b>2,682,031</b>
<b>銷售成本：</b>			
汽車銷售	(15,544,175)	(15,495,751)	(2,136,962)
其他銷售	(1,871,635)	(3,703,210)	(510,696)
<b>銷售成本總額</b>	<b>(17,415,810)</b>	<b>(19,198,961)</b>	<b>(2,647,658)</b>
毛利	2,787,142	249,245	34,373
<b>營業費用：</b>			
研發	(3,911,166)	(6,420,183)	(885,384)
銷售、一般及行政	(4,297,265)	(5,302,531)	(731,252)
其他經營收入淨額	387,064	287,506	39,649
<b>營業費用總額</b>	<b>(7,821,367)</b>	<b>(11,435,208)</b>	<b>(1,576,987)</b>
<b>經營虧損</b>	<b>(5,034,225)</b>	<b>(11,185,963)</b>	<b>(1,542,614)</b>
利息及投資收入	693,551	553,942	76,392
利息開支	(142,051)	(151,103)	(20,838)
股權投資的應佔收入	74,282	24,240	3,343
其他虧損淨額	(103,069)	(10,055)	(1,387)
<b>除所得稅開支前虧損</b>	<b>(4,511,512)</b>	<b>(10,768,939)</b>	<b>(1,485,104)</b>
所得稅開支	(28,668)	(26,345)	(3,633)
<b>淨虧損</b>	<b>(4,540,180)</b>	<b>(10,795,284)</b>	<b>(1,488,737)</b>
可贖回非控股權益贖回價值的增值	(135,674)	(147,237)	(20,305)
歸屬於非控股權益的淨虧損	105,808	16,956	2,338
<b>歸屬於蔚來集團普通股股東的淨虧損</b>	<b>(4,570,046)</b>	<b>(10,925,565)</b>	<b>(1,506,704)</b>
<b>淨虧損</b>	<b>(4,540,180)</b>	<b>(10,795,284)</b>	<b>(1,488,737)</b>
<b>其他綜合收入</b>			
可供出售債務證券的未實現收益的變動，已扣除稅項	738,104	-	-
現金流量套期的未實現虧損變動	(20)	-	-
外匯換算調整，經扣除零稅項	451,670	272,867	37,630
<b>其他綜合收入總額</b>	<b>1,189,754</b>	<b>272,867</b>	<b>37,630</b>
<b>綜合虧損總額</b>	<b>(3,350,426)</b>	<b>(10,522,417)</b>	<b>(1,451,107)</b>
可贖回非控股權益贖回價值的增值	(135,674)	(147,237)	(20,305)
歸屬於非控股權益的淨虧損	105,808	16,956	2,338
歸屬於非控股權益的其他綜合收入	(150,141)	-	-
<b>歸屬於蔚來集團普通股股東的綜合虧損</b>	<b>(3,530,433)</b>	<b>(10,652,698)</b>	<b>(1,469,074)</b>
<b>用於計算每股股份／美國存托股份淨虧損的普通股／美國存托股份加權平均數</b>			
基本及攤薄	1,631,602,522	1,651,113,461	1,651,113,461
<b>歸屬於普通股股東的每股股份／美國存托股份淨虧損</b>			
基本及攤薄	(2.80)	(6.62)	(0.91)

隨附附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併股東權益表 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	普通股		庫存股		資本公積	累計 其他綜合 (虧損)/ 收入	股東 權益總額	非控股權益	權益總額	
	股份	面值	股份	金額						
截至2021年12月31日的餘額	1,661,749,433	2,892	(18,080,253)	(1,849,600)	92,467,072	(276,300)	(55,634,140)	34,709,924	75,633	34,785,557
可贖回非控股權益贖回價值的增值	-	-	-	-	(135,674)	-	-	(135,674)	-	(135,674)
可轉換優先債券轉換為普通股－第三方	172,631	-	-	-	10,450	-	-	10,450	-	10,450
向非控股權益派發	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,837)	(24,837)
購股權的行使	2,571,339	4	19,229	-	37,082	-	-	37,086	-	37,086
限制性股份的股份支付薪酬	1,605,117	3	-	-	747,949	-	-	747,952	-	747,952
購股權的股份支付薪酬	-	-	-	-	215,593	-	-	215,593	-	215,593
現金流量套期的未實現虧損變動	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)	-	(20)
外匯換算調整	-	-	-	-	-	451,670	-	451,670	-	451,670
可供出售債務證券的公允價值變動	-	-	-	-	-	587,963	-	587,963	150,141	738,104
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(4,434,372)	(4,434,372)	(105,808)	(4,540,180)
截至2022年6月30日的餘額	<u>1,666,098,520</u>	<u>2,899</u>	<u>(18,061,024)</u>	<u>(1,849,600)</u>	<u>93,342,472</u>	<u>763,313</u>	<u>(60,068,512)</u>	<u>32,190,572</u>	<u>95,129</u>	<u>32,285,701</u>
	普通股		庫存股		資本公積	累計其他 綜合收入	累計虧絀	股東權益總額	非控股權益	權益總額
	股份	面值	股份	金額						
截至2022年12月31日的餘額	1,680,220,892	2,922	(18,061,024)	(1,849,600)	94,593,062	1,036,011	(69,914,230)	23,868,165	221,374	24,089,539
可贖回非控股權益贖回價值的增值	-	-	-	-	(147,237)	-	-	(147,237)	-	(147,237)
購股權的行使	2,067,095	4	-	-	36,736	-	-	36,740	-	36,740
限制性股份的股份支付薪酬	4,725,118	7	-	-	1,014,627	-	-	1,014,634	-	1,014,634
購股權的股份支付薪酬	-	-	-	-	184,816	-	-	184,816	-	184,816
外匯換算調整	-	-	-	-	-	272,867	-	272,867	-	272,867
淨虧損	-	-	-	-	-	-	(10,778,328)	(10,778,328)	(16,956)	(10,795,284)
截至2023年6月30日的餘額	<u>1,687,013,105</u>	<u>2,933</u>	<u>(18,061,024)</u>	<u>(1,849,600)</u>	<u>95,682,004</u>	<u>1,308,878</u>	<u>(80,692,558)</u>	<u>14,451,657</u>	<u>204,418</u>	<u>14,656,075</u>

隨附附註為該等合併財務報表的組成部分。

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併現金流量表 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

截至6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月		
	2022年 人民幣	2023年 人民幣	2023年 美元 附註2(d)
<b>經營活動的現金流量</b>			
淨虧損	(4,540,180)	(10,795,284)	(1,488,738)
將淨虧損調整為經營活動使用現金淨額：			
折舊及攤銷	1,125,572	1,410,556	194,525
預期信用損失費用／(撥回)	41,119	(42,914)	(5,918)
存貨減值	-	16,383	2,259
外匯虧損	123,122	114,243	15,755
股權激勵費用	963,542	1,199,443	165,411
利息及投資收入	(541,573)	(334,350)	(46,109)
股權投資的應佔收入(除稅後)	(74,282)	(24,240)	(3,343)
使用權資產攤銷	491,284	628,752	86,709
出售物業、廠房及設備的收益	(6)	(13,112)	(1,808)
經營資產及負債的變動：			
預付款項及其他流動資產	(130,251)	(74,266)	(10,242)
存貨	(1,307,340)	(193,855)	(26,734)
其他非流動資產	(980,840)	1,583,561	218,383
應收關聯方款項	340,223	(102,025)	(14,070)
經營租賃負債	(391,678)	(349,222)	(48,160)
應交稅費	(271,678)	(30,923)	(4,264)
應收貿易款項及應收票據	(708,383)	(548,657)	(75,663)
應付貿易款項及應付票據	3,255,688	(5,447,519)	(751,247)
應計費用及其他負債	738,196	746,822	102,991
應付關聯方款項	(164,509)	97,661	13,468
遞延稅項負債	(13,002)	(2,028)	(280)
其他非流動負債	696,458	564,195	77,806
經營活動使用現金淨額	(1,348,518)	(11,596,779)	(1,599,269)
<b>投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備、土地使用權及無形資產	(3,463,163)	(5,038,630)	(694,859)
出售物業、廠房及設備所得款項	702	35,068	4,836
購買短期投資	(42,533,020)	(22,245,406)	(3,067,782)
出售短期投資所得款項	54,712,097	29,670,524	4,091,752
出售可供出售債務證券投資所得款項	220,000	-	-
收購股權投資	(188,423)	(170,017)	(23,446)
處置股權投資所得款項	92,697	-	-
購買持有至到期的債務投資	(310,000)	(35,000)	(4,827)
投資活動所得現金淨額	8,530,890	2,216,539	305,674
<b>融資活動的現金流量</b>			
行使購股權所得款項	32,837	15,682	2,163
向非控股權益派發	(24,837)	-	-
借款所得款項－第三方	6,108,906	6,204,120	855,587
償還借款－第三方	(3,358,189)	(4,151,397)	(572,504)
融資租賃本金付款	(14,088)	(15,740)	(2,171)
融資活動所得現金淨額	2,744,629	2,052,665	283,075
匯率變動對現金、現金等價物及受限制現金的影響	60,581	141,879	19,567
現金、現金等價物及受限制現金增加／(減少)淨額	9,987,582	(7,185,696)	(990,953)
年初時的現金、現金等價物及受限制現金	18,374,564	23,155,293	3,193,260
年末時的現金、現金等價物及受限制現金	28,362,146	15,969,597	2,202,307
<b>非現金投資及融資活動</b>			
與購買物業、廠房及設備有關的應計費用	1,848,241	4,662,519	642,991
可轉換優先債券轉換為普通股	10,450	-	-
可贖回非控股權益贖回價值的增值	135,674	147,237	20,305
看漲封頂期權及零行權價看漲期權的結算(附註11(ii))	1,849,600	-	-
<b>補充披露</b>			

已付利息	143,895	139,591	19,250
已付所得稅	10,536	26,036	3,591

隨附附註為該等合併財務報表的組成部分。



# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

### 1. 業務的組織及性質

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

本集團設計並開發電動汽車，並通過與其他中國汽車製造商的戰略合作共同製造汽車。本集團亦向其用戶提供能源服務方案及全面的增值服務。截至2023年6月30日，本集團主要業務於中華人民共和國(「中國」)進行，其主要子公司及可變利益實體如下：

子公司	所持股權	註冊成立地點及日期或收購日期	主要活動
NIO Nextev Limited (「NIO HK」) (前稱Nextev Limited)	100%	香港，2015年2月	投資控股
NIO GmbH (前稱NextEV GmbH)	100%	德國，2015年5月	設計及技術開發
上海蔚來汽車有限公司(「上海蔚來」) (前稱NextEV Co., Ltd.)	100%	中國上海，2015年5月	總部及技術開發
NIO USA, Inc. (「NIO US」) (前稱NextEV USA, Inc.)	100%	美國，2015年11月	技術開發
XPT Limited (「XPT」)	100%	香港，2015年12月	投資控股
蔚然(江蘇)投資有限公司(「蔚然江蘇」)	100%	中國江蘇，2016年5月	投資控股
上海蔚蘭動力科技有限公司	100%	中國上海，2016年5月	技術開發
蔚然(南京)動力科技有限公司 (「蔚然南京動力科技」)	100%	中國南京，2016年7月	製造電動總成
蔚然(南京)儲能技術有限公司 (「蔚然南京儲能技術」)	100%	中國南京，2016年10月	製造電池
NIO Power Express Limited (「PE HK」)	100%	香港，2017年1月	投資控股
NIO User Enterprise Limited (「UE HK」)	100%	香港，2017年2月	投資控股
蔚來汽車銷售服務有限公司(「UE CNHC」) (前稱上海蔚來汽車銷售服務有限公司)	100%	中國上海，2017年3月	投資控股以及銷售及售後管理
蔚來能源投資(湖北)有限公司(「PE CNHC」)	100%	中國武漢，2017年4月	投資控股
武漢蔚來能源有限公司(「PE WHJV」)	100%	中國武漢，2017年5月	投資控股
蔚來控股有限公司(「蔚來中國」) (前稱蔚來(安徽)控股有限公司)(附註(a))	100%	中國安徽，2017年11月	總部及技術開發
江蘇蔚然汽車科技有限公司(「江蘇蔚然汽車」)	100%	中國南京，2018年5月	投資控股
上海蔚來融資租賃有限公司(「蔚來租賃」)	100%	中國上海，2018年8月	融資租賃
蔚來汽車(安徽)有限公司(「蔚來安徽」)	100%	中國安徽，2020年8月	工業化及技術開發
蔚來汽車科技(安徽)有限公司(「蔚來研發」)	100%	中國安徽，2020年8月	設計及技術開發
NIO Nextev Europe Holding B.V. (「NIO NL」)	100%	荷蘭，2020年12月	投資控股
NEU Battery Asset Co., Ltd. (「BAC Cayman」)	100%	開曼群島，2021年5月	投資控股
Instant Power Europe B.V. (「BAC NL」) Co., Limited	100%	荷蘭，2021年6月	電池租用服務
NEU Battery Asset (Hong Kong) Co. Limited (「BAC HK」)	100%	香港，2021年7月	投資控股
NIO AI Technology Limited (「NIO AI Technology」)	96.970%	開曼群島，2021年3月	投資控股
NIO AI Technology Limited	96.970%	香港，2021年5月	投資控股
安徽蔚來智駕科技有限公司(「安徽蔚來智駕」)	96.970%	中國安徽，2021年6月	技術開發
蔚隆(南京)汽車智能科技有限公司 (「XPT NJWL」)(附註(b))	50%	中國南京，2017年6月	製造部件

#### 可變利益實體

可變利益實體	註冊成立地點及日期或收購日期
Prime Hubs Limited (「Prime Hubs」)	英屬維爾京群島，2014年10月
北京蔚來網絡科技有限公司(「北京蔚來」)	中國北京，2017年7月
安徽蔚來智行科技有限公司(「安徽蔚來智行科技」)	中國安徽，2021年4月
安徽蔚來數據科技有限公司(「安徽蔚來數據科技」)	中國安徽，2022年10月

#### 附註(a) — 蔚來中國

截至2022年12月31日及2023年6月30日，本公司持有蔚來中國實收資本總額的92.114%。根據蔚來中國的購股協議，非控股權益持有人可選擇於發生並非完全在本公司控制範圍內的事件時贖回非控股權益。因此，該等蔚來中國的可贖回非控股權益分類為夾層權益，隨後使用協定利率作為資本公積抵減，將其增值至贖回價格(附註19)。截至2022年12月31日及2023年6月30日，憑藉非控股權益的贖回權，本公司被視為實際擁有蔚來中國的100%股權。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 附註(b)-XPT NJWL

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

#### 可變利益實體

##### Prime Hubs

於2014年10月，本集團股東李斌成立Prime Hubs（一家在英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的公司），以代表本公司促進實施本公司的僱員股權激勵計劃。本公司與Prime Hubs及李斌訂立管理協議。該協議使本公司得以指導對Prime Hubs經濟表現產生最重大影響的活動，並使本公司得以獲取Prime Hubs產生的絕大部分經濟利益。截至2022年12月31日及2023年6月30日，Prime Hubs持有4,250,002股本公司A類普通股，除此之外，Prime Hubs並無任何運營，亦無任何重大資產或負債。所有根據本公司Prime Hubs限制性股份計劃授出的限制性股份皆已完全歸屬。

##### 北京蔚來

於2018年4月，本集團與北京蔚來及其個人股東（「代名人股東」）訂立一系列合同協議（其中包括獨家業務合作協議、貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書），使本公司得以指導對北京蔚來經濟表現產生最重大影響的活動，及獲取北京蔚來產生的絕大部分經濟利益。管理層認為，北京蔚來乃可變利益實體，而本公司乃北京蔚來的最終首要受益人，因此須將北京蔚來的財務業績合並入賬。本集團通過北京蔚來經營增值電信服務，包括但不限於提供互聯網信息服務，以及持有若干相關牌照。截至2022年及2023年6月30日止六個月，北京蔚來的財務狀況、經營業績及現金流量活動對合併財務報表並不重大。

##### 安徽蔚來智行科技

於2021年4月，安徽蔚來智行科技由其個人股東（「代名人股東」）成立。安徽蔚來智行科技與代名人股東訂立管理協議。該協議使本公司得以指導對安徽蔚來智行科技經濟表現產生最重大影響的活動，並使本公司得以獲取其產生的絕大部分經濟利益。管理層認為，安徽蔚來智行科技乃可變利益實體，而本公司乃安徽蔚來智行科技的最終首要受益人，因此須將安徽蔚來智行科技的財務業績合並入賬。於2022年11月，終止上述管理協議的同時，本集團與代名人股東以及安徽蔚來智行科技訂立一系列合同協議，其中包括獨家業務合作協議、貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書。該等協議使本公司得以指導對安徽蔚來智行科技經濟表現產生最重大影響的活動，並使本公司得以獲取安徽蔚來智行科技產生的絕大部分經濟利益。管理層認為，安徽蔚來智行科技仍為可變利益實體，而本公司仍為安徽蔚來智行科技的最終首要受益人。因此，本集團繼續將安徽蔚來智行科技的財務業績合並入賬。本集團擬通過安徽蔚來智行科技取得自動駕駛技術開發過程中若干輔助功能所需的牌照。截至2022年及2023年6月30日止六個月，安徽蔚來智行科技的財務狀況、經營業績及現金流量活動對合併財務報表並不重大。

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

### 安徽蔚來數據科技

於2022年10月，本集團與安徽蔚來數據科技及其個人股東(「代名人股東」)訂立一系列合同協議(其中包括獨家業務合作協議、貸款協議、股權質押協議、獨家認購股權協議及授權委託書)，使本集團得以指導對安徽蔚來數據科技經濟表現產生最重大影響的活動，及獲取安徽蔚來數據科技產生的絕大部分經濟利益。管理層認為，安徽蔚來數據科技乃可變利益實體，而本公司乃安徽蔚來數據科技的最終首要受益人，因此須將安徽蔚來數據科技的財務業績併入本集團合併財務報表中。本集團提供的主要涉及汽車和財產的保險經紀服務所必要的保險代理牌照是由安徽蔚來數據科技於2023年取得。截至2023年6月30日止六個月，安徽蔚來數據科技的財務狀況、經營業績及現金流量活動對合併財務報表並不重大。

### **流動性及持續經營**

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

本集團自成立以來一直蒙受經營虧損。截至2023年6月30日止六個月，本集團的淨虧損為人民幣108億元。截至2023年6月30日止六個月，本集團的經營現金流出為人民幣116億元。截至2023年6月30日，累計虧絀為人民幣807億元，截至同日，本集團的流動負債淨額為人民幣2億元。

截至2023年6月30日，本集團現金及現金等價物餘額為人民幣137億元，短期投資為人民幣136億元。誠如附註26所披露，於2023年7月後，本公司完成來自一名投資者7.385億美元的戰略股權融資。管理層已評估其營運資金充足性，認為本集團的可動用現金及現金等價物、短期投資以及後續融資將足以支持其持續經營並自該等合併財務報表發佈日期起計的未來十二個月內於負債到期時履行其付款義務。因此，管理層繼續按持續經營基準編製本集團未經審計中期簡明合併財務報表。

## **2. 重大會計政策概要**

### **(a) 編製基準**

本集團未經審計中期簡明合併財務報表乃根據美利堅合眾國公認會計準則(「《美國公認會計準則》」)編製。本集團在編製隨附的合併財務報表時遵循的重大會計政策概述如下。截至2022年及2023年6月30日以及截至2022年及2023年6月30日止六個月的中期財務數據未經審計。管理層認為，中期財務數據已包括所有為公正地反映中期期間的業績而作的必要和正常的調整。中期合併財務報表及隨附附註應與表格20-F本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告所載年度合併財務報表及隨附附註一併閱讀。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (b) 合併原則

未經審計中期簡明合併財務報表包括本公司、其子公司及可變利益實體(本公司為其最終首要受益人)的財務報表。

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

對於可變利益實體的會計處理，本公司採用了《會計準則彙編》第810號－合併(「《會計準則彙編》第810號」)項下指引。可變利益實體是具有以下一項或多項特徵的實體：(a)風險股本投資總額不足以允許實體在並無額外財務支持的情況下為其活動提供資金；(b)作為一個整體，風險股權投資的持有人缺乏決策能力、承擔預期損失的義務或獲得預期剩餘收益的權利；或(c)股權投資者擁有與其經濟利益不成比例的投票權，且該實體的絕大部分活動均代表投資者。《會計準則彙編》第810號規定可變利益實體須由擁有可變利益實體財務控制權益的首要受益人合並入賬。本公司被視為可變利益實體的首要受益人，因此根據《美國公認會計準則》將該等實體各自的財務報表合並入賬。

本公司、其子公司及可變利益實體之間的所有重大交易及餘額已於合並入賬時抵銷。合並入賬的子公司非控股權益於未經審計中期簡明合併財務報表中單獨列示。

#### (c) 估計的使用

編製符合《美國公認會計準則》的未經審計中期簡明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未經審計中期簡明合併財務報表及隨附附註中的資產及負債的呈報金額、於資產負債表日或有資產及負債的相關披露以及報告期間呈報的收入及費用。本集團未經審計中期簡明合併財務報表中反映的重大會計估計主要包括(但不限於)收入確認中各項單獨履約義務的獨立售價、質保責任、可供出售債務證券投資公允價值、存貨成本與可變現淨值的較低者、超額及陳舊存貨的存貨評估、購買承諾損失、當前預期信用損失撥備、物業、設備及軟件的折舊年限、以替代方式計量的股權證券的後續計量、長期資產減值、遞延稅項資產評估、股權激勵安排的估值及確認以及應收款項流動／非流動分類。實際結果或會與該等估計不同。

#### (d) 簡易換算

僅為方便讀者對照，截至2023年6月30日及截至該日止六個月，將合併資產負債表、合併綜合虧損表及合併現金流量表的餘額從人民幣換算為美元，並按於2023年6月30日的紐約市中午買入價1.00美元兌人民幣7.2513元換算，經紐約聯邦儲備銀行核實用於報關的人民幣電匯。概無作出聲明表示人民幣金額代表或可能已按或可按於2023年6月30日的匯率或任何其他匯率兌換、變現或結算為美元。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (e) 公允價值

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

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

第1級－相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）。

第2級－相同資產或負債在活躍市場的可觀察市場基準輸入值（報價除外）。

第3級－對資產或負債公允價值計量而言屬重大的估值法不可觀察輸入值。

誠如附註2(k)所披露者，本集團具隨時可釐定之公允價值的股權證券採用目前可在證券交易所取的市場報價以公允價值計價，並歸入第1級。

本集團於貨幣市場基金的若干短期投資及銀行發行的金融產品乃按公允價值計量，其分類為第2級，並使用直接或間接可觀察市場輸入值估值。截至2022年12月31日及2023年6月30日，有關投資合共分別為人民幣12,781,060千元及人民幣4,645,000千元。

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

如附註8所披露，本集團於2021年及2022年投資一家私人公司，該投資包括實質贖回及優先權，其已確認為可供出售債務證券投資並分類為公允價值計量第3級。本公司採用市場法之倒推法估計公允價值，即通過與近期交易進行比較及應用重大不可觀察輸入值及假設釐定投資的估計公允價值。截至2023年6月30日，投資賬面值自2022年12月31日以來並無重大變動，該等投資的賬面值為人民幣1,648,861千元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，估值中採用的重大不可觀察輸入值如下：

	2022年12月31日	2023年6月30日
<b>不可觀察輸入值</b>		
估計波動	54%-61%	52%-54%
概率	清盤方案：25%-40% 贖回方案：25%-40% IPO方案：20%-50%	清盤方案：25%-35% 贖回方案：25%-35% IPO方案：30%-50%

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、短期投資、應收貿易款項、應收關聯方款項、押金及其他應收款項、可供出售債務證券投資、應付貿易款項及應付票據、應付關聯方款項、其他應付款項、衍生工具、短期借款、租賃負債及長期借款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，除上述者外，該等金融工具的賬面值與其各別的公允價值相若。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (f) 現金、現金等價物及受限制現金

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

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

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

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
現金及現金等價物	19,887,575	13,723,951
受限制現金	3,154,240	2,119,420
長期受限制現金	113,478	126,226
總計	<u>23,155,293</u>	<u>15,969,597</u>

#### (g) 短期投資

短期投資主要包括對期限在三個月至一年之間的定期存款的投資(按攤銷成本列賬)以及對銀行發行的貨幣市場基金及金融產品的投資(按公允價值計量)。截至2022年12月31日及2023年6月30日，短期投資分別為人民幣19,171,017千元及人民幣13,580,712千元，截至2022年12月31日及2023年6月30日，其中人民幣12,259,459千元及人民幣7,244,014千元分別受限作為應付票據、銀行借款及保函的抵押品。

#### (h) 預期信用損失

本集團自2020年1月1日起根據《會計準則更新》第2016-13號「金融工具－信用損失(專題第326號)：金融工具信用損失的計量」(「《會計準則彙編》專題第326號」)將金融工具減值列賬計入。本集團的應收貿易款項及應收票據、分期付款應收款項、押金及其他應收款項均屬於《會計準則彙編》專題第326號範圍內。本集團已識別其客戶及相關應收款項、預付款項、押金及其他應收款項的相關風險特徵，其中包括本集團所提供服務或產品的規模、類型或兩者皆有。具有類似風險特徵的應收款項已進行分組。對於各組，本集團在評估存續期預期信用損失時考慮歷史信用損失經驗、當前經濟狀況、未來經濟狀況的可支持預測及任何回收。影響預期信用損失分析的其他主要因素包括客戶人口統計學特徵、一般業務過程中向客戶提供的支付條款及各行業可影響本集團應收款項的因素。此外，本集團亦考慮外部數據及宏觀經濟因素。預期信用損失於每個季度基於本集團的特定事實及情形進行評估。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團在銷售、一般及行政費用中分別錄得預期信用損失撥備人民幣41,119千元及撥回人民幣42,914千元。截至2023年6月30日，流動及非流動資產的預期信用損失儲備分別為人民幣52,562千元及人民幣44,580千元。截至2022年12月31日，流動及非流動資產的預期信用損失儲備分別為人民幣50,415千元及人民幣89,641千元。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (i) 存貨

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

#### (j) 物業、廠房及設備淨值

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

估計可使用年期如下：

#### 可使用年期

樓宇及建築物	20年
製造設施	10年
充換電設備	5至8年
研發設備	5年
計算機及電子設備	3年
外購軟件	3至5年
租賃物業裝修	估計可使用年期或餘下租期(以較短者為準)， 介乎1年至10年
公司車輛	5年
其他(辦公設備、售後設備等)	3至5年

模具及工具的折舊使用生產單位法計算，其中資本化利息成本則按相關資產的估計生產單位總數攤銷。

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (k) 長期投資

本集團的長期投資包括對實體的股權投資及債務證券投資。

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

具可隨時釐定公允價值且本集團並無通過對普通股或實質普通股的投資而對其具有重大影響或控制權的股本證券，乃按公允價值計量，公允價值的變動透過盈利反映。

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

可供出售債務證券投資按未實現損益（除稅後）的估計公允價值匯報，反映於合併資產負債表中的累計其他綜合虧損。收益或虧損於投資已出售或股息已宣派或款項已收取或非暫時減值時變現。

持有至到期債務證券投資呈報為攤銷成本。該證券為持作收集合同現金流量，且本集團有意並有能力將該等證券持有至到期。

本集團通過考慮（包括但不限於）當前經濟及市況、公司經營表現（包括現時盈利趨勢）及其他公司特定信息等因素監控其以權益法計量的投資的非暫時減值。截至2022年及2023年6月30日止六個月概無確認減值支出。

#### (l) 長期資產減值

當發生事件或情況變化（如市場狀況出現將影響資產未來用途的重大不利變動）表明賬面值可能無法全部收回或使用年限短於本集團原始估計時，將對長期資產進行減值評估。當該等事件發生時，本集團通過比較資產的賬面值與使用資產及其最終處置預期將產生的未來未貼現現金流量的估計值進行減值評估。倘預期未來未貼現現金流量金額低於資產賬面值，則本集團按資產賬面值超過資產公允價值的部分確認減值虧損。截至2022年及2023年6月30日止六個月概無確認減值支出。

#### (m) 質保責任

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

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



## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

下表載列各六個月期間質保責任活動的比較前推金額：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
質保－期初	1,962,977	2,946,937
質保撥備	516,974	417,734
產生的質保成本	(26,389)	(92,971)
質保－期末	<u>2,453,562</u>	<u>3,271,700</u>

#### (n) 衍生工具及套期保值

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

本集團與若干中國商業銀行訂立數項外匯遠期合同，該等安排旨在減輕本集團以美元計值的現金及現金等價物及短期投資餘額產生的外匯收益／虧損風險。由於該等工具不符合套期保值會計處理，本集團將衍生工具的公允價值變動計入其他虧損淨額，並於同一項目下確認外匯收益／虧損，具有抵銷作用。截至2022年6月30日止六個月，計入其他虧損淨額的衍生工具公允價值變動總額為虧損人民幣341,604千元。截至2022年12月31日，所有外匯遠期合同已全部執行完畢，本集團於截至2023年6月30日止六個月並無訂立任何外匯遠期合同。

本集團已與一間商業銀行訂立數項掉期合同以套期保值與預期採購交易有關的商品價格風險。由於套期保值關係有效，本集團採用現金流套期保值會計。套期保值工具公允價值變動初始計入其他綜合收入，而在套期保值項目影響盈利時，與套期保值工具公允價值變動有關的其他綜合收入累計金額將計入本集團盈利。截至2022年及2023年6月30日止六個月，計入其他綜合收入的套期保值工具公允價值變動及計入盈利的與套期保值工具公允價值變動有關的其他綜合收入中累計金額均不重大。

#### (o) 收入確認

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

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

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

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

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

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

合同負債是本集團因已收取客戶對價(或應收客戶到期對價)而應向客戶轉移貨品或服務的義務。本集團的合同負債主要來自汽車銷售合同以及銷售套餐中確定的多項履約義務，入賬列為遞延收入及預收客戶款項。截至2022年12月31日及2023年6月30日，來自汽車銷售合同的合同負債餘額分別為人民幣3,740,108千元及人民幣4,494,422千元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，來自銷售套餐的合同負債餘額分別為人民幣309,198千元及人民幣296,847千元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本公司並無錄得任何合同資產。

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

#### 汽車銷售

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

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

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

考慮到本集團的定價政策及慣例以及在制定定價決策時所使用的數據，本集團使用成本加成法來釐定已確定的個別不同履約義務的估計獨立售價。總合同價格屆時基於根據《會計準則彙編》第606號計算得出的相對估計獨立售價分配至各不同履約義務。汽車銷售及家充樁的收入於將產品的控制權轉移至客戶時確認。對於車聯網服務及換電服務，根據初始車主在轉售車輛至二級市場前擁有車輛的估計時間長度，本集團於估計受益期間內使用直線法確認收入。對於提供的延長質保，鑒於本集團有限的經營歷史及缺少歷史數據，本集團決定初始基於直線法逐步確認收入，並將繼續定期監控成本模式及將收入確認模式調整為反映可供使用的實際成本模式。

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

#### 電池租用服務(BaaS)

電池租用服務(「BaaS」)使用戶可以購買無電池的電動汽車，並單獨租用電池。在中國，根據BaaS，本集團於將汽車售予BaaS用戶時以背對背基準將電池售予本公司股權投資武漢蔚能電池資產有限公司(「電池資產公司」)，BaaS用戶通過向電池資產公司每月支付租用費向電池資產公司租用電池。本公司與電池資產公司訂立的電池包銷售合同中僅有一項履約義務，即承諾將電池的控制權轉移予電池資產公司。本集團在汽車(連同電池)交付予BaaS用戶時(為電池的控制權轉移至電池資產公司之時間點)自向電池資產公司銷售電池確認收入。

隨著電池的銷售，本集團與電池資產公司訂立服務協議，據此，本集團向電池資產公司提供電池監測、維護、升級、更換、IT系統支持等服務，並按月收取服務費。倘用戶未能按月支付租用費，電池資產公司有權要求本集團追蹤並鎖定用戶租用的電池，以限制其使用。此外，為促進BaaS的進一步發展，本集團同意就用戶每月的租用費違約向電池資產公司提供擔保。電池資產公司可以就用戶的付款違約情況提出索要的最高擔保金額不得高於本集團從電池資產公司收取的累計服務費。

就提供予電池資產公司的服務而言，收入於提供服務的期間內確認。就財務擔保負債而言，擔保費用的計提與向電池資產公司提供的服務相關聯，故擔保金額付款入賬列為對電池資產公司收入的沖減。

擔保負債的公允價值經考慮本公司向用戶提供現有電池分期付款計劃的違約歷史而釐定。於各期間末，本公司對金融負債進行重新計量，並將相應變動入賬列為沖減收入。截至2022年及2023年6月30日止六個月，服務收入及擔保負債均不重大。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

自2022年起，中國BaaS用戶有權選擇買斷電池。根據該安排，BaaS用戶與電池資產公司訂立電池租用終止協議，而本集團從電池資產公司購買即將停租的電池。其後，本集團向BaaS用戶出售性能合格的電池。該等交易乃按背對背基準安排，本集團在該等交易中實質提供代理服務，幫助BaaS用戶(亦為本集團的客戶)從電池資產公司購買電池。因此，本集團按淨額基準確認服務收入以推進BaaS電池買斷交易，金額為本集團就電池銷售從BaaS用戶收取的對價與其向電池資產公司支付的電池價格之間的差額。截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團分別確認服務費人民幣17,060千元及人民幣31,197千元。BaaS買斷完成後，本集團不再向電池資產公司提供電池相關服務，亦無須向電池資產公司提供與相關電池有關的擔保及質保服務。

#### 換電服務

本集團亦向用戶提供換電服務，該服務提供用戶僅需更換電池即可享有的便利「加電」體驗。在中國，誠如汽車銷售合同中所載列，初始用戶在擁有車輛的時間內，每月可免費更換其電池若干次(即每月免費更換額度)。就額外對價而言，初始用戶可超過銷售協議中規定的每月更換額度。當車輛被最初的用戶出售時，繼任者無權享有每月免費額度，並需要為每次換電服務支付現金對價。由於涉及有關交換的電池在容量上相同且性能非常相似，故換電服務實質上為一種加電服務而非電池的非貨幣性交換或銷售。

就與車輛一同售出的換電服務的履約義務(即每月免費更換額度)而言，本集團於估計受益期間內使用直線法確認收入，即初始車主擁有車輛的估計時間長度。對於超出每月免費額度的換電而言(用戶為此支付額外對價)，本集團在換電服務完成後按用戶就換電支付的對價確認收入。有關收入計入套餐銷售及提供能源服務方案項下。

#### 實際權宜方法及豁免

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

考慮到定性評估及定量估計結果，本集團已決定不評估承諾是否為履約責任，因為該等承諾在合同中為不重大及相關單獨公允價值個別及合計少於合同價格的3%。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 電池升級服務

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

#### 充電樁銷售

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

#### 套餐銷售及提供能源服務方案

本集團亦向用戶銷售兩款套餐，即能量包及服務包，以換取現金對價。能量包包括充電及換電服務，而服務包包括維修及保養服務。

由於用戶可隨時取消相關的套餐而不會受到任何處罰，有關套餐的協議每月會對訂約雙方產生強制性法律效力。本集團認為，能量包或服務包中提供的每項服務均為一系列服務，並符合既定標準，作為套餐中單獨的履約義務。除了下文討論之授予客戶之客戶忠誠度項目積分以外，當客戶同時接收和消費獲提供的利益時，能量包或服務包中提供的每項服務將按相同模式按月逐步確認，具有強制性法律效力的合同期限僅為一個月。

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

本集團亦向用戶提供充電及換電服務等能源服務方案。用戶於充電或換電完成後支付的代價金額確認為收入。

#### 銷售新能源汽車積分

中華人民共和國工業和信息化部(「工信部」)頒佈的新能源汽車(「新能源汽車」)強制性政策訂明了新能源汽車積分目標，由於本集團所有產品均為新能源汽車，因此本集團能夠產生較目標更多的新能源汽車積分。每輛汽車獲得的積分取決於車輛行駛里程及電池能量效率等各種指標，並根據工信部發佈的公式計算。超額的新能源汽車正積分可按照單獨協商基準，通過工信部建立的積分管理系統向其他汽車製造商買賣。本集團以協定價格向其他汽車製造商出售該等積分。

新能源汽車積分的對價通常於控制權轉讓予客戶時收取，或按照企業慣常的支付條款收取。本公司於新能源汽車積分的控制權轉讓予買方時在合併綜合虧損表中將銷售新能源汽車積分所得收入確認為其他銷售收入。

#### 其他

其他收入主要包括通過(i)銷售配件；(ii)汽車融資方案的利息收入；(iii)銷售二手車；(iv)與汽車銷售配套的其他產品和服務(包括車聯網服務及延長質保)；及(v)其他產生的收入。收入於相關服務獲提供或產品的控制權轉移時確認。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 激勵

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

#### (i) 汽車銷售

本集團認為與汽車購買交易掛鉤提供的積分是一項重大權利，因而構成《會計準則彙編》第606號規定的獨立履約責任，並於分配汽車銷售交易價格時納入考量。在執行分配時本集團亦估計積分兌換率。由於本集團用以釐定任何潛在積分失效的歷史資料較少，且相較於提供予用戶的積分數量，大多數商品無需大量積分即可兌換，本集團認為假設所有積分將會兌換及估計現時不會發生積分失效是合理的。分配予積分作為獨立履約責任的金額錄作合同負債（遞延收入）及收入應於未來商品或服務轉讓時確認。本集團將繼續監測失效率數據何時及是否適用，並將在各報告期間應用及更新估計失效率。

#### (ii) 套餐銷售

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

服務包 — 當客戶在服務包的服務期內累積駕駛里程時，本集團會向客戶授出積分。本集團將該等積分的價值錄作服務包所得收入的扣減。

上述客戶積分安排被認為是所售能量包及服務包的獨立履約責任。根據該等套餐授予的積分的分配金額被遞延，並在客戶使用該等積分時確認。由於本集團用以釐定任何潛在積分失效的歷史資料有限，且相較於提供予用戶的積分數量，大多數商品無需大量積分即可兌換，本集團使用的估計失效率為零。

#### (iii) 其他情形

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

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

截至2022年及2023年6月30日止六個月，分配予積分作為獨立履約責任的收入部分分別為人民幣194,200千元及人民幣261,865千元，錄作合同負債(遞延收入)。截至2022年及2023年6月30日止六個月，錄作銷售及營銷費用的總積分分別為人民幣38,555千元及人民幣61,488千元。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，錄得與未兌換積分相關的負債分別為人民幣680,660千元及人民幣754,817千元。

#### **(p) 僱員福利**

本集團的中國全職僱員參與政府強制性的定額供款計劃，據此，向僱員提供若干退休金、醫療、僱員住房公積金及其他福利。中國勞動法規要求，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(至多為當地政府規定的最高數額)。除提存費用外，本集團對於該等福利不承擔任何法律義務。截至2022年及2023年6月30日止六個月，於發生時已計入費用的該等僱員福利開支總額分別約為人民幣686,240千元及人民幣1,135,783千元。

#### **(q) 政府補貼**

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

#### **(r) 所得稅**

中期合併財務報表的所得稅開支乃使用本公司年度實際稅率估計釐定，其以收入產生所在國家的適用稅率及稅法為依據。就現有資產及負債於財務報表中的賬面值與其各自的稅基之間的差額產生的稅務後果及結轉的經營虧損確認遞延所得稅。遞延稅項資產及負債使用預期應用於該等暫時性差額預期收回或結算的年內應課稅收入的法定稅率進行計量。稅率變動對遞延稅項的影響於變動期間在合併綜合虧損表確認。有必要削減遞延稅項資產金額時計提估值撥備，前提是該遞延稅項資產金額被認為相當可能不會實現。

當本集團認為本集團的退稅項多半在經稅務機關審閱後未能完全確立(儘管本集團認為該等退稅項有合理支持)時，本集團記錄與不確定稅項相關的負債。已產生利息及與未確認稅收優惠相關的罰金分類為所得稅開支。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團並無確認不確定稅項狀況。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (s) 股權激勵

本公司向合資格僱員及非僱員顧問授出本公司及其子公司限制性股份及購股權，並根據《會計準則彙編》第718號薪酬－股份薪酬及《會計準則更新》第2018-07號－薪酬－股份薪酬(專題第718號)－非僱員股權激勵的會計處理改進。

僱員的股權激勵獎勵按授出日獎勵的公允價值進行計量，並確認為開支，確認時點為：a) 倘無規定歸屬條件，於授出當日即時確認；或b) 對於僅附帶服務條件授出的購股權或限制性股份，使用直線歸屬法(扣除估計行權權利喪失率)於歸屬期確認；或c) 對於涉及根據《會計準則彙編》第480號屬於負債的相關股份的購股權，使用分級歸屬法(扣除估計行權權利喪失率)於歸屬期確認，並於各報告期末重新計量獎勵的公允價值，直至獎勵歸屬完成。

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

於2019年4月，本公司採納《會計準則更新》第2018-07號「薪酬－股份薪酬(專題第718號)－非僱員以股份為基礎的支付的會計處理改進」。於採納該指引後，本集團不再於各報告日期透過歸屬期重新計量授予顧問或非僱員的以股權分類的股份支付獎勵，且對該等授予顧問或非僱員的股份支付獎勵的會計處理與授予僱員的股份支付獎勵的會計處理基本一致。授予非僱員的購股權及限制性股份的股權激勵費用按授出有關獎勵當日的公允價值計量，並於非僱員提供服務的期間內確認。

本集團使用二項式期權定價模型計量購股權的價值。公允價值的釐定受普通股的公允價值及包括預期股價波動、實際及預測僱員及非僱員購股權行使行為、無風險利率及預期股息等假設影響。

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

就本公司子公司之一授予僱員的限制性股份而言，由於本公司子公司的財務及運營歷史有限、業務風險獨特且可資比較的公開信息有限，釐定相關的估計公允價值(該子公司並無公開交易)需要複雜且主觀的判斷。釐定該等限制性股份的公允價值所依據的關鍵輸入數據及假設包括但不限於最近數輪融資的定價、未來現金流的預測、折現率以及與各子公司相關的流動性因素。

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



## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (t) 租賃

作為承租人，本集團在資產負債表確認一項作出租賃付款的負債(租賃負債)及一項使用權資產(代表其在租賃期內使用有關資產的權利)。對於期限為12個月或以下的租賃，本集團按有關資產類別進行會計政策選擇，於一般在租賃期內不確認該等租賃的租賃資產及租賃負債並按直線法確認該等租賃的租賃費用。由於本公司的大部分租賃並無提供隱含利率，本公司乃基於租賃開始日期可獲得的資料使用增量借款利率釐定租賃付款現值。經營租賃資產計入使用權資產－經營租賃中，而相應的經營租賃負債計入合併資產負債表的經營租賃負債中。融資租賃資產計入其他非流動資產中，而相應的融資租賃負債計入應計費用及其他負債中的即期部分，並計入合併資產負債表的其他非流動負債中。

#### (u) 股息

股息乃於宣派時確認。截至2022年及2023年6月30日止六個月，並無宣派股息。

#### (v) 每股盈利／(虧損)

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

#### (w) 分部報告

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

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

### 3. 近期會計公告

#### (a) 近期採納的會計公告

於2021年10月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2021-08號，客戶合同產生的合同資產及合同負債的會計處理(專題第805號)。該《會計準則更新》要求業務合併中的收購方使用專題第606號中的收入確認指引確認和計量所收購合同的合同資產及合同負債(遞延收入)。於收購日期，收購方應用收入模式，猶如其為被收購合同的發起人。《會計準則更新》於2022年12月15日以後開始的年度期間生效，包括該等財政年度內的中期期間。採用《會計準則更新》應進行前瞻性應用，亦允許提早採納，包括於中期期間採納。倘提早採納，該等修訂將追溯應用於收購日期於採納財政年度內發生的所有業務合併。本公司自2023年1月1日起採用《會計準則更新》，並無對本公司的合併財務報表產生重大影響。

# 蔚來集團

## 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

於2022年3月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2022-02號，問題債務重組與陳年披露。該《會計準則更新》刪除了由採納《會計準則更新》第2016-13號，金融工具信用損失的計量的債權人發起的問題債務重組的會計指引，即我們於2020年1月1日採納的指引。倘借款人遭遇財務困難，該準則針對債權人進行的若干貸款再融資及重組提高披露要求。此外，《會計準則更新》對陳年披露指引作了修訂，要求實體按產生融資應收款項及租賃投資淨額的年份於《會計準則彙編》第326-20號範圍內披露當期核銷總額。《會計準則更新》於2022年12月15日後開始的年度期間生效，包括該等財政年度內的中期期間。採納《會計準則更新》將進行前瞻性應用。亦允許提早採納，包括於中期期間採納。本公司自2023年1月1日起採用《會計準則更新》，並無對本公司的合併財務報表產生重大影響。

### (b) 近期已頒佈但尚未採納的會計公告

於2022年6月，財務會計準則委員會發佈《會計準則更新》第2022-03號公允價值計量(專題第820號)：附有受合同約束的出售限制的股權證券的公允價值計量。更新說明股權證券出售的合同限制並不被視為股權證券的計量單位的一部分，因此在計量公允價值時不應考慮該合同限制。更新亦說明實體不得將受合同約束的出售限制作為單獨的計量單位確認及計量，同時，更新要求若干受合同約束的出售限制的股權證券的額外披露。該更新的修訂就本公司而言自2024年1月1日起按預期基準生效，並允許於尚未發佈或可供發佈的中期及年度財務報表中提早採納。本公司正在評估新指引對合併財務報表的影響。該《會計準則更新》目前預期不會對本公司的合併財務報表產生重大影響。

## 4. 集中及風險

### (a) 信貸風險集中

可能令本集團承受重大信貸風險集中的資產主要包括現金及現金等價物、受限制現金、短期投資、應收貿易款項、應收關聯方款項、押金及其他應收款項。有關資產的最高信貸風險為其於資產負債表日的賬面值。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團大部分的現金及現金等價物、受限制現金及短期投資皆由位於中國及美國的大型金融機構持有，管理層基於其信用評級認為有關金融機構具有優良的信用品質。

### (b) 貨幣兌換風險

中國政府對人民幣兌換為外幣進行管制。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團受到政府管制並以人民幣計值的現金及現金等價物及受限制現金分別為人民幣13,012,259千元及人民幣11,370,573千元。人民幣價值受中央政府政策變動及影響中國外匯交易系統市場供需的國際經濟與政治發展所影響。在中國，法律規定若干外匯交易只能由獲授權的金融機構按中國人民銀行(「中國人民銀行」)設定的匯率進行。本集團在中國以人民幣之外的貨幣匯款，必須通過中國人民銀行或其他中國外匯監管機構處理，而有關機構要求提供若干證明文件，方能處理匯款。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (c) 外幣匯率風險

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

#### (d) 客戶及供應商集中

截至2022年及2023年6月30日止六個月，概無收入總額大於10%的客戶。下表概述應收賬款總額大於10%的客戶：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
估應收賬款百分比		
客戶A	21%	21%

下表概述總採購額及應付款項大於10%的供應商：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
估總採購額百分比		
供貨商A	20%	19%

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
估應付賬款百分比		
供貨商A	31%	22%

#### 5. 存貨

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
原材料	2,974,125	2,879,639
在製品	170,995	298,915
製成品	4,685,790	4,984,136
商品	510,143	496,498
減：存貨撥備	(149,667)	(165,814)
總計	8,191,386	8,493,374

原材料主要包括用於批量生產的材料及用於售後服務的零部件。

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

商品包括配件及品牌商品，可通過客戶忠誠度項目來兌換。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

截至2022年及2023年6月30日止六個月，入賬列作銷售成本的存貨減值分別為零及人民幣16,383千元。

#### 6. 預付款項及其他流動資產

預付款項及其他流動資產包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
可抵扣增值稅進項稅	779,694	1,380,716
押金	349,651	546,871
預付供應商款項	541,457	508,513
應收江淮汽車款項	196,075	269,864
應收第三方線上付款服務供應商款項	154,264	54,182
應收利息	10,167	1,167
應收存託銀行償付款項	87,170	–
其他應收款項	131,963	120,285
減：信用損失撥備	(4,033)	(4,906)
總計	<u>2,246,408</u>	<u>2,876,692</u>

#### 7. 物業、廠房及設備淨值

物業、廠房及設備及相關累計折舊如下：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
模具及工具	3,901,436	5,790,358
製造設施	3,252,362	4,179,064
充換電設備	3,393,603	4,019,591
租賃物業裝修	3,408,731	4,015,778
在建工程	3,114,345	2,464,944
計算機及電子設備	1,250,861	1,536,747
研發設備	939,586	1,078,901
外購軟件	985,141	1,038,464
樓宇及建築物	890,576	892,018
公司車輛	473,602	700,405
其他	991,597	1,228,886
小計	22,601,840	26,945,156
減：累計折舊	(6,901,232)	(8,355,653)
減：累計減值	(41,942)	(41,988)
物業、廠房及設備總淨值	<u>15,658,666</u>	<u>18,547,515</u>

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團的折舊費用分別為人民幣1,122,796千元及人民幣1,407,904千元。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 8. 長期投資

本公司的長期投資包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
<b>股權投資：</b>		
權益法投資 <sup>(i)</sup>	1,325,800	1,496,468
不具有可隨時釐定公允價值的股本證券 <sup>(ii)</sup>	101,536	149,295
具有可隨時釐定公允價值的股本證券	48,290	53,505
<b>債務投資：</b>		
持有至到期的債務證券－定期存款 <sup>(iii)</sup>	3,231,924	1,925,833
可供出售債務證券 <sup>(iv)</sup>	1,648,861	1,648,861
總計	<u>6,356,411</u>	<u>5,273,962</u>

##### (i) 權益法投資

2020年至2022年，本集團進行了數輪股權投資，均根據權益法入賬。請參閱表格20-F本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告所載的年度合併財務報表附註9。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團確認自其全部權益法投資的分佔股權投資收益分別為人民幣74,282千元及人民幣24,240千元。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團的權益法投資（無論單獨或合計）根據Reg S-X規則均未被視為重大。

##### (ii) 不可輕易釐定公允價值的股本證券

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
<b>不具有可隨時釐定公允價值的股本證券：</b>		
初始成本	9,477	55,038
累計公允價值調整淨值	92,059	94,257
賬面值	<u>101,536</u>	<u>149,295</u>

本集團有部分股權投資乃以計量替代方法計量。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，本集團於不具有可隨時釐定公允價值的股本證券分別投資零及人民幣45,561千元。截至2022年及2023年6月30日止六個月，並無錄得公允價值變動。

##### (iii) 持有至到期債務證券－定期存款

持有至到期投資指截至2022年12月31日及2023年6月30日賬面值分別為人民幣32億元及人民幣19億元的於超過一年以後到期的商業銀行定期存款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，加權平均期限均為1.9年。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (iv) 可供出售債務證券

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
可供出售債務證券：		
初始成本	671,567	671,567
累計公允價值調整淨值	977,294	977,294
賬面值	<u>1,648,861</u>	<u>1,648,861</u>

本集團有若干可供出售債務證券投資。請參閱表格20-F本公司截至2022年12月31日止年度的年度報告所載的年度合併財務報表附註9。

截至2022年12月31日止年度，本公司採用市場法之倒推法對可供出售債務證券進行估值，該方法與該等投資的近期相似的融資交易進行比較，並確認自公允價值增加人民幣946,571千元的收益。扣除稅項影響人民幣200,235千元後，本集團於其他綜合收益中錄得人民幣746,336千元，其中人民幣151,299千元歸屬於非控股權益。截至2023年6月30日，根據上述公允價值評估，該等投資的賬面值自2022年12月31日以來並無重大變動。

截至2022年及2023年6月30日止六個月並無確認減值費用。

#### 9. 其他非流動資產

其他非流動資產包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
汽車融資應收款項的非即期部分	4,501,168	3,682,794
長期押金	944,768	832,723
應收國家補貼的非即期部分	1,227,270	677,041
購買物業、廠房及設備預付款項的非即期部分	433,750	492,045
應收電池分期付款款項的非即期部分	221,089	134,871
使用權資產－融資租賃的非即期部分	49,205	39,501
其他	110,950	94,423
減：信用損失撥備	(89,641)	(44,580)
總計	<u>7,398,559</u>	<u>5,908,818</u>

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 10. 應計費用及其他負債

應計費用及其他負債包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
購買物業、廠房及設備的應付款項	4,172,758	4,662,519
研發費用應付款項	1,814,746	1,913,955
遞延收入／收益的即期部分	1,273,779	1,533,992
應付薪金及福利	1,525,366	1,450,277
營銷活動應付款項	1,075,693	1,305,676
預收客戶款項	833,779	1,224,633
應計購買承諾成本	792,786	781,015
質保責任	669,793	663,724
應計費用	857,639	413,485
應付利息	32,271	41,965
應付僱員差旅費	44,942	35,658
應付僱員已行使購股權款項	792	28,436
融資租賃負債的即期部分	30,609	25,055
遞延建設撥備的即期部分	13,307	8,345
衍生負債(附註2(n))	16,435	331
其他應付款項	499,667	663,637
總計	13,654,362	14,752,703

截至2022年12月31日，為應對若干現有車型的產品升級計劃，本集團主要就與該等車型特別相關的超額存貨作出的購買承諾撥備為人民幣792,786千元。截至2023年6月30日，餘額為人民幣781,015千元。

#### 11. 借款

借款包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
短期借款		
銀行貸款 <sup>(i)</sup>	4,039,210	4,834,210
可轉換債券的即期部分 <sup>(ii)</sup>	–	5,179,455
長期借款的即期部分 <sup>(iii)</sup>	108,320	1,234,320
資產支持證券及債券的即期部分 <sup>(iv)</sup>	1,129,596	797,951
其他融資安排的即期部分	–	12,986
長期借款：		
銀行貸款 <sup>(iii)</sup>	430,460	1,066,000
可轉換債券 <sup>(ii)</sup>	10,155,599	5,368,892
資產支持證券及債券 <sup>(iv)</sup>	293,945	–
其他融資安排	5,795	109,673
總計	16,162,925	18,603,487

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (i) 短期銀行貸款

截至2022年12月31日，本集團從數家銀行取得短期借款合共人民幣4,039,210千元。該等借款的年利率約為1.95%至3.5%。

截至2023年6月30日，本集團從數家銀行取得短期借款合共人民幣4,834,210千元。該等借款的年利率約為1.95%至2.95%。

短期借款附有包括對本集團資產的留置權以及對本集團合併、兼併、出售資產及若干財務措施在內的限制性條款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團已遵守所有貸款條款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團的若干短期借款由本公司子公司擔保或分別以短期投資人民幣348,230千元及人民幣361,290千元，以及受限制現金人民幣355,197千元及零元作為質押。

#### (ii) 可轉換債券

##### 2024年債券

於2019年2月，本集團向債券購買者發行6.500億美元可轉換優先債券及額外1.000億美元優先債券（統稱「2024年債券」）（「債券發售」）。2024年債券的年利率為4.50%，自2019年8月1日起，於各年度2月1日及8月1日每半年支付一次。持有人可酌情將2024年債券按預定的固定轉換價轉換為本公司的美國存託股份，並將於2024年2月1日到期償還。於2022年2月1日或在發生若干根本改變的情況下，2024年債券持有人有權要求本公司以現金購回其全部或部分2024年債券。就債券發售而言，本公司與若干債券購買者及／或其各自的聯屬人士及／或其他金融機構訂立看漲封頂期權交易（「看漲封頂期權交易方」），並將債券發售所得款項淨額的一部分用於支付有關交易成本。此外，本公司亦與若干債券購買者或其各自的聯屬人士訂立經私下協商的零行使價看漲期權交易（「零行使價看漲期權交易方」），並將債券發售所得款項淨額的一部分用於支付有關交易的溢價總額。本公司將2024年債券作為長期債務單一工具入賬。債務發行成本入賬列作長期債務的抵減並按實際利率法攤銷作為利息開支。2024年債券價值按已收取現金計量。看漲封頂期權交易的成本已入賬列作股東虧絀總額的轉增資本公積扣除額。零行權價看漲期權被視為購買本公司自有股份的預付費用，並於初始按其公允價值確認為永久權益，作為合併資產負債表的資本公積抵減。於2020年11月，有關債券的本金總額7.0千美元已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人發行735股A類普通股。已轉換債券的餘額已終止確認並列作普通股及轉增資本公積。

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



## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

已就2024年債券兌換終止確認賬面值578,902千美元的2024年債券，相應金額已列作股本及轉增資本公積。轉換溢價56,359千美元已根據《會計準則彙編》第470-20-40-16號入賬列為利息開支，該準則要求申報實體確認相等於為促成轉換而發行之股份的公允價值或其他對價的開支(即所有已轉讓對價的公允價值超過根據原始轉換條款轉讓之證券的公允價值的差額)。就終止看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易而言，看漲封頂期權交易及零行權價看漲期權交易的購買價(先前列為轉增資本公積的人民幣1,849,600千元已告終止)重新分類為庫存股。

於截至2021年12月31日止年度，有關債券的本金總額3,080千美元已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人發行316,979股A類普通股。於截至2022年及2023年6月30日止六個月，有關債券的本金總額1,642千美元及零元已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人分別發行172,631股及零股A類普通股。已轉換債券的餘額已終止確認並列作普通股及轉增資本公積。

截至2022年12月31日，本公司將餘下2024年債券賬面值人民幣1,144,464千元重新分類為非流動負債。截至2023年6月30日，剩餘的2024年債券的賬面值人民幣1,186,189千元被分類為流動負債，原因為2024年債券將於2024年2月到期。

#### 聯屬公司債券

於2019年9月5日，本集團向騰訊控股有限公司的聯屬方及本公司董事長兼首席執行官李斌先生發行200,000千美元可轉換優先債券(統稱「聯屬公司債券」)。騰訊及李先生各自認購本金額100,000千美元可轉換債券，各分為兩等批。該360日債券自緊接到期前的第15日起可由持有人選擇按每股美國存託股份2.98美元的轉換價轉換為本公司A類普通股(或美國存託股份)，而3年期債券可由發行日一週年之日起由持有人選擇按每股美國存託股份3.12美元的轉換價轉換為本公司A類普通股(或美國存託股份)。3年期債券持有人將有權要求本公司於2022年2月1日以現金購回所有債券或其中任何部分。

於2020年9月及12月，所有於2020年到期的360日債券及於2022年到期本金總額50,000千美元的3年期債券已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人發行49,582,686股A類普通股。有關債券已終止確認並列作普通股及轉增資本公積。於2021年1月，於2022年到期本金總額22,526千美元(人民幣148,393千元)的3年期債券已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人發行7,219,872股A類普通股。有關債券已終止確認並列作普通股及轉增資本公積。截至2021年12月31日，該等尚未行使可轉換債券於流動負債的餘額為人民幣175,166千元。於2022年8月，於2022年到期本金總額27,474千美元(人民幣189,494千元)的3年期債券已獲轉換，據此，本公司向有關債券持有人發行8,805,770股A類普通股。有關債券已終止確認並列作普通股及轉增資本公積，金額分別為人民幣15千元及人民幣207,457千元。截至2022年12月31日，所有3年期債券均獲轉換。

#### 2026年及2027年債券

於2021年1月，本集團發行7.500億美元於2026年到期的可轉換優先債券(「2026年債券」)及7.500億美元於2027年到期的可轉換優先債券(「2027年債券」)。2026年債券不計息而2027年債券的年利率為0.50%，自2021年8月1日起，於各年度2月1日及8月1日每半年支付一次。持有人有權於緊接2025年8月1日前的營業日結束前轉換彼等之2026年債券，且持有人有權於緊接2026年8月1日前的營業日結束前轉換彼等之2027年債券。債券的初始轉換價為每股美國存託股份93.06美元，受慣常反攤薄調整所規限。於轉換後，本公司會酌情按本公司的選擇支付或交付現金、美國存託股份或現金與美國存託股份的組合(視情況而定)。2026年債券的持有人有權要求本公司在2024年2月1日或在若干根本變動情況下，以現金購回其全部或部分債券，購回價相等於將予購回的債券的100%本金額。2027年債券的持有人有權要求本公司在2025年2月1日或在若干根本變動情況下，以現金購回其全部或部分債券，購回價相等於將予購回的債券的100%本金額另加應計而未付的利息。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

本公司提早採納《會計準則更新》第2020-06號，從而取消2026年債券及2027年債券的現金轉換會計模型。因此，該等債券按其本金呈報為長期借款的會計單一項目，在不選擇債券的公允價值選擇及不提供大幅溢價的基礎上，按其本金減去債務發行成本26,340千美元計算。債券隨後採用實際利率法以債券期限內的應計利息開支按攤銷成本計量。

於2022年，本集團回購總賬面值190,962千美元(人民幣1,317,106千元)的部分2026年債券。截至2022年12月31日及2023年6月30日，餘下債券的賬面值分別為人民幣9,011,135千元及人民幣9,362,158千元。截至2023年6月30日，本公司將餘下2026年債券賬面值人民幣3,993,266千元重新分類為流動負債以反映2026年債券持有人於2024年2月1日的提前贖回權。

#### (iii) 長期銀行貸款

參考	借款日期	貸款人/銀行	到期/ 還款日期	截至2022年12月31日			截至2023年6月30日		
				尚未 償還貸款	根據還款 時間表 的即期部分	長期部分	尚未 償還貸款	根據還款 時間表 的即期部分	長期部分
1	2022年3月7日	北京銀行	2024年3月6日	149,000	2,000	147,000	148,000	148,000	-
2	2022年6月15日	上海銀行	2025年6月15日	172,980	46,320	126,660	149,820	46,320	103,500
3	2022年6月22日	恒生銀行	2024年6月22日	180,000	60,000	120,000	160,000	160,000	-
4	2022年7月25日	中國建設銀行	2029年7月25日	6,800	-	6,800	6,800	-	6,800
5	2022年7月26日	中國工商銀行	2029年7月25日	10,200	-	10,200	10,200	-	10,200
6	2022年8月24日	中國建設銀行	2029年7月25日	19,800	-	19,800	19,800	-	19,800
7	2023年1月20日	中國工商銀行	2029年7月25日	-	-	-	499,800	-	499,800
8	2023年1月19日	中國建設銀行	2029年7月25日	-	-	-	313,400	-	313,400
9	2023年2月24日	北京銀行	2025年2月24日	-	-	-	142,500	30,000	112,500
10	2023年3月31日	上海銀行	2024年4月30日	-	-	-	850,000	850,000	-
	總計			538,780	108,320	430,460	2,300,320	1,234,320	1,066,000

長期借款附有包括對本集團資產的留置權以及對本集團合併、兼併、出售資產及若干財務措施在內的限制性條款。截至2022年12月31日及2023年6月30日，本集團已遵守所有貸款條款。

截至2022年12月31日，本集團的銀行信貸額度為人民幣56,121,492千元，其中包括無抵押銀行信貸額度人民幣28,411,492千元、抵押銀行信貸額度人民幣27,710,000千元。無抵押銀行信貸總額度中，人民幣2,838,780千元、人民幣3,264,275千元及人民幣350,000千元分別用於銀行借款、出具擔保函及承兌匯票。抵押銀行信貸總額度中，人民幣2,650,000千元、人民幣5,884,500千元及人民幣300,000千元分別用於出具擔保函、承兌匯票及信用證。

截至2023年6月30日，本集團的銀行信貸額度為人民幣54,611,209千元，其中包括無抵押銀行信貸額度人民幣18,441,935千元、抵押銀行信貸額度人民幣36,169,274千元。無抵押銀行信貸總額度中，人民幣5,380,500千元、人民幣1,750,000千元及人民幣990,000千元分別用於銀行借款、出具擔保函及承兌匯票。抵押銀行信貸總額度中，人民幣1,174,947千元、人民幣4,847,400千元及人民幣300,000千元分別用於出具擔保函、承兌匯票及信用證。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### (iv) 資產支持證券及債券

本集團與第三方金融機構訂立了幾項資產支持證券化安排，並制訂證券化機構，向第三方投資者發行優先債務證券及債券，其以汽車融資應收款項作為抵押（「轉移的金融資產」）。本集團亦作為服務方為轉移的金融資產提供管理、行政及收集服務。由於經濟利益以次級權益形式留存，本集團已合併證券化機構。發行債務證券及債券的所得款項呈報為證券化債務。於收回有關抵押資產時須償還證券及債券，並根據債務證券及債券合同到期日期將金額計入「長期借款的即期部分」或「長期借款」。截至2022年12月31日及2023年6月30日，資產支持證券及債券即期部分餘額分別為人民幣1,129,596千元及人民幣797,951千元，而資產支持證券及債券非即期部分餘額分別為人民幣293,945千元及零元。

#### 12. 其他非流動負債

其他非流動負債包括以下項目：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
質保責任	2,277,144	2,607,976
遞延收入	2,288,111	2,604,220
遞延政府補貼	309,762	317,094
非流動融資租賃負債	14,457	11,345
遞延建設撥備	3,555	1,435
其他	250,998	170,101
總計	5,144,027	5,712,171

遞延政府補貼主要包括購買土地使用權及樓宇、充換電設備的政府專項補貼，其使用直線法按剩餘估計可使用年期攤銷作為相關資產攤銷或折舊費用的扣除額。

遞延建設撥備包括建設項目的長期應付款項，付款期限為一年以上。

#### 13. 租賃

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

本集團作為承租人的經營及融資租賃的餘額在合併資產負債表中呈列如下：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
經營租賃：		
使用權資產－經營租賃	7,374,456	9,340,932
經營租賃負債的即期部分	1,025,968	1,346,143
非流動經營租賃負債	6,517,096	8,441,889
經營租賃負債總額	7,543,064	9,788,032
融資租賃：		
使用權資產－融資租賃	49,205	39,501
融資租賃負債的即期部分	30,609	25,055
非流動融資租賃負債	14,457	11,345
融資租賃負債總額	45,066	36,400

與我們作為承租人的租賃相關的補充現金流量資料如下：

	截至2022年 6月30日 止六個月	截至2023年 6月30日 止六個月
經營租賃產生的經營現金流出	560,113	733,473
融資租賃產生的經營現金流出(利息付款)	2,306	7,030
融資租賃產生的融資現金流出	14,088	15,740
交換租賃負債取得的使用權資產	5,533,376	2,893,314

#### 14. 收入

按來源劃分的收入包括以下項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
汽車銷售	18,814,856	16,409,697
配件銷售	271,627	754,205
套餐銷售及提供能源服務方案	361,692	605,972
充電樁銷售	159,353	218,334
電池升級服務	29,723	42,067
其他	565,701	1,417,931
總計	20,202,952	19,448,206

截至2022年及2023年6月30日止六個月，於某一時間點確認的收入分別為人民幣19,623,048千元及人民幣18,278,223千元，而於一段時間內確認的收入分別為人民幣579,904千元及人民幣1,169,983千元。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 15. 遞延收入／收益

下表列示於各六個月可比期間遞延收入／收益的前推金額：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
遞延收入／收益－期初	2,197,766	3,561,890
添置	971,625	1,351,605
確認	(457,826)	(776,494)
外匯調整的影響	812	1,211
遞延收入／收益－期末	2,712,377	4,138,212

遞延收入主要包括分配至未履行或部分履行的履約義務的交易價格，其主要來自尚未交付的家充樁、車聯網服務、延長質保服務、向客戶提供的積分以及汽車銷售合同中內含的換電服務，截至2022年12月31日及2023年6月30日，未確認的遞延收入餘額分別為人民幣3,546,849千元及人民幣4,133,776千元。

本集團預期於2023年6月30日分配至未履行履約義務的交易價格的約37%將確認為於2023年7月1日至2024年6月30日期間的收入。餘下63%將於2024年7月1日至2027年12月31日期間確認。

遞延收益包括一家存託銀行的償付款項，其有關於未來五年推進本公司的美國存託股份及投資者關係項目。本公司將來自存託銀行的付款初步列作遞延收入，其後於受益期內確認為其他收益，截至2022年12月31日及2023年6月30日，未確認的遞延收益餘額分別為人民幣15,041千元及人民幣4,436千元。

#### 16. 與江淮汽車合作製造

本集團自2016年起一直與中國大型國有汽車製造商江淮汽車集團股份有限公司（或稱江淮汽車）合作生產本集團的汽車。江淮汽車在安徽省合肥市建立首個先進製造工廠－江淮蔚來製造基地（「F1工廠」），用於生產ES8、ES6、EC6、ET7及本集團潛在的其他車型。此外，於2022年9月，本集團與江淮汽車訂立製造合作協議，據此，江淮汽車將在合肥新橋智能電動汽車產業園NeoPark的第二個先進製造工廠（或稱F2工廠）與本集團共同製造ET5及本集團潛在的其他車型。上述協議項下應付江淮汽車的費用包含以下內容：(i)有關江淮汽車為製造蔚來車型已投資及將投資的資產實際產生的資產折舊及攤銷，乃按月支付並經每年調整；(ii)按每部車輛基準錄得的汽車生產及加工費用，乃按月支付並經每年調整；(iii)購買一定數量的生產材料；及(iv)相關稅項。此外，本集團亦同意就江淮汽車於F1工廠的投資（包括土地、廠房及設備）支付若干補償，金額不超過既定上限。結合上述製造合作協議，於2022年12月，本集團與江淮汽車訂立資產轉讓協議，本集團同意以總對價人民幣17億元（含稅）出售若干生產設施（「轉讓資產」）且江淮汽車同意收購。截至2022年12月31日，江淮汽車接收了轉讓資產並接受轉讓資產的所有權。鑒於(1)轉讓資產僅指定用於本集團車型的製造，且不可用於其他實質目的；(2)所有有關轉讓資產產生的成本，包括折舊及維修成本及相關稅費及附加稅費均由本集團承擔並支付；(3)本集團亦有權從轉讓資產獲取經濟效益，管理層認為，本集團保留對使用轉讓資產的控制權，本次交易為未達成的售後回租交易，本集團未確認轉讓資產的出售。轉讓資產持續入賬列作本集團折舊的物業、產房及設備。當本集團收取現金時，來自江淮汽車的銷售對價將作為融資應付款項錄入。截至財務報表發佈日期，江淮汽車並無支付對價。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

截至2022年及2023年6月30日止六個月，根據上述合作安排向江淮汽車支付的費用總額分別為人民幣442,396千元和人民幣510,685千元，均已列作銷售成本。

#### 17. 研發費用

研發費用包括以下項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
僱員薪酬	2,680,752	4,548,779
設計及開發費用	929,445	1,201,086
折舊及攤銷費用	124,573	330,248
租金及相關費用	79,017	141,210
差旅及招待費用	30,253	75,698
其他	67,126	123,162
總計	<u>3,911,166</u>	<u>6,420,183</u>

#### 18. 銷售、一般及行政費用

銷售、一般及行政費用包括以下項目：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
僱員薪酬	2,037,936	2,606,652
營銷及促銷費用	657,431	868,793
租金及相關費用	615,362	768,024
折舊及攤銷費用	185,353	314,757
IT消耗品、辦公用品及其他低價值消耗品	173,320	235,001
專業服務	272,166	182,281
差旅及招待費用	34,933	114,086
預期信用損失	41,119	(42,914)
其他	279,645	255,851
總計	<u>4,297,265</u>	<u>5,302,531</u>

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 19. 可贖回非控股權益

##### 投資蔚來中國

於2020年4月29日，本公司及其若干子公司與一組投資者(以下統稱為「戰略投資者」)就投資蔚來中國訂立最終協議，並於2020年5月及6月進行修訂及補充，據此，戰略投資者同意以現金合共人民幣70億元投資蔚來中國非控股權益。於2020年6月及7月，本公司已收到人民幣50億元。於2020年9月16日，根據股份轉讓協議，本公司已購回一名戰略投資者所擁有的8.612%股權，總對價為人民幣511,458千元(包括實際資本投資加應計利息)，且本集團承擔該等戰略投資者的餘下現金對價義務人民幣20億元。於2021年2月，本集團向兩名戰略投資者收購合共3.305%的蔚來中國股權，總對價為人民幣55億元，並以人民幣100億元的認購價認購蔚來中國新增資後的註冊資本。於2021年9月，本公司自戰略投資者購回1.418%的股權，總對價為人民幣25億元，並錄得可贖回非控股權益增值人民幣2,023,534千元。截至2023年6月30日，本公司持有蔚來中國92.114%的控股權益。

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

由於贖回乃持有人的選擇，且發生事件並非僅在本公司的控制範圍內，因此該等戰略投資者於蔚來中國的出資被分類為夾層權益，隨後使用實際利率法累加到贖回價格中，累加部分作為轉增資本公積的抵減。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本公司錄得可贖回非控股權益增值的金額人民幣135,674千元及人民幣147,237千元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，可贖回非控股權益餘額分別為人民幣3,557,221千元及人民幣3,704,458千元。

#### 20. 普通股

成立時，每股普通股按每股面值0.00025美元發行。多數普通股自成立起已向股權激勵的獲獎人士發行。每股A類普通股賦予其持有人於本公司股東大會上就所有須表決事項享有一(1)票投票權，每股B類普通股賦予其持有人於本公司股東大會上就所有須表決事項享有四(4)票投票權，每股C類普通股賦予其持有人於本公司股東大會上就所有須表決事項享有八(8)票投票權。

每股C類普通股可轉換成一股A類普通股，而A類普通股在任何情況下均不可轉換為C類普通股。持有人轉讓C類普通股予與該持有人並無關聯的任何個人或實體時，有關C類普通股將立即自動轉換為相同數量的A類普通股。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，本公司的法定股本為1,000千美元，分為4,000,000,000股股份，包括：每股面值均為0.00025美元的2,632,030,222股A類普通股、零股B類普通股及148,500,000股C類普通股，及1,219,469,778股每股面值0.00025美元的董事會可能釐定的上述一個或多個類別股份。

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

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

於2021年，本公司完成53,292,401股美國存託股份的ATM增發，所得款項淨額為人民幣12,677,554千元(1,974,000千美元)。

誠如附註11(ii)所披露，於2021年及2022年，若干可換股票據已由各自的持有人轉換，據此，本公司分別發行69,728,868股及8,978,401股美國存託股份。

在本公司的A類普通股於香港聯交所上市後，本公司所有的B類普通股均按照相關股東遞交的轉換通知轉換為A類普通股。經本公司股東於2022年8月25日舉行的股東週年大會上批准，B類普通股的股權架構及與B類普通股相關的規定已從本公司經修訂及重述組織章程大綱及細則中刪除。

截至2022年12月31日及2023年6月30日，已授權4,000,000,000股普通股，已發行1,680,220,892股及1,687,013,105股股份，分別有1,662,159,868股及1,668,952,081股股份流通在外。截至2022年12月31日及2023年6月30日的股份數目分別不包括為大量發行美國存託股份而向受託銀行發行的38,884,788股及32,092,575股A類普通股(該等股份乃作為日後根據本公司股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬時用於發行的儲備)。

## 21. 非控股權益

### 投資NIO AI Technology

於2021年3月，本集團通過認購其普通股成立一家名為NIO AI Technology的子公司，持有51%的股權，餘下股權由本集團的一名僱員持有。於2022年8月，本集團認購若干NIO AI Technology發行的種子系列優先股。待該交易完成後，本集團持有NIO AI Technology 96.97%的股權，並繼續控制NIO AI Technology。本集團通過調整非控股權益的賬面值及本公司的轉增資本公積人民幣184,085千元將NIO AI Technology的股權變動列入股權交易。

## 22. 股權激勵

就本公司授予股份支付獎勵確認的激勵費用如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
銷售成本	26,352	42,655
研發費用	523,515	765,656
銷售、一般及行政費用	413,675	391,132
總計	<u>963,542</u>	<u>1,199,443</u>

截至2022年及2023年6月30日止六個月，概無就股權激勵費用於合併綜合虧損表中確認所得稅優惠，且本集團並無將任何股權激勵費用資本化為任何資產成本的一部分。

### (a) 蔚來激勵計劃

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



## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

本公司向僱員授出購股權及限制性股份。2015年計劃項下的本公司購股權及限制性股份的合同期限為自授出日期起計為期十年，並於持續服務的四年期間內歸屬，其中四分之一(1/4)於所述歸屬開始日期的第一週年歸屬，餘下歸屬在接下來的36個月內按比例歸屬。根據2015年計劃，僅於本公司進行首次公開發售後，授予本集團非NIO US僱員的購股權方可行使。

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

本集團於獎勵歸屬期內按直線法確認授予本集團僱員的本公司購股權及限制性股份(扣除估計行權權利喪失率)。

#### (i) 購股權

下表概述截至2022年及2023年6月30日止六個月，2016年、2017年及2018年計劃項下本公司購股權的活動：

	流通在外 購股權數目	加權平均 行權價 美元	加權平均 餘下合同 年期 年	總內在價值 美元
截至2021年12月31日流通在外	70,497,950	4.76	5.44	1,944,597
已授出	1,450,500	3.03	-	-
已行使	(2,590,568)	4.54	-	-
已註銷	(838,826)	11.76	-	-
已到期	(94,588)	28.29	-	-
截至2022年6月30日流通在外	<u>68,424,468</u>	<u>4.46</u>	<u>4.97</u>	<u>1,279,333</u>
截至2022年12月31日流通在外	65,983,875	3.57	4.51	465,353
已授出	1,487,000	2.39	-	-
已行使	(2,067,095)	2.57	-	-
已註銷	(279,576)	9.89	-	-
已到期	(44,626)	27.12	-	-
截至2023年6月30日流通在外	<u>65,079,578</u>	<u>3.53</u>	<u>4.10</u>	<u>445,113</u>
截至2023年6月30日已歸屬或預期將歸屬	64,912,652	3.52	4.10	422,955
截至2023年6月30日可行使	55,805,931	3.35	4.00	382,220

截至2022年及2023年6月30日止六個月，就購股權確認的股權激勵費用總額分別為人民幣191,535千元及人民幣125,126千元。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本公司2016年、2017年及2018年計劃項下授出的購股權授出日期加權平均公允價值分別為19.27美元及6.66美元，乃結合下表所列假設（或其範圍）使用二項式期權定價模型估計：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
行權價(美元)	2.39–19.91	2.39
於購股權授出日期普通股的公允價值(美元)	10.34–19.61	6.66
無風險利率	2.50%–2.56%	3.70%
行使多項購股權	2.5x	2.5x
估計股息收益率	0.00%	0.00%
估計波動	56.00%	56.66%
估計行權權利喪失率(歸屬後)	1.50%	1.80%

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

截至2022年12月31日及2023年6月30日，與授予僱員購股權相關的未確認激勵費用分別為人民幣219,781千元及人民幣148,207千元，預期於加權平均期間0.77年及0.45年內確認。

#### (ii) 限制性股份

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

截至2022年及2023年6月30日止六個月，已分別確認與授予NIO US僱員限制性股份相關的股權激勵費用人民幣51,912千元及人民幣56,580千元。

下表概述2016年計劃項下本公司授予美國僱員限制性股份的活動：

	流通在外限制性 股份數目	授出日期加權 平均公允價值 美元
於2021年12月31日尚未歸屬	1,138,196	41.93
已授出	1,076,539	22.08
已歸屬	(119,526)	33.82
已沒收	(80,861)	34.06
於2022年6月30日尚未歸屬	2,014,348	31.94
於2022年12月31日尚未歸屬	2,968,358	23.87
已授出	767,004	8.31
已歸屬	(208,938)	26.06
已沒收	(260,143)	26.51
於2023年6月30日尚未歸屬	3,266,281	19.87

截至2022年12月31日及2023年6月30日，與授予NIO US僱員限制性股份相關的未確認激勵費用為人民幣428,463千元及人民幣364,204千元，預期將分別按3.48年及3.27年的加權平均期間內確認。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

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

	流通在外限制性 股份數目	授出日期加權 平均公允價值 美元
於2021年12月31日尚未歸屬	22,899,941	33.02
已授出	20,223,365	16.74
已歸屬	(1,485,591)	32.89
已沒收	(1,385,113)	34.26
於2022年6月30日尚未歸屬	40,252,602	26.89
於2022年12月31日尚未歸屬	46,984,753	22.88
已授出	13,703,257	7.93
已歸屬	(4,516,180)	20.88
已沒收	(2,810,371)	21.57
於2023年6月30日尚未歸屬	53,361,459	19.28

截至2022年12月31日及2023年6月30日，與授予非美國僱員限制性股份相關的未確認激勵費用分別為人民幣6,525,925千元及人民幣5,835,619千元，預期分別於加權平均期間3.32年及3.10年內確認。

截至2022年及2023年6月30日止六個月，與授予非美國僱員限制性股份相關的股權激勵費用分別確認為人民幣696,037千元及人民幣958,047千元。

#### (b) 子公司的股權激勵

於2021年11月，本公司的一家子公司（「子公司A」）採納2021年股份激勵計劃（「A計劃」），子公司A可以向其僱員授出購股權。

A計劃項下的購股權的合同期限為自授出日期起計為期十年，並於持續服務的四年期間內歸屬，其中四分之一(1/4)於所述歸屬開始日期的第一週年歸屬，餘下歸屬在接下來的36個月內按比例歸屬。

於子公司A未來可能的首次公開發售及上市完成前，其僱員有權將已歸屬的購股權按固定的轉換率兌換為本公司的A類普通股。倘行使換股權，相應購股權將被註銷。

下表概列截至2022年及2023年6月30日止六個月A計劃的活動：

	流通在外購 股權數目	加權平均 行權價 美元	加權平均 餘下合同年期 年	總內在價值 美元
截至2021年12月31日流通在外	31,931,249	0.00001	9.84	35,888
已行使	(464,116)	-	-	-
截至2022年6月30日流通在外	31,467,133	0.00001	9.34	35,278
截至2022年12月31日流通在外	30,543,848	0.00001	8.84	34,337
已授出	7,525,378	0.00001	-	-
已行使	(1,529,913)	-	-	-
已沒收	(4,316,187)	-	-	-
截至2023年6月30日流通在外	32,223,126	0.00001	8.38	34,337

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

已授出購股權的加權平均授出日期公允價值為每股1.10美元。各項已授出購股權的估計公允價值乃於授出日期使用二項式期權定價模式及下表中的假設(或其範圍)估計：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
於購股權授出日期普通股的公允價值(美元)	1.00-1.01	1.00-1.01
無風險利率	1.58%	1.58%
估計期限(年)	10	10
估計股息收益率	0%	0%
估計波動	52%	52%
估計行權權利喪失率(歸屬後)	2%	2%

截至2022年及2023年6月30日止六個月，A計劃項下授出的購股權股權激勵費用總額分別為人民幣24,058千元及人民幣59,690千元。截至2022年12月31日及2023年6月30日，授出的購股權相關未確認股權激勵費用為人民幣170,091千元及人民幣173,618千元。該等費用預期分別於加權平均期間2.24年及1.83年內確認。

### 23. 每股虧損

截至2022年及2023年6月30日止六個月，根據《會計準則彙編》第260號有關每股盈利的計算的每股基本虧損及每股攤薄虧損的計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
<b>分子：</b>		
淨虧損	(4,540,180)	(10,795,284)
可贖回非控股權益贖回價值增值	(135,674)	(147,237)
歸屬於非控股權益的淨虧損	105,808	16,956
就每股基本／攤薄淨虧損歸屬於蔚來集團 普通股股東的淨虧損	<u>(4,570,046)</u>	<u>(10,925,565)</u>
<b>分母：</b>		
流通在外普通股的加權平均數－基本及攤薄	1,631,602,522	1,651,113,461
歸屬於蔚來集團普通股股東的每股基本及攤薄淨虧損	(2.80)	(6.62)

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

截至2022年及2023年6月30日止六個月，本公司潛在普通股包括未歸屬限制性股份、已授出購股權及可轉換債券。由於本集團於截至2022年及2023年6月30日止六個月產生虧損，因此該等潛在普通股具有反攤薄性質，並無納入本公司每股攤薄淨虧損計算。潛在流通在外普通股的加權平均數如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
限制性股份	–	4,985,168
已授出的流通在外加權平均購股權	55,538,890	54,133,264
可轉換債券	20,528,498	14,992,174
總計	<u>76,067,388</u>	<u>74,110,606</u>

#### 24. 關聯方餘額及交易

於呈列年度期間，本集團與之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
崑山斯沃普智能裝備有限公司	本集團的被投資公司
南京蔚邦傳動技術有限公司	本集團的被投資公司
武漢蔚能電池資產有限公司	本集團的被投資公司
迅捷能源(武漢)有限公司	本集團的被投資公司
江來先進製造技術(安徽)有限公司	本集團的被投資公司
北京比特易湃信息技術有限公司	由主要股東控制
北京易車信息科技有限公司	由主要股東控制
北京易車互動廣告有限公司	由主要股東控制
合肥創蔚信息諮詢有限責任公司	由主要股東控制
黃河投資有限公司	由主要股東控制
寧波梅山保稅港區蔚蘭投資有限公司	由主要股東控制
Serene View Investment Limited	由主要股東控制
上海易駒信息技術有限公司	由主要股東控制
天津伯優信息技術有限公司	由主要股東控制
緯創資通(昆山)有限公司	子公司的非控股股東
蔚隆創新有限公司	子公司的非控股股東
北京蔚旭管理諮詢有限公司	受主要股東重大影響
寧波梅山保稅港區蔚來新能投資管理有限公司	受主要股東重大影響
上海蔚尚企業管理諮詢有限公司	受主要股東重大影響
北京衛藍新能源科技有限公司	受主要股東重大影響

#### (a) 本集團進行以下重大關聯方交易：

##### (i) 提供服務

截至2022年及2023年6月30日止六個月，服務收入主要來自本集團向其關聯方提供的物業管理、行政支持、研發服務及BaaS電池買斷服務。

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
武漢蔚能電池資產有限公司	55,033	81,558
南京蔚邦傳動技術有限公司	912	642
北京蔚旭管理諮詢有限公司	92	–
總計	<u>56,037</u>	<u>82,200</u>

#### (ii) 接受廣告及信息技術支持服務

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
天津伯優信息技術有限公司	<u>1,740</u>	<u>5,959</u>

#### (iii) 購買原材料或物業、廠房及設備

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
崑山斯沃普智能裝備有限公司	331,581	420,487
迅捷能源(武漢)有限公司	45,515	33,715
南京蔚邦傳動技術有限公司	142,217	18,752
總計	<u>519,313</u>	<u>472,954</u>

#### (iv) 貨物銷售

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
武漢蔚能電池資產有限公司	1,752,973	635,690
上海蔚尚企業管理諮詢有限公司	229	17
總計	<u>1,753,202</u>	<u>635,707</u>

#### (v) 接受研發及維護服務

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
江來先進製造技術(安徽)有限公司	–	84,706
北京衛藍新能源科技有限公司	7,846	8,953
武漢蔚能電池資產有限公司	138	8,374
崑山斯沃普智能裝備有限公司	1,345	–
總計	<u>9,329</u>	<u>102,033</u>

#### (vi) 出售原材料或物業、廠房及設備

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
武漢蔚能電池資產有限公司	<u>220</u>	<u>3,291</u>

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

(vii) 發行予關聯方的可轉換債券及應計利息

	截至6月30日止六個月	
	2022年	2023年
黃河投資有限公司	8,018	5,785

(b) 本集團有以下重大關聯方餘額：

(i) 應收關聯方款項

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
武漢蔚能電池資產有限公司	1,376,584	1,486,970
合肥創蔚信息諮詢有限責任公司	2,032	2,032
南京蔚邦傳動技術有限公司	283	701
上海蔚尚企業管理諮詢有限公司	148	19
崑山斯沃普智能裝備有限公司	8,647	–
總計	1,387,694	1,489,722

(ii) 應付關聯方款項

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
崑山斯沃普智能裝備有限公司	262,712	313,306
武漢蔚能電池資產有限公司	58,497	93,732
江來先進製造技術(安徽)有限公司	23,279	20,430
南京蔚邦傳動技術有限公司	22,293	4,536
迅捷能源(武漢)有限公司	14,517	35,310
寧波梅山保稅港區蔚來新能投資管理有限公司	3,015	679
緯創資通(昆山)有限公司	167	167
蔚隆創新有限公司	83	83
天津伯優信息技術有限公司	48	6,714
北京衛藍新能源科技有限公司	–	7,315
總計	384,611	482,272

(iii) 短期借款及應付利息

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
黃河投資有限公司	3,918	220,839

(iv) 長期借款

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
黃河投資有限公司	208,938	–

## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

#### 25. 承諾及或有事項

##### (a) 資本承諾

於資產負債表日期已簽約但未在本集團未經審計中期簡明合併財務報表中確認的資本開支如下：

	2022年 12月31日	2023年 6月30日
物業、廠房及設備	4,541,383	5,330,954
租賃物業裝修	807,666	614,801
總計	<u>5,349,049</u>	<u>5,945,755</u>

##### (b) 或有事項

於2019年3月至7月期間，本公司、本公司若干董事及高級職員、首次公開發售承銷商及法律文件接收人面臨數宗推定證券集體訴訟，並大致上聲稱本公司在登記聲明及／或其他公開聲明中的陳述屬虛假或具誤導性，違反美國聯邦證券法。其中部分訴訟已遭撤銷、轉移或合併。目前仍有兩宗證券集體訴訟在美國紐約東區聯邦地區法院(E.D.N.Y.)及紐約南區聯邦地區法院(S.D.N.Y.)審理中。在美國紐約東區聯邦地區法院的訴訟中，本公司及其他被告於2020年10月19日提交撤案動議。在本次訴訟中被列為被告的本公司若干董事及高級職員加入本公司的動議。於2021年8月12日，法院駁回撤案動議。訴訟自此進入證據開示程序，目前仍在進行中。有關原告的集體訴訟證明動議的簡報會已於2022年12月完成，尚待裁決。在紐約郡的訴訟中，根據2021年3月23日的命令，法院准許原告擱置動議，以利聯邦訴訟進行。原告隨後於2021年4月2日提交經修訂訴狀。本公司及其他被告於2021年5月17日提交撤案動議。有關撤案動議的通報已於2021年8月2日完成。法院關於動議的判決仍在審理中。於2021年10月4日，法院准許本公司及其他被告的撤案動議。原告隨後向紐約州法院上訴庭提交上訴通知書。上訴分庭於2022年12月8日確認駁回原告的申索。於2023年8月8日，法院准許有關集體訴訟證明的動議。本公司將繼續提交文件，惟須取得中國機關的必要批准。

於2021年3月22日，兩名個人原告向加利福尼亞州聖克拉拉縣高等法院對本公司、其若干子公司及若干個人被告提起訴訟。原告聲稱彼等為本公司及其子公司的前僱員或承包商，受到本公司及其子公司歧視及不當解僱，並指稱其違反多項州及聯邦法律。原告要求賠償損失，包括支付欠薪、股本及盈利損失，但金額尚未確定。於2021年7月7日，本公司的兩家子公司請求將案件從州法院移送至聯邦法院，而原告反對有關移送。於2022年5月3日，聯邦地區法院將該案發還州法院。於2022年6月2日，本公司以缺乏屬人管轄權為由向加利福尼亞州高等法院提交申請撤銷訴訟的動議。於2022年9月22日，法院頒佈法令，認定原告未履行其確立法院對本公司管轄權的責任，但亦授予有限管轄權證據開示。由於原告及被告正尋求將糾紛提交仲裁的方案，管轄權證據開示已暫停。目前，仲裁計劃於2023年10月進行。



## 蔚來集團

### 未經審計中期簡明合併財務報表附註 (除股份及每股數據外，所有金額均以千計)

於2022年8月至9月期間，紐約南區聯邦地區法院(S.D.N.Y.)受理了兩宗對本公司、其首席執行官及首席財務官提出的訴訟案，案件標題為Saye訴NIO Inc. 等人(編號：1:22-cv-07252 (S.D.N.Y.))及Bohonok訴NIO Inc. 等人(編號：1:22-cv-07666 (S.D.N.Y.))。根據一份做空者報告，該等訴訟指稱本公司於2020年第三季度至2022年第一季度的若干公開披露包含違反《1934年證券交易法》的虛假陳述或遺漏。於2022年12月14日，法院合併兩項訴訟並指定首席原告。首席原告於2023年2月28日提交經修訂訴訟，本公司將適時作出回應。於2023年7月31日，本公司提交其回覆狀。法院仍未對該動議作出裁決。

該等訴訟仍處於初步階段。本公司現時無法確定該等訴訟的結果或任何與解決該等訴訟(如進行)相關的估計金額及潛在損失範圍(如有)。

本集團在日常業務過程中會面臨法律訴訟及監管行動，例如與業主、供應商、僱員等的糾紛。有關訴訟的結果無法確切預測，但本集團預期任何有關事項產生的最終結果均不會個別或整體對合併資產負債表、綜合虧損或現金流量產生重大不利影響。截至2022年12月31日及2023年6月30日，除上述披露者外，本集團並無涉入任何重大法律或行政訴訟。

#### 26. 期後事項

於2023年7月，本公司完成來自CYVN Investments RSC Ltd (CYVN Holdings L.L.C.的聯屬公司，CYVN Holdings L.L.C.為由阿布扎比政府全資擁有的投資主體，統稱為「CYVN實體」)的7.385億美元戰略性股權投資。CYVN實體同時以3.5億美元的總對價從騰訊的一家聯屬公司購入本公司的若干A類普通股。由於該等交易，CYVN Investments RSC Ltd合共實益持有本公司已發行及流通在外股份總數約7.0%。

於2023年8月，本公司透過其全資子公司訂立另一項資產支持證券化安排並透過向一個證券化機構轉讓該等資產將來自汽車融資安排的應收款項證券化。該證券化機構初步向投資者發行總金額為人民幣8.59億元的債務證券。根據循環安排，本公司就已轉讓的金融資產提供管理、行政及收集服務(按市價)，但僅保留該證券化機構的少量經濟利益。因此，本集團將不會根據美國公認會計準則合併該證券化機構(藉此取消確認已轉讓的應收款項)。