



INTEGRATED DISTRIBUTION SERVICES GROUP LIMITED

利和經銷集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：2387)

截至二零零五年六月三十日止六個月中期業績公佈

摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零零五年 百萬元	二零零四年 百萬元	變動 %
收入	370.3	269.4	37.4%
經營盈利	8.9	7.2	23.6%
股東應佔盈利	7.4	6.6	11.0%
每股盈利	2.39美仙	2.77美仙	-13.7%
每股盈利(相等於) 每股中期股息	18.6港仙	21.6港仙	-13.7%
	6.00港仙	不適用	

- 為三年業務發展策略邁出穩健的第一步，經營盈利增長24%
- 股東應佔盈利有雙位數字增長(11%)，由6,600,000美元增至7,400,000美元。若非去年上半年出現一次性的稅項抵免，盈利較去年同期可錄得更大增幅
- 每股盈利較低，原因是二零零四年十二月上市後股份數目增加
- 物流業務(48%)與營銷業務(47%)收入增長強勁，製造業務持平
- 物流業務仍是增長動力源頭。中國業務在營銷業務帶動下，收入增長四倍
- 資產負債狀況穩健，現金總額為48,800,000美元(借貸淨額為5,000,000美元)，可用於日後業務增長

利和經銷集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈下文所載本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零五年六月三十日止六個月的未經審核中期業績連同對應期間的比較數字：

簡明綜合資產負債表

附註	於二零零五年 六月三十日 未經審核 千美元	於二零零四年 十二月三十一日 (經審核) 千美元
	資產	
非流動資產		
無形資產	5,575	5,485
物業、廠房及設備	37,495	33,880
土地租金溢價	396	403
其他長期投資	16	16
其他非流動資產	2,869	3,031
退休金資產	1,442	1,520
遞延稅項資產	4,497	1,951
	52,274	46,286
流動資產		
存貨	80,310	78,081
貿易及其他應收款項	153,600	137,088
可收回稅項	639	566
定期存款	30,615	24,858
銀行結餘及現金	18,210	28,108
	283,464	268,701
總資產	335,738	314,987
權益		
本公司股東應佔資本及儲備	30,900	30,900
股本	52,912	47,661
儲備	3	3
少數股東權益	83,812	78,561
權益總額	4,601	4,371
	88,413	82,932
負債		
非流動負債		
無抵押銀行貸款	30,104	30,110
融資租賃承擔	87	138
界定福利計劃承擔	535	472
退休金責任	1,010	808
其他非流動負債	851	476
遞延稅項負債	1,212	834
	33,799	32,838
流動負債		
貿易及其他應付款項	185,864	181,003
銀行貸款及其他借貸	23,611	15,185
應付稅項	4,051	3,029
	213,526	199,217
總負債	247,325	232,055
權益及負債總額	335,738	314,987
流動資產淨值	69,938	69,484
總資產減流動負債	122,212	115,770

附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
收入	370,273	269,394
銷售成本	(267,919)	(194,111)
毛利	102,354	75,283
營銷及物流開支	(80,029)	(55,283)
行政開支	(14,513)	(13,673)
其他收益	1,099	1,112
其他開支	—	(227)
經營盈利	8,911	7,212
融資成本淨額	(346)	(252)
除融資成本後經營盈利	8,565	6,960
應佔一共同控制實體盈利	230	25
除稅前盈利	8,565	6,985
稅項	(630)	78
期內盈利	7,935	7,063
應佔盈利：		
本公司股東	7,375	6,645
少數股東權益	560	418
	7,935	7,063
中期股息	2,386	10,558
期內本公司股東應佔 盈利之每股基本盈利	2.39美仙	2.77美仙

附註	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
收入	370,273	269,394
銷售成本	(267,919)	(194,111)
毛利	102,354	75,283
營銷及物流開支	(80,029)	(55,283)
行政開支	(14,513)	(13,673)
其他收益	1,099	1,112
其他開支	—	(227)
經營盈利	8,911	7,212
融資成本淨額	(346)	(252)
除融資成本後經營盈利	8,565	6,960
應佔一共同控制實體盈利	230	25
除稅前盈利	8,565	6,985
稅項	(630)	78
期內盈利	7,935	7,063
應佔盈利：		
本公司股東	7,375	6,645
少數股東權益	560	418
	7,935	7,063
中期股息	2,386	10,558
期內本公司股東應佔 盈利之每股基本盈利	2.39美仙	2.77美仙

附註：編製基準及會計政策

- 編製基準及會計政策**

根據一項為籌備本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市而進行的集團重組(「重組」)，本公司於二零零四年十二月二十日成為本集團現時旗下各附屬公司的控股公司。簡明綜合財務資料的比較數字乃根據合併會計法編製，猶如本公司於所呈列之會計期間內一直為本集團的控股公司。

未經審核簡明綜合財務資料乃按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」而編製。

未經審核簡明綜合財務資料應與二零零四年年度財務報表一併閱讀。

編製簡明綜合財務資料所應用之會計政策及計算方法與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，惟本集團已在採納對二零零五年一月一日或之後開始之會計期間有效之新訂／經修訂香港財務報告準則及香港會計準則(「新訂香港財務報告準則」)後，更改其若干會計政策。

中期財務資料乃根據編製中期財務資料時已頒佈及生效之香港財務報告準則之準則及詮釋而編製。

在本集團各實體的財務資料內入賬的項目乃按該實體營生的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計值。綜合財務資料以美元(即本集團呈報貨幣)呈列。

本集團會計政策之變動及採納此等新政策之影響載列於下文附註2。
- 採納新訂香港財務報告準則及會計政策之變動**

二零零五年，本集團採納了下列與其業務有關之新訂／經修訂之香港財務報告準則。二零零四年之比較數字已視需要根據有關規定予以修訂。

香港會計準則第1號	財務報表呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及差錯
香港會計準則第10號	除淨日後事項
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分部報告
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第18號	收入
香港會計準則第19號	僱員福利
香港會計準則第21號	匯率變動之影響
香港會計準則第23號	借貸成本
香港會計準則第24號	關連人士披露
香港會計準則第27號	綜合及單獨財務報表
香港會計準則第32號	金融工具：披露和呈列
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第37號	撥備、或然負債及或然資產
香港會計準則第38號	無形資產
香港會計準則第39號	金融工具：確認和計量
香港財務報告準則第2號	以股份支付之支出
香港財務報告準則第3號	業務合併

採納香港會計準則第1、2、7、8、10、12、14、16、18、19、21、23、24、27、33及37號以及香港財務報告準則第3號對本集團之會計政策並無造成重大變動。概括而言：

 - 香港會計準則第1號影響了少數股東權益及其他披露事項之呈列方式。
 - 香港會計準則第2、8、16及21號影響了財務資料內若干披露。
 - 香港會計準則第7、10、12、14、18、19、23、27、33及37號因本集團會計政策已遵守準則而並無造成任何影響。
 - 香港會計準則第24號影響了關連人士之識別及若干其他關連人士披露。

採納經修訂之香港會計準則第17號，會計政策有所變動，導致租賃土地及土地使用權從物業、廠房及設備重分類為經營租賃。租賃土地及土地使用權之首期付款於租期內按直線法在損益賬內支銷，或倘若其減值，該項減值乃在損益賬內支銷。在過往年度，租賃土地乃按估值減累計折舊及累計減值入賬。

採納香港會計準則第32號及香港會計準則第39號，導致有關確認、計量、取消確認及披露金融工具的會計政策有所變動。在此之前：

 - 衍生金融工具的公平值並無在資產負債表確認；及
 - 貿易及其他應收款項最初確認時並非按實際利率折現為淨現值。

根據香港會計準則第32號及香港會計準則第39號之條文：

 - 衍生金融工具公平值在資產負債表確認，而公平值之任何變動在損益賬記錄；及
 - 貿易及其他應收款項最初按公平值確認，其後使用實際利率法按攤銷後成本計量。

採納香港會計準則第36號及香港會計準則第38號導致有關商標的會計政策有所變動。在此之前，商標：

 - 在不超過二十年的期間內按直線法攤銷；及
 - 於各個結算日評估減值。

根據香港會計準則第36號之條文：

 - 由二零零五年一月一日起，集團不用為無限可使用年期商標攤銷；
 - 由截至二零零五年十二月三十一日止年度起，每年對有關商標進行減值測試，以及有跡象顯示出現減值時進行測試。

採納香港財務報告準則第2號導致有關以股份支付之支出之會計政策有所變動。在此之前，向僱員提供購股權不在損益賬中列作開支。採納香港財務報告準則第2號後，購股權在授出當日的公平值，乃在有關的權益期間內在損益賬中攤銷。

此外，已根據各項準則的過渡條文，對會計政策作出所有有關變動，當中涉及對過往年度的比較數字追溯應用。惟下列者除外：

 - 香港會計準則第36號及香港會計準則第38號—由二零零五年一月一日起生效，商標的會計處理不須追溯調整。
 - 香港會計準則第39號，於二零零五年一月一日在資產負債表按公平值確認所有衍生工具，並將餘額調整為該日的保留盈利。

比較數字

若干非流動資產/負債先前計入流動資產/負債，各個比較數字已重新分類，以符合本期間的呈列。

會計政策變動對本公司股東應佔盈利及期初本公司股東應佔權益的影響概述如下：

	集團 採納下列準則的影響				
	香港會計 準則第17號 千美元	香港 財務報告 準則第2號 千美元	香港 會計準則 第38號 千美元	香港會計 準則第39號 千美元	總計 千美元
截至二零零四年六月三十日止六個月 本公司股東應佔盈利增加	26	—	—	—	26
二零零四年一月一日本公司股東應佔 資本及儲備減少	(1,726)	—	—	—	(1,726)
截至二零零五年六月三十日止六個月 本公司股東應佔盈利增加/(減少)	26	(227)	31	61	(109)
於二零零五年一月一日本公司股東 應佔資本及儲備減少	(1,675)	—	—	(118)	(1,793)

(a) 須追溯生效之調整
(b) 由二零零五年一月一日起生效不須追溯的調整

3. 儲備
儲備變動如下：

	未經審核 集團				
	股份溢價 千美元	物業 重估儲備 千美元	合併儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計虧損 千美元
二零零四年一月一日	—	2,281	70,850	1,922	(35,427)
會計政策變動之影響	—	(2,281)	—	—	555
匯兌差額	—	—	70,850	1,922	(34,872)
期內盈利	—	—	—	(1,232)	37,900
股息	—	—	—	—	6,645
二零零四年六月三十日	—	—	70,850	690	(38,785)
匯兌差額及公開 透明配發及公開 透明發行股份	21,019	—	—	—	—
轉往累計虧損	—	—	(11,400)	—	11,400
期內盈利	—	—	—	—	3,952
股息	—	—	—	—	(11,400)
二零零四年 十二月三十一日	21,019	—	59,450	2,025	(34,833)
					47,661

4. 收入及分部資料
本集團主要從事提供物流服務、營銷及分銷消費品和保健品及製造。

	未經審核 截至六月三十日止六個月					
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元				
營業總額	413,046	299,427				
減：代表委託人收取金額(見下文)	(42,773)	(30,033)				
收入	370,273	269,394				
代表委託人收取金額	—	—				
本集團提供予客戶的服務中，包括向該等本公司有銷售及營銷能力的客戶，提供個別的信貸及現金管理服務。根據此安排，雖然該等客戶乃本集團客戶發出，但本集團一般不承受任何信貸/或聲譽應收賬項風險。	—	—				
根據此安排授予本集團客戶的信貸乃記錄為代表委託人收取金額。根據香港會計準則第18號「收入」，代表委託人收取金額乃從聲譽應收賬項中扣減，得出本集團賺取的收入。	—	—				
主要呈報方式—業務分部	—	—				
本集團按業務分部劃分的期內收入及經營盈利貢獻分析如下：						
	物流 千美元	營銷 千美元	製造 千美元	公司 千美元	分部間對銷 千美元	集團總計 千美元
截至二零零五年 六月三十日止六個月						
銷售貨品	—	254,586	59,591	—	(197)	313,980
提供服務	60,462	1,939	679	—	(6,069)	56,293
收入	60,462	256,816	60,270	—	(7,275)	370,273
分部業績	5,094	6,062	1,275	(3,520)	—	8,911
融資成本淨額	—	—	—	—	—	(346)
除稅前盈利	—	—	—	—	—	8,565
稅項	—	—	—	—	—	(630)
期內盈利	—	—	—	—	—	7,935
折舊及攤銷	2,070	929	580	504	—	4,083
截至二零零四年 六月三十日止六個月						
銷售貨品	—	172,628	59,300	—	(158)	231,770
提供服務	40,875	1,939	879	—	(6,069)	37,624
收入	40,875	174,567	60,179	—	(6,227)	269,394
分部業績	3,287	4,372	1,734	(2,181)	—	7,212
融資成本淨額	—	—	—	—	—	(252)
應佔一共同控制實體盈利	—	—	—	—	—	230
除稅前盈利	—	—	—	—	—	6,985
稅項	—	—	—	—	—	78
期內盈利	—	—	—	—	—	7,063
折舊及攤銷	1,538	664	671	754	—	3,627

	未經審核 收入				
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元			
香港	116,664	104,903			
台灣	8,807	5,464			
泰國	57,981	54,613			
馬來西亞	62,231	60,225			
新加坡	26,415	19,954			
菲律賓	44,322	6,519			
印尼	3,875	4,126			
中國	44,006	10,878			
汶萊	8,684	4,950			
	372,985	271,632			
減：分部間對銷	(2,712)	(2,238)			
總計	370,273	269,394			

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
出售物業、廠房及設備收益	151	974
匯兌收益	525	64
服務費用收入	423	74
其他	—	—
其他收益	1,099	1,112

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
出售物業、廠房及設備	3,642	3,389
租賃物業、廠房及設備	63	26
無形資產攤銷	378	212
貿易應收賬項減值虧損撥備	295	194
陳舊存貨撥備	471	293
已售存貨成本	260,561	183,728
匯兌虧損	—	377

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
銀行存款及應收之利息開支	(1,211)	(1,165)
來自關連人士的利息收入	865	530
與關連公司結餘的利息開支	(1,206)	(974)
	(1,206)	(1,844)
銀行存款及應收之利息開支	(1,211)	(1,165)
來自關連人士的利息收入	865	530
融資成本淨額	(346)	(252)

本集團在數個經濟體系採用重疊現金安排，以使同一經濟體系內不同附屬公司之間的應收現金及借貸的融資成本淨額達到最佳效果。上述利息收入及開支有相當部分是與該重疊現金安排有關。故此，所呈列之融資成本是利息開支扣減利息收入之淨金額。

8. 稅項
由於本集團截至二零零五年及截至二零零四年六月三十日止六個月在香港並無應課稅盈利，因此並無計提香港利得稅撥備。海外盈利的稅項乃根據本期間估計應課稅盈利按本集團經營所在國家的現行稅率計算。

於本期間簡明綜合損益賬內的稅項支出/(抵免)指：

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
當期稅項：		
— 海外稅項	2,791	3,425
遞延稅項	(2,161)	(3,502)
稅項	630	(78)

	未經審核 截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元
中期股息	—	10,558
中期股息—於結算日後獲派派付，每股6.00港仙(相等於0.77美仙) (二零零四年：不適用)(附註b)	2,386	—
	2,386	10,558

附註：
(a) 該金額指在集團重組前附屬公司向其當時的股東派付的股息。就中期財務資料而言，股息率及可獲派股息的股份數目的資料意義不大，故此並無呈列有關資料。
(b) 於二零零五年八月十八日舉行的會議上，董事會宣派中期股息每股6.00港仙(相等於0.77美仙)。在簡明財務資料內，此項建議股息並未列為應付股息，而是將列為截至二零零五年十二月三十一日止年度的儲備分配。

10. 每股盈利
每股基本及攤薄盈利乃按本集團的股東應佔盈利為7,375,000美元(二零零四年：6,645,000美元)計算。
每股基本盈利乃按期內已發行普通股加權平均數309,000,000股(二零零四年：240,000,000股)計算。在釐定被視為已發行普通股的加權平均數時，在考慮集團重組的影響後，合計239,880,000股普通股被視為自二零零四年一月一日起已經發行。
由於行使購股權導致攤薄，故概無呈列截至二零零五年六月三十日止期間的每股攤薄盈利。

業務回顧
概覽
本集團延續了二零零四年十二月成功上市的強勢，於二零零五年上半年取得理想的中期業績，為二零零五年至二零零七年的三年業務發展策略邁出穩健的第一步，標誌著令人鼓舞的開端。儘管馬來西亞及泰國市場略見放緩跡象，但整體而言，區內消費意欲持續旺盛。區內的外利趨勢仍然持續，預期亞洲區內外列業務將繼續以較世界其他地區為快的速度增長。

本集團致力拓展業務並繼續取得優異成績。於二零零五年上半年，本集團取得了超過30份新合約，客戶總數從二零零四年年底的350家增至二零零五年六月三十日的380家。

中國內地經濟欣欣向榮，令本集團在當地的業務亦蒸蒸日上。於二零零五年上半年，本集團的中國內地業務收入為去年同期四倍，佔集團期內收入的11.8%，相對於二零零四年同期的4.0%。中國內地的物流與斯林百蘭業務皆有強勁增長，而於二零零四年四月開展的中國營銷業務，表現較預期理想。

利和物流
利和物流業務持續高速增長，經營盈利率正逐步改善。本集團於香港、中國內地、泰國、馬來西亞及菲律賓均設置了新設施，進一步擴充集團的物流基礎網絡。
我們於過往數年致力拓展相鄰的業務領域，由最初的鞋履及服裝行業，以至後來的地區經銷、出口物流、零售物流及汽車零件等業務領域，已漸見成果。時至今日，利和物流已獲公認為快速流轉消費產品、保健、鞋履及服裝行業的主要服務供應商之一。

自利和物流在泰國首次進軍零售物流，並開拓汽車零件物流市場，至今在區內已取得多份新合約，並進一步鞏固我們於業內的地位。我們亦於泰國開展了冷凍倉儲業務，處理家樂福的一系列新鮮及冷凍肉產。

利和商務
利和商務於香港及東南亞業務表現穩定，於汶萊及中國內地的業務則錄得強勁增長。本業務收入顯著增長，主要由於於菲律賓業務自二零零五年四月開展以來帶來不俗的營業額。
於二零零五年上半年，利和商務繼續擴展中國內地業務。成都新辦事處開幕後，利和商務現於中國內地共設有六個主要辦事處，包括深圳、廣州、上海、南京、北京及成都，並於另外二十個城市設有地方辦事處。本公司現正推行企業資源計劃系統，該系統將於年底前全面運作。

利和商務將繼續拓展服務範疇，涵蓋發票及收賬(銷售業務管理)及商品支援服務。很多利和物流本身的客戶亦開始委託利和商務提供有關服務。

利和製造
製造業務方面，由於馬來西亞廠房，尤其是新設之熟聚乙烯包裝線的訂單數量低於預期，加上在泰國為美國輝瑞科研製藥設置廠房，利和製造於二零零五年上半年業務放緩，惟於第二季末時，業務已有