



# 北京汽车股份有限公司

BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
股份代號:1958

二零一四年年報

\* 僅供識別





## 目錄

2	公司資料
3	董事長致辭
5	總裁致辭
6	財務資料概要
8	公司簡介
18	管理層討論與分析
25	董事會報告
39	監事會報告
41	企業管治報告
52	董事、監事和高級管理人員
59	人力資源
60	獨立核數師報告
62	合併資產負債表
64	公司資產負債表
66	合併綜合收益表
67	合併權益變動表
69	合併現金流量表
71	合併財務報表附註
154	釋義

# 公司資料

## 公司法定名稱

北京汽車股份有限公司

## 公司英文名稱

BAIC Motor Corporation Limited

## 註冊辦事處

中國北京市順義區順通路25號5幢 郵編：101300

## 總部

中國北京市順義區仁和鎮雙河大街99號 郵編：101300

## 香港主要營業地點

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓

## 授權代表

### 李峰先生

中國北京市順義區仁和鎮雙河大街99號5樓

### 閻小雷先生

中國北京市順義區仁和鎮雙河大街99號5樓

## 公司秘書

### 閻小雷先生

中國北京市順義區仁和鎮雙河大街99號5樓

## 公司秘書助理

### 翁美儀女士

(香港特許秘書公會及英國特許秘書及  
行政人員公會資深會員)

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓

## 核數師(外部審計機構)

### 羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港中環太子大廈22樓

### 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)

中國上海湖濱路202號普華永道中心11樓

## 合規顧問

### 申銀萬國融資(香港)有限公司

香港軒尼詩道28號19樓

## 主要往來銀行

### 北京銀行金運支行

中國北京市海淀區西直門北大街甲43號金運大廈A座

### 中信銀行奧運村支行

中國北京市朝陽區大屯路慧忠北里309號樓D座首層

## H股股份過戶登記處

### 香港中央證券登記有限公司

香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖

## H股股份代號

1958

## 投資者查詢

投資者專線：(86)10 5676 1958；(852)3188 8333

網站：[www.baicmotor.com](http://www.baicmotor.com)

電子郵件：[ir@baicmotor.com](mailto:ir@baicmotor.com)

## 董事長致辭



尊敬的各位股東：

首先，本人代表北京汽車股份有限公司董事會（「董事會」），向各位股東對北京汽車股份有限公司及附屬公司（「本集團」）發展所給予的支持表示衷心感謝！

二零一四年，是本集團破繭化蝶的一年：伴隨著北京汽車自主品牌（「北京品牌」）業務全年創下超50%的行業標桿增速、銷量一舉突破30萬輛大關等經營突破，本公司亦於二零一四年十二月十九日在香港聯合交易所主板首次成功發行上市，並創造了香港市場首發上市的兩項「第一」：一是上市中資汽車製造企業融資規模第一；二是北京市屬國有企業融資規模第一。二零一四年度本集團所取得的成績得益於中國汽車市場持續快速的增長，得益於中央和北京市政府的大力支持，也得益於資本市場對本集團發展的良好態勢和所取得成績的積極認可。

二零一四年，面臨汽車市場整體增速放緩、競爭日益加劇的不利局面，北京品牌、北京奔馳、北京現代合計實現整車銷售157.52萬輛，同比增長16.8%。二零一四年，本集團實現歸屬本公司權益持有人的利潤人民幣45.1億元、同比增長66.2%。

二零一五年，是中國經濟第十二個五年規劃的收官之年，汽車市場面臨宏觀經濟下行的壓力增大，環境保護和交通擁堵問題日益突出。在此情況下，中國汽車行業整體增速進一步放緩或將成為新常態。隨著市場競爭的日趨激烈，汽車行業的競爭也將從「十二五」期間的「資格賽」，逐步轉變為「十三五」期間的「淘汰賽」。大浪淘沙，那些經過市場競爭嚴酷洗禮後的企業也將成為未來中國汽車市場的中流砥柱。

為此，本屆董事會將帶領本公司管理團隊著重做好以下兩方面的工作：

---

# 157.5

萬輛

二零一四年，北京品牌、北京奔馳、北京現代合計實現整車銷售157.5萬輛，  
同比增長**16.8%**

---

# 45.1

億元

二零一四年，實現歸屬本公司權益持有人的利潤人民幣45.1億元，  
同比增長**66.2%**

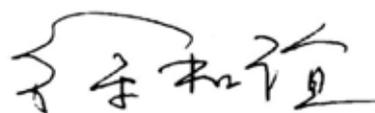
# 董事長致辭

一是依法治企、確保合規經營。二零一五年是本公司登陸國際資本市場的首個完整運行年份，本集團將按照打造國際化公眾公司的要求開展經營活動，進一步完善法人治理結構，嚴格執行法律、法規和監管機構的各項規定，維護廣大股東、特別是中小股東的利益，健全本集團的合規運營與風險防範體系，全面提升規範運作水平。

二是以創新驅動企業發展。在市場競爭日趨激烈的新常態下，本集團將以提高發展質量和經濟效益為中心，通過調整結構促進轉型升級，加快由傳統工業企業向製造服務型和創新型企業轉變，實現外延與內涵的協同發展。同時，本集團將積極順應以移動互聯網技術為代表的新趨勢，以信息技術應用和商業模式創新促進產業結構升級，延伸產業價值鏈；積極順應國企改革的大趨勢，解放思想，創新管理模式，靈活運用多種改革工具，實現資金、技術、人才、渠道等資源的有效配置，促進自身發展，釋放改革紅利。

全體董事堅信，通過上述努力，本集團二零一五年將取得更大的發展，並將以優異的業績回報股東，回饋社會。

最後，本人謹此向一年來付出辛勤努力的管理團隊、全體員工、業務夥伴，以及支持和關心我們的全體股東表示衷心的感謝！



董事長  
徐和誼

二零一五年三月二十二日

# 總裁致辭



尊敬的各位股東：

本人欣然提呈本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度已經審計的綜合業績。

二零一四年，儘管受限於宏觀經濟增長持續放緩、國家和地方強制性限制法規政策頻頻出台，以及合資品牌價格下探、自主品牌份額持續萎縮等不利影響，在董事會的正確領導下，本集團以「艱苦創業、責任經營、精益管理」為經營方針，延續了自成立以來快速發展的良好態勢，圓滿完成了各項生產經營指標，主要業績如下：

二零一四年，在全國自主品牌乘用車市場份額「十二連降」的大背景下，本集團逆勢而上，實現銷售業績大幅增長，北京品牌、合資品牌合計完成整車銷量157.52萬輛，同比增長16.8%，其中：北京品牌全年銷量近31萬輛，增速超50%，紳寶D系列打出了品牌，威旺M20贏得了口碑；北京奔馳完成整車銷售14.55萬輛，同比增長25.4%，並成功推出長軸距版C級轎車這一熱銷車型，打入更多細分市場；北京現代在連年產能受限的不利形勢下，仍然實現了完成整車銷售112萬輛，同比增長8.7%，連續兩年

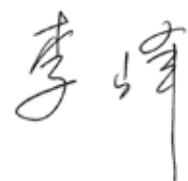
年度銷量突破百萬輛。此外，本集團在降本增效、新產品研發、質量控制、管理創新等生產經營的主要環節也均取得了重大的突破。

二零一五年，汽車行業機遇與挑戰並存。面對日趨激烈的市場競爭態勢，以及汽車市場增速放緩的新常態，本集團將按照董事會的要求，更加注重提高發展質量和經濟效益為中心，全面推進經營管理提質、增效、升級，在現有基礎上，進一步提升盈利能力。基於上述背景，本公司適時提出了「調結構、促轉型、擴內涵、要效益」的年度經營方針。

二零一五年，北京品牌將堅定不移地爭取更大的產品銷量，千方百計地獲得更大的市場份額，通過新車型，特別是SUV車型的導入，打造銷量領先的明星車型，盡快實現產品由銷量到效益的質變過程；北京奔馳將抓住豪華車市場高速增長的契機，在確保利潤的前提下形成對豪華車市場領先地位的衝擊。同時，預計北京現代在新生產基地投產後，單車平均收入、中高端+SUV (「D+S」) 車型產品的比例將進一步提升，從而穩固國內乘用車行業第一陣營的位置、並將尋求新的突破。

二零一五年，本公司將繼續深化改革創新，加強業務優化和資源整合；優化管理流程和績效管理體系，完善對各業務單元和事業板塊績效考核機制；加強全面預算管理，持續推進全價值鏈成本控制；不斷豐富產品品系，加大研發投入，持續提升產品競爭力；全面提升北京品牌的經營業績，切實發揮合資企業的能力優勢，努力使本集團成為中國汽車的領導品牌。

最後，我謹代表管理團隊，對各位股東、董事會、監事會的支持，以及全體員工的辛勤付出表示衷心的感謝！



總裁  
李峰

二零一五年三月二十二日

# 財務資料概要

本集團於二零一一年至二零一四年度綜合財務資料概要如下：

(單位：人民幣百萬元)

	二零一四年	截至十二月三十一日止年度		
		二零一三年 (經重述)	二零一二年	二零一一年
<b>綜合收益</b>				
收入	56,370	12,782	3,520	1,916
銷售成本	47,387	12,367	3,688	1,888
毛利	8,983	415	(168)	28
其他利得－淨額	1,540	620	1,856	106
分銷費用	5,646	2,203	1,031	399
行政費用	3,455	1,316	506	355
財務費用－淨額	533	474	158	82
合營企業投資收益／(虧損)份額	5,712	5,987	3,835	3,572
聯營企業投資收益／(虧損)份額	97	36	(43)	(86)
除所得稅前利潤	6,698	3,065	3,785	2,784
所得稅費用	857	114	226	21
年度利潤	5,841	2,951	3,478	2,567
歸屬於：				
本公司權益持有人	4,511	2,714	3,417	2,598
非控制性權益	1,330	237	61	(31)
<b>於十二月三十一日</b>				
	二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
<b>總資產、總負債及非控股權益</b>				
總資產	109,859	85,396	31,782	21,801
總負債	67,890	54,342	15,770	10,501
非控制性權益	8,614	7,362	215	441

註：由於二零一四年收購了廣州公司100%股權，構成同一控制下企業合併，因此重述了二零一三年數據，二零一一年及二零一二年數據摘自本公司上市招股書（「招股書」）。

### 總資產

人民幣百萬元



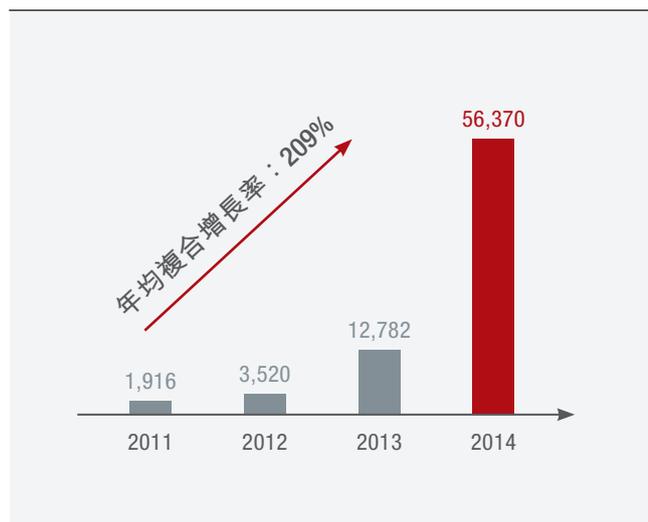
### 總權益

人民幣百萬元



### 收入

人民幣百萬元



### 歸屬於本公司權益持有人應佔利潤

人民幣百萬元



# 公司簡介



## 整體情況

本公司成立於二零一零年九月，是北京汽車集團有限公司（「北汽集團」）重點打造的乘用車整車資源聚合和業務發展平台，是北京市政府重點支持發展的企業。二零一四年十二月十九日，本公司完成首次公開發行H股並在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板掛牌上市（H股股票簡稱：北京汽車；H股股份代號：1958）。

我們是中國領先的乘用車製造商，也是香港聯交所上市的大型乘用車製造商之一。我們擁有：(i)技術平台先進且銷售快速增長的北京品牌業務、(ii)歷史悠久的梅賽德斯－奔馳豪華車業務<sup>1</sup>，以及(iii)銷售穩健增長的現代中高端品牌業務<sup>2</sup>。我們提供的乘用車品牌組合高度多元化且互補，覆蓋了合資豪華、合資中高端、自主品牌中高端

和自主品牌經濟型乘用車不同的細分市場。我們提供多種乘用車車型，覆蓋了中大型、中型、緊湊型及小型轎車、SUV、MPV和交叉型乘用車產品，可滿足消費者對不同種類車型的需求。

## 北京品牌

目前，我們的北京品牌乘用車業務通過三個產品系列運營，包括紳寶系列、北京系列及威旺系列。我們的北京品牌生產基地主要有：北京基地（即本公司北京分公司）、株洲基地（即本公司株洲分公司）與廣州基地（即本公司附屬公司北汽（廣州）汽車有限公司，下稱「廣州公司」）。

二零一四年度，我們共售出309,648輛北京品牌乘用車，同比增長53.1%。

<sup>1</sup> 「梅賽德斯－奔馳」是戴姆勒股份公司擁有的品牌，我們的附屬公司北京奔馳獲授權使用。

<sup>2</sup> 「現代」是現代自動車株式會社擁有的品牌，我們的合營公司北京現代獲授權使用。

## 紳寶

我們於二零一三年開始銷售紳寶系列乘用車。紳寶是北京品牌中高端乘用車產品系列，以重視車輛性能和成本效益的消費者為目標群。我們目前生產和銷售紳寶產品系列旗下的D70、D50、D20轎車和SUV車型X65，並計劃於二零一五年內推出D60、D80和紳寶CC轎車以及SUV車型X55和C33。

## 北京

我們於二零一二年開始銷售北京E系列轎車，並於二零一三年十二月開始銷售北京40越野車。根據我們重新打造自主品牌乘用車的計劃，我們於二零一四年十一月停止生產E系列產品並將E系列中期改款重命名為紳寶D20。

## 威旺

我們於二零一一年開始銷售威旺系列乘用車。我們的威旺產品系列主要集中於交叉型乘用車和MPV產品，並以中國的小微企業用戶和個人用戶為目標群。主要產品包括MPV型乘用車威旺M20，交叉型乘用車威旺306與威旺307、威旺205與威旺206。

## 北京奔馳

北京奔馳汽車有限公司（「北京奔馳」）是本公司的附屬公司。本公司持有北京奔馳51%股權、戴姆勒股份公司（「戴姆勒」）及其全資子公司戴姆勒大中華區投資有限公司合計持有北京奔馳49%股權。按照二零一三年銷量計算，北京奔馳是中國合資豪華乘用車市場第三大生產商。

北京奔馳於二零零六年開始銷售梅賽德斯－奔馳品牌乘用車，目前生產和銷售E級轎車、C級轎車及SUV車型GLK。北京奔馳於二零一四年八月發佈長軸距版新C級轎車，並計劃於二零一五年發佈新一代GLK、標準軸距版新C級轎車及SUV車型GLA。

二零一四年，北京奔馳共售出145,468輛乘用車，同比增長25.4%。

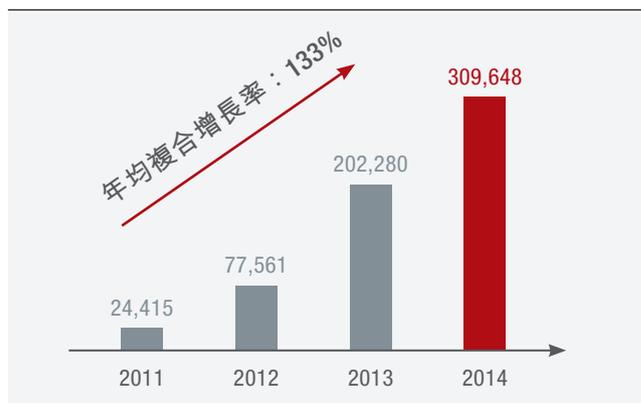
## 北京現代

北京現代汽車有限公司（「北京現代」）是我們和現代自動車株式會社（「現代汽車」）的合營企業。我們的附屬公司北京汽車投資有限公司（「北汽投資」）及現代汽車各持有北京現代50.0%股權。按單個品牌銷量計算，北京現代是二零一三年中國第二大的合資乘用車品牌。

二零一三年，北京現代的年度整車銷量超過100萬輛；二零一四年，北京現代共售出1,120,048輛乘用車，同比增長8.7%；自二零零二年成立起至二零一四年十月，北京現代累計銷量已超過600萬輛。

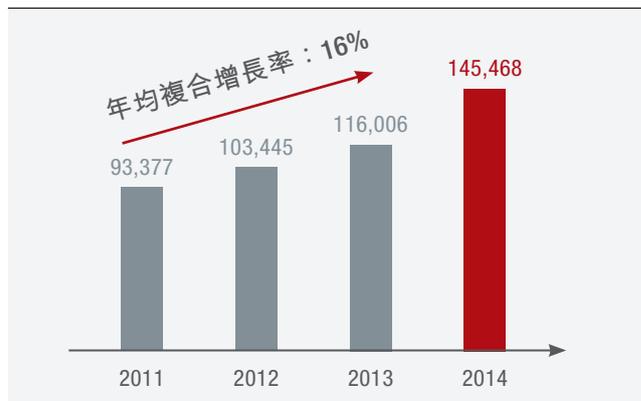
### 北京品牌銷量情況

輛



### 北京奔馳銷量情況

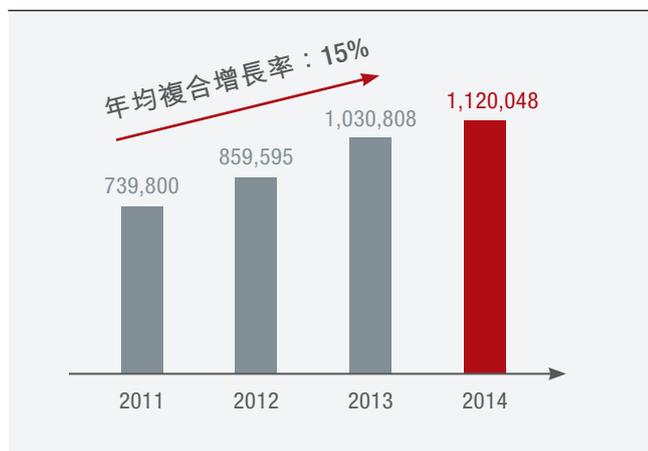
輛



# 公司簡介

## 北京現代銷量情況

輛



## 發動機和汽車零部件

本集團生產發動機和其他核心汽車零部件，用於製造本集團的乘用車，同時也銷售給其他汽車製造商。

北京品牌方面，我們主要基於薩博技術為基礎開發及製造發動機，所有該等發動機均用於紳寶產品系列的乘用車。同時，我們生產北京汽車自用的連桿及凸輪軸等核心汽車零部件。

北京奔馳於二零一三年開始製造發動機。北京奔馳的發動機生產基地設計年產能達30萬台，是梅賽德斯－奔馳品牌汽車在德國以外的唯一發動機生產基地，這使得北京奔馳具備製造發動機的關鍵零部件的能力。二零一四年中期開始，北京奔馳向德國出口其發動機生產基地生產的關鍵發動機零部件（氣缸蓋、氣缸體及機軸），用作戴姆勒全球工廠生產發動機。

## 生產設施

本集團擁有專門的生產設施製造和組裝產品。本集團所有的生產基地均位於中國境內，且均配備先進的生產設施。下表載列二零一四年末本集團現有乘用車整車生產設施的情況：

地點	設計年產能 (輛)
<b>北京品牌</b>	
北京分公司	150,000
株洲分公司	200,000
廣州公司	100,000
<b>北京奔馳</b>	
MRA工廠	230,000

## 經銷網絡

本集團已在中國建立廣泛的經銷網絡，北京品牌、北京奔馳、北京現代各自單獨開展銷售和營銷活動。

## 研發情況

本集團相信，研發能力對企業的未來發展至關重要。本集團的研發包括自主研發以及與合作夥伴建立聯盟進行研發。截至本報告出具日，北京汽車和北京奔馳正在開發、並預計將於二零一五年底前推出至少八款全新和改款車型。

北京品牌主要通過本公司的乘用車研究院開展研發活動，其研發活動主要關注於產品開發、質量控制、製造開發和採購控制。北京品牌的研發人員包括來自韓國、美國、澳大利亞和日本的專業人士。超過30%的研發人員擁有碩士及以上學位，其中不少人有海外留學及／或海外工作背景。

二零零九年，北汽集團收購薩博技術，包括三款薩博車型的結構設計、兩個渦輪增壓發動機、兩個變速箱和生產工具及模具。通過採用及升級薩博的設計及技術標準，北京品牌已建立自身的乘用車設計及開發所需的自主乘用車平台、系統及零部件。

此外，北京奔馳於二零一四年七月啟用位於北京的新研發中心。該新研發中心佔地約15萬平方米，總建築面積

約23.6萬平方米，配備全球一流的研發設施，負責本地化適應設計、整車和零部件測試、試制以及零部件本地化生產。這也是戴姆勒在德國境外合資企業中最大的研發中心。

## 公司架構

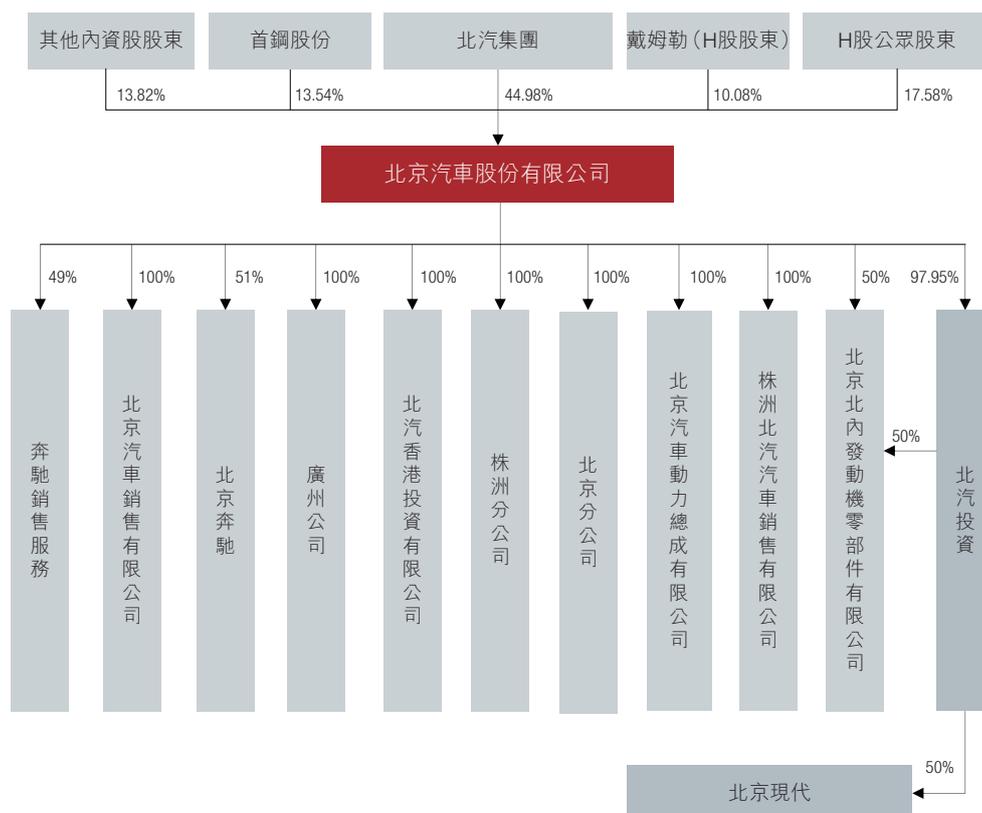
我們的股權結構多元化、國際化。

北汽集團是本公司唯一的控股股東、截至本報告出具日持有本公司44.98%股權。北汽集團是中國五大汽車製造集團之一，擁有50多年的運營歷史；目前已發展成為多元化業務組合，集汽車整車研發與製造、零部件製造、汽車服務貿易、教育和投融資業務以及新興產業培育為一體的綜合現代化汽車企業集團，而本集團是北汽集團重點打造的乘用車資源與業務發展平台。

北京首鋼股份有限公司（「首鋼股份」）、北京國有資本經營管理中心、北京能源投資（集團）有限公司、北京工業發展投資管理有限公司是我們重要的北京市屬國有股東，其中，首鋼股份為本公司的第二大股東，截至本報告出具日持有本公司13.54%股權。

為全面鞏固本公司與世界一流汽車生產商戴姆勒的戰略合作關係，二零一二年、二零一三年，本公司、北汽集團與戴姆勒簽署了一系列協議，包括戴姆勒入股本公司、本公司增持北京奔馳股份、技術許可使用及關於產品銷售及服務的安排等。截至本報告出具之日，戴姆勒股份公司持有我們10.08%股權。

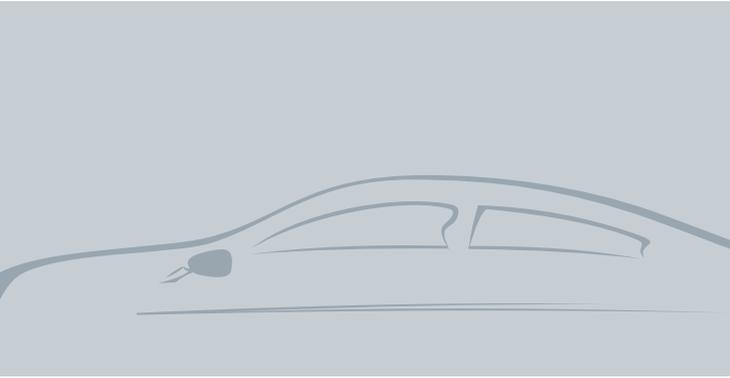
以下載列截至本報告出具日，我們的簡明公司架構如下：



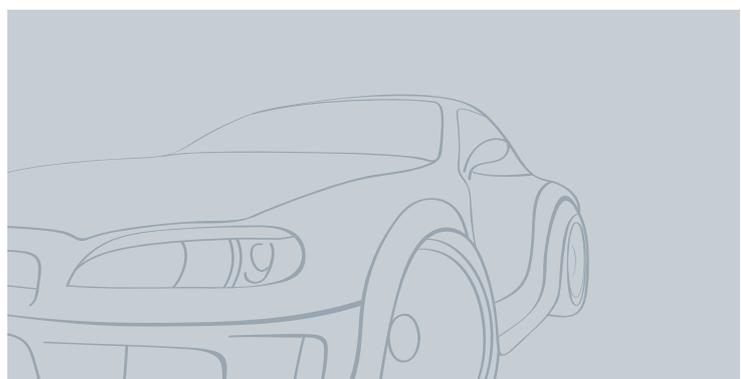
## 北京品牌 • 主要車型



1. 紳寶D50 / 2. 紳寶CC / 3. 紳寶D80 / 4. 紳寶D70 / 5. 北京40  
6. 紳寶X65 / 7. 紳寶D20 (兩廂) / 8. 威旺M20



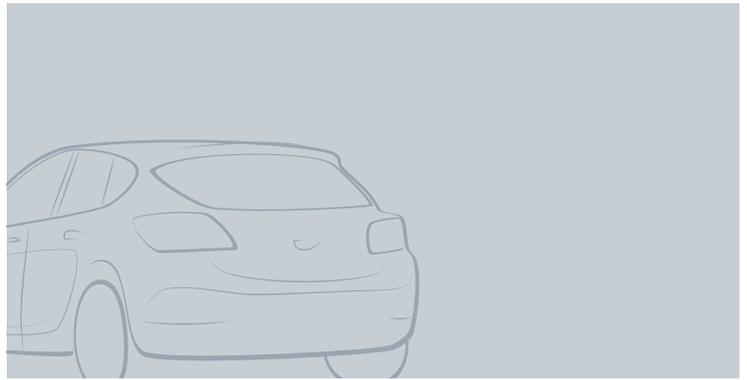
## 北京奔馳 • 主要車型



1. 長軸距版E級(運動型) / 2. 長軸距版E級 / 3. GLK
4. 長軸距版新C級(運動型) / 5. 長軸距版新C級 / 6. GLA



4

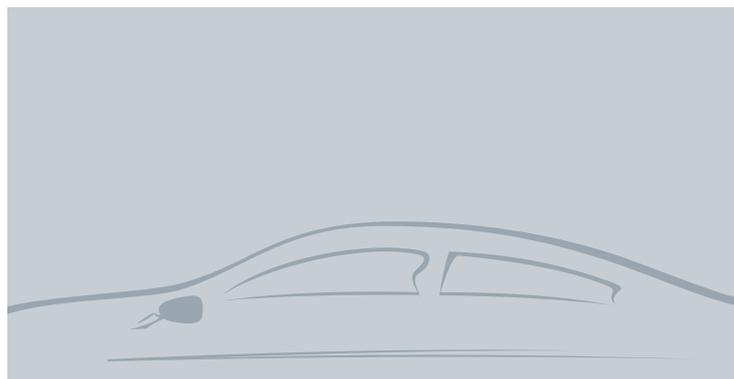


5



6

## 北京現代 • 主要車型



1. 全新勝達 / 2. 名圖 / 3. 第九代索納塔 / 4. ix25  
5. 新ix35 / 6. 朗動



# 管理層討論與分析

## 行業概覽及業務分部概況

### 行業概覽

二零一四年，全球經濟預計增長2.6%；中國國內生產總值(「GDP」)預計同比增長7.4%，增速較二零一三年有所降低，經濟發展進入「新常態」。作為國民經濟的重要組成部份，二零一四年，中國乘用車市場總體呈現平穩增長態勢：根據中國汽車工業協會的統計資料，二零一四年中國汽車產量及銷量雙雙突破23.0百萬輛，其中產量約為23.7百萬輛，同比增長約7.3%；銷量約為23.5百萬輛，同比增長約6.9%。

### 業務分部概況

二零一四年，北京汽車自主品牌和合資品牌合計完成整車銷量1,575.2千輛，同比增長16.8%，其中：北京品牌全年銷量309.6千輛，增速超50%；北京奔馳完成整車銷售145.5千輛，同比增長25.4%；北京現代完成整車銷售1,120.0千輛，同比增長8.7%。此外，本集團在降本增效、新產品研發、質量控制、管理創新等生產經營的主要環節也均取得了重大的突破。

於上述1,575.2千輛的完成整車銷量，包括我們的SUV年度銷量331,086輛。北京汽車製造廠有限公司(北汽集團的附屬公司)的越野車年度銷量為1,419輛。

### 北京品牌

二零一四年，北京品牌在整體業績以及市場影響力上均實現了快速提升。全年實現銷售309.7千輛，較二零一三年的202.3千輛同比增長約53.1%。伴隨經銷商網絡的迅速擴張，北京品牌已成為中國行業內年批售銷量突破30萬輛用時最短的汽車品牌之一。同時，北京品牌的產品也於二零一四年榮獲諸多獎項，品牌影響力得到大幅提升。

二零一四年，紳寶系列實現銷售123.8千輛，較二零一三年的70.3千輛同比增長約76.1%。其中：紳寶D20(原E系列)實現銷售77.6千輛，在國內多個城市拔得細分市場頭籌；紳寶D50僅用九個月時間實現了月銷量突破8,000輛，銷量增長速度領先主要競爭對手。

二零一四年，北京系列旗下的北京40實現銷售7.1千輛，憑借優秀的通過性和硬朗的外觀獲得了市場的認可。

二零一四年，威旺系列實現銷售約173.3千輛，較二零一三年的130.3千輛同比增長約33.0%，其中M20車型在上市第二年銷量突破7萬輛。在上市不滿四年的情況下，二零一四年十一月，威旺產品用戶保有量突破30萬，成為達到這一保有量用時最短的微車品牌之一。

在新能源車方面，二零一四年，北京品牌下E150EV、威旺307EV等純電動新能源汽車實現銷售5.5千輛，較2013年的1.7千輛同比增長約223.5%，在國內純電動汽車領域銷量領先。

### 北京奔馳

儘管近年來國內乘用車市場和豪華車市場一直保持兩位數增長態勢，但國內限牌城市數量增加、豪華產品消費治理等原因仍然在一定程度上影響了國內豪華車市場的整體增速。

面對上述國內市場更加嚴峻的競爭，二零一四年，北京奔馳的經營仍然取得了不俗的成績。二零一四年，梅賽德斯－奔馳品牌(包括進口車和由北京奔馳生產的國產車)累計在中國銷量同比增長超過了國內豪華車市場約24%的平均增長率；其中北京奔馳完成整車銷售145.5千輛，較去年同比增長約25.4%，佔梅賽德斯－奔馳品牌在中國總銷量約54.5%。

二零一四年八月，北京奔馳在中國合資豪華中型轎車市場推出了梅賽德斯－奔馳品牌的首款長軸距版車型(「LWB」)－長軸距版新C級轎車，這也是北京奔馳基於新的梅賽德斯後輪驅動架構(「MRA」)平台推出的首款車型，一上市便捕獲了市場的高度青睞。

## 業績分析與討論

### 收入

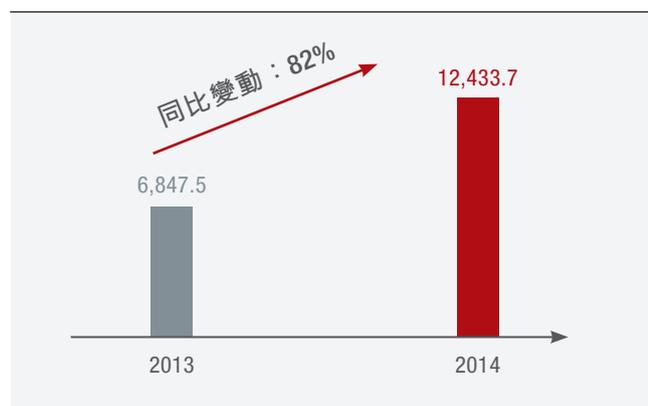
本集團的主營業務為乘用車的設計、研發、生產和銷售，以及與之相關的售後服務，上述業務為本集團帶來持續且穩定的收入。二零一四年，本集團共實現收入約人民幣56,370.3百萬元，其中：

北京汽車<sup>1</sup>實現收入人民幣12,433.7百萬元，佔收入總額的22.1%，與二零一三年相比，收入總額上升約81.6%，主要是由於(i)北京汽車銷量增加，及(ii)新車型紳寶D50的推出導致北京汽車平均售價有所提升；

北京奔馳實現收入人民幣43,936.6百萬元，佔收入總額的77.9%，與二零一三年相比，收入總額上升約640.4%，主要是由於(i)北京奔馳銷量增加，及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天收入合併至本集團。

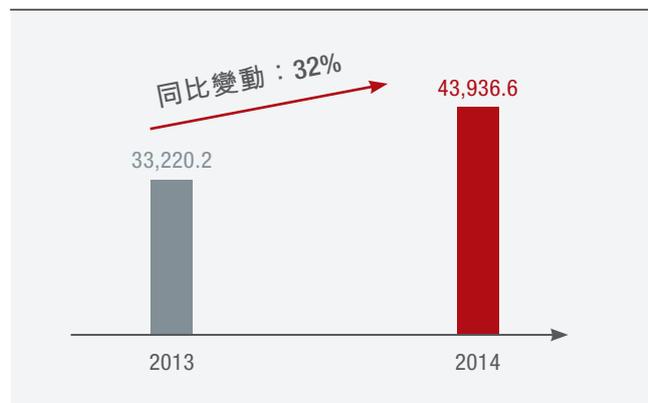
### 北京汽車收入

人民幣百萬元



### 北京奔馳收入

人民幣百萬元



註： 2013年1月1日至11月17日期間，北京奔馳收入為人民幣27,285.86百萬元；自11月18日至12月31日期間，北京奔馳收入為人民幣5,934.37百萬元。

<sup>1</sup> 「北京汽車」在提述業務分部時，指本公司及其附屬公司（不包括北京奔馳）的合併業績。

### 銷售成本

二零一四年本集團共發生銷售成本約人民幣47,386.8百萬元。其中：

北京汽車發生銷售成本人民幣12,502.6百萬元，佔銷售成本總額的26.4%，與二零一三年相比，銷售成本總額上升約59.8%，主要是由於(i)北京汽車銷量增加；(ii)新車型紳寶D50的推出導致北京汽車平均成本有所提升；

北京奔馳發生銷售成本人民幣34,884.2百萬元，佔銷售成本總額的73.6%，與二零一三年相比，銷售成本總額上升約668.2%，主要是由於(i)北京奔馳銷量增加；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天成本合併至本集團。

### 毛利

由於上述原因，本集團的毛利由二零一三年的約人民幣415.2百萬元上升2,063.8%至人民幣8,983.5百萬元，二零一四年和二零一三年的毛利率分別為15.9%和3.2%。其中：

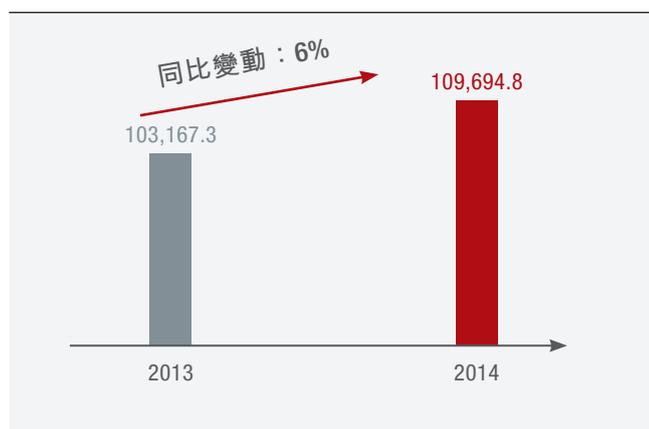
北京汽車的毛利率由二零一三年的約-14.3%改善至-0.6%，主要產品的毛利率已實現由負轉正，主要是由於(i)新車型紳寶D50的毛利率高於二零一三年北京汽車各產品的平均水平；及(ii)部份成本被本公司執行的成本縮減措施所抵消；

北京奔馳的毛利率由二零一三年的20.3%提高至20.6%。

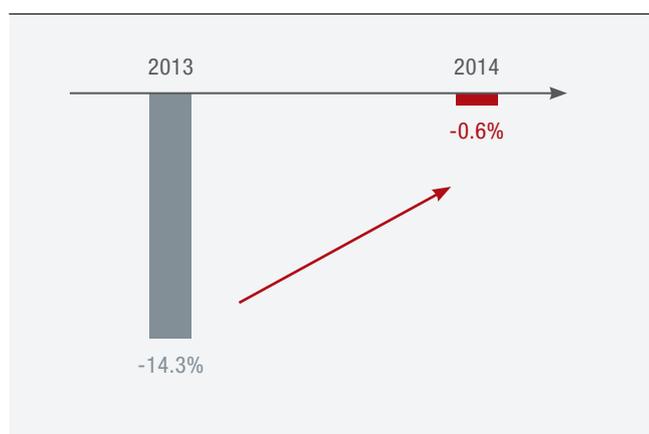
# 管理層討論與分析

## 北京現代收入

人民幣百萬元



## 北京汽車毛利率



## 分銷費用

二零一四年本集團共發生分銷費用約人民幣5,646.8百萬元。其中：

北京汽車發生分銷費用人民幣1,625.1百萬元，佔分銷費用總額的28.8%，與二零一三年相比，分銷費用總額上升約0.9%，主要是由於(i)北京汽車銷量增加；及(ii)部份分銷費用被我公司推行的費用縮減措施所抵消；

北京奔馳發生分銷費用人民幣4,021.7百萬元，佔分銷費用總額的71.2%，與二零一三年相比，分銷費用總額上升

約578.6%，主要是由於(i)北京奔馳銷量增加；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天費用合併至本集團。

## 行政費用

二零一四年本集團共發生行政費用約人民幣3,455.0百萬元。其中：

北京汽車發生行政費用人民幣947.8百萬元，佔行政費用總額的27.4%，與二零一三年相比，行政費用總額上升約18.9%，主要是由於業務拓展和員工增加導致的工資增長；

北京奔馳發生行政費用人民幣2,507.2百萬元，佔行政費用總額的72.6%。與二零一三年相比，行政費用總額上升約451.7%，主要是由於(i)工資和折舊增長以及新車型和包括發動機在內的新產能導致的技術支持費用增長；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天費用合併至本集團。

## 合營企業及聯營企業投資收益

二零一四年本集團共錄得投資收益人民幣5,809.1百萬元，同比下降3.5%；其中人民幣5,688.6百萬元來自北京現代，同比增長5.35%；二零一四年本集團不再享有北京奔馳作為合營企業的投資收益份額，由二零一三年一月四日至二零一三年十一月十七日止期間本集團應享有北京奔馳投資收益為人民幣571.2百萬元。

## 財務費用

二零一四年本集團共發生財務費用淨額約人民幣533.1百萬元。其中：

北京汽車發生財務費用人民幣560.4百萬元，佔財務費用總額的105.1%，與二零一三年相比，財務費用總額上升約16.7%，主要是由於借款金額增加；

北京奔馳發生財務收入人民幣27.3百萬元，佔財務費用總額的-5.1%，與二零一三年相比，財務收入總額上升約525.0%，主要是由於(i)人民幣對歐元匯率上升導致的匯兌收益；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天費用合併至本集團。

## 所得稅

二零一四年，本集團根據《中華人民共和國企業所得稅法》規定計算應繳納的企業所得稅金額為人民幣856.5百萬元。其中：

北京汽車確認未來可抵扣遞延所得稅資產人民幣18.8百萬元，主要是由於資產及負債的賬面價值與其計稅基礎之間產生的暫時性差異；

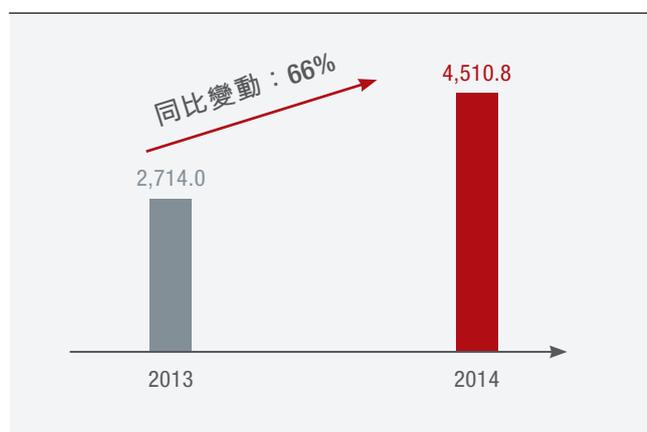
北京奔馳應繳納人民幣875.4百萬元，佔應繳納所得稅總額的102.2%，與二零一三年相比，應繳納所得稅總額上升約909.2%，主要是由於(i)北京奔馳除所得稅前利潤增加；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天利潤合併至本集團。

## 本公司權益持有人應佔溢利

基於以上原因，本集團二零一四年錄得本公司權益持有人應佔溢利約為人民幣4,510.8百萬元，較二零一三年增加66.2%；每股盈利約為人民幣0.70元，較二零一三年增加45.8%。

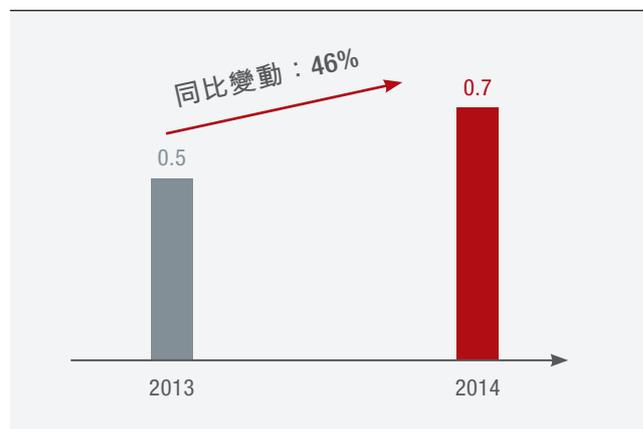
## 權益持有人應占溢利

人民幣百萬元



## 每股盈利

人民幣元



## 金融資產

於二零一四年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣21,923.3百萬元、應收票據人民幣3,970.9百萬元、應付票據人民幣1,229.1百萬元、未償還短期貸款人民幣15,983.1百萬元、未償還長期貸款人民幣13,935.2百萬元、未使用銀行授信額度人民幣29,019.3百萬元。本集團於同一時點具有資本開支承諾約人民幣15,052.8百萬元。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣16,789.9百萬元、存期超過三個月的定期存款人民幣4.5百萬元、應收票據人民幣2,606.2百萬元、應付票據人民幣707.5百萬元、未償還短期貸款人民幣7,833.4百萬元、未償還長期貸款人民幣15,122.5百萬元、未使用銀行授信額度人民幣33,183.2百萬元。

## 總資產

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總資產為約人民幣109,858.7百萬元，較二零一三年同期增加約人民幣24,462.9百萬元，主要是由於(i)固定資產、無形資產以及在建工程的增加；及(ii)全球發售募集資金到賬。

# 管理層討論與分析

## 總負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總負債為約人民幣67,890.0百萬元，較二零一三年同期增加約人民幣13,547.8百萬元，主要是由於借款增加。其中固定利率負債金額為約人民幣11,240.5百萬元。

## 總權益

於二零一四年十二月三十一日，本集團的總權益為約人民幣41,968.6百萬元，較二零一三年同期增加約人民幣10,915.1百萬元，主要是由於於二零一四年內完成全球發售。

## 淨債務負債率

於二零一四年十二月三十一日，本集團的淨債務負債率（淨債務／（借款總額融資租賃承擔減現金及現金等價物））為136.5%，比二零一三年十二月三十一日的136.7%下降0.2百分點。

## 重大投資

二零一四年內，本集團共發生研發和資本開支總額人民幣14,576.9百萬元，主要用於(i)北京奔馳的固定資產投資項目；(ii)北京汽車的固定資產投資項目；及(iii)北京汽車的研發項目等。

## 重大收購及出售

本公司於二零一四年七月二十四日以現金對價人民幣2,369.8百萬元完成從北汽集團購入其在廣州公司的全部股權。

## 資產抵押

於二零一四年十二月三十一日，本集團分別存在應收票據質押人民幣1,275.1百萬元及存貨質押人民幣1,869.0百萬元。

## 或然負債

二零一四年內本集團無重大或然負債。

## 員工及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團共有員工22,015人，於二零一三年十二月三十一日本集團共有員工20,371人。二零一四年本集團共發生員工成本人民幣3,490.5百萬元，與二零一三年相比上升約196.1%，主要原因為(i)員工增加；及(ii)二零一三年北京奔馳只有44天的成本、費用合併至本集團。

本集團根據行業平均水平制定員工薪酬標準，並根據本集團經營業績及員工工作表現給予獎勵。

截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無股權激勵的安排。

## 風險因素

### 宏觀經濟下行風險

本集團的經營業績受到中國經濟增長水平的影響較大。中國政府公佈的二零一四年GDP增速低於往年，如果此種情況持續則可能導致乘用車需求的整體下滑，進而對本集團的業績造成不利的影響。本集團會持續關注中國宏觀經濟的運行情況，並適時推出應對措施。

### 政策風險

截至二零一四年末，中國大陸已經有約7個城市推出了包含抽籤、拍賣以及綜合兩者的乘用車登記政策，同時，包括北京、天津和深圳在內的城市推出了限制機動車出行的規定，這些政策可能會對包括本集團在內的汽車生產商的業績造成不利的影響。如果限制註冊和限制出行的政策進一步在中國更多城市推出，本集團的經營業績可能受到影響。

### 原材料及零部件成本風險

原材料及零部件的成本構成本集團的大部份銷售成本，因此，其供應或價格產生波動可能會對本集團的經營業績造成一定影響。二零一四年，本集團發生原材料成本約為人民幣43,961.5百萬元，佔銷售成本約77.6%。

### 外匯風險

由於本集團有部份採購採用歐元結算，本集團認為匯率波動開始對本集團整體的財務業績構成一定的影響，但是這些影響尚在可控的範圍之內。本集團已經採取了購買遠期合約套期保值的措施降低外匯風險。

### 北京品牌業務虧損風險

本集團的北京品牌業務起步較晚，目前尚有未能充分利用的產能，於二零一四年繼續錄得經營虧損和負經營現金流，然而本集團注意到，北京品牌主要產品已經由往年的負毛利轉為正毛利，虧損情況較二零一三年有所好轉。

## 二零一五年展望

### 北京品牌

本集團預計二零一五年狹義乘用車市場中自主品牌銷量將繼續保持快速增長，自主品牌廠商將會繼續加強在SUV車型市場的產品投放，而新一輪節能補貼政策對自主品牌具有正向激勵作用；隨著公務用車改革推向地方，自主品牌公務用車示範效應將在全國範圍內繼續發酵。

為契合以上行業發展趨勢，北京品牌在二零一五年的總體經營方針為「調結構、促轉型、擴內涵、要效益」，以新產品和新車型作為切入點，深入研究消費者和競爭對手，快速響應行業的需求與變革。首先，本公司將繼續進行體系優化，建立及時準確的用戶及競爭研究體系，深化快速高效的市場響應體系；其次，本公司將從產品、市場、經銷商三個維度持續推進結構調整（產品結構調整是指SUV產品要快速提升銷量；市場結構調整是指推進渠道快速擴張與下沉；經銷商結構調整是指實現區域均衡發展、達成盈利能力的提升）。最後，本公司計劃快速實現銷售能力提升，包括擴大集客與促成交能力、規範經銷商基礎運營能力、夯實服務保障能力以及強化客戶關係管理能力。

在上述經營方針下，本集團預計二零一五年內將有多款全新產品陸續上市，包括紳寶X65、紳寶D80、紳寶X55、紳寶C33及紳寶CC等。

紳寶X65於二零一五年三月二十一日上市，產品定位為自主品牌中高端緊湊型SUV，搭載2.0升排量渦輪增壓發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

紳寶D80於二零一五年四月二十日上市，產品定位為自主品牌高端中型轎車，搭載1.8升自然吸氣式和2.0升兩種排量的渦輪增壓發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

# 管理層討論與分析

紳寶CC於二零一五年四月二十日上市，產品定位為包括轎車和SUV在內的紳寶系列高性能產品線。

紳寶X55擬上市時間為二零一五年第三季度，產品定位為自主品牌中端緊湊型SUV，預計將搭載1.5升自然吸氣式和1.5升渦輪增壓式兩種排量發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

紳寶C33擬上市時間為二零一五年第三季度，系SUV車型，預計將搭載1.3升和1.5升兩種不同排量的自然吸氣式發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

## 北京奔馳

本集團預計二零一五年豪華車市場的增速將明顯高於乘用車市場，其增長動力主要來自非豪華車的升級換代、對緊湊豪華車型的需求增加、國內各地限牌政策對於消費者心理的影響等。

在這一整體趨勢下，北京奔馳將圍繞本集團的年度經營方針，以客戶為關注焦點，更多地應用互聯網思維，進一步豐富產品線。

在上述經營方針下，北京奔馳預計二零一五年內將有三款全新產品陸續上市，包括新一代SUV車型GLK、標準軸距版新C級轎車及SUV車型GLA。

標準軸距版新C級轎車擬上市時間為二零一五年第二季度，預計將搭載1.6升和2.0升兩種不同排量的渦輪增壓發動機，配備七檔自動變速箱。

GLA車型於二零一五年四月二十日上市，屬豪華型SUV，搭載1.6升和2.0升兩種不同排量的渦輪增壓發動機，配備自動變速箱。這款新車將是北京奔馳基於新MFA平台的首款緊湊車型。

新一代GLK車型擬上市時間為二零一五年第四季度，屬豪華型SUV，預計將搭載1.8升渦輪增壓式和3.0升自然吸氣式兩種不同排量的發動機，配備手自一体變速箱。

## 北京現代

本公司預計北京現代在新生產基地投產後，單車平均收入和「D+S」產品的比例將進一步提升，從而穩固國內乘用車行業第一陣營的位置、並將尋求新的突破。

二零一五年，北京現代計劃進一步擴大其經銷網絡，通過增加在三、四線城市的滲透，加強中國中部地區經濟發展強勢城市的網絡覆蓋並進軍中國中南部地區的新市場。

在新產品投放方面，北京現代於二零一五年三月二十日正式推出第九代索納塔車型，搭載2.0升和2.4升發動機，採用自動擋變速箱，以全新的車身設計和內外裝飾設計為特色。第九代索納塔預期會進一步提升新索納塔在中國乘用車市場的競爭力。

二零一四年四月二十日，北京現代發佈新一代SUV車型全新途勝，將搭載1.6T、2.0L兩款發動機，預計投放市場後將進一步提升北京現代產品競爭力、以及D+S產品比例。

# 董事會報告

董事會謹此向股東提呈本董事會報告、年報，以及本集團二零一四年度按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的經審計合併財務報表。

## 公司資料及首次公開發售

本公司為於二零一零年九月二十日在中國註冊成立的股份有限公司。本公司的H股於二零一四年十二月十九日在香港聯交所主板上市。

## 主營業務

詳情請參閱本報告第8頁至第17頁的「公司簡介」一節。

## 業績

本公司及本集團二零一四年度的業績及於二零一四年十二月三十一日當日的財務狀況載於本報告的第62頁至第153頁的經審計合併財務報表。

## 物業

本公司及本集團二零一四年度的物業、廠房和設備變動載於經審計合併財務報表附註7。

## 股本

截至本報告出具日，本公司股本總數為人民幣7,595,338,182元，分為7,595,338,182股每股面值人民幣1.00元的股份。

## 稅務

本公司及本集團二零一四年度的稅務情況列載於經審計合併財務報表附註32。

## 資產負債表日後事項

本公司及本集團資產負債表日後事項詳情載於經審計合併財務報表附註39。

## 可供分派儲備

本公司及本集團二零一四年度的儲備變動詳情分別載於經審計合併財務報表附註22及第67頁至第68頁的合併權益變動表，其中可供分配給股東的儲備情況載於經審計合併財務報表附註22。

本公司的公司章程第一百九十三條規定：「公司的經審計合併財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際財務報告準則或公司上市地的會計準則編製。如按兩種會計準則編製的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤數較少者為準。」

董事會建議按照公司法和公司章程提取稅後利潤10%作為法定盈餘公積金，不提取任意公積金。此方案將提交二零一四年度股東大會審議批准。

## 利潤分派

董事會建議本公司就二零一四年度業績派發年度股息每股人民幣0.30元（含稅），此方案將提交本公司二零一四年度股東大會審議批准。

## 購買、贖回或出售上市證券

本公司及本集團於二零一四年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 本公司首次公開發售所得款項之用途

本公司於二零一四年十二月十九日在香港聯交所主板上市。本公司首次公開發售所得款項淨額約為人民幣7,910.3百萬元。

於二零一四年末，本公司首次公開發售所得款項淨額尚未動用。二零一五年，本公司將開始動用首次公開發售的所得款項淨額，用途將與招股書「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致。

## 主要客戶及供應商

### 主要客戶

本集團二零一四年度前五名客戶的交易額佔當年總收入約5.3%，其中單一最大客戶交易額佔當年總收入約1.4%。

於二零一四年度內，無董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上的權益）於本年度內在本集團五大客戶中擁有權益。

# 董事會報告

## 主要供應商

本集團二零一四年度前五名供應商的交易額佔當年銷售成本約70.2%。本集團單一最大供應商交易額佔當年採購總額（銷售成本中使用的原材料）約35.6%。

二零一四年度，本集團第一大供應商戴姆勒、第二大供應商北汽銀翔汽車有限公司以及第三大供應商北京海納川江森汽車部件有限公司是本集團的關連方，佔當年採購總額（銷售成本中使用的原材料）約64.0%。

於二零一四年度內，本公司非執行董事Hubertus Troska先生以及Bodo Uebber先生於戴姆勒中持有權益。除上述披露外，於二零一四年度內，就董事所知，無董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上的權益）於本年度內在本集團五大供應商中擁有權益。

## 董事

姓名	職務	任職起始時間 <sup>1</sup>
徐和誼先生	董事長兼非執行董事	2010年9月20日
張夕勇先生	非執行董事	2013年9月6日
李志立先生	非執行董事	2010年9月20日
李峰先生	執行董事兼總裁	2013年9月6日
馬傳騏先生	非執行董事	2010年9月20日
邱銀富先生	非執行董事	2013年6月24日
Hubertus Troska先生	非執行董事	2013年11月18日
Bodo Uebber先生	非執行董事	2013年11月18日
王京女士	非執行董事	2014年4月24日
楊實先生	非執行董事	2010年9月20日
付于武先生	獨立非執行董事	2014年12月2日
黃龍德先生	獨立非執行董事	2014年12月2日
包曉晨先生	獨立非執行董事	2014年12月2日
趙福全先生	獨立非執行董事	2014年12月2日
劉凱湘先生	獨立非執行董事	2014年12月2日

<sup>1</sup> 徐和誼先生、李志立先生、馬傳騏先生、楊實先生均為自本公司於2010年9月20日成立起受僱於本公司並獲委任為董事；張裕國先生自本公司於2010年9月20日成立起受僱於本公司並獲委任為監事。

## 銀行借款及其他借款

關於本公司及本集團於二零一四年十二月三十一日銀行借款及其他借款的詳情載於經審計合併財務報表附註23。

## 對外捐贈

二零一四年度，本公司向「自然之道奔馳之道」自然保護基金等機構捐款總額為人民幣28.0百萬元。

## 人力資源、員工薪酬及退休金計劃

詳情請參閱本報告第59頁的「人力資源」一節。

## 董事、監事和高級管理人員

下表載列二零一四年度董事、監事和高級管理人員的資料。

## 監事

姓名	職務	任職起始時間
張裕國先生	監事會主席	2010年9月20日 <sup>1</sup>
尹維劼先生	監事	2013年9月6日
朱正華先生	監事	2011年7月13日
李承軍女士	職工代表監事	2013年8月29日
張國富先生	職工代表監事	2013年8月29日

## 高級管理人員

姓名	職務	任職起始時間
李峰先生	總裁	2013年5月20日
李繼凱先生	副總裁	2014年3月17日
張輝先生	副總裁	2013年8月21日
陳宏良先生	副總裁	2013年3月22日
周焰明先生	副總裁	2010年12月10日
姜小棟先生	副總裁	2014年3月17日
尹泰和先生	副總裁	2012年8月30日
陳寶先生	副總裁	2013年3月22日
梁國鋒先生	副總裁	2013年3月22日
劉智豐先生	副總裁	2013年6月1日
鄔學斌先生	副總裁	2013年9月6日
閔小雷先生	董事會秘書及公司秘書	2010年9月20日

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條均為獨立人士。

## 董事、監事和高級管理人員簡歷

本公司董事、監事和高級管理人員的簡歷詳情載於本報告第52頁至第58頁的「董事、監事和高級管理人員」一節。

# 董事會報告

## 董事會成員多元化政策

本公司相信董事會成員多元化將對提升本公司的表現益處良多，提名委員會制定了有關提名及委任新董事的「董事會成員多元化政策」。其中載明：董事候選人的選擇標準包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等多元化因素，最終將按候選人的綜合能力及可為董事會作出的貢獻確定人選。董事會的組成情況（包括各位董事的性別、年齡及服務任期）將每年在年報中披露。

提名委員會審議董事會組成過程中將依照上述計量標準予以審議及採納。根據各董事的技能和經驗以及對本公司業務的適合度作出評估後，提名委員會認為，本公司在報告期內現有董事會架構合理，符合「董事會成員多元化政策」的要求，無須作出調整。

## 董事及監事服務合約

各董事及監事均已與本公司簽署了服務合同，為期三年或自最近委任生效後至第二屆董事會任期屆滿為止（就董事而言），或第二屆監事會任期屆滿為止（就監事而言），以較短者為準。該服務合同列明了委任董事及監事的主要條款、主要條件和相應權利義務和責任，尤其強調獨立非執行董事與執行董事的職責，並可按照服務合同的相關條款予以終止。

概無董事或監事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

## 董事及監事酬金

本公司董事及監事酬金的詳情載於經審計合併財務報表附註30。

## 最高薪酬的五名人士酬金

本公司最高薪酬的五名人士（不包括董事和監事）酬金的詳情載於經審計合併財務報表附註30。

## 管理合約

二零一四年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政簽訂或存有任何合約。

## 董事及監事於合約的權益

二零一四年度，本集團並無直接或間接參與訂立各董事有或曾有重大利益關係、與本公司業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

## 董事於競爭業務的權益

二零一四年度，除本報告披露者外，概無董事及其聯繫人於任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

## 董事及監事在競爭業務中任職

本集團與北汽集團及其附屬公司的部份業務存有競爭關係。本公司執行董事（李峰先生）投入絕大部份時間管理本公司的日常運作。

本公司進一步確認，於本報告出具日，本公司高級管理人員不涉及與本集團業務競爭的北汽集團及其附屬公司的業務的日常運作。

下表概述在北汽集團及其附屬公司任職的本公司董事情況：

姓名	在本集團擔任的主要職務	在北汽集團及其附屬公司擔任的主要職務
徐和誼先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司董事長、黨委書記和非執行董事</li> <li>北京奔馳董事長</li> <li>北汽香港董事長</li> <li>北汽投資董事長</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北汽集團黨委書記、董事長</li> <li>北京通用航空有限公司董事長</li> <li>北京新能源汽車股份有限公司董事長</li> </ul>
張夕勇先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司非執行董事</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北汽集團董事、黨委副書記和總經理</li> <li>北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份有限公司董事長</li> <li>北京汽車國際發展有限公司執行董事</li> </ul>
李志立先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司非執行董事、黨委副書記和紀委書記</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北汽集團董事、黨委副書記和紀委書記</li> </ul>
李峰先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司執行董事、總裁和黨委副書記</li> <li>北京奔馳董事</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北汽集團董事、黨委常委</li> </ul>
馬傳騏先生	<ul style="list-style-type: none"> <li>本公司非執行董事</li> <li>北汽投資董事</li> <li>北京海納川投資有限公司董事長</li> <li>北京奔馳董事</li> <li>北汽香港董事</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>北汽集團董事、財務總監</li> <li>北京汽車集團財務有限公司 （「北汽財務」）董事長及黨委書記</li> </ul>

# 董事會報告

除上文所披露外，本公司董事、監事及聯繫人均無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益、或與本集團有任何其他利益衝突。

## 董事、監事及高級管理人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

截至二零一四年十二月三十一日，本公司各董事、監事及高級管理人員均無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事及監事收購股份或債券之權利

概無董事及監事或彼等各自之聯繫人獲本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券。

## 主要股東於股份及相關股份的權業及淡倉

截至二零一四年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列單位／人士（本公司董事、監事及高級管理人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或被視作於附有權利可於任何情況下在本公司股東大會投票之任何類別股本之面值中直接及／或間接擁有5%或以上之權益：

股東名稱	股份類別	持有股份／ 相關股份 數目 <sup>(註1)</sup>	佔有關股本 類別的 百分比 <sup>(註2)</sup>	佔股本 總數的 百分比 <sup>(%)</sup>
北汽集團	內資股	3,424,376,191(L)	62.22	45.61
首鋼股份	內資股	1,028,748,707(L)	18.69	13.70
深圳市本源晶鴻股權投資基金企業（有限合夥）	內資股	342,138,918(L)	6.22	4.56
戴姆勒	H股	765,818,182(L)	38.2	10.20
Easy Smart Limited易穎有限公司	H股	278,651,500(L)	13.9	3.71
Kingwin Capital Group Limited	H股	249,059,500(L)	12.42	3.32
王平	H股	249,059,500(L)	12.42	3.32
HSBC Asia Holdings (UK) Limited	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
HSBC Asia Holdings BV	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
HSBC Finance (Netherlands)	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
HSBC Holdings BV	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
HSBC Holdings plc	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
The Hongkong and Shanghai Banking Corporation Limited	H股	185,823,000(L)	9.27	2.47
Morgan Stanley	H股	120,659,900(L)	6.01	1.61
		55,889,400(S)	2.78	0.74
		0(P)	0	0.00

1. (L)- 好倉，(S)- 淡倉，(P)- 可供借出的股份；

2. 該百分比是以相關人士持股數量／本公司於二零一四年十二月三十一日已發行的相關類別股份數目計算。

## 股份優先購買權、股份期權安排

二零一四年度，本公司並無任何股份優先購買權、股份期權安排；中國法律或本公司章程均無明確關於股份優先購買權的條款。

## 遵守企業管治守則

詳情請參閱本報告第41頁至第51頁的「企業管治報告」一節。

## 審核委員會

審核委員會已審閱本公司二零一四年的年度業績，以及按國際財務報告準則編製的二零一四年度合併財務報表。

## 核數師

羅兵咸永道和普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）分別獲委任為本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的國際會計準則核數師和中國企業會計準則核數師。

## 四年財務摘要

本集團過往四個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載於本報告第6頁的「財務資料概要」一節。本摘要並不構成經審計合併財務報表的一部份。

## 北汽集團遵守避免同業競爭承諾

本公司收到北汽集團確認函，確認二零一四年度北汽集團已遵守其向本公司出具的《不競爭承諾》所做的各項承諾。

## 公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，及本公司董事所知，於本報告出具日，公眾人士持有本公司已發行股份不少於17.58%，符合本公司上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定，詳情請參考招股書及本公司二零一五年一月十二日發佈有關部份行使超額配售權的公告。

## 重大法律訴訟

截至二零一四年十二月三十一日，本集團不存在任何重大法律訴訟或仲裁；就董事所知，也不存在任何尚未完結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

## 關連交易

二零一四年度，本集團進行的關連交易如下：

### 豁免持續關連交易

#### 1、北汽集團與本公司商標及技術使用許可框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立商標及技術使用許可框架協議（「商標及技術使用許可框架協議」），協議期限自本公司上市之日起至二零一六年十二月三十一日止，可經雙方同意後續期。

根據該協議：北汽集團同意無償向本集團（除北京奔馳外）授出北汽集團所擁有若干註冊商標的非獨立佔性使用許可（「許可商標」）以及相關生產技術；本集團會在商標及技術許可框架協議規定的範圍內使用許可商標及生產技術。

商標及技術使用許可協議按一般商業條款訂立，本集團二零一四年度支付給北汽集團該協議項下商標使用費為人民幣0元、技術許可使用費為人民幣0元，根據上市規則第14A章計算的適用年度百分比率低於0.1%。根據上市規則第14A.76條，上述關連交易免於遵守上市規則第14A章的年度申報、公告及獨立股東批准規定：

# 董事會報告

## 非豁免持續關連交易

本公司日常及一般業務過程中與北汽集團及其聯繫人訂立下列交易，該等持續關連交易須遵守上市規則第14A章的年度申報、公告及（視情況而定）獨立股東批准規定。

### 1、 北汽集團與北京奔馳商標許可協議

北京奔馳就其公司名稱「北京奔馳」及其現有車型的生產與裝配分別與北汽集團和戴姆勒簽訂了商標許可協議。二零零三年二月二十八日，北京奔馳與北汽集團簽訂的商標許可協議生效，該協議將於北京奔馳合資協議期內一直有效。根據該協議，北京奔馳獲北汽集團非獨家許可、在公司名稱和製造及裝配乘用車時使用「北京」商標，北京奔馳需定期向北汽集團支付商標使用費。

根據該協議：在核定有關提供商標許可的收費時，北京奔馳與北汽集團達成共識、參照每台汽車淨收益的協議比例向北汽集團支付費用。

本公司已就上述關連交易向聯交所申請豁免上市規則第14A章的公告規定，條件是二零一四、二零一五及二零一六年度的各年，非豁免持續關連交易的交易總值不得超過招股書所載相關年度上限；聯交所已批准上述豁免。

二零一四年度，聯交所批准的豁免上限為人民幣220.6百萬元，北京奔馳向北汽集團實際支付上述協議項下的商標使用費為人民幣181.3百萬元。

### 2、 北汽集團與本公司物業及設備租賃框架協議

北汽集團與本公司於二零一四年十二月二日訂立物業及設備租賃框架協議（「物業及設備租賃框架協議」），本集團為製造特定乘用車將向北汽集團及／或其聯繫人租用物業及設備。

根據該協議：協議項下應付租金由相關訂約方遵照中國相關規定及法規，參考當地市場價格公平協商確定；須就相關租賃物業及設施訂立個別協議，訂明具體條款及條件，包括物業租金、付款方式及其他使用費；協議期限自本公司上市之日起至二零一六年十二月三十一日止，雙方同意後協議可續期。

本公司已就上述關連交易向聯交所申請豁免上市規則第14A章的公告和獨立股東批准規定，條件是二零一四、二零一五及二零一六年度的各年，非豁免持續關連交易的交易總值不得超過招股書所載相關年度上限；聯交所已批准上述豁免。

二零一四年度，聯交所批准的豁免上限為人民幣147.1百萬元，本集團實際向北汽集團支付上述協議項下的物業及設備租賃費為人民幣127.4百萬元。

### 3、 本公司與北汽財務金融服務框架協議

本公司與北汽財務（北汽集團的聯繫人）於二零一四年十二月二日訂立金融服務框架協議（「金融服務框架協議」），北汽財務向本公司提供存款、貸款、票據貼現等金融服務，以及須取得中國銀行業監督管理委員會相關許可的任何其他服務；協議期限自本公司上市之日起至二零一六年十二月三十一日止，經雙方同意可續期。

金融服務框架協議規定主要定價原則如下：

- (a) **存款服務**。本集團向北汽財務存款的利率不低於：(i)中國人民銀行公佈的同期同類存款的存款利率；(ii)北汽集團之附屬公司（不包括本集團）同期同類的存款利率；或(iii)獨立商業銀行向我們及附屬公司提供的同期同類的存款利率。
- (b) **貸款服務**。北汽財務向本集團貸款的利率不高於：(i)中國人民銀行公佈的同期同類貸款的貸款利率；(ii)北汽財務向北汽集團其他

附屬公司（不包括本集團）所提供同類貸款的利率；或(iii)獨立商業銀行向本集團提供的同期同類貸款的利率。

- (c) **其他金融服務**。利率或服務費：(i)應遵守中國人民銀行或中國銀行業監督管理委員會實時公佈的同類金融服務的收費標準（如適用）；(ii)相同於或不高於獨立商業銀行或金融機構就同類金融服務向本集團收取的利率或費用；及(iii)相同於或不高於北京汽車集團財務就同類金融服務對北汽集團之附屬公司（不包括本集團）的收費。

本公司已就上述關連交易向聯交所申請豁免上市規則第14A章的公告和獨立股東批准規定，條件是二零一四年度非豁免持續關連交易的交易總值不得超過招股書所載的年度上限；聯交所已批准上述豁免。

二零一四年度，聯交所已批准上述協議項下的各項交易年度上限以及實際發生金額情況如下表：

項目	聯交所已批准 年度上限 (人民幣百萬元)	實際發生金額 (人民幣百萬元)
本集團在北汽財務存款的最高日結餘	14,733.1	9,193.0
北汽財務向本集團發放貸款的最高日結餘	2,988.0	1,796.5
本集團就其他金融服務向北汽財務支付的費用	39.2	0

# 董事會報告

## 4、 本公司與北汽集團產品購買和服務接受框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立產品購買和服務接受框架協議（「產品購買和服務接受框架協議」），北汽集團及／或其聯繫人將向本公司及／或附屬公司提供：汽車模塊等產品、原材料及零部件與勞工服務、物流服務、後勤服務、廣告服務及諮詢服務（「採購產品及綜合服務」）。該協議期限自本公司上市之日起至二零一六年十二月三十一日止，可經雙方同意後續期。

為確保本集團向北汽集團採購產品和綜合服務所訂立個別交易的條款屬公平及合理並符合市場慣例，本集團已採取下列定價政策及措施：

- (i) 與本集團供應商（包括北汽集團）定期聯繫，以緊貼市場發展及綜合服務價格趨勢；

- (ii) 於發出個別採購訂單前，邀請名列本集團認可供應商名單的若干供應商（包括北汽集團）提交報價或建議書；

- (iii) 供應商和產品和綜合服務的定價會由本公司的綜合評標小組結合本公司的市場詢價管理辦法共同決定。

本公司已就上述關連交易向聯交所申請豁免上市規則第14A章的公告和獨立股東批准規定，條件是二零一四、二零一五及二零一六年度的各年，非豁免持續關連交易的交易總值不得超過招股書所載相關年度上限；聯交所已批准上述豁免。

二零一四年度，聯交所已批准上述協議項下的各項交易年度上限以及實際發生金額情況如下表：

項目	聯交所已批准 年度上限 (人民幣百萬元)	實際發生金額 (人民幣百萬元)
採購產品	9,789.1	5,995.8
接受服務	3,651.0	2,831.6
合計	13,440.1	8,827.4

**5、 本公司與北汽集團產品銷售和服務提供框架協議**

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立產品銷售和服務提供框架協議（「產品銷售和服務提供框架協議」），北汽集團及／或其聯繫人將採購本集團提供的設施、原材料、零部件及整車與代理銷售服務、運輸服務及諮詢服務（「供應產品及綜合服務」）。該協議期限自本公司上市之日起至二零一六年十二月三十一日止，可經雙方同意後續期。

為確保該產品銷售和服務提供框架協議項下條款的公允性，該協議特別訂明，擬進行的交易的條款不遜於本公司與獨立第三方訂立的條款：本集

團向北汽集團收取的服務費用由有關方公平談判決定；會參考產品和服務相關的歷史價格，並基於成本及公平合理利潤率的原則來確保向北汽集團供應的產品和服務條款公平合理。

本公司已就上述關連交易向聯交所申請豁免上市規則第14A章的公告和獨立股東批准規定，條件是二零一四、二零一五及二零一六年度的各年，非豁免持續關連交易的交易總值不得超過招股書所載相關年度上限；聯交所已批准上述豁免。

二零一四年度，聯交所已批准上述協議項下的各項交易年度上限以及實際發生金額情況如下表：

項目	聯交所已批准 年度上限 (人民幣百萬元)	實際發生金額 (人民幣百萬元)
銷售產品	1,927.7	1,902.6
提供服務	53.6	37.0
合計	1,981.3	1,939.6

# 董事會報告

## 6、有關戴姆勒及其聯繫人的持續關連交易

二零一四年度，本集團與戴姆勒及其聯繫人產生若干持續關連交易，基於保護商業秘密、避免對本集團的業務和運營造成不必要的負擔和損害等因素考慮，聯交所已豁免本公司就若干與戴姆勒交易嚴格遵守上市規則的書面協議及／或年度上限、公告、年度申報及／或獨立股東批准規定，具體情況如下：

交易性質	交易內容及定價政策	已獲豁免
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售汽車	<ul style="list-style-type: none"> <li>交易內容：戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳購買汽車用作研發、測試、市場推廣、宣傳及自用。</li> <li>定價政策：考慮汽車的市價，以確保價格屬公平合理，且符合一般商業條款。</li> <li>交易金額：無。</li> </ul>	簽署書面協議
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人購買零件及配件	<ul style="list-style-type: none"> <li>交易內容：北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人購買零件（包括底盤）、備用部件及配件作生產用途。</li> <li>定價政策：北京奔馳將考慮市場有供應的同類產品市價，以確保戴姆勒及／或其聯繫人提供的價格在市場上均屬合理及具競爭力。</li> <li>交易金額：不適用。</li> </ul>	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定
戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳提供知識產權（包括商標及技術）使用權	<ul style="list-style-type: none"> <li>交易內容：北京奔馳獲授戴姆勒非獨家許可，可在公司名稱和製造及裝配梅賽德斯－奔馳品牌乘用車時使用「奔馳」等商標及技術，而北京奔馳將定期向戴姆勒及其聯繫人支付專利費。</li> <li>定價政策：技術及商標使用許可的價格乃通過戴姆勒與本集團根據內部監控程序公平協商確定。該等技術及商標應付的專利費須按使用技術及商標的汽車及汽車零部件的淨收入百分比計算。淨收入等於製造商建議零售價扣除增值稅、經銷商毛利、經銷商返利、消費稅及銷售折讓。</li> <li>交易金額：不適用。</li> </ul>	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定

交易性質	交易內容及定價政策	已獲豁免
戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳提供服務	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>交易內容：</b>北京奔馳與戴姆勒及其聯繫人訂立服務供應協議，以於往績記錄期間戴姆勒及其聯繫人提供技術支持、培訓、專家支持、信息技術支持、銷售顧問、市場推廣及經營管理等服務。</li> <li>• <b>定價政策：</b>戴姆勒及其聯繫人向本集團收取的服務費均根據內部監控程序經公平磋商而確定。就技術支持服務及專家支持服務而言，戴姆勒及本公司同意所付的服務費參考北京奔馳過往就同類服務所支付的費率按每日固定費率基準確定。本公司及其附屬公司將考慮同類服務的市價及可比較價格。</li> <li>• <b>交易金額：</b>不適用。</li> </ul>	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人提供服務、部件及配件	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>交易內容：</b>北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售零件及備用部件，並提供售後轉介服務。</li> <li>• <b>定價政策：</b>就上述交易而言，本集團將考慮市場上其他供應商向戴姆勒及其聯繫人提供相關零部件及服務的市價，以確保北京奔馳給予戴姆勒及其聯繫人的價格均屬公平合理，且符合一般商業條款；本集團於確定零部件及配件的價格時將參照市場平均利潤率或採取成本加成的原則定價。</li> <li>• <b>交易金額：</b>不適用。</li> </ul>	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定

就北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售汽車引致的持續關連交易，聯交所批准二零一四年度豁免上限為人民幣65.0百萬元。二零一四年度，該項交易發生金額為0元，根據上市規則第14A章計算的適用年度百分比率低於0.1%。

根據上市規則第14A.76條，該持續關連交易免於遵守上市規則第14A章的年度申報、公告及獨立股東批准規定。

# 董事會報告

## 獨立非執行董事審核確認

本公司獨立非執行董事已就上述持續性關連交易（包括與根據金融服務框架協議之於北汽財務的存款額度）進行審核，確認：該等交易屬本集團的日常業務；該等交易是按照一般商務條款或更佳條款進行；或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否一般商務條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

## 核數師函件

根據上市規則第14A.56條規定，本公司已委聘核數師羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外之鑑證業務」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。根據所進行的工作，羅兵咸永道已向董事會提供函件，確認就前述披露的持續關連交易而言：

- (a) 羅兵咸永道並無注意到任何事項令其相信該等已披露的持續關連交易未獲董事會批准。
- (b) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，羅兵咸永道並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行。
- (c) 羅兵咸永道並無注意到任何事項令其相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行。
- (d) 就前述披露的每項持續關連交易的總金額而言，羅兵咸永道並無注意到任何事項令其相信該等持續關連交易的金額超逾本公司訂立的全年上限。

本公司已將該上述確認函件副本呈交香港聯交所。

## 標準守則

經向全體董事及監事查詢，二零一四年度，董事及監事嚴格遵守上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》，本公司並沒有就董事的證券交易採取低於標準守則的執行標準。

## 會計政策

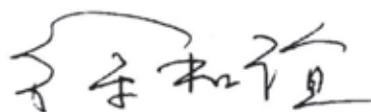
本公司編製二零一四年度經審計合併財務報表時所採取的主要會計政策，與編製截至二零一三年十二月三十一日止年度經審計合併務報表的主要會計政策一致。

## 審核賬目

致同會計師事務所為本公司二零一二年度、二零一三年度中國企業會計準則（「中國企業會計準則」）下的年度財務報表的核數師。

二零一五年二月，董事會決定聘請羅兵咸永道及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）分別擔任本公司二零一四年度國際財務報告準則和中國企業會計準則下的合併財務報表審計的核數師。任期自本公司上市之日起至本公司二零一四年度股東大會結束之日，該事宜須待本公司二零一四年度股東大會確認。

二零一五年二月，董事會建議聘請羅兵咸永道及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）分別擔任本公司二零一五年度國際財務報告準則和中國企業會計準則下的年度財務報告審計的核數師，任期自本公司二零一四年度股東大會結束之日至本公司二零一五年度股東大會結束之日，此建議待本公司二零一四年度股東大會批准後生效。



承董事會命  
董事長  
徐和誼

北京，二零一五年三月二十二日

# 監事會報告

二零一四年度，本公司監事會全體監事依據公司法、本公司章程和《北京汽車股份有限公司監事會議事規則》（「監事會議事規則」）的有關規定，本著對本公司利益負責和維護全體股東合法權益的精神，依法履行監督職責，對董事及高級管理人員執行本公司職務的行為、對本公司的經營管理活動進行了監督檢查，促進了本公司的規範運作和健康發展。

## 監事會工作情況

### 1、 召開監事會會議情況

二零一四年度共召開2次監事會會議，審議通過了《北京汽車股份有限公司二零一三年監事會工作報告》和本公司H股發行並上市後適用的監事會議事規則。

### 2、 參加股東大會及列席董事會會議情況

根據本公司章程和監事會議事規則規定，監事會成員出席了二零一四年第一次、第二次臨時股東大會、二零一三年度股東大會，並委派監事擔任會議監票人；列席了以現場方式召開的第二屆董事會第八次、九次、十四次會議，並委派監事擔任會議監票人，保證會議決議事項表決的合法合規性；審閱了以通訊方式召開的第二屆董事會第十次、十一次、十二次、十三次、十五次董事會會議材料。

通過參加股東大會和董事會，審閱相關會議材料，監事會成員加強了對本公司股東大會、董事會議案審議情況和董事會決策過程的了解，加強了對本公司的財務狀況、關連交易及企業生產經營情況的掌握，加強了對本公司董事、高級管理人員的履職情況、重大事項決定、經營管理活動規範性、有效性的監督，對促進本公司規範治理、提高本公司運行效率發揮了積極作用。

### 3、 深入企業開展調查研究情況

根據監事會工作計劃，二零一四年監事會分別到本公司轎車研究院、廣州公司進行了調研考察。了解了研究院產品研發、運營管理、隊伍建設以及研發費用使用情況；了解了廣州公司工廠建設、企業運營、建設資金使用及需求計劃情況。

監事會成員還深入銷售前線，了解本公司合資品牌、北京品牌汽車的銷售情況，聽取了新車上市後銷售部門反饋的信息，了解到本公司產品與行業同級別產品的競爭態勢。

# 監事會報告

## 監事會對本公司合規運作情況的獨立意見

二零一四年度，本公司董事會依照有關法律法規、公司章程及制度的規定，進一步完善了法人治理制度，能夠規範運作，決策效率較高；董事和高級管理人員能夠忠於職守，認真履行職責，努力創新工作，強化各部門的管理，積極推進降本增效，特別是在加強產品研發和質量控制方面作出了積極的努力，提升了經營業績；本公司進一步制定完善了內部管理制度，並加強了相關制度落實的監督和考核，整體內控體系運行良好，管理工作在規範和效率上進一步提高；通過積極努力實現了本公司在香港聯交所主板上市。

## 監事會對檢查公司財務情況的獨立意見

監事會認真閱讀了本公司二零一四年度經審計合併財務報表，審議了經羅兵咸永道出具的標準無保留意見審計報告，並聽取了公司高級管理人員有關審計情況的匯報，與核數師進行了溝通。監事會認為本公司二零一四年度的經審計合併財務報表符合有關會計制度和規定，能夠客觀、真實的反映本公司財務狀況和經營成果，內容真實、合法、完整地反映了本公司的經營情況，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

二零一四年度，面對汽車行業發展的市場環境，本公司積極貫徹「艱苦創業、責任經營、精益管理」的經營方針，強化管理，挖潛增效，實現了年初董事會制訂的各項經營管理目標。本公司在香港聯交所主板上市，一方面為公司發展開闢了更廣闊的空間，另一方面也對本公司的規範化經營管理提出了更高要求，應嚴格遵守上市規則，保持高度的透明度，不斷完善治理結構，以更加優秀的業績回報投資者。

二零一五年，監事會將繼續按照股東大會的要求，依照公司章程和有關法律法規、制度，圍繞本公司的經營目標和重點工作，認真履行公司法和公司章程賦予的監督職責，加強學習，創新工作，積極探索新形勢下防範企業風險的新方法，堅定維護股東和本公司的利益，促進本公司各項工作依法有序、高效地進行。



承監事會命  
監事會主席  
張裕國

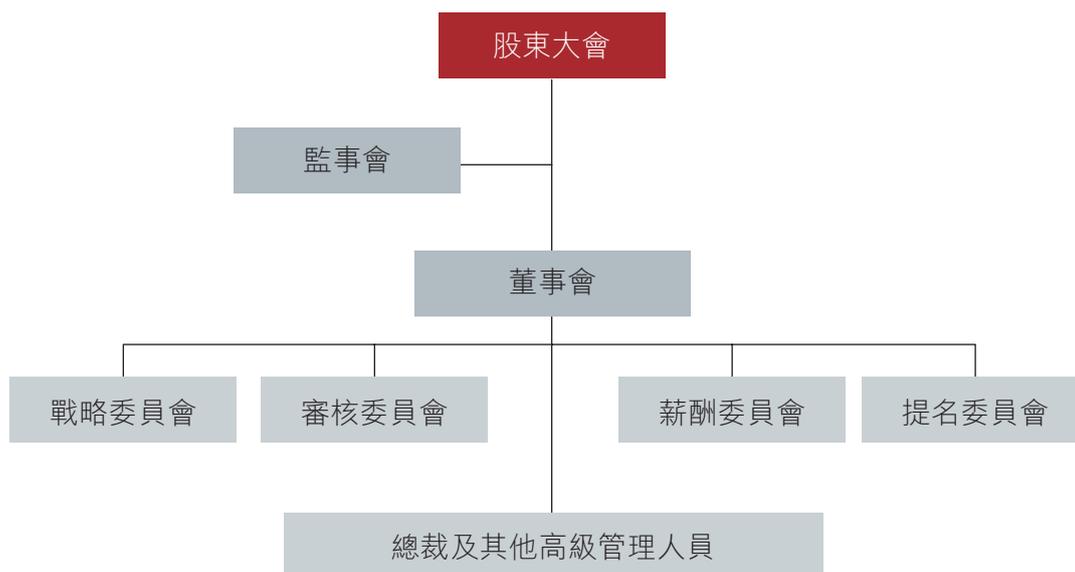
北京·二零一五年三月二十二日

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司致力於建設並維持高水平的企業管治，以保障股東權益並提升企業價值感及責任感。本公司建立了完善的、市場化的企業治理結構，設立了股東大會、董事會及專門委員會和監事會，嚴格按照本公司的公司章程進行企業管治。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則作為其企業管治守則。

本公司具體企業管治結構如下：



# 企業管治報告

本公司全體董事認為，自二零一四年十二月十九日本公司上市之日至本報告出具日（「報告期」），本公司已符合企業管治守則所載的所有守則條文。

## 股東大會

### 責任

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定公司重大事項。年度股東大會或臨時股東大會為本公司董事與股東提供直接溝通的渠道。因此，本公司高度重視股東大會，於會議召開四十五日前發出會議通知，鼓勵所有股東出席股東大會，並要求本公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，總裁和其他高級管理人員應當列席會議。

報告期內，本公司未有召開股東大會。

### 主要股東

北汽集團為本公司控股股東，截至本報告出具日，北汽集團持有本公司44.98%的股份。報告期內，北汽集團未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

二零一四年度，有關其他主要股東的資料及有權在本公司股東大會上行使5%或以上（按內資股及H股區分的類別股份）投票權的人士的資料，載列於本報告第30頁。

## 董事會

### 責任

根據公司章程，本公司設置董事會、對股東大會負責。董事會由十五名董事組成，包括一名執行董事、九名非執行董事及五名獨立非執行董事。董事由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿可連選連任。

董事會決定本公司的重大決策方案並審查和監督本公司的業務運營狀況。董事會已向本公司的高級管理層授權本公司的日常管理、營運權力與責任。為有助於董事會審議本公司特定範疇的事項，董事會下設四個專門委員會，包括戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會（統稱「專門委員會」）。董事會已向各專門委員會授權其職權範圍內的各項責任。

全體董事確保本著真誠、遵守適用法律及法規，以及任職期間符合本公司及股東利益的方式履行其職責。

## 董事會組成

截至本報告出具日，本公司董事會由十五名成員組成，包括一名執行董事、九名非執行董事及五名獨立非執行董事，具體如下：

徐和誼先生	董事長兼非執行董事
張夕勇先生	非執行董事
李志立先生	非執行董事
李峰先生	執行董事兼總裁
馬傳騏先生	非執行董事
邱銀富先生	非執行董事
Hubertus Troska先生	非執行董事
Bodo Uebber先生	非執行董事
王京女士	非執行董事
楊實先生	非執行董事
付于武先生	獨立非執行董事
黃龍德先生	獨立非執行董事
包曉晨先生	獨立非執行董事
趙福全先生	獨立非執行董事
劉凱湘先生	獨立非執行董事

董事履歷載於本報告「董事、監事及高級管理人員」一節。

報告期內，董事會在任何時間均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事（其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識）、以及上市規則第3.10A條有關委任相當於董事會成員三分之一的獨立非執行董事的規定。

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來各種不同的寶貴工作經驗及專業知識，使其有效地履行董事會的職能。本公司董事已同意根據企業管治守則條文要求，適時向本公司披露其和其他上市公司或機構擔任職務的數量、性質、身份、任職的時間以及其他重大承擔。

因各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，本公司認為上述人員均為獨立人士。獨立非執行

董事獲邀擔任戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會的委員。報告期內，獨立非執行董事未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

## 履職及持續專業發展

所有新委任的董事均已接受本公司必要的履職培訓及相關材料，確保其對本公司的營運、業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下的相應責任有適當程度的了解。本公司還定期為董事安排調研活動和研討會，使其及時了解公司新業務的發展，監管層面的法律法規及最新動態。同時，本公司定期向董事提供有關本公司業績表現、運營狀況及市場前景的資料，有助於其履行相應職責。

現有董事均已參加由高偉紳律師事務所於二零一四年舉行的有關上市公司治理、董事職責及企業管治的相關培訓。

## 董事的委任及重選連任

公司章程中列示了董事的委任、重選連任及罷免的程序和要求。提名委員會負責審核董事會的組成方式，並就董事的委任、重選連任及接任計劃提出建議。

本公司於二零一三年九月六日召開股東大會，選舉產生第二屆董事會成員，自股東大會決議之日起任職，任期三年；Hubertus Troska先生、Bodo Uebber先生自二零一三年十一月十八日起擔任公司第二屆董事會非執行董事，王京女士自二零一四年四月二十四日起擔任本公司第二屆董事會非執行董事，任期終止日期與第二屆董事會任期終止日期相同。

本公司於二零一四年四月二十四日召開股東大會，選舉付于武先生、黃龍德先生、包曉晨先生及劉凱湘先生為本公司獨立非執行董事。另外，本公司於二零一四年十二月二日召開股東大會，選舉趙福全先生為本公司獨立非執行董事。前述五名獨立非執行董事任期自二零一四年十二月二日起生效，任期終止日期與第二屆董事會任期終止日期相同。

# 企業管治報告

各董事均已與本公司簽署了服務合同，服務合同列明了委任董事的主要條款、主要條件和相應權利、義務和責任，尤其強調獨立非執行董事與執行董事的職責，並可按照服務合同的相關條款予以終止。概無任何董事與本公司簽署本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

## 董事會會議

根據公司章程，董事會每年至少召開四次定期會議，由董事長召集。定期董事會於會議舉行前至少十四日書面通知全體董事併發送擬審議事項的相關材料，以使其能有機會出席會議並於會前充分了解相關審議事項，保證董事會的高效決策。

就專門委員會會議而言，本公司於會議召開三天前書面通知全體委員。會議通知中已包括會議議程及相關董事會文件，以確保委員有充足時間審閱有關文件及充分準備出席會議。如董事或委員會委員未能親自出席會議，本公司與其將做好充分的事前溝通，保證其對審議事項充分發表意見和參與決策的權力。

董事會會議及專門委員會會議的會議記錄應詳盡記錄董事會及專門委員會所考慮的事宜及所達致的決定，包括董事提出的任何問題。董事會會議及各專門委員會會議的會議記錄草擬後將於會後的合理時間內以合理方式發送至各董事。

報告期內，本公司共舉行四次董事會會議，具體如下：

董事會名稱	召開時間	主要審議事項
二屆十五次董事會	二零一四年十二月三十一日	關於申請公司與北京汽車集團財務有限公司《金融服務框架協議》項下持續關連交易2015年度之年度上限的議案
二屆十六次董事會	二零一五年一月二十日	關於《北汽（廣州）汽車有限公司跨類生產自主品牌轎車建設項目方案》的議案
二屆十七次董事會	二零一五年二月五日	關於增資入股梅賽德斯－奔馳租賃有限公司的議案 關於與MBtech Group GmbH & Co. KGaA合資成立技術中心項目方案的議案 關於聘請會計師事務所的議案
二屆十八次董事會	二零一五年三月二十二日	關於2014年度董事會報告（草案）的議案 關於2015年度生產經營計劃的議案 關於2014年度經審計合併財務報表（草案）的議案 關於2014年度利潤分配方案（草案）的議案 關於2014年度報告及業績公告的議案 關於2015年度投資方案的議案 關於獨立董事2015年度報酬事項的議案 關於發行股份一般性授權的議案 關於發行債務融資工具一般性授權的議案 關於聘任相關高級管理人員的議案 關於修訂持續關連交易的年度上限的議案

董事出席董事會會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議／會議次數	出席率
1	徐和誼	董事長兼非執行董事	4/4	100%
2	張夕勇	非執行董事	4/4	100%
3	李志立	非執行董事	4/4	100%
4	李峰	執行董事兼總裁	4/4	100%
5	馬傳騏	非執行董事	4/4	100%
6	邱銀富	非執行董事	4/4	100%
7	Hubertus Troska	非執行董事	4/4	100%
8	Bodo Uebber	非執行董事	4/4	100%
9	王京	非執行董事	4/4	100%
10	楊實	非執行董事	4/4	100%
11	付于武	獨立非執行董事	4/4	100%
12	黃龍德	獨立非執行董事	4/4	100%
13	包曉晨	獨立非執行董事	4/4	100%
14	趙福全	獨立非執行董事	4/4	100%
15	劉凱湘	獨立非執行董事	4/4	100%

### 遵守證券交易的標準守則

經向全體董事及監事作出具體查詢後，全體董事及監事均確認於報告期內已遵守證券交易標準守則。

### 董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保有決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部控制及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務數據、提名董事候選人及其他主要財務、生產營運事宜。董事在履行相應職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。同時鼓勵董事向本公司高級管理人員進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及營運授權高級管理層負責，董事會定期檢查高級管理層的履職情況及相關決議的執行情況。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

### 企業管治職能

經董事會確認，企業管治屬於全體董事的共同責任，具體企業管治職能包括：

- 制定及檢查本公司的企業管治政策及常規；
- 檢查及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢查及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢查及監察適用於員工及董事的行為守則及合規手冊（如有）；
- 檢查本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露資料。

# 企業管治報告

## 董事、監事及高級管理人員薪酬

本公司已設立薪酬委員會，薪酬委員會的職責包括確定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。二零一四年度，本公司除獨立非執行董事領取董事報酬外，其餘董事均未以董事身份在本公司領取董事薪酬。執行董事在本公司領取高級管理人員薪酬。獨立非執行董事的薪酬標準參照市場平均水平並結合本公司實際情況確定，每名獨立非執行董事報酬標準為每年人民幣12萬元（稅前），自其任期生效之日起計算。

二零一四年度，各董事、監事的薪酬詳情載於經審計合併財務報表附註30。

二零一四年度，已付予高級管理人員（包括一名董事）的薪酬如下：

薪酬範圍（人民幣）	人數
2,500,000以上	1
2,000,001 – 2,500,000	3
1,500,001 – 2,000,000	2
1,500,000以下	6
	12

## 董事責任保險

本公司已為董事、監事及高級管理人員的相關法律訴訟投保了責任保險，自本公司上市之日（二零一四年十二月十九日）起已生效。

## 董事長及總裁

根據企業管治守則條文A.2.1條的規定，主席及行政總裁的職務應有所區分。

報告期內，本公司董事長及總裁（行政總裁）由不同人士擔任。本公司清晰界定董事長及總裁的職責，並在公司章程、《北京汽車股份有限公司董事會議事規則》中作詳細界定。

董事長負責召集並主持董事會會議，批准董事會會議議程，確保及時討論所有主要及合適的議題，包括其他董事的任何提案；負責董事會職能的有效運作，包括（但不限於）採取措施以確保全體董事於董事會會議上提出的問題均獲得適當的正式回覆，並及時為全體董事提供準確、清晰、完整及可靠的數據、材料，把股東的整體意見轉告董事會併發揚在董事會會議舉行期間進行公開及具建設性辯論的文化等。

總裁負責本公司的整體管理及營運，主持本公司日常工作，並向董事會報告工作。總裁與其他高級管理人員一起工作，同時確保董事會作出的任何重大決策均及時轉告高級管理人員並有效執行。

## 董事會專門委員會

### 戰略委員會

本公司已設立戰略委員會，自上市日期起正式運作並履行相應職責。戰略委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

戰略委員會目前由九名成員組成，即徐和誼先生（主任）、張夕勇先生、李峰先生、馬傳騏先生、邱銀富先生、Hubertus Troska先生、楊實先生、付于武先生及趙福全先生，其中兩位成員為獨立非執行董事。

報告期內，戰略委員會共召開2次會議，主要審議事項如下：

- 關於向奔馳租賃有限公司增資的議案；
- 關於與MBtech Group GmbH & Co. KGaA合資成立技術中心項目方案的議案；
- 關於2015年度投資方案的議案；
- 關於2015年度生產經營計劃的議案；
- 關於發行股份一般性授權的議案；
- 關於發行債務融資工具一般性授權的議案。

各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議／會議次數	出席率
1	徐和誼	主任	2/2	100%
2	張夕勇	委員	2/2	100%
3	李峰	委員	2/2	100%
4	馬傳騏	委員	2/2	100%
5	邱銀富	委員	2/2	100%
6	Hubertus Troska	委員	2/2	100%
7	楊實	委員	2/2	100%
8	付于武	委員	2/2	100%
9	趙福全	委員	2/2	100%

### 審核委員會

本公司已設立審核委員會，自上市日期起正式運作並履行相應職責。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序，審核委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會由三名成員組成，即黃龍德先生（主任）、馬傳騏先生及劉凱湘先生，其中兩位成員為獨立非執行董事。

報告期內，審核委員會共召開2次會議，主要審議事項如下：

- 關於聘請會計師事務所的議案；
- 關於2014年度經審計合併財務報表（草案）的議案；
- 關於2014年度報告及業績公告的議案；
- 關於修訂持續關連交易的年度上限的議案。

審核委員會對財務申報系統、合規程序、內部監控（包括本公司會計及財務部門員工的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足）、風險管理系統及程序進行了審核併發表了合理意見。

董事會的決策未偏離、違背審核委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

同時，審計委員會審閱了本集團二零一四財政年度的全年業績，以及由羅兵咸永道就會計事宜及審計過程中的重大發現所編製的審計報告。

# 企業管治報告

各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議／會議次數	出席率
1	黃龍德	主任	2/2	100%
2	馬傳騏	委員	2/2	100%
3	劉凱湘	委員	2/2	100%

## 薪酬委員會

本公司已設立薪酬委員會，自上市日期起正式運作並履行相應職責。薪酬委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會由五名成員組成，即包曉晨先生（主任）、李峰先生、王京女士、黃龍德先生及劉凱湘先生，其中三位成員為獨立非執行董事。

各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議／會議次數	出席率
1	包曉晨	主任	1/1	100%
2	李峰	委員	1/1	100%
3	王京	委員	1/1	100%
4	黃龍德	委員	1/1	100%
5	劉凱湘	委員	1/1	100%

## 提名委員會

公司已設立提名委員會，自上市日期起正式運作並履行相應職責。提名委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會目前由五名成員組成，即徐和誼先生（主任）、李志立先生、付于武先生、包曉晨先生及趙福全先生，其中三位成員為獨立非執行董事。

報告期內，薪酬委員會共召開1次會議，主要審議事項如下：

- 關於獨立董事2015年度報酬事項的議案；
- 關於2015年度項目獎勵方案的議案。

薪酬委員會已就二零一五年度獨立非執行董事的薪酬方案向董事會作出推薦建議。

報告期內，提名委員會共召開1次會議，主要審議事項如下：

- 關於聘任相關高級管理人員的議案；
- 關於董事會成員多元化政策的議案。

各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議／會議次數	出席率
1	徐和誼	主任	1/1	100%
2	李志立	委員	1/1	100%
3	付于武	委員	1/1	100%
4	包曉晨	委員	1/1	100%
5	趙福全	委員	1/1	100%

### 董事會成員多元化政策

提名委員會制定了有關提名及委任新董事的「董事會成員多元化政策」。當中載明：董事候選人的選擇標準包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等多元化因素，最終將按候選人的綜合能力及可為董事會作出的貢獻確定人選。董事會的組成情況（包括各位董事的性別、年齡、服務任期）將每年在年報中披露。

提名委員會審議董事會組成過程中將依照上述計量標準予以審議及採納。根據各董事的技能和經驗以及對本公司業務的適合度作出評估後，提名委員會認為，本公司在報告期內現有董事會架構合理，符合「董事會成員多元化政策」的要求，無須作出調整。

### 董事有關合併財務報表的財務申報責任

董事會應履行編製本集團二零一四合併財務報表的職責，以便真實、公平地反映本集團的生產經營狀況以及本公司的業績和現金流量。

本公司管理層已向董事會提供必要的闡釋及數據資料，使各位董事能對提交董事會批准的本公司合併財務報表進行審議。本公司每月已向董事會全體成員提供有關本公司表現狀況及前景的更新資料。

董事並不知悉本公司存在任何重大不確定因素，即可能致使本公司持續經營出現重大疑問的事件或狀況。

本公司及本集團二零一四年度的業績及於二零一四年十二月三十一日當日的財務狀況載於本年報的第62頁至153頁已經羅兵咸永道審計的合併財務報表。

### 公司秘書

閻小雷先生為本公司的董事會秘書、公司秘書，負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序，遵守相關法律法規。為維持良好的企業管治並確保其符合上市規則及香港適用法律，本公司同時委聘凱譽香港有限公司（公司秘書服務提供商）高級經理翁美儀女士為本公司的公司秘書助理，協助閻小雷先生履行其作為本公司公司秘書的職責。

二零一四年度，閻小雷先生及翁美儀女士分別已符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓。

# 企業管治報告

## 監控機制

### 監事會

本公司監事會由五名監事組成。職工代表監事由公司職工通過職工代表大會等民主方式選舉產生，非職工代表監事均由股東大會選舉產生，監事任期三年，連選可連任。監事會的職權包括但不限於：對董事會編製的定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查本公司財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；提議召開臨時股東大會等。

二零一四年度，監事會對本公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行了監督。共舉行了2次會議，會議出席率（包括委託其他監事出席）100%，並出席／列席了各次股東大會和董事會會議，認真履行監事會職責。

### 內部監控

董事會負責建立及維持本公司的內部控制系統，以檢討有關財務、經營、合規性和風險管理等所有重要監控程序的有效性，保障股東權益。檢討工作包括由本公司審計部、企業管理部、法律事務部、財經中心等對不同領域的內部控制進行評估，以及外部審計師就法定審計工作中所發現的事項提交報告。

二零一四年度，本集團圍繞著財務監控、風險評估、合規監控、信息溝通以及監管等五個內部控制要素，全面檢查了本集團二零一四年度內部控制系統的有效性，包括與核數師就法定審計工作的溝通及反饋機制。董事會通過審核委員會和內部控制部門對本集團內部監控系統的評估，認為，二零一四年度以及截至本報告出具日，本集團持續有一套包括公司治理、運營、投資、財務和行政人事等方面的完整的內部控制系統，且該內部控制系統能充分的發揮效力。

### 核數師酬金

本公司建議聘用羅兵咸永道及普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）分別擔任公司二零一五年度國際財務報告準則和中國企業會計準則下的合併財務報表核數師，並授權本公司管理層決定其服務酬金。具體情況載於本報告「董事會報告」章節。

二零一四年度，已支付或應付予本公司核數師羅兵咸永道／普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）的審核及相關服務的酬金總額總計11.8百萬元。

此外，羅兵咸永道獲委任為本公司首次發售股份之申報會計師，就此於截至二零一四年十二月三十一日止年度支付或應付予羅兵咸永道的費用總計29.8百萬元。

已付或應付核數師酬金分析如下：

核數師服務項目	金額（人民幣百萬元）
核數服務	
年度核數服務	11.8
有關上市之申報會計師服務	29.8
非核數服務	不適用
總計	41.6

## 與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

## 信息披露

本公司重視履行法定信息披露責任，嚴格遵守上市規則關於信息披露的管治規定，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，及時、準確、完整地披露可能對投資者決策產生重大影響的信息，確保所有股東平等、充分地獲知公司信息。

報告期內，本公司依照所上市規則共發佈15份公告。本公司公告均在聯交所網站和公司網站上刊登，詳細內容請登陸[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)和[www.baicmotor.com](http://www.baicmotor.com)查詢。

## 投資者溝通

為促進有效的溝通，本公司採取股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的良好溝通，並設有網站([www.baicmotor.com](http://www.baicmotor.com))以及投資者查詢渠道(電話：+86 10 5676 1958；+852 3188 8333；郵箱：[ir@baicmotor.com](mailto:ir@baicmotor.com))，本公司會於網站刊登有關其業務營運及發展的最新情況、企業管治常規及其他數據，以供公眾人士讀取。

本公司二零一四年度股東大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司董事長及專門委員會主任將力爭出席股東週年大會解答股東提問。本公司的外聘核數師也將出席上述股東大會，並解答有關審計事項、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性的提問。

## 股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司將以獨立議案的形式提交股東大會審議各事項。

提交股東大會審議的議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

根據公司章程，單獨或者合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東，可要求召開臨時股東大會。有關要求可以書面形式書面向董事會提出，要求董事會召集臨時股東大會，以處理有關要求所指明的事項。股東大會須於股東提出該要求後兩個月內舉行。

關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。向董事會提出查詢的股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過前述渠道進行。

## 公司章程

本公司已於二零一四年四月二十四日經股東大會批准，採納了一份經修改及重列的公司章程，並於本公司上市日期以及該章程經有關部門審批通過之日起生效。

# 董事、監事和高級管理人員

## 董事

本公司董事會目前由十五名董事組成，包括一名執行董事、九名非執行董事及五名獨立非執行董事。董事均由股東大會選舉產生，任期三年、至二零一六年九月八日本公司第二屆董事會任期屆滿為止，可連選連任。以下載列董事的若干資料。

**徐和誼**先生，57歲，管理學博士、享受國務院特殊津貼的教授級高級工程師，現任本公司**董事長、黨委書記和非執行董事**，兼任北汽投資董事長、北京奔馳董事長、北京現代董事長和北汽香港投資有限公司（「北汽香港」）董事長，同時擔任北汽集團董事長和黨委書記，亦擔任中共十八大代表、十二屆全國人大代表和中國汽車工業協會副會長等職務。

徐先生有三十餘年的行業和管理經驗，自2002年7月到北汽集團工作，曾擔任多個職務，包括北京汽車工業控股有限責任公司（現為北汽集團）（「北汽控股」）及北汽集團董事長和黨委書記等，自本公司於2010年9月20日成立起即任公司董事長兼非執行董事。

**張夕勇**先生，51歲，管理學博士、高級會計師、高級工程師，現任本公司**非執行董事**，亦擔任北汽集團董事、黨委副書記和總經理，北京北汽騰龍汽車服務貿易股份有限公司董事長和北京汽車國際發展有限公司執行董事、北汽福田汽車股份有限公司（股份代號：600166.SH）（「福田汽車」）副董事長等職務。

張先生有三十餘年行業及管理經驗，自1994年1月至2013年6月先後擔任多個職務，包括北京汽車摩托車聯合製造公司諸城車輛廠常務副廠長，福田汽車常務副總經理、黨委副書記和副董事長等職務，自於2013年9月6日起任本公司非執行董事。

**李志立**先生，59歲，經濟管理專業本科、高級政工師，現任本公司**非執行董事、黨委副書記和紀委書記**。李先生同時擔任北汽集團董事、黨委副書記和紀委書記。李先生有三十餘年行業及管理經驗，自1992年6月至2005年8月先後擔任多個職務，包括北京吉普汽車有限公司（現為北京奔馳）的黨委書記、工會主席和董事，自2005年8月至2011年3月擔任北京現代黨委副書記、紀委書記和工會主席，自本公司於2010年9月20日成立起即任公司非執行董事。

**李峰**先生，51歲，動力工程專業碩士、高級管理人員工商管理碩士、高級工程師，現任本公司**執行董事、總裁及黨委副書記**，並擔任北京奔馳董事以及北京現代董事。李先生同時在北汽集團擔任董事和黨委常委，亦擔任北京汽車工程學會學術委員會副理事長和中國市場學會（汽車）營銷專家委員會委員。

李先生有三十餘年行業及管理經驗，自1996年10月開始先後擔任福田汽車汽車工程研究院院長、營銷公司總經理和公司副總經理，奇瑞汽車股份有限公司經管會主席和副總經理，自2009年12月至2013年6月先後擔任北京現代常務副總經理、黨委書記和董事等職務，於2010年12月10日起任本公司執行董事。

**馬傳騏**先生，59歲，工商管理碩士，高級會計師，現任本公司**非執行董事**，並兼任北汽投資董事，北京海納川投資有限公司董事長、北京奔馳董事和北汽香港董事。馬先生亦擔任北汽集團董事和財務總監，主要負責北汽集團的財務管理，並兼任北汽財務董事長和黨委書記。馬先生目前亦擔任北京總會計師協會副會長等職務。

馬先生有三十餘年的財務和管理經驗，自2004年5月至2010年12月期間先後擔任多個職務，包括北京工業促進局財務處處長，北汽投資財務總監和北汽控股總會計師。

---

**邱銀富**先生，47歲，工商管理碩士、冶金設備高級工程師，**現任本公司非執行董事**，兼任北汽投資董事，並擔任首鋼股份黨委副書記、董事、副總經理、工會主席，以及首鋼股份遷安鋼鐵公司黨委書記。邱先生目前亦擔任中國金屬學會冶金設備分會管理委員會副主任。

邱先生有二十餘年的行業及管理經驗，自1989年8月至2012年11月擔任包括河北省首鋼遷安鋼鐵有限責任公司副總經理在內的多個職務。

---

**Hubertus Troska**先生，55歲，德國籍，英國語言及文學專業學士，**現任本公司非執行董事**，同時也擔任北京奔馳的副董事長和董事，負責通過董事會參與制定北京奔馳的公司業務及戰略，並擔任戴姆勒管理委員會成員，負責大中華業務以及擔任戴姆勒大中華區投資有限公司董事長和首席執行官。

Troska先生有27年汽車行業經驗，自1997年9月至2000年2月擔任梅賽德斯－奔馳（土耳其）公司總監及管理委員會成員（負責轎車銷售和售後以及輕型商用車、卡車和客車業務），自2003年10月至2005年4月擔任梅賽德斯－奔馳AMG有限公司總裁，自2005年4月至2012年12月擔任戴姆勒全球執行副總裁（梅賽德斯－奔馳卡車全球負責人，負責歐洲以及拉丁美洲卡車業務）。

---

**Bodo Uebber**先生，55歲，德國籍，工業經濟碩士，**現任本公司非執行董事**，並擔任戴姆勒管理委員會成員，負責戴姆勒的財務控制以及戴姆勒金融服務，並主管併購部。

Uebber先生有三十年的財務及管理經驗，於2001年至2003年擔任位於柏林的戴姆勒金融服務股份公司（曾用名：戴

姆勒克萊斯勒服務股份公司）管理委員會代表成員及首席財務官，於2003年至2004年先後擔任戴姆勒管理委員會代表成員和戴姆勒金融服務股份公司管理委員會主席。此外，Uebber先生於2006年5月至2011年8月擔任TALANX AG(TLX:Xetra)的監事會成員，並於2007年5月至2013年3月先後擔任EADS N.V.的董事會成員代表及主席。

---

**王京**女士，43歲，法學碩士、工商管理碩士、高級經濟師、企業法律顧問，**現任本公司非執行董事**，亦擔任北京新能源汽車股份有限公司董事。

王女士有二十餘年行業和管理經驗，曾經擔任北京控股有限公司（香港總部）融資部經理助理、副經理等職位，北京控股投資管理有限公司企管部經理，北京京泰投資管理中心副總經理，京泰實業（集團）有限公司企業經營管理部經理、總經理助理，陸港國際物流有限公司董事長兼總經理，以及北京國有資本經營管理中心投資管理部總經理和投資管理一部總經理等職務，並自2014年2月起擔任北京國有資本經營管理中心副總經理。

---

**楊實**先生，59歲，國民經濟管理專業（研究生學歷）、工商管理碩士，**現任本公司非執行董事**，亦兼任北汽投資董事。楊先生目前亦擔任北京能源集團有限責任公司董事兼總法律顧問、投資北京國際有限公司董事和北京國際信託有限公司董事會審計委員會委員。由於北京京煤集團有限責任公司與北京能源投資（集團）有限公司合併重組為北京能源集團有限責任公司，故楊先生不再擔任北京京煤集團有限責任公司外部董事。

楊先生有30餘年的法律從業和管理經驗，自1999年5月至2004年11月擔任北京國際電力開發投資公司董事和副總經理。

# 董事、監事和高級管理人員

## 獨立非執行董事

付于武先生，69歲，現任本公司獨立非執行董事，並擔任中國汽車工程學會理事長，中國汽車人才研究會理事長以及中國汽車工業協會副會長。

付先生有四十餘年的行業及管理經驗，1999年8月至今歷任中國汽車工程學會常務副理事長兼秘書長、理事長，中國汽車人才研究會理事長和中國汽車工業協會副會長等職務。

付先生目前亦擔任廣州汽車集團股份有限公司（股份代碼：601238.SH；02238.HK）及吉利汽車控股有限公司（股份代碼：00175.HK）的獨立非執行董事。

黃龍德先生，66歲，商業學博士，英國特許公認會計師公會資深會員，香港稅務學會香港稅務師，現任本公司獨立非執行董事，並擔任黃龍德會計師事務所有限公司首席執業董事。

黃先生有四十餘年的財務及管理經驗，黃先生曾獲得多項榮譽，包括獲得英女皇頒授的榮譽獎章，獲香港特別行政區政府委任為非官守太平紳士，並獲香港特別行政區政府頒授的銅紫荊星章。

黃先生目前亦擔任中渝置地控股有限公司（股份代碼：01224.HK）、中國貴金屬資源控股有限公司（股份代碼：01194.HK）、銀河娛樂集團有限公司（股份代碼：00027.HK）、廣州白雲山醫藥集團股份有限公司（股份代碼：00874.HK）、國藝娛樂文化集團有限公司（股份代碼：08228.HK）瑞年國際有限公司（股份代碼：02010.HK）中國油氣控股有限公司（股份代碼：00702.HK）、奧思集團有限公司（股份代碼：01161.HK）、盈利時控股有限公司（股份代碼：06838.HK）以及怡益控股有限公司（股份代碼：01372.HK）的獨立非執行董事。

包曉晨先生，48歲，美國籍，工學學士學位、理學碩士、工商管理碩士、證書質量管理經理、證書可靠性工程師及證書質量工程師，現任本公司獨立非執行董事，並擔任美合（中國）管理諮詢有限公司董事和總經理。

包先生有二十餘年行業及管理經驗。1992年6月至2013年9月先後擔任包括克萊斯勒汽車公司北美產品質量工程師、產品可靠性專家、整車開發產品保證專家，戴姆勒克萊斯勒汽車公司北美供貨商保修費用專家，美國EDS／科爾尼公司中國副理／項目經理，美國EDS PLM/UGS優集系統公司大中華區汽車業務總監，摩托羅拉汽車電子公司的中國運營和銷售總經理，德爾福汽車系統（中國）有限公司亞太銷售及市場總經理／電子與安全亞太業務平台總監，埃森哲（中國）有限公司以及埃森哲（美國底特律）公司董事經理在內的多個職務。

包先生目前亦擔任福田汽車（股份代碼：600166.SH）獨立董事。

趙福全先生，50歲，機械工程博士，現任本公司獨立非執行董事，並為清華大學汽車工程系教授、吉林大學客座教授。

趙先生有二十餘年的業內經驗，自1997年4月至2004年3月擔任美國戴姆勒－克萊斯勒公司資深工程專家以及研究總監，自2004年4月至2006年9月擔任華晨寶馬汽車有限公司董事，自2007年2月至2013年4月擔任吉利汽車研究院院長，自2006年11月至2013年5月擔任浙江吉利控股集團副總裁及吉利汽車控股有限公司（股份代碼：00175.HK）執行董事。

趙先生目前亦為中國汽車工程研究院股份有限公司（股份代碼：601965.SH）獨立董事。

---

**劉凱湘**先生，50歲，法學博士，現任本公司獨立非執行董事，並為北京大學法學院教授和博士生導師，中國商法學研究會副會長，中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員，新加坡國際仲裁中心仲裁員。

劉先生有二十餘年的法律工作經驗，曾於1987年7月至1999年5月擔任北京工商大學法律系副主任和教授，於1999年5月至今擔任北京大學法學院教授和博士生導師。

劉先生目前亦擔任太極計算機股份有限公司（股份代碼：002368.SZ）、北京東方園林生態股份有限公司（股份代碼：002310.SZ）北京神州泰岳軟件股份有限公司（股份代碼：300002.SZ）以及北京韓建河山管業股份有限公司獨立董事。

---

## 監事

本公司監事會目前由五名監事組成，職工代表監事由公司職工通過職工代表大會等民主方式選舉產生，非職工代表監事均由股東大會選舉產生，監事任期三年，可連選連任。以下載列公司監事的若干資料。

---

**張裕國**先生，58歲，畢業於北京大學法學專業，現任本公司監事會主席，亦擔任北京市人民政府國有資產監督管理委員會派駐北汽集團專職監事。

張先生有25年的管理經驗，自2003年11月至2005年5月擔任北京市國資委監察處副處長，2005年5月至2007年9月為北京市國資委監事會工作處副處長，自2007年9月至2009年9月擔任北京國有企業監事會第四辦事處正處級專職監事和第三辦事處正處級專職監事，自2009年9月至2012年10月擔任北京市國有企業監事會第三辦事處正處級專職監事，自2012年10月至2014年11月擔任北京國有企業監事會第四辦事處正處級專職監事，自2014年12月至今任副局級專職監事、北京市國有企業監事會第四辦事處主任。

---

**尹維勛**先生，47歲，經濟學碩士、高級國際註冊內部控制師(CICP)、國際註冊內部審計師(CIA)、高級會計師，現任本公司監事，亦擔任北汽集團紀委常委和審計部部長。

尹先生有27年的審計、監察、財務和管理經驗，2001年6月至2003年10月擔任國家煙草專賣局財務管理與監督司（審計司）主任科員。2003年10月起受僱於北汽集團，2007年5月至今擔任上海證券交易所上市公司福田汽車（股份代碼：600166.SH）監事職務。

尹先生亦擔任中國內部審計協會常務理事和北京汽車行業協會監事、北京市審計系列高級專業技術資格評審委員會主任委員和首都經濟貿易大學會計碩士兼職導師。

---

**朱正華**先生，40歲，工商管理專業碩士、高級工程師，現任本公司監事，並擔任北京工業發展投資管理有限公司副總經理。

朱先生有17年的技術與管理經驗，自2004年11月至2006年5月擔任北京康特榮寶電子有限公司總經理，自2008年6月至今擔任北京工業發展投資管理有限公司管理部項目經理、投資部部門經理和副總經理等職務，自2011年5月至2013年11月擔任北汽投資董事，自2009年7月至今擔任北京海納川投資有限公司董事。

---

**李承軍**女士，46歲，法律專業本科畢業、高級政工師，現任本公司職工代表監事和工會主席，同時擔任北汽集團工會副主席和女職工委員會主任。

李女士有28年工作經驗，自2002年8月至2009年1月擔任北京現代黨委工會部門主管、公共關係科科長和女職工委員會主任等職務，自2009年2月至2010年8月擔任包括北汽控股工會副主席和女職工委員會負責人在內的多個職務。李女士目前亦擔任北京市汽車零部件行業工會副主席。

# 董事、監事和高級管理人員

---

**張國富**先生，37歲，項目管理領域工程專業碩士、工程師，現任本公司**職工代表監事**及本公司汽車研究院黨委書記和工會主席。

張先生有13年的管理經驗，自2007年4月至2011年2月擔任包括北汽控股團委書記在內的多個職務，自2009年8月至2010年8月擔任包括北京北汽騰龍汽車服務貿易股份有限公司黨委副書記和工會負責人在內的多個職務，自2011年1月至2013年8月擔任包括北京海納川汽車部件股份有限公司黨委副書記和工會主席在內的多個職務。

---

## 高級管理人員

以下載列本公司高級管理人員的資料。

---

**李峰**先生，簡歷詳見董事部份。

---

**李繼凱**先生，50歲，工程學士、教授級高級工程師，現任本公司**副總裁**，兼任廣州公司執行董事及株洲北汽汽車系統科技有限公司執行董事，負責本公司經營企劃、企業管理、生產製造、工程設施、信息技術和北京分公司、株洲分公司、動力總成公司、廣州公司運營工作，並擔任北京汽車工程學會副理事長。

李先生有28年的機械及汽車行業經驗，自1986年7月至1997年12月先後擔任北內集團總公司二廠技術員、車間副主任、車間主任和副廠長等職務，自1997年12月至2003年2月先後擔任北內集團總公司的副總工程師和總工程師等職務，自2003年2月至2014年1月先後擔任北京現代的發動機廠長、黨委副書記及副總經理、採購本部副本部長和生產本部副本部長等職務。

---

**張輝**先生，50歲，商業經濟專業在職研究生、工商管理碩士、政工師，現任本公司**副總裁**，負責行政事務、公關傳播、人力資源、安全環保、法律事務、合規管理和協助總裁管理審計工作，同時擔任北汽集團職工董事、黨委常委和工會主席。

張先生有33年的汽車行業經驗，自1995年3月至2013年8月先後擔任包括北汽控股團委書記、經濟運行部經理、辦公室主任、總經理助理、乘用車事業部黨委副書記、工會主席，北汽集團黨委常委、工會主席、職工董事，本公司工會主席、職工監事等在內的多個職務。

---

**陳宏良**先生，49歲，工學碩士、研究員級高級工程師，現任本公司**副總裁和黨委委員**，並擔任北京奔馳的高級執行副總裁和黨委書記，負責北京奔馳的人力資源管理、工廠管理、以及公司事務與法律工作。

陳先生有26年的汽車行業經驗，自1996年1月至2008年9月歷任南京依維柯汽車有限公司車身廠副廠長（主管技術質量系統）、採購部部長、總裝廠廠長、副總經理等職務，自2008年9月至2009年2月擔任南京依維柯汽車有限公司黨委副書記，自2009年2月至2014年1月先後擔任北汽控股乘用車事業部副總經理，本公司運營與生產本部副本部長、總監，株洲分公司總經理、黨委書記和北京分公司管理委員會主任。

---

**周焰明**先生，57歲，工學碩士、工商管理碩士、高級工程師，現任本公司**副總裁**，負責規劃發展、資本運營以及投資企業管理工作，並擔任北汽投資總經理以及湖南大學兼職教授。

周先生有33年的汽車行業經驗，自1982年1月至1998年5月擔任長沙汽車電器廠高級經濟師和廠長等職務，自1998年5月至2003年1月擔任中國汽車工業總公司總經理助理，自2003年1月至2008年10月先後擔任北汽投資副總經理及常務副總經理，2008年10月至今擔任北汽投資總經理。

---

**姜小棟**先生，45歲，工商管理碩士、高級會計師，現任本公司副總裁和黨委委員，負責本公司財務管理和會計核算工作，並兼任北汽投資財務總監、北京海納川投資有限公司財務總監、株洲北汽汽車系統科技有限公司監事和北京現代汽車金融有限公司董事，亦擔任中央財經大學客座教授。

姜先生有23年的財務經驗，自1999年7月至2008年5月歷任多個職務，包括中國抽紗海南進出口公司財務部經理以及北汽投資財務部部長，自2008年5月至2010年12月擔任北京現代財務部副部長，自2011年3月至2013年12月先後擔任本公司資金運營部部長、財務管理部部長、財經部部長、財務運營總監等多個職務。

---

**王璋**先生，52歲，工學碩士，教授級高級工程師，二零一五年三月二十二日被聘任為本公司副總裁。

王先生有27年汽車行業經驗，自1988年起先後擔任北京汽車附件研究所主任、副所長、所長，北京汽車摩托車聯合制造公司副總工程師、總工程師、副總經理，中國藍星（集團）公司中車集團副總經理，北京汽車製造廠有限公司黨委書記、副總裁、總工程師，北汽集團產業佈局辦公室主任，廣州公司黨委書記、總經理，北京現代副總經理、生產本部部長等職務。

---

**尹泰和**先生，51歲，韓國籍，工學學士，現任本公司副總裁，兼任生技中心主任，負責生產技術管理工作。

尹先生有28年的汽車行業經驗，自1986年10月至1997年10月擔任起亞MOTEC株式會社生產技術科科長，自2007年10月至2009年2月擔任長城汽車股份有限公司副總裁兼工程院院長，自2010年2月至2012年5月擔任韓國DPECOCO.,LTD.董事。

---

**張華燮**先生，59歲，韓國籍，工學學士，二零一五年三月二十二日被聘任為本公司副總裁。

張先生有31年汽車行業經驗，自1984年起先後擔任現代汽車零部件供應商指導部社員、加拿大Bromont工廠零部件檢查科代理、中國武漢萬通合資公司法人代表及廠長（次長），北京現代質量管理部長，現代汽車社質量事業部長（常務），現代Rotem質量本部長（專務）等職務。

---

**陳寶**先生，53歲，哲學學士、法學學士（德語），現任本公司副總裁、主管本公司採購工作。

陳先生有17年的汽車行業經驗，自1998年4月至2009年3月擔任大眾汽車北京代表處以及大眾汽車（中國）投資有限公司國產化項目經理、動力總成部門經理和非金屬件部門高級經理等職務，自2004年10月至2005年9月在德國大眾汽車集團總部採購部工作和培訓，自2008年1月至2008年10月擔任一汽—大眾汽車有限公司採購部非金屬件部門經理，自2009年3月至2013年2月擔任北京奔馳執行副總裁，主管採購業務。

---

**梁國鋒**先生，43歲，工學碩士、工商管理碩士、工程師，現任本公司副總裁、負責市場和銷售工作，並擔任北汽銷售執行董事和黨委書記、株洲北汽汽車銷售有限公司執行董事。

梁先生有18年汽車行業經驗，自1997年4月至2006年3月擔任上海大眾汽車有限公司市場調研及中長期戰略規劃高級經理等職位，自2006年4月至2011年1月擔任安徽奇瑞汽車銷售有限公司常務副總經理。

# 董事、監事和高級管理人員

---

**劉智豐**先生，42歲，經濟學碩士、工商管理碩士、中級經濟師，現任本公司副總裁，並擔任北京現代常務副總經理，負責北京現代經營管理工作。

劉先生有21年汽車行業經驗，自1993年7月至2006年3月擔任北京吉普汽車有限公司（現為北京奔馳）銷售策劃科科長、銷售服務部銷售經理及銷售市場部副總經理等職務，自2006年4月至2007年12月擔任北京奔馳—戴姆勒克萊斯勒汽車有限公司（現為北京奔馳）銷售市場部總經理，自2008年1月至2013年6月擔任北京現代銷售管理部部長及銷售本部副本部長，自2013年7月至今擔任北京現代常務副總經理職務。

---

**鄔學斌**先生，49歲，美國籍，機械工程碩士，現任本公司副總裁、負責產品設計與研發工作，兼任本公司汽車研究院院長。鄔先生曾擔任北京汽車工程協會常務副理事長和北京新能源汽車產業聯盟專家委員會首席專家等職務。

鄔先生有20年汽車行業經驗，自2000年6月至2003年4月擔任美國福特汽車公司高級工程師，自2003年4月至2003年11月擔任上海奇瑞汽車公司汽車工程研究院車型發展部部長，自2003年12月至2013年3月擔任福田汽車（股份代碼：600166.SH）總設計師和副總經理。

---

**顧鏞**先生，55歲，美國籍，機械工程博士、近代力學博士，二零一五年三月二十二日被聘任為本公司副總裁。

顧先生擁有22年汽車行業經驗，自1993年起先後擔任芝加哥KBS2汽車安全產品開發公司高級工程師，福特汽車公司高級技術工程院高級工程師、技術專家，奇瑞汽車股份有限公司總經理助理兼汽車工程研究院院長，北京汽車研究總院院長，本公司總工程師兼商品中心主任等職務。

---

**閻小雷**先生，39歲，會計學專業管理學博士、中國註冊會計師、高級經濟師，現任本公司董事會秘書及公司秘書，負責董事會日常業務管理、信息披露和投資者關係的管理，亦兼任中國財政部財政科學研究所會計碩士專業學位研究生導師。

閻先生有15年財務及企業管理經驗，曾先後擔任北京桑德環保集團有限公司資本運營部總經理，北京桑德環境工程有限公司財務總監和董事會秘書，桑德國際有限公司（股份代號：00967.HK）執行董事和副總經理等職務，自2010年9月至今擔任本公司董事會秘書。

# 人力資源

## 人員結構

截至二零一四年十二月三十一日，本集團共有22,015名全職員工，下表載列各單位的員工人數分析：

	北京品牌	北京奔馳	小計
生產工人	6,864	8,321	15,185
技術人員	3,083	1,032	4,115
行政人力	241	104	345
財務審計	172	66	238
營銷人員	723	26	749
服務人員	4	54	58
其他	814	511	1,325
合計	11,901	10,114	22,015

## 員工激勵

本集團已建立全面績效考核體系，將每年度的經營目標與各部門、各人員的業績考核關聯。建立從本公司、部門、分公司、個人全面的績效考核體系；層層分解，確保關鍵指標全面覆蓋；逐級管理，確保指標達成落實。通過多措施，多途徑將本公司的經營狀態與個人激勵聯繫在一起，一榮俱榮，全面激發組織、個人的創造能力。本著對股東、社會負責任的經營理念，實現企業的長遠發展。

## 員工培訓

本集團注重企業文化建設，並著力於整體提升員工素質，積極開展全方位的分層級員工培訓工作。本報告期，根據公司戰略和年度重點工作安排，以本公司培訓體系建設為依托，從制度、課程、師資和管理等方面入手，重點統籌、規劃公司級培訓項目，大力開展部門與下屬企業的培訓工作。截至二零一四年十二月三十一日，本集團全年培訓員工21.32萬人次，總培訓達199.99萬學時，培訓費用總支出約人民幣34.0百萬元。

## 員工薪酬

本集團結合人力資源戰略，基於不同崗位序列，建立起以員工業績和能力為導向的薪酬體系，並參考北京地區，及同行業相關企業的薪酬水平，制定了有競爭力的薪酬標準，為本公司人才招聘、保留與激勵，實現本公司人力資源戰略提供了有效的保障。

## 退休金計劃

二零一四年本公司共有3名退休人員。上述退休人員均享受當地政府社會勞動保障部門核發的社會養老保險金計劃。

本公司已建立企業年金制度，為符合一定條件的且自願參加的員工提供一定程度退休收入保障的補充性養老金制度。本公司及參加計劃的員工按照一定比例繳費，受託機構委託第三方法人機構擔任賬戶管理人、託管人和投資管理人，對此項資金進行管理及投資運營。根據此項養老金制度規定，此項款項在員工退休時進行支付。

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道

致北京汽車股份有限公司股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第62至153頁北京汽車股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的合併財務報表,此合併財務報表包括於二零一四年十二月三十一日的合併及公司資產負債表與截至該日止年度的合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註信息。

## 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港『公司條例』的披露要求編製合併財務報表,以令財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製財務報表所必要的內部控制,以使合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等合併財務報表作出意見。我們已根據國際審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定合併財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編製合併財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制,以設計適當的審計程序,但目的並非對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性,以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所,香港中環太子大廈廿二樓  
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, [www.pwchk.com](http://www.pwchk.com)

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴集團及 貴公司於二零一四年十二月三十一日的事務狀況和 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港『公司條例』的披露規定妥為編製。

## 其他事項

本報告（包括意見）乃為且僅為全體股東而編製，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一五年三月二十二日

# 合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	7	34,218,190	24,755,041
土地使用權	8	5,347,184	5,472,043
無形資產	9	8,251,308	5,539,639
於合營企業投資	11	12,675,306	11,841,449
於聯營企業投資	12	1,391,135	807,990
可供出售金融資產	13	4,000	4,000
遞延所得稅資產	14	2,676,059	2,707,657
其他長期資產		976,823	504,823
		65,540,005	51,632,642
<b>流動資產</b>			
存貨	15	11,068,159	7,479,282
應收賬款	16	6,422,290	6,003,835
預付賬款	17	1,029,695	232,618
其他應收款及預付款	18	2,831,500	2,706,079
受限制現金	19	1,043,710	546,901
存期超過三個月的定期存款		—	4,500
現金及現金等價物	20	21,923,296	16,789,889
		44,318,650	33,763,104
<b>總資產</b>		<b>109,858,655</b>	<b>85,395,746</b>

# 合併資產負債表 (續)

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>權益</b>			
<b>歸屬於權益持有人的資本和儲備</b>			
股本	21	7,508,018	6,381,818
其他儲備	22	16,677,213	11,636,899
留存收益		9,169,736	5,673,114
<b>非控制性權益</b>		33,354,967	23,691,831
		8,613,649	7,361,645
<b>總權益</b>		41,968,616	31,053,476
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	23	13,935,190	15,122,470
遞延所得稅負債	14	887,471	946,392
撥備	24	894,901	694,331
政府補助遞延收益	25	672,609	659,315
		16,390,171	17,422,508
<b>流動負債</b>			
應付賬款	26	14,977,797	11,111,747
預收款項		2,591,312	1,439,568
其他應付款及應計項目	27	17,115,051	15,680,559
當期所得稅負債		38,787	520,067
借款	23	15,983,058	7,833,408
撥備	24	793,863	334,413
		51,499,868	36,919,762
<b>總負債</b>		67,890,039	54,342,270
<b>總權益及負債</b>		109,858,655	85,395,746
<b>流動負債淨額</b>		(7,181,218)	(3,156,658)
<b>總資產減流動負債</b>		58,358,787	48,475,984

第71頁至第153頁的附註為本合併財務報表的一部份。

第62頁至第153頁的財務報表已於二零一五年三月二十二日獲貴董事會批准，並代表簽署。

徐和誼，董事

李峰，董事

# 公司資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備	7	7,018,707	6,751,953
土地使用權	8	966,503	987,255
無形資產	9	5,010,089	2,688,716
於附屬公司投資	10	18,193,302	15,823,751
於合營企業投資	11	65,389	50,000
於聯營企業投資	12	136,250	89,000
可供出售金融資產	13	4,000	4,000
其他長期資產		322,431	252,165
		31,716,671	26,646,840
<b>流動資產</b>			
存貨	15	828,661	448,865
應收賬款	16	3,963,958	2,633,639
預付賬款	17	913,782	168,399
其他應收款及預付款	18	8,112,909	6,040,794
受限制現金	19	471,780	546,901
存期超過三個月的定期存款		–	4,500
現金及現金等價物	20	10,478,476	5,344,014
		24,769,566	15,187,112
<b>總資產</b>		<b>56,486,237</b>	<b>41,833,952</b>

# 公司資產負債表（續）

於二零一四年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>歸屬於權益持有人的資本和儲備</b>			
股本	21	7,508,018	6,381,818
其他儲備	22	20,839,808	13,838,419
留存收益	22	2,523,791	191,540
<b>總權益</b>		<b>30,871,617</b>	<b>20,411,777</b>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	23	8,355,193	10,340,758
遞延所得稅負債	14	34,289	37,112
政府補助遞延收益	25	71,476	88,000
		<b>8,460,958</b>	<b>10,465,870</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	26	3,557,870	3,769,995
預收款項		18,064	571
其他應付款及應計項目	27	2,909,639	3,141,940
借款	23	10,668,089	4,043,799
		<b>17,153,662</b>	<b>10,956,305</b>
<b>總負債</b>		<b>25,614,620</b>	<b>21,422,175</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>56,486,237</b>	<b>41,833,952</b>
<b>淨流動資產</b>		<b>7,615,904</b>	<b>4,230,807</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>39,332,575</b>	<b>30,877,647</b>

第71頁至第153頁的附註為本財務報表的一部份。

第62頁至第153頁的財務報表已於二零一五年三月二十二日獲貴董事會批准，並代表簽署。

徐和誼，董事

李峰，董事

# 合併綜合收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
收入	6	56,370,306	12,781,868
銷售成本	29	(47,386,825)	(12,366,687)
<b>毛利</b>		<b>8,983,481</b>	<b>415,181</b>
分銷費用	29	(5,646,798)	(2,203,297)
管理費用	29	(3,455,016)	(1,316,241)
其他利得－淨額	28	1,540,131	620,479
<b>經營利得／(虧損)</b>		<b>1,421,798</b>	<b>(2,483,878)</b>
財務收益	31	300,364	115,577
財務費用	31	(833,460)	(589,342)
財務費用－淨額		(533,096)	(473,765)
合營企業投資收益份額		5,712,001	5,986,518
聯營企業投資收益份額		97,136	35,749
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>6,697,839</b>	<b>3,064,624</b>
所得稅費用	32	(856,527)	(113,567)
<b>年度利潤</b>		<b>5,841,312</b>	<b>2,951,057</b>
<b>年度總綜合收益</b>		<b>5,841,312</b>	<b>2,951,057</b>
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		4,510,807	2,714,024
非控制性權益		1,330,505	237,033
		5,841,312	2,951,057
<b>本公司權益持有人本年應佔每股收益（人民幣元）</b>			
基本和攤薄	33	0.70	0.48
<b>股息（人民幣千元）</b>	35	<b>2,278,601</b>	<b>2,273,439</b>

第71頁至第153頁的附註為本合併財務報表的一部份。

# 合併權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司權益持有人					非控制性 權益	合計
	股本 人民幣千元 (附註21)	資本儲備 人民幣千元 (附註22(a))	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註22(b))	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元		
<b>二零一三年一月一日結餘：</b>							
如前呈報	5,462,000	4,341,937	876,963	5,116,711	15,797,611	214,655	16,012,266
共同控制下的業務 合併影響 (附註1)	-	605,954	-	(100,186)	505,768	-	505,768
<b>二零一三年一月一日 結餘 (經重述)</b>	5,462,000	4,947,891	876,963	5,016,525	16,303,379	214,655	16,518,034
<b>年度總綜合收益</b>	-	-	-	2,714,024	2,714,024	237,033	2,951,057
<b>與所有者之間的交易</b>							
發行新股	919,818	5,212,163	-	-	6,131,981	-	6,131,981
控股公司資本投入	-	350,477	-	-	350,477	-	350,477
提取法定盈餘儲備	-	-	249,498	(249,498)	-	-	-
本公司已宣派/ 支付的股息	-	-	-	(1,807,937)	(1,807,937)	-	(1,807,937)
附屬公司向非控制性股東 宣派股息	-	-	-	-	-	(920,815)	(920,815)
收購附屬公司	-	-	-	-	-	7,830,868	7,830,868
其他	-	(93)	-	-	(93)	(96)	(189)
	919,818	5,562,547	249,498	(2,057,435)	4,674,428	6,909,957	11,584,385
<b>二零一三年十二月三十一日 結餘 (經重述)</b>	6,381,818	10,510,438	1,126,461	5,673,114	23,691,831	7,361,645	31,053,476

# 合併權益變動表（續）

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司權益持有人						非控制性 權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註21)	資本儲備 人民幣千元 (附註22(a))	法定盈餘 儲備 人民幣千元 (附註22(b))	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元			
二零一四年一月一日 結餘（經重述）	6,381,818	10,510,438	1,126,461	5,673,114	23,691,831	7,361,645	31,053,476	
年度總綜合收益	-	-	-	4,510,807	4,510,807	1,330,505	5,841,312	
與所有者之間的交易								
發行新股（附註21）	1,126,200	6,784,155	-	-	7,910,355	-	7,910,355	
股票發行費用（附註21）	-	(118,967)	-	-	(118,967)	-	(118,967)	
視為向控股公司的 分配（附註1）	-	(2,369,759)	-	-	(2,369,759)	-	(2,369,759)	
控股公司的資本投入	-	380,000	-	-	380,000	-	380,000	
提取法定盈餘儲備	-	-	336,201	(336,201)	-	-	-	
本公司已宣派／ 支付的股息	-	-	-	(677,984)	(677,984)	-	(677,984)	
附屬公司向非控制性股東 宣派股息	-	-	-	-	-	(77,933)	(77,933)	
其他	-	28,684	-	-	28,684	(568)	28,116	
	1,126,200	4,704,113	336,201	(1,014,185)	5,152,329	(78,501)	5,073,828	
二零一四年十二月三十一日 結餘	7,508,018	15,214,551	1,462,662	9,169,736	33,354,967	8,613,649	41,968,616	

第71頁至第153頁的附註為本合併財務報表的一部份。

# 合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>經營活動的現金流量</b>			
經營活動產生／(所用)的現金	36(a)	4,546,367	(1,797,533)
已付利息		(1,219,919)	(516,725)
已收利息		300,364	115,577
已付所得稅		(1,365,130)	(258,029)
經營活動產生／(所用)淨現金		2,261,682	(2,456,710)
<b>投資活動的現金流量</b>			
收購附屬公司	1	(2,369,759)	10,176,141
購買不動產、工廠及設備		(9,054,876)	(5,661,934)
購買土地使用權		(260)	(87,342)
購買無形資產		(2,730,074)	(1,486,459)
向合營企業投資		(551,534)	(7,108,987)
向聯營企業投資		(577,254)	(139,000)
收到用於資本支出的政府補助		42,946	266,061
處置不動產、工廠及設備及無形資產所得款	36(b)	443,327	41,296
處置於合營企業權益		146,939	95,206
處置於聯營企業權益		216,922	12,252
處置附屬公司權益淨現金流入	36(c)	—	697,925
收到合營企業股息		4,893,533	3,392,480
收到聯營企業股息		91,245	33,349
受限制資金(增加)／減少		(496,809)	2,666,149
存期超過三個月的定期存款減少		4,500	35,500
投資活動(所用)／產生的淨現金		(9,941,154)	2,932,637

# 合併現金流量表（續）

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>融資活動的現金流量</b>			
發行新股	21	7,910,355	6,131,981
借款所得款		23,172,347	11,305,291
償還借款		(15,776,839)	(4,111,757)
控股公司資本投入		380,000	350,477
償還控股公司提供的資金		–	(136,927)
本公司支付的股息		(2,273,439)	(212,482)
附屬公司向非控制性股東宣派股息		(519,231)	(72,802)
支付上市費用		(71,013)	–
融資活動產生的淨現金		12,822,180	13,253,781
<b>現金及現金等價物的增加淨額</b>		5,142,708	13,729,708
於一月一日的現金及現金等價物		16,789,889	3,062,798
現金及現金等價物的匯兌虧損		(9,301)	(2,617)
於十二月三十一日的現金及現金等價物		21,923,296	16,789,889

第71頁至第153頁的附註為本合併財務報表的一部份。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 1 一般資料

北京汽車股份有限公司（以下簡稱「本公司」或「北京汽車」）及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要在中國境內從事乘用車、發動機和汽車零部件的製造和銷售。

本公司註冊辦公地址為中國北京市順義區順通路25號5幢。

本公司按照中華人民共和國「公司法」於二零一零年九月二十日在中國成立註冊為一家股份有限責任公司。本公司的直接控股公司為北京汽車集團有限公司（「北汽集團」），此乃由北京市人民政府國有資產監督管理委員會（北京市國資委）受益擁有。本公司之普通股已於二零一四年十二月十九日在香港聯合交易所主板上市（「上市」）。

於二零一四年七月二十四日，本公司以人民幣約236,980萬元的現金對價從北汽集團購入其所持北汽（廣州）汽車有限公司（「廣州公司」）100%的權益。對廣州公司的收購是同一控制下的業務合併。

除另有說明外，本財務報表以人民幣千元列示（「人民幣千元」）。本財務報表已經由董事會於二零一五年三月二十二日批准刊發。

## 2 編製基準

本合併財務報表是根據國際財務報告準則，按照歷史成本法編製，並就以公允價值計量且其變動計入損益的金融工具的重估而作出修訂（適當時）。

本合併財務報表是按照前『公司條例』（第32章）對本財政年度和比較期間的適用要求編製。

於二零一四年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣718,100萬元。根據負債義務和運營資本要求，管理層充分考慮本集團現有的資金源如下：

- 本集團運營和融資活動不斷產生的現金；和
- 截止二零一四年十二月三十一日未使用的短期借款和長期借款銀行授信額度分別為人民幣464,000萬元和2,437,900萬元。

基於以上考慮，本公司董事認為本集團有足夠可用融資渠道以隨時滿足運營資本需求且再融資。因此，本財務報表以持續經營為基礎編製。

編製符合國際財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務報表作出重大假設和估計的範疇，在附註5中披露。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準 (續)

### (a) 因共同控制下的業務合併而進行的以前年度財務報表重述

如附註1所述，考慮到本公司和廣州公司在緊接業務合併前後處於北汽集團的共同控制下，本公司在編製本公司的該等合併財務報表時應用了兼併會計原則。

通過應用兼併會計原則，本公司的該等合併財務報表還包括廣州公司的財務狀況、經營業績和現金流量，如同其在截至二零一四年十二月三十一日止的整個年度與本集團合併。因此，於二零一三年十二月三十一日的以及截至該日止年度內的比較數據已進行了重述。

上述共同控制合併對二零一三年十二月三十一日的合併資產負債表，以及截至該日止年度的合併綜合收益表及合併現金流量表產生的影響之調節如下。

#### (i) 於二零一三年十二月三十一日之合併資產負債表：

	結餘， 如前呈報 人民幣千元	合併 廣州公司 人民幣千元	調整 人民幣千元	結餘 (經重述) 人民幣千元
股本	6,381,818	980,000	(980,000)	6,381,818
其他儲備	10,680,468	596	955,835	11,636,899
留存收益／(累計虧損)	5,835,656	(164,808)	2,266	5,673,114
非控制性權益	7,361,645	—	—	7,361,645
淨資產	30,259,587	815,788	(21,899)	31,053,476

註：

北汽集團以土地使用權向廣州公司注資，上述人民幣2,189.9萬元對於淨資產的調整為該所有權賬面價值和公允價值間的差額。

**2 編製基準 (續)****(a) 因共同控制下的業務合併而進行的以前年度財務報表重述 (續)**

(ii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表：

	金額， 如前呈報 人民幣千元	合併 廣州公司 人民幣千元	調整 人民幣千元	金額 (經重述) 人民幣千元
收入	12,781,868	-	-	12,781,868
年度利潤／(虧損)	3,013,413	(63,111)	755	2,951,057

(iii) 截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併現金流量表：

	金額， 如前呈報 人民幣千元	合併 廣州公司 人民幣千元	調整 人民幣千元	金額 (經重述) 人民幣千元
經營活動所用淨現金	(2,402,502)	(54,208)	-	(2,456,710)
投資活動產生／ (所用)的淨現金	3,637,547	(704,910)	-	2,932,637
融資活動產生的淨現金	12,335,231	918,550	-	13,253,781

**(b) 新訂／經修訂準則和準則的修改及解釋****(i) 本集團已採納的新準則和對準則的修訂**

本集團已採納以下修改和解釋，並於二零一四年一月一日開始的財政年度首次強制採用：

國際財務報告準則第10號，國際財務報告準則第12號和國際會計準則第27號(修改)	投資實體合併
國際會計準則第32號(修改)	金融工具：金融資產和金融負債對銷
國際會計準則第36號(修改)	資產減值
國際會計準則第39號(修改)	創新金融衍生品
國際會計準則講解21號	稅負

本集團已採納的上述新準則和對準則的修訂未對本集團的合併財務報表造成重大影響。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 2 編製基準(續)

### (b) 新訂／經修訂準則和準則的修改及解釋(續)

#### (ii) 尚未採納的新訂和經修訂準則

以下準則和對現有準則的修訂已經發佈且由本集團於二零一四年一月一日開始的及以後的財政年度採納，但並未提前採納。

年度改進項目	年度改進2010-2012年報告週期、 2011-2013年報告週期 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第19號(修改)	職工酬金 <sup>(1)</sup>
國際會計準則第1號(修改)	報告披露 <sup>(2)</sup>
國際會計準則第16號和第38號(修改)	澄清基於收入的折舊或攤銷方法何時適用 <sup>(2)</sup>
國際會計準則第16號和第41號(修改)	農業：結果實的植物 <sup>(2)</sup>
國際會計準則第27號(修改)	權益法核算的財務報表 <sup>(2)</sup>
國際會計準則第28號和國際財務 報告準則10號(修改)	投資者與其子公司或合營企業之間的 資產銷售或捐贈 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則10號、12號 和國際會計準則第28號	投資實體：應用整合異常 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第11號(修改)	合作經營中股權並購的會計處理 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第14號	監督管理遞延帳戶 <sup>(2)</sup>
年度改進項目	2012 - 2014年度改進週期 <sup>(2)</sup>
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 <sup>(3)</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>(4)</sup>

<sup>(1)</sup> 於二零一四年七月一日開始的財政年度生效

<sup>(2)</sup> 於二零一六年一月一日開始的財政年度生效

<sup>(3)</sup> 於二零一七年一月一日開始的財政年度生效

<sup>(4)</sup> 於二零一八年一月一日開始的財政年度生效

本集團將於其生效時應用以上新／修改後準則和對準則的修訂。本集團正評估採納以上新／修改後準則和對準則的修訂的影響。

### (c) 新香港公司條例(Cap.622)

另外，新香港公司條例(Cap.622)第9部份「賬目和審計」開始實施，且其條例358條規定本公司應從二零一四年三月三日開始及以後的會計年度開始實行。本集團正評估在首次採納新香港公司條例(Cap.622)第9部份的財政期間合併財務報表中公司條例變更的影響。截止目前為止，估計影響並不重大，且僅影響合併財務報表信息的列報和披露。

### 3 重要會計政策摘要

#### 3.1 附屬公司

##### (a) 合併入賬

附屬公司是指受本集團控制的所有主體。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其指示該主體活動的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起完全合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。未變現損失亦予以對銷。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

對於涉及共同控制下企業的業務合併，收購方支付的對價和取得的淨資產以賬面價值計量。合併取得的淨資產賬面價值與支付對價的賬面價值之間的差額作為資本儲備的調整予以處理。

除共同控制下的業務合併之外，本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面價值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨認淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入子公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在綜合收益表中確認。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.1 附屬公司 (續)

#### (b) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股利入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產（包括商譽）的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

#### (c) 處置附屬公司

當本集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益。

### 3.2 合營安排

在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

合營企業權益使用權益法進行會計處理。使用此方法時，該等權益初步以成本在合併資產負債表確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益、利潤或虧損和其他綜合收益變動的份額。

當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益（包括任何實質上構成本集團在該合營淨投資的長期權益），則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得按本集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

合營企業的會計政策如有需要已改變以符合本集團採納的政策。

### 3 重要會計政策概要 (續)

#### 3.3 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營企業投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營企業的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益（如適當）。

本集團應佔聯營企業購買後利潤或虧損於損益中確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營企業的虧損等於或超過其在該聯營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營企業作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並在綜合收益表中確認於「聯營企業投資收益份額」旁。

本集團與其聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營企業股權稀釋所產生的利得或損失於綜合收益表確認。

#### 3.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，首席執行官領導的執行委員會為本集團的首席經營決策者。

#### 3.5 外幣折算

##### (a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.5 外幣折算 (續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在其他綜合收益中確認。

與借款、應付賬款和現金及現金等價物有關的匯兌利得和損失在綜合收益表內的「其他利得－淨額」中列報。

### 3.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產（按適用）。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於綜合收益表支銷。

不動產、工廠及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

樓宇	20-30年
機器	10年
車輛	5-10年
傢具及辦公設備	5年
模具	5-10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額（附註3.9）。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合收益表內「其他利得－淨額」中確認。

### 3 重要會計政策概要（續）

#### 3.7 土地使用權

土地使用權指經營租賃預付款，以成本減去累計攤銷和累計減值損失列示。成本指為購買工廠及建築所在土地之使用權而支付的對價。土地使用權攤銷用直線法在其使用權期間內計算。

#### 3.8 無形資產

##### (a) 知識產權

分開購入的知識產權按歷史成本列賬。知識產權均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將知識產權的成本分攤至其估計可使用年期5至10年計算。

##### (b) 計算機軟件

購入的計算機軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。此等成本按其估計可使用年期2至5年攤銷。

##### (c) 研發費用

研究費用在發生之期間確認入損益。開發費用僅當滿足下列條件時予以資本化：

- 完成該無形資產以致其可供使用或銷售在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- 有能力使用或出售該無形資產；
- 可證實該無形資產如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 該無形資產在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

內部生成的無形資產之開發費用指資產滿足確認要求日期至可用日期間發生的費用之和。開發費用資本化與無形資產有關，包括材料成本、使用的服務和建立資產期間發生的人力成本。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.8 無形資產 (續)

#### (c) 研發費用 (續)

資本化開發費用使用直線法按估計可使用年限攤銷。

不符合以上條件的其他開發費用在產生時於利潤表確認為費用。以往確認為費用的開發費用不會在往後期間確認為資產。

#### (d) 商譽

商譽產生自收購附屬公司、聯營企業和合營企業，並相當於所轉讓對價超過本集團在被收購方的可辨認資產、負債和或有負債淨公允價值權益。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減銷售成本較高者）比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

### 3.9 非金融資產減值

使用壽命不限定的資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按有關資產的面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除處置費用或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量（現金產出單元）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

### 3 重要會計政策概要 (續)

#### 3.10 金融資產

##### (a) 分類

本集團將其金融資產分類為以下類別：以公允價值計量且其變動計入損益、貸款及應收款、持有至到期及可供出售。分類視乎購入金融資產之目的。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

本集團的金融資產主要包括貸款及應收款和可供出售金融資產。

貸款及應收款為有固定或可確定付款額且沒有在活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等項目包括在流動資產內，但預期將於報告期末起計超過12個月結算的數額，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收款由資產負債表「應收賬款及其他應收款」、「受限制現金」、「存期超過三個月的定期存款」與「現金及現金等價物」組成。

可供出售金融資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非投資到期或管理層有意在報告期末後12個月內處置該投資，否則此等資產列在非流動資產內。

##### (b) 確認和計量

常規購買及出售的金融資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購買或出售該資產之日。對於以公允價值計量但其變動並非計入損益的所有金融資產，其投資初始按其公允價值加交易成本確認。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，初始按公允價值確認，而交易成本則在綜合收益表支銷。當從投資收取現金流量的權利已到期或已轉讓，而本集團已實質上將所有權的所有風險和報酬轉讓時，金融資產即終止確認。可供出售金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產其後按公允價值列賬。貸款及應收款其後利用實際利率法按攤銷成本列賬。

可供出售權益工具的股息收入，當本集團收取款項的權利確定時於綜合收益表列為其他收入的一部份。

##### (c) 抵銷金融工具

當有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意圖按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在資產負債表報告其淨額。該法定可執行權力不得取決於未來事件，在正常業務過程中及本公司或交易對手發生違約、清算或破產時均具有法定可執行性。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.10 金融資產 (續)

#### (d) 金融資產減值

##### (i) 以攤銷成本列賬的資產

本集團於每個報告期末評估是否存在客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組出現減值。只有當存在客觀證據證明於因為初始確認資產後發生一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組金融資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的金融資產或金融資產組才算出現減值及產生減值損失。

減值虧損的證據可包括債務人或一組債務人遇上嚴重財政困難、逾期或拖欠償還利息或本金、債務人很有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流有可計量的減少，例如與違約有相互關連的拖欠情況或經濟狀況改變。

對於貸款及應收款，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在綜合收益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允價值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少可客觀地聯繫至減值在確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合收益表轉回。

##### (ii) 可供出售資產

本集團在每個報告期末評估是否有客觀證據證明某一金融資產或某一金融資產組已經減值。

對於債券，若存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。如在較後期間，被分類為可供出售的債務工具的公允價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在合併綜合收益表轉回。

至於權益投資，證券公允價值的大幅度或長期跌至低於其成本值，亦是證券已經減值的證據。若存在此等證據，累計虧損—按購買成本與當時公允價值的差額，減該金融資產之前在損益確認的任何減值虧損計算—自權益中剔除並在損益中記賬。在合併綜合收益表確認的權益工具的減值虧損不會透過單獨的合併綜合收益表轉回。

### 3 重要會計政策概要（續）

#### 3.11 衍生金融工具及套期活動

當衍生金融工具被指定為已確認資產或負債的現金流波動，或極有可能發生的交易或已承諾的未來交易的外幣風險的套期時，以公允價值重計量的衍生金融工具產生之損益的有效部份確認計入其他綜合收益，累計部份單獨計入套期儲備中的權益內。以上損益中無效部份直接確認計入損益。

假如預測交易的套期在以後影響了非金融資產或負債的確認，相關的損益將從權益重新分類至非金融資產或負債的初始成本或其他賬面價值。

假如預測交易的套期在以後影響了金融資產或負債的確認，相關的損益將從權益重分類至同期或購買資產或產生負債影響損益的時期（例如當利息收入或費用確認時）的損益中。

對於現金流套期，除了以上的兩種情況，相關的損益將從權益重分類至同期或套期保值的預測交易影響損益的期間的損益。

當套期保值工具過期或者出售，終止使用或行使，或當主體已撤銷套期關係設計但套期預測交易仍有望發生，該點處累計損益仍在權益項目，直到交易發生時將按以上的政策確認。如果套期交易預計不會發生，累計未確認損益將從權益立刻重分類至損益。

#### 3.12 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用（依據正常經營能力）。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減適用銷售費用。

#### 3.13 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內（如仍在正常經營週期中，則可較長時間），其被分類為流動資產；否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認，其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

#### 3.14 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款、原到期為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.15 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

### 3.16 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中,則可較長時間),其被分類為流動負債;否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認,其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.17 借款

一般及特定借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬;所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內於綜合收益表中確認。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月,否則借款分類為流動負債。

### 3.18 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

### 3.19 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益中確認,但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。於此情況下,稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益內確認。

#### (a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司的附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

### 3 重要會計政策概要 (續)

#### 3.19 當期及遞延所得稅 (續)

##### (b) 遞延所得稅

###### (i) 內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

###### (ii) 外在差異

就附屬公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異在可預見的未來的撥回時，才不就聯營企業未分配利潤產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

就附屬公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

##### (c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

#### 3.20 職工福利

##### (a) 退休金責任

本集團每月按中華人民共和國相關市級和省級政府規定的退休福利計劃固定供款。市級及省級政府要求企業承擔所有現時及未來該退休計劃內僱員的退休福利應付款義務。除此之外，本集團不再負擔任何退休後義務。到期時該供款確認為職工福利開支。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 3 重要會計政策概要 (續)

### 3.20 職工福利 (續)

#### (b) 住房公積金，醫療保險和其他社會保險

本集團在中國的僱員有權參與由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。按僱員工資的一定比例，受到上限限制，本集團按月向這些基金支付。就該等基金的責任本集團僅限於各期應付的貢獻。

### 3.21 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，就質量保證作出撥備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息費用。

### 3.22 收入確認

收入按已收或應收對價的公允價值計量，並相當於供應貨品的應收款項，扣除折扣、退貨和增值稅後列賬。當收入的金額能夠可靠計量；當未來經濟利益很可能流入有關主體；及當本集團每項活動均符合具體條件時（如下文所述），本集團便會將收入確認。本集團為這些活動實施的收入確認政策如下：

#### (a) 產品

本集團製造汽車及零部件，並銷售於經銷商及汽車生產商。當產品之重大風險及所有權利已轉移至購買者且收入可靠計量時確認為銷售收入。

汽車銷售通常有銷售返利。銷售額基於銷售合同上特定之銷售價格減去期間內計算的銷售返利釐定。

#### (b) 服務

收入在服務提供時確認。

#### (c) 股息收入

股息收入於款項收取權確立時可以確認。

### 3 重要會計政策概要（續）

#### 3.23 利息收益

利息收益採用實際利率法，按照將金融工具預計年期內的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的利率以應計基準確認為利息收益。

#### 3.24 租賃

如租賃所有權的重大部份風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項（扣除自出租人收取的任何激勵措施後）於租賃期內以直線法在綜合收益表支銷。

#### 3.25 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在綜合收益表中確認。

與購買不動產、工廠及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在綜合收益表確認。

#### 3.26 財務擔保合同

財務擔保合同指規定發行人根據債務工具的條款支付指定款項，以償付持有人因為指定債務人未能償還到期欠款而導致損失的合同。此等財務擔保提供予銀行、金融機構和其他團體，以擔保附屬公司或聯營向他們取得的抵押貸款、透支及其他銀行融資。

財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公允價值初始確認。財務擔保在簽發時的公允價值為零，這是因為所有擔保都是按公平交易原則協定，而協定的溢價價值相應於擔保債務的價值。初始確認後，本集團在該等擔保的負債按初始數額減根據國際會計準則第18號確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在合併綜合收益表內其他經營費用中列報。

如與附屬公司、聯營或合營的貸款或其他應收款有關的擔保是以免償方式提供，公允價值入賬為出資並確認為本集團財務報表的投資成本部份。

#### 3.27 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事（按適當）批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 4 財務風險管理

### 4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具套期若干承受的風險。

本集團的風險管理和財經部致力於盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

本集團進行國際採購交易，故此承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及美元、港元和歐元。當未來商業交易，或已確認資產和負債以非該主體的功能貨幣之外幣計價，外匯風險便會產生。

為管理利率浮動影響，本集團持續評估外匯暴露風險。當管理層認為必要時採用衍生金融工具降低一部份該等風險。

在各年年底，假若人民幣兌美元／港元／歐元升值10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的權益和除稅後利潤應高出，主要來自折算以美元／港元／歐元為單位的資產和負債間的差異。

	權益 人民幣千元	除稅後利潤 人民幣千元
<b>於二零一四年十二月三十一日及截至該日止年度</b>		
美元	(570,561)	(570,561)
港元	(141,108)	(141,108)
歐元	678,545	678,545
<b>於二零一三年十二月三十一日及截至該日止年度</b>		
美元	127,913	127,913
港元	15,982	15,982
歐元	574,405	574,405

假若人民幣貶值，而所有其他因素維持不變，則對以上數據有著相等卻相反的影響。

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 利率風險

本集團的利率風險來自長期借款。以浮動利率獲得的借款令本集團承受現金流量利率風險，部份為按浮動利率持有的現金所抵銷。以固定利率獲得的借款令本集團承受公允價值利率風險。

本集團利用利率掉期來降低長期借款的浮動利率披露。於二零一四年十二月三十一日，未決利率掉期合同之總名義本金額大約為人民幣1,422,269,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,414,336,000元）。於二零一四年十二月三十一日，該等衍生工具以公允價值列示，數額為人民幣6,042,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣11,493,000元）。

於二零一四年十二月三十一日，假如借款利率提高／降低100個基點，而所有其他因素維持不變，則截至該日止年度淨利潤會下降／上升約人民幣59,140,000元（二零一三年：人民幣51,704,000元（經重述）），主要由於浮動借款利率費用上升／下降。

#### (b) 信用風險

於二零一四年十二月三十一日，本集團將89%（二零一三年十二月三十一日：65%（經重述））的受限制現金、定期存款和現金及現金等價物存放於管理層認為信譽良好的本地股份制商業銀行，國有銀行及國際知名的銀行內。管理層認為該等交易對手不會發生違約行為而導致任何虧損。

本集團並無重大集中信用風險。本集團已制定政策，確保產品和服務銷售給擁有良好信貸記錄的客戶。並且本集團定期對這些客戶進行信用評估。在一般情況下，本集團不會要求銷貨客戶提供抵押品。基於歷史付款記錄、逾期時長、債務人的財政狀況以及與相關債務人是否有分歧，管理層對應收賬款和其他應收款的可回收性進行週期性共同和單體測試。本集團對回收應收賬款及其他應收款之歷史經驗取決於已記錄之補貼和管理層認為對不能收回之應收款之足夠的撥備是否已在財務報表中計提。

#### (c) 流動性風險

謹慎的流動性風險管理指保留足夠的現金及現金等價物，並可隨時通過已承諾之信貸額度籌集資金，防止其任何融資額度超出或違反借款上限或契約（如適用）。本集團的預測考慮到債項融資計劃，契約的遵守（如適用）及外部監管或法律要求。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動性風險 (續)

本集團的基本現金需求是指不動產、工廠及設備的增加和升級，研究開發支出相關債務的償還以及購買和運營費用的支付。本集團通過內部資源和長期以及短期銀行借款以滿足運營資金需求。

於二零一四年十二月三十一日，本集團之淨流動負債大約為人民幣7,181,000,000元（二零一三年十二月三十一日：經重述的淨流動負債大約為人民幣315,700萬元）。管理層持續監控本集團之當下及預計流動性需求以保證有足夠的現金及現金等價物，同時具有充裕的已承諾銀行授信額度來提供資金以滿足資金承諾和營運資金需求。資產負債表日期之未決信用額度之數量在財務資料附註23中披露。

下表分析了資產負債表日到合同到期日期間內，本集團和本公司的金融負債和財務擔保合同轉入相關到期組合。表中披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
--	---------------	---------------	---------------	---------------

#### 本集團

於二零一四年十二月三十一日

借款	17,125,168	4,818,938	9,313,278	1,094,748
應付賬款	14,977,797	—	—	—
其他應付款及應計項目	15,740,989	—	—	—

於二零一三年十二月三十一日

(經重述)

借款	8,653,911	6,996,231	9,410,252	198,436
應付賬款	11,111,747	—	—	—
其他應付款及應計項目	14,696,719	—	—	—

## 4 財務風險管理 (續)

### 4.1 財務風險因素 (續)

#### (c) 流動性風險 (續)

	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
<b>本公司</b>				
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>				
借款	11,472,269	3,899,653	4,133,602	1,094,748
應付賬款	3,557,870	—	—	—
其他應付款及應計項目	2,727,845	—	—	—
財務擔保合同 (附註38(c))	1,538,781	—	24,060	—
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>				
借款	4,657,202	5,201,402	6,179,284	—
應付賬款	3,769,995	—	—	—
其他應付款及應計項目	2,915,216	—	—	—
財務擔保合同 (附註38(c))	72,049	1,429,446	25,810	—

### 4.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款（包括資產負債表所列的「流動及非流動借款」）減去現金及現金等價物。總資本為「總權益」（如合併資產負債表所列）加債務淨額。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
借款總額 (附註23)	29,918,248	22,955,878
減：現金及現金等價物 (附註20)	(21,923,296)	(16,789,889)
債務淨額	7,994,952	6,165,989
總權益	41,968,616	31,053,476
總資本	49,963,568	37,219,465
資本負債比率	16%	17%

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 4 財務風險管理（續）

### 4.3 公允價值估計

本集團之流動金融資產和負債包括現金及現金等價物、存期超過三個月的定期存款、受限制現金、應收賬款和其他應收款、應付賬款和其他應付款和流動借款的賬面價值與其公允價值相若。金融負債的公允價值採用本集團可獲得的類似金融工具的當前市場利率對未來合約現金流量折現而估計。

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（第1層）。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接（即例如價格）或間接（即源自價格）（第2層）。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入（即非可觀察輸入值）（第3層）。

下表呈列本集團按公允價值計量的金融資產／金融負債。

	第1層 人民幣千元	第2層 人民幣千元	第3層 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>負債</b>				
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融負債				
— 利率掉期合同				
於二零一四年十二月三十一日	—	6,042	—	6,042
於二零一三年十二月三十一日	—	11,493	—	11,493

## 5 關鍵會計估計和判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

### (a) 無形資產的資本化

當項目滿足附註3.8(c)之標準時，開發項目費用確認為無形資產。本集團之工程部會跟進開發活動並紀錄在案作為衡量是否以及何時達致標準的依據。

## 5 關鍵會計估計和判斷（續）

### (b) 長期資產的減值

本集團每年對商譽和尚未可使用之無形開發資產進行減值測試。當有事件及情況改變顯示賬面價值大於其可收回金額時，其他非金融資產就減值進行檢討。可收回金額以公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者釐定。

確定使用價值涉及管理層判斷，該判斷是為了評估尚未使用的開發資產的賬面價值是否可由未來現金流的淨現值支持。為計算該等淨現值，需做出合理的假設。該等假設應針對不確定性高的事項，包括管理層對(I)未來無槓桿自由現金流；(II)長期增長率；及(III)反映相關風險的體現率的期望。

本集團編製並批准了五年運營管理計劃，該計劃用於估計資產使用價值或測試現金產出單元。管理層選用假設的變更特別是現金流預測的貼現率和增長率的變更，將對本集團的減值評估結果產生重大影響。

### (c) 撥備

當從過去事項產生現時債務，可能發生經濟利益轉移且該轉移能可靠預計時，本集團確認撥備。當這些條件不能滿足時，將在財務報表附註中披露為或有負債。已披露的或現時在財務報表中未確認或未披露的或有負債產生的義務將對本集團財務狀況產生重大影響。

在產品銷售或該等義務可能產生並可合理計量時，本集團確認大部份產品銷售預計保修成本。記錄的數值為本集團假設可清償該義務的數值。該應計項目基於以下因素，包括特殊客戶安排，過去的經驗，生產變更，行業發展和其他考慮。本集團的假設將根據影響現時索賠狀態的事實和情況而不時調整。

### (d) 折舊及攤銷

本集團管理層參照通過使用這些資產而獲得未來經濟利益流入的期間決定不動產、工廠及設備和無形資產的預計使用壽命和相關折舊及攤銷。當使用壽命與預先假設不同或沖銷或減記已廢棄或已出售的技術性廢舊或非戰略性資產時，管理層將修訂折舊及攤銷費用。

### (e) 所得稅

本集團需在中華人民共和國內繳納所得稅。在業務日常經營中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的收入所得稅和遞延稅項準備。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 5 關鍵會計估計及判斷（續）

### (e) 所得稅（續）

僅可能出現當應稅利潤及可抵扣暫時性差異可利用，確認遞延所得稅資產。該認定需要考慮關於遞延所得稅資產的變現能力。對於近期有虧損記錄的企業，需具有說服力的證據表明未來有足夠的應稅利潤。當期望與最初假設不同時，該等差異將影響遞延所得稅資產的確認和假設變更期間內的稅費。

## 6 分部信息

本集團的分部信息是根據內部報告編製而成，內部報告定期由本集團執行委員會審閱，便於向分部份配資源及評估其業績。對於本集團的每一個報告分部，本集團的執行委員會將至少月度審閱一次其內部管理層報告。

管理層根據這些報告確定報告分部。

根據不同產品，本集團決定其業務內容如下：

- 北京汽車乘用車：生產和銷售北京汽車乘用車，以及提供其他相關服務
- 北京奔馳汽車有限公司（「北京奔馳」）乘用車：生產和銷售北京奔馳乘用車，以及提供其他相關服務

## 6 分部信息 (續)

管理層根據毛利確定分部業績。分部報告資料和對報告分部賬務調節列示如下：

	乘用車 — 北京汽車 人民幣千元	乘用車 — 北京奔馳 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>			
總收入	12,487,017	43,936,615	56,423,632
分部間收入	(53,326)	—	(53,326)
來自外部客戶的收入	12,433,691	43,936,615	56,370,306
分部 (毛虧) / 毛利	(68,920)	9,052,401	8,983,481
<b>披露的其他利潤和虧損：</b>			
折舊和攤銷	(920,593)	(1,443,237)	(2,363,830)
就應收賬款、存貨和不動產、工廠及 設備計提的減值撥備	(216,131)	(147,735)	(363,866)
財務 (費用) / 收入 — 淨額	(560,442)	27,346	(533,096)
所得稅抵免 / (費用)	18,848	(875,375)	(856,527)
<b>截至二零一三年十二月三十一日止年度 (經重述)</b>			
總收入	6,847,499	5,934,369	12,781,868
分部間收入	—	—	—
來自外部客戶的收入	6,847,499	5,934,369	12,781,868
分部 (毛虧) / 毛利	(977,918)	1,393,099	415,181
<b>披露的其他利潤和虧損：</b>			
折舊和攤銷	(610,151)	(208,143)	(818,294)
就應收賬款、存貨和不動產、工廠及 設備計提的減值撥備	(224,548)	(9,017)	(233,565)
財務 (費用) / 收入 — 淨額	(478,141)	4,376	(473,765)
所得稅費用	(26,828)	(86,739)	(113,567)

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 6 分部信息 (續)

報告給本集團執行委員會的外部客戶收入按與綜合收益表一致的方式進行計量。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，分部業績與年度利潤調節如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
分部毛利	8,983,481	415,181
分銷費用、管理費用和財務費用－淨額	(9,634,910)	(3,993,303)
其他利得－淨額	1,540,131	620,479
合營企業和聯營企業投資收益份額－淨額	5,809,137	6,022,267
除所得稅前利潤	6,697,839	3,064,624
所得稅費用	(856,527)	(113,567)
年度利潤	5,841,312	2,951,057

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，無客戶達到本集團收入10%或超過10%。

本集團位於中華人民共和國境內。截至二零一四年十二月三十一日止年度，從位於中國境內的外部客戶獲得的收入佔本集團收入的比例大約為100% (二零一三年：100%)。本集團的長期資產主要位於中國大陸及香港。

## 6 分部信息 (續)

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日經營分部之資產和負債如下：

	乘用車 — 北京汽車 人民幣千元	乘用車 — 北京奔馳 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>			
<b>總資產</b>	59,909,305	49,949,350	109,858,655
其中：			
於合營企業投資	12,675,306	—	12,675,306
於聯營企業投資	1,391,135	—	1,391,135
<b>總負債</b>	(35,739,157)	(32,150,882)	(67,890,039)
<b>於二零一三年十二月三十一日 (經重述)</b>			
<b>總資產</b>	44,611,810	40,783,936	85,395,746
其中：			
於合營企業投資	11,841,449	—	11,841,449
於聯營企業投資	807,990	—	807,990
<b>總負債</b>	(28,884,700)	(25,457,570)	(54,342,270)

北京汽車及北京奔馳於二零一四年十二月三十一日的除金融工具及遞延所得稅資產以外的其他非流動資產總金額分別為人民幣20,713,797,000元及人民幣27,102,885,000元 (二零一三年十二月三十一日：人民幣16,744,628,000元 (經重述) 及人民幣19,022,095,000元)。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7 不動產、工廠及設備

	本集團						
	樓宇	機器	車輛	傢具及 辦公設備	模具	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一四年一月一日</b>							
賬面淨值	6,613,388	6,623,525	252,046	1,169,962	696,277	9,399,843	24,755,041
增加	3,085	11,430	32,610	38,954	3,147	11,366,904	11,456,130
完工轉入	1,892,641	3,087,817	123,515	471,084	1,289,582	(6,864,639)	-
處置	(10)	(31,671)	(2,601)	(3,035)	(6,467)	-	(43,784)
折舊	(323,572)	(847,836)	(66,823)	(256,830)	(360,796)	-	(1,855,857)
減值費用	-	(23,539)	(6,413)	(28,835)	(34,553)	-	(93,340)
<b>二零一四年十二月三十一日</b>							
賬面淨值	8,185,532	8,819,726	332,334	1,391,300	1,587,190	13,902,108	34,218,190
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>							
成本	8,633,491	10,191,363	420,823	1,731,401	2,072,527	13,902,108	36,951,713
累計折舊及減值	(447,959)	(1,371,637)	(88,489)	(340,101)	(485,337)	-	(2,733,523)
賬面淨值	8,185,532	8,819,726	332,334	1,391,300	1,587,190	13,902,108	34,218,190

## 7 不動產、工廠及設備（續）

	本集團						總計
	樓宇	機器	車輛	傢具及 辦公設備	模具	在建工程	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>二零一三年一月一日</b>							
賬面淨值（經重述）	707,821	643,525	74,252	59,089	90,898	5,882,454	7,458,039
收購附屬公司	3,093,127	2,515,105	182,228	992,880	340,653	5,106,508	12,230,501
增加	85,858	33,287	21,798	39,665	78,845	5,773,986	6,033,439
完工轉入	2,956,400	3,797,174	17,027	134,527	269,341	(7,174,469)	–
出售	(703)	(12,041)	(14,713)	(10,112)	(1,921)	(169,943)	(209,433)
處置附屬公司	(128,856)	(20,320)	(10,962)	(4,235)	–	(18,693)	(183,066)
折舊	(100,259)	(331,110)	(17,584)	(41,852)	(81,539)	–	(572,344)
減值	–	(2,095)	–	–	–	–	(2,095)
<b>二零一三年十二月三十一日</b>							
賬面淨值（經重述）	6,613,388	6,623,525	252,046	1,169,962	696,277	9,399,843	24,755,041
<b>於二零一三年十二月三十一日（經重述）</b>							
成本	6,739,801	7,128,879	267,989	1,225,251	785,054	9,399,843	25,546,817
累計折舊及減值	(126,413)	(505,354)	(15,943)	(55,289)	(88,777)	–	(791,776)
賬面淨值	6,613,388	6,623,525	252,046	1,169,962	696,277	9,399,843	24,755,041

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 7 不動產、工廠及設備（續）

	本公司						總計 人民幣千元
	樓宇 人民幣千元	機器 人民幣千元	車輛 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	傢具及 模具 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	
<b>二零一四年一月一日</b>							
賬面淨值	2,770,051	2,494,905	52,286	69,178	362,195	1,003,338	6,751,953
增加	340	11,362	16,367	17,852	–	682,077	727,998
完工轉入	225	180,812	2,259	23,248	167,684	(374,228)	–
處置	(10)	(25,758)	(2,055)	(945)	(3,275)	–	(32,043)
折舊	(92,989)	(267,083)	(5,863)	(21,682)	(41,584)	–	(429,201)
<b>二零一四年十二月三十一日</b>							
賬面淨值	2,677,617	2,394,238	62,994	87,651	485,020	1,311,187	7,018,707
<b>於二零一四年十二月三十一日</b>							
成本	2,871,389	2,921,094	75,430	138,812	567,000	1,311,187	7,884,912
累計折舊	(193,772)	(526,856)	(12,436)	(51,161)	(81,980)	–	(866,205)
賬面淨值	2,677,617	2,394,238	62,994	87,651	485,020	1,311,187	7,018,707
<b>二零一三年一月一日</b>							
賬面淨值	564,638	443,646	52,342	41,304	84,320	3,839,869	5,026,119
增加	4,560	8,544	14,019	38,342	76,569	2,086,245	2,228,279
完工轉入	2,272,392	2,226,173	5,531	17,361	231,376	(4,752,833)	–
出售	–	(11,418)	(12,184)	(8,841)	–	(169,943)	(202,386)
折舊	(71,539)	(172,040)	(7,422)	(18,988)	(30,070)	–	(300,059)
<b>二零一三年十二月三十一日</b>							
賬面淨值	2,770,051	2,494,905	52,286	69,178	362,195	1,003,338	6,751,953
<b>於二零一三年十二月三十一日</b>							
成本	2,870,834	2,757,727	59,469	99,551	402,770	1,003,338	7,193,689
累計折舊	(100,783)	(262,822)	(7,183)	(30,373)	(40,575)	–	(441,736)
賬面淨值	2,770,051	2,494,905	52,286	69,178	362,195	1,003,338	6,751,953

## 7 不動產、工廠及設備（續）

附註：

- (a) 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，無作為借款協議擔保物抵押的不動產、工廠及設備。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，對於不動產、工廠及設備的合資格資產，本集團已資本化借款成本人民幣329,120,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣182,428,000元，經重述）。該年度借款成本按借款的加權平均率6.13%進行資本化（二零一三年：6.29%，經重述）。
- (c) 本集團不動產、工廠及設備的折舊分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
銷售成本	1,603,469	409,138
分銷費用	10,088	1,824
管理費用	228,149	144,874
轉入無形資產－開發成本	1,841,706	555,836
	14,151	16,508
	1,855,857	572,344

- (d) 於二零一四年十二月三十一日，本集團尚未取得部份樓宇的正式產權證，此部份樓宇的賬面值約為人民幣1,242,692,000元。本公司董事考慮到由於缺少產權證而被收回此部份樓宇的可能性極小，認為此事項不會影響此部份樓宇的價值。

## 8 土地使用權

	本集團 截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>成本</b>		
於一月一日	5,569,487	1,485,722
增加	260	87,342
收購附屬公司	—	4,012,023
出售附屬公司	—	(15,600)
於十二月三十一日	5,569,747	5,569,487
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	(97,444)	(52,668)
攤銷	(125,119)	(45,078)
處置附屬公司	—	302
於十二月三十一日	(222,563)	(97,444)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	5,347,184	5,472,043

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 8 土地使用權（續）

	本公司	
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>成本</b>		
於一月一日和十二月三十一日	1,036,274	1,036,274
<b>累計攤銷</b>		
於一月一日	(49,019)	(28,267)
攤銷	(20,752)	(20,752)
於十二月三十一日	(69,771)	(49,019)
<b>賬面淨值</b>		
於十二月三十一日	966,503	987,255

附註：

- (a) 本集團和本公司持有的土地使用權的租賃期分別為31.5至50年和50年。
- (b) 本集團土地使用權的攤銷分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
銷售成本	—	312
管理費用	125,119	44,766
	125,119	45,078

- (c) 於二零一四年十二月三十一日，本集團尚未取得部份土地的正式產權證，此部份土地的賬面值約為人民幣2,059,000元。本公司董事考慮到由於缺少產權證而被收回此部份土地的可能性極小，認為此事項不會影響此部份土地的價值。

## 9 無形資產

	本集團			總計 人民幣千元
	開發成本 (附註(a)) 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	商譽 (附註(b)) 人民幣千元	
二零一四年一月一日賬面淨值	4,667,243	64,891	807,505	5,539,639
增加	2,846,681	274,104	—	3,120,785
處置	—	(5,163)	—	(5,163)
攤銷	(341,364)	(62,589)	—	(403,953)
二零一四年十二月三十一日賬面淨值	7,172,560	271,243	807,505	8,251,308
於二零一四年十二月三十一日				
成本	7,776,607	343,638	807,505	8,927,750
累計攤銷	(604,047)	(72,395)	—	(676,442)
賬面淨值	7,172,560	271,243	807,505	8,251,308
二零一三年一月一日賬面淨值(經重述)	3,785,566	30,547	—	3,816,113
收購附屬公司	—	16,203	807,505	823,708
增加	1,467,128	35,841	—	1,502,969
出售	(238,484)	(5,840)	—	(244,324)
處置附屬公司	(139,337)	(2,110)	—	(141,447)
攤銷	(207,630)	(9,750)	—	(217,380)
二零一三年十二月三十一日				
賬面淨值(經重述)	4,667,243	64,891	807,505	5,539,639
於二零一三年十二月三十一日(經重述)				
成本	4,929,926	78,532	807,505	5,815,963
累計攤銷	(262,683)	(13,641)	—	(276,324)
賬面淨值	4,667,243	64,891	807,505	5,539,639

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 9 無形資產 (續)

	本公司		總計 人民幣千元
	開發成本 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	
二零一四年一月一日賬面淨值	2,652,820	35,896	2,688,716
增加	2,524,834	37,893	2,562,727
處置	–	(5,163)	(5,163)
攤銷	(224,454)	(11,737)	(236,191)
二零一四年十二月三十一日賬面淨值	4,953,200	56,889	5,010,089
於二零一四年十二月三十一日			
成本	5,383,046	76,509	5,459,555
累計攤銷	(429,846)	(19,620)	(449,466)
賬面淨值	4,953,200	56,889	5,010,089
二零一三年一月一日賬面淨值	1,915,149	25,606	1,940,755
增加	1,137,136	23,352	1,160,488
出售	(255,394)	(5,840)	(261,234)
攤銷	(144,071)	(7,222)	(151,293)
二零一三年十二月三十一日賬面淨值	2,652,820	35,896	2,688,716
於二零一三年十二月三十一日			
成本	2,858,213	47,613	2,905,826
累計攤銷	(205,393)	(11,717)	(217,110)
賬面淨值	2,652,820	35,896	2,688,716

## 9 無形資產（續）

附註：

- (a) 本集團每年對於暫未達到可使用狀態的開發成本所歸屬的現金產出單元的可回收金額進行減值測試。本集團對於此等現金產出單元的可回收金額乃根據使用價值計算釐定。該計算使用稅前現金流預測，此預測根據管理層批准的五年期預計將達到的財務預算制定。五年期以外的現金流採用3%的預計增長率進行推測。

二零一四年使用價值計算的其他關鍵假設包括用於現金流預測的13.4%的貼現率（二零一三年：13.5%）。

管理層認定五年期年度銷量增長率為關鍵假設。每一時期的銷量為收入和成本的主要驅動因素。年度銷量增長率是基於過去業績和管理層對於市場發展的預期進行設定。採用的長期增長率符合行業報告中的預測情況。採用的折現率為稅前折現率，並反映出相關業務的特定風險。

- (b) 二零一三年收購北京奔馳所產生的商譽被完全分配到北京奔馳乘用車單元中。可收回金額是以價值計算為基礎決定的。而利用現金流預測的可收回金額是根據管理層批准的五年期預計將達到的財務預算制定。五年期以外的現金流採用3%的預計增長率進行推測。

二零一四年使用價值計算的其他關鍵假設包括用於現金流預測的14.2%的貼現率（二零一三年：12.1%）。

管理層認定五年期年度銷量增長率為關鍵假設。每一時期的銷量為收入和成本的主要驅動因素。年度銷量增長率是基於過去業績和管理層對於市場發展的預期進行設定。採用的長期增長率符合行業報告中的預測情況。採用的折現率為稅前折現率，並反映出相關業務的特定風險。

- (c) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，對於合資格的無形資產，本集團已資本化借款成本人民幣177,314,000元（二零一三年：人民幣122,337,000元）。該年度借款成本按借款的加權平均率4.99%進行資本化（二零一三年：5.07%）（經重述）。

- (d) 本集團無形資產的攤銷分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
銷售成本	355,364	204,051
管理費用	41,641	13,329
從計算機軟件轉入研發費用	397,005 6,948	217,380 —
	403,953	217,380

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 10 於附屬公司投資

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
對非上市公司投資，按成本入賬	18,193,302	15,823,751

附註：

### (a) 重大非控制性權益

下列財務資料匯總是關於本公司擁有51%權益的附屬公司北京奔馳，其非控制性權益對本集團影響重大。以下依據國際財務報告準則第3號－業務合併要求，披露的附屬公司內部往來抵消前的金額（在本集團購得北京奔馳51%權益的基礎上重述）。

### (i) 摘要資產負債表\*

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產	29,761,885	21,926,839
流動資產	20,187,465	18,857,097
<b>總資產</b>	<b>49,949,350</b>	<b>40,783,936</b>
非流動負債	4,446,846	2,658,772
流動負債	27,704,036	22,798,798
<b>總負債</b>	<b>32,150,882</b>	<b>25,457,570</b>
<b>淨資產</b>	<b>17,798,468</b>	<b>15,326,366</b>
非控制性權益	8,325,572	7,114,242

## 10 於附屬公司投資（續）

附註：（續）

(a) 重大非控制性權益（續）

(ii) 摘要合併收益表\*

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	二零一三年 十一月十八日 至十二月三十一日 的期間 人民幣千元
收入	43,936,615	5,934,369
淨利潤及總綜合收益	2,473,258	248,462
歸屬於非控制性權益的利潤	1,211,896	121,746
向非控制性權益宣派的股息	-	838,276

(iii) 摘要現金流量表\*

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	二零一三年 十一月十八日 至十二月三十一日 的期間 人民幣千元
經營活動產生的淨現金流量	6,586,939	1,516,409
投資活動所用淨現金流量	(6,963,702)	(2,410,059)
融資活動產生的淨現金流量	1,179,347	816,302
現金及現金等價物增加／（減少）淨額	802,584	(77,348)

\* 本集團於二零一三年十一月十八日獲得北京奔馳的控制權，此後北京奔馳成為本公司的附屬公司。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11 於合營企業投資

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	11,841,449	9,768,588
新增投資(附註(a))	15,389	6,775,247
追加投資(附註(b))	—	1,289,024
年度利潤份額：		
— 除所得稅前利潤	7,616,003	7,995,615
— 所得稅費用	(1,904,002)	(2,009,097)
	5,712,001	5,986,518
已收股息	(4,893,533)	(3,392,480)
轉入附屬公司(附註(c))	—	(8,585,448)
於十二月三十一日	12,675,306	11,841,449

	本公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	50,000	—
新增投資(附註(a))	15,389	6,775,247
追加投資(附註(b))	—	1,289,024
轉入附屬公司(附註(c))	—	(8,014,271)
於十二月三十一日	65,389	50,000

## 11 於合營企業投資（續）

附註：

- (a) 二零一三年新增投資主要為對北京奔馳的投資，本公司於二零一三年一月四日從北汽集團獲得其全部50%的股權。收購完成後，北京奔馳為本公司的合營企業。

此外，本公司於二零一三年一月二十八日投資成立了一家新的合營企業，即北京梅德賽斯－奔馳銷售服務有限公司（「奔馳銷售服務」），註冊資本為人民幣100,000,000元，本公司和戴姆勒分別出資50%。於二零一三年十一月十五日，由於戴姆勒新增注入資本約人民幣2,041,000元，本公司對奔馳銷售服務的股權降低至49%。於新股權結構下，奔馳銷售服務仍為本公司和戴姆勒共同控制。

於二零一四年五月二十九日，本公司投資一家新的合營公司北京現代信息技術有限公司，其註冊資本為5,000,000美元，其中本公司注資2,500,000美元，現代AutoEver株式會社注資2,000,000美元，現代汽車集團（中國）有限公司注資500,000美元。

- (b) 於二零一三年五月二十七日，北京奔馳的註冊資本增加了人民幣2,578,049,000元，由本公司、戴姆勒和戴姆勒大中華區投資有限公司分別出資50%、39.454%及10.546%，均為現金出資。
- (c) 於二零一三年十一月十八日，本公司以人民幣216,000,000元的現金對價購買了北京奔馳額外1%的股權，自此，本公司獲得北京奔馳的控制權，北京奔馳成為本公司的附屬公司。

- (d) 合營企業財務資料概要

以下資料反映了與本集團的會計政策調整後的合營企業財務報表中列示的金額。

- (i) 重大合營企業的摘要資產負債表

	北京現代汽車有限公司（「北京現代」）	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	4,906,707	3,292,880
其他流動資產	40,646,026	35,276,319
	45,552,733	38,569,199
<b>非流動資產</b>	16,058,944	15,177,615
<b>流動負債</b>		
金融負債	29,545,938	22,824,485
其他流動負債	2,966,459	5,186,384
	32,512,397	28,010,869
<b>非流動負債</b>		
金融負債	1,400,000	—
其他非流動負債	2,557,805	2,184,522
	3,957,805	2,184,522
<b>淨資產</b>	25,141,475	23,551,423

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 11 於合營企業投資（續）

附註：（續）

(d) 合營企業財務資料概要（續）

(i) 重大合營企業的摘要資產負債表（續）

據上述財務資料對本集團佔合營企業權益的賬面價值進行調節：

	北京現代	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期初淨資產	23,551,423	19,537,176
年度利潤和總綜合收益	11,377,119	10,799,207
已付股息	(9,787,067)	(6,784,960)
期末淨資產	25,141,475	23,551,423
本集團所佔份額%	50%	50%
賬面價值	12,570,738	11,775,712

(ii) 重大合營企業摘要綜合收益表

	北京現代	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	109,694,826	103,167,309
折舊及攤銷	(1,733,948)	(1,604,052)
利息收入	170,105	86,617
利息費用	(316,751)	(235,891)
其他費用	(92,607,695)	(86,988,384)
所得稅費用	(3,829,418)	(3,626,392)
淨利潤和總綜合收益	11,377,119	10,799,207

## 11 於合營企業投資（續）

附註：（續）

(d) 合營企業財務資料概要（續）

(iii) 個別非重大合營企業

除開上述披露的於合營企業權益，本集團還對數家非重大合營企業擁有權益，並採用權益法核算。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
個別非重大合營企業淨資產賬面價值總額	212,747	134,158
<b>本集團所佔份額總額</b>	<b>104,568</b>	<b>65,737</b>
淨利潤和總綜合收益合計	47,811	31,474
<b>本集團所佔淨利潤和總綜合收益合計</b>	<b>23,441</b>	<b>15,737</b>

## 12 於聯營企業投資

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
於一月一日	807,990	688,476
追加投資	577,254	139,000
年度利潤份額		
— 除所得稅前利潤	129,520	74,397
— 所得稅費用	(32,384)	(38,648)
	97,136	35,749
已收股息	(91,245)	(33,349)
處置	—	(24,603)
其他權益變動	—	2,717
於十二月三十一日	1,391,135	807,990
<b>本公司</b>		
於一月一日	89,000	80,000
追加投資	47,250	9,000
於十二月三十一日	136,250	89,000

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 12 於聯營企業投資（續）

附註：

### (a) 聯營企業摘要財務資料

以下資料反映了與本集團的會計政策調整後的聯營企業財務報表中列示的金額。

#### (i) 重要聯營企業摘要資產負債表

	北京首鋼冷軋薄板有限公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	35,906	44,130
其他流動資產	1,227,373	1,270,741
	1,263,279	1,314,871
<b>非流動資產</b>	5,796,713	6,013,184
<b>流動負債</b>		
金融負債	1,255,426	1,351,413
其他流動負債	459,992	461,116
	1,715,418	1,812,529
<b>非流動負債</b>		
其他非流動負債	5,289,148	5,162,159
<b>淨資產</b>	55,426	353,367

據上述財務資料概要對本集團佔合營企業權益的賬面價值進行調節：

	北京首鋼冷軋薄板有限公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期初淨資產	353,367	730,586
虧損及總綜合虧損	(297,941)	(377,219)
期末淨資產	55,426	353,367
本集團所佔份額%	20%	20%
<b>賬面價值</b>	11,085	70,673

## 12 於聯營企業投資（續）

附註：（續）

(a) 聯營企業摘要財務資料（續）

(i) 重要聯營企業摘要資產負債表（續）

	北京汽車集團財務有限公司 （「北京汽車集團財務」）	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>流動資產</b>		
現金及現金等價物	6,574,140	8,817,568
其他流動資產	17,057	60,452
	6,591,197	8,878,020
<b>非流動資產</b>	5,718,373	3,271,278
<b>流動負債</b>		
金融負債	10,527,650	11,443,077
其他流動負債	28,414	25,472
	10,556,064	11,468,549
<b>非流動負債</b>		
其他非流動負債	20,725	—
<b>淨資產</b>	1,732,781	680,749

據上述財務資料概要對本集團佔合營企業權益的賬面價值進行調節：

	北京汽車集團財務	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
期初淨資產	680,749	551,322
利潤及總綜合收益	139,791	141,054
資本注入	1,000,000	—
已付股息	(87,759)	(11,627)
期末淨資產	1,732,781	680,749
本集團所佔份額%	20%	20%
賬面價值	346,556	136,150

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 12 於聯營企業投資（續）

附註：（續）

(a) 聯營企業摘要財務資料（續）

(ii) 摘要綜合收益表

	北京首鋼冷軋薄板有限公司	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	8,169,879	8,785,537
銷售成本	(7,923,208)	(8,667,057)
其他費用	(544,612)	(495,699)
<b>虧損及總綜合虧損</b>	<b>(297,941)</b>	<b>(377,219)</b>

	北京汽車集團財務	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	462,013	360,907
銷售成本	(177,144)	(118,747)
其他費用	(94,828)	(53,887)
所得稅費用	(50,250)	(47,219)
<b>淨利潤及總綜合收益</b>	<b>139,791</b>	<b>141,054</b>

(b) 個別非重大聯營企業

除開上述披露的於合營企業權益，本集團還對數家非重大聯營企業擁有權益，並採用權益法核算。

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
個別非重大聯營企業淨資產賬面價值總額	3,558,527	2,083,750
<b>本集團所佔份額總額</b>	<b>1,033,494</b>	<b>601,167</b>
淨利潤和總綜合收益合計	432,794	231,329
<b>本集團所佔淨利潤和總綜合收益合計</b>	<b>128,766</b>	<b>82,982</b>

**13 可供出售金融資產**

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>本集團</b>		
對非上市公司投資，按成本入賬	4,000	4,000
<b>本公司</b>		
對非上市公司投資，按成本入賬	4,000	4,000

這部份資產主要指在活躍市場沒有報價的部份未上市公司之權益，這部份採用其他方式合理預測公允價值的範圍較大且預測的可能性無法合理評估。因此，這些投資按成本減去累計減值損失入賬。

**14 遞延所得稅****(a) 本集團**

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>遞延所得稅資產：</b>		
— 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	2,521,527	2,092,026
— 在12個月內收回的遞延所得稅資產	154,532	615,631
	2,676,059	2,707,657
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 超過12個月後結算的遞延所得稅負債	(871,649)	(865,036)
— 在12個月內結算的遞延所得稅負債	(15,822)	(81,356)
	(887,471)	(946,392)

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 14 遞延所得稅（續）

### (a) 本集團（續）

本集團的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債變動如下：

遞延所得稅資產	減值損失撥備 人民幣千元	應計款項 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	298,229	2,369,888	39,540	2,707,657
綜合收益表（支銷）／貸記	(174,468)	111,181	31,689	(31,598)
於二零一四年十二月三十一日	123,761	2,481,069	71,229	2,676,059
於二零一三年一月一日（經重述）	161	–	7,550	7,711
收購附屬公司 綜合收益表貸記／（支銷）	289,519 8,549	2,394,144 (24,256)	30,892 1,098	2,714,555 (14,609)
於二零一三年十二月三十一日 （經重述）	298,229	2,369,888	39,540	2,707,657
遞延所得稅負債	未實現存貨損失 人民幣千元	資本化利息 人民幣千元	收購附屬公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	–	(72,165)	(874,227)	(946,392)
綜合收益表貸記	–	16,537	42,384	58,921
於二零一四年十二月三十一日	–	(55,628)	(831,843)	(887,471)
於二零一三年一月一日	(9,355)	(61,845)	–	(71,200)
收購附屬公司 綜合收益表貸記／（支銷）	– 9,355	– (10,320)	(900,962) 26,735	(900,962) 25,770
於二零一三年十二月三十一日	–	(72,165)	(874,227)	(946,392)

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損和可抵扣暫時差異金額人民幣8,369,427,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣5,821,508,000元，經重述）未確認遞延所得稅資產人民幣2,094,642,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,455,377,000元，經重述）。未確認的稅項虧損轉入將在五年內到期。

## 14 遞延所得稅（續）

## (b) 本公司

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>遞延所得稅負債：</b>		
— 超過12個月後結算的遞延所得稅負債	(31,466)	(37,112)
— 未超過12個月後結算的遞延所得稅負債	(2,823)	—
	(34,289)	(37,112)

本公司的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債變動如下：

	資本化利息 人民幣千元
於二零一三年一月一日	(35,610)
收益表支銷	(1,502)
於二零一三年十二月三十一日	(37,112)
收益表貸記	2,823
於二零一四年十二月三十一日	(34,289)

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按透過很可能產生的未來應課稅利潤實現的相關稅務利益而確認。截至二零一四年十二月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損和可抵扣暫時差異金額人民幣3,855,100,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣3,454,836,000元）未確認遞延所得稅資產人民幣963,775,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣863,709,000元）。未確認的稅項虧損轉入將在五年內到期。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 15 存貨

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
原材料	5,056,243	3,175,954
在產品	314,260	305,453
產成品	5,984,106	4,213,036
	11,354,609	7,694,443
減：減值撥備(附註(a))	(286,450)	(215,161)
	11,068,159	7,479,282

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
原材料	615,540	305,817
在產品	24,563	23,854
產成品	212,458	128,630
	852,561	458,301
減：減值撥備(附註(a))	(23,900)	(9,436)
	828,661	448,865

附註：

- (a) 減值撥備根據存貨賬面價值超過其可回收金額部份計提，計入綜合收益表中的銷售成本。
- (b) 截至二零一四年十二月三十一日止年度，存貨成本作為費用計入銷售成本的金額為人民幣47,387百萬元(二零一三年：人民幣12,367百萬元)。
- (c) 為了取得銀行承兌匯票，截至二零一四年十二月三十一日止本集團將賬面價值為人民幣1,970百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,063百萬元)的產成品抵押給銀行。

## 16 應收賬款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款，總額（附註(a)）	2,454,837	3,407,728
減：減值撥備	(3,496)	(10,078)
	2,451,341	3,397,650
應收票據（附註(b)）	3,970,949	2,606,185
	6,422,290	6,003,835
	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收賬款，總額（附註(a)）	2,927,867	1,341,815
減：減值撥備	(1,039)	(3,547)
	2,926,828	1,338,268
應收票據（附註(b)）	1,037,130	1,295,371
	3,963,958	2,633,639

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 16 應收賬款（續）

附註：

- (a) 本集團的大部份銷售為除銷及預收款。和本集團有長期合作關係且信譽良好的客戶，除賬期間為3至6個月。應收賬款賬齡分析如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	2,421,937	3,402,939
1至2年	30,223	2,182
2至3年	70	270
3年以上	2,607	2,337
	2,454,837	3,407,728

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	2,914,972	1,340,090
1至2年	12,895	1,725
	2,927,867	1,341,815

截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日，下列應收賬款已到期但未減值。這些賬款相關的客戶在近期並無違約情況。已到期但未減值的應收賬款賬齡分析如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	103,151	155,886
1至2年	29,182	2,182
2至3年	59	270
3年以上	202	—
	132,594	158,338

## 16 應收賬款（續）

附註：（續）

(a) （續）

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	100,717	—
1至2年	11,859	1,725
	112,576	1,725

於二零一三年及二零一四年十二月三十一日，應收賬款減值撥備變動如下：

	本集團 人民幣千元	本公司 人民幣千元
於二零一四年一月一日	10,078	3,547
減值撥備轉回	(6,582)	(2,508)
於二零一四年十二月三十一日	3,496	1,039
於二零一三年一月一日	1,341	335
減值撥備	8,737	3,212
於二零一三年十二月三十一日	10,078	3,547

- (b) 大部份應收票據為銀行承兌票據，平均期限為六個月內。
- (c) 所有應收賬款均為人民幣，其賬面價值與其公允價值相似。
- (d) 無作為抵押品抵押的應收賬款。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 16 應收賬款（續）

附註：（續）

(e) 作為銀行發行的應付票據和借款的抵押物而抵押的應收票據於相應的資產負債表日的金額列示如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
抵押的應收票據	1,275,055	165,588

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
抵押的應收票據	99,190	165,588

## 17 預付賬款

在本集團的正常業務範圍中，本集團需根據協議條款向部份供應商提前支付款項。預付賬款為未擔保款項，無息，將根據相關協議條款進行結算或使用。

## 18 其他應收款及預付款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
可收回的增值稅、消費稅和預付所得稅	1,535,941	922,244
政府補助(附註(b))	552,263	129,645
處置合營公司和聯營公司中的股權	—	363,861
處置不動產、工廠和設備以及無形資產	139,431	411,247
服務費	206,621	520
其他	397,837	879,480
	2,832,093	2,706,997
減：減值撥備	(593)	(918)
	2,831,500	2,706,079
	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應收股息	—	1,493,355
應收款		
— 附屬公司(附註(a))	6,610,252	3,179,926
— 其他關連方(附註(a))	140,087	909,378
可收回的增值稅、消費稅	627,281	301,514
保證金	4,190	300
政府補助(附註(b))	552,263	129,645
其他	179,294	26,867
	8,113,367	6,040,985
減：減值撥備	(458)	(191)
	8,112,909	6,040,794

附註：

- (a) 應收附屬公司和其他關連方款項均為未抵押無息款項，根據要求可隨時償還，以人民幣列示。
- (b) 這主要包括來自國家和地方政府對銷售新能源汽車的補貼。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 19 受限制現金

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
抵押存款(附註)	1,043,710	546,901

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
抵押存款(附註)	471,780	546,901

附註：

抵押存款存放於銀行用於開立票據。截至二零一四年十二月三十一日，其賺取利息的利率範圍為2.80%至3.06%（二零一三年十二月三十一日：2.85%至3.08%）。

## 20 現金及現金等價物

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
庫存現金	9,935,891	4,955,864
短期存款(附註(a))	11,987,405	11,834,025
	21,923,296	16,789,889

## 20 現金及現金等價物（續）

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
庫存現金	6,360,606	1,033,983
短期存款（附註(a)）	4,117,870	4,310,031
	10,478,476	5,344,014

附註：

- (a) 截至二零一四年十二月三十一日，本集團餘額為人民幣2,537,879,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣6,031,616,000元，經重述），本公司餘額為人民幣32,878,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣2,760,534,000元），存放於持股20%的聯營企業北京汽車集團財務，該公司獲得中國銀監會關於其非銀行金融機構資格的批准。該存款可隨時支取。
- (b) 於二零一四年十二月三十一日，本集團大約60%（二零一三年十二月三十一日：99%，經重述）的現金及現金等價物以及截止二零一四年十二月三十一日本公司18%（二零一三年十二月三十一日：100%）的現金及現金等價物均以人民幣列示。人民幣和外幣之間的換算根據中國政府頒佈的外匯管制條例進行。

## 21 股本

	普通股人民幣 一元每股 (千股)	人民幣千元
於二零一三年一月一日	5,462,000	5,462,000
增加	919,818	919,818
於二零一三年十二月三十一日	6,381,818	6,381,818
於二零一四年一月一日	6,381,818	6,381,818
增加（附註）	1,126,200	1,126,200
於二零一四年十二月三十一日	7,508,018	7,508,018

附註：

二零一四年十二月十九日，本公司發行了1,126,200,000新股，完成了首次全球公開招股（「全球發售」），新股每股面值為人民幣1.00元，發售價格為每股8.90港幣。本公司之股票已在香港聯合交易所主板上市。

通過全球發售股票所籌得的資金約為9,872,513,000港幣（換算為人民幣約為7,910,355,000元），其中股本約為人民幣1,126,200,000元，股本溢價約為人民幣6,784,155,000元。全球股票發行成本為人民幣118,967,000元。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 22 儲備

本集團的儲備變動情況載於合併所有者權益變動表。本公司的儲備變動情況列示如下：

	資本儲備 人民幣千元 (附註(a))	法定盈餘公積 人民幣千元 (附註(b))	留存收益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一四年一月一日	13,395,538	442,881	191,540	14,029,959
年度利潤	–	–	3,346,436	3,346,436
發行新股(附註21)	6,784,155	–	–	6,784,155
股票發行費用(附註21)	(118,967)	–	–	(118,967)
提取法定盈餘儲備	–	336,201	(336,201)	–
宣派股息／已付股息	–	–	(677,984)	(677,984)
於二零一四年十二月三十一日	20,060,726	779,082	2,523,791	23,363,599
於二零一三年一月一日	8,183,375	193,383	331,306	8,708,064
年度利潤	–	–	1,917,669	1,917,669
發行新股	5,212,163	–	–	5,212,163
提取法定盈餘儲備	–	249,498	(249,498)	–
宣派股息／已付股息	–	–	(1,807,937)	(1,807,937)
於二零一三年十二月三十一日	13,395,538	442,881	191,540	14,029,959

附註：

### (a) 資本儲備

本集團的資本儲備包括由權益持有人的資本投入產生的儲備。資本儲備中也包括在賬面價值法下產生的合併差異，此金額為發行股本的賬面價值和取得附屬公司淨資產的賬面價值的差異。

### (b) 法定盈餘公積

根據中華人民共和國相關法律和財務條例，本公司根據中國會計準則每年提取10%的稅後利潤轉入法定盈餘公積，直到法定盈餘公積達到實收資本的50%便停止提取。該儲備可以用於彌補虧損和轉增股本。除了彌補虧損這一用途，任何其他用途必須保證法定盈餘公積的餘額不低於註冊資本的25%。

## 23 借款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>非流動</b>		
銀行借款		
— 擔保(附註(c))	984,900	1,705,000
— 未擔保(附註(b))	7,357,289	7,933,824
公司債券，未擔保(附註(a))	8,342,189 5,593,001	9,638,824 5,483,646
非流動借款總額	13,935,190	15,122,470
<b>流動</b>		
銀行借款		
— 擔保(附註(c))	600,000	—
— 未擔保(附註(b))	9,854,500	6,953,549
加：非流動銀行借款中流動部份：		
— 擔保(附註(c))	120,100	—
— 未擔保(附註(b))	2,912,453	879,859
公司債券，未擔保(附註(a))	13,487,053 2,496,005	7,833,408 —
流動借款總額	15,983,058	7,833,408
<b>借款合計</b>	<b>29,918,248</b>	<b>22,955,878</b>

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23 借款 (續)

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
銀行借款		
— 擔保 (附註38(c))	2,215,000	3,200,000
— 未擔保 (附註(b))	2,644,169	3,152,749
公司債券，未擔保 (附註(a))	4,859,169	6,352,749
	3,496,024	3,988,009
<b>非流動借款總額</b>	<b>8,355,193</b>	<b>10,340,758</b>
<b>流動</b>		
銀行借款		
— 擔保 (附註38(c))	600,000	—
— 未擔保 (附註(b))	6,206,020	3,365,100
	6,806,020	3,365,100
加：非流動銀行借款中流動部份：		
— 擔保 (附註38(c))	334,000	299,000
— 未擔保 (附註(b))	1,032,064	379,699
	8,172,084	4,043,799
公司債券，未擔保 (附註(a))	2,496,005	—
<b>流動借款總額</b>	<b>10,668,089</b>	<b>4,043,799</b>
<b>借款合計</b>	<b>19,023,282</b>	<b>14,384,557</b>



# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23 借款(續)

根據利率變動合約重新定價日期

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
6個月以內	17,681,235	15,621,263
6至12個月	996,507	790,000
	18,677,742	16,411,263

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
6個月以內	10,329,253	8,889,548
6至12個月	802,000	507,000
	11,131,253	9,396,548

加權平均年利率

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年 (經重述)
銀行借款	5.04%	5.69%
公司債券	5.38%	5.42%

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
銀行借款	5.74%	5.27%
公司債券	5.45%	5.48%

## 23 借款 (續)

### 貨幣

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
人民幣	24,917,499	18,003,093
美元	1,354,640	1,315,486
港元	186,296	159,819
歐元	3,459,813	3,477,480
	29,918,248	22,955,878

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
人民幣	19,023,282	14,384,557

### 以浮動利率計算的未動用的借款額度

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
1年以內	4,640,111	7,124,848
1年以上	24,379,185	26,058,353
	29,019,296	33,183,201

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 23 借款(續)

以浮動利率計算的未動用的借款額度(續)

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
1年以內	150,000	2,538,004
1年以上	11,916,190	17,782,353
	12,066,190	20,320,357

附註：

(a) 公司債券分析如下：

發行者	發行日	年利率	票面值 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	期限
<b>於二零一四年 十二月三十一日</b>						
北京汽車投資有限公司 (「北汽投資」)	二零一零年一月二十九日	5.18%	1,500,000	1,496,977	1,564,411	7年
本公司	二零一二年二月九日	5.70%	1,000,000	999,573	1,051,712	3年
本公司	二零一二年八月十四日	5.00%	1,500,000	1,496,432	1,462,150	3年
本公司	二零一三年四月十日	4.96%	1,500,000	1,498,524	1,558,536	3年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.74%	300,000	299,550	314,706	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	314,706	7年
本公司	二零一四年九月十日	5.74%	400,000	399,400	424,982	7年
本公司	二零一四年八月十二日	5.40%	1,000,000	999,000	1,037,361	3年
北京奔馳	二零一四年十二月十一日	5.20%	600,000	600,000	595,914	3年
				8,089,006		
<b>於二零一三年 十二月三十一日</b>						
北汽投資	二零一零年一月二十九日	5.18%	1,500,000	1,495,637	1,441,743	7年
本公司	二零一二年二月九日	5.70%	1,000,000	995,712	977,175	3年
本公司	二零一二年八月十四日	5.00%	1,500,000	1,493,698	1,479,635	3年
本公司	二零一三年四月十日	4.96%	1,500,000	1,498,599	1,460,080	3年
				5,483,646		

上述公允價值根據現金流貼現來確定，於二零一四年十二月三十一日採用的借款利率分別為4.68%至5.45%（二零一三年十二月三十一日：4.44%至5.17%）。他們處於公允價值層級中的第二階層。

## 23 借款（續）

附註：（續）

- (b) 本集團截至二零一四年十二月三十一日的借款餘額包括來自於本公司的聯營企業，北京汽車集團財務的人民幣1,797百萬元借款（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,716百萬元）。
- (c) 本集團被擔保的長期借款和短期借款列示如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
集團資產擔保，賬面價值		
— 抵押的應收票據（附註16(e)）	600,000	—
以下提供的銀行貸款擔保：		
— 直接控股公司（附註38(c)）	1,105,000	1,705,000
	1,705,000	1,705,000

## 24 撥備

保修撥備

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
流動	793,863	334,413
非流動	894,901	694,331
合計	1,688,764	1,028,744

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 24 撥備 (續)

### 保修撥備 (續)

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的保修撥備變動如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日	1,028,744	52,509
收購附屬公司	–	892,520
增加	869,597	154,414
長期撥備折現攤銷	75,614	10,762
支付	(285,191)	(81,461)
於十二月三十一日	1,688,764	1,028,744

## 25 政府補助遞延收益

餘額主要包括地方政府對於購買土地使用權補償和開發新技術的支持。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止各年度的政府補助遞延收益變動如下：

	本集團	本公司
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	659,315	88,000
增加	42,946	8,486
攤銷	(29,652)	(25,010)
於二零一四年十二月三十一日	672,609	71,476
	(經重述)	
於二零一三年一月一日	441,886	8,000
收購附屬公司	43,800	–
增加	317,624	80,000
出售附屬公司	(130,051)	–
攤銷	(13,944)	–
於二零一三年十二月三十一日	659,315	88,000

## 26 應付賬款

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	13,748,685	10,404,199
應付票據	1,229,112	707,548
	14,977,797	11,111,747

	本公司	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
應付賬款	3,023,673	3,062,448
應付票據	534,197	707,547
	3,557,870	3,769,995

應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	13,737,253	10,386,070
1至2年	9,576	17,026
2至3年	827	199
超過3年	1,029	904
	13,748,685	10,404,199

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 26 應付賬款（續）

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
當前至1年	3,019,271	3,061,330
1至2年	3,806	1,118
2至3年	650	—
	3,023,673	3,062,448

## 27 其他應付款及應計項目

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
銷售折扣和佣金	3,666,133	4,874,650
廣告及促銷	1,486,014	1,182,608
工資、薪酬和其他職工福利	1,139,821	840,929
不動產、工廠及設備和無形資產應付款	5,909,446	1,927,661
應付服務費及材料款	1,305,662	1,729,377
應付投資款	419,138	955,283
應付利息	284,327	239,873
應付股利	436,245	2,472,998
其他稅項（附註(b)）	234,241	142,911
保證金	137,123	88,708
交通運輸及倉儲費用	347,201	179,549
售前檢查費	126,646	88,013
技術使用費	815,594	847,699
應付新股發行轉讓款	790,968	—
其他	16,492	110,300
	17,115,051	15,680,559

## 27 其他應付款及應計項目（續）

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
廣告及促銷	-	990
工資、薪酬和其他職工福利	74,467	137,031
不動產、工廠及設備和無形資產應付款	1,122,118	835,492
應付材料款	34,267	53,961
應付利息	187,842	148,382
應付		
— 附屬公司（附註(a)）	139,231	48,677
— 其他關連方（附註(a)）	217,394	1,093,166
其他稅項（附註(b)）	107,327	89,693
保證金	50,136	16,982
應付新股發行轉讓款	790,968	-
應付股利	-	687,732
其他	185,889	29,834
	2,909,639	3,141,940

附註：

- (a) 應付附屬公司和其他關連方款項為未抵押無息款項，根據要求可隨時償還，以人民幣列示。
- (b) 包括應付增值稅、營業稅、消費稅和其他稅金。

## 28 其他利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
銷售廢料利得	88,989	39,532
外幣匯兌淨收益	732,677	25,597
政府補助（附註）	613,996	213,886
處置利得／（虧損）		
— 不動產、工廠及設備以及無形資產	122,564	(1,510)
— 於附屬公司的投資	-	126,201
業務合併時重新計量北京奔馳存有50%權益的利得	-	156,552
其他	(18,095)	60,221
	1,540,131	620,479

附註：

二零一三年和二零一四年收到的政府補助主要包括來自國家和地方政府對銷售新能源汽車的補貼。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 29 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
使用的原材料	43,961,530	12,004,130
產成品及在產品的存貨變動	(1,895,990)	(1,389,343)
廣告及促銷	2,171,169	1,287,926
職工福利開支(附註30)	3,490,543	1,178,728
運輸及倉儲費用	735,571	367,010
不動產、工廠及設備折舊(附註7(c))	1,841,706	555,836
攤銷		
— 土地使用權(附註8)	125,119	45,078
— 無形資產(附註9(d))	397,005	217,380
減值支出/(撥回)		
— 存貨	277,433	223,594
— 應收款	(6,907)	7,876
— 不動產、工廠及設備(附註7)	93,340	2,095
保修費用	765,554	101,256
研究費用	16,359	23,479
水電費	161,465	154,129
經營租賃費用	121,906	120,003
辦公及差旅費	280,296	86,182
稅項及附加	734,825	157,911
會議費用	17,353	16,985
諮詢費用	9,363	19,013
招待費	5,639	13,766
審計師酬金 — 核數服務	25,451	3,040
服務費	1,571,726	219,347
上市費用	35,463	—
其他費用	1,552,720	470,804
銷售成本、分銷費用和行政費用總額	56,488,639	15,886,225

## 30 職工福利開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
工資及薪酬	2,721,853	893,824
退休金計劃及其他社會保障成本	324,907	154,001
住房公積金	151,128	49,393
福利、醫療及其他費用	292,655	81,510
	3,490,543	1,178,728

### 30 職工福利開支（續）

#### (a) 董事、監事及行政總裁薪酬

截至二零一四年十二月三十一日止年度，每名董事、監事及行政總裁的薪酬如下：

	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休計劃 的供款 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
李峰（行政總裁）	907	17	316	1,240
<b>非執行董事</b>				
徐和誼	—	—	—	—
韓永貴 <sup>(1)</sup>	152	11	267	430
張夕勇	—	—	—	—
李志立	814	32	475	1,321
魏剛 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
陳江 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
王保民 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
邱銀富	—	—	—	—
石幼文 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
楊實	—	—	—	—
馬傳騏	—	—	—	—
Hubertus Troska	—	—	—	—
Bodo Uebber	—	—	—	—
于仲福 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
王京 <sup>(4)</sup>	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>				
付于武 <sup>(5)</sup>	10	—	—	10
黃龍德 <sup>(5)</sup>	10	—	—	10
包曉晨 <sup>(5)</sup>	10	—	—	10
趙福全 <sup>(5)</sup>	10	—	—	10
劉凱湘 <sup>(5)</sup>	10	—	—	10
<b>監事</b>				
張裕國	—	—	—	—
尹維劼	—	—	—	—
朱正華	—	—	—	—
李承軍	702	32	293	1,027
張國富	994	23	102	1,119
	3,619	115	1,453	5,187

附註：

- (1) 於二零一四年二月離任
- (2) 於二零一四年十二月離任
- (3) 於二零一四年四月離任
- (4) 於二零一四年四月任命
- (5) 於二零一四年十二月任命

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 30 職工福利開支（續）

### (a) 董事、監事及行政總裁薪酬（續）

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每名董事、監事及行政總裁的薪酬如下：

	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休計劃 的供款 人民幣千元	酌情獎金 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>執行董事</b>				
李峰（行政總裁） <sup>(3)</sup>	124	20	5	149
<b>非執行董事</b>				
徐和誼	—	—	—	—
韓永貴 <sup>(1)</sup>	893	41	440	1,374
張夕勇 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
李志立	727	41	538	1,306
魏剛	—	—	—	—
陳江	—	—	—	—
王保民 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
邱銀富 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
石幼文	—	—	—	—
高央 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
楊實	—	—	—	—
馬傳騏	—	—	—	—
Hubertus Troska <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
Bodo Uebber <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
郭新民 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
于仲福	—	—	—	—
方建一 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
韓慶 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
<b>監事</b>				
張裕國	—	—	—	—
尹維劫 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
朱正華	—	—	—	—
李承軍 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
張國富 <sup>(3)</sup>	—	—	—	—
陳宜峰 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
張輝 <sup>(2)</sup>	653	41	476	1,170
王旭 <sup>(2)</sup>	—	—	—	—
	2,397	143	1,459	3,999

附註：

- (1) 於二零一三年九月卸任執行董事，同日上任非執行董事。
- (2) 於二零一三年九月離任
- (3) 於二零一三年九月任命

## 30 職工福利開支（續）

## (b) 五位最高薪酬人士

截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團最高薪酬的五位人士不包括董事（二零一三年：一位）和監事（二零一三年：一位）。他們的薪酬在上文列報的分析中反映。截至二零一四年十二月三十一日止年度支付予其餘人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	15,749	3,852
退休計劃的供款	2,124	73
酌情獎金	—	1,241
	17,873	5,166

此等薪酬在下列組合範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人數	二零一三年 人數
薪酬範圍（港元）		
0港元－1,000,000港元	—	—
1,000,001港元－1,500,000港元	—	—
1,500,001港元－2,000,000港元	—	2
2,000,001港元－2,500,000港元	—	—
2,500,001港元－3,000,000港元	—	—
3,000,001港元－3,500,000港元	—	1
3,500,001港元－4,000,000港元	—	—
4,000,001港元－4,500,000港元	3	—
4,500,001港元－5,000,000港元	2	—

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團並無向任何董事、監事及五位最高薪酬人士支付任何酬金，作為邀請其加入或於加入本集團之後的獎金或離職的賠償（二零一三年：無）。

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 31 財務費用 — 淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>財務收入</b>		
銀行存款利息	300,364	115,577
<b>財務費用</b>		
銀行借款利息費用		
— 須於5年內全數清還	930,908	604,134
— 無須於5年內全數清還	—	4,080
公司債券利息費用		
— 須於5年內全數清還	317,717	275,131
— 無須於5年內全數清還	15,655	—
長期撥備折現攤銷(附註24)	75,614	10,762
	1,339,894	894,107
減：合資格資產資本化數額(附註7和9)	(506,434)	(304,765)
	833,460	589,342
<b>財務費用 — 淨額</b>	<b>(533,096)</b>	<b>(473,765)</b>

## 32 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
當期所得稅	883,850	124,728
遞延所得稅(附註14)	(27,323)	(11,161)
	856,527	113,567

## 32 所得稅費用（續）

根據北京市科學技術委員會、北京市財政局、北京市國家稅務局以及北京地方稅務局聯合頒佈的高新技術企業證書，本集團的以下實體享受15%的所得稅優惠待遇。

	所得稅優惠期間
— 本公司	二零一二年至二零一四年
— 北京北內發動機零部件有限公司	二零零九年至二零一四年
— 北京汽車動力總成有限公司	二零一三年至二零一五年

除了以上列出的公司以及適用於香港16.5%利得稅的一家附屬公司外，根據中國企業所得稅法及其規定，二零一四年度和二零一三年度的中國企業所得稅按照相應的本集團實體應課稅的25%的法定所得稅計提。

本集團的實際稅費和按照25%的法定所得稅計算的金額之間的調整如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
除所得稅前利潤	6,697,839	3,064,624
按照25%的法定稅率計算的稅費	1,674,460	766,156
某些集團實體收入的優惠稅率	(2,164)	(11,640)
對合營企業與聯營企業經營結果份額的影響	(1,452,284)	(1,505,567)
無需課稅的收入	(53,057)	(87,715)
不可扣稅的費用	50,307	25,006
使用以前年度沒有確認的稅損	(3,428)	—
沒有確認遞延所得稅的稅損／可抵扣暫時性差異	642,693	927,327
稅費	856,527	113,567

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 33 每股收益

每股基本收益根據歸屬於本公司權益持有人的利潤，除以相關期限內已發行普通股的加權平均數目計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年 (經重述)
利潤歸屬於本公司權益持有人(人民幣千元)	4,510,807	2,714,024
已發行普通股的加權平均數(千股)	6,418,844	5,612,391

在年度內，無潛在稀釋普通股，每股稀釋收益與每股基本收益相等。

## 34 利潤歸屬於本公司權益持有人

本公司歸屬於本公司權益持有人的利潤在本公司財務報表中金額為人民幣3,346,436,000元。

## 35 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中期股利，已支付人民幣無(2013年，人民幣0.25)每股	—	1,595,455
年終股利，人民幣0.30(2013年，人民幣0.11)每股	2,278,601	677,984
	2,278,601	2,273,439

董事會在批准本財務報表的當天批准年終股利，此項年終股利並未在本財務報表中體現為應付股利，但是將在2015年抵減未分配利潤。

## 36 合併現金流量表

### (a) 經營活動中產生的現金：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
除所得稅前利潤	6,697,839	3,064,624
調整項目：		
合營企業投資收益份額	(5,712,001)	(5,986,518)
投資聯營企業享有的利潤份額	(97,136)	(35,749)
處置(利得)/虧損		
— 不動產、工廠及設備以及無形資產	(122,564)	1,510
— 對附屬企業的投資	—	(126,201)
業務合併時重新計量北京奔馳存有50%權益的利得	—	(156,552)
不動產、工廠及設備折舊	1,841,706	555,836
攤銷		
— 土地使用權	125,119	45,078
— 無形資產	397,005	217,380
減值撥備/(轉回)		
— 存貨	277,433	223,594
— 應收款	(6,907)	7,876
— 不動產、工廠及設備	93,340	2,095
外幣匯兌利得淨額	(732,677)	(25,597)
財務費用—淨額	533,096	473,765
政府補助遞延收益的攤銷	(29,652)	(13,944)
	3,264,601	(1,752,803)
營運資本變動：		
— 應收賬款增加	(532,817)	(1,746,128)
— 預付賬款、其他應收款及預付款的增加	(1,250,599)	(765,378)
— 存貨的增加	(3,866,310)	(2,082,353)
— 應付賬款的增加	3,866,050	3,075,270
— 預收賬款、其他應付款及應計項目的增加	2,405,422	1,400,905
— 預計負債的增加	660,020	72,954
經營活動中產生/(使用)的現金淨額	4,546,367	(1,797,533)

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 36 合併現金流量表 (續)

(b) 處置不動產、工廠及設備和無形資產的所得款包括：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
賬面淨值	48,947	453,757
處置利得／(虧損)(附註28)	122,564	(1,510)
應收賬款減少／(增加)	271,816	(410,951)
現金所得款	443,327	41,296

(c) 處置對附屬公司的投資：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產	—	365,415
流動資產	—	359,088
總資產	—	724,503
非流動負債	—	(130,051)
流動負債	—	(452,269)
總負債	—	(582,320)
非控制性權益	—	—
總對價	—	142,183
處置收益	—	126,201
現金流入淨額確定如下：		
收到的現金所得款	—	736,178
減：處置的現金及現金等價物	—	(38,253)
	—	697,925

## 37 承諾

### (a) 資本承諾

截至二零一三年十二月三十一日和二零一四年十二月三十一日，本集團及本公司對未計提撥備之不動產、工廠及設備的資本承諾如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
已簽訂合同但仍未產生	15,052,827	3,688,474
已獲批准但尚未簽訂合同	6,050,730	19,895,326

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已簽訂合同但仍未產生	5,795,484	1,241,429
已獲批准但尚未簽訂合同	2,252,371	2,914,070

### (b) 經營租賃承諾

根據不可撤銷經營租賃，未來最低租賃付款總額如下：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不超過1年	43,221	748
超過1年但不超過5年	3,180	—
	46,401	748

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 37 承諾 (續)

### (b) 經營租賃承諾 (續)

	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
不超過1年	23,715	748
超過1年但不超過5年	3,180	—
	26,895	748

## 38 關聯方交易

關聯方是指一方有能力控制另一方或在其財務和經營決策上施加重大影響。任何受到相同控制的人士亦屬於關連方。

本公司的直接控股公司為北汽集團，北汽集團是在中國境內設立的國有企業。其受北京市人民政府國有資產監督管理委員會受益擁有，北京市人民政府國有資產監督管理委員會也控制中國境內的很大一部份的生產性資產和運營實體（以下簡稱「政府相關實體」）。根據國際會計準則第24號「關連方披露」，受北京市人民政府國有資產監督管理委員會直接或間接控制，聯合控制或重大影響的政府相關的實體及他們的附屬公司也視為本集團的關連方。在此基礎上，關連方包括北汽集團、其他政府相關實體和他們的附屬公司、本公司能控制或者行使重大影響的其他實體或公司、本公司和北汽集團的關鍵管理人員及與他們關係密切的家庭成員。針對關聯交易的披露，管理層認為與關連方交易相關的信息已經充分披露。

除了這財務資料其他地方披露的信息外，以下交易在本集團業務的正常流程中進行，並依照截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日止年度雙方共同商定的條款予以確定。

## 38 關聯方交易（續）

### (a) 重大關聯方交易

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
貨物及材料銷售		
— 直接控股公司	4,078	2,612
— 同系附屬公司	1,501,460	569,792
— 合營企業	286,911	278,630
— 聯營企業	19,449	459
— 其他關聯公司	1,360,460	100,683
提供服務		
— 同系附屬公司	242	—
— 聯營企業	36,717	23,165
— 其他關聯公司	84,228	7,937
購買貨物及材料		
— 直接控股公司	6,862	6,793
— 同系附屬公司	4,348,513	2,231,645
— 合營企業	12,307	—
— 其他關聯公司（附註）	23,464,787	3,977,519

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 38 關聯方交易（續）

### (a) 重大關聯方交易（續）

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
接受服務		
— 直接控股公司	194,368	36,816
— 同系附屬公司	772,384	433,785
— 合營企業	448,600	56,471
— 其他關聯公司	2,426,304	789,048
已付／應付租賃費用		
— 同系附屬公司	127,392	145,129
處置投資獲得的價款		
— 直接控股公司	—	268,384
處置無形資產和不動產、工廠及設備的價款		
— 同系附屬公司	—	290,453
— 直接控股公司	—	122,368
已收利息		
— 聯營企業	88,451	26,062
已付／應付利息開支		
— 聯營企業	62,541	67,167
關鍵管理人員酬金		
— 薪金、津貼及其他福利	11,157	9,760
— 退休計劃的供款	264	431
— 酌情獎金	6,066	4,628

附註：

截至二零一四年十二月三十一日，本集團從戴姆勒股份購買商品約人民幣15,515,174,000元（二零一三年十二月三十一日：人民幣1,559,801,000元）。

## 38 關聯方交易（續）

## (b) 與關連方交易的重大餘額

	於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
<b>資產</b>		
應收賬款		
— 直接控股公司	1,345	1,429
— 同系附屬公司	452,701	271,253
— 合營企業	33,084	31,652
— 其他關聯公司	362,656	111,531
預付賬款		
— 同系附屬公司	518,976	146,518
— 其他關聯公司	142,088	—
其他應收款及預付款		
— 直接控股公司	48,160	137,474
— 同系附屬公司	77,332	1,282,317
— 合營企業	1,886	600
— 聯營企業	20,730	—
— 其他關聯公司	170,988	75,699
現金及現金等價物		
— 聯營企業	2,537,879	6,031,616
<b>負債</b>		
應付賬款		
— 直接控股公司	815	2,367
— 同系附屬公司	1,612,036	989,475
— 其他關聯公司	6,460,755	4,625,885
預收款項		
— 直接控股公司	327	190
— 同系附屬公司	14,093	19,888
— 聯營企業	340	537
其他應付款及應計項目		
— 直接控股公司	561,055	1,254,184
— 同系附屬公司	297,040	223,638
— 合營企業	135,441	38,788
— 其他關聯公司	1,557,103	1,268,536
應付股息		
— 直接控股公司	—	747,535
— 其他關聯公司	436,245	1,029,730
借款		
— 聯營企業	1,796,500	1,765,900

# 合併財務報表附註

截至二零一四年十二月三十一日止年度

## 38 關聯方交易（續）

### (c) 擔保：

	本集團 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元 (經重述)
以下提供的銀行貸款擔保：		
— 直接控股公司	1,105,000	1,705,000
	本公司 於十二月三十一日	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
提供給以下的擔保：		
— 附屬公司	1,760,731	1,527,305
以下提供的擔保：		
— 直接控股公司	—	1,000,000
— 附屬公司	3,149,000	2,499,000

## 39 報告期後事項

二零一五年一月九日，本公司再次向全球超額配售87,320,000股新股，每股面值為人民幣1.00元，發售價格為每股8.90港幣。

本公司在二零一五年二月十二日發行面值人民幣500,000,000元的中期票據，利率4.68%，期限為5年。

## 40 主要附屬公司、合營和聯營企業詳情

公司名稱	成立／註冊地點及日期	發行及 實收資本 (百萬元)	歸屬 於股權	主要業務
<b>附屬公司</b>				
直接持有：				
北京汽車投資有限公司	中國二零零二年六月二十八日	人民幣3,500元	97.95%	投資控股
北京北內發動機零部件有限公司	中國二零零三年九月二日	人民幣362元	100%	汽車零部件生產
北京汽車動力總成有限公司	中國二零一零年二月九日	人民幣1,149元	100%	汽車發動機生產
北京汽車銷售有限公司	中國二零一二年五月三日	人民幣100元	100%	乘用車銷售
北京奔馳汽車有限公司	中國二零零五年八月八日	1,221美元	51%	乘用車生產和銷售
<b>合營企業</b>				
北京現代汽車有限公司	中國二零零二年十月十六日	1,219美元	50%	乘用車生產和銷售
北京梅賽德斯－奔馳銷售服務有限公司	中國二零一二年十二月七日	人民幣102元	49%	汽車市場和銷售服務
北京現代信息技術有限公司	中國二零一四年五月二十九日	5美元	50%	提供IT服務
<b>聯營企業</b>				
北京首鋼冷軋薄板有限公司	中國二零零八年八月五日	人民幣2,600元	20%	冷軋鋼板生產及銷售
北京汽車集團財務有限公司	中國二零一一年十一月九日	人民幣1,500元	20%	汽車金融和貨幣結算
北京現代汽車財務有限公司	二零一二年六月二十六日	人民幣2,000元	33%	汽車融資服務

# 釋義

「本公司」或「我們」	指	北京汽車股份有限公司
「北汽集團」	指	北京汽車集團有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「北京品牌」	指	北京汽車自主品牌，通過三個產品系列運營，包括紳寶系列、北京系列及威旺系列
「北京奔馳」	指	北京奔馳汽車有限公司（前稱北京吉普汽車有限公司及北京奔馳－戴姆勒·克萊斯勒汽車有限公司），於1983年7月1日在中國註冊成立，為本公司擁有51.0%股權的附屬公司，其餘下38.665%及10.335%股權分別由戴姆勒及戴姆勒大中華區投資有限公司擁有
「北京現代」	指	北京現代汽車有限公司，於2002年10月16日在中國註冊成立，為本公司的合營企業，由北汽投資及現代自動車株式會社各自擁有50.0%股權
「北京汽車」	指	在提述業務分部時，指本公司及其附屬公司（不包括北京奔馳）的合併業務
「二零一四年度」	指	自二零一四年一月一日起截至二零一四年十二月三十一日止年度
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「上市」	指	H股在聯交所上市
「戴姆勒」	指	戴姆勒股份公司，是一家於1886年在德國成立的公司，為股東之一及本公司關連人士
「現代汽車」	指	現代自動車株式會社，一家設立於大韓民國且其股份於韓國證券交易所上市的公司，持有北京現代50.0%股權
「北汽投資」	指	北京汽車投資有限公司，於2002年6月28日在中國註冊成立，為本公司擁有97.95%股權的附屬公司，其餘下2.05%股權由北汽集團擁有
「首鋼股份」	指	北京首鋼股份有限公司，於1999年10月15日在中國註冊成立，為股東之一及本公司關連人士
「上市日期」	指	二零一四年十二月十九日
「上市規則」	指	香港聯交所主板上市規則
「公司章程」或「章程」	指	北京汽車股份有限公司章程

「主板」	指	聯交所營運的股票市場（不包括期權市場），獨立於聯交所創業板並與創業板並行運作
「中國」或「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，就本報告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣地區
「香港」	指	中國香港特別行政區
「本報告出具日」	指	2015年3月22日，即本年報提交董事會審議日期
「招股書」	指	本公司日期為2014年12月9日的招股書
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四內所載企業管治守則
「標準守則」	指	上市規則附錄十內所載，上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「羅兵咸永道」	指	羅兵咸永道會計師事務所
「國際財務報告準則」	指	國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則
「中國企業會計準則」	指	中國財政部頒佈的中國企業會計準則
「報告期」	指	本公司上市之日至本報告出具日
「戰略委員會」	指	董事會戰略委員會
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「專門委員會」	指	戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會之統稱
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「元」	指	人民幣元
「港元」	指	香港法定貨幣
「股東」	指	股份的持有人

# 釋義

「股份」	指	內資股及H股
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，股份以人民幣認購及繳足
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，股份以港元認購及買賣，並在聯交所上市及買賣
「公司法」	指	經2013年12月28日第十二屆全國人民代表大會常務委員會修訂後頒佈且於2014年3月1日起生效的中華人民共和國公司法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「北汽控股」	指	北京汽車工業控股有限責任公司，為北汽集團的前身，於1994年6月30日在中國註冊成立的國有企業，於2010年9月28日改名為北汽集團
「奔馳銷售服務」	指	北京梅賽德斯－奔馳銷售服務有限公司，於2012年12月7日在中國註冊成立，為本公司的合資企業，其中本公司持有49.0%的股權，戴姆勒大中華持有51.0%的股權
「福田汽車」	指	北汽福田汽車股份有限公司，於1996年8月28日在中國註冊成立的A股上市公司（股份代號：600166.SH），根據福田汽車2013年年報，其約33.58%股權由北汽集團擁有；福田汽車為本公司的關連人士
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條賦予該詞的涵義
「董事」	指	本公司董事
「董事會」	指	本公司董事會
「監事」	指	本公司監事
「監事會」	指	本公司監事會
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例



**北京汽车股份有限公司**  
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED