

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

2009年度年報



你的價值鏈  
物流夥伴

HIGH  
PERFORMANCE  
HIGH  
VALUES

\* 僅供識別



# 目錄

## 您的價值鏈 物流夥伴

## 二零零九年 財務及大事摘要

- 6 財務摘要
- 8 大事回顧
- 10 主席報告
- 16 集團董事總經理報告
- 24 業務回顧

## 亞洲實力 中國優勢

- 32 亞洲實力
- 33 中國優勢

## 客戶 夥伴關係

- 36 客戶夥伴關係

## 創新服務與 解決方案

- 40 創新服務與解決方案

## 人才培育

- 44 領導、管理及人才(LMT)發展
- 45 企業社會責任
- 46 公司資料
- 47 投資者資料
- 48 董事及高級管理層
- 59 企業管治報告
- 69 董事會報告
- 83 獨立核數師報告
- 85 財務報表
- 152 八年財務摘要





# 您的價值鏈 物流夥伴

利和以物流為基礎，提供一系列綜合分銷服務，為客戶的端至端供應鏈創造價值。利和是以亞洲為基地的跨國企業，在大中華地區、東盟國家、美國及英國的業務網絡既深且廣。集團對亞洲微妙複雜的市場特色瞭如指掌，亦深諳如何促進亞洲與歐美國家之間的貨物迅速流通。

# 二零零九年 財務及大事摘要

全賴亞洲業績表現強勁，利和於二零零九年的盈利恢復強勁增長。二零零九年集團與同僚、客戶及親友一起慶祝利和成立十週年，因此對集團而言是別具深義，亦是充滿歡欣和喜悅的一年。



## 策略性收購及合併

利和完成了數項小規模但極具策略意義的合併和收購，得以進軍新的地區及業務，包括於亞洲展開成衣及配飾批發業務。



## 醫療保健品配送中心

集團在泰國及新加坡新落成的醫療保健品配送中心於二零零九年啟用。一如香港的設施，新配送中心均按照製藥行業的最高要求而建。



## 整合美國配送中心

利和進一步整合其美國的物流設施，將業務綜合至更新、更大的配送中心，圖中為美國利豐而設的650,000平方呎配送中心便是一例。





### 與英國馬莎百貨的夥伴關係

利和英國自從與馬莎百貨和Republic等主要客戶簽訂新合約加強合作關係後，業務表現大幅改善。



### 物流業務支援隊伍

集團的專業團隊饒富經驗，專責優化現有和新設配送中心的設計，引入更佳的貨物處理設備，推行最佳的作業方式，藉以提高營運表現。



### 業務拓展成果

二零零九年，利和成功簽訂約80份新合約，亦與大部分現有客戶續訂合約，續享業務拓展成果。



### 慶祝成立十週年

二零零九年，利和慶祝成立十週年，全年舉辦了多項慶祝活動和家庭同樂日，亦向全體員工及客戶派發答謝禮盒。

# 財務摘要

截至十二月三十一日止全年

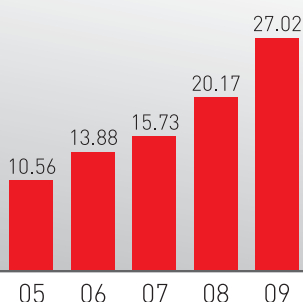
(百萬美元)	二零零九年	二零零八年	變動(%)
收入	1,802.06	1,683.79	7.0%
毛利	469.94	481.27	-2.4%
核心經營盈利	25.25	20.97	20.4%
經營盈利	45.50	34.62	31.4%
股東應佔盈利	29.83	24.52	21.6%
中期股息 (每股)	14 港仙	14 港仙	-
末期股息 (每股)	30 港仙	22 港仙	36.4%
全年總股息 (每股)	44 港仙	36 港仙	22.2%

## 亞洲地區經營盈利增長強勁

(百萬美元)

05-09 複合年增長率

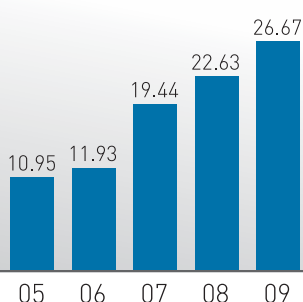
+26.5%



大中華地區

05-09 複合年增長率

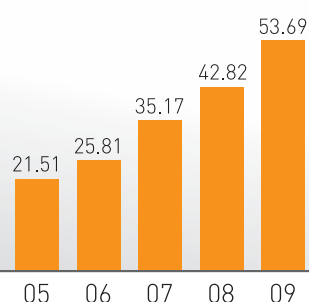
+24.9%



東盟國家

05-09 複合年增長率

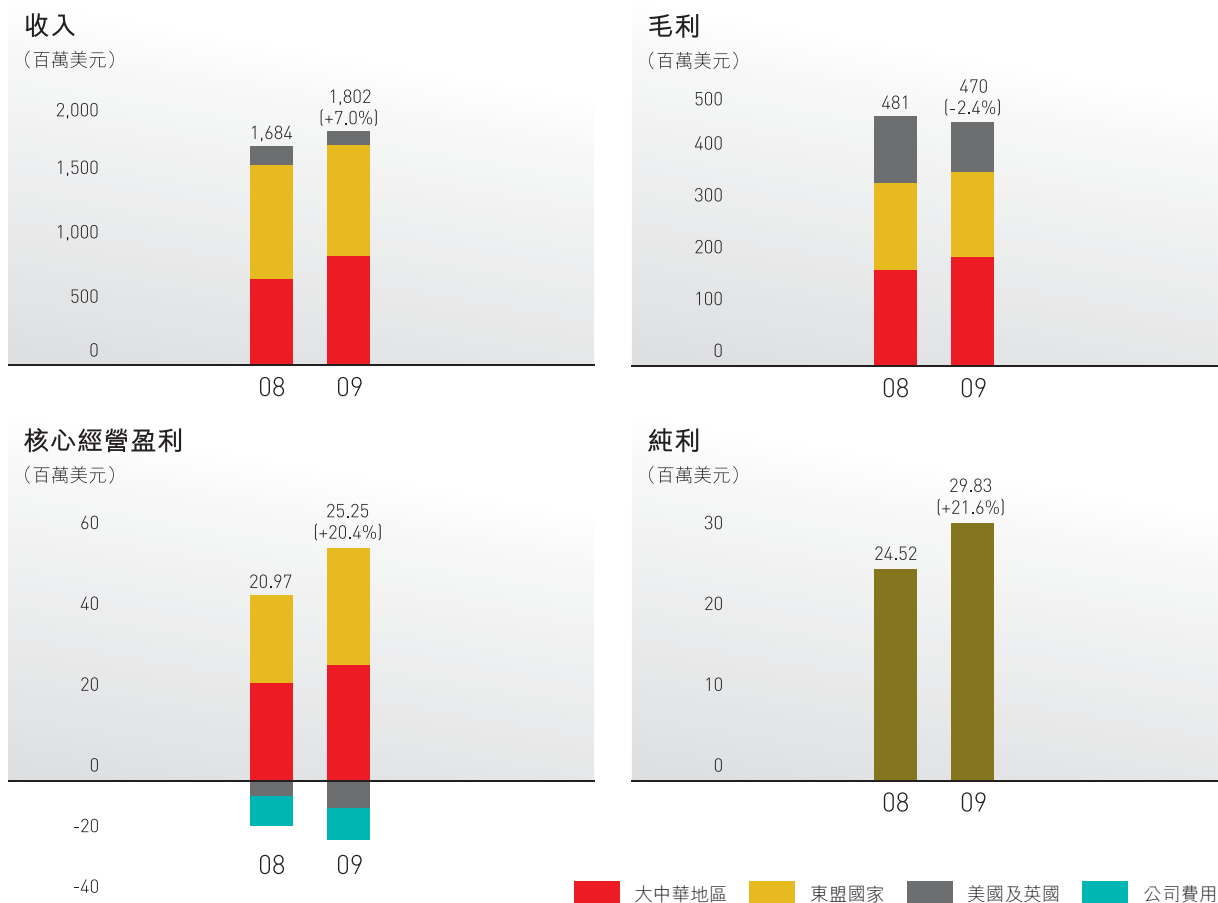
+25.7%



亞洲總計

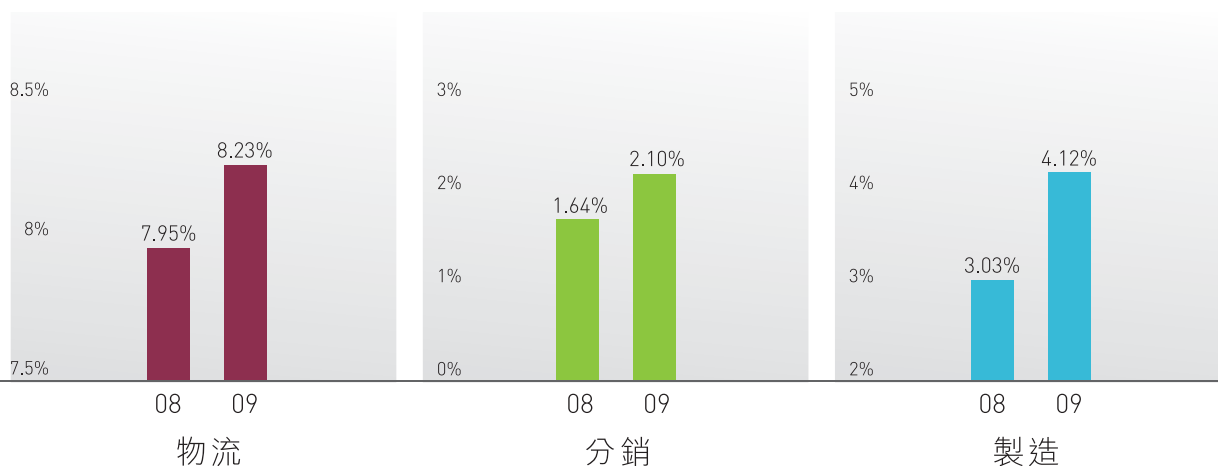


儘管收入僅輕微增長，毛利減少，但利和在核心經營盈利與純利兩方面仍然達致理想增幅。



### 亞洲全線業務的經營盈利率穩健上升

亞洲全線業務的盈利率均錄得穩健增長，可見經營規模效益顯著。



# 大事回顧

## 1 月份

### 見習管理人員畢業

二零零九年度見習管理人員在完成為期十八個月的見習管理課程後參加畢業工作坊。這批年輕的管理人員將會成為利和未來領導團隊的基礎。第四批約八十名見習管理人員將於二零一零年七月參加利和見習管理人員課程。

## 2 月份

### 領導委員會會議

一年一度的領導委員會會議於二月份在曼谷舉行。除檢討集團的業務表現和策略目標外，會上亦舉行儀式，為利和的十週年慶祝活動正式掀開序幕。領導委員會會議期間與會者亦參與了一個小學的掃漆計劃。

## 3 月份

### 利和慶祝成立十週年

二零零九年三月二十日，利和於亞洲、美國及英國的所有辦事處慶祝集團成立十週年，與全體員工舉辦生日派對。全體員工隨後收到兩個慶祝禮盒中的首份禮盒，以答謝他們在過去十年的貢獻。



## 7 月份

### 全國資源小組工作坊

全國資源小組（Country Resource Team）的年度工作坊在吉隆坡舉行，財務、人力資源和資訊科技等支援隊伍在工作坊上商討策略事宜，並分享最佳作業守則。工作坊除了全體討論、聯誼活動及培訓外，亦包括各支援隊伍分組討論。

## 8 月份

### 賑災活動

颱風「莫拉克」和「凱薩娜」在夏季肆虐亞洲多個地區，造成嚴重破壞。利和集團舉辦籌款活動，動員公司上下，向受影響災民捐出逾65,000美元，並推行各項賑災計劃，向居住於臨時庇護站的受影響災民提供熱食、衣物及賑災物資。

## 9 月份

### 企業社會責任繪畫比賽

為加強企業社會責任的意識及推廣多項由本集團積極支持的企業社會責任活動，利和為員工子女舉辦了繪畫比賽。集團從一百八十份參賽作品中選出十二份最佳作品，印於利和的二零一零年月曆內。

## 4 月份 環境可持續發展

利和在旗下全線業務推廣可持續環境的工作，繼續取得良好進展。二零零九年，利和香港參加環境保護運動委員會舉辦的減廢計劃，並連續第二年榮獲「卓越級別」。

## 5 月份 利和家庭同樂日

利和年內於各地共舉辦約二十個家庭同樂日，總參與人數逾二萬位員工及家屬。當天除美食外，各種遊戲及競賽亦帶來無窮樂趣。利和家庭同樂日已成為最受員工歡迎的活動。

## 6 月份 順利完成任務

為應付業務規模擴張，利和將泰國的家樂福業務遷往一個230,000平方呎的新設施，面積較舊有設施大50%。此項任務的過程相當順利，整體表現優於所有預先訂定的主要指標。



## 10 月份 業界教育

年內，利和舉辦了兩場價值鏈研討會，一場於二月在菲律賓舉行，另一場於十月在美國舉行，共有三百多名業內人士、客戶及學生參與。會上馮國經博士、李效良教授及鄭有德先生作主題演講。

## 11 月份 獎項及嘉許

集團年內於各地獲得多項殊榮，其中最新一項是於香港貿易發展局舉辦的二零零九年香港物流大獎上，利和贏得「物流企業大獎」及「人才培訓大獎」。

## 12 月份 高級經理會議

超過一百二十名利和高级管理層成員參加十二月份於香港舉行的高级經理會議，會上除商議業務事宜及策略性議題外，高級經理會議亦包括經驗分享、戶外遠足及富娛樂性的聯誼活動，包括總結十週年慶祝活動的聯歡晚會。



1906 - Li & Fung was founded in Guangzhou as a traditional trading company dealing in Chinese export products.

1917 - Li & Fung (1917) Limited was established in Hong Kong by Mr. Fung Hin Chi.

# 發揮亞洲市場及 全球化業務的優勢

馮國經

### 二零零九年摘要

- 儘管環球經濟充滿挑戰，但股東應佔盈利增長強勁，較二零零八年上升21.6%至29,830,000美元
- 亞洲市場下半年增長凌厲；以全年計，二零零九年亞洲的經營盈利達53,690,000美元，較去年上升25.5%
- 美國表現仍然疲弱，英國業務於下半年扭虧為盈，控制成本及提高生產力將繼續為首要工作
- 中國依然是集團最大而且增長速度最快的市場，經營盈利增加27.6%
- 二零零九年，全體員工、其家屬及集團業務夥伴同賀利和成立十週年
- 建議派發末期股息每股30港仙，令全年股息總額達每股44港仙，較二零零八年的每股36港仙增加22.2%

### 二零一零年策略

- 繼續發揮集團在亞洲地區的優勢，尤其是在中國的領導地位，帶動全球業務增長
- 繼續致力將美國業務扭虧為盈，並進一步改善英國業務
- 集團於二零零九年完成的新收購項目，例如拓展至成衣及配飾批發與貨運業務，將成為增長的主要動力之一
- 在各國進行大型設施優化項目，料可大大提升服務質量及生產力

## 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」)截至二零零九年十二月三十一日止財政年度的全年業績。全球經濟經過二零零九年第一季急劇下挫後，在下半年開始呈現回穩跡象，但仍不可視之為全面復甦。鑑於全球最大市場包括美國、歐盟和日本的失業率居高不下，消費維持審慎，現時預期經濟將會持續復甦仍屬言之尚早。

儘管營商環境挑戰重重，集團於二零零九年下半年的表現大幅改善，其中尤以亞洲地區最為顯著。在經歷短暫的業績倒退後，利和終於重拾升軌，表現較金融海嘯前更上一層樓。

## 表現

集團二零零九年的股東應佔盈利為29,830,000美元，較二零零八年24,520,000美元增加21.6%。股東應佔盈利增加，是由於集團的亞洲地區業務表現強勁，錄得經營盈利53,690,000美元，較二零零八年增加25.5%所致。然而，美國及英國的生意額持續嚴重受壓，造成經營虧損，抵銷了部分升幅。二零零九年每股基本盈利為9.35美仙，二零零八年則為7.76美仙。董事會建議派發末期股息每股30港仙，連同中期股息每股14港仙計算，二零零九年的全年股息總額達每股44港仙，較二零零八年度宣派的股息每股36港仙高出22.2%。

年內，亞洲市場錄得收入1,700,000,000美元，較二零零八年增加10.1%。倘剔除亞洲貨幣兌換美元的匯率波動，收入增幅原應更高，達逾16%。反觀美國及英國業務，由於處理客戶貨量減少，加上運往英國的貨量劇減，導致兩地收入下跌27.2%（倘

剔除匯率影響則下跌15.9%）。二零零九年，集團收入總額超逾1,800,000,000美元，較二零零八年上升7.0%（倘剔除匯率影響則上升13.8%）。

集團於二零零九年的核心經營盈利為25,250,000美元，較二零零八年的20,970,000美元增加20.4%。核心經營盈利的上升速度較收入快，反映集團的經營規模效益發揮正面作用，盈利率有所改善。計入六月減持Slumberland Asia Pacific (SAP)的20%權益所得的收益16,350,000美元及其他一次性項目後，二零零九年的經營盈利為45,500,000美元，較去年增加31.4%。

二零零九年，中國市場繼續表現強勁。在香港、中國、泰國和馬來西亞這四大市場中，以中國市場的增長速度最快，年內經營盈利上升27.6%至12,520,000美元。來自中國市場的收入達445,210,000美元，佔集團收入總額的比例，由二零零八年的20.5%上升至二零零九年的24.7%。按同比基準計算，中國的經營盈利在短短兩年內便翻了一番。二零零九年，集團在中國開展醫療保健品分銷服務，並在各大城市建立了強大的網絡。年內，集團在中國贏得合共超過二十五份新合約，為利和各地業務之冠，預期日後將進一步帶動集團的業務增長。

集團在英、美推出多項措施，務求令兩地業務扭虧轉盈。在美國，雖然集團已加快吸納利豐的業務，並持續致力整合設施和控制勞工成本，但所削減的基礎成本仍然未能彌補二零零九年生意額下跌的影響。英國方面，削減成本措施及與馬莎百貨加強合作關係的策略漸見成效。雖然英國業務於二零零九年的生意額遠低於對上一年，但自二零零九年中起已達致收支平衡。

年內，利和在亞洲完成了數項小規模的收購計劃，以配合目前的業務之餘，亦有助開拓新的地域或服務範疇。這些收購項目包括一家在美國及亞洲擁有強大網絡的貨運公司、一家位於沙巴的醫療器材分銷公司、一家印尼的物流公司，以及加拿大消閑服裝品牌Roots的亞洲區業務，協助集團在亞洲進軍成衣和配飾批發業務。這些商機預計將會成為集團的主要增長動力。在回顧期間後，利和於二零一零年一月完成出售所剩下SAP的最後10%股權，並自此不再持有該公司的任何權益。

## 市場概覽

二零零八年爆發金融海嘯，導致二零零九年初全球貿易急挫，環球經濟因而暴跌，首兩季大部分發達經濟體系及亞洲國家的國內生產總值均錄得負增長，而中國的增長率亦顯著放緩。鑑於美國、歐洲和日本的消費者收緊開支，失業率高企，令進口需求大幅下滑，以致許多亞洲國家的出口量均錄得雙位數字跌幅。

各地政府及時推出刺激經濟方案，幫助促進投資及內需，令亞洲經濟體系表現較發達經濟體系為

利和董事會成員在十一月舉行董事會會議期間參觀印尼製造業務。



主席馮國經博士與管理層巡視西岸加州奇諾市物流業務。



佳，其中以中國的表現最為突出。隨著發達經濟體系的進口量見底，環球經濟自二零零九年第三季開始呈現復甦跡象。自二零零九年第三季起，美國及歐洲的國內生產總值開始錄得按季增長，而亞洲地區的回升幅度則更大。中國國內生產總值於第四季亦回復雙位數字增長。

二零一零年的關鍵問題在於二零零九年下半年開始的市場反彈能否繼續，並演變為全面的經濟復甦。雖然多項經濟指標均顯示環球經濟已重上正軌，又預計二零一零年發達經濟體系的國內生產總值將會增加1%至2%，而亞洲地區則會增加3%至5%，但目前的復甦基礎仍然相當薄弱。二零零九年底的杜拜債務危機，以及較近期的希臘和西班牙的財政問題，都是拖慢經濟復甦的潛在因素。

當刺激經濟方案的影響力隨時間而減退，經濟能否繼續回升，將取決於主要發達國家的表現。儘管近月的情況並沒有進一步轉壞，但美國的失業率仍然高企，可能會令家庭開支持續緊縮，進而拖慢復甦步伐。另一項重大挑戰是各地政府退市的時間和策略。若過早收緊財政及貨幣政策，可能會對目前的經濟反彈產生負面影響；相反，若財政政策持續寬鬆，則可能導致通貨膨脹及令政府出現巨額赤字，同樣不利於經濟復甦。

集團預期，二零一零年的營商環境將仍然充滿挑戰，但估計市況不會如二零零九年第一季般大幅波動。美國和歐洲的消費意欲雖然有所改善，但仍然疲弱。然而，中國政府繼續致力擴大內需，並承諾維持經濟以平穩較快速度增長，將會為集團的業務發展帶來龐大的機遇。

## 二零一零年展望及未來增長機會

二零一零年是利和現時二零零八年至二零一零年業務發展策略的最後一年。集團將致力推動業務強勁增長，以完結這個週期，同時為集團下一階段的積極發展打好基礎。

集團繼續採取在亞洲建立強大根基，同時在全球主要市場擴充網絡的策略，提供端至端物流解決方案，把握國際貿易日趨頻繁所帶來的機遇。事

利和正投資興建更新更大的配送中心，圖中馬來西亞吉隆坡的560,000平方呎設施便是一例。



實上，集團的亞洲業務多年以來一直取得理想成績。於二零零五年至二零零九年間，在扣除已終止的Slumberland業務後，利和的亞洲業務複合年

增長率為25.7%。此外，隨著集團擴大營運規模，亞洲業務享有的規模效益及盈利質素亦逐步提高。集團將抓緊其於區內的優勢，包括廣闊的基建網絡、全面的服務領域及對本土市場的深入認識，發展更多端至端的項目，協助海外品牌開拓亞洲市場，同時管理該等品牌在亞洲採購地區與本土市場之間的供應鏈。

集團在中國的地位，將會繼續成為其核心競爭優勢。近幾年來，集團在中國的業績表現超卓，並漸次發展為集團規模最大、盈利最高的市場。集團在國內的分銷網絡幅員廣闊，覆蓋超過一百五十個城市，物流業務亦在鞋履及成衣類別中取得領導地位。在二零零四年至二零零九年間，中國業務的經營盈利增長逾十八倍，複合年增長率超過80%。新近開展的醫療保健分銷業務及成衣及配飾批發業務，必將成為集團業務新的增長動力。集團亦同時明白到必須大幅強化資源，以支持業務增長，因而將於二零一零年在中國推行新的組織架構，把香港業務併入中國，藉此將集團兩個最強大市場的管理資源結合。

利和在二零一零年的主要任務之一，是扭轉美國業務的劣勢，以及引領英國業務重拾升軌。美國方面，集團將會雙管齊下，致力減低成本並增加收入。於二零零九年實行的成本控制措施，包括減薪、減少臨時勞工的費用、加緊控制交通及通訊開支等，將會令二零一零年的基礎成本大幅減低。利豐與利和在美國的合作進度理想，二零一零年將會有更多的合作計劃。另外，集團亦積極向其他第三方客戶拓展業務，藉以彌補貨量銳減情況。與此同時，在新上任及經強化的管理團隊帶領下，英國業務在二零零九年下半年已成功重上軌道。集團二零一零年在當地的主要工作是積極拓展業務，擴大客源。



利和成立十週年的慶祝活動橫跨一整年，並以在香港舉行的利和高級經理會議上的聯歡晚宴作總結。



為提高生產力及服務水平，集團著手進行多個項目，以提升現有設施及裝備。經強化後的物流業務支援隊伍在設計及引入新系統設施以提升效率和改善工作流程方面起了相當重要的作用。除了二零零九年在新加坡及泰國新開幕的兩個醫療保健品配送中心外，預期二零一零年完成的其他項目包括馬來西亞一個醫療保健品配送中心、美國西岸一項650,000平方呎的設施及其他大型設施，有助整合集團現時於馬來西亞、菲律賓和台灣的業務，提高營運效率。

集團將繼續專注於培育人才，於二零一零年推出領導、管理及人才(LMT)發展計劃旗下的「新利和管理人員」培訓課程，針對集團上下的整個管理團隊。「新利和管理人員」培訓課程旨在向管理團隊傳授有關利和的業務模式、服務領域、財務管理方法及主要管理技巧方面的知識。

集團極為重視企業社會責任，並把可持續環境、社區外展計劃以及員工健康及安全訂定為企業社會責任的三大範疇。利和已為以上三大範疇各自

成立覆蓋整個集團的專責組織，並委派高級管理團隊成員分別帶領各個範疇，再由各國的相關團隊輔助支援。集團計劃於二零一零年在三大範疇繼續推出長、短期的活動，強化和提升企業社會責任的工作。

為慶祝利和成立十週年，集團在二零零九年舉行了多項盛大慶祝活動，並邀請利和所有員工及其家屬，以及利和的業務夥伴一起參與。十二月在香港舉行的利和高級經理會議中的聯歡晚宴，成為全年的壓軸慶祝活動，當晚約有二百名賓客蒞臨，當中包括利和及利豐旗下其他公司的高級管理層。

本人謹代表董事會感謝利和全體同僚不辭勞苦及盡心工作，使集團得以克服逆境，再創佳績。

主席  
馮國經

香港，二零一零年三月十五日



### VISION

To be the Premier Asian International provider of Integrated Distribution Services operating in Value-Chain Logistics



### VALUES

We are a High Performance High Values organization with a commitment to excellence in a customer-centric culture



### CUSTOMER DELIGHTS

The success of IDS has been built upon a solid base of long-term strategic Customer Partnerships throughout Asia and now expanding globally



### OPERATIONS FIRSTS

At IDS, our 1st Operational Excellence and 2nd Focus is on the ground across Asia - before the rest of the world



### VALUE-CHAIN LOGISTICS

Value-Chain Logistics is the business model that integrates the entire supply chain from raw materials to customers



### INTEGRATED-DISTRIBUTION SERVICES

IDS offers a World class Integrated Distribution Service across the Pacific Region. Each service is built around a core of long-term strategic Customer Partnerships and a commitment to excellence in a customer-centric culture

### BEST OF IDS

IDS is Awarded by a list of major & distinctive industry organizations, developed during "A Decade of Growth" that has earned the Company, its Employees, Customers and Shareholders "A Future of Excellence"



### CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY

Our CSR Mission: We are committed to being a responsible corporate citizen and making sustainable contributions to our stakeholders, community and employees by integrating CSR into our business processes and our culture. Through IDS, we enhance employee quality, loyalty, teamwork, trust and communication skills.

<h4>ENVIRONMENTAL RESPONSIBILITY</h4> <p>IDS is committed to being an environmentally responsible organization. We are committed to reducing our carbon footprint and promoting sustainable practices across our operations.</p>	<h4>COMMUNITY OUTREACH</h4> <p>IDS is committed to being a responsible corporate citizen and making sustainable contributions to our stakeholders, community and employees by integrating CSR into our business processes and our culture.</p>	<h4>EMPLOYEE HEALTH &amp; SAFETY</h4> <p>IDS is committed to being a responsible corporate citizen and making sustainable contributions to our stakeholders, community and employees by integrating CSR into our business processes and our culture.</p>
--	--	--

## 回復驕人增長

鄭有德

### 二零零九年摘要

- 儘管面對嚴峻的市場環境，以致收入僅上升7%，憑藉亞洲業務表現理想，利和二零零九年業績錄得強勁反彈
- 順利完成五項小規模但具重大戰略意義的收購，有助集團強化服務領域，提升市場地位
- 推行多個項目，優化收入管理及合約管理，並研究提升物流業務的生產力
- 繼續推出領導、管理及人才發展計劃，包括針對主管級別及中層管理人員的電子學習計劃；成功進行「新利和管理人員」課程第一個部分的試驗課程
- 落實集團及全國架構，推廣企業社會責任的三大範疇 — 可持續環境、社區外展計劃以及員工健康及安全

### 二零一零年前景

- 二零一零年將專注於推動業務增長，強勢完成二零零八年至二零一零年業務發展策略週期，同時為二零一一年至二零一三年業務發展策略奠下穩固根基
- 在中國推行新的組織架構，以加強資源，迎接下一階段的增長
- 透過整合貨運服務，強化端至端解決方案，積極擴大國際業務的規模
- 於集團轄下各地成立商務部門，把合約管理制度化，增強盈利能力，強化客戶管理
- 持續致力推廣企業社會責任，加強僱員的健康及安全意識，動員員工參與社區外展計劃，並將可持續環境概念融入日常營運之中

二零零九年十二月在香港舉行的利和高級經理會議的與會者合照。



二零零九年，環球經濟勉力擺脫衰退的陰霾，可算是利和的經營環境最為困難的其中一年。集團預料到經濟出現衰退後，市場不會迅速大幅反彈，因而專注增強實力，終能克服重重挑戰，回復增長。另一方面，二零零九年亦是利和值得銘記的一年，集團上下一同慶祝利和過去十年的輝煌業績，緬懷美好的回憶。

受全球經濟危機影響，美國、英國以至部分亞洲客戶的生意額按年減少。然而，集團仍能夠透過吸納新客戶彌補差距。年內集團收入由二零零八年的1,680,000,000美元增長7.0%至1,800,000,000美元。由於美國及英國的營業額下跌，加上東盟國家的物流業務營業額疲弱，二零零九年的毛利為469,940,000美元，較二零零八年的481,270,000美元減少2.4%。儘管集團整體的收入只是輕微增加7%，但由於成本控制得宜及效率提升，核心經營盈利強勁回彈，由二零零八年度的20,970,000美元增加20.4%至二零零九年度的25,250,000美元。

在計入出售Slumberland股份和馬來西亞物業所得的收益及其他一次性項目後，二零零九年度的經營盈利按年增長31.4%至45,500,000美元。雖然二零零八年受惠於遞延稅項抵免，使二零零九年的稅項遠高於去年，但二零零九年的股東應佔盈利仍大幅增長至29,830,000美元，較二零零八年高出21.6%。二零零九年每股基本盈利為9.35美仙，二零零八年則為7.76美仙。

於二零零九年錄得的盈利增幅，主要來自利和的亞洲業務。該區在二零零九年表現優異，經營盈利比二零零八年度增長25.5%至53,690,000美元。各個主要市場包括中國、香港、泰國和馬來西亞均繼續表現強勁，加上印尼業務成功扭虧轉盈，以及台灣業務超卓的增長，亦為業績帶來正面幫助。然而，美國及英國在二零零九年度錄得12,990,000美元的經營虧損，而二零零八年度的虧損則為7,570,000美元，因而抵銷了部分增長。儘管如此，集團的英國業務正在健康復甦，根據各種跡象顯示當地業務將可恢復盈利。雖然美國業績未如人意，但集團相信透過加強跟利豐的合作和實施節省成本的措施，二零一零年的表現將會改善。

年內，集團進行了數項小規模但具重大戰略意義的收購，以強化服務領域，並提升集團在亞洲的地位。利和於五月增持其位於沙巴的聯營公司的20%權益，成為大股東。該聯營公司是當地主要的快速流轉消費品分銷商。因此集團已取得馬來西亞東部及汶萊等地所有業務的全面控制權，有助集團推行全方位策略，發揮該地區的最大潛力。其後於十月，集團收購沙巴一家主要的醫療設備分銷商，藉以進軍當地的醫療保健行業，並作為進一步於沙勞越及汶萊開展醫療保健業務的平台。

集團亦進行兩項策略性收購，以拓展新的產品類別及服務領域。首先是收購加拿大休閒服品牌

Roots的亞洲業務，包括在區內採購、推廣、分銷及售賣Roots產品的經營權，代價為4,020,000美元。是次收購具重大意義，標誌著集團進軍亞洲地區的成衣及配飾批發業務，在快速流轉消費品及醫療保健產品以外的全新領域拓展地區性的分銷業務。此外，集團以代價5,360,000美元收購一家以美國及亞洲為基地的貨運公司。該公司在九個市場擁有廣泛網絡，在零售及成衣業方面擁有強大的客戶基礎。是次收購可大大強化利和國際業務的服務領域，使集團所提供的端至端環球物流解決方案更臻完善。利和現可直接為美國市場以成衣為主的客戶群提供貨運服務，亦可配合集團目前在亞洲為客戶提供的區域性出口方案，滿足區內客戶需要。

經過兩年來努力不懈，集團終在十月收購一家印尼第三方物流公司，代價為3,670,000美元，藉此進軍當地的物流業務。集團現時在印尼擁有物流網絡，可配合現有分銷及製造業務的增長。目前，利和在當地經營的分銷及製造業務為多個跨國客戶提供服務。印尼人口達二億五千萬，擁有龐大的發展潛力，是次收購可令利和在當地提供全面的價值鏈服務。

年內，集團亦同時展開了多項重要計劃，為未來增長打好基礎。第一項是成立商務部門，專責收入管理和合約管理程序。集團已初步完成界定該部門的角色，並已規劃好由投標以至正式運作的整個程序，預期該部門將於二零一零年正式成立。集團亦強化物流業務支援隊伍，使該隊伍對推行大型項目、配送中心設計及優化過程的參與大為加強。集團亦已推出一套應用於物流業務，監察生產力的準則，並參照各項工業工程技術，為開發一套用以提高生產力的工具進行初步研究。

集團繼續以領導、管理及人才(LMT)發展計劃為培育人才的核心項目。二零零九年，集團在世界各地聘請了第三批共七十一名見習管理人員，參加為期十八個月之課程。見習管理人員計劃自二零零七年推出以來，一直非常成功，首兩批學員現已調配到集團各部門，擔當主管及管理職務。年內，集團又推出兩項分別針對主管級別及中層管理人員的電子學習計劃。「新利和管理人員」課程的籌備工作亦取得重大進展，並於十一月試行首個課程 – 「內部增長躍進」。

史丹福大學的李效良教授在美國的價值鏈研討會上發表演說。



利和繼續在機構上下推廣企業社會責任。集團將可持續環境、社區外展計劃以及員工健康及安全界定為企業社會責任的三大範疇，並已就每一範疇設立一名倡議人和一名領導人，負責制訂各項政策及推行集團活動。各隊伍成員包括各國管理層的高層成員及人力資源部職員，負責提升集團上下的企業社會責任意識和執行有關活動。

為致力推動業界教育，利和於二零零九年在馬尼拉及美國新澤西州舉辦了兩場價值鏈研討會，邀請馮國經博士及史丹福大學的李效良教授聯同鄭有德先生為主講嘉賓，與三百多名客戶、業內人士、大學學系及學生分享心得。集團又大力支持利豐慈善基金的各項活動，並動員集團上下籌募

集團董事總經理在泰國的年度集團董事總經理員工大會上向管理層發表演說。



善款及舉辦賑災活動，向受到颱風「莫拉克」及颱風「凱薩娜」影響的台灣及菲律賓災民伸出援手。

## 財務概覽

集團的經營盈利為45,500,000美元，較二零零八年的34,600,000美元增加31.4%，其中包括減持Slumberland Asia Pacific的20%權益所得收益16,350,000美元及出售馬來西亞物業所得收益4,370,000美元。受惠於整體借貸成本下降，利息支出淨額減少34.1%至4,270,000美元。年內稅項支出為10,500,000美元，實際稅率為25.5%，而二零零八年則為4,900,000美元（實際稅率為16.3%）。稅項增加的主要原因是由於二零零八年確認的遞延稅項抵免所致。因此，集團於二零零九年錄得純利29,830,000美元，較二零零八年的24,520,000美元增加21.6%。每股盈利由二零零八年的7.76美仙增加至二零零九年的9.35美仙。

## 流動資金及財務資源

年內營運產生之現金為19,690,000美元，反映因供應商信貸期之轉變，應付貿易款項減少而引致主要來自中國的營運資金增加28,170,000美元。於二零零九年十二月三十一日借貸淨額為72,380,000美元，而於二零零八年十二月三十一日則為47,070,000美元。本集團於二零零九年十二月三十一日之資產負債比率為29.8%，而於二零零八年十二月三十一日則為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72,380,000美元，乃按借貸總額（當中包括短期銀行貸款及其他借貸61,860,000美元、長期銀行貸款及融資租賃承擔111,450,000美元）扣除定期存款與銀行結餘及現金100,930,000美元計算。資本總額以權益總額170,820,000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為364,000,000美元，迄今已動用其中169,600,000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

利和的泰國(左圖)及新加坡(右圖)員工與家屬一起參加利和十週年家庭同樂日。



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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
以供應商為受益人 用於採購貨品	23,669	21,771
以業主為受益人 用於支付租金	10,582	8,797
根據當地法規以當地 稅務及海關當局 為受益人作出擔保	7,616	629
履約保證及其他	1,570	780
	<b>43,437</b>	<b>31,977</b>

(b) 本公司及其兩間美國附屬公司IDS USA Inc. 及IDS Group Limited於美國被列為某些民事索償之被告。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

於二零零九年十二月三十一日，本集團的全職僱員約為8,600人。僱員遍佈本集團各個業務地點。截至二零零九年十二月三十一日止年度，總員工成本約為197,880,000美元(二零零八年：205,650,000美元)。

本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。

## 資訊科技及業務應用軟件

隨著完成遷移泰國的系統後，E1企業資源規劃(Enterprise Resources Planning) (ERP)系統已於二零零九年全面實現以內部雲端運算(Cloud Computing)形式運作，所有國家的伺服器都集中到香港的中央伺服器上。以前每個國家的E1系統一般有多達十一個伺服器，包括應用軟件伺服器、網絡伺服器、數據庫伺服器、EDI、匯報、打印、資料存放系統、測試及備份。現時大幅減少伺服器數目後，集團可以節省大量資本，減少運作成本和所耗資源，響應集團的綠色辦公室運動的宗旨。二零一零年，集團將完成遷移各國資料存放系統的伺服器，藉以配合簡化及統一匯報程序。

為配合集團上下採用統一版本的核心應用軟件的策略，集團繼續在新增業務推行標準的ERP及倉庫管理系統(Warehouse Management System) (WMS)。二零零九年，集團完成在英國安裝WMS，下一個目標將為馬來西亞東部的新增業務，有關工作將於二零一零年中完成。隨著香港採用中央Gentran Integration Suite (GIS)平台，集團已進一步提升設定WMS介面的能力，待該平台在二零一零年全面推行時，將可應付客戶及供應鏈夥伴的介面迅速增加的需要。於二零一零年另一項有關核心應用軟件的重要項目，是以E1 ERP系統取代製造業務現時應用的MFG-Pro，務求盡量運用已投入的資源，精簡保養及技術支援程序。

年內，網絡通訊系統(Internet Protocol Telephony) (IPT)順利推出，為集團省去長途電話的通話費。配合在主要辦事處安裝的高質素視像會議設施後，各地同事之間的通訊聯繫顯著改善。運用IPT和視像會議後，海外交通及通訊成本亦分別較二零零八年減少28%及8%。二零零九年，集團繼續投放資源發展全球資訊科技基建，支援新增的國家、應用軟件和交易量，並成功引入頻寬優化技術，以加強工作處理量。

在利和十週年聯歡晚宴上，(左圖左起)馮國綸博士、馮國經博士及鄭有德先生在舞獅活動後展示祝賀對聯；(右圖)集團董事總經理鄭有德先生致辭歡迎各位嘉賓蒞臨。



自 Road Warrior 應用軟件旗下的前線資訊自動化 (Field Data Automation)(FDA) 模組在香港實行以來，一直備受讚賞。FDA 模組有助強化集團的銷售支援服務，方便前線同事透過手提設備接收市場訊息。二零一零年，集團將會革新 FDA 模組，以進一步提升其表現，並會繼續在不同的市場推展該模組。集團將會整合各項應用系統為一個統一的平台，FDA 將會結合 Road Warrior 內的銷售自動化 (Sales Force Automation)(SFA) 模組 (供處理銷售訂單) 及 TradEX 系統 (供批發商應用軟件)，成為一套全面的分銷應用系統。

繼為利和國際業務而設之 ViTAL 供應鏈系統推出採購訂單管理系統 (Purchase Order Management System)(POMS) 後，二零零九年進行了各項的升級工程。項目的下一階段，是將該模組與已於二零零九年在中國成功推出的車隊管理系統 (Carrier Management System)(CMS) 互相整合，並採用同一平台。此舉將可確保有關系統與集團的其他應用軟件順利融合，使日後運作更加暢順。二零一零年，集團將會在泰國、台灣、馬來西亞和新加坡進一步推行 CMS。

## 二零一零年展望

儘管二零零九年市場波動不定，充斥不明朗因素，但利和仍然有優異表現。踏入二零一零年，集團預期外圍環境雖然仍是充滿挑戰，但應可逐

步改善。集團對未來前景保持審慎樂觀，並矢志乘著二零零九年業務表現反彈的勢頭，爭取強勁增長，以完成二零零八年至二零一零年業務發展策略週期。

集團自二零零四年上市至二零零七年，增長一直持續強勁，每年純利的複合年均增長率達 38%。然而，集團在二零零八年全球金融危機的衝擊下遭受短暫挫折。根據二零零九年業績的強勁反彈，集團在二零一零的口號是「回復驕人增長！」，提醒集團全人努力奠下堅固的基礎，以迎接二零一一年至二零一三年下一個三年業務發展策略週期的高速增長。

以中國為首的亞洲地區，必將繼續成為利和的主要增長動力。除積極推動內部增長及贏取新合約外，集團亦必須確保有合適的架構和資源，以及能夠發展成為日後增長動力的新商機。

在經過一段高速增長期，利和中國的業務已在五年間從規模不大而且無利可圖的情況發展成為集團最大而且增長速度最快的市場。多年來，利和推出不同的策略，包括擴充分銷網絡、在鞋履及成衣物流方面爭取領導地位以及近期進軍醫療保健分銷業務，藉以帶動中國業務不同階段的增長。

二零一零年，集團將會在中國推行一個新的組織架構，以迎接二零一一年至二零一三年下一個業



務發展策略週期的業務增長。香港業務將會併入該中國業務之內，作為單一國家管理，而總裁彭焜耀先生將領導整個中國業務兼負責推動物流業務發展，並由執行副總裁 Gerard Raymond 先生協助掌管分銷業務。中國將會設立六個地區辦事處：香港、華南、華東、華北、華西及華中，每個辦事處將設有全國資源小組(Country Resource Team)下的各個支援部門。未來數年，隨著集團的中國分銷及物流網絡朝更深、更廣的方向發展，預期中國的資源基礎將會大為加強。

集團憑藉其對區內成衣物流的專門知識及廣闊的分銷網絡，進軍亞洲的成衣及配飾批發業務，將成為另一個增長契機。集團在收購 Roots 的亞洲業務後，現正為其打好基礎，初步集中發展大中華地區的成衣業務。在邁進二零一一年至二零一三年新一個業務發展策略週期，集團預期會透過加入更多品牌及產品，並擴展至東盟及其他國家，以積極發展此業務。

二零零九年收購的貨運業務將與集團在亞洲及英、美的倉儲及運輸解決方案整合，從而令旗下國際業務能為客戶提供一站式服務，全面掌握及控制物流解決方案的各部份，令貨品從工廠送至門市貨架的整個流程中，具有充分的透明度及問責性。團隊目前正為美國和日本的主要成衣及家居產品零售商提供端至端解決方案，並會在二零一零年與一家英國成衣零售商合作推行新項目。為積極拓展新客戶，國際業務將進一步強化供應鏈解決方案團隊，鞏固亞洲和美國的現有辦事處網絡，同時亦會把貨運代理網絡伸延至歐洲、日本及韓國。

於二零一零年上半年，利和將會成立商務部門，把商業程序制度化，務求大幅提升集團在合約及收入管理方面的能力。實行統一的定價機制和

合約條款後，集團的盈利質素將可望提高；再加上透過持續優化營運和提高生產力以控制業務成本，長遠而言將可改善集團的盈利率。

人才培訓方面，集團將於二零一零年全面推出領導、管理及人才發展計劃旗下的「新利和管理人員」課程。首個課程「內部增長躍進」將於上半年正式推出，其後將會再推出三個課程：「實踐利和願景」、「利和個案研究」及「利和管理盈利能力的�方式」。目前，這些課程的內容尚在設計階段。

在周年嘉許及獎勵活動中，中國員工手持利和忠誠服務獎合照。



企業社會責任逐漸成為利和的重要一環。集團現時為履行企業社會責任而實行的組織架構，將可確保企業計劃及政策可在各地有效傳達和執行。為量度及管理碳排放量，集團內部正設計一項應用工具，並進入最後驗證階段。集團在裝備新配送中心和辦事處時，亦會考慮對環境所造成的影響，具體措施包括採用節能的照明及空調系統等。利和將繼續在集團及地方層面推行各項活動，以動員全體員工參與，提高他們對集團企業社會責任的意識。

集團董事總經理  
鄭有德

香港，二零一零年三月十五日

## 業務回顧



專為美國利豐業務而設，利和在奇諾市佔地  
**650,000** 平方呎的全新設施。



## 二零零九年摘要

- 大中華地區及東盟國家繼續表現強勁，經營盈利較去年分別上升34.0%及17.8%
- 美國及英國業務由於貨量劇減，表現仍然疲弱；預期二零一零年隨著節省成本措施及加強與美國利豐及英國馬莎百貨的合作關係，兩地業務可望得到改善
- 持續擴充物流基建網絡，以配合業務增長步伐。泰國和新加坡的全新醫療保健品配送中心相繼落成，集團設施總面積現已超逾13,000,000平方呎
- 順利完成具重大戰略意義的收購，使集團得以在印尼建立物流業務、向馬來西亞東部拓展醫療保健業務、在亞洲展開成衣和配飾批發業務，以及提供環球貨運服務
- 集團與高露潔-棕欖、F&N、Friesland-Campina、無印良品及 Disposable Soft Goods 等大型跨國企業簽訂多份重要的新合約，並與中國的Nike、台灣的L'Oréal及P&G、菲律賓及汶萊的Philip Morris和泰國的家樂福(Carrefour)成功續訂重要合約

位於新加坡(左圖)及泰國(右圖)的全新醫療保健品配送中心，將可大大提升集團於區內的醫療保健分銷服務的地位。



二零零九年，整體經濟環境面對重重挑戰。利和許多客戶的生意額按年大幅減少，尤以美國及英國的情況最為嚴重。下半年，亞洲地區的消費情緒好轉，但美國及英國的傳統旺季表現則遠遜預期。全賴亞洲地區的強勁增長，集團年內的核心經營盈利為25,250,000美元，較二零零八年的20,970,000美元增加20.4%，惟美國業務的虧損增加抵銷了部分升幅。

在各項業務當中，分銷及製造業務的經營盈利均穩定增長。中國的業績表現理想，加上新收購的Roots業務及新取得的台灣殼牌(Shell)業務，與及香港及泰國的業績亦非常穩健，帶動整體分銷業務增長。分銷業務的經營盈利由二零零八年的18,580,000美元增加47.2%至二零零九年的27,350,000美元。二零零九年，製造業務的經營盈利為7,680,000美元，較二零零八年的5,970,000美元增長28.7%，主要由於馬來西亞及泰國表現強勁，加上印尼業務成功扭虧為盈所致。

年內，亞洲物流業務在贏取新客戶方面成績驕人，彌補了現有客戶貨量按年下跌的影響。亞洲物流業務的經營盈利由二零零八年的18,270,000美元增加至二零零九年的18,660,000美元，錄得

2.1%的溫和增長。但計入美國及英國的經營虧損後，整體物流經營盈利由二零零八年的10,700,000美元下跌至二零零九年的5,670,000美元。年內，集團的物流設施總樓面面積增加超過15%，現已超過13,000,000平方呎，有助應付新的業務需求。

亞洲全線業務的經營盈利率顯著上升，規模效益持續強勁。對比二零零八年度的7.95%，亞洲物流業務在二零零九年的經營盈利率創新紀錄至8.23%。分銷業務的經營盈利率由上年度的1.64%大幅上升至2.10%，而製造業務則由3.03%增加至4.12%。

業務發展方面，利和於二零零九年亦取得佳績，與新客戶和現有客戶簽訂了多份重要合約，其中包括多個跨國品牌，例如香港的高露潔-棕欖及Friesland-Campina、馬來西亞的F&N、馬來西亞和泰國的Disposable Soft Goods，以及為無印良品在中國提供區域物流樞紐服務。集團又與主要客戶成功續訂重要合約，例如中國的Nike、台灣的L'Oréal及P&G和泰國的家樂福(Carrefour)的物流服務，以及為Philip Morris在菲律賓及汶萊提供的分銷服務。

二零零九年，利和繼續贏得多個客戶讚賞及業界殊榮。利和香港參加香港貿易發展局舉辦的「二零零九年香港物流大獎」，並在芸芸競爭對手當中脫穎而出，囊括「物流企業大獎」和「人才培訓大獎」兩個獎項，足證利和的服務水平卓越，亦進一步提升了集團在香港的優越地位。在中國，集團的物流業務於六月榮獲中國物流與採購聯合會評選為「3A級企業」，分銷團隊則獲Hershey頒發「Best Partner Award」大獎。泰國團隊亦表現優異，其製造業務榮獲泰國勞工及福利部頒發「Outstanding Labor Relations and Welfare Award」大獎，而Watson及SSL Healthcare等多個客戶亦讚揚物流及分銷團隊的傑出表現。颱風「凱薩娜」在菲律賓造成嚴重水災，物流團隊在災後恢復業務的過程中，表現了出色的團隊精神及工作效率，備受主要客戶Unilever讚揚。

## 大中華地區

大中華地區的收入及經營盈利增長強勁，分別較二零零八年上升26.8%及34.0%。中國仍是推動業務強勁增長的最大動力，經營盈利較去年上升27.6%。香港的經營盈利亦錄得15.5%的穩定增長。台灣業務在取得殼牌(Shell)分銷合約及收購Roots業務後，二零零九年的盈利為二零零八年的三倍以上。

北京最近啟用的配送中心是二零零九年利和在中國落成的六項新物流設施之一。



利和與SSL在香港簽訂為期三年的合約，當中包括擴充產品覆蓋範圍。



集團中國分銷業務的收入繼續錄得顯著增長，按年升幅逾30%，增長主要來自快速流轉消費品業務超卓的升幅，以及中國分銷網絡的持續擴展。集團將於二零一零年繼續投放資源於培育人才、科技及全面建立地區辦事處，進一步強化中國的分銷網絡。二零零九年在中國展開的醫療保健產品分銷服務同時亦取得良好的進展。期內吸納的主要新客戶包括Rottapharm/Madaus Pharmaceutical、Mircus Endovascular Inc.和Jamieson Laboratories。利和目前在處方藥物、非處方保健產品及醫療器材範疇建立了穩固基礎。

年內，中國的物流團隊刷新紀錄，與二十位新客戶簽訂合約，其中包括Rémy Cointreau、Nivea、Mango、B Braun、Zeiss和Maxxium。為滿足新業務需要，利和的物流設施面積擴充了20%，而目前中國各配送中心的總樓面面積超逾2,000,000平方呎。

九月，利和收購加拿大消閑服裝品牌Roots的亞洲區業務，首度進軍亞洲的成衣及配飾批發業務。其後，集團於二零零九年十一月在香港、中國及新加坡三地的玩具“反”斗城門市，成功推出「Sleep & Play」樂睡寶兒童睡衣系列。於二零一零

專為F&N生產乳製品的馬來西亞廠房進行動土儀式，員工齊集合照。



年，集團將專注拓展Roots在中國和香港的分銷網絡，並同時透過開拓新產品系列及拓展大中華地區除玩具“反”斗城以外的分銷渠道，擴充童裝業務。

### 東盟國家

雖然亞洲貨幣兌換美元匯率偏軟，致令收入輕微減少2.4%，但對比二零零八年，東盟國家的經營盈利仍錄得17.8%的增長，反映強勁的經營規模效益。泰國業務收入雖然持平，但經營盈利錄得22%的顯著升幅；至於印尼業務則透過加強管理團隊和提升營運效率，成功扭虧為盈。

參照香港的成功經驗，新加坡和泰國的醫療保健品配送中心已於二零零九年底落成。兩個中心設有多個具有溫度控制功能的儲存空間及包裝設

泰國的製造團隊榮獲泰國勞工及福利部頒發「Outstanding Labor Relations and Welfare Award」大獎。



施，設計符合GDP(優良分銷規範)標準。中心亦可配合無線射頻技術，並設有流動貨架和輸送系統，以提高生產力。另一項同類設施將於二零一零年在馬來西亞啟用。這些新設施將有助利和成為區內領先的醫療保健產品分銷商。

泰國李斯德林廠房的業務表現繼續有良好進展，年內該廠房開始為來自日本和澳洲的訂單生產。在馬來西亞專為漁夫之寶而設的生產廠房目前為

利和在香港、中國及新加坡開展「Sleep & Play」樂睡寶兒童服裝系列的批發業務。



新加坡和越南市場供貨，並已獲確定在二零一零年把範圍拓展至馬來西亞、澳洲和香港，稍後更會包括其他亞太區國家。於二零零九年九月，位於馬來西亞專為F&N生產乳製品的廠房進行了動土儀式，該廠房預期於二零一零年中落成，並於下半年投產。對於利和，這是一項重要的業務發展，有助擴展集團的生產能力至冷凍產品。

五月，利和增持其位於沙巴的聯營公司的股份並成為大股東。因此集團已按照策略，全面控制馬來西亞東部(沙巴與沙勞越)及汶萊等地的消費品分銷業務。其後於十月，集團收購沙巴一家主要的醫療設備分銷商，藉以加強分銷實力。

年內，利和的另一項突破是收購印尼一間物流公司，以配合現有的分銷及製造業務。利和現時擁有完善的物流網絡，能夠在當地市場提供全面的服務。集團認為印尼擁有龐大的發展潛力，現正與若干地區客戶商討，把夥伴關係拓展至當地。

## 美國及英國

儘管年內處理利豐集團美國業務及英國馬莎百貨的貨量增加，但受到市場氣氛持續疲弱的影響，美國及英國的收入較上年度減少27.2%。縱然自二零零八年起實施的成本控制措施成功減省開支，但兩地在二零零九年度仍錄得合共12,990,000美元的經營虧損，而二零零八年度的虧損則為7,570,000美元。預期加強業務拓展的力度、成本控制措施及去年開始的設施優化計劃將可於二零一零年為兩地業績帶來改善。

年內，大部分美國客戶的收入均呈雙位數字下跌。於二零零八年開始推行的成本控制措施雖然節省了不少成本，但二零零九年美國業務仍然錄得經營虧損12,840,000美元，而去年的虧損則為5,630,000美元。集團繼續在美國進行物流設施的整合計劃，年內關閉了兩個配送中心。集團亦與業主、臨時勞工的僱傭代理和器材供應商洽商，爭取減低租金及收費，並且實施更進取的成本控制措施，包括裁員和減薪、減省交通及通訊開支等措施，以確保美國業務在二零一零年的營運成本符合生意量的預測。

二零零九年，利和繼續擴展與利豐(美國)之間的業務合作至更多品牌，生意額按年增加一倍以上。截至二零零九年底，利和已負責處理利豐(美國)的總生意量約45%，兩者日後將會有更多的合作計劃。為應付與利豐(美國)之間與日俱增的業務量及提升營運效率，利和在二零零九年開始為西岸一項650,000平方呎的新設施進行設計及裝修，以整合各項與利豐(美國)合作的業務。該設

施預計於二零一零年中落成，並設有自動貨物分類系統和高速貨箱篩選系統，提高處理貨物的效率。

集團計劃於二零一零年進一步整合設施，以減低租金開支。另外，集團亦將積極大力拓展業務，與利豐的其他業務單位及第三方客戶尋求合作機會。配合二零零九年引入的節省成本措施所發揮的全年影響，以及與利豐之間的新業務，料可大大提升美國業務的實力。

在二零零九年下半年，透過加強與馬莎百貨的合作及有效控制成本，英國業務成功扭虧轉盈。二零零九年全年的經營虧損為150,000美元，較二零零八年的1,940,000美元顯著減少。利和現時是馬莎百貨在英國的四家核准的服務供應商之一，亦是馬莎百貨優秀表現團隊的成員之一。在業務發展方面，集團現正與數家英國零售商商討合作，利用集團的全面物流網絡及提供端至端解決方案的能力，在亞洲發展樞紐解決方案，藉以配合企業日漸傾向在亞洲進行採購的趨勢。集團亦與利豐緊密合作，商討在歐洲共同發展供應鏈策略。鑑於近年英國的網上購物市場大幅增長，集團亦正研究提升位於雪菲爾(Sheffield)的設施，並將之改造為先進的綜合電子配送服務中心的可行性。

利和英國正為雪菲爾的配送中心增加新的貨物處理設備，提升撿貨效率，包括綜合電子配送服務的能力。





### 最優秀的製造設備

利和憑藉在亞洲市場五十多年的經驗，建立出類拔萃的製造基地，為世界知名的跨國品牌生產數以千計的產品。



### 中國網絡

利和中國的分銷網絡遍布全國150多個城市，覆蓋10,000家現代零售門市。



### 植根亞洲

集團秉承母公司逾百年的亞洲營運經驗，結合跨國企業的經營手法。





#### 覆蓋全面的亞洲分銷網絡

利和在亞洲的分銷及物流網絡既深且廣，是價值鏈物流方面的佼佼者，為利和拓展全球業務奠定良好根基。



#### 領導群雄的物流公司

利和在快速流轉消費品、醫療保健產品、鞋履及成衣方面，是首屈一指的物流服務供應商，集團於亞洲、美國及英國經營超過一百個配送中心。



#### 利和與利豐

利和乃利豐集團的成員公司，而利豐集團於一九零六年創立，是首批從事外貿的中國公司之一。

## 亞洲實力 中國優勢

利和是植根亞洲的跨國企業，業務源於百多年前英國主導亞洲進口分銷的年代。利和深明亞洲消費者的心理，深諳亞洲地區多元化的貿易常規及市場特色。集團在中國營商多年，具有豐富而且成功的實戰經驗，協助跨國企業打入中國市場，把品牌引進這個全球人口最多的國家。

# 亞洲實力

利和管理層成員均為饒富經驗的專業人士，對亞洲市場瞭如指掌。



利和是植根亞洲的跨國企業，業務橫跨十六個經濟體系，聘有十五個國籍的員工逾八千人。集團業務源於百多年前英國主導亞洲進口分銷的年代，歷史悠久，加上秉承利豐集團多年來積累的深厚傳統，更令利和得天獨厚。

利豐在一九零六年創立，是首批從事外貿的中國公司之一。集團穩步發展，現已晉身為享譽國際、舉足輕重的跨國企業。利豐財力雄厚，精於供應鏈管理，對亞洲經濟亦有深入認識，亦成為利和今天的核心價值。

利和中國的總辦事處位於上海，並擁有十八個辦事處的龐大網絡。



亞洲市場多元化、分散而複雜的結構，標準不一，加上基建限制及依重良好關係等特點，不但對跨國品牌構成障礙，要滲透亞洲市場亦牽涉高昂成本。利和對亞洲地區多元化的貿易常規、市場和消費者均瞭如指掌，可為客戶提供極具價值的服務。

利和作為身經百戰的亞洲跨國企業，在企業管治、表現及透明度等各方面一直緊遵國際標準。集團不僅經營手法媲美跨國企業，價值觀亦無二致，服務模式無可比擬，對客戶而言極具吸引力。

## 中國優勢

讓客戶在亞洲區內無分國界地經營業務，是利和集團的終極目標。集團憑藉對大中華地區的深入認識，協助跨國客戶將產品打入這個既難滲透卻又無比吸引的市場。

要在中國取得成功，必需對當地具備廣泛而深入的認識，專心致志，目標堅定，還要目光遠大。利和在中國成功營商多年，具有豐富的實戰經驗，時至今日，中國更是利和最大而且增長速度最快的市場。作為利豐集團旗下成員，利和與中國緊密相連達一世紀之久。對有意在中國物色可靠、高效的合作伙伴的品牌擁有人和零售商而言，利和與中國之間的密切關係所發揮的效用更大，極具價值。

憑藉自有及外判的運送隊伍，集團的運輸網絡覆蓋中國六百個大小城市。



主要為拜爾斯道夫 (Beiersdorf) 而設的崑山配送中心是集團在中國最新落成的物流設施。



集團物流業務的配送中心網絡幅員廣闊，是鞋履及成衣業務的龍頭服務供應商。分銷業務更擁有消費品及醫療保健品的全國許可證，旗下十八個分銷辦事處遍布中國各大城市，具有直接銷售及主要客戶管理實力，向全國一百五十多個城市的一萬家現代零售門市供應產品。

中國市場蘊藏無限商機。利和的業務網絡正可為跨國企業打開進軍中國市場的門戶，把品牌引進這個全球人口最多的國家，成為家傳戶曉的產品。

# 客戶夥伴關係

利和因應客戶所需，提供度身訂造的解決方案。利和服務領域種類之廣、規模之大、程度之深，可謂無出其右。因此，集團可以按照客戶的獨特需要，向客戶提供最合適的服務。





## 客戶夥伴關係

集團策略的重心及成功關鍵在於客戶。當今市場瞬息萬變，集團唯一可以依恃的力量，就是與客戶之間持續穩定的合作關係。根據過往經驗，通力合作是滿足客戶需要的最佳辦法。正因為此，

集團在新加坡的保稅自動存取系統設施內，為Diageo提供包裝、標籤及物流樞紐服務。



集團一直致力與客戶以夥伴形式合作。集團深信，互相視對方為夥伴亦是客戶持續與集團合作的原因。與客戶締結穩健的夥伴關係，有助利和繼續作出以客為本的決策，運用所需的力量和承諾，在市況動盪的環境下爭取佳績。

能夠與客戶互補優勢，才能發揮夥伴關係的最大效益。集團與合作夥伴互相取長補短，許多時候，客戶視集團為其業務的一份子，更會讓我們參與客戶的策略討論。除業務事宜外，利和亦會邀請客戶一同參與企業社會責任活動，共同對環境及社會作出有意義的貢獻。集團與客戶攜手合作，達到單憑一己之力無法完成的目標。

### 與UNILEVER在亞洲同行五十載



集團與Unilever的關係始於五十多年前，在泰國提供製造服務。到二零零一年，集團在菲律賓為Unilever設立專用配送中心，開始提供物流服務，令兩者之間的夥伴關係邁進另一個層次。多年來，集團與Unilever一直合作無間，菲律賓團隊更三度獲Unilever頒發「Vendor of the Year」獎項。

### 與Nike發展地區性合作關係



利和與Nike的夥伴關係早於十多年前在香港紮根。二零零二年，集團把握機會，成為這個國際知名品牌的中國物流夥伴。多年來，利和與Nike關係良好，一直支援品牌在中國的長足發展，彼此的合作關係更進一步延伸至泰國和台灣。隨著中國市場對Nike日益重要，利和於二零一零年將會迎接新任務，在中國管理一間由Nike耗資數十億元興建，設備先進的物流設施。

集團成功之道在於健全的客戶基礎。利和為滿足客戶的需要，致力做到盡善盡美。許多企業為了開拓新客源，往往會忽略長期客戶。然而，由於吸納新客戶所需投放的成本遠高於與現有客戶維持關係所需，因此，利和一直以來均以維繫良好的長期客戶關係為首要任務，並深信長遠必可帶來豐碩回報。

利和共有四百多名本地、國際及跨國客戶。集團因應每名客戶的獨特要求設計解決方案，以切合他們的需要。集團與許多客戶之間的關係都經得上時間考驗，彼此的夥伴關係層次更是不斷提高。加強與客戶之間的夥伴關係，提供增值解決方案的策略，正是集團業務增長的基石。

泰國專門為強生生產李施德林漱口水的專用設施，供應亞太區市場。



### 為英國馬莎百貨設立專屬配送中心



集團在二零零七年藉著一項收購進軍英國物流市場，馬莎百貨因而成為利和的主要客戶。儘管二零零八年爆發金融海嘯，處理貨量下跌，但彼此之間的合作關係卻更形牢固。利和在英國萊斯特擁有一個專為馬莎百貨服務的1,000,000平方呎設施，集團不斷改善服務水平，提高營運效率，協助馬莎百貨節省總物流開支。利和現時是馬莎百貨在英國的四家核准的服務供應商之一，亦是馬莎百貨優秀表現團隊的成員之一。

### 與雅培合作拓展中國業務



利和與雅培在中國和泰國兩地合作十多年，彼此關係密切。從最初在中國數個主要城市開始，時至今日，集團支援雅培向中國超過一百五十個城市分銷嬰兒營養產品，分銷渠道包括大型連鎖店、一般零售門市及嬰兒用品店。利和不斷投資拓展網絡，務求滲透新的地區市場，並與雅培通力合作，令業務在二零零四年至二零零八年間取得逾50%的複合年增長率，成績驕人。



### 價值鏈物流

利和各服務領域皆訂有清晰而實質的價值模式。客戶可因應本身需求，隨意選擇一項或者多項服務。我們的服務領域涵蓋整條價值鏈由生產到消費者的各個範疇，並分為物流、分銷、製造及國際四個業務群組。價值鏈物流是集團以人為本，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，藉以充份發揮客戶供應鏈潛藏的价值。



### 端至端解決方案

國際業務旗下的項目方案及管理服務專注為客戶設計最適合的端至端綜合方案。而集團的供應鏈解決方案專家則使用分析及模擬工具，推薦最適合和具成本效益的方案，藉此減少多餘步驟，改善效率及為客戶從供應鏈中提取最高的價值。



### 創意營銷

台灣殼牌(Shell)潤滑油的分銷業務於二零零九年度錄得大幅增長。集團為殼牌推出了一連串具創意的營銷計劃，旨在強化品牌，並吸引客戶再次選購產品。集團在嚴峻的經濟環境下有效運用營銷預算達成所有銷售目標，用最少的資源發揮最大的成效。







#### 精簡製造工序

利和所有生產廠房已經實行精簡製造工序計劃，目的是減少浪費，提高生產力。集團透過精簡程序，改善廠房設計，大大提高效益，使客戶得以減低存貨量及成本。



#### Trigantic

Trigantic是利和的網上資訊顯示板，亦是一站式的資訊平台，為客戶提供實時資訊。Trigantic把交易數據轉化為具意義的資訊，供客戶應用。利和可度身訂造報告及訊息數據，觀感更能按照客戶的要求而設計。



#### 銷售支援

利和於數年前開始增設店內銷售支援作為一項獨立的服務，為客戶（例如香港維他奶）提供即時的市場情報及資訊分析，幫助管理層作出決策及制訂營銷策略。

## 創新服務與解決方案

走上成功之路絕非輕易。利和一直致力提供最頂級的服務和創新的解決方案，重視培養長期的策略夥伴關係，為業務成功打好基礎。集團明白，讓客戶感到稱心滿意才是爭取優秀業績的最終關鍵。

# 創新服務與解決方案

## 1 成衣及配飾 批發



二零零九年，利和成立品牌及特許經營產品部，正式開展批發業務。集團於九月收購加拿大消閒服裝品牌Roots的亞洲區業務，首度進軍亞洲的成衣及配飾批發業務。其後，集團於二零零九年十一月在香港、中國及新加坡三地的玩具“反”斗城門市，成功推出特許品牌「Sleep & Play」樂睡寶兒童睡衣系列。

「Sleep & Play」樂睡寶系列在整條供應鏈中發揮了利豐集團的綜合實力和規模效益，其背後的商業模式尤其重要。

該產品系列由利豐貿易精心開發及採購，再由利和負責配送及分銷，在玩具“反”斗城門市供顧客選購。在整個過程中，利豐旗下各業務總共涉及產品銷售總值中的65%。

於二零一零年，集團將專注拓展Roots在中國和香港的分銷網絡，並同時透過開拓新產品系列及拓展大中華地區除玩具“反”斗城以外的分銷渠道，擴充童裝業務。

## 2 利和國際業務 嶄露頭角



在推廣端至端物流解決方案方面，利和國際業務取得長足進展。集團結合供應鏈解決方案中心與項目方案及管理小組的實力，運用對國際貿易、全球運輸及物流的專業知識，創造及推行嶄新的全球供應鏈及物流解決方案，有效縮短了提交貨物的時間、減低存貨量和總物流開支，並提升服務水平。

對於在亞洲地區成立完善的供應鏈及物流架構，與及以最具成本效益的方式在亞洲進口和分銷產品，利和國際在這兩方面均擁有豐富的專業知識。利和國際可與品牌擁有人及零售商發展夥伴關係，優化產品從亞洲工廠送往零售門市的供應鏈及物流網絡，替客戶省去多餘的物流開支，減少供應鏈內的存貨量。

在收購一家以美國及亞洲為基地的貨運公司後，利和國際將可直接控制及管理由原產地至最終目的地的一切物流事宜。於二零一零年，國際業務將繼續擴展服務領域及各地業務，為客戶提供更全面、創新的方案。

### 3 供應鏈解決方案 與分析



利和設立供應鏈解決方案中心，向客戶提供優化供應鏈、分銷及物流網絡的供應鏈分析服務，藉以強化客戶的業務及策略計劃。供應鏈解決方案中心結合供應鏈解決方案團隊的豐富營運經驗與應用創新的數學優化工具及分析技術，根據實證並以事實為本設計解決方案。

供應鏈解決方案中心提供的服務包括供應鏈網絡設計及優化、銷售區域規劃、交通網絡規劃及供應鏈設計。供應鏈解決方案中心對快速流轉消費品、成衣、鞋履、酒類及醫藥等各類業務饒富經驗，能夠為客戶提供獨到意見。

去年，供應鏈解決方案團隊為品牌擁有人及零售商進行多項研究，當中涉及由亞洲多個不同採購地點至美國及歐洲最終銷售點的運輸方案。團隊亦為主要跨國企業進行了多項有關優化亞洲市場分銷及物流網絡的研究。供應鏈解決方案團隊在上海、馬尼拉及新澤西州錫考克斯設有三個主要辦事處，分別服務大中華地區、東盟國家與南亞市場以及英美市場。

### 4 內部雲端運算系統 (CLOUD COMPUTING)



利和的資訊科技策略一向講求統一、集中及整合，因此推動集團把應用系統存放於中央伺服器。此舉的一項重要裨益是加快新增國家和新收購公司的整合速度。過往，購買、安裝、設定及運用伺服器需要龐大的資本投資，所耗時間亦長，現在，應用系統可以隨時隨地按需要經互聯網提供服務。隨著集團繼續加強科技基建以提供更多服務，各國營運成本將可降低，資源可集中用於發展業務上。

集團正以頻寬的浮動成本取代伺服器的固定成本。頻寬優化裝置擴大了容量，有助維持系統表現，支持業務增長，同時帶來利用頻寬提升通訊效果的機會。集團已在現有數據線路加裝網絡通訊系統及視像會議服務，此舉除可減少電話通話費及差旅費用，除節省成本外，亦可提升通訊質素。

整體而言，伺服器數目因實行中央化而大幅減少。透過伺服器虛擬化及運用頻寬優化技術進行整合後，集團的資訊科技基建更為精簡，並可提高擴充性，配合業務增長。



### 核心管理層培訓

集團根據全面的領導、管理及人才(LMT)發展計劃，為主管及管理層員工設計核心管理培訓。



### 集團董事總經理員工大會

集團董事總經理員工大會於每年第一季舉行，集團董事總經理可藉此機會，與所有中層管理級別以上的員工溝通互動。二零零九年共舉行了十七場集團董事總經理員工大會。



### 見習管理人員計劃

利和每年都會從世界各地的頂尖大學選拔約八十名具潛質的年輕人才，參加為期十八個月，編排緊密的見習管理人員計劃，以培育未來的管理人員及領袖。

**HIGH  
PERFORMANCE  
HIGH  
VALUES**

### 高水平表現，高水平價值

集團的價值觀推動利和不斷追求表現的精神。集團全人不斷挑戰極限，爭取更佳成績、更高效率及更低成本，以符合道德標準、高透明度及可持續的方式，達致「高水平表現，高水平價值」。



#### 家庭同樂日

一年一度的家庭同樂日是利和各地業務的重點員工活動。全體員工及其家屬一起共享歡樂時光，增進同儕間的情誼。



#### 主席及集團董事總經理大獎

主席大獎及集團董事總經理大獎是利和的最高榮譽，目的是表揚對集團作出傑出貢獻的員工。



#### 周年嘉許及獎勵活動

利和舉辦周年嘉許及獎勵活動，以肯定及嘉許員工的卓越表現。二零零九年，集團共向四百五十九名僱員頒發忠誠服務獎，其中四名泰國員工更已服務公司長達四十年之久。

## 人才培育

利和業務可謂與人息息相關，集團以員工的技巧、知識及才能作為成功的基石，並積極物色具有發展潛質和企業家精神的人才。利和員工憑藉多年來累積的實際市場經驗，配合商業觸覺及了解不同文化的優點，凡事以客戶利益及其業務需要著想。

## 領導、管理及人才(LMT)發展

利和在二零零九年繼續推出LMT發展計劃下的各項培訓活動。在核心管理課程方面，為高級管理層而設的「發展領導才能研討會」於二零零九年底在香港舉行，共有二十七名近期加盟集團或獲晉升的員工參與。集團又在各地舉辦專為中層管理人員設計的「卓越營運成果研討會」，參與者逾百名。此外，集團亦安排超過三百五十名主管級員工參加「基礎管理課程」。

個人發展計劃方面，集團推出了兩項創新的電子學習計劃，分別是以管理人員為對象的提升表現課程及為主管級別而設的主管技巧課程，提供個人化的發展計劃。

二零零九年，各國繼續制訂年度培訓計劃，提供切合各國獨特需要的培訓活動及課程作為LMT發展計劃內的選修計劃部份。

年內，集團在專業人才培訓計劃方面推出多項新項目。二零零九年十一月，推出「新利和管理人員」課程的首個核心課程—內部增長躍進的試驗課程。試行後收集所得的寶貴意見，將可確保該課程在二零一零年第一季末全面推出時能夠順利實行。

二零零九年在馬來西亞舉辦的其中一場基礎管理課程研討會。



二零零九年共有七十一名見習管理人員加入利和，參與二零一一年班次見習管理人員計劃。他們將會參加為期十八個月的培訓計劃，課程內容全面，包括實際營運及課室培訓兩部分。二零零七年入職的首批見習管理人員已於二零零九年一月畢業，而第二批亦在二零一零年一月十一日前赴吉隆坡參加畢業工作坊，並於其後出席畢業典禮。

在過去五年，利和以領導、管理及人才(LMT)發展計劃的四個領域為藍本，建構所有與人才培育相關的計劃。

### 四個領導、管理及人才發展計劃之課程項目



# 企業社會責任



## 可持續環境



利和為泰國現有的污水處理設施進行升級工程，所採用的標準遠比當地及國際的規定嚴格。

集團現正制訂指引，供裝備及翻新所有新建的配送中心時作參考，考慮對環境造成的影響，例如使用更符合能源效益的照明和空調設備，以及貨物處理設備。集團年內亦在各國推出各樣活動：集團的馬來西亞製造業務進行了用水審計，務求減少污水排放，另外亦為泰國的污水處理設施進行升級工程。二零零九年，利和香港參加由環境保護運動委員會舉辦的減廢計劃，並連續第二年榮獲「卓越級別」。



## 社區外展計劃



利和管理層於領導委員會會議期間探訪泰國一所小學，參與由利和主辦的「學校掃漆計劃」。

在社區外展計劃方面，集團於年內繼續專注於社區發展、教育、賑災及企業慈善工作。二零零九年，颱風「凱薩娜」和「莫拉克」肆虐亞洲地區，造成廣泛損害，利和的管理層及員工同心參與賑災工作，向災民伸出援手。年內，利和員工參與的其他活動包括：為菲律賓弱勢兒童舉辦的閱讀能力發展計劃、為曼谷 Lam Lukka 區一間泰國政府學校興建的學習中心和圖書館落成、為失明學童提供學習及發展計劃、孤兒助養計劃等等。



## 員工健康及安全



集團定期為員工舉辦如急救課程及其他安全培訓課程，提供實習機會。

利和在二零零九年十月推出健康及安全管理系統，其中包括訂立關鍵安全項目的標準，並在各地劃一採用相同的量度基準，以便集團密切監察、比較及評估不同地區的職業安全表現，並迅速採納最佳作業模式。二零零九年第四季，利和在泰國及馬來西亞首次進行外部安全審核，從而客觀評估工作場所的現有安全水平，指出需要改進的地方，從而加強工作場所的安全表現。

# 公司資料

## 非執行董事

馮國經博士(主席)

John Estmond STRICKLAND<sup>#</sup>

傅育寧博士<sup>#</sup>

李效良教授<sup>#</sup>

董立均<sup>#</sup>

馮國綸博士

Jeremy Paul Egerton HOBBS

劉不凡

<sup>#</sup> 獨立非執行董事

## 執行董事

鄭有德

(集團董事總經理)

彭焜耀

(總裁)

## 集團監察總裁

蕭啟銓

## 首席財務官

Srinivasan PARTHASARATHY

## 公司秘書

袁映葵

## 法律顧問

孖士打律師行

香港

中環遮打道十號

太子大廈十六至十九樓

## 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

## 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

## 註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

## 主要營業地點

香港

新界沙田小瀝源

安平街二號

利豐中心十五樓



# 投資者資料

## 上市資料

上市地點：香港聯合交易所

股份代號：2387

## 重要日期

二零一零年三月十五日

公佈二零零九年全年業績

二零一零年五月五日

就二零零九年末期股息登記之最後日期

二零一零年五月六日至二零一零年五月十三日

(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記

二零一零年五月十三日

股東週年大會

二零一零年五月十三日

擬派二零零九年末期股息

## 股份過戶登記處

總處：

Butterfield Fulcrum Group (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

二零零九年十二月三十一日已發行股份：

321,130,500股

二零零九年十二月三十一日市值：

3,622,352,040港元

二零零九年每股盈利(相等於)

中期：45.04港仙

全年：72.48港仙

二零零九年每股股息

中期：14港仙

全年：30港仙

## 查詢

郭樹偉先生

總監-企業傳訊

電話：(852) 2686 3317

傳真：(852) 2635 2597

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

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

\* 僅供識別

# 董事及高級管理層

## 執行董事



鄭有德

彭焜耀

## 鄭有德

現年56歲，本公司的集團董事總經理。彼自二零零三年十月擔任本公司執行董事。鄭先生是本公司多家附屬公司的董事。

加盟利和前，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會員，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

現年47歲，利和集團總裁。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。彭先生是本公司多家附屬公司的董事。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 – 棕欖公司(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。彭先生是利豐集團中國事務諮詢委員會(Li & Fung Group China Advisory Committee)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。他是香港貨品編碼協會的主席(該會在推廣業界的國際標準和確保科技發展上扮演領導角色，以改善香港商業社會的主要競爭能力)及ECR香港的董事(該組織透過提倡有效率的消費者反應概念及採取相關最佳實務以推廣消費品工業的供應鏈管理)。彼亦是香港科技大學市場營銷與供應鏈管理研究中心事務諮詢委員會成員。彭先生是一位工業工程師。

非執行董事



馮國綸博士

馮國經博士

Jeremy  
Paul Egerton  
HOBBINS

劉不凡

## 馮國經博士

現年64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至今。馮博士為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、利邦控股有限公司(自二零零九年十一月三日於香港聯合交易所有限公司上市)及本公司的集團主席。彼亦為King Lun Holdings Limited、利豐(1937)有限公司及利豐(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、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。彼於二零零九年四月退任東方海外(國際)有限公司的獨立非執行董事和Hup Soon Global Corporation Limited的非執行董事職務。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於二零零九年三月獲委任為中國國際經濟交流中心副主席。彼為香港政府策略發展委員會成員。馮博士亦為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及於二零零一年至二零零九年十一月期間，彼亦為香港大學校務委員會主席。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。

## 馮國綸博士 SBS、OBE、太平紳士

現年61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及利亞零售有限公司及利邦控股有限公司(自二零零九年十一月三日於香港聯合交易所有限公司上市)的非執行董事。彼亦為King Lun Holdings Limited、利豐(1937)有限公司及利豐(經銷)有限公司(本公司主要股東)的董事，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香港委員會的主席。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。馮博士現為HSBC Holdings plc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。彼自二零一零年二月亦為新鴻基地產發展有限公司的獨立非執行董事及自二零零九年十二月為Singapore Airlines Limited的獨立董事。彼曾擔任中電控股有限公司的獨立非執行董事。

## 非執行董事

### Jeremy Paul Egerton HOBBS

現年62歲，彼自二零零三年十月擔任本公司非執行董事。Hobbs先生為利豐集團旗下多家公司的董事，包括本公司主要股東利豐(經銷)有限公司及利豐(1937)有限公司董事。彼亦為利亞零售有限公司的非執行董事及利邦控股有限公司(自二零零九年十一月三日於香港聯合交易所有限公司上市)非執行副主席。在加盟利豐集團前，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。此外亦曾為英之傑公司(Inchcape plc)集團管理委員會會員，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。

### 劉不凡

現年62歲，自二零零三年十月擔任本公司非執行董事。劉先生為本公司主要股東利豐(經銷)有限公司及利豐(1937)有限公司的董事。彼畢業於倫敦大學和香港公開大學，分別持有物理學和數學理學士學位，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。



John  
Estmond STRICKLAND

傅育寧博士

董立均

李效良教授

## 獨立非執行董事

### **John Estmond STRICKLAND** GBS 太平紳士

現年70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53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；以及新加坡聯交所上市之嘉德置地有限公司的獨立非執行董事。

傅博士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，即香港總商會執行委員會成員、香港港口發展局董事及香港證券及期貨事務監察委員會的諮詢委員會成員。



## 李效良教授

現年57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研究院營運、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，旨在昇華環球供应链管理之理論與實踐。李教授獲頒二零一零年美國國家工程學院院士，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營及私營公司之顧問。彼曾為供應鏈軟件公司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、美國及亞洲的Focus Ventures及Harbor Pacific Capital。

## 董立均

現年45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。

**集團監察總裁**

**蕭啟鏊**

現年65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主要股東利豐(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、利亞零售有限公司及利邦控股有限公司之集團監察總裁。彼自二零零九年十一月擔任本公司主要股東利豐(經銷)有限公司的董事。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期間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，彼現為香港房屋協會監事會之委員，並於二零零一年至二零零六年期間出任其審核委員會之主席。自二零零二年至二零零六年期間，蕭先生亦為香港會計師公會商界專業會計師委員會成員。蕭先生現任證券及期貨事務監察委員會雙重存檔事宜顧問小組成員，並為香港會計師公會企業管治委員會前任副主席(二零零七年)。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。蕭先生持有澳洲塔斯曼尼亞大學的經濟學士學位。

## 高級管理層

### Gerard Jan RAYMOND

現年53歲，為利和集團之執行副總裁 – 分銷及區域董事總經理，負責東南亞之業務，包括以下地區：泰國、新加坡、馬來西亞、汶萊、菲律賓、印尼、印度及印支半島。此外，彼總管利和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。

### ONG Chong Beng FCA

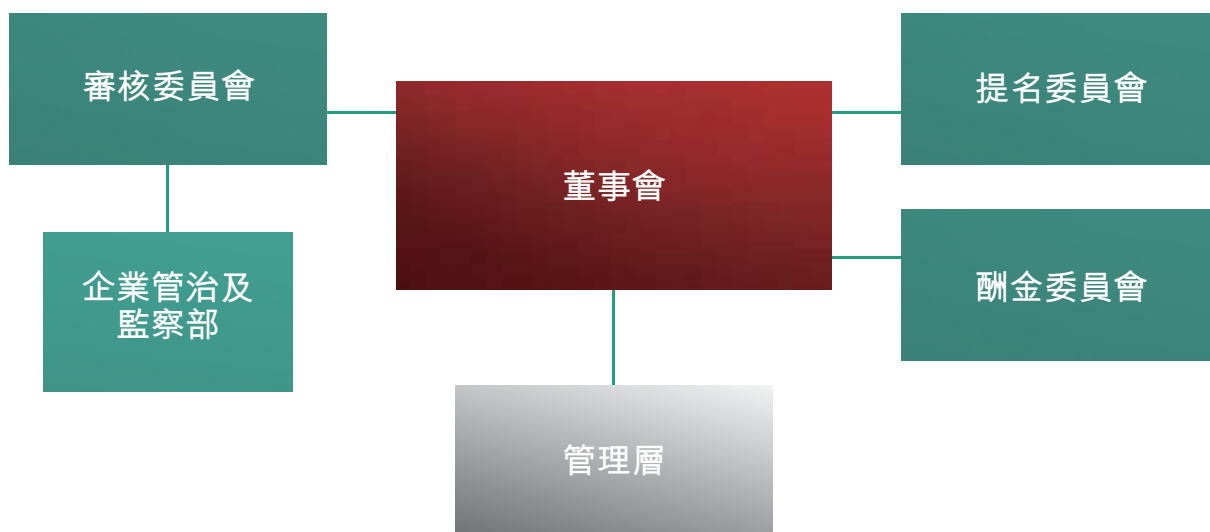
現年56歲，為利和集團的執行副總裁 – 製造，也是馬來西亞及汶萊的國家董事總經理。Ong先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員及馬來西亞會計師公會會員。Ong先生於一九九五年三月加入本集團，曾擔任多個重要職位，包括吉隆坡證券交易所上市公司Inchcape Timuran Bhd財務總監、英之傑馬來西亞業務控股公司Inchcape Holdings Sdn Bhd營運總監及LFD Manufacturing Sdn. Bhd.分部財務總監。加盟英之傑前，Ong先生於一九八五年至一九九四年期間擔任UMW Toyota (M) Sdn Bhd財務及資訊科技總經理。一九七八年至一九八五年期間，Ong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。

## Srinivasan PARTHASARATHY

現年52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。

# 企業管治報告

董事會及管理層均堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健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

於二零零九年十二月三十一日，董事會由集團非執行主席、集團執行董事總經理、執行董事及其他七名非執行董事(其中四名為獨立董事)所組成。董事的履歷詳情及其彼此之間的相關關係已詳載於第48頁至第58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，維持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。在二零零九年內，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)。

董事會在二零零九年舉行了四次定期會議和一次特別會議，平均出席率為94.23%。同時，由董事會委任的集團監察總裁亦出席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、秘書事務，會計及財務申報事宜提供意見。

根據本公司的細則，本公司當其時三分之一的董事(或倘彼等的數目並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值告退，惟每位董事須最少每三年輪值告退一次。

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

各董事確保其能付出足夠時間及精神以處理本公司的事務。董事需定期向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目與性質以及其他重大承擔，其中必須提供公眾公司或組織的名稱。

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。

下表載列於二零零九年舉行的董事會會議、委員會會議及股東大會之出席情況：

二零零九年度董事會會議、委員會會議及股東大會的出席情況

董事	董事會	已出席／舉行的會議次數			股東週年大會
		審核委員會	酬金委員會	提名委員會	
<b>非執行董事</b>					
馮國經博士 <sup>1</sup>	5/5		2/2		1/1
馮國綸博士	5/5				0/1
Jeremy Paul Egerton HOBBS先生	5/5			1/1	1/1
劉不凡先生	5/5	4/4			1/1
Rajesh Vardichand RANAVAT先生 <sup>2</sup>	2/2				1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
John Estmond STRICKLAND先生 <sup>3</sup>	5/5	4/4			1/1
傅育寧博士	4/5	2/4	2/2		0/1
李效良教授 <sup>4</sup>	4/5		2/2	1/1	0/1
董立均先生	5/5	4/4		1/1	1/1
<b>執行董事</b>					
鄭有德先生 <sup>5</sup>	5/5				1/1
彭焜耀先生	4/5				1/1
<b>集團監察總裁</b>					
蕭啟鑾先生 <sup>6</sup>	5/5	3/4	2/2	1/1	1/1
<b>首席財務官</b>					
Srinivasan PARTHASARATHY先生 <sup>7</sup>	3/4	4/4			0/1
<b>會議日期</b>					
	17/03/2009	23/01/2009	19/05/2009	12/3/2009	19/05/2009
	19/05/2009	13/03/2009	17/11/2009		
	11/08/2009	10/08/2009			
	17/11/2009	04/11/2009			
	27/11/2009				
<b>平均出席率</b>	94.23%	87.5%	100%	100%	72.72%

1： 集團主席及酬金委員會主席

2： 於二零零九年五月十九日之股東週年大會上從董事會輪值告退後，已不再為董事

3： 審核委員會主席

4： 提名委員會主席

5： 集團董事總經理

6： 以非成員身分出席董事會及委員會會議

7： 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。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。

審核委員會在二零零九年曾舉行四次會議(平均出席率為87.5%)，與高級管理層和本集團的內部及獨立核數師一起審閱委員會職權範圍所載的重大內部監控和財務事宜。委員會的審閱範圍包括內部和獨立核數師的審核計劃及結果、獨立核數師的獨立性、本集團採納的會計準則及實務、上市規則及法則規定、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二零零九年度中期財務資料及年度財務報表)。審核委員會的檢討亦考慮本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。

審核委員會獲授權調查其職責範圍內任何活動，並可與管理層及所有僱員全面接觸及合作。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。此外，委員會獲董事會授權可徵詢外界的法律或其他獨立專業意見，並在有需要時邀請具有關經驗及專業知識的外界人士出席會議。

#### 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，而獨立核數師審計及非審計服務(包括審閱二零零九年的中期財務資料和稅務服務)的性質及支付的年費比率須經審核委員會認可。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。在審核本公司二零零九年的財務報表前，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二零一零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分配股份期權。

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)。委員會於二零零九年舉行了兩次會議(出席率為100%)，並審閱執行董事及高級管理人員之薪金及獎勵支出、二零一零年度之董事袍金，及推薦股份期權之建議承受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，本公司於二零零九年十一月審閱非執行董事的二零一零年酬金是否足夠，並以其他香港規模相同之公司作出比照分析。

經審閱後，董事會決定於截至二零一零年十二月三十一日止年度，向董事支付之董事袍金保持不變。董事因履行職務(包括出席本公司會議)而產生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9。

### 提名委員會

本公司成立提名委員會，並訂有書面職權範圍，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、誠信與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。提名委員會於二零零九年舉行了一次會議(出席率為100%)，以審閱及建議重選退任董事供股東於二零零九年股東週年大會上批准及評估董事之獨立性。

## 操守和商業道德守則

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已登載於本集團內部網絡，以供員工參考。

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。員工於二零零九年，並無舉報任何足以對本公司賬目及整體業務運作構成重大影響的欺詐或失當行為。

## 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，惟以下情況例外：

於二零零九年十二月二十一日，本公司接獲其中一名董事 Jeremy Hobbins 先生通知，表示他於二零零九年十二月十七日獲其律師告知，指他於二零零七年十一月十六日透過其私人投資公司 Martinville Holdings Limited 持有的本公司 2,500,000 股股份寄託於一家主要保險公司發行的全才投資戶口 (Executive Investment Bond)，構成出售他於該等股份的實益權益。Hobbins 先生要求財務顧問作出合適的妥善保管安排，並按照財務顧問的建議行事，但他當時並不知悉有關安排構成出售事項。因此，他沒有事先向主席發出書面通知，亦沒有接獲任何確認書。二零零九年十二月二十一日，他根據《證券及期貨條例》第 XV 部的條文，向聯交所及本公司呈報上述出售事宜。Hobbins 先生已向主席保證，他現已設立適當程序，以免日後再次發生有關其於本公司的股份權益的同類事件。

## 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 75 頁至第 77 頁。截至二零零九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 83 頁，而獨立核數師對股東所負的責任則載於第 83 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內部審核計劃，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。所有協定建議的執行情況會每三個月作出跟進。

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二零零九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二零零九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的重大風險。
- 本集團在會計及財務匯報職能方面有充足的資源、資歷、經驗、培訓課程及有關預算。

## 遵守上市規則的《企業管治常規守則》

除上文「董事進行的證券交易」一節所報告的例外情況及補救措施外，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二零零九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](http://www.idsgroup.com)。

為進一步增進有效溝通，本公司設立網站 [www.idsgroup.com](http://www.idsgroup.com)，以電子方式適時發佈本公司的公佈、簡報、股東資料及其他有關的財務和非財務資訊。

股東需知重要日期及股份資料(包括於二零零九年十二月三十一日的市值)載於第47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78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於二零零九年五月十九日在香港中環文華東方酒店舉行之股東週年大會，所有股東及傳媒均可出席。董事出席會議之詳情載於第61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，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
• 省覽並採納截至二零零八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22港仙。	100.00%
• 重選馮國經博士、John Estmond STRICKLAND先生及李效良教授為本公司董事。	各獨立決議案之票數為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。	80.62%
• 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。	80.62%

按股數投票表決結果於本公司網站[www.idsgroup.com](http://www.idsgroup.com)及香港聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://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47頁。

### 公司通訊

於二零零九年，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IDStink，藉以發出集團董事總經理的每月訊息及各國消息，以及向員工提供有關本集團的最新動向。

# 董事會報告

董事會謹茲提呈截至二零零九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86頁的綜合收益表。

董事會已於二零零九年九月十七日派發中期股息每股14港仙，合共44,781,660港元。

董事會建議派發末期股息每股30港仙，合共96,484,650港元。

## 儲備

年內本集團及本公司的儲備變動情況分別載於綜合權益變動表及財務報表附註24。

## 捐款

年內本集團作出的慈善及其他捐款約為295,000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17。

## 股本

本公司股本的變動詳情載於財務報表附註23。

## 可分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，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。

## 八年財務摘要

本集團最近八個財政年度的業績、資產及負債摘要載於第152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。

## 董事會報告(續)

### 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21,886,100股，相等於本公司於本報告日期之已發行股份約6.8%。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%。



## 董事會報告(續)

### (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二零零九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 二零零九年 十二月 三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期
	於 二零零九年 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	01/01/09-31/12/10
	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
	-	330,000	-	-	330,000	12.776	27/11/09	01/01/12-31/12/13
	-	330,000	-	-	330,000	12.776	27/11/09	01/01/13-31/12/14
	-	330,000	-	-	330,000	12.776	27/11/09	01/01/14-31/12/15
彭焜耀	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
	-	230,000	-	-	230,000	12.776	27/11/09	01/01/12-31/12/13
	-	230,000	-	-	230,000	12.776	27/11/09	01/01/13-31/12/14
-	230,000	-	-	230,000	12.776	27/11/09	01/01/14-31/12/15	

## 董事會報告(續)

股份期權數目									
	於 二零零九年 一月一日	已授出 (附註1)	已行使 (附註2)	已失效	於 二零零九年 十二月 三十一日	行使價 港元	授出日期	行使期	
Rajesh 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	
持續合約僱員	287,000	-	283,000	4,000	-	4.825	14/12/04	01/01/08-31/12/09	
	2,247,000	-	1,096,000	8,000	1,143,000	4.825	14/12/04	01/01/09-31/12/10	
	232,000	-	165,000	67,000	-	8.600	16/12/05	01/01/08-31/12/09	
	806,000	-	144,500	67,000	594,500	8.600	16/12/05	01/01/09-31/12/10	
	806,000	-	-	67,000	739,000	8.600	16/12/05	01/01/10-31/12/11	
	755,000	-	-	200,000	555,000	15.100	15/12/06	01/01/09-31/12/10	
	755,000	-	-	200,000	555,000	15.100	15/12/06	01/01/10-31/12/11	
	755,000	-	-	200,000	555,000	15.100	15/12/06	01/01/11-31/12/12	
	1,857,000	-	-	104,000	1,753,000	25.550	12/12/07	01/01/10-31/12/11	
	1,857,000	-	-	104,000	1,753,000	25.550	12/12/07	01/01/11-31/12/12	
	1,857,000	-	-	104,000	1,753,000	25.550	12/12/07	01/01/12-31/12/13	
	1,119,000	-	-	52,000	1,067,000	6.640	14/11/08	01/01/11-31/12/12	
	1,119,000	-	-	52,000	1,067,000	6.640	14/11/08	01/01/12-31/12/13	
	1,119,000	-	-	52,000	1,067,000	6.640	14/11/08	01/01/13-31/12/14	
	-	1,145,000	-	-	1,145,000	12.776	27/11/09	01/01/12-31/12/13	
	-	1,145,000	-	-	1,145,000	12.776	27/11/09	01/01/13-31/12/14	
	-	1,145,000	-	-	1,145,000	12.776	27/11/09	01/01/14-31/12/15	

附註：

- (1) 於緊接股份期權授出當日前的每股收市價為12.70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10.46港元。
- (3) Rajesh Vardichand RANAVAT於二零零九年五月十九日退任本公司董事。他已與本公司一間附屬公司簽訂顧問協議。
- (4) 根據柏力克-舒爾斯估值模型計算，年內已授出股份期權平均公平價值為2.81港元。模型之主要數據為授出日期之股價12.2港元、以上所示之行使價、預期股價回報標準差43%、股份期權預期年期4至6年、預期派息率4%及全年平均無風險利率1.10%。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<sup>#</sup>

傅育寧博士<sup>#</sup>

李效良教授<sup>#</sup>

董立均<sup>#</sup>

馮國綸博士

Jeremy Paul Egerton HOBBS

劉不凡

Rajesh Vardichand RANAVAT(於二零零九年五月十九日退任)

#### 執行董事

鄭有德(集團董事總經理)

彭焜耀(總裁)

<sup>#</sup> 獨立非執行董事

根據本公司的細則第87條細則，馮國綸博士、彭焜耀先生、Jeremy Paul Egerton HOBBS先生及傅育寧博士均將於應屆股東週年大會上告退。所有退任董事均符合資格，並願意膺選連任。

### 董事服務合約

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

### 董事的合約權益

除下文關連交易及財務報表附註33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48頁至第58頁。

## 董事會報告(續)

### 董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，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/ 信託權益	其他權益			
馮國經博士	2,405,509	-	145,453,661 (附註1)	-	-	147,859,170	46.04
馮國綸博士	-	-	139,032,371 (附註1)	-	-	139,032,371	43.29
鄭有德	4,422,573	-	-	2,700,000 (附註2a)	8,690,000 (附註 2b及2c)	15,812,573	4.92
彭焜耀	1,899,632	-	-	-	3,600,000	5,499,632	1.71
Jeremy Paul Egerton HOBBINS	-	-	2,422,999 (附註3)	-	-	2,422,999	0.75
劉不凡	610,549	-	-	-	-	610,549	0.19
John Estmond STRICKLAND	-	-	-	22,000 (附註4)	-	22,000	0.00

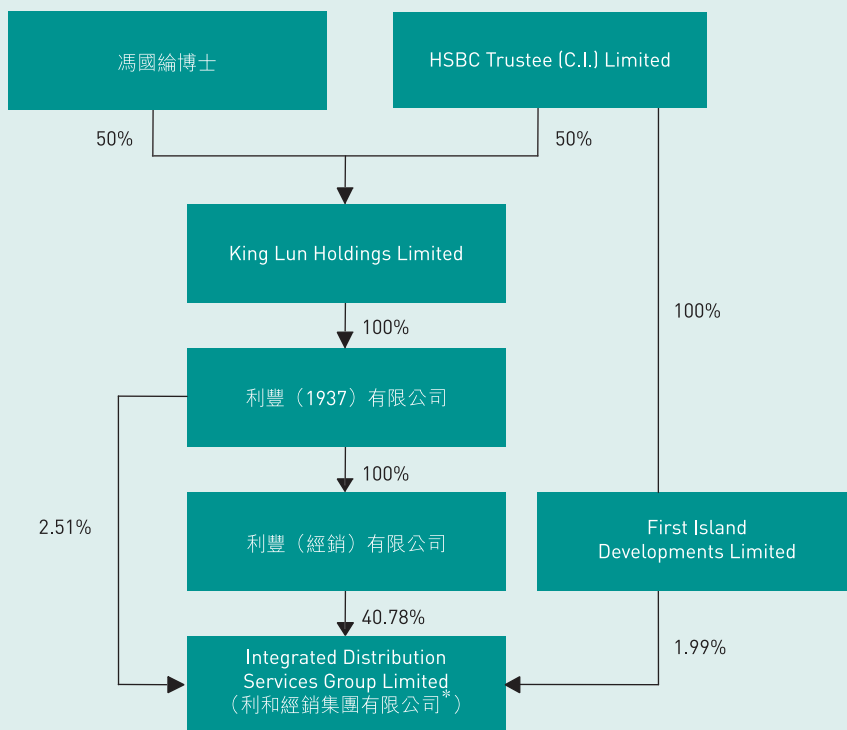
## 董事會報告(續)

附註：

- (1) 於二零零九年十二月三十一日，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約40.78%。利豐1937持有8,070,007股股份，相當於本公司已發行股本約2.51%。

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1.99%，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：
- 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。
  - 本公司授予鄭有德先生股份期權所涉及實益持有的4,490,000股相關股份，有關詳情載於上文股份期權計劃一節；及
  - 根據利豐1937以鄭有德先生擁有的Mikenwill Investments Limited(「Mikenwill」)為受益人而於二零零七年一月五日發出之契據及日期為二零零九年十二月二十三日之補充契據，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，第四及五部份分別於二零零九年一月一日至二零一零年十二月三十一日及二零一零年一月一日至二零一一年十二月三十一日期間各有兩年行使期。鄭有德先生被視為持有該4,200,000股相關股份權益。
- (3) 此等股份由Jeremy Paul Egerton HOBBS先生擁有的Martinville Holdings Limited持有。
- (4) 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。

## 董事會報告(續)

### (B) 本公司股份及相關股份的淡倉

根據證券及期貨條例，於二零零九年十二月三十一日，馮國經博士及馮國綸博士透過利豐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1.30%。該等權益包括利豐1937於4,200,000股相關股份(被視為以實物交收的非上市股本衍生工具)的淡倉，淡倉產生自利豐1937以Mikenwill為受益人而於二零零七年一月五日發出的契據及日期為二零零九年十二月二十三日的補充契據，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，第四及五部份分別於二零零九年一月一日至二零一零年十二月三十一日及二零一零年一月一日至二零一一年十二月三十一日期間各有兩年行使期。

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，於二零零九年十二月三十一日，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。

## 董事會報告(續)

### 主要股東的權益及淡倉

於二零零九年十二月三十一日，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 [%]
<b>好倉</b>			
利豐(經銷)有限公司	實益擁有人	130,962,364	40.78
利豐(1937)有限公司	受控法團權益 實益擁有人	130,962,364 8,070,007	43.29
King Lun Holdings Limited	受控法團權益	139,032,371	43.29
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	145,453,661	45.29
Commonwealth Bank of Australia	受控法團權益	28,756,000	8.95
Aberdeen Asset Management Plc 及其附屬公司(統稱「Aberdeen集團」) 代表Aberdeen集團所管理的賬戶	投資經理	19,462,000	6.06
Brookside Capital Investors, L.P.	受控法團權益	15,473,000	4.81
<b>淡倉</b>			
利豐(1937)有限公司	實益擁有人	4,200,000 (附註)	1.30
King Lun Holdings Limited	受控法團權益	4,200,000 (附註)	1.30
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	4,200,000 (附註)	1.30

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的非上市股本衍生工具。

除上文所述外，於二零零九年十二月三十一日，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。



## 董事會報告(續)

### 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

二零零九年內，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	27%
- 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。

附註：向利豐有限公司旗下成員公司提供的發單代理服務已於二零零八年終止。

## 董事會報告(續)

下表列示截至二零零九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：

	二零零九年 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	1,846
- 母公司集團其他成員公司	207
(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	21,259
- 母公司集團其他成員公司	3,893
(c) 補還租金	
(i) 收取自	
- 利亞集團的成員公司	389
- 母公司集團其他成員公司	908
(ii) 支付予母公司集團的成員公司	3,472

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。截至二零零九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1,335,000美元。

於二零零八年五月二十六日，本公司一間全資附屬公司與佰強有限公司(「佰強」)訂立若干租約，並與佰強兩間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」，本公司的全資附屬公司)當時一名董事所擁有，故佰強及其附屬公司在二零一零年八月三十一日前為本公司關連人士。

年內，本集團與佰強及／或其附屬公司的持續關連交易如下：

	二零零九年 千美元
租金	415
產品的銷售價值	1,581

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。

## 董事會報告(續)

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。

### (B) 關連交易

於二零零九年八月二十五日，本公司一間全資附屬公司(買方)根據本公司於二零零八年六月四日刊發的通函內披露的股份期權協議向佰強送達通知書，以行使認購期權要求佰強出售環球製藥已發行股本之餘下5%予買方，現金總代價為6,600,000港元，即每股代價總額(24,000港元)乘以1.1倍。環球製藥於二零零九年八月三十一日成為本公司的全資附屬公司，因而擴大本公司所分佔環球製藥之盈利。

於二零零九年九月二十一日，本集團與BLS Holdings Limited及其附屬公司訂立多份協議，內容有關收購：(a) Branded Lifestyle Taiwan Holdings Limited的全部已發行股本；(b) Branded Lifestyle Hong Kong Limited的業務活動；及(c)利越(上海)服裝商貿有限公司的業務活動，總代價為31,200,000港元。BLS Holdings Limited為利豐1937的附屬公司，因此為本公司關連人士。藉著該項交易，本集團得以擴展其亞洲分銷業務，除快速流轉消費產品及保健產品外，將包括成衣品及非成衣品，初期以服裝為主，並以大中華市場為重點。

## 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。

## 董事會報告(續)

### 董事資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條的披露規定，自二零零九年中期報告後的董事資料變動披露如下：

由於二零零八年的金融危機，執行董事彭焜耀先生自願同意將彼於二零零九年年度的月薪由31,281美元削減至28,779美元。鑑於二零零九年本集團之業績錄得強勁反彈，彭先生之月薪已由二零一零年一月起，全面回復原來水平。

### 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。在編製截至二零零九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。

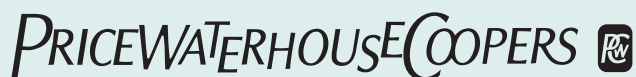
承董事會命

主席

馮國經

香港，二零一零年三月十五日

# 獨立核數師報告



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86頁至151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，此綜合財務報表包括於二零零九年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

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該等綜合財務報表作出意見，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。我們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 貴集團於二零零九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，二零一零年三月十五日

## 財務報表

- 86 綜合收益表
- 87 綜合全面收益表
- 88 綜合財務狀況表
- 90 財務狀況表
- 91 綜合現金流量表
- 93 綜合權益變動表
- 95 綜合財務報表附註

# 綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
收入	5	<b>1,802,062</b>	1,683,792
銷售成本		<b>(1,332,123)</b>	(1,202,526)
毛利		<b>469,939</b>	481,266
其他收入	6	<b>600</b>	-
分銷及物流開支		<b>(384,701)</b>	(399,821)
行政開支		<b>(60,589)</b>	(60,479)
核心經營盈利		<b>25,249</b>	20,966
其他收益淨額	7	<b>20,251</b>	13,658
經營盈利	8	<b>45,500</b>	34,624
利息支出淨額	10	<b>(4,268)</b>	(6,472)
應佔聯營公司業績	19	<b>75</b>	2,101
除稅前盈利		<b>41,307</b>	30,253
稅項	11	<b>(10,529)</b>	(4,926)
年內盈利		<b>30,778</b>	25,327
應佔盈利：			
本公司股東		<b>29,828</b>	24,522
少數股東權益	29(b)	<b>950</b>	805
		<b>30,778</b>	25,327
年內本公司股東應佔盈利之每股盈利	13		
基本		<b>9.35美仙</b>	7.76美仙
攤薄		<b>9.25美仙</b>	7.63美仙
股息	14	<b>18,217</b>	14,705

第95至151頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。



# 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
年內盈利	<b>30,778</b>	25,327
其他全面收益		
匯兌調整	<b>4,173</b>	(8,624)
資產重估收益淨額	<b>418</b>	-
一間附屬公司清盤之變現	<b>(39)</b>	-
來自退休金之精算收益／(虧損)淨額	<b>1,834</b>	(3,452)
年內全面收益總額	<b>37,164</b>	13,251
應佔：		
本公司股東	<b>36,011</b>	12,652
少數股東權益	<b>1,153</b>	599

第95至151頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>資產</b>			
非流動資產			
無形資產	15	<b>91,165</b>	80,975
物業、廠房及設備	17	<b>107,043</b>	104,944
租賃土地溢價	16	<b>6,557</b>	2,819
聯營公司	19	<b>144</b>	7,077
其他非流動資產	21	<b>10,775</b>	9,899
界定福利計劃資產	27	<b>259</b>	53
遞延稅項資產	26	<b>11,338</b>	11,167
		<b>227,281</b>	216,934
流動資產			
存貨	20	<b>237,581</b>	186,123
貿易及其他應收款項	21	<b>316,299</b>	252,491
可收回稅項		<b>422</b>	618
定期存款	22	<b>12,444</b>	46,736
銀行結餘及現金	22	<b>88,485</b>	56,196
		<b>655,231</b>	542,164
總資產		<b>882,512</b>	759,098
<b>權益</b>			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本	23	<b>32,113</b>	31,749
儲備		<b>129,592</b>	103,325
		<b>161,705</b>	135,074
少數股東權益	29(b)	<b>9,114</b>	7,099
權益總額		<b>170,819</b>	142,173

## 綜合財務狀況表(續)

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>負債</b>			
非流動負債			
銀行貸款	25	<b>109,183</b>	29,752
融資租賃承擔	25	<b>2,271</b>	2,811
界定福利計劃負債	27	<b>5,589</b>	6,682
其他非流動負債	28	<b>7,747</b>	4,601
遞延稅項負債	26	<b>4,047</b>	3,464
		<b>128,837</b>	47,310
流動負債			
貿易及其他應付款項	28	<b>513,234</b>	447,035
銀行貸款及其他借貸	25	<b>61,859</b>	117,441
應付稅項		<b>7,763</b>	5,139
		<b>582,856</b>	569,615
總負債		<b>711,693</b>	616,925
權益及負債總額		<b>882,512</b>	759,098
流動資產／(負債)淨值		<b>72,375</b>	(27,451)
總資產減流動負債		<b>299,656</b>	189,483
每股資產淨值		<b>53.19 美仙</b>	44.78美仙

代表董事會

馮國經  
董事

鄭有德  
董事

第95至151頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>資產</b>			
非流動資產			
於附屬公司之權益	18	<b>68,437</b>	63,285
流動資產			
其他應收款項		<b>265</b>	420
銀行結餘及現金	22	<b>125</b>	48
		<b>390</b>	468
總資產		<b>68,827</b>	63,753
<b>權益</b>			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本	23	<b>32,113</b>	31,749
儲備		<b>36,346</b>	31,642
權益總額	24	<b>68,459</b>	63,391
<b>負債</b>			
流動負債			
其他應付款項		<b>368</b>	362
權益及負債總額		<b>68,827</b>	63,753
流動資產淨值		<b>22</b>	106
總資產減流動負債		<b>68,459</b>	63,391

代表董事會

馮國經  
董事

鄭有德  
董事

第95至151頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合現金流量表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
經營業務產生之現金流量			
營運產生之現金	29(a)	<b>19,685</b>	74,047
已收利息		<b>1,626</b>	1,842
已付利息		<b>(5,878)</b>	(7,942)
已退回海外稅項		<b>381</b>	1,109
已付海外稅項		<b>(8,856)</b>	(9,302)
經營業務產生之淨現金		<b>6,958</b>	59,754
投資活動產生之現金流量			
定期存款增加淨額		<b>(114)</b>	-
購置租賃土地溢價		<b>(3,238)</b>	-
購置物業、廠房及設備		<b>(26,612)</b>	(29,448)
購置無形資產		<b>(3,191)</b>	(6,916)
收購附屬公司	29(c)	<b>(6,169)</b>	(22,814)
增持一間附屬公司權益		<b>(852)</b>	-
減持一間聯營公司部分權益所得款項		<b>19,856</b>	17,141
出售物業、廠房及設備		<b>20,617</b>	796
償付收購附屬公司／業務之應付代價		<b>(9,500)</b>	(3,500)
收取聯營公司之股息		<b>738</b>	1,340
投資活動所用之淨現金		<b>(8,465)</b>	(43,401)
融資活動前(所用)／產生之淨現金		<b>(1,507)</b>	16,353

## 綜合現金流量表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
融資活動前(所用)／產生之淨現金		<b>(1,507)</b>	16,353
融資活動產生之現金流量			
已派股息		<b>(14,807)</b>	(17,888)
向少數股東派付股息	29(b)	-	(320)
新增貸款	29(b)	<b>60,612</b>	68,604
償還貸款	29(b)	<b>(50,231)</b>	(57,262)
融資租賃付款的本金部分	29(b)	<b>(1,405)</b>	(1,227)
發行股份所得款項淨額	29(b)	<b>2,837</b>	3,311
融資活動所用之淨現金		<b>(2,994)</b>	(4,782)
現金及現金等價物(減少)／增加		<b>(4,501)</b>	11,571
於一月一日之現金及現金等價物		<b>92,203</b>	79,308
外幣匯率變動影響		<b>61</b>	1,324
於十二月三十一日之現金及現金等價物		<b>87,763</b>	92,203
現金及現金等價物結餘分析：			
銀行結餘及現金		<b>88,485</b>	56,196
存期短於三個月之存款		<b>12,330</b>	46,736
銀行透支	25	<b>(13,052)</b>	(10,729)
		<b>87,763</b>	92,203

第95至151頁之附註乃綜合財務報表的組成部分。

# 綜合權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本	僱員股份	合併儲備	重估儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	少數股東		
	(附註23)	股份溢價						補償儲備	權益	權益總額
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
於二零零八年一月一日	31,288	23,420	2,659	16,617	-	14,517	45,556	134,057	6,523	140,580
年內盈利	-	-	-	-	-	-	24,522	24,522	805	25,327
匯兌調整	-	-	-	-	-	[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]
年內全面收益總計	-	-	-	-	-	[8,418]	21,070	12,652	599	13,251
股息	-	-	-	-	-	-	[17,888]	[17,888]	[320]	[18,208]
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	-	6,099	48,766	135,074	7,099	142,173

## 綜合權益變動表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	股本	僱員股份 補償儲備	合併儲備	重估儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計	少數股東		
	(附註23) 千美元							股份溢價 千美元	權益	權益總額 千美元
於二零零九年一月一日	31,749	26,890	4,953	16,617	-	6,099	48,766	135,074	7,099	142,173
年內盈利	-	-	-	-	-	29,828	29,828	29,828	950	30,778
匯兌調整	-	-	-	-	3,970	-	3,970	3,970	203	4,173
由於分部收購一間附屬 公司對原持有之權益 所增加之公平值	-	-	-	-	418	-	-	418	-	418
一間附屬公司清盤	-	-	-	(39)	-	-	-	(39)	-	(39)
已在儲備中確認的退休 福利精算收益淨額	-	-	-	-	-	1,834	1,834	1,834	-	1,834
年內全面收益總計	-	-	-	(39)	418	3,970	31,662	36,011	1,153	37,164
股息	-	-	-	-	-	(14,807)	(14,807)	(14,807)	(868)	(15,675)
僱員股份期權福利										
- 僱員服務成本	-	-	2,590	-	-	-	-	2,590	-	2,590
- 發行股份所得款項	364	2,473	-	-	-	-	-	2,837	-	2,837
- 轉撥入股份溢價	-	559	(559)	-	-	-	-	-	-	-
分部收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	2,180	2,180
增持一間附屬公司權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(450)	(450)
於二零零九年 十二月三十一日	32,113	29,922	6,984	16,578	418	10,069	65,621	161,705	9,114	170,819

第95至151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46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，按照歷史成本法編製，並已就若干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)的重估結果而作出調整。

按香港財務報告準則編製的財務報表需採用若干關鍵的會計估計，而管理層亦需於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。有關需要作出較多判斷或情況較為複雜、或作出的假設及估計對綜合財務報表有重大影響的範疇，均載於附註4。

#### 於二零零九年生效的準則、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，必須於截至二零零九年十二月三十一日止年度採納。

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表呈報
香港會計準則第23號(修訂)	借貸成本
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份支付的支出
香港財務報告準則第7號(修訂)	財務工具：披露
香港財務報告準則第8號	營運分部

採納香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第8號對財務報表的若干呈報及披露有所影響。

採納香港會計準則第23號(修訂)、香港財務報告準則第2號(修訂)及香港財務報告準則第7號(修訂)不會對本集團之財務報表構成重大影響。

## 綜合財務報表附註(續)

### 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

以下為已頒佈的新準則、修訂及現有準則的詮釋，本集團並無提早採納，但必須於二零一零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24號(修訂)	關聯方披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第27號(修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份支付的支出 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第3號(修訂)	業務合併 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	財務工具 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

香港會計準則第24號(修訂)簡化對政府相關實體的披露要求，並澄清關連人士的定義。本集團將於二零一一年一月一日起應用香港會計準則第24號(修訂)。

香港會計準則第27號(修訂)規定，如控制權沒有變動，所有少數股東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少數股東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)除了納入香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第8號及香港(國際財務報告準則詮釋委員會)－詮釋第11號外，亦擴充了針對有關集團安排的分類事項的指引。本集團將自二零一零年一月一日起應用香港財務報告準則第2號(修訂)。

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9號取代香港會計準則第39號的多項分類及計量模式，改為只有兩種劃分類別(即攤銷成本及公平值)的單一模式。上述分類乃按照實體管理其財務工具的方式(其業務模式)及財務資產的合約現金流量特點而定。本集團將自二零一三年一月一日起應用香港財務報告準則第9號。

## 綜合財務報表附註(續)

### 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)

除上述者外，香港會計師公會亦根據其於二零零九年五月發佈的年度改進項目頒佈對香港財務報告準則的改進。修訂主要於二零一零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二零零九年七月一日或之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(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<sup>1</sup>

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<sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或之後之轉讓生效

### 2.2 綜合賬目

綜合財務報表由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組成。

#### (a) 附屬公司

附屬公司乃指所有本集團有權管控其財務及營運政策之實體，並一般持有其過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，將會考慮是否存在目前可行使或可兌換的潛在投票權及其影響。

附屬公司自其控制權轉移予本集團之日全面綜合入賬，而於該控制權終止之日起停止綜合入賬。

本集團採用收購會計法將收購之附屬公司列賬。收購成本以交易當日所付予的資產、所發行的股權工具、以及所產生或承擔之負債的公平值，加上與收購有關的直接成本計算。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，無論少數股東所佔權益的多寡，均初步按收購當日的公平值計量。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時，其差額列為商譽(附註2.6)。若收購成本低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接於綜合收益表中確認。

集團內公司間的交易、結餘及未變現收益均予以對銷。除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。於綜合財務報表內，附屬公司的會計政策已於需要時作出改變，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

在本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資按成本扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司之業績由本公司按已收及應收股息入賬。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.2 綜合賬目(續)

#### (b) 與少數股東權益之交易

本集團的政策是將與少數股東進行之交易視為本集團之對外交易。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。向少數股東權益進行收購而產生的商譽，為已支付的代價與相關應佔所收購的附屬公司資產淨值的賬面值之間的差異。

#### (c) 聯營公司

聯營公司乃指所有本集團對其具有重大影響力，但無其控制權的實體，一般持有佔其20%至50%投票權的股權。於聯營公司之投資以權益會計法列賬，並初步按成本確認。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)。

本集團應佔其聯營公司於收購後的盈利或虧損於綜合收益表確認，而應佔收購後的儲備變動則於儲備確認。所有收購後的累計賬項變動均於投資項目的賬面金額作出調整。除非本集團已代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其在該聯營公司之權益(包括其他無抵押應收款項)，本集團不會進一步確認虧損。

本集團與其聯營公司之間的交易產生之未變現收益，按本集團在聯營公司的權益對銷。除非交易提供證據證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。

### 2.3 分部報告

利和之營運分部劃分為三個地區：大中華地區、東盟國家以及美國和英國。營運分部的呈報方式，與向負責營運分部之資源分配及表現評估之本集團最高級行政管理人員內部呈報資料的方式一致。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.4 外幣匯兌

#### (a) 功能及列賬貨幣

本集團各實體的財務報表所列項目，均以該實體營運所在地的主要經濟環境的貨幣(即功能貨幣)計算。綜合財務報表乃以本公司的功能及列賬貨幣，即美元呈列。

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的匯率換算為功能貨幣。此等交易結算所產生的匯兌盈虧，以及以外幣為單位的貨幣資產和負債以年終匯率換算產生的匯兌盈虧，均於收益表內確認。

非貨幣性的財務資產及負債(例如按公平值於損益賬列賬的權益工具)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)，其業績和財務狀況按如下方法換算為列賬貨幣：

- (i) 於各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該報告期末的收市匯率換算；
- (ii) 各收益表的收入和支出乃按平均匯率換算(除非該平均匯率並不能合理代表有關交易當日匯率的累計影響；在該情況下，收支則按有關交易當日的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌調整於權益賬內獨立確認。

在綜合賬目時，因換算海外實體的投資淨額所產生的匯兌調整列入股東權益內。當出售海外業務時，該等記錄於權益賬內的匯兌調整在綜合收益表內確認為出售盈虧的一部份。

因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整被視為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.5 物業、廠房及設備

有永久產業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、廠房及設備於其預計可用年期內按以下年率以直線法計算折舊：

樓宇	租期或2%之較低者
傢具、廠房及機器	6.7%至33.3%

上述資產的剩餘價值及可用年期於各報告期末進行檢討，並在適當時調整。

若資產的賬面值高於其估計可收回價值，則其賬面值即時撇減至其可收回價值。

### 2.6 無形資產

#### 軟件及系統開發成本

購入的電腦軟件使用權按購入價及使該特定軟件可以使用時所產生的成本資本化。有關成本按其預計可用年期三至十年攤銷。

與開發或保養電腦軟件程式的有關成本在產生時確認為費用。直接與開發由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品有關，且有可能產生超過一年經濟效益的成本，則確認為無形資產。成本包括開發軟件的員工成本及適當的相關經常費用。

確認為資產的系統開發成本按預計可用年期三至十年攤銷。

#### 商譽

商譽指收購成本超出本集團於收購日應佔所購入附屬公司的可識辨資產淨值之公平值的數額。收購附屬公司所產生的商譽計入「無形資產」內。集團每年就商譽進行減值測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽產生的減值虧損不予撥回。

商譽會被分配至各現金產生單位，以作減值測試用途。此項分配是於預期可從產生商譽的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位的組別而作出。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。

#### 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當日的公平值減累計攤銷及累計減值虧損呈列。

上述各項乃按其預計可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

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.7 於附屬公司、聯營公司及非財務資產的投資減值

無確定可用年期之資產毋需攤銷，但集團於出現可能使資產賬面值無法收回的事項或情況轉變時，須就有關資產作出減值測試，並會至少每年進行一次。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減除出售成本，或資產的使用價值，以較高者為準。為評估減值，資產按可獨立識辨現金流量的最低層次(作為現金產生單位)組合。本集團於各報告日期均檢討出現減值的非財務資產有否撥回減值的可能，但商譽除外。

若從所投資的附屬公司或聯營公司收取的股息高於該附屬公司或聯營公司在宣派股息期間的全面收益總額，或若個別財務報表內的投資賬面值超過於綜合財務報表中被投資方之資產淨值(包括商譽)的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

### 2.8 財務資產

本集團之財務資產乃分為以下類別：按公平值列入損益賬之財務資產、貸款及應收款項以及可供出售之財務資產。分類方法取決於收購財務資產之目的。管理層於首次確認時釐定財務資產之分類。

#### (a) 按公平值列入損益賬之財務資產

按公平值列入損益賬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，則劃分為此類別。此外，衍生工具除非被指定為對沖工具，否則亦被劃分為持作買賣用途。此類別的資產劃分為流動資產，惟到期日由報告期末起計超過十二個月者則除外。

#### (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金額，且並無在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等項目計入流動資產內，惟由報告期末起計十二個月後方到期者則除外。貸款及應收款項列入財務狀況表中之「貿易及其他應收款項」、「定期存款」及「銀行結餘及現金」內。

#### (c) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定劃分為此類別或並無歸入任何其他類別的非衍生工具。除非於報告期末起計十二個月內有關投資將會到期或管理層計劃出售有關投資，否則此等資產計入非流動資產內。年內，本集團並無持有任何此類別投資。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.8 財務資產(續)

定期購入及出售的財務資產於有關交易日(即本集團承諾購入或出售該資產當日)確認。對於並非按公平值列入損益賬的財務資產，則初步按公平值加交易成本確認。按公平值列入損益賬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。當本集團從該等投資項目收取現金流量的權利已經到期或已被轉讓，而本集團已大致上將擁有權的絕大部分風險和回報轉讓時，則不再確認該等財務資產。按公平值列入損益賬的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收款項以實際利息法按已攤銷成本列賬。因按公平值列入損益賬的財務資產的公平值出現變動，所產生的盈虧均於產生期間列入綜合收益表內。

有報價投資的公平值根據當時的買盤價計算。若某項財務資產的市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團使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。

本集團在各報告期末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

存貨按成本及可變淨值之較低者列賬。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、其他直接成本以及一般經營情況下的相關生產費用，但其不包括借貸成本。可變現淨值為於日常業務過程中之估計售價，減除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，其後則以實際利息法以已攤銷成本減去減值撥備計量。倘若有客觀證據顯示本集團將不能按應收款項原定之條款全數收回欠款，則需為貿易及其他應收款項作出減值撥備。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按實際利率折現的貼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庫存現金、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。銀行透支於財務狀況表中流動負債的銀行貸款及其他借貸內呈列。



## 綜合財務報表附註(續)

### 2.12 股本

普通股分類為權益。

### 2.13 貿易及其他應付款項

貿易應付款項為本集團在日常運作過程中從供應商購買商品或服務而應支付的義務。若應付賬款須於一年或一年內支付，則列為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付款項初步按公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

### 2.14 貸款

貸款初步按公平值扣除有關交易成本後確認。貸款其後按經攤銷成本列賬；扣除交易成本後的實收款項與贖回價值的任何差額，於貸款期內以實際利息法在綜合收益表內確認。

除非本集團有權無條件延遲至報告期末起計最少十二個月後方償還債項，否則貸款被分類為流動負債。

### 2.15 當期及遞延所得稅

期內稅務支出包括當期及遞延稅項。除在其他全面收益或直接在權益中確認的相關項目外，稅項一概在收益表中確認。在此情況下，有關稅項同時亦會分別在其他全面收益或直接在權益中確認。

當期稅項支出乃按本公司及其附屬公司經營業務及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或將正式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下，定期評估報稅表的狀況，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。

遞延所得稅根據綜合財務報表所載資產和負債的評稅基準與相關賬面值兩者間的暫時差異，按負債法作全數撥備。遞延所得稅按於報告期末已頒佈或將正式頒佈、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)釐定。

遞延所得稅資產乃就可能有足夠之未來應課稅盈利可予該等暫時差異作對銷而確認。

就附屬公司投資產生之暫時差異而撥備遞延所得稅，但假若本集團可以控制該等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。

### 2.16 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信託人管理之基金，根據定期精算後釐定之金額供款。本集團設有界定福利計劃及界定供款計劃。界定福利計劃為一項界定僱員可於退休時享有退休金福利之退休金計劃，金額通常取決於一個或多個因素，例如年齡、服務年期及薪酬福利。界定供款計劃為一項本集團根據該計劃向一獨立實體作定額供款之退休金計劃，即使該基金並無持有足夠資產向所有僱員就有關僱員在現時及過往期間服務支付福利，本集團亦無法定或推定責任作進一步供款。

於財務狀況表內就界定福利退休金計劃確認的責任，為於報告期末之界定福利責任現值，減計劃資產公平值，同時計入過往服務費用的調整。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，根據預計未來現金流出量折算為現值計算。

因應經驗而作出的調整及精算假設變動所產生之精算盈虧於其發生期間全數確認為其他全面收益。

若退休金計劃的變動須以僱員留任一段指定時間(即歸屬期)為條件，過往服務成本以直線法於歸屬期間攤銷，否則，過往服務成本即時確認為收入。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.16 僱員福利(續)

#### (b) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃，於該計劃下，實體獲僱員提供服務，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。在每個報告期末，實體會修訂其對預期可予以行使的股份期權數目的估計。實體會在收益表確認對原估算修定的影響(如有)，並在餘下的歸屬期於權益作出相應調整。

在股份期權獲行使時，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)和股份溢價。

#### (c) 分紅及花紅計劃

本集團就花紅及分紅確認負債及費用，當本集團有合約責任或按慣例已構成推定責任時，則會確認撥備。

### 2.17 撥備

倘本集團因已發生的事件而須承擔法定或推定責任，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。但不會就未來經營虧損確認撥備。

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。即使在同類別責任中的任何一個項目可能導致相關的資源流出的機會不大，仍須確認撥備。

撥備採用稅前貼現率按照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。隨著時間而增加的撥備，須確認為利息開支。

## 綜合財務報表附註(續)

### 2.18 收入確認

收入包括銷售貨品及服務的公平值，於扣除增值稅、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**

貨品銷售在貨物送遞至客戶，客戶接收產品後，以及可合理地確保可收回有關應收款項時確認。

**(b) 服務收入**

服務收入在提供服務的會計期間，並參考實際已提供的服務佔將予提供的服務總額的比例評估某項交易的完成程度確認。

**(c) 利息收入**

利息收入以實際利息法按時間比例確認。

### 2.19 租賃

**(a) 經營租賃**

若資產擁有權之絕大部分風險及回報仍屬出租人，該租賃歸類為經營租賃。根據經營租賃支付之款項，於扣除出租人所給予之優惠後，於租約期內於綜合收益表中以直線法扣除。

**(b) 融資租賃**

若資產擁有權之大部分風險及回報由本集團承受及享有，該資產租賃歸類為融資租賃。融資租賃乃由租賃生效日起按租賃物業的公平值或最低租賃付款的現值之較低者資本化。每期租賃付款均分攤為負債及財務費用，以使財務費用佔融資結欠額保持固定比率。扣除財務費用後的相關租賃責任已按個別情況計入流動及非流動借貸內。融資成本的利息部份於租約期內在收益表確認，以使利息支出佔每期負債結欠的利率得以固定。屬於融資租賃收購之資產按其可用年期或租約期之較短者計提折舊。

### 2.20 股息分派

分派予本公司股東之股息於獲得本公司股東批准的會計期間的財務報表內確認為負債。

### 2.21 核心經營盈利

核心經營盈利乃來自集團旗下業務的經常性盈利，為未計利息收入、利息支出及稅項的盈利，且不包括屬於資本性質或非經常性的重大損益(如出售固定資產或其他資產的損益或減值撥備)。

### 3 財務風險管理

#### 3.1 財務風險因素

於本集團的業務運作中，本集團需承擔不同財務風險，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。本集團利用衍生財務工具管理若干承受的風險。

##### (a) 外匯風險

本集團經營跨國業務，因此承受外匯風險。於各個經濟體的匯率波動可影響本集團的盈利及資產淨值。本集團透過若干的技巧管理此風險，包括全球性的營運資金管理及選擇性地以當地貨幣借貸。

此外，若干採購交易並非以各個業務的當地貨幣進行。本集團透過購買外幣合約以保障集團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，並限制進行投機之外匯合約。

本集團之大部分貨幣資產及負債乃以各實體之功能貨幣或美元列賬。根據管理層進行之敏感度分析，倘美元兌相關貨幣之匯率增強／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。

於二零零九年及二零零八年十二月三十一日，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，本集團會就信用額超過某限度的客戶進行信用評估。有關評估會集中調查客戶於過去是否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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 3.1 財務風險因素(續)

#### (c) 流動資金風險

本集團乃透過維持充裕的銀行信貸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流動資金風險。

下表顯示本集團根據於報告期末至合約到期日之餘下期間劃分財務負債至有關到期組別的分析。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
於二零零九年十二月三十一日				
貿易及其他應付款項	513,234	-	-	-
銀行透支	13,052	-	-	-
銀行貸款	49,466	44,728	66,146	-
融資租賃承擔	1,585	1,478	895	-
	577,337	46,206	67,041	-
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	-

#### (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。本集團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該風險。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 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25)扣除銀行結餘、現金及定期存款(附註22)。資本總額則為於綜合財務狀況表所示之權益總額與借貸淨額的總和。於二零零九年十二月三十一日，資產負債比率為29.8%(二零零八年：24.9%)。

## 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。估算乃依據(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、損壞或品質欠佳之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，有許多釐定最終稅務的交易和計算均存在不確定因素。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結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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 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

本集團須記錄於收購時所收購資產及負債的公平值。於釐定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銷售成本與使用價值兩者中較高者釐定。此類計算方法須使用估計(附註15)。

### 5. 收入及分部資料

本集團主要從事提供物流服務、快速流轉消費品及保健產品的分銷以及製造。年內確認的收入如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
銷售貨品	<b>1,465,938</b>	1,275,715
提供服務	<b>336,124</b>	408,077
收入	<b>1,802,062</b>	1,683,792

本集團乃基於多個客戶基礎，且無單一客戶佔本集團收入之10%以上。

本集團於下列地區經營業務：

大中華地區	—	香港、中國及台灣
東盟國家	—	菲律賓、新加坡、馬來西亞、泰國、印尼、汶萊及其他
美國	—	美國
英國	—	英國



## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 收入及分部資料(續)

二零零九年	大中華 地區	東盟國家	美國	英國	總額	未分配 (附註)	對銷	集團 總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收入	837,563	863,030	57,447	45,879	1,803,919	-	(1,857)	1,802,062
銷售成本	(627,608)	(698,657)	(2,815)	(4,900)	(1,333,980)	-	1,857	(1,332,123)
毛利	209,955	164,373	54,632	40,979	469,939	-	-	469,939
開支淨額	(182,931)	(137,706)	(67,475)	(41,128)	(429,240)	(15,450)		(444,690)
核心經營盈利	27,024	26,667	(12,843)	(149)	40,699	(15,450)		25,249
其他收益淨額	-	-	-	-	-	20,251		20,251
分部業績	27,024	26,667	(12,843)	(149)	40,699	4,801		45,500
應佔聯營公司業績		75			75			75
利息支出淨額								(4,268)
除稅前盈利								41,307
稅項								(10,529)
年內盈利								30,778
折舊及攤銷	6,908	7,167	2,296	1,787	18,158	2,744		20,902
存貨減值	392	1,620	-	-	2,012	-		2,012
應收貿易賬款減值	155	722	738	125	1,740	-		1,740
資本支出	9,817	14,108	4,248	1,821	29,994	3,075		33,069
收購附屬公司產生的 資本支出	2,667	12,726	743	-	16,136	6,182		22,318
非流動分部資產	40,576	71,221	50,814	32,337	194,948	32,333		227,281
聯營公司	-	144	-	-	144	-		144
總資產	374,149	355,041	67,384	50,622	847,196	35,316		882,512
總負債	311,484	236,893	36,613	36,657	621,647	90,046		711,693

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 收入及分部資料(續)

二零零八年	大中華 地區	東盟國家	美國	英國	總額	未分配 (附註)	對銷	集團 總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收入	660,562	883,846	65,308	76,666	1,686,382	-	(2,590)	1,683,792
銷售成本	(476,640)	(714,648)	-	(13,828)	(1,205,116)	-	2,590	(1,202,526)
毛利	183,922	169,198	65,308	62,838	481,266	-	-	481,266
開支	(163,755)	(146,569)	(70,933)	(64,781)	(446,038)	(14,262)		(460,300)
核心經營盈利	20,167	22,629	(5,625)	(1,943)	35,228	(14,262)		20,966
其他收益淨額	-	-	-	-	-	13,658		13,658
分部業績	20,167	22,629	(5,625)	(1,943)	35,228	(604)		34,624
應佔聯營公司業績		2,101			2,101			2,101
利息支出淨額								(6,472)
除稅前盈利								30,253
稅項								(4,926)
年內盈利								25,327
折舊及攤銷	5,405	6,710	1,378	2,409	15,902	2,156		18,058
存貨減值	240	934	-	-	1,174	-		1,174
應收貿易賬款減值	150	786	176	291	1,403	-		1,403
資本支出	7,988	14,174	8,980	1,511	32,653	4,377		37,030
收購附屬公司產生的 資本支出	11,349	-	10,014	-	21,363	-		21,363
非流動分部資產	35,089	79,621	48,034	29,097	191,841	25,093		216,934
聯營公司	-	7,077	-	-	7,077	-		7,077
總資產	309,250	320,845	60,446	41,389	731,930	27,168		759,098
總負債	268,371	233,398	48,328	37,811	587,908	29,017		616,925

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 5. 收入及分部資料(續)

二零零九年	收入 千美元	分部業績 千美元	總資產 千美元	資本支出 千美元
物流	328,518	5,670	235,173	21,617
分銷	1,303,258	27,348	510,377	17,304
製造	186,499	7,681	76,866	7,203
未分配(附註)	-	(15,450)	60,096	9,263
	1,818,275	25,249	882,512	55,387
減：分部間對銷	(16,213)			
	1,802,062			
其他收益淨額		20,251		
經營盈利		45,500		

二零零八年	收入 千美元	分部業績 千美元	總資產 千美元	資本支出 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		

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 6 其他收入

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
股息收入	600	-

### 7 其他收益淨額

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
出售一間聯營公司部份權益所獲收益	16,345	14,038
增持一間附屬公司權益所獲收益	34	77
出售物業收益	4,372	-
其他支出	(500)	(457)
其他收益淨額	20,251	13,658

### 8 經營盈利

經營盈利已扣除／(計入)下列各項：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
僱員福利開支(附註9)	197,880	205,650
折舊		
自置物業、廠房及設備	16,639	14,630
租賃物業、廠房及設備	508	436
出售廠房及設備虧損／(收益)	252	(118)
經營租賃		
僱用廠房及機器	3,719	3,851
樓宇	56,177	54,421
核數師酬金	1,425	1,207
預付經營租賃款項攤銷(附註16)	147	106
無形資產攤銷(附註15)	3,608	2,886
保證撥備	453	1,044
呆壞賬撥備(附註21(d))	1,740	1,403
陳舊存貨撥備(附註20)	2,012	1,174
已售存貨成本(附註20)	1,312,596	1,173,905
匯兌收益淨額	(414)	(875)

## 綜合財務報表附註(續)

### 9 僱員福利開支

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
工資及薪金	187,835	194,752
授予董事及僱員之股份期權	2,590	2,942
退休金成本 - 界定供款計劃	6,594	6,608
退休金成本 - 界定福利計劃(附註27(c))	455	404
退休金	406	944
	<b>197,880</b>	205,650

#### (a) 董事及高級管理層酬金

截至二零零九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 退休金 供款 千美元	合計應付 千美元	股份補償 千美元	合計應付 款項及 於收益表 支銷 千美元
馮國經	29	-	-	-	-	29	-	29
鄭有德	13	442	476	232	2	1,165	474	1,639
彭焜耀	13	346	351	183	2	895	317	1,212
馮國綸	13	-	-	-	-	13	-	13
Jeremy Paul Egerton Hobbins	18	-	-	-	-	18	-	18
劉不凡	20	-	-	-	-	20	-	20
Rajesh Vardichand Ranavat	5	-	-	-	-	5	-	5
John Estmond Strickland	25	-	-	-	-	25	-	25
傅育寧	25	-	-	-	-	25	-	25
李效良	27	-	-	-	-	27	-	27
董立均	25	-	-	-	-	25	-	25
	<b>213</b>	<b>788</b>	<b>827</b>	<b>415</b>	<b>4</b>	<b>2,247</b>	<b>791</b>	<b>3,038</b>

附註：其他福利包括房屋津貼及其他津貼。

## 綜合財務報表附註(續)

### 9 僱員福利開支(續)

#### (a) 董事及高級管理層酬金(續)

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 退休金 供款 千美元	合計應付 千美元	股份補償 千美元	合計應付 款項及 於收益表 支銷 千美元
馮國經	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
Rajesh Vardichand Ranavat	13	-	-	-	-	13	-	13
馮國綸	18	-	-	-	-	18	-	18
Jeremy Paul Egerton Hobbins	20	-	-	-	-	20	-	20
劉不凡	13	-	-	-	-	13	-	13
John Estmond Strickland	25	-	-	-	-	25	-	25
William Winship Flanz	25	-	-	-	-	25	-	25
傅育寧	26	-	-	-	-	26	-	26
董立均	16	-	-	-	-	16	-	16
李效良	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。

#### (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(二零零八年：兩位)，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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
基本薪金及其他福利	1,058	1,211
股份期權開支	504	407
花紅	548	659
退休金	35	129
	2,145	2,406

## 綜合財務報表附註(續)

### 9 僱員福利開支(續)

#### (b) 五位最高薪人士(續)

酬金的組別如下：

	僱員數目	
	二零零九年	二零零八年
酬金組別		
585,001美元-650,000美元(4,500,001港元-5,000,000港元)	1	-
650,001美元-715,000美元(5,000,001港元-5,500,000港元)	1	1
715,001美元-780,000美元(5,500,001港元-6,000,000港元)	-	1
845,001美元-910,000美元(6,500,001港元-7,000,000港元)	1	-
975,001美元-1,040,000美元(7,500,001港元-8,000,000港元)	-	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

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。

### 10 利息支出淨額

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
銀行貸款及透支的利息開支	<b>5,458</b>	7,624
融資租賃利息開支	<b>420</b>	318
非流動性應付款項之假計利息開支	<b>16</b>	372
	<b>5,894</b>	8,314
銀行存款利息收入	<b>(1,626)</b>	(1,842)
	<b>4,268</b>	6,472

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，所呈列之利息支出是利息開支扣減利息收入之淨金額。

## 綜合財務報表附註(續)

### 11 稅項

香港利得稅乃以年內估計應課稅盈利按16.5%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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
當期稅項：		
– 香港利得稅	186	100
– 海外稅項	10,475	7,688
過往年度超額撥備	(34)	(2,288)
	10,627	5,500
遞延稅項：		
– 遞延稅項資產	193	(1,293)
– 遞延稅項負債	(291)	719
	(98)	(574)
稅項	10,529	4,926



## 綜合財務報表附註(續)

### 11 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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
除稅前盈利	<b>41,307</b>	30,253
按適用於有關國家盈利之當地稅率計算的稅項	<b>7,598</b>	5,578
以下各項之稅項影響：		
不可扣稅的開支	<b>1,332</b>	1,372
須繳稅的已對銷收入	<b>606</b>	733
毋須繳稅的收入	<b>(3,856)</b>	(2,892)
未確認稅項虧損增加	<b>5,855</b>	2,473
未確認暫時差額減少	<b>(132)</b>	(70)
運用先前未確認的稅項虧損	<b>(549)</b>	(92)
運用先前未確認的資本及重新投資抵免	<b>(123)</b>	-
過往年度的超額撥備	<b>(34)</b>	(2,288)
稅率變動對年初遞延稅項資產／負債淨額的影響	<b>(117)</b>	82
其他	<b>(51)</b>	30
稅項支出	<b>10,529</b>	4,926

加權平均適用稅率為18%(二零零八年：18%)。

### 12 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14,448,000美元(二零零八年：18,183,000美元)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13 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。

	二零零九年	二零零八年
本公司股東應佔盈利(千美元)	<b>29,828</b>	24,522
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>318,851</b>	316,151
每股基本盈利(每股美仙)	<b>9.35</b>	7.76

#### 攤薄

每股攤薄盈利乃按年內已發行股份之加權平均數318,851,000股(二零零八年：316,151,000股)，另加被視為不用代價發行之股份加權平均數計算如下：

	二零零九年			二零零八年		
	股份期權	代價(附註)	港元總計	股份期權	代價(附註)	港元總計
本年度未行使之攤薄股份期權 加權平均數						
於二零零四年十二月十四日授出						
- 已歸屬部分	<b>2,903,083</b>	<b>4.825 港元</b>	<b>14,007,375</b>	5,203,167	4.825 港元	25,105,279
於二零零五年十二月十六日授出						
- 已歸屬部分	<b>3,269,250</b>	<b>8.6 港元</b>	<b>28,115,550</b>	3,518,649	8.6 港元	30,260,382
- 未歸屬部分	-	-	-	378,601	10.933 港元	4,139,370
於二零零八年十一月十四日授出						
- 已歸屬部分	<b>1,921,166</b>	<b>6.64 港元</b>	<b>12,756,542</b>	6,892	6.64 港元	45,765
- 未歸屬部分	<b>3,021,583</b>	<b>7.975 港元</b>	<b>24,098,249</b>	410,358	7.967 港元	3,269,280
總計(a)	<b>11,115,082</b>		<b>78,977,716</b>	9,517,667		62,820,076
以本年度加權平均市價計算之 相等股份數目(b)	<b>11,115,082</b>	<b>10.37 港元</b>	<b>115,263,400</b>	9,517,667	15.08 港元	143,526,413
折讓(b)-(a)			<b>36,285,684</b>			80,706,337
被視為不用代價發行之 相等股份數目			<b>3,499,102</b>			5,351,879

附註：除股份期權之行使價外，未歸屬部分之代價亦包括未歸屬股份期權之公平值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 13 每股盈利(續)

#### 攤薄(續)

	二零零九年	二零零八年
本公司股東應佔盈利(千美元)	<b>29,828</b>	24,522
已發行普通股加權平均數(千股)	<b>318,851</b>	316,151
股份期權調整(千股)	<b>3,499</b>	5,352
計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數(千股)	<b>322,350</b>	321,503
每股攤薄盈利(每股美仙)	<b>9.25</b>	7.63

### 14 股息

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
已派中期股息每股14港仙(相等於每股1.81美仙) (二零零八年：每股14港仙(相等於每股1.79美仙))	<b>5,778</b>	5,691
於報告期末擬派末期股息每股30港仙(相等於每股3.87美仙) (二零零八年：每股22港仙(相等於每股2.84美仙))	<b>12,439</b>	9,014
	<b>18,217</b>	14,705

於二零一零年三月十五日舉行的會議上，董事建議派付末期股息每股30港仙(相等於每股3.87美仙)。此建議股息於財務報表內並不列作應付股息，但會列作截至二零一零年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

## 綜合財務報表附註(續)

### 15 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	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
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)
匯兌調整	(6,171)	(939)	54	(7,056)
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
攤銷成本	-	646	2,240	2,886
匯兌調整	-	(69)	(41)	(110)
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
成本				
於二零零九年一月一日	<b>55,893</b>	<b>8,838</b>	<b>27,920</b>	<b>92,651</b>
收購附屬公司	<b>8,000</b>	-	<b>58</b>	<b>8,058</b>
增持一間附屬公司之權益	<b>402</b>	-	-	<b>402</b>
添置	-	-	<b>3,191</b>	<b>3,191</b>
匯兌調整	<b>1,861</b>	<b>283</b>	<b>112</b>	<b>2,256</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>66,156</b>	<b>9,121</b>	<b>31,281</b>	<b>106,558</b>
累計攤銷				
於二零零九年一月一日	-	<b>1,089</b>	<b>10,587</b>	<b>11,676</b>
收購附屬公司	-	-	<b>16</b>	<b>16</b>
攤銷成本	-	<b>693</b>	<b>2,915</b>	<b>3,608</b>
匯兌調整	-	<b>33</b>	<b>60</b>	<b>93</b>
於二零零九年十二月三十一日	-	<b>1,815</b>	<b>13,578</b>	<b>15,393</b>
賬面淨值				
於二零零九年十二月三十一日	<b>66,156</b>	<b>7,306</b>	<b>17,703</b>	<b>91,165</b>

## 綜合財務報表附註(續)

### 15 無形資產(續)

- (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) 615,000美元(二零零八年:558,000美元)的攤銷成本計入綜合收益表的分銷及物流開支;而2,993,000美元(二零零八年:2,328,000美元)計入行政開支。

#### 商譽減值測試

商譽分配的分部摘要呈列如下:

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
大中華地區	8,310	7,538
東盟國家	1,634	186
美國	31,736	31,736
英國	18,294	16,433
其他	6,182	-
	<b>66,156</b>	55,893

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,方法為比較彼等於報告期末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、管理層不超過五年之預測及按估計不多於5%之整體長期持續年增長率推算的現金流量預測。所使用的稅前貼現率為7%-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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 16 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	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
在香港持有：		
逾五十年的租約	3,236	-
在海外持有：		
十年至五十年的租約	2,922	2,819
逾五十年的租約	399	-
	<b>6,557</b>	2,819
期初	2,819	3,077
匯兌調整	96	(152)
收購一間附屬公司(附註32)	1,742	-
添置	3,238	-
出售	(1,191)	-
預付經營租賃款項攤銷	(147)	(106)
	<b>6,557</b>	2,819

## 綜合財務報表附註(續)

### 17 物業、廠房及設備

	本集團		
	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢具、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
於二零零八年一月一日			
成本	31,334	142,234	173,568
累計折舊	(2,985)	(74,494)	(77,479)
賬面淨值	28,349	67,740	96,089
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	28,349	67,740	96,089
匯兌調整	(2,908)	(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	25,203	79,741	104,944
於二零零八年十二月三十一日			
成本	27,787	160,652	188,439
累計折舊	(2,584)	(80,911)	(83,495)
賬面淨值	25,203	79,741	104,944

## 綜合財務報表附註(續)

### 17 物業、廠房及設備(續)

	本集團		
	永久業權 土地及樓宇 千美元	傢具、廠房 及機器 千美元	總額 千美元
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
期初賬面淨值	25,203	79,741	104,944
匯兌調整	154	2,514	2,668
收購附屬公司	7,176	4,956	12,132
添置	1,039	25,601	26,640
出售	(21,163)	(1,031)	(22,194)
折舊	(649)	(16,498)	(17,147)
期末賬面淨值	11,760	95,283	107,043
於二零零九年十二月三十一日			
成本	15,811	194,600	210,411
累計折舊	(4,051)	(99,317)	(103,368)
賬面淨值	11,760	95,283	107,043

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：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
成本 — 資本化融資租賃	7,020	5,342
累計折舊	(1,138)	(583)
賬面淨值	5,882	4,759

3,135,000美元的折舊開支(二零零八年：2,789,000美元)已於銷售成本支銷，11,797,000美元(二零零八年：9,718,000美元)於分銷及物流開支支銷，及2,215,000美元(二零零八年：2,559,000美元)於行政開支支銷。



## 綜合財務報表附註(續)

### 18 於附屬公司之權益

	本公司	
	二零零九年 千美元	二零零八年 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))	44,449	39,297
	<b>68,437</b>	63,285

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。

### 19 聯營公司

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於一月一日	7,077	9,155
收購一間聯營公司	232	-
減持聯營公司部分權益	(3,511)	(3,000)
因股權增加轉撥至附屬公司	(1,762)	-
轉撥至持作出售資產(附註)	(1,755)	-
應佔聯營公司業績	75	2,101
已收股息	(138)	(1,340)
匯兌調整	(74)	161
於十二月三十一日	<b>144</b>	7,077

本集團聯營公司的收入、業績、資產及負債總額如下：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
收入	12,296	94,633
除稅後盈利	163	5,726
資產	500	54,045
負債	214	31,871
資產淨值	<b>286</b>	22,174

附註：此乃本集團於一間聯營公司Slumberland Asia Pacific Limited之10%權益，將於二零一零年一月出售。

## 綜合財務報表附註(續)

### 20 存貨

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
製成品及商品	231,413	176,631
原材料	11,190	12,598
在製品	340	465
	242,943	189,694
減：陳舊存貨撥備	(5,362)	(3,571)
	237,581	186,123

已確認為開支並計入銷售成本的存貨成本為1,312,596,000美元(二零零八年：1,173,905,000美元)。

本集團已確認存貨撇減2,012,000美元(二零零八年：1,174,000美元)。該數額已計入綜合收益表的銷售成本內。

### 21 貿易及其他應收款項

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
貿易應收款項	240,404	204,976
減：應收款項減值撥備	(4,896)	(4,016)
貿易應收款項淨額(附註(a))	235,508	200,960
其他應收款項、預付款項及按金	70,845	55,965
應收關連公司款項(附註(b)及附註33)	11,884	5,465
出售物業應收所得款項	7,082	-
持作出售之資產	1,755	-
	327,074	262,390
減：非流動部份：預付款項及按金	(10,775)	(9,899)
	316,299	252,491

貿易及其他應收款項的公平值與其賬面值相若。

本集團於報告期末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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 21 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較長信貸期。於十二月三十一日，本集團貿易應收款項按到期日之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
即期	175,415	145,585
少於90天	55,058	49,749
91至180天	3,623	4,177
181至360天	1,142	1,240
超過360天	270	209
	<b>235,508</b>	200,960

- (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，而向關連公司提供的信貸期並不多於向其他第三方客戶提供的信貸期。

- (c) 並無減值之貿易應收款項

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	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於一月一日	4,016	3,790
已確認減值虧損	1,740	1,403
撤銷不可收回金額	(1,950)	(1,144)
收購附屬公司	985	280
匯兌調整	105	(313)
於十二月三十一日	<b>4,896</b>	4,016

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。

### 22 銀行結餘、現金及定期存款

	本集團		本公司	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
銀行結餘及現金	88,485	56,196	125	48
短期銀行存款	12,444	46,736	-	-
	<b>100,929</b>	102,932	<b>125</b>	48

短期銀行存款的實際利率為0.7%(二零零八年：1.4%)，此等存款的平均到期日為35天(二零零八年：11天)。

## 23 股本及股份期權

	股份數目 (千股)	千美元
法定股本：		
於二零零九年一月一日及二零零九年十二月三十一日， 每股面值0.1美元之普通股	1,000,000	100,000
已發行及已繳足股本：		
於二零零九年一月一日，每股面值0.1美元之普通股	317,487	31,749
行使股份期權	3,644	364
於二零零九年十二月三十一日，每股面值0.1美元之普通股	321,131	32,113

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。

尚未行使的股份期權數目及行使價變動如下：

	二零零九年		二零零八年	
	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	13.999	25,091,000	13.929	25,057,000
已授出	12.776	5,115,000	6.640	5,007,000
已行使	4.825	(2,474,000)	4.825	(3,652,000)
已行使	8.600	(1,169,500)	8.600	(954,000)
已失效	4.825	(12,000)	4.825	(202,000)
已失效	8.600	(201,000)	-	-
已失效	15.100	(600,000)	-	-
已失效	25.550	(312,000)	25.550	(165,000)
已失效	6.640	(156,000)	-	-
於十二月三十一日	14.823	25,281,500	13.999	25,091,000

行使時之加權平均股價為每股10.37港元(二零零八年：每股15.08港元)。

在25,281,500份尚未行使之股份期權中(二零零八年：25,091,000份股份期權)，3,732,500份股份期權於二零零九年十二月三十一日可予行使(二零零八年：864,000份股份期權)。其後截至二零一零年三月十五日，485,000股股份按照股份期權計劃配發及發行。

## 綜合財務報表附註(續)

### 23 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	
		二零零九年	二零零八年
二零零九年十二月三十一日	4.825	-	287,000
二零一零年十二月三十一日	4.825	<b>1,518,000</b>	3,717,000
二零零九年十二月三十一日	8.600	-	577,000
二零一零年十二月三十一日	8.600	<b>804,500</b>	1,531,000
二零一一年十二月三十一日	8.600	<b>1,464,000</b>	1,531,000
二零一零年十二月三十一日	15.100	<b>1,410,000</b>	1,610,000
二零一一年十二月三十一日	15.100	<b>1,410,000</b>	1,610,000
二零一二年十二月三十一日	15.100	<b>1,410,000</b>	1,610,000
二零一一年十二月三十一日	25.550	<b>2,433,000</b>	2,537,000
二零一二年十二月三十一日	25.550	<b>2,433,000</b>	2,537,000
二零一三年十二月三十一日	25.550	<b>2,433,000</b>	2,537,000
二零一二年十二月三十一日	6.640	<b>1,617,000</b>	1,669,000
二零一三年十二月三十一日	6.640	<b>1,617,000</b>	1,669,000
二零一四年十二月三十一日	6.640	<b>1,617,000</b>	1,669,000
二零一三年十二月三十一日	12.776	<b>1,705,000</b>	-
二零一四年十二月三十一日	12.776	<b>1,705,000</b>	-
二零一五年十二月三十一日	12.776	<b>1,705,000</b>	-
		<b>25,281,500</b>	25,091,000

授出期權的公平值乃以柏力克-舒爾斯估值模型釐定，並以下列假設為依據：

授出日期	二零零九年 十一月二十七日	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	<b>12.2港元</b>	6.64港元	25.55港元	15.10港元	8.60港元	4.825港元
行使價	<b>12.776港元</b>	6.64港元	25.55港元	15.10港元	8.60港元	4.825港元
股份波幅	<b>43%</b>	44%	36%	34%	34%	30%
平均無風險年利率	<b>1.10%</b>	1.34%	2.51%	3.72%	4.11%	2.22%
期權之預計年期	<b>4至6年</b>	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	<b>4%</b>	7%	3%	3%	3%	3%

24 權益

	本公司				
	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 千美元	總計 千美元
於二零零八年一月一日	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
年內盈利	-	-	-	<b>14,448</b>	<b>14,448</b>
已付二零零八年末期股息	-	-	-	<b>(9,029)</b>	<b>(9,029)</b>
已付二零零九年中中期股息	-	-	-	<b>(5,778)</b>	<b>(5,778)</b>
僱員股份期權福利					
- 僱員服務成本	-	-	<b>2,590</b>	-	<b>2,590</b>
- 發行股份所得款項	<b>364</b>	<b>2,473</b>	-	-	<b>2,837</b>
- 轉撥入股份溢價	-	<b>559</b>	<b>(559)</b>	-	-
於二零零九年十二月三十一日	<b>32,113</b>	<b>29,922</b>	<b>6,984</b>	<b>(560)</b>	<b>68,459</b>

## 25 銀行貸款及其他借貸

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>非流動</b>		
有抵押銀行貸款	1,360	-
無抵押銀行貸款	107,823	29,752
融資租賃承擔	2,271	2,811
	<b>111,454</b>	32,563
<b>流動</b>		
有抵押銀行透支	126	-
無抵押銀行透支	12,926	10,729
有抵押銀行貸款	2,532	1,500
無抵押銀行貸款	44,873	104,156
融資租賃承擔	1,402	1,056
	<b>61,859</b>	117,441
<b>借貸總額</b>	<b>173,313</b>	150,004

由於對租賃資產的權利在失責時轉回至出租人，融資租賃承擔實際上為有抵押。

借貸的到期日如下：

	本集團			
	銀行貸款及透支		融資租賃承擔	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
一年內	60,457	116,385	1,402	1,056
一至二年內	43,696	27,441	1,389	1,125
二至五年內	65,487	2,311	882	1,686
於五年內悉數償還	<b>169,640</b>	146,137	<b>3,673</b>	3,867

銀行貸款及其他借貸之實際利率介乎0.9%至12.2%。

借貸賬面值與其公平值相若。

## 綜合財務報表附註(續)

### 25 銀行貸款及其他借貸(續)

融資租賃承擔按以下年期償還：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
一年內	1,585	1,275
第二年	1,478	1,275
第三至第五年	895	1,777
	<b>3,958</b>	4,327
融資租賃日後財務費用	<b>(285)</b>	(460)
融資租賃承擔現值	<b>3,673</b>	3,867

### 26 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
於二零零八年一月一日	(7,652)	(81)	(10,707)	(18,440)
匯兌調整	633	36	409	1,078
於綜合收益表計入	(322)	(382)	(589)	(1,293)
於其他全面收益扣除	-	-	101	101
於二零零八年十二月三十一日	(7,341)	(427)	(10,786)	(18,554)
匯兌調整	<b>(116)</b>	<b>(20)</b>	<b>(165)</b>	<b>(301)</b>
於綜合收益表扣除/(計入)	<b>1,648</b>	<b>186</b>	<b>(1,641)</b>	<b>193</b>
收購附屬公司	-	-	<b>(214)</b>	<b>(214)</b>
於其他全面收益扣除(附註(a))	-	-	<b>(67)</b>	<b>(67)</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>(5,809)</b>	<b>(261)</b>	<b>(12,873)</b>	<b>(18,943)</b>
減：對銷金額(附註(b))				<b>7,605</b>
				<b>(11,338)</b>



## 綜合財務報表附註(續)

### 26 遞延稅項(續)

遞延稅項負債：

	本集團		
	加速 稅項折舊 千美元	其他 千美元	總額 千美元
於二零零八年一月一日	4,903	5,229	10,132
匯兌調整	(370)	(164)	(534)
於綜合收益表扣除／(計入)	2,919	(2,200)	719
收購附屬公司	534	-	534
於二零零八年十二月三十一日	7,986	2,865	10,851
匯兌調整	<b>124</b>	<b>5</b>	<b>129</b>
於綜合收益表扣除／(計入)	<b>(430)</b>	<b>139</b>	<b>(291)</b>
收購附屬公司	<b>938</b>	<b>25</b>	<b>963</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>8,618</b>	<b>3,034</b>	<b>11,652</b>
減：對銷金額(附註(b))			<b>(7,605)</b>
			<b>4,047</b>

附註：

- (a) 遞延稅項於其他全面收益扣除／(計入)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，並扣除綜合全面收益表的精算收益及虧損。
- (b) 當有可合法執行權利計可將當期稅項資產與當期稅項負債互相抵銷，及當遞延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，於財務狀況表內列賬：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
遞延稅項資產	<b>(11,338)</b>	(11,167)
遞延稅項負債	<b>4,047</b>	3,464

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。於二零零九年十二月三十一日，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33,605,000美元(二零零八年：16,864,000美元)，其中1,668,000美元(二零零八年：2,472,000美元)將於二零一四年屆滿(二零零八年：二零一三年屆滿)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 26 遞延稅項(續)

綜合財務狀況表所示金額包括下列各項：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
將於以下期間收取的遞延稅項資產：		
– 超過12個月後	<b>(3,442)</b>	(2,544)
– 12個月內	<b>(7,896)</b>	(8,623)
將於以下期間清償的遞延稅項負債：		
– 超過12個月後	<b>171</b>	184
– 12個月內	<b>3,876</b>	3,280

### 27 界定福利計劃

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
以下資產：		
– 界定福利退休金計劃(附註(a))	<b>259</b>	53
以下責任：		
– 界定福利退休金計劃(附註(b))	<b>(2,411)</b>	(2,962)
– 其他退休金負債(附註(f))	<b>(3,178)</b>	(3,720)
界定福利計劃負債	<b>(5,589)</b>	(6,682)
年內確認的精算收益／(虧損)	<b>1,767</b>	(3,351)
已確認累計精算虧損	<b>(2,907)</b>	(4,674)

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每年按預算單位貸記法估值。

## 綜合財務報表附註(續)

### 27 界定福利計劃(續)

附註：

(a) 界定福利退休金計劃資產

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
計劃資產的公平值(附註(d))	1,301	1,076
注資責任的現值(附註(d))	(1,042)	(1,023)
界定福利退休金計劃資產	259	53

於二零零九年十二月三十一日，注資程度為責任現值的124.9%(二零零八年：105.2%)。

(b) 界定福利退休金計劃負債

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
注資責任的現值(附註(d))	(8,260)	(8,051)
計劃資產的公平值(附註(d))	5,849	5,089
界定福利退休金計劃負債	(2,411)	(2,962)

於二零零九年十二月三十一日，注資程度為責任現值的70.8%(二零零八年：63.2%)。

(c) 綜合收益表已確認金額如下：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
界定福利退休金計劃資產：		
現有服務成本	37	225
利息成本	18	138
計劃資產預計回報	(70)	(347)
界定福利退休金計劃資產(收入)／開支	(15)	16
界定福利退休金計劃負債：		
現有服務成本	515	312
利息成本	222	169
計劃資產預計回報	(267)	(93)
界定福利退休金計劃負債開支	470	388
退休金成本 - 界定福利計劃(附註9)	455	404

## 綜合財務報表附註(續)

### 27 界定福利計劃(續)

附註：(續)

(d) 計入綜合財務狀況表的變動

已於財務狀況表確認的注資責任現值變動如下：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
界定福利退休金計劃資產		
於一月一日	1,023	4,436
現有服務成本	37	225
利息成本	18	138
僱員供款	5	12
已支付福利	-	(73)
精算(收益)/虧損	(40)	446
轉撥至界定福利退休金計劃負債	-	(4,197)
匯兌調整	(1)	36
於十二月三十一日(附註(a))	1,042	1,023
界定福利退休金計劃負債		
於一月一日	8,051	3,952
現有服務成本	515	312
利息成本	222	169
僱員供款	7	-
已支付福利	(498)	(158)
精算收益	(121)	(245)
轉撥自界定福利退休金計劃資產	-	4,197
匯兌調整	84	(176)
於十二月三十一日(附註(b))	8,260	8,051

## 綜合財務報表附註(續)

### 27 界定福利計劃(續)

附註：(續)

(d) 計入綜合財務狀況表的變動(續)

本年度計劃資產的公平值的變動如下：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
<b>界定福利退休金計劃資產</b>		
於一月一日	<b>1,076</b>	5,381
僱主供款	<b>5</b>	149
僱員供款	<b>5</b>	12
計劃資產預計回報	<b>70</b>	347
已支付福利	<b>-</b>	(73)
精算收益／(虧損)	<b>146</b>	(1,891)
轉撥至界定福利退休金計劃負債	<b>-</b>	(2,880)
匯兌調整	<b>(1)</b>	31
於十二月三十一日(附註(a))	<b>1,301</b>	1,076
<b>界定福利退休金計劃負債</b>		
於一月一日	<b>5,089</b>	2,253
僱主供款	<b>431</b>	205
僱員供款	<b>7</b>	-
計劃資產預計回報	<b>267</b>	93
已支付福利	<b>(417)</b>	(90)
精算收益／(虧損)	<b>428</b>	(188)
轉撥自界定福利退休金計劃資產	<b>-</b>	2,880
匯兌調整	<b>44</b>	(64)
於十二月三十一日(附註(b))	<b>5,849</b>	5,089

(e) 主要精算假設如下：

	本集團	
	二零零九年 %	二零零八年 %
折現率	<b>1.7-11</b>	1.7-15.5
預期日後薪金增長率	<b>2.7-10</b>	2.7-9
預期計劃資產回報率	<b>1.5-6.5</b>	2.5-6.5

(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。二零零九年確認的精算收益為1,032,000美元(二零零八年：虧損1,071,000美元)。於二零零九年十二月三十一日，並無尚未確認的過渡性負債(二零零八年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 28 貿易及其他應付款項

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
貿易應付款項(附註(a))	<b>378,456</b>	345,615
其他應付款項及應計費用	<b>140,323</b>	104,060
退休金責任 - 界定供款計劃	<b>1,293</b>	1,126
應付關連公司款項(附註(b)及附註33)	<b>909</b>	835
	<b>520,981</b>	451,636
減：非流動部分：其他應付款項及應計費用	<b>(7,747)</b>	(4,601)
	<b>513,234</b>	447,035

附註：

(a) 本集團貿易應付款項之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
少於90天	<b>311,480</b>	205,751
91至180天	<b>63,209</b>	136,516
181至360天	<b>2,621</b>	2,375
超過360天	<b>1,146</b>	973
	<b>378,456</b>	345,615

(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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 29 綜合現金流量表附註

#### (a) 經營業務所產生現金：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
經營盈利	<b>45,500</b>	34,624
無形資產攤銷	<b>3,608</b>	2,886
折舊費用	<b>17,147</b>	15,066
預付經營租賃款項攤銷	<b>147</b>	106
減持一間聯營公司部分權益之收益	<b>(16,345)</b>	(14,038)
增持一間附屬公司權益之收益	<b>(34)</b>	(77)
一間附屬公司清盤之收益	<b>(39)</b>	-
出售物業收益	<b>(4,372)</b>	-
股息收入	<b>(600)</b>	-
出售廠房及設備虧損／(收益)	<b>252</b>	(118)
股份期權開支	<b>2,590</b>	2,942
營運資金變動前經營盈利	<b>47,854</b>	41,391
存貨增加	<b>(39,474)</b>	(17,192)
貿易及其他應收款項(增加)／減少	<b>(37,230)</b>	12,938
貿易及其他應付款項增加	<b>48,535</b>	36,910
營運產生之現金淨額	<b>19,685</b>	74,047

## 綜合財務報表附註(續)

### 29 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 年內的融資變動分析

	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 承擔 千美元
於二零零八年一月一日	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	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	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	-
匯兌調整	-	-	(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
發行股份所得款項淨額	<b>364</b>	<b>2,473</b>	-	-	-
銀行貸款現金流入	-	-	<b>60,612</b>	-	-
銀行貸款及融資租賃現金流出	-	-	<b>(50,231)</b>	-	<b>(1,405)</b>
非現金變動：					
自僱員股份補償儲備轉撥	-	<b>559</b>	-	-	-
收購附屬公司	-	-	<b>8,796</b>	<b>2,180</b>	<b>793</b>
融資租賃開始	-	-	-	-	<b>28</b>
增持一間附屬公司權益	-	-	-	<b>(450)</b>	-
少數股東權益應佔盈利	-	-	-	<b>950</b>	-
股息	-	-	-	<b>(868)</b>	-
匯兌調整	-	-	<b>2,003</b>	<b>203</b>	<b>390</b>
於二零零九年十二月三十一日	<b>32,113</b>	<b>29,922</b>	<b>156,588</b>	<b>9,114</b>	<b>3,673</b>



## 綜合財務報表附註(續)

### 29 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 收購附屬公司

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
已收購資產淨值：		
其他無形資產	-	3,313
軟件	42	-
物業、廠房及設備	12,132	2,207
租賃土地溢價	1,742	-
聯營公司	232	-
遞延稅項資產	214	-
存貨	9,728	2,582
貿易及其他應收款項	16,692	8,869
銀行結餘及現金	5,847	2,304
融資租賃承擔	(793)	(16)
界定福利計劃負債	(664)	(39)
遞延稅項負債	(963)	(534)
貿易及其他應付款項	(21,089)	(5,226)
銀行貸款及其他借貸	(8,796)	(858)
銀行透支	(1,828)	-
應付稅項	(538)	(205)
少數股東權益	(2,180)	(410)
	<b>9,778</b>	11,987
收購產生之商譽	<b>8,000</b>	15,843
收購所獲收益	<b>(34)</b>	-
有關過往持有權益之重估盈餘	<b>(418)</b>	-
	<b>17,326</b>	27,830
以下列方式支付		
現金代價	<b>14,007</b>	26,427
收購產生之開支	<b>1,557</b>	1,403
轉撥自一間聯營公司之權益	<b>1,762</b>	-
	<b>17,326</b>	27,830

## 綜合財務報表附註(續)

### 29 綜合現金流量表附註(續)

#### (c) 收購附屬公司(續)

有關收購事項之現金及現金等價物流出淨額分析：

	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
收購代價	14,007	26,427
收購產生之開支	1,557	1,403
已收購附屬公司之現金及現金等價物	(4,019)	(2,304)
應付購買代價	(5,050)	(2,500)
收購產生之應付開支	(326)	(212)
收購事項產生之現金及現金等價物之流出淨額	6,169	22,814

- (d) 於二零零九年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及現金等價物合共39,086,000美元(二零零八年：59,947,000美元)，其匯款須遵守外匯管制。

### 30 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	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
以供應商為受益人用於採購貨品	23,669	21,771
以業主為受益人用於支付租金	10,582	8,797
根據當地法規以當地稅務及海關當局為受益人作出擔保	7,616	629
履約保證及其他	1,570	780
	43,437	31,977

於二零零九年十二月三十一日，本公司就授予附屬公司460,000,000美元(二零零八年：370,000,000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於美國被列為某些民事索償之被告。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承擔重大損失之可能性低。

## 綜合財務報表附註(續)

### 31 承擔

(a) 就以下項目的資本承擔：

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
物業、廠房及設備		
已訂約但未撥備	1,971	118
已授權但未訂約	9,492	369
無形資產		
已訂約但未撥備	444	435
已授權但未訂約	248	540
	<b>12,155</b>	1,462

### (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	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
一年內	55,934	49,922	2,166	1,351
一至五年	176,695	122,367	1,647	1,190
五年後	69,609	71,393	49	-
	<b>302,238</b>	243,682	<b>3,862</b>	2,541

於二零零九年十二月三十一日，本公司並無任何重大承擔(二零零八年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

### 32 業務合併

年內，本集團將於Sebor (Sabah) Sendirian Berhad(現稱IDS Sebor Sabah Holdings Sdn. Bhd.)(「Sabah」)之權益由40%增加至60%，Sabah因此不再為本集團之聯營公司，轉而成為本集團之附屬公司。

本集團已收購Simkar Limited、Simkar 2 Limited及PT Westside Agritama(合稱「Westside」)之全部股權。Westside於印尼擁有業務，主要從事儲存及倉儲服務和配送業務。

本集團亦已收購AGI Logistics, Inc.(「AGI」)之全部股權。AGI於美國及亞洲擁有業務，主要從事貨運業務。

由各項收購的完成日起至二零零九年十二月三十一日止期間，所收購之此等業務合共帶來收入約28,600,000美元及年內盈利約1,378,000美元。倘該等收購於二零零九年一月一日進行，本集團的估計未經審核綜合收入將約為1,875,466,000美元，而年內未經審核盈利則約為25,049,000美元。

所收購資產淨值及商譽的詳情如下：

	二零零九年 千美元
收購代價：	
– 現金代價	14,007
– 與收購有關的直接成本	1,557
– 轉撥自一間聯營公司之權益	1,762
收購總代價	17,326
所收購資產淨值的公平值	(9,778)
有關過往持有權益之重估盈餘	418
	7,966
由下列各項代表：	
商譽(附註15)	8,000
收購收益	(34)
	7,966

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。

## 綜合財務報表附註(續)

### 32 業務合併(續)

收購事項所產生的資產及負債如下：

	二零零九年	
	賬面值 千美元	公平值 千美元
軟件	42	42
物業、廠房及設備(附註17)	9,691	12,132
租賃土地溢價	607	1,742
聯營公司	232	232
遞延稅項資產	214	214
存貨	9,728	9,728
貿易及其他應收款項	16,692	16,692
銀行結餘及現金	5,847	5,847
融資租賃承擔	(793)	(793)
界定福利計劃負債	(664)	(664)
遞延稅項負債	(26)	(963)
貿易及其他應付款項	(21,089)	(21,089)
銀行貸款及其他借貸	(8,796)	(8,796)
銀行透支	(1,828)	(1,828)
應付稅項	(538)	(538)
少數股東權益	(1,762)	(2,180)
資產淨值	7,557	9,778

## 綜合財務報表附註(續)

### 33 重大關連人士交易

	本集團	
	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
持續交易：		
- 提供付運、處理及其他物流服務收入	25,152	17,387
- 分銷及銷售貨品收入	2,053	1,126
- 購買床上用品	2,595	2,866
- 收取租金	1,297	1,263
- 支付租金	4,807	4,786
非經常性交易：		
- 收購一間附屬公司	4,019	-

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。收購一間附屬公司乃經公平磋商後進行。

除上文所披露者及載於附註9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。

#### 與關連人士的年末結餘

	附註	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
應收款項	(a)		
- 關連人士		11,804	5,386
- 聯營公司		80	79
應付款項	(b)		
- 關連人士		909	818
- 一間聯營公司		-	17

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。

### 34 批准綜合財務報表

綜合財務報表已於二零一零年三月十五日獲董事會批准刊發。

## 綜合財務報表附註(續)

### 35 主要附屬公司及聯營公司

於二零零九年十二月三十一日，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／ 註冊資本詳情	持有 權益
<b>主要附屬公司</b>				
<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	分銷消費品及 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	100%
上海英和申宏商業服務 有限公司(附註a)	中國	提供物流服務	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%
Branded Lifestyle Taiwan Holdings Limited	香港／台灣	成衣及配飾零售	1股面值1港元的普通股	100%
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%

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／ 註冊資本詳情	持有 權益
<b>主要附屬公司</b>				
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  60,000股每股面值 1新加坡元的優先股	100%
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	分銷消費品、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 Sebor Sabah Sdn. Bhd.	馬來西亞	分銷消費品	9,850,000股每股面值 1馬幣的普通股	60%
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  55,000股每股面值 100泰銖的優先股	100%



## 綜合財務報表附註(續)

### 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／ 註冊資本詳情	持有 權益
<b>主要附屬公司</b>				
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.	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.	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.	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。

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
<b>主要聯營公司</b>				
F&S Express (S) Pte. Ltd.	新加坡	提供貨運服務	20,000股每股面值1新加坡元的普通股	50%

# 八年財務摘要

下表概述本集團截至十二月三十一日止八個年度的綜合業績、資產及負債：

	二零零九年 千美元	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
<b>業績</b>								
收入	<b>1,802,062</b>	1,683,792	1,295,657	993,611	821,530	584,876	591,814	466,050
核心經營盈利	<b>25,249</b>	20,966	25,075	20,111	15,952	12,688	7,769	4,893
其他收益淨額	<b>20,251</b>	13,658	14,051	6,947	3,011	633	5,328	678
經營盈利	<b>45,500</b>	34,624	39,126	27,058	18,963	13,321	13,097	5,571
利息支出淨額	<b>(4,268)</b>	(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	<b>75</b>	2,101	1,401	-	-	25	290	660
除稅前盈利	<b>41,307</b>	30,253	35,818	25,616	18,107	12,659	12,052	4,177
稅項	<b>(10,529)</b>	(4,926)	(6,616)	(1,725)	(3,828)	(1,096)	(2,908)	(753)
少數股東權益	<b>(950)</b>	(805)	(1,050)	(703)	(946)	(923)	(776)	(449)
股東應佔盈利	<b>29,828</b>	24,522	28,152	23,188	13,333	10,640	8,368	2,975
每股盈利(美仙)	<b>9.35</b>	7.76	9.04	7.50	4.31	4.35	-	-
每股股息(美仙)	<b>5.68</b>	4.63	5.39	4.48	2.57	-	-	-
每股特別股息 (美仙)(附註)	<b>-</b>	-	-	-	-	7.11	-	-
總資產	<b>882,512</b>	759,098	708,523	540,134	373,302	313,837	321,743	397,447
總負債	<b>(711,693)</b>	(616,925)	(567,943)	(423,901)	(280,980)	(232,741)	(253,845)	(330,843)
總資產減負債	<b>170,819</b>	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