



# 開拓 跨越

2006年度年報

這是利和成長的故事。在過去五年，  
集團的規模和業務發展迅速；  
在本年度的年報中，我們將回顧集團  
向行業領袖地位邁進以及取得業務  
全面增長的光輝歷程。

反覆改良價值提案，提供精益求精的  
服務、不斷擴大的客戶基礎、開拓  
新的地域，強化人才基礎——種種因素  
正是令我們不斷成長的動力。

**這是我們成長的故事。**



# 1

第一章  
利和的財務表現  
續創新高

財務摘要  
大事回顧

2

3  
4



# 2

第二章  
利和不斷擴大  
其客戶基礎

主席報告

6

10



# 3

第三章  
利和以人為本，  
帶領業務邁向成功

集團董事總經理報告  
以人才創造非凡成就

14

16  
24



# 4

第四章  
利和拓展業務版圖

集團業務版圖

28

30



# 5

第五章  
利和每項營運細節  
均達致卓越水平

業務回顧

32

38

公司架構

44

公司資料

45

董事及高級管理層

46

企業管治報告

55

投資者資料

63

董事會報告

64

獨立核數師報告

77

財務報表

78

五年財務摘要

140

# 第一章

# 1

利和的財務  
表現續創新高

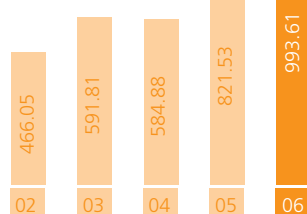
# 財務摘要

截至十二月三十一日止年度

(百萬美元)	二零零六年	二零零五年	變動(%)
收入	993.61	821.53	20.9%
毛利	257.93	216.96	18.9%
核心經營盈利	20.11	15.95	26.1%
經營盈利	27.06	18.96	42.7%
股東應佔盈利	23.19	13.33	73.9%
末期股息	港幣28仙	港幣14仙	
中期股息	港幣7仙	港幣6仙	
全年總股息	港幣35仙	港幣20仙	75.0%

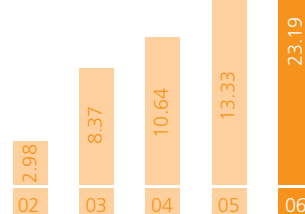
收入2002-2006  
(百萬美元)

複合年增長率：  
**20.8%**



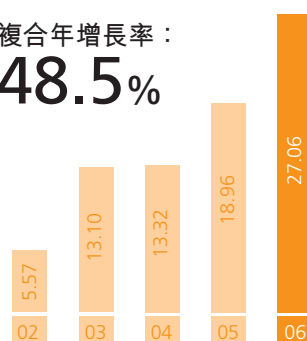
股東應佔盈利2002-2006  
(百萬美元)

複合年增長率：  
**67.1%**



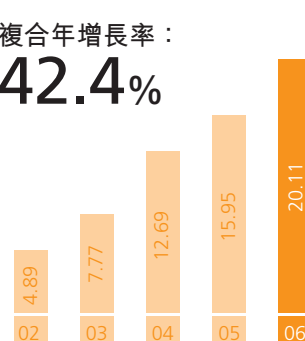
經營盈利2002-2006  
(百萬美元)

複合年增長率：  
**48.5%**



核心經營盈利2002-2006  
(百萬美元)

複合年增長率：  
**42.4%**



# 大事回顧

# 3

三月



## 擴展基建

集團在各地的基建網絡，於年內大幅擴展，當中尤以中國最為迅速。繼廣州辦事處啟用後，集團於年內在中國再先後開設了十間辦事處和四個配送中心。目前集團所經營的配送中心共逾八十個，橫跨八個經濟體系，總面積超過七百萬平方呎。

# 4

四月



## 贏得新客戶

利和在二零零六年與現有客戶和新客戶之間訂立超過七十份新合約。集團於四月與Diageo訂立一份合約，在新加坡的自動化儲存及檢索系統設施設立一個全新的地區樞紐。年內其他主要合約包括台灣Procter & Gamble、香港L'Oreal、印尼Henkel以及Pacific Brands在國內的保稅離岸地區樞紐。

# 5

五月



## 榮譽及嘉許

菲律賓物流團隊憑藉其優質服務及對Unilever當地業務的貢獻而贏得Unilever二零零五年服務供應商大獎。此外，該團隊亦因成功推行兩項計劃提升效率而榮獲Unilever頒發的兩個其他獎項。來自中國、香港及新加坡的客戶亦繼續對利和予以嘉許及認可。

# 6

六月



## 年度員工獎賞活動

忠誠是利和集團其中一項重要的價值觀。集團於六月份以香港為首在區內舉行一連串年度員工獎賞活動，對長期服務集團的同事給予嘉獎。今年共有六百名僱員獲得了獎勵，當中更有不少已在利和服務超過30年。

# 7

七月



## 企業社會責任

集團在二零零六年正式推出企業社會責任計劃。印尼的員工在七月組織了一次救災活動，為日惹的災民搭建庇護所。其他員工亦在香港、中國、馬來西亞及菲律賓等地籌辦了各項協助貧困兒童的活動。本集團還在泰國舉辦了首次價值鏈物流研討會，並把所得款項用於設立獎學金及資助研究項目。

8 八月



## 合併與收購

利和在二零零六年八月公佈兩項收購事項，並先後於第四季度完成。集團首先於十月份在馬來西亞完成收購一間第三方物流營運商，隨後於十二月在美國進行了一項重大策略

收購，對象為一家成衣物流公司。前者有助加強現時當地物流業務的運營規模；而後者則可令集團進軍全世界最大的物流市場，在建立全球物流網絡的計劃中踏出第一步。

11 十一月



## 領導、管理及人才發展計劃

作為全面的領導、管理及人才發展計劃之一部分，專為高級管理層而設的發展領導才能研討會已於二零零六年十一月開始舉行。其他領導、管理及人才發展計劃內的活動亦將於二零零七年全面展開。



## 利豐百週年誌慶

為慶祝母公司利豐集團成立一百週年，所有利和集團同事及其家庭成員都參與了在區內舉行的慶祝活動。歷時一整年的慶祝活動以十一月份於香港舉行的酒會作為壓軸節目。當晚共有逾一千五百名客戶、業務夥伴及同事出席，把整個慶典推至高潮。

## 第二章



利和不斷擴大  
其客戶基礎





達致卓越水平  
的服務...

擴大各行各業的客戶基礎。  
利和從過往單單專注於  
快速流轉消費品及醫療藥品，  
已逐步將客戶基礎擴展至  
鞋類及服飾、洋酒、零售商及  
汽車零件等各行各業。集團  
現向逾四百名客戶提供服務，  
當中包括多家大型藍籌公司。  
憑藉努力不懈提高服務水平以及  
專注客戶需要而設計合適的解決  
方案，令我們可與客戶一起  
不斷擴展合作關係至更廣闊的  
服務層面及地域範疇。提供度身  
訂造及跨地域的服務正是集團  
能與客戶建立緊密夥伴  
關係的基石。



# 集團業務 全面增長

## 二零零六年摘要

- 股東應佔盈利為23,190,000美元，較去年錄得73.9%的強勁增長。
- 擬派末期股息每股28港仙。全年股息合共每股35港仙，而二零零五年之全年股息為每股20港仙。
- 全面強勁內部增長，核心經營盈利增加26.1%，達20,110,000美元。
- 繼續受惠於中國強勁的經濟增長和促進內需的有利政策。
- 完成於馬來西亞及美國的收購事項，將強化物流業務，並首次將集團的業務範圍擴展到亞洲以外地區。

## 二零零七年展望

- 繼續將重點置於內部增長，以及確保現時的二零零五年至二零零七年業務發展策略可順利完成。
- 鞏固在中國的領導地位，推動業務增長。
- 強化現有的服務範圍，並根據客戶需求開創新的服務領域。
- 加大進行併購活動的力度，並確保新收購業務能與現有業務順利整合，產生協同效應。
- 開始下一個三年業務發展策略（二零零八年至二零一零年）的準備工作，制訂集團的未來發展路向。

## 致各股東：

本人欣然呈報利和經銷集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「集團」或「利和」）截至二零零六年十二月三十一日止財政年度的全年業績。儘管面對部份東南亞國家市道低迷和政局不明朗的挑戰，集團仍能在二零零六年錄得73.9%利潤增長的驕人成績，達23,190,000美元。

於二零零六年，本集團繼續採納以強勁的內部增長及策略性併購的雙線發展策略。年內，所有核心業務，即物流、營銷及製造均取得穩健的內部增長。核心經營盈利增加26.1%，達20,110,000美元。本集團致力尋求合適的併購目標，完成對兩間物流公司之策略性收購。首項收購對象為一馬來西亞公司，將令本集團於當地物流業務的規模倍增。其後，本集團於美國完成另一項交易，令本集團可踏足成衣物流業，並於全球最龐大之物流市場建立據點。

利和自成立以來，一直致力以創新的業務模式，改變傳統分銷業務並矢志成為領導者。經過不斷地改良業務模式，集團現已確立能因應顧客需要度身訂造價值鏈各部份服務的獨特地位。藉著結合廣泛的全球物流網絡和亞洲區內的分銷服務，集團可以完全掌握端到端的供應鏈，幫助顧客將產品有效地進出亞洲各地區。

## 業績表現

於二零零六年，集團的股東應佔盈利為23,190,000美元，比二零零五年的13,330,000美元增加73.9%，盈利顯著增長主要有賴於各方業務均錄得穩定的內部增長，以及從逐步出售Slumberland Asia Pacific的股份所得的收益。每股盈利為7.50美仙。董事會擬派末期股息每股28港仙，連同中期股息每股7港仙，全年總股息為每股35港仙，比二零零五年之每股20港仙增加75%。

集團的物流業務持續取得雙位數字之強勁增長，而製造業務在嚴謹的成本控制及改善經營效率後出現強勁反彈。營銷業務的增長則主要由中國業務的強勁增長所帶動。在蓬勃的消費市道及經濟環境日益富庶所推動下，集團在國內的經營盈利比二零零五年增加了102.4%。以盈利貢獻而言，中國已成為集團的第二大市場。於二零零六年，集團的物流及營銷業務積極於國內擴張基建網絡，現時共管理十四個配送中心、運輸樞紐及倉庫，並設有十七間辦事處，可直接向零售連鎖店銷售及開出發票，範圍覆蓋中國主要城市。



馮國經  
主席

## 主席報告

於二零零六年十一月，集團與歐洲床墊和被褥業務的翹楚Hilding Anders就逐步出售由集團所持有Slumberland Asia Pacific 八成權益的一半股權達成共識。該項交易對利和極之有利。首先，此舉令集團能夠從斯林百蘭業務套取收益，把資源用於發展綜合經銷及物流核心業務，並為未來的併購活動提供資金。其次，集團將可借助Hilding Anders的尖端科技、製造技術及客戶關係網絡推動斯林百蘭業務高速增長。是項交易將分三個階段進行，並將於二零零八年七月完成。第一階段的12.5%股份已於二零零六年十二月以9,690,000美元售出，而本集團因而取得8,000,000美元之收益。

集團在取得新業務和擴大與現有客戶之合作關係方面繼續非常成功，於年內訂立逾七十份新合約，所得新合約的預期生意規模將遠超於二零零五年度所取得之新合約。於二零零六年建立區域性合作關係的客戶包括Diageo, Elizabeth Arden, Pacific Brands, Avon, Monde Nissin, Ecco等。

整體而言，利和的業務在二零零六年錄得全面增長，是意義重大的一年。



在馬來西亞舉行升旗儀式，慶祝完成第一項收購。



集團董事局成員在馬來西亞舉行會議期間參與的社交活動。

### 市場概覽

儘管受油價和商品價格上升之影響，加上利率有上調之壓力，但整體而言，亞洲的增長步伐仍然強勁。然而，增長主要是由中國經濟的茁壯成長及區內之強勁出口所帶動。如單看對集團業務有直接關係的個別市場之消費開支，則部份經濟體系包括馬來西亞，泰國，及台灣實際上已出現放緩跡象。

近期的預測顯示二零零七年會較二零零六年的增長稍為放緩，尤其是泰國及馬來西亞。政局不明朗及對外國投資的規管都可能進一步拖慢泰國之發展，而馬來西亞之本土消費市道預期仍然低迷。

從較樂觀的角度看，油價在近幾個月已穩定下來，通脹壓力預計亦略為舒緩。零八年奧運會帶來之熾熱氣氛及在牛氣沖天的股票市場所帶動的消費增長，預計有助中國的經濟持續暢旺。

鑒於禽流感一旦爆發所帶來的嚴重後果，因此成為區內最難以預計之風險因素。於二零零六年，禽流感之威脅加劇，死亡人數不斷上升。加上出現由禽畜傳染給豬隻的懷疑個案，更可視為一個警號，因病毒從豬隻傳染給人類較從禽畜傳染來得容易。集團將確保有充分準備及應變計劃，務求對業務之影響減至最低。

## 未來之增長策略

二零零七年將是集團現時三年業務發展策略之最後一年。我們將繼續專注內部增長，確保能達標完成該計劃。下一個三年業務發展策略（二零零八至二零一零年）的準備工作將於第一季度開始。整個過程將經過反覆討論，管理層團隊將全程參與，並會向集團各層面作廣泛諮詢。

中國仍將是推動集團茁壯成長的主要動力。在繼續把握集團對市場瞭如指掌之優勢，鞏固領導地位之同時，發展集團人才基礎及建立強大的後勤支援，對長遠和穩健之發展也同樣重要。

繼在美國建立據點後，集團將繼續在世界各地擴展物流網絡。此舉將有助掌握端到端供應鏈，從而提供全面物流服務，處理進出口雙向流程，從而進一步加強與客戶的關係。在完成美國業務之融入過程，集團可憑藉現時與美國客戶的關係，提供出口物流服務，並接觸其他潛在客戶，提供全方位物流解決方案。

能提供全方位服務，設計具附加價值方案，是集團之競爭優勢。我們將繼續透過加強現有服務，並根據客戶需求推出全新服務，令服務範圍更廣。



集團在中國的基建網絡按計劃持續擴展，目前在中國設有十七間辦事處。

於二零零七年，集團將加大尋找合適併購目標的力度，惟對象仍為能增加集團現有業務規模或提供進軍新市場機會，而且有營業利潤的中小型公司。



在二零零六年，利和國際業務取得多個新客戶，包括為Pacific Brands 在中國蘇州開設一個離岸物流樞紐。

於年內，利和集團與利豐集團旗下其他成員公司一起慶祝利豐百週年誌慶。整年的慶祝活動以一個在香港舉行的酒會作為壓軸節目，共有逾一千五百名客戶、業務夥伴和同儕到賀。本人謹此向所有參與籌辦這次令人難忘的百週年慶典之員工致以最真誠的感謝。

本人謹代表董事會，向管理層及全體為利和於二零零六年邁向成功作出貢獻的員工衷心致謝。本人冀望與他們緊密合作，一同為邁向下一個增長與發展階段作好準備。

主席  
馮國經

香港，二零零七年三月二十日

## 第三章

# 3

利和以人為本  
帶領業務邁向成功





果敢而務實...

利和高級管理團隊

(由左至右：陳金泰，Rajesh Ranavat，Gerard Raymond，鄭有德，Ong Chong Beng，彭焜燿)

# 行業先鋒 市場領袖

## 二零零六年摘要

- 努力改良業務模式及開拓全面的服務範圍，為長期可持續之增長奠下穩固的基礎。
- 強化本集團之領導層，為未來增長加添動力。
- 經收購成衣物流公司後，本集團已在美國建立據點，能控制美國與亞洲之間的端對端供應鏈業務。
- 成立專責地區業務拓展的小組，積極物色地區業務機會，加強與現有業務夥伴的關係。

## 二零零七年展望

- 透過在集團系內全面推行領導、管理和人才發展計劃，致力強化人才培訓。
- 積極推廣出口物流及信貸和現金管理等新服務組合，進一步拓展包括運輸管理等新服務範圍。
- 尋求合適的併購機會以配合亞洲現有業務，並進一步把物流業務的版圖拓展至全球。

二零零六年對利和來說  
是多姿多彩的一年，我們  
各方面的業務均躍進一  
大步。集團一向重視優質  
營運、客戶夥伴關係及  
成本控制，以致年內取得  
令人鼓舞的財務業績。



鄭有德  
集團董事總經理

## 集團董事總經理報告



領導委員會會議期間在上海參觀城市規劃展示館(上)及在馬尼拉參觀舊城區建築群(下)。



二零零六年對利和來說是多姿多彩的一年，我們各方面的業務均躍進一大步。集團二零零六年的主題是「全心全意為客戶服務」，重視優質營運、客戶夥伴關係及成本控制，以致年內取得令人鼓舞的財務業績。集團的業務模式，是以廣泛全面的基建網絡及先進的資訊科技系統作基礎下，提供跨越整個價值鏈的全面服務，令本集團可成功贏得新業務，及按客戶需要設計一系列不同的解決方案。

年內，集團於馬來西亞及美國完成兩項重大的策略性收購，令利和在二零零七年可朝業務急速擴張邁進。集團過往重視建立強大的全國資源小組架構，把每個國家內分屬不同業務單位之財務、人力資源及資訊科技部門集中，並成功在整合於馬來西亞及美國所收購物流業務中發揮作用。

在馬來西亞的收購行動，令集團成為當地消費品業務處於領先地位的第三方物流供應商。另一方面，收購美國成衣物流營運商之舉乃本集團著手建立全球物流網絡之一項里程碑，與現有強大的泛亞基建平台互相呼應。此舉之策略性目的是在當地建立據點提供配送服務，藉此擴展物流服務組合，涵蓋由製造廠房到零售店之間的端對端流程。此收購亦有助集團積極發展出口物流服務，從而把握由亞洲出口到美國以至歐洲的無限商機。

集團亦已開始通過與名聲顯赫的學術機構合作，提升我們在行業中的地位。於二零零六年十二月，集團與泰國 Chulalongkorn 大學在曼谷合辦了首次「利和價值鏈物流研討會」。其目的是向從物流及供應鏈管理工作的從業人員分享高水平及以價值為本的學習經驗。集團將於二零零七年在香港、上海及新加坡等其他城市舉行類似的研討會。

二零零六年之收入增至993,610,000美元，較二零零五年增長20.9%。核心經營盈利錄得更大增幅，達26.1%至20,110,000美元，反映營運效率提高。經計及其他收益（主要包括逐步出售於Slumberland Asia Pacific中之股份而變現之利潤），經營盈利增至27,060,000美元，增幅為42.7%。二零零六年股東應佔盈利較二零零五年之13,330,000美元大幅上升73.9%，達23,190,000美元。來自經營業務之現金流入由二零零五年19,680,000美元增至二零零六年之49,380,000美元。由於為年內收購事項提供所需之資金，於二零零六年十二月三十一日，本集團借貸淨額為13,910,000美元，而於二零零五年底則有現金淨額6,830,000美元。

## 在美國收購成衣 物流營運商之舉 乃本集團著手建立 全球物流網絡 之一項里程碑。

中國消費市場正蓬勃發展，加上成功取得之新合約，令本集團於中國之業務在年內再次創出驕人成績。本集團於中國的營運收入增至157,050,000美元，增幅為55.2%，佔本集團二零零六年總收入的15.7%，而二零零五年則為12.2%。取得之新合約包括Hershey朱古力之分銷服務、與Johnson Diversey訂立物流合約，以及為Pacific Brands設立配送樞紐，該等合約將有助推動二零零七年的表現更加強勁。

儘管泰國的經濟環境未如理想，加上政局的不明朗因素，惟透過強化管理層及優化客戶組合後，集團在泰國的業務出現大幅改善。集團將密切注視個別表現未如理想的業務單位，包括馬來西亞、印尼及菲律賓的營銷業務，針對各自之問題並對症下藥，將業務重納正軌。

集團已於各項業務投放資源，加強地區業務拓展工作。其目標包括物色新客戶、拓展為現有客戶所提供服務的深度及寬度，及提高集團競投新合約之成功率。另外，此團隊將協助促進地區客戶管理及收集市場情報。

為配合業務擴展，集團在年內繼續於區內（特別在中國）吸納管理人才。集團現在擁有強大之架構，可引領業務邁向下一階段之增長。

### 財務回顧

	二零零六年 百萬美元	二零零五年 百萬美元	變動%
收入	993.61	821.53	20.9%
核心經營盈利	20.11	15.95	26.1%
經營盈利	27.06	18.96	42.7%
股東應佔盈利	23.19	13.33	73.9%
每股盈利	7.50美仙	4.31美仙	73.9%

本集團錄得之收入為993,610,000美元，較二零零五年增長20.9%。強勁的收入增長乃受營銷業務增長24.2%以及物流業務增長22.4%所帶動。毛利增長40,970,000美元，增幅為18.9%。由於菲律賓的業務增長及其毛利率較低，故二零零六年的整體毛利率為26.0%，相比下，二零零五年為26.4%。有關影響乃因成本控制及持續改進生產力恰當，使營銷業務取得較高毛利率而獲部分抵消。

本集團的核心經營盈利於二零零六年增至20,110,000美元，增幅為26.1%，乃受取得較高收入及提高營運效率的帶動。經營盈利增至27,060,000美元，增幅為42.7%，包括就逐步減持本集團經營床褥業務的附屬公司Slumberland Asia Pacific 12.5%權益所得收益8,000,000美元，惟部分因為為位於馬來西亞及印尼表現未如理想的消費品分部結束營業之成本撥備1,050,000美元而被抵消。由於利率提高以及為兩項收購事項提供資金，因此融資成本淨額由二零零五年的860,000美元增至二零零六年的1,440,000美元。由於確認二零零六年的額外遞延稅項抵免，稅項自3,830,000美元減至1,730,000美元。因此，股東應佔盈利上升73.9%達23,190,000美元。

存貨、應收賬款及應付賬款的周轉天數按比例上升，反映出本集團提升市場覆蓋率之策略，而提升市場覆蓋率主要由委託人延長信貸期而自行資助。整體營運資本表現令人滿意。

### 分部分析

#### 物流

物流收入及分部業績增加至155,530,000美元及12,790,000美元，增幅分別為22.4%及23.4%。物流業務的增長主要由於強勁的內在增長所致。年內，本集團與主要跨國企業（如P&G及Diageo）訂立多份新合約。加之現有服務（尤其是於中國開展的服務）的顯著增長，利和成功為新客户及現有客戶拓展了地區及營業範圍。於二零零六年最後一個季度在馬來西亞及美國進行的收購事項為物流業務貢獻了10,390,000美元的收入。



在新加坡的ASRS設施為一間世界領先的優質洋酒公司Diageo設立區域樞紐舉行開幕典禮。

#### 營銷

營銷收入及核心經營盈利增加至715,260,000美元及12,300,000美元，增幅分別為24.2%及9.3%。營銷增長主要由於在中國持續拓展業務所致。於二零零六年，新開立了11間辦事處，分銷範圍擴展至120多個城市來自菲律賓。於二零零六年整個年度的業務營運亦為收入增長貢獻。此外，由於新的委託人加入以及現有業務持續增長，汶萊、泰國及新加坡的業務亦取得良好的內在增長。

#### 製造

儘管油價高企以及客戶需求疲弱，製造業務收入及經營盈利較二零零五年分別錄得1.8%及29.6%之增幅。該增幅顯示本集團在成本控制及提升效率方面取得成功。

就地區分部而言，所有經濟體系於二零零六年均持續保持其增長勢頭，尤其是在中國，收入飆升55.2%。香港仍是本集團的最大市場，佔總收入的22.4%。

#### 收購及出售資產

年內，本集團完成兩項收購。於九月，本集團以25,620,000美元的代價收購Sitt Tatt Logistics Sdn. Bhd.（一間於馬來西亞營運的物流公司）之全部已發行股本及兩個相關之配送中心。另一項收購為收購美資公司Impac Logistic Services LLC及其聯屬公司的資產及成衣物流業務，該項收購已於十二月完成，其代價為39,200,000美元。該等收購強化了我們在物流業的地位並將使本集團可在亞洲以外地區發展及成長。本集團亦減持其於Slumberland業務中之12.5%股權並錄得約8,000,000美元的收益。

#### 流動資金及財務資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為11.8%。新增貸款主要是為收購事項提供資金。此外，本集團有可供運用的銀行貸款及透支信貸為250,000,000美元，迄今只動用其中98,320,000美元。

#### 抵押集團資產

於二零零六年十二月三十一日，概無抵押本集團的資產。

## 外匯風險管理

本集團在全球十個經濟體系經營運作，因而在亞洲經濟體系內承受外匯風險。該等經濟體系匯率的波動可能影響本集團的盈利及資產淨值。

此外，若干購買交易並非以本集團經營業務當地的貨幣進行。涉及該等交易的外幣主要包括美元、歐元、日圓及英鎊。本集團有購買外幣合約，免受該等外幣的匯率波動造成的不利影響。本集團的政策是對沖以外幣進行的所有重大購買交易，並限制進行投機性外匯合約交易。

## 或然負債

本集團就下列由銀行發出的銀行擔保作出反擔保，以應付一般業務營運所需：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
根據當地法規以當地稅務及海關當局為受益人作出擔保	9,811	9,032
以供應商為受益人		
用於採購貨品	10,052	9,145
履約保證及其他	407	566
以業主為受益人		
用於支付租金	5,762	4,665
	26,032	23,408

## 人力資源

於二零零六年十二月三十一日，本集團的全職僱員為6,200人（二零零五年為5,000人），而合約／兼職僱員工為4,700人（二零零五年：4,000人）。僱員遍佈本集團十個經濟體系的業務地點。於二零零六年十二月三十一日，總員工成本為109,920,000美元（二零零五年：90,320,000美元）。

本集團向其僱員提供具競爭力的薪酬計劃。此外，亦根據個人及集團表現，向合資格員工授出酌情花紅及股份期權。本集團一貫注重在組織內培養學習文化。

## 資訊科技及業務應用系統

於二零零六年，Road Warrior項目的銷售自動化模組已成功在中國推出，令收取訂單的程序全面自動化。該應用系統現時已於中國、香港、菲律賓、泰國、馬來西亞及新加坡等地使用，並為前線人手提供超過五百部個人電子手賬。Road Warrior項目的另一項已於香港推出，用於從銷售渠道收集產品資料的前線資訊自動化模組已完成升級工程，目前正在評估在區內其他地方推展該模組之時間表。

區內裝設遠端數據終端（RDT）的工作在二零零六年繼續進行。現時集團在香港、台灣、菲律賓及馬來西亞的物流設施已引入RDT。從客戶的反應顯示，RDT令生產力及準確程度得以大幅提升。

在台灣推行標準的地區性企業資源規劃（ERP）系統JD Edwards Enterprise One的工作已於二零零六年第四季度展開，預計將於二零零七年年中完成。

全國資源小組（CRT）在新收購物流業務的整合過程中扮演了非常重要的角色。該小組有助加快統一後勤系統的過程，確保標準的財務報告格式。現時須關注的重點為評估營運細節，列出在工作程序中因執行標準核心應用系統而需要變動的項目。

## 集團董事總經理報告



二零零六年二月在香港舉行的高級經理會議的其中一個項目。

集團在二零零七年的首要任務是重新檢討ERP系統及倉庫管理系統 (WMS) 的核心應用方案，確保能在整個企業內充分發揮該系統的優點。集團亦將逐步在區內推行RDT及運輸管理系統 (TMS)。



利和支持教育工作並舉辦行業研討會，為支助學生獎學金及研究項目籌款。

為支持國際物流業務的快速增長，現時所使用的系統將進行升級。我們會徹底分析需要提升的各種功能，並考慮日後發展之策略以決定最合適的綜合解決方案。

### 二零零七年前景

二零零七年是集團現行二零零五年至二零零七年的三年業務發展策略的最後一年。自一九九九年集團開始革新傳統經銷行業以來，經過不斷改良業務模式、在科技層面上創造競爭優勢、及致力達到優質營運，下一步的重點為發展人才基礎，培育一批擁有適當技術和思維的員工，建立一家勝人一籌的公司，帶動業務高速增長。因此利和於二零零七年的主題是「以人才創造非凡成就」。



利和重視忠誠並對長期服務的僱員予以嘉許。有許多僱員已在公司服務超過30年。

一家勝人一籌的公司的特點是強調「高水平表現，高水平價值」的文化，該文化不僅以財務業績及個人成就來衡量表現，它亦重視透過管治能力、團隊精神和追求持之以恆的長遠目標所體現的價值。集團相信在業績與價值之間取得平衡，有助加快公司的增長步伐。

一套特別設計、內容全面的領導、管理和人才發展計劃，包括為現有僱員及新聘員工度身訂做覆蓋全面的培訓活動的籌備過程經已完成。第一項活動—「發展領導才能研討會」已於二零零六年十一月至二零零七年一月期間舉



行。該活動旨在令管理層掌握帶領利和業務進一步成長所需的才能和技巧。其他為中層及初級管理人員而設的活動以及管理見習生及學員實習計劃將於二零零七年推出。

向客戶提供全面的服務範圍，是集團能於眾多物流及經銷公司中脫穎而出的策略。透過設計度身訂做且創新的解決方案，可為業務夥伴增添了巨大的價值。集團採用先進的資訊科技系統提供全面數據資料的能力，亦深受業務夥伴讚許。

**在二零零七年，集團  
正朝著順利完成  
二零零五年至二零零七年  
業務發展策略的目標邁進，  
並為下一個二零零八年  
至二零一零年業務發展  
策略奠下了穩固基礎，  
令我們有一個更好的開始。**

今後，集團將繼續推出創新和別具特色的服務，例如信貸及現金管理及出口物流。透過在美國建立據點，未來出口物流業務之增長將更具潛力。自去年末起，集團已成功推出運輸及網絡管理服務，利用營運研究技術為客戶創造最優化的物流解決方案。

集團不斷留意潛在的收購目標，繼續尋找配合本集團核心業務、有盈利、經營有道而且擁有優秀管理團隊的公司，藉此加強現有業務規模，或取得進入新市場的途徑。集團將特別重視收購後的整合過程，統一業務流程和營運程序，以產生最大的協同效應。



利和於二零零六年十二月在美國完成收購一家成衣物流營運商。

自從集團革新傳統分銷行業之旅開展以來，已跨越不少障礙。在二零零七年，集團正朝著順利完成二零零五年至二零零七年業務發展策略的目標邁進，並為下一個二零零八年至二零一零年業務發展策略奠下了穩固基礎，令我們有一個更好的開始。憑著毅力與決心，利和現在已成為一股處於領先地位的市場力量，並繼續朝向行業領袖的地位邁進。

集團董事總經理  
鄭有德

香港，二零零七年三月二十日

以人才創造非凡成就

# 集團員工 齊步向前



集團深信擁有適當技能和正確思維的人才，是創造一家勝人一籌的公司的基石。為達至長遠的可持續增長目標，我們創造了一個能令員工在工作中充分發揮潛能的工作環境，與他們攜手一起提升表現，並協助他們適應企業的價值觀。在利和，我們稱之為「高水平表現，高水平價值」文化。

### 領導、管理和人才發展

在類似我們這種以服務為本的行業中，日常業務可謂「以人為本」。公司的成就與員工的技能、知識與態度息息相關。為強化人才庫，集團已著手籌備一套全面的領導、管理和人才發展計劃。該計劃於二零零六年第四季度經已推出，並將於二零零七年全面展開。該計劃包括四個主要發展範疇：

1. 核心管理層計劃 — 包括三個由內部設計，專為高層、中層及初級管理人員度身訂造的計劃。「發展領導才能研

討會」是專門為高級管理層而設，其目的是令高級管理層團隊具備帶動利和業務成長所必須的能力以及處事技巧。「優質營運成果研討會」的目的是增強中層管理層人員的執行能力。「基礎管理計劃」主要是向初級管理層人員提供有效的基礎管理技能。

於二零零六年十一月，集團在香港為五十多名高級管理層員工舉辦了兩次「發展領導才能研討會」。參與者對這初次舉辦的新計劃的反應非常正面。於二零零七年一月，集團將於吉隆坡為其餘的高級管理層舉行另外兩次類似的研討會。至於「優質營運成果研討會」及「基礎管理計劃」，將於二零零七年舉行。

2. 個人發展計劃 — 根據每個人的培訓及發展需要，為個人度身訂做的發展計劃。其主要目標是加速提升潛力優厚的員工在事業方面的發展。

為達至長遠的可持續增長目標，  
我們創造了一個能令員工在工作中  
充分發揮潛能的工作環境，  
與他們攜手一起提升表現，  
並協助他們適應企業的價值觀。  
在利和，我們稱之為「高水平表現，  
高水平價值」文化。

## 以人才創造非凡成就

3. 選修計劃 — 包括各項培訓課程，旨在為集團員工提供與行業相關的技術培訓、及提升職能方面及／或營運方面的技能。

4. 專業人才培訓計劃 — 有關招募管理見習生及學員實習人員，以及執行「新利和管理人員」培訓及發展計劃。我們的目標是培育一批潛質優厚而能長遠為業務增長作出重大貢獻的年輕管理人才。同時把利和定位為一間不單只是向有經驗的個別人士提供就業機會的僱主，亦是一間為有志在綜合經銷及物流行業發展本身事業的年輕人提供就業機會而且深受歡迎的機構。

於二零零六年，利和開始其於人才方面的長期投資，設計一個與別不同的計劃，並與多間亞洲及美國名聲顯赫的學府建立夥伴關係。首屆學員實習計劃及管理見習生計劃預期將於二零零七年夏季展開。



發展領導才能研討會中的小組討論。



香港及華南業務單位在中國東莞舉辦一項探訪貧困兒童的聯合活動。

### 表現管理

通過執行嚴格的表現目標及檢討程序，利和提倡高效表現文化。我們鼓勵僱員與其直屬上司共同合作，提升個人及團隊表現。於二零零六年，集團舉行了一系列表現管理工作坊，確保程序已有效地及貫徹地執行。此外，亦舉行了指導技能工作坊，確保管理層能有效進行輔導工作，協助員工改善表現。

### 企業社會責任及教育計劃

作為利豐集團之一分子，利和的日常營運一向恪守最高道德及社會標準。作為良好的企業公民，我們尊重所處的環境及社群。我們亦遵循最嚴格的指引，保障工作人員的健康及安全。

在二零零六年，集團正式建立了一個覆蓋全公司的架構，以推行企業社會責任計劃及活動。通過積極地組織員工參與義務社區工作，對社會作出有意義的貢獻。此舉主要目標是將社會價值融入日常業務決策程序，務求為利和、環境及社區締造三贏局面。

## 通過積極 地組織員工 參與義務 社區工作，對社會 作出有意義 的貢獻。

在回顧期間，集團在香港、中國、印尼、馬來西亞及菲律賓舉辦了多項企業社會責任活動。當中包括賑災、兒童福利及教育活動，並得到各位員工的鼎力支持。該等活動將於二零零七年及以後持續進行，集團期望將來能舉辦更多不同類型的本地以至地區性活動。

年內，集團亦開始與一些名聲顯赫的學術機構合作，促進行業與學術界之間的聯繫。集團將積極參與於二零零六年十月成立的香港中文大學利豐供應鏈管理及物流研究所 (Li & Fung Institute of Supply-Chain Management

and Logistics) 的顧問委員會工作。該研究所由利豐贊助，旨在進行有關供應鏈管理及物流領域之學術及應用研究，並推廣行業與研究所之間合作進行的計劃。

於十二月十四日，利和與泰國的Chulalongkorn大學在曼谷合辦首次「價值鏈物流研討會」，以在綜合經銷、物流及供應鏈方面提供高水平及以價值為本的學習經驗。該研討會吸引了六百名人士參與，所獲款項全部捐贈予該大學，以用於學生獎學金及有關物流及供應鏈管理方面的學術研究之用。



馬來西亞員工在一間兒童之家Rumah Shalom舉辦的聖誕派對。



在菲律賓為帕斯格市的兒童舉辦的慈善活動。

## 第四章

# 4

### 利和拓展業務版圖



# 廣闊的網絡及 基礎設施

# 集團業務版圖

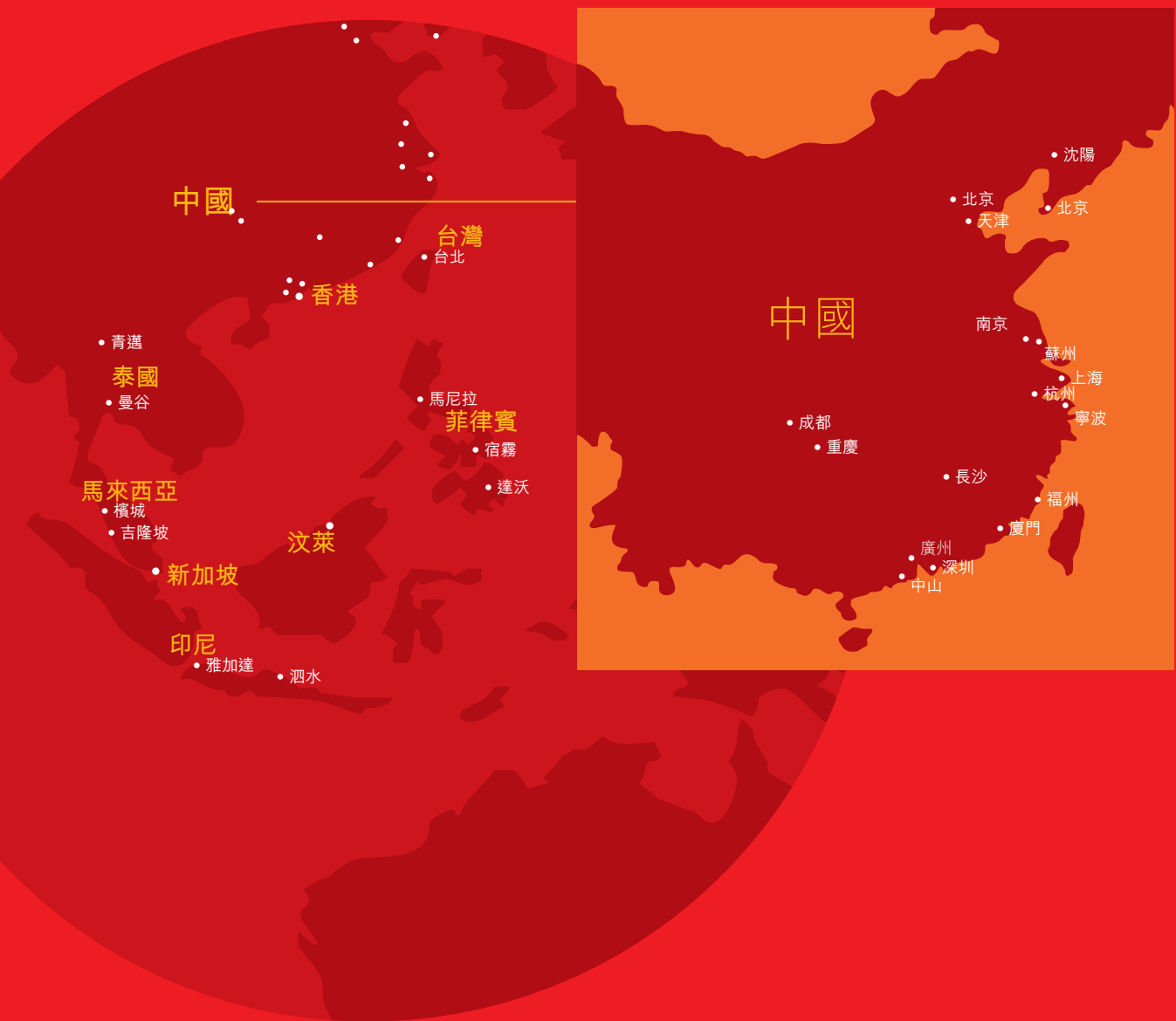


## 廣闊的網絡

利和擁有龐大的基建網絡，覆蓋大中華、東盟以及美國等地。集團現時共經營超過八十個配送中心及倉庫，總面積約七百萬平方呎。其中，營銷業務涵蓋現代及傳統零售店舖，以至醫院、診所和藥房等醫療藥品銷售渠道。集團的國際業務，可協調及控制端對端供應鏈，為客戶優化流程。

於二零零六年完成收購美國成衣物流營運商之後，利和打開了通往世界最大的物流市場的大門。集團目前在美國擁有十一個配送中心，總佔地面積超過一百四十萬平方呎。



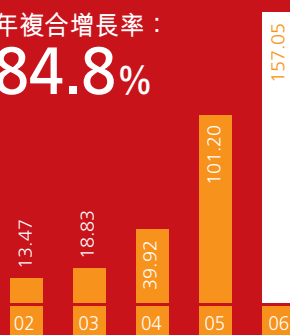


## 中國

利和是在中國處於領先地位的国际性第三方分銷及物流服務商，擁有所有經營物流，運輸及儲存（包括保稅及已繳稅產品，危險品及非危險品）的許可證。自二零零二年起，中國的業務在經營盈利按年錄得近兩倍的增長。集團二零零七年的目標是將在中國的辦事處數目由十七間增加至逾二十五間，覆蓋超過一百三十個城市以及逾萬個新式零售連鎖店。

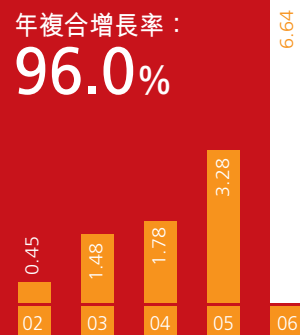
中國業務收入(百萬美元)

年複合增長率：  
**84.8%**



中國業務經營盈利(百萬美元)

年複合增長率：  
**96.0%**



## 第五章



利和每項營運細節  
均達致卓越水平



高質素人才與  
豐富專業知識



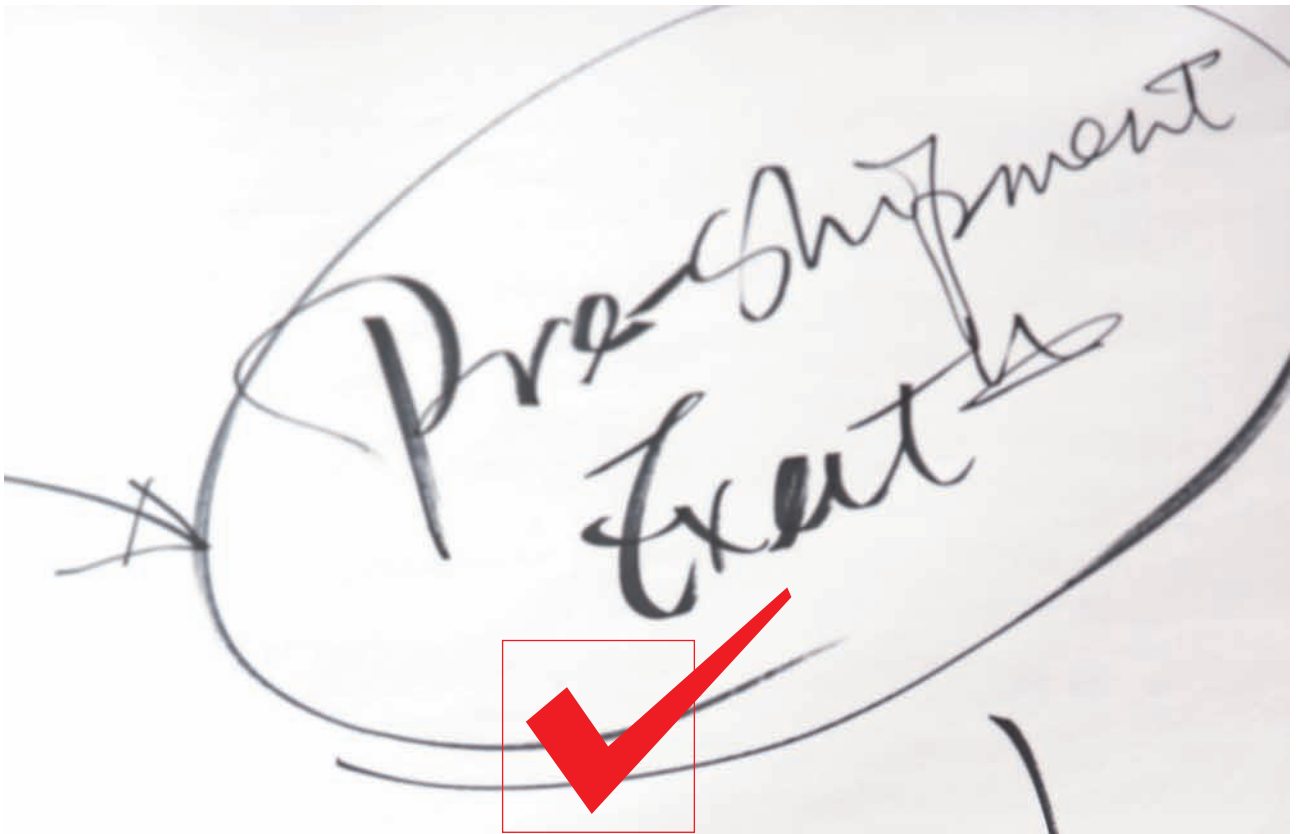
高效率  
而且成效顯著





科技





創新  
解決方案





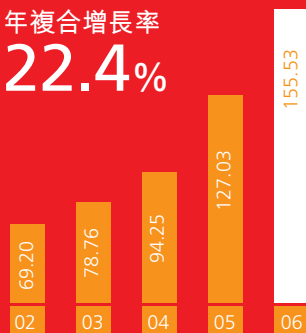
掌握  
市場情報

## 業務回顧



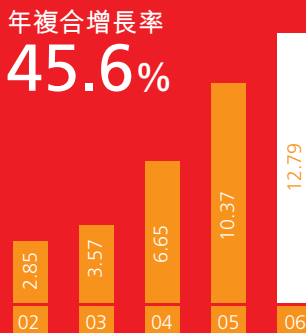
物流收入表 (百萬美元)

年複合增長率  
**22.4%**



物流經營盈利表  
(百萬美元)

年複合增長率  
**45.6%**



在香港與L'Oreal 新訂立的物流合約而專門設計的設施。

## 二零零六年摘要

- 所有業務全面錄得強勁內部增長。核心經營盈利增加26.1%，幅度符合集團在三年內盈利倍增的目標。
- 已簽訂七十一份新合約，當中約半數是與現有客戶擴展服務範疇或地理涵蓋範圍。
- 落實的主要新合約包括台灣之Procter & Gamble、香港之L'Oreal、Diageo在新加坡之物流樞紐及標籤服務以及印尼之Henkel 製造業務，該等合約將有助推動二零零七年業績強勁增長。
- 出口物流業務持續受惠於多項新合約，當中包括一個在中國為Pacific Brands 設立的離岸保稅區配送樞紐。
- 中國業務持續錄得強勁增長，經營盈利上升102.4%。年內亦積極擴展國內網絡。





菲律賓物流營運團隊獲得Unilever的二零零五年服務供應商大獎，該團隊已連續第二年獲此殊榮。



在美國新收購的物流公司專門從事成衣上架 (Garment-On-Hanger) 業務。

## 物流

物流業務續於二零零六年有突出表現，經營盈利穩步上升23.4%，至12,790,000美元。年內經營盈利率維持在8.2%，遠高於市場水平。物流業務自七年前起步發展，迄今在區內已有深厚基礎，支持長期增長。現在，物流業務已成為本集團的主要增長動力。展望二零零七年，在馬來西亞和美國的兩項新收購項目將大大加強業務的規模，並有助集團開拓潛力無限的出口物流業務，因此前景更加樂觀。

中國業務的表現令人振奮，主要是由於現有客戶的業務增長和取得新客戶所致。菲律賓的業務錄得強勁的雙位數字增長，並連續第二年贏得Unilever所頒發的服務供應商大獎。泰國和馬來西亞業務則改善了業務運作，並致力追求優質營運，以致盈利方面大幅改善。Procter & Gamble合約在台灣已全面執行，當地團隊已逐步熟習該大規模項目之營運操作。在香港的龐大客戶群中增添了L'Oreal這新成員。在新加坡為Diageo設計之區域性樞紐及標籤服務解決方案已成功展開。

在得到利豐集團內部以及其他第三方客戶之多項新項目，集團的國際業務部門的表現亦令人鼓舞。我們與一間於澳洲處於領導地位的鞋類、服飾及家居用品分銷商Pacific Brands簽訂了合約，在中國蘇州展開一個離岸保稅區配送樞紐項目的運作。利和國際亦已引進新的管理層，以積極推動增長。

集團在二零零六年簽訂了三十五份物流合約，並且在取得新客戶和與現有客戶拓展合作關係兩方面取得了良好的平衡。計及新收購的業務在內，物流業務目前共經營約八十個配送中心，總佔地面積約七百萬平方呎。

年內，本集團完成收購兩間物流公司。位於馬來西亞的收購項目已完成整合過程。憑藉由財務、人力資源及資訊科技部門組成的全國資源小組，集團能夠有效地提供後勤支援，並讓前線業務產生協同效應。由於在收購完成後能保留所有客戶，集團現在已成為馬來西亞消費品業務處於領先地位的物流服務供應商。

## 業務回顧



斯林百蘭在中國推行的新店鋪形象廣受歡迎。



在中國成都開設第一間  
Ingrid Millet美容中心。

隨著在美國收購服裝物流公司後，集團成功在亞洲以外地區建立第一個據點，現時首要的任務是強化該業務的後勤支援和投放資源作資訊科技系統升級。相信收購將為集團在管理美國與亞洲之間的端對端供應鏈方面帶來莫大裨益。現時以中國為生產基地進口貨品的客戶已表示有興趣研究在進出口物流事宜上加強與本集團合作，尋求可提供增值服務的範疇。

透過有效使用科技提升資訊透明度，流轉效率及附加價值，集團得以不斷提升競爭力。為配合客戶的需求，集團將繼續推出全新應用系統，包括運輸管理系統，進一步鞏固競爭優勢。

展望二零零七年物流業務將持續蓬勃發展。強勁的內部增長，加上新收購業務而擴展了業務領域，因此預計於二零零七年物流業務將會再創佳績。

## 營銷

營銷業務於二零零六年穩步增長，收入及經營盈利按年計算之增幅分別為24.2%及9.3%。在中國，收入及經營盈利均錄得破紀錄之增長，經營盈利率由二零零五年之2.5%上升至二零零六年之3.4%。隨著重新優化營運水平並將分銷範圍擴展至曼谷中心區以外，泰國業務在年內表現令人矚目。繼二零零五年錄得佳績，汶萊業務之盈利於二零零六年再次錄得雙位數字增長。菲律賓的業務自二零零五年四月開始營運以來至今仍處於投資階段，預期到二零零七年會達到收支平衡。

## 消費品及醫療藥品分銷

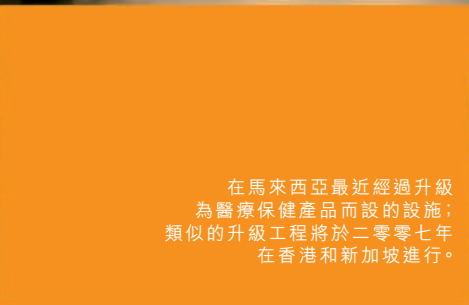
於二零零六年，在中國的網絡擴展取得了顯著的進展。年內開設了十一間新辦事處，令總數達到十七間。該等辦事處可進行直接銷售，從而促進與國際及當地主要零售連鎖店建立更緊密的夥伴關係。連同指定的批發商所涵蓋之渠道，現時集團在中國之分銷範圍已擴展至逾一百二十個城市。集團將在二零零七年繼續增設辦事處，並將重點放在最具利潤潛力而且已有新式零售連鎖店進駐的城市。



在中國新開設的其中一間辦事處。



在泰國舉行斯林百蘭廠房擴建工程的動土儀式。



在馬來西亞最近經過升級為醫療保健產品而設的設施；類似的升級工程將於二零零七年在香港和新加坡進行。



為鞏固在中國的領導地位，集團將繼續充分利用具擴充性的資訊科技平台，並進一步與物流業務結合，提供綜合服務，擴展現有網絡以支援長遠發展。年內集團開始利用個人電子手賬令接收訂單程序自動化，強化訂單處理效率及提高生產力。截至二零零六年年底，已有逾八十部個人電子手賬投入服務。預期在中國的所有銷售人員將於二零零七年七月前全面配備個人電子手賬。

澳門在去年之零售增長呈現加速上升之趨勢，為把握此發展潛力，集團計劃於澳門開設一間辦事處，並將於二零零七年四月開始營運。

菲律賓業務於年內取得重要合約，包括於下半年取得之 Procter & Gamble 合約，以致二零零六年收入錄得強勁增長。然而，由於面對富挑戰性的商業環境以及複雜的經營習慣，令其總體表現未如預期理想，惟集團維持在二零零七年年末前達到收支平衡的目標。

隨著泰國及新加坡在兩年前重新優化客戶組合並取得理想成果後，集團正在對馬來西亞及印尼之業務進行類似改變。兩地之醫療藥品業務均表現理想，惟在消費品方面

## 新提供的信貸及現金管理服務能有效地吸引有特定需求但業界未能充份滿足其需要之客戶。

因規模較小而難有所作為。本集團現時之計劃為進一步擴展醫療藥品業務，同時認真檢討消費品業務之取向。

全新的信貸及現金管理服務組合已成功在三個主要市場（即香港、泰國及新加坡）推出。由於該等服務目前未有傳統經銷商提供，因此集團能藉此有效地吸引有特定需求但業界未能充份滿足其需要之客戶。集團將繼續於其他市場擴展該項服務組合，並計劃於二零零七年下半年開始引進中國。



參加重要的貿易會及展覽會以推廣我們的服務。



在布吉舉行的製造業務會議，加強交流最佳業務手法和促進團隊合作。

二零零七年的另一項重點為加強發掘地區性醫療藥品方面之業務機會，並計劃與物流部門同事共同合作，投資提升配送中心設施，擴充經營規模並改善服務質量。

在業務拓展、提升服務質量及成本控制三項計劃之下，集團對營銷業務的前景保持樂觀。

### 斯林百蘭

斯林百蘭業務在發展出口銷售方面取得重大進展，並於二零零六年在中國繼續錄得雙位數字之平穩增長。然而，該增長卻因馬來西亞、泰國及印尼的需求放緩而被抵消。

年內，斯林百蘭獲得中國、香港及印度數家酒店的訂單，並於孟加拉委任一代理商，更與日本首屈一指的床褥製造商及當地斯林百蘭特許經營商France Bed建立合作夥伴關係，供應彈簧配件及床褥。

於二零零六年十二月，利和完成向Hilding Anders International AB出售首批Slumberland Asia Pacific 12.5%

股份的交易。該批交易的代價為9,690,000美元，而集團亦因此錄得8,000,000美元的收益。利和現時於Slumberland Asia Pacific持有67.5%權益，並將繼續與Hilding Anders積極合作，推動該業務的發展。

為提高生產能力，迎合與日俱增的需求，本集團於二零零六年年底開展兩項主要的擴建項目提升產能。上海廠房擴建項目預計於二零零七年四月竣工，將可應付蓬勃發展的中國市場之強勁需求。在泰國，本集團已開始興建一座全新的100,000平方呎工廠兼辦公室設施，預期將於二零零七年年中落成。

### 製造

油價飆升及政治不明朗因素繼續於二零零六年打擊泰國及馬來西亞國內市場氣氛及消費力。鑒於市場需求放緩，本集團客戶亦下調預期之訂單數目、縮減市場推廣活動規模以及延遲推出產品計劃。儘管經營環境嚴峻，本集團的製造業務仍取得令人鼓舞的成績。經營盈利較二零零五年增長29.6%至5,090,000美元，而經營盈利率則由二零零五年的2.9%改善至二零零六年的3.7%。



為Henkel在印尼設立的生產廠房將於二零零七年年初投產。

## 主要跨國品牌 擁有人外判及 整合其製造業務 的趨勢，恰好與我們 的優勢相互配合。

該等佳績主要因成本控制措施及提升營運效率的方案奏效所致。透過互相比較表現及促進分享最佳慣例，集團成功透過提高生產力大幅節省成本。

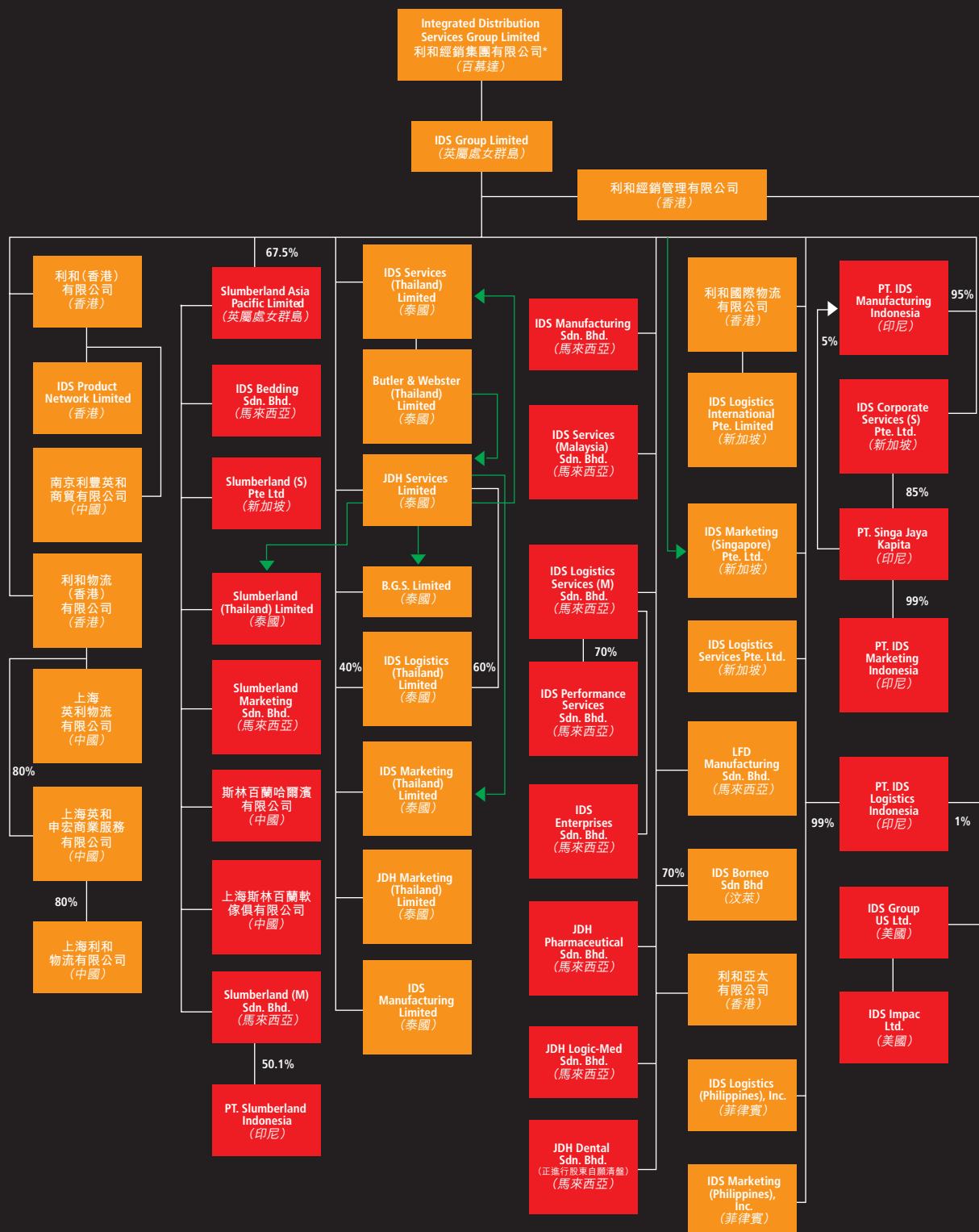
目前主要跨國品牌擁有人開始整合及外判其生產及包裝工序，正好令集團受惠，而該等客戶之訂單數量相對較少受單一地區之本土需求波動所影響，亦對集團有利。現時出口生產業務佔集團整體製造此趨勢正好業務約三分之一。集團將繼續致力增加區域出口業務之比例，減低本土疲弱經濟狀況所帶來的負面影響。

集團在泰國的李斯德林漱口水生產業務正不斷發展。Johnson & Johnson已確認在收購Pfizer Consumer Healthcare後繼續保持與集團之夥伴關係。在參觀我們的生產設施後，Johnson & Johnson的代表對運作的質量及規模深感滿意。雙方已開始進行磋商，計劃於現有廠房附近進行擴建工程，以配合生產量的進一步增長。

專為Henkel而在印尼興建的生產設施已於二零零六年竣工，正式生產亦已於二零零七年一月順利開始。該面積達36,000平方呎之廠房配備有四條全自動生產線，生產工業用溶劑及溶液。合約最初只覆蓋當地市場，然而在不久將來，合約範圍有可能擴大至覆蓋多個出口市場。如果此計劃落實，將會大大增強印尼製造廠房之規模及盈利能力。此舉將令業務之營運推至一個新的水平，並有助取得更多跨國品牌持有人的大規模生產合約。

在馬來西亞，對利樂包裝生產線的需求維持強勁。在回顧期後，集團已與Amoy Canning 簽訂合約，生產楔形包裝的果汁及乳酪飲料。根據首兩個月所收到的訂單估計，集團有信心二零零七年將會是碩果豐實的一年。

# 公司架構



上圖列載本集團截至本報告日期為止的公司架構

\* 僅供識別

← 優先股權

# 公司資料

## 非執行董事

馮國經博士 (主席)

William Winship FLANZ\*

John Estmond STRICKLAND\*

傅育寧博士\*

李效良教授\*

馮國綸博士

Jeremy Paul Egerton HOBBS

劉不凡

\* 獨立非執行董事

## 集團監察總裁

蕭啟鏗

## 公司秘書

袁映葵

## 法律顧問

孖士打律師行

香港遮打道十號

太子大廈十七樓

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 主要營業地點

香港新界沙田

小瀝源安平街二號

利豐中心十五樓

## 執行董事

鄭有德 (集團董事總經理)

彭焜燿

Rajesh Vardichand RANAVAT

## 合資格會計師

潘志文

## 主要往來銀行

香港上海匯豐銀行有限公司

渣打銀行(香港)有限公司

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所

香港執業會計師

香港中環

太子大廈二十二樓

# 董事及高級管理層

## 執行董事



鄭有德



彭焜耀



Rajesh Vardichand RANAVAT

### 鄭有德

現年53歲，本公司的集團董事總經理。彼自一九九九年四月擔任利豐（經銷）有限公司董事及自二零零三年十月擔任本公司執行董事至今。彼畢業於英國薩里大學（University of Surrey），持海事工程理學士學位。一九八四年至一九九六年期間，鄭先生任職於 HAVI Group LP，先後擔任多個高層行政職位，包括 HAVI Group LP 亞太區業務（負責向亞太區麥當勞提供物流、供應鏈管理、製造及採購服務）集團董事總經理、HAVI Group LP 高級副總裁兼合夥人及 HAVI Group LP 決策執行團隊成員。鄭先生早年任職吉寶企業有限公司（Keppel Corporation Limited）船舶維修經理。一九八零年至一九八四年期間，鄭先生擔任 Allied Food Group 項目總監，其後出任 W.R. Grace 的可可業務部門附屬公司 Allied Cocoa Industries 的生產總監。鄭先生於一九九七年在馬來西亞成立 Domino's Pizza。彼目前為 Dommal Food Services Sdn. Bhd. 的董事，該公司擁有在馬來西亞全國範圍內發展 Domino's Pizza 業務的權利，包括經營 Domino's Pizza 及授出特許經營權。



## 彭焜耀

現年44歲，利和經銷集團首席業務總裁。彼於一九九九年加盟利和物流（香港）有限公司，並自二零零四年八月以來一直為本公司執行董事。彼畢業於菲律賓大學，主修工業工程，獲理學士高等榮譽學位，並於同校獲得工商管理碩士高等榮譽學位。一九八四年至一九九五年期間，彭先生服務於高露潔公司（Colgate-Palmolive Company）多個亞洲據點，負責採購、生產規劃、製造、物流及供應鏈管理。一九九五年至一九九九年期間，彼擔任 HAVI Food Services 總經理，其後調任其台灣附屬公司董事總經理。彼為 Phi Kappa Phi 及 Phi Gamma Mu 等國際榮譽學會的會員，也是本公司多家附屬公司的董事。

## Rajesh Vardichand RANAVAT

現年47歲，本集團首席財務官。Ranavat先生畢業於浦那大學（University of Poona），主修商務學，為印度特許會計師及擁有印度特許會計師公會會員資格。Ranavat先生於一九九九年加盟利豐經銷集團，出任集團發展總監。二零零一年六月至二零零三年四月期間，Ranavat先生擔任利豐系內 Industries Group 的商務總監；二零零三年五月一日起晉升為集團首席財務官；自二零零四年八月以來一直為本公司執行董事。加盟利豐經銷之前，Ranavat先生曾於英之傑公司（Inchcape plc）服務，自一九九一年起擔任多項職務，包括中東地區財務總監、派駐倫敦的營銷服務部環球財務總監，日本營銷服務部首席財務官及派駐新加坡的亞太區企業融資總監。加盟英之傑公司之前，Ranavat先生先後在印度羅兵咸會計師事務所及中東容永道會計師事務所工作。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事



馮國經博士



馮國綸博士



Jeremy Paul Egerton HOBBSINS



劉不凡

#### 馮國經博士

現年61歲，馮國綸博士之兄長。馮博士為利豐集團公司的集團主席，該集團旗下公司包括上市公司利豐有限公司、利亞零售有限公司及本公司。馮博士自二零零三年十月擔任本公司非執行董事至今。彼亦為本公司主要股東的董事：King Lun Holdings Limited、利豐（1937）有限公司、Li & Fung (Gemini) Limited及利豐（經銷）有限公司。馮博士持有麻省理工學院電機工程學士、碩士學位及哈佛大學商業經濟博士學位。彼為中國銀行（香港）有限公司、電訊盈科有限公司、新鴻基地產發展有限公司、東方海外（國際）有限公司、新加坡的CapitaLand Limited 和中華人民共和國的寶鋼集團有限公司的獨立非執行董事。馮博士自二零零七年一月起擔任國際商會副主席。彼亦為香港機場管理局、香港大學校務委員會、大珠三角商務委員會及港日經濟合作委員會主席；亦為中國人民政治協商會議會員。彼也是香港政府策略發展委員會行政委員會的成員。此外，馮博士曾於一九九一年至二零零零年期間擔任香港貿易發展局主席、一九九六年至二零零三年擔任APEC Business Advisory Council 的香港代表。二零零三年，馮博士獲香港政府頒授金紫荊星章，以表揚其對社會作出的傑出貢獻。

## 馮國綸博士 OBE, 太平紳士

現年58歲，馮國經博士之胞弟。彼自一九九九年一月擔任利豐（經銷）有限公司董事及自二零零四年八月擔任本公司非執行董事至今。馮博士是利豐有限公司的集團董事總經理，並曾擔任主要貿易協會的要職。彼也曾擔任香港總商會、香港出口商會及太平洋經濟合作委員會的主席。彼目前是香港貿易發展局成員。彼持有普林斯頓大學工程學士學位、哈佛商學院工商管理碩士學位及香港科技大學工商管理榮譽博士學位。馮博士為匯豐控股有限公司、中電控股有限公司、VTech Holdings Limited 及瑞安房地產有限公司的獨立非執行董事。彼同時為利亞零售有限公司的非執行董事，及King Lun Holdings Limited、利豐（1937）有限公司和Li & Fung (Gemini) Limited 的董事。

## Jeremy Paul Egerton HOBBS

現年59歲，自一九九九年四月擔任利豐（經銷）有限公司董事及自二零零三年十月擔任本公司非執行董事至今。彼亦為Li & Fung (Gemini) Limited董事。其於一九九七年至一九九八年期間，出任Inchcape Marketing Services－亞太區行政總裁，兼任新加坡上市公司Inchcape Marketing Services Limited 行政總裁。此外亦為英之傑公司 (Inchcape plc) 集團管理委員會成員，以及英之傑公司與理光 (Ricoh) 商業機器合營企業Inchcape NRG的董事。一九九三年至一九九六年期間，彼為Inchcape Buying Services 行政總裁。一九九三年加盟英之傑集團前，彼為英國及愛爾蘭金寶湯公司 (Campbell Soup Company) 的總裁兼首席執行官。此前亦曾擔任加拿大Ault Foods乳類產品總裁，以及在寶潔、和記黃埔及Cadbury Schweppes歷任要職，開展品牌管理工作。彼為利亞零售有限公司的非執行董事。

## 劉不凡

現年59歲，自二零零三年十月擔任本公司非執行董事至今。彼畢業於倫敦大學，持有物理學理學士學位，亦為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。彼於一九八一年加入利豐集團，擔任財務總監。一九八五年至一九九八年期間，彼擔任利豐集團零售旗艦利豐（零售）有限公司業務執行董事，負責OK便利店有限公司及“反”斗城利豐有限公司業務。其後彼擔任利豐（經銷）有限公司的財務總監至二零零四年。彼也負責利豐集團的合併收購及其他企業融資項目。彼為利豐有限公司的非執行董事。劉先生亦為本公司主要股東的董事：利豐（經銷）有限公司、利豐（1937）有限公司及Li & Fung (Gemini) Limited。

## 董事及高級管理層

### 獨立非執行董事



William Winship FLANZ



John Estmond STRICKLAND



傅育寧博士



李效良教授

#### William Winship FLANZ

現年62歲，自二零零四年八月擔任本公司獨立非執行董事。由一九九九年六月三十日至二零零五年六月一日，彼也是利豐（經銷）有限公司的獨立董事。彼為私人投資者，並為常興（合隆）企業有限公司的顧問以及霸菱亞洲（Baring Private Equity Asia, Limited）及 JW Childs, LLC的高級顧問。彼持有紐約大學經濟學文學士學位、密歇根大學工商管理碩士學位。Flanz先生早年服務於大通銀行（Chase Manhattan Bank N.A.），先後出任日本地區經理、中東及北非地區總監及亞太地區總監，負責大通在亞洲區的所有業務。彼為Prudential Asia Investments Limited創辦合夥人，又擔任 Investcorp International Limited管理委員會委員，復任Gucci Group, N.V.主席兼行政總裁。其後重返香港，出任香港投資公司常興（合隆）企業有限公司行政總裁。Flanz先生是嘉里建設有限公司的獨立非執行董事。

## John Estmond STRICKLAND, GBS 太平紳士

現年67歲，自二零零四年十月擔任本公司獨立非執行董事。彼長時期均任職於滙豐。一九九六年至一九九八年期間擔任香港上海滙豐銀行有限公司主席，主管滙豐的亞太區業務。彼現為香港數碼港管理有限公司主席，亦為香港交易及結算所有限公司、Esquel Holdings Inc 及 Yoma Strategic Holdings Ltd. 董事。彼同時出任香港大學校務委員會委員、外展信託 (Outward Bound Trust) 主席，並為數個非政府組織董事會的成員。彼獲授香港城市大學及香港理工大學榮譽博士學位。

## 傅育寧博士

現年50歲，自二零零四年十一月擔任本公司獨立非執行董事。傅博士畢業於中國大連理工學院，取得港口工程專業學士學位。彼亦持有英國布魯諾爾大學 (Brunel University) 的機械工程博士學位，其後任職博士後研究員。傅博士為香港上市公司招商局國際有限公司及招商局中國基金有限公司之主席，以及信和置業有限公司的獨立非執行董事。彼亦為深圳證券交易所上市公司赤灣石油基地股份有限公司董事長，及上海證券交易所上市公司招商銀行之董事。傅博士是招商局集團有限公司的董事及總裁。傅博士亦擔任若干社會組織的董事職務，包括香港總商會及香港港口發展局董事。

## 李效良教授

現年54歲，自二零零四年十一月擔任本公司獨立非執行董事。彼為史丹福大學商學院營運、資訊及科技 Thoma 教授。其專研範疇包括供應鏈管理、環球物流系統設計、存貨規劃及製造策略。彼為史丹福環球供應鏈管理論壇之創辦及現任理事，該論壇為工業學術組織，旨在昇華環球供應鏈管理之理論與實踐。李教授獲選為二零零一年製造及服務營運管理院士，二零零五年成為INFORMS 資深院士及生產及營運學會資深院士。李教授曾擔任多家公司之顧問，包括 LG、KLA-Tencor、Hewlett-Packard Company、Savi Technology、Nortel Networks、SUN Microsystems、Apple Computer、IBM、Lucent Technologies、General Motors、Xilinx Corp.、Accenture、Eli Lilly and Company、微軟、諾基亞及Motorola。彼為供應鏈軟件公司 Evant、DemandTec、SignalDemand 及 TrueDemand 的聯合創辦人。李教授於一九七四年取得香港大學經濟及統計學社會科學學士學位，一九七五年取得倫敦大學經濟學院營運研究理學碩士學位，並先後於一九八一年及一九八三年在賓夕凡尼亞大學取得營運研究理學碩士及博士學位。

### 集團監察總裁



#### 蕭啟鏐

現年62歲，於二零零五年加入本集團為集團監察總裁。彼於一九九三年首次加入利豐有限公司集團出任財務總監，直至一九九六年。蕭先生為利豐集團公司控股股東利豐(1937)有限公司之執行董事，亦為利豐集團旗下香港上市公司利豐有限公司及利亞零售有限公司之集團監察總裁。在加入利豐集團前，蕭先生曾為容永道會計師事務所（現稱羅兵咸永道會計師事務所）合夥人及自一九八一年至一九八九年主管其香港審核事務，專責提供企業合併、收購、融資及上市等顧問事宜。自二零零一年至二零零六年，蕭先生出任香港房屋協會監事會之委員及其審核委員會之主席。自二零零二年至二零零六年，蕭先生亦為香港會計師公會公司商界專業會計師委員會成員。蕭先生現任證監會雙重存檔事宜顧問小組成員及香港會計師公會公司管治委員會副主席，彼亦為澳洲特許會計師公會、香港會計師公會及香港董事學會資深會員。蕭先生於澳洲獲大學經濟學士學位。

## 高級管理層

### ONG Chong Beng, FCA

現年53歲，利和製造的地區董事總經理，也負責主管馬來西亞、印尼及汶萊利和商務。Ong先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及馬來西亞會計師公會會員。Ong先生於一九九五年三月十三日加入本集團，曾擔任多個重要職位，包括吉隆坡證券交易所上市公司Inchcape Timuran Bhd財務總監、英之傑馬來西亞業務控股公司Inchcape Holdings Sdn Bhd營運總監及 LFD Manufacturing Sdn. Bhd. 分部財務總監。加盟英之傑前，Ong先生於一九八五年至一九九四年期間擔任 UMW Toyota (M) Sdn Bhd 財務及資訊科技總經理。一九七八年至一九八五年期間，Ong先生先後出任多個高層職位，包括 Wendco Pacific (Malaysia & Singapore) 總經理、Wendy's Hamburger 特許權持有人及核數師事務所 Ong & Co 的合夥人。



### 陳金泰

現年57歲，斯林百蘭亞太地區董事總經理，負責管理及發展斯林百蘭亞太的亞太區業務。陳先生於一九七四年畢業於馬來西亞之馬來亞大學，取得理學士榮譽學位（主修物理學），後取得蘇格蘭 University of Strathclyde 理學碩士（生產管理及製造技術）及英國 Cranfield School of Management 工商管理碩士學位。彼具有英國工程學會特許工程師、馬來西亞工程議會專業工程師資格。彼於一九八一年五月十九日加盟Slumberland (M) Sdn. Bhd.，擔任工廠經理，籌辦本集團首家「斯林百蘭」(Slumberland) 品牌產品製造廠，後於一九八四年獲委任為斯林百蘭業務總經理，一九八九年獲委任為董事總經理，其後積極參與收購斯林百蘭中國內地業務，以及在印尼及泰國創立斯林百蘭業務。彼於區內的床上用品製造、銷售、營銷及分銷業務，擁有26年經驗。





### Gerard Jan RAYMOND

現年50歲，利和商務的香港及中國內地地區董事總經理。彼全權負責領導香港的全球性品牌消費及保健護理品的銷售與營銷工作，並領導中國內地市場的策略發展。Raymond先生在消費品營銷方面擁有二十年以上經驗，曾擔任不同範疇的高層管理職位，包括銷售與營銷、整體業務管理等。彼對於快速流轉消費產品的促銷及品牌建立方面有豐富經驗，曾負責多種產品的促銷，例如食品飲品、鞋履、沐浴用品及殺蟲劑等。在加盟本集團之前，Raymond先生是星馬 Danone Group 的董事總經理，負責統籌香港及東南亞市場業務。Raymond先生在加入 Danone Group 之前已建立成功的事業，曾任 Sara Lee (M) Sdn Bhd 星馬泰業務總裁，其職責包括實行各種業務策略。Raymond先生是利和（香港）有限公司及 IDS Product Network Limited 董事，於二零零三年五月三十一日加盟本集團。Raymond先生在澳洲接受教育，持有工商學士學位，並為澳洲市場學會會員。

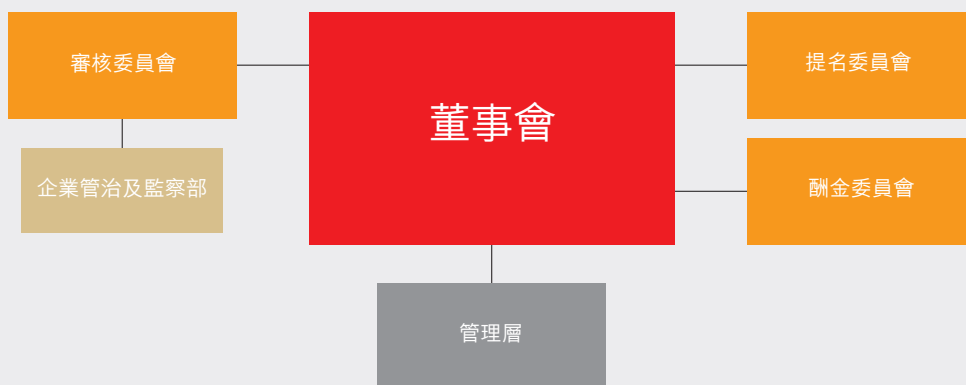
### 潘志文

現年44歲，是本公司的集團財務總監兼合資格會計師。彼擁有逾二十年核數、會計及財務管理經驗。潘先生於二零零六年二月加盟本集團。潘先生持有香港大學財務管理及經濟學位，是英國特許會計師公會資深成員，也是香港會計師公會會員。



# 企業管治報告

董事會及管理層均堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則著重透明度、問責性及獨立性。以下載列本公司所採納的企業管治原則。



## 董事會

董事會由集團非執行主席、集團執行董事總經理、兩名執行董事及七名非執行董事（其中四名為獨立董事）所組成。董事的履歷詳情及其彼此之間的相關關係已詳載於第46頁至第54頁的「董事及高級管理層」一節內。

為提高他們各自的獨立性、問責性及負責制，集團主席與集團董事總經理之職分別由不同人士擔任，各自的職責分別由董事會制訂及明文載列。集團主席負責監督董事會適當地履行其職能，有良好的企業管治常規和程序；而集團董事總經理則在執行董事及高級管理層的協助下，負責管理本集團業務，包括推行董事會所採納的重要策略及發展計劃。

非執行董事具備多個行業的專業知識，不參與本集團日常管理，憑藉其個別專長，因應集團之業務，幫助管理層確定發展策略，並確保董事會以嚴格標準制定財務及其他強制性匯報，及提供充足制衡以保障股東及本公司整體的利益。董事會已接獲各名獨立非執行董事就其獨立性而呈交的年度確認書，此乃符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.13條的規定。

李效良教授在其專業領域是世界聞名的供應鏈管理權威，於二零零六年二月，他在一個研討會上向本集團的高級經理講授有關「供應鏈管理之AAA概念—迅速、適應性及聯合」之課程，並於二零零六年十二月在曼谷連同Chulalongkorn大學，其作為演講嘉賓就「首次利和價值鏈物流研討會」向大約600名與會者發言。組織該研討會的目的是為了支持Chulalongkorn大學有關供應鏈管理及物流方面的教育及研究。為表示感謝，本公司及Li & Fung (1906) Foundation（一名關連人士）向李教授支付合共39,500美元之酬金。本公司及李教授均認為以該費用提供上述服務將不會影響其作為本公司獨立非執行董事之獨立性。

## 企業管治報告

董事會在年內定期舉行會議，討論本集團的整體企業策略方向及目標、經營及財務表現（包括年度預算、年度及中期業績）、就董事委任或重新委任提出建議、批准重大資本交易及本集團其他重大事項，以及重大投資機會。

董事會會議於一年前已預定日期，有助於更多董事出席會議。所有董事會定期獲告知可能影響本集團業務的重大事項，包括有關法規及規定的修訂。

董事會一直可獨自及獨立聯繫公司秘書獲取有關資料，以履行彼等作為本公司的董事的職責。董事及董事委員會亦可按程序尋求獨立專業意見，以履行其董事職責，有關費用由本公司支付。在二零零六年內，並無董事尋求該種獨立專業意見。

董事會轄下成立了三個委員會，其特定職責載於下文。

董事會就主要經營和財務事宜及投資作出決定。董事會授權管理層處理一般管理和日常決策和事宜（包括擬備中期財務資料及年度財務報表供董事會於對外公佈前作審批、執行董事會採納的業務策略及方針、監管經營預算、推行完備的內部監控及風險管理程序，以及遵守相關的法定規定和法規）。

董事會在二零零六年舉行了四次定期會議和四次特別會議，平均出席率為82%。同時，由董事會委任的集團監察總裁也出席所有董事會及委員會會議，就涉及風險管理的企業管治事宜、與合併及收購有關的法定監管事宜、會計及財務事宜提供意見。

根據本公司的細則，本公司當其時三分之一的董事（或倘彼等的數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事須最少每三年輪值退任一次。

為進一步加強獨立性及問責性，任何已服務於本公司董事會超過九年的獨立非執行董事，在進一步連任時，須由股東以獨立決議案批准通過，方可作實。

自二零零四年始，本公司已為其董事安排合適的責任保險，以保障其因企業活動而引起的責任賠償，該保險保額乃按年檢討。

下表載列於二零零六年舉行的董事會會議及委員會會議之出席情況：

二零零六年度董事會會議及委員會會議的出席情況

董事	已出席／舉行的會議次數			
	董事會	審核委員會	酬金委員會	提名委員會
<b>非執行董事</b>				
馮國經博士 <sup>1</sup>	8/8	—	1/1	—
馮國綸博士	3/8	—	—	—
Jeremy Paul Egerton HOBBS先生	8/8	—	—	1/1
劉不凡先生	8/8	5/5	—	—
李焱泉先生	2/3	—	—	—
(於二零零六年五月二十五日退任)				
<b>獨立非執行董事</b>				
John Estmond STRICKLAND先生 <sup>2</sup>	7/8	5/5	—	—
William Winship FLANZ先生 <sup>3</sup>	6/8	—	1/1	1/1
傅育寧博士	5/8	2/5	—	1/1
李效良教授	7/8	4/5	1/1	—
<b>執行董事</b>				
鄭有德先生 <sup>4</sup>	8/8	—	—	—
彭焜耀先生	5/8	—	—	—
Rajesh Vardichand RANAVAT先生 <sup>5</sup>	8/8	5/5 <sup>6</sup>	—	—
<b>集團監察總裁</b>				
蕭啟鑾先生	8/8 <sup>7</sup>	4/5 <sup>7</sup>	1/1 <sup>7</sup>	1/1 <sup>7</sup>
會議日期	29/3/2006	5/1/2006	15/12/2006	15/12/2006
	20/4/2006	3/3/2006		
	25/5/2006	19/4/2006		
	23/6/2006	23/6/2006		
	21/7/2006	14/8/2006		
	16/8/2006			
	26/9/2006			
	15/12/2006			

1: 集團主席及酬金委員會主席

2: 審核委員會主席

3: 提名委員會主席

4: 集團董事總經理

5: 首席財務官

6: 以非成員身份出席審核委員會會議

7: 以非成員身份出席董事會和委員會會議

附註：所有委員會主席均已出席於二零零六年五月二十五日舉行的股東週年大會。

### 董事委員會

董事會成立下列委員會(全部均由非執行董事擔任主席)，均有書面職權範圍(股東可要求索閱)，其內容不比上市規則之《企業管治常規守則》的規定寬鬆：審核委員會、酬金委員會及提名委員會。所有委員會的會議記錄均會送呈各董事會成員以供傳閱。為了進一步加強獨立性，自二零零四年開始，所有委員會的組織成員以獨立非執行董事為主。

### 審核委員會

審核委員會於二零零四年十一月成立，負責就本集團的財務匯報、內部監控及企業管治事宜作出檢討，並向董事會提出相關建議。審核委員會由三名獨立非執行董事所組成，包括John Estmond STRICKLAND先生(該委員會主席)、傅育寧博士和李效良教授，以及一名非執行董事劉不凡先生。全體委員會成員均具備適當的行業及財務專業知識，可就相關事宜提出意見。

審核委員會在二零零六年舉行五次會議(平均出席率為80%)，與高級管理層和本集團內部及獨立核數師一起審閱重大的內部和獨立核數師審核結果、內部和獨立核數師的核數計劃、獨立核數師的獨立性、本集團採納的會計準則和實務、上市及法則規定，以及討論審核、內部監控、風險管理及財務匯報事宜(包括提交董事會批准的二零零六年度中期財務資料及年度財務報表)。

審核委員會獲授權調查其職責範圍內任何活動，並可與管理層全面接觸及合作。其可直接聯繫內部和獨立核數師，及全權酌情邀請任何管理層參加其會議。

### 獨立核數師的獨立性

審核委員會也每年審閱獨立核數師的服務收費性質及獨立性。獨立核數師的負責合夥人須定期輪值告退，而獨立會計師就審計服務及非審計服務獲支付的年費比率(包括審閱二零零六年的中期財務資料和稅務服務)須受審核委員會監察。為了進一步加強核數師的獨立性，除稅務建議外，非審核服務收費須事先得到審核委員會的批准。在審核本公司二零零六年度的財務報表前，審核委員會已接獲獨立核數師就其獨立性而發出的書面確認，符合香港會計師公會頒佈的專業操守準則的規定。

審核委員會信納其就獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所之審計費用和範圍、審核程序與效用、獨立性和客觀性所作之檢討結果，並向董事會建議在應屆股東週年大會上，續聘其為本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之獨立核數師。

## 酬金委員會

酬金委員會於二零零四年十一月成立，成員包括本集團的非執行董事馮國經博士（該委員會主席）、William Winship FLANZ先生和李效良教授（獨立非執行董事）。酬金委員會的書面職權範圍包括審閱本集團的酬金政策和批准所有執行董事及高級管理層的薪酬政策，包括根據本公司股份期權計劃向僱員配發股份期權。該委員會每年審閱現有的薪酬政策。酬金委員會於二零零六年舉行了一次會議（出席率為100%），審閱薪酬政策和本公司執行董事二零零七年度的酬金，及推薦擬獲授予股份期權之承受人的名單，以待董事會批准。

## 執行董事薪酬

執行董事的薪酬包括基本薪金、其他津貼及與表現掛鉤的花紅，以及為使董事利益與公司利益掛鉤以提高本公司長遠股東價值而設的股份期權。執行董事不得批准自己的酬金。

## 非執行董事薪酬

非執行董事薪酬包括董事袍金。就非執行董事對公眾的問責以及他們投入董事會及各委員會的時間和精神，本公司希望能合理地予以補償。本公司已就非執行董事的足夠酬金進行審閱。並把該袍金與香港規模相同之公司作出比照分析。經審閱後，董事會建議向在截至二零零六年十二月三十一日止年度和其後各財政年度出任各董事委員會的非執行董事支付額外酬金，直至本公司於股東大會上另行釐定為止。該等建議已在本公司二零零六年五月二十五日召開的股東週年大會（「股東週年大會」）上提呈，並在二零零六年股東週年大會上獲一致通過。非執行董事履行職務（包括出席本公司會議）涉及的費用可以實報實銷方式獲得償付。

本公司董事袍金詳情載於財務報表附註21。

## 提名委員會

提名委員會於二零零四年十一月成立，成員包括兩名獨立非執行董事William Winship FLANZ先生（該委員會主席）和傅育寧博士，及一名非執行董事Jeremy Paul Egerton HOBBS先生。提名委員會的書面職權書包括參考該委員會認可的若干指引，向董事會建議委任董事、評估董事會組合及管理董事會繼承事宜。這些指引包括成員的適當專業知識和行業經驗、個人操守、誠信和個人技能和承諾投入的時間。提名委員會進行董事篩選和推薦董事人選，包括考慮推薦人選及有需要時透過委聘外界招聘專才。於二零零六年，並無董事會空缺須作出任何人士之提名。提名委員會於二零零六年舉行了一次會議（出席率為100%），審閱及建議股東於股東週年大會批准續聘即將退任的董事。

### 操守和商業道德守則

本集團向員工派發本集團的告密政策、商業操守指引和有關商業道德政策小冊子。

根據本公司的告密政策，僱員可按本公司的香港營業地址向高級管理層或審核委員會（透過該委員會主席）或集團監察總裁匯報任何相關事宜，包括有關財務匯報事宜和會計實務的行為失當、不正當行為或欺騙。

### 董事進行的證券交易

本集團已遵照上市規則附錄十所載的《標準守則》，採納程序規管董事進行的證券交易。有關僱員若可能擁有關於本集團的尚未公開之股價敏感資料，亦須符合一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。本公司已向全體董事和有關僱員進行特定查詢，確認符合《標準守則》的規定。本公司於二零零六年度並沒有知悉不遵守的事件。

### 董事及高級管理層的權益

董事所持本公司之股份權益詳情載於董事會報告第69頁至第72頁。截至二零零六年十二月三十一日止年度，各高級管理層所持有的股份均少於本公司已發行股本的0.1%。

### 董事及核數師就財務報表而承擔的責任

董事就財務報表所承擔的責任載於第77頁，及獨立核數師對股東所負的責任載於第77頁。

### 內部監控及風險管理

董事會深明維持內部監控，藉以維護股東權益和投資、本集團資產以及管理業務風險，實在極為重要。董事會透過審核委員會，負責檢討本集團的內部監控制度及風險管理制度在整體上是否準確完備。

董事會授權行政管理層推行此內部監控制度的執行工作，並檢討有關財務、營運與遵例監控及風險管理的程序。本集團內各部門均有合資格的職員持續維持及確保各項內部監控措施。

本集團的企業管治及監察部內的內部審核組在集團監察總裁監督下更獨立地檢討此等監控，以評估其是否足夠、有成效和切實遵循。集團監察總裁定期向審核委員會匯報。審核委員會批准三年審核計劃，該計劃與本集團的三年策略性計劃相關連。審計計劃由業務風險推動，包括本集團三年周期期間的重大營運。審核檢討範圍包括所有重大監控，包括財務、營運和遵例監控，以及風險管理職能。集團監察總裁於審核委員會會議上匯報所有主要結果及建議，並定期跟進所有建議，以確保已同意的建議及時和滿意地進行。

本集團的獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所對本集團的財務報表進行獨立法定審核。作為彼等審核工作的一部分，本集團獨立核數師亦會向審核委員會匯報，在審核過程中可能引起彼等留意，有關本集團內部監控系統中存在的任何重大缺陷。羅兵咸永道會計師事務所在其進行的二零零六年審核工作中並無留意到任何重大內部監控缺陷。

根據高級管理層、本集團內部審核組及獨立核數師於二零零六年及截至本年報批准日期為止所作出的評估，審核委員會信納：

- 本集團所訂立的內部監控系統及會計制度已確立並有效地運行，其目的為確保重大資產得到保障、本集團的業務風險得到確認及監控、重大交易均在管理層授權下執行及財務報表能可靠地對外發表。
- 監控系統持續運行，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。

## 遵照上市規則的企業管治常規守則

香港聯合交易所已頒佈於二零零五年一月生效之新企業管治常規守則（「守則」），以取代上市規則附錄十四所載的《最佳應用守則》。本公司已制定企業管治常規，以符合守則所載的條文。

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司於二零零六年十二月三十一日止年度內遵守上市規則附錄十四所載的守則。

## 投資者關係及通訊

本公司透過中期及年度業績公佈後舉行分析員簡報會和路演、參與投資者會議和在會議上作公司簡報、安排其他公司到本公司參觀以及實地考察本公司設施，及定期與機構股東和分析員會面，保持積極促進投資者關係及通訊的政策。自二零零五年開始，在記者招待會進行業績公佈的網上投影也可見於我們的公司網站 ([www.idsgroup.com](http://www.idsgroup.com))。

全部股東於股東週年大會前享有通告，董事和委員會主席或成員會出席會議解答有關業務的提問。所有投票結果刊登於報紙和本公司網站，隨之刊登的亦有大會詳情，包括大會時間、地點及主要決議案。為進一步增進有效溝通，本公司設立網站 ([www.idsgroup.com](http://www.idsgroup.com)) 以電子方式適時發佈本公司的公佈、簡報、股東資料及其他有關的財務和非財務資訊。

董事會確定於二零零六年本公司的細則並無任何足以影響本公司在此方面作出匯報的變動。股東需知重要日期及股份資料包括於二零零六年十二月三十一日的市值，載於第63頁的投資者資料一節。

### 股東權利

根據本公司的細則，除董事會例會外，在持有不少於本公司繳足股本10%的股東要求下，本公司董事可召開股東特別大會，通過特別決議案處理本公司的特殊事項，惟必須於最少二十一天前向本公司註冊辦事處給予書面通知。同一程序也適用於任何於股東大會上提出以供採納的決議案。為了進一步提升少數股東的權利，本公司自二零零五年起採納政策，在股東週年大會和股東特別大會上提呈的所有決議案，均須以投票方式表決。

股東如欲向董事會作出特別查詢，可以書面形式致函集團公司秘書，寄往本公司的香港營業地址。其他一般查詢可通過企業事務經理轉送交本公司，聯絡資料詳情載於第63頁。

### 公司通訊

於二零零六年，本集團每月舉行決策小組會議，使高級行政人員制訂公司層面的政策及策略，並匯報及討論影響本公司的重要事項。

作為本集團企業文化及業務政策的一部分，本公司每半年均會舉行領導委員會會議，而集團主席、集團董事總經理、執行董事及各地區所有業務單位的負責人均會參與，以檢討業務表現及策略事宜。

本公司亦設有內部網絡IDSlink，藉以發出集團董事總經理的訊息，以及向員工提供有關本集團的最新動向。

### 人力資源

本集團以企業價值基本原則作為指引，並採用了平等機會政策，所有人力資源事宜方面，沒有基於種族、婚姻狀況、性別、年齡及殘疾理由而作出任何形式的歧視。這包括篩選和招聘守則、培訓和發展、評估和晉升、薪酬和福利、開除和退休。

本集團致力於投資於人員的培訓和發展，尤其是領導技能。本集團的人力資源發展計劃旨在盡量培訓職員充份發揮潛能，確保即使在最具挑戰性的業務環境下，本集團仍持續處於領導地位。本集團有贊助員工修讀與工作有關的培訓課程和參與自我表現改善計劃的政策。

為了在集團灌輸優質工作表現文化，本集團的薪酬宗旨是向員工提供一致、公平和透明度高的薪酬福利，總現金酬金在市場具競爭力。本集團已設有長短期激勵計劃，確保員工了解投資於業務的所有資金必須要有盈利或回報。這種激勵有助推動所需的行為以實現本集團三年策略性計劃。

除了推動業績外，本集團也十分重視和全面遵照企業道德守則和操守。所有員工須致力於持續遵照企業道德守則和操守的指引。



# 投資者資料

## 上市資料

上市地點：香港聯合交易所

股份代號：2387

## 重要日期

二零零七年三月二十日

公佈二零零六年全年業績

二零零七年五月十六日至

二零零七年五月二十二日

(包括首尾兩天) 暫停辦理股份過戶登記

二零零七年五月二十二日或前後

擬派二零零六年末期股息

二零零七年五月二十二日

股東週年大會

## 股份過戶登記處

總處：

Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited

Rosebank Centre

11 Bermudiana Road

Pembroke HM 08

Bermuda

香港分處：

雅柏勤證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東二十八號

金鐘匯中心二十六樓

## 股份資料

每手買賣單位：1,000股

二零零六年十二月三十一日已發行股份：

309,000,000股

二零零六年十二月三十一日市值：

4,375,440,000港元

二零零六年每股盈利(相等於)

中期： 21.40港仙

全年： 58.30港仙

二零零六年每股股息：

中期： 7港仙

末期： 28港仙

## 查詢

郭樹偉先生

企業事務經理

電話： (852) 2686 3317

傳真： (852) 2686 3320

電郵： [stewart.kwok@idsgroup.com](mailto:stewart.kwok@idsgroup.com)

利和經銷集團有限公司\*

香港新界沙田

小瀝源安平街二號

利豐中心十五樓

## 網址

[www.idsgroup.com](http://www.idsgroup.com)

[www.irasia.com/listco/hk/ids](http://www.irasia.com/listco/hk/ids)

\* 謹供識別

# 董事會報告

董事會謹茲提呈截至二零零六年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

## 主要業務及營運的分析

本公司的主要業務為投資控股。旗下主要附屬公司的業務列載於財務報表附註32。

本集團於本年度按業務分部及地區分部劃分的表現分析詳情載於財務報表附註5。

## 業績及利潤分配

本集團本年度的業績載於第82頁的綜合收益表。

董事會已於二零零六年九月二十二日派發中期股息每股7港仙，合共21,630,000港元。

董事會建議派發末期股息每股28港仙，派息額為86,790,760港元。

## 儲備

年內本集團及本公司的儲備變動情況載於財務報表附註14。

## 捐款

年內本集團作出的慈善及其他捐款約為30,000港元。

## 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註8。

## 股本

本公司股本的變動詳情載於財務報表附註13。

## 可分派儲備

於二零零六年十二月三十一日，本公司根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）之可供分派予股東的儲備為522,000美元（二零零五年：無）。

## 五年財務摘要

本集團最近五個財政年度的業績、資產及負債摘要載於第140頁。

## 優先購買權

本公司細則概無優先購買權的規定，而百慕達法律並無限制優先購買權。

## 購買、出售或贖回本公司上市股份

年內，本公司並無贖回其任何上市股份。本公司或其任何附屬公司概無於年內購買或出售本公司任何上市股份。

## 股份期權計劃

根據本公司當時唯一股東於二零零四年十一月四日以書面決議案批准，並由董事會屬下委員會於二零零四年十一月二十二日修訂，本公司藉此採納一項股份期權計劃（「該計劃」）。

### (i) 目的

該計劃旨在使本公司可向經選定的合資格參與者授出期權，作為彼等對本集團及本公司就其權益股本直接或間接擁有20%或以上實益權益的公司（「聯營公司」，不包括本公司的附屬公司）作出貢獻的獎勵或回報。

### (ii) 合資格參與者

本集團或任何聯營公司的任何僱員，包括執行董事、非執行董事（包括獨立非執行董事）及高級職員；本集團或聯營公司的任何業務夥伴、代理、顧問或代表；調往本集團任何成員公司及聯營公司任職，並將其不少於40%時間用於為本集團成員公司及聯營公司業務工作的人員（統稱「合資格人士」）；以及以合資格人士或其直系親屬為受益人的任何信託及由合資格人士或其直系親屬控制的公司。

### (iii) 股份最高數目

根據該計劃及其他計劃授出而尚未行使的股份期權，在行使時予以發行的整體股份數目，以不時的已發行股份30%為上限。在上述限制規限下，根據該計劃及任何其他計劃可能授出的期權項下可予發行的股份總數，合共不得超過30,000,000股，惟若另行取得股東批准則作別論。

於二零零六年十二月三十一日，根據該計劃可供發行的股份數目為92,700,000股股份，相當於本公司已發行股本30%，其中21,718,500份股份期權已授出及尚未行使。

### (iv) 各參與者的限制

各參與者因行使於任何十二個月期間授出的股份期權（包括已行使、已註銷及尚未行使的股份期權）而發行及將予發行的本公司股份總數，不得超過本公司已發行股份總數的1%。

### (v) 股份期權期限

董事會於授出時可全權酌情釐定必須根據股份期權認購股份的期限，惟該期限由有關股份期權的授出日期起計不得超過十年。

董事會有權釐定股份期權可予行使前必須持有的最短期限。該計劃本身並無訂明任何最短持有期限。

## 董事會報告

### (vi) 於申請及接納時須繳付的金額

授出股份期權的要約由要約日期起計28日期間(或董事會可能在要約及接納函件中指明的其他期間)內仍可供接納。

承授人接納股份期權時,必須向本公司支付1港元。

### (vii) 認購價

行使價不得低於下列各項的較高者:(i)授出當日股份在聯交所每日報價表所列的收市價;(ii)於緊接授出日期前五個營業日股份在聯交所每日報價表所列的平均收市價;及(iii)股份面值。

### (viii) 該計劃的剩餘期限

董事會可於二零零四年十二月七日起計十年內,隨時根據該計劃提呈授出股份期權。

根據該計劃已授出的股份期權及於二零零六年十二月三十一日的尚未行使股份期權詳情如下:

	股份期權數目			於二零零六年 十二月 三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期
	於二零零六年 一月一日	已授出 (附註1)	已失效 (附註2)				
鄭有德	750,000	—	—	750,000	4.825	14/12/04	01/01/07-31/12/08
	750,000	—	—	750,000	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
	750,000	—	—	750,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
	380,000	—	—	380,000	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09
	380,000	—	—	380,000	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10
	380,000	—	—	380,000	8.600	16/12/05	01/01/10-31/12/11
	—	380,000	—	380,000	15.100	15/12/06	01/01/09-31/12/10
	—	380,000	—	380,000	15.100	15/12/06	01/01/10-31/12/11
	—	380,000	—	380,000	15.100	15/12/06	01/01/11-31/12/12
彭焜耀	375,000	—	—	375,000	4.825	14/12/04	01/01/07-31/12/08
	375,000	—	—	375,000	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
	375,000	—	—	375,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
	210,000	—	—	210,000	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09
	210,000	—	—	210,000	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10
	210,000	—	—	210,000	8.600	16/12/05	01/01/10-31/12/11
	—	265,000	—	265,000	15.100	15/12/06	01/01/09-31/12/10
	—	265,000	—	265,000	15.100	15/12/06	01/01/10-31/12/11
	—	265,000	—	265,000	15.100	15/12/06	01/01/11-31/12/12

股份期權數目

	於二零零六年			十二月三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期
	於二零零六年 一月一日	已授出 (附註1)	已失效 (附註2)				
Rajesh	345,000	—	—	345,000	4.825	14/12/04	01/01/07-31/12/08
Vardichand	345,000	—	—	345,000	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
RANAVAT	345,000	—	—	345,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
	135,000	—	—	135,000	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09
	135,000	—	—	135,000	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10
	135,000	—	—	135,000	8.600	16/12/05	01/01/10-31/12/11
	—	210,000	—	210,000	15.100	15/12/06	01/01/09-31/12/10
	—	210,000	—	210,000	15.100	15/12/06	01/01/10-31/12/11
	—	210,000	—	210,000	15.100	15/12/06	01/01/11-31/12/12
持續	2,787,000	—	177,000	2,610,000	4.825	14/12/04	01/01/07-31/12/08
合約僱員	2,787,000	—	177,000	2,610,000	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
	2,787,000	—	177,000	2,610,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
	941,500	—	117,000	824,500	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09
	941,500	—	117,000	824,500	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10
	941,500	—	117,000	824,500	8.600	16/12/05	01/01/10-31/12/11
	—	755,000	—	755,000	15.100	15/12/06	01/01/09-31/12/10
	—	755,000	—	755,000	15.100	15/12/06	01/01/10-31/12/11
	—	755,000	—	755,000	15.100	15/12/06	01/01/11-31/12/12

附註：

- (1) 於緊接股份期權授出當日前的每股收市價為14.98港元。
- (2) 882,000股股份期權因若干承授人之僱傭關係終止而告失效。
- (3) 年內概無任何股份期權已獲行使或遭註銷。
- (4) 根據柏力克－舒爾斯估值模型計算，年內已授出股份期權平均公平價值為3.66港元。模型之主要數據為授出日期之股價15.10港元、以上所示之行使價、預期股價回報標準差34%、股份期權預期年期4至6年、預期派息率3%及全年平均無風險利率3.72%。預期股價回報標準差之波幅乃根據去年每日股價之統計分析計算。柏力克－舒爾斯估值模型之設立旨在估計歐洲股份期權公平價值。由於模型所作出之假設及採用之限制，導致公平價值之計算存在主觀及不明確因素。股份期權價值因若干主觀假設之變數變動。任何已採用之變數變動均可能對股份期權公平價值之估計構成重大影響。

# 董事會報告

## 董事

年內出任董事的人士如下：

### 非執行董事

馮國經博士 (主席)

William Winship FLANZ\*

John Estmond STRICKLAND\*

傅育寧博士\*

李效良教授\*

馮國綸博士

Jeremy Paul Egerton HOBBS

劉不凡

\* 獨立非執行董事

### 執行董事

鄭有德 (集團董事總經理)

彭焜耀

Rajesh Vardichand RANAVAT

根據本公司的細則第87條細則，馮國綸博士、彭焜耀先生、John Estmond STRICKLAND先生、傅育寧博士及李效良教授均將於應屆股東週年大會上告退。所有退任董事均符合資格，並願意膺選連任。

## 董事服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的各董事概無與本集團訂立不可於一年內終止而毋須支付任何賠償（法定賠償除外）的合約。

## 董事的合約權益

除下文關連交易及財務報表附註31所披露者外，本公司或其附屬公司概無簽訂有本公司董事於本年度年終或年內任何時間在其中直接或間接擁有重大權益，且就本集團業務而言乃屬重大的合約。

## 董事及高級管理層的履歷

董事及高級管理層的簡要履歷載於第46頁至第54頁。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

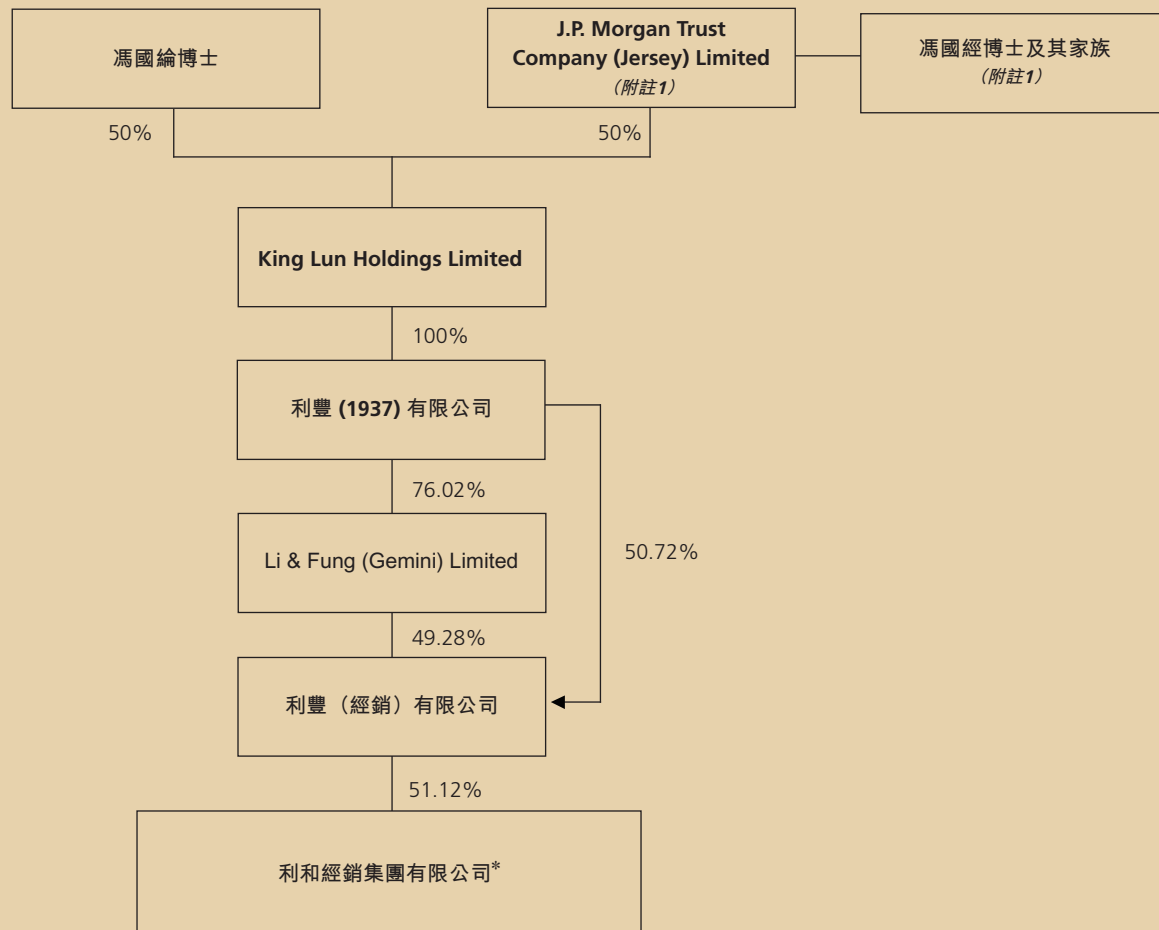
於二零零六年十二月三十一日，根據證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條須予存置的登記冊所載，或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員及彼等的聯繫人於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）的股份、相關股份及債權證中擁有的權益如下：

### (A) 本公司股份及相關股份的好倉

董事姓名	股份數目				股本衍生工具 (股份期權) 下的相關 股份數目	合共權益	佔已發行 股本的概約 百分比 (%)
	個人權益	家屬權益	法團/ 信托權益	其他權益			
馮國經博士	2,405,509	—	157,960,917 (附註1)	—	—	160,366,426	51.90
馮國綸博士	—	—	157,960,917 (附註1)	—	—	157,960,917	51.12
鄭有德	1,412,573	—	—	—	4,530,000	5,942,573	1.92
彭焜耀	1,047,632	—	—	—	2,550,000	3,597,632	1.16
Rajesh Vardichand RANAVAT	305,375	—	—	—	2,070,000	2,375,375	0.77
Jeremy Paul Egerton HOBBS	1,202,754	—	—	—	—	1,202,754	0.39
劉不凡	610,549	—	—	—	—	610,549	0.20
John Estmond STRICKLAND	—	—	—	22,000 (附註2)	—	22,000	0.00

# 董事會報告

下列圖表概述馮國經博士及馮國綸博士於本公司股份的權益：



\* 僅供識別

附註：

- (1) King Lun Holdings Limited (「King Lun」) 透過間接非全資附屬公司 Li & Fung (Gemini) Limited (「LFG」) 持有 利豐 (經銷) 有限公司 (「利豐經銷」) 49.28% 權益。此外，King Lun 亦透過其全資附屬公司 利豐 (1937) 有限公司 持有 利豐經銷 50.72% 權益。利豐經銷 持有 157,960,917 股股份，相當於本公司已發行股本 51.12%。King Lun 乃由(a)以馮國經博士家族成員為受益人而設立的信託受託人 J.P. Morgan Trust Company (Jersey) Limited (彼亦間接持有 LFG 已發行股本 8.77%) 擁有 50% 以及(b) 馮國綸博士擁有 50%。馮國經博士及馮國綸博士均透過上文所載彼等各自於 King Lun 的權益及於 利豐經銷 的間接權益而被視為於此等股份中擁有權益。
- (2) John Estmond STRICKLAND 先生及其妻子 Anthea Evadne STRICKLAND 女士為該等股份的共同實益擁有人。



(B) 相聯法團的股份及相關股份的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	股份類別	股份數目	權益性質	權益的概約百分比 (%)
*馮國經博士	King Lun Holdings Limited	普通股	1,332,840	信託受益人	50.00
	Li & Fung (Gemini) Limited	普通股	5,825,438	如上	84.80
*馮國綸博士	King Lun Holdings Limited	普通股	1,332,840	受控制公司	50.00
	Li & Fung (Gemini) Limited	普通股	5,222,807	如上	76.02
鄭有德	Li & Fung (Gemini) Limited	普通股	462,018	受控制公司 (附註1)	6.73
Rajesh Vardichand RANAVAT	利亞零售有限公司	普通股	26,000	實益擁有人	0.004
Jeremy Paul Egerton HOBBINS	利亞零售有限公司	普通股	180,000	實益擁有人	0.03
	Li & Fung (Gemini) Limited	普通股	462,018	受控制公司 (附註2)	6.73
劉不凡	利亞零售有限公司	普通股	2,390,000	實益擁有人	0.35

\* 由於馮國經博士及馮國綸博士擁有 King Lun Holdings Limited (「King Lun」) 及本公司的權益，根據證券及期貨條例，彼等被視為擁有本公司若干相聯法團的股份及相關股份的權益。本公司已向聯交所提呈申請豁免披露彼等於本公司之相關法團（不包括King Lun及Li & Fung (Gemini) Limited）的股份及相關股份中的權益，而聯交所已於二零零七年四月四日授出有關豁免。

附註：

- (1) Li & Fung (Gemini) Limited 的462,018 股股份（佔其已發行股本6.73%）由 Mikenwill Investments Limited 持有，後者乃由鄭有德先生擁有。
- (2) Li & Fung (Gemini) Limited 的462,018 股股份（佔其已發行股本6.73%）由 Martinville Holdings Limited 持有，後者乃由 Jeremy Paul Egerton HOBBINS先生擁有。

## 董事會報告

### (C) 本公司及相聯法團的股份及相關股份的淡倉

根據證券及期貨條例第352條須予存置的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，本公司董事及主要行政人員或彼等的聯繫人概無持有本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第十五部）的股份、相關股份及債權證的淡倉。

### (D) 股份期權

董事及主要行政人員於本公司的股份期權權益（被視為以實物交收的非上市股本衍生工具）已詳列於上文「股份期權計劃」一節。

除上文所披露者外，各董事及主要行政人員（包括其配偶及未滿十八歲的子女）於本年內任何時間均無於本公司或其相聯法團的股份中擁有權益，亦無獲授予或行使任何權利藉以認購本公司或其相聯法團的股份，而須根據證券及期貨條例予以披露。

## 主要股東的權益及淡倉

於二零零六年十二月三十一日，除上文所披露本公司董事或主要行政人員的權益外，根據證券及期貨條例第336條須予存置的登記冊所載，下列人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

### (A) 本公司股份的好倉

股東名稱	持有股份身份	股份數目	佔已發行股本的概約百分比 (%)
利豐(經銷)有限公司	實益擁有人	157,960,917	51.12
Li & Fung (Gemini) Limited	受控制公司權益	157,960,917	51.12
利豐(1937)有限公司	受控制公司權益	157,960,917	51.12
King Lun Holdings Limited	受控制公司權益	157,960,917	51.12
J.P. Morgan Trust Company (Jersey) Limited	受控制公司權益	157,960,917	51.12
Matthews International Capital Management, LLC	投資經理	22,065,000	7.14
Brookside Capital Investors, L.P.	受控制公司權益	15,473,000	5.01
JPMorgan Chase & Co.	附註	15,670,000	5.07

*附註：*

JPMorgan Chase & Co. 持有15,670,000股股份的身份包括：201,000股為實益擁有人、1,556,000股為投資經理及13,913,000股為法團保管人／核准借出代理人持有的可供借出股份。

### (B) 本公司股份及相關股份的淡倉

於二零零六年十二月三十一日，本公司並無獲悉任何主要股東持有本公司股份或相關股份的淡倉。

## 管理合約

年內，本公司並無進行或簽署任何與本公司全部或重大部分業務的管理或行政有關的合約。

# 董事會報告

## 主要客戶及供應商

二零零六年內，本集團向其五大客戶出售少於30%之產品及服務。

本集團最大供應商及五大供應商所佔本集團的採購百分比如下：

— 最大供應商	20%
— 五大供應商合計	48%

董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知擁有本公司股本5%以上）概無在上述五大客戶或五大供應商中持有高於已發行股本之1%。

## 關連交易

### (A) 持續關連交易

除上文披露外，年內，本集團有以下不獲豁免持續關連交易，有關詳情已於二零零四年十一月二十四日本公司刊載的招股章程中披露：

#### (a) 分銷及銷售貨品

本集團按市價向利豐（1937）有限公司（「利豐1937」為本公司的主要股東）旗下成員公司的零售業務分銷消費品及保健產品。

#### (b) 提供付運、處理及其他物流服務

本集團成員公司一直向利豐1937 旗下成員公司及由利豐1937 控制的公司（「母公司集團」）提供付運、處理服務以及多項其他物流服務，其中包括儲存、貨物處理、貨櫃拆箱、行政、標籤、整理退貨以及送貨服務。本集團向母公司集團旗下成員公司所收取的費用按市價或與收取第三方客戶的相若價格釐定。

#### (c) 租賃安排

本集團一直向母公司集團旗下成員公司租用或出租若干辦公室及貨倉物業。租賃安排的租金乃各方參考當時市價經磋商釐定。

下表列示截至二零零六年十二月三十一日止年度各項不獲豁免持續關連交易的總值：

	千美元
(a) 分銷及銷售貨品	
– 利亞零售有限公司（「利亞集團」）的成員公司	1,004
– 母公司集團其他成員公司	23
(b) 提供付運、處理及其他物流服務	
– 利豐有限公司的成員公司	639
– 母公司集團其他成員公司	2,592
(c) 補還租金	
(i) 收取自	
– 利亞集團的成員公司	342
– 母公司集團其他成員公司	746
(ii) 支付予	
– 利豐（經銷）有限公司的成員公司	2,219
– 母公司集團其他成員公司	180

聯交所已就上述持續關連交易向本公司授出豁免，在若干條件限制下豁免本公司嚴格遵守公佈及獨立股東批准規定。

## (B) 關連交易

於二零零五年三月九日，本公司的附屬公司IDS Marketing (Philippines), Inc.（「IDS Marketing (Philippines)」）與利豐（經銷）有限公司的成員公司JDH (Philippines), Inc.（「JDH (Philippines)」）訂立收購及服務協議，據此，IDS Marketing (Philippines)已有條件同意向JDH (Philippines)收購若干存貨、車輛及資訊科技設備（「該等資產」），並向JDH (Philippines)提供若干服務（「該等服務」）。收購該等資產的總購買價值將不會超過2,520,000美元。而JDH (Philippines)就該等服務應付的服務費用將不多於1,293,000美元。

年內，本集團與JDH (Philippines)的關連交易如下：

	千美元
補還資訊科技費用	144
收賬服務費用	8

以上關連交易的性質及原因已於二零零五年三月九日本公司刊載的公佈中披露。

## 董事會報告

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認該等交易：

- (i) 在本公司日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 根據一般商業條款進行或不遜於本公司向獨立第三方提供或獨立第三方提供予本公司的條款訂立；及
- (iii) 根據有關協議按公平合理的條款訂立，並符合本公司股東的整體利益。

本公司董事已聘用核數師進行及就下列第二至三項按抽樣基準進行若干有關上述持續關連交易的協定程序，核數師已根據所進行之工作向本公司董事提呈一封函件並指出：

- 1. 交易已獲本公司董事批准；
- 2. 選取之交易遵照本公司定價政策制定；
- 3. 選取之交易遵照監管該等交易的有關協議條款制定；及
- 4. 交易分別並無超出本公司於二零零四年十一月二十四日刊載的招股章程中有關年度限額及本公司於二零零五年三月九日刊載的公佈所披露的有關年度限額。

## 足夠的公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及據本公司董事所知，本公司已按照上市規則的規定，維持已發行股本中超過25%的足夠公眾持股量。

## 核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師已退任並符合資格應聘連任。

承董事會命

主席

馮國經

香港，二零零七年三月二十日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers  
22/F, Prince's Building  
Central, Hong Kong

## 致利和經銷集團有限公司全體股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第79頁至139頁利和經銷集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合財務報表,其中包括於二零零六年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表、截止該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

### 董事就財務報表須承擔的責任

公司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披露規定,編製及真實公平地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實公平地列報財務報表相關的內部控制,以確使財務報表不存在因於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇並應用適當的會計政策;及按情況下作出合理的會計估計。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核等財務報表發表意見,並按照百慕達一九八一年公司法第90條僅向全體股東報告。除此之外,本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程式以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該公司編制及真實公平地列報財務報表相關的內部控制,以設計適當的審核程式,但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的適當性及所作出的會計估計的合理性,以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信,我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零六年十二月三十一日的事務狀況,及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港,二零零七年三月二十日

# 財務報表

綜合資產負債表	79
資產負債表	81
綜合收益表	82
綜合權益變動表	83
綜合現金流量表	84
綜合財務報表附註	85



# 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
無形資產	6	<b>39,496</b>	6,852
物業、廠房及設備	8	<b>68,914</b>	39,351
租賃土地溢價	7	<b>1,684</b>	395
其他非流動資產	11	<b>7,774</b>	4,858
退休金資產	17	<b>849</b>	546
遞延稅項資產	16	<b>9,818</b>	4,546
		<b>128,535</b>	56,548
<b>流動資產</b>			
存貨	10	<b>116,182</b>	91,074
貿易及其他應收款項	11	<b>210,172</b>	167,503
可收回稅項		<b>652</b>	692
定期存款	12	<b>46,432</b>	37,039
銀行結餘及現金	12	<b>38,161</b>	20,446
		<b>411,599</b>	316,754
<b>總資產</b>		<b>540,134</b>	373,302
<b>權益</b>			
<b>本公司股東應佔股本及儲備</b>			
股本	13	<b>30,900</b>	30,900
儲備	14	<b>78,248</b>	56,364
		<b>109,148</b>	87,264
少數股東權益	27(b)	<b>7,085</b>	5,058
<b>權益總額</b>		<b>116,233</b>	92,322

# 綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
負債			
非流動負債			
無抵押銀行貸款	15	<b>51,242</b>	30,174
融資租賃承擔	15	<b>15</b>	42
退休金計劃虧絀	17	<b>1,544</b>	1,244
退休金負債	17	<b>2,942</b>	1,850
其他非流動負債	18	<b>16,408</b>	2,762
遞延稅項負債	16	<b>1,793</b>	1,123
		<b>73,944</b>	37,195
流動負債			
貿易及其他應付款項	18	<b>297,075</b>	217,486
銀行貸款及其他借貸	15	<b>47,245</b>	20,444
應付稅項		<b>5,637</b>	5,855
		<b>349,957</b>	243,785
總負債		<b>423,901</b>	280,980
權益及負債總額		<b>540,134</b>	373,302
流動資產淨值		<b>61,642</b>	72,969
總資產減流動負債		<b>190,177</b>	129,517

代表董事會

馮國經  
董事

鄭有德  
董事

第85至139頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 資產負債表

於二零零六年十二月三十一日

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
<b>資產</b>			
非流動資產			
於附屬公司之權益	9	<b>42,866</b>	40,290
流動資產			
其他應收款項		<b>55</b>	53
定期存款	12	<b>11,355</b>	12,393
		<b>11,410</b>	12,446
<b>總資產</b>		<b>54,276</b>	52,736
<b>權益</b>			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本	13	<b>30,900</b>	30,900
儲備	14	<b>23,058</b>	21,555
<b>權益總額</b>		<b>53,958</b>	52,455
流動負債			
其他應付款項		<b>318</b>	281
<b>權益及負債總額</b>		<b>54,276</b>	52,736
<b>流動資產淨值</b>		<b>11,092</b>	12,165
<b>總資產減流動負債</b>		<b>53,958</b>	52,455

代表董事會

馮國經  
董事

鄭有德  
董事

第85至139頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合收益表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
收入	5	<b>993,611</b>	821,530
銷售成本		<b>(735,684)</b>	(604,568)
毛利		<b>257,927</b>	216,962
營銷及物流開支		<b>(202,659)</b>	(168,272)
行政開支		<b>(35,157)</b>	(32,738)
核心經營盈利		<b>20,111</b>	15,952
其他收益	19	<b>7,997</b>	3,011
其他開支	20	<b>(1,050)</b>	—
經營盈利	20	<b>27,058</b>	18,963
融資成本淨額	22	<b>(1,442)</b>	(856)
除稅前盈利		<b>25,616</b>	18,107
稅項	23	<b>(1,725)</b>	(3,828)
年內盈利		<b>23,891</b>	14,279
應佔盈利：			
本公司股東		<b>23,188</b>	13,333
少數股東權益		<b>703</b>	946
		<b>23,891</b>	14,279
股息	26	<b>13,891</b>	7,961
年內本公司股東應佔盈利之每股盈利	25		
基本		<b>7.50 美仙</b>	4.31 美仙
攤薄		<b>7.29 美仙</b>	4.27 美仙

第85至139頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔			少數股東 權益 千美元	合計 千美元
	股本 千美元	其他儲備 千美元	(累計虧損) / 保留盈利 千美元		
於二零零五年一月一日	30,900	82,494	(36,787)	4,371	80,978
匯兌差額	—	(783)	—	(26)	(809)
來自退休福利之精算虧損， 已扣除遞延稅項並確認於權益	—	—	(44)	—	(44)
年內盈利	—	—	13,333	946	14,279
二零零五年已確認 (開支) / 收入總額	—	(783)	13,289	920	13,426
僱員股份期權福利	—	537	—	—	537
轉移至累計虧損	—	(43,000)	43,000	—	—
股息	—	—	(2,386)	(233)	(2,619)
於二零零五年十二月三十一日	30,900	39,248	17,116	5,058	92,322
匯兌差額	—	<b>6,304</b>	—	<b>279</b>	<b>6,583</b>
來自退休福利之精算虧損， 已扣除遞延稅項並確認於權益	—	—	<b>(231)</b>	<b>(15)</b>	<b>(246)</b>
年內盈利	—	—	<b>23,188</b>	<b>703</b>	<b>23,891</b>
二零零六年已確認收入總額	—	<b>6,304</b>	<b>22,957</b>	<b>967</b>	<b>30,228</b>
僱員股份期權福利	—	<b>980</b>	—	—	<b>980</b>
因減持附屬公司所產生之 少數股東權益	—	—	—	<b>1,520</b>	<b>1,520</b>
股息	—	—	<b>(8,357)</b>	<b>(460)</b>	<b>(8,817)</b>
於二零零六年十二月三十一日	<b>30,900</b>	<b>46,532</b>	<b>31,716</b>	<b>7,085</b>	<b>116,233</b>

第85至139頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
<b>經營業務產生的現金流量</b>			
經營業務產生現金	27(a)	<b>49,383</b>	19,676
已付利息		<b>(3,677)</b>	(2,792)
已退回海外稅項		<b>352</b>	351
已付海外稅項		<b>(7,079)</b>	(3,622)
<b>經營業務產生之淨現金</b>		<b>38,979</b>	13,613
<b>投資活動產生的現金流量</b>			
已收取利息		<b>2,354</b>	1,936
定期存款增加淨額		<b>(3,811)</b>	(264)
購置物業、廠房及設備		<b>(9,896)</b>	(13,466)
購置無形資產		<b>(2,484)</b>	(2,274)
減持附屬公司所獲收益		<b>9,686</b>	—
收購一間附屬公司	27(c)	<b>(24,918)</b>	—
收購業務	27(d)	<b>(22,220)</b>	—
出售廠房及設備		<b>505</b>	2,313
出售長期投資		<b>—</b>	5
<b>投資活動所用之淨現金</b>		<b>(50,784)</b>	(11,750)
<b>融資活動前(所用)／產生之淨現金</b>		<b>(11,805)</b>	1,863
<b>融資活動產生的現金流量</b>			
已派付股息		<b>(8,357)</b>	(2,386)
向少數股東派付股息	27(b)	<b>(460)</b>	(233)
新增貸款	27(b)	<b>119,756</b>	14,080
償還貸款	27(b)	<b>(74,946)</b>	(7,559)
融資租賃付款的本金部分	27(b)	<b>(83)</b>	(138)
<b>融資活動產生之淨現金</b>		<b>35,910</b>	3,764
<b>現金及現金等價物增加</b>		<b>24,105</b>	5,627
於一月一日之現金及現金等價物		<b>55,985</b>	50,612
外幣匯率變動影響		<b>(1,816)</b>	(254)
<b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b>		<b>78,274</b>	55,985
<b>現金及現金等價物結餘分析：</b>			
銀行結餘及現金		<b>38,161</b>	20,446
存期短於三個月的存款		<b>41,327</b>	35,745
銀行透支		<b>(1,214)</b>	(206)
		<b>78,274</b>	55,985

第85至139頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

利和經銷集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事物流服務、消費品及醫藥產品之營銷、分銷及製造業務。本集團主要於香港、台灣、泰國、馬來西亞、新加坡、菲律賓、印尼、中國內地（「中國」）、汶萊及美國等地區經營業務。

本公司為一間於二零零三年九月二十五日在百慕達註冊成立之有限公司。其註冊辦事處之地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司之第一上市地點為香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板。

本綜合財務報表已經董事會於二零零七年三月二十日批准以刊載。

## 2 概述主要會計政策

編製此等綜合財務報表所採用的主要會計政策列載如下。除非以下特別呈列之新訂／經修訂會計準則，此等財務報表是依據過往年度一貫所適用之政策呈列。

### 2.1 編製基準

本公司綜合財務報表乃按照歷史成本慣例會計法根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），就損益賬內按公平值列賬的重估財務資產及財務負債（包括衍生工具）作出修訂後按公平值列賬而編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算，而管理層人員於應用本公司的會計政策時亦需要作出判斷。在綜合財務報表中涉及高度判斷或複雜程度的範疇，或有重要假設及估計的範疇於附註4披露。

#### 已於二零零六年公佈生效的準則之修訂

本集團已提早於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度採納香港會計準則第19號的修訂，僱員福利－精算損益、集團計劃及披露。提早採納香港會計準則第19號的修訂可選擇於股份期權產生之期間全數於權益內確認精算盈虧，而並非於損益確認。

本集團已選擇確認全部精算盈虧，包括先前計入作為過渡性未確認負債之部分精算盈虧。過往年度，累計未確認精算盈虧淨額乃按僱員平均餘下服務年期而於收益表內確認，以超出計劃責任現值及計劃資產公平值（兩者以較大者為準）之10%者為限予以確認。

# 綜合財務報表附註

## 2.1 編製基準 (續)

### 於二零零六年生效之準則、修訂及詮釋

下列準則、修訂及詮釋乃強制適用於截至二零零六年十二月三十一日止財政年度。管理層已考慮該等準則、修訂及詮釋，認為既不會對本集團構成重大財務影響，亦不適用於本集團：

香港會計準則第21號(修訂)	對國外經營的投資淨額
香港會計準則第39號(修訂)	公平值期權
香港會計準則第39號(修訂)	預測集團內部交易之現金流量對沖會計處理
香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第4號(修訂)	財務擔保合約
香港財務報告準則 — 詮釋第4號	釐定安排是否包含租賃
香港財務報告準則第6號	礦產資源的開採及評估
香港財務報告準則 — 詮釋第5號	終止運作、復原及環境修復基金產生權益的權利
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第6號	參予特殊市場 — 電氣及電子設備廢料 — 產生的負債

### 尚未生效及本集團並無提前採納之準則、詮釋及對現有準則之修訂

以下為已頒佈之若干新準則、修訂及詮釋，本集團並無提早採納，故此須於二零零六年五月一日或之後開始之會計期間或較後期間採納。預期適用於本集團業務之新香港財務報告準則如下：

*香港會計準則第1號(修訂)，財務報告呈列 — 資本披露(由二零零七年一月一日起生效)*

經修訂準則將影響以下各項之披露：有關本集團目標、政策及管理之描述性資料、有關本公司視為資本之事項之量化數據、任何資本規定之遵守情況以及任何違規後果。本集團將自二零零七年一月一日開始之年度期間採納香港會計準則第一號(修訂)。

*香港財務報告準則第7號，金融工具：披露(由二零零七年一月一日起生效)*

香港財務報告準則第7號將取代香港會計準則第32號，並已修訂香港會計準則第32號有關金融工具之披露規定。此項修訂規定披露所承受金融工具產生之風險之質量及數量資料，包括有關信貸風險、流通量風險及市場風險之指定最低披露項目，以及市場風險相關之敏感資料分析。本集團將自二零零七年一月一日開始之年度期間採納香港財務報告準則第7號。

*香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第8號，香港財務報告準則第2號之範圍(由二零零六年五月一日或之後開始的會計期間生效)*

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第8號規定凡涉及發行權益工具的交易，如當中所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值，必須確定其是否屬於香港財務報告準則第2號的範圍內。管理層現正評估香港(國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第8號對本集團綜合財務報表的影響。



# 綜合財務報表附註

## 2.1 編製基準 (續)

### 尚未生效及本集團並無提前採納之準則、詮釋及對現在準則之修訂 (續)

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第9號, 重新評估勘入式衍生工具 (由二零零六年六月一日或之後開始的會計期間生效)

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第9號規定當實體首次成為主合約的一方, 必須評估該勘入式衍生工具是否需要與該主合約分開處理, 並記賬為衍生工具。此項準則禁止進行後期評估, 但假如合約條款有變導致大幅度修改了合約原有的現金流量, 則可在有需要時進行重估。管理層現正評估香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第9號對本集團綜合財務報表構成的影響。

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第10號, 中期財務報告及減值 (由二零零六年十一月一日或之後開始的會計期間生效)

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第10號禁止在中期期間確認按成本值列賬的商譽、權益工具投資和財務資產投資的減值虧損, 在之後的結算日撥回。本集團將由二零零七年一月一日起採納香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第10號。

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第11號, 香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存股份交易 (由二零零七年三月一日或之後開始的會計年度期間生效)

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第11號說明如何在財務報表上計入某些集團公司之間的以股份為基礎之支付安排。本集團將從二零零八年一月一日起採納香港 (國際財務報告準則詮釋委員會) — 詮釋第11號, 但是預期不會對本集團之財務報表產生重大影響。

管理層已考慮以下新準則、修訂及詮釋, 並認為該等準則、修訂及詮釋與本集團無關:

香港 (國際財務報告準則詮釋委員會)  
— 詮釋第7號

應用香港會計準則第29號嚴重  
通脹經濟中的財務報告下的重列法

## 2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。

### (a) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策而控制所有實體, 一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時, 目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。

附屬公司在控制權轉移至本集團之日全面綜合入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

# 綜合財務報表附註

## 2.2 綜合賬目（續）

### (a) 附屬公司（續）

會計收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接引致的成本。不論少數股東權益之數額，業務合併時所收購之可識別的資產或所承擔的負債及或然負債，首先均以收購日期的公平值計量。收購成本超出本集團應佔所收購可識辨資產淨值的公平值的數額，乃記錄為商譽（附註2.6）。若收購成本低於所購入附屬公司淨資產的公平值，其差額會直接於收益表中確認。

集團內公司之間的交易、交易的結餘及未實現收益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

在本公司之資產負債表內，於附屬公司之投資按成本值扣除減值虧損準備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### (b) 交易及少數股東權益

本集團視與少數股東之交易為與外部人士之交易。本集團向少數股東權益出售而產生之盈虧在綜合收益表中記賬。向少數股東權益購置而產生的商譽，相當於所支付代價與相關應佔附屬公司資產淨值之賬面值的差異。

## 2.3 分部報告

分部是指本集團內可明顯區分的組成部分，該分部為負責經營或操作，並提供特定產品或服務（業務分部），或在一個特定的經濟環境中經營及提供產品或服務（地區分部）。分部之間的風險和回報水平也不一樣。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已決定選擇以業務分部為報告分部資訊的主要形式，而地區分部則是次要的分部報告形式。

## 2.4 外幣匯兌

### (a) 功能和列賬貨幣

本集團每個實體的財務報表所列項目均以該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣計量（「功能貨幣」）。綜合財務報表以美元呈報，美元為本公司的功能及列賬貨幣。

# 綜合財務報表附註

## 2.4 外幣匯兌 (續)

### (b) 交易及結餘

外幣交易採用交易日的匯率換算為功能貨幣。除了符合在權益中遞延入賬的現金流量對沖和淨投資對沖外，結算此等交易產生的匯兌盈虧以及將外幣計值的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧在收益表確認。

非貨幣項目 (例如按公平值持有透過損益記賬的權益工具) 的換算差額在收益表中呈報為公平值盈虧的一部份。非貨幣項目的換算差額包括在權益的公平值儲備內。

### (c) 集團公司

功能貨幣與列賬貨幣不同的所有集團實體 (當中沒有嚴重通脹貨幣) 的業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份收益表內的收入和費用按平均匯率換算 (除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為權益的獨立組成項目。

在綜合賬目時，換算海外實體的淨投資及換算借貸所產生的匯兌差額列入股東權益。當售出一項海外業務時，該等匯兌差額在收益表確認為出售盈虧的一部份。

於收購外國實體中產生的商譽及公平值調整被視為外國實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

## 2.5 物業、廠房及設備

樓宇主要包括廠房及辦公室。物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備以直線法於其估計可用年限內按以下年率計算折舊：

樓宇	租期或2%之較低者
傢俬、廠房及機器	6.7%至33.3%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額。

# 綜合財務報表附註

## 2.6 無形資產

### 商譽

商譽指收購成本超過於本集團在收購日期時應佔收購附屬公司的淨可識辨資產的公平值數額。收購附屬公司所產生的商譽包括在無形資產內。分開確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損並不會撥回。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出的。本集團將商譽分配至其從事經營活動之各個國家之各業務分部。

### 商標

商標具無限使用年期。商標每年進行減值測試，並以成本減累計減值虧損列賬。

### 電腦軟件

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資本化處理。

與維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。但此成本如為與生產由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品開發直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，確認為無形資產。直接成本包括開發軟件的員工成本和相關經常費用的適當份額。

電腦軟件開發成本按估計可使用年期（通常不超過七年）攤銷。

### 客戶基礎

取得的客戶基礎按歷史成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

客戶基礎的攤銷乃使用直線法按估計可使用年期計算。

## 2.7 非財務資產減值

沒有確定使用年期之資產無需攤銷，但最少每年就減值進行測試，及當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。須作攤銷之資產，當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額於收益表內確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識辨現金流量（現金產生單位）的最低層次組合。出現減值的非財務資產（商譽除外）於各報告日期檢討有否撥回減值的可能。

## 2.8 財務資產

本集團之財務資產乃分類列為以下各項：按公平值列賬在損益賬內處理之財務資產、貸款及應收款項、持至到期之投資以及可供出售之財務資產。分類視乎所收購投資之目的而定。管理層於首次確認本集團投資時釐定其財務資產之分類，並於各申報日期重新評估指定分類。

### (a) 按公平值列賬在損益賬內處理之財務資產

此類別有兩個次分類：持作買賣之財務資產，以及開始時指定以按公平值列賬在損益賬內處理之財務資產。財務資產若在購入時主要用作在短期內出售或由管理層如此指定，則分類為此類別。此外，衍生工具除非被指定為對沖，否則亦分類為持作買賣用途。在此類別的資產若為持作買賣或預期將於結算日後12個月內變現，則分類為流動資產。

### (b) 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沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等款項在本集團直接向債務人提供金錢、貨品或服務而無意將該應收款轉售時產生。此等款項包括在流動資產內，但到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。貸款及應收款列在資產負債表中貿易及其他應收款內（附註2.10）。

### (c) 持至到期日投資

持至到期日投資為有固定或可釐定付款以及固定到期日之非衍生財務資產，而本集團管理層有明確意向及能力持有至到期日。年內，本集團並無持有任何此類別投資。

### (d) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。除非管理層有意在結算日後12個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。年內，本集團並無持有任何此類別投資。

財務資產的購入及出售在交易日確認－交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，財務資產初步按公平值加交易成本確認。當從財務資產收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。按公平值透過損益記賬的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款利用實際利息法按攤銷成本列賬。因為按公平值透過損益記賬的財務資產類別的公平值變動而產生的已實現及未實現盈虧，列入產生期間的收益表內。

有報價投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍（及就非上市證券而言），本集團利用重估技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析和經改良的期權定價模式，以反映發行人的具體情況。

# 綜合財務報表附註

## 2.8 財務資產（續）

本集團在每個結算日評估是否有客觀證據證明某項財務資產或某組財務資產經已減值。

## 2.9 存貨

存貨按成本及可實現淨值之較低者列賬。成本按先進先出法計算。製成品及在建工程成本包括原材料、直接勞工及其他直接成本以及相關生產雜費（按一般經營情況者）。其不包括借貸成本。可實現資產淨值乃日常業務過程中之估計售價，減適用之不同銷售費用。

## 2.10 貿易及其他應收款項

貿易及其他應收款項起初按公平值確認，其後則按利用實際利息法已攤銷成本，減去減值撥備計量。倘若有客觀證據證明集團將不能按原定之應收款項條款收回所有應收數額，則會作出貿易及其他應收款項減值撥備。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際息率折現的現值兩者之間的差額。撥備之數額撥入收益表內確認。

## 2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、原到期日為三個月以下銀行存款以及銀行透支。銀行透支於資產負債表的流動負債的銀行貸款及其他借貸呈列。

## 2.12 股本

普通股分類為股權。

## 2.13 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。交易成本為取得、發行或出售某項財務資產或財務負債直接所佔的新增成本。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款（扣除交易成本）與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的結算遞延至結算日後最少12個月，否則貸款分類為流動負債。

所有借貸成本於其產生年度在收益表扣除。

# 綜合財務報表附註

## 2.14 遞延所得稅

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與在資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異全數撥備。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率（及法例）而釐定。

遞延所得稅資產是就可能未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延所得稅就附屬公司投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

## 2.15 僱員福利

### (a) 退休金責任

本集團旗下公司設有多項退休金計劃。該等計劃一般透過向保險公司或託管人管理之基金，提供根據定期精確計算後釐定之供款提供資金。本集團設有界定福利計劃及界定供款計劃。界定福利計劃為退休金計劃，僱員可於退休時享有既定退休金福利，金額視乎一個或多個因素，例如年齡、服務年期及補償。界定供款計劃為退休金計劃，據此，本集團向一獨立實體作定額供款，即使基金並無足夠資產以向所有僱員繳付有關僱員現時及過往期間服務之福利，本集團並無法律或推定責任作進一步供款。

於資產負債表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於結算日之界定福利責任現值，減計劃資產公平值，同時包括未確認精算損益及過去服務費用的調整。界定福利責任定期由獨立精算師根據預算單位貸記法計算。界定福利責任的現值，按以支付福利的同一貨幣計值，且到期日與相關退休福利責任相若的優質企業債券利率，折算估計未來現金流出。

過往調整及精算假設變動產生之精算盈虧於其發生期間全數在損益以外的權益確認。

過往服務成本即時確認為收入，除非退休金責任的修改要視乎在某特定時期（歸屬期）僱員是否仍然維持服務。就此，過往服務成本按歸屬期以直線基準攤銷。

至於定額供款計劃方面，本集團按強制、合約或自願性質向公共或私人管理退休保險計劃作出供款。除支付供款外，本集團一概無需承擔其他付款責任。該等供款於到期時確認為僱員福利開支，且不可由全數歸屬供款前離開計劃的僱員所放棄的供款而減少。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

## 2.15 僱員福利(續)

### (b) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權而提供的服務的公平值在收益表內確認為僱員的認股權費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權的公平值釐定，不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權數目的假設中。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權數目的估計。本集團在收益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並按餘下歸屬期對權益作出相應調整。

在認股權行使時，收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，撥入股本(面值)和股本溢價。

### (c) 分紅及花紅計劃

本集團就分紅及花紅確認相應負債及費用，當此花紅的約定責成或已簽訂框架協議而成為慣例時，本集團則會確認撥備。

## 2.16 撥備

倘本集團因已發生的事件而產生現有的法律或推定責任，並可能需要動用資源履行有關責任及能可靠估計相關金額，則會就重組成本及法律賠償確認撥備。重組撥備包括終止租約的罰款及終止僱用僱員的付款。不就日後經營虧損確認撥備。

若有多項類似責任，則須考慮整體責任類別而衡量是否需要動用資源履行有關責任。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

撥備採用稅前利率按照預期需償付有關責任的開支的現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任固有風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

## 2.17 收入確認

收入包括銷售貨品及服務的公平值，扣除增值稅、回扣及折扣，並與本集團內的銷售對銷。收入可按下列基準確認：

### (a) 貨品銷售

貨品銷售在本集團已將貨品交付予顧客，顧客接收產品後，以及有關應收款的收回可合理確保時確認。



# 綜合財務報表附註

## 2.17 收入確認 (續)

### (b) 服務銷售

服務銷售在服務提供的會計期內確認，並參照根據已提供的實際服務佔將予提供的總服務的比例，評估特定交易的完成。

### (c) 利息收入

利息收入採用實際利息法按時間比例基準確認。

## 2.18 租約

### (a) 經營租約

凡資產擁有權之所有收益及風險實際上仍屬出租公司之租約均列為經營租約，在經營租約下支付之款項（扣除出租公司所給予之任何優惠金後）以直線法按租約年期於收益表中扣除。

### (b) 融資租賃

融資租賃是指將擁有資產的所有風險及回報實質上轉讓予本集團的租賃。融資租賃在租賃開始時按租賃資產的公平值或最低租賃付款的現值，以較低者入賬。每期租賃付款均分配為本金開支及財務費用，以達到資本結欠額的常數比率。相應租賃承擔在扣除財務費用後計入即期及非即期借貸（如適用）內。財務費用的利息部份於租約期內在收益表確認，使財務費用與每個期間的負債餘額之比為常數定期利率。根據融資租賃收購之資產按資產使用年期或租期較短者計提折舊。

## 2.19 股息分派

向本公司股東分派之股息於本公司股東批准期間的財務報表內確認為負債。

## 2.20 核心經營盈利

核心經營溢利是來自集團旗下貿易業務的經常性溢利，為未計利息收入、融資成本及稅項的溢利，且不包括屬於資本性質或非經常性的重大損益（如固定資產或其他資產的出售損益或減值準備）。

# 綜合財務報表附註

## 3 財務風險管理

本集團業務承擔不同財務風險，包括外匯風險、信貸風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中減低此等風險對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具管理若干風險。

### (a) 外匯風險

本公司於全球十個經濟體經營，因此承受外匯風險。此等經濟體的匯率波動可影響本集團的盈利及資產淨值。此風險的管理透過若干的技巧，包括全球性的營運資金管理及當地貨幣的選擇性借貸。

此外，若干採購交易並非以各個業務的當地貨幣進行。本集團透過採購外幣合約以保障免受外幣匯率波動帶來的負面影響。本集團的風險管理政策為管理所有以外幣交易之重大採購，並限制進行投機外匯合約。

### (b) 信貸風險

倘銷售以遞延信貸條款進行，則會產生信貸風險。由於集團有大部份客戶分散於世界各地，本集團並無過度集中的信貸風險。本集團已推行有關政策以確保與具合適信貸記錄的客戶進行銷售。

### (c) 現金流及公平值利率風險

本集團承擔的利率風險來自定期存款、銀行結餘、現金及貸款。由於定期存款及銀行存款結餘及貸款按浮息發出，故本集團須承擔現金流利率風險。該風險透過維持多種貨幣的短期及長期的合適存款及債權組合得以控制。

## 4 關鍵會計估算和假設

本集團對未來作出估算和假設。所得的會計估算如其定義，很少會與其實際結果相同。很大機會導致下個財政年度的資產和負債的賬面值作出重大調整的估算和假設如下。

### (a) 呆賬準備

本集團就呆賬提撥準備，即管理層對不會收回的應收款項所作之最佳估算。估算的依據為其中包括過往收款記錄、審閱應收客戶款項的現有賬齡狀況，以及審閱視作較高風險客戶之特定資料。呆賬準備是否足夠之評估最少每半年進行一次。倘客戶的財務狀況將會惡化，影響其付款能力，則可能需要作出額外準備。

## 4 關鍵會計估算和假設（續）

### (b) 過多或廢棄存貨

本集團規定為所有過多、廢棄、損壞或次貨計提足夠撥備或出售上述存貨。此程序規定持續跟踪及審閱存貨的賬齡及屆滿日期，以及現行營銷計劃，確保能及時識辨任何過多或廢棄存貨。此程序須對銷售現行存貨進行銷售預測的判斷。廢棄及過多存貨撥備將最少每半年進行評估，以釐定撥備是否足夠。倘實際銷售遜於管理層之預期，則須額外就廢棄存貨作出額外存貨準備。

### (c) 稅項

本集團需要在多個司法權區繳納所得稅。在釐定全球所得稅撥備時，需要作出重大判斷。在一般業務過程中，有許多交易和計算所涉及的最終稅務釐定都是不確定的。本集團根據對是否需要繳付額外稅款的估計，就預期稅務審計項目確認負債。如此等事件的最終稅務後果與最初記錄的金額不同，此等差額將影響作出此等釐定期間的所得稅和遞延稅撥備。

### (d) 業務合併時所收購資產的公平值

就收購的資產和負債而言，本集團須記錄於收購時所收購資產及負債的公平值。於釐定預付租金、無形資產和所收購物業、廠房及設備的公平值時須作出重大判斷。公平值由獨立估值師釐定。

### (e) 衍生工具及其他金融工具的公平值

並無於活躍市場買賣的金融工具，其公平值乃由獨立估值師以估值方式釐定。本集團採用多種方法並主要根據於各結算日市場實際情況作出假設。

### (f) 商譽減值評估

本集團根據附註2.7所述的會計政策每年對商譽進行減值評估。現金產生單位的可收回金額按公平值減出售成本與使用價值兩者中較高者釐定。此類計算方法須使用估計（附註6）。

# 綜合財務報表附註

## 5 收入及分部資料

本集團主要從事提供物流服務、消費品及保健產品的營銷及分銷以及製造。

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銷售貨品	<b>827,493</b>	703,579
提供服務	<b>166,118</b>	117,951
收入	<b>993,611</b>	821,530

### 主要呈報方式 — 業務分部

本集團在各地之業務分為以下業務分部：

物流

營銷

製造

### 次要呈報方式 — 地區分部

本集團於下列地區經營業務：

香港	—	營銷及物流
台灣	—	物流
泰國	—	營銷、物流及製造
馬來西亞	—	營銷、物流及製造
新加坡	—	營銷及物流
菲律賓	—	營銷及物流
印尼	—	營銷及製造
中國	—	營銷及物流
汶萊	—	營銷
美國	—	物流

# 綜合財務報表附註

## 5 收入及分部資料 (續)

### 主要呈報方式 — 業務分部

截至二零零六年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	物流 千美元	營銷 千美元	製造 千美元	公司 (附註) 千美元	分部 間對銷 千美元	集團總計 千美元
銷售貨品	–	707,691	120,037	–	(235)	827,493
提供服務	155,531	7,567	16,729	–	(13,709)	166,118
收入	155,531	715,258	136,766	–	(13,944)	993,611
毛利	144,061	117,218	7,647	–	(10,999)	257,927
營銷、物流及行政開支	(131,270)	(104,922)	(2,558)	(10,065)	10,999	(237,816)
核心經營盈利	12,791	12,296	5,089	(10,065)	–	20,111
其他收益	–	–	–	7,997	–	7,997
其他開支	–	(1,050)	–	–	–	(1,050)
分部業績	12,791	11,246	5,089	(2,068)	–	27,058
融資成本淨額	–	–	–	–	–	(1,442)
除稅前盈利	–	–	–	–	–	25,616
稅項	–	–	–	–	–	(1,725)
年內盈利	–	–	–	–	–	23,891
總資產	137,556	273,336	43,762	85,480	–	540,134
總負債	129,061	214,241	26,781	53,818	–	423,901
資本開支	4,868	2,350	2,535	2,627	–	12,380
收購一間附屬公司/ 業務所產生的資本開支	35,130	–	–	22,424	–	57,554
折舊及攤銷	4,262	2,431	1,447	1,503	–	9,643
存貨減值	69	1,045	–	–	–	1,114
應收貿易賬款減值	(2)	611	113	–	–	722

附註：公司分部主要包括總辦事處及公司有關係的費用，以及共同資訊科技成本及土地及樓宇。有關成本不可有意義地分配至各業務分部。

# 綜合財務報表附註

## 5 收入及分部資料 (續)

### 主要呈報方式 — 業務分部 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	物流	營銷	製造	公司 (附註)	分部 間對銷	集團總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
銷售貨品	—	570,966	132,952	—	(339)	703,579
提供服務	127,030	4,932	1,361	—	(15,372)	117,951
收入	127,030	575,898	134,313	—	(15,711)	821,530
毛利	117,112	104,731	6,533	—	(11,414)	216,962
營銷、物流及行政開支	(106,747)	(93,486)	(2,605)	(9,586)	11,414	(201,010)
核心經營盈利	10,365	11,245	3,928	(9,586)	—	15,952
其他收益	—	611	—	2,400	—	3,011
分部業績	10,365	11,856	3,928	(7,186)	—	18,963
融資成本淨額	—	—	—	—	—	(856)
除稅前盈利	—	—	—	—	—	18,107
稅項	—	—	—	—	—	(3,828)
年內盈利	—	—	—	—	—	14,279
總資產	71,309	209,834	46,431	45,728	—	373,302
總負債	54,779	155,911	28,274	42,016	—	280,980
資本開支	5,681	4,243	4,303	1,534	—	15,761
折舊及攤銷	4,015	2,040	1,235	1,131	—	8,421
存貨減值	182	342	586	—	—	1,110
應收貿易賬款減值	7	385	5	—	—	397

# 綜合財務報表附註

## 5 收入及分部資料 (續)

次要呈報方式－地區分部

截至二零零六年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	收入 千美元	總資產 千美元	資本開支 千美元
香港	223,352	119,341	3,241
台灣	23,194	34,631	1,411
泰國	133,806	64,120	1,340
馬來西亞	137,768	85,619	26,045
新加坡	73,986	35,992	545
菲律賓	198,174	35,762	511
印尼	11,919	8,755	1,164
中國	157,050	95,113	3,039
汶萊	31,614	11,369	140
美國	7,733	49,432	32,498
減：分部間對銷	998,596 (4,985)	540,134 —	69,934 —
總計	993,611	540,134	69,934

截至二零零五年十二月三十一日止年度的分部業績如下：

	收入 千美元	總資產 千美元	資本開支 千美元
香港	230,230	103,466	2,751
台灣	18,211	28,696	252
泰國	121,095	54,704	4,994
馬來西亞	131,658	52,724	2,893
新加坡	60,207	30,302	800
菲律賓	137,173	26,799	1,250
印尼	8,354	7,439	218
中國	101,203	60,105	2,479
汶萊	18,444	9,067	124
減：分部間對銷	826,575 (5,045)	373,302 —	15,761 —
總計	821,530	373,302	15,761

# 綜合財務報表附註

## 6 無形資產

	本集團				
	商譽 千美元	客戶基礎 千美元	軟體成本 千美元	商標 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日					
成本	—	—	7,394	1,228	8,622
累計攤銷	—	—	(2,953)	(184)	(3,137)
賬面淨值	—	—	4,441	1,044	5,485
截至二零零五年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	—	—	4,441	1,044	5,485
匯兌調整	—	—	(3)	—	(3)
添置	—	—	2,274	—	2,274
攤銷成本(附註20)	—	—	(904)	—	(904)
期末賬面淨值	—	—	5,808	1,044	6,852
於二零零五年十二月三十一日					
成本	—	—	9,674	1,228	10,902
累計攤銷	—	—	(3,866)	(184)	(4,050)
賬面淨值	—	—	5,808	1,044	6,852
截至二零零六年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	—	—	5,808	1,044	6,852
收購一間附屬公司／業務	28,123	3,060	332	—	31,515
匯兌調整	—	—	96	—	96
添置	—	—	2,484	—	2,484
出售	—	—	(9)	—	(9)
攤銷成本(附註20)	—	(67)	(1,375)	—	(1,442)
期末賬面淨值	28,123	2,993	7,336	1,044	39,496
於二零零六年十二月三十一日					
成本	28,123	3,060	13,232	1,228	45,643
累計攤銷	—	(67)	(5,896)	(184)	(6,147)
賬面淨值	28,123	2,993	7,336	1,044	39,496

(a) 軟體成本包括內部產生的資本化軟體發展成本及其他成本。

(b) 客戶基礎於預計使用年期 8至10年內使用直線法進行攤銷。

(c) 123,000美元(二零零五年: 55,000美元)的攤銷成本計入綜合收益表的營銷及物流開支;而 1,319,000美元(二零零五年: 849,000美元)計入行政費用。



# 綜合財務報表附註

## 6 無形資產(續)

### 商譽減值測試

本集團因應經營地區和業務類別，按所確認之現金產生單位分配商譽如下：

	二零零六年 千美元
美國	27,950
馬來西亞	173
	<b>28,123</b>

可收回金額為現金產生單位的公平值扣除銷售成本與可使用價值的較高者。截至二零零六年十二月三十一日止，本集團於九月及十一月收購了兩項分別約為173,000美元和27,950,000美元的業務。收購代價乃是雙方共同協商的。因收購於接近二零零六年末發生，同時沒有發生重大事情足以改變前項收購的環境，因此收購代價為一個於二零零六年十二月三十一日現金產生單位公平值扣除銷售成本的可靠估計值。因此董事認為截至於二零零六年十二月三十一日止商譽並無減值。

## 7 租賃土地溢價

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指預付經營租賃付款，而其賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
在香港以外持有：		
五十年以上的租約	284	269
十年至五十年的租約	1,400	126
	<b>1,684</b>	395
期初	395	416
匯兌差額	86	1
收購一間附屬公司	1,220	—
出售	—	(7)
預付經營租賃付款攤銷(附註20)	(17)	(15)
	<b>1,684</b>	395

# 綜合財務報表附註

## 8 物業、廠房及設備

	本集團		
	樓宇 千美元	傢俱、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日			
成本	3,070	76,791	79,861
累計折舊	(629)	(45,352)	(45,981)
期末賬面淨值	2,441	31,439	33,880
截至二零零五年 十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	2,441	31,439	33,880
匯兌調整	8	(191)	(183)
添置	492	12,995	13,487
出售	(35)	(296)	(331)
折舊	(90)	(7,412)	(7,502)
期末賬面淨值	2,816	36,535	39,351
於二零零五年十二月三十一日			
成本	3,528	78,015	81,543
累計折舊	(712)	(41,480)	(42,192)
賬面淨值	2,816	36,535	39,351

# 綜合財務報表附註

## 8 物業、廠房及設備（續）

	本集團			
	永久業權 土地 千美元	樓宇 千美元	傢俱、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
截至二零零六年 十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	—	2,816	36,535	39,351
匯兌調整	281	851	2,483	3,615
收購一間附屬公司／業務 添置	6,291	14,913	3,615	24,819
出售	—	—	(583)	(583)
折舊	—	(173)	(8,011)	(8,184)
期末賬面淨值	6,572	19,408	42,934	68,914
於二零零六年十二月三十一日				
成本	6,572	20,338	95,600	122,510
累計折舊	—	(930)	(52,666)	(53,596)
賬面淨值	6,572	19,408	42,934	68,914

傢俱、廠房及機器包括以下本集團為融資租賃承租人的款項：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
成本 — 資本化融資租賃	541	530
累計折舊	(246)	(318)
賬面淨值	295	212

1,515,000 美元的折舊開支（二零零五年：1,477,000 美元）已於銷售成本支銷；4,749,000 美元（二零零五年：4,235,000 美元）於營銷及物流開支支銷，及 1,920,000 美元（二零零五年：1,790,000 美元）於行政開支支銷。

# 綜合財務報表附註

## 9 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
非上市股份，按成本值（附註(a)）	<b>23,988</b>	23,988
應收附屬公司款項（附註(b)）	<b>18,878</b>	16,302
	<b>42,866</b>	40,290

附註：

- (a) 主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註32。
- (b) 應收附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

## 10 存貨

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
製成品及商品	<b>109,470</b>	84,022
原材料	<b>8,552</b>	8,498
在製品	<b>1,338</b>	1,435
	<b>119,360</b>	93,955
減：陳舊存貨撥備	<b>(3,178)</b>	(2,881)
	<b>116,182</b>	91,074

已確認為開支並計入銷售成本的銷貨成本為722,377,000 美元（二零零五年：592,932,000 美元）。

本集團已確認存貨撇銷1,114,000 美元（二零零五年：1,110,000 美元）。該數額已計入綜合收益表的銷售成本內。

# 綜合財務報表附註

## 11 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應收貿易款項	<b>166,629</b>	134,792
減：應收款項減值撥備	<b>(2,275)</b>	(1,498)
應收貿易款項淨額(附註(a))	<b>164,354</b>	133,294
其他應收款項、預付款項及按金	<b>48,947</b>	37,768
應收關連公司款項(附註(b)及附註31)	<b>4,645</b>	1,299
	<b>217,946</b>	172,361
減：非流動部份：預付款項及按金	<b>(7,774)</b>	(4,858)
	<b>210,172</b>	167,503

貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

附註：

- (a) 本集團一般向客戶授出30天至90天不等的信貸期。在若干情況下，本集團可根據協定的合約條款授出更長的信貸期。於十二月三十一日，本集團應收貿易款項按發票日期之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
少於90天	<b>153,367</b>	124,552
91至180天	<b>8,715</b>	6,165
181至360天	<b>1,513</b>	1,788
超過360天	<b>759</b>	789
	<b>164,354</b>	133,294

在截至二零零六年十二月三十一日止年度內，本集團就其貿易應收款的減值確認虧損722,000美元(二零零五年：397,000美元)。此項虧損已計入綜合收益表的營銷及物流開支內。

- (b) 應收關聯公司款項為貿易性質，貿易結餘的賬齡乃少於90天，向關聯公司提供的信貸期不多於向第三方客戶提供的信貸期。

# 綜合財務報表附註

## 12 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行結餘及現金	<b>38,161</b>	20,446	—	—
短期銀行存款	<b>46,432</b>	37,039	<b>11,355</b>	12,393
	<b>84,593</b>	57,485	<b>11,355</b>	12,393

短期銀行存款的實際利率為3.89% (二零零五年:3.86%)，此等存款的平均到期日為58天(二零零五年:32天)。

## 13 股本及股份期權

	普通股	
	股份數目 (千股)	千美元
法定股本：		
於二零零六年十二月三十一日及 二零零五年十二月三十一日	1,000,000	100,000
已發行及已繳足股本：		
於二零零六年十二月三十一日及 二零零五年十二月三十一日	309,000	30,900

本公司之股份期權乃根據股份期權計劃授出。股份期權須視乎僱員已服務滿若干年期(歸屬期)。本集團並無法定或推定責任，以現金購回或償付期權。

尚未行使的股份期權數目及行使價變動如下：

	二零零六年		二零零五年	
	平均每股 港元行使價	股份期權	平均每股 港元行使價	股份期權
於一月一日	<b>5.887</b>	<b>17,770,500</b>	4.825	13,500,000
已授出	<b>15.100</b>	<b>4,830,000</b>	8.600	4,999,500
已失效(附註)	<b>4.825</b>	<b>(531,000)</b>	4.825	(729,000)
已失效(附註)	<b>8.600</b>	<b>(351,000)</b>	—	—
於十二月三十一日	<b>7.918</b>	<b>21,718,500</b>	5.887	17,770,500

附註：股份期權於若干承授人之僱傭關係終止而告失效。

# 綜合財務報表附註

## 13 股本及股份期權（續）

於二零零六年十二月三十一日所有已發行之期權均未獲行使。截至二零零七年三月二十日，967,000 股份按股份期權計劃配發及發行。

在年末尚未行使股份期權的到期日及行使價如下：

到期日	每股港元 行使價	股份期權	
		二零零六年 十二月 三十一日	二零零五年 十二月 三十一日
二零零八年十二月三十一日	4.825	<b>4,080,000</b>	4,257,000
二零零九年十二月三十一日	4.825	<b>4,080,000</b>	4,257,000
二零一零年十二月三十一日	4.825	<b>4,080,000</b>	4,257,000
二零零九年十二月三十一日	8.600	<b>1,549,500</b>	1,666,500
二零一零年十二月三十一日	8.600	<b>1,549,500</b>	1,666,500
二零一一年十二月三十一日	8.600	<b>1,549,500</b>	1,666,500
二零一零年十二月三十一日	15.100	<b>1,610,000</b>	—
二零一一年十二月三十一日	15.100	<b>1,610,000</b>	—
二零一二年十二月三十一日	15.100	<b>1,610,000</b>	—
		<b>21,718,500</b>	17,770,500

授出的期權的公平值乃以柏力克－舒爾斯估值模式釐定，並以下列假設為依據：

授出日期	二零零六年 十二月十五日	二零零五年 十二月十六日	二零零四年 十二月十四日
於授出日股份價值	<b>15.10</b> 港元	8.60港元	4.825港元
行使價	<b>15.10</b> 港元	8.60港元	4.825港元
股份波幅	<b>34%</b>	34%	30%
平均每年無風險利率	<b>3.72%</b>	4.11%	2.22%
股份期權之預計年期	<b>4至6</b> 年	4至6年	4至6年
預期股息派付率	<b>3%</b>	3%	3%

# 綜合財務報表附註

## 14 儲備

	本集團					
	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 (附註b) 千美元	合併儲備 (附註 a) 千美元	(累計虧損) / 保留盈利 千美元	匯兌儲備 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日	21,019	—	59,450	(36,787)	2,025	45,707
匯兌差額	—	—	—	—	(783)	(783)
轉往累計虧損 / 保留盈利	—	—	(43,000)	43,000	—	—
來自退休金之精算虧損， 並已確認於權益：						
— 毛額	—	—	—	(230)	—	(230)
— 稅項	—	—	—	186	—	186
年度盈利	—	—	—	13,333	—	13,333
已派中期股息	—	—	—	(2,386)	—	(2,386)
僱員股份期權福利	—	537	—	—	—	537
於二零零五年十二月三十一日	21,019	537	16,450	17,116	1,242	56,364
本公司及附屬公司	21,019	537	16,450	17,116	1,242	56,364

	本集團					
	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 (附註b) 千美元	合併儲備 (附註a) 千美元	保留盈利 千美元	匯兌儲備 千美元	總額 千美元
於二零零六年一月一日	21,019	537	16,450	17,116	1,242	56,364
匯兌差額	—	—	—	—	6,304	6,304
來自退休金之精算虧損， 並已確認於權益：						
— 毛額	—	—	—	(268)	—	(268)
— 稅項	—	—	—	37	—	37
年度盈利	—	—	—	23,188	—	23,188
已派二零零五年期末股息	—	—	—	(5,575)	—	(5,575)
已派二零零六年中期股息	—	—	—	(2,782)	—	(2,782)
僱員股份期權福利	—	980	—	—	—	980
於二零零六年十二月三十一日	21,019	1,517	16,450	31,716	7,546	78,248
本公司及附屬公司	21,019	1,517	16,450	31,716	7,546	78,248

附註：

- (a) 合併儲備指由於本集團的重組而從利豐經銷收購附屬公司的股份面值及股份溢價總和與本公司用以交換而發行股份之價值兩者的差額，扣除其後轉往累計虧損 / 保留盈利。
- (b) 僱員股份補償儲備指於收益表入賬的僱員股份期權開支的相對帳目。



# 綜合財務報表附註

## 14 儲備 (續)

	本公司			總額 千美元
	股份溢價 千美元	(累計虧損) / 保留盈利 千美元	僱員股份 補償儲備 千美元	
於二零零五年一月一日	21,019	(97)	—	20,922
年度盈利 (附註24)	—	2,482	—	2,482
股息	—	(2,386)	—	(2,386)
僱員股份期權福利	—	—	537	537
於二零零五年十二月三十一日	21,019	(1)	537	21,555
年度盈利 (附註24)	—	<b>8,880</b>	—	<b>8,880</b>
股息	—	<b>(8,357)</b>	—	<b>(8,357)</b>
僱員股份期權福利	—	—	<b>980</b>	<b>980</b>
於二零零六年十二月三十一日	<b>21,019</b>	<b>522</b>	<b>1,517</b>	<b>23,058</b>

## 15 銀行貸款及其他借貸

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
<b>非流動</b>		
無抵押銀行貸款	<b>51,242</b>	30,174
融資租賃承擔	<b>15</b>	42
	<b>51,257</b>	30,216
<b>流動</b>		
無抵押銀行透支	<b>1,214</b>	206
無抵押銀行貸款	<b>45,866</b>	20,126
融資租賃承擔	<b>165</b>	112
	<b>47,245</b>	20,444
<b>借貸總額</b>	<b>98,502</b>	50,660

由於對租賃資產的權利在違約時轉回至出租人，租賃負債實際上為有抵押。

# 綜合財務報表附註

## 15 銀行貸款及其他借貸（續）

借貸的到期日如下：

	本集團			
	銀行貸款及透支		融資租賃承擔	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
一年內	47,080	20,332	165	112
一至二年內	—	30,174	15	40
二至五年內	51,242	—	—	2
於五年內悉數償還	98,322	50,506	180	154

於結算日的實際利率如下：

	二零零六年						二零零五年											
	港元	新台幣	披索	泰銖	馬來 西亞元	新加 坡元	美元	人民幣	印尼 盧比	港元	新台幣	披索	泰銖	馬來 西亞元	新加 坡元	美元	人民幣	印尼 盧比
銀行透支	7.6%	—	—	—	6.8%	5.6%	—	—	16%	7.9%	—	—	—	6.5%	5.3%	—	—	—
銀行貸款	4.4%	2.6%	8.4%	—	4.3%	3.9%	5.7%	5.3%	—	4.9%	2.0%	10.5%	5.3%	3.8%	4.5%	—	—	—
融資租賃承擔	10%	—	—	—	3.3%	4.5%	5.4%	—	—	10%	—	—	—	9.9%	4.5%	—	—	—

借貸賬面值與其公平值相若。

借貸賬面值按以下貨幣列值：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
港元	16,838	30,234
新台幣	12,626	13,724
披索	2,856	3,301
泰銖	—	1,537
馬來西亞元	30,887	1,427
新加坡元	8,494	437
美元	23,127	—
人民幣	3,459	—
印尼盧比	215	—
	98,502	50,660

# 綜合財務報表附註

## 15 銀行貸款及其他借貸（續）

融資租賃負債按以下年期償還：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
一年內	173	127
第二年	20	47
第三至第五年	—	2
	193	176
融資租賃日後財務費用	(13)	(22)
融資租賃負債現值	180	154

## 16 遞延稅項

遞延稅項根據負債法就暫時差額全數計算。年內的遞延稅項資產及負債變動（在同一徵稅司法權區內對銷結餘前）如下：

遞延稅項負債：

	本集團			
	加速稅項 折舊 千美元	公平值 收益 千美元	其他 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日	1,970	—	570	2,540
匯兌差額	(22)	—	(7)	(29)
於綜合收益表扣除／（計入）	180	—	(397)	(217)
於二零零五年十二月三十一日	2,128	—	166	2,294
匯兌差額	200	—	7	207
於綜合收益表扣除／（計入）	878	—	(26)	852
收購一間附屬公司／業務	179	146	8,135	8,460
於二零零六年十二月三十一日	3,385	146	8,282	11,813

# 綜合財務報表附註

## 16 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產：

	本集團			
	稅項虧損 千美元	減速稅項 折舊 千美元	撥備及其他 千美元	總額 千美元
於二零零五年一月一日	(1,699)	(168)	(1,790)	(3,657)
匯兌差額	18	8	8	34
於綜合收益表計入	(174)	(126)	(1,608)	(1,908)
於權益計入	—	—	(186)	(186)
於二零零五年十二月三十一日	(1,855)	(286)	(3,576)	(5,717)
匯兌差額	<b>(134)</b>	<b>(32)</b>	<b>(270)</b>	<b>(436)</b>
於綜合收益表計入	<b>(4,379)</b>	<b>(171)</b>	<b>(956)</b>	<b>(5,506)</b>
收購業務	—	—	<b>(8,135)</b>	<b>(8,135)</b>
於權益計入	—	—	<b>(44)</b>	<b>(44)</b>
於二零零六年十二月三十一日	<b>(6,368)</b>	<b>(489)</b>	<b>(12,981)</b>	<b>(19,838)</b>

年內遞延稅項於權益計入由於退休金界定福利計劃的精算盈虧而產生並計入儲備。

當有可合法執行權利許可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，及當遞延稅項所得稅涉及同一財政機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。下列金額是計入適當抵銷後釐定，於資產負債表內列賬：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
遞延稅項資產	<b>(9,818)</b>	(4,546)
遞延稅項負債	<b>1,793</b>	1,123

遞延所得稅資產乃就結轉稅項虧損予以確認，惟以通過日後可能出現的應課稅盈利變現相關稅項利益為限。於二零零六年十二月三十一日，本集團可抵銷日後應課稅收入的未確認稅項虧損的結轉為9,827,000美元（二零零五年：35,922,000美元），其中8,658,000美元（二零零五年：1,339,000美元）將於二零一一年屆滿（二零零五年：二零一零年屆滿）。

# 綜合財務報表附註

## 16 遞延稅項 (續)

綜合資產負債表所示金額包括下列各項：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
超過12個月後收取的遞延稅項資產	<b>(9,818)</b>	(4,546)
超過12個月後清償的遞延稅項負債	<b>1,793</b>	1,123

## 17 退休金及其他退休後資產／(責任)

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
以下資產：		
— 退休金計劃盈餘 — 界定福利計劃 (附註(a))	<b>849</b>	546
以下的責任：		
— 界定供款計劃應付賬款 (附註18)	<b>(894)</b>	(709)
— 退休金計劃虧損 — 界定福利計劃 (附註(b))	<b>(1,544)</b>	(1,244)
— 退休金責任 (附註(c))	<b>(2,942)</b>	(1,850)
	<b>(5,380)</b>	(3,803)

本集團的主要界定福利退休計劃是香港、菲律賓和台灣的計劃。退休計劃大部分為最終薪金界定福利計劃。這些資金計劃資產與本集團的資產分開持有，由信託人管理的基金另外持有或透過保險公司進行投資。

本集團的退休金責任為在某些情況下某些僱員離職於香港、泰國和印尼對這些僱員承擔的責任。應付金額取決於僱員的最終薪金及服務年期。

本集團的界定福利計劃及離職僱員福利負債由合資格的精算師Watson Wyatt 每年按預計的單位記入法估值。

# 綜合財務報表附註

## 17 退休金及其他退休後資產／（責任）（續）

### (a) 退休金計劃盈餘 — 界定福利計劃

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
計劃資產的公平值	4,499	3,951
注資責任的現值	(3,650)	(3,405)
退休金計劃盈餘（附註(e)）	849	546

於二零零六年十二月三十一日，注資程度為責任的現值之123.3%（二零零五年：116.0%）。

### (b) 退休金計劃虧損 — 界定福利計劃

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
注資責任的現值	(3,656)	(3,041)
計劃資產的公平值	2,112	1,797
退休金計劃虧損（附註(e)）	(1,544)	(1,244)

於二零零六年十二月三十一日，注資程度為責任現值的57.8%（二零零五年：59.1%）。

### (c) 退休金責任

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
注資責任的現值	(3,716)	(3,010)
未確認過渡性責任（附註）	774	1,160
退休金責任（附註(e)）	(2,942)	(1,850)

附註：結餘指於首次確認退休金責任時的未注資責任，並按五年攤銷入收益表中。

# 綜合財務報表附註

## 17 退休金及其他退休後資產／（責任）（續）

(d) 綜合收益表已確認金額如下：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
退休金計劃盈餘：		
即期服務成本（附註i）	187	204
利息成本（附註ii）	139	116
計劃資產預計回報	(250)	(240)
退休金計劃盈餘開支	76	80
退休金計劃虧損：		
現有服務成本（附註i）	353	364
利息成本（附註ii）	158	114
計劃資產預計回報	(79)	(75)
縮減收益	(65)	—
退休金計劃虧損開支（附註(e)）	367	403
退休金成本 — 界定福利計劃（附註21）	443	483
退休金責任：		
現有服務成本（附註i）	165	119
利息成本（附註ii）	192	139
過渡性責任攤銷	388	396
縮減虧損	75	—
退休福利計劃（附註(e)及附註21）	820	654

計劃資產之實際回報為605,000 美元（二零零五年：217,000 美元）。

附註 i：現有服務成本指由僱員現有年度的服務產生的界定福利責任增加。

附註 ii：利息成本指界定福利責任現值在有關期間內的增長。

# 綜合財務報表附註

## 17 退休金及其他退休後資產／(責任) (續)

(e) 計入綜合資產負債表的變動：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
退休金計劃盈餘		
於一月一日	546	370
開支總額(附註(d))	(76)	(80)
於儲備中確認之收益	235	250
僱主供款	146	6
匯兌差額	(2)	—
於十二月三十一日	849	546
退休金計劃虧損		
於一月一日	(1,244)	(1,064)
開支總額(附註(d))	(367)	(403)
於儲備中確認之虧損	(288)	(59)
僱主供款	412	277
匯兌差額	(57)	5
於十二月三十一日	(1,544)	(1,244)
退休金責任		
於一月一日	(1,850)	(902)
開支總額(附註(d))	(820)	(654)
於儲備中確認之虧損	(237)	(421)
已支付福利	97	109
匯兌差額	(132)	18
於十二月三十一日	(2,942)	(1,850)



# 綜合財務報表附註

## 17 退休金及其他退休後資產／(責任) (續)

### (e) 計入綜合資產負債表的變動：(續)

資產負債表已確認的注資責任的現值的變動如下：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
退休金計劃盈餘		
於一月一日	3,405	3,430
現有服務成本	187	204
利息成本	139	116
僱主供款	12	11
已支付福利	(170)	(149)
精算收益/(虧損)	87	(283)
轉入	—	70
匯兌差額	(10)	6
於十二月三十一日	3,650	3,405
退休金計劃虧損		
於一月一日	3,041	2,574
現有服務成本	353	364
利息成本	158	114
已支付福利	(224)	(29)
縮減收益	(65)	—
精算虧損	309	41
匯兌差額	84	(23)
於十二月三十一日	3,656	3,041
退休金責任		
於一月一日	3,010	2,462
現有服務成本	165	119
利息成本	192	139
已支付福利	(97)	(109)
縮減虧損	75	—
精算虧損	237	421
匯兌差額	134	(22)
於十二月三十一日	3,716	3,010

# 綜合財務報表附註

## 17 退休金及其他退休後資產／（責任）（續）

### (e) 計入綜合資產負債表的變動：（續）

本年度計劃資產的公平值的變動如下：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
退休金計劃盈餘		
於一月一日	3,951	3,800
僱主供款	146	6
僱員供款	12	11
計劃資產預計回報	250	240
已支付福利	(170)	(149)
精算收益／（虧損）	322	(33)
轉入	—	70
匯兌差額	(12)	6
於十二月三十一日	4,499	3,951
退休金計劃虧損		
於一月一日	1,797	1,510
僱主供款	234	272
計劃資產預計回報	79	75
已支付福利	(46)	(24)
精算收益／（虧損）	21	(18)
匯兌差額	27	(18)
於十二月三十一日	2,112	1,797

### (f) 主要精算假設如下：

	二零零六年 %	二零零五年 %
折現率	2.1-10.5	4.25-14
預期日後薪金增長率	3-9	2.5-10
預期計劃資產回報率	2.75-7.5	6.5-12

# 綜合財務報表附註

## 18 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應收貿易款項 (附註(a))	211,779	161,513
其他應收款項及預付款項 (附註 (c))	95,786	55,551
退休金責任— 界定供款計劃 (附註 17)	894	709
應付關連公司款項 (附註 (b) & 附註 31)	5,024	2,475
	<b>313,483</b>	220,248
減: 非流動部分: 其他應收款項及預付款項 (附註 (c))	<b>(16,408)</b>	(2,762)
	<b>297,075</b>	217,486

附註:

(a) 本集團應付貿易款項之賬齡分析如下:

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
少於90天	178,037	144,531
91至180天	30,569	13,721
181至360天	1,758	2,260
超過360天	1,415	1,001
	<b>211,779</b>	161,513

(b) 應付關連公司款項乃屬貿易性質。貿易結餘的賬齡乃少於90天，關連公司所提供的信貸期不多於其他第三方供應商授予的信貸期。

(c) 其他應付款項及預付款項包括綜合財務報表附註30所載因年內收購業務而產生的應付收購代價18,197,000美元 (附註27(d))。

應付收購代價的非流動部分乃按平均借貸率5.68%折讓至現值13,018,000美元。

# 綜合財務報表附註

## 19 其他收益

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
減持附屬公司所獲收益 (附註)	7,997	—
出售物業收益	—	1,860
結算長期集團內部貸款之變現匯兌收益	—	540
服務費收入	—	611
其他收益	7,997	3,011

### 附註

年內，本集團與一間附屬公司的少數股東訂立一份買賣協議，藉此，本集團將分別按12.5%、17.5%及10%的比率分三批向少數股東出售其40%權益。首批已於年內完成，產生收益7,997,000美元。第二及第三批預期將分別於二零零七年十月二日及二零零八年七月二日完成。於第三批出售均獲完成後，本集團將於該附屬公司持有40%權益。本集團擁有本集團其餘40%權益的認沽期權，而少數股東則擁有相關權益的認購期權。

## 20 經營盈利

經營盈利已扣除及(計入)下列各項：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
重組費用	1,050	—
其他開支	1,050	—
僱員福利開支 (附註21)	109,921	90,322
折舊		
自置物業、廠房及設備	8,099	7,376
租賃物業、廠房及設備	85	126
出售廠房及設備虧損/(收益)	87	(115)
經營租賃		
僱用廠房及機器	1,697	1,071
樓宇	24,851	21,840
核數師酬金	1,007	831
預付經營租賃款項攤銷 (附註7)	17	15
無形資產攤銷 (附註6)	1,442	904
擔保撥備	775	352
呆壞賬撥備	722	397
陳舊存貨撥備	1,114	1,110
已售存貨成本	722,377	592,932
不合作對沖的遠期合約虧損	270	102
匯兌收益	(561)	(84)
匯兌淨(收益)/虧損	(291)	18

# 綜合財務報表附註

## 21 僱員福利開支

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
工資及薪金	103,201	85,292
授予董事及僱員之股份期權	980	537
退休金成本－界定供款計劃	4,477	3,356
退休金成本－界定福利計劃(附註17(d))	443	483
退休金(附註17(d))	820	654
	<b>109,921</b>	90,322

### (a) 董事及高級管理層酬金

截至二零零六年十二月三十一日止年度個別董事薪酬如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 (附註) 千美元	僱主退休金 供款 千美元	合計應付 千美元	股份補償 千美元	合計應付 款項及 於收益表 支銷 千美元
馮國經	22	—	—	—	—	22	—	22
鄭有德	10	347	399	209	2	967	214	1,181
彭焜耀	10	277	347	133	2	769	112	881
Rajesh Vardichand RANAVAT	10	249	200	94	2	555	88	643
馮國綸	10	—	—	—	—	10	—	10
Jeremy Paul Egerton HOBBINS	14	—	—	—	—	14	—	14
劉不凡	15	—	—	—	—	15	—	15
李森泉	4	—	—	—	—	4	—	4
John Estmond STRICKLAND	19	—	—	—	—	19	—	19
William Winship FLANZ	21	—	—	—	—	21	—	21
傅育寧	19	—	—	—	—	19	—	19
李效良	19	—	—	—	—	19	—	19
	<b>173</b>	<b>873</b>	<b>946</b>	<b>436</b>	<b>6</b>	<b>2,434</b>	<b>414</b>	<b>2,848</b>

# 綜合財務報表附註

## 21 僱員福利開支 (續)

### (a) 董事及高級管理層酬金 (續)

截至二零零五年十二月三十一日止年度個別董事薪酬如下：

董事姓名	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情花紅 千美元	其他福利 (附註) 千美元	僱主退休金 供款 千美元	合計應付 千美元	股份補償 千美元	合計應付 款項及 於收益表 支銷 千美元
馮國經	13	—	—	—	—	13	—	13
鄭有德	10	346	50	206	2	614	99	713
彭煨燿	10	277	236	132	2	657	50	707
Rajesh Vardichand RANAVAT	10	248	195	94	2	549	45	594
馮國綸	10	—	—	—	—	10	—	10
Jeremy Paul Egerton HOBBINS	13	—	—	—	—	13	—	13
劉不凡	14	—	—	—	—	14	—	14
李淼泉	10	—	—	—	—	10	—	10
John Estmond STRICKLAND	14	—	—	—	—	14	—	14
William Winship FLANZ	15	—	—	—	—	15	—	15
傅育寧	17	—	—	—	—	17	—	17
李效良	17	—	—	—	—	17	—	17
	153	871	481	432	6	1,943	194	2,137

附註：其他福利包括住房及其他津貼。

### (b) 五位最高薪人士

本集團於本年度的五位最高薪人士包括三位董事 (二零零五年：三位)，有關酬金在上文呈列的分析中反映。本集團於本年度向其餘最高薪人士支付的酬金如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
基本薪金及其他福利	588	595
已授予認股權	89	49
花紅	528	135
退休金	3	3
	1,208	782

# 綜合財務報表附註

## 21 僱員福利開支(續)

### (b) 五位最高薪人士(續)

酬金的組別如下：

	僱員數目	
	二零零六年	二零零五年
酬金組別		
325,001 美元 – 390,000 美元 (2,500,001 港元 – 3,000,000 港元)	–	2
390,001 美元 – 455,000 美元 (3,000,001 港元 – 3,500,000 港元)	1	–
650,001 美元 – 715,000 美元 (5,000,001 港元 – 5,500,000 港元)	1	–
	2	2

年內，本公司概無向董事或五位最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團的獎勵或離職的補償。

## 22 融資成本淨額

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	3,668	2,784
融資租賃利息開支	9	8
非流動性應付款項之假計利息開支(附註)	119	–
	3,796	2,792
銀行存款利息收入	(2,354)	(1,936)
	1,442	856

本集團在數個經濟體系採用匯集現金安排，以使同一經濟體系內不同附屬公司之間的總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匯集現金安排有關。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。

附註：該金額為非流動性之收購代價應付款項而產生的假計利息開支，基於5.68%平均借貸利率以有效利息法計算。

# 綜合財務報表附註

## 23 稅項

由於本集團於截至二零零六年及截至二零零五年十二月三十一日止年度在香港的應課稅盈利已利用以往年度結轉的稅務虧損予以抵銷，故並無計提香港利得稅撥備。海外盈利的稅項乃根據本年度之估計應課稅盈利按本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

於本年度綜合收益表內的稅項支出如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
當期稅項：		
— 海外稅項	6,379	5,953
遞延稅項 (附註16)	(4,654)	(2,125)
稅項支出	1,725	3,828

本集團本年度按當地稅率計算之預計稅項支出以及本集團之稅項支出之差異如下：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
除稅前盈利	25,616	18,107
按適用於有關國家盈利之當地稅率計算的稅項	6,135	5,007
不可扣稅的開支	1,996	910
須繳稅的已對銷收入	240	124
毋須繳稅的收入	(2,172)	(239)
未確認稅項虧損增加	1,249	455
未確認暫時差額減少	(99)	(497)
運用先前未確認的：		
— 稅項虧損	(779)	(1,081)
— 資本及重新投資抵免	—	(13)
確認資本及重新投資抵免	687	—
確認先前未確認的稅項虧損	(5,442)	(1,097)
確認先前未確認的遞延稅項資產	—	(293)
過往年度的(超額撥備)/撥備不足	(35)	473
稅率下調導致年初遞延稅項負債淨額減少	(61)	—
其他	6	79
稅項支出	1,725	3,828

加權平均適用稅率為24% (二零零五年: 28%)。下降的主要原因是本集團於有關國家的附屬公司盈利能力改變。



# 綜合財務報表附註

## 24 股東應佔盈利

於本公司財務報表處理的本公司股東應佔盈利為8,880,000美元（二零零五年：2,482,000美元）。

## 25 每股盈利

### 基本

每股基本盈利乃按本公司股東應佔盈利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司股東應佔盈利(千美元)	<b>23,188</b>	13,333
已發行普通股加權平均數(千)	<b>309,000</b>	309,000
每股基本盈利(每股美仙)	<b>7.50</b>	4.31

### 攤薄

每股攤薄盈利乃按年內已發行股份之加權平均數309,000,000股（二零零五年：309,000,000股），加如果所有未行使的股份期權行使而視為不用代價發行股份的加權平均數9,273,000股（二零零五年：3,060,000股）計算。

	二零零六年	二零零五年
本公司股東應佔盈利(千美元)	<b>23,188</b>	13,333
已發行普通股加權平均數(千)	<b>309,000</b>	309,000
股份期權調整(千股)	<b>9,273</b>	3,060
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數(千股)	<b>318,273</b>	312,060
每股攤薄盈利(每股美仙)	<b>7.29</b>	4.27

# 綜合財務報表附註

## 26 股息

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已派中期股息每股7.00 港仙 (相等於每股0.90美仙) (二零零五年: 每股6.00 港仙 (相等於每股0.77 美仙))	2,782	2,386
於結算日後擬派末期股息每股28.00 港仙 (相等於每股3.58美仙) (二零零五年: 每股14.00 港仙 (相等於每股1.80 美仙))	11,109	5,575
	<b>13,891</b>	7,961

於二零零七年三月二十日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股28.00港仙 (相等於3.58美仙)。此建議股息於該等財務表內並不列作應付股息，但會列作截至二零零七年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

## 27 綜合現金流量表附註

### (a) 經營業務現金流入：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
經營盈利	27,058	18,963
無形資產攤銷	1,442	904
折舊費用	8,184	7,502
預付營運租賃款項攤銷	17	15
出售長期投資虧損	—	11
減持附屬公司所獲收益	(7,997)	—
出售物業、廠房及設備虧損/(收益)	87	(1,975)
股份期權開支	980	537
營運資金變動前經營盈利	29,771	25,957
存貨增加	(23,908)	(13,449)
退休金資產、貿易及其他應收款項增加	(33,242)	(34,129)
退休金負債、退休金責任、貿易及其他應付款項增加	76,762	41,415
香港會計準則第39條之開賬調整	—	(118)
經營業務產生現金淨額	<b>49,383</b>	19,676

# 綜合財務報表附註

## 27 綜合現金流量表附註(續)

### (b) 年內的融資及投資變動分析

	股本 千美元	股份溢價 千美元	銀行貸款 千美元	少數 股東權益 千美元	融資 租賃責任 千美元
於二零零五年一月一日	30,900	21,019	43,838	4,371	271
銀行貸款現金流入	—	—	14,080	—	—
銀行貸款及融資租賃現金流出	—	—	(7,559)	—	(138)
向少數股東派付股息	—	—	—	(233)	—
非現金變動：					
融資租賃開始	—	—	—	—	21
少數股東權益應佔盈利	—	—	—	946	—
匯兌差額	—	—	(59)	(26)	—
於二零零五年十二月 三十一日	30,900	21,019	50,300	5,058	154
銀行貸款現金流入	—	—	<b>119,756</b>	—	—
銀行貸款及融資租賃現金流出	—	—	<b>(74,946)</b>	—	<b>(83)</b>
向少數股東派付股息	—	—	—	<b>(460)</b>	—
非現金變動：					
收購業務	—	—	—	—	<b>109</b>
少數股東權益應佔盈利	—	—	—	<b>703</b>	—
出售附屬公司產生之少數 股東權益	—	—	—	<b>1,520</b>	—
少數股東權益應佔扣除於 權益中確認的遞延稅項後 退休金的精算虧損	—	—	—	<b>(15)</b>	—
匯兌差額	—	—	<b>1,998</b>	<b>279</b>	—
於二零零六年十二月 三十一日	<b>30,900</b>	<b>21,019</b>	<b>97,108</b>	<b>7,085</b>	<b>180</b>

# 綜合財務報表附註

## 27 綜合現金流量表附註(續)

### (c) 收購一間附屬公司

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
已收購資產淨值：		
客戶基礎	770	—
軟件	157	—
物業、廠房及設備	22,772	—
租賃土地溢價	1,220	—
貿易及其他應收款項	2,080	—
銀行結餘及現金	1,583	—
遞延稅項負債	(325)	—
貿易其他應付款項	(1,759)	—
稅項	(170)	—
	26,328	—
收購產生之商譽	173	—
	26,501	—
以下列方式支付		
現金代價	25,624	—
收購產生之開支	877	—
	26,501	—

### 有關收購事項之現金及現金等價物流出淨額分析：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
收購代價	25,624	—
收購產生之開支	877	—
已收購附屬公司之現金及現金等價物	(1,583)	—
收購事項產生之現金及現金等價物之流出淨額	24,918	—

# 綜合財務報表附註

## 27 綜合現金流量表附註(續)

### (d) 收購業務

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
資產淨值：		
客戶基礎	2,290	—
軟件	175	—
物業、廠房及設備	2,047	—
貿易及其他應收款項	8,809	—
貿易及其他應付款項	(23)	—
融資租賃承擔	(109)	—
	13,189	—
收購產生之商譽	27,950	—
已收購資產淨值	41,139	—
以下列方式支付		
收購代價	39,197	—
收購產生之開支	1,942	—
	41,139	—

有關收購事項之現金及現金等價物流出淨額分析：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
收購代價	39,197	—
收購產生之開支	1,942	—
應付收購代價之現值淨額	(18,197)	—
有關收購事項之應付費用	(722)	—
收購事項產生之現金及現金等價物之流出淨額	22,220	—

(e) 本集團於二零零六年十二月三十一日，以人民幣計值的銀行結餘及現金總數額為12,339,000美元（二零零五年：15,885,000美元），其匯款須遵守外匯管制。

# 綜合財務報表附註

## 28 或然負債

### 銀行擔保

本集團就下列由銀行發出的銀行擔保作出反擔保，以應付一般業務營運所需：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
根據當地法規以當地稅務及海關當局 為受益人作出擔保	9,811	9,032
以供應商為受益人用於採購貨品	10,052	9,145
履約保證及其他	407	566
以業主為受益人用於支付租金	5,762	4,665
	<b>26,032</b>	23,408

於二零零六年十二月三十一日，本公司擁有有關授予附屬公司279,000,000美元的銀行融資額度的公司擔保（二零零五年：40,000,000美元）。

## 29 承擔

(a) 就以下項目已訂約但未撥備的資本承擔：

	本集團	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
物業、廠房及設備	1,495	150

(b) 經營租賃承擔

本集團根據不可註銷經營租賃須在日後支付最低租金總額如下：

	本集團			
	樓宇		其他	
	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
一年內	28,872	16,650	1,017	516
一至五年	81,843	49,575	967	451
五年後	78,812	76,246	—	—
	<b>189,527</b>	142,471	<b>1,984</b>	967

於二零零六年十二月三十一日，本公司並無任何重大承擔（二零零五年：無）。

# 綜合財務報表附註

## 30 業務合併

年內，本集團完成兩項收購。於二零零六年九月，本集團收購一間於馬來西亞營運的物流公司IDS Enterprises Sdn. Bhd.（前稱Sitt Tatt Logistics Sdn. Bhd.）的全部已發行股本。已收購業務自二零零六年十月一日起至二零零六年十二月三十一日止期間，向本集團貢獻收入約2,657,000美元及純利約350,000美元。於二零零六年十一月，本集團收購Impac Logistics Services LLC、Impac Administrative Services Inc.、Impac Logistics Services, Inc.、Impac Logistic Services, Inc.、S.D.S. Management & Consulting Services, Inc.及Innovative Methods, Packaging and Apparel Corrections, L.L.C的資產及成衣物流業務。已收購業務自二零零六年十一月一日起至二零零六年十二月三十一日止期間，向本集團貢獻收入約7,733,000美元及純利約190,000美元。

倘該等收購已於二零零六年一月一日發生，本集團估計未經審核綜合收入將約為1,045,342,000美元，而未經審核純利約為27,022,000美元。

已收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	二零零六年 千美元
收購代價：	
— 現金代價	64,821
— 與收購有關的直接成本	2,819
收購總代價	67,640
已收購資產淨值的公平值	(39,517)
商譽（附註6）	28,123

商譽來自已收購的附屬公司及業務和預期日後於新地區市場產生的擴展潛力的協同作用。

# 綜合財務報表附註

## 30 業務合併 (續)

收購事項所產生的資產及負債如下：

千美元	公平值	賬面值
客戶基礎 (附註6)	<b>3,060</b>	—
軟件 (附註6)	<b>332</b>	<b>332</b>
物業、廠房及設備 (附註8)	<b>24,819</b>	<b>24,157</b>
租賃土地溢價 (附註7)	<b>1,220</b>	<b>1,220</b>
貿易及其他應收款項	<b>10,889</b>	<b>10,889</b>
銀行結餘及現金	<b>1,583</b>	<b>1,583</b>
遞延稅項負債	<b>(325)</b>	<b>(179)</b>
貿易及其他應付款項	<b>(1,782)</b>	<b>(1,782)</b>
融資租賃承擔	<b>(109)</b>	<b>(109)</b>
稅項	<b>(170)</b>	<b>(170)</b>
<b>資產淨值</b>	<b>39,517</b>	<b>35,941</b>
收購代價	<b>64,821</b>	
收購產生之開支	<b>2,819</b>	
應付收購代價	<b>(18,197)</b>	
有關收購事項之應付費用	<b>(722)</b>	
<b>有關收購附屬公司所產生之現金及現金等價物之流出淨額</b>	<b>48,721</b>	

於二零零五年十二月三十一日止年度，本集團並無任何收購事項。



# 綜合財務報表附註

## 31 重大關連人士交易

本集團由利豐(經銷)有限公司控制，該公司於英屬處女群島註冊成立，擁有本公司51.12%股份。餘下股份則由不同人士持有。本集團的最終母公司為於英屬處女群島註冊成立的 King Lun Holdings Limited。

以下重大交易乃與關連人士共同進行：

	附註	本集團	
		二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
與同系附屬公司及關連公司的持續交易			
— 經銷及銷售貨品	(a)	1,027	937
— 提供付運、處理及其他物流服務	(a)	3,231	3,071
— 向同系附屬公司收取的租金	(c)	1,088	1,331
— 向同系附屬公司支付的租金	(c)	2,399	2,832
與同系附屬公司的非經常性交易			
— 購買貨品及材料	(a)	—	1,097
— 服務費用收入	(b)	—	611
— 由同系附屬公司轉讓固定資產	(d)	—	248

(a) 經銷及銷售貨品、提供付運、處理及其他物流服務、銷售／採購貨品以及提供物流服務及發單代理服務收入於一般業務過程中按不遜於給予其他第三方顧客／供應商的價格及條款進行。

(b) 服務費用收入乃根據所訂立的有關協議按一般商業條款收取。

(c) 租金收入／開支乃根據所訂立的有關租賃協議按一般商業條款收取。

(d) 固定資產乃按獨立估值師的估計價值轉讓。

董事認為，上述交易乃在日常業務過程中按與該等關連公司協定的條款訂立。

# 綜合財務報表附註

## 31 重大關連人士交易 (續)

### 主要管理層酬金

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
薪金及其他短期僱員福利	2,428	1,937
以股份支付僱員酬金之支出	414	194
退休金福利	6	6
	<b>2,848</b>	2,137

### 與關連公司的年末結餘

	附註	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元
應收關連公司款項			
— 同系附屬公司	(a)	4,645	1,299
應付關連公司款項			
— 同系附屬公司	(b)	5,024	2,475

(a) 年末結餘來自銷售／服務／收取補還行政費用，乃無抵押、免息，且需根據授出的信貸期限償還。

(b) 年末結餘來自購買事項，乃無抵押、免息，且需根據授出的信貸期限。

## 32 主要附屬公司

於二零零六年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司權益：

名稱	註冊成立地點	主要業務	營運地點	已發行／ 繳足股本詳情	持有權益
<i>直接持有：</i>					
IDS Group Limited	英屬處女群島	投資控股	香港	949,165股 每股面值1美元的 普通股	100%
<i>間接持有：</i>					
利和物流(香港) 有限公司	香港	提供物流服務	香港	10,000股每股 面值1港元的 普通股	100%

# 綜合財務報表附註

## 32 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務	營運地點	已發行／ 繳足股本詳情	持有權益
利和亞太有限公司	香港	提供物流及 包裝服務	台灣	2股每股面值 100港元的普通股	100%
利和(香港)有限公司	香港	營銷及分銷消費 及醫藥產品	香港	14,600,000股 每股面值10港元 的普通股	100%
IDS Services (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	營銷及分銷消 費、醫藥及 醫療設備產品	馬來西亞	14,231,002股 每股面值1馬幣 的普通股	100%
IDS Manufacturing Sdn. Bhd.	馬來西亞	製造醫藥、食品 及衛生間產品	馬來西亞	33,000,000股 每股面值1馬幣 的普通股	100%
IDS Logistics Services (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	提供物流服務	馬來西亞	2,000,000股 每股面值1馬幣 的普通股	100%
IDS Enterprises Sdn. Bhd.	馬來西亞	提供物流服務	馬來西亞	7,500,000股 每股面值1馬幣 的普通股	100%
Slumberland (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	營銷、分銷及 製造床褥及 床上用品	馬來西亞	2,000,000股 每股面值1馬幣 的普通股	67.5%
Slumberland Marketing Sdn. Bhd.	馬來西亞	營銷及分銷 床褥及床上 用品	馬來西亞	2股每股面值 1馬幣的普通股	67.5%

# 綜合財務報表附註

## 32 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務	營運地點	已發行／ 繳足股本詳情	持有權益
IDS Logistics (Philippines), Inc.	菲律賓	提供物流服務	菲律賓	100,000股 每股面值100 披索的股份	100%
IDS Marketing (Philippines), Inc.	菲律賓	營銷及分銷 消費品	菲律賓	110,000股 每股面值 100披索 的股份	100%
上海英和申宏商業 服務有限公司 (附註 a)	中國	提供物流服務	中國	註冊資本 5,000,000美元	80%
南京利豐英和商貿 有限公司 (附註 b)	中國	進出口及營銷 一般商品	中國	註冊資本 5,000,000美元	100%
IDS Logistics Services Pte. Ltd.	新加坡	提供物流服務	新加坡	28,296,962股 每股面值 1新加坡元 的普通股	100%
IDS Marketing (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	營銷及分銷 保健產品	新加坡	300,000股 每股面值 1新加坡元 的普通股  60,000股每股 面值1新加坡元 的優先股	100%
IDS Logistics (Thailand) Limited	泰國	提供物流服務	泰國	1,215,000股 每股面值250泰銖 的普通股	100%

# 綜合財務報表附註

## 32 主要附屬公司 (續)

名稱	註冊成立地點	主要業務	營運地點	已發行／ 繳足股本詳情	持有權益
IDS Marketing (Thailand) Limited	泰國	營銷及分銷 消費品及醫藥 產品	泰國	160,000股每股 面值100泰銖 的普通股  55,000股每股 面值100泰銖 的優先股	100%
IDS Manufacturing Limited	泰國	製造家居、醫藥 及個人護理 產品	泰國	4,695,000股 每股面值 100泰銖 的普通股	100%
IDS Impac Ltd.	美國	分銷及倉儲服務	美國	100股每股面值 0.01美元的 普通股	100%

上表載列董事認為對本公司業績及資產淨值有主要影響的本公司主要附屬公司。董事認為若列出附屬公司的所有詳細資料會使篇幅過於冗長。

\* 該公司之法定名稱為中文名稱。

附註：

- (a) 上海英和申宏商業服務有限公司為合作企業。
- (b) 南京利豐英和商貿有限公司為外商獨資企業。

# 五年財務摘要

下表概述本集團截至十二月三十一日止五個年度的綜合業績、資產及負債：

	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元	二零零二年 千美元
<b>業績</b>					
收入	<b>993,611</b>	821,530	584,876	591,814	466,050
核心經營盈利	<b>20,111</b>	15,952	12,688	7,769	4,893
其他收益／(開支)	<b>6,947</b>	3,011	633	5,328	678
經營盈利	<b>27,058</b>	18,963	13,321	13,097	5,571
融資成本淨額	<b>(1,442)</b>	(856)	(687)	(1,335)	(2,054)
應佔聯營公司及同控制 實體的盈利	—	—	25	290	660
除稅前盈利	<b>25,616</b>	18,107	12,659	12,052	4,177
稅項	<b>(1,725)</b>	(3,828)	(1,096)	(2,908)	(753)
少數股東權益	<b>(703)</b>	(946)	(923)	(776)	(449)
股東應佔盈利	<b>23,188</b>	13,333	10,640	8,368	2,975
每股盈利(美仙)	<b>7.50</b>	4.31	4.35	—	—
每股股息(美仙)	<b>4.48</b>	2.57	—	—	—
每股特別股息(美仙)(附註)	—	—	7.11	—	—
總資產	<b>540,134</b>	373,302	313,837	321,743	397,447
總負債	<b>(423,901)</b>	(280,980)	(232,741)	(253,845)	(330,843)
總資產減負債	<b>116,233</b>	92,322	81,096	67,898	66,604

本公司於二零零三年九月二十五日在百慕達註冊成立，在重組完成後，於二零零四年十一月二十日成為本集團控股公司，有關資料載於本公司於二零零四年十一月二十四日刊發的招股章程內。

附註：該金額指附屬公司在集團重組前向其當時的股東派付的股息。由於股息率及可獲派股息的股份數目的資料意義不大，故並無呈列有關資料。



利和將繼續向前邁進...

