

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分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。



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）

2025年第二季度業績公告

我們謹此發佈我們截至2025年6月30日止三個月及六個月的未經審計業績（「**2025年第二季度業績**」）。2025年第二季度業績乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「《香港上市規則》」）第13.48(1)條作為我們截至2025年6月30日止六個月的中期報告向股東提供。2025年第二季度業績可於香港聯合交易所有限公司網站 www.hkexnews.hk 及本公司網站 <http://ir.nio.com> 查閱。根據《香港上市規則》規定，於附錄一載列我們不同投票權架構的相關資料。

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，2025年9月2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，非執行董事為Eddy Georges Skaf先生及Nicholas Paul Collins先生，獨立董事為吳海先生、李廷斌先生、龍宇女士及文勇剛先生。

蔚來集團2025年第二季度未經審計財務業績報告

季度收入總額達人民幣190.087億元 (26.535億美元)ⁱ

季度汽車交付量達72,056輛

中國上海，2025年9月2日 — 全球智能電動汽車市場的先驅及領跑者蔚來集團（紐交所：NIO；港交所：9866；新交所：NIO）（「蔚來」或「本公司」）今天宣佈其截至2025年6月30日止第二季度未經審計財務業績。

2025年第二季度經營摘要

- 2025年第二季度的汽車交付量為72,056輛，較2024年第二季度增長25.6%，較2025年第一季度增長71.2%。交付量包括本公司旗下蔚來品牌的高端智能電動汽車47,132輛、本公司旗下樂道品牌的家庭智能電動汽車17,081輛以及本公司旗下螢火蟲品牌的智能電動高端小車7,843輛。

主要經營業績

	2025年 第二季度	2025年 第一季度	2024年 第四季度	2024年 第三季度
交付量	72,056	42,094	72,689	61,855
	2024年 第二季度	2024年 第一季度	2023年 第四季度	2023年 第三季度
交付量	57,373	30,053	50,045	55,432

2025年第二季度財務摘要

- 2025年第二季度的汽車銷售額為人民幣161.361億元（22.525億美元），較2024年第二季度增長2.9%、較2025年第一季度增長62.3%。
- 2025年第二季度的汽車毛利率ⁱⁱ為10.3%，而2024年第二季度為12.2%、2025年第一季度為10.2%。
- 2025年第二季度的收入總額為人民幣190.087億元（26.535億美元），較2024年第二季度增長9.0%、較2025年第一季度增長57.9%。

- 2025年第二季度的毛利為人民幣18.975億元(2.649億美元)，較2024年第二季度增長12.4%、較2025年第一季度增長106.3%。
- 2025年第二季度的毛利率為10.0%，而2024年第二季度為9.7%、2025年第一季度為7.6%。
- 2025年第二季度的經營虧損為人民幣49.089億元(6.852億美元)，較2024年第二季度下降5.8%、較2025年第一季度下降23.5%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，於2025年第二季度的經調整經營虧損(非公認會計準則)為人民幣40.408億元(5.641億美元)，較2024年第二季度下降14.0%、較2025年第一季度下降32.1%。
- 2025年第二季度的淨虧損為人民幣49.948億元(6.972億美元)，較2024年第二季度下降1.0%、較2025年第一季度下降26.0%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，於2025年第二季度的經調整淨虧損(非公認會計準則)為人民幣41.267億元(5.761億美元)，較2024年第二季度下降9.0%、較2025年第一季度下降34.3%。
- 截至2025年6月30日，現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及長期定期存款為人民幣272億元(38億美元)。

2025年第二季度主要財務業績 (人民幣百萬元，百分比除外)

	2025年 第二季度	2025年 第一季度	2024年 第二季度	變動百分比 ⁱⁱⁱ	
				環比	同比
汽車銷售額	16,136.1	9,939.3	15,679.6	62.3%	2.9%
汽車毛利率	10.3%	10.2%	12.2%	10基點	-190基點
收入總額	19,008.7	12,034.7	17,446.0	57.9%	9.0%
毛利	1,897.5	919.6	1,688.7	106.3%	12.4%
毛利率	10.0%	7.6%	9.7%	240基點	30基點
經營虧損	(4,908.9)	(6,418.1)	(5,209.3)	-23.5%	-5.8%
經調整經營虧損 (非公認會計準則)	(4,040.8)	(5,947.2)	(4,698.5)	-32.1%	-14.0%
淨虧損	(4,994.8)	(6,750.0)	(5,046.0)	-26.0%	-1.0%
經調整淨虧損 (非公認會計準則)	(4,126.7)	(6,279.1)	(4,535.2)	-34.3%	-9.0%

近期發展

於2025年7月及8月的交付量

- 本公司分別於2025年7月及8月交付21,017輛汽車和31,305輛汽車。截至2025年8月31日，本公司於2025年已交付166,472輛汽車，累計汽車交付量達到838,036輛。

樂道L90開啟交付

- 於2025年7月31日，我們的智能大空間旗艦SUV樂道L90正式發佈，並立即開始向用戶交付。樂道L90依託蔚來領先的科技創新，以家庭用戶為導向，深入洞察大三排SUV用戶不斷變化的需求，為用戶提供超凡空間、尊享舒適、全場景智能和卓越的駕乘體驗。

蔚來全新ES8發佈

- 於2025年8月21日，我們的高端旗艦SUV蔚來全新ES8正式發佈並開啟預售，預計於9月下旬開始向用戶交付。全新ES8實現設計、空間、智能化與性能方面的全面升級，滿足全場景下的商務、家庭與自我追求等多樣化需求。全新ES8樹立高端純電SUV市場新標桿，將引領大型三排座SUV邁向全電動時代。

蔚來訂立向蔚來中國增資協議

- 於2025年7月，蔚來根據先前公佈的蔚來中國B輪投資協議，簽訂最終協議以向蔚來中國行使追加投資人民幣200億元的權利。根據該協議，蔚來將以與2024年9月公佈的B輪投資交易適用的相同價格及相同條款認購蔚來中國新發行的股份。於本次增資完成後，蔚來將持有蔚來中國91.8%的控股股權。

首席執行官及首席財務官評論

「於2025年第二季度，我們交付了72,056輛智能電動汽車，同比增長25.6%，」蔚來創始人、董事長兼首席執行官李斌表示。「樂道L90及蔚來全新ES8獲得市場熱烈反響，進一步鞏固了我們的整體銷售增長勢頭。受益於這一強勁需求，我們預計第三季度的總交付量將達到87,000至91,000輛，同比增長40.7%至47.1%，創公司歷史新高。」

「樂道L90和蔚來全新ES8憑藉卓越的產品體驗獲得了用戶的廣泛讚譽，體現了我們敏銳的市場洞察力和精準的產品定義能力。憑藉持續的技術創新，充換電基礎設施帶來的長期戰略優勢，以及覆蓋更廣泛用戶群體的多品牌戰略，該等車型將重新定義大型三排座SUV市場的競爭，並加速市場向以純電動汽車為主導的新時代轉型。」李斌補充道。

「從第二季度開始，我們全面的降本增效措施已經開始取得成效。扣除組織優化費用，我們的非公認會計準則經營虧損環比收窄了超30%。」蔚來首席財務官曲玉補充道。「我們正迎來財務方面的結構性拐點，進入良性循環，持續改善財務表現。」

2025年第二季度財務業績

收入

- 2025年第二季度的**收入總額**為人民幣190.087億元（26.535億美元），較2024年第二季度增長9.0%、較2025年第一季度增長57.9%。
- 2025年第二季度的**汽車銷售額**為人民幣161.361億元（22.525億美元），較2024年第二季度增長2.9%、較2025年第一季度增長62.3%。汽車銷售額較2024年第二季度有所增加，主要由於交付量增長，部分被產品組合變動導致的平均售價下降所抵銷。汽車銷售額較2025年第一季度有所增加，主要由於交付量增加。
- 2025年第二季度的**其他銷售額**為人民幣28.726億元（4.010億美元），較2024年第二季度增長62.6%、較2025年第一季度增長37.1%。其他銷售額較2024年第二季度有所增加，主要由於i) 二手車銷售收入增加；ii) 技術研發服務收入增加；及iii) 隨保有量持續提升而帶來的零部件、配件銷售及車輛售後服務收入，以及提供能源解決方案收入增加。其他銷售額較2025年第一季度有所增加，主要由於i) 二手車銷售收入增加；ii) 技術研發服務收入增加；及iii) 隨保有量持續提升而帶來的零部件、配件銷售及車輛售後服務收入增加。

銷售成本及毛利率

- 2025年第二季度的**銷售成本**為人民幣171.111億元（23.886億美元），較2024年第二季度增長8.6%、較2025年第一季度增長53.9%。銷售成本較2024年第二季度有所增長，主要由於i) 交付量增長，部分被單位物料成本下降所抵銷；及ii) 二手車銷售成本增加。銷售成本較2025年第一季度有所增長，主要由於交付量增長。
- 2025年第二季度的**毛利**為人民幣18.975億元（2.649億美元），較2024年第二季度增長12.4%、較2025年第一季度增長106.3%。
- 2025年第二季度的**毛利率**為10.0%，而2024年第二季度為9.7%、2025年第一季度為7.6%。與2024年第二季度相比，毛利率保持穩定。毛利率較2025年第一季度增加主要由於二手車及技術研發服務的收入增加產生正向的組合效應。
- 2025年第二季度的**汽車毛利率**為10.3%，而2024年第二季度為12.2%、2025年第一季度為10.2%。汽車毛利率較2024年第二季度有所下降，主要由於產品組合的變動，部分被單位物料成本下降所抵銷。與2025年第一季度相比，汽車毛利率保持相對穩定。

營業費用

- 2025年第二季度的**研發費用**為人民幣30.070億元(4.198億美元)，較2024年第二季度下降6.6%、較2025年第一季度下降5.5%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，研發費用(非公認會計準則)為人民幣24.889億元(3.474億美元)，較2024年第二季度下降13.8%、較2025年第一季度下降14.6%。研發費用較2024年第二季度有所下降，主要由於i) 新產品及新技術不同開發階段所帶來的設計及開發費用下降；及ii) 折舊及攤銷費用下降。研發費用較2025年第一季度有所下降，主要由於新產品及新技術不同開發階段所帶來的設計及開發費用下降。
- 2025年第二季度的**銷售、一般及行政費用**為人民幣39.649億元(5.535億美元)，較2024年第二季度增長5.5%、較2025年第一季度下降9.9%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，銷售、一般及行政費用(非公認會計準則)為人民幣36.822億元(5.140億美元)，較2024年第二季度增長2.4%、較2025年第一季度下降12.6%。銷售、一般及行政費用較2024年第二季度有所增加，主要由於i) 人員成本及與銷售及服務網絡擴張相關的租金及有關費用增加；及ii) 部分被銷售及營銷活動減少所抵銷。銷售、一般及行政費用較2025年第一季度有所下降主要由於人員成本以及營銷及宣傳費用下降，這主要得益於本公司在市場營銷及其他支持職能方面的全面組織優化措施。

經營虧損

- 2025年第二季度的**經營虧損**為人民幣49.089億元(6.852億美元)，較2024年第二季度下降5.8%、較2025年第一季度下降23.5%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，2025年第二季度的經調整經營虧損(非公認會計準則)為人民幣40.408億元(5.641億美元)，較2024年第二季度下降14.0%、較2025年第一季度下降32.1%。

淨虧損及每股股份／美國存託股份盈利

- 2025年第二季度的**淨虧損**為人民幣49.948億元(6.972億美元)，較2024年第二季度下降1.0%、較2025年第一季度下降26.0%。扣除股權激勵費用及組織優化費用，2025年第二季度的經調整淨虧損(非公認會計準則)為人民幣41.267億元(5.761億美元)，較2024年第二季度下降9.0%、較2025年第一季度下降34.3%。
- 2025年第二季度**歸屬於蔚來普通股股東的淨虧損**為人民幣51.413億元(7.177億美元)，較2024年第二季度增長0.3%、較2025年第一季度下降25.4%。扣除股權激勵費用、組織優化費用及可贖回非控股權益贖回價值的增值，2025年第二季度歸屬於蔚來普通股股東的經調整淨虧損(非公認會計準則)為人民幣41.249億元(5.758億美元)。

- 2025年第二季度的每股普通股／美國存託股份基本及攤薄淨虧損均為人民幣2.31元(0.32美元)，而2024年第二季度為人民幣2.50元、2025年第一季度為人民幣3.29元。扣除股權激勵費用、組織優化費用及可贖回非控股權益贖回價值的增值，經調整每股股份／美國存託股份基本及攤薄淨虧損(非公認會計準則)均為人民幣1.85元(0.25美元)，而2024年第二季度為人民幣2.21元、2025年第一季度為人民幣3.01元。

資產負債表

- 截至2025年6月30日，現金及現金等價物、受限制現金、短期投資及長期定期存款為人民幣272億元(38億美元)。我們自成立以來一直產生虧損。截至2025年6月30日止第二季度，我們產生經營現金流出，截至2025年6月30日，我們的流動負債超過流動資產，且我們的股東權益為負。根據我們的持續經營及流動性評估(已考慮我們的業務計劃，包括現有車型及新車型銷售帶來的收入增長、持續優化運營效率以改善經營現金流量、營運資金管理，及於需要時在可用信貸額度下自銀行和其他渠道籌集資金的能力，以及業務計劃成功執行存在不確定性)，我們認為，我們的財務資源(包括可用現金及現金等價物、受限制現金及短期投資、經營活動產生的現金，以及可用信貸額度和其他渠道的資金)將足以支持我們在未來十二個月日常業務活動的持續經營。

業務展望

於2025年第三季度，本公司預期：

- 汽車交付量介乎87,000至91,000輛，較2024年同一季度增長約40.7%至47.1%。
- 收入總額介乎人民幣218.12億元(30.45億美元)至人民幣228.76億元(31.93億美元)之間，較2024年同一季度增長約16.8%至22.5%。

本業務展望反映了本公司對業務情況及市場狀況的當前及初步看法，可能會發生變動。

電話會議

本公司管理層將於美國東部時間2025年9月2日上午八時正(北京／香港／新加坡時間2025年9月2日下午八時正)舉行業績電話會議。

電話會議的網絡直播及回放可於本公司投資者關係網站<https://ir.nio.com/news-events/events>收聽。

欲使用撥入號碼參加會議的參會者，請使用以下提供的鏈接提前註冊並於電話會議前10分鐘撥通電話。撥入號碼、會議密碼及唯一進入PIN將於註冊時提供。

<https://s1.c-conf.com/diamondpass/10049790-gh87y6.html>

電話會議的重播將可透過以下電話號碼進行收聽，直至2025年9月9日：

美國：	+1-855-883-1031
中國香港：	+852-800-930-639
中國內地：	+86-400-1209-216
新加坡：	+65-800-1013-223
國際：	+61-7-3107-6325
重播PIN：	10049790

關於蔚來集團

蔚來集團是全球智能電動汽車市場的先驅及領跑者。成立於2014年11月，蔚來致力於共創可持續和更美好的未來，實現「Blue Sky Coming」的使命。蔚來的願景是成為技術與體驗領先的用戶企業。蔚來設計、開發、製造及銷售智能電動汽車，推動新一代核心技術的創新。蔚來通過持續的技術突破及創新、極致的產品及服務，和共同成長的社區使自己脫穎而出。公司旗下的蔚來品牌專注於高端智能電動汽車，樂道品牌聚焦於家庭智能電動汽車，螢火蟲品牌提供智能電動高端小車。

安全港聲明

本新聞稿包含根據1995年《美國私人證券訴訟改革法》的「安全港」條文可能構成「前瞻性」聲明的陳述。該等前瞻性陳述可透過「將會」、「預期」、「預計」、「旨在」、「未來」、「擬」、「計劃」、「相信」、「估計」、「可能」等詞彙以及類似的陳述來識別。蔚來亦可能在其提交給美國證券交易委員會（「**證監會**」）的定期報告、致股東的年度報告、在香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）及新加坡交易所證券交易有限公司（「**新交所**」）的網站上發佈的公告、通函或其他出版物以及在其高級管理人員、董事及僱員向第三方發表的新聞稿及其他書面材料或口頭聲明中作出書面或口頭前瞻性陳述。不屬歷史事實的陳述（包括關於蔚來的信念、計劃及預期的陳述）均屬前瞻性陳述。前瞻性陳述涉及固有風險及不確定性。多種因素可能導致實際業績與任何前瞻性聲明所載業績存在重大差異，包括但不限於以下因素：蔚來的策略；蔚來未來業務發展、財務狀況及經營業績；蔚來按期、大規模地開發及製造足夠質量且對客戶具有吸引力的汽車的能力；其確保及擴大製造產能的能力，包括與第三方建立及維持合作夥伴關係；其為客戶提供便捷及全面的能源解決方案的能力；換電、BaaS及蔚來智能駕駛及其訂閱服務的可行性、增長潛力及前景；其改良技術或開發替代技術以滿足不斷變化的市場需求及產業發展的能力；蔚來滿足有關汽車的強制性安全標準的能力；其維持汽車所用原材料或其他部件供應的能力；其維持足夠的車輛預訂和銷售的能力；其控制與其經營相關的成本的能力；其打造現今及未來品牌的能力；全球及中國整體經濟及業務狀況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包括在蔚來向證監會提交的文件中以及於香港聯交所及新交所各自網站上的公告及文件中。本新聞稿中提供的所有資料均為截至本新聞稿日期的資料，而除適用法律要求外，蔚來並不負有更新任何前瞻性陳述的義務。

非公認會計準則披露

本公司使用經調整銷售成本(非公認會計準則)、經調整研發費用(非公認會計準則)、經調整銷售、一般及行政費用(非公認會計準則)、經調整經營虧損(非公認會計準則)、經調整淨虧損(非公認會計準則)、經調整歸屬於普通股股東的淨虧損(非公認會計準則)及經調整每股股份／美國存託股份基本及攤薄淨虧損(非公認會計準則)等非公認會計準則指標，以評估其經營業績以及用於財務和經營決策中。本公司將經調整銷售成本(非公認會計準則)、經調整研發費用(非公認會計準則)、經調整銷售、一般及行政費用(非公認會計準則)、經調整經營虧損(非公認會計準則)及經調整淨虧損(非公認會計準則)定義為扣除股權激勵費用及組織優化費用的銷售成本、研發費用、銷售、一般及行政費用、經營虧損及淨虧損。本公司將經調整歸屬於普通股股東的淨虧損(非公認會計準則)及經調整每股股份／美國存託股份基本及攤薄淨虧損(非公認會計準則)定義為扣除股權激勵費用、組織優化費用及可贖回非控股權益贖回價值的增值的歸屬於普通股股東的淨虧損及每股股份／美國存託股份基本及攤薄淨虧損。通過剔除股權激勵費用、組織優化費用及可贖回非控股權益贖回價值的增值之影響(上述項目為非現金或其規模或性質未能反映本公司日常或持續經營狀況)，本公司認為非公認會計準則財務指標有助於識別其業務的基本趨勢及增強對本公司過往表現及未來前景的整體理解。本公司亦認為非公認會計準則財務指標有助於更清晰地了解本公司管理層在財務和經營決策中所使用的核心指標。

非公認會計準則財務指標並無根據美國公認會計準則呈列，或有別於其他公司所使用的非公認會計準則會計處理及報告方法。非公認會計準則財務指標作為分析工具有局限性，且於評估本公司的經營表現時，投資者不應單獨考慮該等指標，或取代根據美國公認會計準則編製的淨虧損或其他合併綜合虧損表數據。本公司鼓勵投資者及其他人士全面審查其財務資料，而非依賴單一的財務指標。

本公司將非公認會計準則財務指標調整至最具可比性的美國公認會計準則業績指標，以減少此限制，所有指標均應於評估本公司業績時予以考慮。

有關非公認會計準則財務指標的更多資料，請參閱本新聞稿末尾所載「未經審計公認會計準則和非公認會計準則業績對賬」表格。

匯率

為方便讀者閱讀，本公告將若干人民幣金額按唯一指定匯率轉換為美元。除非另有所指，所有人民幣兌換為美元的換算乃按人民幣7.1636元兌1.00美元的匯率作出（即聯邦儲備局H.10統計數據所載2025年6月30日之中午買入匯率）。本公司並無聲明所述人民幣或美元金額可以按任何特定匯率或任何匯率兌換為美元或人民幣（視情況而定）。

有關更多資料，請訪問：<http://ir.nio.com>。

投資者關係

ir@nio.com

媒體關係

global.press@nio.com

資料來源：蔚來

蔚來集團

未經審計簡明合併資產負債表
(所有金額均以千計)

	截至		
	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2025年 6月30日
	人民幣	人民幣	美元
資產			
流動資產：			
現金及現金等價物	19,328,920	7,111,459	992,721
受限制現金	8,320,728	9,260,268	1,292,684
短期投資	14,137,566	10,689,430	1,492,187
應收貿易款項及應收票據	1,676,246	1,344,095	187,628
應收關聯方款項	7,702,404	11,414,387	1,593,387
存貨	7,087,223	8,243,337	1,150,725
預付款項及其他流動資產	3,632,956	4,444,995	620,497
流動資產總額	61,886,043	52,507,971	7,329,829
非流動資產：			
長期受限制現金	97,720	78,073	10,899
物業、廠房及設備淨值	25,892,904	26,805,111	3,741,849
無形資產淨值	29,648	29,648	4,139
土地使用權淨值	201,995	199,343	27,827
長期投資	3,126,007	2,710,730	378,403
使用權資產－經營租賃	12,797,158	12,958,244	1,808,901
其他非流動資產	3,573,137	4,756,725	664,013
非流動資產總額	45,718,569	47,537,874	6,636,031
資產總額	107,604,612	100,045,845	13,965,860

	截至		
	2024年 12月31日	2025年 6月30日	2025年 6月30日
	人民幣	人民幣	美元
負債			
流動負債：			
短期借款	5,729,561	5,438,829	759,231
應付貿易款項及應付票據	34,387,266	34,951,395	4,879,027
應付關聯方款項	409,363	641,495	89,549
應交稅費	400,146	503,432	70,276
經營租賃負債的即期部分	1,945,987	2,644,228	369,120
長期借款的即期部分	3,397,622	792,198	110,587
應計費用及其他負債	16,041,079	17,310,010	2,416,385
流動負債總額	62,311,024	62,281,587	8,694,175
非流動負債：			
長期借款	11,440,755	9,113,178	1,272,151
非流動經營租賃負債	11,260,735	11,110,807	1,551,009
遞延稅項負債	127,467	127,286	17,768
應付關聯方款項，非即期	329,492	357,970	49,971
其他非流動負債	8,628,596	10,439,053	1,457,232
非流動負債總額	31,787,045	31,148,294	4,348,131
負債總額	94,098,069	93,429,881	13,042,306

蔚來集團

未經審計簡明合併資產負債表

(所有金額均以千計)

	截至		
	2024年 12月31日 人民幣	2025年 6月30日 人民幣	2025年 6月30日 美元
夾層權益			
可贖回非控股權益	7,441,997	7,734,861	1,079,745
夾層權益總額	7,441,997	7,734,861	1,079,745
股東權益／(虧絀)			
蔚來集團股東權益／(虧絀)總額	5,967,023	(1,205,705)	(168,309)
非控股權益	97,523	86,808	12,118
股東權益／(虧絀)總額	6,064,546	(1,118,897)	(156,191)
負債、夾層權益及股東權益／ (虧絀)總額	<u>107,604,612</u>	<u>100,045,845</u>	<u>13,965,860</u>

蔚來集團

未經審計簡明合併綜合虧損表

(除股份及每股股份／美國存託股份數據外，所有金額均以千計)

	截至下列日期止三個月			
	2024年 6月30日	2025年 3月31日	2025年 6月30日	2025年 6月30日
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
收入：				
汽車銷售	15,679,623	9,939,305	16,136,114	2,252,515
其他銷售	1,766,345	2,095,424	2,872,551	400,993
收入總額	17,445,968	12,034,729	19,008,665	2,653,508
銷售成本：				
汽車銷售	(13,773,438)	(8,925,641)	(14,473,222)	(2,020,384)
其他銷售	(1,983,815)	(2,189,534)	(2,637,920)	(368,239)
銷售成本總額	(15,757,253)	(11,115,175)	(17,111,142)	(2,388,623)
毛利	1,688,715	919,554	1,897,523	264,885
營業費用：				
研發	(3,218,522)	(3,181,403)	(3,007,032)	(419,765)
銷售、一般及行政	(3,757,458)	(4,400,763)	(3,964,921)	(553,482)
其他經營收入	77,967	244,484	165,572	23,113
營業費用總額	(6,898,013)	(7,337,682)	(6,806,381)	(950,134)
經營虧損	(5,209,298)	(6,418,128)	(4,908,858)	(685,249)
利息及投資收入	362,731	173,216	107,529	15,010
利息開支	(176,141)	(244,862)	(212,748)	(29,698)
償還債務虧損	—	(14,660)	—	—
股權投資的應佔虧損	(73,607)	(256,195)	(124,664)	(17,402)
其他收入淨額	52,351	15,227	186,879	26,087
除所得稅開支前虧損	(5,043,964)	(6,745,402)	(4,951,862)	(691,252)
所得稅開支	(2,019)	(4,631)	(42,939)	(5,994)
淨虧損	(5,045,983)	(6,750,033)	(4,994,801)	(697,246)
可贖回非控股權益贖回 價值的增值	(83,022)	(144,490)	(148,374)	(20,712)
歸屬於非控股權益的淨虧損	2,635	3,462	1,868	261
歸屬於蔚來集團普通股 股東的淨虧損	(5,126,370)	(6,891,061)	(5,141,307)	(717,697)

	截至下列日期止三個月			
	2024年 6月30日 人民幣	2025年 3月31日 人民幣	2025年 6月30日 人民幣	2025年 6月30日 美元
淨虧損	(5,045,983)	(6,750,033)	(4,994,801)	(697,246)
其他綜合收入				
外匯換算調整，經扣除零稅項	89,483	75,911	184,568	25,765
其他綜合收入總額	89,483	75,911	184,568	25,765
綜合虧損總額	(4,956,500)	(6,674,122)	(4,810,233)	(671,481)
可贖回非控股權益贖回價值的增值	(83,022)	(144,490)	(148,374)	(20,712)
歸屬於非控股權益的淨虧損	2,635	3,462	1,868	261
歸屬於蔚來集團普通股股東的綜合虧損	<u>(5,036,887)</u>	<u>(6,815,150)</u>	<u>(4,956,739)</u>	<u>(691,932)</u>
用於計算每股股份／美國存託股份淨虧損的存託股份淨虧損的加權平均數				
基本及攤薄	2,049,836,045	2,093,881,620	2,230,044,617	2,230,044,617
歸屬於普通股股東的每股股份／美國存託股份淨虧損				
基本及攤薄	(2.50)	(3.29)	(2.31)	(0.32)

蔚來集團

未經審計簡明合併綜合虧損表

(除股份及每股股份／美國存託股份數據外，所有金額均以千計)

	截至下列日期止六個月		
	2024年 6月30日	2025年 6月30日	2025年 6月30日
	人民幣	人民幣	美元
收入：			
汽車銷售	24,060,941	26,075,419	3,639,988
其他銷售	3,293,663	4,967,975	693,503
收入總額	27,354,604	31,043,394	4,333,491
銷售成本：			
汽車銷售	(21,386,680)	(23,398,863)	(3,266,355)
其他銷售	(3,791,478)	(4,827,454)	(673,887)
銷售成本總額	(25,178,158)	(28,226,317)	(3,940,242)
毛利	2,176,446	2,817,077	393,249
營業費用：			
研發	(6,082,738)	(6,188,435)	(863,872)
銷售、一般及行政	(6,754,256)	(8,365,684)	(1,167,804)
其他經營收入	57,177	410,056	57,242
營業費用總額	(12,779,817)	(14,144,063)	(1,974,434)
經營虧損	(10,603,371)	(11,326,986)	(1,581,185)
利息及投資收入	713,524	280,745	39,190
利息開支	(347,016)	(457,610)	(63,880)
償還債務虧損	(11,326)	(14,660)	(2,046)
股權投資的應佔虧損	(93,089)	(380,859)	(53,166)
其他收入淨額	119,727	202,106	28,213
除所得稅開支前虧損	(10,221,551)	(11,697,264)	(1,632,874)
所得稅開支	(9,009)	(47,570)	(6,641)
淨虧損	(10,230,560)	(11,744,834)	(1,639,515)
可贖回非控股權益贖回價值的增值	(162,546)	(292,864)	(40,882)
歸屬於非控股權益的淨虧損	8,818	5,330	744
歸屬於蔚來集團普通股股東的淨虧損	(10,384,288)	(12,032,368)	(1,679,653)

截至下列日期止六個月

	2024年 6月30日 人民幣	2025年 6月30日 人民幣	2025年 6月30日 美元
淨虧損	(10,230,560)	(11,744,834)	(1,639,515)
其他綜合收入			
外匯換算調整，經扣除零稅項	96,951	260,479	36,361
其他綜合收入總額	96,951	260,479	36,361
綜合虧損總額	(10,133,609)	(11,484,355)	(1,603,154)
可贖回非控股權益贖回價值的增值	(162,546)	(292,864)	(40,882)
歸屬於非控股權益的淨虧損	8,818	5,330	744
歸屬於蔚來集團普通股股東的綜合虧損	<u>(10,287,337)</u>	<u>(11,771,889)</u>	<u>(1,643,292)</u>
用於計算每股股份／美國存託股份淨虧損的 存託股份淨虧損的加權平均數			
基本及攤薄	2,047,257,903	2,162,319,854	2,162,319,854
歸屬於普通股股東的每股股份／美國存託 股份淨虧損			
基本及攤薄	(5.07)	(5.56)	(0.78)

蔚來集團

未經審計公認會計準則和非公認會計準則業績對賬

(除股份及每股股份／美國存託股份數據外，所有金額均以千計)

	截至2025年6月30日止三個月				
	採用公認 會計準則 計算的業績	股權激勵	組織 優化費用	可贖回非控 股權益贖回 價值的增值	經調整業績 (非公認 會計準則)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
銷售成本	(17,111,142)	12,867	54,282	–	(17,043,993)
研發費用	(3,007,032)	302,620	215,532	–	(2,488,880)
銷售、一般及行政費用	(3,964,921)	110,688	172,074	–	(3,682,159)
總計	(24,083,095)	426,175	441,888	–	(23,215,032)
經營虧損	(4,908,858)	426,175	441,888	–	(4,040,795)
淨虧損	(4,994,801)	426,175	441,888	–	(4,126,738)
歸屬於蔚來集團普通股股東 的淨虧損	(5,141,307)	426,175	441,888	148,374	(4,124,870)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄 (人民幣)	(2.31)	0.19	0.20	0.07	(1.85)
歸屬於普通股股東的每股 美國存託股份淨虧損， 基本及攤薄(美元)	(0.32)	0.03	0.03	0.01	(0.25)

(除股份及每股股份／美國存託股份數據外，所有金額均以千計)

截至2025年3月31日止三個月					
	採用公認 會計準則 計算的業績	股權激勵	組織 優化費用	可贖回非控 股權益贖回 價值的增值	經調整業績 (非公認 會計準則)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
銷售成本	(11,115,175)	15,001	—	—	(11,100,174)
研發費用	(3,181,403)	267,047	—	—	(2,914,356)
銷售、一般及行政費用	(4,400,763)	188,891	—	—	(4,211,872)
總計	(18,697,341)	470,939	—	—	(18,226,402)
經營虧損	(6,418,128)	470,939	—	—	(5,947,189)
淨虧損	(6,750,033)	470,939	—	—	(6,279,094)
歸屬於蔚來集團普通股股東 的淨虧損	(6,891,061)	470,939	—	144,490	(6,275,632)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄 (人民幣)	(3.29)	0.21	—	0.07	(3.01)
歸屬於普通股股東的每股 美國存託股份淨虧損， 基本及攤薄(美元)	(0.45)	0.03	—	0.01	(0.41)

(除股份及每股股份／美國存託股份數據外，所有金額均以千計)

截至2024年6月30日止三個月					
	採用公認 會計準則 計算的業績	股權激勵	組織 優化費用	可贖回非控 股權益贖回 價值的增值	經調整業績 (非公認 會計準則)
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
銷售成本	(15,757,253)	18,698	—	—	(15,738,555)
研發費用	(3,218,522)	330,110	—	—	(2,888,412)
銷售、一般及行政費用	(3,757,458)	161,945	—	—	(3,595,513)
總計	(22,733,233)	510,753	—	—	(22,222,480)
經營虧損	(5,209,298)	510,753	—	—	(4,698,545)
淨虧損	(5,045,983)	510,753	—	—	(4,535,230)
歸屬於蔚來集團普通股股東 的淨虧損	(5,126,370)	510,753	—	83,022	(4,532,595)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄 (人民幣)	(2.50)	0.25	—	0.04	(2.21)

截至2025年6月30日止六個月

	採用公認 會計準則 計算的業績 人民幣	股權激勵 人民幣	組織 優化費用 人民幣	可贖回非控 股權益贖回 價值的增值 人民幣	經調整業績 (非公認 會計準則) 人民幣
銷售成本	(28,226,317)	27,868	54,282	–	(28,144,167)
研發費用	(6,188,435)	569,667	215,532	–	(5,403,236)
銷售、一般及行政費用	(8,365,684)	299,579	172,074	–	(7,894,031)
總計	(42,780,436)	897,114	441,888	–	(41,441,434)
經營虧損	(11,326,986)	897,114	441,888	–	(9,987,984)
淨虧損	(11,744,834)	897,114	441,888	–	(10,405,832)
歸屬於蔚來集團普通股股東 的淨虧損	(12,032,368)	897,114	441,888	292,864	(10,400,502)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄 (人民幣)	(5.56)	0.41	0.20	0.14	(4.81)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄(美元)	(0.78)	0.06	0.03	0.02	(0.67)

截至2024年6月30日止六個月

	採用公認 會計準則 計算的業績 人民幣	股權激勵 人民幣	組織 優化費用 人民幣	可贖回非控 股權益贖回 價值的增值 人民幣	經調整業績 (非公認 會計準則) 人民幣
銷售成本	(25,178,158)	28,451	–	–	(25,149,707)
研發費用	(6,082,738)	536,093	–	–	(5,546,645)
銷售、一般及行政費用	(6,754,256)	227,620	–	–	(6,526,636)
總計	(38,015,152)	792,164	–	–	(37,222,988)
經營虧損	(10,603,371)	792,164	–	–	(9,811,207)
淨虧損	(10,230,560)	792,164	–	–	(9,438,396)
歸屬於蔚來集團普通股股東 的淨虧損	(10,384,288)	792,164	–	162,546	(9,429,578)
歸屬於普通股股東的每股 股份／美國存託股份 淨虧損，基本及攤薄 (人民幣)	(5.07)	0.39	–	0.08	(4.60)

i 截至2025年6月30日止三個月及六個月所有人民幣兌換為美元的換算均按人民幣7.1636元兌1.00美元的匯率作出，即聯邦儲備局H.10統計數據所載2025年6月30日之中午買入匯率。

ii 汽車毛利率為新車銷售的毛利率，僅根據新車銷售產生的收入及銷售成本計算。

iii 按絕對變動而非百分比變動呈列的毛利率及汽車毛利率除外。

《美國公認會計準則》與國際財務報告準則會計準則之間的對賬

本公司於美國作主要上市的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。作為香港聯交所的第二上市發行人，本公司須於2022年1月1日或之後開始的首個完整財政年度開始的年度財務報表以及其後的所有財務報表（包括中期財務報表）中納入對賬報表¹。

就截至2025年6月30日止六個月期間向香港聯交所提交的中期報告而言，我們已根據美國公認會計準則及國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則會計準則，基於本集團於有關期間採納的會計政策編製本公司、其子公司及合併可變利益實體（統稱「本集團」）截至2025年6月30日止六個月的未經審計簡明合併綜合虧損表與截至2025年6月30日的未經審計簡明合併資產負債表的對賬表（統稱「對賬表」），並將其納入附錄。

本公司的香港核數師羅兵咸永道會計師事務所已根據國際鑒證工作準則第3000號（經修訂）「歷史財務資料審計或審閱以外的鑒證工作」對對賬表進行有限的鑒證工作。

《美國公認會計準則》與國際財務報告準則會計準則之間的對賬

未經審計合併簡明綜合虧損表及未經審計簡明合併資產負債表乃根據《美國公認會計準則》編製，該準則在若干方面有別於國際財務報告準則會計準則。本集團根據《美國公認會計準則》及國際財務報告準則會計準則編製的未經審計中期簡明合併財務資料之間的重大差異的影響如下：

1 根據香港交易所指引函件HKEX-GL111-22腳註22，於美國上市的第二上市發行人毋須就其根據海外規則及規例刊發的《美國公認會計準則》季度財務報表編製對賬表。

未經審計簡明合併綜合虧損表對賬

截至2025年6月30日止六個月

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額	國際財務 報告準則調整								根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額
		(以人民幣千元計)								
		股權激勵	可轉換債券	衍生金融 工具看漲 封頂期權	可贖回 非控股權益	可供出售 債務證券	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券	租賃	應計質保金	軟件
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	附註(vi)	附註(vii)	附註(viii)	附註(ix)
銷售成本	(28,226,317)	10,547	-	-	-	-	-	82,627	10,372	-
研發	(6,188,435)	378,719	-	-	-	-	-	27,122	-	-
銷售、一般及行政	(8,365,684)	135,405	-	-	-	-	-	169,792	-	-
經營虧損	<u>(11,326,986)</u>	<u>524,671</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>279,541</u>	<u>10,372</u>	<u>-</u>
利息及投資收入	280,745	-	(56,296)	-	-	-	3,511	-	-	-
利息開支	(457,610)	-	183,497	-	(292,864)	-	-	(282,624)	(72,359)	-
償還債務虧損	(14,660)	-	14,660	-	-	-	-	-	-	-
可轉換債券的公允價值變動	-	-	(154,151)	-	-	-	-	-	-	-
除所得稅開支前虧損	<u>(11,697,264)</u>	<u>524,671</u>	<u>(12,290)</u>	<u>-</u>	<u>(292,864)</u>	<u>-</u>	<u>3,511</u>	<u>(3,083)</u>	<u>(61,987)</u>	<u>-</u>
淨虧損	<u>(11,744,834)</u>	<u>524,671</u>	<u>(12,290)</u>	<u>-</u>	<u>(292,864)</u>	<u>-</u>	<u>3,511</u>	<u>(3,083)</u>	<u>(61,987)</u>	<u>-</u>

截至2025年6月30日止六個月

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額									根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額
	國際財務 報告準則調整									
	(以人民幣千元計)									
	股權激勵	可轉換債券	衍生金融 工具看漲 封頂期權	可贖回 非控股權益	可供出售 債務證券	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券	租賃	應計質保金	軟件	
	附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	附註(vi)	附註(vii)	附註(viii)	附註(ix)	
自有信貸風險引致的可轉換 債券公允價值變動	-	-	88,230	-	-	-	-	-	-	88,230
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收入或 虧損的股權工具公允 價值變動	-	-	-	-	-	(3,511)	-	-	-	(3,511)
其他綜合收入總額	260,479	-	88,230	-	-	(3,511)	-	-	-	345,198
綜合虧損總額	(11,484,355)	524,671	75,940	-	(292,864)	-	(3,083)	(61,987)	-	(11,241,678)
可贖回非控股權益贖回 價值的增值	(292,864)	-	-	292,864	-	-	-	-	-	-
歸屬於蔚來集團普通股 股東的綜合虧損	(11,771,889)	524,671	75,940	-	-	-	(3,083)	(61,987)	-	(11,236,348)

截至2024年6月30日止六個月

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額	國際財務 報告準則調整									根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額
		(以人民幣千元計)									
		股權激勵	可轉換債券	衍生金融 工具看漲 封頂期權	可贖回 非控股權益	可供出售 債務證券	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券	租賃	應計質保金	軟件	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	附註(vi)	附註(vii)	附註(viii)	附註(ix)	
銷售成本	(25,178,158)	15,686	-	-	-	-	-	85,798	126,786	-	(24,949,888)
研發	(6,082,738)	226,530	-	-	-	-	-	11,460	-	-	(5,844,748)
銷售、一般及行政	(6,754,256)	106,596	-	-	-	-	-	113,444	-	-	(6,534,216)
經營虧損	<u>(10,603,371)</u>	<u>348,812</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>210,702</u>	<u>126,786</u>	<u>-</u>	<u>(9,917,071)</u>
利息及投資收入	713,524	-	(43,867)	-	-	-	24,480	-	-	-	694,137
利息開支	(347,016)	-	196,364	-	(162,546)	-	-	(299,762)	(73,545)	-	(686,505)
償還債務虧損	(11,326)	-	11,326	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融工具 公允價值變動	-	-	-	(49,838)	-	-	-	-	-	-	(49,838)
可轉換債券的公允價值變動	-	-	2,367,552	-	-	-	-	-	-	-	2,367,552
除所得稅開支前虧損	<u>(10,221,551)</u>	<u>348,812</u>	<u>2,531,375</u>	<u>(49,838)</u>	<u>(162,546)</u>	<u>-</u>	<u>24,480</u>	<u>(89,060)</u>	<u>53,241</u>	<u>-</u>	<u>(7,565,087)</u>
淨虧損	<u>(10,230,560)</u>	<u>348,812</u>	<u>2,531,375</u>	<u>(49,838)</u>	<u>(162,546)</u>	<u>-</u>	<u>24,480</u>	<u>(89,060)</u>	<u>53,241</u>	<u>-</u>	<u>(7,574,096)</u>

截至2024年6月30日止六個月

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額									根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額
	國際財務 報告準則調整									
	(以人民幣千元計)									
	股權激勵	可轉換債券	衍生金融 工具看漲 封頂期權	可贖回 非控股權益	可供出售 債務證券	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券	租賃	應計質保金	軟件	
	附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	附註(vi)	附註(vii)	附註(viii)	附註(ix)	
自有信貸風險引致的可轉換 債券公允價值變動	-	-	(99,099)	-	-	-	-	-	-	(99,099)
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收入或 虧損的股權工具公允 價值變動	-	-	-	-	-	(24,480)	-	-	-	(24,480)
其他綜合收入總額	<u>96,951</u>	<u>-</u>	<u>(99,099)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(24,480)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(26,628)</u>
綜合虧損總額	<u>(10,133,609)</u>	<u>348,812</u>	<u>2,432,276</u>	<u>(49,838)</u>	<u>(162,546)</u>	<u>-</u>	<u>(89,060)</u>	<u>53,241</u>	<u>-</u>	<u>(7,600,724)</u>
可贖回非控股權益贖回 價值的增值	(162,546)	-	-	162,546	-	-	-	-	-	-
歸屬於蔚來集團普通股 股東的綜合虧損	<u>(10,287,337)</u>	<u>348,812</u>	<u>2,432,276</u>	<u>(49,838)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(89,060)</u>	<u>53,241</u>	<u>-</u>	<u>(7,591,906)</u>

未經審計簡明合併資產負債表對賬

截至2025年6月30日

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額	國際財務 報告準則調整								根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額	
		(以人民幣千元計)									
		股權激勵	可轉換債券	衍生金融 工具看漲 封頂期權	可贖回 非控股權益	可供出售 債務證券	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券	租賃	應計質保金	軟件	
		附註(i)	附註(ii)	附註(iii)	附註(iv)	附註(v)	附註(vi)	附註(vii)	附註(viii)	附註(ix)	
預付款項及其他流動資產	4,444,995	-	-	-	500,000	-	-	-	-	-	4,944,995
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	-	-	-	-	-	175,407	-	-	-	-	175,407
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收入或 虧損的金融資產	-	-	-	-	-	-	500,771	-	-	-	500,771
物業、廠房及設備淨值	26,805,111	-	-	-	-	-	-	-	-	(237,862)	26,567,249
無形資產淨值	29,648	-	-	-	-	-	-	-	-	237,862	267,510
長期投資	2,710,730	-	-	-	-	(175,407)	(500,771)	-	-	-	2,034,552
使用權資產	12,958,244	-	-	-	-	-	-	(429,495)	-	-	12,528,749
資產總額	100,045,845	-	-	-	500,000	-	-	(429,495)	-	-	100,116,350
長期借款的即期部分	792,198	-	(6,517)	-	-	-	-	-	-	-	785,681
應計費用及其他負債	17,310,010	-	(72,351)	-	-	-	-	-	-	-	17,237,659
按攤銷成本計量的金融負債	-	-	-	-	8,234,861	-	-	-	-	-	8,234,861
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債	-	-	6,136,903	-	-	-	-	-	-	-	6,136,903
長期借款	9,113,178	-	(8,136,775)	-	-	-	-	-	-	-	976,403
其他非流動負債	10,439,053	-	-	-	-	-	-	-	(638,775)	-	9,800,278
負債總額	93,429,881	-	(2,078,740)	-	8,234,861	-	-	-	(638,775)	-	98,947,227
可贖回非控股權益	7,734,861	-	-	-	(7,734,861)	-	-	-	-	-	-
夾層權益	7,734,861	-	-	-	(7,734,861)	-	-	-	-	-	-
轉增資本公積	122,894,093	709,437	-	(614,849)	8,311,034	-	-	-	-	-	131,299,715
累計其他綜合虧損	843,138	-	(520,481)	-	-	-	83,274	-	-	-	405,931
累計虧絀	(124,807,714)	(709,437)	2,599,221	614,849	(8,311,034)	-	(83,274)	(429,495)	638,775	-	(130,488,109)
股東權益總額	(1,118,897)	-	2,078,740	-	-	-	-	(429,495)	638,775	-	1,169,123

截至2024年12月31日

	根據《美國 公認會計 準則》所 呈報金額	國際財務 報告準則調整								根據國際 財務報告 準則會計 準則所 呈報金額	
		(以人民幣千元計)									
		股權激勵 附註(i)	可轉換債券 附註(ii)	衍生金融 工具看漲 封頂期權 附註(iii)	可贖回 非控股權益 附註(iv)	可供出售 債務證券 附註(v)	不具有 可隨時釐定 公允價值的 股本證券 附註(vi)	租賃 附註(vii)	應計質保金 附註(viii)	軟件 附註(ix)	
預付款項及其他流動資產	3,632,956	-	-	-	500,000	-	-	-	-	-	4,132,956
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產	-	-	-	-	-	173,918	-	-	-	-	173,918
以公允價值計量且其變動 計入其他綜合收入或 虧損的金融資產	-	-	-	-	-	-	504,282	-	-	-	504,282
物業、廠房及設備淨值	25,892,904	-	-	-	-	-	-	-	-	(361,781)	25,531,123
無形資產淨值	29,648	-	-	-	-	-	-	-	-	361,781	391,429
長期投資	3,126,007	-	-	-	-	(173,918)	(504,282)	-	-	-	2,447,807
使用權資產	12,797,158	-	-	-	-	-	-	(426,412)	-	-	12,370,746
資產總額	107,604,612	-	-	-	500,000	-	-	(426,412)	-	-	107,678,200
長期借款的即期部分	3,397,622	-	(2,706,285)	-	-	-	-	-	-	-	691,337
應計費用及其他負債	16,041,079	-	(79,457)	-	-	-	-	-	-	-	15,961,622
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融負債	-	-	8,949,938	-	-	-	-	-	-	-	8,949,938
按攤銷成本計量的金融負債	-	-	-	-	7,941,997	-	-	-	-	-	7,941,997
長期借款	11,440,755	-	(8,166,996)	-	-	-	-	-	-	-	3,273,759
其他非流動負債	8,628,596	-	-	-	-	-	-	-	(700,762)	-	7,927,834
負債總額	94,098,069	-	(2,002,800)	-	7,941,997	-	-	-	(700,762)	-	99,336,504
可贖回非控股權益	7,441,997	-	-	-	(7,441,997)	-	-	-	-	-	-
夾層權益	7,441,997	-	-	-	(7,441,997)	-	-	-	-	-	-
轉增資本公積	118,688,242	1,234,108	-	(614,849)	8,018,170	-	-	-	-	-	127,325,671
累計其他綜合虧損	582,659	-	(608,711)	-	-	-	86,785	-	-	-	60,733
累計虧絀	(113,068,210)	(1,234,108)	2,611,511	614,849	(8,018,170)	-	(86,785)	(426,412)	700,762	-	(118,906,563)
股東權益總額	6,064,546	-	2,002,800	-	-	-	-	(426,412)	700,762	-	8,341,696

編製基準

本公司董事負責根據香港交易所指引函件HKEX-GL111-22腳註22的相關規定編製對賬表。對賬表乃按本集團根據《美國公認會計準則》編製的截至2025年6月30日止六個月的未經審計中期簡明合併財務資料編製，並於得出本集團根據國際財務報告準則會計準則編製的未經審計財務資料時對其作出調整（如有）。該等調整反映本集團根據《美國公認會計準則》及國際財務報告準則會計準則制定的會計政策差異。

(i) 股權激勵

根據《美國公認會計準則》，本集團已選擇使用直線法確認於必要服務期通過分級歸屬授出的所有員工股權獎勵的薪酬開支。

根據國際財務報告準則會計準則，須採用分級歸屬方法來確認通過分級歸屬授出的所有員工股權獎勵的薪酬開支。

(ii) 可轉換債券

根據《美國公認會計準則》，可轉換債券按攤銷成本計量，其初始賬面值與償付金額的任何差額自發行日期至到期日期間乃使用實際利率法確認為利息開支。

根據國際財務報告準則會計準則，本集團的可轉換債券會被指定為以公允價值計量且其變動計入損益，因此可轉換債券以公允價值進行初始確認。初始確認後，由於自有信貸風險變動導致的可轉換債券的公允價值變動金額於其他綜合收入中呈列，而剩餘公允價值變動於損益中呈列。

(iii) 衍生金融工具看漲封頂期權

根據《美國公認會計準則》，看漲封頂期權的成本入賬列作股東虧絀總額的資本公積扣除額。

根據國際財務報告準則會計準則，看漲封頂期權確認為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，因此看漲封頂期權以公允價值進行初始確認，並於初始確認後將公允價值的變動金額於損益中確認。

(iv) 可贖回非控股權益

根據《美國公認會計準則》，除了金融負債及永久權益的類別外，美國證交會指引規定了夾層權益（暫時權益）的類別。該種「中間」類別旨在表明證券或非永久性權益。本集團將可贖回非控股權益分類為合併資產負債表中的夾層權益，並按公允價值（減去發行成本）進行初始記錄。自發行日期起至最早贖回日期止期間，本集團已確認可贖回非控股權益贖回價值的增值。此外，本集團將應收一名可贖回非控股股東款項確認為夾層權益削減。

根據國際財務報告準則會計準則，本集團以現金購買本身權益工具的責任按贖回金額現值初始確認為金融負債並自權益中重分類轉出。隨後，金融負債將採用實際利率法按攤銷成本計量。此外，由於本集團有收取現金的合約權利，本集團將應收一名可贖回非控股股東款項於資產中確認。

(v) 可供出售債務證券

根據《美國公認會計準則》，本集團於各資產負債表日按公允價值計量可供出售債務證券，未實現的總損益（除稅後）反映在其他綜合收入中。

根據國際財務報告準則會計準則，由於從發行人的角度來看，這些債務投資不符合權益工具的定義，且該等金融資產的合同現金流並非僅代表本金及利息的付款，因此應將其從長期投資重新歸類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，因此該等金融資產以公允價值進行初始確認，並於初始確認後將公允價值的變動金額於損益中確認。

(vi) 不具有可隨時釐定公允價值的股本證券

根據《美國公認會計準則》，本集團選擇使用一種計量替代方法來計量不具有可隨時釐定公允價值的股本證券，該方法以成本扣除減值（如有），同時加上或減去後續符合條件的可觀察到的價格變化所產生的變動來計量證券。

根據國際財務報告準則會計準則，本集團選擇以公允價值計量權益工具投資，且其變動計入其他綜合收入或虧損(FVOCI)。這些投資的公允價值變動計入其他綜合收入或虧損。

(vii) 租賃

根據《美國公認會計準則》，對於經營租賃，使用權資產的攤銷和租賃負債的利息費用部分一併記錄為租賃費用，這會導致在損益中以直線法確認。

根據國際財務報告準則會計準則，使用權資產通常按直線法折舊，而與租賃負債相關的利息費用則按實際利率法計量，這導致前期的費用較高，而後期的費用較低。使用權資產攤銷入賬列作租賃開支，而利息開支須於單獨項目中呈列。

(viii) 應計質保金

根據《美國公認會計準則》，應計質保金通常按為結算撥備而支付的金額記錄，並且可以選擇對應計質保金進行貼現的政策。本集團選擇在不考慮撥備貼現的情況下記錄應計質保金。

根據國際財務報告準則會計準則，尚無會計政策選擇及應計質保金的初始金額為結清債務預計所需的預期現金流量的現值。應計質保金的賬面值於各期間均有所增加，反映隨著時間流逝，上述增加確認為利息費用。

(ix) 軟件

根據《美國公認會計準則》，軟件不作為無形資產列示，因此本集團將軟件記錄在物業、廠房及設備中。

根據國際財務報告準則會計準則，軟件在無形資產類別下進行呈報。因此，軟件從物業、廠房及設備重新分類為無形資產。

附錄一

不同投票權架構

本公司以不同投票權（「**不同投票權**」）控制。根據不同投票權架構，就本公司股東大會提呈的任何決議案，各A類普通股持有人每股可投一票，而各C類普通股持有人每股可投八票，惟根據《香港上市規則》第8A.24條，有關若干事項（「**保留事項**」）的投票按每股一票的基準進行。

本公司採用不同投票權架構，儘管不同投票權受益人並未持有本公司股本的大部分經濟利益，但此架構使我們的創始人李斌先生（「**不同投票權受益人**」）通過Originalwish Limited、mobike Global Ltd.及NIO Users Limited控制C類普通股，以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，其遠見及領導將使我們持續受惠。

敬請股東及有意投資者注意投資具有不同投票權架構的公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必始終與股東整體利益一致，而無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。股東及有意投資者應在經過審慎適當考慮後作出投資本公司的決定。

2025年6月30日，李斌先生(i)以美國存託股份的形式擁有並實益擁有3,431股A類普通股的權益；及(ii)(a)通過Originalwish Limited擁有及控制89,013,451股C類普通股的權益、(b)通過mobike Global Ltd.擁有及控制26,454,325股C類普通股的權益，(c)通過NIO Users Limited擁有及控制14,967,776股A類普通股及33,032,224股C類普通股的權益，及(d)通過NIO Users Community Limited擁有及控制2,000,000股A類普通股的權益，合計16,971,207股A類普通股及148,500,000股C類普通股，按2025年6月30日已發行及流通在外的2,252,857,437股普通股（包括2,104,357,437股A類普通股（不包括就根據股份激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬後發行及保留作未來發行的11,743,786股A類普通股）及148,500,000股C類普通股）計算，相當於本公司若干保留事項外的股東決議案約36.6%的投票權。

NIO Users Community Limited為一間由NIO Users Limited全資擁有的英屬維爾京群島公司。NIO Users Limited為一間英屬維爾京群島控股公司，由Maples Trustee Services (Cayman) Limited以蔚來用戶信託受託人的身份全資擁有，而李斌先生為蔚來用戶信託的設立人、保護人、投資顧問及於2025年6月30日唯一現有實際受益人。李斌先生有權就NIO Users Community Limited於本公司所持股份的保留或出售，以及行使隨附的任何投票權及其他權利向受託人作出指示。Originalwish Limited及mobike Global Ltd.為由李斌先生全資擁有的英屬維爾京群島公司。

倘C類普通股持有人選擇將C類普通股轉換為A類普通股，則每股C類普通股可按一換一比率轉換為一股A類普通股。於全部已發行及流通在外C類普通股轉換後，本公司將重新指定其為148,500,000股A類普通股，佔截至2025年6月30日本公司已發行及流通在外股份總數（不包括就根據股權激勵計劃授出的獎勵獲行使或歸屬後發行及保留作未來發行的11,743,786股A類普通股）的約6.6%。

根據《香港上市規則》第8A.22條，當不同投票權受益人不再於任何C類普通股中擁有任何實益擁有權，C類普通股附有的不同投票權即告終止。以下事項可導致上述情況：

- (i) 發生《香港上市規則》第8A.17條所載的任何情況，尤其是不同投票權受益人：(1)身故；(2)不再為本公司董事會成員；(3)香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）認為其喪失履行董事職責的能力；或(4)香港聯交所認為其不再符合《香港上市規則》所載有關董事的要求；
- (ii) 除《香港上市規則》第8A.18條批准的情況外，當不同投票權受益人將全部C類普通股的實益擁有權或當中經濟利益或當中附有的投票權轉讓予他人；
- (iii) 代表不同投票權受益人持有C類普通股的工具均不再符合《香港上市規則》第8A.18(2)條規定；或
- (iv) 所有C類普通股均已轉換為A類普通股。

不同投票權受益人於蔚來用戶信託的角色

截至2025年6月30日止六個月，李斌先生為蔚來用戶信託的設立人、保護人、投資顧問及唯一現有實際受益人，並繼續保留由蔚來用戶信託控制及NIO Users Limited持有的本公司股份的投票權。李先生為蔚來用戶信託的信託契諾（「信託契諾」）明確指明及認定的唯一現有實際受益人，且儘管信託契諾中載有其他兩類受益人（包括(i)慈善機構（指(a)於所在、註冊、註冊成立或成立地點屬慈善性質及(b)根據開曼群島法律屬慈善性質的任何公司、組織或信託）及(ii)由保護人通過向受託人交付契諾加入至受益人類別的任何人士或類別人士），自信託成立以來，李先生（作為唯一設立人、唯一保護人及唯一投資顧問）對蔚來用戶信託擁有全權控制權。截至2025年6月30日，概無任何慈善機構被識別為受益人，且李先生（作為類別受益人的保護人）並無加入其他人士或類別人士。因此，李先生擁有對NIO Users Limited持有的股份（包括C類普通股）隨附投票權的唯一控制權且李先生為唯一於該信託基金擁有經濟利益的人士。

由於在NIO Users Limited持有的C類普通股中向彼等賦予的權力（就投資顧問及保護人而言）或歸屬於彼等的經濟利益（就受益人而言），對(i)保護人、(ii)投資顧問，或(iii)蔚來用戶信託受益人角色的任何變動將對我們的不同投票權架構產生重大影響。於李斌先生以外任何人士的該等角色變動後，C類普通股或對NIO Users Limited持有的股份隨附的投票權的控制權的實益擁有權或經濟利益將不再單獨歸屬於李斌先生。在死亡、通過向受託人發出書面通知辭職，或不願意、不適宜或喪失能力行事的情況下，李斌先生可能停止擔任保護人或投資顧問。在該等情況下，NIO Users Limited持有的C類普通股將根據《香港上市規則》第8A.18(1)條自動轉換為A類普通股。

截至2025年6月30日止六個月，概無蔚來用戶信託的(i)保護人、(ii)投資顧問，或(iii)受益人的權力、權利及義務發生任何重大變動而對我們的不同投票權架構產生任何重大影響。

提名及ESG委員會

與《香港上市規則》第8A章所載企業管治有關的適用規定自2022年3月10日（即我們的A類普通股首次在香港聯交所上市及開始買賣之日）起適用於我們。

我們已遵照《香港上市規則》第8A.27、8A.28及8A.30條的規定設立提名及ESG委員會。提名及ESG委員會成員均為獨立董事，即龍宇女士、李廷斌先生及吳海先生。龍宇女士為提名及ESG委員會的主席。

以下是提名及ESG委員會截至2025年6月30日止六個月就其企業管治職能及其職權範圍內的其他職能開展的工作摘要：

- 對董事會會議的頻率及結構提出建議並監督董事委員會的職能。
- 審閱及監督本公司的企業管治政策和常規的充分性及本公司對法律法規規定的遵守情況。
- 審閱本公司在《香港上市規則》第8A章要求的範圍內對《香港上市規則》附錄C1所載《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）的遵守情況，以及本公司對遵守《香港上市規則》第8A章的披露。
- 審閱及監督本公司及其子公司及合併附屬實體（「**本集團**」），及／或股東（為一方）與不同投票權受益人（為另一方）之間的利益衝突管理。
- 審閱及監督與不同投票權架構有關的所有風險，包括本集團（為一方）與不同投票權受益人（為另一方）之間的任何關連交易，並就任何該等交易向董事會提出建議。
- 審閱董事及高級管理層的培訓及持續專業發展安排（尤其是《香港上市規則》第8A章及與不同投票權架構風險相關的知識）。
- 致力確保本公司與股東持續有效地溝通，尤其是針對《香港上市規則》第8A.35條規定的溝通。
- 審閱董事會整體結構、大小及構成情況（包括技能、知識及經驗）。

- 物色及面試具備合適資格成為董事會成員的人士，甄選提名為董事的人士或就甄選向董事會提出建議。
- 就董事委任或重新委任及董事繼任計劃向董事會提出建議。
- 審閱委員會工作分配及委員會成員及／或主席的輪值退任政策。
- 每半年報告提名及ESG委員會工作（涵蓋其職權範圍所有領域）。
- 定期就有關企業管治法律及常規的重大發展以及本公司對適用法律法規的遵守情況向董事會提出建議，並就所有企業管治事宜及將予採取的任何糾正措施向董事會提出建議。
- 評估提名及ESG委員會的表現，方式為：(i)審閱委員會章程有否妥善地解決於或應於提名及ESG委員會工作範圍內的事宜；及(ii)處理提名及ESG委員會認為與其履行職責有關的事宜。
- 審閱合規顧問的薪酬及聘用條款。

尤其是，提名及ESG委員會已向董事會確認，其認為本公司已採取充分的企業管治措施來管理本集團及／或股東（為一方）與不同投票權受益人（為另一方）之間的潛在利益衝突，以確保本公司的營運及管理一致符合全體股東的整體利益。該等措施包括提名及ESG委員會(i)審閱及監督本集團擬訂立的交易，並就本集團及／或股東（為一方）與不同投票權受益人（為另一方）的任何有潛在利益衝突的事宜向董事會提出建議，及(ii)確保(a)本集團與不同投票權受益人之間的任何交易均根據《香港上市規則》中適用於我們的規定進行披露及處理，(b)本集團與不同投票權受益人之間的交易條款屬公平合理且符合本公司及股東的整體利益；(c)任何有利益衝突的董事須就相關董事會決議案放棄投票；及(d)就本集團與不同投票權受益人之間的交易或涉及潛在利益衝突的任何事宜諮詢合規顧問的意見。提名及ESG委員會建議董事會繼續實施該等措施，並定期審閱其對實現該等目標的有效性。

其他

本公司在香港聯交所維持第二上市地位期間的股東保障

在本公司第十三版經修訂及重述章程細則（「《第十三版經修訂及重述細則》」）中，有關期間（「**有關期間**」）指任何股份首次於香港聯交所二次上市之日期起至撤銷於香港聯交所二次上市前一天（包括當日）止之期間。

於有關期間：

- (i) 蔚來用戶信託將不會擁有任何董事提名權；
- (ii) 我們僅能有一類具增強或不同投票權的股份；
- (iii) 本公司董事不應有權（其中包括）授權股份拆細或指定具增強投票權的新股份類別或發行優先股；及
- (iv) 《香港上市規則》第8A章項下的若干限制應適用於本公司不同投票權架構，其中包括，(a) C類普通股佔已發行股份總數的比例不能再增加，(b)僅董事或董事控股公司獲允許持有C類普通股，且(c)能於若干情況下將C類普通股自動轉換為A類普通股。

儘管存在上述情況，於有關期間後任何時間，倘本公司根據所適用《香港上市規則》撤銷在香港聯交所的二次上市，受有關期間規限的條款將繼續適用於本公司在香港聯交所上市地位發生變化的情況（如下文情形(a)所述）。

鑒於《香港上市規則》項下的若干股東保障將僅適用於有關期間，股東於有關期間後與其他於香港二次上市公司相比可能獲得較少的保障。具體而言，根據《第十三版經修訂及重述細則》，《香港上市規則》第8A.07、8A.09、8A.13、8A.14、8A.15、8A.16、8A.17、8A.18、8A.19、8A.21、8A.22、8A.23及8A.24條規定於有關期間後將不再適用。此外，於有關期間後，(i)蔚來用戶信託應有權提名一名董事加入董事會；且(ii)於李斌先生並非現任董事且董事會成員不少於六名董事的情況下，蔚來用戶信託應有權提名一名額外董事加入董事會。此外，於有關期間後，本公司董事將亦有權（其中包括）授權股份拆細或指定具增強投票權的新股份類別或發行優先股。有意投資者務請注意上市地點可能變更所涉及的潛在風險。例如，倘本公司股份不再於香港聯交所買賣，投資者可能失去相關《香港上市規則》下提供的股東保護機制。

根據《香港上市規則》第19C章，本公司僅於下列情況下能停止二次上市：

- (a) 撤銷，倘我們於其他證券交易所主要上市並自願撤銷於香港聯交所的二次上市；
- (b) 在我們上市股票的大部分交易永久轉移至香港聯交所市場的情況下，大部分交易轉移至香港聯交所市場；
- (c) 主要轉換，即本公司自願轉換為於香港聯交所的雙重主要上市；
- (d) 海外除牌，即股份或就我們的股份發行的預託證券不再於其主要上市的證券交易所上市；
- (e) 倘香港聯交所取消我們的證券上市；及
- (f) 倘香港證監會指示香港聯交所取消我們的證券上市。

我們可能停止在香港聯交所二次上市的情境受限於不斷變化的市場情況、我們於其他司法管轄區的上市或除牌、我們對《香港上市規則》的遵守情況及超出我們的控制範圍的其他因素。因此，特別是在本公司從香港聯交所除牌的情況下，《第十三版經修訂及重述細則》項下的前述規定中，有關股東權利與保障的適用性存在重大不確定性。