

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之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)

**截至二零一八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」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」或「我們」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八年度」)的經審核業績連同去年的比較數字。

## 合併資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		<b>43,217,822</b>	42,370,945
土地使用權		<b>7,378,380</b>	7,462,383
無形資產		<b>13,123,352</b>	13,738,986
採用權益法核算的投資		<b>16,185,648</b>	14,706,908
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產		<b>1,742,729</b>	2,355,239
遞延所得稅資產	4	<b>7,925,601</b>	7,035,788
其他長期資產		<b>701,180</b>	938,824
		<b>90,274,712</b>	88,609,073
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>18,962,575</b>	16,875,871
應收賬款	5	<b>21,988,198</b>	19,882,114
預付賬款	6	<b>465,988</b>	563,410
其他應收款和預付	7	<b>4,132,578</b>	4,102,529
受限制現金		<b>820,174</b>	545,073
現金及現金等價物		<b>35,389,883</b>	36,824,906
		<b>81,759,396</b>	78,793,903
<b>總資產</b>		<b>172,034,108</b>	167,402,976

合併資產負債表（續）  
於二零一八年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>權益</b>			
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備			
股本	8	8,015,338	7,595,338
可續期公司債		1,998,160	—
其他儲備		21,041,578	18,982,383
留存收益		17,360,387	14,258,311
		<u>48,415,463</u>	<u>40,836,032</u>
非控制性權益		<u>20,822,318</u>	<u>18,804,890</u>
<b>總權益</b>		<u>69,237,781</u>	<u>59,640,922</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款	9	14,907,282	13,166,960
遞延所得稅負債	4	758,006	877,807
撥備		2,620,030	2,498,714
遞延收入		4,084,833	4,157,716
		<u>22,370,151</u>	<u>20,701,197</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	10	38,632,933	35,559,081
合同負債		234,226	405,371
其他應付款及預提	11	28,789,066	27,061,979
當期所得稅負債		1,992,153	3,715,161
借款	9	8,955,960	18,478,051
撥備		1,821,838	1,841,214
		<u>80,426,176</u>	<u>87,060,857</u>
<b>總負債</b>		<u>102,796,327</u>	<u>107,762,054</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>172,034,108</u>	<u>167,402,976</u>

## 合併綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	3	<b>151,920,390</b>	134,158,541
銷售成本	13	<b>(114,913,751)</b>	(98,659,286)
<b>毛利</b>		<b>37,006,639</b>	35,499,255
分銷費用	13	<b>(10,432,043)</b>	(11,919,545)
行政費用	13	<b>(6,569,595)</b>	(5,006,953)
其他利得／(損失)－淨額	12	<b>623,048</b>	(1,054,684)
<b>經營利得</b>		<b>20,628,049</b>	17,518,073
財務收益	14	<b>760,930</b>	659,503
財務費用	14	<b>(1,117,957)</b>	(1,107,422)
財務費用－淨額		<b>(357,027)</b>	(447,919)
採用權益法核算的權益中享有的溢利／(虧損)份額		<b>903,836</b>	(33,791)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>21,174,858</b>	17,036,363
所得稅費用	15	<b>(6,903,525)</b>	(6,038,062)
<b>年度利潤</b>		<b>14,271,333</b>	10,998,301
<b>歸屬於：</b>			
本公司權益持有人		<b>4,429,465</b>	2,252,813
非控制性權益		<b>9,841,868</b>	8,745,488
		<b>14,271,333</b>	10,998,301
<b>本公司權益持有人本年應佔每股收益 (人民幣元)</b>			
基本和攤薄	16	<b>0.55</b>	0.30

## 合併綜合收益表（續）

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度利潤	14,271,333	10,998,301
其他綜合收益		
<u>可重分類為損益的項目</u>		
現金流套期收益（除稅後）	32,820	172,984
採用權益法核算的投資中享有的 其他綜合虧損份額	(5,223)	—
外幣折算差額	(37)	(1,175)
<u>不能重分類為損益的項目</u>		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產的公允價值變動	(517,458)	538,627
年度其他綜合（虧損）／收益	(489,898)	710,436
年度總綜合收益	<u>13,781,435</u>	<u>11,708,737</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	3,924,007	2,878,782
非控制性權益	<u>9,857,428</u>	<u>8,829,955</u>
	<u>13,781,435</u>	<u>11,708,737</u>

## 附註：

### 1 一般資料

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

本公司註冊辦公地址為中國北京市順義區雙河大街99號院一棟五層101內A5-061。

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

除另有說明外，本財務報表以人民幣千元列示（「人民幣千元」）。本財務報表已經由董事會於二零一九年三月二十七日批准刊發。

### 2 編製基準

此等合併財務報表是根據國際財務報告準則的規定編製及香港《公司條例》第622章的規定披露。

合併財務報表按照歷史成本法編製，某些以公允價值計量的金融資產和金融負債（包括衍生工具）除外。

#### (a) 本集團已採納的新準則和對準則的修訂與解釋

本集團自二零一八年一月一日開始的年度財政報告首次採納以下：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合同產生的收入
國際會計準則第40號（修訂）	投資性房地產的轉換
國際財務報告準則第2號（修訂）	以股份為基礎的支付交易的分類和計量
國際財務報告解釋第22號	外幣交易與預收（付）對價
2014-2016週期的年度改進	

本集團在採納國際財務報告準則第9號及第15號後，須變更其會計政策並作出若干追溯調整。上述大部分其他修訂對任何前期確認的數額並無影響，且預計不會對當期和未來期間產生重大影響。

#### (b) 本集團尚未採納的新準則和對準則的修訂與解釋

本集團尚未採納部分已頒布但並未要求在二零一八年十二月三十一日報告期間強制執行的新準則和對準則的修訂與解釋。本集團對尚未採納的新準則和對準則的修訂與解釋的影響評估如下：

- 國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號於二零一六年一月發佈。這將導致幾乎所有的租賃在資產負債表被確認，因為經營租賃和融資租賃之間的區別被消除了。根據新的準則，資產（使用租賃項目的權利）和支付租金的金融負債被確認。唯一的例外就是短期和低價值租賃。

出租人的會計處理不會有明顯的變化。

該準則將主要影響集團經營租賃的會計處理。於二零一八年十二月三十一日，本集團不可撤銷經營租賃承諾金額為人民幣129,893,000元。

短期及低價值租賃的豁免可能會涵蓋部分經營租賃承擔，而某些承擔則可能與國際財務報告準則第16號中不包含租賃的合同有關。

本集團將於該準則生效日期二零一九年一月一日起採納該準則。

並無其他尚未生效的新準則和對準則的修訂和解釋預期會對本集團當期或未來期間及對未來交易有重大影響。

### (c) 會計政策變動

本附註解釋採納國際財務準則第9號「金融工具」及國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」的影響。

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」－應用影響

國際財務報告準則第9號取代了國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，針對金融資產和金融負債的確認、分類和計量，並介紹套期會計的新規則和金融資產的新減值模型。本集團已決定採納國際財務報告準則第9號因其在二零一八年一月一日必須強制應用。

#### (i) 分類與計量

於二零一八年一月一日（國際財務報告準則第9號首次採納日），本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至國際財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

本集團選擇將之前所有分類為可供出售金融資產權益投資的公允價值變動於其他綜合收益中列示，因為該等投資為長期戰略投資，預計中短期內不會出售。於二零一七年十二月三十一日，本集團可供出售金融資產約為人民幣2,355,239,000元，在二零一八年一月一日由可供出售金融資產按公允價值重分類至金融資產通過其他綜合收益(FVOCI)，並且其約為人民幣538,627,000元的公允價值收益由可供出售金融資產儲備重分類至FVOCI儲備。

本集團將持有非權益工具投資劃分為以下幾類：

- 以攤餘成本計量，如果持有該金融資產是以收取合同現金流量為目標，且合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（可重分類至損益），如果持有該金融資產的業務模式既以收取合同現金流量為目標又以出售該金融資產為目標，且合同現金流量僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。預期信用損失計入當期損益，公允價值的變動計入其他綜合收益。

此類金融資產於二零一八年一月一日的賬面價值不受首次適用國際財務報告準則第9號的影響。

由於新規定僅影響被指定為以公允價值計量且其變動計入損益的金融負債的會計處理，而本集團並無重大該類金融負債，因此新規定對本集團的金融負債並無重大影響。終止確認規則引自國際會計準則第39號，沒有任何變動。

## *(ii) 衍生產品及套期活動*

新套期會計規則將套期會計更緊密配合本集團的風險管理實務。作為一般性原則，因為準則引入更多原則為本的方針，所以更多套期關係可能符合套期會計的條件。然而在現階段，本集團預期不確認任何新的套期關係。國際財務報告準則第9號生效後，本集團當前的套期關係仍將符合條件繼續適用套期會計。因此，新準則不會對其套期會計有重大影響。

## *(iii) 金融資產減值*

### *貿易應收賬款*

本集團在國際財務報告準則第9號的新預期信用損失模型的適用範圍內的金融資產主要為應收賬款。本集團的合同資產在各個期間並不重大。

本集團採用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期信用損失。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對應收賬款分組。

在此基礎上，本公司的一家聯營公司由於採用國際財務報告準則第9號重述其原先在國際會計準則39號下計算的二零一七年十二月三十一日的留存收益餘額。因此，本集團和本公司相應重述二零一八年一月一日的期初留存收益，以及採用權益法核算的投資的餘額約人民幣82,272,000元。除此之外，減值方法的變動對於本集團影響並不重大。

應收賬款在預計無法收回的情況下進行沖銷。

### *以攤餘成本計量的其他金融工具*

以攤餘成本計量的其他金融工具包括其他應收款。本集團按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量其損失準備，除非該金融工具的信用風險自初次確認以來顯著增加或在報告日不被認為具有較低的信用風險，此種情況下，損失準備按等同於整個存續期預期信用損失的金額計量。

現金及現金等價物亦需遵循國際財務報告準則第9號的減值要求，但相關的減值損失並不重大。

- 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」－應用影響

二零一八年一月一日，本集團採用了國際財務報告準則第15號，將修改後的追溯方法應用於截至二零一八年一月一日未完成的合同。截至二零一八年一月一日，採用國際財務報告準則第15號對留存收益沒有實質性影響。在二零一八年一月一日或之後的報告期內的結果是在採用國際財務報告準則第15號後的，而之前的期間金額沒有進行調整，並繼續按照集團的歷史會計準則進行報告。

管理層已確定以下領域受到影響：

*(i) 多重履行義務的會計處理*

根據國際財務報告準則第15號，本集團與客戶的合同可能包括多重履行義務。對於這樣的安排，本集團根據其相對獨立的銷售價格將收入分配給每個履行義務。本集團一般基於向客戶收取的價格來決定每一個不同的履行義務的銷售價格。在獨立銷售價格不可直接獲取的情況下，本集團一般根據出售給具有相似性質和地理客戶的價格來估計銷售價格。由於一個合同中不同的履行義務通常在相同的短時間內完成，新準則對財務報表沒有顯著影響。

對於合同履行費用的會計處理，因採用國際財務報告準則第15號或確認為資產的金額對本集團影響不重大。

*(ii) 運輸成本的會計處理*

本集團通常通過運輸服務提供商運輸產品因此可能會就運輸服務成本單獨向客戶收取費用，或將其計入產品價格。本集團被認為是此項約定運輸服務的負責人，並將運輸服務確認為單項履行義務。之前確認為分銷費用的運輸成本，根據國際財務報告準則第15號的規定，現確認為銷售成本。

於二零一八年十二月三十一日，此重分類的金額影響為人民幣1,029,886,000元。

### 3 分部資訊

本集團的分部資訊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，本集團報告分部如下：

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

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－ 北京品牌 人民幣千元	乘用車－ 北京奔馳 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日				
止年度				
總收入	16,634,842	135,415,193	(129,645)	151,920,390
分部間收入	(129,645)	–	129,645	–
來自外部客戶的收入	<u>16,505,197</u>	<u>135,415,193</u>	<u>–</u>	<u>151,920,390</u>
確認收入的時間	–	–	–	–
時點確認	16,310,720	134,200,864	–	150,511,584
期間確認	194,477	1,214,329	–	1,408,806
	<u>16,505,197</u>	<u>135,415,193</u>	<u>–</u>	<u>151,920,390</u>
分部(毛虧)／毛利	<u>(3,516,233)</u>	<u>40,522,872</u>	<u>–</u>	<u>37,006,639</u>
其他損益披露：				
分銷費用				(10,432,043)
行政費用				(6,569,595)
其他收益－淨額				623,048
財務費用－淨額				(357,027)
在採用權益法核算的投資中享有的溢利份額				<u>903,836</u>
除所得稅前利潤				21,174,858
所得稅費用				<u>(6,903,525)</u>
本年度利潤				<u>14,271,333</u>
其他資訊：				
重大非貨幣性支出				
折舊及攤銷	(3,376,628)	(3,768,322)	–	(7,144,950)
計提的資產減值撥備	(228,974)	(608,269)	–	(837,243)
	<u>(3,605,602)</u>	<u>(4,376,591)</u>	<u>–</u>	<u>(7,982,193)</u>
於二零一八年十二月三十一日				
總資產	82,185,635	102,975,768	(13,127,295)	172,034,108
其中：				
採用權益法核算的投資	16,185,648	–	–	16,185,648
總負債	<u>(43,406,394)</u>	<u>(60,298,075)</u>	<u>908,142</u>	<u>(102,796,327)</u>

	乘用車－ 北京品牌 人民幣千元	乘用車－ 北京奔馳 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一七年十二月三十一日</b>				
<b>止年度</b>				
總收入	17,502,463	116,772,928	(116,850)	134,158,541
分部間收入	(116,850)	–	116,850	–
來自外部客戶的收入	<u>17,385,613</u>	<u>116,772,928</u>	<u>–</u>	<u>134,158,541</u>
確認收入的時間				
時點確認	17,090,665	115,743,643	–	132,834,308
期間確認	294,948	1,029,285	–	1,324,233
	<u>17,385,613</u>	<u>116,772,928</u>	<u>–</u>	<u>134,158,541</u>
分部(毛虧)/毛利	<u>(2,679,696)</u>	<u>38,178,951</u>	<u>–</u>	<u>35,499,255</u>
<b>其他損益披露：</b>				
分銷費用				(11,919,545)
行政費用				(5,006,953)
其他損失－淨額				(1,054,684)
財務費用－淨額				(447,919)
在採用權益法核算的投資中享有的 虧損份額				<u>(33,791)</u>
除所得稅前利潤				17,036,363
所得稅費用				<u>(6,038,062)</u>
本年度利潤				<u>10,998,301</u>
<b>其他資訊：</b>				
<b>重大非貨幣性支出</b>				
折舊及攤銷	(2,579,812)	(3,268,244)	–	(5,848,056)
計提的資產減值撥備	<u>(122,793)</u>	<u>(73,413)</u>	<u>–</u>	<u>(196,206)</u>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
總資產	85,232,084	93,706,055	(11,535,163)	167,402,976
其中：				
採用權益法核算的投資	14,706,908	–	–	14,706,908
總負債	<u>(52,642,332)</u>	<u>(55,138,746)</u>	<u>19,024</u>	<u>(107,762,054)</u>

截至二零一八及二零一七年十二月三十一日止年度，無客戶達到本集團收入10%或超過10%。

本集團位於中華人民共和國境內。截至二零一八年十二月三十一日止年度，從位於中國境內的外部客戶獲得的收入佔本集團收入的比例大約為99.8%（二零一七年十二月三十一日止年度：99.9%）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團除金融工具及遞延所得稅資產以外的其他非流動資產，位於中國大陸的佔比約為98.4%（二零一七年十二月三十一日：98.2%）。

#### 4 遞延所得稅

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>遞延所得稅資產：</b>		
– 12個月後回收的遞延所得稅資產	2,205,181	1,994,223
– 在12個月內回收的遞延所得稅資產	5,720,420	5,041,565
	<u>7,925,601</u>	<u>7,035,788</u>
<b>遞延所得稅負債：</b>		
– 12個月後結算的遞延所得稅負債	(720,186)	(740,856)
– 在12個月內結算的遞延所得稅負債	(37,820)	(136,951)
	<u>(758,006)</u>	<u>(877,807)</u>

本集團的遞延所得稅資產和遞延所得稅負債變動如下：

遞延所得稅資產	減值	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
於二零一八年一月一日	186,514	5,539,579	1,309,695	7,035,788
綜合收益表貸記／(借記)	140,492	760,728	(11,407)	889,813
於二零一八年十二月三十一日	<u>327,006</u>	<u>6,300,307</u>	<u>1,298,288</u>	<u>7,925,601</u>
於二零一七年一月一日	213,259	4,744,926	546,201	5,504,386
綜合收益表(借記)／貸記	(26,745)	794,653	763,494	1,531,402
於二零一七年十二月三十一日	<u>186,514</u>	<u>5,539,579</u>	<u>1,309,695</u>	<u>7,035,788</u>
遞延所得稅負債	收購子公司	評估增值	其他	總計
	資本化利息			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一八年一月一日	(41,899)	(740,855)	(95,053)	(877,807)
綜合收益表貸記	4,079	20,669	95,053	119,801
於二零一八年十二月三十一日	<u>(37,820)</u>	<u>(720,186)</u>	<u>–</u>	<u>(758,006)</u>
於二零一七年一月一日	(44,188)	(764,420)	–	(808,608)
綜合收益表貸記／(借記)	2,289	23,565	(95,053)	(69,199)
於二零一七年十二月三十一日	<u>(41,899)</u>	<u>(740,855)</u>	<u>(95,053)</u>	<u>(877,807)</u>

對可抵扣虧損確認為遞延所得稅資產的數額，是按通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。截至二零一八年十二月三十一日，本集團就可結轉以抵銷未來應課稅收益的稅務虧損和可抵扣暫時差異金額人民幣22,324,693,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣18,917,452,000元）未確認遞延所得稅資產。未確認的稅項虧損轉入金額人民幣21,039,161,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣17,627,529,000元）將在五年內到期。

## 5 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款總額 (附註(a))	17,791,971	11,670,328
減：減值撥備	(125,591)	(49,286)
	<u>17,666,380</u>	<u>11,621,042</u>
應收票據 (附註(b))	4,321,818	8,261,072
	<u>21,988,198</u>	<u>19,882,114</u>

附註：

- (a) 本集團的大部分銷售為賒銷。和本集團有長期合作關係且信譽良好的客戶，授予賒賬期間。應收賬款賬齡按發票日期分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當前至一年	12,798,972	7,766,546
1至2年	1,758,269	3,806,594
2至3年	3,160,637	83,503
3年以上	74,093	13,685
	<u>17,791,971</u>	<u>11,670,328</u>

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，應收賬款減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於一月一日	49,286	1,037
減值撥備	76,305	48,249
	<u>125,591</u>	<u>49,286</u>

- (b) 大部分應收票據的期限為六個月以內。
- (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質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	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
抵押的應收票據	<b>2,786,005</b>	<b>5,286,310</b>

## 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分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 其他應收款和其他流動資產

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
待抵扣的增值稅及預繳消費稅	<b>3,002,272</b>	3,365,230
應收固定資產處置款項	<b>527,761</b>	139,431
應收材料備件銷售款項	<b>575,774</b>	451,325
服務費	<b>82,476</b>	83,306
保證金	<b>16,787</b>	7,647
其他	<b>117,798</b>	189,144
	<b>4,322,868</b>	4,236,083
減：減值撥備	<b>(190,290)</b>	(133,554)
	<b>4,132,578</b>	4,102,529

## 8 股本

	按每股 人民幣1元計算 的普通股股數 (千計)		人民幣千元
於二零一七年一月一日和二零一八年一月一日	7,595,338	7,595,338	
增加 (附註(a))	420,000	420,000	
於二零一八年十二月三十一日	<b>8,015,338</b>	<b>8,015,338</b>	

- (a) 於二零一八年五月三日，本公司以每股港元7.89的價格完成了對420,000,000股H股（票面價值為人民幣1元）的配售。

## 9 借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動</b>		
— 金融機構借款	4,815,733	3,077,269
— 公司債券 (附註(a))	10,091,549	10,089,691
	<u>14,907,282</u>	<u>13,166,960</u>
<b>流動</b>		
— 金融機構借款	6,690,287	15,716,263
加：金融機構非流動性借款中流動部分	266,480	762,480
公司債券 (附註(a))	1,999,193	1,999,308
	<u>8,955,960</u>	<u>18,478,051</u>
<b>借款合計</b>	<u><b>23,863,242</b></u>	<u><b>31,645,011</b></u>

### 借款到期日

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年以內	8,955,960	18,478,051
1至2年	6,163,302	166,480
2至5年	6,445,811	7,400,560
5年以上	2,298,169	5,599,920
	<u>23,863,242</u>	<u>31,645,011</u>

根據利率變動合約重新定價日期

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
6個月以內	7,667,149	16,520,000
6至12個月	<u>2,067,180</u>	<u>504,660</u>
	<u><b>9,734,329</b></u>	<u><b>17,024,660</b></u>

加權平均年利率

	於十二月三十一日	
	二零一八年	二零一七年
金融機構借款	3.54%	3.71%
公司債券	<u>4.17%</u>	<u>3.99%</u>

貨幣

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
人民幣	21,880,423	29,682,159
歐元	<u>1,982,819</u>	<u>1,962,852</u>
	<u><b>23,863,242</b></u>	<u><b>31,645,011</b></u>

以浮動利率計算的未動用的授信額度

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年以內	18,218,064	205,000
1年以上	<u>5,500,724</u>	<u>23,240,275</u>
	<u><b>23,718,788</b></u>	<u><b>23,445,275</b></u>

附註：

(a) 二零一八年十二月三十一日借款餘額中，包含從北京汽車集團財務有限公司取得的人民幣1,746百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣3,616百萬元），其餘借款為銀行借款。

(b) 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	期限
於二零一八年 十二月三十一日					
北京汽車投資有限公司 （「北汽投資」）	二零一五年十二月十日	3.60%	1,500,000	1,498,769	5年
北汽投資	二零一六年三月十七日	3.15%	1,500,000	1,498,618	5年
北汽投資	二零一七年一月二十日	4.29%	800,000	799,564	7年
本公司	二零一四年九月十日	5.74%	400,000	399,400	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	7年
本公司	二零一五年二月十二日	4.68%	500,000	499,500	5年
本公司	二零一六年四月二十二日	3.45%	2,500,000	2,498,429	7年
本公司	二零一七年七月四日	4.72%	2,300,000	2,298,169	7年
本公司	二零一八年八月十五日	3.60%	2,000,000	1,999,193	270天
				12,090,742	
於二零一七年 十二月三十一日					
北汽投資	二零一五年十二月十日	3.60%	1,500,000	1,498,169	5年
北汽投資	二零一六年三月十七日	3.15%	1,500,000	1,498,023	5年
北汽投資	二零一七年一月二十日	4.29%	800,000	799,521	7年
本公司	二零一四年九月十日	5.74%	400,000	399,400	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	7年
本公司	二零一四年九月二十二日	5.54%	300,000	299,550	7年
本公司	二零一五年二月十二日	4.68%	500,000	499,500	5年
本公司	二零一六年四月二十二日	3.45%	2,500,000	2,498,095	7年
本公司	二零一七年七月四日	4.72%	2,300,000	2,297,883	7年
本公司	二零一七年七月二十一日	4.41%	2,000,000	1,999,308	270天
				12,088,999	

(c) 2018年12月31日所有借款餘額中除了人民幣100,000,000元（2017年12月31日：人民幣200,000,000元）系以廣州公司的股權作為質押外，無質押情況。

(d) 這些借款的利率接近現行利率或借款期限較短，因此本集團借款的公允價值與賬面價值之間不存在重大差異。

## 10 應付賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬款	29,746,240	26,152,675
應付票據	8,886,693	9,406,406
	<b>38,632,933</b>	<b>35,559,081</b>

應付賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當前至1年	29,723,797	26,073,357
1至2年	13,597	68,632
2至3年	2,797	8,885
3年以上	6,049	1,801
	<b>29,746,240</b>	<b>26,152,675</b>

## 11 其他應付款及預提

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售折扣和傭金	8,856,166	7,724,930
應交稅金	3,929,019	1,869,813
應付日常經營款項	3,430,645	2,599,870
應付不動產、工廠及無形資產	3,130,033	3,181,802
應付服務費	2,929,696	2,876,349
應付市場推廣費	2,701,719	2,697,697
應付職工薪酬	1,136,396	1,054,840
應付物流及倉儲費用	1,123,783	1,082,664
應付股利(附註a)	645,596	2,706,338
應付利息	266,876	287,520
金融衍生工具(附註b)	180,391	304,959
應付保證金	116,936	195,846
其他	341,810	479,351
	<b>28,789,066</b>	<b>27,061,979</b>

附註：

- (a) 應付股利包括截至二零一八年十二月三十一日應付可續期公司債利息112百萬元人民幣。
- (b) 衍生金融工具為本集團簽訂的對沖其貨幣匯率變動的遠期外匯合同，用於結算以歐元計價的應付賬款(預期套期交易)。

## 12 其他利得／(損失)－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
政府補助	1,313,550	312,950
銷售廢料利得	104,184	3,720
處置不動產、工廠及設備以 及無形資產(損失)／利得	(64,651)	22,019
外匯遠期合約公允價值變動損失	(819,266)	(957,151)
外幣匯兌利得／(損失)	133,727	(408,859)
其他	(44,496)	(27,363)
	<u>623,048</u>	<u>(1,054,684)</u>

## 13 按性質分類的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
產成品和在產品的變動和消耗的原材料成本	99,687,027	85,544,688
服務費	7,465,758	5,609,201
折舊及攤銷	7,144,950	5,848,056
職工福利開支	5,087,637	5,232,168
稅項及附加	4,856,789	3,856,090
廣告及促銷	2,506,611	2,651,509
運輸及倉儲費用	2,290,503	2,522,595
日常經營費用	1,428,661	1,642,331
資產減值撥備	837,243	196,206
保修費用	526,312	1,379,896
審計師酬金－核數服務	8,745	8,822
其他	75,153	1,094,222
	<u>131,915,389</u>	<u>115,585,784</u>

## 14 財務費用－淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>財務收入</b>		
金融機構存款利息	<u>760,930</u>	<u>659,503</u>
<b>財務費用</b>		
金融機構借款利息費用	690,377	783,894
公司債券利息費用	515,108	528,764
長期撥備折現攤銷	<u>202,072</u>	<u>154,777</u>
	1,407,557	1,467,435
減：資本化利息	<u>(289,600)</u>	<u>(360,013)</u>
	<u>1,117,957</u>	<u>1,107,422</u>
<b>財務費用－淨額</b>	<u>357,027</u>	<u>447,919</u>

## 15 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
當期所得稅	7,829,027	7,603,125
遞延所得稅貸記	<u>(925,502)</u>	<u>(1,565,063)</u>
	<u>6,903,525</u>	<u>6,038,062</u>

根據相關政府機構頒佈的高新技術企業證書，本集團的一些實體享受15%的所得稅優惠待遇。

除了以上實體，以及位於海外的香港和德國的適用於當地稅率的某些子公司外，其他本集團內實體根據中國企業所得稅法及其規定，二零一八年度和二零一七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%的法定所得稅率計提。

本集團的實際稅費和按照25%的法定所得稅率計算的金額之間的調整如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除所得稅前利潤	<b>21,174,858</b>	17,036,363
按照25%的法定稅率計算的稅費	<b>5,293,715</b>	4,259,091
對盈利或虧損享有的優惠稅率	<b>506,123</b>	415,899
採用權益法核算的投資盈虧份額的影響	<b>(225,959)</b>	8,448
無需課稅的收入	<b>(3,274)</b>	(3,042)
不可扣稅的費用	<b>148,697</b>	43,250
沒有確認遞延所得稅的稅務虧損／可抵扣暫時性差異	<b>1,223,727</b>	1,345,855
研究開發費用加計扣除	<b>(40,351)</b>	(31,439)
其他	<b>847</b>	—
稅費	<b>6,903,525</b>	6,038,062

## 16 每股收益

每股基本收益根據歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤，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	
	二零一八年	二零一七年
利潤歸屬於本公司普通股權益持有人 (註(a))	<b>4,317,465</b>	2,252,813
已發行普通股的加權平均數 (千股)	<b>7,875,338</b>	7,595,338
本公司普通股權益持有人本期間應佔每股收益 (人民幣)	<b>0.55</b>	0.30

(a) 於截至二零一八年十二月三十一日止十二個月期間，歸屬於本公司權益持有人的利潤約人民幣4,429,465,000元中包括歸屬於普通股權益持有人和歸屬於可續期公司債持有人利潤分別為人民幣4,317,465,000元和人民幣112,000,000元。

(b) 在截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度內無潛在稀釋普通股，每股稀釋收益與每股基本收益相等。

## 17 股息

截至十二月三十一日止年度  
二零一八年 二零一七年  
人民幣千元 人民幣千元

提議股息人民幣0.19元每股

(二零一七年：人民幣0.10元每股) (附註(a))

1,522,914      801,533

附註：

- (a) 董事會建議在批准本財務報表的當天批准二零一八年末期股息，此項年終股利並未在本財務報表中體現為應付股利，但是將在二零一九年十二月三十一日止年度反映為撥備。

與二零一七年十二月三十一日止年度有關的末期股息約人民幣801,533,000元（每股人民幣0.10元）已於二零一八年六月經股東於年度股東大會批准通過並於二零一八年八月支付。

## 18 報告期後事項

於二零一九年一月二十九日，本公司已完成發行二零一九年度第一期超短期融資券，發行規模為人民幣15億元，期限為270天，發行利率為3.25%。

## 管理層討論及分析

根據中國汽車工業協會（「中汽協」）數據，二零一八年乘用車全年批發銷量2,371.0萬輛，同比下降4.1%，出現多年以來的首次年度銷量負增長。縱觀全年，受宏觀經濟等多重因素影響，乘用車行業呈現如下特點：

產業政策方面，產業結構調整以及供給側改革進一步推動汽車行業變革；外資股比放開、購置稅優惠政策退出、進口政策及零部件關稅下調、雙積分政策出台、新能源補貼規定調整、排放環保趨嚴等政策變化給乘用車市場帶來挑戰與機遇，行業面臨深度變革。

根據中汽協數據，類別市場方面，SUV增速由正轉負，全年銷售999.5萬輛，同比下滑2.5%；轎車全年銷售1,152.8萬輛，同比下滑2.7%；MPV和交叉型乘用車整體銷量下滑最為明顯，同比分別下滑16.2%和17.3%。

與此同時，豪華品牌銷量保持相對向好，國產豪華品牌第一陣營的產品均實現了兩位數的銷量同比增長，體現出消費升級趨勢明顯。

根據中汽協數據，系別市場方面，中國品牌乘用車全年銷售998.0萬輛，同比下降8.0%，市場份額42.1%，比上年下降1.8個百分點。中國品牌逐漸淘汰低端車型和落後產能，產品品質穩步提升，逐步完善研發流程、標準和體系，並開始挑戰更高的價格區間，產品陣營不斷擴大。

根據中汽協數據，新能源乘用車增長態勢強勁，全年實現銷售105.3萬輛，同比增長82.0%；其中，純電動乘用車實現銷售78.8萬輛，同比增長68.4%。新能源乘用車產品的續航里程進一步提高，產品技術路線趨向多樣性。

### 本集團的整體情況

我們是中國領先的乘用車製造企業，也是行業中品牌佈局及業務體系最優的乘用車製造企業之一。我們的品牌涵蓋合資豪華乘用車、合資豪華多功能乘用車、合資中高端乘用車以及自主品牌乘用車，能最大限度滿足不同消費者的消費需求，也是中國純電動乘用車業務的領跑者。

二零一四年十二月十九日，本公司完成首次公開發行H股並在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（H股股票簡稱：北京汽車；H股股份代號：1958）。

## 主要業務情況

本集團的主要業務涵蓋乘用車研發、製造、銷售與售後服務，乘用車核心零部件生產、汽車金融、以及其他相關業務，並不斷延伸產業鏈條、提升品牌實力。

### 乘用車

我們的乘用車業務通過北京品牌、北京奔馳、北京現代和福建奔馳四個業務分部開展。

#### 1、北京品牌

北京品牌是我們的自主品牌，通過紳寶、新能源車、北京及威旺四個系列運營，擁有十餘款在售車型，全面涵蓋轎車、SUV、交叉型乘用車、MPV以及新能源車型。

##### 紳寶

「紳寶」是本公司自主中高端乘用車產品系列，以重視車輛性能和高品質生活的消費者為目標群；紳寶以「為性能執着」為品牌理念，致力於塑造「德奔品質、智慧駕駛、大都之美、創新科技」的品牌屬性以及「駕享新生態」的服務理念。

##### 北京

「北京」系列是傳承北汽越野半世紀的軍車血統與硬派基因打造的越野先鋒品牌；北京以「唯越野行無疆」為品牌理念，以「中國越野車第一品牌」為品牌願景，致力於打造「純正血統、專業技能、軍車品質、硬派精神」的品牌屬性。在業務組織上，本公司委託北京汽車集團越野車有限公司（原北汽集團越野車分公司）生產「北京」系列的主要產品，並由本公司對外銷售，上述安排詳見本公司於二零一四年十二月九日刊發的招股書「與北汽集團的關係」部分。

##### 新能源產品

在生產傳統燃油乘用車的同時，北京品牌也大力推進新能源化進程，佈局純電動、混合動力以及48V產品等技術路線的規劃、開發和生產。

純電動新能源車方面，二零一八年上市多款基於傳統燃油車型的純電動新能源車型，主打車型綜合工況續航里程達到460公里，持續處於行業領跑地位。同時基於全新上市的傳統燃油車型平台，啟動多個純電動車型項目的開發。

混合動力產品方面，北京品牌計劃於分階段完成從傳統內燃機產品向混合動力產品的迭代升級，並致力於實現綜合汽油內燃機、48V混合動力車型、HEV混合動力車型、PHEV插電式混合動力車型兼容開發。

## 威旺

「威旺」系列產品集中於交叉型乘用車和MPV車型，以小微企業用戶和個人用戶為目標群，「引領幸福未來」是威旺的品牌精髓。

為進一步優化產品結構、合理資產配置、提升盈利能力，本公司於二零一八年持續推進威旺業務的戰略調整：一方面有序降低威旺產品的產銷量，以提升北京品牌產品的整體市場定位；同時推動將威旺業務與相關資產出售給本公司控股股東北汽集團及其附屬公司的相關工作。

## 2、北京奔馳

北京奔馳汽車有限公司（「北京奔馳」）是本公司的附屬公司。本公司持有北京奔馳51.0%股權，戴姆勒股份公司（「戴姆勒」）及其全資子公司戴姆勒大中華區投資有限公司（「戴姆勒大中華」）持有北京奔馳49.0%股權。北京奔馳自二零零零年起生產和銷售梅賽德斯－奔馳品牌乘用車。

目前，北京奔馳生產和銷售梅賽德斯－奔馳E級轎車、C級轎車、A級轎車、GLC SUV及GLA SUV五款車型。

北京奔馳成功建成全球產量最高、面積最大的梅賽德斯－奔馳乘用車生產製造基地，並同時擁有前驅車、後驅車、電動車三大車型平台，以及發動機工廠與動力電池工廠。

## 3、北京現代

北京現代汽車有限公司（「北京現代」）是本公司的合營公司，本公司通過附屬公司北京汽車投資有限公司（「北汽投資」）持有北京現代50.0%股權，韓國現代自動車株式會社（「現代汽車」）持有北京現代另50.0%股權。北京現代自二零零二年起生產和銷售現代品牌乘用車。目前，北京現代生產和銷售涵蓋中級、緊湊型、A0級等全系主流轎車以及SUV車型的共十餘款產品。

北京現代擁有「三地五廠」<sup>1</sup>的全國產能佈局，形成覆蓋全國的產銷體系。二零一八年，北京現代產銷累計在華突破一千萬輛，成功躋身「千萬輛俱樂部」。

<sup>1</sup> 三地五廠，指北京現代擁有坐落於北京市順義區的三座整車生產工廠，後在「京津冀協同發展」、「長江經濟帶發展」的國家戰略指引下，北京現代先後建立河北滄州工廠和重慶工廠，形成三地五廠格局

## 4、福建奔馳

福建奔馳汽車有限公司（「**福建奔馳**」）是本公司的合營企業，本公司持有福建奔馳35.0%的股權、並與持有其15.0%股權的福建省汽車工業集團有限公司（「**福汽集團**」）在對福建奔馳的經營、管理及其他事項、以及由福汽集團委派的董事在行使董事職權時達成一致行動協議。戴姆勒輕型汽車（香港）有限公司持有福建奔馳50.0%的股權。福建奔馳自二零一零年起生產和銷售梅賽德斯－奔馳品牌多用途乘用車。

### 乘用車核心零部件

生產整車產品的同時，我們亦通過北京品牌、北京奔馳、北京現代的生產基地生產發動機、動力總成等乘用車核心零部件。

北京品牌方面，我們通過北京汽車動力總成有限公司等實體製造發動機、變速器和其他核心汽車零部件，並主要裝配自產整車產品，同時也銷售給其他汽車製造商。我們通過消化吸收薩博技術，採取合作開發和自主研發相結合的方法，突破多項技術瓶頸，相繼完成了多款發動機和變速器產品的開發並實現了量產製造，並廣泛用於紳寶、北京等系列乘用車。

北京奔馳於二零一三年開始製造發動機，擁有梅賽德斯－奔馳品牌在德國以外的首個發動機生產基地，具體產品有M270、M274、M276和M264型發動機，並將陸續投產多款發動機。北京奔馳擁有戴姆勒全球生產網絡中首個德國之外的動力電池工廠，未來將生產多款新能源動力電池產品。

北京現代於二零零四年開始製造發動機，並擁有五座發動機工廠，具體產品涵蓋Kappa、Gamma、NU、ThetaII四大系列，所生產的發動機在技術、動力等方面處於行業領先地位，產品主要裝配北京現代製造的現代品牌乘用車。

### 汽車金融

我們通過聯營企業北京汽車集團財務有限公司、北京現代汽車金融有限公司（「**北現金融**」）、梅賽德斯－奔馳租賃有限公司（「**奔馳租賃**」）等開展北京品牌、梅賽德斯－奔馳品牌、現代品牌的汽車金融及汽車後市場相關業務。

北京品牌汽車金融方面，我們與多家商業銀行、汽車金融公司、融資租賃公司開展總對總合作，為客戶提供覆蓋所有在售車型、豐富的金融產品，並提供超長免息及優惠貼息，開展24期、36期定額貸零息產品，同時推出包牌貸等融資租賃產品，確保客戶能夠有多重選擇。

奔馳租賃是本公司的聯營企業，本公司和戴姆勒大中華各持有奔馳租賃35.0%和65.0%股權。二零一八年四月二十五日，本公司與戴姆勒大中華訂立增資協議，按原持股比例共同向奔馳租賃增資人民幣1,500百萬元，以促進其業務不斷發展。奔馳租賃於二零一八年度售後回租業務量增長超20%，對北京奔馳新車銷售的促進作用繼續提升。

北現金融是本公司的聯營企業，本公司通過附屬公司北汽投資持有其33.0%股權、通過合營企業北京現代持有其14.0%股權，其餘股權由現代金融株式會社（「現代金融」）和現代汽車持有。二零一八年度，北現金融新增零售貸款合同數量排名行業第五位，對北京現代新車銷售的促進作用進一步提升；庫存融資等業務規模不斷擴大，業務多元化穩步推進。

### **其他相關業務**

二零一八年度，我們通過相關合資企業開展高端乘用車研發、輕量化研發、信息大數據以及二手車等業務。

### **二零一八年度各品牌產銷情況**

二零一八年度，面對日趨嚴峻的行業競爭，本集團四個業務板塊合計實現整車銷售146.0萬輛，同比下降0.4%。四大業務分部表現各異：北京品牌受行業競爭加劇和業務範圍調整影響，銷售業績下滑，正在積極推動產品升級、產能優化、成本節約等工作；北京現代在行業整體下滑的大背景下實現銷量同比正增長，重回主流陣營；北京奔馳和福建奔馳繼續保持強勁發展勢頭，持續穩步提升其市場佔有率。

#### **1、北京品牌**

二零一八年度，受行業競爭加劇和業務範圍調整等因素影響，北京品牌經受多重考驗、業績承壓：全年實現乘用車銷售15.6萬輛。其中，紳寶系列實現銷售6.5萬輛、同比下降24.1%；北京系列實現銷售3.1萬輛、同比下降22.4%；威旺業務由於戰略調整，實現銷售1.5萬輛，同比下降82.9%；新能源乘用車實現銷售4.5萬輛、同比增長94.2%。本集團積極推進北京品牌資源優化整合，逐步調減低端產能，促進產品品質提升，實現品牌定位重塑。

雖然整體銷量承壓，但縱觀二零一八年全年，北京品牌的發展不乏亮點：

一方面，越野車產品深度發力，本年度推出的BJ40 PLUS等車型受到市場廣泛認可，差異化競爭優勢越發明顯，已成為中國越野第一品牌；另一方面，紳寶品牌全面進入2.0時代，智行、智道等主力產品相繼推出，產品力明顯提升；同時，新能源產品綜合工況續航里程最高達460公里，繼續引領新能源行業快速發展。

## 2、北京奔馳

二零一八年度，北京奔馳延續高速增長，實現整車銷售48.5萬輛，同比增長14.8%，增速穩居合資豪華品牌前列，助力梅賽德斯－奔馳品牌在單一市場年度銷量再次實現了突破。於二零一八年度，北京奔馳對梅賽德斯－奔馳產品在華總銷量貢獻度超過70%，持續穩步提升其市場佔有率。

二零一八年度，北京奔馳整車與發動機累計產量雙雙突破200萬，僅用兩年時間便完成了從第一個雙百萬到第二個雙百萬的跨越。與此同時，一系列新產品，包括新一代長軸距C級車、長軸距GLC SUV以及全新長軸距A級車先後成功投產。

產銷量增長的同時，北京奔馳全力提升產品力，推進質量建設。GLA SUV車型再次獲得二零一八年度J.D.Power<sup>2</sup>緊湊型豪華SUV評選新車質量第一名。

二零一八年度，北京奔馳MFA整車工廠全面落成投產，發動機二工廠建設有序進行，整車及發動機產能進一步擴張。同時，北京奔馳積極培育新動能，穩步推進新能源戰略，新的豪華車生產基地和動力電池工廠建設進展順利，首款梅賽德斯－奔馳純電動車產品計劃於二零一九年投放，北京奔馳將成為戴姆勒中國純電動汽車的重要生產基地。

---

<sup>2</sup> J.D. Power是美國McGraw Hill Financial集團旗下品牌，提供客戶滿意度、績效改善等方面的洞察和解決方案

### 3、北京現代

二零一八年度，北京現代積極調整，發力新車型和營銷改善，實現累計銷售79.0萬輛，同比增長0.7%。北京現代在行業整體下滑的大背景下實現銷量正增長，重回主流陣營，並成功跨入千萬用戶時代。

二零一八年度，北京現代在全新服務品牌「享你未想」及「質現代·智未來」的品牌理念驅動下，主動迎合行業發展趨勢以及客戶消費習慣，聚焦產品端與服務端，重點打造基礎車系、性能車系、新能源車系與電動化、智能化、網聯化「三橫三縱」的矩陣式產品佈局。

二零一八年度，北京現代通過發佈昂希諾以及菲斯塔兩款性能車組合提升了品牌形象，同時實現了EV+HEV+PHEV新能源系列產品的全覆蓋，全新索納塔插電混動車型搭載的TMED混合動力系統入選「沃德十佳發動機」<sup>3</sup>榜單，展示了較強的技術實力。

### 4、福建奔馳

福建奔馳於二零一八年度實現銷售2.9萬輛，同比增長27.3%，延續了強勁的發展勢頭。梅賽德斯－奔馳V級車、新威霆等車型銷量增速遠超各自細分市場增速，受到市場廣泛認可。

#### 生產設施情況

我們擁有專門的生產設施製造和組裝產品，所有生產基地均位於中國境內並配備先進的生產設施。我們的所有生產設施均配備柔性生產線，一條生產線可生產不同型號的乘用車。我們相信，這不僅使我們能夠靈活改變生產計劃和快速應對市場需求變化，也能降低資本支出和運營成本。

二零一八年，本集團將北京分公司生產基地等部分資產轉讓予北京奔馳，以優化本集團產能配置，並使北京奔馳迅速擴大產能，加大新能源領域佈局；緊隨其後，本公司宣佈與戴姆勒共同投資超過人民幣119億元，在該北京分公司原有生產基地基礎上打造奔馳品牌新的豪華車生產基地，同時，該基地將生產新能源電動車型。目前該基地已經掛牌，基地建設有序推進。

<sup>3</sup> 「沃德十佳發動機」又名全球十佳發動機，是美國權威雜誌《Ward's Auto World》雜誌社創立的榜單，是最有影響力的發動機評選大獎

二零一八年，北京奔馳MFA工廠全面建成投產，動力電池工廠項目有序推進，產業佈局進一步完善，為後續發力新能源領域奠定基礎。

北京現代目前已經形成「三地五廠」的經營格局，產銷體系趨於完善。

### 銷售網絡情況

本集團一直注重客戶權益，努力完善產品服務體系，致力於使產品經銷商和客戶得到及時、高效、準確、優質的服務保障，各品牌均擁有獨立的銷售渠道。

二零一八年，北京品牌加大銷售網絡下沉工作，大力增加衛星店的建設，並致力於提高商圈覆蓋程度；北京現代在維持既有渠道穩定的基礎上，改善渠道硬件條件，同時幫扶與整頓並舉，積極維護網絡體系健康發展；北京奔馳持續推動經銷商網絡提升項目計劃，在注重網絡渠道的運營能力和盈利能力的同時，攜手經銷商一同推進進行網絡運營硬件與軟件升級以應對未來新模式所帶來的挑戰。

### 研發情況

本集團相信，研發能力對未來發展至關重要，二零一八年度，各品牌業務均大力推動研發體系與能力建設。

北京品牌在研發管理創新和新車型研發上取得成績。M-trix2.0平台上誕生的全新SUV－紳寶智行、全新中高級轎車－紳寶智道，體現紳寶品牌在造型、感知質量、智能化、網聯化等方面的研發進展；二零一八年研發的主力產品EX5和EU5等新能源車型領先行業，紳寶品牌在電動化方面進步顯著；同時，紳寶品牌發展與小米、百度、科大訊飛、博世等智能化技術公司的戰略合作關係，全面推進「NOVA-PLS」智能化戰略落地實施。

目前，北京奔馳建有戴姆勒於合資公司中最大的研發中心，包含氣候腐蝕、整車排放、發動機和振動噪聲等7個先進的試驗室，以及研發試制車間和測試跑道，為梅賽德斯－奔馳國產車型的研發、生產提供重要的技術支撐。

二零一八年度，北京現代在8款新車型和改造車型上，全面搭載基於百度平台的智能網聯系統和多項主動安全系統，打造北京現代智能網聯車型系列。新能源車型方面，第九代索納塔插電混動車型成功上市，並推進昂希諾純電動SUV、菲斯塔純電動轎車和領動插電混動車型開發，打造新能源車型系列。

## 合資合作與產業鏈延伸

二零一八年度，本集團在資本運作和產業合作方面取得突破，進一步拓寬了合作範圍、延伸了產業鏈條、擴展了業務市場、增強了競爭實力。

### 1、戰略投資北汽藍穀

二零一八年一月二十二日，北汽（廣州）汽車有限公司（「北汽廣州」）、北汽集團、戴姆勒大中華、渤海汽車系統股份有限公司（「渤海汽車」）、北京首鋼綠節創業投資有限公司（「首鋼綠節」）以及北京新能源汽車股份有限公司（「北汽新能源」）其他股東與成都前鋒電子股份有限公司（「前鋒股份」）訂立資產置換及發行股份購買資產協議，北汽廣州向前鋒股份出售北汽新能源8.15%股權，由前鋒股份向北汽廣州發行新A股購買，交易完成後北汽廣州持有前鋒股份6.51%的股權。

二零一八年八月八日，前鋒股份第八屆董事會第二十九次會議決議，前鋒股份中文名稱變更為「北汽藍穀新能源科技股份有限公司」（「北汽藍穀」）。

二零一八年九月二十七日，北汽藍穀於上海證券交易所復牌上市。

### 2、擴大北京奔馳豪華乘用車生產規模

二零一八年二月二十三日，本公司與北京奔馳簽署資產轉讓協議，向北京奔馳轉讓本公司北京分公司，其位於北京市順義區的生產基地。緊隨其後，本公司宣佈將與戴姆勒共同投資超過人民幣119億元，打造北京奔馳新的豪華車生產基地。該廠區將國產包括新能源電動車型在內的多款梅賽德斯－奔馳產品，並擁有完整的豪華車製造體系，進一步提高北京奔馳整體產能。

### 3、增資奔馳租賃

本公司與戴姆勒大中華於二零一八年四月二十五日訂立增資協議，按原持股比例共同向奔馳租賃合計增資人民幣15億元，其中，本公司增資人民幣5.25億元，增資後持股35.0%。

近年來，受梅賽德斯－奔馳品牌汽車在中國良好發展等因素帶動，奔馳租賃的業務量也持續高速增長，預計隨着中國汽車租賃及汽車金融市場的快速發展，未來幾年奔馳租賃業務規模將進一步擴大。通過該項注資，預計亦會助推北京奔馳的新車銷售，進一步促進公司在中國汽車融資租賃市場的發展，提高融資租賃業務對公司整體產值的貢獻度，從而為公司及股東帶來更高的投資回報。

### 4、成立北現租賃

二零一八年十二月二十九日，本公司與現代金融、現代汽車（中國）投資有限公司（「現代中國」）簽署《北現租賃有限公司合資出資協議》，三方將在汽車租賃以及融資租賃領域展開合作。北現租賃有限公司（「北現租賃」）註冊資本為人民幣3億元，其中本公司、現代金融和現代中國各持有50%、40%和10%股權。

### 5、向北汽集團越野車分公司轉讓資產

二零一八年十月三十日，本公司北京分公司與本公司唯一控股股東北汽集團越野車分公司（現為「北京汽車集團越野車有限公司」）訂立資產轉讓協議。據此，本公司北京分公司同意以約人民幣0.852億元的對價出售且北汽集團越野車分公司同意收購本公司北京分公司的轉讓資產。

### 6、向昌河汽車出售資產

於二零一八年度，本公司持續推動威旺業務的資產整合，並於二零一八年十二月二十九日，本公司、本公司全資附屬公司株洲北汽汽車銷售有限公司（「株洲銷售」）及江西昌河汽車有限責任公司（「昌河汽車」）訂立資產轉讓協議，本公司及株洲銷售同意出售，昌河汽車同意購買標的資產，對價約為人民幣5.317億元。

標的資產包括本公司黃驊分公司、威旺事業部、株洲分公司及株洲銷售持有的固定資產、生產設備、在建工程、開發支出、無形資產等。

通過威旺業務的漸進退出，進一步明確了本公司聚焦中高端乘用車業務的戰略定位，改善財務狀況，提升盈利水平，有利於本公司可持續發展。

## 業績分析與討論

### 收入及本公司權益持有人應佔淨利潤

本集團的主營業務為乘用車的研發、製造、銷售和售後服務等，上述業務為本集團帶來持續且穩定的收入。本集團的收入由截至二零一七年十二月三十一日止年度（「二零一七年度」）的人民幣134,158.5百萬元增至二零一八年度的人民幣151,920.4百萬元，同比增長13.2%，主要是由於北京奔馳的收入增加所致。

與北京奔馳相關的收入由二零一七年度的人民幣116,772.9百萬元增至二零一八年度的人民幣135,415.2百萬元，同比增長16.0%，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加14.8%；及(ii)售價相對較高的車型銷量佔比進一步提升。

與北京品牌相關的收入由二零一七年度的人民幣17,385.6百萬元減至二零一八年度的人民幣16,505.2百萬元，同比下降5.1%，主要原因為(i)北京品牌銷量同比下降；(ii)為應對國內乘用車行業增速放緩、車輛購置稅優惠政策調整、新能源補貼政策退坡等影響而向市場提供額外折扣；及(iii)調整產品結構，售價相對較高的車型銷量佔比提升，導致單車收入下降幅度小於銷量下降幅度。

本集團錄得本公司權益持有人應佔淨利潤由二零一七年度的人民幣2,252.8百萬元增至二零一八年度的人民幣4,429.5百萬元，同比增長96.6%；基本每股收益由二零一七年度的人民幣0.30元增至二零一八年度的人民幣0.55元，同比增長83.3%。

### 毛利

本集團的毛利由二零一七年度的人民幣35,499.3百萬元增至二零一八年度的人民幣37,006.6百萬元，同比增長4.2%，主要是由於北京奔馳的毛利增加所致。

北京奔馳的毛利由二零一七年度的人民幣38,179.0百萬元增至二零一八年度的人民幣40,522.9百萬元，同比增長6.1%；毛利率由二零一七年度的32.7%下降至二零一八年度的29.9%，主要原因為根據新收入準則將部分運費從分銷費用調至銷售成本中導致。

北京品牌的毛利由二零一七年度的人民幣負2,679.7百萬元減至二零一八年度的人民幣負3,516.2百萬元，主要原因為(i)北京品牌銷量同比下降；(ii)為應對國內乘用車行業增速放緩、車輛購置稅優惠政策調整、新能源補貼政策退坡等影響而向市場提供額外折扣；(iii)威旺業務戰略調整的影響；及(iv)根據新收入準則將部分運費從分銷費用調至銷售成本中導致。

## 流動資金及財務資源

本集團通常以自有現金和借款滿足日常經營所需資金。本集團的經營活動產生的淨現金由二零一七年度的人民幣19,502.8百萬元增至二零一八年度的人民幣21,733.4百萬元，同比增長11.4%，主要是由於北京奔馳產生的經營活動淨現金增加所致。

於二零一八年十二月三十一日（「二零一八年末」），本集團擁有現金及現金等價物人民幣35,389.9百萬元、應收票據人民幣4,321.8百萬元、應付票據人民幣8,886.7百萬元、未償還借款人民幣23,863.2百萬元、未使用銀行授信額度人民幣23,718.8百萬元及資本開支承諾人民幣10,540.9百萬元。前述未償還借款中包含於二零一八年末折合人民幣1,982.8百萬元的歐元借款。

## 資本架構

本集團維持合理的權益及負債組合，以確保有效的資本架構。

本集團的資產負債率（總負債／總資產）由二零一七年十二月三十一日（「二零一七年末」）的64.4%減至二零一八年末的59.8%，同比下降4.6個百分點，主要原因為(i)北京奔馳資產增加；及(ii)北京品牌負債減少。

本集團的淨債務負債率（(借款總額減現金及現金等價物)／(總權益加借款總額減現金及現金等價物)）由二零一七年末的負9.5%減至二零一八年末的負20.0%，同比下降10.5個百分點，主要是由於(i)借款總額減少；及(ii)借款總額減少幅度大於現金及現金等價物減少幅度。

於二零一八年末，未償還借款總計人民幣23,863.2百萬元，包括短期借款總計人民幣8,956.0百萬元、長期借款總計人民幣14,907.3百萬元。本集團將於上述借款到期時及時償還。

截至二零一八年末，本集團所有已生效的貸款協議中未對控股股東須履行的義務進行任何約定；同時，本集團亦嚴格履行貸款協議的各項條款，未發生違約事件。

## 重大投資

本集團發生的資本開支總額由二零一七年度的人民幣8,739.5百萬元降至二零一八年度的人民幣6,414.1百萬元，同比下降26.6%。其中北京奔馳發生的資本開支由二零一七年度的人民幣5,604.4百萬元增至二零一八年度的人民幣10,644.0百萬元，其中包括北京奔馳收購本公司北京分公司的轉讓資產之代價。北京品牌發生的資本開支由二零一七年度的人民幣3,135.0百萬元降至二零一八年度的人民幣968.3百萬元，主要原因為產能投資已趨近尾聲。

本集團發生的研發開支總額由二零一七年度的人民幣2,788.3百萬元降至二零一八年度的人人民幣2,402.9百萬元，同比下降13.8%。研發開支主要為本集團用於其產品研發活動支出。根據會計準則和本集團的會計政策，對於前述研發開支總額中符合資本化條件的金額已進行資本化處理。

## 重大收購及出售

二零一八年一月二十二日，北汽廣州、北汽集團、戴姆勒大中華、渤海汽車、首鋼綠節以及北汽新能源其他股東與前鋒股份訂立資產置換及發行股份購買資產協議，北汽廣州向前鋒股份出售北汽新能源8.15%股權，由前鋒股份向北汽廣州發行新A股購買，交易完成後北汽廣州持有前鋒股份6.51%的股權。

二零一八年二月二十三日，本公司與北京奔馳簽署資產轉讓協議，據此，本公司同意出售，且北京奔馳同意收購本公司北京分公司的待轉讓資產，對價約為人民幣5,837百萬元。

二零一八年四月二十五日，本公司及戴姆勒大中華已訂立增資協議，按原持股比例向奔馳租賃增資人民幣15億元，其中，本公司增資人民幣5.25億元。增資完成後，本公司繼續持有奔馳租賃35.0%的股權。

二零一八年十月三十日，本公司北京分公司與本公司唯一控股股東北汽集團越野車分公司（現為「北京汽車集團越野車有限公司」）訂立資產轉讓協議，據此，本公司北京分公司同意以約人民幣85.2百萬元的對價出售且北汽集團越野車分公司同意收購本公司北京分公司的轉讓資產。

二零一八年十二月二十九日，本公司、本公司全資附屬公司株洲銷售及昌河汽車訂立資產轉讓協議，據此，本公司及株洲銷售同意出售，且昌河汽車同意購買本公司及株洲銷售的標的資產，對價約為人民幣531.7百萬元。

上述合作事項的詳細情況請參閱本公司於二零一八年一月二十二日、二零一八年二月二十三日、二零一八年四月二十五日、二零一八年十月三十日及二零一八年十二月二十九日分別發佈的相關公告。

## 外幣匯兌損失<sup>4</sup>

本集團（主要為北京奔馳業務）產生的外幣匯兌損失由二零一七年度的人民幣1,366.0百萬元減至二零一八年度的人民幣685.5百萬元，外幣匯兌損失減少主要因為(i)外匯遠期合約判斷有效鎖定匯率風險；及(ii)人民幣對歐元匯率上升導致應以歐元支付的款項產生的匯兌損失減少。

本集團使用以歐元為主的外幣支付部分進口零部件貨款，並保有外幣借款。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。

本集團擁有成熟的外匯管理戰略，一直持續有序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。

## 員工及薪酬政策

本集團員工由二零一七年末的22,844人減至二零一八年末的20,431人。本集團發生的員工成本由二零一七年度的人民幣5,232.2百萬元降至二零一八年度的人民幣5,087.6百萬元，同比下降2.8%，主要由於(i)因進一步提升生產和管理效率而員工人數減少；及(ii)工時增加以及年度社會平均工資上漲等原因帶來的平均員工成本增加抵消了部分員工人數減少的影響。

本集團結合人力資源戰略，基於不同崗位序列，建立起了以員工業績和能力為導向的薪酬體系，並通過績效考核體系將每年度的經營目標與員工的業績考核關聯，為本集團人才招聘、保留與激勵，實現本集團人力資源戰略提供了有效的保障。

此外，本集團已建立企業年金制度，為符合一定條件的且自願參加的員工提供一定程度退休收入保障的補充性養老金制度。

## 資產抵押

於二零一八年末，本集團存在應收票據質押人民幣2,786.0百萬元。

## 或然負債

於二零一八年末，本集團並無重大或然負債。

<sup>4</sup> 外幣匯兌損失包括公允價值變動計入損益的外匯遠期合約

## 風險因素

### 1、宏觀經濟波動風險

宏觀經濟運行情況將會對汽車購買需求造成顯着影響，進而影響本集團的經營業績。二零一八年度，我國全年GDP增速6.6%<sup>5</sup>，經濟存在下行壓力，如果我國的經濟增速持續放緩，居民購買力將受到影響，客戶對本集團產品的需求降低，從而對本集團的財務狀況、經營業績和前景造成不利影響。本集團會持續關注中國宏觀經濟的運行情況，並適時推出措施以應對經濟環境的波動。

### 2、市場競爭加劇的風險

本集團所處行業為充分競爭行業，行業內面臨激烈的市場競爭。根據中汽協的統計，二零一八年度中國乘用車銷量為2,371.0萬輛，同比下降4.1%，近年來首次出現同比負增長，且國內調控政策對私營經濟更加不利，影響車市主力人群的購車需求。同時，行業內企業通過提升研發投入、進行行業整合等手段不斷提升核心競爭力，在產品、價格、營銷、質量、成本等方面進行了全方位競爭，市場競爭不斷加劇。若本集團不能採取適當措施保持和提升市場地位，本集團未來經營業績將受到不利影響。本集團會持續關注市場情況並適時推出措施以保持和提升市場地位。

### 3、原材料價格波動及供應的風險

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、鋁材、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、提升售價等措施部分抵消其影響，但仍將對本集團的經營業績造成不利的影響。

### 4、排放及環保政策風險

傳統汽車行駛時排放的尾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。與此同時，乘用車內空氣質量標準也陸續發佈實施。本集團主動承擔應有的社會責任並積極配合排放、車內空氣質量等法規的實施，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。

<sup>5</sup> 國家統計局公佈二零一八年度全國GDP增速6.6%

## 5、 乘用車購置稅減免政策調整風險

二零一六年十二月，財政部對乘用車購置稅減免政策進行調整，對購置1.6升及以下排量乘用車，自二零一七年一月起購置稅率由5%變更為7.5%，自二零一八年一月起恢復10%的法定稅率。該政策將使低排量乘用車的銷售受到衝擊，本集團將為應對政策變化適度調整銷售政策，但仍可能影響本集團的銷售情況，進而在政策調整後的一定時期內對經營業績造成不利影響。

## 6、 新能源汽車補貼政策波動風險

二零一八年二月，財政部、工信部等四部委聯合發佈新的新能源汽車補貼政策，從二零一八年起將新能源汽車地方購置補貼資金逐漸轉為支持充電基礎設施建設和運營、新能源汽車使用和運營等環節。新能源汽車補貼政策變更可能會影響本集團新能源汽車的銷售情況，進而在政策調整後的一定時期內對經營業績造成不利影響。本集團將通過持續加強新能源汽車的研發能力，繼續執行嚴格採購成本節儉措施，致力降低新能源補貼政策變更對本集團帶來的不利影響。

## 二零一九年展望

### 二零一九年度乘用車行業發展展望

根據國家信息中心的預測：二零一九年度，內外部經濟環境複雜嚴峻，不確定性較多，預計全國GDP增速保持6.3%的水平。乘用車行業方面，受行業發展規律、宏觀經濟形勢、產業政策和市場因素影響，中汽協預計二零一九年全年乘用車銷量2,370萬台，與2018年基本持平，市場整體仍處於低平台運行，企業間整合加劇。

除此之外，國家信息中心以及相關權威機構認為二零一九年度的宏觀經濟以及汽車行業發展還將呈現如下主要趨勢：

### 1、 長期潛在增速下降

二零一九年，我國乘用車的千人保有量將持續增長，預計超過150輛，進入普及後期，且年齡在25-55歲的主力購車人群的汽車保有量已達較高水平，因此未來乘用車市場的潛在增速將進一步下降。

## 2、宏觀經濟下行壓力不減

由於內外部因素影響，預計「逆周期調節」成為二零一九年各項宏觀政策的總基調，經濟結構的分化問題將有所緩解。企業和消費者信心有望企穩，宏觀環境對車市的支撐力有望好轉。

## 3、產業政策重結構調整

預計二零一九年促進汽車消費的刺激性政策將會圍繞合理消費、綠色消費、升級消費和農村消費四個方向展開。新能源補貼政策將繼續推動產業朝更高能量密度、更高續航里程的方向發展，氫能源等全新技術路線有望獲得政策支持，助力產業結構不斷升級。

## 4、車企合作互通深入開展

市場競爭和技術迭代升級將推動各大車企間深度開展合作；網聯化、智能化的不斷深入將推動互聯網、人工智能、無人駕駛等行業龍頭企業與傳統OEM深度融合；基於汽車金融、融資租賃等後市場領域的產業合作將不斷呈現，為行業帶來新的增長點。

## 二零一九年度本集團經營戰略

### 整體經營戰略

面對二零一九年度的機遇與挑戰，本集團將聚焦高質量發展、全面提升北京品牌的產品力與品牌力、持續深化合資合作，並制定了各業務板塊的差異化經營戰略。

### 北京品牌經營戰略

二零一九年度，北京品牌將堅持「以客戶為中心、以市場為導向」，致力於做好商品定義；同時將狠抓研發2.0，提升產品競爭力，確保戰略車型取得成功；並將用主力產品扭轉市場局面，提升銷售能力。

### 聚焦兩端

是指：緊密圍繞電動化、智能網聯化，以客戶需求為牽引，以新技術落地為導向，實現自主研發產品突圍破局；資源前移，充實終端市場力量，以渠道模式革新，用一系列新打法，在客戶口碑、銷售能力等關鍵領域實現突破。

## 提升三力

是指：以品牌為內核，通過理順關係、重塑體系，打開研發和營銷、產品和市場間的通路，促進品牌力、產品力、營銷力協同向上。

### 北京奔馳經營戰略

二零一九年度，北京奔馳將繼續深化「走向卓越2020」戰略落地，主動作為，全面打造「數字化、柔性化、綠色」的智能工廠，鞏固行業競爭優勢，繼續引領國產豪華車高速發展。

### 北京現代經營戰略

二零一九年度，北京現代全面推進內部體制革新，把強化銷售體系、改善品牌形象、優化成本結構、提升組織活力作為四大重點課題，推出多款搭載智能網聯技術的新車型，同時採用現代汽車領先的新能源技術，開發投放新能源車。

### 福建奔馳經營戰略

二零一九年度，福建奔馳將不斷創新，持續發展，為實現「成為新時代受人尊敬的出行方案領跑者」目標努力。

## 期後事項

於二零一九年一月二十九日，本公司已完成發行二零一九年度第一期超短期融資券，發行規模為人民幣15億元，期限為270天，發行利率為3.25%。

## 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。

二零一八年度，本公司就首次公開發售所得款項之用途與招股書「未來計劃及所得款項用途」一章所載列一致。

## 配售H股

為持續改善產品結構、提高盈利能力，以更好地回報股東之目的，於二零一八年四月二十五日，本公司與配售代理就配售本公司H股訂立配售協議，配售代理以每股H股7.89港元之價格合共配售本公司420,000,000股新H股（「配售」）。

上述配售H股股份之面值總額為人民幣420,000,000元，所得款項淨額（扣減所有相關成本及費用，包括傭金及專業中介費用）約為3,266.3百萬港元。根據本公司日期為二零一八年四月二十五日之公告披露（「配售公告」），配售所得款項擬用於補充本公司營運資金等一般公司用途。該配售已於二零一八年五月三日完成。

本次配售的承配人為33家機構投資者，據董事所知，並無任何承配人緊隨配售完成後成為本公司主要股東。

於二零一八年末，所得款項淨額已全部使用完畢。有關所得款項淨額的動用乃根據配售公告所載之建議用途予以使用。

下表載列了所得款項淨額截至二零一八年末的實際使用情況：

	截至二零一八年 十二月三十一日的 實際使用金額 (百萬港元)
生產原材料採購	2,240.7
日常運營管理費用	967.4
其他一般經營發展用途	58.2
<b>總計</b>	<b>3,266.3</b>

## 利潤分派

根據《北京汽車股份有限公司章程》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二零一八年度業績派發年度股息每股人民幣0.19元（含稅），如本公司因實施股份增發、配售、回購等導致總股本數發生變化，將根據上述工作完成後的實際情況，在經本公司股東大會審議通過本公司2018年度利潤分配方案後，在每股派發人民幣0.19元現金股利不變的前提下，根據增發、配售、回購等事項完成後的總股本數相應調整實際派發總金額。此方案將提交本公司二零一八年度本公司股東大會（「二零一八年度股東大會」）審議批准。預計派付的日期為不晚於二零一九年九月十三日。

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二零一八年度股東大會通函。

## 重大訴訟及仲裁

截至二零一八年末，本公司並無任何重大訴訟或仲裁事項。本公司董事（「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

本集團在二零一八年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則

本公司於二零一八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，二零一八年度，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

經向本公司全體董事及監事（「監事」）查詢，董事會確認，二零一八年度，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

董事會審核委員會已審閱本公司二零一八年的年度業績以及按國際財務報告準則編製的截至二零一八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

有關二零一八年度股東大會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二零一八年度股東大會的日期，請參考本公司於適當時候發出的二零一八年度股東大會通函。

## 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](http://www.hkexnews.hk))以及本公司網站([www.baicmotor.com](http://www.baicmotor.com))上刊發。本公司將於適當時候向股東寄發載有上市規則規定的所有資料的本公司二零一八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

中國北京，二零一九年三月二十七日

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；非執行董事尚元賢女士及閔小雷先生；執行董事陳宏良先生；非執行董事謝偉先生、邱銀富先生、Hubertus Troska先生、Bodo Uebber先生、焦瑞芳女士及雷海先生；獨立非執行董事葛松林先生、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