



The China plants helped lift the the glass packaging division revenue by 17 per cent to a record RM277.8 million.

Loji-loji di China telah membantu dalam meningkatkan hasil bahagian Pembungkusan kaca sebanyak 17 peratus untuk mencapai rekod sebanyak RM277.8 juta.

OPERATIONS REVIEW Glass Packaging KAJIAN OPERASI Pembungkusan Kaca

The glass division's operating profit of RM30.3 million remained flattish. This was in line with management expectations and followed a difficult year of sustained competition in export markets and higher fuel oil prices, which completely offset improvement in operating efficiency. Other factors challenging operating profit were lower than expected margins in China's domestic market, delayed start-up in China due to teething issues and the impact of SARS, which affected off-take by our customers.

Sichuan Malaya Glass's RM106.4 million main plant was commissioned in July 2003 and commercial production commenced in August of 2003. With the addition of the China plants and all furnaces in Johor Bharu, Petaling Jaya and Vietnam operating at full capacity, total output increased to 340,000 tonnes per annum.

The China plants also helped lift the division's revenue by 17 per cent to a record RM277.8 million. The China joint ventures accounted for 23 per cent of total volume and contributed RM30 million to the division's total revenue.

Over the past five years, the division has registered compound annual volume growth of 16 per cent.



Technical staff examining mould design on the computer screen.

Pekerja teknikal memeriksa rekaan di skrin komputer.

Front Left to Right / Dari Kiri ke Kanan

Sim Kuang Meng
Lee Hong Cho
S. Karunakaran
Mogan a/l Muniandy
Raymond Lee
Tan Cheng Pin

Keuntungan operasi bahagian kaca sebanyak RM30.3 juta kekal mendatar. Ini adalah selaras dengan jangkaan pengurusan berikutan tahun yang sukar memandangkan persaingan berlanjutan di pasaran eksport dan harga minyak yang lebih tinggi, yang telah mengimbangi peningkatan dalam kecekapan operasi. Faktor-faktor lain yang mencabar bagi keuntungan operasi adalah margin yang lebih rendah daripada jangkaan di pasaran domestik China, kelewatan permulaan di China akibat masalah-masalah awal serta kesan SARS, yang menjejaskan usaha pelanggan-pelanggan kami.

Loji utama Sichuan Malaya Glass bernilai RM106.4 juta telah ditauliahkan pada bulan Julai 2003 dan pengeluaran komersil telah bermula pada bulan Ogos 2003. Dengan penambahan loji di China dan beroperasinya kesemua dapur leburan di Johor Bharu, Petaling Jaya dan Vietnam pada keupayaan penuh, jumlah pengeluaran telah meningkat kepada 340,000 tan setahun.

Loji-loji di China juga telah membantu dalam meningkatkan hasil bahagian sebanyak 17 peratus untuk mencapai rekod sebanyak RM277.8 juta. Usahasama di China telah menyumbangkan 23 peratus daripada jumlah jualan dan telah menyumbangkan sebanyak RM30 juta kepada jumlah hasil bahagian.

Sepanjang lima tahun yang lalu, bahagian ini telah mencapai pertumbuhan berganda jumlah jualan tahunan sebanyak 16 peratus.



Design department inspecting food jars.

Bahagian Rekaan memeriksa jar-jar makanan.

OPERATIONS REVIEW Glass Packaging
KAJIAN OPERASI Pembungkusan Kaca



One of the state-of-art production lines at Sichuan Malaya Glass.

Salah satu kilang pengeluaran canggih terkini di Sichuan Malaya Glass.

Domestic sales for Malaysia, Vietnam and China operations collectively accounted for 80 per cent of total revenue. Exports to The Philippines, Myanmar, Hong Kong, Australia, New Zealand, Papua New Guinea and Taiwan accounted for the remaining 20 per cent.

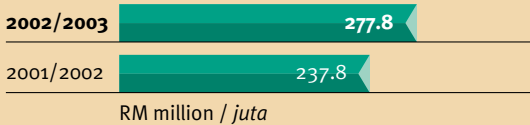
During the year, it was decided that Malaya Glass Products will permanently close down one of its three currently operating furnaces in Johor. It will be closed on reaching the end of its useful economic life after having operated for more than 11 years. The decision not to rebuild the furnace reflects the company's vision to grow regionally and to tap production facilities offering the lowest operating costs. Reinvestment funds were allocated for the rebuilding of one furnace in Vietnam and Johor Bahru respectively.



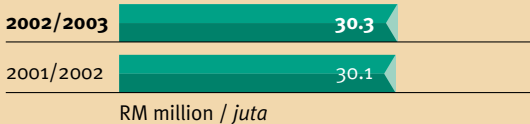
Overview of the entire Sichuan Malaya Glass plant in China.

Pemandangan keseluruhan loji Sichuan Malaya Glass di China.

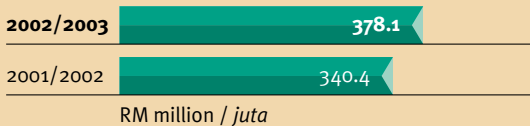
Revenue / Hasil



Operating Profit / Keuntungan Operasi



Assets Employed / Aset Digunakan



Jualan domestik bagi operasi di Malaysia, Vietnam dan China secara kolektif menyumbangkan 80 peratus daripada jumlah hasil. Eksport ke Filipina, Myanmar, Hong Kong, Australia, New Zealand, Papua New Guinea dan Taiwan menyumbangkan baki 20 peratus itu.

Pada tahun ini, keputusan telah diambil dimana Malaya Glass Products akan menutup satu daripada tiga dapur leburannya yang beroperasi di Johor. Ia akan ditutup apabila lengkap tempoh hayat ekonomi bergunanya setelah beroperasi lebih daripada 11 tahun. Keputusan untuk tidak membina semula dapur leburan itu mencerminkan visi syarikat untuk berkembang secara serantau dan mengambil peluang daripada kemudahan pengeluaran yang menawarkan kos operasi yang paling rendah. Tabung pelaburan semula telah diperuntukkan untuk membina semula satu dapur leburan masing-masing di Vietnam dan Johor Bahru.

OPERATIONS REVIEW **Others** *KAJIAN OPERASI Lain-lain*

Sungei Besi Land

During the year, the Group received official approval to embark on its Fraser Park development project in the strategically located Sungei Besi area of Kuala Lumpur.

Phase I consisting of shop/office blocks is scheduled for launching in February 2004.

The site houses F&N's former soft drinks plant in Jalan Yew and our current Malaysian corporate headquarters, both of which will give way to the demolishers in February, 2004. It is the first development in the Sungei Besi area approved under the DBKL's 2020 Vision for the transformation of Kuala Lumpur into a world class capital city.

Project Enterprise

In May 2003, the Group initiated Project Enterprise. The project involves an initial investment over two years of RM23.5 million to transform the business processes of the soft drinks and dairy businesses and its underlying information technology infrastructure to achieve greater workflow productivity and operational transparency.

Extensive staff development programs were conducted to instill best practices and improve work techniques in all areas and ultimately to lift the Malaysian Group to world-class standards.

Tanah Sungei Besi

Pada tahun ini, Kumpulan telah memperolehi kelulusan rasmi untuk menjalankan projek pembangunan Fraser Park di kawasan Sungei Besi yang strategik di Kuala Lumpur.

Fasa I yang mengandungi blok kedai/pejabat telah dijadual untuk dilancarkan pada bulan Februari 2004.

Bekas loji minuman ringan F&N di Jalan Yew dan ibu pejabat korporat Malaysia yang sedia ada terletak di kawasan tersebut. Justeru itu, kedua-dua bangunan ini akan dirobohkan pada bulan Februari, 2004. Ia merupakan pembangunan pertama di kawasan Sungei Besi yang telah diluluskan di bawah Wawasan 2020 DBKL untuk mengubah Kuala Lumpur untuk menjadi bandaraya ibu negara bertaraf dunia.

Projek Enterprise

Pada bulan Mei 2003, Kumpulan telah memulakan Projek Enterprise. Projek ini melibatkan pelaburan permulaan sebanyak RM23.5 juta sepanjang dua tahun untuk mengubah proses perniagaan minuman ringan dan perniagaan tenusu serta infrastruktur teknologi maklumatnya supaya mencapai pertumbuhan produktiviti aliran kerja dan ketelusan operasi.

Program pembangunan kakitangan yang meluas telah dijalankan untuk menyemai amalan terbaik serta meningkatkan teknik kerja di semua peringkat dan seterusnya untuk meningkatkan Kumpulan Malaysia ketaraf dunia.



Artist impression of the Fraser Park development project in Sungei Besi.

Lakaran projek pembangunan Fraser Park di Sungei Besi.



Project Enterprise signing ceremony with the consultant, software and hardware vendors.

Majlis tandatangan Projek Enterprise bersama penasihat, perisian dan peralatan vendor.