



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

二零一八年 年報



* 僅供識別

目錄





2	公司資料
4	董事長致辭
8	財務及業績資料概要
11	公司簡介及業務概要
26	管理層討論與分析
33	董事會報告
61	監事會報告
64	企業管治報告
82	董事、監事和高級管理人員
93	人力資源
94	獨立核數師報告
102	合併資產負債表
104	合併綜合收益表
106	合併權益變動表
108	合併現金流量表
109	合併財務報表附註
177	釋義

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 Limited¹

- **註冊辦事處**

中國北京市順義區雙河大街99號院1幢五層101內
A5-061 郵編：101300

- **總部**

中國北京市順義區雙河大街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31樓

- **授權代表**

陳宏良先生

中國北京市順義區雙河大街99號5樓

顧鑫先生²

中國北京市順義區雙河大街99號5樓

王建輝先生³

中國北京市順義區雙河大街99號5樓

- **公司秘書**

顧鑫先生⁴

中國北京市順義區雙河大街99號5樓

王建輝先生⁵

中國北京市順義區雙河大街99號5樓

- **公司秘書助理**

莫明慧女士⁶

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

李國輝先生⁷

香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座31樓

- **香港法律顧問**

年利達律師事務所

香港遮打道18號歷山大廈10樓

- **中國法律顧問**

君合律師事務所

中國北京市東城區建國門北大街8號華潤大廈20層

1 僅供識別

2 於二零一九年一月二十九日不再擔任

3 於二零一九年一月二十九日獲委任

4 於二零一九年一月二十九日不再擔任

5 於二零一九年一月二十九日獲委任

6 於二零一八年十月二十三日不再擔任

7 於二零一八年十月二十三日獲委任

- 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（特殊普通合夥）

中國上海湖濱路202號普華永道中心11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號天創世緣大廈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號鋪

- 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

董事長致辭



徐和誼
董事長

1,519.2億元人民幣

二零一八年度，全年實現合併口徑收入人民幣1,519.2億元、年度淨利潤人民幣142.7億元

146.0萬輛

二零一八年度，北京品牌、北京奔馳、北京現代、福建奔馳合計實現整車銷量146.0萬輛

尊敬的各位股東：

本人受本公司董事會（「董事會」）委託，欣然提呈審閱北京汽車股份有限公司（「本公司」，連同附屬公司合稱「本集團」）二零一八年度報告。

二零一八年度，在複雜國內外形勢下，我國全年GDP增速6.6%⁸，經濟運行保持在合理區間，總體平穩、穩中有進態勢持續顯現。就乘用車行業而言，受宏觀經濟環境、排放標準升級、前期基數過大等因素影響，乘用車產銷出現近年來首次下滑。根據中國汽車工業協會（「中汽協」）數據，二零一八年度中國乘用車銷售2,371.0萬輛，同比下降4.1%。四類車型銷量均出現同比下降，行業整體呈現負增長態勢。就產業趨勢而言，新能源乘用車發展勢頭依然強勁，豪華車市場保持高速增長，行業轉型升級趨勢明顯。

二零一八年度，面對產業政策重大調整、貿易環境不確定性加大、行業競爭加劇、產品結構調整等內外部挑戰，本集團聚焦「高質量發展」，推進產品結構優化升級，全年實現合併口徑收入人民幣1,519.2億元、年度淨利潤人民幣142.7億元。

在業績增長的同時，二零一八年度，本集團各業務板塊呈現向好的發展態勢：北京奔馳全年實現整車銷售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－奔馳品牌在華銷量持續突破；北京現代整體持續回暖，全年銷售79.0萬輛，重回主流合資車企陣營；北京品牌全面進入2.0時代，通過智行和智道兩款全新產品組建「雙智星」的AI產品矩陣，產品力明顯提升，同時純電動新能源產品再次行業領先。

基於二零一八年經營業績，董事會已提議向股東派發年度股息每股人民幣0.19元（含稅），切實回報股東。

二零一九年度，預計國內宏觀經濟將保持總體平穩，但下行壓力依然不減，將繼續推動經濟向高質量發展轉變。就乘用車行業而言，二零一九年將是不確定性增加、行業深度變革的一年：存量市場競爭、新能源產業政策導向調整加速行業格局重構；網聯化、智能化、電動化、共享化趨勢不斷衍進；車企整合和產業合作深入開展。

面對機遇與挑戰並存的二零一九年度，本集團將以前瞻性戰略迎合及引領行業趨勢，推動各項業務開創新局面。本集團將秉承「聚集兩端、提升三力」（即產品力、品牌力、營銷力）的工作方針，全力推動各品牌業務取得良性快速發展。

聚焦在各品牌業務經營方針方面，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與提升產品競爭力，全力提升銷售能力；北京奔馳將持續推動「走向卓越2020」戰略落地，進一步鞏固行業競爭優勢、緊跟豪華乘用車行業發展步伐；北京現代將全面推進內部體制改革、強化銷售體系、優化成本結構、提升品牌形象，全力推動全年經營目標達成。最後，本人謹此感謝全體員工和合作夥伴的辛勤付出，並衷心感謝各位股東長久以來的大力支持！

董事長



徐和誼

二零一九年三月二十七日





財務及業績資料概要

五年財務摘要

本集團於二零一四至二零一八年度合併財務資料概要如下：

(單位：人民幣百萬元)

項目	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
收入	151,920	134,159	116,199	84,112	56,370
銷售成本	(114,913)	(98,659)	(89,967)	(68,835)	(47,387)
毛利	37,007	35,500	26,232	15,277	8,983
分銷費用	(10,432)	(11,920)	(10,603)	(8,002)	(5,646)
行政費用	(6,570)	(5,007)	(4,298)	(4,039)	(3,455)
其他(虧損)/利得－淨額	623	(1,055)	189	1,244	1,540
財務費用－淨額	(357)	(448)	(468)	(416)	(533)
在採用權益法核算的投資中享有的 (虧損)/溢利份額	904	(34)	4,217	4,257	5,809
除所得稅前利潤	21,175	17,036	15,269	8,321	6,698
所得稅費用	(6,904)	(6,038)	(3,733)	(1,999)	(857)
年度利潤	14,271	10,998	11,536	6,322	5,841
歸屬於					
本公司權益持有人	4,429	2,253	6,367	3,319	4,511
非控制性權益	9,842	8,745	5,169	3,003	1,330

總資產、總負債及歸屬於 本公司股權持有人權益	於十二月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
總資產	172,034	167,403	168,900	127,393	109,859
總負債	102,796	107,762	110,867	80,324	67,890
歸屬於本公司股權持有人權益	48,415	40,836	40,160	35,010	33,355

五年業績摘要

本集團各乘用車業務於二零一四至二零一八年度整車銷售情況如下：

(單位：輛)

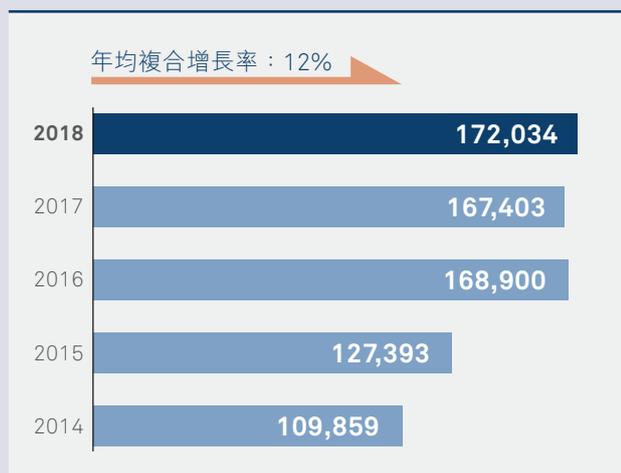
品牌	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
北京品牌 ^{註1}	156,159	235,841	457,082	337,102	309,648
北京奔馳	485,006	422,558	317,069	250,188	145,468
北京現代	790,177	785,006	1,142,016	1,062,826	1,120,048
福建奔馳 ^{註2}	28,616	22,476	12,568	-	-

註1：二零一八年度，本公司正在推進威旺品牌業務與相關資產出售給本公司控股股東北京汽車集團有限公司（「北汽集團」）及其附屬公司的工作，並相應調減威旺品牌產品的產銷量。二零一八年度，本公司威旺品牌產品銷量為1.5萬輛、二零一七年度該品牌產品銷量為8.7萬輛。

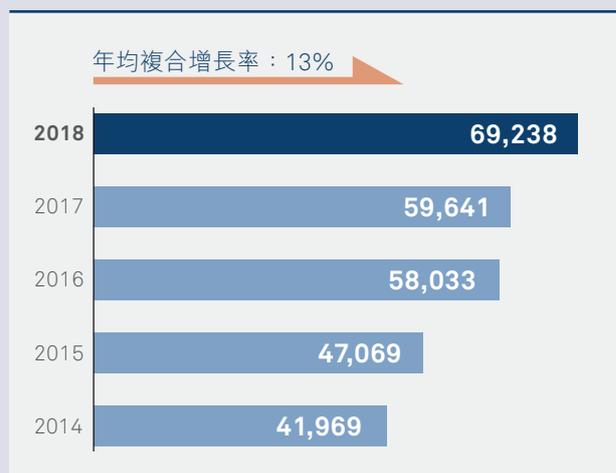
註2：本公司於二零一六年九月十八日完成收購福建奔馳汽車有限公司（「福建奔馳」）35.0%股權的工商變更登記，加之本公司與福建省汽車工業集團有限公司（「福汽集團」）在對福建奔馳的經營、管理及其他事項、以及由福汽集團委派的董事在行使董事職權時達成的一致行動關係，福建奔馳正式成為本公司的合營企業。此處列載福建奔馳於二零一六年度至二零一八年度的銷售業績。

財務及業績資料概要

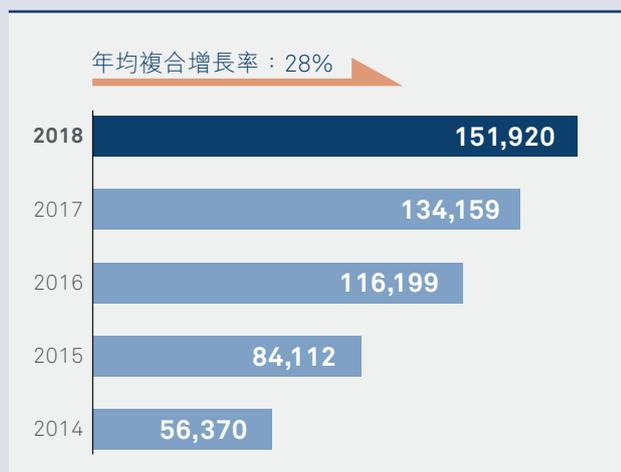
總資產 (單位：人民幣百萬元)



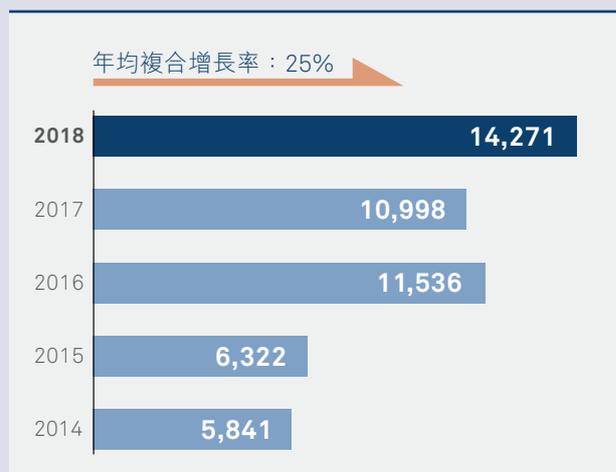
總權益 (單位：人民幣百萬元)



收入 (單位：人民幣百萬元)



年度利潤 (單位：人民幣百萬元)



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」或「香港聯交所」）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。

公司簡介及業務概要

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」）及其全資附屬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。北京奔馳自二零零六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」⁹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」。

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（「動力總成」）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、Theta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。

9 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

公司簡介及業務概要

汽車金融

我們通過聯營企業北京汽車集團財務有限公司（「北汽財務」）、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。

核心競爭力

二零一八年度，本集團在激烈的市場競爭中保持穩定發展，得益於如下核心競爭力：

1、高度互補、具有較強競爭力的業務佈局

公司擁有較強競爭力且高度互補的乘用車品牌組合，滿足不同群體在不同階段的購車需求。公司擁有技術先進、在細分市場領域具有較強競爭力的自主品牌乘用車，歷史悠久、中國市場領先的梅賽德斯－奔馳豪華品牌乘用車，全球實力雄厚、銷量與質量穩居行業前列的現代品牌中高端乘用車和快速發展的梅賽德斯－奔馳豪華品牌商務用車。公司的產品覆蓋經濟型、中高端和豪華乘用車，以及豪華商務用車，客戶群體包括商務、公務及不同需求的家庭用戶。公司提供的多種層次和類型的產品可滿足客戶不同階段的購車需求，為客戶提供長期、高質量的服務。公司的各品牌產品間高度互補，避免直接競爭，可以實現公司多品牌綜合價值最大化。

2、多元化的股權結構以及良好的戰略合作夥伴關係

公司控股股東北汽集團為中國五大汽車集團之一，建立了涵蓋整車及零部件研發製造、汽車服務貿易、綜合出行服務、金融與投資等業務的較為完整的汽車行業產業鏈。公司其他股東包括國有投資平台、重點國有企業、戴姆勒、相關戰略及財務投資者，股權結構多元化、國際化。多元化的股權結構有利於公司充分利用股東資源、提升管理能力，充分挖掘公司發展潛力。

公司與戴姆勒、現代汽車等行業內知名企業締結了緊密的合資、合作關係，並進一步擴展雙方合作的廣度和深度。公司與戴姆勒除合資成立北京奔馳、福建奔馳、奔馳租賃外，在技術、平台和人員等方面均有較多的合作與交流。與戰略合作夥伴的密切合作，增強了公司的研發能力、充實了人才隊伍、豐富了公司在管理和生產經營方面的經驗。

3、經驗豐富的管理團隊和核心研發團隊

公司管理團隊均擁有豐富的行業及管理經驗，具備多學科複合知識體系和專業技能。團隊成員曾在國內外領先的汽車企業任職，積累了豐富的企業管理經驗，根植本土文化，拓展國際視野，確保公司能夠定位未來乘用車發展趨勢和技術、產業發展規律，制定出高效、富有遠見的研發戰略。

公司核心研發團隊由曾供職於國際、國內領先汽車和零部件企業的專業人士構成，其中包括韓國、加拿大、日本和美國等國家的優秀人才15人，同時公司擁有「千人計劃」專家2人、「海聚人才」專家1人。核心研發團隊較強的研發實力和豐富的研發經驗為公司產品的不斷升級、技術的不斷突破提供有力保障。

公司簡介及業務概要

4、總部位於北京的地緣優勢

公司總部位於首都北京，北京擁有眾多的科研院所和高校，匯聚着大量的行業專家和人才，公司能夠及時獲得較為優質的人力資源支持、吸引高端行業人才、把握行業內的新技術和新突破，助力公司研發實力的提升。同時，北京的交通較為便利、物流體系較為發達、相關配套和基礎設施建設較為完善，公司生產經營所需的支持性需求能夠得到滿足。

5、先進的製造、工藝、質量以及流程管理

我們擁有專門的生產設施製造和組裝乘用車產品，以提升效率和維持產品優質水準，亦通過擴產以節省單位產品成本。我們的所有品牌生產設施均配備彈性生產線，針對不同乘用車類別採用差異化生產

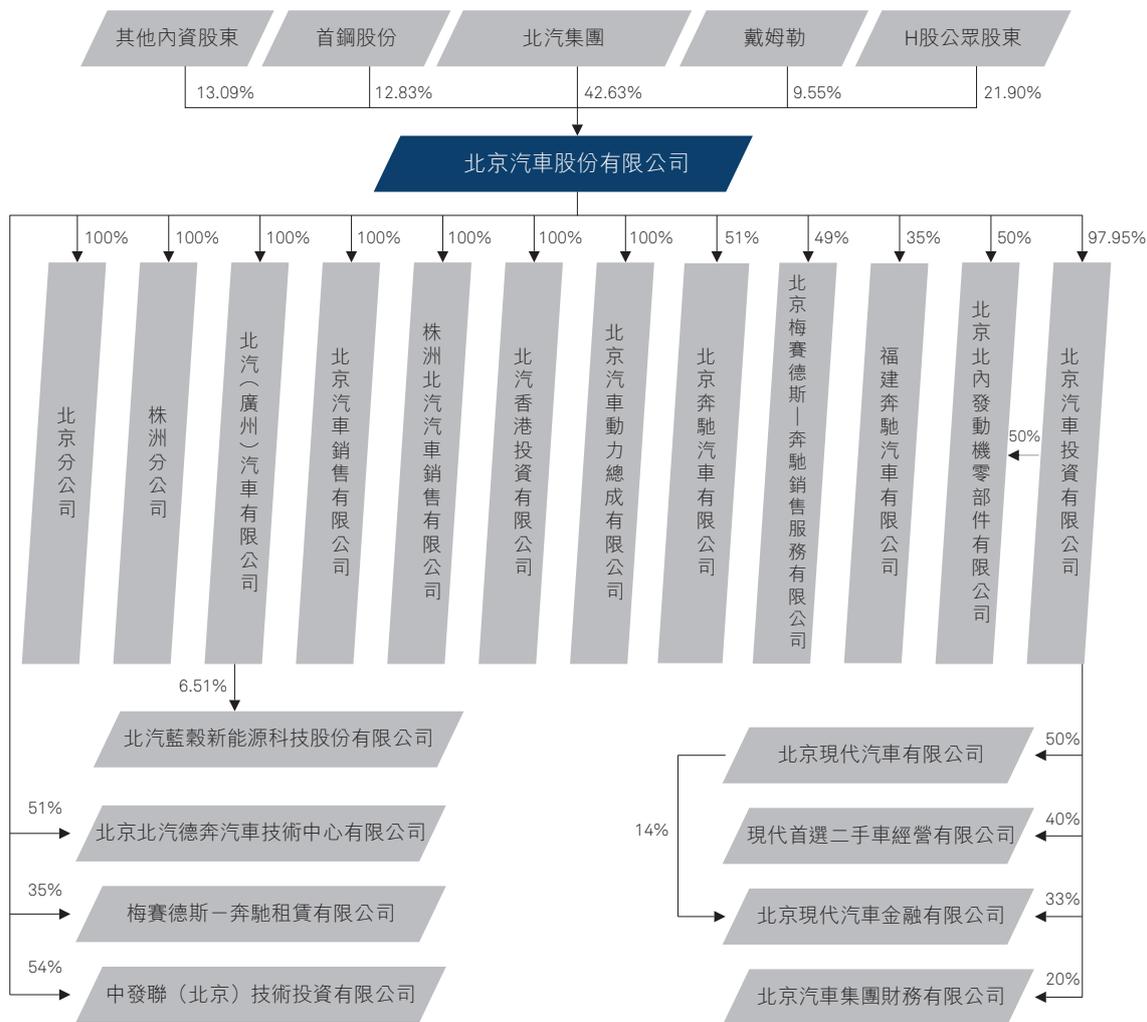
流程。為保障生產工作的高質量運行，生產設施會進行定期維護。與此同時，我們已建立並運用嚴格且符合國家及國際標準的質量控制體系，高度重視產品質量的一致性。

控股股東情況

北汽集團是本公司唯一的控股股東，截至本報告出具日持有本公司42.63%股權。北汽集團是中國五大汽車製造集團之一，位列二零一八年財富世界500強第124位。北汽集團擁有六十年運營歷史，目前已發展成為多元化業務組合，集汽車整車研發與製造、零部件製造、汽車服務貿易、教育和投融資業務以及新興產業培育為一體的綜合性現代化汽車企業集團，本集團是北汽集團重點打造的乘用車資源整合與業務發展平台。

簡要股權架構

下表列示了截至二零一八年十二月三十一日（「二零一八年末」）本公司的主要股權及投資架構。



註：北汽藍穀新能源科技股份有限公司（「北汽藍穀」）非公開發行股票138,310,200 A股，並於二零一九年一月二十九日辦理完畢股份登記手續，本次發行完成後北汽（廣州）汽車有限公司（「北汽廣州」）持有北汽藍穀股份的比例變更為6.25%。

公司簡介及業務概要

二零一八年度乘用車行業發展情況

根據中汽協數據，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。

二零一八年本集團業務運營情況

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.Power¹⁰緊湊型豪華SUV評選新車質量第一名。

10 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

公司簡介及業務概要

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。

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」¹¹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、新威靈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。

11 「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

公司簡介及業務概要

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。

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。

公司簡介及業務概要

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、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」。

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，預計隨著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。

公司簡介及業務概要

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，與二零一八年基本持平，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。

管理層討論與分析

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，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人民幣8,739.5百萬元降至二零一八年度的人人民幣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人民幣5,604.4百萬元增至二零一八年度的人人民幣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人民幣3,135.0百萬元降至二零一八年度的人人民幣968.3百萬元，主要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。

管理層討論與分析

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¹²

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人民幣5,232.2百萬元降至二零一八年度的人人民幣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銷了部分員工人數減少的影響。

12 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

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。

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。

主要風險及不確定因素

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%，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。

管理層討論與分析

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，隨著產銷量的逐年增長，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銷其影響，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。

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。



紳寶 概念車 OffSpace



全新紳寶D50



紳寶智行



紳寶智道



北京® 北京 (BJ) 40 PLUS



北京 (BJ) 20



北京 (BJ) 40



北京 (BJ) 80





Mercedes-Benz
北京奔馳

全新長軸距A級轎車



新一代長軸距C級運動轎車



長軸距E級轎車



EQC純電SUV



北京现代
NEW THINKING.
NEW POSSIBILITIES.

北京現代 第四代勝達



第四代途勝



菲斯塔



全新索納塔插電混動



董事會謹此向股東提呈董事會報告，以及本集團二零一八年度按照國際財務報告準則編製的經審計合併財務報表。

公司資料及首次公開發售

本公司為於二零一零年九月二十日在中國註冊成立的股份有限公司。本公司的H股於二零一四年十二月十九日在中國香港特別行政區（「香港」）聯交所主板上市。

主營業務

詳情請參閱本報告第11頁至第14頁「公司簡介及業務概要」一章的「主要業務情況」部分。

業務審視

本集團於二零一八年度的業務狀況、面臨的主要風險和不明朗因素，以及二零一九年度展望的詳情請參閱本報告第11頁至第25頁的「公司簡介及業務概要」、第26頁至第30頁的「管理層討論與分析」一章。此外，本集團資產負債表日後事項、於二零一八年度與環境相關的表現和政策、對本集團有重大影響的相關法律法規的合規狀況以及本集團與僱員、供貨商及客戶之關係請分別參閱本報告的第33頁、第35頁至第36頁、第36頁至第37頁以及第35頁。

展望

詳情請參閱本報告第25頁「公司簡介及業務概要」一章的「二零一九年度本集團經營戰略」部分。

業績

本公司及本集團二零一八年度的業績及於二零一八年末當日的財務狀況載於本報告第102頁至第176頁的經審計合併財務報表。

物業

本集團二零一八年度的物業、廠房和設備變動載於經審計合併財務報表附註7。

股本

截至本報告出具日，本公司股本總數為人民幣8,015,338,182元，分為8,015,338,182股，每股面值人民幣1.0元的股份（由5,494,647,500股內資股及2,520,690,682股H股組成）。

稅務

本集團二零一八年度的稅務情況載於經審計合併財務報表附註34。

資產負債表日後事項

本集團資產負債表日後事項詳情載於經審計合併財務報表附註40。

可供分派儲備

本公司及本集團二零一八年度的儲備變動詳情分別載於經審計合併財務報表附註42及第106頁至第107頁的合併權益變動表，其中可供分配給股東的儲備情況載於經審計合併財務報表附註42。

董事會報告

利潤分派

根據《北京汽車股份有限公司章程》(「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二零一八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。

購買、贖回或出售上市證券

本公司及本集團在二零一八年度並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

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，包括佣金及專業中介費用)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，據本公司董事(「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
總計	3,266.3

主要客戶及供應商

主要客戶

本集團二零一八年度前五名客戶的交易額佔本集團二零一八年度營業收入的4.9%。本集團單一最大客戶交易額佔本集團二零一八年度營業收入的1.9%。

主要供貨商

本集團二零一八年度前五名供貨商的交易額佔本年銷售成本中使用的原材料成本約為55.6%。本集團單一最大供貨商交易額佔本年銷售成本中使用的原材料成本約32.6%。

與僱員、供貨商及客戶之關係

本集團提供具有競爭力之薪酬方案以吸引及激勵僱員。本集團定期審閱僱員的薪酬方案，並作出必要的調整以符合市場標準。本集團亦明白與供貨商及客戶維護良好關係，對達成短期及長期目標十分重要。為維持品牌競爭力以及主導地位，本集團致力於向客戶提供一貫的優質產品及服務。二零一八年度，本集團與供貨商及客戶之間概無重要及重大糾紛。

與環境相關的表現和政策

本集團積極響應環保政策，嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國節約能源法》等法律法規及相關政策，秉持「綠色經營、持續發展」的環保理念，持續推進清潔生產，通過生態設計打造綠色產品，降低產品全生命周期對環境的影響，將整體預防的環境策略應用於生產全過程，持續降低資源能源消耗和污染物排放。

本集團通過「降本增效」的經營理念，推進管理節能與項目節能並舉的措施，發掘節能潛力、提高能源利用效率，降低能源消耗。樹立計劃用能、節約用能，以節能求增產、以節能增效益的經營方針。通過技術與管理方式節約

董事會報告

能源，持續減少其自身能耗及二氧化碳排放，實現公司經濟發展與資源節約的協調發展。

二零一八年度，本集團嚴格遵守相關的法律、法規及中國的環境政策，並建立了相應的合規運行機制，並按聯交所發出的《環境、社會及管治報告指引》進行了準備並着手編製本公司的環境社會及管治報告，擬於二零一九年七月或之前公佈。

法律法規的合規狀況

本公司為於中國註冊成立的獲豁免有限公司，並根據香港公司條例註冊為非香港公司。本公司股份於聯交所主板買賣。本公司持續檢討現行制度及流程，重視及致力遵守中華人民共和國公司法（「公司法」）、香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）、證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）、適用香港公司條例及其他對本公司有重大影響的相關法例及規例。致力保障股東利益、提升公司治理及強化董事會職能。

對本集團營運有重大影響的法律法規包括但不限於《公司法》、《中華人民共和國公司登記管理條例》、《中華人民共和國證券法》、《中華人民共和國中外合資經營企業法》、《中華人民共和國合同法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《缺陷汽車產品召回管理條例》、《家用汽車產品修理、更換、退貨責任規定》、《中華人民共和國商標法》、《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國產品質量法》等。如果違反上述法律法規，本集團可能面臨相應的民事法律責任並被主管機關處以行政處罰，構成犯罪的，本集團可能面臨相應的刑事責任。

本集團的業務營運一直遵守國家和地方各項法律法規，誠實守信，履行社會責任。二零一八年度，本集團沒有出現重大訴訟糾紛情況。

本集團始終堅持以制度管權、不斷改善及強化公司的僱員及管理制度建設。二零一八年進一步深化完善了與上市公司治理要求相匹配的管理制度，進一步健全了便於遵循、便於操作及便於落實的制度體系。同時，本集團繼續實施《國有企業貫徹落實「三重一大」決策制度》及《國有企業領導人員廉潔從業若干規定》等政策。

本公司及員工一直竭力嚴格遵守適用規則、法律及行業準則。董事概不知悉於二零一八年度有違反任何對本集團有重大影響的法律或法規，亦不知悉有涉及本集團的訴訟或任何貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢案件發生。

銀行借款及其他借款

關於本集團於二零一八年末的銀行借款及其他借款的詳情載於經審計合併財務報表附註24。

對外捐贈

二零一八年度，本集團作出的捐贈總額為人民幣78.1百萬元。

董事、監事和高級管理人員

本公司董事、監事和高級管理人員的基本情況載於本報告第82頁至第92頁的「董事、監事和高級管理人員」一章。

本公司已經根據上市規則第3.13條收到每名獨立非執行董事就其獨立性作出的確認，各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性。本公司認為所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條均為獨立人士。

董事、監事和高級管理人員的資料變動

自二零一八年一月一日至最後實際可行日期期間，董事、監事和高級管理人員的資料變動如下：

董事及監事

二零一八年六月十二日，因其他工作安排，郭先鵬先生辭任非執行董事及董事會戰略委員會（「戰略委員會」）委員；王京女士辭任非執行董事及董事會薪酬委員會（「薪酬委員會」）委員，具體詳情參見本公司日期為二零一八年六月十二日的相關公告。

二零一八年六月二十九日，本公司召開二零一七年年股東大會。尚元賢女士、閻小雷先生、謝偉先生、焦瑞芳女士、雷海先生於會上獲委任為非執行董事，任期自二零一八年六月二十九日起，至第三屆董事會任期屆滿之日止。自尚元賢女士、閻小雷先生、雷海先生的任期生效後，張夕勇先生、張建勇先生、朱保成先生因其他工作安排不再擔任非執行董事。同時，尚元賢女士獲委任為戰略委員會及董事會提名委員會（「提名委員會」）委員，閻小雷先生獲委任為戰略委員會及本公司董事會審核委員會（「審核委員會」）委員，雷海先生獲委任為戰略委員會委員，謝偉先生獲委任為戰略委員會委員，焦瑞芳女士獲委任為薪酬委員會委員，任期自二零一八年六月二十九日起。伴隨尚元賢女士、閻小雷先生、雷海先生的委任，張夕勇先生不再擔任戰略委員會、提名委員會委員，張建勇先生不再擔任戰略委員會、審核委員會委員，朱保成先生不再擔任戰略委員會委員。具體詳情參見本公司日期為二零一八年六月二十九日的相關公告。

董事會報告

二零一八年十二月二十八日，本公司召開二零一八年第二次臨時股東大會。孟猛先生於會上獲委任為股東代表監事，任期自二零一八年十二月二十八日起，至第三屆本公司監事會（「監事會」）任期結束時止。同日，因其他工作安排，姜大力先生不再擔任股東代表監事。具體詳情參見本公司日期為二零一八年十二月二十八日的相關公告。

二零一九年三月十九日，本公司召開第一屆第四次職工代表大會，李承軍女士於會上獲委任為職工代表監事，任期自二零一九年三月十九日起，至第三屆監事會任期結束時止。同日，張國富先生不再擔任職工代表監事。具體詳情參見本公司日期為二零一九年三月十九日的相關公告。

高級管理人員及公司秘書

二零一八年一月二十二日，謝偉先生不再擔任本公司副總裁職務，同日董事會聘任楊學光先生為本公司副總裁，任期自二零一八年一月二十二日起至第三屆董事會任期屆滿之日止。二零一八年三月二十二日，蔡建軍先生不再擔任本公司副總裁職務，同日董事會聘任吳周濤先生為本公司副總裁，任期自二零一八年三月二十二日起至第三屆董事會任期屆滿之日止。二零一八年九月十二日，陳桂祥先生不再擔任本公司副總裁職務。二零一九年一月十七日，顧

鑫先生不再擔任本公司之董事會秘書，同日王建輝先生被聘任為本公司之董事會秘書。二零一九年一月二十九日，顧鑫先生不再擔任本公司之公司秘書，同日王建輝先生被聘任為本公司之公司秘書。

除上述披露外，自二零一八年一月一日至最後實際可行日期期間，本公司未發生新聘或解聘董事、監事和高級管理人員的情況。

董事及監事服務合約

第三屆董事會、監事會的各位董事、監事均已與本公司簽署了服務合約，為期三年或自其最近委任生效後（視情況而定並以時間較晚者為準）至第四屆董事會、監事會任期生效為止。上述服務合約列明了委任董事及監事的主要條款、主要條件和相應權利義務和責任，尤其強調獨立非執行董事與執行董事的職責，並可按照服務合約的相關條款予以終止。

二零一八年度，概無董事或監事與本公司訂立本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事及監事薪酬

二零一八年度，董事及監事薪酬的詳情載於經審計合併財務報表附註43。

最高薪酬的五名人士薪酬

二零一八年度，本公司最高薪酬的五名人士（不包括董事和監事）薪酬的詳情載於經審計合併財務報表附註32。

管理合約

二零一八年度，本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

重要合約

二零一八年度，除於本報告第45頁至60頁的「關連交易」一節中披露之外，本公司或任何一家附屬公司概無和控股

股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司簽訂重要合約，且本集團並不存在與控股股東或其任何一家除本集團之外的附屬公司之間提供服務的重要合約。

董事及監事於合約、交易或安排中的重大權益

二零一八年度，除本報告披露外，概無董事或監事或其有關連的實體直接或間接在對本集團業務而言重大、及由本公司或任何一家附屬公司所訂立的任何合約、交易或安排中擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

二零一八年度，除本報告披露者外，並無董事及其聯繫人於任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益。

董事會報告

董事及監事在競爭業務中任職

下表概述截至報告出具日在北汽集團及其關連公司任職的本公司董事和監事情況：

姓名	在本集團擔任的主要職務	在北京汽車集團有限公司及其關連公司擔任的主要職務
徐和誼先生	<ul style="list-style-type: none">本公司董事長和非執行董事北京奔馳汽車有限公司董事長福建奔馳汽車有限公司董事長	<ul style="list-style-type: none">北京汽車集團有限公司董事長北京新能源汽車股份有限公司董事長北汽藍穀新能源科技股份有限公司董事長
張夕勇先生 ^{註1}	<ul style="list-style-type: none">本公司非執行董事	<ul style="list-style-type: none">北京汽車集團有限公司董事和總經理北汽福田汽車股份有限公司董事長
張建勇先生 ^{註2}	<ul style="list-style-type: none">本公司非執行董事北京奔馳汽車有限公司董事	<ul style="list-style-type: none">北京汽車集團有限公司副總經理北汽福田汽車股份有限公司董事北京汽車集團財務有限公司董事長北京汽車集團產業投資有限公司執行董事九江銀行董事
尚元賢女士 ^{註3}	<ul style="list-style-type: none">本公司非執行董事	<ul style="list-style-type: none">北汽福田汽車股份有限公司董事渤海汽車系統股份有限公司董事北京汽車集團有限公司董事會秘書兼董事會辦公室主任

姓名	在本集團擔任的主要職務	在北京汽車集團有限公司及其 其關連公司擔任的主要職務
閻小雷先生 ^{註4}	<ul style="list-style-type: none"> 本公司非執行董事 	<ul style="list-style-type: none"> 北汽藍穀新能源科技股份有限公司董事 北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份有限公司董事 渤海汽車系統股份有限公司董事
謝偉先生	<ul style="list-style-type: none"> 本公司非執行董事 	<ul style="list-style-type: none"> 北京汽車研究總院有限公司黨委書記、院長
邱銀富先生	<ul style="list-style-type: none"> 本公司非執行董事 	<ul style="list-style-type: none"> 北汽福田汽車股份有限公司董事
王敏先生	<ul style="list-style-type: none"> 本公司監事 	<ul style="list-style-type: none"> 北京汽車資產經營管理有限公司監事 北京汽車國際發展有限公司監事 華夏出行有限公司監事 北京興東方科技有限公司監事
姜大力先生 ^{註5}	<ul style="list-style-type: none"> 本公司監事 	<ul style="list-style-type: none"> 北京新能源汽車股份有限公司董事 北京海納川汽車部件股份有限公司董事

註1：張夕勇先生於二零一八年六月二十九日起不再擔任本公司非執行董事。

註2：張建勇先生於二零一八年六月二十九日起不再擔任本公司非執行董事。

註3：尚元賢女士於二零一八年六月二十九日起重新擔任本公司非執行董事。

註4：閻小雷先生於二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

註5：姜大力先生於二零一八年十二月二十八日起不再擔任本公司監事。

本集團與北汽集團及其附屬公司的部分業務存有競爭關係。本公司執行董事（陳宏良先生）投入絕大部分時間管理本公司的日常運作。

除上文所披露外，截至本報告出具日，董事、監事及其聯繫人均無於與本集團業務競爭或可能競爭的業務中擁有任何權益、或與本集團有任何其他利益衝突。

董事會報告

董事、監事和高級管理人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一八年末，本公司各董事、監事和高級管理人員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列載如下：

股東名稱	股份類別	持有股份／ 相關股份數目 ^{註1}	佔有關股本 類別的 百分比(%) ^{註2}	佔股本總數 的百分比(%)
閻小雷 ^{註3}	H股	5,000(L)	0.0002	0.00006

註1: (L) – 好倉

註2: 該百分比是以相關人士持股數量／本公司於二零一八年末已發行的相關類別股份數目計算；

註3: 閻小雷直接擁有本公司5,000股H股之權益。

除上文披露者外，於報告期末，概無本公司董事、監事或最高行政人員或於本公司或其相聯法團的股份、相關股份及債權證中，擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須予通知本公司及香港聯交所（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或被視為持有之權益及淡倉）；或(b)登記於根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊內；或(c)根據標準守則須另行知會本公司及香港聯交所的任何權益或淡倉。

董事及監事收購股份或債券之權利

於二零一八年末，概無董事及監事或彼等各自之聯繫人獲本公司或其附屬公司授予權利或行使任何該等權利以收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一八年末，就董事所知，下列單位／人士（董事、監事和高級管理人員除外）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分部須向本公司披露的權益或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或被視作於附有權利可於任何情況下在股東大會投票之任何類別股比之面值中直接及／或間接擁有5%或以上之權益：

股東名稱	股份類別	持有股份／ 相關股份數目 ^{註1}	佔有關股本 類別的 百分比(%) ^{註2}	佔股本總數 的百分比(%)
北京汽車集團有限公司	內資股	3,416,659,704(L)	62.18	42.63
北京首鋼股份有限公司	內資股	1,028,748,707(L)	18.72	12.83
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	4.27
戴姆勒股份公司	H股	765,818,182(L)	30.38	9.55
Citigroup Inc.	H股	273,514,806 (L)	10.85	3.41
		1,643,000(S)	0.06	0.02
		269,845,941(P)	10.70	3.37
BlackRock, Inc.	H股	175,422,081 (L)	6.96	2.19
		352,000(S)	0.01	0.004
GIC Private Limited	H股	177,339,500(L)	7.04	2.21

註1：(L)－好倉，(S)－淡倉，(P)－可供借出的股份；

註2：該百分比是以相關人士持股數量／本公司於二零一八年末已發行的相關類別股份數目計算。

董事會報告

股份優先購買權、股份期權安排

二零一八年度，本公司並無任何股份優先購買權、股份期權安排；中國法律或公司章程均無明確關於股份優先購買權的條款。

已發行的債權證

二零一八年度，本集團已發行債權證情況如下：

於二零一八年四月十日，本公司發行二零一八年度可續期公司債券（第一期），發行金額人民幣2,000.0百萬元，期限為3+N年，票面年利率5.60%，募集資金扣除發行費用後，全部用於償還公司債務。

於二零一八年四月二十七日，本公司發行二零一八年度第一期超短期融資券，發行金額人民幣2,000.0百萬元，期限為180日，票面年利率4.20%，募集資金全部用於補充母公司營運資金。

於二零一八年八月十五日，本公司發行二零一八年度第二期超短期融資券，發行金額人民幣2,000.0百萬元，期限為270日，票面年利率3.60%，募集資金全部用於償還本公司銀行借款。

股票掛鈎協議

二零一八年度，本公司概無訂立或存在任何股票掛鈎協議，或規定本公司訂立任何協議，將導致或可能導致本公司發行股份。

獲准許的彌償條文

二零一八年度，本公司概無曾經或正在生效的任何獲准許的彌償條文惠及本公司的董事（不論是否由本公司訂立）或本公司之聯繫公司的任何董事（如由本公司訂立）。

本公司已為董事、監事和高級管理人員就面對若干的相關法律訴訟投保了責任保險。

退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情請參閱本報告第93頁的「人力資源」一章。

遵守企業管治守則

詳情請參閱本報告第64頁至第81頁的「企業管治報告」一章。

審核委員會

審核委員會已審閱本公司及本集團二零一八年度的年度業績，及按國際財務報告準則編製的二零一八年度經審計合併財務報表。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道」）和普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）（「普華永道中天」）分別獲委任為本公司二零一八年度的國際財務報告準則和中國企業會計準則下的財務報表核數師。

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度的經營業績、資產及負債摘要載於本報告第8頁至10頁的「財務及業績資料概要」一章。本摘要並不構成經審計合併財務報表的一部分。

北汽集團遵守避免同業競爭承諾

本公司收到北汽集團確認函，確認二零一八年度北汽集團已遵守其向本公司出具的《不競爭承諾》所做的各項約定。

公眾持有量

根據本公司可公開獲得的資料，或董事所知，於本報告出具日，公眾人士持有本公司已發行股份不少於21.90%，符合本公司上市時獲得的公眾持有量豁免函的規定，詳情參考招股書、本公司於二零一五年一月十二日披露的有關部分行使超額配售權的公告及本公司於二零一八年五月三日披露的有關完成配售H股的公告。

重大法律訴訟

截至二零一八年末，本公司不存在涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，也不存在任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

關連交易

獲完全豁免持續關連交易

本公司與北汽集團之商標及技術使用許可框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立商標及技術使用許可框架協議（「商標及技術使用許可框架協議」），協議期限自本公司上市之日起至二零一六年末，可經雙方同意後續期。為繼續使用北汽集團許可商標，雙方已於二零一六年十月二十日重續該協議，有效期自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日屆滿，可經雙方同意後續期。根據該協議：北汽集團同意無償向本集團（除北京奔馳外）授出北汽集團所擁有若干註冊商標的非獨佔性使用許可（「許可商標」）以及相關生產技術；本集團會在商標及技術許可框架協議規定的範圍內使用許可商標及生產技術。

北汽集團為本公司唯一控股股東及關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與北汽集團進行之交易構成本公司的關連交易。

商標及技術使用許可協議按一般商業條款訂立，本集團二零一八年度支付給北汽集團該協議項下商標使用費為人民幣0元、技術許可使用費為人民幣0元。根據上市規則第14A章計算的適用年度百分比率低於0.1%。根據上市規則第14A.76條，上述持續關連交易免於遵守上市規則第14A章的申報、公告及獨立股東批准規定。

董事會報告

非獲豁免持續關連交易

1、北京奔馳與北汽集團之商標許可協議

本公司非全資附屬公司北京奔馳於二零一三年二月二十八日就其公司名稱「北京奔馳」及其現有車型的生產與裝配與北汽集團簽訂了商標許可協議（「商標許可協議」），本協議於北京奔馳合資協議期內一直有效。該等商標許可安排屬於本公司與戴姆勒就北京奔馳訂立的合資協議的一部分。

根據該協議：北京奔馳獲北汽集團非獨家許可，可在公司名稱和製造及裝配乘用車時使用「北京」商標，北京奔馳需定期向北汽集團支付商標使用費。於釐定有關提供商標許可的收費時，參照每輛汽車的淨收益的協定比例向北汽集團支付費用。商標許可協議下北京奔馳向北汽集團支付的商標使用費於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限，分別為人民幣555.4百萬元、744.5百萬元及900.8百萬元。於二零一八年度，北京奔馳向北汽集團實際支付上述協議項下的商標使用費為人民幣573.2百萬元。

2、本公司與北汽集團之物業及設備租賃框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立物業及設備租賃框架協議（「物業及設備租賃框架協議」）。協議期限自本公司上市之日起至二零一六年末，可經雙方同意後續期。雙方已於二零一六年十月二十日重續了物業及設備租賃框架協議，期限

自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日，可經雙方同意後續期。根據該協議：本公司及／或其附屬公司為製造特定乘用車將向北汽集團及／或其聯繫人租用物業及設備。協議項下應付租金由相關訂約方遵照中國相關規定及法規，參考當地市場價格公平協商確定；須就相關租賃物業及設施訂立個別協議，訂明具體條款及條件，包括物業租金、付款方式及其他使用費。

物業及設備租賃框架協議下就物業及設備租賃支付予北汽集團及／或其聯繫人的年度總租金於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限，分別為人民幣377.8百萬元、396.7百萬元及416.5百萬元。於二零一八年度，本集團就物業及設備租賃實際支付予北汽集團及／或其聯繫人的租金為人民幣277.0百萬元。

3、本公司與北汽財務之金融服務框架協議

本公司與北汽財務於二零一四年十二月二日訂立金融服務框架協議（「金融服務框架協議」），協議期限自本公司上市之日起至二零一六年末，經雙方同意可續期。本公司於二零一六年十月二十日與北汽財務重續了金融服務框架協議，期限自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日，經雙方同意後可續期。

根據該協議：北汽財務向本公司提供金融服務，主要包括：(i)存款；(ii)貸款及委託貸款；(iii)包括票據貼現及承兌、融資租賃、結算及委託貸款代理在內的其他金融服務；以及(iv)須取得中國銀行業監督管理委員會（「中國銀監會」）相關許可的任何其他服務。

金融服務框架協議規定主要定價原則如下：

- (a) 存款服務。本集團向北汽財務存款的利率不低於：(i)中國人民銀行（「人民銀行」）公佈的同期同類存款的存款利率；(ii)北汽集團之附屬公司（不包括本集團）同期同類的存款利率；或(iii)獨立商業銀行向我們及附屬公司提供同期同類存款利率。
- (b) 貸款服務。北汽財務向本集團貸款的利率不高於：(i)人民銀行公佈的同期同類貸款的貸款利率的上限（如有）；(ii)北汽財務向北汽集團其他附屬公司（不包括本集團）所提供的同期同類貸款的利率；或(iii)獨立商業銀行向本集團提供的同期同類貸款的利率。

- (c) 其他金融服務。利率或服務費：(i)應遵守人民銀行或中國銀監會實時公佈的同類金融服務的收費標準（如適用）；(ii)相同於或不高於獨立商業銀行或金融機構就同類金融服務向本集團收取的利率或費用；及(iii)相同於或不高於北汽財務就同類金融服務對北汽集團之附屬公司（不包括本集團）的收費。

本公司控股股東及關連人士北汽集團持有北汽財務56.00%的股本權益，北汽財務為北汽集團的聯繫人，因此亦屬於本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與北汽財務訂立的金融服務框架協議項下進行的交易構成本公司的關連交易。

由於北汽財務向本集團提供的貸款服務乃按一般商業條款及按不遜於獨立第三方就於中國提供同類服務而向本集團開出的條款訂立，且不會就貸款服務給予對本集團資產的抵押品，故貸款服務交易獲豁免上市規則第14A.90條項下申報、公告及獨立股東批准規定。

董事會報告

金融服務框架協議下存款的最高日結餘及利息收入於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限如下：

項目	截至12月31日止年度的年度上限 (人民幣百萬元)		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
本集團在北汽財務存款的最高日結餘	12,500.0	16,000.0	16,000.0
本集團在北汽財務存款的利息收入	193.2	292.8	292.8

於二零一八年度，本集團在北汽財務存款的最高日結餘實際金額為人民幣12,478.0百萬元，本集團在北汽財務存款的利息收入實際金額為人民幣210.5百萬元。

4、本公司與北汽集團之產品購買和服務接受框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立產品購買和服務接受框架協議（「產品購買和服務接受框架協議」），協議期限自本公司上市之日起至二零一六年末，可經雙方同意後續期。為有效滿足本公司對產品和綜合服務的供應穩定和高質量的要求，本公司於二零一六年十月二十日與北汽集團重續了產品購買和服務接受框架協議，期限自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日，可經雙方同意後續期。

根據該協議：北汽集團及／或其聯繫人將向本公司及／或附屬公司提供包括汽車設備、原材料、零部件及整車等在內的產品，與包括勞工服務、物流服務、運輸服務及諮詢服務等在內的服務（「採購產品及綜合服務」）。為確保本集團向北汽集團採購產品和綜合服務所訂立個別交易的條款屬公平及合理並符合市場慣例，本集團已採取下列定價政策及措施：與本集團供應商（包括北汽集團）定期聯繫，以緊貼市場發展及綜合服務價格趨勢；於發出個別採購訂單前，邀請名列本集團認可供貨商名單的若干供貨商（包括北汽集團）提交報價或建議書；供貨商和產品和綜合服務的定價會由本公司的綜合評標小組根據本公司的市場詢價管理辦法共同決定。

產品購買和服務接受框架協議下採購產品及採購服務於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限如下：

項目	截至12月31日止年度的年度上限 (人民幣百萬元)		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
採購產品	41,532.7	61,954.4	72,821.3
採購服務	7,755.0	8,265.5	8,632.2

於二零一八年度，產品購買和服務接受框架協議下採購產品實際金額為人民幣27,185.9百萬元，採購服務實際金額為人民幣3,215.5百萬元。

5、本公司與北汽集團之產品銷售和服務提供框架協議

本公司與北汽集團於二零一四年十二月二日訂立產品銷售和服務提供框架協議（「產品銷售和服務提供框架協議」），協議期限自本公司上市之日起至二零一六年末，可經雙方同意後續期。本公司於二零一六年十月二十日與北汽集團重續了產品銷售和服務提供框架協議，期限自二零一七年一月一日起至二零一九年十二月三十一日，可經雙方同意後續期。

根據該協議：北汽集團及／或其聯繫人將採購本公司及／或附屬公司提供的各類產品（包括設備、原材料、零部件和整車等）（「供應產品」）及服務（包括代理銷售、代理加工、勞動、物流、運輸及諮詢等）

（「供應服務」）。為確保該協議項下條款的公允性，該協議特別訂明，擬進行的交易的條款不遜於本公司與獨立第三方訂立的條款；本集團向北汽集團收取的服務費用由有關方公平談判決定，參考產品和服務相關的歷史價格，並基於成本及公平合理利潤率的原則來確保向北汽集團供應的產品和服務條款公平合理。

產品銷售和服務提供框架協議下供應產品及供應服務於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限如下：

項目	截至12月31日止年度的年度上限 (人民幣百萬元)		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
供應產品	32,473.3	43,017.6	46,445.6
供應服務	973.1	1,027.2	1,101.1

於二零一八年度，產品銷售和服務提供框架協議下供應產品實際發生金額為人民幣16,877.9百萬元，供應服務實際發生金額為人民幣13.1百萬元。

董事會報告

6、有關戴姆勒及其聯繫人的持續關連交易

二零一八年度，本集團與戴姆勒及其聯繫人進行若干持續關連交易，基於保護商業秘密、避免對本集團業務和運營造成不必要負擔和損害等因素考慮，聯交所已於本公司上市時豁免本公司就若干與戴姆勒交易嚴格遵守上市規則的書面協議及／或年度上限、公告、年度申報及／或獨立股東批准規定，具體情況如下：

交易性質	交易內容及定價政策	已獲豁免
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售汽車	<ul style="list-style-type: none">交易內容：戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳購買汽車用作研發、測試、市場推廣、宣傳及自用。定價政策：考慮汽車的市價，以確保價格屬公平合理，且符合一般商業條款。	簽署書面協議規定
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人購買零件及配件	<ul style="list-style-type: none">交易內容：北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人購買零件（包括底盤）、備用部件及配件作生產用途。定價政策：北京奔馳將考慮市場有供應的同類產品市價，以確保戴姆勒及／或其聯繫人提供的價格在市場上均屬合理及具競爭力。交易金額：不適用。	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定

交易性質	交易內容及定價政策	已獲豁免
戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳提供知識產權(包括商標及技術)使用權	<ul style="list-style-type: none"> • 交易內容：北京奔馳獲戴姆勒非獨家許可，可在公司名稱和製造及裝配梅賽德斯－奔馳品牌乘用車時使用「奔馳」等商標及技術，而北京奔馳將定期向戴姆勒及其聯繫人支付專利費。 • 定價政策：技術及商標使用許可的價格乃通過戴姆勒與本集團根據內部監控程序公平協商確定。該等技術及商標應付的專利費須按使用技術及商標的汽車及汽車零部件的淨收入百分比計算。淨收入等於製造商建議零售價扣除增值稅、經銷商毛利、經銷商返利、消費稅及銷售折讓。 • 交易金額：不適用。 	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定
戴姆勒及其聯繫人向北京奔馳提供服務	<ul style="list-style-type: none"> • 交易內容：北京奔馳與戴姆勒及其聯繫人訂立服務供應協議，由戴姆勒及其聯繫人提供技術支持、培訓、專家支持、信息技術支持、銷售顧問、市場推廣及經營管理等服務。 • 定價政策：戴姆勒及其聯繫人向本集團收取的服務費均根據內部監控程序經公平磋商而確定。就技術支持服務及專家支持服務而言，戴姆勒及本公司同意所付的服務費參考北京奔馳過往就同類服務所支付的費率按每日固定費率基準確定。本集團將考慮同類服務的市價及可比較價格。 • 交易金額：不適用。 	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定

董事會報告

交易性質	交易內容及定價政策	已獲豁免
北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人提供服務、部件及配件	<ul style="list-style-type: none">• 交易內容：北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售零件及備用部件，並提供售後轉介服務。• 定價政策：就上述交易而言，本集團將考慮市場上其他供貨商向戴姆勒及其聯繫人提供相關零部件及服務的市價，以確保北京奔馳給予戴姆勒及其聯繫人的價格均屬公平合理，且符合一般商業條款；本集團於確定零部件及配件的價格時將參照市場平均利潤率或採取成本加成的原則定價。• 交易金額：不適用。	簽署書面協議、年度上限、年度申報、公告及獨立股東批准規定

本公司於二零一八年五月三日完成了420,000,000股新H股發行。配售完成前，戴姆勒持有本公司10.08%的股權，為本公司的主要股東，戴姆勒及其聯繫人乃本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，本集團與戴姆勒及其聯繫人進行的交易構成本公司的關連交易。配售完成後，戴姆勒持有本公司重大附屬公司北京奔馳49%股權，戴姆勒及其聯繫人為本公司的附屬公司層面的關連人士。根據上市規則第14A章，本集團與戴姆勒及其聯繫人進行的交易仍構成本公司的關連交易。

就北京奔馳向戴姆勒及其聯繫人銷售汽車引致的持續關連交易於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限，分別為人民幣170.0百萬元、170.0百萬元及170.0百萬元。於二零一八年度，該項交易發生的實際金額為人民幣103.5百萬元。

7、 本公司與戴姆勒訂立一般供貨系列協議

為依托戴姆勒在高端汽車研發製造方面的技術積累，強化自主品牌建設，進一步提升本公司在高端汽車領域的研發能力，於二零一七年七月十二日，

本公司與戴姆勒訂立一般供貨系列協議（「一般供貨系列協議」），協議期限自二零一七年十月十二日至二零一九年十二月三十一日。根據一般供貨系列協議，本公司將向戴姆勒購買用於製造和生產汽車的零件、部件、材料和服務。

就戴姆勒零件、部件和材料而言，本公司所訂購的零件、部件和材料的購買價格為根據在戴姆勒就相應採購訂單發貨之時有效的戴姆勒零件、部件和材料的全球標準價格乘以本公司預計的零件、部件和材料的需求和使用量釐定。

一般供貨系列協議項下本公司向戴姆勒購買汽車零件、部件和材料之持續關連交易於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限，分別為人民幣434.1百萬元、1,924.8百萬元及574.0百萬元。於二零一八年度，該協議項下交易發生的實際金額為人民幣1,396.8百萬元。

董事會報告

8、本公司與北汽德奔及MBtech委託研發技術服務框架協議

為充分落實本公司與MBtech Group GmbH & Co.KGaA（「MBtech」）就合資設立北京北汽德奔汽車技術中心有限公司（「北汽德奔」）的合資合同（「合資合同」）中有關委託北汽德奔及MBtech開展研發技術服務的相關規定及MBtech協助北汽德奔採購所需的材料、物資、設備和服務的約定，於二零一七年三月二十四日，本公司、北汽德奔及MBtech分別訂立《北京汽車與北汽德奔委託研發技術服務框架協議》，《北京汽車與MBtech委託研發技術服務框架協議》，《北汽德奔與MBtech委託研發技術服務框架協議》。

根據以上協議，北汽德奔向本公司及／或其附屬公司提供的研發技術服務包括：乘用車整車、電動汽車和新能源汽車及零部件研發、汽車技術研究與應用、工程諮詢、製造工程和質量管理諮詢、高新技術、新產品開發、項目管理、技術支持，技術許可與轉讓、技術進出口、代理進出口、貨物進出口。MBtech向本公司及／或其附屬公司以及北汽德奔提供的技術研發服務包括：工程服務、研發相關的

服務、結構零件、組件、零件、系統、整體系統以及軟件的生產以及銷售，以及產品開發過程中的諮詢、策劃和項目管理、及供應商網絡的諮詢。

協議有效期自其簽訂之日起計三年，在符合有關法律法規及上市規則的前提下，經雙方書面達成一致，協議期限可延長。

上述協議項下的各項產品和服務的價格將參考汽車行業同類產品和服務的市場平均價，如果沒有市場價可以參考，則將由雙方具體協商該產品和服務的價格。該等協議價將根據成本加合理利潤等綜合因素確定，參考類似服務的過往費用，並結合市場可比價格，在訂立具體協議時根據具體技術研發類型及服務條款確定具體利潤比率，以確保北汽德奔及MBtech提供的服務並不遜於獨立第三方的服務且對於本公司及北汽德奔是公平合理的。

上述三項關連交易於截至二零一九年十二月三十一日止三個財政年度的年度上限如下：

項目	截至12月31日止年度的年度上限 (人民幣百萬元)		
	二零一七年	二零一八年	二零一九年
本公司及附屬公司(不含北汽德奔)與北汽德奔之委託研發技術服務	400	400	400
本公司及附屬公司(不含北汽德奔)與MBtech之委託研發技術服務	50	50	50
北汽德奔與MBtech之委託研發技術服務	60	60	60

於二零一八年度，本公司及附屬公司(不含北汽德奔)與北汽德奔之委託研發技術服務發生的實際金額為人民幣58.3百萬元，本公司及附屬公司(不含北汽德奔)與MBtech之委託研發技術服務發生的實際金額為人民幣0.5百萬元，北汽德奔與MBtech之委託研發技術服務發生的實際金額為人民幣0百萬元。

於協議簽訂之日，本公司主要股東及關連人士戴姆勒持有MBtech 35%的股本權益，MBtech為戴姆勒的聯繫人，因此亦屬於本公司的關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與MBtech的交易，以及本公司附屬公司北汽德奔與MBtech的交易構成本公司

的關連交易。此外，本公司及其關連人士MBtech分別持有北汽德奔51%和49%的股本權益，因此，北汽德奔為本公司的關連附屬公司。根據上市規則第14A章，本公司與北汽德奔訂立的交易亦構成關連交易。

本公司於二零一八年五月三日完成新H股配售後，北汽德奔不再是本公司的關連附屬公司。二零一八年九月，戴姆勒將其持有之MBtech 35%股權轉讓予AKKA TECHNOLOGIES SA，轉讓完成後，MBtech成為AKKA TECHNOLOGIES SA全資附屬公司，MBtech不再是本公司關連人士。

董事會報告

獨立非執行董事審核確認情況

本公司獨立非執行董事已就上述持續關連交易進行審核，確認：於二零一八年度，該等交易屬本集團的日常業務；該等交易是按照一般商務條款或更佳條款進行；或如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商務條款，則對本公司而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供（視屬何情況而定）的條款；該等交易是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。

核數師函件

根據上市規則第14A.56條規定，本公司已委聘核數師羅兵咸永道根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證業務準則第3000號（修訂）「歷史財務資料審核或審閱以外之鑑證業務」及參考實務說明第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。根據所進行的工作，本公司核數師已向董事會提供函件，確認就前述披露的持續關連交易而言：

- (1) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等已披露的持續關連交易未獲董事會批准。
- (2) 就本集團提供貨品或服務所涉及的交易，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在各重大方面沒有按照本集團的定價政策進行。
- (3) 核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等交易在各重大方面沒有根據有關該等交易的協議進行。
- (4) 就前述披露的每項持續關連交易的總金額而言，核數師並無注意到任何事項令核數師相信該等持續關連交易的金額超逾本公司訂立的全年上限。

本公司已將該核數師函件副本呈交聯交所。

本公司確認上述二零一八年度的持續關連交易項下具體協議的簽訂及執行均已遵循該等持續關連交易的定價原則。

非持續關連交易

1、北汽廣州向前鋒股份出售北汽新能源8.15%股權及認購前鋒股份新A股

為推進北汽新能源資產證券化進程，於二零一八年一月二十二日，本公司全資附屬公司北汽廣州、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，據此，北汽廣州同意向前鋒股份出售其所持有的北汽新能源（北汽集團之非全資附屬公司）8.15%股權，由前鋒股份向北汽廣州發行62,409,505股（最終以中國證監會核准的股份數為準）的新A股購買；同時，前鋒股份以其全部資產及負債與北汽集團持有的北汽新能源29.12%股權中的等值部份進行置換，並發行698,675,677股（最終以中國證監會核准的股份數為準）新A股以購買北汽集團所持北汽新能源股權的差額部份以及戴姆勒大中華、渤海汽車、首鋼綠節及北汽新能源其他股東各自持有的北汽新能源股權。本次交易完成後，北汽新能源將成為前鋒股份之全資附屬公司，前鋒股份將成為北汽集團之非全資附屬公司，而北汽廣州將持有前鋒股份6.51%的股權。

於協議簽署日，因本公司控股股東及關連人士北汽集團亦間接持有前鋒股份41.13%的股份，因此前鋒股份為北汽集團的聯繫人，亦屬於本公司關連人士。本公司全資附屬公司北汽廣州向前鋒股份出售其所持有的北汽新能源8.15%股份權益及認購前鋒股份新A股構成本公司之關連交易。

上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年一月二十二日的公告。

2、本公司向北京奔馳出售資產

為進一步增強北京奔馳的盈利能力，優化本集團內部的產能配置，進一步加強與戴姆勒的戰略合作，提升本集團與國外先進汽車產業的合作水準，進一步提升本集團在汽車市場的品牌認可度和國際影響力，於二零一八年二月二十三日，本公司與本公司的非全資附屬公司北京奔馳訂立資產轉讓協議，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，對價為人民幣5,836,765,124.01元（以北京市人民政府國有資產管理委員會核准的中國評估師出具的估值報告所確定的評估值為準）。

於協議簽署日，戴姆勒為本公司主要股東及關連人士。由於戴姆勒亦直接及間接持有本公司非全資附屬公司北京奔馳49%的權益，故根據上市規則第14A章的規定，北京奔馳為本公司的關連附屬公司。因此，根據上市規則第14A章的規定，本公司與北京奔馳於資產轉讓協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年二月二十三日的公告。

董事會報告

3、本公司向奔馳租賃增資

為滿足企業發展需求，同時滿足商務部的監管要求，於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。據此，本公司及戴姆勒大中華同意分別按其在奔馳租賃中的持股比例向奔馳租賃作出合計人民幣1,500,000,000元的增資。其中，戴姆勒大中華將注入人民幣975,000,000元，佔本次增資額的65%，本公司將注入人民幣525,000,000元，佔本次增資額的35%。於增資完成後，奔馳租賃的註冊資本將由人民幣2,097,538,461.54元增加至人民幣3,597,538,461.54元。

於協議簽署日，戴姆勒為本公司主要股東及關連人士。與此同時，由於戴姆勒持有戴姆勒大中華100%股權，及戴姆勒大中華持有奔馳租賃的65%股權，故戴姆勒大中華及奔馳租賃為戴姆勒的聯繫人。因此，根據上市規則第14A章，戴姆勒大中華及奔馳租賃為本公司的關連人士。本公司認繳奔馳租賃的新增註冊資本構成本公司之關連交易。

上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年四月二十五日的公告。

4、本公司向北汽集團越野車分公司出售資產

為實現本公司現有產能的合理分配與高效利用，提升本集團整體經濟效益，於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訂立資產轉讓協議。據此，本公司北京分公司同意以人民幣85,185,389.87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。

上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年十月三十日的公告。

5、 本公司參與成立北汽IT公司

為提升信息化業務競爭能力，於二零一八年十月三十日，本公司與北汽集團、北汽新能源、北京北汽鵬龍汽車服務貿易股份有限公司（「北汽鵬龍」）及華夏出行有限公司（「華夏出行」）就成立北汽藍穀信息技術有限公司（「北汽IT公司」）訂立出資協議。根據出資協議，北汽IT公司的總註冊資本為人民幣33,000萬元，其中，本公司、北汽集團、北汽新能源、北汽鵬龍及華夏出行將分別出資人民幣5,000萬元、人民幣13,000萬元、人民幣5,000萬元、人民幣5,000萬元及人民幣5,000萬元，並各自持有北汽IT公司15.15%、39.40%、15.15%、15.15%及15.15%的股份權益。

於協議簽署日，本公司唯一控股股東北汽集團直接及間接持有北汽藍穀33.93%的股份權益，因此北汽藍穀為北汽集團的聯繫人，北汽藍穀及其附屬公司北汽新能源屬於本公司關連人士。另外，因北汽集團分別直接持有北汽鵬龍60%的股份權益及華夏出行80%的股份權益，因此北汽鵬龍及華夏出行為北汽集團的聯繫人，亦屬於本公司關連人士。根據上市規則第14A章，本公司與北汽集團、北汽新能源、北汽鵬龍及華夏出行成立北汽IT公司構成本公司之關連交易。

北汽IT公司成立後將成為北汽集團之附屬公司。上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年十月三十日的公告。

6、 本公司向昌河汽車出售資產

為進一步明確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，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，而昌河汽車同意購買本公司及株洲銷售的標的資產，對價為人民幣531,650,985.32元。

於協議簽署日，本公司控股股東及關連人士北汽集團持有昌河汽車76.68%的股本權益，昌河汽車為北汽集團的聯繫人，因此亦屬於本公司的關連人士。根據上市規則第14A章的規定，本公司、株洲銷售與昌河汽車於資產轉讓協議項下擬進行的交易構成本公司的關連交易。

董事會報告

上述交易的詳情請參閱本公司日期為二零一八年十二月二十九日的公告。

除上述披露外，概無其他載列於財務報表附註39的任何關連方交易或持續關連方交易屬於上市規則項下須予披露的關連交易或持續關連交易。本公司關連交易和持續關連交易已符合上市規則第14A章的披露規定。

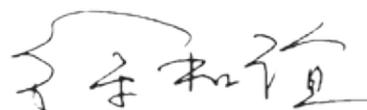
標準守則

經向全體董事及監事查詢，二零一八年度，董事及監事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》，本公司並沒有就董事的證券交易採取低於標準守則的執行標準。

會計準則

本公司編製二零一八年度經審計合併財務報表時所採取的主要會計政策，與編製二零一七年度經審計合併財務報表的主要會計政策一致。

本年報此部分（董事會報告）所提述的本年報其他部分、章節或附註構成董事會報告的一部分。



承董事會命
董事長
徐和誼

二零一九年三月二十七日

二零一八年度，監事會全體監事依據《公司法》、公司章程和《北京汽車股份有限公司監事會議事規則》的有關規定，本着對本公司利益負責和維護全體股東合法權益的精神，依法履行監督職責，對董事及高級管理人員執行本公司職務的行為、對本公司的經營管理活動進行了有效監督檢查，促進了本公司的規範運作和健康發展。

監事會工作情況

召開監事會會議情況

二零一八年度共召開四次監事會會議，審議通過二零一七年度監事會工作報告、二零一七年度報告、二零一八年中報報告、二零一八年一季度及三季度財務報表，制定監事會監督管理工作辦法。

監事會成員變更情況

根據公司章程的規定，經二零一八年第二次臨時股東大會審議批准選舉孟猛先生為股東代表監事，任期自二零一八

年十二月二十八日起，至第三屆監事會任期結束時止，姜大力先生不再擔任股東代表監事。

二零一九年三月十九日，經公司第一屆第四次職工代表大會，選舉李承軍女士擔任職工代表監事，任期為第三屆監事會屆滿止，張國富先生不再擔任職工代表監事。

參加股東大會及列席董事會會議情況

根據公司章程和監事會議事規則規定，監事會成員出席了二零一七年年年度股東大會、二零一八年第一次內資股類別股東大會、二零一八年第一次H股類別股東大會、二零一八年第一次、第二次臨時股東大會，列席了以現場方式召開的董事會會議。並委派監事擔任股東大會、董事會會議監票人，保證會議召開程序、投票表決事項的合法合規性；審閱了以通訊方式召開的董事會會議材料。

監事會報告

通過參加股東大會和董事會，審閱相關會議材料，監事會成員加強了對本公司股東大會、董事會議案審議情況和董事會決策過程的了解，加強了對本公司的財務狀況、關連交易及企業生產經營情況的掌握，加強了對本公司董事、高級管理人員的履職情況、重大事項決定、經營管理活動規範性、有效性的監督；及時提示本公司在生產經營、財務管理及內部控制中可能出現的風險與問題，並對本公司重大經營決策與財務風險的管控提出合理建議，增強對本公司依法經營的監督，在促進本公司規範治理、提高本公司運行效率上發揮了積極作用。

監督檢查情況

二零一八年度，監事會成員深入企業進行考察調研，了解公司戰略、經營方針落地、企業運營管理、隊伍建設及財務狀況，實地考察株洲分公司、北京奔馳工廠、北京現代二工廠、重慶工廠，了解企業生產經營情況和產品質量管理，並對公司的管理工作提出改進建議。同時，監事會成員抓住影響經營目標達成的「牛鼻子」開展監督檢查，先

後到北京汽車銷售有限公司、奔馳銷售進行調研，並深入自主品牌、合資品牌、同行業隊標企業4S店考察調研，聽取部分經銷商對公司的經營政策及銷售工作的意見和建議，與一線員工交流交換意見，了解一線銷售員工、經銷商對市場車型需求、智能化應用及銷售定價等相關情況的匯報，針對市場銷售管理提出了有關意見和建議。

監事會對本公司依法運作情況的獨立意見

二零一八年度，董事會依照《公司法》、上市規則、公司章程及有關法律法規和制度的規定，科學決策、合法合規。董事忠實勤勉盡責、依法履職；高級管理人員能夠忠於職守，認真貫徹執行董事會決策部署，使公司運作規範、管理有序。本公司根據自身的實際情況和法律、法規的要求持續完善內部控制體系，並能得到有效執行；內部控制體系符合國家相關法律、法規要求以及本公司實際需要，對本公司經營管理起到了較好的風險防範和控制作用；本公司建立了包括紀檢監察、內部審計、合規管理等內部聯合監督機制，有效促進、防範和化解本公司經營風險，使本公司合規運營邁向一定的深度和廣度。

監事會對檢查本公司財務情況的獨立意見

監事會主席列席了本年度董事會審核委員會會議，對公司財務狀況、風險管理、內部審計等工作進行了監督。監事會認真閱讀了本公司二零一八年度財務決算報告，審議了經羅兵咸永道和普華永道中天出具的標準無保留意見審計報告，並聽取了本公司高級管理人員有關審計情況的匯報，與核數師進行了溝通。監事會認為本公司二零一八年的財務報告符合有關會計制度和規定，能夠客觀、真實的反映本公司財務狀況和經營成果，內容真實、合法、完整地反映了本公司的經營情況，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏。

二零一八年，本公司針對汽車發展的「智能化、網聯化、電動化、共享化」應用，加快轉型升級，推出自主品牌2.0產品；在管理增效方面，積極推進業務流程再造，激發企業活力，核心體系能力有了新的提升。但企業面臨的經營壓力依然很大，創新轉型、提質增效的任務依然很

重，要加快改革創新，以高質量發展打造公司競爭新優勢，緊緊圍繞市場需求，抓住汽車行業發展的新形勢、新變化，進一步推進戰略轉型，在研發管理、產品規劃、運營管理、機制建設上不斷創新，持續提升企業運營質量和治理水平，以更加優秀的業績回報投資者。

一年來，監事會工作得到了各股東的支持，得到了董事會和管理層的支持，在此，謹對各位股東、董事長、各位董事、管理層表示衷心感謝！



承監事會命
監事會主席
顧章飛

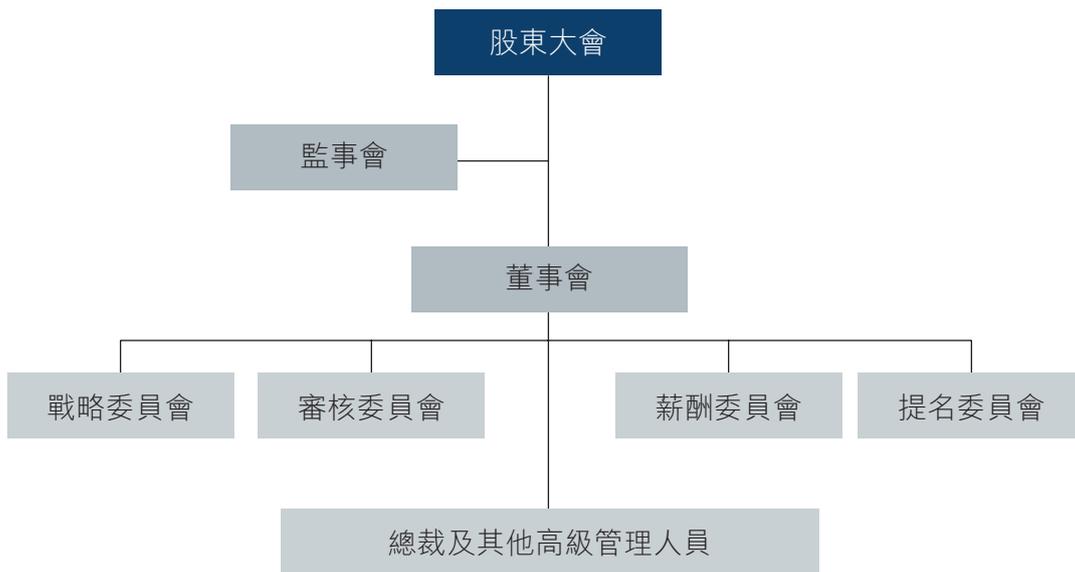
二零一九年三月二十五日

企業管治報告

企業管治常規

本集團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。本公司建立了完善的、市場化的企業治理結構，設立了股東大會、董事會及董事會專門委員會和監事會，嚴格按照公司章程進行企業管治。本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則。

本公司具體管治結構如下：



本公司全體董事認為，二零一八年度，本集團在所有重大事項上均符合企業管治守則所載的所有守則條文。

供直接溝通的渠道。因此，本公司高度重視股東大會，於會議召開四十五日前發出會議通知，鼓勵所有股東出席股東大會，並要求本公司全體董事、監事和董事會秘書應當出席會議，總裁和其他高級管理人員應當列席會議。

股東大會

責任

股東大會是本公司的最高權力機構，依法行使職權，決定重大事項。年度股東大會或臨時股東大會為董事與股東提

二零一八年度，本公司召開五次股東大會，其中包括二零一七年年股東大會、二零一八年第一次內資股類別股東大會、二零一八年第一次H股類別股東大會及二零一八年第一次、第二次臨時股東大會。二零一八年度，董事出席股東大會情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	徐和誼	董事長兼非執行董事	0/5	0%
2	尚元賢 ^{註1}	非執行董事	0/1	0%
3	閻小雷 ^{註1}	非執行董事	0/1	0%
4	張夕勇 ^{註1}	非執行董事	0/4	0%
5	張建勇 ^{註1}	非執行董事	0/4	0%
6	陳宏良	執行董事兼總裁	5/5	100%
7	謝偉 ^{註1}	非執行董事	0/1	0%
8	邱銀富	非執行董事	5/5	100%
9	Hubertus Troska	非執行董事	0/5	0%
10	Bodo Uebber	非執行董事	0/5	0%
11	焦瑞芳 ^{註1}	非執行董事	0/1	0%
12	雷海 ^{註1}	非執行董事	0/1	0%
13	郭先鵬 ^{註2}	非執行董事	0/1	0%
14	王京 ^{註2}	非執行董事	0/1	0%
15	朱保成 ^{註1}	非執行董事	0/4	0%
16	葛松林	獨立非執行董事	0/5	0%
17	黃龍德	獨立非執行董事	0/5	0%
18	包曉晨	獨立非執行董事	0/5	0%
19	趙福全	獨立非執行董事	0/5	0%
20	劉凱湘	獨立非執行董事	0/5	0%

註1：於二零一八年六月二十九日，尚元賢女士、閻小雷先生、謝偉先生、焦瑞芳女士、雷海先生於會上獲委任為非執行董事。自二零一八年六月二十九日起至二零一八年末，本公司共召開一次股東大會。自二零一八年六月二十九日起，張夕勇先生、張建勇先生、朱保成先生因其他工作安排不再擔任非執行董事。

註2：郭先鵬先生及王京女士因其他工作安排自於二零一八年六月十二日起不再擔任非執行董事。

企業管治報告

主要股東

北汽集團為本公司控股股東，截至本報告出具日，北汽集團持有本公司42.63%的股份。二零一八年度，北汽集團未發生超越股東大會直接或間接干預公司決策和經營的行為。

二零一八年度，有關其他主要股東的資料及有權在股東大會上行使5.0%或以上（按內資股及H股區分的類別股份）投票權的人士的數據，載列於本報告第33頁至第60頁的「董事會報告」一章。

董事會

責任

根據公司章程，本公司設置董事會，對股東大會負責。董事會由十五名董事組成，包括一名執行董事，九名非執行董事及五名獨立非執行董事。董事由股東大會選舉產生，任期三年。董事任期屆滿可連選連任。董事會決定本公司的重大決策方案並審查和監督本公司的業務運營狀況。董事會已向本公司的高級管理人員授權本公司的日常管理、營運權力與責任。為有助於董事會審議本公司特定範疇的事項，董事會下設四個專門委員會，包括戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會。董事會已向各專門委員會授權其職權範圍內的各項責任。

全體董事確保本着真誠、遵守適用法律及法規，以及任職期間符合本公司及股東利益的方式履行其職責。

董事會組成

截至本報告出具日，董事會由十五名成員組成，董事簡歷載於本報告第82頁至第92頁「董事、監事和高級管理人員」一章。二零一八年度，董事會在任何時間均遵守上市規則第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事（其中至少一名獨立非執行董事須擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識）、以及上市規則第3.10A條有關委任相當於董事會成員三分之一的獨立非執行董事的規定。

全體董事（包括獨立非執行董事）均為董事會帶來各種不同的寶貴工作經驗及專業知識，使其有效地履行董事會的職能。全體董事已同意根據企業管治守則條文要求，適時向本公司披露其和其他上市公司或機構擔任職務的數量、性質、身份、任職的時間以及其他重大承擔。

因各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認其獨立性，本公司認為上述人員均為獨立人士。獨立非執行董事獲邀擔任戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會以及提名委員會的委員。二零一八年度，獨立非執行董事未對董事會議案及其他非董事會審議事項提出異議。

二零一八年度，董事、監事和高級管理人員各自或與本公司之間在財務、業務、家屬關係或其他重大方面並無須予披露的關係。

履職及持續專業發展

所有新委任的董事均已接受本公司必要的履職培訓及相關材料，確保其對本公司的營運、業務以及其於相關法規、法例、規則及條例下的相應責任有適當程度的了解。本公司還定期為董事安排調研活動和研討會，使其及時了解本公司新業務的發展，監管層面的法律法規及最新動態。同時，本公司定期向董事提供有關本公司業績表現、運營狀況及市場前景的資料，有助於其履行相應職責。

全體董事於二零一八年度接受培訓情況載於下表：

姓名	接受培訓內容 ^註
徐和誼先生	A/B/C/D
尚元賢女士	A/B/C/D
閔小雷先生	A/B/C/D
張夕勇先生	A/B/C/D
張建勇先生	A/B/C/D
陳宏良先生	A/B/C/D
謝偉先生	A/B/C/D
邱銀富先生	A/B/C/D
Hubertus Troska先生	A/B/C/D
Bodo Uebber先生	A/B/C/D
焦瑞芳女士	A/B/C/D
雷海先生	A/B/C/D
郭先鵬先生	A/B/C/D
王京女士	A/B/C/D
朱保成先生	A/B/C/D
葛松林先生	A/B/C/D
黃龍德先生	A/B/C/D
包曉晨先生	A/B/C/D
趙福全先生	A/B/C/D
劉凱湘先生	A/B/C/D

註：

- A：出席研討會及／或會議及／或論壇及／或簡報會；
- B：於研討會及／或會議及／或論壇致辭；
- C：參加律師所提供的培訓、與發行人業務有關的培訓；
- D：閱讀多種類別議題的材料，議題包括企業管治、董事職責、上市規則及其他相關法例之修訂。

企業管治報告

董事的委任及重選連任

公司章程中列示了董事的委任、重選連任及罷免的程序和要求。本公司董事會提名委員會負責審核董事會的組成方式，並就董事的委任、重選連任及接任計劃提出建議。執行董事、非執行董事以及獨立非執行董事原任期為期三年。第三屆董事會已於二零一七年四月二十一日成立。各董事均已與本公司簽署了服務合約，為期三年或自其最近委任生效後（視情況而定並以時間較晚者為準），至第四屆董事會任期生效為止。服務合約列明了委任董事的主要條款、主要條件和相應權利、義務和責任，尤其強調獨立非執行董事與執行董事的職責，並可按照服務合約的相關條款予以終止。概無任何董事與本公司簽署本公司不可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事會會議

根據公司章程，董事會每年至少召開四次定期會議，由董事長召集。定期董事會於會議舉行前至少十四日書面通知全體董事並發送擬審議事項的相關材料，以使其有機會出席會議並於會前充分了解審議事項，保證董事會的高效決策。

就專門委員會會議而言，本公司於會議召開三天前書面通知全體委員。會議通知中已包括會議議程及相關董事會文件，以確保委員有充足時間審閱有關文件及充分着手準備出席會議。如董事或委員會委員未能親自出席會議，本公司與其將做好充分的事前溝通，保證其對審議事項充分發表意見和參與決策的權力。

董事會會議及專門委員會會議的會議記錄詳盡記錄董事會及專門委員會所考慮的事宜及所達成的決定，包括董事提出的任何問題。董事會會議及各專門委員會會議的會議記錄草擬後於會後合理時間內以合理方式發送至各董事。

二零一八年度，董事會舉行十二次會議，主要審議事項如下：

董事會名稱	召開時間	主要審議事項
三屆十三次會議	二零一八年一月二十二日	公司相關高級管理人員任免
三屆十四次會議	二零一八年二月九日	北京分公司資產重組 向北京奔馳增資
三屆十五次會議	二零一八年三月二十二日	二零一七年度財務決算報告（草案） 二零一七年度利潤分配方案（草案） 二零一七年度報告及二零一七年度業績公告的議案 二零一七年度董事會報告 續聘國際核數師及境內審計師 發行境內外債務融資工具一般授權 發行股份一般性授權 回購股份一般性授權 提名董事
三屆十六次會議	二零一八年四月二十五日	向奔馳租賃增資
三屆十七次會議	二零一八年四月二十九日	二零一八年第一季度財務報表
三屆十八次會議	二零一八年五月十五日	修訂公司章程
三屆十九次會議	二零一八年六月二十九日	選舉董事會戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會委員
三屆二十次會議	二零一八年七月二十日	二零一七年度環境、社會及管治報告
三屆二十一次會議	二零一八年八月二十八日	二零一八年中中期報告
三屆二十二次會議	二零一八年九月十二日	投資設立北汽集團大數據雲平台公司
三屆二十三次會議	二零一八年十月二十二日	二零一八年第三季度財務報表
三屆二十四次會議	二零一八年十一月十二日	修訂公司章程

企業管治報告

二零一八年度董事出席董事會會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	徐和誼	董事長兼非執行董事	12/12	100%
2	尚元賢 ^{註1}	非執行董事	5/5	100%
3	閻小雷 ^{註1}	非執行董事	5/5	100%
4	張夕勇 ^{註1}	非執行董事	6/6	100%
5	張建勇 ^{註1}	非執行董事	6/6	100%
6	陳宏良	執行董事兼總裁	12/12	100%
7	謝偉 ^{註1}	執行董事	5/5	100%
8	邱銀富	非執行董事	12/12	100%
9	Hubertus Troska	非執行董事	12/12	100%
10	Bodo Uebber	非執行董事	12/12	100%
11	焦瑞芳 ^{註1}	非執行董事	5/5	100%
12	雷海 ^{註1}	非執行董事	5/5	100%
13	郭先鵬 ^{註2}	非執行董事	6/6	100%
14	王京 ^{註2}	非執行董事	6/6	100%
15	朱保成 ^{註1}	非執行董事	6/6	100%
16	葛松林	獨立非執行董事	12/12	100%
17	黃龍德	獨立非執行董事	12/12	100%
18	包曉晨	獨立非執行董事	12/12	100%
19	趙福全	獨立非執行董事	12/12	100%
20	劉凱湘	獨立非執行董事	12/12	100%

註1：於二零一八年六月二十九日，尚元賢女士、閻小雷先生、謝偉先生、焦瑞芳女士、雷海先生於會上獲委任為非執行董事。自二零一八年六月二十九日起至二零一八年末，本公司共召開五次董事會會議。自二零一八年六月二十九日起，張夕勇先生、張建勇先生、朱保成先生因其他工作安排不再擔任非執行董事。

註2：郭先鵬先生及王京女士因其他工作安排，於二零一八年六月十二日起不再擔任非執行董事。

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之標準守則為董事及監事證券交易之守則。經向全體董事、監事和高級管理人員查詢後，董事、監事和高級管理人員確認彼等於二零一八年度已遵守標準守則。

董事會的授權

董事會對本公司所有重大事宜保有決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略、內部控制及風險管理系統、重大交易（特別是可能牽涉利益衝突者）、財務數據、提名董事候選人及其他主要財務、生產營運事宜。董事在履行相應職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。同時鼓勵董事向本公司高級管理人員進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及營運授權高級管理層負責，董事會定期檢查高級管理層的履職情況及相關決議的執行情況。管理層訂立任何重大交易前須取得董事會批准。

企業管治職能

經董事會確認，企業管治屬於全體董事的共同責任，具體企業管治職能包括：

制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；

檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

檢討及監察本公司在遵守監管規定方面的政策及常規；

制定、檢討及監察適用於員工及董事的行為守則及合規手冊（如有）；及

檢討本公司遵守企業管治守則的情況及企業管治報告的披露資料。

董事、監事和高級管理人員薪酬

董事會已設立薪酬委員會，薪酬委員會的職責包括確定、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。二零一八年度，本公司除獨立非執行董事、獨立監事領取董、監事報酬外，其餘董事、監事均未以董、監事身份在本公司領取董監事薪酬。執行董事在本公司領取高級管理人員報酬。獨立非執行董事、獨立監事的薪酬標準參照市場平均水平結合本公司實際情況確定，每名獨立非執行董事、獨立監事報酬標準為每年人民幣12萬元（稅前），自其任期生效之日起計算。

企業管治報告

二零一八年度，各董事、監事的薪酬詳情載於經審計合併財務報表附註43。

二零一八年度，本公司已付予高級管理人員（包括一名董事）的薪酬如下：

薪酬範圍（人民幣）	人數
1,500,001-2,000,000	3
1,500,000以下	9

說明：包含於二零一八年十二月三十一日前離任的3名高級管理人員。

董事、監事和高級管理人員責任保險

二零一八年度，本公司已為董事、監事和高級管理人員的相關法律訴訟投保了責任保險。

董事長及總裁

根據企業管治守則條文A.2.1條的規定，董事長及總裁的職務應有所區分。二零一八年度，本公司董事長由徐和誼先生擔任。總裁（行政總裁）由陳宏良先生擔任。本公司清晰界定董事長及總裁的職責，並在公司章程中作詳細界定。

董事會專門委員會

戰略委員會

董事會已設立戰略委員會，自本公司上市之日起正式運作並履行相應職責。戰略委員會的主要職責為對本公司中長期發展戰略進行研究及提出建議。戰略委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年末，戰略委員會由十名成員組成，即徐和誼先生（主任）、尚元賢女士、閻小雷先生、陳宏良先生、謝偉先生、邱銀富先生、Hubertus Troska先生、雷海先生、葛松林先生及趙福全先生，其中兩位成員為獨立非執行董事，七位成員為非執行董事，一位成員為執行董事。

郭先鵬先生自二零一八年六月十二日起不再擔任戰略委員會委員。

尚元賢女士、雷海先生、閻小雷先生、謝偉先生自二零一八年六月二十九日起擔任戰略委員會委員。張夕勇先生、張建勇先生、朱保成先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任戰略委員會委員。

二零一八年度，戰略委員會共召開四次會議，各委員出席情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	徐和誼	主任委員	4/4	100%
2	尚元賢 ^{註1}	委員	2/2	100%
3	閻小雷 ^{註1}	委員	2/2	100%
4	張夕勇 ^{註1}	委員	2/2	100%
5	張建勇 ^{註1}	委員	2/2	100%
6	陳宏良 ^{註1}	委員	4/4	100%
7	謝偉 ^{註1}	委員	2/2	100%
8	邱銀富	委員	4/4	100%
9	Hubertus Troska	委員	4/4	100%
10	雷海 ^{註1}	委員	2/2	100%
11	郭先鵬 ^{註2}	委員	2/2	100%
12	朱保成 ^{註1}	委員	2/2	100%
13	葛松林	委員	4/4	100%
14	趙福全	委員	4/4	100%

註1：張夕勇先生、張建勇先生、朱保成先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任戰略委員會委員。自尚元賢女士、閻小雷先生、謝偉先生、雷海先生於二零一八年六月二十九日擔任戰略委員會委員至二零一八年末期間，戰略委員會召開兩次會議。

註2：郭先鵬先生自二零一八年六月十二日起不再擔任戰略委員會委員。

審核委員會

董事會已設立審核委員會，自本公司上市之日起正式運作並履行相應職責。審核委員會的主要職責為審閱及監督本公司的財務申報程序，其中包括：提議聘請或更換外部審計師；監督公司的內部審計制度及其實施；負責內部審計師與外部審計師之間的溝通；審核財務信息及其披露；審核公司的風險管理及內部監控系統等。審核委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年末，審核委員會由三名成員組成，即黃龍德先生（主任）、閻小雷先生及劉凱湘先生，其中兩位成員為獨立非執行董事，一位成員為非執行董事。

二零一八年度，審核委員會共召開四次會議，對財務申報系統、合規程序、內部監控（包括本公司會計及財務部門員工的資源、資歷、培訓課程及預算是否充足）、風險管理系統及程序進行了審核並發表了合理意見。

企業管治報告

董事會的決策未偏離、違背審核委員會就甄選、委任、退任或罷免外聘核數師作出的任何推薦建議。

同時，審核委員會審閱了本集團二零一八財政年度的第一季度及第三季度財務報表、中期業績及年全年業績，審閱外部核數師的工作方案及相關審計工作安排，以及由羅兵咸永道就會計事宜及審計過程中的重大發現所編製的報告。

閻小雷先生自二零一八年六月二十九日起擔任審核委員會委員。張建勇先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任審核委員會委員。

二零一八年度，審核委員會共召開四次會議，各委員出席情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	黃龍德	主任委員	4/4	100%
2	張建勇 ^{註1}	委員	2/2	100%
3	閻小雷 ^{註2}	委員	2/2	100%
4	劉凱湘	委員	4/4	100%

註1：張建勇先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任審核委員會委員。

註2：自閻小雷先生於二零一八年六月二十九日擔任審核委員會委員至二零一八年末期間，審核委員會召開兩次會議。

薪酬委員會

董事會已設立薪酬委員會，自本公司上市之日起正式運作並履行相應職責。薪酬委員會的主要職責為制定對董事及高級管理人員進行評估的標準及對彼等進行評估，以及確定和審閱高級管理人員的薪酬政策及計劃。其中包括：根據董事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其他同類公司相關崗位的薪酬水平制定薪酬計劃或

方案包括但不限於績效評價標準、程序及主要評價體系，獎勵和懲罰的主要方案和規章制度等；審查公司董事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行業績考核；對本公司薪酬制度執行情況進行監督等。薪酬委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年末，薪酬委員會由五名成員組成，即包曉晨先生（主任）、陳宏良先生、焦瑞芳女士、黃龍德先生及劉凱湘先生，其中三位成員為獨立非執行董事，一位成員為非執行董事，一位成員為執行董事。

薪酬委員會已就個別執行董事及高級管理人員的薪酬方案向董事會作出推薦建議。

王京女士自二零一八年六月十二日起不再擔任薪酬委員會委員。焦瑞芳女士自二零一八年六月二十九日起擔任薪酬委員會委員。

二零一八年度，薪酬委員會共召開一次會議，對有關員工激勵機制進行了研究討論，各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	包曉晨	主任委員	1/1	100%
2	陳宏良	委員	1/1	100%
3	焦瑞芳 ^{註1}	委員	1/1	100%
4	王京 ^{註2}	委員	0/0	0%
5	黃龍德	委員	1/1	100%
6	劉凱湘	委員	1/1	100%

註1：自焦瑞芳女士於二零一八年六月二十九日擔任薪酬委員會委員至二零一八年末期間，薪酬委員會召開一次會議。

註2：王京女士自二零一八年六月十二日起不再擔任薪酬委員會委員。

提名委員會

董事會已設立提名委員會，自本公司上市之日起正式運作並履行相應職責。提名委員會的主要職責為研究董事會的架構、人數及組成，對董事及高級管理人員的候選人進行審查，並向董事會提出建議等。提名委員會的書面職權範圍可在聯交所及本公司網站查閱。

截至二零一八年末，提名委員會由五名成員組成，即徐和誼先生（主任）、尚元賢女士、葛松林先生、包曉晨先生及趙福全先生，其中三位成員為獨立非執行董事，兩位成員為非執行董事。

尚元賢女士自二零一八年六月二十九日起擔任提名委員會委員。張夕勇先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任提名委員會委員。

企業管治報告

二零一八年度，提名委員會共召開三次會議，對董事、監事及高級管理人員的變動向董事會、監事會提出意見和建議。各委員出席會議情況載於下表：

序號	姓名	職務	出席會議次數	出席率
1	徐和誼	主任委員	3/3	100%
2	尚元賢 ^{註1}	委員	0/0	0%
3	張夕勇 ^{註2}	委員	3/3	100%
4	葛松林	委員	3/3	100%
5	包曉晨	委員	3/3	100%
6	趙福全	委員	3/3	100%

註1：自尚元賢女士於二零一八年六月二十九日擔任提名委員會委員至二零一八年末期間，提名委員會未曾召開會議。

註2：張夕勇先生自二零一八年六月二十九日起不再擔任提名委員會委員。

董事會成員多元化政策

提名委員會已制定有關提名及委任新董事的「董事會成員多元化政策」。當中載明：董事候選人的選擇標準包括性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等多元化因素，最終將按候選人的綜合能力及可為董事會作出的貢獻確定人選。董事會的組成情況（包括各位董事的性別、年齡、服務任期）將每年在年報中披露。

提名委員會審議董事會組成過程中將依照上述計量標準予以審議及採納。根據各董事的技能和經驗以及對本公司業務的適合度作出評估後，提名委員會認為，本公司在二零一八年度的董事會架構合理，符合「董事會成員多元化政策」的要求，無須作出調整。

董事有關財務報表的財務申報責任

董事會應履行編製本集團二零一八年度財務報表的職責，以便真實、公平地反映本集團的生產經營狀況以及本公司的業績和現金流量。

本公司管理層已向董事會提供必要的闡釋及數據，使各位董事能對提交董事會批准的本公司財務報表進行審議。本公司每月已向董事會全體成員提供有關本公司表現狀況及前景的更新資料。

董事並不知悉本公司存在任何重大不確定因素，即可能致使本公司持續經營出現重大疑問的事件或狀況。

本公司及本集團二零一八年度的業績及於二零一八年末的財務狀況載於本報告第102頁至第176頁的經審計合併財務報表。

公司秘書

顧鑫先生擔任本公司的董事會秘書（自二零一七年八月二十八日起生效）、公司秘書（自二零一七年九月二十日起生效），負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序，遵守相關法律法規。為維持良好的企業管治並確保其符合上市規則及香港適用法律，本公司同時委聘達盟香港有限公司（公司秘書服務提供商）董事莫明慧女士為本公司的公司秘書助理，協助顧鑫先生（內部主要聯絡人）履行其作為本公司公司秘書的職責。因工作調動，莫明慧女士自二零一八年十月二十三日起不再擔任本公司公司秘書助理，本公司於二零一八年十月二十三日委聘達盟香港有限公司公司秘書服務部主管李國輝先生擔任本公司公司秘書助理。

二零一八年度，顧鑫先生及李國輝先生分別已符合上市規則第3.29條進行不少於15小時的相關專業培訓的要求。

因工作調動，顧鑫先生自二零一九年一月二十九日起不再擔任本公司公司秘書，本公司於二零一九年一月二十九日委聘王建輝先生擔任本公司公司秘書。

顧鑫先生自二零一九年一月十七日不再擔任本公司之董事會秘書，本公司於二零一九年一月十七日委任王建輝先生為本公司之董事會秘書。

監控機制

監事會

監事會由九名監事組成。職工代表監事由公司職工通過職工代表大會等民主方式選舉產生，非職工代表監事由股東大會選舉產生，監事任期三年，可連選連任。監事會的職權包括但不限於：對董事會編製的定期報告進行審核並提出書面審核意見；檢查本公司財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、公司章程或者股東大會決議的董事、高級管理人員提出罷免的建議；當董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事、高級管理人員予以糾正；提議召開臨時股東大會等。

二零一八年度，監事會對本公司財務及董事和高級管理人員履行職責的合法合規性進行了監督。共舉行了四次會議，會議出席率達（包括委託其他監事出席）100%，並列席了各次股東大會和董事會會議，認真履行監事會職責。

企業管治報告

內部監控及風險管理

董事會職責

董事會負責監督管理層對風險管理系統的設計、實施以及監控，確保本公司及其附屬公司建立並維護有效的風險管理系統。董事會持續監督本公司及其附屬公司的風險管理及內部監控系統，並最少每年檢討一次本集團的風險管理及內部監控系統的有效性。該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

董事會下設的審核委員會負責對本公司風險管理及內部控制體系的運行情況進行定期或不定期的審查，確保體系運行的有效性。管理層每年至少一次向董事會作關於風險管理及內部控制系統運行狀況的報告。董事會及審核委員會均清楚，有效運行的風險管理和內部控制系統只能最大可能減少風險發生的可能性而不能徹底杜絕。董事會只會做出合理的而不是絕對的保證不會有風險事件發生。

風險管理及內部控制體系

本公司由經營企劃部和審計部負責風險管理及內部控制審核職能。其中經營企劃部是本公司風險管理及內部控制體系建設及體系運行工作的牽頭部門，負責提供風險管理及

內部控制相關工作機制、通用化的風險管理及內部控制方法和工具並設計相關工作模板，建立風險管理相關組織機構，與人力資源部一起組織風險及內控相關專業培訓，建立風險及內控業務流程及激勵機制和溝通機制。審計部負責組織風險管理及內部控制的自我評價工作及委託第三方實施風險管理及內部控制評價工作。

董事會已檢討本集團二零一八年度風險管理及內部監控系統於該年度有效性，並認為該等系統有效及足夠。

本公司建立了一套包含三道防線的全面風險管理體系：第一道防線是由流程體系、內部控制體系和風險數據庫構成的全面風險管理防線；第二道防線是基於風險經理制的重點風險管控防線；第三道防線是以獨立性和專業性着稱的審計工作。三道防線相互配合共同構築起一道全面完善、重點突出、強調協同、專業互補的風險管理系統。

本公司在風險管理工作中通過風險經理制，將風險管理責任和壓力落實到各業務單元，並層層傳遞到基層的每一個責任人。風險經理由副總裁級別擔任，負責在自己所負責的業務領域內建立專業化的風險管理體系，推動由專業的人士應用專業的風險管理工具和方法進行風險識別、風險分析、風險監控和必要的風險應對。本公司的風險管理與內部控制體系是一套博採眾長，自成體系的全面風險管理體系。如，內部控制體系建設借鑑了COSO¹³五要素框架模型和五部委聯合發佈的《內部控制工作指引》，風險數據庫的建設借鑑了風險管理專業機構的「風險智能圖」和國務院國有資產監督管理委員會《全面風險管理工作指引》。整個風險管理和內部控制體系有如下幾個特點：

1. 全面系統。第一道防線以流程體系、風險數據庫和內部控制手冊為基礎構建了一個涉及全員、全價鏈的風險防控網絡。
2. 重點突出。第二道防線通過風險經理制層層落實風險責任，積極推動由專業的人通過專業的方法進行專業風險管理的工作理念，構建了一套由總裁親自

擔任主任的風險管理委員會，各副總裁擔任風險經理並負責在所負責的領域內建立一套由風險專員、風險聯絡員和風險內訓師等構成的專業風險管理團隊。風險管理主責部門負責建立一套月度重點風險報告機制。

3. 專業協同。通過風險經理制落實了由專業的人通過專業的方法實施專業的風險管理的專業性，對於風險級別較高的風險項，各單位全力配合做好風險應對的準備工作，必要時啟動應急預案。

本集團每年一次進行涵蓋該年度的全面風險管理和內部控制體系的自評價工作，通過設計完整性和運行有效性兩個維度的數百個指標的評價進行體系評審。二零一八年度風險與內控自評價工作涉及198項設計完整性指標和411項運行有效性指標，共609項指標。其中總部評價涉及94個設計完整性指標和192個運行有效性指標；下屬企業評價

13 COSO是美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會(The Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission)的英文縮寫。一九九二年九月，COSO委員會發佈《內部控制整合框架》，簡稱COSO報告。

企業管治報告

涉及159個設計完整性指標和357個運行有效性指標，其中總部評價和下屬企業評價重合的指標包括55個設計完整性指標和138個運行有效性指標。對於評審過程中發現的缺陷項，採用專項整改工作，指定第一責任人，明確整改方案、交付物和進度要求，在限期之內完成整改工作。

處理及發佈內幕消息的程序

本集團建立由內部重大信息聯繫人組成的內部監控信息報送合規體系，主要包括定期重大信息報送、以及臨時重大信息報送，以確保本集團內部信息的高效、有序的傳送與使用；同時，信息披露管理部門結合本集團實際運營情況，及監管政策變化與資本市場關注熱點等情況，按照監管要求，主動獲取並甄別對本集團股價造成異常波動的敏感信息，確保本集團內幕消息的主動獲取與識別，形成「主動報送」與「主動監測」的雙向二維信息監控合規體系。

本公司制定並發佈了《信息披露管理制度》、《內部重大信息報送管理辦法》等制度作為處理及發佈內幕消息程序的內部監控保障措施，並於本集團適用。

核數師酬金

本公司聘用羅兵咸永道和普華永道中天擔任本公司二零一八年度國際財務報告準則和中國企業會計準則下的年度財務報表核數師，並授權本公司管理層決定其服務酬金。

二零一八年度，已支付或應付予本公司上述核數師的審核及相關服務的酬金總額總計人民幣8.7百萬元，並無非核數服務費用。

與股東的溝通及投資者關係

本公司認為，與股東的有效溝通對加強投資者關係及使投資者了解本公司的業務、表現及策略非常重要。本公司亦深信及時與非選擇性地披露本公司資料以供股東及投資者作出知情投資決策的重要性。

信息披露

本公司重視履行法定信息披露義務，嚴格遵守上市規則關於信息披露的管治規定，嚴格按照信息披露的編報規則及程序，及時、準確、完整地披露可能對投資者決策產生實質性影響的信息，確保所有股東平等、充分地獲知公司信息。

二零一八年度，本公司依照上市規則共發佈85份公告。本公司公告均在聯交所網站和公司網站上刊登，詳細內容請登陸www.hkex.com.hk 和www.baicmotor.com 查詢。

投資者溝通

為促進有效溝通，本公司採取股東通訊政策，旨在建立本公司與股東的良好溝通，並設有網站(www.baicmotor.com)以及投資者查詢渠道(電話：+86 10 5676 1958；+852 3188 8333；郵箱：ir@baicmotor.com)，本公司會於網站刊登有關業務營運及發展的最新情況、企業管治常規及其他數據，以供公眾人士讀取。

本公司的股東大會提供股東與董事直接溝通的機會。本公司董事長及董事會各專門委員會主任委員將力爭出席股東周年大會解答股東提問。本公司的外部核數師也將出席上述股東大會，並解答相關提問。

股東權利

為保障股東的利益及權利，本公司將以獨立議案的形式提交股東大會審議各事項(包括選舉個別董事)。提交股東大會審議的議案將根據上市規則以投票方式進行表決，投票結果將於股東大會舉行後及時於本公司及聯交所網站刊登。

根據公司章程，單獨或者合計持有本公司發行在外的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東，可要求召開臨時股東大會。有關要求可以書面形式向董事會提出，要求董事會召集臨時股東大會，以處理有關要求所指明的事項。股東大會須於股東提出該要求後兩個月內舉行。

根據公司章程，單獨或者合計持有公司百分之三以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會。董事會應當在收到提案後兩日內通知其他股東，並將該臨時提案提交股東大會審議。該書面提案應交到予董事會。關於建議某人參選董事的事宜，可於本公司網站參閱有關程序。股東如欲向董事會作出有關本公司的查詢，可通過前述渠道進行。

公司章程

於二零一八年六月二十九日，本公司的二零一七年度股東大會審議通過對公司章程的若干修訂。經修訂的公司章程已於二零一九年四月二日上載於聯交所及本公司網站，以供公眾人士讀取。

於二零一八年十二月二十八日，本公司的二零一八年第二次臨時股東大會審議通過對公司章程的若干修訂。對公司章程的上述修訂須待商務部門批准後方告生效。

董事、監事和高級管理人員

截至最後實際可行日期，董事、監事和高級管理人員簡介如下：

董事

徐和誼先生，61歲，管理學博士、享受國務院特殊津貼的教授級高級工程師，現任本公司**董事長、黨委書記和非執行董事**，同時擔任北汽集團董事長和黨委書記，北汽藍穀（股份代碼：600733.SH）的董事長，亦兼任北京奔馳董事長、福建奔馳董事長、北汽新能源董事長，同時擔任中共十八大代表、中共十九大代表、十二屆全國人大代表、十一屆北京市委委員、十二屆北京市政協常委、十三屆全國政協委員、第十三屆北京市政協委員和中汽協副會長等職務。

徐先生有三十餘年的行業和管理經驗，自二零零二年七月到北汽集團工作，曾擔任多個職務，包括北京汽車工業控股有限責任公司（「北汽控股」）及北汽集團董事長和黨委書記等，自本公司於二零一零年九月二十日成立起即任本公司董事長兼非執行董事。

徐先生自二零一零年九月二十日起擔任本公司董事長和非執行董事。

尚元賢女士，53歲，經濟學學士、註冊會計師、高級會計師，現任本公司**非執行董事**，同時擔任北汽集團董事會秘書兼董事會辦公室主任。

尚元賢女士先後擔任寧夏石嘴山市審計事務所審計部主任、副所長，信永中和會計師事務所審計部經理，中國寰島（集團）公司審計部副經理、經理、財務部經理，北汽控股國有資產管理部副經理、部長，北汽集團國有資產管理部部長、資本運營部部長、資本運營總監兼資本運營部部長、董事會辦公室主任。尚元賢女士現任北汽福田汽車股份有限公司（「福田汽車」）（股份代碼：600166.SH）董事，渤海汽車（股份代碼：600960.SH）董事及北汽集團董事會秘書兼董事會辦公室主任。

尚女士自二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

董事、監事和高級管理人員

閻小雷先生，43歲，博士、正高級經濟師、特許金融分析師(CFA)、註冊會計師(CPA)，現任本公司非執行董事，以及北汽集團證券與金融總監職務，兼任北汽集團下屬北汽藍穀(股份代碼：600733.SH)董事、北汽騰龍董事，以及渤海汽車(股份代碼：600960.SH)董事；並兼任中國財政科學研究院碩士研究生導師、中央財經大學碩士研究生導師。

閻小雷先生曾任職於本公司。

閻小雷先生自二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

陳宏良先生，54歲，工學碩士、研究員級高級工程師。現任本公司執行董事、總裁和黨委副書記，兼任北京奔馳董事，奔馳租賃董事，北汽香港投資有限公司(「北汽香港」)董事長，中國汽車工業協會常務理事，北京汽車行業協會常務理事，北京汽車經濟研究會常務理事，北京工業經濟聯合會副會長。

陳宏良先生具有近三十年的汽車行業經驗，自一九八八年二月至二零一七年三月期間，曾任南京汽車製造廠車間副主任、主任、副廠長等職務，南京依維柯汽車有限公司車

身廠副廠長、總經辦副主任、採購部部長、總裝廠廠長兼黨委書記、副總經理、黨委副書記，北汽集團乘用車事業部副總經理，株洲分公司總經理和黨委書記，本公司黨委委員、專務副總裁兼北京奔馳黨委書記、高級執行副總裁。

陳先生自二零一七年六月二十三日起擔任本公司執行董事。

謝偉先生，48歲，管理學博士，現任本公司非執行董事，兼任北京汽車研究總院有限公司黨委書記、院長。

謝偉先生先後擔任北京奔馳生產計劃科高級經理、物流部代理總經理，北京汽車研究總院有限公司人力資源部部長，北京現代人力資源部部長、黨委委員、管理本部部長，本公司黨委委員、副總裁。

謝先生自二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

邱銀富先生，51歲，工商管理碩士、冶金設備高級工程師，現任本公司非執行董事，兼任北汽投資董事，並擔任北京首鋼股份有限公司(「首鋼股份」)董事及首鋼京唐鋼鐵聯合有限責任公司黨委書記、董事長及福田汽車董事。

董事、監事和高級管理人員

邱先生有二十餘年的行業及管理經驗，自一九八九年八月至二零一二年十一月擔任包括河北省首鋼遷安鋼鐵有限責任公司副總經理在內的多個職務。

邱先生自二零一三年六月二十四日起擔任本公司非執行董事。

Hubertus Troska先生，59歲，德國籍，英國語言及文學專業學士，現任本公司非執行董事、北京奔馳副董事長和董事，並擔任戴姆勒管理委員會成員，負責大中華業務以及擔任戴姆勒大中華董事長和首席執行官。

Troska先生有近三十年汽車行業經驗，自一九九七年九月至二零零零年二月擔任梅賽德斯－奔馳（土耳其）公司總監及管理委員會成員（負責轎車銷售和售後以及輕型商用車、卡車和客車業務），自二零零三年十月至二零零五年四月擔任梅賽德斯－奔馳AMG有限公司總裁，自二零零五年四月至二零一二年十二月擔任戴姆勒全球執行副總裁（梅賽德斯－奔馳卡車全球負責人，負責歐洲以及拉丁美洲卡車業務）。

Hubertus Troska先生自二零一三年十一月十八日起擔任本公司非執行董事。

Bodo Uebber先生，59歲，德國籍，工業經濟碩士，現任本公司非執行董事，並擔任戴姆勒管理委員會成員。

Uebber先生有三十餘年的財務及管理經驗，於二零零一年至二零零三年擔任位於柏林的戴姆勒金融服務股份公司

（前稱：戴姆勒克萊斯勒服務股份公司）管理委員會代表成員及首席財務官，於二零零三年至二零零四年先後擔任戴姆勒管理委員會常務代表和戴姆勒金融服務股份公司管理委員會主席。此外，Uebber先生於二零零六年五月至二零一一年八月擔任TALANX AG的監事會成員，並於二零零七年五月至二零一三年三月先後擔任EADS N.V.的董事會成員代表及主席。

Bodo Uebber先生自二零一三年十一月十八日起擔任本公司非執行董事。

焦瑞芳女士，41歲，工商管理碩士，現任本公司非執行董事，兼任北京國有資本經營管理中心（「國管中心」）股權管理部副總經理。

焦瑞芳女士先後擔任北京京城機電控股有限責任公司戰略投資主管，北人印刷機械股份有限公司董事會秘書室主任、董事會秘書，北京京城機電股份有限公司董事會秘書，北京天海工業有限公司副總經理，國管中心投資管理一部副總經理、股權管理部副總經理。

焦女士自二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

雷海先生，50歲，工商管理碩士，現任本公司非執行董事，現任北京能源集團有限責任公司實業投資部副部長。雷海先生有近二十多年的企業管理經驗，先後擔任北京國際電力開發投資公司創業投資部項目經理，北京能源投資（集團）有限公司科技實業投資部項目經理，北京能源投

董事、監事和高級管理人員

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

資(集團)有限公司資產管理分公司籌備處項目經理、綜合部經理，北京能源投資(集團)有限公司實業管理部項目二處處長、實業管理部主任助理。

雷先生自二零一八年六月二十九日起擔任本公司非執行董事。

葛松林先生，63歲，機械工程博士，**現任本公司獨立非執行董事**，並擔任中國汽車工程學會副秘書長、研究員級高級工程師。

葛先生有二十餘年汽車行業經驗，自一九九七年至二零一六年先後擔任機械工業部汽車工業司高級工程師、合肥工業大學汽車系副教授、機械工業部工業司高級工程師，並於二零一二年至二零一六年先後兼任《汽車工程》學術期刊主編、合肥工業大學兼職教授、江蘇大學兼職教授、長沙理工大學兼職教授及上海交通大學學術委員。

葛先生自二零一七年四月二十一日起擔任本公司獨立非執行董事。

黃龍德先生，71歲，商業學博士，英國特許公認會計師公會資深會員，香港稅務學會認證的註冊稅務師，**現任本公司獨立非執行董事**，並擔任黃龍德會計師事務所有限公司首席執業董事。

黃先生有四十餘年的財務及管理經驗，曾獲得多項榮譽，包括獲得英女皇頒授的榮譽獎章，獲香港特別行政區政府委任為非官守太平紳士，並獲香港特別行政區政府頒授的銅紫荊星章。

黃先生目前亦擔任中渝置地控股有限公司、銀河娛樂集團有限公司、中國油氣控股有限公司、奧思集團有限公司、盈利時控股有限公司以及利寶閣集團有限公司的獨立非執行董事。黃先生於二零零八年三月二十八日至二零一七年十月十二日擔任瑞年國際有限公司的獨立非執行董事、於二零一零年六月二十八日至二零一七年五月九日擔任廣州白雲山醫藥集團股份有限公司(前稱廣州藥業有限公司的獨立非執行董事、於二零零四年六月十九日至二零一六年十月三日擔任麥盛資本集團有限公司(前稱中國貴金屬資源控股有限公司)的獨立非執行董事。

黃先生自二零一四年十二月二日起擔任本公司獨立非執行董事。

董事、監事和高級管理人員

包曉晨先生，52歲，美國籍，工學學士學位、理學碩士、工商管理碩士，現任本公司獨立非執行董事，並擔任美合（中國）管理諮詢有限公司董事和總經理。

包先生有二十餘年行業及管理經驗。一九九二年六月至二零一三年九月先後擔任包括克萊斯勒汽車公司北美產品質量工程師、產品可靠性專家、整車開發產品保證專家，戴姆勒克萊斯勒汽車公司北美供貨商保修費用專家，美國EDS／科爾尼公司中國副理／項目經理，美國EDS PLM/UGS優集系統公司大中華區汽車業務總監，摩托羅拉汽車電附屬公司的中國運營和銷售總經理，德爾福汽車系統（中國）有限公司亞太銷售及市場總監、電子與安全亞太業務平台總監，埃森哲（中國）有限公司以及埃森哲（美國底特律）公司董事經理在內的多個職務。

包先生自二零一四年十二月二日起擔任本公司獨立非執行董事。

趙福全先生，55歲，工學博士，現任本公司獨立非執行董事，清華大學汽車工程系教授、博士生導師，汽車產業與技術戰略研究院院長及中國汽車工程研究院股份有限公司獨立董事。

趙先生有二十餘年的業內經驗，自一九九七年四月至二零零四年三月擔任美國戴姆勒－克萊斯勒公司資深工程專家以及研究總監，自二零零四年四月至二零零六年九月擔任瀋陽華晨金杯汽車有限公司副總裁兼研發中心總經理，二零零七年二月至二零一三年四月擔任吉利汽車研究院院長，自二零零六年十一月至二零一三年五月擔任浙江吉利控股集團副總裁及吉利汽車控股有限公司執行董事。

趙先生自二零一四年十二月二日起擔任本公司獨立非執行董事。

劉凱湘先生，54歲，法學博士，現任本公司獨立非執行董事，並為北京大學法學院教授和博士生導師、中國商法學研究會副會長、中國國際經濟貿易仲裁委員會仲裁員、新加坡國際仲裁中心仲裁員。

劉先生有二十餘年的法律工作經驗，曾於一九八七年七月至一九九九年五月擔任北京工商大學法律系副主任和教授，於一九九九年五月至今擔任北京大學法學院教授和博士生導師。

劉先生目前亦擔任太極計算器股份有限公司、北京東方園林生態股份有限公司、北京神州泰岳軟件股份有限公司以及北京韓建河山管業股份有限公司獨立董事。

劉先生自二零一四年十二月二日起擔任本公司獨立非執行董事。

監事

顧章飛先生，52歲，工學學士，高級管理人員工商管理碩士，高級工程師。**現任監事會主席。**

顧章飛先生具有近三十年企業管理經驗，曾任首鋼北鋼公司備件處科長、副處長，原料處處長，總經理助理；首鋼總公司機動部備件處副處長，處長；首鋼總公司銷售公司副總經理，總經理兼北京首鋼新鋼有限公司副總經理；秦皇島首秦金屬材料有限公司黨委副書記、董事、總經理；首鋼總公司總經理助理兼首鋼京唐鋼鐵聯合有限責任公司黨委副書記、紀委書記，黨委書記、紀委書記；首鋼總公司總經理助理兼北京首鋼股權投資管理有限公司黨委書記、董事長；北京市國有企業監事會副局級專職監事。

王敏先生，53歲，工業工程專業碩士、高級會計師，**現任本公司股東代表監事**，並擔任北汽集團派出專職監事等職務。

王敏先生有逾三十年財務管理及企業管理經驗。曾經擔任多個職務，包括曾任首鋼總公司計財部價稅處利稅管理員、處長助理及副處長，首鋼股份總會計師、本公司副總裁、北京鵬龍行汽車貿易有限公司總經理、北汽鵬龍總經理等職務。

王先生自二零一六年十二月二十八日起擔任本公司監事。

姚舜先生，37歲，材料加工工程專業本科及碩士、金融學專業在職碩士、軋鋼中級工程師。**現任本公司股東代表監事**，兼任中國首鋼國際貿易工程有限公司黨委副書記、董事、副總經理（主持工作）。

姚舜先生有十餘年相關業務及管理工作經驗，曾任首鋼技術研究院板帶所科研員、技術管理處專業員、汽車板推進處綜合管理組組長、汽車板推進處處長助理及汽車板推進處副處長，首鋼股份技術質量部副部長兼北京首鋼冷軋薄板有限公司（「首鋼冷軋」）副總經理，首鋼股份製造部副部長兼首鋼冷軋副總經理、總經理，首鋼冷軋黨委副書記、總經理。

姚先生自二零一七年十二月五日起擔任本公司監事。

董事、監事和高級管理人員

孟猛先生，45歲，工商管理碩士，**現任本公司股東代表監事**，兼任北京工業發展投資管理有限公司副總經理。

孟猛先生先後擔任中鴻信建元會計師事務所有限責任公司及中鴻資產評估有限責任公司部門經理，中國網絡通信集團有限公司財務部、法律與內部風險控制部副處長，中國網絡通信集團有限公司風險管理與法律事務部處長，中國聯合網絡通信集團有限公司法律與風險管理部、財務部處長，海容通信集團有限公司財務融資部、內部審計部總監，自二零一八年一月至今擔任北京工業發展投資管理有限公司副總經理。

孟先生自二零一八年十二月二十八日起擔任本公司監事。

王彬女士，36歲，法學學士、工商管理碩士，**現任本公司職工代表監事**、本公司黨委副書記、工會負責人，本公司汽車研究院黨委副書記、工會主席，北汽德奔黨委書記、紀委書記。

王女士有十餘年的管理經驗。曾任北京現代公關部主管、團委書記，北京汽車研究總院有限公司行政事務部副部長(主持工作)，北汽集團團委書記，本公司團委書記、黨委工作部部長兼黨委辦公室主任、汽車研究院黨委書記、工會主席。

王女士自二零一七年十二月五日起擔任本公司職工代表監事。

李承軍女士，50歲，畢業於北京第二汽車製造廠技工學校車工專業及北京市委黨校法律專業，高級政工師，**現任本公司職工代表監事**、黨委委員、紀委書記，北汽集團紀委常委。

李女士有三十多年的工作經驗，先後擔任北京第二汽車製造廠職工，北京輕型汽車有限公司宣傳幹事，北京現代黨群工作部主管、公關接待科科長，北汽控股工會女工委員會主任、工會副主席，北汽集團紀委常委、工會副主席。李女士自二零一三年八月二十九日至二零一七年十二月五日擔任本公司職工代表監事，自二零一七年一月至今擔任本公司黨委委員、紀委書記。

李女士自二零一九年三月十九日起擔任本公司監事。

董事、監事和高級管理人員

李雙雙先生，37歲，現任本公司職工代表監事，兼任北京現代黨委副書記、紀委書記、工會主席。

李先生擁有十餘年管理經驗，曾任北京現代團委書記，北汽集團黨委組織部黨建主管，北汽國際黨委副書記、紀委書記、工會主席，本公司黨委組織部部長、派出人員管理辦公室副主任、紀委書記。

李先生自二零一七年十二月五日起擔任本公司職工代表監事。

龐民京先生，63歲，持有學士學位，為資深律師，現任本公司獨立監事。

龐先生有三十餘年的法律經驗。龐民京先生畢業於中國政法大學，獲頒學士學位。龐民京先生榮獲「全國優秀律師」稱號，並獲政府部門准許從事證券法律業務及國有企業改制業務資格，是全國首批執業企業法律顧問之一。曾任北京市公安局幹部、北京市第二律師事務所律師、北京市北方律師事務所的合夥人、北京市北方律師事務所主任。

龐先生自二零一五年七月二十四日起擔任本公司獨立監事。

詹朝暉先生，49歲，持有碩士學位，為註冊會計師、註冊資產評估師、註冊稅務師及國際註冊內部審計師，現任本公司獨立監事。

詹先生有二十餘年的會計、企業管理經驗，曾任福建省石油總公司邵武分公司的潤滑油公司總經理助理、北京礦冶研究總院的環境科學研究所項目組長、北京華夏天海會計師事務所及北京華榮建資產評估事務所項目經理、華夏中才（北京）會計師事務所的部門經理、合夥人、華夏嘉誠（北京）資產評估有限公司董事長、北京天圓開資產評估有限公司的副總經理；並自二零一三年起，成為北京市國資委評估報告審核委員會專家。

詹先生自二零一五年七月二十四日起擔任本公司獨立監事。

董事、監事和高級管理人員

高級管理人員及公司秘書

陳宏良先生的簡介可參閱本章節「董事」部分。

陳先生自二零一七年三月六日起擔任本公司總裁。

王璋先生，55歲，清華大學汽車工程工學碩士、教授級高級工程師，現任本公司副總裁，兼任北汽集團越野車有限公司黨委書記、總經理。

王先生有二十餘年汽車行業經驗，自一九八八年起先後擔任北京汽車附件研究所主任、副所長、所長，北京汽車摩托車聯合製造公司副總工程師、總工程師、副總經理，北京汽車製造廠有限公司總工程師、副總裁、總裁，北汽集團產業佈局辦公室主任，北汽廣州公司總經理，北京現代副總經理、生產本部長，北汽集團越野車分公司總經理，北京汽車研究總院專務副院長，越野車研究院院長，北汽集團越野車事業部總經理。

王先生自二零一五年三月二十二日起擔任本公司副總裁。

陳巍先生，49歲，工學學士、EMBA碩士、高級工程師，現任本公司副總裁，兼任北京奔馳黨委書記、高級執行副總裁。

陳巍先生具有二十餘年汽車行業經驗，先後擔任北京吉普汽車有限公司產品工程部助理工程師、工程師、駐美辦現場工程師、車身工程科內飾組長、車型開發科科長、生產計劃科科長，北京奔馳－戴姆勒·克萊斯勒汽車有限公司部門總監兼總裝車間經理、公司事務與法務部總經理兼黨總支書記等職務，北京奔馳事務與法律部總經理兼黨總支書記、黨委委員、生產製造副總裁。

陳先生自二零一七年六月十五日起擔任本公司副總裁。

劉宇先生，42歲，工學學士、工商管理碩士，現任本公司副總裁，兼任北京現代黨委書記、常務副總經理。

劉先生有十餘年汽車行業經驗，自一九九九年先後擔任北方科技信息研究所研究員，一汽大眾銷售有限公司奧迪銷售部區域經理，北京現代南區事業部部長，北汽集團乘用車事業部副總經理，本公司銷售本部副本部長、北京汽車銷售有限公司副總經理、總經理，本公司採購中心主任、汽車研究院院長。

劉先生自二零一六年八月二十四日起擔任本公司副總裁。

董事、監事和高級管理人員

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

黃文炳先生，46歲，大學本科學歷、高級工程師，現任本公司副總裁，兼任汽車研究院黨委書記、生技中心主任、運營中心主任，北汽動力總成有限公司執行董事，廣州公司執行董事，北內零部件執行董事，北汽動力系統（株洲）有限公司執行董事，中發聯（北京）技術投資有限公司董事長，META發動機與新能源技術有限公司監事會主席，北京現代信息技術有限公司董事長，北汽德奔汽車技術有限公司董事長。

黃先生有二十餘年汽車行業經驗，自一九九五年起先後擔任躍進汽車集團公司質量管理部技術員，南京FIAT總裝廠質量主管，躍進汽車集團無錫分公司質量管理部部長，長沙眾泰汽車工業有限公司質量管理部部長，本公司株洲分公司質量管理部負責人、質量控制部部長、副總經理，本公司質量中心副主任，本公司株洲分公司總經理。

黃先生自二零一七年三月六日起擔任本公司副總裁。

吳周濤先生，42歲，工商管理碩士。現任本公司副總裁，兼任北京汽車銷售有限公司執行董事、黨委書記、總經理。

吳周濤先生具有近二十年市場營銷及企業管理的豐富經驗，自一九九九年八月先後擔任一汽集團公司客車底盤廠區域經理，一汽轎車貿易有限公司區域經理、網絡主管，北京現代銷售部職員、銷售物流科科長、北區事業部部長、銷售管理部部長、銷售副本部長、北京現代副總經理。

吳先生自二零一八年三月二十二日起擔任本公司副總裁。

李德仁先生，52歲，經濟學學士、法學碩士、工商管理碩士，正高級會計師，現任本公司副總裁，兼任財經中心主任、投資規劃中心主任，兼任北京現代董事、北京奔馳董事，北汽財務公司董事，北現金融董事，奔馳銷售監事，福建奔馳監事，北汽投資監事，現代首選二手車副董事長。

董事、監事和高級管理人員

李德仁先生具有二十餘年的財務、審計及企業管理經驗，曾任河北承德財經學校團委副書記，河北承德鋼鐵集團副總會計師，河北承德新新鈮鈦股份有限公司（股份代號：600357.SH）財務負責人，北京建龍鋼鐵集團財務總監、審計總監，北京百多安科技有限公司財務總監、山東分公司總經理，本公司北京分公司項目建設組副組長、副總經理，本公司財經中心副主任，本公司財經中心研發財務部部長，北汽動力總成黨委委員、財務總監兼財務管理部部長，本公司總裁助理。

李先生自二零一七年六月十五日起擔任本公司副總裁。

楊學光先生，46歲，工學學士，工程師，**現任本公司副總裁**，兼任質量中心主任、管理中心主任。

楊學光先生有二十餘年汽車行業經驗，自一九九五年起先後擔任北京輕型汽車有限公司職員，北京北照奧林巴斯光學有限公司技術支持，中國科學院電子學研究所加工中心主任，北京現代轎車廠總裝車間職員、質量部總裝檢查二科科長，本公司北京分公司質量部部長，本公司質量中心

北分質控部部長、質量中心副主任兼北分質控部部長、採購中心副主任兼零部件採購部部長。

楊先生自二零一八年一月二十二日起擔任本公司副總裁。

王建輝先生，41歲，冶金機械專業學士及工商管理碩士，**現任本公司董事會秘書、公司秘書、投資規劃中心副主任**。

王建輝先生擁有豐富的法人治理、投資管理及資本運作經驗。自二零零七年起先後擔任北汽投資專案管理部經理，本公司投資管理部經理，北京北汽大世汽車系統有限公司生產總監、綜合管理總監及副總經理，本公司規劃中心專業總師。

王先生自二零一九年一月十七日起擔任本公司董事會秘書，自二零一九年一月二十九日起擔任本公司公司秘書。

上述高級管理人員任期至本公司第三屆董事會任期期滿為止。

人員結構

截至二零一八年末，本集團共有20,431名全職員工，下表載列各單位的員工人數分析：

分類	北京品牌	北京奔馳	小計
生產工人	3,919	10,132	14,051
技術人員	2,679	1,439	4,118
營銷人員	432	31	463
其他	1,032	767	1,799
合計	8,062	12,369	20,431

員工激勵

本集團已建立全面績效考核體系，將每年度的經營目標與各部門、各人員的業績考核關連。建立公司、部門、分公司、個人全面的績效考核體系；層層分解，確保關鍵指標全面覆蓋；逐級管理，確保指標達成落實。通過多措施，多途徑將本集團的經營狀態與個人激勵聯繫在一起，全面激發組織、個人的創造能力。本着對股東、社會負責任的經營理念，實現企業的長遠發展。

員工培訓

二零一八年度，本集團根據公司人才戰略規劃，成立了北京汽車商學院，並搭建了在線學習平台。商學院以聚焦經營、激發活力、推動變革、協作共享為運營理念，以「高、新、特」為人才發展產品設計方向，進一步加強了集團化的人才評價與人才發展體系建設，為員工職業發展和企業戰略落地提供了有力的保障。

員工薪酬

本集團結合人力資源戰略，建立了以崗位價值為中心、以員工業績和能力為導向的薪酬體系，並參考北京地區及同行業相關企業的薪酬水平，制定了有競爭力的薪酬標準，為本集團人才招募、保留與激勵、實現人力資源戰略提供了有效的保障。

退休金計劃

本集團二零一八年度共有87名退休人員，退休人員享受當地政府社會勞動保障部門核發的社會養老保險金計劃。

本集團已建立企業年金制度，即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。參加計劃的員工按照一定比例繳費，受託機構委託第三方法人機構擔任賬戶管理人、託管人和投資管理人，對此資金進行管理及投資運營。根據此項養老金制度規定，此款項在員工退休時進行支付。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致北京汽車股份有限公司股東
(於中國註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

北京汽車股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第102至176頁的合併財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的合併資產負債表；
- 截至該日止年度的合併綜合收益表；
- 截至該日止年度的合併權益變動表；
- 截至該日止年度的合併現金流量表；及
- 合併財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計合併財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據國際會計師專業操守理事會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「道德守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行道德守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期合併財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體合併財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 內部開發費用資本化；
- 對與北京品牌乘用車業務相關的不動產、廠房及設備、土地使用權及無形資產進行減值評估；
- 保修成本的估計。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

內部開發費用資本化

請參閱合併財務報表附註5（關鍵會計估計和判斷）和附註9（無形資產）。

貴集團發佈的新款車型需要內部研究開發項目的支出。當項目成本滿足會計準則中的資本化要求時，管理層將其予以資本化。內部開發費用人民幣2,019百萬元在二零一八年度列為無形資產增加予以資本化。

考慮到內部研究開發項目的支出是否滿足會計準則中的資本化標準涉及重大判斷，我們尤為關注此部分，特別是：

- 開始資本化的時間；
- 項目的技術可行性；以及
- 項目未來產生足夠經濟效益的可能性。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們理解並評估了管理層識別的與內部開發費用資本化以及後續計量相關的關鍵控制的設計。我們對該等控制進行了測試，並對存在重大內部開發支出的項目進行了實質性細節測試，如下所示：

- 我們了解到管理層對於處於開發階段的項目如何滿足相關會計準則的具體要求，及其對歸屬於該項目的成本予以資本化是否適當的考慮。
- 我們還對負責所選項目的分項目開發經理進行了面談，以獲得支持管理層解釋的佐證（如項目進度報告）。
- 我們對所選單個項目產生的費用的樣本進行了測試，並通過我們對項目的理解對該費用的性質和必要性進行評估，以判斷該費用是否直接歸屬於所選項目。

基於上述，我們發現管理層在評估內部開發費用的資本化條件時所採用的判斷為我們收集的證據所支持，並與我們的理解相符。

關鍵審計事項

對與北京品牌乘用車業務相關的不動產、廠房及設備、土地使用權及無形資產進行減值評估；

請參閱合併財務報表附註5（關鍵會計估計和判斷）、附註7（不動產、廠房及設備）、附註8（土地使用權）及附註9（無形資產）。

北京品牌乘用車業務構成單獨現金產出單元。截至二零一八年十二月三十一日止年度，北京品牌乘用車業務存在經營虧損，與該業務相關的不動產、廠房及設備、土地使用權及無形資產有重大餘額。

管理層已聘用獨立估值師對該現金產出單元的可回收金額進行確定，即其使用價值。該評估涉及複雜和主觀的判斷和假設，如未來現金流量預測採用的收入、毛利潤、其他經營成本預測、收入的長期增長率和折現率等。

根據管理層的上述評估，截止二零一八年十二月三十一日，該現金產出單元的使用價值高於其賬面價值。

考慮到與北京品牌乘用車業務相關的不動產、廠房及設備、土地使用權及無形資產有重大餘額，且確定該現金產出單元可回收金額時涉及判斷及運用估計，故我們尤為關注此部分。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

北京品牌乘用車業務的可回收金額根據其使用價值確定，金額為此現金產出單元預期產生的未來現金流量的現值，對此我們執行以下主要審計程序：

1. 我們對估值師的能力、獨立性和誠信進行了評估。我們閱讀了估值師報告，並評估了估值方法。
2. 我們對貼現現金流量預測所採用數據的一致性和合理性進行了測試和評估，並對管理層採用的關鍵假設進行了評估，主要關於以下方面：
 - 將此現金產出單元的銷售預算、毛利潤和其他經營成本與實際業績和歷史財務數據進行了對比。對銷售預算，我們還將其與 貴集團的戰略計劃進行了對比；及
 - 將折現率與可對比公司的資本成本和歷史加權平均資本成本進行對比，同時考慮區域特定因素。

基於可獲得的證據，我們發現管理層的貼現現金流量預測所採用的數據和關鍵假設為我們收集的證據所支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項

保修成本的估計

請參閱合併財務報表附註5（關鍵會計估計和判斷）和附註25（撥備）。

貴集團主要在車輛銷售時或當確定保修義務很可能發生並能合理估計時確認銷售車輛的預期保修成本。如附註25中所披露，截止二零一八年十二月三十一日，貴集團的預提保修成本餘額為人民幣4,442百萬元。在此過程中，管理層採用的關鍵判斷為管理層對所售車輛的預估單位保修成本的確定。

考慮到保修成本的估計需根據對實際保修成本產生影響的事實和情況不時地進行調整，涉及判斷及假設，我們尤為關注此部分。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

在評估保修撥備時，我們對管理層對保修成本的識別和量化過程進行了解，並對相關控制進行了檢查。

我們還對銷量重大的車型的保修成本進行了以下測試：

- 我們對管理層基於單位成本和銷量的保修撥備計算的準確性進行了測試，並將當期該車型的銷量與相關銷售記錄進行了對比。
- 我們通過與貴集團對每種車型的歷史維修成本的數據進行對比來評價本年銷售車輛的單位保修成本預估的合理性，並和貴集團生產和銷售的類似車型的單位保修成本進行對比。
- 關於以前期間記錄並在本年支付的保修成本，我們將保修撥備金額與支付金額進行了對比，檢查是否存在重大差異，並檢查管理層對以往期間保修撥備是否適當進行了合理性重估。此外，我們和管理層討論了是否存在年末之後發生的可能對年末保修撥備預估產生重大影響的任何重大產品缺陷的跡象。

我們認為管理層採用的假設和運用的判斷為收集的證據所支持並且合理。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對合併財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的合併財務報表，並對其認為為使合併財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備合併財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

獨立核數師報告

核數師就審計合併財務報表承擔的責任

我們的目標，是對合併財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響合併財務報表使用者依賴合併財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

獨立核數師報告

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期合併財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是曾文淦。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十七日

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
資產			
非流動資產			
不動產、工廠及設備	7	43,217,822	42,370,945
土地使用權	8	7,378,380	7,462,383
無形資產	9	13,123,352	13,738,986
採用權益法核算的投資	11,12	16,185,648	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	13	1,742,729	2,355,239
遞延所得稅資產	14	7,925,601	7,035,788
其他長期資產		701,180	938,824
		90,274,712	88,609,073
流動資產			
存貨	15	18,962,575	16,875,871
應收賬款	16	21,988,198	19,882,114
預付賬款	17	465,988	563,410
其他應收款和預付	18	4,132,578	4,102,529
受限制現金	19	820,174	545,073
現金及現金等價物	20	35,389,883	36,824,906
		81,759,396	78,793,903
總資產		172,034,108	167,402,976

合併資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

	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
權益			
歸屬於本公司權益持有人的資本和儲備			
股本	21	8,015,338	7,595,338
可續期公司債	22	1,998,160	–
其他儲備	23	21,041,578	18,982,383
留存收益		17,360,387	14,258,311
		48,415,463	40,836,032
非控制性權益		20,822,318	18,804,890
總權益		69,237,781	59,640,922
負債			
非流動負債			
借款	24	14,907,282	13,166,960
遞延所得稅負債	14	758,006	877,807
撥備	25	2,620,030	2,498,714
遞延收益	26	4,084,833	4,157,716
		22,370,151	20,701,197
流動負債			
應付賬款	27	38,632,933	35,559,081
合同負債	28	234,226	405,371
其他應付款及預提	29	28,789,066	27,061,979
當期所得稅負債		1,992,153	3,715,161
借款	24	8,955,960	18,478,051
撥備	25	1,821,838	1,841,214
		80,426,176	87,060,857
總負債		102,796,327	107,762,054
總權益及負債		172,034,108	167,402,976

上述合併資產負債表應與後附附註一併閱讀。

第102頁至第176頁的財務報表已於二零一九年三月二十七日獲貴董事會批准，並代表簽署。

徐和誼，董事

陳宏良，董事

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	6	151,920,390	134,158,541
銷售成本	31	(114,913,751)	(98,659,286)
毛利		37,006,639	35,499,255
分銷費用	31	(10,432,043)	(11,919,545)
行政費用	31	(6,569,595)	(5,006,953)
其他利得／(損失)－淨額	30	623,048	(1,054,684)
經營利潤		20,628,049	17,518,073
財務收益	33	760,930	659,503
財務費用	33	(1,117,957)	(1,107,422)
財務費用－淨額		(357,027)	(447,919)
採用權益法核算的投資中享有的溢利／(虧損)份額		903,836	(33,791)
除所得稅前利潤		21,174,858	17,036,363
所得稅費用	34	(6,903,525)	(6,038,062)
年度利潤		14,271,333	10,998,301
歸屬於：			
本公司權益持有人		4,429,465	2,252,813
非控制性權益		9,841,868	8,745,488
		14,271,333	10,998,301
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	35	0.55	0.30

合併綜合收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

	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	13,781,435	11,708,737
歸屬於：		
本公司權益持有人	3,924,007	2,878,782
非控制性權益	9,857,428	8,829,955
	13,781,435	11,708,737

上述合併綜合收益表應與後附附註一併閱讀。

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	歸屬於本公司權益持有人						非控制性 權益	合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註21)	可續期 公司債 人民幣千元 (附註22)	其他儲備 人民幣千元 (附註23)	留存收益 人民幣千元	小計 人民幣千元	人民幣千元		
二零一七年十二月三十一日結餘	7,595,338	-	18,982,383	14,258,311	40,836,032	18,804,890	59,640,922	
會計政策變化(附註2(c))	-	-	-	(82,272)	(82,272)	-	(82,272)	
二零一八年一月一日結餘	7,595,338	-	18,982,383	14,176,039	40,753,760	18,804,890	59,558,650	
年度利潤	-	112,000	-	4,317,465	4,429,465	9,841,868	14,271,333	
其他綜合(損失)/收益	-	-	(505,458)	-	(505,458)	15,560	(489,898)	
年度總綜合收益	-	112,000	(505,458)	4,317,465	3,924,007	9,857,428	13,781,435	
與所有者之間的交易								
發行新股	420,000	-	2,233,069	-	2,653,069	-	2,653,069	
發行可續期公司債	-	1,998,160	-	-	1,998,160	-	1,998,160	
可續期公司債利息	-	(112,000)	-	-	(112,000)	-	(112,000)	
提取法定盈餘儲備	-	-	331,584	(331,584)	-	-	-	
向附屬公司的非控制性股東宣派股息	-	-	-	-	-	(7,840,000)	(7,840,000)	
二零一八年六月宣派的 二零一七年股息	-	-	-	(801,533)	(801,533)	-	(801,533)	
	420,000	1,886,160	2,564,653	(1,133,117)	3,737,696	(7,840,000)	(4,102,304)	
二零一八年十二月三十一日結餘	8,015,338	1,998,160	21,041,578	17,360,387	48,415,463	20,822,318	69,237,781	

合併權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

	歸屬於本公司權益持有人					合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註21)	其他儲備 人民幣千元 (附註23)	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	
二零一七年一月一日結餘	7,595,338	17,636,248	14,928,521	40,160,107	17,873,214	58,033,321
年度利潤	-	-	2,252,813	2,252,813	8,745,488	10,998,301
其他綜合收益	-	625,969	-	625,969	84,467	710,436
年度總綜合收益	-	625,969	2,252,813	2,878,782	8,829,955	11,708,737
與所有者之間的交易						
提取法定盈餘儲備	-	720,375	(720,375)	-	-	-
向附屬公司的非控制性股東宣派股息	-	-	-	-	(8,616,017)	(8,616,017)
二零一七年六月宣派的二零一六年股息	-	-	(2,202,648)	(2,202,648)	-	(2,202,648)
一家附屬公司非控制性股東的資本投入	-	-	-	-	717,738	717,738
其他	-	(209)	-	(209)	-	(209)
	-	720,166	(2,923,023)	(2,202,857)	(7,898,279)	(10,101,136)
二零一七年十二月三十一日結餘	7,595,338	18,982,383	14,258,311	40,836,032	18,804,890	59,640,922

上述合併權益變動表應與後附附註一併閱讀。

合併現金流量表

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
經營活動的現金流量			
經營產生的現金	37(a)	31,729,349	26,016,553
已付利息		(915,885)	(957,284)
已收利息		799,373	659,504
已付所得稅		(9,879,444)	(6,216,010)
經營活動產生的淨現金		21,733,393	19,502,763
投資活動的現金流量			
購買不動產、工廠及設備		(6,440,957)	(6,924,853)
購買土地使用權		(73,172)	(1,878,200)
無形資產增加		(2,221,223)	(2,573,012)
向採用權益法核算的投資企業的投資及貸款		(622,718)	(1,130,843)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產增加		-	(480,874)
收到用於資本支出的政府補助		4,806	1,765,394
處置不動產、工廠及設備及無形資產所得款	37(b)	337	23,708
收到採用權益法核算的投資企業的股息		95,601	3,618,212
受限制資金(增加)/減少		(275,100)	1,042,185
投資活動使用的淨現金		(9,532,426)	(6,538,283)
融資活動的現金流量			
發行新股		2,653,069	-
發行可續期公司債		1,998,160	-
借款所得款		25,955,746	29,334,624
償還借款		(33,739,260)	(33,191,240)
本公司支付的股息		(801,533)	(2,202,648)
附屬公司向非控制性股東支付股息		(9,766,351)	(6,094,611)
融資活動使用的淨現金		(13,700,169)	(12,153,875)
現金及現金等價物的(減少)/增加淨額		(1,499,202)	810,605
於一月一日的現金及現金等價物		36,824,906	36,063,909
現金及現金等價物的匯兌利得/(損失)		64,179	(49,608)
於十二月三十一日的現金及現金等價物		35,389,883	36,824,906

上述合併現金流量表應與後附附註一併閱讀。

1 一般資料

北京汽車股份有限公司（以下簡稱「本公司」）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雙河大街99號院一棟五層101內A5-061。

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及香港《公司條例》第622章的披露規定擬備。

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務報告首次採納以下：

- | | |
|--------------------|-------------------|
| • 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) 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佈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：

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準 (續)

(b) 尚未採納的新準則和對準則的修訂與解釋 (續)

- **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（見附註38(b)）。

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。

2 編製基準 (續)

(c) 會計政策變動 (續)

• 國際財務報告準則第9號「金融工具」— 應用影響 (續)

(i) 分類與計量 (續)

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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

2 編製基準 (續)

(c) 會計政策變動 (續)

- 國際財務報告準則第9號「金融工具」－應用影響 (續)

(iii) 金融資產減值 (續)

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) 多重履行義務和合同資產

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號或需確認為資產的金額對本集團影響不重大。

(ii) 運輸成本

本集團通常透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。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，此重分類的金額影響為人民幣1,029,886,000元。

3 重要會計政策摘要

3.1 附屬公司

(a) 合併入賬

附屬公司是指受本集團控制的所有主體（包括結構性主體）。當本集團因為參與該主體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其指示該主體活動的權力影響此等回報時，本集團即控制該主體。附屬公司在控制權轉移至本集團之日起完全合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

集團內公司之間的交易、結餘及交易的未變現利得予以對銷。除非交易中有證據證明轉移的資產發生折舊，否則未變現損失亦予以對銷。附屬公司報告的數額已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

對於涉及共同控制下企業的業務合併，收購方支付的對價和取得的淨資產以賬面價值計量。合併取得的淨資產賬面價值與支付對價的賬面價值之間的差額作為資本儲備的調整予以處理。

除共同控制下的業務合併之外，本集團利用購買法將業務合併入賬。購買一附屬公司所轉讓的對價，為所轉讓資產、產生的負債，及本集團發行的股本權益的公允價值。所轉讓的對價包括或有對價安排所產生的任何資產和負債的公允價值。在業務合併中所購買可辨認的資產以及所承擔的負債及或有負債，首先以彼等於購買日期的公允價值計量。就個別收購基準，本集團可按公允價值或按非控制性權益應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

購買相關成本在產生時支銷。

如業務合併分階段進行，收購方之前在被收購方持有權益於收購日期的賬面價值，按收購日期的公允價值重新計量，重新計量產生的任何盈虧在損益中確認。

所轉讓對價、被收購方的任何非控制性權益數額，及在被收購方之前任何權益在收購日期的公允價值，超過購入可辨識淨資產公允價值的數額記錄為商譽。如所轉讓對價、確認的任何非控制性權益及之前持有的權益計量，低於購入附屬公司淨資產的公允價值，則將該數額直接在損益中確認。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.1 附屬公司 (續)

(b) 獨立財務報表

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本包括投資的直接歸屬成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

如股息超過宣派股息期內附屬公司的總綜合收益，或如在獨立財務報表的投資賬面值超過合併財務報表中被投資公司淨資產（包括商譽）的賬面值，則必須對附屬公司投資作減值測試。

(c) 處置附屬公司

當本集團不再持有控制權，在主體的任何保留權益於失去控制權當日重新計量至公允價值，賬面值的變動在損益中確認。公允價值為就保留權益的後續入賬而言的初始賬面值，作為聯營、合營或金融資產。此外，之前在其他綜合收益中確認的任何數額猶如本集團已直接處置相關資產和負債。這意味著之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益，或根據適用的國際財務報告準則的規定／允許轉至另一權益類別。

3.2 合營安排

在合營安排的投資必須分類為共同經營或合營企業，視乎每個投資者的合同權益和義務而定。本集團已評估其合營安排的性質並釐定為合營企業。合營企業按權益法入賬。

合營企業權益使用權益法進行會計處理。使用此方法時，該等權益初步以成本在合併資產負債表確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益、利潤或虧損和其他綜合收益變動的份額。本集團對合營企業的投資包括在購買時已辨認的商譽。在購買合營企業的投資時，購買成本與本集團享有的對合營企業可辨認資產和負債的公允價值淨額的差額確認為商譽。

當集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營企業的權益（包括任何實質上構成本集團在該合營淨投資的長期權益），則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營企業付款。

本集團與其合營企業之間的未變現交易利得按本集團在該等合營企業的權益予以對消。未變現虧損也予以對消，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

合營企業的會計政策如有需要已改變以符合本集團採納的政策。

3 重要會計政策概要 (續)

3.3 聯營企業

聯營企業指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的主體，通常附帶有20%-50%投票權的股權。聯營投資以權益法入賬。根據權益法，投資初始以成本確認，而賬面值被增加或減少以確認投資者享有被投資者在收購日期後的損益份額。本集團於聯營企業投資包括購買時已辨認的商譽。

如聯營企業的權益持有被削減但仍保留重大影響力，只有按比例將之前在其他綜合收益中確認的數額重新分類至損益（如適當）。

本集團應佔聯營企業購買後利潤或虧損於損益中確認，而應佔其購買後的其他綜合收益變動則於其他綜合收益內確認，並相應調整投資賬面值。如本集團應佔一家聯營企業的虧損等於或超過其在該聯營企業的權益，包括任何其他無抵押應收款，本集團不會確認進一步虧損，除非本集團對聯營已產生法律或推定債務或已代聯營企業作出付款。

本集團在每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營投資已減值。如投資已減值，本集團計算減值，數額為聯營企業可收回數額與其賬面值的差額，並在損益中確認於「在採用權益法核算的投資中享有的份額」。

本集團與其聯營企業之間的上流和下流交易的利潤和虧損，在本集團的財務報表中確認，但僅限於無關連投資者在聯營企業權益的數額。除非交易提供證據顯示所轉讓資產已減值，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營企業的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在聯營企業股權稀釋所產生的利得或損失於損益確認。

3.4 分部報告

經營分部按照向首席經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。首席經營決策者負責分配資源及評估經營分部的表現，首席執行官領導的執行委員會為本集團的首席經營決策者。

3.5 外幣折算

(a) 功能和列報貨幣

本集團每個主體的財務報表所列項目均以該主體經營所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。財務報表以人民幣列報，人民幣為本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.5 外幣折算 (續)

(b) 交易及結餘

外幣交易採用交易或項目重新計量的估值日期的匯率換算為功能貨幣。除了符合在其他綜合收益中遞延入賬的現金流量套期外，結算此等交易產生的匯兌利得和損失以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率折算產生的匯兌利得和損失在損益中確認。

與借款有關的匯兌利得和損失在損益內的「財務費用」中列報。其他所有匯兌利得和損失在損益內的「其他利得／(損失)－淨額」中列報。

(c) 集團公司

其功能貨幣與本集團的列報貨幣不同的所有集團內的主體的業績和財務狀況按如下方法換算為列報貨幣：

- 每份列報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- 每份綜合收益表內的收益和費用按平均匯率換算（除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算）；及
- 所有由此產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認。

3.6 不動產、工廠及設備

不動產、工廠及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

後續成本只有在很可能為本集團帶來與該項目有關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為一項單獨資產（按適用）。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修費用在產生的財政期間內於損益支銷。

不動產、工廠及設備的折舊採用以下的估計可使用年期將其成本按直線法分攤至其剩餘價值計算：

樓宇	20-30年
機器	10年
車輛	5-10年
傢俱及辦公設備	5年
模具	5-10年

資產的剩餘價值及可使用年期在每個資產負債表日進行檢討，及在適當時調整。

3 重要會計政策概要 (續)

3.6 不動產、工廠及設備 (續)

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額 (附註3.9)。

處置的利得和損失按所得款與賬面值的差額釐定，並在損益內「其他利得／(損失)－淨額」中確認。

3.7 土地使用權

土地使用權指經營租賃預付款，以成本減去累計攤銷和累計減值損失列示。成本指為購買工廠及建築所在土地之使用權而支付的對價。土地使用權攤銷用直線法在其使用權期間內計算。

3.8 無形資產

(a) 知識產權

分開購入的知識產權按歷史成本列賬。知識產權均有限定的可使用年期，並按成本減累計攤銷列賬。攤銷利用直線法將知識產權的成本分攤至其估計可使用年期5至10年計算。

(b) 計算機軟件

購入的計算機軟件許可證按購入和達致使用該特定軟件而產生的成本為基準作資本化處理。此等成本按其估計可使用年期2至5年攤銷。

(c) 研發費用

研究費用在發生之期間確認入損益。開發費用僅當滿足下列條件時予以資本化：

- 完成該無形資產以致其可供使用或銷售在技術上是可行的；
- 管理層有意完成該無形資產並使用或出售；
- 管理層有能力使用或出售該無形資產；
- 可證實該無形資產如何產生經濟利益；
- 有足夠的技術、財務和其他資源完成開發並使用或出售該無形資產；及
- 該無形資產在開發期內應佔的支出能可靠地計量。

內部生成的無形資產之開發費用指資產滿足確認要求日期至可用日期間發生的費用之和。開發費用的資本化與無形資產有關，包括材料成本、使用的服務和建立資產期間發生的人力成本。

資本化開發費用使用直線法按估計可使用年限攤銷。

不符合以上條件的其他開發費用在產生時於損益確認為費用。以往確認為費用的開發費用不會在往後期間確認為資產。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.8 無形資產 (續)

(d) 商譽

商譽產生自收購附屬公司、合營企業和聯營企業，並相當於所轉讓對價超過本集團在被收購方的可辨認資產、負債和或有負債淨公允價值權益。

就減值測試而言，在業務合併中購入的商譽會分配至每個現金產出單元或現金產出單元組（預期可從合併中獲取協同利益）。商譽被分配的每個單元或單元組指在主體內商譽被監控作內部管理用途的最底層次。商譽在經營分部層次進行監控。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額（使用價值與公允價值減銷售成本較高者）比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

3.9 非金融資產減值

使用壽命不限定的資產無需攤銷，但每年須就減值進行測試。須作攤銷的資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就進行減值檢討。減值虧損按有關資產的面值超逾其可收回金額的數額確認。可收回金額以資產的公允價值扣除處置費用或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開辨認現金流量（現金產出單元）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在每個報告日期均就減值是否可以轉回進行檢討。

3.10 投資及其他金融資產

(a) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 後續以公允價值計量（且其變動計入其他綜合收益或損益）的金融資產，及
- 以攤餘成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理其金融資產的業務模式以及現金流量合同條款而定。

對於以公允價值計量的資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資。

當且僅當本集團改變管理金融資產的業務模式時，才會對債務工具進行重分類。

(b) 確認與終止確認

對於以常規方式購買或出售的金融資產，本集團應當在購買或出售的交易日進行金融資產的確認。本集團收取該金融資產現金流量的權利終止或轉移且本集團已將該資產全部風險和報酬轉移時終止確認。

3 重要會計政策概要 (續)

3.10 投資及其他金融資產 (續)

(c) 計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

(i) 債務工具

債務工具的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為以下三種計量類別：

- 以攤餘成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤餘成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得／(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取合同現金流量及出售的金融資產，如果該資產的現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面價值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入其他利得／(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他利得／(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在損益中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤餘成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益的債務工具，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他利得／(損失)中列示。

(ii) 權益工具

本集團以公允價值對所有權益投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將公允價值利得和損失重分類至損益。當本集團收取有關款項的權利確立時，該等投資產生的股利繼續以其他收益計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益的其他利得／(損失)(如適用)。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

(d) 減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤餘成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。採用的減值評估方法取決於信用風險是否顯著增加。

對於應收賬款，本集團採用國際財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量應收賬款整個存續期的預期信用損失。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.11 抵銷金融工具

當本集團具有抵銷已確認金額的法定權利，計劃以淨額結算，或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債應當以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示。

3.12 衍生金融工具及套期活動

衍生工具按於衍生工具合同訂立日的公允價值進行初始確認，後續在每個報告期結束時按其公允價值重新計量。後續公允價值變動的核算方法取決於該衍生工具是否指定作套期工具，如指定為套期工具，則取決於其所套期項目的性質。本集團指定某些衍生工具為已確認資產及負債的現金流量或極可能預期有關的特定風險套期「現金流量套期」。

本集團於交易開始時記錄套期工具與被套期項目的經濟關係，包括套期工具現金流量的變動是否預期會抵銷套期項目現金流量的變動。本集團記錄其進行套期交易的風險管理目標及策略。

指定為套期工具的衍生金融工具的公允價值於附註29披露。權益表中套期儲備的變動情況於附註23披露。當被套期項目的剩餘期限超過12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為非流動資產或負債，而當被套期項目的剩餘期限少於12個月時，套期衍生工具的全數公允價值會被分類為流動資產或負債。交易性衍生工具則分類為流動資產或負債。

現金流量套期

被指定並符合資格作為現金流量套期的衍生工具的公允價值變動的有效部份於權益表中現金流量套期儲備中確認。與無效部份有關的利得和損失即時在損益中其他利得／(損失)內確認。

權益中累計的金額應在被套期項目影響利潤或虧損的當期進行重分類。當被套期項目後續計量導致一項非金融資產(例如存貨)的確認，遞延套期利得和損失計入該資產初始計量成本中。遞延金額影響當期損益(如銷售成本)，因此最終在損益中計量。

當一項套期工具到期、售出、終止，或當套期不再符合套期會計的條件時，其時在權益中的任何累計利得或損失和遞延成本仍保留在權益內，並於預期交易發生時確認為一項非金融資產，例如存貨。當一項預期交易預計不會再發生時，權益中列示的累計利得或損失和遞延成本即時轉撥入損益中。

3.13 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以加權平均法釐定。製成品及在產品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接費用和相關的間接生產費用(依據正常經營能力)。這不包括借款費用。可變現淨值為在日常經營活動中的估計銷售價減適用銷售費用。

3 重要會計政策概要 (續)

3.14 應收賬款及其他應收款

應收賬款為在日常經營活動中就商品銷售或服務執行而應收客戶的款項。如應收賬款及其他應收款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中,則可較長時間),其被分類為流動資產;否則分類為非流動資產。

應收賬款及其他應收款以公允價值為初始確認,其後利用實際利率法按攤銷成本扣除減值準備計量。

3.15 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、原到期為三個月及以下的其他短期高流動性投資。

3.16 股本

普通股分類為權益。直接歸屬於發行新股的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

3.17 應付賬款

應付賬款為在日常經營活動中自供應商購買商品或服務而應支付的債務。如應付款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中,則可較長時間),其被分類為流動負債;否則分類為非流動負債。

應付賬款以公允價值為初始確認,其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

3.18 借款

借款按公允價值並扣除產生的交易費用為初始確認。借款其後按攤銷成本列賬;所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利率法於借款期間內於損益中確認為財務費用。

除非本集團可無條件將負債的結算遞延至結算日後最少12個月,否則借款分類為流動負債。

3.19 借款成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的一般及特定借款成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借款成本在產生期內的損益中確認。

借款費用包括利息費用、融資租賃的融資費用和被視為對利息費用的調整的外幣借款匯兌差額。作為利息費用的調整項目的匯兌利得和損失包括主體以功能貨幣借入資金本應發生的借款費用與外幣借款實際發生的借款費用之間的利率差額。該等金額根據主體功能貨幣的類似借款利率估計。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.20 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。稅項在損益中確認，但與在其他綜合收益中或直接在權益中確認的項目有關者則除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益內確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本公司和其附屬公司經營及產生應課稅收入的國家於資產負債表日已頒佈或實質上已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例解釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

(b) 遞延所得稅

(i) 內在差異

遞延所得稅利用負債法確認資產和負債的稅基與資產和負債在財務報表的賬面值的差額而產生的暫時性差異。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質上已頒佈，並預期在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期適用的稅率（及法例）釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時性差異而確認。

(ii) 外在差異

就附屬公司、聯營和合營投資產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債，但不包括本集團可以控制暫時性差異的轉回時間以及暫時性差異在可預見將來很可能不會轉回的遞延所得稅負債。一般而言，本集團無法控制聯營的暫時性差異的撥回。只有當有協議賦予本集團有能力控制暫時性差異在可預見的未來的撥回時，才不就聯營企業未分配利潤產生的應課稅暫時性差異確認遞延所得稅負債。

就附屬公司、聯營和合營投資產生的可扣減暫時性差異確認遞延所得稅資產，但只限於暫時性差異很可能在將來轉回，並有充足的應課稅利潤抵銷可用的暫時性差異。

(c) 抵銷

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

3 重要會計政策概要 (續)

3.21 職工福利

(a) 退休金責任

本集團每月按中國相關市級和省級政府規定的退休福利計劃固定供款。市級及省級政府要求企業承擔所有現時及未來該退休計劃內僱員的退休福利應付款義務。到期時該供款確認為職工福利開支。

(b) 住房公積金、醫療保險和其他社會保險

本集團在中國的僱員有權參與由政府監管的住房公積金、醫療保險及其他社會保險計劃。按僱員工資的一定比例，受到上限限制，本集團按月向這些基金支付。本集團就該等基金的責任僅限於各期應付的貢獻。

3.22 撥備

當本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定債務；很可能需要有資源的流出以結算債務；及金額已被可靠估計時，就質量保證作出撥備。但不會就未來經營虧損確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需結算有關債務的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關債務固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為財務費用。

3.23 收入確認

本集團生產和銷售車輛、汽車零部件和技術給其經銷商和汽車／零部件製造商。本集團對每一項活動採用的收入確認政策如下：

(a) 產品

當產品控制權已轉移，即風險和報酬已經轉移，客戶對銷售產品的渠道和價格擁有完全決定權，且不存在可能影響客戶對產品接收的未履行債務時，本集團即確認產品銷售收入。當產品已運至指定地點，過時和損失風險已轉讓予客戶，而客戶已根據銷售合同接收產品或所有接收條款已作廢，或本集團有客觀證據顯示所有接收條款已經履行後，才算滿足貨品已交付的條件。

車輛通常以銷售回扣出售。銷售額根據銷售合同中規定的價格減去定期計算的銷售回扣進行記錄。

(b) 服務

提供服務的收入於提供服務的會計期間內確認。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

3 重要會計政策概要 (續)

3.23 收入確認 (續)

(c) 融資因素

本集團不認為合同中承諾向客戶交付貨品或提供服務的時間與客戶付款的時間間隔超過一年。因此，本集團不存在因貨幣時間價值而調整任何交易價格。

3.24 股利收入

股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (二零一七年：股利源自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產以及可供出售金融資產)。當本集團已確立收取股利的權利時，股利才作為其他收益而計入損益。

3.25 利息收入

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的利息收入計入該等資產的公允價值淨利得／(損失)。

以攤餘成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產 (二零一七年：可供出售金融資產、持有至到期投資以及貸款和應收款) 的利息收入採用實際利率法計算，並作為其他收益計入損益。

出於現金管理目的而持有的金融資產的利息收入列示為財務收入。所有其他利息收入計入其他收益。

利息收入按實際利率乘以金融資產賬面總額計算，後續會發生信用減值的金融資產除外。發生信用減值的金融資產的利息收入按實際利率乘以金融資產賬面價值減去損失撥備後的淨額計算。

3.26 租賃

如租賃所有權的重大部分風險和報酬由出租人保留，分類為經營租賃。根據經營租賃支付的款項 (扣除自出租人收取的任何激勵措施後) 於租賃期內以直線法在損益支銷。

3.27 政府補助

當能夠合理地保證政府補助將可收取，而本集團將會符合所有附帶條件時，將政府提供的補助按其公允價值確認入賬。

與成本有關之政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本配合其所需期間在損益中確認。

與購買不動產、工廠及設備有關之政府補助列入非流動負債作為遞延政府補助，並按有關資產之預計年期以直線法在損益確認。

3.28 股息分配

向本公司股東分配的股息在股息獲本公司股東或董事 (按適當) 批准的期間內於本集團及本公司的財務報表內列為負債。

4 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險（包括外匯風險及利率風險）、信用風險及流動性風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具套期若干承受的風險。

本集團的風險管理和財經部致力於盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團進行國際採購交易，故此承受多種因不同貨幣而產生的外匯風險，主要涉及歐元和美元。當未來商業交易，或已確認資產和負債以非該主體的功能貨幣之外幣計價，外匯風險便會產生。

為管理利率浮動影響，本集團持續評估外匯暴露風險。當管理層認為必要時採用衍生金融工具降低一部分該等風險。

管理層已訂立政策管理對其功能貨幣有關的外匯風險。本集團利用遠期外匯合同，套期後續期間主要外幣的預計現金流量（主要為存貨採購）。

在各年年底，假若歐元／美元兌人民幣貶值10%，而所有其他因素維持不變，則該年度的除稅後利潤應增長／（下降），主要來自折算以歐元／美元為單位的資產和負債間的匯兌差異。

年度利潤
人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日及截至該日止年度

歐元	1,043,333
美元	(19,016)

於二零一七年十二月三十一日及截至該日止年度

歐元	940,506
美元	(88,624)

假若人民幣貶值，而所有其他因素維持不變，則對以上數據有著相等卻相反的影響。

(ii) 利率風險

本集團的利率風險來自長期借款。以浮動利率獲得的借款令本集團承受現金流量利率風險，部分為按浮動利率持有的現金所抵銷。以固定利率獲得的借款令本集團承受公允價值利率風險。

於二零一八年十二月三十一日，假如借款利率提高／降低100個基點，而所有其他因素維持不變，則截至該日止年度淨利潤會下降／上升約人民幣64,573,000元（二零一七年：人民幣119,190,000元），主要由於浮動借款利率費用上升／下降。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(b) 信用風險

信用風險來自於現金及現金等價物，債券工具的合同現金流，金融衍生品和存在銀行及其他金融機構之存款及來自於客戶的信用風險，包括未結算應收賬款。

(i) 風險管理

於二零一八年十二月三十一日，本集團將100% (二零一七年十二月三十一日：100%)的受限制現金、定期存款和銀行存款存放於管理層認為信譽良好的本地股份制銀行，國有銀行及其他金融機構，以及國際知名的銀行內。管理層認為該等交易對手不會發生違約行為而導致任何虧損。

本集團並無重大集中信用風險。本集團已制定政策，確保產品和服務銷售給擁有良好信貸記錄的客戶。並且本集團定期對這些客戶進行信用評估。在一般情況下，本集團不會要求銷貨客戶提供抵押品。基於歷史付款記錄、逾期時長、債務人的財政狀況以及與相關債務人是否有分歧，管理層對應收賬款和其他應收款的可回收性進行週期性共同和單體測試。本集團對回收應收賬款及其他應收款之歷史經驗取決於已記錄之補貼和管理層認為對不能收回之應收款之足夠的撥備是否已在財務報表中計提。

(ii) 金融資產減值撥備

金融資產減值撥備系根據附註2(c)所述基準確定，不同分組使用不同的減值撥備比例 (最高達57%) 預提，於二零一八年十二月三十一日應收賬款減值撥備為人民幣125,591,000元。

(c) 流動性風險

謹慎的流動性風險管理指保留足夠的現金及現金等價物，並可隨時通過已承諾之信貸額度籌集資金，防止其任何融資額度超出或違反借款上限或契約 (如適用)。本集團的預測考慮到債項融資計劃，契約的遵守 (如適用) 及外部監管或法律要求。

本集團的基本現金需求是指不動產、工廠及設備的增加和升級，研究開發支出相關債務的償還以及購買和運營費用的支付。本集團通過內部資源和長期以及短期借款以滿足運營資金需求。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之淨流動資產大約為人民幣1,333,000,000元 (二零一七年十二月三十一日：淨流動負債大約為人民幣8,267,000,000元)。管理層持續監控本集團之當下及預計流動性需求以保證有足夠的現金及現金等價物，同時具有充裕的已承諾銀行授信額度來提供資金以滿足資金承諾和營運資金需求。資產負債表日期之未決信用額度之數量在財務報表附註24中披露。

4 財務風險管理 (續)

4.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動性風險 (續)

下表分析了資產負債表日到合同到期日期間內，本集團的金融負債轉入相關到期組合。表中披露的金額為未經貼現的合同現金流量。

	一年以內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	二至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日				
借款	9,752,038	6,895,659	7,830,877	2,678,862
應付賬款	38,632,933	-	-	-
其他應付款	23,723,651	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日				
借款	19,729,102	619,873	9,102,253	4,992,903
應付賬款	35,559,081	-	-	-
其他應付款	24,137,326	-	-	-

4.2 資本管理

本集團的資本管理政策，是保障本集團能繼續經營，以為股東提供回報，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股利數額、向股東退還資本、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團利用資本負債比率監察其資本。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借款（包括合併資產負債表所列的「流動及非流動借款」）減去現金和現金等價物。總資本為「總權益」（如合併資產負債表所列）加債務淨額。

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，現金及現金等價物餘額超出借款總額餘額。

4.3 公允價值估計

本集團之流動金融資產和負債包括現金及現金等價物、受限制現金、應收賬款和其他應收款、應付賬款和其他應付款和借款的賬面價值與其公允價值相若。金融負債的公允價值採用本集團可獲得的類似金融工具的當前市場利率對未來合約現金流量折現而估計。

下表利用估值法分析按公允價值入賬的金融工具。不同層級的定義如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價（未經調整）（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）。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

4 財務風險管理 (續)

4.3 公允價值估計 (續)

- 資產或負債並非依據可觀察市場數據的輸入 (即非可觀察輸入值) (第3層)。

	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其他綜合收益的金融資產 (附註13)				
於二零一八年十二月三十一日	1,738,729	4,000	-	1,742,729
於二零一七年十二月三十一日	-	2,355,239	-	2,355,239
負債				
衍生金融工具 (附註29)				
於二零一八年十二月三十一日	-	180,391	-	180,391
於二零一七年十二月三十一日	-	304,959	-	304,959

5 關鍵會計估計和判斷

估計和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信對未來事件的合理預測。

(a) 無形資產的資本化

當項目滿足附註3.8(c)之標準時，開發項目費用確認為無形資產。本集團之技術部會跟進開發活動並紀錄在案作為衡量是否以及何時達致標準的依據。

(b) 長期資產的減值

本集團每年對商譽和尚未可使用之無形資產進行減值測試。當有事件及情況改變顯示賬面價值大於其可收回金額時，其他非金融資產就減值進行測試。可收回金額以公允價值減銷售成本與使用價值兩者的較高者釐定。

確定使用價值涉及管理層判斷，該判斷是為了評估長期資產的賬面價值是否可由未來現金流的淨現值支持。為計算該等淨現值，需做出合理的假設。該等假設針對不確定性高的方面，包括管理層對(i)未來無槓桿自由現金流；(ii)長期增長率；及(iii)反映相關風險的折現率的期望。

與北京品牌乘用車業務相關的不動產、工廠及設備、土地使用權和無形資產根據與這些資產相關的現金產出單元的可收回金額進行減值測試。現金產出單元的可收回金額根據使用價值計算。計算方式利用現金流量預測，依據管理層批核的五年期財政預算。超過該五年期的現金流量採用3%的估計增長率作出推算。

5 關鍵會計估計及判斷 (續)

(b) 長期資產的減值 (續)

在二零一八年使用價值的計算中使用的其他主要假設包括現金流量預測使用的貼現率15.40% (二零一七年：15.64%)。

管理層認為五年預測期內的銷量年增長率是一個主要假設。各期銷量是收入和成本的主要驅動力。銷量年增長率是根據過往表現和管理層對市場發展的預期而計算。所採用的貼現率為稅前比率，並反映相關業務的特定風險。

(c) 撥備

當從過去事項產生現時債務，可能發生經濟利益轉移且該轉移能可靠預計時，本集團確認撥備。當這些條件不能滿足時，將在財務報表附註中披露為或有負債。已披露的或現時在財務報表中未確認或未披露的或有負債產生的義務可能對本集團財務狀況產生重大影響。

在產品銷售或該等義務可能產生並可合理計量時，本集團確認預估產品銷售預計保修成本。記錄的數值為本集團假設可清償該義務的數值。該應計項目基於以下因素，包括特殊客戶安排，過去的經驗，生產變更，行業發展和其他考慮。本集團的假設將根據影響現時索賠狀態的事實和情況而不時調整。

(d) 所得稅

本集團需在中華人民共和國內繳納所得稅。在業務日常經營中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。如此等事件的最終稅務結果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅項準備。

遞延所得稅資產僅在應稅利潤及可抵扣暫時性差異可利用時確認。該認定需要考慮遞延所得稅資產的變現能力。對於近期有虧損記錄的企業，需具有說服力的證據表明未來有足夠的應稅利潤。當期望與最初假設不同時，該等差異將影響遞延所得稅資產的確認和假設變更期間內的稅費。

6 分部資訊

(a) 分部描述及主要活動

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，以及提供其他業務及相關服務；
- 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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6 分部資訊 (續)

(b) 損益披露，分部資產和分部負債

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	16,505,197	135,415,193	–	151,920,390
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
	16,505,197	135,415,193	–	151,920,390
分部 (毛虧) / 毛利	(3,516,233)	40,522,872	–	37,006,639
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				903,836
除所得稅前利潤				21,174,858
所得稅費用				(6,903,525)
本年度利潤				14,271,333
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)
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	(43,406,394)	(60,298,075)	908,142	(102,796,327)

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

6 分部資訊 (續)

(b) 損益披露，分部資產和分部負債 (續)

	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
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
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	17,385,613	116,772,928	–	134,158,541
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
	17,385,613	116,772,928	–	134,158,541
分部 (毛虧)/毛利	(2,679,696)	38,178,951	–	35,499,255
其他損益披露：				
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				(33,791)
除所得稅前利潤				17,036,363
所得稅費用				(6,038,062)
本年度利潤				10,998,301
其他資訊：				
重大非貨幣性支出				
折舊及攤銷	(2,579,812)	(3,268,244)	–	(5,848,056)
計提的資產減值撥備	(122,793)	(73,413)	–	(196,206)
於二零一七年十二月三十一日				
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	(52,642,332)	(55,138,746)	19,024	(107,762,054)

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

6 分部資訊 (續)

(b) 損益披露，分部資產和分部負債 (續)

截至二零一八年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%)。

7 不動產、工廠及設備

	樓宇	機器	車輛	傢俱及 辦公設備	模具	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年一月一日賬面淨值	15,581,843	15,119,786	348,694	1,636,990	3,029,876	6,653,756	42,370,945
增加	-	8,987	607	3,474	850	6,265,731	6,279,649
完工轉入	1,432,065	1,561,847	58,020	751,043	546,159	(4,349,134)	-
處置	(283,502)	(8,062)	(710)	(13,314)	(27,907)	-	(333,495)
折舊	(749,881)	(2,293,479)	(81,553)	(732,307)	(792,909)	-	(4,650,129)
減值	-	(449,148)	-	-	-	-	(449,148)
二零一八年十二月三十一日 賬面淨值	15,980,525	13,939,931	325,058	1,645,886	2,756,069	8,570,353	43,217,822
於二零一八年十二月三十一日 成本	19,107,801	22,739,287	706,818	4,453,764	6,292,343	8,570,353	61,870,366
累計折舊及減值	(3,127,276)	(8,799,356)	(381,760)	(2,807,878)	(3,536,274)	-	(18,652,544)
賬面淨值	15,980,525	13,939,931	325,058	1,645,886	2,756,069	8,570,353	43,217,822

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

7 不動產、工廠及設備（續）

	樓宇	機器	車輛	傢俱及 辦公設備	模具	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一七年一月一日賬面淨值	13,730,637	14,673,869	362,541	1,909,690	3,510,073	5,884,532	40,071,342
增加	112,028	29,672	11,218	30,066	1,527	6,326,301	6,510,812
完工轉入	2,505,742	2,377,579	62,003	248,111	363,642	(5,557,077)	-
處置	-	(71,020)	(12,010)	(13,003)	(2,655)	-	(98,688)
折舊	(766,564)	(1,890,314)	(75,058)	(537,874)	(842,711)	-	(4,112,521)
二零一七年十二月三十一日							
賬面淨值	15,581,843	15,119,786	348,694	1,636,990	3,029,876	6,653,756	42,370,945
於二零一七年十二月三十一日							
成本	17,959,495	21,256,182	649,616	3,734,494	5,793,752	6,653,756	56,047,295
累計折舊及減值	(2,377,652)	(6,136,396)	(300,922)	(2,097,504)	(2,763,876)	-	(13,676,350)
賬面淨值	15,581,843	15,119,786	348,694	1,636,990	3,029,876	6,653,756	42,370,945

附註：

- (a) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，無作為借款協議擔保物抵押的不動產、工廠及設備。
- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，對於不動產、工廠及設備的合格資產，本集團已資本化借款成本人民幣76,375,000元（二零一七年：人民幣126,119,000元）。該年度借款成本按借款的加權平均率4.21%進行資本化（二零一七年：3.87%）。
- (c) 本集團不動產、工廠及設備的折舊分析如下：

	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
銷售成本	3,907,546	3,776,090
分銷費用	8,993	10,102
行政費用	686,429	290,376
轉入無形資產－開發成本	4,602,968	4,076,568
	47,161	35,953
	4,650,129	4,112,521

- (d) 於二零一八年十二月三十一日，本集團尚未取得部分樓宇的正式產權證，此部分樓宇的賬面值約為人民幣828,877,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣475,232,000元）。本公司董事考慮到由於缺少產權證而被收回此部分建築物的可能性極小，認為此事項不會影響此部分建築物的價值。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

8 土地使用權

	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
成本		
於一月一日	8,091,628	5,964,875
增加(附註(a))	83,327	2,126,753
於十二月三十一日	8,174,955	8,091,628
累計攤銷		
於一月一日	(629,245)	(482,318)
攤銷	(167,330)	(146,927)
於十二月三十一日	(796,575)	(629,245)
賬面淨值		
於十二月三十一日	7,378,380	7,462,383

附註：

(a) 本集團持有的土地使用權的租賃期為31.5至50年。

(b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團尚未取得部分土地的正式產權證，此部分土地的賬面值約為人民幣1,882,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣1,880,126,000元）。本公司董事考慮到由於缺少產權證而被收回此部分土地的可能性極小，認為此事項不會影響此部分土地的價值。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

9 無形資產

	開發成本 (附註(c)) 人民幣千元	計算機軟件 人民幣千元	商譽 (附註(a),(b)) 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一八年一月一日賬面淨值	12,496,592	340,449	901,945	13,738,986
增加	2,018,865	51,089	-	2,069,954
處置	(280,747)	(4,478)	-	(285,225)
攤銷	(2,251,047)	(149,316)	-	(2,400,363)
二零一八年十二月三十一日賬面淨值	11,983,663	237,744	901,945	13,123,352
於二零一八年十二月三十一日 成本	17,515,881	787,138	901,945	19,204,964
累計攤銷	(5,532,218)	(549,394)	-	(6,081,612)
賬面淨值	11,983,663	237,744	901,945	13,123,352
二零一七年一月一日賬面淨值	12,164,696	379,474	901,945	13,446,115
增加	2,363,370	130,402	-	2,493,772
處置	(558,965)	-	-	(558,965)
攤銷	(1,472,509)	(169,427)	-	(1,641,936)
二零一七年十二月三十一日賬面淨值	12,496,592	340,449	901,945	13,738,986
於二零一七年十二月三十一日 成本	15,798,530	741,960	901,945	17,442,435
累計攤銷	(3,301,938)	(401,511)	-	(3,703,449)
賬面淨值	12,496,592	340,449	901,945	13,738,986

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

9 無形資產 (續)

附註：

(a) 二零一三年收購北京奔馳所產生的人民幣807,505,000元的商譽被完全分配到北京奔馳乘用車單元中。可收回金額是以使用價值計算為基礎決定的。而利用現金流預測的可收回金額是根據管理層批准的五年期預計將達到的財務預算制定。五年期以外的現金流採用3%的預計增長率進行推測。

二零一八年使用價值計算的其他關鍵假設包括用於現金流預測的16.60%的貼現率(二零一七年：16.40%)。

管理層認定五年期年度銷量增長率為關鍵假設。每一時期的銷量為收入和成本的主要驅動因素。年度銷量增長率是基於過去業績和管理層對於市場發展的預期進行設定。採用的折現率為稅前折現率，並反映出相關業務的特定風險。

(b) 對中發聯(北京)技術投資有限公司的業務合併於二零一六年九月完成，由此產生的商譽人民幣94,440,000元全額分配至北京品牌乘用車單元中。

(c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，對於合資格的無形資產，本集團已資本化借款成本人民幣213,225,000元(二零一七年：人民幣233,894,000元)。該年度借款成本按借款的加權平均利率4.24%進行資本化(二零一七年：3.96%)。

(d) 本集團無形資產的攤銷分析如下：

	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
銷售成本	2,174,917	1,603,855
行政費用	199,735	20,706
	2,374,652	1,624,561
從計算機軟件轉入研發開支	25,711	17,375
	2,400,363	1,641,936

10 於附屬公司投資

(a) 重大非控制性權益

下列財務資料匯總是關於本公司擁有51%權益的附屬公司北京奔馳，其非控制性權益對本集團影響重大。以下依據國際財務報告準則第3號－業務合併要求，披露的附屬公司內部往來抵銷前的金額（在本集團購得北京奔馳51%權益的基礎上陳述）。

(i) 摘要資產負債表

	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
非流動資產	46,841,925	39,535,504
流動資產	56,133,843	54,170,551
總資產	102,975,768	93,706,055
非流動負債	6,553,099	6,463,440
流動負債	53,744,976	48,675,306
總負債	60,298,075	55,138,746
淨資產	42,677,693	38,567,309
減：商譽	(807,505)	(807,505)
本集團於北京奔馳的非控制性權益	41,870,188	37,759,804
	20,516,391	18,502,303

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

10 於附屬公司投資（續）

(a) 重大非控制性權益（續）

(ii) 摘要合併收益表

	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	135,415,193	116,772,928
淨利潤	20,077,563	17,884,052
其他綜合收益	32,820	172,984
總綜合收益	20,110,383	18,057,036

下列財務資料列示本集團歸屬於北京奔馳的非控制性權益的總綜合收益：

	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
歸屬於非控制性權益的淨利潤	9,838,006	8,763,185
歸屬於非控制性權益的其他綜合收益	16,082	84,761
歸屬於非控制性權益的總綜合收益	9,854,088	8,847,946
非控制性股東的資本投入	-	717,738
向非控制性權益宣派的股息	7,840,000	8,575,000

(iii) 摘要現金流量表

	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
經營活動產生的淨現金流量	26,075,793	22,311,232
投資活動所用淨現金流量	(10,213,499)	(4,855,371)
融資活動所用的淨現金流量	(17,372,755)	(15,513,242)
現金及現金等價物的匯兌差額	(58,472)	71,744
現金及現金等價物（減少）／增加淨額	(1,568,933)	2,014,363

(b) 於二零一八年十二月三十一日的主要附屬公司於附註41披露。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

11 於合營企業投資

	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
於一月一日	11,403,120	15,143,746
追加投資(附註(a))	-	85,263
從聯營公司投資轉入(附註(b))	-	184,428
年度利潤/(虧損)份額：		
— 除所得稅前利潤/(虧損)	657,283	(606,215)
— 所得稅(費用)/貸記	(164,321)	151,555
	492,962	(454,660)
已收股息	(22,088)	(3,555,657)
於十二月三十一日	11,873,994	11,403,120

附註：

- (a) 本集團於二零一七年對福建奔馳汽車有限公司的投資成本進行了期後調整，調整金額為人民幣85,263,000元。
- (b) 於二零一七年二月，本集團完成對北京北汽大世汽車系統有限公司2%的增資，持股比例由48%增至50%，自此北京北汽大世汽車系統有限公司成為本集團的合營企業。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日不存在個別重大合營企業。
- (d) 個別非重大合營企業

以下資料反映了與本集團的會計政策調整後的合營企業財務報表中列示的金額。

	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
淨資產賬面價值總額	24,437,120	23,141,829
本集團所佔份額總額	11,873,994	11,403,120
總綜合收益/(虧損)合計	1,340,797	(714,414)
本集團所佔總綜合收益/(虧損)合計	492,962	(454,660)

- (e) 於二零一八年十二月三十一日的主要合營企業名單於附註41中披露。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

12 於聯營企業投資

	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
於十二月三十一日	3,303,788	2,769,905
採用國際財務報告準則第9號的影響(附註2(c))	(82,272)	-
於一月一日	3,221,516	2,769,905
新增投資(附註(a))	33,000	-
追加投資(附註(b),(c),(d))	725,000	359,998
轉到合營公司(附註11(b))	-	(184,428)
年度利潤份額	-	-
— 除所得稅前利潤	547,832	561,159
— 所得稅費用	(136,958)	(140,290)
在年度其他綜合虧損份額	410,874	420,869
	(5,223)	-
在年度總綜合收益份額	405,651	420,869
已收股息	(73,513)	(62,556)
於十二月三十一日	4,311,654	3,303,788

附註：

(a) 於二零一八年十一月，本集團和其他投資人聯合成立北汽藍穀信息技術有限公司(「北汽藍穀」)。本集團認繳註冊資本人民幣50,000,000元佔股15.15%，截止於二零一八年十二月三十一日實繳人民幣33,000,000元。本集團通過董事會席位可對北汽藍穀實施重大影響。

(b) 於二零一七年二月，北汽南非汽車有限公司的註冊資本增加了人民幣64,990,000元，由本集團出資人民幣44,998,000元。

(c) 於二零一七年，梅賽德斯-奔馳租賃有限公司(「奔馳租賃」)增加註冊資本人民幣900,000,000元，由本集團出資人民幣315,000,000元。

於二零一八年，奔馳租賃增加註冊資本人民幣1,500,000,000元，由本集團出資人民幣525,000,000元。本集團所持有奔馳租賃35%的權益，在以上增資後保持一致。

(d) 於二零一八年，北京汽車集團財務有限公司(「北汽財務」)增加註冊資本人民幣1,000,000,000元，由本集團出資人民幣200,000,000元。增資後本公司的一間附屬公司繼續持有北汽財務20%的權益。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

12 於聯營企業投資(續)

附註：(續)

- (e) 截止到二零一八年十二月三十一日不存在個別重大聯營企業。
- (f) 個別非重大聯營企業

以下資料反映了與本集團的會計政策調整後的聯營企業財務報表中列示的金額。

	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
淨資產賬面價值總額	13,087,363	11,184,516
本集團所佔份額總額	4,311,654	3,303,788
總綜合收益合計	1,279,057	1,323,613
本集團所佔總綜合收益合計	405,651	420,869

- (g) 於二零一八年十二月三十一日的主要聯營企業名單於附註41中披露。

13 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

	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
於一月一日	2,355,239	536,480
新增投資(附註(a))	–	1,185,080
公允價值的(減少)/增加	(612,510)	633,679
於十二月三十一日	1,742,729	2,355,239

- * 這些投資在二零一七年被分類為可供出售金融資產，詳見附註2(c)。

附註：

- (a) 於二零一七年七月二十日，本集團與北京新能源汽車股份有限公司(「北汽新能源」，本集團的同系附屬公司)簽訂增資協議。根據協議，本集團以現金及資產合計人民幣1,185,080,000元認購北汽新能源新發行股份223.6百萬股。增資完成後，本集團持有北汽新能源8.15%的權益。
- (b) 於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」，本公司的全資附屬公司)，北汽集團，戴姆勒大中華區投資有限公司，渤海汽車系統股份有限公司，北京首鋼綠節創業投資有限公司及北汽新能源的其他股東簽訂資產置換協議，收購成都前鋒電子股份有限責任公司(「前鋒」)擬發行的股份。根據協議，北汽廣州同意向前鋒出售其持有的北汽新能源8.15%的權益，以認購前鋒新發行股份。這項交易在二零一八年完成後，北汽廣州持有前鋒6.51%的權益，前鋒並更名為北汽藍穀新能源科技股份有限公司。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

14 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
遞延所得稅資產：		
— 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
	7,925,601	7,035,788
遞延所得稅負債：		
— 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)
	(758,006)	(877,807)

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	減值損失撥備 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	327,006	6,300,307	1,298,288	7,925,601
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	186,514	5,539,579	1,309,695	7,035,788

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

14 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅負債	收購附屬公司			總計 人民幣千元
	資本化利息 人民幣千元	評估增值 人民幣千元	其他 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	(37,820)	(720,186)	-	(758,006)
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	(41,899)	(740,855)	(95,053)	(877,807)

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22,324,963,000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。

15 存貨

	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
原材料	7,363,687	6,570,107
在產品	715,129	652,816
產成品	11,165,440	9,871,571
	19,244,256	17,094,494
減：減值撥備（附註(a)）	(281,681)	(218,623)
	18,962,575	16,875,871

附註：

- (a) 減值撥備根據存貨賬面價值超過其可回收金額部分計提，計入損益表內的銷售成本。
- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度，存貨成本計入銷售成本的金額為人民幣99,336百萬元（二零一七年：人民幣86,929百萬元）。
- (c) 截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日本集團無作為抵押物的存貨。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

16 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)
	17,666,380	11,621,042
應收票據(附註(b))	4,321,818	8,261,072
	21,988,198	19,882,114

附註：

- (a) 本集團的大部分銷售為賒銷。本集團對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
	17,791,971	11,670,328

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：

	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
年度減值撥備	76,305	48,249
於十二月三十一日	125,591	49,286

- (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近。
- (d) 無作為抵押物的應收賬款。
- (e) 作為銀行發行的應付票據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 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
抵押的應收票據	2,786,005	5,286,310

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

17 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。

18 其他應收款和預付

	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
待抵扣的增值稅及預繳消費稅	3,002,272	3,365,230
應收固定資產處置款項	527,761	139,431
應收材料備件銷售款項	575,774	451,325
服務費	82,476	83,306
保證金	16,787	7,647
其他	117,798	189,144
	4,322,868	4,236,083
減：減值撥備	(190,290)	(133,554)
	4,132,578	4,102,529

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，其他應收款減值準備變動如下：

	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	133,554	23,458
年度減值準備	56,736	110,096
於十二月三十一日	190,290	133,554

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

19 受限制現金

	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
抵押存款	820,174	545,073

抵押存款存放於銀行主要用於開立票據。於二零一八年度，其賺取利息的利率範圍為0.30%至1.35%（二零一七年：0.35%至1.55%）。

20 現金及現金等價物

	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
庫存現金	11,148,878	11,497,369
短期存款（附註(a)）	24,241,005	25,327,537
	35,389,883	36,824,906

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，本集團餘額為人民幣11,133,499,000元（二零一七年十二月三十一日：人民幣11,072,988,000元）的短期存款，存放於本公司的一間附屬公司持股20%的聯營企業北汽財務，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。其餘80%股份由北汽集團持有，該存款可隨時支取。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，本集團大約99%（二零一七年十二月三十一日：96%）的現金及現金等價物幣種為人民幣。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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

21 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	8,015,338	8,015,338

附註：

(a) 於二零一八年五月三日，本公司以每股7.89港元的價格完成了對420,000,000股H股（票面價值為人民幣1.00元）的配售。

22 可續期公司債

本公司於二零一八年四月十日向合格投資者發行面值為人民幣2,000,000,000元的可續期公司債，扣除直接發行費用人民幣1,840,000元反映為權益。

可續期公司債持有人在發行後的前三年可獲得年利率為5.6%的利息，此後每三年調整一次利率。債券本金以三年為一週期進行償還。在債券到期日公司可以選擇將債券延長三年，次數不受限制。債券每年付息一次。除非發生強制付息事件，即付息日前12個月，公司向股東分紅或減少註冊資本，公司有權決定將可續期公司債券當期利息以及已經遞延的所有利息推遲至下一期支付。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

23 其他儲備

	資本儲備 人民幣千元 (附註(a))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註(b))	現金流套期 人民幣千元	以公允價值 計量且其變 動計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	外幣折算差額 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	15,742,154	2,691,881	10,565	538,627	(844)	18,982,383
其他綜合收益／(損失)						
現金流套期收益	-	-	16,738	-	-	16,738
採用權益法核算的投資的 其他綜合損失份額	-	-	-	-	(5,223)	(5,223)
外幣折算差額	-	-	-	-	485	485
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)	-	(517,458)
與股東的交易						
發行新股	2,233,069	-	-	-	-	2,233,069
提取儲備金	-	331,584	-	-	-	331,584
於二零一八年十二月三十一日	17,975,223	3,023,465	27,303	21,169	(5,582)	21,041,578
於二零一七年一月一日	15,742,363	1,971,506	(77,656)	-	35	17,636,248
其他綜合收益／(損失)						
現金流套期收益	-	-	88,221	-	-	88,221
外幣折算差額	-	-	-	-	(879)	(879)
可供出售金融資產的公允價值變動	-	-	-	538,627	-	538,627
與股東的交易						
提取儲備金	-	720,375	-	-	-	720,375
其他	(209)	-	-	-	-	(209)
於二零一七年十二月三十一日	15,742,154	2,691,881	10,565	538,627	(844)	18,982,383

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

23 其他儲備 (續)

附註：

(a) 資本儲備

資本儲備包括股本溢價和由權益持有人的資本投入產生的儲備。股本溢價是指已發行股票公允價值和其自身票面價值之間的差異。直接歸屬於發行新股的新增成本列為減項。

(b) 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國相關法律和財務條例，本公司根據中國會計準則每年提取10%的稅後利潤轉入法定盈餘公積，直到法定盈餘公積達到實收資本的50%。該儲備可以用於彌補虧損和轉增股本。除了彌補虧損這一用途，任何其他用途必須保證法定盈餘公積的餘額不低於註冊資本的25%。

24 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
非流動		
金融機構借款 (附註(a))	4,815,733	3,077,269
公司債券 (附註(b))	10,091,549	10,089,691
	14,907,282	13,166,960
流動		
金融機構借款 (附註(a))	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(b))	1,999,193	1,999,308
	8,955,960	18,478,051
借款合計	23,863,242	31,645,011

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
	23,863,242	31,645,011

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

24 借款 (續)

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	2,067,180	504,660
	9,734,329	17,024,660

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	4.17%	3.99%

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	1,982,819	1,962,852
	23,863,242	31,645,011

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	5,500,724	23,240,275
	23,718,788	23,445,275

附註：

- (a) 二零一八年十二月三十一日借款餘額中，包含從聯營公司北汽財務取得的人民幣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。

24 借款 (續)

以浮動利率計算的未動用的授信額度 (續)

附註：(續)

(b) 公司債券分析如下：

發行人	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) 二零一八年十二月三十一日所有借款餘額中除了人民幣100,000,000元 (二零一七年十二月三十一日：人民幣200,000,000元) 的銀行借款系以本公司於北汽廣州的股權作為質押外，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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

25 撥備

餘額為已售車輛的保修撥備。

	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
流動	1,821,838	1,841,214
非流動	2,620,030	2,498,714
合計	4,441,868	4,339,928

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的保修撥備變動如下：

	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
於一月一日	4,339,928	3,562,716
增加	1,071,834	1,599,957
長期撥備折現攤銷(附註33)	202,072	154,777
支付	(1,171,966)	(977,522)
於十二月三十一日	4,441,868	4,339,928

26 遞延收益

餘額主要包括地方政府對於購買資產補償和開發新技術的支持。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止各年度的遞延收益變動如下：

	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
於一月一日	4,157,716	2,021,757
增加	899,677	2,859,360
攤銷	(972,560)	(723,401)
於十二月三十一日	4,084,833	4,157,716

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

27 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
	38,632,933	35,559,081

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
	29,746,240	26,152,675

28 合同負債

	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
預收客戶款項	234,226	405,371

預收客戶款項來自於企業於期間末未完成之履約義務，主要為預先收取之經銷商採購乘用車輛的款項。考慮到合同一般時間較短，大部分的合同履約義務可在下期實現。以前期間履約義務於本期確認收入金額並不重大。

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
本報告期確認的與期初合同負債有關的收入金額	403,275

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

29 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
銷售折扣和佣金	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、工廠及設備及無形資產	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
衍生金融工具(附註(b))	180,391	304,959
應付保證金	116,936	195,846
其他	341,810	479,351
	28,789,066	27,061,979

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人民幣112百萬元。

(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貿易應付賬款(預期套期交易)。

30 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)
	623,048	(1,054,684)

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

31 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(附註7,8,9)	7,144,950	5,848,056
職工福利開支(附註32)	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
銷售成本、分銷費用和行政費用總額	131,915,389	115,585,784

32 職工福利開支

	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
工資及薪酬	3,679,351	3,819,112
退休金計劃及其他社會保障成本	561,562	625,954
福利、醫療及其他費用	549,895	497,532
住房公積金	296,829	289,570
	5,087,637	5,232,168

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

32 職工福利開支（續）

五位最高薪酬人士

截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本集團最高薪酬的五位人士中並未有董事和監事（二零一七年：無）。董事和監事的薪酬在附註43的分析中反映。支付此五位最高薪酬人士（二零一七年：五位）的薪酬如下：

	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
薪金、津貼及其他福利	15,827	15,220
退休計劃的供款	284	147
	16,111	15,367

此等薪酬在下列範圍內：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人數	二零一七年 人數
薪酬範圍（港元） 3,000,001港元 – 3,500,000港元	5	5

於本年度內，本集團並未向五位最高薪酬人士支付任何酬金，作為邀請其加入或於加入本集團之後的獎金，亦或作為離職賠償（二零一七年：無）。

33 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
財務收入		
金融機構存款利息	760,930	659,503
財務費用		
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（附註25）	202,072	154,777
	1,407,557	1,467,435
減：資本化利息（附註7(b),9(c)）	(289,600)	(360,013)
	1,117,957	1,107,422
財務費用 – 淨額	357,027	447,919

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

34 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	(925,502)	(1,565,063)
	6,903,525	6,038,062

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

除了以上列出的公司以及位於香港及德國的若干海外附屬公司（須按有關稅務司法權區的法定所得稅率繳納稅項）外，所得稅撥備乃根據中國企業所得稅法及其規定，按截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度各年相應的本集團實體應課稅收入的25%的法定所得稅率計提。

本集團的實際稅費和按照25%的中國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	21,174,858	17,036,363
按照25%的法定稅率計算的稅費	5,293,715	4,259,091
對盈利或虧損享有的優惠稅率	506,123	415,899
採用權益法核算的投資盈虧份額的影響	(225,959)	8,448
無需課稅的收入	(3,274)	(3,042)
不可扣稅的費用	148,697	43,250
沒有確認遞延所得稅的稅務虧損／可抵扣暫時性差異	1,223,727	1,345,855
研究開發費用加計扣除	(40,351)	(31,439)
其他	847	-
稅費	6,903,525	6,038,062

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

35 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，除以本年度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 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股權益持有人的利潤(附註(a))	4,317,465	2,252,813
已發行普通股的加權平均數(千股)	7,875,338	7,595,338
歸屬於本公司普通股權益持有人本期間應佔每股收益(人民幣元)	0.55	0.30

附註：

- (a) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，歸屬於本公司權益持有人的利潤人民幣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約為人民幣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。

36 股息

	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
提議末期股息每股人民幣0.19元(二零一七年：每股人民幣0.10元)(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，此項末期股息並未在本財務報表中體現為應付股息，但是將於截至二零一九年十二月三十一日止年度之留存收益中分配。

截至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。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

37 合併現金流量表

(a) 經營產生的現金

	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	21,174,858	17,036,363
調整項目：		
採用權益法核算的投資(收益)/損失份額	(903,836)	33,791
處置不動產、工廠及設備及無形資產損失/(收益)	64,651	(22,019)
折舊及攤銷	7,144,950	5,848,056
資產減值撥備	837,243	196,206
外幣匯兌(收益)/損失	(64,179)	167,976
財務費用－淨額	357,027	447,919
遞延收益的攤銷	(289,964)	(272,781)
	28,320,750	23,435,511
營運資本變動：		
－存貨	(2,341,973)	(2,521,510)
－應收賬款	(2,182,389)	5,708,365
－預付賬款、其他應收款和預付	1,017,552	4,944,113
－應付賬款	2,958,537	(6,625,388)
－合同負債、其他應付款和預提	4,057,005	1,023,611
－撥備	(100,133)	51,851
經營產生的現金	31,729,349	26,016,553

(b) 處置不動產、工廠及設備和無形資產的所得款包括

	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
處置賬面淨值	618,720	657,653
處置(損失)/收益	(64,651)	22,019
非現金代價	(553,732)	(655,964)
現金所得款	337	23,708

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

37 合併現金流量表（續）

(c) 債務調節

以下載列每個期間內的現金及現金等價物及籌資活動產生的負債的分析和變動。

	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
現金及現金等價物	35,389,883	36,824,906
借款－一年內償還	(8,955,960)	(18,478,051)
借款－一年後償還	(14,907,282)	(13,166,960)
	11,526,641	5,179,895
現金及現金等價物	35,389,883	36,824,906
總債務－固定利率	(14,828,913)	(14,411,087)
總債務－可變利率	(9,034,329)	(17,233,924)
	11,526,641	5,179,895

	融資活動產生的負債			
	現金及 現金等價物 人民幣千元	一年內 到期借款 人民幣千元	一年後 到期借款 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	36,824,906	(18,478,051)	(13,166,960)	5,179,895
現金流量	(1,499,202)	9,522,327	(1,799,957)	6,223,168
匯率調整	64,179	(236)	59,635	123,578
於二零一八年十二月三十一日	35,389,883	(8,955,960)	(14,907,282)	11,526,641
於二零一七年一月一日	36,063,909	(27,569,624)	(7,809,091)	685,194
現金流量	810,605	9,002,670	(5,389,562)	4,423,713
匯率調整	(49,608)	88,903	31,693	70,988
於二零一七年十二月三十一日	36,824,906	(18,478,051)	(13,166,960)	5,179,895

38 承諾事項

(a) 資本承諾

截至二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團對無計提撥備之不動產、工廠及設備的資本承諾如下：

	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
已簽訂合同但仍未執行	10,540,926	4,690,950
已批准但尚未簽訂合同	3,703,094	2,079,143

(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：

	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
不超過1年	121,930	131,075
1年至5年	7,963	35,072
	129,893	166,147

39 關聯方交易

關聯方是指一方有能力控制另一方或在其財務和經營決策上施加重大影響。任何受到相同控制的人士亦屬於關連方。

本公司的直接控股公司為北汽集團，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分的生產性資產和實體（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、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資訊已經充分披露。

除了其他地方披露的財務資料資訊外，以下交易在本集團業務的正常流程中進行，並依照截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止各年度雙方共同商定的條款予以確定。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39 關聯方交易（續）

(a) 重大關聯方交易

	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
貨物及材料、不動產、工廠及設備及無形資產銷售		
— 直接控股公司	—	127
— 同系附屬公司	16,955,101	12,906,942
— 合營企業	1,028,128	948,256
— 其他關聯公司	1,535,598	952,817
提供服務		
— 直接控股公司	192	—
— 同系附屬公司	12,942	3,617
— 其他關聯公司	206,279	182,906
購買貨物及材料		
— 同系附屬公司	13,961,508	18,532,029
— 一家合營企業	4,043	10,109
— 一家聯營企業	—	21,355
— 其他關聯公司	45,856,330	37,791,279
接受服務		
— 直接控股公司	632,778	518,953
— 同系附屬公司	2,582,728	2,691,044
— 合營企業	1,400,746	1,198,221
— 其他關聯公司	4,687,229	4,476,285
租賃費用		
— 同系附屬公司	277,044	162,848
利息收入		
— 一家聯營企業	210,542	134,781
利息開支		
— 一家聯營企業	101,795	126,393
關鍵管理人員酬金		
— 薪金、津貼及其他利益	10,102	11,978
— 退休計劃的僱主供款	869	740
— 酌情花紅	7,101	4,637

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

39 關聯方交易 (續)

(b) 與關聯方的重大餘額

	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
資產		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		
— 一家同系附屬公司	1,738,729	2,351,239
應收賬款		
— 直接控股公司	—	846
— 同系附屬公司	3,060,276	1,827,040
— 合營企業	142,948	146,443
— 一家聯營企業	134,080	214,066
— 其他關聯公司	506,832	381,451
應收票據		
— 同系附屬公司	942,870	485,160
— 合營企業	31,575	—
— 其他關聯公司	5,550	3,980
預付賬款		
— 同系附屬公司	197,678	284,912
— 其他關聯公司	85,757	126,747
其他應收款		
— 同系附屬公司	827,455	252,762
— 一家合營企業	1,344	1,224
— 一家聯營企業	64,718	—
— 其他關聯公司	216,903	317,639
現金及現金等價物		
— 一家聯營企業 (附註20(a))	11,133,499	11,072,988

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

39 關聯方交易（續）

(b) 與關聯方的重大餘額（續）

	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
負債		
應付賬款		
— 直接控股公司	—	4,964
— 同系附屬公司	6,033,645	5,059,992
— 一家合營企業	257	686
— 一家聯營企業	—	21,691
— 其他關聯公司	12,836,316	10,305,554
應付票據		
— 同系附屬公司	5,829,054	6,711,922
— 一家合營企業	716	—
— 其他關聯公司	65,908	90,291
合同負債		
— 同系附屬公司	17,187	22,513
— 聯營企業	327	327
— 其他關聯公司	460	—
其他應付款		
— 直接控股公司	587,311	460,097
— 同系附屬公司	1,081,157	1,855,145
— 合營企業	524,543	215,275
— 一家聯營企業	—	68
— 其他關聯公司	2,075,139	2,437,370
應付股息		
— 其他關聯公司	533,596	2,706,338
借款		
— 一家聯營企業（附註24(a)）	1,745,680	3,615,660

40 報告期後事項

於二零一九年一月二十九日，本公司發行二零一九年度第一期超短期融資債券，發行金額為人民幣15億元，期限為270天，年發行利率為3.25%。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

41 主要附屬公司、合營和聯營企業詳情

公司名稱	成立／註冊地點及日期	發行及實收資本 (百萬元)	歸屬股權	主要業務
附屬公司				
北汽(廣州)汽車有限公司	中國 二零零零年八月十八日	人民幣1,360	100%	乘用車生產
北京汽車投資有限公司	中國 二零零二年六月二十八日	人民幣3,500	97.95%	投資控股
北京北內發動機零部件有限公司	中國 二零零三年九月二日	人民幣471	98.98%	汽車零部件生產
北京奔馳汽車有限公司	中國 二零零五年八月八日	美元2,320	51%	乘用車生產和銷售
北汽香港投資有限公司	中國香港 二零零九年十月二十一日	人民幣60	100%	投資控股
北京汽車動力總成有限公司	中國 二零一零年二月九日	人民幣1,476	100%	汽車發動機生產
北京汽車銷售有限公司	中國 二零一二年五月三日	人民幣100	100%	乘用車銷售
株洲北汽汽車銷售有限公司	中國 二零一三年八月五日	人民幣8	100%	乘用車銷售
中發聯(北京)技術投資有限公司	中國 二零一三年十二月十八日	人民幣104	54.0865%	投資管理

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

41 主要附屬公司、合營和聯營企業詳情（續）

公司名稱	成立／註冊地點及日期	發行及實收資本 (百萬元)	歸屬於股權	主要業務
合營企業				
北京現代汽車有限公司	中國 二零零二年十月十六日	美元2,036	50%	乘用車生產和銷售
北京梅賽德斯－奔馳銷售服務有限公司	中國 二零一二年十二月七日	人民幣102	49%	汽車市場和銷售服務
福建奔馳汽車有限公司	中國 二零零七年六月八日	歐元287	35%	乘用車生產和銷售
北京北汽大世汽車系統有限公司	中國 二零一一年六月二十七日	美元41	50%	汽車內飾件生產和銷售
聯營企業				
北京汽車集團財務有限公司	中國 二零一一年十一月九日	人民幣2,500	20%	汽車金融和貨幣結算
北京現代汽車金融有限公司	中國 二零一二年六月二十六日	人民幣4,000	33%	汽車融資服務
梅賽德斯－奔馳租賃有限公司	中國 二零一二年一月九日	人民幣3,598	35%	金融租賃服務

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

42 本公司資產負債表和儲備變動

(a) 本公司資產負債表

	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
資產		
非流動資產		
不動產、工廠及設備	6,107,084	10,531,181
土地使用權	541,925	1,274,735
無形資產	9,234,403	9,845,460
於附屬公司投資	23,239,798	22,193,909
採用權益法核算的投資	2,139,036	1,665,396
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	4,000	2,355,239
其他長期資產	1,040	14,012
	41,267,286	47,879,932
流動資產		
存貨	2,042,874	738,495
應收賬款	15,521,061	14,473,020
預付賬款	215,028	112,236
其他應收款和預付	20,519,381	15,341,026
受限資金	420,072	195,455
現金及現金等價物	835,161	466,536
	39,553,577	31,326,768
總資產	80,820,863	79,206,700

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

42 本公司資產負債表和儲備變動(續)

(a) 本公司資產負債表(續)

	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
權益		
歸屬於權益持有人的資本和儲備		
股本	8,015,338	7,595,338
可續期公司債	1,998,160	-
其他儲備(附註(a))	25,159,213	23,133,187
留存收益(附註(a))	9,582,381	7,565,797
總權益	44,755,092	38,294,322
負債		
非流動負債		
借款	9,152,097	7,352,478
遞延所得稅負債	-	95,052
預計負債	23,967	38,279
遞延收益	394,322	400,032
	9,570,386	7,885,841
流動負債		
應付賬款	12,405,596	10,045,356
合同負債	942	1,018
其他應付款及預提	7,403,513	6,737,752
當期所得稅負債	8,677	-
借款	6,665,000	16,215,613
預計負債	11,657	26,798
	26,495,385	33,026,537
總負債	36,065,771	40,912,378
總權益及負債	80,820,863	79,206,700

本公司資產負債表已於二零一九年三月二十七日獲董事會批准，並代表簽署。

徐和誼，董事

陳宏良，董事

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

42 本公司資產負債表和儲備變動(續)

(a) 本公司資產負債表(續)

附註：

(a) 本公司儲備變動列示如下：

	資本儲備 人民幣千元 (附註23(a))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註23(b))	以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產 人民幣千元	留存收益 人民幣千元	合計 人民幣千元
二零一七年十二月三十一日	20,586,259	2,008,301	538,627	7,565,797	30,698,984
會計政策變更(附註2(C))	-	-	-	(82,272)	(82,272)
二零一八年一月一日	20,586,259	2,008,301	538,627	7,483,525	30,616,712
本年利潤	-	-	-	2,598,296	2,598,296
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	-	-	95,050	-	95,050
發行新股	2,233,069	-	-	-	2,233,069
提取儲備金	-	331,584	-	(331,584)	-
二零一八年六月宣派的二零一七年股息 向一家附屬公司處置以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益的金融資產	-	-	-	(801,533)	(801,533)
二零一八年十二月三十一日	22,819,328	2,339,885	-	9,582,381	34,741,594
二零一七年一月一日	20,586,468	1,287,926	-	3,654,585	25,528,979
本年利潤	-	-	-	6,834,235	6,834,235
可供出售金融資產的公允價值變動	-	-	538,627	-	538,627
提取儲備金	-	720,375	-	(720,375)	-
二零一七年六月宣派的二零一六年股息	-	-	-	(2,202,648)	(2,202,648)
其他	(209)	-	-	-	(209)
二零一七年十二月三十一日	20,586,259	2,008,301	538,627	7,565,797	30,698,984

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43 董事、監事利益及權益

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	就董事／監事提供服務而予以支付或可收取的薪酬					在與管理 本公司及下屬 附屬公司事務 有關聯的情況	合計 人民幣千元
	薪金、津貼 及其他利益的 估計金錢價值 人民幣千元	退休利益 計劃的 僱主供款 人民幣千元	酌情花紅 ⁽¹⁾ 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	就接受董事 職位而支付 的薪酬 人民幣千元	下提供的其他 服務而支付或 可收取的薪酬 人民幣千元	
	執行董事						
陳宏良（行政總裁）	919	80	718	-	-	-	1,717
非執行董事							
徐和誼	-	-	-	-	-	-	-
尚元賢 ⁽²⁾	-	-	-	-	-	-	-
閔小雷 ⁽³⁾	-	-	-	-	-	-	-
謝偉 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
邱銀富	-	-	-	-	-	-	-
Hubertus Troska	-	-	-	-	-	-	-
Bodo Uebber	-	-	-	-	-	-	-
焦瑞芳 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-
雷海 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-
張夕勇 ⁽⁷⁾	-	-	-	-	-	-	-
張建勇 ⁽⁸⁾	-	-	-	-	-	-	-
郭先鵬 ⁽⁹⁾	-	-	-	-	-	-	-
王京 ⁽¹⁰⁾	-	-	-	-	-	-	-
朱保成 ⁽¹¹⁾	-	-	-	-	-	-	-

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

43 董事、監事利益及權益 (續)

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (續)

	就董事／監事提供服務而予以支付或可收取的薪酬					在與管理 本公司及下屬 附屬公司事務 有關聯的情況	合計 人民幣千元
	薪金、津貼 及其他利益的 估計金錢價值 人民幣千元	退休利益 計劃的 僱主供款 人民幣千元	酌情花紅 ⁽¹⁾ 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	就接受董事 職位而支付 的薪酬 人民幣千元	下提供的其他 服務而支付或 可收取的薪酬 人民幣千元	
獨立非執行董事							
黃龍德	-	-	-	-	120	-	120
包曉晨	-	-	-	-	120	-	120
趙福全	-	-	-	-	120	-	120
劉凱湘	-	-	-	-	120	-	120
葛松林	-	-	-	-	120	-	120
監事							
張國富	786	80	535	-	-	-	1,401
龐民京	-	-	-	-	120	-	120
詹朝暉	-	-	-	-	120	-	120
王敏	-	-	-	-	-	-	-
顧章飛	-	-	-	-	-	-	-
姚舜	-	-	-	-	-	-	-
孟猛 ⁽¹²⁾	-	-	-	-	-	-	-
姜大力 ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	-	-
李雙雙	603	55	1,035	-	-	-	1,693
王彬	1,012	80	425	-	-	-	1,517

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43 董事、監事利益及權益 (續)

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 (續)

附註：

- (1) 酌情花紅基於集團業績確認。
- (2) 於二零一八年六月委任。
- (3) 於二零一八年六月委任。
- (4) 於二零一八年六月委任。
- (5) 於二零一八年六月委任。
- (6) 於二零一八年六月委任。
- (7) 於二零一八年六月離任。
- (8) 於二零一八年六月離任。
- (9) 於二零一八年六月離任。
- (10) 於二零一八年六月離任。
- (11) 於二零一八年六月離任。
- (12) 於二零一八年十二月委任。
- (13) 於二零一八年十二月離任。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

行有道·達天下
Your Wish · Our Ways

43 董事、監事利益及權益 (續)

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	就董事／監事提供服務而予以支付或可收取的薪酬				在與管理本公司及下屬附屬公司事務有關聯的情況下提供的其他服務而支付或可收取的薪酬		合計 人民幣千元
	薪金、津貼及其他利益的估計金錢價值 人民幣千元	退休利益計劃的僱主供款 人民幣千元	酌情花紅 ⁽¹⁾ 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	就接受董事職位而支付的薪酬 人民幣千元	可收取的薪酬 人民幣千元	
執行董事							
陳宏良 (行政總裁) ⁽²⁾	362	38	16	-	-	-	416
李峰 (行政總裁) ⁽³⁾	571	29	374	-	-	-	974
非執行董事							
徐和誼	-	-	-	-	-	-	-
張夕勇	-	-	-	-	-	-	-
邱銀富	-	-	-	-	-	-	-
Hubertus Troska	-	-	-	-	-	-	-
Bodo Uebber	-	-	-	-	-	-	-
王京	-	-	-	-	-	-	-
張建勇	-	-	-	-	-	-	-
楊實 ⁽⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
尚元賢 ⁽⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-
郭先鵬 ⁽⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-
朱保成 ⁽⁷⁾	-	-	-	-	-	-	-

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43 董事、監事利益及權益 (續)

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度 (續)

	就董事／監事提供服務而予以支付或可收取的薪酬				在與管理本公司及下屬附屬公司事務有關聯的情況下提供的其他服務而支付或可收取的薪酬		合計 人民幣千元
	薪金、津貼及其他利益的估計金錢價值 人民幣千元	退休利益計劃的僱主供款 人民幣千元	酌情花紅 ⁽¹⁾ 人民幣千元	房屋津貼 人民幣千元	就接受董事職位而支付的薪酬 人民幣千元	可收取的薪酬 人民幣千元	
獨立非執行董事							
付于武 ⁽⁸⁾	-	-	-	-	67	-	67
黃龍德	-	-	-	-	120	-	120
包曉晨	-	-	-	-	120	-	120
趙福全	-	-	-	-	120	-	120
劉凱湘	-	-	-	-	120	-	120
葛松林 ⁽⁹⁾	-	-	-	-	53	-	53
監事							
張國富	756	73	427	-	-	-	1,256
龐民京	-	-	-	-	120	-	120
詹朝暉	-	-	-	-	120	-	120
王敏	-	-	-	-	-	-	-
張裕國 ⁽¹⁰⁾	-	-	-	-	-	-	-
朱正華 ⁽¹¹⁾	-	-	-	-	-	-	-
李承軍 ⁽¹²⁾	465	73	176	-	-	-	714
余威 ⁽¹³⁾	-	-	-	-	-	-	-
王建平 ⁽¹⁴⁾	-	-	-	-	-	-	-
顧章飛 ⁽¹⁵⁾	-	-	-	-	-	-	-
姚舜 ⁽¹⁶⁾	-	-	-	-	-	-	-
姜大力 ⁽¹⁷⁾	-	-	-	-	-	-	-
李雙雙 ⁽¹⁸⁾	-	-	-	-	-	-	-
王彬 ⁽¹⁹⁾	-	-	-	-	-	-	-

43 董事、監事利益及權益 (續)

(a) 董事、監事及行政總裁薪酬 (續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度 (續)

附註：

- (1) 酌情花紅基於集團業績確認。
- (2) 於二零一七年六月委任。
- (3) 於二零一七年六月離任。
- (4) 於二零一七年四月離任。
- (5) 於二零一七年四月離任。
- (6) 於二零一七年四月委任。
- (7) 於二零一七年四月委任。
- (8) 於二零一七年四月離任。
- (9) 於二零一七年四月委任。
- (10) 於二零一七年十二月離任。
- (11) 於二零一七年十二月離任。
- (12) 於二零一七年十二月離任。
- (13) 於二零一七年十二月離任。
- (14) 於二零一七年十二月離任。
- (15) 於二零一七年十二月委任。
- (16) 於二零一七年十二月委任。
- (17) 於二零一七年十二月委任。
- (18) 於二零一七年十二月委任。
- (19) 於二零一七年十二月委任。

合併財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

43 董事、監事利益及權益（續）

- (b) 截至二零一八年十二月三十一日止年度內，無本集團實施的確定給付退休辦法直接或間接做出的支付或提供的利益，或董事／監事可就其作為董事／監事提供的或在與管理本公司或其附屬公司的事務有關聯的情況下提供的其他服務收取的利益（二零一七年：無）。
- (c) 截至二零一八年十二月三十一日止年度內，無關於就董事／監事終止服務而直接或間接做出的付款或提供的利益，或董事／監事可就終止服務而收取的利益，亦無董事／監事可就終止服務而做出的付款（二零一七年：無）。
- (d) 截至二零一八年十二月三十一日止年度內，無就獲提供董事／監事服務而給予第三者或第三者可就提供董事／監事服務而收取的對價（二零一七年：無）。
- (e) 並無關於向董事／監事、該等董事／監事受控制的法人團體及該等董事的有關連實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等人士的其他交易（二零一七年：無）。
- (f) 除了在本財務報表其他處披露外，本年度內或年結時，本公司概無進行或簽訂任何涉及本集團之業務並且本公司之董事／監事直接或間接在其中具相當分量的利害關係的重大交易、安排及合約（二零一七年：無）。

「二零一七年」或 「二零一七年度」	指	截至二零一七年十二月三十一日止年度
「二零一八年」或 「二零一八年度」或 「本年度」	指	截至二零一八年十二月三十一日止年度
「公司章程」	指	於二零一八年十二月二十八日召開的本公司二零一八年度第二次臨時股東大會審議修訂後的《北京汽車股份有限公司章程》
「審核委員會」	指	本公司董事會審核委員會
「北汽藍穀」	指	北汽藍穀新能源科技股份有限公司
「北汽財務」	指	北京汽車集團財務有限公司
「北汽集團」	指	北京汽車集團有限公司
「北汽廣州」	指	北汽(廣州)汽車有限公司
「北汽控股」	指	北京汽車工業控股有限責任公司，為北汽集團的前身，於一九九四年六月三十日在中國註冊成立的國有企業，於二零一零年九月二十八日改名為北汽集團
「北汽香港」	指	北汽香港投資有限公司
「北汽投資」	指	北京汽車投資有限公司
「北汽南非」	指	BAIC Automobile SA Proprietary Limited
「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)
「北京品牌」	指	提述品牌時，北京品牌指我們自主品牌乘用車業務，具體包括紳寶、北京、威旺和相應的新能源系列業務。提述業務分部時，「北京品牌」指本公司及其附屬公司(不包括北京奔馳)的合併口徑業務，北京品牌的分部利潤包括應佔北京現代等投資企業投資收益份額
「北汽新能源」	指	北京新能源汽車股份有限公司
「北京現代」	指	北京現代汽車有限公司
「奔馳銷售」	指	北京梅賽德斯－奔馳銷售服務有限公司
「北內零部件」	指	北京北內發動機零部件有限公司
「北現租賃」	指	北現租賃有限公司

釋義

「北現金融」	指	北京現代汽車金融有限公司
「董事會」	指	本公司董事會
「監事會」	指	本公司監事會
「渤海汽車」	指	渤海汽車系統股份有限公司
「中汽協」	指	中國汽車工業協會
「年均複合增長率」	指	年均複合增長率
「中國銀監會」	指	中國銀行業監督管理委員會
「昌河汽車」	指	江西昌河汽車有限責任公司
「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
「本公司」或「公司」	指	北京汽車股份有限公司
「公司法」	指	經二零一八年十月二十六日第十三屆全國人民代表大會常務委員會修訂後頒佈且於二零一八年十月二十六日起生效的中華人民共和國公司法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）
「關連交易」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股股東」	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
「戴姆勒大中華」	指	戴姆勒大中華區投資有限公司
「本報告出具日」	指	二零一九年三月二十七日，即本年報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1.0元的普通股，股份以人民幣認購及繳足
「二零一七年末」	指	二零一七年十二月三十一日

「二零一八年末」	指	二零一八年十二月三十一日
「福汽集團」	指	福建省汽車工業集團有限公司
「福田汽車」	指	北汽福田汽車股份有限公司
「福建奔馳」	指	福建奔馳汽車有限公司
「股東大會」	指	本公司股東大會
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司
「H股」	指	本公司普通股本中每股面值人民幣1.0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
「現代金融」	指	現代金融株式會社
「現代中國」	指	現代汽車（中國）投資有限公司
「現代汽車」	指	現代自動車株式會社
「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
「最後實際可行日期」	指	二零一九年四月十六日，即本年報付印前確定本年報所載若干數據的最後實際可行日期
「上市」	指	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
「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
「提名委員會」	指	本公司董事會提名委員會

釋義

「人民銀行」	指	中國人民銀行
「動力總成」	指	北京汽車動力總成有限公司
「招股書」	指	本公司於二零一四年十二月九日刊發的招股書
「羅兵咸永道」	指	羅兵咸永道會計師事務所
「普華永道中天」	指	普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）
「前鋒股份」	指	成都前鋒電子股份有限公司
「薪酬委員會」	指	本公司董事會薪酬委員會
「人民幣」或「元」	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》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「股份」	指	內資股及H股
「股東」	指	股份的持有人
「首鋼綠節」	指	北京首鋼綠節創業投資有限公司
「首鋼股份」	指	北京首鋼股份有限公司
「專門委員會」	指	戰略委員會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會之統稱
「聯交所」或「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「戰略委員會」	指	本公司董事會戰略委員會
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條賦予該詞的涵義
「監事」	指	本公司監事
「株洲銷售」	指	株洲北汽汽車銷售有限公司



北京汽车股份有限公司
BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED*