



強大的研發能力一直是比亞迪成功的重要元素。二零零三年，集團在其核心電池業務基礎上進一步延伸，成功開拓了其他電池相關業務。

市場概覽

全球市場

二零零三年上半年非典型肺炎爆發，全球市場無可避免受到影響，而全球市場氣氛在下半年逐漸改善。在眾多行業中，二次充電電池行業為少數成功於非典型肺炎過後即時顯著復甦的行業之一。整個行業的內部增長主要是由於DIY的風氣在歐洲國家日漸普及，電動工具需求上升，而2.5G及3G流動電話系統之最終推出，亦導致市場對新型號流動電話手機以及其他數碼設備的需求殷切。邁向資訊科技年

代，比亞迪相信手提／數碼設備，特別是筆記簿型電腦將成為二次充電電池行業又一主要增長新動力。

至於全球手機市場方面，由於新興的手機生產商不斷湧入市場，令競爭更為熾熱。手機製造商是從質量及成本效益兩大主要標準選擇二次充電電池供應商。為保持市場份額，定價策略及質量／成本控制成為二次充電電池供應商的重要關鍵。

中國市場

過去十年，中國的國內生產總值增長持續高企，人民生活大幅改善，造就了消費力強大的中產階級冒起。另一方面，城市化進程加速，帶動了對電子所

需品及通訊產品的市場需求。凡指種種為中國的零售市場營造秀麗前景，電子產品及汽車等消費產品將因此而受惠。

此外，自中國市場在八零年代開放以來，成為了「全球生產基地」，並吸引眾多國際著名品牌及生產商前來設廠，促進國內對電池產品及手提設備零件等電子零件供應的需求大幅增加。

現時，中國人均擁有車輛數目較其他亞洲和歐洲國際相對偏低。隨著城市化迅速發展、境內長途旅行需求日漸上升，與及汽車融資市場開放，為中國汽車的需求帶來龐大增長潛力。

業務回顧

二次充電電池業務

透過利用本集團穩健的業務基礎、卓越的研發實力、獨特的生產程序，以及優質及低成本的競爭優勢，比亞迪進一步鞏固了在二次充電電池市場的領導地位及市場佔有率，並緊握了流動手機及其他手提設備於下半年度快速增長的需求。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，鎳及鋰離子電池的銷售分別錄得逾人民幣1,249,000,000元及人民幣2,113,000,000元，較去年上升12.64%及79.99%。鎳電池產品增長穩定，主要由於全球市場對電動工具及電動玩具的需求增加，而流動手機及其他數碼設備的需求急升、市場對具成本效益的產品的渴求，以及包裝電池（即電池配上塑膠外殼）的訂單數目激增，促成了鋰離子電池產品的強勁市場需求。

以銷量計，本集團的三種核心產品，即鎳鎘電池、鎳氫電池及鋰離子電池各自的業績表現，遠較去年同期理想，有助比亞迪逐漸成為全球最大二次充電電池製造商。

憑藉集團非凡的專業研發知識，比亞迪將透過生產筆記簿型個人電腦專用的鋰離子電池，把業務擴充至筆記簿型個人電腦市場，從而使其廣泛的產品組合發展更趨成熟。為了應付市場的殷切需求並增加生產能力，比亞迪位於上海的廠房經已落成。目前生產能力將增加至每日200,000件。





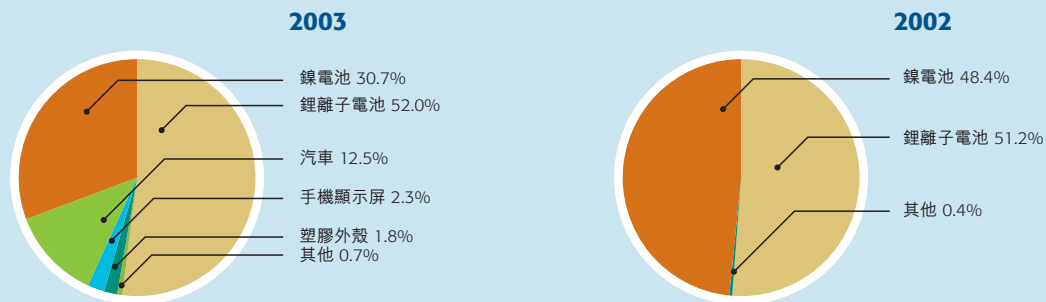
電池相關業務

為配合本集團二次充電電池的核心業務，並為本集團製造新收入來源，比亞迪已把業務拓展至電池相關產品。憑藉比亞迪在電池界的穩健基礎及由國際著名客戶組成之龐大客戶層，本集團成功拓展至生產流動電話零配件，包括手機顯示器及塑膠外殼與模具。本集團已於二零零三年二月開始生產手提電話顯示屏，目前的生產能力達到每天150,000件。於二零零三年本集團亦由電池組裝發展至手機外殼及模具。該兩種產品推出後廣受大眾歡迎，為本集團的二零零三年營業額及利潤帶來貢獻。預計未來該兩種產品之生產將為集團帶來更豐盛的回報。

汽車業務

另一方面，比亞迪於二零零三年初收購西安秦川汽車有限責任公司（一家中國國有小型汽車製造商）77%股權，成功在汽車業建立了業務基礎。該項收購已於二零零三年三月完成。為建立品牌效應，該公司更易名為比亞迪汽車有限公司（「比亞迪汽車」），而汽車產品亦以「比亞迪」為品牌推出市場。為了進一步加強本集團在比亞迪汽車的股權及提高管理效率，本集團已同意進一步收購比亞迪汽車的15%股權。該次收購的詳情，請參閱二零零四年二月二十日另行刊登的公告。

按產品分析的營業額



本集團已於收購後不斷加強比亞迪汽車的管理，並推行嚴謹的成本及品質控制以及具競爭力的定價政策的經營概念，令比亞迪汽車成功由一間表現欠佳的國有企業，轉型為一間以銷售為本的汽車製造商及分銷商，營業額及純利分別為人民幣507,000,000元及人民幣10,500,000元，相當於本集團營業額及純利的12.49%及1.22%。雖然中國汽車市場競爭激烈，本集團成功於二零零三年四月至十二月期間售出約15,400部800cc的汽油車（比亞迪汽車的主要產品）。

財務回顧

營業額及股東應佔溢利

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團增長持續錄得出色的表現，營業額及股東應佔溢利分

別較二零零二年增加77%及31%至約人民幣約4,063,000,000元及約人民幣約864,000,000元。營業額及股東應佔溢利增加主要由於本集團取得現有及新客戶市場佔有率的強大能力所致。移動手機、電子儀器及其他數碼應用產品模式令整體二次充電電池消耗量增加，以及本集團改善成本效益及引進新產品的能力，進一步提升其市場潛力。

按產品分類的營業額

鋰離子電池仍然是比亞迪的主要收入來源，另一方面，本集團成功透過引入更多電池相關的產品，例如手提電話顯示屏及手機膠殼及模具等，以至非電池業務類別，例如汽車業務等，提升本集團的產品種類，新的生產線和業務均已開始為本集團帶來貢獻，預期不久將來所佔的比重將會擴大。



毛利及邊際利潤

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的毛利由截至二零零二年十二月三十一日止年度約人民幣 954,000,000元 增加約 39%至約人民幣 1,323,000,000元。毛利增加主要是由於銷售額增加及成本下降。

為使本集團的產品種類更多元化，另一方面為其國際客戶提供增值服務，並透過發展至邊際毛利率較低的產品，制衡其營運風險，比亞迪近年已擴展業務至在生產包裝電池領域。於二零零三年，集團鋰離子電池銷售策略從以銷售電池為主轉為銷售包裝電池為主，以希望進一步增強與客戶的密切關係。而由於包裝電池業務的邊際毛利率較低，令邊際利潤總額及盈利下降。於二零零三年內新發展的產品系列－汽車及手提電話顯示屏，本集團的邊際毛利率於回顧年內下降。但在各業務類別的市場佔有率有所擴大，所以能抵銷對邊際利潤造成的負面影響，因此為本集團的盈利帶來重大貢獻。市場潛力龐大及進一步加強與國際客戶的關係，預期包裝電池將會繼續為集團未來帶來收入。

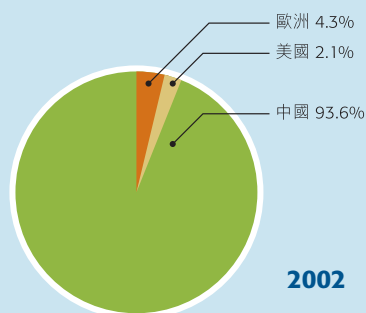
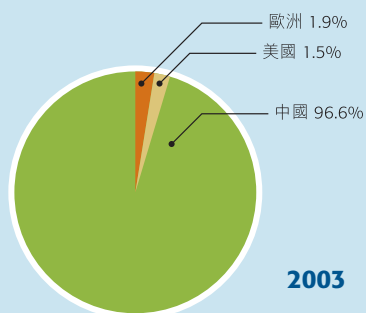
流動資金及財務資源

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的經營現金流入淨額約為人民幣441,000,000元，較前一年所錄得的約人民幣311,000,000元經營現金淨額狀況有顯著改善。

本集團的總借貸，全部為銀行貸款，於二零零三年十二月三十一日為人民幣724,000,000元，而二零零二年十二月三十一日並無借貸。到期還款期限分佈在九年期間，分別須於一年內還款人民幣619,000,000元，於八至九年還款人民幣105,000,000元。增加借貸主要用於擴充生產力，以配合市場殷切的需求。隨著位於上海及深圳廠房的落成，生產能力將大大提升，為比亞迪日後的增長引入巨大潛力。預期日常的流動資金管理及維持靈活的資金和資本開支等有關資金需要，均可由本集團的上市所得款項及內部現金流量應付。此外，本集團能夠取得其主要往來銀行提供龐大未承諾的短期借貸融資。根據本集團二零零三年三月三十一日之總負債扣除現金除以股東權益計算，資產負債比率為6.9%。

分類資料

按經營地點分析的營業額



截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團的應收賬款週轉期約為94日，而前一年則為76日。由於在二零零三年第四季接獲的大部分訂單，主要來自已建立長期密切關係而信譽良好的客戶。而第四季所錄得應收賬款佔整體應收賬額84%，所以應收賬款的周轉期增加，但這不會對本集團造成負面影響。

存貨須於交付及生產前在倉庫儲存。由於不同產品特性，展開汽車業務令整體存貨周轉期輕微下降由93日下降至87日。

資本架構

本集團的財務部負責本集團的財務風險管理工作，而財務風險管理部乃根據高級管理層批核的政策運作。於二零零三年十二月三十一日，本集團的借款以人民幣及美元結算，而其現金及現金等價物主要以人民幣、美元及港幣持有。

本集團計劃維持適當的股本及債務組合，以確保不時具備有效的資本架構。

於二零零三年十二月三十一日餘下未償還貸款於賬目附註22詳述。本集團於二零零三年十二月三十一日的借款均為定息借款。

本集團已質押資產的詳情

於本公佈刊發日期，本集團並無質押資產。

上市集資用途

	百萬港元	
	計劃	使用情況
• 擴大生產能力及研究、開發鋰離子電池	189	悉數使用
• 用於生產鋰離子電池的化合物開發及製造	94	悉數使用
• 電動汽車及電動自行車用二次充電電池產品的研究、開發及製造	85	悉數使用
• 燃料電池及太陽能電池的產品研究、開發及製造	85	—
• STN液晶顯示屏的研究、開發及製造	142	悉數使用
• 償還銀行貸款	377	悉數使用
• 未來收購	189	—

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。於回顧期間，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

於二零零三年十二月三十一日，本集團共僱用約

28,000名僱員，較二零零二年增加11,000名僱員，而員工成本總額佔營業總額約9.95%。大量增聘人手是由於擴展業務至擴充電池生產能力以及汽車業務所致。本集團按僱員的表現、資歷及當時的行業慣例給予僱員報酬，而酬金政策及組合會定期檢討。根據工作表現評核，僱員或會獲發花紅及獎金。這些都是對個人表現的動力及鼓勵。

股本

於本公佈刊發日期，本公司的股本如下：

	已發行股份數目	百分比%
內資股	390,000,000	72.289
H股	149,500,000	27.711
合計	539,500,000	100.000

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本公佈刊發日期止，本公司並無贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司概無於同期購買或出售任何本公司股份。

資本承擔

截至二零零三年十二月三十一日，本集團已授權及已訂約購買的固定資產達人民幣約430,000,000元。

或然負債

於二零零三年十二月三十一日，本集團的或然負債總數約為人民幣32,000,000元，包括為其他公司的銀行借款提供擔保。

本集團現正在美國及日本涉及有關聲稱專利權侵犯的兩項獨立進行的訴訟程序。由於美國的訴訟仍在進行中，而自日本訴訟展開以來至今仍未有任何重大進展，本公司董事評估該等訴訟對本集團及其經營的影響為不切實際及言之過早。本公司董事相信，本集團並無觸犯上述的聲稱侵權行為。本集團會對根據該訴訟提出的所有申索全力抗辯。

未來前景

受惠於前景秀麗的手機市場和汽車市場，比亞迪已作好準備，把業務拓展至這兩個前景秀麗的市場，致力成為全球最大二次充電電池製造商及國內世界級的汽車製造商，為本集團及股東爭取更豐碩的回報。

二次充電電池業務

展望未來，比亞迪將進一步提升其研發、製造及銷售二次充電電池產品的核心業務。隨著全球經濟復甦，加上進入2.5G及3G數碼年代，二次充電電池的市場需求將十分龐大。鎳電池產品的需求正經歷健康和穩定的增長，另一方面，鋰離子電池繼續成為本集團增長的主要推動力。本集團將開拓不同品種的二次充電電池（尤其是鋰電池）。此外，為了擴大集團在鋰電池的市場份額和取得規模收益，本集團將會進一步開拓包裝電池的市場。本集團的鋰離子電池生產能力將到每日1,500,000件。

本集團亦將進一步開發用於各種應用，例如筆記簿型電腦、數碼相機等應用的新型鋰離子電池。因著筆記簿型電腦的需要增長，本集團相信，筆記簿型電腦電池產品將成為流動電話手機後的另一增長動

力，於二零零五年前，吸引國際電腦巨擘不斷向本集團增加訂單。

電池相關業務

利用流動電話手機及其現有客戶的需求激增，本集團將進一步開發流動電話手機的手機顯示器及塑膠外殼與模具。於未來，本集團將進一步使其產品範圍多元化，並改善技術。本集團將努力加強其與現有客戶的關係，以增加中國的市場佔有率，同時，擴大客戶基礎，甚至包括國際流動電話巨擘，目標是成為全球流動電話業的多元件供應商。

汽車業務

為配合其電池業務，本集團將會繼續充分利用其優越的研發能力、嚴緊的成本及質量控制進一步加強其汽車業務。日後，比亞迪將提高其生產及研發能力，以開發不同容量的汽車型號，例如1,600至2,400c.c.等。本集團將比亞迪汽車亦是本集團促進開發和生產電動汽車用二次充電電池的平台。展望未來，憑著清晰的業務目標和進取的銷售及市場推廣政策，比亞迪銳意於成為國內領先的汽車生產商。

