



# 北京控股有限公司

## BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

### 二零一二年中期業績

#### 財務摘要

	<u>截至六月三十日止六個月</u>		變幅
	二零一二年 未經審計 (千港元)	二零一一年 未經審計 (千港元)	
營業收入	<b>18,154,736</b>	15,640,688	+16%
毛利	<b>4,016,283</b>	3,683,021	+9%
本公司股東應佔溢利	<b>1,819,283</b>	1,650,883	+10%
每股基本盈利(港元)	<b>1.60</b>	1.45	+10%

(2012年8月30日，香港訊) 北京控股有限公司(「本公司」或「本集團」)(股份代號:392)今天宣佈，本集團二零一二年上半年之綜合營業收入為181.5億港元，較去年同期上升16%。本公司股東應佔溢利為18.2億港元，較去年同期增加10%。董事會建議派發中期股息每股25港仙。

期內，本公司股東應佔各業務分部之除稅後溢利如下：

	除稅後溢利 (虧損) 千港元	比例 %
天然氣業務	1,586,201	87.2
啤酒業務	274,151	15.1
污水處理及水務業務	240,542	13.2
收費道路	(17,903)	(1.0)
總部費用及其他	<u>(263,708)</u>	<u>(14.5)</u>

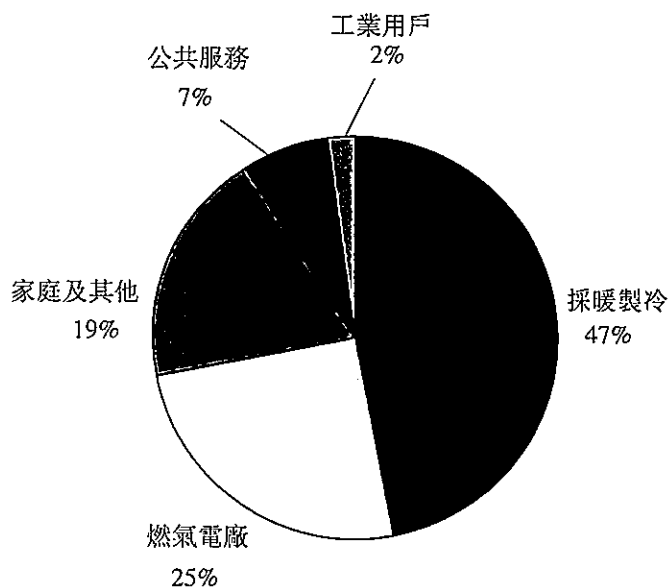
## 管理層討論及分析

### I. 業務回顧

#### 天然氣分銷業務

北京市之天然氣分銷業務於二零一二年上半年錄得營業收入102.9億港元，較去年同期增長21.4%。售氣量為40.1億立方米，同比上升16.2%，主要是採暖用戶持續增長，華能熱電廠投入運營以及延長供暖三天等有利因素支持。此外，北京燃氣近年加強計量儀表管控力度及加強用戶巡檢工作收到良好效果，購銷差率總體呈現逐步降低的趨勢。

北京燃氣二零一二年上半年之售氣量約40.1億立方米，其按用戶類別分析如下：



於回顧期內，累計發展家庭用戶12.1萬戶，公服用戶1,338戶，採暖設備965蒸噸，夏季負荷61蒸噸。各類用戶發展量，除家庭用戶保持穩定發展外，其他均實現同比較大增長。截止六月底，各類用戶總數為448萬戶。本年度上半年分銷氣業務所得淨利潤為6.66億港元，同比增長25.9%。北京燃氣上半年的資本開支約為17.3億港元。

於市場拓展方面，北京燃氣把握了首都治理PM2.5污染任務的重大契機，貫徹落實「調結構，促增長」的總體思路，在保障首都能源供應安全，完善郊區市場覆蓋，深化城區用氣深度，推廣清潔能源應用等領域取得了顯著成效。

以郊區作為發展重點，加大市場拓展力度。一是成立了北京燃氣延慶公司，與延慶縣政府簽署了燃氣發展合作框架協議，實現了郊區市場的全覆蓋。

推進煤改氣重大項目實施，華能電廠供氣工程二期6月底完工；西南熱電中心（草橋熱電廠）供氣工程進展順利，可按期完工。22項共計3,100蒸噸以上鍋爐煤改氣項目，已進入工程實施階段。

車用氣項目取得突破性進展。氣源供應、站點布局、天然氣汽車應用試點等工作順利推進。一是編制完成了車用氣發展規劃。次渠LNG中轉站已開工建設，確定了潘家廟、小屯、密雲三處LNG中轉站方案。二是加速推進加氣站點布局，共同開展天然氣汽車加氣業務。三是大力推廣天然氣汽車示範項目，推廣天然氣汽車在公務用車規模化應用。北京市交通委已經制定出台了公交、出租天然氣汽車推廣方案，下半年將在公交、環衛、出租、城市物流（綠色車隊）領域內全面推廣天然氣汽車使用。

積極加快對外投資，與遼河油田、營口市煤氣公司聯合成立了合資公司，共同推進遼寧營口地區燃氣市場發展；與奧斯卡利亞集團簽署了《燃氣發展合作意向書》，合作開展黑龍江省城市燃氣以及車用氣業務；與濱海投資公司合作，共同開展北京市周邊的燃氣市場。

提高安全保障水平，穩步提升服務能力，廣泛開展燃氣宣傳。一是落實職業健康安全管理体系，開展「燃氣安全隱患排查治理百日行動」。二是規範巡檢服務工作流程，開展用氣安全及巡檢服務宣傳。三是以燃氣安全社區協作網、北京燃氣社區服務中心為載體，進一步加大燃氣安全用氣知識宣傳力度。

### 天然氣輸氣業務

中石油北京天然氣管道有限公司（「中石油北京管道公司」）於二零一二年上半年錄得121.6億立方米的輸氣量，同比增加24%。輸氣量強勁增長主要是陝京三線已全面運作，沿線新增了城市使用天然氣，致使需求大增。今年上半年華北氣候較冷也有助採暖的用氣需求。

於二零一二年上半年，北京燃氣通過持有中石油北京管道公司40%股權攤佔除稅後淨利潤9.2億港元，較去年同期增加46.9%。主要是輸氣費收入大增而攤銷折舊費用保持平穩。期內北京燃氣加強與中石油的戰略合作，積極推進陝京四線長輸管線，大港地下儲氣庫的建設。

### 啤酒業務

中國啤酒行業於二零一二年上半年面對啤酒消費市場整體銷量走弱，原材料與能源成本，勞動力成本大幅上漲，市場競爭加劇等負面因素影響。燕京啤酒以產品、市場及品牌三大結構調整克服了大部份負面因素，繼續保持良性增長。

上半年實現啤酒銷量279.5萬千升，同比增長2.75%。其中北京地區銷量為63.5萬千升。外埠地區銷量為216萬千升，較去年同期增長2.8%。燕京啤酒上半年錄得營業收入76.56億港元，同比增加13.5%，主要是產品平均售價提升所致。上半年的經營利潤為9.69億港元，同比增長10.7%。上半年本公司股東應佔溢利為2.74億港元，同比增長5.1%。燕京啤酒於二零一二年上半年之資本開支為12.6億港元。

燕京啤酒上半年繼續落實三大結構戰略性方針，開展了大量工作。一是持續優化產品結構，加大中高檔產品的銷售力度。形成以燕京純生、無醇為高檔主打產品，燕京鮮啤為中檔主打產品，燕京清爽啤酒為大眾主打產品的產品線。期間燕京鮮啤及純生啤酒銷量都大幅上升。

二是持續調整市場結構，加大對中西部市場的投入與銷售力度。二零一一年下半年以來先後在貴州，新疆投資建新廠，並對巴川、湖南、河南、廣西、雲南等地的生產企業實施了一批技改和擴建項目，以擴大燕京在中西部的生產能力，提高市場佔有率。二零一二年以來，該等市場銷售增長顯著，佔有率進一步提升。特別是雲南市場，二零一二年上半年銷量同比增長82.74%。

三是持續執行「1+3」品牌戰略，期內「1+3」的集中度達到91%。其中燕京品牌的銷售達到188萬千升，比去年同期178萬千升增加9.27萬千升，增長5.19%，燕京品牌集中度達到67.31%，比去年同期上升近2個百分點。公司「1+3」的品牌戰略，不僅提升了「燕京」品牌的價值內涵，也形成了「漓泉」、「惠泉」、「雪鹿」等區域性強勢品牌。二零一二年公司通過贊助中國探月工程，使民族盛事與民族品牌攜手共進；通過在倫敦舉辦「燕京之夜」大型晚會，打造倫敦「北京文化週」；通過成為中國乒協官方合作伙伴，攜手進軍倫敦奧運會。自成為第29屆北京奧運會贊助商以來，燕京一直踐行「感動世界、超越夢想」的理念，將「更高、更快、更強」的奧林匹克精神和文化更深地植根於企業中，使燕京走向世界、讓世界了解燕京，從而推進燕京品牌內涵的不斷升級，進一步提升燕京品牌影響力。

### 污水處理及水務業務

北控水務集團有限公司（股份代號：371）（「北控水務」）的污水處理業務及供水業務於二零一二年上半年快速增長。營業額因工程收入、污水處理費及再生水服務費全面增長而上升56%至14億港元。該公司股東應佔溢利上升25%至3.87億港元，本公司攤佔淨利潤1.7億港元。截至二零一二年六月底，北控水務已參與了144個水廠項目，其中污水廠111個，28個供水項目，4個再生水及1個海水化淡項目。總設計容量達到971萬噸一天，增加11%。營運中容量為664萬噸一天，發展中容量為307萬噸一天。北控水務參與之項目遍及中國各個地區，正在發展成中國一家全國性的龍頭水務公司。

本公司直接持有之第九水廠營運權項目於二零一二年上半年貢獻利潤7,005萬港元，仍為整個水務業務版塊的重要盈利支柱及現金流來源。

## II. 前景

### 天然氣分銷業務

北京天然氣分銷業務於過往錄得銷量持續增長，且用戶穩步增多。隨著大北京地區經濟及人口之持續增長，清潔能源消費（特別是管道天然氣）之需求呈現穩步增長。需求增長將進一步推動北京都會區以及近郊區之燃氣分銷業務之銷量。北京燃氣透過北京市周邊縣政府積極致力於管道天然氣基礎設施投資。本集團中期將繼續配置更多資源用於開發遠郊區縣新市場。此外，車用氣的推廣亦將加快天然氣的需求增長，減低碳排放，改善北京市空氣質量。

此外，北京市四大熱電中心的煤改氣工程正順利進行當中，北京燃氣已作出投資以配合有關項目的發展，未來幾年對燃氣電廠的售氣量將大幅上升。

### 天然氣輸氣業務

陝京三線的第三期建設工程仍在進行當中，陝京三線全部建成後，首三條管線的綜合輸氣能力將達到350億立方米一年。陝京四線的前期工程已展開，設計規模達到年輸氣量100億立方米以上。

### 啤酒業務

「燕京」仍將為中國大陸當地領先啤酒品牌之一。全國瓶裝生產設施連同既有分銷網絡將於日後進一步擴大市場佔有率。由於利潤率較高之高檔啤酒賺取更高市場佔有率並為燕京啤酒股份公司帶來更高利潤，燕京啤酒之利潤率將保持穩定增長。目前，燕京啤酒之產能正往中西部持續擴張，四年內將產能及銷售量提升至800萬千升的目標不變。



### III. 財務回顧

#### 營業收入

於二零一二年上半年，本集團經營業務之營業收入約為181.5億港元，較去年同期增加16%。燃氣銷售之營業收入為102.9億港元，同比增加21.4%。啤酒銷售之營業收入為76.6億港元，較去年同期增加13.5%。其他業務之營業收入合共貢獻總營業收入不多於3%。

#### 銷售成本

銷售成本增加18.2%至141.4億港元。燃氣分銷業務之銷售成本主要包括天然氣採購成本及燃氣管道網絡折舊成本。啤酒業務之銷售成本包括物料成本、直接勞工成本、消耗品及折舊成本。

#### 毛利率

整體毛利率為22.1%，而去年同期則為23.5%。整體毛利率略為下降乃由於燃氣分銷業務之毛利率輕微下降所致。

#### 銷售及分銷成本

本集團於二零一二年上半年之銷售及分銷成本增加2.7%至10.83億港元，低於營業收入增長幅度。

### **管理費用**

本集團於二零一二年上半年之管理費用為13.42億港元，較去年同期增加25.6%。增加原因其一是由於燕京啤酒之若干新啤酒裝瓶廠房招聘新員工及現有職工薪酬調高；此外，北京燃氣新納入數家子公司及職工工資增長較高引致分銷氣業務管理費用增長較快。

### **財務費用**

於二零一二年上半年，本集團之財務費用為5.06億港元，較去年同期增加1.4倍，主要由於去年上半年五月份發行10億美元債券及今年四月發行8億美元債券導致利息支出大增。

### **分佔共同控制公司溢利及虧損**

去年比較數據主要指於二零一一年上半年分佔中石油北京管道公司之40%溢利淨額。中石油北京管道公司之主要業務為透過總長度約3,000公里之陝京一線、二線及三線進行天然氣傳輸。

### **分佔聯營公司溢利及虧損**

今年上半年分佔數大增主要是中石油北京管道公司已變為聯營公司及本公司攤佔其利潤，餘額指上半年分佔北控水務之44.11%溢利淨額扣除於同期分佔北京發展（香港）有限公司之42.9%虧損淨額。

## 稅項

有效所得稅率為23.7%，較去年同期之21.6%為高，主要由於二零一二年上半年香港總部利息支出大增而相關支出未能扣稅所致。北京燃氣之分銷氣業務本年享有稅務優惠而使其有效稅率降低。

## 主要綜合財務狀況表項目變動情況

物業、廠房及設備淨值增加21.6億港元，主要是分銷氣業務投資了三家新燃氣電廠的高壓管綫項目；以及燕京啤酒擴展產能新增裝瓶線所致。

聯營公司權益增加8.55億港元，主要是攤佔了中石油北京管道公司上半年利潤及北控水務集團上半年利潤再扣除應佔北京發展之虧損及已收取之有關分紅。

預付款、訂金及其他應收款余額增加15.5億港元，主要是燕京啤酒預付了6.1億港元作為收購若干啤酒資產的保證金以及總部預付了5億元人民幣作為海淀區固廢處理項目的保證金。

應收貿易賬項及票據余額增加9.51億港元，主要是北京燃氣對北京市熱力集團的應收賬項因其市政府資金未到位而有所順延及燕京啤酒為了在旺季期間促銷給予分銷商更多的應收額度。

擔保優先票據余額增加61.8億港元，主要是四月份發行一筆8億美元的10年期債券。該票據利息4.5%，二零二二年到期。

可換股債券余額減少5.0億港元，主要是燕京啤酒於期內要約回購了獨立投資者持有之債券及部份可換股債券已行使及轉換成燕京股份之A股股權。至於公司持有的有關轉債已全數按人民幣15.37元的轉換價換成股權，本公司的有效股權已增加至45.98%。

應付貿易款及票據余額增加7.64億港元，主要是燕京啤酒新開了幾家啤酒廠，採購原材料後發生的余額。

預收銷售款余額減少6.67億港元，主要是六月底已過了供暖季節而北京燃氣居民用戶儲值卡之期末余額減低所致。

其他應付及應計負債增加9.83億港元，主要是北京燃氣由於燃氣管道建設增加使建築及設備應付款增加及燕京啤酒在旺季促銷期間收到了更多分銷商的銷售押金。

#### **IV. 本集團之財務狀況**

##### **現金及銀行借貸**

於二零一二年六月三十日，本集團持有之現金及銀行存款為152.2億港元。增加主要乃由於本年度五月收取發行8億美元擔保優先票據之所得款項（扣除償還一筆五年期之銀團貸款21億港元）所致。

於二零一二年六月三十日，本集團之銀行及其他借貸、可換股債券及擔保優先票據為256.9億港元，主要包括十年期及三十年期美元擔保優先票據138.8億港元，銀團貸款30億港元及可換股債券22.7億港元。

##### **流動資金及資本來源**

於期末日，本集團擁有強勁之營運資金淨額102.8億港元。本集團於香港及大陸均保持足夠銀行信貸融資以滿足營運資金需要，並持有充裕現金資源於可見未來撥付資本開支。

於二零一二年六月三十日，本公司已發行股本為1,137,571,000股股份，而本公司股東應佔權益為384.5億港元。總權益為467.4億港元，而於二零一一年底則為452億港元。

## 簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 未經審核 千港元	二零一一年 未經審核 千港元
營業收入	18,154,736	15,640,688
銷售成本	<u>(14,138,453)</u>	<u>(11,957,667)</u>
毛利	4,016,283	3,683,021
其他收入及收益淨額	313,283	291,813
可換股債券衍生工具部份之公平值收益	2,042	80,450
銷售及分銷費用	(1,083,053)	(1,053,668)
管理費用	(1,342,083)	(1,067,932)
其他經營費用淨額	<u>8,642</u>	<u>25,378</u>
經營業務溢利	1,915,114	1,959,062
財務費用	(506,548)	(210,010)
分佔下列公司盈虧：		
共同控制公司	(106)	626,569
聯營公司	<u>1,088,989</u>	<u>117,706</u>
稅前溢利	2,497,449	2,493,327
所得稅	<u>(334,247)</u>	<u>(378,059)</u>
期內溢利	<u>2,163,202</u>	<u>2,115,268</u>
以下人士應佔：		
本公司股東	1,819,283	1,650,883
非控股權益	<u>343,919</u>	<u>464,385</u>
	<u>2,163,202</u>	<u>2,115,268</u>
本公司股東應佔每股盈利		
基本	<u>1.60港元</u>	<u>1.45港元</u>
攤薄	<u>1.56港元</u>	<u>1.41港元</u>

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 未經審核 千港元	二零一一年 未經審核 千港元
期內溢利	2,163,202	2,115,268
其他全面收入／(虧損)		
可供出售投資之公平值變動	32,919	(32,467)
換算海外業務的匯兌差額	<u>(586,100)</u>	<u>1,038,755</u>
其他全面收入／(虧損)，扣除為零之所得稅	<u>(553,181)</u>	<u>1,006,288</u>
期內全面收入總額	<u><u>1,610,021</u></u>	<u><u>3,121,556</u></u>
以下人士應佔：		
本公司股東	1,362,258	2,493,991
非控股權益	<u>247,763</u>	<u>627,565</u>
	<u><u>1,610,021</u></u>	<u><u>3,121,556</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
二零一二年六月三十日

	二零一二年 六月三十日 未經審核 千港元	二零一一年 十二月三十一日 經審核 千港元
<b>資產</b>		
非流動資產：		
物業、廠房及設備	28,473,494	26,317,184
投資物業	718,013	681,096
預付土地租金	1,268,463	1,275,264
商譽	7,493,495	7,453,561
特許經營權	1,183,928	1,225,011
其他無形資產	80,562	23,681
於共同控制公司之投資	485,544	210,878
於聯營公司之投資	13,429,404	12,573,986
可供出售投資	971,817	917,412
應收合約客戶款項	664,856	566,032
服務特許權安排下之應收款項	1,500,479	1,588,046
預付款項、按金及其他應收款項	1,000,888	430,583
遞延稅項資產	610,683	594,721
總非流動資產	<u>57,881,626</u>	<u>53,857,455</u>
流動資產：		
預付土地租金	48,732	30,165
持作出售物業	27,480	27,611
存貨	5,705,575	5,285,611
應收合約客戶款項	46,633	46,631
服務特許權安排下之應收款項	1,158,206	1,003,260
應收貿易賬項及應收票據	2,537,555	1,586,438
預付款項、按金及其他應收款項	3,294,000	2,313,196
其他可收回稅項	129,780	588,996
可供出售投資	109,756	-
受限制現金及已抵押存款	101,830	36,631
現金及現金等價物	15,220,938	12,579,439
總流動資產	<u>28,380,485</u>	<u>23,497,978</u>
總資產	<u><u>86,262,111</u></u>	<u><u>77,355,433</u></u>

	二零一二年 六月三十日 未經審核 千港元	二零一一年 十二月三十一日 經審核 千港元
附註		
權益及負債		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	113,757	113,757
儲備	38,053,966	36,984,003
已宣派／建議宣派股息	284,393	511,907
	<u>38,452,116</u>	<u>37,609,667</u>
非控股權益	8,287,042	7,587,062
	<u>46,739,158</u>	<u>45,196,729</u>
總權益		
非流動負債：		
銀行及其他借貸	3,856,995	4,070,115
擔保優先票據	13,879,687	7,699,084
可換股債券之負債部份	2,252,451	2,711,835
可換股債券之衍生工具部份	21,076	61,783
界定福利計劃	531,666	522,390
大修理撥備	217,440	196,157
其他非流動負債	239,240	239,320
遞延稅項負債	428,617	371,353
	<u>21,427,172</u>	<u>15,872,037</u>
總非流動負債		
流動負債：		
應付貿易賬項及應付票據	2,669,047	1,904,594
應付合約客戶款項	158,601	123,822
預收款項	2,780,302	3,446,916
其他應付款項及應計負債	5,413,951	4,430,794
應付股息	511,907	—
應繳所得稅	372,324	342,313
其他應付稅項	508,333	333,277
銀行及其他借貸	5,681,316	5,704,951
	<u>18,095,781</u>	<u>16,286,667</u>
總流動負債		
總負債	<u>39,522,953</u>	<u>32,158,704</u>
總權益及負債	<u>86,262,111</u>	<u>77,355,433</u>



北京控股有限公司  
重點企業分類分析

	2012年1-6月		2011年1-6月	
	營業收入 港幣千元	股東應佔溢利 港幣千元	營業收入 港幣千元	股東應佔溢利 港幣千元
<b>管道燃氣業務</b>				
北京燃氣	10,291,294	1,586,201	8,477,678	1,155,536
<b>啤酒生產業務</b>				
燕京啤酒	7,656,330	274,151	6,745,542	260,780
<b>污水及自來水處理業務</b>				
北控制水	91,228	70,051	97,574	124,490
水務集團	-	170,491	-	134,258
	91,228	240,542	97,574	258,748
<b>高速路及收費公路業務</b>				
首都機場高速	74,363	(17,903)	158,982	47,147
石觀公路	-	-	33,688	(1,827)
	74,363	(17,903)	192,670	45,320
<b>其他業務</b>				
其他企業	41,521	(4,379)	127,224	(17,071)
總部及其他	-	(259,329)	-	(52,430)
	41,521	(263,708)	127,224	(69,501)
<b>總額</b>	<b>18,154,736</b>	<b>1,819,283</b>	<b>15,640,688</b>	<b>1,650,883</b>

\* \* \* \* \*

關於北京控股有限公司 (0392.HK)

北京控股有限公司(「北控」)是北京市政府之唯一海外上市綜合企業，為北京優先發展之項目引入國際市場之資金、科技及管理專業知識。北控在經過一連串出售資產後，已成功精簡其資產組合，轉型為一家專注於基建、公用事業、消費品的多元化綜合企業。核心資產包括中國最大的城市綜合燃氣公司——北京市燃氣集團有限責任公司、北京燕京啤酒有限公司、北控水務集團有限公司(0371.HK)、北京第九號水質淨化廠特許經營權及首都機場高速公路等。

目前，北控持有 A 股上市公司北京燕京啤酒股份有限公司(000729.Shenzhen)45.98%股權；北控水務集團有限公司(0371.HK)44.11%股權，並以此作為投資中國大陸水務項目之主要平台；在北京從事資訊科技業務的北京發展(香港)有限公司(0154.HK)42.87%股權。

如欲了解其他資料，請瀏覽本集團之網頁<http://www.behl.com.hk>

新聞垂詢：

北京控股有限公司

企業資訊部

陳小姐

電話： 2105 6313

傳真： 2857 5084

Email: [mailbox@behl.com.hk](mailto:mailbox@behl.com.hk)