



比亚迪股份有限公司
2011 年公司债券
受托管理事务报告
(2016 年度)

债券受托管理人：



瑞银证券有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 7 号
英蓝国际金融中心 12、15 层

2017 年 5 月

重点声明

瑞银证券有限责任公司（“瑞银证券”）编制本报告的内容及信息均来源于比亚迪股份有限公司（“比亚迪”、“发行人”）对外公布的《比亚迪股份有限公司 2016 年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。瑞银证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为瑞银证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，瑞银证券不承担任何责任。

目录

第一章 本次债券概况	4
第二章 发行人 2016 年度经营及财务情况	6
第三章 本次债券募集资金使用情况	11
第四章 本次债券担保人情况	12
第五章 债券持有人会议召开情况	13
第六章 本次债券本息偿付情况	14
第七章 本次债券跟踪评级情况	15
第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	16
第九章 其他事项	17

第一章 本次债券概况

一、发行人名称

中文名称：比亚迪股份有限公司

英文名称：BYD Company Limited

二、核准情况及核准规模

中国证监会于 2011 年 12 月 23 日印发的“证监许可[2011]2081 号”文核准。发行总额不超过 60 亿元（含 60 亿元），其中首期发行 30 亿元，第二期发行 30 亿元。

三、本次债券的主要条款

1、债券名称：比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）、比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）

2、发行规模、品种及利率：第一期债券为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。票面利率为 5.25%，发行规模为 30 亿元；第二期债券为 5 年期，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。票面利率为 6.35%，发行规模为 30 亿元。

3、票面金额及发行价格：第一期及第二期债券面值均为 100 元，按面值平价发行。

4、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

5、还本付息的期限和方式：本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、起息日：第一期债券起息日为 2012 年 6 月 19 日，第二期债券起息日为 2013 年 9 月 23 日。

7、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照深交所和登记公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照深交所和登记公司的相关规定办理。

8、付息日：第一期债券付息日：2013年至2017年每年的6月19日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2013年至2015年每年的6月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）；第二期债券付息日：2014年至2018年间每年的9月23日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第1个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2014年至2016年每年的9月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

9、兑付日：第一期债券兑付日为2017年6月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2015年的6月19日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）；第二期债券兑付日为2018年9月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年的9月23日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

10、担保情况：本次债券为无担保债券。

11、发行时信用级别：经中诚信评估综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，第一期及第二期债券的信用等级为AA+。

12、保荐人、债券受托管理人：瑞银证券有限责任公司。

13、募集资金用途：本次发行的公司债券拟用于偿还银行贷款、调整公司债务结构，补充公司流动资金。

第二章 发行人 2016 年度经营及财务情况

一、发行人基本信息

中文名称：比亚迪股份有限公司

英文名称：BYD Company Limited

注册资本：247,600 万元

法定代表人：王传福

变更设立日期：2002 年 6 月 11 日

注册地址：深圳市大鹏新区葵涌街道延安路一号

办公地址：深圳市坪山区比亚迪路 3009 号

邮政编码：518118

公司网址：<http://www.byd.com.cn>

股票简称/代码：A 股 股票简称：比亚迪 股票代码：002594

H 股 股票简称：比亚迪股份 股票代码：01211

公司目前的主营业务为包含传统燃油汽车及新能源汽车在内的汽车业务、手机部件及组装业务，以及二次充电电池及新能源业务。2016 年内，公司各业务板块表现理想，整体收入约人民币 103,470 百万元，同比增长 29.32%，其中汽车及相关产品业务的收入为约人民币 57,010 百万元，同比上升 40.23%；手机部件及组装业务的收入为约人民币 39,094 百万元，同比增长 17.53%；二次充电电池及光伏业务的收入为约人民币 7,344 百万元，同比增长 20.79%。

二、2016 年公司主要经营情况

（一）2016 年度主要业绩数据（合并利润表）

单位：人民币千元

项目	本期金额	上期金额
一、营业总收入	103,469,997	80,008,968
其中：营业收入	103,469,997	80,008,968
二、营业总成本	96,739,512	78,061,580

其中：营业成本	82,400,900	66,513,559
营业税金及附加	1,511,717	1,267,326
销售费用	4,196,339	2,867,992
管理费用	6,842,635	5,415,060
财务费用	1,222,190	1,445,995
资产减值损失	565,731	551,648
加：公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-18,207	18,207
投资收益（损失以“－”号填列）	-726,027	1,210,370
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-599,824	-242,799
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	5,986,251	3,175,965
加：营业外收入	844,328	703,235
其中：非流动资产处置利得	-	-
减：营业外支出	262,169	84,214
其中：非流动资产处置损失	136,717	36,051
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	6,568,410	3,794,986
减：所得税费用	1,088,398	656,790
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	5,480,012	3,138,196
归属于母公司所有者的净利润	5,052,154	2,823,441
少数股东损益	427,858	314,755
六、基本每股收益	1.88	1.12
七、综合收益总额	5,653,325	4,102,018
归属于母公司所有者的综合收益总额	5,183,038	3,796,021
归属于少数股东的综合收益总额	470,287	305,997

2016 年度，公司实现营业收入约人民币 103,469,997 千元，较去年同期增长 29.32%，其中汽车及相关产品业务的收入同比上升 40.23%，当中新能源汽车业务收入同比增长 80.27%，占公司总收入的比例增至 33.46%，为公司重要的收入和利润来源。手机部件及组装业务的收入同比上升 17.53%；二次充电电池及光伏业务的收入同比上升 20.79%。三个业务占公司总收入的比例分别为 55.10%、37.78%和 7.10%。营业利润约人民币 5,986,251 千元，较上年同期增加 88.49%；归属于上市公司股东的净利润约人民币 5,052,154 千元，较去年同期增加 78.94%。

单位：人民币千元

2016 年	二次充电电 池及光伏	手机部件及 组装等	汽车及 相关产品	分部间抵消	合计
对外交易收入	7,343,890	39,094,090	57,010,348	21,669	103,469,997
分部间交易收入	10,764,415	983,803	806,285	-12,554,503	-
合计	18,108,305	40,077,893	57,816,633	-12,532,834	103,469,997

资本性支出	2,749,552	1,776,520	7,858,327	-	12,384,399
利润/(亏损)总额	1,231,219	1,712,294	5,942,808	-2,317,911	6,568,410
所得税费用/(收益)	216,706	215,599	832,046	-175,953	1,088,398
资产总额	20,048,615	25,981,418	92,021,966	7,018,779	145,070,778
对合营和联营企业的长期股权投资	293,107	-	1,951,651	-	2,244,758
负债总额	6,841,527	12,525,256	27,828,626	42,466,006	89,661,415
其他披露	-	-	-	-	-
非流动资产减值损失	-	-	170,877	-	170,877
折旧和摊销	950,967	2,062,095	4,014,507	-	7,027,569
对合营联营企业的投资损失	-7,628	-	607,452	-	599,824

1、汽车业务

2016 年，在各级政府持续的政策支持和行业继续快速增长的背景下，比亚迪积极把握历史机遇，推进新能源汽车业务发展，在新能源车领域继续保持全球领先地位。于年内，比亚迪新能源汽车销量同比大幅增长 69.85%至 9.6 万辆，销量蝉连全球第一。其中新能源乘用车销量近 8.6 万辆，增速达 65.41%，再度引领新能源乘用车市场。纯电动大巴销量超 1 万辆，同比增长 120.68%，市场份额大幅提升。2016 年，新能源汽车业务整体收入约人民币 34,618 百万元，同比增长约 80.27%，占本集团总收入的比例增至 33.46%，成为集团收入和利润的重要来源。

在深耕新能源汽车市场的同时，集团也继续推进传统燃油汽车业务发展，年内实现销量约 32.6 万辆，同比增长 1.78%。其中 SUV 仍是主要增长动力，尤其「宋」盖世版自九月上市后，连续三个月实现销量过万。年内，集团继续完善产品布局，于四月推出小型 SUV 车型元，进一步丰富集团 SUV 产品线，推动集团产品结构持续改善，平均销售单价持续提升。

在轨道交通领域，集团耗时 5 年研发的「云轨」单轨列车于十月在深圳正式发布。「云轨」使用轻量化的材料和技术，并配备能量回收系统，其造价及建设工期均远低于地铁，高度匹配中小城市市场需求。国家十三五规划中特别提及发展轨道交通，预期「云轨」会迎来迅速发展。截止目前全国已有众多城市计划兴建轨道交通，市场规模可观。

国际市场方面，集团以公共交通为突破口，不断推进新能源汽车在城市公交和出租车领域的发展和应用。目前，集团的新能源汽车已在美国、日本、英国、巴西、荷兰、澳大利亚等全球逾 50 个国家和地区、超过 200 个城市成功运营，实现了公交电动化全球六大洲的布局。

2、手机部件及组装业务

2016 年，比亚迪的手机部件及组装业务收入约人民币 39,094 百万元，同比上升约 17.53%。年内，国内自主品牌手机厂商的市场占有率及销量不断提升，金属部件的渗透率持续加大。集团凭借在金属部件领域积累的长期经验、领先技术及成熟工艺，继续与国内外手机领导品牌厂商保持紧密合作，并积极拓展新客户。年内，金属部件业务发展强劲，收入同比增长超过 50%。年内，集团组装业务也实现良好发展并继续接获领先品牌厂商的智能手机 EMS 订单。

3、二次充电电池及新能源业务

比亚迪的二次充电电池主要包括锂离子电池和镍电池产品，广泛应用于手机、数码相机、电动工具、电动玩具等各种便携式电子设备。此外，集团亦积极开拓储能电站及光伏电站等业务。2016 年，集团的二次充电电池及光伏业务收入约人民币 7,344 百万元，同比上升 20.79%。

2016 年，集团二次充电电池业务维持稳定，光伏业务增长较快，但仍有一定亏损。集团积极开拓国际市场，发展「光伏+储能」模式，并在美国推出了全新的家用和并网理念新产品。年内，100%使用比亚迪太阳能组件的南非 86MW 项目正式竣工，标志着非洲规模最大的本地化单体太阳能电站正式落成。

4、报告期内其他损益科目主要变动情况

销售费用 2016 年为人民币 4,196,339 千元，较 2015 年人民币 2,867,992 千元增加 46.32%，主要是售后服务费和广告展览费增加所致；管理费用 2016 年为人民币 6,842,635 千元，较 2015 年人民币 5,415,060 千元增加 26.36%，主要是职工薪酬增加所致；财务费用 2016 年为人民币 1,222,190 千元，较 2015 年人民币 1,445,995 千元减少 15.48%，主要是汇率变动影响所致。

（二）2016 年度公司资产负债情况（合并资产负债表）

合并资产负债表主要数据

单位：人民币千元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日
资产总计	145,070,778	115,485,755
负债合计	89,661,415	79,456,514
归属于母公司所有者权益合计	51,255,929	32,294,404

截至 2016 年 12 月 31 日，公司合并口径资产总额为 145,070,778 千元，较 2015 年 12 月 31 日增加 29,585,023 千元，增幅为 25.62%；货币资金增加 16.63% 主要是 2016 年内完成非公开发行募资导致银行存款增加；应收账款增加 94.10%，主要是汽车业务销售增加，尤其是回款相对较慢的新能源汽车销售增加导致应收相应增加所致；存货也因为汽车业务规模扩大导致较期初增加 10.34%。合并负债总额为 89,661,415 千元，较 2015 年 12 月 31 日增加 10,204,901 千元，增幅为 12.84%；合并归属于母公司所有者权益为 51,255,929 千元，较 2015 年 12 月 31 日增加 18,961,525 千元，增长 58.71%。

（三）2016 年度公司现金流情况（合并口径）

单位：人民币千元

项目	2016 年度	2015 年度
经营活动产生的现金流量净额	-1,845,571	3,842,094
投资活动产生的现金流量净额	-13,442,642	-10,606,440
筹资活动产生的现金流量净额	16,270,217	8,749,785
现金及现金等价物净增加额	1,079,063	2,190,065
期末现金及现金等价物余额	7,358,594	6,279,531

2016 年，比亚迪经营活动产生的现金流量净额较 2015 年同期减少 5,687,665 千元，主要是比亚迪新能源汽车销售业务有较大幅度增长、应收账款及应收补贴款均随之大幅度增加，由于新能源汽车的销售账期与传统燃油汽车的销售账期相比较长，导致现金流入减少；筹资活动产生的现金流量净额主要因 2016 年内完成非公开发行而有较大增加。

第三章 本次债券募集资金使用情况

一、本次债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会“证监许可[2011]2081 号”核准，已分别于 2012 年 6 月 19 日及 2013 年 9 月 23 日公开发行了各 30 亿元人民币公司债券。根据第一期及第二期债券募集说明书，第一期债券募集资金中拟将 15 亿元用于偿还银行借款，15 亿元补充营运资金；第二期债券募集资金中拟将 15 亿元用于偿还银行借款，15 亿元补充营运资金。

二、本次债券募集资金实际使用情况

本次债券募集资金已按照上述计划使用。

第四章 本次债券担保人情况

本次债券为无担保债券。

第五章 债券持有人会议召开情况

2016 年度内未召开债券持有人会议。

第六章 本次债券本息偿付情况

第一期债券于 2012 年 6 月 19 日正式起息。2013 年至 2017 年每年的 6 月 19 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）；公司于 2016 年 6 月 13 日刊登了《比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券（第一期）2016 年付息公告》，于 2016 年 6 月 20 日进行了付息（2016 年 6 月 19 日为休息日，顺延至其后的第 1 个交易日）。

第二期债券于 2013 年 9 月 23 日正式起息，2014 年至 2018 年间每年的 9 月 23 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个交易日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2014 年至 2016 年每年的 9 月 23 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。公司于 2016 年 9 月 13 日刊登了《比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券（第二期）2016 年付息公告》，于 2015 年 9 月 23 日进行了付息。

公司于在 2016 年 8 月 10 日、11 日、12 日进行了第二期债券回售登记，根据中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司提供的债券回售申报数据，“11 亚迪 02”的回售数量为 7,000 张，回售金额为人民币 744,450.00 元（包含利息），本公司已将该回售金额足额划付至中国结算深圳分公司指定的银行账户，剩余托管量为 29,993,000 张。

报告期内，发行人已按约定足额、按时完成债券利息支付。

第七章 本次债券跟踪评级情况

一、本次债券第一期评级情况

2016年5月27日，中诚信证券评估有限公司出具《比亚迪股份有限公司2011年公司债券（第一期）跟踪评级报告（2016）》（信评委函字[2016]跟踪159号）：经中诚信证评信用评级委员会最后审定，上调比亚迪股份有限公司本期债券的信用等级至AAA，上调本次发债主体信用等级至AAA，评级展望稳定。

二、本次债券第二期评级情况

2016年5月27日，中诚信证券评估有限公司出具《比亚迪股份有限公司2011年公司债券（第二期）跟踪评级报告（2016）》（信评委函字[2016]跟踪160号）：经中诚信证评信用评级委员会最后审定，上调比亚迪股份有限公司本期债券的信用等级至AAA，上调本次发债主体信用等级至AAA，评级展望稳定。

中诚信证评将于比亚迪年度报告公布后两个月内完成2017年度的定期跟踪评级。本期债券尚未出具2017年度跟踪评级报告。

第八章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2016 年度内，负责处理与本期债券的相关事务专人为王静，与上一年度相同。

联系方式如下：

电话： 0755-89888888

传真： 0755-84202222

地址：深圳市坪山区比亚迪路 3009 号

第九章 其他事项

比亚迪 2016 年 6 月 30 日累计新增借款超过 2015 年末净资产的 20%，债券受托管理人已就该情况出具了相应的受托管理临时报告。具体请见比亚迪于 2016 年 8 月 31 日披露的《瑞银证券有限责任公司关于比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券重大事项受托管理事务临时报告》。

本次债券第一期（11 亚迪 01）将于 2017 年 6 月 19 日到期，偿付最后一期利息并偿还本金。债券受托管理人已提醒发行人提前做好足额资金以按时还本付息。

（本页无正文，为瑞银证券有限责任公司《比亚迪股份有限公司 2011 年公司债券受托管理事务报告（2016 年度）》盖章页）

