

二 零 零 五 年 中 期 報 告



北京控股有限公司
BEIJING ENTERPRISES HOLDINGS LIMITED

目錄

1	公司資料
3	公司架構
4	摘要
5	業務概覽及展望
10	中期股息
11	簡明綜合損益賬
13	簡明綜合資產負債表
15	簡明綜合股東權益變動表
17	簡明綜合現金流量表
18	簡明綜合財務報表附註
39	須予披露之資料
50	公司管治
51	於網站刊發中期報告

董事：

執行董事

衣錫群先生 (主席)
張虹海先生 (副主席兼首席執行官)
李福成先生 (副主席)
白金榮先生 (副主席)
郭迎明先生
劉 凱先生 (副總裁)
鄭萬河先生
李 滿先生
郭普金先生
周 思先生
鄂 萌先生 (副總裁)

獨立非執行董事

劉漢銓先生
李東海博士
王憲章先生
武捷思先生
白德能先生

一般資料：

註冊辦事處

香港灣仔
港灣道18號
中環廣場43樓4301室
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

登捷時有限公司
香港灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

主要往來銀行：

香港：

中國銀行(香港)有限公司
交通銀行, 香港分行
法國巴黎銀行, 香港分行
東方匯理銀行, 香港分行
中信嘉華銀行有限公司
荷蘭合作銀行, 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：

The Bank of New York

專業顧問：

核數師

安永會計師事務所

法律顧問

香港法律：

孖士打律師行

中國法律：

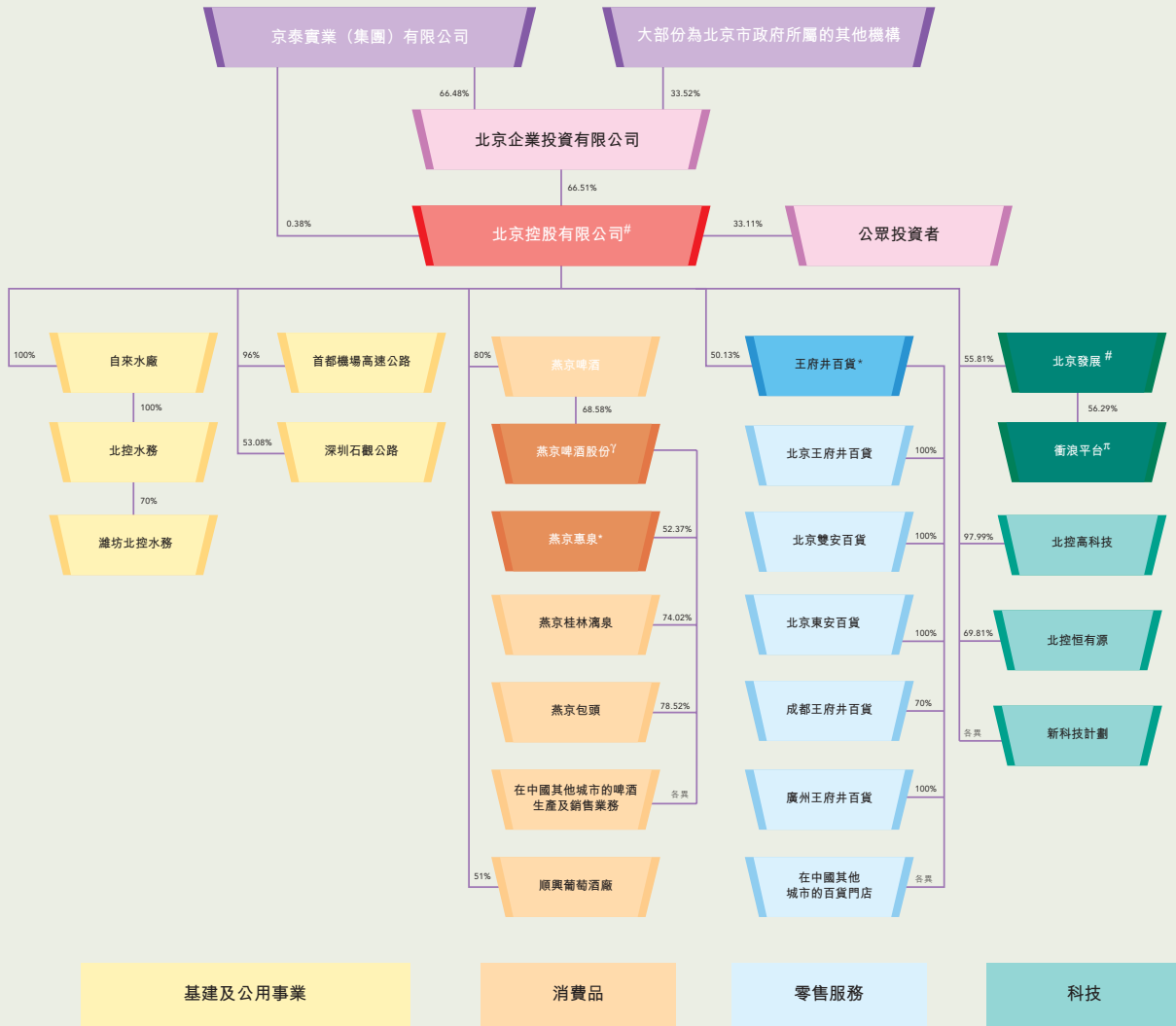
海問律師事務所

美國法律：

蘇利文·克倫威爾美國法律事務所

公司架構

於二零零五年九月八日



* 在上海證券交易所上市
[†] 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 在聯交所創業板上上市

摘要

二零零五年上半年之營業額達**51.4** 億港元，比去年同期上升**14.9%**。

二零零五年上半年之本公司股東應佔溢利達**3.27**億港元，比去年同期上升**11.5%**。

每股基本盈利達**0.53**港元。

宣派截至二零零五年六月三十日止六個月中期股息每股**10**港仙。

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」）截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核綜合中期業績以及截止二零零五年六月三十日之未經審核簡明綜合資產負債表及二零零四年之比較數字。本集團二零零五年上半年之綜合營業額為51.4億港元，比去年同期上升14.9%。本公司股東應佔溢利較二零零四年上半年增加11.5%至3.27億港元。

管理層的討論與分析

二零零五年上半年業務回顧

本集團上半年各項核心業務維持穩定增長，綜合營業額為51.4億港元，比去年同期增長14.9%。行政費用相對淨營業額比例略有增加，主要是王府井百貨增收購及新開設的門店所致。上半年本公司股東應佔溢利為3.27億港元，比去年重列數增長11.5%。

本集團的內部資產重組工作已取得滿意成果，三元食品之股權轉讓已經完成，不再對集團業績造成拖累，上半年帶來特殊賬面收益約1.03億港元。

基礎及公用設施業務

期內，機場路車流量增長10.68%至2,124萬架次，營業額增9.7%至1.80億港元。集團應佔溢利增長11%至1.04億港元。機場路流量漸趨飽和，本集團會增強收費閘口的效率以緩和車流的壓力。

自來水廠期內提供淨利潤6,539萬港元，保持主要現金來源的角色。本集團旗下之深圳觀順公路車流量受到修路及分流之影響，下跌7.8%至501萬架次。集團應佔溢利為1,005萬港元。

業務概覽及展望

消費品

燕京啤酒業務持續增長，期內銷售量增加6.5%至147萬噸。營業額增長20%至21.46億港元。本集團應佔溢利為7,771萬港元，比去年同期增長17.8%。其中北京燕京啤酒股份有限公司的可換股債券持有人因行使可換股債券，使本集團減低對北京燕京啤酒股份有限公司的持股比例，在會計處理上視作出售股權而獲得北控應佔特殊收益1,118萬港元。若不考慮上述因素，經營性業績同比略有增長。燕京啤酒最近取得2008年北京奧運啤酒贊助商資格，對燕京啤酒的品牌提升及市場推廣將起到積極作用。

三元食品的股權轉讓期內已完成，集團不再合併有關虧損，消費品整體業績得以大幅改善。

零售及旅遊服務

王府井百貨之營業額期內大增66%至22.5億港元，主要是新開門店及取得東安百貨及雙安百貨控股權而合併業績的結果。儘管有些新開門店仍未達到規模效益而暫時處於虧損情況，但王府井百貨對本集團的盈利貢獻比去年同期增長211%至1,184萬港元。

旅遊景點業務期內遊客人數大增，業績顯著改善。但由於本集團調整資產結構，決定退出旅遊業務，本集團已在期末後簽約出售八達嶺旅遊股份有限公司75%股權，下半年可望帶來一定的賬面特殊利潤。

業務概覽及展望

其他業務

本集團持有約69.81%股權的恒有源地能系統集成業務上半年受到持續宏觀調控影響，業績大幅下滑，錄得經營虧損約1,367萬港元。目前該企業正調整業務方向，加強控制應收款回收，整固業務。儘管短期有些不明朗因素，但該公司擁有的技術獲得國家檢定機構進一步認可，並給予政策上的支持。恒有源上半年新簽定之合同比去年同期增加約15萬平方米，為以後復甦打好基礎。

其他科技類業務及新產業總體規模不大，業績與去年同期比較取得平穩增長。

資本及財務狀況

本集團之財務狀況保持穩定。截至二零零五年六月三十日，本公司股東權益約為80.8億港元，少數股東權益約38.3億港元。貸款總額為38.8億港元。於結算日之貸款淨額（貸款總額減去現金）約3.74億港元，貸款淨額對資本比率約4.6%。銀行貸款主要以人民幣為結算單位，其餘20.1%屬美元貸款。

結算日後重大事項

本集團之結算日後重大事項詳情載於簡明綜合財務報表附註18。

策略與前景

本集團正不斷精簡業務架構，已經形成以基建及公用設施為主，輔以名牌消費品概念的產業結構。在基建方面，公司會加強對收費公路及水廠的投資及擴展。由於北京市人口基數龐大，公司正研究如管道燃氣方面的項目。此外，集團會不斷整合現有資產及業務，旨在提高資產回報。

作為北京最大的海外綜合性企業集團，本公司對未來發展充滿信心，將鞏固它作為北京市對國際資本市場的融資窗口地位，為北京市經濟發展和城市建設，尤其是公用設施及基建發展，提供融資渠道及輸入管理經驗。本公司將積極面對來年的種種挑戰，為企業注入更多盈利增長動力，使本公司成為北京市最重要的投資及融資平台，並繼續成為香港最重要的紅籌公司之一。

僱員

截至二零零五年六月三十日止，本集團主要業務在全國僱用約39,600名僱員。本集團確保其僱員的薪酬水平具市場競爭力。

致謝

本人謹代表董事局全仁，衷心感謝本集團全體員工一直以來的支持、盡忠職守和至誠服務。

承董事會命
主席
衣錫群

香港，二零零五年九月八日

中期股息

中期股息

董事會議決宣派截至二零零五年六月三十日止六個月中期現金股息每股10港仙(二零零四年:10港仙)。預期本公司將於二零零五年十一月九日向於二零零五年十月七日名列本公司股東名冊之股東派發中期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零零五年十月五日(星期三)至二零零五年十月七日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合收取中期股息之資格,所有過戶文件連同有關股票及過戶表格,務須於二零零五年十月四日(星期二)下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處登捷時有限公司辦理股份過戶登記手續,地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

簡明綜合損益賬

截至二零零五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
	附註		
營業額	3		
持續經營業務		5,143,410	4,019,594
已終止經營之業務	10	-	456,269
		5,143,410	4,475,863
銷售成本		(3,705,312)	(3,212,279)
毛利		1,438,098	1,263,584
利息收入		30,657	12,715
其他收入及收益淨額	4	195,757	173,846
銷售及分銷成本		(468,836)	(452,685)
行政費用		(544,698)	(453,785)
其他經營費用淨額		(42,361)	(44,495)
經營業務溢利	5	608,617	499,180
財務費用	6	(76,965)	(70,867)
佔下列公司盈虧：	7		
共同控制公司		(6,335)	(1,284)
聯營公司		14,356	32,805
稅前溢利／(虧損)		539,673	459,834
持續經營業務	9	436,380	508,363
已終止經營之業務	10	103,293	(48,529)
稅項	8	(123,897)	(101,171)
持續經營業務	9	(123,897)	(101,171)
已終止經營之業務	10	-	1,529
期內溢利／(虧損)		415,776	360,192
持續經營業務	9	312,483	407,192
已終止經營之業務	10	103,293	(47,000)

簡明綜合損益賬

截至二零零五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
	附註		
應佔溢利／(虧損)：			
本公司股東：			
持續經營業務	9	223,595	319,534
已終止經營之業務		103,293	(26,274)
		326,888	293,260
少數股東權益		88,888	66,932
		<u>415,776</u>	<u>360,192</u>
每股盈利			
基本期內溢利	11	<u>0.53港元</u>	<u>0.47港元</u>
基本持續經營業務溢利		<u>0.36港元</u>	<u>0.51港元</u>
攤薄期內溢利		<u>0.52港元</u>	<u>0.46港元</u>
攤薄持續經營業務溢利		<u>0.36港元</u>	<u>0.51港元</u>
每股股息	12	<u>10港仙</u>	<u>10港仙</u>

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日

	附註	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
資產			
非流動資產：			
固定資產		7,544,098	6,338,571
投資物業		342,722	342,722
土地之租金		444,418	430,193
無形資產		1,510,447	1,560,413
商譽		326,143	330,198
共同控制公司權益		541,731	556,678
聯營公司權益		283,893	590,869
發展中物業		141,558	132,032
應收貿易賬項及應收票據	13	14,667	69,310
其他應收款項		187,656	176,881
已抵押銀行結餘		8,775	8,743
可供出售之財務資產		337,291	285,056
遞延稅項資產		49,181	62,747
		11,732,580	10,884,413
流動資產：			
土地之租金		8,176	8,176
持作出售之物業		59,364	62,990
存貨		1,435,408	1,239,969
應收合約客戶款項		32,533	16,915
應收貿易賬項及應收票據	13	1,156,360	790,034
其他應收款項		988,170	825,359
按盈虧釐訂公平值之財務資產		82,555	50,202
可收回稅項		27,487	20,167
已抵押銀行結餘		23,722	45,168
現金及現金等價物		3,470,311	4,141,464
		7,284,086	7,200,444
列為持作出售之非流動資產	10	-	1,304,733
		7,284,086	8,505,177
總資產		19,016,666	19,389,590

簡明綜合資產負債表

於二零零五年六月三十日

	附註	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 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		62,250	62,250
儲備		7,955,455	7,694,348
建議派發股息		62,250	124,500
		8,079,955	7,881,098
少數股東權益		3,833,590	3,720,099
總權益		11,913,545	11,601,197
非流動負債：			
銀行及其他借貸		279,438	1,705,134
可換股債券		543,606	587,424
其他長期負債		8,619	8,466
遞延稅項負債		161,902	163,735
		993,565	2,464,759
流動負債：			
應付貿易賬項及應付票據	14	707,311	765,782
應付合約客戶款項		60,023	51,770
其他應付款項及應計負債		1,854,390	1,544,281
應繳稅項		434,011	368,369
銀行及其他借貸		3,053,821	2,099,637
		6,109,556	4,829,839
列為與持作出售的非流動資產 有關聯之負債	10	-	493,795
		6,109,556	5,323,634
總負債		7,103,121	7,788,393
總權益及負債		19,016,666	19,389,590

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔權益										
	已發行 股本	股份 溢價賬	資本儲備	酒店物業 重估儲備	滙兌波動 儲備	中國 儲備金	保留溢利	建議派發 股息	總額	少數 股東權益	總權益
	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元
於二零零五年一月一日	62,250	4,839,497	(210,685)	-	32,287	620,601	2,412,648	124,500	7,881,098	3,720,099	11,601,197
於權益中直接確認之期內收入											
— 滙兌損益	-	-	-	-	161	-	-	-	161	307	468
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	326,888	-	326,888	88,888	415,776
期內確認之收入及支出總額	-	-	-	-	161	-	326,888	-	327,049	89,195	416,244
視作出售一間附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,979)	(13,979)
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,618)	(4,618)
少數股東注入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,902	43,902
收購附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	431,720	431,720
出售附屬公司權益	-	-	(136,328)	-	(3,692)	(19,758)	156,086	-	(3,692)	(357,208)	(360,900)
出售附屬公司時解除之商譽	-	-	58,914	-	-	-	(58,914)	-	-	-	-
宣派二零零四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(124,500)	(124,500)	-	(124,500)
二零零五年中期股息	-	-	-	-	-	-	(62,250)	62,250	-	-	-
派付少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,521)	(75,521)
轉撥往儲備	-	-	16,109	-	-	55,195	(71,304)	-	-	-	-
於二零零五年六月三十日	62,250	4,839,497*	(271,990)*	-*	28,756*	656,038*	2,703,154*	62,250	8,079,955	3,833,590	11,913,545

簡明綜合股東權益變動表

截至二零零五年六月三十日止六個月

附註	本公司股東應佔權益										
	已發行 股本	股份 溢價賬	資本儲備	酒店物業 重估儲備	滙兌波動 儲備	中國 儲備金	保留溢利	建議派發 股息	總額	少數 股東權益	總權益
	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元	未經審核 千港元
於二零零四年一月一日：											
如前呈列	62,250	4,839,497	306,643	3,570	34,966	603,433	1,583,729	112,050	7,546,138	3,545,408	11,091,546
前期調整	2(a) -	-	(657,924)	21,267	-	-	642,347	-	5,690	1,857	7,547
重列	62,250	4,839,497	(351,281)	24,837	34,966	603,433	2,226,076	112,050	7,551,828	3,547,265	11,099,093
於權益中直接確認之期內費用											
- 滙兌損益	-	-	-	-	(490)	-	-	-	(490)	(556)	(1,046)
本期間溢利，重列	2(b) -	-	-	-	-	-	293,260	-	293,260	66,932	360,192
期內確認之收入及支出總額	-	-	-	-	(490)	-	293,260	-	292,770	66,376	359,146
少數股東注入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	106,027	106,027
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,087)	(2,087)
收購附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,640	61,640
出售附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(38,919)	(38,919)
出售一間聯營公司時解除之商譽	-	-	74,167	-	-	-	(74,167)	-	-	-	-
宣派二零零三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(112,050)	(112,050)	-	(112,050)
派發二零零四年中期股息	-	-	-	-	-	-	(62,250)	62,250	-	-	-
派付少數股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(94,773)	(94,773)
轉撥往儲備	-	-	303	-	-	20,762	(21,065)	-	-	-	-
於二零零四年六月三十日，重列	<u>62,250</u>	<u>4,839,497</u>	<u>(276,811)</u>	<u>24,837</u>	<u>34,476</u>	<u>624,195</u>	<u>2,361,854</u>	<u>62,250</u>	<u>7,732,548</u>	<u>3,645,529</u>	<u>11,378,077</u>

* 此等儲備合共成為簡明綜合資產負債表中之綜合儲備7,955,455,000港元(二零零四年：7,694,348,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至二零零五年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
經營業務之現金流入淨額	537,319	227,102
投資活動之現金流入／(流出)淨額	52,521	(438,426)
融資活動之現金流出淨額	(739,995)	(86,248)
現金及現金等價物減少	(150,155)	(297,572)
期初之現金及現金等價物	3,507,843	3,083,000
期終之現金及現金等價物	<u>3,357,688</u>	<u>2,785,428</u>
現金及現金等價物結餘之分析		
現金及銀行結餘	2,620,124	2,262,500
於收購時三個月以內到期之無抵押定期存款	749,813	536,760
減：銀行透支	(12,249)	(13,832)
	<u>3,357,688</u>	<u>2,785,428</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 編製基準

此截至二零零五年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務報表乃根據香港會計準則（「HKAS」）第34號「中期財務報告」編製。編製此中期財務報表所使用之會計政策及編製基準與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所使用的一致。

2. 比較數字

誠如本公司二零零四年財務報表所披露，本集團已議決提早採納所有由香港會計師公會（「香港會計師公會」）於截至二零零四年年度賬目批准日已頒佈之新訂香港財務報告準則（「HKFRS」）以編製二零零四年年度之財務報表。本集團於編製截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務報表後才提早採納有關準則，故此本集團截至二零零四年六月三十日止六個月之業績乃根據由香港會計師公會頒佈之香港會計實務準則（「SSAPs」）申報。為符合本期間的呈列方式並遵守HKFRS之新規定，若干比較數字經已相應重列及重分類。

以下所載為影響於截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務報表之HKFRS：

- HKAS 1 「財務報表呈列」
- HKAS 8 「會計政策、會計估計變更以及誤差」
- HKAS 16 「物業、廠房及設備」
- HKAS 24 「關聯方披露」
- HKAS 36 「資產減值」
- HKAS 38 「無形資產」
- HKAS 40 「投資物業」
- HKFRS 3 「業務合併」
- SSAP-Int 23 「酒店物業適用之會計政策」

簡明綜合財務報表附註

2. 比較數字(續)

二零零四年年度財務報表附註2已刊載會計政策變動之詳情，而有關政策之變動對截至二零零四年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務報表之主要影響概述如下：

(a) 前期調整對於二零零四年一月一日之期初數之影響

	增加/(減少)					
	資本儲備 未經審核 千港元	酒店物業 重估儲備 未經審核 千港元	保留溢利 未經審核 千港元	本公司股東 應佔權益 未經審核 千港元	少數 股東權益 未經審核 千港元	總權益 未經審核 千港元
HKAS 16·HKAS 40及SSAP-Int 23 酒店物業現以估值減累計折舊 及任何計減值虧損列示	-	21,267	(21,267)	-	-	-
HKFRS 3 負商譽不作確認	(657,924)	-	663,614	5,690	1,857	7,547
於二零零四年一月一日之合計影響	<u>(657,924)</u>	<u>21,267</u>	<u>642,347</u>	<u>5,690</u>	<u>1,857</u>	<u>7,547</u>

簡明綜合財務報表附註

2. 比較數字(續)

(b) 前期調整對截至二零零四年六月三十日止六個月稅後溢利之影響

	下列人士應佔期內 溢利有所增加/(減少)		期內溢利 增加/(減少) 未經審核 千港元	期內溢利之 每股盈利增加/(減少)	
	本公司股東權益	少數股東權益		基本	攤薄
	未經審核 千港元	未經審核 千港元		未經審核 港元	未經審核 港元
HKFRS 3、HKAS 36及HKAS 38					
之前於儲備註銷但現時並無包括在計算出售 聯營公司之權益所產生之收益之商譽	74,167	-	74,167	0.12	0.12
自二零零四年一月一日起不再作出商譽攤銷	8,957	3,911	12,868	0.01	0.01
轉回已確認為收入之負商譽 (負商譽於二零零四年一月一日不作確認)	(594)	-	(594)	無重大影響	無重大影響
期內合計影響	<u>82,530</u>	<u>3,911</u>	<u>86,441</u>	<u>0.13</u>	<u>0.13</u>

(c) 採納HKAS 1對綜合損益賬內的呈列方式有所影響。本集團應佔共同控制公司及聯營公司稅項於截至二零零四年六月三十日止六個月分別為7,374,000港元及994,000港元，先前計入綜合損益賬之稅項支出內，現分別計入應佔共同控制公司及聯營公司之溢利及虧損內。

(d) HKAS 8及24影響中期財務報表若干披露。

簡明綜合財務報表附註

物業 建造及 發展業務 未經審核 千港元	電訊及 資訊 科技相關 服務及 產品業務 未經審核 千港元	地熱系統 未經審核 千港元	企業及 其他業務 未經審核 千港元	合計 未經審核 千港元	已終止 經營之業務		綜合 未經審核 千港元
					奶製品 業務 未經審核 千港元	對銷 未經審核 千港元	
8,236	66,884	40,738	249,050	5,143,410	-	-	5,143,410
451	-	-	-	451	-	(451)	-
1,689	2,954	2,143	2,886	78,053	-	-	78,053
<u>10,376</u>	<u>69,838</u>	<u>42,881</u>	<u>251,936</u>	<u>5,221,914</u>	-	<u>(451)</u>	<u>5,221,463</u>
<u>(8,680)</u>	<u>(1,730)</u>	<u>(12,327)</u>	<u>(38,239)</u>	<u>470,692</u>	-	-	<u>470,692</u>
				30,657	-	-	30,657
				14,411	103,293	-	117,704
				(10,436)	-	-	(10,436)
				<u>505,324</u>	<u>103,293</u>	-	<u>608,617</u>
				<u>(76,965)</u>	-	-	<u>(76,965)</u>
-	(1,539)	-	(4,618)	(6,335)	-	-	(6,335)
114	(250)	-	16,565	14,356	-	-	14,356
				<u>436,380</u>	<u>103,293</u>	-	<u>539,673</u>
				<u>(123,897)</u>	-	-	<u>(123,897)</u>
				<u>312,483</u>	<u>103,293</u>	-	<u>415,776</u>

簡明綜合財務報表附註

3. 分類資料

本集團之經營業務乃按業務、供應之產品及服務性質而分開組成及管理。本集團各項分類業務是指該業務提供產品及服務所承受之風險及回報與其他分類業務有別之策略業務單位。下表載列本集團按業務及地區分類之收益及業績：

(a) 按業務分類

截至二零零五年六月三十日止六個月

	持續經營業務				
	啤酒業務 未經審核 千港元	零售業務 未經審核 千港元	高速及 收費公路 業務 未經審核 千港元	自來水 處理業務 未經審核 千港元	旅遊業務 未經審核 千港元
分類收入					
銷售予外界客戶	2,146,327	2,176,080	217,913	238,182	-
分類業務之間的銷售	-	-	-	-	-
其他收入及收益淨額	32,332	35,296	753	-	-
合計	<u>2,178,659</u>	<u>2,211,376</u>	<u>218,666</u>	<u>238,182</u>	<u>-</u>
分類業績	<u>233,331</u>	<u>75,907</u>	<u>144,071</u>	<u>78,359</u>	<u>-</u>
利息收入					
未經分配之收入及收益淨額					
未經分配之開支					
經營業務溢利					
財務費用					
佔下列公司盈虧：					
共同控制公司	-	-	-	-	(178)
聯營公司	(2,073)	-	-	-	-
稅前溢利					
稅項					
期內溢利					

簡明綜合財務報表附註

物業 建造及 發展業務 未經審核 千港元	電訊及 資訊 科技相關 服務及 產品業務 未經審核 千港元 (重列)	地熱系統 未經審核 千港元	企業及 其他業務 未經審核 千港元 (重列)	合計 未經審核 千港元	已終止 經營之業務		綜合 未經審核 千港元 (重列)
					奶製品 業務 未經審核 千港元 (重列)	對銷 未經審核 千港元	
78,876	166,335	76,516	232,773	4,019,594	456,269	-	4,475,863
432	-	-	-	432	-	(432)	-
5,411	3,421	1,680	4,310	51,217	1,156	-	52,373
<u>84,719</u>	<u>169,756</u>	<u>78,196</u>	<u>237,083</u>	<u>4,071,243</u>	<u>457,425</u>	<u>(432)</u>	<u>4,528,236</u>
<u>4,309</u>	<u>(4,910)</u>	<u>9,265</u>	<u>(18,840)</u>	<u>439,907</u>	<u>(38,051)</u>		<u>401,856</u>
				11,914	801		12,715
				111,388	10,085		121,473
				(36,444)	(420)		(36,864)
				<u>526,765</u>	<u>(27,585)</u>		<u>499,180</u>
				<u>(64,261)</u>	<u>(6,606)</u>		<u>(70,867)</u>
-	(3,023)	-	2,284	5,030	(6,314)		(1,284)
<u>(674)</u>	<u>20,997</u>	<u>-</u>	<u>12,221</u>	<u>40,829</u>	<u>(8,024)</u>		<u>32,805</u>
				508,363	(48,529)		459,834
				<u>(101,171)</u>	<u>1,529</u>		<u>(99,642)</u>
				<u>407,192</u>	<u>(47,000)</u>		<u>360,192</u>

簡明綜合財務報表附註

3. 分類資料(續)

(a) 按業務分類(續)

截至二零零四年六月三十日止六個月

	持續經營業務				
	啤酒業務 未經審核 千港元 (重列)	零售業務 未經審核 千港元 (重列)	高速及 收費公路 業務 未經審核 千港元	自來水 處理業務 未經審核 千港元	旅遊業務 未經審核 千港元 (重列)
分類收入					
銷售予外界客戶	1,787,097	1,274,231	205,475	198,291	-
分類業務之間的銷售	-	-	-	-	-
其他收入及收益淨額	22,252	10,780	3,363	-	-
合計	<u>1,809,349</u>	<u>1,285,011</u>	<u>208,838</u>	<u>198,291</u>	<u>-</u>
分類業績	<u>195,311</u>	<u>45,799</u>	<u>136,516</u>	<u>72,457</u>	<u>-</u>
利息收入					
未經分配之收入及收益淨額					
未經分配之開支					
經營業務溢利/(虧損)					
財務費用					
佔下列公司盈虧:					
共同控制公司	(5,799)	6,179	-	-	5,389
聯營公司	8,285	-	-	-	-
稅前溢利					
稅項					
期內溢利					

簡明綜合財務報表附註

3. 分類資料 (續)

(b) 按地區分類

	香港		中國大陸		海外		對銷		綜合	
	截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日		截至六月三十日	
	止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
分類收入：										
銷售予外界客戶	6,362	12,603	5,040,373	4,370,656	96,675	92,604	-	-	5,143,410	4,475,863
分類業務之間的銷售	2,928	7,367	-	-	7,427	15,158	(10,355)	(22,525)	-	-
其他收入及收益淨額	428	3,430	77,625	48,435	-	508	-	-	78,053	52,373
分類收入合計	<u>9,718</u>	<u>23,400</u>	<u>5,117,998</u>	<u>4,419,091</u>	<u>104,102</u>	<u>108,270</u>	<u>(10,355)</u>	<u>(22,525)</u>	<u>5,221,463</u>	<u>4,528,236</u>

4. 其他收入及收益淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
其他收入		
投資收入	225	8,898
企業所得稅及增值稅退回	2,934	13,001
租金收入	22,491	13,143
其他	52,496	41,066
	<u>78,146</u>	<u>76,108</u>
收益淨額		
因一間附屬公司之若干可換股債券持有人行使換股權 令本集團持有該間附屬公司權益被攤薄 而產生視作出售該間附屬公司權益之收益	13,979	-
出售固定資產所得收益淨額	306	43
出售可供出售之財務資產所得收益	33	1,320
出售附屬公司權益所得收益	103,293	-
出售一間聯營公司權益所得收益	-	96,375
	<u>117,611</u>	<u>97,738</u>
	<u>195,757</u>	<u>173,846</u>

簡明綜合財務報表附註

5. 經營業務溢利

經營業務溢利經扣除下列各項後釐定：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
折舊	266,650	299,507
無形資產攤銷	52,367	51,815

6. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
可換股債券之利息	3,525	3,945
銀行貸款及須於五年內悉數償還之其他貸款之利息	73,137	66,829
其他貸款之利息	303	93
	76,965	70,867

簡明綜合財務報表附註

7. 應佔共同控制公司及聯營公司盈虧

應佔共同控制公司及聯營公司盈虧之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
i) 共同控制公司：		
應佔稅前盈虧	(4,710)	6,090
應佔稅項	(1,625)	(7,374)
應佔盈虧	<u>(6,335)</u>	<u>(1,284)</u>
ii) 聯營公司：		
應佔稅前盈虧	16,779	33,799
應佔稅項	(2,423)	(994)
應佔盈虧	<u>14,356</u>	<u>32,805</u>

8. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
持續經營業務		
本期間－中國		
香港	663	194
中國大陸	110,382	104,676
本期間－海外	1,119	951
遞延稅項	11,733	(4,650)
	<u>123,897</u>	<u>101,171</u>
已終止經營之業務		
本期間－中國大陸·中國	-	341
遞延稅項	-	(1,870)
	<u>-</u>	<u>(1,529)</u>
	<u>123,897</u>	<u>99,642</u>

簡明綜合財務報表附註

8. 稅項 (續)

香港利得稅就期內在香港賺得之估計應課稅溢利按17.5% (二零零四年: 17.5%) 稅率撥備。其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在之國家之現行稅率, 按照現行法例、詮釋及慣例計算。

9. 持續經營業務

	來自經營業務		來自出售資產所得收益 ⁽¹⁾		合計	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
稅前溢利	436,380	411,988	-	96,375	436,380	508,363
稅項	(123,897)	(101,171)	-	-	(123,897)	(101,171)
期內溢利	<u>312,483</u>	<u>310,817</u>	<u>-</u>	<u>96,375</u>	<u>312,483</u>	<u>407,192</u>
應佔溢利:						
本公司股東	223,595	223,159	-	96,375	223,595	319,534
少數股東權益	88,888	87,658	-	-	88,888	87,658
	<u>312,483</u>	<u>310,817</u>	<u>-</u>	<u>96,375</u>	<u>312,483</u>	<u>407,192</u>

⁽¹⁾ 截至二零零四年六月三十日止六個月確認之出售資產所得收益96,375,000港元為本集團於二零零四年四月出售北京西門子通訊網絡股份有限公司(前稱「北京國際交換系統有限公司」)20%權益時所產生之溢利。

簡明綜合財務報表附註

10. 已終止經營之業務

誠如本公司於二零零四年財務報表所披露，本公司與關連公司北京三元集團有限責任公司（「三元集團」）及最終控股公司京泰實業（集團）有限公司（「京泰集團」）於二零零四年十二月三日訂立兩項獨立之股份轉讓協議，有條件出售本公司當時之全資附屬公司北京企業（食品）有限公司（「北京企業食品」）之所有權益，三元集團及京泰集團分佔65.46%及34.54%，而代價則分別為人民幣3.236億元（約3.049億港元）及人民幣2.374億元（約2.236億港元）。北京企業食品主要資產為北京三元食品股份有限公司（「三元食品」，其股份於上海證券交易所上市）之55%股權，而業務主要為於中國大陸生產及銷售奶製品。奶製品業務為本集團的一個獨立業務分類，並由三元食品獨力經營。故此，奶製品業務分類已被申報為已終止經營之業務並於二零零四年十二月三十日被分類為持作出售之資產。奶製品業務已於截至二零零五年六月三十日止六個月期間出售，而出售有關資產的收益103,293,000港元已於截至二零零五年六月三十日止六個月未經審核的綜合損益表列賬。

(a) 截至二零零五年及二零零四年六月三十日止六個月之已終止經營之業務之業績概述如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
營業額	-	456,269
開支	-	(504,798)
經營業務稅前虧損	-	(48,529)
出售與已終止經營業務有關之附屬公司權益所得收益	103,293	-
已終止經營業務之稅前溢利／（虧損）	103,293	(48,529)
稅項		
- 與經營業務有關	-	1,529
- 因出售與已終止經營業務有關之附屬公司權益所得收益而產生	-	-
已終止經營業務期內之溢利／（虧損）淨額	103,293	(47,000)
已終止經營業務之每股盈利／（虧損）		
- 基本	0.17港元	(0.04港元)
- 攤薄	不適用	不適用

簡明綜合財務報表附註

10. 已終止經營之業務(續)

(b) 已終止經營之業務於結算日按賬面值及公平值(較低者)減成本之主要資產及負債類別如下:

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
資產:		
固定資產	-	665,406
投資物業	-	2,420
土地之租金	-	60,950
商譽	-	2,196
於共同控制公司之權益	-	125,113
可供出售財務資產	-	22,892
存貨	-	85,280
應收款項貿易賬項及應收票據	-	120,424
其他應收款項	-	81,650
可退回稅項	-	3,649
已抵押銀行存款	-	156
現金及現金等價物	-	134,597
列為持作出售之非流動資產	-	1,304,733
負債:		
應付貿易賬款及應付票據	-	(64,171)
其他應付款項及應計款項	-	(166,592)
銀行及其他貸款	-	(262,281)
遞延稅項負債	-	(751)
列為與持作出售的非流動資產有關聯之負債	-	(493,795)
已終止經營之業務應佔資產淨值	-	810,938

簡明綜合財務報表附註

10. 已終止經營之業務(續)

(c) 已終止經營之業務截至二零零五年及二零零四年六月三十日止期間之現金流量淨額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
經營活動現金淨流出	-	(3,687)
投資活動現金淨流出	-	(48,730)
融資活動現金淨流入	-	32,377
來自已終止經營業務之現金淨流出	-	(20,040)

11. 每股盈利

截至二零零五年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利：

(i) 期內溢利：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
用作計算每股基本盈利之本期間本公司股東應佔溢利	326,888	293,260
扣除即期稅項後，北京燕京啤酒股份有限公司(「燕京啤酒」)之 可換投債券之債務部份涉及之本期間利息開支	2,362	2,643
假使悉數行使燕京啤酒發行之未行使可換股債券， 於燕京啤酒之權益因被攤薄而導致減少本期間 本集團應佔燕京啤酒溢利	(4,875)	(7,256)
用作計算每股攤薄盈利之 本期間本公司股東應佔溢利	324,375	288,647

簡明綜合財務報表附註

11. 每股盈利(續)

(ii) 來自持續經營業務之期內溢利:

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元 (重列)
來自持續經營業務, 用作計算每股基本盈利之 本期間本公司股東應佔溢利	223,595	319,534
扣除即期稅項後, 燕京啤酒之可換投債券之 債務部份涉及之本期間利息開支	2,362	2,643
假使悉數行使燕京啤酒之未行使可換股債券於燕京啤酒之 權益因被攤薄而導致減少本期間本集團應佔燕京啤酒溢利	(4,875)	(7,256)
來自持續經營業務, 用作計算每股攤薄盈利之 本期間本公司股東應佔溢利	221,082	314,921
普通股數目: 用作計算每股基本及攤薄盈利之 本期間已發行普通股之加權平均數	622,500,000	622,500,000

於截至二零零五年六月三十日止六個月行使本公司及本公司附屬公司北京發展(香港)有限公司(「北京發展」)及衝浪平台軟件國際有限公司(「衝浪平台」)之未行使購股權並不會對本集團於期內之每股基本盈利造成攤薄影響。

於截至二零零四年六月三十日止六個月行使本公司及北京發展之未行使購股權並不會對本集團於該期間之每股基本盈利造成攤薄影響。

12. 中期股息

於二零零五年九月八日, 本公司董事會宣派中期股息每股10港仙(二零零四年: 10港仙), 合共6,225萬港元(二零零四年: 6,225萬港元)。

簡明綜合財務報表附註

13. 應收貿易賬項及應收票據

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。若干客戶獲准分三期清付工程合約款項。公司會編製應收貿易賬項及應收票據的賬齡分析並密切監察，以將應收款項涉及的任何信貸風險降至最低。

本集團應收貿易賬款及應收票據於結算日之賬齡分析如下：

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
一年內	1,014,482	755,437
一至兩年	122,587	79,490
兩至三年	21,433	15,651
三年以上	12,525	8,766
	1,171,027	859,344
減：列作流動資產部份	(1,156,360)	(790,034)
長期部份	14,667	69,310

14. 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結算日按發票日期之賬齡分析如下：

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
一年內	665,799	724,357
一至兩年	17,124	18,703
兩至三年	14,801	8,141
三年以上	9,587	14,581
	707,311	765,782

簡明綜合財務報表附註

15. 股本

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 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0.10 港元之普通股	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足股本：		
622,500,000 股每股面值0.10 港元之普通股	<u>62,250</u>	<u>62,250</u>

購股權

有關本公司購股權計劃及根據該計劃而發行的購股權的詳情載於第41頁至第46頁「須予披露之資料」一節「購股權計劃」一段。本期間未有購股權授出或獲行使。

16. 或然負債

	本集團		本公司	
	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
就銀行授予本集團持作出售物業買家 之按揭貸款作出之擔保	-	30,032	-	-
就燕京啤酒發行之可換股債券 作出之擔保	-	-	543,606	587,424
	<u>-</u>	<u>30,032</u>	<u>543,606</u>	<u>587,424</u>

簡明綜合財務報表附註

17. 資本承擔

本集團於結算日時有以下之資本承擔：

	二零零五年 六月三十日 未經審核 千港元	二零零四年 十二月三十一日 經審核 千港元
土地及樓宇：		
已批准但未訂約	-	-
已訂約但未撥備	142,083	118,321
	142,083	118,321
廠房及機器：		
已批准但未訂約	-	-
已訂約但未撥備	104,335	109,915
	104,335	109,915
收購附屬公司及向一間共同控制公司繳入資本：		
已批准但未訂約	-	-
已訂約但未撥備	236,103	265,842
	236,103	265,842
資本承擔總額	482,521	494,078

本公司於二零零五年六月三十日並無任何重大資本承擔(二零零四年：無)。

18. 結算日後事項

本集團於結算日後發生下列重要事項：

- 1) 於二零零五年七月十九日，本集團根據與北京富源嘉業投資有限公司於二零零五年六月九日簽訂之有條件買賣協議，以現金作價人民幣600萬元(約565萬港元)出售本公司之附屬公司北京西餐食品有限公司95%權益。此項交易對本集團之經營業績影響不大。
- 2) 於二零零五年八月三十日，本公司之附屬公司北京控股高科技發展有限公司(「北控高科技」)簽訂一份買賣協議，向一獨立第三方轉讓其於北京秦昌玻璃有限公司(北控高科技擁有30%權益之共同控制公司)之全部權益，現金作價為人民幣3,411萬元(約3,280萬港元)。此項交易對本集團之經營業績影響不大。

簡明綜合財務報表附註

18. 結算日後事項(續)

- 3) 於二零零五年九月六日，本公司與京泰實業之全資附屬公司Beijing Holdings (BVI) Limited及傑恒達成下列資產轉讓協議：
- i) 向Beijing Holdings (BVI) Limited以現金作價為人民幣3.3684億元(約3.2388億港元)出售北京八達嶺旅遊股份有限公司(「八達嶺旅遊」)75%權益。預計此項交易將產生一筆賬面特殊收益；及
- ii) 向傑恒以現金作價人民幣3,819萬元(約3,672萬港元)出售本公司持有北京控股磁懸浮技術發展有限公司(「磁懸浮技術」)之63.75%權益。此項交易對本集團之經營業績影響不大。

由於磁懸浮技術剩下的36.25%權益由八達嶺旅遊持有，因此完成上述兩項交易後本公司再無直接或間接持有任何磁懸浮技術之權益。

19. 關連人士交易

公司名稱	交易性質	附註	截至六月三十日 止六個月	
			二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
最終控股公司：				
京泰集團及其聯營公司	出售北京企業食品 34.54%股權	(a)	223,646	-
	租金收入	(b)	-	1,337
	租金及有關費用	(b)	825	1,705
附屬公司之合資夥伴 及其聯營公司：				
北京燕京啤酒集團公司 (「燕京啤酒集團」)	購買瓶身標籤	(c)	26,567	21,144
	購買瓶蓋	(c)	28,260	22,758
及其聯營公司	已付罐裝服務費用	(d)	9,764	9,041
	已付綜合支援服務費用	(e)	7,323	7,323
	租地費用	(f)	871	822
	已付商標特許權費用	(g)	8,193	10,202
	減：退回20%之廣告補助	(g)	(1,804)	(2,040)
王府井東安集團有限公司	租金開支	(b)	20,027	-

簡明綜合財務報表附註

19. 關連人士交易 (續)

公司名稱	交易性質	附註	截至六月三十日 止六個月	
			二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
三元集團及其聯營公司	出售北京企業食品 65.46%股權	(a)	304,852	-
	購買未加工牛奶	(h)	-	81,148
	土地使用費	(i)	-	1,512
	成立附屬公司	(j)	-	4,616
	出售附屬公司之股權	(k)	-	4,720
北京嘉銘投資有限公司 (「嘉銘投資」)	出售附屬公司之股權	(l)	-	16,104
共同控制公司:				
北京麥當勞食品有限公司	銷售奶製品	(h)	-	15,032
上海三元昂立營養食品有限公司	銷售奶製品	(h)	-	1,736
燕京啤酒(曲阜三孔) 有限責任公司	銷售麥芽及大麥	(h)	-	450
北京王府井洋華堂商業有限公司	租金收入	(b)	848	-

董事會認為，上述交易乃本集團於日常業務中進行。

附註：

- (a) 有關代價乃經訂約方參照中國企業會計準則及企業會計制度下北京企業食品應佔三元食品於二零零四年七月三十一日之未經審核資產淨值之55%權益經公平磋商後釐定。
- (b) 有關租金乃參照租賃協議訂立時之公開市場租值釐定。
- (c) 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價格指數作出調整。
- (d) 罐裝服務費用乃按相等於燕京啤酒集團所承擔罐裝服務成本加預先協定之利潤率之價格收取。

簡明綜合財務報表附註

19. 關連人士交易 (續)

(e) 所付綜合支援服務費用包括下列各項：

- 保安及飯堂服務費，此乃根據上一年度之勞工、折舊及保養年費釐定，並每年參照北京之價格指數作出調整；及
- 有關燕京啤酒所用作為辦公室、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市場租值釐定。

(f) 租地費用乃按相互協定的數額每年人民幣1,849,000元收取。

(g) 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向燕京啤酒所收取商標特許權費用之20%，供燕京啤酒用以發展及推廣「燕京」商標。

(h) 未經加工牛奶、奶製品、小麥及大麥之購買價乃參照市場價格釐定。

(i) 截至二零零四年十二月三十一日止年度之土地使用費按相互協定的數額人民幣3,210,000元收取。

(j) 本集團向該附屬公司之注資額乃根據三元食品與三元集團之全資附屬公司所訂立之合資協議作出。

(k) 已收代價乃根據雙方議定數額人民幣5,010,000元收取。

(l) 已收代價乃參考獨立中國資產估值師編製之估值報告而釐定。

本集團主要管理人員之補償

	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 未經審核 千港元	二零零四年 未經審核 千港元
短期僱員福利	4,629	4,886
僱用後之福利	197	177
離職福利	-	-
股權付款	-	-
支付主要管理人員之總補償	<u>4,826</u>	<u>5,063</u>

須予披露之資料

董事

本公司於本期間之董事如下：

執行董事：

衣錫群先生 (主席)

張虹海先生 (副主席兼首席執行官)

李福成先生 (副主席)

白金榮先生 (副主席) (於二零零五年六月十七日獲委任)

郭迎明先生

劉 凱先生 (副總裁)

鄭萬河先生

李 滿先生

郭普金先生

周 思先生 (於二零零五年六月十七日獲委任)

鄂 萌先生 (副總裁) (於二零零五年六月十七日獲委任)

獨立非執行董事：

劉漢銓先生

李東海博士

王憲章先生

武捷思先生

白德能先生

董事之服務合約

衣錫群先生與本公司訂立服務合約，為期五年，由二零零三年六月一日起計，於二零零五年六月三十日尚餘三十五個月屆滿。於二零零四年二月一日前訂立之此服務合約獲豁免遵守上市規則第13.68條項下之股東批准規定。

張虹海先生與劉凱先生與本公司訂立服務合約，為期三年，由二零零三年十二月三日及二零零四年一月十六日起計，於二零零五年六月三十日分別尚餘十七個及十八個月屆滿。

鄂萌先生與本公司訂立服務合約，為期三年，由二零零五年六月十七日起計，於二零零五年六月三十日尚餘三十五個月屆滿。

於二零零五年六月三十日，所有董事概無與本公司訂有本公司不可於一年內免付補償（法定補償除外）而終止之服務合約。

須予披露之資料

董事於合約之權益

期內，於本公司、其任何控股公司、附屬公司及同系附屬公司訂立而對本集團業務屬重大之任何合約中，董事概無直接或間接擁有重大權益。

董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零五年六月三十日，董事及最高行政人員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，或根據上市規則上市公司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」）擁有下列於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：

於相聯法團股份之好倉

董事名稱	相聯法團名稱	持有 普通股數目	佔相聯法團之 已發行股本百分比
李福成先生	北京燕京啤酒股份有限公司 [◎]	30,628 [#]	0.0030
鄭萬河先生	北京王府井百貨（集團）股份有限公司 [◎]	45,738 [#]	0.0116

[◎] 上述所有相關法團均為本公司之間接附屬公司

[#] 所有權益均由董事直接實益擁有

於本公司及一間相聯法團的相關股份之好倉

董事及最高行政人員於本公司或一間相聯法團購股權之權益已於下文「購股權計劃」一節披露。

除上述者外，於二零零五年六月三十日，概無董事登記有本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份之權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例352條記錄於置存之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

董事購入股份或債券之權利

截至二零零五年六月三十日止六個月，李福成先生按其擁有之20,419股股份自燕京啤酒收取10,209股紅股。

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，彼等於年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年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。

購股權計劃

本公司

本公司設有一項購股權計劃（「該計劃」），旨在向曾對本集團成就有所貢獻之合資格僱員提供鼓勵和獎勵。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）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。該項計劃於一九九七年五月十六日生效，除非該計劃另行取消或修訂，否則該計劃由當日起有效十年。

目前可以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10%（「購股權數上限」）。任何人士若全面行使購股權後，會導致該位人士根據先前獲授以及上述之購股權而獲發行及將予發行之股份總數超出購股權數上限之25%，則不得向該位人士授出購股權。於二零零五年六月三十日，根據該計劃已授出之購股權可發行之股份為6,050,000股，約佔本公司當日已發行股份之0.97%。

購股權不得轉讓，屬承授人個人所有。購股權可以全面或部份行使，或可視為全面或部份行使（視乎情況而定）。

購股權之行使期間由董事會酌情決定，然而，購股權不得在授出之日起十年後行使。購股權不得在該計劃獲准之日十年以後授出。

須予披露之資料

購股權計劃 (續)

本公司 (續)

購股權之行使價由董事會釐定，但不得低於下列兩者中之較高者：(i) 一股普通股之面值；及(ii) 該購股權授出之日前五個交易日，本公司普通股於聯交所所報之每股平均收市價之80%。

以下是根據該計劃授出而於二零零五年六月三十日尚未行使之購股權：

參與者姓名或類別	附註	持有購股權之數目			於二零零五年 六月三十日
		於二零零五年 一月一日	期內授出	期內失效	
董事					
李福成先生	(a)	200,000	-	-	200,000
	(b)	1,800,000	-	-	1,800,000
		2,000,000	-	-	2,000,000
鄭萬河先生	(a)	200,000	-	-	200,000
	(b)	1,800,000	-	-	1,800,000
		2,000,000	-	-	2,000,000
其他僱員					
合計	(a)	210,000	-	-	210,000
	(b)	1,840,000	-	-	1,840,000
		2,050,000	-	-	2,050,000
		6,050,000	-	-	6,050,000

附註：

- (a) 該等購股權於一九九八年三月三日授出，行使價為每股17.03港元。每位董事及僱員就其獲授之購股權支付之現金代價為1港元。該等購股權可於一九九八年九月一日起計其後十年內隨時行使。該等購股權於期內概未獲行使。
- (b) 該等購股權於一九九八年六月二十三日授出，行使價為每股17.03港元。每位董事及僱員就其獲授之購股權支付之代價為1港元。該等購股權可分成九個等份行使。首部份可於一九九九年一月一日起隨時行使，而其餘每一部份可於其後年度每年之一月一日起行使。所有(未行使)部份均可於二零零七年一月一日行使，而其後仍未被行使者將於二零零九年一月一日失效。該等購股權於期內概未獲行使。

須予披露之資料

購股權計劃(續)

北京發展

北京發展設立之購股權北京發展計劃(「北京發展計劃」),目的為推使北京發展集團之行政人員及主要僱員保持並提高股東之長遠利益,為北京發展及有關附屬公司吸引及保留具經驗及技能之僱員,並為僱員未來貢獻作出獎賞。合資格北京發展計劃參與者包括北京發展及其附屬公司之執行董事及僱員。北京發展計劃於二零零一年六月十八日生效,除另作取消或修訂外,否則於該日起十年內有效。

現時按北京發展計劃所授之未行使購股權經行使後數目最多相等於北京發展在任何時間內發行股份之**10%**。可發行予北京發展計劃內之每位合資格者之股份數目最多為當時按北京發展計劃已發行及可發行之股份總數**25%**。

承授人可於授出購股權建議日期起二十八天內以支付象徵性代價合共**1**港元接納此建議。授出購股權之行使時期由董事會決定,在某段取得行使權的時期起生效,及在接納購股權建議之日期起五年內或北京發展計劃之到期日(以較早者為準)終止。

購股權之行使價由董事釐定,惟不可低於(i)北京發展股份於授出購股權日期在聯交所所報之收市價;(ii)北京發展股份於緊接建議授出購股權日期前五個交易日在聯交所所報之平均收市價;及(iii)北京發展股份之面值。

購股權之持有人無權獲派股息或於股東大會上投票。

須予披露之資料

購股權計劃 (續)

北京發展 (續)

截至二零零五年六月三十日止六個月內，按北京發展計劃尚未行使之購股權如下：

參與者姓名及類別	附註	購股權數目			於二零零五年 六月三十日
		於二零零五年 一月一日	期內授出	期內失效	
本公司董事					
鄂萌先生	(a)	1,600,000	-	-	1,600,000
	(b)	1,200,000	-	-	1,200,000
		<u>2,800,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,800,000</u>
其他僱員					
合計	(a)	6,540,000	-	(180,000)	6,360,000
	(b)	18,900,000	-	-	18,900,000
	(c)	2,800,000	-	(2,800,000)	-
		<u>28,240,000</u>	<u>-</u>	<u>(2,980,000)</u>	<u>25,260,000</u>
		<u>31,040,000</u>	<u>-</u>	<u>(2,980,000)</u>	<u>28,060,000</u>

附註：

- (a) 於二零零一年六月十九日授出之購股權行使價為每股1.13港元。該等購股權可分為兩或三個均等部份行使。首部份可於二零零二年一月一日起任何時間內行使，而其他每個部份則可在其後年度每年之一月一日起行使。除已行使之購股權外，所有購股權將在二零零六年六月二十六日作廢。
- (b) 於二零零二年一月十八日授出之購股權行使價為每股1.00港元。該等購股權可分為三個均等部份行使。首部份可於二零零二年一月十八日起任何時間內行使，而其他每個部份則可在其後年度每年之一月一日起行使。除已行使之購股權外，所有購股權將在二零零七年一月十七日作廢。
- (c) 於二零零三年十月二日授出之購股權行使價為每股1.05港元。該等購股權可分為三個均等部份行使。首部份可於二零零三年十月二日起任何時間內行使，而其他每個部份則可在其後年度每年之一月一日起行使。除已行使之購股權外，所有購股權將在二零零八年十月一日失效。

截至二零零五年六月三十日止六個月內概無購股權獲行使。於二零零五年六月三十日，北京發展按北京發展計劃授出而尚未行使之購股權為28,060,000份，佔截止該日北京發展已發行股本約5.7%。倘餘下之購股權獲悉數行使，按照北京發展現時之股本結構，結果為北京發展需額外發行28,060,000股普通股，其額外股本為28,060,000港元，而股份溢價（扣除任何發行開支前）為1,035,000港元。

購股權計劃(續)

衝浪平台

衝浪平台於二零零一年五月三十日採納一項首次公開招股前購股權計劃(「衝浪平台首次公開招股前計劃」),據此,衝浪平台集團之董事及僱員可獲授購股權,以按行使價每股0.266港元認購衝浪平台之股份。所有購股權之期間由授出購股權當日起計為10年,並可於衝浪平台在二零零一年十二月十一日在聯交所創業板上市當日起計三個月後行使。

直至二零零五年六月三十日,衝浪平台首次公開招股前計劃項下並無購股權獲行使,而30,000,000份尚未行使之首次公開招股前購股權因一名僱員辭任而於二零零五年八月失效。

衝浪平台亦於二零零一年十一月二十一日採納一項首次公開招股後購股權計劃(「衝浪平台首次公開招股後計劃」),其主要條款載於衝浪平台之招股章程第199至208頁。根據衝浪平台首次公開招股後計劃之條款,衝浪平台之董事會可酌情邀請衝浪平台集團任何全職僱員(包括任何執行董事及非執行董事)及衝浪平台集團或其任何成員公司之任何顧問、諮詢人接納購股權認購衝浪平台之股份。

於二零零三年十二月十九日,63,000,000份首次公開招股後購股權已獲授出,並按行使價每股0.14港元接納。

須予披露之資料

購股權計劃 (續)

衝浪平台 (續)

根據衝浪平台首次公開招股前計劃及衝浪首次公開招股後計劃，下列購股權於截至二零零五年六月三十日止六個月尚未行使：

參與者姓名或類別	附註	購股權數目			於二零零五年 六月三十日
		於二零零五年 一月一日	期內授出	期內失效	
僱員					
合計	(a)	80,000,000	-	-	80,000,000
	(b)	63,000,000	-	(16,500,000)	46,500,000
		<u>143,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(16,500,000)</u>	<u>126,500,000</u>

附註：

- (a) 此等購股權乃於二零零一年十一月十四日根據衝浪平台首次公開招股前計劃按行使價每股0.266港元授出。購股權之行使期為二零零二年六月十一日至二零一一年十一月十三日。
- (b) 此等購股權乃於二零零三年十二月十九日根據衝浪平台首次公開招股後計劃按行使價每股0.14港元授出。

須予披露之資料

主要股東及其他人士於股份及相關股份之權益

於二零零五年六月三十日，下列佔本公司已發行股本5%或以上之權益須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條所存置之權益冊內：

於本公司之普通股之好倉

名稱	附註	持有之普通股數目、地位及權益性質			本公司已發行股本百分比
		直接實益擁有	透過受控制公司	合計	
Modern Orient Limited		100,050,000	–	100,050,000	16.07
Beijing Enterprises Investments Limited	(a)	313,949,900	100,050,000	413,999,900	66.51
京泰實業(集團)有限公司	(b)	2,390,100	413,999,900	416,390,000	66.89

附註：

- (a) 所披露之權益包括由Modern Orient Limited 擁有之股份。Modern Orient Limited 由 Beijing Enterprises Investments Limited 直接持有100%權益，因此，Beijing Enterprises Investments Limited 被視為擁有 Modern Orient Limited 所擁有股份之權益。
- (b) 所披露之權益包括由Beijing Enterprises Investments Limited 及 Modern Orient Limited 擁有之股份。Modern Orient Limited 之控股公司 Beijing Enterprises Investments Limited 為一間由京泰集團間接持有66.48%權益之公司，因此，京泰集團被視為擁有 Beijing Enterprises Investments Limited 及 Modern Orient Limited 所擁有股份之權益。

除上文所述者外，於二零零五年六月三十日，概無其他人士（本公司之董事除外，其權益已列於上文「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）於根據證券及期貨條例第336節規定所存置之記錄冊中記錄於本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

關連交易及持續關連交易

本集團於期內進行之關連交易及持續關連交易已載於簡明綜合中期財務報表附註19。

本公司之獨立非執行董事已審閱並確認本集團所進行之該等持續關連交易乃(i)於本集團之日常業務中按一般商業條款，或按不遜於本集團提供予獨立第三方或獨立第三方提供予本集團之條款進行；(ii)根據監管該等交易之協議條款，按對本公司股東整體利益而言乃屬公允合理之條款進行；及(iii)在聯交所就關連交易向本公司授出之豁免函件所載之規限範圍內。

規定控權股東必須履行特別責任之貸款協議

按照聯交所上市規則第13.22條之披露規定，本年報披露有關本公司銀團貸款融資詳情。該項貸款載有若干條件，規定本公司之控股公司必須履行特別責任。

本公司於二零零一年取得一筆達1.8億美元之五年期銀團貸款。該項貸款協議載有若干條件，規定本公司之控股公司必須履行特別責任，若發生下列任何事項，即構成該筆貸款之不履約情況：

1. 倘本公司全部已發行股本50%以上之實益權益不再由中國北京市人民政府控制之人士或實體擁有；或
2. 倘本公司之任何控股公司於債項到期時停止或暫停向其一般債權人支付款項，或無法或承認無能力支付其到期債項，或宣佈或終告破產或無力償債。

具備足夠流通量

根據公眾可取得之本公司資料，及就董事所知，於本報告日期，本公司已發行總股本至少25%由公眾持有。

購買、出售及贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零零五年六月三十日止六個月內概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

公司管治

本公司致力確保高水平之公司管治及透明度，董事相信這將促進本集團之整體營運，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，本集團已採納一系列公司管治措施，藉以確保有效之內部監控制度及適當地授權。

審核委員會

本公司審核委員會由三位獨立非執行董事李東海博士（審核委員會主席）、王憲章先生及武捷思先生組成，主要責任包括審查及監察本公司之財政匯報程序及內部運作監控。本公司的審核委員會已審閱截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績，認為編製有關業績已採用適合的會計政策，並已作出足夠的披露。

薪酬委員會

根據企業管治常規守則，本公司已於二零零五年成立其薪酬委員會（「酬金委員會」），其大多數成員為獨立非執行董事。現時之薪酬委員會由本公司執行董事兼副總裁劉凱先生及兩名獨立非執行董事李東海博士及武捷思先生（薪酬委員會主席）組成。

酬金委員會之主要職責包括就本公司有關董事及高級管理人員薪酬之政策及架構向董事會提供建議，並參照董事會不時議決之企業目標審閱所有執行董事及高級管理人員之特別酬金組合。

遵守《企業管治常規守則》

董事會認為，本公司截至二零零五年六月三十日止半年度內，一直遵守上市規則附錄十四《企業管治常規守則》所載的守則條文（「守則條文」），惟偏離守則條文第A.4.1條的規定：

守則條文A.4.1

本公司非執行董事並無特定任期，因此偏離守則條文第A.4.1條的規定。然而，鑒於非執行董事須按本公司的組織章程細則輪值告退，本公司認為已有足夠的措施確保本公司的企業管治不會低於守則條文。

遵守《標準守則》

本公司已採納了上市規則附錄十的《標準守則》以規範董事的證券交易。本公司已向所有董事作出查詢，所有董事已確認在截至二零零五年六月三十日止半年度內，一直遵守《標準守則》。

於網站刊發中期報告

二零零五年中期報告將寄送各股東並於適當時候在本公司網站 (www.behl.com.hk) 及聯交所網站 (www.hkex.com.hk) 內刊載。