



SINCE 1947

利記控股有限公司 LEE KEE HOLDINGS LIMITED

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

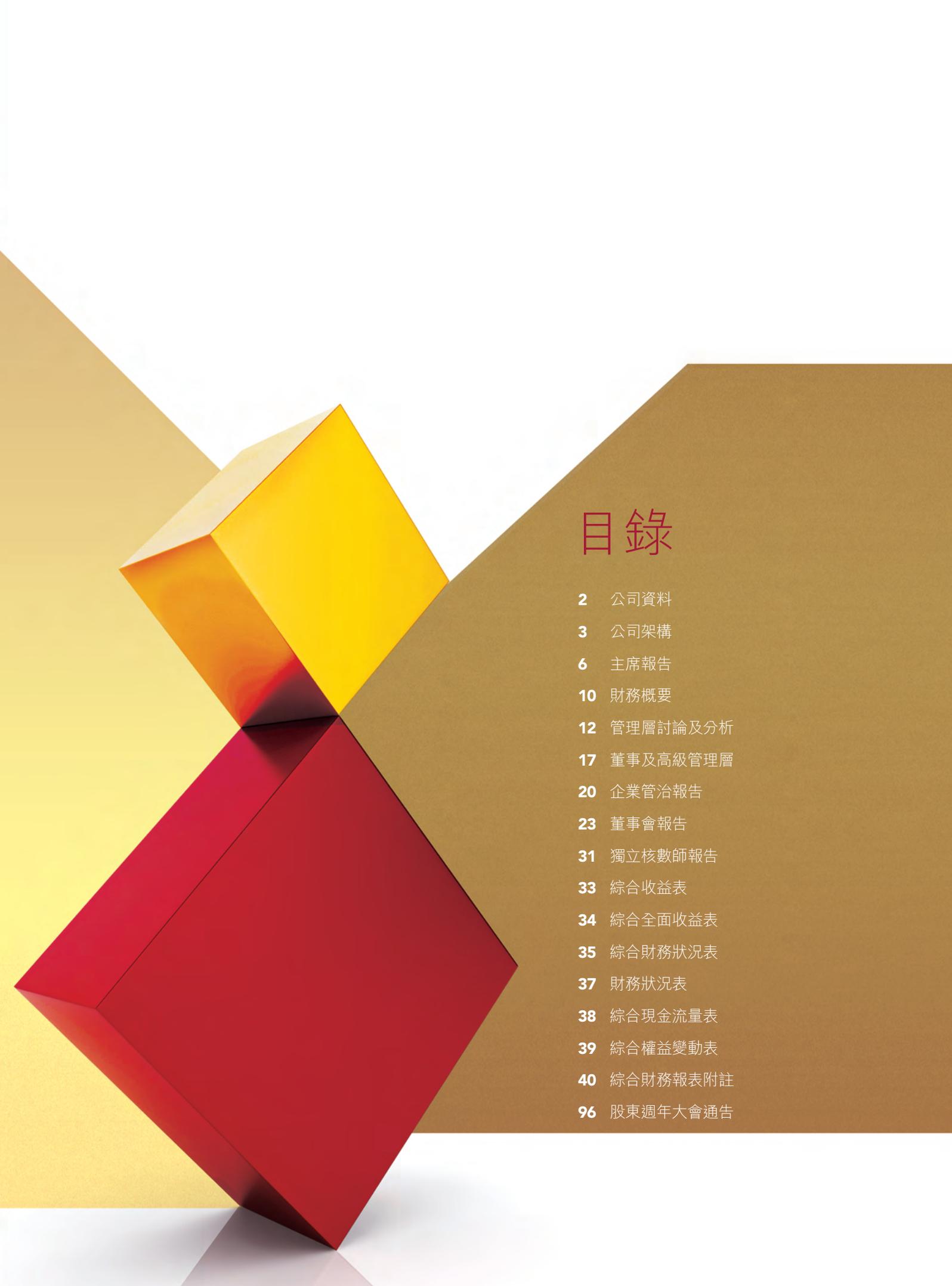
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock code 股份代號 : 637

Annual Report 2011 年報



憑藉專業的管理團隊及積累多年的市場經驗，利記已成為業內首屈一指的**金屬供應鏈**管理公司，為客戶提供度身訂造的優質金屬加工、採購及分銷服務，同時涉足進口及本地市場之有色及黑色金屬和電鍍化工原料。



目錄

- 2 公司資料
- 3 公司架構
- 6 主席報告
- 10 財務概要
- 12 管理層討論及分析
- 17 董事及高級管理層
- 20 企業管治報告
- 23 董事會報告
- 31 獨立核數師報告
- 33 綜合收益表
- 34 綜合全面收益表
- 35 綜合財務狀況表
- 37 財務狀況表
- 38 綜合現金流量表
- 39 綜合權益變動表
- 40 綜合財務報表附註
- 96 股東週年大會通告



公司資料

董事

執行董事

陳伯中(董事會主席)

陳婉珊

馬笑桃

William Tasman WISE(辭任將於二零一二年
五月十五日起生效)

獨立非執行董事

鍾維國

梁覺強

許偉國

公司秘書

卓華鵬(CPA(HKICPA), FCCA, ACA)

審核委員會

鍾維國(審核委員會主席)

梁覺強

許偉國

薪酬委員會

梁覺強(薪酬委員會主席)

陳伯中

鍾維國

提名委員會

陳伯中(提名委員會主席)

鍾維國

梁覺強

授權代表

陳婉珊

卓華鵬

註冊辦事處

P.O. Box 309 GT, Ugland House,
South Church Street, George Town,
Grand Cayman, Cayman Islands

香港總辦事處及主要營業地點

香港

新界

大埔工業邨

大發街16號

公司網站

www.leekeegroup.com

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited

Butterfield House

68 Fort Street

P.O. Box 705, George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

本公司法律顧問

香港法律：

金杜律師事務所

香港

中環

皇后大道中15號

置地廣場

告羅士打大廈13樓

開曼群島法律：

Maples and Calder Asia

香港

中環

港景街1號

國際金融中心一期1504室

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環

太子大廈22樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

恒生銀行有限公司

法國巴黎銀行香港分行

渣打銀行(香港)有限公司

中國工商銀行(亞洲)有限公司

中國銀行(香港)有限公司

星展銀行(香港)有限公司

股份代號

637

公司架構

(於二零一一年十二月三十一日經營公司)

 **利記控股有限公司**
LEE KEE HOLDINGS LIMITED

 **利記集團有限公司**
LEE KEE GROUP LTD.

利記五金有限公司(香港)
分銷鋅合金及鋅

利豐五金有限公司(香港)
分銷有色金屬，包括鋁合金及鋁

利昇五金有限公司(香港)
分銷鎳及其他化工原料貴金屬

利業金屬有限公司(香港)
分銷及加工不銹鋼

Toba Co., Ltd. (香港)
物業持有

德榮管理有限公司(香港)
提供管理服務

利城亞洲有限公司(香港)
物業持有

利保金屬檢測中心有限公司(香港)
金屬檢測實驗室

深圳市利昌中興貿易有限公司(中國)
分銷有色金屬

無錫利長金屬材料貿易有限公司(中國)
分銷有色金屬

廣州市利均貿易有限公司(中國)
分銷有色金屬

金利合金製造工業(寧波)有限公司*(中國)
生產鋅合金

* 擁有50%之權益



展望未來，中國的內需將成為經濟增長的主要動力，從而增加市場對集團產品及服務的需求。利記將利用其作為業內首屈一指的金屬供應鏈管理公司的既有優勢，透過其一站式業務把握市場增長潛力。利記亦會密切留意中國所有地區的發展，並發掘日後可能出現的任何商機。

高瞻遠矚

洞察先機



主席報告

儘管現時市場形勢動盪，
但本集團在業務管理風格中
始終秉承「穩健忠誠」的宗
旨，於行內穩佔重要地位。

陳伯中
主席



各位股東：

本人謹此提呈利記控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「利記」或「本集團」或「我們」)二零一一年之年度業績。由於全球經濟疲軟導致需求下降，年內大部份的工業金屬價格下滑，本集團之業績表現較二零一零年遜色。

二零一一年第二季期間，美國經濟陷入蕭條，隨後多個南歐國家面臨國債違約危機，引起市場密切關注。由於歐元區危機影響不斷蔓延，中國採購經理人指數由二零一一年十月的50.4%跌至十一月的49.0%。該指數乃自二零零九年三月起，首次跌至低於臨界水平50%，表明了中國製造業的市場緊縮。中國外需減少，因控制通脹而實施的信貸緊縮政策導致內需疲軟，房地產市場降溫，造成市場衰退。因此，於二零一一年，大部份工業金屬的收市價均較二零一一年低，而存貨數量則不斷上升。

面對著該等前所未有的挑戰，本集團增設資源，致力進軍中國市場，並已於成都新設辦事處。來自中國大陸的收益比例由二零一零年之15.2%增至截至二零一一年十二月三十一日止年度之20.4%。儘管市場不景，政府實行信貸緊縮措施，但利記於二零一一年的收益及銷售噸數分別微跌至約3,520,000,000港元及159,400公噸，而本公司股權持有人應佔虧損則約為31,600,000港元。

我們已成功於檢測服務中引入由全資附屬公司利保金屬檢測中心有限公司(「利保」)提供的不鏽鋼，此乃再一次體現了我們的專業管理能力鞏固扎實。自利保的成立以來，利記視其為整合上游及下游供應鏈的重要推動力。利保具備有關製造流程的專業技術，充分掌握創新材料及傳統材料的應用，藉此為利記帶來附加值。

直至二零一一年第三季底，本集團以4,600,000港元收購利業金屬有限公司(「利業金屬有限公司」)餘下的30%權益(「收購」)。董事會認為利業金屬有限公司的不鏽鋼業務可促進本集團的產品多元化發展，此外，利業金屬有限公司的加工業務亦為金屬供應鏈下游部門的組成部份。考慮到該市場的發展潛力，該收購將進一步加強本集團控制不鏽鋼業務發展步伐的能力。

儘管現時市場形勢動盪不穩，但本集團在業務管理中始終秉承「穩健忠誠」的宗旨，於行內穩佔重要地位。展望未來，利記將繼續以「多元化」作為我們的另一營商宗旨，致力提供更多的產品及服務，多元化其收益來源。利記深信，本集團只有憑藉優質產品及最佳服務，才能鞏固現有客戶，開拓新客戶，穩固及建立我們於市場內的領導地位。

最後，本人謹藉此機會感謝管理層團隊、全體員工及業務夥伴克盡職守，全力配合，並衷心感激客戶長久以來的忠實支持。

主席
陳伯中

二零一二年三月二十三日

雄厚根基

穩步拓展

利記將提高核心業務分部的業績表現，並同時實現多元化發展至新業務分部，以推動我們未來的增長。由於我們的財務穩健、具備營運技能，加上在廣泛市場中建立了領先優勢，故我們可堅毅及滿有信心地面對瞬息萬變及嚴竣時刻，迎接未來。







財務概要

利記擬把握中國大陸的
內需增長，以擴闊其客戶
基礎，且未來的增長機
會，可因為中國大陸的龐
大潛力而受惠。

以下乃按下述附註的基準編製之本集團過去五個財政年度之綜合業績及綜合資產與負債之概要：

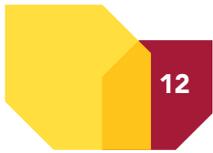
綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	3,519,748	3,610,302	2,433,980	4,127,696	6,437,335
除所得稅前(虧損)/溢利	(31,006)	74,038	123,201	(2,298)	(28,565)
所得稅開支	(254)	(12,020)	(16,178)	(3,066)	(6,585)
年內(虧損)/溢利	(31,260)	62,018	107,023	(5,364)	(35,150)
下列人士應佔：					
本公司股權持有人	(31,618)	59,472	106,940	60	(37,281)
非控制性權益	358	2,546	83	(5,424)	2,131

綜合資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
總非流動資產	98,426	115,192	131,264	128,923	79,240
總流動資產	1,489,542	1,618,549	1,544,137	1,227,848	1,523,637
總資產	1,587,968	1,733,741	1,675,401	1,356,771	1,602,877
總非流動負債	2,501	2,971	2,952	2,203	2,019
總流動負債	451,813	537,748	423,772	152,810	415,584
總負債	454,314	540,719	426,724	155,013	417,603
資產淨值	1,133,654	1,193,022	1,248,677	1,201,758	1,185,274

附註：本集團於截至二零一一年十二月三十一日止五個財政年度各年之綜合業績與本集團截至二零一一年十二月三十一日止五個財政年度各年的期末之綜合資產與負債概要，猶如現有集團架構於該等財政年度全年或自本公司及其附屬公司各自註冊成立日期起(以較短期間為準)已存在。



管理層討論及分析

利記提升其業務加工流程的效率，並嚴格檢討成本控制措施，藉以增加上下游業務。我們透過精簡行動增加靈活性，因此我們能全面和即時地滿足客戶的需求。



整體業務表現

於二零一一年上半年，日本東北部發生地震及海嘯，天災事件中的人命傷亡和經濟損失不單令全球震驚，而且使人更加認知在核能方面需要實行適當的控制措施。與商品和能源掛鈎的產業經歷了近年來明顯不同的轉變和波動。在該年度後期，泰國亦發生了影響範圍廣泛的水災，雖然泰國經濟規模有限，但帶來的影響亦不相伯仲。於二零一一年下半年，歐洲出現主權債務危機之餘，美國經濟同期卻呈現一些令人鼓舞的跡象，美元兌歐元走強，扭轉長期弱勢。

於二零一一年上半年，中國大陸實行一系列宏觀調控措施，遏制過熱的房地產市場，但於日本發生地震災難後，大幅削弱全球市場對產品的需求，令出口增長放緩。儘管二零一一年十一月的出口量按年增加13.8%，但這是二零零九年十一月以來最差劣的表現。差不多在同一時間，中國的製造業採購經理人指數由二零一一年十月的50.4%跌至十一月的49.0%，是二零零九年三月以來首次跌至低於臨界水平50%，顯示中國大陸的製造業收縮。

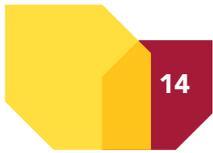
儘管面對上述自然災害及金融市場動盪不穩的情況，利記於二零一一年仍能將銷售噸數維持於159,400公噸，較二零一零年的170,000公噸僅微跌6.2%，而利記的收益則由二零一零年的約3,610,000,000港元減少至二零一一年的約3,520,000,000港元，按年微跌2.5%。

於二零一一年，絕大部分基本金屬的價格呈下調趨勢，特別是在下半年，利記的毛利受到負面影響，由二零一零年的約160,200,000港元跌至二零一一年的約68,200,000港元。鋅(本集團的主要產品)在倫敦金屬交易所的收市價由二零一一年一月四日的每公噸2,470美元跌至二零一一年六月三十日的2,365美元，跌幅約4.3%，至二零一一年十二月三十日更進一步跌至每公噸1,845美元或下跌約22%，因此全年的跌幅合共約25%。於二零一一年，鎳、銅及鋁的價格分別下跌25%、20%及18%。

即使收益及銷售噸數微跌，分銷及銷售開支增加33.9%，主要原因為中國內地產生的收益比例增加(於二零一一年為20.4%，而二零一零年為15.2%)，而其分銷及銷售開支較香港為高。

於二零一一年十月，一間著名金屬經紀公司MF Global UK Limited(「MF Global」)向倫敦高等法院申請特別破產管理。本集團在MF Global UK存置作金屬買賣的現金結餘約22,500,000港元被作出減值，並記入於二零一一年綜合財務報表內。本集團迅速採取行動，包括於倫敦聘請法律顧問及諮詢彼等，以尋求收回有關資金，並密切監察行動進展。

利率及銀行借貸的增加亦說明融資成本的增加。整體而言，本公司的股權持有人應佔業績由二零一零年溢利約為59,500,000港元轉為二零一一年錄得虧損約31,600,000港元。



管理層討論及分析

業務回顧

利記已將其定位為憑藉專業專長，並積累經驗多年，成為業內首屈一指的金屬供應鏈管理公司。利用獨有的「一站式供應鏈管理服務」，利記為客戶提供度身訂造的優質金屬加工、採購及分銷服務，同時涉足有色金屬及黑色金屬及電鍍化工原料的進口與本地市場。

憑藉本集團在優質金屬供應鏈(即涉及一系列優質金屬加工、採購及分銷服務)的業務中佔據卓越地位，利記的鋅合金銷量於二零一一年佔中國總鋅合金進口量約72%。由於客戶廣泛來自不同地區及產業，故利記獲得一些知名供應商的大力支持，並在大中華區，以及越南、印尼、泰國、新加坡及馬來西亞服務約1,280名客戶。

近年來，中國大陸一直推廣在華中及華西地區投資製造產業。該等產業乃集團的潛在客戶所在地區。該等客戶主要致力從事製造商業產品，即由浴室配件、家居五金、玩具及家電，以致時尚配件及汽車零部件。本集團最近在中國大陸的成都設立分公司，我們的銷售及分銷中心目前策略性地覆蓋華中及華西主要地區，使利記得以把握中國大陸的內需增長，以擴闊其客戶基礎，且未來的增長機會，可因為中國大陸的龐大潛力而受惠。來自中國大陸的收益上升至約719,000,000港元，較二零一零年增加30.8%，即來自中國大陸的收益比率由15.2%增至20.4%。

我們的全資附屬公司利保金屬檢測中心有限公司(「利保」)獲香港實驗所認可計劃(「HOKLAS」)認可。年內，利保將其檢測服務範疇擴充至不銹鋼，進一步展示其向本集團提供技術支援的能力。利記視利保為可為其提供遠勝於競爭對手的競爭優勢的公司。

於二零一一年，本集團擁有50%權益的鋅合金製造合營企業金利合金製造工業(寧波)有限公司(「金利寧波」)生產約13,680噸鋅合金(二零一零年：14,230噸)，為本集團帶來約51,000,000港元的收益(二零一零年：78,000,000港元)。

利記一直看好不銹鋼的發展，以及來自利業金屬有限公司(「利業」)的貢獻。因此，本集團於二零一一年九月將其於利業的權益由70%增至100%，總代價為4,600,000港元。利業因同處大埔科技及物流中心，以及拓展業務至中國而雙重受惠，於二零一一年，利業出售5,063噸(二零一零年：5,617噸)不銹鋼，為本集團帶來收益約113,000,000港元(二零一零年：133,000,000港元)。

管理層討論及分析

儘管本集團於二零一一年業績遜色，但利記提升其業務加工流程的效率，並嚴格檢討成本控制措施，藉以增加上下游業務。我們透過精簡行動增加靈活性，因此我們能及時地滿足客戶的需求。本集團亦覓得具備新存儲及混合能力的優質供應商。

前景

利記對二零一二年的全球經濟前景仍持審慎樂觀態度。歐洲的主權債務危機將仍是全球經濟衰退的主要導火線，而一些主要國家的選舉及政治過渡局面或會觸發起各樣轉變及不確定情況。另一方面，全球通脹下降、寬鬆的貨幣政策及增加存貨應會於短期內擴大全球工業產量，因而最終加強市場對礦物及金屬的需求。在這背景下，本集團將因為銷售噸數增加而獲得收益。

於二零一二年，中國大陸的經濟將面對種種挑戰。歐洲經濟衰退引致出口量溫和下跌，情況或會因為政府將政策目標由專注處理通脹問題改為致力支持經濟增長而得以改善。事實上，中國人民銀行已將存款儲備金率下調兩次。中國大陸的內需將成為經濟增長的主要動力，從而增加市場對我們產品及服務的需求量。利記將利用其作為業內首屈一指的金屬供應鏈管理公司的當前優勢，以及從其一站式業務中獲益。我們亦會留意中國大陸的其他地區，並發掘日後可能出現的任何商機。

於二零一一年，全球的不銹鋼產量呈強勁復甦跡象，較去年上升23.6%。由於利記增加其於利業的權益，故預期利記日後會因為來自利業的營業額增加而受惠。

展望未來，利記將提高核心業務分部的業績表現，並多元化發展至新業務分部。由於我們的財務穩健、具備營運技能，加上在廣泛市場中建立了領先優勢，故我們可堅韌及滿有信心地面對瞬息萬變及嚴竣時刻，邁向未來。預期於營商環境有所改善時，業務便可重現增長景況。屆時，利記業績將創新高，為股東帶來可觀回報。

股息

於二零一一年八月十九日，董事宣派中期股息每股1港仙(二零一零年：每股1港仙)，於二零一一年九月十六日派付8,287,500港元(二零一零年：8,287,500港元)。

董事不建議就二零一一年派付末期股息(二零一零年：末期股息每股1.5港仙，合共約為12,431,250港元)。



管理層討論及分析

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零一二年五月十四日星期一至二零一二年五月十五日星期二(包括首尾兩日)期間暫停辦理股東登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格於股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一二年五月十一日星期五下午四時三十分前，送交本公司的股份過戶登記分處——卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)作登記。

流動資金、財務資源及商品價格風險

本集團主要透過內部資源、銀行借貸及股東資金為其營運提供資金。於二零一一年十二月三十一日，本集團擁有無限制現金及銀行結餘約447,000,000港元(二零一零年：603,000,000港元)，銀行借貸則約為338,000,000港元(二零一零年：390,000,000港元)。有關借貸屬短期性質，大部分以人民幣及港元計值，按市場利率計息。於二零一一年十二月三十一日，本集團的資本負債比率(借貸總額相對權益總額)為29.8%(二零一零年：32.7%)。本集團之流動比率為329.7%(二零一零年：301.0%)。

本公司已就其若干附屬公司獲取約1,294,000,000港元之一般銀行融資，向銀行提供約1,482,000,000港元之擔保。於二零一一年十二月三十一日，該銀行融資額中已動用約338,000,000港元。

本集團不斷評估及監控就金屬價格(參考市場情況)承擔之風險。為了有效地控制風險及利用價格趨勢方向，本集團管理層會採用適當的經營策略並設置相應的庫存水平。

本集團的匯兌風險主要來自港元與美元幣間換算。

僱員

於二零一一年十二月三十一日，本集團僱用約160名僱員(二零一零年：150名僱員)，另本集團擁有50%權益之合營企業金利寧波僱用約40名僱員(二零一零年：40名僱員)。該等僱員的薪酬、升遷及薪金考核乃根據其職責、工作表現、專業經驗及現行行業常規作出評估。本集團薪酬待遇的主要部分包括基本薪金及(如適用)其他津貼、獎勵花紅，以及本集團向強制性公積金或國家管理退休福利計劃作出供款。其他福利包括根據購股權計劃授出或將予授出的購股權，以及培訓計劃。於二零一一年，僱員成本(包括董事酬金)約為47,000,000港元(二零一零年：50,000,000港元)。

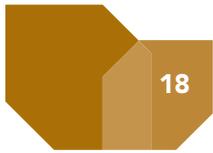
董事及高級管理層

執行董事

陳伯中先生，64歲，為本公司董事會主席兼執行董事以及本公司之若干附屬公司及本集團聯營公司董事。陳先生自一九六七年以來一直任職本集團，現負責本集團的整體業務策略，陳先生在有色金屬行業擁有逾45年經驗，彼取得燕山大學材料工程碩士學位。陳先生亦為香港壓鑄及鑄造業總會永遠榮譽會長、香港工業專業評審局(機械金屬業)榮譽院士、香港五金商業總會副理事長、香港工業專業評審局名譽會長、香港創新科技及製造業聯合總會榮譽會長、香港科技協進會名譽會長。陳先生為馬笑桃女士之配偶及陳婉珊女士之父親。

陳婉珊女士，40歲，為本公司行政總裁兼執行董事，並為本公司之若干附屬公司及本集團之合營企業董事。陳女士於一九九五年十一月加入本集團，現負責本集團的整體管理及日常營運，制訂及實施公司政策及程序，與供應商及客戶磋商主要合約，以及制訂定價策略，以應對市場轉變。陳女士在有色金屬行業擁有逾17年經驗。彼取得公開大學與加拿大卑斯省理工大學合辦的行政學學士學位。陳女士取得二零零八年香港青年工業家獎。彼為工業貿易諮詢委員會委員、香港工業專業評審局執行委員、香港壓鑄及鑄造業總會副會長、香港青工業家協會秘書長、香港中小型企業商會董事及慈善機構利生慈善基金有限公司之創辦人兼董事。陳女士為陳伯中先生與馬笑桃女士的女兒。

馬笑桃女士，62歲，為本公司執行董事兼銷售總監及本公司之若干附屬公司董事。馬女士於一九八五年加入本集團，現負責監察本集團整體銷售事務、發展策略、帶領及領導銷售經理分析市場資訊、擴大現有業務及開拓未來新業務。馬女士從事有色金屬行業逾27年，彼取得燕山大學材料工程碩士學位。馬女士乃香港壓鑄及鑄造業總會司庫及香港工業專業評審局副院士。馬女士為陳伯中先生的配偶及陳婉珊女士之母。



董事及高級管理層

William Tasman WISE 先生，68歲，於二零零六年九月獲委任為本公司之非執行董事，並於二零零七年八月調任為執行董事。彼負責若干新項目及出任本公司之若干附屬公司董事。在加入本集團之前，Wise先生任職Zinifex Limited的全球市場推廣及銷售總經理。彼在採礦及冶煉業擔任高職逾40年。Wise先生取得塔斯馬尼亞大學經濟學士學位。

獨立非執行董事

鍾維國先生，62歲，於二零零六年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事。鍾先生於財務顧問、稅務及管理方面擁有逾25年經驗。彼曾為羅兵咸永道會計師事務所合夥人，已於二零零五年六月退任。彼於二零零五年十月加入一家專業顧問公司貝德企業顧問有限公司，出任稅務及業務顧問總監一職。鍾先生為香港會計師公會、香港稅務學會及特許公認會計師公會(ACCA)會員。彼於二零零五／零六年度出任特許公認會計師公會香港分會主席。彼目前亦於聯交所主板上市公司奕達國際集團有限公司、福和集團控股有限公司及貿易通電子貿易有限公司及上海證券交易所上市公司中國國際貿易中心股份有限公司擔任獨立非執行董事一職。

梁覺強先生，48歲，於二零零六年九月獲委任為本公司之獨立非執行董事，梁先生現於國聯通信控股有限公司(一家於聯交所創業板上市之公司)擔任獨立非執行董事。梁先生曾於香港一家國際會計師事務所任職12年，及逾9年於若干在聯交所主板上市之公司任職財務總監之經驗。梁先生取得香港城市理工學院(現名香港城市大學)會計學士學位及清華大學法律學士學位。梁先生為香港會計師公會資深會員、特許公認會計師公會資深會員及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。

許偉國先生，39歲，於二零零七年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現於摩根富林明滙建(亞洲)有限公司任職執行董事，專責基建投資。於此之前，彼為國民信託投資有限公司(「國民信託」)之副總經理，該公司為一家在中國提供金融服務的公司。在加入國民信託之前，許先生為新興市場投資合夥公司之董事。彼擁有逾14年之企業融資及直接投資經驗。許先生持有香港大學經濟學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。許先生為特許註冊金融分析師(CFA)。

董事及高級管理層

高級管理層

卓華鵬先生，47歲，本公司之財務總監、合資格會計師兼公司秘書。卓先生於二零零二年十二月加入本集團，負責本集團財務事宜。在加入本集團前，卓先生曾在多間私人及上市公司任職財務總監兼公司秘書以及業務顧問。卓先生在會計及核數方面擁有逾20年經驗。卓先生持有香港大學工程科學學士學位、澳洲麥加里大學應用金融碩士學位及工商管理碩士學位。卓先生為特許公認會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會會員。

甄焯欽先生，65歲，於二零零六年九月獲委任為本公司的獨立非執行董事。彼於二零零七年二月辭任其董事之職，並自二零零七年三月開始為本集團中國部主管，負責本集團在中國之營運。彼亦為本集團之若干中國附屬公司董事。在此聘任之前，甄先生為一家鋼管公司之董事及為一家東莞金屬工廠的顧問。甄先生在中國、台灣及香港的鋼鐵業務及金屬貿易擁有逾24年經驗。

鄭奕騰先生，42歲，為本集團技術總監，主要負責管理有色金屬的技術支援，上游生產整合及本集團旗下香港實驗所認可計劃（「HOKLAS」）認證之利保金屬檢測中心。鄭先生亦參與本集團之若干發展項目、銷售及營銷活動，掌握客戶對產品質量的反饋，指引內部團隊研發新產品及探索新市場。鄭先生於一九九八年七月加盟本集團時已備有四年金屬檢測實驗室的營運經驗。鄭先生取得澳洲悉尼科技大學化學應用科學學士學位及香港城市大學材料科技及管理碩士學位。



企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)認為在本集團管理架構及內部監控程序引進良好企業管治元素乃非常重要，藉以達致有效的問責性。因此，本公司於二零一一年已實施不同措施以符合聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)。

就董事所知及除此披露者外，董事認為本公司已採納企業管治守則之原則及若干程度之建議最佳常規之原則，亦不察覺於二零一一年有任何不遵守當時之企業管治守則之守則條文。

董事之證券交易

本公司已就董事之證券交易，採納了上市規則附錄十所載之標準守則(「標準守則」)。本公司在向全部董事作出特定查詢後，並不察覺於二零一一年有任何董事不遵守標準守則。

董事會

董事會之組成及董事簡短個人資料已分別載於此年報內之董事會報告以及董事及高級管理層部份。

董事會負責監察及指導本公司整體策略與管理、指引及監控本集團之重要企業事宜、評估本集團之表現。董事會於二零零六年十二月二十日成立了執行委員會，除董事會保留如收購及出售、關聯交易等重大事宜及保留事宜之批准權力，該執行委員會可根據書面職權範圍行使董事會授予之權力。管理層在行政總裁領導下負責本公司日常管理。

本公司根據上市規則第3.13條收到全部獨立非執行董事之年度確認書，認為彼等與本集團為獨立。

除董事及高級管理層部份所載外，就董事所知，董事會不察覺董事會成員之間有任何財務、業務、家屬或其他重大／相關的關係。

企業管治報告

主席及行政總裁

本公司之董事會主席及行政總裁之職由兩位不同人士擔任。董事會主席一陳伯中先生主持全部董事會及股東大會，在彼缺席之情況下，根據本公司組織章程細則將選出另一位本公司董事主持該等會議。彼亦負責本集團的整體業務策略。本公司之行政總裁一陳婉珊女士負責本集團的整體管理及日常營運，制訂及實施公司政策及程序，與供應商及客戶磋商主要合約，以及制訂定價策略，以應對市場轉變。

非執行董事

全部獨立非執行董事與本公司訂立為期兩年的委任函件，其中兩封於之前任期屆滿後自二零一零年十月四日起續訂，其中一封於之前任期屆滿後自二零一一年五月十四日起續訂。

董事薪酬

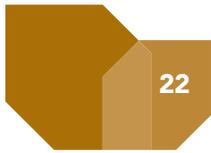
本公司於二零零六年九月十五日成立薪酬委員會，並制訂其書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括審閱薪酬待遇、決定發放花紅及考慮根據購股權計劃授出購股權。薪酬委員會由陳伯中先生、鍾維國先生及梁覺強先生三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為梁覺強先生。於二零一一年，薪酬委員會已履行其職務，審閱執行董事之薪酬待遇。

董事提名

本公司於二零零六年九月十五日成立提名委員會，並制訂其書面職權範圍。提名委員會主要負責就委任董事及管理董事會的繼任事宜，向董事會提供推薦意見。提名委員會由陳伯中先生、鍾維國先生及梁覺強先生三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。提名委員會於二零一一年履行的職責為檢討董事會之架構、規模及組成。

審核委員會

本公司於二零零六年九月十五日成立審核委員會，並按企業管治守則的規定制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團財務申報程序以及內部監控制度。審核委員會的成員有鍾維國先生、梁覺強先生及許偉國先生，全部成員均為獨立非執行董事，並由鍾維國先生擔任主席。



企業管治報告

於二零一一年，審核委員會已履行其職務，審閱財務事宜、財務報表及內部監控、與執行董事及本公司核數師洽談，以及向董事會作出建議。

董事及委員會成員出席率

下表概述於二零一一年個別董事及委員會成員之出席率：

董事姓名	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
陳伯中先生	8/8	—	1/1	1/1
陳婉珊女士	8/8	—	—	—
馬笑桃女士	8/8	—	—	1/1
William Tasman WISE 先生	8/8	—	—	—
鍾維國先生	8/8	3/3	1/1	—
梁覺強先生	8/8	3/3	1/1	1/1
許偉國先生	8/8	3/3	—	—

註：鍾維國先生獲委任為提名委員會會員接替馬笑桃女士，生效日期為二零一二年一月一日。

編製財務報表

董事了解彼等編製本集團二零一一年綜合財務報表（「二零一一年財務報表」）之責任，本公司核數師就其對於二零一一年財務報表之申報責任已載於年報內之獨立核數師報告內。

核數師酬金

本公司之核數師提供之審核服務之酬金乃雙方就服務範圍而相互達成，二零一一年就年度審核支付之年度審核費用為約1,315,000港元。此外，本公司之核數師亦向本集團提供了非審核服務，主要為中期審閱及稅務的非審核服務，總費用為約686,000港元。

內部監控

董事承認彼等審查內部監控系統之有效性之責任，並已就二零一一年財政年度外聘獨立顧問公司審查本集團之內部監控，範圍涵蓋重大財務、經營、合規及風險監控、資源充足程度、本公司會計及財務申報部門之員工學歷及資歷，以及培訓課程及預算。由於並無察覺任何重大監控不足之處，並正採取若干行動改善本集團之內部監控，故審核委員會及董事會均對結果感到滿意並斷定本集團內部監控系統有效。

與股東溝通

本公司全體股東有權出席股東大會並於會上投票。此外，本集團設有本身之網站，本公司股東可於網站內取得本公司資料並與本公司溝通。

足夠公眾持股量

根據公開資料及就董事所知，本公司於二零一一年保持足夠之公眾持股量。

董事會報告

董事欣然提呈董事會報告以及利記控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務是投資控股。附屬公司之主要業務是(i)採購及分銷有色金屬，電鍍化工原料、貴金屬及不銹鋼以及例如銀、金及銻、加工及分銷不銹鋼以及(ii)提供有關增值客戶服務。附屬公司之業務載於財務報表附註29。

業績及分派

本集團於年內之業績載於第33頁之綜合收益表內。

於二零一一年八月十九日，董事宣派中期股息每股1港仙(二零一零年：每股1港仙)，於二零一一年九月十六日派付8,287,500港元(二零一零年：8,287,500港元)。

董事不建議二零一一年派付末期股息(二零一零年：末期股息每股1.5港仙，總共約為12,431,250港元)。

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零一二年五月十四日星期一至二零一二年五月十五日星期二(包括首尾兩日)期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格於股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一二年五月十一日星期五下午四時三十分前，送交本公司的股份過戶登記分處——卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)作登記。

儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動載於綜合財務報表附註24。

捐款

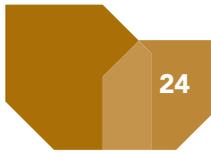
本集團於年內之慈善及其他捐款約為754,000港元。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

有關本公司之股本變動詳情載於綜合財務報表附註23。



董事會報告

可供分派儲備

本公司於二零一一年十二月三十一日之可供分派儲備約為1,087,000,000港元。

優先購買權

本公司之組織章程細則概無優先購買權之條文，開曼群島法例亦無對有關權利作出任何限制，規定本公司必須按比例發售新股予現有股東。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產負債概要載於第11頁。

購買、出售或贖回證券

本公司或其附屬公司並無於二零一一年購買或出售本公司任何股份。

購股權

本公司已根據本公司股東於二零零六年九月十五日通過之書面決議案採納首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及購股權計劃（「購股權計劃」）。

1. 首次公開發售前購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃之目的為表揚董事會認為對本集團發展及／或股份於聯交所上市作出貢獻之本集團成員公司若干董事及全職僱員。授出購股權之代價為1港元。已授出購股權之行使價為每股2.136港元，相等於本公司股份於二零零六年在聯交所上市時發售價之80%。每份購股權賦予其持有人權利認購本公司股份。首次公開發售前購股權計劃將一直有效直至其屆滿之日止。

有關首次公開發售前購股權計劃之主要條款概要載於本公司日期為二零零六年九月二十一日之招股章程內。

有關於二零一一年十二月三十一日根據首次公開發售前購股權計劃已授出但尚未行使購股權之詳情載於綜合財務報表附註23。

於二零一一年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃涉及可認購合共7,026,556股股份之購股權尚未獲行使，相當於本公司經擴大已發行股本約0.85%。

董事會報告

根據首次公開發售前購股權計劃，各方所獲授購股權之價值載列如下：

	港元
董事	
陳伯中先生	2,210,355
馬笑桃女士	1,860,860
陳婉珊女士	1,332,438
其他	
高級管理層及僱員	4,505,597

於二零零六年已授出購股權之公平值約為31,000,000港元，乃根據二項式估值模式計算。此模式之主要輸入項目為於授出日期之股價每股2.67港元、如上文所述之行使價每股2.136港元、預計股價波動為65%、預計購股權期限三年、預計股息收益率4.48%及無風險年息率3.97%。按預計股價回報標準偏差計算之波幅乃根據過去五年從事金屬買賣之聯交所上市公司之股價回報波動釐定。

2. 購股權計劃

設立購股權計劃之目的是為參與者提供獲得本公司專有利益之機會，並鼓勵參與者致力提升本公司及其股份之價值以為本公司及本公司股東帶來整體利益。購股權計劃之參與者包括本集團成員公司之董事及僱員、本集團成員公司之顧問、諮詢人、分銷商、承辦商、客戶、供應商、代理、業務夥伴、合營業務夥伴及服務供應商。購股權將以代價1港元授出。購股權計劃將一直有效直至二零一六年九月十四日為止。

根據購股權計劃授出之特定購股權之股份認購價將由董事會全權釐定，惟有關價格將不得低於以下之較高者：

- (i) 股份於建議有關授出日期(須為營業日)在聯交所之每日報價表所報之收市價；
- (ii) 股份於緊接建議有關授出日期前五個交易日在聯交所之每日報價表所報之平均收市價；及
- (iii) 股份於建議有關授出日期之面值。



董事會報告

根據購股權計劃及本公司所採納之任何其他購股權計劃將予授出之購股權獲悉數行使時可能發行之股份數目，合共最高不得超過於上市時股份加上根據股東批准之超額配股權（「計劃授權上限」）或更新計劃授權上限發行之股份總數之10%。此外，根據購股權計劃及本公司所採納之任何其他購股權計劃已授出但尚未行使或將予行使之購股權獲行使時可能發行之股份數目，最高不得超過本公司不時已發行股本之30%。根據購股權計劃及本公司所採納之任何其他購股權計劃向各參與者已授出或將予授出之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使而於任何12個月期間已發行及將予發行之股份總數，不得超過建議授出日期已發行股份總數之1%。任何進一步授予超過1%上限之購股權必須於股東大會上獲股東批准，而有關參與者及其聯繫人士須放棄投票。

自二零零六年九月十五日採納購股權計劃之日起至二零一一年十二月三十一日止，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

董事

年內及直至本報告日期之董事如下：

執行董事

陳伯中先生
陳婉珊女士
馬笑桃女士

William Tasman WISE 先生（辭任將於二零一二年五月十五日起生效）

獨立非執行董事

鍾維國先生
梁覺強先生
許偉國先生

根據本公司之組織章程細則第130條，馬笑桃女士、鍾維國先生及梁覺強先生將於應屆股東週年大會上退任，惟符合資格並願膺選連任。

董事之服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立本公司可於一年內免付補償賠償（法定賠償除外）而終止之服務合約。

董事會報告

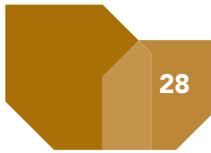
董事之合約權益

本公司、其任何同系附屬公司或其母公司並無參與訂立於本年度報告期末或本年度任何時間內生效而本公司董事直接或間接擁有重大權益及對本集團業務而言屬重大之合約。

持續關連交易

本集團於二零一一年九月二十一日與潘敏強先生(「賣方」)訂立買賣協議轉讓契(統稱「協議」)，根據上市規則第14A章，協議構成本公司之關連交易，有關詳情載列如下：

交易及完成日期	:	二零一一年九月二十一日
交易參與方	:	1. 潘敏強先生，作為賣方 2. 本公司間接全資附屬公司Lee Yip Metal Products Company (BVI) Limited，作為買方(「買方」)
交易詳情及目的	:	根據協議，買方向賣方收購於Lee Yip Metal Products Company Limited (「利業」) 300,000股股份(「銷售股份」)及利業應付賣方5,700,000港元的股東債務(「債務」)。於有關收購後，利業成為買方一間全資附屬公司。
代價	:	銷售股份及債務的代價合共為4,600,000港元，乃由賣方與買方公平磋商，經計及目標公司於二零一一年六月三十日之資產值後釐定。代價由本集團內部資源撥付。
性質及關連人士權益	:	賣方於交易前12個月內為本公司附屬公司Lee Yip之董事，亦為持有利業30%權益之股東。因此按上市規則第14A.11條構成本公司關連人士。



董事會報告

董事及高級管理層之簡歷

董事及高級管理層之簡歷載於本年報第17-19頁。

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券之權益及／或淡倉

於二零一一年十二月三十一日，根據本公司依照證券及期貨條例第XV部第352條之規定存置之登記冊所載或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則已知會本公司及聯交所者，各董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團（具有證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）所賦予之涵義）之股份、相關股份及債券中擁有之權益及淡倉如下：

1. 於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	擁有權益之 股份數目	佔已發行 股份之概約 百分比
陳伯中先生(附註1)	全權信託之創立人	600,000,000	72.40
馬笑桃女士(附註2)	信託之受益人	600,000,000	72.40
陳婉珊女士(附註3)	信託之受益人	600,000,000	72.40

附註：

- 該600,000,000股股份由Gold Alliance Global Services Limited（「GAGSL」）持有，Gold Alliance International Management Limited（「GAIML」）持有該公司全部股本，而GAIML則由HSBC International Trustee Limited（「HSBC Trustee」）作為陳伯中家族信託之受託人持有。陳伯中家族信託乃由陳伯中先生作為信託創立人及HSBC Trustee作為受託人於二零零六年三月六日成立之不可撤銷全權信託，其受益對象包括馬笑桃女士及陳伯中先生其他家族成員。陳伯中先生為陳伯中家族信託之信託創立人，根據證券及期貨條例，彼被視為於GAGSL所持600,000,000股股份中擁有權益。
- 由於陳伯中先生之配偶兼執行董事馬笑桃女士為陳伯中家族信託之受益對象，根據證券及期貨條例，彼被視為於GAGSL所持600,000,000股股份中擁有權益。
- 由於陳伯中先生之女兒、執行董事兼行政總裁陳婉珊女士為陳伯中家族信託之受益對象，根據證券及期貨條例，彼被視為於GAGSL所持600,000,000股股份中擁有權益。

董事會報告

2. 於本公司之相關股份之好倉

董事姓名	身份	股本衍生 工具說明	相關股份數目
陳伯中先生	實益擁有人	購股權	1,599,994
	家族權益	購股權	1,313,332
馬笑桃女士	實益擁有人	購股權	1,313,332
	家族權益	購股權	1,599,994
陳婉珊女士	實益擁有人	購股權	933,332

附註：於二零一一年十二月三十一日，陳伯中先生及馬笑桃女士根據首次公開發售前購股權計劃分別獲授購股權以認購1,599,994股及1,313,332股股份。馬笑桃女士為陳伯中先生之配偶，因此，根據證券及期貨條例第XV部，陳伯中先生被視為於馬笑桃女士獲授之購股權中擁有權益，而馬笑桃女士被視為於陳伯中先生獲授之購股權中擁有權益。

根據於二零零六年九月十五日採納的首次公開發售前計劃於同日授予董事之購股權詳情載於上文「購股權」一節。

除上文披露者外，於年內任何時間，概無董事及最高行政人員（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）於本公司及其相聯法團中擁有權益，或獲授或行使任何可認購本公司及其相聯法團股份（或認股權證或債券，如適用）之權利而須根據證券及期貨條例予以披露。

於年內任何時間，本公司或其任何附屬公司、同系附屬公司及控股公司概無參與任何安排，致使本公司董事及最高行政人員（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）於本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

除上文披露者外，於年內任何時間，除董事及最高行政人員（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）外，根據證券及期貨條例第336條之規定所存置之登記冊記錄，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

主要股東於本公司之股份及相關股份之權益及／或淡倉

根據證券及期貨條例第XV部第336條之規定所存置之主要股東登記冊所載，於二零一一年十二月三十一日，本公司獲知會下列主要股東之權益及淡倉，即佔本公司已發行股本5%或以上權益。此等權益並無計入上文所披露之董事及最高行政人員權益內。



董事會報告

於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	擁有權益之 股份數目	佔已發行股份 之概約 百分比
Gold Alliance Global Services Limited	註冊擁有人	600,000,000	72.40
Gold Alliance International Management Limited	於受控制公司之權益	600,000,000	72.40
HSBC International Trustee Limited	受託人	600,000,000	72.40

附註：GAIML持有GAGSL全部股本，而GAIML則由HSBC Trustee作為陳伯中家族信託之受託人身份持有。陳伯中家族信託乃由陳伯中先生作為信託創立人及HSBC Trustee作為受託人於二零零六年三月六日成立之不可撤銷全權信託，其受益對象包括馬笑桃女士及陳伯中先生之其他家族成員。

除上文披露者外，於年內任何時間，除董事及最高行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)外，根據證券及期貨條例第336條之規定所存置之登記冊記錄，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有任何權益或淡倉。

其他人士於本公司股份及相關股份之權益及／或淡倉

於二零一一年十二月三十一日，根據證券及期貨條例之規定所存置之登記冊所載，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

主要供應商及客戶

於年內，本集團出售少於30%之貨品予其五大客戶。

本集團主要供應商佔二零一一年之採購額百分比如下：

採購額	
— 最大供應商	26.9%
— 五大供應商合計	69.6%

管理合約

於年內本公司並無就整體業務或任何重要業務之管理及行政工作簽訂或存有任何合約。

核數師

綜合財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，羅兵咸永道會計師事務所將任滿告退，惟符合資格並願意獲續聘。

代表董事會

主席
陳伯中

香港，二零一二年三月二十三日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致利記控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第33頁至第95頁利記控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一一年十二月三十一日之綜合和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

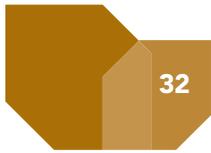
董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表,以令綜合財務報表作出真實而公平的反映,及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制,以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見,並僅向整體股東報告我們的意見,除此以外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審計,以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。



獨立核數師報告

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非為對公司內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證是充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一一年十二月三十一日的事務狀況，及 貴集團截至該日止年度的虧損及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

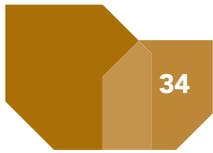
香港，二零一二年三月二十三日

綜合收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入	5	3,519,748	3,610,302
銷售成本	7	(3,451,517)	(3,450,070)
毛利		68,231	160,232
其他收入	6	4,566	2,948
分銷及銷售開支	7	(22,272)	(16,637)
行政開支	7	(75,409)	(74,701)
其他收益，淨額	8	3,832	8,305
經營(虧損)/溢利		(21,052)	80,147
融資成本	9	(9,954)	(6,109)
除所得稅前(虧損)/溢利		(31,006)	74,038
所得稅開支	12	(254)	(12,020)
年內(虧損)/溢利		(31,260)	62,018
以下各項應佔(虧損)/溢利：			
本公司股權持有人	14	(31,618)	59,472
非控制權益		358	2,546
		(31,260)	62,018
年內本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利			
之每股(虧損)/盈利	13		
— 基本及攤薄(港仙)		(3.82)	7.18
股息	15	8,287	20,718

第40頁至第95頁的附註為該等綜合財務報表的組成部份。



綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年內(虧損)/溢利	(31,260)	62,018
年內其他全面收益：		
匯兌差額	2,153	958
於出售一間附屬公司時解除外匯儲備	—	(662)
可供出售金融資產重估儲備之變動	(10,643)	3,397
除稅後之年內其他全面收益	(8,490)	3,693
年內全面收益總額	(39,750)	65,711
以下各項應佔全面收益總額：		
本公司股權持有人	(40,108)	63,060
非控制權益	358	2,651
	(39,750)	65,711

綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
租賃土地	16	16,100	16,522
物業、廠房及設備	17	53,564	59,672
遞延所得稅資產	28	1,950	1,225
可供出售金融資產	18	26,412	37,773
物業、廠房及設備之預付款項		400	—
		98,426	115,192
流動資產			
存貨	19	829,098	816,361
應收貨款及其他應收款項	20	202,573	184,861
租賃土地預付款項		—	3,148
可退回所得稅		9,948	272
衍生金融工具		1,344	—
銀行結餘及現金	21	446,579	602,628
		1,489,542	1,607,270
分類為持作待售之資產	22	—	11,279
總流動資產		1,489,542	1,618,549
總資產		1,587,968	1,733,741
本公司股權持有人應佔資本及儲備			
股本	23	82,875	82,875
股本溢價	24	495,293	495,293
其他儲備	24	555,486	601,123
擬派股息	24	—	12,431
		1,133,654	1,191,722
非控制權益		—	1,300
總權益		1,133,654	1,193,022



綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動負債			
遞延所得稅負債	28	2,501	2,971
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	25	111,934	136,563
應付一家共同控制實體之一名合營夥伴款項	30	128	396
銀行貸款	26	338,194	390,433
應付所得稅		1,109	4,656
衍生金融工具		448	—
應付非控制權益款項	27	—	5,700
		451,813	537,748
總負債		454,314	540,719
總權益及負債		1,587,968	1,733,741
流動資產淨值		1,037,729	1,080,801
總資產減流動負債		1,136,155	1,195,993

陳伯中
董事陳婉珊
董事

財務狀況表

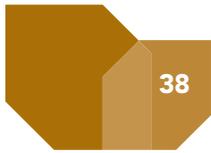
於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	29	181,171	264,171
流動資產			
應收附屬公司款項	29	981,992	709,115
預付款項		172	172
銀行結餘及現金	21	6,998	291,828
		989,162	1,001,115
總資產		1,170,333	1,265,286
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	23	82,875	82,875
股份溢價	24	495,293	495,293
其他儲備	24	591,750	674,509
擬派股息	24	—	12,431
總權益		1,169,918	1,265,108
流動負債			
其他應付款項		415	178
總權益及負債		1,170,333	1,265,286
流動資產淨值		988,747	1,000,937
總資產減流動負債		1,169,918	1,265,108

陳伯中
董事

陳婉珊
董事

第40頁至第95頁的附註為綜合財務報表的一部份。



綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
經營活動			
營運所用的現金淨額	31(a)	(50,680)	(104,314)
已付利息		(9,954)	(6,109)
已付香港利得稅		(14,422)	(19,101)
已付中國大陸企業所得稅		(250)	(2,236)
經營活動所用的現金淨額		(75,306)	(131,760)
投資活動			
已收利息		3,048	2,166
購入及預付物業、廠房及設備		(7,763)	(6,908)
出售及撇銷物業、廠房及設備的所得款項		3	1,510
出售分類為持作待售資產的所得款項		—	6,208
購入可供出售金融資產		—	(29,996)
向一名非控股股東收購一間附屬公司其他權益	24(c)	(4,600)	—
出售一間附屬公司產生的現金流入淨額	31(b)	—	30,204
退回於可供出售金融資產之投資		718	—
投資活動(所用)/所得的現金淨額		(8,594)	3,184
融資活動			
借入/(償還)短期銀行貸款淨額		1,640	(5,008)
(償還)/借入信託收據擔保貸款淨額		(53,879)	115,926
已付股息		(20,718)	(95,306)
融資活動(所用)/所得的現金淨額		(72,957)	15,612
現金及現金等值項目減少		(156,857)	(112,964)
於一月一日的現金及現金等值項目		602,628	715,387
現金及現金等值項目的匯兌收益		808	205
於十二月三十一日的現金及現金等值項目		446,579	602,628
現金及現金等值項目結餘分析銀行結餘及現金		446,579	602,628

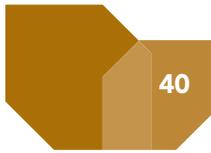
第40頁至第95頁的附註為綜合財務報表的一部份。

綜合權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔			非控制性	總權益 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	權益 千港元	
於二零一一年一月一日	82,875	495,293	613,554	1,300	1,193,022
年內虧損	—	—	(31,618)	358	(31,260)
其他全面收益：					
匯兌差額	—	—	2,153	—	2,153
可供出售金融資產重估 儲備之變動	—	—	(10,643)	—	(10,643)
年內全面收益總額	—	—	(40,108)	358	(39,750)
向一名非控股股東收購一間 附屬公司其他權益	—	—	2,758	(1,658)	1,100
已付股息	—	—	(20,718)	—	(20,718)
於二零一一年十二月三十一日	82,875	495,293	555,486	—	1,133,654
於二零一零年一月一日	82,875	495,293	645,800	24,709	1,248,677
年內溢利	—	—	59,472	2,546	62,018
其他全面收益：					
匯兌差額	—	—	853	105	958
出售一間附屬公司時撥 回匯兌儲備	—	—	(662)	—	(662)
可供出售金融資產重估 儲備之變動	—	—	3,397	—	3,397
年內全面收益總額	—	—	63,060	2,651	65,711
出售一間附屬公司	—	—	—	(26,060)	(26,060)
已付股息	—	—	(95,306)	—	(95,306)
於二零一零年十二月三十一日	82,875	495,293	613,554	1,300	1,193,022

第40頁至第95頁的附註為綜合財務報表的一部份。



綜合財務報表附註

1. 一般資料

本公司於二零零五年十一月十一日根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處的地址為Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本公司主要業務為投資控股。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要業務為於香港及中國大陸買賣鋅、鋅合金、鎳、鎳相關產品、鋁、鋁合金、不銹鋼及其他電鍍化工產品。

本公司的股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

除另有註明外，該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，並已二零一二年三月二十三日獲董事會批准刊發。

2. 重大會計政策概要

編製該等綜合財務報表時採用的重大會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所呈列的所有年度均已貫徹採用。

(a) 編製基準

利記控股有限公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(當中包括香港會計準則(「香港會計準則」))而編製。本綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製，並已就按公平值列賬的可供出售金融資產及衍生金融工具而作出修訂。

根據香港財務報告準則編製的財務報表需要使用若干重要會計估計。管理層於應用本集團會計政策時亦需作出判斷。涉及高度判斷或複雜性高的範疇，或對綜合財務報表屬重大假設及估計的範疇於附註4中披露。

(i) 於二零一一年生效並且本集團已採納的現有準則之相關修訂

- 香港會計師公會於二零一零年五月發出有關對香港財務報告準則(二零一零年)作出改進。該等改進包括對7則不同的準則作出11條修訂。採用該等改進對本集團的綜合財務報表並無產生重大影響。

綜合財務報表附註

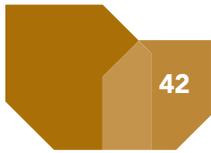
2. 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(ii) 並未生效及本集團並未提早採納的相關新訂準則及現有準則之修訂

下列新訂準則及現有準則之修訂已經頒佈，本集團必須於二零一二年一月一日或之後開始的會計期間或較後期間應用，惟本集團並無提早採納有關準則：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，「財務報表列報」(自二零一二年七月一日起生效)：該修訂引致的主要變動為要求實體根據項目其後是否可能重新分類至損益表而合併呈列於「其他全面收益」的項目(重新分類)。該修訂並無說明哪些項目應列示於其他全面收益內。本集團將自二零一三年一月一日起追溯應用香港會計準則第1號(修訂本)於其他全面收入列報。預期此對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則第7號(修訂本)，「披露 — 轉移金融資產」(自二零一一年七月一日起生效)。此項修訂本促進轉移交易申報之透明度，並有助於提高使用者對金融資產轉移之風險以及該等風險對實體財務狀況之影響，尤其是涉及金融資產證券化之影響之認識。本集團將於二零一二年一月一日起採納香港財務報告準則第七號(修訂本)。預期該項修訂本對本集團之綜合財務報表並不構成重大影響。
- 香港財務報告準則第9號，「金融工具」(自二零一五年一月一日起生效)：新訂準則說明金融資產的分類及計量。其引入單一的方式以釐定財務資產是以攤銷成本或公平值計量，藉此取代現行香港會計準則第39號項下的眾多不同規則。香港財務報告準則第9號項下的分類乃以實體業務模式為基準，目的為管理金融資產及金融資產的合約性質。該準則消除無報價權益及無報價權益的衍生工具的成本豁免，惟提供成本何時屬公平值的恰當估計的指引。本集團將自二零一五年一月一日起應用香港財務報告準則第9號。預期此對本集團的綜合財務報表並無重大影響。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(a) 編製基準(續)

(ii) 並未生效及本集團並未提早採納的相關新訂準則及現有準則之修訂(續)

- 香港財務報告準則第10號，「綜合財務報表」(自二零一三年一月一日起生效)：該修訂就控制一個或以上其他實體的實體(一個或以上其他實體的實體)訂立呈列及編製綜合財務報表的原則，以呈列綜合財務報表。定義控制權原則，以及規定控制權為合併的基準。該準則亦列示如何應用控制權原則，以確認投資方是否因控制被投資方而必須合併被投資方。其亦列示編製綜合財務報表的會計規定。本集團將自二零一三年一月一日起追溯應用香港財務報告準則第10號於綜合財務報表。預期此對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則第11號，「合營安排」(自二零一三年一月一日起生效)：該準則著重列示安排的權利及義務而非其法定形式，因此更真實描述反映合營安排。共同安排分兩類：聯合經營及合營企業。聯合經營的情況為共同營運人可享有與安排有關的資產並須承擔有關責任，因此，其所佔的資產、負債、收益及開支均須列賬。合營企業的情況為共同營運人對可享有安排的淨資產，因此，其權益入賬列作股權。合營企業不得再按比例綜合入賬。根據香港財務報告準則第11號，本集團的共同控制實體不得在按比例綜合入帳。本集團自二零一三年一月一日起會採用將共同控制實體的權益入賬列作股權進行列賬。
- 香港財務報告準則第12號，「披露於其他實體的權益」(自二零一三年一月一日起生效)：該準則載列於其他實體所有形式權益的披露規定，包括對聯合安排、聯營公司、特別用途工具及其他資產負債表外工具作出披露。本集團自二零一三年一月一日起採用香港財務報告準則第12號。預期此對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- 香港財務報告準則第13號，「公平值計量」(自二零一三年一月一日起生效)：此項準則闡明以退出投資的價格作為公允值的定義，而退出投資的價格是指市場參與者根據當前市況於計量日期透過有序交易出售資產或轉讓負債的價格，同時此項準則亦加強公允值計量的披露。本集團將自二零一三年一月一日起就公平值計量採用香港財務報告準則第13號。預期此對本集團的綜合財務報表並無重大影響。
- 香港會計準則第28號(二零一一年)，「於聯營公司及合營企業之投資」(自二零一三年一月一日起生效)：該修訂本於香港會計準則第11號後頒佈，其載列合營企業及聯營公司按權益會計法入帳的規定。本集團將自二零一三年一月一日起採用香港會計準則第28號(二零一一年)。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(b) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司及共同控制實體截至十二月三十一日止的財務報表。

(i) 附屬公司

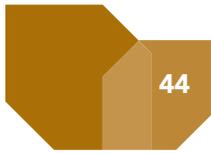
附屬公司指本集團可對其財務及經營政策行使控制權，控制過半數投票權的實體(包括特殊目的實體)。在評估本集團是否控制另一實體時，將考慮目前可行使或目前可轉換的潛在投票權是否存在及其影響。附屬公司自控制權轉移予本集團當日起全面綜合入賬，並由控制權終止當日起停止綜合入賬。

本集團採用會計收購法計算業務合併。收購附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的總公平值。收購相關成本於產生時列為開支。於業務合併時所收購的可辨別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購日的公平值計量。按逐項收購基準，本集團以公平值或非控制性權益按比例應佔被收購人資產淨值，確認被收購人非控制性權益。

於附屬公司的投資乃以成本減減值的方法入賬。成本經調整以反映因或然代價修訂產生的代價變動。成本亦包括投資的直接應佔費用。附屬公司的業績乃由本公司根據股息及應收款項列賬。

所轉讓代價、被收購人的任何非控制性權益金額及任何先前於被收購人的股本權益於收購日期的公平值超出所收購之可辨別資產淨值之公平值的差額乃列作商譽。倘在廉價購入的情況下，該數額低於所收購附屬公司資產淨值之公平值，則有關差額將直接在收益表內確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(b) 綜合賬目(續)

(ii) 非控制性權益交易

本集團將其與非控制性權益進行的交易視為與本集團權益擁有人之間進行的交易。向非控制性權益採購，所支付的任何代價與所收購的附屬公司資產淨值賬面值相關部分的差額，於權益中入賬。向非控制性權益進行出售所產生的盈虧亦於權益入賬。

倘本集團不再擁有控制權或重大影響力，其於該實體之任何保留權益按其公平值重新計量，而賬面值變動則於收益表確認。就其後入賬列作聯營公司、合營企業或金融資產之保留權益而言，公平值指初始賬面值。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味著先前在其他全面收益內確認之金額於收益表重新分類。

(iii) 共同控制實體

共同控制實體指本集團與其他方透過合營企業從事經濟活動，有關企業須受各方共同控制，參與任何一方概不對其經濟活動有單方面控制權。本集團於共同控制實體的權益乃按比例合併入賬。本集團將其應佔共同控制實體的個別收入和費用、資產和負債以及現金流量根據綜合財務報表中相類似的項目按列進行合併。本集團向共同控制實體出售資產時按其他合營方應佔的盈虧部份確認入賬。本集團不會確認本集團從共同控制實體購入資產而產生的應佔共同控制實體盈虧，除非該資產已轉售予第三方。然而，若有關交易出現虧損而該虧損又足以證明流動資產的可變現淨值減少或出現減值虧損，交易虧損則會即時確認。

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體賬目內所包括的項目，均以該實體經營的主要經濟環境所使用的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以港元呈列，港元乃本公司的功能貨幣及本集團的列報貨幣。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣換算(續)

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的滙率或項目的估值換算為功能貨幣。因結算該等交易及按年終滙率兌換以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的滙兌收益及虧損於收益表中的「其他收益，淨額」中確認。

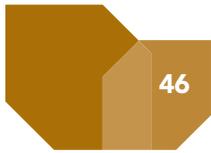
以外幣為單位及被分類為可供出售證券的貨幣證券的公平值變動將在其證券攤銷成本變動衍生的滙兌差額及其他證券賬面金額變動之間予以分析。有關攤銷成本變動的滙兌差額會在收益表內確認，而其他賬面金額之變動則在其他全面收益中確認。

非貨幣金融資產及金融負債的滙兌差額列報為公平值收益或虧損的部分。非貨幣金融資產(如分類為可供出售的權益)的滙兌差額於計入權益中的可供出售金融資產重估儲備。

(iii) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體(當中沒有惡性通脹經濟體系的貨幣)的業績及財務狀況按以下方法換算為列賬貨幣：

- 每份呈報的財務狀況表內的資產及負債按財務狀況報表日期的收市滙率換算；
- 每份收益表內的收入及開支按平均滙率換算(除非此平均滙率並不代表交易日期滙率之累計影響之合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期之滙率換算)；及
- 所有由此產生之滙兌差額於其他全面收益確認。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(c) 外幣換算(續)

(iii) 集團公司(續)

在綜合賬目時，換算海外實體的投資淨額，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生之匯兌差額列入其他全面收益。當售出或銷售部份海外業務時，該等匯兌差額在收益表內確認為出售盈虧的一部份。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整視作海外實體資產及負債處理，並按收市滙率換算。

(d) 物業、廠房及設備

分類為融資租賃的租賃土地權益及所有物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值虧損後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔的開支。

其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。取代部份的賬面值將被終止確認。所有其他維修及保養開支在產生的財政期間於收益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊以直線法，以於估計可使用年期分攤成本減估計剩餘價值。主要年率如下：

分類為融資租賃的租賃土地權益於	租賃期內
樓宇	2.5%至5%
租賃物業裝修	20%至33 1/3%
汽車及遊艇	10%至30%
機器	10%至30%
傢俬、裝置及辦公室設備	20%
電腦系統	20%至33 1/3%

在建工程指各項在建及待安裝之廠房及設備，並按成本減值虧損列賬。成本包括直接建築成本、已資本化借貸成本以及在建期間被視為利息開支調整之相關借貸資金之匯兌差額。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(d) 物業、廠房及設備(續)

當資產實質上可作擬定用途時，在建工程會轉入物業、廠房及設備的其他項目內。在建工程不計提折舊。

資產的剩餘價值及可使用年期在各報告期末進行檢討及在適當時作出調整。如資產賬面值高於其估計可收回金額，則其賬面值將即時撇減至其可收回金額(附註2(e))。

出售損益按比較所得款項與賬面值而釐定，並於收益表內的「其他收益，淨額」內確認。

(e) 於附屬公司的投資及非金融資產減值

擁有無限可使用年期或尚不可得作使用的資產不可攤銷及每年作減值測試。倘出現顯示賬面值可能不能收回之事件或環境變動時，其他資產須就減值進行審閱。減值虧損按資產的賬面金額超出其可收回金額的部分確認。可收回金額為資產的公平值減出售成本，以及使用價值兩者中之較高者。就評估減值而言，資產乃於現金流可分開辨識(現金產生單位)之最基本層分類。出現減值的資產(商譽除外)於各報告日就可能撥回的減值進行審閱。

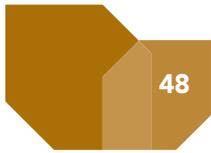
倘從於附屬公司的投資所收取的股息超過相關附屬公司於宣派股息的期間的總全面收益或倘於獨立財務報表的投資的賬面值超出於被投資公司淨資產(包括商譽)於綜合財產報表的賬面值，則須於收取股息時對該等附屬公司投資作出減值測試。

(f) 金融資產

本集團將其金融資產(不包括於附註2(k)的衍生金融工具)分類如下：貸款及應收款項以及可供出售。分類方式視乎購入金融資產的用途而定。管理層在初步確認時釐定其金融資產的分類。

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款且並未於活躍市場上報價的非衍生金融資產。此等款項包括於流動資產內，惟到期日由報告期末起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款項於綜合財務狀況表分類為「應收貸款及其他應收款項」及「銀行結餘及現金」(附註2(h)及2(i))。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(f) 金融資產(續)

(ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為被指定為此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非投資到期或管理層有意於報告期末起計12個月內出售該項投資，否則此等資產列於非流動資產內。

定期購入及出售金融資產在交易日(即本集團承諾購入或出售該資產之日)確認。就並非按公平值透過損益列賬的所有金融資產而言，投資初步按公平值加交易成本確認。可供出售金融資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項其後使用實際利率法按攤銷成本列賬。

被分類為可供出售外幣貨幣證券的公平值變動根據有關證券攤銷成本變動所產生的匯兌差額與有關證券賬面值的其他變動予以分析。貨幣證券的匯兌差額於收益表中確認，而非貨幣證券的匯兌差額則於其他全面收益中確認。被分類為可供出售貨幣證券及被分類為可供出售非貨幣證券的公平值變動在其他全面收益中確認。

當被分類為可供出售證券被出售或減值時，在權益中確認的累計公平值調整會列入收益表作為投資證券的收益或虧損。

按實際利息法計算的可供出售證券利息在收益表中確認為「其他收入」的一部份。可供出售股權工具的股息於本集團確立收取股息的權利時於收益表中確認為「其他收入」。

有報價投資的公平值根據當時的買盤價計算。倘某項金融資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團會採用估值技術設定公平值。該等技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同之其他工具、貼現現金流量分析及期權定價模式，並提高使用市場數據，而盡可能減少依賴實體之特定資料。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(f) 金融資產(續)

本集團在每個報告期間評估是否有客觀證據證明某項金融資產或某組金融資產經已減值。就被分類為可供出售的股本證券而言，在釐定證券是否已經減值時，會考慮證券公平值有否大幅或長期跌至低於其成本值。若可供出售金融資產存在此等證據，累計虧損 — 按收購成本與當時公平值的差額，減該金融資產以前在收益表確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在收益表記賬。在收益表確認的股權工具減值虧損不會透過收益表撥回。應收貨款及其他應收款項的減值測試載於附註2(h)。

(g) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者入賬。成本以先入先出法(「先入先出法」)計算。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減適用的變動銷售開支。

(h) 應收貨款及其他應收款項

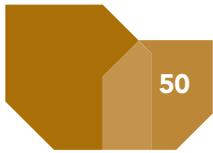
應收貨款及其他應收款項初步按公平值確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。當有客觀證據顯示本集團將不能根據應收款項的原訂條款收回所有到期款項，則會就應收貨款及其他應收款項計提減值撥備。債務人出現嚴重財政困難、債務人可能會破產或進行財務重組，以及拖欠或未能償還借款，均被視為應收款項出現減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與預期未來現金流量的現值兩者的差額，並按實際利率折現。資產的賬面值可透過使用撥備賬目沖減，虧損金額在收益表內的「行政開支」或「其他收益，淨額」內確認。倘被視為未能收回應收貨款，則有關應收款項須於應收款項的撥備內撇銷。其後收回之前撇銷的金額計入收益表內的「行政開支」或「其他收益，淨額」內。

(i) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金、銀行通知存款、其他原到期日為三個月或以內的短期及高流通性投資。

(j) 分類為持作待售資產

倘流動資產的賬面值基本上可透過出售交易收回而該項出售被視為極可能時，分類為作出售的資產。如該等資產的賬面值將主要透過一項出售交易而非持續使用，則該等資產按賬面值與公平值減去處置費用兩者的較低者列賬。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(k) 衍生金融工具

衍生工具最初按其合同生效日期之公平值確認，其後在按其公平值重新計量。不符合以對沖會計處理之衍生工具之公平值變動乃即時於綜合收益表中的「其他收益 — 淨額」內確認。

(l) 股本

普通股被分類為權益。

發行新股份或購股權之增加之直接應佔成本於權益中列為所得款項之扣減項目(扣除稅項)。

倘任何集團公司購買本公司的權益股本(庫存股份)，所支付的代價(包括任何增加的直接應佔成本(扣除所得稅))從本公司權益持有人應佔權益中扣除，直至股份被註銷或重新發行為止。倘有關股份其後被重新發行，則任何所收取的代價(扣除任何增加的直接應佔交易成本及有關所得稅影響)計入本公司股權持有人應佔權益。

(m) 應付貨款及其他應付款項

應付貨款及其他應付款項初步按公平值確認，其後以實際利率法按已攤銷成本計量。

(n) 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本後確認。借貸其後按攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額於借貸期間以實際利息法在收益表內確認。

除非本集團擁有無條件權利遞延償還負債至報告期末後最少12個月，否則借貸將分類為流動負債。

(o) 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在收益表中確認，除非其涉及其他全面收益或直接在權益中確認之項目。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(o) 當期及遞延所得稅(續)

當期所得稅支出根據本公司、其多間附屬公司及一間共同控制實體營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已制定或大致上制定的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表內的賬面值間的暫時差額作全數撥備。然而，倘遞延所得稅因初次確認業務合併以外交易的資產或負債而產生，而交易於當時並無影響會計或應課稅損益，則不會將遞延所得稅入賬。遞延所得稅按於報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)計算。

遞延所得稅資產乃就僅有可能有未來應課稅溢利而可用作抵銷的暫時差額而確認。

遞延所得稅就投資多間附屬公司及一間共同控制實體時所產生的暫時差額作出撥備，惟假若本集團可以控制暫時差額的回撥，並有可能在可預見將來不會回撥除外。

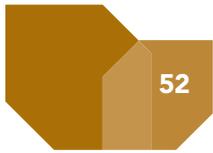
遞延所得稅資產及負債僅可在即期稅項資產與即期稅項負債有合法權利互相抵銷及遞延所得稅資產及負債與於同一稅務機關向同一應課稅實體或不同應課稅實體徵收所得稅(有關實體擬按淨額基準支付有關結餘)相關時，方可互相抵銷。

(p) 僱員福利

(i) 退休金承擔

本集團根據強制性公積金計劃條例為其全體香港僱員參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。向強積金計劃供款是根據合資格僱員相關收入總額5%(上限為1,000港元)的最低法定供款規定而作出。強積金計劃的資產由受託人管理基金獨立持有。

本集團向強積金計劃作出的供款於其產生時支銷。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(p) 僱員福利(續)

(i) 退休金承擔(續)

本集團於中國大陸的業務的僱員須參與地方市政府運作的中央退休金計劃，相關集團實體須向中央退休金計劃供款其薪金成本指定百分比，供款於根據中央退休金計劃規則成為應付時於收益表內支銷。

(ii) 僱員應有假期

僱員可享有的年假乃於應計予僱員時確認。本集團須就僱員於截至報告期末止就提供服務可享有的年假的估計負債計提撥備。

僱員享有病假及分娩假的權利於休假時方予確認。

(iii) 花紅計劃

花紅計劃的預計成本，乃於因僱員提供服務而使本集團產生現有法定或推定責任，並能夠靠估計時確認為負債。花紅計劃的負債預期將於十二個月內償付，並按付款時預期須予支付的金額計算。

(iv) 以股份支付酬金

本集團設有兩個以股權交收的以股份支付酬金計劃。就換取授出購股權而獲得的僱員服務公平值乃確認為開支。於歸屬期內支銷的總額乃參考所授出購股權的公平值而釐定，當中不包括任何非市場歸屬條件(如盈利能力及銷售增長目標)的影響。非市場歸屬條件納入預期可歸屬的購股權數目假設內。於各報告期末，實體根據非市場歸屬條件修訂預期可歸屬購股權的估計數目，並於收益表內確認修訂原來估計數目的影響(如有)，且就權益進行相關調整。

當購股權獲行使時，所收取的款項(扣除任何直接相關的交易成本)均計入股本(面值)及股份溢價中。

綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(q) 撥備

當本集團因過往事件而導致法定或推定責任，並較可能有資源流出以償付責任，且已可就相關金額作出可靠估計，則會確認撥備。未來經營虧損不會被確認為撥備。

當有多項類似責任，則須考慮責任類別的整體以衡量是否需有資源流出履行有關責任的可能性。即使同一類別責任的任何一個項目資源流出的可能性極低，亦須確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要產生之支出之現值計量，計算此等現值使用之稅前折現率能夠反映當前市場之貨幣時間價值及該負債特有之風險。時間流逝導致撥備金額之增加，確認為利息開支。

(r) 收益及收入確認

貨品銷售收益在擁有權的風險及回報轉移時確認，一般為於貨品交付予客戶及所有權轉移之時。收益於扣除退貨及折扣及經對銷集團內收益後呈列。

利息收入使用實際利息法，以時間比例基準確認。倘應收款項出現減值時，本集團將賬面值減至可收回金額，即以金融工具原有實際利率折現的估計未來現金流量，並繼續折現為利息收入。減值貸款的利息收入使用原有實際利息法確認。

管理費收入乃於提供服務時確認。

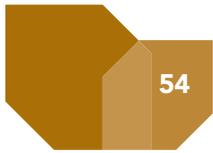
股息收入在收取股息的權利確定時入賬。

(s) 租賃(作為經營租賃的承租人)

凡擁有權的大部分風險及回報均由出租人保留的租賃，均歸類為經營租賃。根據經營租賃作出的付款經扣除出租人給予的任何優惠(包括分類為經營租賃的租賃土地的預付款項)後，在租賃期內以直線法於收益表支銷。

(t) 借貸成本

直接因收購、建造或生產須長時間以準備作擬定用途或銷售的借貸成本乃資本化為該資產的成本一部份。其他借貸成本於其產生的期間支銷。



綜合財務報表附註

2. 重大會計政策概要(續)

(u) 或然負債及或然資產

或然負債指因過往事件而可能引起的責任，而此等責任需視乎日後一宗或多宗不確定事件會否發生方能確實，且有關事件會否發生並非本集團所能完全控制。或然負債亦包括因過往事件而產生的現有責任，但由於未必需要有經濟資源流出，或責任金額未能可靠地計量而不予確認。

或然負債不予確認，惟會於財務報表附註披露。如資源流出的可能性出現變數以致可能出現資源流出，則會確認為撥備。

或然資產指因過往事件而可能出現的資產，而此等資產需視乎日後一宗或多宗不確定事件會否發生方能確認，且有關事件會否發生並非本集團所能完全控制。

或然資產不予確認，惟當有可能有經濟資源流入時會於財務報表附註披露。如經濟資源流入有相當把握，則會確認為資產。

(v) 分部報告

業務分部以及各分部於財務報表呈列的金額乃透過定期向本集團的最高級行政管理人員提供以分配資源及評估本集團的業務及地域位置的表現的財務資料釐定。

就地域而言，管理層將香港及中國大陸視為獨立的分部。

個別重大業務分部不會就財務報告目的而被合併，除非分部擁有相近的經濟特質及就產品及服務類型、生產程序性質、客戶類型或類別、提供產品或服務的方式及監管環境性質相近。個別並非重大的業務分部倘符合大部份以上條件可能被合併。

業務分部的會計政策與重大會計政策概要所述者相同。

(w) 股息分派

分派予本公司股東的股息分別於本公司股東批准末期股息及本公司董事批准中期股息的期間內於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團業務須承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險，現金流量及公平值利率風險及價格風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測的特性，以及致力將對本集團財務表現的可能不利影響減至最少。

(i) 外匯風險

外匯風險主要產生自以美元（「美元」）及人民幣（「人民幣」）為計算單位的已確認資產及負債，例如銀行結餘及現金、應收貨款、應付貨款，及銀行借款。

管理層定期檢討風險及對各種不同貨幣的需求，並會考慮於必要時對沖重大外幣風險。

就美元而言，因港元及美元之間的匯率乃受香港聯繫匯率制度控制於嚴格範圍故本集團認為風險極少。

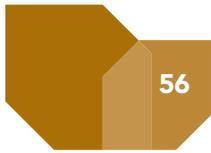
就人民幣而言，於二零一一年十二月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%（二零一零年：5%），而其他因素保持不變，年內除稅後虧損將減少／增加約12,015,000港元／11,442,000港元（二零一零年：年內除稅後溢利增加／減少約7,545,000港元／7,186,000港元）。

(ii) 現金流量及公平值利率風險

如附註26所示，本集團持有之銀行借貸以浮動利率計息，到期日少於120日，該銀行借貸令本集團須面對現金流量利率風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘銀行借貸之利率上升／下跌50點子（在所有其他因素保持不變之情況下），因銀行貸款利息開支上升／下降（二零一零年：上升／下降）所致，年內除稅後虧損將增加／減少146,000港元（二零一零年：增加／減少184,000港元）。

本集團的銀行存款為定息存款，因此本集團受到公平值利息風險。由於本集團的所有銀行存款屬短期性質，因此任何不時變動的利率並不視作對本集團的業績產生重大影響。



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iii) 價格風險

由於本集團投資於香港上市之股權證券(於綜合財務狀況表分類為可供出售金融資產)，故面對股權證券的價格風險。

於二零一一年十二月三十一日，倘上市股權證券的價格增加或減少5%，本集團之可供出售金融資產重估儲備將增加或減少約1,143,000港元(二零一零年：1,678,000港元)。

(iv) 信貸風險

信貸風險以集團為基本管理。信貸風險來自銀行及財務機構的存款及有關客戶及其他關聯方的信貸風險(包括未償付的應收貨款及其他應收款項及已承諾交易)。

包括於綜合財務報表內的銀行存款及應收貨款及其他應收款項的賬面值代表本集團所承受有關其金融資產的最大信貸風險。

所有銀行存款已存入信譽良好及具規模的銀行及財務機構處理，故並無重大信貸風險。

下表顯示於銀行及財務機構的存款於報告期末的穆迪信貸評級的級別：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
評級：		
A1	78,584	215,639
A2	100,068	118,916
A3	82	80
Aa1	178,358	177,082
Aa2	108	108
Aa3	88,622	66,891
Baa1	76	189
Baa2	336	23,279
	446,234	602,184

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(iv) 信貸風險(續)

關於應收貨款及其他應收款項，本集團基於客戶及其他關聯方的財務狀況、歷史經驗及其他因素來評估其信用品質。本集團定期評估客戶及其他關聯方的信用品質，並且認為在綜合財務報表中已經計提了足額呆賬準備。管理層並不預期由於對方違約帶來進一步損失。

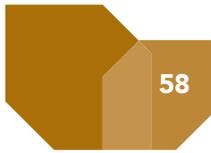
本集團並無過度集中信貸風險，並分散於多名客戶及其他關聯方。

(v) 流動資金風險

奉行審慎的流動資金風險管理，即意味著透過金額充裕的已承諾信貸融資維持足夠現金及可供動用資金。本集團致力保持可供動用的已承諾信貸，使資金供應靈活。

管理層以可動用的銀行結餘及現金以及未動用的承諾信貸額為基準監測本集團的流動資金風險。於二零一一年十二月三十一日可動用的銀行及現金結餘以及承諾信貸額載列如下：

	千港元
銀行結餘及現金	446,579
可動用的承諾信貸額	1,294,011
減：已動用的信貸額	(338,194)
未動用的承諾信貸額	955,817



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(a) 財務風險因素(續)

(v) 流動資金風險(續)

下表顯示本集團的非衍生財務負債及已償還衍生財務工具淨值於報告期末的餘下合約到期情況，到期情況乃以合約非貼現現金流量(包括使用合約比率或(如屬浮動)根據於報告期末的當前利率計算的利息付款)及本集團可被要求償還的最初日期為基準。

	按要求或 於一年內 千港元	合計 千港元	賬面值 千港元
於二零一一年十二月三十一日			
應付貨款及應計支出	98,932	98,932	98,932
應付共同控制實體合營夥伴款項	128	128	128
衍生金融工具	448	448	448
銀行借貸	339,069	339,069	338,194
	438,577	438,577	437,702
於二零一零年十二月三十一日			
應付貨款及應計支出	99,859	99,859	99,859
應付共同控制實體合營夥伴款項	396	396	396
銀行借貸	391,210	391,210	390,433
應付非控制性權益款項	5,700	5,700	5,700
	497,165	497,165	496,388

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(b) 資本管理風險

本集團的資本管理政策乃保障集團能持續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東退還資本、發行新股、提取或償還銀行借貸。

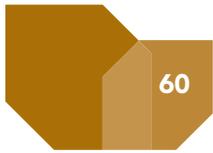
本集團管理層監察借貸的使用情況及確保於年內及於各報告期末完全遵守貸款契據。

與業內其他公司一樣，本集團利用資產負債比率監察其資本。此比率按總銀行借貸除以總權益總額計算。

於二零一一年，本集團履行二零一零年採納的策略，將資產負債比率維持在30%以下。二零一零年十二月三十一日的資產負債比率略高於30%，主要由於用於購買存貨的信託收據貸款增加。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
總銀行借貸(附註26)	338,194	390,433
總權益	1,133,654	1,193,022
資產負債比率	29.8%	32.7%



綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(c) 公平值估計

本集團的金融資產(包括銀行結餘及現金、應收貨款及其他應收款項)及金融負債(包括應付貨款及其他應付款項以及短期銀行借貸)由於還款期較短，故其賬面值與其公平值相若。並非於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃使用估值技術釐定。

下表載列在報告期末以公平值計量的金融工具之賬面價值按以下界定的公平值等級制度的三個等級分類：

- 第1級(最高等級)：利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公平值。
- 第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公平值。
- 第3級(最低等級)：利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公平值。

本集團於二零一一年十二月三十一日按公平值計量的資產及負債：

	第1級	第2級	第3級	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產				
衍生金融工具	—	1,344	—	1,344
可供出售金融資產				
— 上市證券	22,854	—	—	22,854
— 非上市證券	—	—	3,558	3,558
	22,854	1,344	3,558	27,756
負債				
衍生金融工具	—	448	—	448

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理(續)

(c) 公平值估計(續)

本集團於二零一零年十二月三十一日按公平值計量的資產：

	第1級 千港元	第3級 千港元	合計 千港元
可供出售金融資產			
— 上市證券	33,567	—	33,567
— 非上市證券	—	4,206	4,206
	33,567	4,206	37,773

於二零一零年十二月三十一日，概無金融工具被納入第2級。

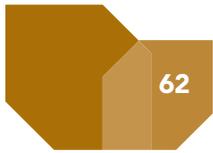
上市證券的公平值乃基於報告期末的市場報價。

衍生金融工具的公平值乃經參考倫敦金屬交易所的市場報價估值而定的。

未上市證券公平值乃使用貼現現金流量法估計而定的。於報告期末，估計未來現金流量根據管理層經驗而作出的管理層最佳估計及同類預測的貼現率而定。

於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度，第3級公平值計量的結餘變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	4,206	4,380
退還投資款項	(718)	—
年內可供出售金融資產公平值變動	70	(174)
於十二月三十一日	3,558	4,206



綜合財務報表附註

4. 重要會計估計及判斷

各項估計及判斷乃根據過往經驗及其他因素(包括在相關情況下對未來事件的合理預期)作持續評估。

本集團對未來作出各項估計及假設。所得出的會計估計按定義甚少與相關實際結果相同。具有對資產及負債賬面值構成重大影響的會計估計及假設詳列如下。

(a) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值為其於日常業務過程中的估計售價，扣除估計直接銷售開支。有關估計乃根據當時市況及過往出售類似產品的經驗而作出，卻可能因市況轉變而出現變動。管理層將於各報告期末重新評估該等估計。

(b) 應收貨款及其他應收款項的減值

管理層就應收貨款及其他應收款項減值計提撥備。此項估計乃按其客戶及其他關聯方的信貸記錄及當時市況而作出，並可能因客戶及其他關聯方的財務狀況有變而出現變動。管理層將於各報告期末重估有關撥備。

(c) 可供出售金融資產的減值

在釐定可供出售金融資產是否出現減值時，本集團會遵循香港會計準則第39號的指引。該項確定須作出重大判斷。在作出該項判斷時，本集團評估(包括其他因素)一項投資的公平值低於其成本值的持續時間及程度；以及被投資公司的財務穩健情況及近期業務前景。

倘所上市權益工具的公平值嚴重或持續低於其成本值，本集團將會於二零一一年綜合財務報表中承受額外虧損約7,142,000港元，由以往於已減值可供出售金融資產權益確認的累計公平值調整轉撥至綜合收益表。

綜合財務報表附註

5. 收益及分部呈報

本集團主要業務為買賣鋅、鋅合金、鎳、鎳相關產品、鋁、鋁合金，不銹鋼以及其他電鍍化工產品。以下為於年內確認的收益：

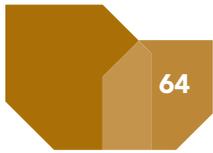
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收益		
貨品銷售	3,519,748	3,610,302

(a) 分部資料

營運總決策人即本集團之最高級行政人員，彼等審閱本集團內部申報以評估表現、一併分配資源及制定策略決策。

營運總決策人主要從地理因素審閱本集團之表現。本集團以兩個營運分部組成，即(i)香港及(ii)中國大陸。兩個營運分部代表不同類型金屬產品之買賣。

主要營運總決策人根據每個分部除所得稅開支前之營運業績，撇除於每個營運分部業績中的其他收入、其他收益，淨額及融資成本之影響，作為評估營運分部之表現準則。



綜合財務報表附註

5. 收益及分部呈報(續)

(a) 分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度申報分部之分部資料如下：

	香港 千港元	中國大陸 千港元	合計 千港元
分部收益	2,800,528	719,220	3,519,748
分部業績	(23,516)	(5,934)	(29,450)
已包括於分部業績之其他分部 開支項目：			
已售存貨成本	2,731,256	706,704	3,437,960
物業、廠房及設備折舊	12,727	1,220	13,947
租賃土地攤銷	437	14	451
存貨撥備	6,787	657	7,444
應收貨款減值撥回	—	72	72
應收貨款撥回	—	(551)	(551)
分部資產	1,234,939	253,259	1,488,198
分部負債	258,484	192,881	451,365

綜合財務報表附註

5. 收益及分部呈報(續)

(a) 分部資料(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度申報分部之分部資料如下：

	香港 千港元	中國大陸 千港元	合計 千港元
分部收益	3,060,267	550,035	3,610,302
分部業績	63,677	5,217	68,894
已包括於分部業績之其他分部 開支項目：			
已售存貨成本	2,918,334	528,393	3,446,727
物業、廠房及設備折舊	10,638	2,331	12,969
租賃土地攤銷	437	363	800
存貨(撥備回撥)/撥備	(3,260)	788	(2,472)
應收貨款之減值撥備	13	688	701
分部資產	1,500,217	103,905	1,604,122
分部負債	494,728	43,020	537,748

分部資產及分部負債分別包括流動資產(撇除租賃土地的預付款項及衍生金融工具)及流動負債(撇除衍生金融工具)。

位於香港之非流動資產(不包括金融工具、物業、廠房及設備的預付款項及遞延所得稅資產)總額約為60,216,000港元(二零一零年：66,397,000港元)，及該等位於中國大陸之非流動資產總額約為9,448,000港元(二零一零年：9,797,000港元)。



綜合財務報表附註

5. 收益及分部呈報(續)

(b) 分部業績、分部資產及分部負債之對賬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分部業績		
分部業績合計	(29,450)	68,894
其他收入	4,566	2,948
其他收益 — 淨額	3,832	8,305
融資成本	(9,954)	(6,109)
於綜合收益表之除所得稅前(虧損)/溢利	(31,006)	74,038

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分部資產		
分部資產合計	1,488,198	1,604,122
租賃土地	16,100	16,522
物業、廠房及設備	53,564	59,672
遞延所得稅資產	1,950	1,225
可供出售金融資產	26,412	37,773
租賃土地預付款項	—	3,148
物業、廠房及設備的預付款項	400	—
分類為持作待售之資產	—	11,279
衍生金融工具	1,344	—
於綜合財務狀況表之總資產	1,587,968	1,733,741

綜合財務報表附註

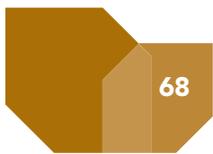
5. 收益及分部呈報(續)

(b) 分部業績、分部資產及分部負債之對賬(續)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分部負債		
分部負債合計	451,365	537,748
遞延所得稅負債	2,501	2,971
衍生金融工具	448	—
於綜合財務狀況表之總負債	454,314	540,719

6. 其他收入

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
利息收入	3,048	2,166
扣減預繳稅之管理費	70	70
其他	1,448	712
	4,566	2,948



綜合財務報表附註

7. 按性質分類的開支

列入銷售成本、分銷及銷售開支以及行政開支的開支分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
核數師酬金	1,481	1,393
物業、廠房及設備折舊	13,947	12,969
租賃土地攤銷	451	800
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	46,842	50,061
土地及樓宇的經營租賃租金	2,372	1,692
已售存貨成本	3,437,960	3,446,727
存貨撥備/(撥備撥回)	7,444	(2,472)
應收貨款減值撥備	72	701
應收貨款撥回	(551)	—

8. 其他收益，淨額

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
出售及撇除物業、廠房及設備的(虧損)/收益	(14)	1,490
出售分類為轉作銷售資產的收益(附註22)	675	311
出售附屬公司的虧損(附註31(b))	—	(240)
金屬期貨買賣合約的收益	9,996	72
匯兌收益淨額	15,710	6,672
其他應收款項減值撥備(附註)	(22,535)	—
	3,832	8,305

附註：於二零一一年十一月，本公司公佈其已於MF Global UK Limited開設有關於金屬及未來貿易的帳戶(「帳戶」)，並已對其進行特別破產管理。其他應收款項減值撥備乃針對儲存於該戶口的現金款項作出。

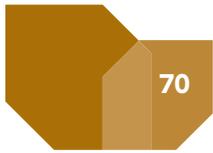
綜合財務報表附註

9. 融資成本

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於以下項目的利息		
信託收據貸款	7,419	4,140
短期銀行貸款	2,535	1,969
	9,954	6,109

10. 員工成本(包括董事酬金)

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
工資、薪金及津貼	45,784	49,026
退休金成本 — 界定供款	1,058	1,035
	46,842	50,061



綜合財務報表附註

11. 董事及高級管理人員酬金

(a) 董事酬金

董事姓名	薪金及				總計
	袍金	其他津貼	花紅	退休金	
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
二零一一年					
陳伯中先生	—	4,560	—	12	4,572
陳婉珊女士	—	1,920	—	12	1,932
馬笑桃女士	—	2,160	—	12	2,172
William Tasman Wise 先生*	240	739	—	—	979
鍾維國先生	240	—	—	—	240
梁覺強先生	240	—	—	—	240
許偉國先生	240	—	—	—	240
	960	9,379	—	36	10,375
二零一零年					
陳伯中先生	—	4,560	835	12	5,407
陳婉珊女士	—	1,997	1,250	12	3,259
馬笑桃女士	—	2,160	835	12	3,007
William Tasman Wise 先生*	225	752	81	—	1,058
鍾維國先生	225	—	—	—	225
梁覺強先生	225	—	—	—	225
許偉國先生	225	—	—	—	225
	900	9,469	3,001	36	13,406

* William Tasman Wise 先生已辭任本公司執行董事職務，該辭任將於二零一二年五月十五日起生效。

年內概無已付或應付任何酬金予任何董事作為加盟本集團的報酬或作為離職的補償(二零一零年：無)。

綜合財務報表附註

11. 董事及高級管理人員酬金(續)

(b) 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪人士包括三名(二零一零年：三名)董事的薪酬已於上文呈列的分析內反映。年內應付五名最高薪酬人士之中其餘兩名(二零一零年：兩名)人士的酬金如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及其他津貼	2,836	2,552
花紅	290	219
退休金	24	24
	3,150	2,795

年內應付該等人士的酬金介乎以下範圍內：

	人數	
	二零一一年	二零一零年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
	2	2

綜合財務報表附註

12. 所得稅開支

香港利得稅按照年內的估計應課稅溢利以稅率 16.5% (二零一零年：16.5%) 計算撥備。來自中國大陸業務之溢利的所得稅已按中國大陸(本集團的實體於此營運)的現行所得稅稅率就年內估計應課稅溢利計算。

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	1,815	11,156
— 中國大陸企業所得稅	142	1,903
遞延所得稅(附註28)	(1,195)	(1,032)
過往年度超額撥備	(508)	(7)
所得稅開支	254	12,020

本集團就除所得稅前虧損／溢利的稅項與應用香港利得稅稅率計算的理論稅額的差額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
除所得稅前(虧損)／溢利	(31,006)	74,038
按稅率 16.5% (二零一零年：16.5%) 計算	(5,116)	12,216
其他國家不同所得稅稅率的影響	(121)	510
毋須繳納所得稅的收入	(2,012)	(1,260)
不可扣除所得稅的開支	1,187	1,139
未確認稅務虧損	7,548	572
動用過往年度未確認稅務虧損	(724)	(1,150)
過往年度超額撥備	(508)	(7)
所得稅開支	254	12,020

綜合財務報表附註

13. 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利除以年內已發行普通股數目計算。

	二零一一年	二零一零年
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(千港元)	(31,618)	59,472
已發行普通股數目(以千計)	828,750	828,750
每股基本(虧損)/盈利(以每股港仙計)	(3.82)	7.18

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利的計算方式為假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股以調整發行在外的普通股的數目。本公司發行一類具潛在攤薄效應的普通股，該等普通股為根據首次公開發售前購股權計劃授予本公司董事及本集團僱員的購股權。就購股權而言，為釐定可按公平值(按本公司股份的平均年度市價釐定)購入的股份數目，已根據尚未行使的購股權所附帶的認購權貨幣價值作出計算。上述計算所得的股份數目與假設行使購股權而已發行的股份數目進行比較。

由於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度尚未行使的購股權具反攤薄影響，故截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止年度之每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

14. 本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利

於本公司財務報表之本公司股權持有人應佔虧損約為74,472,000港元(二零一零年溢利：21,988,000港元)。



綜合財務報表附註

15. 股息

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
中期股息每股普通股 1 港仙(二零一零年：1 港仙)(附註(a))	8,287	8,287
擬派末期股息每股普通股零港仙(二零一零年：1.5 港仙) (附註(b))	—	12,431
	8,287	20,718

附註：

- (a) 於二零一一年九月十六日就二零一一年派付中期股息每股普通股 1 港仙(二零一零年：1 港仙)，股息總額為 8,287,000 港元(二零一零年：8,287,000 港元)。
- (b) 董事並無於二零一二年三月二十三日的董事會會議上建議就二零一一年派付股息。於二零一一年五月十二日之股東週年大會上批准就二零一零年宣派末期股息每股普通股 1.5 港仙，股息總額為 12,431,250 港元。比較財務報表並無反映該派付股息。

16. 租賃土地

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	16,522	43,754
匯兌差額	29	123
攤銷	(451)	(800)
出售一間附屬公司(附註31(b))	—	(9,639)
重新分類為持作待售之資產(附註22)	—	(16,916)
於十二月三十一日	16,100	16,522

本集團於租賃土地的權益為預付經營租賃款項，其賬面淨值分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
介乎 10 年至 50 年年期的租賃		
於香港	15,550	15,988
香港以外	550	534
	16,100	16,522

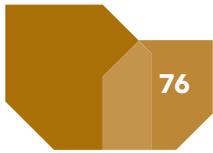
綜合財務報表附註

17. 物業、廠房及設備

	租賃土地 千港元	樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車及 遊艇 千港元	機器 千港元	傢俬、 裝置及 辦公室 設備 千港元	電腦系統 千港元	總計 千港元
成本								
於二零一一年一月一日	5,900	21,526	30,702	23,126	11,297	5,383	6,419	104,353
匯兌差異	—	310	4	3	280	41	53	691
添置	—	—	583	5,449	418	286	627	7,363
出售	—	—	—	—	—	(58)	—	(58)
扣減	—	—	—	—	—	(9)	—	(9)
於二零一一年十二月三十一日	5,900	21,836	31,289	28,578	11,995	5,643	7,099	112,340
累計折舊								
於二零一一年一月一日	1,365	2,724	13,594	13,474	4,549	3,461	5,514	44,681
匯兌差異	—	52	5	1	85	20	35	198
年內支出	125	638	6,415	3,688	1,897	674	510	13,947
出售	—	—	—	—	—	(42)	—	(42)
扣減	—	—	—	—	—	(8)	—	(8)
於二零一一年十二月三十一日	1,490	3,414	20,014	17,163	6,531	4,105	6,059	58,776
於二零一一年十二月三十一日 的賬面淨值	4,410	18,422	11,275	11,415	5,464	1,538	1,040	53,564

	租賃土地 千港元	樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	汽車及 遊艇 千港元	機器 千港元	傢俬、 裝置及 辦公室 設備 千港元	電腦系統 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
成本									
於二零一零年一月一日	5,900	31,080	31,932	24,935	13,422	4,926	6,485	1,045	119,725
匯兌差異	—	177	8	3	136	14	24	4	366
添置	—	—	1,395	2,515	1,443	454	334	767	6,908
出售	—	—	—	(3,698)	(1)	(11)	(15)	—	(3,725)
出售附屬公司(附註31(b))	—	(9,731)	(1,310)	(629)	(5,519)	—	(409)	—	(17,598)
扣減	—	—	(1,323)	—	—	—	—	—	(1,323)
重新分類	—	—	—	—	1,816	—	—	(1,816)	—
於二零一零年十二月三十一日	5,900	21,526	30,702	23,126	11,297	5,383	6,419	—	104,353
累計折舊									
於二零一零年一月一日	1,242	2,590	9,738	14,719	3,405	2,895	5,251	—	39,840
匯兌差異	—	20	4	—	30	6	13	—	73
年內支出	123	955	6,020	2,730	2,096	565	480	—	12,969
出售	—	—	—	(3,698)	(1)	(5)	(1)	—	(3,705)
出售附屬公司(附註31(b))	—	(841)	(845)	(277)	(981)	—	(229)	—	(3,173)
扣減	—	—	(1,323)	—	—	—	—	—	(1,323)
於二零一零年十二月三十一日	1,365	2,724	13,594	13,474	4,549	3,461	5,514	—	44,681
於二零一零年十二月三十一日 的賬面淨值	4,535	18,802	17,108	9,652	6,748	1,922	905	—	59,672

金額約為1,657,000港元(二零一零年：2,052,000港元)的折舊開支已列賬為「銷售成本」，而金額為12,290,000港元(二零一零年：10,917,000港元)的折舊開支則列賬為「行政開支」。



綜合財務報表附註

18. 可供出售金融資產

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
可供出售金融資產		
— 按公平值於香港上市之股權證券	22,854	33,567
— 按公平值計量之非上市有限合夥公司	3,558	4,206
	26,412	37,773

可供出售金融資產於年內之變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	37,773	4,380
添置	—	29,996
退還投資款項	(718)	—
可供出售金融資產公平值變動	(10,643)	3,397
於十二月三十一日	26,412	37,773

於香港上市之股權證券以港元計值，而非上市有限合夥公司之投資則以英鎊計值。

19. 存貨

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
原材料	620	3,682
製成品	828,478	812,679
	829,098	816,361

金額約為3,437,960,000港元(二零一零年：3,446,727,000港元)的存貨成本確認為開支，並列賬為「銷售成本」。

綜合財務報表附註

20. 應收貨款及其他應收款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
扣減撥備之應收貨款(附註(a))	150,930	162,711
向供應商支付的預付款項	6,842	5,550
按金	950	2,117
其他應收款項(附註(b))	43,851	14,483
	202,573	184,861

本集團的應收貨款及其他應收款項的賬面值與其公平值相若。

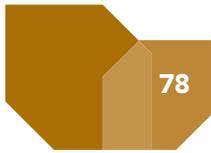
附註：

- (a) 本集團給予其客戶的信貸期由貨到付款至90日不等。應收貨款按發票日期的賬齡如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
0至30日	106,331	126,177
31至60日	26,708	28,476
61至90日	6,677	5,405
90日以上	11,214	2,653
	150,930	162,711

應收貨款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
港元	30,676	40,623
美元	78,253	91,560
人民幣	42,001	30,528
	150,930	162,711



綜合財務報表附註

20. 應收貨款及其他應收款項(續)

附註：(續)

(a) (續)

於二零一一年十二月三十一日，約107,142,000港元(二零一零年：97,722,000港元)的應收貨款為已到期但未減值。該等應收貨款與沒有近期拖欠記錄的若干獨立客戶有關。該等應收款項按到期日的賬齡如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
1至30日	85,466	83,998
31至60日	12,649	11,553
61至90日	2,832	1,531
90日以上	6,195	640
	107,142	97,722

於二零一一年十二月三十一日，本集團就應收貨款減值約3,719,000港元(二零一零年：4,470,000港元)作出悉數撥備。

應收貨款減值撥備變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	4,470	3,769
應收貨款減值撥備	72	701
年內視為不可收回的應收款項撇銷	(272)	—
收回應收貨款減值撥備	(551)	—
於十二月三十一日	3,719	4,470

(b) 於二零一一年十二月三十一日，其他應收款項約15,924,000港元(二零一零年：6,305,000港元)已過期但並未減值，無抵押及由獨立第三方擔保。該等款項與出售中國大陸的若干租賃土地及獲退還中國大陸的若干租賃土地的預付款項而產生的銷售所得款項及其他應收款項有關(附註22)。根據其後於二零一二年三月六日與擔保人協定的償付計劃，逾期結餘總額中的371,000港元(相等於人民幣300,000元)已於二零一二年三月十五日償還，餘下的結餘擬不遲於二零一二年八月悉數償還。於二零一零年十二月三十一日的逾期結餘已於二零一一年一月結清。

其他應收賬款的應收MF Global UK Limited的款項約22,535,000港元於二零一一年十二月三十一日已悉數減值(附註8)。

新增及解除已減值應收款項撥備已於收益表列賬為「行政開支」或「其他收益—淨額」計入撥備的款項一般於預期概無可收回額外現金時撇銷。

其他類別的應收貨款及其他應收款項並無已減值資產。

綜合財務報表附註

21. 銀行結餘及現金

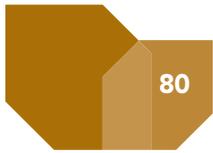
	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銀行存款及手頭現金	314,912	264,316	6,998	24,123
短期銀行存款	131,667	338,312	—	267,705
	446,579	602,628	6,998	291,828

本集團及本公司的短期銀行存款實際利率如下：

	本集團		本公司	
	二零一一年	二零一零年	二零一一年	二零一零年
短期銀行存款	0.08% 至 1.80%	0.01% 至 1.35%	0.01% 至 0.75%	0.01% 至 1.24%

銀行結餘及現金的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團		本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
港元	51,683	199,650	917	131,945
美元	77,736	244,764	6,081	82,383
人民幣	316,950	157,986	—	77,500
其他	210	228	—	—
	446,579	602,628	6,998	291,828



綜合財務報表附註

22. 分類為持作待售資產

根據於二零一零年六月通過的董事會決議案，本集團將與獨立第三方訂立買賣協議，出售本集團於中國大陸的若干租賃土地權益。

分類為持作待售資產的變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	11,279	—
自租賃土地重新分類為持作待售資產(附註16)	—	16,916
匯兌差額	647	260
出售	(11,926)	(5,897)
於十二月三十一日	—	11,279

於年內，中國大陸的若干租賃土地已出售予獨立第三方，錄得收益約675,000港元(二零一零年：311,000港元)(附註8)。

23. 股本

(a) 法定及已發行股本

	股份數目	概約金額 千港元
法定：		
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日	8,000,000,000	800,000
已發行及繳足—每股普通股0.1港元：		
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年十二月三十一日	828,750,000	82,875

綜合財務報表附註

23. 股本(續)

(b) 購股權計劃

根據本公司當時唯一股東於二零零六年九月十五日通過的書面決議案，本公司批准及採納兩項購股權計劃，分別為首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃。

(i) 首次公開發售前購股權計劃

於二零零六年，本公司根據首次公開發售前購股權計劃向本公司若干董事及本集團僱員授出購股權，賦予彼等權利按認購價每股2.136港元認購合共21,960,180股股份，購股權可按以下方式行使：

可行使購股權的最高百分比	行使購股權有關百分比的期間
任何承授人獲授的購股權總數的33%	可由上市日期二零零六年十月四日(「上市日期」)起計首周年屆滿直至上市日期第四周年的最後一日(包括首尾兩日)
任何承授人獲授的購股權總數的33%	可由上市日期起計第二周年屆滿直至上市日期第五周年的最後一日(包括首尾兩日)
任何承授人獲授的購股權總數的34%	可由上市日期起計第三周年屆滿直至上市日期第六周年的最後一日(包括首尾兩日)

於二零一一年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃發行的7,026,556份購股權可按上述規則予行使(二零一零年：13,925,210份)。

於二零一一年十二月三十一日首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權詳情如下(二零一零年：13,925,210份購股權)：

	授出日期	每股行使價 (港元)	涉及購股權的 股份數目
董事	二零零六年九月十五日	2.136	3,846,658
高級管理層	二零零六年九月十五日	2.136	1,793,290
其他僱員	二零零六年九月十五日	2.136	1,386,608
			7,026,556

綜合財務報表附註

23. 股本(續)

(b) 購股權計劃(續)

(i) 首次公開發售前購股權計劃(續)

年內根據首次公開發售前購股權計劃授出的6,898,654份購股權(二零一零年：6,995,890份購股權)已失效。年內概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權獲行使。

於二零零六年授出的購股權公平值採用二項式購股權定價模型釐定約為31,000,000港元，模型所用的主要參數為於授出日股價每股2.67港元、上述行使價、股份波幅65%、預期購股權年期3年、預期股息回報率4.48%及每年零風險利率3.97%。預期股價回報標準差的波幅乃按於聯交所上市及從事金屬貿易業務的公司過去五年的股價回報波幅記錄計算。

(ii) 購股權計劃

概無根據購股權計劃授出購股權。

24. 股份溢價及其他儲備

本集團

	股份溢價 千港元	合併儲備 (附註(b)) 千港元	購回 資本儲備 千港元	儲備基金 (附註(a)) 千港元	其他儲備				小計 千港元	總計 千港元
					可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	以股份 為基礎的 薪酬儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元		
於二零一一年一月一日	495,293	(17,830)	125	490	3,397	19,732	4,515	603,125	613,554	1,108,847
年內虧損	—	—	—	—	—	—	—	(31,618)	(31,618)	(31,618)
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	2,153	—	2,153	2,153
向一名非控股股東收購一間 附屬公司其他權益(附註(c))	—	—	—	—	—	—	—	2,758	2,758	2,758
可供出售金融資產公平值變動	—	—	—	—	(10,643)	—	—	—	(10,643)	(10,643)
首次公開發售前購股權計劃 — 購股權失效	—	—	—	—	—	(9,775)	—	9,775	—	—
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(20,718)	(20,718)	(20,718)
於二零一一年十二月三十一日	495,293	(17,830)	125	490	(7,246)	9,957	6,668	563,322	555,486	1,050,779

綜合財務報表附註

24. 股份溢價及其他儲備(續)

本集團(續)

	股份溢價 千港元	合併儲備 (附註(b)) 千港元	購回 資本儲備 千港元	儲備基金 (附註(a)) 千港元	其他儲備					小計 千港元	總計 千港元
					可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	以股份 為基礎的 薪酬儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元			
於二零一零年一月一日	495,293	(17,830)	125	490	—	31,117	4,324	627,574	645,800	1,141,093	
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	59,472	59,472	59,472	
匯兌差異	—	—	—	—	—	—	853	—	853	853	
出售一間附屬公司時撥回											
匯兌儲備	—	—	—	—	—	—	(662)	—	(662)	(662)	
可供出售金融資產公平值變動	—	—	—	—	3,397	—	—	—	3,397	3,397	
首次公開發售前購股權計劃											
— 購股權失效	—	—	—	—	—	(11,385)	—	11,385	—	—	
已付股息	—	—	—	—	—	—	—	(95,306)	(95,306)	(95,306)	
於二零一零年十二月三十一日	495,293	(17,830)	125	490	3,397	19,732	4,515	603,125	613,554	1,108,847	
扣除二零一零年擬派末期											
股息後的結餘	495,293	(17,830)	125	490	3,397	19,732	4,515	590,694	601,123	1,096,416	
二零一零年擬派末期股息	—	—	—	—	—	—	—	12,431	12,431	12,431	
	495,293	(17,830)	125	490	3,397	19,732	4,515	603,125	613,554	1,108,847	

附註：

- 根據中國內地的規例，本集團於中國內地註冊的實體須將其扣除所得稅後的部份溢利轉撥至儲備基金。轉撥須待該等實體的董事會批准，方可按其組織章程細則進行。
- 合併儲備乃來自於二零零七年十二月三十一日作出調整以使用合併會計法對銷本集團應佔一間非全資附屬公司的股本及本集團於該附屬公司的投資成本。
- 於二零一一年九月二十一日，本公司全資附屬公司利業金屬有限公司(英屬處女群島)(「利業(英屬處女群島)」)與一名非控股股東訂立買賣協議，以總代價4,600,000港元收購利業(英屬處女群島)的非全資附屬公司其餘30%的權益以及股東貸款。於此項交易完成後，該非全資附屬公司成為本公司的全資附屬公司。

綜合財務報表附註

24. 股份溢價及其他儲備(續)

本公司

	股份溢價 千港元	繳入盈餘 (附註) 千港元	贖回 股本儲備 千港元	其他儲備		小計 千港元	總計 千港元
				以股份 為基礎的 薪酬儲備 千港元	(累計 虧損)/ 保留盈利 千港元		
於二零一一年一月一日	495,293	640,631	125	19,732	26,452	686,940	1,182,233
年內虧損	—	—	—	—	(74,472)	(74,472)	(74,472)
首次公開發售前購股權計劃							
— 購股權失效	—	—	—	(9,775)	9,775	—	—
已付股息	—	—	—	—	(20,718)	(20,718)	(20,718)
於二零一一年十二月三十一日	495,293	640,631	125	9,957	(58,963)	591,750	1,087,043
於二零一零年一月一日	495,293	640,631	125	31,117	88,385	760,258	1,255,551
年內溢利	—	—	—	—	21,988	21,988	21,988
首次公開發售前購股權計劃							
— 購股權失效	—	—	—	(11,385)	11,385	—	—
已付股息	—	—	—	—	(95,306)	(95,306)	(95,306)
於二零一零年十二月三十一日	495,293	640,631	125	19,732	26,452	686,940	1,182,233
扣除二零一零年擬派末期 股息後的結餘	495,293	640,631	125	19,732	14,021	674,509	1,169,802
二零一零年擬派末期股息	—	—	—	—	12,431	12,431	12,431
	495,293	640,631	125	19,732	26,452	686,940	1,182,233

附註：本公司繳入盈餘指以將陳先生持有的利記集團有限公司的普通股轉換成無投票權遞延股份作代價，按陳伯中先生（「陳先生」）指示及根據陳先生與本公司訂立的餽贈契據以溢價約640,631,000港元向本公司配發及發行的Lee Kee Group (BVI) Limited 一股份份的價值。

綜合財務報表附註

25. 應付貨款及其他應付款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應付第三方貨款	88,516	86,725
向客戶收取之預收款項	13,002	36,704
應計開支	10,416	13,134
	111,934	136,563

按發票日期的應付貨款的賬齡如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
0至30日	81,234	86,665
31至60日	6,996	60
90日以上	286	—
	88,516	86,725

本集團的應付貨款及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

應付貨款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
港元	763	244
美元	80,892	78,178
人民幣	6,803	8,303
其他	58	—
	88,516	86,725



綜合財務報表附註

26. 銀行借貸

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
短期銀行貸款 — 無抵押	30,952	29,312
信託收據貸款 — 無抵押	307,242	361,121
	338,194	390,433

銀行借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
港元	307,242	361,121
人民幣	30,952	29,312
	338,194	390,433

於各報告期末的實際利率如下：

	二零一一年	二零一零年
短期銀行借貸	6.50%至 10.50%	5.04%至 7.19%
信託收據貸款	1.10%至 2.70%	1.06%至 2.04%

全部銀行借貸之合約利息重新計價日均為報告期末後六個月內。

27. 應付非控制性權益款項

於二零一零年十二月三十一日，應付款項以港元計值、無抵押、免息及無固定還款期。

綜合財務報表附註

28. 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法就臨時差額按主要所得稅稅率 16.5% (二零一零年：16.5%) 作全數撥備。

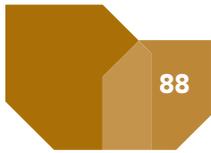
遞延所得稅項賬目的總變動如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	1,746	2,778
於收益表列賬 (附註 12)	(1,195)	(1,032)
於十二月三十一日	551	1,746

遞延所得稅資產／(負債) 於年內的變動如下：

	遞延所得稅項資產		遞延所得稅項負債	
	加速會計折舊		加速稅項折舊	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於一月一日	1,225	174	(2,971)	(2,952)
於收益表列賬／(扣除) 的 遞延所得稅	725	1,051	470	(19)
於十二月三十一日	1,950	1,225	(2,501)	(2,971)

遞延所得稅資產乃以相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅務虧損確認入賬。本集團並未就可結轉以抵銷未來應課稅收入虧損約 96,000,000 港元 (二零一零年：53,162,000 港元) 而確認約 18,708,000 港元 (二零一零年：11,464,000 港元) 遞延所得稅資產。香港產生的稅務虧損約為 62,256,000 港元 (二零一零年：21,484,000 港元)，該金額可結轉以抵銷產生虧損公司日後取得的應課稅溢利，並無屆滿日期。中國大陸產生的稅務虧損約為 33,744,000 港元 (二零一零年：31,678,000 港元)，將於五年內屆滿。



綜合財務報表附註

29. 於一間附屬公司的投資及應收／付附屬公司款項

	本公司	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非上市股份，按成本計	264,171	264,171
減：減值虧損	(83,000)	—
	181,171	264,171

與附屬公司的所有結餘均以港元計值，無抵押，免息及無固定還款期。

下表載列二零一一年十二月三十一日的主要附屬公司：

公司名稱	註冊成立 地點及法律 實體類別	已發行資本／ 已繳足資本	本公司所佔 股權百分比	主要業務及 經營地點
利城亞洲有限公司	香港，有限責任公司	10,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港持有物業
利豐五金有限公司	香港，有限責任公司	100,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港買賣有色金屬
利記集團有限公司	香港，有限責任公司	1,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港投資控股
# Lee Kee Group (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限責任公司	2股每股面值 1港元的股份	100%	於英屬處女群島投資 控股
利記五金有限公司	香港，有限責任公司	500,000股每股面值 10港元的股份	100%	於香港買賣鋅及鋅合金
利昇五金有限公司	香港，有限責任公司	100,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港買賣化學產品
* 利業金屬有限公司	香港，有限責任公司	1,000,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港買賣不銹鋼
德榮管理有限公司	香港，有限責任公司	10,000股每股面值 1港元的股份	100%	於香港提供管理服務

綜合財務報表附註

29. 於一間附屬公司的投資及應收／付附屬公司款項(續)

公司名稱	註冊成立 地點及法律 實體類別	已發行資本/ 已繳足資本	本公司所佔 股權百分比	主要業務及 經營地點
Toba Company Limited	香港，有限責任公司	10,000股 每股面值 1港元的股份	100%	於香港持有物業
深圳市利昌中興貿易 有限公司	中華人民共和國， 有限責任公司	人民幣18,400,000元	100%	於中國大陸分銷有色 金屬
廣州市利均貿易有限 公司	中華人民共和國， 有限責任公司	人民幣2,500,000元	100%	於中國大陸分銷有色 金屬
無錫利長金屬材料貿易 有限公司	中華人民共和國， 有限責任公司	1,920,000美元	100%	於中國大陸分銷有色 金屬

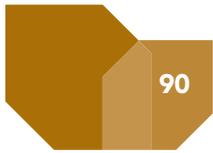
本公司直接持有

* 於年內成為本公司的全資擁有附屬公司(二零一零年：由本公司持有70%股權)

30. 於共同控制實體的投資

本集團於共同控制實體德榮(英屬維爾京群島)有限公司(「GRTL」)擁有50%權益。GRTL連同其全資附屬公司金利合金有限公司及金利合金製造工業(寧波)有限公司(統稱為「金利集團」)在中國大陸從事製造及買賣合金產品業務。以下為共同控制實體於二零一一年十二月三十一日的詳情：

公司名稱	註冊成立地點	已發行資本	本公司所佔 股權百分比	主要業務
德榮(英屬維爾京群島) 有限公司	英屬處女群島	2,100,000股每股 面值1美元的 股份	50%	投資控股



綜合財務報表附註

30. 於共同控制實體的投資(續)

下列金額相當於本集團所佔50%的金利集團於二零一一年十二月三十一日的綜合資產及負債，及截至該日期止年度金利集團的收益及業績。以上各項已計入本集團綜合財務狀況表及綜合收益表：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
租賃土地	550	534
物業、廠房及設備	8,337	8,754
存貨	2,584	3,955
應收貨款及其他應收款項	3,467	6,204
銀行結餘及現金	10,721	8,192
應付貨款及其他應付款項	(748)	(2,442)
銀行借貸	(30,952)	(29,312)
應付共同控制實體合營夥伴款項	(128)	(396)
	(6,169)	(4,511)
應付本集團款項	(1,456)	(1,335)
負債淨值	(7,625)	(5,846)
收益	131,110	135,151
銷售成本	(127,033)	(130,394)
毛利	4,077	4,757
其他收入	546	330
分銷及銷售開支	(1,511)	(1,151)
行政開支	(2,123)	(2,958)
其他虧損，淨額	(2)	(1,495)
經營虧損	987	(517)
融資成本	(2,535)	(1,758)
除所得稅前虧損	(1,548)	(2,275)
所得稅開支	—	—
除所得稅後虧損	(1,548)	(2,275)

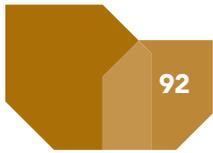
應付共同控制實體合營夥伴的款項以美元計值，無抵押，免息及無固定還款期。

綜合財務報表附註

31. 綜合現金流量表附註

(a) 扣除所得稅前(虧損)/溢利與營運所用的現金淨額的對賬

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
扣除所得稅前(虧損)/溢利	(31,006)	74,038
物業、廠房及設備折舊	13,947	12,969
租賃土地攤銷	451	800
利息收入	(3,048)	(2,166)
利息開支	9,954	6,109
出售及撇除物業、廠房及設備的虧損/(收益)	14	(1,490)
出售分類為持作待售資產的收益	(675)	(311)
出售一間附屬公司的虧損	—	240
衍生金融工具未變現收益	(896)	—
未計營運資金變動前的經營現金(流出)/流入	(11,259)	90,189
存貨增加	(12,737)	(209,367)
應收貨款及其他應收款項增加	(1,787)	(16,205)
應付貨款及其他應付款項(減少)/增加	(24,629)	31,234
共同控制實體的合營夥伴結餘變動	(268)	(165)
營運所用的現金淨額	(50,680)	(104,314)



綜合財務報表附註

31. 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售一間附屬公司

於二零一零年十月五日，利興金屬有限公司(「利興金屬」)(本公司的全資附屬公司)與獨立第三方訂立買賣協議，按代價約39,000,000港元出售利興金屬於佛山市南海區利采隆有色金屬有限公司(「利采隆」)擁有的所有股權。利采隆於中國從事鋁合金製造及貿易。

	二零一零年 千港元
已出售之資產淨值：	
租賃土地(附註16)	9,639
物業、廠房及設備(附註17)	14,425
存貨	19,047
應收貨款及其他應收款項	33,773
銀行結餘及現金	8,366
應付貨款及其他應付款項	(19,997)
應繳所得稅	(102)
	65,151
非控制性權益	(26,060)
出售一間附屬公司時撥回匯兌儲備	(662)
出售一間附屬公司之虧損(附註8)	(240)
代價淨額	38,189
以下列方式償付：	
現金收益	38,900
出售之資產增值稅	(381)
直接費用	(330)
代價淨額	38,189
收購一間附屬公司之現金流入淨額分析：	
已收現金代價	38,900
減：出售之銀行餘款及現金	(8,366)
直接費用	(330)
出售一間附屬公司產生之現金流入淨額	30,204

綜合財務報表附註

32. 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本公司就金額為約1,294,000,000港元(二零一零年：1,358,000,000港元)之若干附屬公司及共同控制實體信貸額度作出公司擔保，有關的或然負債達1,482,000,000港元(二零一零年：1,414,000,000港元)，其中約338,000,000港元(二零一零年：390,000,000港元)已被動用。

33. 承擔 — 本集團

(a) 經營租賃承擔 — 作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃，就土地及樓宇未來應付的最低租金開支總額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一年內	1,310	1,094
第二至第五年(包括首尾兩年)	790	1,144
	2,100	2,238

(b) 資本承擔

本集團於報告期末未產生的資本開支如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
已訂約但未撥備： 物業、廠房及設備	6,473	4,361

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，概無由共同控制實體產生的資本承擔。

綜合財務報表附註

34. 關連方交易

(a) 與關連方進行交易

年內所進行的關連方交易如下：

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
收入			
已收金利合金製造工業(寧波)有限公司 (「金利寧波」)的管理費	(i)	78	78
開支			
向金利寧波購入貨品	(ii)	80,353	66,028
向佛山市南海區萬興隆制品金屬有限公司 購入貨品	(iii)	—	33,739
已向Sonic Gold Limited支付的租金	(iv)	480	480
已向Niox Limited支付的管理費	(v)	—	625

附註：

- (i) 本集團向金利寧波(本集團共同控制實體的一間全資附屬公司)收取管理費，該筆費用乃本集團根據與該等關連公司訂立的管理服務協議的條款，就本集團所提供的營運支援服務按固定服務月費向本集團共同控制實體的全資附屬公司收取管理費。
- (ii) 本集團向金利寧波購買貨品，所付價格乃雙方按每單交易協定。
- (iii) 本集團向佛山市南海區萬興隆製品金屬有限公司(由一間前非全資附屬公司若干董事持有(於二零一零年十二月三十一日止年度內出售))購買的貨品，所付價格乃雙方按每單交易協定。
- (iv) 本集團就董事宿舍向Sonic Gold Limited(本公司的董事為其一名董事)支付由雙方協定的固定租賃費用。
- (v) 本集團已向Niox Limited(由一間前非全資附屬公司若干董事持有的公司(於二零一零年十二月三十一日止年度內出售))支付管理費，金額乃根據本集團附屬公司與Niox Limited訂立的管理服務協議釐定。

綜合財務報表附註

34. 關連方交易 (續)

(b) 主要管理人員酬金

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	19,693	22,780
退休福利 — 退休金	216	227
	19,909	23,007

(c) 關連方結餘

除附註 27 及 30 所披露者外，本集團與其關連方並無重大結餘。

35. 最終及直接控股公司

董事視 Gold Alliance International Management Limited 及 Gold Alliance Global Services Limited (均於英屬處女群島註冊成立的公司) 分別為本公司的最終及直接控股公司。



股東週年大會通告

茲通告利記控股有限公司(「本公司」)謹定於二零一二年五月十五日星期二下午二時三十分假座香港九龍彌敦道380號香港逸東「智」酒店地庫1樓鑽石廳8號舉行股東週年大會，藉以處理下列事項：

1. 省覽及採納本公司及其附屬公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表及董事會與核數師報告。
2. 考慮重選行將退任之董事並授權董事會釐定董事酬金。
3. 考慮續聘本公司核數師並授權董事會釐定其酬金。
4. 以特別事項方式，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

「動議：

- (a) 在本決議案下文(c)段之規限下，及按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，一般及無條件批准本公司董事會於有關期間(定義見本決議案下文)內行使本公司之一切權力，以配發、發行和處理本公司任何股份(「股份」)及作出或授出須行使該等權力之要約、協議及購股權(包括可認購或收取股份之任何認股權證、契約、票據、證券或債券之權利)；
- (b) 在本決議案上述(a)段所述之批准，將授權本公司董事於有關期間(定義見本決議案下文)內作出或授出要約、協議及購股權(包括可認購或收取股份之任何認股權證、契約、票據、證券或債券之權利)，而有關作出或授出可能涉及於有關期間(定義見本決議案下文)屆滿後方行使該等權力配發、發行和處理額外股份；

股東週年大會通告

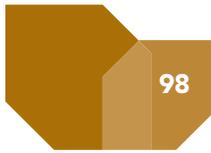
(c) 除因(i)配售新股(定義見本決議案下文);或(ii)任何根據本公司組織章程細則之股份配發及發行以替代全部或部份股息之以股代息計劃或類似安排;或(iii)於股東大會授出之任何本公司股東特定授權外,本公司董事會根據本決議案上述(a)段所述之批准而配發或發行或有條件或無條件同意配發及發行(無論因購股權或其他而進行者)之股份總面值不得超過(aa)於通過本決議案當日本公司已發行股本面值總額之20%及(bb)待決議案第4項及第5項通過,本公司根據決議案第4項授予董事之授權而購回本公司股本(如有)之總面值,而根據本決議案上述(a)及(b)段所授出之批准須受此限制;

(d) 就本決議案而言:

「有關期間」指本決議案通過當日起至下列三者中最早日期止之期間:

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之時;或
- (ii) 任何適用法律或本公司之組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之時;或
- (iii) 在股東於股東大會通過普通決議案撤銷、修訂或延續本決議案授予本公司董事之權力之時;

「配售新股」指本公司董事在一段期間內,向於指定記錄日期名列本公司股東名冊內之股份持有人(及(如適用)享有接受要約權利的本公司其他證券持有人),按彼等當時持有有關股份(或(如適用)有關其他證券)的比例,向彼等發售股份或發行購股權、認股權證或附有權利認購股份的其他證券(惟本公司董事就零碎股權或適用於本公司的任何地區的法律、監管機構或證券交易所規定的限制或責任而作出彼等認為必須或適宜之剔除或其他安排者(必須遵守上市規則的相關規定)除外);及



股東週年大會通告

- (e) 本決議案授予之權力將取代所有先前授予本公司董事之權力，惟其必須不損及和不影響本公司董事行使彼等根據本決議案日期前所獲授權配發本公司額外股份之批准之權力。」
5. 以特別事項方式，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

「動議：

- (a) 在本決議案下文(b)段之規限下，一般及無條件批准本公司董事會在有關期間(定義見本決議案下文)內行使本公司一切權力，按照所有適用法律及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則或任何其他證券交易所不時修訂之有關規定或規則，在聯交所或本公司股份可能在任何證券及期貨事務監察委員會及聯交所在此方面認可之其他證券交易所上市之證券交易所購買本公司股份(「股份」)；
- (b) 本公司根據本決議案上文(a)段之授權於有關期間(定義見本決議案下文)可購買之股份面值總額，不得超過於本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額之10%，而上述本決議案(a)段之授權須受此限制；及
- (c) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案通過當日起至下列三者中最早日期止之期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束之時；或
- (ii) 任何適用法律或本公司之組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會期限屆滿之時；或
- (iii) 在股東於股東大會通過普通決議案撤銷、修訂或延續本決議案授予本公司董事之權力之時。」

股東週年大會通告

6. 待通過本通告之第4項及第5項決議案後，以特別事項方式，考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

「**動議**待本通告所載第4項及第5項決議案獲通過後，根據上述第4項決議案授予本公司董事且當時有效以行使本公司權力配發、發行及處理本公司任何未發行之股份（「股份」）之一般授權予以擴大，方式為增加本公司董事根據此一般授權可配發及發行或有條件或無條件同意配發及發行之本公司股本面值總額，增加額相等於本公司根據第5項決議案之授權購回本公司股本中之股份面值總額，惟此數額不得超過本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額之10%。」

承董事會命
公司秘書
卓華鵬

香港，二零一二年四月十三日

香港總辦事處及主要營業地點：

香港
新界
大埔工業邨
大發街16號

附註：

1. 凡有權出席大會並於會上投票之股東，均可委派一位或以上代表出席大會，並於表決時代其投票。受委派代表無須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同授權簽署該表格之授權書或其他授權文件（如有）（或經由公證人簽署證明之授權文件副本），須於大會（或其任何續會）之指定舉行時間最少48小時前送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。
3. 送交代表委任表格後，股東仍可親自出席大會並於會上投票；在此情況下，則代表委任表格將被視為作廢。

© 2011 Lee Kee Holdings Limited. All rights reserved © 2011 利記控股有限公司 版權所有
 This annual report is printed on environmental paper  此年報以環保紙張印製

Design, Production and Printing: REF Financial Press Limited
設計、製作及印刷：緯豐財經印刷有限公司



Innovating from a Solid Foundation
創 新 源 自 穩 固 根 基