

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。



北京汽車
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)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

北京汽車股份有限公司（「本公司」、「北京汽車」或「我們」）的董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（合稱「本集團」）截至二零一五年十二月三十一日止年度（「二零一五年度」）的經審核業績連同去年的比較數字。

合併資產負債表

於二零一五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一五年	二零一四年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備		38,353,039	34,218,190
土地使用權		5,222,063	5,347,184
無形資產		11,473,224	8,251,308
於合營企業投資		12,902,015	12,675,306
於聯營企業投資		1,680,360	1,391,135
可供出售金融資產		4,000	4,000
遞延所得稅資產	4	4,208,609	2,676,059
其他長期資產		1,313,159	976,823
		75,156,469	65,540,005
流動資產			
存貨		9,870,762	11,068,159
應收賬款	5	10,948,608	6,422,290
預付賬款	6	2,041,593	1,029,695
其他應收款及預付款	7	3,965,500	2,831,500
受限制現金		1,463,660	1,043,710
現金及現金等價物		23,946,496	21,923,296
		52,236,619	44,318,650
總資產		127,393,088	109,858,655

合併資產負債表（續）

於二零一五年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
權益			
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備			
股本	8	7,595,338	7,508,018
其他儲備		17,680,657	16,677,213
留存收益		9,733,988	9,169,736
		<u>35,009,983</u>	<u>33,354,967</u>
非控制性權益		12,059,419	8,613,649
		<u>47,069,402</u>	<u>41,968,616</u>
負債			
非流動負債			
借款	9	8,986,078	13,935,190
遞延所得稅負債	4	839,971	887,471
撥備		1,610,287	894,901
遞延收益		1,260,294	672,609
		<u>12,696,630</u>	<u>16,390,171</u>
流動負債			
應付賬款	10	21,382,334	14,977,797
預收款項		1,283,647	2,591,312
其他應付款及應計項目	11	21,201,970	17,115,051
當期所得稅負債		1,943,280	38,787
借款	9	21,279,937	15,983,058
撥備		535,888	793,863
		<u>67,627,056</u>	<u>51,499,868</u>
總負債		<u>80,323,686</u>	<u>67,890,039</u>
總權益及負債		<u>127,393,088</u>	<u>109,858,655</u>

合併綜合收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	3	84,111,526	56,370,306
銷售成本	13	<u>(68,834,689)</u>	<u>(47,386,825)</u>
毛利		15,276,837	8,983,481
分銷費用	13	(8,002,438)	(5,646,798)
管理費用	13	(4,039,122)	(3,455,016)
其他利得 — 淨額	12	<u>1,243,610</u>	<u>1,540,131</u>
經營利得		4,478,887	1,421,798
財務收益	14	348,366	300,364
財務費用	14	<u>(763,941)</u>	<u>(833,460)</u>
財務費用 — 淨額		(415,575)	(533,096)
合營企業投資收益份額		4,102,237	5,712,001
聯營企業投資收益份額		<u>155,108</u>	<u>97,136</u>
除所得稅前利潤		8,320,657	6,697,839
所得稅費用	15	<u>(1,998,648)</u>	<u>(856,527)</u>
年度利潤		<u>6,322,009</u>	<u>5,841,312</u>
其他綜合收益		—	—
年度總綜合收益		<u><u>6,322,009</u></u>	<u><u>5,841,312</u></u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		3,318,601	4,510,807
非控制性權益		<u>3,003,408</u>	<u>1,330,505</u>
		<u><u>6,322,009</u></u>	<u><u>5,841,312</u></u>
本公司權益持有人本年應佔 每股收益（人民幣元） 基本和攤薄	16	<u><u>0.44</u></u>	<u><u>0.70</u></u>

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，本財務報表以人民幣（「人民幣」）千元列示。本財務報表已經由董事會於二零一六年三月二十四日批准刊發。

2 編製基準

本合併財務報表是根據所有適用的國際財務報告準則（「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）。

於二零一五年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣15,390百萬元。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9,015百萬元和24,375百萬元。

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及再融資。因此，本財務報表以持續經營為基礎編制。

編制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。

(a) 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，並於二零一五年一月一日開始的財政年度首次強制採用：

年度改進項目	年度改進2010-2012年報告週期、 2011-2013年報告週期
國際會計準則第19號（修改）	職工酬金

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。

(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二零一五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。

國際會計準則第1號（修改）	報告披露 ⁽¹⁾
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 ⁽¹⁾
國際會計準則第16號和第41號（修改）	農業：結果實的植物 ⁽¹⁾
國際會計準則第27號（修改）	權益法核算的財務報表 ⁽¹⁾
國際財務報告準則10號和 國際會計準則第28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 ⁽¹⁾
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 ⁽¹⁾
國際財務報告準則第11號（修改）	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	監督管理遞延帳戶 ⁽¹⁾
年度改進項目	2012-2014年度改進週期 ⁽¹⁾
國際會計準則第7號（修改）	金融負債變動的披露 ⁽²⁾
國際會計準則第12號（修改）	未實現損失的遞延所得稅資產 ⁽²⁾
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入 ⁽³⁾
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁽³⁾
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁽⁴⁾

⁽¹⁾ 於二零一六年一月一日開始的財政年度生效

⁽²⁾ 於二零一七年一月一日開始的財政年度生效

⁽³⁾ 於二零一八年一月一日開始的財政年度生效

⁽⁴⁾ 於二零一九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。

(b) 新香港公司條例（第622章）

另外，新香港公司條例（第622章）第9部份「賬目和審計」於本會計年度開始實施，合併財務報表部份信息的列報和披露可能發生變化。

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品牌乘用車，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	乘用車－ 北京奔馳 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度			
總收入	17,918,066	66,262,804	84,180,870
分部間收入	(69,344)	–	(69,344)
來自外部客戶的收入	<u>17,848,722</u>	<u>66,262,804</u>	<u>84,111,526</u>
分部（毛虧）／毛利	<u>(1,419,806)</u>	<u>16,696,643</u>	<u>15,276,837</u>
披露的其他利潤和虧損：			
折舊和攤銷	(1,160,978)	(2,626,010)	(3,786,988)
就應收賬款、存貨和不動產、工廠及 設備計提的減值撥備	(164,835)	(33,239)	(198,074)
財務（費用）／收入－淨額	(537,647)	122,072	(415,575)
所得稅費用	<u>(9,350)</u>	<u>(1,989,298)</u>	<u>(1,998,648)</u>
截至二零一四年十二月三十一日止年度			
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	<u>12,433,691</u>	<u>43,936,615</u>	<u>56,370,306</u>
分部（毛虧）／毛利	<u>(68,920)</u>	<u>9,052,401</u>	<u>8,983,481</u>
披露的其他利潤和虧損：			
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）	<u>18,848</u>	<u>(875,375)</u>	<u>(856,527)</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。

截至二零一五及二零一四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%。

本集團位於中國境內。截至二零一五年十二月三十一日和二零一四年十二月三十一日止年度，本集團絕大部份收入，從位於中國境內的外部客戶獲得。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
於二零一五年十二月三十一日			
總資產	63,725,718	63,667,370	127,393,088
其中：			
於合營企業投資	12,902,015	–	12,902,015
於聯營企業投資	1,680,360	–	1,680,360
總負債	<u>(41,464,850)</u>	<u>(38,858,836)</u>	<u>(80,323,686)</u>
於二零一四年十二月三十一日			
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27,052,099,000元及人民幣29,309,386,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣21,690,621,000及人民幣27,102,885,000元）。

4 遞延所得稅

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
遞延所得稅資產：		
－ 超過12個月後收回的遞延所得稅資產	4,046,455	2,521,527
－ 在12個月內收回的遞延所得稅資產	<u>162,154</u>	<u>154,532</u>
	<u>4,208,609</u>	<u>2,676,059</u>
遞延所得稅負債：		
－ 超過12個月後結算的遞延所得稅負債	(783,157)	(871,649)
－ 在12個月內結算的遞延所得稅負債	<u>(56,814)</u>	<u>(15,822)</u>
	<u>(839,971)</u>	<u>(887,471)</u>

本集團的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債變動如下：

<u>遞延所得稅資產</u>	減值	應計款項	其他	總計
	損失撥備			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一五年一月一日	123,761	2,481,069	71,229	2,676,059
綜合收益表貸記	<u>58,148</u>	<u>1,215,711</u>	<u>258,691</u>	<u>1,532,550</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>181,909</u>	<u>3,696,780</u>	<u>329,920</u>	<u>4,208,609</u>
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	<u>(174,468)</u>	<u>111,181</u>	<u>31,689</u>	<u>(31,598)</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>123,761</u>	<u>2,481,069</u>	<u>71,229</u>	<u>2,676,059</u>

<u>遞延所得稅負債</u>	資本化 利息 人民幣千元	收購 附屬公司 人民幣千元	評估 增值總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	(55,628)	(831,843)	(887,471)
綜合收益表貸記	<u>11,324</u>	<u>36,176</u>	<u>47,500</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>(44,304)</u>	<u>(795,667)</u>	<u>(839,971)</u>
於二零一四年一月一日	(72,165)	(874,227)	(946,392)
綜合收益表貸記	<u>16,537</u>	<u>42,384</u>	<u>58,921</u>
於二零一四年十二月三十一日	<u>(55,628)</u>	<u>(831,843)</u>	<u>(887,471)</u>

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。截至二零一五年十二月三十一日，本集團就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損可抵扣暫時差異金額人民幣12,382,851,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣8,369,427,000元）未確認遞延所得稅資產人民幣3,031,855,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣2,094,642,000元）。未確認的稅項虧損轉入將在五年內到期。

5 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應收賬款，總額 (附註(a))	4,579,034	2,454,837
減：減值撥備	(1,047)	(3,496)
	<u>4,577,987</u>	<u>2,451,341</u>
應收票據 (附註(b))	6,370,621	3,970,949
	<u>10,948,608</u>	<u>6,422,290</u>

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。應收款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當前至1年	4,560,463	2,421,937
1至2年	15,166	30,223
2至3年	3,335	70
3年以上	70	2,607
	<u>4,579,034</u>	<u>2,454,837</u>

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日，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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1至2年	14,225	29,182
2至3年	3,240	59
3年以上	59	202
	<u>17,524</u>	<u>29,443</u>

於二零一四年及二零一五年十二月三十一日，應收賬款減值撥備變動如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
於年一月一日	3,496	10,078
減值撥備轉回	(2,449)	(6,582)
於十二月三十一日	<u>1,047</u>	<u>3,496</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：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
抵押的應收票據	<u>2,696,141</u>	<u>1,275,055</u>

6 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。

7 其他應收款及預付款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
可收回的增值稅、消費稅和預付所得稅	1,936,993	1,535,941
政府補助	214,503	552,263
應收處置原材料款	719,721	226,465
處置不動產、工廠和設備以及無形資產	139,431	139,431
服務費	675,914	206,621
其他	279,382	171,372
	<u>3,965,944</u>	<u>2,832,093</u>
減：減值撥備	(444)	(593)
	<u>3,965,500</u>	<u>2,831,500</u>

8 股本

	普通股人民幣 一元每股 (千股)		人民幣千元
於二零一四年一月一日	6,381,818	6,381,818	
增加 (附註a)	1,126,200	1,126,200	
	<u>7,508,018</u>	<u>7,508,018</u>	
於二零一四年十二月三十一日	7,508,018	7,508,018	
於二零一五年一月一日	7,508,018	7,508,018	
增加 (附註b)	87,320	87,320	
	<u>7,595,338</u>	<u>7,595,338</u>	
於二零一五年十二月三十一日	7,595,338	7,595,338	

附註：

- (a) 於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。本公司之股票已在聯交所主板上市。
- (b) 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。

通過全球超額配售股票所籌得的資金約為港幣777,088,000元（換算為人民幣約為613,433,000元），其中股本約為人民幣87,320,000元，股本溢價約為人民幣526,113,000元。

9 借款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動		
借款		
— 擔保 (附註(c))	—	984,900
— 未擔保 (附註(b))	2,959,570	7,357,289
	2,959,570	8,342,189
公司債券，未擔保 (附註(a))	6,026,508	5,593,001
	8,986,078	13,935,190
流動		
借款		
— 擔保 (附註(c))	—	600,000
— 未擔保 (附註(b))	16,124,013	9,854,500
加：非流動借款中流動部份：		
— 擔保 (附註(c))	—	120,100
— 未擔保 (附註(b))	1,157,712	2,912,453
	17,281,725	13,487,053
公司債券，未擔保 (附註(a))	3,998,212	2,496,005
	21,279,937	15,983,058
借款合計	30,266,015	29,918,248

借款到期日

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	21,279,937	15,983,058
1至2年	4,291,872	4,210,666
2至5年	3,685,146	8,726,024
5年以上	1,009,060	998,500
	30,266,015	29,918,248

根據利率變動合約重新定價日期

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
6個月以內	7,319,162	17,681,235
6至12個月	11,142,944	996,507
	<u>18,462,106</u>	<u>18,677,742</u>

加權平均年利率

	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一四年
借款	4.13%	5.04%
公司債券	5.08%	5.38%

貨幣

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
人民幣	28,607,667	24,917,499
美元	97,404	1,354,640
港元	-	186,296
歐元	1,560,944	3,459,813
	<u>30,266,015</u>	<u>29,918,248</u>

以浮動利率計算的未動用的借款額度

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
1年以內	9,015,079	4,640,111
1年以上	24,375,229	24,379,185
	<u>33,390,308</u>	<u>29,019,296</u>

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
於二零一五年十二月三十一日						
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	1,432,478	1,531,786	7年
北汽投資	二零一五年十二月十日	3.60%	1,500,000	1,497,030	1,522,536	5年
本公司	二零一三年四月十二日	4.96%	1,500,000	1,499,961	1,562,405	3年
本公司	二零一四年八月十二日	5.40%	1,000,000	999,000	1,058,557	3年
本公司	二零一四年九月十日	5.74%	400,000	399,400	451,982	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	335,376	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	335,376	7年
本公司	二零一五年二月十二日	4.68%	500,000	499,500	535,854	5年
本公司	二零一五年十一月二十日	3.15%	2,500,000	2,498,251	2,513,303	270天
北京奔馳	二零一四年十二月十一日	5.20%	600,000	600,000	620,503	3年
				<u>10,024,720</u>		
於二零一四年十二月三十一日						
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	二零一三年四月十二日	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，於二零一五年十二月三十一日採用的借款利率分別為2.87%至5.29%（二零一四年十二月三十一日：4.68%至5.45%）。他們處於公允價值層級中的第二階層。

(b) 截至二零一五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，北京汽車集團財務有限公司的人民幣3,213百萬元借款（二零一四年十二月三十一日：人民幣1,797百萬元）其餘借款為銀行借款。

(c) 本集團被擔保的長期借款和短期借款列示如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本集團的應收票據 (附註5(e))	-	600,000
北汽集團提供的擔保	-	1,105,000
	<u>-</u>	<u>1,705,000</u>

10 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
應付賬款	19,277,708	13,748,685
應付票據	2,104,626	1,229,112
	<u>21,382,334</u>	<u>14,977,797</u>

應付賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當前至1年	19,236,144	13,737,253
1至2年	38,357	9,576
2至3年	2,770	827
3年以上	437	1,029
	<u>19,277,708</u>	<u>13,748,685</u>

11 其他應付款及應計項目

	於十二月三十一日	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售折扣和佣金	5,777,975	3,666,133
不動產、工廠及設備和無形資產應付款	4,679,073	5,909,446
廣告及促銷	1,842,403	1,486,014
應付服務費及材料款	1,821,974	1,305,662
技術使用費	1,787,093	815,594
應付股息	1,470,000	436,245
其他稅項	923,561	234,241
工資、薪酬和其他職工福利	896,294	670,032
交通運輸及倉儲費用	662,256	347,201
勞務費	516,213	469,789
保證金	219,147	137,123
應付利息	227,330	284,327
售前檢查費	141,896	126,646
應付投資款	-	419,138
應付新股發行轉讓款	-	790,968
其他	236,755	16,492
	<u>21,201,970</u>	<u>17,115,051</u>

12 其他利得－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銷售廢料利得	113,616	88,989
外幣匯兌淨收益	90,170	732,677
政府補助	1,121,755	613,996
處置不動產、工廠及設備以及無形資產(虧損)/利得	(49,760)	122,564
其他	(32,171)	(18,095)
	<u>1,243,610</u>	<u>1,540,131</u>

13 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
使用的原材料	58,984,147	42,721,742
產成品及在產品的存貨變動	629,384	(1,895,990)
職工福利開支	4,557,648	3,490,543
折舊及攤銷	3,786,988	2,363,830
廣告及促銷	2,387,070	1,748,171
稅項及附加	2,777,971	2,137,179
服務費	3,198,658	1,994,724
運輸及倉儲費用	1,440,073	735,571
保修費用	969,658	765,554
水電費	565,338	423,303
勞務費	442,355	299,463
辦公及差旅費	319,793	280,296
資產減值撥備	198,074	363,866
經營租賃費用	144,801	121,906
審計師酬金		
－核數服務	11,427	25,451
－非核數服務	—	—
其他費用	462,864	913,030
	<u>80,876,249</u>	<u>56,488,639</u>
銷售成本、分銷費用和行政費用總額		

14 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
財務收入		
銀行存款利息	<u>348,366</u>	<u>300,364</u>
財務費用		
借款利息費用	862,154	930,908
公司債券利息費用	375,769	333,372
長期撥備折現攤銷	<u>99,481</u>	<u>75,614</u>
	1,337,404	1,339,894
減：合資格資產資本化數額	<u>(573,463)</u>	<u>(506,434)</u>
	<u>763,941</u>	<u>833,460</u>
財務費用－淨額	<u>(415,575)</u>	<u>(533,096)</u>

15 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
當期所得稅	3,578,698	883,850
遞延所得稅 (附註4)	<u>(1,580,050)</u>	<u>(27,323)</u>
	<u>1,998,648</u>	<u>856,527</u>

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	二零一五年至二零一七年
－ 北京北內發動機零部件有限公司	二零一五年至二零一七年
－ 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，二零一五年度和二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<u>8,320,657</u>	<u>6,697,839</u>
按照25%的法定稅率計算的稅費	2,080,164	1,674,460
某些集團實體收入的優惠稅率	79,473	(2,164)
對合營企業與聯營企業經營結果份額的影響	(1,064,124)	(1,452,284)
無需課稅的收入	(37,899)	(42,383)
不可扣稅的費用	6,299	50,307
使用以前年度沒有確認的稅損	(4,016)	(3,428)
沒有確認遞延所得稅的稅損／可抵扣暫時性差異	941,229	642,693
研究開發費用加幾扣除	(6,681)	(10,674)
代扣代繳所得稅	4,098	—
其他	105	—
稅費	<u>1,998,648</u>	<u>856,527</u>

16 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	
	二零一五年	二零一四年
利潤歸屬於本公司權益持有人 (人民幣千元)	3,318,601	4,510,807
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<u>7,592,228</u>	<u>6,418,844</u>

在截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度無潛在稀釋普通股，每股稀釋收益與每股基本收益相等。

17 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
提議股息，人民幣0.15元每股 (附註(a))	1,139,301	—
年終股息，人民幣0.30元每股 (附註(b))	—	2,278,601
	<u>1,139,301</u>	<u>2,278,601</u>

附註：

- 董事會在批准本財務報表的當天批准二零一五年末期股息，此項年終股利並未在本財務報表中體現為應付股利，但是將在二零一六年十二月三十一日止年度反映為撥備。
- 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。

18 報告期後事項

- (a) 於二零一六年二月二日，本公司已完成2016年度第一期公司超短期融資券，發行規模為人民幣20億元，期限為270天，發行利率為2.85%。
- (b) 二零一六年三月十四日，本公司與福建省汽車工業集團有限公司（「福汽集團」）就本公司收購福汽集團所持福建奔馳汽車工業有限公司（「福建奔馳」）35%股權達成意向。本次股權交易完成後，本公司及福汽集團將分別持有福建奔馳35%及15%的股權，戴姆勒輕型汽車香港有限公司持有福建奔馳50%的股權。
- (c) 於二零一六年三月十七日，北汽投資已完成2016年度第一期公司債券，發行規模為人民幣15億元，期限為5年，發行利率為3.15%。

管理層討論及分析

行業概覽及業務分部概況

行業概覽

二零一五年全球經濟整體較為疲軟，不同國家和地區情況分化較為明顯，IMF（國際貨幣基金組織）預測數據顯示全年增速3.1%，較二零一四年下降0.3個百分點。二零一五年下半年，在各類「穩增長」政策的作用下，中國宏觀經濟於四季度逐步趨穩，國內生產總值（「GDP」）實現6.9%的增長，較二零一四年下滑0.4個百分點。

根據中國汽車工業協會的統計資料，二零一五年乘用車銷量21.1百萬輛，再創歷史新高；同比增長7.3%，相比二零一四年同期增速回落2.6個百分點。對中國乘用車市場而言，二零一五年是跌宕起伏的一年，上半年受到整體經濟增速放緩、股市震蕩等多重外部經濟因素的影響，呈現一路走低的態勢。第三季度在利好政策作用下，乘用車市場逐步回暖，體現出強力反彈的趨勢。

業務分部概況

二零一五年，本集團的銷售業績呈現逆市增長的態勢，以北京品牌、北京奔馳及北京現代三個品牌合計全年實現傳統汽車和新能源汽車銷售1,650.1千輛，同比增長4.8%。其中北京品牌與北京奔馳共實現整車銷量587.3千輛，同比增長29.0%，較中國乘用車行業7.3%的增速高21.7個百分點。

北京品牌緊抓MPV、SUV和新能源市場高速提升的機遇，投入多款新車型上市，全年實現傳統汽車和新能源汽車銷量337.1千輛，同比增長8.9%；北京奔馳的銷售業績突飛猛進，全年實現銷售250.2千輛，同比增長72.0%；北京現代全年因受轎車市場負增長、競爭升級、結構調整等多方面影響，實現整車銷售1,062.8千輛，同比下降5.1%。

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一定的突破，為經營工作進一步的深化調整，和實現二零二零年的「 π 計劃」目標奠定了堅實基礎。

北京品牌

二零一五年受到經濟下滑和股市震蕩等多方面影響，乘用車市場增速繼續放緩。面臨嚴峻的市場情況，北京品牌為鞏固和擴大市場佔有率向消費者提供了額外的促銷。除此之外，北京品牌大部份產品均可享受中國政府推出的1.6升及以下排量乘用車購置稅減半政策，對銷量的增長存在積極影響。基於上述情況，北京品牌全年實現銷售337.1千輛，同比增長8.9%。其中，北京品牌在SUV和MPV兩個細分市場仍保持高速發展。

在SUV市場中，北京品牌推出兩款全新SUV產品並取得了較好的銷售業績：二零一五年一季度紳寶品牌首款SUV車型紳寶X65上市，上市不足九個月實現銷售22.4千輛；二零一五年末，紳寶品牌小型SUV紳寶X25上市，上市當月銷量達到5.8千輛。

在MPV市場中，北京品牌旗下威旺系列全年銷售系列MPV產品147.0千輛，同比增幅達89.7%。其中，明星車型威旺M20的改款產品威旺M30於二零一五年八月份上市，至二零一五年末累計實現銷售26.6千輛，市場表現良好。

受轎車市場增速放緩的影響，北京品牌轎車產品二零一五年銷量小幅下滑，但A級轎車紳寶D50銷量表現較好，全年實現銷售58.2千輛，同比增長近40.0%。

此外，伴隨城鎮化的持續推進，五、六類市場¹中的乘用車市場實現較快增長。本公司積極踐行渠道下沉策略，通過快速發展二級網絡和衛星店，不斷擴大網絡覆蓋、深入低層級市場，在二零一五年實現了五、六類市場的高速增長。

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。二零一五年北京品牌新能源汽車實現銷售20.1千輛，同比增長268.6%，取得了可喜的銷售業績。

北京奔馳

二零一五年北京奔馳實現銷售250.2千輛，同比增長72.0%，增速遠超過同期中國乘用車市場增速、中國豪華車細分市場增速及主要競爭對手，為本集團帶來極為顯著的積極影響。全線產品均實現喜人的銷售業績。

1 五、六類市場指在本公司制定的區分標準下符合「2014年GPD貢獻率不超過0.3%、人均GDP不超過人民幣30.0千元、且乘用車保有量不超過400.0千台」條件的城市，通常為中國大陸中西部城市。

二零一五年是北京奔馳C級轎車全新換代後的第一個完整年度，長軸距和標準軸距車型均得到了市場的充分認可和消費者的熱烈追捧，全年銷售85.1千輛，同比增長139.9%。

北京奔馳GLA級SUV於二零一五年上半年推出，全年實現銷售42.7千輛，取得了巨大的成功。除了產品品質極具競爭力以及奔馳品牌的強大號召力之外，中國政府推出的1.6升及以下排量乘用車購置稅減半政策對於其銷量也起到了一定的促進作用。

北京奔馳GLK級SUV在生命週期的最後一年仍然保持着旺盛的生命力，全年實現銷售56.8千輛，與二零一四年基本持平。北京奔馳於二零一五年末推出了全新換代產品GLC級SUV，目前正處在產銷量爬坡階段，本集團對其後續市場表現持較為樂觀的預期。

北京現代

二零一五年前三季度歐美品牌增速放緩或下滑，日系品牌回暖，自主品牌依靠價格優勢搶灘合資品牌市場份額。在此種環境下各汽車廠家合資品牌紛紛採取讓利的方式維持市場份額、刺激銷售提升。為應對市場形勢、改善銷售狀況，北京現代推出了積極的促銷方案。在提供額外促銷以及中國政府推出的1.6升及以下排量乘用車購置稅減半政策的共同作用下，第四季度北京現代銷量同比止跌回升，但由於部份成熟產品的銷售業績未達預期，全年銷售業績較二零一四年下降5.1%。

逐漸完善的產業鏈

伴隨著各項業務的穩定發展，本公司經過對產業佈局、發展策略的縝密研究，於二零一五年參與了多個合作項目，進一步完善了本集團對於產業鏈的參與度和控制度。這些合作項目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 Group GmbH & Co. KGaA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，本公司持有合資公司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區投資有限公司及梅賽德斯－奔馳租賃有限公司（「奔馳租賃」）簽訂增資協議，本公司認購奔馳租賃的新增加股本，認購完成後本公司持有奔馳租賃35.0%的股權。本項目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增長點，也開啟了本公司與戴姆勒大中華區投資有限公司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的基礎。

本公司於二零一五年四月三十日及二零一五年六月二十五日分別與寶鋼金屬有限公司及北京華盛榮鎂業科技有限公司簽約成立合資公司及簽署《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。

本公司於二零一五年七月二十三日與華能新能源股份有限公司及四川雄飛集團有限責任公司簽署《戰略合作框架協議》，在建設光伏發電項目上開展深入合作。

上述合作事項的詳細情況請參閱本公司分別於二零一五年二月九日、三月二十二日、五月四日、六月二十六日及七月二十三日發佈的相關公告。

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的人民幣56,370.3百萬元增至二零一五年的人民幣84,111.5百萬元，主要是由於北京汽車²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的人民幣12,433.7百萬元增加43.6%至二零一五年的人民幣17,848.7百萬元，主要原因為(i)相對售價較高的紳寶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鞏固和擴大市場佔有率而向市場提供的額外促銷所抵消。額外促銷覆蓋北京、紳寶和威旺三個系列的全部產品，本公司通常根據市場狀況適時調節不同產品的額外促銷標準。

與北京奔馳相關的收入由二零一四年的人民幣43,936.6百萬元增加50.8%至二零一五年的人民幣66,262.8百萬元，主要原因為北京奔馳銷量同比增加72.0%及部份收入被因售價相對較低的GLA級SUV銷量較高，導致平均收入下降而抵消。

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。

2 「北京汽車」在描述業務分部時特指本公司及附屬公司（不含北京奔馳）的合併業績

銷售成本

本集團的銷售成本由二零一四年的人民幣47,386.8百萬元增至二零一五年的人民幣68,834.7百萬元，主要是由於北京汽車和北京奔馳的乘用車銷售數量和相關成本的增加所致。

與北京汽車相關的銷售成本由二零一四年的人民幣12,502.6百萬元增加54.1%至二零一五年的人民幣19,268.5百萬元，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省措施所抵消。

與北京奔馳相關的銷售成本由二零一四年的人民幣34,884.2百萬元增加42.1%至二零一五年的人民幣49,566.2百萬元，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加72.0%；及(ii)部份成本被北京奔馳提高國產零部件採購比例等降本措施所抵消。

毛利

基於上述原因，二零一五年本集團錄得毛利人民幣15,276.8百萬元，二零一四年同期錄得毛利人民幣8,983.5百萬元，同比增長70.1%，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的人民幣68.9百萬元增加至二零一五年同期的人民幣1,419.8百萬元，毛利率由二零一四年的負0.6%下降至二零一五年同期的負8.0%，主要原因為二零一五年北京汽車為維持市場份額提供促銷金額較大。

北京奔馳的毛利由二零一四年的人民幣9,052.4百萬元增加84.4%至二零一五年同期的人民幣16,696.6百萬元，毛利率由二零一四年的20.6%提高至二零一五年同期的25.2%，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加72.0%；及(ii)部份成本被北京奔馳提高國產零部件採購比例等降本措施所抵消。

分銷費用

本集團的分銷費用由二零一四年的人民幣5,646.8百萬元增至二零一五年的人民幣8,002.4百萬元，主要是由於北京汽車和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的人民幣1,625.1百萬元增加11.8%至二零一五年的人民幣1,816.5百萬元，主要原因為(i)北京品牌銷量同比增加8.9%導致隨銷量變化的售後保證金、運費等費用增加；及(ii)部份被本公司執行的更加嚴格的廣告宣傳和市場開發政策所抵消。二零一五年北京汽車的分銷費用佔其收入百分比由二零一四年的13.1%降至二零一五年的10.2%。

北京奔馳的分銷費用由二零一四年的人民幣4,021.7百萬元增加53.8%至二零一五年的人民幣6,186.0百萬元，主要原因為北京奔馳銷量同比增加72.0%導致隨銷量變化的售後保證金、運費等費用增加。二零一五年北京奔馳的分銷費用佔其收入百分比由二零一四年的9.2%微增至二零一五年的9.3%，基本保持穩定水平。

行政費用

本集團的行政費用由二零一四年的人民幣3,455.0百萬元增至二零一五年的人民幣4,039.1百萬元，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的人民幣947.8百萬元增加12.4%至二零一五年的人民幣1,065.7百萬元，主要原因為北京汽車業務擴張導致僱員數量及僱員支出增加。由於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的7.6%降至二零一五年的6.0%。

北京奔馳的行政費用由二零一四年的人民幣2,507.2百萬元增加18.6%至二零一五年的人民幣2,973.4百萬元，主要原因為產銷量增加導致的員工獎金、城建稅、教育費附加等支出增加。北京奔馳的行政費用佔其收入百分比由二零一四年的5.7%降至二零一五年的4.5%。

經營利潤

基於上述原因，二零一五年本集團錄得經營利潤人民幣4,478.9百萬元，二零一四年同期錄得經營利潤人民幣1,421.8百萬元，同比增長215.0%，主要是由於北京奔馳的經營利潤增加。

北京汽車的經營虧損由二零一四年的人民幣1,899.5百萬元增長75.9%至二零一五年的人民幣3,341.0百萬元，經營利潤率由二零一四年的負15.3%下降至二零一五年的負18.7%，主要原因為北京品牌為維持市場佔有率而向市場提供額外促銷。

北京奔馳的經營利潤由二零一四年的人民幣3,321.3百萬元增加135.4%至二零一五年的人民幣7,819.9百萬元，經營利潤率由二零一四年的7.6%提高至二零一五年同期的11.8%，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加72.0%；及(ii)部份成本被北京奔馳提高國產零部件採購比例等降本措施所抵消。

合資企業及聯營企業投資收益

二零一五年本集團共錄得從合資企業及聯營企業分得的投資收益份額人民幣4,257.3百萬元，同比下降26.7%，主要原因為北京現代向消費者提供額外促銷及產品銷售結構變化等因素導致其淨利潤下降。

財務費用

二零一五年本集團共發生財務費用淨額人民幣415.6百萬元。其中：北京汽車發生財務費用淨額人民幣537.6百萬元，同比下降4.1%，主要是由於借款成本降低導致；二零一五年度北京奔馳錄得財務收入淨額人民幣122.1百萬元，二零一四年錄得財務收入淨額為人民幣27.3百萬元，財務淨收入增加主要是由於(i)長期和短期借款金額下降導致財務費用下降；及(ii)充裕現金流導致存款利息增加。

匯兌收益

二零一五年本集團共實現匯兌收益人民幣90.2百萬元，主要來自於本公司上市募集資金由港幣到人民幣的轉換過程中形成的收益。

北京奔馳部份零部件因境外採購以外幣支付，因而產生匯兌損益。北京奔馳使用外匯遠期合約鎖定遠期匯率的方式對沖外匯風險。

所得稅

本集團的所得稅費用由二零一四年的人民幣856.5百萬元增至二零一五年的人民幣1,998.6百萬元，主要由於應課稅收入增加所致。實際稅率由二零一四年的12.8%升至二零一五年的24.0%。

本公司及附屬公司於二零一五和二零一四年適用15.0%、16.5%及25.0%的企業所得稅稅率。

淨利潤

基於以上原因，本集團二零一五年錄得淨利潤為人民幣6,322.0百萬元，較二零一四年增加8.2%。其中，北京汽車錄得淨利潤人民幣369.3百萬元，淨利潤率為2.1%；北京奔馳錄得淨利潤人民幣5,952.7百萬元，淨利潤率為9.0%。本集團二零一五年淨利潤中包含非控制性權益人民幣3,003.4百萬元。

二零一四年北京汽車錄得淨利潤3,368.1百萬元，淨利潤率為27.1%；北京奔馳錄得淨利潤人民幣2,473.3百萬元，淨利潤率為5.6%。

本公司權益持有人應佔溢利

本集團二零一五年錄得本公司權益持有人應佔溢利為人民幣3,318.6百萬元，較二零一四年減少26.4%；基本每股收益為人民幣0.44元，較二零一四年減少37.1%。

本公司權益持有人應佔溢利下降的主要原因在於二零一五年北京汽車淨利潤出現下滑所致。

財務資源及資本架構

於二零一五年十二月三十一日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣23,946.5百萬元、應收票據人民幣6,370.6百萬元、應付票據人民幣2,104.6百萬元、未償還借款人民幣30,266.0百萬元、未使用銀行授信額度人民幣33,390.3百萬元。本集團於同一時點具有資本開支承諾人民幣7,331.4百萬元。前述未償還借款中包含於二零一五年十二月三十一日折合人民幣1,560.9百萬元的歐元借款，及於二零一五年十二月三十一日折合人民幣97.4百萬元的美元借款。

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借款滿足日常經營所需資金。於二零一五年十一月，本公司完成發行人民幣2,500.0百萬元的第一期超短期融資債券，票面利率為3.15%，期限為二百七十日。於二零一五年十二月，本公司之附屬公司北汽投資完成發行人民幣1,500.0百萬元的第一期公司債券，利率為3.6%，期限為五年。本集團於二零一五年十二月三十一日的未償還借款包括短期借款總計人民幣21,279.9百萬元、長期借款總計人民幣8,986.1百萬元。本集團將於上述借款到期時及時償還。

總資產

於二零一五年十二月三十一日，本集團的總資產為人民幣127,393.1百萬元，較二零一四年十二月三十一日增加人民幣17,534.4百萬元，主要是由於(i)固定資產、無形資產以及在建工程增產的增加；及(ii)北京汽車及北京奔馳銷售上升導致的應收賬款增加所致。

總負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團的總負債為人民幣80,323.7百萬元，較二零一四年十二月三十一日上升人民幣12,433.6百萬元，主要是由於(i)北京汽車和北京奔馳銷量增長導致的應付採購原材料貨款增加；及(ii)於二零一五年完成發行超短期融資債券和公司債券。其中固定利率負債金額為人民幣11,803.9百萬元。本公司使用的利率掉期合約已經於二零一五年內到期，截至二零一五年十二月三十一日本公司未做進一步的利率對沖安排。

總權益

於二零一五年十二月三十一日，本集團的總權益為人民幣47,069.4百萬元，較二零一四年十二月三十一日增加人民幣5,100.8百萬元，主要是由於北京奔馳淨利潤增長。

淨債務負債率

於二零一五年十二月三十一日，本集團的淨債務負債率（借款總額減現金及現金等價物／總權益加前述分子）為11.8%，比二零一四年十二月三十一日的16.0%下降4.2個百分點，主要是由於借款減少導致。

重大投資

二零一五年，本集團共發生資本開支總額人民幣7,418.8百萬元，其中北京汽車發生資本開支人民幣3,085.8百萬元，北京奔馳發生資本開支人民幣4,333.0百萬元。

二零一五年，本集團共發生研發費總額人民幣3,729.1百萬元，主要為北京汽車發生，用於其產品研發項目。根據本集團的會計政策，前述研發費用中大部份滿足特定條件，並已進行資本化處理。

重大收購及出售

二零一五年內本集團、聯營公司及合營企業無重大收購及出售。

資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團分別存在應收票據質押人民幣2,696.1百萬元及存貨質押人民幣528.7百萬元以為借款作擔保。

或然負債

截至二零一五年十二月三十一日止本集團並無重大或然負債。

員工及薪酬政策

於二零一五年十二月三十一日，本集團共有員工25,461人，於二零一四年十二月三十一日本集團共有員工22,015人。二零一五年本集團共發生員工成本人民幣4,557.6百萬元，與二零一四年相比上升30.6%，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，並根據本集團經營業績及員工工作表現給予獎金。

風險因素

環境風險

1、宏觀經濟波動風險

宏觀經濟運行情況將會對乘用車購買需求造成顯著影響，進而影響本集團的經營業績。根據中國社會科學院發佈的預測數據，二零一六年年經濟增速將呈現探底企穩的態勢，預計全年有望實現6.7%的增幅，低於二零一五年6.9%的全年增幅。本集團會持續關注中國宏觀經濟的運行情況，並適時推出措施以應對經濟環境的波動。

2、原材料價格波動風險

本集團從事汽車研發、生產和銷售所需的主要原材料包括鋼材、橡膠、塑料、油漆等，隨着產銷量的逐年增長，本集團每年向供應商採購的生產要素量也逐年上升。如果大宗原材料的價格出現上漲行情，即使本集團可以通過配置變更、提升售價等措施部份抵消其影響，但仍將對本集團的經營業績造成不利的影響。

3、油耗及排放政策風險

伴隨全球能源缺乏的情況，世界各國對於汽車油耗的降低均採取了多項措施，中國政府亦將推行更加嚴格的汽車油耗標準。本集團已採取多項措施以達到政府的要求，由此增加的原材料成本及開發支出均對本集團經營業績造成影響。

與此同時，傳統汽車行駛時排放的廢氣被認為是造成大氣污染的主要原因之一，中國政府亦不斷提高對傳統汽車排放標準的限制。本集團主動承擔應有的社會責任並積極配合排放法規的實施，然而由此增加的原材料成本及開發支出亦將對本集團經營業績造成影響。

4、油品價格波動風險

本集團旗下北京品牌和北京現代生產的乘用車產品針對的用戶群體對於油品價格的敏感程度高於北京奔馳的目標客戶，油品價格的上升將一定程度的抑制北京品牌和北京現代潛在用戶的購買意願。國際油品的定價機制除受供給需求關係影響外，還作為金融產品而承受額外的價格波動風險。中國成品油定價機制也正處在不斷改革的過程中，油品價格尚未完全的實現市場化。如果國際油品價格出現大幅上漲、或者中國成品油價格政策發生重大調整，均有可能影響本集團的銷售情況，進而對經營業績造成不利影響。

5、外匯風險

本集團（主要為北京奔馳業務）使用以歐元為主的外幣支付部份進口零部件貨款，並通過外幣借款的方式降低財務費用。除此之外，本公司在聯交所主板首次公開發售及後續可能的股票增發獲得的資金均為港幣。外匯匯率的波動可能會對本集團的經營業績造成一定影響。

自二零一五年下半年以來，人民幣面臨的貶值預期不斷增強，為此本集團已經盡力減少外幣負債。與此同時，本集團擁有成熟的外匯管理戰略，一直持續有序的對外匯頭寸的匯率風險進行鎖定，目前本集團使用的對沖工具主要為外匯遠期合約。

經營風險

1、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促銷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促銷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。

2、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繼續錄得經營虧損。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。

3、產能擴大風險

儘管增速開始放緩，但中國作為全球最大的乘用車市場對各家汽車企業而言均存在着巨大的機會。為獲得更大的市場份額，本集團旗下各品牌近年來均不同程度的擴大了產能。如果市場銷售情況沒有能夠達到預期，則新增產能帶來的新增固定成本將拖累本集團的經營業績。

4、未能及時推出受到市場歡迎產品的風險

能否及時推出受到市場歡迎的產品將對本集團經營業績產生一定影響。本集團旗下各品牌已推出包括奔馳C級轎車、GLA級SUV、GLC級SUV、紳寶X65、紳寶X25以及威旺M20、威旺M30等在內多款暢銷產品，受到消費者的熱烈追捧。儘管如此，面臨消費者日益提高的用戶體驗需求和愈發激烈的市場競爭，本集團將繼續致力於推出迎合消費者造型偏好、使用習慣和質量要求的產品。

二零一六年展望

行業概況

二零一六年中國宏觀經濟主調仍然是調結構、穩增長，經濟增速下行壓力仍在不斷加大，預計中國汽車市場也會進入有利條件和不利因素並存的狀態。宏觀經濟繼續存在下行壓力、限制政策越加嚴格對購車需求造成影響，但汽車「供給側改革」進一步推動剛性需求，政策推動進一步刺激需求，區域市場有望進一步釋放增長潛力。與此同時，SUV細分市場的增長趨勢預計將延續。根據中國汽車工業協會的預計，中國汽車全年銷量為26.0百萬輛（其中國內銷量25.4百萬輛，出口量0.6百萬輛），同比增長6.0%。

北京品牌

二零一六年北京品牌將進一步加快面向SUV和MPV細分市場的佈局，計劃推出多款全新產品，包括紳寶X55、紳寶X35及威旺S50等，預計進一步推動北京汽車整體銷量的增長。

紳寶X55定位全視野SUV，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X35為城市型SUV，搭載1.5升自然吸氣式發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

威旺S50定位為經濟型SUV，將搭載1.5升渦輪增壓發動機，配備手動擋或自動擋變速箱。

上述大部份產品均適用中國政府推出的1.6升及以下排量乘用車購置稅減半政策，本公司對其銷售情況持謹慎樂觀的預期。

北京奔馳

二零一六年在C級轎車和GLA級SUV保持穩定增長的基礎上，北京奔馳經營業績進一步增長將主要依靠GLC級SUV的市場表現，以及將於二零一六年內推出的全新換代E級轎車的市場表現。

與此同時，考慮到北京奔馳二零一五年的銷售規模以及主要競爭對手可能採取的市場措施，本集團預計北京奔馳二零一六年的增速將低於二零一五年，但仍將保持快速增長。

北京現代

二零一六年北京現代依然面臨較大的競爭壓力，為此北京現代全年將以穩步提升市場份額、維持市場地位穩定、保障銷售目標達成作為工作重點。北京現代將根據汽車市場的情況靈活調整促銷政策，通過投放兩款新產品以及保障SUV產品的穩定供應確保全年經營目標的達成。

本公司預計二零一六年SUV產品的熱潮將持續發酵，市場競爭將日益激烈。北京現代將通過提升現有產品競爭力、提升高盈利產品銷量以及降低採購成本等多方面措施，保證SUV產品的盈利水平穩定。

除此之外，北京現代滄州工廠預計於二零一六年底落成。伴隨新工廠的投產，北京現代預計同步推出一款A0級經濟型轎車，以維持北京現代該級別車在該細分市場的佔有率。預計該款產品能夠迅速完成銷量爬坡，最大限度的降低新工廠投產對年度業績的影響。

期後事項

變更於香港接收法律程序文件代表

翁美儀女士（「翁女士」）辭任本公司根據公司條例所指於香港接收法律程序文件代表之職務（「法律程序文件代表」），莫明慧女士已獲委任為本公司的法律程序文件代表以接替翁女士，自二零一六年三月二十四日起生效。

其他期後事項請參閱本公告財務報表附註18。

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8,523.8百萬元。

於二零一五年末，本公司動用首次公開發售所得款項用於固定資產投資、開發北京汽車乘用車、發展銷售網絡及推廣北京汽車乘用車、歸還銀行借款等。用途與本公司日期為二零一四年十二月九日公告的招股書「未來計劃及所得款項用途」一節所載者一致。

利潤分派

根據《關於境外上市的股份制試點企業利潤分配問題的通知》(財會字[1995]31號)及本公司章程第一百九十三條的規定，比較中國企業會計準則和國際財務報告準則下的可供分配利潤，按照孰低原則確定。

董事會建議本公司就二零一五年度業績派發年度股息每股人民幣0.15元(含稅)，此方案將提交二零一五年度股東大會(「二零一五年度股東大會」)審議批准。派付的日期為不晚於二零一六年九月三十日。

有關本公司派發年度股息的詳情，請參考於本公司於適當時候發出的二零一五年度股東大會通函。

重大訴訟及仲裁

截至二零一五年十二月三十一日，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集團構成重大不利影響的任何重大訴訟或索賠。

購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司二零一五年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司於二零一五年度一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)的守則條文。本公司全體董事認為，截至二零一五年十二月三十一日年度，本公司已符合企業管治守則所載的所有守則條文。

遵守證券交易的標準守則

經向全體董事及本公司監事(「監事」)查詢，董事會確認，二零一五年度，董事及監事均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》(「標準守則」)，本公司並沒有就董事及監事的證券交易採取低於標準守則的執行標準。

審核委員會

本公司審核委員會已審閱本公司二零一五年的年度業績，以及按國際財務報告準則編製的截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審計合併財務報表。

年度股東大會及暫停股份登記日期

有關二零一五年度股東大會召開日期待審議及批准的議題、H股暫停過戶日期、股息支付記錄日期及二零一五年度股東大會的日期，請參考本公司於適當時候發出的二零一五年度股東大會通函。

刊登全年業績及年報

本業績公佈將分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(www.baicmotor.com)上刊發。本公司將於適當時候向股東寄發載有聯交所上市規則規定的所有資料及本公司二零一五年年報，並在本公司及聯交所網站刊載。

承董事會命
北京汽車股份有限公司
董事長
徐和誼

中國北京，二零一六年三月二十八日

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