



華潤創業有限公司

China Resources Enterprise, Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

截至二零零二年十二月三十一日止年度之末期業績

- 總營業額達港幣288億元，比較二零零一年攀升19.1%。
- 縱使沒有重大地產發展項目及銀行盈利貢獻，純利仍跳升16.4%至港幣14.03億元。
- 末期股息為每股港幣0.13元，連同已於去年二月因出售銀行業務之權益而派付的特別股息每股港幣0.25元(中期股息：港幣0.09元)，本年度之派息總額合共每股港幣0.47元，派息比率達70%。

| 財務概要 | 二零零二年 港幣千元 | 二零零一年 港幣千元 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| 營業額 | 28,822,019 | 24,196,490 |
| 經營溢利 | 1,800,373 | 2,021,801 |
| 應佔聯營公司業績 | 449,930 | 422,559 |
| 股東應佔溢利 | 1,402,945 | 1,204,807 |
| 每股盈利 | 港幣\$0.68元 | 港幣\$0.60元 |
| 每股股息 | 港幣\$0.47元 | 港幣\$0.18元 |
| | 於二零零二年 十二月三十一日 | 於二零零一年 十二月三十一日 |
| 股東權益 | 13,286,733 | 11,987,385 |
| 少數股東權益 | 3,263,256 | 2,867,842 |
| 綜合借款淨額 | 1,482,909 | 1,684,944 |
| 流動比率 | 1.29 | 1.60 |
| 每股資產淨值： 賬面值 | 港幣\$6.39元 | 港幣\$5.95元 |

| 營業額及溢利分析表 | 營業額 | | 股東應佔溢利 | |
|-------------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
| | 二零零二年 港幣千元 | 二零零一年 港幣千元 | 二零零二年 港幣千元 | 二零零一年 港幣千元 |
| 石油及化學品經銷 | 10,500,763 | 9,889,257 | 284,671 | 227,942 |
| 零售 | 6,344,205 | 4,025,816 | 24,306 | 30,920 |
| 食品加工及經銷 | 4,803,374 | 5,749,859 | 336,794 | 396,767 |
| 飲品 | 3,738,119 | 2,412,999 | 100,105 | 60,849 |
| 紡織 | 2,521,527 | — | 164,311 | — |
| 物業 | 540,832 | 1,478,956 | 220,760 | 512,727 |
| 投資及其他業務 | 518,442 | 774,271 | 407,293 | 169,471 |
| 小計 | 28,967,262 | 24,331,158 | 1,538,240 | 1,398,676 |
| 對銷業務間之交易 | (145,243) | (134,668) | — | — |
| 公司總部利息淨額及費用 | — | — | (135,295) | (193,869) |
| 總額 | 28,822,019 | 24,196,490 | 1,402,945 | 1,204,807 |

二零零二年業績

華潤創業有限公司(「本公司」)之董事局欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績如下：

| | 附註 | 二零零二年 港幣千元 | 二零零一年 港幣千元 |
|------------------|----|---------------------|---------------|
| 營業額 | 1 | 28,822,019 | 24,196,490 |
| 銷售成本 | | (23,114,000) | (19,504,688) |
| 毛利 | | 5,708,019 | 4,691,802 |
| 其他收益 | 2 | 440,728 | 513,697 |
| 銷售及分銷費用 | | (2,759,151) | (1,988,926) |
| 一般及行政費用 | | (1,589,223) | (1,194,772) |
| 經營溢利 | 3 | 1,800,373 | 2,021,801 |
| 財務成本 | 4 | (312,246) | (422,668) |
| 有關於聯營公司之投資所確認之虧損 | | — | (292,012) |
| 應佔聯營公司業績 | | 449,930 | 422,559 |
| 除稅前溢利 | | 1,938,057 | 1,729,680 |
| 稅項 | 5 | (310,187) | (263,825) |
| 除稅後溢利 | | 1,627,870 | 1,465,855 |
| 少數股東權益 | | (224,925) | (261,048) |
| 股東應佔溢利 | | 1,402,945 | 1,204,807 |
| 股息 | 6 | 981,611 | 366,229 |
| 每股盈利 | 7 | 港幣\$0.68元 | 港幣\$0.60元 |
| 基本 | | 港幣\$0.68元 | 港幣\$0.60元 |
| 攤薄 | | 港幣\$0.67元 | 港幣\$0.59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。

按業務劃分

| | 石油及化學品經銷 | | 食品加工及經銷 | | 飲品 | 紡織 | 物業 | 投資及其他業務 | 對銷 | 總計 |
|-------------------|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|---------|-----------|------------|-----------|
| | 港幣千元 | 零售 | 港幣千元 | 港幣千元 | | | | | | |
| 截至二零零二年十二月三十一日止年度 | | | | | | | | | | |
| 收益 | | | | | | | | | | |
| 對外銷售 | 10,500,763 | 6,342,269 | 4,768,241 | 3,738,119 | 2,521,527 | 432,658 | 518,442 | — | 28,822,019 | |
| 業務間銷售 | — | 1,936 | 35,133 | — | — | 108,174 | — | (145,243) | — | |
| 其他收益 | 29,136 | 54,634 | 40,493 | 33,522 | 49,358 | 11,551 | 81,723 | — | 300,417 | |
| | 10,529,899 | 6,398,839 | 4,843,867 | 3,771,641 | 2,570,885 | 552,383 | 600,165 | (145,243) | 29,122,436 | |
| 業績 | | | | | | | | | | |
| 分類業績 | 327,052 | 116,309 | 402,909 | 344,708 | 199,574 | 270,330 | 62,763 | — | 1,723,645 | |
| 未經分攤之公司支出 | | | | | | | | | | (63,583) |
| 利息收入 | | | | | | | | | | 140,311 |
| 經營溢利 | | | | | | | | | | 1,800,373 |
| 財務成本 | | | | | | | | | | (312,246) |
| 應佔聯營公司純利 | 6,660 | (704) | 40,090 | — | 9,961 | — | 336,893 | — | | 392,900 |
| 稅項 | | | | | | | | | | (253,157) |
| 除稅後溢利 | | | | | | | | | | 1,627,870 |
| 截至二零零一年十二月三十一日止年度 | | | | | | | | | | |
| 收益 | | | | | | | | | | |
| 對外銷售 | 9,889,257 | 4,025,816 | 5,715,205 | 2,412,999 | — | 1,378,942 | 774,271 | — | 24,196,490 | |
| 業務間銷售 | — | — | 34,654 | — | — | 100,014 | — | (134,668) | — | |
| 其他收益 | 48,177 | 38,067 | 56,562 | 23,070 | — | 15,716 | 8,459 | — | 190,051 | |
| | 9,937,434 | 4,063,883 | 5,806,421 | 2,436,069 | — | 1,494,672 | 782,730 | (134,668) | 24,386,541 | |
| 業績 | | | | | | | | | | |
| 分類業績 | 246,107 | 90,907 | 436,252 | 147,871 | — | 707,324 | 117,034 | — | 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虧損 | | | | | | | | | | (292,012) |
| 應佔聯營公司純利 | 11,668 | 3,819 | 43,508 | — | — | — | 310,965 | — | | 369,960 |
| 稅項 | | | | | | | | | | (211,226) |
| 除稅後溢利 | | | | | | | | | | 1,465,855 |

1. 分類資料(續)

按地區劃分

| | 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 |
|-------------------|------------|--------------|--------------|------------|
| 截至二零零二年十二月三十一日止年度 | | | | |
| 分類收益 | | | | |
| 營業額 | 14,423,234 | 12,227,194 | 2,171,591 | 28,822,019 |
| 其他收益 | 184,550 | 112,333 | 3,534 | 300,417 |
| | 14,607,784 | 12,339,527 | 2,175,125 | 29,122,436 |
| 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 |

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
利息收入
出售附屬公司權益所得溢利

3. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

折舊
— 自置資產
— 按融資租約持有之資產
無形資產攤銷
— 商譽(包括於一般及行政費用內)
— 商譽以外之無形資產

4. 財務成本

融資租約利息
銀行貸款及其他貸款利息須於五年內悉數償還
融資支出

減：撥充資本款項

5. 稅項

本年度稅項

| | 香港 | 中國內地 | 海外 | 總計 |
|----------|----|------|----|---------|
| 本公司及附屬公司 | | | | |
| 聯營公司 | | | | 145,007 |
| 中國內地 | | | | 42,171 |
| 附屬公司 | | | | 95,164 |
| 聯營公司 | | | | 14,859 |
| 海外 | | | | 12,959 |
| 附屬公司 | | | | 310,160 |
| 遞延稅項 | | | | 261,898 |
| 香港 | | | | |
| 附屬公司 | | | | 315 |
| 中國內地 | | | | (288) |
| 附屬公司 | | | | 310,187 |
| | | | | 263,825 |

香港利得稅乃根據本年度之估計應課稅溢利按稅率16%(二零零一年：16%)計算。中國內地所得稅乃根據適用於附屬公司及聯營公司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。

6. 股息

因去年配發股份及行使購股權而派發之額外末期股息
二零零二年之已付特別中期股息每股普通股港幣0.25元(二零零一年：無)
二零零二年之已付中期股息每股普通股港幣0.09元(二零零一年：港幣0.08元)
二零零二年擬派末期股息每股普通股港幣0.13元(二零零一年：港幣0.10元)

7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

| | 二零零二年 | 二零零一年 |
|---------------------|----------------------|---------------|
| 盈利 | | |
| 用以計算每股基本盈利之股東應佔溢利 | 1,402,945 | 1,204,807 |
| 因行使換股債券而節省之利息 | 69,561 | — |
| 用以計算每股攤薄盈利之股東應佔溢利 | 1,472,506 | 1,204,807 |
| 股份數目 | | |
| 用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數 | 2,070,867,429 | 2,010,044,074 |
| 普通股可能攤薄之影響 | | |
| — 購股權 | 12,236,759 | 17,212,460 |
| — 可換股債券 | 119,595,400 | — |
| 用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | 2,202,699,588 | 2,027,256,534 |

行使二零零一年可換股債券帶來反攤薄影響。

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)及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

此外，本集團也在本年度翻新了集團網站，讓各界更容易掌握公司的最新消息。集團也經常發出新聞稿和演示材料，務求投資者緊貼公司的最新發展和資訊。

社會責任

本集團矢志與香港社會攜手改變生活。在二零零二年十月，本集團與華潤集團聯辦一項招聘計劃「華潤帶你回內地」，為新畢業的大學生創造100個職位空缺。是次活動反應空前，有超過1,800位應徵者出席。此外，本集團各級的員工都有機會參與持續培訓計劃和不同課題的工作坊，加強員工在事業和個人方面的發展。

本集團也訂下目標，減少集團業務對環境造成的影響，並以此為己任。我們的啤酒、石油、化學品經銷、食品加工和經銷等各項業務已經推行嚴謹的環保措施，將影響減至最少。本集團會繼續鼓勵推行各種以香港及中國內地社會福祉為依歸的政策，同時竭力達到業界標準。

全新形象

二零零二年九月，華潤集團進行了公司形象革新運動，推廣和提升集團的全新形象。新標誌中的四個中文「A」(A)字是陷於我們的​​新標誌，代表華潤本身文化的四大方面——為人效力、以人為主的增长、尊重人民、改善人民生活。本集團聯同母公司，致力豐富員工生活，為香港、股東和僱員締造最大利益。本集團已經訂下明確目標，透過創新改革，提升改進，在中至長期內確立核心業務的領導地位。我們的公司口號：「與你攜手，改變生活」跟本集團與日常生活息息相關的業務遙遙呼應。

前景

二零零二年，香港的通縮依然，全球的經濟放緩，不論在經濟還是政治，也充滿著各種不明朗的因素，所以我們本年度的業績是在一片艱難的環境下實踐出來。營商環境雖然挑戰滿途，但本集團已經為未來的發展奠定了堅固的基礎。雖沒有物業發展業務帶來的盈利，但二零零二年的盈利仍然保持穩定，證明我們在二零零零年六月進行的集團重組已初歩成效。在過去二至三年，我們已經重新整業務組合，減少對物業發展的依賴，轉至專注經銷業務。

我們已經透過收購和實質員工，加快在中國內地零售市場的投資步伐。本集團鎖定目標，希望中國內地的零售業務在五年內實踐人民幣500億元的營業額，帶動公司的發展。集團成功收購華潤萬佳和蘇萊，都是實現集團零售舊大計的重要一步。而且，我們已經替超級

市場展開全新形象運動。集團將會設計一個形象獨特鮮明的品牌形象，推行全國。世貿開拓了直接進入中國市場的大道，所以超級市場行業的競爭將會日漸加劇。為了在一片競爭之中脫穎而出，我們已經強化本身的供應鏈、加強地區控制、提高成本效益，廣招優秀人才。當我們的零售大計在二零零六年成功落實後，我們的盈利基礎將可增強，帶來更多經常收入。

此外，我們的供應鏈相關業務，包括食品、飲品和紡織等業務已經準備就緒，物色中國內地的增長契機，為我們的零售業務帶來協同效益。雖然香港的業務飽受連續三年的通縮和高企的失業率影響，但業務在本年度卻展示出強勁的回升力，帶來穩定的現金流量。在回顧年度內，本集團來自中國內地的收益和除稅前盈利比例，由截至二零零一年十二月三十一日止年度的31.9%和12.5%增至42.4%和29.5%。

在沒有不可預見的情況下，我們期待本集團於二零零三年繼續達到理想業績，而中國內地的營業額有可能超前香港。我們有足够的信心，集團有持久毅力可在競爭激烈的市場中突出而回。

僱員

於二零零二年十二月三十一日，本集團除其聯營公司以外僱用約66,000人，其中約63,000人在中國內地僱用；其餘要駐守香港。本集團僱員按其工作性質及市況收取薪酬，附以獎勵計劃，以現金花紅和購股權形式鼓勵個人表現。本公司的舊購股權計劃已終止，並以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。詳情茲概述於集團二零零二年年報內。

致謝

本人謹代表董事會，感謝陳威武先生在過去的實質貢獻。陳威武先生已經因為私人理由，辭去本集團執行董事一職。本集團董事謹熱烈歡迎董事會新成員——新任獨立非執行董事李家祥博士。我們深信，憑著他在擔任公職、會計實務和專業管理上的豐富經驗，李博士定會成為董事會另一要員。

最後，本人謹此衷心感謝員工在過去一年努力不懈、辛勤工作致意。

| | | |
|--------------|--|------------|
| | | 主席 |
| | | 李業華 |
| 香港，二零零三年四月三日 | | |

末期業績

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度的綜合營業額和股東應佔溢利分別約達港幣28,822,000,000元和港幣1,402,900,000元，比較去年攀升19.1%和16.4%。紡織業務所帶來的溢利代替了地產發展業務預計的溢利減少。本年度按加權平均數基準計算的本集團每股盈利為港幣0.68元，而二零零一年則為港幣0.60元。

以地域分析，二零零二年的中國內地營業額佔42.4%，而去年則佔31.9%。該增長與本集團加強中國內地業務比重的策略方向一致。

股息

董事局建議於二零零三年七月二日或前後，向二零零三年六月二日名列於本公司股東名冊之股東派發二零零二年度末期股息每股港幣0.13元（二零零一年：每股港幣0.1元）。

連同中期股息每股港幣0.09元及包括已於二零零二年二月八日派付的特別股息每股港幣0.25元，本年度之派息總額合共每股港幣0.47元（二零零一年：每股港幣0.18元）。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零三年六月二日至二零零三年六月五日期間（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，必須於二零零三年五月三十日下午四時三十分前送達本公司之股份過戶登記處——標準證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行灣灣中心地下。

策略焦點

本集團已經劃定中國內地的零售市場，作為經銷業務增長的動力源頭。於二零零二年，中國內地的零售銷售以名義的8.8%增長，領先國內生產總值6.7%的名義增長，一如以往中國內地的表現。國內一片蓬勃的經濟，城市的發展勢頭，加上消費者越來越喜歡舒適寬敞的購物環境和優質產品，給予零售市場有力的發展支持，令現代的食品零售市場，尤其是大賣場和超級市場迅間大受歡迎。中國在入世以後，經濟將會更加開放，我們相信國內的消費者市場依然在蛻變初期，還有很多的發展機會。

在本集團以零售為主的經銷模式下，我們的食品、紡織和飲品等一部份和消費有關業務便成為我們零售業務的供應端。本集團的目標是要令零售業務和供應端相關的經銷業務之間，締造更大的協同效益。集團暫時計劃將新鮮食品 and 成衣產品與零售業務融合。

業務回顧

石油及化學品經銷

本集團的石油及化學品經銷業務主要在香港及中國內地從事石油、石油氣和化學產品的市場推廣及經銷。

回顧年度內，全球經濟不明朗，中東地區戰雲密布，市場憂慮中東的石油供應，加上中亞一帶異常寒冷的冬天，都對原油和石油產品的供應和價格造成影響。原油價格由二零零二年初每桶21美元，飆升至去年底時每桶31美元。儘管出現上述各項的波動改變，本業務在二零零二年仍能夠取得佳績。

本業務在二零零二年度的營業額錄得港幣10,500,800,000元，比去年上升6.2%。二零零二年度的未計公司總部利息及費用前純利錄得港幣284,700,000元，比二零零一年增長24.9%。

石油業務在二零零二年度錄得營業額港幣8,076,800,000元，比去年上升2.1%，整體銷量維持去年水平。與去年比較，柴油銷量下跌17.4%，燃料油和航空煤油分別上升3.3%及19.4%。雖然原油價格波動和業界競爭令柴油和航空煤油面對售價下降的壓力，但中央購貨和改善物流控制卻提高了本業務的盈利。香港的石油氣業務在回顧年度內表現平穩。

香港的石油及石油氣加油站的銷量於二零零二年度錄得19.7%升幅。由於香港政府引進石油氣環保的土，令使用石油氣的車輛數目不斷增長，再配合兩個新增的石油氣加油站，造就了自營加油站的石油氣總銷量比去年急升28.4%。雖然近日石油氣購入成本上漲，但港府每六個月預設的石油氣價格上限卻令價格無法及時調整，導致盈利貢獻額下跌。此外，香港主要的石油經銷商已經開始在本身的油站加設石油氣補充設施，預期將令競爭加劇。至於中國內地油站的銷量，預期在二零零三年可於直銷業務的配合下改善。年終時，本集團在香港有19個石油及石油氣加油站，在中國內地有22個石油加油站。本集團在本年度成功取得一個位於澳門的加油站經營權，預期可在二零零三年投入服務。在回顧年度內，本集團的加油站嚴格遵守安全標準，令保險費用不升反跌。

借助於中國內地的巨大需求和不斷改善的經銷網絡，化工品業務表現出色。截至二零零二年十二月三十一日止年度，本項業務錄得營業額港幣1,005,100,000元，比較去年跳升44.2%，經營溢利達港幣33,100,000元，而去年則錄得經營虧損港幣19,700,000元。

在回顧年度內，海運業務錄得營業額港幣740,400,000元，比去年下跌22.4%，但經營溢利卻比去年增長77.5%至港幣25,600,000元。營業額下跌是因為船隻燃料補給的銷量減少，至於溢利增長則因為邊際利潤好轉，加上有效控制船務成本所致。

本集團預期全球油價短期內仍會波動，本集團將會採取審慎措施，減低對業務表現的影響。

零售

過往兩年，香港經濟飽受通縮、樓價持續下滑、失業率高企等負面影響。不論香港還是中國內地的零售業，都存在激烈的競爭。在一片陰霾的經濟環境下，消費者對售價格外敏感，零售商因此需推出大減價及優惠計劃，爭相汲取日漸減少之消費額。本集團的零售業務在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣6,344,200,000元，比去年上升57.6%，未計公司總部利息及費用前純利則達港幣24,300,000元，較去年減少21.4%。

超級市場

本集團目前在香港和中國內地合共經營近460間店舖，其中包括自營店舖及一些在中國內地的特許經營店舖。本集團在二零零二年七月以人民幣372,000,000元（港幣350,000,000元）收購華潤萬佳有限公司（「華潤萬佳」）(前稱萬佳百貨股份有限公司) 65%的股權後，躋身為華南地區最大的單一超級市場集團。本集團在二零零二年九月以人民幣232,000,000元（港幣217,000,000元）的代價收購蘇果超市有限公司39.25%的股權，鞏固中國內地的零售業務。中國內地業務所佔的營業額由二零零一年的29.5%增至二零零二年的62.7%，自營店舖由254間增至316間，加強對中國內地業務的重視。本集團在二零零三年會增設更多新店，拓展超級市場的業務。

超級市場業務在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣4,386,300,000元，比去年跳升97.3%，然而未計公司總部利息及費用前的虧損為港幣9,600,000元，較二零零一年的溢利港幣2,900,000元減少。本集團應佔超級市場二零零二年息、稅、折舊和攤銷前的盈利達港幣127,000,000元。整體息、稅、折舊和攤銷前的盈利率維持在去年2.9%的水平。在回顧年度內，新收購的華潤萬佳業務帶來港幣2,200,000元的溢利。是項業績已經包括因二零零二年新店數目急升，而帶來較大的一次性開店前期費用，以及收購華潤萬佳65%的股權後，五個月的商譽攤銷港幣3,900,000元。營業額突飛猛進，原因是本集團在二零零二年七月收購華潤萬佳之後，中國內地的店舖數目大增至所致。

去年，我們與專業公司攜手合作，為我們的零售、食品和物流業務制定策略。在今年，我們亦開始透過出售非核心資產，繼續精簡業務。二零零三年三月二十六日，本集團為了精簡業務，專注核心業務，遂建議進行集團重組。建議一旦得到通過和推行，本公司的股東將可收取以實物分派的特別股息。一 本集團目前的混凝土製造業務的權益，此權益將注入在一間新控股公司——華潤水泥控股有限公司（「華潤水泥」）內。是次集團重組須待(其中包括)本公司的獨立股東批准收購部份由華潤集團持有的水泥業務。華潤水泥已經向香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）申請，透過介紹上市的方式在聯交所上市。集團重組的詳情將會載入向股東寄發的通函內。我們會繼續審視集團的業務組合，以符合股東權益和利益的方式提高整體的效益。

公司管治

為了提高財務的透明度，本集團在去年十一月自動宣佈首次的季度財務和業務回顧。我們有意在未來繼續公佈季度財務和業務回顧。事實上，我們是第三間恆指成份股公司主動公佈季度業績。以下是本集團在去年採取的其他主要公司管治措施。

- 本集團的執行委員會是制定公司策略和監督它的實施，它曾於二零零二年九月舉行會議，討論內部的公司管治標準和比較。委員會其後通過建議，提高我們的標準。
- 我們在去年底印製了公司管治手冊，並在內部分派。手冊列出我們的公司管治原則和實務，也會定期更新，以達國際標準。
- 作為進一步鞏固委員會的獨立性去回顧管理層的表現，本集團於二零零三年三月宣佈委任李家祥議員為獨立非執行董事。

本集團矢志向股東保證，在各方面維持高質素的公司管治，也已經向全體管理層頒佈有關的要求。基於去年果斷積極的努力，我們未來會繼續力求改善，更進一步。

投資者關係

去年，本集團的高級管理層和各業務單位的主管緊密合作，共同為加強投資者關係的目標而進發，務求與香港和海外的股東、金融界和傳媒建立起有關互動的溝通。在過去一年，本集團安排了各項的公司採訪、實地採訪、路演和會議，向投資者詳盡介紹業務及新投資項目。這些活動共有超過240位分析員和440位基金經理出席。管理層透過與投資者積極互動的溝通，更清楚明白投資者的興趣和關心所在，實在獲益良多。本集團在推動與投資者之間的關係上，所花努力得到金融界和媒介的熱烈反應。

管理層討論與分析

飲品

本集團是國內第二大啤酒廠，銷售量上升62.3%至2,343,748千升。中國內地的啤酒業正處於整合期，小數大型的釀酒廠相繼出現。本集團會繼續在目標地區進行收購，壯大生產能力，繼續實現本身的發展策略。本集團亦加強「雪花」牌的宣傳力度，提高其市場份額和盈利能力。「雪花」牌的銷量上升37%至442,000千升，其中約一半在瀋陽以外銷售。

本集團在二零零二年四月收購了位於武漢市的一家新釀酒廠，及在二零零二年十二月購入位於盤錦的一家新釀酒廠，使總釀酒廠數目增至28間，整體年生產能力高達約4,000,000千升。新的釀酒廠順利與業務融合，創出良好的協同效益。於二零零二年十二月，本集團收購了位於瀋陽的一間釀酒廠的少數股東權益，亦在二零零三年一月，收購位於北京的一間釀酒廠的70%股權。

本業務在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣3,738,100,000元，比去年增長54.9%，未計公司總部利息及費用前的純利達港幣100,100,000元，比去年上升64.5%。大部份費用是因為本集團分別在二零零一年底收購了四川藍劍釀酒廠和在二零零二年收購武漢的釀酒廠所致。

啤酒和淨水在二零零二年度的銷量分別達2,343,748千升和279,777千升，分別比去年上升62.3%和17.7%。若剔除新收購的業務，啤酒銷量在回顧年度錄得5.2%的內涵增長。

紡織

本集團於二零零二年一月以港幣940,000,000元的代價，向母公司——華潤集團有限公司（「華潤集團」）收購紡織業務。是項收購包括華潤集團訂明一項港幣160,000,000元的盈利保證。所收購的紡織業務自一九五零年代末開展以來，已成為紡織業鼎尖領導公司之一，主要在中國內地從事製造和經銷紡織及成衣的業務，擁有穩健的進出口網絡，雄厚的供應以及遍佈全球的客戶。本集團已經在二零零二年五月收購了位於山東多個業務單位的少數股權，並在二零零二年十一月收購位於河北一間公司的控股權益，務求鞏固紡織業務的管理計劃。為了減省所收購業務的經營和生產成本，協助本集團落實計劃，提高在中國內地高度分散的紡織成衣業的市場份額，本集團於二零零三年二月宣佈以人民幣163,500,000元的代價，收購深圳的一間上市公司——華潤錦華有限公司的51%股權。是項收購仍有待監管機關審批，包括提出全面收購建議的豁免權，其完成。此外，本集團亦於二零零三年三月訂立另一項協議，收購位於江蘇的一項紡織生產業務。為了提高品質，從而改善毛利，本集團已經在二零零二年底展開一項計劃，利用內部資源，以先進機器取替舊有機器的美國西岸港口在二零零二年九月的工潮並沒有嚴重影響成衣出口的业务。

紡織業務在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣2,521,500,000元，未計公司總部利息和費用前純利達港幣164,300,000元。在回顧年度內，就華潤集團訂明的盈利保證要求的港幣160,000,000元已經達到。

本集團對於紡織業務非常樂觀，相信更新後的技術在發揮影響力後，業務將會更具競爭力，同時帶來更理想的回報。

物業

在回顧年度內，香港的樓市一片淡靜。辦公室和工業物業的淨租金繼續下滑，回復至一九八八年的水平。樓市下滑影響本集團的租金收入，但物業出租率依然維持高企。

物業業務在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣540,800,000元（二零零一年：港幣1,478,900,000元），未計公司總部利息及費用前純利港幣220,800,000元（二零零一年：港幣512,700,000元）。營業額和盈利較二零零一年遜色，反映本集團已經採取政策轉攻零售業務。

物業發展

本集團在香港的物業發展業務，包括就灝景灣發展項目的55%權益，在截至二零零二年十二月三十一日止年度錄得營業額港幣70,800,000元（二零零一年：港幣999,200,000元）；未計公司總部利息及費用前純利港幣12,300,000元（二零零一年：港幣208,000,000元）。灝景灣項目已經竣工，大部份住宅單位已在過往年度售出。在二零零二年底時，僅餘三個住宅單位待售，500個停車位有211個已經售出及有266個已經租出。

收租物業

本集團的零售物業位於香港黃金地段，包括銅鑼灣、旺角、尖沙咀和荃灣，總樓面面積約達398,000平方呎。本集團位於南豐中心的新之城，針對年青新一代，自從二零零零年開業以來，租金收入一直保持穩定增長。憑著這次成功經驗，本集團遂決定在二零零三年翻新位於旺角的零售物業，以革新裝修和鮮明主題吸引和挽留客戶。截至二零零二年十二月，大部份零售物業都已經租出。本集團持作工業和辦公室用途的收租物業，總樓面面積分別約達812,000平方呎和163,000平方呎。

股東週年大會通告

茲通告本公司謹訂於二零零三年六月五日（星期四）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：

- 審覽及考慮截至二零零二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。
- 作為特別事項，考慮並在認為適當時，通過下列決議案為普通決議案：

「動議」：

- 在下文(b)段之規限下，一般及無條件批准本公司董事局於有關期間（定義見下文）內，按照所有適用法例及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則或任何其他證券交易所不時修訂之規定，行使本公司所有權力以購回或本公司之證券可能上市及經證券及期貨事務監察委員會及聯交所認為可作此用途之任何其他證券交易所，購回本公司股本中每股面值港幣1.00元之股份；
- 根據上文(a)段之批准，本公司董事局獲授權可購回之本公司股份面值總額不得超過於本決議案獲通過當日本公司之已發行股本面值總額之10%，而上述批准亦須受此數額限制；及
- 就本決議案而言，「有關期間」乃指由本決議案獲通過當日起至下列三者中較早之日期止之期間：
 - 本公司下屆股東週年大會結束時；
 - 法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
 - 股東於本公司股東大會上通過普通決議案撤回或修訂本決議案所述之授權之日。」
- 作為特別事項，考慮並在認為適當時，通過下列決議案為普通決議案：
「動議：
 - 在下文(c)段之規限下及遵照公司條例第57B條，一般及無條件批准本公司董事局於有關期間（定義見下文）內行使本公司所有權力以配發、發行及處理本公司股本中每股面值港幣1.00元之額外股份，以及作出或授出需要或可能需要行使該項權力之售股建議、協議及購股權（包括可兌換本公司股份之票據、認股權證及債券）；
 - 上文(a)段所述之批准授權本公司董事局於有關期間（定義見下文）內作出或授出需要或可能需要於有關期間結束後行使該等權力之售股建議、協議及權權（包括可兌換本公司股份之票據、認股權證及債券）；
 - 本公司董事局依據上文(a)段所載批准而配發或有條件或無條件同意配發（不論是否依據權權或其他原因配發）及發行之股本面值總額（但不包括(i)配發新股（定義見下文）；(ii)依據任何當時經已採納可授予或發行本公司股份或購股權之購股權計劃

或其他類似安排而發行股份；(iii)依據本公司任何認股權證或可轉換為本公司股份之證券之條款而行使認購權或換股權而發行股份；或(iv)依據本公司不時之公司組織章程細則就以股息計劃發行股份）不得超過於本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額之20%；上述批准亦須受此數額限制；及

(d) 就本決議案而言，

「有關期間」乃指由本決議案獲通過當日起至下列三者中較早之日期止之期間：

- 本公司下屆股東週年大會結束時；
 - 法例規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿之日；及
 - 股東於本公司股東大會上通過普通決議案撤回或修訂本決議案所授之授權之日；及
- 「配售新股」乃指本公司董事局於所定期間內根據於某一指定記錄日期所列之股東名冊之股東於該日之持股比例向彼等提出之股份配售建議（惟本公司董事局有權就零碎股權或適用於本公司之香港以外任何地區之法律限制或責任或任何認可管制機構或任何證券交易所之規定，作出其認為必要或權宜之豁免或其他安排。」

7. 作為特別事項，考慮並在認為適當時，通過下列決議案為普通決議案：

「動議持召開本公司之通告所載之第5及第6項決議案獲通過後，藉加入相當於本公司根據召開本公司大會之通告所載之第5項決議案，授權購回本公司股本中之股份面值總額之數額，以擴大根據召開本公司大會之通告所載之第6項決議案授予本公司董事局配發、發行及處理額外股份之一般授權，惟該購回股份之數額不得超過於上述決議案獲通過之日本公司之已發行股本面值總額之10%。」

承董事局命

秘書

李業華

香港，二零零三年四月三日

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表其出席，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39樓，方為有效。
- 本公司將於二零零三年六月二日（星期一）至二零零三年六月五日（星期四）（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，於二零零三年五月三十日（星期五）下午四時三十分前交回本公司之股份過戶登記處標準證券登記有限公司，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行灣灣中心地下。
- 根據香港聯合交易所有限公司上市規則規定，就上述第5項決議案建議購回授權而刊發之說明文件，將連同本公司二零零二年年報一併寄發予股東。