

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司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。



華潤創業有限公司

China Resources Enterprise, Limited

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號: 291)

財務及業績回顧 二零一二年第三季度

此公告為華潤創業有限公司(「本公司」)自願性披露，以務求進一步提升本公司企業管治的水準，並加強其透明度。本公司將繼續公佈未來季度財務和業務回顧報表。

二零一二年第三季度的財務和業務回顧乃根據香港普遍採納之會計原則編製，未經審核。

本公司董事欣然公佈截至二零一二年九月三十日止第三季度及首九個月之未經審核財務及經營狀況。

財務概要

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止九個月	
	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核 及重列) ¹ 港幣百萬元	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核 及重列) ¹ 港幣百萬元
營業額	34,209	30,795	98,168	84,025
本公司股東應佔溢利	1,138	898	3,373	2,535
每股基本盈利 ²			港幣 1.40 元	港幣 1.06 元
			於二零一二年 九月三十日	於二零一一年 十二月三十一日
			(未經審核) 港幣百萬元	(未經審核 及重列) ¹ 港幣百萬元
本公司股東應佔權益			39,870	37,839
非控制股東權益			13,515	12,633
總權益			53,385	50,472
綜合借款淨額			-	-
負債比率 ³			淨現金	淨現金
每股資產淨值(賬面值):			港幣 16.61 元	港幣 15.77 元

附註:

- 由於採納香港會計準則第 12 號(修訂)，本集團改變其對有關投資物業遞延稅項的會計政策。該修訂已追溯應用，二零一一年之若干比較數字亦已相應重列。截至二零一一年九月三十日止九個月的本公司股東應佔溢利增加約港幣 1.03 億元，於二零一一年十二月三十一日的本公司股東應佔權益增加約港幣 14.85 億元。
- 截至二零一二年及二零一一年九月三十日止九個月之每股攤薄盈利分別為港幣 1.40 元及港幣 1.06 元。
- 負債比率指綜合借款淨額與總權益的比例。

營業額及溢利分析表

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
各項業務之營業額						
- 零售	20,942	17,669	18.5%	63,067	52,036	21.2%
- 啤酒	9,153	9,274	(1.3%)	23,786	22,104	7.6%
- 食品	2,636	2,883	(8.6%)	7,750	7,738	0.2%
- 飲品	1,619	1,096	47.7%	3,908	2,462	58.7%
	34,350	30,922	11.1%	98,511	84,340	16.8%
對銷業務間之交易	(141)	(127)	11.0%	(343)	(315)	8.9%
總額	34,209	30,795	11.1%	98,168	84,025	16.8%

	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核 及重列) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核 及重列) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
各項業務之股東應佔溢利						
- 零售	488	266	83.5%	2,242	1,364	64.4%
- 啤酒	503	534	(5.8%)	878	863	1.7%
- 食品	127	59	115.3%	271	252	7.5%
- 飲品	58	62	(6.5%)	88	120	(26.7%)
	1,176	921	27.7%	3,479	2,599	33.9%
公司總部利息淨額及費用	(38)	(23)	65.2%	(106)	(64)	65.6%
總額	1,138	898	26.7%	3,373	2,535	33.1%

營業額及溢利分析表 (續)

各項業務扣除資產重估 及出售主要非核心資 產/投資影響之股東 應佔溢利	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一二年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一一年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
- 零售 ^甲	77	57	35.1%	727	731	(0.5%)
- 啤酒	503	534	(5.8%)	878	863	1.7%
- 食品 ^乙	68	52	30.8%	212	239	(11.3%)
- 飲品	58	62	(6.5%)	88	120	(26.7%)
	706	705	0.1%	1,905	1,953	(2.5%)
公司總部利息淨額及費用	(38)	(23)	65.2%	(106)	(64)	65.6%
總額	668	682	(2.1%)	1,799	1,889	(4.8%)

附註:

截至二零一二年九月三十日止九個月，

甲、零售業務的業績不包括金額合計約港幣 15.15 億元(二零一一年: 港幣 6.33 億元)的出售非核心投資所得淨利及投資性物業淨估值盈餘。

乙、食品業務的業績不包括金額合計約港幣 0.59 億元(二零一一年: 約港幣 0.13 億元)的出售非核心投資所得淨利及投資性物業淨估值盈餘。

主要會計政策

除採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的若干適用於本集團二零一二年一月一日開始會計期間的修訂準則、修訂及詮釋外，編製本季財務報告所用的會計政策與編製截至二零一一年十二月三十一日止年度全年財務報告所用者一致。

於過往期間，遞延稅的評估均以反映本集團預期收回有關物業的賬面值的方式為依據。由於採納會計準則第12號(修訂)，本集團改變其對有關投資物業遞延稅項的會計政策。根據此修訂，就計量遞延稅項時，均認定按公允價值模式計量的投資物業乃以透過出售而收回，除非在若干情況下此認定被駁回。此項修訂須於二零一二年一月一日或以後開始之年度被追溯應用，比較數字亦已相應重列。截至二零一一年九月三十日止九個月的股東應佔溢利增加約港幣1.03億元，於二零一一年十二月三十一日的本公司股東應佔權益已增加約港幣14.85億元。

本集團並未提前採用香港會計師公會已頒佈但尚未生效的新準則及修訂。本集團已展開評估上述新準則及修訂之影響，惟未能確定該等新準則及修訂對其經營業績及財務狀況是否有重大影響。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團於二零一二年第三季度及首九個月的未經審核綜合營業額分別為港幣34,209,000,000元及港幣98,168,000,000元，分別較去年同期增加11.1%及16.8%。於二零一二年第三季度及首九個月的未經審核本公司股東應佔綜合溢利分別為港幣1,138,000,000元及港幣3,373,000,000元，分別較去年同期增加26.7%及33.1%。剔除資產重估及重大出售事項之稅後收益，本集團於二零一二年第三季度及首九個月的未經審核本公司股東應佔基礎綜合溢利分別較去年同期減少2.1%及4.8%。

由於全球經濟環境依然嚴峻，影響國內短期的經營環境，預料本集團的消費品業務短期仍將受到一定壓力。唯由於國家「十二五規劃」能有效地促進內需消費，本集團相信將令消費品行業未來發展更為樂觀，而充裕的現金儲備有利本集團把握於中國經濟未來反彈的機遇，以進一步拓展業務。展望未來，本集團將繼續全面執行擴張計劃，並同時加強風險管控、現金及資產管理，以應對全球經濟環境的變化。

零售業務

本集團的零售業務於二零一二年第三季度的營業額為港幣20,942,000,000元，較去年同期增加18.5%，首九個月的營業額則為港幣63,067,000,000元，較去年同期增加21.2%。二零一二年第三季度的應佔溢利為港幣488,000,000元，較去年同期增加83.5%，首九個月的應佔溢利則為港幣2,242,000,000元，較去年同期增加64.4%。剔除稅後估值盈餘及處理非核心資產的影響後，本業務於二零一二年第三季度及首九個月的應佔溢利分別較去年同期增加35.1%及減少0.5%。

本集團的零售業務主要由超級市場、「中藝 Chinese Arts & Crafts」、「華潤堂 CR Care」、藥妝店「采活 VIVO」及「Pacific Coffee」等業務組成。於二零一二年九月底，本集團在中國共經營超過4,300間店舖，其中約81%是直接經營，其餘則為特許經營。

於今年首九個月，國內經濟增長放緩，消費者信心指數有所下滑，社會消費零售總額增速持續下降，使得國內零售業增長面臨挑戰。隨著中國居民消費價格分類指數回落，今年首九個月的同店銷售按年增長4.6%。本業務銷售增長主要來自積極開拓新門店，以及收購江西洪客隆百貨投資有限公司所帶來的貢獻。

經濟增長放緩，加上受到各地上調最低工資標準而導致員工成本上升，以及新開門店尚需時間培育，影響了本業務的經營利潤。為此，本業務積極控制各項營運成本，當中措施包括通過業態多元化發揮協同效應，提升租賃談判的議價能力；籌建能源管理系統，推進門店節能改造；以及不斷梳理工作崗位，完善用工制度。

為進一步提高市場份額，本業務持續進行新市場的網路佈局，檢討商品結構和經營策略。本業務透過與全國性房地產企業的戰略合作，使本業務旗下各業態店舖協同進駐多個優質商業物業。本業務即將進駐浙江省杭州市地鐵站開設多家便利店商舖，拓展客源。此外，本業務透過持續推行優化供應鏈管理，加快信息化建設，加強人才的培訓和引進，同時對新開門店及虧損門店實行一對一的幫扶行動。

展望未來，本集團零售業務將堅定實施「全國發展、區域領先、多業態協同」的戰略，加快成熟業態的拓展進度，鞏固在國內主要區域市場的領先地位，同時加快在三四線城市以及鄉鎮縣級市場的拓展速度。本業務繼續推進「農超對接」基地的建設，打造「食品安全示範店」和「環保節能示範店」；並加快推進對收購門店的工程改造和品牌轉換，為客戶提供更為舒適的購物環境，提升門店形象。再者，通過強化業態標準，推進規範執行，優化管理流程，全面規劃落實各項精益管理措施，促進內涵增長，以提高本業務的銷售業績和盈利水平。

啤酒業務

本集團的啤酒業務於二零一二年第三季度的營業額為港幣9,153,000,000元，較去年同期減少1.3%，首九個月的營業額則為港幣23,786,000,000元，較去年同期增加7.6%。二零一二年第三季度的應佔溢利為港幣503,000,000元，較去年同期減少5.8%，首九個月的應佔溢利則為港幣878,000,000元，較去年同期增加1.7%。

本業務通過新建、併購啤酒廠及對部分原有啤酒廠進行改建擴建，不斷完善產能佈局，配以採取有針對性的促銷措施，加強分銷渠道的建設和終端管理服務，以期提升啤酒銷量。然而，於回顧季度內部分本集團擁有市場優勢的地區之雨水天氣較多，以致啤酒市場容量增長放緩，且第三季度又是啤酒銷售旺季，影響了整體啤酒的銷量增幅，以及平均銷售價格的水平。本集團於二零一二年首九個月的啤酒銷量上升5%至約9,062,000千升，其中行銷全國的「雪花 Snow」啤酒銷量上升7%至約8,216,000千升，佔總銷量超過90%。

於今年首九個月，本業務整體經營成本包括主要原輔材料成本普遍上漲。本業務通過發揮規模優勢及集中採購優勢，積極推進精益生產，節能降耗以達致提高生產效益，藉此舒緩

成本上漲壓力。同時，本業務致力提升精製酒銷售以改善產品結構，從而提高平均銷售價格，穩固盈利空間。

本業務位於河南、山西及浙江新建及併購的啤酒廠已於今年首九個月內相繼投產。於二零一二年九月底，本集團在中國內地經營超過80間啤酒廠，年產能超過17,000,000千升。

展望未來，本集團啤酒業務將持續開展「雪花 Snow」品牌宣傳推廣活動，提升「雪花 Snow」品牌的美譽度和忠誠度；加大對精製酒推廣，優化產品結構；加強集中採購。與此同時，本業務將繼續謹慎尋求及評估投資商機，並結合內涵增長，提升市場份額，確保市場領先地位。

食品業務

本集團的食品業務於二零一二年第三季度的營業額為港幣2,636,000,000元，較去年同期減少8.6%，首九個月的營業額則為港幣7,750,000,000元，較去年同期增加0.2%。二零一二年第三季度的應佔溢利為港幣127,000,000元，較去年同期增加115.3%；而首九個月的應佔溢利較去年同期增加7.5%至港幣271,000,000元。剔除稅後估值盈餘及視為出售非核心資產之收益後，本業務於二零一二年第三季度及首九個月的應佔溢利分別較去年同期增加30.8%及減少11.3%。

內地肉食業務方面，生豬市場價格的回落，促使豬肉消費量上升；受益於生豬採購成本下降，以及與供應商議價以降低成本，毛利率得到提升。另外，通過大力拓展鮮肉分割業務以及在多個城市增設肉食專營零售門店等措施，推動營業額及毛利較去年同期增加。

內地綜合食品業務方面，雖然受到經濟放緩、天氣異常等不利因素的影響，但通過調整產品結構及拓展江蘇及安徽等新市場，本業務營業額及毛利均有所增長。

香港業務方面，凍品經銷業務受到整體香港市場貨源供大於求的影響，凍品價格處於低位，通過加強市場供求關係預測及調整購貨週期，本業務盈利逐步回穩；由於香港活豬市場價格去年處於高位，令用作比較的基數偏高，活畜經銷業務於今年首九個月的營業額及經營溢利較去年同期有所減少。

遠洋捕撈及水產品加工業務的營業額受惠於產品結構調整而錄得增長，但經營溢利因柴油價格和人工成本的大幅上升而受到影響。

展望未來，中國仍是本業務實現增長的重點市場，本集團除積極提升現有業務營運效率外，亦正重新檢討本業務的發展戰略，並擬透過併購活動，進一步拓展和壯大中國的業務。

飲品業務

本集團的飲品業務於二零一二年第三季度的營業額為港幣1,619,000,000元，較去年同期增加47.7%，首九個月的營業額則為港幣3,908,000,000元，較去年同期增加58.7%。二零一二年第三季度的應佔溢利為港幣58,000,000元，較去年同期減少6.5%，首九個月的應佔溢利較去年同期則減少26.7%至港幣88,000,000元。應佔溢利同比減少，主要是由於與麒麟控股株

式會社的合營公司於二零一一年八月中旬正式成立，攤薄了飲品業務對本集團的盈利貢獻。

本集團飲品業務以「怡寶C'estbon」純淨水作為主要業務，並積極推廣「麒麟Kirin」業務的飲料產品，二零一二年第三季度的總銷量較去年同期上升33%至約1,174,000千升，而首九個月的總銷量則較去年同期上升36%至約2,859,000千升。於今年首九個月，瓶裝水業務的銷量增長迅猛；其中位於廣東、湖南、四川、江蘇、廣西、福建及海南等市場之銷量和營業額均錄得高速增長，使純淨水業務在華南地區的領先地位更為穩固。

「麒麟Kirin」業務的現有系列產品已順利透過包裝水業務在廣東、湖南、四川等地的分銷渠道拓展銷售，並於其原有業務覆蓋區域重拾較快的銷量增長。今年首九個月包括包裝物及白糖等主要原輔材料價格回落，緩解營運壓力。為提高產品知名度及認受性，本業務於今年首九個月大力加強市場宣傳投放及促銷力度。

展望未來，中國飲料市場的增長空間廣闊，有助於本集團飲品業務維持較高的銷量增長。

財務回顧

資產抵押

於二零一二年九月三十日，本集團已抵押賬面淨值為港幣449,000,000元(二零一一年十二月三十一日：港幣306,000,000元)的資產，以獲取應付票據。

或然負債

於二零一二年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

審慎行事聲明

董事局謹提醒投資者，上列財務數據乃以本公司內部記錄和管理帳目為基礎。上列二零一二第三季度及截至九月三十日止九個月的財務數據並未經核數師審閱或審核。本公司股東及準投資者在買賣本公司股份時，務請審慎行事。

承董事會命
主席
陳朗

香港，二零一二年十一月二十一日

於本公告日期，本公司執行董事為陳朗先生（主席）、洪杰先生（首席執行官）、劉洪基先生（副主席）及黎汝雄先生（首席財務官）。非執行董事為杜文民先生、閻颺先生、魏斌先生、黃道國先生及陳鷹先生。獨立非執行董事則為黃大寧先生、李家祥博士、鄭慕智博士、陳智思先生及蕭炯柱先生。