



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: 637

股份代號：637

2010

Interim Report 中期報告

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)

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, Uglan 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

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

公司網站

www.leekeegroup.com

股份代號

637

本公司法律顧問

香港法律：
萬盛國際律師事務所
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

中期業績(未經審核)

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」)截至二零一零年六月三十日止六個月(「中期」)之未經審核簡明綜合業績，連同截至二零零九年六月三十日止同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
收益	4	1,858,194	979,052
銷售成本		(1,803,744)	(884,423)
毛利		54,450	94,629
其他收入		1,271	2,754
分銷及銷售開支		(8,045)	(6,500)
行政開支		(33,230)	(39,297)
其他收益，淨額		2,581	476
經營溢利	5	17,027	52,062
融資成本	6	(2,812)	(1,236)
除所得稅前溢利		14,215	50,826
所得稅開支	7	(1,538)	(3,028)
期內溢利		12,677	47,798
下列人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司股權持有人		10,119	49,865
非控股權益		2,558	(2,067)
		12,677	47,798
本公司股權持有人應佔溢利的每股盈利			
— 基本及攤薄(港仙)	8	1.22	6.02
中期股息	9	8,287	8,287

第7頁至第16頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合全面收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
期內溢利	12,677	47,798
期內其他全面收益：		
匯兌差額	336	369
可供出售金融資產儲備之變動	(245)	881
期內其他全面收益，扣除稅項	91	1,250
期內全面收益總額	12,768	49,048
下列人士應佔全面收益總額：		
本公司股權持有人	10,113	51,017
非控股權益	2,655	(1,969)
	12,768	49,048

第7頁至第16頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

簡明綜合財務狀況表

於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核及 重列) (附註3)
非流動資產			
租賃土地	10	26,427	43,754
物業、廠房及設備	11	77,443	79,885
遞延所得稅資產		998	174
可供出售金融資產	12	4,135	4,380
租賃土地預付款項		—	3,071
		109,003	131,264
流動資產			
存貨		658,094	626,041
應收貨款及其他應收款項	13	244,384	202,429
租賃土地預付款項		3,083	—
可收回所得稅		220	280
銀行結餘及現金		615,783	715,387
		1,521,564	1,544,137
分類為持作出售的資產	14	16,916	—
總流動資產		1,538,480	1,544,137
總資產		1,647,483	1,675,401
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本	15	82,875	82,875
股份溢價	15	495,293	495,293
其他儲備		560,607	558,781
擬派股息		8,287	87,019
		1,147,062	1,223,968
非控股權益		27,364	24,709
總權益		1,174,426	1,248,677
非流動負債			
遞延所得稅負債		2,437	2,952
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	16	149,520	124,945
應付共同控制實體合營夥伴款項		531	561
銀行借貸		300,641	279,515
應繳所得稅		14,228	13,051
應付非控股權益款項		5,700	5,700
		470,620	423,772
總負債		473,057	426,724
總權益及負債		1,647,483	1,675,401
流動資產淨值		1,067,860	1,120,365
資產總值減流動負債		1,176,863	1,251,629

第7頁至第16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

截至二零一零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
經營活動所用的現金淨額	(31,503)	(41,915)
投資活動所用的現金淨額	(2,331)	(9,757)
融資活動所用的現金淨額	(65,893)	(77,398)
現金及現金等值項目減少淨額	(99,727)	(129,070)
現金及現金等值項目的匯兌收益	123	145
於一月一日的現金及現金等值項目	715,387	864,147
於六月三十日的現金及現金等值項目	615,783	735,222
現金及現金等值項目結餘分析		
銀行結餘及現金	615,783	735,222

第7頁至第16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

截至二零一零年六月三十日止六個月

	本公司股權持有人應佔				總計 千港元 (未經審核)
	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)	非控股權益 千港元 (未經審核)	
於二零一零年一月一日	82,875	495,293	645,800	24,709	1,248,677
期內全面收益總額	—	—	10,113	2,655	12,768
已付股息	—	—	(87,019)	—	(87,019)
於二零一零年六月三十日	82,875	495,293	568,894	27,364	1,174,426

	本公司股權持有人應佔				總計 千港元 (未經審核)
	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)	非控股權益 千港元 (未經審核)	
於二零零九年一月一日	82,875	495,293	599,023	24,567	1,201,758
期內全面收益總額	—	—	51,017	(1,969)	49,048
首次公開發售前購股權計劃—僱員服務價值	—	—	1,969	—	1,969
已付股息	—	—	(58,013)	—	(58,013)
於二零零九年六月三十日	82,875	495,293	593,996	22,598	1,194,762

第7頁至第16頁的附註為本簡明綜合中期財務資料之一部份。

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 Uglan 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。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

此簡明綜合中期財務資料以港元(「港元」)呈列，並已於二零一零年八月二十四日獲董事會批准刊發。

此簡明綜合中期財務資料並未經審核。

2 編製基準

此截至二零一零年六月三十日止六個月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」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。此簡明綜合中期財務資料應與本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

3 會計政策

編製此未經審核簡明綜合中期財務資料所採用之主要會計政策及計算方法與編製截至二零零九年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟以下相關經修訂的準則以及現有準則作出之相關修訂及詮釋則必須於二零一零年一月一日開始之本集團會計期間生效：

中期收入稅項採用預期適用於年度盈利總額的稅率累計。

香港會計準則第7號(修訂本)	現金流量表
香港會計準則第17號(修訂本)	租賃
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算及以股份支付的交易
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港(國際財務報告詮釋委員會)第17號	向擁有人分派非現金資產

以下相關新訂的準則及現有準則作出之修訂已經頒佈但於截至二零一零年十二月三十一日止年度尚未生效且並無提早採納：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則(修訂本)	二零一零年香港財務報告準則之改進

香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」必須於二零一零年一月一日或以後的會計期間生效，其刪去有關土地租賃分類的明確指引，以消除與租賃分類一般指引有所抵觸之處。因此，使用香港會計準則第17號一般原則後，土地租賃應分類為融資租賃或經營租賃。本集團對二零一零年一月一日開始的年度期間追溯應用該修訂本。本集團根據租賃開始時的資料，重新評估未到期租賃土地於二零一零年一月一日的分類，並把若干香港租賃土地確認為融資租賃。重新評估後，本集團將若干租賃土地由經營租賃重新分類為融資租賃。此修訂並無對保留盈利產生任何影響。

3 會計政策(續)

採納此項修訂本的追溯影響如下：

	已呈報 千港元	重新分類 千港元	已重列 千港元
於二零零九年十二月三十一日的綜合財務狀況表			
租賃土地	48,412	(4,658)	43,754
物業、廠房及設備	75,227	4,658	79,885

除香港會計準則第17號(修訂本)「租賃」外，採納相關經修訂準則以及現有準則作出之相關修訂及詮釋對本集團的中期財務資料並無重大影響。

4 收益及分部報告

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

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
收益		
貨品銷售	1,858,194	979,052

(a) 分部資料

	截至二零一零年 六月三十日止六個月		截至二零零九年 六月三十日止六個月	
	收益 千港元 (未經審核)	分部業績 千港元 (未經審核)	收益 千港元 (未經審核)	分部業績 千港元 (未經審核)
香港	1,584,295	9,293	837,678	49,104
中國大陸	273,899	3,882	141,374	(272)
	1,858,194	13,175	979,052	48,832

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一同評估表現、分配資源及制定策略決策。

營運總決策人主要從地理區域的方向審閱本集團之表現。本集團以兩個營運分部組成，即(i)香港及(ii)中國大陸。兩個營運分部代表數種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。

分部資產及分部負債分別包括流動資產(租賃土地預付款項及分類為持作出售的資產除外)及流動負債。未分配資產及未分配負債分別包括非流動資產及非流動負債。

簡明綜合中期財務資料附註

4 收益及分部報告(續)

(a) 分部資料(續)

本集團按營運分部之分部資產及分部負債分析載列如下：

	於二零一零年六月三十日		
	香港 千港元 (未經審核)	中國大陸 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
資產			
分部資產	1,394,749	123,732	1,518,481
未分配資產			129,002
總資產			1,647,483
負債			
分部負債	419,181	51,439	470,620
未分配負債			2,437
總負債			473,057

	於二零零九年十二月三十一日		
	香港 千港元 (經審核)	中國大陸 千港元 (經審核)	總計 千港元 (經審核)
資產			
分部資產	1,436,179	107,958	1,544,137
未分配資產			131,264
總資產			1,675,401
負債			
分部負債	369,070	54,702	423,772
未分配負債			2,952
總負債			426,724

(b) 分部業績之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
分部業績總額	13,175	48,832
其他收入	1,271	2,754
其他收益·淨額	2,581	476
融資成本	(2,812)	(1,236)
除所得稅前溢利	14,215	50,826

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	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
租賃土地攤銷	517	608
銀行利息收入	(854)	(2,466)
已售存貨成本	1,782,388	897,763
物業、廠房及設備折舊	6,622	5,394
出售物業、廠房及設備(收益)／虧損	(900)	78
存貨撥備／(撥備回撥)	18,994	(15,968)
應收貨款減值撥備	13	3,900

6 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
於以下項目的利息		
信託收據貸款	1,777	43
短期銀行貸款	1,035	1,193
	2,812	1,236

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%(二零零九年：16.5%)計算撥備。中國大陸業務所產生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，就期內估計應課稅溢利計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	1,462	2,581
— 中國大陸企業所得稅	1,415	173
遞延所得稅	(1,339)	274
所得稅開支	1,538	3,028

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以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	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔溢利(千港元)	10,119	49,865
已發行普通股數目(以千計)	828,750	828,750
每股基本盈利(以每股港仙計)	1.22	6.02

(b) 攤薄

每股攤薄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已發行普通股的數目。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，已根據尚未行使購股權所附帶的認購權貨幣價值作出計算。

由於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月尚未行使購股權均無任何潛在攤薄效應，故截至二零一零年及二零零九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。

9 中期股息

於二零一零年八月二十四日，董事會議決向於二零一零年九月十日名列本公司股東名冊的本公司股東宣派截至二零一零年六月三十日止六個月之中期股息每股1港仙(二零零九年：每股1港仙)。中期股息將於二零一零年九月十六日或前後派付。中期股息共8,287,000港元(二零零九年：8,287,000港元)並未於本簡明綜合中期財務資料確認為負債，並將於二零一零年十二月三十一日止年度的股東權益內確認。

10 租賃土地

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零一零年一月一日的期初賬面淨值(如前呈報) 採納香港會計準則第17號(修訂本)(附註3)	48,412 (4,658)
於二零一零年一月一日的期初賬面淨值(已重列) 匯兌差異 重新分類為持作出售的資料(附註14) 攤銷	43,754 106 (16,916) (517)
於二零一零年六月三十日的期末賬面淨值	26,427
截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零零九年一月一日的期初賬面淨值(如前呈報) 採納香港會計準則第17號(修訂本)	45,071 (4,783)
於二零零九年一月一日的期初賬面淨值(已重列) 匯兌差異 添置 攤銷	40,288 101 4,456 (608)
於二零零九年六月三十日的期末賬面淨值	44,237

本集團之租賃土地權益指預付經營租賃款項。

11 物業、廠房及設備

截至二零一零年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零一零年一月一日的期初賬面淨值(如前呈報) 採納香港會計準則第17號(修訂本)(附註3)	75,227 4,658
於二零一零年一月一日的期初賬面淨值(已重列) 匯兌差異 添置 攤銷	79,885 95 4,085 (6,622)
於二零一零年六月三十日的期末賬面淨值	77,443
截至二零零九年六月三十日止六個月(未經審核)	千港元
於二零零九年一月一日的期初賬面淨值(如前呈報) 採納香港會計準則第17號(修訂本)	73,695 4,783
於二零零九年一月一日的期初賬面淨值(已重列) 匯兌差異 添置 出售 攤銷	78,478 109 8,196 (186) (5,394)
於二零零九年六月三十日的期末賬面淨值	81,203

12 可供出售金融資產

於二零一零年六月三十日的可供出售金融資產為於一間非上市有限合夥公司的投資，該公司根據開曼群島法例成立，其賬面值以英鎊為單位。

於二零零九年及截至二零一零年六月三十日止六個月，可供出售金融資產概無被出售。

13 應收貨款及其他應收款項

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
扣減撥備後之應收貨款	210,870	173,724
向供應商支付之預付款項	16,563	16,121
按金	1,366	1,165
其他應收款項	15,585	11,419
	244,384	202,429

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分析如下：

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	161,820	136,308
31至60日	30,301	31,331
61至90日	11,190	4,410
90日以上	7,559	1,675
	210,870	173,724

14 分類為持作出售的資產

根據二零一零年六月九日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，出售本集團位於中國大陸的若干租賃土地。預期出售交易將於十二個月內完成。因此，相關租賃土地已分類為持作出售的資產，而其賬面值於二零一零年六月三十日的簡明綜合財務狀況表獨立呈列。

簡明綜合中期財務資料附註

15 股本及股份溢價

	普通股數目	面值金額 千港元	
法定：			
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日	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：			
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年六月三十日	828,750,000	82,875	495,293

16 應付貨款及其他應付款項

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貨款		
— 第三方	105,414	82,527
— 一間關連公司	170	3,535
向客戶收取之預收款項	105,584	86,062
應計款項	33,674	20,295
	10,262	18,588
	149,520	124,945

應付貨款的賬齡分析如下：

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	105,352	84,342
31至60日	208	1,579
61至90日	24	5
90日以上	—	136
	105,584	86,062

簡明綜合中期財務資料附註

17 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：

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	742	666
第二至第五年(包括首尾兩年)	132	292
	874	958

(b) 資本承擔

本集團於報告期末尚未產生的資本承擔如下：

	於二零一零年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零零九年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
租賃土地	—	7,015
物業、廠房及設備	264	1,049
	264	8,064

18 關連方交易

(a) 與關連方進行交易

期內進行下列關連方交易：

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 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)	48,116	15,006
向佛山市南海區萬興隆製品金屬有限公司購入原材料	(iii)	25,471	33,124
已向 Sonic Gold Limited 支付的租金	(iv)	240	240
已向 Niox Limited 支付的管理費	(v)	417	608

18 關連方交易(續)

(a) 與關連方進行交易(續)

- (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) 本集團向佛山市南海區萬興隆製品金屬有限公司(由一間非全資附屬公司若干董事持有之公司)購買貨品，所付價格乃雙方按每單交易協定。
- (iv) 本集團已就董事宿舍向 Sonic Gold Limited 支付雙方所協定的定額租金。本公司董事陳婉珊女士為 Sonic Gold Limited 的董事。
- (v) 本集團根據本集團附屬公司與 Niox Limited (由一間非全資附屬公司若干董事持有之公司)所訂立管理服務協議向 Niox Limited 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	
	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)
薪金及其他短期僱員福利	9,447	8,644
退休福利—退休金	114	114
以股份支付款項	—	1,564
	9,561	10,322

整體業務表現

儘管環球經濟在二零零九年上半年穩步改善，但部分歐洲國家及美國復蘇進展仍然呆滯，失業高企，通脹處於低位，情況惹人關注。至於發展中國家經濟則強勁回升，尤以亞洲區為然。受惠於國家振興消費的措施，中國二零一零年上半年的國內生產總值上升11.1%，經濟增長幅度驚人。根據國際貨幣基金會七月發表的報告，預期今年全球經濟增長4.6%，而二零一一年會增長4.3%，當中預測中國增長9.6%，整個亞洲增長6.8%，但先進經濟國家整體二零一一年預測增長則只有2.4%。

把握著中國經濟整體復蘇的勢頭，加上持續加強於中國本地市場的滲透率，利記成功將銷售噸數由二零零九年同期的65,540噸提升至86,520噸，按年增長32.0%，而收益由同期約979,000,000港元增至約1,858,000,000港元。

二零一零年上半年內，大部分基本金屬價格趨跌，尤其是佔本集團約70%收益之特高級純鋅及鋅合金。倫敦金屬交易所所報的鋅收市價由二零一零年一月四日的每噸2,542美元，跌至二零一零年六月三十日的每噸1,759美元，六個月內跌幅達31%。本集團已改善存貨管理，以對抗金屬價格反覆下跌的影響，盡力維持毛利率；然而，價格跌勢猛烈，無可避免地造成若干不利影響，特別是與去年同期金屬價趨升的情況比較。毛利由約94,600,000港元減至約54,500,000港元，而中期本公司股權持有人應佔純利由約49,900,000港元下降至約10,100,000港元。鋁價及銅價分別下跌12%及13%，而鎳價則升4%。基本金屬的表現，因為歐洲的債務問題及銀行陷入困境，加上政府削減對消費的刺激、製造業增長放緩，以及歐美兩地的消費信心下跌，普遍均蒙上陰影。

營運效率方面，在銷售噸數按年上升32.0%的同時，本集團將分銷及銷售開支按年升幅控制於約23.8%，而行政開支更按年下跌15.4%。

倫敦金屬交易所與上海金屬交易所之間的金屬差價收窄、加上中國消費開支在全球經濟衰退的情況下仍錄得驕人增長（如國內的汽車行業），證明利記擴充銷售覆蓋，從而受惠於中國未來出現的龐大商機之定位正確。期內我們的銷售噸數顯著上升，足證本集團力克該挑戰的能力。

業務回顧

利記作為一家於業內長期據有領導地位的金屬供應鏈管理公司，專門從事優質金屬的加工、採購與分銷，擔當壓鑄鋅合金及特高級純鋅、壓鑄鋁合金及鋁錠、鎳及鎳相關產品、電鍍化工原料（包括貴金屬化工原料），以及不銹鋼的進口與本地市場橋樑的角色。利用獨有的「一站式供應鏈管理服務」(IVAS)模式，我們已建立獨特的一站式設施，為客戶提供度身訂造的服務。

雖然經濟增長情況及金屬價格下挫造成困擾，但我們的收益及售出噸數分別較去年同期增長89.8%及32.0%，主要是得力於本地市場的貢獻，及增加客戶服務。利記於中期銷售鋅合金數量佔中國於回顧期內鋅合金入口量約76%。為滿足要求更廣泛的產品規格的趨勢，我們著重於中國及海外向新供應商進行採購。在實踐這項方針時，我們亦對應收款項實行較嚴格的信貸控制，謹慎挑選建立長期關係的客戶。

利記亦憑藉其強大及廣闊的供應商及優質客戶網絡為大中華區、越南、印尼、泰國、新加坡及馬來西亞的約1,200名客戶服務，其中大部分為珠江三角洲區域的外資實體。國內市場的增長主要集中於製造商業產品，例如浴室設備、家居五金器具、玩具、家庭電器、時裝配飾及汽車零件等。

管理層討論及分析

本集團通過全資附屬公司利保金屬檢測中心有限公司(「利保」)營運一家金屬檢測實驗室，提升集團產品品質保證的認受性及可靠性，該實驗室已正式獲得香港實驗所認可計劃(「HOKLAS」)之認證。利保為本集團帶來多項裨益，提升技術支援的效率、保證來自供應商的材料質素、監察本集團生產廠房及原設備製造商分包商的效率。由利保自行為本集團客戶提供測試服務除可縮減測試成本與縮短化驗及認證時間外，最終也有助於客戶降低生產中斷時間及成本。利保有關整套測試服務所提供的增值服務，當中的化學測試以及為客戶給予認證，是一項制勝的特色，使利記在競爭對手中脫穎而出。

憑藉設於無錫、深圳及廣州，具戰略意義的營銷中心，我們可以分享中國的消費增長。該等中心帶來的收益較去年同期增長119%或76,100,000港元。

於二零一零年上半年，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7,240噸鋅合金(二零零九年上半年：6,230噸)，為本集團帶來約43,800,000港元的收益貢獻(二零零九年上半年：32,300,000港元)。

本集團擁有60%權益的附屬公司佛山市南海區利采隆有色金屬有限公司(「利采隆」)於南海擁有及營運鋁合金加工廠，採用購自中國及海外供應商之廢鋁生產約5,180噸鋁合金(二零零九年上半年：3,470噸)，此舉為本集團帶來約90,400,000港元的收益(二零零九年上半年：45,400,000港元)。

受惠於位於大埔科技及物流中心及將業務擴充至中國，本集團擁有70%權益的不銹鋼加工及分銷公司利業金屬有限公司(「利業」)於報告期間成功進一步削減營運成本，以及採取更能回應市場需求的物流安排。利業出售2,620噸不銹鋼(二零零九年上半年：2,230噸)，為本集團帶來約62,300,000港元的收益(二零零九年上半年：40,400,000港元)。

前景

由於環球及中國市場發展向好，本集團坐擁優勢，可受惠於預計國內消費市場迅速的增長及產品質量及環保業務的新發展。憑藉我們在金屬行業上豐富的經驗、完善的財務框架、專業團隊協作及有效率的營運結構，本集團將能繼續鞏固其持續發展的趨勢。

利保使我們旗下的產品品質保證可靠及值得信賴，本集團將繼續評估其合營或合夥策略，迅速新增產能之餘，是項發展更會與設於無錫、深圳及廣州的營銷中心配合運作。

本集團亦將繼續把利保的競爭優勢併入所提供的服務，以把握中國本土市場的龐大商機。

展望未來，利記計劃透過其富創意的行動、卓越的客戶服務，審慎地促進上下游業務的發展，並為正在擴大的客戶群提供更完備的服務。

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、銀行借貸及股東注資為其營運提供資金。於二零一零年六月三十日，本集團有無限制現金及銀行結餘約616,000,000港元(二零零九年十二月三十一日：715,000,000港元)，銀行借貸則約為301,000,000港元(二零零九年十二月三十一日：280,000,000港元)。有關借貸屬短期性質，大部分以人民幣及美元計值，按市場利率計息。於二零一零年六月三十日，本集團的資本負債比率(借貸總額相對權益總額)為25.6%(二零零九年十二月三十一日：22.4%)。本集團之流動比率為327%(二零零九年十二月三十一日：364%)。

管理層討論及分析

本公司已就其若干附屬公司及一間共同控制實體獲取約1,733,000,000港元之一般銀行融資，向多家銀行提供約1,896,000,000港元之擔保。於二零一零年六月三十日，有關銀行融資額中已動用約301,000,000港元。

本集團不斷因應市況評估及監控就金屬價格所承擔之風險。本集團管理層將會採取適當營運策略及設定存貨水平有效控制所承擔之風險及掌握價格走勢。

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

董事會議決向於二零一零年九月十日名列本公司股東名冊的本公司股東宣派中期股息每股1港仙(二零零九年上半年：每股1港仙)。股息將於二零一零年九月十六日或前後派付。

暫停辦理股東登記手續

本公司將自二零一零年九月八日星期三至二零一零年九月十日星期五(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。為符合資格獲派中期股息，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一零年九月七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卓佳證券登記有限公司辦理登記，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

僱員

於二零一零年六月三十日，本集團僱用約280名僱員(二零零九年上半年：240名僱員)，另本集團擁有50%權益之合營企業金利寧波僱用約50名僱員(二零零九年上半年：50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。於中期內，僱員成本(包括董事酬金)約為18,070,000港元(二零零九年上半年：19,610,000港元)。

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

於二零一零年六月三十日，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（「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%
陳婉珊女士(附註3)	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。

(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)	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)	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

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。

董事根據於二零零六年九月十五日採納的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，於二零一零年六月三十日，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。

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，於二零一零年六月三十日，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 Service 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，於二零一零年六月三十日，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

於二零一零年六月三十日，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26名參與者(包括3名董事及23名本集團僱員)授出可按認購價每股2.136港元認購合共20,881,890股本公司股份(相當於本公司經擴大已發行股本約2.45%)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%

由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)

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		於二零一零年 六月三十日
	於二零一零年 一月一日	於期內行使/ 註銷/失效	
本公司董事及最高行政人員	11,313,690	—	11,313,690
本集團僱員	9,607,410	39,210	9,568,200
合計	20,921,100	39,210	20,881,890

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二零一零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

本公司或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

就董事所深知，彼等認為本公司已採納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10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，本公司並不知悉有董事於中期內不遵守標準守則之情況。

代表董事會

主席
陳伯中

香港，二零一零年八月二十四日

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

www.leekeegroup.com

