



INTEGRATED DISTRIBUTION SERVICES GROUP LIMITED

利和經銷集團有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：2387)

截至二零零八年六月三十日止六個月中期業績公佈

摘要

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零零八年 百萬美元	二零零七年 百萬美元	
收入	816.43	583.15	40.0%
計入斯林百蘭前之核心經營盈利	10.20	8.67	17.6%
核心經營盈利	10.20	10.68	-4.5%
經營盈利	24.31	22.86	6.4%
股東應佔盈利	19.39	16.49	17.6%
每股盈利	6.16 美仙	5.32 美仙	15.8%
每股盈利(相等於)	48.01 港仙	41.57 港仙	
每股中期股息	14 港仙	12 港仙	16.7%

- 儘管經營環境充滿挑戰，集團於二零零八年上半年之股東應佔盈利仍較二零零七年上半年之 16,490,000 美元錄得強勁增長 17.6% 至 19,390,000 美元。
- 倘扣除集團正逐步出售之斯林百蘭業務，同比經營盈利增長 17.6% 至 10,200,000 美元，主要由亞洲業務強勁內部增長 37.4% 所帶動。
- 美國及英國受零售氣氛疲弱及上半年較慢的季節性需求影響。兩地業務預期下半年將顯著反彈，並透過整合設施，以實現大幅節省開支的潛力。
- 期內完成兩項收購，包括美國西岸一家第三方物流供應商及一家香港藥品製造及分銷商，藉此擴大本集團業務規模及服務範疇。
- 儘管零售氣氛疲弱、通脹高企及環球經濟不景，本集團對長遠增長潛力仍深表信心，因此將繼續透致力於二零一零年前，達致較二零零七年盈利倍增，以實現業務發展策略所訂目標。

利和經銷集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈下文所載本公司及其附屬公司（統稱為（「本集團」））截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績連同對應期間的比較數字：

簡明綜合收益表

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
收入	2	816,427	583,149
銷售成本		(587,213)	(418,464)
毛利		229,214	164,685
分銷及物流開支		(190,102)	(131,399)
行政開支		(28,914)	(22,605)
核心經營盈利		10,198	10,681
其他收益	3	14,115	12,178
經營盈利	4	24,313	22,859
融資成本淨額	5	(3,394)	(1,819)
應佔聯營公司盈利減虧損		1,116	85
除稅前盈利		22,035	21,125
稅項	6	(2,171)	(3,787)
期內盈利		19,864	17,338
應佔盈利：			
本公司股東		19,389	16,486
少數股東權益		475	852
		19,864	17,338
中期股息	7	5,691	4,801
期內本公司股東應佔盈利之每股盈利	8		
基本		6.16 美仙	5.32 美仙
攤薄		6.01 美仙	5.12 美仙

簡明綜合資產負債表

	附註	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
資產			
非流動資產			
無形資產		82,973	66,519
物業、廠房及設備		104,836	96,089
租賃土地溢價		3,056	3,077
聯營公司		6,463	9,155
其他非流動資產		10,053	9,371
界定福利計劃資產		996	945
遞延稅項資產		12,694	11,146
		<u>221,071</u>	<u>196,302</u>
流動資產			
存貨		166,279	163,869
貿易及其他應收款項	9	271,593	258,201
可收回稅項		813	679
定期存款		25,192	33,816
銀行結餘及現金		61,492	55,656
		<u>525,369</u>	<u>512,221</u>
總資產		<u>746,440</u>	<u>708,523</u>
權益			
本公司股東應佔股本及儲備			
股本		31,710	31,288
儲備	11	111,210	102,769
		<u>142,920</u>	<u>134,057</u>
少數股東權益		7,451	6,523
權益總額		<u>150,371</u>	<u>140,580</u>

簡明綜合資產負債表（續）

	附註	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
負債			
非流動負債			
無抵押銀行貸款		99,338	81,716
融資租賃承擔		4,428	4,546
界定福利計劃負債		4,470	4,191
其他非流動負債		5,550	13,535
遞延稅項負債		2,743	2,838
		<u>116,529</u>	<u>106,826</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	403,998	391,942
銀行貸款及其他借貸		69,321	61,487
應付稅項		6,221	7,688
		<u>479,540</u>	<u>461,117</u>
總負債		<u>596,069</u>	<u>567,943</u>
權益及負債總額		<u>746,440</u>	<u>708,523</u>
流動資產淨值		<u>45,829</u>	<u>51,104</u>
總資產減流動負債		<u>266,900</u>	<u>247,406</u>
每股資產淨值		<u>47.42 美仙</u>	<u>44.93 美仙</u>

附註：

1 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合財務資料乃按香港會計師公會頒佈之香港會計準則第 34 號：「中期財務報告」而編製。

未經審核簡明綜合財務資料應與二零零七年度財務報表一併閱讀。

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

編製簡明綜合財務資料所應用之會計政策及計算方法與編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致。

下列與本集團相關之新訂準則、準則修訂及詮釋強制適用於截至二零零八年十二月三十一日止財政年度。管理層已詳細研究該等準則及詮釋，認為不會對本集團構成重大財務影響：

香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第 11 號	香港財務報告準則第 2 號 - 集團及庫存 股份交易
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) - 詮釋第 14 號	香港會計準則第 19 號 - 界定福利資產 限額、最低資金規定及其相互關係

本集團並無提早採納以下與其相關之已頒佈但並未於二零零八年生效之新訂準則、準則修訂及詮釋。

香港會計準則第 1 號 (修訂)	財務報表之呈報
香港會計準則第 23 號 (修訂)	借貸成本
香港會計準則第 27 號 (修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第 28 號 (修訂)	於聯營公司之投資
香港會計準則第 32 號及香港會計 準則第 1 號 (修訂)	財務工具：披露及呈列及財務報表之呈 列
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 3 號 (修訂)	業務合併
香港財務報告準則第 8 號	營運分部

2 分部資料

本集團主要從事提供物流服務、消費品及保健產品的分銷以及製造。

主要呈報方式－業務分部

截至二零零八年 六月三十日止六個月	物流 千美元	分銷 千美元	未經審核		分部間 對銷 千美元	集團總計 千美元
			製造 千美元	未分配 (附註) 千美元		
銷售貨品	-	534,355	74,058	-	(191)	608,222
提供服務	185,106	6,289	23,137	-	(6,327)	208,205
收入	185,106	540,644	97,195	-	(6,518)	816,427
毛利	163,599	66,372	4,320	-	(5,077)	229,214
分銷、物流及行政開支	(159,024)	(56,306)	(2,015)	(6,748)	5,077	(219,016)
核心經營盈利	4,575	10,066	2,305	(6,748)	-	10,198
其他收益	-	-	-	14,115	-	14,115
分部業績	4,575	10,066	2,305	7,367	-	24,313
融資成本淨額	-	-	-	-	-	(3,394)
應佔聯營公司盈利減虧損	-	-	-	-	-	1,116
除稅前盈利	-	-	-	-	-	22,035
稅項	-	-	-	-	-	(2,171)
期內盈利	-	-	-	-	-	19,864
折舊及攤銷	5,441	1,705	1,419	1,423	-	9,988
資本支出	10,350	575	5,883	2,191	-	18,999
收購附屬公司所產生的資本支出	8,863	9,866	-	-	-	18,729

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。

2 分部資料 (續)

主要呈報方式－業務分部 (續)

截至二零零七年 六月三十日止六個月	未經審核				分部間 對銷 千美元	集團總計 千美元
	物流 千美元	分銷 千美元	製造 千美元	未分配 (附註) 千美元		
銷售貨品	-	413,360	54,363	-	(156)	467,567
提供服務	107,785	4,464	9,919	-	(6,586)	115,582
收入	<u>107,785</u>	<u>417,824</u>	<u>64,282</u>	<u>-</u>	<u>(6,742)</u>	<u>583,149</u>
毛利	103,635	63,262	3,376	-	(5,588)	164,685
分銷、物流及行政開支	(96,479)	(55,099)	(1,660)	(6,354)	5,588	(154,004)
核心經營盈利	<u>7,156</u>	<u>8,163</u>	<u>1,716</u>	<u>(6,354)</u>	<u>-</u>	<u>10,681</u>
其他收益	-	-	-	12,178	-	12,178
分部業績	<u>7,156</u>	<u>8,163</u>	<u>1,716</u>	<u>5,824</u>		<u>22,859</u>
融資成本淨額						(1,819)
應佔聯營公司盈利減虧損						85
除稅前盈利						21,125
稅項						(3,787)
期內盈利						<u>17,338</u>
折舊及攤銷	<u>2,989</u>	<u>1,352</u>	<u>1,377</u>	<u>973</u>		<u>6,691</u>
資本支出	<u>3,034</u>	<u>880</u>	<u>2,479</u>	<u>319</u>		<u>6,712</u>
收購一間附屬公司所產生的 資本支出	<u>-</u>	<u>4,330</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>4,330</u>

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。

2 分部資料 (續)

主要呈報方式－業務分部 (續)

於二零零八年 六月三十日	物流 千美元	分銷 千美元	未經審核		集團總計 千美元
			製造 千美元	未分配 (附註) 千美元	
分部資產	214,181	372,450	71,239	82,107	739,977
聯營公司	-	6,463	-	-	6,463
總資產	<u>214,181</u>	<u>378,913</u>	<u>71,239</u>	<u>82,107</u>	<u>746,440</u>
總負債	<u>195,758</u>	<u>304,724</u>	<u>45,069</u>	<u>50,518</u>	<u>596,069</u>
			經審核		
於二零零七年 十二月三十一日	物流 千美元	分銷 千美元	製造 千美元	未分配 (附註) 千美元	集團總計 千美元
分部資產	209,267	338,271	62,864	88,966	699,368
聯營公司	-	9,155	-	-	9,155
總資產	<u>209,267</u>	<u>347,426</u>	<u>62,864</u>	<u>88,966</u>	<u>708,523</u>
總負債	<u>193,436</u>	<u>270,192</u>	<u>45,582</u>	<u>58,733</u>	<u>567,943</u>

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。

2 分部資料 (續)

次要呈報方式－地區分部

	收入		未經審核 分部業績		資本支出	
	截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月		截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元
大中華地區	307,913	230,066	9,087	8,091	14,834	1,465
東盟國家	434,122	331,395	11,194	8,679	7,158	7,897
美國及英國	76,123	23,008	(3,335)	265	13,545	1,361
未分配 (附註)	-	-	(6,748)	(6,354)	2,191	319
	<u>818,158</u>	<u>584,469</u>	<u>10,198</u>	<u>10,681</u>	<u>37,728</u>	<u>11,042</u>
減：分部間對銷	(1,731)	(1,320)				
	<u>816,427</u>	<u>583,149</u>				
其他收益			14,115	12,178		
經營盈利			<u>24,313</u>	<u>22,859</u>		

	分部資產	
	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
大中華地區	264,201	232,873
東盟國家	275,590	281,155
美國及英國	124,542	105,529
未分配 (附註)	82,107	88,966
	<u>746,440</u>	<u>708,523</u>

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。

3 其他收益

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千美元	千美元
出售一間聯營公司部份權益所獲收益	14,038	-
出售一間附屬公司所獲收益	-	11,286
增持一間附屬公司權益所獲收益	77	892
	<u>14,115</u>	<u>12,178</u>
其他收益	<u>14,115</u>	<u>12,178</u>

4 經營盈利

經營盈利已扣除 / (計入) 下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千美元	千美元
折舊：		
自置物業、廠房及設備	7,746	5,632
租賃物業、廠房及設備	388	27
無形資產攤銷	1,794	996
預付經營租賃款項攤銷	60	36
貿易應收款項減值虧損撥備	420	144
陳舊存貨撥備 / (撥備撥回)	56	(249)
出售廠房及設備收益	(64)	(24)
已售存貨成本	564,501	413,638
滙兌收益	(1,244)	(313)
	<u>564,501</u>	<u>413,638</u>
	<u>(1,244)</u>	<u>(313)</u>

5 融資成本淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千美元	千美元
銀行貸款及透支的利息開支	3,576	2,359
融資租賃利息開支	199	7
非流動性應付款項之假計利息開支	372	575
	<u>4,147</u>	<u>2,941</u>
銀行存款利息收入	(753)	(1,122)
	<u>(753)</u>	<u>(1,122)</u>
融資成本淨額	<u><u>3,394</u></u>	<u><u>1,819</u></u>

6 稅項

香港利得稅乃以期內估計應課稅盈利按 16.5% (二零零七年: 17.5%) 的稅率作出撥備。海外盈利的稅項乃根據期內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。

於期內簡明綜合收益表內的稅項支出/(抵免)如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千美元	千美元
當期稅項：		
— 香港	(10)	39
— 海外	3,857	2,200
	<u>3,847</u>	<u>2,239</u>
遞延稅項：		
— 遞延稅項資產	(1,104)	3,033
— 遞延稅項負債	(572)	(1,485)
	<u>(1,676)</u>	<u>1,548</u>
稅項支出	<u><u>2,171</u></u>	<u><u>3,787</u></u>

7 中期股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年	二零零七年
	千美元	千美元
中期股息 – 於結算日後宣派每股 14 港仙（相等於每股 1.79 美仙）（二零零七年：每股 12 港仙（相等於每股 1.54 美仙））（附註）	5,691	4,801

附註：於二零零八年八月二十一日舉行的會議上，董事宣派中期股息每股 14 港仙（相等於每股 1.79 美仙）。在簡明綜合財務資料內，此項宣派股息並未列為應付股息，惟將會列作截至二零零八年十二月三十一日止年度的儲備分配。

8 每股盈利

本集團的每股基本及攤薄盈利乃按股東應佔綜合盈利為數 19,389,000 美元（二零零七年：16,486,000 美元）計算。每股基本盈利乃按期內已發行股份加權平均數 314,973,000 股（二零零七年：310,162,000 股）計算。

每股攤薄盈利乃按期內已發行股份之加權平均數 314,973,000 股（二零零七年：310,162,000 股），另加倘全部未行使購股權均已獲行使而被視為已按無償基準予以發行的股份加權平均數 7,905,000 股（二零零七年：12,010,000 股）計算。

9 貿易應收款項

本集團貿易應收款項按發票日期之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
少於 90 天	181,142	190,603
91 至 180 天	8,945	12,211
181 至 360 天	1,817	2,004
超過 360 天	607	1,458
	<u>192,511</u>	<u>206,276</u>

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，本集團根據協定的合約條款授出較長信貸期。

10 貿易應付款項

本集團貿易應付款項之賬齡分析如下：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
少於 90 天	262,651	232,228
91 至 180 天	36,618	56,218
181 至 360 天	1,102	4,017
超過 360 天	919	1,237
	<u>301,290</u>	<u>293,700</u>

11 儲備

	未經審核					總計 千美元
	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 千美元	合併儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元	
於二零零七年一月一日	21,019	1,517	16,450	7,546	31,716	78,248
匯兌差額	-	-	-	5,058	-	5,058
期內盈利	-	-	-	-	16,486	16,486
已付二零零六年末期股息	-	-	-	-	(11,141)	(11,141)
僱員股份期權福利						
- 僱員服務成本	-	726	-	-	-	726
- 發行股份所得款項	1,502	-	-	-	-	1,502
- 轉撥入股份溢價	291	(291)	-	-	-	-
出售一間附屬公司	-	-	167	(793)	626	-
	<u>22,812</u>	<u>1,952</u>	<u>16,617</u>	<u>11,811</u>	<u>37,687</u>	<u>90,879</u>
於二零零七年六月三十日	22,812	1,952	16,617	11,811	37,687	90,879
匯兌差額	-	-	-	2,706	-	2,706
已在儲備中確認的退休福利						
精算盈利：						
- 毛額	-	-	-	-	1,054	1,054
- 稅項	-	-	-	-	(31)	(31)
期內盈利	-	-	-	-	11,666	11,666
已付二零零七年中期股息	-	-	-	-	(4,820)	(4,820)
僱員股份期權福利						
- 僱員服務成本	-	808	-	-	-	808
- 發行股份所得款項	507	-	-	-	-	507
- 轉撥入股份溢價	101	(101)	-	-	-	-
	<u>23,420</u>	<u>2,659</u>	<u>16,617</u>	<u>14,517</u>	<u>45,556</u>	<u>102,769</u>
於二零零七年十二月三十一日	23,420	2,659	16,617	14,517	45,556	102,769

11 儲備（續）

	未經審核					總計 千美元
	股份溢價 千美元	僱員股份 補償儲備 千美元	合併儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	保留盈利 千美元	
於二零零八年一月一日	23,420	2,659	16,617	14,517	45,556	102,769
匯兌差額	-	-	-	(2,845)	-	(2,845)
期內盈利	-	-	-	-	19,389	19,389
已付二零零七年末期股息	-	-	-	-	(12,197)	(12,197)
僱員股份期權福利						
－ 僱員服務成本	-	1,444	-	-	-	1,444
－ 發行股份所得款項	2,650	-	-	-	-	2,650
－ 轉撥入股份溢價	575	(575)	-	-	-	-
於二零零八年六月三十日	26,645	3,528	16,617	11,672	52,748	111,210

業務回顧

概覽

儘管經營環境充滿挑戰，集團於二零零八年上半年（「上半年」）繼續錄得穩健增長。截至二零零八年六月三十日止六個月，集團收入增加 40.0% 至 816,430,000 美元。物流、製造及分銷三個業務分部收入分別取得 71.7%、51.2% 及 29.4% 之強勁增長。集團二零零八年上半年之毛利增加 39.2% 至 229,210,000 美元，毛利率維持約收入之 28.1%。與此同時，核心經營盈利由二零零七年上半年之 10,680,000 美元微跌 4.5% 至二零零八年上半年之 10,200,000 美元，主要由於二零零七年首五個月包括了斯林百蘭業務，而該業務已於二零零七年六月起成為本集團聯營公司。倘扣除斯林百蘭業務對二零零七年業績之影響，二零零八年上半年之核心經營盈利實際上較二零零七年上半年高 17.6%。

於回顧期內，利和與 Hilding Anders 達成另一項協議，由本年度開始於三年期間出售其於 Slumberland Asia Pacific（「SAP」）之餘下 40% 權益。完成於二零零八年六月進行之售股交易後，本集團於 SAP 之持股減至 30%。經計及出售 SAP 20% 權益所得之一次性收益 14,040,000 美元，二零零八年上半年之經營盈利達 24,310,000 美元，較去年同期上升 6.4%。

由於新收購融資所需，融資成本淨額增加 1,580,000 美元至 3,390,000 美元。期內稅項支出下降 42.7% 至 2,170,000 美元，反映實際稅率為 9.9%，而去年同期則為 17.9%。因此，股東應佔盈利達 19,390,000 美元，較二零零七年六月三十日止期間增加 17.6%。

利和亦以 10,000,000 美元代價，完成收購以美國西岸為基地的第三方物流供應商 Warehouse Technology, Inc. (「WTI」)全部權益，及以約 14,600,000 美元之代價，收購以香港為基地的藥品公司環球製藥有限公司(「環球製藥」)95%權益。由於 WTI 為利豐有限公司(「利豐」)旗下 Rosetti 手袋部門之物流供應商，故收購 WTI 將有助利和美國業務與利豐建立更鞏固關係，並可將本集團與 WTI 位於西岸之現有物流設施整合，從而締造龐大的協同效益。收購環球製藥則可大大加強本集團於香港之醫療保健業務，將其製造專業知識拓展至醫藥產品範疇。

分部分析

物流

物流業務收入增加 71.7%至 185,110,000 美元，其中 62.6%增幅源自於二零零七年下半年購入之英國業務。餘下 37.4%增幅乃由現有業務及新訂合約所致。

亞洲物流業務之分部業績持續錄得穩健增長 14.8%，主要由於中國之驕人表現所帶動，並成為本集團最具盈利能力之物流市場。泰國及台灣等其他市場亦錄得強勁增長。然而，經計及於美國及英國地區由於持續投資及季節性需求而錄得之虧損後，分部業績由二零零七年上半年之 7,150,000 美元下降 36.1%至今年同期之 4,570,000 美元。

分銷

分銷業務收入及分部業績分別增至 540,640,000 美元及 10,070,000 美元，增幅分別為 29.4%及 23.3%。倘扣除斯林百蘭業務，分部業績增幅將增至 63.5%。分銷收入及分部業績增加，主要由於中國、香港、馬來西亞及泰國的業務表現強勁，以及於馬來西亞東部新收購業務之貢獻所致。經營盈利率亦由二零零七年上半年之 1.6%顯著提升至二零零八年上半年之 1.9%。

製造

製造業務收入及分部業績分別增至 97,200,000 美元及 2,310,000 美元，增幅分別為 51.2%及 34.3%，主要由於泰國李施德林漱口水產品產量增加所致。然而，由於業務組合變動，經營盈利率由二零零七年首六個月之 2.7%下降至二零零八年上半年之 2.4%。

地區分析

大中華地區及東盟市場分別佔收入總額 37.6%及 53.1%，增幅分別為 33.8%及 31.0%。美國及英國所錄得之收入較去年同期超出三倍，此乃由於新收購英國業務之貢獻所致。該地區於二零零八年上半年佔本集團收入總額約 9.3%。

業務回顧

由於去年取得新的主要合約，以及中國與泰國等市場主要客戶業務增長，大中華地區及東盟國家於二零零八年上半年均錄得強勁增長。去年收購位於沙勞越之分銷公司亦推動馬來西亞業務之強勁表現。倘不計及斯林百蘭業務，於該兩個地區之經營盈利分別錄得 26.9% 及 47.2% 之按年增幅。

緊隨回顧期後，本集團獲中國商務部批准從事醫藥產品及醫療設備分銷業務。此乃一項重要里程碑，而本集團將利用過去數年所建立的廣泛物流及分銷基礎設施網絡，全力進軍中國保健行業。

本集團各個地區的業務發展繼續取得重大進展。新贏取之合約包括台灣殼牌(Shell)潤滑油之物流及分銷服務、新加坡 L'Oreal 之東盟物流樞紐業務、菲律賓 L'Oreal 之分銷服務，以及於馬來西亞為 Fisherman's Friend 及新的雀巢產品提供生產服務。一間全新的醫療保健產品配送中心亦已於二零零八年二月在香港啓用，深受客戶歡迎，並因而贏得數份新合約。本集團亦獲得高檔至豪華男裝零售商 LiFung Trinity 於中國、台灣及香港之物流服務。為配合是項合約，本集團已於上海設立一所佔地 6,500 平方米、特別設計用作處理掛裝成衣及扁平封裝服裝之配送中心。

作為本集團亞洲物流網絡延伸的美國及英國地區於二零零八年上半年錄得 3,340,000 美元虧損，二零零七年同期則錄得盈利 260,000 美元。美國消費信心於二零零八年上半年繼續疲弱，無可避免地令業務表現受到影響。本集團繼續對其美國業務推行地區性倉庫管理系統（「WMS」），並已大致完成該項目。與此同時，繼於二零零八年五月收購 WTI 後，美國業務已透過加強 WTI 現有設施，完成首階段設施整合計劃，令樓面面積減少約 10,000 平方米。

英國業務傳統上極受季節性影響，大部分活動在下半年進行，以迎接佳節。儘管零售市場較去年同期疲弱，業務表現已較預期為佳。透過改善工作流程及設施以精簡組織架構及設施數目，預期英國業務以全年計將可錄得盈利。

未來前景

預期營商環境於整個下半年將繼續充滿挑戰。高油價及通脹影響消費開支，美國信貸市場緊縮預期將令消費開支更為審慎，而亞洲經濟增長預測更被進一步下調。抑制通脹兼保持可持續經濟增長仍然是中國等亞洲國家政府的最大挑戰。

儘管如此，亞洲市場的基本因素仍然強勁，本集團對區內的長遠增長前景仍然樂觀。本集團仍將專注於其二零零八年至二零一零年業務發展策略目標，於二零一零年前將盈利倍增。本集團將透過嚴控開支、積極推進內部增長及策略性併購，致力達成目標。

因取得中國醫療保健牌照而擴大的業務範疇將為利和提供龐大額外潛力。本集團正制訂其進軍中國醫療保健市場之計劃，以適當利用所取得之牌照，加上配合現有符合優良藥品供應規範(「GSP」)的倉儲設施及最近於香港收購之生產設施，以帶來最大價值及協同效益。本集團現正與潛在客戶磋商，而多個跨國醫療保健品牌對與利和聯手進軍中國市場表示濃厚興趣。

集團美國業務之設施整合計劃將於下半年繼續，目標為於計劃完成後將樓面面積減少20%，此舉將大大節省開支，並有助改善美國業務於二零零九年及往後之表現。本集團已於其大部分美國物流設施推行 WMS，因此往後將專注於拓展利豐美國業務之生意。雙方已展開初步磋商，而集團將借助自 WTI 取得之現有關係，大幅拓展與利豐之合作關係。當本集團於美國之投資成效逐步浮現，加上下半年旺季即將來臨，美國及英國地區之業績預期將會大幅改善。

流動資金及財務資源

期內經營業務產生之淨現金流量為 22,100,000 美元。集團於二零零八年中的現金淨額為 62,100,000 美元，而去年同期則為 69,200,000 美元。新增貸款主要是於上半年為收購提供資金。因此本集團於二零零八年六月三十日的資產負債比率為 36.5%，而二零零七年底則為 29.3%。集團的資產負債比率之計算方法為將負債淨額除以資本總額。負債淨額為 86,400,000 美元(當中計入短期銀行貸款及其他借貸 69,300,000 美元，長期無抵押銀行貸款及融資租賃承擔 103,800,000 美元)，並扣除定期存款及銀行結餘及現金 86,700,000 美元。資本總額以權益總額 150,400,000 美元加上負債淨額計算。本集團有可供運用的銀行貸款及透支信貸約為三億美元，迄今動用其中 167,300,000 美元。

抵押集團資產

於二零零八年六月三十日，概無抵押本集團的資產。

外匯風險管理

本集團在全球多個經濟體系經營運作，因而承受外匯風險。該等經濟體系的匯率波動足以影響本集團的盈利及資產淨值。

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

或然負債

(a) 銀行擔保

本集團就下列由銀行發出的銀行擔保作出反擔保，以應付一般業務營運所需：

	未經審核 二零零八年 六月三十日 千美元	經審核 二零零七年 十二月三十一日 千美元
根據當地法規以當地稅務及海關當局為受益人作出擔保	523	494
以供應商為受益人用於採購貨品	11,440	9,469
履約保證及其他	533	593
以業主為受益人用於支付租金	8,773	8,210
	<u>21,269</u>	<u>18,766</u>

- (b) 本公司及其美國附屬公司 IDS USA Inc. 於二零零七年十二月十四日獲悉，彼等就被稱指違反有關提供服務之合約而被列為一項民事索償之其中兩名被告。本公司及 IDS USA Inc. 均並非有關合約之訂約方，亦無訂明向彼等索償之金額。本集團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甚低。

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團的全職僱員約為 7,500 人。僱員遍佈本集團各個業務地點。截至二零零八年六月三十日止六個月，總員工成本為 97,100,000 美元（截至二零零七年六月三十日止六個月：72,800,000 美元）。

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

中期股息

董事會已就截至二零零八年六月三十日止六個月，宣派現金中期股息每股 14 港仙（相等於 1.79 美仙）（二零零七年：12 港仙（相等於 1.54 美仙））。是項中期股息將派付予於二零零八年九月五日名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零八年九月二日至二零零八年九月五日（首尾兩天包括在內）暫停辦理股份過戶登記，屆時將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零零八年九月一日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處 – 卓佳雅柏勤有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。股息證將於二零零八年九月二十三日或前後寄發予股東。

刊載中期業績公佈及中期報告

本中期業績公佈載於香港交易及結算所有限公司網站 www.hkexnews.hk 內及本公司網站 www.idsgroup.com 內。中期報告將於適當時候寄發予本公司股東，並刊載於上述網站。

企業管治常規

董事會及管理層均堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則著重透明度、問責性及發揮獨立非執行董事的監察作用。

為提高他們各自獨立性、問責性及負責制，集團主席與集團董事總經理之職位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。

董事會分別成立審核委員會、酬金委員會及提名委員會（全部均由非執行董事擔任主席），全部均明文規定其職權範圍（股東可要求索閱），其內容不比香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載《企業管治常規守則》的規定寬鬆。

本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內所採納的企業管治常規與本公司二零零七年年報所載的常規符合一致。

審核委員會

審核委員會在二零零八年迄今舉行三次會議（平均出席率為 75%），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核數計劃和結果、獨立核數師的獨立性、本集團採納的會計準則和實務、上市規則及法則規定、內部監控、風險管理及財務匯報事宜（包括提交董事會批准截至二零零八年六月三十日止六個月的中期財務資料）。

內部監控及風險管理

董事會透過審核委員會，負責檢討本集團的內部監控制度及風險管理制度在整體上是否準確完備。

董事會授權行政管理層推行此內部監控制度的持續有效執行工作，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。

根據高級管理層及本集團的內部審核組於截至二零零八年六月三十日止六個月內所作出的評估，審核委員會信納，本集團訂立的內部監控系統及會計制度已確立並有效地運行，其目的為確保重大資產得到保障、本集團的業務風險得到確認及監控、重大交易均在管理層授權下執行及財務報表能可靠地對外發表；及監控機制持續運行，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。

遵守上市規則的《標準守則》

本集團已遵照上市規則附錄十所載的《標準守則》，採納程序規管董事進行的證券交易。有關僱員若可能擁有關於本集團尚未公開之股價敏感資料，亦須符合一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。本公司已向全體董事及有關僱員進行特定查詢，確認符合《標準守則》的規定。本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內概無發現任何違反《標準守則》之事件。

遵守上市規則的《企業管治常規守則》

董事會已審閱本公司的企業管治常規，並信納本公司於截至二零零八年六月三十日止六個月內遵守上市規則附錄十四所載的《企業管治常規守則》中的守則條文。

購買、出售或贖回本公司的上市股份

於本期間內，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本期間內購買或出售任何本公司的上市股份。

承董事會命
主席
馮國經

香港，二零零八年八月二十一日

於本公佈日期，本公司執行董事為鄭有德先生及彭焜耀先生；本公司非執行董事為馮國經博士、馮國綸博士、Jeremy Paul Egerton HOBBS 先生、劉不凡先生及 Rajesh Vardichand RANAVAT 先生；本公司獨立非執行董事為 John Estmond STRICKLAND 先生、傅育寧博士、李效良教授及董立均先生。

* 僅供識別