



# 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 **2017/18** 年報



WE CREATE  
**VALUE SOLUTIONS**  
FOR METALS



## ■ 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

公司資料	2
公司架構	3
主席報告	6
行政總裁訊息	10
財務概要	14
管理層討論及分析	15
董事、高級管理層及顧問	21
企業管治報告	25
董事會報告	31
獨立核數師報告	36
綜合損益表	41
綜合損益及其他全面收益表	42
綜合財務狀況表	43
綜合權益變動表	45
綜合現金流量表	46
綜合財務報表附註	47

# 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)  
陳稼晉  
陳佩珊

### 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, Uglad 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

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8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

(於二零一八年三月三十一日之營運公司)

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

 **利記集團有限公司**  
LEE KEE GROUP LTD.

利記五金有限公司 (香港)  
分銷鋅合金及鋅

利豐五金有限公司 (香港)  
分銷有色金屬，包括鋁合金及鋁

利昇五金有限公司 (香港)  
分銷鎳及其他化工原料、貴金屬化工原料

利業金屬有限公司 (香港)  
分銷及加工不銹鋼

利盛金屬有限公司 (香港)  
生產鋅合金

利保金屬檢測有限公司 (香港)  
金屬檢測實驗室

Toba Company Limited (香港)  
物業持有

德榮管理有限公司 (香港)  
提供管理服務

利城亞洲有限公司 (香港)  
物業持有

利保金屬顧問有限公司 (香港)  
技術顧問服務

利宏商品及期貨有限公司 (香港)  
商品及期貨經紀

銀高國際有限公司 (香港)  
物業持有

深圳市利昌中興貿易有限公司 (中國)  
分銷有色金屬

無錫利長金屬材料貿易有限公司 (中國)  
分銷有色金屬

廣州市利均貿易有限公司 (中國)  
分銷有色金屬

金利合金製造工業 (寧波) 有限公司 (中國)  
生產鋅合金

香港商宏泰國際資源有限公司台灣分公司 (台灣)  
分銷有色金屬

LKG (Singapore) Private Limited (新加坡)  
分銷有色金屬





## 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

利記以具有前瞻性和創新思維而引以自豪。這些優秀特質驅使我們成長，並成為業界典範。我們將繼續努力為客戶和利益相關者創造極具吸引力的價值。

陳伯中  
主席



## 各位股東

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」）一直為朝著持續增長的目標往前邁進，於二零一七年至一八年財政年度再次迎來穩健業績。透過擴大我們的產品和服務範疇及覆蓋地區，本集團成功為客戶和利益相關者在創造價值方面取得重大進展，反映了本集團多元化市場策略的成效。

在二零一七至一八年財政年度，全球鋅和鎳價格創下近年新高。主要生產商限制供應、中國實施嚴格環境法規以及環球經濟復甦都對鋅和鋁價產生了支持作用。與此同時，電動汽車行業的前景亦推動鎳價的上升。

電動汽車的普及加速了金屬和製造業轉型的進程，衍生對先進材料的需求。作為行業的領導者，利記預見技術演化對材料的影響，發展出獨特的研發及製造特製合金的能力，以應市場所需。除了繼續提供優質的標準合金外，我們亦會持續研發先進金屬材料，尋找更多商機。

# 主席報告

專業服務方面，利保金屬檢測有限公司所提供的檢測及顧問業務增長理想。其高效、可靠的服務不但增加集團收益，更有效地擴闊客戶群及提升聲譽。我們期待在不久的將來通過添置新設備和增聘人才，加強業務發展。

我們在香港和中國超卓的商譽、豐富的行業經驗和專業知識，這些積累多年的優勢對拓展東南亞市場起了舉足輕重的作用。我們去年剛成立的新加坡辦事處，不但得到市場的認同，同時有助我們發掘該區新興製造業樞紐的機遇，為集團可持續增長奠定穩固根基，讓利記成為真正的全球金屬解決方案提供者。

展望將來，國際貿易的緊張局勢和其他宏觀經濟挑戰可能會影響商品市場以及製造業的決策。現時我們難以斷定當中對集團及其客戶的潛在影響。儘管如此，中國經濟預計將保持中高水平增長勢頭，「一帶一路」倡議、大灣區發展，以及政府決心提升中國製造業和技術行業的質量，這一切都為本集團造就有利的營商前景。加上週邊經濟好轉和東南亞豐厚的市場潛力將有利我們積極拓展業務。

因此，我們對即將到來的財政年度的前景持謹慎樂觀態度。

利記以具有前瞻性和創新思維而引以自豪。這些優秀特質驅使我們成長，並成為業界典範。我們將繼續努力為客戶和利益相關者創造極具吸引力的價值。

本人謹藉此機會衷心感謝我們尊貴的客戶和商業夥伴一年來的支持。本人亦感謝利記管理層團隊和所有員工的貢獻和付出。最後，本人要感謝股東們一直以來及往後的支持。

主席  
陳伯中

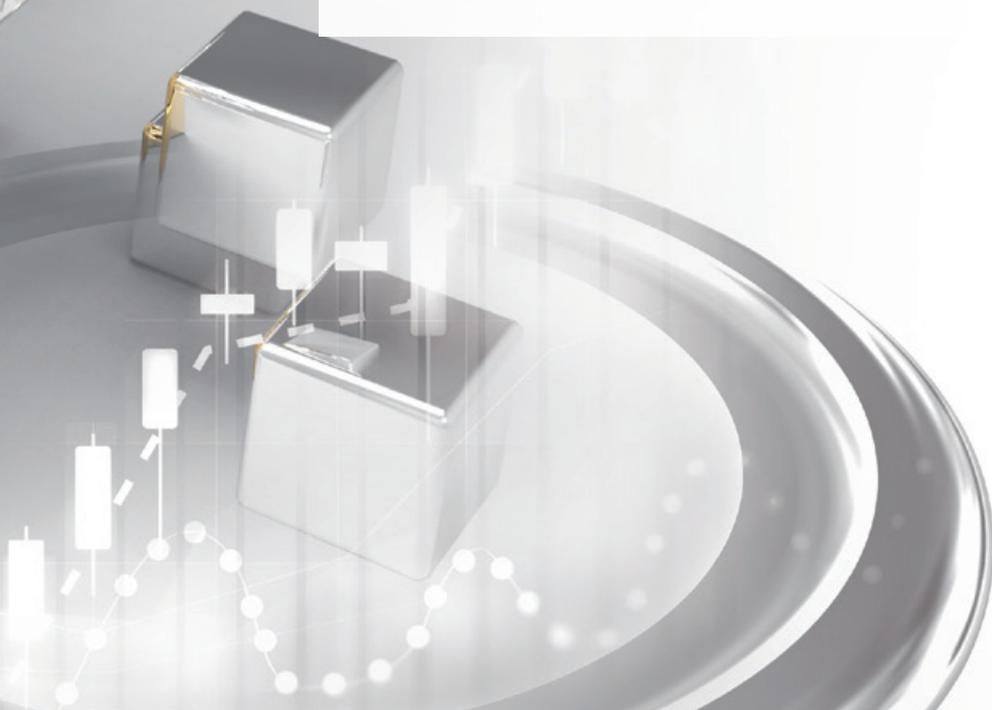
二零一八年六月二十七日





## 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

面對數碼經濟及外圍環境不明朗因素增加，我們密切關注全球營商環境，並為各種轉型演變做好準備。與此同時，我們積極融合智能化生產、人工智能及數據分析，以提升營運效率及客戶服務至更高層次。

陳婉珊  
副主席兼行政總裁



二零一七／一八財政年度取得一系列成就。我們向新市場擴張的步伐大幅加快，同時，我們繼續通過不斷創新研發特製合金及增值服務，從而進入高價值市場。

市場瞬息萬變，客戶需求不斷變化。知識經濟興起令行業急遽轉型，工業4.0、大數據、先進材料等新一代信息技術愈見普及。面對種種變化，利記將繼續秉持優質、可靠及專業精神的經營理念。事實上，正是因為商業環境受著現代科技、社交媒體及數碼經濟的顛覆，這些價值觀更見可貴。

每天，數以百萬計的人應用著由利記的合金所製成的產品，對我們來說，是一種鼓舞、一份責任、一種驕傲。無論是我們的客戶、用戶、僱員或股東，利記所提供的產品及服務均與世界各地的人們緊密相連。因此，在利記，我們建立了一種優質文化，一種融入我們整個價值鏈及供應鏈的優質文化。

## 行政總裁訊息

現今社會，僅提供客戶預期的產品或服務並不足夠，客戶期望我們付出更多努力，從而獲得最佳體驗。從產品角度來看，公司上下致力在生產過程各個階段皆達到最佳表現。從材料採購、工藝設計、製造至品質監控，利記不僅符合國際標準，更堅持達到最高品質的製造原則，讓客戶可信賴彼等的合金屬安全、可靠及優質。我們在中國因此獲得二零一七年傑出鑄造品牌獎項。

除注重產品品質外，我們亦務求深入了解及應對市場的宏觀變化。這就是我們與製造商及品牌商合作開發符合彼等獨特需求的特製合金的原因。我們的創新能力及勇於創新的精神加強了與客戶的關係，助我們在競爭激烈的環境中捍衛並擴大市場份額，為本財政年度的收益增長帶來貢獻。

環球市場地理界限逐漸消失，加上來自各國的競爭，令卓越的營運及服務質素成為保持全球競爭力的必要條件，我們積極向「一帶一路」沿線國家擴大市場版圖，而設於新加坡的銷售辦事處，就是為服務東南亞地區的客戶而設。此銷售策略已取得回報，且我們正籌劃如何更有效地把握東盟地區湧現的新商機。不管是技術支援或與客戶緊密溝通，利記都會與客戶並肩應對各種難題或挑戰。

我們的金屬檢測附屬公司利保繼續擴大服務範圍，提升服務品質。鑑於物料標準愈來愈嚴格、公眾對物料安全的關注不斷提高，以及市場對專業測試和認證機構的需求（尤其來自香港建築業）日益增加，為新業務提供利好市場。

利記團隊的羣策羣力是集團成就的關鍵。作為客戶信賴的合作夥伴，我們一直致力通過提供優質產品及專業服務來維護及鞏固我們在業界的良好聲譽。儘管我們已取得佳績，且在滿足市場需求方面處於領先地位，我們將不懈地追求持續改進及卓越營運，並在客戶重視的領域尋求突破，務求提升表現。

面對數碼經濟及外圍環境不明朗因素增加，我們密切關注全球營商環境，並為各種轉型演變做好準備。與此同時，我們積極融合智能化生產、人工智能及數據分析，以提升營運效率及客戶服務至更高層次。

憑藉本集團的優勢—逾七十年的穩固根基、行業經驗與見解，我們會秉承不朽的經營理念—品質、誠信、可靠及專業，進一步開拓不同的營運模式，增強競爭力，實現可持續增長，鞏固利記在業內的領導地位，在其長久成功之道路上向前邁進。

副主席兼行政總裁  
陳婉珊

二零一八年六月二十七日



# 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
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
收益	<b>2,711,441</b>	2,110,721	2,122,954	2,493,703	2,886,467
除稅前溢利／(虧損)	<b>95,561</b>	45,107	(113,668)	34,042	5,256
所得稅	<b>(5,408)</b>	(3,611)	(3,104)	(6,689)	(1,388)
年內本公司權益股東應佔溢利／(虧損)	<b>90,153</b>	41,496	(116,772)	27,353	3,868

## 綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產總額	<b>123,303</b>	140,234	143,631	121,535	93,751
流動資產總額	<b>1,346,261</b>	1,131,778	1,022,990	1,474,327	1,296,466
總資產	<b>1,469,564</b>	1,272,012	1,166,621	1,595,862	1,390,217
非流動負債總額	<b>18,130</b>	19,732	20,941	3,785	2,916
流動負債總額	<b>341,203</b>	204,014	138,287	449,941	265,804
總負債	<b>359,333</b>	223,746	159,228	453,726	268,720
資產淨值	<b>1,110,231</b>	1,048,266	1,007,393	1,142,136	1,121,497

# 管理層討論及分析

## 整體業務表現

### 財務表現

於截至二零一八年三月三十一日止年度（「財政年度」），本集團財務表現強勁。全球鋅（利記的主要產品）價格於整個年度達至近年高位，而全球鎳價格穩定增長。本集團亦繼續從較早部署的金屬檢測業務獲得財務回報，來自全資擁有的金屬檢測附屬公司—利保金屬檢測有限公司（「利保」）賺取的費用收入強勁增長。

本集團於財政年度的收益為2,711,000,000港元，較截至二零一七年三月三十一日止年度（「比較期間」）的收益2,111,000,000港元增加28.5%。本集團於財政年度的銷售噸數為108,060噸，而比較期間則為109,720噸。

本集團於財政年度的毛利增加38.3%至212,000,000港元，而比較期間錄得毛利153,000,000港元。本集團於財政年度的毛利率為7.8%，而比較期間為7.3%。本集團於財政年度錄得本公司權益股東應佔溢利大幅增加至90,000,000港元，而比較期間的溢利為41,000,000港元。

盈利提升主要由於在財政年度內的金屬（特別是鋅）價格上揚以及本集團的合金生產、檢測及諮詢服務的貢獻增加所致。

自財政年度第二季度開始，由於全球經濟增長強勁及其他因素，大宗商品整體反彈，基本金屬價格上漲。然而，由於全球鋅需求超過全球供應水平（其因大型礦場於過往年度實施的一系列減少鋅產量措施而尚未復甦），全球鋅價於財政年度的增幅高於其他金屬的價格增幅。

由於美國與中華人民共和國（「中國」）之間的貿易緊張局勢開始升級，全球鋅及鎳價格亦日益波動，直至財政年度仍未結束。

鋅及鎳的全球價格於財政年度分別上漲16.2%及30.1%。鋅於倫敦金屬交易所的價格於二零一八年二月達到近年高位每噸3,618美元，而截至二零一八年三月三十一日回落至每噸3,292美元。全球鎳價格亦於財政年度大部分時間呈上漲趨勢，於二零一八年二月達到每噸14,150美元，而截至二零一八年三月三十一日回落至每噸12,925美元。

於財政年度，銷售及分銷開支為29,100,000港元，而比較期間為24,800,000港元。增加乃主要由於中國的銷售比例提高，導致運輸成本增加。

本集團於財政年度的行政開支為102,000,000港元，而比較期間為90,300,000港元。行政開支上漲乃主要由於員工成本增加，此項開支屬可變性質及與本集團的年度表現成比例。

本集團於財政年度產生其他收入7,300,000港元，較比較期間的5,300,000港元增加37.2%，乃主要由於利保提供的金屬檢測及諮詢服務產生的收益增加以及自持有香港上市證券收取股息收入所致。

## 管理層討論及分析

本集團於財政年度錄得其他收益淨額13,900,000港元，而比較期間為4,400,000港元。收益淨額主要來自出售上市證券的收益及匯兌差額。

本集團於財政年度的融資成本增加125%至7,200,000港元。融資成本增加乃主要由於金屬價格日益上漲導致採購成本增加以及市場總體利率較比較期間提高所致。

截至二零一八年三月三十一日，本集團繼續維持穩健的財務狀況，擁有銀行結餘及手頭現金300,000,000港元及資本負債比率（銀行借貸總額相對權益總額）為23.8%（二零一七年：17.1%）。

### 業務回顧

#### 金屬解決方案的領導者

利記成立至今逾七十年，憑藉優質、創新、專業精神及其覆蓋全球金屬行業的強大網絡，利記在業界享負盛名。

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」）第五類准交易會員的公司，躋身全球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為金屬終端用戶「創造價值」策略的里程碑。二零一六年初，利保成為倫敦金屬交易所認可的核准採樣及檢測商，提升利保在金屬檢測及認證方面的國際形象。

利記對增長機遇之洞見及掌握能力一直並將繼續為本集團保持長期競爭優勢。

因此，除傳統金屬買賣及生產業務外，本集團亦為引入廣泛增值服務之先驅，有關服務包括研發、合金定製、金屬檢測及風險管理。利記積極拓寬其業務範疇，協助客戶在市場上脫穎而出，此策略已證實屬準確且可帶來回報。

#### 東南亞業務的快速擴張

於財政年度，本集團於東南亞（包括馬來西亞、印尼、泰國、越南及新加坡）的業務增長強勁。而背後的增長動力來自政府一帶一路的倡議、東南亞國家的相關經濟增長以及中國製造業擴展至東南亞的趨勢。

本集團新加坡的銷售辦事處於該地區的客戶群包括與利記的關係始於香港或中國其他地區的長期客戶以及先前並無於中國從事製造業務的新客戶。開拓當地新客戶並成功贏得其業務實屬本集團的重要成就之一。

## 管理層討論及分析

### **持續專注研發及為中國高端製造創製特製合金**

中國仍為本集團金屬產品及服務的最大市場，其客戶大多為金屬終端用戶，即壓鑄商、製造商及品牌持有人。由於面對新經濟及監管挑戰（如工資增長及更加嚴格的環保標準），加上國家的新經濟發展戰略鼓勵企業接納人工智能、數碼化及研發，多數客戶正由低附加值業務轉型至發展中高端優質產品。

憑藉其強大的研發團隊，利記能快速回應客戶不斷變化的需求。於整個財政年度內，本集團繼續採購、供應及開發多種優質進口及國產標準產品（包括鋅、鋁、鎳、銅、鋅合金、鋁合金、不鏽鋼及電鍍化工產品），亦推出專門適用於製造汽車（包括電動汽車）零部件及電子產品的創新特製合金，並快速推向市場。此優勢確保本集團不但可維持及增加市場份額，並持續成為金屬公司的合作夥伴。

此外，利保提供各種增值方案及廣泛的專業服務，包括工廠效率審計、成份及缺陷分析、流程優化、設計及模擬分析等。該等服務有助利保客戶實現優質、成本效益並幫助彼等提高效率及減少浪費，更有效地提高成本競爭力。

### **深化與香港建築業的金屬檢測關係**

於整個財政年度，連同於材料工程及生產力升級領域提供的增值諮詢服務，利保經驗豐富之技術團隊繼續為香港建築業提供可靠高效的檢測服務。憑藉其良好的聲譽，利保獲公認為金屬專家，並成功地拓展更廣泛的客戶群至不同行業。

此外，利保日益獲得認可，於財政年度擴展其服務至喉管配件檢測。此項新服務組合令利保的收益來源更多元化，為其未來發展奠定鞏固基礎。

### **為金屬公司提供全面的經紀服務**

於財政年度，本集團進一步投資其全資擁有之期貨經紀附屬公司利宏商品及期貨有限公司（「利宏」）。利宏為全球指數期貨、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、外匯期貨及利率期貨提供經紀服務。

儘管利宏仍處於早期發展階段，本集團對其增長前景充滿信心，原因為越來越多的企業意識到動蕩的金融市場中管理存貨及庫務的風險。而利記是少數提供實體金屬服務及金融服務的金屬公司之一。

# 管理層討論及分析

## 前景

### 亞洲製造活動的開展

於過往數年，出口及其自身日益富裕的消費市場加強了東南亞國家作為貨品及商品製造商的重要性。明顯的勞工成本優勢吸引低成本、勞動密集型的製造行業。加上該地區的基礎設施因中國一帶一路倡議的支持而有所改善，這地區的競爭力將得以持續。本集團將透過該地區現有及新設的銷售辦事處繼續滿足東南亞蓬勃發展的製造業的需求。

另一方面，中國近期的新經濟發展政策，推動高附加值行業的發展，尤其是電子產品、電動汽車等技術驅動行業。該等行業需要高度特製材料、合金及服務，而本集團在提供有關材料及服務方面具有獨特優勢。本集團將繼續投資研發及鞏固其業務網絡以充分利用此趨勢。

### 地緣政治競爭增添變數

美國近期對中國、歐洲、墨西哥及加拿大生產的鋁及鋼材實施（或威嚇實施）關稅以及對主要金屬生產國實施貿易制裁已削弱全球貿易系統的信心。美國與中國政府相互實施的進口關稅威嚇有可能影響整體生產商信心及生產活動，從而影響本集團下個財政年度的部分業務。

本集團將密切監察該等事件並相應調整其策略。

### 供應商決策及高新產業繼續影響金屬價格

於財政年度，鋅及鎳是表現最佳的商品市場之一。

預期二零一八年因礦山重新開業、擴張及新供應產生的新產能將緩解鋅精礦供應的緊張程度，而供需平衡或會於日後數年轉回充足狀態。因此，預期全球鋅價格將承受壓力。然而，全球最大鋅生產國中國將持續推行環保政策，令小型礦場經營困難，對鋅價格構成不確定因素。同時，全球鎳價格將繼續受到蓬勃發展的電動汽車行業的正面影響。然而，中國及印尼不斷湧現的全球不鏽鋼產能過剩（鎳為主要組成部分）或會限制價格。

本集團將繼續密切監察全球鋅及鎳市場，並將相應地改變其業務策略。

### 利記全球業務網絡及研發能力的持續擴展

為加強與海外製造商的業務往來，從以提升全球市場份額，利記將繼續擴大其於東南亞的銷售辦事處網絡，以進一步擴展其全球銷售網絡及服務範圍。

本集團亦將繼續專注研發更多特製合金，以應對製造商層出不窮及日趨複雜之需求。利記亦將增加對利保和利宏的投資，以便利保提升其服務質素及擴闊其業務範疇，而利宏可以為客戶提供商品經紀及風險管理服務。

# 管理層討論及分析

## 嚴格控制成本及採購

鑒於全球貿易環境之不確定性，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。

於專業團隊之協助下，本集團管理層亦將審慎發掘高潛力投資機遇及新業務來源，以鞏固利記之市場地位，把握新的增長機遇，並為股東帶來長遠回報。

## 股息

於二零一七年十一月二十三日，董事會就截至二零一七年九月三十日止中期期間宣派中期股息每股1.5港仙，總計12,432,000港元，其已於二零一七年十二月二十一日支付。

董事會建議就財政年度向於二零一八年八月三十一日名列本公司股東名冊之股東派付末期股息每股1.5港仙，總計12,432,000港元。待股東批准後，股息將於二零一八年九月十四日或前後派付。

## 股東週年大會

本公司建議將於二零一八年八月二十三日舉行股東週年大會（「股東週年大會」）。股東週年大會通告將於適當時間刊發及向股東寄發。

## 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，本公司將自二零一八年八月二十日（星期一）至二零一八年八月二十三日（星期四）（包括首尾兩日）期間暫停辦理本公司股東名冊（「股東名冊」）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，必須於二零一八年八月十七日（星期五）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。

為確定股東收取建議股息的權利，本公司將自二零一八年八月二十九日（星期三）至二零一八年八月三十一日（星期五）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東名冊登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取股息，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一八年八月二十八日（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及銀行借貸為其營運提供資金。於二零一八年三月三十一日，本集團擁有無限制現金及銀行結餘約300,000,000港元（二零一七年：238,000,000港元），銀行借貸則約為265,000,000港元（二零一七年：179,000,000港元）。於二零一五年三月，本集團取得以港元計值之按揭貸款達18,700,000港元，按一個月香港銀行同業拆息率（「香港銀行同業拆息率」）加1.75%與港元最優惠利率減3.1%之較低者按年計息。於二零一八年三月三十一日，該融資之尚未償還借款為15,500,000港元（二零一七年：16,600,000港元）。

## 管理層討論及分析

其餘借貸均屬短期性質，大部分以美元及港元計值，按市場利率計息。於二零一八年三月三十一日，資本負債比率（借貸總額相對權益總額）為23.8%（二零一七年：17.1%）。於二零一八年三月三十一日，本集團之流動比率為395%（二零一七年：555%）。

本集團不時參考市況以評估及監控所承擔之金屬價格風險。為有效地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。

本集團的匯兌風險主要來自港元兌美元及人民幣之間的匯率波動。

### 僱員

於二零一八年三月三十一日，本集團僱用約190名僱員（二零一七年：190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。其他福利包括根據購股權計劃已授出或將予授出的購股權以及培訓計劃。年內，僱員成本（包括董事酬金）約為75,300,000港元（二零一七年：67,400,000港元）。

# 董事、高級管理層及顧問

## 執行董事

**陳伯中先生**，70歲，為本公司董事會主席兼執行董事以及本公司若干附屬公司之董事。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理事長、香港科技協進會名譽會長。陳先生為陳婉珊女士、陳稼晉先生及陳佩珊女士之父親。

**陳婉珊女士**，46歲，為本公司副主席、行政總裁兼執行董事。彼亦為本公司若干附屬公司之董事。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20年經驗。彼為倫敦金屬交易所鉛鋅委員會委員及LME Clear Limited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、香港青年工業家協會執行委員會會長、香港工業總會第20分組（香港貿易服務業協會）主席、香港貿發局一帶一路委員會中小企業及青年工作小組成員、中小企業發展支援基金及發展品牌、升級轉型及拓展內銷市場的專項基金（機構支援計劃）評審委員會委員及香港專業管理協會高等管理發展院會員。陳女士持有香港中文大學全球政治經濟社會科學碩士學位，且為英國華威大學華威大學製造工程學院(WMG)工業院士。陳女士為陳伯中先生的女兒以及陳稼晉先生及陳佩珊女士之胞姊。

**陳稼晉先生**（「陳稼晉先生」），45歲，為本公司執行董事及本公司若干附屬公司之董事。陳稼晉先生於二零零六年八月加入本集團，目前負責本集團之台灣業務及本集團未來發展項目。彼在不鏽鋼行業及鋅合金壓鑄行業擁有超過10年經驗，陳稼晉先生分別取得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。彼為香港電器業協會常務副理事長、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及香港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。陳稼晉先生為陳伯中先生的兒子以及陳婉珊女士之胞弟及陳佩珊女士之胞兄。

**陳佩珊女士**（「陳佩珊女士」），43歲，為本公司執行董事及本公司若干附屬公司之董事。彼於二零零一年三月加入本集團，目前負責本集團之採購工作，並出任代理營運總監一職，以監督本集團營運（包括供應鏈、客戶聯絡、質量控制、技術測試及生產）。陳佩珊女士在有色金屬業擁有逾17年經驗。彼取得營銷與心理學雙學士學位。陳佩珊女士為陳伯中先生的女兒以及陳婉珊女士及陳稼晉先生之胞妹。

## 董事、高級管理層及顧問

### 獨立非執行董事

**鍾維國先生**，68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休。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(於香港聯合交易所有限公司主板上市)擔任獨立非執行董事一職。

**許偉國先生**，45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19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**，56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。彼曾任東英亞洲證券有限公司(「東英亞洲」)首席營運總監。加入東英亞洲前，彼曾任職香港商品交易所有限公司的監察總監、新鴻基證券有限公司的業務發展總監以及輝立證券(香港)有限公司的董事。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23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**，53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25年經驗。卓先生持有香港大學工程科學學士學位、澳洲麥加里大學應用金融碩士學位及工商管理碩士學位。卓先生為特許公認會計師公會、英格蘭及威爾斯特許會計師公會及香港會計師公會會員。

**甄焯欽先生**，70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擔任本集團中國部主管，負責就本集團在中國之發展及在中國當地關係提出意見。彼亦為本集團數家中國附屬公司之董事。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30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。他曾為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先生擁有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，並具備多項特有專長。Howell先生於鋅冶煉及特殊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。

**Lesley Anne CAMPBELL**女士於商品風險管理方面擁有多年專業經驗，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，並以鋁業為主題著有《Forged Metal》一書。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」）認為商業道德非常重要，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，藉以達致有效的負責制。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」）守則條文。

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守則條文，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。

## 董事進行證券交易

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、高級管理層及顧問。

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獨立性確認書，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，董事會並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。

董事已於財政年度參與繼續專業發展（「繼續專業發展」），並已提供其繼續專業發展記錄。彼等參加研討會／課程（包括網絡研討會），或閱讀有關法例及相關更新之材料。

## 主席及行政總裁

本公司之董事會主席及行政總裁之職位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，分別於二零一八年十月三日、二零一九年五月十三日及二零二零年六月十五日屆滿。

# 企業管治報告

## 董事委員會

### 薪酬委員會

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。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薪酬政策以及參照多項基準批准／建議執行董事之薪酬待遇與高級管理層之薪金加幅，履行其職務。薪酬委員會將釐定執行董事之薪酬，並審閱有關高級管理層薪酬及提出意見。董事之薪酬載於財務報表附註30。

### 提名委員會

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，委員會已檢討董事會之架構、規模及組成，並評估獨立非執行董事之獨立性，履行其職務。此外，委員會於本財政年度已訂下可計量目標（如訂立最低董事會女性成員人數等）以實現董事會多元化。提名委員會亦已審閱本公司的多元化政策。多元化政策載列實現本公司董事會多元化之方法，確保技能、經驗及多元化觀點之間實現平衡，切合本集團業務模式與特定需求。

### 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（董事會主席）、陳婉珊女士（董事會副主席兼行政總裁）、卓華鵬先生（財務總監兼公司秘書）及李景安先生（合規經理）四位委員組成，主席為陳伯中先生，委員會於本財政年度已檢討集團整體企業管治方針，當中涵蓋政策、行為守則及董事培訓紀錄，並對此提出建議，履行其職責。本集團亦已採納企業管治及內幕消息／須予公佈交易的合規政策。該政策載有處理潛在內幕消息／須予公佈交易及申報渠道之程序。

### 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、風險管理及內部監控制度。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。本集團亦採納「舉報政策」，僱員可以通過建立的有關渠道直接向審核委員會報告本集團任何可能的不當行為。於本財政年度，審核委員會已審閱財務事宜（包括年度業績、中期業績及財務報表）、風險管理及內部監控、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，從而履行其職責。

# 企業管治報告

## 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。於本年度就審核服務（包括年度審核及中期審閱）收取費用1,350,000港元。於本財政年度並無產生任何非審核服務費用。總費用為1,350,000港元。

## 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	—	3/3	3/3
陳婉珊女士	8/8	—	—	—
馬笑桃女士 (附註1)	4/4	—	—	—
陳稼晉先生 (附註2)	3/3	—	—	—
陳佩珊女士 (附註2)	3/3	—	—	—
鍾維國先生	8/8	2/2	3/3	3/3
許偉國先生	8/8	2/2	—	3/3
何貴清先生	8/8	2/2	3/3	—

附註：

1. 馬笑桃女士於二零一七年六月三十日起辭任董事。
2. 陳稼晉先生及陳佩珊女士於二零一七年十月一日起獲委任為董事。

全體董事均已出席本公司二零一七年股東週年大會。

## 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，該報表乃按持續基準編製，有關詳情載於財務報表內。本公司核數師就其對於財務報表之申報責任亦載於年報內之獨立核數師報告內。

## 風險管理及內部控制

董事會知悉其監督風險管理及內部控制系統並每年檢討其有效性之責任。憑藉其委員會（包括審核委員會及企業管治委員會）以及管理團隊（包括行政總裁、財務總監及營運總監）的協助，董事會在本集團財務、經營、合規、風險管理、內部控制及財務報告功能資源充足性方面持續履行其監管及企業管治職責。本集團亦已不時採納（及／或加強）可提升風險管理及內部控制有效性（如必要）的政策及程序。然而，有關系統／政策旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，且僅可提供合理而非絕對保證，以防止重大錯報或損失。

# 企業管治報告

於年度開始審閱之前，本公司與外聘獨立專業公司協定內部審核計劃以對本集團的內部控制進行審查。審查主要旨在確定是否存在關鍵內部控制及符合本集團的要求／政策。其對本集團的不同領域進行輪流審查。審查後，專業公司將通過相應的風險評估及與管理層溝通後的建議，向董事會發佈其調查結果（通過抽樣檢查交易及文件的方式）的報告。審核委員會及董事會定期審查各項建議，確保得以實行，特別是重大缺陷。

於本財政年度，由於並無發現任何重大控制不足之處及已採取若干必要措施改善本集團之內部控制，故審核委員會及董事會均信納該等結果並認為本集團內部控制系統健全有效。

於本財政年度，風險管理工作小組（包括行政總裁、財務總監及營運總監）緊密合作，以加強風險管理系統。本集團將風險分為兩類，即重大風險及營運風險。

## 重大風險

採用結構化的方法設計、實施及監控風險管理系統，從評估本集團為實現目標所面臨的風險到以下各項：

- (1) 風險胃納—處理、制定及達成對其風險胃納的內部共識，以考慮實現其既定目標的相應風險程度。在評估此問題時，本集團使用Treadway Commission (COSO)的模板。
- (2) 管理風險—檢討其所面臨的風險，並通過情景分析對其進行建模。確定可能導致本集團重新評估經營及風險管理措施的觸發點。其構成風險登記冊（附註）的基礎，風險登記冊系統地優先考慮所面臨的一切風險並採取適當行動對其進行管理。

*附註：* 風險登記冊不斷監測商品市場、金融市場及經濟指標（按合適的相關市價釐定訂單及交易價格的基準），從而使本集團能夠推行風險管理的框架。登記冊包括有關本集團所面臨主要風險的說明，對該等風險發生的可能性及其可能產生之影響的評估。該登記冊亦確立該等風險的所有權並概述重大風險，監控管理重大風險的表現，藉此能識別新興風險，並向利益相關者確保可對管理重大風險施加有效管治。然而，風險登記冊不屬於公開刊物。

- (3) 風險防範—各單獨部門負責人負責特定的風險管理目標，堅守三條防範原則，確保根據風險登記冊對持續監控的風險作出及時適當的回應。從事風險管理的指派人士必須具備必要的資歷及經驗／接受培訓，以了解相關風險及在必要時可採取的減輕該等風險的行動。

董事會編製及更新其所面臨的所有風險清單，列出主要風險指標及根據採取行動（或由於風險屬風險胃納所設立的範圍內，無需立即採取行動）的參數決策對該等風險進行優先排序。確定優先順序的其中一個方法是根據不利事件或損失發生的可能性來衡量風險，並將該等計算與考慮該損失或事件的影響相結合。為避免之後出現複雜錯誤或不準確性，該等方法將定期審查。

本集團所面臨的風險中，目前最為重大及較急切的風險為：商品價格風險、貨幣風險、成交量風險、信貸風險、流動資金風險及網絡風險。

# 企業管治報告

1. 就商品及成交量風險而言，本集團採用壓力測試分析，但須認識到其所提供之該項風險緩解措施無法提供絕對的保障，持續監管有關威脅至關重要。分析屬粒度分析並已澄清以下情況產生的風險：

- 鋅的價格波動。
- 貨幣變動
- 利率及流動性變動

本集團考慮種類繁多的產品，以在必要時降低風險，包括期貨、期權及境外合約。在考慮成交量風險及地域擴張問題的可能解決方案時，本集團對現有業務進行分析並確定可補充及支持該等業務的領域，使我們能夠明確提高業務所需的風險水平。其進行全面的風險／回報分析，評估消費趨勢、競爭力及進入壁壘，然後重點關注公司在可接受的風險框架內可提供最大潛在回報的領域。

2. 有關貨幣風險（即外匯風險）、信貸風險及流動資金風險的詳情載於綜合財務報表附註3。本集團以對沖方式盡可能鎖定有利的利率，並指派專責團隊密切監察並定期匯報，處理相關情況。

3. 網絡風險有別於諸多其他財務及營運風險，其演變及變化速度極快。因此，本集團的方法投入大量精力參加研討會及培訓課程，隨時了解當前及日後的威脅，預期及盡量降低相關風險。本集團根據需要聘請行業專家（包括風險管理專業機構（IRM）、Treadway Commission及政府資訊科技總監辦公室），並採納其建議。網絡風險的管理不僅限於信息技術部門，亦是董事會首要關注的問題。與所有風險管理政策一樣，網絡風險的意識應深植企業文化之中。

## 營運風險

除上述重大風險外，源於日常營運的其他風險根據ISO系統進行監察。該系統應用「風險思維」與「應對風險和機會的措施」的概念及要求，詳情可分別查閱ISO9001:2015 0.3.3節及6.1節。因此，本集團遵循ISO的方法釐定風險並對有關風險採取必要行動。本集團已透過系統化流程建立風險登記表（非公開資料）：

- (1) 風險識別—根據ISO系統所指定的管理層代表及相關營運流程擁有人（通常為部門主管）識別及確認可能對營運造成影響的風險。
- (2) 風險分析—一旦識別到風險，營運流程擁有人將分析及釐定每項風險的影響嚴重度(S)及發生率(O)。
- (3) 風險評分—風險程度以風險分數表示，該分數以影響嚴重度(S)乘以發生率(O)得出（即分數= S x O）

# 企業管治報告

- (4) 對風險的行動—不同風險按照各自分數分為高風險、中等風險及低風險。行動計劃將用於紓緩評分屬高風險及中等風險的風險嚴重度。載有詳細風險資料及行動計劃的風險登記表由管理層代表備存。
- (5) 風險監察及檢討—風險經營運流程擁有人及管理層代表不時監察及檢討。倘出現任何變動或必須對風險登記表作出修訂時，營運流程擁有人應修訂風險登記表。營運的風險管理整體運作於每月會議及年度管理層檢討會議上向本集團營運總監匯報。

於本財政年度，審核委員會及董事會信納本集團的風險管理系統，並認為其有效且屬充分。彼等並不知悉任何會即時對本集團的財務及營運產生重大影響的有關事項。

## 環境、社會及管治

本集團環境、社會及管治報告刊載於香港交易及結算所有限公司披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.leekeegroup.com](http://www.leekeegroup.com))。

## 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（電郵地址為 [ir@leekeegroup.com](mailto: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（電郵地址為 [ir@leekeegroup.com](mailto: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。

# 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」）截至二零一八年三月三十一日止年度（「本財政年度」）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、不鏽鋼及其他電鍍化工產品。

附屬公司業務載於綜合財務報表附註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

於二零一七年十一月二十三日，董事會就截至二零一七年九月三十日止中期期間宣派中期股息每股1.5港仙，總計12,432,000港元，其已於二零一七年十二月二十一日支付。

董事會建議向於二零一八年八月三十一日名列本公司股東名冊之股東派付本財政年度每股1.5港仙的末期股息。經股東批准後，該等股息將於二零一八年九月十四日或前後派付。

本集團年度業績載於第41頁的綜合損益表。

## 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，本公司將自二零一八年八月二十日（星期一）至二零一八年八月二十三日（星期四）（包括首尾兩日）期間暫停辦理本公司股東名冊（「股東名冊」）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，必須於二零一八年八月十七日（星期五）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。

為確定股東收取建議股息的權利，本公司將自二零一八年八月二十九日（星期三）至二零一八年八月三十一日（星期五）（包括首尾兩日）期間暫停辦理股東名冊登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取股息，所有過戶文件連同有關股票，必須於二零一八年八月二十八日（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。

## 捐款

本集團於本財政年度內作出之慈善及其他捐款約為117,000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。

## 股本

有關本公司之股本詳情載於綜合財務報表附註20。於本財政年度並無出現任何變動。

# 董事會報告

## 可供分派儲備

本公司於二零一八年三月三十一日之可供分派儲備約為965,478,000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

本公司及其附屬公司並無於本財政年度內購買或出售本公司任何股份。

## 董事

於本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（於二零一七年六月三十日起辭任）

陳稼晉先生（於二零一七年十月一日起獲委任）

陳佩珊女士（於二零一七年十月一日起獲委任）

### 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，陳伯中先生及鍾維國先生將於應屆股東週年大會上退任，但符合資格並願膺選連任。

根據本公司之組織章程細則第114條，陳稼晉先生及陳佩珊女士將於應屆股東週年大會上退任，但符合資格並願膺選連任。

## 董事之服務合約

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

# 董事會報告

## 董事於合約之權益

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財政年度末或本財政年度任何時間內生效而本公司董事直接或間接擁有重大權益及對本集團業務而言屬重大之合約。

## 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

於二零一八年三月三十一日，記錄於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
陳婉珊女士 (附註2)	信託之受益人	600,000,000	72.40
陳稼晉先生 (附註2)	信託之受益人	600,000,000	72.40
陳佩珊女士 (附註2)	信託之受益人	600,000,000	72.40
何貴清先生 (附註3)	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。
- 由於陳婉珊女士、陳稼晉先生及陳佩珊女士（均為陳伯中先生家族成員及執行董事）為陳伯中家族信託受益對象，故根據證券及期貨條例，彼等被視為於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。

除上文披露者外，於二零一八年三月三十一日，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）於本公司或其相聯法團之股份或相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例予以披露之任何權益或淡倉。

## 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，於二零一八年三月三十一日，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

姓名／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
馬笑桃女士 (附註a)	家族權益	600,000,000	72.40
Gold Alliance Global Services Limited (附註b)	註冊擁有人	600,000,000	72.40
Gold Alliance International Management Limited (附註b)	於受控制公司之權益	600,000,000	72.40
HSBC International Trustee Limited (附註b)	受託人	600,000,000	72.40

附註：

- 由於馬笑桃女士為陳伯中先生之配偶兼陳伯中家族信託受益對象之一，故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。
- 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，於二零一八年三月三十一日，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

於二零一八年三月三十一日，並無其他人士於記錄於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「管理層討論及分析」及「企業管治報告」章節。

# 董事會報告

## 主要供應商及客戶

於本財政年度，本集團出售約14.7%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	28.4%
—五大供應商合計	49.0%

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

## 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。

## 根據上市規則第13.51(B)條披露資料

陳婉珊女士、陳稼晉先生及陳佩珊女士之月薪（包括基本薪金、法定強積金供款及其他津貼（如有））分別由247,800港元修訂為255,190港元、由124,650港元修訂為128,350港元及由128,700港元修訂為132,520港元，自二零一八年四月一日起生效。

## 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

羅兵咸永道會計師事務所（「羅兵咸永道會計師事務所」）任期已屆滿並退任，不再於本公司二零一六年股東週年大會上重新委任為本公司核數師。畢馬威會計師事務所於羅兵咸永道會計師事務所退任後被委任為本公司核數師。畢馬威會計師事務所將告退，但合資格並願膺選連任。重新委任畢馬威會計師事務所為本公司核數師的決議案將於本公司應屆股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席  
陳伯中

二零一八年六月二十七日

# 獨立核數師報告



## 致利記控股有限公司股東的獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

我們已審核列載於第41至91頁利記控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的綜合財務報表,此綜合財務報表包括於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實公平地反映了貴集團於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審核。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(「守則」)以及與開曼群島審核綜合財務報表相關的任何道德要求,我們獨立於貴集團,並已履行該等要求及守則的其他專業道德責任。我們相信,我們所取得的審核憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項。我們於審核整體綜合財務報表時處理該等事項及出具意見，而不會就該等事項單獨發表意見。

## 存貨估值

請參閱綜合財務報表附註17及會計政策附註2(i)。

### 關鍵審核事項

貴集團的主要業務為在香港及中國大陸進行商品交易，主要為鋅、鋅合金及其他金屬製品。

於二零一八年三月三十一日，貴集團在香港及中國大陸持有存貨（主要包括鋅合金及其他金屬），總賬面值為822,000,000港元，包括17,000,000港元撥備。

存貨按成本及可變現淨值之較低者進行估值。貴集團根據預期需求及預期未來金屬價格維持其存貨水平。

貴集團存貨的買賣價格主要參照分別與供應商及客戶確認買賣訂單時倫敦金屬交易所（「倫敦金屬交易所」）或上海期貨交易所（「上海期貨交易所」）公佈的主要金屬的市場價格確定。倫敦金屬交易所或上海期貨交易所金屬價格的下跌可能導致若干存貨的售價低於其購買成本。

管理層在考慮當前商品價格及預期需求後，對各報告日期所需的存貨撥備水平進行評估。該評估涉及重大管理層判斷及估計。

我們識別存貨估值為關鍵審核事項，原因是貴集團於報告日期持有重大存貨，以及在評估存貨撥備時，尤其是在估計未來售價及預期需求方面所涉及的管理層的重大判斷及估計。

### 我們的審核如何處理該事項

我們就評核存貨估值而執行的審核程序包括以下各項：

- 了解及評估管理層對於識別損壞和滯銷存貨以及評估存貨撥備的主要內部控制程序的設計及實施；
- 抽樣比較存貨的採購價格及供應商發票；
- 抽樣比較本年度的實際售價及上一財政年度末各存貨的估計售價，以評估管理層估計程序的歷史準確性；
- 抽樣比較個別樣品與收貨記錄及其他相關文件，評估存貨賬齡報告中的存貨項目的分類；
- 抽樣比較於報告日期的存貨項目的賬面值與報告日期後達到的後期售價；
- 參照報告日期的市場價格及已實現的歷史毛利率，將報告日期後未進行銷售的存貨項目樣品的賬面值與估計售價進行比較；及
- 根據管理層於報告日期的各存貨的估計售價重新計算報告日期的存貨撥備。

# 獨立核數師報告

## 綜合財務報表及其核數師報告以外的資料

董事需對其他資料負責。其他資料包括載於年報內的所有資料，惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們就綜合財務報表作出的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等其他資料發表任何形式的核證結論。

就我們對綜合財務報表的審核而言，我們的責任是閱讀其他資料，從中考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審核過程中所了解的情況存在重大不符合者或似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，我們須報告該事實。就此，我們沒有任何事宜須予報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實公平的綜合財務報表，並對其認為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向整體股東報告，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責或承擔責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審核，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者依據綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審核程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計於有關情況下屬適當的審核程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，我們須於核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，假若有關披露不足，我們則須發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否公平反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審核的方向、監督和執行。我們為審核意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審核過程中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

# 獨立核數師報告

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

從與審核委員會溝通的事項中，我們釐定對本期綜合財務報表的審核最為重要的事項，因而構成關鍵審核事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過帶來的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為葉嘉明。

**畢馬威會計師事務所**  
執業會計師

香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

二零一八年六月二十七日

# 綜合損益表

截至二零一八年三月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益	5	<b>2,711,441</b>	2,110,721
銷售成本	7	<b>(2,499,210)</b>	(1,957,313)
毛利		<b>212,231</b>	153,408
其他收入	6	<b>7,333</b>	5,343
分銷及銷售開支	7	<b>(29,072)</b>	(24,783)
行政開支	7	<b>(102,265)</b>	(90,294)
其他收益淨額	8	<b>13,869</b>	4,362
經營溢利		<b>102,096</b>	48,036
融資收入		<b>645</b>	263
融資成本		<b>(7,180)</b>	(3,192)
融資成本淨額	9	<b>(6,535)</b>	(2,929)
除稅前溢利		<b>95,561</b>	45,107
所得稅	11	<b>(5,408)</b>	(3,611)
本公司權益股東應佔年內溢利		<b>90,153</b>	41,496
每股盈利			
基本及攤薄（港仙）	12	<b>10.88</b>	5.01

第47至91頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止年度（以港元列示）

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內溢利	<b>90,153</b>	41,496
年內其他全面收益：		
其後可能重新分類至損益的項目：		
換算香港以外附屬公司的財務報表產生之匯兌差額	<b>14,901</b>	(8,998)
可供出售金融資產公平值之變動	<b>(5,104)</b>	16,423
於出售可供出售證券後轉撥至損益之金額之重新分類調整	<b>(4,833)</b>	(8,048)
	<b>4,964</b>	(623)
本公司權益股東應佔年內全面收益總額	<b>95,117</b>	40,873

第47至91頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一八年三月三十一日（以港元列示）

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益	14	<b>18,604</b>	19,080
物業、廠房及設備	15	<b>86,316</b>	89,251
可供出售金融資產	16	<b>16,174</b>	29,015
遞延稅項資產	24	<b>2,209</b>	2,888
		<b>123,303</b>	140,234
<b>流動資產</b>			
存貨	17	<b>822,380</b>	675,183
應收貨款及其他應收款項	18	<b>215,679</b>	215,339
可收回稅項		<b>150</b>	388
衍生金融工具		<b>544</b>	8
代客戶持有之現金	19(a)	<b>7,144</b>	3,009
現金及現金等價物	19(b)	<b>300,364</b>	237,851
		<b>1,346,261</b>	1,131,778
<b>流動負債</b>			
應付貨款及其他應付款項	22	<b>88,240</b>	39,616
銀行借貸	23	<b>250,459</b>	163,384
應繳稅項		<b>612</b>	983
衍生金融工具		<b>1,892</b>	31
		<b>341,203</b>	204,014
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,005,058</b>	927,764
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,128,361</b>	1,067,998

## 綜合財務狀況表

於二零一八年三月三十一日（以港元列示）

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動負債</b>			
銀行借貸	23	<b>14,329</b>	15,462
僱員退休福利責任		<b>1,142</b>	2,305
遞延稅項負債	24	<b>2,659</b>	1,965
		<b>18,130</b>	19,732
<b>資產淨值</b>		<b>1,110,231</b>	1,048,266
<b>股本及儲備</b>			
股本	20	<b>82,875</b>	82,875
儲備	21	<b>1,027,356</b>	965,391
<b>總權益</b>		<b>1,110,231</b>	1,048,266

第41至91頁之綜合財務報表乃經董事會於二零一八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47至91頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年三月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本贖回 儲備 千港元	儲備基金 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	外匯儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零一六年四月一日之結餘		82,875	470,429	(17,830)	125	1,358	11,332	2,324	456,780	1,007,393
截至二零一七年三月三十一日										
止年度之權益變動：										
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	41,496	41,496
其他全面收益		-	-	-	-	-	8,375	(8,998)	-	(623)
全面收益總額		-	-	-	-	-	8,375	(8,998)	41,496	40,873
轉撥至儲備基金		-	-	-	-	994	-	-	(994)	-
於二零一七年三月三十一日之結餘		82,875	470,429	(17,830)	125	2,352	19,707	(6,674)	497,282	1,048,266
於二零一七年四月一日之結餘		<b>82,875</b>	<b>470,429</b>	<b>(17,830)</b>	<b>125</b>	<b>2,352</b>	<b>19,707</b>	<b>(6,674)</b>	<b>497,282</b>	<b>1,048,266</b>
截至二零一八年三月三十一日										
止年度之權益變動：										
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	90,153	90,153
其他全面收益		-	-	-	-	-	(9,937)	14,901	-	4,964
全面收益總額		-	-	-	-	-	(9,937)	14,901	90,153	95,117
批准過往年度及本年度股息	13	-	(33,152)	-	-	-	-	-	-	(33,152)
轉撥至儲備基金		-	-	-	-	1,315	-	-	(1,315)	-
於二零一八年三月三十一日之結餘		<b>82,875</b>	<b>437,277</b>	<b>(17,830)</b>	<b>125</b>	<b>3,667</b>	<b>9,770</b>	<b>8,227</b>	<b>586,120</b>	<b>1,110,231</b>

第47至91頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年三月三十一日止年度（以港元列示）

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動</b>			
營運所得現金淨額	26(a)	<b>10,970</b>	7,903
已付利息		<b>(6,836)</b>	(2,842)
已付香港利得稅		<b>(311)</b>	(297)
已付中國大陸企業所得稅		<b>(3,903)</b>	(3,080)
<b>經營活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(80)</b>	1,684
<b>投資活動</b>			
已收利息		<b>645</b>	263
出售物業、廠房及設備的所得款項	26(b)	<b>694</b>	340
出售可供出售金融資產的所得款項		<b>7,737</b>	11,815
購買物業、廠房及設備付款		<b>(5,683)</b>	(4,070)
自上市證券收取之股息		<b>721</b>	–
<b>投資活動所得現金淨額</b>		<b>4,114</b>	8,348
<b>融資活動</b>			
新銀行借貸所得款項		<b>1,109,680</b>	819,712
償還銀行借貸		<b>(1,023,738)</b>	(750,151)
已付按揭貸款利息		<b>(344)</b>	(350)
已付股息		<b>(33,152)</b>	–
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>52,446</b>	69,211
<b>現金及現金等價物增加</b>		<b>56,480</b>	79,243
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>237,851</b>	162,278
<b>匯率變動的影響</b>		<b>6,033</b>	(3,670)
<b>年終現金及現金等價物</b>	19(b)	<b>300,364</b>	237,851

第47至91頁的附註為本財務報表的組成部份。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 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、不鏽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，綜合財務報表以千港元(「港元」)呈列，並已於二零一八年六月二十七日獲董事會批准刊發。

## 2 重大會計政策概要

以下載列編製此等綜合財務報表所採用之主要會計政策。除另有說明外，該等政策已貫徹用於所有呈列年度。

### (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」)(其統稱包括所有個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)以及香港普遍採納之會計原則而編製。該等財務報表亦遵照聯交所證券上市規則及香港公司條例(「公司條例」)的適用披露規定。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟按公平值列賬的可供出售金融資產及衍生金融工具除外。

編製符合香港財務報告準則之財務報表需要使用若干關鍵會計估計。其亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性之範圍，或假設及估計對綜合財務報表而言屬重大的範圍，於附註4披露。

香港會計師公會已頒佈於本集團本會計期間首次生效的香港財務報告準則的若干修訂。該等修訂並無影響本集團之會計政策。然而，附註26(c)已計入額外披露資料以符合香港會計準則第7號之修訂現金流量表：披露計劃引入之新披露規定，其要求實體提供披露資料以令財務報表使用者評估融資活動所產生負債之變動，包括現金流量產生之變動及非現金變動。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

本集團並未應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋。該等新訂準則或詮釋包括以下可能與本集團相關的項目。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號， <i>客戶合約收益</i>	二零一八年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號， <i>外幣交易及預付代價</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第23號， <i>所得稅處理的不確定性</i>	二零一九年一月一日

本集團正評估該等修訂、新訂準則及詮釋於初次應用期間預期帶來的影響。根據評估，迄今採納香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第22號及第23號不大可能會對本集團的營運業績及財務狀況造成重大影響。有關採納香港財務報告準則第9號、第15號及第16號的預期影響的進一步詳情於下文闡述。雖然已基本完成對香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的評估，由於迄今完成的評估乃基於本集團目前可得的資料，初次採納該等準則後的實際影響或會不同，且於本集團截至二零一八年九月三十日止六個月的中期財務報告初次採用該等準則前或會識別進一步影響。本集團亦可能更改其會計政策選擇（包括過渡選擇），直至該等準則於該財務報告內初次採用。

#### *香港財務報告準則第9號，金融工具*

香港財務報告準則第9號將取代有關金融工具會計處理的現有準則香港會計準則第39號，*金融工具：確認及計量*。香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量、計算金融資產減值及對沖會計處理的新規定。另一方面，香港財務報告準則第9號納入且並無大幅改動香港會計準則第39號有關確認及終止確認金融工具以及金融負債分類的規定。

香港財務報告準則第9號的新減值模式以「預期虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。根據預期虧損模式，其將不再需要在確認減值虧損前發生虧損事件。應用預期虧損模式將導致提前確認信貸虧損。

根據迄今的評估，本集團認為初次應用香港財務報告準則第9號將不會對本集團的營運業績及財務狀況造成重大影響。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (a) 編製基準(續)

#### 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益

香港財務報告準則第15號就確認客戶合約收益設立一個全面框架。香港財務報告準則第15號將取代現有收益準則，即香港會計準則第18號，收益(其包括銷售貨物及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號，建築合約(其訂明建築合約收益的會計處理)。

根據迄今的評估，本集團認為初次應用香港財務報告準則第15號將不會對本集團的營運業績及財務狀況造成重大影響。

#### 香港財務報告準則第16號，租賃

誠如附註2(t)所披露，本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並視乎租賃的分類將租賃安排入賬列作不同項目。本集團作為承租人訂立若干租賃。

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租賃將彼等權利及責任入賬的方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，在切實合宜的情況下，承租人將按現時融資租賃會計處理的類似方式將所有租賃入賬，即於租賃開始日期，承租人將按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘所累計的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租賃期間有系統地確認經營租賃項下所產生的租賃開支。作為一項切實合宜的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租賃期為12個月或以下)及低值資產租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租賃期間有系統地確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租賃承租人就若干土地及樓宇(現時分類為經營租賃)的會計處理。預期應用新會計模式將導致資產及負債雙雙增加，並影響租賃期間於損益確認開支的時間。誠如附註27所披露，於二零一八年三月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款達2,919,000港元，其中部分款項須於報告日期後超過1年支付。因此，一旦採納香港財務報告準則第16號，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮切實合宜方法的適用性及就現時與採納香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租賃及貼現影響作出調整後，本集團將須更詳盡分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生的新資產及負債的金額。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (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，直至控制權終止日期。

#### (i) 業務合併

##### *同一控制下實體的業務合併*

參與業務合併的實體在業務合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的業務合併。所取得的資產及承擔的負債，按照合併日在最終控制方綜合財務報表中的賬面值計量。取得的淨資產賬面值與支付的合併代價賬面值(或發行股份面值總額)的差額就合併儲備而調整。合併直接應佔成本於發生時於損益內確認。合併日為合併方取得對其他合併方控制權的日期。

##### *非同一控制下實體的業務合併*

本集團應用收購法就非同一控制下實體的業務合併入賬。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，確認被收購人的任何非控制性權益。

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。倘在議價購入的情況下，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損益內確認。

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。未變現虧損亦以與未變現收益相同之方式予以對銷，惟以未出現減值證據者為限。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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (b) 綜合賬目 (續)

#### (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

當本集團不再擁有附屬公司的控制權時會被列作出售於該附屬公司的全數權益，由此而產生的溢利或虧損會於損益中確認。於該前附屬公司保留的權益會在本集團不再有控制權當日起按其公平值初次確認為財務資產或（如適用）按其成本值初次確認為於聯營公司或合營公司的投資。此外，就該前附屬公司先前於其他全面收益中確認的任何金額重新分類至損益。

#### (iv) 本公司財務狀況表

於本公司財務狀況表中，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本公司財務狀況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，則於有證據顯示投資減值時或於收到該等投資的股息後須對該等投資進行減值測試。

### (c) 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損益表中的「其他收益／虧損淨額」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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (c) 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表日期的收市匯率換算;
- 每份損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,並於外匯儲備權益中單獨累計。

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。

### (d) 物業、廠房及設備

分類為融資租賃的租賃土地權益及所有其他物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及減值列賬。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損益支銷。

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(如有)。主要年率如下:

— 分類為融資租賃的租賃土地	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(如有)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(g))。

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

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (e) 融資租賃項下之租賃土地

融資租賃項下之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。

### (f) 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計量，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日期根據公開市價釐定之公平值列賬。公平值按活躍市價釐定，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。

### (g) 非金融資產減值

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於綜合損益表中確認。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損益表確認。

### (h) 金融資產

本集團將其金融資產(不包括於附註2(l)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個月後變現或預計變現的款項，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(j)及2(k))。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (h) 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，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權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損益表。

按實際利率法計算的可供出售證券利息在綜合損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款項的權利時於綜合損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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要 (續)

### (h) 金融資產 (續)

#### (iii) 可供出售金融資產 (續)

##### 減值估計 (續)

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損益表中確認。

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損益表中確認。

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確認的任何減值虧損計算—自權益中重新分類並在綜合損益表中確認。在損益中確認的可供出售股權工具減值虧損不會透過損益撥回。

#### (i) 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，減作出銷售所需的估計成本。

存貨出售時，該等存貨的賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值的減幅及所有存貨虧損一概在撇減或虧損產生期間確認為開支。撥回任何存貨撇減的金額，在作出撥回期間確認為減少已確認為開支的存貨金額。

#### (j) 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。

#### (k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款，以及於購入後三個月內到期，可隨時變現為確定現金數額且價值變動風險不大的短期及高度流通投資。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (l) 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損益表內的「其他收益／虧損淨額」內確認。

### (m) 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)。

### (n) 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。

### (o) 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本確認。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損益表內確認。

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貸款交易成本。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。

### (p) 所得稅

年內所得稅包括即期及遞延稅項。稅項在綜合損益表中確認，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，相關稅項金額亦分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項根據本集團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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (p) 所得稅(續)

遞延稅項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，倘遞延稅項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，則不會將遞延稅項入賬。遞延稅項按於報告期末前已頒佈或實質頒佈，並在有關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債結算時預期將會適用的稅率(及法例)釐定。

遞延稅項資產乃就僅有可能有未來應課稅溢利而可用作抵銷的暫時差額而確認。

遞延稅項負債就投資多間附屬公司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。

遞延稅項資產就於多間附屬公司之投資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。

遞延稅項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稅項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。

### (q) 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損益表內支銷。

#### (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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (q) 僱員福利(續)

#### (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有關責任時確認為負債。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量。

#### (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值。貼現率為財務狀況表日期的香港政府零息債券息率。

### (r) 撥備及或然負債

當本集團因過往事件而具有現有法定或推定責任，並可能須有資源流出以償付責任，且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。

倘不一定須要付出經濟利益，或是無法可靠地估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能極低則除外。如果本集團可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低則除外。

### (s) 收益及收入確認

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

利息收入使用實際利率法，以時間比例基準確認。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (s) 收益及收入確認(續)

管理費收入乃於提供服務時確認。

股息收入在收取款項的權利確定時確認。

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。

### (t) 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損益表扣除。

### (u) 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。

### (v) 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。

個別重大的營運分部不會為財務報告目的而合計，除非有關分部具有類似經濟特性，並且具有類似的產品及服務性質、生產工序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務方法，以及監管環境性質。個別非重大的營運分部倘符合上述大多數準則可予合計。

### (w) 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東批准股息的期間內分別於本集團及本公司的財務報表內確認為負債。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 2 重大會計政策概要(續)

### (x) 關聯方

- (i) 在以下情況，有關人士或該人士家族的近親成員為本集團的關聯方：
- (1) 該人士能夠控制或者共同控制本集團；
  - (2) 該人士能夠對本集團發揮重大影響力；或
  - (3) 該人士為本集團或本集團母公司的主要管理人員。
- (ii) 在以下情況，有關實體為本集團的關聯方：
- (1) 該實體及本集團屬同一集團之成員（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
  - (2) 一個實體為另一實體之聯營公司或合資公司（或為某一集團成員公司的聯營公司或合資公司，而該另一實體為此集團之成員）。
  - (3) 該實體與本集團皆為相同第三方的合資公司。
  - (4) 一個實體為第三方之合資公司及另一實體為第三實體之聯營公司。
  - (5) 該實體為本集團或與本集團有關聯之實體的僱員福利而設之退休福利計劃。
  - (6) 該實體受(i)部所界定人士控制或共同控制。
  - (7) 於(i)(1)所界定對實體有重大影響之人士，或是實體（或實體之母公司）主要管理人員之成員。
  - (8) 該實體或構成其部分的任何集團成員向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

一名人士的近親指預期在處理有關實體的業務方面可影響該人士或受該人士影響的家庭成員。

## 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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 3 財務風險管理(續)

### (a) 財務風險因素(續)

#### (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，於二零一八年三月三十一日，倘人民幣兌港元轉強／轉弱5%（二零一七年：5%），而所有其他可變因素保持不變，年內除稅後溢利將增加／減少約4,107,000港元（二零一七年：4,206,000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。

於二零一八年三月三十一日，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溢利減少／增加約420,000港元（二零一七年：306,000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財務業績產生重大影響。

#### (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工具（於綜合財務狀況表分類為可供出售金融資產）所致。

於二零一八年三月三十一日，倘上市股權工具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809,000港元（二零一七年：1,451,000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。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 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交易對手的財務狀況、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交易對手的信用，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。截至二零一八年三月三十一日，可動用的銀行及現金結餘以及承諾信貸額載列如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行結餘及現金	307,508	240,860
減：代客戶持有之現金	(7,144)	(3,009)
	300,364	237,851
可動用的承諾信貸額(附註)	589,652	768,652
減：已動用的銀行借貸信貸額	(269,111)	(180,927)
	320,541	587,725

附註：可動用信貸額由本集團的物業、廠房及設備作抵押或由本公司提供擔保(附註23)。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 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。

	合約非貼現現金流量				合計 千港元	賬面值 千港元
	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		
於二零一八年三月三十一日						
應付貸款、應計支出及 其他應付款項	77,458	-	-	-	77,458	77,458
銀行借貸	260,644	1,550	4,611	10,591	277,396	264,788
衍生金融工具	1,892	-	-	-	1,892	1,892
	339,994	1,550	4,611	10,591	356,746	344,138
於二零一七年三月三十一日						
應付貸款、應計支出及 其他應付款項	31,104	-	-	-	31,104	31,104
銀行借貸	167,559	1,472	4,424	11,714	185,169	178,846
衍生金融工具	31	-	-	-	31	31
	198,694	1,472	4,424	11,714	216,304	209,981

### (b) 資本風險管理

本集團的資本管理目標乃保障本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諾。

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。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 3 財務風險管理(續)

#### (b) 資本風險管理(續)

截至二零一八年及二零一七年三月三十一日的資產負債比率如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
總銀行借貸(附註23)	<b>264,788</b>	178,846
總權益	<b>1,110,231</b>	1,048,266
資產負債比率	<b>23.8%</b>	17.1%

#### (c) 公平值計量

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。

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量，並分類為香港財務報告準則第13號公平值計量定義之三級公平值架構之金融工具的公平值。公平值計量分類之等級乃按如下參考估值方法所用輸入數據之可觀察性及重要性而釐定：

- 第1級估值：僅使用第1級輸入數據(即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價)計量之公平值
- 第2級估值：使用第2級輸入數據(即未能達到第1級之可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值。不可觀察輸入數據為不能獲得市場數據之輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量之公平值

	於二零一八年 三月三十一日的 公平值 千港元	於二零一八年三月三十一日分類為 以下各級的公平值計量		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
<b>資產</b>				
衍生金融工具	544	-	544	-
可供出售金融資產	16,174	16,174	-	-
	<b>16,718</b>	<b>16,174</b>	<b>544</b>	-
<b>負債</b>				
衍生金融工具	1,892	-	1,892	-

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 3 財務風險管理(續) (c) 公平值計量(續)

	於二零一七年 三月三十一日的 公平值 千港元	於二零一七年三月三十一日分類為 以下各級的公平值計量		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
<b>資產</b>				
衍生金融工具	8	-	8	-
可供出售金融資產	29,015	29,015	-	-
	29,023	29,015	8	-
<b>負債</b>				
衍生金融工具	31	-	31	-

於活躍市場買賣的可供出售金融資產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、交易商、經紀、行業集團、報價服務或規管機構取得報價之市場，而有關價格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衍生金融工具(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。

就公平值層級分類而言，在第1級及第2級之間並無金融資產轉撥，亦無轉入第3級或自第3級轉出。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 3 財務風險管理(續)

#### (c) 公平值計量(續)

於二零一八年三月三十一日，本集團有主要有關鎳及鋅買賣的未履行期貨交易合同以及出售人民幣的外匯期貨合同。於二零一八年及二零一七年三月三十一日，該等期貨合同的名義本金額上限如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>期貨買賣合同</b>		
買入	178	—
<b>外匯期貨合同</b>		
人民幣	53,518	20,107

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 會計估計

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。由於未來在本質上具有不確定性，故實際業績可能與該等估計不同。極可能於下個財政年度引致資產及負債賬面值重大調整的估計及假設處理如下。

不斷審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂只是影響某一期間，其影響便會在該期間內確認，如果修訂對當前和未來期間均有影響，則在作出修訂的期間和未來期間確認。

#### (a) 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檢討。可收回金額基於使用價值計算或公平值減出售成本釐定。該等計算方法涉及使用判斷和估計。

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 4 會計估計(續)

### (a) 非金融資產減值(續)

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(公平值減出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，則可能須在損益中扣除減值開支。

### (b) 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，扣除作出銷售所需的估計成本。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。

### (c) 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虧損計提撥備。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減值虧損撥備。

### (d) 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稅項資產。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。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 5 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、不鏽鋼以及其他電鍍化工產品。以下為於年內確認的收益：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>收益</b>		
貨品銷售	<b>2,711,441</b>	2,110,721

營運總決策人即本集團之最高級行政人員（包括執行董事、行政總裁、營運總監及財務總監），彼等共同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。

營運總決策人主要按地理因素審閱本集團的表現。本集團由兩個營運分部組成，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前之營運業績，撇除其他收入、其他收益淨額及融資成本淨額之影響，作為評估營運分部之表現準則。

於及截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度之申報分部的分部資料如下：

	香港		中國大陸		總計	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
分部收益	<b>1,605,671</b>	1,305,664	<b>1,105,770</b>	805,057	<b>2,711,441</b>	2,110,721
分部業績	<b>64,531</b>	25,999	<b>16,363</b>	12,332	<b>80,894</b>	38,331
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	<b>1,439,547</b>	1,215,529	<b>1,061,594</b>	768,696	<b>2,501,141</b>	1,984,225
物業、廠房及設備折舊	<b>8,608</b>	9,945	<b>787</b>	751	<b>9,395</b>	10,696
租賃土地攤銷	<b>437</b>	437	<b>131</b>	131	<b>568</b>	568
撥回撇減存貨	<b>(1,920)</b>	(26,413)	<b>(11)</b>	(499)	<b>(1,931)</b>	(26,912)
分部資產	<b>1,131,297</b>	972,634	<b>338,267</b>	299,378	<b>1,469,564</b>	1,272,012
分部負債	<b>225,588</b>	97,419	<b>133,745</b>	126,327	<b>359,333</b>	223,746

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 5 收益及分部報告(續)

#### (b) 分部業績之對賬

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>分部業績</b>		
分部業績總額	<b>80,894</b>	38,331
其他收入	<b>7,333</b>	5,343
其他收益淨額	<b>13,869</b>	4,362
融資成本淨額	<b>(6,535)</b>	(2,929)
除稅前溢利	<b>95,561</b>	45,107

### 6 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
提供技術諮詢服務	<b>4,036</b>	3,826
證券買賣佣金及經紀收入	<b>184</b>	388
來自上市證券之股息收入	<b>721</b>	–
其他	<b>2,392</b>	1,129
	<b>7,333</b>	5,343

### 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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金	<b>1,350</b>	1,490
物業、廠房及設備折舊	<b>9,395</b>	10,696
租賃土地攤銷	<b>568</b>	568
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	<b>75,347</b>	67,380
經營租賃開支：最低租賃付款－物業租金	<b>2,970</b>	2,900
確認為開支的存貨成本	<b>2,501,141</b>	1,984,225
撥回撇減存貨	<b>(1,931)</b>	(26,912)
確認應收貨款之減值虧損	<b>691</b>	–

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 8 其他收益淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售物業、廠房及設備的收益(附註26(b))	552	49
出售可供出售金融資產的收益	4,833	8,048
金屬期貨買賣合約及外匯遠期合約的未變現收益	200	34
金屬期貨買賣合約的已變現虧損	(1,282)	(2,104)
匯兌收益／(虧損)淨額	9,566	(1,550)
其他	-	(115)
	<b>13,869</b>	4,362

### 9 融資成本淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
利息收入	645	263
短期銀行借貸利息	(6,836)	(2,842)
按揭貸款利息	(344)	(350)
	<b>(6,535)</b>	(2,929)

### 10 員工福利成本(包括董事酬金)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
工資、薪金及津貼	73,930	65,665
退休福利－退休金	1,417	1,715
	<b>75,347</b>	67,380

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 11 所得稅

#### (a) 綜合損益表內之稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項		
—香港利得稅	517	1,245
—中國大陸企業所得稅	4,100	2,837
過往年度超額撥備	(582)	(105)
	4,035	3,977
遞延稅項(附註24)	1,373	(366)
所得稅開支	5,408	3,611

年內，香港利得稅撥備採用估計年度實際稅率16.5%(二零一七年：16.5%)計算。年內，中國大陸附屬公司的稅項同樣採用估計年度實際稅率25%(二零一七年：25%)計算。

#### (b) 按適用稅率計算之稅項開支及會計溢利之對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	95,561	45,107
除稅前溢利之名義稅項，按所在司法權區之溢利之 適用稅率計算	17,303	8,697
毋須繳稅的收入	(2,968)	(1,499)
不可扣稅的開支	1,912	878
未確認稅務虧損	2,455	1,635
動用先前未確認稅務虧損	(12,712)	(5,995)
過往年度超額撥備	(582)	(105)
所得稅開支	5,408	3,611

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 12 每股盈利

#### (a) 基本

每股基本盈利乃按本公司權益股東應佔溢利除以年內已發行普通股平均數目計算。

	二零一八年	二零一七年
本公司權益股東應佔溢利(千港元)	90,153	41,496
已發行普通股平均數目(以千計)	828,750	828,750
每股基本盈利(港仙)	10.88	5.01

#### (b) 攤薄

由於年內並無發行在外的具有潛在攤薄影響之普通股，故截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 13 股息

#### (a) 歸屬於年內之應付本公司權益股東之股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已宣派及派付中期股息每股普通股0.015港元 (二零一七年：無)	12,432	—
建議分派特別股息每股普通股零港元 (二零一七年：0.01港元)	—	8,288
建議分派末期股息每股普通股0.015港元 (二零一七年：0.015港元)	12,432	12,432
	24,864	20,720

於截至二零一八年三月三十一日止年度後建議分派之末期股息並未於二零一八年三月三十一日確認為負債。

於截至二零一七年三月三十一日止年度後建議分派之特別及末期股息並未於二零一七年三月三十一日確認為負債。

#### (b) 歸屬於上一財政年度且於年內批准及派付之應付本公司權益股東之股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
截至二零一八年三月三十一日止年度批准及派付 有關上一財政年度之末期股息每股普通股0.015港元 (二零一七年：無)	12,432	—
截至二零一八年三月三十一日止年度批准及派付 有關上一財政年度之特別股息每股普通股0.01港元 (二零一七年：無)	8,288	—
	20,720	—

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 14 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益

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：

	千港元
<b>成本：</b>	
於二零一六年四月一日	24,288
匯兌差額	(93)
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日	24,195
匯兌差額	138
於二零一八年三月三十一日	24,333
<b>累計攤銷：</b>	
於二零一六年四月一日	4,576
匯兌差額	(29)
年內支出	568
於二零一七年三月三十一日及二零一七年四月一日	5,115
匯兌差額	46
年內支出	568
於二零一八年三月三十一日	5,729
<b>賬面淨值：</b>	
於二零一八年三月三十一日	18,604
於二零一七年三月三十一日	19,080

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 15 物業、廠房及設備

	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>								
於二零一七年四月一日	5,900	69,154	32,163	35,259	29,233	8,170	9,631	189,510
匯兌差額	-	1,537	-	27	1,239	186	144	3,133
添置	-	-	175	3,955	346	696	511	5,683
出售	-	-	-	(1,617)	(599)	(19)	-	(2,235)
於二零一八年三月三十一日	5,900	70,691	32,338	37,624	30,219	9,033	10,286	196,091
<b>累計折舊：</b>								
於二零一七年四月一日	2,141	5,412	31,881	29,212	17,590	5,795	8,228	100,259
匯兌差額	-	922	-	10	993	161	128	2,214
年內支出	124	1,886	138	2,890	3,161	673	523	9,395
出售撥回	-	-	-	(1,617)	(459)	(17)	-	(2,093)
於二零一八年三月三十一日	2,265	8,220	32,019	30,495	21,285	6,612	8,879	109,775
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一八年三月三十一日	3,635	62,471	319	7,129	8,934	2,421	1,407	86,316
<b>成本：</b>								
於二零一六年四月一日	5,900	70,199	32,163	34,995	29,427	6,912	9,112	188,708
匯兌差額	-	(1,045)	-	(11)	(830)	(132)	(108)	(2,126)
添置	-	-	-	1,042	639	1,762	627	4,070
出售	-	-	-	(767)	(3)	(372)	-	(1,142)
於二零一七年三月三十一日	5,900	69,154	32,163	35,259	29,233	8,170	9,631	189,510
<b>累計折舊：</b>								
於二零一六年四月一日	2,017	4,122	31,674	27,462	13,312	5,442	7,794	91,823
匯兌差額	-	(582)	-	(1)	(627)	(115)	(84)	(1,409)
年內支出	124	1,872	207	2,512	4,905	558	518	10,696
出售撥回	-	-	-	(761)	-	(90)	-	(851)
於二零一七年三月三十一日	2,141	5,412	31,881	29,212	17,590	5,795	8,228	100,259
<b>賬面淨值：</b>								
於二零一七年三月三十一日	3,759	63,742	282	6,047	11,643	2,375	1,403	89,251

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 16 可供出售金融資產

	二零一八年 千港元	二零一七年 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	16,174	29,015
– 按公平值計量之非上市有限合夥公司	–	–
	<b>16,174</b>	29,015

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磅計值。

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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
製成品	839,349	694,073
減：存貨撇減	(16,969)	(18,890)
	<b>822,380</b>	675,183

截至二零一八年三月三十一日止年度，金額約為2,501,141,000港元（二零一七年：1,984,225,000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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
扣減呆壞賬撥備後之應收貨款	176,444	158,217
向供應商支付之預付款項	13,119	30,877
按金	2,934	2,900
其他應收款項	23,182	23,345
	<b>215,679</b>	215,339

所有應收貨款及其他應收款項預計於一年內可予收回或確認為開支。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 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。截至報告期末，應收貨款按發票日期及扣減呆壞賬撥備後的賬齡如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1個月內	162,094	139,368
超過1個月但少於2個月	8,484	13,927
超過2個月但少於3個月	2,046	3,846
超過3個月	3,820	1,076
	<b>176,444</b>	158,217

應收貨款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	12,945	15,439
美元	63,399	56,266
新台幣	13,031	2,030
人民幣	87,069	84,482
	<b>176,444</b>	158,217

於二零一八年三月三十一日，37,634,000港元(二零一七年：88,322,000港元)的應收貨款為已逾期但未視為減值。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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1個月內	35,602	72,461
超過1個月但少於2個月	759	12,230
超過2個月但少於3個月	33	2,762
超過3個月	1,240	869
	<b>37,634</b>	88,322

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 18 應收貨款及其他應收款項(續)

於二零一八年三月三十一日，747,000港元(二零一七年：56,000港元)的應收貨款已逾期及視為減值，其中747,000港元(二零一七年：56,000港元)被視為不可收回並已就此作出呆壞賬撥備。

應收貨款呆壞賬撥備如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	56	56
確認減值虧損	691	—
於年末	747	56

新增及解除已減值應收款項撥備已於綜合損益表列賬。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。

向供應商支付之預付款項、按金及其他應收款項概無減值。

### 19 代客戶持有之現金以及現金及現金等價物

#### (a) 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責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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	420	1,282
人民幣	2,686	1,727
美元	4,038	—
	7,144	3,009

#### (b) 現金及現金等價物

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行存款及手頭現金	275,039	237,851
短期銀行存款	25,325	—
	300,364	237,851

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 19 代客戶持有之現金以及現金及現金等價物(續)

#### (b) 現金及現金等價物(續)

本集團於二零一八年三月三十一日的短期銀行存款的加權平均實際年利率為3.0%。於二零一七年三月三十一日，並無手頭短期銀行存款。

銀行現金按銀行每日存款利率的浮動利率計息。

銀行結餘及現金的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	90,243	74,695
美元	97,115	75,480
新台幣	16	3,530
人民幣	112,445	84,016
其他	545	130
	<b>300,364</b>	<b>237,851</b>

### 20 股本

#### 法定及已發行股本

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
於二零一六年四月一日、二零一七年三月三十一日、 二零一七年四月一日及二零一八年三月三十一日	8,000,000	800,000
已發行及繳足－每股面值0.1港元的普通股：		
於二零一六年四月一日、二零一七年三月三十一日、 二零一七年四月一日及二零一八年三月三十一日	828,750	82,875

# 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

## 21 儲備

### 權益部分之變動

本集團綜合權益各部分之期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年末之變動詳情載於財務報表附註29(a)。

### 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)，股份溢價賬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。

#### (ii) 合併儲備

合併儲備乃來自於截至二零零七年十二月三十一日止年度作出調整就同一控制下的業務合併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。

#### (iii) 儲備基金

根據有關規章及法規，本集團於中國大陸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。轉撥亦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

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應付貨款	42,585	5,062
向客戶收取之預收款項	10,782	8,512
應計支出及其他應付款項	34,873	26,042
	88,240	39,616

截至報告期末，應付貨款按發票日期的賬齡如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1個月內	42,524	5,041
超過2個月	61	21
	42,585	5,062

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 22 應付貨款及其他應付款項(續)

應付貨款的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	-	167
美元	28,756	989
人民幣	13,829	3,906
	<b>42,585</b>	5,062

### 23 銀行借貸

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動負債</b>		
按揭貸款	14,329	15,462
<b>流動負債</b>		
短期銀行借貸	249,326	162,275
按揭貸款	1,133	1,109
	<b>250,459</b>	163,384
	<b>264,788</b>	178,846

於二零一八年及二零一七年三月三十一日，銀行借貸還款期如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1年內	250,459	163,384
1年後但2年內	1,158	1,133
2年後但5年內	3,626	3,559
5年後	9,545	10,770
	<b>14,329</b>	15,462
	<b>264,788</b>	178,846

於二零一八年三月三十一日，按揭貸款15,462,000港元(二零一七年：16,571,000港元)乃以賬面值47,642,000港元(二零一七年：48,638,000港元)之物業、廠房及設備作抵押。

於二零一八年及二零一七年三月三十一日，餘下所有銀行借貸乃由本公司提供企業擔保。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 23 銀行借貸(續)

於二零一八年三月三十一日金額為288,652,000港元(二零一七年: 288,652,000港元)的銀行信貸須履行與本集團財務狀況相關之契諾。倘本集團違反契諾，已提取備用信貸須按要求償還。於二零一七年三月三十一日，本集團未能履行金額為70,651,000港元短期銀行借貸的若干財務契諾。該項違約使銀行有權宣佈相關銀行信貸協議項下的未償還本金額、應計利息及其他應付款項立即到期並應予以支付。該等契諾其後於截至二零一八年三月三十一日止年度獲修訂及自此之後不再有該項違約。於二零一八年三月三十一日，並無違反與已提取備用信貸有關之財務契諾。

銀行借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
港元	15,462	16,571
美元	249,326	162,275
	<b>264,788</b>	178,846

於報告期末的實際利率(年利率)如下：

	二零一八年	二零一七年
短期銀行借貸	2.73%	2.60%
按揭貸款	2.74%	2.19%

### 24 遞延稅項

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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
遞延稅項資產	2,209	2,888
遞延稅項負債	(2,659)	(1,965)
	<b>(450)</b>	923

遞延稅項的淨變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	923	557
於損益(扣除)/計入(附註11)	(1,373)	366
於年末	<b>(450)</b>	923

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 24 遞延稅項(續)

遞延稅項資產及負債(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:

	遞延稅項資產						遞延稅項負債			
	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	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元								
於年初	1,008	1,008	92	127	2,796	2,500	(2,323)	(2,428)	(650)	(650)
於損益(扣除)/計入	-	-	-	(35)	(679)	296	(694)	105	-	-
於年末	1,008	1,008	92	92	2,117	2,796	(3,017)	(2,323)	(650)	(650)

遞延稅項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157,606,000港元(二零一七年:219,770,000港元)而確認26,005,000港元(二零一七年:36,262,000港元)遞延稅項資產。稅務虧損主要於香港產生且並無屆滿日期。

### 25 附屬公司

	本公司	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
未上市股份，按成本	224,379	224,379
減：減值虧損	(148,845)	(148,845)
應收附屬公司款項	75,534	75,534
	972,217	972,832
	1,047,751	1,048,366

於附屬公司之權益之減值虧損於年內之變動如下:

	本公司	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初之減值虧損	148,845	83,000
年內減值虧損撥備	-	65,845
於年末之減值虧損	148,845	148,845

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 25 附屬公司(續)

由於本公司的市值高於本集團的資產淨值，故本公司於二零一八年三月三十一日於附屬公司權益的賬面值可能有收回跡象。因此，管理層已評估於附屬公司權益的可收回金額及估計於二零一八年三月三十一日毋須撥回或進一步作出減值虧損撥備。

下表載列二零一八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	
				二零一八年	二零一七年
利宏商品及期貨有限公司	香港，有限責任公司	香港期貨經紀	28,000,000港元	100%	100%
Lee Kee Group (BVI) limited	英屬處女群島 （「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港元	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港元	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港元	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	5,000,000港元	100%	100%
利昇五金有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣化工產品	100,000港元	100%	100%
利業金屬有限公司	香港，有限責任公司	於香港買賣不鏽鋼	1,000,000港元	100%	100%

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 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	
				二零一八年	二零一七年
利盛金屬有限公司	香港·有限責任公司	於香港製造及買賣定製鋅合金	1港元	100%	100%
利保金屬檢測有限公司	香港·有限責任公司	於香港提供技術諮詢服務	1港元	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港元	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港元	100%	100%
Toba Company Limited	香港·有限責任公司	於香港持有物業	10,000港元	100%	100%
深圳市利昌中興貿易有限公司	中華人民共和國 (「中國」)· 有限責任公司	於中國大陸分銷有色金屬	人民幣 30,954,000元	100%	100%
廣州市利均貿易有限公司	中國·有限責任公司	於中國大陸分銷有色金屬	人民幣5,020,000元	100%	100%
無錫利長金屬材料貿易有限公司	中國·有限責任公司	於中國大陸分銷有色金屬	3,600,000美元	100%	100%
Genesis Recycling Technology (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	2,100,000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	中國·有限責任公司	於中國大陸製造及 買賣鋅合金產品	9,000,000美元	100%	100%

Lee Kee Group (BVI) Limited由本公司直接持有。上文所披露之所有其他實體均由本公司透過Lee Kee Group (BVI) Limited間接持有。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 26 綜合現金流量表附註

#### (a) 除稅前溢利與營運所得現金淨額的對賬：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	95,561	45,107
調整以下項目：		
物業、廠房及設備折舊	9,395	10,696
租賃土地攤銷	568	568
利息收入	(645)	(263)
利息開支	7,180	3,192
來自上市證券之股息收入	(721)	–
出售物業、廠房及設備的收益	(552)	(49)
出售可供出售金融資產的收益	(4,833)	(8,048)
撥回僱員退休福利責任	(773)	–
撥回撇減存貨	(1,931)	(26,912)
就應收貨款確認減值虧損	691	–
衍生金融工具未變現收益	(200)	(34)
匯率變動的影響	(11,058)	1,961
營運資金變動：		
代客戶持有之現金增加	(4,135)	(1,389)
存貨(增加)/減少	(137,127)	76,621
應收貨款及其他應收款項減少/(增加)	11,302	(90,245)
應付貨款及其他應付款項增加/(減少)	48,248	(3,302)
<b>營運所得現金淨額</b>	<b>10,970</b>	<b>7,903</b>

#### (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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
出售物業、廠房及設備：		
賬面淨值	142	291
出售物業、廠房及設備的收益	552	49
<b>出售物業、廠房及設備的所得款項</b>	<b>694</b>	<b>340</b>

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 26 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 融資活動所產生負債之對賬

下表詳述融資活動所產生集團負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動所產生負債指現金流量已或未來現金流量將於集團綜合現金流量表獲分類為融資活動現金流量之負債。

	銀行借貸 千港元 (附註23)
於二零一七年四月一日	178,846
融資現金流量之變動：	
新銀行貸款所得款項	1,109,680
償還銀行貸款	(1,023,738)
已付按揭貸款利息	(344)
融資現金流量變動總額	85,598
其他變動：	
按揭貸款之利息開支	344
於二零一八年三月三十一日	264,788

### 27 承擔

#### 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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
1年內	1,880	1,339
1年後但5年內	1,039	1,334
	2,919	2,673

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 28 關聯方交易

#### (a) 與關聯方進行交易

除綜合財務報表所披露者外，本集團與關聯方進行以下重大交易：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
開支		
已向Sonic Gold Limited支付的租金	600	540

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。

#### (b) 主要管理人員酬金

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	22,729	21,311
退休福利－退休金	90	98
	22,819	21,409

主要管理人員已被識別為執行董事、行政總裁、營運總監、財務總監及本集團各部門之高級職員。

#### 高級管理層薪酬

主要管理層酬金包括本集團高級管理層之薪酬，包括卓華鵬先生和甄焯欽先生（如年報「董事、高級管理層及顧問」一節所披露）。截至二零一八年三月三十一日止年度，應付該等人士之酬金介乎以下酬金範圍：

	二零一八年	二零一七年
0港元至1,000,000港元	1	1
2,000,001港元至3,000,000港元	–	1
3,000,001港元至4,000,000港元	1	–
	2	2

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 29 本公司財務狀況表

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之權益	25	<b>1,047,751</b>	1,048,366
<b>流動資產</b>			
預付款項		<b>129</b>	129
可收回稅項		<b>30</b>	9
現金及現金等價物		<b>1,216</b>	424
		<b>1,375</b>	562
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		<b>18</b>	61
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,357</b>	501
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,049,108</b>	1,048,867
<b>非流動負債</b>			
僱員退休福利責任		<b>755</b>	601
<b>資產淨值</b>		<b>1,048,353</b>	1,048,266
<b>股本及儲備(附註a)</b>			
股本		<b>82,875</b>	82,875
儲備		<b>965,478</b>	965,391
<b>總權益</b>		<b>1,048,353</b>	1,048,266

本公司的財務狀況表乃經董事會於二零一八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

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 29 本公司財務狀況表(續)

#### 附註(a)：本公司權益變動

	股本	股份溢價	繳入盈餘 (附註)	資本贖回 儲備	累計虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年四月一日	82,875	470,429	640,631	125	(145,794)	1,048,266
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	33,239	33,239
已付股息(附註13)	-	(33,152)	-	-	-	(33,152)
於二零一八年三月三十一日	82,875	437,277	640,631	125	(112,555)	1,048,353
於二零一六年四月一日	82,875	470,429	640,631	125	(79,829)	1,114,231
年內虧損及全面收益總額	-	-	-	-	(65,965)	(65,965)
於二零一七年三月三十一日	82,875	470,429	640,631	125	(145,794)	1,048,266

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。

根據開曼群島公司法(二零零四年修訂本)，繳入盈餘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。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 30 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)

截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度的董事酬金載列如下。

董事姓名	袍金	薪金	酌情花紅	其他利益 (附註1)	僱主對退休福利 計劃的供款	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>截至二零一八年三月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
陳伯中先生	-	2,985	1,600	-	-	4,585
陳婉珊女士	-	2,356	1,800	600	18	4,774
馬笑桃女士(附註2)	-	561	160	-	-	721
陳佩珊女士(附註3)	-	763	600	-	9	1,372
陳稼晉先生(附註3)	-	739	500	-	9	1,248
<b>獨立非執行董事</b>						
鍾維國先生	240	-	-	-	-	240
許偉國先生	240	-	-	-	-	240
何貴清先生	240	-	-	-	-	240
	720	7,404	4,660	600	36	13,420
<b>截至二零一七年三月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事</b>						
陳伯中先生	-	4,740	1,000	-	-	5,740
陳婉珊女士	-	2,248	1,000	540	18	3,806
馬笑桃女士	-	2,244	655	-	-	2,899
<b>獨立非執行董事</b>						
鍾維國先生	240	-	-	-	-	240
許偉國先生	240	-	-	-	-	240
何貴清先生	240	-	-	-	-	240
	720	9,232	2,655	540	18	13,165

附註：

- (1) 其他利益包括就董事宿舍支付的租金開支。
- (2) 馬笑桃女士已辭任執行董事，自二零一七年六月三十日起生效。
- (3) 陳佩珊女士及陳稼晉先生已獲委任為執行董事，自二零一七年十月一日起生效。

## 綜合財務報表附註

(除另有說明外，以港元列示)

### 30 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(二零一七年：無)。概無就獲取董事服務而已付第三方或第三方應收之代價(二零一七年：無)。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(二零一七年：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年內任何時間存續(二零一七年：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(二零一七年：無)。

#### 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪人士(包括四名(二零一七年：三名)董事)的酬金已於本附註上文內反映。

年內應付五名最高薪酬人士之中其餘一名(二零一七年：兩名)人士的酬金如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他津貼	3,417	4,423
退休福利—退休金	18	36
	3,435	4,459

年內應付該等人士的酬金介乎以下酬金範圍內：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
1,500,001港元至2,000,000港元	–	1
2,500,001港元至3,000,000港元	–	1
3,000,001港元至3,500,000港元	1	–
	1	2

### 31 最終及直接控股公司

於二零一八年三月三十一日，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。彼等均無編製可供公眾人士取用的財務報表。



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)

