



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

二零一五年中期報告



* 僅供識別



目錄

公司資料	3
財務資料概要	4
業務概覽	6
管理層討論與分析	8
企業管治／其他資料	15
董事、監事和高級管理人員	17
中期財務資料的審閱報告	19
簡明合併中期資產負債表	20
簡明合併中期綜合收益表	22
簡明合併中期權益變動表	23
簡明合併中期現金流量表	25
簡明合併中期財務報表附註	27
釋義	56



76.18萬輛

二零一五年上半年，北京品牌、北京奔馳、北京現代合計實現整車銷售76.18萬輛。

45%

二零一五年上半年，本集團實現合併口徑收入人民幣365.22億元，同比增長45%。

22%

二零一五年上半年，本集團實現合併口徑歸屬於本公司權益持有人應佔溢利人民幣21.71億元，同比增長22%。

0.29元

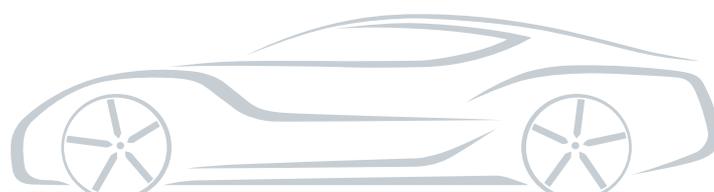
二零一五年上半年，本集團實現合併口徑基本每股收益為人民幣0.29元。

北京汽車股份有限公司（「本公司」或「我們」）董事會（「董事會」）謹此公佈本公司及附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一五年六月三十日止六個月期間（「報告期」）之未經審計中期簡明財務資料。該簡明財務資料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（「聯交所」）證券上市規則》（「上市規則」）披露要求而編製。

本集團二零一五年中期業績已經本公司董事會於二零一五年八月二十五日批准。本報告載列的中期簡明財務資料雖未經審計，但已由本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

二零一五年上半年，面對中國乘用車市場增速明顯放緩的行業形勢，本集團仍取得較快的業績增長：截至二零一五年六月三十日止的六個月期間，本集團實現合併口徑收入人民幣36,522.3百萬元，同比增長45.35%；錄得歸屬於本公司權益持有人應佔溢利人民幣2,170.8百萬元，同比增長21.9%；錄得每股盈利人民幣0.29元，同比增長3.6%。

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。



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

申萬宏源融資 (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

電子郵件：ir@baicmotor.com

財務資料概要

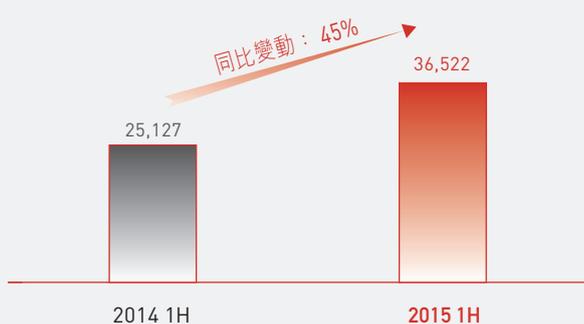
(單位：百萬元人民幣)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審計)	二零一四年 ¹ (未經審計， 經重述)
綜合收益		
收入	36,522	25,127
銷售成本	30,337	21,712
毛利	6,185	3,415
其他利得－淨額	1,252	14
分銷費用	2,983	2,072
管理費用	1,743	1,308
財務費用－淨額	408	233
合營及聯營企業投資收益份額	2,035	2,813
除所得稅前利潤	4,338	2,629
所得稅費用	847	318
本期間利潤	3,491	2,311
其他綜合收益	—	—
本期間總綜合收益	3,491	2,311
歸屬於：		
本公司權益持有人	2,171	1,781
非控股性權益	1,320	530
每股盈利(人民幣元)		
基本	0.29	0.28
攤薄	0.29	0.28
	二零一五年 六月三十日 (未經審計)	二零一四年 十二月三十一日 (經審計)
總資產、總負債及歸屬於本公司權益持有人權益		
總資產	114,894	109,859
總負債	69,675	67,890
歸屬於本公司權益持有人權益	33,866	33,355

¹ 由於二零一四年本公司收購了北汽(廣州)汽車有限公司(「廣州公司」)100%股權，構成同一控制下企業合併，因此重述了二零一四年的數據。

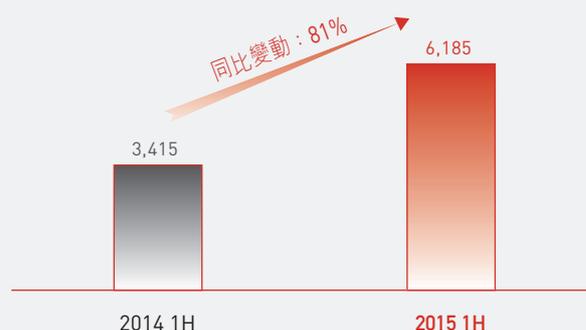
收入

單位：百萬元人民幣



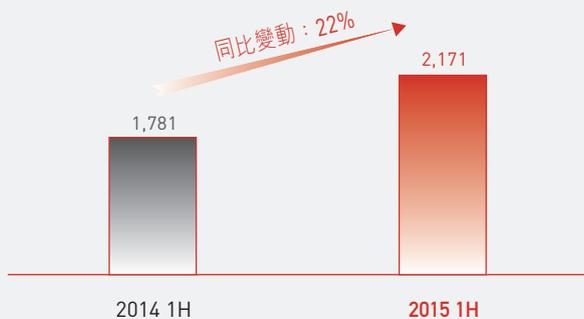
毛利

單位：百萬元人民幣



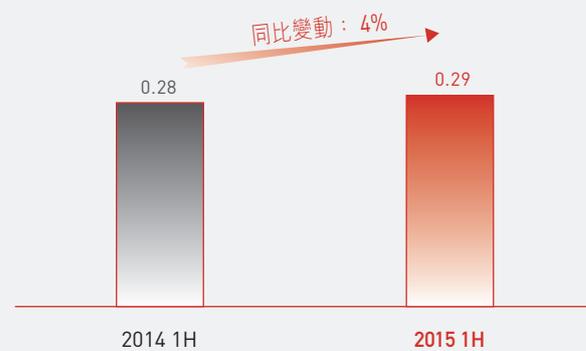
歸屬於本公司權益持有人應佔溢利

單位：百萬元人民幣



基本每股盈利

單位：人民幣元



業務概覽

北京品牌 北汽紳寶X25



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)歷史悠久且銷售業績快速增長的梅賽德斯－奔馳豪華車業務²，以及(iii)細分行業領先且銷售業績穩健的現代中高端品牌業務³。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要。

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輛北京品牌新能源汽車。

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轎車車型D80、D70、D50、D20、CC和SUV車型X65。二零一五年上半年，我們推出了紳寶D80、CC轎車和SUV車型X65。二零一五年下半年，我們計劃推出SUV車型X55和X25。

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。因品牌規劃調整，我們於二零一四年十一月將E系列中期改款車型重命名為紳寶D20。北京系列產品定位於注重硬朗風格、專業性能與個性表現的消費群體，以硬派越野車、SUV為主要產品。二零一五年下半年或二零一六年初，我們計劃推出越野車型北京40L。

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M20，交叉型乘用車306與307、205與206。二零一五年下半年，我們計劃推出MPV型乘用車M20的年度改款車型M30。

² 「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。

³ 「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。

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。二零一五年上半年，北京奔馳共售出103,034輛乘用車，銷量同比增長59.8%。

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標準軸距版新C級轎車及GLA級SUV，並計劃於二零一五年下半年推出GLK級SUV的全新換代產品GLC級SUV以及C350L插電式混合動力轎車。

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且銷售業績穩健，二零一五年上半年，北京現代共售出510,276輛乘用車。

二零一五年上半年，北京現代推出全新轎車車型第九代索納塔。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。

二零一五年四月及六月，北京現代滄州工廠項目以及重慶工廠項目奠基，兩座新工廠將為北京現代新增600千輛整車以及500千輛發動機生產能力。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，所有該等發動機主要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一期設計年產能達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，北京汽車集團有限公司（「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，截至本報告出具日已擁有超過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

梅賽德斯－奔馳 全新C級車運動版



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%⁴。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。

業務分部概況

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。

⁴ 引自世界銀行於二零一五年上半年發佈的預測數據

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

管理層討論與分析

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，認購完成後持有奔馳租賃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⁵和北京奔馳的收入增加所致。

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。

⁵ 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。

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%

管理層討論與分析

提高至二零一五年同期的12.2%，主要因為：(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%；每股溢利為人民幣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、未償還借款人民幣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。

管理層討論與分析

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：下半年將至少有一款緊湊型SUV紳寶X55和一款小型SUV車型紳寶X25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，採用手自一體變速箱。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。

企業管治 / 其他資料

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、董事會審核委員會（「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）。

董事、監事及高級管理人員資料變動

王建平先生通過本公司的職工代表會議投票選舉，獲委任為本公司的職工代表監事，任期自二零一五年二月二十五日至二零一六年九月八日第二屆監事會任期屆滿為止。

現代 全新途勝



企業管治 / 其他資料

余威先生於二零一五年六月二十九日通過本公司股東大會投票獲委任為本公司的監事，任期自股東大會批准之日起，至二零一六年九月八日第二屆監事會任期屆滿為止。龐民京先生、詹朝暉先生於二零一五年六月二十九日通過本公司股東大會投票獲委任為本公司的獨立監事，任期自二零一五年七月二十四日至二零一六年九月八日第二屆監事會任期屆滿為止。

二零一五年三月二十二日，董事會聘任王璋先生、張華燮先生、顧鏞先生擔任本公司副總裁，任期自二零一五年三月二十二日至二零一六年九月八日第二屆董事會任期屆滿為止。

除上述之外，報告期內，本公司未發生新聘或解聘董事、監事及高級管理人員情況。同時，截至本報告出具日，根據上市規則第13.51(2)條須予披露有關董事、監事及總裁之資料並無任何變動。

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。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司各董事、監事及最高行政人員概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、相關股份或債權證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，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，就本公司董事所知，下列單位／人士（不包括本公司董事、監事或最高行政人員）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分部須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條規定須存置之權益登記冊的記錄，或被視為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 數目 ^(註1)	佔有關股本	
			類別的百分比 (%) ^(註2)	佔股本總數的 百分比(%)
北汽集團	內資股	3,416,659,704(L)	62.18	44.98
北京首鋼股份有限公司	內資股	1,028,748,707(L)	18.72	13.54
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)	6.23	4.50
戴姆勒	H股	765,818,182(L)	36.46	10.08
易穎有限公司	H股	278,651,500(L)	13.26	3.67

註：

1. 字母「L」代表該人士於有關股份的好倉。
2. 該百分比是以相關人士持股數量／本公司於二零一五年六月三十日已發行的相關類別股份數目計算。

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。

董事、監事和高級管理人員

於本報告出具日，本公司董事、監事和高級管理人員包括：

董事

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

董事會下設委員會

戰略委員會

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
趙福全先生

審核委員會

黃龍德先生 (主任)
馬傳騏先生
劉凱湘先生

薪酬委員會

包曉晨先生 (主任)
李峰先生
王京女士
黃龍德先生
劉凱湘先生

提名委員會

徐和誼先生 (主任)
李志立先生
付于武先生
包曉晨先生
趙福全先生

董事、監事和高級管理人員

監事

張裕國先生	監事會主席
尹維劼先生	監事
余威先生	監事
朱正華先生	監事
李承軍女士	職工代表監事
張國富先生	職工代表監事
王建平先生	職工代表監事
龐民京先生	獨立監事
詹朝暉先生	獨立監事

高級管理人員

李峰先生	總裁
李繼凱先生	副總裁
張輝先生	副總裁
陳宏良先生	副總裁
周焰明先生	副總裁
姜小棟先生	副總裁
王璋先生	副總裁
尹泰和先生	副總裁
張華燮先生	副總裁
陳寶先生	副總裁
梁國鋒先生	副總裁
劉智豐先生	副總裁
鄔學斌先生	副總裁
顧鐳先生	副總裁
閔小雷先生	董事會秘書及公司秘書

中期財務資料的審閱報告



羅兵咸永道

中期財務資料的審閱報告
致北京汽車股份有限公司董事會
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第20至55頁的中期財務資料，此中期財務數據包括北京汽車股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(合稱「貴集團」)於二零一五年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務數據編製的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務數據作出結論，並按照委聘之條款僅向整體董事會報告，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。

審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務數據審閱」進行審閱。審閱中期財務數據包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審核的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師

香港，二零一五年八月二十五日

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

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	6	35,489,135	34,218,190
土地使用權	6	5,284,624	5,347,184
無形資產	6	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	7	3,227,498	2,676,059
其他長期資產		943,066	976,823
		65,032,868	65,540,005
流動資產			
存貨	8	10,413,897	11,068,159
應收賬款	9	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	10	3,714,880	2,831,500
受限制現金	11	3,800,137	1,043,710
現金及現金等價物	12	20,884,462	21,923,296
		49,861,091	44,318,650
總資產		114,893,959	109,858,655

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			
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備			
股本	13	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
		33,865,534	33,354,967
非控制性權益		11,353,080	8,613,649
總權益		45,218,614	41,968,616
負債			
非流動負債			
借款	14	10,578,885	13,935,190
遞延所得稅負債	7	870,290	887,471
撥備	15	1,231,690	894,901
政府補助遞延收入		730,085	672,609
		13,410,950	16,390,171
流動負債			
應付賬款	16	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	17	17,224,860	17,115,051
當期所得稅負債		677,781	38,787
借款	14	16,183,298	15,983,058
撥備	15	616,920	793,863
		56,264,395	51,499,868
總負債		69,675,345	67,890,039
權益及負債總額		114,893,959	109,858,655

第27頁至55頁的附註為簡明合併中期財務資料的整體部份。

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	5	36,522,319	25,126,877
銷售成本	19	(30,336,885)	(21,711,810)
毛利		6,185,434	3,415,067
分銷費用	19	(2,983,114)	(2,071,834)
管理費用	19	(1,743,033)	(1,308,264)
其他利得－淨額	18	1,252,401	14,007
經營利潤		2,711,688	48,976
財務收益	20	145,976	159,561
財務費用	20	(554,697)	(392,851)
財務費用－淨額	20	(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	21	(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	22	0.29	0.28

第27頁至55頁的附註為簡明合併中期財務資料的整體部份。

簡明合併中期權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司權益持有人						總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控制性權益 人民幣千元	
截至二零一五年 六月三十日止六個月 (未經審計)							
二零一五年一月一日結餘	7,508,018	15,214,551	1,462,662	9,169,736	33,354,967	8,613,649	41,968,616
本期間總綜合收益	-	-	-	2,170,790	2,170,790	1,319,980	3,490,770
與所有者之間的交易							
發行新股(附註13)	87,320	526,113	-	-	613,433	-	613,433
股票發行費用(附註13)	-	(5,737)	-	-	(5,737)	-	(5,737)
附屬公司少數股東投入	-	-	-	-	-	1,409,189	1,409,189
二零一四年末期股息	-	-	-	(2,278,601)	(2,278,601)	-	(2,278,601)
其他	-	10,682	-	-	10,682	10,262	20,944
	87,320	531,058	-	(2,278,601)	(1,660,223)	1,419,451	(240,772)
二零一五年六月三十日結餘	7,595,338	15,745,609	1,462,662	9,061,925	33,865,534	11,353,080	45,218,614

簡明合併中期權益變動表（續）

截至二零一五年六月三十日止六個月

	歸屬於本公司權益持有人					非控制性權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元		
截至二零一四年六月三十日							
止六個月（未經審計）							
（經重述）							
二零一四年一月一日結餘	6,381,818	10,510,438	1,126,461	5,673,114	23,691,831	7,361,645	31,053,476
本期間總綜合收益	-	-	-	1,780,655	1,780,655	529,865	2,310,520
與所有者的交易							
控股公司資本投入	-	380,000	-	-	380,000	-	380,000
本公司已宣派／支付的股息	-	-	-	(677,984)	(677,984)	-	(677,984)
其他	-	67	-	-	67	100	167
	-	380,067	-	(677,984)	(297,917)	100	(297,817)
二零一四年六月三十日結餘	6,381,818	10,890,505	1,126,461	6,775,785	25,174,569	7,891,610	33,066,179

第27頁至55頁的附註為簡明合併中期財務資料的整體部份。

簡明合併中期現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月

	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)
經營活動的現金流量		
經營產生／(所用)的現金	3,491,706	(264,349)
已付利息	(505,994)	(457,696)
已收利息	145,976	159,561
已付所得稅	(774,772)	(846,396)
經營活動產生／(所用)的淨現金	2,356,916	(1,408,880)
投資活動的現金流量		
收購附屬公司支付的預付款	–	(710,928)
購買不動產、工廠及設備	(4,576,854)	(3,718,250)
購買無形資產	(1,896,575)	(698,724)
於合營企業投資	(419,138)	(98,181)
於聯營企業投資	–	(47,250)
收到用於資本支出的政府補助	75,000	12,351
處置不動產、工廠及設備及無形資產所得款	30,462	437,924
處置於合營企業權益	–	146,939
處置於聯營企業權益	–	216,922
收到合營企業股息	5,169,655	4,893,572
收到聯營企業股息	29,321	30,494
受限制資金增加	(2,756,427)	(49,645)
存期超過三個月的定期存款增加	–	(1,550)
投資活動(所用)／產生的淨現金	(4,344,556)	413,674

簡明合併中期現金流量表（續）

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)
融資活動的現金流量			
發行新股	13	613,433	—
借款所得款		12,874,735	9,539,241
償還借款		(13,549,433)	(9,284,620)
控股公司資本投入		—	380,000
本公司已支付的股息		—	(1,595,455)
附屬公司向非控制性權益持有人宣派股息		(436,245)	(31,268)
附屬公司少數股東投入		1,409,189	—
融資活動產生／(所用) 淨現金		911,679	(992,102)
現金及現金等價物的減少淨額			
		(1,075,961)	(1,987,308)
於一月一日的現金及現金等價物		21,923,296	16,789,889
現金及現金等價物的匯兌收益／(損失)		37,127	(517)
於六月三十日的現金及現金等價物		20,884,462	14,802,064

第27頁至55頁的附註為簡明合併中期財務資料的整體部份。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

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聯交所主板上市。

除另有說明外，本簡明合併中期財務資料（「簡明財務資料」）以人民幣（「RMB」）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」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄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並入本集團，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。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

2 編製基準和會計政策（續）

- (c) 編製本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 估計

編製簡明財務資料要求管理層對影響會計政策的應用和所報告資產和負債以及收支的數額作出判斷、估計和假設。實際結果可能有別於此等估算。

在編製此等簡明期財務資料時，管理層應用本集團會計政策時作出的重大判斷和估計不確定性的關鍵來源，與截至二零一四年十二月三十一日止年度合併財務報表所應用的相同。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團業務面臨各種金融風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

本簡明財務資料並未包括年度財務報表規定的所有財務風險管理信息和披露，此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。

自年底以來風險管理部或風險管理政策並無任何變動。

4.2 流動性風險

下表根據結算日至合同到期日的剩餘期限劃分的相關到期類別分析本集團金融負債。所披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

	1年以內 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2至5年 人民幣千元	超過5年 人民幣千元
於二零一五年六月三十日（未經審計）				
借款	17,095,606	4,060,718	6,513,845	1,066,879
應付賬款	19,916,857	—	—	—
其他應付款及應計項目	15,652,128	—	—	—
於二零一四年十二月三十一日（經審計）				
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	—	—	—

4.3 公允價值估計

下表按照估值方法分析按公允價值計量的金融工具。不同層級定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（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）。
- 以可觀察到的市場數據以外的變量為基礎確定的資產或負債的輸入值（即不可觀察輸入值）（第3層）。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

4 財務風險管理（續）

4.3 公允價值估計（續）

下表顯示本集團以公允價值計量的金融資產／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
資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產				
於二零一五年六月三十日（未經審計）	-	22,599	-	22,599
於二零一四年十二月三十一日（經審計）	-	-	-	-
負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債				
於二零一五年六月三十日（未經審計）	-	-	-	-
於二零一四年十二月三十一日（經審計）	-	6,042	-	6,042

5 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和發動機，以及提供其他相關服務。

5 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 (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	(24,456)	—	(24,456)
來自外部客戶的收入	7,290,874	29,231,445	36,522,319
分部(毛虧)/毛利	(706,009)	6,891,443	6,185,434
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)	22,868	(869,995)	(847,127)
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	5,970,159	19,156,718	25,126,877
分部(毛虧)/毛利	(195,547)	3,610,614	3,415,067
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)	5,492	(323,862)	(318,370)

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

5 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。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，分部業績與期間利潤調節如下：

	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	2,034,930	2,813,204
除所得稅前利潤	4,337,897	2,628,890
所得稅費用	(847,127)	(318,370)
本期間利潤	3,490,770	2,310,520

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。

本集團位於中華人民共和國境內。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大約為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。

5 分部信息 (續)

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	(38,633,458)	(31,041,887)	(69,675,345)
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	(35,739,157)	(32,150,882)	(67,890,039)

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元及人民幣27,102,885,000元)。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

6 不動產、工廠及設備、土地使用權和無形資產

	不動產、 工廠及設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	無形資產 人民幣千元
二零一五年一月一日賬面淨值（經審計）	34,218,190	5,347,184	8,251,308
增加	3,094,801	–	1,230,338
出售	(30,485)	–	–
折舊／攤銷	(1,793,371)	(62,560)	(233,643)
二零一五年六月三十日賬面淨值（未經審計）	35,489,135	5,284,624	9,248,003
於二零一五年六月三十日（未經審計）			
成本	40,006,307	5,569,747	10,150,104
累計折舊／攤銷	(4,517,172)	(285,123)	(902,101)
賬面淨值	35,489,135	5,284,624	9,248,003
	（經重述）	（經重述）	（經重述）
二零一四年一月一日賬面淨值（經審計）	24,755,041	5,472,043	5,539,639
增加	4,113,437	–	704,119
出售	(26,726)	–	–
折舊／攤銷	(790,907)	(62,555)	(187,821)
二零一四年六月三十日賬面淨值（未經審計）	28,050,845	5,409,488	6,055,937
於二零一四年六月三十日（未經審計）			
成本	29,627,004	5,569,487	6,520,081
累計折舊／攤銷	(1,576,159)	(159,999)	(464,144)
賬面淨值	28,050,845	5,409,488	6,055,937

6 不動產、工廠及設備、土地使用權和無形資產（續）

附註：

- (a) 於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，無作為借款協議擔保物抵押的不動產、工廠及設備，土地使用權和無形資產。
- (b) 截至二零一五年六月三十日止六個月，對於不動產、工廠及設備、土地使用權和無形資產的合資格資產，本集團已資本化借款成本約人民幣235,192,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣248,097,000元，經重述）。該期間借款成本按借款的加權平均利率4.80%進行資本化（截至二零一四年六月三十日止六個月：4.36%，經重述）。
- (c) 本集團不動產、工廠及設備的折舊及土地使用權和無形資產的攤銷分析如下：

	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)
銷售成本	1,914,308	858,223
分銷費用	5,979	4,735
管理費用	154,163	172,929
轉入無形資產－開發成本	2,074,450 15,124	1,035,887 5,396
	2,089,574	1,041,283

7 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
	3,227,498	2,676,059
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)
	(870,290)	(887,471)

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

7 遞延所得稅（續）

本集團遞延所得稅資產及負債變動如下：

遞延所得稅資產	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）	123,761	2,852,481	251,256	3,227,498
	（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）	298,229	2,167,712	38,378	2,504,319
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	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)

8 存貨

	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)
原材料	4,724,428	5,056,243
在產品	493,262	314,260
產成品	5,674,196	5,984,106
減：減值撥備(附註(a))	10,891,886 (477,989)	11,354,609 (286,450)
	10,413,897	11,068,159

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) 截至二零一五年六月三十日止六個月，存貨成本作為費用計入銷售成本的金額為人民幣30,337百萬元(二零一四年六月三十日止六個月：人民幣21,712百萬元)。
- (c) 為了取得銀行承兌匯票，截至二零一五年六月三十日止本集團將賬面價值為人民幣1,462百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,970百萬元)的產成品抵押給銀行。

9 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(附註(a))	6,219,383	2,454,837
減：減值撥備	(3,459)	(3,496)
應收票據	6,215,924 3,291,099	2,451,341 3,970,949
	9,507,023	6,422,290

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

9 應收賬款（續）

附註：

- (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	1,456,505	1,275,055

10 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： 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。

11 受限制現金

	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)
抵押存款(附註)	3,800,137	1,043,710

附註： 抵押存款存放於銀行用於開立票據。截至二零一五年六月三十日，其賺取利息的利率範圍為2.25%至3.06%（二零一四年十二月三十一日：2.80%至3.06%）。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

12 現金及現金等價物

	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)
庫存現金	12,279,375	9,935,891
短期存款(附註(a))	8,605,087	11,987,405
	20,884,462	21,923,296

附註：

- (a) 截至二零一五年六月三十日，本集團餘額約為人民幣5,954,643,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣2,537,879,000元)，存放於持股20%的聯營企業北京汽車集團財務公司，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) 於二零一五年六月三十日，本集團約95%(二零一四年十二月三十一日：60%)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。

13 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

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。

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。

14 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	10,578,885	13,935,190
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
	13,185,209	13,487,053
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	16,183,298	15,983,058
借款總額	26,762,183	29,918,248

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

14 借款（續）

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
	26,762,183	29,918,248
全部應付於：		
— 5年以內	25,763,683	28,919,748
— 超過5年	998,500	998,500
	26,762,183	29,918,248

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

14 借款 (續)

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

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

14 借款 (續)

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」)	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
				7,528,252		
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
				8,089,006		

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，由本集團內部附屬公司擔保的借款總額約為人民幣4,396,846,000元。

15 撥備

保修撥備

	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)
流動	616,920	793,863
非流動	1,231,690	894,901
總計	1,848,610	1,688,764

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月，保修撥備變動如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於一月一日 (經審計)	1,688,764	1,028,744
增加	442,425	275,899
長期撥備折現攤銷	64,095	67,044
支付	(346,674)	(209,943)
於六月三十日 (未經審計)	1,848,610	1,161,744

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

16 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
	19,916,857	14,977,797

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
	15,037,534	13,748,685

17 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
	17,224,860	17,115,051

18 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)
	1,252,401	14,007

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。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

19 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 攤銷	1,778,247	785,511
— 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
銷售成本、分銷費用和行政費用總額	35,063,032	25,091,908

20 財務費用－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)
財務收入		
銀行存款利息	145,976	159,561
財務費用		
銀行借款利息費用	520,624	429,578
公司債券利息費用	205,170	144,326
長期撥備折現攤銷(附註15)	64,095	67,044
	789,889	640,948
減：合資格資產資本化數額(附註6(b))	(235,192)	(248,097)
	554,697	392,851
財務費用－淨額	(408,721)	(233,290)

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

21 所得稅費用

	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)
當期所得稅	1,415,747	127,907
遞延所得稅(附註7)	(568,620)	190,463
	847,127	318,370

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。

22 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 (未經審計)	二零一四年 (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)	7,589,032	6,381,818

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。

23 股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司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）。於二零一四年十二月三十一日止年度有關的末期股息的人民幣2,278,601,000（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。

24 承諾

(a) 資本承諾

截至二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團對未計提撥備之不動產、工廠及設備的資本承諾如下：

	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)
已簽約但尚未撥備	9,073,049	6,050,730
已獲批准但尚未簽訂合同	10,208,915	15,052,827

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

24 承諾 (續)

(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：

	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)
不超過1年	48,852	43,221
超過1年但不超過5年	32,575	3,180
	81,427	46,401

25 關聯方交易

關聯方是指能夠控制另一方或對其財務及經營決策施加重大影響的人士。共同控制實體亦被視為關聯方。

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。

除了本簡明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，並依照截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月雙方共同商定的條款予以確定。

25 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易

	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)
貨物、材料及技術銷售		
— 直接控股公司	245	—
— 北汽集團附屬公司	2,968,715	729,961
— 合營企業	149,295	144,922
— 聯營企業	23	459
— 其他關聯公司	509,533	206,042
提供服務		
— 北汽集團附屬公司	81,161	26
— 聯營企業	977	17,255
— 其他關聯公司	15,970	48,165
購買貨物及材料		
— 北汽集團附屬公司	4,233,487	1,388,061
— 其他關聯公司（註）	11,510,393	9,329,860
接受服務		
— 直接控股公司	130,458	87,695
— 北汽集團附屬公司	686,495	357,909
— 合營企業	262,204	172,165
— 其他關聯公司	1,344,158	1,038,969
已付／應付租賃費用		
— 北汽集團附屬公司	50,752	58,402
已收利息		
— 聯營企業	29,062	34,980
已付／應付利息		
— 聯營企業	47,429	35,647
關鍵管理人員酬金		
— 薪金、津貼及其他福利	6,527	5,829
— 退休計劃的供款	308	132
— 酌情獎金	1,302	1,234

註：

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團自戴勒姆股份購買貨物及材料約人民幣8,775,437,000元（截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣5,967,371,000元）。

簡明合併中期財務報表附註

截至二零一五年六月三十日止六個月

25 關聯方交易（續）

(b) 重大關聯方餘額

	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		
應收賬款		
— 直接控股公司	1,286	1,345
— 北汽集團附屬公司	1,646,310	452,701
— 合營企業	34,100	33,084
— 其他關聯公司	471,632	362,656
預付賬款		
— 北汽集團附屬公司	894,903	518,976
— 其他關聯公司	28,408	142,088
其他應收款及預付款		
— 直接控股公司	25,779	48,160
— 北汽集團附屬公司	253,491	77,332
— 合營企業	1,886	1,886
— 聯營企業	81,229	20,730
— 其他關聯公司	42,210	170,988
現金及現金等價物		
— 聯營企業	5,954,643	2,537,879
負債		
應付賬款		
— 直接控股公司	612	815
— 北汽集團附屬公司	2,654,387	1,612,036
— 其他關聯公司	6,469,928	6,460,755
預收款項		
— 直接控股公司	—	327
— 北汽集團附屬公司	29,751	14,093
— 聯營企業	314	340
其他應付款及應計項目		
— 直接控股公司	79,828	561,055
— 北汽集團附屬公司	886,219	297,040
— 合營企業	70,298	135,441
— 其他關聯公司	2,147,645	1,557,103
應付股息		
— 直接控股公司	1,024,998	—
— 其他關聯公司	—	436,245
借款		
— 聯營企業	2,021,210	1,796,500

25 關聯方交易（續）

(c) 擔保：

	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)
以下提供的銀行貸款擔保：		
— 直接控股公司	—	1,105,000

釋義

於本中期報告中，除非文義另有所指，否則下列詞匯具有以下涵義：

「公司章程」或「章程」	指	北京汽車股份有限公司章程（2015年6月29日經2014年度股東大會審議通過）
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「北汽集團」	指	北京汽車集團有限公司
「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
「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擁有
「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，由北汽投資及現代汽車各自擁有50.0%股權
「北京汽車」	指	在提及業務分部時，指本公司及其附屬公司（不包括北京奔馳）的合併業務
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「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
「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
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四內所載企業管治守則
「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，為本公司主要股東之一及本公司關連人士
「戴姆勒大中華」	指	戴姆勒大中華區投資有限公司，原名戴姆勒東北亞投資有限公司，於2001年1月在北京成立，為戴姆勒的全資附屬公司，因此為本公司的關連人士

「本報告出具日」	指	2015年8月25日，即本中期報告提交董事會審議日期
「董事」	指	本公司董事
「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
「港元」	指	香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「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
「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
「合資公司」	指	北京北汽德奔汽車技術中心有限公司，一家根據中國法律擬註冊成立的公司，為本公司的附屬公司，本公司持有其51%的股份，MBtech持有49%
「上市」	指	本公司H股在聯交所上市
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「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
「奔馳租賃」	指	梅賽德斯－奔馳租賃有限公司，一家根據中國法律註冊成立並存續的公司，為本公司的合資企業，其中本公司持有其30%的股權，戴姆勒大中華持有其70%的股權
「MBtech」	指	MBtech Group GmbH & Co. KGaA，是由AKKA TECHNOLOGIES SA控股的公司，AKKA TECHNOLOGIES SA持有其65%的股份，戴姆勒持有35%
「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
「報告期」或「二零一五年上半年」	指	二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日

釋義

「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例
「股份」	指	內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	具有香港法例第622章公司條例第2條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「本公司」或「我們」	指	北京汽車股份有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「元」	指	人民幣元