

主席報告

本人謹代表上海商貿控股有限公司(「本公司」)現任董事會(「董事」)向各位股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年十二月三十一日止年度之業績及彙報本集團之業務。

免責聲明

與核數師合作編製截至二零零三年十二月三十一日止年度之年報時，董事已採取一切合理步驟，致力確保按照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)的適用規定作出充份披露。

鑒於破產接管訴訟開始、管理層變動及有關當局持續調查本公司事務，使本集團之賬冊及記錄未能全然獲得，本年報乃根據本公司前任共同及各別接管人及經理人(於二零零三年六月十七日獲委任及於二零零四年七月二日解聘)(「接管人」)編製之財務資料及置存之有關期間付款記錄而編製，因此，董事未能對本年報所載財務報表之準確性及完整性及是否無重大失實陳述發出聲明。特別是，董事未能作出聲明，表示於截至二零零三年十二月三十一日止年度影響本集團之所有交易已載於本年報內之財務報表，或該等資料是否真實及公平反映本集團於截至二零零三年十二月三十一日止年度之業務及現金流量及截至二零零三年十二月三十一日之財務狀況。

基於以上理由及本年報內董事會報告書「不完整賬冊及記錄」一節所載之理由，董事於二零零四年八月十六日舉行會議，決議對發表本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度之財務業績不負上任何及一切責任。

財務業績

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團資產淨值減少**5,000,000**港元至**51,700,000**港元(二零零二年：**56,700,000**港元)。

本集團營業額由二零零二年的**403,700,000**港元減至本年度的**62,200,000**港元。營業額減少，主因是本集團在本年度並無積極發展業務。

股東應佔虧損由**50,000,000**港元增加**9.8%**至**54,900,000**港元。股東應佔虧損增加，主要乃由於呆壞賬撥備、接管人費用及法律費用均計入本年度賬目內。

控股股東之改變

於二零零三年八月或前後，本公司當時主要股東向Profit Harbour Investments Limited(「Profit Harbour」)出售於所持有本公司之全部權益。周正毅先生及其聯繫人士當時曾經持有本公司已發行普通股本中260,986,000股股份(「股份」)，而有關出售上述260,986,000股股份一事已於二零零三年八月二十六日完成。

由於上述出售事項及Profit Harbour收購股份，Profit Harbour根據香港公司收購及合併守則須作出強制性全面收購建議，以收購其及其一致行動人士倘未擁有之本公司股份。自上述強制性全面收購建議結束後，Profit Harbour持有股份增加至262,602,000股，相當於本公司全部已發行股本約63.58%。

股息

董事不建議宣派截至二零零三年十二月三十一日止年度末期股息(二零零二年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

基本金屬貿易

本年度之營業額下降84%，由二零零二年的346,100,000港元下降至53,800,000港元。本年度之經營虧損為7,500,000港元，二零零二年則錄得經營溢利4,500,000港元。

布疋貿易

本年度之營業額下降84%，由二零零二年的52,600,000港元下降至8,400,000港元。本年度之經營溢利為100,000港元，二零零二年則錄得經營虧損11,400,000港元。

業務展望

由於解除接管訴訟前本公司在二零零三年六月十七日至二零零四年七月二日期間被接管人接管，使本公司欠缺長遠經營規劃，董事認為首先應制定一切可在最大程度增加公司價值而有利於股東之方案。

資本結構

根據本公司與本公司前主要股東Angel Field Limited(「Angel Field」)於二零零三年三月六日訂立之一項認購協議，Angel Field已認購本公司股本中125,000,000股新股。

流動資金及財務資源

本年度內，本公司擴大了股本基礎。透過配發及發行新股，本公司增加資金約4,990萬港元。

於二零零三年十二月三十一日，本集團概無未償還之銀行借貸(二零零二年：12,900,000港元)，銀行結餘及現金為16,800,000港元(二零零二年：26,100,000港元)

外匯風險

由於本集團進行之大部份交易及向供應商支付之款項均以港元、美元或人民幣支付，故毋須使用金融投資工具作對沖用途。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

僱員及薪酬政策

自接管人於二零零三年六月十七日獲委任以來，於二零零三年十二月三十一日，本集團受接管人控制，故此，本集團在香港及中國概無任何全職負責管理、行政及生產工作之人員。

截至二零零三年十二月三十一日止年度，本集團大致上按照行業之現行慣例支付員工薪酬。

承董事會命

岳家霖

主席

香港，二零零四年八月十六日