



北京控股有限公司

BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

二零一零年中期業績

財務摘要

	<u>截至六月三十日止六個月</u>		變幅
	二零一零年 未經審計 (千港元)	二零零九年 未經審計 (千港元)	
營業收入	15,229,015	11,628,432	+31%
毛利	3,544,939	2,917,978	+21.5%
本公司股東應佔溢利	1,562,883	1,418,078	+10.2%
本公司股東應佔經營純利	1,549,330	1,331,620	+16.4%
每股基本盈利 (港元)	1.37	1.25	+9.6%

(2010年8月31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，本集團二零一零年上半年之綜合營業收入為152.3億港元，較去年同期上升31%。本公司股東應佔溢利為15.6億港元，較二零零九同期增加10.2%。本公司股東應佔經營純利增加16.4%至15.5億港元。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 千港元	比例 %
天然氣業務	1,203,537	77.0
啤酒業務	238,030	15.2
污水處理及水務業務	153,284	9.8
收費道路	44,770	2.9
總部費用及其他	(76,738)	(4.9)

管理層討論及分析

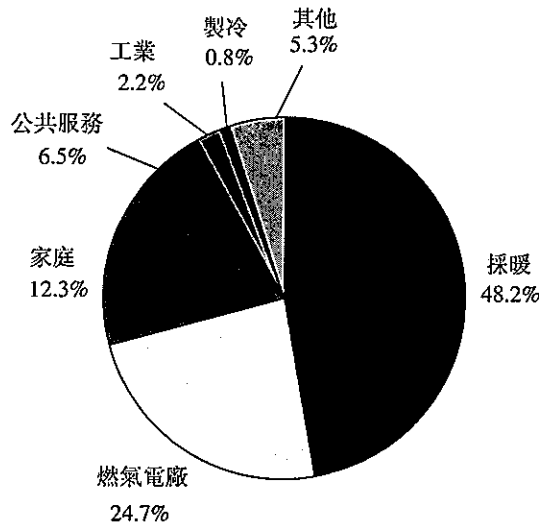
I. 業務回顧

天然氣分銷業務

北京市之天然氣分銷業務錄得營業收入74.64億港元，較去年上半年增加26.7%。本年度上半年天然氣分銷業務所得純利為5.19億港元，較二零零九年上半年增加15.1%。售氣量約為36億立方米，較去年同期之28.6億立方米增長26%。北京市之管道系統之總長度進一步增至約12,867公里。於回顧期間，產生資本開支為4.1億港元，新增家庭用戶117,000戶，公服用戶1,439個。燃氣設備916.8蒸噸，各類用戶均穩定增長。

北京燃氣截至二零一零年六月三十日止六個月之銷售量分析如下：

	截至二零一零年 六月三十日止六個月	
	銷售量 千立方米	比例
採暖	1,733,970	48.2%
燃氣電廠	889,574	24.7%
家庭	443,212	12.3%
公共服務	233,253	6.5%
工業	78,803	2.2%
製冷	30,302	0.8%
其他	192,239	5.3%
合計	<u>3,601,353</u>	<u>100%</u>



於市場拓展方面，期內完成了對房山區天然氣管網收購工作，結束了房山區多家燃氣企業經營狀況。與門頭溝、順義區政府進行了積極的溝通協商，形成了合作共識。期內又啟動了數個郊區重點鎮的燃氣發展工作，部份實現管道氣供應，部份發展液化天然氣站，並已取得初步成效。

期內北燃山東公司的「乳山·文登·榮成」天然氣管線實現通氣運行，為山東地區燃氣市場的拓展奠定了良好基礎。此外，北京燃氣先後與大唐國際公司，華能國際電力公司及華電營運公司簽署戰略合作框架協議，正式啟動了高井和華能熱電廠煤改氣工作。

天然氣上游業務

中石油北京天然氣管道有限公司（「中石油北京管道公司」）於二零一零年上半年之輸氣量約為89.5億立方米，而去年上半年為69.6億立方米，增長28.6%。輸氣量迅猛增長主要由於河北地區城市燃氣營運商之強勢需求所致。於二零一零年上半年，北京燃氣集團有限責任公司（「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6.85億港元，較二零零九年上半年相比增長16.2%。低於預期溢利增長主要由於營運中壓縮設施之有關折舊及電費開支共增加4.50億港元所致。於二零一零年上半年之資本開支約為13億港元。

啤酒業務

「燕京」及相關品牌之啤酒產品總銷量上升約5.13%至246萬千升。本年度上半年部份地區銷量下降是由於中國華北地區之氣溫偏低所致。於回顧期內，燕京啤酒通過強化營銷網絡建設及推出戰略產品，牢牢控制了北京85%以上市場佔有率。期內一些主要外埠市場如廣西、廣東及內蒙市場之啤酒銷量及利潤都強勁增長。包括山西、四川及新疆在內之新進入地區市場於本年度上半年錄得銷量快速增長。報告期內，燕京啤酒深入推進「1+3」品牌戰略，實現了「燕京」、「漓泉」、「惠泉」、「雪鹿」四大品牌集中度穩步提高。上半年四大品牌銷量合計225萬千升，同比增長6.64%，佔啤酒總銷量的91.5%。

燕京啤酒整體營業收入增加5%至52.4億港元，主要原因為銷量增加所致。本集團應佔溢利增加38.3%至約2.38億港元，主要原因為產品結構優化，毛利率較高，較低所得稅率及良好成本控制所致。二零一零年一月二十日起，在北京地區銷售的10度清爽型啤酒出廠價格向上調整了10%左右。

污水處理及水務業務

於二零一零年上半年，本集團應佔第九水廠自來水特許經營權溢利約為7,250萬港元，比去年同期下降20%，主要是經營權條款修改後預期收益率降低兩個百分點。

於二零一零年上半年，本集團擁有55.77%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）錄得強勁營業額22.1億港元而本集團應佔溢利為8,078萬港元，較於二零零九年各自之比較數字增加408%及185%。主要是期內大力拓展建設服務，帶來大量收入。其他有關水務業務之收入均穩步增長。北控水務現時於中國大陸正在營運之水廠有31個，設計水處理能力約為195萬噸一天，期內每天平均處理量為137萬噸。本集團預期日後繼續通過北控水務投資優質水務項目。

收費公路業務

於二零一零年上半年，由於自二零零九年十月一日以來收費政策變為單向收費，故首都機場高速公路天竺收費閘之車流量下降11.2%至1,345萬輛次。

因此，於二零一零年上半年，首都機場高速公路之收入下降10%至1.499億港元。本集團應佔溢利亦較去年同期下降31.4%至約4,400萬港元。

深圳石觀公路本年度上半年之車流量基本持平，下跌0.5%至399萬輛次。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團應佔溢利為119萬港元。

II. 展望

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。

此外，北京市四大熱電中心的煤改氣工程將大幅增加未來天然氣發電的用氣量，北京燃氣將作出投資以配合有關項目的發展。

天然氣上遊業務

現有輸氣能力200億立方米將於明年達到飽和，需要新輸氣設施應付區內未來之需求增長。陝京三線的建設工程在順利進行當中，新管線將分階段投入營運。總設計能力達到150億立方米一年的設施將於二零一一年上半年部份投產以滿足日益增長的需求。

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。

污水處理及水務業務

透過北控水務進行之水務業務之處理量已經大幅增加，目前已參與了64家水廠的投資及發展，總設計處理量達到458萬噸一天。中期目標為達到每日處理量超過500萬噸。經過積極拓展後，北控水務之資本基礎及資本負債率已大幅增長。為了理順現時的資本結構，本集團將持續對北控水務增資及減低其負債率。

收費公路業務

按照北京國際機場一號至三號航站樓現有空運量，首都機場高速公路之計費車流量預計將保持穩定，每日為7.5萬輛次左右。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。本集團將認真考慮退出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

於二零一零年上半年，本集團經營業務之營業收入約為152.3億港元，較二零零九年上半年增加31%。該增加主要因為燃氣銷量增加及與水相關之營業收入銷量增加。啤酒業務之營業收入溫和增長，其他業務之營業收入貢獻合共佔總營業收入不多於2%。

銷售成本

銷售成本增加34.1%至116.8億港元，略高於營業收入增長。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

整體毛利率為23.3%，而二零零九年同期則為25.1%。整體毛利率下跌乃由於回顧期內收入增長遠遠高於其他分部業務之廢水業務之毛利率下降。天然氣分銷業務之平均毛利率約為15.9%，比去年同期輕微下降，主要是毛利率較低之電廠用戶用氣量增長較快所致。

其他收入

其他收入包括（其中包括）總利息收入4,930萬港元；政府資助4,960萬港元；及匯兌收益等。

銷售及分銷成本

本集團於二零一零年上半年之銷售及分銷成本增加18.2%至7.84億港元，低於營業收入增長幅度。污水業務之銷售及分銷成本比例低於天然氣分銷業務及啤酒業務，原因為消費品業務之廣告開支較高。

管理費用

本集團二零一零年上半年之管理費用為9.86億港元，較去年同期增加28.7%。管理費用增加之主要原因為天然氣分銷業務實施組織優化，使工資及有關福利費增幅較大及合併新收購之北控水務污水處理廠之費用。

財務費用

本集團二零一零年上半年之財務費用為2.25億港元，較二零零九年同期之1.83億港元增加22.8%。

應佔共同控制公司溢利及虧損

主要指於二零一零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

本集團於二零一零年上半年分佔聯營公司淨虧損108萬港元。

稅項

實際所得稅率輕微改善至22.7%，主要原因為燕京啤酒的北京業務全年獲優惠稅率。

IV. 本集團財務狀況

現金及銀行借貸

於二零一零年六月三十日，本集團持有之現金及銀行存款為123.6億港元。

於本期間之完結日，本集團營運資金淨額充足，達64.4億港元。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。

於二零一零年六月三十日，本集團之銀行及其他借貸為159.8億港元，主要包括所列之五年期銀團貸款21億港元、可換股債券21.75億港元、項目融資73億港元及中國附屬公司短期營運資金貸款22億港元。約57%銀行及其他貸款以港元計值，其餘則以人民幣計值。於二零一零年六月三十日，本集團有借貸淨額36.2億港元。

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變動。截至二零一零年六月三十日，本公司之已發行股本為1,137,371,000股股份，而本公司股東應佔權益亦增至325億港元。總權益為412.2億港元，而於二零零九年底則為390.2億港元。

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。

* * * * *

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)45.18%股權；北控水務集團有限公司(0371.HK)43.94%股權，並以此作為投資中國大陸水務項目之主要平台；在北京從事一卡通業務的北京發展(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

北京控股有限公司
重點企業分類分析

	2010年1-6月		2009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	7,463,719	1,203,537	5,888,694	1,040,271
啤酒生產業務				
燕京啤酒	5,236,568	238,030	5,005,828	172,106
污水及自來水處理業務				
北控制水	97,070	72,510	119,263	90,620
水務集團	2,208,480	80,774	434,638	28,334
	2,305,550	153,284	553,901	118,954
高速路及收費公路業務				
首都機場高速	149,891	43,580	166,608	63,529
石觀公路	36,760	1,190	37,644	1,634
	186,651	44,770	204,252	65,163
其他業務				
其他企業	36,527	(21,982)	20,297	(13,454)
總部及其他	-	(68,306)	-	(39,624)
	36,527	(90,288)	20,297	(53,078)
對消	-	-	(44,540)	(11,798)
	15,229,015	1,549,333	11,628,432	1,331,618
特殊項目淨額	(1)	13,550	(2)	86,460
總額		1,562,883		1,418,078

(1) 特殊項目包括沖回若干應收款撥備1355萬港元。

(2) 特殊項目主要包括視為出售一家附屬公司權益之特殊收益1.34億港元及對若干應收款撥備4800萬港元。