

未來計劃及前景

經擴大後集團的宗旨是擬擴充其經營的地區覆蓋，並擬成為其香港及中國市場的水泥及混凝土及相關產品及服務的主要增值供應商。水泥業為資本密集行業。在新建新水泥廠時涉及高額成本及符合嚴謹的監管規定使收購應為經擴大後集團增長策略的重要原素。除於其現有及新興市場進行收購業務以避免過份依賴香港的建築業外，經擴大後集團計劃實施一項透過橫向擴充增加收益及市場佔有率、透過縱向整合取得成本效益及增強盈利能力的策略。為了實現此等計劃，經擴大後集團擬：

著重透過未來收購實現增長

興建新廠涉及到高額成本及監管規定令收購成為增長策略的重要因素。經擴大後集團擬實施一項收購計劃，目標是在香港及中國市場尋求擴充機會。董事認為，中國分散的水泥及混凝土行業存在大量潛在收購的目標，因此對經擴大後集團而言是壯大實力的絕佳機會。此外，上述收購將有助加強經擴大後集團的供應鏈，並進一步奠定經擴大後集團作為香港及中國的水泥及混凝土主要供應商的地位。

擴充及提高經擴大後集團的生產量

廣西華潤紅水河水泥計劃進一步投資人民幣239,400,000元（相當於約225,700,000港元）興建乾法旋窯生產線、在欽州港興建可容納50,000噸船隻的碼頭以及進行鳳凰山礦場改善工程。截至二零零三年五月三十一日，廣西華潤紅水河水泥已投入約92,900,000港元資金，視乎擴展進度，估計二零零三年和二零零四年度需進一步投入132,800,000港元資金。新生產線於二零零三年六月試產，並計劃於二零零三年第三季全面投產，估計其後熟料的年生產能力得以提高約750,000噸，加上現時熟料的每年生產能力約1,000,000噸，估計廣西華潤紅水河水泥的熟料年生產能力於二零零三年第三季將可增加至約1,750,000噸。

由於東莞華潤水泥廠的最高每年生產能力已飽和，故待廣西華潤紅水河水泥每年生產熟料的產量得到提高後，東莞華潤水泥廠正考慮於二零零四年投資人民幣53,000,000元（相當於約50,000,000港元）擴展現時的水泥生產能力，以應付水泥銷售的預期增長。是否進行上述擴展，端視乎東莞華潤水泥廠能否自廣西華潤紅水河水泥或其他熟料供應商取得穩定的熟料供應以應付上述擴展。

倘東莞華潤水泥廠進行上述擴展，則將於二零零四年中開始興建全新生產線，預期將於二零零五年中竣工。水泥的年生產能力將由每年約1,000,000噸增加至約1,500,000噸。此外，東莞水泥控股已與東莞華潤水泥廠的少數股東、東莞五金礦產於二零零三年六月

三日訂立收購協議，按現金總代價4,800,000港元收購其於東莞華潤水泥廠和華潤水泥公司的5%權益。預期款項會於二零零三年七月進行介紹上市前支付。

每年生產能力提高後，除廣西華潤紅水河水泥及東莞華潤水泥廠的銷售得以提高外，中港混凝土及中威預製混凝土產品亦可因而取得穩定水泥供應，生產預拌水泥及預製產品。

人民幣15,100,000元（相當於約14,200,000港元）的額外投資則用作應付東莞華潤混凝土添置固定資產所需。拓展經擴大後集團的攪拌站旨在配合各地混凝土市場的需求增長。

上述資本開支計劃需動用合共約294,700,000港元，倘進行上述計劃，則透過內部資金（包括華潤創業於二零零三年三月二十六日注資的100,000,000港元）或外界借貸應付所需開支。根據經擴大後集團完成收購後的未經審核備考資產負債表，經擴大後集團於二零零二年十二月三十一日持有現金約258,200,000港元，以銀行貸款總額作為資產淨值之一部份計算，則流動比率以及負債資產比率分別約為1.24倍及37.7%。此外，經擴大後集團於二零零二年十二月三十一日的債務資本比率約為11.0%。根據經擴大後集團的財務狀況以及現時香港及中國的銀行形勢及市場資金狀況，董事相信經擴大後集團將可為其現有銀行貸款再度進行融資，並就其資本開支計劃取得額外外間借貸。

提升其市場推廣及銷售網絡

經擴大後集團有意透過更主動的銷售及市場推廣活動提升市場佔有率。經擴大後集團旨在透過提高其服務質量，並主力透過廣告大舉推廣其產品，以維持與現有客戶的關係，並與新客戶建立關係。

經擴大後集團計劃充分利用於廣西壯族自治區業務的優勢，包括產量豐富的石灰礦及砂岩礦，以及四通八達的交通網絡，將產品運往珠江三角洲的高增長地區。因此，經擴大後集團正計劃透過沿廣西壯族自治區的西江及廣東地段收購或建立中轉庫增強其分銷網絡，以及增強生產能力。

通過採用高科技提升生產效率及取得更高成本效益

經擴大後集團將持續把重點放在研發方面，以提升其生產效率及技術。

與具有多年歷史的中港混凝土相反，東莞華潤混凝土和深圳市華潤鐵建混凝土最近才成立。於完成收購後，東莞華潤混凝土、深圳市華潤鐵建混凝土以及中港混凝土集團

的管理層將會合併，而東莞華潤混凝土及深圳市華潤鐵建混凝土將可借助中港混凝土管理層的管理經驗。另一方面，經擴大後集團的混凝土分銷網絡將覆蓋香港、深圳及東莞，而經擴大後集團亦可憑藉位於各地的業務而更能服務全國客戶。

收購將可令華潤水泥集團的業務與廣西華潤紅水河水泥的業務得到縱向合併，為東莞華潤水泥廠提供熟料供應。東莞華潤水泥廠連同現有的熟料供應，將可為經擴大後集團提供生產預拌混凝土所需的水泥。經擴大後集團縱向整合業務後，預期可削減成本和提高競爭力。

將水泥和混凝土業務各自的管理和行政工作整合在經擴大後集團中，預期可減去重複的管理行政工作，提高成本和經營效益。