

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



BEIJING GAS BLUE SKY HOLDINGS LIMITED 北京燃氣藍天控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：6828)

截至2019年6月30日止6個月的中期業績公告

中期業績要點：

- 總銷氣量為548.5百萬立方米，較去年同期大幅增長121.3%。
- 收入為1,882.6百萬港元，較去年同期大幅增長123.4%。
- 毛利為207.9百萬港元，較去年同期大幅增長156.8%，毛利率增長至11.0%。
- 期內溢利為160.1百萬港元，較去年同期大幅增長73.4%。
- 期末現金及銀行結餘為490.3百萬港元，較2018年12月31日的結餘大幅增長74.1%。
- 經營性現金流轉正，經營性淨現金流增加355.5百萬港元至99.2百萬港元。
- 每股盈利增長33.8%至1.03港仙。

未經審核中期業績

北京燃氣藍天控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2019年6月30日止6個月（「2019年上半年」）的未經審核綜合中期業績連同2018年同期（「2018年上半年」）的比較數據。

簡明綜合全面收益表
截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
收益	5	1,882,630	842,645
銷售成本		(1,674,718)	(761,687)
毛利		207,912	80,958
其他收益及(虧損)	7	5,327	(13,712)
其他收入	8	17,869	17,251
金融資產減值虧損撥回		41,132	–
行政開支		(125,928)	(127,292)
其他開支		(5,820)	(1,821)
融資成本	9	(136,399)	(111,172)
應佔聯營公司溢利		159,302	7,959
應佔合資公司(虧損)/溢利		(1,090)	8
議價收購收益	16	–	197,950
出售一間附屬公司之已確認收益		–	36,039
所得稅前溢利	10	162,305	86,168
所得稅(開支)/抵免	11	(2,194)	6,157
期內溢利		160,111	92,325
其他全面(開支)/收益			
將不會重新分類至損益的項目：			
換算為呈列貨幣產生之匯兌(虧損)/			
收益		(146,993)	7,079
按公允價值計入其他全面收益的			
金融資產的公允價值虧損		(325)	–
其後可重新分類至損益的項目：			
海外業務換算的匯兌(虧損)/收益		(1,393)	11,866
		(148,711)	18,945
期內全面收益總額		11,400	111,270

簡明綜合全面收益表（續）

截至2019年6月30日止6個月

	附註	截至6月30日止6個月	
		2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		134,346	78,668
非控股權益		25,765	13,657
		<u>160,111</u>	<u>92,325</u>
應佔期內全面（虧損）／收益總額：			
本公司擁有人		(17,285)	96,792
非控股權益		28,685	14,478
		<u>11,400</u>	<u>111,270</u>
每股盈利	13		
— 基本		1.03港仙	0.77港仙
— 攤薄		不適用	0.77港仙

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

		2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
預付租賃款項		–	41,579
物業、廠房及設備	14	615,264	620,667
無形資產		1,198,980	1,234,621
商譽	15	1,468,507	1,139,731
於聯營公司的權益	16	1,980,917	1,821,615
於合資公司的權益		354,355	355,445
收購附屬公司的按金		690,194	803,080
收購物業、廠房及設備的按金		82,331	82,369
預付款項		15,848	15,115
按公允價值計入其他全面收益的金融 資產		233,846	224,366
使用權資產		102,923	–
其他非流動資產		300	300
		6,743,465	6,338,888
流動資產			
預付租賃款項		–	5,408
存貨		55,984	56,982
合約資產		5,225	93,038
應收貿易賬款和其他應收賬款	17	1,272,850	1,154,856
應收合資公司款項		35,118	37,589
應收聯營公司款項		31,454	30,736
應收承兌票據		–	8,311
按公允價值計入損益的金融資產		210,556	220,918
現金及銀行結餘		490,311	281,604
		2,101,498	1,889,442

簡明綜合財務狀況表（續）

於2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
流動負債			
應付貿易賬款和其他應付賬款	18	500,291	254,044
合約負債		215,129	269,733
租賃負債		71,094	–
融資租賃承擔		–	2,568
銀行及其他借貸	19	554,245	925,182
可換股債券	20	725,310	331,916
按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具		6,700	6,003
		<u>2,072,769</u>	<u>1,789,446</u>
流動資產淨額		<u>28,729</u>	<u>99,996</u>
總資產減流動負債		<u>6,772,194</u>	<u>6,438,884</u>
資本及儲備			
股本	21	714,236	714,236
儲備		4,306,525	4,314,506
本公司擁有人應佔權益		5,020,761	5,028,742
非控股權益		121,478	84,654
總權益		<u>5,142,239</u>	<u>5,113,396</u>
非流動負債			
應付一間合資公司款項		64,294	72,145
租賃負債		8,366	–
融資租賃承擔		–	63,659
銀行及其他借貸	19	1,258,368	555,578
可換股債券	20	–	326,325
遞延稅項負債		298,927	307,781
		<u>1,629,955</u>	<u>1,325,488</u>
		<u>6,772,194</u>	<u>6,438,884</u>

未經審核簡明綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司是在百慕達註冊成立為獲豁免的有限責任公司。其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

其註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，而本公司主要營業地點為香港皇后大道中16-18號新世界大廈一期14樓1411室。

本公司的主營業務是投資控股。本公司的附屬公司主要從事天然氣及其他相關產品銷售及分銷。

未經審核簡明綜合財務報表以港元（「港元」）呈列及本公司功能貨幣為人民幣（「人民幣」）。除非另有說明，所有數值均四捨五入至最接近的千位（「千港元」）。

2. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號中期財務報告及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十六的適用披露規定編製。

3. 會計政策

除若干金融工具按公允價值計量外，本簡明綜合財務報表乃以歷史成本基準編製。

截至2019年6月30日止6個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之綜合財務報表所採用者相同。

於本中期期間，本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」），於2019年1月1日或之後開始之年度期間強制生效：

國際財務報告準則第16號 香港（國際財務報告詮釋 委員會）— 詮釋第23號	租賃 所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號的修訂 國際會計準則第19號的修訂 國際會計準則第28號的修訂 國際財務報告準則的修訂	提早還款特性及負補償 計劃修訂、縮減或結算 於聯營公司及合資公司的長期權益 國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進

本集團已根據導致會計政策變動的相應準則及修訂的相關過渡條文應用國際財務報告準則的新修訂。

3. 會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號之過渡條文應用下列會計政策。

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。本集團根據國際財務報告準則第16號的定義於初始或修訂日期評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

作為承租人

將代價分配至合約的部分

就包含租賃部分以及一項或多項額外租賃或非租賃部分的合約而言，本集團按租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分的總獨立價格的基準，將合約代價分配至各租賃部分。

短期租賃及低價值資產租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以下且並無包含購買選擇權的土地及樓宇、廠房及設備以及汽車的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。其亦對低價值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準於租期內確認為開支。

使用權資產

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認使用權資產。使用權資產按成本計量，減去任何累計折舊及減值虧損，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

就本集團於租期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產而言，有關使用權資產自開始日期起至使用年期結束期間計提折舊。在其他情況下，使用權資產按直線基準於其估計使用年期及租期（以較短者為準）內計提折舊。

3. 會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃土地及樓宇

就一項包括租賃土地及樓宇元素的物業權益付款時，倘未能可靠地於租賃土地及樓宇元素之間分配付款，則整項物業呈列為本集團的物業、廠房及設備。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據國際財務報告準則第9號金融工具（「國際財務報告準則第9號」）入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質性的固定付款）減任何已收租賃優惠；
- 取決於指數或利率的可變租賃付款；
- 根據剩餘價值擔保預期將支付的金額；
- 本集團合理確定將行使購買權的行使價；及
- 終止租賃的罰款（倘租期反映本集團行使選擇權終止租賃）。

反映市場租金變動的可變租賃付款初步使用於開始日期的市場租金計量。不取決於指數或利率的可變租賃付款不包括於租賃負債及使用權資產的計量中，並且在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

3. 會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

3.1.1 應用國際財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債，並就相關使用權資產作出相應調整：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動／有擔保剩餘價值下預期付款變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

租賃的修改

倘出現以下情況，本集團將租賃的修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的獨立價格，加上為反映特定合約的情況而對獨立價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃的修改而言，本集團基於透過使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要

本集團自2019年1月1日起追溯採納國際財務報告準則第16號，惟按該準則的特定過渡條文所允許者，並無就2018年報告期間重列比較數字。因此，新租賃規則產生的重新分類及調整於2019年1月1日的期初財務狀況表中確認。

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債按餘下租賃付款的現值計量，並使用承租人截至2019年1月1日的增量借款利率進行貼現。於2019年1月1日，應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為5.23%。

3. 會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要 (續)

於首次應用國際財務報告準則第16號時，本集團已使用該準則所允許的以下可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 依賴先前關於租賃是否繁重的評估；
- 在首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租約的選擇權，使用事後分析確定租期。

	千港元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	22,811
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	16,977
減：確認豁免－短期租賃	(115)
加：於2018年12月31日確認的融資租賃承擔	66,227
於2019年1月1日的租賃負債	<u>83,089</u>
分析為	
流動	8,453
非流動	74,636
	<u>83,089</u>

3. 會計政策 (續)

3.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

3.1.2 首次應用國際財務報告準則第16號產生的過渡及影響概要 (續)

使用權資產於2019年1月1日的賬面值包括以下各項：

	使用權資產 千港元
於應用國際財務報告準則第16號時確認與經營租賃相關的 使用權資產	17,382
於2018年12月31日的預付租賃款項	46,987
根據香港會計準則第17號計入物業、廠房及設備的金額 — 先前計入融資租賃項下的資產#	42,830
	<u>107,199</u>
歸類為：	
土地及樓宇	64,369
廠房及設備	39,850
汽車	2,980
	<u>107,199</u>

就過往計入融資租賃項下的資產而言，本集團將於2019年1月1日仍計入租賃項下的相關資產的賬面值42,830,000港元重新歸類為使用權資產。

本集團已對於2019年1月1日之簡明綜合財務狀況表確認之金額作出以下調整。並無計入未受變動影響之項目。

	先前已呈報 於2018年 12月31日 之賬面值 千港元	調整 千港元	於2019年 1月1日 根據國際 財務報告準則 第16號計算之 賬面值 千港元
非流動資產			
預付租賃款項	41,579	(41,579)	—
使用權資產	—	107,199	107,199
流動資產			
預付租賃款項	5,408	(5,408)	—
流動負債			
融資租賃承擔	2,568	(2,568)	—
租賃負債	—	8,453	8,453
非流動負債			
融資租賃承擔	63,659	(63,659)	—
租賃負債	—	74,636	74,636
資本及儲備			
儲備	—	9,304	9,304

附註： 為以間接方法呈報截至2019年6月30日止6個月經營活動產生的現金流量，營運資金的變動已根據上文所披露於2019年1月1日的期初財務狀況表計算。

4. 營運的季節性因素

我們的天然氣業務存在季節性波動。由於冬季取暖消費，每年下半年需求一般較高。

我們上半年度的中期業績未必能夠作為反映整個財政年度的經營業績的指標。

5. 收益

A. 截至2019年6月30日止6個月

(i) 分拆客戶合約收益

分部	截至2019年6月30日止6個月		
	天然氣 加氣站 千港元	天然氣貿易 及配送 千港元	城市燃氣、 管道接駁費、 增值服務及 其他 千港元
銷售渠道類型及所出售商品及 所提供服務的性質			
天然氣加氣站			
液化天然氣(「LNG」)	41,982	—	—
壓縮天然氣(「CNG」)	37,091	—	—
	<u>79,073</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
天然氣貿易及配送			
LNG	—	1,176,072	—
CNG	—	1,830	—
燃油及其他相關油副產品	—	81,057	—
	<u>—</u>	<u>1,258,959</u>	<u>—</u>
城市燃氣、管道接駁費、增值服務及 其他			
LNG	—	—	191,482
CNG	—	—	241,067
管道接駁費	—	—	50,154
其他有關產品	—	—	61,895
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>544,598</u>
總計	<u>79,073</u>	<u>1,258,959</u>	<u>544,598</u>
收益確認的時間			
時間點	79,073	1,258,959	504,277
時間段	—	—	40,321
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>40,321</u>
合計	<u>79,073</u>	<u>1,258,959</u>	<u>544,598</u>

所有來自客戶的收益均於中國產生。

5. 收益 (續)

A. 截至2019年6月30日止6個月 (續)

(ii) 客戶合約的履約責任

天然氣加氣站／天然氣貿易及配送

就車用CNG及LNG加氣站及作為批發商透過直供設備向工商業用戶進行CNG及LNG的配送及貿易而言，收益於客戶取得貨品控制權（即加氣過程已完成及天然氣已交付至批發商指定地點）的時間點確認。於客戶取得有關產品的控制前發生的運輸及其他有關活動被視為履行活動。就天然氣貿易及配送而言，本集團於向若干客戶交付天然氣前會要求預付款，若預付金額與定期實際交付的天然氣之間出現任何差額，本集團將相應開具賬單。天然氣貿易及配送的正常信貸期為交付後的30日至90日。

就天然氣加氣站而言，客戶須就日後使用本集團將供應的天然氣購買油卡並充值儲存於卡內的預付款。本集團於透過油卡使用天然氣前會要求預付款。就導致油氣的任何短缺，本集團授予的正常信貸期為出具油卡月報表後的30日。

城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他

就透過管道向住宅、工業及商業用戶銷售天然氣及其他相關產品而言，收益於客戶獲得貨品控制權（即天然氣已運輸至終端客戶並由其消費）的時間點確認。正常信貸期為交付後的30日至90日。

就管道接駁費而言，本集團根據與客戶的工程合約提供燃氣管道接駁服務。有關合約乃於燃氣管道接駁開始前訂立。本集團的履約創建及增強客戶於本集團履約時控制的資產。燃氣管道接駁的收益以輸入法於時間段確認，即根據迄今已履行的工作產生的合約成本佔估計總合約成本的比例計算。董事認為輸入法為根據國際財務報告準則第15號完全履行該等履約義務進度的適當計量。

本集團要求若干客戶於開始接駁前提供預付按金，此舉產生合約負債，直至就相關合約確認的收益超過按金金額為止。本集團於接駁工作完成後有權就燃氣管道接駁服務向客戶開具發票。本集團就履行的任何工作超出客戶就相同合約的付款時確認合約資產。原先確認為合約資產的任何金額於接駁工作完成時重新確認為貿易應收賬款。本集團向其客戶授出的平均信貸期為90日。

5. 收益 (續)

A. 截至2019年6月30日止6個月 (續)

(iii) 分配至餘下客戶合約的履約責任之交易價格

所有天然氣銷售合約及管道接駁合約原預計期間為一年或更短。根據國際財務報告準則第15號的規定，分配至該等未達成合約的交易價不予以披露。

以下為就本集團的6個月收益分析：

	2019年 千港元	2018年 千港元
天然氣加氣站	79,073	64,956
天然氣貿易及配送	1,258,959	315,534
城市燃氣、增值服務及其他	494,444	402,648
管道接駁費	50,154	59,507
	<u>1,882,630</u>	<u>842,645</u>

6. 分部報告

就資源分配及分部表現評估而向本公司執行董事，即主要經營決策者（「主要經營決策者」），呈報的資料集中於出售貨品的性質。主要經營決策者定期審閱該等收益來源及有關本集團各部份內部報告的基礎，以分配資源予各分部及評估其表現。於達致本集團的可呈報分部時，並無合計主要經營決策者所識別的經營分部。

具體而言，本集團國際財務報告準則第8號項下的經營及可呈報分部如下：

1. 天然氣運輸—經營車用CNG及LNG加氣站
2. 天然氣貿易及配送—以批發商及代理商的角色，透過直供設備向工商業用戶配送及銷售CNG及LNG
3. 城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他—透過管道向住宅、工業及商業用戶銷售天然氣、增值服務（如維修及保養服務）的其他收入、管道接駁費及其他，例如運輸收入。

6. 分部報告(續)

分部收益及業績

本集團按經營及可呈報分部劃分的收益及業績分析如下：

截至2019年6月30日止6個月

	天然氣運輸 千港元	天然氣貿易 及配送 千港元	城市燃氣、 管道接駁費、 增值服務 及其他 千港元	綜合 千港元
外部分部收益	79,073	1,258,959	544,598	1,882,630
分部間銷售	—	88,982	—	88,982
	<u>79,073</u>	<u>1,347,941</u>	<u>544,598</u>	<u>1,971,612</u>
分部溢利	<u>3,519</u>	<u>60,681</u>	<u>285,505</u>	<u>349,705</u>
其他收入以及其他收益及虧損				23,196
中央公司支出				(74,197)
融資成本				(136,399)
所得稅前溢利				<u>162,305</u>

截至2018年6月30日止6個月

	天然氣運輸 千港元	天然氣貿易 及配送 千港元	城市燃氣、 管道接駁費、 增值服務 及其他 千港元	綜合 千港元
外部分部收益	64,956	315,534	462,155	842,645
分部間銷售	—	111,808	27,791	139,599
	<u>64,956</u>	<u>427,342</u>	<u>489,946</u>	<u>982,244</u>
分部溢利	<u>7,463</u>	<u>7,706</u>	<u>48,980</u>	<u>64,149</u>
其他收入以及其他收益及虧損				3,539
議價收購收益				197,950
中央公司支出				(68,298)
融資成本				(111,172)
所得稅前溢利				<u>86,168</u>

6. 分部報告(續)

分部收益及業績(續)

於截至2018年6月30日止6個月，分部溢利包括按現金代價50,000,000港元向一名獨立第三方出售全資附屬公司Faster Success Global Limited之100%股權(「Faster Success出售事項」)之收益。Faster Success出售事項產生出售一間附屬公司之收益36.0百萬港元。

分部溢利指各個分部賺取的溢利，惟未分配其他收入和其他收益及虧損、議價收購收益、中央公司支出(包括但不限於董事薪酬)、融資成本及所得稅(開支)／抵免。就資源分配及表現評估而言，此乃向主要經營決策者呈報的計量方法。

分部資產及負債

本集團按經營及可呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

分部資產

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
天然氣加氣站	934,683	914,113
天然氣貿易及配送	457,874	174,324
城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他	6,198,786	6,031,138
分部資產合計	7,591,343	7,119,575
預付款項	15,848	15,115
按公允價值計入其他全面收益的金融資產	233,846	224,366
現金及銀行結餘	490,311	281,604
企業用物業、廠房及設備	3,082	4,018
應收承兌票據	—	8,311
按公允價值計入損益的金融資產	210,556	220,918
其他未分配資產	299,977	354,423
綜合資產	8,844,963	8,228,330

6. 分部報告(續)

分部資產及負債(續)

分部負債

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
天然氣加氣站	63,617	46,003
天然氣貿易及配送	272,726	32,131
城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他	783,863	869,504
分部負債合計	1,120,206	947,638
可換股債券	725,310	658,241
銀行及其他借貸	1,812,613	1,480,760
按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具	6,700	6,003
若干租賃負債	7,787	386
其他未分配負債	30,108	21,906
綜合負債	3,702,724	3,114,934

為監察分部表現及在分部間分配資源：

- 所有資產均獲分配至經營及可呈報分部(按公允價值計入損益的金融資產、按公允價值計入其他全面收益的金融資產、應收承兌票據、預付款項、現金及銀行結餘以及企業用物業、廠房及設備除外)；及
- 所有負債均獲分配至經營及可呈報分部(銀行及其他借貸、可換股債券、按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具及若干租賃負債除外)。

本集團已將商譽作為分部資產分配至有關分部。

7. 其他收益及(虧損)

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
匯兌收益/(虧損)淨額	7,172	(7,079)
強制性按公允價值計入損益計量的 金融資產的公允價值變動		
— 持作買賣	193	202
— 其他	(2,701)	(5,667)
按公允價值計入損益的嵌入式衍生工具的公允價值變動	(697)	(1,685)
政府補貼	1,360	517
	5,327	(13,712)

8. 其他收入

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
利息收入	11,722	12,948
燃氣器具收入	2,258	—
租金收入	190	105
雜項收入	3,699	4,198
	<u>17,869</u>	<u>17,251</u>

9. 融資成本

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
融資租賃承擔財務費用	—	3,577
租賃負債利息	6,779	—
銀行借貸利息	6,011	2,814
其他借貸利息	42,407	21,793
可換股債券利息	81,202	82,988
	<u>136,399</u>	<u>111,172</u>

10. 所得稅前溢利

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
所得稅前溢利乃於扣除下列各項後達致：		
預付租賃款項攤銷	—	5,634
無形資產攤銷	35,641	34,837
確認為開支的存貨成本	1,572,810	761,687
物業、廠房及設備折舊	27,268	32,819
使用權資產折舊	6,507	—
僱員福利開支		
— 薪金和津貼	40,883	56,461
— 定額供款計劃供款	11,832	11,801
	<u>52,715</u>	<u>68,262</u>

11. 所得稅(開支)／抵免

由於本公司及其附屬公司於截至2019年6月30日止6個月並無在香港產生任何應課稅溢利，故並無就該期間作出香港利得稅撥備。

根據相關的中國企業所得稅法、法規及實施指引，於中國大陸之附屬公司須按稅率25%（截至2018年6月30日止6個月：25%）繳納中國企業所得稅。

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
中國企業所得稅	(11,104)	(2,552)
遞延稅項	8,910	8,709
所得稅(開支)／抵免合計	<u>(2,194)</u>	<u>6,157</u>

12. 股息

董事會不建議就截至2019年6月30日止6個月派付中期股息（截至2018年6月30日止6個月：無）。

13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	<u>134,346</u>	<u>78,668</u>
	2019年	2018年
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	12,986,114,715	10,178,101,054
攤薄潛在普通股的影響：		
本公司發行的購股權	不適用	14,179,713
本公司發行的可換股債券	不適用	不適用
	<u>不適用</u>	<u>14,179,713</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>12,986,114,715</u>	<u>10,192,280,767</u>

截至2019年6月30日止6個月，計算每股攤薄盈利並無假設轉換本公司的尚未行使可換股債券及購股權（2018年6月30日：可換股債券），原因為其假設行使將導致每股盈利增加。

14. 物業、廠房及設備

於截至2019年6月30日止6個月內，本集團以成本43,951,000港元（截至2018年6月30日止6個月：14,694,000港元）添置物業、廠房及設備。於截至2019年6月30日止6個月內，因收購附屬公司而獲得的物業、廠房及設備為27,580,000港元（截至2018年6月30日止6個月：零港元）。

15. 商譽

	千港元
成本及賬面值	
於2018年1月1日	1,212,765
出售附屬公司	<u>(73,034)</u>
於2018年12月31日（經審核）	1,139,731
收購附屬公司	<u>328,776</u>
於2019年6月30日（未經審核）	<u><u>1,468,507</u></u>

附註：收購附屬公司主要指收購浙江博信。有關資料載於日期為2019年4月12日的公告。

本集團會於每年及於有關收購發生的財政年度對商譽進行減值測試，或倘有跡象表明商譽可能出現減值，則將會更為頻密地進行測試。

16. 於聯營公司的權益

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
於聯營公司的投資成本		
非上市	1,821,615	1,570,130
分佔溢利及其他全面收益	<u>159,302</u>	<u>251,485</u>
	<u><u>1,980,917</u></u>	<u><u>1,821,615</u></u>

於2018年6月6日，本集團透過收購附屬公司完成收購一間聯營公司中石油京唐液化天然氣有限公司。由於Beijing Gas JingTang Company Ltd.及其附屬公司可識別資產淨值的公允價值超過就該收購發行之代價股份的公允價值，因此相應於損益確認議價收購收益197,950,000港元及於財務狀況表確認於一間聯營公司的權益1,539,553,000港元。

17. 應收貿易賬款和其他應收賬款

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
應收貿易賬款	304,932	208,003
減：虧損撥備	<u>(28,764)</u>	<u>(69,514)</u>
應收貿易賬款－淨額	276,168	138,489
預付款項	411,745	246,787
應收代價	27,797	145,797
應收貸款	413,595	530,187
其他應收賬款	<u>143,545</u>	<u>93,596</u>
	<u>1,272,850</u>	<u>1,154,856</u>

於2019年6月30日及2019年1月1日，來自客戶合約的應收貿易賬款金額分別為144,944,000港元及138,489,000港元。

以下為按發票日期（與相應銷售燃氣的收益確認日期及接駁合約進行的工作的開票日期相若）呈列之應收貿易賬款（扣除信貸虧損撥備）賬齡分析。本集團通常向其客戶授予的平均信貸期為30至120天。

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
0－90天	253,860	99,596
91－120天	340	14,984
121－180天	1,998	20,995
181－365天	<u>19,970</u>	<u>2,914</u>
	<u>276,168</u>	<u>138,489</u>

預付款項主要包括就購買天然氣及有關產品的預付款項377,508,000港元（2018年12月31日：196,319,000港元）。

應收代價主要包括出售Waypost Limited所得款項22,000,000港元。

應收貸款及債券主要包括(i)金額分別為29,409,000港元（2018年12月31日：28,284,000港元）、135,815,000港元（2018年12月31日：132,906,000港元）及164,057,000港元（2018年12月31日：138,958,000港元）的三筆應收貸款。該等應收貸款為向獨立第三方墊付的短期貸款，為無抵押、計息及須於一年內償還；(ii)金額分別為13,180,000港元（2018年12月31日：13,017,000港元）、30,000,000港元（2018年12月31日：30,000,000港元）及30,000,000港元（2018年12月31日：30,000,000港元）的三筆應收債券。該等應收債券可由獨立第三方於一年內贖回，為無擔保及計息。本集團於報告期末檢討應收貸款及應收債券的可收回金額並認為未出現減值虧損。

18. 應付貿易賬款和其他應付賬款

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
應付貿易賬款	401,618	192,096
應計費用及其他應付賬款	50,445	44,803
應付建造費用	48,228	17,145
	<u>500,291</u>	<u>254,044</u>

本集團供應商授予本集團30至120天(2018年:30至120天)不等的信貸期。根據發票日期,應付貿易賬款的賬齡分析如下:

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
0-90天	300,145	161,734
91-180天	16,633	13,625
181-365天	30,055	11,467
超過365天	54,785	5,270
	<u>401,618</u>	<u>192,096</u>

19. 銀行及其他借貸

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
無抵押銀行借貸	513,159	229,760
無抵押公司債券(附註i)	1,240,185	1,210,000
無抵押其他借貸(附註ii)	59,269	41,000
	<u>1,812,613</u>	<u>1,480,760</u>

應償還賬面值*:

一年以內	554,245	925,182
一年以上但不超過兩年	1,133,714	355,578
兩年以上但不超過五年	124,654	195,000
五年以上	-	5,000
	<u>1,812,613</u>	<u>1,480,760</u>

減:流動負債項下所示一年以內到期或包含於要求時償還的條款的款項

554,245	925,182
---------	---------

非流動負債項下所示款項

<u>1,258,368</u>	<u>555,578</u>
------------------	----------------

* 有關到期款項乃基於貸款協議所載既定還款日期。

19. 銀行及其他借貸(續)

- (i) 於截至2019年6月30日止6個月，本公司額外發行無抵押公司債券437,285,200港元(2018年：895,000,000港元)。無抵押債券為期一至八年(2018年：一至八年)，直至2024年(2018年：2024年)到期，按年利率2%至8%(2018年：2%至8%)計息。已產生交易成本約29,845,000港元(2018年：45,825,000港元)，且公司債券的實際年利率為5.4%(2018年：5.7%)。
- (ii) 其他借貸為無抵押、一年到期及按年利率8%計息。

20. 可換股債券

	附註	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
可換股債券I	a	216,691	195,119
可換股債券II	b	153,949	136,797
可換股債券III	c	188,039	174,144
可換股債券IV	d	166,631	152,181
		725,310	658,241
須於以下期限償還的賬面值：			
於一年內		725,310	331,916
超過一年但不超過兩年		—	326,325
減：流動負債項下所示的一年內到期金額			
		(725,310)	(331,916)
非流動負債項下所示的一年後到期金額			
		—	326,325

(a) 可換股債券I

於2016年12月29日，本公司發行200,000,000港元4.8%可換股債券(「可換股債券I」)。可換股債券I將於可換股債券I發行日期之第三個週年當日到期，轉換價為每股可換股股份0.67港元，惟可根據可換股債券I的條款及條件作出調整及重設。倘可換股債券I尚未獲轉換，則其將於到期日按本金額的118%獲贖回。

可換股債券I包括負債部分及轉換選擇權。本公司於2016年10月28日將其功能貨幣由港元變更為人民幣，其與可換股債券I的發行貨幣不同。因此，可換股債券I的轉換選擇權並不與負債部分密切關連，且分類為衍生工具，原因是有關轉換不會導致本公司發行固定數目的股份以償付負債部分的定額款項。轉換選擇權按公允價值計量，其公允價值變動乃於損益中確認。

20. 可換股債券

(b) 可換股債券II

於2017年4月24日，本公司發行150,000,000港元3.8%可換股債券（「可換股債券II」）。可換股債券II將於自發行日期起計三十二個月屆滿之日首次到期，每股可換股股份的轉換價為0.67港元。債券持有人可在獲得本公司事先同意的情況下，將初始到期日延長至自初始到期日起計4個月或之後，惟不超過12個月。本公司將按根據以下公式計算的贖回金額贖回可換股債券II：

贖回金額=可換股債券II本金額x (4.7% x (N/365)+1) x 100%+ (任何應計但未付利息)

N =自債券發行日期起計至到期日的日數

可換股債券II包括負債部分及轉換選擇權。本公司的功能貨幣為人民幣，其與可換股債券II的發行貨幣不同。因此，可換股債券II的轉換選擇權並不與負債部分密切關連，且分類為衍生工具，原因是有關轉換不會導致本公司發行固定數目的股份以償付負債部分的定額款項。轉換選擇權按公允價值計量，其公允價值變動乃於損益中確認。

(c) 可換股債券III

於2017年5月4日，本公司發行200,000,000港元4.8%可換股債券（「可換股債券III」）。可換股債券III將於可換股債券III發行日期之第三個週年當日到期，轉換價為每股可換股股份0.67港元，惟可根據可換股債券III的條款及條件作出調整及重設。倘可換股債券III尚未獲轉換，則其將於到期日按本金額的106%獲贖回。

可換股債券III包括負債部分及轉換選擇權。本公司的功能貨幣為人民幣，其與可換股債券III的發行貨幣不同。因此，可換股債券III的轉換選擇權並不與負債部分密切關連，且分類為衍生工具，原因是有關轉換不會導致本公司發行固定數目的股份以償付負債部分的定額款項。轉換選擇權按公允價值計量，其公允價值變動乃於損益中確認。

(d) 可換股債券IV

於2018年6月26日，本公司發行180,000,000港元2%可換股債券（「可換股債券IV」）。可換股債券IV將於可換股債券IV發行日期之第二個週年當日到期，轉換價為每股可換股股份0.57港元，惟可根據可換股債券IV的條款及條件作出調整及重設。倘於轉換期內任何三個月期間的平均每股收市價達每股0.684港元，則本公司有權將債權持有人所持有的全部可換股債券轉換為股份。倘可換股債券IV尚未獲轉換，則其將於到期日按贖回時尚未償還金額的年利率5.5%另加任何應計利息獲贖回。

可換股債券IV包括負債部分及轉換選擇權。本公司的功能貨幣為人民幣，其與可換股債券IV的發行貨幣不同。因此，可換股債券IV的轉換選擇權並不與負債部分密切關連，且分類為衍生工具，原因是有關轉換不會導致本公司發行固定數目的股份以償付負債部分的定額款項。轉換選擇權按公允價值計量，其公允價值變動乃於損益中確認。

21. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.055港元的普通股		
法定股本		
於2018年12月31日及2019年6月30日	91,000,000,000	5,005,000
已發行及繳足股本		
於2018年1月1日	9,842,945,694	541,362
於轉換可換股債券時發行股份 (附註i)	598,472,221	32,916
於購股權獲行使時發行股份 (附註ii)	36,988,000	2,034
透過配售發行股份 (附註iii)	100,000,000	5,500
就收購一間聯營公司發行股份 (附註iv)	2,407,708,800	132,424
於2018年12月31日及2019年6月30日	12,986,114,715	714,236

附註：

- (i) 於截至2018年12月31日止年度，於轉換本公司可換股債券時，合共發行598,472,221股本公司每股面值0.055港元的新普通股。
- (ii) 於截至2018年12月31日止年度，於行使本公司購股權時，合共發行36,988,850股本公司每股面值0.055港元的新普通股。
- (iii) 於2018年8月20日，本公司以配售方式按發行價0.57港元發行100,000,000股每股面值0.055港元的新普通股，而有關發行的所得款項為57,000,000港元。超逾面值的金額51,500,000港元已計入股份溢價。
- (iv) 於2018年6月6日，本公司按發行價每股0.50港元發行2,407,708,800股每股面值0.055港元的新普通股，作為收購聯營公司的代價。於2018年6月6日，本公司股份於聯交所所報之收市價為0.55港元，超逾面值之1,191,816,000港元款項已計入股份溢價。

所有已發行股份與本公司現有股份在所有方面均享有同等地位。

22. 承擔

資本承擔

於報告期末，有關資本開支的承擔如下：

	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)	2018年 12月31日 千港元 (經審核)
已簽約但未撥備：		
— 物業、廠房及設備	33,704	26,565
— 收購一間附屬公司	152,000	152,000
	<u>185,704</u>	<u>178,565</u>

23. 關聯方交易

除於該等未經審核簡明綜合中期財務報表的其他地方所披露之交易或資料外，本集團與關聯方於期內訂立以下重大交易：

	截至6月30日止6個月	
	2019年 千港元 (未經審核)	2018年 千港元 (未經審核)
與一間合資公司融資租賃承擔有關的融資成本 (附註a)	2,191	3,562
購買商品 (附註b)	2,243	2,397
主要管理人員		
短期僱員福利	6,531	9,156
離任後福利	193	127
以股份支付的款項	—	1,057
主要管理人員酬金	<u>6,724</u>	<u>10,340</u>

附註a：本集團與其中一間合資公司訂立融資租賃協議。

附註b：該金額指自一間附屬公司股東購買商品，其對該附屬公司有重大影響。

24. 資產抵押

於2019年6月30日，金額為27,056,000港元之若干廠房及設備已根據融資租賃作抵押（2018年12月31日：42,830,000港元）。

管理層討論與分析

業務回顧

2019上半年，全國天然氣用氣需求平穩增長，全國天然氣消費量1,493億立方米，較去年同期增長10.8%。液化天然氣（「LNG」）的市場保持平穩發展，LNG進口量達2,837萬噸，較去年同期增長19.2%。受益於本集團於LNG全產業鏈業務佈局的逐步完善，截至2019年6月30日止6個月（「2019年上半年」），本集團總銷氣量比去年同期增長121.3%至548.5百萬立方米（2018年上半年：247.9百萬立方米）；營業額為1,882.6百萬港元（2018年上半年，842.6百萬港元），比去年同期增長123.4%；毛利為207.9百萬港元（2018年上半年：81.0百萬港元）毛利率11.0%（2018年上半年：9.6%），期內溢利為160.1百萬港元（2018年上半年：92.3百萬港元），比去年同期增長73.4%，每股盈利為1.03港仙（2018年上半年：0.77港仙），比去年同期增長33.8%。期內增長主要來自聯營公司中石油京唐液化天然氣有限公司（「京唐」）LNG接收站的收益貢獻，以及天然氣銷氣量的增長。經營性現金流明顯改善，截至2019年6月30日的經營性淨現金流入為99.2百萬港元，較去年同期增長355.5百萬港元。

本集團的主要天然氣項目：

項目所在地	液化/壓縮天然氣加氣站		城市燃氣		點供		貿易及配送		小計		LNG處理量		小計		總計				
	加氣站數目	銷氣量 (立方米)	銷氣量 (%)	銷氣量 (立方米)	銷氣量 (%)	銷氣量 (立方米)	銷氣量 (%)	銷氣量 (立方米)	銷氣量小計 (立方米)	銷氣量小計 (%)	氣化量 (立方米)	氣化量 (%)	裝車量 (立方米)	裝車量 (%)	處理量小計 (立方米)	處理量小計 (%)	總數量 (%)		
附屬公司	1	167,314	0.4%	11,402,231	12.5%	-	0.0%	-	11,569,545	2.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	11,569,545	0.3%	
	1	485,738	1.2%	-	0.0%	16,667	0.1%	2,501,090	3,003,495	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,003,495	0.1%	
	2	1,580,695	4.0%	-	0.0%	2,645,731	11.8%	-	4,226,426	0.8%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	4,226,426	0.1%	
	-	-	0.0%	-	0.0%	1,665,800	7.4%	-	1,665,800	0.3%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	1,665,800	0.0%	
	-	-	0.0%	-	0.0%	480,300	2.1%	58,422,982	58,903,282	10.7%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	58,903,282	1.6%
	4	7,978,188	20.0%	-	0.0%	2,595,202	11.5%	66,285,397	76,858,787	14.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	76,858,787	2.0%
	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	23,652,988	23,652,988	4.3%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	23,652,988	0.6%
	-	-	0.0%	-	0.0%	14,500,495	64.5%	203,380,480	217,880,975	39.7%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	217,880,975	5.8%
	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	9,942,380	9,942,380	1.8%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	9,942,380	0.3%
	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	10,666,824	10,666,824	1.9%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	10,666,824	0.3%
	2	1,255,600	3.2%	17,406,005	19.1%	-	0.0%	-	18,661,605	3.4%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	18,661,605	0.5%
	7	5,663,529	14.2%	58,821,027	64.6%	-	0.0%	-	64,484,556	11.8%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	64,484,556	1.7%
	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,125,976	3,125,976	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	3,125,976	0.1%
	-	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	4,186,560	4,186,560	0.8%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	4,186,560	0.1%
	-	-	0.0%	-	0.0%	586,929	2.6%	12,041,008	12,627,937	2.3%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	12,627,937	0.3%
	17	17,131,064	43.0%	87,629,263	96.2%	22,491,124	100%	394,216,685	521,457,136	95.1%	-	0.0%	-	0.0%	0.0%	-	0.0%	521,457,136	13.8%
	聯營公司	9	20,370,185	51.1%	-	0.0%	-	0.0%	-	20,370,185	3.7%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	20,370,185	0.5%
4		2,335,624	5.9%	-	0.0%	-	0.0%	845,013	3,178,637	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,178,637	0.1%	
-		-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	-	-	0.0%	-	100.0%	406,070,000	100.0%	3,243,720,000	100.0%	3,243,720,000	85.5%	
13		22,705,809	57.0%	-	0.0%	-	0.0%	845,013	23,548,822	4.3%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,267,268,822	86.1%	
合資公司	-	-	0.0%	3,476,591	3.8%	-	0.0%	-	3,476,591	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,476,591	0.1%	
	-	-	0.0%	3,476,591	3.8%	-	0.0%	-	3,476,591	0.6%	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%	3,476,591	0.1%	
30	39,836,873	100%	91,105,854	100%	22,491,124	100%	395,048,698	548,482,549	100%	2,837,650,000	100%	406,070,000	100%	3,243,720,000	100%	3,792,202,549	100%		

* 於2019年6月30日，本集團擁有合共30個加氣站。

2019年上半年來自附屬公司的銷氣量為521.5百萬立方米，較去年同期大幅增長166.1%（2018年上半年：196.0百萬立方米）。另外，來自本集團聯營公司的銷氣及處理量為3,267.3百萬立方米。主要為來自京唐LNG接收站的天然氣處理量。

於2019年6月30日，本集團的天然氣項目覆蓋中國16個省市及自治區，包括遼寧省、吉林省、湖北省、河北省、山東省、安徽省、浙江省、陝西省、貴州省、海南省、廣西省、廣東省、寧夏自治區、山西省、北京市及上海市。

城市燃氣業務

於2019年6月30日，本集團擁有5個城市燃氣項目。於期內完成新增接駁管道氣33,113戶，累計465,514戶，其中居民用戶新增32,987戶，累計463,152戶。新增工商業用戶126戶，累計工商業用戶達2,362戶，本集團城市燃氣項目的銷氣量為91.1百萬立方米，較去年同期增長28.3%，錄得收入為465.4百萬港元，較去年同期增長43.7%，增長主要來自於山西和遼寧項目新開發之商業用戶的用氣量增長，以及增值服務收入的增加。

LNG單點直供業務

2019年上半年，本集團向工商業用戶提供單點直供服務，相關天然氣銷氣量達22.5百萬立方米（2018年上半年：38.3百萬立方米），錄得銷售收入79.2百萬港元（2018年上半年：138.2百萬港元），覆蓋省份包括廣東省、上海市、山東省、安徽省、海南省、貴州省及浙江省。2019年上半年該業務板塊銷氣量下降是由於本集團進行業務整合所致，為提升單個項目運營質量，同時協同新併購項目下的戰略發展，本集團主動減少了個別經營質量不高，協同效應不佳的單點直供項目。本集團已與環渤海及長三角地區的LNG氣源方建立良好合作關係，向現有工商業點供用戶提供穩定的氣源，未來亦是本集團重點開展業務的兩大市場區域。於2019年5月底本集團完成浙江博信項目的收購交割，該項目擁有近100個工業直供客戶，由於浙江博信項目所在的長三角地區為LNG需求旺盛地區，憑借已有的上游氣源資源優勢，以及下游穩定的工商業客戶，自完成收購後該項目成為本集團重要的LNG消費增長點。

天然氣加氣站業務

本集團銷售天然氣予LNG車輛（重卡運輸車及公交車）及壓縮天然氣（「CNG」）車輛（出租車、公交車及私家車）。2019年上半年，本集團擁有30個加氣站，其中17個為CNG加氣站及13個為LNG加氣站（2018年6月30日：共34個加氣站，其中20個為CNG加氣站及14個為LNG加氣站），主要分佈於海南省、安徽省、山東省、貴州省、吉林省、山西省及遼寧省。銷氣量達39.8百萬立方米（2018年上半年：40.7百萬立方米），錄得銷售收入79.1百萬港元（2018年上半年：65.0百萬港元），較去年同期增長21.7%。本集團加氣站數量因主動調整較同期減少了4個，但憑借較好的運營管理，加氣站業務量保持增長，經營質量進一步提高。

LNG貿易及配送業務

於2019年6月30日，本集團借助於中國沿海地區的多個LNG接收站氣源以及LNG工廠的氣源向下游客戶分銷天然氣，透過自有的67輛天然氣運輸車輛（2018年上半年：67輛天然氣運輸車輛）分銷LNG，錄得總貿易量395.0百萬立方米（2018年上半年：97.9百萬立方米）較去年同期大幅增長303.5%，錄得收入1,259.0百萬港元（2018年上半年：315.5百萬港元）較去年同期大幅增長299.0%。期間增長主要是因為本集團於2018年下半年進口的一船LNG於本期間完成了其中約8,800萬方的銷售，同時憑借與上游氣源方的良好合作關係，擁有了較市場平均成本更低的氣源，從而市場拓展能力迅速增強，業務規模迅速擴大，除此之外，本集團於上半年完成了浙江博信項目收購，該項目作為浙江地區重要的LNG運營項目，擁有較好的上游氣源資源以及龐大的貿易網絡，幫助本集團於期內實現了較好增長。

LNG接收站項目

中石油京唐（京唐LNG接收站）

2019年上半年，京唐接收站的LNG的接卸總量達3,243.7百萬立方米，其中通過氣化外輸至管道氣量為2,837.7百萬立方米，槽車運輸氣量為406.0百萬立方米。現階段，接收站的4座新建儲罐正在進行內罐施工，預計整個應急調峰保障工程將於2020年下半年建成投產，屆時該接收站將成為全國規模最大、調峰保供能力更強的LNG接收站。

新項目開拓

本集團於2019年6月完成了浙江博信及鑫特項目的收購，該項目代價為人民幣205,000,000元（相當於約239,174,000港元）。

浙江博信主要業務包括(i)向工業用戶單點直供LNG；及(ii)LNG貿易。其擁有來自中海油浙江寧波LNG接收站的穩定氣源，主要分銷供應予大工業用戶。浙江博信的重點銷售網絡覆蓋的長三角區域是中國LNG的主要消費地區，區域經濟發達，工商業企業眾多。該區域市場需求旺盛，預計未來LNG消費將擁有可觀增長潛力。鑫特主要從事向工業用戶單點直供LNG。截至2018年12月31日止年度，浙江博信擁有68個單點直供及貿易客戶，銷售量約104,132噸，而鑫特則擁有23個直供及貿易客戶，銷售量約14,653噸。收購事項已於2019年5月底完成，浙江博信正更名為「北藍博臣能源有限公司」，並將於華東地區開發LNG貿易、配送、單點直供及相關業務。

收購浙江博信體現了本集團LNG全產業鏈戰略佈局，並補足了本集團LNG業務的中游及下游市場在長三角地區的市場份額及影響力，提升本集團整體LNG配送能力和分銷能力。貿易總量得到提升將更容易形成規模經濟效應，從而增加本集團與上游市場的議價能力。收購事項將幫助本集團實現在長三角地區與上游氣源方及接收站的合作，連同本集團於京津冀區域及其他市場已建立的分銷優勢，本集團將實現未來獨立進口海外氣源的戰略規劃，在LNG進口快速增長的市場大機遇下，分享更多收益。

本集團之財務資源

截至2019年6月30日止，本集團之現金及銀行結餘達490.3百萬港元。基於本集團的現金充裕、負債比率相對較低，及擁有優質機構及行業投資者的支持，預計本集團將增加於天然氣行業的投資，並抓緊行業發展機遇，為股東帶來卓越的回報。於2019年6月30日，本集團之企業債券及可換股債券本金金額分別為1,240.2百萬港元及730.0百萬港元。本集團於2019年6月30日的負債比率（總借貸除以總資產）為30.3%（2018年12月31日：27.7%）。撇除可換股債券，於2019年6月30日，負債比率為22.1%（2018年12月31日：19.7%），現金總負債比率為13.2%（2018年12月31日：9.0%）。

可換股債券發行一覽

發行日期	投資者	本金總額 千港元	於2019年 6月30日之 本金總額 千港元	2019年上半年 全年現金利息 千港元	2019年上半年 全年估算利息 千港元	每股換股價格 港元	到期日
2016-12-29	中國東方資產管理股份有限公司	200,000	200,000	4,761	21,572	0.67	2019-12-29
2017-04-24	中州國際投資有限公司	150,000	150,000	2,827	17,152	0.67	2019-12-23
2017-05-04	中國華融國際控股有限公司	200,000	200,000	4,760	13,895	0.67	2020-04-24
2018-06-26	SK E&S Co., Ltd.	180,000	180,000	1,785	14,450	0.57	2020-06-26
			<u>730,000</u>	<u>14,133</u>	<u>67,069</u>		

財務回顧

收益

收益由截至2018年6月30日止期間的842.6百萬港元增加123.4%至截至2019年6月30日止期間的1,882.6百萬港元，主要歸因於本公司成功發展LNG貿易業務。

毛利及分部溢利

本集團錄得的毛利由截至2018年6月30日止期間的81.0百萬港元增加至截至2019年6月30日止期間的207.9百萬港元，該增加乃由於LNG/CNG加氣站、天然氣貿易及配送及城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他分部錄得高利潤率所致。

分部溢利由截至2018年6月30日止期間的64.1百萬港元增加445.6%至截至2019年6月30日止期間的349.7百萬港元，此乃主要由於天然氣貿易及配送以及城市燃氣、管道接駁費、增值服務及其他分部溢利分別增加53.0百萬港元及236.5百萬港元所致。

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利

除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利由截至2018年6月30日止期間的270.6百萬港元增加至截至2019年6月30日止期間的368.1百萬港元，此乃主要由於城市燃氣業務所貢獻的溢利所致。

其他收益及虧損以及其他收入

其他收益及虧損以及其他收入由截至2018年6月30日止期間的3.5百萬港元增至截至2019年6月30日止期間的23.2百萬港元，此乃主要由於匯兌收益淨額增加14.3百萬港元、強制公允價值計入損益計量的金融資產公允價值變動增加3.0百萬港元及燃氣器具收入增加2.3百萬港元所致。

經營開支

(a) 行政開支

行政開支由截至2018年6月30日止期間的127.3百萬港元減少1.1%至截至2019年6月30日止期間的125.9百萬港元。此乃主要由於僱員福利開支減少11.5百萬港元所致。

(b) 其他開支

其他開支由截至2018年6月30日止期間的1.8百萬港元增加222.2%至截至2019年6月30日止期間的5.8百萬港元，此乃主要由於法律及專業費用增加4.0百萬港元所致。

(c) 融資成本

融資成本由截至2018年6月30日止期間的111.2百萬港元增加至截至2019年6月30日止期間的136.4百萬港元，此乃主要由於其他借貸的利息增加20.6百萬港元及租賃負債的利息增加6.8百萬港元所致。

(d) 所得稅開支／抵免

截至2018年及2019年6月30日止期間，所得稅開支／抵免分別按其中國附屬公司及香港附屬公司估計應課稅溢利的25%及16.5%計算。

截至2019年6月30日止期間，所得稅開支2.2百萬港元指中國附屬公司產生的即期稅項11.1百萬港元及來自收購多個天然氣項目的無形資產公允價值調整產生的遞延稅項抵免8.9百萬港元。

(e) 本公司擁有人應佔溢利

截至2019年6月30日止期間，本集團的本公司擁有人應佔年內溢利為134.3百萬港元，較截至2018年6月30日止期間增加55.6百萬港元。

未來展望

展望下半年，國內天然氣消費將繼續保持平穩增長，伴隨著油氣體制改革的加快推進，以及天然氣供應能力的增強，天然氣行業將迎來重要的發展機遇，受益於業已建成的LNG全產業鏈業務體系，本集團LNG板塊銷氣量較去年同期取得了可觀的增長。上半年完成收購的浙江博信項目是本集團LNG全產業鏈的重要佈局，將有助於本集團與長三角地區的上游氣源方進行密切的合作，將進一步增強現有客戶的粘性，並推動擴大新增客戶市場。

於環渤海地區，本集團亦在重點佈局LNG全產業鏈的發展機會，已實現本集團「南北貫通」的整體市場佈局。本集團將充分發揮LNG全產業鏈的業務優勢，促進上游、中游及下游間的協同效應，透過壯大中下游業務發展，獲得更多的進口海外氣源並提高議價能力，在LNG行業快速發展的市場環境下，緊抓行業機遇努力提升行業地位。

此外，管理方面，本集團將加強經營管理，「多管齊下」實現降本增效，通過優化組織架構，優化人員以及嚴控開支等管理措施實現管理費用的有效降低，通過繼續加強與商業銀行的合作降低融資財務成本，通過有的放矢的收購優質項目，提升規模優勢，以此提升整體盈利水平。

所得款項用途

於2018年1月24日，本公司與Surangrat Chirathivat女士（「認購人」，為一名商人及泰國公民）訂立本金額85,500,000港元之認購協議，據此，本公司已同意按0.57港元之價格向認購人發行150,000,000股新股（「**2018年1月配售事項**」）。於認購協議日期，本公司股份於聯交所所報之收市價為每股0.54港元。

於2018年8月17日，本公司與認購人訂立一份補充協議，據此，認購人將分兩批認購全部認購股份。首批100,000,000股認購股份於2018年8月20日發行及配發予認購人。第二批50,000,000股股份的認購已於2018年11月30日停止進行及終止。

經扣除相關交易成本後，發行首批新股份的所得款項淨額約為55.6百萬港元，已用作本集團一般營運資金。

於2018年3月5日，本公司與Prism Energy International Pte. Ltd.（一間根據新加坡共和國法律註冊成立之有限公司）訂立本金額180,000,000港元之可換股債券認購協議，據此，本公司已同意按換股價每股換股股份0.57港元向投資者發行可換股債券（「**2018年3月配售事項**」）。於認購協議日期，本公司股份於聯交所所報之收市價為每股0.59港元。

於2018年6月26日，2018年3月配售事項已經完成。經扣除相關交易成本後，發行可換股債券的所得款項淨額為173.2百萬港元，已用於2019年上半年收購浙江博信項目。

資本結構及財務資源

本集團以股東權益、可換股債券、銀行及其他借貸及租賃負債撥付其經營。

於2019年6月30日，本集團的現金及銀行結餘為490.3百萬港元（2018年12月31日：281.6百萬港元），較2018年12月31日增加74.1%。

於2019年6月30日，本集團的借貸總額為2,681.7百萬港元（2018年12月31日：2,277.4百萬港元）。本集團的槓桿比率（即借貸總額除以總資產）為30.3%（2018年：27.7%）。

本集團的非流動資產增加至6,743.5百萬港元（2018年12月31日：6,338.9百萬港元），乃主要由於商譽增加328.8百萬港元所致。

於2019年6月30日，本集團的流動資產為2,101.5百萬港元（2018年12月31日：1,889.4百萬港元），主要包括應收貿易賬款和其他應收賬款1,272.9百萬港元（2018年12月31日：1,154.9百萬港元）；現金及銀行結餘490.3百萬港元（2018年12月31日：281.6百萬港元）；按公允價值計入損益的金融資產210.6百萬港元（2018年12月31日：220.9百萬港元）；存貨56.0百萬港元（2018年12月31日：57.0百萬港元）；應收合資公司款項35.1百萬港元（2018年12月31日：37.6百萬港元）；應收聯營公司款項31.5百萬港元（2018年12月31日：30.7百萬港元）；及合約資產5.2百萬港元（2018年12月31日：93.0百萬港元）。

於2019年6月30日，本集團的流動負債為2,072.8百萬港元（2018年12月31日：1,789.4百萬港元），主要包括可換股債券725.3百萬港元（2018年12月31日：331.9百萬港元）；銀行及其他借貸554.2百萬港元（2018年12月31日：925.2百萬港元）；應付貿易賬款和其他應付賬款500.3百萬港元（2018年12月31日：254.0百萬港元）；合約負債215.1百萬港元（2018年12月31日：269.7百萬港元）；租賃負債71.1百萬港元（2018年12月31日：無）及按公允價值計入損益之嵌入式衍生工具6.7百萬港元（2018年12月31日：6.0百萬港元）。

於2019年6月30日，本集團的流動資產淨額為28.7百萬港元（2018年12月31日：流動資產淨額100.0百萬港元）。於2019年6月30日，本集團的流動比率（按本集團的流動資產除以流動負債計算）為1.01（2018年12月31日：1.06）。

於截至2019年6月30日止期間，本集團並無訂立任何金融工具用於對沖目的，亦無訂立其他對沖工具對沖外匯匯率風險。

僱員資料

我們的僱員駐於香港及中國。於2019年6月30日，本集團共有971名（2018年12月31日：944名）僱員。員工薪酬待遇乃經考慮市場狀況及有關個人表現釐定，並須不時檢討。本集團亦提供其他員工福利（包括醫療保險），並基於員工表現及對本集團的貢獻向合資格員工授出酌情獎勵花紅及／或購股權。

匯率波動風險

本集團的主要債務及借貸以及呈報貨幣以港元計值。本集團面對因結算債務及借貸產生之外匯收益／虧損之風險有限。本集團將考慮日後運用更多以人民幣計值之負債。本集團之收益主要以人民幣計值。由於人民幣並非自由轉換貨幣及受中國政府規管，故未來匯率與當前或歷史匯率相比可能差異較大。同時，本集團將繼續密切關注人民幣的貨幣波動情況，並將根據營運需要採取適當措施以減低本集團的貨幣風險。

或有負債

於2019年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

股息

董事會不建議派付截至2019年上半年的中期股息。

收購附屬公司

於2019年4月12日，本公司全資附屬公司金連投資有限公司（「買方」）與常歡有限公司（「賣方」）訂立買賣協議，據此，賣方有條件同意出售而買方有條件同意收購虹躍有限公司之全部已發行股本，代價為人民幣205,000,000元（相當於約239,174,000港元）。收購事項已於2019年5月底完成。

審核委員會審閱

審核委員會包括四名成員，即林汕鍇先生、黃彪先生、馬安馨先生及彭兆賢先生，均為獨立非執行董事。其已審閱本集團採用的會計原則及準則，並已討論及審閱風險管理及內部控制以及報告事宜。審核委員會已與管理層審閱本公司截至2019年6月30日止期間的簡明綜合財務報表。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至2019年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的守則條文。於2019年上半年，本公司一直遵守企業管治守則所列的守則條文，惟以下偏離事項除外：

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人士擔任。本公司聯席主席鄭明傑先生於2018年1月19日獲委任為行政總裁，同時擔任本公司主席及行政總裁的角色，與企業管治守則之守則條文第A.2.1條有所偏離。本公司相信，鄭明傑先生兼任本公司聯席主席及行政總裁令本公司更有效建立其長期策略及實施其業務計劃。

守則條文第A.6.7條

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席股東大會及對股東之意見有公正的了解。

非執行董事支曉曄先生及獨立非執行董事林汕鍇先生及彭兆賢先生各自因其他事務未能出席本公司於2019年6月12日舉行之股東週年大會。

守則條文第E.1.2條

根據企業管治守則之守則條文第E.1.2條，董事會主席應出席股東週年大會。董事會聯席主席鄭明傑先生及支曉曄先生因其他事務均未能出席本公司於2019年6月12日舉行之股東週年大會。

遵守標準守則

董事會已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及其不時的修訂本作為其本身董事進行證券交易的操守準則。董事會經向所有董事作出特定查詢後確認，所有董事於截至2019年6月30日止整個期間已遵守標準守則的規定準則。

業績公告及中期報告的刊發

本中期業績公告現於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.bgbluesky.com)刊發。本公司截至2019年6月30日止6個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將於適當時候寄發予股東及上載於上述網站，以供查閱。

承董事會命
北京燃氣藍天控股有限公司
聯席主席
鄭明傑

香港，2019年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為鄭明傑先生、洪濤先生及李蔚齊先生；本公司非執行董事為支曉曄先生；及本公司獨立非執行董事為林汕鍇先生、黃彪先生、馬安馨先生及彭兆賢先生。