



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

2025/26

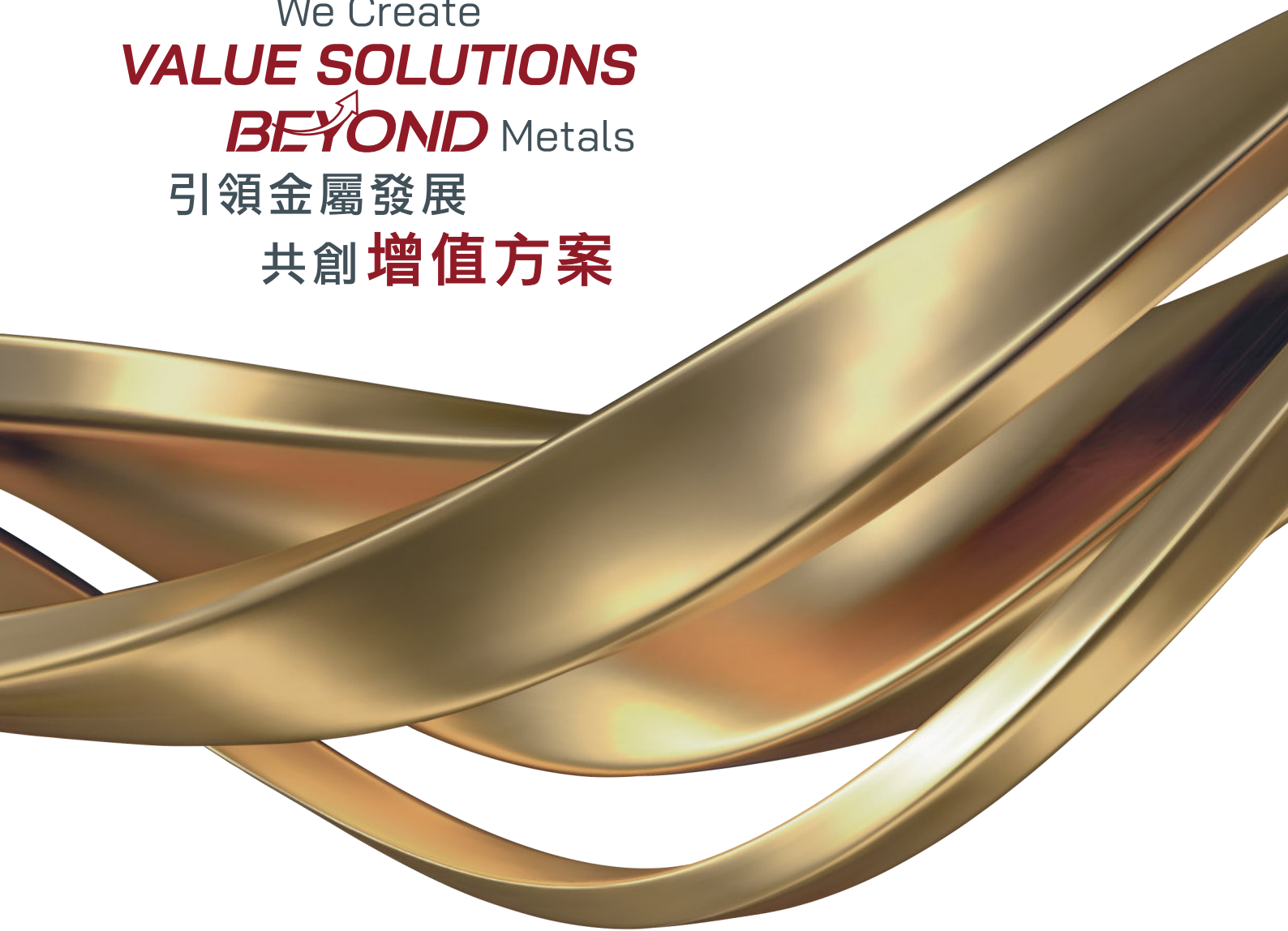
INTERIM REPORT

中期報告

We Create
VALUE SOLUTIONS
BEYOND Metals

引領金屬發展

共創**增值方案**



董事

執行董事

陳伯中(董事會主席)

陳婉珊，MH、JP(董事會副主席兼行政總裁)

陳稼晉

陳佩珊

獨立非執行董事

何貴清

戴麟

黃錦輝

審核委員會

何貴清(審核委員會主席)

戴麟

黃錦輝

薪酬委員會

何貴清(薪酬委員會主席)

陳伯中

戴麟

提名委員會

陳伯中(提名委員會主席)

陳婉珊，MH、JP

何貴清

戴麟

黃錦輝

公司秘書

李景安

授權代表

陳婉珊，MH、JP

李景安

註冊辦事處

89 Nexus Way, Camana Bay

Grand Cayman, KY1-9009

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

Ogier Global (Cayman) Limited

89 Nexus Way, Camana Bay

Grand Cayman, KY1-9009

Cayman Islands

股份過戶登記處香港分處

卓佳證券登記有限公司

香港夏慤道16號

遠東金融中心17樓

本公司法律顧問

香港法例：

郭葉陳律師事務所

香港

中環

夏慤道12號

美國銀行中心

15樓1501室

開曼群島法律：

邁普達律師事務所(香港)有限法律責任合夥

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場26樓

核數師

畢馬威會計師事務所

執業會計師

根據會計及財務匯報局條例註冊的公眾利益

實體核數師

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

綜合損益表

截至二零二五年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元列示)

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	4	920,736	1,007,579
銷售成本		(878,870)	(968,003)
毛利		41,866	39,576
其他收入		8,868	7,124
分銷及銷售開支		(11,992)	(12,041)
行政開支		(45,933)	(45,993)
其他虧損淨額		(3,990)	(5,763)
經營虧損		(11,181)	(17,097)
融資收入		1,068	1,264
融資成本		(343)	(507)
融資收入淨額	5(a)	725	757
除稅前虧損	5	(10,456)	(16,340)
所得稅抵免／(支出)	6	320	(1,510)
期內虧損		(10,136)	(17,850)
以下應佔：			
本公司權益股東		(10,228)	(17,991)
非控股權益		92	141
期內虧損		(10,136)	(17,850)
每股虧損	8		
基本及攤薄(港仙)		(1.23)	(2.17)

第8至19頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二五年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元列示)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
期內虧損	(10,136)	(17,850)
期內其他全面收益：		
將不會重新分類至損益的項目，扣除稅項零元：		
按公平值計入其他全面收益的金融資產重估	1,131	(2,473)
其後可能重新分類至損益的項目，扣除稅項零元：		
換算香港以外附屬公司的財務報表產生之匯兌差額	3,035	4,431
期內其他全面收益	4,166	1,958
期內全面收益總額	(5,970)	(15,892)
以下應佔：		
本公司權益股東	(6,062)	(16,033)
非控股權益	92	141
期內全面收益總額	(5,970)	(15,892)

第8至19頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合財務狀況表

於二零二五年九月三十日－未經審核
(以港元列示)

	附註	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
投資物業	9	98,500	106,300
其他物業、廠房及設備	10	41,896	48,645
無形資產		4,904	4,904
按公平值計入其他全面收益的金融資產		3,813	2,682
預付款項	12	850	178
遞延稅項資產		2,532	2,532
		152,495	165,241
流動資產			
存貨	11	188,285	228,328
持作待售資產	10	1,750	—
應收貨款及其他應收款項	12	230,473	209,351
可收回稅項		73	470
衍生金融工具		405	264
現金及現金等價物	13	239,398	219,662
		660,384	658,075
流動負債			
應付貨款及其他應付款項以及合約負債	14	24,715	22,670
銀行借貸	15	2,887	7,709
租賃負債		1,541	1,865
應繳稅項		102	675
衍生金融工具		413	248
		29,658	33,167
流動資產淨值		630,726	624,908
總資產減流動負債		783,221	790,149

綜合財務狀況表(續)

於二零二五年九月三十日－未經審核
(以港元列示)

	附註	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
非流動負債			
僱員退休福利責任		3,044	3,222
租賃負債		4,389	4,911
遞延稅項負債		10,162	10,420
		17,595	18,553
資產淨值		765,626	771,596
股本及儲備			
股本	16	82,875	82,875
儲備		683,075	689,137
本公司權益股東應佔總權益		765,950	772,012
非控股權益		(324)	(416)
總權益		765,626	771,596

第8至19頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

綜合權益變動表

截至二零二五年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元列示)

	本公司權益股東應佔											
	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	公平值 儲備 (不可撥回) 千港元	外匯儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	非控股 權益 千港元	總權益 千港元
於二零二四年四月一日之結餘	82,875	408,269	(17,830)	125	8,642	210	(21,798)	41,591	310,828	812,912	(314)	812,598
截至二零二四年九月三十日止 六個月之權益變動：												
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,991)	(17,991)	141	(17,850)
其他全面收益	-	-	-	-	-	(2,473)	4,431	-	-	1,958	-	1,958
全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,473)	4,431	-	(17,991)	(16,033)	141	(15,892)
於二零二四年九月三十日及 二零二四年十月一日之結餘	82,875	408,269	(17,830)	125	8,642	(2,263)	(17,367)	41,591	292,837	796,879	(173)	796,706
截至二零二五年三月三十一日止 六個月之權益變動：												
期內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(18,130)	(18,130)	(243)	(18,373)
其他全面收益	-	-	-	-	-	(83)	(6,654)	-	-	(6,737)	-	(6,737)
全面收益總額	-	-	-	-	-	(83)	(6,654)	-	(18,130)	(24,867)	(243)	(25,110)
於二零二五年三月三十一日之結餘	82,875	408,269	(17,830)	125	8,642	(2,346)	(24,021)	41,591	274,707	772,012	(416)	771,596

	本公司權益股東應佔											
	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	公平值 儲備 (不可撥回) 千港元	外匯儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	保留溢利 千港元	總額 千港元	非控股 權益 千港元	總權益 千港元
於二零二五年四月一日之結餘	82,875	408,269	(17,830)	125	8,642	(2,346)	(24,021)	41,591	274,707	772,012	(416)	771,596
截至二零二五年九月三十日止 六個月之權益變動：												
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,228)	(10,228)	92	(10,136)
其他全面收益	-	-	-	-	-	1,131	3,035	-	-	4,166	-	4,166
全面收益總額	-	-	-	-	-	1,131	3,035	-	(10,228)	(6,062)	92	(5,970)
於二零二五年九月三十日之結餘	82,875	408,269	(17,830)	125	8,642	(1,215)	(20,986)	41,591	264,479	765,950	(324)	765,626

第8至19頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

簡明綜合現金流量表

截至二零二五年九月三十日止六個月－未經審核
(以港元列示)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
經營活動		
營運所得／(所用)現金	25,321	(60,152)
退回／(已付)香港利得稅	430	(11)
已付中國大陸企業所得稅	(555)	(514)
經營活動所得／(所用)現金淨額	25,196	(60,677)
投資活動		
已收利息	1,068	1,264
出售物業、廠房及設備所得款項	26	236
收購物業、廠房及設備付款	(1,591)	(4,229)
投資活動所用現金淨額	(497)	(2,729)
融資活動		
已付其他銀行借貸利息	(227)	(356)
新銀行借貸所得款項	2,887	18,995
償還銀行借貸	(7,709)	(4,982)
已付租金資本部分	(1,032)	(1,140)
已付租金利息部分	(116)	(151)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(6,197)	12,366
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	18,502	(51,040)
期初現金及現金等價物	219,662	264,579
外匯匯率變動的影響	1,234	1,336
期末現金及現金等價物	239,398	214,875

第8至19頁的附註為本中期財務報告的組成部份。

未經審核中期財務報告附註

(除另有註明外，均以港元列示)

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89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman, KY1-9009, 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、提供金屬檢測及顧問服務以及合金生產。

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。

2 編製基準

中期財務報告已遵照聯交所證券上市規則的適用披露條文編製，包括遵守香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號，*中期財務報告*。其於二零二五年十一月十四日獲授權刊發。

中期財務報告已遵照二零二四年／二五年度財務報表所採納的相同會計政策編製，惟預期於二零二五年／二六年度財務報表反映的會計政策變動則除外。任何會計政策變動的詳情載於附註3。

遵從香港會計準則第34號規定編製中期財務報告需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響政策的應用，以及按本年度至今基準計算的資產及負債、收入及開支的呈報金額。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表及選取的解釋附註。該等附註包括對理解本集團的財務狀況及表現自二零二四年／二五年度財務報表以來的變化具有重要意義的事項及交易的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據香港財務報告準則會計準則編製完整財務報表所需的所有資料。

中期財務報告乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號，*實體的獨立核數師審閱中期財務資料*作出審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於第20頁。

中期財務報告中有關截至二零二五年三月三十一日止財政年度之財務資料乃比較資料，並不構成本公司於該財政年度之年度綜合財務報表，惟乃摘錄自該等財務報表。

3 會計政策變動

本集團已於當前會計期間之中期財務報告內應用香港會計師公會頒佈之香港會計準則第21號的修訂，*匯率變動之影響－缺乏互換性*。該項修訂不會對本中期報告產生重大影響，乃由於本集團並無進行任何不可以兌換為另一種貨幣之外幣交易。

本集團並無應用任何於當前會計期間尚未生效的新訂準則或詮釋。

4 收益及分部報告

本集團主要於香港及中國大陸從事買賣鋅、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、提供金屬檢測及顧問服務以及合金生產。期內確認的收益如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益		
貨品銷售(於某個時間點確認)	920,736	1,007,579

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

4 收益及分部報告(續)

(a) 分部收益及業績

營運總決策人根據計量每個分部除所得稅前之營運業績，撇除其他收入、其他虧損淨額及融資收入淨額之影響，作為評估營運分部之表現準則。

	截至九月三十日止六個月			
	二零二五年		二零二四年	
	收益 千港元	分部業績 千港元	收益 千港元	分部業績 千港元
香港	402,601	(10,187)	389,934	(28,823)
中國大陸	518,135	(5,872)	617,645	10,365
	920,736	(16,059)	1,007,579	(18,458)

本集團按申報分部劃分之分部資產及分部負債的分析載列如下：

	於二零二五年九月三十日		
	香港 千港元	中國大陸 千港元	總計 千港元
分部資產	502,988	309,891	812,879
分部負債	35,960	11,293	47,253

	於二零二五年三月三十一日		
	香港 千港元	中國大陸 千港元	總計 千港元
分部資產	497,866	325,450	823,316
分部負債	45,735	5,985	51,720

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

4 收益及分部報告(續)

(b) 可報告分部損益之對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
分部業績總額	(16,059)	(18,458)
其他收入	8,868	7,124
其他虧損淨額	(3,990)	(5,763)
融資收入淨額	725	757
除稅前虧損	(10,456)	(16,340)

5 除稅前虧損

除稅前虧損經(計入)/扣除以下各項後得出：

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
(a) 融資收入淨額		
利息收入	(1,068)	(1,264)
租賃負債利息	116	151
銀行借貸利息	227	356
	(725)	(757)

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

5 除稅前虧損(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
(b) 其他項目		
物業、廠房及設備折舊	5,320	4,772
使用權資產折舊	1,028	1,182
於計量租賃負債時並無計入之短期租賃付款－土地及樓宇	707	595
出售存貨成本	880,450	968,287
投資物業的公平值變動	7,800	6,600
遠期外匯合約的未變現虧損	8	1,701
員工成本(包括董事酬金)	33,164	32,623
存貨撇減撥回	(1,580)	(284)
匯兌收益淨額	(3,835)	(2,494)
應收貨款的信貸虧損(撥回)／撥備	(377)	1,819
出售物業、廠房及設備的收益	(2)	(44)

6 所得稅

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
即期稅項		
－香港利得稅	3	100
－中國大陸企業所得稅	32	1,189
過往年度超額撥備	(97)	—
	(62)	1,289
遞延稅項	(258)	221
所得稅(抵免)／支出	(320)	1,510

截至二零二五年九月三十日止六個月，香港利得稅撥備採用估計年度實際稅率16.5%(截至二零二四年九月三十日止六個月：16.5%)計算。截至二零二五年九月三十日止六個月，中國大陸附屬公司的稅項同樣採用稅率25%(截至二零二四年九月三十日止六個月：25%)計算。

7 股息

董事不建議派付截至二零二五年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零二四年九月三十日止六個月：零港元)。

8 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據中期之本公司普通權益股東應佔虧損10,228,000港元(截至二零二四年九月三十日止六個月：17,991,000港元)及已發行普通股加權平均數828,750,000股(截至二零二四年九月三十日止六個月：828,750,000股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於期內並無發行在外的具有潛在攤薄影響之普通股，故截至二零二五年及二零二四年九月三十日止六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

9 投資物業

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於四月一日的賬面淨值	106,300	118,900
公平值變動	(7,800)	(6,600)
於九月三十日的賬面淨值	98,500	112,300

10 其他物業、廠房及設備

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於四月一日的賬面淨值	48,645	49,670
匯兌差額	313	192
添置	1,060	4,626
轉撥至持作待售資產	(1,750)	—
出售	(24)	(192)
折舊	(6,348)	(5,954)
於九月三十日的賬面淨值	41,896	48,342

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

11 存貨

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
製成品	192,352	233,940
減：存貨撇減	(4,067)	(5,612)
	188,285	228,328

截至二零二五年九月三十日止六個月，金額為880,450,000港元(截至二零二四年九月三十日止六個月：968,287,000港元)的存貨成本確認為開支，並計入「銷售成本」。

12 應收貨款及其他應收款項

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
非流動部分		
就購置物業、廠房及設備之預付款項	850	178
流動部分		
扣減虧損撥備後之應收貨款	165,418	172,605
向供應商支付之預付款項	45,853	14,529
按金	1,583	1,536
其他應收款項	17,619	20,681
	230,473	209,351
	231,323	209,529

本集團給予客戶的信貸期由貨到付款至90日不等。於報告期末，應收貨款按發票日期及扣減虧損撥備後的賬齡分析如下：

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
1個月內	117,115	128,387
超過1個月但少於2個月	37,253	34,592
超過2個月但少於3個月	9,783	6,269
超過3個月	1,267	3,357
	165,418	172,605

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

13 現金及現金等價物

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
短期銀行存款	40,779	30,334
銀行存款及手頭現金	198,619	189,328
	239,398	219,662

14 應付貨款及其他應付款項及合約負債

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
應付貨款及其他應付款項		
應付貨款	1,963	2,418
應計支出及其他應付款項	12,250	11,656
	14,213	14,074
合約負債	10,502	8,596
	24,715	22,670

於報告期末，應付貨款按發票日期的賬齡分析如下：

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
1個月內	1,447	2,220
超過1個月但少於3個月	326	161
超過3個月	190	37
	1,963	2,418

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

15 銀行借貸

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
流動負債		
銀行借貸	2,887	7,709

於報告期末，應償還銀行借貸如下：

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
一年內或按要求	2,887	7,709

報告期末的實際利率(按年)如下：

	於 二零二五年 九月三十日 千港元	於 二零二五年 三月三十一日 千港元
銀行借貸	5.77%	5.96%

16 股本

	普通股數目 千股	面值 千港元
法定：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零二五年三月三十一日、二零二五年四月一日及 二零二五年九月三十日	8,000,000	800,000
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零二五年三月三十一日、二零二五年四月一日及 二零二五年九月三十日	828,750	82,875

17 金融工具之公平值計量

(a) 按公平值計量的金融資產及負債

(i) 公平值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具公平值，其分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三級公平值層級。公平值計量分類的層級乃參考估值方法所用輸入數據的可觀察程度及重要程度而釐定：

- 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的未經調整報價)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級的可觀察輸入數據)且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無法獲得市場數據的輸入數據
- 第3級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值

	於二零二五年 九月三十日 的公平值 千港元	於二零二五年九月三十日 分類為以下層級之公平值計量		
		第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
經常性公平值計量				
金融資產：				
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面收 益」)的金融資產	3,813	3,813	—	—
衍生金融工具	405	—	405	—
	4,218	3,813	405	—
金融負債：				
衍生金融工具	413	—	413	—

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有註明外，均以港元列示)

17 金融工具之公平值計量(續)

(a) 按公平值計量的金融資產及負債(續)

(i) 公平值層級(續)

	於二零二五年 三月三十一日 的公平值 千港元	於二零二五年三月三十一日 分類為以下層級之公平值計量 第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元
經常性公平值計量				
金融資產：				
按公平值計入其他全面收益的				
金融資產	2,682	2,682	—	—
衍生金融工具	264	—	264	—
	2,946	2,682	264	—
金融負債：				
衍生金融工具	248	—	248	—

於截至二零二五年九月三十日止六個月，第1級與第2級之間並無任何轉撥，亦無轉入或轉出第3級（截至二零二四年九月三十日止六個月：無）。本集團的政策為於公平值層級的不同級別間發生轉撥的報告期末確認有關轉撥。

(ii) 第2級公平值計量所用的估值方法及輸入數據

並無於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)公平值乃運用估值方法釐定。此等估值方法盡量利用可得的可觀察市場數據，盡量減少依賴實體的特定估計。倘計算一工具的公平值所需的所有重大輸入數據為可觀察數據，則該工具將列入第2級。

(b) 並非以公平值列賬之金融資產及負債的公平值

於二零二五年九月三十日及二零二五年三月三十一日，本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具的賬面值與其公平值並無重大差異。

18 重大關聯方交易

除中期財務報告其他部分所披露者外，本集團有以下重大關聯方交易：

(a) 主要管理人員薪酬

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪金及其他短期僱員福利	8,006	8,086
退休福利－退休金	51	63
	8,057	8,149

(b) 與關聯公司進行交易

	截至九月三十日止六個月	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
支付予Sonic Gold Limited的租金開支(附註)	300	300

附註：本集團就董事宿舍向Sonic Gold Limited(由本公司執行董事陳婉珊女士控制的公司)支付由雙方協定的固定金額的租金開支。

獨立審閱報告



致利記控股有限公司董事會之審閱報告 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

引言

我們已審閱列載於第2至19頁的中期財務報告，此中期財務報告包括利記控股有限公司於二零二五年九月三十日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務報告須符合以上規則的相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號*中期財務報告*。董事須負責根據香港會計準則第34號編製及呈列中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照所協定的委聘條款僅向全體董事會報告結論，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。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*實體獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。中期財務報告審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員作出查詢，並採用分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行的審計範圍為小，故不能保證我們會注意到在審計中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並無發現任何事項，令我們相信於二零二五年九月三十日的中期財務報告在所有重大方面並無根據香港會計準則第34號*中期財務報告*編製。

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

二零二五年十一月十四日

整體業務表現

財務回顧

截至二零二五年九月三十日止六個月（「中期」），全球營運環境仍然充滿挑戰。政策不確定性與反覆出現的貿易緊張局勢持續干擾訂單可見性與庫存規劃，進而拖累工業活動及客戶採購週期，導致金屬價值鏈各環節普遍維持謹慎態度。在此環境下，本集團仍然致力於嚴控成本，投資於增值的定製合金與技術服務，並維持靈活的營運資金管理，以穩定中期的整體表現。

於中期，本集團錄得收益921,000,000港元，而比較期間則為1,008,000,000港元。本集團的銷售噸數減少8.8%至約39,300噸，比較期間則為43,100噸。

於中期，本集團錄得毛利41,900,000港元及毛利率4.5%，而比較期間毛利為39,600,000港元及毛利率為3.9%。毛利率改善主要基於本集團有效回應不斷變化的客戶需求，並提供更恰當的產品組合及加強庫存管控。

本集團於中期錄得本公司權益股東應佔虧損約10,200,000港元，而比較期間則錄得虧損約18,000,000港元。虧損收窄主要由於利潤率改善，此乃得益於中期有效成本控制及產品組合提升，以及增值服務所推動。

鋅的價格於中期穩步上漲，交易價格介乎約每公噸2,520至3,019美元水平，而於二零二五年九月三十日的報價約為每公噸3,016美元。

於中期，分銷及銷售開支與比較期間持平於12,000,000港元水平，而行政開支持平於46,000,000港元。

本集團於中期的其他收入增加至8,900,000港元，而比較期間則為7,100,000港元。其他收入增加可歸因於檢測及顧問服務的服務收入增加。

融資成本於中期減少至300,000港元，而比較期間則為500,000港元。於二零二五年九月三十日，本集團維持穩健的財務狀況，擁有現金及現金等價物239,400,000港元及銀行借貸2,900,000港元。

管理層討論及分析(續)

業務回顧

以韌性於市場波動中取得進展

全球經濟環境仍然充滿挑戰，包括通脹趨緩、工業復甦不均衡，以及地緣政治不確定性加劇。在此背景下，中國對先進製造業及綠色轉型領域的政策支持帶來局部穩定，但市場對有色金屬行業的信心仍顯謹慎。

為應對該等狀況，本集團聚焦於負責任的供應鏈管理、可持續的製造實踐及持續的產品創新。嚴格的風險與成本控制仍然是核心方針，確保營運穩定性以及有效管理庫存及採購在金屬價格波動中的風險敞口。本集團亦強化與供應商的關係及穩定採購渠道，以緩解與全球物流與原材料成本波動帶來的風險。

利記持續為廣泛而多元化的客戶群提供服務，涵蓋汽車、通訊、玩具、電子、建築及一般製造業。各細分市場的需求模式各異，其中汽車及家電製造業需求略見復甦，但部分被出口疲弱及房地產相關行業活動放緩所抵銷。本集團因應採取靈活生產規劃，並推行以客戶為中心的服務模式，著重可靠性、品質保證及適時技術支援。同時，本集團擴大金屬解決方案產品組合，並在利保品牌(「利保」)下進一步發展檢測與顧問服務能力，鞏固其作為亞洲製造商受信賴夥伴的地位。

推動創新及拓展增值解決方案

本集團透過提升技術能力、深化研發合作及加強產品差異化，鞏固其綜合金屬解決方案供應商地位。旗下品牌 Mastercast 及 GZ (Genesis) 於引領特種合金創新方面保持領先地位，聚焦性能、耐久性及可回收性以滿足不斷變化的行業需求。透過為客戶提供符合客戶的特定生產需求的定製合金，該等品牌持續優化利記的競爭優勢，支持更有利的產品組合及更高的利潤率。

與學術機構合作推動了對合金成分、工藝優化及缺陷診斷的應用研究。透過該等合作，本集團尋求加快將實驗室研究成果轉化為實際工業應用，從而提升產品效能及環境績效。利保持續加大力度提供金屬、建材及水質檢測與品質保證服務，確保符合國內及國際標準。

本集團參與上海舉行的「2025中國壓鑄展」，不僅展示最新合金創新成果，更彰顯其在可持續與定製合金領域的領先地位。此活動亦提供機會深化與主要客戶及行業夥伴的關係，進一步提升本集團在大中華區的知名度。該等舉措鞏固本集團以技術驅動卓越的聲譽，突顯其持續透過創新與協作推動行業標準的參與。

倡導可持續發展與環境、社會及管治領先地位

可持續發展仍然為本集團發展方向的核心支柱。在取得ISO 14064及ISO 14067認證的基礎上，利記透過整合數據驅動工具以監測能源消耗、廢棄物管理及排放，進一步強化環境管理系統。本集團持續推動各項措施，以進一步降低營運碳強度。

除內部優化外，利記積極推動負責任的採購實踐，並提升碳足跡透明度，包括在可行情況下與上游供應商開展初步範圍3參與。本集團透過協調流程設計、材料選用及數據採集系統與不斷演變的監管及客戶期望，以支持持份者減碳進程，同時在循環經濟中增加競爭力。其對透明度與可驗證的可持續認證的承諾，使客戶(尤其是全球品牌商及製造商)能夠滿足自身的環境、社會及管治合規與報告要求。

該等努力彰顯利記的角色不僅是金屬供應商，亦為推動整個行業更廣泛的可持續發展的動力。透過持續改善環境績效，本集團為減少製造業排放作出貢獻，展現其致力推動香港發展成為區域負責任的工業創新中心的願景。

土地收回之財務補償

金利合金製造工業(寧波)有限公司就鎮浦路三期項目訂立了土地收回協議，有權於完成後收取總額約14,300,000港元的補償及搬遷補助金。詳情已於二零二五年七月二十九日刊發之本公司公告中披露。所得款項擬用於設施搬遷及金利合金製造工業之一般營運資金。由此產生的非經常性現金流入將提升本集團財務靈活性。另一方面，將提高剩餘土地的營運效率，有助更佳資源利用。

強化管治與問責性

本集團加強良好管治、透明度及道德管理的承諾。在董事會層面的監督、合規審查及涵蓋財務與環境、社會及管治領域的風險評估支持下，自上而下的問責架構持續引領營運方向。該等機制確保商業決策符合監管要求及本集團長期可持續發展目標。

利記亦透過加強員工參與、培訓計劃及內部溝通，培育誠信、問責與工作場所安全的文化。將環境、社會及管治考慮因素融入企業決策，進一步提升組織各層級的管治效能及風險意識。該等舉措鞏固本集團在穩健管治、審慎風險管理及負責任增長方面的長期聲譽，並為在動態商業環境中的韌性發展奠定堅實基礎。

管理層討論及分析(續)

前景

推動綠色轉型與循環經濟舉措

受週期性貿易緊張局勢、政策調整及全球需求不均衡影響，預期本財政年度下半年的外部營運環境仍將充滿不確定性。在此背景下，本集團將維持審慎營運立場，同時加速推動協助客戶減少廢棄物、降低排放及提升材料使用效率的舉措。持續向數據系統、計量框架及流程創新投入資源，將擴大碳核算及合規資訊在本集團生產組合中的可用性及可靠性。該等努力將支持市場對可持續金屬解決方案日益增長的需求，並強化本集團對主要製造業地區推動綠色轉型及循環經濟目標的貢獻。

加速區域擴張與市場多元化

東南亞仍是重點發展區域，乃因該地區受惠於供應鏈重組、工業投資增長及有利的貿易動態。本集團將以泰國的現有業務及擴張為基礎，旨在深化客戶參與、擴大產品組合，並拓展技術諮詢與檢測服務，以把握東盟地區新興製造業集群的增長機遇。該等舉措將與大中華市場的持續發展相輔相成，形成更均衡的地域佈局並降低集中風險。

隨著製造商在該地區內生產足跡多元化，本集團的綜合服務模式，結合金屬供應、合金專業知識及本地化物流，使其能夠很好地滿足對可靠及高品質材料以及可持續發展理念的解決方案日益增長的需求。

利用技術及研發推動行業進步

本集團持續將資源投入研發、合金創新及數字化營運，目標為提升產品性能、縮短開發週期及優化服務品質。重點乃將整合實驗室檢測與流程分析，以提供更精準及高效的金屬解決方案，滿足客戶不斷變化的功能性與環保需求。該等舉措預期將強化利記在高性能及環保合金領域的差異化，鞏固其在日益受數字化及可持續要求主導的市場中的競爭優勢。

恪守財務紀律及建立長期韌性

本集團將在審慎的財務框架及嚴格的資本配置框架內追求增長，在創新投資、區域擴張及審慎的流動資金管理之間取得平衡。透過持續聚焦卓越營運、客戶合作夥伴關係及負責任的資源管理，利記致力於在跨商業週期中創造長期價值，同時為更可持續且技術先進的金屬行業作出貢獻。

股息

本公司董事會不建議就中期派發中期股息。

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。於二零二五年九月三十日，本集團擁有限制現金及銀行結餘約239,000,000港元(於二零二五年三月三十一日：220,000,000港元)，銀行借貸則約為2,890,000港元(於二零二五年三月三十一日：7,710,000港元)。於二零二五年九月三十日，資本負債比率(借貸總額及租賃負債相對總權益)為1.15%(於二零二五年三月三十一日：1.88%)。於二零二五年九月三十日，本集團之流動比率為2,227%(於二零二五年三月三十一日：1,984%)。

本集團不斷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

於二零二五年九月三十日，本集團僱用190名僱員(於二零二四年九月三十日：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進行評估。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。於中期內，員工成本(包括董事酬金)約為33,200,000港元(截至二零二四年九月三十日止六個月：32,600,000港元)。

權益披露

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及／或淡倉

於二零二五年九月三十日，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記錄於本公司依照證券及期貨條例第xv部第352條之規定存置之登記冊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之權益及淡倉如下：

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，MH、JP(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。受益對象包括陳伯中先生之配偶及家族成員。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所持的600,000,000股股份中擁有權益。
- 由於陳婉珊女士，MH、JP、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所持的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，於二零二五年九月三十日，概無董事及最高行政人員（包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女）於本公司及其相聯法團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。

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，於二零二五年九月三十日，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。

股東姓名／名稱	身份	擁有權益之普通股數目	佔已發行股份之概約百分比
馬笑桃女士(附註a)	家族權益	600,000,000	72.40%
Gold Alliance Global Service 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：

- a. 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所持的600,000,000股股份中擁有權益。
- b. GAIML持有GAGSL全部股本，而GAIML則由HSBC Trustee作為陳伯中家族信託之受託人持有。陳伯中家族信託乃由陳伯中先生作為委託人及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。受益對象包括陳伯中先生之配偶及家族成員。

除上文披露者外，於二零二五年九月三十日，除董事及最高行政人員(包括彼等之配偶及未滿十八歲之子女)外，根據證券及期貨條例第336條之規定所存置之登記冊記錄，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。

權益披露(續)

購買、出售或贖回股份

本公司或其任何附屬公司概無於中期內購買、出售或贖回本公司股份。

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C1所載企業管治守則(「企業管治守則」)載列的守則條文且並不知悉任何於中期違反企業管治守則之守則條文的情況。

董事進行證券交易

本公司已採納載於上市規則附錄C3之董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向所有董事作出具體查詢後，本公司並不知悉任何董事於中期違反標準守則的情況。

代表董事會

利記控股有限公司

主席

陳伯中

香港，二零二五年十一月十四日

We Create Value Solutions Beyond Metals
引領金屬發展 共創增值方案



www.LeeKeeGroup.com

