

管理層討論及分析

科技融入生活



經營環境回顧

二零零六年，全球手機市場繼續錄得持續強勁增長。根據市場研究公司 Gartner 的最新數據，二零零六年全球手機出貨量約為 9.8 億只，比二零零五年的 8.1 億只增長約 21%。整體來看，領先的國際手機供應商憑藉豐富的行業經驗及強大的品牌優勢，以及更具競爭力的售價和多功能產品，進一步提升了在全球手機市場的佔有率，其他手機供應商市場佔有率有所下降，面臨困難。在此背景下，全球手機市場競爭進一步加劇，手機供應商的盈利表現受壓。

全球手機市場方面，由於全球手機出貨量的增長主要來自於印度、中國、巴西等新興市場，新興市場對中低階手機的需求巨大。因此，為了迎合新興市場不斷增加的需求以提升在全球的市場份額，領先的國際手機供應商積極增加多系列中低檔手機產品線，並開發出超低成本手機(Ultra Low Cost Handset)，推動其全球手機出貨數量的快速增長。在中低檔手機產品的生產量增加情況下，手機平均價格下調，促使領先的國際手機供應商推行更為嚴謹的成本控制措施和尋求更具成本效益的供應商，藉此保證可觀的盈利及競爭能力。

國內手機市場方面，國內手機供應商面對國際手機供應商繼續擴大市場份額的影響，加上非原裝手機充斥市場，整體營運環境仍見困難。為此，部份國內手機供應商以低檔入門手機開拓新興市場，積極保持現有的市場佔有率。

回顧年內，國際金屬價格持續攀升，當中鎳的價格增長迅猛，增加了鎳電池的生產成本，並對該產品毛利表現構成沉重壓力。

此外，經濟蓬勃發展帶動人民生活水平不斷提升，刺激市場對汽車的需求。儘管年內中國的汽車行業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，但市場對汽車的需求仍保持良好的增長態勢，整體產銷量錄得理想升幅。二零零六年，中國整體汽車市場的轎車產銷量達 383 萬輛，同比增長超過 37%。當中，民族汽車品牌的市場份額為 26%，反映國內自主品牌已成功在市場上佔一席位。

業務回顧

比亞迪的兩大主要業務分別為 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。回顧年內，本集團的二次充電電池業務維持穩定增長，手機部件業務增長迅猛，汽車業務也開始成功為集團帶來盈利貢獻。

IT 零部件業務—二次充電電池

二零零六年，集團的二次充電電池業務取得理想增長，銷售額錄得人民幣 4,499,223,000 元，較二零零五年上升 16%。其中，鋰離子電池產品銷售增長強勁，銷售額較去年增加 37% 至人民幣 2,872,769,000 元，而鎳電池產品業務受原材料價格高企的影響有所下滑，銷售額為人民幣 1,626,454,000 元，較去年下降 8%。

回顧年內，集團繼續保持全球二次充電電池的領導地位。

鋰離子電池方面，本集團積極與領先的國際手機供應商建立長期的合作關係，並憑藉優良的產品質素和具成本效益的競爭優勢，提升集團於全球市場的佔有率。一方面，集團透過鞏固和現有的國際手機供應商客戶的合作關係，進一步增加現有客戶訂單數量；另一方面，本集團亦積極與新的領先國際手機供應商客戶建立關係，從而獲取了新訂單。此舉形成了鋰離子電池的全球供應高度集中於包括比亞迪在內的少數主要生產商，而其他小型及新進入的廠商則難以加入到主流市場的競爭，為公司進一步擴大市場份額提供了龐大的機會。同時，集團在研發動力電池方面亦有所突破。

比亞迪作為少數具備提供高品質鎳電池產品實力的製造商，也是全球領先的鎳電池供應商。二零零六年，由於原材料價格持續高企，部份鎳電池的主要客戶在訂貨時傾向審慎及保守，延遲非緊迫性的訂單，導致鎳電池銷

管理層討論及分析



量下降。按鎳電池銷量計算，本集團憑藉其競爭優勢及定價能力，繼續佔據市場領導地位。回顧年內，鎳的價格急升直接增加了鎳電池的生產成本，對該產品的毛利表現構成壓力。

IT 零部件業務－手機部件

本集團為客戶提供手機部件一站式供應服務，有效協助客戶降低採購成本及提高營運效率，並縮短新手機產品推出市場的時間，獲得客戶的廣泛認同。二零零六年，

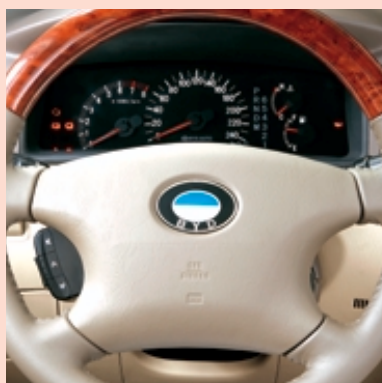
集團的手機部件業務錄得顯著的增長，銷售額逾人民幣 5,134,509,000 元，較去年增長 169%。

集團的手機部件業務主要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、液晶顯示屏模塊及液晶顯示模組及柔性線路板等。二零零六年，手機部件業務的增長強勁，其中以塑膠外殼及鍵盤的增長尤為顯著，充份體現了集團在精密塑膠件強大的研發及創新能力，以及優異的服務水平，並成功確立集團作為全球舉足輕重的「一站式手機部件供應商」的市場地位。

憑藉其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，成為最受國際手機供應商歡迎的手機部件供應商之一。回顧年內，本集團不但成功落實多家領先國際手機供應商有關手機部件的新訂單，更取得其他領先國際手機供應商的訂單增長，使手機部件業務成為集團年內的主要增長動力之一。

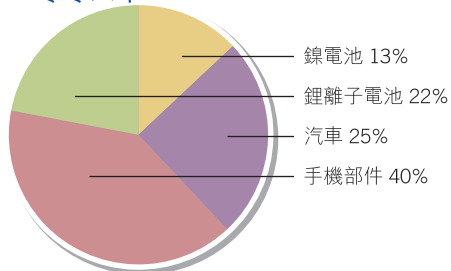
汽車業務

二零零六年，集團透過持續優化生產工藝、完善銷售網絡，以及推行具效益的銷售策略，保持汽車業務可觀的發展勢頭。回顧年內，汽車業務的營業額為人民幣3,232,178,000元，同比大幅增加414%，而汽車總銷量更達到55,038輛，同比增長244%，其中F3共售出共46,307輛。作為二零零六年增長最快的自主品牌汽

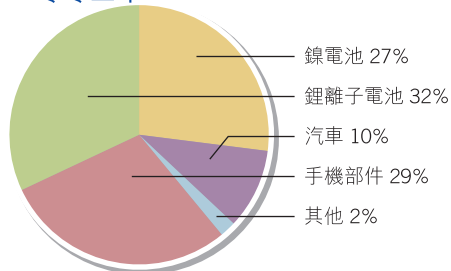


按產品類別分析的營業額比較

二零零六年



二零零五年



管理層討論及分析

車，比亞迪 F3 的月銷量一直保持在 4,000 輛左右，成為銷量最佳的自主品牌中級車單一車型之一，銷售成績彪炳。

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。憑藉優異的品質、具備競爭力的價格及完善的售後服務，比亞迪 F3 系列一直深受消費者歡迎。回顧年內，集團的 F3 產品連續數月成為國內最暢銷的民族品牌汽車產品之一，晉身本土市場主流的車型，贏得包括「最佳性價比汽車」、「最佳外形設計汽車」、「CCTV 自主創新獎」等多項榮譽，備受行內外的認同。

目前，本集團已在管理、研發及生產方面作全方位配合。由於擁有完全自主的研發能力，因此本集團不但受惠於強大的成本優勢，更具備雄厚的企業實力，能快速

更新產品以回應市場需求。回顧年內，由於市場對本集團的汽車產品需求巨大，集團汽車產能每月均有所增加，產能利用率至年底更達至最高水平。

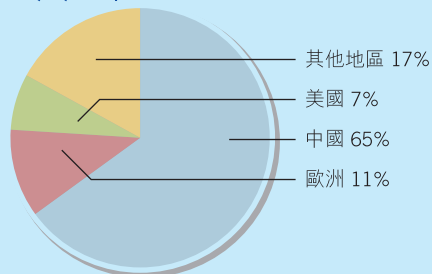
未來前景及策略

IT 零部件業務—二次充電電池

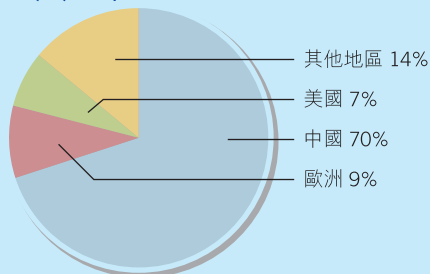
展望未來，集團預期全球手機市場的增長趨勢持續強勁，國際手機供應商將透過積極開拓新興市場，進一步擴大市場份額。行業的良好勢頭為集團的未來發展提供龐大商機。集團將繼續加強與國際客戶的合作，專注與國際手機供應商新客戶建立關係及增加供貨量，確保鋰離子電池業務的穩定增長。至於鎳電池市場方面，經過年來汰弱留強的整合過程，相信二零零七年全球的市場需求將趨於穩定。同時，集團將致力增加電池產品的應用組合，加大成本控制的力度，以提升市場份額，並鞏固其於二次充電電池行業的市場領導地位。

按經營地點分析的地區分部比較

二零零六年



二零零五年



IT 零部件業務－手機部件

比亞迪將繼續與國內外手機供應商緊密合作，爭取更多手機部件的供應訂單，並在原有的領先國際手機生產商的基礎上，積極建立與其他國際手機供應商及國內領先手機供應商客戶的關係。為了鞏固其作為一站式手機部件供應商的領先市場地位，集團預期手機部件業務將繼續保持快速增長的態勢，並繼續成為集團主要的收入增長動力及利潤貢獻來源。集團並計劃於二零零七年進一步拓展為客戶提供手機組裝業務，帶動手機部件業務的增長，鞏固集團成為國內外手機製造商的一站式部件供應商的領先地位。

汽車業務

隨著國內生產總值持續增加，汽車行業在中國的滲透率也將有所提升，為中國汽車行業提供了非常龐大的發展空間。F3 系列受到消費者的廣泛支持，標誌著集團旗下的汽車業務獲得市場認同，因此集團預期汽車業務於二零零七年將維持良好的增長態勢。集團將迅速提高產能、建立高效的銷售渠道、進一步優化售後服務體系，致力推進技術提升及創新，藉以適時推出新款的汽車產品。此外，集團計劃全面豐富產品線，並於二零零七年推出三款新車型，以符合各類消費者的不同需求。集團有信心總體銷量會不斷上升，汽車業務發展亦將漸入佳境。比亞迪將遵循「自主研發、自主生產、自主品牌」的發展路線，矢志為消費者提供優質服務，並加強品牌信譽，銳意成為中國汽車市場的領導者之一。

財務回顧

營業額及本公司權益持有人應佔盈利

營業額於年內大幅上升，主要由手機部件業務及汽車業務於年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，帶動本公司股東應佔盈利大幅增長。

分部資料

年內，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，手機部件業務成為集團的最大營業額貢獻。汽車業務方面，由於 F3 銷售理想，使集團在二零零六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較二零零五年略有上升，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。

毛利及邊際利潤

本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的毛利增加約 88% 至約人民幣 2,738,183,000 元。毛利率由二零零五年的 22.4% 下降至二零零六年的 21.2%。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影響，生產鎳電池的成本大幅上升；以及（三）汽車銷售比例增加所致。

流動資金及財務資源

截至二零零六年十二月三十一日止年度，比亞迪錄得經營現金淨流入約人民幣 2,501,828,000 元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則錄得約人民幣 1,514,858,000 元。於二零零六年十二月三十一日的總借貸包括全部銀行貸款，約為人民幣 5,736,859,000 元，而於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五年期間，分別須於一年內償還人民幣 4,223,713,000 元，於第二年償還人民幣 665,000,000 元，以及於第三至第五年內

管理層討論及分析

償還人民幣 848,146,000 元。於二零零七年三月十五日，本集團與中國多家銀行訂立延長貸款協議，人民幣 700,000,000 元的長期銀行貸款即期部分獲延續超過一年。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。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，應收賬款週轉期約於 72 日，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則約為 106 日。存貨週轉期由截至二零零五年十二月三十一日止年度的 135 日減少至截至二零零六年十二月三十一日止年度的 96 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。於二零零六年十二月三十一日，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。本集團計劃於年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。於二零零六年十二月三十一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。

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。年內，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

於二零零六年十二月三十一日，本集團共僱用逾 90,000 名僱員。年內，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

於二零零六年十二月三十一日，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
	539,500,000	100.00

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十二月三十一日止，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

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣 1,504,852,000 元（二零零五年十二月三十一日：人民幣 757,845,000 元）。

或有負債

有關截至二零零六年十二月三十一日止或有負債的詳情請參閱經審核綜合財務報表附註 33。

融資

管理層對集團的整體業務發展前景充滿信心，為了應付未來持續發展所需，本集團積極進行研究，考慮採取多元化及具效益的融資舉措，為各業務的長遠發展提供資金所需，並為集團在資本市場拓展一個更大的發展平台及空間，令集團業務架構趨向專業化、提高經營透明度，同時亦使集團各業務的本身價值能夠得更充分體現。

會計帳目重列

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，並就若干可茲比較金額作出重列。於二零零五年十二月三十一日，已撥充資本之開發費用減少人民幣 25,738,000 元，而二零零五年的每股基本盈利減少人民幣 0.05 元。

