

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

二零一四年第三季度

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。

二零一四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二零一四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	
	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元
營業額	47,551	40,583	131,057	112,440
本公司股東應佔溢利/(虧損)	(71)	920	858	1,938
每股基本盈利 ¹			港幣 0.36 元	港幣 0.81 元
			於二零一四年 九月三十日 (未經審核) 港幣百萬元	於二零一三年 十二月三十一日 (經審核) 港幣百萬元
本公司股東應佔權益			50,719	44,073
非控制股東權益			21,588	15,538
總權益			72,307	59,611
綜合借款淨額			-	1,167
負債比率 ²			淨現金	2.0%
每股資產淨值(賬面值):			港幣 21.01 元	港幣 18.34 元

附註:

- 截至二零一四年及二零一三年九月三十日止九個月之每股攤薄盈利分別為港幣 0.36 元及港幣 0.81 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

各項業務之營業額	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
零售	29,582	23,920	23.7%	82,171	71,827	14.4%
啤酒	10,911	11,332	(3.7%)	29,386	27,410	7.2%
食品	4,334	3,171	36.7%	12,369	8,175	51.3%
飲品	3,162	2,494	26.8%	8,219	5,869	40.0%
	47,989	40,917	17.3%	132,145	113,281	16.7%
對銷業務間之交易	(438)	(334)	31.1%	(1,088)	(841)	29.4%
總額	47,551	40,583	17.2%	131,057	112,440	16.6%

各項業務之股東應佔溢利/ (虧損)	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
零售	(702)	84	(935.7%)	(2)	721	(100.3%)
啤酒	625	749	(16.6%)	1,042	1,107	(5.9%)
食品	(19)	30	(163.3%)	(91)	101	(190.1%)
飲品	85	90	(5.6%)	151	129	17.1%
	(11)	953	(101.2%)	1,100	2,058	(46.6%)
公司總部利息淨額及費用	(60)	(33)	81.8%	(242)	(120)	101.7%
總額	(71)	920	(107.7%)	858	1,938	(55.7%)

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/(虧損)	截至九月三十日止三個月			截至九月三十日止九個月		
	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %	二零一四年 (未經審核) 港幣百萬元	二零一三年 (未經審核) 港幣百萬元	增加/ (減少) %
零售 ^甲	(732)	75	(1076.0%)	(293)	699	(141.9%)
啤酒	625	749	(16.6%)	1,042	1,107	(5.9%)
食品	(19)	30	(163.3%)	(91)	101	(190.1%)
飲品	85	90	(5.6%)	151	129	17.1%
	(41)	944	(104.3%)	809	2,036	(60.3%)
公司總部利息淨額及費用	(60)	(33)	81.8%	(242)	(120)	101.7%
總額	(101)	911	(111.1%)	567	1,916	(70.4%)

附註:

截至二零一四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 2.91 億元(二零一三年: 港幣 0.22 億元)的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二零一四年一月一日開始會計期間的新及經修訂準則、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二零一三年十二月三十一日止年度全年財務報告所用者一致。

引用該等新及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團於回顧會計期間及以往會計期間業績及財務狀況並未構成重大影響，故毋須作出任何前期調整。

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及經修訂準則、修訂及詮釋。本集團已展開評估上述新及經修訂準則、修訂及詮釋之影響，惟未能確定該等新及經修訂準則、修訂及詮釋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

本集團於二零一四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47,551,000,000元及港幣131,057,000,000元，分別較去年同期增加17.2%及16.6%。於二零一四年第三季度本公司未經審核之股東應佔綜合虧損為港幣71,000,000元，去年第三季度本公司未經審核之股東應佔綜合溢利為港幣920,000,000元，二零一四年首九個月本公司未經審核之股東應佔綜合溢利為港幣858,000,000元，較去年同期減少55.7%。剔除資產重估及重大出售事項之稅後收益，本集團於二零一四年第三季度本公司未經審核之股東應佔基礎綜合虧損為港幣101,000,000元，去年第三季度本公司未經審核之股東應佔基礎綜合溢利為港幣911,000,000元，二零一四年首九個月本公司未經審核之股東應佔基礎綜合溢利為港幣較去年同期減少70.4%。

零售業務

本集團的零售業務於二零一四年第三季度的營業額為港幣 29,582,000,000 元，較去年同期增加 23.7%，首九個月的營業額則為港幣 82,171,000,000 元，較去年同期增加 14.4%。二零一四年第三季度的應佔虧損為港幣 702,000,000 元，去年第三季度的應佔溢利為港幣 84,000,000 元，首九個月的應佔虧損為港幣 2,000,000 元，去年首九個月的應佔溢利為港幣 721,000,000 元。剔除稅後估值盈餘及處理非核心資產的影響後，本業務於二零一四年第三季度的應佔虧損為港幣 732,000,000 元，去年第三季度的應佔溢利為港幣 75,000,000 元，首九個月的應佔虧損則為港幣 293,000,000 元，去年首九個月的應佔溢利則為港幣 699,000,000 元。應佔溢利的降低，主要是受二零一四年五月二十八日與 Tesco PLC（「Tesco」）正式成立的合資公司初期階段的預期財務影響。與此同時，Tesco 會按合資合約條款注入港幣 43.25 億元。另外，中央持續的反腐政策和電子商務的競爭加劇也導致了零售行業的遲緩發展。

本集團的零售業務主要由「華潤萬家 CR Vanguard」超級市場、「中藝 Chinese Arts & Crafts」、「華潤堂 CRCare」、藥妝店「采活 VIVO」及「太平洋咖啡 Pacific Coffee」等

業務組成。於二零一四年九月底，本集團在中國共經營超過4,800間店舖，其中約84%是直接經營，其餘則為特許經營。

於回顧期內，國內宏觀經濟增長放緩壓力持續，零售業態受中央厲行節約政策的影響，高檔商品及儲值卡銷售普遍受到影響。加上電商銷售的增長分流了部份實體零售店的客戶，整個零售市場呈現增速放緩態勢。本集團零售業務首九個月的同店銷售(不包括Tesco)按年下降2.0%。

本集團零售業務的首要任務是提高合資公司的經營效率，通過發揮本土優勢和Tesco國際零售業務經驗的協同效應，增強盈利能力，並為電商業務及全球供應鏈帶來理想發展。同時繼續通過推廣能源管理系統，加快門店節能改造；發揮業態多元化協同效應，提升租賃談判的議價能力；不斷梳理工作崗位，完善用工制度；積極全面地合理控制各項營運成本。

與此同時，為進一步提高市場份額，促進本集團零售業務在全國的影響力，本業務持續進行拓展新市場的網絡佈局，積極檢討商品結構和經營策略。於回顧季度內，「華潤萬家 CR Vanguard」超級市場繼續在華南、華北、西北的網點佈局，「太平洋咖啡 Pacific Coffee」和藥妝店「采活VIVO」則保持在一二線城市的開店規模，這些舉措都進一步擴大和提高了本集團零售業務的影響力。

展望未來，本業務將對其多業態門店網絡進行優化及創新，依託根據地驅動本業務網絡拓展，通過均好運營及資源掌控，以成為行業領導者。同時，本業務將著重深化改革，以顧客為主導，持續改善自身經營能力，支持公司全管道擴張戰略，建立虛實結合的競爭優勢，支持本集團零售業務的增長及盈利能力的提升，為中國消費者提供更優良的零售服務。

啤酒業務

本集團的啤酒業務於二零一四年第三季度的營業額為港幣10,911,000,000元，較去年同期減少3.7%，首九個月的營業額則為港幣29,386,000,000元，較去年同期增加7.2%。二零一四年第三季度的應佔溢利為港幣625,000,000元，較去年同期減少16.6%，首九個月的應佔溢利則為港幣1,042,000,000元，較去年同期減少5.9%。第三季度是啤酒銷售旺季，但長江中下游的部分強勢區域，對比於去年同期的炎熱天氣，第三季度降雨量較多且氣溫較往常低，影響當地銷量，導致整體盈利低於去年同期。

本業務於二零一四年首九個月的啤酒銷量較去年同期上升3%至約10,120,000千升，其中行銷全國的「雪花 Snow」啤酒銷量佔總銷量約90%。首九個月的啤酒銷量增長，主要是通過持續加強品牌推廣、分銷渠道建設和終端管理服務，提高經營效率。此外，與金威啤酒成功整合，亦有助於提升整體銷量。

於回顧期內，面對市場競爭進一步加劇，本業務增加對促銷和市場宣傳費用的投入，但通過發揮集中採購及規模優勢，積極推進精益生產，並致力深化產品結構調整，帶動平均銷售價格上升，以舒緩成本上漲壓力。

於二零一四年九月底，本集團在中國內地經營超過95間啤酒廠，年產能超過19,000,000千升。

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，提升品牌的美譽度和忠誠度；加大對精製酒推廣，優化產品結構。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二零一四年第三季度的營業額為港幣4,334,000,000元，較去年同期增加36.7%，首九個月的營業額則為港幣12,369,000,000元，較去年同期增加51.3%。二零一四年第三季度的應佔虧損為港幣19,000,000元，去年第三季度的應佔溢利為港幣30,000,000元，首九個月的應佔虧損為港幣91,000,000元，去年首九個月的應佔溢利為港幣101,000,000元。本業務盈利能力下降的主要因為大米業務正處於發展階段，前期投入和市場開拓費用較高。

香港業務方面，雖然第三季度生豬市場價格較上半年略有回升，但同比仍然處於低位，而飼料等大宗原料維持高位水平，導致養殖效益受壓。本集團將持續優化飼料採購計劃，嚴格控制採購成本，同時積極調整養殖庫存，不斷改善豬源結構及品質，以提高盈利能力。

內地肉食方面，通過大力拓展一級批發和鮮肉分割業務，並在多個城市增設肉食專營零售門店，使得營業額同比大幅增長，盈利亦因而有所提升。

大米業務方面，通過併購和大力拓展新市場，初步實現了全國佈局，銷售額同比增長迅猛。通過調整管理架構配合業務增長的需要，並努力提升「五豐 Ng Fung」大米品牌形象，繼續擴大市場份額。

展望未來，本集團食品業務將持續專注國內市場，不斷提升現有業務營運效率，積極推進發展戰略，透過「五豐 Ng Fung」品牌宣傳推廣、開拓新市場和併購活動，進一步提升國內業務的規模和盈利能力。

飲品業務

本集團的飲品業務於二零一四年第三季度的營業額為港幣3,162,000,000元，較去年同期增加26.8%，首九個月的營業額則為港幣8,219,000,000元，較去年同期增加40.0%。二零一四年第三季度的應佔溢利為港幣85,000,000元，較去年同期減少5.6%，首九個月的應佔溢利為港幣151,000,000元，較去年同期增加17.1%。

本業務於二零一四年首九個月的飲品總銷量較去年同期上升37%至約5,401,000千升，主要是「怡寶 C'estbon」純淨水銷量增長迅速所致。於回顧期內，本業務進一步鞏固純淨水業務在華南地區的領先地位，並以廣東省、湖南省及四川省為核心市場，進而開拓周邊地區銷售網絡，加強競爭優勢。同時，亦通過影視營銷、網絡媒體等廣告宣傳及開展綫下推廣活動，如贊助「變形金剛4」電影等，以提升「怡寶 C'estbon」品牌的美譽度和認知度，並帶動銷量增長。

面對市場競爭，本業務於回顧期內適度加強產品的營銷投入，其中飲料產品積極開展路演活動及借助代言人推廣產品等宣傳活動，以提高知名度及認受性；增加與包裝水在重點城市銷售管道上的協同投入，強化市場競爭力。

展望未來，本業務將順應行業發展趨勢適度加強產品研發和推廣，以迎合顧客需求；繼續優化營銷策略以提升品牌形象，從而提高市場份額。

前景

二零一四年第四季度，受中國政府反奢侈政策繼續實行，電商行業競爭愈趨激烈及併入中國Tesco商店，本集團之零售業務預計將繼續受到影響。在緊接的中短期內，因需時扭轉屬持續性虧損的中國Tesco商店，同時正將該等商店與本集團的其他超市業務進行整合，集團之整體盈利能力或會有重大下降。此外，本集團預計合資公司的整合將提升集團之整體實力。本集團重申與Tesco建立合作關係將對零售業務長遠發展有所裨益，由此帶來之協同效應潛力巨大。面對未來不確定因素及其中機遇，我們已準備就緒，整裝待發。

本集團將充分發揮四大業務的規模效應，提升集團之整體經營效率及盈利能力，與此同時，我們也將繼續審時度勢，調整及優化發展策略，加強業務發展，拓展全國佈局。

財務回顧

資產抵押

於二零一四年九月三十日，本集團已抵押賬面淨值為港幣238,000,000元(二零一三年十二月三十一日：港幣514,000,000元)的資產，以獲取銀行借貸及應付票據。

或然負債

於二零一四年九月三十日，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。上列二零一四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，二零一四年十一月十四日

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、魏斌先生、閻颺先生、陳鷹先生及王彥先生。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。