

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



**北京汽车**  
BAIC MOTOR

**北京汽車股份有限公司**  
**BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED\***  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：1958)

**截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績公佈**

北京汽車股份有限公司（「本公司」或「我們」）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」）截至二零一六年六月三十日止六個期間（「報告期」）之未經審計中期業績連同二零一五年同期的比較數字。該業績乃按照國際會計準則理事會公佈的《國際會計準則》第34號《中期財務報告》以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）披露要求而編製。董事會審核委員會（「審核委員會」）及本集團外部核數師羅兵咸永道會計師事務所已審閱本未經審計的簡明合併中期財務資料（「簡明財務資料」）。

## 簡明合併中期綜合收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
收入	3	49,038,815	36,522,319
銷售成本		<u>(38,284,442)</u>	<u>(30,336,885)</u>
毛利		10,754,373	6,185,434
分銷費用		(4,554,392)	(2,983,114)
行政費用		(1,923,452)	(1,743,033)
其他(虧損)/利得-淨額		<u>(246,757)</u>	<u>1,252,401</u>
經營利潤	6	4,029,772	2,711,688
財務收益		202,584	145,976
財務費用		<u>(457,307)</u>	<u>(554,697)</u>
財務費用-淨額		(254,723)	(408,721)
應佔合營企業稅後溢利		1,824,008	1,941,752
應佔聯營企業稅後溢利		<u>154,772</u>	<u>93,178</u>
除所得稅前利潤		5,753,829	4,337,897
所得稅費用	7	<u>(1,333,568)</u>	<u>(847,127)</u>
本期間利潤		4,420,261	3,490,770
其他綜合收益		<u>—</u>	<u>—</u>
本期間總綜合收益		<u><u>4,420,261</u></u>	<u><u>3,490,770</u></u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		2,411,293	2,170,790
非控制性權益		<u>2,008,968</u>	<u>1,319,980</u>
		<u><u>4,420,261</u></u>	<u><u>3,490,770</u></u>
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	8	<u><u>0.32</u></u>	<u><u>0.29</u></u>

簡明合併中期資產負債表  
於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
不動產、工廠及設備		38,614,766	38,353,039
土地使用權		5,374,023	5,222,063
無形資產		12,556,620	11,473,224
於合營企業投資		12,359,777	12,902,015
於聯營企業投資		2,474,213	1,680,360
可供出售金融資產		536,480	4,000
遞延所得稅資產		4,566,857	4,208,609
其他長期資產		861,766	1,313,159
		<u>77,344,502</u>	<u>75,156,469</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,396,396	9,870,762
應收賬款	4	17,073,889	10,948,608
預付賬款		1,647,526	2,041,593
其他應收款及預付款		3,923,247	3,965,500
受限制現金		1,872,533	1,463,660
現金及現金等價物		26,618,240	23,946,496
		<u>63,531,831</u>	<u>52,236,619</u>
<b>總資產</b>		<u><u>140,876,333</u></u>	<u><u>127,393,088</u></u>

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
<b>權益</b>			
歸屬於權益持有人的資本和儲備			
股本		7,595,338	7,595,338
其他儲備		17,679,349	17,680,657
留存收益		<u>11,005,980</u>	<u>9,733,988</u>
		<b>36,280,667</b>	<b>35,009,983</b>
非控制性權益		<u>14,649,533</u>	<u>12,059,419</u>
<b>總權益</b>		<u><b>50,930,200</b></u>	<u>47,069,402</u>
<b>負債</b>			
非流動負債			
借款		10,604,861	8,986,078
遞延所得稅負債		820,717	839,971
撥備		1,829,813	1,610,287
遞延收入		<u>1,379,096</u>	<u>1,260,294</u>
		<b>14,634,487</b>	<b>12,696,630</b>
流動負債			
應付賬款	5	28,326,354	21,382,334
預收款項		1,467,161	1,283,647
其他應付款及應計項目		22,216,691	21,201,970
當期所得稅負債		735,251	1,943,280
借款		21,961,204	21,279,937
撥備		<u>604,985</u>	<u>535,888</u>
		<b>75,311,646</b>	<b>67,627,056</b>
<b>總負債</b>		<u><b>89,946,133</b></u>	<u>80,323,686</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>140,876,333</b></u>	<u><b>127,393,088</b></u>

## 簡明合併中期財務資料附註：

### 1 一般資料

本集團主要在中華人民共和國（「中國」）境內從事乘用車、發動機和汽車零部件的製造和銷售。

本公司註冊辦公地址為中國北京市順義區順通路25號5幢。

本公司按照中華人民共和國「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。

除另有說明外，本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二零一六年八月二十四日批准刊發。

本簡明財務資料未經審計。

### 2 編製基準和會計政策

#### 2.1 編製基準

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」編製。本簡明財務資料應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀，其乃按照國際會計準則理事會制定的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

於二零一六年六月三十日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣11,780百萬元。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
- 截止二零一六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8,550.0百萬元和25,108.1百萬元。

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，本簡明財務數據以持續經營為基礎編製。

## 2.2 會計政策

除了採納截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂外，編製本簡明財務資料所採用之會計政策與截至二零一五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。

### (a) 自二零一六年一月一日後會計年度生效的修改

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度生效的國際財務報告準則的修訂，對本集團沒有重大影響。

### (b) 已發出但集團尚未應用的準則的影響

#### (i) 國際財務報告準則第9號「金融工具」

國際財務報告準則第9號「金融工具」針對金融工具和金融負債的分類、計量和取消確認，引入套期會計的新規則和金融資產的新減值模型。此準則不需要在二零一八年一月一日之前應用，但可提早採納。本集團正在評估新準則對本公司的影響並評估其應否在其強制採納日期前採納。

#### (ii) 國際財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

國際會計準則理事會／香港會計師公會已發佈收入確認的新準則。此將取代國際會計準則第18號（涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入）和國際會計準則第11號（涵蓋建造合同）。

新準則建基的原則為收入在貨品或服務的控制權轉移至客戶後確認。

此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。此準則於二零一八年一月一日或之後開始的年度報告期內的首個中期期間生效，並將會容許提早採納。

管理層現評估應用新準則對集團財務報表的影響。

### (c) 中期期間的所得稅按照預期年度總盈利適用的稅率予以計提。

### 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（主要經營決策者）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<sup>1</sup>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和發動機，以及提供其他相關服務。

管理層根據毛利確定分部業績。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。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)
<b>截至二零一六年六月三十日止六個月</b>			
總收入	11,699,908	37,368,530	49,068,438
分部間收入	(29,623)	–	(29,623)
來自外部客戶的收入	<u>11,670,285</u>	<u>37,368,530</u>	<u>49,038,815</u>
分部毛利	<u>272,257</u>	<u>10,482,116</u>	<u>10,754,373</u>
分銷費用			(4,554,392)
行政費用			(1,923,452)
其他虧損 – 淨額			(246,757)
財務費用 – 淨額			(254,723)
應佔合營企業稅後溢利			1,824,008
應佔聯營企業稅後溢利			<u>154,772</u>

<sup>1</sup> 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。

	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)
除所得稅前利潤			5,753,829
所得稅費用			<u>(1,333,568)</u>
本期間利潤			<u><u>4,420,261</u></u>
其他信息：			
重大非貨幣性支出			
折舊及攤銷	(943,631)	(1,556,350)	(2,499,981)
轉回／(計提)的存貨減值撥備	<u>67,481</u>	<u>(63,992)</u>	<u>3,489</u>
於二零一六年六月三十日			
總資產	71,902,850	68,973,483	140,876,333
其中：			
於合營企業投資	12,359,777	–	12,359,777
於聯營企業投資	2,474,213	–	2,474,213
總負債	<u>(50,181,549)</u>	<u>(39,764,584)</u>	<u>(89,946,133)</u>



	乘用車－ 北京汽車 人民幣千元 (未經審計)	乘用車－ 北京奔馳 人民幣千元 (未經審計)	總計 人民幣千元 (未經審計)
<b>截至二零一五年六月三十日止六個月</b>			
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	<u>7,290,874</u>	<u>29,231,445</u>	<u>36,522,319</u>
分部(毛虧)/毛利	<u>(706,009)</u>	<u>6,891,443</u>	<u>6,185,434</u>
分銷費用			(2,983,114)
行政費用			(1,743,033)
其他利得－淨額			1,252,401
財務費用－淨額			(408,721)
應佔合營企業稅後溢利			1,941,752
應佔聯營企業稅後溢利			93,178
除所得稅前利潤			4,337,897
所得稅費用			(847,127)
本期間利潤			<u>3,490,770</u>
<b>其他信息：</b>			
重大非貨幣性支出			
折舊及攤銷	(545,812)	(1,528,638)	(2,074,450)
計提的應收賬款和存貨減值撥備	(411,701)	–	(411,701)
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>

截至二零一六年及二零一五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。截至二零一六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99.3%（二零一五年六月三十日止六個月：99.8%）。

於二零一六年六月三十日，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98.0%（二零一五年十二月三十一日：97.9%）。

#### 4 應收賬款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應收賬款－總額 (註(a))	7,963,257	4,579,034
減：減值撥備	(1,047)	(1,047)
	<u>7,962,210</u>	<u>4,577,987</u>
應收票據	<u>9,111,679</u>	<u>6,370,621</u>
	<u><u>17,073,889</u></u>	<u><u>10,948,608</u></u>

- (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，考慮給予3至6個月的賒賬期。貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
當前至1年	7,925,003	4,560,463
1至2年	28,696	15,166
超過2年	9,558	3,405
	<u>7,963,257</u>	<u>4,579,034</u>

- (b) 應收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貿易應收賬款。
- (e) 由銀行發出而處於質押狀態的應收票據於相應的資產負債表日的金額列示如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
質押的應收票據	<u>4,886,085</u>	<u>2,696,141</u>

## 5 應付賬款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
貿易應付賬款	24,075,180	19,277,708
應付票據	4,251,174	2,104,626
	<b>28,326,354</b>	<b>21,382,334</b>

貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審計)
當前至1年	24,056,285	19,236,144
1至2年	13,109	38,357
超過2年	5,786	3,207
	<b>24,075,180</b>	<b>19,277,708</b>

## 6 經營利潤

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (經審計)
折舊及攤銷	2,494,189	2,074,450
應收款及庫存減值的撥備／(轉回)	(3,489)	411,701
職工福利開支	2,260,982	2,085,172
廢料銷售所得	(16,528)	(23,804)
外幣匯兌淨損失／(收益)，包括遠期外匯合約 通過損益體現的公允價值	468,899	(590,835)
政府補助	(228,848)	(652,384)
處置不動產、工廠及設備虧損	960	22

## 7 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審計)	二零一五年 人民幣千元 (未經審計)
當期所得稅	1,711,070	1,415,747
遞延所得稅	(377,502)	(568,620)
	<u>1,333,568</u>	<u>847,127</u>

除了某些被認定為高新技術企業享受15%的所得稅優惠以及適用於香港16.5%利得稅的一家附屬公司外，中國企業的所得稅均基於應課稅收入按25%法定所得稅率根據相關中華人民共和國企業所得稅法規計提。

## 8 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	
	二零一六年 (未經審計)	二零一五年 (未經審計)
利潤歸屬於本公司權益持有人(人民幣千元)	2,411,293	2,170,790
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>7,595,338</u>	<u>7,589,032</u>
本公司權益持有人本期間應佔每股收益	<u>0.32</u>	<u>0.29</u>

截至二零一六年及二零一五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。

## 9 股息

截至二零一六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(二零一五年六月三十日止六個月：無)。與二零一五年十二月三十一日止年度有關的股息約人民幣1,139,301,000元(每股人民幣0.15元)已於二零一六年五月經股東於年度股東大會批准通過並於二零一六年七月支付。

## 10 報告期後事項

於二零一六年八月十日，本公司已完成發行2016年度第二期超短期融資券，發行規模為人民幣25億元，期限為270天，發行利率為2.65%(年率)。

## 業務概覽

### 主要業務

本公司成立於二零一零年九月，是北汽集團乘用車整車資源聚合和業務發展的平台，是北京市政府重點支持發展的企業，主要業務涵蓋研發、製造、銷售汽車及發動機、變速箱、各類動力總成等相關零部件。主要產品包括：(i)北京品牌業務，(ii)梅賽德斯－奔馳豪華車業務，以及(iii)現代中高端品牌業務。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不同乘用車的細分市場。我們提供多種乘用車車型，覆蓋了中大型、中型、緊湊型及小型轎車、SUV、MPV和交叉型乘用車產品，可滿足消費者對不同種類車型的需求。

### 北京品牌

目前，本公司的北京品牌乘用車業務通過三個產品系列運營，包括紳寶系列、北京系列及威旺系列。我們的北京品牌生產基地主要有：北京基地（即本公司北京分公司）、株洲基地（即本公司株洲分公司）與廣州基地（即本公司附屬公司北汽（廣州）汽車有限公司），合計設計年產能達450千輛。

- **紳寶**

我們於二零一三年開始銷售紳寶系列乘用車。紳寶系列乘用車為本公司通過採用升級薩博的設計技術標準，所建立的自主設計及開發的乘用車平台。紳寶是北京品牌中高端乘用車產品系列，傳承歐洲精湛造車技術的性能好車，以重視車輛性能和成本效益的消費者為目標。我們目前生產和銷售紳寶系列車型涵蓋旗下的5款轎車車型和4款SUV車型，二零一六年上半年，結合產品結構調整戰略，我們陸續推出了X55及X35兩款SUV車型。

- **北京**

二零一三年十二月，調整品牌定位後的北京系列產品北京(BJ)40越野車正式上市，北京系列是硬派越野車的堅守者與引領者，傳承了北汽越野半世紀的軍車血統與硬派基因，旨在為消費者提供性能優異，血統純正並富有越野精神內涵的優質產品。二零一六年上半年，北京系列再添新丁，兩款全新越野車北京(BJ)40L和北京(BJ)80車型，一款年度改款車型北京(BJ)40順利上市。二零一六年下半年，北京系列將推出首款硬派城市越野車北京(BJ)20，定位於都市輕越野，為消費者提供更多新體驗。

- **威旺**

我們於二零一一年開始銷售威旺系列乘用車。我們的威旺產品系列主要包含交叉型乘用車、Mini-MPV及經濟型SUV，以中國的小微企業用戶和個人用戶為主要目標群，著力打造「高品質、值得信賴」的經濟型乘用車。威旺系列主要產品包括Mini-MPV型乘用車威旺M20及其改進產品M30，交叉型乘用車威旺306與威旺307。二零一六年上半年，經濟型SUV車型S50成功導入，快速形成了生產能力，進一步豐富了SUV的產品線；並計劃於二零一六年底推出一款前置前驅的家用型Mini-MPV，以滿足傳統微車用戶消費升級需要。

- **新能源產品**

在新能源車方面，本公司全面鋪開傳統車型的新能源改造措施，迅速推進傳統車型與新能源車「同工廠、共平台」的轉型策略，積極推進各生產基地的新能源車型生產準備，最大限度發揮協同效應，提高產能利用率，同時為新能源高速增長趨勢做產能彈性儲備，實現SUV產品與新能源產品的雙輪驅動。我們目前正在售的新能源產品EV系列包括E150EV，EV160和EV200車型，並推出基於熱銷傳統轎車研發的EU260、ES210車型。二零一六年，北京汽車繼續踐行「新能源+SUV」(「E+S」)戰略，在新能源領域乘勝追擊，於上半年推出國內首款純電動SUV車型EX200，並計劃於下半年推出全新新能源旗艦轎車車型EH400，從而進一步豐富新能源產品體系，繼續領跑純電動新能源車市場。

## **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合計持有北京奔馳49%股權。

北京奔馳於二零零五年開始生產和銷售梅賽德斯－奔馳品牌乘用車，遵循戴姆勒全球統一的製造與質量標準，已建立起完整的豪華車製造體系，並成為戴姆勒全球除本土以外唯一擁有前驅車平台、後驅車平台和動力系統平台的合資企業，從製造規模角度亦是戴姆勒全球除本土以外最大生產基地，整車設計產能滿足未來生產計劃及市場需求。北京奔馳目前生產和銷售E級轎車、C級轎車、GLC級SUV及GLA級SUV，於二零一六年六月十六日，全新長軸距E級轎車正式下線並於三季度投放市場。隨之，北京奔馳完成了全系車型的更新換代，嶄新的產品陣容，將為北京奔馳注入強勢的競爭力，進一步夯實其豪華乘用車市場地位。

## 北京現代

北京現代汽車有限公司（「北京現代」）是本公司和現代汽車的合營企業。本公司的附屬公司北京汽車投資有限公司及現代自動車株式會社各持有北京現代50%股權。北京現代成立於二零零二年，是中國加入世界貿易組織後成立的第一家合資汽車企業，在短短不到一年的時間裏，北京現代便實現現代品牌乘用車的銷售。截止目前，北京現代在售車型多達十餘款，包括索納塔、名圖、朗動等多款暢銷車型，二零一六年上半年，北京現代成功推出領動、第九代索納塔混合動力版及名圖1.6T等新車型，滿足不同消費者需求，其中第九代索納塔混動版的推出標志着北京現代新能源戰略「NEW<sup>2</sup>」計劃的正式啟動。下半年將推出全新A0級車型悅納及全新勝達改款車型，進一步夯實其細分市場的領先地位。

## 運營概況

二零一六年上半年，面對宏觀經濟和汽車市場呈現各種新常態，本集團堅持「調結構·促轉型·擴內涵·要效益」的經營方針，奮力開拓國內市場，實現銷售約869千輛，取得了同比增長14.1%的優秀業績，較中國乘用車行業9.2%的增速高約5個百分點。

本集團截至二零一六年六月三十日各業務銷量情況：

單位：輛	銷量	去年同期	同比增減
北京品牌	203,001	148,512	36.7%
其中：			
SUV	98,005	10,911	798.2%
轎車	6,659	42,281	-84.3%
MPV	67,261	56,770	18.5%
交叉型乘用車	15,927	32,334	-50.7%
新能源汽車	15,149	6,216	143.7%
北京奔馳	143,398	103,034	39.2%
北京現代	522,769	510,276	2.5%
合計	<u>869,168</u>	<u>761,822</u>	<u>14.1%</u>

<sup>2</sup> 「N」代表北京現代預計將在2020年前推出九款重磅新能源產品，進一步完善新能源產品在各細分市場的佈局；「E」代表新能源技術。未來HEV\PHEV\EV及FCV技術將在北京現代的新能源產品中得到全面應用；「W」代表北京現代倡導的一種健康生活方式和出行方式。

## 業務展望

從汽車行業形勢來看，二零一六年年底小排量購置稅減半政策預計將到期，在刺激政策收尾作用的帶動下，預計二零一六年下半年將迎來銷量的小井噴。新能源汽車市場基礎設施不斷完善、社會認可度逐步提升，雖然新能源汽車補貼減少，但隨着政府向新能源車使用和售後環節推進，新能源車銷量預計二零一六下半年還會將有較大的提升空間。

從本集團經營情況來看，二零一六年上半年採取了一系列「提質增效」措施，達到二零一六年年初預期效果，整體經營業績穩步提升，二零一六年下半年將繼續緊抓市場動態，以「堅韌、執着、專注、極致」的工匠精神，積極應對，努力完成年度目標。

## 管理層討論與分析

### 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。本集團的收入由二零一五年上半年的人民幣36,522.3百萬元增至二零一六年上半年的人民幣49,038.8百萬元，主要是由於北京奔馳和北京汽車的收入增加所致。

與北京奔馳相關的收入由二零一五年上半年的人民幣29,231.4百萬元增加27.8%至二零一六年上半年的人民幣37,368.5百萬元，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加39.2%，(ii)部份收入被因售價相對較低的GLA級SUV銷量較高導致的平均收入下降所抵消；及(iii)本集團於二零一六年上半年對售價相對較高的E級轎車進行減產及清庫存導致其銷量佔比降低。全新E級轎車將於二零一六年三季度上市，本集團對其市場前景充滿信心，並預計該產品將成為北京奔馳全新的利潤增長點。

與北京汽車相關的收入由二零一五年上半年的人民幣7,290.9百萬元增加60.1%至二零一六年上半年的人民幣11,670.3百萬元，主要原因為(i)北京汽車銷量同比增加36.7%；(ii)售價較高的SUV產品銷量佔比提升帶來產品平均收入的提升；及(iii)部份收入被北京汽車為鞏固和擴大市場佔有率而向市場提供的促銷所抵消。



北京汽車大力推進的「E+S」戰略在二零一六年上半年已取得初步成果，「E+S」銷售佔比由二零一五年上半年的11.5%增至二零一六年上半年的55.7%。二零一五年年末以及二零一六年年初新上市的紳寶X25、紳寶X55和紳寶X35作為自主研發SUV產品於二零一六年上半年銷售累計達7.7萬台，其中紳寶X35作為二零一六年五月二十日新上市的車型，上市一月余銷售累計達0.9萬台。本公司堅持施行的「調結構·促轉型·擴內涵·要效益」經營方針已見成效，預計下半年「E+S」銷售佔比將進一步提升。

## 銷售成本

本集團的銷售成本由二零一五年上半年的人民幣30,336.9百萬元增至二零一六年上半年的人民幣38,284.4百萬元，主要是由於北京奔馳和北京汽車的銷售數量和相關成本增加所致。

與北京奔馳相關的銷售成本由二零一五年上半年的人民幣22,340.0百萬元增加20.4%至二零一六年上半年的人民幣26,886.4百萬元，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加39.2%；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。

與北京汽車相關的銷售成本由二零一五年上半年的人民幣7,996.9百萬元增加42.5%至二零一六年上半年的人民幣11,398.0百萬元，主要原因為(i)北京汽車銷量同比增加36.7%；(ii)SUV產品銷量增長導致銷售結構變化；及(iii)部份成本被本公司執行的成本節儉措施所抵消。

## 毛利

基於上述原因，二零一六年上半年本集團錄得毛利人民幣10,754.4百萬元，二零一五年上半年錄得毛利人民幣6,185.4百萬元，同比增長73.9%，主要是由於北京奔馳和北京汽車同比毛利增加。

北京奔馳的毛利由二零一五年上半年的人民幣6,891.4百萬元增加52.1%至二零一六年上半年的人民幣10,482.1百萬元，毛利率由二零一五年上半年的23.6%提高至二零一六年上半年的28.1%，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加39.2%；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。

北京汽車的毛利由二零一五年上半年的人民幣負706.0百萬元增加至二零一六年上半年的人民幣272.3百萬元，毛利率由二零一五年上半年的負9.7%提高至二零一六年上半年的2.3%，主要原因為(i)毛利較高的SUV產品銷量佔比提升；及(ii)部份毛利被為維持市場份額提供的促銷所抵消。

## 分銷費用

本集團的分銷費用由二零一五年上半年的人民幣2,983.1百萬元增至二零一六年上半年的人民幣4,554.4百萬元，主要是由於北京奔馳和北京汽車的分銷費用增加所致。

北京奔馳的分銷費用由二零一五年上半年的人民幣2,479.6百萬元增加43.2%至二零一六年上半年的人民幣3,550.8百萬元，北京奔馳的分銷費用佔其收入百分比由二零一五年上半年的8.5%增至二零一六年上半年的9.5%，主要原因為北京奔馳銷量同比增加39.2%導致隨銷量變化的售後保證金、運費等費用增加。

北京汽車的分銷費用由二零一五年上半年的人民幣503.6百萬元增加99.3%至二零一六年上半年的人民幣1,003.6百萬元，北京汽車的分銷費用佔其收入百分比由二零一五年上半年的6.9%增至二零一六年上半年的8.6%，主要原因為(i)北京汽車銷量同比增加36.7%導致隨銷量變化的售後保證金、運費等費用增加；及(ii)由於二零一六年上半年新產品集中投放導致專項廣告及宣傳費用增加。專項廣告及宣傳費用會根據新車上市的節奏同步投放，具有一定的階段性，二零一六年下半年本公司將根據市場情況對專項廣告及宣傳費用的投放規模進行適當調整。

## 行政費用

本集團的行政費用由二零一五年上半年的人民幣1,743.0百萬元增至二零一六年上半年的人民幣1,923.5百萬元，主要是由於北京奔馳和北京汽車的行政費用增加所致。

北京奔馳的行政費用由二零一五年上半年的人民幣1,258.4百萬元增加2.7%至二零一六年上半年的人民幣1,292.1百萬元，主要原因為(i)北京奔馳執行更嚴格的預算制度；及(ii)部份被產銷量增加導致的管理類人員員工獎金、城建稅、教育費附加等支出所抵消。北京奔馳的行政費用佔其收入百分比由二零一五年上半年的4.3%降至二零一六年上半年的3.5%。

北京汽車的行政費用由二零一五年上半年的人民幣484.7百萬元增加30.2%至二零一六年上半年的人民幣631.3百萬元，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二零一五年上半年的6.7%降至二零一六年上半年的5.4%。

## 經營利潤

基於上述原因，二零一六年上半年本集團錄得經營利潤人民幣4,029.8百萬元，二零一五年上半年錄得經營利潤人民幣2,711.7百萬元，同比增長48.6%，主要是由於北京奔馳的經營利潤增加。

北京奔馳的經營利潤由二零一五年上半年的人民幣3,554.7百萬元增加47.4%至二零一六年上半年的人民幣5,239.0百萬元，經營利潤率由二零一五年上半年的12.2%提高至二零一六年上半年的14.0%，主要原因為(i)北京奔馳銷量同比增加39.2%；及(ii)北京奔馳採取提高國產零部件採購比例等降本措施。

北京汽車的經營虧損由二零一五年上半年的人民幣843.0百萬元增加43.5%至二零一六年上半年的人民幣1,209.3百萬元，經營利潤率由二零一五年上半年的負11.6%提升至二零一六年上半年的負10.4%，主要原因為(i)北京汽車銷量同比增加36.7%；及(ii)部份利潤被為維持市場份額提供的促銷以及分銷費用的增加所抵消。

## 應佔合營企業及聯營企業稅後溢利

二零一六年上半年本集團共錄得投資收益人民幣1,978.8百萬元，同比下降2.8%，主要原因為北京現代產品結構進入集中升級換代周期，產品促銷和推廣費用增加導致其淨利潤下降。

## 財務費用－淨額

二零一六年上半年本集團共發生財務費用淨額人民幣254.7百萬元。北京奔馳錄得財務收入淨額人民幣117.1百萬元，二零一五年上半年錄得財務費用淨額人民幣74.7百萬元，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；北京汽車發生財務費用淨額人民幣371.8百萬元，二零一五年上半年錄得財務費用淨額人民幣334.0百萬元，財務費用增加主要是由於借款增加導致利息支出增加。

## 匯兌損失

二零一六年上半年本集團共實現匯兌損失淨額人民幣422.0百萬元，二零一五年上半年實現匯兌收益淨額人民幣590.8百萬元，匯兌損失的增加主要是由於人民幣對歐元匯率下降導致北京奔馳應以歐元支付的款項產生匯兌損失。

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。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縮小外幣負債。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持有額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。

## 所得稅費用

本集團的所得稅費用由二零一五年上半年的人民幣847.1百萬元增至二零一六年上半年的人民幣1,333.6百萬元，主要由於應課稅收入增加所致。實際稅率由二零一五年上半年的19.5%升至二零一六年上半年的23.2%。

本公司及附屬公司於二零一六年上半年和二零一五年上半年分別適用15.0%的高新技術企業所得稅率、16.5%的香港利得稅率及25.0%的中國企業法定所得稅率。

## 淨利潤

基於以上原因，本集團二零一六年上半年錄得淨利潤人民幣4,420.3百萬元，較二零一五年上半年增加26.6%。其中，北京奔馳錄得淨利潤人民幣4,021.9百萬元，淨利潤率為10.8%；北京汽車錄得淨利潤人民幣398.4百萬元，淨利潤率為3.4%。

二零一五年上半年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%；北京汽車錄得淨利潤880.8百萬元，淨利潤率為12.1%。

## 本公司權益持有人應佔溢利

本集團二零一六年上半年錄得本公司權益持有人應佔溢利為人民幣2,411.3百萬元；基本每股收益為人民幣0.32元，較二零一五年上半年增加10.3%。

## 財務資源及資本架構

於二零一六年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物人民幣26,618.2百萬元、應收票據人民幣9,111.7百萬元、應付票據人民幣4,251.2百萬元、未償還借款人民幣32,566.1百萬元、未使用銀行授信額度人民幣33,658.1百萬元。同時，本集團具有資本開支承諾人民幣6,117.4百萬元。前述未償還借款中包含於二零一六年六月三十日折合人民幣1,757.9百萬元的歐元借款。

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30,266.0百萬元及未使用銀行授信額度人民幣33,390.3百萬元。

本集團通常以自有現金和借款滿足日常經營所需資金，於二零一六年二月，本公司完成發行人民幣2,000.0百萬元的二零一六年度第一期超短期融資債券，票面年利率為2.85%，期限為二百七十天；於二零一六年三月，本公司完成發行人民幣1,500.0百萬元的二零一六年第一期公司債券，票面年利率為3.15%，期限為五年；於二零一六年四月，本公司完成發行人民幣2,500.0百萬元的二零一六年度第一期綠色企業債券，票面年利率為3.45%，期限為七年。本集團於二零一六年六月三十日的未償還借款包括短期借款總計人民幣21,961.2百萬元、長期借款總計人民幣10,604.9百萬元。本集團將於上述借款到期時及時償還。

截至二零一六年六月三十日，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。

## 總資產

於二零一六年六月三十日，本集團的總資產為人民幣140,876.3百萬元，較二零一五年十二月三十一日增加人民幣13,483.2百萬元，主要是由於(i)北京奔馳及北京汽車銷售上升導致的應收賬款增加；(ii)北京奔馳及北京汽車銷售上升導致的現金及現金等價物增加所致；及(iii)固定資產、無形資產以及在建工程增產的增加所致。

## 總負債

於二零一六年六月三十日，本集團的總負債為人民幣89,946.1百萬元，較二零一五年十二月三十一日上升人民幣9,622.4百萬元，主要是由於(i)北京奔馳和北京汽車銷量增長導致的應付採購原材料貨款增加；及(ii)本公司於二零一六年上半年完成發行超短期融資債券、公司債及綠色企業債券。其中固定利率負債金額為人民幣15,455.7百萬元。

## 總權益

於二零一六年六月三十日，本集團的總權益為人民幣50,930.2百萬元，較二零一五年十二月三十一日增加人民幣3,860.8百萬元，主要包括北京奔馳淨利潤。

## 淨債務負債率

於二零一六年六月三十日，本集團的淨債務負債率（借款總額減現金及現金等價物／總權益加前述分子）為10.5%，比二零一五年十二月三十一日的11.8%下降1.3個百分點，主要是由於總權益增加導致。

## 重大投資

二零一六年上半年，本集團共發生資本開支總額人民幣2,411.1百萬元，其中北京奔馳發生資本開支人民幣2,040.0百萬元，北京汽車發生資本開支人民幣371.1百萬元。前述資本開支預計將為本集團帶來更加充足的產能，以便順應市場情況的變化。

二零一六年上半年，本集團共發生研發總額人民幣1,398.5百萬元，主要為北京汽車發生，用於其產品研發項目。根據會計準則和本集團的會計政策，前述研發中大部份金額符合資本化條件且已進行資本化處理。

## 重大收購及出售

本公司於二零一六年三月二十四日與北京新能源汽車股份有限公司（「北汽新能源」）訂立增資協議。據此，本公司以現金認購北汽新能源增發股份。二零一六年四月二十六日增資完成後，本公司已持有北汽新能源股份權益總額的6.5%。

本公司於二零一六年六月十二日與福建省汽車工業集團有限公司（「福汽集團」）就收購其持有的福建奔馳汽車工業有限公司（「福汽奔馳」）35%股權簽署股權轉讓協議，交易完成後本公司和福汽集團將分別持有福建奔馳35%和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。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，將與本公司保持一致行動的關係。截至二零一六年六月三十日，該股權收購交易尚未完成。

上述合作事項的詳細情況，請參閱本公司日期為二零一六年三月十四日及六月十二日的相關公告。

## 資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團分別存在應收票據質押人民幣4,886.1百萬元及存貨質押人民幣665.7百萬元。

## 或然負債

二零一六年上半年內本集團無重大或然負債。

## 員工及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團共有員工24,454人，於二零一五年十二月三十一日本集團共有員工25,461人。二零一六年上半年，本集團共發生員工成本人民幣2,261.0百萬元，同比上升8.4%，主要由於(i)北京奔馳和北京汽車員工數量同比增加；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，為本集團人才招募、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。

## 貸出款項

二零一六年上半年內本集團未向其他實體提供貸款。

## 對外提供財務資助或擔保

二零一六年上半年內本集團未對外提供財務資助及擔保。

## 重大訴訟及仲裁

截至二零一六年六月三十日，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。

## 資產負債表日後事項

於二零一六年八月十日，本公司已完成發行2016年度第二期超短期融資券，發行規模為人民幣25億元，期限為270天，發行利率為2.65%（年率）。

## 中期股息

董事會未提出就截至二零一六年六月三十日止六個月派付中期股息的建議（二零一五年六月三十日止六個月：無）。

## 購買、出售或贖回上市證券

本公司及其附屬公司在報告期內概無購買、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所載的《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事（「**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所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「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證券交易的標準守則。

## 董事會及委員會

報告期內本公司董事會、董事會戰略委員會、審核委員會、董事會提名委員會、董事會薪酬委員會組成並無任何變動，與本公司二零一五年年報所載一致。

## 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。審核委員會已經與管理層審閱本集團採用的會計準則和慣例，並審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審計中期財務報表、二零一六年中期業績及二零一六年中期報告。

## 於聯交所及本公司網站刊發未經審計中期業績及二零一六年中期報告

本中期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二零一六年中期報告，並於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  
徐和誼先生

中國北京，二零一六年八月二十四日

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