

BYD

BYD COMPANY LIMITED
比亞迪股份有限公司

STOCK CODE 股份編號 : 1211



INTERIM REPORT 2006 年中期報告

截至二零零六年六月三十日止六個月的中期業績

營業額	+117%	至人民幣5,683百萬元
毛利	+72%	至人民幣1,114百萬元
經營利潤	+76%	至人民幣587百萬元
母公司權益持有人應佔溢利	+85%	至人民幣460百萬元
每股盈利	+85%	至人民幣0.85元

摘要

- 維持在二次充電行業的領導地位
- 手機部件業務錄得320%的營業額增長
- 汽車業務錄得1,290%的營業額增長及成功扭虧為盈

管理層討論及分析

經營環境回顧

二零零六年上半年，全球手機市場的總體需求保持持續增長。根據市場調研機構Gartner的調查報告顯示，二零零六年上半年全球手機銷售量錄得4.53億部，比去年同期增長22%。主要的國際手機供應商繼續以推出具備多種功能的產品、具競爭力的售價及快速的產品週期，提升了在全球市場的佔有率，進一步打壓了小型手機供應商的增長空間。另一方面，主要的國際手機供應商積極以中低端的手機開拓手機需求日漸增大的新興市場，如巴西、俄羅斯、印度及中國等國家，藉以繼續保持其於全球市場的領導地位。

行業持續的快速增長導致市場競爭日趨激烈。主要的國際手機供應商面臨比以往更為巨大的成本壓力。為了保持良好的盈利和競爭能力，他們均致力於向亞洲地區（除日本外）尋求更具價格競爭力的部件供應商。此舉為包括比亞迪在內的亞洲優秀的手機電池及部件供應商，提供了良好的發展機遇。此外，全球市場對3G手機的需求亦不斷增加，預期具3G功能的手機市場將成為手機供應商的新戰場。

二零零六年上半年國內手機市場方面，由於國際手機供應商繼續擴大市場份額，以及受到非原裝手機充斥市場的影響，國內手機供應商的營運環境更趨困難。因此，部份國內手機生產商積極以低檔入門手機開拓新興市場，以維持現有的市場佔有率。

回顧期內，國際原油價格及部分金屬價格持續攀升，當中鎳的價格快速增長，增加了鎳電池的生產成本，並對該產品毛利表現構成沉重的壓力。

二零零六年上半年，儘管中國汽車行業仍受到汽車銷售稅提高、燃油價格上升和汽車及汽車零件進口關稅條件等不利因素的影響，然而消費者的購車意欲持續增強。由於市場需求保持穩健的增長態勢，整體產銷量繼續回升。上半年中國整體汽車市場的產銷達350萬輛，同比增長超逾兩成，而轎車的銷量更增長逾四成。當中，擁有自主研發能力的民族品牌汽車的銷售增長高於合資品牌汽車，反映國內自主品牌已成功在市場上佔一席之地。

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及手機部件業務組成。回顧期內，集團的IT零部件業務回復升軌，對比去年同期錄得理想增長，汽車業務也成功轉虧為盈。

IT零部件業務－二次充電電池

二零零五年，受國內手機商市場份額下跌，訂單數量減少的影響，本集團鋰電池的銷售於二零零五年出現明顯下滑。於二零零六年上半年，本集團及時調整經營策略，並憑藉優良的產品質素及具成本效益的競爭優勢，使二次充電電池業務保持平穩，令集團繼續穩佔行業領導地位。於二零零六年上半年，二次充電電池產品銷售額錄得人民幣1,898,029,000元。

鋰離子電池方面，集團在上半年進一步加深了與國際手機供應商的合作關係，成功落實多宗新訂單，並擴大了來自全球手機領導廠商的訂單數量，使本集團的鋰離子電池業務回復正常軌道，業績穩步上揚。同時，集團貫徹研發投入，推進創新技術，於回顧期內，在研發動力電池領域上有所突破，使集團電池業務未來在多應用領域上有較大的發展潛力。

管理層討論及分析（續）

作為全球領先的鎳電池供應商之一，本集團是少數可以提供高品質鎳電池產品的廠家。由於鎳電池市場的全球供應集中在數個主要生產商，本集團憑藉其競爭優勢及定價能力在鎳電池的銷售量方面繼續佔據市場領導地位。然而由於原材料價格持續高企，致使全球上半年鎳電池市場規模有所下降，並於回顧期內對本集團鎳電池的毛利不免產生了負面影響。

IT零部件業務－手機部件

回顧期內，比亞迪作為一站式手機部件供應商，繼續為客戶提供多元化的產品組合，包括塑膠外殼、鍵盤、相機攝相頭、液晶顯示幕及柔性線路板等。

目前，國際手機供應商紛紛向外尋求更具價格競爭力的一站式手機部件供應商。憑藉與國際手機供應商建立的良好及長遠的合作關係，本集團成功抓緊不斷湧現的市場商機，成為最受國際手機生產商歡迎的手機部件供應商之一。回顧期內，本集團不但成功落實多家國際手機供應商手機部件的新訂單，更進一步提高了原有客戶的訂單量，使手機部件業務成為集團期內的主要增長動力之一。二零零六年上半年，集團的手機部件業務錄得令人滿意的增長，銷售額逾人民幣2,104,363,000元，較去年同期增長320%。

汽車業務

汽車業務方面，繼比亞迪的第一款自主研製車型F3於去年九月正式推出市場後，集團的汽車業務在二零零六年上半年的發展勢頭持續向好。回顧期內，汽車業務的營業額為人民幣1,656,264,000元，同比大幅增加1,290%，而汽車銷量更達到30,700輛，同比增長585%，其中F3共售出23,900輛，銷售成績令人鼓舞。比亞迪F3具備達國際標準的卓越品質和高性價比的競爭優勢，自推出以來一直深受消費者歡迎，並於二零零六年上半年連續數月成為國內最暢銷的民族品牌汽車產品之一。回顧期內，集團F3更獲得行內認同，包括「最具性價比新車」、「CCTV自主創新獎」、「上海國際汽車展新車大獎」等多項榮譽。

集團於期內積極擴展營銷網絡，經銷商數目不斷增長，使本集團汽車產品的市場覆蓋面日漸擴大，有效推動和確保本集團汽車產品銷售數量持續增長。

目前，本集團已經形成了從研發、製造到銷售的完整運作體系。由於擁有完全自主的研發能力，因此，本集團在車型開發、模具製造、技術轉讓、品牌使用及材料人工等方面均具備強大的成本優勢，並擁有更快的產品更新速度和市場反應速度。同時，強大的製造能力使本集團的汽車產品更具成本優勢和質量保證。憑藉優化的生產線、不斷完善的銷售網絡，以及具效益的銷售策略，集團於期內的汽車銷售表現保持優異。

管理層討論及分析（續）

未來前景及策略

IT零部件業務－二次充電電池

全球手機市場未來增長趨勢仍持續強勁，國際手機生產商將繼續積極開拓新興市場，以爭取擴大市場份額。有見及此，集團將進一步加強其與國際客戶的合作，預期二次充電電池業務在二零零六年下半年將取得穩定增長。展望未來，集團二次充電電池業務的發展策略將更專注於拓展國際手機供應商及增加供貨量。並透過國內領先廠商穩定的供應、本集團銳意增加電池產品應用組合和致力加強控制成本，藉以鞏固及加大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

集團預期主要的國際手機供應商將繼續以生產入門手機及開發新興市場為發展方向。手機生產商將進一步尋找更具成本效益的手機部件供應商。作為一站式手機部件供應商，比亞迪一直與國際及國內主導手機生產商保持緊密合作。二零零六年下半年，集團將繼續擴大向國際及國內主導手機生產商提供手機部件，並在原有的客戶基礎上進一步開拓手機部件業務的新客戶。此外，隨著3G手機日益普及，集團將以其豐富的行業經驗及雄厚的研發能力與客戶緊密合作，共同開發針對3G手機的部件產品，以掌握未來3G手機帶來的機遇。集團的長遠目標是爭取成為國際及國內手機製造商的主要一站式部件供應商，致力將手機部件業務發展成為集團未來增長的主要動力。

汽車業務

F3的成功標誌著集團旗下的汽車業務獲得市場認同。展望未來，集團將利用完善的營銷網絡，為客戶提供垂直整合配套服務，同時加大理順供應流程的力度及通過大量生產降低成本，致力推進技術提升及創新，藉以適時推出新款的汽車產品，使汽車業務成為集團未來的增長動力來源。

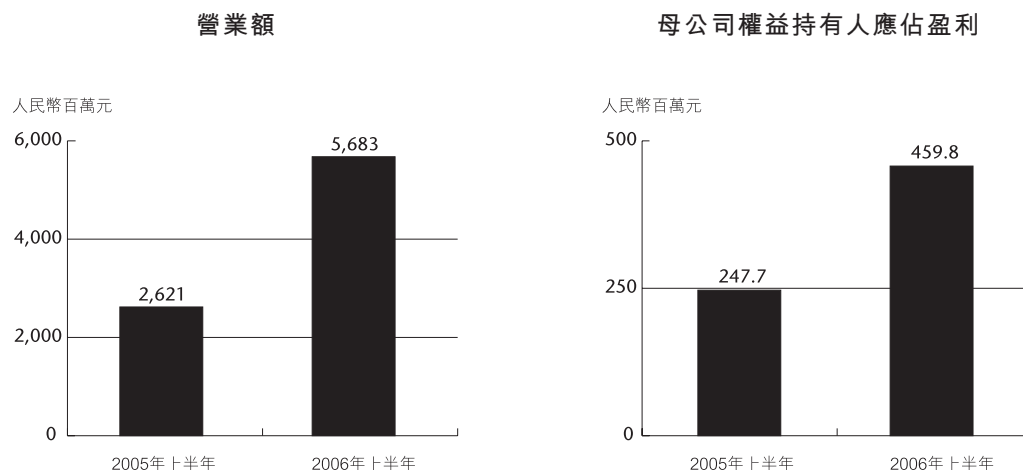
集團有信心F3在二零零六年下半年的銷售表現將更為理想。此外，集團亦將進一步擴大銷售網絡，通過擴展產品售後服務渠道、加強各方的軟硬體建設，集團矢志為消費者提供優質服務，以提高比亞迪在行業內的品牌信譽度。另一方面，憑藉其在電動汽車領域的領先技術，本集團將繼續積極進行混合型及電動型汽車的研發工作，早日實現向市場推出該類產品。

集團將遵循自主研發、自主生產、自主品牌的發展路線，竭力打造具備優秀性價比的國人民用車，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

營業額及母公司權益持有人應佔盈利

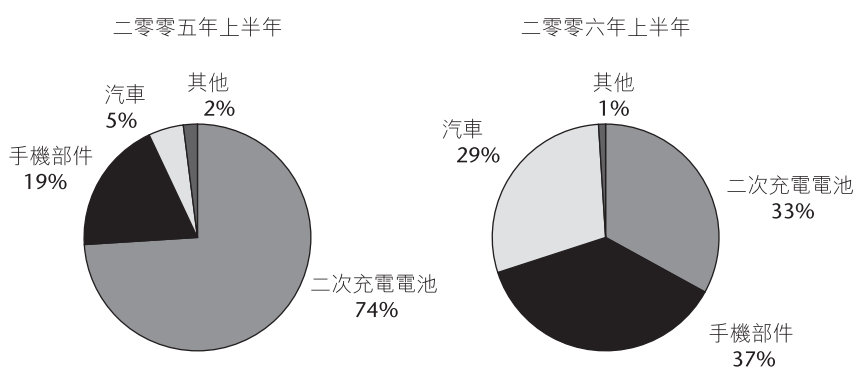


營業額大幅上升，主要由手機部件業務及汽車業務於期內錄得強勁增長所致。手機部件強勁增長和汽車業務扭虧為盈，帶動母公司股東應佔盈利大幅增長。

分類資料

以下為本集團截至二零零六年及二零零五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

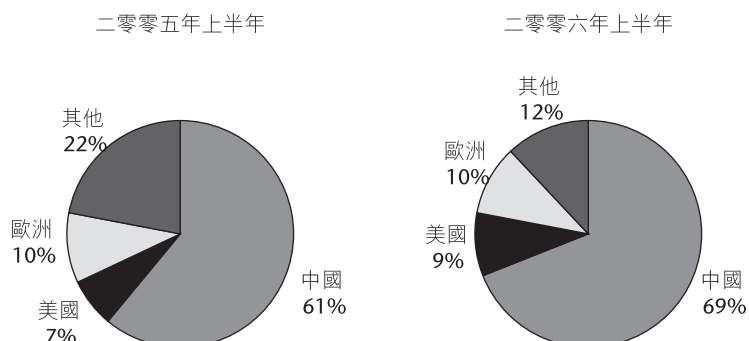


期內，由於手機部件的銷售大幅增加，進一步擴大手機部件佔整體營業額的百分比。汽車業務方面，由於去年下半年推出F3新車型，使集團在二零零六年上半年汽車業務的銷售強勁增長，並使汽車業務成為集團主要的收入貢獻之一。雖然二次充電電池業務的營業額與去年同期相約，但由於手機部件業務及汽車業務的強勁增長，使二次充電電池業務佔營業額的比例有所下降。

管理層討論及分析（續）

以下為本集團截至二零零六年及二零零五年六月三十日止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

本集團截至二零零六年六月三十日止六個月的毛利增加約72%至約人民幣1,113,932,000元。毛利率由二零零五年上半年的24.7%下降至二零零六年上半年的19.6%。毛利率下降的原因是（一）毛利率較高的鋰離子電池銷售比例下降；（二）受到原材料價格上升，生產鎳電池的成本大幅上升；（三）提供一站式手機部件生產，拉低平均毛利率；以及（四）汽車銷售比例增加所致。

流動資金及財務資源

截至二零零六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489,596,000元，而二零零五年上半年則錄得約人民幣800,268,000元。於二零零六年六月三十日的總借貸包括全部銀行貸款，約為人民幣4,627,858,000元，而二零零五年十二月三十一日為人民幣4,024,693,000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3,057,318,000元，於第二年償還人民幣450,000,000元，於第三至第五年內償還人民幣400,000,000元，以及於第五年後償還人民幣720,540,000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。

截至二零零六年六月三十日止六個月，應收賬款週轉期約於65日，而截至二零零五年六月三十日止六個月則約為109日。存貨週轉期由截至二零零五年六月三十日止六個月的150日減少至截至二零零六年六月三十日止六個月的98日。

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。於二零零六年六月三十日，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。於二零零六年六月三十日未償還貸款載於綜合賬目附註15。於二零零六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。

上市集資所得款項用途

於二零零二年七月二十二日的招股書所述，除成本燃料電池的產品研發及製造的85,000,000港元（已使用870,000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。

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。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

於二零零六年六月三十日，本集團共僱用逾80,000名僱員，較二零零五年十二月三十一日增加25,000名僱員。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。此外，獎勵的發放乃作為個人推動力的鼓勵。

股本

於二零零六年六月三十日，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二零零六年六月三十日止，本公司並無贖回其任何股份。年內，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

有關資本承擔業務的詳情，請參閱簡明綜合中期財務報表附註20。

或然負債

有關或然負債的詳情請參閱簡明綜合中期財務報表附註18。

補充資料

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。本公司審核委員會和本集團高級管理層於二零零六年九月十三日召開會議，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（包括截至二零零六年六月三十日止年度的財務報表，其後方向董事會建議批准有關事宜）。

董事進行證券交易守則

本公司尚未採納證券交易守則，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。

符合上市規則的企業管治常規守則

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」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）的守則條文，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。

除上文披露外，董事認為沒有其他資料顯示本公司在年內沒有遵守上述企業管治常規守則。

於聯交所網站披露資料

本公佈的電子版本將於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)刊登。

補充資料

董事、監事及最高行政人員的權益

於二零零六年六月三十日，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 %
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 H股總額的 持股量的概約 百分比 %
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，於二零零六年六月三十日，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

於二零零六年六月三十日，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。

補充資料

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
FMR Corp (附註3)	12,000,000(L)	2.22	8.03
Li Lu (附註4)	8,997,500(L)	1.67	6.02
Franklin Templeton Investments Corp.	9,153,000 (L)	1.70	6.12
Sansar Capital Master Fund, LP	10,678,500 (L)	1.98	7.14
Fidelity International Limited	9,170,000 (L)	1.70	6.13
Templeton Global Advisors Ltd.	9,004,500 (L)	1.67	6.02

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，而該兩間公司均為The Capital Group Companies, Inc.的受控制公司。
- (2) JPMorgan Chase & Co.透過(按適用者)JP Morgan 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 Morgan 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，以上所有公司均為JPMorgan Chase & Co.的受控制公司。
- (3) FMR Corp透過Fidelity Management & Research Company，視為於12,000,000股H股(L)中擁有權益，而該公司均為FMR Corp的受控制公司。
- (4) Li Lu透過LL Group、LLC及LL Investment Partners, L.P.，視為於8,997,500股H股(L)中擁有權益，而該三間公司均為Li Lu的受控制公司。

於二零零六年六月三十日，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。

(L)-長倉、(S)-淡倉、(P)-可供借出股份

管理合約

截至二零零六年六月三十日止期間，本公司並無就整體業務或任何重要業務的管理或行政工作簽訂或存有任何合約。

簡明綜合損益表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2006 (未經審核) 人民幣'000	2005 (未經審核) 人民幣'000
收入	5	5,683,158	2,620,949
銷售成本		(4,569,226)	(1,972,454)
毛利		1,113,932	648,495
其他收入及收益	5	11,472	14,884
研發成本		(98,655)	(53,774)
銷售及分銷成本		(170,713)	(67,822)
行政開支		(247,730)	(212,681)
其他運營(開支)／收入，淨		(21,721)	4,639
融資成本	6	(100,615)	(59,582)
除稅前溢利	7	485,970	274,159
稅項	8	(21,677)	(27,938)
本期間溢利		464,293	246,221
應佔：			
母公司之權益持有人		459,764	247,737
少數股東權益		4,529	(1,516)
		464,293	246,221
股利		—	—
母公司之普通權益			
持有人應佔每股盈利			
— 基本	9	人民幣0.85	人民幣0.46
— 攤薄	9	不適用	不適用

簡明綜合資產負債表

二零零六年六月三十日

	附註	2006年6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年12月31日 (經審核) 人民幣'000
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,815,679	5,263,643
預付土地租金／土地租金		241,549	206,179
商譽		58,603	58,603
其他無形資產		417,155	361,954
遞延稅項資產		40,708	30,976
非流動資產總值		6,573,694	5,921,355
流動資產			
存貨	10	2,713,439	2,231,556
預付款項、按金及其他應收款		642,891	274,488
應收關聯方款項	21	2,030	1,265
應收貿易賬款及票據	11	2,282,700	1,848,177
衍生金融工具	12	1,288	22,898
受限制之銀行存款	13	60,702	48,050
現金及現金等價物		768,629	682,129
流動資產總值		6,471,679	5,108,563
流動負債			
應付貿易賬款及票據	14	2,663,409	1,985,715
其他應付款項及預提費用		704,702	407,764
預收貿易賬款		190,408	181,889
應付稅項		58,535	75,859
計息銀行借貸	15	3,057,318	2,195,024
衍生金融工具	12	371	19,172
保用撥備	16	4,177	3,157
流動負債總額		6,678,920	4,868,580
流動(負債)資產淨值		(207,241)	239,983
資產總值減流動負債		6,366,453	6,161,338
非流動負債			
計息銀行借貸	15	1,570,540	1,829,669
資產淨值		4,795,913	4,331,669
權益			
母公司股東應佔權益			
已發行股本	17	539,500	539,500
儲備		4,187,443	3,727,728
少數股東權益		4,726,943	4,267,228
權益總額		68,970	64,441
		4,795,913	4,331,669

簡明綜合權益變動表

截至二零零六年六月三十日止六個月

母公司股權持有人應佔

	已發行股本 (未經審核) 人民幣'000	資本公積 (未經審核) 人民幣'000	法定公積金 (未經審核) 人民幣'000	法定公益金 (未經審核) 人民幣'000	滙總 變動儲備 (未經審核) 人民幣'000	擬派 末期股息 (未經審核) 人民幣'000	未分配利潤 (未經審核) 人民幣'000	總額 (未經審核) 人民幣'000	少數 股東權益 (未經審核) 人民幣'000	權益總額 (未經審核) 人民幣'000
於2005年1月1日以往列賬 採納香港財務報告準則 第3號所作的年初調整 — 因不再確認負商譽而 增加無形資產	539,500	1,523,080	178,247	66,131	1,392	311,292	1,424,850	4,044,492	59,198	4,103,690
	—	—	—	—	—	—	5,173	5,173	—	5,173
於2005年1月1日重新列賬後	539,500	1,523,080	178,247	66,131	1,392	311,292	1,430,023	4,049,665	59,198	4,108,863
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	247,737	247,737	(1,516)	246,221
收購附屬公司權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,535)	(19,535)
少數股東投入	—	—	—	—	—	—	—	—	25,681	25,681
分派2004年股息	—	—	—	—	—	(311,292)	—	(311,292)	—	(311,292)
外幣報表折算差額	—	—	—	—	55	—	—	55	—	55
於2005年6月30日	<u>539,500</u>	<u>1,523,080</u>	<u>178,247</u>	<u>66,131</u>	<u>1,447</u>	<u>—</u>	<u>1,677,760</u>	<u>3,986,165</u>	<u>63,828</u>	<u>4,049,993</u>
於2006年1月1日	539,500	1,523,080	217,897	85,956	1,494	—	1,899,301	4,267,228	64,441	4,331,669
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2006年6月30日	<u>539,500</u>	<u>1,523,080</u>	<u>217,897</u>	<u>85,956</u>	<u>1,445</u>	<u>—</u>	<u>2,359,065</u>	<u>4,726,943</u>	<u>68,970</u>	<u>4,795,913</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零六年六月三十日止六個月

	截至6月30日止6個月	
	2006 (未經審核) 人民幣'000	2005 (未經審核) 人民幣'000
運營活動之現金流入淨額	489,596	800,268
投資活動之現金流出淨額	(897,826)	(1,072,761)
融資活動之現金流入淨額	494,779	429,267
現金及等同現金項目增加淨額	86,549	156,774
期初現金及等同現金項目 匯率變動淨影響	682,129 (49)	682,540 55
期末現金及等同現金項目	768,629	839,369
現金及等同現金項目餘額分析 現金及銀行結餘	768,629	839,369

簡明綜合中期財務報表附註

二零零六年六月三十日

1. 公司資料

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。

本公司主要從事第二次充電電池、液晶顯示屏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. 編製基準及主要會計政策概要

本集團2006年6月30日之簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計準則第34號《中期財務報告》的規定而編製。本簡明綜合中期財務報表乃假設本集團將作為持續經營，(不論於2006年6月30日之流動負債淨值)而編製。原因為本公司董事考慮本集團之營運及計劃，以及銀行融資計劃，所以董事認為本集團會有足夠的營運資金，而財務報表按持續經營基準編製。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和修改之香港財務報告準則(同時包括香港會計準則及其詮釋)外(註3)，在編製本期間中期財務報表時所採用之會計政策及編列基準乃與2005年12月31日止年度經審核財務報表所採用者一致。

3. 新近頒佈的香港財務報告準則的影響

香港會計師公會頒佈了新的和修訂後的香港財務報告準則(於2006年1月1日起生效)，以下為本集團採納並應用在本報告之修改：

香港會計準則第21號(經修訂)

海外業務之投資淨額

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(經修訂)

財務擔保合約

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號(經修訂)財務擔保合約要求財務擔保合約初步按公允價值確認，其後根據(i)國際會計準則第37號《撥備、或然負債及或然資產》釐定的金額及(ii)初步確認金額減(如適用)根據國際會計準則第18號《收入》確認的累計攤銷(以較高者為準)計量。

採納以上新的和修訂後的香港財務報告準則後，對本集團之會計政策和本集團之財務報表的計量方法沒有重大影響。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

4. 分類資料

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

(a) 業務分類

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——製造和銷售液晶顯示屏和手機結構件等；
- (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2006年及2005年6月30日止按業務分類之收益、溢利之資料：

	截至2006年6月30日止6個月			
	電池及 其他產品 (未經審核) 人民幣'000	手機部件 (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
分類收益	<u>1,922,531</u>	<u>2,104,363</u>	<u>1,656,264</u>	<u>5,683,158</u>
分類業績	<u>192,102</u>	<u>281,831</u>	<u>112,652</u>	586,585
融資成本				<u>(100,615)</u>
除稅前溢利				485,970
稅項				<u>(21,677)</u>
本期間溢利				<u>464,293</u>

	截至2005年6月30日止6個月			
	電池及 其他產品 (未經審核) 人民幣'000	手機部件 (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
分類收益	<u>2,000,892</u>	<u>500,893</u>	<u>119,164</u>	<u>2,620,949</u>
分類業績	<u>382,858</u>	<u>25,327</u>	<u>(71,713)</u>	336,472
融資成本				<u>(62,313)</u>
除稅前溢利				274,159
稅項				<u>(27,938)</u>
本期間溢利				<u>246,221</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

4. 分類資料（續）

（b）地區分類

下表為本集團截至2006年及2005年6月30日止按地區分類之收益資料：

	截至6月30日止6個月	
	2006 (未經審核) 人民幣'000	2005 (未經審核) 人民幣'000
分類收益		
中國	3,949,722	1,593,811
歐洲	559,357	264,162
美國	511,913	176,484
其他地區	662,166	586,492
	<u>5,683,158</u>	<u>2,620,949</u>

地區分類資料是按客戶所在地區區分。

5. 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、手機部件和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6月30日止6個月	
	2006 (未經審核) 人民幣'000	2005 (未經審核) 人民幣'000
材料銷售	—	6,529
加工收入	3,244	1,886
利息收入	5,711	3,186
衍生金融工具		
—遠期合同：非套期交易	917	3,208
補貼收入	1,600	75
	<u>11,472</u>	<u>14,884</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

6. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2006	2005
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣'000	人民幣'000
銀行貸款利息	93,942	46,739
貼現票據的融資成本	3,916	7,896
貼現貿易賬款和其他融資成本	2,757	4,947
	<u>100,615</u>	<u>59,582</u>

7. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利已扣除／（列入）下列各項：

	截至6月30日止6個月	
	2006	2005
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣'000	人民幣'000
銷售存貨的成本	3,931,743	1,705,523
銷售材料虧損	3,692	—
折舊、攤銷和撥備	278,521	179,754
呆壞賬撥備／（轉回）*	42,853	(6,431)
陳舊存貨及可變現淨值撥備**	47,095	27,386
董事（包括監事）薪酬	960	889
物業、廠房及設備處置（利益）／虧損*	(3,432)	8,862
保用撥備**	5,929	3,027
	<u>16</u>	<u>16</u>

* 呆壞賬撥備／（轉回）以及物業、廠房及設備處置（利益）／虧損包含於簡明綜合損益表中的“其它運營（開支）／收益淨額”科目。

** 保用撥備及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”科目。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

8. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2006	2005
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣'000	人民幣'000
本期稅項－中國大陸(附註(a))	31,408	27,496
遞延稅項	(9,731)	442
	<u>21,677</u>	<u>27,938</u>

(a) 中國企業所得稅

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。

9. 每股盈利

每股基本盈利及攤薄盈利的計算方法乃基於：

	截至6月30日止6個月	
	2006	2005
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣'000	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>459,764</u>	<u>247,737</u>

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。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

10. 存貨

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
原料	1,116,238	955,556
在製品	1,285,605	994,567
製成品	311,596	281,433
	<u>2,713,439</u>	<u>2,231,556</u>

11. 應收貿易賬款及票據

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
應收貿易賬款	2,016,628	1,755,815
應收票據	467,540	257,338
減值撥備	(201,468)	(164,976)
淨應收貿易賬款及票據	<u>2,282,700</u>	<u>1,848,177</u>

集團董事認為應收貿易賬款及票據之賬面淨值與其公允價值大致相等。

本集團通常給予客戶0至120天不等的信用期。於2006年6月30日，應收貿易賬款和票據的賬齡列示如下：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
1至3個月內	1,963,760	1,537,434
4至6個月內	291,556	229,284
7至12個月內	27,220	78,898
12個月以上	164	2,561
	<u>2,282,700</u>	<u>1,848,177</u>

於截至2006年6月30日的六個月內，集團共提取人民幣42,853,000（2005年：撥回人民幣6,431,000）之應收貿易賬款壞賬準備，並已記入損益表之其它運營（開支）/收益淨額科目。

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。

本集團現正在對客戶提起訴訟。於2006年6月30日，本集團應收該等客戶約人民幣3,000萬元。本集團已對其中2,700萬元提取壞賬撥備。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1,700萬元的財產作為訴訟清償保證金。本公司董事在根據現有資訊作出評估後認為該等應收賬款撥備充足。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

12. 衍生金融工具

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
遠期外匯合約——為交易而持有 資產	<u>1,288</u>	<u>22,898</u>
負債	<u>371</u>	<u>19,172</u>

13. 受限制之銀行存款

於2006年6月30日，受限制之銀行存款為由於訴訟被凍結的銀行存款約人民幣4,400萬元（注：18(b)），以及使銀行代表本集團發出若干信用證而抵押給該銀行的存款約人民幣1,700萬元（2005年：人民幣400萬元）。

14. 應付貿易賬項及票據

於2006年6月30日和2005年12月31日應付貿易賬項及票據之賬齡分析如下：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
1至3個月內	2,188,659	1,644,451
4至6個月內	401,668	299,886
7至12個月內	41,136	15,735
1至2年內	15,927	19,989
2至3年內	10,365	5,654
超過3年	<u>5,654</u>	<u>—</u>
	<u>2,663,409</u>	<u>1,985,715</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

15. 計息銀行借貸

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
非流動借款		
長期銀行借款	2,086,810	1,846,457
減：一年內到期之長期借款	(516,270)	(16,788)
	<u>1,570,540</u>	<u>1,829,669</u>
流動借款：		
短期銀行借款	2,541,048	2,178,236
一年內到期之長期借款	516,270	16,788
	<u>3,057,318</u>	<u>2,195,024</u>
借款合計	<u>4,627,858</u>	<u>4,024,693</u>
1年以內	3,057,318	2,195,024
2年內	450,000	669,669
3-5年內	400,000	500,000
超過5年	720,540	660,000
	<u>4,627,858</u>	<u>4,024,693</u>

借款之賬面金額以下列貨幣計價：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
人民幣	4,103,746	3,504,135
美金	524,112	435,253
港元	—	85,305
	<u>4,627,858</u>	<u>4,024,693</u>

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

16. 保用撥備

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
於1月1日	3,157	4,969
本期增加	5,929	3,429
減：已動用款項	(4,909)	(5,241)
	<u>4,177</u>	<u>3,157</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。本集團按照過往維修及更換產品的情況，於2006年6月30日就預期保用索償確認準備約人民幣4,177,000元（2005年12月31日：人民幣3,157,000）。預期此項準備大部分將於一年內使用。

17. 已發行股本

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
已批准 539,500,000(2005: 539,500,000)普通股(每股人民幣1元)	<u>539,500</u>	<u>539,500</u>
已發行及全數繳付： 539,500,000(2005: 539,500,000)普通股(每股人民幣1元)	<u>539,500</u>	<u>539,500</u>

18. 或然負債

- (a) 於2005年12月31日，本集團為非關聯方提供人民幣3,684,000元的貸款擔保。於2006年6月30日，本集團並沒有為非關聯方提供貸款擔保。
- (b) 本集團現正在江蘇省涉及有關聲稱電池品質問題的訴訟程式。該訴訟自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。而本公司約人民幣43,903,000元的銀行存款已被法院凍結。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

19. 經營租約安排

於2006年6月30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：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
一年內	1,597	2,595
第二年至第五年(包括首尾兩年)	67	2,651
	<u>1,664</u>	<u>5,246</u>

20. 承擔

除上文附註19所詳列的經營租約承擔外，本集團於結算日有以下承擔：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
已訂約但未撥備 樓宇	67,912	155,080
機器設備	309,883	602,765
	<u>377,795</u>	<u>757,845</u>

21. 關連人士交易

(a) 應收關連方款項：

	2006年 6月30日 (未經審核) 人民幣'000	2005年 12月31日 (經審核) 人民幣'000
應收董事	<u>2,030</u>	<u>1,265</u>

該款項未設定擔保，不計息且沒有固定還款期。

簡明綜合中期財務報表附註（續）

二零零六年六月三十日

21. 關連人士交易（續）

(b) 本集團之關鍵管理人員報酬：

	截至6月30日止6個月	
	2006 (未經審核) 人民幣'000	2005 (未經審核) 人民幣'000
短期僱員福利	958	884
僱傭後福利	2	5
	<u>960</u>	<u>889</u>

22. 比較資料

比較數字已相應予以重列以符合本期之呈列方式。

23. 批准中期財務報表

董事會於二零零六年九月十三日批准簡明綜合中期財務報表及授權刊出。



BYD COMPANY LIMITED

比亞迪股份有限公司