

管理層討論及分析 – 主席致股東函件

各位股東：

本人謹代表海域化工集團有限公司（「海域化工」或「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）董事會（「董事會」），欣然向各股東匯報本集團截止二零零四年三月三十一日止年度（「本年度」）業績。

本年度業績

儘管於本年度首季受到非典型肺炎疫症影響，本集團於本年度共錄得營業額738,736,000港元，較去年度同期增加70%。本年度之毛利增加50%至119,738,000港元，而純利則增加至11%至70,545,000港元。

本年度每股盈利為0.1549港元。董事會建議派發末期股息每股0.04港元。由於本集團於年內曾派發中期股息每股0.02港元，故本年度之每股總股息為0.06港元。

業務回顧及分類資料

於本年度，本集團已按既訂之策略及發展計劃，成功增加生產量，擴大業務網絡、加強「僑立」之品牌推廣工作及於上海、北京、廣州及深圳設立代表辦事處，加強推廣僑立品牌及其他市場推廣。具體業務回顧如下：

生產及加工

本集團位於珠海之廠房，自二零零三年一月開幕啟用至今，其銀鹽、鈹鹽及銻硫酸之生產量已達生產能力之65%，並成功於二零零三年年底開始生產金鹽。

本年度生產營業額合共277,000,000港元，比去年同期增加112%。而加工營業額合共93,000,000港元，比去年同期增加39%。



產品包裝

管理層討論及分析 – 主席致股東函件

業務回顧及分類資料(續)

生產及加工(續)

紅磡廠房

有鑑於非典型肺炎後，內地訪港旅客數字上升，有助刺激香港金飾業，以及珠江三角工業持續發展，因此本集團位於紅磡之金鹽生產於年內達4,000公斤，較二零零三年之2,272公斤增加76%。



位於珠海之化工廠



珠海廠房行政大樓

珠海廠房

於二零零四年五月，僑立精細化工(珠海)科技有限公司就製造電鍍化學產品之質量管理系統，獲得BS EN ISO 9001:2000之認證。

產品貿易

本集團受惠於珠江三角洲及全中國對貴金屬電鍍化學產品需求之增長，於本年度有關銀鹽、鈹鹽及銻硫酸之貿易業務，共錄得56%之增幅，達369,000,000港元(二零零三年：236,000,000港元)。

其他

本集團於本年度內成功研發了兩種新產品，當中包括硝酸銀及氰化銀。硝酸銀主要用於製造感光膠卷，而氰化銀屬另一種電鍍化學品。本集團亦於二零零四年首季成功安排了一筆共一億二千萬港元之銀團貸款，主要作為硝酸銀生產線及電鍍水回收生產線之融資用途。預計上述兩條生產線可在二零零四年底或二零零五年初開始投產。

管理層討論及分析 – 主席致股東函件

業務展望

本集團對業務前景及展望保持審慎樂觀態度。基於中國繼續穩步發展為世界最大工業生產中心，管理層認為中國市場對貴金屬電鍍化學品之需求將保持強勁增長。而本集團將加強對長江三角州市場之推廣，務求擴大市場佔有率，及進一步鞏固市場地位。

此外，本集團現正研究其他貴金屬化學品，如氯化鈀及氯化四氫鈀，其中氯化鈀在中國市場潛力龐大，可用於汽車廢氣污染控制、塑膠電鍍及化工催化劑等工業上。本集團已成功將於實驗室生產之氯化鈀樣本交予汽車生產商作產品測試。如一切按計劃進行，預期可於二零零五年中開始投產。

本集團現在發掘「更緊密經貿關係安排」對位於香港紅磡廠房帶來之商機，包括與外國廠商合作在香港加工生產電鍍化學品或相關化學品，以就進口化學產品獲得豁免關稅。

在發展業務之同時，本集團亦將密切監察經濟緊縮政策對本集團之影響，並在平衡業務增長及應收款項風險承擔方面採取更審慎態度。為配合銷量增長及解決多變之營商環境風險問題，本集團已建立更佳之貿易應收賬款風險管理控制制度，其中包括客戶管理系統，以及就長期未償還貿易應收款項成立審慎之撥備基制。客戶管理系統將為管理層提供所需平台，藉以作出客戶信貸之決定，而審慎之撥備基制（當中會就所有逾期貿易應收款項作出10%至50%撥備），將為管理層就長期未償還貿易應收款項提供保障及警告訊號。管理層相信，該兩項措施可為本集團建立一個嚴謹管理貿易應收款項風險之紀律。此外，為減輕專注單一市場之風險及擴闊客戶基礎，本集團已於二零零四年七月著手擴展亞洲市場。

海域化工將會繼續拓展及提升所供應之產品類型及服務組合，並同時擴大市場覆蓋範圍，致力成為區內貴金屬化學產品之主要供應商。

管理層討論及分析 – 主席致股東函件

成本控制

本集團年內之營運成本及銷售及行政費用，反映了本集團在中國之廠房開始營運及開拓四個新駐點的影響。來年管理層將加強成本控制工作，務求以最具成本效益之方法繼續拓展業務。

致謝

本人謹代表董事會，感謝本集團客戶、供應商、往來銀行、業務夥伴及股東不斷支持。本人亦對本集團上下各員工辛勤工作衷心致謝。

最後謹代表董事會及本集團上下各員工，向於本年五月因病不幸辭世之本集團創辦人及執行董事姚宗仁先生致最深切之懷念。

葉劍波

主席

香港，二零零四年七月二十日