



# 華潤創業有限公司

(根據公司條例於香港註冊成立)

## 截至二零零一年十二月三十一日止年度之末期業績

財務概要	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
營業額	24,196,490	16,810,248
經營溢利	2,021,801	2,497,009
應佔聯營公司業績	422,559	611,698
股東應佔溢利	1,204,807	1,656,733
每股盈利	港幣0.60元	港幣0.83元
每股股息	港幣0.18元	港幣0.21元
	於二零零一年 十二月三十一日 港幣千元	於二零零零年 十二月三十一日 港幣千元
股東權益	11,987,385	10,759,447
少數股東權益	2,867,842	2,889,160
綜合借款淨額	1,684,944	淨現金
流動比率	1.60	1.65
每股資產淨值： 賬面值	港幣5.95元	港幣5.41元

營業額及溢利分析表	營業額		股東應佔溢利	
	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
物業發展	999,173	2,824,980	208,005	473,055
收租物業	479,783	421,901	304,722	253,401
飲品	2,412,999	1,798,915	60,849	88,862
食品加工及經銷	5,749,859	5,557,561	396,767	311,096
石油及化學品經銷	9,889,257	1,851,451	227,942	25,635
建築物料	666,505	854,455	141,740	205,143
零售	4,025,816	3,428,256	30,920	33,579
投資及其他業務	107,766	198,219	27,731	388,273
小計	24,331,158	16,935,738	1,398,676	1,779,044
對銷業務間之交易	(134,668)	(125,490)	—	—
公司淨利息及費用	—	—	(193,869)	(122,311)
總額	24,196,490	16,810,248	1,204,807	1,656,733

### 二零零一年業績

華潤創業有限公司(「本公司」)董事局欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

	附註	二零零一年 港幣千元	二零零零年 港幣千元
營業額	1	24,196,490	16,810,248
銷售成本		(19,504,688)	(12,616,959)
毛利		4,691,802	4,193,289
其他收益	2	513,697	726,774
銷售及分銷費用		(1,988,926)	(1,337,533)
一般及行政費用		(1,194,772)	(1,085,521)
經營溢利	3	2,021,801	2,497,009
財務成本	4	(422,668)	(391,550)
有關於聯營公司之投資所確認之虧損	5	(292,012)	—
應佔聯營公司業績		422,559	611,698
除稅前溢利		1,729,680	2,717,157
稅項	6	(263,825)	(262,811)
除稅後溢利		1,465,855	2,454,346
少數股東權益		(261,048)	(797,613)
股東應佔溢利		1,204,807	1,656,733
股息	7	366,229	417,572
每股盈利	8	港幣0.60元	港幣0.83元
基本		港幣0.60元	港幣0.83元
攤薄		港幣0.59元	港幣0.83元

附註：

#### 1. 分類資料

分類資料乃根據本集團之內部財務申報呈列，並以業務分類為主要申報規格，地區分類為次要申報規格。

	按業務分類									
	物業發展 港幣千元	收租物業 港幣千元	飲品 港幣千元	食品加工 及經銷 港幣千元	石油及化 學品經銷 港幣千元	建築物料 港幣千元	零售 港幣千元	其他業務 港幣千元	對銷 港幣千元	總計 港幣千元
二零零一年 收益										
對外銷售	999,173	379,769	2,412,999	5,715,205	9,889,257	666,505	4,025,816	107,766	—	24,196,490
業務間銷售	—	100,014	—	34,654	—	—	—	—	(134,668)	—
	999,173	479,783	2,412,999	5,749,859	9,889,257	666,505	4,025,816	107,766	(134,668)	24,196,490
其他收益	479	15,237	23,070	56,562	48,177	4,796	38,067	3,663	—	190,051
	999,652	495,020	2,436,069	5,806,421	9,937,434	671,301	4,063,883	111,429	(134,668)	24,386,541
業績										
分類業績	382,021	325,303	147,871	436,252	246,107	161,332	90,907	(44,298)	—	1,745,495
未經分攤之公司支出										(47,340)
利息收入										255,272
出售投資所得溢利										68,374
經營溢利										2,021,801
財務成本										(422,668)
有關於聯營公司之 投資所確認之虧損										(292,012)
應佔聯營公司純利	—	—	—	43,508	11,668	9,026	3,819	301,939	—	369,960
稅項										(211,226)
除稅後溢利										1,465,855
二零零零年 收益										
對外銷售	2,824,980	330,167	1,798,915	5,523,805	1,851,451	854,455	3,428,256	198,219	—	16,810,248
業務間銷售	—	91,734	—	33,756	—	—	—	—	(125,490)	—
	2,824,980	421,901	1,798,915	5,557,561	1,851,451	854,455	3,428,256	198,219	(125,490)	16,810,248
其他收益	2,346	7,087	9,836	75,463	712	6,645	38,157	2,213	—	142,459
	2,827,326	428,988	1,808,751	5,633,024	1,852,163	861,100	3,466,413	200,432	(125,490)	16,952,707
業績										
分類業績	774,376	275,522	211,819	424,617	27,679	239,722	76,803	(77,303)	—	1,953,235
未經分攤之公司支出										(40,541)
利息收入										410,071
出售投資所得溢利										174,244
經營溢利										2,497,009
財務成本										(391,550)
應佔聯營公司純利	45,832	—	—	13,559	750	7,692	3,788	463,692	—	535,313
稅項										(186,426)
除稅後溢利										2,454,346

	按地區分類			
	香港 港幣千元	中國內地 港幣千元	其他國家 港幣千元	總計 港幣千元
截至二零零一年十二月三十一日止年度				
分類收益				
營業額	15,684,629	7,727,574	784,287	24,196,490
其他收益	145,365	37,956	6,730	190,051
	15,829,994	7,765,530	791,017	24,386,541
除稅前溢利	1,499,131	216,254	14,295	1,729,680
截至二零零零年十二月三十一日止年度				
分類收益				
營業額	11,999,000	4,162,394	648,854	16,810,248
其他收益	100,416	28,778	13,265	142,459
	12,099,416	4,191,172	662,119	16,952,707
除稅前溢利	2,268,216	426,931	22,010	2,717,157
2. 其他收益				
其他收益包括下列各項：				
來自其他非上市投資之股息			12,888	1,682
出售／視為出售聯營公司所得溢利			59,085	172,545
出售附屬公司權益所得溢利			9,289	1,699
3. 經營溢利				
經營溢利已扣除下列各項：				
折舊				
— 自置資產			565,241	388,690
— 按融資租約持有之資產			6,178	6,934
無形資產攤銷				
— 計入一般及行政費用之商譽			37,330	—
— 商譽以外之無形資產			12,951	10,472
4. 財務成本				
融資租約利息			4,079	5,320
銀行貸款及其他貸款利息				
須於五年內悉數償還			399,153	369,510
融資支出			19,436	21,528
			422,668	396,358
減：撥充資本款項			—	(4,808)
			422,668	391,550
5. 有關於聯營公司之投資所確認之虧損				
該款項乃就本集團應佔香港華人有限公司(前稱香港華人銀行集團有限公司)(「香港華人」)的約35.2%實質權益而確認之虧損。於二零零一年十月三十一日，本集團訂立一項有條件協議，藉以出售其於香港華人的全部權益，總代價約為港幣1,809,190,000元。該項交易已於二零零二年一月完成。				
6. 稅項				
本年度稅項				
香港				
本公司及附屬公司			174,198	162,515
聯營公司			43,726	53,762
中國內地				
附屬公司			32,548	28,416
聯營公司			8,873	22,623
海外				
附屬公司			2,553	1,256
			261,898	268,572
遞延稅項				
香港				
本公司及附屬公司			1,775	(5,901)
中國內地				
附屬公司			152	140
			263,825	262,811
香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按稅率16%(二零零零年：16%)計算。中國內地所得稅乃根據適用於本集團之中國內地有關稅務法例按估計應課稅溢利撥備。海外稅項按各司法權區之適用稅率計算。				
7. 股息				
因配發股份及行使購股權而派付之上年度額外末期股息			3,477	60
二零零一年已派中期股息每股普通股港幣0.08元(二零零零年：港幣0.06元)			161,197	119,194
二零零一年擬派末期股息每股普通股港幣0.10元(二零零零年：港幣0.15元)			201,555	298,318
			366,229	417,572
8. 每股盈利				
每股基本及攤薄溢利乃根據下列數據計算：				
盈利				
用以計算每股基本及攤薄溢利之股東應佔溢利			1,204,807	1,656,733
二零零一年			二零零零年	
股份數目				
用以計算每股基本溢利之普通股加權平均數			2,010,044,074	1,985,450,362
購股權可能對普通股構成之攤薄影響			17,212,460	16,342,894
用以計算每股攤薄溢利之普通股加權平均數			2,027,256,534	2,001,793,256

#### 在香港聯合交易所有限公司網站刊登更詳盡資料

一份載有香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六第45(1)至45(3)段所規定刊登之資料之詳盡業績公佈，將於適當時候在聯交所網站刊登。

**主席報告**

**末期業績**

本集團截至二零零一年十二月三十一日止年度的綜合營業額及股東應佔溢利分別約為港幣24,196,500,000元及港幣1,204,800,000元，較去年上升43.9%及減少27.3%。本集團二零零一年度盈利減少的主要原因為本集團已就於二零零二年一月十七日出售香港華人有有限公司（前稱香港華人銀行集團有限公司）（「香港華人」）的35.23%實質權益之交易確認為數港幣292,000,000元的虧損。如撇除於本年就香港華人的投資所確認之虧損，出售本集團於沈陽華潤三洋壓縮機有限公司之25.5%權益所錄得之收益約為港幣59,100,000元以及於二零零零年被視作出售徐州維維食品有限公司權益所得為數港幣92,000,000元的本集團應佔收益，則本集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得港幣1,437,700,000元之股東應佔溢利，較截至二零零零年十二月三十一日止年度錄得的港幣1,564,700,000元下跌8.1%。本年度按加權平均數基準計算的本集團每股盈利為港幣0.60元，而二零零零年則為港幣0.83元。

**股息**

董事議決於二零零二年七月二日或前後派發二零零一年度末期股息，每股港幣0.1元（二零零零年：每股港幣0.15元）予二零零二年六月三日名列於本公司股東名冊之股東。

連同於年內已經派發之中期股息每股港幣0.08元，本年度之派息總額合共每股港幣0.18元（二零零零年：每股港幣0.21元）。

此外，本公司於二零零一年十一月十六日宣派特別股息每股港幣0.25元，惟須待出售本集團於香港華人的權益完成後，方可作實。此特別股息已於二零零二年二月八日派付。

**暫停辦理股份過戶登記手續**

本公司將於二零零二年六月三日至二零零二年六月七日期間（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記。為符合獲派末期股息之資格，所有填妥之過戶表格連同有關股票，必須於二零零二年五月三十一日下午四時前送達本公司之股份過戶登記處——標準證券登記有限公司，地址為香港干諾道中111號永安中心5樓。

**策略目標**

繼華潤(集團)有限公司（「華潤集團」）於二零零零年六月作出公佈，表示有意將本集團轉型為一家數一數二的經銷公司後，重組計劃已順利進展。重組計劃的第一階段已大致完成，重組事宜計有收購石油經銷業務、收購紡織品製造及經銷業務，以及將五豐行有限公司（「五豐行」）私有化。而非核心資產均已出售，當中包括於華潤置地有限公司（前稱華潤北京置地有限公司）、華潤勵致有限公司及香港華人之股權。

重組計劃的第二階段剛剛展開，第二階段計劃旨在整合本集團的經銷業務，並作出適當安排，以助日後帶動集團業務增長。本集團已確立中國內地零售市場為其發展之前題。中國加入世界貿易組織，預期會導致中國與全球的貿易量大幅提升。加上中國內地經濟持續發展，本集團將有巨大的商機。

中國內地的零售業在過去十年迅速增長，步伐較經濟增長還要快。而此行業的結構亦已轉型，消費者對購物環境和產品質素的要求愈來愈高。此行業有巨大潛力，本集團可望從中藉著內在發展和外在收購達致業務增長。

本集團的零售業務配以其製造業務，將會形成一個綜向整合的經銷網絡，在採購、倉庫及送貨方面，可創造經營上的協同效益。我們將會重新設計整個供應鏈，輔以我們本身的物流服務，務求優化資源及提升本集團在議價及採購方面的能力。當中或會涉及重組部分現時的供應鏈資產及物流業務。

**業務回顧**

**物業發展**

本集團之物業發展業務於截至二零零一年十二月三十一日止年度之營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別為港幣999,200,000元及港幣208,000,000元，較去年減少64.6%及56.0%，而此業務純利減少主要是由於灝景灣於年內減低貢獻和華潤置地有限公司並無溢利貢獻所致。如上文所述，本集團已出售華潤置地有限公司予華潤集團。

物業發展業務在本年度之純利全數來自本集團佔55%權益之灝景灣住宅發展項目之純利貢獻，較去年減少51.3%。灝景灣項目包括三期共10幢住宅大樓，總建築面積約為2,250,000平方呎。第三期建築工程已於年內竣工。該項目第一期及第二期已於過往年度售出，而第三期約有98.2%（所佔建築面積約872,000平方呎）已於二零零一年十二月三十一日前售出。

**收租物業**

收租物業業務在截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別為港幣479,800,000元及港幣304,700,000元，分別較去年增加13.7%及20.3%。本集團的收租物業包括估計總樓面面積共約398,000平方呎的大面積零售舖位；共約770,000平方呎供工業、商用及住宅用途的物業；及總樓面面積共約1,550,000平方呎的貨倉及冷倉倉庫。

本集團大面積零售舖位位於主要工商業區，包括銅鑼灣、旺角、尖沙咀及荃灣。此等收租物業連同擁有理想佔用率及租金收入之工業、商用及住宅用途的物業為截至二零零一年十二月三十一日止年度持續帶來相對穩定的經常租金收入合共港幣309,400,000元，較去年上升17.8%。

本集團亦是香港經營貨倉及冷倉倉庫業務的主要公司之一。香港疲弱的經濟加劇了倉庫供應商之間的競爭。由於本集團的倉庫及物流服務得以改良增值，加上在去年下半年成功獲得新客戶，因此本集團的貨倉及冷倉業務在二零零一年的整體平均佔用率，分別由去年的84.8%及70.0%增至今年的91.2%及90.0%。

**飲品**

本集團的飲品業務之啤酒銷量於年內繼續錄得強勁增長，至約1,454,000噸。本集團的飲品業務於截至二零零一年十二月三十一日止年度分別錄得之營業額及未計公司總部利息及費用前純利為港幣2,413,000,000元及港幣60,800,000元。

過往年度收購之釀酒廠於年內由於貨品價格定位改進，使其銷量及利潤錄得持續滿意增長。在此強大基礎上，飲品業務繼續加強本集團在中國內地的領導地位的策略方針。飲品業務在擴大東北地區市場佔有率和提升生產量方面已有卓越進展，其於年內收購了遼寧省的棒棰島釀酒廠及遼陽釀酒廠；黑龍江省的新三星釀酒廠及吉林省的長春釀酒廠。至於西南地區方面，於二零零一年四月收購樂山釀酒廠後，本集團於二零零一年末收購其主要競爭對手旗下釀酒廠之多數權益——四川藍劍釀酒廠。基於啤酒業在中國內地季節性的市場因素，此收購對飲品業務於本年形成負面影響。由於新收購的釀酒廠現正進行精簡業務程序以融入現時的架構，預期將會於來年提供利潤貢獻。

隨著收購一所位於武漢市年產量約342,000噸之釀酒廠，飲品業務經營合共27家釀酒廠，總年產量約達3,600,000噸。

**食品加工及經銷**

食品加工及經銷業務於截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得的營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別為港幣5,749,900,000元及港幣396,800,000元，分別較去年上升3.5%及27.5%。本年度此業務純利之增長主要由於年內將五豐行私有化而增加對其權益所致。撇除股權增加之影響，未計特殊項目、利息及稅項前之純利與去年相若。

食品經銷及畜牧業務本年之營業額較去年輕微增加3.5%至港幣4,057,300,000元。然而，由於對牲口的需求疲弱，此項業務之未計利息及費用前溢利錄得輕微跌幅。從擴充銷售網絡及增加冷凍食品種類帶來之冷凍肉食及冷凍食品業務之營業額及溢利之增幅抵銷了牲口業務的跌幅。由於本集團在二零零零年十月底出售了五豐福成食品有限公司的13.9%股權使其變為本集團之聯營公司，導致畜牧業務的營業額及溢利均下降。

由二零零二年一月一日起，中國對外貿易經濟合作部取消五豐行在冷凍肉食出口至香港之配額的獨家代理權，導致根據代理安排從中國內地進口之冷凍肉食的銷量減少。本集團已擴展由中國內地及海外進口的冷凍肉食貿易，其邊際溢利相對較代理安排之邊際溢利為高。本集團將會繼續集中擴展並加強新鮮切割及包裝肉食產品及買賣冷凍食品方面的零售及批發經銷網絡。

食品加工業務本年之營業額為港幣1,349,300,000元，較去年上升6.9%。有效地實施成本控制計劃並提升及改良捕漁設備，使捕撈之漁類產品的品質、種類和數量得以優化並降低生產成本。遠洋捕撈業務的營業額因此較去年上升7.9%以及大大提高食品加工業務的溢利。

於截至二零零一年十二月三十一日止年度，屠場業務在屠宰量和收益方面的業績均與去年相若。本集團將繼續實行控制成本之有效策略，並同時全面符合國際屠宰標準。

**石油及化學品經銷**

本集團石油及化學品經銷業務主要在香港及中國從事石油、石油氣及化學產品的市場推廣及經銷。本集團於二零零零年十月向華潤集團收購油產品經銷業務。由於去年只有短短一個月的溢利貢獻，故截至二零零一年十二月三十一日止年度此業務的營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別錄得港幣9,889,300,000元及港幣227,900,000元，較去年大幅增加434.1%及789.2%。

石油業務向全球主要石油供應商採購煉油及石油氣，轉售給批發代理、零售經銷商及直銷客戶，包括船公司、巴士公司、航空公司、公用事業機構及香港特別行政區政府（「香港政府」）。本年內的油價大幅波動；在此充滿挑戰的環境中，石油業務藉實施有效的營運策略，如減少存貨量，使其成功減輕油價波動帶來的影響。

石油及石油氣業務亦在香港透過17個汽油加油站及石油氣加油站和在中國內地透過20個汽油加油站經銷煉油及石油氣產品。鑑於香港政府於年內廣泛引入石油氣環保的士，令石油氣需求持續快速增長。致使二零零一年內香港的汽油及石油氣加油站業務在數量、收益及盈利方面，分別較去年大幅增長137%、36%及51%。

化學品業務專門負責液化化學品、塑膠、有機及無機化學品等石油化工產品的市場推廣和經銷。此業務錄得營業額增長至港幣696,500,000元，主要有賴本集團藉著進一步拓展廣東省市場並開拓江蘇和上海市場而積極提高銷量所致。石油價格波動對微妙的化學品市場帶來重大影響。全球經濟放緩減慢了下游輕工業和紡織產品的出口，亦使中國內地對石油化工產品的需求維持低企。故此，國內石油化工產品的價格維持於低水平，並引致年內出現經營虧損。

**建築物料**

本集團的建築物料業務為香港主要預拌混凝土生產及分銷商之一。該業務於截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得之營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別為港幣666,500,000元和港幣141,700,000元，分別較去年減少22.0%及30.9%。減少之主要原因為香港地產市場沉寂令政府減少興建公營房屋及基建工程，導致對建築物料整體需求下降。為了克服建築物料行業的困境，董事將會繼續致力實施減省成本計劃、豐富產品種類及提升質素，並憑藉已設立之經銷網絡，推銷價格合宜和環保的建築物料。

**零售**

本集團零售業務截至二零零一年十二月三十一日止年度錄得營業額及未計公司總部利息及費用前溢利分別為港幣4,025,800,000元及港幣30,900,000元，較去年增加17.4%及減少7.9%。

**超級市場**

超級市場業務錄得的營業額增長達20.2%，增至港幣2,223,500,000元，其主要由於本集團於年內在中國內地增設多間新店舖所致。香港及中國內地超級市場對超級市場業務營業額的貢獻分別由二零零零年錄得的76.1%及23.9%轉變為二零零一年的70.5%及29.5%。由於中國內地超級市場本年之營業額急升47.9%，該等店舖對超級市場業務的溢利貢獻亦提高了30.9%。然而，就整體而言，超級市場業務之未計公司總部利息及費用前的純利反而明顯減少，全因香港消費需求表現疲弱和市場競爭加劇致令香港超級市場的業績抵銷了中國內地超級市場於本年度溢利方面錄得的強勁增長。

至於國內各地的超級市場業務，當中以天津及蘇州之增長最為卓越；營業額分別增長35.8%和44.6%，而盈利亦增加了50.2%和65.5%。天津及蘇州於本年度自營店舖數目分別增加至52間和98間。基於強勁溢利驅使下，本集團遂於二零零一年十二月底購入天津餘下之股權，藉此加快市場擴充步伐，增強營運管理，以助提升效率。

除翻新現有門店外，本集團年內亦在香港增設6間新的超級市場。為了配合本集團積極壯大超級市場業務以擴充中國內地零售業務之策略，本集團亦在北京、天津、蘇州及深圳增設97間超級市場，令香港及中國內地的超級市場自營運連鎖店舖數目共達324間，而特許經營店舖則共計67間。

本集團將於來年繼續在中國內地增開新店舖，並會在新地區收購已建立一定地位的超級市場連鎖店舖，以壯大其超級市場業務。

**品牌時尚產品經銷**

品牌時尚產品經銷業務目前在中國內地經營及分銷16個享譽知名度品牌的產品。其營業額顯著上升64.4%至港幣698,100,000元而未計公司總部利息及稅前純利則較去年減少。此乃主要由於本集團與10個全新品牌的代理商簽訂多項新協議以積極擴充品牌時尚經銷業務而產生初期開辦成本所致。該10個新品牌中的4個品牌的產品已於年內開始在中國內地經銷，而餘下6個品牌的產品則於二零零二年開始經銷。本集團獨家經銷的品牌產品可細分為高價、中價及大眾化價格三大類，藉以能夠更適切迎合顧客需求。本集團於二零零一年年底時擁有約570間自營及特許經營店舖，憑藉此規模龐大的經銷網絡，本集團已晉身成為中國內地享譽知名度品牌的主要零售經銷商之一。

此業務展望在來年將會繼續加強其經銷網絡實力和增強及建立旗下品牌的陣容以提升品牌時尚產品業務方面的競爭優勢。務求令本集團在中國成功加入世界貿易組織後，在中國內地市場日益開放及進軍中國內地市場的成本漸低所帶來的種種挑戰下，可充份抓緊擴充業務的機遇。

**香港零售**

截至二零零一年十二月三十一日止年度香港零售業務錄得港幣1,104,300,000元之營業額。本集團現時為香港其中一間最大型的零售經銷商，擁有以華潤百貨及中藝為名的9間百貨公司。其所有店舖均位於香港的主要商業／購物區。此業務經營12間以「華潤堂」為名之藥物專門店。有鑑於香港現時經濟依然低迷導致整體的零售消費意慾仍然疲弱；本集團為了吸引客戶，除卻翻新現有百貨公司以改善消費吸引力之餘，亦推出了折扣優惠及宣傳活動攻勢以刺激銷量，遂令溢利增加。

**投資及其他業務**

截至二零零一年十二月三十一日止年度，投資及其他業務錄得的營業額及未計公司總部利息及費用前純利分別為港幣107,800,000元及港幣27,700,000元，較去年同期減少45.6%及92.9%。

**貨櫃碼頭**

本集團擁有10%權益的 HIT Investments Limited 錄得穩定的業績。為深圳及華南製造業提供服務的香港貨櫃碼頭及鹽田深水港業務的合併吞吐量較去年錄得5%的升幅，而息稅前利潤較去年增長2%。在香港方面，與去年同期比較，香港國際貨櫃碼頭及COSCO-HIT在合併吞吐量方面錄得7%的跌幅，及未計利息及稅項前溢利下跌9%，抵銷了鹽田港在吞吐量及盈利的增幅。

**銀行**

於二零零一年十一月一日，本公司與力寶華潤有限公司訂立一項有條件協議，出售本集團持有香港華人的35.23%實質權益。是次出售事項於二零零二年一月十七日完成，本集團已於截至二零零一年十二月三十一日止年度的損益表內就此確認為數港幣292,000,000元的虧損。

**未來新業務**

於二零零一年十一月二十六日，本公司與華潤集團訂立一項有條件之收購協議，向其收購紡織製造(按原設備製造基準)及經銷業務。隨著於二零零二年一月三十一日完成是次收購事項，加強鞏固了本集團在中國內地經銷業務及拓展市場的策略方針。紡織製造及經銷業務是中國內地出口紡織紗線與紡織品往香港及外國之大型出口商之一，並已在中國內地建立規模龐大的紡織品採購及貿易網絡。此綜向整合預期可增強本公司在中國內地成衣零售業務的協力優勢。

**財務回顧**

**資金及融資**

本集團採取中央资金管理，務求可更有效地監控庫務運作及營運管理需要，藉此減省平均融資成本。本集團會繼續主要以經營業務所得的流入現金、股本及銀行借貸為其業務及資本開支提供資金。

於二零零一年五月，本集團發行230,000,000美元於二零零六年五月三十一日到期的零息可換股擔保債券（「可換股債券」），所得款項主要用作一般營運資金用途。

本集團於年內發行新可換股債券，可延長本集團之借貸期限。於二零零一年十二月三十一日，本集團包括可換股債券之借貸總額合共為港幣7,610,100,000元，大部份於五年內到期，其中港幣2,592,100,000元於一年內到期，另港幣5,018,000,000元主要於二至五年內到期。本集團於本年內，繼續維持大部份以無抵押基準之借款。於二零零一年十二月三十一日，無抵押借款佔本集團借貸總額的93.2%。以本集團的借貸淨額比對股東資金及少數股東權益計算，本集團的負債比率淨額仍然偏低，約為11.34%。本集團將貫徹實施審慎的理財政策以維持負債比率於低水平及保持穩健的財務狀況，此舉令本集團有信心可從日後出現的投資良機中得益。

除了本集團可換股債券屬於固定息率計息的貸款外，本集團大部份借貸均以浮息計息。

本集團的大部分資產及負債乃以港元、美元及人民幣訂值，故其外幣匯兌風險主要來自美元訂值的借貸。而本集團目前擁有足夠美元存款以應付其美元借貸。

**或然負債**

於二零零一年十二月三十一日，本集團並無重大之或然負債。

**企業管治**

董事局致力確保企業管治維持在高水平，以股東的利益為依歸，並致力增強與投資者之間的聯繫，增加公司資料的透明度。為使增強各利潤中心之內部溝通、決議及監察、新委員會架構已確立本集團將會繼續採取進一步行動，以保障及增加股東價值。

於截至二零零一年十二月三十一日止年度，本集團一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載的最佳應用守則，惟非執行董事並無指定委任期而需輪值退任。

**僱員**

於二零零一年十二月三十一日，本集團除其聯營公司以外僱用約39,000人，其中約33,000人在中國內地僱用，其餘主要駐守香港。本集團僱員按其工作性質及市況收取薪酬，附以獎勵計劃，以花紅形式鼓勵個人表現。本公司設立購股權計劃，旨在激勵合資格員工。本公司的舊購股權計劃已終止，並已於二零零二年一月三十一日股東大會上通過採納新購股權計劃取代。詳情茲概述於截至二零零一年十二月三十一日止年度之年報內。

**前景**

鑑於香港經濟低迷，而本集團的資產大部份均位於香港，故此過去一個財政年度是充滿挑戰的一年。然而，在有跡象顯示全球經濟正在復甦及中國內地經濟預期可維持其可觀增長下，本集團在未來一個財政年度的業務前景仍是樂觀的。

中國已加入世界貿易組織，預期中國將會成為全球投資的焦點。本集團將會加快在中國內地的投資步伐。我們的目標是，在五年後本集團的收益及除稅前溢利會有一半來自中國內地，遠高於過去一個財政年度的32%和13%。

在未來數年，董事的目標是使本集團不論在收益、盈利能力、顧客滿意度以及管理方面，均成為中國內地最大的消費產品零售商。董事具體地展望於五年內透過內部增長和外部收購，達到於中國內地零售營業額人民幣伍佰億元的目標。

為了應付新挑戰，本集團亦已強化其管理隊伍。憑藉以零售為首的獨特經銷模式及強勁的財政狀況，本集團現已蓄勢以待，可望把握中國內地及香港日後的商機。

**致謝**

本人謹藉此機會代表董事局向本集團全體員工於本年度努力不懈、熱誠投入致以最深切謝意。

承董事局命

主席

寧高寧

香港，二零零二年四月十五日

## 股東週年大會通告

**茲通告**本公司謹訂於二零零二年六月七日（星期五）下午三時正，假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈50樓舉行股東週年大會，以便處理下列事項：

- 省覽及考慮截至二零零一年十二月三十一日止年度已審核之財務報告與董事局及核數師報告。
- 宣佈派發末期股息。
- 重選董事及釐定董事酬金。
- 續聘核數師及授權董事局釐定其酬金。

承董事局命

秘書

李業華

香港，二零零二年四月十五日

**附註：**

- 凡有權出席大會及於會上投票之股東均有權委任一名或多名代表代其出席，並於投票表決時代其投票。受委代表毋須為本公司股東。

- 代表委任表格連同簽署人之授權書或其他授權文件（如有）或經公證人簽署證明之副本，須於大會指定舉行時間48小時前送達本公司之註冊辦事處，地址為香港灣仔港灣道26號華潤大廈3908室，方為有效。

- 本公司將於二零零二年六月三日（星期一）至二零零二年六月七日（星期五）（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲領取擬派發之末期股息，務請將所有過戶文件連同有關之股票，於二零零二年五月三十一日（星期五）下午四時前交回本公司之股份過戶登記處標準證券登記有限公司，地址為香港干諾道中111號永安中心五樓。