



# 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

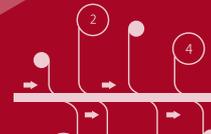
Annual Report 2015/16 年報

# Creating Value



# 引領 金屬發展 共創增值方案

利記致力為覆蓋大中華及東南亞地區超過二十個行業提供優質基本金屬及獨有專業的增值服務。憑藉優質、專業、可靠的金屬增值方案，利記一直為國際品牌客戶、金屬製品行業及材料供應商在區內不可多得的可靠夥伴。





# 目錄

2	公司資料	38	綜合收益表
3	公司架構	39	綜合全面收益表
6	主席報告及行政總裁訊息	40	綜合財務狀況表
14	財務概要	42	綜合現金流量表
15	管理層討論及分析	43	綜合權益變動表
21	董事、高級管理層及顧問	44	綜合財務報表附註
25	企業管治報告	89	股東週年大會通告
30	董事會報告		
36	獨立核數師報告		



# 公司資料

## 董事

### 執行董事

陳伯中(董事會主席)

陳婉珊(董事會副主席兼行政總裁)

馬笑桃

### 獨立非執行董事

鍾維國

許偉國

何貴清

### 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)

許偉國

何貴清

### 薪酬委員會

何貴清(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

許偉國

### 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

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company (Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 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183號  
合和中心22樓

### 本公司法律顧問

香港法例：

郭葉陳律師事務所

香港

中環

皇后大道中9號

21樓

2103-05室

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  
渣打銀行(香港)有限公司  
中國銀行(香港)有限公司

### 股份代號

637

### 公司網站

[www.leekeegroup.com](http://www.leekeegroup.com)

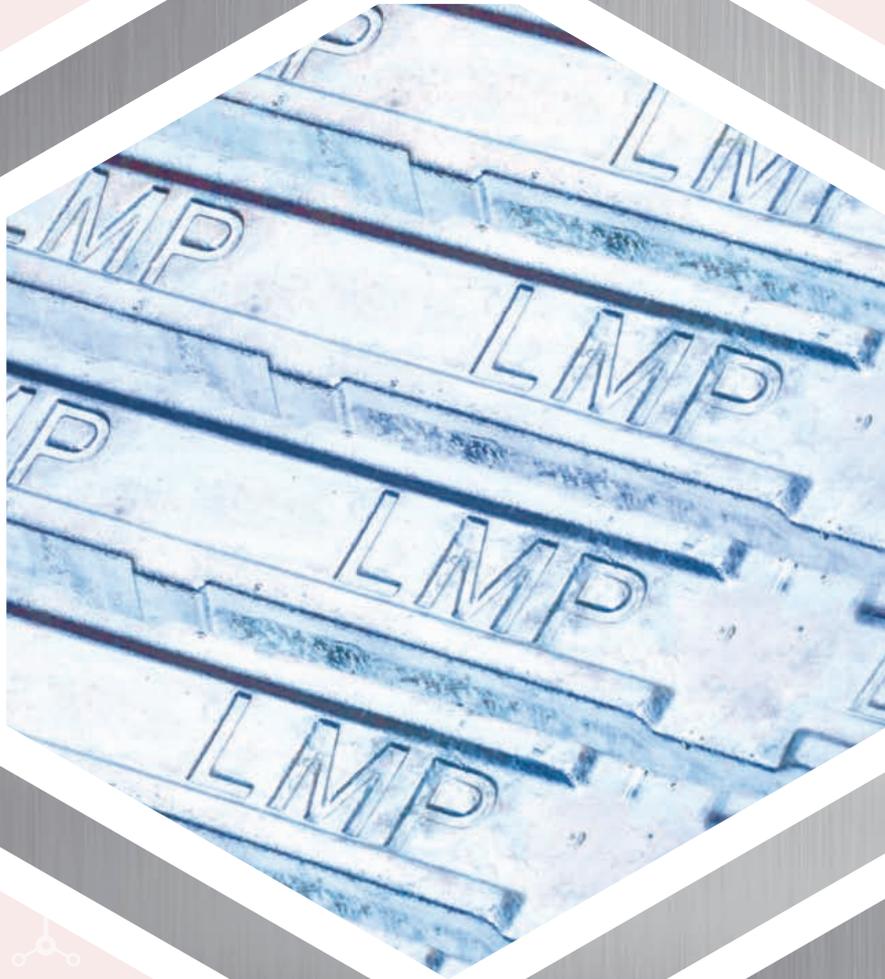
# 公司架構

(於二零一六年三月三十一日營運之公司)

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

 **利記集團有限公司**  
LEE KEE GROUP LTD.







不斷擴大

# 優質金屬

產品的種類

利記不斷投資優質金屬產品及特製合金，以拓展新市場及為不同市場領域創造價值。

# 主席報告



瞬息萬變的市場講求創新，更需要適時地提供增值服務，利記早已洞悉此要點並已準備就緒。



陳伯中  
主席



## 各位股東：

二零一五年至一六年財政年度為利記控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「利記」或「本集團」或「我們」)充滿挑戰的一年，縱使外在環境嚴峻，我們仍致力維持市場份額。

我們的財務表現受以下兩方面影響：一是中國製造業活動放緩，加上環球經濟疲弱，導致整體對金屬產品需求低迷。二是全球商品價格(尤其是鋅)提振乏力。

現況證明全球市場越趨倚賴中國經濟的高速發展，特別是過去十年間。除非其他經濟體能夠迅速重整旗鼓，全球經濟體系中眾多參與者(包括礦場、冶煉廠及金屬終端用戶)須面臨中國經濟雙位數增長已成歷史的一段調整期。

調整期的表現將取決於多項因素，例如合作與創新水平。一方面，為了穩定價格，生產商將需要嚴守削減供應量的協議。

## 主席報告

以鎳市場為例：於二零一五年後期，中國及國外鎳生產商已表示他們願意減產。但縱使他們言行一致，其影響仍需要一段時間才能產生。鋅市場是一個好例子，過去幾年澳洲及其他國家的大型鋅礦陸續關閉仍未造就能夠承托價格的全球供應短缺環境。

另一方面，要抵禦目前的下行週期及為未來發展作好定位，各公司必須銳意創新。利記早已洞悉此要點並已準備就緒。在內部方面，我們意識到，單單作為一家金屬供應商，我們無法提高競爭力及市場份額。故此，我們於過去幾年斥資巨額，提供技術諮詢、金屬檢測、期貨經紀、合金定制、供應鏈管理及市場情報等更全面服務。

宏觀而言，瞬息萬變的市場講求創新，更需要適時地提供增值服務。隨著消費者對產品品質、物理性能以及外觀的要求越見提高，客戶對不同類型的金屬及合金需求有所轉變。消費者安全及環保標準不斷提升，推高了對測試服務的需求；全球商品市場的巨幅波動亦衍生出對沖及經紀服務的需求；及最後，勞工成本日益增加導致許多製造商將其生產基地遷移至成本較低的東南亞地區。

種種轉變催使製造商尋求一站式服務，並能把其需要的金屬解決方案交付到其經營所在的任何地點。利記是能夠提供有關服務的少數公司之一。因此，雖然短期前景仍充滿挑戰，本人對未來充滿信心，我們將秉承一貫對創新、品質及專業的堅持，繼續鞏固並拓展我們的市場份額。

最後，本人謹藉此機會衷心感謝尊貴的業務夥伴、利記的管理層團隊及我們勤奮的僱員過去一個財政年度的投入與支持。本人亦謹此感謝尊貴客戶，並對我們股東一如既往的支持深表謝意。

主席  
陳伯中

二零一六年六月二十七日



# 策動 增長機遇

利記會繼續審慎發掘潛力優厚的投資機會及新的業務流，以鞏固利記的市場地位，把握新的增長機遇。



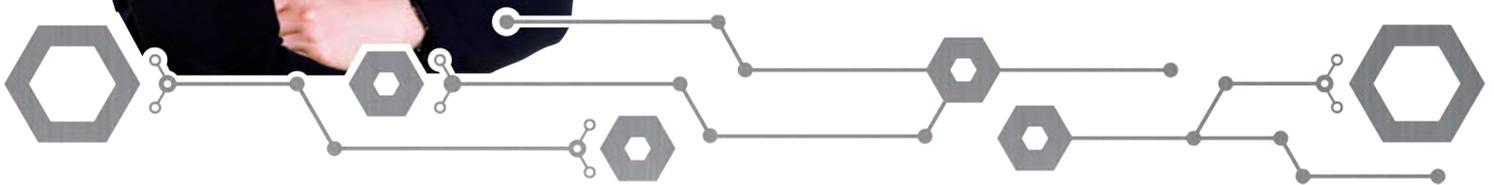
## 行政總裁訊息



我們在擴展增值服務上獲得顯著的成效，從而滿足金屬終端用戶在日益複雜的金屬市場上的需求。



陳婉珊  
副主席兼行政總裁



二零一五／一六財政年度對利記而言是忙碌的一年，年內我們努力應對瞬息萬變的宏觀經濟所帶來的機遇與挑戰。面對日益複雜的金屬市場，我們加強擴展增值服務，從而滿足金屬終端用戶的需求。然而，我們亦同時面臨全球商品價格下跌及金屬需求放緩所帶來的衝擊。

這些機遇與挑戰的關鍵就在中國。經過數十年來低端低成本大量生產所支持的驚人經濟增長後，中國製造商正在作出痛苦的調整。部分製造商轉為生產更高端及複雜的產品；部分則會將部分或所有中國生產轉向更低成本地區，例如東南亞。

無論業務方向如何發展，其金屬採購及解決方案要求無疑正在改變。製造商比以往更加需要專業、經驗豐富及可靠的業務合作夥伴提供優質的金屬產品及解決方案，從而配合其新的業務重點。

於過去數年，本人的首要任務是聆聽客戶的需要。客戶最常提到的包括越來越嚴格的金屬質量及環境標準法規，以及如何有效地管理波動的金屬價格。

## 行政總裁訊息

利記不斷擴大的增值解決方案正正回應客戶這方面以及更多他們還沒提及的需求。我們提供期貨經紀服務的持牌公司利宏商品及期貨有限公司，除金屬以外，還包括一系列的全球期貨產品。其所提供的服務與我們的傳統金屬業務高度契合，互相補充，以專業的方法向客戶提供解決方案以幫助其管理在動盪的全球市場所面臨的風險。

我們從事金屬檢測的全資附屬公司 — 利保金屬檢測中心有限公司最近獲倫敦金屬交易所認可為核准採樣及檢測商，成為全球少數具備資格評估金屬質量以進行倫敦金屬交易所合約實物交割的檢測機構之一。此認可進一步提升了利保作為世界級服務供應商的聲譽。在本地方面，利保亦向香港水喉潔具行業提供服務，以助緩和公眾對住宅水管物料中鉛含量的憂慮，提升本地聲望。

兩項業務均拓闊我們的傳統業務範疇（即向生產汽車、手提電話、浴室用品、家用五金產品及奢侈品等產品的客戶供應訂製金屬及合金）。

儘管我們成功把握到中國轉型所產生的機遇，但我們清楚在短期至中期內仍面臨挑戰。誠然，眾所周知中國經濟增長放緩的步伐無法輕易被美國或歐洲的經濟增長所取代。故此，隨著中國經濟環境轉變，金屬需求亦因而減慢。

鋅及鎳的全球市場仍然動盪不穩，並將繼續為我們的存貨價值帶來風險。

這些挑戰在許多方面屬週期性，並不能瞬間輕易解決。克服挑戰的唯一方法是將我們的服務及收益來源多元化，而我們已朝著這方向發展。本人確信，我們已處於正確的軌道上，朝著長期可持續增長的方向推進，同時亦以許多同業所無法提供的方式為客戶創造價值，從而增加我們的市場份額。

我和我的團隊將繼續努力不懈，讓業務更趨多元化，特別在增長型市場如東南亞及台灣等，發掘更多發展機會，務求於不久的將來為股東帶來回報。

副主席兼行政總裁

陳婉珊

二零一六年六月二十七日



# 帶領 可持續發展

作為可持續發展之領導者，利記將不斷擴大其「綠色」產品及服務範疇，以吸納新客戶及增加市場份額。



# 財務概要

以下乃本集團過去五個財政年度／期間按下文附註之基準呈列之綜合業績及綜合資產與負債之概要：

## 綜合業績

	截至三月三十一日止年度		截至三月三十一日止十五個月	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
收入	<b>2,122,954</b>	2,493,703	2,886,467	2,470,562	3,468,991
除所得稅前(虧損)／溢利	<b>(113,668)</b>	34,042	5,256	(29,740)	(31,006)
所得稅開支	<b>(3,104)</b>	(6,689)	(1,388)	37	(254)
年內(虧損)／溢利	<b>(116,772)</b>	27,353	3,868	(29,703)	(31,260)
下列人士應佔：					
本公司股權持有人	<b>(116,772)</b>	27,353	3,868	(29,703)	(31,618)
非控制性權益	-	-	-	-	358

## 綜合資產及負債

	於三月三十一日			於十二月三十一日	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
非流動資產總額	<b>143,631</b>	121,535	93,751	103,470	89,539
流動資產總額	<b>1,022,990</b>	1,474,327	1,296,466	1,116,818	1,473,926
總資產	<b>1,166,621</b>	1,595,862	1,390,217	1,220,288	1,563,465
非流動負債總額	<b>20,941</b>	3,785	2,916	4,384	5,130
流動負債總額	<b>138,287</b>	449,941	265,804	94,486	424,681
總負債	<b>159,228</b>	453,726	268,720	98,870	429,811
資產淨值	<b>1,007,393</b>	1,142,136	1,121,497	1,121,418	1,133,654

# 管理層討論及分析

## 整體業務表現

### 財務表現

截至二零一六年三月三十一日止年度十二個月(「財政年度」)對本集團來說是充滿挑戰的一年，由於全球商品價格下跌和不利的全球宏觀經濟環境，影響了有關本集團金屬產品的需求及價格。

財政年度收益為2,123,000,000港元，而截至二零一五年三月三十一日止十二個月(「比較期間」)則為2,494,000,000港元。本集團於財政年度銷售噸數為117,220噸，而比較期間則為124,260噸。

於財政年度，本集團錄得毛損為161,000港元及毛損率0.008%，比較期間則為毛利131,000,000港元及毛利率5.23%。該等毛利的下跌主要是由於金屬價格，尤其是鋅價格的下跌。

於財政年度，本集團錄得本公司股權持有人應佔虧損117,000,000港元，比較期間本公司擁有人應佔溢利為27,400,000港元。

鋅(利記的主要產品)及鎳的全球價格於財政年度分別下降14%及32%。鋅的價格極為動盪。從二零一五年四月至二零一五年五月初穩定上漲至每噸2,405美元，隨後至二零一五年九月末期間迅速下跌至每噸1,587美元。接著於二零一五年十月稍微上升至每噸1,835美元，此後於二零一六年一月中跌至新低每噸1,454美元。自二零一六年二月起，鋅價再次上升，截至二零一六年三月三十一日達每噸1,792美元。

鎳的價格相比而言波動較小。自二零一五年四月至二零一五年五月初，價格亦上漲，達每噸14,415美元，此後自二零一五年五月初，價格基本一直逐漸下跌至截至二零一六年三月三十一日每噸8,425美元。

財政年度的銷售及分銷開支為24,400,000港元，比較期間為21,500,000港元。該等增長主要是由於向中國內陸地區運輸量增加，產生了更高的運輸成本。

財政年度本集團行政開支為82,100,000港元，比較期間為83,700,000港元，該等減少乃由於實施了更好的成本控制。本集團於財務年度期間吸引了其他收入2,320,000港元，比較期間為970,000港元，這主要乃由於來自本集團新經紀業務利宏商品及期貨有限公司(「利宏」)的佣金，以及來自本集團全資擁有之金屬檢測附屬公司利保金屬檢測中心有限公司(「利保」)收取之費用增加。

## 管理層討論及分析

本集團於財政年度錄得其他虧損淨額 4,920,000 港元，比較期間其他收益淨額為 10,200,000 港元，乃由於比較期間因本集團收購 Genesis Recycling Technology (BVI) Limited 及其附屬公司餘下 50% 之權益而產生的一次性收益。其他虧損淨額部份被 6,390,000 港元一次性收入抵銷，該等收入來自於財政年度本集團決定出售其於一間上市公司股份之部份權益。

財政年度本集團融資成本增加 38.5% 至 4,400,000 港元，乃由於財政年度的利息收入減少。然而，本集團於二零一六年三月三十一日所持有的銀行貸款水平已減少，乃由於本集團的去庫存化策略。

截至二零一六年三月三十一日，本集團繼續保持穩健的資產負債表，銀行結餘及手頭現金約 162,000,000 港元，資本負債比率（銀行借貸總額相對權益總額）為 10.8%（於二零一五年三月三十一日：35.5%）。

### 業務回顧

#### 佔據市場領導地位，為客戶提供金屬解決方案

利記為金屬行業提供解決方案的頂尖企業，專注為客戶提供優質金屬材料及增值解決方案。自成立逾六十年以來，憑藉優質、創新、專業精神及覆蓋全球金屬行業的強大網絡建立良好信譽。

利記成為香港首間獲接納為倫敦金屬交易所（「倫敦金屬交易所」）第 5 類準交易會員的公司，躋身知名的金屬企業之列。加入此地位尊崇的行業機構為本集團持續實踐「創造價值」策略中的一個重要部份，更是具回報的一項投資。而利記金屬檢測附屬公司近期獲准為倫敦金屬交易所核准採樣及檢測商就是一例（請參閱下方「不斷加強金屬檢測及認證服務」）。

為保持其市場領導地位，本集團亦繼續拓展其技術及顧問服務範圍，加強品牌金屬產品系列，以滿足來自大中華及東盟地區 20 多個產業的顧客需求。

## 管理層討論及分析

### **不斷提升的增值服務之貢獻**

過往幾年，本集團逐步提升其增值金屬解決方案及服務組合，使利記向價值鏈上游移動，並通過交叉銷售將客戶納入本集團其他服務的範疇。由於越來越多的金屬終端用戶尋求一個能提供綜合解決方案的供應商，此策略能維護集團競爭力及市場份額。

本集團於此領域之投資已漸見成效，本集團之全資擁有金屬檢測附屬公司利保及其全資擁有之期貨經紀附屬公司利宏皆於財政年度整體收入中有所貢獻。

### **商品期貨經紀服務獲得香港期貨交易所交易結算會員資格**

於二零一六年一月，利宏成為香港期貨交易所有限公司(「香港期貨交易所」)的交易參與者及結算參與者。該等地位增強了利宏為香港期貨交易所交易之產品提供經紀服務的競爭力。

除香港期貨交易所上市之期貨產品，利宏目前向全球指數期貨、倫敦金屬交易所及美國上市金屬期貨、農產品期貨、能源期貨、外匯期貨和利率期貨提供經紀服務。利宏於本集團整體服務中的存在亦使利記成為少數提供實體金屬服務及金融服務的金屬公司之一，讓具市場的緊貼性及靈活性成為利宏的服務優勢。

### **不斷增強金屬檢測及認證服務**

利保提供與時並進的化學檢測及金屬認證服務，幫助顧客應付與日俱增的品質監控及認證要求。除了實驗室服務外，利保具豐富經驗的團隊還提供專業顧問服務，解決客戶在材料工程、生產力升級、流程優化、可持續發展設計、品質監控及缺陷分析等領域遇到的難題。利保無數成功的個案成就了在行內的名聲，進一步將利記與其他金屬供應商，助其在競爭中保持領先。

於二零一六年三月，利保成為倫敦金屬交易所純鋅、鋁及鋁合金核准採樣及檢測商(「核准採樣及檢測商」)，打開了收入新來源<sup>1</sup>。此核准亦鞏固利保不斷增強的國際聲譽。

利保於財政年度積極拓展其客戶群，而當中的增長部分受其化學檢測及驗證服務所帶動。服務包括提供化學成分測試及分析的增值服務予香港建築業及水喉潔具行業。

<sup>1</sup> 倫敦金屬交易所成員欲使其倫敦金屬交易合約符合實物交割標準，其金屬產品需符合經至少兩家核准採樣及檢測商之採樣及評估。

## 管理層討論及分析

### **不斷擴大高質金屬產品的種類**

利記致力滿足鋅、鎳、鋁及不鏽鋼之終端用戶的需求。集團不斷投資及發展供優質金屬產品及特製合金，除拓展新市場外，亦為不同市場領域創造價值。

其中一個亮點是因應香港建築業界對接駁銅喉的無鉛焊料的需求應運而生的無鉛焊錫。憑藉其優良的品質及嚴守國際生產標準，該產品亦獲得香港Q嘜產品認證。另外，錫線上具有先進的可追溯性特徵和獨特的鐳射記認，可說是利記帶領市場向提高產品可追溯性前進。

### **培養青年專才，回饋社區**

利記有幸成為香港工程師學會（「香港工程師學會」）畢業生計劃A培訓計劃的認可機構支持。該計劃通過向工程畢業生提供實際培訓及技術知識以培養其成為專業工程師。

利記不單支持青年及行業發展，於財政年度，集團投入履行社會企業責任，且受到不同專業機構的廣泛認可及嘉獎。這些嘉獎包括集團在可持續發展、知識管理及行業與社區發展取得的成就。

## **前景**

### **全球商品市場疲軟或將持續**

自二零一六年年初，相比其他金屬，鋅的表現一直較為突出。然而美元預計加息（或會對美元造成升值壓力）和中國需求或會進一步限制未來鋅的升值。另一方面，世界各地部分大型鋅礦的關閉會否對價格造成重大影響亦不明朗。

關於鎳市場，中國鎳進口的增加會否會支撐全球價格仍有待觀察。

本集團將持續密切關注全球鋅和鎳市場，並將相應的修改其業務戰略。

### **中國製造業放緩，影響對金屬產品及解決方案的需求**

儘管中國政府近期採用的一系列刺激政策，面對全球需求放緩及一些行業產能過剩，似乎國內製造業仍需要時間調整及恢復過來。

本集團預計，其穩健的資產負債情況及於增值服務的積極投資將有助於保持其整體市場份額，穩步發展新收入來源，同時限制較低整體需求或會對其收益率產生的影響。集團亦將繼續致力發展包括東南亞及台灣在內的新興市場之業務，以進一步使本集團的業務多元化。

## 管理層討論及分析

### 繼續致力於「綠色」金屬及其他環保解決方案

儘管全球經濟面臨挑戰，國際環境標準持續收緊。環保型合金及有關的增值服務市場越見增大。作為可持續發展的領導者，利記將繼續增添其「綠色」金屬產品及服務種類，以吸引新客戶及增加市場份額。

### 嚴格控制成本及採購

鑒於商業環境的不確定性，本集團將繼續採取措施精簡其營運及金屬採購協定，以限制成本及保障利潤。

於顧問團隊的協助下，本集團管理層將審慎發掘包括選定收購在內的高潛力投資機會，以鞏固利記的市場地位、開拓更多增長機會並為股東帶來長遠回報。

### 股息

董事會並不建議就財政年度派付末期股息。

### 暫停辦理股東登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將自二零一六年八月十七日(星期三)至二零一六年八月十九日(星期五)(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。為符合資格於應屆股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一六年八月十六日(星期二)下午四時三十分前，送交本公司的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183號合和中心22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、銀行借貸及其股東資金為其營運提供資金。於二零一六年三月三十一日，本集團擁有無限制現金及銀行結餘約162,000,000港元(於二零一五年三月三十一日：131,000,000港元)，銀行借貸則約為109,000,000港元(於二零一五年三月三十一日：405,000,000港元)。有關銀行借貸大部分以美元及港元計值，按市場利率計息。於二零一六年三月三十一日，本集團的資本負債比率(銀行借貸總額相對權益總額)為10.8%(於二零一五年三月三十一日：35.5%)。於二零一六年三月三十一日，本集團之流動比率為740%(於二零一五年三月三十一日：328%)。

本集團有一般銀行融資約725,000,000港元，截至二零一六年三月三十一日已使用其中約127,000,000港元。此外，於二零一六年三月三十一日，合共17,700,000港元的按揭貸款由賬面值49,600,000港元的物業、廠房及設備作抵押。

本集團持續參考市況以評估及監控所承擔之金屬價格風險。為有效控制風險及利用價格走勢，本集團管理層將會採用適當的經營策略及設定相應的存貨水平。

## 管理層討論及分析

本集團的匯兌風險主要來自港元、美元及人民幣之間的匯率波動。

### 僱員

於二零一六年三月三十一日，本集團僱用約190名僱員（比較期間：200名僱員）。該等僱員的薪酬、升遷及薪金檢討乃根據其職責、工作表現、專業經驗及現行行業常規評估。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）作出的供款。其他福利包括購股權計劃已授出或將予授出的購股權以及培訓計劃。於財政年度，僱員成本（包括董事酬金）約為56,100,000港元（比較期間：58,500,000港元）。

# 董事、高級管理層及顧問

## 執行董事

**陳伯中先生**，68歲，為本公司董事會主席兼執行董事以及本公司之主要附屬公司董事。陳先生自一九六七年以來一直任職本集團，現領導及監督本公司董事會，確保董事會有效開展工作及履行職責。陳先生在集團發展及有色金屬行業擁有逾47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、香港工業專業評審局名譽會長、香港五金商業總會副主席、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與陳稼晉先生之父親。

**陳婉珊女士**，44歲，為本公司副主席、行政總裁兼執行董事，並為本公司之主要附屬公司董事。陳女士於一九九五年十一月加入本集團，現負責策略性方向及確保策略及政策的執行，彼亦領導本集團的業務發展及營運。陳女士在有色金屬行業擁有逾21年經驗。陳女士為倫敦金屬交易所鉛鋅委員會委員及LME Clear Limited的Board Risk Committee(董事會風險管理委員會)的委員。彼亦為香港特別行政區政府環境能源諮詢委員會成員、中小企業市場推廣基金及發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金(企業支援計劃)評核委員會成員、香港特別行政區政府工業貿易諮詢委員會委員、香港壓鑄及鑄造業總會副會長及香港青年工業家協會副會長。彼持有香港中文大學全球政治經濟社會科學碩士學位。陳女士為陳伯中先生與馬笑桃女士的女兒及陳稼晉先生之姊姊。

**馬笑桃女士**，66歲，為本公司執行董事及本公司之主要附屬公司董事。馬女士於一九八五年加入本集團，現負責就企業及銷售推廣策略提供建議。馬女士從事有色金屬行業逾30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理事會成員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與陳稼晉先生之母親。

## 董事、高級管理層及顧問

### 獨立非執行董事

**鍾維國先生**，66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30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。彼目前亦於貿易通電子貿易有限公司(於聯交所主板)及中國國際貿易中心股份有限公司(於上海證券交易所上市)擔任獨立非執行董事一職。

**許偉國先生**，43歲，於二零零七年五月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現於中國光大控股有限公司任職總經理，負責海外基建投資。於此之前，彼於摩根實物資產管理(亞洲)有限公司任職執行董事，專責基建投資，及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伙公司之董事。彼擁有逾18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)。

**何貴清先生**，54歲，於二零一四年六月獲委任為本公司獨立非執行董事。彼現為證券及期貨行業的顧問。彼曾任東英亞洲証券有限公司(「東英亞洲」)首席營運總監。彼加入東英亞洲前任職香港商品交易所有限公司的監察總監、新鴻基証券有限公司的業務發展總監以及輝立証券(香港)有限公司的董事。此前，彼亦曾任香港交易及結算所有限公司的企業策略部副總裁和香港期貨交易所有限公司監察部主管，於證券及期貨行業擁有超過22年經驗。彼亦為恒安國際集團有限公司(一家於香港聯合交易所有限公司上市之公司)之獨立非執行董事。

## 董事、高級管理層及顧問

### 高級管理層

**卓華鵬先生**，51歲，本公司之財務總監、公司秘書及本公司若干附屬公司之董事。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，卓先生曾在多家私人及上市公司任職財務總監兼公司秘書以及業務顧問。卓先生在財務、會計及核數方面擁有逾24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。

**陳稼晉先生**，43歲，為本公司主要附屬公司董事，於二零零六年八月加入本集團，目前負責不銹鋼業務及本集團未來發展項目的整體管理。陳稼晉先生在不銹鋼行業有約10年經驗，已取得Embry-Riddle Aeronautical University航空科學理學士學位及香港大學工商管理碩士學位。彼亦為香港五金商業總會財務主任、香港汽車零部件工業協會理事、香港航空業協會理事、香港電器業協會副理事長及建築物條例上訴審裁團成員。加入本集團前，陳稼晉先生為一家航空公司的飛行員。陳稼晉先生乃陳伯中先生與馬笑桃女士之子和陳婉珊女士之弟。

**甄焯欽先生**，68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，負責就本集團在中國之發展及在中國當地關係提出意見。彼亦為本集團之數家中國附屬公司董事。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28年經驗。

## 董事、高級管理層及顧問

### 顧問

為進一步增強本集團的專業知識及於金屬行業和金融服務的發展，本集團已委聘以下於金屬行業和金融服務具豐富知識的人士作為顧問：

**William Tasman WISE** 先生於採礦及冶煉業有逾40年經驗，任職若干高級職位。彼曾為Zinifex Limited及Pasminco Limited全球市場推廣及銷售總經理，並為本公司前董事。彼現居於澳洲墨爾本，任職業務顧問。Wise先生取得塔斯馬尼亞大學經濟學士學位。

**Matthew James HOWELL** 先生為澳洲其中一間最大的原鋁冶煉廠Tomago Aluminium之行政總裁。彼於基本金屬及貴金屬行業有30年經驗，尤其是處理鋅、銅、金、銀、鉛的冶煉及回收方面，並具備一系列國外獨有的專長。Howell先生於鋅冶煉及專業鋅合金壓鑄之開發及鑄造方面經驗豐富。彼為金利合金製造工業(寧波)有限公司之發展及建設項目經理。Howell先生持有塔斯馬尼亞大學理學士榮譽學位。

**Maarten Louis Prosper DE LEEUW** 先生本身擁有管理業務，並透過其業務參與幾項商業投資。過往彼曾於(其中包括)Billiton任職，並於Nyrstar擔任高級管理層職位。彼於有色金屬業擁有逾20年經驗，已累積豐厚的商業、貿易及供應鏈管理經驗，包括在世界各地策略制定及戰略實施。de Leeuw先生持有荷蘭馬斯特里赫特大學的商業碩士學位。

**Lesley Anne CAMPBELL** 女士多年專注於商品風險管理，曾為多名倫敦金屬交易所客戶及世界銀行等多個全球機構工作。彼亦曾為倫敦金屬交易所的顧問，隨後加入香港聯交所，協助發展其商品專營權。Campbell女士曾為英國廣播公司主持財經節目，並就鋁業著作，書名為Forged Metal。Campbell女士獲得格拉斯哥大學文學碩士學位。

# 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，本公司於本財政年度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，董事認為本公司已遵守企業管治守則，亦不察覺於本財政年度有任何不遵守當時之企業管治守則之條文。

## 董事之證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。本公司在向全體董事作出特定查詢後，並不察覺於本財政年度有任何董事不遵守標準守則之情況。

## 董事會

董事會之組成及董事履歷詳情已分別載於年報內之董事會報告以及董事及高級管理層各節。

董事會負責直接或通過其委員會向本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)提供企業領導，以為股東提供長期價值。董事會訂立企業政策、設定策略方向、確保有效的內部控制環境、並監督負責日常運作的管理層。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條收到全體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、高級管理層及顧問章節所披露者外，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、家族或其他重大／相關的關係。

## 主席及行政總裁

本公司之主席及行政總裁之職由兩位不同人士擔任。董事會主席陳伯中先生領導及管治董事會(包括但不限於主持全部董事會會議及股東大會)，在彼缺席之情況下，將根據本公司組織章程細則選出另一位本公司董事主持該等會議。彼亦負責本集團整體業務策略。本公司之行政總裁陳婉珊女士負責向董事會提出策略建議及執行董事會制定之策略及政策。彼亦領導管理層進行本集團之發展及日常營運。

## 非執行董事

全體獨立非執行董事與本公司訂立為期兩年的委任函件，分別於二零一六年十月三日、二零一七年五月十三日及二零一八年六月十五日屆滿。

## 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之條款、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、鍾維國先生及何貴清先生三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。薪酬委員會主席為何貴清先生，委員會於本財政年度已審閱執行董事及高級管理層之薪酬待遇，履行其職務。

## 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作出推薦意見。提名委員會由陳伯中先生、鍾維國先生及許偉國先生三位成員組成，其中兩位為獨立非執行董事。提名委員會主席為陳伯中先生，委員會於本財政年度已檢討董事會之架構、規模及組成，並訂下多元化目標，履行其職務。

## 企業管治委員會

本公司於二零一二年三月二十三日成立企業管治委員會，並制訂其書面職權範圍。企業管治委員會主要負責檢討及監察企業管治事宜。企業管治委員會由陳伯中先生、卓華鵬先生(財務總監兼公司秘書)及李景安先生(合規經理)三位委員組成，主席為陳伯中先生，委員會於本財政年度已檢討集團政策、行為守則及董事培訓紀錄，履行其職責。

## 核數師酬金

本公司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，於本年度就年度審核支付之審核費用為1,080,000港元。此外，本公司之核數師亦向本集團提供非審核服務，主要有關中期審閱及稅務，總費用約為1,590,000港元。

## 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(主席)、許偉國先生及何貴清先生，全部均為獨立非執行董事。

於本財政年度，審核委員會已審閱財務事宜、財務報表及內部監控、與執行董事及本公司核數師洽談該等事宜，以及向董事會作出推薦建議，履行其職責。

# 企業管治報告

## 董事及委員會成員出席率

下表概述於本財政年度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	–	2/2	1/1
陳婉珊女士	7/8	–	–	–
馬笑桃女士	8/8	–	–	–
鍾維國先生	7/8	2/2	2/2	1/1
許偉國先生	8/8	2/2	–	1/1
何貴清先生	8/8	2/2	2/2	–

全體董事均已出席本公司二零一五年股東週年大會。

## 編製財務報表

董事知悉彼等編製本集團本年度之綜合財務報表(「財務報表」)之責任，本公司核數師就其對於財務報表之申報責任已載於年報內之獨立核數師報告內。

## 內部監控

董事會知悉彼等審查內部監控系統之有效性之責任，並已就本財政年度委聘外部獨立專業公司審閱本集團之內部監控，範圍涵蓋重大、財務、營運、合規及風險控制、資源充足性、本公司會計員工之資格及經驗及財務申報職能、以及培訓計劃及預算。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信納結果並斷定本集團內部監控系統有效。

## 股東權利及投資者關係

本公司採納股東溝通政策，使本公司股東(「股東」)隨時、公平且及時獲得有關本公司的資料，確保股東能夠在知情情況下行使彼等的權利，並允許股東積極與本公司溝通。

根據本公司組織章程細則第79條，全體股東均有權出席股東大會並於會上投票，並可召開股東特別大會。於股東大會上提呈決議案前，股東應通過電子郵件(地址為ir@leekeegroup.com)向公司秘書遞交建議決議案連同其細節。董事會歡迎股東提出意見與問題，股東可向公司秘書寄送郵件(地址為香港新界大埔工業邨大發街16號)或發送電子郵件(地址為ir@leekeegroup.com)隨時向董事會作出詢問及關注。此外，本集團亦設有自身網站，股東可訪問網站獲得本公司資料及與本公司溝通。本公司鼓勵股東提供電子郵件地址與本公司作進一步溝通。

於本財政年度，本公司的組織章程大綱及細則並無顯著變化。

## 足夠公眾持股量

根據公開所得資料及就董事所知，本公司於本財政年度維持足夠之公眾持股量。

## 環保政策及措施

在利記，我們致力於可持續經營業務，並衡量及減少我們經營所產生的環境影響。我們透過環保聲明訂出我們的相關政策及意向，從而達到此目標。利記亦獲ISO 14001環境管理認證(附註1)，為我們提供框架，從而可以高效及顧及環境的方式管理我們整個集團的金屬加工業務。本集團每年進一步披露及審核我們的碳排放量，並將有關結果加入香港環境保護署的碳足跡資料庫(附註2)。

能源及資源節約乃本集團的重中之重，我們已採取行動引入創新的系統及技術以優化能源使用。例如，我們已於我們的感應爐中安裝自動關閉裝置，採用乾式冷卻器取代水冷塔，將我們的白熾燈升級為T5及LED照明，以及以一級能源效益技術取代低效能的設備。我們已在減少及管理能源使用方面採取多項措施，而我們亦為此感到驕傲。

我們按照ISO 14001環境管理體系定期監察及檢討我們的表現。有賴於我們的通力合作，我們於截至二零一六年三月三十一日止年度(「財政年度」)將我們的碳排放量減少19.1%。

## 與僱員、客戶及供應商的關係

利記與利益相關方之間的關係顯示出最高標準的商業道德。綜合管理系統已建立多年，以維持我們的品質標準。指定團隊分別管理我們的認可經濟營運商系統、品質管理、環境管理及安全管理系統。

## 僱員

我們視我們的僱員為重要資產。僱員所獲的薪酬待遇公平，並符合三個指導原則：公平貫徹、論質計酬及市場競爭。我們為平等機會僱主，絕不容忍對種族、膚色、性別、宗教、年齡、婚姻狀況、殘疾、兵役狀況或原國籍的任何形式歧視。通過我們的贊助及補貼計劃，利記鼓勵僱員持續尋找內部及外部職業發展機會。秉承持續進步的精神，利記亦對所有離開的員工進行離職訪問，以回顧其在職時的表現，收集及評估其反饋意見。

員工的健康及安全是我們最為關注的問題。我們已於我們的生產設施建立安全管理系統及一支安全團隊。三名僱員被指派為指定安全人員，負責供應鏈管理，並管理倉庫及生產區域的安全隱患。安全團隊亦負責於利記內部執行及監察職業健康及安全實踐。每月會舉行安全會議以檢討當月已發生的任何意外。

我們會定期進行職業健康及安全評估以向僱員收集寶貴的資料。如發生任何健康安全相關的事件，將會發出安全報告，其後將執行整改及防治行動計劃以防止於未來再次發生。

# 企業管治報告

## 客戶

為確保我們向客戶提供的服務的質量，利記獲 ISO 9001 質量管理體系認證(附註 1)。該體系有助我們管理我們的供應鏈、物流及生產經營。我們的質量保證程序包括監察供應商表現、來料質量控制、進入程序質量控制、輸出質量控制、僱員培訓及發展、客戶反饋分析、整改及防治行動。

如有任何客戶投訴，質量工程師將按我們的標準程序進行電話或實地到訪跟進。我們亦進行年度客戶滿意調查，並總結及分析結果，編製客戶滿意度報告。利記於財政年度取得 92.54% 的客戶滿意率，達到我們的表現目標。

## 供應商

我們高度重視我們的供應鏈合作夥伴。利記按 ISO 9001 體系存有一份最新的認可供應商名單。我們所有產品供應商均須進行背景及質量體系監察，而監察及管理控制則確保我們的供應商持續提供我們所期望的服務質量。

## 遵守對業務有重要影響的相關法律及法規

就我們所知，於報告年度，並無已審結任何不遵守香港有關環境、職業健康及安全以及資料私隱的相關準則、法律及法規的事宜。

附註：

1. ISO9001 及 ISO14001 所涉及的範圍及公司乃按照可於利記網站查閱的 SGS 證書。
2. 所涉及範圍及公司以及碳排放量數據可於香港上市公司碳足跡資料庫查閱。

# 董事會報告

董事欣然提呈董事會報告連同利記控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年三月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務及經營分部分析

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。附屬公司業務載於財務報表附註25。本集團年內按營運分部劃分的表現分析載於綜合財務報表附註5。

## 業績及分派

董事會不建議派付財政年度之末期股息。本集團年內業績載於第38頁的綜合收益表。

## 暫停辦理股東登記手續

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將自二零一六年八月十七日(星期三)至二零一六年八月十九日(星期五)(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。為符合資格於應屆股東週年大會上投票，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一六年八月十六日(星期二)下午四時三十分前，送交本公司的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183號合和中心22樓)作登記。

## 儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動分別載於綜合財務報表附註21及30。

## 捐款

本集團於年內作出之慈善及其他捐款約為410,000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15。

## 年內發行股份

年內並無發行任何股份。有關本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註20。

# 董事會報告

## 可供分派儲備

本公司於二零一六年三月三十一日之可供分派儲備約為1,031,000,000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，開曼群島法律亦無對有關權利的任何限制，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14頁。

## 購買、出售或贖回證券

本公司或其附屬公司並無於財政年度內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」)(已失效)及購股權計劃(「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股份之價值，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可能包括本集團任何成員公司之董事、僱員、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任何特定購股權之股份認購價為將由董事會全權酌情釐定有關，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)在聯交所發出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發出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最高股份數目，合共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之購股權獲悉數行使時可能發行之最高股份數目，在任何時間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任何其他購股權計劃向各參與者已授出及將予授出之購股權（包括已行使及尚未行使之購股權）獲行使而於任何12個月期間已發行及須予發行之股份總數，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%上限之購股權須於股東大會上獲股東批准後方可作實，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二零一六年三月三十一日止，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

### 股票掛鈎協議

除上述所披露之購股權計劃外，本公司概無訂立於本年度內任何時間或年終仍然生效之股票掛鈎協議，而將會或可能導致本公司發行股份，或規定本公司訂立將會或可能導致本公司發行股份之協議。

### 董事

於財政年度內及直至本報告日期之董事如下：

#### 執行董事

陳伯中先生(主席)

陳婉珊女士

馬笑桃女士

#### 獨立非執行董事

鍾維國先生

許偉國先生

何貴清先生

根據本公司之組織章程細則第130條，馬笑桃女士及許偉國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。

### 董事於重要交易、安排或合約之重大權益

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交易、安排或合約。

### 董事及高級管理層之履歷詳情

董事及高級管理層之履歷詳情簡述載於本年報第21至23頁。

# 董事會報告

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

於二零一六年三月三十一日，記錄於根據本公司依照證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第352條之規定存置之登記冊或根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部之規定知會本公司及聯交所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所賦予之涵義）之股份、相關股份及債權證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
何貴清先生(附註4)	配偶持有權益	50,000	0.006

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委託人及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。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委託人，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之一，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之一，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。
- 何貴清先生被視為於其配偶所持的50,000股股份中擁有權益。

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）於本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債權證中擁有任何權益或淡倉。

## 董事會報告

### 主要股東於本公司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，於二零一六年三月三十一日，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。該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。

### 於本公司股份之好倉

名稱	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 (「GAGSL」)	註冊擁有人	600,000,000	72.40
Gold Alliance International Management Limited (「GAIML」)	於受控制公司之權益	600,000,000	72.40
HSBC International Trustee Limited (「HSBC Trustee」)	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委託人及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。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，於年內之任何時間，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

於二零一六年三月三十一日，並無其他人士於記錄於本公司根據證券及期貨條例存置之登記冊內本公司之股份或相關股份擁有任何權益或淡倉。

### 業務回顧及環保披露

本集團年內的業務回顧及環保披露分別載列於本年報「整體業務表現」及「企業管治報告」一節。

# 董事會報告

## 主要供應商及客戶

於本財政年度，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本財政年度之採購額百分比如下：

### 採購額

— 最大供應商	36%
— 五大供應商合計	62%

概無董事、彼等聯繫人或任何股東(就董事所知擁有本公司股本5%以上)於該等主要供應商中擁有權益。

## 管理合約

於本財政年度本公司並無就整體業務或任何重要業務部份之管理及行政工作簽訂或存有任何合約。

## 獲准許的彌償條文

以董事為受益人的獲准彌償條文現正生效並在整個財政年度一直生效。本公司已提取董事及高級職員的保險以支付董事和高級職員在履行及解除職責，或與此有關之事宜時產生的責任。

## 核數師

綜合財務報表經已由羅兵咸永道會計師事務所(「羅兵咸」)審核，其任期將於本公司應屆股東週年大會屆滿。羅兵咸將於本公司應屆股東週年大會退任本公司核數師，並且不會膺選連任。董事會將建議委任畢馬威會計師事務所作為本公司於羅兵咸退任後的新核數師，惟須於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准，方可作實。授權董事釐定畢馬威會計師事務所薪酬的決議案亦將在應屆股東週年大會上提呈審議。

代表董事會

主席  
陳伯中

香港，二零一六年六月二十七日

# 獨立核數師報告



致利記控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

羅兵咸永道

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第38至88頁利記控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一六年三月三十一日的綜合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、綜合權益變動表和綜合現金流量表，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布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

## 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發表意見，並僅向閣下(作為整體)報告，除此之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布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對綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

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的審計憑證。所選擇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在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擬備真實而中肯的綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非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會計政策的恰當性及作出會計估計的合理性，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能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓

電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

# 獨立核數師報告

## 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中肯地反映 貴公司及其附屬公司於二零一六年三月三十一日的財務狀況及彼等截至該日止年度的財務表現及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

香港，二零一六年六月二十七日

# 綜合收益表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	5	<b>2,122,954</b>	2,493,703
銷售成本	7	<b>(2,123,115)</b>	(2,363,195)
(毛損)／毛利		<b>(161)</b>	130,508
其他收入	6	<b>2,321</b>	971
分銷及銷售開支	7	<b>(24,374)</b>	(21,456)
行政開支	7	<b>(82,146)</b>	(83,739)
其他(虧損)／收益，淨額	8	<b>(4,922)</b>	10,193
經營(虧損)／溢利		<b>(109,282)</b>	36,477
融資收入		<b>500</b>	3,584
融資成本		<b>(4,886)</b>	(6,750)
融資成本，淨額	9	<b>(4,386)</b>	(3,166)
應佔合營企業溢利		<b>-</b>	731
除所得稅前(虧損)／溢利		<b>(113,668)</b>	34,042
所得稅開支	11	<b>(3,104)</b>	(6,689)
年內(虧損)／溢利		<b>(116,772)</b>	27,353
以下人士應佔(虧損)／溢利：			
本公司股權持有人		<b>(116,772)</b>	27,353
年內本公司股權持有人應佔每股(虧損)／盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	12	<b>(14.09)</b>	3.30

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 綜合全面收益表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內(虧損)/溢利	<b>(116,772)</b>	27,353
其他全面(虧損)/收益		
已重新分類或其後可能重新分類至收益表的項目		
匯兌差額	<b>(5,975)</b>	(313)
分佔合營企業其他全面收益	-	226
可供出售金融資產重估儲備之變動	<b>(3,503)</b>	10,121
其後將不會重新分類至收益表的項目		
重新計量僱員退休福利責任	<b>(205)</b>	(172)
年內其他全面(虧損)/收益	<b>(9,683)</b>	9,862
年內全面(虧損)/收益總額	<b>(126,455)</b>	37,215
以下人士應佔全面(虧損)/收益總額：		
本公司股權持有人	<b>(126,455)</b>	37,215

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一六年三月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
租賃土地	14	19,712	20,330
物業、廠房及設備	15	96,885	52,283
遞延所得稅資產	24	2,627	2,770
可供出售金融資產	16	24,407	31,951
投資物業預付款項		–	13,029
物業、廠房及設備預付款項		–	1,172
		<b>143,631</b>	121,535
流動資產			
存貨	17	728,367	1,144,633
應收貨款及其他應收款項	18	130,036	195,473
可收回所得稅		564	867
衍生金融工具		125	2,296
代客戶持有之現金	19	1,620	–
銀行結餘及現金	19	162,278	131,058
總流動資產		<b>1,022,990</b>	1,474,327
總資產		<b>1,166,621</b>	1,595,862
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	20	82,875	82,875
股份溢價	21	470,429	478,717
其他儲備	21	454,089	580,544
總權益		<b>1,007,393</b>	1,142,136

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一六年三月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	24	<b>2,070</b>	2,106
僱員退休福利責任		<b>2,305</b>	1,679
銀行借貸	23	<b>16,566</b>	–
		<b>20,941</b>	3,785
<b>流動負債</b>			
應付貨款及其他應付款項	22	<b>44,803</b>	38,222
銀行借貸	23	<b>92,719</b>	405,187
應繳所得稅		<b>583</b>	496
衍生金融工具		<b>182</b>	6,036
		<b>138,287</b>	449,941
<b>總負債</b>		<b>159,228</b>	453,726
<b>總權益及負債</b>		<b>1,166,621</b>	1,595,862
<b>流動資產淨值</b>		<b>884,703</b>	1,024,386
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,028,334</b>	1,145,921

第38至88頁之綜合財務報表乃經董事會於二零一六年六月二十七日批准，並由以下代表簽署。

陳伯中  
董事

陳婉珊  
董事

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>經營活動</b>			
營運所得／(所用)的現金淨額	26 (a)	<b>375,659</b>	(281,971)
已付利息		<b>(4,886)</b>	(6,750)
已付香港利得稅		<b>(517)</b>	(3,210)
已付中國大陸企業所得稅		<b>(2,090)</b>	(3,535)
經營活動所得／(所用)的現金淨額		<b>368,166</b>	(295,466)
<b>投資活動</b>			
已收利息		<b>500</b>	3,584
收購一間作為附屬公司的合營企業之餘下權益所得現金淨額		–	5,983
投資物業預付款項		–	(13,029)
物業、廠房及設備預付款項		–	(1,172)
出售物業、廠房及設備的所得款項	26 (b)	<b>195</b>	242
出售可供出售金融資產的所得款項		<b>10,434</b>	45
購買物業、廠房及設備		<b>(40,148)</b>	(14,469)
投資活動所用的現金淨額		<b>(29,019)</b>	(18,816)
<b>融資活動</b>			
借入銀行貸款		<b>972,272</b>	1,644,441
償還銀行貸款		<b>(1,268,174)</b>	(1,424,249)
已付股息		<b>(8,288)</b>	(16,576)
融資活動(所用)／所得的現金淨額		<b>(304,190)</b>	203,616
現金及現金等值項目增加／(減少)		<b>34,957</b>	(110,666)
年初現金及現金等值項目		<b>131,058</b>	241,445
現金及現金等值項目的匯兌(虧損)／收益		<b>(3,737)</b>	279
年終的現金及現金等值項目		<b>162,278</b>	131,058

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一六年三月三十一日止年度

	本公司股權持有人應佔			
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元	總權益 千港元
於二零一五年四月一日	82,875	478,717	580,544	1,142,136
<b>全面虧損</b>				
年內虧損	-	-	(116,772)	(116,772)
<b>其他全面虧損</b>				
匯兌差額	-	-	(5,975)	(5,975)
可供出售金融資產重估儲備之變動	-	-	(3,503)	(3,503)
重新計量僱員退休福利責任	-	-	(205)	(205)
<b>年內其他全面虧損</b>	-	-	(9,683)	(9,683)
<b>年內全面虧損總額</b>	-	-	(126,455)	(126,455)
已付股息	-	(8,288)	-	(8,288)
於二零一六年三月三十一日	82,875	470,429	454,089	1,007,393
於二零一四年四月一日	82,875	495,293	543,329	1,121,497
<b>全面收益</b>				
年內溢利	-	-	27,353	27,353
<b>其他全面收益</b>				
匯兌差額	-	-	(313)	(313)
應佔合營企業其他全面收益	-	-	226	226
可供出售金融資產重估儲備之變動	-	-	10,121	10,121
重新計量僱員福利責任	-	-	(172)	(172)
<b>年內其他全面收益</b>	-	-	9,862	9,862
<b>年內全面收益總額</b>	-	-	37,215	37,215
已付股息	-	(16,576)	-	(16,576)
於二零一五年三月三十一日	82,875	478,717	580,544	1,142,136

第44至88頁的附註為本綜合財務報表的組成部份。

# 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(統稱「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」)主板上市。

除另有註明外，本綜合財務報表以千港元(「港元」)呈列，並已於二零一六年六月二十七日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

編製本綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除另有說明外，該等政策於所呈列的所有期間均已貫徹應用。

### (a) 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。本綜合財務報表乃按照歷史成本慣例編製，並就按公平值計量的可供出售金融資產及衍生金融工具作出修訂。

編製符合香港財務報告準則規定的財務報表須使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用本集團的會計政策時行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範圍，在附註4內披露。

(i) 下列準則之修訂已由本集團於二零一五年四月一日開始或之後之財政年度採用。

香港會計準則第19號(二零一一年) (修訂本)	界定福利計劃：僱員供款
年度改進項目	二零一零年至二零一二年週期之年度改進
年度改進項目	二零一一年至二零一三年週期之年度改進

採納上述修訂並未對本集團之業績和財務狀況造成重大影響。

### (ii) 新香港公司條例(第622章)

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「帳目和審計」之規定於該財務年度生效，因此，綜合財務報表中若干資料的呈列及披露有所變動。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

(iii) 下列新準則及準則之修訂已頒佈，但於二零一五年四月一日開始之財政年度仍未生效，且並無獲本集團提早採納。

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂本	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產銷售或出資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年)之修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營業務權益之會計法 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號之修訂本	披露計劃 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂本	澄清可接納之折舊及攤銷方法 <sup>1</sup>
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性植物 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)之修訂本	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期之年度改進	多項香港財務報告準則之修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一九年四月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 待定

管理層尚在評估採納上述新準則及準則之修訂之影響，惟目前尚未能確定該等新準則及準則之修訂是否會對本集團經營業績及財務狀況造成重大影響。

### (b) 綜合賬目

附屬公司是指本集團擁有控制權的實體(包括結構化實體)。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。附屬公司自控制權轉移予本集團當日起綜合入賬，並由控制權終止當日起停止綜合入賬。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 綜合賬目(續)

#### (i) 業務合併

本集團應用收購法就業務合併入賬。收購附屬公司的轉讓代價為所轉讓資產、被收購人的前擁有人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公平值。在業務合併過程中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。本集團按逐項收購基準，按公平值或按非控制性權益應佔被收購人已確認之可辨別資產淨值金額之比例，確認被收購人的非控制性權益。

收購相關成本於產生時列為開支。

倘業務合併乃分階段達成，收購人以往於被收購人所持股本權益於收購日期的賬面值乃於收購日期按公平值重新計量，而有關重新計量所產生的任何盈虧則在損益中確認。

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，所轉讓代價、所確認非控制性權益及所計量先前所持權益之總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。

集團公司的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在需要時作出改變，以確保與本集團採納的政策一致。

#### (ii) 不導致控制權變動的附屬公司所有權權益變動

與非控制性權益的交易如不會導致喪失控制權，則作為權益交易入賬，即作為與擁有人(以擁有人身份)進行的交易。所支付的任何代價的公平值與所收購的附屬公司資產淨值賬面值相關部份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。

#### (iii) 出售附屬公司

倘本集團不再擁有控制權，其於該實體之任何保留權益於失去控制權當日按其公平值重新計量，而賬面值變動則於損益中確認。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會重新分類至損益。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (b) 綜合賬目(續)

#### (iv) 單獨財務報表

於附屬公司的投資乃按成本扣除減值列賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息基準入賬。

倘於附屬公司投資產生的股息超過附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘該投資於單獨財務報表內的賬面值超過投資對象資產淨值(包括商譽)於綜合財務報表內的賬面值，則於收到該等投資的股息後須對該等投資進行減值測試。

### (c) 合營安排

本集團已就截至二零一五年三月三十一日止年度之所有合營安排應用香港財務報告準則第11號，而本年度並無相關安排。根據香港財務報告準則第11號，於合營安排的投資乃視乎各投資者所擁有的合約權利及義務分為合作經營或合營企業。本集團已評核其合營安排的性質，並斷定其屬合營企業。合營企業乃按權益法入賬。

根據權益會計法，於合營企業的權益乃按成本初步確認，其後經調整以確認本集團應佔收購後的損益及於其他全面收益的變動。當本集團應佔合營企業的虧損相等於或超出其於該合營企業的權益(包括任何長期權益，而該長期權益實質上構成本集團於該合營企業的投資淨額之一部份)，則本集團不會確認進一步虧損，除非其已產生責任或代表該合營企業作出付款。

本集團與其合營企業之間的交易產生的未變現收益按本集團於合營企業的權益抵銷。除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值，否則未變現虧損亦被抵銷。合營企業的會計政策已在需要時作出改變，以確保與本集團採納的政策一致。

### (d) 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體財務報表內所包括的項目，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呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易或項目重新計量估值當日的匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易及按期終匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債而產生的匯兌收益及虧損於綜合收益表中的「其他虧損／收益，淨額」中確認。

非貨幣金融資產(如分類為可供出售的權益)的匯兌差額計入其他全面收益。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (d) 外幣換算(續)

#### (iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體(當中沒有惡性通脹經濟體的貨幣)的業績及財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- 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匯率換算；
- 每份收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非此平均匯率並不代表交易日期匯率之合理約數；在此情況下，收入及開支乃按交易日期之匯率換算)；及
- 所有由此產生之貨幣換算差額於其他全面收益確認。

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，並按收市匯率換算。所產生之貨幣匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

### (e) 物業、廠房及設備

分類為融資租賃的租賃土地權益及所有其他物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值後列賬。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，才計入資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用者)。取代部份的賬面值將予以終止確認。所有其他維修及保養開支在產生的財政期間於綜合收益表支銷。

物業、廠房及設備的折舊以直線法計算，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 $\frac{1}{3}$ %
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 $\frac{1}{3}$ %

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(h))。

出售損益按比較所得款項與賬面值而釐定，並於綜合收益表內的「其他虧損／收益，淨額」內確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (f) 租賃土地

租賃土地按成本減累計攤銷及累計減值虧損(如有)列賬。成本指就使用多項廠房及樓宇所在土地的權利而已付的代價。租賃土地攤銷於租期內按直線法計算。

### (g) 投資物業

投資物業是指持有作為長期收取租金或／及為資本增值，而並非由本集團所佔用之物業。投資物業初步按成本列賬，並包括相關之交易成本及(如適用)借貸成本。於初步確認後，投資物業按外部估值師於各報告期末根據公開市價釐定之公平值列賬。公允值按活躍市價釐定，倘有需要，會就指定資產於性質、地點或狀況三方面之任何差異作出調整。

倘投資物業成為業主自用，就會計而言，該投資物業將會重新分類為物業、廠房及設備，而其於重新分類日期之公平值則視為物業、廠房及設備之成本。物業、廠房及設備之視作成本用作為資產之賬面值及折舊之基準。

### (h) 非金融資產減值

擁有無限可使用年期的資產毋須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，資產須就減值進行審閱。減值虧損按資產的賬面值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之最基本層(現金產生單位)分類。出現減值的非金融資產(商譽除外)於各報告日就可能撥回的減值進行審閱。

倘某項減值虧損其後遭撥回，則該項資產(現金產生單位)之賬面值會上調至經修訂估計之可收回金額，惟調升後之賬面值不可超過倘該資產(現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損而原應釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時於綜合收益表確認。

### (i) 金融資產

本集團將其金融資產(不包括於附註2(m)的衍生金融工具)分類為下列類別：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。貸款及應收款項包括於流動資產內，惟由報告期末起計超過12個月後結清或預計結清的款項，則分類為非流動資產。本集團的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(k)及2(l))。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 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貸款及應收款項之非衍生工具。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。就並非按公平值計入損益的所有金融資產而言，投資初步按公平值加交易成本確認。當收取投資所得現金流量的權利已屆滿或已轉讓且本集團已將其擁有的絕大部份風險及回報轉讓時，則終止確認金融資產。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。

被分類為可供出售的貨幣證券及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的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綜合收益表。

按實際利率法計算的可供出售證券利息在綜合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綜合收益表中確認為其他收入的一部份。

當有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產和清償負債時，則有關金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨額。

#### 減值估計

本集團在各報告期末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。僅倘有客觀證據顯示於初步確認資產後曾發生一宗或多宗導致減值的事件(「虧損事件」)，而該宗(或該等)虧損事件對該項金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量構成能可靠地估計的影響，則該項金融資產或該組金融資產經已減值及產生減值虧損。

減值的證據可能包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難、違約或拖欠利息或本金付款、彼等有可能將進入破產程序或進行其他財務重組，以及當有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，虧損金額乃按資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量現值(不包括尚未產生的未來信貸虧損)之間的差額計量。資產賬面值會予以削減，而虧損金額則會於綜合收益表中確認。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (i) 金融資產(續)

#### 減值估計(續)

若在較後期間，減值虧損的金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件有關連(例如債務人信貸評級改善)，則之前確認的減值虧損的撥回會於綜合收益表中確認。

就被分類為可供出售的股權投資而言，證券公平值大幅或長期跌至低於其成本值亦為該等資產減值的證據。若可供出售金融資產存在任何此等證據，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損益表確認的任何減值虧損計算 — 自權益中剔除並在綜合收益表中確認。在綜合收益表確認的股權工具減值虧損不會透過綜合收益表撥回。

### (j) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本以先入先出法釐定。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減適用的可變銷售開支。

### (k) 應收貨款及其他應收款項

應收貨款為在日常業務過程中就銷售的商品或履行的服務而應收客戶的款項。如應收貨款及其他應收款項預期在一年或以內(或以一般營運業務週期(如較長)為準)收回，其被分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收貨款及其他應收款項初步按公平值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本扣除減值撥備計量。

### (l) 現金及現金等值項目

現金及現金等值項目包括手頭現金及銀行通知存款。

### (m) 衍生金融工具

衍生工具最初按衍生工具合同訂立日期之公平值確認，其後再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「其他虧損/收益，淨額」內確認。

### (n) 股本

普通股被分類為權益。

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

### 2 重大會計政策概要(續)

#### (o) 應付貨款及其他應付款項

應付貨款為就於日常業務過程中向供應商購買貨品或服務的付款責任。倘款項於一年或以下(或以一般營運業務週期(如較長)為準)到期,則應付貨款分類為流動負債,否則作為非流動負債呈列。

應付貨款及其他應付款項初步按公平值確認,其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

#### (p) 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)與贖回價值之間的任何差額於借貸期間以實際利率法在綜合收益表內確認。

倘部分或全部貸款融資很可能會被提取,則訂立貸款融資時支付之費用確認為交易成本。在此情況下,該費用將予遞延處理,直至貸款提取為止。如無證據證明部分或全部融資很可能會被提取,則該項費用將撥充資本作為流動資金服務之預付款項,並於有關融資期間攤銷。

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,否則借貸乃分類為流動負債。

#### (q) 當期及遞延所得稅

期內稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在綜合收益表中確認,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。

當期所得稅支出根據本公司、其附屬公司及其合營企業營運所在及產生應課稅收入的國家於報告期末已制定或實質制定的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋的情況定期評估報稅表的狀況,並在適當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之間的暫時差額確認。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。

## 2 重大會計政策概要(續)

### (q) 當期及遞延所得稅(續)

遞延所得稅就投資多間附屬公司、聯營公司及合營安排時所產生的應課稅暫時差額作出撥備，惟假若本集團可以控制暫時差額的回撥時間而暫時差額有可能在可預見將來不會回撥的遞延稅項負債除外。

遞延所得稅資產就於多間附屬公司之投資、聯屬公司及合營安排所產生的可扣稅暫時差額而作出確認，惟僅限於暫時差額很可能於未來撥回，並有充足的應課稅溢利可用於抵銷暫時差額。

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可強制執行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。

### (r) 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1,500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。

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。本集團相關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綜合收益表內支銷。

#### (ii) 僱員應有假期

僱員可享有的年假及長期服務金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及長期服務金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

支付花紅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可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。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### (r) 僱員福利(續)

##### (iv) 僱員退休福利責任

本集團就香港《僱傭條例》的規定在若干情況下停止聘用員工而應以整筆款項形式支付長期服務金所承擔的義務淨額，是僱員在本期和以往期間提供服務所賺取未來福利的數額。該義務金額由合資格的精算師按預計單位貸記法計算，該福利已貼現至現值，並已扣除任何相關計劃資產的公平價值。貼現率為財務狀況表日期的香港政府零息債券息率。界定供款福利計劃之所有精算收益及虧損均於產生期間內即時於綜合其他全面收入確認。

##### (v) 以股份支付酬金

本集團設有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。將予支銷的總額乃參考所授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件(如實體的股份價格)；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件(如盈利能力、銷售增長目標及於指定期間仍為該實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非歸屬條件(如要求僱員儲蓄)的影響。

開支總額於歸屬期確認，歸屬期為達成所有指定歸屬條件的期間。於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂預期可歸屬購股權的估計數目，並於綜合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，本公司將發行新股份。所收取的所得款項(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。

#### (s) 撥備

當本集團因過往事件而具有法定或推定責任，並可能須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。未來經營虧損不會確認撥備。

當有多項類似責任，則須考慮整體責任類別以衡量是否需要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貼現率能夠反映當前市場之貨幣時間價值評估及該責任特有之風險。時間流逝導致之撥備金額增加確認為利息開支。

### 2 重大會計政策概要(續)

#### (t) 收入確認

貨品銷售收入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。收入於扣除退貨及折扣及經對銷本集團內收入後呈列。

利息收入使用實際利率法，以時間比例基準確認。

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確認。

技術諮詢服務收入乃於提供服務時確認。

期貨買賣經紀服務的佣金乃於交換相關合約票據時之交易日期確認。

#### (u) 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綜合收益表扣除。

#### (v) 借貸成本

直接因資產收購、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。

#### (w) 分部報告

營運分部報告與向營運總決策人呈交的內部報告一致。營運總決策人即本集團高級行政管理層(包括執行董事、行政總裁、營運總監及財務總監)，負責分配資源及評估營業分部表現，並共同審閱本集團內部報告，作出戰略決策。

#### (x) 股息分派

分派予本公司股東的股息分別於本公司股東或董事批准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。

## 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、應付貨款及銀行借貸。

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，於二零一六年三月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%（二零一五年三月三十一日：5%），而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後虧損將減少／增加約597,000港元（二零一五年：除稅後溢利將增加／減少1,734,000港元）。

#### (ii) 現金流量及公平值利率風險

本集團持有之若干銀行借貸以浮動利率計息，到期日一般少於120日，該銀行借貸令本集團須面對現金流量利率風險。

於二零一六年三月三十一日，倘銀行借貸之利率上升／下跌50個基點，而所有其他可變因素保持不變，銀行借貸利息開支上升／下降將導致年內除稅後虧損增加／減少64,000港元（二零一五年：銀行借貸利息開支上升／下降將導致除稅後溢利減少／增加272,000港元）。

本集團的銀行存款為定息存款，因此本集團面臨公平值利率風險。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。

#### (iii) 價格風險

本集團面對股權證券的價格風險，主要是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）所致。

於二零一六年三月三十一日，倘上市股權證券的公平值增加或減少5%，本集團之可供出售金融資產重估儲備將增加或減少約1,220,000港元（二零一五年：1,598,000港元）。

本集團亦承受其金屬產品的商品價格（主要受相關商品材料價格影響）風險。本集團密切追蹤其產品價格，以制定定價策略。

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (iv) 信貸風險

信貸風險以集團為基礎管理。信貸風險來自銀行及財務機構的存款及有關客戶及其他交易對手的信貸風險(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以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且具規模的銀行及財務機構處理，故並無重大信貸風險。

就應收貨款及其他應收款項而言，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撥備。管理層並不預期因該等交易對手違約而帶來進一步損失。

本集團並無過度集中信貸風險，並分散於大量客戶及其他交易對手。

#### (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。本集團保持可供動用的已承諾信貸，致力使資金供應靈活。

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。於二零一六年三月三十一日，可動用的銀行及現金結餘以及承諾信貸額載列如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行結餘及現金	<b>163,898</b>	131,058
減：代客戶持有之現金	<b>(1,620)</b>	–
	<b>162,278</b>	131,058
可動用的承諾信貸額(附註)	<b>743,552</b>	755,352
減：已動用的銀行借貸信貸額	<b>(144,868)</b>	(409,409)
	<b>598,684</b>	345,943

附註：可動用信貸額由本公司提供之公司擔保或物業、廠房及設備作抵押(附註23)。

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金融負債及已償還衍生金融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 一年內 千港元	一年至 兩年 千港元	兩年至 五年 千港元	超過五年 千港元	合計 千港元	賬面值 千港元
<b>於二零一六年三月三十一日</b>						
應付貨款、應計支出及 其他應付款項	34,229	–	–	–	34,229	34,229
銀行借貸	93,196	1,438	4,314	13,062	112,010	109,285
衍生金融工具	182	–	–	–	182	182
	<b>127,607</b>	<b>1,438</b>	<b>4,314</b>	<b>13,062</b>	<b>146,421</b>	<b>143,696</b>
<b>於二零一五年三月三十一日</b>						
應付貨款、應計支出及 其他應付款項	28,737	–	–	–	28,737	28,737
銀行借貸	406,057	–	–	–	406,057	405,187
衍生金融工具	6,036	–	–	–	6,036	6,036
	440,830	–	–	–	440,830	439,960

(b) 資本管理風險

本集團的資本管理目標乃保障集團能持續營運的能力，以為股東提供回報和為其他權益相關者提供利益，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。

管理層監察借貸的使用情況及確保於期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計算。

### 3 財務風險管理(續)

#### (b) 資本管理風險(續)

於二零一六年及二零一五年三月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
總銀行借貸(附註23)	109,285	405,187
總權益	1,007,393	1,142,136
資產負債比率	10.8%	35.5%

資產負債比率減少主要是因為於截至二零一六年三月三十一日止年度動用的貿易融資減少所致。

#### (c) 公平值估計

由於本集團的金融資產(包括應收貨款及其他應收款項及銀行結餘及現金)及金融負債(包括應付貨款及其他應付款項以及銀行借貸)的還款期較短，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方法釐定。

釐定金融工具公平值的方法分類如下：

- (i) 第1級：相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)。
- (ii) 第2級：資產或負債的直接(如價格)或間接(如自價格取得)可觀察輸入值(第1級中的報價除外)。
- (iii) 第3級：並非根據可觀察市場數據的資產或負債輸入值(即不可觀察輸入值)。

本集團於二零一六年三月三十一日按公平值計量的資產及負債：

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	合計 千港元
資產				
衍生金融工具	-	125	-	125
可供出售金融資產				
— 上市證券	24,407	-	-	24,407
	24,407	125	-	24,532
負債				
衍生金融工具	-	182	-	182

3 財務風險管理(續)

(c) 公平值估計(續)

本集團於二零一五年三月三十一日按公平值計量的資產及負債：

	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	合計 千港元
<b>資產</b>				
衍生金融工具	-	2,296	-	2,296
可供出售金融資產				
— 上市證券	31,951	-	-	31,951
	31,951	2,296	-	34,247
<b>負債</b>				
衍生金融工具	-	6,036	-	6,036

於活躍市場買賣的金融工具的公平值乃基於綜合財務狀況表日期的市場報價計算。活躍市場指可即時及定期從交易所、經銷商、經紀、行業集團、報價服務或規管機構取得報價之市場，而有關報價真實反映定期進行的公平市場交易。本集團所持金融資產採用的市場報價為當時買盤價。該等工具列為第1級。

並無於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)公平值乃運用估值技術釐定。該等估值技術會盡量使用現有可觀察市場數據，而盡可能避免使用特定實體估值。倘可觀察到工具公平值所需的所有重要輸入值，則該工具列為第2級。

倘一個或以上重要輸入值並非根據可觀察市場數據得出，該工具列為第3級。

第1級與第2級公平值等級分類間並無金融資產的重大轉撥。

持作買賣之衍生工具被分類為流動資產或負債。

於二零一六年三月三十一日，本集團有主要有關鎳及鋅買賣的未履行金屬期貨交易合同以及出售人民幣的外匯期貨合同。於二零一六年及二零一五年三月三十一日，該等期貨合同的名義本金額上限如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
期貨買賣合同		
買入	706	72,195
賣出	-	74,870
外匯期貨合同		
人民幣	7,924	-

於呈報日期所承受的最大信貸風險為綜合財務狀況表中衍生工具資產的公平值。

## 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(包括在相關情況下相信屬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。極可能於下個財政年度引致資產及負債賬面值重大調整風險的估計及假設處理如下。

### (a) 可供出售金融資產減值

本集團遵照香港會計準則第39號的指引釐定可供出售金融資產減值時間。有關釐定須作出重大判斷。於作出該判斷時，本集團評估(其中包括)投資公平值低於其成本值的持續時間及程度；以及被投資公司之財務穩健狀況及短期業務前景(包括行業及領域表現、技術以及經營及財務現金流量的變動等因素)。預期的任何變動可能影響對收益表減值支出的確認，從而影響到本集團的業績。

### (b) 非金融資產減值

當任何事件或環境變化顯示物業、廠房及設備和租賃土地等非金融資產的賬面值可能無法收回時，則須對非金融資產進行減值測試。可收回金額基於已利用價值計算或公平值減銷售成本釐定。該等計算方法涉及使用判斷和估計。

資產減值涉及管理層判斷，尤其是在評估：(i)是否已出現可能顯示相關資產價值可能無法收回的事件；(ii)可收回金額(公平值減銷售成本與根據業務中持續使用資產情況而估計的未來現金流淨現值之較高者)可否支持資產賬面值；(iii)選擇最合適的估值技術，例如市場法、收益法或同時使用多種方法，包括經調整淨資產法；及(iv)編製現金流預測時所用的適當主要假設，包括該等現金流預測是否按適當比率貼現。倘管理層評估減值時選用的假設(包括現金流預測的貼現率或增長率假設)有變更，則可能會嚴重影響減值測試所用現值淨額，從而影響本公司及本集團的財務狀況及經營業績。倘表現預測及所產生未來現金流預測有重大不利變動，則可能須在收益表中扣除減值開支。

### (c) 存貨的可變現淨值

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性質貨品的經驗而作出，其可能因市況轉變而出現變動。管理層會於各報告期末重估該等估計。

### (d) 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交易對手的信貸記錄及當時市況而作出，並可能因客戶及其他交易對手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。

4 重要會計估計及判斷(續)

(e) 衍生金融工具之公平值

不在活躍市場買賣的衍生金融工具的公平值採用估值技術釐定。本集團利用判斷選取一種合適的估值方法，並主要根據於綜合財務狀況表日期存續的市場情況作出假設。此等估值方法要求輸入包括遠期匯率、無風險利率及市場波動等主觀假設。所輸入的主觀假設之變動將重大影響公平值估計。

(f) 所得稅及遞延稅項

本集團須繳納多個司法權區之所得稅。釐定各該等司法權區所得稅撥備時需要作出判斷。在日常業務過程中，交易及計算項目眾多，而釐定該等最終稅項之計算方法並不確定。倘若該等最終稅項結果與最初記錄之金額有差異時，則有關差異將會影響有關釐定期間的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為可能有未來應課稅溢利抵銷暫時差額或稅項虧損，則會確認有關若干暫時差額及稅項虧損的遞延所得稅資產。倘預期與原先估計不同，則有關差額會影響估計更改期間的遞延所得稅資產及所得稅費用確認。

5 收入及分部報告

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入：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入		
貨品銷售	2,122,954	2,493,703

營運總決策人已被識別為本集團之高級行政管理層，包括執行董事、行政總裁、營運總監及財務總監，其審閱本集團內部申報以評估表現、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。

(a) 分部資料

營運總決策人根據每個分部除所得稅開支前之營運業績，撇除其他收入、其他(虧損)/收益，淨額及融資成本，淨額及應佔一間合營企業的溢利之影響，作為評估營運分部之表現準則。

## 綜合財務報表附註

### 5 收入及分部報告(續)

#### (a) 分部資料(續)

於及截至二零一六年三月三十一日止年度之申報分部的分部資料如下：

	香港 千港元	中國大陸 千港元	總計 千港元
分部收入	1,450,962	671,992	2,122,954
分部業績	(118,525)	11,844	(106,681)
已計入分部業績的其他分部開支項目如下：			
確認為開支的存貨成本	1,479,959	634,395	2,114,354
物業、廠房及設備折舊	8,018	1,119	9,137
租賃土地攤銷	437	132	569
存貨減值撥備／(撥回)	9,218	(457)	8,761
分部資產	951,779	214,842	1,166,621
分部負債	94,486	64,742	159,228

於及截至二零一五年三月三十一日止年度之申報分部的分部資料如下：

	香港 千港元	中國大陸 千港元	總計 千港元
分部收入	1,861,977	631,726	2,493,703
分部業績	12,184	13,129	25,313
已計入分部業績的其他分部開支項目如下：			
確認為開支的存貨成本	1,735,387	598,442	2,333,829
物業、廠房及設備折舊	6,966	1,066	8,032
租賃土地攤銷	446	67	513
存貨減值撥備	28,556	810	29,366
分部資產	1,372,740	223,122	1,595,862
分部負債	308,639	145,087	453,726

## 綜合財務報表附註

### 5 收入及分部報告(續)

#### (b) 分部業績之對賬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>分部業績</b>		
分部業績合計	<b>(106,681)</b>	25,313
其他收入	<b>2,321</b>	971
其他(虧損)/收益·淨額	<b>(4,922)</b>	10,193
融資成本·淨額	<b>(4,386)</b>	(3,166)
應佔合營企業溢利	-	731
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(113,668)</b>	34,042

### 6 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
扣減預繳稅之管理費	-	70
技術顧問服務撥備	<b>993</b>	416
證券買賣佣金及經紀收入	<b>175</b>	-
其他	<b>1,153</b>	485
	<b>2,321</b>	971

### 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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
核數師酬金		
— 核數服務	<b>1,707</b>	1,763
— 非核數服務	<b>160</b>	160
物業、廠房及設備折舊	<b>9,137</b>	8,032
租賃土地攤銷	<b>569</b>	513
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	<b>56,087</b>	58,548
土地及樓宇的經營租賃租金	<b>3,085</b>	2,209
確認為開支的存貨成本	<b>2,114,354</b>	2,333,829
存貨減值撥備	<b>8,761</b>	29,366

## 綜合財務報表附註

### 8 其他(虧損)/收益，淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
出售物業、廠房及設備的收益(附註26(b))	174	229
出售可供出售金融資產的收益	6,393	–
重新計量先前於一間收購後作為附屬公司的合營企業所持有權益的收益	–	1,050
收購一間作為附屬公司的合營企業餘下權益的收益	–	13,784
金屬期貨買賣合約的未變現虧損	(57)	(3,740)
金屬期貨買賣合約的已變現虧損	(9,833)	(2,825)
匯兌虧損淨額	(3,304)	(503)
投資物業轉移至物業、廠房及設備後的公平值變動	(619)	–
其他	2,324	2,198
	<b>(4,922)</b>	10,193

### 9 融資成本，淨額

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
利息收入	500	3,584
短期銀行借款的利息開支	(4,538)	(6,750)
按揭貸款的利息開支	(348)	–
融資成本，淨額	<b>(4,386)</b>	(3,166)

### 10 員工福利成本(包括董事酬金)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
工資、薪金及津貼	54,558	57,244
退休福利 – 退休金	1,529	1,304
	<b>56,087</b>	58,548

## 綜合財務報表附註

### 11 所得稅開支

稅項已按本集團實體營運所在地的現行所得稅稅率計算撥備。香港利得稅及中國大陸企業所得稅按照年內估計應課稅溢利分別以稅率 16.5% (二零一五年：16.5%) 及 25% (二零一五年：25%) 計算撥備。

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期所得稅		
— 香港利得稅	514	3,364
— 中國大陸企業所得稅	2,492	3,374
遞延所得稅(附註24)	107	(125)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9)	76
所得稅開支	3,104	6,689

本集團就除所得稅前(虧損)/溢利繳納的所得稅與應用香港所得稅稅率計算的理論稅額的差額如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利(不包括應佔合營企業溢利)	(113,668)	33,311
按稅率 16.5% (二零一五年：16.5%) 計算	(18,755)	5,496
不同所得稅稅率的影響	1,144	1,227
毋須繳稅的收入	(1,971)	(3,509)
不可扣稅的開支	1,055	1,129
未確認稅務虧損	22,668	4,004
動用過往年度未確認稅務虧損	(1,028)	(1,734)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(9)	76
所得稅開支	3,104	6,689

### 12 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。

	二零一六年	二零一五年
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(千港元)	(116,772)	27,353
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)	(14.09)	3.30

## 綜合財務報表附註

### 12 每股(虧損)/盈利(續)

#### (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。

由於年內並無發行在外之具有潛在攤薄影響之普通股，故截至二零一六年及二零一五年三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。

### 13 股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已付每股普通股中期股息零港元(二零一五年：0.01港元)(附註(a))	-	8,288
擬派每股普通股末期股息零港元(二零一五年：0.01港元)(附註(b))	-	8,288
	-	16,576

附註：

- (a) 於二零一四年十一月二十五日舉行的會議上，董事宣派截至二零一四年九月三十日止期間中期股息每股0.01港元(合共8,288,000港元)，已於截至二零一五年三月三十一日止年度派付，並反映為自股份溢價賬中分派。
- (b) 於二零一五年六月九日舉行的會議上，董事建議宣派截至二零一五年三月三十一日止年度末期股息每股股份0.01港元(合共8,288,000港元)，已於截至二零一六年三月三十一日止年度派付，並反映為自股份溢價賬中分派。
- (c) 董事會不建議派付截至二零一六年三月三十一日止年度末期股息。

### 14 租賃土地

本集團於租賃土地的權益為預付經營租賃款項，而其賬面淨值分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	20,330	14,567
收購一間作為附屬公司的合營企業之餘下權益(附註27)	-	6,277
攤銷	(569)	(513)
匯兌差額	(49)	(1)
於年末	19,712	20,330

## 綜合財務報表附註

### 15 物業、廠房及設備

	分類為 融資租賃的		租賃			傢俬、 裝置及		總計
	租賃土地 千港元	樓宇 千港元	物業裝修 千港元	汽車及遊艇 千港元	機器 千港元	辦公室設備 千港元	電腦系統 千港元	
成本								
於二零一五年四月一日	5,900	21,151	32,083	34,157	29,615	6,493	8,426	137,825
匯兌差額	-	(752)	(4)	-	(595)	(102)	(92)	(1,545)
添置	-	-	181	2,565	413	580	810	4,549
轉移自投資物業(附註)	-	49,800	-	-	-	-	-	49,800
出售	-	-	(97)	(1,727)	(6)	(59)	(32)	(1,921)
於二零一六年三月三十一日	5,900	70,199	32,163	34,995	29,427	6,912	9,112	188,708
累計折舊								
於二零一五年四月一日	1,893	3,441	31,460	26,490	9,654	5,179	7,425	85,542
匯兌差額	-	(395)	(2)	-	(421)	(81)	(57)	(956)
年內支出	124	1,076	305	2,698	4,084	391	459	9,137
出售	-	-	(89)	(1,726)	(5)	(47)	(33)	(1,900)
於二零一六年三月三十一日	2,017	4,122	31,674	27,462	13,312	5,442	7,794	91,823
於二零一六年三月三十一日的 賬面淨值	3,883	66,077	489	7,533	16,115	1,470	1,318	96,885

附註：於二零一五年五月，本集團按總成本50,419,000港元購買若干物業，有關物業用途尚未釐定及分類為投資物業。於二零一六年一月，本集團釐定該等物業將用作業主佔用，及因此將物業按其公平值49,800,000港元轉移至物業、廠房及設備，導致於截至二零一六年三月三十一日止年度的綜合收益表內確認重估虧損619,000港元。

## 綜合財務報表附註

### 15 物業、廠房及設備(續)

	分類為 融資租賃的 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
<b>成本</b>								
於二零一四年四月一日	5,900	15,988	31,862	34,578	11,931	5,626	8,105	113,990
匯兌差額	-	(155)	-	-	(124)	(13)	-	(292)
添置	-	-	221	510	12,806	611	321	14,469
收購一間作為附屬公司的合營 企業之餘下權益(附註27)	-	5,318	-	-	5,061	269	-	10,648
出售	-	-	-	(931)	(59)	-	-	(990)
於二零一五年三月三十一日	5,900	21,151	32,083	34,157	29,615	6,493	8,426	137,825
<b>累計折舊</b>								
於二零一四年四月一日	1,769	3,109	30,668	24,343	6,849	4,904	7,012	78,654
匯兌差額	-	(76)	-	-	(80)	(11)	-	(167)
年內支出	124	408	792	3,078	2,931	286	413	8,032
出售	-	-	-	(931)	(46)	-	-	(977)
於二零一五年三月三十一日	1,893	3,441	31,460	26,490	9,654	5,179	7,425	85,542
於二零一五年三月三十一日的 賬面淨值	4,007	17,710	623	7,667	19,961	1,314	1,001	52,283

16 可供出售金融資產

	二零一六年 千港元	二零一五年 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	24,407	31,951
— 按公平值計量之非上市有限合夥公司	—	—
	<b>24,407</b>	31,951

於香港上市之股權證券以港元計值，而於非上市有限合夥公司之投資則以英鎊計值。

於非上市有限合夥公司之投資成本7,046,000港元已於過往年度作出全數減值，原因是管理層評估該金額因被投資公司經歷財政困難而預期無法收回。

17 存貨

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
製成品	728,367	1,144,633

金額約為2,114,354,000港元(二零一五年：2,333,829,000港元)的存貨成本確認為開支，並計入「銷售成本」。

18 應收貨款及其他應收款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
扣減撥備後之應收貨款	94,159	149,162
向供應商支付之預付款項	15,663	27,410
按金	2,907	1,338
其他應收款項	17,307	17,563
	<b>130,036</b>	195,473

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。

18 應收貨款及其他應收款項(續)

本集團給予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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1至30日	72,693	135,894
31至60日	17,213	6,351
61至90日	3,763	3,773
90日以上	490	3,144
	<b>94,159</b>	149,162

應收貨款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	10,637	14,497
美元	40,387	79,522
新台幣	512	–
人民幣	42,623	55,143
	<b>94,159</b>	149,162

於二零一六年三月三十一日，40,089,000港元(二零一五年：70,639,000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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1至30日	34,216	60,850
31至60日	4,810	3,708
61至90日	692	2,793
90日以上	371	3,288
	<b>40,089</b>	70,639

於二零一六年三月三十一日，554,000港元(二零一五年：554,000港元)的應收貨款已減值，其中56,000港元(二零一五年：56,000港元)被視為不可收回並已就此作出撥備。剩下的498,000港元按與金融機構訂立的保理安排視作可收回。

18 應收貨款及其他應收款項(續)

應收貨款減值撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	56	1,050
撇銷	-	(994)
於年末	56	56

新增及解除已減值應收款項撥備已於收益表列賬。計入撥備賬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。

19 代客戶持有之現金及銀行結餘及現金

代客戶持有之現金

本集團將客戶款項分類為流動資產項下之代客戶持有之現金，並根據其須就客戶款項之任何損失或挪用負上責任之基礎而確認應付予相關客戶之相應賬款。

代客戶持有之現金之賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	805	-
人民幣	815	-
	1,620	-

銀行結餘及現金

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
銀行存款及手頭現金	145,224	109,542
短期銀行存款	17,054	21,516
	162,278	131,058

本集團的短期銀行存款加權平均實際利率如下：

	二零一六年	二零一五年
短期銀行存款	0.3%	3.1%

銀行現金按銀行每日存款利率的浮動利率計息。

19 代客戶持有之現金及銀行結餘及現金(續)

銀行結餘及現金(續)

銀行結餘及現金的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	52,744	37,834
美元	42,711	13,690
新台幣	2,033	–
人民幣	64,645	79,329
其他	145	205
	<b>162,278</b>	131,058

20 股本

(a) 法定及已發行股本

	股份數目	面值 千港元
法定：		
於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日	8,000,000,000	800,000
已發行及繳足 — 每股面值0.1港元的普通股：		
於二零一五年三月三十一日及二零一六年三月三十一日	828,750,000	82,875

(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。

## 20 股本(續)

### (b) 購股權計劃(續)

#### (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%	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%	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%	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)

概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已行使及所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權均已於二零一三年四月一日失效。

#### (ii) 購股權計劃

概無根據購股權計劃授出購股權。

# 綜合財務報表附註

## 21 股份溢價及其他儲備

	其他儲備								
	股份溢價 (附註(a)) 千港元	合併儲備 (附註(b)) 千港元	資本 贖回儲備 千港元	儲備基金 (附註(c)) 千港元	可供出售 金融資產			小計 千港元	總計 千港元
					重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元		
於二零一五年四月一日	478,717	(17,830)	125	1,090	14,835	8,299	574,025	580,544	1,059,261
年內溢利	-	-	-	-	-	-	(116,772)	(116,772)	(116,772)
匯兌差額	-	-	-	-	-	(5,975)	-	(5,975)	(5,975)
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	281	-	-	281	281
出售可供出售金融資產後之 重估儲備變現	-	-	-	-	(3,784)	-	-	(3,784)	(3,784)
重新計量僱員福利責任	-	-	-	-	-	-	(205)	(205)	(205)
已付股息	(8,288)	-	-	-	-	-	-	-	(8,288)
轉撥至法定儲備	-	-	-	268	-	-	(268)	-	-
於二零一六年三月三十一日	470,429	(17,830)	125	1,358	11,332	2,324	456,780	454,089	924,518

	其他儲備								
	股份溢價 (附註(a)) 千港元	合併儲備 (附註(b)) 千港元	資本 贖回儲備 千港元	儲備基金 (附註(c)) 千港元	可供出售 金融資產			小計 千港元	總計 千港元
					重估儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元		
於二零一四年四月一日	495,293	(17,830)	125	608	4,714	8,386	547,326	543,329	1,038,622
年內溢利	-	-	-	-	-	-	27,353	27,353	27,353
匯兌差額	-	-	-	-	-	(313)	-	(313)	(313)
應佔合營企業其他全面收益	-	-	-	-	-	226	-	226	226
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	10,143	-	-	10,143	10,143
出售可供出售金融資產後之 重估儲備變現	-	-	-	-	(22)	-	-	(22)	(22)
重新計量僱員福利責任	-	-	-	-	-	-	(172)	(172)	(172)
已付股息	(16,576)	-	-	-	-	-	-	-	(16,576)
轉撥至法定儲備	-	-	-	482	-	-	(482)	-	-
於二零一五年三月三十一日	478,717	(17,830)	125	1,090	14,835	8,299	574,025	580,544	1,059,261

## 綜合財務報表附註

### 21 股份溢價及其他儲備(續)

附註：

- (a) 根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)，股份溢價賬及繳入盈餘(附註30)可供分派予本公司股東，惟於緊隨建議分派股息日期後，本公司必須仍有能力支付其於日常業務過程中到期應付的債務。
- (b) 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當時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。
- (c) 根據有關規章及法規，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。轉撥須待該等實體各自的董事會批准，方可按其組織章程細則進行。

### 22 應付貨款及其他應付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付貨款	<b>23,437</b>	12,132
向客戶收取之預收款項	<b>10,423</b>	9,231
應計支出及其他應付款項	<b>10,860</b>	16,516
應付一間關連公司的其他款項(附註29(b))	<b>83</b>	343
	<b>44,803</b>	38,222

按發票日期的應付貨款的賬齡如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
1至30日	<b>23,417</b>	11,425
31至60日	-	686
60日以上	<b>20</b>	21
	<b>23,437</b>	12,132

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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	<b>216</b>	104
美元	<b>7,272</b>	964
人民幣	<b>15,949</b>	11,064
	<b>23,437</b>	12,132

23 銀行借貸

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
<b>非即期</b>		
按揭貸款	16,566	–
<b>即期</b>		
短期銀行貸款	91,620	405,187
按揭貸款	1,099	–
	92,719	405,187
	109,285	405,187

於二零一六年及二零一五年三月三十一日，銀行貸款還款期如下：

一年內	92,719	405,187
2至5年	4,619	–
5年以上	11,947	–
	109,285	405,187

由於折讓影響並不重大，短期借貸的賬面值與其公平值相若。

於二零一六年三月三十一日，按揭貸款17,665,000港元乃以賬面值49,634,000港元之物業、廠房及設備作抵押。

於二零一六年及二零一五年三月三十一日，餘下所有銀行借貸乃以本公司提供的企業擔保作抵押。

銀行借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
港元	17,665	20,000
美元	91,620	385,187
	109,285	405,187

於各報告期末的實際利率如下：

	二零一六年	二零一五年
短期銀行貸款	1.72%	1.83%
按揭貸款	1.90%	–

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或以下。

## 24 遞延所得稅

倘可依法行使權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延所得稅資產與同一財政機關相關時，遞延稅項資產與負債互相抵銷。綜合財務狀況表所呈列金額(經適當抵銷後釐定)如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
遞延稅項資產	<b>2,627</b>	2,770
遞延稅項負債	<b>(2,070)</b>	(2,106)
	<b>557</b>	664

遞延所得稅項賬目的淨變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	<b>664</b>	1,239
收購一作為附屬公司的合營企業之餘下權益(附註27)	-	(700)
於收益表(扣除)/列賬(附註11)	<b>(107)</b>	125
於年末	<b>557</b>	664

遞延所得稅資產及負債(不計及相同稅務司法權區內的結餘抵銷)於年內的變動如下：

	遞延所得稅資產						遞延所得稅負債			
	稅務虧損		存貨未變現溢利		加速會計折舊		加速稅務折舊		資產重估	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於年初	<b>899</b>	-	<b>81</b>	14	<b>2,689</b>	2,842	<b>(2,322)</b>	(1,617)	<b>(683)</b>	-
收購一間作為附屬公司的合營企業 餘下權益(附註27)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(700)
於收益表計入/(扣除)的遞延所得稅	<b>109</b>	899	<b>46</b>	67	<b>(189)</b>	(153)	<b>(106)</b>	(705)	<b>33</b>	17
於年末	<b>1,008</b>	899	<b>127</b>	81	<b>2,500</b>	2,689	<b>(2,428)</b>	(2,322)	<b>(650)</b>	(683)

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稅務虧損約245,287,000港元(二零一五年：112,359,000港元)而確認約40,622,000港元(二零一五年：18,982,000港元)遞延所得稅資產。稅務虧損主要於香港產生且並無屆滿日期。

## 綜合財務報表附註

### 25 附屬公司

下表載列二零一六年三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	主要業務及經營地點	已發行股本／已繳足股本	所持權益	
				二零一六年	二零一五年
Lee Kee Group (BVI) Limited*	英屬處女群島， 有限責任公司	於英屬處女群島 投資控股	2 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利城亞洲有限公司	香港，有限責任公司	於香港持有物業	10,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利豐五金有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣有色金屬	100,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利記集團有限公司	香港，有限責任公司	於香港投資控股	1,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利記五金有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣鋅及鋅合金	500,000 股每股面值 10 港元的股份	100%	100%
利昇五金有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣鋅及鋅合金	100,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利業金屬有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣不銹鋼	1,000,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利盛金屬有限公司	香港，有限責任公司	製造及買賣定制鋅合金	1 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
利保金屬檢測中心有限公司	香港，有限責任公司	提供技術諮詢服務	1 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
銀高國際有限公司	香港，有限責任公司	於香港持有物業	1 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
德榮管理有限公司	香港，有限責任公司	於香港提供管理服務	10,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%
Toba Company Limited	香港，有限責任公司	於香港持有物業	10,000 股每股面值 1 港元的股份	100%	100%

## 綜合財務報表附註

### 25 附屬公司(續)

公司名稱	註冊成立地點及 法律實體類別	主要業務及經營地點	已發行股本/已繳足股本	所持權益	
				二零一六年	二零一五年
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	於中國大陸分銷有色金屬	人民幣 18,400,000 元	100%	100%
廣州市利均貿易有限公司	中華人民共和國， 有限責任公司	於中國大陸分銷有色金屬	人民幣 2,500,000 元	100%	100%
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	於中國大陸分銷有色金屬	1,920,000 美元	100%	100%
德榮(英屬維爾京群島) 有限公司	英屬處女群島， 有限責任公司	於英屬維爾京群島 投資控股	2,100,000 股每股面值 1 美元的股份	100%	100%
金利合金製造工業(寧波) 有限公司(「金利寧波」)	中華人民共和國， 有限責任公司	於中國內地製造及 買賣鋅合金產品	9,000,000 美元	100%	100%

\* 本公司直接持有

## 綜合財務報表附註

### 26 綜合現金流量表附註

(a) 扣除所得稅前(虧損)/溢利與營運所得/(所用)的現金淨額的對賬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(113,668)</b>	34,042
物業、廠房及設備折舊	<b>9,137</b>	8,032
租賃土地攤銷	<b>569</b>	513
利息收入	<b>(500)</b>	(3,584)
利息開支	<b>4,886</b>	6,750
出售物業、廠房及設備的收益	<b>(174)</b>	(229)
重新計量先前於一間收購後作為附屬公司的合營企業所持有 權益的收益	-	(1,050)
收購一間作為附屬公司的合營企業餘下權益的收益	-	(13,784)
出售可供出售金融資產的收益	<b>(6,393)</b>	(20)
僱員退休福利責任撥備	<b>421</b>	208
應佔合營企業溢利	-	(731)
存貨減值撥備	<b>8,761</b>	29,366
衍生金融工具未實現虧損	<b>57</b>	3,740
經營活動外匯收益	<b>(1,600)</b>	(466)
未計營運資金變動前的經營現金(流出)/流入	<b>(98,504)</b>	62,787
營運資金變動：		
代客戶持有之現金	<b>(1,620)</b>	-
存貨	<b>407,505</b>	(316,227)
應收貨款及其他應收款項	<b>65,437</b>	15,505
應付貨款及其他應付款項	<b>6,581</b>	(47,501)
衍生金融工具	<b>(3,740)</b>	1,972
應收關連公司款項	-	1,493
營運所得/(所用)的現金淨額	<b>375,659</b>	(281,971)

(b) 綜合現金流量表中，出售物業、廠房及設備的所得款項包括：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
出售物業、廠房及設備：		
賬面淨值	<b>21</b>	13
出售物業、廠房及設備的收益	<b>174</b>	229
出售物業、廠房及設備的所得款項	<b>195</b>	242

## 27 業務合併 — 二零一五年

於二零一四年六月二十六日，本公司與一家於荷蘭註冊成立的有限公司Nyrstar Netherlands (Holdings) BV(「賣方」)訂立買賣協議，以收購於GRTL之餘下50% 持股權益；並出讓股東貸款及若干其他債項以及更替GRTL之若干未償還債務(「收購事項」)。收購事項已於二零一四年十月完成，而GRTL已成為本集團的全資附屬公司。

GRTL及其附屬公司(「GRTL集團」)主要從事製造及買賣鋅合金產品。收購事項完成後，本集團預期由於經濟規模效益及受惠於GRTL集團的設施，將得以減省成本。

主要由於賣方轉變策略，以退出GRTL集團從事之市場，已付代價低於本集團已收購淨資產公平值，收購事項被視為議價購買。

下表概述支付予GRTL之代價、已收購資產之公平值及於收購事項日期所承擔之負債。

	千港元
總現金代價，已支付	5,081
過往於GRTL集團持有之利益的公平值	21,144
	26,225

	千港元
已收購可識別資產及已承擔負債的已確認款項	
租賃土地	6,277
物業、廠房及設備	10,648
存貨	5,267
應收貨款及其他應收款項	12,444
銀行結餘及現金	11,064
應付貨款及其他應付款項	(4,991)
遞延所得稅負債	(700)
可識別資產淨資產總額	40,009
計入綜合收益表的款項(附註8)	(13,784)
	26,225

收購事項相關成本1,398,000港元已計入截至二零一五年三月三十一日止年度綜合收益表之行政開支內。

本集團已確認因計量業務合併前其於GRTL持有之50% 股權之公平值所得之收益1,050,000港元。收益已計入本集團截至二零一五年三月三十一日止年度綜合收益表之「其他虧損／收益，淨額」內。

## 28 承擔

### (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：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年內	994	1,829
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	776
	<b>994</b>	<b>2,605</b>

### (b) 資本承擔

本集團於二零一五年三月三十一日就物業、廠房及設備以及投資物業未產生的資本承擔如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已訂約但未撥備	-	34,249

## 29 關連方交易

### (a) 與關連方進行交易

除綜合財務報表所披露者外，本集團與關連方進行以下重大交易：

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收入			
金利寧波的管理費	(i)	-	77
開支			
本集團自金利寧波購入貨品	(ii)	-	62,542
已向Sonic Gold Limited支付的租金	(iii)	<b>540</b>	515

- (i) 本集團根據與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金利寧波收取管理費。於收購事項後收取之管理費為集團內交易，並於綜合財務報表內對銷。
- (ii) 本集團向金利寧波購買貨品，所付價格乃雙方按每宗交易協定。於收購事項後購買之貨品為集團內交易，並於綜合財務報表內對銷。
- (iii) 本集團就董事宿舍向Sonic Gold Limited(由本公司董事陳婉珊女士控制之公司)支付由雙方協定的固定租賃費用。

29 關連方交易(續)

(b) 與關連公司的結餘

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付一間關連公司之其他應付款項(附註22)		
利成有限公司	38	343
Sonic Gold Limited	45	–

利成有限公司(「利成」)為一間由本公司執行董事陳伯中先生控制之公司。結餘即利成代表本集團支付之付還開支。

應付關連公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

(c) 主要管理人員酬金

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	18,146	21,405
退休福利 — 退休金	125	128
	<b>18,271</b>	21,533

主要管理人員已被識別為本集團各部門之執行董事、行政總裁、營運總監、財務總監及董事。

## 綜合財務報表附註

### 30 綜合財務狀況表及本公司儲備變動

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
於附屬公司之權益	<b>1,114,211</b>	1,101,861
流動資產		
預付款項	<b>129</b>	129
銀行結餘及現金	<b>453</b>	20,439
可收回稅項	<b>50</b>	–
	<b>632</b>	20,568
總流動資產	<b>1,114,843</b>	1,122,429
本公司股權持有人應佔股本及儲備		
股本	<b>82,875</b>	82,875
股份溢價(附註a)	<b>470,429</b>	478,717
其他儲備(附註a)	<b>560,927</b>	560,825
總權益	<b>1,114,231</b>	1,122,417
非流動負債		
僱員退休福利責任	<b>601</b>	–
流動負債		
其他應付款項	<b>11</b>	12
總負債	<b>612</b>	12
總權益及負債	<b>1,114,843</b>	1,122,429
流動資產淨值	<b>621</b>	20,556
總資產減流動負債	<b>1,114,832</b>	1,122,417

本公司的財務狀況表於二零一六年六月二十七日獲董事會批准並代為簽署。

陳伯中  
董事

陳婉珊  
董事

## 綜合財務報表附註

### 30 綜合財務狀況表及本公司儲備變動(續)

附註a: 本公司儲備變動

	其他儲備					總計 千港元
	股份溢價 千港元	繳入盈餘指 (附註) 千港元	資本贖回儲備 千港元	累計虧損 千港元	小計 千港元	
於二零一五年四月一日	<b>478,717</b>	<b>640,631</b>	<b>125</b>	<b>(79,931)</b>	<b>560,825</b>	<b>1,039,542</b>
年內全面收益總額	-	-	-	<b>102</b>	<b>102</b>	<b>102</b>
已付股息	<b>(8,288)</b>	-	-	-	-	<b>(8,288)</b>
於二零一六年三月三十一日	<b>470,429</b>	<b>640,631</b>	<b>125</b>	<b>(79,829)</b>	<b>560,927</b>	<b>1,031,356</b>
於二零一四年四月一日	495,293	640,631	125	(89,950)	550,806	1,046,099
年內全面收益總額	-	-	-	10,019	10,019	10,019
已付股息	(16,576)	-	-	-	-	(16,576)
於二零一五年三月三十一日	478,717	640,631	125	(79,931)	560,825	1,039,542

附註：本公司繳入盈餘指以將陳伯中先生(「陳先生」)於二零零六年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，按陳先生指示及根據陳先生與本公司訂立的饋贈契據以溢價約640,631,000港元向本公司配發及發行的Lee Kee Group (BVI) Limited一股股份的價值。

## 綜合財務報表附註

### 31 董事的利益和權益(由香港《公司條例》(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)規定的披露)

截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止年度，每位董事的酬金載列如下。現重列截至二零一五年三月三十一日止年度之董事酬金(根據前公司條例而披露)之若干比較資料，以遵守香港公司條例(第622章)之新規範及要求。

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他利益 (附註iii) 千港元	僱主 對退休福利 計劃的供款 千港元	總計 千港元
截至二零一六年 三月三十一日止年度						
陳伯中先生	-	4,740	-	-	-	4,740
陳婉珊女士 (行政總裁)	-	2,248	-	540	18	2,806
馬笑桃女士	-	2,244	-	-	-	2,244
鍾維國先生	240	-	-	-	-	240
許偉國先生	240	-	-	-	-	240
何貴清先生	240	-	-	-	-	240
	720	9,232	-	540	18	10,510
截至二零一五年 三月三十一日止年度						
陳伯中先生	-	4,740	500	-	-	5,240
陳婉珊女士 (行政總裁)	-	2,147	1,400	515	18	4,080
馬笑桃女士	-	2,244	100	-	11	2,355
鍾維國先生	240	-	-	-	-	240
梁覺強先生(附註i)	122	-	-	-	-	122
許偉國先生	240	-	-	-	-	240
何貴清先生(附註ii)	190	-	-	-	-	190
	792	9,131	2,000	515	29	12,467

附註：

- (i) 梁覺強先生已辭任本公司獨立非執行董事，自二零一四年十月四日起生效。
- (ii) 何貴清先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一四年六月十六日起生效。
- (iii) 其他利益包括就董事宿舍支付的租金開支。

**31 董事的利益和權益(由香港《公司條例》(第622章)第383條及公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)規定的披露)(續)**

年內，概無就終止董事服務而直接或間接向董事支付或作出任何付款或福利；亦無任何應付款項(二零一五年：無)。本年度內，概無就獲取董事服務而已付第三方或第三方應收之代價(二零一五年：無)。本年度內，概無以董事、董事之受控制法團及關連實體為受益人之貸款、準貸款或其他交易(二零一五年：無)。

概無本公司董事於與本公司業務有關之任何重大交易、安排及合約中直接或間接擁有重大權益，而本公司曾經或現在為訂約方且於年末或內任何時間存續(二零一五年：無)。

概無支付本公司董事或五名最高薪酬人士任何薪酬，作為吸引彼等加入本集團或加入本集團後的獎勵或離任補償(二零一五年：無)。

**五名最高薪酬人士**

年內，本集團五名最高薪人士包括三名(二零一五年：三名)董事的酬金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(二零一五年：兩名)人士的酬金如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
薪金及其他津貼	3,332	4,412
退休金	36	35
	<b>3,368</b>	<b>4,447</b>

年內應付該等人士的酬金介乎以下範圍內：

	人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	1	–
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	–	–
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	–	1
	<b>2</b>	<b>2</b>

**32 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」)謹訂於二零一六年八月十九日星期五下午三時正假座香港九龍彌敦道380號香港逸東酒店2樓佐敦廳舉行股東週年大會，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二零一六年三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. (a) 以獨立決議案考慮重選以下將退任之董事：
  - (i) 馬笑桃女士；
  - (ii) 許偉國先生；及(b) 授權董事會釐定董事酬金。
3. 考慮聘任畢馬威會計師事務所為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」)及作出或授出可能需要行使該等權力之要約、協議或購股權(包括賦予任何權利供認購或以其他方式收取股份之任何認股權證、契約、票據、證券或債券)；
- (b) 在本決議案上文(a)段所述之批准下，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(包括賦予任何權利供認購或以其他方式收取股份之任何認股權證、契約、票據、證券或債券)，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；
- (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，本公司董事根據本決議案上文(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)之股份總面值合共不得超過(aa)於通過本決議案時本公司已發行股本面值總額之20%及(bb)待第5項及第6項決議案通過，本公司根據第5項決議案授予董事之授權而購回之本公司股本(如有)之總面值，而根據本決議案上文(a)及(b)段所授出之批准須相應受此限制；

## 股東週年大會通告

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案通過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、任何認可監管機構或任何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

(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同等規定或規則，在聯交所或本公司股份(「股份」)可能上市並在此方面獲香港證券及期貨事務監察委員會及聯交所認可之任何其他證券交易所購回股份；
- (b) 本公司根據本決議案上文(a)段之批准於有關期間(定義見本決議案下文)可購回之股份面值總額，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%，而根據本決議案上文(a)段所授出之授權須受此限制；及

# 股東週年大會通告

(c) 就本決議案而言：

「有關期間」指本決議案通過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董事之權力之時。」

6. 待通過本通告所載之第5項及第6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上述第5項決議案所授出之授權所購回本公司股本之面值總額，惟此經擴大數額不得超過本決議案通過時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

二零一六年七月二十日

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。受委派代表毋須為本公司股東。
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183號合和中心22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。



We Create Value Solutions for Metals  
引領金屬發展 共創增值方案



[www.leekeegroup.com](http://www.leekeegroup.com)

