

北京控股有限公司

股份代號: 392



二零一二年中期報告

目 錄

公司資料 02

公司架構 04

概要 05

中期股息 06

暫停辦理股東登記 06

業務概覽 07

簡明綜合收益表 18

簡明綜合全面收益表 19

簡明綜合財務狀況表 20

簡明綜合權益變動表 22

簡明綜合現金流量表 23

簡明中期綜合財務報表附註 24

須予披露之資料 46

企業管治 52

公司資料

一般資料：

註冊辦事處

香港灣仔

港灣道18號

中環廣場66樓

電話：(852) 2915 2898

傳真：(852) 2857 5084

網站

<http://www.behl.com.hk>

股份代號

392

公司秘書

譚振輝先生 CPA CFA

股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司

香港

皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

董事：

執行董事

王東先生(主席)

張虹海先生(副主席兼行政總裁)

林撫生先生(副主席)

李福成先生(副主席)

周思先生(副主席)

侯子波先生

郭普金先生

劉凱先生

雷振剛先生

鄂萌先生(常務副總裁)

姜新浩先生(副總裁)

譚振輝先生(財務總監兼公司秘書)

獨立非執行董事

武捷思先生

白德能先生

林海涵先生

傅廷美先生

審核委員會：

武捷思先生

林海涵先生(委員會主席)

傅廷美先生

薪酬委員會：

劉凱先生

武捷思先生(委員會主席)

林海涵先生

提名委員會：

王東先生(委員會主席)

林海涵先生

傅廷美先生

公司資料

核數師：

安永會計師事務所

法律顧問：

香港法律

歐華律師事務所
孖士打律師事務所

中國法律

海問律師事務所

美國法律

孖士打律師事務所

主要往來銀行：

香港

中國銀行，香港分行
交通銀行，香港分行
中國建設銀行，香港分行
瑞穗實業銀行，香港分行

中國大陸

中國農業銀行
中國銀行
中國建設銀行
廣東發展銀行
中國工商銀行

美國預託票據存託銀行

紐約銀行

公司架構

於二零一二年八月三十日



* 在上海證券交易所上市

γ 在深圳證券交易所上市

在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市

π 在聯交所創業板上市

概要

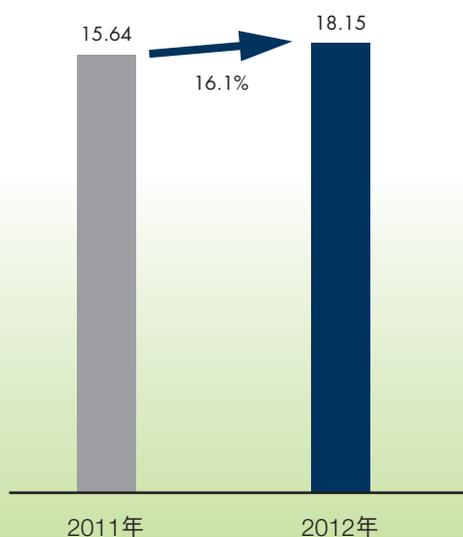
財務摘要 (未經審核)

	截至六月三十日止六個月		變幅
	二零一二年 (千港元)	二零一一年 (千港元)	
營業收入	18,154,736	15,640,688	+16.1%
毛利	4,016,283	3,683,021	+9.0%
本公司股東應佔溢利	1,819,283	1,650,883	+10.2%
每股基本盈利 (港元)	1.60	1.45	+10.3%
中期股息 (港仙)	25	25	—

營業收入

截至六月三十日止六個月

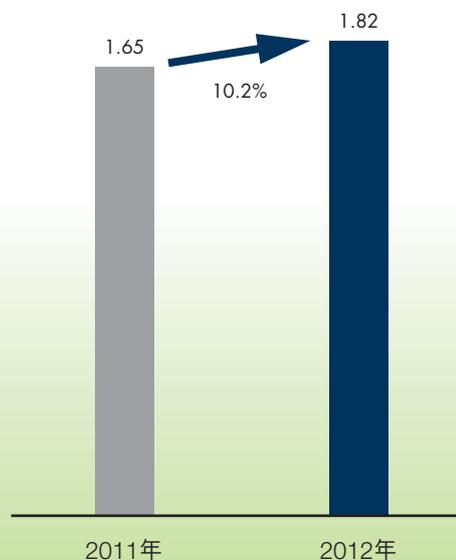
十億港元



本公司股東應佔溢利

截至六月三十日止六個月

十億港元



概 要

未經審核中期業績

北京控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期綜合業績以及於二零一二年六月三十日之未經審核簡明綜合財務狀況表及二零一一年之比較數字。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16.1%。本公司股東應佔溢利為18.2億港元，較二零一一年同期增加10.2%。

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	1,586,201	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	(263,708)	(14.5)

中期股息

董事會議決宣派截至二零一二年六月三十日止六個月之中期現金股息每股25港仙（二零一一年：25港仙），其將於二零一二年十月二十九日前後派付予於二零一二年十月九日名列本公司股東名冊之股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零一二年十月五日至二零一二年十月九日（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記，期間不會進行股份轉讓。為符合資格獲派中期股息，所有已填妥過戶表格連同有關股票須於不遲於二零一二年十月四日（星期四）下午四時三十分送達本公司股份過戶登記處卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，以辦理登記手續。

業務概覽

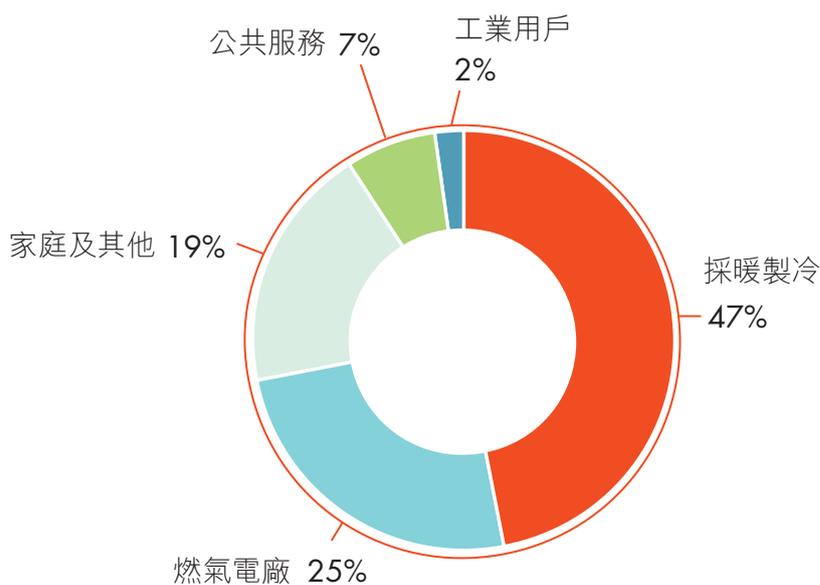
管理層討論及分析

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：



業務概覽

管理層討論及分析 (續)

I. 業務回顧 (續)

天然氣分銷業務 (續)

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。截至六月底，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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

I. 業務回顧 (續)

天然氣分銷業務 (續)

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體系，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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

I. 業務回顧 (續)

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

I. 業務回顧 (續)

啤酒業務 (續)

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

I. 業務回顧 (續)

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

II. 前景 (續)

天然氣分銷業務 (續)

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%。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

III. 財務回顧 (續)

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

III. 財務回顧 (續)

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

III. 財務回顧 (續)

主要綜合財務狀況表項目變動情況 (續)

預付款、訂金及其他應收款餘額增加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人民幣5億元作為海淀區固廢處理項目的保證金。

應收貿易賬項及票據餘額增加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。

擔保優先票據餘額增加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。

可換股債券餘額減少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%。

應付貿易款及票據餘額增加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餘額。

預收銷售款餘額減少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餘額減低所致。

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。

業務概覽

管理層討論及分析 (續)

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。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團共有約45,000名僱員。僱員薪酬按工作表現、專業經驗及當時市場慣例而定。管理層會定期檢討本集團之僱員薪酬政策及待遇。除退休金外，亦會根據個別表現評估向若干僱員發放酌情花紅作為獎勵。

承董事會命

主席

王東

香港，二零一二年八月三十日

簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	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	3	18,154,736	15,640,688
銷售成本		(14,138,453)	(11,957,667)
毛利		4,016,283	3,683,021
其他收入及收益淨額	4	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
銷售及分銷成本		(1,083,053)	(1,053,668)
管理費用		(1,342,083)	(1,067,932)
其他經營費用淨額		8,642	25,378
經營業務溢利	5	1,915,114	1,959,062
財務費用	6	(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		1,088,989	117,706
稅前溢利		2,497,449	2,493,327
所得稅	7	(334,247)	(378,059)
期內溢利		2,163,202	2,115,268
以下人士應佔：			
本公司股東		1,819,283	1,650,883
非控股權益		343,919	464,385
		2,163,202	2,115,268
本公司股東應佔每股盈利	9		
基本		1.60港元	1.45港元
攤薄		1.56港元	1.41港元

所宣派中期股息之詳情披露於附註8。

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	(586,100)	1,038,755
其他全面收入／(虧損)，扣除為零之所得稅	(553,181)	1,006,288
期內全面收入總額	1,610,021	3,121,556
以下人士應佔：		
本公司股東	1,362,258	2,493,991
非控股權益	247,763	627,565
	1,610,021	3,121,556

簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

	附註	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
資產			
非流動資產：			
物業、廠房及設備	10	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	11	1,500,479	1,588,046
預付款項、按金及其他應收款項	13	1,000,888	430,583
遞延稅項資產		610,683	594,721
總非流動資產		57,881,626	53,857,455
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	11	1,158,206	1,003,260
應收貿易賬項及應收票據	12	2,537,555	1,586,438
預付款項、按金及其他應收款項	13	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		28,380,485	23,497,978
總資產		86,262,111	77,355,433

簡明綜合財務狀況表

二零一二年六月三十日

	附註	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
權益及負債			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	14	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
		38,452,116	37,609,667
非控股權益		8,287,042	7,587,062
總權益		46,739,158	45,196,729
非流動負債：			
銀行及其他借貸	15	3,856,995	4,070,115
擔保優先票據	16	13,879,687	7,699,084
可換股債券之負債部份	17	2,252,451	2,711,835
可換股債券之衍生工具部份	17	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
總非流動負債		21,427,172	15,872,037
流動負債：			
應付貿易賬項及應付票據	18	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	15	5,681,316	5,704,951
總流動負債		18,095,781	16,286,667
總負債		39,522,953	32,158,704
總權益及負債		86,262,111	77,355,433

簡明綜合權益變動表

截至二零一二年六月三十日止六個月

本公司股東應佔

	已發行股本 未經審核 千港元	股份溢價 未經審核 千港元	資本贖回儲備 未經審核 千港元	購股權儲備 未經審核 千港元	資本儲備 未經審核 千港元	可供出售投資重估儲備 未經審核 千港元	物業重估儲備 未經審核 千港元	匯兌波動儲備 未經審核 千港元	中國儲備金 未經審核 千港元	保留溢利 未經審核 千港元	已宣派/擬派股息 未經審核 千港元	總額 未經審核 千港元	非控股權益 未經審核 千港元	總權益 未經審核 千港元
於二零一二年一月一日	113,757	20,738,291	238	-	877,842	(113,803)	33,980	5,124,354	3,623,668	6,699,433	511,907	37,609,667	7,587,062	45,196,729
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,819,283	-	1,819,283	343,919	2,163,202
期內其他全面														
收入/(虧損):														
可供出售投資之公平值變動	-	-	-	-	-	26,156	-	-	-	-	-	26,156	6,763	32,919
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(483,181)	-	-	-	(483,181)	(102,919)	(586,100)
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	26,156	-	(483,181)	-	1,819,283	-	1,362,258	247,763	1,610,021
非控股權益持有人注資	-	-	-	-	(13,743)	-	-	-	-	-	-	(13,743)	598,116	584,373
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,852	1,852
分佔聯營公司儲備	-	-	-	-	7,069	-	-	-	(1,870)	642	-	5,841	-	5,841
二零一一年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(511,907)	(511,907)	-	(511,907)
已宣派二零一二年中期股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(284,393)	284,393	-	-	-
派付非控股權益持有人之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,751)	(147,751)
轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	116,873	(116,873)	-	-	-	-
於二零一二年六月三十日	113,757	20,738,291*	238*	-*	871,168*	(87,647)*	33,980*	4,641,173*	3,738,671*	8,118,092*	284,393	38,452,116	8,287,042	46,739,158

本公司股東應佔

	已發行股本 未經審核 千港元	股份溢價 未經審核 千港元	資本贖回儲備 未經審核 千港元	購股權儲備 未經審核 千港元	資本儲備 未經審核 千港元	可供出售投資重估儲備 未經審核 千港元	物業重估儲備 未經審核 千港元	匯兌波動儲備 未經審核 千港元	中國儲備金 未經審核 千港元	保留溢利 未經審核 千港元	已宣派/擬派股息 未經審核 千港元	總額 未經審核 千港元	非控股權益 未經審核 千港元	總權益 未經審核 千港元
於二零一一年一月一日	113,737	20,733,395	228	1,162	997,272	6,372	29,893	3,550,099	2,810,203	5,513,731	511,817	34,267,909	6,668,352	40,936,261
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,650,883	-	1,650,883	464,385	2,115,268
期內其他全面														
收入/(虧損):														
可供出售投資之公平值變動	-	-	-	-	-	(32,467)	-	-	-	-	-	(32,467)	-	(32,467)
換算海外業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	875,575	-	-	-	875,575	163,180	1,038,755
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	-	(32,467)	-	875,575	-	1,650,883	-	2,493,991	627,565	3,121,556
行使購股權	30	4,896	-	(1,162)	-	-	-	-	-	-	-	3,764	-	3,764
購回及註銷股份	(10)	-	10	-	-	-	-	-	-	(4,560)	-	(4,560)	-	(4,560)
收購一家附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,977	3,977
收購非控股權益	-	-	-	-	(20,182)	-	-	-	-	-	-	(20,182)	(39,460)	(59,642)
不再綜合附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(12,811)	(12,811)
分佔一間共同控制實體儲備	-	-	-	-	14,201	-	-	-	-	-	-	14,201	-	14,201
分佔聯營公司儲備	-	-	-	-	(29,106)	-	-	-	(31)	26,256	-	(2,881)	-	(2,881)
二零一零年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(511,817)	(511,817)	-	(511,817)
已宣派二零一一年中期股息(附註8)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(284,393)	284,393	-	-	-
派付非控股權益持有人之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(273,024)	(273,024)
轉撥至儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	104,546	(104,546)	-	-	-	-
於二零一一年六月三十日	113,757	20,738,291	238	-	962,185	(26,095)	29,893	4,425,674	2,914,718	6,797,371	284,393	36,240,425	6,974,599	43,215,024

* 此等儲備賬包括於二零一二年六月三十日之綜合財務狀況表中之綜合儲備38,053,966,000港元(未經審核)(二零一一年十二月三十一日:36,984,003,000港元)。

簡明綜合現金流量表

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
經營業務所得／(所動用)之現金流量淨額	1,765,361	(808,573)
投資活動所動用之現金流量淨額	(8,282,489)	(8,143,443)
融資活動所得之現金流量淨額	5,364,586	6,861,342
現金及現金等價物減少淨額	(1,152,542)	(2,090,674)
期初之現金及現金等價物	11,077,445	12,506,461
匯率變動之影響淨額	(92,564)	238,745
期末之現金及現金等價物	9,832,339	10,654,532
現金及現金等價物結餘之分析		
現金及銀行結餘	9,905,390	11,004,643
定期存款	5,417,378	6,191,808
減：受限制現金及已抵押存款	(101,830)	(362,312)
	15,220,938	16,834,139
減：於收購時到期日超過三個月之定期存款	(5,388,599)	(6,179,607)
	9,832,339	10,654,532

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

1. 編製基準

該等截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核中期簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文編製,並遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告之規定。

2. 會計政策變動所產生的影響

編製該等中期簡明綜合財務報表所採納之會計政策及編製基準與截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相同,惟就本期間之財務報表內應用以下首次全面生效之由香港會計師公會頒佈之新訂、經修訂香港財務報告準則或其修訂本(「香港財務報告準則」)除外:

香港財務報告準則第1號 (修訂本)	對香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期之修訂
香港財務報告準則第7號 (修訂本)	對香港財務報告準則第7號財務工具:披露—財務資產之轉讓之修訂
香港會計準則第12號 (修訂本)	對香港會計準則第12號所得稅:遞延稅項—收回相關資產之修訂

採納上述新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等中期簡明綜合財務報表構成任何重大財務影響,而該等中期簡明綜合財務報表內應用之會計政策並無重大變動。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料

就管理方面而言，本集團之經營業務為獨立架構及按業務性質及所提供之產品及服務獨立管理。本集團之各項經營分部為代表各種產品及服務之策略性業務單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。

管理層會獨立監察其經營分部之業績，以就資源分配及表現評估方面作出決定。分部表現乃根據各可呈報經營分部之期內溢利作出評估，其計量方式與本集團期內溢利一致。

下表分別呈列有關本集團截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月經營分部之收益及溢利資料。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料 (續)

截至二零一二年六月三十日止六個月

	管道 燃氣業務 未經審核 千港元	啤酒業務 未經審核 千港元	污水及 自來水 處理業務 未經審核 千港元	高速及收費 公路業務 未經審核 千港元	企業及 其他業務 未經審核 千港元	分部間撇銷 未經審核 千港元	綜合 未經審核 千港元
分部收入	10,291,294	7,656,330	91,228	74,363	41,521	-	18,154,736
銷售成本	(8,965,404)	(5,064,807)	(2,272)	(89,509)	(16,461)	-	(14,138,453)
毛利/(毛損)	<u>1,325,890</u>	<u>2,591,523</u>	<u>88,956</u>	<u>(15,146)</u>	<u>25,060</u>	<u>-</u>	<u>4,016,283</u>
經營業務溢利/(虧損)	861,869	940,283*	92,694	(14,501)	80,132	(45,363)	1,915,114
財務費用	(59,438)	(156,872)	(79)	(2,558)	(332,964)	45,363	(506,548)
分佔下列公司溢利及虧損：							
共同控制公司	(106)	-	-	-	-	-	(106)
聯營公司	920,242	(523)	170,491	-	(1,221)	-	1,088,989
稅前溢利/(虧損)	<u>1,722,567</u>	<u>782,888</u>	<u>263,106</u>	<u>(17,059)</u>	<u>(254,053)</u>	<u>-</u>	<u>2,497,449</u>
所得稅	(134,467)	(174,432)	(22,564)	(1,613)	(1,171)	-	(334,247)
期內溢利/(虧損)	<u>1,588,100</u>	<u>608,456</u>	<u>240,542</u>	<u>(18,672)</u>	<u>(255,224)</u>	<u>-</u>	<u>2,163,202</u>
本公司股東應佔分部溢利/(虧損)	<u>1,586,201</u>	<u>274,151</u>	<u>240,542</u>	<u>(17,903)</u>	<u>(263,708)</u>	<u>-</u>	<u>1,819,283</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料 (續)

截至二零一一年六月三十日止六個月

	管道 燃氣業務 未經審核 千港元	啤酒業務 未經審核 千港元	污水及 自來水 處理業務 未經審核 千港元	高速及收費 公路業務 未經審核 千港元	企業及 其他業務 未經審核 千港元	分部間撤銷 未經審核 千港元	綜合 未經審核 千港元
分部收入	8,477,678	6,745,542	97,574	192,670	127,224	-	15,640,688
銷售成本	(7,338,229)	(4,401,471)	(1,979)	(114,768)	(101,220)	-	(11,957,667)
毛利	<u>1,139,449</u>	<u>2,344,071</u>	<u>95,595</u>	<u>77,902</u>	<u>26,004</u>	<u>-</u>	<u>3,683,021</u>
經營業務溢利	777,592	955,548*	144,182#	61,801	65,053	(45,114)	1,959,062
財務費用	(69,151)	(74,515)	(173)	(3,938)	(107,347)	45,114	(210,010)
分佔下列公司溢利及虧損：							
共同控制公司	626,569	-	-	-	-	-	626,569
聯營公司	575	(336)	134,258	-	(16,791)	-	117,706
稅前溢利／(虧損)	1,335,585	880,697	278,267	57,863	(59,085)	-	2,493,327
所得稅	(181,294)	(150,517)	(19,519)	(14,657)	(12,072)	-	(378,059)
期內溢利／(虧損)	<u>1,154,291</u>	<u>730,180</u>	<u>258,748</u>	<u>43,206</u>	<u>(71,157)</u>	<u>-</u>	<u>2,115,268</u>
本公司股東應佔分部溢利／(虧損)	<u>1,155,536</u>	<u>260,780</u>	<u>258,748</u>	<u>45,320</u>	<u>(69,501)</u>	<u>-</u>	<u>1,650,883</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料 (續)

* 此數額包括(i)可換股債券衍生工具部份之公平值收益2,042,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 80,450,000港元), 其悉數歸屬於相關附屬公司之非控股股東, 故並不影響本公司股東應佔期內溢利; 及(ii)購回可換股債券之虧損30,660,000港元(截至二零一一年六月三十日止六個月: 無)。

截至二零一一年六月三十日止六個月之數額包括服務特許權安排下之應收款項之減值撥回49,240,000港元。

以下乃按經營分部對本集團資產及負債進行之分析:

	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
總資產:		
管道燃氣業務	39,142,836	37,513,058
啤酒業務	25,419,229	21,565,474
污水及自來水處理業務	6,973,421	7,230,730
高速公路及收費公路業務	1,991,502	2,016,084
企業及其他業務	17,366,082	13,178,337
撇銷	(4,630,959)	(4,148,250)
	86,262,111	77,355,433
總負債:		
管道燃氣業務	9,617,669	9,285,421
啤酒業務	12,342,453	9,500,248
污水及自來水處理業務	1,180,696	1,509,017
高速公路及收費公路業務	473,024	460,848
企業及其他業務	20,540,070	15,551,420
撇銷	(4,630,959)	(4,148,250)
	39,522,953	32,158,704

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

3. 經營分部資料 (續)

由於本集團來自外部客戶之營業收入超過90%於中國大陸產生，而本集團超過90%之資產乃位於中國大陸，故並無呈列地區資料。因此，董事認為，呈列地區資料將不會為財務報表使用者提供額外有用資料。

截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月各期內，本集團概無個別客戶貢獻本集團營業收入之10%或以上。

4. 其他收入及收益淨額

	附註	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
其他收入			
銀行利息收入		94,224	75,189
租金收入		12,946	4,581
政府補貼		29,772	45,351
客戶資產轉撥	10	85,647	34,520
其他		89,952	119,311
		312,541	278,952
收益淨額			
出售物業、廠房及設備項目收益淨額	10	742	281
匯兌差額淨額		-	12,580
		742	12,861
其他收入及收益淨額		313,283	291,813

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

5. 經營業務溢利

本集團之經營業務溢利已扣除：

	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
折舊	955,146	771,011
特許經營權攤銷*	25,644	44,918
電腦軟件攤銷**	3,258	2,437

* 期內之特許經營權攤銷列於簡明綜合收益表內「銷售成本」項下。

** 期內之電腦軟件攤銷列於簡明綜合收益表內「管理費用」項下。

6. 財務費用

	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
須於五年內悉數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	181,772	120,398
擔保優先票據利息	269,497	35,915
其他貸款之利息	-	9,027
可換股債券之利息	52,721	42,602
利息開支總額	503,990	207,942
隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加	2,558	2,068
財務費用總額	506,548	210,010

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

7. 所得稅

	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
本期間－中國大陸 遞延稅項	339,634 (5,387)	338,117 39,942
期內稅項開支總額	334,247	378,059

由於截至二零一二年六月三十日止期間本集團於香港並無產生任何應課稅溢利（截至二零一一年六月三十日止六個月：零），因此期內並無作出香港利得稅撥備。從其他地區賺取之應課稅溢利則按照本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算稅項。根據中國大陸有關稅規及規例，本公司若干附屬公司享有所得稅豁免及減免。

8. 中期股息

於二零一二年八月三十日，董事會宣派中期現金股息每股25港仙（截至二零一一年六月三十日止六個月：每股25港仙），合共約284,393,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：284,393,000港元）。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

9. 本公司股東應佔每股盈利

期內每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔溢利以及期內已發行普通股之加權平均數計算。

期內之每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利計算，並已作出調整以反映於期初本集團視作兌換全部具攤薄效應之可換股債券之影響（截至二零一一年六月三十日止六個月：亦包括假設因視為行使所有本公司購股權而按零代價發行普通股之普通股加權平均數）。

每股基本及攤薄盈利金額乃根據以下數據計算：

	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
盈利：		
用作計算每股基本盈利之本公司股東應佔期內溢利	1,819,283	1,650,883
有關本集團具攤薄效應之可換股債券負債部份之 期內利息開支	33,872	28,736
用作計算每股攤薄盈利之本公司股東應佔期內溢利	1,853,155	1,679,619

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

9. 本公司股東應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日 止六個月	
	二零一二年 未經審核	二零一一年 未經審核
普通股數目：		
用作計算每股基本盈利之期內已發行普通股之加權平均數	1,137,571,000	1,137,427,667
攤薄影響－普通股加權平均數		
購股權	-	113,135
可換股債券	50,000,000	50,000,000
	1,187,571,000	1,187,540,802
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數		

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本集團以3,495,000,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：2,212,973,000港元）之成本購置物業、廠房及設備，不包括透過客戶資產轉撥以85,647,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：34,520,000港元）之視為總成本購置之物業、廠房及設備（附註4）。

本集團於截至二零一二年六月三十日止六個月內出售賬面總值為35,539,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：140,383,000港元）之物業、廠房及設備，產生出售收益淨額742,000港元（截至二零一一年六月三十日止六個月：281,000港元）（附註4）。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

11. 服務特許權安排下應收款項

各間集團系內公司對特許經營權安排下本集團之應收款項設有不同之信貸政策，視乎彼等經營所在地區之規定而定。本集團會密切監察服務特許權安排下之應收款項之賬齡分析以盡量減低涉及應收款項之任何信貸風險。

截至本報告期末（按發票日期及扣除減值計算）之服務特許權安排下本集團之應收款項之賬齡分析如下：

	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
已結算：		
一年以內	488,271	323,369
一至兩年	368,320	372,102
兩至三年	301,615	307,789
	1,158,206	1,003,260
未結算	1,500,479	1,588,046
	2,658,685	2,591,306
分類為流動資產之部份	(1,158,206)	(1,003,260)
非流動部份	1,500,479	1,588,046

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

12. 應收貿易賬項及應收票據

本集團內不同公司有不同的信貸政策，視乎各公司的市場需求及所經營的業務而定。本集團會編製應收貿易賬項及應收票據的賬齡分析並密切監察，以盡量減低涉及應收賬款之任何信貸風險。

本集團應收貿易賬款及應收票據（已扣除減值後）於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	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
已結算：		
一年內	1,339,932	536,266
一至兩年	244,895	43,152
兩至三年	36,524	15,615
三年以上	125,805	124,980
	1,747,156	720,013
未結算	790,399	866,425
	2,537,555	1,586,438

於二零一二年六月三十日，本集團之應收貿易賬項及應收票據包括總額30,598,000港元（二零一一年十二月三十一日：50,459,000港元）之因於本集團之一般業務過程中進行交易而應收本集團若干同系附屬公司款項。該等結餘為無抵押、免息及須於類似本集團給予其主要客戶之信貸期內償還。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	附註	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
預付款項		246,259	117,654
按金及其他債項	(a)	2,445,584	1,086,863
應收聯營公司股息	(b)	1,291,815	1,215,206
應收控股公司款項	(c)	297,998	280,768
應收同系附屬公司款項	(c)	47,551	80,349
應收關連人士款項	(c)	13,141	9,700
		4,342,348	2,790,540
按金及其他債項減值		(47,460)	(46,761)
		4,294,888	2,743,779
列作流動資產之部份		(3,294,000)	(2,313,196)
非流動部份		1,000,888	430,583

附註：

(a) 本集團於二零一二年六月三十日之按金及其他債項包括(其中包括)以下各項：

- 就於中國大陸註冊成立或收購一間附屬公司及一間聯營公司支付之投資按金639,107,000港元(二零一一年十二月三十一日：29,714,000港元)。該等按金歸類為非流動資產；
- 就興建樓宇及購買機器支付之按金合共361,519,000港元(二零一一年十二月三十一日：314,720,000港元)。該等按金歸類為非流動資產；及
- 就於北京海澱區進行之固體廢物處理項目支付之擔保按金609,756,000港元(二零一一年十二月三十一日：無)。該按金歸類為流動資產。

本集團於二零一一年十二月三十一日之按金及其他債項亦包括(其中包括)就收購一幅位於中國大陸之土地支付之按金85,774,000港元。該按金歸類為非流動資產。

(b) 該結餘指分別由北控水務集團有限公司及中石油北京天然氣管道有限公司(「中石油北京天然氣」)(均為本集團之聯營公司)就截至二零一一年十二月三十一日止財政年度及截至二零一零年十二月三十一日止財政年度向本集團宣派之股息分別為91,428,000港元(二零一一年十二月三十一日：無)及人民幣984,317,000元(相等於1,200,387,000港元)(二零一一年十二月三十一日：人民幣984,317,000元(相等於1,215,206,000港元))。

(c) 應收控股公司、同系附屬公司及關連人士之款項為無抵押、免息及無固定還款期。

計入應收貿易賬項及應收票據以及應付貿易賬項及應付票據之與本集團之同系附屬公司、一間聯營公司及關連公司之結餘分別於財務報表附註12及18披露。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

14. 股本

	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
法定股本：		
2,000,000,000股每股面值0.1港元之普通股	200,000	200,000
已發行及繳足股本：		
1,137,571,000股每股面值0.1港元之普通股	113,757	113,757

15. 銀行及其他借貸

- (a) 於二零一二年六月三十日，本集團之銀行貸款包括一筆本公司於二零一零年取得之30億港元之五年期銀團貸款融資，其按香港銀行同業拆息加0.85厘計息並須於二零一五年八月二日悉數償還。

貸款協議載有若干條件，對本公司之控股公司施加特定履約責任，其中倘發生下列任何事項，將構成該筆貸款之違約事件：

- (i) 倘北控集團不或不再直接或間接擁有本公司至少40%之實益權益；及
- (ii) 倘北控集團不再受北京市人民政府控制及監管。

據董事所深知，於截至二零一二年六月三十日止期間內及於批准該等財務報表日期概無發生上述事件。

於截至二零一二年六月三十日止期間內，本公司於二零零七年取得及按香港銀行同業拆息加0.285厘計息之21億港元之五年期銀團貸款融資已償還。

- (b) 於二零一二年六月三十日，本集團無抵押銀行貸款之1,451,218,000港元（二零一一年十二月三十一日：444,445,000港元）乃由本集團若干中國附屬公司之合營公司夥伴或彼等之聯繫人士作擔保。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

16. 擔保優先票據

於二零一二年四月二十五日及二零一一年五月十二日，Talent Yield Investments Limited（傑益投資有限公司）及Mega Advance Investments Limited（宏展投資有限公司）（均為本公司之全資附屬公司）分別根據日期為二零一二年四月十九日及二零一一年五月五日之擔保優先票據購買協議向若干機構投資者分別發行本金總額為800,000,000美元及1,000,000,000美元之優先票據（統稱「擔保優先票據」）。該等擔保優先票據由本公司擔保，其中，除非根據票據條款及契約於其到期前贖回，否則(i) 800,000,000美元（按年息率4.5厘計息）將於二零二二年四月二十五日到期；(ii) 600,000,000美元（按年息率5厘計息）將於二零二一年五月十二日到期；及(iii) 400,000,000美元（按年息率6.375厘計息）將於二零四一年五月十二日到期。有關擔保優先票據之進一步詳情載於本公司日期分別為二零一二年四月十九日及二零一一年五月六日之公佈。

17. 可換股債券

本集團可換股債券之概要資料載列如下：

本集團

	擔保 可換股債券 (附註(a))	燕京啤酒 可換股債券 (附註(b))
發行日期	二零零九年 六月二日	二零一零年 十月十五日
到期日	二零一四年 六月一日	二零一五年 十月十四日
原定本金額：		
(千港元)	2,175,000	不適用
(人民幣千元)	不適用	429,804
票息率	2.25%	0.5% – 1.4%
每股普通股轉換價(港元)：		
—本公司(港元)	43.5	不適用
—北京燕京啤酒股份有限公司(「燕京啤酒」)(人民幣)	不適用	7.58

各批該等可換股債券就會計目的分為負債部分及權益部分或衍生工具部分(如適用)。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

下表概述期內本集團可換股債券的本金額、負債及衍生工具部分的變動：

	擔保 可換股債券 未經審核 千港元 (附註(a))	燕京啤酒 可換股債券 未經審核 千港元 (附註(b))	總計 未經審核 千港元
未償還本金額			
於二零一二年一月一日	2,175,000	564,610	2,739,610
轉換為燕京啤酒之普通股	–	(180,381)	(180,381)
購回可換股債券	–	(323,788)	(323,788)
匯兌調整	–	41,264	41,264
於二零一二年六月三十日	<u>2,175,000</u>	<u>101,705</u>	<u>2,276,705</u>
負債部分			
於二零一二年一月一日	2,151,299	560,536	2,711,835
利息開支	49,297	872	50,169
估算利息開支	–	2,552	2,552
轉換為燕京啤酒之普通股	–	(171,391)	(171,391)
購回可換股債券	–	(315,112)	(315,112)
已付利息	(24,467)	–	(24,467)
匯兌調整	–	(1,135)	(1,135)
於二零一二年六月三十日	<u>2,176,129</u>	<u>76,322</u>	<u>2,252,451</u>
衍生工具部分			
於二零一二年一月一日	–	61,783	61,783
重估之公平值收益	–	(2,042)	(2,042)
轉換為燕京啤酒之普通股	–	(38,404)	(38,404)
匯兌調整	–	(261)	(261)
於二零一二年六月三十日	<u>–</u>	<u>21,076</u>	<u>21,076</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

附註：

- (a) 於二零零九年六月二日，本公司之全資附屬公司雄傑集團有限公司根據日期為二零零九年四月二十五日之可換股債券認購協議向若干機構投資者發行本金總額為21.75億港元之可換股債券（「擔保可換股債券」）。可換股債券按年息率2.25厘計息，可按初步轉換價每股本公司股份43.5港元（可按若干事件作出調整）轉換為本公司之普通股。尚未行使之可換股債券本金額（尚未獲轉換）將於到期日（二零一四年六月二日）按尚未行使金額全數償還。有關擔保可換股債券的詳情載於本公司於二零零九年四月二十七日刊發之公佈。

擔保可換股債券之負債部份之公平值乃於發行日期按不附帶轉換選擇權之類似債券之等同市場利率估計。擔保可換股債券之權益部分對本集團而言並不重大，因此，擔保可換股債券的全部金額（扣除交易成本後）均列作本集團財務負債入賬。

- (b) 於二零一零年十月十五日，燕京啤酒（一間由本公司間接持有45.18%權益之附屬公司）向燕京啤酒之當時現有股東發行本金總額為人民幣1,130,000,000元之可換股債券（「燕京啤酒可換股債券」）。燕京啤酒可換股債券可由債券持有人選擇按初步轉換價每股燕京啤酒股份人民幣21.86元轉換為燕京啤酒之繳足普通股，而轉換期為自二零一零年十月十五日至二零一五年十月十四日（包括首尾兩日）。燕京啤酒可換股債券於可轉換期內之各年度按年利率0.5厘、0.7厘、0.9厘、1.1厘及1.4厘計息。有關燕京啤酒可換股債券之進一步詳情載於本公司於二零一零年十月十二日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）中文網站上刊發之公佈。

於二零一二年二月十日，按照可換股債券持有人所行使之選擇權，燕京啤酒以代價人民幣267,000,000元購回合共2,622,681份燕京啤酒可換股債券。進一步詳情載於燕京啤酒於二零一二年二月十日於深圳證券交易所刊發之公佈。

於二零一二年三月二十六日，轉換價根據燕京啤酒股東之決議案由人民幣21.86元更改為人民幣15.37元。進一步詳情載於燕京啤酒於二零一二年三月二十四日於深圳證券交易所刊發之公佈。

於二零一二年六月七日，由於根據於二零一二年五月三日之燕京啤酒股東決議案宣派紅股，故轉換價由人民幣15.37元更改為人民幣7.58元。進一步詳情載於燕京啤酒於二零一二年五月三十一日於深圳證券交易所刊發之公佈。

於截至二零一二年六月三十日止期間內，合共7,843,206份燕京啤酒可換股債券獲轉換為燕京啤酒之繳足普通股。

根據燕京啤酒可換股債券之條款，燕京啤酒可換股債券之轉換選擇權乃於該等財務報表中分類為衍生財務工具（按公平值於損益列賬之財務負債）。燕京啤酒可換股債券之衍生工具部分於簡明綜合財務狀況表以公平值列賬，而公平值之任何變動於簡明綜合收益表內確認。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

17. 可換股債券 (續)

附註：(續)

(b) (續)

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，燕京啤酒可換股債券之衍生工具部分之公平值乃經參考獨立專業合資格估值師世邦魏理仕有限公司使用二項式期權定價模式進行之估值而釐定。有關該模型所用之變數及假設之詳情如下：

	二零一二年 六月三十日	二零一一年 十二月三十一日
燕京啤酒股價	人民幣 7.3元	人民幣13.49元
行使價	人民幣 7.58元	人民幣21.86元
衍生工具剩餘年期	3.29年	3.79年
無風險息率	2.56%	3.02%
預期波幅	30.77%	38.79%
預期股息率	1.44%	1.26%

預期波幅乃使用燕京啤酒於各估值日期前之過往五個年度之股價之歷史波幅釐定。

18. 應付貿易賬項及應付票據

本集團之應付貿易賬項及應付票據於報告期末按發票日期之賬齡分析如下：

	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
一年內	2,557,617	1,867,774
一至兩年	91,360	21,463
兩至三年	11,416	3,947
三年以上	8,654	11,410
	2,669,047	1,904,594

於二零一二年六月三十日，本集團之應付貿易賬項及應付票據包括分別應付關連公司及一間聯營公司之款項18,924,000港元(二零一一年十二月三十一日：13,456,000港元)及98,063,000港元(二零一一年十二月三十一日：25,760,000港元)，該等款項於本集團日常業務過程之交易中產生。該等結餘為無抵押、免息及須於與關連公司及聯營公司向其主要客戶提供之相若信貸期內償還。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

19. 或然負債

	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
為授予一間聯繫公司之股東之銀行信貸作擔保	450,000	—

20. 資本承擔

本集團於報告期末有以下之資本承擔：

	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
已訂約但未撥備：		
樓宇	126,974	388,948
廠房及機器	1,750,134	758,332
向一間聯營公司注資	1,589,910	1,590,198
向一間附屬公司注資	932,195	—
	4,399,213	2,737,478
已授權但未訂約：		
收購一間附屬公司	—	44,444
向一間附屬公司注資	—	140,107
	—	184,551
資本承擔總額	4,399,213	2,922,029

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露

(a) 除於該等財務報表其他部份所詳述之交易外，本集團於期內與關連人士進行下列重大交易：

關連人士名稱	交易性質	附註	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
<i>同系附屬公司：</i>				
北京北燃實業有限公司及其附屬公司	銷售管道燃氣#	(i)	57,905	93,414
	服務合約收入#	(ii)	12,075	8,158
	銷售原材料#	(iii)	84,660	37,330
	購買原材料#	(iv)	39,070	18,633
	樓宇租金開支#	(iv)	38,441	34,987
	建築承包費開支#	(v)	38,794	17,183
	維修及保養開支#	(iii)	8,386	2,956
<i>聯營公司：</i>				
中石油北京天然氣*	天然氣傳送費開支	(i)	2,362,730	1,827,160
<i>附屬公司之合資夥伴及其聯營公司：</i>				
燕京啤酒集團及其聯營公司	購買瓶身標籤 ^γ	(vi)	81,980	72,187
	購買瓶蓋 ^γ	(vi)	49,522	41,098
	已付罐裝服務費用 ^γ	(vii)	23,794	16,948
	已付綜合支援服務費用 ^γ	(viii)	9,596	9,254
	租地費用 ^γ	(ix)	1,142	1,101
	已付商標特許權費用 ^γ	(x)	39,491	29,421
	減：退回之廣告補助 ^γ	(x)	(4,379)	(3,908)

* 該公司於二零一一年十二月不再為一間共同控制公司，而成為一間聯營公司。

董事認為，上述交易乃本集團於日常業務過程中進行。

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

21. 關連人士披露 (續)

附註：

- (i) 管道燃氣之售價及天然氣傳送費開支由中國政府指定。
- (ii) 服務費乃參照當時之現行市場價格釐定，並設定為不高於中國政府所訂之指導價格之價格。
- (iii) 原材料售價及維修及保養開支乃按成本加成基準釐定。
- (iv) 原材料購買價及樓宇租金乃參考當時之現行市場價格釐定。
- (v) 建築承包費乃參考當時現行市場水平或按成本加成基準釐定，並設定為不高於中國政府所訂之指導價格之價格。
- (vi) 瓶身標籤及瓶蓋之購買價乃參照上年度協定之價格釐定，並每年參照上一年度北京之物價指數作出調整。
- (vii) 罐裝服務費用乃按相等於燕京啤酒集團所產生之罐裝服務成本加互相協定之利潤率之價格收取。
- (viii) 所付綜合支援服務費用包括下列各項：
 - 保安及飯堂服務費，此乃根據上年度之勞工、折舊及保養年度成本釐定，並每年參照北京之物價指數作出調整；及
 - 有關由燕京啤酒所用並作為其辦公室、飯堂及員工宿舍之物業之租金費用，乃參照有關協議訂立時之現行市場租金釐定。
- (ix) 租地費用乃按相互協定的金額每年人民幣1,849,000元收取。
- (x) 商標特許權費用乃就使用「燕京」商標而支付，並按燕京啤酒之啤酒及礦泉水產品全年銷售額之1%及按燕京啤酒之附屬公司啤酒銷售量以每樽人民幣0.008元釐定。燕京啤酒集團將退還所收取之商標特許權費用之20%。
- # 該等關連人士交易亦構成上市規則第14A章所界定之持續關連交易。
- 7 該等關連人士交易亦構成上市規則第14A章所界定之獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定之持續關連交易。

(b) 本集團主要管理人員之補償

	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
短期僱員福利	9,550	9,984
退休福利供款	10	10
支付予主要管理人員之總補償	<u>9,560</u>	<u>9,994</u>

簡明中期綜合財務報表附註

截至二零一二年六月三十日止六個月

22. 報告期後事項

於二零一二年八月九日，本公司宣佈，本公司已同意與本公司之間接全資附屬公司北京市燃氣集團有限公司（「北京燃氣」）、本公司間接擁有80%權益之附屬公司北京燕京啤酒股份有限公司（「北京燕京啤酒」）及本公司之最終股東北京控股集團有限公司（「北控集團」）訂立出資協議，據此，三方擬合作於中國大陸成立一間財務公司北京控股集團財務有限公司（「北控集團財務」）。北控集團財務的註冊資本擬定為人民幣8億元（相等於約9.79億港元），其中北京燃氣承諾投資人民幣3.12億元（相等於約3.82億港元）（佔北控集團財務註冊資本的39%）；北京燕京啤酒承諾投資人民幣1.6億元（相等於約1.96億港元）（佔北控集團財務註冊資本的20%）；北控集團承諾投資人民幣3.28億元（相等於約4.01億港元）（佔北控集團財務註冊資本的41%）。

根據上市規則第14A章，該交易構成本公司之一項關連交易，並須遵守上市規則項下之申報及公佈規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准之規定。有關該交易之進一步詳情載於本公司日期為二零一二年八月九日之公佈。於批准該等簡明中期綜合財務報表日期，該交易仍未完成。

23. 其他財務資料

於二零一二年六月三十日，本集團之流動資產淨值及總資產減流動負債分別為10,284,704,000港元（未經審核）（二零一一年十二月三十一日：7,211,311,000港元）及68,166,330,000港元（未經審核）（二零一一年十二月三十一日：61,068,766,000港元）。

須予披露之資料

董事會變動

於回顧期內，侯子波先生獲委任為本公司之執行董事，自二零一二年三月三十日起生效。

董事資料的變動

各董事的最新履歷登載於本公司網站。

自二零一一年年報刊發日期以來，概無任何董事資料的變動需根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第13.51B(1)條予以披露。

董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條記錄於本公司須置存之登記冊，或根據上市規則之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」），本公司董事及最高行政人員擁有的本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部份）之股份及相關股份之權益及淡倉如下：

(a) 於本公司股份之好倉

董事	普通股數目	佔本公司已發行股本百分比
李福成先生	12,000 [#]	0.0011%
周 思先生	210,500 [#]	0.0185%
鄂 萌先生	30,000 [#]	0.0026%
姜新浩先生	20,000 [#]	0.0018%

[#] 所有權益均由董事直接實益擁有。

須予披露之資料

(b) 於本公司相關股份之好倉

概無董事及最高行政人員於本公司任何相關股份擁有權益。

(c) 於相聯法團股份之好倉

董事	相聯法團	普通股數目	佔相聯法團之 已發行股本 百分比
張虹海先生	北京發展(香港)有限公司 [◎] (「北京發展」)	4,000,000 [#]	0.590%
李福成先生	北京燕京啤酒股份有限公司 [◎]	82,506 [#]	0.003%
鄂 萌先生	北京發展 [◎]	601,000 [#]	0.089%
譚振輝先生	北京發展 [◎]	200,000 [#]	0.030%

[◎] 本公司持有該等相聯法團之所有權益均屬於間接持有

[#] 所有權益均由董事直接實益擁有

須予披露之資料

(d) 於相聯法團相關股份之好倉

董事	相聯法團	購股權數目
張虹海先生	北京發展 [Ⓢ]	6,770,000 ⁽ⁱ⁾
鄂 萌先生	北京發展 [Ⓢ]	6,770,000 ⁽ⁱ⁾

附註：

(i) 該等購股權於二零一一年六月二十一日授出，行使價為每股北京發展普通股1.25港元*。北京發展普通股於緊接授出購股權日期前之交易日在聯交所之收市價為1.19港元。該等購股權可自二零一一年六月二十一日起隨時行使，及如未獲行使，則將於二零一一年六月二十日失效。

Ⓢ 本公司持有該等相聯法團之所有權益均屬於間接持有。

* 購股權的行使價可因北京發展供股或發行紅股或其他類似股本變動而予以調整。

除上述披露者外，於二零一二年六月三十日，概無董事或最高行政人員登記於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第352條予以記錄，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

須予披露之資料

購股權計劃

本公司設立一項購股權計劃（「該計劃」），其於二零零五年十月十七日生效，除非該計劃予以取消或修訂，否則將自該日維持有效十年。該計劃旨在吸引及挽留本集團之最優秀人才以發展本集團之業務；向本集團僱員、行政人員及董事提供額外獎勵；及透過令購股權持有人的利益與股東之利益符合一致，促進本公司長遠取得財務成功。本公司董事會可酌情邀請本公司及其任何附屬公司之僱員（包括執行董事）及非執行董事按每份購股權1港元之價格，接納可認購本公司普通股之購股權。

目前可根據該計劃授出之未行使購股權，在行使時可認購之股份不得多於本公司任何時間已發行股份總數之30%。根據於任何十二個月期間內授予任何一名人士之購股權（不論已行使或未行使）而獲發行及將予發行之本公司普通股總數不得超出本公司已發行普通股總數之1%。

根據該計劃授出之購股權屬承授人個人所有且不得指讓或轉讓。

根據該計劃授出之購股權之行使期間將由董事會酌情釐定，惟購股權不得在授出日期十年後行使。購股權不得在該計劃獲批准日期十年後授出。

購股權之行使價由董事會釐定，但不得低於下列三者中之最高者：(i)本公司普通股於授出日期（須為交易日）於聯交所之收市價；(ii)本公司普通股於緊接購股權授出日期前之五個交易日於聯交所之平均收市價；及(iii)本公司一股普通股之面值。

根據該計劃授出之購股權已於二零一一年四月前獲全數行使。此後直至二零一二年六月三十日止，本公司概無授出任何購股權。

須予披露之資料

董事購入股份或可換股債券之權利

除上述者及於「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」及「購股權計劃」披露者外，於期內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或其未成年子女授出可藉收購本公司股份或債券獲取利益之權利，彼等於期內亦無行使任何此等權利，而本公司、其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司於期內概無參與訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得此等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一二年六月三十日，下列佔本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉已記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置之權益冊內：

好倉：

名稱	持有之普通股數目、身份及權益性質			佔本公司 已發行股本 百分比
	直接 實益擁有	其他	合計	
Modern Orient Limited	100,050,000	-	100,050,000	8.80%
北京企業投資有限公司(「北企投資」)	163,730,288	100,050,000 ^(a)	263,780,288	23.19%
北京控股集團(BVI)有限公司(「北控集團BVI」)	411,250,000	263,780,288 ^(b)	675,030,288	59.34%
北京控股集團有限公司(「北控集團」)	-	675,030,288 ^(c)	675,030,288	59.34%
Capital Research and Management Company	-	68,375,500 ^(d)	68,375,500	6.01%

須予披露之資料

附註：

- (a) 所披露之權益包括由Modern Orient Limited擁有之股份。Modern Orient Limited為北企投資的全資附屬公司。因此，北企投資被視為於Modern Orient Limited所擁有之股份擁有權益。
- (b) 所披露之權益包括由北企投資及Modern Orient Limited擁有之股份。Modern Orient Limited之控股公司北企投資由北控集團BVI直接持有72.72%權益。因此，北控集團BVI被視為於北企投資及Modern Orient Limited所擁有之股份擁有權益。
- (c) 所披露之權益包括由北控集團BVI持有並於附註(b)詳述之股份權益。北控集團BVI為北控集團的全資附屬公司。因此，北控集團被視為於北控集團BVI、北企投資及Modern Orient Limited所擁有之股份擁有權益。
- (d) 該等資料摘自聯交所網站所示之Capital Research and Management Company提交之法團大股東通知，有關事件的日期為二零一二年五月三日。該法團大股東以投資經理身分持有所披露的權益。

除上文所披露者外，於二零一二年六月三十日，概無任何人士（本公司之董事除外，其權益已載列於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉」一節）已登記須根據證券及期貨條例第336條予以記錄之本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

於截至二零一二年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治

本公司致力確保高水平之企業管治及透明度，董事相信這將促進本集團整體營運之效率，並使本集團更具市場競爭力，藉以提高股東之投資價值。於回顧期內，本集團已採納多項企業管治措施，藉以確保有效之內部監控制度及適當授權。

遵守《企業管治守則》

董事認為，除以下披露者外，本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月期間一直遵守上市規則附錄十四《企業管治守則及企業管治報告》所載的守則條文（「守則條文」）。

根據企業管治守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席股東大會以公正了解股東的意見。於截至二零一二年六月三十日止六個月內，林海涵先生有出席本公司的二零一二年股東週年大會，而其餘三名獨立非執行董事因公事繁忙未克出席，而此偏離企業管治守則條文第A.6.7條。

遵守董事進行股份交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十之《標準守則》以規範董事之證券交易。本公司已向全體董事作出特定查詢，全體董事均已確認在截至二零一二年六月三十日止半年內，一直遵守《標準守則》。

審核委員會

審核委員會由本公司三位獨立非執行董事武捷思先生、林海涵先生（審核委員會主席）及傅廷美先生組成。審核委員會主要負責審閱及監察本公司之財政匯報程序及內部監控。本公司的審核委員會已審閱截至二零一二年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，並認為編製有關業績已採用適合的會計政策及已作出足夠的披露。