

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 利豐有限公司

(百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 494)

## 公布截至二零一零年十二月三十一日止年度業績

### 摘要

(港幣百萬元)

	二零一零年	二零零九年	變動
營業額	124,115	104,479	+19%
核心經營溢利	5,656	3,990	+42%
佔營業額百分比	4.56%	3.82%	
公司股東應佔溢利	4,278	3,369	+27%
每股盈利－基本	111.9 港仙	91.0 港仙	+23%
每股股息			
－末期	52 港仙	49 港仙	+6%
－全年	90 港仙	75 港仙	+20%

- 於全球經濟衰退中仍創佳績；核心經營溢利於二零一零年增長 42%
- 業務錄得強勁利潤率增幅
- 於年內完成多項具里程碑意義的項目，碩果豐收
- 價格通脹令採購行業於二零一零年進入新紀元；利豐擴展至包括貿易、物流及本土業務相互連接的三個業務網絡
- 公布二零一一至二零一三年的新三年業務發展計劃：訂下核心經營溢利於二零一三年達至十五億美元之目標

董事會現欣然公布本公司與其附屬公司（「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及經審核綜合全面收入報表與本集團於二零一零年十二月三十一日之經審核綜合資產負債表與二零零九年度比較數字。本年度報告已經本公司之審核委員會及核數師所審閱。

## 綜合損益表

	附註	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
營業額	2	124,115,167	104,478,983
銷售成本		(107,221,836)	(92,406,211)
毛利		16,893,331	12,072,772
其他收入		565,322	644,686
總毛利		17,458,653	12,717,458
銷售開支		(3,262,067)	(2,009,543)
採購開支		(7,811,910)	(6,025,686)
行政開支		(728,599)	(692,123)
核心經營溢利	2	5,656,077	3,990,106
其他非核心經營開支		(357,395)	(110,600)
經營溢利	3	5,298,682	3,879,506
利息收入		105,815	90,763
利息支出			
非現金利息支出		(150,326)	(51,948)
現金利息支出		(617,529)	(320,161)
		(767,855)	(372,109)
應佔聯營公司溢利減虧損		14,431	7,787
除稅前溢利		4,651,073	3,605,947
稅項	4	(370,698)	(240,222)
年度溢利		4,280,375	3,365,725
應佔：			
公司股東		4,278,221	3,369,107
非控制性權益		2,154	(3,382)
		4,280,375	3,365,725
公司股東年度應佔每股盈利	5		
— 基本		111.9 港仙	91.0 港仙
— 攤薄		110.7 港仙	90.6 港仙
股息	6	3,549,394	2,833,743

## 綜合全面收入報表

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
年度溢利	<b>4,280,375</b>	3,365,725
其他全面收入:		
匯兌調整	<b>(118,700)</b>	35,751
可供出售財務資產公平值淨收益，除稅淨額	<b>16,703</b>	1,297
現金流量對沖公平值淨(虧損)/收益，除稅淨額	<b>(11,981)</b>	5,169
年度其他全面(開支)/收入，除稅淨額	<b>(113,978)</b>	42,217
<b>年度總全面收入</b>	<b>4,166,397</b>	<b>3,407,942</b>
應佔：		
公司股東	<b>4,163,903</b>	3,411,180
非控制性權益	<b>2,494</b>	(3,238)
<b>年度總全面收入</b>	<b>4,166,397</b>	<b>3,407,942</b>

## 綜合資產負債表

	附註	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
無形資產		38,080,889	18,202,527
物業、廠房及設備		2,411,647	1,255,705
土地租金		29,753	2,426
聯營公司		47,893	28,251
可供出售財務資產		657,771	720,184
遞延稅項資產		157,518	58,180
		<b>41,385,471</b>	<b>20,267,273</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		5,995,754	2,382,632
有關連公司欠款		102,670	98,706
應收貿易賬款及票據	7	16,216,294	12,561,374
其他應收賬款、預付款項及按金		2,797,057	2,331,847
衍生金融工具		-	2,620
現金及銀行結存		7,554,535	4,202,267
		<b>32,666,310</b>	<b>21,579,446</b>
<b>流動負債</b>			
欠負有關連公司		50,944	-
應付貿易賬款及票據	8	17,225,552	12,005,113
應付費用及雜項應付賬款		4,810,783	3,120,427
現金支付之收購代價應付結餘		1,936,846	1,138,668
將已發行並寄存於託管代理之股份支付的收購代價應付結餘		129,837	323,700
稅項		735,053	520,969
衍生金融工具		14,753	-
銀行貼現票據墊款		326,860	302,123
短期銀行貸款		695,401	-
銀行透支		220,722	47,315
		<b>26,146,751</b>	<b>17,458,315</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>6,519,559</b>	<b>4,121,131</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>47,905,030</b>	<b>24,388,404</b>

**綜合資產負債表(續)**

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
資本來源：		
股本	100,612	94,403
儲備	26,082,373	15,810,930
擬派股息	2,100,029	1,854,313
	28,182,402	17,665,243
公司股東應佔資金	28,283,014	17,759,646
非控制性權益	47,185	(33,455)
權益總額	28,330,199	17,726,191
非流動負債		
長期負債	19,280,873	6,425,251
將已發行並寄存於託管代理之股份支付的收 購代價應付結餘	-	140,350
退休後僱員福利責任	64,828	25,766
遞延稅項負債	229,130	70,846
	19,574,831	6,662,213
	47,905,030	24,388,404

## 綜合權益變動表

	公司股東應佔				總計 港幣千元	非控制性 權益 港幣千元	總計權益 港幣千元
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元			
二零一零年一月一日結餘	94,403	14,182,564	(392,609)	3,875,288	17,759,646	(33,455)	17,726,191
<b>全面收入</b>							
溢利或虧損	-	-	-	4,278,221	4,278,221	2,154	4,280,375
<b>其他全面收入</b>							
匯兌調整	-	-	(119,040)	-	(119,040)	340	(118,700)
可供出售財務資產公平值淨收 益，除稅淨額	-	-	16,703	-	16,703	-	16,703
現金流量對沖公平值淨虧損， 除稅淨額	-	-	(11,981)	-	(11,981)	-	(11,981)
其他全面總收入	-	-	(114,318)	-	(114,318)	340	(113,978)
<b>全面總收入</b>	-	-	(114,318)	4,278,221	4,163,903	2,494	4,166,397
<b>與權益持有者的交易</b>							
僱員認股權計劃：							
- 僱員服務價值	-	-	259,592	-	259,592	-	259,592
- 發行股份金額	1,316	1,117,640	-	-	1,118,956	-	1,118,956
- 轉撥入股份溢價	-	213,173	(213,173)	-	-	-	-
發放由託管代理持有的股份支付 收購代價	-	-	281,651	-	281,651	-	281,651
轉撥入資本儲備	-	-	484	(484)	-	-	-
已付二零零九年末期股息	-	-	-	(1,866,079)	(1,866,079)	(4,362)	(1,870,441)
已付二零一零年中期股息	-	-	-	(1,449,365)	(1,449,365)	-	(1,449,365)
私有化利和發行之股份	4,893	8,009,817	-	-	8,014,710	-	8,014,710
收購附屬公司／業務	-	-	-	-	-	82,508	82,508
<b>全部與權益持有者的交易</b>	6,209	9,340,630	328,554	(3,315,928)	6,359,465	78,146	6,437,611
<b>二零一零年十二月三十一日結餘</b>	<b>100,612</b>	<b>23,523,194</b>	<b>(178,373)</b>	<b>4,837,581</b>	<b>28,283,014</b>	<b>47,185</b>	<b>28,330,199</b>
	公司股東應佔				總計 港幣千元	非控制性 權益 港幣千元	總計權益 港幣千元
	股本 港幣千元	股份溢價 港幣千元	其他儲備 港幣千元	保留盈利 港幣千元			
二零零九年一月一日結餘	90,853	11,140,378	(506,457)	2,687,300	13,412,074	(29,720)	13,382,354
<b>全面收入</b>							
溢利或虧損	-	-	-	3,369,107	3,369,107	(3,382)	3,365,725
<b>其他全面收入</b>							
匯兌調整	-	-	35,607	-	35,607	144	35,751
可供出售財務資產公平值淨收 益，除稅淨額	-	-	1,297	-	1,297	-	1,297
現金流量對沖公平值淨收益， 除稅淨額	-	-	5,169	-	5,169	-	5,169
其他全面總收入	-	-	42,073	-	42,073	144	42,217
<b>全面總收入</b>	-	-	42,073	3,369,107	3,411,180	(3,238)	3,407,942
<b>與權益持有者的交易</b>							
僱員認股權計劃：							
- 僱員服務價值	-	-	126,688	-	126,688	-	126,688
- 發行股份金額	543	306,763	-	-	307,306	-	307,306
- 轉撥入股份溢價	-	56,763	(56,763)	-	-	-	-
轉撥入資本儲備	-	-	1,850	(1,850)	-	-	-
已付二零零八年末期股息	-	-	-	(1,199,839)	(1,199,839)	(497)	(1,200,336)
已付二零零九年中期股息	-	-	-	(979,430)	(979,430)	-	(979,430)
以私人配售發行之股份	3,007	2,678,660	-	-	2,681,667	-	2,681,667
<b>全部與權益持有者的交易</b>	3,550	3,042,186	71,775	(2,181,119)	936,392	(497)	935,895
<b>二零零九年十二月三十一日結餘</b>	<b>94,403</b>	<b>14,182,564</b>	<b>(392,609)</b>	<b>3,875,288</b>	<b>17,759,646</b>	<b>(33,455)</b>	<b>17,726,191</b>

附註：

## 1 編制基準及會計政策

本綜合賬目乃按照香港財務報告準則（「財務準則」）而編制。綜合賬目已按照歷史成本法編制，並就可供出售財務資產以及按公平值透過損益表列賬的財務資產和財務負債（包括衍生工具）作出修訂。

編制符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

### 會計政策及披露之改變

#### (a) 集團已採納的新準則及修訂

下列為與本集團業務相關並已採納的新香港財務準則及修訂，此等新準則及修訂必須應用於二零一零年一月一日或以後開始的會計期間。

香港財務報告準則 3（經修訂）	「業務合併」
香港會計準則 27（經修訂）	「綜合和獨立財務報表」
香港會計準則 17（修訂本）	「租賃」
香港詮釋公告 5	「財務報表之呈列 - 借款人對載有按要求還款條文之有期貨款之分類」

除綜合賬目的呈報方式有所改變外，採納此等新準則及修訂並無對本集團的綜合帳目及會計政策構成重大影響。

- 香港財務報告準則3（經修訂）「業務合併」，以及經修訂的香港會計準則27（修訂本）「綜合和獨立財務報表」、香港會計準則28「聯營投資」及香港會計準則31「合營中的權益」的相應修改，以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。

此項經修訂準則繼續對企業合併應用收購法，但與香港財務準則3比較，則有些重大更改。例如，收購業務的所有款項必須按收購日期的公平值記錄，而分類為債務的或有代價其後須重新計量並將改變反映於全面收入報表。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產的比例計量。所有收購相關成本必須支銷。

- 香港會計準則27（經修訂）規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益的所有交易的影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時的會計處理方法，任何在實體內的剩餘權益按公平值重新計量，並在損益表中確認收益或損失。香港會計準則27（經修訂）沒有為本期帶來重大影響。因為沒有交易令失去實體控制權時仍保留實體權益，並沒有與非控制性權益者進行交易。
- 香港會計準則17（修訂本）「租賃」，刪去有關土地租賃分類的特定指引，以消除其與有關租賃分類一般指引的不一致性。因此，土地租賃應按香港會計準則17的一般原則以釐定其為融資或經營租賃。（即不論租賃是否差不多將資產所有權的全部風險和報酬轉移至承租人。）在此修改前，土地權益（其所有權預期不會於租賃期完結時轉移至本集團）分類為經營租賃作「土地租金」，並按租賃期攤銷。

根據香港會計準則 17（修訂本）的生效日期和過渡性條文，此修改應已追溯應用於二零一零年一月一日開始年度期間。本集團已根據租賃開始時的現有資料，重新評估在二零一零年一月一日未屆滿租賃土地及土地使用權的分類，追溯確認租賃土地為經營租賃，並分類為土地租金。

附註：

## 1 編制基準及會計政策 (續)

### (a) 集團已採納的新準則及修訂 (續)

- 香港詮釋第五號「財務報表之呈列 – 借款人對載有按要求還款條文之有期貸款之分類」 – 此詮釋規定，根據香港會計準則第一號財務報表之呈列第 69(d)段將有期貸款分類為流動或非流動負債，應參考放款人與借款人以合約協定且於報告日期生效之雙方權利及責任後方可釐定。因此，該詮釋規定載有條款賦予放款人無條件權利隨時要求還款之貸款協議項下之應付款項，借款人應於資產負債表中分類為流動負債。

以下為與本集團業務不相關的新香港財務準則、修訂及詮釋，此等新準則、修訂及詮釋必須應用於二零一零年一月一日或以後開始的會計期間。

香港會計準則 1 (修訂本)	「財務報表的呈報」
香港會計準則 36 (修訂本)	「資產減值」
香港會計準則 39 (修訂本)	「合資格對沖項目」
香港財務報告準則 1 (經修訂)	「首次採納香港財務準則」
香港財務報告準則 5 (修訂本)	「持有待售非流動資產及終止經營」
香港財務報告準則 2 (修訂本)	「集團現金結算並以股份為基礎付款之交易」
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 9	「嵌入衍生工具的重估」
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 16	「海外業務淨投資的對沖」
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 17	「分派非現金資產予擁有人」
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 18	「客戶轉讓的資產」

### (b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則、修訂及對現有準則的詮釋

以下為已公布的準則、修訂及對現有準則的詮釋。本集團必須於二零一一年一月一日或以後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

香港會計準則 12 (修訂本)	「遞延稅項：回收相關資產」 <sup>4</sup>
香港會計準則 24 (經修訂)	「關連人士披露」 <sup>3</sup>
香港會計準則 32 (修訂本)	「配股的分類」 <sup>1</sup>
香港財務準則 9	「金融工具」 <sup>5</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 14 (修訂本)	「最低資金要求之預付款項」 <sup>3</sup>
香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋 19 年度改進項目	「以股本工具抵銷金融負債」 <sup>2</sup> 「於二零一零年五月發行的香港財務準則改進方案」 <sup>2</sup>

附註：

- 1 於二零一零年二月一日或以後開始的財務期間生效
- 2 於二零一零年七月一日或以後開始的財務期間生效
- 3 於二零一一年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 4 於二零一二年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 5 於二零一三年一月一日或以後開始的財務期間生效



附註：

## 2 分部資料

本集團主要從事消費產品之出口貿易業務。本集團經營的採購網絡遍布全球，在四十多個經濟體系中設有約二百四十個辦事處及配送中心。營業額包括向本集團以外客戶銷貨之發票值減折讓及退還。

本公司於百慕達註冊成立。本集團管理層主要從地域角度分析業務狀況。業務營運分部報告之客戶被確定為美國、歐洲、加拿大、澳大利西亞、中美洲及拉丁美洲及其他國家。

本集團管理層以經營溢利為基礎，評估營運分部的表現。此計量是以營運分部的經常溢利為基礎，未包括聯營公司業績、利息收入、利息支出及稅項，且不包括屬於資本性質或非經常性的重大損益（如物業、廠房及設備、投資、商譽或其他資產的出售損益或減值撥備）及收購的相關成本。其他提供給本集團管理層的資訊均與此報表所述一致。

	營業額		經營溢利		折舊與攤銷		非流動資產 (可供出售財務資產及遞延稅 項資產除外)	
	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
主要市場：								
美國	80,712,620	66,801,866	4,243,626	2,983,886	1,049,739	399,336	22,382,548	13,861,401
歐洲	30,074,630	28,503,892	1,004,971	683,497	127,674	117,579	8,586,755	4,705,639
加拿大	4,134,194	3,035,972	138,104	115,394	9,985	7,003	367,101	273,559
澳大利西亞	2,823,112	2,616,712	109,589	97,915	8,156	5,329	221,039	139,355
中美洲及拉丁美洲	1,460,673	1,267,768	37,352	51,069	4,480	3,545	137,812	139,392
其他國家	4,909,938	2,252,773	122,435	58,345	39,808	7,619	8,874,927	369,563
	<b>124,115,167</b>	<b>104,478,983</b>	<b>5,656,077</b>	<b>3,990,106</b>	<b>1,239,842</b>	<b>540,411</b>	<b>40,570,182</b>	<b>19,488,909</b>
其他非核心經營開支			(357,395)	(110,600)				
			<b>5,298,682</b>	<b>3,879,506</b>				
利息收入			105,815	90,763				
利息支出			(767,855)	(372,109)				
應佔聯營公司溢利減虧損			14,431	7,787				
除稅前溢利			<b>4,651,073</b>	<b>3,605,947</b>				
稅項			(370,698)	(240,222)				
年度溢利			<b>4,280,375</b>	<b>3,365,725</b>				

附註：集團於二零一零年十月二十九日按照協議計劃以私有化形式收購利和。完成收購後，利和部分主要位於亞太地區的非流動資產(可供出售財務資產及遞延稅項資產除外)淨值合共約港幣8,370,986,000元，被分類為「其他國家」的分部組別。

附註：

## 2 分部資料 (續)

成衣、非成衣與服務收益的銷售所佔營業額如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
成衣品	86,024,804	73,224,132
非成衣品	37,513,101	31,254,851
服務收益	<u>577,262</u>	<u>-</u>
	<u><b>124,115,167</b></u>	<u><b>104,478,983</b></u>

截至二零一零年十二月三十一日止年度，約 14.5%(二零零九年：13.9%)本集團的營業額來自一位外部客戶。此營業額是來自美國分部。

## 3 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
扣除		
銷售貨值成本	107,221,836	92,406,211
電腦軟件及系統開發成本攤銷	41,717	11,580
品牌特許權攤銷	614,291	116,203
公司合併產生之其他無形資產攤銷	215,769	107,631
土地租金攤銷	291	123
物業、廠房及設備折舊	367,774	304,874
出售物業、廠房及設備虧損	36,194	9,643
可供出售財務資產減值撥備淨額	514	2,969
壞賬撇除／應收貿易賬款減值撥備	153,365	147,394
員工成本(包括董事酬金)	6,187,223	4,848,386
收購相關成本	<u>141,626</u>	<u>-</u>

附註：

#### 4 稅項

香港利得稅乃以本年內估計的應課稅溢利按 16.5% (二零零九：16.5%) 之稅率作出撥備。海外溢利之稅項乃以本年內估計的應課稅溢利，按本集團營運之國家所採用之現行稅率計算。

在綜合損益表扣除／(進註)之稅項如下：

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
本年稅項		
— 香港利得稅	98,886	87,653
— 海外稅項	299,298	126,814
上年度稅項準備不足	19,220	11,964
遞延稅項	(46,706)	13,791
	<u>370,698</u>	<u>240,222</u>

#### 5 每股盈利

基本每股盈利乃按本集團股東應佔溢利港幣 4,278,221,000 元 (二零零九年：港幣 3,369,107,000 元) 與年內已發行股份之加權平均數 3,822,255,000 (二零零九年：3,701,265,000) 股計算。

每股攤薄盈利乃假設本公司所授出之認股權及已發行並寄存於託管代理以支付收購代價的潛在攤薄股份，為數 43,219,000 (二零零九年：18,688,000) 股全部被兌換或發放後，再根據已發行普通股之加權平均數 3,822,255,000 (二零零九年：3,701,265,000) 股計算。有關認股權潛在攤薄股份之計量，乃根據未行使認股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值 (釐定為本公司股份的平均年度市價) 可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設認股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

#### 6 股息

	二零一零年 港幣千元	二零零九年 港幣千元
已派發中期股息每股港幣 38 仙 (二零零九年：每股港幣 26 仙)	1,449,365	979,430
擬派末期股息每股港幣 52 仙 (二零零九年：每股港幣 49 仙)	2,100,029	1,854,313
	<u>3,549,394</u>	<u>2,833,743</u>

於二零一一年三月二十四日舉行之會議上，董事建議派發末期股息為每股港幣 52 仙。此建議股息於賬目內並不列作應派股息，惟會列作截至二零一一年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

附註：

## 7 應收貿易賬款及票據

根據發票日期的應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	即日 至九十日 港幣千元	九十一日 至一百 八十日 港幣千元	一百 八十一日至 三百六十日 港幣千元	超過 三百六十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零一零年 十二月三十一日之結餘	<u>15,556,931</u>	<u>538,755</u>	<u>54,770</u>	<u>65,838</u>	<u>16,216,294</u>
於二零零九年 十二月三十一日之結餘	<u>12,095,108</u>	<u>377,931</u>	<u>71,239</u>	<u>17,096</u>	<u>12,561,374</u>

所有貿易賬款及票據均須於一年內或應要求償還，其賬面價值與公平價值相若。

本集團之貨運交易其相當部份均以即期信用狀、不超過一百二十天期限之有期信用狀、付款交單或客戶直接發出信用狀于供應商之方式進行。其餘以掛賬方式進行，但其中很多均附有客戶發出之備用信用狀、銀行擔保、信用保險作為保障或與廠商以背對背之收付方式進行。

本集團客戶眾多，遍布世界各地，應收貿易賬款及票據並無集中的借貸風險。

於二零一零年十二月三十一日，本集團若干附屬公司將應收貿易賬款結餘共港幣 326,860,000 元 (二零零九年：港幣 302,123,000 元) 轉讓予銀行以換取現金。此等交易已列賬為抵押化的銀行墊款。

於二零一零年十二月三十一日，本集團以價值港幣 115,068,000 元 (二零零九年：港幣 106,773,000 元) 的貿易應收款作為貸款抵押。

## 8 應付貿易賬款及票據

根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	即日 至九十日 港幣千元	九十一日 至一百 八十日 港幣千元	一百 八十一日至 三百六十日 港幣千元	超過 三百六十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零一零年 十二月三十一日之結餘	<u>16,435,019</u>	<u>607,122</u>	<u>58,315</u>	<u>125,096</u>	<u>17,225,552</u>
於二零零九年 十二月三十一日之結餘	<u>11,744,955</u>	<u>109,297</u>	<u>44,873</u>	<u>105,988</u>	<u>12,005,113</u>

本集團之應付貿易賬款及票據，其賬面價值與公平價值相若。

## 管理層討論及分析

### 業績回顧

集團的營業額於二零一零年增加了 19%，至一百五十九億一千二百萬美元(約港幣一千二百四十億元)，反映比上年較佳的消費意慾。同時，美國及歐洲本土業務擴展顯著，為整體集團於年內帶來強勁的核心經營溢利增長。

- 總毛利增加 37%，佔營業額的百分比由 12.17% 上升至 14.07%
- 核心經營溢利上升了 42%，核心經營溢利率自 3.82% 增加至 4.56%
- 股東應佔溢利達港幣四十二億七千八百萬元，較二零零九年上升 27%

### 業務範圍及區域分析

於二零一零年，成衣品及非成衣消費品業務分別佔營業額的 69% 及 30%。由收購利和經銷集團有限公司(「利和」)所得的物流業務所貢獻的服務收益約佔 1%。成衣品業務增長 17%，絕大部分由於現有客戶帶動的固有業務增長，以及由如 Wear Me Apparel, LLC 及 Visage Group Limited 等收購所帶來的貢獻。

非成衣消費品業務營業額增長 20%，反映穩健的固有業務增長以及由 Jimlar Corporation、Jackel Group 及 Cipriani Accessories Inc. 所帶來的貢獻。

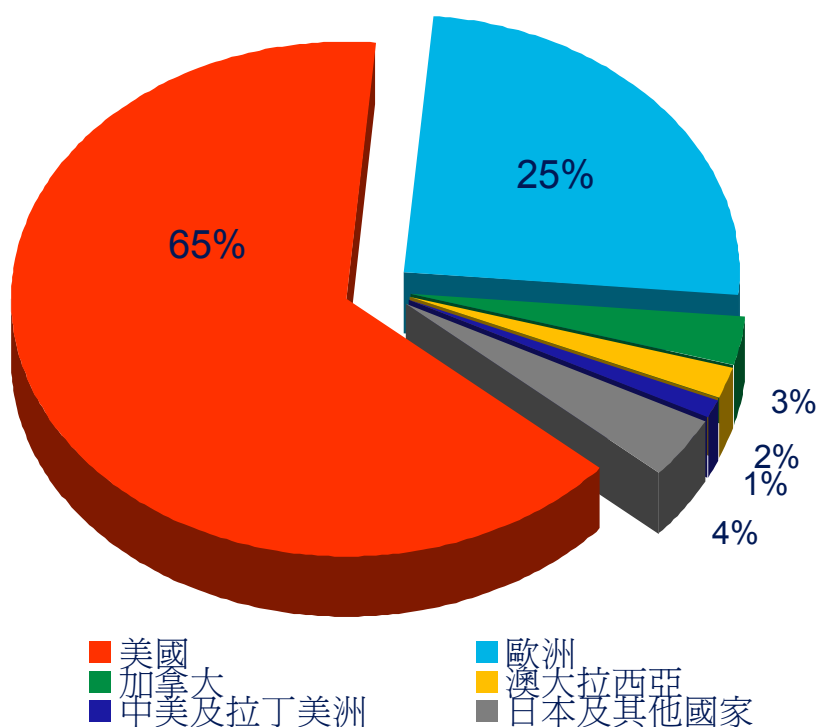
從地域角度而言，美國繼續成為集團的主要出口市場，佔集團於回顧期間的總營業額之 65%，而二零零九年則為 64%。其中部份原因為位於美國的 Wear Me Apparel, LLC 與 Jimlar Corporation，以及外判採購項目如 Liz Claiborne Inc. 與 Talbots, Inc. 等的貢獻。營業額上升了 21%，同時反映些微增長的消費意慾有助某些主要現有客戶的固有業務增長。經營溢利增長 42%，主要受惠於較高利潤率的美國本土業務持續增長及表現理想。

歐洲佔營業額的 25%，而二零零九年則為 27%。其中部份原因為歐洲的整體消費意慾相對較弱。另一方面，受惠於歐洲本土業務的良好表現及收購項目如 Visage Group Limited 所帶來的貢獻，經營溢利顯著增長 47%。

加拿大、中美洲及拉丁美洲以及澳大拉西亞等市場分別佔集團總營業額的 3%、1% 及 2%，對比上年同期的表現，分別上升了 36%、15% 及 8%。加拿大及澳大拉西亞的經營溢利分別增長了 20% 及 12%，而中美洲及拉丁美洲則減少 27%。日本及世界其他地區佔集團營業額的 4%，增長了 118%。經營溢利亦同時增長了 110%，主要受惠於利和的收購。日本則僅佔總營業額的 0.3% 及佔經營溢利的 0.2%。

## 營業額出口市場分析

2010



## 收購事項

集團於年內共落實三項大型收購(Visage Group Limited、Jimlar Corporation 及 IDS)及八項小型收購(Heusel Textilhandels-gesellschaft mbH、Jackel Group、HTP Group、Cipriani Accessories Inc.、Kenas Furniture Group、Just Jamie & Paulrich Ltd.、Oxford Apparel 及 Fenix Knitwear Group)。

### 大型收購

於二零一零年二月，集團收購了英國領先的私人品牌成衣供應商 Visage Group Limited。此項收購顯著擴展了利豐目前的營運規模，及在建立具規模的歐洲本土業務上，進一步落實集團的目標。此外，透過 Visage Group Limited 與英國大部份頂尖零售商已建立的業務關係，亦增加了集團的整體市場佔有率，為集團未來的持續增長提供絕佳的平台。

利豐於八月收購了總部設於美國的 Jimlar Corporation。Jimlar Corporation 是美國及國際上領先的鞋履設計、分銷及供應商，為特許品牌如 Coach 及 Calvin Klein 以及自設品牌 Frye、Mountrek 及 RJ Colt 生產鞋履。這除了標示著集團在拓展美國本土業務及鞋履業務上取得重要進展，亦進一步加強了集團整體鞋履採購方面的能力。

集團於十月收購了利和。此項收購為集團策略上的重要一步。利和的平台可強化集團的一站式供應鏈解決方案，以及擴大了環球網絡以供未來增長。在收購利和後，利豐的業務不僅覆蓋已發展國家，同時亦能拓展至新興市場。

## 小型收購

於二零一零年二月，集團收購了 **Heusel Textilhandels-gesellschaft mbH**。該公司於德國兒童服裝市場中極具規模，並擁有與當地主要零售商穩固的業務關係。

集團於五月收購了以香港為總部、為美容行業提供基本包裝、香水及個人護理產品的 **Jackel Group**。此收購除了可與集團現有的健康、美容及化妝品業務(「HBC」)發揮顯著的協同效益，亦為集團持續發展此新業務領域時，提供一個更強大的發展平台。

集團於六月收購了一家以香港為總部、專門從事牛仔服裝設計的 **HTP Group**。集團預期，此收購可進一步加強集團在牛仔布業務方面的能力，並可與現有客戶在這重要產品類別上締造更多的協同效益。

同月，集團亦訂立協議收購 **Cipriani Accessories Inc.**及其聯營公司 **The Max Leather Group** 的絕大部份資產。**Cipriani Accessories Inc.**為美國、墨西哥及加拿大領先的男女配飾設計、分銷及進口公司。

利豐亦於八月收購了一間中國領先的傢俬貿易公司 **Kenas Furniture Group**。該公司專為頂尖的零售商及品牌供應傢俬並具備強大的傢俬設計及發展能力。

利豐於十月收購了為英國領先的實惠零售商提供女性剪裁及外衣的供應商 **Just Jamie & Paulrich Ltd.**。其實力在外套與雨衣上，以及為整體產品種類所帶來的質素及設計可見一斑。歐洲本土業務的策略是於英國建立強勁的成衣品業務，而此收購項目為其提供支持。

於十一月，集團宣布收購 **Oxford Apparel**(即 **Oxford Industries, Inc.** 的營運子公司之一)的絕大部分資產，預期將為利豐於美國本土男士服裝業務平台注入重要的新動力。

於二零一零年十二月底，集團收購了以香港為基地，為中檔至高檔零售商生產高級針織衣物的 **Fenix Knitwear Group**。此收購預期提高集團為現有客戶設計及生產高質素針織衣物的能力。

## 外判採購協議

集團於一月與 **Wal-Mart Stores, Inc.** 訂立協議，建立合乎雙方利益之採購安排。根據採購安排，集團的全資附屬公司 **Direct Sourcing Group** (「DSG」)為分佈全球的 **Wal-Mart** 集團提供採購代理服務。

集團於十一月亦宣布成為李寧有限公司於國際及國內市場的採購代理，為李寧於國際及國內市場的若干品牌進行採購。

## 特許品牌協議

**LF USA** 於二零一零年共簽署了六項特許品牌協議，分別為：

(i) 與名人設計師及時裝達人 **Rachel Zoe** 合作創建一個全新的當代時尚系列；

- (ii) 與結合武術服裝及用品的領先營銷商 TapouT 延伸特許品牌協議，涵蓋產品擴展至男士及少年運動服裝；
- (iii) 與「Sean John」男士運動服裝及室外運動服裝達成特許品牌協議，於 Macy's 獨家發售；
- (iv) LF USA 與 Sears 及 French Connection UK 推出 UK Style by French Connection；
- (v) 推出業界第一個與全球知名藝人 Jennifer Lopez 及 Marc Anthony 合作的時尚品牌並於 Kohl's 商店銷售；
- (vi) Authentic Brands Group 為其男、女、少年及童裝與 LF USA 的 Kids Headquarters 簽訂協議。

### 合營夥伴事項

與 Star Branding 成立專注創製品味生活概念的新公司，產品概念啟發自音樂、娛樂及運動以及與消費者間的強烈連繫。作為 Star Branding 的合作伙伴，Tommy 及 Andy Hilfiger、Bernt Ullman 以及 Joe Lamasra 將會為新概念注入他們獨特的潮流觸覺及流行文化。新合營公司取名為 MESH (Music Entertainment Sports Holdings)，將揉合 LF USA 在建構全球品牌的優勢及其環球採購網絡及分銷渠道，以及 Star Branding 在音樂、娛樂及體育名人界，開發時裝及特許品牌經營商之專才。

上述項目將進一步鞏固集團在各業務領域的市場佔有率，以及為集團長遠的盈利帶來正面的貢獻。

### 二零零八年至二零一零年三年業務發展計劃回顧

回顧年度為二零零八至二零一零年的三年業務發展計劃之最後一年，此於二零零七年底所訂的計劃，目標包括營業額達二百億美元、核心經營溢利達十億美元。然而，受到二零零八年及二零零九年不可預期的環球金融危機及經濟衰退導致美國及歐洲消費市場疲弱，影響利豐達成這些目標。儘管如此，集團為營業額及核心經營溢利於此三年間錄得穩健增長感到鼓舞。營業額於二零一零年底相較二零零七年增長 34%，而核心經營溢利則增長 77%。另外，美國及歐洲本土業務的營業額分別達至二十六億及十一億美元。

集團亦為超越其所訂下在二零零八至二零一零年三年業務發展計劃在營運效率上的目標感到高興，即核心經營溢利增長百分比為營業額增長百分比的兩倍(2X)。期內實際營運效率為 2.3 倍。集團於期內專注於營運效率及節省開支上，使其可在充滿挑戰的消費環境中，仍錄得更為可觀的盈利。

於二零一零年五月，集團成功發行總值四億美元的債券，深受定息產品投資者歡迎。其後於七月增發三億五千萬美元的債券，使總發行額達七億五千萬美元。所得款項淨額將主要用於未來業務發展及收購用途。於二零一零年十月以約十億美元收購利和，資金幾乎完全來自新發行股份。



集團繼續獲穆迪及標準普爾分別給予 **A3**（穩定）和 **A-**（穩定）的穩健信貸評級。利豐亦繼續錄得穩健現金流量及強勁信貸比率。有關詳情請參閱下文「財務狀況和現金流量」一節。

集團於年內在勾畫未來業務上取得重大進展，同時為二零一一至二零一三年的新三年業務發展計劃奠下穩固的基石。

## 二零一一至二零一三年的新三年業務發展計劃

利豐利用過去具挑戰性的數年加速進行公司內部改革，完成可能是公司歷史上最複雜的改組，為新三年業務發展計劃的高速增長作準備。集團由原本擁有的一個環球網絡，發展至包括**貿易、本土業務及物流**相互連接的三個環球業務網絡。集團亦由約八十個辦事處增至二百四十個辦事處及配送中心。收購利和同時亦擴展了集團的本土業務地域覆蓋率至亞洲以作未來增長，同時加強集團的物流網絡以連接集團的貿易及本土業務市場，以善用在亞洲，尤其在中國遞增的機遇。集團目前定位是為客戶提供最全面的供應鏈解決方案，而這強大及獨特的競爭優勢，將為業務發展提供助力。

新三年業務發展計劃訂下核心經營溢利於二零一三年達十五億美元，貿易業務、物流業務及本土業務預期分別貢獻七億美元、一億美元及七億美元。

集團預見，在持續取得外在市場佔有率及進一步滲入現有客戶群之下，**貿易業務**將穩健發展。特別是集團繼續穩固與 **Wal-Mart** 的關係並取得良好的進展。而其他業務活動如健康、美容及化妝品業務，以及鞋履業務亦於此三年間展現有利的發展前景。

在**本土業務**方面，美國本土業務預期將持續出現顯著增長。美國本土業務於約六年前開展後，已發展為營業額近二十六億美元的業務。並將於此計劃期內繼續其在私人品牌、專賣品牌及特許品牌的平台上增長。於上個三年業務發展計劃期內開展的歐洲本土業務，已在甚為艱鉅的經濟環境下完成初期的基礎建設。預期歐洲本土業務的發展模式將緊密地遵循美國本土業務模式，並於此計劃期內透過收購項目積極增長。最後，**LF Asia** 於近期開展，以緊握於新興亞洲市場遞增的機遇。

儘管目前規模不大，集團的**物流業務**為新三年業務發展計劃提供一個好的開始。不僅取得利和於收購前的物流業務，同時亦將與貿易業務及本土業務產生顯著的協同效應，並提供不可或缺的運輸以連結兩者。

採購行業已進入新紀元。中國於一九七九年加入成為主要供應市場，全球基本上於過去三十年處於低供應成本的年代。中國於二零零九年在工資政策方面的改變以及隨後的顯著出口價格上漲已為此現狀畫上句號。為保持集團的競爭優勢，縱然未來數年產品成本上漲看似無法避免，利豐將繼續尋求高質量及具成本效益的採購市場。集團於全球超過四十個經濟體系中擁有約二百四十個辦事處及配送中心的龐大網絡，使集團身處較為優越的形勢。集團同時並會繼續不斷地擴大其採購網絡，以滿足客戶的需求。

本集團將繼續留意市況，確保集團維持其實力，並有能力履行對客戶、僱員、供應商及股東等所有持份者的責任。

## 人力資源

截至二零一零年止，集團僱用員工共 26,766 名，其中 4,473 於香港工作，其餘 22,293 於海外工作。

在利豐我們認識到資產基礎乃建立於人才、企業和同事的創造力之上。我們相信投資於人才等於投資於未來，我們的目標是要鼓勵同事及建立合適的文化和環境，使他們能夠繼續成長和達致成功。

於二零一零年，由於我們的目標是要提供世界一流的培訓計劃，一系列的學習和發展課程應運而生，重點在於加強員工的核心功能和管理能力。全球三十四個辦事處曾經組織超過一千三百七十個內部學習課程，共有一萬九千五百位員工參與，共達七萬五千個學習小時。我們的課程設計切合實際，並緊密聯繫業務，不少的研討會都由內部專家主持，進一步實踐公司內知識共享的文化。

利豐的領袖課程是與麻省理工學院（MIT）斯隆管理學院及香港大學合作設計。近二百名高級管理人員參與了二期的研討會和講習班。這一創新課程並將擴大涵蓋另外六百名高級管理人員。

利豐在二零一零年亦推出了「Program for Management Development」(PMD) 企業計劃，重點為未來的業務領導崗位吸引和培養人才。共四十三位培訓生來自全球十六個國家，參加了為期一年的系統化和深入的發展計劃，包括於集團的核心業務及商業教育課程中進行企業介紹和培訓、崗位輪訓等項目。

於二零零九年推出的「Merchandising Skills Foundation Program」為另一個核心內部人才發展計劃，目的在裝備採購員兼具實用及與職能相關的技能，支持業務增長。在二零一零年，共有超過二千多位同事在十三個地區參加，此計劃將於二零一一年利用電子學習媒介，在超過四十個國家，更廣泛地推廣至不同的職能團隊。

截至二零一零年，集團的總員工開支為港幣六十一億八千七百萬元，而二零零九年則為港幣四十八億四千八百萬元。

## 財務狀況和現金流量

集團於回顧期內的財政狀況維持強勁，於二零一零年十二月底的現金及現金等值達港幣七十三億三千四百萬元。

集團的正常貿易業務運作有逾港幣一百九十億元的銀行貿易信貸提供充裕支援。此外，集團有備用銀行貸款及透支備用信貸額達港幣七十四億六千五百萬元，其中港幣二十三億四千八百萬元為獲承諾貸款額，截至二零一零年十二月三十一日，集團僅動用港幣十七億一千二百萬元的透支備用信貸，其中港幣十一億一千八百萬元由獲承諾貸款額中支取。

本集團於二零一零年為業務發展及收購發行額外七億五千萬美元(約港幣五十九億元)的長期債券。於結算日，集團的資產負債比率為 12%，計算方法為將負債淨額除以資本總額。負債淨額為港幣三十九億五千八百萬元，即貸款總額（長期債券和銀行貸款總計達港幣一百一十二億九千二百萬元），扣除現金及現金等值港幣七十三億三千四百萬元計算。資本總額以權益總額港幣二百八十三億三千萬元加上負債淨額計算。集團於年內發行股票以私有化利和，其總額約港幣八十億零一千五百萬元。此舉令集團權益總額進一步增長。按照流動資產港幣三百二十六億六千六百萬元及流動負債港幣二百六十一億四千七百萬元計算，集團的流動比率為 1.2。

## 信貸風險管理

信貸風險主要來自集團的貿易及其他應收賬款。

集團具有嚴格的政策以監控貿易及其他應收款之信貸風險，其中包括但不限於以下措施：

- (i) 相當部份之業務與廠商以背對背收付方式進行，又或以信用狀、客戶發出之備用信用狀、銀行擔保或信用保險作為保障；
- (ii) 若干掛賬之應收賬款餘額會以無追索權之票據貼現方式售予外在金融機構；
- (iii) 集團的信貸監控部門會根據各客戶與廠商過去的貿易及償還紀錄及個別之財政狀況及其他因素持續地評估並釐定其信貸限額。

## 匯率風險管理

集團在全球性規模的金融機構的大部份現金結存均以港元及美元為貨幣單位，而集團的大部份資產、負債及收支項目均以港元或美元為計算單位，故集團認為，其所承受匯率波動風險微不足道。

以不同貨幣進行買賣交易所產生外匯風險由集團司庫以遠期外匯合約調控。根據集團之內部政策，遠期外匯合約或其他衍生金融工具，只限於用作對沖用途。集團並無持有任何投機性的金融衍生工具。

## 資本承擔及或然負債

於本公布日期，集團與香港稅務局(「稅務局」)就部份非源自香港的收入提出免稅的申請(「離岸申請」)、以及就市場推廣費用提出扣稅的申請(「扣稅申請」)存在爭議，其中涉及由一九九二/九三至二零零九/一零課稅年度期間約港幣十九億二千六百萬元的附加評稅。

稅務局局長於二零零四年六月十四日就此個案作出的決定，肯定了集團的子公司利豐(貿易)有限公司(「利豐貿易」)涉及由一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度期間港幣三億三千三百萬元的附加評稅。根據集團法律顧問的意見，董事認為集團有充份的抗辯理據就稅務局局長的決定提出上訴申請。利豐貿易於二零零四年七月十三日向上訴委員會提出上訴申請，上訴委員會於二零零六年一月舉行了有關的聆訊。

上訴委員會於二零零九年六月十二日裁定利豐貿易部份勝訴，上訴委員會同意集團由一九九二/九三至二零零一/零二年課稅年度的離岸申請，並裁定有關此離岸申請的附加評稅將會被廢除；但上訴委員會否決集團由一九九二/九三至二零零一/零二年課稅年度的扣稅申請，並確認了稅務局有關此扣稅申請的附加評稅。

集團已考慮上訴委員會裁決的理據，並在取得專業意見後，決定對稅務上訴委員會就其扣稅申請的判決提出上訴，利豐貿易已於二零零九年七月十日提出申請，要求稅務上訴委員會就某些法律問題呈述案件，以取得高等法院的意見。

另一方面，稅務局亦已決定對稅務上訴委員會就離岸申請的判決提出上訴，並已於二零零九年七月十日提出申請，要求稅務上訴委員會就某些法律問題呈述案件，以取得高等法院的意見。

稅務上訴委員會於二零一零年三月十九日，對利豐貿易的扣稅申請及稅務局的離岸申請，就某些法律問題呈述案件，利豐貿易和稅務局於二零一零年四月一日轉介案件至高等法院，稅務局於二零一零年七月十五日，向高等法院申請發還案件至上訴委員會，以加入新增證據及呈述案件法律問題。原訴法庭於二零一一年二月十七日就稅務局發還案件的申請舉行聆訊，原訴法庭拒絕稅務局要求把離岸申請發還上訴委員會的申請，並拒絕稅務局要求加入有關離岸申請的新增證據和呈述額外的案件法律問題，原訴法庭指示雙方應嘗試就離岸申請的部份客觀的實際因素達成共識，以便原訴法庭據此作出裁判；而就有關扣稅申請的額外的案件法律問題，原訴法庭指示雙方應嘗試重組問題，並指示把呈述案件發還上訴委員會更改，原訴法庭將於二零一一年三月二十八日舉行聆訊，以就稅務局發還案件的申請給予更多指引。

稅務局對有關上訴委員會就離岸申請作出的決定之上訴，現正定於二零一一年四月六日於原訴法庭舉行聆訊。

集團亦就其餘港幣十五億九千三百萬元的附加評稅向稅務局提出反對，而向上訴委員會和高等法院上訴的案件，只涉及利豐貿易一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度的附加評稅，其餘涉及集團其他公司一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度，及集團二零零一/零二課稅年度以後的附加評稅的有關爭議，皆尚未有決定，因此並未向上訴委員會提出上訴申請，亦暫未有安排聆訊日期。

根據集團法律顧問就有關利豐貿易的扣稅申請的上訴和有關稅務局的離岸申請的上訴所作出的評估，及考慮到上訴委員會作出的判決之稅務影響後，董事認為集團已就此等稅務爭議於其賬目中作出充足的稅項撥備，且預期最終不會出現重大的額外稅項負擔。

集團亦就稅務局局長在未有對利豐貿易提出的反對作出裁決之情況下，拒絕利豐貿易二零零八/零九課稅年度稅款的無條件緩繳申請之決定，於二零一零年六月十一日提出了有關的司法覆核，由於有關的司法覆核尚未完成，集團已根據稅務局局長的指示，為其二零零八/零九課稅年度的稅款購買了相關的儲稅券，直至本年度業績報告日期，有關的司法覆核聆訊日期尚未確定。

集團於二零一零年十一月二十二日達成協議收購 Oxford Apparel (即 Oxford Industries, Inc. 的營運子公司之一) 的絕大部分資產。是項收購於二零一一年一月完成，作價約為港幣九億四千九百萬元。

除上述者及一些有關購買固定資產及電腦軟件約值港幣二億六千九百萬元的資本承擔以外，集團並無其他重大的資本承擔、或然負債或資產負債表外的債務。

## 股份拆細之建議

董事會建議將本公司股本中每股面值港幣 0.025 元之現有已發行及尚未發行股份(「股份」)每股拆細為兩股每股面值港幣 0.0125 元之拆細後股份(「拆細後股份」)，以提高拆細後股份之市場流通性(「股份拆細」)。是項建議須待下文所述條件達成後生效。

股份拆細將會依據每一股現有股份拆細為兩股拆細後股份。於本公布日期，本公司已發行股份數目為 4,038,516,953 股，已發行之拆細後股份將為 8,077,033,906 股。因此，已發行及已繳足的本公司股本將維持不變。

拆細後股份將繼續以 2,000 股為買賣單位及將在各方面享有同等權益。

股份拆細須待下列條件達成後生效：-

- (i) 本公司股東於應屆股東週年大會上通過一項普通決議案，批准股份拆細；及
- (ii) 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准拆細後股份上市及買賣。

本公司將向聯交所上市委員會申請拆細後股份上市及買賣。

載列有關建議股份拆細之詳情之通函及召開股東週年大會之通告將約於二零一一年四月十二日寄發予本公司股東。有關拆細後股份之買賣安排，將儘快另行通告。

## 公司管治

董事會及管理層堅守良好的公司管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

集團主席與集團董事總經理分別由不同人士擔任，以提高其獨立性、問責性及負責制。彼等的職責已由董事會制定及明文載列。

董事會成立下列委員會(全部均由獨立非執行董事或非執行董事擔任主席)，並具備界定的職權範圍(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」)之《企業管治常規守則》的規定寬鬆：

- 提名委員會
- 審核委員會
- 風險管理委員會
- 酬金委員會

有關本公司的公司管治常規的詳情已載列於本公司二零一零年年報。

## 審核委員會

審核委員會在二零一零年開會四次(平均出席率為 96%)，按照該委員會的書面職權範圍，與管理層及本公司內部及獨立核數師一起檢討本集團的重要內部監控及財務事宜，並向董事會提出相關建議。

於二零一零年，該委員會之檢討範圍包括內部及獨立核數師的審核計劃及結果、獨立核數師的獨立性及表現、本集團的會計準則及實務、商譽評估、上市規則及法則規定之遵守、關連交易、內部監控、風險管理、財政、財政匯報事宜(包括需要董事會批准的中期及年度財務報告)，本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及相關預算是否充足。

審核委員會已審閱截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度業績。

## 內部監控及風險管理

董事會負責確保本公司維繫一套穩健及有效的內部監控系統，以透過審核委員會檢討其效用。

根據管理層、本集團的公司管治部及獨立核數師分別所作之評估，審核委員會認為於二零一零年：

- 本集團所訂立的內部監控系統及會計制度，已確立並有效地運作，其目的為確保重大資產獲保障、本集團營商的風險得到確認及受到監控、重大交易均在管理層授權下執行及賬目能可靠地對外發表。
- 監控系統持續運作，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。
- 本集團在會計及財務職能方面有足夠的資源，其員工亦具有足夠的資歷及經驗，並有充足的培訓課程及相關預算。

## 符合上市規則之《標準守則》

本集團採納嚴格程序規管董事進行證券交易，以符合上市規則附錄十所載的《標準守則》。本公司已取得每位董事發出的書面確認，以確認在二零一零年年度內符合《標準守則》之規定。有關僱員若可能擁有關於本集團尚未公開的股價敏感資料，亦須符合一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。本公司於二零一零年年度並無發現任何董事之違規事件。

## 符合上市規則之《企業管治常規守則》

董事會已檢討本公司的公司管治常規，並確信在截至二零一零年十二月三十一日止年度內已完全符合上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》之所有守則條文。

## 購入、出售或贖回本公司之上市證券

年內，本公司並無購回任何其上市證券。本公司及其任何附屬公司於年內並無購入或出售本公司之上市證券。

## 末期股息

董事會建議向股東派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之末期股息每股五十二港仙（二零零九年：四十九港仙）合共港幣二十一億元（二零零九年：港幣十八億六千六百萬元）。本公司於二零一零年九月三日已派發中期股息每股三十八港仙（二零零九年：二十六港仙）。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零一一年五月十一日至二零一一年五月十八日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如擬取得末期股息，請於二零一一年五月九日下午四時三十分前將一切過戶文件連同有關之股票送交本公司在香港之股份過戶登記處，香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。待股東於二零一一年五月十八日舉行之股東週年大會上批准派發末期股息，股息單將隨即寄發予各股東。

## 股東週年大會

本公司謹訂於二零一一年五月十八日正午十二時假座香港中環干諾道中五號文華東方酒店一樓孔雀至松鶴廳舉行股東週年大會。大會通告將約於二零一一年四月十二日在本公司網站 [www.lifung.com](http://www.lifung.com) 及「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 上登載，並寄發予股東。

## 年報之刊載

二零一零年年報將約於二零一一年四月十二日寄發予股東，並在本公司網站 [www.lifung.com](http://www.lifung.com) 及「披露易」網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 上登載。

## 董事會

於本公布日期，本公司董事會成員包括以下董事：

*非執行董事：*

馮國經(主席)

Paul Edward Selway-Swift\*

黃子欣\*

Franklin Warren McFarlan\*

安田信\*

唐裕年\*

鄭有德

*執行董事：*

馮國綸(董事總經理)

Bruce Philip Rockowitz

馮裕鈞

\* 獨立非執行董事

承董事會命  
馮國經  
主席

利豐



利豐集團成員

香港，二零一一年三月二十四日

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