



BYD COMPANY LIMITED
比亞迪股份有限公司

STOCK CODE 股份編號 : 1211

interim report 2007 中期業績報告



TECHNOLOGY
INNOVATES
LIFE



截至二零零七年六月三十日止六個月的中期業績

營業額	+52%	至人民幣8,622百萬元
毛利	+63%	至人民幣1,821百萬元
經營利潤	+53%	至人民幣863百萬元
本公司權益持有人應佔溢利	+47%	至人民幣641百萬元
每股盈利	+47%	至人民幣1.19元

摘要

- 保持及加強全球二次充電電池行業的領導地位，銷售額大幅增長67%
- 手機部件及組裝業務增長強勁，錄得51%的銷售額增長
- 汽車業務表現良好，錄得35%的營業額增長

管理層討論及分析

經營環境回顧

二零零七年上半年，全球手機市場的總體需求持續錄得較快增長。根據市場調研機構Gartner調查報告顯示，二零零七年上半年全球手機出貨量約為5.28億只，較去年同期的4.53億只增長約16%。全球手機領導品牌的市場佔有率得到進一步提升，儘管個別知名手機品牌廠商的表現差強人意，但全球前五大手機品牌的市場份額更加高度集中。全球手機市場增長的主要驅動因素包括新興市場如中國及印度等國家生活水平提高，購買力增長所帶來的強勁需求以及手機技術的改良及發展等(如：3G技術在海外市場日益成熟、中國加快推進3G手機的發展步伐等)。此外，用戶對手機強烈的個性化需求，不但促進現有用戶的更換需要，也在一定程度上促使某些用戶使用多部手機，大大拓闊了現有的手機市場。

全球手機銷量穩步增長，且隨著亞洲多個新興市場的需求增長，中低端手機出貨量所佔整體出貨量的比例在持續上升。面對市場形勢的改變，國際知名手機品牌供應商考慮到成本、生產週期及亞洲終端市場擴大等因素，進一步將手機生產基地向亞洲地區轉移，同時更傾向於選擇更具垂直整合能力的供應商作為合作夥伴的策略，並於亞洲地區尋找及培育少數具備良好工藝技術水準、優良產品質素、競爭力的成本結構、雄厚研發實力的「核心」的供應商。此策略上的改變，為本集團提供良好的發展機遇，也加速本集團的成長。

二零零七年上半年，國內汽車市場整體產銷量繼續保持理想升幅。隨著中國國民的個人可支配收入強勁增長及其生活水平不斷的提升，以及中國汽車滲透率較其他發達國家仍屬低水平，中國汽車市場預計仍將保持快速成長。二零零七年上半年中國整體汽車市場的產銷雙雙超過430萬輛，同比增長均超逾兩成，其中轎車銷量超過220萬輛，同比增長超過25%。當中，國內自主品牌的市場份額持續上升至29%，已成功穩佔市場上的重要席位。

業務回顧

比亞迪的兩大主要業務包括IT零部件業務及汽車業務，其中IT零部件業務主要由二次充電電池業務和手機部件及組裝業務組成。

IT零部件業務－二次充電電池

回顧期內，比亞迪繼續保持並加強了全球二次充電電池的領導地位，業務維持理想的增長。二零零七年上半年，比亞迪憑藉其市場競爭優勢，進一步擴大市場份額，使銷售額錄得人民幣2,970,024,000元，同比大幅上升56%。當中，鋰離子電池產品銷售增長顯著，銷售額錄得約人民幣1,680,071,000元，同比上升36%。鎳電池產品業務經歷二零零六年的低潮後，二零零七年上半年銷售額明顯反彈，錄得約人民幣1,289,953,000元，同比大幅上升94%。

鋰離子電池業務方面，憑藉優良的產品質素及具成本效益的競爭優勢，本集團進一步加強與全球手機領導廠商的策略性夥伴關係，成功增加訂單數量及擴大比亞迪佔該客戶的供貨比例。此外，集團掌握市場形勢變化，成功獲得市場地位日隆的其他手機著名品牌的訂單，且訂單增長迅猛，進一步提高了集團於全球手機市場的佔有率。期內，面對手機的平均價格持續下降所導致的鋰電池的平均價格下調，加上原材料價格持續上升，本集團鋰離子電池業務的毛利率水平有一定的壓力。

管理層討論及分析（續）

作為全球高品質鎳電池的領導廠商，比亞迪的市場競爭地位在報告期內繼續得到提升。二零零六年，由於原材料價格持續高企，部份鎳電池客戶延遲了非緊急性訂單。於回顧期內，客戶拖延訂單的情況有所改善，回復至正常水平，甚至出現追加訂單的情況。原材料價格的持續高企亦使得行業內個別海外主要競爭對手的盈利狀況極具勘憂，令致比亞迪的市場份額進一步擴大。同時，比亞迪於期內進行了適度的價格調整，使銷售額得以提升，並抵銷了原材料價格高企對盈利的不利影響，使毛利率恢復到正常水平。

IT零部件業務－手機部件及組裝服務

手機部件及組裝服務業務方面，比亞迪以為客戶提供垂直整合供應服務作為經營策略，除了為國際手機知名品牌提供多樣化的手機部件外，比亞迪也開始為客戶提供手機組裝服務。二零零七年上半年，集團的手機部件及組裝業務增長強勁，銷售額逾人民幣3,168,451,000元，同比增幅高達51%。

集團的手機部件產品多元化，包括塑膠外殼、鍵盤、手機攝相頭、液晶顯示屏及柔性線路板等。集團擁有高度垂直整合的生產工序，在銷售基本手機部件時，亦為客戶提供多種服務，如產品研究及開發，原材料、元件採購以及其他配套服務，成功確立集團作為國際手機知名品牌「一站式手機部件供應商」的市場地位。

目前，國際手機知名品牌供應商進一步將生產基地轉移至亞洲地區，並尋求更具價格競爭力的部件供應商夥伴。憑藉與國際手機供應商建立的良好及長期的合作關係，本集團成功抓緊不斷湧現的市場商機，除了跟原有客戶落實已有訂單及不斷增加新訂單外，在開拓新客戶方面亦獲得良好的進展，成功開始為部份新的全球手機領導品牌提供產品和服務。

考慮到手機部件中的手機精密部件業務及組裝服務的廣闊前景，董事會建議分拆上市本公司的附屬公司比亞迪電子（國際）有限公司（「比亞迪電子國際」），本公司分別於二零零七年三月二十二日、二零零七年五月二十二日及二零零七年六月十四日發出相關公告以及於二零零七年五月二十三日發出之通函，並已向香港聯合交易所有限公司正式申請分拆比亞迪電子國際於主板獨立上市。其分拆上市有待本公司股東批准。預期在完成分拆後，本公司將會繼續大比例持有比亞迪電子國際，因此本公司將繼續綜合所有比亞迪電子國際及其附屬公司的資產、負債及損益賬項目。本集團相信分拆建議對本公司及比亞迪電子國際均帶來許多好處，更加能夠反映公司的真正價值，並使比亞迪電子國際能夠於未來數年抓緊手機行業預期快速增長的機遇。

本公司將就本次分拆建議的具體發展適時刊發進一步公告。

汽車業務

二零零七年上半年，汽車業務表現理想。隨著比亞迪市場形象地位不斷提升、擴張產能以滿足市場需求、以及擴大推行具效益的行銷策略，使集團的汽車業務在二零零七年表現良好。回顧期內，汽車業務的營業額為人民幣2,234,248,000元，同比增加35%。汽車銷量約為37,000輛，比去年同期增長21%，其中主力車型F3於市場中繼續保持熱銷，售出35,935輛，同比增加50%。

管理層討論及分析（續）

回顧期內，本集團不但積極擴展行銷網路，增加經銷商數目，亦為將於下半年推出市場的F6系列做好前期的銷售鋪點工作。F6作為比亞迪首款進軍中高檔市場的戰略車型，將配備2.0L和2.4L兩種排量，並且有手動、自動檔供消費者選擇，備受業界關注。於今年上海國際車展上，比亞迪F6奪得「最佳（中國）首發新車」的榮譽，獲業界推崇。F6預計將於第四季推向市場，並依賴於極強的性價比，有望得到消費者的廣泛認同。

目前，集團汽車業務已在研發、生產及管理等多方面掌握了良好技術及全方位的配合。本集團的優勢在於擁有完全自主的研發能力、具競爭力的成本優勢、優良的產品品質以及雄厚的企業實力，能夠快速更新產品以回應市場的需要。

於期內，本集團開始於深圳建設新的汽車研發和生產基地，將有效提升本集團的汽車研發和生產能力，以支持本集團汽車業務未來突飛猛進的快速可持續發展。

未來前景及策略

IT零部件業務－二次充電電池

集團將繼續加強與國際手機知名品牌的策略性合作，並積極拓展新客戶及爭取落實更多訂單。預期二次充電電池業務在下半年將維持穩定增長。展望未來，本集團銳意增加電池產品應用組合及加強成本控制，進一步以具競爭力的定價策略把握需求持續增加的市場機遇，以鞏固其於二次充電電池行業的市場領導地位。

IT零部件業務－手機部件及組裝服務

隨著全球手機需求持續增長和國際手機知名品牌將生產基地向亞洲地區轉移，市場對具備成本效益的手機部件需求日益增加。為把握此商機，比亞迪將繼續拓展高增長及高利潤率的產品範疇，進一步深化垂直整合，並在原有的客戶基礎上進一步開拓手機部件及組裝服務業務的新客戶。本集團將開拓和建立全球化製造和服務平台、加強研發能力和優化成本結構，目標成為全球領先的手機部件及組裝服務供應商。

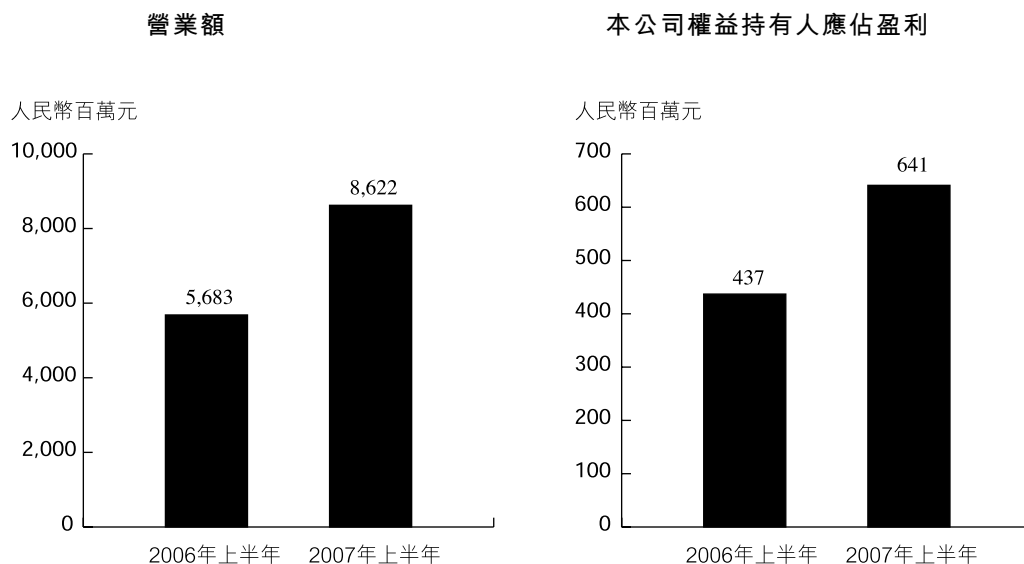
汽車業務

本集團認為中國汽車行業的發展空間仍然龐大。F3系列的成功已為本集團在汽車行業奠下良好的基石。根據行業慣例，下半年的銷售情況一般較上半年為佳，本集團預期二零零七年下半年將維持良好的增長態勢。憑藉本集團的競爭優勢及產品的高性價比，本集團於二零零七年四季度推出瞄準中、高檔市場的新車型F6，將滿足不同消費者的需求，為集團帶來新的盈利貢獻。F6甫推出市場已獲得良好反應，本集團有信心新車型將進一步刺激銷售，使下半年汽車業務的業績表現更為理想。隨著深圳新的汽車研發和生產基地落成，比亞迪將繼續遵循「自主研發、自主生產、自主品牌」的發展路線，推出具競爭力的多樣化優質產品，致力加強品牌認知及信譽，銳意成為中國汽車市場的領導者之一。

管理層討論及分析（續）

財務回顧

營業額及本公司權益持有人應佔盈利

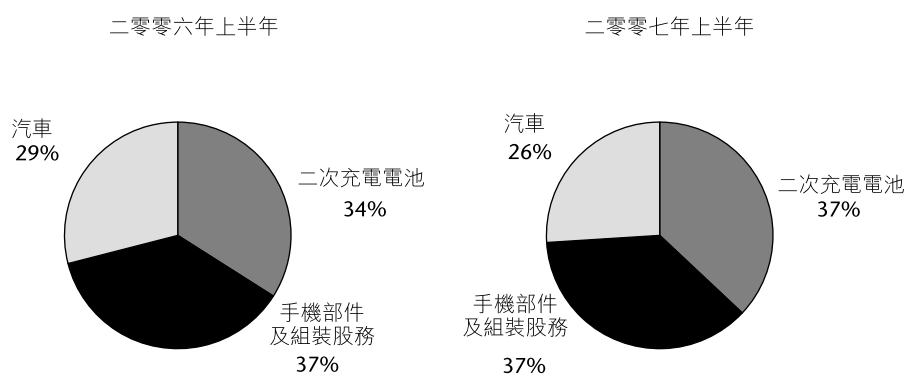


營業額於回顧期內大幅上升，主要由二次充電電池業務、手機部件及組裝業務以及汽車業務於期內錄得理想增長所致。各業務的強勁表現，同時也帶動本公司股東應佔盈利大幅增長。

分部資料

以下為本集團截至二零零六年及二零零七年六月三十日止六個月按產品類別分析的營業額比較：

按產品類別及所佔比例分析的營業額明細表

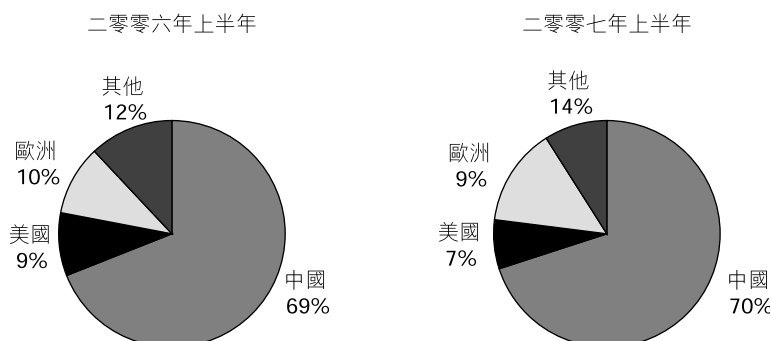


回顧期內，三大業務佔整體營業額的比例與去年同期比較，基本相約，由於二次充電電池增長較快，使該業務佔整體營業額略有增加。

管理層討論及分析（續）

以下為本集團截至二零零六年及二零零七年六月三十日六個月按客戶所在地分析的地區分部比較：

客戶所在地及其所佔比例分析的營業額明細表



毛利及邊際利潤

本集團截至二零零七年六月三十日止六個月的毛利增加約63%至約人民幣1,820,920,000元。毛利率由二零零六年上半年的19.6%輕微上升至二零零七年上半年的21.1%。毛利率上升的原因是期內集團手機部件及汽車業務規模擴張產生的規模效益，以致手機部件及汽車業務毛利率比去年同期有所上升，從而使得集團毛利率比去年同期有所上升。

流動資金及財務資源

截至二零零七年六月三十日止六個月，比亞迪錄得經營現金流入約人民幣292,585,000元，而二零零六年同期則錄得約人民幣489,596,000元。於二零零七年六月三十日的總借貸包括全部銀行貸款，約為人民幣7,346,656,000元，而二零零六年十二月三十一日為人民幣5,736,859,000元。到期還款期限分佈在五年期間，分別須於一年內償還人民幣5,342,111,000元，於第二年償還人民幣1,016,386,000元，以及於第三至第五年內償還人民幣988,159,000元。總借貸增加的原因為新增項目增多、研發費用增加和擴大生產能力。本集團維持充足的日常流動資金管理及資本開支需求，以控制內部經營現金流量。

截至二零零七年六月三十日止六個月，應收賬款周轉期約於62日，而截至二零零六年六月三十日止六個月則約為65日。存貨周轉期由截至二零零六年六月三十日止六個月的98日減少至截至二零零七年六月三十日止六個月的92日。

資本架構

本集團財經處的職責是負責本集團的財務風險管理工作，並根據高級管理層實行批核的政策運作。於二零零七年六月三十日，借貸主要以人民幣及美元結算，而其現金及現金等價物則主要以人民幣及美元持有。本集團計劃於期內維持適當的股本及債務組合，以確保具備有效的資本架構。於二零零七年六月三十日未償還貸款載於綜合賬目附註14。於二零零七年六月三十日尚未償還的人民幣貸款為定息貸款或浮息貸款，而外幣貸款則為浮息貸款。

管理層討論及分析（續）

外匯風險

本集團大部分收入及開支均以人民幣及美元結算。回顧期內，本集團並無因貨幣匯率的波動而令其營運或流動資金出現任何重大困難或影響。董事相信，本集團將有充足外匯應付其外匯需要。

僱用、培訓及發展

於二零零七年六月三十日，本集團共僱用逾100,000名僱員，較二零零六年十二月三十一日增加約10,000名僱員。回顧期內，員工成本總額佔本集團營業額約11%。本集團按僱員的表現、資歷及當時的行業慣例釐定給予僱員的報酬，而酬金政策會定期檢討。根據年度工作表現評核，僱員或會獲發花紅及獎金。獎勵的發放乃作為個人推動力的鼓勵。

股本

於二零零七年六月三十日，本公司的股本如下：

	已發行股份數目	百分比(%)
內資股	390,000,000	72.29
H股	149,500,000	27.71
	<u>539,500,000</u>	<u>100.00</u>

購買、出售或贖回股份

從二零零二年七月三十一日上市起至二零零七年六月三十日止，本公司並無贖回其任何股份。回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購買或出售任何本公司股份。

承擔

有關資本承擔業務的詳情，請參閱綜合賬目附註17。

或然負債

有關或然負債的詳情請參閱綜合賬目附註15。

補充資料

企業管治

遵守企業管治常規守則(「守則」)

董事會致力維持並確保企業管治常規處於高水平。

董事會強調維持董事會的質素，各董事須具備不同的專長，透明度高而問責制度有效，務求提升股東價值。董事會認為，本公司於期內符合上市規則附錄十四所載的適用守則條列，除以下所述的偏離行為外：

守則A.2.1

守則A.2.1規定主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

王傳福先生為本公司的主席兼行政總裁。董事會認為此架構不會影響董事會與管理層兩者之間的權利和職權的平衡。本公司董事會由極具經驗和才幹的成員組成，並定期每三個月開會，以商討影響本集團運作的事項。透過董事會的運作，足以確保權利和職權得到平衡。董事會相信此架構有助於建立穩健而一致的領導權，使本集團能夠迅速及有效地作出及實施各項決定。董事會對王先生充滿信心，相信委任他出任主席兼行政總裁之職，會有利於本公司的業務發展。

遵守上市公司董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為董事進行證券交易的操守守則。經向全體董事作出特定查詢後，各董事確認在本期內已遵守標準守則的規定標準。

審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事，以及一名非執行董事組成。本公司審核委員會於二零零七年八月三十一日召開會議，審閱本集團採納的會計政策及慣例，並討論核數、內部監控、風險管理及財務申報事宜(包括截至二零零七年六月三十日止六個月的財務報表，其後方向董事會建議批准有關事宜)。

補充資料

董事、監事及最高行政人員的權益

於二零零七年六月三十日，本公司各董事、監事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）的權益及淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉）；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所指的登記冊內，或根據香港聯交所證券上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯交所（就此而言，證券及期貨條例有關條文將同樣適用於監事）的權益及淡倉如下：

姓名	有關人士 被視為擁有 權益或淡倉的 股份數目	已發行 股本總額的 持股量的概約 百分比 %	已發行內資股 總額的 持股量的概約 百分比 %
每股面值人民幣1元的內資股			
王傳福先生	150,169,100 (L)	27.83	38.50
呂向陽先生	107,083,600 (L) (附註1)	19.85	27.46
夏佐全先生	32,888,700 (L)	6.10	8.43

(L)-長倉

附註1：包括呂先生持有的62,954,900股內資股的個人權益，佔本公司已發行內資股總額約16.14%，以及透過廣州融捷投資管理集團有限公司持有的公司權益。根據證券及期貨條例，由於呂先生擁有廣州融捷投資管理集團有限公司84%權益，故呂先生被視為於該公司持有的44,128,700股內資股擁有權益，佔本公司已發行內資股總額約11.32%。

姓名	有關人士 被視為擁有 權益或淡倉的 股份數目	已發行 股本總額的 持股量的概約 百分比 %	已發行 H股總額的 持股量的概約 百分比 %
每股面值人民幣1元的H股			
王傳福先生	2,941,500(L) (附註2)	0.55	1.97

附註2：根據本公司中國法律顧問的意見，本公司董事王傳福先生在中國以外地方購買H股實屬合法。

除上文所披露者外，於二零零七年六月三十日，董事、監事或本公司最高行政人員概無於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、相關股份或債券中擁有(a)須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內；或(b)根據上市公司董事進行證券交易的標準守則而須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

補充資料

擁有須予知會權益的股東

於二零零七年六月三十日，就本公司董事所知，以下人士（不包括本公司董事、監事及最高行政人員）於本公司股份及相關股份擁有根據香港法例第571章證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司及香港聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附在在所有情況下可於本公司股東大會上投票的權利的任何類別股本10%或以上權益：

每股面值人民幣1元的內資股

姓名	有關人士被視為擁有權益或淡倉的股份數目	已發行股本總額的持股量的概約百分比 %	已發行內資股總額的持股量的概約百分比 %
廣州融捷投資管理集團有限公司 (附註1)	44,128,700 (L)	8.18	11.32
楊龍忠 (附註2)	20,717,300 (L)	3.84	5.31

附註：

- 由於本公司董事呂向陽先生擁有廣州融捷投資管理集團有限公司84%權益，故呂先生被視為於該公司持有的44,128,700股內資股擁有權益，佔本公司已發行內資股總額約11.32%。
- 楊龍忠先生為高級管理人員，負責本集團的銷售營運。

每股面值人民幣1.00元的H股

姓名	有關人士被視為擁有權益或淡倉的股份數目	已發行股本總額的持股量的概約百分比 %	已發行H股總額的持股量的概約百分比 %
The Capital Group Companies, Inc. (附註1)	8,570,600 (L)	1.59	5.73
JPMorgan Chase & Co. (附註2)	7,208,300 (L)	1.34	4.82
	5,478,300 (P)	1.02	3.66
Li Lu (附註3)	8,997,500 (L)	1.67	6.02
LL Group, LLC (附註4)	8,997,500 (L)	1.67	6.02
LL Investment Partners, L.P.	8,997,500 (L)	1.67	6.02
Franklin Templeton Investments Corp.	4,601,000 (L)	0.85	3.08
Fidelity International Limited	9,153,000 (L)	1.70	6.12
Templeton Global Advisors Ltd.	9,004,500 (L)	1.67	6.02
Value Partners Limited (附註5)	12,110,000 (L)	2.24	8.10
Cheah Cheng Hye (附註5)	12,110,000 (L)	2.24	8.10
Halbis Capital Management (Hong Kong) Limited	7,277,500 (L)	1.35	4.86
Northern Trust Fiduciary Services (Ireland) Limited	9,145,000 (L)	1.70	6.12
Baring Asset Management Limited	9,073,000 (L)	1.68	6.07
Janus Capital Management LLC	11,966,000 (L)	2.22	8.00
State Street Corporation	13,487,964 (P)	2.50	9.02

補充資料

附註：

- (1) The Capital Group Companies, Inc.透過Capital International, Inc. 及Capital Group International, Inc.，被視為於8,570,600股H股(L)中擁有權益，該兩間公司均為The Capital Group Companies, Inc.的受控制公司。
- (2) JPMorgan Chase & Co.透過(視情況而定)JPMorgan Chase Bank, N.A.、J.P. Morgan Chase International Holdings Limited、J.P. Morgan Securities Ltd.、J.P. Morgan Chase (UK) Holdings Limited、J.P. Morgan Capital Holdings Limited, J.P. Morgan International Finance Limited、Bank One International Holdings Corporation、J.P. Morgan International Inc.、J.P. Morgan Overseas Capital Corporation、J.P. Morgan Whitefriars Inc.、JPMorgan Asset Management (Asia) Inc.、JF Asset Management Limited及JPMorgan Asset Management Holdings Inc.，被視為於7,208,300股H股(L)及5,478,300股H股(P)中擁有權益，以上公司均為JPMorgan Chase & Co.的受控制公司。
- (3) Li Lu透過LL Group、LLC及LL Investment Partners, L.P.，被視為於8,997,500股H股(L)中擁有權益，這二家公司均為Li Lu的受控制公司。
- (4) LL Group, LLC透過LL Investment Partners, L.P.，被視為於8,997,500股H股(L)中擁有權益，該公司為LL Group, LLC的受控制公司。
- (5) Cheah Cheng Hye透過Value Partners Limited，被視為於12,110,000股H股(L)中擁有權益，該公司為Cheah Cheng Hye的受控制公司。

於二零零七年六月三十日，本公司已發行股本總額為人民幣539,500,000元，分為390,000,000股每股面值人民幣1.00元的內資股及149,500,000股每股面值人民幣1.00元的H股，全部均為實收資本。

(L)-長倉、(S)-淡倉、(P)可供借出股份

綜合損益表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) (經重列) 人民幣'000
收入	6	8,622,007	5,683,158
銷售成本		<u>(6,801,087)</u>	<u>(4,569,226)</u>
毛利		1,820,920	1,113,932
其他收入及收益	6	99,771	11,472
研發成本		(98,342)	(121,016)
銷售及分銷成本		(318,609)	(170,713)
行政開支		(588,419)	(247,730)
其他開支		(52,338)	(21,721)
融資成本	7	<u>(186,520)</u>	<u>(100,615)</u>
除稅前溢利	8	676,463	463,609
稅項	9	<u>(29,812)</u>	<u>(21,677)</u>
本期間溢利		<u>646,651</u>	<u>441,932</u>
應佔：			
母公司之權益持有人		640,996	437,403
少數股東權益		<u>5,655</u>	<u>4,529</u>
		<u>646,651</u>	<u>441,932</u>
母公司之普通權益持有人應佔每股盈利 (以人民幣為單位)	10	<u>1.19</u>	<u>0.81</u>

綜合資產負債表

二零零七年六月三十日

	附註	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
非流動資產			
物業、廠房及設備		8,944,218	7,592,885
投資物業		2,101	2,101
預付土地租金		436,424	195,866
商譽		58,603	58,603
其他無形資產		553,430	412,447
遞延稅項資產		15,478	10,414
非流動資產總值		10,010,254	8,272,316
流動資產			
存貨	11	3,824,191	3,156,918
應收貿易賬款及票據	12	2,968,584	2,207,381
保理貿易應收款	12	—	787,018
預付款項、按金及其他應收款		1,003,800	256,125
應收董事款項	18	—	765
衍生金融工具		10,817	5,181
受限制的銀行存款		43,404	83,765
現金及現金等價物		734,909	1,617,312
流動資產總值		8,585,705	8,114,465
流動負債			
應付貿易賬款及票據	13	3,771,884	3,322,022
保理貿易應收款之銀行撥款		—	787,018
其他應付款項及預提費用		1,006,087	688,432
預收賬款		530,023	429,010
衍生金融工具		18,800	3,863
計息銀行借貸	14	5,342,111	4,223,713
遞延稅項負債		8,255	8,255
應付稅項		4,247	26,943
撥備		20,704	13,193
流動負債總額		10,702,111	9,502,449
流動負債淨值		(2,116,406)	(1,387,984)
資產總值減流動負債		7,893,848	6,884,332
非流動負債			
計息銀行借貸	14	2,004,545	1,513,146
衍生金融工具		—	3,545
非流動負債總額		2,004,545	1,516,691
資產淨值		5,889,303	5,367,641
權益			
母公司股東應佔權益			
已發行股本		539,500	539,500
儲備		5,192,311	4,537,164
擬派股息		—	215,800
少數股東權益		5,731,811	5,292,464
權益總額		157,492	75,177
權益總額		5,889,303	5,367,641

簡明綜合權益變動表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	已發行股本 (未經審核)	股本溢價賬 (未經審核)	資本儲備 (未經審核)	法定公積金 (未經審核)	法定公益金 (未經審核)	滙總 變動儲備 (未經審核)	擬派 末期股息 (未經審核)	未分配利潤 (未經審核) (經重列)	總額 (未經審核) (經重列)	少數 股東權益 (未經審核)	權益總額 (未經審核) (經重列)
	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000	人民幣'000
二零零六年 一月一日											
以往呈報之數據 以前年度調整 (附註4)	539,500	1,523,080	—	217,897	85,956	1,494	—	1,899,301	4,267,228	64,441	4,331,669
	—	—	—	—	—	—	—	(91,919)	(91,919)	—	(91,919)
重列	539,500	1,523,080	—	217,897	85,956	1,494	—	1,807,382	4,175,309	64,441	4,239,750
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	—	459,764	459,764	4,529	464,293
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(49)	—	—	(49)	—	(49)
於二零零六年 六月三十日	<u>539,500</u>	<u>1,523,080</u>	<u>—</u>	<u>217,897</u>	<u>85,956</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>	<u>2,267,146</u>	<u>4,635,024</u>	<u>68,970</u>	<u>4,703,994</u>
於二零零七年 一月一日	539,500	1,523,080	362	295,487	85,956	957	215,800	2,631,322	5,292,464	75,177	5,367,641
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	—	640,996	640,996	5,655	646,651
二零零六年末期股息	—	—	—	—	—	—	(215,800)	—	(215,800)	—	(215,800)
股本付款成本(附註19)	—	—	14,250	—	—	—	—	—	14,250	81,060	95,310
付予少數權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,400)	(4,400)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	—	(99)	—	—	(99)	—	(99)
於二零零七年 六月三十日	<u>539,500</u>	<u>1,523,080</u>	<u>14,612</u>	<u>295,487</u>	<u>85,956</u>	<u>858</u>	<u>—</u>	<u>3,272,318</u>	<u>5,731,811</u>	<u>157,492</u>	<u>5,889,303</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
運營活動之現金流入淨額	292,585	489,596
投資活動之現金流出淨額	(1,997,668)	(897,826)
融資活動之現金流入淨額	822,779	494,779
現金及等同現金項目增加／(減少)淨額	(882,304)	86,549
期初現金及等同現金項目 匯率變動淨影響	1,617,312 (99)	682,129 (49)
期末現金及等同現金項目	734,909	768,629
現金及銀行結餘	727,513	768,629
於收購時原到期日少於三個月之無抵押定期存款	7,396	—
	734,909	768,629

簡明綜合中期財務報表附註

二零零七年六月三十日

1. 公司資料

比亞迪股份有限公司(「本公司」)是於二零零二年六月十一日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。

本公司主要從事第二次充電電池、手機部件及組裝服務以及汽車產品的研究、開發、製造及銷售。於二零零二年七月三十一日，本公司的H股股份於香港聯合交易所有限公司上市。

2. 列報基準

儘管於二零零七年六月三十日之結算日，本集團之綜合流動負債淨額錄得約人民幣2,116,406,000元，綜合財務報告乃按持續經營之會計基準編制，因董事認為本集團於未來能取得足夠之流動資金及新資金，以償還將到期之債務，及本集團有能力取得銀行持續財務支持，包括本集團之短期銀行貸款於到期日獲得再延續融資。

如本集團沒有能力以持續經營方式繼續運作，資產值將被調整並重列至可追償數額，增加任何可能發生之負債並把非流動資產及負債分別重新分類至流動資產及負債。這些調整的影響並未在這份綜合財務報告中反映。

3. 主要會計政策摘要

這份簡明綜合財務報表乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。除對本集團有影響的並且在本期財務報表中首次採用之新增及經修訂香港財務報告準則(同時包括香港會計準則及其詮釋)外，在編製本期間簡明綜合中期財務報表時所採用之會計政策及呈列基準乃與截至二零零六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

香港會計準則第1號(經修訂)

香港財務報告準則第7號

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第7號

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第8號

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第9號

香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第10號

資本披露

金融工具：披露

應用根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟體的財務報告」的重列方式

香港財務報告準則第2號的範圍

重新評估嵌入式衍生工具

中期財務報告及減值

採用以上新增及經修訂的香港財務報告準則對本集團編製簡明綜合中期財務報表之會計原則及財務報表之計算方法並無重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

4. 以前年度調整

本公司於二零零六年致力改善其營運系統，進一步細化其汽車業務生產流程應用技術，當中涉及對二零零六年及更早期不同研發階段進行了廣泛檢討。經檢討後，於過往年度撥充資本的若干研發支出已根據香港會計準則第38號「無形資產」作出重列，視作於發生時列作當期開支。相應調整已追溯應用，並就若干可資比較金額作出重列。於二零零六年六月三十日，已撥充資本之開發費用減少人民幣22,361,000元，而二零零六年六月三十日的每股基本盈利減少人民幣0.04元。二零零六年及較早期受影響的財務業績概列如下：

	集團 人民幣'000
截至二零零六年六月三十日止期間財務業績的影響	
行政開支增加	22,361
截至二零零六年六月三十日止期間溢利減少	(22,361)
截至二零零五年十二月三十一日止年度合併資產負債表及權益的影響	
儲備減少(未分配利潤)	(91,919)

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

5. 分部資料

分部數據分成兩類呈列：(i)主要報告方式（業務分部）；及(ii)次要報告方式（地區分部）。

(a) 業務分部

本集團的主要業務包括以下三項：

- (i) 電池及其他產品 — 製造和銷售二次充電電池（主要應用於手機產品）、應急燈及其他電池相關產品；
- (ii) 手機部件及組裝服務 — 製造和銷售液晶顯示屏、手機結構件及組裝服務；及
- (iii) 汽車及相關產品 — 製造和銷售汽車、電動汽車／自行車以及與汽車相關的模具。

下表為本集團截至二零零七年及二零零六年六月三十日止按業務分部之收益及溢利的資料：

	截至二零零七年六月三十日止六個月			
	電池及 相關產品 (未經審核) 人民幣'000	手機部件及 組裝服務 (未經審核) 人民幣'000	汽車及 相關產品 (未經審核) 人民幣'000	合計 (未經審核) 人民幣'000
收益	3,219,308	3,168,451	2,234,248	8,622,007
分部業績	228,566	385,604	248,813	862,983
融資成本				(186,520)
除稅前溢利				676,463
稅項				(29,812)
本期間溢利				646,651

	截至二零零六年六月三十日止六個月			
	電池及 相關產品 (未經審核) 人民幣'000	手機部件及 組裝服務 (未經審核) 人民幣'000	汽車及 相關產品 (未經審核) (經重列) 人民幣'000	合計 (未經審核) (經重列) 人民幣'000
收益	1,922,531	2,104,363	1,656,264	5,683,158
分部業績	192,102	281,831	90,291	564,224
融資成本				(100,615)
除稅前溢利				463,609
稅項				(21,677)
本期間溢利				441,932

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

5. 分部資料（續）

(b) 地區分部

下表為本集團截至二零零七年及二零零六年六月三十日止按地區分部的收益資料：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
收益		
中國	6,036,960	3,949,722
歐洲	747,901	559,357
美國	627,011	511,913
其他地區	1,210,135	662,166
	<u>8,622,007</u>	<u>5,683,158</u>

地區分部資料是按客戶所在地區區分。

6. 收入、其他收入及收益

收入

收入(即指本集團的營業額)指銷售電池及相關產品、手機部件，組裝服務、汽車及相關產品在扣除增值稅後之價值。集團內公司之間所有重大交易均已抵銷。

其他收入及收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
加工收入	1,560	3,244
利息收入	10,192	5,711
衍生金融工具：		
－遠期合同：非套期交易	—	917
銷售廢料	71,213	—
補貼收入	—	1,600
其他	16,806	—
	<u>99,771</u>	<u>11,472</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

7. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
銀行貸款利息	152,183	93,942
貼現票據的融資成本	6,056	3,916
貼現貿易賬款和其他融資成本	28,281	2,757
	<u>186,520</u>	<u>100,615</u>

8. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／(列入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
銷售存貨的成本	6,059,469	3,931,743
提供服務的成本	134,343	—
衍生金融工具：		
— 遠期合同之非套期交易	7,983	(917)
折舊、攤銷和撥備	373,290	278,521
呆壞賬撥備*	41,966	42,853
陳舊存貨及可變現淨值撥備**	63,825	47,095
董事(包括監事)薪酬	1,713	960
股本付款成本	95,310	—
物業、廠房及設備處置虧損／(利益)*	<u>2,709</u>	<u>(3,432)</u>

* 呆壞賬撥備以及物業、廠房及設備處置虧損／(利益)包含於簡明綜合損益表中的「其他開支」項目。

** 陳舊存貨及可變現淨值撥備包含於簡明綜合損益表中的「銷售成本」項目。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

9. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
本期稅項－中國大陸(附註(a))	34,876	31,408
遞延稅項	(5,064)	(9,731)
本期稅項支出總額	<u>29,812</u>	<u>21,677</u>

(a) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)

本公司及其所有於中國註冊的附屬公司，須就根據有關中國所得稅法作出調整的中國法定賬目內所申報的應納稅收入繳納企業所得稅。本集團適用的企業所得稅率一般為33%。根據地方稅務機關頒佈的若干法規，本公司及其部分附屬公司可享有15%的優惠稅率。此外，本公司及其部分附屬公司亦享有自首個獲利年度起首兩年全數豁免繳納企業所得稅及其後三至八年企業所得稅減半的優惠。首個獲利年度為盈利可彌補所有由前五年結轉的稅務虧損時起算。

- (b) 於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，並將於二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法引入了一系列變化，包括但不限於將內資及外資企業所得稅稅率統一為25%。截至此財務報表核准之日，新企業所得稅法具體的實施和管理細則規定尚未公佈。此細則規定包括應徵稅收入之計算、特殊優先稅務處理及其相關過渡性條文之規則。當有進一步細則規定出台後，本集團將再評估此新企業所得稅法對本集團日後的營運業績及財務狀況造成的影響。

10. 母公司普通股本持有者應佔每股盈利

截至二零零七年及二零零六年六月三十日止六個月的每股盈利的計算方法乃基於：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) (經重列) 人民幣'000
盈利：		
本公司普通股本持有者應佔溢利用 於計算每股基本盈利及攤薄盈利	<u>640,996</u>	<u>437,403</u>

由於期內並無存在潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

11. 存貨

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
原料	1,412,301	1,138,813
在製品	1,116,843	1,141,233
製成品	1,295,047	876,872
	<u>3,824,191</u>	<u>3,156,918</u>

12. 應收貿易賬款及票據／保理貿易應收款

本集團通常給予客戶0至120天不等的信用期。於二零零七年六月三十日及二零零六年十二月三十一日，應收貿易賬款和票據的賬齡列示如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
1至3個月內	2,741,465	2,667,529
4至6個月內	163,501	199,928
7至12個月內	22,057	97,732
12個月以上	41,561	29,210
	<u>2,968,584</u>	<u>2,994,399</u>

本集團現正在對一些客戶提起訴訟。於二零零七年六月三十日，該等客戶結欠本集團約人民幣30,000,000元。本集團已於二零零六年財政年度對其中約27,000,000元提取壞賬撥備。本集團已獲得法院批准採用財產保全行動，凍結了客戶約為人民幣17,000,000元的財產作為訴訟清償保證金。本公司董事認為該等應收賬款撥備充足。

董事認為應收貿易賬款及票據之賬面值接近其公平價值。

13. 應付貿易賬項及票據

於二零零七年六月三十日和二零零六年十二月三十一日應付貿易賬項及票據之賬齡分析如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
1至3個月內	2,276,129	2,671,655
4至6個月內	1,343,923	549,432
7至12個月內	77,536	67,309
1至2年內	59,902	18,537
2至3年內	5,947	7,641
超過3年	8,447	7,448
	<u>3,771,884</u>	<u>3,322,022</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

14. 計息銀行借款

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
非流動借款：		
長期銀行借款	2,035,317	2,229,073
減：長期借款的即期部分	30,772	715,927
	<u>2,004,545</u>	<u>1,513,146</u>
流動借款：		
短期銀行借款	5,311,339	3,507,786
長期借款的即期部分	30,772	715,927
	<u>5,342,111</u>	<u>4,223,713</u>
借款合計	<u>7,346,656</u>	<u>5,736,859</u>
1年以內	5,342,111	4,223,713
於第2年	1,016,386	665,000
3-5年內	988,159	848,146
	<u>7,346,656</u>	<u>5,736,859</u>

借款的賬面金額以下列貨幣計價：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
人民幣	6,523,898	4,252,662
美金	762,041	1,465,802
港元	60,717	4,327
歐元	—	14,068
	<u>7,346,656</u>	<u>5,736,859</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

15. 或然負債

- (a) 二零零七年六月，富士康國際控股有限公司旗下一間附屬公司及一間聯屬公司（「原告」）向香港高等法院（「法院」）展開訴訟控告本公司及其若干附屬公司（「被告」）非法獲得並使用原告機密資料而索償人民幣5,134,000,000元（「香港訴訟」）。原告聲稱，被告利誘並促使原告的多名前僱員（部分其後受僱於本集團）違反其與前僱主（原告）之間的合約及保密責任，而向被告披露其在受僱於原告期間獲得的機密資料。此外，控指被告知悉或理應知悉該等資料的機密性，但被告准許或默許不當使用該資料而建立了一個與原告極度相似的手機生產系統。原告提出的補救方法包括強令禁止被告使用有關機密資料，強令被告交出因使用機密資料所獲得的利潤及非特定賠償。於本報告之日止，並無任何法院判決。

截至本公佈日期，香港訴訟仍在進行中。本集團已向法院申請暫停進行有關法律程序。本公司已接獲法律意見指其勝數甚高。董事認為，倘本集團非正審申請未能成功而有關方就香港訴訟進行全面聆訊，則被告對申索具有有效抗辯。

誠如本公司於二零零七年六月十二日及二零零七年六月十三日刊發的公佈所述，由原告於二零零六年六月在深圳中級人民法院向本公司提出的法律訴訟（「中國訴訟」）仍在進行中。原告所申索的金額為人民幣5,000,000元。

本公司相信，香港訴訟及中國訴訟均源自同一事件。

根據上文所述，本公司認為香港訴訟及中國訴訟將不會對本集團的財政狀況造成任何重大不利影響。因此，乃認為無需要就申索作出撥備。

- (b) 本集團涉及由其一名客戶就關於本集團電池產品質素的爭議於江蘇省人民法院提出的法律訴訟。根據初審時的法院判決，本集團獲命令須向原告支付賠償人民幣10,074,000元，以及亦授出頒令凍結本集團於二零零七年六月三十日人民幣25,229,000元及2,361,000美元的銀行存款。

已就判決於本集團於二零零七年六月三十日之財務報表內作出撥備（人民幣10,074,000元）。本集團已就判決提出上訴申請。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

16. 經營租約安排

於二零零七年六月三十日，本集團根據不可註銷的經營租約須於未來支付且於下列年期到期的最低租金載列如下：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
一年內	3,481	1,954
第二年至第五年(包括首尾兩年)	409	3,623
	<u>3,890</u>	<u>5,577</u>

17. 承擔

除上文附註16所詳列的經營租約承擔外，本集團於結算日有以下承擔：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
已訂約但未撥備		
樓宇	402,683	555,772
機器設備	837,868	649,080
	<u>1,240,551</u>	<u>1,204,852</u>
已授權，但未訂約：		
土地及樓宇	742,314	300,000
	<u>1,982,865</u>	<u>1,504,852</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零七年六月三十日

18. 關聯人士交易

(a) 應收關聯方款項：

	二零零七年 六月三十日 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣'000
應收董事	—	765

該款項未設定擔保，不計息且沒有固定還款期。

(b) 本集團之關鍵管理人員報酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 人民幣'000	二零零六年 (未經審核) 人民幣'000
短期僱員福利	1,710	958
僱傭后福利	3	2
	<u>1,713</u>	<u>960</u>

19. 股份獎勵計劃

本公司於年內推行股份獎勵計劃(本計劃)，其目的在於饋贈公司之高級管理層成員及本集團核心業務部門的全職僱員(獎勵對象)為本集團以往所作出的貢獻。按本計劃，本公司將一次性授予本公司之全資附屬公司比亞迪電子(國際)有限公司(比亞迪電子國際)百分之九股票予有關對象。

有關對象於五年內不能出售標的股票。有關本計劃下所發行的標的股票視同香港財務報告準則第2號之股票支付成本。

授予之股票之公允價值共為人民幣95,310,000元。

本年授予標的股票參照授予日的公允價值，此公允價值已經獨立評估師，深圳巨源會計師事務所評估，並已考慮到該比亞迪電子國際之市盈率 and 息稅折舊攤銷前的盈餘等之因素。

20. 比較數字

若干比較數字已重新分類及重列，以符合本期之呈列方式及會計處理方法。

21. 批准中期財務報表

該等簡明綜合中期財務報表乃由董事會於二零零七年八月三十日批准及授權刊發



BYD COMPANY LIMITED

比亞迪股份有限公司