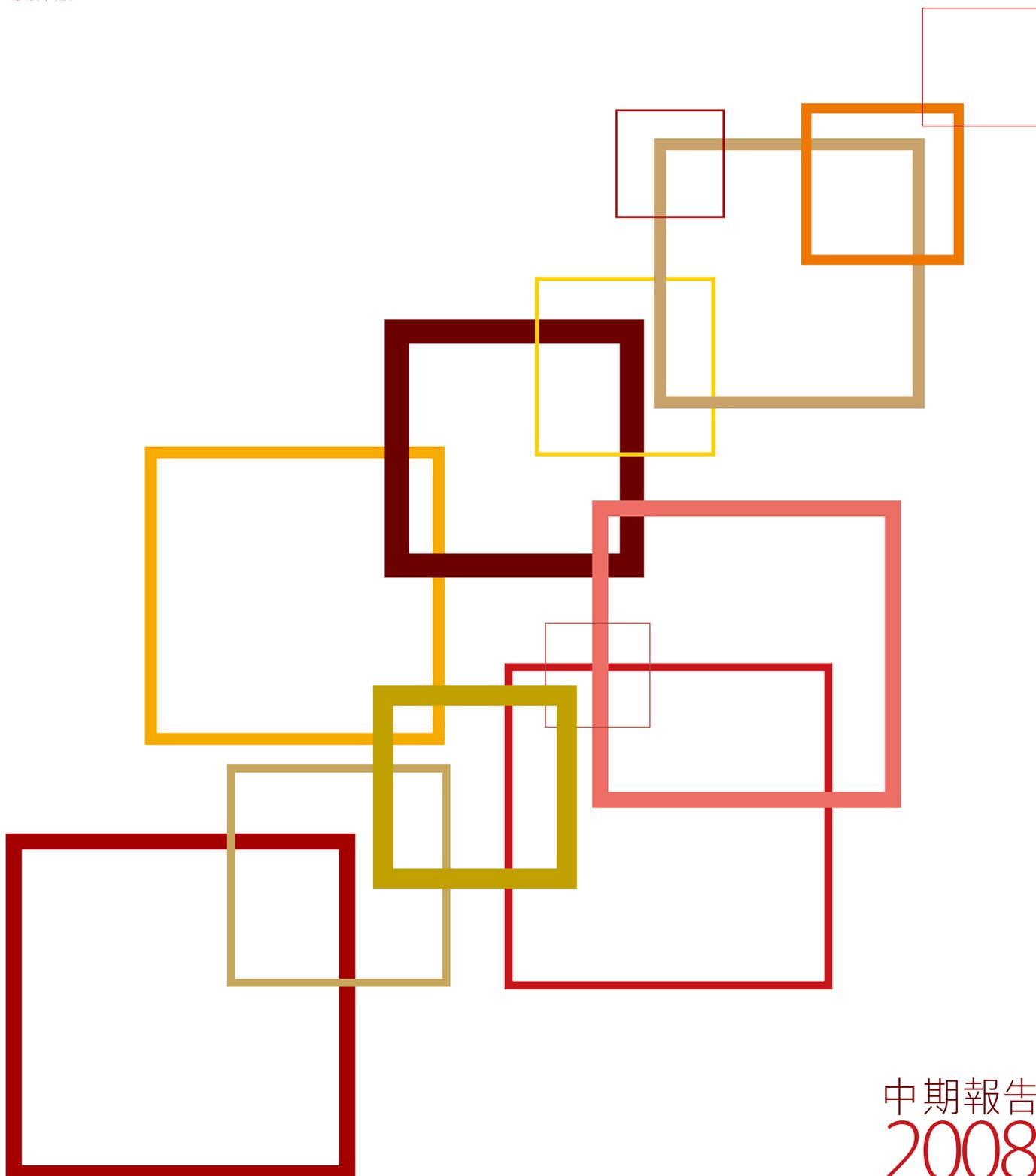




利記控股有限公司 Lee Kee Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：637



中期報告
2008

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

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)

合資格會計師

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

陳伯中(薪酬委員會主席)

鍾維國

梁覺強

提名委員會

陳伯中(提名委員會主席)

馬笑桃

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

香港之總辦事處及 主要營業地點

香港
九龍
油麻地
彌敦道345號
宏利公積金大廈
13樓1302-05室

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

香港中央證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心
17樓1712-1716室

本公司之法律顧問

香港法律：

齊伯禮律師行

香港

中環遮打道16-20號

歷山大廈20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

公司網站

www.leekeegroup.com

未經審核中期業績

利記控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「利記」或「本集團」)截至二零零八年六月三十日止六個月(「中期」)之未經審核簡明綜合業績，連同截至二零零七年六月三十日止同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (重列)
收益	4	2,407,162	3,195,626
銷售成本		(2,345,153)	(3,034,836)
毛利		62,009	160,790
其他收入		9,728	16,966
分銷及銷售開支		(9,620)	(8,906)
行政開支		(40,539)	(40,386)
其他虧損淨額		(635)	(56,393)
經營溢利	5	20,943	72,071
融資成本	6	(7,256)	(11,054)
除所得稅前溢利		13,687	61,017
所得稅開支	7	(2,443)	(10,029)
期內溢利		11,244	50,988
下列人士應佔：			
本公司股權持有人		10,787	47,383
少數股東權益		457	3,605
		11,244	50,988
本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利			
—基本(港仙)	8(a)	1.30	5.71
—攤薄(港仙)	8(b)	1.30	5.66
中期股息	9	8,287	8,300

第7頁至第15頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
租賃土地	10	35,872	35,205
物業、廠房及設備	11	47,377	39,056
遞延所得稅資產		155	127
可供出售金融資產		9,105	4,852
		92,509	79,240
流動資產			
存貨		426,465	596,870
應收貨款及其他應收款項	12	279,480	260,499
可收回所得稅		8,985	9,675
按公平值透過損益列賬之金融資產		—	7,853
應收少數股東權益款項		4,599	—
銀行結餘及現金		797,884	648,740
		1,517,413	1,523,637
資產總值		1,609,922	1,602,877
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	13	82,875	82,875
股份溢價	13	495,293	495,293
其他儲備		611,152	600,136
擬派股息		8,287	—
		1,197,607	1,178,304
少數股東權益		14,960	6,970
權益總額		1,212,567	1,185,274
非流動負債			
遞延所得稅負債		1,679	2,019
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	14	141,838	153,066
應付一家共同控制實體一名合營夥伴款項		274	392
銀行借貸		242,644	253,255
應繳所得稅		5,220	3,171
應付少數股東權益款項		5,700	5,700
		395,676	415,584
負債總額		397,355	417,603
權益及負債總額		1,609,922	1,602,877
流動資產淨值		1,121,737	1,108,053
資產總值減流動負債		1,214,246	1,187,293

第7頁至第15頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (重列)
經營活動所得的現金淨額	161,879	13,611
投資活動所用的現金淨額	(3,351)	(118,165)
融資活動(所用)/所得的現金淨額	(11,930)	115,925
現金及現金等值項目增加淨額	146,598	11,371
現金及現金等值項目的匯兌盈利	2,546	392
於一月一日的現金及現金等值項目	648,740	728,090
於六月三十日的現金及現金等值項目	797,884	739,853
現金及現金等值項目結餘分析：		
銀行結餘及現金	797,884	739,853

第7頁至第15頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔			少數股東	總計
	股本 千港元 (未經審核)	股份溢價 千港元 (未經審核)	其他儲備 千港元 (未經審核)	權益 千港元 (未經審核)	
於二零零八年一月一日	82,875	495,293	600,136	6,970	1,185,274
匯兌差異	-	-	3,949	-	3,949
期內溢利	-	-	10,787	457	11,244
期內已確認收入及開支總額	-	-	14,736	457	15,193
首次公開發售前購股權計劃—僱員服務價值	-	-	4,567	-	4,567
注資	-	-	-	7,533	7,533
於二零零八年六月三十日	82,875	495,293	619,439	14,960	1,212,567
宣派二零零八年中中期股息後結餘	82,875	495,293	611,152	14,960	1,204,280
宣派二零零八年中中期股息	-	-	8,287	-	8,287
於二零零八年六月三十日	82,875	495,293	619,439	14,960	1,212,567

簡明綜合權益變動表(續)

截至二零零八年六月三十日止六個月

截至二零零七年六月三十日止六個月(重列)

	本公司股權持有人應佔			少數股東 權益 千港元	總計 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	其他儲備 千港元		
於二零零七年一月一日					
—按過往呈報	83,000	496,574	635,771	—	1,215,345
採納合併會計法(附註2)	—	—	11,292	4,839	16,131
於二零零七年一月一日—重列	83,000	496,574	647,063	4,839	1,231,476
匯兌差異	—	—	510	—	510
期內溢利—重列	—	—	47,383	3,605	50,988
期內已確認收入及開支總額—重列	—	—	47,893	3,605	51,498
首次公開發售前購股權計劃—僱員服務價值	—	—	8,784	—	8,784
於二零零七年六月三十日—重列	83,000	496,574	703,740	8,444	1,291,758
宣派二零零七年中期股息後結餘	83,000	496,574	695,440	8,444	1,283,458
宣派二零零七年中期股息	—	—	8,300	—	8,300
於二零零七年六月三十日	83,000	496,574	703,740	8,444	1,291,758

第7頁至第15頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

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。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

該等簡明綜合財務資料以港元(「港元」)呈列，並已於二零零八年九月十日獲董事會批准刊發。

2 編製基準

此等未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此等簡明綜合中期財務資料應與截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

於二零零七年八月三十一日，本集團完成向本公司董事及控股股東陳伯中先生(「陳先生」)以現金代價約18,530,000港元收購利業金屬有限公司(「利業」)(一間主要從事不銹鋼貿易的公司)的70%股本權益(「利業收購」)。由於本公司及利業於緊接及緊隨利業收購前後均最終由陳先生控制，故此本集團截至二零零七年六月三十日止六個月之簡明綜合收益表、現金流量表及權益變動表以及有關附註均採用由香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」所載的合併會計原則編製，猶如合併已於合併活動首次受陳先生控制之日期發生。

共同控制合併對二零零七年六月三十日之簡明綜合資產負債表及截至二零零七年六月三十日止六個月之簡明綜合收益表的影響調節如下。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

於二零零七年六月三十日之簡明綜合資產負債表：

	按過往呈報 千港元	利業 千港元	調整 (附註) 千港元	簡明綜合 千港元
非流動資產	54,232	473	—	54,705
流動資產	1,802,941	99,954	—	1,902,895
資產總值	1,857,173	100,427	—	1,957,600
非流動負債	2,134	54	—	2,188
流動負債	591,431	72,223	—	663,654
負債總額	593,565	72,277	—	665,842
資產淨值	1,263,608	28,150	—	1,291,758
股本	83,000	1,000	(1,000)	83,000
股份溢價	496,574	—	—	496,574
合併儲備	—	—	700	700
其他儲備	684,034	27,150	(8,144)	703,040
少數股東權益	—	—	8,444	8,444
	1,263,608	28,150	—	1,291,758

截至二零零七年六月三十日止六個月之簡明綜合收益表：

	按過往呈報 千港元	利業 千港元	調整 (附註) 千港元	簡明綜合 千港元
收益	3,057,451	138,175	—	3,195,626
除所得稅前溢利	46,131	14,886	—	61,017
所得稅開支	(7,162)	(2,867)	—	(10,029)
期內溢利	38,969	12,019	—	50,988
以下人士應佔：				
本公司股權持有人	38,969	12,019	(3,605)	47,383
少數股東權益	—	—	3,605	3,605
	38,969	12,019	—	50,988

附註： 此乃將本集團於二零零七年六月三十日應佔利業之股本重新分類至合併儲備，以及計入分別於二零零七年六月三十日及截至該日止六個月的利業資產淨值及溢利中的少數股東權益所作出之調整。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

3 會計政策

編製此等未經審核簡明綜合中期財務資料所用重大會計政策及計算方法與截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者符合一致，惟採納於截至二零零八年十二月三十一日止年度相關及生效之香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第11號「香港財務報告準則第2號-集團及庫務股份交易」除外。採納上述詮釋並無導致本集團之會計政策出現重大變動。

以下準則、修訂及詮釋已頒佈但於截至二零零八年十二月三十一日止年度尚未生效且並無提早採納：

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表呈列
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份付款-歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港財務報告準則第8號	經營分部
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號(修訂本)	財務工具：呈報
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋第13號	顧客長期支持計劃

4 收益

本集團主要業務為於香港買賣鋅、鋅合金、鎳、鎳相關產品、鋁、鋁合金、其他電鍍化工產品及不銹鋼，有關業務佔本集團收益及貿易業績逾90%，而本集團超過90%資產總值均在香港，故此並無編製按業務及地區分部進行之分析。以下為於期內確認的收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(重列)
收益		
貨品銷售	2,407,162	3,195,626

5 經營溢利

下列各項已於期內於經營溢利中扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(重列)
租賃土地攤銷	245	182
銀行利息收入	(9,442)	(16,686)
售出存貨成本	2,382,505	3,024,127
物業、廠房及設備折舊	4,950	1,494
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(26)	27
金屬期貨買賣合約虧損	—	54,201
存貨(撥備撥回)／撥備	(40,583)	7,970

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (重列)
於以下項目的利息		
信託收據貸款	5,638	11,053
短期銀行貸款	1,618	—
銀行透支	—	1
	7,256	11,054

7 所得稅開支

香港利得稅按照期內估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零零七年:17.5%)計算撥備。中國內地業務所產生溢利的所得稅已按本集團實體經營業務所在中國內地的現行所得稅率,就期內估計應課稅溢利計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (重列)
即期所得稅		
—香港利得稅	2,724	9,483
—中國內地企業所得稅	87	416
	2,811	9,899
遞延所得稅	(368)	130
所得稅開支	2,443	10,029

8 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃按本公司股權持有人應佔溢利除期內已發行普通股的加權平均數計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (重列)
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	10,787	47,383
已發行普通股加權平均數(千股)	828,750	830,000
每股基本盈利(港仙)	1.30	5.71

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據本公司股權持有人應佔溢利及期內已發行普通股之加權平均數(已就假設如本公司所授出而未行使的購股權獲悉數行使而被視為按零代價發行之具潛在攤薄效應的普通股數目作出調整)而計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核)	二零零七年 (重列)
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	10,787	47,383
已發行普通股加權平均數(千股)	828,750	830,000
就購股權作出調整(千股)	—	6,883
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(千股)	828,750	836,883
每股攤薄盈利(港仙)	1.30	5.66

截至二零零八年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因為該期間尚未行使之購股權所產生潛在股份具反攤薄影響。

9 中期股息

於二零零八年九月十日，董事會議決向於二零零八年十月三日名列本公司股東名冊的股東宣派截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息每股1港仙(二零零七年：每股1港仙)。中期股息將於二零零八年十月十五日或前後派付。中期股息共8,287,000港元(二零零七年：8,300,000港元)並未於本簡明綜合中期財務資料確認為負債。中期股息並將於二零零八年十二月三十一日止年度的股東權益內確認。

10 租賃土地

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零零八年一月一日的期初賬面淨值	35,205
攤銷	(245)
匯兌差異	912
於二零零八年六月三十日的期末賬面淨值	35,872
截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零零七年一月一日的期初賬面淨值	5,532
添置	17,700
攤銷	(182)
匯兌差異	16
於二零零七年六月三十日的期末賬面淨值	23,066

本集團之租賃土地權益指預付經營租賃款項。

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

11 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零零八年一月一日的期初賬面淨值	39,056
添置	12,965
出售	(116)
折舊	(4,950)
匯兌差異	422
於二零零八年六月三十日的期末賬面淨值	47,377
截至二零零七年六月三十日止六個月(重列)	千港元
於二零零七年一月一日的期初賬面淨值—重列	14,839
添置	18,136
出售	(63)
折舊	(1,494)
匯兌差異	112
於二零零七年六月三十日的期末賬面淨值—重列	31,530

12 應收貨款及其他應收款項

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
扣減撥備後之應收貨款	247,288	237,069
向供應商支付之預付款項	4,353	2,069
按金	5,222	5,288
其他應收款項	22,617	16,073
	279,480	260,499

本集團一般給予其客戶的信貸期由貨到付款至30日不等。扣減撥備後之應收貨款賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	188,263	194,201
31至60日	41,445	31,857
61至90日	10,603	6,806
90日以上	6,977	4,205
	247,288	237,069

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

13 股本及股份溢價

法定：	普通股數目	面值金額 千港元	
二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日	8,000,000,000	800,000	
	普通股數目	股本 千港元	股份溢價 千港元
已發行及繳足：			
於二零零七年一月一日	830,000,000	83,000	496,574
購回本身股份(附註)	(1,250,000)	(125)	(1,281)
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年六月三十日	828,750,000	82,875	495,293

附註：於二零零七年十一月，本公司於香港聯合交易所有限公司購回1,250,000股股份，扣除開支前的總代價約為1,406,000港元，並已於截至二零零七年十二月三十一日止年度註銷。該等股份的面值125,000港元已計入股本贖回儲備。該等股份的面值125,000港元及購回溢價約1,281,000港元已分別自本公司保留盈利及股份溢價賬撥付。

14 應付貨款及其他應付款項

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貨款	105,851	112,684
已收按金	28,114	27,631
應計開支	7,873	12,751
	141,838	153,066

應付貨款的賬齡分析如下：

	於二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	95,796	111,414
31至60日	5,387	964
61至90日	3,512	—
90日以上	1,156	306
	105,851	112,684

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

15 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於未來應付的最低租賃款項總額如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	2,522	3,739
第二至第五年(包括首尾兩年)	515	1,695
	3,037	5,434

(b) 資本承擔

本集團於結算日尚未產生的資本承擔如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
租賃土地及物業、廠房及設備	17,252	21,670
證券投資	36,247	32,282
	53,499	53,952

本集團應佔一家共同控制實體之資本承擔如下：

	二零零八年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零零七年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
物業、廠房及設備	1,123	1,869

未經審核簡明綜合中期財務資料附註

16 關連方交易

(a) 與關連方進行交易

期內，本集團進行下列關連方交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (未經審核)
收入			
已收金利合金製造工業(寧波)有限公司的管理費	(i)	39	39
開支			
向金利合金製造工業(寧波)有限公司購入貨品	(ii)	15,289	520
已向Sonic Gold Limited支付的租金	(iii)	240	—
已向利成有限公司支付的租金	(iv)	313	402
已向Niox Limited支付的管理費	(v)	200	—

(i) 本集團根據與關連公司所訂立管理服務協議的條款，就本集團按固定服務月費提供營運支援服務向其共同控制實體之全資附屬公司金利合金製造工業(寧波)有限公司收取管理費。

(ii) 本集團向金利合金製造工業(寧波)有限公司購買貨品，所付價格乃雙方按每單交易協定。

(iii) 本集團已就董事宿舍向Sonic Gold Limited(陳婉珊女士為其董事)支付雙方協定的定額租金。

(iv) 本集團已就倉庫及停車位向利成有限公司(陳先生為其董事)支付雙方協定的定額租金。

(v) 本集團根據本集團附屬公司與Niox Limited所訂立管理服務協議向Niox Limited(其董事亦為本集團附屬公司之董事)支付定額管理費。

(b) 主要管理人員酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零七年 千港元 (重列)
薪金及其他短期僱員福利	9,683	7,232
退休福利—退休金	87	81
以股份支付款項	3,613	6,949
	13,383	14,262

管理層討論及分析

整體業務表現

二零零八年上半年對各金屬同業充滿挑戰，利記亦不例外。回顧期內，存在着美國經濟放緩、中國及其他地區普遍收緊信貸，以及消費者消費轉趨謹慎等全球因素之影響。而金屬儘管在中國有一定需求，整體價格仍然有所下跌。在上述經濟不景之情況下，中國製造業於中期從美國接獲之訂單數目較去年同期減少屬意料中事。惟利記主要客戶群雖受此不景氣影響，本集團實際銷售噸數仍然維持可觀水平，主要憑藉於集團的多元化市場及多年來建立的客戶基礎。

於報告期間，本集團繼續以其全面的增值服務及龐大的分銷基礎突顯與其他競爭對手不同，藉以擴大銷售額。透過嚴格控制成本及加強本集團物流安排，平均存貨水平由二零零七年上半年之35天進一步減少至二零零八年上半年之33天，並調整貨物定價機制，使之更迎合市場的變化，可於金屬價格下調期間合理控制預期持有存貨之虧損。憑藉數十年來建立的廣大客戶基礎，本集團售出約85,180公噸鋅及鋁合金，較去年同期上升3.8%。期內收益約為2,407,200,000港元，二零零七年上半年則約為3,195,600,000港元。本公司股權持有人應佔溢利為10,790,000港元，二零零七年上半年則約為47,380,000港元。

承接二零零七年度之下調趨勢，本集團之主要產品特高級純鋅錠及鋅合金的價格於報告期間仍然波動。儘管特高級純鋅錠及鋅合金價格之波幅較二零零七年上半年收窄，惟價格已較長時間處於下調趨勢，因此對行業邊際利潤構成較長期影響。受價格長期處於低位所影響，特高級純鋅錠及鋅合金價格下調對本集團邊際利潤之影響較去年同期嚴重，惟有關影響已受到合理控制。若與二零零七年上半年比較，特高級純鋅錠及鋅合金價格整體仍處於下調趨勢，惟該段期間內亦錄得一段較長時期升幅，故此產生持有存貨收益。回顧期內，本集團錄得毛利約62,000,000港元，而二零零七年同期則約為160,800,000港元。

為舒緩金屬價格波動之影響，利記現已採取更長遠政策，加快本集團物流安排及使存貨定價機制更能迎合市場，而非單靠本集團於二零零七年上半年所使用的金融工具。由於加快物流安排及更迎合市場之貨物定價機制已於二零零八年上半年漸見成效，加上於過去半年價格波動情況在某程度上已稍為放緩，管理層相信，長遠的正面影響將於二零零八年底更為明顯。

業務回顧

作為具領導地位之有色金屬供應鏈管理集團，利記專注於金屬熔煉、採購及分銷等業務。本集團主要採購及分銷壓鑄鋅合金、特高級純鋅錠、鎳及鎳相關產品、壓鑄鋁合金及鋁錠、其他電鍍化工原料(包括銀、金及銻等貴金屬之化學製品)以及不銹鋼。於二零零八年初，利記多項業務營運獲頒授ISO 9001:2000認證，其中包括銷售及營銷、船務及運輸、以及倉庫管理及物流，彰顯本集團於該等類別已達致國際水平。

於二零零八年上半年，利記之主要市場—中國的營商環境極為嚴峻，除受到美國經濟放緩所影響外，亦飽受前所未見的暴風雪及地震等自然災害困擾，加上政府對銀行信貸及勞工法例之政策改變，均對製造業構成影響。利記於中國市場之銷售額無可避免地下跌，惟憑藉其穩健的客戶網絡，所售出總噸數僅輕微下跌，鋁合金及純鋁錠之銷售額更錄得增幅。於報告期間，利記維持其進口鋅合金到中國市場的領導地位，所銷售鋅合金佔中國鋅合金總進口量約79%。

管理層討論及分析

利記於大中華地區、越南、印尼、泰國、新加坡及馬來西亞合共擁有超過1,250名客戶。上述客戶大部分為位於珠江三角洲地區之外商投資企業，主要為浴室設備、家居五金器具、玩具、家居電器、時裝配飾及汽車零件等商業產品之製造商。鑑於客戶種類多元化，利記受美國經濟放緩之影響較其他同業為少。

在市場競爭下，利記一直積極建設其營銷及服務網絡，以維持並擴大市場佔有率。無錫之營銷中心於取得所有相關政府部門批准後，已於本年度第二季全面進行商貿活動，該營銷中心是本集團繼深圳營銷中心後，於中國成立的第二家營銷中心，並為利記透過長江三角洲地區汽車、電器用品及家居五金器具行業把握當地增長潛力之策略部署其中一環。本集團正於廣州設立第三個營銷中心，目前正等待政府批准，可望於二零零八年下半年全面進行商貿活動。

於回顧期間，本集團繼續致力拓展其上下游供應鏈業務。本集團擁有50%股權並從事鋅合金加工之合營企業「金利合金製造工業(寧波)有限公司」(「金利寧波」)近期完成擴充產能，可望於二零零八年底達到年產量60,000噸之新指標。於二零零八年上半年，金利寧波生產約11,880公噸鋅合金，為本集團帶來約98,600,000港元之收益。

本集團擁有60%權益之新附屬公司「佛山市南海區利采隆有色金屬有限公司」近期完成其初步注資階段，該公司於南海區擁有及經營鋁合金加工廠房。

本集團於二零零七年八月所收購並擁有70%權益之利業之生產及銷售運作暢順，令本集團的交叉銷售能力得到提升。利業於報告期間為本集團帶來95,500,000港元之收益。

本集團新成立之大埔科技及物流中心目前正進行最後階段裝修工程，預期於二零零八年第四季全面運作。該中心將構成本集團供應鏈主要一環，有助本集團向客戶提供更具效率的物流支援及一站式增值服務，以及降低本集團存貨成本。

前景

二零零八年下半年對本集團及整體金屬業而言將繼續充滿挑戰。儘管北京奧運會為多個行業的增長帶來新景象，惟從宏觀經濟角度而言，世界經濟(包括中國經濟)預期只會維持溫和增長。利記管理團隊對本公司未來充滿信心，惟於管理及建設本集團各項業務時將繼續採取審慎態度。

利記的大埔科技及物流中心將加強對顧客的服務，並可於困難時期控制成本。於深圳、無錫及即將在廣州開業的新營銷中心，將有助擴大鄰近地區之銷售及客戶的覆蓋面。經擴充的金利寧波鋅合金加工廠將成為日後增長的新領域。

利記將繼續發展其核心優勢，維持其按ISO 9001:2000認證資格對質量保證及持續改進作出的承諾，力求以無可比擬的客戶服務於市場脫穎而出。

由訓練有素員工組成的精英團隊，齊心協力配合本公司於中國各地擴張及發展的策略，利記已準備好面對商業社會中無可避免的挑戰，並為全體股東提供滿意回報。

管理層討論及分析

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、銀行借貸及股東資本為其營運提供資金。於二零零八年六月三十日，本集團擁有無限制現金及銀行結餘約798,000,000港元(二零零七年十二月三十一日：649,000,000港元)，銀行借貸則約為243,000,000港元(二零零七年十二月三十一日：253,000,000港元)。有關借貸屬短期性質，大部分以港元及美元計值，按市場利率計息。於二零零八年六月三十日，本集團的資本負債比率(借貸總額相對權益總額)為20.0%(二零零七年十二月三十一日：21.4%)。本集團之流動比率為383.5%(二零零七年十二月三十一日：366.6%)。

本公司已就其若干附屬公司獲取約1,567,000,000港元之一般銀行融資，向銀行提供約1,673,000,000港元之擔保。於二零零八年六月三十日，該銀行融資額中已動用約243,000,000港元。

本集團不斷評估及監控就金屬價格承擔之風險。本集團已於本中期期間採納全新的存貨定價機制，能有效縮短釐定產品購買價(購入價)與銷售價(售出價)之間相距時間，以加強本集團將其所面對金屬價格波動風險控制在可承受水平的能力。本集團亦盡量於接獲客戶訂單後與供應商作背對背訂購及考慮運用各類金融工具。

本集團的匯兌風險主要來自港元與美元間換算。本集團並無運用任何工具對沖外匯風險。

中期股息

董事會議決向於二零零八年十月三日名列本公司股東名冊的股東宣派中期股息每股1港仙(二零零七年上半年：1港仙)。股息將於二零零八年十月十五日或前後派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零零八年十月三日星期五至二零零八年十月九日星期四(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。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零零八年十月二日下午四時三十分前，送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

僱員

於二零零八年六月三十日，本集團僱用約300名僱員，而本集團擁有50%權益之合營企業金利寧波僱用約50名僱員。該等僱員的薪酬、晉升及薪金考核乃根據彼等之職責、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以及(如適用)其他津貼、獎勵花紅、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。於中期期內，僱員成本(包括董事酬金)約為23,987,000港元。

權益披露

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

於二零零八年六月三十日，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：

(I) 於本公司股份之好倉

董事姓名	身份	擁有權益之 普通股數目	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)	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。

(II) 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(附註i)	實益擁有人	購股權	4,705,860
	家族權益	購股權	3,862,740
馬笑桃女士(附註i)	實益擁有人	購股權	3,862,740
	家族權益	購股權	4,705,860
陳婉珊女士	實益擁有人	購股權	2,745,090
吳子科先生(附註ii)	實益擁有人	購股權	196,050

附註：

- 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4,705,860股及3,862,740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。
- 吳子科先生之購股權於彼在二零零八年七月四日辭任董事職務後失效。

董事根據於二零零六年九月十五日採納之首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)於二零零六年九月十五日獲授購股權，可按行使價每股2.136港元認購股份。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，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，或已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)之權利而根據證券及期貨條例須予披露。

權益披露

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條之規定存置之主要股東登記冊所載，於二零零八年六月三十日，本公司已獲知會下列主要股東擁有本公司已發行股本5%或以上之權益及淡倉。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。

股東名稱	身份	擁有權益之 普通股數目	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。

除上文披露者外，於二零零八年六月三十日，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所記錄，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。

購股權

於二零零八年六月三十日，在二零零六年九月十五日根據首次公開發售前購股權計劃向29名參與者(包括3名本公司董事及1名本公司前董事、7名高級管理人員及18名本集團其他僱員)授出可按認購價每股2.136港元認購合共21,215,160股本公司股份(相當於本公司經擴大已發行股本約2.5%)之購股權尚未行使。在首次公開發售前購股權計劃之條款規限下，各承授人的購股權須按下列時間表行使：

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33%	可由二零零七年十月四日(「上市日期」)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)

權益披露

下列首次公開發售前購股權計劃項下購股權於中期尚未行使：

參與者	相關股份數目		於二零零八年 六月三十日
	於二零零八年 一月一日	於期內行使/ 註銷/失效	
本公司董事(包括1名前董事)及最高行政人員	11,509,740	—	11,509,740
本集團高級管理人員	5,862,570	(588,210)	5,274,360
本集團其他僱員	4,587,870	(156,810)	4,431,060
合計	21,960,180	(745,020)	21,215,160

此外，本公司亦於二零零六年九月十五日採納購股權計劃。自採納日期二零零六年九月十五日至二零零八年六月三十日止期間內，概無根據上述購股權計劃授出任何購股權。

購買、出售或贖回股份

本公司及其任何附屬公司於中期內概無購買、出售或贖回本公司股份。

企業管治

就董事所知，彼等認為本公司已採納主板聯交所證券上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)之原則及在若干程度上採納其建議最佳常規，且並不知悉於中期內有任何不遵守企業管治守則之守則條文情況。

董事進行證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經對全體董事作出具體查詢後，本公司並不知悉董事於中期內並無遵守標準守則之情況。

代表董事會

主席
陳伯中

香港，二零零八年九月十日