

本人謹代表上海商貿控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)向各位股東提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零四年十二月三十一日止年度之業績。

## 層理層討論及分析

### 業務回顧

年內本集團之營業額為22,305,000港元，較之二零零三年下降64%。鑑於本集團於二零零四年一月至二零零四年七月期間曾被接管人接管，故於該期間暫停其業務經營。各現任董事乃透過於二零零四年四月二十六日召開之股東特別大會而獲委任加入本公司，並於二零零四年七月緊隨前任接管人卸任後接管本公司。於二零零四年九月及十二月，本集團分別恢復其布疋及其他商品貿易業務及基本金屬貿易業務。毛利轉虧為盈至936,000港元(二零零三年：7,428,000港元)。股東應佔虧損亦由二零零三年之54,935,000港元減至36,299,000港元。

### 基本金屬貿易

本年度該分部之營業額為13,522,000港元，較之二零零三年之53,827,000港元下降75%。此乃由於本集團於二零零四年一月至七月期間曾被前任接管人接管，期間業務暫停所致。董事會致力本年度重整業務運作，以期恢復基本金屬貿易業務。基本金屬貿易業務分部為本集團帶來121,000港元之經營溢利貢獻，而二零零三年則錄得虧損7,509,000港元。

### 布疋及其他商品貿易

年內本集團之布疋及其他商品貿易業務分部之營業額為8,783,000港元(二零零三年：8,371,000港元)，較之二零零三年微增約5%。年內本集團應佔分部溢利為393,000港元(二零零三年：81,000港元)，較之二零零三年增加385%。儘管本集團於二零零四年九月方恢復經營，但經營業績仍取得增長。董事會自接管本公司後，已採取積極措施恢復本集團之現有業務。董事會已進行本集團之業務營運檢討，從而制定業務策略以期恢復業務及促進業務長期發展。

### 業務展望

於二零零五年四月十九日，本公司與中國境內一間從事貿易業務之收購目標公司(「目標公司」)之股東簽立一份條款綱領，以期收購目標公司之全部已發行股本權益，代價為4,500,000港元，有關代價本公司將透過發行可換股債券支付。雙方協定於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)批准恢復買賣本公司股份後訂立一項買賣協議。董事會認為，該建議收購事項將令本公司把握中國市場有利之增長機遇，並能增強滿足客戶不斷提高需求之能力。

董事會亦建議緊隨股份復牌後進行82,600,000港元之供股(「供股」)。新鴻基國際有限公司已向本公司表示其有興趣全數包銷供股,惟須待聯交所批准股份復牌及現有控股股東 Profit Harbor Investments Limited承諾將全面認購其所得之供股配額後方可作實。董事會確信本公司於供股後能夠憑著鞏固之財政狀況抓緊商機。董事會亦認為供股將擴大大公司之股本基礎,讓股東有機會從本公司增長中受惠。

本集團將繼續集中發展其布疋及其他商品及基本金屬貿易領域核心業務之發展。本集團同時將評估及開拓其他符合本集團及其股東之整體利益之業務機會,為本集團及其全體股東帶來長遠利益。此外,董事會亦憑藉各董事之豐富經驗及業務網絡開拓其他不同業務機會,從而為本公司及其股東創造長期增長潛力。

## 股息

董事不建議宣派截至二零零四年十二月三十一日止年度之股息(二零零三年:無)。

## 流動資金及財務資源

於二零零四年十二月三十一日,本集團有抵押借貸15,000,000港元(二零零三年:無),而銀行結餘及現金約為14,929,000港元(二零零三年:16,831,000港元)。

## 訴訟及或然負債

重大訴訟及或然負債事項詳載於財務報表附註22。

## 抵押資產

抵押資產事項詳載於財務報表附註23。

## 外匯風險

由於本集團進行之大部份商業交易及向供應商支付之款項均以港元或美元支付,故毋須使用金融工具作對沖用途。

## 僱員及薪酬政策

於二零零四年十二月三十一日,本集團在香港有五名負責管理、貿易及行政工作之職員。

本集團大致上按照行業之現行慣例支付員工薪酬。

## 致謝

本集團之經營業績實有賴股東及業務夥伴之鼎力支持、董事之熱誠投入及全體職員之努力方可有成。本人謹此代表董事會向彼等作出之貢獻及努力致以衷心謝意。

承董事會命

岳家霖

主席

香港,二零零五年四月二十六日