

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



北京汽车
BAIC MOTOR

北京汽車股份有限公司
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)

截至二零一五年六月三十日止六個月之中期業績公佈

北京汽車股份有限公司（「本公司」或「我們」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月期間（「報告期」）之未經審計中期業績。該業績乃按照國際會計準則委員會公佈的《國際會計準則》第34號《中期財務報告》以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）披露要求而編製。董事會審核委員會（「審核委員會」）及本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本未經審計的簡明合併中期財務資料（「簡明財務資料」）。

簡明合併中期綜合收益表
截至二零一五年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計) (經重述)
收入	3	36,522,319	25,126,877
銷售成本	12	(30,336,885)	(21,711,810)
毛利		6,185,434	3,415,067
分銷費用	12	(2,983,114)	(2,071,834)
管理費用	12	(1,743,033)	(1,308,264)
其他利得 — 淨額	11	1,252,401	14,007
經營利潤		2,711,688	48,976
財務收益		145,976	159,561
財務費用		(554,697)	(392,851)
財務費用 — 淨額		(408,721)	(233,290)
應佔合營企業溢利		1,941,752	2,777,840
應佔聯營企業溢利		93,178	35,364
除所得稅前利潤		4,337,897	2,628,890
所得稅費用	13	(847,127)	(318,370)
本期間利潤		3,490,770	2,310,520
其他綜合收益		—	—
本期間總綜合收益		3,490,770	2,310,520
歸屬於：			
本公司權益持有人		2,170,790	1,780,655
非控制性權益		1,319,980	529,865
		3,490,770	2,310,520
本公司權益持有人本期間 應佔每股收益 (人民幣元) 基本和攤薄	14	0.29	0.28

第5頁至19頁的附註為簡明財務資料的整體部份。

簡明合併中期資產負債表
於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		35,489,135	34,218,190
土地使用權		5,284,624	5,347,184
無形資產		9,248,003	8,251,308
於合營企業投資		9,447,402	12,675,306
於聯營企業投資		1,389,140	1,391,135
可供出售金融資產		4,000	4,000
遞延所得稅資產	4	3,227,498	2,676,059
其他長期資產		943,066	976,823
		<u>65,032,868</u>	<u>65,540,005</u>
流動資產			
存貨		10,413,897	11,068,159
應收賬款	5	9,507,023	6,422,290
預付賬款		1,540,692	1,029,695
其他應收款及預付款	6	3,714,880	2,831,500
受限制現金		3,800,137	1,043,710
現金及現金等價物		20,884,462	21,923,296
		<u>49,861,091</u>	<u>44,318,650</u>
總資產		<u><u>114,893,959</u></u>	<u><u>109,858,655</u></u>

簡明合併中期資產負債表（續）
於二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
權益			
歸屬於權益持有人的資本和儲備			
股本	7	7,595,338	7,508,018
其他儲備		17,208,271	16,677,213
留存收益		9,061,925	9,169,736
		<u>33,865,534</u>	<u>33,354,967</u>
非控制性權益		<u>11,353,080</u>	<u>8,613,649</u>
總權益		<u>45,218,614</u>	<u>41,968,616</u>
負債			
非流動負債			
借款	8	10,578,885	13,935,190
遞延所得稅負債	4	870,290	887,471
撥備		1,231,690	894,901
政府補助遞延收入		730,085	672,609
		<u>13,410,950</u>	<u>16,390,171</u>
流動負債			
應付賬款	9	19,916,857	14,977,797
預收款項		1,644,679	2,591,312
其他應付款及應計項目	10	17,224,860	17,115,051
當期所得稅負債		677,781	38,787
借款	8	16,183,298	15,983,058
撥備		616,920	793,863
		<u>56,264,395</u>	<u>51,499,868</u>
總負債		<u>69,675,345</u>	<u>67,890,039</u>
權益及負債總額		<u>114,893,959</u>	<u>109,858,655</u>

第5頁至19頁的附註為簡明財務資料的整體部份。

財務資料附註

1. 一般資料

本集團主要在中華人民共和國（「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有限公司（「聯交所」）主板上市。

除另有說明外，本簡明財務資料以人民幣（「人民幣」）千元列賬。本簡明財務資料已經由董事會於二零一五年八月二十五日批准刊發。

本簡明財務資料未經審計。

2. 編製基準和會計政策

本簡明財務資料乃按照國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」及上市規則附錄16編製。本簡明財務資料應與本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，其乃按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

(a) 於二零一五年六月三十日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣6,403百萬元。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
- 截止二零一五年六月三十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4,920百萬元和人民幣25,861百萬元。

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，本簡明財務資料以持續經營為基礎編製。

- (b) 於二零一四年七月，本集團購入北汽廣州汽車有限公司（「廣州公司」）100%股權。本公司和廣州公司在業務合併前後處於北汽集團的共同控制下，因而本公司採用併購會計處理的原則編製本集團簡明財務資料。

因採用併購會計處理的原則，本簡明財務資料猶如廣州公司於截至二零一四年六月三十日止的六個月併入本集團，包含廣州公司的財務狀況、業績及現金流量。截至二零一四年六月三十日止的六個月的比較數據亦因此進行了重述。

- (c) 編製簡明財務資料所採用之會計政策與截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的會計政策一致，但不包括於二零一五年一月一日開始的會計期間，本集團採用以下強制適用修訂及解釋：

年度改進方案	2010-2012與2011-2013年度改進週期
國際會計準則第19號（修訂）	職工酬金

採納上述修訂及解釋未對本簡明財務資料造成重大影響。

本公司未提早採納的於二零一五年一月一日開始的財政年度已頒佈但尚未生效的新訂準則以及對現有準則的修訂如下：

國際會計準則第1號（修訂）	報告披露 ⁽¹⁾
國際會計準則第16號與 國際會計準則第38號（修訂）	澄清基於收入的折舊或攤銷方法何時適用 ⁽¹⁾
國際會計準則第27號（修訂）	權益法核算的財務報表 ⁽¹⁾
國際會計準則第28號與 國際財務報告準則第10號（修訂）	投資者與其子公司或合營企業之間的資產銷售 或捐贈 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第10號、 第12號和國際會計準則第28號	投資實體：應用整合異常 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第11號（修訂）	合作經營中股權併購的會計處理 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第14號	監督管理遞延賬戶 ⁽¹⁾
年度改進方案	2012-2014年度改進週期 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 ⁽²⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽²⁾

(1) 於二零一六年一月一日開始的會計期間生效

(2) 於二零一八年一月一日開始的會計期間生效

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。

3. 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，便於向分部分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和發動機，以及提供其他相關服務。

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 (未經審計)	乘用車 – 北京奔馳 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
截至二零一五年六月三十日止六個月			
總收入	7,315,330	29,231,445	36,546,775
分部間收入	<u>(24,456)</u>	<u>–</u>	<u>(24,456)</u>
來自外部客戶的收入	<u>7,290,874</u>	<u>29,231,445</u>	<u>36,522,319</u>
分部(毛虧)/毛利	<u>(706,009)</u>	<u>6,891,443</u>	<u>6,185,434</u>
披露的其他利潤和虧損：			
折舊及攤銷	(545,812)	(1,528,638)	(2,074,450)
就應收賬款、存貨和不動產、工廠及 設備計提的減值撥備	(411,701)	–	(411,701)
財務費用 – 淨額	(333,994)	(74,727)	(408,721)
所得稅抵免/(費用)	<u>22,868</u>	<u>(869,995)</u>	<u>(847,127)</u>

	乘用車－ 北京汽車 人民幣千元 (未經審計)	乘用車－ 北京奔馳 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
截至二零一四年六月三十日止六個月 (經重述)			
總收入	5,982,207	19,156,718	25,138,925
分部間收入	(12,048)	—	(12,048)
來自外部客戶的收入	<u>5,970,159</u>	<u>19,156,718</u>	<u>25,126,877</u>
分部(毛虧)/毛利	<u>(195,547)</u>	<u>3,610,614</u>	<u>3,415,067</u>

披露的其他利潤和虧損：

折舊及攤銷	(440,614)	(595,273)	(1,035,887)
就應收賬款、存貨和不動產、工廠及 設備計提的減值撥備	(111,041)	—	(111,041)
財務(費用)/收入－淨額	(278,801)	45,511	(233,290)
所得稅抵免/(費用)	<u>5,492</u>	<u>(323,862)</u>	<u>(318,370)</u>

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。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，分部業績與本期間利潤調節如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計) (經重述)
分部毛利	6,185,434	3,415,067
分銷費用、管理費用和財務費用－淨額	(5,134,868)	(3,613,388)
其他利得－淨額	1,252,401	14,007
合營企業和聯營企業投資收益份額－淨額	<u>2,034,930</u>	<u>2,813,204</u>
除所得稅前利潤	4,337,897	2,628,890
所得稅費用	<u>(847,127)</u>	<u>(318,370)</u>
本期間利潤	<u>3,490,770</u>	<u>2,310,520</u>

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，無客戶達到本集團收入10%及以上。

本集團位於中國境內。截至二零一五年六月三十日止六個月度，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為99.8% (二零一四年六月三十日止六個月：100%)。本集團的長期資產主要位於中國大陸及香港。

於二零一五年六月三十日及二零一四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
於二零一五年六月三十日 (未經審計)			
總資產	60,546,779	54,347,180	114,893,959
其中：			
於合營企業投資	9,447,402	–	9,447,402
於聯營企業投資	1,389,140	–	1,389,140
總負債	<u>(38,633,458)</u>	<u>(31,041,887)</u>	<u>(69,675,345)</u>
於二零一四年十二月三十一日 (經審計)			
總資產	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
總負債	<u>(35,739,157)</u>	<u>(32,150,882)</u>	<u>(67,890,039)</u>

北京汽車及北京奔馳於二零一五年六月三十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約為人民幣23,021,965,000元及人民幣26,999,797,000元 (二零一四年十二月三十一日：分別約為人民幣20,713,797,000元及約人民幣27,102,885,000元)。

4. 遞延所得稅

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
遞延所得稅資產：		
－ 將於12個月後收回	3,029,833	2,521,527
－ 將於12個月內收回	197,665	154,532
	<u>3,227,498</u>	<u>2,676,059</u>
遞延所得稅負債：		
－ 將於12個月後結算	(850,500)	(871,649)
－ 將於12個月內結算	(19,790)	(15,822)
	<u>(870,290)</u>	<u>(887,471)</u>

本集團遞延所得稅資產及負債變動如下：

<u>遞延所得稅資產</u>	計提 撥備損失 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
於二零一五年一月一日 (經審計)	123,761	2,481,069	71,229	2,676,059
在綜合收益表中貸記	—	371,412	180,027	551,439
於二零一五年六月三十日 (未經審計)	<u>123,761</u>	<u>2,852,481</u>	<u>251,256</u>	<u>3,227,498</u>
	(經重述)	(經重述)	(經重述)	(經重述)
於二零一四年一月一日 (經審計)	298,229	2,369,888	39,540	2,707,657
在綜合收益表中支銷	—	(202,176)	(1,162)	(203,338)
於二零一四年六月三十日 (未經審計)	<u>298,229</u>	<u>2,167,712</u>	<u>38,378</u>	<u>2,504,319</u>

<u>遞延所得稅負債</u>	未實現 存貨損失 人民幣千元	資本化利息 人民幣千元	估值收購 附屬公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日 (經審計)	-	(55,628)	(831,843)	(887,471)
在綜合收益表中(支銷)/貸記	-	(907)	18,088	17,181
於二零一五年六月三十日 (未經審計)	-	(56,535)	(813,755)	(870,290)
於二零一四年一月一日 (經審計)	-	(72,165)	(874,227)	(946,392)
在綜合收益表中貸記/(支銷)	-	(8,316)	21,191	12,875
於二零一四年六月三十日 (未經審計)	-	(80,481)	(853,036)	(933,517)

5. 應收賬款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收賬款－總額 (註(a))	6,219,383	2,454,837
減：減值撥備	(3,459)	(3,496)
	<u>6,215,924</u>	<u>2,451,341</u>
應收票據	3,291,099	3,970,949
	<u>9,507,023</u>	<u>6,422,290</u>

註：

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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
當前至1年	6,193,306	2,421,937
1至2年	21,472	30,223
2至3年	1,928	70
超過3年	2,677	2,607
	<u>6,219,383</u>	<u>2,454,837</u>

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

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
質押的應收票據	<u>1,456,505</u>	<u>1,275,055</u>

6. 其他應收款及預付款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
待抵扣的增值稅、消費稅和預付所得稅	1,897,331	1,535,941
政府補助 (註)	835,145	552,263
應收服務費	269,224	206,621
處置不動產、工廠及設備	139,431	139,431
應收處置原材料款	110,500	—
其他	463,774	397,837
	3,715,405	2,832,093
減：減值撥備	(525)	(593)
	3,714,880	2,831,500

註： 主要包括來自國家和地方政府對銷售新能源汽車的補貼。

7. 股本

	普通股人民幣 一元每股 (千股)	人民幣千元
於二零一五年一月一日 (經審計)	7,508,018	7,508,018
增加 (註)	87,320	87,320
於二零一五年六月三十日 (未經審計)	7,595,338	7,595,338
於二零一四年一月一日 (經審計) 和 六月三十日 (未經審計)	6,381,818	6,381,818

註： 二零一四年十二月十九日，本公司發行了1,126,200,000股新股，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。本公司之股票已在聯交所主板上市。

二零一五年一月九日，本公司增發了87,320,000股新股，新股每股面值為人民幣1.00元，作為全球發售超額配售，發售價格為每股8.90港幣。

通過全球發售超額配售股票所籌得的資金約為777,088,000港幣（換算為人民幣約為613,433,000元），其中股本為人民幣87,320,000元，股本溢價約為人民幣526,113,000元。相關股票發行成本約為人民幣5,737,000元。

8. 借款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
非流動		
銀行借款 (註(b))	6,048,722	8,342,189
公司債券－未擔保 (註(a))	4,530,163	5,593,001
非流動借款總額	<u>10,578,885</u>	<u>13,935,190</u>
流動		
銀行借款 (註(b))	12,155,467	10,454,500
加：非流動銀行借款中流動部份 (註(b))	1,029,742	3,032,553
	<u>13,185,209</u>	<u>13,487,053</u>
一年內到期的公司債券－未擔保 (註(a))	2,998,089	2,496,005
流動借款總額	<u>16,183,298</u>	<u>15,983,058</u>
借款總額	<u><u>26,762,183</u></u>	<u><u>29,918,248</u></u>
借款到期日		
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
1年以內	16,183,298	15,983,058
1至2年	3,525,731	4,210,666
2至5年	6,054,654	8,726,024
超過5年	998,500	998,500
	<u>26,762,183</u>	<u>29,918,248</u>
全部應付於：		
－ 5年以內	25,763,683	28,919,748
－ 超過5年	998,500	998,500
	<u>26,762,183</u>	<u>29,918,248</u>

根據利率變動合約重新定價日期

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
6個月以內	17,611,600	17,681,235
6至12個月	794,000	996,507
	18,405,600	18,677,742

加權平均年利率

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
銀行借款	4.64%	5.04%
公司債券	5.37%	5.38%

貨幣

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
人民幣	23,859,955	24,917,499
歐元	2,810,327	3,459,813
美元	91,901	1,354,640
港幣	—	186,296
	26,762,183	29,918,248

以浮動利率計算的未動用的借款額度

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
1年以內	4,919,673	4,640,111
超過1年	25,861,123	24,379,185
	30,780,796	29,019,296

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
於二零一五年六月三十日 (未經審計)						
北京汽車投資 有限公司 (「北汽投資」， 本公司佔 97.95%股權 的附屬公司)	二零一零年一月二十九日	5.18%	1,435,500	1,433,163	1,473,858	7年
本公司	二零一二年八月十四日	5.00%	1,500,000	1,499,266	1,516,247	3年
本公司	二零一三年四月十日	4.96%	1,500,000	1,498,823	1,482,746	3年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	327,155	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	327,155	7年
本公司	二零一四年九月十日	5.74%	400,000	399,400	441,722	7年
本公司	二零一四年八月十二日	5.40%	1,000,000	999,000	1,111,473	3年
北京奔馳	二零一四年十二月十一日	5.20%	600,000	600,000	586,773	3年
本公司	二零一五年二月十二日	4.68%	500,000	499,500	516,002	5年
				<u>7,528,252</u>		
於二零一四年十二月三十一日 (經審計)						
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	5.54%	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
				<u>8,089,006</u>		

上述公允價值根據現金流貼現來確定，於二零一五年六月三十日採用的借款利率分別為3.43%至4.82% (二零一四年十二月三十一日：4.68%至5.45%)，處於公允價值層級中的第二階層。

(b) 截至二零一五年六月三十日，由本集團內部公司擔保的借款總額約為人民幣4,396,846,000元。

9. 應付賬款

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
應付賬款	15,037,534	13,748,685
應付票據	4,879,323	1,229,112
	<u>19,916,857</u>	<u>14,977,797</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
當前至1年	14,797,041	13,737,253
1至2年	234,592	9,576
2至3年	4,471	827
超過3年	1,430	1,029
	<u>15,037,534</u>	<u>13,748,685</u>

10. 其他應付款及應計項目

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
銷售折扣和回扣	4,423,725	3,666,133
不動產、工廠及設備和無形資產應付款	3,712,273	5,909,446
應付股利	2,278,601	436,245
技術使用費	1,606,321	815,594
廣告及促銷	1,231,468	1,486,014
工資、薪酬和其他職工福利	1,226,952	1,139,821
應付服務費及材料款	1,133,051	1,305,662
交通運輸及倉儲費用	554,809	347,201
其他稅項	345,780	234,241
應付利息	268,935	284,327
押金	236,707	137,123
售前檢查費	133,993	126,646
應付股東款	—	790,968
應付投資款	—	419,138
其他	72,245	16,492
	<u>17,224,860</u>	<u>17,115,051</u>

11. 其他利得－淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計) (經重述)
銷售廢料利得	23,804	29,733
外幣匯兌淨收益／(損失)	590,835	(52,714)
政府補助(註)	652,384	49,215
處置不動產、工廠及設備的損失	(22)	(764)
其他	(14,600)	(11,463)
	<u>1,252,401</u>	<u>14,007</u>

註：

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止的六個月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。

12. 費用按性質分類

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)	二零一四年 人民幣千元 (未經審計) (經重述)
使用的原材料	25,767,688	21,051,690
產成品及在產品的存貨變動	(106,715)	(2,252,697)
廣告及促銷	972,551	580,616
職工福利開支	2,085,172	1,454,146
交通運輸及倉儲費用	486,809	463,006
不動產、工廠及設備的折舊	1,778,247	785,511
攤銷		
－ 土地使用權	62,560	62,555
－ 無形資產	233,643	187,821
撥備支出／(撥回)		
－ 存貨	411,806	116,897
－ 應收款項	(105)	(5,856)
保修費用	329,935	168,640
研究費用	8,134	14,439
水電費	273,784	172,622
經營租賃費用	38,320	70,667
辦公及差旅費	28,688	35,245
稅項及附加	1,255,685	907,252
會議費用	4,347	5,130
諮詢費用	15,174	8,979
招待費	2,376	5,118
服務費	1,119,339	687,823
上市費用	5,266	8,702
其他	290,328	563,602
	<u>35,063,032</u>	<u>25,091,908</u>

銷售成本、分銷費用和行政費用總額

13. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重述)
當期所得稅	1,415,747	127,907
遞延所得稅 (附註4)	(568,620)	190,463
	<u>847,127</u>	<u>318,370</u>

除了享受15%的高新技術企業所得稅優惠待遇以及適用於香港16.5%利得稅的附屬公司外，根據中國企業所得稅法及其規定，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。

14. 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。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審計)	(未經審計)
		(經重述)
利潤歸屬於本公司權益持有人 (人民幣千元)	2,170,790	1,780,655
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>7,589,032</u>	<u>6,381,818</u>

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，無潛在稀釋普通股，每股稀釋收益與每股基本收益相等。

15. 股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，董事會未提議分配中期股息 (二零一四年六月三十日止六個月：無)。與二零一四年十二月三十一日止年度有關的末期股息約人民幣2,278,601,000元 (每股人民幣0.30元) 已於二零一五年六月二十九日經股東於年度股東大會批准通過並於二零一五年八月支付。

業務概覽

- 整體情況

我們是中國領先的乘用車製造商，也是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汽車自主品牌（「北京品牌」）業務，(ii)歷史悠久的梅賽德斯－奔馳豪華車業務¹，以及(iii)銷售穩健增長的現代中高端品牌業務²。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（即廣州公司）。二零一五年度上半年，我們共售出142,296輛北京品牌傳統乘用車和6,216輛新能源汽車。

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D80、D70、D50、D20及CC轎車和SUV車型X65，二零一五年上半年我們推出了D80、紳寶CC轎車和SUV車型X65，下半年計劃推出SUV車型X55和X25（內部代號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。

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

² 「現代」是現代自動車株式會社（「現代汽車」）擁有的品牌，我們的合營公司北京現代汽車有限公司（「北京現代」）獲授權使用。

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。二零一五年下半年將會推出MPV型乘用車威旺M20的2015年度款。

- **北京奔馳**

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、戴姆勒及其全資子公司戴姆勒大中華區投資有限公司（「戴姆勒大中華」）合計持有北京奔馳49%股權。按照二零一四年銷量計算，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GLK級、GLA級SUV。北京奔馳於二零一四年八月上市長軸距版新C級轎車，於二零一五年上半年上市了標準軸距版新C級轎車及GLA級SUV，並計劃於下半年推出GLK級SUV的全新換代產品GLC級SUV。二零一五年上半年，北京奔馳共售出103,034輛乘用車，同比增長59.8%。

- **北京現代**

北京現代是我們和現代汽車的合營企業。我們的附屬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，北京現代是二零一四年中國第二大的合資乘用車品牌。二零一五年上半年，北京現代共售出510,276輛乘用車。二零一五年下半年北京現代將推出高品質運動型SUV全新途勝，三款2.0T高性價比的全新勝達升級改款車型，名圖1.6T、ix25 1.6T，和第九代索納塔混動版以滿足不同消費者的需求。

二零一五年四月三日，北京現代於河北省滄州經濟開發區投資建設的北京現代滄州工廠舉行奠基儀式。滄州工廠項目預計二零一六年十二月落成，首期投產一款經濟型轎車和一款SUV改款車型，滄州工廠整車年生產能力將達到300千輛，發動機年生產能力將達到200千台。

二零一五年六月二十三日，北京現代重慶分公司於重慶市兩江新區魚復工業園舉行奠基儀式。重慶工廠項目預計二零一七年初竣工投產，首期將投產一款全新A0級車和一款全新A級車。重慶工廠整車年生產能力將達到300千輛，發動機年生產能力將達到300千台。

預計到二零一七年，北京現代的五座工廠將形成合力，以1,650千輛的總產能佈局南北，覆蓋全國，實現產能、產品、市場等多重驅動核心，為其在中國汽車市場的持續穩健發展奠定基礎。

- **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。

北京奔馳發動機工廠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300千台，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。

- **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伙伴建立聯盟進行研發。

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。北京品牌近幾年在新產品研發方面取得了顯著成效，僅在二零一五年上半年，就在發明、實用新型等方面取得了270項專利授權，截至本公告日期已擁有超過2,000件專利設計。

二零一五年二月六日，本公司和MBtech Group GmbH & Co. KGaA (「**MBtech**」) 訂立了成立合資公司的合資合同。預期該項目將促進本公司研發能力的優化提升，有力的支持本公司自主品牌的發展，有利於進一步完善本公司作為汽車製造型企業的整體功能，提高企業核心競爭力，響應國家倡導的提升自主創新能力的要求。

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。

管理層討論與分析

行業概覽及業務分部概況

行業概覽

二零一五年，全球經濟增長保持溫和復蘇，預計全年增速回升至約3.5%³。二零一五年上半年，中國國內生產總值 (「**GDP**」) 實現約7.0%的增長率、較二零一四年同期有所降低，預計全年增速將會保持相同水平。二零一五年上半年，中國乘用車市場受經濟增速放緩、股市震蕩等多重外部經濟因素影響，總體增速明顯降低。自二零一五年四月起乘用車銷量連續下滑，同比、環比增速均不及往期，月度銷量呈現「高開低走」態勢，乘用車市場短暫遇冷。根據中國汽車工業協會統計，二零一五年上半年，中國乘用車產量10.3百萬輛，同比增長6.4%，低於二零一四年同期12.1%的增速；銷量10.1百萬輛，同比增長4.8%，亦低於二零一四年同期11.2%的增速。

³ 引自世界銀行於二零一五年上半年發佈的預測數據

業務分部情況

以北京品牌、北京奔馳、北京現代三個品牌合計，於報告期內，我們實現整車銷售761.8千輛；其中：本集團合併報表業務北京品牌與北京奔馳共實現整車銷售251.5千輛，同比增長15.3%，較同期中國乘用車行業4.8%的增速高10.5個百分點。

於報告期內：北京品牌受轎車和交叉型乘用車市場雙雙下滑的影響，實現整車銷售148.5千輛，同比下滑3.4%，但得益於快速的銷售策略調整，SUV與MPV車型實現銷售67.7千輛、同比增長59.2%；北京奔馳業務表現強勁，上半年實現銷售103.0千輛，同比增長59.8%；北京現代受轎車市場整體走弱的影響，實現整車銷售510.3千輛，同比下降7.7%，D+S車型佔比同比提升2.1個百分點至43.2%，產品結構進一步優化調整。

此外，本集團上半年在降本增效、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較好的成績，為本集團持續快速發展提供了有力保障。

北京品牌

二零一五年上半年，乘用車市場增長水平不及往年，但SUV和MPV兩個細分市場仍保持高速發展，北京品牌在這兩個細分市場表現優異：在MPV市場中，北京品牌提前佈局威旺M20車型，伴隨MPV市場的高增長，威旺M20二零一五年上半年銷售56.8千輛，同比增長51.0%；在SUV市場中，二零一五年三月二十一日，紳寶品牌首款SUV車型紳寶X65上市，不足4個月實現銷售8.8千輛，取得了較好的銷售成績。

受轎車市場整體增速放緩的影響，北京品牌轎車產品二零一五年上半年銷量小幅下滑，但A級轎車紳寶D50銷量表現較好，於報告期內實現銷售26.6千輛。

此外，本公司順應市場趨勢，在一線城市限購、限行政策不斷出台的情況下，加緊開拓新的區域市場、挖掘不同層級市場的消費需求。二零一五年上半年，北京品牌在二三線城市市場的同比增速高於市場整體增速，位列競爭企業前茅。

在新能源汽車方面，本集團積極響應中國政府關於「節能減排」的號召，成為業內踐行低碳、環保的時尚先驅。二零一五年上半年，北京品牌新能源汽車實現銷售6.2千輛，同比增長1,493.9%，在國內純電動汽車領域銷量領先。

北京奔馳

受中國乘用車市場整體低迷的影響，二零一五年上半年豪華車細分市場的增速也有所減緩。面對不利的市場條件，北京奔馳業績逆市上揚，於報告期內實現銷售103.0千輛、同比增長59.8%。

北京奔馳的快速增長首先歸功於長軸距版C級轎車優異的市場表現。長軸距版C級轎車自二零一四年上市以來持續受到市場的好評，二零一五年上半年累計銷售33.1千輛。

北京奔馳還於二零一五年上半年推出標準軸距版C級轎車，充分滿足了不同消費者的購車需求，確保了C級轎車良好的增長勢頭。

除此之外，北京奔馳於二零一五年上半年推出全新的GLA級SUV。定位為高端緊湊型SUV的GLA彌補了北京奔馳產品線的空白，一經推出便受到市場的追捧，上市以來累計實現銷售6.2千輛。

二零一五年上半年，北京奔馳GLK級SUV實現銷售34.0千輛，同比增長25.5%。作為一款二零一五年下半年即將換更新代的車型，取得這樣的銷售成績體現市場和消費者對於北京奔馳品牌及其SUV產品的喜愛和認可，由此也令本集團對於二零一五年下半年即將上市的GLC級SUV的市場前景充滿信心。

北京現代

受整體市場低迷的影響，二零一五年上半年，北京現代的銷售表現有所波動、銷量同比下降7.7%。儘管如此，得益於近年來對市場熱點和消費者偏好的精準把握、產品結構的不斷優化以及有效的成本控制，北京現代於報告期內取得如此業績已屬不易，在銷量同比下降的同時、於各細分市場的競爭中不乏亮點：

小型轎車方面，瑞納車型憑借111.2千輛的銷售成績、在細分市場名列前茅；在緊湊型轎車方面，朗動車型銷量超過132.7千輛，同比增長16.3%，銷售成績良好；中高級轎車方面，名圖車型銷量同比增長16.5%，助推北京現代中高級轎車組合銷量同比增長7%，與中國汽車工業協會公佈的該細分市場負3.5%的增速形成對比；SUV方面，ix25車型於報告期內實現銷售47.9千輛，自上市以來獲得了較高的市場關注度。

逐漸完善的產業鏈

伴隨着各項業務的穩定發展，本集團經過對產業佈局、發展策略的縝密研究，於二零一五年上半年參與了多個合作項目，進一步延伸和完善了本集團對於產業鏈的參與度和控制度，預計將對本集團的核心競爭力及盈利能力產生顯著的正面作用。這些合作項目包括：

本公司於二零一五年二月六日與MBtech簽約成立合資公司，在乘用車整車及零部件的研發和銷售、以及汽車技術研究與應用方面展開合作，本公司將持有該合資公司51.0%的股權。

本公司於二零一五年三月二十二日與戴姆勒大中華及梅賽德斯－奔馳租賃有限公司（「奔馳租賃」）簽署增資協議，本公司認購奔馳租賃的新增加股本，認購完成后持有奔馳租賃35%的股權。本項合作將助力本集團進一步把握汽車租賃與汽車金融這一汽車產業鏈中新的收入和利潤率增長點，也開啟了本公司與戴姆勒大中華在汽車後市場全面合作的第一步，為雙方下一步在汽車金融領域的合資合作提供穩固基礎。

本公司於二零一五年四月三十日與寶鋼金屬有限公司及北京華盛榮鎂業科技有限公司簽署了在中國（上海）自由貿易試驗區設立一家合資公司的合資合同，本公司將持有合資公司30.0%的股權。隨後，本公司於二零一五年六月二十五日與前述兩家合作夥伴簽署戰略合作框架協議，在鎂合金業務、輕量化材料研發等方面展開深度合作。

上述合作事項的詳細情況請參閱本公司相關公告。

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。本集團的收入由二零一四年上半年的人民幣25,126.9百萬元增至二零一五年同期的人民幣36,522.3百萬元，主要是由於北京汽車⁴和北京奔馳的收入增加所致。

⁴ 提述業務分部時，「北京汽車」指本公司及其附屬公司（不包括北京奔馳）的合併業績。

與北京汽車相關的收入由二零一四年上半年的人民幣5,970.2百萬元增加22.1%至二零一五年同期的人民幣7,290.9百萬元，主要原因為：(i)售價較高的紳寶X65上市及紳寶D50的銷售比例提高；及(ii)部份收入被北京品牌為維持市場佔有率而向市場提供的額外折扣所抵消。

與北京奔馳相關的收入由二零一四年上半年的人民幣19,156.7百萬元增加52.6%至二零一五年同期的人民幣29,231.4百萬元，主要原因為北京奔馳銷量同比增加59.8%。

除銷售汽車（包括傳統汽車及新能源汽車）取得的收入外，本集團還因銷售新能源汽車而獲得政府補貼收入。與新能源汽車相關的政府補貼收入由二零一四年上半年的人民幣35.0百萬元增加1,421.4%至二零一五年同期的人民幣532.5百萬元，主要是由於：(i)二零一五年上半年新能源汽車銷量增長1,493.9%；及(ii)部份被二零一五年國家和地方新能源汽車補貼標準下降所抵消。

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一四年上半年的人民幣21,711.8百萬元增至二零一五年同期的人民幣30,336.9百萬元，主要是由於北京汽車和北京奔馳的成本增加所致。

與北京汽車相關的銷售成本由二零一四年上半年的人民幣6,165.7百萬元增加29.7%至二零一五年同期的人民幣7,996.9百萬元，主要原因為：(i)成本較高的紳寶X65上市及紳寶D50的銷售比例提高；及(ii)部份成本被本公司執行的成本節儉措施所抵消。

與北京奔馳相關的銷售成本由二零一四年上半年的人民幣15,546.1百萬元增加43.7%至二零一五年同期的人民幣22,340.0百萬元，主要原因為：(i)北京奔馳銷量同比增加59.8%；及(ii)部份被由歐元匯率下跌導致的進口原材料成本降低所抵消。

毛利

基於上述原因，於報告期內，本集團錄得毛利人民幣6,185.4百萬元，同比增長81.1%，主要是由於：(i)北京奔馳同比毛利增加；及(ii)部份被北京品牌毛虧增加所抵消。

北京汽車的毛虧由二零一四年上半年的人民幣195.5百萬元增加261.1%至二零一五年同期的人民幣706.0百萬元，毛利率由二零一四年上半年的負3.3%降低至二零一五年同期的負9.7%，主要原因為二零一五年上半年為維持市場份額提供折扣金額較大。

北京奔馳的毛利由二零一四年上半年的人民幣3,610.6百萬元增加90.9%至二零一五年同期的人民幣6,891.4百萬元，毛利率由二零一四年上半年的18.9%提高至二零一五年同期的23.6%，主要原因為：(i)北京奔馳銷量同比增加59.8%；及(ii)歐元匯率下降導致的進口原材料成本降低。

分銷費用

本集團的分銷費用由二零一四年上半年的人民幣2,071.8百萬元增至二零一五年同期的人民幣2,983.1百萬元，主要是由於北京奔馳的分銷費用增加所致。

北京汽車的分銷費用由二零一四年上半年的人民幣624.5百萬元減少19.4%至二零一五年同期的人民幣503.6百萬元，主要原因為：(i)本公司執行的預算控制措施取得了預期的成效；及(ii)北京品牌銷量同比下降3.4%。

由於北京汽車收入同比增加及本公司採取更嚴格的預算制度控制北京汽車的宣傳支出與市場開發支出，北京汽車的分銷費用佔其收入百分比由二零一四年上半年的10.5%降至二零一五年同期的6.9%。

北京奔馳的分銷費用由二零一四年上半年的人民幣1,447.4百萬元增加71.3%至二零一五年同期的人民幣2,479.6百萬元，主要原因為北京奔馳銷量同比增加59.8%。

北京奔馳的分銷費用佔其收入百分比由二零一四年上半年的7.6%增至二零一五年同期的8.5%。

行政費用

本集團的行政費用由二零一四年上半年的人民幣1,308.3百萬元增至二零一五年同期的人民幣1,743.0百萬元，主要是由於北京汽車和北京奔馳的行政費用增加所致。

北京汽車的行政費用由二零一四年上半年的人民幣425.4百萬元增加13.9%至二零一五年同期的人民幣484.7百萬元，主要原因為：(i)北京汽車業務擴張導致僱員數量增加；及(ii)業務量增加帶來的其他費用及稅項增加所致。

由於北京汽車收入增加及本公司採取更嚴格的預算制度控制北京汽車的行政費用，北京汽車的行政費用佔其收入百分比由二零一四年上半年的7.1%降至二零一五年同期的6.7%。

北京奔馳的行政費用由二零一四年上半年的人民幣882.8百萬元增加42.5%至二零一五年同期的人民幣1,258.4百萬元，主要原因為產銷量增加導致的僱員相關支出增加。

北京奔馳的行政費用佔其收入百分比由二零一四年上半年的4.6%降至二零一五年同期的4.3%。

經營利潤

基於上述原因，二零一五年上半年本集團錄得經營利潤人民幣2,711.7百萬元，同比增長5,434.1%，主要是由於：(i)北京奔馳的經營利潤同比增加；及(ii)北京汽車的經營虧損同比減少。

北京汽車的經營虧損由二零一四年上半年的人民幣1,193.9百萬元降低29.4%至二零一五年同期的人民幣843.0百萬元，經營利潤率由二零一四年上半年的負20.0%提升至二零一五年同期的負11.6%，主要原因為：(i)新能源汽車銷量增長導致的政府補助同比增加；及(ii)本公司執行更加嚴格的費用控制措施導致的銷售費用同比降低。

北京奔馳的經營利潤由二零一四年上半年的人民幣1,242.9百萬元增加186.0%至二零一五年同期的人民幣3,554.7百萬元，經營利潤率由二零一四年上半年的6.5%提高至二零一五年同期的12.2%，主要原因為：(i)北京奔馳銷量同比增加59.8%；(ii)歐元匯率下降導致的匯兌收益增加；及(iii)部份被分銷費用和行政費用的增加所抵消。

合資企業及聯營企業投資收益

二零一五年上半年本集團共錄得投資收益人民幣2,034.9百萬元，同比下降27.7%，主要原因為北京現代淨利潤同比下降。

財務費用

二零一五年上半年本集團共發生財務費用淨額人民幣408.7百萬元。其中：北京汽車發生財務費用淨額人民幣334.0百萬元，同比增加19.8%，主要是由於借款金額增加導致；北京奔馳發生財務費用淨額人民幣74.7百萬元，二零一四年上半年錄得財務收入淨額為人民幣45.5百萬元，財務費用的增加主要是由於二零一五年上半年利息資本化金額同比降低所致。

匯兌收益

本集團發生的匯兌收益主要來自於北京奔馳以歐元支付的應付進口原材料賬款；除此之外，為降低資金成本，北京奔馳還從境外獲得低於國內利息水平的歐元短期借款用於支付進口原材料賬款，此部份歐元短期借款亦會隨匯率波動產生匯兌損益。二零一五上半年北京奔馳共實現匯兌收益人民幣399.4百萬元，其中：一季度實現匯兌收益人民幣608.1百萬元、二季度實現匯兌虧損人民幣208.7百萬元。二季度出現匯率虧損主要由於二季度歐元匯率小幅度回升導致。

所得稅

本集團的所得稅費用由二零一四年上半年的人民幣318.4百萬元增至二零一五年同期的人民幣847.1百萬元，主要是由於應課稅收入增加所致。本集團的實際稅率由二零一四年上半年的12.1%升至二零一五年上半年的19.5%。

淨利潤

基於以上原因，本集團二零一五年上半年錄得淨利潤人民幣3,490.8百萬元，同比增加51.1%。其中，北京汽車錄得淨利潤人民幣880.8百萬元，淨利潤率為12.1%；北京奔馳錄得淨利潤人民幣2,610.0百萬元，淨利潤率為8.9%。

本公司權益持有人應佔溢利

本集團二零一五年上半年錄得本公司權益持有人應佔溢利為人民幣2,170.8百萬元，同比增加21.9%；每股盈利為人民幣0.29元，同比增加3.6%。

財務資源及資本架構

於二零一五年六月三十日，本集團擁有：現金及現金等價物人民幣20,884.5百萬元、應收票據人民幣3,291.1百萬元、應付票據人民幣4,879.3百萬元、未償還借款人民幣26,762.2百萬元、未使用銀行授信額度人民幣30,780.8百萬元。本集團於同一時點具有資本開支承諾人民幣9,073.0百萬元。

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、未償還借款29,918.2百萬元及未使用銀行授信額度人民幣29,019.3百萬元。

本集團通常以自有現金和短期借款滿足日常經營所需資金。本集團於二零一五年六月三十日的未償還借款包括：短期借款總計人民幣16,183.3百萬元、長期借款總計人民幣10,578.9百萬元。本集團將於上述借款到期時及時償還。

總資產

於二零一五年六月三十日，本集團的總資產為人民幣114,894.0百萬元，較二零一四年十二月三十一日增加人民幣5,035.3百萬元，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)北京奔馳銷售上升導致的應收賬款增加。

總負債

於二零一五年六月三十日，本集團的總負債為人民幣69,675.3百萬元，較二零一四年十二月三十一日上升人民幣1,785.3百萬元，主要是由於本公司於二零一五年上半年宣告派息導致的其他應付款增加所致。其中固定利率負債金額為人民幣8,356.6百萬元。

總權益

於二零一五年六月三十日，本集團的總權益為人民幣45,218.6百萬元，較二零一四年十二月三十一日增加人民幣3,250.0百萬元，主要是由於：(i)本公司二零一五年上半年取得的淨利潤同比增加；(ii)北京奔馳的非控制性股東戴姆勒向北京奔馳增資；及(iii)部份被本公司於二零一五年宣告的二零一四年度末期股息所抵消。

淨債務負債率

於二零一五年六月三十日，本集團的淨債務負債率（(借款總額減現金及現金等價物)／總權益）為13.0%，比二零一四年十二月三十一日的19.0%下降6.0個百分點，主要是由於借款減少導致。

重大投資

二零一五年上半年，本集團共發生資本開支總額人民幣3,094.8百萬元，其中北京汽車發生資本開支人民幣1,672.7百萬元，北京奔馳發生資本開支人民幣1,422.1百萬元。

二零一五年上半年，本集團共發生研發總額人民幣1,230.3百萬元，主要為北京汽車發生，用於其產品研發項目。

重大收購及出售

二零一五年上半年內本集團無重大收購及出售。

資產抵押

於二零一五年六月三十日，本集團分別存在應收票據質押人民幣1,456.5百萬元及存貨質押人民幣1,462.0百萬元。

或然負債

二零一五年上半年內本集團無重大或然負債。

員工及薪酬政策

於二零一五年六月三十日，本集團共有員工23.6千人，於二零一四年十二月三十一日本集團共有員工22.0千人。二零一五年上半年本集團共發生員工成本人民幣2,085.2百萬元，同比上升43.4%，主要由於：(i)北京奔馳員工數量同比增加；及(ii)北京奔馳基於對全年經營計劃完成情況計提了相應的績效獎金。

本集團根據員工資歷、崗位職責及行業平均水平制定員工薪酬標準，並根據經營業績及員工工作表現給予獎金。

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，中國政府公佈的二零一五年上半年GDP增速低於往年，此種情況已經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。

市場風險

二零一五年上半年中國汽車市場整體銷售情況不佳，同時，中國政府推出了更加嚴格的公務用車政策，本集團旗下北京品牌和北京現代亦受到一定影響。如果下半年中國汽車市場銷售情況未能有所好轉，則本集團可能面臨無法達到全年銷售計劃的風險。

然而，市場不振和嚴管公車並未對本集團旗下北京奔馳的銷售情況造成嚴重影響，北京奔馳上半年實現銷售103.0千輛，同比增長59.8%，增幅遠超豪華車細分市場的增速。

競爭風險

受市場銷售情況的影響，汽車企業不同程度的採取加大折扣力度的方式維護市場份額。如果市場情況持續低迷，則汽車企業或被迫進一步加大折扣的力度導致汽車實際成交價格進一步下降，給企業帶來價格風險。

北京品牌虧損風險

受汽車市場短暫遇冷的不利影響，北京品牌於二零一五年上半年繼續錄得經營虧損，但是經營虧損額較上年同期有所降低。

本公司將繼續執行嚴格成本節儉及預算控制措施、提高產品的盈利能力，最大限度的降低北京品牌產生的經營虧損。

外匯風險

北京奔馳採用遠期合約規避外匯風險，但是截至目前遠期合約金額尚無法覆蓋全部以歐元支付的款項，因此歐元匯率的波動仍會在一定程度上影響本集團的業績。

本集團認為匯率風險尚處在可以控制的範圍內，並將密切關注匯率走勢，根據匯率變動情況採取必要的措施。

二零一五年下半年展望

行業概況

二零一五年上半年，儘管中國汽車市場整體增速放緩，但汽車消費的剛性需求仍然存在。伴隨宏觀調控政策的陸續出台，上半年未達成的剛性需求預計將在下半年逐步釋放。加之受新一批節能補貼目錄發佈，以及老舊黃標車淘汰進入收官階段、淘汰速度加快等因素的影響，市場將進一步產生新的購車需求。本集團預計下半年乘用車市場增速將逐漸恢復，並且有利於中國品牌銷量的進一步增長。

北京品牌

二零一五年下半年，北京品牌將依托新上市車型紳寶X65不斷進行銷量提升，也將加快對於SUV市場的佈局：下半年將有一款緊湊型SUV紳寶X55和一款小型SUV車型X25 (C33)投放市場，進一步推動北京汽車銷量的增長。

紳寶X55定位為中端緊湊型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X25 (C33)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

二零一五年下半年，預期北京奔馳將繼續努力維持現有產品的市場份額，並通過推出新產品、提高國產化率以及提高管理效率等方面提升業績、實現股東價值。

北京奔馳預計於二零一五年第四季度推出GLK級SUV的全新換代產品GLC級SUV，我們預期GLC將搭載2.0升渦輪增壓式發動機，採用手自一体變速箱。新GLC將會是在新C級後，北京奔馳基於新MRA平台生產的第二款車型。

北京現代

我們預期北京現代將於二零一五年下半年從產品、渠道、營銷等多個方面入手，穩中求實，把握市場脈搏，維護市場佔有率。新車型投放方面，我們預期北京現代將於二零一五年下半年：推出高品質運動型SUV全新途勝，該車型車身尺寸全面超越ix35，外觀採用硬朗時尚的流體雕塑2.0設計風格，匹配全新2.0L和1.6T兩款發動機；此外，對全新勝達進行升級改款，新增三款2.0T高性價比車型，確保充足的市場競爭力；同時，推出名圖1.6T車型、ix25 1.6T車型以及第九代索納塔混動版，以滿足不同消費者的需求。

遵守企業管治守則

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。本公司參照上市規則附錄十四企業管治守則的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構。在報告期內本公司一直遵守企業管治守則條文。

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十標準守則，作為全體董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。經向全體董事及監事查詢，全體董事及監事均確認於報告期內嚴格遵守標準守則。

董事會及委員會

報告期內本公司董事會、董事會戰略委員會、審核委員會、董事會提名委員會、董事會薪酬委員會組成並無任何變動，與本公司二零一四年年報所載一致。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，並制訂書面職權範圍。審核委員會成員為黃龍德先生（主任）、馬傳騏先生和劉凱湘先生，其中兩位成員為獨立非執行董事。審核委員會已經審閱本集團採用的會計準則和慣例，並審閱本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的簡明財務資料、二零一五年中期業績及二零一五年中期報告。

中期股息

董事會未提出就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息的建議（二零一四年六月三十日止六個月：無）。

購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

重大訴訟及仲裁

截至二零一五年六月三十日，本公司並無任何重大訴訟或仲裁事項。董事亦不知悉任何尚未了結或對本公司構成重大不利影響的任何重大訴訟或索賠。

報告期後事項

自報告期結束後，並無發生對本集團有重大影響的事件。

於聯交所及本公司網站刊發未經審計中期業績及二零一五年中期報告

本中期業績公佈將分別於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.baicmotor.com)上刊發。載有上市規則規定的所有資料的二零一五年中期報告將於適當時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命
北京汽車股份有限公司
徐和誼
董事長

中國北京，二零一五年八月二十五日

於本公告日期，董事會包括董事長兼非執行董事徐和誼先生；非執行董事張夕勇先生、李志立先生；執行董事李峰先生；非執行董事馬傳騏先生、邱銀富先生、Hubertus Troska先生、Bodo Uebber先生、王京女士以及楊實先生；獨立非執行董事付于武先生、黃龍德先生、包曉晨先生、趙福全先生及劉凱湘先生。

* 僅供識別