



BAIC Motor
2018 Interim Results Announcement

北京汽车股份有限公司2018年上半年业绩推介材料

2018.08



声 明



本演示片及其包含的信息不构成对买卖北京汽车股份有限公司（“公司”）的任何证券的建议，不构成买卖公司任何证券的要约，且不构成任何合同或承诺的基础或依据。对于本演示片包含的信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性，我们未作出任何明示或默示的陈述或保证，且不应依赖上述信息或意见。对于由于使用本演示片或其内容产生的或由于其他原因与本演示片相关的无论任何性质的损失，公司及公司的任何顾问或代表均不承担任何责任或义务（无论是由于疏忽还是由于其他原因）。本演示片包含的信息可能会发生更新、整理、修改、核实和修订，且上述信息可能会发生重大变更。本演示片包含有关公司的财务状况、经营业绩和业务以及公司管理层的某些计划和目标的预测性声明，当中涉及可预见和不可预见的风险、不确定因素和其他因素，且这些风险、不确定因素和其他因素可能导致公司未来的实际业绩和表现与上述预测性声明明示或默示的业绩和表现存在重大差异。上述预测性声明基于公司目前和未来的业务战略以及根据公司未来开展业务的政治和经济环境作出的各种假设作出。上述预测性声明反映了公司管理层在数据公布之日的意见。任何人均不应依赖上述预测性声明。公司不保证上述预测性声明与公司未来业绩和事件保持一致。我们向贵方提供本演示片包含的信息应予保密，上述信息不得向任何其他人提供或披露，且不得复制上述信息。





1 2018年上半年业绩概览

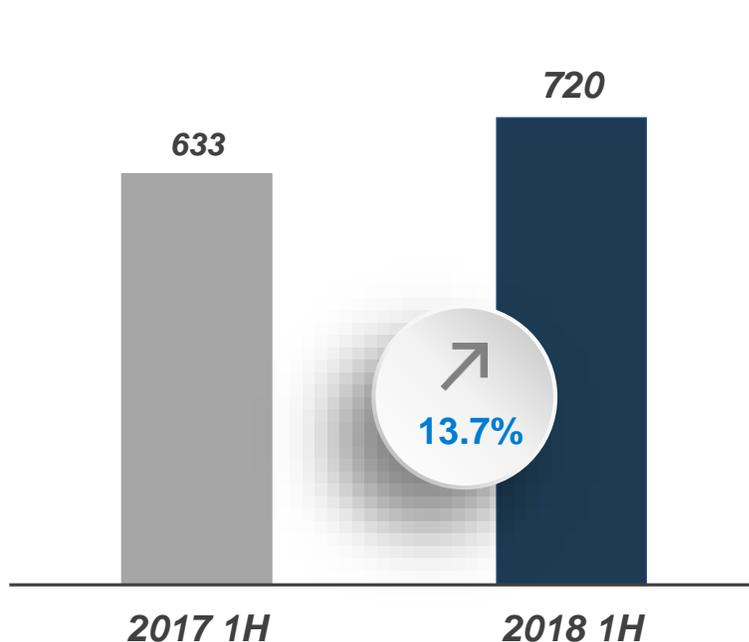
- 2 2018年上半年行业发展情况
- 3 2018年上半年本集团经营情况
- 4 合并财务报表数据
- 5 发展展望



2018年上半年整体销售情况

2018年上半年，中国乘用车行业整体增速进入新常态，行业变革加速，行业转型升级成为必然趋势。在市场竞争加剧的环境下，本集团仍取得销售逆势增长：旗下自主业务、北京奔驰、北京现代、福建奔驰合计实现整车销售72.0万辆、同比增长13.7%；北京奔驰、福建奔驰延续高速增长，北京现代回暖明显，各大业务板块呈现良好的发展趋势

本集团2018年上半年销量情况（千辆）



北京汽车
BAIC MOTOR



Mercedes-Benz
北京奔驰



北京现代



Fujian Benz
福建奔驰

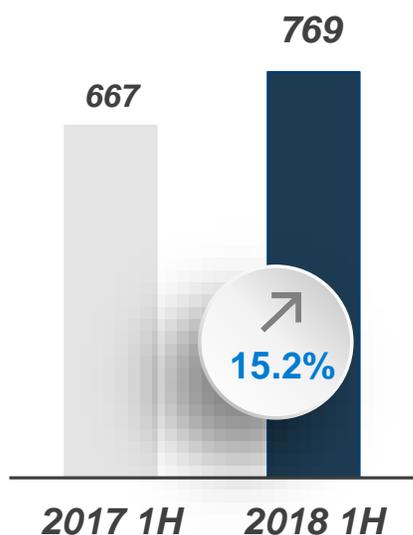




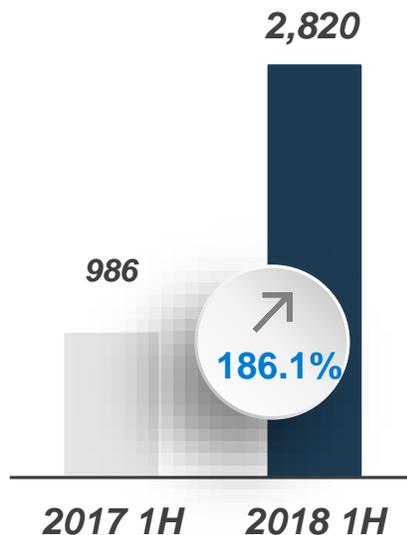
2018年上半年整体业绩情况

2018年上半年，本集团实现合并口径营业收入769.0亿元人民币，同比增加15.2%；归属于权益持有人净利润28.2亿元人民币，同比增加186.1%；基本每股收益0.36元人民币，同比增加176.9%

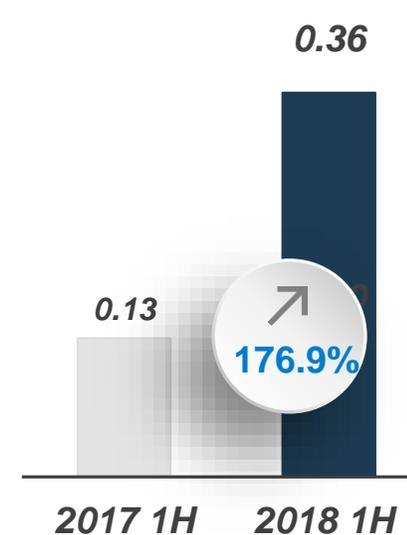
营业收入
(人民币亿元)



归属权益持有人净利润
(人民币百万元)



基本每股收益
(人民币元)





2018年上半年业务拓展情况—北京汽车与戴姆勒战略合作升级



本集团与戴姆勒等战略伙伴的合作版图不断扩展，双方在产能升级、结构优化等方面合作越发紧密：共同投资超过人民币119亿元打造北京奔驰新的豪华车生产基地（顺义）并投资超过20亿元用于奔驰新车型引进和技术升级、北京奔驰纯电动车整车工厂和动力电池工厂（亦庄）进展顺利；持续对双方合营企业奔驰租赁增资支持

2.23

产能高端转移

顺义工厂升级为奔驰豪华车生产基地，以优化产能结构，提高资源配置效率

2.23

深化以北京奔驰为核心战略合作

北京汽车与戴姆勒共同投资超过人民币119亿元打造北京奔驰新的豪华车生产基地；北京奔驰动力电池工厂建设、MFA工厂建设和电动车基地升级有序进行；奔驰新车型引进和技术升级投入超过20亿元

4.25

与戴姆勒多维度合作

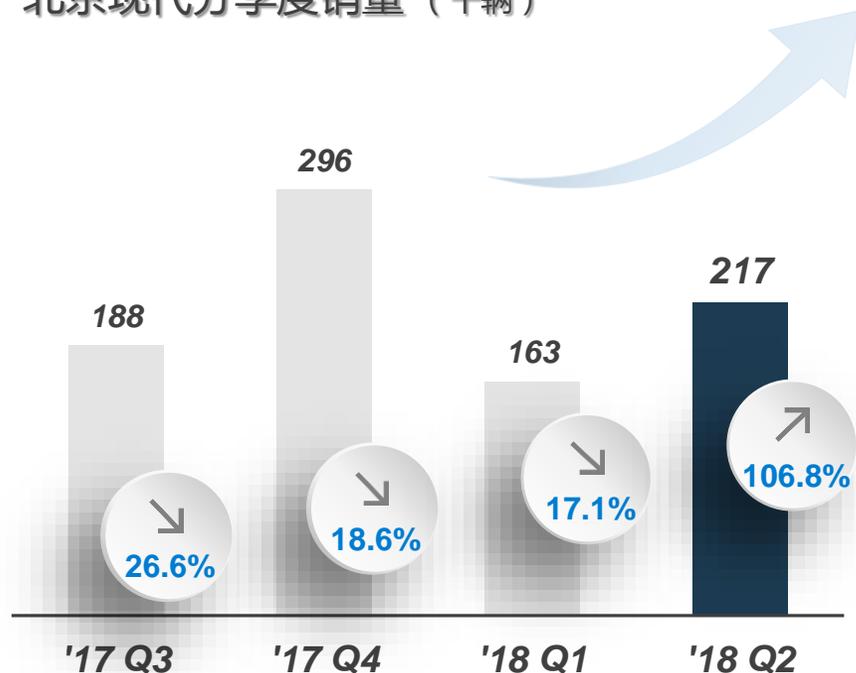
北京汽车与戴姆勒大中华按持股比例向奔驰租赁合计增资人民币15亿元



4 2018年上半年业务拓展情况—北京现代重拾信心、强势回归

2018年上半年，北京现代强势回归，销售业绩逐季回升；北京现代在北京车展上展出的高性能紧凑型SUV—ENCINO和运动轿跑—LAFESTA受到市场广泛关注；北京汽车与现代金融签署合资备忘录，进军中国融资租赁市场

北京现代分季度销量（千辆）



2018北京车展展出车型



2018年上半年业务拓展情况—自主业务优化升级

2018年上半年，本集团持续推进自主业务优化升级和效率提升，北京基地产品将由绅宝品牌升级为奔驰高端品牌，威旺业务实现重组减负，提升盈利能力

北京基地产品升级、增利

- 北京基地由生产绅宝品牌产品升级为生产奔驰高端品牌豪华车
- 产品升级、结构优化有效提升盈利能力



威旺业务重组减负

- 公司拟通过资产转让、委托经营等方式对威旺业务进行渐进式调整退出
- 威旺业务重组有利于改善公司财务状况，提升盈利水平；明确公司业务发展定位，促进自主品牌发展；在细分市场解决同业竞争问题



6

2018年上半年业务拓展情况—聚焦“高新特”发展

2018年上半年，本集团聚焦“高新特”发展：“高”—品质为上，依靠产品向上和品牌向上，坚定北京奔驰高端路线，推进整体产能高端化调整；“新”—创新驱动，加快全面新能源化步伐，推进智能化、网联化等新技术落地；“特”—体现比较优势，利用越野世家深厚品牌积淀，力推“北京”越野品牌强势崛起

高 品质为上

坚持北京奔驰高端路线，实现自主业务整体产能高端转移；产品向上，品牌向上；高附加值产业链



特 比较优势

比较优势，越野特色，发挥越野世家深厚积淀，力推“北京”品牌强势崛起



新 创新驱动

加快全面新能源化（自主业务、北京奔驰、北京现代新能源战略）；智能化、网联化、轻量化等新技术落地





1 2018年上半年业绩概览

2 2018年上半年行业发展情况

3 2018年上半年本集团经营情况

4 合并财务报表数据

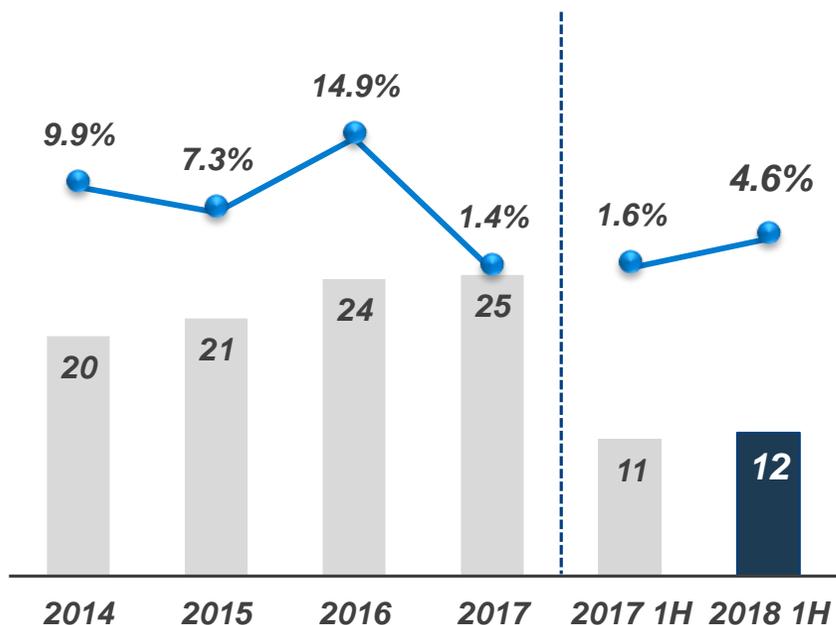
5 发展展望

1

乘用车行业整体发展情况

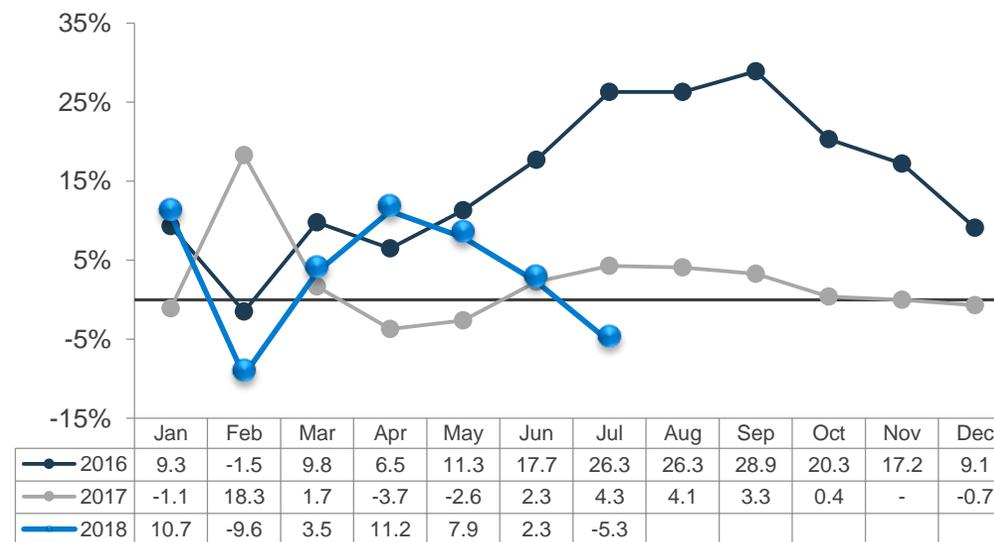
2018年上半年，中国乘用车市场实现销售1,177.5万辆，同比增长4.6%，增速较去年同期有所回升；7月份乘用车市场销售出现下降

中国乘用车市场年度销量及增速（百万辆）



■ Stock Code: 1958.HK

中国乘用车市场月度销量增长率



数据来源：中国汽车工业协会（下称“中汽协”）

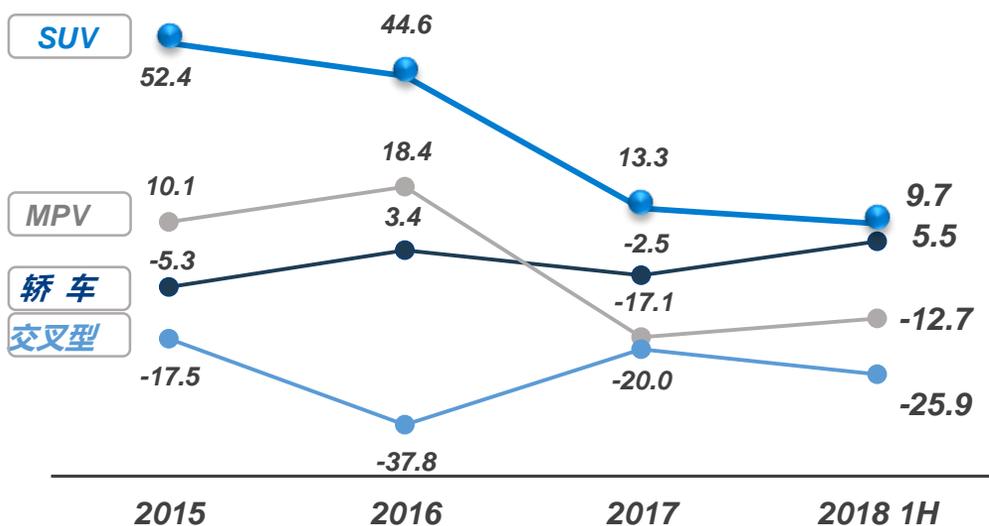


2

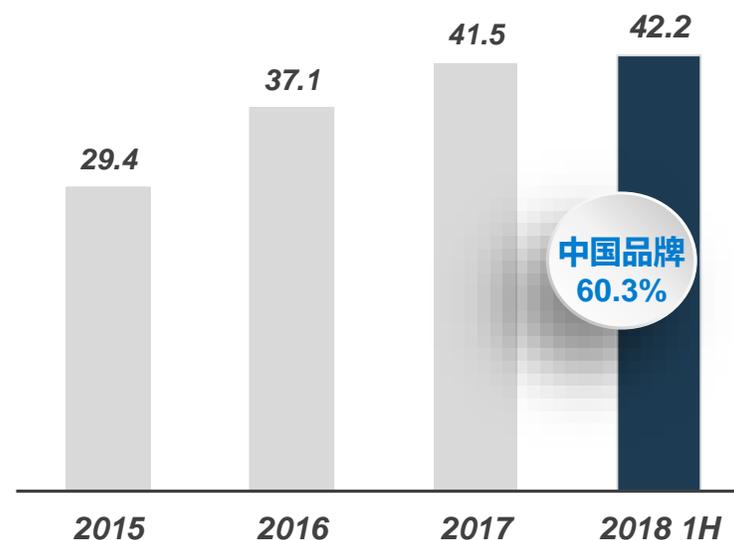
乘用车类别市场发展情况

2018年上半年，轿车和SUV销量实现正增长，MPV和交叉型乘用车销量负增长；SUV车型市场占有率进一步提升至42.2%，其中中国品牌SUV产品增速达10.9%、销量占SUV总销量的比例为60.3%

乘用车类别车型销量增速 (%)



SUV车型市场份额 (%)

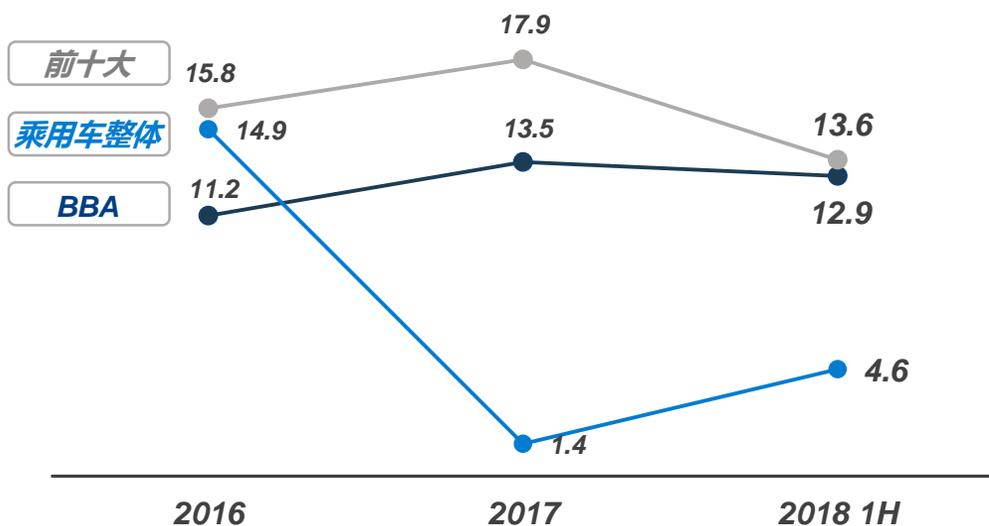


3

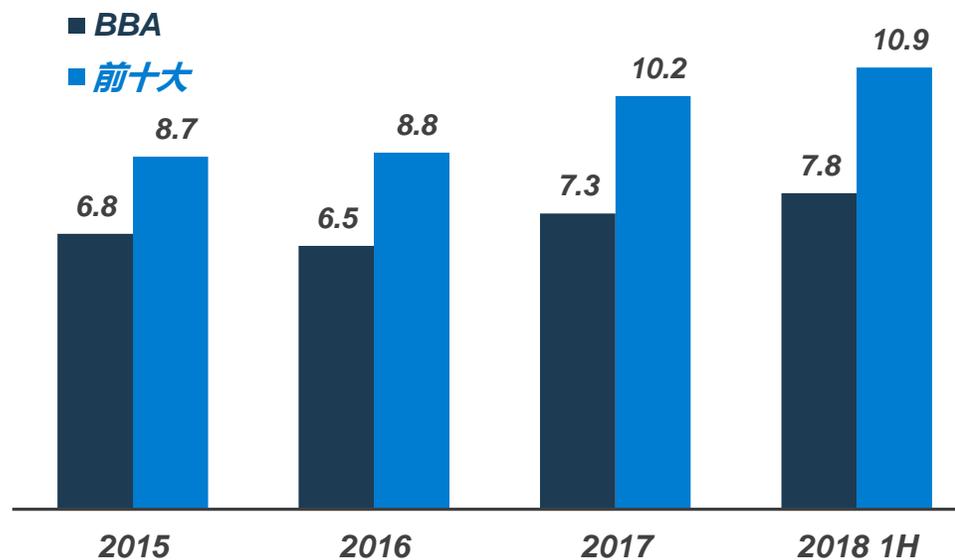
豪华品牌乘用车市场发展情况

2018年上半年，中国豪华车市场保持高速增长，奔驰、奥迪、宝马仍为销量最多豪华车品牌，合计销售94.5万台，同比增长12.9%；前十大豪华车品牌合计销售132.3万台，同比增长13.6%；豪华车市场份额维持上升趋势

豪华品牌乘用车销量增速 (%)



豪华品牌市场份额 (%)

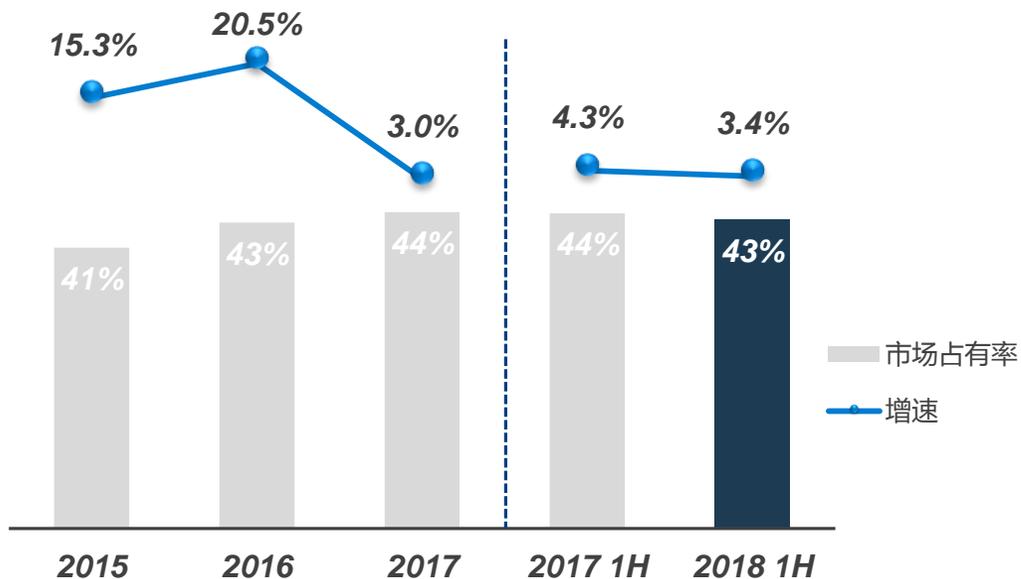


4

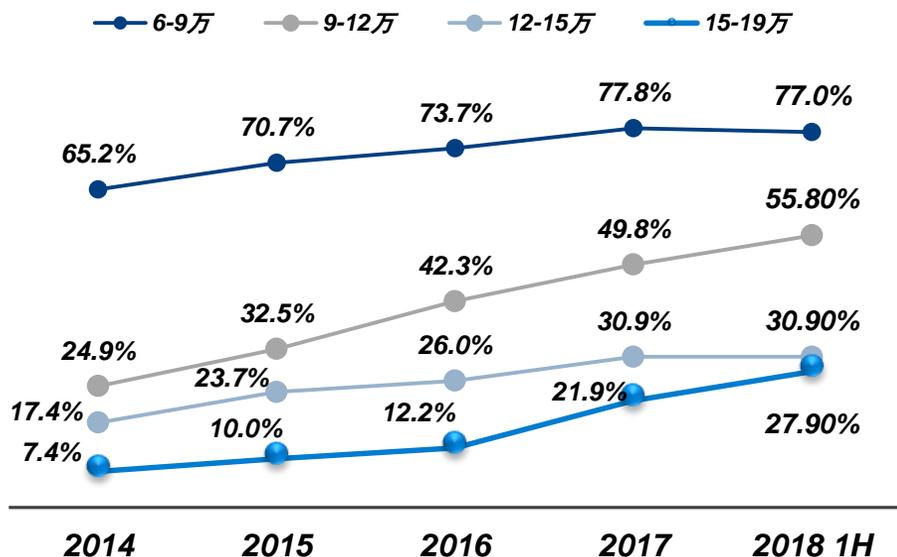
乘用车系别市场发展情况

2018年上半年，中国品牌乘用车实现销售510.9万辆，同比增长3.4%，市场份额43.4%，比上年同期下降0.5个百分点；中国品牌在产品品质以及产品价格方面全面保持向上态势，特别是在新能源产业发展方面走在行业前列

中国品牌市场占有率及销量增速



中国品牌细分价格区间市场份额

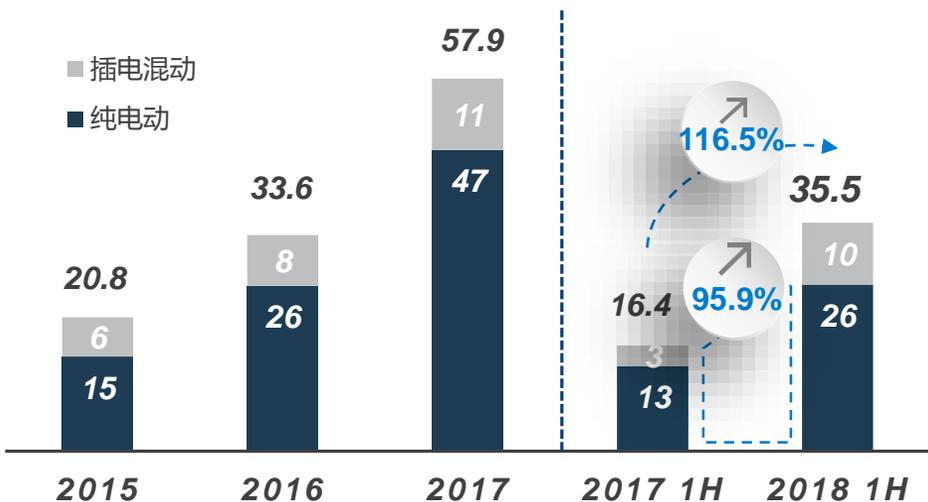


5

新能源乘用车发展情况

2018年上半年，新能源乘用车市场维持快速发展态势，合计实现销售35.5万辆、同比增长116.5%；其中，纯电动乘用车实现销售25.9万辆、同比增长95.9%，占新能源乘用车销量比例为73.0%；新能源补贴新政将驱动新能源车型向更高续航里程、更高电池能量密度、更低能耗的方向发展

新能源乘用车销售及增长情况（万辆）



新能源乘用车2016—2018国家补贴（万元）

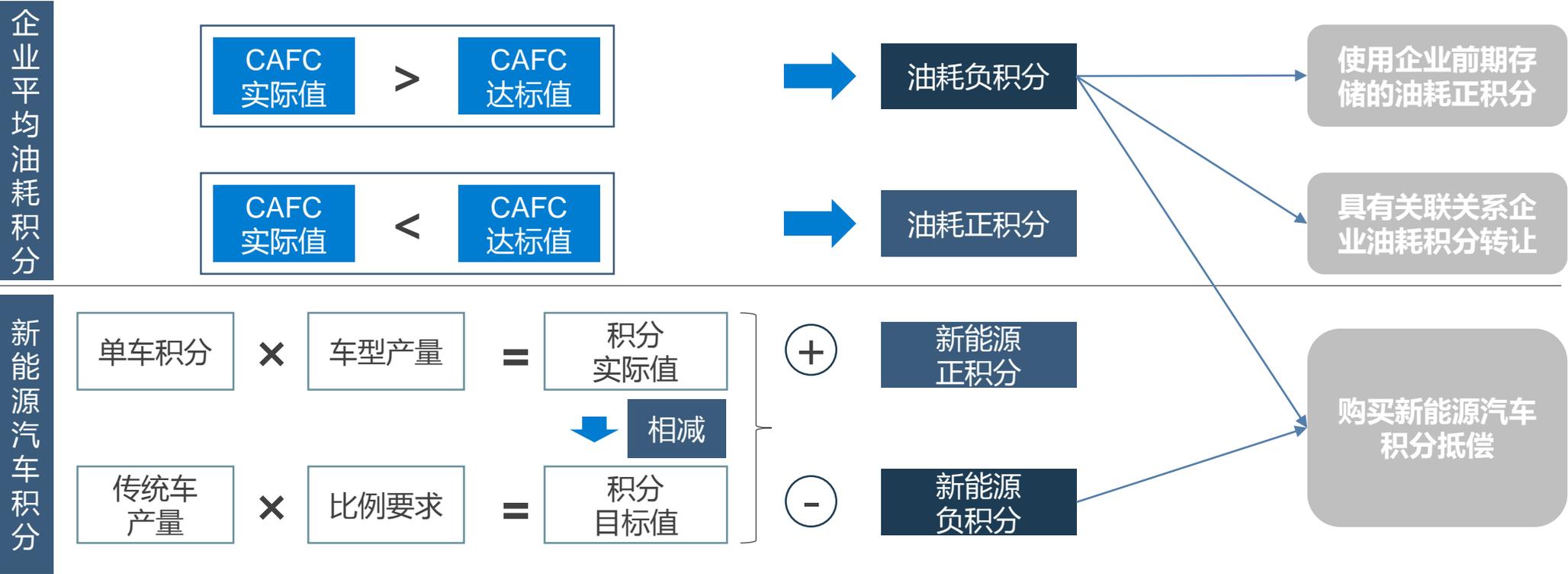
乘用车类型	续航里程R (KM)	2016	2017	2018
BEV	100 ≤ R < 150	2.5	2	0
	150 ≤ R < 200	4.5	3.6	1.5
	200 ≤ R < 250			2.4
	250 ≤ R < 300	5.5	4.4	3.4
	300 ≤ R < 400			4.5
	R ≥ 400			5
PHEV	R ≥ 50	3	2.4	2.2



6

行业监管政策调整

2018年上半年，行业监管政策进一步调整，尤其是新能源乘用车监管政策进一步升级，“双积分”政策于4月1日起开始实施，从政策面驱动车企全面朝新能源转型；7月2日，“乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分交易平台”正式上线运行



1

2018年上半年业绩概览

2

2018年上半年行业发展情况

3

2018年上半年本集团经营情况

- 自主业务
- 北京奔驰
- 北京现代
- 福建奔驰

4

合并财务报表数据

5

发展展望

1

自主业务：新能源领跑行业

2018年上半年，自主业务朝全面新能源化迈进，相继发布纯电动紧凑型轿车—EU5和纯电动小型SUV—EX360，继续引领国内新能源乘用车技术迭代和产品升级；EU5续驶里程达416km，更好满足客户需求

EU5



EX360



自主业务：越野车优势突显

自主业务进一步提升越野车产品的差异化竞争优势，不仅凭借军工品质保持自主品牌硬派越野市场领军地位，更以优秀的实用性走入都市，为越来越多家庭消费者喜爱；于2018年5月相继上市了北京（BJ）40 PLUS和北京（BJ）80珠峰版两款车型，北京（BJ）40 PLUS销量同比增长30.9%，受到市场广泛认可

北京（BJ）40 PLUS



1

自主业务：绅宝2.0产品日臻成熟

绅宝品牌全面进入2.0时代，产品谱系不断完善，达到行业主流水准。继去年2.0时代首款产品全新绅宝D50上市后，新一代绅宝X55也于北京车展正式亮相，并将于今年三季度上市

新一代绅宝X55

三季度上市



语音系统5大升级，方言交流，无懈可击



全新X55内饰采用水溶性、热熔性胶，车内空气质量超越同级



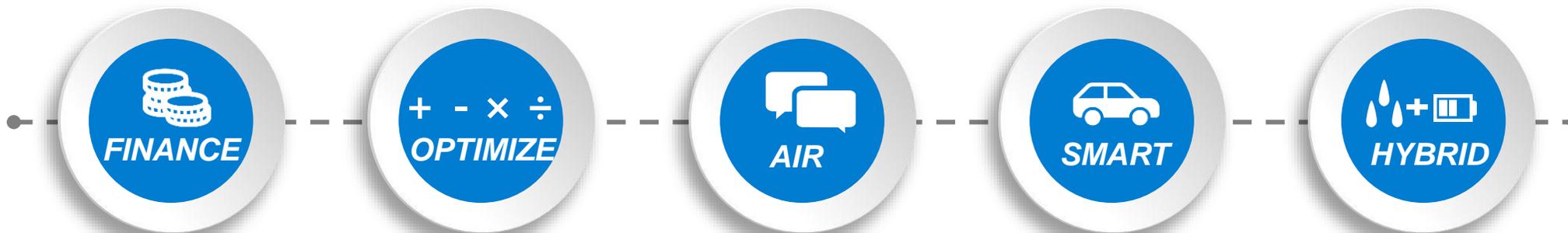
低风阻、轻量化设计，安全至上、强化动力和操控，始终以驾驶者为核心



全系标配博世9.1版ESP车身稳定系统，可有效避免车辆因侧滑产生的交通事故

自主业务：2018年上半年业务拓展及技术合作

2018年上半年，自主业务积极进行产业拓展，布局汽车融资租赁市场；深化与战略伙伴合作，在智能驾驶、智能互联等领域与腾讯车联网、北京大学等企业及高校签署合作协议；同时，合理进行内部资源整合，提升企业效益



融资租赁

与现代金融签署合资备忘录，进军中国融资租赁市场

资源整合

北京分公司资产转让、威旺业务及资产剥离按计划推进

智能化

与腾讯车联网、北京大学等企业及高校签署合作协议，发展智能网联

混合动力

明确混动技术路线，积累混动技术实力



1 自主业务：研发聚力

2018年上半年，自主业务精益研发，聚焦前沿核心技术，推动智能化、混合动力、HMI等关键领域的技术积累和应用，同时完善研发体系建设，适应未来技术发展趋势

用户及趋势研究
车机/仪表功能梳理
评价方法及标准

H
M
I

智
能
化

智能驾驶
智能网联
EE架构

智能化水平跻身主流

混
合
动
力

技术路线
仿真及评估能力
系统开发

为开发及量产夯实基础

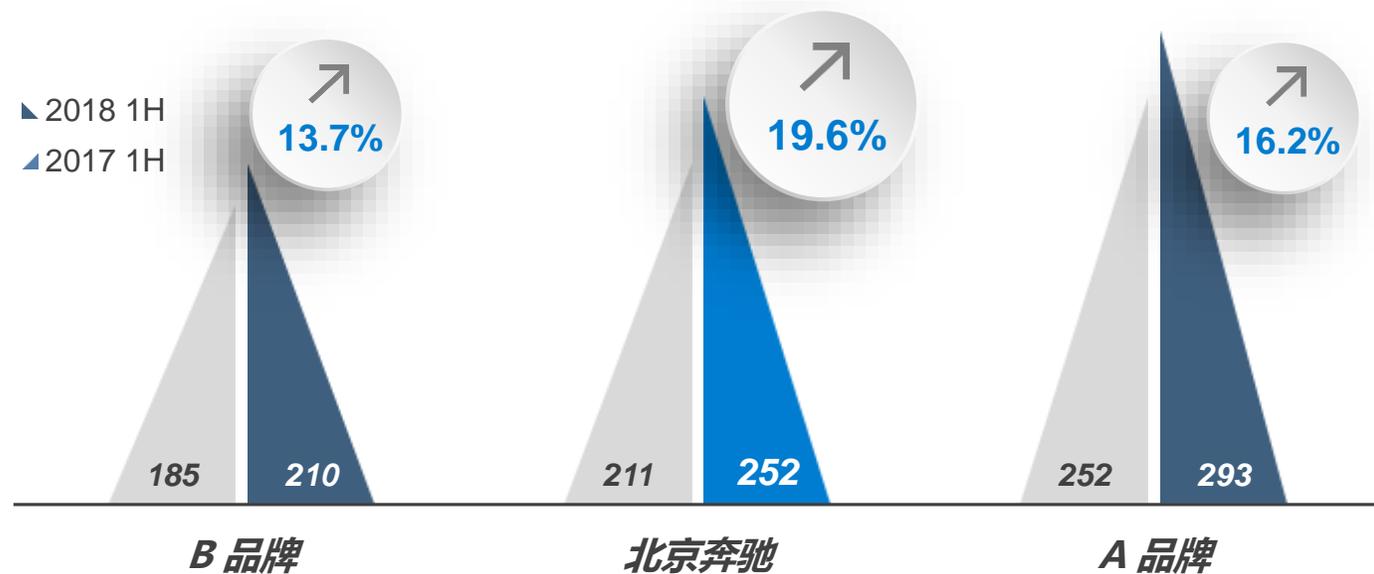


从根本解决体
验痛点，提升
用户感受

2 北京奔驰：销量增长情况

北京奔驰销量增速表现持续优于竞企，快速发展的同时也持续领跑国内豪华车市场。2018年上半年，在前三大国产豪华品牌中北京奔驰实现利润规模第一、销量增速第一

国产豪华乘用车品牌销量及增速 (千辆)



销量增速第一



利润规模第一



2 北京奔驰：进一步完善产能建设

2018年上半年，北京奔驰积极完善产能建设，发动机二工厂启动建设，戴姆勒最先进的前驱车工厂—MFA工厂整建制运营投产，整车与发动机生产能力进一步提升；同时，北京奔驰加速新能源产能布局，动力电池工厂项目进展顺利，位于北京顺义的豪华车高端生产基地项目稳步推进，并计划于2020年前完成首款电动车投放



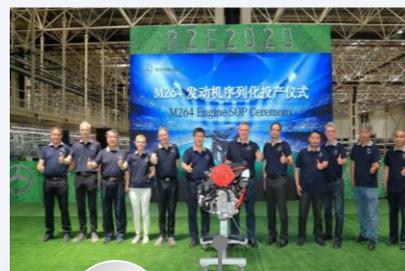
新能源动力电池工厂

“奔驰芯·中国造”
戴姆勒全球第一个海外电池工厂



MFA工厂

戴姆勒技术最先进的前驱车工厂



豪华车高端生产基地

戴姆勒和北汽计划共同投资超过119亿元人民币（约合15亿欧元）



纯电动整车工厂

将国产包括EQ纯电动车在内的多款梅赛德斯-奔驰产品



发动机二工厂

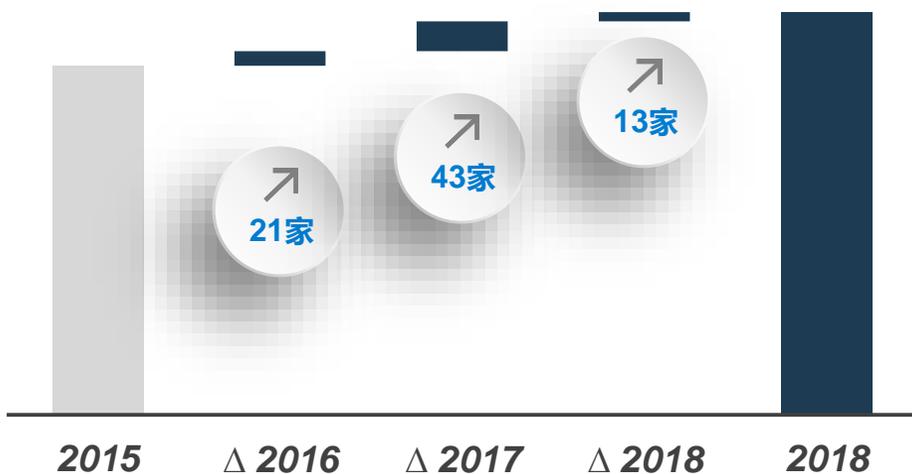
发动机二工厂启动建设，新增M264型号发动机

2 北京奔驰：销售网络扩张

通过合营公司奔驰销售管理公司的大力整合，梅赛德斯-奔驰品牌在中国的经销商网点数和城市覆盖数已达到行业领先水平；同时，通过综合业绩提升、销售质量与效率提升和新经销商辅导等维度帮助经销商提高核心实力

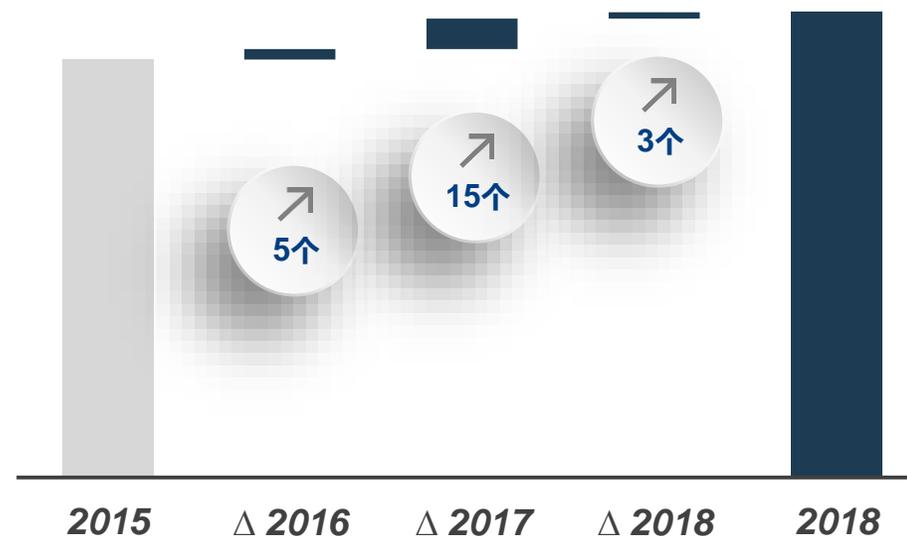
奔驰经销商网点数量以及增长情况

(截至2018.06.30)



奔驰销售网络城市覆盖数量以及增长情况

(截至2018.06.30)

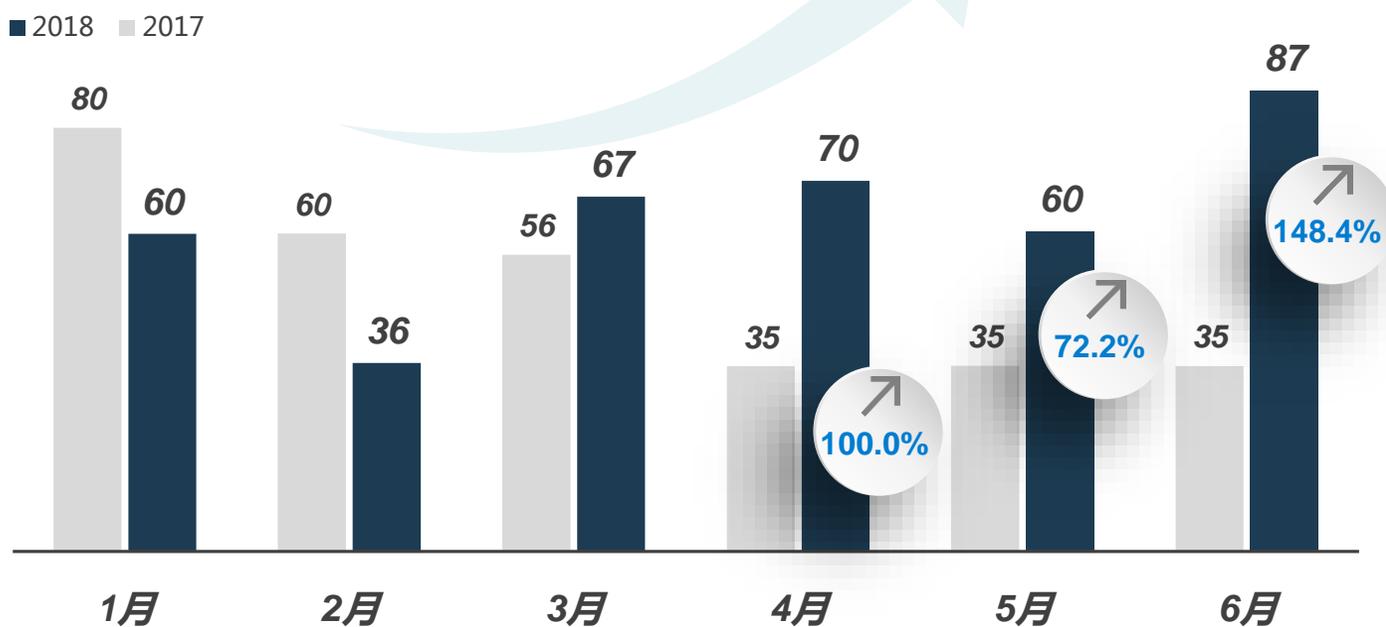


3

北京现代：重回市场主流

2018年上半年，北京现代月度销售同比实现较大增长，体现出良好的自我调整及市场适应能力，品牌力得以彰显，重回市场主流

北京现代分月度销量情况（千辆）



3

北京现代：重回市场主流

2018年4月，北京现代高性能SUV——ENCINO上市，为北京现代打造性能车的开端，该车搭载多项高科技配置，设计动感时尚；多款主力车型广受市场认可，上半年月销峰值破万

上半年上市ENCINO



上半年月销峰值破万车型（千辆）



3

北京现代：新能源战略布局

2016年，北京现代发布新能源-NEW计划，明确将于2020年前推出9款重磅新能源车型；2018-2019年，北京现代计划投放4款新能源车型，索纳塔九插电混动版本已于8月7日正式上市

N, nine
2020年前推出九款重磅新能源产品，进一步完善新能源产品在细分市场布局

W, new way
北京现代倡导的一种健康环保的生活方式和出行方式

E, 新能源技术
HEV、PHEV、EV及FCV技术在北京现代新能源产品中全面应用



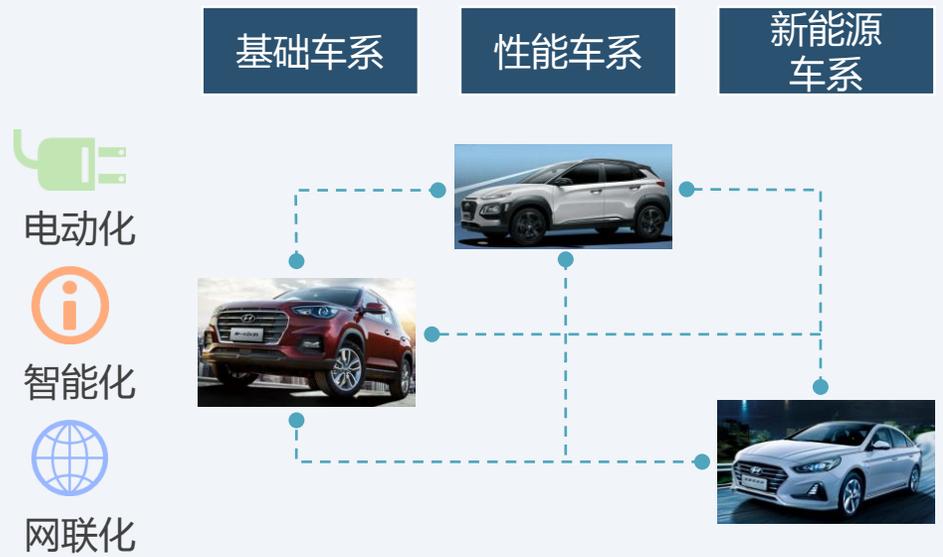

3 北京现代：加速“本土化”

北京现代致力于本土化战略，加强与韩国南阳研究所、烟台中国技术研究所的合作，构建“三位一体”的研发体系，增加本土化车型研发参与度，更好服务中国市场；北京现代着力打造“三横三纵”矩阵式产品布局，完善产品品系，更好满足消费者差异化需求



三位一体研发体系

“三横三纵”矩阵式产品布局





- 1 2018年上半年业绩概览
- 2 2018年上半年行业发展情况
- 3 2018年上半年本集团经营情况
- 4 合并财务报表数据**
- 5 发展展望



1 简要财务数据（合并口径）

单位：人民币百万元

项 目	20181H	20171H	YOY
收 入	76,902.2	66,737.1	15.2%
毛 利	20,436.8	17,490.7	16.8%
分销费用	6,334.2	6,218.7	1.9%
行政费用	2,766.4	2,123.3	30.3%
其他亏损/（利得）- 净额	-50.8	808.9	减少 859.7
财务费用 - 净额	237.3	325.8	-27.2%
在采用权益法核算的投资中享有的溢利/（亏损）份额	582.3	-132.3	增加 714.6
除所得税前利润	11,732.0	7,881.7	48.9%
本期间利润	8,045.6	5,047.9	59.4%
归属于：本公司权益持有人	2,820.3	985.7	186.1%
非控制性权益	5,225.3	4,062.2	28.6%
基本和摊薄每股收益（人民币元）	0.36	0.13	176.9%
资本性支出（资本开支与研发支出）	3,452.5	3,731.8	-7.5%





- 1 2018年上半年业绩概览
- 2 2018年上半年行业发展情况
- 3 2018年上半年本集团经营情况
- 4 合并报表财务数据
- 5 发展展望**

1

2018年新车型上市计划



EX360



EU5 BJ40L PLUS



全新X55 全新D70



EU300 EX5



GLC长轴版 新一代C级轿车 全新A级轿车



ENCINO



第九代索纳塔 PHEV



LAFESTA 全新胜达

Q1

Q2

Q3

Q4

外资股比放开、进口关税下调、中美贸易摩擦等事件为中国乘用车行业带来长期不确定性，然而挑战与机遇并存，本集团将充分利用自身优势，补齐短板，迎接未来挑战

S 优势

- 与戴姆勒等战略合作伙伴的合作关系稳固，且不断深化
- 自主新能源业务处于国内领先地位
- 自主越野车业务差异化优势明显
- 拥有良好的投融资平台

O 机会

- 豪华车市场仍保持高速增长
- 新能源市场前景广阔
- 越野车市场具有极大拓展潜力
- 政策面放开为车企良性合作创造条件

W 劣势

- 自主业务转型升级压力较大
- 北京现代运营稳定提升存在挑战
- 北京奔驰保持持续快速发展的难度进一步增强

T 挑战

- 外资股比放开
- 进口关税下调
- 中美贸易摩擦存在长期不确定性
- 乘用车行业增速放缓



欢迎访问我们的公司网站：www.baicmotor.com

以下为投资者查询方式：

电话: +86 10 5676 1958 (北京)

电邮: ir@baicmotor.com

