

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



利記控股有限公司

LEE KEE HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：637)

截至二零一二年六月三十日止六個月 中期業績公佈

利記控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「利記」或「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月(「中期」)之未經審核簡明綜合業績，連同截至二零一一年六月三十日止同期之比較數字如下：

簡明綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
收益	4	1,294,840	1,693,312
銷售成本		(1,276,559)	(1,617,539)
毛利		18,281	75,773
其他收入		1,926	1,787
分銷及銷售開支		(9,027)	(9,681)
行政開支		(37,840)	(35,538)
其他(虧損)/收益，淨額		(17,069)	4,470
經營(虧損)/溢利	5	(43,729)	36,811
融資成本		(3,468)	(4,732)
除所得稅前(虧損)/溢利		(47,197)	32,079
所得稅開支	6	(114)	(5,489)
期內(虧損)/溢利		(47,311)	26,590
下列人士應佔(虧損)/溢利：			
本公司股權持有人		(47,311)	26,001
非控制性權益		—	589
		(47,311)	26,590
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利的 每股(虧損)/盈利			
—基本及攤薄(港仙)	7	(5.71)	3.14

簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
期內(虧損)／溢利	<u>(47,311)</u>	<u>26,590</u>
期內其他全面收益：		
匯兌差額	(536)	1,096
可供出售金融資產重估儲備之變動	<u>10,369</u>	<u>2,180</u>
期內其他全面收益，扣除稅項	<u>9,833</u>	<u>3,276</u>
期內全面(虧損)／收益總額	<u>(37,478)</u>	<u>29,866</u>
下列人士應佔全面(虧損)／收益總額：		
本公司股權持有人	(37,478)	29,277
非控制性權益	<u>—</u>	<u>589</u>
	<u>(37,478)</u>	<u>29,866</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零一二年六月三十日

	附註	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
租賃土地		15,861	16,100
物業、廠房及設備		47,900	53,564
遞延所得稅資產		2,040	1,950
可供出售金融資產	9	23,926	26,412
物業、廠房及設備預付款項		400	400
		<u>90,127</u>	<u>98,426</u>
流動資產			
存貨		439,839	829,098
應收貨款及其他應收款項	10	204,753	202,573
可收回所得稅		9,948	9,948
衍生金融工具		504	1,344
銀行結餘及現金		572,998	446,579
		<u>1,228,042</u>	<u>1,489,542</u>
總流動資產		<u>1,228,042</u>	<u>1,489,542</u>
總資產		<u>1,318,169</u>	<u>1,587,968</u>
本公司股權持有人應佔股本及儲備			
股本		82,875	82,875
股份溢價		495,293	495,293
其他儲備		518,008	555,486
		<u>1,096,176</u>	<u>1,133,654</u>
總權益		<u>1,096,176</u>	<u>1,133,654</u>

簡明綜合財務狀況表(續)

於二零一二年六月三十日

		於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動負債			
遞延所得稅負債		2,164	2,501
流動負債			
應付貨款及其他應付款項	11	80,152	111,934
應付共同控制實體合營夥伴款項		63	128
銀行借貸		137,853	338,194
應繳所得稅		1,554	1,109
衍生金融工具		207	448
		<u>219,829</u>	<u>451,813</u>
總負債		<u>221,993</u>	<u>454,314</u>
總權益及負債		<u>1,318,169</u>	<u>1,587,968</u>
流動資產淨值		<u>1,008,213</u>	<u>1,037,729</u>
資產總值減流動負債		<u>1,098,340</u>	<u>1,136,155</u>

1 編製基準

此截至二零一二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根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)所編製截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表一併閱讀。

2 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二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟香港財務報告準則第7號(修訂本)「披露一轉讓金融資產」與本集團相關，並必須於二零一二年一月一日開始之本集團會計期間強制採納。採納該修訂本並無對本集團之中期財務資料構成重大影響。

中期收入稅項採用預期適用於年度盈利總額的稅率累計。

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二零一二年十二月三十一日止年度尚未生效且並無提早採納：

香港會計準則第1號(修訂本)	於其他全面收益呈列項目
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司的投資
香港會計準則第32號(修訂本)	呈列一抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第7號(修訂本)	披露一抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	強制生效日期及過渡披露
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第13號	公平值計量
二零零九年至二零一一年週期 的年度改進	於二零一二年六月頒佈的二零零九年至 二零一一年週期年度改進所載對若干 香港財務報告準則作出的修訂

3 估計

編製此簡明綜合中期財務資料要求管理層作出影響會計政策應用及所報告資產、負債、收入及開支的數額作出判斷、估計及假設。實際結果或有別於有關估計。

編製此簡明綜合中期財務資料時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不確定數據的估計所作出的重要判斷與截至二零一一年十二月三十一日止年度的本集團綜合財務報表所作出者相同。

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	
	二零一二年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
收益		
貨品銷售	1,294,840	1,693,312

(a) 分部資料

	截至二零一二年 六月三十日止六個月		截至二零一一年 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	1,013,907	(28,095)	1,395,679	31,057
中國大陸	280,933	(491)	297,633	(503)
	1,294,840	(28,586)	1,693,312	30,554

營運總決策人即本集團之最高級行政人員，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。

營運總決策人主要從地理因素審閱本集團之表現。本集團以兩個營運分部組成，即(i)香港及(ii)中國大陸。各營運分部買賣不同類型之金屬產品。

營運總決策人根據每個分部除所得稅開支前之業績為準則評估營運分部表現。每個呈交營運總決策人之營運分部業績並不包括其他收入、其他(虧損)/收益，淨額及融資成本。

外來客戶收益已抵銷分部間收益。分部間銷售按與無關連第三方亦會訂立的正常商業條款及條件而訂立。向營運總決策人彙報之外來人士收益按與簡明綜合收益表一致之方式計量。

可報告分部資產不包括租賃土地、物業、廠房及設備、遞延所得稅資產、可供出售金融資產、物業、廠房及設備預付款項及衍生金融工具。可報告分部負債不包括遞延所得稅負債及衍生金融工具。該等資產及負債為總資產負債之對賬部分。

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的分析載列如下：

	於二零一二年六月三十日		
	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	1,009,940	217,598	1,227,538
未分配資產			<u>90,631</u>
總資產			<u><u>1,318,169</u></u>
負債			
分部負債	166,433	53,189	219,622
未分配負債			<u>2,371</u>
總負債			<u><u>221,993</u></u>
	於二零一一年十二月三十一日		
	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	1,234,939	253,259	1,488,198
未分配資產			<u>99,770</u>
總資產			<u><u>1,587,968</u></u>
負債			
分部負債	258,484	192,881	451,365
未分配負債			<u>2,949</u>
總負債			<u><u>454,314</u></u>

4 收益及分部報告(續)

(b) 分部業績之對賬

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
分部業績總額	(28,586)	30,554
其他收入	1,926	1,787
其他(虧損)/收益,淨額	(17,069)	4,470
融資成本	(3,468)	(4,732)
	<u>(47,197)</u>	<u>32,079</u>

5 經營(虧損)/溢利

下列各項已於期內於經營(虧損)/溢利中扣除/(計入):

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
租賃土地攤銷	232	225
銀行利息收入	(1,196)	(1,378)
已售存貨成本	1,279,115	1,608,351
物業、廠房及設備折舊	6,344	6,617
出售物業、廠房及設備虧損	—	14
存貨(撥備回撥)/撥備	(3,724)	7,006
衍生金融資產收益	(2,012)	(2,149)
可供出售金融資產減值虧損	12,856	—
滙兌虧損/(收益)淨額	6,225	(2,335)

6 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%(二零一一年:16.5%)計算撥備。中國大陸業務產生之溢利已按中國大陸部分地區(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所得稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
即期所得稅		
— 香港利得稅	541	5,257
— 中國大陸企業所得稅	—	128
遞延所得稅	(427)	104
	<u>114</u>	<u>5,489</u>

7 每股(虧損)/盈利

(a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利除以期內已發行普通股數目計算。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核)	二零一一年 (未經審核)
本公司股權持有人應佔(虧損)/溢利(千港元)	<u>(47,311)</u>	<u>26,001</u>
已發行普通股數目(以千計)	<u>828,750</u>	<u>828,750</u>
每股基本(虧損)/盈利(以每股港仙計)	<u><u>(5.71)</u></u>	<u><u>3.14</u></u>

(b) 攤薄

每股攤薄(虧損)/盈利的計算方式為假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股以調整發行在外的普通股數目。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。上述計算的股份數目與假設行使購股權而發行的股份數目作比較。

由於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月尚未行使的購股權均無任何攤薄效應，故截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月之每股攤薄(虧損)/盈利與每股基本(虧損)/盈利相同。

8 中期股息

董事會不建議派付截至二零一二年六月三十日止六個月之中期股息。

於二零一一年八月十九日的董事會會議上批准截至二零一一年六月三十日止六個月的中期股息為每股1港仙，股息總額為8,287,000港元。有關中期股息已派付，並反映為截至二零一一年十二月三十一日止年度保留盈利之分配。

9 可供出售金融資產

	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
可供出售金融資產		
— 按公平值於香港上市的股權證券	17,141	22,854
— 按公平值計算的非上市有限合夥公司	6,785	3,558
	<u>23,926</u>	<u>26,412</u>

於香港上市的股權證券以港元計值，於非上市有限合夥公司的投資則以英鎊計值。

10 應收貨款及其他應收款項

	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
扣減撥備後之應收貨款	151,257	150,930
向供應商支付之預付款項	12,543	6,842
按金	970	950
其他應收款項	39,983	43,851
	<u>204,753</u>	<u>202,573</u>

本集團給予其客戶的信貸期由30日至90日不等。應收貨款按發票日期的賬齡如下：

	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	119,746	106,331
31至60日	21,320	26,708
61至90日	3,450	6,677
90日以上	6,741	11,214
	<u>151,257</u>	<u>150,930</u>

11 應付貨款及其他應付款項

	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
應付貨款	58,125	88,516
向客戶收取之預收款項	14,488	13,002
應計款項	7,539	10,416
	<u>80,152</u>	<u>111,934</u>

應付貨款的賬齡如下：

	於二零一二年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	57,707	81,234
31至60日	418	6,996
90日以上	—	286
	<u>58,125</u>	<u>88,516</u>

管理層討論及分析

整體業務表現

二零一二年上半年，希臘接受債券重組及西班牙請求300億歐元的銀行援助後，歐洲主權債務危機加深。同時，美國的經濟復甦進展緩慢，期內的失業率仍遠超8%。

該等因素促使中國製產品的全球需求下跌，出口增長由五月的15.3%下降至六月的11.3%，導致眾多中國製造商減產，令中國官方製造採購指數由五月的50.4跌至六月的50.2。現時經濟環境亦使很多中小企製造商難以取得信貸，令製造業更為不景氣。

大部分的基本金屬(特別是本集團的主要產品鋅)價格因而下降，於二零一一年下半年由每噸2,365美元跌約20.6%至每噸1,878美元，並於中期內出現波動至二零一二年六月二十九日在倫敦金屬交易所的收市價為每噸1,877美元。鎳、銅及鋁價於中期內分別下跌近11%、1%及8%。

金屬價格下跌、出口需求放緩加上製造業訂單接連減少，對利記的中期表現構成重大影響。

二零一二年上半年的收益下跌23.5%至約1,295,000,000港元，而去年同期的收益則約為1,693,000,000港元。本集團的銷售噸數由二零一一年上半年的76,320噸下跌約15.6%至64,400噸。毛利由去年上半年約75,800,000港元跌至中期約18,300,000港元，主要由於中期的收益及銷售噸數減少，以及本集團存貨價值於二零一一年十二月三十一日因應鋅價下跌而作出之撇減所致。

由於銷售噸數下跌，期內的分銷及銷售開支較去年同期減少6.8%，而行政開支相對穩定，上升6.5%。鑒於本年度上半年中國人民幣兌港元下跌0.9%，導致本集團就香港的人民幣資產及集團內部交易賬戶錄得約4,000,000港元的滙兌虧損。本集團亦就其投資於香港聯合交易所有限公司上市的股份錄得約12,900,000港元的減值虧損。

本集團於本年度上半年錄得約47,300,000港元虧損，而去年同期則有約26,000,000港元的溢利，該等虧損令本公司股權持有人的應佔溢利大幅減少。

業務回顧

中國及地區鋅合金行業的主導公司

利記為金屬供應鏈管理公司的翹楚，具備專業知識，積累多年經驗，為客戶提供獨有的一站式黑色金屬及有色金屬(尤其鋅合金)之加工、採購及分銷供應鏈管理服務。

儘管本年度上半年營商環境挑戰重重，利記仍為中國及地區鋅合金行業的主導公司，約有1,290名客戶分佈於大中華區、越南、印尼、泰國、新加坡及馬來西亞等地。本集團超過60%的收益來自玩具、休閒用品、家庭產品(如電器及傢具)及禮品／優質產品的製造商。

積極於所有主要及增長中的生產中心佈局

利記積極拓展於大中華區的地域覆蓋面，確保在所有主要工業中心均設置據點。利記一直於華南及華東(無錫、深圳和廣州)的主要生產樞紐設置戰略營銷中心網絡，並配合中國政府的「西部大開發」政策進一步將業務伸延至中國西部地區，於成都開設一間辦事處。

儘管期內需求疲弱，各中心仍繼續擴展及加強利記與客戶的關係，確保本集團處於把握日後增長機會的優勢。

本年度首六個月內，利記的中國營銷中心佔本集團收益總額約281,000,000港元，即21.7%(二零一一年上半年：297,000,000港元或17.6%)。收益的78.3%(二零一一年上半年：82.4%)來自本集團的香港總銷售物流中心，該中心仍為鋅及其他有色金屬進口中國的主要渠道。

與供應商的穩定關係

利記與全球多個有色金屬供應商保持長期良好的關係，以保障利記的產品質量，並保持穩定的供應商基礎，確保本集團可繼續獨佔鰲頭。所有供應商必須遵守生產管理、作業流程和質量監控的嚴格規定，以保證本集團的產品達至國際標準。

附屬公司業務增長提高收益的多元化

利記近年亦致力於發展上游及下游業務，增加利潤率及拓寬收益來源。

利保金屬檢測中心有限公司(「利保」)為利記的全資物料測試附屬公司，提供內部技術支援、品質保證、化學測試和認證。利保逐漸向原材料生產商、產品製造商、買家及終端客戶等客戶提供該等服務，以助他們解決生產缺陷、減低生產成本及產品回收和訴訟的風險。利保亦為本集團提供額外的收益來源及較高的利潤率，且獲香港實驗所認可計劃認證。

利業金屬有限公司(「利業」)為本集團的全資不銹鋼加工及分銷附屬公司，位於利記在香港的大埔科技及物流中心，為本集團提供額外的收益來源。藉着中國及香港的業務，利業於本年度上半年出售約1,830噸不銹鋼(二零一一年上半年：2,590噸)，帶來約38,700,000港元的收益(二零一一年上半年：57,900,000港元)。

金利合金製造工業(寧波)有限公司(「金利寧波」)為本集團擁有50%權益的鋅合金製造合營企業。金利寧波為本集團提供另一較便宜的鋅合金來源，及提高本集團的利潤率。二零一二年上半年，金利寧波生產約5,480噸鋅合金(二零一一年上半年：8,060噸)，為本集團帶來約23,500,000港元的收益(二零一一年上半年：27,900,000港元)。

前景

歐洲經濟低迷加劇可能進一步打擊本年度下半年的中國出口需求。然而，中國政府最近採取財政及貨幣措施(包括中國人民銀行最近的減息)支持國內經濟，或可緩和金屬價格的進一步下跌。

儘管出現種種挑戰，由於人口稠密的發展中經濟體(特別是中國)持續經歷工業化及人口變化，利記產品的長期需求在一般情況下將會維持強勁。

為審慎把握機會，利記將繼續積極促進業務發展並打進主要地區，例如中國東部及西部。利記亦將致力進一步精簡業務及加強成本控制措施，以適應不斷變化的市況。

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。於二零一二年六月三十日，本集團有無限制現金及銀行結餘約573,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：447,000,000港元)，銀行借貸則約為138,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：338,000,000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，於二零一二年六月三十日，本集團的資本負債比率(借貸總額相對權益總額)為12.6%(二零一一年十二月三十一日：29.8%)。本集團之流動比率(流動資產對流動負債)為558.6%(二零一一年十二月三十一日：329.7%)。

本公司已就其若干附屬公司獲取約1,426,000,000港元之一般銀行融資，向銀行提供約1,481,000,000港元之擔保。於二零一二年六月三十日，有關銀行融資額中已動用約138,000,000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。本集團管理層將會在二零一二年餘下期間採取適當營運策略，有效控制所承擔之風險及掌握價格走勢。

本集團的滙兌風險主要來自港元、人民幣與美元之間的換算。

股息

董事會不建議派付中期股息(二零一一年上半年：每股1港仙)。

僱員

於二零一二年六月三十日，本集團僱用約170名僱員，另本集團擁有50%權益之合營企業金利寧波僱用約30名僱員。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的供款。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21,000,000港元(二零一一年上半年：20,800,000港元)。

購買、出售或贖回股份

本公司或其附屬公司於中期內概無購買或出售任何本公司股份。

企業管治

就董事所知及所信，本公司一直遵守聯交所證券上市規則附錄十四企業管治常規守則(有效至二零一二年三月三十一日止)及企業管治守則(自二零一二年四月一日起生效)所載的條文，並不知悉於中期內有任何不遵守該等守則之情況。

審閱未經審核簡明綜合中期財務資料

截至二零一二年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務資料，已經由本公司審核委員會及本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所審閱。

於本公佈日期，本公司董事為陳伯中先生、陳婉珊女士、馬笑桃女士、鍾維國先生*、梁覺強先生*及許偉國先生*。

承董事會命
主席
陳伯中

香港，二零一二年八月十七日

* 獨立非執行董事