

目 錄

主席報告書	3
管理層討論及分析	6
補充資料	10
簡明合併收益表	14
簡明合併資產負債表	15
簡明合併股東權益變動表	16
簡明合併現金流量表	17
簡明賬目附註	18

截至二零零四年六月三十日止六個月中期業績

● 營業額	+87%	達	人民幣2,784.5百萬元
● 經營盈利	+41%	達	人民幣536.7百萬元
● 股東應佔盈利	+46%	達	人民幣475.4百萬元
● 每股盈利(基本)	+47%	達	人民幣0.88元

摘要

- 在激烈的市場競爭中，截至二零零四年六月三十日止六個月之營業額及股東應佔盈利仍大幅增長
-
- 鋰電池銷售大幅增長超過一倍
-
- 擴大產品組合，新增手機相關產品包括精密塑膠件及液晶顯示屏業務增長迅速，並成為本集團主要收入之來源
-
- 成功在現有客戶取得更多訂單

主席報告書

本人欣然提呈比亞迪股份有限公司(「本公司」或「比亞迪」)及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零四年六月三十日止六個月(「期內」)未經審核的中期業績。

業務回顧

隨著二零零三年下半年從非典型肺炎的不景氣氛中恢復過來，全球經濟表現經過差不多一年的調整期後，已回復正常狀態。一方面，因先前經濟不明朗而押後發出的訂單，令到大部分主要產品的整體銷售額大幅上升。另一方面，本集團提供的電池以外的手機配件產品，包括手機精密塑膠件及液晶顯示屏，廣受集團國內的客戶認同，並成為可觀收入的來源。儘管(1)原材料之價格波動使二次充電電池之生產成本增加；(2)二次充電電池市場和汽車市場的激烈競爭，以及(3)國家宏觀經濟調控措施對整體汽車市場的影響，為集團整體銷售增長及邊際利潤水平施加壓力，營業額及毛利仍能分別大幅增加87%及49%至人民幣2,785,000,000元及人民幣765,000,000元。

二次充電電池業務

期內，鎳電池(鎳鎘電池及鎳氫電池)的銷售額，緊貼全球經濟增長步伐，仍有穩固增長，鎳電池銷售較去年同期增長11%。本集團把握市場對數碼／通訊產品的殷切需求，接獲創歷史新高的鋰離子電池銷售訂單，鋰電池銷售較去年同期增長約1.26倍。憑藉無可比擬的產品質素及成本效益，本集團繼續為其三種核心產品爭取更多市場分額，在全球二次充電電池市場上獨佔鰲頭。

憑藉舉世知名的優秀研發能力、廣泛的產品類別，以及嚴格的品質和成本控制，於期內，比亞迪繼續獲現有客戶(如摩托羅拉及諾基亞)不斷發出更多訂單。由於全球手機市場的激烈競爭，不免對零部件價格和邊際利潤施加壓力，集團之毛利率相對於上年同期而言，減少9個百分點。可是，本集團藉著策略性地增加自製原材料的比例、改善產品結構，以及透過規模效益來提升價格競爭力，成功地抵禦激烈的競爭，盡量減少對邊際毛利的影響。

憑藉卓越的研發能力，比亞迪已逐漸轉型為一間提供設計至製成品的一站式手機零部件供應商。於期內，本集團著手為國際手機品牌設計及開發三百種新手機型號的電池產品。這不但象徵著國際手機生產商對於比亞迪的優秀研發能力的認同和信心，亦為取得長期銷售訂單提供更穩固的基礎。除了手機外，本集團亦為其他電子產品，例如筆記型電腦開發新電池型號。

手機電池相關業務

本集團藉著電池業務的同一個客戶平台，於二零零三年下半年由電池組裝發展至手機的全面塑膠外殼—手機精密塑膠件生產。於二零零四年上半年，本集團已製造約70款精密塑膠件，去年同期並沒有此項業務。憑藉在電池市場上的強大據點，加上廣泛的國際知名客戶，本集團由去年開始亦已積極參與為手機開發和製造單色和彩色STN液晶顯示屏。鑑於市場反應熱烈，本集團進一步擴充上海的生產規模，因而於期內擴大了其市場份額。這兩種電池相關業務，預期於不久將來會為本集團帶來可觀盈利貢獻。

主席報告書（續）

汽車業務

國家於第二季開始推行一系列的宏觀經濟控制措施以來，國內絕大部分銀行現已收緊借貸政策，導致汽車融資方面的要求更加嚴謹。然而，相對於高檔轎車來說，該政策對本集團所生產的低檔至中檔轎車構成的影響較小。相反，消費者因二零零五年取消進口配額後預期會出現的減價行動而降低購買汽車的意慾，令本集團的整體銷售額不免受到影響。

另一方面，儘管國內消費力日漸提高，帶來了龐大的市場潛力，但中國汽車業仍競爭不斷，導致須繼續將多種產品的價格下調。原材料的價格波動，也進一步令汽車產品的邊際利潤水平下降。上述各項為本集團的汽車業務營造了不利的經營環境，但由於汽車業務佔總營業額比例不高，對公司整體的業績並無造成重大影響。

本集團致力研發提高品質和控制成本，並實施靈活的定價和市場推廣戰略，以保持銷售額和邊際利潤。於期內，汽車產品的銷售額達10,038輛。營業額和毛利分別為人民幣264,000,000元及人民幣30,000,000元，相當於本集團的9%及4%。

就強化汽車產品的銷售而言，比亞迪相信，品牌管理是能夠在其他本地市場參與者中突圍而出的有效途徑。於期內，所有汽車產品均以「比亞迪」的品牌名稱推廣。為了有多門別類的產品，本集團亦推出了六種針對低中檔市場並深受市場歡迎的新型號。本集團的目標是充份利用比亞迪汽車有限公司（「比亞迪汽車」）在汽車生產方面的優勢，開發全面的產品系列，以於日後奪得更多市場份額。

除了鞏固汽車業務外，本集團亦迅速為電動汽車開發和生產二次充電電池，務求帶來顯著的協同效益和製造新收入來源。本集團已推出首系列電動汽車，現正進行技術改良工序。

未來前景及戰略

在二次充電電池和汽車市場的一切不明朗因素過後，本集團籌劃了一系列增長戰略，包括增加產能、成本控制以及開發新產品舉措相信未來前景將一片光明。

二次充電電池及相關業務

電池及相關業務方面，比亞迪將進一步增強研發方面的競爭力，並製造和銷售更多多元化及高利潤之二次充電電池產品。本集團將進一步與現有客戶攜手合作，尋求合適機會，為他們的產品開發新電池型號。鑑於市場迅速推出新手機和個人電腦型號，本集團亦會為手機和筆記型電腦開發新電池型號，以把握龐大的市場潛力。為了配合變化不定的市場需求，本集團亦會不斷改良產品組合進一步開拓市場空間，例如生產更多包裝電池產品。

此外，比亞迪亦會進一步增強生產力，尤其是深圳和上海的鋰離子電池和精密塑膠件。提高生產力有助本集團享有更大的規模經濟效益。本集團亦會透過加強成本控制管理，進一步將生產成本降低，從而更具競爭力，為本集團拓展至其他手機相關產品市場鋪路。本集團除了向國內現有客戶積極推廣手機相關產品外，亦會向海外手機生產商爭取訂單。此外，集團亦會開拓更多手機相關產品，包括LED顯示屏，為客戶提供更全面的產品組合。

主席報告書（續）

汽車業務

就汽車業務而言，隨着中國經濟繼續發展，消費者對汽車的需求仍然殷切，汽車行業的發展潛力依然龐大。憑藉比亞迪汽車在汽車生產及電池技術的優勢，比亞迪可於不久將來享有更大的市場份額。

展望未來，本集團將繼續藉著提升生產力和開發新型號產品，以鞏固業務基礎，務求奪得更多市場份額。此外，本集團亦會進一步發掘機會，開發和生產電動汽車及二次充電電池產品。

於未來幾年，比亞迪將繼續沿用其經營模式和發展方針，銳意成為享譽國際手機商戶的一站式零部件供應商，以及成為國內汽車市場的領導者之一。

主席
王傳福

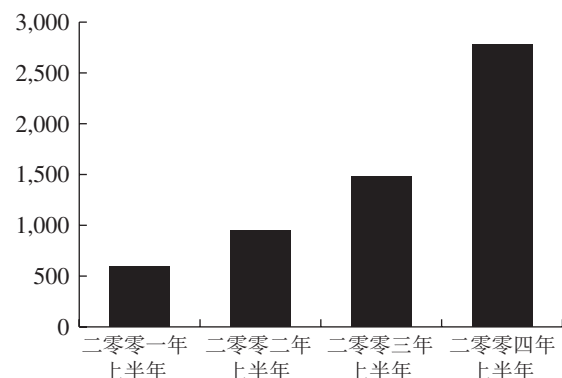
香港，二零零四年八月二十六日

管理層討論及分析

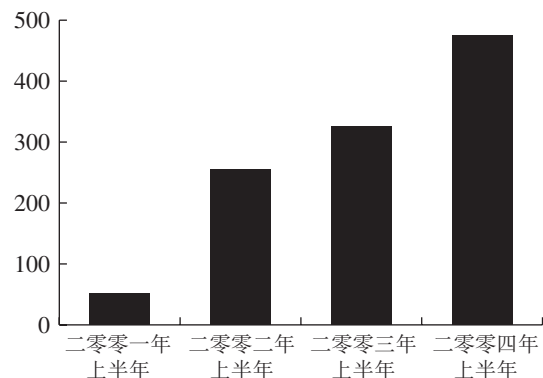
財務回顧

營業額及股東應佔溢利

人民幣百萬元



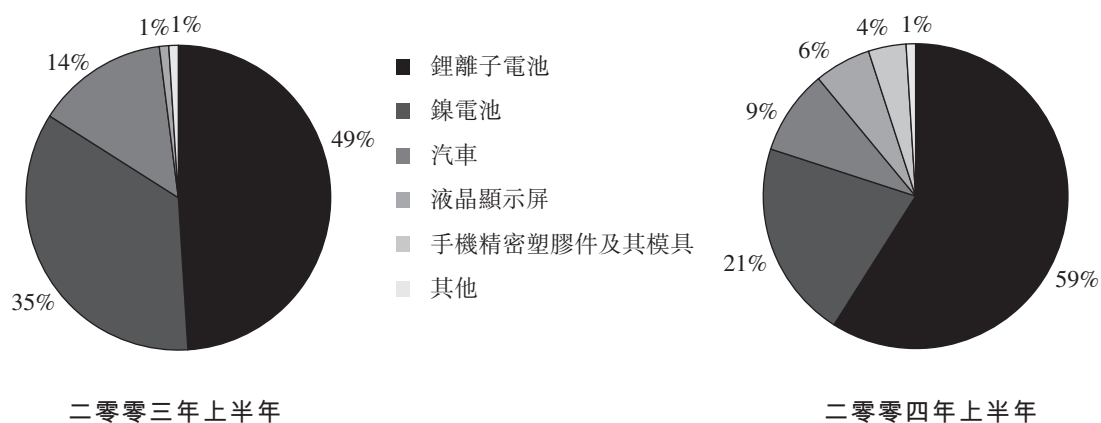
人民幣百萬元



營業額及股東應佔溢利增加的原因主要是鋰電池銷售較去年同期大幅增長超過一倍，此外，手機相關產品由去年同期剛剛開始，於今年上半年錄得有顯著的增長。液晶顯示屏的銷售較去年同期增長11倍，而手機精密塑膠件在去年同期並未開始銷售。

分類資料

二零零三年與二零零四年上半年度之按產品劃分的營業額比較如下：

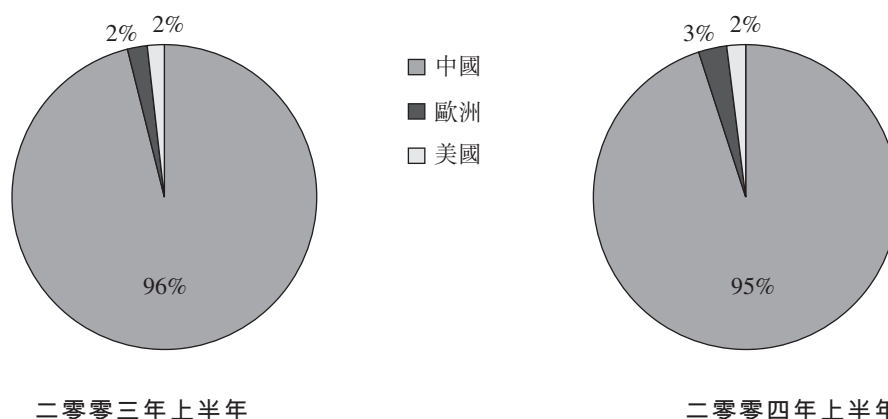


鋰離子電池仍是本集團最主要的收入來源，在比例上亦較去年同期增加126%，主要是由於銷售予大型客戶包括摩托羅拉及諾基亞大幅增加。由於鋰電池銷售的增長較大，使汽車業務所佔的比例下降。新增的手機相關產品包括液晶顯示屏及手機精密塑膠件增長迅速，佔整體銷售額約10%。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

二零零三年與二零零四年上半年度之按地區分類（按其業務所在地點釐定）劃分的營業額比較如下：



毛利及邊際利潤

本集團的毛利較去年同期增加49%至人民幣764,716,000元。

毛利增加的主要原因是銷售增長，其中鋰電池的銷售較去年同期大幅增長一倍，而所增的手機相關產品亦為集團帶來額外的銷售收入。

毛利率下降的主要原因是(1)電池的化工原材料價格上漲、(2)毛利率較低的包裝電池之銷售持續增長以及(3)受國家於年初實施對電池產品減少出口退稅政策之影響。

流動資金及財務資源

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團錄得經營現金流入約人民幣42,817,000元，而二零零三年相應期間則錄得約人民幣82,792,000元。

本集團的總借貸，全部為銀行貸款，於二零零四年六月三十日為人民幣2,077,873,000元，而二零零三年十二月三十一日為人民幣724,324,000元。到期還款期限分佈在七年期間，分別須於一年內償還人民幣1,743,163,000元，於第兩年償還人民幣255,798,000元，於第三至第五年內償還人民幣47,347,000元，以及於第五年後償還人民幣31,565,000元。

總借貸增加的原因包括期內新增項目包括電池相關產品項目增多，研發費用增加和擴大生產能力。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充裕的短期借貸融資。二零零四年六月三十日，根據本集團的總借貸扣除現金及現金等價物除以資產淨值計算，資產負債比率為39%。

截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團的應收賬款週轉期約為95日，而截至二零零三年十二月三十一日止年度則約為94日。由於本集團不斷致力監察及維持穩健的信貸政策，以及監察客戶的信貸表現，期內應收賬款週轉期與去年同期比較基本持平。

存貨須於交付及生產前在倉庫儲存。由於原材料價格上漲及應付客戶的大批量訂貨，公司增加儲備，加上新項目增加和上海生產基地擴大產能，使存貨週轉期由截至二零零三年十二月三十一日止年度的87日增加至期內的108日。

期內，本集團並無就對沖目的而使用任何金融工具。本集團於二零零四年六月三十日並無任何已發行的對沖工具。

管理層討論及分析（續）

財務回顧（續）

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。於二零零四年六月三十日，本集團的借款主要以人民幣及美元結算，而其現金及現金等價物則以人民幣及美元持有。

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。

於二零零四年六月三十日餘下未償還貸款均為定息借款。

本集團已抵押資產的詳情

於本中期報告刊發日期，本集團並無已抵押資產。

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、開發和製造鋰離子電池有關的新產品	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	0.5
• 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	—
• 一般營運資金	188	悉數使用

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。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

於二零零四年六月三十日，本集團共僱用逾40,000名僱員，較二零零三年十二月三十一日增加12,000名僱員，而員工成本總額佔期內營業額約10%。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。這些都是鼓勵個人表現的推動力及獎勵。

管 理 層 討 論 及 分 析（ 續 ）

財 務 回 顧（ 續 ）

股 本

於本中期報告刊發日期，本公司的股本如下：

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

補充資料

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中期報告刊發日期止，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

於二零零四年六月三十日，本集團已授權及已訂約購買的廠房和設備達人民幣622,809,000元。

或然負債

於二零零四年六月三十日，本集團的或然負債約為人民幣10,125,000元，是就其他公司的銀行借款所提供的擔保。

本集團現時在美國及日本牽涉到有關聲稱專利權侵犯的兩項獨立訴訟程序。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，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。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。

擁有須予知會的權益的股東

於二零零四年六月三十日，據本公司董事所知，下列人士（並非本公司董事、監事及主要行政人員）於本公司股份或有關股份中有根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第十五部第2及第3分部的條文須向本公司及香港聯交所披露的權益或空倉，或直接或間接擁有附有權利可在任何情況下於本公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%以上的權益：

每股面值人民幣1元的內資股

名稱	有權益人士 被視為擁有權益或 空倉的股份數目	所持股權佔 已發行股本 總額概約百分比 %	所持股權佔 已發行內資股 總數概約百分比 %
廣州融捷投資管理集團有限公司(附註1)	44,800,700 (L)	8.30	11.49
楊龍忠(附註2)	20,717,300 (L)	3.84	5.31

補充資料（續）

每股面值人民幣1元的H股

名稱	有權益人士 被視為擁有權益或 空倉的股份數目	所持股權佔 已發行股本 總額概約百分比 %	所持股權佔 已發行H股 總數概約百分比 %
The Capital Group Companies, Inc. (附註3)	22,391,500 (L)	4.15 (L)	14.98 (L)
FMR Corp (附註4)	17,893,000 (L)	3.32 (L)	11.97 (L)
Morgan Stanley (附註5)	7,507,602 (L) 2,709,500 (S)	1.39 (L) 0.50 (S)	5.02 (L) 1.81 (S)

(L)-長倉；(S)-空倉；(P)-可供借出的股份

附註：

1. 本公司董事呂向陽先生被視為於44,800,700股內資股中擁有權益，佔本公司已發行內資股總數約11.49%。該等內資股由呂先生擁有84%的公司廣州融捷投資管理集團有限公司所持有。
2. 楊龍忠先生為本集團的高級管理層人員，負責本集團的銷售事務。
3. The Capital Group Companies, Inc.透過以下之公司，被視為擁有本公司已發行H股總數約14.98%：
 - (a) 22,391,500 H股，佔本公司已發行H股總數約14.98%，由Capital Group International, Inc.所持有；及
 - (b) 22,391,500 H股，佔本公司已發行H股總數約14.98%，由Capital International, Inc.所持有
4. FMR Corp透過以下之公司，被視為擁有本公司已發行H股總數約11.97%：
 - (a) 16,660,100 H股，佔本公司已發行H股總數約11.14%，由Fidelity Management & Research Company所持有；及
 - (b) 1,232,900 H股，佔本公司已發行H股總數約0.82%，由Fidelity Management Trust Company所持有
5. Morgan Stanley 透過以下之公司，被視為擁有本公司已發行H股總數約5.02%的長倉及約1.81%的空倉：
 - (a) 6,167,102 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約4.13%及0.86%，由Morgan Stanley Capital Management, L.L.C.所持有；
 - (b) 6,167,102 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約4.13%及0.86%，由Morgan Stanley Domestic Capital, Inc.所持有；
 - (c) 6,167,102 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約4.13%及0.86%，由Morgan Stanley International Incorporated所持有；
 - (d) 4,716,507 H股長倉，佔本公司已發行H股數約3.15%，由Morgan Stanley International Holdings Inc所持有；
 - (e) 4,716,507 H股長倉，佔本公司已發行H股數約3.15%，由Morgan Stanley Asia Pacific (Holdings) Limited所持有；
 - (f) 4,712,240 H股長倉，佔本公司已發行H股數約3.15%，由Morgan Stanley Asia Regional (Holdings) III LLC所持有；
 - (g) 4,712,240 H股長倉，佔本公司已發行H股數約3.15%，由Morgan Stanley Dean Witter (Singapore) Holdings Pte Ltd所持有；
 - (h) 4,712,240 H股長倉，佔本公司已發行H股數約3.15%，由Morgan Stanley Investment Management Company所持有；

補充資料（續）

- (i) 4,267 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.00%，由Morgan Stanley Dean Witter (Hong Kong) Holdings Limited所持有；
- (j) 4,267 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.00%，由MSDW Asia Securities Products LLC所持有；
- (k) 4,267 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.00%，Morgan Stanley Dean Witter Hong Kong Securities Limited所持有；
- (l) 1,416,500 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約0.95%及0.86%，由Morgan Stanley International Limited所持有；
- (m) 1,416,500 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約0.95%及0.86%，由Morgan Stanley Group (Europe)所持有；
- (n) 1,416,500 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約0.95%及0.86%，由Morgan Stanley UK Group所持有；
- (o) 1,416,500 H股長倉及1,284,000 H股空倉，分別佔本公司已發行H股數約0.95%及0.86%，由Morgan Stanley & Co International Limited所持有；
- (p) 95 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.00%，由Morgan Stanley Swiss Holdings GmbH所持有；
- (q) 87,500 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.06%，由Morgan Stanley Capital (Luxembourg) S.A.所持有；
- (r) 85,000 H股空倉，佔本公司已發行H股數約0.06%，由Morgan Stanley Capital (Cayman Islands) Limited所持有；
- (s) 34,000 H股長倉，佔本公司已發行H股數約0.02%，由Morgan Stanley Asset & Investment Trust Management Co., Limited所持有；以及
- (t) 1,340,500 H股長倉及1,340,500 H空股，分別佔本公司已發行H股數約0.90%及0.90%，由Morgan Stanley & Co Incorporated所持有。

董事、監事及主要行政人員的權益

於二零零四年六月三十日，本公司各董事、監事及主要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第十五部）的股份、有關股份及債券中有根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部的規定須知會本公司及香港聯交所的權益及空倉（包括根據證券及期貨條例第十五部的該等條文被視作或當作擁有的權益及空倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所述記錄冊的權益及空倉，或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或空倉（為此目的，證券及期貨條例的有關條文被詮釋為同樣適用於各監事）為如下：

名稱	有權益人士 被視為擁有權益或 空倉的股份數目	所持股權佔 已發行股本 總額概約百分比 %	所持股權佔已發行 內資股／H股 總數概約百分比 %
<i>內資股</i>			
王傳福先生	150,169,100 (L)	27.83	38.50
呂向陽先生	107,755,600 (L) (附註1)	19.97	27.63
夏佐全先生	32,888,700 (L)	6.10	8.43
(L)-長倉			

補充資料（續）

附註1：此包括呂先生所持62,954,900股內資股的個人權益（佔本公司已發行內資股總數約16.142%）及透過廣州融捷投資管理集團有限公司所持的公司權益。根據證券及期貨條例的規定，呂先生被視為於廣州融捷投資管理集團有限公司（呂先生擁有該公司的84%）所持有的44,800,700股內資股（佔本公司已發行內資股總數約11.487%）中擁有權益。

名稱	有權益人士 被視為擁有權益或 空倉的股份數目	所持股權佔 已發行股本 總額概約百分比 %	所持股權佔已發行 內資股／H股 總數概約百分比 %
<i>H股</i>			
王傳福先生	560,000 (L) (附註2)	0.10	0.37

附註2：根據本公司法律顧問的意見，王傳福先生作為本公司董事於中國以外購買H股股票是合乎法律依據的。

審核委員會

本公司符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的最佳應用守則的規定，根據董事於二零零二年七月八日通過的決議案，成立審核委員會。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務申報程序。審核委員會由兩名獨立非執行董事李國勛教授及康典先生，以及非執行董事呂向陽先生組成。本公司審核委員會和本集團高級管理層（在本公司核數師協助下）召開會議，審閱本集團的財務報表、本集團採納的會計原則及慣例，並討論審核檢討範圍、內部監控、風險管理及財務申報事宜（包括截至二零零四年六月三十日止六個月的未經審核中期賬目，其後方向董事會建議批准有關事宜）。

符合上市規則的最佳應用守則

董事會欣然確認，本公司於期內符合上市規則的最佳應用守則。

概無董事知悉有任何資料合理地顯示，本集團於期內任何時候並無符合上市規則附錄14所載的最佳應用守則。

承董事會命
主席
王傳福

香港，二零零四年八月二十六日

簡明合併收益表

截至二零零四年六月三十日止六個月
(以下金額以人民幣列示)

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
		二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額	2	2,784,509	1,485,262
銷售成本		(2,019,793)	(971,858)
毛利		764,716	513,404
其他收益	2	17,131	12,004
分銷成本		(72,099)	(41,774)
管理費用		(172,445)	(101,964)
其他業務成本		(586)	(66)
經營盈利	3	536,717	381,604
融資成本		(26,859)	(8,285)
除稅前盈利		509,858	373,319
稅項	4	(30,198)	(27,968)
除稅後盈利		479,660	345,351
少數股東權益		(4,289)	(19,904)
股東應佔盈利		475,371	325,447
股息	5(a)	—	—
每股盈利－基本	6(a)	人民幣0.88元	人民幣0.60元
一攤薄	6(b)	不適用	不適用

簡明合併資產負債表

於二零零四年六月三十日
(以下金額以人民幣列示)

	附註	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
固定資產	7	3,057,415	2,381,715
無形資產	7	175,325	84,180
遞延稅項	4(b)	11,217	11,518
非流動資產合計		3,243,957	2,477,413
流動資產			
存貨	8	1,547,253	870,379
預付款項及其他應收款項		295,830	217,206
應收關聯人士款項	15	—	1,043
應收賬款及應收票據	9	1,453,416	1,493,362
受抵押銀行存款		6,313	19,678
現金及銀行存款		723,409	498,813
流動資產合計		4,026,221	3,100,481
流動負債			
應付賬款及應付票據	10	1,321,576	1,192,878
預提費用及其他應付款項		263,414	189,408
預收款項		25,510	6,678
應付關聯人士款項	15	20,330	20,330
應付稅項		(32,242)	2,995
保用撥備	12	5,526	7,518
短期銀行貸款	11(a)	1,725,722	602,659
長期銀行貸款－即期部分	11(b)	17,441	16,527
流動負債合計		3,347,277	2,038,993
流動資產淨值		678,944	1,061,488
總資產減流動負債		3,922,901	3,538,901
非流動負債			
長期銀行貸款，減即期部分	11(b)	334,710	105,138
少數股東權益		105,830	153,529
淨資產合計		3,482,361	3,280,234
代表：			
股東權益			
股本	13	539,500	539,500
儲備		2,942,861	2,740,734
股東權益合計		3,482,361	3,280,234

簡明合併股東權益變動表

截至二零零四年六月三十日止六個月
(以下金額以人民幣列示)

未經審核
截至二零零四年六月三十日止六個月

	股本	股本溢價	法定公積金	法定公益金	累計 換算調整	留存盈利	合計
	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
於二零零四年一月一日	539,500	1,523,080	92,065	41,174	(2,089)	1,086,504	3,280,234
本期股東應佔溢利	—	—	—	—	—	475,371	475,371
已宣派股息 (附註5(b))	—	—	—	—	—	(276,224)	(276,224)
換算調整	—	—	—	—	2,980	—	2,980
於二零零四年六月三十日	539,500	1,523,080	92,065	41,174	891	1,285,651	3,482,361

未經審核
截至二零零三年六月三十日止六個月

	股本	股本溢價	法定公積金	法定公益金	累計 換算調整	留存盈利	合計
	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
於二零零三年一月一日	539,500	1,523,080	27,007	13,503	(263)	468,590	2,571,417
本期股東應佔溢利	—	—	—	—	—	325,447	325,447
溢利分配	—	—	14,605	7,303	—	(21,908)	—
已宣派股息 (附註5(b))	—	—	—	—	—	(153,218)	(153,218)
換算調整	—	—	—	—	(684)	—	(684)
於二零零三年六月三十日	539,500	1,523,080	41,612	20,806	(947)	618,911	2,742,962

簡明合併現金流量表

截至二零零四年六月三十日止六個月
(以下金額以人民幣列示)

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
經營所得現金淨值	128,149	166,839
已付利息	(20,198)	(6,902)
已付海外所得稅	(65,134)	(77,145)
經營活動所得現金流量淨額	42,817	82,792
投資活動現金流量		
以抵押作銀行融資的銀行存款	13,365	—
已收利息	2,633	3,767
由處置固定資產所得款項	1,548	45
支付遞延開發成本	(91,042)	—
收購附屬公司，扣除售出之現金	(52,500)	(251,184)
購置固定資產	(772,529)	(307,334)
購買其他無形資產	—	(2,118)
投資活動所用現金流量淨額	(898,525)	(556,824)
融資活動現金流量		
貸款所得款項	1,533,518	201,707
償還貸款支付款項	(179,970)	(148,832)
已付股息	(276,224)	(153,218)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	1,077,324	(100,343)
現金及現金等價物增加／(減少)	221,616	(574,375)
滙兌的累計影響	2,980	(684)
期初現金及現金等價物	498,813	1,240,154
期末現金及現金等價物	723,409	665,095

簡明賬目附註

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

1. 編製基準及會計政策

上述比亞迪股份有限公司(以下簡稱「本公司」)及其附屬公司(以下統稱「本集團」)之未經審核的合併財務報表是根據香港會計師公會頒布的會計實務準則第25號「中期財務報告」編製而成。

本簡明中期賬目應參照與二零零三年之年度財務報表一並閱讀。

編製本簡明中期賬目所採用之會計政策及計算方法與截至二零零三年十二月三十一日止年度之年度賬目所採用者一致。

2. 營業額及其他收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
營業額		
— 鋰電池	1,635,257	724,735
— 鎳電池	580,030	523,245
— 轎車	264,155	214,527
— 液晶顯示屏	174,011	14,326
— 手機精密塑膠件	119,081	—
— 其他	11,975	8,429
	<u>2,784,509</u>	<u>1,485,262</u>
其他收益		
— 銷售材料收入(附註(a))	11,169	2,556
— 加工收入	545	310
— 補貼收入	2,754	5,371
— 利息收入	2,663	3,767
	<u>17,131</u>	<u>12,004</u>
營業額及其他收益合計	<u><u>2,801,640</u></u>	<u><u>1,497,266</u></u>

- (a) 本集團本期向一些供應商銷售材料收入約為人民幣84,294,000元(二零零三年：人民幣80,670,000元)，相應成本約為人民幣73,125,000元(二零零三年：人民幣78,114,000元)，產生其他收益約為人民幣11,169,000元(二零零三年：人民幣2,556,000元)。

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

2. 營業額及其他收益(續)

主要分部報告－業務分布資料

本集團在全國的經營可分為下列兩項業務分部：

(i) 電池及其他產品－製造和銷售二次充電電池(主要手機產品)、液晶顯示屏、手機精密塑膠件、應急燈以及其他產品。

(ii) 轎車及其他產品－製造和銷售轎車、電動轎車、電動車以及轎車模具。

本集團本期之銷售收入及業績按業務分部分析如下：

	未經審核 截至二零零四年六月三十日止六個月		本集團 人民幣千元
	電池及 其他產品 人民幣千元	轎車及 其他產品 人民幣千元	
營業額	<u>2,490,239</u>	<u>294,270</u>	<u>2,784,509</u>
分部業績	<u>546,698</u>	<u>(9,981)</u>	536,717
未分攤成本			—
經營盈利			536,717
融資成本			(26,859)
除稅前盈利			509,858
稅項			(30,198)
少數股東權益			(4,289)
股東應佔盈利			<u>475,371</u>

	未經審核 截至二零零三年六月三十日止六個月		本集團 人民幣千元
	電池及 其他產品 人民幣千元	轎車及 其他產品 人民幣千元	
營業額	<u>1,270,735</u>	<u>214,527</u>	<u>1,485,262</u>
分部業績	<u>375,576</u>	<u>6,028</u>	381,604
未分攤成本			—
經營盈利			381,604
融資成本			(8,285)
除稅前盈利			373,319
稅項			(27,968)
少數股東權益			(19,904)
股東應佔盈利			<u>325,447</u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

2. 營業額及其他收益(續)

從屬分部報告－地區分部資料

地區分部資料系按客戶所在地區區分，呈列如下。本集團資產中超過90%的部分都在中國境內，故本報告中不顯現分部資產及負債的資料。

	未經審核		
	截至二零零四年六月三十日止六個月		
	營業額 人民幣千元	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元
中國	2,645,018	(1,928,266)	716,752
歐洲	79,346	(53,068)	26,278
美國	60,145	(38,459)	21,686
總計	<u>2,784,509</u>	<u>(2,019,793)</u>	<u>764,716</u>

	未經審核		
	截至二零零三年六月三十日止六個月		
	營業額 人民幣千元	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元
中國	1,427,667	(936,278)	491,389
歐洲	30,960	(19,615)	11,345
美國	26,635	(15,965)	10,670
總計	<u>1,485,262</u>	<u>(971,858)</u>	<u>513,404</u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

3. 經營盈利

經營溢利及經扣除及計入下列各項後列示：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
經扣除－		
存貨成本	1,732,336	803,685
員工成本(不包括董事酬金)	279,241	175,643
董事(包括監事)酬金	1,721	1,668
固定資產折舊	95,029	44,167
無形資產攤銷		
－商譽(包含在其他業務成本中)	1,699	595
－發展成本(包含在管理費用中)	5,047	—
－其他無形資產	1,300	2,173
應收呆賬(撥備沖回)／撥備	(4,696)	2,761
存貨撥備	1,633	7,185
土地及樓宇之經營租賃開支	2,157	2,040
處置固定資產虧損	252	46
保用撥備	3,663	2,150
滙兌損失，淨額	4,849	1,027
核數師酬金	200	200
研發成本	31,212	18,208
	<u> </u>	<u> </u>
經計入－		
沖回固定資產撥備	—	128
銀行存款的利息收入	2,663	3,767
	<u> </u>	<u> </u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

（除非特別說明，以下金額均以人民幣列示）

4. 稅項

(a) 所得稅

(i) 香港、美國及荷蘭利得稅

由於本集團並無於香港、美國及荷蘭產生任何應課稅溢利，故並無就香港、美國及荷蘭利得稅作出撥備（二零零三年：無）。

(ii) 中國企業所得稅（「企業所得稅」）

本公司及其附屬公司乃於中國註冊，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。本集團適用的所得稅率為33%。根據當地稅務機關的通函，本公司及其相關附屬子公司可享有企業所得稅的優惠稅率為15%。此外，本公司及其相關附屬子公司亦享有首兩年全數豁免繳納中國企業所得稅及其後三至八年可享有企業所得稅減半的優惠，由首個獲利年度後彌補所有由前五年結轉的稅務虧損。

在綜合損益表中列支的稅項如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
— 香港利得稅	—	—
— 海外稅項	29,897	27,968
遞延稅項	301	—
	<u>30,198</u>	<u>27,968</u>

(iii) 本集團有關除稅前溢利之稅項與假若採用本公司所在地稅率而計算之理論稅項差額如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年	二零零三年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前盈利：	509,858	373,319
按稅率33%計算之稅項	168,253	123,195
稅率優惠之影響	(138,356)	(95,227)
	<u>29,897</u>	<u>27,968</u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

（除非特別說明，以下金額均以人民幣列示）

4. 稅項（續）

(b) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率7.5%（二零零三年：7.5%）作全數撥備。

遞延稅項資產之變動如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	11,518	—
記入當期損益	(301)	—
於六月三十日	<u>11,217</u>	<u>—</u>
代表：		
－應收款項和存貨撥備產生之遞延稅項	<u>11,217</u>	<u>—</u>

在綜合損益表中列支的稅項如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
在超過12個月後將予收回的遞延稅項資產	<u>11,217</u>	<u>—</u>

於二零零四年六月三十日，本集團並無重大的未撥備遞延稅項（二零零三年：無）。

5. 股息

(a) 截至二零零四年六月三十日止六個月，本公司董事未建議派發中期股息（二零零三年：無）。

(b) 在合併股東權益變動表中列示的股息如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
二零零三年年末每股普通股派息人民幣0.512元 （二零零二年：人民幣0.284元）（附註(ii)）	<u>276,224</u>	<u>153,218</u>

(ii) 於二零零四年二月二十日舉行的會議上，本公司董事建議就每股普通股派發截至二零零三年十二月三十一日止年度年末股息每股人民幣0.512元（二零零二年：人民幣0.284元）。該股息已於二零零四年五月派付，並反映為截至二零零四年六月三十日止六個月的盈利分配。

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

6. 每股盈利

(a) 每股盈利－基本

計算於二零零四年六月三十日的每股基本盈利，乃根據本集團該期間的股東應佔溢利約人民幣475,371,000元(二零零三年：人民幣325,447,000元)及該期內已發行股份539,500,000股(二零零三年：539,500,000股)計算。

(b) 每股盈利－攤薄

由於期間內並無存在潛在攤薄普通股，因此並無呈列每股攤薄盈利。

7. 資本開支

	固定資產	商譽	開發成本	其他 無形資產	合計
	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
二零零四年一月一日之期初賬面淨值	2,381,715	45,814	33,865	4,501	2,465,895
本年增加	772,529	8,149	91,042	—	871,720
本年處置	(1,800)	—	—	—	(1,800)
折舊／攤銷支出	(95,029)	(1,699)	(5,047)	(1,300)	(103,075)
二零零四年六月三十日之期末賬面淨值	<u>3,057,415</u>	<u>52,264</u>	<u>119,860</u>	<u>3,201</u>	<u>3,232,740</u>

8. 存貨

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	753,304	390,990
在製品	628,635	384,067
產成品	165,314	95,322
	<u>1,547,253</u>	<u>870,379</u>

9. 應收賬款及應收票據

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
一至三個月	1,257,904	1,277,833
四至六個月	171,911	185,614
七至十二個月	23,601	29,915
	<u>1,453,416</u>	<u>1,493,362</u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

（除非特別說明，以下金額均以人民幣列示）

10. 應付賬款及應付票據

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
一至三個月	815,055	956,160
四至六個月	486,784	218,437
七至十二個月	15,210	3,519
一至二年	2,268	11,336
二至三年	2,259	3,426
	<u>1,321,576</u>	<u>1,192,878</u>

11. 銀行貸款

(a) 短期銀行貸款

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
有抵押	162,050	—
無抵押	1,563,672	602,659
	<u>1,725,722</u>	<u>602,659</u>

於二零零四年六月三十日，本集團的短期銀行貸款按年息1.56厘至4.78厘（二零零三年：1.93厘至5.84厘）計息。其中，人民幣112,050,000元（二零零三年：人民幣252,659,000元）為美元借款。上述有抵押部分由本公司提供擔保。

(b) 長期銀行貸款

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
無抵押	240,016	—
有抵押	112,135	121,665
	<u>352,151</u>	<u>121,665</u>
減：須於一年內償還的款項（計入流動負債）	<u>(17,441)</u>	<u>(16,527)</u>
	<u>334,710</u>	<u>105,138</u>

於二零零四年六月三十日，本集團的長期銀行貸款按年息3.51厘至5.18厘（二零零三年：4.5厘至6.44厘）計息。其中，人民幣112,135,000元（二零零三年：人民幣121,665,000元）為美元借款。上述有抵押部分由中國兵器工業集團公司和西安華山機械工業有限公司提供擔保。

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

11. 銀行貸款(續)

(b) 長期銀行貸款(續)

於二零零四年六月三十日，本集團的長期銀行貸款須於如下期間償還：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
第一年內	17,441	16,527
第二年內	255,798	15,782
第三至五年內	47,347	47,347
第五年後	31,565	42,009
	<u>352,151</u>	<u>121,665</u>

12. 保用撥備

	未經審核 截至六月三十日止六個月 二零零四年 人民幣千元	二零零三年 人民幣千元
於一月一日	7,518	—
本期增加	<u>3,663</u>	<u>2,150</u>
記入損益	11,181	2,150
減：已動用款項	<u>(5,655)</u>	<u>—</u>
於六月三十日	<u>5,526</u>	<u>2,150</u>

本集團就銷售的轎車發出兩年或四萬公里的保用期，並承諾維修或更換性能欠佳之產品。本公司按照過往維修及退貨情況之經驗，於二零零四年六月三十日就預期保用索償確認準備人民幣5,526,000元（二零零三年十二月三十一日：人民幣7,518,000元）。預期此項準備大部份將於下個財政年度內使用。

13. 股本

股本的詳情如下：

	股份數目		金額	
	未經審核 二零零四年 六月三十日 千股	經審核 二零零三年 十二月三十一日 千股	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
已發行及全數繳足	<u>539,500</u>	<u>539,500</u>	<u>539,500</u>	<u>539,500</u>

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月

（除非特別說明，以下金額均以人民幣列示）

14. 收購

於二零零四年四月三十日，本集團進一步收購比亞迪汽車有限公司（「比亞迪汽車」）之15%股份。對價人民幣52,500,000元將以現金支付。於收購完成後，本公司持有比亞迪汽車的股本權益由77%上升至92%。

15. 關聯人士交易及餘額

倘本集團有能力直接或間接控制該等人士或對該等人士在財務及經營決策方面發揮重大影響力（或反之亦然）或本集團及該等人士受共同控制或共同重大影響力，則視為有關聯。

(a) 名稱及與關聯人士的關聯關係

名稱	關係
王傳福先生	本公司董事及股東
陝西省投資集團(有限)公司 (「陝西集團」)	本公司附屬公司之少數控股股東
西北電力財務公司(「電力財務」)	陝西集團的附屬子公司

(b) 於二零零四年六月三十日，本集團與關聯人士的重大結餘如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
應收關聯人士的款項：		
— 王傳福先生，董事	—	1,043
應付關聯人士的款項：		
— 陝西集團 (附註i)	330	330
— 電力財務	20,000	20,000
	20,330	20,330

(i) 應付陝西集團款項為本集團收購比亞迪汽車前，比亞迪汽車已宣告尚未支付之股利。

除與電力財務的借款為無抵押、年息6.21厘（二零零三年：6.21厘）、將於二零零六年償還外，所有與關聯人士的結餘均為無抵押、免息及無固定還款期。

簡明賬目附註（續）

截至二零零四年六月三十日止六個月
(除非特別說明，以下金額均以人民幣列示)

16. 承諾

(a) 資本承諾

於二零零四年六月三十日，本集團之廠房和設備的資本承諾如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
已授權及已訂約	<u>622,809</u>	<u>430,235</u>

(b) 租賃承諾

於二零零四年六月三十日，本集團根據不可撤銷之廠房及辦公室的經營租約日後應付的最低租賃款項總額如下：

	未經審核 二零零四年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	2,603	3,375
於一年後但五年內	<u>2,191</u>	<u>4,007</u>
	<u>4,794</u>	<u>7,382</u>

17. 或然負債

- (a) 於二零零四年六月三十日，本集團或然負債總數約為人民幣10,125,000元（二零零三年十二月三十一日：人民幣31,905,000元）包括為其他公司的銀行借款提供擔保。
- (b) 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分別的訴訟程序。由於美國的訴訟仍在進行中，而日本訴訟目前仍屬於初步階段，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，本集團並無獨犯上述的聲稱侵權行為。本集團對根據訴訟提出的所有申索全力抗辯。

18. 重分類

比較會計報表的部分項目已按本期會計報表的披露方式進行了重分類。