

截至二零零五年六月三十日止六個月中期業績

● 營業額	人民幣2,620.9百萬元
● 經營盈利	人民幣336.5百萬元
● 股東應佔盈利	人民幣247.7百萬元
● 每股盈利(基本)	人民幣0.46元

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」)於截至二零零五年六月三十日止六個月(「期內」)未經審核的中期業績。

行業概覽

二零零五年上半年對手機電池及部件生產商來說是一個充滿挑戰的時期。國際市場上，國際手機供應商之間的競爭十分激烈，要保有市場銷量，手機供應商必須滿足市場對功能多樣化、款式時尚並同時具備競爭力價格的產品需求。國際手機生產商為了維持利潤及擴大市場覆蓋面及收入來源，均積極開拓新興市場，並成功以先進優質的產品及具競爭力的價格，進一步增加其在新興的中國市場上的佔有率。就國內手機市場而言，雖然中國市場對手機的需求持續上升，但市場競爭仍然激烈，加上面對國際手機供應商及非原裝手機的競爭，使國內手機供應商面臨重重壓力，迫使國內手機供應商減價促銷及集中於清理存貨，國內手機供應商的銷售量因而銳減。面對全球以至新興中國市場內的激烈競爭，國際及國內手機製造商均嚴格控制成本，而向手機電池及零部件製造商施加壓力，從而進一步提升其產品的價格競爭力。

激烈競爭環境標誌著行業整合的開始。於二零零五年上半年，手機行業內已有多項合併及收購。此外，主要原材料價格高企，使手機電池及手機零部件製造商的毛利受到極大壓力，加上，國內手機供應商的銷售量大幅下降，使以國內客戶為主要收入來源的二次充電電池製造商及手機部件製造商面對非常艱難的經營環境。

業務回顧

二零零五年上半年對比亞迪來說是非常具挑戰性的時期。由於國際的手機供應商積極搶佔國內市場份額，導致國內手機供應商的市場萎縮，使比亞迪無可避免地受到影響，鋰離子電池的銷量下降，但憑藉集團在鎳電池的市場領導地位，鎳電池則仍有增長。至於手機部件業務方面，隨著集團開發更多新產品，令該業務的銷售額錄得穩定的增長。但由於新產品暫時未能達到規模化的效益，並在初期需攤銷較高的固定成本，加上原材料價格上漲和產品結構改變，使手機部件業務毛利率較去年同期下降。集團的汽車業務受到政策及市場環境影響，加上期內只銷售舊型號產品，銷售額下降和攤銷較高的固定成本，使汽車業務出現負毛利率情況。除了以上因素外，集團的管理費用因應開發新產品而增加人手及研發費用而上升，融資成本亦因為增加銀行貸款以擴充生產能力而上升，因而導致集團在二零零五年上半年的盈利表現未如理想。

二次充電電池業務

期內，集團的鋰離子電池的銷售額減少，主要是來自國內手機供應商的訂單大幅減少。國內手機供應商因備受國際手機供應商加大競爭的影響，其所佔之市場份額出現萎縮情況，一方面減少訂單，另一方面則專注以降價來清理存貨減低損失，因此令集團於期內在鋰離子電池方面的銷售減少。主要原材料的價格仍處於高水平，但集團於期內銷售更多毛利較高的電芯，抵銷了原材料價格高企對集團電池業務毛利率的影響。此外，憑藉比亞迪的國際品牌知名度，集團積極開拓向國際手機供應商銷售鋰離子電池的業務，希望彌補來自國內手機供應商銷售萎縮的部份影響。除手機外，本集團致力將其電池產品多元化，期內，集團亦開始為其他電子產品，如數碼相機等提供二次充電鋰電池。另一方面，由於鎳電池的銷售對象包括電動儀器供應商，故並未受到手機市場的重大影響。期內，鎳電池的銷售更較去年同期上升39%。

主席報告書（續）

手機部件業務

期內，本集團憑藉其二次充電電池業務的同一客戶層及針對客戶對一站式手機部件供應服務的正面反應，進一步將其電池相關產品的產品範圍拓展至手機液晶顯示屏及手機結構件。本集團亦開發其他新產品，包括鍵盤、手機攝像頭及柔性線路板等，以進一步擴大其產品組合。由於展開電池相關產品業務之初，對象以國內手機供應商為主，因此國內手機供應商的產品銷售未如理想，亦令本集團的手機部件業務只能維持穩定的增長，增長幅度較年初估計稍遜。期間，由於集團手機部件業務的產品結構改變、原材料價格上漲，加上此業務仍未達至規模化，產能儲備也對毛利率有所影響。更直接影響集團整體的盈利能力。期內，部份國際手機供應商已進行一系列產品測試，預期於二零零五年下半年始向集團發出批量訂單，令此項業務在下半年有所增長。

汽車業務

宏觀調控的實施對汽車行業發展仍存在負面影響。中國汽車行業激烈的競爭繼續對汽車產品的價格造成一定的下調壓力，最終變成為價格競爭。期內，中國汽車市場強差人意的市場氣氛仍然持續，導致一般消費者持觀望態度。此等因素皆為本集團的汽車業務營造不利經營環境。期內，由於市場氣氛淡靜，加上所有收益皆來自銷售舊型號產品，使集團在汽車業務的表現放緩。期內，由於汽車業務停滯不前，攤銷固定成本增加，汽車業務出現負毛利率，直接拖累集團整體的毛利率。

未來前景及策略

面對全球及國內手機行業激烈競爭，令二零零五年成為本集團業務整合的一年。預期二次充電電池業務的經營環境困難仍然存在，而手機液晶顯示屏及手機結構件的新業務仍處於發展階段。然而憑藉集團在行業的領導地位及在技術、成本、客戶等多方面優勢，集團有信心於二零零五年下半年進一步整合其核心業務，並積極為手機部件業務的未來增長鋪路，爭取集團業務儘快回復正常的水平。

二次充電電池業務

作為本集團的核心業務，預期二次充電電池業務將於二零零五年下半年回復去年下半年的增長水平，並繼續為集團帶來貢獻。本集團將會繼續豐富其產品組合，並於二零零五年下半年向新的國際手機供應商開始供貨，以及向現有國際手機供應商爭取更多訂單，從而抵銷國內手機供應商所帶來短暫性的不利影響。本集團已準備就緒，藉著其相較其他同業較低的成本架構的獨有競爭優勢，於二零零五年第四季爭取更多的項目，以鞏固其全球二次充電電池業務製造商的領導地位，提高銷售及爭取更大的市場份額。

主席報告書（續）

手機部件業務

就手機部件業務而言，預期將於二零零五年下半年取得部份國際手機供應商初次發出的手機液晶顯示屏及手機結構件訂單，加上集團來自現有國內客戶穩定的訂單，相信二零零五年下半年的手機部件業務將有理想增長。本集團將致力拓展手機部件的產品組合，旨在加速此業務於未來的增長，及使本集團成為一站式手機零部件供應商。手機部件業務與本集團的電池業務共享相同的客戶平台，隨著手機部件業務的快速增長，預期將於二零零六年及二零零七年成為本集團的主要增長動力。有見及此，集團於期內亦投放了部份的資本開支於手機部件業務的產能擴充，為日後的發展作好準備。

汽車業務

就汽車業務而言，本集團將於二零零五年第四季度推出新型號F3系列，這是比亞迪汽車有限公司的首個新型號產品，預期將會在淡靜的市場氣氛下刺激消費者的購買意欲，以求提高銷量，爭取把汽車負毛利率的情況扭轉。與此同時，於二零零五年下半年，本集團仍將審慎注視市場狀況，繼續以審慎的態度釐定發展策略，做好研發、生產等方面的準備工作，為汽車業務打好基礎，待市場客觀環境好轉時，儘快爭取汽車業務達到收支平衡。

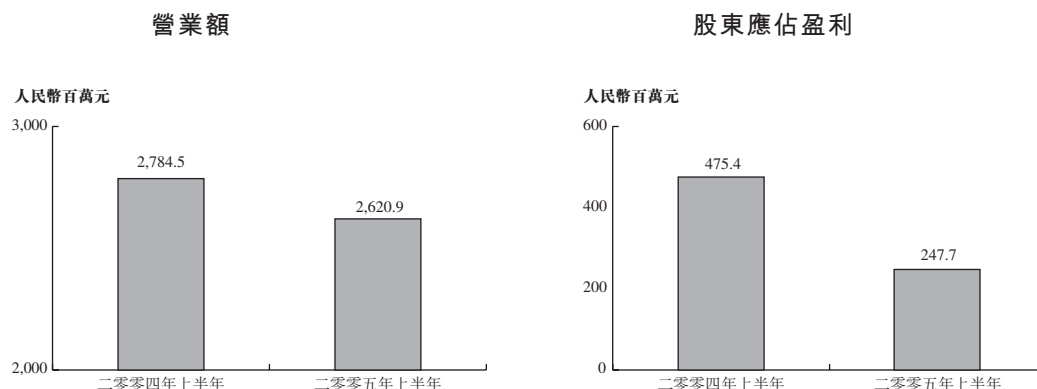
承董事會命
主席
王傳福

香港，二零零五年九月七日

管理層討論及分析

財務回顧

營業額及股東應佔盈利



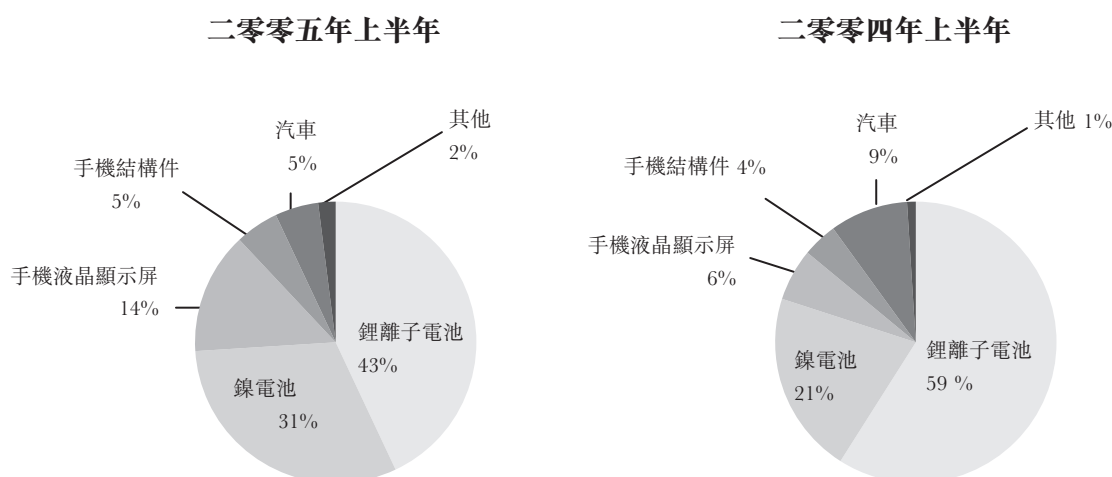
營業額減少主要是受國內手機供應商銷售減少，鋰離子電池產品銷售下降所致。

期內，原材料價格上升及產品結構性的改變，影響集團手機部件業務的毛利率，加上汽車業務出現負毛利率，拖累整體毛利率。期內，融資成本增加，加上貸款利率上升，令集團的股東應佔盈利減少。

分類資料

以下為本集團截至二零零五年及二零零四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



期內，鋰離子電池產品仍是本集團最大的收入來源，相當於期內營業額的43%。但比例較去年同期下降，主要是向國內手機供應商的銷售減少。相反由於鎳電池銷售情況理想，並錄得收入增長39%，使鎳電池佔整體營業額比例上升。期內，手機液晶顯示屏及手機結構件的銷售額持續上升，佔本集團營業總額的19%。汽車銷售額佔營業總額的5%。

管理層討論及分析（續）

以下為本集團截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月按經營地點分析的地區分部比較：

按地區及所佔比例分析的營業額明細表



毛利及邊際利潤

本集團的毛利由截至二零零四年六月三十日止六個月的人民幣764,716,000元減少約14.8%至截至二零零五年六月三十日止六個月約人民幣651,522,000元，下降的原因是原材料價格上漲、產品結構改變使電池相關產品業務的毛利率下降，加上汽車業務出現負毛利率所致。雖然如此，集團於期內積極銷售更多毛利較高的電芯，抵銷了以上因素的負面影響。期內，股東應佔盈利較去年同期下降47.9%，主要是由於集團期內的管理費用及融資成本分別較去年同期大幅增加50.8%及132%所致。管理費用增加主要是因為集團於期內大量投資於新產品及業務以增加產能、研發能力及增加人手。由於新產品的銷售量未達預期，每件產品的固定成本因而上升，導致邊際純利下跌。而為了擴充生產能力，集團於期內向銀行新增貸款人民幣2,361,227,000元，增加了集團的融資成本。

流動資金及財務資源

截至二零零五年六月三十日止六個月，集團錄得經營現金流入淨額約人民幣800,630,000元，而二零零四年同期則錄得約人民幣42,817,000元。於二零零五年六月三十日的總借貸包括全部銀行貸款，約為人民幣3,437,312,000元，而二零零四年十二月三十一日為人民幣2,696,753,000元。到期還款期限分佈在八年期間，分別須於一年內償還人民幣3,058,354,000元，於第二年償還人民幣15,792,000元，於第三至第五年內償還人民幣347,374,000元，以及於第五年後償還人民幣15,792,000元。總借貸增加的原因為電池相關產品項目增多、研發投資量增加和擴大生產能力，期內，集團以自有資金人民幣204,200,000元於汽車業務，購置生產線生產集團新型號產品。本集團維持有關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。此外，比亞迪能夠取得其主要往來銀行提供充裕的短期借貸融資。於二零零五年六月三十日，根據總借貸扣除現金及現金等價物除以資產淨值計算，本集團的資產負債比率為64%。

截至二零零五年六月三十日止六個月，應收賬款週轉期約109日，而截至二零零四年十二月三十一日止年度則約為97日。應收賬款週轉期延長，主要原因是國內手機廠商的銷售放緩，並延長收款時間。

管理層討論及分析（續）

存貨

集團的存貨週轉期由截至二零零四年十二月三十一日止年度的91日增加至截至二零零五年六月三十日止六個月的150日。由於期內原材料價格上漲及應付大批量訂貨，加上新項目增加和上海廠房擴大產能，令存貨總儲備增加，使存貨週轉期增加。

截至二零零五年六月三十日止六個月，集團的存貨較二零零四年十二月三十一日人民幣1,494,243,000元增加21%至人民幣1,808,960,000元。在產品及產成品分別上升23%及78%，主要是由於國內手機廠商銷售下跌及手機部件產品訂單儲備，使存貨增加。

資本架構

本集團財務部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。於二零零五年六月三十日，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。於二零零五年六月三十日餘下未償還貸款載於本報告簡明綜合財務報告附註13。於二零零五年六月三十日尚未償還的人民幣貸款均為定息貸款，而外幣貸款則為浮息貸款。

上市集資所得款項用途

根據二零零二年七月二十二日的招股章程所述，除計劃用於燃料電池及太陽能電池的產品研發及製造的85,000,000港元(已使用700,000港元)及用於未來收購的189,000,000港元(並未使用)外，其他的集資所得款項總額1,075,000,000港元已悉數使用。

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。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

於二零零五年六月三十日，本集團共僱用逾40,000名僱員。期內，員工成本總額佔本集團營業額約9.7%。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。此外，獎勵的發放乃作為個人及職業推動力的鼓勵。

股本

於二零零五年六月三十日，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
合計	539,500,000	100.00

補充資料

購買、出售或贖回股份

期內，本公司並無贖回其任何股份。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。

資本承擔

於二零零五年六月三十日，本集團已訂約購買的廠房和設備約達人民幣524,335,000元（二零零四年十二月三十一日：人民幣696,689,000元）。

資本開支

截至二零零五年六月三十日止六個月，本集團的資本開支約人民幣1,090,441,000元，其中人民幣886,241,000元主要用在電池及電池相關產品的產能擴充，而餘下的人民幣204,200,000元主要用在汽車業務方面，有關新型號推出，添置設備等開支。

或然負債

有關或然負債詳情，請參閱本報告簡明綜合財務報告附註22。

補充資料（續）

擁有須予知會權益的股東

於二零零五年六月三十日，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合交易所有限公司（「聯交所」）披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有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)	44,800,700(L)	8.30	11.49
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44,800,700股內資股擁有權益，佔本公司已發行內資股總額約11.49%。
- 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 %	已發行內資股／H股總額的持股量的概約百分比 %
The Capital Group Companies, Inc.	12,992,600(L) (附註1)	2.41	8.69
FMR Corp.	12,000,000(L) (附註2)	2.22	8.03

附註：

- The Capital Group Companies, Inc.被視為透過Capital International, Inc.及Capital Group International, Inc.擁有12,992,600股H股權益(L)。兩間公司均為The Capital Group Companies, Inc.的被控制公司，被視為擁有上述相同權益。
- FMR Corp.被視為透過Fidelity Management & Research Company擁有12,000,000股H股權益(L)。Fidelity Management & Research Company均為FMR Corp.的被控制公司。

(L)-長倉、(S)-淡倉、(P)-可供借出股份

於二零零五年六月三十日，本公司的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元的內資股及149,500,000股每股面值人民幣1元的H股，全部均為實收資本。

補充資料（續）

董事、監事及最高行政人員的權益

於二零零五年六月三十日，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／ H股總額的 持股量的概約 百分比 %
內資股			
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			

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44,800,700股內資股擁有權益，佔本公司已發行內資股總額約11.49%。

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／ H股總額的 持股量的概約 百分比 %
H股			
王傳福先生	560,000(L) (附註2)	0.10	0.37

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股誠屬合法。

除上文所披露者外，於二零零五年六月三十日，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（續）

審核委員會

審核委員會的其中一項主要職責，為審閱本集團的財務報告程序。審核委員會由三名獨立非執行董事李國勛教授、康典先生及林佑任先生，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及本公司的外部核數師羅兵咸永道會計師事務所於二零零五年九月七日召開會議，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（包括截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表，其後方向董事會建議批准有關事宜）。

薪酬委員會

董事會已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則（《守則》）之守則條文第B.1.1於二零零五年六月二十七日成立了薪酬委員會，該委員會由王傳福先生、夏佐全先生、康典先生、李國勛教授及林佑任先生組成。根據本公司的章程，薪酬委員會的職權範圍尚需交股東大會審議。

提名委員會

本公司已根據守則的相關規定成立提名委員會，該委員會由王傳福先生、呂向陽先生、康典先生、李國勛先生及林佑任先生組成，並由王傳福先生擔任主席。提名委員會將履行守則所載的職責，包括就選舉獲提名出任董事的個別人士而向董事會提出推薦建議。

董事進行證券交易守則

本公司已採納證券交易守則，該守則要求條款不遜於上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）的標準。於本公司向董事作出特定查詢後，本公司確認各董事已遵守標準守則。

符合上市規則的最佳應用守則

董事會欣然確認，本公司於期內符合適用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的最佳應用守則（「最佳應用守則」），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，以商討影響本公司運作的事項。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。

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	2005年 6月30日 (未經審計)	2004年 12月31日 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	6	4,692,715	3,891,620
土地使用權	6	208,364	208,423
無形資產	6	337,507	225,338
遞延稅項資產		13,932	14,374
		<u>5,252,518</u>	<u>4,339,755</u>
流動資產			
存貨	7	1,808,960	1,494,243
預付款項及其它應收款		358,236	352,530
應收關聯方款項	24	—	282
應收賬款及應收票據	8	1,273,454	1,910,638
受限制之銀行存款	9	29,310	23,870
現金及現金等價物		839,369	682,540
		<u>4,309,329</u>	<u>4,464,103</u>
資產合計		<u><u>9,561,847</u></u>	<u><u>8,803,858</u></u>
權益			
本公司股東權益			
股本	10	539,500	539,500
其他儲備	11	1,768,905	1,768,850
留存盈利			
— 擬派發股息		—	311,292
— 其他		1,677,760	1,424,850
		<u>3,986,165</u>	<u>4,044,492</u>
少數股東權益		<u>63,828</u>	<u>59,198</u>
權益合計		<u><u>4,049,993</u></u>	<u><u>4,103,690</u></u>
負債			
非流動負債			
長期銀行借款，減即期部分	13	378,958	236,854
流動負債			
應付賬款及應付票據	12	1,663,824	1,636,125
預提費用及其它應付款		293,046	274,446
預收賬款		64,725	25,527
應付關聯方款項	24	—	20,330
應交稅金		48,968	42,018
短期銀行借款	13	2,800,500	2,202,183
長期銀行借款—即期部分	13	257,854	257,716
保用撥備	14	3,979	4,969
		<u>5,132,896</u>	<u>4,463,314</u>
負債合計		<u><u>5,511,854</u></u>	<u><u>4,700,168</u></u>
權益及負債合計		<u><u>9,561,847</u></u>	<u><u>8,803,858</u></u>
流動(負債)／資產淨值		<u><u>(823,567)</u></u>	<u><u>789</u></u>
總資產減流動負債		<u><u>4,428,951</u></u>	<u><u>4,340,544</u></u>

簡明綜合損益表

截至二零零五年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	附註	(未經審計)	
		截至6月30日止6個月 2005年	2004年 (經重列)
營業額	5	2,620,949	2,784,509
銷售成本	16	(1,969,427)	(2,019,793)
毛利		651,522	764,716
其他收益，淨額	15	14,884	17,131
分銷成本	16	(70,849)	(72,099)
管理費用	16	(260,024)	(172,445)
其他業務收益／(支出)	16	939	(586)
經營盈利		336,472	536,717
融資成本	17	(62,313)	(26,859)
除稅前盈利		274,159	509,858
所得稅費用	18	(27,938)	(30,198)
本期盈利		246,221	479,660
其中：			
本公司股東應佔盈利		247,737	475,371
少數股東損益		(1,516)	4,289
		246,221	479,660
每股盈利(按人民幣元每股)			
— 基本	19	0.46	0.88
— 攤薄	19	不適用	不適用
股息	20	—	—

簡明綜合權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

		(未經審計)				
	附註	本公司股東權益			少數股東權益	合計
		股本	其他儲備 (附註11)	留存盈利		
2004年1月1日結餘，原呈列為權益		539,500	1,654,230	1,086,504	—	3,280,234
2004年1月1日結餘，原單獨呈列為少數股東權益		—	—	—	153,529	153,529
2004年1月1日結餘，經重列		539,500	1,654,230	1,086,504	153,529	3,433,763
本期盈利		—	—	475,371	4,289	479,660
收購附屬公司		—	—	—	(51,988)	(51,988)
分派2003年股息	20	—	—	(276,224)	—	(276,224)
外幣報表折算差額		—	2,980	—	—	2,980
2004年6月30日結餘		539,500	1,657,210	1,285,651	105,830	3,588,191
2005年1月1日結餘，原呈列為權益		539,500	1,768,850	1,736,142	—	4,044,492
2005年1月1日結餘，原單獨呈列為少數股東權益		—	—	—	59,198	59,198
採納香港財務報告準則第3號的期初調整	3.1(b)	—	—	5,173	—	5,173
2005年1月1日結餘，經重列		539,500	1,768,850	1,741,315	59,198	4,108,863
本期盈利		—	—	247,737	(1,516)	246,221
收購附屬公司權益	21	—	—	—	(19,535)	(19,535)
少數股東投入		—	362	—	25,681	26,043
分派2004年股息	20	—	—	(311,292)	—	(311,292)
外幣報表折算差額		—	(307)	—	—	(307)
2005年6月30日結餘		539,500	1,768,905	1,677,760	63,828	4,049,993

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年六月三十日止六個月

(除特別註明外，金額單位為人民幣千元)

	未經審計	
	截至6月30日止6個月 2005年	2004年 (經重列)
經營活動之現金流入淨額	800,630	42,817
投資活動之現金流出淨額	(1,072,761)	(898,525)
籌資活動之現金流入淨額	429,267	1,077,324
現金及現金等價物之淨增加	157,136	221,616
1月1日之現金及現金等價物	682,540	498,813
現金及現金等價物之滙兌(損失)/收益	(307)	2,980
於6月30日之現金及現金等價物	839,369	723,409
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行存款	839,369	723,409

簡明綜合財務報告附註

截至二零零五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. 公司架構及主要業務

比亞迪股份有限公司(「本公司」)是於2002年6月11日在中華人民共和國(「中國」)成立的股份有限公司。

本公司主要從事二次充電電池、手機部件以及其他電子產品的研究、開發、製造及銷售。於2002年7月31日，本公司的H股股份於香港聯合交易所有限公司上市。

2. 編製與列報基準及會計政策

此未經審計之本公司及其附屬公司(「本集團」)簡明綜合財務報告乃按照香港會計師公會頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

於2005年6月30日，本集團的淨流動負債約為人民幣823,567,000元。在考慮本集團經營狀況和經營計畫以及尚未使用的銀行融資授信額度後，集團董事認為本集團將能夠取得充分的營運資本來持續經營。因此該簡明綜合財務報告仍以持續經營為基礎進行編製。

本簡明綜合財務報告應結合2004年之年度財務報告一併閱讀。

本集團於編製此簡明綜合財務報告所採用之會計政策及計算方法與編製截至2004年12月31日止年度之財務報表相同，惟本集團於本期間採納了對2005年1月1日或以後開始之會計期間生效的新頒佈或經修訂的香港財務報告準則及香港會計準則(合稱「新香港報告準則」)而相應變更了若干會計政策。

本集團之會計政策變更及採納此等新政策的影響載於下列附註3。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 會計政策變更

3.1 採納新香港報告準則的影響

於2005年，本集團採納了下列與本集團業務相關的新頒佈或經修訂之香港報告準則。2004年的對比資料已根據相關要求作出重列。

香港會計準則第1號	財務報表的列報
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策，會計估計變更和會計差錯
香港會計準則第10號	資產負債表日後事項
香港會計準則第16號	物業、廠房和設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第21號	匯率變動的影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關聯方披露
香港會計準則第27號	綜合報表和獨立報表
香港會計準則第32號	金融工具：披露和列報
香港會計準則第33號	每股收益
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認和計量
香港報告準則第3號	企業合併

對新頒佈或經修訂的香港會計準則第1、2、7、8、10、16、21、23、24、27及33號的採納並未對本集團的會計政策造成實質性的影響。概要如下：

- 香港會計準則第1號對少數股東權益的列報及其他披露有影響。
- 香港會計準則第2、7、8、10、16、23、27及33號對本集團的會計政策沒有重大影響。
- 香港會計準則第21號對本集團的會計政策沒有重大影響。各合併實體的功能貨幣已根據該經修訂準則的指引作出重核，所有集團內公司的功能貨幣與其各自財務報表的報告貨幣一致。
- 香港會計準則第24號對關聯方的確定及部分其他關聯方披露有影響。

採納經修訂之香港會計準則第17號導致會計政策變更，將物業、廠房及設備中之土地使用權重新分類至經營租賃。對土地使用權的預付租賃款在租賃期限內按照直線法在損益表中列支。若有減值，減值在損益表中列支。在以往年度，土地使用權按成本減累計折舊及累計減值準備入賬。

採納香港會計準則第32號及第39號導致有關對以公允價值計量並計入損益的金融資產和可供出售的金融資產的分類以及按公允價值確認衍生金融工具與套期交易之確認及計量方法的會計政策變更。

採納香港財務報告準則第3號，香港會計準則第36號及香港會計準則第38號導致對商譽的會計政策之變更。2004年12月31日前，本集團商譽是

- 以直線法在20年內攤銷；及
- 於各資產負債表日出現減值跡象時作減值評估。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 會計政策變更（續）

3.1 採納新香港報告準則的影響（續）

本集團負商譽按取得的可辨認非貨幣性資產的加權平均剩餘年限，用系統的方法確認為收益。

按照香港財務報告準則第3號的規定（附註3.2(d)），

對於商譽：

- 自2005年1月1日起，本集團停止對商譽進行攤銷；
- 於2004年12月31日的累計攤銷已經沖減商譽成本，作為其成本的相應減少；
- 自截至2005年12月31日止年度起，於每年及於減值跡象出現時對商譽進行減值測試。

對於負商譽：

- 於2005年1月1日對未攤銷完的負商譽的賬面價值不再予以確認，並相應調整計入留存盈利的年初數中。

本集團根據香港會計準則第38號之規定對無形資產的使用期限重新進行了評估，評估後無重大調整。

所有會計政策已依據各準則的過渡性規定作出變更。除下列所載外，本集團採納的所有準則均需追溯應用：

- 香港會計準則第16號－對於資產置換交易所取得的物業、廠房和設備項目的初始計量按公允價值處理，僅適用於未來交易。
- 香港會計準則第39號－不允許根據此準則對金融資產及負債的確認、終止確認及計量作追溯應用。集團2004年的比較數字應用過往之會計實務準則第24號「證券投資之會計」進行處理。就會計實務準則第24號及香港會計準則第39號之間的差異所須之調整，均確認在2005年1月1日；及
- 香港財務報告準則第3號－在採納日以後採用未來適用法。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 會計政策變更（續）

3.1 採納新香港報告準則的影響（續）

(a) 採納香港會計準則第17號的影響：

	2005年 6月30日	2004年 12月31日
物業、廠房及設備的減少	(208,364)	(208,423)
土地使用權的增加	<u>208,364</u>	<u>208,423</u>

(b) 採納香港財務報告準則第3號及香港會計準則第38號的影響：

	2005年 6月30日
因不再確認負商譽而增加無形資產	5,173
留存盈利增加	<u>5,173</u>

3.2 新會計政策

除下列所載外，編製截至2005年6月30日止6個月的簡明綜合財務報告所採用的會計政策與2004年度財務報表附註2所載的會計政策一致：

(a) 收購附屬公司

購買法用於核算集團對其附屬公司的收購。購買成本以交易發生日放棄的資產、發行權益工具、發生或承擔負債的公允價值，加上可直接歸入購買成本的費用計量。在企業合併中收購的可辨認資產及承擔的負債和或有負債以其購買日的公允價值為初始計量，而不考慮任何少數股東權益的份額。購買成本超過本集團購買的可辨認淨資產的公允價值之差額確認為商譽。如果收購成本低於所購買附屬公司淨資產的公允價值，該差額將直接在損益表確認。

(b) 外幣折算

(i) 功能貨幣和報告貨幣

本集團各實體財務報表的項目以該實體經營的主要經濟環境下的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以本公司的功能貨幣和報告貨幣，即人民幣，進行列報。

(ii) 交易和餘額

外幣交易以交易日之匯率轉換為功能貨幣。由於外幣交易的結算和對以外幣顯示之貨幣性資產和負債按年末匯率折算所產生之收益和損失均在損益表確認。若符合現金流量套期和投資淨值套期則反映於權益中的儲備項目中。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 會計政策變更（續）

3.2 新會計政策（續）

(b) 外幣折算（續）

(iii) 集團公司

對其功能貨幣（均未使用惡性通貨膨脹的貨幣）和本集團的報告貨幣不一致的所有集團公司，其業績和財務狀況按下列方法折算為報告貨幣：

- 各資產負債表的資產負債項目按照資產負債表日的匯率折算；
- 各損益表的收入和費用項目按照期內平均匯率折算。如果平均匯率不能合理反映於交易日的匯率的累計影響，則需按照收入及費用發生時的匯率折算；及
- 外幣折算產生的差額，作為權益的單獨項目確認。

在綜合賬目中，折算對境外實體的投資淨值，以及借款及作為上述投資之對沖之其他貨幣工具時產生之滙兌差額乃列入股東權益內。當出售境外業務時，相應的外幣折算差額作為處置損益的一部分於損益表中確認。

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備的成本可能包括對外幣利用現金流量套期用於採購物業、廠房及設備而產生之收益／損失而計入權益之部分。

於每個資產負債表日需要對資產的殘值和可使用年限進行覆核，並在適當情況下進行調整。

(d) 商譽

商譽指購買成本超過本集團享有購買附屬公司在購買日的可辨認淨資產的份額的公允價值的差額。收購附屬公司所產生的商譽包括在無形資產中。商譽於每年度作減值測試，並以成本減累計減值損失列示。處置一實體的收益和損失包括與該出售實體相關之商譽的賬面金額。

在作減值測試時，商譽在每個現金產出單元之間進行分配。

(e) 資產減值

對使用年期不確定的資產不予以攤銷，但該資產需至少每年作減值測試，並當事件或環境變化顯示其賬面金額不能回收時進行減值覆核。需計提攤銷的資產，於事件或環境變化顯示其賬面金額不能回收時進行減值覆核。減值損失按資產賬面金額超過其可收回金額部分確認。可收回金額是指扣除銷售成本後之資產公允價值與資產使用價值中之較高者。在作減值評估時，對產生獨立可辨認的現金流量的資產按最小化組合為評估單位（現金產出單元）。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 會計政策變更（續）

3.2 新會計政策（續）

(f) 投資

本集團將其投資分以下類別：以公允價值計量並計入損益的金融資產，貸款和應收款項，持有到期的投資及可供出售的金融資產。該等分類以取得該等投資的目的為依據。管理層在初始投資時確定其分類，並於每個報告日對該等認定進行重估。

(i) 以公允價值計量並計入損益的金融資產

此類別分為兩個細類別：持作買賣金融資產，及最初已指定須按公允價值計量並計入損益的金融資產。倘購入之主要目的為在短期內出售，則該項金融資產將歸類於此類別。金融衍生工具也屬此類別，除非彼等已被指定用作對沖用途則作別論。倘此類別之資產乃持作買賣用途或預期將於資產負債表日起十二個月內變現，則歸為流動資產。於2005年6月30日，本集團無該類別投資。該類別投資產生的收益已計入本期損益。

(ii) 貸款與應收賬項

貸款和應收款項是在活躍市場上沒有市場報價而具有固定或可確定金額的非衍生金融資產。該類款項在本集團對債務人直接提供貨幣、商品或勞務且不打算對該應收款進行交易時形成。除非到期日在資產負債表日後十二個月以上而被列為非流動資產外，此類投資分類為流動資產。貸款和應收款項在資產負債表的應收及其他應收款中反映（附註3.2(g)）。

(iii) 持有到期的投資

持有到期的投資為具有固定或可確定金額和固定到期日，及本集團管理層準備且能夠持有至到期日的非衍生金融工具。於本期間，本集團並未持有此類投資。

(iv) 可供出售的金融資產

可供出售的金融資產為無法歸類於其他類別的非衍生金融資產。除非管理層準備於資產負債表日起十二個月內處置該投資，否則概列作為非流動資產。於本期間，本集團並未持有此類投資。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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 會計政策變更（續）

3.2 新會計政策（續）

(f) 投資（續）

投資的購買和出售在交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產當日。對所有非以公允價值計量並計入損益的投資均以公允價值加交易費用作初始確認。當一項投資對其現金流量的收款權力已經到期或轉讓，及本集團已實質轉讓與所有權相關的風險和報酬時，投資被終止確認。可供出售的金融資產和以公允價值計量並計入損益的金融資產將以公允價值列示。貸款與應收賬項及持有到期的投資按實際利率法計算的攤余成本列示。當以公允價值計量並計入損益的金融資產的公允價值發生變化時，產生的實現或未實現之損益在產生之期間列示於利潤表內。歸類於可供出售的金融資產的非貨幣性有價證券之公允價值變化產生的實現或未實現損益確認為權益。當該等有價證券被出售或減值時，累計公允價值之調整列示於利潤表中投資有價證券之損益項目。

於每個資產負債表日，本集團評估是否有確切證據顯示金融資產或金融資產組合存在減值。

(g) 應收及其他應收款

應收及其他應收款在取得時以公允價值確認，而其後運用實際利率法，以攤余成本計量，並減去減值撥備。當有確切證據表明本集團不能按應收款原條款收回所有到期金額時，應收及其他應收款需計提減值撥備。撥備金額為資產之賬面金額及以實際利率對未來預計現金流量折算的現值之間的差額。該撥備金額於損益表確認。

(h) 借款

借款按公允價值扣減發生的交易費用作初始確認。交易費用指直接歸屬於收購、發行或處置某項金融資產或金融負債有關的成本。借款其後以攤餘成本列示，扣減交易費用後的所得與到期償還價值之間的差額，以實際利率法於借貸期間內於損益表確認。

除本集團有不受限制的權力將負債的結算遞延至資產負債表日後至少十二個月外，貸款被列為流動負債。

(i) 利息收入

利息收入依據實際利率法按時間比例計算確認。當應收利息發生減值時，本集團將其賬面金額減至可收回金額，並繼續將折現作為利息收入。可收回金額指按原實際利率而折現的估計未來現金流量。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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 財務風險管理

4.1 財務風險因素

本集團的經營活動令其面臨各種財務風險：外匯滙率風險、信用風險、流動性風險、現金流量及公允價值之利率風險。集團之總體財務風險控制體系著力於控制資金市場之不確定性並減少其對集團財務狀況之不利影響。

(a) 外匯滙率風險

本集團之外匯滙率風險來自用外幣（主要為美金）進行之銷售和採購經營活動及融資活動。本集團已訂立遠期外滙交易合同來規避該風險。集團董事確認集團的外滙滙率風險是可控的。

(b) 信用風險

本集團無重大的集中性信用風險。本集團製定政策以確保其銷售均面向具有良好信用記錄的客戶。本集團對其客戶的財務狀況進行持續性信用評估，通常對應收賬款不需要客戶提供額外的抵押。本集團對存在回收風險的應收款項計提相應的撥備，而真實發生的損失在管理層的估計範圍內。

(c) 流動性風險

由於本集團部分資本性開支如物業、廠房及設備等由短期銀行借款支持，故本集團於2005年6月30日有淨流動負債約人民幣823,567,000元。本集團過往在短期銀行借款到期時進行展期或以新融資來源取代有關的短期借款時從未有任何困難。而且，於2005年6月30日，本集團尚未使用之銀行融資授信額度約為人民幣5,969,187,000元（附註13）。本集團可以利用該授信額度來滿足其流動資金需求。因此，集團董事認為於資產負債日的流動性風險並不重大。

(d) 現金流量及公允價值之利率風險

該風險主要來自本集團固定利率之長期借款。然而，考慮到長期借款僅佔銀行借款總額的20%，集團董事認為於資產負債日不存在著重大的利率風險。

4.2 衍生金融工具及套期交易之會計處理

衍生金融工具在訂立衍生合同時以公允價值確認，之後以公允價值重新計量。其損益之確認由該金融工具是否為套期工具及為何種套期工具決定。集團的衍生金融工具包括：(a)已確認的資產或負債或已確定承諾的公允價值套期（「公允價值套期」）；及(b)現金流量套期。

在套期交易下，集團在交易開始時即記錄套期工具與套期標的之間的關係，建立各種套期交易之風險管理目標及策略，同時也記錄自交易初始日起持續時間內套期交易使用之衍生金融工具對沖套期標的的公允價值或現金流變化的有效性。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 財務風險管理（續）

4.2 衍生金融工具及套期交易之會計處理（續）

（a）公允價值套期

公允價值套期之衍生金融工具之公允價值之變化在損益表中確認，與套期風險相關之套期資產或負債之公允價值之變化也同時在損益表中確認。

（b）現金流量套期

現金流量套期中的有效套期部分的公允價值的變動確認在權益中。無效套期部分相關的損失或利得立即確認在損益表中。

當預期交易發生且影響利潤表時，累積在權益中的利得或損失將重新計入損益表中。但是，當預期交易導致了一項非金融資產（如存貨）或負債的產生時，之前遞延計入權益的利得或損失從權益轉出成為該項資產或負債的初始成本中的一部分。

當套期工具期滿或出售時，或當套期不再符合套期會計的條件時，任何確認在權益中的累積利得或損失，仍應保留在權益中，直至預期交易發生時計入損益表中。當預期交易估計不再發生時，任何確認在權益中的累積利得或損失，將立即轉入損益表。

（c）不符合套期會計條件的衍生金融工具

對於不符合套期會計的衍生金融工具，該等衍生金融工具之公允價值的變化在損益表中直接予以確認。

5. 分部資料

主要分部報告－業務分部資料

截至2005年6月30日止，本集團的經營可分為下列三項業務分部：

- （a）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）、應急燈及其它電池相關產品；
- （b）手機部件－製造和銷售液晶顯示屏和手機結構件；
- （c）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。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

5. 分部資料（續）

主要分部報告－業務分部資料（續）

(未經審計)				
截至2005年6月30日止6個月				
	電池及 其他產品	手機部件	汽車及 相關產品	合計
營業額	2,000,892	500,893	119,164	2,620,949
經營盈利／(虧損)	382,858	25,327	(71,713)	336,472
融資成本				(62,313)
除稅前盈利				274,159
所得稅費用				(27,938)
本期盈利				246,221
其他資料				
折舊	91,731	33,460	39,991	165,182
攤銷	105	1,603	12,864	14,572
於損益表中確認的資產減值準備	—	20,518	12,085	32,603
沖回的資產減值準備	(38,498)	—	(17)	(38,515)

(未經審計，經重列)				
截至2004年6月30日止6個月				
	電池及 其他產品	手機部件	汽車及 相關產品	合計
營業額	<u>2,197,147</u>	<u>293,092</u>	<u>294,270</u>	<u>2,784,509</u>
經營盈利／(虧損)	<u>503,707</u>	<u>42,991</u>	<u>(9,981)</u>	536,717
融資成本				<u>(26,859)</u>
除稅前盈利				509,858
所得稅費用				<u>(30,198)</u>
本期盈利				<u>479,660</u>
其他資料				
折舊	55,492	13,427	21,887	90,806
攤銷	5,322	134	6,795	12,251
於損益表中確認的資產減值準備	—	10,865	2,433	13,298
沖回的資產減值準備	<u>(17,115)</u>	<u>(193)</u>	<u>—</u>	<u>(17,308)</u>

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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)

5. 分部資料(續)

主要分部報告－業務分部資料(續)

本集團於2005年6月30日之資產、負債和2005年前六個月之資本性開支按業務分部分分析如下：

	未經審計			合計
	電池及 其他產品	手機部件	汽車及 相關產品	
資產	6,153,147	1,360,131	2,048,569	9,561,847
負債	2,789,700	980,465	1,741,689	5,511,854
資本性開支	798,229	88,012	204,200	1,090,441

本集團於2004年12月31日之資產、負債和2004年之資本性開支按業務分部分分析如下：

	電池及 其他產品	手機部件	汽車及 相關產品	合計
資產	5,573,003	1,243,535	1,987,320	8,803,858
負債	2,050,149	1,038,469	1,611,550	4,700,168
資本性開支	1,063,868	340,942	699,180	2,103,990

從屬分部報告－地區分部資料

本集團主要經營地區包括中國、歐洲和美國。

	(未經審計)	
	截至6月30日止6個月 2005	2004
營業額		
中國	2,480,233	2,645,018
歐洲	65,434	79,346
美國	75,282	60,145
	<u>2,620,949</u>	<u>2,784,509</u>

地區分部資料系按客戶所在地區區分。

本集團資產中超過90%的部分都在中國境內，故本報告中不顯現地區分部資產及負債的資料。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 資本性開支

	商譽	開發成本	工業 產權及專利	銷售網路	無形資產 總計	物業、 廠房及設備	土地使用權
2005年1月1日之賬面淨值 (附註(a))	45,696	176,771	2,457	414	225,338	3,891,620	208,423
終止確認負商譽(附註3.1(b))	5,173	—	—	—	5,173	—	—
收購附屬公司(附註21)	7,734	—	—	—	7,734	—	—
其他增加	—	88,408	25,347	20	113,775	976,666	—
處置	—	—	—	—	—	(10,389)	—
折舊及攤銷	—	(12,861)	(1,650)	(2)	(14,513)	(165,182)	(59)
於2005年6月30日之賬面淨值	<u>58,603</u>	<u>252,318</u>	<u>26,154</u>	<u>432</u>	<u>337,507</u>	<u>4,692,715</u>	<u>208,364</u>
於2004年1月1日之 賬面淨值—經重列	45,814	33,865	3,620	881	84,180	2,189,981	191,734
增加	8,131	91,042	—	—	99,173	749,129	23,400
處置	—	—	—	—	—	(1,800)	—
折舊及攤銷	(1,681)	(5,047)	(977)	(323)	(8,028)	(90,806)	(4,223)
於2004年6月30日之 賬面淨值—經重列	<u>52,264</u>	<u>119,860</u>	<u>2,643</u>	<u>558</u>	<u>175,325</u>	<u>2,846,504</u>	<u>210,911</u>
增加	(5,238)	61,776	—	283	56,821	1,175,467	—
處置	—	—	—	—	—	(5,484)	—
折舊及攤銷	(1,330)	(4,865)	(186)	(427)	(6,808)	(124,867)	(2,488)
於2004年12月31日之 賬面淨值—經重列	<u>45,696</u>	<u>176,771</u>	<u>2,457</u>	<u>414</u>	<u>225,338</u>	<u>3,891,620</u>	<u>208,423</u>

(a) 於2005年1月1日，商譽之賬面淨值包括本公司收購比亞迪汽車有限公司（「比亞迪汽車」）和西安比亞迪電動車有限公司（「比亞迪西安電動車」）股權產生的商譽的攤餘淨值（分別為約人民幣43,434,000元和人民幣7,435,000元），以及收購比亞迪鋰電池有限公司的少數股權產生的約人民幣5,173,000元的負商譽的攤餘淨值。按照自2005年1月1日起生效的香港財務報告準則第3號的規定，自2005年1月1日起，本集團停止對商譽進行攤銷，並對商譽每年進行減值測試。本集團擬於2005年下半年進行該項測試。對於2005年1月1日尚未攤銷完的負商譽的賬面價值終止確認，並相應調整留存盈利的年初數。

(b) 集團董事於本期對物業、廠房及設備的使用年限進行了重新評估後決定將部分生產設備的使用年限由5年調整至7年。該項會計估計的變更增加本期經營盈利約人民幣8,242,000元。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

7. 存貨

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
原材料	723,179	717,929
在產品	817,694	665,730
產成品	360,903	202,862
	<u>1,901,776</u>	<u>1,586,521</u>
減：將存貨撇減至可變現淨值	(92,816)	(92,278)
	<u>1,808,960</u>	<u>1,494,243</u>

於本期本集團計提存貨跌價準備約人民幣27,386,000元（2004年：人民幣1,633,000元），因處置存貨而沖回存貨跌價準備約人民幣26,848,000元（2004年：無）。

8. 應收賬款及應收票據

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
應收賬款	1,320,940	1,923,437
應收票據	72,266	113,385
減：壞賬準備	(119,752)	(126,184)
	<u>1,273,454</u>	<u>1,910,638</u>

本集團通常給予客戶0至120天不等的信用期。於2005年6月30日以及2004年12月31日，本集團應收賬款和應收票據的賬齡列示如下：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
1至3個月	885,289	1,634,533
4至6個月	288,829	230,934
7至12個月	92,598	45,171
12個月以上	6,738	—
	<u>1,273,454</u>	<u>1,910,638</u>

集團董事認為應收賬款及應收票據之賬面淨值與其公允價值大致相等。

於截至2005年6月30日的六個月內，集團共撥回人民幣6,431,000元（2004年：人民幣4,696,000元）之應收賬款壞賬準備，並已記入損益表之管理費用科目。

因本集團的客戶數量多且分佈地區廣，故沒有過於集中的信用風險。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

8. 應收賬款及應收票據（續）

於2005年6月，本集團與一國內銀行就保理共計美金45,512,000元（折合約人民幣377,752,000元）的應收賬款簽署無追索權的應收賬款保理協議。根據協定，本集團於合同訂立日從該銀行取得約為保理應收賬款總金額80%的轉讓款計美金36,300,000元（折合約人民幣301,290,000元）（「實際轉讓金額」）。本集團同意在客戶於應收賬款到期還款時將收到的還款轉交給該銀行直至銀行收回實際轉讓金額。此外，本集團需按實際轉讓金額的0.2%支付一次性的服務費用並按其中尚未結清的部分以年利率3.78%每月向該銀行支付利息。管理層認為實際轉讓金額美金36,300,000元（折合約人民幣301,290,000元）之應收賬款的權益和風險已按有關條款轉售與該銀行，故於2005年6月30日不再於本集團賬目中反映。截至本中期報告批准日，尚有美金5,000,000元（折合約人民幣40,550,000元）的實際轉讓金額尚未結清。

9. 受限制之銀行存款

受限制之銀行存款乃作為銀行為集團開具的若干備付信用證所提供的保證之用。

10. 股本

	股份數目（千股）	金額
於2005年6月30日及2004年12月31日		
已發行及全數繳足（每股人民幣1元）	539,500	539,500

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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. 其他儲備

	未經審計				合計
	資本公積	法定公積金	法定公益金	累計外幣報表 折算差額	
2004年1月1日餘額	1,523,080	92,065	41,174	(2,089)	1,654,230
外幣報表折算差額	—	—	—	2,980	2,980
2004年6月30日餘額	1,523,080	92,065	41,174	891	1,657,210
盈利分配	—	86,182	24,957	—	111,139
外幣報表折算差額	—	—	—	501	501
2004年12月31日餘額	1,523,080	178,247	66,131	1,392	1,768,850
2005年1月1日，同上	1,523,080	178,247	66,131	1,392	1,768,850
外幣報表折算差額	—	—	—	(307)	(307)
少數股東投入	362	—	—	—	362
2005年6月30日餘額	1,523,442	178,247	66,131	1,085	1,768,905

12. 應付賬款及應付票據

於2005年6月30日及2004年12月31日，應付賬款及應付票據的賬齡表述如下：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
1至3個月	1,271,696	1,238,671
4至6個月	300,590	374,079
7至12個月	73,108	10,703
1至2年	11,283	6,946
2至3年	5,159	5,726
3年以上	1,988	—
	<u>1,663,824</u>	<u>1,636,125</u>

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

13. 借款

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
非流動借款		
長期銀行借款	636,812	494,570
減：一年內到期之長期借款	(257,854)	(257,716)
	<u>378,958</u>	<u>236,854</u>
流動借款		
短期銀行借款	2,800,500	2,202,183
一年內到期之長期借款	257,854	257,716
	<u>3,058,354</u>	<u>2,459,899</u>
借款合計	<u><u>3,437,312</u></u>	<u><u>2,696,753</u></u>

本集團借款之還款期限如下：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
一年以內	3,058,354	2,459,899
一至二年	15,792	165,792
二至五年	347,374	39,479
	<u>3,421,520</u>	<u>2,665,170</u>
五年以內合計	<u>3,421,520</u>	<u>2,665,170</u>
五年以上	<u>15,792</u>	<u>31,583</u>
	<u><u>3,437,312</u></u>	<u><u>2,696,753</u></u>

於資產負債表日，銀行借款之實際年利率如下：

	2005年6月30日 未經審計			2004年12月31日	
	人民幣	美金	港元	人民幣	美金
銀行借款	<u>4.33%</u>	<u>3.03%</u>	<u>3.90%</u>	<u>4.40%</u>	<u>2.54%</u>

非流動借款的賬面金額及其公允價值列示如下：

	賬面金額		公允價值	
	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
銀行借款	<u>378,958</u>	<u>236,854</u>	<u>376,133</u>	<u>239,017</u>

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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)

13. 借款（續）

公允價值乃基於按照一般銀行借款年利率5.37%（2004年12月31日：4.78%）所折算的現金流量計算。

短期借款之賬面金額與其公允價值大致相等。

借款之賬面金額以下列貨幣計價：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
人民幣	2,631,239	1,430,000
美金	719,153	1,266,753
港元	86,920	—
	<u>3,437,312</u>	<u>2,696,753</u>

本集團有以下尚可使用之銀行授信額度：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
一年內到期		
— 浮動利率	228,250	228,250
— 固定利率	5,740,937	2,628,455
	<u>5,969,187</u>	<u>2,856,705</u>

銀行將在未來十二個月內覆核於一年內到期的年度銀行授信額度。

14. 保用撥備

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
於1月1日	4,969	7,518
本期增加	3,027	3,663
減：已動用款項	(4,017)	(5,655)
於6月30日	<u>3,979</u>	<u>5,526</u>

本集團就銷售的轎車發出兩年或四萬公里的保用期，並承諾維修或更換運行不良之產品部件。本公司按照過往維修及更換產品的情況，於2005年6月30日就預期保用索償確認準備約人民幣3,979,000元（2004年12月31日：人民幣4,969,000元）。預期此項準備大部份將於一年內使用。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

15. 其他收益，淨額

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
銷售材料 (附註(a))	6,529	11,169
加工收入	1,886	545
利息收入	3,186	2,663
衍生金融工具		
— 遠期合同：非套期交易	3,208	—
補貼收入	75	2,754
	<u>14,884</u>	<u>17,131</u>

(a) 於本期，集團向供應商銷售原材料約人民幣20,491,000元（2004年：人民幣84,294,000元），相應的原材料成本為約人民幣13,962,000元（2004年：人民幣73,125,000元），因此從中獲利約人民幣6,529,000元（2004年：人民幣11,169,000元）。

16. 分性質列示之費用

包含於銷售成本、分銷成本、管理費用和其他業務成本中的費用列示如下：

	未經審計	
	截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
折舊，攤銷及資產減值支出 (附註6)	179,754	103,057
轉回的壞賬準備 (附註8)	(6,431)	(4,696)
將存貨撇減至可變現淨值 (附註7)	27,386	1,633
員工成本（不包括董事酬金）	253,147	279,241
產成品及在產品餘額變動	(310,005)	(355,482)
原材料及易耗品消耗	2,015,258	2,087,818
房屋經營租賃支出	3,133	2,157
物業、廠房及設備處置損失	8,862	252
保用撥備 (附註14)	3,027	3,663
董事（包括監事）酬金 (附註24(b))	889	844
核數師酬金	1,000	200
研發成本	<u>53,774</u>	<u>31,212</u>

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

17. 融資成本

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
銀行借款利息	46,739	20,198
票據貼現成本	7,896	—
其他銀行費用	4,947	1,812
	59,582	22,010
外幣滙兌淨損失	2,731	4,849
	62,313	26,859

18. 所得稅費用

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
當期稅項		
— 中國企業所得稅	27,496	29,897
遞延稅項	442	301
	27,938	30,198

(a) 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（2004年：無）。

(b) 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一般為33%。根據當地稅務機關的通函，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中國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。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

19. 每股盈利

(a) 每股盈利－基本

本期每股基本盈利乃根據本期本公司股東應佔溢利約人民幣247,737,000元（2004年：人民幣475,371,000元）及已發行股份539,500,000股（2004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。

20. 股息

(a) 本公司董事未建議派發本中期股息（2004年：無）。

(b) 在合併權益變動表中列示的股息詳情如下：

	未經審計 截至6月30日止6個月	
	2005年	2004年
按每股人民幣0.577元實際派發之2004年年末股息 （2003年：每股人民幣0.512元）（附註(ii)）	311,292	276,224

(ii) 於2005年3月24日召開的會議上，本公司董事建議就每股普通股派發2004年度年末股息每股人民幣0.577元（2003年度：每股人民幣0.512元）。該股息已於2005年6月22日派付，並反映在截至2005年6月30日止6個月的盈利分配中。

21. 業務合併

於2005年6月，本公司分別新收購了比亞迪汽車和比亞迪西安電動車7%的股權。上述收購完成後，本公司對比亞迪汽車和比亞迪西安電動車之權益比例均從92%增加至99%。

新購入附屬公司淨資產及從業務合併中產生的商譽的詳情如下：

	比亞迪汽車	比亞迪 西安電動車	合計
收購對價：			
－ 支付現金	21,120	6,000	27,120
－ 與收購直接相關的 costs	89	60	149
收購對價合計	21,209	6,060	27,269
收購附屬公司淨資產的公允價值－請見下表	(15,882)	(3,653)	(19,535)
商譽（附註6）	5,327	2,407	7,734

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

21. 業務合併（續）

新購入附屬公司資產負債的具體情況如下：

	公允價值	
	比亞迪汽車	比亞迪 西安電動車
現金及現金等價物	9,571	35,714
物業、廠房及設備	593,342	560,580
土地使用權	42,259	36,216
開發成本（包含在無形資產中）	—	117,339
存貨	40,429	4,677
應收款項	31,088	18,919
應付款項	(242,987)	(721,258)
借款	(246,812)	—
淨資產	226,890	52,187
收購權益（7%）	7%	7%
收購淨資產	15,882	3,653
以現金方式支付的收購對價	21,209	6,060

購入的資產負債的公允價值與其賬面金額相若。

22. 或然負債

- (a) 於2005年6月30日，本集團為非關聯方提供人民幣3,285,000元的貸款擔保（2004年12月31日：人民幣3,531,000元）。
- (b) 本集團現正在日本涉及有關聲稱專利權侵犯的訴訟程式。日本訴訟從開始至今仍未有很大進展，本集團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。本集團對根據訴訟提出的所有申索全力抗辯。
- (c) 根據於附註8所詳述的與一國內銀行所達成的保理合同，本集團同意在客戶於應收賬款到期還款時將收到的還款轉交給該銀行直至銀行收回實際轉讓金額。於2005年6月30日，在該保理合同下的未轉讓給銀行而繼續於本集團賬面上反映的應收賬款共計約美金9,212,000元（折合約人民幣74,709,000元）。截至本中期報告批准日，尚有美金5,000,000元（折合約人民幣40,550,000元）的實際轉讓金額尚未與銀行結清。在保理合同下的尚未從本集團客戶收回的應收賬款計約美金14,212,000元（折合約人民幣115,259,000元）。

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

23. 承諾

(a) 資本承諾

於資產負債表日，本集團有以下未於賬目內做出撥備的資本承諾：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
已訂約但尚未計提：		
— 房屋及建築物	118,334	282,098
— 機器設備	406,001	414,591
	<u>524,335</u>	<u>696,689</u>

(b) 經營租賃承諾

於2005年6月30日，本集團根據不可撤銷經營租約於日後應付的與辦公室和廠房相關的最低租賃款項總額如下：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
一年以內	1,432	983
一年以上五年以內	1,877	2,264
	<u>3,309</u>	<u>3,247</u>

24. 關聯方交易及餘額

(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

(b) 除本財務報告所載之事項外，本集團於本期與關聯方的主要交易列示如下：

高級管理層薪酬

	未經審計 截至6月30日止6個月 2005年	2004年
基本薪金、津貼及非現金利益	884	839
退休金供款	5	5
	<u>889</u>	<u>844</u>

簡明綜合財務報告附註（續）

截至二零零五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）

24. 關聯方交易及餘額（續）

(c) 於2005年6月30日，與關聯方的結餘如下：

	2005年 6月30日 未經審計	2004年 12月31日
應收關聯方的款項		
— 王傳福先生，董事	—	282
應付關聯方的款項		
— 陝西省投資集團（有限）公司（「陝西集團」）	—	330
— 西北電力財務公司（「電力財務」）	—	20,000
	—	20,330

陝西集團原為本集團下屬兩間附屬公司的少數股東，電力財務為陝西集團的附屬公司。於2004年度財務報告中，陝西集團和電力財務作為本集團之關聯公司呈示。由於陝西集團已將其持有的大部分少數股權轉讓給本集團，於本期陝西集團和電力財務不再視為本集團的關聯方。

25. 比較資料

本集團採納自2005年1月1日起生效的新香港財務報告準則。誠如附註3所述，該項變動導致部分賬項之呈報需予改變，比較數字亦已相應予以重列以符合本期之呈列方式。

26. 通過刊發本中期報告

董事會於2005年9月7日通過和批准刊發本簡明中期財務資料。