



北京控股有限公司

BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

二零零九年中期業績

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零零九年 未經審計 (千港元)	二零零八年 未經審計 (千港元)	
營業收入	11,628,432	9,593,445	+21.2%
毛利	2,917,978	2,410,386	+21.1%
經營業務溢利	1,670,960	1,549,061	+7.9%
股東應佔溢利	1,418,078	1,273,378	+11.3%
每股基本盈利 (港元)	1.25	1.12	+11.61%

(2009年9月16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，本集團二零零九年上半年之營業收入約為116.3億港元，較去年同期上升21.2%。本公司股東應佔溢利達14.18億港元，較去年同期上升11.3%。每股基本盈利1.25港元。董事會建議派發中期股息每股20港仙。

期內，本公司股東應佔各業務分類之除稅後純利如下：

	除稅後純利 千港元	比例 %
天然氣業務	1,040,271	73.4
啤酒業務	172,106	12.1
水務處理業務	118,954	8.4
收費道路	65,163	4.6
其他	21,584	1.5

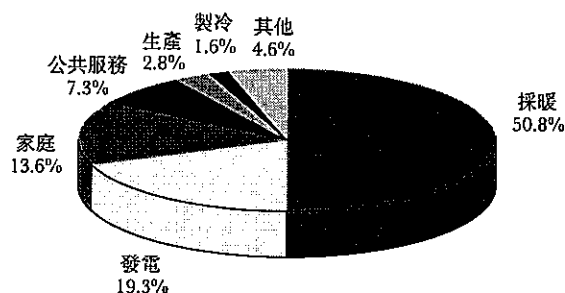
管理層討論及分析

I. 業務回顧

天然氣業務

北京市燃氣集團有限責任公司(「北京燃氣」)之天然氣分銷業務錄得營業收入58.9億港元，較去年上半年增加16%。本年度上半年天然氣分銷業務所得純利為4.51億港元，較二零零八年上半年增加11.4%。售氣量約為28.6億立方米，較去年同期之24.9億立方米增長14.9%。北京市之管道系統(包括自有及托管管道)之總長度進一步增至約12,000公里。於回顧期間，產生資本開支8.81億港元，主要用於遠郊區縣高壓管道建設，新管網基建工程等項目。銷售量分析如下：

	截至二零零九年 六月三十日止六個月	
	銷售量 萬立方米	比例
採暖	145,431	50.8%
發電	55,365	19.3%
家庭	38,935	13.6%
公共服務	20,987	7.3%
生產	8,069	2.8%
製冷	4,459	1.6%
其他	13,024	4.6%
合計	286,270	100%



中石油北京天然氣管道有限公司(「中石油北京管道公司」)於二零零九年上半年之輸氣量約為69.6億立方米，而去年上半年為58.5億立方米，增幅約19%。輸氣量迅猛增長主要由於渤海及河北地區城市燃氣營運商之強勢需求所致。於二零零九年上半年，北京燃氣於中石油北京管道公司擁有40%股本權益而攤佔除稅後純利5.87億港元，較二零零八年上半年相比增長32.8%。中石油北京管道公司於二零零九年上半年之資本開支約為13億港元，主要用於北京秦皇島支線建設、陝京二線增輸工程及京58地下儲氣庫群等項目。

啤酒業務

「燕京」及相關品牌之啤酒產品總銷量上升約14%至234萬千升。營業收入增加21.4%至50億港元，主要原因為銷量增加及人民幣匯率持續升值所致。本集團應佔溢利增加39.4%至約1.72億港元，主要原因為毛利率較高，成本控制得宜及人民幣匯率升值所致。北京燕京啤酒股份有限公司(「燕京啤酒股份公司」)在北京市場控制了85%以上的市場佔有率，在奧運會品牌帶動下，北京市場優勢獲得進一步鞏固，上半年銷量同比增長6.9%。外埠市場上半年發展更為迅速，銷量同比增長17%，其中廣東市場銷量增長63%，河北市場銷量增長42%。

於回顧期內，燕京啤酒股份公司約投入四億多港元對廣東燕京啤酒，赤峰燕京啤酒等項目增資，主要用於擴建及技術改造工程。

水務處理業務

於二零零九年上半年，本集團應佔北京第9號水廠特許權溢利約為9,060萬港元。

本集團截至二零零九年六月三十日止擁有60.22%權益之附屬公司北控水務集團有限公司(「北控水務」)(股份代號：371)於二零零九年上半錄得營業額4.35億港元及本集團應佔溢利為2,800萬港元。本集團現時於中國大陸經營及在建的每日水處理能力超過360萬噸。本集團預期日後繼續通過北控水務投資優質水務項目。

收費道路

於二零零九年上半年，由於連接北京國際機場3號航站樓之南線高速路分散了車流量，故首都機場高速公路之車流量下降25%至1,738萬輛次。

故此，於二零零九年上半年，首都機場高速公路之營業收入下降25.8%至1.67億港元。本集團應佔溢利亦較去年同期下降47%至約6,400萬港元。

深圳石觀公路本年度上半年之車流量下跌14%至401萬輛次。截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團應佔溢利為160萬港元。

II. 前景

天然氣業務

北京地區之天然氣分銷業務於過去錄得銷量持續增長，且用戶日漸增多。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。

在輸氣業務方面，於回顧期間，現有包括陝京一、二線長輸管道之增壓及儲氣工程進展順利。預計於明年竣工後，每年之綜合輸氣能力將達到190億立方米。

啤酒業務

「燕京」仍將為中國大陸當地最佳啤酒品牌之一。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份額。由於利潤率較高之高檔啤酒賺取更高市場份額並為燕京啤酒股份公司帶來更高利潤，燕京啤酒股份公司之利潤率將保持穩定。

水務處理業務

透過北控水務進行之水務業務之處理量預期將逐漸增加，中期目標為達到每日處理量超過500萬噸。

收費道路

按照北京國際機場1號至3號航站樓現有空運量，首都機場高速公路之車流量預計將保持穩定，每日為9萬輛次左右。由於深圳地區周邊其他免費公路交通分流影響，預計深圳石觀公路之車流量將進一步下降。本集團將認真考慮撤銷此項目並向深圳有關機構尋求合理賠償。

III. 財務回顧

營業收入

本集團持續經營業務於二零零九年上半年之營業收入為116億港元，較二零零八年上半年增加21.2%。該增加主要乃因燃氣銷量增加及啤酒銷量增加。其他業務之營業收入貢獻佔總營業收入不多於6%。

銷售成本

銷售成本增加21.3%至87.1億港元，與營業收入增長基本相符。燃氣分銷業務之銷售成本包括天然氣採購成本及管道網絡折舊成本。

毛利率

本期間之整體毛利率為25.1%。毛利率與去年同期相若。天然氣分銷業務之平均毛利率約為16.1%，低於毛利率較高之啤酒業務、收費道路及水務業務，原因在於直接成本結構不同。

其他收入

其他收入包括(其中包括)總利息收入4,350萬港元；視作出售附屬公司權益收益1.34億港元；政府資助6,240萬港元；及滙兌收益等。

銷售及分銷成本

本集團經營業務於二零零九年上半年之銷售及分銷成本增加19%至6.63億港元，與營業收入增長相符。燃氣分銷業務之銷售及分銷成本比例低於啤酒業務，原因為消費品業務之廣告開支較高。

管理費用

本集團二零零九年上半年之管理費用為7.66億港元，較去年同期增加30.5%。管理費用增加之主要原因為在四川、內蒙古及新疆之新啤酒裝瓶廠投產及合併新收購之北控水務污水處理廠。高於營業收入增加百分比乃由於啤酒業務管理費用之比例相對較高。

財務費用

本集團二零零九年上半年之財務費用為1.83億港元，幾乎與二零零八年同期相同。銀行貸款利息較低之原因為於回顧期間以港元計值之銀團貸款利率下跌所致。

應佔共同控制公司業績

主要指於二零零九年上半年應佔中石油北京管道公司純利之40%。中石油北京管道公司分別由北京燃氣及中國石油天然氣股份有限公司擁有40%及60%權益。中石油北京管道公司之主要業務為傳輸天然氣，透過其自有之總長度約2,200公里之陝京一線、二線天然氣長輸管道向沿線之城市燃氣營運商供應天然氣。

應佔聯營公司業績

本集團於二零零九年上半年分佔聯營公司淨虧損390萬港元。

稅項

實際所得稅率維穩在25.7%的水平，主要原因為業務結構穩定。另外，因視為出售北控水務權益之特殊收益淨額屬資本性質，故無須繳稅。

IV. 本集團財務狀況

現金及銀行借貸

於二零零九年六月三十日，本集團持有之現金及銀行存款為102.4億港元。於二零零九年五月，本集團把握機會發行五年期可換股債券21.75億港元。該所得款項將主要用作撥付即將動工之陝京三線管道項目之資本投入。

截至財務狀況報表日期，本集團營運資金淨額充足，達67.4億港元。本集團保持足夠銀行信貸融資以滿足營運資金要求，並持有充裕現金資源於可見未來撥付資本開支。

於二零零九年六月三十日，本集團之銀行及其他借貸為80.5億港元，主要包括所列之五年期銀團貸款21億港元、項目融資28.3億港元及中國附屬公司貸款31.2億港元。約25%銀行及其他貸款以港元計值，其餘則以人民幣計值。於二零零九年六月三十日，本集團有借貸淨額5.72億港元。

流動資金及資本來源

於回顧期內，本公司之已發行股本並無任何重大變動。截至二零零九年六月底，本公司之已發行股本為1,137,281,000股股份，而股東權益亦增至305.2億港元。總權益為377.6億港元，而於二零零八年底則為363.1億港元。

基於燃氣分銷、收費道路、啤酒及水務特許經營權業務主要以現金結算，故本集團之經常性現金流量強勁，已準備就緒爭取日後之投資機會。

北京控股有限公司
综合利润表
截至二零零九年六月三十日止六个月

截至六月三十日止六个月

	二零零九年 未经审核 千港元	二零零八年 未经审核 千港元
营业收入	11,628,432	9,593,445
销售成本	<u>(8,710,454)</u>	<u>(7,183,059)</u>
毛利	2,917,978	2,410,386
其他收入及收益净额	365,337	379,035
销售及分销费用	(663,141)	(557,202)
管理费用	(766,097)	(586,884)
其他经营费用净额	<u>(183,117)</u>	<u>(96,274)</u>
经营业务溢利	1,670,960	1,549,061
财务费用	(183,177)	(183,324)
占下列公司盈亏：		
共同控制公司	593,581	441,741
联营公司	<u>(3,875)</u>	<u>(6,132)</u>
税前溢利	2,077,489	1,801,346
税项	<u>(346,266)</u>	<u>(281,911)</u>
期内溢利	<u>1,731,223</u>	<u>1,519,435</u>
以下人士应占：		
本公司股东	1,418,078	1,273,378
少数股东权益	<u>313,145</u>	<u>246,057</u>
	<u>1,731,223</u>	<u>1,519,435</u>
股息		
中期股息	<u>227,456</u>	<u>227,600</u>
股东应占每股盈利		
基本	<u>港币 1.25</u>	<u>港币 1.12</u>
摊薄	<u>港币 1.15</u>	<u>港币 1.12</u>

北京控股有限公司
综合资产负债表
二零零九年六月三十日

	二零零九年 六月三十日 未经审核 千港元	二零零八年 十二月三十一日 经审核 千港元
资产		
非流动资产：		
物业、厂房及设备	18,744,070	17,988,216
投资物业	198,588	198,759
预付土地租金	1,173,859	1,136,358
商誉	8,542,124	8,537,759
特许经营权	1,970,154	1,813,494
其他无形资产	13,625	14,969
共同控制公司权益	4,740,084	4,508,590
联营公司权益	805,311	802,207
服务特许权安排下之应收款项	2,814,449	2,821,311
预付款项、按金及其他应收款项	17,010	124,270
可供出售之投资	301,089	309,789
递延税项资产	496,897	484,772
总非流动资产	<u>39,817,260</u>	<u>38,740,494</u>
流动资产：		
预付土地租金	23,423	24,356
存货	2,925,263	3,067,436
应收合约客户款项	364,617	202,512
应收贸易账项及应收票据	1,288,415	1,056,026
服务特许权安排下之应收款项	496,632	380,792
预付款项、按金及其他应收款项	1,428,476	1,419,334
公平值于损益反映之财务资产	751	1,566
其他可收回税项	36,243	72,873
受限制现金及已抵押存款	61,843	64,413
现金及现金等价物	10,182,499	6,666,940
总流动资产	<u>16,808,162</u>	<u>12,956,248</u>
总资产	<u><u>56,625,422</u></u>	<u><u>51,696,742</u></u>

北京控股有限公司
 综合资产负债表(续)
 二零零九年六月三十日

	二零零九年 六月三十日 未经审核 千港元	二零零八年 十二月三十一日 经审核 千港元
权益及负债		
本公司股东应占权益：		
已发行股本	113,728	113,700
储备	30,179,060	29,006,598
建议派发股息	227,456	511,650
	<u>30,520,244</u>	<u>29,631,948</u>
少数股东权益	7,237,710	6,678,522
总权益	<u>37,757,954</u>	<u>36,310,470</u>
非流动负债：		
银行及其他借贷	4,932,345	3,895,388
可换股债券	2,766,839	515,908
界定福利计划	398,026	389,815
其他长期负债	226,974	204,442
大修理拨备	166,561	121,438
递延税项负债	307,601	279,859
总非流动负债	<u>8,798,346</u>	<u>5,406,850</u>
流动负债：		
应付贸易账项及应付票据	1,131,208	1,190,222
应付合约客户款项	78,448	107,831
其他应付款项及应计负债	4,684,198	4,689,729
应缴所得税	567,735	457,983
其他应付税项	490,093	361,021
银行及其他借贷	3,117,440	3,172,636
总流动负债	<u>10,069,122</u>	<u>9,979,422</u>
总负债	<u>18,867,468</u>	<u>15,386,272</u>
总权益及负债	<u>56,625,422</u>	<u>51,696,742</u>

北京控股有限公司
重點企業分類分析

	2009年1-6月		2008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
管道燃氣業務				
北京燃氣	5,888,694	1,040,271	5,077,756	847,182
污水及自來水處理業務				
北控制水	119,263	90,620	121,260	91,501
水務集團	434,638	28,334	-	2,314
	553,901	118,954	121,260	93,815
啤酒生產業務				
燕京啤酒	5,005,828	172,106	4,123,912	123,492
高速路及收費公路業務				
首都機場高速	166,608	63,529	224,907	120,133
石觀公路	37,644	1,634	42,886	6,431
	204,252	65,163	267,793	126,564
其他業務				
其他企業	20,297	(13,454)	2,724	(10,880)
總部及其他	-	(19,042)	-	(29,761)
	20,297	(32,496)	2,724	(40,641)
對消	(44,540)	(11,798)	-	-
	11,628,432	1,352,200	9,593,445	1,150,412
特殊項目淨額	(1)	65,878	(2)	122,966
總額		1,418,078		1,273,378

(1) 特殊項目主要包括北控水務集團的少數股東兌換可換股債券而取得視為出售附屬公司權益之特殊收益1.34億港元；對若干應收款撥備4800萬港元及對國內子公司預扣稅項1700萬港元。

(2) 特殊項目主要包括出售龍慶峽，順興豐收及投資物業特殊收入及沖回恆有源撥備。

* * * * *

關於北京控股有限公司 (0392.HK)

北京控股有限公司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、北控水務集團有限公司 (0371.HK)、北京第九號水質淨化廠、北京燕京啤酒有限公司、首都機場高速公路等。目前，北控持有北控水務集團有限公司 (0371.HK) 57.62%股權，並以此作為投資中國大陸水務項目之主要平台。此外，北控亦持有在北京從事一卡通業務的北京發展(香港)有限公司(0154.HK) 42.87%股權，而北京發展亦持有另一香港上市公司中國信息科技發展有限公司 (8178.HK) 29.18%股權。北控也間接持有於香港上市，從事研發、生產、銷售及分銷體外診斷試劑產品及醫療產品的中生北控生物科技股份有限公司 (8247.HK) 24.50%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

陳小姐或郭小姐

電話： 2105 6313

傳真： 2857 5084

Email: mailbox@behl.com.hk