



2009

中期報告

KSH

Kee Shing (Holdings) Limited
奇盛(集團)有限公司

於香港註冊成立之有限公司
股份代號：174

公司資料

董事會

執行董事

梁樹榮 – 主席
梁妙琮 – 常務董事
黃志堅
黃賽迎

非執行董事

袁天凡

獨立非執行董事

黃廣志
黎忠榮
陳永利

審核委員會

黃廣志 – 主席
黎忠榮
陳永利
黃賽迎 – 秘書

薪酬委員會

黃廣志 – 主席
黎忠榮
陳永利
黃志堅
黃賽迎 – 秘書

公司秘書

黃賽迎

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

主要銀行

星辰銀行(香港)有限公司
東方匯理銀行 香港
香港上海匯豐銀行有限公司

股份過戶登記處

卓佳標準有限公司
香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓

註冊辦事處

九龍尖沙咀金巴利道74-76號奇盛中心三樓

財務摘要

	至六月三十日止 六個月		至十二月 三十一日止年度
	二零零九 港幣千元 (未審核)	二零零八 港幣千元 (未審核)	二零零八 港幣千元 (已審核)
營業額	452,083	1,067,062	1,782,553
稅前溢利(虧損)	4,519	22,118	(87,146)
公司擁有人應佔溢利(虧損)	819	13,792	(89,227)
銀行借貸總額	158,395	409,260	195,031
公司擁有人應佔權益	<u>556,213</u>	<u>672,897</u>	<u>555,380</u>
財務活動前之現金收入(使用)淨額	91,846	94,719	264,134
財務活動之現金(使用)收入淨額	(42,683)	(55,485)	(284,647)
資本性支出	<u>38</u>	<u>1,076</u>	<u>1,109</u>
每股盈利(虧損)(基本-港仙) ¹	0.20港仙	3.10港仙	(20.03港仙)
每股股息	0.0港仙	6.0港仙	8.50港仙
公司擁有人應佔每股權益	<u>港幣1.25元</u>	<u>港幣1.51元</u>	<u>港幣1.25元</u>
利息保障率(倍) ²	4.99倍	4.32倍	(6.06倍)
派息比率(倍) ³	-	0.52倍	(2.36倍)

附註：

- 每股溢利是以公司擁有人應佔溢利(虧損)除以二零零九年六月三十日止已發行股份445,500,000股(二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十一日：445,500,000股)計算。
- 利息保障率是以除去稅項及財務成本前溢利(虧損)除以財務成本計算。
- 派息比率是以每股溢利(虧損)除以每股股息計算。

主席報告

綜合業績

截至二零零九年六月三十日止首六個月公司擁有人應佔溢利為港幣81萬9千元，截至二零零八年六月三十日止同期相較為港幣1,379萬元。未能避過這次迅速而激烈的世界性經濟逆轉，公司擁有人應佔基本利潤大幅下滑是集團三個主要部門在目前富挑戰性商業環境的總合結果。

董事會並未宣派中期股息(二零零八年中期股息：每股2.5港仙)。

業務回顧

與二零零八年首六個月銷售額港幣10億5,250萬元相較，貿易業務部門銷售營業額錄得港幣4億3,910萬元，即下跌58.3%。二零零九年首季度內，集團金屬及化工原料貿易銷售錄得大幅收縮，同時由二零零八年年底開始，集團所有貿易原料價格持續下跌，然而，四月及五月份銷售及價格有一些改善，主要由過去六個月分銷商及最終用戶過度削減存貨所帶動，面對這樣不利的市務狀況，集團於本年四月成功將存貨減少至正常水平，在審慎的未來銷售規劃下，集團於二零零九年第二季度開始向海外供應商購買。加上去年底開始的成本削減策略及審閱期內優化現金流，集團得以降低經營借貸，同時維持一個強健的資產負債表，可以為未來增長而投資。

隨着二零零九年一個沈寂的開始，集團的投資物業開始受益於第二季度內一個由香港及上海物業市場投資者情緒升溫所推動的迅速復蘇，鑑於信貸控制寬鬆，可看到上海住宅市場快速反彈，集團於第二季度內出售3個上海的住宅單位，還有10個單位於六月後出售。二零零九年首六個月由投資物業產生的租金收入仍然平穩。由於物業估值改變，集團於審閱期內錄得分項收益港幣1,570萬元。

由二零零八年年底至二零零九上半年環球金融市場朝氣蓬勃，預期全球性衰退有緩和的跡象，越來越多投資者重返金融市場，一致認為經濟復蘇已經整裝待發，增長會在二零零九年第四季及二零一零年年初開始，由二零零九年三月底位，環球股票及債券市場於四月初開始急升。集團於第一季度內出售約20%證券組合，以充實集團現金水平，雖然二零零九年上半年證券投資分項業績錄得負回報港幣650萬元，組合波動卻已大幅下降，因為對銀行系統的恐慌已經淡化，投資者對全球復蘇前景信心加強。

企業管治

根據香港交易所有限公司（「香港交易所」）證券上市條例（「上市條例」）引入的管治要求及最佳應用訂立的標準，本公司於截至二零零九年六月三十日止的會計期間已遵守「企業管治應用守則」。

根據「上市條例」附件十所載的「上市公司董事證券交易的標準守則」（「標準守則」）訂立的要求標準，本公司已採納董事證券交易的有關行為守則，其內容條款不少於「標準守則」所要求的標準。董事會亦採納一項證券交易政策（該政策列載監管所有本公司及其附屬公司僱員買賣本公司證券的政策及規則）及一項保密政策（該政策列載集團所有僱員對於處理集團被認定是機密的資料時的責任）。

二零零九年六月三十日止會計期間，所有董事確認已遵守「標準守則」內訂立的要求標準及本公司有關董事證券交易的行為守則。

前景

過去十二個月，源於金融海嘯，環球經濟狀況迅速惡化至深度衰退，近期經濟數據顯示部份行業有復蘇的跡象，全球經濟亦同時趨向平穩，然而，集團展望目前宣告業務全面恢復及相信業務增長正常可能太貿然，雖則已發展及發展中國家自去年已推行刺激措施以舒緩金融市場逆轉，很多主要經濟體的失業率仍然維持在危險水平，導致增加消費需求放緩及信貸質素脆弱的風險。

過去數月，最終用戶建立倉存及中國策略性囤積存貨將金屬價格推上本年度最高紀錄水平，投資意慾上升吸引更多投資者重新投入物業及股票市場，期望抓住本年較後及明年初實質需求增長的收益，同時對沖美元貶值的威脅。經濟環境仍然充滿很多不明朗因素及逆風時刻，集團管理層在本年度餘下時間仍然審慎，繼續維持一個強健的資產負債表以渡過可能出現的市場波動。

梁樹榮

主席

香港，二零零九年九月十五日

簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	二零零九年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)	二零零八年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)
營業額	三	452,083	1,067,062
其他收入	四	2,083	5,107
存貨中製成品之轉變		(49,547)	5,601
購貨以供銷售		(370,575)	(1,005,435)
使用之原料及消耗品		(12,779)	(20,789)
員工成本		(8,579)	(12,881)
折舊		(937)	(952)
其他費用		(9,546)	(13,511)
持有作買賣之投資公平值變動產生之損失		(9,188)	(16,905)
存貨減值回撥／(減值)	四	11,739	(9,012)
貿易應收賬款減值損失		(7,049)	(3,526)
出售可供出售投資損失		-	(20)
外匯收益掛鈎存款公平值變動產生之收益		539	238
投資物業公平值變動產生之收益		7,407	33,794
財務成本	五	(1,132)	(6,653)
稅前溢利		4,519	22,118
所得稅支出	六	(2,021)	(5,359)
期內溢利		<u>2,498</u>	<u>16,759</u>
其他全面收益(支出)			
結構性銀行存款收益		-	93
換算匯兌差額		(64)	23,234
出售結構性銀行存款時釋出		-	20
期內其他全面收益(支出)		<u>(64)</u>	<u>23,347</u>
期內全面總收益		<u>2,434</u>	<u>40,106</u>
期內溢利分屬於：			
公司擁有人		819	13,792
少數股東		1,679	2,967
		<u>2,498</u>	<u>16,759</u>
期內全面總收益分屬於：			
公司擁有人		833	34,818
少數股東		1,601	5,288
		<u>2,434</u>	<u>40,106</u>
每股溢利-基本	七	<u>港幣0.2仙</u>	<u>港幣3.1仙</u>

簡明綜合財務狀況表

於二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (已審核)
非流動資產			
投資物業	九	345,182	345,125
物業、機器及設備		26,982	27,957
於一間聯營公司權益	十	453	453
外匯收益掛鈎存款	十一	9,254	8,715
		<u>381,871</u>	<u>382,250</u>
流動資產			
存貨		77,892	127,439
應收賬款、按金及預付款項	十二	72,975	84,007
應收票據	十二	7,981	3,536
持有作買賣之投資		94,816	125,964
預付稅款		295	931
銀行短期存款		71,355	33,721
銀行結存及現金		96,885	84,000
		<u>422,199</u>	<u>459,598</u>
流動負債			
應付賬款及應計費用	十三	38,092	38,559
附屬公司少數股東欠款		4,048	6,446
應付稅款		856	707
銀行借貸	十四	157,025	195,031
銀行透支		1,370	-
		<u>201,391</u>	<u>240,743</u>
淨流動資產		<u>220,808</u>	<u>218,855</u>
資產總值減流動負債		<u>602,679</u>	<u>601,105</u>
資本及儲備			
股本	十五	22,275	22,275
儲備		533,938	533,105
公司擁有人應佔權益		556,213	555,380
少數股東權益		31,334	30,933
總權益		587,547	586,313
非流動負債			
遞延稅項負債		15,132	14,792
總權益及負債		<u>602,679</u>	<u>601,105</u>

簡明綜合股東權益轉變表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	投資物業 估值儲備 港幣千元	投資 估值儲備 港幣千元	匯兌儲備 港幣千元	保留溢利 港幣千元	分屬於公 司擁有人 港幣千元	少數 股東權益 港幣千元	總額 港幣千元
於二零零八年一月一日 (已審核)	22,275	153,728	18,840	(113)	4,363	465,716	664,809	30,055	694,864
換算海外業務產生之 匯兌差額	-	-	-	-	20,913	-	20,913	2,321	23,234
結構性銀行存款收益	-	-	-	93	-	-	93	-	93
本期溢利	-	-	-	-	-	13,792	13,792	2,967	16,759
出售結構性銀行存款時釋出	-	-	-	20	-	-	20	-	20
期內全面總收益	-	-	-	113	20,913	13,792	34,818	5,288	40,106
已派發股息	-	-	-	-	-	(26,730)	(26,730)	(421)	(27,151)
於二零零八年六月三十日 (未審核)	22,275	153,728	18,840	-	25,276	452,778	672,897	34,922	707,819
於二零零九年一月一日 (已審核)	22,275	153,728	18,840	-	21,916	338,621	555,380	30,933	586,313
換算海外業務產生之 匯兌差額	-	-	-	-	14	-	14	(78)	(64)
本期溢利	-	-	-	-	-	819	819	1,679	2,498
期內全面總收益	-	-	-	-	14	819	833	1,601	2,434
已派發股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,200)	(1,200)
於二零零九年六月三十日 (未審核)	22,275	153,728	18,840	-	21,930	339,440	556,213	31,334	587,547

簡明綜合現金流動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	二零零九年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)	二零零八年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)
營運活動之現金收入淨額	<u>83,475</u>	<u>69,781</u>
投資活動		
出售投資物業	7,430	9,230
出售可供出售投資	-	15,580
利息收入	220	1,195
其他投資活動	721	(1,067)
投資活動之現金收入淨額	<u>8,371</u>	<u>24,938</u>
財務活動		
銀行借貸還款(淨)	(37,953)	(18,539)
派發股息	-	(26,730)
支付利息	(1,132)	(6,653)
派發股息予附屬公司少數股東	(1,200)	(421)
附屬公司少數股東還款	(2,398)	(3,142)
財務活動之現金使用淨額	<u>(42,683)</u>	<u>(55,485)</u>
現金及現金等值之增加淨額	49,163	39,234
期初時現金及現金等值	117,721	136,469
匯率變動影響	(14)	1,994
期末時現金及現金等值	<u>166,870</u>	<u>177,697</u>
現金及現金等值結餘之分析		
銀行短期存款	71,355	71,820
銀行結餘及現金	96,885	106,911
銀行透支	(1,370)	(1,034)
	<u>166,870</u>	<u>177,697</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零零九年六月三十日止六個月

一、 編製之原則

本簡明綜合財務報表乃按照「香港交易所」證券上市條例《上市條例》附錄十六之適用披露要求及「香港會計師公會」頒發之《香港會計準則》第三十四條《中期財務報告》而編製。

二、 主要會計政策

除若干物業及金融工具已按適用情況以重估值或公平值計量外，本簡明綜合財務報表以歷史成本為基礎而編製。

本簡明綜合財務報表所採用的會計政策與集團編製截至二零零八年十二月三十一日止之年度財務報表時所依從者為一致。

集團於本中中期間內首次採用「香港會計師公會」頒發以下的新及修訂準則、修改及詮釋(《新及修訂香港財務報告準則》)，該等準則於二零零九年一月一日開始之集團財務年度生效。

香港會計準則第一條(於二零零七年修訂)	財務報表的呈列
香港會計準則第二十三條(於二零零七年修訂)	借貸成本
香港會計準則第三十二條及第一條(修改)	認沽金融工具及結算時產生的義務
香港財務匯報準則第一條及	投資於一間附屬公司、共同控制個體或聯營公
香港會計準則第二十七條(修改)	司的成本
香港財務匯報準則第二條(修改)	歸屬條件及取消
香港財務匯報準則第七條(修改)	有關金融工具披露的改進
香港財務匯報準則第八條	業務分項
香港(國際財務匯報準則)-詮釋第九條及	嵌入式衍生工具
香港會計準則第三十九條(修改)	
香港(國際財務匯報準則)-詮釋第十三條	客戶忠誠計劃
香港(國際財務匯報準則)-詮釋第十五條	建造房地產協議
香港(國際財務匯報準則)-詮釋第十六條	對沖一個海外業務的淨投資
香港財務匯報準則(修改)	除了修改香港財務匯報準則第五條而於二零零九年七月一日
	或以後年度期生效以外，對二零零八年已頒發的香港財務
	匯報準則的改進
香港財務匯報準則(修改)	關於香港會計準則第二十九條第八十段的修改而於二零零九年
	已頒發的香港財務匯報準則的改進

香港會計準則第一條(於二零零七年修訂)已引入多項專業術語的改變，包括簡明綜合財務報表標題的修訂，導致呈列及披露的多項改變。

前年度，集團將所有借貸成本於產生時計入為支出，香港會計準則第二十三條(於二零零七年修訂)移除前一版準則讓所有借貸成本立刻計入為支出的選擇權，要求全部該等借貸成本資本化，作為合資格資產成本的一部份。集團已應用香港會計準則第二十三條(於二零零七年修訂)的過渡性要求，對所有於二零零九年一月一日或以後開始資本化的合資格資產相關的借貸成本，應用已修訂的會計政策，由於已修訂的會計政策於二零零九年一月一日或以後適用，這次改變對前會計期間匯報的數額並無影響。本期間並無借貸成本資本化。

香港財務匯報準則第八條是一條披露準則，要求鑑別業務部門時，與內部匯報財務資料作為部門之間分配資源及評估其表現時使用同一基準。前準則，香港會計準則第十四條分項報告要求鑑別兩套分項(業務及區域)，使用風險與回報方法。集團過去的主要匯報模式為業務分項，應用香港財務匯報準則第八條，並未導致與根據香港會計準則第十四條推定的主要匯報分項相較後，而重新設定集團的匯報分項(見附註三)。

採納新及修訂香港財務匯報準則對集團本期及前會計期間的匯報業績及財務狀況並無重大影響，因此，並未計入前期間調整。

集團並未提早應用以下已頒發但未生效的新或修訂準則，修改或詮釋：

香港財務匯報準則(修改)	修改香港財務匯報準則第五條作為二零零八年已頒發香港財務匯報準則改進的一部份 ¹
香港財務匯報準則(修改)	二零零九年已頒發香港財務匯報準則的改進 ²
香港會計準則第二十七條(於二零零八年修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
香港會計準則第三十九條(修改)	合資格對沖項目 ¹
香港財務匯報準則第一條(修改)	首次採納者的額外豁免 ³
香港財務匯報準則第二條(修改)	集體現金結算股份基準支付交易
香港財務匯報準則第三條(於二零零八年修訂)	企業合併 ¹
香港(國際財務匯報準則)詮釋第十七條	向擁有人分發非現金資產 ¹
香港(國際財務匯報準則)詮釋第十八條	客戶交付的資產 ⁴

¹ 二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 二零零九年七月一日或二零一零年一月一日之後開始之年度期間按適用生效的修改

³ 二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 二零零九年七月一日或之後交付即生效

採納香港財務匯報準則第三條(於二零零八年修訂)可能影響集團收購日期為二零一零年一月一日或之後的企業合併的會計處理。香港會計準則第二十七條(於二零零八年修訂)會影響集團於附屬公司擁有人權益改變時的會計處理。本公司董事會預期應用其他新及修訂準則，修改或詮釋對集團業績及財務狀況並無重大影響。

三、 分項資料

集團已採納二零零九年一月一日生效的香港財務匯報準則第八條業務分項，香港財務匯報準則第八條要求以主要營運決策人定期審閱有關集團組成部份的內部報告，以分配資源至部門及評估其表現為基準而鑑別業務部門。相反地，前準則(香港會計準則第十四條分項報告)要求一個個體鑑別兩套分項(業務及區域)，使用風險及回報方法，以個體內的「向主要管理人員報告的內部財務匯報系統」作為鑑別該等部門的起點。過去，集團的主要分項模式為業務分項，應用香港財務會計準則第八條，並未導致與根據香港會計準則第十四條推定的主要分項相較後，而重新設定集團的匯報分項，亦未因採納香港財務匯報準則第八條而改變分項盈虧的計量基準。

因此，集團之業務分項按香港財務匯報準則第八條如下：

1. 經銷化工及金屬原料
2. 物業投資
3. 證券投資

有關上述部門資料，以向主要營運決策人匯報，作為分配資源及評估表現為目的已表列如下：

審閱期內集團營業額及業績，按業務分項分列如下：

截至二零零九年六月三十日止六個月

	經銷化工及 金屬原料 港幣千元	物業投資 港幣千元	證券投資 港幣千元	其他業務 港幣千元	綜合總結 港幣千元
營業額					
對外銷售	439,109	11,805	1,169	-	452,083
分項間銷售	-	1,103	-	(1,103)	-
總營業額	439,109	12,908	1,169	(1,103)	452,083
分項業績	(931)	15,728	(6,546)	-	8,251
銀行存款及結構性銀行存款					220
未能分配之其他收入					1,750
未能分配之公司費用					(4,570)
財務成本					(1,132)
稅前溢利					4,519

截至二零零八年六月三十日止六個月

	經銷化工及 金屬原料 港幣千元	物業投資 港幣千元	證券投資 港幣千元	其他業務 港幣千元	綜合總結 港幣千元
營業額					
對外銷售	1,053,017	11,402	2,643	-	1,067,062
分項間銷售	-	855	-	(855)	-
總營業額	1,053,017	12,257	2,643	(855)	1,067,062
分項業績	3,685	40,748	(14,616)	-	29,817
銀行存款及結構性銀行存款					1,195
未能分配之其他收入					3,912
未能分配之公司費用					(6,153)
財務成本					(6,653)
稅前溢利					22,118

分項間銷售按市場價格計算。

分項業績為每一個部門未有分配銀行存款及結構性銀行存款利息收入、未能分配之其他收入、未能分配之公司費用(包括中央行政成本及董事酬金)及財務成本前盈虧，作為向主要營運決策人匯報的方法，以分配資源及評估表現為目的。

集團的資產按業務分項分析如下：

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 六月三十日 港幣千元 (已審核)
經銷化工及金屬原料	162,906	218,900
物業投資	367,045	367,684
證券投資	104,265	134,796
	<hr/>	<hr/>
分項總資產	634,216	721,380
未分配資產	169,854	120,468
	<hr/>	<hr/>
總資產	<u>804,070</u>	<u>841,848</u>

四、 其他收入／存貨減值撥回(減值)

截至二零零九年六月三十日止六個月之其他收入包括銀行存款及結構性銀行存款利息收入港幣220,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：港幣1,195,000元)。

二零零九年第二季度內，國際金屬價格由本期三月底位逐漸上升，期末時鎳及銅價格回復令存貨減值淨回撥達港幣11,739,000元，已計入簡明綜合全面收益表內。

五、 財務成本

財務成本為五年內到期償還銀行借貸之利息支出。

六、 所得稅支出

	二零零九年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)	二零零八年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)
稅項支出包括		
現年稅項		
香港利得稅	117	102
海外利得稅	1,566	1,773
	<hr/>	<hr/>
前年度準備過多	1,683	1,875
香港利得稅	-	(60)
	<hr/>	<hr/>
遞延稅項	1,683	1,815
本期間	338	3,720
稅率改變	-	(176)
	<hr/>	<hr/>
	<u>2,021</u>	<u>5,359</u>

香港利得稅以管理層預期整個財政年度的最佳估計加權平均年度入息稅率為基礎計入，審閱期內使用的估計平均年度稅率為16.5%。香港以外稅務以當地現行稅率計算。

七、 每股溢利

本公司權益擁有人應佔每股溢利是以本公司擁有人在期內應佔溢利港幣819,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：港幣13,792,000元)及本期內已發行股份445,500,000股普通股(截至二零零八年六月三十日止六個月：445,500,000股普通股)計算。

本年度內並無未清結的潛在攤薄普通股股份。

八、 股息

	二零零九年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)	二零零八年 六月三十日 止六個月 港幣千元 (未審核)
派發截至二零零七年十二月三十一日止之末期股息每股普通股6港仙	-	26,730

本公司董事會並未建議派發中期股息。

九、 投資物業

集團位於香港、中華人民共和國其他地區及新加坡之投資物業的公平值已於二零零九年六月三十日，由獨立、合資格及專業並與集團沒有關連的估值公司－「萊坊測量行」估值，該等物業的重估報告由「萊坊測量行」的董事們簽署，該等董事為香港測量師學會成員，並擁有合適專業資格，及在有關地點的類似物業有近期估值經驗。該估值是經參考市場證明類似物業之成交價而作出。

於本期內，因重估投資物業而引起公平值變動的淨收益為港幣7,407,000元(二零零八年六月三十日止六個月：港幣33,794,000元)已撥入簡明綜合全面收益表中。

十、 於一間聯營公司權益

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (已審核)
非上市投資成本	757	757
攤估收購後虧損	(304)	(304)
	<u>453</u>	<u>453</u>

十一、 外匯收益掛鈎存款

外匯收益掛鈎存款是一份100萬美元保本外匯收益差別指數掛鈎存款，到期日為二零一二年三月。存款並沒有利息，但其潛在回報是與一籃子貨幣的收益表現掛鈎。掛鈎的外匯收益被認定為非密切關聯的嵌入式衍生工具。初始列賬時，存款被指定為金融資產按公平值以損益入賬。於報告期末時的公平值是按金融機構交易對手提供的估值金額作基準。

十二、 應收賬款、按金及預付款項／應收票據

集團貿易應收賬款之平均信貸期為貨到付款至120天。

貿易應收賬款按賬齡，以發票日期為呈列基礎，於扣減呆帳準備後分析如下：

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (已審核)
0 - 30天	44,579	25,941
31 - 60天	9,863	10,428
61 - 90天	3,529	15,825
91 - 120天	1,398	11,097
121 - 365天	3,177	8,787
	<u>62,546</u>	<u>72,078</u>

應收票據的還款期少於九十天。

十三、應付賬款及應計費用

貿易應付賬款按賬齡，以發票日期為呈列基礎分析如下：

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (已審核)
0 – 30天	16,091	18,390
31 – 60天	4	58
61 – 90天	–	–
超過90天	55	–
	<u>16,150</u>	<u>18,448</u>

十四、銀行借貸

	二零零九年 六月三十日 港幣千元 (未審核)	二零零八年 十二月三十一日 港幣千元 (已審核)
全部銀行借貸於一年內到期，包括		
銀行貸款		
– 有擔保(附註)	7,081	12,795
– 無擔保	39,725	40,338
信託收據及進口貸款	110,219	141,898
	<u>157,025</u>	<u>195,031</u>

附註：銀行貸款不時由集團持有作買賣之投資抵押予銀行作為保證。

十五、股本

	股份數目	面值 港幣千元
普通股股份每股面值港幣5仙		
法定股本：		
於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日	<u>700,000,000</u>	<u>35,000</u>
已發行及繳足股本：		
於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日	<u>445,500,000</u>	<u>22,275</u>

十六、關聯方交易

截至二零零九年六月三十日止六個月主要管理人員之補償為董事酬金港幣1,644,000元(截至二零零八年六月三十日止六個月：港幣2,069,000元)。

集團並無與關聯方進行其他交易。

管理層討論與分析

業務回顧

貿易部門

二零零九年首六個月電鍍金屬及化工原料總收入錄得港幣3億8,930萬元，與去年同期港幣9億6,550萬元相較，下跌59.7%，分項業績亦錄得港幣400萬元(截至二零零八年六月三十日止首六個月：港幣39萬5千元)。電鍍金屬及化工原料需求由去年底開始，至二零零九年第一季內持續大幅下跌，足以佐證位於中國及其他亞洲國家最終用戶縮減存貨的效果，雖然看到四月及五月的短期反彈，大部份市場人士對實質需求增長表示懷疑，抑或是過去六個月過度削減存貨造成的短期補倉行動。

與去年同期相較，二零零九年首六個月電鍍貴金屬產品銷售量下跌33.7%，銷售收入下跌34.1%。應用於首飾業、鐘錶業及其他裝飾性行業的需求繼續疲弱，只有電子產品應用可察覺到輕微提振。二零零九年第二季度國際金屬價格由本年三月的底位逐漸上升，受益於中國政府推行的財政刺激措施，集團於四月底時將存貨水平減少至少於半個月使用量，而海外新增購貨亦同時於四月初展開，期末時鏢及銅價格回復亦導致存貨減值回撥達到港幣1,310萬元，中國的存貨補充效應一瞬即逝，五月後需求仍然遲緩。

二零零九年上半年中國區內油漆及化工產品需求下跌，主要由於供應鏈內的有秩序減產於中國本地市場並未出現，而廠商的高存貨壓力亦妨礙他們於二零零九年第二季度的購貨意慾。需求呆滯及價格下滑令截至二零零九年六月三十日止首六個月收入，較截至二零零八年六月三十日止同期的港幣6,340萬元，下跌31.4%，至港幣4,340萬元，加上存貨減值回撥達到港幣72萬3千元，二零零九年上半年分項業績由二零零八年上半年的港幣280萬元，下滑至錄得港幣78萬2千元。

二零零九年上半年內不銹鋼需求繼續低落，於期末時亦未看到基本需求有任何重大改善，雖然二零零九年第二季度鏢價逐漸上升，有助舒緩亞洲不銹鋼304冷扎基價於二零零九年六月三十日穩定於2,370美元，期末不銹鋼存貨需要進一步減值，達到港幣210萬元，不銹鋼貿易總收入只有港幣600萬元(二零零八年首六個月：港幣2,370萬元)，由於銷售量非常低及存貨減值，分項虧損錄得港幣570萬元。

物業投資部門

二零零九年首六個月租金總收入，與二零零八年同期港幣1,140萬元相較，上升3.5%，至港幣1,180萬元。

二零零九年首六個月香港辦公室平均出租率為95.2%。在全球經濟餘震後，很多公司繼續縮減其租用的空間及尋找較低成本物業，尖沙咀區是香港其中一個受益於公司追求較低成本辦公室空間的區域，審閱期內集團租金收入仍然平穩。二零零九年六月三十日集團於委聘測計師重估香港辦公室物業後，撥入重估盈餘港幣1萬元。

二零零九年首六個月上海辦公室平均出租率為100%。甲級辦公室供應過剩仍然是上海辦公室租務市場下調壓力的一個主要因素，主要受益於中國政府的寬鬆貨幣政策，本地及海外投資者對經濟前景信心上升刺激，第二季辦公室物業成交數目增加。二零零九年六月三十日，集團撥入上海辦公室物業重估盈餘港幣270萬元。

二零零九年首六個月內上海住宅物業平均出租率為91.8%，二零零九年六月三十日的出租率為100%。審閱期內，集團已出售海華花園三個單位，可出售總值為人民幣665萬元，錄得收益港幣66萬9千元，股票市場上升及信貸控制放寬都有利於二零零九年第二季內住宅物業需求蓬勃，住宅物業成交數目由四月起大幅上升。二零零九年六月三十日集團撥入上海住宅物業重估盈餘港幣370萬元。

二零零九年上半年內新加坡租金收入仍然平穩，二零零九年六月三十日集團於委聘測計師重估新加坡物業後撥入重估盈餘港幣26萬元。

證券投資部門

二零零九年六月三十日的流動及非流動證券組合按證券種類分析如下：

市值(港幣千元)	二零零九年 六月三十日	二零零八年 六月三十日	差別%
持有作買賣之投資	94,816	125,964	-24.7%
外匯收益掛鈎存款	<u>9,254</u>	<u>8,715</u>	<u>+6.2%</u>
持有作買賣之投資的證券分佈：			
股票-香港	14,989	30,104	-50.2%
股票-海外	16,284	14,884	+9.4%
共同基金	<u>63,543</u>	<u>80,976</u>	<u>-21.5%</u>

二零零九年六月三十日，集團79.0%證券總投資由內部資金融資，其餘21.0%由銀行借貸融資。

二零零九年六月三十日組合按貨幣單位分析如下：

美元	港幣	歐羅	日元	新加坡元	澳元
69.2%	14.4%	4.3%	6.1%	1.9%	4.1%

去年秋季，集團遇到投資者、財務及商業部門之間的信心大崩潰，隨著美國聯邦儲備局介入以保護銀行系統，推低聯邦基金利率至零水平，投資者開始接受金融系統已經恢復秩序，而囤積現金不應是至勝戰略。在財務狀況進一步改善的展望及預期企業利潤增長好轉，可以看到在全球股票及債券市場的一次明顯的飆升，亞洲區(日本除外)的經濟在衰退下仍優於其他已發展國家，過去六個月這些亞洲國家股票市場的表現亦較美國及歐洲市場突出。

集團於第一季度內將投資組合減少20%，以保存現金，於三月份觸底後，集團的證券組合亦於六月底抓住部份全球股票及債券市場的飆升，然而，在比較組合於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的估值時錄得未變現虧損港幣910萬元，股息收入亦由去年同期的港幣170萬元，下跌至二零零九年上半年的港幣75萬3千元，截至二零零九年六月三十日止首六個月由組合產生的利息收入錄得港幣57萬4千元，二零零八年同期則錄得港幣190萬元。

僱員

二零零九年六月三十日員工總數為73位，二零零八年六月三十日則為80位，因去年底推行的成本節省策略，二零零九年首六個月員工成本減少33.4%，至港幣860萬元。員工流失率，即平均新聘僱員數目加離職僱員數目除以六個月平均僱員數目，於截至二零零九年六月三十日止六個月為2.7%。

財務資源及現金流動能力

截至二零零九年六月三十日止六個月營運現金流入錄得港幣8,350萬元，分屬於公司擁有人的權益由二零零八年十二月三十一日的港幣5億5,540萬元，上升至二零零九年六月三十日的港幣5億5,620萬元。

二零零九年六月三十日流動資金較二零零八年十二月三十一日的港幣2億1,890萬元，上升港幣200萬元，至港幣2億2,080萬元，二零零九年六月三十日存貨報港幣7,790萬元，即較二零零八年十二月三十一日的港幣1億2,740萬元，下跌38.9%，二零零九年六月三十日貿易應收賬款達到港幣6,250萬元，即較二零零八年十二月三十一日的港幣7,210萬元，下跌13.3%，二零零九年六月三十日貿易應收賬款週轉期錄得26.0天，二零零八年六月三十日相較為31.1天，貿易應收賬款週轉日數下降是審閱期內縮短授予客戶信貸期的結果。

二零零九年六月三十日集團現金結餘錄得港幣1億6,820萬元，較二零零八年十二月三十一日的港幣1億1,770萬元，增加港幣5,050萬元，二零零九年六月三十日錄得淨現金結餘港幣980萬元，二零零八年十二月三十一日則報淨借貸港幣7,730萬元，考慮到節省成本，審閱期內的資本性支出僅有港幣3萬8千元。

二零零九年六月三十日，現金及銀行存款按貨幣單位分析如下：

港幣	美元	歐羅	新加坡元	人民幣	新台幣	其他
18.7%	64.6%	3.0%	0.1%	11.8%	0.3%	1.5%

債務組成

截至二零零九年六月三十日止首六個月，全部借貸均為貨幣市場銀行貸款、銀行透支及信託收據貸款，截至二零零九年六月三十日止期內融資貿易業務的信託收據貸款平均借貸期為52天，相較截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的66天，縮短了14天。貨幣市場貸款用以融資持有倉貨額外存貨或購買相同外幣的證券資產。審閱期內信託收據借貸的平均息率為1.5%，截至二零零八年十二月三十一日止財政年度相較為3.4%。審閱期內財務總成本達到港幣110萬元(二零零八年六月三十日：港幣670萬元)。

二零零九年六月三十日銀行借貸按貨幣分佈如下：

	港幣(千元)	
港幣	117,616	74.3%
美元	21,709	13.7%
新加坡元	1,370	0.9%
日元	17,700	11.1%
	<u>158,395</u>	<u>100.0%</u>

二零零九年六月三十日銀行總借貸為港幣1億5,840萬元(二零零八年十二月三十一日：港幣1億9,500萬元)。二零零九年六月三十日授予集團的銀行信貸總額為港幣8億190萬元，由於審閱期內銷售營業額放緩，集團之銀行信貸額平均使用率為18.8%。二零零九年六月三十日負債權益比率下降至0.28比1，截至二零零八年十二月三十一日止年度相較為0.35比1。

外匯風險

集團貨幣性交易以港幣、美元、日元、歐羅、澳元、英鎊、人民幣、新加坡元及新台幣進行，集團通常使用遠期外匯合約對沖這些交易收到的貨幣或借入相同貨幣融資這些交易。二零零九年六月三十日並無未清結的遠期外匯合約。除美元外之短期外幣借貸，乃用於融資購入相同貨幣或官方掛鈎貨幣的資產。

其他公司資料

購買、出售或贖回本公司上市股份

本公司或其附屬公司於二零零九年六月三十日六個月內並無進行任何購買、出售或贖回本公司之上市股份。

董事股份權益

於二零零九年六月三十日，按《證券及期貨條例》(「SFO」)第三百五十二條記錄於本公司之登記冊或按上市公司董事進行證券交易之標準守則，須知會本公司及「香港交易所」，本公司董事及其關聯人士在本公司及關聯公司之股份權益如下：

長倉

(a) 本公司普通股股份每股伍仙

董事名稱	身份	持有已發行 股份數目	公司已發行 股份百分比
梁樹榮	實益擁有人	184,691,075 (長)	41.457%
袁天凡	以控股公司持有(附註一) 信託基金創辦人(附註二)	26,984,000 (長) 74,770,000 (長)	6.057% 16.783%
		101,754,000	22.840%
梁妙琼	實益擁有人	21,050,000 (長)	4.725%
黃志堅	實益擁有人	767,000 (長)	0.172%
黃賽迎	實益擁有人	9,500 (長)	0.002%
		<u>308,271,575</u>	<u>69.196%</u>

附註：

- 本公司內26,984,000股由「天豐行集團有限公司」持有，袁天凡先生擁有該公司60%股份。
- 本公司內74,770,000股由袁天凡信託基金持有，袁天凡先生為成立袁天凡信託基金的創辦人。

「長」字表示股份為長倉。

(b) 本公司附屬公司之無投票權優先股

附屬公司名稱	董事名稱	身份	無投票權 優先股數目	公司的附屬公司無投票 權優先股股本百分比
奇盛五金鋼鐵 有限公司	黃志堅	實益擁有人	400,000 (長)	100%
奇盛工業產品 有限公司	梁樹榮	實益擁有人	7,000 (長)	70%
三永國際有限公司	梁樹榮	實益擁有人	19,440 (長)	90%

[長]字表示股份為長倉。

於二零零九年六月三十日，除以上已披露者外，並無公司董事或主要行政人員擁有或沽空本公司或任何關聯公司(SFO內第XV部之定義)之股份，需按SFO第XV部內第七及八分部(包括根據SFO內該等條款進行或被視為進行擁有或沽空權益)需要知會本公司及交易所，或按SFO第三百五十二條需載入股東名冊，或按標準守則需知會本公司及「香港交易所」。

董事認購股份或債券之權利

於本審閱期內，本公司或任何其附屬公司並無參與任何安排，使本公司董事籍取得本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。此外，本審閱期內亦無任何董事、其配偶或其18歲以下子女有任何權力認購或已行使任何權力認購本公司證券。

主要股東

(a) 公司內之權益

於二零零九年六月三十日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，除以上披露本公司董事或主要行政人員之擁有或沽空權益外，下述人士按SFO第XV部內第二及三分部條款需向本公司披露擁有或沽空本公司股份或潛在股份。

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	持有股份 大約百分比
天豐行集團有限公司	實益擁有人(附註)	26,984,000 (長)	6.057%
DBMG信託有限公司	全權信託基金受託人	74,770,000 (長)	16.783%

附註：袁天凡先生，本公司的一名董事，亦為「天豐行集團有限公司」董事及擁有「天豐行集團有限公司」60%股份權益。

[長]字表示股份為長倉。

(b) 集團其他成員公司內之權益

於二零零九年六月三十日，就本公司董事或主要行政人員所知，下述人士(本公司、本公司一位董事或主要行政人員除外)直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團其他成員公司的股東大會擁有權投票。

股東名稱	集團成員公司	佔已登記／已發行 股份大約百分比
陳中慧先生	昌榮置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆貿置業有限公司	10%
陳中慧先生	金順置業有限公司	10%
陳中慧先生	景福置業有限公司	10%
陳中慧先生	偉華置業有限公司	10%
陳中慧先生	恆美置業有限公司	10%
陳中慧先生	達寶置業有限公司	10%
陳中慧先生	誠昌置業有限公司	10%
陳中慧先生	順冠置業有限公司	10%
陳中慧先生	永邦置業有限公司	10%
單璋虎先生	慶東有限公司	10%
張翼成先生	奇盛工業產品(新加坡)私人有限公司	41%

於二零零九年六月三十日，就本公司董事或主要行政人員所知，除於此披露者外，沒有其他人(本公司一名董事或主要行政人員除外)擁有或沽空本公司普通股份(「股份」)及潛在股份，需按SFO第XV部第二及三分部條款向本公司披露，或直接或間接地擁有10%或以上任何種類股份名義值，於任何情況下，可於集團任何其他成員公司股東大會擁有權投票，或擁有該等股份之期權。

承董事會命

梁樹榮

主席

二零零九年九月十五日

中期財務資料審閱報告

致：奇盛(集團)有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

緒言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第4至13頁之中期財務資料，此中期財務資料包括奇盛(集團)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)於二零零九年六月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。「香港聯合交易所有限公司」《主板證券上市規則》規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及「香港會計師公會」頒佈的香港會計準則(《香港會計準則》)第34條《中期財務報告》編制。董事會須負責根據《香港會計師準則》第34條編制及呈報本中期財務資料。我們的責任是根據我們審閱對本中期財務資料作出結論，並依據我們協定之聘任條款，僅向 貴公司(作為一個實體)呈報我們的結論，除此之外別無其他目的。我們並不就本報告之內容對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。

審閱範圍

我們已依據「香港會計師公會」頒佈之《香港審閱項目準則》第2410條「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計之人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據《香港審計準則》進行審核範圍為小，故我們不能保證我們知悉在審核中可能被發現之所有重大事項。因此，我們並不發表審核意見。

結論

按照我們的審閱結果，我們並無察覺任何事項，令我們相信本中期財務資料在各重大方面未有根據《香港會計準則》第34條而編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零九年九月十五日