



股東函件





馮慶彪醫生

主席

致股東：

在過去五年來，啟祥集團有限公司（「啟祥」）一直錄得令人氣餒的巨額虧損。為加強本集團的核心業務及將其業務轉型，啟祥的管理層進行了連串的重大變動。

於二零零二年財政年度，首項重大變動是委任新管理層，此為建立鞏固基礎的關鍵之舉，以便將本集團的業務轉型。緊接委任後，新管理層制訂一系列的嚴謹措施，包括1)出售非核心而欠缺盈利的資產；2)加強管理層對所有營運附屬公司的監管；3)重建及專注於核心業務；及4)減輕本集團的債務。此等嚴格的措施已明顯地為市場所接納，並於本集團的股價表現反映出來。

二零零一年三月三十一日的經審核報告指出，導致本集團可能以持續經營基準繼續業務之固有不穩定因素極為嚴峻，致使核數師不發表意見。根據本集團截至二零零一年九月三十日止六個月的未經審核中期報告，本集團的財政狀況進一步惡化。為增強本集團的財政狀況，於二零零二年一月八日，啟祥與DiChain Systems Limited（「DSL」）訂立一項認購協議。董事相信全面推行認購計劃將使啟祥重整其資產負債，並將大幅改善現金流量狀況及紓解本集團目前面對的資金流動困難。

啟祥與DSL合作早已為本集團在培育及發展物流及倉儲方面的核心業務帶來鞏固的基礎。在專注於DSL在電子物流及資訊科的核心業務上，啟祥計劃進一步擴充此方面的業務，而香港及中國在地區策略位置上將成為亞洲物流中心。現時，本集團的物流中心僅動用15%的生產力，未來將會有非常可觀的發展及增長。為發揮其最大的潛力，啟祥的新股東已訂立清晰的目標，將物流中心推向國際高水平。

啟祥的董事認為啟祥的倉儲業務有助DSL以物流為主的電子商貿業務。為各行各業提供應用於物流業務及供應鏈管理的所有解決方案，是DSL藉此讓啟祥在完成認購計劃後繼續專注此等業務及開拓新商機。

DSL將於適當時候考慮啟祥其他業務的前景，包括食油、啤酒、貿易及飲料售賣機業務。DSL有意在可見將來繼續經營上述所有業務。

在二零零二年七月二十二日舉行的法院指令會議及股東特別大會上，協議計劃已獲本公司股東批准。預期協議計劃於根據公司法第99(2)條而批准協議計劃的法院指令之副本送交百慕達公司註冊處註冊時將予生效，預期或約在二零零二年八月二十六日。

過去一年可謂瞬息萬變，本人謹藉此機會向全體管理層的努力不懈致以衷心感謝。在過去數個月，本集團須在極為艱困的經濟環境下經營，並同時經歷公司改革，本集團對管理層為所作出的貢獻及對本集團充滿信心的表現感激萬分。管理層深信前路藏有無限的機會。啟祥謹此再一次承諾將成為區內首屈一指的物流中心之一。

主席

馮慶彪

香港，二零零二年七月二十三日