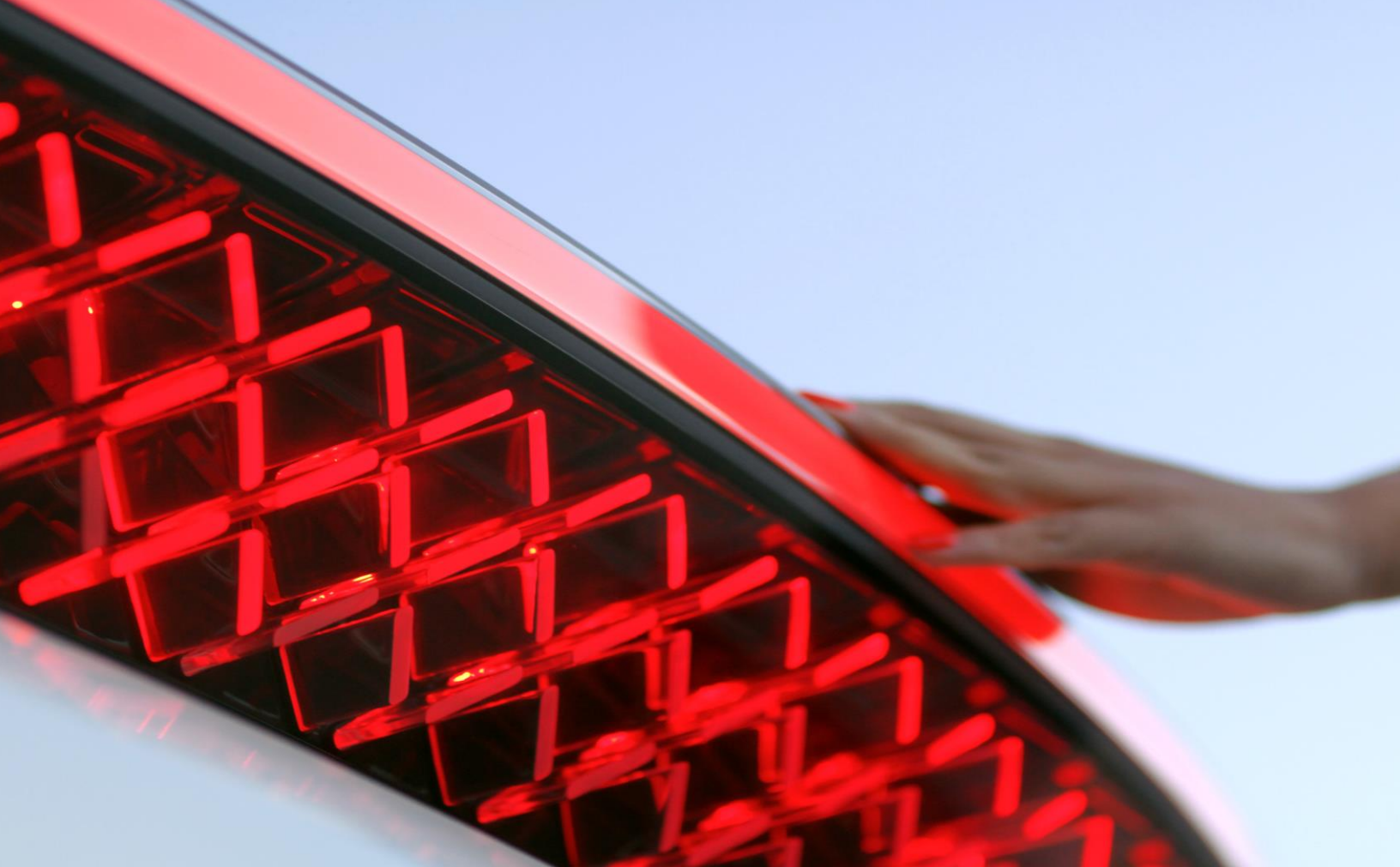


Faraday Future
致股东函
2023年一季度





我们在2023年已经取得了初步进展，并且按计划于三月份开始了旗舰FF 91车辆的生产。虽然我们在早期产能爬坡过程中面临一些挑战，但团队正在克服这些障碍。我们的目标仍然是按照此前所宣布的计划，在五月底开始FF 91第一阶段的交付。为了达到这个重要的里程碑，我们在最近几个月取得了可观的进展，实现了许多关键的运营和战略目标。2023年4月14日，我们的第一辆FF 91量产车在加州工厂 FF ieFactory California 下线，全球数百万的FF粉丝通过视频观看了这场活动。对FF来说，这是一条漫长的道路，但今年我们将创造历史。

FF 91的合规认证工作正在按计划进行。大部分的FMVSS测试已经成功完成。难度最高的碰撞科目已经进行并成功通过了所有这些测试科目，其中包括车辆正面、侧向和后面的碰撞测试。

我们也在系统和软件方面也取得了卓越的进展。两周前，我们展示了FF 91集成生成式AI的能力，让车内体验直观交互。我们相信这真正体现了FF一直以来向其用户和投资者传达的信息，即FF 91是新兴技术的开创者。

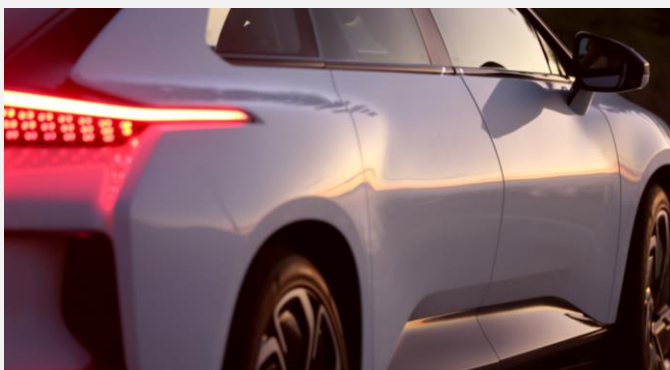
最后，我们想再次重申，我们的目标是在2025年达到经营性现金流平衡，我们也想对用户、供应商、合作伙伴、社区和股东对我们愿景的坚定支持表示感激。

FF 91简介



极智科技奢华产品

- 在所有的奢华汽车中，FF作为真正的豪华电动车脱颖而出
- FF以新物种产品，开拓超塔尖市场区间
- FF所有的产品都在形态、舒适度、互联领域重新定义奢华



极具感染力的设计

- 重新定义传统汽车，创造了汽车使用方式的新概念。FF 91不是跑车、SUV或轿车，而是体现我们品牌价值和创新承诺的不朽标志。
- FF用标志性设计语言激发想象力，重新定义豪华汽车的空间。FF 91的内外观设计彰显了智能化和功能性，实现了品类最优体验，孕育出一个且极具功能性的车身比例。



独特的AI体验

- 适应用户需求的自然语言和语音为先的互动
- 多用户界面，为每个乘客定制
- 三重调制解调器5G连接，高速联网不间断
- FF的生成式AI产品堆栈将提供汽车产业内前所未有的车内生成式AI能力



领先性能

- 381英里的EPA额定续航
- 0-60英里/小时2.27秒
- 顶级hyperCar的驾驶和操控
- 业界领先的计算机硬件和软件，推动极致AI体验





我们认为，我们的旗舰产品FF 91设定了用户体验和性能的汽车产业新标准。一体化设计的定制电驱动单元，主动油冷和独立后轴驱动。1050马力的推进系统由自研软件和控制算法驱动，完成了性能、稳定性和安全性的全面优化。FF 91 Futurist经EPA认证的续航里程为381英里，比直接竞争对手多出50-70英里，零到60英里/小时的加速时间为2.27秒。

移动互联网是另一个关键，凭借独特的后排智能互联网和用户体验，建立了移动、互联、智能、奢华的第三互联网生活空间和用户出行生态系统平台。

汽车AI领域的领导者

5月2日，我们向公众宣布了我们的生成式AI产品堆栈。该产品堆栈结合了FF含计算平台、先进操作系统、超快联网、AI和自然语言处理能力、多显示屏以及生成性AI能力在内的基础能力，为用户提供非凡能力。我们展示了FF基础AI能力与先进的大型语言模型的整合——我们相信这是用智能电动车变革交通的重要一步。有了这个生成式AI产品堆栈，我们相信公司有潜力扩展到更多先进的生成式人工智能模型，给用户带来非凡的能力。

我们已经在软件、AI和人机交互方面进行了长期投资，我们相信这使我们能够以独特的能力对AI技术加以运用。在汽车中使用生成式AI需要强大的计算平台、强大的操作系统、联网能力和合适的显示器。FF 91拥有独特组合——业界领先的计算平台、先进的操作系统、超高速联网、AI和自然语言处理能力，超过100英寸的显示屏，以及一个生成式AI产品堆栈，旨在使用户能够逐步利用先进的生成式模型在车内进行一系列个性化应用，从复杂的文本和语音查询，到图像和视频生成、股票分析、实时翻译、搜索、娱乐、教育、电子商务等等，有无限的可能性。第三智能互联网空间将自然语言交流能力应用于车内各种使用场景，FF的AI为用户提供智能交互和交流的沉浸式体验。

随着智能电动车成为超级机器人，驾驶体验和数字驾驶舱将实现完全智能化。我们相信，人工智能将成为未来交通生态的核心竞争力，重新定义未来交通产品的使用场景。

作为世界上最早的智能电动车制造商之一，FF一直致力于AI技术平台的研发并将其应用于自动驾驶平台和第三智能互联网空间。



生产和交付

我们的汉福德团队正在努力进行产量爬坡，目标是为我们的用户提供最高质量的FF 91车辆。截至今天，我们已经生产了40辆用于工程、测试、营销和用户的车辆。截至今天，我们已经制造出FMVSS测试所需的所有车辆。此外，下线的第一辆量产车为制造工艺的调校积累了宝贵经验，可以让后续车辆的装配流程更顺畅。

我们还在继续搭建我们的运营和制造团队。我们最近引入了一名新制造主管Rich Schmidt，他带入了35年的汽车行业制造经验。

交付

此外，本着FF共创共享的愿景，本着为所有用户提供最佳体验的初衷，我们最近提出了三阶段的交付计划。在第一阶段，FF将让我们的行业专家未来主义产品官（FPO）先睹为快，有最优先的机会全额付款以预订和体验创新的FF 91。这些行业专家FPO将在第二阶段开始时保有其预订的FF 91。这个初始阶段定于5月底开启，标志着FF车辆交付计划的开始。

如果在我们规定的时间内收到零件并完成必要的测试，第二阶段计划在二季度末开始，届时所有FPO将受邀启动购买和体验FF 91。用户将获得车的完全保有权，并接受全面的培训以便充分使用车的众多功能。这将标志着Faraday Future开始产生收入的转折点。

第三也是最后一个阶段，即面向所有用户的全面共创交付。在这一阶段，公司将向所有缴全款的塔尖用户交付FF 91。我们的三阶段交付旨在为我们的制造运营和市场需求提供灵活性，同时确保所有FF 91用户获得最佳体验。我们相信，这种方法还将使公司能够避免因需求过高而可能出现的产量不足。成功完成第三阶段交付计划取决于获得必要的融资并收到零部件，且在要求的时间内。





销售和服务

全销售旅程是完全整合的：用户可以在网上或在我们自有/合作伙伴的展厅体验车，也可以上我们的O2O平台进行购买，而合作伙伴则可以无缝整合到我们的直销模式中。

- 选用Salesforce Sales Cloud和Service Cloud实现销售自动化、CRM、销售参与、服务参与和知识库。定制Salesforce平台并集成到FF强大的IT基础设施中，由此FF将获得360度用户信息，并能够有效地驱动营收、提供优质服务解决方案。
- 与国家汽车俱乐部（NAC）合作提供道路救援。NAC将为所有FF 91车主提供全美范围的全天候道路救援。
- 全新的FF家用充电器支持高达19.2kW供电，使用FF 91 2.0强大的车载充电器。FF智能家用充电器支持Wi-Fi连接，围绕耐用性和使用寿命进行设计和制造。我们与充电安装合作伙伴Qmerit一起简化了安装过程。
- 售后 - FF与Somit Solutions合作开发FF售后系统，这是一个基于云计算的系统，支持所有如保修、服务信息、零件目录、维修手册在内的售后功能。
- 移动服务 - 推出了我们的FF移动服务，让用户享受礼宾式的服务体验。服务网络预计将于2023年在洛杉矶市区、旧金山湾、圣地亚哥和纽约市区推出。

融资：

在第一季度，我们成功融得1.35亿美元的资金总额，以支持我们的SOP和生产计划，到目前为止，我们已经收到了1.2亿美元的注资总额。我们的资本团队一直致力于继续为我们的生产、交付和产能爬坡筹集额外资金。

5月9日，我们宣布了1亿美元额外的无担保可转换票据承诺融资，受制于某些条件。此外，我们还有3,500万美元的剩余融资承诺，受制于某些条件和里程碑。我们预计汽车销售将产生收入。我们还可能获得2.42亿美元额外融资（选择权归现有投资者）。自今年年初以来，公司已获得选择权归现有投资者的总额为3,800万美元的融资，这相当于公司分配给先前有担保融资的可选择票据的很大一部分。我们还有多至3.5亿美元的股权信贷额度，但我们还没有使用，我们希望战略性考量对股权信用额度的使用，以尽量减少稀释。此外，公司也在探索资产融资机会。

管理层承诺

FF Global Partners是由公司的20来位高管组成，在上文提及的最近的1亿美元无担保票据融资中承诺投资8000万美元支持公司发展。这项投资显示了其对公司的持续承诺，也显示了我们的核心管理团队对FF实现中长期目标能力的信心。为表支持，FFGP已经就这一投资承诺提前进行部分打款。这进一步体现了公司新的治理结构、新的管理团队和制度的优势，也再次证明了全球合作伙伴机制的强大优势。



2023年及未来

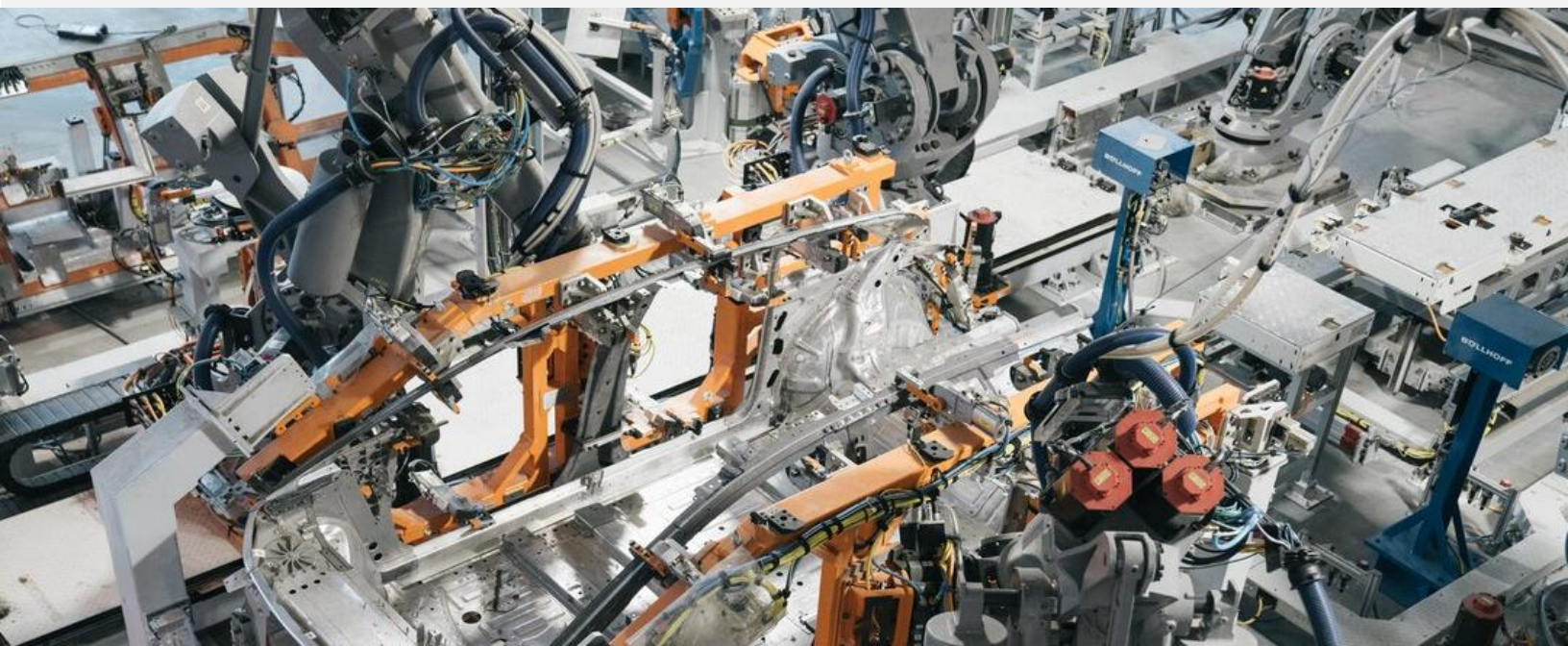
公司仍在按计划实施其三阶段交付计划。我们预计将利用部分初始产量进行销售和营销活动，以满足用户需求。在成本方面，我们继续改善效率，降低物料成本。我们已经制定了一个详细的工程和商业成本的降本路线图。

我们最后重申一下，我们的目标是成为一家盈利公司，且2025年实现经营性现金流平衡。



财务摘要

经营性支出	截至2023年3月31日的季度的经营性支出为8300万美元，而截至2022年3月31日的季度的经营性支出为1.49亿美元。经营性支出的变化主要是由于工程、设计和测试服务（“ED&T”）的减少，因为公司在2022年基本完成了与FF 91相关的研发活动，并专注于2023年3月29日已达成的开始生产相关的资本化活动，同时伴随公司含人员、薪酬和专业服务在内的降本措施和特委会调查的结束。
净收入/(亏损)	截至2023年3月31日的季度净收入为650万美元，而截至2022年3月31日的季度损失为1.531亿美元。净收入（亏损）的变化主要是由于经营性支出的变化以及9,490万美元的收入，该等收入与今年第一季度记录的有担保可转换票据和认股权证的按市值计价计量相关，受公司股价下跌驱动。
使用的净现金	截至2023年3月31日的季度，用于经营活动的净现金为1.032亿美元，而截至2022年3月31日的季度为1.224亿美元。截至2023年3月31日的季度，资本支出为1690万美元，而截至2022年3月31日的季度为4440万美元。截至2023年3月31日的季度期间，融资活动产生的净现金流入为1.344亿美元，而截至2022年3月31日的季度期间，用作融资活动的净现金为8,570万美元。
资产负债表	截至2023年3月31日，公司拥有现金3,300万美元，其中包括150万美元的限制性现金。



前瞻性声明

本股东信包括《1933年证券法》（修订版）（“证券法”）第27A条和《1934年证券交易法》（修订版）（“交易法”）第21E条所指的前瞻性陈述。这些前瞻性声明可以通过使用前瞻性术语来识别，包括“相信”、“估计”、“预计”、“打算”、“计划”、“可能”、“将”、“潜在”、“项目”、“预测”、“继续”或“应该”，或在每种情况下，其负面或其他变化或类似的术语。这些前瞻性声明，除其他外，包括有关公司的预计时间表和获得当前和未来融资的声明，并不是对未来业绩、条件或结果的保证，而且涉及一些已知和未知的风险、不确定性、假设和其他重要因素，其中许多是公司无法控制的，可能导致实际结果或成果与前瞻性声明中讨论的有实质性差异。可能影响实际结果或结果的重要因素包括公司与 FF Top Holding LLC 的修订股东协议是否符合纳斯达克上市要求、公司普通股的市场表现；公司有能力重新遵守并在之后继续遵守纳斯达克上市要求；公司满足先决条件并完成本股东信所述和公司在其他地方披露的各种融资的能力，任何未来融资努力的结果，其中任何一项失败都可能导致公司根据破产法寻求保护；公司有能力修改其公司注册证书，以允许就公司现有和拟议的融资发行足够的授权股份；本公司与黄冈市能否就落实合作框架协议的最终文件达成一致；公司有能力遵守经修订的 1934 年证券交易法规定的公开备案要求；美国证券交易委员会 (SEC) 就特别委员会调查和涉及公司的其他诉讼标的事项进行调查的结果；公司执行其车辆开发和营销计划的能力以及这些开发计划的时间安排；公司对其车辆市场规模和将这些车辆推向市场的成本的估计；公司车辆的市场接受率和程度；其他竞争制造商的成功；公司车辆的性能和安全性；涉及公司的潜在诉讼；影响公司产品需求的总体经济和市场状况；最近的成本、裁员和减薪行动可能不够充分或无法达到预期效果；公司吸引和留住董事和员工的能力。上述清单并不囊括全部。您应该仔细考虑上述因素以及本公司于2023年5月5日提交的S-1表注册声明中的“风险因素”部分和本公司10-K表年度报告第1A项中的“风险因素”，以及本公司不时向美国证券交易委员会提交的其他文件中描述的其他风险和不确定因素。这些申报文件指出并解释了其他重要的风险和不确定性，这些风险和不确定性可能导致实际事态和结果与前瞻性声明中的内容大相径庭。前瞻性声明只反映在其发布当日的情况。读者应注意不要过分依赖前瞻性声明，除非法律要求，否则公司不承担任何更新或修订任何前瞻性声明的义务，无论是由于新信息、未来事件或其他原因。

禁止要约、禁止招揽

本沟通既不构成出售要约，亦不构成购买证券的招揽，也不得在任何未在证券法下注册或符合资格就试做违法的司法管辖区域内销售证券。

商标

本股东信包含Faraday和其他公司的商标、服务标志、商品名称和版权，这些都是其各自所有者的财产。

翻译

所有翻译仅为方便起见而提供。如有任何差异英文为准。

简明合并资产负债表

(单位：千，股份和每股数据除外)

	2023年3月31日	2022年12月31日
资产		
流动资产		
现金	\$ 31,769	\$ 16,968
限制性现金	1,505	1,546
订金	55,405	26,804
其他流动资产	14,717	21,087
流动资产总额	103,396	66,405
财产和设备，净值	446,524	417,803
经营性租赁使用权资产	18,911	19,588
其他非流动资产	6,458	6,492
总资产	\$ 575,289	\$ 510,288
负债和股东权益		
流动负债		
应付账款	\$ 76,926	\$ 87,376
应计费用和其他流动负债	66,980	65,709
过桥认股权证	28,521	95,130
应计利息	2,505	1,864
关联方应计利息	140	—
经营性租赁负债，当前部分	2,609	2,538
金融租赁负债，当前部分	1,390	1,364
关联方应付票据	8,643	8,406
应付票据，当前部分	5,159	5,097
流动负债总额	\$ 192,873	\$ 267,484
金融租赁负债，减去当前部分	6,209	6,570
经营性租赁负债，减去当前部分	17,398	18,044
其他负债	9,758	9,429
应付票据，减去当前部分	92,665	26,008
负债总额	\$ 318,903	\$ 327,535
承诺和或有事项		
股东权益		
A类普通股，每股面值0.0001美元	82	56
B类普通股，面值0.0001美元	6	6
额外实收资本	3,723,446	3,655,771
累积的其他综合益得	2,950	3,505
累计亏损	(3,470,098)	(3,476,585)
股东权益总额	256,386	182,753
负债和股东权益总额	\$ 575,289	\$ 510,288

简明综合业务报表

(单位：千，股份和每股数据除外)

	截止到以下日期的三个月 2023年3月	
	2023	2022
经营性支出		
研发	\$ 46,160	\$ 114,935
销售和营销	5,585	6,186
一般和行政 (G&A)	27,584	27,880
处置财产和设备的损失	3,698	—
总经营性支出	83,027	149,001
经营性亏损	(83,027)	(149,001)
公允价值计量的变化	94,917	1,186
结算应付票据的亏损	(3,021)	—
利息支出	(4,651)	(3,746)
关联方利息支出	(140)	(622)
其他收入 (支出)，净额	2,409	(915)
所得税前收入 (亏损)	6,487	(153,098)
收入所得税准备金	—	—
净收入 (亏损)	\$ 6,487	\$ (153,098)
每股信息：		
归属于普通股股东的每股普通股净收入 (亏损)：		
基准	\$ 0.01	\$ (0.48)
稀释	(0.07)	(0.48)
用于计算普通股每股净收益 (亏损) 的加权平均股数		
基准	657,565,442	322,211,392
稀释	988,638,662	322,211,392
全面收入 (亏损) 总额：		
净收入 (亏损)	\$ 6,487	\$ (153,098)
外币折算调整的变化	(555)	(564)
收入 (亏损) 总额	\$ 5,932	\$ (153,662)

简明合并现金流量表

(以千计)

	截止到以下日期的三个月 2023年3月	
	2023	2022
来自经营活动的现金流		
净收入/(损失)	\$ 6,487	\$ (153,098)
将净亏损与经营活动中使用的现金净额进行调节的调整		
折旧和摊销支出	1,103	4,853
股票类薪酬	15,102	3,347
处置财产和设备的损失	3,698	—
关联方应付票据和应付票据的公允价值计量的变化	(79,462)	(1,186)
权证责任的公允价值计量的变化	(12,434)	—
收益分配股 (earnout) 责任的公允价值计量的变化	(2,764)	—
经营性租赁使用权资产和无形资产的摊销	736	—
汇兑损失	686	894
非现金利息支出	4,533	2,319
结算应付票据的亏损	(3,021)	—
其他	337	108
经营性资产和负债的变化:		
订金	(29,370)	6,840
其他经常性和非经常性资产	6,368	2,095
应付账款	(10,367)	5,747
应计费用和其他流动负债	(4,098)	14,527
经营性租赁负债	(542)	(882)
应计利息支出	(197)	(7,928)
经营活动中使用的净现金	\$ (103,205)	\$ (122,364)
来自投资活动的现金流		
财产和设备的付款	\$ (16,873)	\$ (44,398)
用于投资活动的净现金	\$ (16,873)	\$ (44,398)
来自融资活动的现金流		
应付票据的收益, 减去原始发行的折扣	131,800	—
行使认股权证的所得款	4,079	—
应付票据的支付	(6)	(87,065)
应付票据交易成本的结算	(1,139)	—
融资租赁债务付款	(335)	(466)
行使期权的所得款	44	1,855
融资活动 (使用) 的净现金	\$ 134,443	\$ (85,676)
汇率变化对现金和限制性现金的影响	395	(653)
现金和限制性现金的 (减少) 增加净额	\$ 14,760	\$ (253,091)
现金和限制性现金, 期初	18,514	530,477
现金和限制性现金, 期末	\$ 33,274	\$ 277,386

简明合并现金流量表

(以千计)

	截止到以下日期的三个月 2023年3月	
	2023	2022
现金	\$ 31,769	\$ 276,374
限制性现金	1,505	1,012
总现金和限制性现金，期末	\$ 33,274	\$ 277,386
现金流信息的补充披露		
支付利息的现金	\$ 324	\$ 10,040
非现金投资和融资活动的补充披露		
列入应付账款和应计费用的财产和设备的增加	\$ 17,249	\$ 1,881
发行认股权证	66,609	—
与股票期权和RSU有关的授权股份不足的负债重新分类	8,977	—
作为授权增股的一部分将收益分配股(earnout)负债重新分类为股	5,014	—
将应付票据和应计利息转换为A类普通股	46,296	—
根据置换协议发行的可转换票据	41,000	—
根据权证置换（注9）将权证的分类从额外实收资本变为负债	6,811	—
在采用 ASC 842 后计入经营性使用权资产和租赁负债，以及于2022年签订的新租约	—	8,206

谢谢

即日预订——

<https://www.ff.com/us/preorder/>

