

IDS08



創建十年
豐盛未來



HIGH
PERFORMANCE
HIGH
VALUES

2008年度年報
Integrated Distribution Services Group Limited
利和經銷集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：2387

* 僅供識別

1999-2008

創建十年

二零零九年三月二十日為利和歷史上一個重要里程碑，標誌利和業務邁進十周年。集團將於二零零九年慶祝利和走過光輝十年，集團的十周年圖案及主題「創建十年、豐盛未來」表現出集團過往的增長及成就。於過去十年，利和由一家亞洲傳統分銷商蛻變成為**價值鏈物流**的環球先鋒，提供全面的**綜合分銷服務**。集團以三年業務發展策略為藍圖，積極於「創建十年」逐步革新，使業務走向成熟期。



A Decade of Creation
A Future of Abundance

利和輝煌十年

一九九九年

- 利豐經銷集團透過收購亞洲一家傳統入口分銷商而正式成立
- 公佈集團第一個三年業務發展策略，開始全面發展物流業務作為推動業務發展的基礎

二零零零年

- 開始積極推行倉庫管理系統
- 設立內聯網作為集團內部主要溝通工具
- 於新加坡開設自動存取系統(ASRS)地區物流樞紐

二零零一年

- 於香港推出「金龍計劃」，開始於集團內實施統一的企業資源規劃(ERP)系統
- 憑藉贏得多項重要業務，使整個亞洲區的物流業務更加強大

二零零二年

- 透過贏得Unilever物流合約，於菲律賓開展物流業務，並興建佔地360,000平方呎的專用配送中心
- 展開集團二零零二年至二零零四年業務發展策略，以成功上市作為期內之目標

1999

2000

2001

2002

2003

2004

2005

2006

2007

2008

二零零三年

- 宣佈以「利和」作為集團之統一品牌
- 開始成為Nike於中國的物流夥伴，首項設施於番禺落成啟用

二零零四年

- 根據CEPA(更緊密經貿關係安排)獲准於中國分銷消費品，並開始積極擴展集團分銷網絡
- 成功於香港聯合交易所有限公司主板上市，首次公開招股計劃之公开发售部分獲超額認購逾150倍

二零零五年

- 宣佈二零零五年至二零零七年業務發展策略，並以二零零七年達到二零零四年盈利倍增為目標
- 於泰國開設專用設施，生產李施德林漱口水供應區內所需
- 中國的辦事處網絡增至17間，可直接向零售商開出發票及與零售商直接交易，分銷產品至超過120個城市

二零零六年

- 完成集團之首項收購，對象為馬來西亞一家物流公司
- 透過收購物流業務進軍美國市場
- 與Hilding Anders達成協議，集團將逐步減持於斯林百蘭的權益
- 推行領導、管理及人才(LMT)發展計劃，以加強利和的人才培訓

二零零七年

- 開辦首屆見習管理人員計劃，並聘請80位見習管理人員
- 透過收購一家物流公司將業務擴展至英國
- 成功完成利和二零零五年至二零零七年業務發展策略，並超越原先所訂把二零零四年純利倍增的目標
- 集團年度收入超逾十億美元

二零零八年

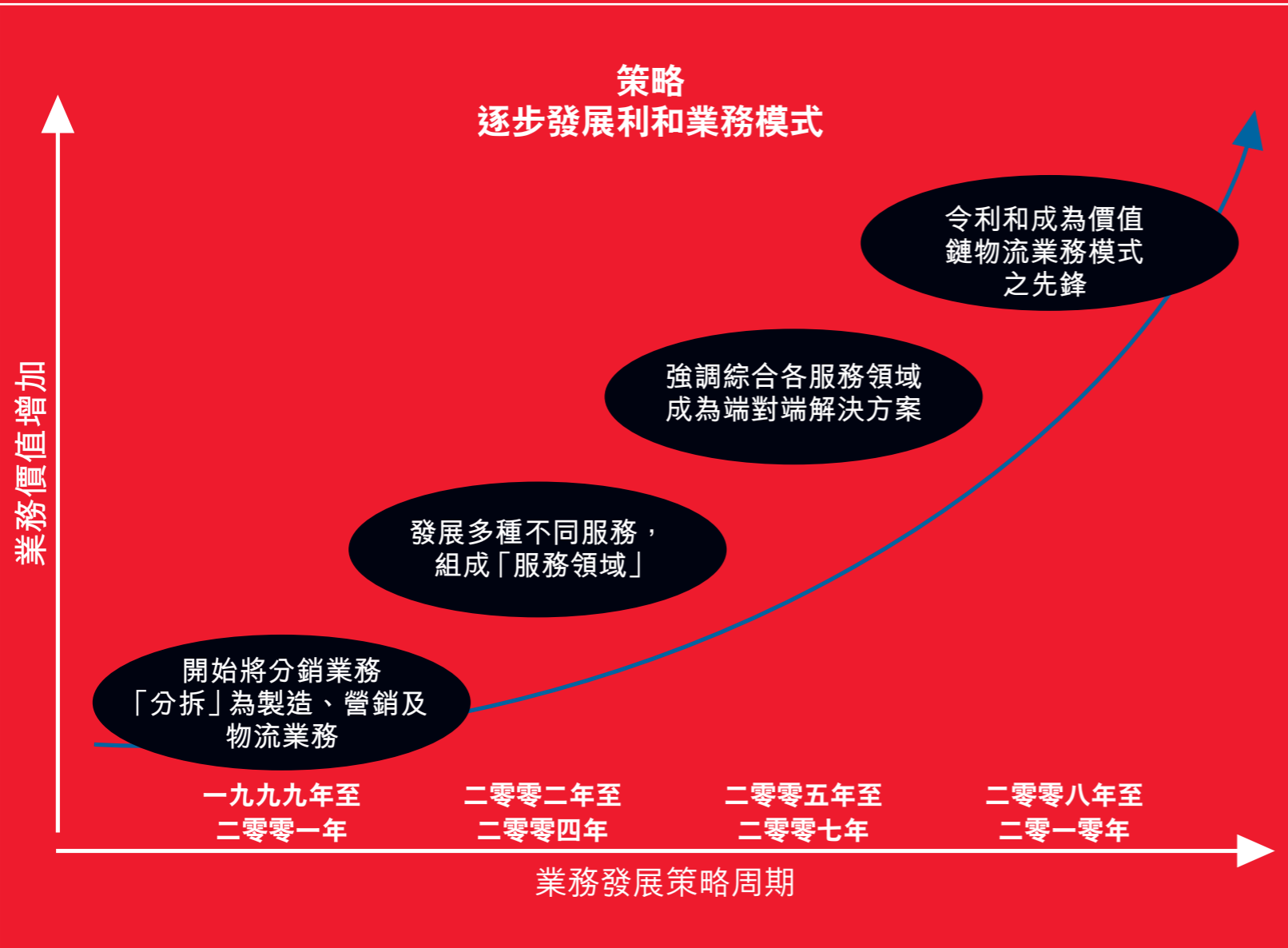
- 於香港開設一所先進的醫療藥品分銷中心
- 於上海開設首個掛裝成衣(Garments-On-Hangers)設施
- 收購香港一家醫療藥品分銷公司及一家以美國西岸為基地的物流公司
- 利和獲官方批准，可於中國開展醫療保健品分銷服務



利和業務發展策略周期



策略 逐步發展利和業務模式



主要挑戰

- ▶ **主導亞洲和環球擴展**
如何令利和的發展更快、更佳、更深及更廣？
- ▶ **重塑亞洲分銷業**
利和如何推展綜合分銷業務？
- ▶ **嶄新的服務代理業務模式**
利和如何從最基本改變其業務定位？
- ▶ **變革管理、建立新文化**
利和轉變求存的速度有多快？

突破性目標

- ▶ 矢志於二零一零年達致「二零零七年盈利倍增」
- ▶ 二零零七年盈利超出「二零零四年盈利倍增」目標
- ▶ 利和於二零零四年十二月在香港聯交所上市
- ▶ 設立物流服務並成為利和業務的基礎

利和自成立至今逐步進行之積極改革，乃根據集團三年業務發展策略周期進行。在嚴謹規劃及執行每一階段之業務發展策略下，推動創造集團的價值鏈物流業務模式。每個三年業務發展策略均引證了利和於各階段的業務蛻變過程：

- 積極改革集團的業務模式
- 以表現推動所提供服務
- 集中擴大集團客戶基礎及擴展地域覆蓋面



豐盛未來

集團的十周年圖案展現出集團於亞洲區的強大根基及領導地位。利和標誌的橢圓形代表集團能連繫各方，提供環球端對端價值鏈解決方案。集團確立了維持低資產水平的服務經營模式、深厚的地區客戶夥伴關係、強大統一的資訊科技基建、以及既廣且深的物流及配送網絡，為成就驕人業務打好基礎。而最重要的是，集團有一群充滿熱誠及才幹卓越的員工，齊心為「豐盛未來」努力向前。

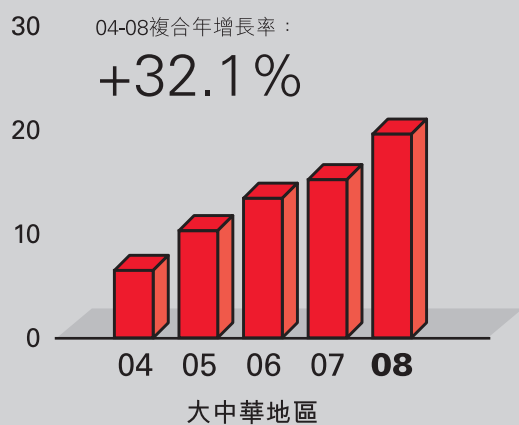
目錄

2	財務摘要	44	公司架構
4	大事回顧	45	公司資料
6	主席報告	46	董事及高級管理層
12	集團董事總經理報告	57	企業管治報告
22	業務回顧	66	投資者資料
28	以人為本	67	董事會報告
32	10個利和之最	81	獨立核數師報告
34	10個來自客戶的喜悅	83	財務報表
36	10個動人時刻	154	七年財務摘要
38	10個業務第一		
40	10項科技成就		
42	10項外展活動		

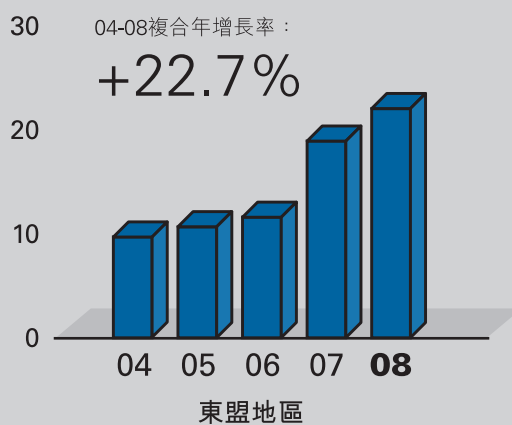
(百萬美元)	二零零八年	二零零七年	變動(%)
收入	1,683.79	1,295.66	+30.0%
毛利	481.27	375.79	+28.1%
核心經營盈利	20.97	25.08	-16.4%
經營盈利	34.62	39.13	-11.5%
股東應佔盈利	24.52	28.15	-12.9%
中期股息(每股)	14 港仙	12 港仙	
末期股息(每股)	22 港仙	30 港仙	
全年總股息(每股)	36 港仙	42 港仙	

亞洲經營盈利強勁增長

(百萬美元)

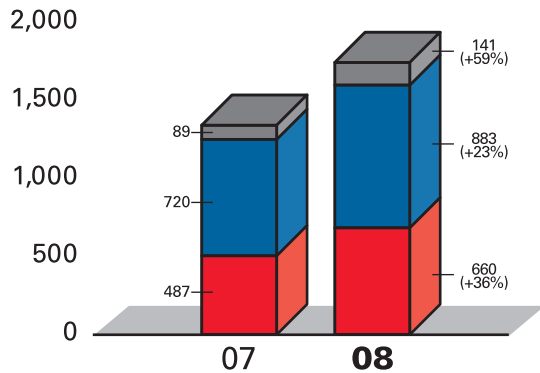


(百萬美元)



強勁收入增長

(百萬美元)



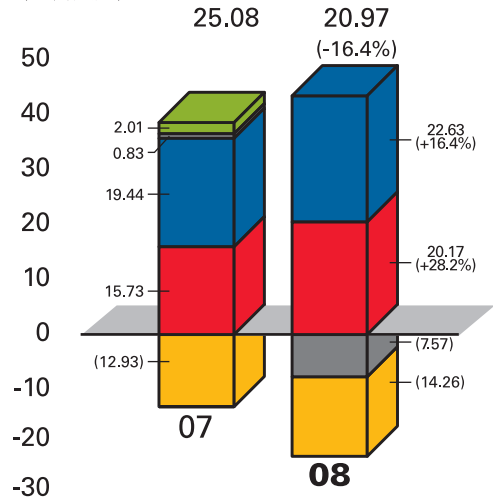
(百萬美元)

物流	271	369	+36%
分銷	885	1,132	+28%
製造	152	197	+30%
公司間對銷	(12)	(14)	
總計	1,296	1,684	+30%

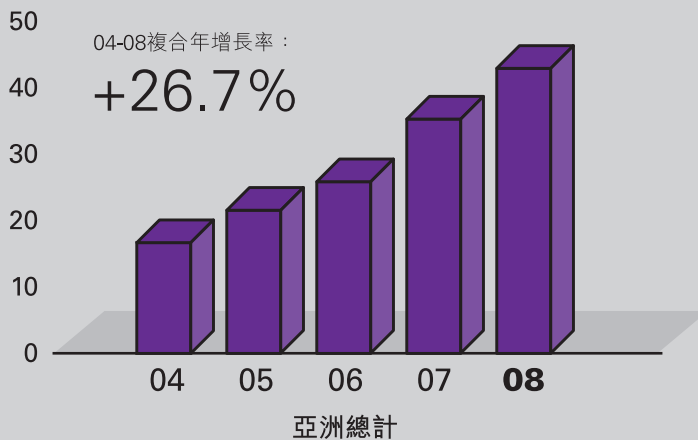
■ 大中華地區 ■ 東盟地區 ■ 美國及英國 ■ 斯林百蘭 ■ 公司費用

核心經營盈利受美國及英國業務影響

(百萬美元)



(百萬美元)



於二零零八年，集團在亞洲的業務保持強勁增長，經營盈利為42,800,000美元，較二零零七年上升21.7%。

所有數字均不包括斯林百蘭。

一月

配合二零零八年至二零一零年業務發展策略推行新組織架構

為配合新一個業務發展策略周期之增長，利和的組織架構由按業務類別劃分，轉為按國家劃分，並維持具備業務專門知識的地區業務部門以支援各國。集團於一月至二月期間舉辦員工簡報會，以確保集團上下對新組織架構有全面了解。



二月

表揚服務及貢獻

集團於世界各地舉辦一連串周年嘉許及獎勵活動，以表揚竭誠服務集團的員工。同時，集團亦頒發集團董事總經理大獎，以肯定得獎者的傑出表現及貢獻。

五月

合併及收購

為進一步壯大現有業務，集團於五月先後作出兩項收購，一家為以香港為根據地之藥品及醫療保健品分銷及製造商，而另一家為以洛杉磯市區為根據地之第三方物流公司。

邁向綠色生活！

利和於五月發起「綠色辦公室」運動，活動遍及集團上下，在工作間推廣、教育及鼓勵環保行動。隨後各地亦相繼展開多項活動，包括節約能源、減少廢物及循環再造、員工教育及植樹等。



六月

籌款活動



利和舉辦籌款活動，動員集團上下為四川地震及緬甸風災之災民籌款。集團合共籌得150,000美元善款，用以支援兩地之救災計劃。

七月

配送中心擴充設備



利和於中國首個掛裝成衣設施落成啟用，該設施位於上海，佔地70,000平方呎，於國內同類設施中首屈一指，每月能處理130,000件貨品。集團其他新設施亦相繼於香港、新加坡、台灣及泰國啟用，並於英、美展開計劃，提升若干主要設施之儲存量及效率。

九月

獎項及嘉許



利和於菲律賓連續第二年贏得Unilever「Vendor of the Year Award」殊榮。中國、泰國、新加坡及台灣之其他營運單位亦獲業務夥伴及行業組織頒發多個獎項及嘉許，彰顯利和之服務已達致世界級水平。

十一月

業務拓展成果

利和繼續於業務拓展有理想成績，贏得多項新合約。於十一月，香港業務開始向現代零售渠道分銷飛利浦照明產品。其他於二零零八年簽訂之合約包括L'Oreal及ECCO之地區物流樞紐服務；於台灣及菲律賓為殼牌(Shell)潤滑油分別提供分銷及物流服務；為漁夫之寶(Fisherman's Friend)提供製造服務；及多個其他項目。



十二月

於中國開展醫療保健業務

於十二月，利和完成全部手續並取得官方批准，可於中國開展藥物分銷業務。此乃一項重大突破，令集團可涉足國內一個受高度監管的行業，集團已開始為客戶制定策略，為進軍中國市場鋪路。

逆境中找尋機會

**儘管全球經濟不景，集團相信逆境中總有機會，
於經濟衰退時期更應把握機遇，
作好準備於經濟危機中突圍而出。**

馮國經

二零零八年摘要

- 受累於全球經濟放緩，集團二零零八年至二零一零年業務發展策略甫開首便面對富挑戰的一年。股東應佔盈利較二零零七年下跌12.9%至24,520,000美元。
- 亞洲市場表現理想，經營盈利錄得雙位數字增長；而美國及英國業務則因消費意欲疲弱而錄得虧損。集團已採取即時行動全面削減成本，確保成本維持在可負擔水平，同時提升營運效率。
- 中國業務的收入及經營盈利較二零零七年分別大幅增長56.2%及65.7%，成為集團盈利最高的市場。
- 完成兩項收購，包括一家美國物流公司及一家香港藥品公司，進一步壯大現有業務。
- 建議派發末期股息每股22港仙，令二零零八年度的股息總額達每股36港仙。派息比率（股東應佔盈利的百分比）維持在60%的水平。

二零零九年策略

- 嚴控各個市場的成本；集中投資於可即時提供回報的項目及培育人才。
- 將資源投放於中國、香港、泰國及馬來西亞四個主要市場，為集團帶來最大裨益。
- 把握越來越多公司尋求外判及其他創新解決方案以降低成本所帶來的機遇。
- 強勢進軍醫療保健及掛裝成衣(Garments-On-Hangers)市場，繼續推動中國業務高速增長。
- 繼續物色可配合集團現有業務的併購目標。



致各股東：

本人欣然提呈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」)截至二零零八年十二月三十一日止財政年度的全年業績。面對全球經濟出現自一九三零年代以來最嚴重的衰退，二零零八年對利和而言是充滿挑戰的一年，集團英、美兩地業務的表現無可避免地受到影響。二零零八年股東應佔盈利為24,520,000美元，較二零零七年下跌12.9%。



於十一月之會議期間，利和董事會檢視新加坡業務之運作。

美國次按問題已演變成全球金融危機，令信貸市場大幅收緊。此情況導致流動資金短絀，影響貿易信貸融資，繼而令亞洲地區出口量大幅下滑。此外，由於全球經濟收縮，令消費者大幅縮減開支、失業率飆升及製造業生產量下降。

表現

集團二零零八年的股東應佔盈利為24,520,000美元，較二零零七年28,150,000美元減少12.9%。股東應佔盈利下跌的主要原因，為美國及英國業務遭

受經濟不景的嚴重打擊而錄得虧損。二零零八年每股基本盈利為7.76美仙，而二零零七年則為9.04美仙。董事會建議派發末期股息每股22港仙，連同中期股息每股14港仙計算，二零零八年度の股息總額達每股36港仙，派息比率(股東應佔盈利的百分比)維持在60%的水平。

於二零零八年，集團在亞洲的業務保持強勁增長。倘剔除自二零零七年六月成為集團聯營公司之斯林百蘭業務，亞洲市場於二零零八年錄得收入1,544,410,000美元，較去年增加30.3%。經營盈利由二零零七年35,170,000美元上升至二零零八年42,800,000美元，增幅達21.7%。美國及英國市場於二零零八年錄得虧損7,570,000美元，於二零零七年則錄得盈利830,000美元。計及公司費用後，二零零八年的核心經營盈利為20,970,000美元，較二零零七年下降9.1%。計入斯林百蘭二零零七年的業務，出售斯林百蘭股份的收益及其他項目後，二零零八年的經營盈利為34,620,000美元，較二零零七年39,130,000美元下跌11.5%。

亞洲市場的增長主要由物流及分銷業務帶動，兩項業務錄得同樣強勁的年度增幅，分別為25.6%及25.0%(不包括斯林百蘭)。與二零零七年比較，製造業務的經營盈利錄得3.5%的溫和增長，此乃由於下半年的表現較二零零七年遜色。

中國於二零零八年再次成為表現最強勁的市場，收入較二零零七年增長56.2%，而經營盈利亦大幅上升65.7%。有關增長全數來自現有客戶之內部增長及期內贏得之新客戶。按收入及經營盈利計算，中國已超越香港成為利和的最大市場。來自中國市場的收入佔集團收入總額的比例，由二零零七年17.4%上升至二零零八年20.5%。

美國及英國市場方面，由於下半年傳統旺季的出貨量大幅下跌，以致二零零八年錄得虧損。儘管多國政府各自推出數以千億美元計的振興經濟方案，但預期消費信心於短期內將仍然處於歷史低位。目前集團的首要任務為把兩地業務轉虧為盈，重設其基礎成本，減低負擔，令業務具盈利能力及可持續發展。集團於二零零八年進行設施整合計劃，已削減兩地設施的樓面面積逾一百萬平方呎，即每年節省逾3,000,000美元租金。英國業務已於年結前完成架構精簡計劃，大幅縮減20%人手。

利和於二零零八年完成兩項收購，分別為一間以美國西岸為基地的物流公司，以及一間香港的藥品公司。年內，集團亦與Hilding Anders達成協議，分三批出售集團所持Slumberland Asia Pacific(「SAP」)餘下40%股權。第一批10%已於二零零八年完成交易(加上根據早前另一項出售安排於二零零八年所完成交易的10%股權)，並將於二零零九年進一步出售20%股權。最後一批由集團持有的10%SAP股份將於二零一零年進行交易，此後利和將不再持有任何SAP權益。

市場概覽

二零零八年環球經濟極為動盪，上半年度各國面臨通脹及油價急升風險，但隨著通脹及油價期後掉頭下滑，隨之出現增長速度放緩、失業率高企及通縮等威脅。所有主要經濟體系的政府均已實施多項政策，包括連續多次大幅減息、推出振興市場方案及進一步放寬貨幣政策等干預措施，以期阻止經濟跌勢。然而，經濟劣勢將不大可能於短期內扭轉，故預期二零零九年前之前景將仍然十分艱鉅。

由於全球經濟可能出現較長時間衰退，加上主要工業經濟體系持續收縮，預期亞洲市場於二零零九年的經濟增長速度將會放緩。中國國內生產總值繼連續五年錄得雙位數字增長後，於二零零八年下半年亦出現經濟增長速度放緩跡象。中國官方隨後訂下二零零九年8%之單位數字增長目標。此外，東盟國家於二零零九年的增長速度亦預期會放緩至約2至4%。



與惠氏藥廠於香港慶祝成功的合作關係。

相信目前每個人最希望知道的，是金融危機何時結束。但隨著危機仍浪接浪湧現，現時實在難以作出任何預測。市場一般認為二零零九年年底或二零一零年年中前將出現反彈跡象，然而，除非能完全掌握美國及歐洲所面對問題之嚴重程度，否則基本上無法預測經濟衰退將持續多久。

儘管如此，集團對亞洲市場前景仍抱審慎樂觀態度。雖然倘若美國及歐洲經濟進一步惡化，亞洲經濟，尤其是出口業，亦無可避免將受到波及，但集團察覺到各地政府均致力推動內需，其中中國政府已明確表示擴大內需為二零零九年的首要任務之一。集團亦相信，亞洲各經濟體系之實力遠較十二年前亞洲金融風暴時鞏固，並已作出更充足的準備，應對是次金融動盪期。

二零零九年展望及未來增長機會

儘管全球經濟不景，集團相信逆境中總有機會，於經濟衰退時期更應把握機遇，作好準備於經濟危機中突圍而出。



「基礎管理課程」－ 集團將審慎控制成本，但仍會繼續投資培育人才。

於過往十年，集團確立維持低資產水平的服務經營模式，並建立強大資訊科技平台，與客戶建立長遠關係，打造廣而深的物流及分銷網絡，而最重要為集團擁有充滿熱誠的管理及人才團隊，為集團奠下鞏固而可擴充的根基。現時為集團利用已建立優勢，提升各營運範疇效率的良機。除實行成本控制措施，包括於美國及英國進行設施整合計劃外，集團亦將於二零零九年全面推行精簡工序及提高生產力的計劃，並會設定清晰的主要績效指標。

集團亦將謹慎控制投資，著重於能帶來正面回報，例如可增加收入及提升生產力的項目。集團將把資源集中投放於中國、香港、馬來西亞及泰國等主要市場，務求令投入的資源產生最大的成效，並為集團表現帶來最大貢獻。但無論如何，集團將不會停止對培育人才方面的投資，繼續全面推行領導、管理及人才發展計劃。由於擁有足夠具備合適技能及知識的人才，方



一名菲律賓員工於集團的周年嘉許及獎勵活動中上台領取三十年忠誠服務獎。

能支持發展新業務及提供優質服務，因此培育人才對集團業務非常關鍵。

於經濟不景時，客戶往往積極尋求更省錢及能帶來更高價值的解決方案。這正好與集團所提倡的價值鏈物流模式不謀而合，因集團的各項服務領域涵蓋價值鏈各個環節，並可靈活組合提供度身訂造的解決方案，優化整條供應鏈。集團亦發現，有更多對現有服務供應商的財政能力存疑的客戶主動向集團查詢。集團將積極抓緊有關機遇，擴大其市場份額。

集團中國業務於過往四年均取得驕人增長，但事實上，這個龐大的市場尚有極大發展空間，集團於二零

零九年將繼續推動中國市場高速增長。利和已獲准從事醫療保健品的分銷業務，可於二零零九年強勢進軍這個受嚴格規管的行業。此外，集團近期於上海開設的半自動化掛裝成衣設施，已即時成為焦點，展示集團於成衣物流的優越能力。憑藉上述兩項新業務，集團深信中國業務將繼續成為集團的增長動力，並可再創佳績。

雖然英、美兩地業務目前明顯受到經濟衰退的直接打擊，但此業務無疑已成為集團端對端環球物流管理服務的核心部分。管理層將密切留意英、美兩地的市場環境，確保成本架構能維持業務持續發展，另一方面則積極開拓新業務，冀能於二零零九年扭轉有關業務的劣勢。

於過去兩年，集團致力成立包括財務、人力資源及資訊科技等支援部門的全國資源小組(Country Resource Team)，令新收購業務得以順利而且迅速整合，可見集團之努力已得到回報。利和現時已有更充分的準備進行策略性收購，藉此配合當地業務之擴展。集團相信，在市況低迷之情況下，將會浮現更多收購機會。

企業管治

集團堅定不移地維持高水平的企業管治，繼續維護高透明度、問責性及獨立性的原則。

集團全面遵守香港聯合交易所有限公司頒布的上市規則附錄十四所載《企業管治常規守則》中之守則條文。

利和現有僱員約7,700名，分佈十一個市場，注重培養多元性的組織文化。集團致力維護其固有的價值觀，作為培育人才和履行企業社會責任的支柱。

步入二零零九年，利和將慶祝成立十周年。自一九九九年透過收購一家傳統進口分銷商而成立以來，利和首十年發展歷程的重點為奠下穩健基礎及創立價值鏈物流業務模式，為物流及分銷行業重新定位。

本人謹代表董事會感謝利和全體同僚，在極度艱鉅的環境下不辭勞苦及辛勤工作。本人期望集團能克服逆境，並於市場復甦時以更強大的姿態出現。

主席
馮國經

香港，二零零九年三月十七日



展現更強實力， 向二零一零衝刺

集團將堅定不移，繼續向二零零八年至二零一零年業務發展策略所訂目標邁進，致力達致二零零七年盈利倍增。

鄭有德

二零零八年摘要

- 儘管環球經濟衰退，亞洲業務增長仍然強勁，但被受經濟不景影響最為嚴重之美國及英國業務大幅下滑所抵銷。因此，核心經營盈利較二零零七年同比減少9.1%。
- 透過有效控制應收款項及存貨，現金流量維持強勁；資產負債狀況依然保持良好穩健。
- 順利完成兩項收購，締造機會擴大服務範圍及合併設施。
- 展開國際業務核心應用系統的開發工作，強化集團管理環球供應鏈之實力。
- 推出並完成為主管級別員工而設之基礎管理課程；首批見習管理人員已完成十八個月之實習計劃。

二零零九年前景

- 矢志在經濟危機中展現更強實力，並繼續爭取達致二零零八年至二零一零年業務發展策略之突破性目標。
- 透過亞洲業務繼續強勁增長、改善美國及英國兩地業務和積極尋找能提高盈利之收購機會，為集團於二零零九年加強盈利能力作好部署。
- 重點改善合約管理及生產力。
- 進一步推出領導、管理及人才(LMT)發展計劃，包括設立電子學習平台及「新利和管理人員」培訓課程。
- 加強關注環境可持續性，減少碳排放量。
- 集團上下慶祝利和成立十周年，並以「創建十年，豐盛未來」作主題。

二零零八年為充滿挑戰之一年。下半年的經濟環境每況愈下，環球商業巨頭相繼受重創，股票市場下挫，消費者收緊開支，令市場氣氛越見蕭條。對於集團剛開展的二零零八年至二零一零年業務發展策略而言，外圍環境實在充滿挑戰。然而，亦正因為有此三年業務發展策略作為指引，集團得以繼續向前，跨越這次全球過去數十年來其中一個最為嚴峻之經濟衰退期。

經歷二零零八年，令集團同全意志變得更堅強。利和之實力在於其管理層及員工均深明本身之定位與優點，而最重要的是，對前路有清晰的方向。集團上下將齊心一致，按照二零零八年至二零一零年業務發展策略所訂之願景、價值觀及轉型目標，合力迎接二零零九年之各種挑戰。憑藉此穩健根基，利和將繼續積極向所訂下之二零一零年達至「盈利倍增」的突破性目標邁進。

儘管環球經濟不景氣，本集團收入仍由二零零七年1,300,000,000美元增加30.0%至二零零八年1,680,000,000美元。

儘管環球經濟不景氣，集團收入仍由二零零七年1,300,000,000美元增加30.0%至二零零八年1,680,000,000美元。增長主要由亞洲業務表現強勁、美國之收購項目及英國收購項目全年入賬所帶動。剔除斯林百蘭的一次性影響後，集團二零零八年之核心經營盈利為20,970,000美元，較二零零七年下跌9.1%。雖然收入增長強勁，核心經營盈利仍告下跌，主要由於美國及英國業務受零售氣氛疲弱導致出貨量銳減而錄得7,570,000美元虧損所致。

經計入出售斯林百蘭股份所得收益及其他一次性項目後，二零零八年經營盈利為34,620,000美元，較二零零七年下跌11.5%。二零零八年股東應佔盈利因而由二零零七年28,150,000美元減少12.9%至二零零八年24,520,000美元。二零零八年每股基本盈利為7.76美仙，二零零七年則為9.04美仙。



隆重開幕儀式（上圖）慶祝上海新總部啟用（下圖）。

透過有效控制應收款項及存貨，經營業務產生之現金流量由二零零七年44,700,000美元增加至二零零八年57,910,000美元，令借貸淨額由二零零七年58,280,000美元減少至二零零八年47,070,000美元。二零零八年資產負債比率（借貸淨額除以資本總額）由二零零七年29.3%減少至24.9%，反映資產負債狀況維持良好穩健。

儘管整體盈利減少，集團之亞洲（大中華及東盟地區）業務繼續錄得非常強勁之增長。來自亞洲之經營盈利由二零零七年35,170,000美元（不計及斯林百蘭業務）上升21.7%至二零零八年42,800,000美元。升幅主要由於中國、香港、泰國及馬來西亞等主要市場錄得出色表現。集團已成功在此等市場建立相當規模，可享有強勁而且具擴充性之增長。

中國仍是推動利和業務強勁增長之最大動力，當地業務之經營盈利錄得65.7%增長，成為集團盈利能力最高之市場。在多項新合約帶動下，集團於中國之物流網絡已大為擴充。年內，集團旗下物流設施之樓面面積增加60%至逾1,700,000平方呎。

集團已完成收購香港一家分銷醫藥產品公司之95%已發行股本，代價約為14,600,000美元。透過是項收購，利和旗下設施組合增添一條獲GMP（Good Manufacturing Practice）認證之醫藥產品生產線。此項收購亦有助加強現有醫療保健產品業務，並擴展服務範圍。在順利整合新收購業務後，集團正與客戶探討各種方案，以利用新增之生產設備。

美國及英國經濟於二零零八年下半年轉壞，對集團業務產生負面影響。下半年一向為傳統旺季，當地業務的大部分盈利均來自該段時期，惟於回顧期間，由於消費者信心崩潰，導致業務表現未如理想。集團已即時採取行動控制成本，確保業務能抵受生意量下跌之影響。

中國仍是利和業務最強勁之增長勢頭，為本集團之經營盈利帶來65.7%增長。

集團於五月以9,800,000美元代價收購一家以美國西岸為基地的物流公司全部股份。過去數年在美國所建立的強大支援隊伍，在推動業務具可擴充性增長發揮了關鍵作用，集團因此能迅速整合所收購公司。該公司專注於鞋履、手袋及配飾等產品類別，並於洛杉磯都會區設有龐大的物流設施。透過善用此設施網絡，集團得以整合區內之配送中心，從而大大減低租金成本，是項收購亦加強了集團在美國西岸之業務規模。



二零零八年領導委員會會議於上海舉行（上圖）。該會議為領導團隊進行交流及促進友誼之重要活動（下圖）。



員工慶祝新紐約辦公室開幕(左圖)，新辦公室為同事提供一個更佳之工作環境(右圖)。

利和一向視投資於人才培訓為首要任務。在二零零八年，集團透過領導、管理及人才(LMT)發展計劃推行更多項目，涵蓋更多不同層面的員工。為主管級別而設之基礎管理課程已於年內完成，共有超過1,300名員工參加。年內另一項焦點為二零零七年加入集團之首批見習管理人員，亦已順利完成培訓課程。經過十八個月之實習，除加深各見習管理人員的專業知識外，亦對集團各業務範疇有更全面了解。

本集團致力履行社會企業責任，並繼續發揮其影響力。各地業務除舉辦一連串活動外，集團上下亦為二零零八年五月四川地震及緬甸風災舉辦籌款活動，共籌得約150,000美元善款賑災。年內，集團亦展開綠色辦公室運動，加強員工之環保意識，從辦公室出發為環保出一分力。

財務概覽

本集團收入增加30.0%至1,683,790,000美元。三大地區分部的收入均錄得雙位數字增長，當中大中華地區為35.5%、東盟國家為22.7%以及於美國及英國為59.0%。毛利增加28.1%至481,270,000美元。本集團之毛利率維持在佔收入約29%的水平。由於美國及英國分部錄得虧損，核心經營盈利由二零零七年25,080,000美元下跌16.4%至20,970,000美元。倘扣除斯林百蘭業務，同比核心經營盈利下跌9.1%。

計及出售斯林百蘭20%股份的14,040,000美元收益後，經營盈利下跌11.5%。

由於為新收購項目提供融資所需，融資成本淨額增加1,760,000美元至6,470,000美元。此外，由於將斯林百蘭當作一間聯營公司入賬的全年影響所致，應佔聯營公司業績增加700,000美元至2,100,000美元。

年內稅項為4,930,000美元，實際稅率為16.3%，而二零零七年則為6,620,000美元（實際稅率為18.5%）。

分部分析

大中華地區

收入增加35.5%至660,560,000美元。受惠於中國強勁經濟增長及本集團完善的分銷網絡，約三分二的收入升幅乃來自中國業務的內部增長。餘下升幅來自香港及台灣的現有業務及新合約。香港分銷業務因收購環球製藥有限公司而得到進一步擴大。

東盟國家

東盟分部收入增加22.7%，主要由於泰國及馬來西亞市場的業務表現強勁，以及於二零零七年收購的馬來西亞東部分銷業務所帶來的全年收益。因此，東盟的核心經營盈利上升10.3%。

美國及英國

受惠於收購Warehouse Technology, Inc.及英國業務的全年業績，美國及英國於二零零八年的收入增加59.0%至141,970,000美元。然而，美國及英國市場均受目前經濟危機的不利影響，因而產生7,570,000美元的經營虧損。

業務分部分析

物流收入增加36.0%至369,090,000美元，當中約50%增幅乃來自亞洲市場的內部增長，而餘下50%來自美國及英國的收購項目。儘管亞洲物流之分部業績錄得25.6%增長，物流分部業績仍下跌30.4%至10,700,000美元。馬來西亞東部收購的分銷業務持續錄得強勁增長，加上計入其全年收益所帶來的影響，令分銷收入及分部業績分別錄得27.9%及10.2%

增長。製造收入增加29.6%，反映泰國市場的強勁表現。然而，由於印尼的產量下降，分部業績僅上升3.5%。

流動資金及財務資源

年內，本集團經營業務產生的現金流量淨額為57,910,000美元，主要由於收緊控制營運資金而達致。因此，本集團借貸淨額由二零零七年58,280,000美元減少至47,070,000美元。於二零零八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率由二零零七年底的29.3%改善至24.9%。資產負債比率乃按借貸淨額除以資本總額計算。借貸淨額為47,070,000美元，乃按借貸總額（當中包括短期銀行貸款及其他借貸117,440,000美元，長期無抵押銀行貸款及融資租賃承擔32,560,000美元）扣除定期存款以及銀行結餘及現金102,930,000美元計算。資本總額以權益總額142,170,000美元及借貸淨額計算。本集團有可供運用的銀行貸款及透支信貸約271,000,000美元，迄今已動用其中146,140,000美元。

外匯風險管理

本集團在全球多個經濟體系經營運作，因而承受外匯風險。該等經濟體系的匯率波動足以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

(a) 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：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
以供應商為受益人用於採購貨品	21,771	9,469
以業主為受益人用於支付租金	8,797	8,210
履約保證及其他	780	593
根據當地法規以當地稅務及海關當局為受益人作出擔保	629	494
	31,977	18,766

(b) 本公司及其兩間美國附屬公司IDS USA Inc.及IDS Group Limited就被稱指違反有關提供服務之合約而被列為一項民事索償之其中三名被告。本公司及其附屬公司均並非有關合約之訂約方。本集團之管理層已檢討有關事實及情況，並認為本公司及其附屬公司須承擔重大損失之可能性低。

人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團的全職僱員為約7,700人。僱員遍佈本集團各個業務地點。截至二零零八年十二月三十一日止年度，總員工成本為205,650,000美元（二零零七年：161,560,000美元）。

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



泰國的僱員及其家人於當地的主題公園享受家庭日。

資訊科技及業務應用軟件

集團的核心應用軟件，包括E1企業資源規劃(Enterprise Resources Planning)系統及倉庫管理系統(Warehouse Management System)，是促進業務發展之主要科技系統。於二零零八年，集團著手提升技術，將伺服器、作業系統及數據庫升級。此舉能改善系統表現，且減低業務風險。與初期投資時最大不同之處，是集

團並非更換各國辦事處的伺服器，而是將服務遷移至香港，加強利用現有硬件及軟件，避免為各國辦事處的硬件、保養及技術支援耗費龐大資本。同時，集團亦裝設了頻寬優化器，令到儘管交易量增加，對頻寬的需求量亦無飆升。邁向未來，集團將繼續以浮動成本取代固定成本，利用電訊頻寬代替硬件投資。藉著將應用系統集中處理，利和能一方面簡化各國的系統架構及降低成本，另一方面提高回應市場需要的速度。

隨著於菲律賓及英國增設多協議標籤交換(Multi Protocol Label Switching)，將全球各國與香港連繫的廣域網絡(Wide Area Network)範圍擴大。同時，藉安裝WAN優化器確保無需因數據傳輸所佔用頻寬增加而需作額外投資。經壓縮之傳輸量包括集團的中央ERP系統、各種介面、內聯網、網絡通訊系統及若干WMS伺服器。集團的電郵系統亦已升級、中央化及整合。由於電郵服務已遷往香港，故各國辦事處大多無需更換伺服器。一如把其他應用系統中央化，伺服器總數亦已減少，以節省更換各國辦事處伺服器所需的成本。為配合綠色辦公室運動，集團取締多出之伺服器，並透過伺服器虛擬化，進一步整合十分之一的伺服器。利用MPLS，集團計劃於二零零九年推行網絡通訊系統，從而省除各地辦公室之間及電話會議之通話費。

集團的核心應用系統，包括企業資源規劃系統(ERP)及倉庫管理系統(WMS)，是促進業務發展之主要科技系統。

集團已提升各地的WMS伺服器、作業系統及數據庫，以改善系統表現，並為未來建立具擴充性的平台。相關功能亦已伸展至為支援亞洲區服裝及成衣產品所提供的服務。集團於二零零八年亦為多個客戶裝設介面並連繫至WMS，期內所處理的交易量增加七百萬宗指令。

隨著把ERP應用系統E1遷往香港，並整合伺服器，令集團全球的ERP伺服器數目已減少近半。當泰國辦事處之整合程序於二零零九年完成後，所有ERP功能將由香港提供讓各地共享。集團因應前線同事需要而開發的應用系統亦經已加強，提供更多功能。為SSL

在泰國的寄賣業務所開發之Shop Master系統已進一步提升。Road Warrior系統內用於遙距處理銷售訂單之銷售自動化(Sales Force Automation)模組的升級工程經已完成，並於香港、中國、馬來西亞、新

加坡、菲律賓及泰國推出。供批發商應用的TradEX系統已於中國推行，並成功改善存貨管理及訂單補給流程。

隨著採購訂單管理系統(Purchase Order Management System)於香港及中國順利推出後，為利和國際業務而設之ViTAL供應鏈系統亦已於二零零八年十一月開始應用。POMS令訂單規劃自動化，並提高集團處理涉及多個存貨單位、供應商及目的地等較複雜供應鏈之能力。透過系統，客戶現時可清晰查看細至每個存貨單位的訂單執行情況。



於二零零七年七月加盟利和的首屆見習管理人員，在二零零九年一月完成為期十八個月的課程。

作為運輸管理系統(TMS)之伸延，車隊管理系統(Carrier Management System)將於中國推行，以更有效管理外判運輸服務供應商、處理賬單及向客戶提交報告等工作。

集團舉辦項目管理培訓課程，確保推行各項目時均採用統一的管理方法。超過150名員工已完成此課程，令集團各業務範疇之項目管理能力大為加強。此外另有140名員工完成「資深用家」培訓，針對提高各營運單位及後勤員工使用核心應用系統之能力。集團將於二零零九年繼續推行此計劃，提高所有終端用戶的獨立和自主性。

二零零九年展望

集團仍將焦點放於二零零八年至二零一零年業務發展策略目標及計劃所述各項轉型目標。儘管外在環境充滿種種挑戰，惟集團去年在業務拓展、網絡擴充、併購活動及推出嶄新解決方案等方面均取得令人鼓舞之進展，對集團未來發展均至為重要。於二零零九年，集團將透過亞洲業務強勁增長、改善美國及英國兩地業務，以及積極尋找可增加收益的併構機會，藉以加強集團的盈利能力。

在波動的市場環境中，集團將繼續審慎控制成本，並仔細檢討各項投資計劃。與此同時，集團將探討方法提升集團各範疇之生產力。去年成立之業務支援隊伍，將為此部署之主要動力。於二零零九年，集團將投放更多資源於強化物流業務支援隊伍，利用有效的勞動力管理、配送中心設計及優化過程，實踐生產力提升計劃。

二零零九年另一發展重點為將利和的收入管理程序制度化。此計劃將覆蓋由競投新業務以至落實新合約整個程序，解決合約相關問題、服務定價機制及業務發展支援等範疇。此將大幅改善集團的收益及客戶關係管理。集團專注於提升生產力及加強合約管理，對應付目前低迷的市道尤為重要。此舉亦可確保各服務合約能有效保障集團的利潤，並令營運更具效益，以助釐訂具競爭力的價格。

集團將於二零零九年繼續全面推行LMT發展計劃，包括為全體管理層推出電子學習平台，並提供35個課題供選擇。員工可因應本身需要及進度選擇合適課程。

首先概括利和於過去十年所創建的成就。期間集團定位為一家綜合分銷服務供應商，並創立價值鏈物流業務提案。其次，集團期望邁向「豐盛未來」，強調朝



於二零零九年二月在曼谷舉行領導委員會會議期間，為集團慶祝十周年揭開序幕。

新利和管理人員培訓計劃的課程設計工作已於二零零八年年底展開，預計課程可於二零零九年下半年推出。此為另一個重要的培訓項目，旨在加強學員對價值鏈物流業務模式的了解，以及提升其對集團各項業務領域的認識。

繼二零零八年成功推行「綠色辦公室」運動後，集團於二零零九年將加強針對環境可持續發展方面的工作。集團將制訂一套全面策略，強調集團推動可持續發展的承諾，並將進行碳排放的審計及設定改善目標。集團亦將積極與業務夥伴合作，發展更多能減低碳排放的供應鏈解決方案。

本人亦欣然宣佈集團將於二零零九年慶祝成立十周年。十周年的主題為「創建十年，豐盛未來」，當中

著更具規模、更廣濶及更深入的發展路向。集團年內將舉行一連串慶祝活動，以表揚及感謝全體員工及其家人，並促進與客戶建立更穩固的夥伴關係。

二零零九年的經濟環境將持續艱難。然而，集團將全力以赴，務求在經濟危機中展現更強實力。集團將堅定不移，繼續向二零零八年至二零一零年業務發展策略所訂目標邁進，致力達致二零零七年盈利倍增。

集團董事總經理

鄭有德

香港，二零零九年三月十七日

- 亞洲業務繼續強勁增長，經營盈利上升21.7%，中國、香港、泰國及馬來西亞四個主要市場的表现尤其理想，大中華及東盟地區的經營盈利分別錄得28.2%及16.4%增長。
- 在主要客戶內部增長及贏得新合約帶動下，中國業務的經營盈利較去年（不包括斯林百蘭）上升65.7%。集團已取得開展醫療保健分銷業務所需的一切批文。
- 消費意欲疲弱令美國及英國業務放緩，集團以減省成本及提升生產力為重點，以冀減輕負擔及令業務轉虧為盈。
- 集團於二零零八年收購的業務已經順利整合，有關業務包括一家美國物流公司及一家香港藥品分銷公司。
- 集團贏得的大型客戶計有L'Oreal於東盟市場的物流樞紐服務、殼牌(Shell)潤滑油、Rémy Cointreau、漁夫之寶及Converse。集團於年底接獲更多潛在客戶查詢有關創新解決方案以減低成本。

年內，亞洲地區業務表現強勁，收入及經營盈利均錄得逾20%的增長。然而，美國及英國經濟面臨嚴重衰退，導致兩地市場表現欠佳，抵銷有關增長。因此，集團二零零八年的核心經營盈利為20,970,000美元，較二零零七年（剔除斯林百蘭業務後）輕微下降9.1%。

集團三項主要業務的收入均錄得雙位數增長。物流業務二零零八年的收入增加36.0%至369,090,000美元，增幅主要來自亞洲業務的內部增長、年中於美國進行的收購以及計入於二零零七年收購的英國業務的全年業績。在經營盈利方面，亞洲物流業務於二零零八年按年增加25.6%，表現出眾，而經營盈利率亦維持於8.0%的高水平。然而，在計及美國及英國業務後，物流業務二零零八年的經營盈利則減少30.4%。

與二零零七年比較，分銷業務的收入及經營盈利均錄得可觀增長。剔除斯林百蘭業務後，收入增加31.2%至1,132,180,000美元，主要來自業務內部增長，而收購一家香港藥品公司和於二零零七年在沙勞越收購之業務所取得全年業績入賬亦為有關上升的原因之一。經營盈利較二零零七年增加25.0%，而經營盈利率則較二零零七年輕微下降至1.6%。

製造業務於二零零八年錄得收入197,080,000美元，較前一年增加29.6%，增長全數來自內部增長。由於馬來西亞產品組合變動，加上印尼產量未能達標，二零零八年的經營盈利只較二零零七年溫和增長3.5%。經營盈利率亦因而受挫，由二零零七年的3.8%下降至二零零八年的3.0%。



二零零八年十一月，於菲律賓為殼牌所建之配送中心舉行啓用儀式。集團繼取得台灣業務後，成功與殼牌擴展合作範圍。



中國物流團隊於中國國際物流技術與服務展及國際物流與供應鏈管理合作及發展會議中被評選為「傑出綜合物流服務供應商」。

集團的業務拓展於二零零八年取得優異成績。自採納以國家為主導的組織架構後，集團於爭取新業務過程中更能發揮團隊合作精神。在二零零八年，集團與多個客戶簽訂重要的地區性合約，當中包括殼牌(Shell)潤滑油及Rémy Cointreau。最初與該兩家公司商討時，僅為單一國家的合作機會，但後來兩個客戶均決定擴展與利和的合作的服務領域及覆蓋範圍。

在個別國家業務方面，中國物流團隊與Converse、Dickies（全球最大的工作服生產商）及LiFung Trinity（一家處領導地位的高級男裝零售商）落實合作。於香港，集團贏得飛利浦照明產品及Sanofi Aventis的分銷合約。台灣業務與殼牌(Shell)潤滑油達成分銷及物流服務協議，範圍覆蓋所有汽車維修工場及工廠。憑藉有關合約，集團可於台灣進一步發展分銷能力及擴展服務範圍。新加坡物流團隊取得兩個地區樞紐客戶，分別是L’Oreal及Rémy Cointreau。於泰國，集團開始為寶潔公司（P&G）生產原本由寶潔公司自有廠房生產的家居護理產品，另成功與SSL續約五年。菲律賓團隊取得殼牌(Shell)的物流合約以及L’Oreal、Gilead及Splash

的分銷業務。至於馬來西亞方面，集團與Fleetwood of Lofthouse簽訂合約，生產漁夫之寶潤喉糖供應區內市場。

利和繼續於區內贏得多個客戶及業內獎項及殊榮。於二零零八年，菲律賓業務在四年內三奪Unilever的Vendor of the Year Award，並獲頒「Best of “U”」大獎。中國物流團隊於中國國際物流技術與服務展及國際物流與供應鏈管理合作及發展會議中被評選為「傑出綜合物流服務供應商」。泰國團隊連續兩年贏得由Frost & Sullivan主辦的「Best Retail and FMCG Logistics Provider Award」，而多個台灣及新加坡客戶亦讚揚集團的傑出表現。



「SSL Healthcare自一九九九年就一直與利和合作。我們的夥伴關係覆蓋多個亞洲經濟體系，涉及製造、物流、分銷及市場推廣多個方面，令我們可滿足不同客戶的要求及需要。」

Jon Gray
Managing Director, Asia Pacific
SSL International plc



設於上海佔地70,000平方呎的掛裝成衣設施，乃中國最優質的同類設施之一。

大中華地區

於二零零八年，大中華地區的收入及經營盈利（剔除斯林百蘭後）分別按年遞增37.8%及28.2%，其主要受到中國的優異表現帶動，該地業務經營盈利按年增長65.7%。按收入及經營盈利計算，中國現已成為集團最大市場，集團將繼續於此重要市場作出策略性投資，進一步推動增長。

年內，集團於區內設立七個新的物流設施，包括於香港開設一間達GMP標準的先進醫療保健產品配送中心，並於上海設立掛裝成衣設施。另外，集團更於上海開設新的中國總部。有關設施大大加強本集團的基建網絡，並進一步提升利和作為成衣及醫療保健業龍頭物流服務供應商的形象。

利和繼七月取得商務部批准，可於中國進行藥品批發、分銷、進口及出口業務後，於十二月獲上海國家食品藥品監督管理局的批文。利和現已準備就緒，可於中國開展傳統中藥、生物製劑、藥物及抗生素的分銷業務。此業務發展潛力優厚，將為集團創造另一主要競爭優勢。二零零九年的首要重點為進一步開拓上海以外其他主要省市的分銷網絡。



利和藉收購一家香港藥品公司增強藥品之分銷覆蓋範圍及製造能力。

集團於二零零八年亦完成收購一家香港藥品公司，有關業務已順利與集團的原有業務整合。收購亦令集團獲得製造藥品的設備，有助集團開拓新商機，包括承包供應區內市場的製造合約及為本地分銷的產品提供包裝服務。

亞洲業務繼續強勁增長，經營盈利上升21.7%，中國、香港、泰國及馬來西亞四個主要市場表現尤其理想。

東盟國家

東盟地區於二零零八年錄得強勁增長，相比二零零七年，在剔除斯林百蘭業務後，二零零八年的收入增加25.4%，經營盈利則增加16.4%。增長主要由於泰國及馬來西亞兩個主要市場表現突出所帶動。菲律賓市場的貢獻雖然相對較小，但表現亦較去年明顯改善。

儘管政局不穩，泰國業務二零零八年的經營盈利仍按年增長近50%。物流、分銷及製造三個業務分部均錄得介乎40%至55%的增長。取得如此佳績全賴內部增長、有效成本控制及經營規模效益。李施德林廠



L'Oreal設於新加坡的東盟物流樞紐中心之開幕儀式。

房已成功完成TGA（澳洲醫療用品管理局）的審核程序，該廠房現已符合資格出口李施德林漱口水至澳洲及紐西蘭市場，預期將由二零零九年起帶來額外營業額。

集團現計劃於二零零九年年末前在新加坡開設另一個新的醫療保健品配送中心。繼成功於香港開設先進的醫療藥品配送中心後，集團相信，根據業界最高標準提升新加坡設施，能令集團把當地業務提升至另一優越層次。



「利和於印尼的製造業務從開始便致力為Henkel發展專屬廠房及設備，以切合公司對基礎設施及系統的需要，使業務可持續增長。」

Agus Hendarto
Operation & SC Manager
PT Henkel Indonesia

美國及英國

零售市道不景對美國及英國市場造成嚴重影響。兩地消費者信心跌至谷底，下半年旺季市道明顯較以往為差。因此，美國及英國業務於二零零八年錄得7,570,000美元虧損，相對二零零七年則錄得盈利830,000美元。集團預期二零零九年市場需求仍然疲弱，故集團的首要任務為削減成本基礎，確保業務在疲弱的市道仍能維持運作。



「Shoes For Crews一直十分重視與利和的夥伴關係。在利和協助下，我們製訂了未來於亞洲市場推出產品系列的策略。利和擁有正確的『正面』態度，令一件原本複雜的事情變得可以輕易解決。」

Matt Smith
President & Chief Operating Officer
Shoes For Crew

年內，集團收購一家以美國西岸為基地的物流公司。憑藉較以往更為強大的國家資源隊伍的支持，有關業務得以順利整合。收購即時帶來協同效益，提供整合設施的機會。在所收購公司規模較大的設施內安裝層架，並將集團業務整合至該設施後，集團成功縮減當地設施的樓面面積約600,000平方呎，每年節省租金達2,500,000美元，並能維持現有服務水平。

集團大力拓展業務並取得理想成果，期內與利豐貿易（利豐）開展多項新的業務，加快發展強大的夥伴關係。利豐已成為集團美國業務的最大客戶，預期雙方在二零零九年將進一步加強合作。

英國業務在進行設施整合計劃後，已關閉三個設施。集團亦已重組組織架構，改善工序效益而減少逾20%人手。上述措施將可每年節省逾1,450,000英鎊。集團將密切注視市場狀況，如市場氣氛持續惡化，將會採取進一步行動。



利和於美國作出龐大投資為配送中心安裝層架（上圖）及倉庫管理系統，並於新澤西州錫考克斯鎮(Secaucus)開設佔地25,000平方呎的新總部（下圖）。

領導、管理及人才 (LMT)發展計劃

於二零零八年，本集團LMT發展計劃旗下四個部份均取得重大進展。

核心管理培訓方面，自二零零七年推出「卓越營運成果研討會」以來，共有六百一十五名中層管理人員接受有關培訓。僱員對該計劃的反應良好，計劃現時讓所有利和管理人員有一套一致的管理原則及方法。為主管級別而設的「基礎管理課程」亦大獲好評，截至二零零八年年底，已有逾一千三百名主管完成基礎管理課程培訓。

個人發展計劃方面，創新的電子學習計劃(e-Learning programs)已於二零零八年完成構思工作及定案，並將於二零零九年推出。電子學習計劃的目標為管理層及主管級別人員，將為自助學習帶來全新局面。

選修計劃方面，所有業務部門繼續推出符合其各自需要的培訓計劃及課程。儘管過去一年業務繁重及充滿挑戰，僱員培訓仍佔非常重要地位，足以證明集團對培育人才的承諾。



於中國招聘的見習管理人員參加迎新活動(上圖)。首批完成十八個月課程的見習管理人員(二零零九年班次)畢業合照(下圖)。

專業人才培訓計劃方面，自二零零七年推出見習管理人員計劃以來，集團一直致力聘請見習管理人員。於二零零八年舉辦的二零一零年班次見習管理人員計劃，集團共聘請六十名見習管理人員，並首次於美國推行此計劃。二零零九年班次的見習管理學員已完成十八個月課程，共有四十五名見習管理人員於二零零九年一月畢業。

集團亦於二零零八年繼續舉辦實習生計劃，於五個國家共聘用十四名實習生。此等計劃得到各見習管理人員、實習生、大學及利和管理層一致好評及熱烈支持，確定了見習管理人員及實習生計劃為利和致力培育人才的長遠計劃中不可或缺的一環。

集團已部署多項備受期待的計劃，進一步把LMT發展計劃提升至另一個層次。

展望二零零九年，集團已部署多項備受期待的計劃，進一步把集團對員工的承諾及LMT發展計劃提升至另一個層次。

- 自落實個人發展計劃中的電子學習計劃後，集團將於二零零九年第一季推出兩套電子學習課程：
 - 以集團管理層員工為對象之提升表現電子學習課程，及
 - 針對主管級別人員之主管技巧電子學習課程。

電子學習好處眾多，僱員可自行安排，按照進度於自己選定的時間彈性學習；計劃具成本效益，各參與者毋須前往共同上課地點，省卻高昂交通費用；與普通課室環境不同，參與的僱員可得到全面個人關注，不會因需要同時兼顧其他學員的需要而受到影響。

集團將推行兩種截然不同的電子學習方法。於提升表現電子學習課程方面，員工將置身虛擬教

室，可與其他「同學」交流，並有「講師」授課；而主管技巧電子學習課程方面，僱員將可透過一套全面及易於操作的程式，自行控制學習進度及理解有關知識，而毋須任何「講師」輔助。

- 專業人才培訓計劃內的「新利和管理人員課程」將於二零零九年第三季開展。新利和管理人員課程針對全體管理層人員，將包含兩個重要部分：
 - 內部增長躍進，及
 - 實踐利和願景。

此兩部分將可令現有管理人員對利和的業務模式、服務領域以及日常營運及應付困難的方法有新的體會。此兩部份同樣以電子學習形式進行，內容專為利和需要而訂制，當中大部分內容將由利和內部提供及參照利和的日常運作模式而撰寫。

- 透過見習管理人員等計劃，將可滿足集團有系統地吸納人才的需要；與此同時，集團亦極需要有系統地培育現有人才。於二零零九年，集團將會構思及落實一項人才管理計劃，並於二零零九年第四季或二零一零年年初推行。

僱員股份儲蓄計劃(ESSP)

為使集團及僱員的長遠利益一致，以及提升個人表現推動利和邁向成功，集團於二零零八年十月推行ESSP。該計劃按照參與僱員自訂的每月供款額購入利和股份，成為集團股東。



菲律賓員工奪得董事總經理大獎殊榮，以表揚其傑出貢獻（上圖）。於香港獲頒三十年忠誠服務大獎的同事合照（下圖）。

為鼓勵僱員參與計劃，在首次推行ESSP時，集團一次性免費向每名參與僱員授出200股利和股份。此外，集團亦將會提供獎勵現金，金額相當於僱員該年度供款額的10%，並於下一年度七月份發放。集團亦會為僱員支付根據ESSP購買利和股份所涉及的行政費及經紀佣金。有關詳情已載於本公司在二零零八年八月二十七日所發出之公佈。

根據集團資料，現時共有約16%合資格僱員參與ESSP。

嘉許計劃

於二零零八年，集團旗下各地業務各自舉辦周年嘉許及獎勵活動，共有566名僱員獲頒發忠誠服務獎。獲頒忠誠服務獎的僱員分佈如下：

- 五年—255名僱員
- 十年—162名僱員
- 十五年—77名僱員
- 二十年—28名僱員
- 二十五年—20名僱員
- 三十年—7名僱員
- 三十五年—16名僱員
- 四十年—1名僱員

二零零八年，集團董事總經理大獎計劃踏入第二年。此項大獎嘉許及肯定員工對集團所作的傑出貢獻。於二零零八年，該獎項共接獲一百零五個提名，較二零零七年的八十八個更為熱烈。最後，在七十一個入選提名中，有二十一名優勝者獲頒獎項。

企業社會責任

二零零八年在集團推動企業社會責任方面是多姿多采的一年。亞洲、美國及英國業務的利和僱員均積極參與多個企業社會責任項目及活動，獲益者不計其數。所籌辦的項目及活動與下列四個範疇相關：

- 社區
- 環保
- 工作間
- 市場

全年集團共舉行六十個全國性企業社會責任活動，有逾三千名員工參與。

二零零八年亞洲經歷四川地震及緬甸風災兩大災難，做成大量人命傷亡，同時摧毀無數家園。在極度悲痛、苦難及悲傷的時候，往往也是最能體現出善良、無私奉獻及協助有需要人士的時刻。利和亦立即採取行動，於二零零八年五月十四日舉行籌款活動，動員集團上下，最後共籌得約十五萬美元善款。

利和於二零零八年五月二日推出綠色辦公室運動。為隆重其事，集團向全體員工講述有關綠色辦公室的目標以及實施有效廢物管理的各種方法。當日，

隨處可見穿著綠色衣服、拿著綠色盆栽回工作單位，或是吃青蘋果的員工以響應活動。活動的信息十分明確：「今天採取行動；創造美好明天」，讓每名員工均明白愛護環境的重要性。於正式推行綠色辦公室運動後，各國團隊開始針對下列目標確定及籌辦各項環保活動：

- 盡量減少造成「氣候轉變」的行為
- 盡量降低潛在業務風險
- 減少、再用及回收廢料
- 處理廢料時考慮對環境的影響
- 節省能源及提高能源效益



利和繼去年再次於香港獲頒二零零八年／二零零九年「商界展關懷」標誌(上圖)。英國同事參與慈善日為兒童籌款(下圖左)。於新加坡舉辦綠色辦公室運動(下圖右)。

於印尼提供免費醫療檢查及診症服務(上圖)。為馬來西亞RAPHA兒童之家重新掃漆(中圖)。向汶萊一家自閉兒童中心捐贈物資(下圖)。

01

三年業務發展策略

利和過去每次業務發展策略所訂目標均能成功兌現。憑藉對策劃過程及執行方式的堅持，令集團不斷創新，維持業界領導地位，較競爭對手優勝。



10

企業社會責任

利和極之重視企業社會責任，並視之為業務一個不可或缺的部份。集團為環境可持續發展制訂進取的策略，推動社區外展計劃，並全面執行健康及安全政策及守則。

09

最優秀的科技應用

集團在全球性的統一資訊科技平台之上，安裝最優秀的應用軟件供各營運單位共用，確保客戶在各地均可享有相同的服務，並提高價值鏈上資訊透明度，速度及附加價值。

08

藉中國業務主導亞洲

在過去十年，利和已確立在價值鏈物流業的領導地位。集團以中國業務帶動，憑藉既深且廣的分銷網絡主導亞洲市場，並為環球拓展打好基礎。

07

長遠的客戶夥伴關係

以長遠的視野，利用集團的服務領域為客戶設計最適合的方案，是推動亞洲業務增長的基石。利和將繼續與客戶建立地區性，以至全球性的長遠夥伴關係。

06

利和的人才發展

利和的領導、管理及人才發展計劃包括四個截然不同的培訓及發展部份。此計劃為針對培育未來能帶領利和快速擴展所需的領袖和人才而設。

10



個利和之最

在「創建十年」的歷程中，利和確立了一套與別不同的業務模式，矢志為集團、員工、客戶及股東帶來「豐盛未來」。



02

價值鏈物流

這是集團以人為本，把資產維持於低水平及以科技帶動的業務模式。集團以物流為基礎，將綜合分銷服務各個領域連在一起，成為端對端的價值鏈。

03

綜合分銷服務

這是集團為品牌擁有人及零售商提供的服務方案。集團的服務領域由多個具增值效益的服務組合而成，集團會因應客戶所需為其作出配搭，藉以釋放客戶供應鏈潛藏的價值。

04

高水平表現，高水平價值

集團不斷挑戰極限，爭取更佳成績、更高效率及更低成本。本著「高水平表現，高水平價值」的宗旨，集團強調道德操守及公司管治，為追求可持續增長及成就而作長遠的投資。



05

「小企業的靈魂、大企業的體魄」

利和員工不單具備小型家庭企業的特質 — 服務至上、互相尊重、忠誠恆久及企業家精神，更講究大企業的優點 — 道德操守、團隊合作、社會責任及共享成就。

01 UNILEVER 菲律賓

「利和菲律賓為Unilever其中一個最能體現合作精神真諦的夥伴。利和將其業務及項目全面與 Unilever的Strategy Into Action策略配合。利和的出色表現令其三度奪得Unilever Philippines的『Vendor of the Year』獎項，我們肯定利和未來將會贏得更多獎項。」

Fernando Fernandez
Chairman and CEO
Unilever Philippines

10 ADIDAS 中國

「於二零零八年北京奧運期間，利和為adidas取得關鍵的載運資源及儲存空間，令我們得以兌現向客戶作出的承諾，取得空前成功。」

謝阡
物流總監
adidas

09 PHILIPS HEALTHCARE

「Philips Healthcare十分珍惜與利和的合作關係，利和展示出致力於客戶關係管理、團隊精神及追求成功的動力及熱誠。」

Suvendra Das
General Manager
Philips Healthcare

08 L'OREAL 台灣

「利和是真正可靠的業務夥伴，對我們的支持可謂『不怕艱辛』，『甘苦與共』，總可提供改善供應鏈及降低成本的解決方案！」

丘泰謙
總裁
台灣萊雅股份有限公司

01



10



09

08



10
個來自客戶
的喜悅

利和的成功乃建基於與客戶在亞洲地區建立長遠的策略性夥伴關係，集團現正將合作關係向全球擴展。

07

06



02 ABBOTT 中國

「雅培自一九九九年與利和在中國合作，彼此建立了出色的夥伴關係。我們享受與專業的團隊合作，透過建設性對話及共同努力聯手打造「雙贏」局面。」

徐學良
總經理
雅培中國

03 GLAXOSMITHKLINE 馬來西亞

「利和是GSK在馬來西亞及其他地區業務的強大而且可靠的夥伴，合作帶來可觀裨益，我們彼此亦具有相同目標及價值觀。」

Akhil Chandra
Vice President & General Manager, South Asia
GlaxoSmithKline Consumer Healthcare Sdn. Bhd.

04 GILEAD 亞洲

「利和為Gilead Sciences於亞洲提供分銷服務對公司Global Access Program的擴展及成功極為重要，使我們的抗病毒藥物可送到資源匱乏國家的病人手裏。」

Clifford Samuel
Senior Director, International Access Operations
Gilead Sciences, Inc.

05 GETINGE INTERNATIONAL

「我們非常珍惜與利和在新加坡的合作關係，對其建立良好客戶關係的誠意及專業的售後服務表現亦非常滿意。」

Dag Leff-Hallstein
President
Getinge International Far East Pte. Ltd.

06 SSL INTERNATIONAL

「利和對SSL Healthcare泰國及爽健(Scholl Footwear)品牌的成功至為關鍵。利和的全面服務為我們提供了一個優秀的平台，大力發展於泰國的業務。」

Tim Evans
Regional Managing Director, South East Asia
SSL International plc

07 WATSON 泰國

「Central Watson與利和於泰國保持緊密的合作關係。於過去數年，我們攜手合作，成功將存貨量減半，同時令供貨情況得到改善。如沒有利和的鼎力協助及支持，公司難以取得如此佳績。」

Toby Anderson
Managing Director and Regional Marketing Director
Central Watson Co. Ltd., Thailand

02

03

04

05

01 於利和闖出事業高峰

Daraka T.是泰國李施德林廠房的董事總經理，在服務公司廿二年間，個人事業有長足發展。

「我對自己在利和的事業發展感到十分高興。幸好我在利和收購前已結婚，否則可能我的另一半就是利和！」

Daraka Thanapirom
泰國，製造業務

10 展現團隊精神的精髓

利和獲Rémy Cointreau選為亞洲之業務夥伴，於六個國家提供物流服務。利和透過展示區內各國及跨部門合作的團隊精神贏得業務。

「贏得Rémy Cointreau的業務可說是在利和感到最滿意的經歷，當中感受到的團隊精神和互相支持實在無懈可擊。」

郭麗芳
利和國際

09 慶祝中國業務的輝煌成就

於二零零八年，利和中國慶祝取得前所未有的65%盈利增長。取得如此佳績乃由於贏得新業務，加上開展多項重要項目。獲得如此成就實有賴一直秉持集團理念及價值觀的利和中國團隊。

「最近獲委任為中國業務董事總經理令我深感榮幸，在此感謝管理層對我的信心及信任。」

蘇顯達
利和中國

08 領導美國業務

Simon Oxley把握了事業生涯中最重要的機會，由泰國物流業務董事總經理調任至美國業務總裁及董事總經理一職。

「利和的美國管理層會議對利和的成功極為重要。該會議提供了溝通的平台，根據利和三年業務發展策略所訂目標討論業務發展方向及評估進度。」

Simon Oxley
利和美國

07 為客戶服務

利和全體員工均以服務客戶、兌現承諾為首要任務。新加坡醫療業務總經理黃淑君是表現以上特質的最佳典範。

「在利和工作的廿四年間，我的客戶就是令我達致成功的主要因素。我經常勉勵下屬要對工作有熱誠及勇於承擔，緊貼客戶及專注客戶所需。」

黃淑君
新加坡，醫療業務



10

個動人時刻

02 獎勵傑出表現

利和董事總經理及主席大獎為表揚有傑出表現的員工而設。

「因參與重整利和於香港的醫療保健物流項目而獲得二零零八年董事總經理大獎，令我深感興奮。該項目包括重新設計配送中心及所有相關工程，該設施自落成後已贏得多項新業務。」

陳冠華

香港，醫療保健分銷業務

03 培育未來領袖

至二零零九年年底將有二百名從頂尖大學畢業的人才參與利和的見習管理人員計劃。

「作為見習管理人員，我獲得十分寶貴的機會，可從在職培訓中成長、發展及進步。對於自己的表現得到認同及獎勵，見習管理人員計劃實在超出我的預期。」

陳淑貞

馬來西亞，醫療業務

04 表揚長期服務僱員

利和的年度嘉許及獎勵(AAA)活動是各國最重要的員工活動。四名泰國員工在二零零九年的AAA活動中獲頒發四十年忠誠服務獎。在一百一十二名獲獎的泰國員工當中，有三十四位已經在集團服務二十年或以上。

Anong P., Somsri M., Malee B.及Usa S.
參與泰國AAA活動

05 參與利和核心管理培訓

在過去三年，逾一千五百名利和經理及主管參加了三項核心管理課程的其中之一。

「基礎管理課程幫助我在領導崗位上更有效處理管理工作。我現在有信心作出更好及更具見地的決定。」

陳喜玲

新加坡，物流業務

06 利和家庭同樂日

在二零零九年，利和將於各地舉行盛大的家庭同樂日慶祝十周年。

「全體員工都十分享受當日的活動。2008家庭同樂日慈善嘉年華增進了家庭成員之間的感情，同時提升僱員對利和的歸屬感。而最重要是向社會各界展現利和關懷社會的文化，並提升了公司的形象。」

李國源

台灣，物流業務



觸動心靈的一刻
記錄了利和員工
的成長經歷。

01 連續三年獲UNILEVER頒發獎項

自二零零一年起，特別設計的CDC配送中心以43,000卡板的儲存量見稱，成為菲律賓最大的同類配送中心之一。CDC利用射頻終端等先進技術存取Unilever的貨品，運往全國各地。利和於二零零五、零七及零八年三獲「Unilever Vendor of the Year」大獎，成為與跨國公司建立的最緊密夥伴關係之一。

10 完滿完成屈臣氏香港配送中心的搬遷工作

利和目前在三個國家為屈臣氏提供物流服務，並剛於香港把設施遷移至葵涌的HLC。

「感謝利和在最近香港倉庫搬遷工作中所展現的專業態度，這是與第三方物流供應商合作的最佳範例。」

Keith Bartlett
Director Group IT & Logistics
A.S.Watsons Group

09 與漁夫之寶建立夥伴關係

在二零零八年，利和為漁夫之寶興建馬來西亞廠房生產潤喉糖供應亞洲市場，開展雙片的合作關係。

「利和處理項目手法專業，使技術及生產轉移工作變得輕而易舉。公司很高興項目能如期完成，並達到客戶要求。」

Robert Woodhouse
Technical & Planning Executive
Lofthouse of Fleetwood Ltd.

08 先進的新加坡全自動存取設施

集團於新加坡配備自動存取系統的設施為一個保稅倉儲設施，具備溫度控制，能存放44,000個卡板的貨物，結合最先進技術，支援不同行業的客戶。該設施能作為本地配送中心及區域樞紐，為客戶提高產品流程的效率，大大縮減存貨量及提交貨物的時間。

07 真正覆蓋全國，創造驕人成績

集團在中國的分銷網絡包括18間辦事處，覆蓋150個城市。加上集團積極與客戶緊密合作，不單令集團創造出驕人成績，並能迅速對市場變動作出對策。加上在國內佔地一百七十萬平方呎的物流設施，對支援集團推展醫療保健業務有莫大裨益。

01

10

09

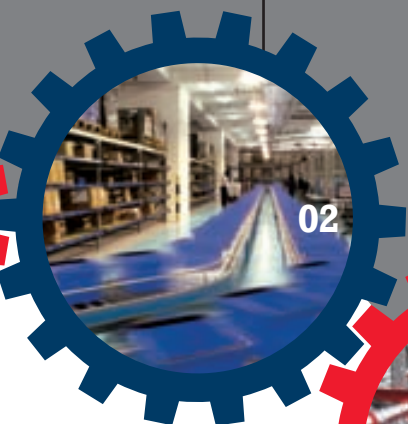
08

07

10
個業務第一

02 在香港的全新醫療保健配送中心

全新落成，佔地67,000平方呎的醫療保健配送中心是一所令利和香港引以自豪的設施。該中心配備醫藥行業最高營運標準的設備，並屢獲現有客戶及潛在客戶的讚賞。利和現正於新加坡、泰國及馬來西亞投資興建類似的先進醫療保健配送中心。



02



03

03 亞洲首個掛裝成衣配送中心

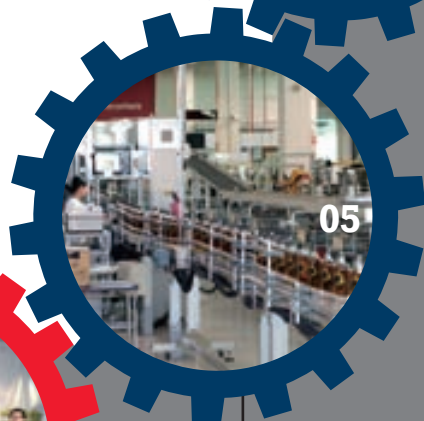
利和在英、美兩地的服裝物流業處於領導地位。集團在二零零八年於上海投資興建當地首個掛裝成衣物流設施，該配送中心特別為高檔時裝品牌設計，提供全面濕度控制，並設有電動運輸軌道。此設施將可鞏固利和在中國成衣物流業的領導地位。



04

04 李施德林漱口水的亞洲生產基地

由一片空地到二零零五年全面投產，利和旗下生產李施德林漱口水的專用設施逐步發展為一間優質的廠房，並為強生全球唯一的外判生產商，是少數具規模的廠房之一。目前該廠每年產量達五千萬瓶，產品出口至十四個亞太區國家，包括日本及澳洲。



05

05 與DIAGEO建立轉型性的夥伴關係

透過集團於新加坡的保稅自動存取系統設施，利和為Diageo設計一個採用延遲策略及區域物流樞紐的方案，以改變Diageo的供應鏈模式。來自歐洲的產品會利用訂製的高速半自動生產線按最終市場需要貼上指定標籤及進行包裝，然後配送至Diageo各個亞太市場。



06

06 進軍潤滑油分銷業務

利和與台灣殼牌(Shell)潤滑油的合作，成為利和首次提供工業產品的分銷服務。由於業務起步階段過程順利，預期彼此的合作關係可提升至區域層面。

利和以卓越的日常營運及完美執行各項工作為先 — 甚至比策略及長遠目標更重要。

10 核心應用軟件的資深用戶

越來越多人視應用軟件為必須之商業工具。了解應用軟件的功能及操作方法可讓營運部門員工享有更高自主性。資深用戶課程能提升學員運用應用應用軟件的技能，目前已有140名僱員完成資深用戶課程。

10



09 車隊管理系統 (CMS)

集團繼續把科技應用伸延至供應鏈不同部份，以提升效率及加強控制。CMS為新增的應用軟件，讓集團更有效管理外判運輸服務供應商及賬單處理程序。CMS將於年內在中國全面推行，並於稍後推展至其他國家。

09



08 利和的通訊設備

便捷的通訊對集團全球業務尤為重要。集團已加強互聯網電話及視象會議系統的質素，在確保通訊安全、優質的同時，降低了旅費及辦公室間的通話費，而最重要的是改善了人與人之間的聯繫。

08



01 於全球推行統一的倉庫管理系統

利和所有配送中心採用相同的倉庫管理系統，使用單一版本及相同代碼，即使一個規模較小的隊伍，已可以確保系統維持優質表現，減少問題出現，並把系統推展至亞洲及英、美等地逾100個配送中心，服務超過300名客戶。

01



以單一的共用科技平台作基礎，利和不斷投資發展嶄新的科技，改善全球業務的流程、表現及效率。

07



07 VITAL — 利和國際的端對端應用系統

VITAL為一套產品組合，是國際業務的核心應用軟件。VITAL與集團現有其他核心應用軟件結合，從而有助利和提供多項服務，如項目方案及管理、訂單管理、到岸完稅交付及補貨服務。

02 於全球推行E1企業資源規劃系統(ERP)

E1在利和扮演重要角色，是集團財務及分銷業務的統一ERP平台。正如統一應用軟件一樣，在全球設定統一的工作流程同樣重要。推行E1所採用的程序及方法為集團的全球項目管理方法奠下基礎。

02



03

03 TRIGANTIC 利和的網上資訊顯示板

將數百萬宗交易數據整理，變成有用資料實非易事。Trigantic把交易數據轉化為具意義的資訊，統一的數據格式及詮釋在此過程尤為重要，令商業訊息能透過單一的網站展示。系統能收集及累積各國所進行的交易數據，並於網上呈列。Trigantic是一個一站式的網上資訊顯示板，按用戶需要提供資訊。

10
項科技成就



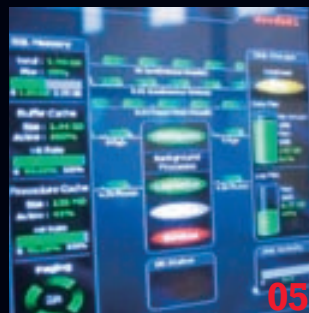
04

04 利和的前線應用系統

包括銷售自動化及前線資訊採集模組的Road Warrior以及供次級分銷商使用的TradEX應用軟件，把後勤部門的系統延展至前線。這些應用軟件能縮短訂單處理周期，並能更快提供市場訊息。Road Warrior現時已於亞洲廣泛採用，而TradEX亦已於中國及菲律賓推行。



06



05

05 全球更新核心應用軟件

透過增加功能及近期所進行的技術更新工程，利和繼續發展各主要核心系統。對現有硬件、作業系統及數據庫作投資，可進一步發展已經熟習及可靠的應用技術，確保更佳表現及可擴充性。除E1及WMS外，集團的電郵系統亦已升級。

06 集中及整合伺服器

透過集中集團核心應用軟件的伺服器及進行整合，有助集團更有效控制、降低成本，容易進行升級及更快推展至新的用家。此舉亦提供保安性更高的操作平台，集中管理系統及數據存取，並可於一處地方進行資料備份。

10 利和於香港獲頒「商界展關懷」標誌

利和香港一直積極參與各項社區外展活動，如跑樓梯籌款活動、慈善拔河大賽及工作影子計劃。為肯定利和對社區貢獻及作為良好企業公民的嘉許，利和香港獲頒「商界展關懷」標誌。

01 價值鏈研討會

利和一直致力於綜合分銷、物流及供應鏈方面的教育推廣工作。自二零零六年起，利和在五個城市聯同當地的大學，為超過二千名業內人士及學生舉辦價值鏈研討會。



09 為四川地震募捐

二零零八年五月發生的四川地震奪走超過100,000人的生命，更令數百萬人喪失家園。利和上下發起籌款活動，為災區重建計劃籌得150,000美元。集團醫療保健分部亦向災區捐出醫療用消毒藥水。

09



10

商界展關懷
caring company



08

08 英國的環境改善活動

於二零零八年七月舉行的管理層會議期間，英國員工花了半日時間，聯同其他學校、學院及社區團體合力改善當地一個林地的環境，造福當地社區及野生動植物。



07

07 探訪馬來西亞土著

於二零零七年，馬來西亞團隊深入森林，為Kampong Tebang土著帶來日常必需品，並為兒童帶來玩具及文具，以補足其日常所需。能與當地村民接觸，為集團員工一次難能可貴的經驗。

10

項外展活動

企業社會責任包括
可持續環境、
員工健康及
安全和社區外展計劃，
是利和業務的
主要部份之一。

02 學生交流計劃

自二零零七年起，利和每年均會聯同利豐慈善基金資助多達二十名新加坡管理大學(SMU)的學生參加國際交流計劃。此計劃之目的為拓闊具才幹學生的視野，安排SMU學生到外地留學，以及讓來自中國各大學的學生入讀SMU。

02



03 於集團上下推動綠色辦公室活動

除進行外展社區活動外，利和亦經常確保集團內維持良好的工作場所整理習慣。於二零零八年，集團全面推動綠色辦公室活動，藉以加強環保意識，並透過實施多項措施積極作出改變。

03



04 利和參與救災工作

利和同事極富同情心，迅速回應及積極參與各項救災工作。於二零零六年，印尼日惹發生地震後不久，公司同事已隨即舉辦籌款活動，並組織義工隊伍為災民搭建防水庇護所。於二零零八年，利和亦組織了另一次籌款活動，支援緬甸風災後的救災工作。

04



05



06

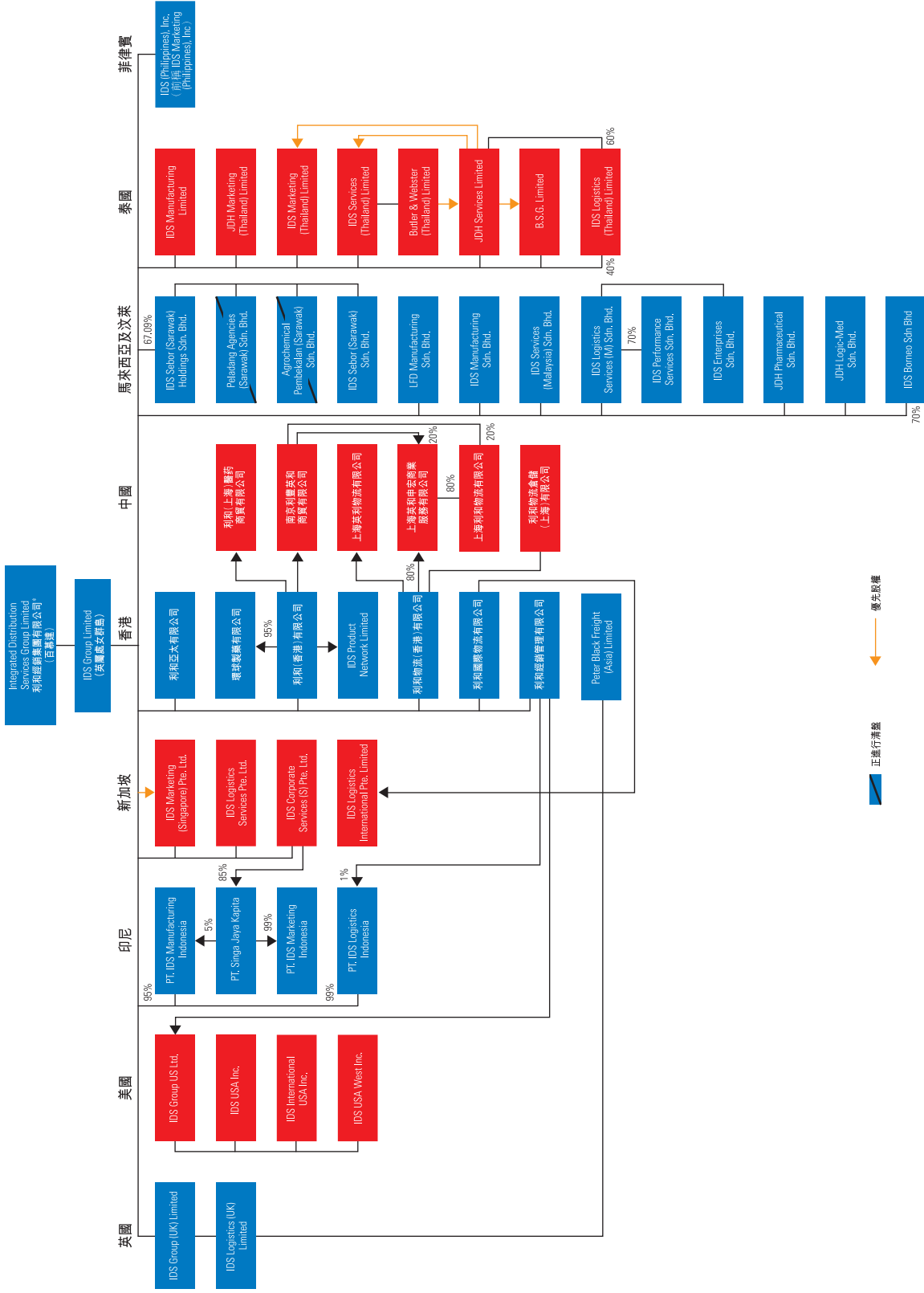


06 領導委員會參與曼谷的學校活動

於二零零九年領導委員會會議期間，利和全體高級管理人員均捲起衣袖，為集團泰國製造廠房位處社區的一所小學重新掃漆。此為一系列由領導委員會及曼谷當地同事資助的校舍改善工程之一，確保校內教育設施能持續改善。

05 於菲律賓的營養補給計劃

利和菲律賓於二零零六年舉行為期六個月的營養補給計劃，為30名來自貧困社區的營養不良兒童提供營養餐。此計劃展現出集團持續投放資源支援社區及對抗貧窮的長遠承諾。



正統行業 優先股權

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

非執行董事

馮國經博士(主席)
John Estmond STRICKLAND#
傅育寧博士#
李效良教授#
董立均#
馮國綸博士
Jeremy Paul Egerton HOBBS
劉不凡
Rajesh Vardichand RANAVAT

獨立非執行董事

執行董事

鄭有德(集團董事總經理)
彭焜燿(總裁)

集團監察總裁

蕭啟鏗

首席財務官

Srinivasan PARTHASARATHY

公司秘書

袁映葵

合資格會計師

陳錦釗

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

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
渣打銀行(香港)有限公司

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

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師
香港中環
太子大廈二十二樓

執行董事



鄭有德

鄭有德

現年55歲，本公司的集團董事總經理。彼自一九九九年四月擔任本公司主要股東利豐（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。

加盟利和經銷前，鄭先生任職於以美國為基地之合夥企業－ HAVI Group LP，先後擔任多個高層行政職位共十三年。彼曾任HAVI的亞太區業務（負責向亞太區麥當勞提供物流、製造、採購及供應鏈管理服務）集團董事總經理、HAVI高級副總裁兼合夥人及HAVI Group LP行政委員會成員。

鄭先生畢業於英國薩里大學(University of Surrey)，持海事工程理學士學位。鄭先生曾獲得吉寶獎學金，他早年任職新加坡吉寶企業有限公司(Keppel Corporation Limited)船舶維修經理，之後擔任Allied Food Group項目總監，其後更出任W.R.Grace的可可業務部門附屬公司Allied Cocoa Industries的生產總監。

鄭先生現為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 of the Chinese University of Hong Kong)顧問委員會主席及Singapore Management University資訊系統學院顧問委員會成員。鄭先生亦是香港物流發展局顧問委員會成員，專責向政府提供有關物流行業顧問事宜。於一九九七年，鄭先生在馬來西亞成立Domino's Pizza，更曾擔任Delifrance Asia Pte Limited董事。

彭焜耀



彭焜耀

現年46歲，利和經銷集團總裁。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擔任本公司執行董事。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。彭先生是利豐中國事務委員會召集人，該委員會致力協調全集團在中國的業務，為利豐集團帶來最佳的影響和效果。彼亦是香港貨品編碼協會的主席及ECR香港的董事。彭先生是工業工程師。

非執行董事



馮國經
博士



馮國綸
博士



JEREMY
PAUL EGERTON
HOBBS

馮國經博士

現年63歲，馮國綸博士之兄長。彼自二零零三年十月擔任本公司非執行董事。馮博士為利豐(1937)有限公司(本公司主要股東)及利豐集團旗下上市公司包括利豐有限公司、利亞零售有限公司及本公司的集團主席。彼亦為King Lun Holdings Limited及利豐(經銷)有限公司(本公司主要股東)的董事。馮博士於麻省理工學院取得電機工程學士及碩士，並持有哈佛大學商業經濟博士學位。馮博士為香港的中銀香港(控股)有限公司和東方海外(國際)有限公司、中華人民共和國的寶鋼集團有限公司和新加坡的CapitaLand Limited的獨立非執行董事。彼為新加坡的Hup Soon Global Corporation Limited的非執行董事。馮博士出任多項公職，彼為國際商會主席。彼亦為中國人民政治協商會議會員及香港政府策略發展委員會行政委員會的成員。馮博士亦為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。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及於一九九六年至二零零三年擔任亞太經濟合作組織商業顧問委員會的香港代表。於一九九九年至二零零八年期間，彼擔任香港機場管理局主席。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。



劉不凡



RAJESH
VARDICHAND
RANAVAT

馮國綸博士 SBS、OBE、太平紳士

現年60歲，馮國經博士之胞弟。彼自二零零四年八月擔任本公司非執行董事。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。馮博士於二零零八年獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。彼持有普林斯頓大學工程學士學位及哈佛商學院工商管理碩士學位，並分別獲香港科技大學及香港理工大學頒授工商管理榮譽博士學位。馮博士為HSBC Holdings plc及利亞零售有限公司的非執行董事。彼為VTech Holdings Limited及瑞安房地產有限公司的獨立非執行董事。彼同時為本公司主要股東King Lun Holdings Limited、利豐(1937)有限公司及利豐(經銷)有限公司的董事。

非執行董事

Jeremy Paul Egerton HOBBS

現年61歲，自一九九九年四月擔任本公司主要股東利豐(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。彼自二零零六年十二月出任利邦控股有限公司執行董事及自二零零七年三月出任利邦控股有限公司集團董事總經理。彼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。此外亦曾為英之傑(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61歲，自二零零三年十月擔任本公司非執行董事。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。劉先生也負責利豐集團的收購合併及其他企業融資項目。彼亦為本公司主要股東利豐(1937)有限公司及利豐(經銷)有限公司的董事。

Rajesh Vardichand RANAVAT

現年49歲，於二零零八年一月調任為本公司非執行董事。調任前，Ranavat先生於二零零四年八月至二零零七年十二月期間為本公司執行董事。彼自二零零三年五月起至二零零七年五月擔任本集團首席財務官及自二零零七年六月至十二月擔任專注於本集團收購合併及策略發展之職務。自二零零八年一月起，Ranavat先生主要專注於本公司主要股東利豐(1937)有限公司之聯屬公司之收購合併及私募股權投資事務。Ranavat先生於一九九九年加盟利豐經銷(「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先生擔任利豐經銷系內Industries Group的商務總監。加盟利豐經銷之前，Ranavat先生曾於英之傑集團(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。彼畢業於浦那大學(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。

獨立非執行董事

John Estmond STRICKLAND, GBS太平紳士

現年69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、香港互聯網註冊管理有限公司及香港域名註冊有限公司主席，亦為香港交易及結算所有限公司、Esquel Holdings Inc、Yoma Strategic Holdings Ltd 及亞洲協會香港中心有限公司董事。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52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主席、招商銀行股份有限公司的非執行董事，以及信和置業有限公司的獨立非執行董事。

彼亦為深圳交易所上市之中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司董事長；及為上海證券交易所上市之招商輪船董事長及招商銀行董事等。傅博士是招商局集團有限公司的董事及總裁，並擔任多個社會組織的董事職務，包括香港港口發展局董事及新加坡凱德置地有限公司國際諮詢委員會成員等。

李效良教授

現年56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。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、諾基亞及摩托羅拉。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，於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理學碩士及營運研究學博士學位。李教授為美國納斯達克交易所上市的Pericom Semiconductor Corporation及香港私人公司Esquel Holdings Inc的獨立董事。彼亦為三間創業投資公司的顧問委員會成員，包括美國的Altos Ventures、美國及亞州的Focus Ventures及歐州的Logispring。

董立均

44歲，彼自二零零八年五月擔任本公司獨立非執行董事。彼自二零零六年三月擔任東方海外貨櫃航運有限公司(「東方海外航運」)董事及行政委員會成員，彼自二零零九年一月擔任東方海外航運營運總裁。彼亦擔任Cargosmart (Hong Kong) Limited董事。於二零零六年前，董先生為港龍航空有限公司業務總裁。彼在一九九三年至一九九九年期間出任東方海外航運多個管理工作職位。彼亦是國際商會之航運委員會主席。董先生於普林斯頓大學取得學士學位，並獲美國史丹福大學頒授工商管理學碩士學位。



JOHN
ESTMOND
STRICKLAND



傅育寧
博士



李效良
教授



董立均

集團監察總裁

蕭啟鑒

現年64歲，於二零零五年加入本集團為集團監察總裁。蕭先生於一九九三年首先加入利豐有限公司集團出任財務總監至一九九六年，其後為監察總裁。蕭先生現為利豐集團控股股東利豐(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，專責就企業合併、收購、融資及上市等事宜向企業客戶提供意見。於公職方面，彼自二零零一年至二零零六年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，亦於二零零七年出任香港會計師公會企業管治委員會之副主席。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。蕭先生於澳洲獲取經濟學士學位。

高級管理層

ONG Chong Beng, FCA

現年55歲，為利和經銷集團的執行副總裁－製造，也是馬來西亞及汶萊的國家董事總經理。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Wendy's Hamburger特許權持有人Wendco Pacific (Malaysia & Singapore)總經理及核數師事務所Ong & Co的合夥人。

Gerard Jan RAYMOND

現年52歲，為利和經銷集團之執行副總裁－分銷及區域董事總經理，負責泰國、新加坡、馬來西亞、汶萊、印尼、印度及印支半島之業務。此外，彼總管利和經銷所遍及消費及健康全球品牌之銷售及分銷。彼亦為本集團中國策略委員會成員，負責中國內地之策略發展。Raymond先生在消費品營銷方面擁有逾二十年經驗，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整體業務。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。彼於二零零三年五月加盟本集團。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。

高級管理層

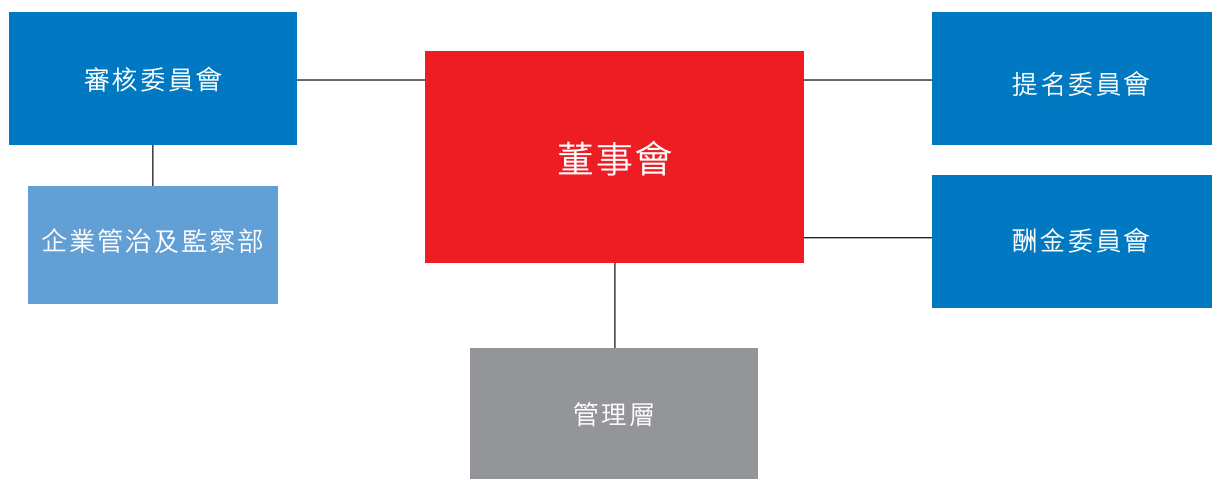
Srinivasan PARTHASARATHY

現年51歲，為集團首席財務官。彼於二零零七年三月加盟利和集團，並於二零零七年六月獲委任為首席財務官。Parthasarathy先生畢業於孟買大學，獲商學士學位，並取得印度特許會計師資格，在全印度優異等級中排名第四。彼為印度特許會計師公會及英國特許管理會計師公會的資深會員。Parthasarathy先生於一九九九年加入利豐經銷集團，任職物流部財務董事至二零零三年三月止。於加入利和集團之前，彼曾任利豐零售集團的商務董事。由一九八四年至一九九九年間，Parthasarathy先生任職於英之傑集團(Inchcape plc)，曾在中東、英國及新加坡等地擔當不同財務職位。在派駐新加坡期間，彼擔任Inchcape Marketing Services Ltd(該公司曾在新加坡證券交易所上市)之執行董事。Parthasarathy先生在加入英之傑集團之前任職於中東安永會計師事務所。

陳錦釗

現年60歲，為本集團企業財務副總裁。彼於審核、會計及財務管理方面擁有逾二十年經驗。彼於一九九五年加盟利和(香港)有限公司。並於一九九九年加盟利豐經銷集團，作為收購英之傑集團營銷及分銷業務之一部分。加盟利豐經銷集團前，陳先生任職Inchcape Pacific超過十年，出任多個財務職位，包括Inchcape Pacific營銷業務之財務董事。加盟英之傑前，陳先生曾任職香港及中國的Johnson & Johnson財務董事達五年，再之前則於Touche Ross(現為德勤•關黃陳方會計師行)工作，負責審核、盡職審查及重組服務。陳先生持有美國加州University of San Francisco工商管理學士學位。彼為加拿大安大略省會計師公會成員及香港會計師公會會員。

董事會及管理層均堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健增長及管理股東價值。該等原則著重透明度、問責性及發揮獨立非執行董事的監察作用。以下載列本公司所採納的企業管治原則。



董事會

於二零零八年十二月三十一日，董事會由集團非執行主席、集團執行董事總經理、執行董事及其他八名非執行董事（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56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，確認他們的獨立性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。

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）、就董事委任或再度委任提出建議、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。在二零零八年內，並無董事尋求該種獨立專業意見。

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）。

董事會在二零零八年舉行了四次定期會議和一次特別會議，平均出席率為96.4%。同時，由董事會委任的集團監察總裁亦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、會計及財務申報事宜提供意見。

全部董事（包括非執行董事）均獲委以三年任期，須於股東週年大會輪值告退及膺選連任。根據本公司的細則，於每屆股東週年大會上，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）須輪值告退，惟每位董事須最少每三年輪值告退一次，並符合資格可重選連任。

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。

下表載列於二零零八年舉行的董事會會議、委員會會議及股東大會之出席情況：

二零零八年度董事會會議、委員會會議及股東大會的出席情況

董事	已出席／舉行的會議次數				股東週年大會及特別大會
	董事會	審核委員會	酬金委員會	提名委員會	
非執行董事					
馮國經博士 ¹	5/5	-	3/3	-	2/2
馮國綸博士	5/5	-	-	-	2/2
Jeremy Paul Egerton HOBBS先生	5/5	-	-	1/1	2/2
劉不凡先生	5/5	4/4	-	-	2/2
Rajesh Vardichand RANAVAT先生 ²	5/5	-	-	-	2/2
William Winship FLANZ先生 ³	3/3	-	-	1/1	1/1
獨立非執行董事					
John Estmond STRICKLAND先生 ⁴	5/5	4/4	-	-	2/2
傅育寧博士	3/5	2/4	2/3	-	0/2
李效良教授 ⁵	5/5	1/1	3/3	-	0/2
董立均先生 ⁶	2/2	2/3	-	-	1/1
執行董事					
鄭有德先生 ⁷	5/5	-	-	-	2/2
彭焜耀先生	5/5	-	-	-	2/2
集團監察總裁					
蕭啟鏊 ⁸	5/5	4/4	3/3	1/1	2/2
首席財務官					
Srinivasan PARTHASARATHY先生 ⁹	5/5	4/4	-	-	2/2
會議日期	17/1/2008 13/3/2008 16/5/2008 21/8/2008 14/11/2008	12/3/2008 19/6/2008 20/8/2008 20/11/2008	13/3/2008 16/5/2008 14/11/2008	13/3/2008	均為 16/5/2008
平均出席率	96.4%	81.3%	88.9%	100%	81.8%

1: 集團主席及酬金委員會主席

2: 於二零零八年一月一日由執行董事獲調任為非執行董事

3: 於二零零八年五月十六日之股東週年大會上從董事會輪值告退後，已不再為董事及提名委員會主席

4: 審核委員會主席

5: 於二零零八年五月十六日退任審核委員會成員及擔任提名委員會主席

6: 於二零零八年五月十六日之股東週年大會獲股東委任為董事，並於二零零八年五月十六日獲委任為審核委員會及提名委員會成員

7: 集團董事總經理

8: 以非成員身分出席董事會及委員會會議

9: 以非成員身分出席董事會及審核委員會會議

董事會轄下成立三個委員會，其特定職責載於下文。

董事委員會

董事會成立下列委員會（所有委員會之主席由非執行董事出任），其職權範圍均以書面詳述（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。

審核委員會

本公司成立審核委員會，並訂有書面職權範圍，其職權包括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John Estmond STRICKLAND先生（該委員會主席）、傅育寧博士及董立均先生，以及一名非執行董事劉不凡先生組成。李效良教授擔任之審核委員會成員於二零零八年五月十六日由董先生接任。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。

審核委員會在二零零八年曾舉行四次會議（平均出席率為81.3%），與高級管理層和本集團的內部及獨立核數師一起審閱重大的內部和獨立核數師的審核計劃和結果、獨立核數師的獨立性、本集團採納的會計準則和實務、上市規則及法則規定，並討論審核、內部監控、風險管理及財務匯報事宜（包括提交董事會批准前的二零零八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

審核委員會亦會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，而就獨立核數師審計服務及非審計服務（包括審閱二零零八年的中期財務資料和稅務服務）支付的年費比率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。在審核本公司二零零八年度的財務報表前，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，重新委聘其為本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之獨立核數師。

酬金委員會

本公司成立酬金委員會，並訂有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，包括根據本公司的僱員股份期權計劃向僱員授出股份期權。

該委員會成員包括集團非執行主席馮國經博士(該委員會主席)、傅育寧博士及李效良教授(獨立非執行董事)。委員會於二零零八年舉行了三次會議(出席率為88.9%)，並審閱執行董事及高級管理人員之獎勵計劃、就更新股份期權計劃(於二零零八年五月十六日本公司股東週年大會上獲股東批准更新)之計劃授權限額提供推薦意見、審閱二零零八年度之董事袍金，及推薦股份期權之建議承授人名單供董事會批准。

執行董事薪酬

執行董事的薪酬包括袍金、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。執行董事不得批准其本身的酬金。

非執行董事薪酬

非執行董事薪酬包括董事袍金。為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向彼等提供公平的報酬，本公司於二零零七年十二月審閱非執行董事的二零零八年酬金是否足夠，並以其他香港規模相同之公司作出比照分析。

經審閱後，董事會建議向身兼董事委員會職務之非執行董事支付額外酬金，該酬金於截至二零零八年十二月三十一日止年度和其後各財政年度保持不變，直至本公司於股東大會另行釐定為止。該建議於本公司二零零八年五月十六日舉行的股東週年大會獲股東批准。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。

本公司董事之薪酬詳情載於財務報表附註8。

提名委員會

本公司成立提名委員會，並訂有書面職權書，其職權包括參考該委員會認可的若干指引，就委任董事、評估董事會組合及管理董事會續任事宜向董事會提供意見。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。提名委員會負責甄選和推薦董事人選，包括於需要時考慮薦任人選及委聘外界招聘專才。

該委員會由兩名獨立非執行董事李效良教授(該委員會主席)和董立均先生以及非執行董事Jeremy Paul Egerton HOBBS先生組成。提名委員會於二零零八年舉行了一次會議(出席率為100%)，以審閱及建議重選退任董事供股東於二零零八年股東週年大會上批准、評估董事之獨立性、推薦委任新獨立非執行董事及更改審核委員會和提名委員會組合。

操守和商業道德守則

本集團向全體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的小冊子。

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、不正當行為或詐騙。

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。有關僱員若有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。全體董事及有關僱員均簽署並確認已符合《標準守則》的規定。本公司於二零零八年內概無發現任何違反事件。

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73頁至第75頁。截至二零零八年十二月三十一日止年度，各高級管理層所持股份均少於本公司已發行股本的0.5%。

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81頁，而獨立核數師對股東所負的責任則載於第81頁。

內部監控及風險管理

董事會深明維持妥善的內部監控制度，藉以維護股東權益和投資及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，負全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恰當及完善。

董事會授權行政管理層推行此內部監控制度的持續有效執行工作，並檢討有關財務、營運風險管理的程序及監控。本集團內各部門均有合資格的職員持續維持及監察各項內部監控措施。

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獨立檢討此等內部監控，以評估其是否足夠、有成效和切實遵循，並根據獲審核委員會批准之三年審核計劃，定期向審核委員會匯報。審核計劃由業務風險推動，其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。

本公司亦定期跟進所有建議，以確保已同意的建議及時和滿意地推行。

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注意，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二零零八年審核工作中並無注意到任何重大內部監控缺陷。

根據高級管理層、本集團的內部審核組及獨立核數師於二零零八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合理保障、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

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司於截至二零零八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《企業管治常規守則》中之守則條文。

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、安排外界到本公司參觀以及實地考察本公司設施，以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，在記者招待會公佈業績的網上投影也可見於我們的公司網站 www.idsgroup.com。

為進一步增進有效溝通，本公司設立網站 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。

股東需知重要日期及股份資料(包括於二零零八年十二月三十一日的市值)載於第66頁的投資者資料一節。主要股東持有之已發行股本百分比載於第76頁之董事會報告一節。

股東週年大會及股東特別大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)為與股東溝通之主要渠道之一。董事及委員會主席或成員均列席並回答股東有關業務之提問。

本公司最近期舉行之股東大會為同於二零零八年五月十六日於香港中環文華東方酒店舉行之股東週年大會及股東特別大會(「股東特別大會」)，所有股東及傳媒均可出席。董事出席會議之詳情載於第59頁之列表。本公司就各項事宜提呈獨立決議案，並以按股數投票方式表決。

於股東週年大會及股東特別大會，所討論之主要事項及投票贊成相關事項之票數百分比載列如下：

於股東週年大會獲通過之決議案	票數百分比
• 省覽並採納截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表、董事會報告及核數師報告。	100.00%
• 宣派末期股息每股30港仙。	100.00%
• 重選鄭有德先生、Jeremy Paul Egerton HOBBS先生及劉不凡先生為本公司董事。	各獨立決議案之票數為100.00%
• 委任董立均先生為董事。	100.00%
• 釐定董事的董事袍金及為身兼各董事委員會職務的非執行董事釐定額外酬金。	100.00%
• 重新委聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師，並授權董事會釐定其酬金。	100.00%
• 全面授權董事發行不多於百分之二十新股份。	79.49%
• 全面授權董事購回本公司不多於百分之十股份。	100.00%
• 授權董事發行本公司所購回之股份。	79.56%
• 更新股份期權計劃之計劃授權限額。	87.78%

於股東特別大會通過之決議案

票數百分比

-
- | | |
|--------------------------------|---------|
| • 批准訂立二零零八年物流協議、建議持續關連交易及建議上限。 | 100.00% |
|--------------------------------|---------|
-

按股數投票表決結果於本公司網站 www.idsgroup.com 及香港聯交所網站 www.hkexnews.hk 刊載。

股東權利

根據本公司的細則，持有不少於本公司繳足股本10%的股東可向董事會或本公司的公司秘書發出書面要求，提出召開股東特別大會，有關要求可送交本公司於香港之營業地址。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提呈的所有決議案，均須以按股數投票方式表決。

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總監-企業傳訊轉送本公司，聯絡資料詳情載於第66頁。

公司通訊

於二零零八年，本集團每月舉行會議，以便高級行政人員制訂公司層面的政策及實務，並匯報及討論影響本集團的重要事項。

作為本集團企業文化及業務政策的一部分，本公司每年均會舉行領袖委員會會議及高級經理會議以檢討業務表現及策略事宜，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。

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。

上市資料

上市地點：香港聯合交易所
股份代號：2387

重要日期

二零零九年三月十七日
公佈二零零八年全年業績

二零零九年五月十一日
就二零零八年末期股息登記之最後日期

二零零九年五月十二日至
二零零九年五月十九日
(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記

二零零九年五月十九日
股東週年大會

二零零九年五月十九日或前後
擬派二零零八年末期股息

股份過戶登記處

總處：

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
(前稱Butterfield Fund Services (Bermuda) Limited)
Rosebank Centre
11 Bermudiana Road
Pembroke HM 08
Bermuda

香港分處：

卓佳雅柏勤有限公司
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

二零零八年十二月三十一日已發行股份：
317,487,000股

二零零八年十二月三十一日市值：
2,698,639,500港元

二零零八年每股盈利(相等於)
中期：48.01港仙
全年：60.39港仙

二零零八年每股股息：
中期：14港仙
末期：22港仙

查詢

郭樹偉先生
總監－企業傳訊
電話：(852) 2686 3317
傳真：(852) 2686 3320
電郵：stewart.kwok@idsgroup.com

Integrated Distribution Services Group Limited
(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
www.irasia.com/listco/hk/ids

* 僅供識別

董事會報告

董事會謹茲提呈截至二零零八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。旗下主要附屬公司及聯營公司的業務列載於財務報表附註35。

本集團於本年度按地區分部及業務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84頁的綜合收益表。

董事會已於二零零八年九月二十三日派發中期股息每股14港仙，合共44,439,920港元。

董事會建議派發末期股息每股22港仙，合共69,873,100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23。

捐款

年內本集團作出的慈善及其他捐款約為101,000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16。

股本

本公司股本的變動詳情載於財務報表附註22。

可分派儲備

於二零零八年十二月三十一日，本公司根據百慕達一九八一年公司法（經修訂）並無任何可供分派予股東的儲備。

七年財務摘要

本集團最近七個財政年度的業績、資產及負債摘要載於第154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」)。股份期權的主要條款概述如下：

(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

根據該計劃及由本公司採納之任何其他股份期權計劃將予授出之全部股份期權被行使時須予發行之股份，最高數目總額不可超逾本公司於批准該計劃當日之已發行股份總數之10%。透過於二零零八年五月十六日通過更新根據該計劃或本公司任何其他股份期權計劃授出股份期權的計劃限額的普通決議案，授出股份期權的計劃限額已獲更新。因此，根據該計劃可供發行之股份總數為26,692,100股，相等於本公司於本報告日期之已發行股份約8.4%。儘管如此，根據該計劃及本公司之任何其他股份期權計劃授出而尚未行使之全部尚未行使股份期權被行使時須予發行之股份，最高數目總額不可超逾本公司不時之已發行股份總數之30%。

(iv) 各參與者的限制

因各參與者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。

(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，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。

董事會報告(續)

根據該計劃已授出的股份期權及於二零零八年十二月三十一日尚未行使的股份期權詳情如下：

	股份期權數目				於二零零八年 十二月 三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期
	於二零零八年 一月一日	已授出 (附註1)	已行使 (附註2)	已失效				
鄭有德	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
	330,000	-	-	-	330,000	25.550	12/12/07	01/01/10-31/12/11
	330,000	-	-	-	330,000	25.550	12/12/07	01/01/11-31/12/12
	330,000	-	-	-	330,000	25.550	12/12/07	01/01/12-31/12/13
	-	330,000	-	-	330,000	6.640	14/11/08	01/01/11-31/12/12
	-	330,000	-	-	330,000	6.640	14/11/08	01/01/12-31/12/13
	-	330,000	-	-	330,000	6.640	14/11/08	01/01/13-31/12/14
彭焜耀	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
	220,000	-	-	-	220,000	25.550	12/12/07	01/01/10-31/12/11
	220,000	-	-	-	220,000	25.550	12/12/07	01/01/11-31/12/12
	220,000	-	-	-	220,000	25.550	12/12/07	01/01/12-31/12/13
	-	220,000	-	-	220,000	6.640	14/11/08	01/01/11-31/12/12
	-	220,000	-	-	220,000	6.640	14/11/08	01/01/12-31/12/13
	-	220,000	-	-	220,000	6.640	14/11/08	01/01/13-31/12/14

董事會報告(續)

	股份期權數目				於二零零八年 十二月 三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期
	於二零零八年 一月一日	已授出 (附註1)	已行使 (附註2)	已失效				
Rajesh	345,000	-	345,000	-	-	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
Vardichand	345,000	-	-	-	345,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
RANAVAT	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
	130,000	-	-	-	130,000	25.550	12/12/07	01/01/10-31/12/11
	130,000	-	-	-	130,000	25.550	12/12/07	01/01/11-31/12/12
	130,000	-	-	-	130,000	25.550	12/12/07	01/01/12-31/12/13
持續	190,000	-	143,000	47,000	-	4.825	14/12/04	01/01/07-31/12/08
合約僱員	2,364,000	-	2,039,000	38,000	287,000	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09
	2,364,000	-	-	117,000	2,247,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10
	806,000	-	574,000	-	232,000	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09
	806,000	-	-	-	806,000	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10
	806,000	-	-	-	806,000	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
	1,912,000	-	-	55,000	1,857,000	25.550	12/12/07	01/01/10-31/12/11
	1,912,000	-	-	55,000	1,857,000	25.550	12/12/07	01/01/11-31/12/12
	1,912,000	-	-	55,000	1,857,000	25.550	12/12/07	01/01/12-31/12/13
	-	1,119,000	-	-	1,119,000	6.640	14/11/08	01/01/11-31/12/12
	-	1,119,000	-	-	1,119,000	6.640	14/11/08	01/01/12-31/12/13
	-	1,119,000	-	-	1,119,000	6.640	14/11/08	01/01/13-31/12/14

附註：

- (1) 於緊接股份期權授出當日前的每股收市價為6.29港元。
- (2) 緊接股份期權獲行使日期前之每股加權平均收市價為20.42港元。
- (3) 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1.32港元。模型之主要數據為授出日期之股價6.64港元、以上所示之行使價、預期股價回報標準差44%、股份期權預期年期4至6年、預期派息率7%及全年平均無風險利率1.34%。預期股價回報標準差之波幅乃根據過往年度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。由於所採用模型作出之假設及限制，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(續)

董事

年內及直至本報告日期止出任董事的人士如下：

非執行董事

馮國經博士(主席)

John Estmond STRICKLAND #

傅育寧博士 #

李效良教授 #

董立均 # (於二零零八年五月十六日獲委任)

馮國綸博士

Jeremy Paul Egerton HOBBS

劉不凡

Rajesh Vardichand RANAVAT

William Winship FLANZ (於二零零八年五月十六日退任)

執行董事

鄭有德(集團董事總經理)

彭焜燿(總裁)

獨立非執行董事

根據本公司的細則第87條細則，馮國經博士、Rajesh Vardichand RANAVAT先生、John Estmond STRICKLAND先生及李效良教授均將於應屆股東週年大會上告退。Ranavat先生因其他事務已決定不再重選。其他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32所披露者外，本公司或其附屬公司概無簽訂於本年度年終或年內任何時間仍然生效，且本公司董事在其中直接或間接擁有重大權益，及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56頁。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，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XV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	-	145,453,661 (附註1)	-	-	147,859,170	46.57
馮國綸博士	-	-	139,032,371 (附註1)	-	-	139,032,371	43.79
鄭有德	3,292,573	-	-	4,200,000 (附註2a)	8,830,000 (附註2b及2c)	16,322,573	5.14
彭焜耀	1,689,632	-	-	-	3,120,000	4,809,632	1.51
Rajesh Vardichand RANAVAT	-	-	-	345,000 (附註3)	1,770,000	2,115,000	0.66
Jeremy Paul Egerton HOBBINS	-	-	4,922,999 (附註4)	-	-	4,922,999	1.55
劉不凡	610,549	-	-	-	-	610,549	0.19
John Estmond STRICKLAND	-	-	-	22,000 (附註5)	-	22,000	0.00

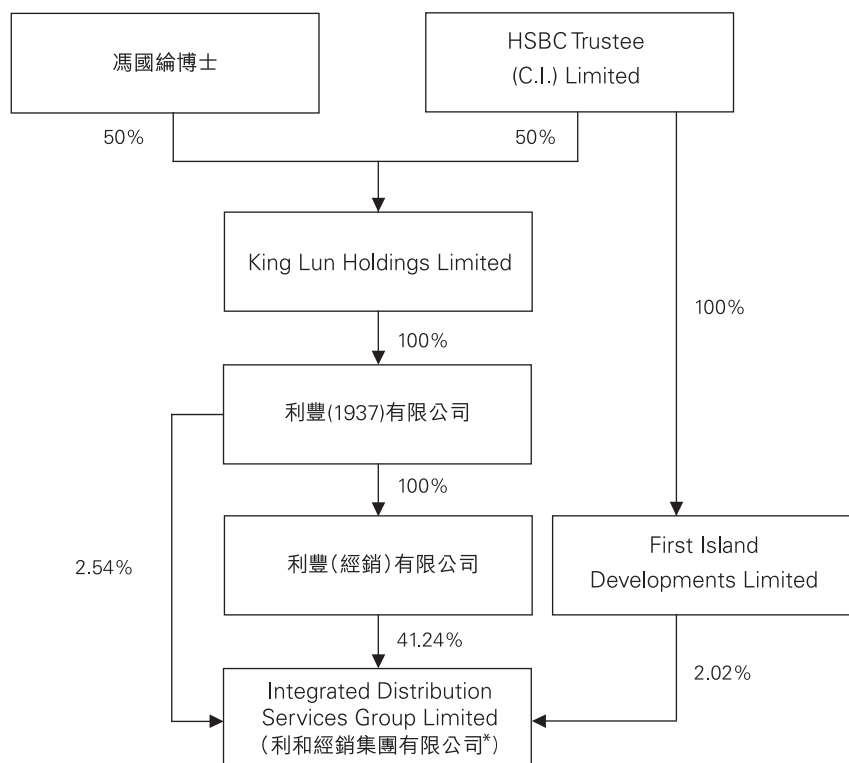
董事會報告(續)

附註：

- (1) King Lun Holdings Limited(「King Lun」)透過全資附屬公司利豐(1937)有限公司(「利豐1937」)持有利豐(經銷)有限公司(「利豐經銷」)100% 權益。利豐經銷持有130,962,364股股份，相當於本公司已發行股本41.24%。利豐1937持有8,070,007股股份，相當於本公司已發行股本約2.54%。

King Lun乃由(a)以馮國經博士家族成員利益而設立的信託受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited(其於二零零八年八月二十七日取代J.P. Morgan Trust Company (Jersey) Limited成為信託受託人)擁有50%，而HSBC Trustee (C.I.) Limited亦透過First Island Developments Limited間接持有6,421,290股股份，相當於本公司已發行股本約2.02%，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及利豐1937的間接權益而被視為於此等股份中擁有權益。

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

(2) 此等權益代表：

- a. 鄭有德先生及其妻子LEONG Kim Mei為此等股份之共同實益擁有人。
 - b. 本公司授予鄭有德先生股份期權所涉及實益持有的4,630,000股相關股份，有關詳情載於上文股份期權計劃一節；及
 - c. 根據利豐1937與由鄭有德先生擁有的Mikenwill Investments Limited(「Mikenwill」)所訂立於二零零七年一月五日之協議，利豐1937授予Mikenwill購股權，利豐1937須向Mikenwill或其代理人出售10,500,000股股份並分五部份進行，第一、第二及第三部份的2,100,000股股份已分別於二零零七年一月九日、二零零七年九月十七日及二零零八年六月二十七日行使，餘下各部份於二零零九年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間各有一年行使期。鄭有德先生被視為持有該4,200,000股相關股份權益。
- (3) Rajesh Vardichand RANAVAT先生及其妻子Sandhya Rajesh RANAVAT女士為此等股份之共同實益擁有人。
- (4) 此等股份由Jeremy Paul Egerton HOBBS先生擁有的Martinville Holdings Limited持有。
- (5) John Estmond STRICKLAND先生及其妻子Anthea Evadne STRICKLAND女士為該等股份之共同實益擁有人。

(B) 本公司股份及相關股份的淡倉

如上文所述，馮國經博士及馮國綸博士，根據證券及期貨條例，被視為於利豐1937擁有權益，於二零零八年十二月三十一日，彼等透過利豐1937均被視為持有合共4,200,000股本公司相關股份的淡倉，該等股份佔全部已發行股本約1.32%。該等權益包括利豐1937於4,200,000股相關股份(被視為以實物交收非上市衍生工具)的淡倉，淡倉產生自利豐1937與Mikenwill於二零零七年一月五日訂立之協議，據此，利豐1937授予Mikenwill購股權，利豐1937須向Mikenwill或其代理人出售10,500,000股股份並分五部份進行，第一、第二及第三部份每部份2,100,000股股份已分別於二零零七年一月九日、二零零七年九月十七日及二零零八年六月二十七日行使，餘下各部份於二零零九年一月一日至二零一零年十二月三十一日期間各有一年行使期。

除上文所述外，根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，於二零零八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員或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XV部)概無持有本公司股份、相關股份及債權證的權益或淡倉。

(C) 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。

除上文所述外，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

於二零零八年十二月三十一日，除上文所述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：

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 (%)
好倉			
利豐(經銷)有限公司	實益擁有人	130,962,364	41.24
利豐(1937)有限公司	受控法團權益 實益擁有人	130,962,364 8,070,007	43.79
King Lun Holdings Limited	受控法團權益	139,032,371	43.79
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	145,453,661	45.81
Brookside Capital Investors, L.P.	受控法團權益	15,473,000	4.87
Commonwealth Bank of Australia	受控法團權益	26,252,000	8.26
淡倉			
利豐(1937)有限公司	實益擁有人	4,200,000 (附註)	1.32
King Lun Holdings Limited	受控法團權益	4,200,000 (附註)	1.32
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	4,200,000 (附註)	1.32

附註：

此淡倉指利豐1937於4,200,000股相關股份之淡倉，根據上文「董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉」一節所述安排，有關淡倉構成以實物交收非上市衍生工具。

除上文所述外，於二零零八年十二月三十一日，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權益或淡倉。

管理合約

年內，並無訂立或存在任何有關管理及監督本公司全部或重大部分業務的合約。

主要客戶及供應商

二零零八年內，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	24%
- 五大供應商合計	51%

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)概無持有上述五大客戶或五大供應商已發行股本0.1%以上。

關連交易

(A) 持續關連交易

年內，本集團有以下不獲豁免持續關連交易，有關詳情已在本公司於二零零六年十二月二十一日及二零零八年四月八日的公佈中披露：

(a) 分銷及銷售貨品

本集團按市價向本公司主要股東利豐(1937)有限公司(「利豐1937」)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附屬公司及由利豐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。

(d) 發單代理服務

南京利豐英和商貿有限公司(「南京利豐英和」)一直獲Appleton Holdings Limited委聘為利豐有限公司附屬公司及聯營公司(「利豐公司」)之代理，以出口彼等自中國市場採購之商品。服務費乃按南京利豐英和代利豐公司支付商品金額某個百分比計算。

董事會報告(續)

下表列示截至二零零八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：

	二零零八年 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	1,118
– 母公司集團其他成員公司	8
(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	13,202
– 母公司集團其他成員公司	4,185
(c) 補還租金	
(i) 收取自	
– 利亞集團的成員公司	388
– 母公司集團其他成員公司	875
(ii) 支付予	
– 利豐(經銷)有限公司的成員公司	2,320
– 母公司集團其他成員公司	1,026
(d) 發單代理服務	
– 利豐有限公司成員公司	69

誠如本公司於二零零七年九月十四日的公佈中所披露，PB Logistics Limited(現稱IDS Logistics (UK) Limited)一直向利豐有限公司成員公司Peter Black Footwear & Accessories Ltd租用物業。截至二零零八年十二月三十一日止年度之租金、服務費及其他相關開支為1,440,000美元。

於二零零八年五月二十六日，本公司一家附屬公司與佰強有限公司(「佰強」)訂立若干租約，並與佰強兩家附屬公司就分銷若干動物及其他保健產品訂立分銷協議。由於佰強乃環球製藥有限公司(「環球製藥」，本公司擁有其95%權益的附屬公司)一名董事所擁有，故佰強及其附屬公司為本公司關連人士。

董事會報告(續)

年內，本集團與佰強及／或其附屬公司的持續關連交易如下：

	千美元
租金	404
產品的銷售價值	654

以上持續關連交易的性質及原因已在本公司於二零零八年五月十五日的公佈中披露。

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) 根據監管該等交易的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及第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. 選取之交易遵照本集團定價政策制定；
- 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. 交易並無超出本公司於二零零六年十二月二十一日、二零零七年九月十四日、二零零八年四月八日及二零零八年五月十五日的公佈所載之有關年度限額。

董事會報告(續)

(B) 關連交易

於二零零九年二月二十五日，本公司一家全資附屬公司(「買方」)通知佰強有限公司(「佰強」)，行使認購期權要求佰強向其出售香港東達中心7樓03室及東達中心8樓01至03室。購買價乃按買方及佰強共同委聘的獨立測量及估值師就該等物業在二零零九年二月二十五日所評訂的公開市場價值8,800,000港元及22,000,000港元釐定。該等物業現時由佰強租予環球製藥有限公司(「環球製藥」，本公司擁有其95%權益的附屬公司)，而獲GMP (Good Manufacturing Practice)認證的生產及實驗室設施乃設於該等物業內，該等設施對環球製藥之業務十分重要。買方允許另一項由佰強就東達中心2樓02室授出的認購期權於二零零九年二月二十五日失效。由於佰強由環球製藥一名董事擁有，故佰強為本公司關連人士，行使及不行使認購期權通知因而構成本公司的關連交易。

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，於本報告日期，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。

董事對財務報表的責任

董事須於各財政期間，負責編製可真實公平地反映出本集團之財務狀況，及於有關期間之業績及現金流量之財務報表。在編製截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事揀選了適當之會計政策，並貫徹地應用；作出審慎合理之判斷及估計；並按持續營運之基準編製財務報表。董事負責存置適當之會計記錄。其於任何時候均合理準確地披露本集團之財務狀況。

核數師

財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師已退任且符合資格及願意接受續聘。

承董事會命

主席
馮國經

香港，二零零九年三月十七日



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所
香港中環
太子大廈22樓

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84頁至153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,其中包括於二零零八年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合已確認收支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

貴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按照香港公司條例的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而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由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述;選擇和應用適當的會計政策;及按情況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對綜合財務報表發表意見,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。

審核涉及執程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序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製及真實而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序,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合適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。

獨立核數師報告(續)

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 貴集團於二零零八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，二零零九年三月十七日

財務報表

- 84 綜合收益表
- 85 綜合資產負債表
- 87 資產負債表
- 88 綜合已確認收支表
- 89 綜合現金流量表
- 91 綜合財務報表附註

綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收入	5	1,683,792	1,295,657
銷售成本		(1,202,526)	(919,870)
毛利		481,266	375,787
分銷及物流開支		(399,821)	(300,811)
行政開支		(60,479)	(49,901)
核心經營盈利		20,966	25,075
其他收益淨額	6	13,658	14,051
經營盈利	7	34,624	39,126
融資成本淨額	9	(6,472)	(4,709)
應佔聯營公司業績	18	2,101	1,401
除稅前盈利		30,253	35,818
稅項	10	(4,926)	(6,616)
年內盈利		25,327	29,202
應佔盈利：			
本公司股東	23	24,522	28,152
少數股東權益	28(b)	805	1,050
		25,327	29,202
股息	13	14,705	16,936
年內本公司股東應佔盈利之每股盈利	12		
基本		7.76美仙	9.04美仙
攤薄		7.63美仙	8.70美仙

第91至153頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資產			
非流動資產			
無形資產	14	80,975	66,519
物業、廠房及設備	16	104,944	96,089
租賃土地溢價	15	2,819	3,077
聯營公司	18	7,077	9,155
其他非流動資產	20	9,899	9,371
界定福利計劃資產	26	53	945
遞延稅項資產	25	11,167	11,146
		216,934	196,302
流動資產			
存貨	19	186,123	163,869
貿易及其他應收款項	20	252,491	258,201
可收回稅項		618	679
定期存款	21	46,736	33,816
銀行結餘及現金	21	56,196	55,656
		542,164	512,221
總資產		759,098	708,523
權益			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本	22	31,749	31,288
儲備		103,325	102,769
		135,074	134,057
少數股東權益	28(b)	7,099	6,523
權益總額	23	142,173	140,580

綜合資產負債表(續)

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
負債			
非流動負債			
無抵押銀行貸款	24	29,752	81,716
融資租賃承擔	24	2,811	4,546
界定福利計劃負債	26	6,682	4,191
其他非流動負債	27	4,601	13,535
遞延稅項負債	25	3,464	2,838
		47,310	106,826
流動負債			
貿易及其他應付款項	27	447,035	391,942
銀行貸款及其他借貸	24	117,441	61,487
應付稅項		5,139	7,688
		569,615	461,117
總負債		616,925	567,943
權益及負債總額		759,098	708,523
流動(負債)/資產淨值		(27,451)	51,104
總資產減流動負債		189,483	247,406
每股資產淨值		44.78美仙	44.93美仙

代表董事會

馮國經
董事

鄭有德
董事

第91至153頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
資產			
非流動資產			
於附屬公司之權益	17	63,285	57,048
流動資產			
其他應收款項		420	40
銀行結餘及現金	21	48	66
		468	106
總資產		63,753	57,154
權益			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本	22	31,749	31,288
儲備		31,642	25,555
權益總額	23	63,391	56,843
負債			
流動負債			
其他應付款項		362	311
權益及負債總額		63,753	57,154
流動資產／(負債)淨值		106	(205)
總資產減流動負債		63,391	56,843

代表董事會

馮國經
董事

鄭有德
董事

第91至153頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

綜合已確認收支表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
匯兌差額	(8,624)	8,216
來自退休金之精算收益及虧損淨額	(3,452)	1,023
直接於權益確認之(開支)／收入淨額	(12,076)	9,239
年內盈利	25,327	29,202
年內已確認總收入	13,251	38,441
應佔：		
本公司股東	12,652	36,939
少數股東權益	599	1,502

第91至153頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經營業務產生之現金流量			
營運產生之現金	28(a)	74,047	55,513
已付利息		(7,942)	(5,944)
已退回海外稅項		1,109	371
已付海外稅項		(9,302)	(5,242)
經營業務產生之淨現金		57,912	44,698
投資活動產生之現金流量			
已收取利息		1,842	1,925
定期存款減少淨額		–	5,105
購置物業、廠房及設備		(29,448)	(21,672)
購置無形資產		(6,916)	(6,983)
收購附屬公司	28(c)	(22,814)	(43,518)
出售一間附屬公司所得款項	28(d)	–	6,831
增持一間附屬公司權益		–	(766)
收購一間聯營公司		–	(1,434)
出售一間聯營公司部份權益所得款項		17,141	–
出售廠房及設備		796	501
償付收購業務之應付代價		(3,500)	(4,299)
一間附屬公司之少數股東股本注資		–	18
收取一間聯營公司之股息		1,340	26
投資活動所用之淨現金		(41,559)	(64,266)
融資活動前產生／(所用)之淨現金		16,353	(19,568)

綜合現金流量表(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
融資活動前產生／(所用)之淨現金		16,353	(19,568)
融資活動產生之現金流量			
已派付股息		(17,888)	(15,961)
向少數股東派付股息	28(b)	(320)	(780)
新增貸款	28(b)	68,604	36,649
償還貸款	28(b)	(57,262)	(5,184)
融資租賃付款的本金部分	28(b)	(1,227)	(455)
發行股份所得款項	28(b)	3,311	2,397
融資活動(所用)／產生之淨現金		(4,782)	16,666
現金及現金等價物增加／(減少)		11,571	(2,902)
於一月一日之現金及現金等價物		79,308	78,274
外幣匯率變動影響		1,324	3,936
於十二月三十一日之現金及現金等價物		92,203	79,308
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘及現金		56,196	55,656
存期短於三個月之存款		46,736	33,816
銀行透支	24	(10,729)	(10,164)
		92,203	79,308

第91至153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

本公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司，而其股份於香港聯合交易所有限公司上市。其註冊辦事處之地址及其他公司資料載於本年報第45頁。

2 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。除以下特別呈列之新訂／經修訂會計準則外，此等財務報表是依據過往年度一貫適用之政策呈列。

2.1 編製基準

本公司綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，並就按公平值透過損益記賬的財務資產及財務負債（包括衍生工具）的重估而作出修訂。

編製符合該等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，這亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。在綜合財務報表中涉及高度判斷或極為複雜性的範疇，或有重大假設及估算的範疇，於附註4披露。

於二零零八年生效的準則、修訂及現有準則的詮釋

下列與本集團業務相關的準則、修訂及現有準則的詮釋，必須於截至二零零八年十二月三十一日止年度採納。採納此等香港財務報告準則對本集團的財務報表並無重大影響。

香港會計準則第39號（修訂） 香港（國際財務報告準則詮釋委員會） – 詮釋第11號	財務工具：確認及計量 香港財務報告準則第2號 – 集團及庫存股份交易
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） – 詮釋第14號	香港會計準則第19號 – 界定福利資產限額、最低 資金要求及其相互關係

下列現有準則的詮釋必須於截至二零零八年十二月三十一日止年度採納，惟與本集團業務無關：

香港（國際財務報告準則詮釋委員會） – 詮釋第12號	服務經營權安排
-------------------------------	---------

2.1 編製基準(續)

尚未生效及未被本集團提早採納的準則、修訂及現有準則的詮釋

以下為已頒佈的準則、修訂及現有準則的詮釋，本集團並無提早採納，但必須於二零零九年一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訂香港財務報告準則如下：

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表呈報 ¹
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份支付的支出 ¹
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	營運分部 ¹

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

香港會計準則第1號(修訂)將禁止在權益變動表中呈列收支項目(即「非擁有人權益變動」)，並要求「非擁有人權益變動」必須與擁有人權益變動分開呈列。所有非擁有人的權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收益表)或在兩份報表(綜合收益表和全面收益表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除按現時規定呈列當期及比較期間結算日的資產負債表外，同時須呈列比較期間期初的經重列資產負債表。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第1號(修訂)。

香港會計準則第23號(修訂)要求實體將有關收購、興建或生產合資格資產(即需要長時間方可使用或出售的資產)直接應佔的借貸成本資本化，作為該資產的部分成本，並將刪除該等借貸成本即時作費用支銷的選擇權。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港會計準則第23號(修訂)。

香港會計準則第27號(修訂)規定，如控制權沒有變動，所有非控制性權益交易的影響必須於權益中入賬，而此等交易將不再產生商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法。在實體內的任何剩餘權益按公平值重新計量，而盈虧則在收益表確認。本集團將自二零一零年一月一日起就非控制性權益交易應用香港會計準則第27號(修訂)。

香港財務報告準則第2號(修訂)涉及歸屬條件及註銷。其釐清歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份為基礎之付款的其他特徵並非歸屬條件。因此，就與僱員及其他提供類似服務之人士進行之交易而言，該等特徵須計入於授出當日之公平值內，即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬之獎勵數目或其估值構成影響。所有由實體或其他人士進行之註銷，均須以相同之會計處理方法處理。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則第2號(修訂)。

2.1 編製基準(續)

尚未生效及未被本集團提早採納的準則、修訂及現有準則的詮釋(續)

香港財務報告準則第3號(修訂)繼續對業務合併應用收購法，但有若干重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值入賬，而分類為債務的或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在計算於被收購方的非控制性權益，可選擇按公平值或非控制性權益於被收購方資產淨值所佔的比例計量。所有收購相關成本必須計入開支。本集團將自二零一零年一月一日起就所有業務合併應用香港財務報告準則第3號(修訂)。

香港財務報告準則第8號「營運分部」已取代香港會計準則14「分部報告」，並規定採用「管理方法」，據此，分部資料須按照與內部報告所採用的相同基準呈報。本集團將自二零零九年一月一日起應用香港財務報告準則第8號。

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈對香港財務報告準則的改進，主要目的為刪除不一致的用字及釐清措辭。修訂主要於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早採納。本集團並不預期採納該修訂會對綜合財務報表造成重大影響。

尚未生效且與本集團業務無關的準則、修訂及現有準則的詮釋

以下為已頒佈及本集團必須於二零零八年七月一日或以後開始的會計期間或較後期間採納的準則、修訂及現有準則的詮釋，惟與本集團業務無關。

香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂)	財務工具：披露及呈列 及財務報表之呈列 ³
香港財務報告準則第1號(修訂)	首次採納香港財務報告準則 ⁴
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第13號	客戶忠誠度計劃 ¹
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第15號	房地產建築協議 ³
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ²
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產 ⁴
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第18號	來自客戶的資產轉讓 ⁵

¹ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

⁵ 於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效

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之所有實體，並一般持有其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，將會考慮目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響。

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。

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辨資產或所承擔的負債及或然負債，初步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)。若收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公平值，其差額會直接於綜合收益表中確認。

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。於綜合財務報表內，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

本集團的政策為視與少數股東進行之交易為與本集團外部人士進行之交易。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。向少數股東權益採購而產生的商譽，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。

2.2 綜合賬目(續)

(c) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，一般持有其20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初步以成本確認。本集團於聯營公司之投資包括於收購時識別之商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註2.6)。

本集團應佔收購後聯營公司的盈利或虧損在收益表中確認，而應佔收購後的儲備變動則在儲備內確認。投資之賬面值按累計收購後變動作調整。除非本集團為聯營公司承擔責任或作出付款，否則，當本集團應佔聯營公司之虧損相等於或超過本集團在聯營公司之權益(包括其他無抵押應收款項)，本集團不再確認額外虧損。

本集團與其聯營公司之間交易之未實現收益按本集團在聯營公司的權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。

2.3 分部報告

業務分部指從事提供產品或服務的一組資產和業務，而產品或服務的風險和回報與其他業務分部不同。地區分部指在某個特定經濟環境中從事提供產品或服務，其產品或服務的風險和回報與其他經濟環境中營運的分部不同。

按照本集團的內部財務報告系統，本集團已決定選擇以地區分部為報告分部資訊的主要形式，而業務分部則為報告分部資訊的次要形式。

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。

(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。

(c) 集團公司

所有功能貨幣與列賬貨幣不同的集團實體(當中不涉及嚴重通脹經濟體系的貨幣)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(除非此平均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，該等記錄於權益內的匯兌差額在綜合收益表確認為出售盈虧的一部份。

於收購外國實體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

有永久產權之土地按成本列賬。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期內按以下年率計算折舊：

樓宇	租期或2%之較低者
傢具、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。

2.6 無形資產

軟件及系統開發成本

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。有關成本按估計可使用年期三至十年攤銷。

與開發或維護電腦軟件程式有關的成本在產生時確認為費用。與開發由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，則確認為無形資產。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。

確認為資產的系統開發成本按估計可使用年期三至十年攤銷。根據過往經驗以及更準確反映該等系統開發成本的可使用年期，若干主要系統的可使用年期於二零零八年由七年修訂為十年。此項會計估算變動已自二零零八年一月一日起應用，並導致截至二零零八年十二月三十一日止年度的攤銷費用減少488,000美元。

商譽

商譽指收購成本超過於本集團在收購日期時應佔所購入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。此項分配是於預期可從產生商譽的業務合併得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出。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(附註2.7)。

2.6 無形資產(續)

收購的無形資產(商譽除外)

本集團所收購的客戶基礎、特許使用權、專業技術及供應商關係乃按收購日期的公平值減累計攤銷及累計減值虧損呈列。

上述各項乃按其估計可使用年期以直線法計算攤銷，載列如下：

客戶基礎	8至15年
特許使用權、專業技術及供應商關係	20至30年

2.7 非財務資產減值

沒有確定使用年期之資產毋需攤銷，但最少每年進行減值測試，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確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本及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、貸款及應收款項以及可供出售之財務資產。分類視乎所收購財務資產之目的而定。管理層於首次確認時釐定財務資產之分類。

(a) 按公平值列賬在損益賬內處理之財務資產

按公平值列賬在損益賬內處理之財務資產為持作買賣之財務資產。若購入財務資產之主要目的為在短期內出售，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活躍市場報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，惟到期日由結算日起計超過十二個月者則除外。貸款及應收款列入資產負債表中之「貿易及其他應收款項」、「定期存款」及「銀行結餘及現金」內。

2.8 財務資產(續)

(c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定為此類別或並無分類為任何其他類別的非衍生工具。除非管理層有意在結算日後十二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。

日常購入及出售的財務資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值列賬在損益賬內處理的所有財務資產，有關投資初步按公平值加交易成本確認。按公平值列賬在損益賬內處理的財務資產初步按公平值確認，而交易成本則計入綜合收益表。當從投資收取現金流量的權利已經到期或已經轉讓，而本集團已將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，財務資產即終止確認。按公平值列賬在損益賬內處理的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項利用實際利息法按攤銷成本列賬。因按公平值列賬在損益賬內處理的財務資產類別的公平值變動而產生的盈虧，會列入產生期間的綜合收益表內。

有報價財務資產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)，本集團利用估值技術設定公平值。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以反映發行人具體情況的期權定價模式。

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已經減值。

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。製成品及在製品成本包括原材料、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。可變現淨值乃日常業務過程中之估計售價，減適用之非定額銷售費用。

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，其後則利用實際利息法以已攤銷成本減去減值撥備計量。倘若有客觀證據證明本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。撥備之數額於綜合收益表內確認。

2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行活期存款、原到期日為三個月或以內之其他短期高度流動投資以及銀行透支。銀行透支於資產負債表中流動負債的銀行貸款及其他借貸內呈列。

2.12 股本

普通股分類為股權。

2.13 貸款

貸款初步按公平值扣除產生的交易成本確認。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綜合收益表確認。

除非本集團有無條件權利將負債的還款期遞延至結算日後最少十二個月，否則貸款分類為流動負債。

所有貸款成本於其產生年度在收益表扣除。

2.14 當期及遞延所得稅

當期稅項支出乃按本公司附屬公司經營業務及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質已頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例有待詮釋的情況定期評估於稅表的狀況，並會在適當情況下就預期須向稅務機關支付之稅款作出撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與資產和負債在綜合財務報表的賬面值間的暫時差異作全數撥備。遞延所得稅採用在結算日前已頒佈或已實質頒佈，且預期於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能未來應課稅盈利可使用暫時差異作對銷而確認。

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，及暫時差異在可預見將來不大可能撥回則除外。

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，根據定期精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。界定福利計劃為僱員可於退休時享有既定退休金福利之退休金計劃，金額視乎一個或多個因素而定，例如年齡、服務年期及補償。界定供款計劃為本集團向一獨立實體作定額供款之退休金計劃，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，同時包括過去服務費用的調整。界定福利責任每年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為單位、且到期日與相關退休金責任相若的優質企業債券利率，折算估計未來現金流出量之方法計算。

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權益確認為儲備變動。

過往服務成本即時確認為收入，除非退休金計劃的修改要視乎在某特定時期(歸屬期)僱員是否仍然提供服務。於該情況下，過往服務成本按歸屬期以直線基準攤銷。

至於界定供款計劃方面，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。預付供款按照現金退款或可減少未來付款而確認為資產。

(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，於該計劃下，實體自僱員取得服務，作為換取本集團股本工具(股份期權)的代價。僱員為獲取授予股份期權而提供的服務的公平值確認為開支。在歸屬期間內將予支銷的總金額乃參考授予的股份期權的公平值釐定，不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場歸屬條件包括在預期可予以行使的股份期權數目的假設中。在每個結算日，實體會修訂其對預期歸屬的股份期權數目的估計。實體會在收益表確認修訂原估算的影響(如有)，並對餘下歸屬期的權益作出相應調整。

在股份期權行使時，所收取的所得款扣除任何直接應佔的交易成本後，會撥入股本(面值)和股本溢價。

2.15 僱員福利(續)

(c) 分紅及花紅計劃

本集團就分紅及花紅確認負債及費用，當此花紅的約定責成或慣例構成推定責任時，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。不會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。

撥備採用稅前貼現率計算預期需償付有關責任的開支的現值計量，該貼現率反映當時市場對金錢時間值和有關責任特有風險的評估。

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，以及對銷本集團內部銷售後列賬。收入可按下列基準確認：

(a) 貨品銷售

貨品銷售在本集團實體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。

(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

凡資產擁有權之絕大部分風險及收益仍屬出租人之租約均列為經營租約。在經營租約下支付之款項(扣除出租人所給予之任何優惠金後)，以直線法於租約年期於綜合收益表中扣除。

(b) 融資租賃

凡本集團擁有資產擁有權之絕大部分風險及回報的資產租賃均列為融資租賃。融資租賃在租賃開始時將租賃物業的公平值或最低租賃付款的現值之較低者撥充資本。每期租賃付款會於負債及財務費用間作出分配，以使餘下未償還之融資金額保持常數比率。相應租賃承擔在扣除財務費用後計入即期及非即期借貸(視適用情況而定)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股息期間的財務報表內確認為負債。

2.20 核心經營盈利

核心經營盈利是來自集團旗下業務的經常性盈利，為未計利息收入、融資成本及稅項的盈利，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撥備)。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承擔不同財務風險，包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。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

本集團於全球多個經濟體經營，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有關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。

本集團之大部分貨幣資產及負債乃以各實體之功能貨幣、美元或港元列賬。根據管理層進行之敏感度分析，倘美元兌相關貨幣匯率增強／減弱少於10%，對本集團並無重大影響。

(b) 信貸風險

本集團之信貸風險來自現金及現金等價物以及貿易及其他應收款項。管理層已採納一套信用政策，並持續監察所承受的信貸風險。有關結餘之賬面值為本集團就有關財務資產所承擔的最高信貸風險。

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，所有銀行結存皆存入優良財務機構，故並無重大信貸風險。

就貿易及其他應收款項而言，會就信用額超過某限度的客戶進行信用評估。有關評估集中調查客戶之過去如期支付賬款記錄及現時償付能力，並考慮客戶之個別資料及客戶經營業務地區之經濟環境。

3.1 財務風險因素(續)

(c) 流動資金風險

本集團的流動資金風險，乃透過維持充裕銀行信貸額以及來自經營現金流量及融資現金流量的現金及現金等價物管理。

下表顯示本集團就有關到期組別劃分於結算日至合約到期日餘下期間之財務負債的分析。表中所披露金額為合約未折現現金流量。

	一年內 千美元	一年至兩年 千美元	兩年至五年 千美元	超過五年 千美元
於二零零八年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	447,035	—	—	—
銀行透支	10,729	—	—	—
銀行貸款	106,683	29,202	2,538	—
融資租賃承擔	1,275	1,275	1,777	—
	565,722	30,477	4,315	—
於二零零七年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	391,942	—	—	—
銀行透支	10,164	—	—	—
銀行貸款	54,324	48,011	38,102	—
融資租賃承擔	1,698	1,654	3,500	—
	458,128	49,665	41,602	—

(d) 現金流量利率風險

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。按浮動利率發行的定期存款及銀行存款結餘及貸款令本集團承受現金流量利率風險。該風險透過維持合適之多種貨幣的短期及長期存款及債權組合控制。

根據管理層對本集團銀行借貸進行之敏感度分析，倘借貸成本增加／減少10%，對本集團並無重大影響。

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障本集團能持續營運，以為股東提供回報及為其他權益持有人提供利益。為了維持最佳資本結構以減低資金成本，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團以資產負債比率監察資本。有關比率乃按借貸淨額除以資本總額計算。借貸淨額即借貸總額(附註24)扣除銀行結餘、現金及定期存款(附註21)。資本總額則為權益總額(綜合資產負債表所示)與借貸淨額的總和。於二零零八年十二月三十一日，資產負債比率為24.9%(二零零七年：29.3%)。

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

本集團就呆賬作出撥備，即管理層對不可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，以及審閱視作有較高風險客戶之特定資料。本集團會最少每半年評估呆賬撥備是否足夠。倘客戶的財務狀況惡化，而影響其付款能力，則可能需要作出額外撥備。

(b) 過多或廢棄存貨

本集團規定為所有過多、廢棄、損壞或次貨存貨計提足夠撥備或出售上述存貨。此程序須持續跟進存貨的賬齡及屆滿日期，以及審閱現行營銷計劃，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，則須就額外廢棄存貨作出額外存貨準備。

(c) 所得稅

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，有許多交易和計算涉及的最終稅務釐定均存在不確定因素。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有關決定期間的所得稅和遞延稅項撥備。

4 關鍵會計估算和假設(續)

(d) 業務合併時所購入資產的公平值

就所收購的資產和負債而言，本集團須記錄所收購資產及負債於收購時的公平值。於釐定所收購無形資產和物業、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) 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扣除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14)。

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分銷以及製造。

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銷售貨品	1,275,715	998,292
提供服務	408,077	297,365
收入	1,683,792	1,295,657

本集團於下列地區經營業務：

大中華地區	—	香港、中國內地(「中國」)及台灣
東盟國家	—	菲律賓、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼及汶萊
美國及英國	—	美國及英國

5 收入及分部資料(續)

主要呈報方式 – 地區分部

二零零八年	大中華地區	東盟國家	美國及英國	未分配 (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	544,018	731,697	–	–	–	1,275,715
提供服務	116,544	152,149	141,974	–	(2,590)	408,077
收入	660,562	883,846	141,974	–	(2,590)	1,683,792
銷售成本	(476,640)	(714,648)	(13,828)	–	2,590	(1,202,526)
毛利	183,922	169,198	128,146	–	–	481,266
開支	(163,755)	(146,569)	(135,714)	(14,262)	–	(460,300)
核心經營盈利	20,167	22,629	(7,568)	(14,262)	–	20,966
其他收益淨額	–	–	–	13,658	–	13,658
分部業績	20,167	22,629	(7,568)	(604)	–	34,624
應佔聯營公司業績	–	2,101	–	–	–	2,101
融資成本淨額	–	–	–	–	–	(6,472)
除稅前盈利	–	–	–	–	–	30,253
稅項	–	–	–	–	–	(4,926)
年內盈利	–	–	–	–	–	25,327
分部資產	309,250	313,768	101,835	27,168	–	752,021
聯營公司	–	7,077	–	–	–	7,077
總資產	309,250	320,845	101,835	27,168	–	759,098
總負債	268,371	233,398	86,139	29,017	–	616,925
資本支出	7,988	14,174	10,491	4,377	–	37,030
收購附屬公司 所產生的資本開支	11,349	–	10,014	–	–	21,363
折舊及攤銷	5,405	6,710	3,787	2,156	–	18,058
存貨減值	240	934	–	–	–	1,174
應收貿易賬款減值	150	786	467	–	–	1,403

附註：未分配主要包括有關公司的費用，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地區分部。

5 收入及分部資料(續)

主要呈報方式 – 地區分部(續)

二零零七年	大中華地區	東盟國家	美國及英國	未分配 (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	395,558	603,900	-	-	(1,166)	998,292
提供服務	91,803	116,356	89,314	-	(108)	297,365
收入	487,361	720,256	89,314	-	(1,274)	1,295,657
銷售成本	(337,521)	(576,189)	(7,434)	-	1,274	(919,870)
毛利	149,840	144,067	81,880	-	-	375,787
開支	(133,184)	(123,547)	(81,049)	(12,932)	-	(350,712)
核心經營盈利	16,656	20,520	831	(12,932)	-	25,075
其他收益淨額	892	216	-	12,943	-	14,051
分部業績	17,548	20,736	831	11	-	39,126
應佔聯營公司業績		1,401				1,401
融資成本淨額						(4,709)
除稅前盈利						35,818
稅項						(6,616)
年內盈利						29,202
分部資產	232,873	309,677	105,529	51,289		699,368
聯營公司	-	9,155	-	-		9,155
總資產	232,873	318,832	105,529	51,289		708,523
總負債	204,714	229,208	105,421	28,600		567,943
資本支出	9,418	10,814	5,312	4,516		30,060
收購附屬公司						
所產生的資本開支	-	4,330	39,994	-		44,324
折舊及攤銷	4,157	6,664	1,732	2,134		14,687
存貨減值/(減值撥回)	(526)	653	-	-		127
應收貿易賬款減值/(減值撥回)	(46)	1,010	461	-		1,425

附註： 未分配主要包括有關公司的費用，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地區分部。

5 收入及分部資料(續)

次要呈報方式 – 業務分部

二零零八年	收入 千美元	分部業績 千美元	總資產 千美元	資本開支 千美元
物流	369,089	10,702	200,998	32,219
分銷	1,132,183	18,580	427,850	12,602
製造	197,080	5,966	65,165	9,195
未分配(附註)	–	(14,282)	65,085	4,377
	1,698,352	20,966	759,098	58,393
減：分部間對銷	(14,560)			
	1,683,792			
其他收益淨額		13,658		
經營盈利		34,624		
二零零七年	收入 千美元	分部業績 千美元	總資產 千美元	資本開支 千美元
物流	271,488	15,379	209,267	54,135
分銷	885,410	16,865	347,426	9,059
製造	152,061	5,763	62,864	6,674
未分配(附註)	–	(12,932)	88,966	4,516
	1,308,959	25,075	708,523	74,384
減：分部間對銷	(13,302)			
	1,295,657			
其他收益淨額		14,051		
經營盈利		39,126		

附註：未分配主要包括有關公司的費用，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。

6 其他收益淨額

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
出售一間聯營公司部份權益／出售一間附屬公司之收益	14,038	11,286
結算集團內部長期貸款之變現匯兌收益	-	1,634
增持一間附屬公司權益／收購附屬公司及一間聯營公司之收益	77	1,131
其他開支	(457)	-
其他收益淨額	13,658	14,051

7 經營盈利

經營盈利已扣除及(計入)下列各項：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
僱員福利開支(附註8)	205,650	161,558
折舊		
自置物業、廠房及設備	14,630	11,969
租賃物業、廠房及設備	436	172
出售廠房及設備收益	(118)	(27)
經營租賃		
僱用廠房及機器	3,851	2,663
樓宇	54,421	39,265
核數師酬金	1,207	1,144
預付經營租賃款項攤銷(附註15)	106	80
無形資產攤銷(附註14)	2,886	2,466
擔保撥備	1,044	709
呆壞賬撥備(附註20(d))	1,403	1,425
陳舊存貨撥備(附註19)	1,174	127
已售存貨成本(附註19)	1,173,905	902,257
不符合作對沖的遠期合約收益	(186)	(45)
其他匯兌收益	(689)	(365)

8 僱員福利開支

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
工資及薪金	194,752	153,635
授予董事及僱員之股份期權	2,942	1,534
退休金成本 – 界定供款計劃	6,608	5,194
退休金成本 – 界定福利計劃(附註26(c))	404	424
退休金	944	771
	205,650	161,558

(a) 董事及高級管理層酬金

截至二零零八年十二月三十一日止年度各董事薪酬如下：

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		股份補償 千美元	合計應付 款項及 於收益表 支銷 千美元
					供款 千美元	合計應付 千美元		
馮國經	28	-	-	-	-	28	-	28
鄭有德	13	490	833	249	2	1,587	548	2,135
彭焜耀	13	375	468	182	2	1,040	360	1,400
馮國綸	13	-	-	-	-	13	-	13
Jeremy Paul Egerton Hobbins	18	-	-	-	-	18	-	18
劉不凡	20	-	-	-	-	20	-	20
Rajesh Vardichand Ranavat	13	-	-	-	-	13	-	13
John Estmond Strickland	25	-	-	-	-	25	-	25
傅育寧	25	-	-	-	-	25	-	25
李效良	26	-	-	-	-	26	-	26
董立均	16	-	-	-	-	16	-	16
William Winship Flanz	8	-	-	-	-	8	-	8
	218	865	1,301	431	4	2,819	908	3,727

附註：其他福利包括房屋津貼及其他津貼。

8 僱員福利開支(續)

(a) 董事及高級管理層酬金(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度各董事薪酬如下：

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	合計應付 千美元	股份補償 千美元	合計應付
					退休金 供款 千美元			款項及 於收益表 支銷 千美元
馮國經	22	-	-	-	-	22	-	22
鄭有德	10	346	617	210	2	1,185	364	1,549
彭焜燿	10	277	357	132	2	778	227	1,005
Rajesh Vardichand Ranavat	10	249	258	94	2	613	173	786
馮國綸	10	-	-	-	-	10	-	10
Jeremy Paul Egerton Hobbins	14	-	-	-	-	14	-	14
劉不凡	15	-	-	-	-	15	-	15
John Estmond Strickland	19	-	-	-	-	19	-	19
William Winship Flanz	19	-	-	-	-	19	-	19
傅育寧	19	-	-	-	-	19	-	19
李效良	19	-	-	-	-	19	-	19
	167	872	1,232	436	6	2,713	764	3,477

附註：其他福利包括房屋津貼及其他津貼。

(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兩位董事(二零零七年：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：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
基本薪金及其他福利	1,211	654
已授予認股權	407	173
花紅	659	298
退休金	129	2
	2,406	1,127

8 僱員福利開支(續)

(b) 五位最高薪人士(續)

酬金的組別如下：

酬金組別	僱員數目	
	二零零八年	二零零七年
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	–
715,001美元–780,000美元(5,500,001港元–6,000,000港元)	1	1
975,001美元–1,040,000美元(7,500,001港元–8,000,000港元)	1	–
	3	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。

9 融資成本淨額

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	7,624	5,738
融資租賃利息開支	318	206
非流動性應付款項之假計利息開支(附註)	372	690
	8,314	6,634
銀行存款利息收入	(1,842)	(1,925)
	6,472	4,709

本集團在數個國家採用匯集現金安排，以使同一國家內不同附屬公司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的假計利息開支，基於5.78%(二零零七年：5.78%)平均借貸利率以實際利息法計算。

10 稅項

香港利得稅乃以年內估計應課稅盈利按16.5%(二零零七年:17.5%)的稅率作出撥備。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/(抵免)如下:

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
當期稅項:		
– 香港利得稅	100	59
– 海外稅項	7,688	6,224
過往年度超額撥備	(2,288)	(874)
	5,500	5,409
遞延稅項:		
– 遞延稅項資產	(1,293)	4,025
– 遞延稅項負債	719	(2,818)
	(574)	1,207
稅項	4,926	6,616

10 稅項(續)

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：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
除稅前盈利	30,253	35,818
按適用於有關國家盈利之當地稅率計算的稅項	5,578	7,688
以下各項之稅項影響：		
不可扣稅的開支	1,372	1,300
須繳稅的已對銷收入	733	693
毋須繳稅的收入	(2,892)	(3,442)
未確認稅項虧損增加	2,473	769
未確認暫時差額(減少)／增加	(70)	129
運用先前未確認的稅項虧損	(92)	-
確認資本及重新投資抵免	-	76
過往年度的超額撥備	(2,288)	(874)
稅率變動對年初遞延稅項資產／負債淨額的影響	82	504
其他	30	(227)
稅項支出	4,926	6,616

加權平均適用稅率為18%(二零零七年：21%)。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。

11 股東應佔盈利

已撥入本公司財務報表的本公司股東應佔盈利為18,183,000美元(二零零七年：14,915,000美元)。

12 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加權平均數計算。

	二零零八年	二零零七年
本公司股東應佔盈利(千美元)	24,522	28,152
已發行普通股加權平均數(千股)	316,151	311,359
每股基本盈利(每股美仙)	7.76	9.04

攤薄

每股攤薄盈利乃按年內已發行股份之加權平均數316,151,000股(二零零七年：311,359,000股)，加被視為不用代價發行之股份加權平均數計算如下：

	二零零八年			二零零七年		
	股份期權	代價 (附註)	總計 港元	股份期權	代價	總計 港元
本年度未行使之攤薄股份期權 加權平均						
於二零零四年十二月十四日授出				9,605,917	4.825港元	46,348,550
– 已歸屬部分	5,203,167	4.825港元	25,105,279			
於二零零五年十二月十六日授出				4,625,375	8.60港元	39,778,225
– 已歸屬部分	3,518,649	8.6港元	30,260,382			
– 未歸屬部分	378,601	10.933港元	4,139,370			
於二零零六年十二月十五日授出				4,830,000	15.10港元	72,933,000
於二零零八年十一月十四日授出						
– 已歸屬部分	6,892	6.64港元	45,765			
– 未歸屬部分	410,358	7.967港元	3,269,280			
總計(a)	9,517,667		62,820,076	19,061,292		159,059,775
以本年度加權平均市價計算之 相等股份數目(b)	9,517,667	15.08港元	143,526,413	19,061,292	23.23港元	442,793,813
折讓(b)-(a)			80,706,337			283,734,038
被視為不用代價發行之 相等股份數目			5,351,879			12,214,121

12 每股盈利(續)

攤薄(續)

	二零零八年	二零零七年
本公司股東應佔盈利(千美元)	24,522	28,152
已發行普通股加權平均數(千股)	316,151	311,359
股份期權調整(千股)	5,352	12,214
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數(千股)	321,503	323,573
每股攤薄盈利(每股美仙)	7.63	8.70

附註：由於香港會計準則第33號—每股盈利之修定，除股份期權之行使價外，代價亦包括未歸屬股份期權之公平值。倘本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度應用此計算方法，被視為不用代價發行之股份加權平均數將為10,380,000股而非12,214,000股，而每股攤薄盈利則將為8.75美仙而非8.70美仙。

13 股息

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已派中期股息每股14港仙(相等於每股1.79美仙) (二零零七年：每股12港仙(相等於每股1.54美仙))	5,691	4,820
於結算日後擬派末期股息每股22港仙(相等於每股2.84美仙) (二零零七年：每股30港仙(相等於每股3.85美仙))	9,014	12,116
	14,705	16,936

於二零零九年三月十七日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股22港仙(相等於2.84美仙)。此建議股息於該等財務報表內並不列作應付股息，但會列作截至二零零九年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

14 無形資產

	本集團				
	商譽 千美元	客戶基礎 及其他 收購 無形資產 千美元	軟件成本 千美元	商標 千美元	總額 千美元
成本					
於二零零七年一月一日	28,123	3,060	13,232	1,228	45,643
匯兌調整	(181)	57	170	–	46
收購附屬公司	22,849	3,347	743	–	26,939
添置	–	–	6,983	–	6,983
出售	–	–	(178)	–	(178)
出售一間附屬公司	–	–	–	(1,228)	(1,228)
或然代價調整	(2,786)	–	–	–	(2,786)
於二零零七年十二月三十一日	48,005	6,464	20,950	–	75,419
累計攤銷					
於二零零七年一月一日	–	67	5,896	184	6,147
匯兌調整	–	2	100	–	102
收購附屬公司	–	–	541	–	541
出售	–	–	(172)	–	(172)
出售一間附屬公司	–	–	–	(184)	(184)
攤銷成本	–	443	2,023	–	2,466
於二零零七年十二月三十一日	–	512	8,388	–	8,900
賬面淨值					
於二零零七年十二月三十一日	48,005	5,952	12,562	–	66,519

14 無形資產(續)

	本集團				
	商譽 千美元	客戶基礎 及其他 收購 無形資產 千美元	軟件成本 千美元	商標 千美元	總額 千美元
成本					
於二零零八年一月一日	48,005	6,464	20,950	–	75,419
匯兌調整	(6,171)	(939)	54	–	(7,056)
收購附屬公司	15,843	3,313	–	–	19,156
添置	–	–	6,916	–	6,916
或然代價調整	(1,784)	–	–	–	(1,784)
於二零零八年十二月三十一日	55,893	8,838	27,920	–	92,651
累計攤銷					
於二零零八年一月一日	–	512	8,388	–	8,900
匯兌調整	–	(69)	(41)	–	(110)
攤銷成本	–	646	2,240	–	2,886
於二零零八年十二月三十一日	–	1,089	10,587	–	11,676
賬面淨值					
於二零零八年十二月三十一日	55,893	7,749	17,333	–	80,975

- (a) 軟件成本包括內部產生的資本化軟件開發成本及其他成本。
- (b) 558,000美元(二零零七年：334,000美元)的攤銷成本計入綜合收益表的分銷及物流開支；而2,328,000美元(二零零七年：2,132,000美元)計入行政開支。

14 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽分配的分部摘要呈列如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
大中華地區	7,538	-
東盟國家	186	194
美國及英國	48,169	47,811
	55,893	48,005

根據香港會計準則第36號「資產減值」，本集團已就分配至各現金產生單位之商譽作每年度之減值測試，方法為比較彼等於結算日之可收回金額及賬面金額。現金產生單位之可收回金額按使用價值計算。該計算方式使用依據經管理層批核的一年期財政預算及按估計不多於5%-10%之年增長率推算的現金流量預測。所使用的稅前貼現率為6%-9%並已反映特定風險。管理層根據各個個別現金產生單位之過往表現及預期市場發展來確定各現金產生單位之預算毛利率及純利率。管理層相信以上主要假設的任何合理可見變動，將不會導致商譽之賬面值超出可收回金額。

15 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
在香港以外持有：		
十年至五十年的租約	2,819	3,077
期初	3,077	1,684
匯兌差額	(152)	139
收購一間附屬公司	-	1,649
出售一間附屬公司	-	(315)
預付經營租賃款項攤銷	(106)	(80)
	2,819	3,077

16 物業、廠房及設備

	本集團			
	永久業權 土地 千美元	樓宇 千美元	傢具、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
於二零零七年一月一日				
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
截至二零零七年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	6,572	19,408	42,934	68,914
匯兌調整	447	1,107	3,949	5,503
收購附屬公司	–	3,683	12,594	16,277
添置	–	612	22,465	23,077
出售	–	–	(474)	(474)
出售一間附屬公司	–	(2,878)	(2,189)	(5,067)
折舊	–	(602)	(11,539)	(12,141)
期末賬面淨值	7,019	21,330	67,740	96,089
於二零零七年十二月三十一日				
成本	7,019	24,315	142,234	173,568
累計折舊	–	(2,985)	(74,494)	(77,479)
賬面淨值	7,019	21,330	67,740	96,089

16 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	傢具、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
截至二零零八年十二月三十一日止年度				
期初賬面淨值	7,019	21,330	67,740	96,089
匯兌調整	(318)	(2,590)	(4,814)	(7,722)
收購附屬公司	–	2	2,205	2,207
添置	–	313	29,801	30,114
出售	–	–	(678)	(678)
折舊	–	(553)	(14,513)	(15,066)
期末賬面淨值	6,701	18,502	79,741	104,944
於二零零八年十二月三十一日				
成本	6,701	21,086	160,652	188,439
累計折舊	–	(2,584)	(80,911)	(83,495)
賬面淨值	6,701	18,502	79,741	104,944

傢具、廠房及機器包括以下本集團為融資租賃承租人的款項：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
成本 — 資本化融資租賃	5,342	7,821
累計折舊	(583)	(558)
賬面淨值	4,759	7,263

2,789,000美元的折舊開支(二零零七年：2,506,000美元)已於銷售成本支銷，9,718,000美元(二零零七年：6,991,000美元)於分銷及物流開支支銷，及2,559,000美元(二零零七年：2,644,000美元)於行政開支支銷。

17 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非上市股份，按成本值(附註(a))	23,988	23,988
應收附屬公司款項(附註(b))	39,297	33,060
	63,285	57,048

附註：

- (a) 主要附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註35。
 (b) 應收附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

18 聯營公司

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	9,155	-
因股權減少轉撥自附屬公司	-	5,958
收購一間聯營公司	-	1,457
應佔聯營公司業績	2,101	1,401
出售聯營公司部分權益	(3,000)	-
已收股息	(1,340)	(26)
匯兌差額	161	365
於十二月三十一日	7,077	9,155

主要聯營公司的詳情載於附註35。

本集團聯營公司的收入、業績、資產及負債總額如下：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收入	94,633	66,570
除稅後盈利	5,726	4,668
資產	54,045	46,152
負債	31,871	27,096
資產淨值	22,174	19,056

19 存貨

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
製成品及商品	176,631	157,252
原材料	12,598	8,600
在製品	465	841
	189,694	166,693
減：陳舊存貨撥備	(3,571)	(2,824)
	186,123	163,869

已確認為開支並計入銷售成本的銷貨成本為1,173,905,000美元(二零零七年：902,257,000美元)。

本集團已確認存貨撇減1,174,000美元(二零零七年：127,000美元)。該數額已計入綜合收益表的銷售成本內。

20 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應收貿易款項	204,976	210,066
減：應收款項減值撥備	(4,016)	(3,790)
應收貿易款項淨額(附註(a))	200,960	206,276
其他應收款項、預付款項及按金	55,965	58,374
應收關連公司款項(附註(b)及附註32)	5,465	2,922
	262,390	267,572
減：非流動部份：預付款項及按金	(9,899)	(9,371)
	252,491	258,201

貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

本集團於結算日承受最大信貸風險為上述各類別應收款項的公平值，而在若干情況下，本集團向若干貿易客戶授予信貸時持有抵押品作抵押。

20 貿易及其他應收款項(續)

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的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
少於90天	182,186	190,603
91至180天	14,844	12,211
181至360天	3,394	2,004
超過360天	536	1,458
	200,960	206,276

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

- (c) 並無減值之應收貿易款項

已到期但無減值之貿易應收款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
少於180天	53,926	53,097
超過180天	1,449	1,974
	55,375	55,071

未過期或減值的貿易及其他應收款項之信貸質素，乃參照對應方過往拖欠記錄作出評估。

- (d) 貿易應收款項減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
於一月一日	3,790	2,275
已確認減值虧損	1,403	1,425
撇銷不可收回金額	(1,144)	(337)
收購／(出售)附屬公司	280	155
匯兌差額	(313)	272
於十二月三十一日	4,016	3,790

個別已減值的應收款項與遭遇財政困難之客戶相關，管理層估計預期只可收回部分應收款項。貿易應收款項確認之減值虧損已計入綜合收益表的分銷及物流開支。

21 銀行結餘、現金及定期存款

	本集團		本公司	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
銀行結餘及現金	56,196	55,656	48	66
短期銀行存款	46,736	33,816	-	-
	102,932	89,472	48	66

短期銀行存款的實際利率為1.4%(二零零七年：3.4%)，此等存款的平均到期日為11天(二零零七年：14天)。

22 股本及股份期權

	二零零八年		二零零七年	
	股份數目 (千股)	千美元	股份數目 (千股)	千美元
法定股本：				
於一月一日及十二月三十一日， 每股面值0.1美元之普通股	1,000,000	100,000	1,000,000	100,000
已發行及已繳足股本：				
於一月一日， 每股面值0.1美元之普通股	312,881	31,288	309,000	30,900
行使股份期權	4,606	461	3,881	388
於十二月三十一日， 每股面值0.1美元之普通股	317,487	31,749	312,881	31,288

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

22 股本及股份期權(續)

尚未行使的股份期權數目及行使價變動如下：

	二零零八年		二零零七年	
	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	13.929	25,057,000	7.918	21,718,500
已授出	6.640	5,007,000	25.550	7,776,000
已行使	4.825	(3,652,000)	4.825	(3,881,000)
已行使	8.600	(954,000)	—	—
已失效	4.825	(202,000)	4.825	(501,000)
已失效	25.550	(165,000)	8.600	(55,500)
於十二月三十一日	13.999	25,091,000	13.929	25,057,000

行使時之加權平均股價為每股15.08港元(二零零七年：每股23.23港元)。

在25,091,000份尚未行使之股份期權中(二零零七年：25,057,000份股份期權)，864,000份股份期權於二零零八年十二月三十一日可予行使(二零零七年：190,000份股份期權)。其後截至二零零九年三月十七日，118,000股股份按照股份期權計劃配發及發行。

22 股本及股份期權(續)

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	
		二零零八年	二零零七年
二零零八年十二月三十一日	4.825	–	190,000
二零零九年十二月三十一日	4.825	287,000	3,834,000
二零一零年十二月三十一日	4.825	3,717,000	3,834,000
二零零九年十二月三十一日	8.600	577,000	1,531,000
二零一零年十二月三十一日	8.600	1,531,000	1,531,000
二零一一年十二月三十一日	8.600	1,531,000	1,531,000
二零一零年十二月三十一日	15.100	1,610,000	1,610,000
二零一一年十二月三十一日	15.100	1,610,000	1,610,000
二零一二年十二月三十一日	15.100	1,610,000	1,610,000
二零一一年十二月三十一日	25.550	2,537,000	2,592,000
二零一二年十二月三十一日	25.550	2,537,000	2,592,000
二零一三年十二月三十一日	25.550	2,537,000	2,592,000
二零一二年十二月三十一日	6.640	1,669,000	–
二零一三年十二月三十一日	6.640	1,669,000	–
二零一四年十二月三十一日	6.640	1,669,000	–
		25,091,000	25,057,000

授出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	二零零八年 十一月十四日	二零零七年 十二月十二日	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
於授出日之 股份價值／行使價	6.64港元	25.55港元	15.10港元	8.60港元	4.825港元
股份波幅	44%	36%	34%	34%	30%
平均無風險年利率	1.34%	2.51%	3.72%	4.11%	2.22%
期權之預計年期	4至6年	4至6年	4至6年	4至6年	4至6年
預期股息派付率	7%	3%	3%	3%	3%

23 權益

	本集團								
	股本 千美元	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	股東 資金總額 千美元	少數 股東權益 千美元	總計 千美元
於二零零七年一月一日	30,900	21,019	1,517	16,450	31,716	7,546	109,148	7,085	116,233
匯兌差額	-	-	-	-	-	7,764	7,764	452	8,216
已在儲備中確認的退休福利									
精算盈利淨額	-	-	-	-	1,023	-	1,023	-	1,023
年內盈利	-	-	-	-	28,152	-	28,152	1,050	29,202
已付二零零六年末期股息	-	-	-	-	(11,141)	-	(11,141)	(780)	(11,921)
已付二零零七年中期股息	-	-	-	-	(4,820)	-	(4,820)	-	(4,820)
僱員股份期權福利									
- 僱員服務成本	-	-	1,534	-	-	-	1,534	-	1,534
- 發行股份所得款項	388	2,009	-	-	-	-	2,397	-	2,397
- 轉撥入股份溢價	-	392	(392)	-	-	-	-	-	-
出售一間附屬公司	-	-	-	167	626	(793)	-	(3,763)	(3,763)
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	4,119	4,119
增持一間附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	(1,658)	(1,658)
一間附屬公司的少數股東股本注資	-	-	-	-	-	-	-	18	18
於二零零七年十二月三十一日	31,288	23,420	2,659	16,617	45,556	14,517	134,057	6,523	140,580
本公司及附屬公司	31,288	23,420	2,659	16,617	44,155	14,152	132,291	6,523	138,814
聯營公司	-	-	-	-	1,401	365	1,766	-	1,766
於二零零七年十二月三十一日	31,288	23,420	2,659	16,617	45,556	14,517	134,057	6,523	140,580

23 權益(續)

	本集團								
	股本 千美元	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	股東 資金總額 千美元	少數 股東權益 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日	31,288	23,420	2,659	16,617	45,556	14,517	134,057	6,523	140,580
匯兌差額	-	-	-	-	-	(8,418)	(8,418)	(206)	(8,624)
已在儲備中確認的退休福利 精算虧損淨額	-	-	-	-	(3,452)	-	(3,452)	-	(3,452)
年內盈利	-	-	-	-	24,522	-	24,522	805	25,327
已付二零零七年末期股息	-	-	-	-	(12,197)	-	(12,197)	(320)	(12,517)
已付二零零八年中期股息	-	-	-	-	(5,691)	-	(5,691)	-	(5,691)
僱員股份期權福利									
- 僱員服務成本	-	-	2,942	-	-	-	2,942	-	2,942
- 發行股份所得款項	461	2,850	-	-	-	-	3,311	-	3,311
- 轉撥入股份溢價	-	620	(620)	-	-	-	-	-	-
- 股份期權期滿失效轉撥儲備	-	-	(28)	-	28	-	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	410	410
增持一間附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	(113)	(113)
於二零零八年十二月三十一日	31,749	26,890	4,953	16,617	48,766	6,099	135,074	7,099	142,173
本公司及附屬公司	31,749	26,890	4,953	16,617	45,264	5,573	131,046	7,099	138,145
聯營公司	-	-	-	-	3,502	526	4,028	-	4,028
於二零零八年十二月三十一日	31,749	26,890	4,953	16,617	48,766	6,099	135,074	7,099	142,173

附註：

- (a) 合併儲備指就本集團重組而從利豐(經銷)有限公司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，扣除其後轉撥入累計虧損/保留盈利。
- (b) 僱員股份補償儲備指自綜合收益表入賬的僱員股份期權開支的相對帳目，扣除行使股份期權後轉撥入股份溢價及股份期權到期時轉撥入保留盈利之金額。年內轉撥入股份溢價之620,000美元相當於在二零零八年已獲行使之4,606,000份股份期權之平均股份期權價值約每份0.135美元。

23 權益(續)

	本公司				總計 千美元
	股本 千美元	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 千美元	(累計虧損) ／保留盈利 千美元	
於二零零七年一月一日	30,900	21,019	1,517	522	53,958
年內盈利	-	-	-	14,915	14,915
已付二零零六年末期股息	-	-	-	(11,141)	(11,141)
已付二零零七年年中期股息	-	-	-	(4,820)	(4,820)
僱員股份期權福利					
- 僱員服務成本	-	-	1,534	-	1,534
- 發行股份所得款項	388	2,009	-	-	2,397
- 轉撥入股份溢價	-	392	(392)	-	-
於二零零七年十二月三十一日	31,288	23,420	2,659	(524)	56,843
年內盈利	-	-	-	18,183	18,183
已付二零零七年末期股息	-	-	-	(12,197)	(12,197)
已付二零零八年中期股息	-	-	-	(5,691)	(5,691)
僱員股份期權福利					
- 僱員服務成本	-	-	2,942	-	2,942
- 發行股份所得款項	461	2,850	-	-	3,311
- 轉撥入股份溢價	-	620	(620)	-	-
- 股份期權期滿失效 轉撥儲備	-	-	(28)	28	-
於二零零八年十二月三十一日	31,749	26,890	4,953	(201)	63,391

24 銀行貸款及其他借貸

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
非流動		
無抵押銀行貸款	29,752	81,716
融資租賃承擔	2,811	4,546
	32,563	86,262
流動		
無抵押銀行透支	10,729	10,164
有抵押銀行貸款	1,500	–
無抵押銀行貸款	104,156	49,999
融資租賃承擔	1,056	1,324
	117,441	61,487
借貸總額	150,004	147,749

由於對租賃資產的權利在失責時轉回至出租人，租賃負債實際上為有抵押。

借貸的到期日如下：

	本集團			
	銀行貸款及透支		融資租賃承擔	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
一年內	116,385	60,163	1,056	1,324
一至二年內	27,441	44,552	1,125	1,367
二至五年內	2,311	37,164	1,686	3,179
於五年內悉數償還	146,137	141,879	3,867	5,870

銀行貸款及其他借貸之實際利率介乎1.2%至13.0%。

借貸賬面值與其公平值相若。

24 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
一年內	1,275	1,698
第二年	1,275	1,654
第三至第五年	1,777	3,500
	4,327	6,852
融資租賃日後財務費用	(460)	(982)
融資租賃負債現值	3,867	5,870

25 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(在對銷同一徵稅司法權區內的結餘前)如下：

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
於二零零七年一月一日	(6,368)	(489)	(12,981)	(19,838)
匯兌差額	(173)	(33)	(630)	(836)
於綜合收益表扣除	1,405	418	2,202	4,025
收購一間附屬公司	(2,516)	-	-	(2,516)
出售一間附屬公司	-	23	671	694
於權益扣除	-	-	31	31
於二零零七年十二月三十一日	(7,652)	(81)	(10,707)	(18,440)
匯兌差額	633	36	409	1,078
於綜合收益表計入	(322)	(382)	(589)	(1,293)
於權益扣除(附註(a))	-	-	101	101
於二零零八年十二月三十一日	(7,341)	(427)	(10,786)	(18,554)
減：對銷金額(附註(b))				7,387
				(11,167)

25 遞延稅項(續)

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
於二零零七年一月一日	3,385	146	8,282	11,813
匯兌差額	348	17	182	547
於綜合收益表扣除／(計入)	420	(3)	(3,235)	(2,818)
收購附屬公司	758	—	—	758
出售附屬公司	(168)	—	—	(168)
於二零零七年十二月三十一日	4,743	160	5,229	10,132
匯兌差額	(364)	(6)	(164)	(534)
於綜合收益表扣除／(計入)	2,969	(50)	(2,200)	719
收購附屬公司	20	514	—	534
於二零零八年十二月三十一日	7,368	618	2,865	10,851
減：對銷金額(附註(b))				(7,387)
				3,464

附註：

- (a) 遞延稅項於權益扣除乃由於透過儲備確認退休金界定福利計劃的精算收益及虧損所產生，並扣除已確認收支表的精算收益及虧損。
- (b) 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
遞延稅項資產	(11,167)	(11,146)
遞延稅項負債	3,464	2,838

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。於二零零八年十二月三十一日，本集團所結轉以抵銷日後應課稅收入的未確認稅項虧損為16,864,000美元(二零零七年：15,115,000美元)，其中2,472,000美元(二零零七年：10,390,000美元)將於二零一三年屆滿(二零零七年：二零一二年屆滿)。

25 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
超過12個月後收取的遞延稅項資產	(11,167)	(11,146)
超過12個月後清償的遞延稅項負債	3,464	2,838

26 界定福利計劃

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
以下資產：		
– 界定福利退休金計劃(附註(a))	53	945
以下責任：		
– 界定福利退休金計劃(附註(b))	(2,962)	(1,699)
– 其他退休金負債(附註(f))	(3,720)	(2,492)
界定福利計劃負債	(6,682)	(4,191)
年內確認的精算(虧損)/收益	(3,351)	1,054
已確認累計精算虧損	(4,674)	(1,323)

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。退休金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於某些僱員離職時支付一筆款項的責任。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由合資格的精算師Watson Wyatt每年按預計的單位記入法估值。

26 界定福利計劃(續)

附註：

(a) 界定福利退休金計劃資產

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
計劃資產的公平值(附註(d))	1,076	5,381
注資責任的現值(附註(d))	(1,023)	(4,436)
界定福利退休金計劃資產	53	945

於二零零八年十二月三十一日，注資程度為責任的現值之105.2%(二零零七年：121.3%)。

(b) 界定福利退休金計劃負債

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
注資責任的現值(附註(d))	(8,051)	(3,952)
計劃資產的公平值(附註(d))	5,089	2,253
界定福利退休金計劃負債	(2,962)	(1,699)

於二零零八年十二月三十一日，注資程度為責任現值的63.2%(二零零七年：57.0%)。

(c) 綜合收益表已確認金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
界定福利退休金計劃資產		
現有服務成本	225	185
利息成本	138	133
計劃資產預計回報	(347)	(290)
界定福利退休金計劃資產開支	16	28
界定福利退休金計劃負債		
現有服務成本	312	342
利息成本	169	138
計劃資產預計回報	(93)	(84)
界定福利退休金計劃負債開支	388	396
退休金成本 - 界定福利計劃(附註8)	404	424

26 界定福利計劃(續)

附註：(續)

- (d) 計入綜合資產負債表的變動：
已於資產負債表確認的已注資責任現值變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
界定福利退休金計劃資產		
於一月一日	4,436	3,650
現有服務成本	225	185
利息成本	138	133
僱員供款	12	12
已支付福利	(73)	(47)
精算虧損	446	515
轉撥至界定福利退休金計劃負債	(4,197)	–
匯兌差額	36	(12)
於十二月三十一日(附註(a))	1,023	4,436
界定福利退休金計劃負債		
於一月一日	3,952	3,656
現有服務成本	312	342
利息成本	169	138
已支付福利	(158)	(315)
精算收益	(245)	(69)
轉撥自界定福利退休金計劃資產	4,197	–
匯兌差額	(176)	200
於十二月三十一日(附註(b))	8,051	3,952

26 界定福利計劃(續)

附註：(續)

(d) 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
界定福利退休金計劃資產		
於一月一日	5,381	4,499
僱主供款	149	139
僱員供款	12	12
計劃資產預計回報	347	290
已支付福利	(73)	(47)
精算(虧損)/收益	(1,891)	503
轉撥至界定福利退休金計劃負債	(2,880)	-
匯兌差額	31	(15)
於十二月三十一日(附註(a))	1,076	5,381
界定福利退休金計劃負債		
於一月一日	2,253	2,112
僱主供款	205	228
計劃資產預計回報	93	84
已支付福利	(90)	(256)
精算(虧損)/收益	(188)	22
轉撥自界定福利退休金計劃資產	2,880	-
匯兌差額	(64)	63
於十二月三十一日(附註(b))	5,089	2,253

(e) 主要精算假設如下：

	本集團	
	二零零八年 %	二零零七年 %
折現率	1.7-15.5	2.75-10.5
預期日後薪金增長率	2.7-9	3-8
預期計劃資產回報率	2.5-6.5	2.75-8.25

(f) 其他退休金負債主要指長期服務金及同等付款。本集團其他退休金負債均經過精算估值。二零零八年確認的精算虧損為1,071,000美元(二零零七年：收益975,000美元)。於二零零八年十二月三十一日，並無尚未確認的過渡性負債(二零零七年：388,000美元)。

27 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應付貿易款項(附註(a))	345,615	293,700
其他應付款項及應計費用	104,060	109,558
界定供款計劃責任	1,126	970
應付關連公司款項(附註(b)及附註32)	835	1,249
	451,636	405,477
減：非流動部分：其他應付款項及應計費用	(4,601)	(13,535)
	447,035	391,942

附註：

(a) 本集團應付貿易款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
少於90天	205,751	232,228
91至180天	136,516	56,218
181至360天	2,375	4,017
超過360天	973	1,237
	345,615	293,700

(b) 應付關連公司款項屬貿易性質。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。

28 綜合現金流量表附註

(a) 經營業務所產生現金：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
經營盈利	34,624	39,126
無形資產攤銷	2,886	2,466
折舊費用	15,066	12,141
預付經營租賃款項攤銷	106	80
出售一間聯營公司部分權益／出售一間附屬公司之收益	(14,038)	(11,286)
增持一間附屬公司權益／收購附屬公司及 一間聯營公司之收益	(77)	(1,131)
出售物業、廠房及設備收益	(118)	(27)
出售無形資產虧損	-	6
股份期權開支	2,942	1,534
營運資金變動前經營盈利	41,391	42,909
存貨增加	(17,192)	(41,279)
貿易及其他應收款項減少／(增加)	12,938	(24,193)
貿易及其他應付款項增加	36,910	78,076
營運產生之現金淨額	74,047	55,513

28 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
於二零零七年一月一日	30,900	21,019	97,108	7,085	180
發行股份所得款項淨額	388	2,009	—	—	—
銀行貸款現金流入	—	—	36,649	—	—
銀行貸款及融資租賃現金流出	—	—	(5,184)	—	(455)
向少數股東派付股息	—	—	—	(780)	—
一間附屬公司之少數股東 股本注資	—	—	—	18	—
非現金變動：					
自僱員股份補償儲備轉撥	—	392	—	—	—
收購一間附屬公司	—	—	—	4,119	4,790
融資租賃開始	—	—	—	—	1,405
增持一間附屬公司權益	—	—	—	(1,658)	—
出售一間附屬公司	—	—	—	(3,763)	—
少數股東權益應佔盈利	—	—	—	1,050	—
匯兌差額	—	—	3,142	452	(50)
於二零零七年十二月三十一日	31,288	23,420	131,715	6,523	5,870
發行股份所得款項淨額	461	2,850	—	—	—
銀行貸款現金流入	—	—	68,604	—	—
銀行貸款及融資租賃現金流出	—	—	(57,262)	—	(1,227)
向少數股東派付股息	—	—	—	(320)	—
非現金變動：					
自僱員股份補償儲備轉撥	—	620	—	—	—
收購附屬公司	—	—	858	410	16
融資租賃開始	—	—	—	—	666
增持一間附屬公司權益	—	—	—	(113)	—
少數股東權益應佔盈利	—	—	—	805	—
匯兌差額	—	—	(8,507)	(206)	(1,458)
於二零零八年十二月三十一日	31,749	26,890	135,408	7,099	3,867

28 綜合現金流量表附註(續)

(c) 收購附屬公司

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
已收購資產淨值：		
其他無形資產	3,313	3,347
軟件	–	202
物業、廠房及設備	2,207	16,277
租賃土地溢價	–	1,649
遞延稅項資產	–	2,516
存貨	2,582	12,574
貿易及其他應收款項	8,869	33,722
銀行結餘及現金	2,304	1,035
融資租賃承擔	(16)	(4,790)
界定福利計劃負債	(39)	–
遞延稅項負債	(534)	(758)
貿易及其他應付款項	(5,226)	(37,456)
銀行貸款及其他借貸	(858)	–
銀行透支	–	(12,354)
應付稅項	(205)	(1,552)
少數股東權益	(410)	(4,119)
	11,987	10,293
收購產生之商譽	15,843	22,849
收購所獲收益	–	(216)
	27,830	32,926
以下列方式支付		
現金代價	26,427	31,165
收購產生之開支	1,403	1,761
	27,830	32,926

有關收購事項之現金及現金等價物流出淨額分析：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收購代價	26,427	31,165
收購產生之開支	1,403	1,761
已收購附屬公司之(正)/負現金及現金等價物	(2,304)	11,319
應付購買代價	(2,500)	–
收購產生之應付開支	(212)	(727)
收購事項產生之現金及現金等價物之流出淨額	22,814	43,518

28 綜合現金流量表附註(續)

(d) 出售一間附屬公司

	二零零七年 千美元
無形資產	1,044
物業、廠房及設備	5,067
租賃土地溢價	315
其他非流動資產	219
遞延稅項資產	694
存貨	6,486
貿易及其他應收款項	8,164
銀行結餘及現金	6,999
界定福利計劃負債	(121)
其他非流動應付款項	(156)
遞延稅項負債	(168)
貿易及其他應付款項	(16,237)
銀行透支	(459)
應付稅項	(41)
少數股東權益	(3,763)
	8,043
轉予聯營公司	(5,958)
	2,085
出售所獲收益	11,286
	13,371
有關出售事項之現金及現金等價物流入淨額分析：	
現金代價	13,543
出售產生之開支	(50)
有關於二零零六年減持之淨現金退款	(122)
出售之現金及現金等價物	(6,540)
	6,831

(e) 於二零零八年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及現金等價物合共59,947,000美元(二零零七年：23,519,000美元)，其匯款須遵守外匯管制。

29 或然負債

(a) 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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
以供應商為受益人用於採購貨品	21,771	9,469
以業主為受益人用於支付租金	8,797	8,210
履約保證及其他	780	593
根據當地法規以當地稅務及海關當局為受益人作出擔保	629	494
	31,977	18,766

於二零零八年十二月三十一日，本公司就授予附屬公司370,000,000美元(二零零七年：355,000,000美元)的銀行融資額度作出公司擔保。

- (b) 本公司及其兩間附屬公司IDS USA Inc.及IDS Group Limited就被稱指違反有關提供服務之合約而被列為一項民事索償之其中三名被告。本公司及其附屬公司均並非有關合約之訂約方。本集團之管理層已審閱有關事實及情況，並認為本公司及其附屬公司須蒙受重大損失之可能性低。

30 承擔

(a) 就以下項目的資本承擔：

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
物業、廠房及設備		
已訂約但未撥備	118	643
已授權但未訂約	369	1,874
無形資產		
已訂約但未撥備	435	-
已授權但未訂約	540	2,343
	1,462	4,860

30 承擔(續)

(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	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
一年內	49,922	41,999	1,351	1,273
一至五年	122,367	122,428	1,190	1,590
五年後	71,393	92,216	-	-
	243,682	256,643	2,541	2,863

於二零零八年十二月三十一日，本公司並無任何重大承擔(二零零七年：無)。

31 業務合併

於二零零八年，本集團收購環球製藥有限公司(「環球製藥」)的95%股權。環球製藥的業務設於香港，主要從事藥物製造及分銷業務。

於二零零八年五月，本集團收購美國Warehouse Technology, Inc.(現稱IDS USA West Inc.)全部已發行股本。該公司主要從事鞋履、手袋及配飾的倉儲及運輸業務。

本集團於年內完成一項較小規模的收購。由於該項收購相對本集團財務狀況及業績而言屬微不足道，故並無披露有關詳情。

由各項收購的完成日起至二零零八年十二月三十一日止年度，此等業務合併合共帶來收入約27,508,000美元及純利約843,000美元。倘該等收購於二零零八年一月一日進行，本集團的估計未經審核綜合收入將約為1,697,550,000美元，而年內未經審核盈利則約為25,842,000美元。

31 業務合併(續)

所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	二零零八年 千美元
收購代價：	
– 現金代價	26,427
– 與收購有關的直接成本	1,403
收購總代價	27,830
所收購資產淨值的公平值	(11,987)
商譽(附註14)	15,843

商譽來自所收購附屬公司預期產生的協同作用及日後於新地區市場的擴展潛力。

收購事項所產生的資產及負債如下：

	二零零八年	
	賬面值 千美元	公平值 千美元
其他無形資產(附註14)	–	3,313
物業、廠房及設備(附註16)	1,359	2,207
存貨	2,582	2,582
貿易及其他應收款項	8,869	8,869
銀行結餘及現金	2,304	2,304
融資租賃承擔	(16)	(16)
界定福利計劃負債	(39)	(39)
遞延稅項負債	(20)	(534)
貿易及其他應付款項	(5,226)	(5,226)
銀行貸款及其他應付款項	(858)	(858)
應付稅項	(205)	(205)
少數股東權益	(336)	(410)
資產淨值	8,414	11,987

32 重大關連人士交易

	本集團	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
持續交易：		
– 提供付運、處理及其他物流服務收入	17,387	7,434
– 分銷及銷售貨品收入	1,126	1,276
– 購買床上用品	2,866	2,107
– 收取租金	1,263	1,225
– 支付租金	4,786	2,837
非經常性交易：		
– 收購一間附屬公司	–	6,696
– 收購一間聯營公司	–	1,340

關連人士交易主要包括向利豐有限公司、利豐(1937)有限公司(「利豐1937」)及利豐1937所控制公司提供付運、處理及其他物流服務。

經常性關連人士交易乃在日常業務過程中按公平基準進行。收購一間附屬公司及一間聯營公司乃經公平磋商後進行。

除上文所披露者及載於附註8的主要管理層酬金外，本集團於年內並無進行其他重大關連人士交易。

32 重大關連人士交易(續)

與關連公司的年末結餘

	附註	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
應收款項	(a)		
– 關連公司		5,386	2,792
– 聯營公司		79	130
應付款項	(b)		
– 關連公司		818	452
– 一間聯營公司		17	797

附註：

- (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，並按不遜於給予第三方之條款進行。
- (b) 年末結餘來自購買事項／收取補還行政費用，乃無抵押、免息，並按不遜於給予第三方之條款進行。

33 結算日後事項

根據有關環球製藥的買賣協議，本集團有權收購於香港的兩項物業。於二零零九年二月二十五日，本集團行使其權力以總代價約4,000,000美元收購該等物業。

34 批准綜合財務報表

綜合財務報表已於二零零九年三月十七日獲董事會批准刊發。

35 主要附屬公司及聯營公司

於二零零八年十二月三十一日，本公司持有下列主要附屬公司及聯營公司之權益：

名稱	註冊成立／ 營運地點	主要業務	已發行／繳足 股本詳情	持有 權益
主要附屬公司				
<i>間接持有：</i>				
利和物流(香港)有限公司	香港	提供物流服務	10,000股每股面值 1港元的普通股	100%
利和(香港)有限公司	香港	分銷消費及醫藥產品	14,600,000股每股面值 10港元的普通股	100%
環球製藥有限公司	香港	製造及分銷醫藥產品	5,000股每股面值 100港元的普通股	95%
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	5,000,000美元	100%
南京利豐英和商貿 有限公司(附註(b))	中國	進出口及分銷一般 商品	5,000,000美元	100%
利和亞太有限公司	香港／台灣	提供物流及包裝服務	2股每股面值 100港元的普通股	100%

35 主要附屬公司及聯營公司(續)

名稱	註冊成立／ 營運地點	主要業務	已發行／繳足 股本詳情	持有 權益
主要附屬公司				
IDS Logistics Services Pte. Ltd.	新加坡	提供物流服務	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	分銷保健產品	300,000股每股面值 1新加坡元的普通股	100%
			60,000股每股面值 1新加坡元的優先股	
IDS Logistics Services (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	提供物流服務	2,000,000股每股面值 1馬幣的普通股	100%
IDS Services (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	分銷消費、醫藥 及醫療設備產品	14,231,002股每股面值 1馬幣的股份	100%
IDS Sebor (Sarawak) Sdn. Bhd.	馬來西亞	分銷消費品	5,000,000股每股面值 1馬幣的普通股	67.09%
IDS Manufacturing Sdn. Bhd.	馬來西亞	製造醫藥、食品 及衛生間產品	23,000,000股每股面值 1馬幣的普通股	100%
IDS Logistics (Thailand) Limited	泰國	提供物流服務	1,215,000股每股面值 250泰銖的普通股	100%
IDS Marketing (Thailand) Limited	泰國	分銷消費品及醫藥產品	160,000股每股面值 100泰銖的普通股	100%
			55,000股每股面值 100泰銖的優先股	

35 主要附屬公司及聯營公司(續)

名稱	註冊成立／ 營運地點	主要業務	已發行／繳足 股本詳情	持有 權益
主要附屬公司				
IDS Manufacturing Limited	泰國	製造家居、醫藥 及個人護理產品	4,695,000股每股面值 100泰銖的普通股	100%
IDS (Philippines), Inc. (前稱IDS Marketing (Philippines), Inc.)	菲律賓	分銷消費品及 提供物流服務	210,000股每股面值 100披索的股份	100%
IDS USA Inc. (前稱IDS Impac Ltd.)	美國	提供物流服務	100股每股面值 0.01美元的普通股	100%
IDS USA West Inc. (前稱Warehouse Technology, Inc.)	美國	提供物流服務	2,000股普通股	100%
IDS Logistics (UK) Limited	英國	提供物流服務	50,000股每股面值 1英鎊的普通股	100%

上表載列董事認為對本集團業績及資產淨值有重要影響的主要附屬公司。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。

附註：

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

35 主要附屬公司及聯營公司(續)

名稱	註冊成立／ 營運地點	主要業務	已發行／繳足 股本詳情	持有 權益
主要聯營公司				
Sebor (Sabah) Sendirian Berhad	馬來西亞	分銷消費品	11,000,000股每股面值 1馬幣的普通股	40%
Slumberland (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	營銷、分銷及 製造床褥以及 床上用品	2,000,000股每股面值 1馬幣的普通股	30%
Slumberland Marketing Sdn. Bhd.	馬來西亞	營銷及分銷床褥 以及床上用品	2股每股面值 1馬幣的普通股	30%
上海斯林百蘭軟傢俱 有限公司	中國	營銷、分銷及 製造床褥以及 床上用品	1,100,000美元	30%

上表載列董事認為對本集團業績及資產淨值有重要影響的主要聯營公司。董事認為若列出聯營公司的所有詳細資料會使篇幅過於冗長。

七年財務摘要

下表概述本集團截至十二月三十一日止七個年度的綜合業績、資產及負債：

	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	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
業績							
收入	1,683,792	1,295,657	993,611	821,530	584,876	591,814	466,050
核心經營盈利	20,966	25,075	20,111	15,952	12,688	7,769	4,893
其他收益淨額	13,658	14,051	6,947	3,011	633	5,328	678
經營盈利	34,624	39,126	27,058	18,963	13,321	13,097	5,571
融資成本淨額	(6,472)	(4,709)	(1,442)	(856)	(687)	(1,335)	(2,054)
應佔聯營公司及 共同控制 實體的業績	2,101	1,401	-	-	25	290	660
除稅前盈利	30,253	35,818	25,616	18,107	12,659	12,052	4,177
稅項	(4,926)	(6,616)	(1,725)	(3,828)	(1,096)	(2,908)	(753)
少數股東權益	(805)	(1,050)	(703)	(946)	(923)	(776)	(449)
股東應佔盈利	24,522	28,152	23,188	13,333	10,640	8,368	2,975
每股盈利(美仙)	7.76	9.04	7.50	4.31	4.35	-	-
每股股息(美仙)	4.63	5.39	4.48	2.57	-	-	-
每股特別股息 (美仙)(附註)	-	-	-	-	7.11	-	-
總資產	759,098	708,523	540,134	373,302	313,837	321,743	397,447
總負債	(616,925)	(567,943)	(423,901)	(280,980)	(232,741)	(253,845)	(330,843)
總資產減負債	142,173	140,580	116,233	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日期為二零零四年十一月二十四日的招股章程內。

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。



利豐集團成員