

創造未來的供應鏈

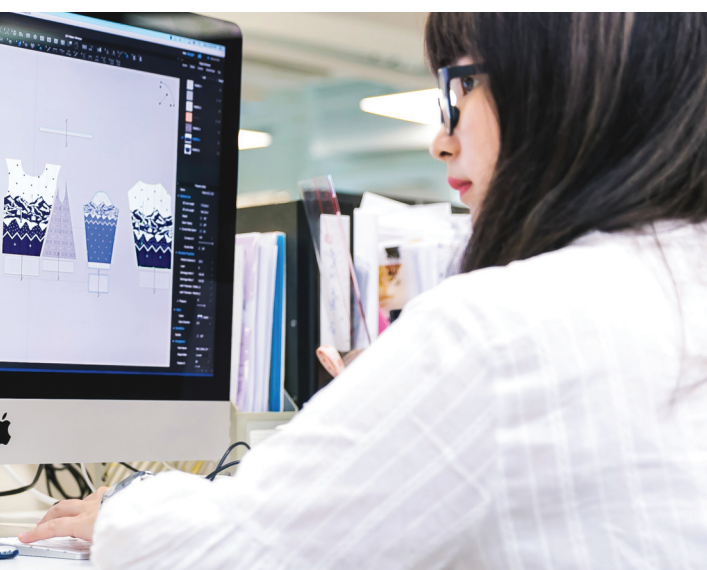
2018 年報



 利豐有限公司

(百慕達註冊成立之有限公司)
股份代號: 494





目錄

2	我們的三年業務發展計劃(2017年至2019年)
4	主席致函
6	行政總裁致函
8	年度摘要
10	我們的表現
42	我們對良好管治的承諾
60	我們的風險管理方針
72	我們的董事會和管理團隊
82	我們的可持續發展
90	我們的員工
102	我們的供應鏈
116	我們的社區
124	我們對環境的影響
132	投資者資料
133	董事會報告
149	獨立核數師報告
153	財務報表
256	十年財務摘要
258	釋義
260	公司資料



請掃描此二維碼參閱我們的報告。

我們的三年業務發展計劃(2017年至2019年)

我們的目標是創造未來的供應鏈，以協助客戶駕馭數碼型經濟，與改善供應鏈領域所涵蓋的十億人民的生活。

速度

我們的目標是協助客戶縮短交貨期及加快將產品推出市場的速度。透過簡化流程、善用高科技，以及用創新的方式與客戶及其他業界夥伴合作，我們不僅可令營運更靈活敏捷，也可更迅速地製作成品。



請掃描此二維碼了解我們達致速度的旅程。

創新

我們不但將創新融合於產品及服務，更把創新融入於營運模式，以及與客戶及供應鏈生態系統其他夥伴的合作方式，藉以實現一個持開放態度的創新及合作文化。



請掃描此二維碼了解利豐如何實踐創新。

客戶
門戶網站

數碼化

實踐供應鏈全面數碼化將可提高運作速度和創新能力。透過數碼化由產品開發、樣辦製作、原材料管理及成本計算，以至最終產品製作及運送，我們正在打造一個一站式平台令客戶及供應商流程更暢順、更有效率，以及更具成本效益，讓我們可提供以數據主導的市場洞悉及切合所需的服務。



請掃描此二維碼了解我們如何創造未來的供應鏈。

設計考慮因素

(區塊鏈、擴增實境／虛擬實境、機器學習／人工智能、物聯網)

數據供應商

(金融服務數據、政府入口數據、天氣及交通數據行業產品數據)

我們的**核心價值**

三大核心價值－企業家精神、秉持謙遜的態度及如家人般相處，構成了我們的文化，商業策略和品牌的基礎，同時把所有員工凝聚及團結起來，並為我們的行為提供指引。

可持續發展的**企業管治**

我們致力維持高透明度、問責性及獨立性，並深信藉此能為股東帶來更高價值。



可持續發展是利豐業務及計劃過程的關鍵，亦是三年業務發展計劃的核心。我們的角色是透過創新，協作並支持我們的合作夥伴在整個供應鏈中實現可持續發展績效。

透過利豐慈善基金會，利豐旨在為供應鏈和社區帶來改變。憑藉我們的優勢，遍布全球的網絡、對市場及產品的淵博知識，我們可以帶來具有可擴展性的及可持續的改變，以推動社區發展、聚集供應鏈夥伴及利用創新的解決方案實施指數效應。

主席致函

親愛的股東們：

公司的三年計劃充滿變革，隨著我們踏進計劃的最後一年，我希望藉此檢視環境的急速轉變，以及其為利豐所帶來的機遇與挑戰。二零一七年我們的表現超出預期，但二零一八年由於零售業持續去庫存、客戶更替及破產和地緣政治不穩，我們遇到比原先預計更多的挑戰。

更複雜的採購格局

現時客戶面對最大的不確定性和陰霾來自中美貿易戰。在草擬此函時，雙方談判如火如荼，預計可達成中期解決方案。雖然有關談判進程的報導令人鼓舞，但我們需緊記，如何監察貿易協議順利執行仍是一大難題。長遠來看，中美雙方在一連串相關問題上，如雙邊貿易平衡的可持續性、關鍵產業的市場進入、知識產權、國家安全等存在根本分歧，令人懷疑任何短期達成的協議能否長久執行。另一方面，環球趨勢傾向以雙邊和區域貿易協議取代世界貿易組織所代表的多邊貿易機制，這種碎片化趨勢和持續的地緣政治暗湧意味著持續的調整，跨境環球供應鏈將變得更靈活和複雜。

作為一家涉足環球貿易一個多世紀的企業，我們深明採購格局會隨著國際關係的起伏而變化。有鑑於此，我們一直致力開拓多元的採購策略，並以此作為我們主要優勢之一。利豐的龐大供應商網絡覆蓋五十多個生產國家，並與眾多供應商建立了長久而深厚的關係。此網絡在二零一八年最動盪的幾個月為客戶提供了最需要的靈活性和保障，並會在將來繼續成為客戶可以依賴的支援。

主要市場的發展

政治層面的發展對我們的主要市場帶來不同的經濟影響。在美國，稅制改革增強了消費者情緒，並惠及零售銷售，名義國內生產總值增長率為十多年以來最高。但此增長勢頭於二零一八年底逐漸減退，並出現降溫跡象，聯儲局因而對加息態度審慎。儘管消費者需求強勁，鑑於零售門店關閉及零售商破產創新高所影響，追求與科技同步及貼近消費者需要的憂慮對轉型過慢或過度舉債的品牌和零售商構成壓力。我們會繼續小心監察客戶群，在收入和風險之間取得平衡。

歐洲方面，英國啟動《里斯本條約》第50條開始脫歐程序後已超過兩年，但到現在依然前路未明。面對原先的脫歐期限，金融業已把一些職位從倫敦遷移到其他歐洲金融中心，職位進一步轉移和整體不明朗因素正打擊英國零售信心。歐洲某幾個主要市場的民粹主義不滿情緒亦拖累其經濟前景。移民問題的辯論是整個歐洲政治兩極化的根源，脫歐只是辯論的其中一面。這將繼續減慢歐洲的經濟增長，亦是我們對歐洲業務的主要憂慮。

亞洲經濟增長於二零一八年大致維持穩定，但多數經濟體系的增長比二零一七年放緩。中國二零一八年國內生產總值增長6.6%，剛結束的全國人民代表大會宣布二零一九年的國內生產總值增長目標為6到6.5%，數字雖然比往年低，但亦為中國這個世界第二大且日益重要的經濟體系帶來穩定展望。中國政府已表示民企去槓桿進程將減慢，並已採取措施改善經濟。我們有信心亞洲的消費增長（從中國，到後來擴展至東南亞和印度）將為零售業帶來深遠的正面影響，並有利我們業務。我們開拓ABC（以亞洲為本的顧客）市場的計劃由物流境內業務帶頭，此業務幾乎全以中國和亞洲為本。

長遠增長的雙引擎

在我們構建未來供應鏈之時，供應鏈解決方案業務有兩大增長引擎。一是我們利用核心採購業務的優勢；二是迅速引入科技，以獲取數碼化環球供應鏈上的行業領導地位。

我們充分利用龐大的地理採購網絡來應對日益複雜的環球貿易和地緣格局，同時進行了內部架構重組，大幅加強客戶服務，並創造以國家為本的採購架構，使我們能夠利用購買力和規模經濟節省成本，對我們的客戶大有裨益。新任首席營運總監正推行這些根本性的轉變。

零售科技日新月異的發展改變了客戶做生意的模式。成功創新的品牌和零售商正增加市場份額，追不上科技發展的則面臨喪失市場份額和面對財政困難的危機。最新的科技集中於消費者端的零售環節，而供應端環節仍有很大發展空間以及零售商仍須面對無縫整合兩端的挑戰。我們相信我們處於釋放全面數碼化供應鏈的價值前沿，憑藉我們的速度模式和各種數碼應用程式，利豐成為了客戶擁抱科技及抓緊新機遇的主要夥伴。我們已委任新的首席數碼總監聚焦此重要範疇。

採購業務恢復增長，配合在岸批發業務的穩定表現以及物流業務的高增長，我們將實現及為客戶釋放潛力，帶來真正的一站式供應鏈。

環境、社會及管治與未來供應鏈

一直以來，我們的目標是超越商業經濟考慮並為世界提供具有價值的消費品。與此同時，我們為發展中市場提供就業機會，改善工廠工作



環境，建構供應鏈上可持續發展社區和滿足各持份者不斷變化的期望。

我們致力於開發和經營負責任、可持續和敏捷的供應鏈以滿足全球零售業不斷改變的需求，並關注我們共同的環球可持續性挑戰。我們長期致力於改善環境、社會及管治(ESG)表現，這推動我們的可持續發展策略和措施，從董事局層面到世界各個角落的營運中落實。我們會繼續加強把負責任的ESG常規融入到我們的價值鏈中。

終點在望

今天的利豐比兩年前更快、更專注、更有效率和更數碼化。隨著我們踏進本三年計劃最後一年，我們已取得很多重要的進展，並正按計劃構建未來供應鏈，我感謝所有員工在此變革中的不懈付出。我感謝客戶和供應商一直以來的支持，感激他們與我們攜手，共同探索未知的技術領域。最後，我再次衷心感激股東們對我們的信任。我們堅信，著眼長遠最終會獲得市場回報，而我們的策略最終將帶來更好的業務成果。

馮國綸
集團主席

行政總裁致函



親愛的股東們：

由於經營環境惡化和公司內部重組，二零一八年是我們艱苦奮鬥的一年，但我們仍然非常專注於執行三年業務發展計劃的目標以創造未來的供應鏈，並執行我們在二零一八年八月宣布有關公司有史以來最大規模的重組計劃。正確的策略、妥善的架構以及合適的人才為我們未來的發展奠定了基礎。在新架構底下，我們現在得以真正善用利豐的規模和購買力。此外，我們的數碼化供應鏈已初具規模，而我們亦已成為端到端3D虛擬設計的市場領導者，並已開始為業務帶來收入。

二零一八年對零售業而言是艱難的一年。雖然整體零售額增長了中單位數，但是許多作為我們客戶的傳統零售商正面臨著巨大的挑戰。美國零售商的破產和店舖倒閉數量空前，而有關的趨勢似乎正在惡化。在歐洲，類似的趨勢對英國的打擊尤甚。持續多年的去庫存趨勢繼續

影響我們的收入。亞洲市場亦受到中國消費放緩的打擊，但我們的物流業務成功逆流而上，實現了雙位數的增長。在地緣政治變化以及中美兩個全球最大經濟體之間的貿易戰威脅下，環球貿易經歷了近代最動盪的其中一年。此外，雙邊貿易協議激增，可能會破壞二零零五年世界貿易組織取得的成就；另一威脅則是更多國家脫離歐盟。因此，二零一八年的營商環境極不明朗，迫使許多公司擱置其資本支出及其他投資計劃。除非地緣政治環境有所改善，二零一九年的營商環境前景仍然非常不穩定，並且可能對全球零售業造成更多損失。

在二零一八年，由於供應鏈解決方案業務遭遇挑戰，我們的核心經營溢利下降20%至285百萬元。於二零一八年八月，我們概述了我們面對的三大挑戰，包括客戶需求轉變、全球生產基地遷移以及有需要加快建設我們的端到端數碼化平台。在新的管理團隊下，我很高興我們已實現擬議的新架構。我們的物流和在岸批發業務其實表現相對不錯。物流業務繼續實現雙位數的固有業務增長，並受惠於多個增長動力，尤其是電子商務物流方面。此外，我們的資本結構維持審慎，資產負債比率為18%，現金結存增加至612百萬元，淨負債減少至413百萬元，而未動用信用額度為16億美元。

面對供應鏈解決方案業務的困難，我們進行了架構重組並組成了擁有良好往績紀錄的新管理團隊。各管理團隊分別專責於客戶管理、業務發展、採購及生產平台和新設的數碼部門，以提升客戶服務、加快新業務轉換、真正發揮利豐的規模優勢和加快數碼平台的開發，新架構

打破了傳統各單位之間的隔膜，創造了更專注的架構。彭焜耀在利豐工作多年，過往十年帶領所屬團隊取得雙位數固有業務增長。他將擔任集團總裁，帶領客戶管理和業務發展團隊。朱為眾曾經是利豐的客戶，業務往來十五年，其執行往績卓越。他將擔任首席營運總監，引領採購及生產平台的發展。Darren Palfrey擁有二十年零售和物流背景，曾是供應鏈軟件初創企業的聯合創辦人。他將擔任首席數碼總監，帶領新設立的數碼部門。客戶、供應商和同事均十分支持此新架構。我們在印度的生產平台試驗取得成功，隨著過去數年營運績效不斷改善，收入增長率高於支出增長率，而年均複合增長率達9%，繼而推動新業務以更高的生產力和更低的成本營運，而這個模式將會被複製至我們網絡的其餘部分。新任領導層將於二零一九年餘下時間實行下一階段的重組。

數碼化方面，我們過去十六個月一直專注於3D虛擬設計，我很高興報告我們現已創造了行業內最大規模的3D團隊。另外，客戶持續認為我們的數碼化成品在行業內最具質素，而且比行業內所有已知的競爭對手增長更快。這為我們平均節省了30%的生產時間，亦為客戶減低了多達零售銷售額1.2%的成本。我們正試驗此服務多個不同的收入模式，並開始帶來收入。我們為3D設計正在增加的可能性和可以被客戶電商進程採用的應用程式感到雀躍。潛在的市場規模正穩定增長，並代表著傳統供應鏈上其中一個最早出現的數碼變革。

物流業務表現繼續較對手優勝，其核心經營溢利的固有增長達到15%。物流業務現時擁有多個增長動力，並正全力發展。我們最近把業務

擴展到日本、韓國和印度，進展比預期快，並已錄得盈利。我們在越南和印尼的業務開展順利並正在增長。在電商物流的投資亦令該業務在過去一年增長達高雙位數，並錄得可觀的營運毛利。另外，我們進軍了電子產品業務，並取得良好的增長勢頭。由於環球貿易放緩和貨運費用降低，環球貨運業務本年度面臨一些挑戰。去年八月我們宣布計劃把物流業務分拆上市，準備工作繼續進行中，視乎香港聯合交易所的批核情況、市場情況及其他因素，我們的目標是在二零一九年完成上市。

展望二零一九年，環球宏觀前景將持續不穩和嚴峻，但隨著供應鏈管理業務的重組和新管理團隊的組成，業務將變得穩定，容許我們專注於策略性的客戶。環球採購及生產平台讓我們可以真正善用利豐的規模優勢，幫助客戶將生產從中國遷移至我們遍布50多個國家的生產網絡。我們的物流業務將保持增長勢頭，在岸批發業務將持續轉好。憑藉正確的策略、妥善的架構以及合適的人才，我們已為未來發展奠下穩固的基礎。二零一九年將會是利豐加速發展的一年，我們對發展前景感到興奮。藉此機會我衷心感謝所有同事、夥伴和投資界一直以來對利豐的支持和信任。

馮裕鈞

集團行政總裁

年度摘要

2018年集團概述(持續經營業務)

營業額

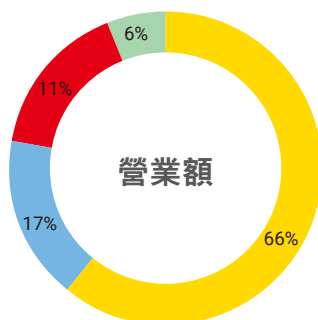
12,701百萬美元

總毛利

1,342百萬美元

核心經營溢利

285百萬美元



集團地域市場營業額

12,701百萬美元

美國 歐洲 亞洲
其他市場

每股盈利(基本)

11.7 港仙

1.50 美仙

每股股息(總計)

7 港仙

0.9 美仙

營運業務之現金流

210百萬美元

現金及銀行存款

612百萬美元

資產負債比率

18%

我們的供應鏈



五大採購國家



我們的員工

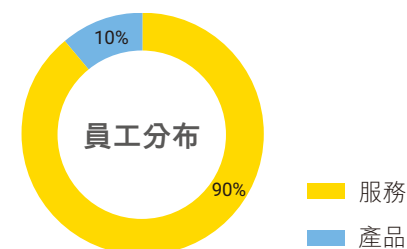


52%
女性



48%
男性

44% 全球管理層為女性



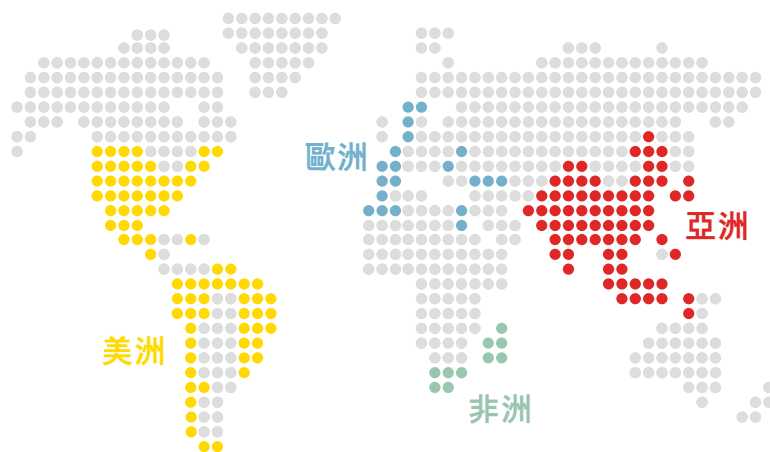
生產國家

50+

我們經營龐大的全球供應鏈網絡，在全球擁有逾230個辦事處及280個配送中心。我們與世界各地10,000家供應商攜手，為全球知名品牌及零售客戶帶來更大的價值。

全球僱員

16,840



我們的社區



357項
活動



31,000+小時
員工參與義務工作



22,000+小時
工作時數



9,000+小時
非工作時數



18,500+次
員工參與義務工作



26個國家合共78個地區
參與社區活動

我們對環境的影響



10%
於香港減省打印量



21%
減省溫室氣體排放量

業界認同



FTSE4Good



我們的表現

針對我們的三年業務發展計劃
(二零一七年至二零一九年)，我們正在
專注於執行三大元素，包括速度、
創新和數碼化，以創造未來的供應鏈。



我們的表現

我們啟動了結構性改革及建立了新的管理團隊，以聚焦核心客戶及卓越營運；我們在3D虛擬設計的先導地位獲得業界廣泛肯定，為我們開啓了更多前所未有的業務機會。

業務回顧

貿易戰對業務影響極微

二零一八年中美貿易戰升溫，為全球供應鏈帶來更多衝擊。儘管如此，利豐一向沿用的多元化採購策略，在貿易及宏觀環境不明朗的時期突顯成效。我們的生產網絡遍布超過50個國家，是應對貿易政策波動的最佳防守策略，有助緩解關稅增加帶來的負面影響。在多個國家，我們與當地供應商、商界及監管機構已建立數十載的深厚關係，這給予我們獨特的優勢，確保我們獲得足夠產能，使我們能更迅速地把生產遷離中國。目前的貿易戰對我們業務影響極微，然而我們已與客戶及潛在客戶緊密合作，以訂定與執行相關應變計劃，轉移其偏重中國的採購網絡。

零售業格局迅速變更

世界各地的零售業繼續以前所未有的速度演變。有賴於消費者信心高企，美國零售業整體銷售額錄得近年來最強勁的增長；與此同時，美國零售商倒閉加速，達到與二零零八年全球金融危機相若的水平。明顯地，舊有的零售經營模式在今天的零售業格局已無法成功。

消費者的口味迅速改變，品牌更難以把握消費者的忠誠度，這導致市場份額變動頻繁，零售商需對消費者愛好的轉變更敏感。零售科技的採用，例如社交媒體數據分析及電子設計工具，包括利豐所提供的服務，讓零售商前端的消費者界面與後端的生產無縫結合，使其能以

更快的速度把合適的商品送到市場。要贏得消費者的青睞和消費，此等整合的策略是必要的。總括來說，二零一八年對許多客戶來說是充滿挑戰的一年。大部分品牌及零售商被迫加快他們的供應鏈並降低庫存，他們部分更面對破產的財務困境，這對我們的業務構成負面的影響。

聚焦的架構重組

為應對迅速轉變的環境，我們在二零一八年啟動了大型的公司重組計劃，以及委任高級管理層，是集團近年營運歷史中最重大的變動之一。過去，利豐每個部門主管以垂直的形式營運每個業務部門，兼顧客戶關係與生產流程在

全球範圍內監督所有生產國家。久而久之，各業務部門間形成了隔膜，妨礙各業務間的溝通與營運效益。垂直架構意味著我們的經理需要管理龐大的全球性團隊，這導致在執行一些關鍵舉措時較緩慢。是次重組旨在：(1)以客戶為焦點的管理團隊以鞏固與客戶的關係；(2)採購及生產平台達至卓越營運；(3)加快達成數碼化。在新的架構下，我們的團隊聚焦於更專門的領域以改善靈活性及運作效益。

客戶管理與業務發展均為面向客戶的工作。客戶管理團隊按客戶群及產品種類分成獨立的經營小組，他們集中於服務及增加現有品牌與零售客戶的市場份額。業務發展團隊由一位擁有豐富採購經驗的新主管帶領，負責建立並開發



新客戶渠道。客戶管理與業務發展團隊均向我們於二零一九年一月份經由內部升遷委任的新集團總裁匯報。新集團總裁擁有卓越的往績，在過去數年帶領物流業務錄得雙位數字的固有增長。他將會帶動變革及執行，並推動更多供應鏈解決方案與物流業務之間的交叉銷售。

我們已重組採購與生產平台，從原本以營運小組為中心轉成以區域與國家為中心，並由二零一八年十月份加入集團的首席營運總監帶領。首席營運總監主力瓦解集團內的隔膜，以及在全球各地建立一個具卓越營運能力的採購及生產平台，並充分利用我們的全球性規模以改善服務的一致性。駐點於各個國家及生產樞紐的區域主管，負責支持首席營運總監。在新的架構下，區域主管將執行管理與供應商之間所有採購和生產活動之執行，使決策能在當地更快、更準確地完成。加強生產層面的領導，使我們的客戶管理團隊得以充分利用各生產國的資源，達到最佳的採購方案，為客戶提供更快速的回應時間。

我們現行三年業務發展計劃的目標是建立一個全面整合的數碼化平台，連接供應商、客戶及其他合作夥伴，並具備全程可視功能。這數碼化平台將會是我們將來服務組合的核心。我們已預留150百萬美元用作現行三年業務發展投

資在數碼化的開支，並持續取得良好的進展，在競爭對手間穩佔領先地位，尤其在3D設計及樣辦技術方面。在二零一八年，我們加快了對數碼功能的投資，並把我們多項數碼應用程式整合至一個統一的平台，由新委任的首席數碼總監負責。首席數碼總監曾任職於一供應鏈初創公司，並於二零一九年一月份加入我們的集團，負責加速我們的數碼構建。此外，我們的數碼部門將繼續與企業發展團隊合作，與策略性夥伴形成一個生態系統，以創造未來的供應鏈。該團隊與多家科技初創公司和供應鏈夥伴訂立了多項合作安排，在利豐的數碼化平台上發展及提供新的供應鏈服務。

速度與數碼化

要滿足因電子商務帶動而日益提高的消費者期望，加快供應鏈速度是一大重點。在速度模式下，生產周期縮短，零售商可銷售更準確對應消費趨勢的貨品，提升銷售率、減少銷售折扣率和改善庫存水平。在二零一八年，更多客戶開始試行我們的速度模式，隨著一些先行者的成功案例在業界流傳，客戶對我們的解決方案愈來愈感興趣。短期內，供應鏈速度將加快過去數年的去庫存趨勢，對我們的業務構成壓力。然而，我們相信長遠來說，更靈活的客戶將會取得成功，贏得市場份額，這將對我們的業務帶來正面的影響。



3D虛擬設計深受客戶支持。

3D設計是我們另一個深受客戶支持的新增服務。產品設計與開發，很大程度上仍是一個實體的、利用紙和筆來進行的過程，製作並反覆送遞樣辦以作審批與修改。數碼化的產品設計減省了用於製作實體樣辦的時間，且縮短了供應鏈的反應時間。我們的3D設計團隊創建於二零一七年初，已隨著客戶的興趣與需求顯著增長。我們在3D設計的先導地位在業界得到廣泛肯定，成為我們關鍵的優勢，帶來新客戶及商機。

除速度模式與3D設計外，我們也開發了一系列的數碼應用程式，如潮流引擎、物料交易平台、動態成本核算及總採購數碼平台。每項程式分別取得理想的市場反應，聯合起來則為我們的客戶提供了一個獨特的價值議案，開啓了更多前所未有的新業務發展機會。隨著首席數碼總監上任，數碼建構將會加速並進一步提升我們的服務。

策略性出售產品業務

我們在二零一七年十二月公布以11億美元策略性出售三大產品業務，包括傢俱、美容產品和毛衣，以進一步精簡我們的業務。此策略性出售已於二零一八年四月完成交易。我們的業績報告及管理層討論與分析將會集中於我們的持續經營業務，包括供應鏈解決方案、物流及在岸批發業務。三大產品業務已劃分為已終止經營業務，另列於綜合損益表中，顯示為單列項目。出售業務為二零一七年帶來非現金重估虧

損，而二零一八年的虧損包含已終止經營業務於二零一八年交易期內之經營虧損及最終出售虧損(當中主要來自之前年度的外匯非現金折算損失變現)。

特別股息及贖回500百萬美元永久資本證券

策略性出售三大產品業務為我們帶來了11億美元現金。二零一八年五月，我們以特別股息的形式向股東分派520百萬美元。同月，我們贖回500百萬美元永久資本證券，此舉有助進一步鞏固我們的資本結構，並且將我們對永久資本證券持有者分派的款項每年降低30百萬美元。餘下的永久資本證券的年分派率固定為5.25%。

物流業務的首次公開募股

物流業務(「LF Logistics」)在二零一八年維持強勁的增長勢頭。該業務繼續受惠於亞洲中產階級消費上升、電子物流的增長及地域和產業拓展。為進一步加速業務增長和發展的步伐，我們決定尋求把物流業務在香港交易所分拆上市。我們聘請了專業的第三方顧問，就LF Logistics的分拆和獨立上市提供建議。分拆後，我們預計仍是LF Logistics的控股股東，並繼續在我們的財務報表中合併LF Logistics的業績。同時，準備工作繼續進行中，視乎市場情況及其他因素，我們的目標是在二零一九年完成上市。我們相信擬議的分拆使我們能夠提升LF Logistics的價值，並進一步鞏固本集團的資本結構及財務靈活性。



利豐物流於新加坡的倉庫。

業績

以下財務業績概要主要集中我們的持續經營業務，包括供應鏈解決方案、物流及在岸批發業務。三大產品業務已劃分為已終止經營業務，並作為單一項目獨立列出。

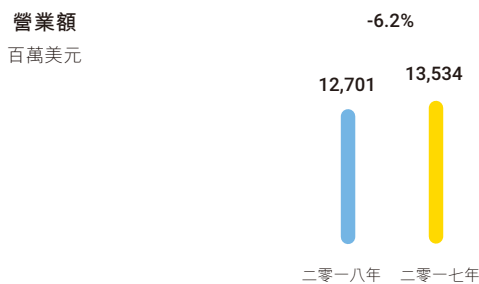
(百萬美元)	集團業績 ¹		
	二零一八年	二零一七年	變動 %
營業額	12,701	13,534	(6.2%)
總毛利	1,342	1,386	(3.2%)
佔營業額百分比	10.6%	10.2%	
經營開支	1,057	1,030	2.6%
佔營業額百分比	8.3%	7.6%	
核心經營溢利	285	356	(20.0%)
佔營業額百分比	2.2%	2.6%	
應付或然代價重估收益	9	31	
年度溢利			
— 持續經營業務	171	234	
— 已終止經營業務	(140)	(543)	
— 總額	31	(309)	
公司股東應佔溢利²			
— 持續經營業務	126	170	
— 已終止經營業務 ¹	(137)	(545)	
— 總額	(11)	(375)	
經調整的公司股東應佔溢利³			
— 持續經營業務	126	170	
— 應付或然代價重估收益	(9)	(31)	
— 經調整的公司股東應佔溢利 ³	117	139	(15.9%)

1. 鑒於本集團已於二零一八年四月策略性出售三大產品業務，該業務業績已分列於已終止經營業務。公司股東應佔已終止經營業務的虧損為137百萬美元，包括由已終止經營業務於二零一八年交易期內之經營虧損及最終出售虧損（當中主要來自之前年度的外匯非現金折算損失變現）
2. 撇除永久資本證券持有人及非控股權益應佔溢利
3. 公司股東應佔持續經營業務的溢利已撇除應付或然代價重估收益

營業額

按同比基準，即撇除策略性出售三大產品業務的影響，集團營業額下跌6.2%至127億美元。這主要是客戶持續去庫存、客戶更替，以及與其中一個主要客戶的業務模式從服務合同轉變成立合營企業，以促進向該客戶向上銷售數碼供應鏈服務。

這些趨勢為本集團同時帶來機遇與挑戰。雖然客戶希望通過更小批量的訂單和更短的生產周期來維持較低的庫存水平，在短期內會對我們的營業額產生負面影響，卻也為我們的數碼化應用提供增長的機會。採用這些數碼化工具提升速度的客戶，不僅改善了銷售率與銷售折扣率，還提高了庫存周轉率並降低了庫存水平。雖然我們的營業額短期受壓，但就長期而言，我們能夠提供更快、更靈活的供應鏈，從而縮短供應鏈生產週期，有助於我們建立更牢固、更長久的客戶關係。



供應鏈解決方案業務、物流業務及在岸批發業務分別佔集團營業額的78%、9%和13%。

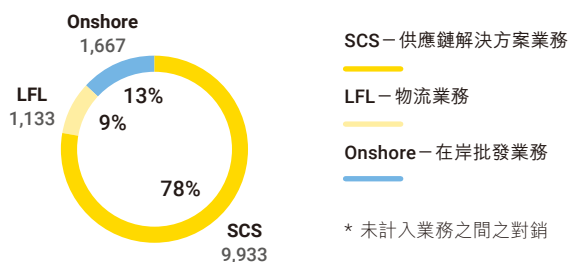
供應鏈解決方案業務的營業額下降9.6%，主要由於客戶去庫存、客戶更替，以及與其中一個主要客戶的業務模式從服務合同轉變成立合營企業，以促進向該客戶向上銷售數碼供應鏈服務。

物流業務的營業額在境內物流強勁需求的帶動下上升10.2%。物流業務的增長，繼續由中國強勁的增長勢頭、電子物流的增長、東盟各類業務的加速增長，以及在新市場如日本、韓國和印度的快速擴張所帶動。環球貨運代理被環球貿易放緩拖累，導致運費下降和現有客戶運貨量減少。

於美洲、歐洲及亞洲的在岸批發業務的營業額上升7.4%，原因是我們的亞洲在岸批發業務以及全球促銷主題業務的擴展。由於消費者情緒疲弱及經濟環境不穩(英國尤甚)，營業額繼續面臨壓力。

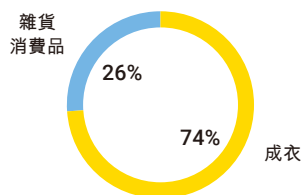
二零一八年營業額
按分部細分*

百萬美元



撇除物流業務，成衣和雜貨消費品分別佔二零一八年營業額的74%和26%，按同比基準與去年相同。

二零一八年
集團產品分佈
(物流業務除外)

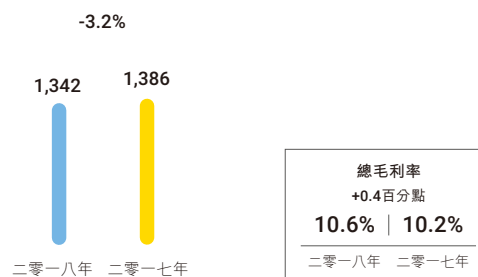


總毛利

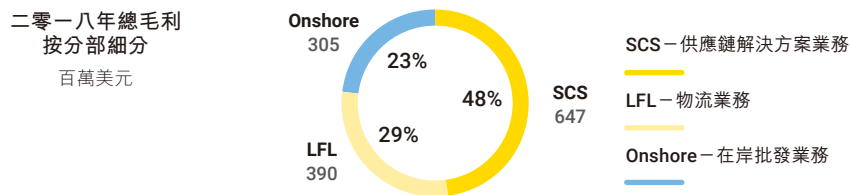
按同比基準，即撇除策略性出售三大產品業務對二零一七年及二零一八年業績的影響，總毛利下降3.2%至1,342百萬美元。總毛利下降的主要原因是供應鏈解決方案業務的營業額下降，以及供應商買賣貿易業務的毛利受壓，抵銷了物流業務的增長。按同比基準，總毛利率上升0.4百分點至10.6%，這增加主要歸功於毛利率較高的物流業務的貢獻。

總毛利

百萬美元



供應鏈解決方案業務、物流業務和在岸批發業務分別佔集團總毛利的48%、29%和23%。物流業務的總毛利按年增長10.6%，而在岸批發業務的總毛利則按年增長1.5%，但被供應鏈解決方案業務因營業額下降而導致總毛利下降11.8%所抵銷。

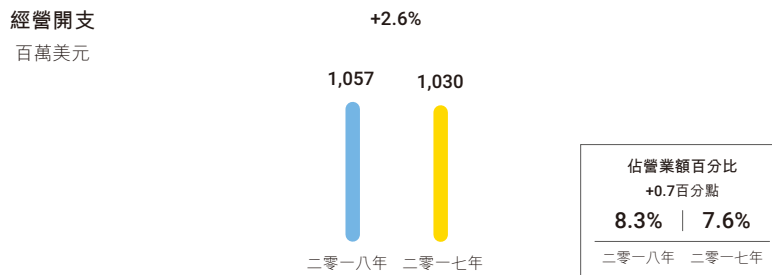


經營開支

供應鏈解決方案業務、物流業務和在岸批發業務分別佔集團經營開支的47%、29%和24%。

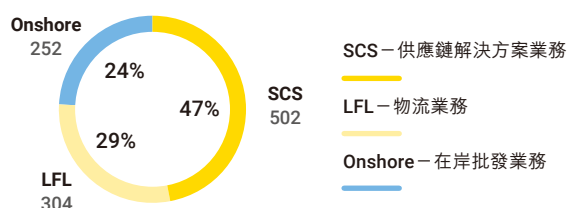
按同比基準，即撇除策略性出售三大產品業務對二零一七年及二零一八年業績的影響，經營開支上升2.6%至1,057百萬美元。主要由於投資在物流業務及數碼化措施導致經營開支上升，但同時抵銷了提升生產力措施所帶來的經營開支減少。

物流業務的營運成本因其業務持續擴展而增加9.5%。撇除物流業務，供應鏈解決方案及在岸批發業務的合計營運成本保持平穩，為753百萬美元。儘管如此，透過我們的持續提升生產力措施，我們將供應鏈解決方案和在岸批發業務的合計營運成本降低了約50百萬美元，即按年減少7%。但這成本節省卻主要被為增加數碼空間的營運費用所付出數碼化工作投資、應收賬款撥備增加及重組開支所抵銷。



基於營業額和毛利壓力，我們透過在採購與生產營運方面不斷改善流程並進行自動化，持續提升生產力。我們還對我們在國家層面的營運進行了深入檢討，尋求改進組織與流程的機會，以降低成本並提高效率。此外，鑑於過去幾年一系列策略性出售令我們的核心業務規模有所縮小，我們發現部分中央處理的辦公室行政部門出現產能過剩。因此，我們決定將部分中央處理的行政部門轉移至馮氏集團，以便能夠更好地利用此架構，以收回成本的方式為利豐及其他相關集團公司提供服務。我們將繼續理順我們的成本和架構，以配合我們業務的規模和增長機會。

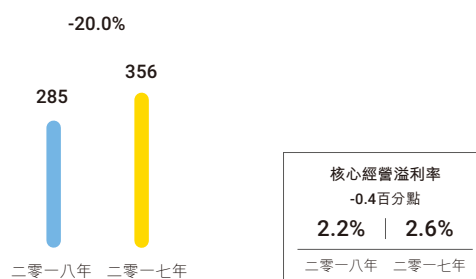
二零一八年經營開支
按分部細分
百萬美元



核心經營溢利

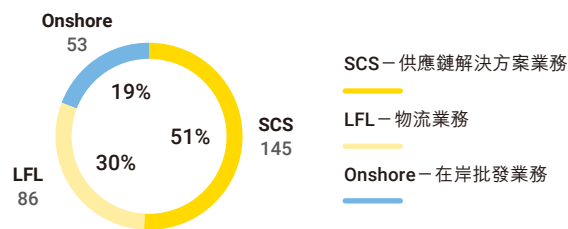
按同比基準，即撇除策略性出售三大產品業務對二零一七年及二零一八年業績的影響，核心經營溢利下降20.0%至285百萬美元。核心經營溢利下降，主要由於供應鏈解決方案業務的營業額和總毛利下跌，及按照長期計劃對數碼化持續進行投資。這項投資導致經營開支佔營業額百分比上升，核心經營溢利率下降0.4百分點至2.2%。

核心經營溢利
百萬美元



二零一八年，供應鏈解決方案業務、物流業務和在岸批發業務分別佔集團持續經營業務的核心經營溢利的51%、30%和19%。供應鏈解決方案業務與在岸批發業務的核心經營溢利分別下跌36.1%和0.3%，而物流業務的核心經營溢利則上升14.6%。

二零一八年核心經營溢利
按分部細分
百萬美元

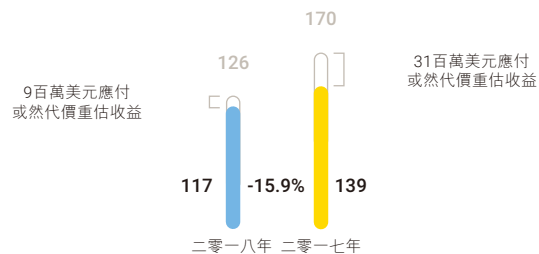


公司股東應佔溢利

考慮到二零一七年同期的公司股東應佔溢利受到應付或然代價重估收益31百萬美元的影響(二零一八年：9百萬美元)，二零一八經調整的公司股東應佔持續經營業務之溢利下跌15.9%至117百萬美元。按呈報基準，公司股東應佔持續經營業務之溢利下跌26.2%。

集團在二零一八年錄得公司股東應佔虧損11百萬美元，而二零一七年則錄得公司股東應佔虧損為375百萬美元。此由於公司股東應佔三大產品業務的已終止經營業務(主要來自二零一八年首三個月)的經營虧損23百萬美元以及已終止經營業務最終出售虧損114百萬美元。這些虧損主要來自已終止經營業務在二零一八年完成出售時在本公司權益賬中觸發之前年度的外匯非現金折算損失變現。

公司股東應佔溢利
(持續經營業務)
百萬美元



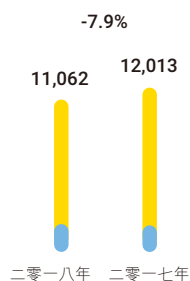
服務分部

服務分部包括供應鏈解決方案業務及物流業務。我們提供端到端供應鏈解決方案，從產品設計、原材料採購、生產及品質控制，到倉庫管理，以至零售店鋪或最終消費者的配送。

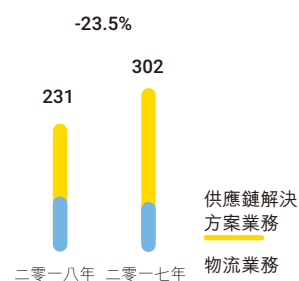


我們向供應鏈解決方案和物流業務的客戶進行交叉銷售，不但帶來商機，亦更鞏固了我們與客戶間的關係。在二零一八年，物流業務表現符合增長策略的要求，而供應鏈解決方案業務則因零售環境而備受挑戰，主要由於去庫存、客戶更替，以及與其中一個主要客戶的業務模式從服務合同轉變成立合營企業，以促進向該客戶向上銷售數碼供應鏈服務。總括而言，服務分部的核心經營溢利下跌23.5%。

服務分部
營業額
百萬美元



服務分部
核心經營溢利
百萬美元



服務－供應鏈解決方案業務

供應鏈解決方案業務是本集團最大的收入來源，佔營業額78%。此業務為我們的品牌和零售客戶提供策略性供應鏈服務，從產品設計與研發到原材料及工廠採購，以至品質控制。此業務擁有多元化的客戶群，包括品牌商、專賣店、百貨公司、大型零售商、電子商務零售商、大賣場、折扣店和會員制商店。我們亦將供應商轉為新客戶群，為他們提供可提升營運效率及合規水平的服務。

自二零一七年起，我們一直投資於全新的數碼化策略以進行業務轉型，並於二零一八年我們的數碼化轉型取得多項重大進展。我們構建了四大平台，涵蓋原材料、3D設計、生產管理及供應商平台。線上原材料市場通過可用布料的環球目錄，連接紡織廠和買家。3D設計平台的專責數碼團隊利用各種數碼工具創造出3D數碼設計，並收集內容庫內的數碼資產，供電子商務、虛擬展覽廳和天橋展示之用，從而簡化產品開發流程。生產平台利用綜合數碼追蹤工具優化生產流程，該工具簡化了從生產前到每個生產階段的監察，通知採購員產品的缺陷和問題。供應商平台作為訂單和交易處理的主要接口，為供應商提供數碼物料、設計、生產這三個平台的資訊。我們的數碼化平台連接供應商、客戶和其他合作夥伴，具備全程可視及數據分析功能。利豐數碼化平台將是我們未來服務組合的核心，使得我們可以在傳統採購服務之上，提供更好、更快的供應鏈服務。同時，我們亦任命了新的首席數碼總監，藉此加速我們的數碼化進程，並為客戶提供綜合的數碼服務。

供應鏈解決方案業務業績

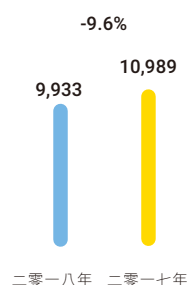
	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 %
營業額	9,933	10,989	(9.6%)
總毛利	647	733	(11.8%)
佔營業額百分比	6.5%	6.7%	
經營開支	502	506	(0.9%)
佔營業額百分比	5.0%	4.6%	
核心經營溢利	145	227	(36.1%)
佔營業額百分比	1.5%	2.1%	

二零一七年年底的去庫存趨勢持續，並影響二零一八年供應鏈解決方案的營業額。零售商銷售和毛利受壓，情況依然嚴峻。成衣仍然是供應鏈解決方案業務的最大收入來源，佔營業額的76%。我們不斷拓展客戶群，尤其是折扣店客戶和雜貨消費品類別，這大大抵銷了美國零售門市關閉和持續去庫存趨勢所帶來的壓力。不少客戶已經開始採納我們新的價值主張：速度和數碼化供應鏈模式，並顯著改善了銷售率、銷售折扣率和庫存管理。這趨勢將繼續推動現有客戶增長及吸引新客戶。我們亦繼續推行了有效的成本控制和集中提升生產力。

營業額

供應鏈解決方案業務的營業額下降9.6%至99億美元，主要由於零售店去庫存、客戶更替，以及與其中一個主要客戶的業務模式從服務合同轉變成立合營企業，以促進向該客戶向上銷售數碼供應鏈服務。另一方面，折扣店和若干雜貨消費品類別的零售商銷售表現強勁，加上我們更積極開發業務，使相關業務得以擴展。但是，美國零售銷售得益於強勁的消費者信心而保持增長的同時，零售商為了適應快速變化的消費趨勢，繼續去庫存，減少存貨，這對我們的營業額產生負面影響。隨著消費模式從實體店轉移至對展示品需求較少的電商，去庫存趨勢進一步加劇，導致購買模式更為謹慎。

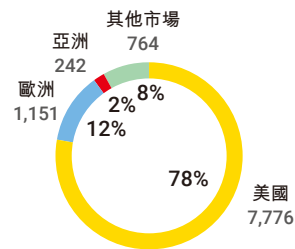
供應鏈解決方案業務
營業額
百萬美元



我們的3D虛擬設計在競爭對手間穩佔領先地位。

在二零一八年，美國、歐洲、亞洲和其他市場分別佔供應鏈解決方案業務營業額的78%、12%、2%和8%。美國、歐洲、亞洲和其他市場的營業額分別下降了7%、15%、45%及7%。歐洲和亞洲的營業額下跌主要由於與其中一個主要客戶的業務模式，從服務合同轉變成立合營企業。

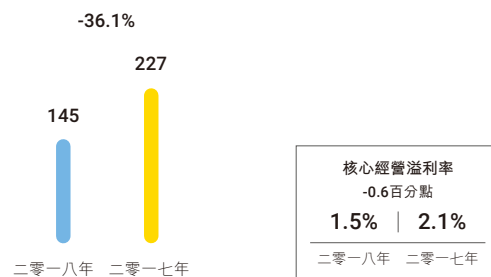
二零一八年
地域市場營業額
百萬美元



核心經營溢利

核心經營溢利下跌36.1%至145百萬美元，同時核心經營溢利率下跌0.6百分點至1.5%。這是由於營業額下跌導致總毛利下跌11.8%及總毛利率下跌，被經營開支下降0.9%至502百萬美元所抵銷。總毛利下降是因為高毛利客戶營業額不成比例地減少，以及供應商買賣貿易業務毛利受壓。本年度我們繼續透過提升生產力的措施，包括增加使用科技、優化營運流程和數碼化來節省成本。儘管如此，經營成本的節省卻被數碼化投資(包括在3D設計和產品開發、數據分析、原材料平台)以及重組開支和增加應收賬款撥備所抵銷。隨著新任首席營運總監上任，加上更專注於國家層面的採購及生產平台，我們將加快推進卓越營運。

核心經營溢利
百萬美元



服務－物流業務

物流業務保持盈利的增長勢頭。縱然市場環境嚴峻和競爭激烈，境內物流服務再次取得優秀業績，營業額和溢利增長保持強勁。中國如往年一樣是我們最大的市場，該市場繼續受惠於國內消費熱潮，特別是透過電子商務的消費。我們早期在電子物流的投資帶來了豐厚的回報，讓我們得以享受先驅優勢。東盟發展積極進取，推動了所有我們業務所在的相關經濟體的高增長率。我們的新市場日本、韓國和印度也比預期較早錄得卓越成果。

我們正針對四大產品業務(鞋履與服裝、快速消費品、食品與飲料以及保健產品)之客戶營運接近25百萬平方尺的倉庫空間。除了為當地市場提供儲存及提取／包裝服務，我們積極提升價值鏈，提供區域和全球樞紐管理、逆向物流以及其他增值服務。隨着物流業務全面實施新的甲骨文運輸管理系統，以及數碼控制塔，運輸業務突飛猛進。於二零一八年，我們向現有的倉儲客戶進行交叉銷售，並獲得新的獨立客戶，提高了我們在運輸市場的份額。

環球貨運代理被環球貿易放緩拖累，但我們仍繼續建立我們的儲備人才、拓展網絡、投資於頂尖的資訊科技平台，以積極爭取更多客戶群、改善服務並提高生產力。

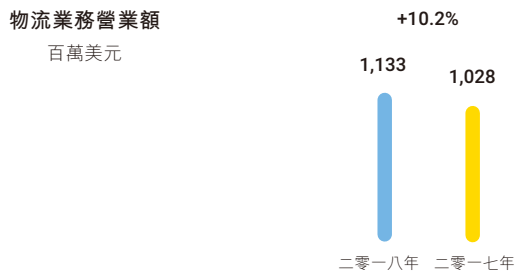
我們與非凡的策略性客戶達成穩健的夥伴關係，不但保留了客戶，亦與他們一起成長。我們亦不斷投資於整體價值主張，讓我們得以獲得四大產品業務的新客戶。

物流業務業績

	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 %
營業額	1,133	1,028	+10.2%
總毛利	390	353	+10.6%
佔營業額百分比	34.4%	34.3%	
經營開支	304	278	+9.5%
佔營業額百分比	26.8%	27.0%	
核心經營溢利	86	75	+14.6%
佔營業額百分比	7.6%	7.3%	

營業額

我們的物流業務的營業額上升10.2%至1,133百萬美元，主要來自固有業務增長。新客戶以及亞洲各種渠道，尤其是電子商務的消費穩健增長，為境內物流提供了強勁的動力。此外，我們已經在日本、韓國和印度等新市場取得重大發展，並拓展電子等新產品業務，進度良好。環球貿易減弱以及航運費用受壓，則拖累了我們的環球貨運代理業務，中國尤甚。



境內物流和環球貨運代理分別佔物流業務營業額的65%和35%。



中國是我們物流業務的主要市場，佔總營業額的57%，其他亞洲地區如新加坡、菲律賓、馬來西亞、泰國、印尼、印度、日本及韓國佔33%，亞洲以外地區則佔10%。

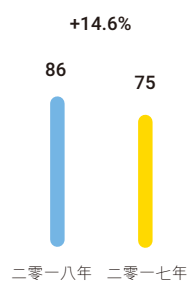
由於境內物流增長勢頭強勁，縱然航運費用下跌，影響環球貨運代理業務，中國營業額仍上升9.5%。亞洲其他國家增長表現強勁，隨著我們開拓日本、韓國及印度等新市場，該類市場於二零一八年錄得13.7%增長。其他市場的營業額上升3.7%，主要由於業務只有貨運代理及受到市場疲弱影響。

核心經營溢利

核心經營溢利跟隨過去七年雙位數字的增長趨勢，上升14.6%至86百萬美元。這主要歸功於新客戶增長和地域覆蓋面擴大，以及我們持續致力提高生產力。

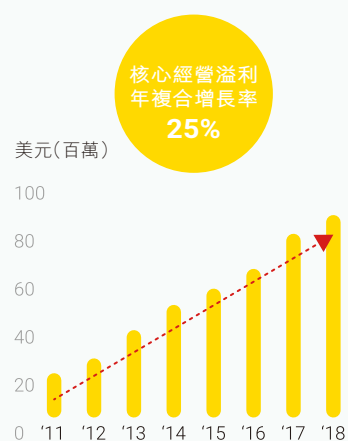
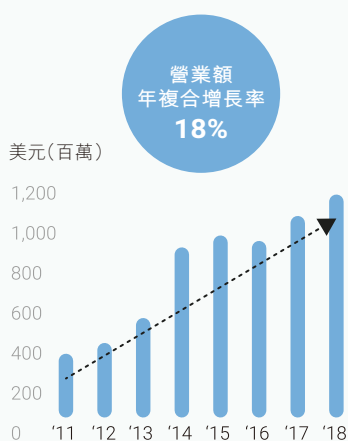
核心經營溢利率提高0.3百分點至7.6%。這主要是由於客戶結構優化、生產力提高和較高毛利率的增值服務滲透率提高。

核心經營溢利
百萬美元



核心經營溢利率
+0.3百分點
7.6% | 7.3%
二零一八年 二零一七年

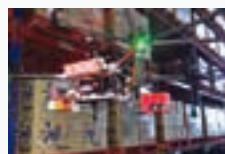
強勁的往績紀錄



半自動化機車



貨物至人系統



航拍機



穿梭式貨架系統

產品分部

產品分部現在由在岸批發業務：美洲、歐洲和亞洲的三大市場組成。本集團已於二零一八年上半年策略性出售曾經是此分部的三大產品業務。我們於二零一七年十二月宣布了三大產品業務的策略性出售，並於二零一八年一月獲得股東批准(99.94%的獨立股東票贊成是次交易)，交易於二零一八年四月完成。策略性出售將令本公司得以為建立更精簡的組織架構奠定基礎、提高靈活性並專注於核心競爭力，亦令本公司的高級管理團隊可將資源集中用於實行三年業務發展計劃。



在岸批發業務

未來，產品分部將包括在岸批發業務，作為在美洲、歐洲和亞洲經營的在岸供應商，主要向本集團供應鏈解決方案業務的相同客戶群供應服飾。在岸批發業務會充當客戶的在岸進口商，按個別訂單與客戶洽談及釐定各項條款，其與客戶的關係一般為長期且具策略性。在岸批發業務佔本集團二零一八年營業額13%。在二零一八年我們能夠於在岸批發業務的策略發展和重新定位上取得進展，採取更精簡靈活的架構。營業額上升7.4%，但由於客戶的促銷活動以及英國脫歐和中美貿易環境所帶來的陰霾，為業務帶來挑戰，導致總毛利率下降。

在岸批發業務業績

	二零一八年 百萬美元	二零一七年 百萬美元	變動 %
營業額	1,667	1,552	+7.4%
總毛利	305	300	+1.5%
佔營業額百分比	18.3%	19.4%	
經營開支	252	247	+1.9%
佔營業額百分比	15.1%	15.9%	
核心經營溢利	53	53	(0.3%)
佔營業額百分比	3.2%	3.4%	



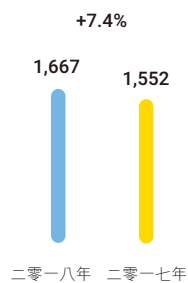
我們的其中一個展覽室正展示一系列家品及服裝。

營業額

在岸批發業務的營業額按年上升7.4%至1,667百萬美元。隨著部分客戶的營業額增加及亞洲經營業務營業額增長，我們的營業額正在復蘇。我們在亞洲市場的銷售和電子商務平台業務亦有增長跡象。不過，短期的客戶挑戰及總毛利壓力將持續影響我們的在岸批發業務。

在岸批發業務營業額

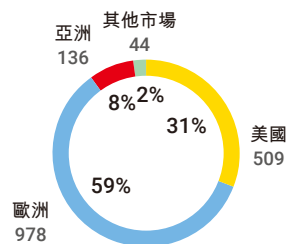
百萬美元



美國、歐洲及亞洲分別佔分部營業額的31%、59%和8%。美國營業額由於我們部分主要的客戶正在復蘇而上升9.1%。英國零售市場受脫歐影響增長減慢，導致歐洲營業額下降1.7%。亞洲營業額則由於基數較低，以及我們持續為客戶建立批發業務，較去年上升多於兩倍。

二零一八年 地域市場營業額

百萬美元

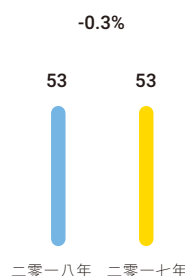


核心經營溢利

在岸批發業務的核心經營溢利維持在53百萬美元，歸因於總毛利率由19.4%下跌至18.3%，抵銷了營業額的上升。

核心經營溢利率下降0.2百分點至3.2%，主要由於全球激烈的促銷環境和英國消費情緒疲弱導致總毛利率減少1.1百分點。經營開支佔營業額比率下降0.8百分點。在三大產品業務出售后我們繼續為重組作出投資，以達至更精簡靈活的組織架構，因此提高生產力，使經營開支佔營業額百分比減少0.8百分點至15.1%。

核心經營溢利
百萬美元



核心經營溢利率	
-0.2百分點	
3.2%	3.4%
二零一八年	二零一七年

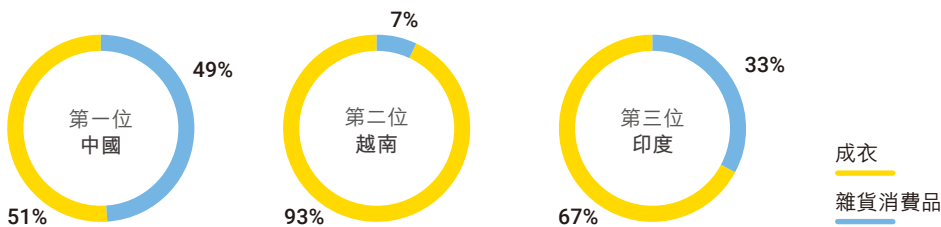
產品業務－已終止經營業務

誠如二零一七年年報所報告，產品業務的策略性出售於二零一八年一月獲股東的批准後，相關交易經已完成，三大產品業務(如同於二零一四年分拆利標品牌集團)亦已被歸類為已終止經營業務。我們從是次交易獲得11億美元收益，已用作派發520百萬美元特別股息(每股47.6港仙)，以及贖回500百萬美元的永久資本證券。我們已確認三大產品業務的公司股東應佔已終止經營業務帶來的經營虧損為23百萬美元以及出售已終止經營業務虧損114百萬美元。這些虧損主要來自二零一八年完成出售時在本公司權益賬中觸發之前年度的外匯非現金折算損失變現。

主要採購國家

我們的全球網絡覆蓋超過50個生產國家，讓我們可靈活地將訂單從一個生產國家調配至另一個，從而消弭了產能上的限制並滿足客戶的需求。在二零一八年，我們的三大採購國家為中國、越南及印度。我們在其他國家如孟加拉、柬埔寨及印尼也擁有頗具規模的採購業務。而在某些採購產品類別中，我們亦是多數採購國家的最大出口商之一。遍布全球的網絡、強大的地方業務、悠久的經營歷史，以及碩大的規模，都是我們的核心競爭優勢之一。鑑於貿易政策和採購要求的轉變，我們已準備好擴展現有的業務，務求以最有效的方式為客戶進行採購。

主要採購國家



員工

作為一間輕資產企業，員工是我們最重要的資產。於二零一八年十二月三十一日，我們共有16,840名員工。這包括當中有8,361名主要為集團物流業務其下的倉務相關人員。二零一八年持續經營業務員工總開支為711百萬美元，而二零一七年則為755百萬美元。我們將繼續致力於提高生產力，同時讓我們的員工瞭解全新的數碼世界。我們非常感謝員工在創建未來供應鏈中作出的努力。



我們非常感謝員工在創建未來供應鏈中作出的努力。

資產負債表和資本結構

充裕的現金狀況

在策略性出售三大產品業務後，持續經營業務(包括供應鏈解決方案、物流以及在岸批發業務)繼續為利豐提供穩健的經常性現金流。我們的營運現金流以及二零一七年十二月三十一日結轉的手持現金349百萬美元，足以為營運資金、利息支出、資本開支、分派支出和正常股息提供充裕現金。總結主要現金流量表項目(不包括出售三大產品業務所得的現金支出)：

- 營運資金變動前之經營溢利(已按非現金項目調整)為341百萬美元
- 營運資金流出為87百萬美元
- 資本開支為106百萬美元
- 支付過往收購之應付代價為43百萬美元
- 淨利息支出為45百萬美元
- 分派給永久資本證券持有人的款項支出為49百萬美元(隨著二零一八年五月贖回500百萬美元的永久資本證券後，此筆款項將於二零一九年將減少至34百萬美元)
- 二零一七年末期及二零一八年中中期正常股息支出為55百萬美元

在未來的債務承擔方面，截至二零一八年十二月底，應付收購代價的餘額減少至9百萬美元，其中7百萬美元為按「業績達到既定盈利標準」而需支付的款項。我們維持輕資產營運，持續的總資本支出主要包括數碼化投資、日常保養及擴大集團的物流業務。我們擬議物流業務的分拆和獨立上市，LF Logistics將能直接和獨立地透過股權和債務資本市場籌集資金，以達成業務策略。此外，利豐亦能藉此集中和重新分配營運現金流，以實現數碼化投資和發展新業務。

穩健的資產負債表

於二零一八年十二月三十一日，我們的現金為612百萬美元，已扣除利用出售三大產品業務所得現金款項贖回500百萬美元永久資本證券，以及支付二零一七年末期股息和出售產品業務之特別股息。另外，我們已透過支付剩餘的應付代價去減低我們的收購餘款，這進一步改善我們的資產負債表。截至二零一八年十二月三十一日，我們的總債務穩定維持在1,025百萬美元，淨負債(總債務減去現金)為413百萬美元。我們的加權平均年期約兩年，而大部分的貸款為美元定息貸款。

面對今年宏觀經濟及地緣政治環境不明朗，我們繼續審慎管理資產負債表，並盡量提高靈活性。在二零一八年上半年，我們更新並延長了長期承諾的銀行貸款額度，總額為827百萬美元，平均於二零二一年到期。在二零一八年下半年，我們透過提取250百萬美元的短期債務獲得額外資金和流動性。此額外的流動性將使我們在管理近期營運和債務到期情況方面具有最大的靈活性，以應付中美貿易談判和其他宏觀動盪情況所帶來的影響。

截至十二月三十一日，我們的關連公司欠款為709百萬美元，主要來自利標品牌集團。其中包括154百萬美元的應收賬款，此賬款為利標品牌集團代表其出售給獨立第三方的業務的採購訂單作為過渡安排的一部分。

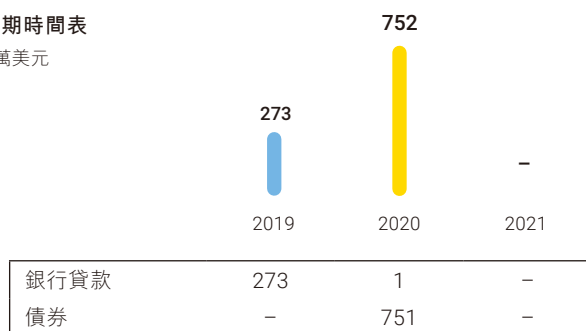
現金及總負債

百萬美元



債務到期時間表

百萬美元



資產負債比率和流動比率

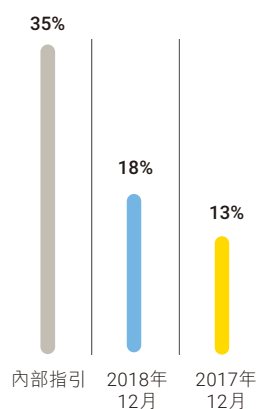
我們的持續經營業務於二零一八年十二月三十一日的淨資產負債比率和流動比率分別為18%和1.0 (集團於二零一七年十二月三十一日分別為13%和1.4)。資產負債比率按照淨負債除以總資本計算。淨負債為總借貸(包括短期銀行貸款、長期銀行貸款及長期票據)減除現金及現金等值。總資本為權益總額(如綜合資產負債表所列)加淨負債。

我們繼續採取審慎的策略去管理資產負債表和資本結構。於二零一八年十二月三十一日，我們分別在穆迪投資得到Baa2和標準普爾得到BBB+*評級。我們致力維持穩健的資產負債表、健康的現金流及良好的信貸比率，並以維持良好的投資級別評級作為長遠目標。

信貸評級



資產負債比率



* 於二零一九年三月二十五日，標準普爾將本公司信貸評級由BBB+下調至BBB(前景穩定)。

銀行信貸

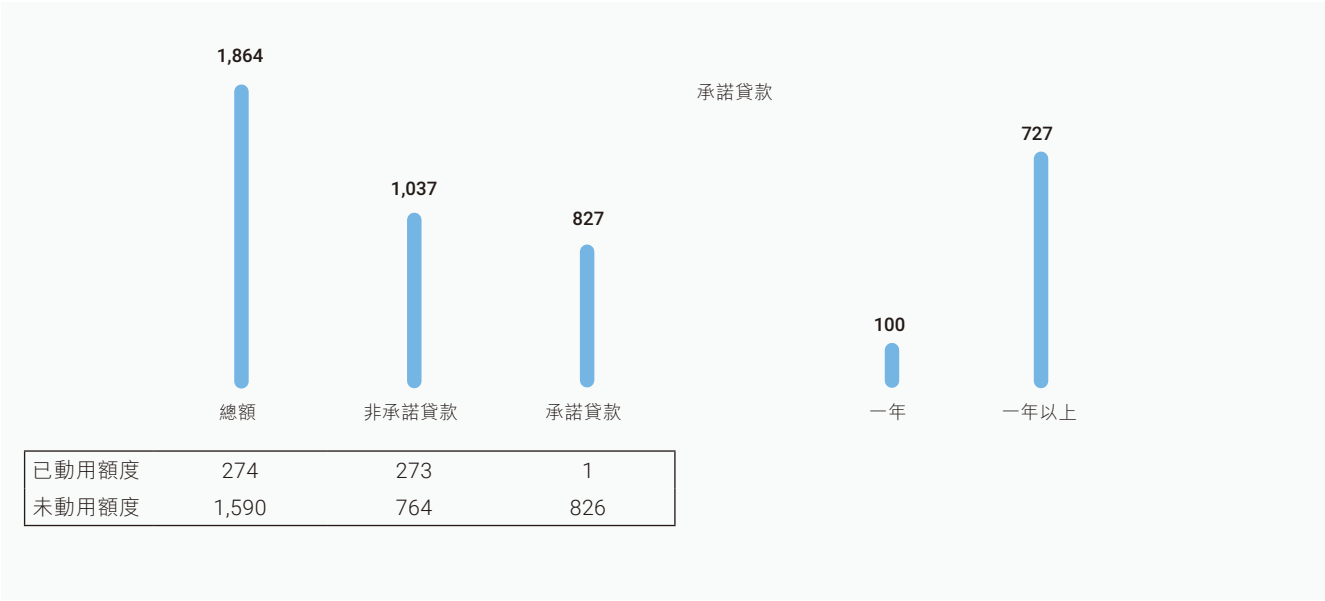
銀行貸款和透支

於二零一八年十二月三十一日，集團可動用的銀行貸款和透支額共1,864百萬美元，其中827百萬美元為承諾貸款。總額為727百萬美元的承諾貸款，其大部分有效日期至二零二一年或之後，任期為三年。集團僅動用了274百萬美元的銀行貸款及透支額。未動用的銀行貸款及透支額達1,590百萬美元，包括826百萬美元為未動用的承諾貸款。

貿易融資

銀行向我們提供約20億美元貿易信貸，以支持一般的貿易業務運作，其中主要包括提供給供應商的信用證及票據貼現。信用證是跨境貿易中向供應商付款的一種常用工具。我們發出信用證予供應商後，只會在供應商根據有關合同當中制定的條款，把商品運送至我們的客戶或利豐後，才需要兌現支付。於二零一八年十二月三十一日，我們已動用的貿易信貸額僅佔其總額約11%。

銀行貸款和透支
百萬美元



或然負債及商譽

收購代價的調整

我們收購的業務具一特點，就是這些私人企業均是依靠企業家的營商技巧去推動業務，從而取得成功。我們收購時支付的代價，通常建基於獎勵機制，將其應付或然收購代價與被收購業務的未來表現掛鉤。我們採取嚴謹之內部財務和會計管理政策，並根據香港財務準則3(修訂本)「業務合併」對或然收購代價的公平值作出評估。

集團的或然收購代價均與被收購業務的表現掛鉤，並根據買賣雙方同意簽訂的買賣合同中所訂明的某些預設指標作為計算按「業績達到既定盈利標準」及「業績超出既定盈利標準」所需支付的收購代價。

按「業績達到既定盈利標準」而需支付的款項，一般會於收購項目完成後三至四年內支付。

按「業績超出既定盈利標準」而需支付的款項所設的指標相對較高，一般會於收購項目完成後五至六年內支付。

雖然很多業務被收購後仍能保持盈利及增長，惟倘若這些業務未能按買賣合同訂明的期限內達至一定的盈利標準，我們則可能仍須就其或然收購代價之公平值作出下調。由於或然收購代價通常按既定合同條款，並以特定的公式計算出一定的盈利標準，因此雖然某些被收購業務仍能保持其業務盈利及增長，惟業績未能超出既定盈利標準時(尤其就指標相對較高的「業績超出既定盈利標準」而言)，我們須就相關應付或然收購代價作出調整。

商譽減值測試

我們根據香港會計準則36「資產減值」，對管理收購專案的現金產生單位進行商譽減值測試。我們為現有營運架構下的所有現金產生單位進行評估後，基於所有現金產生單位的可回收額均大於其商譽的賬面現值，據此我們確定於二零一八年十二月三十一日，不須為商譽作任何減值調整。我們會繼續定期為其商譽進行減值測試。

風險管理

我們對會計管理、信貸和匯率風險及庫務管理訂有嚴謹的政策。

信貸風險管理

信貸風險主要源於貿易及其他應收賬項。我們的供應商買賣貿易業務信用風險較高，因作為供應商，我們需承受與集團交易的客戶在應收賬項及庫存上的所有風險。

此外，鑒於我們透過LF Credit向供應商發出信用證及提供營運資金方案，選擇性向供應商提供折扣以提早結算應付賬項，我們亦需承受與集團交易的客戶在上述應收賬項上的直接風險。隨著全球品牌和零售客戶的倒閉風險上升，我們設定了環球信貸風險管理機制，並訂有嚴謹的政策，以管理此等應收賬項之信貸風險，其中包括但不限於以下措施：

- 我們十分謹慎地選擇顧客。其信用管理團隊使用的一套風險評估制度，在與各個客戶釐定交易條款之前，需先評估客戶的財政狀況。我們亦會不時要求未能達到風險評估測試最低分數要求的客戶作出付款保證（例如備用或商業信用狀或銀行擔保函）

- 相當部分的應收賬款已購買貿易信用保險，或以無追溯權的票據貼現方式授予外部的金融機構
- 我們設有一套系統，以專責團隊及更嚴謹的政策，確保能按時收回其應收賬款
- 對於存貨及應收賬款的撥備我們訂有嚴謹的內部政策，以促使其管理人員加強該兩方面的管理，以免對財務表現造成任何重大影響

匯率風險管理

我們大部分現金結存均以港幣及美元為貨幣單位存放於全球性規模的金融機構，而大部分貸款項目均以美元為計算單位。

我們大部分的收支賬目主要以美元為計算單位。因此，我們認為其所承受的匯率波動風險不大。對於小部分以不同貨幣進行的買賣交易所產生的外匯風險，我們亦為其安排了外匯遠期合約進行對沖。

對於需要承受外匯風險的交易，我們會在收到確認訂單或與客戶簽訂交易後，立即就其外匯風險作出外匯對沖。為了減少個別匯率風險較高的採購國家所帶來的影響，我們會定期檢視這些國家的業務經營情況，並對某些貨幣兌美元進行必要的外匯對沖。

然而，我們不會就非美元海外營運業績及長期性的股權投資進行外匯對沖。由於我們以美元為功能貨幣，我們將海外業務的業績合併至集團財務報表時，須承受以期內平均匯率換算至美元的匯率風險。我們以非美元為計算單位的淨股權投資，會在合併財務報表後產生未變現的匯兌收益或虧損。相關貨幣兌美元的匯價波動會不時產生未變現的收益或虧損，而這些匯兌差額將會在綜合權益變動表中的匯兌儲備內反映。

中長期而言，在我們的全球網絡內，會盡可能以最具成本效益的經營方法管理我們的採購業務。我們嚴禁從事任何投機性的金融衍生工具交易。

展望

二零一九年的供應鏈將繼續受環球貿易局勢不穩影響。企業把生產遷離中國，除了由於關稅上調，中國從生產出口商轉型至高科技服務供應商的變革也是原因之一。此外，美國對印度和土耳其在普遍優惠制方案中的最新立場將使貿易進一步複雜化。但不論宏觀和地緣政治挑戰多嚴峻，我們將透過覆蓋超過50個生產國家的強健網絡，繼續協助客戶優化其採購和生產。

我們預期持續多年的去庫存趨勢將於二零一九年持續，客戶的採購預算將會降低，轉化成供應鏈方案業務的挑戰。零售格局突變持續，我們預計更多店舖倒閉及品牌與零售商破產，從而影響我們的營業額。為此我們已採取一系列措施，紓緩此短期壓力，並為長遠業務擴張鋪路。

首先，業務發展團隊一直致力開拓新客戶，我們不斷提升的數碼技術將助力其發展。雖然開拓新客戶需時，所帶來的增長未必能完全抵銷現有客戶群面對的挑戰，但持續的客戶增長和轉換策略性重要客戶加強了我們對以解決方案為基礎的業務發展的信心，並為未來增長奠下穩固基礎。

第二，我們的客戶管理團隊在新的架構和領導下正專注擴展現有客戶的市場份額，並為新客戶提供更多服務。我們將會繼續爭取更多市場份額和客戶轉換，以推動增長和應對行業去庫存和店舖倒閉的影響。

第三，我們委任了首席營運總監和生產樞紐區域主管，目的是加強生產力和改善客戶及供應商的服務。我們正重新設計採購和生產平台資源，提升營運能力和加快回應客戶的時間，我們有信心客戶滿意度提升將為我們帶來更多商機。

二零一八年是在岸批發業務轉好的一年。我們預期業務將持續好轉，並會繼續推行生產力提升計劃。儘管如此，英國脫歐可能會對英國和歐洲的消費者情緒帶來負面影響，繼而影響營業額。

二零一九年，我們將專注完成構建端到端全面數碼化供應鏈的使命，我們會按照本三年業務發展計劃審慎訂立的150百萬美元預算加快在數碼化方面的投資。這些支出將為營運毛利帶來壓力，儘管如此，我們相信此為利豐長遠業務策略必須採取的一步。此策略已始見成效，我們預期整個服務推出後可為我們帶來更顯著的回報。

物流業務的強勁固有增長勢頭將會持續並維持過去數年的雙位數增幅趨勢。我們早前擬議把物流業務分拆和獨立上市，LF Logistics將能直接和獨立地透過股權和債務資本市場籌集資金，取得財政靈活性，推行多方面的增長策略。另外，我們相信擬議的分拆使我們能夠提升LF Logistics的價值，並進一步鞏固本集團的資本結構及財務靈活性。



我們的高科技數碼化會議室。

我們對良好管治的承諾



我們致力維持高透明度、問責性
及獨立性，藉以為
股東帶來更高的價值。



我們對良好管治的承諾

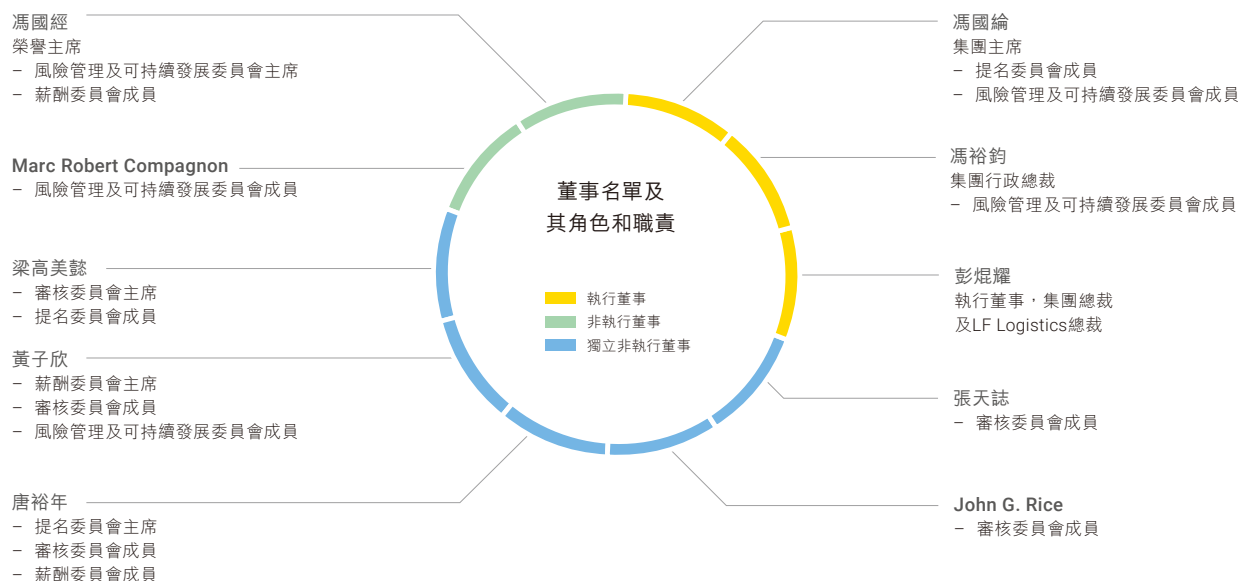
董事會及管理層堅守良好的企業管治原則，旨在達致穩健管理及為股東帶來更高的價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

董事會

董事會組成

董事會現由三名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事所組成。董事會認為這個組合能保持均衡，並能加強獨立檢討及監察公

司的整體管理常規。董事會亦已採取行動去委任額外的獨立非執行董事，以增加董事會的多元化。各董事之簡歷及其相關關係已詳載於第72至81頁之「我們的董事會和管理團隊」一節內。



自二零一九年一月一日起截至本年報之批准日期，董事會及董事會委員會有以下變化：

- Marc Robert Compagnon由執行董事調任至本公司非執行董事，並卸任集團總裁，自二零一九年一月二十八日起生效。
- 彭焜耀獲委任為集團總裁，自二零一九年一月二十八日起生效。

董事會多元化

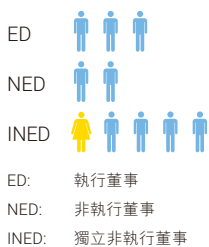
我們相信董事會多元化能從各方面提高董事會決策能力，而一個多元化董事會，有助降低群體思維，並可憑藉其淵博及資深的技能和經驗，引領及監察本集團蓬勃和新興之業務。成員多元化的董事會是我們得以持續發展並增長的一個重要元素，董事會因此能公平及有效地維護所有持分者的利益，特別是公司股東的長遠利益。

我們的《董事會多元化政策》涵蓋實現董事會多元化的方針，而根據該政策，提名委員會代表董事會審查和評估董事會的組成，並在有需要時建議新董事的委任。在計劃董事會組成方面，提名委員會考慮多方面因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識和年資。提名委員會亦會根據集團本身的業務範疇和特定需求，不時評估董事會的最佳組合。於二零一八年，提名委員會確認多名潛在候選人，並建議其中兩名加入董事會。基於他們的商業領導才能及經驗，全部兩位受推薦之候選人其後均獲正式任命。

請瀏覽我們網站下載有關董事會多元化的政策。

我們的董事會成員概覽：

職位



性別



年齡



出任董事會年資



集團主席與集團行政總裁

集團主席與集團行政總裁由不同人士擔任，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。

集團主席

負責確保董事會適當地履行其職能，並貫徹良好企業管治常規及程序。

集團行政總裁

在其他執行董事及高級管理人員的協助及董事會授權範圍下，負責管理本集團的業務，包括執行策略及發展計劃。

董事會角色與責任

董事會負責制定本集團的整體價值、準則和策略，並檢討其營運及財務表現。

本公司非執行董事(其中大多數為獨立董事)提供多個行業的專業知識，並給予管理層策略上的建議。他們不僅確保董事會能維持對財務及其他強制性匯報規則之嚴格標準，而且能提供適合體制以保障股東及本集團的整體利益。

董事會負責決策和審議的事項

儘管個別職能已委託相關董事委員會處理，而日常營運工作亦由管理層負責，董事會仍需對公司的關鍵事項作決策或審議，包括：

- 任命、重新任命及免除董事
- 董事委員會的憲章、組成及職權範圍
- 集團整體策略
- 重大收購及資產出售
- 任命集團主席及集團行政總裁
- 年度預算及對預算執行的監察
- 年報及中期報告
- 重大融資安排或資本承擔
- 監管風險管理和內部監控制度，及檢討其有效性
- 確保營運符合相關法例及規則
- 任何重要的經營和財政事項
- 任何重大的企業管治事宜



我們的周年股東大會。

管理層之授權

董事會授權管理層履行營運的責任包括：

- 擬備年度及中期財務報表供董事會於對外公布前作審批
- 執行獲董事會採納的業務策略及方針
- 監管董事會已接納的營運預算
- 推行適當的風險管理及內部監控系統
- 遵守相關法例規定、規則及條例

董事會表現評估

董事會認同定期對其表現進行評估的重要性和好處，以確保其運作效用。自二零一三年起，董事會採取有組織的程序每年評估其績效及董事們的貢獻，包括每位董事填寫的自我評估問卷，就董事會及其董事委員會之整體表現、組成、會議形式、資料提供及可改進範疇等方面收集意見。問卷之答覆均會在董事會會議上進行分析及討論，而建議亦被採納以改善企業管治的表現。二零一八年董事會表現評估的結果顯示，董事會及其董事委員會的運作持續令人滿意，而董事委員會亦已履行其職權範圍內所

訂明的職責。董事們雖滿意董事會及董事委員會現有的專長、經驗和技能組合，他們亦成功採納去年的建議，通過於二零一八年任命兩名新董事加入董事會，進一步加強董事會的多元化。

非執行董事之獨立性

董事會已接獲各獨立非執行董事每年就其獨立性而呈交之書面確認，亦確信其於二零一八年的獨立性。董事會授權提名委員會就獨立性作出評估，並遵循《上市規則》的總則第三章內所載列之規定。

如有任何轉變並可能影響其獨立性，每位獨立非執行董事均須知會本公司。

董事委任及連任

董事委任必須經董事會批准。董事會授權提名委員會挑選及推薦董事人選的職責。提名委員會按董事會多元化政策制定了評估董事人選的若干指引，這些指引著重適當的專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及個人技能，以及能向董事會及本公司付出足夠時間的承諾，與此同時，亦考慮到其他形式的多元化，如性別、種族及年齡。

本公司可於股東大會通過普通決議案選出任何人士為董事，以填補董事會的空缺或作為新增董事，惟人數不可超逾股東大會釐定的最高名額。倘股東擬提名某位人士於處理委任／重選董事而召開的股東大會上參選董事，他／她必須根據本公司的公司細則、相關法例和《上市規則》，按照既定程序將書面通知送達本公司。由股東提名董事的程序詳情已載列於我們的公司網站。

所有非執行董事的委任期為三年而所有董事均須於股東周年大會上輪值告退並重新選舉。遵照本公司的公司細則之規定，三分之一的董事（在任年期最長者）須於每屆股東周年大會上告退，惟可膺選連任（每位董事需至少每三年輪值告退一次）。除此之外，任何經董事會委任的董事（填補董事會空缺或作為新增董事）均只會擔任職位直至下屆股東周年大會為止，惟可膺選連任。

為進一步提高問責性，倘擬繼續委任在任多於九年的獨立非執行董事，將須以一個獨立決議案形式提交股東審議通過。

就職輔導及持續發展

我們認同董事的個人及專業發展主要建基於工作經驗，而本公司的董事亦參與專業培訓，提升並更新其知識及技能，以履行其職務及職責。

所有董事於適時獲知影響業務的重大轉變，包括相關法規及規定。此外，我們自二零零三年起執行了一個年度董事會培訓計劃，以更新董事（特別是獨立非執行董事）對於我們主要業務之宏觀經濟、商業環境及監管規定的知識。於海外舉行的董事會會議，連同簡報及參觀當地辦事處亦於二零零四年起舉行。

此外，每位新委任董事均會參與一個特設的就職輔導計劃，包括由集團主席簡述概要、與管理層及本公司外界法律顧問會面，以了解董事的法律角色及責任。

全體董事須於每個年度提供其所接受培訓的紀錄。於二零一八年，全體董事均有出席為其安排的培訓課程，並出席或於外界研討會／培訓課程內演講。

獨立匯報企業管治事宜

董事會認同獨立匯報企業管治事宜之重要性。集團監察及風險管理總裁(由董事會直接委任)於二零一八年均獲邀請出席董事會及委員會會議，為企業管治事宜包括風險管理及有關商業營運、合併與收購、會計及財務匯報之相關合規事宜提供意見。

為進一步促進集團主席與非執行董事之間的溝通，我們於二零一八年舉行獨立會議，而會議並無其他執行董事在場。董事亦可按書面程序尋求獨立專業意見，以履行其董事職責，費用由本公司承擔。於二零一八年，沒有任何董事對上述獨立專業意見提出要求。

董事的責任保險

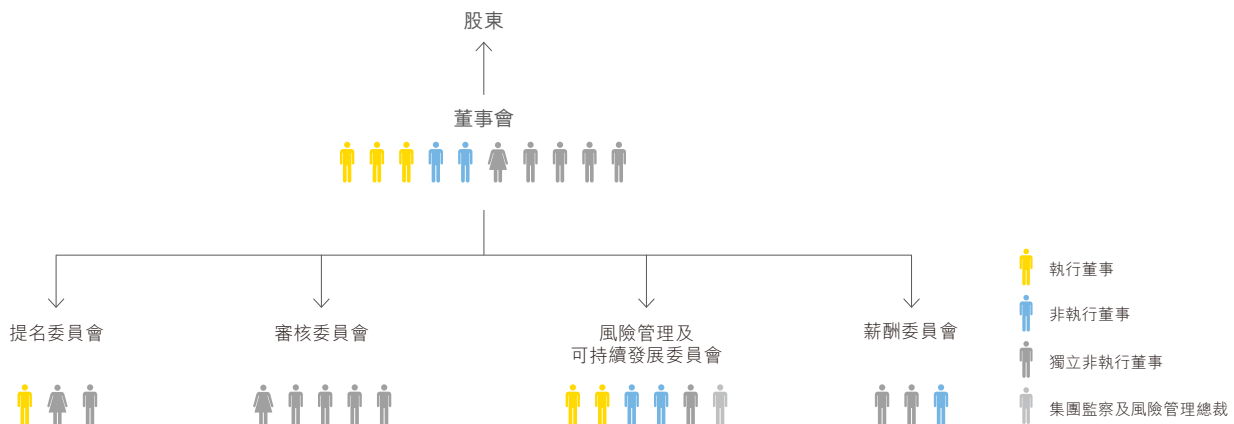
有關保障董事因企業管理活動而引起責任賠償的責任保險，詳情載列於第145頁的「董事會報告」一節內。

董事會及委員會會議

為了提升出席率，董事會及董事委員會例會已於一年前預定日期。議程由集團主席在諮詢董事會成員後制定，而董事委員會會議議程則由各董事委員會主席制定。高級管理人員通常均獲邀出席董事會會議，以促進溝通。外聘核數師已出席二零一八年度的股東周年大會，以回答股東有關本集團審計上的任何問題。

於二零一八年，董事會舉行了五次會議(平均出席率為100%)。以下載列董事會和董事委員會之組成及二零一八年度會議之摘要：

董事會及股東



二零一八年度董事會及委員會會議

董事會全年均定期召開正式會議，亦會根據業務需求進行特別會議討論。

有關出席／舉行會議次數之詳情，請參閱下表。

	董事會	提名委員會	審核委員會	風險管理 及可持續發展 委員會	薪酬委員會	股東週年大會	股東特別大會 ¹⁰
馮國經 ¹	5/5	N/A	N/A	4/4	2/3	1/1	1/1 ¹¹
Marc Robert Compagnon ²	5/5	N/A	N/A	4/4	N/A	1/1	1/1
黃子欣 ³	5/5	N/A	4/4	4/4	3/3	1/1	1/1
唐裕年 ⁴	5/5	2/2	4/4	N/A	3/3	1/1	1/1
梁高美懿 ⁵	5/5	2/2	4/4	N/A	N/A	0/1	0/1
張天誌	5/5	N/A	4/4	N/A	N/A	1/1	0/1
John G. Rice ⁶	5/5	N/A	4/4	N/A	N/A	1/1	0/1
馮國綸 ⁷	5/5	2/2	N/A	3/4	N/A	1/1	1/1 ¹¹
馮裕鈞 ⁸	5/5	N/A	N/A	3/4	N/A	1/1	1/1 ¹¹
彭焜耀 ⁹	5/5	N/A	N/A	N/A	N/A	1/1	1/1
楊志威 ¹²	5/5 ¹²	2/2 ¹²	4/4 ¹²	4/4	3/3 ¹²	1/1 ¹²	1/1 ¹²
平均出席率	100%	100%	100%	92%	89%	90%	70%
會議日期	22/3/2018 15/5/2018 25/6/2018 22/8/2018 20/11/2018	15/3/2018 20/11/2018	15/3/2018 14/5/2018 21/8/2018 20/11/2018	1/2/2018 25/4/2018 13/8/2018 29/10/2018	14/5/2018 21/8/2018 20/11/2018	15/5/2018	31/1/2018

- 榮譽主席，及風險管理及可持續發展委員會主席
- 由執行董事調任至非執行董事，並卸任集團總裁，於二零一九年一月二十八日起生效
- 薪酬委員會主席
- 提名委員會主席
- 審核委員會主席
- 獲委任為獨立非執行董事及審核委員會會員，於二零一八年一月十日起生效
- 董事會主席
- 集團行政總裁
- LF Logistics總裁，獲委任為執行董事，於二零一八年一月十日起生效，及獲委任為集團總裁，於二零一九年一月二十八日起生效
- 舉行股東特別大會以通過策略性出售傢具、美容和毛衣產品業務及其項下預期的交易
- 於股東特別大會上放棄表決，因彼等均被視為於策略性出售及其項下預期的交易中擁有重大權益
- 集團監察及風險管理總裁，作為非董事及非委員會成員出席

董事委員會

董事會成立下列委員會(全部均由一名獨立非執行董事或一名非執行董事擔任主席)，均具備界定的職權範圍(載列於我們的網站)，並符合與《上市規則》之《企業管治守則》的規定：

- 提名委員會
- 審核委員會
- 風險管理及可持續發展委員會
- 薪酬委員會

每一委員會有權在有需要時委聘外界顧問或專家以履行其責任。所有委員會的會議紀錄均會送呈各董事會成員以供傳閱。為了進一步加強獨立性及有效性，自二零零三年起所有審核委員會成員均為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會亦主要由獨立非執行董事所組成。以下載列各委員會之詳情及報告。

提名委員會

提名委員會於二零零一年成立，並自二零一一年起由一名獨立非執行董事出任主席。其書面職權範圍包括向董事會就委任董事、董事會組合之評估、獨立非執行董事的獨立性之評估、董事會繼承管理、識別適合人士成為董事會成員、委員會就篩選或提議已被提名為董事的人士為董事的角色，及監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展提出建議。該委員會在二零一八年開會兩次(出席率為100%)，其職責包括：

- 檢討董事會的結構、大小、組合與平衡(包括董事會多元化)、董事的輪值告退、於二零一八年股東周年大會上退任的董事之重新委任，以及物識合適的候選人填補董事空缺
- 評估獨立非執行董事的獨立性
- 監察董事及高級管理人員的培訓和持續專業發展

審核委員會

審核委員會於一九九八年成立，檢討本集團的財務匯報、風險管理及內部監控、企業管治事宜，並向董事會提出相關建議。委員會自二零零三年起已由獨立非執行董事擔任主席，而該委員會全體成員均為獨立非執行董事。委員會內有具備《上市規則》所規定的適當會計或相關財務管理專長的成員。

審核委員會在二零一八年開會四次(出席率為100%)，按照該委員會的書面職權範圍，與管理層及本公司內部及外聘核數師一起檢討內部監控及財務事宜，並向董事會提出相關建議。

於二零一八年，該委員會檢討了下列事宜：

- 內部審計師的審核結果
- 外聘核數師於二零一八年的審核計劃及審核結果
- 外聘核數師的獨立性及所提供的非審計服務
- 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、風險管理及內部監控、財庫及財政匯報事宜(包括需要董事會批准的中期及年度財務報告)

- 香港《公司條例》、《上市規則》對資本籌集的規管及《企業管治守則》之修定及建議修定的更新，及其對本公司的相關影響

- 集團面對的新生風險(特別是中美貿易戰、信貸、全球稅務制度、網絡安全、數據隱私及保護、反貪腐、商業道德及供應鏈的可持續發展)

- 與關聯公司應收貿易賬款的收款情況更新

- 本集團的會計及財務匯報部門和內部審計職能的資源、員工資歷、培訓計劃和經驗是否足夠，以及相關員工培訓課程及預算是否充足

參照國際的最佳管理實務，該委員會完成一份詳列了審核委員會最佳常規清單，並與委員會現行的常規作對照，以對其有效性作每年自我評估。根據針對審閱財務報表的完整性、履行公司治理責任、風險管理和內部控制系統、行為守則、企業文化和合規性、監督內部和外部審計職能及與外聘核數師的關係的最新評估，委員會確信其正有效地運作。

檢舉安排及調查

審核委員會亦確保有適當檢舉安排，讓僱員可自行及在無須擔心被反控訴的情況下舉報任何關注事宜，包括行為失當、於財務匯報事宜及會計實務上的不當或欺詐行為，以便作出一個公平、獨立的調查及採取適當行動。根據我們的告發／舉報指引，僱員可向高級管理人員或集團監察及風險管理總裁舉報這些關注事宜。

任何股東或持分者包括客戶及供應商均可自行以書面形式向集團監察及風險管理總裁舉報類似的關注事宜。所有根據檢舉指引匯報的個案均獲保密處理。我們支持任何人士本於誠信的宗旨，舉報涉嫌或實際違反公司《操守及商業道德守則》(《守則》)以及其他影響本集團之不當行為。我們亦不容忍對誠實舉報或參與調查之人士作出任何形式的報復。

於二零一八年，沒有任何欺詐或違規行為被視為足以對集團的財務報表或整體業務構成重大影響。

🔗 請瀏覽我們的網站下載我們公司《操守及商業道德守則》。

外聘核數師的獨立性

為了進一步提高外聘核數師於匯報上的獨立性，部分的審核委員會會議僅安排委員會及獨立核數師出席。該委員會在有需要時亦可無限制地與外聘核數師接觸。

本公司自二零零四年起對外聘核數師提供非審計服務訂定了政策。根據此政策，若干指定的非審計服務會被禁止，而其他非審計服務，如該服務的收費高於若干預先設定的限額，均須事前獲審核委員會批准。該等被允許的非審計服務，只可在較其他服務供應商所提供的服務更為有效或更合乎經濟原則，且不會對外聘核數師的獨立性構成不利影響的情況下，方可獲准使用。於二零一八年，外聘核數師提供的允許非審計服務，主要涉及提升財務匯報和人力資源管理系統，以及稅務合規服務。外聘核數師於二零一八年全年就非審計服務及審計服務所收費用的性質及比率，已由審核委員會詳細審閱(有關核數師酬金的詳情請參閱載列於第193頁之「財務報表」附註4及第227頁之「財務報表」附註31(c))。

外聘核數師的負責合夥人亦須在不多於七年定期輪值告退。此外，我們亦執行政策，除得到審核委員會的預先批准外，外聘核數師的僱員或前僱員在其受僱於外聘核數師的過去十二個月內，均不能被聘用為本集團的董事或從事內部審計或財務工作的高級行政人員。

在審核二零一八年的財務報表前，該委員會已按照香港會計師公會之要求，接獲外聘核數師就其獨立性及客觀性而發出的書面確認。

該委員會成員已就其對本公司的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所(羅兵咸永道)之審計費用、程序與效用、獨立性及客觀性所作出的檢討結果表示滿意，而該委員會已建議董事會在應屆股東周年大會上，續聘羅兵咸永道為本公司於二零一九年之外聘核數師。

風險管理及可持續發展委員會

風險管理及可持續發展委員會於二零零一年成立，並由本集團榮譽主席擔任主席，其書面職權範圍包括就本集團的風險管理及內部監控制度向董事會提出建議，以及檢討集團於企業責任及可持續發展上的常規及策略。該委員會與審核委員會一併向董事會進行匯報。

風險管理及可持續發展委員會在二零一八年開會四次(出席率為92%)，並檢討了下列事宜：

- 有關本集團重大業務的風險管理程序
- 應收賬款管理、信貸風險管理、存貨管理、商譽評估、稅務合規問題、訴訟風險、收購後的整合、其他營運和財務風險管理
- 任何公司政策、《守則》以及企業責任及可持續發展承諾之嚴重違規

此外，委員會於二零一八年特別討論了下列事宜：

- 應收賬款信用保險之最新情況
- 供應鏈中現代奴隸制之風險緩解策略
- 更新我們企業責任及可持續發展計劃，我們的《操守及商業道德守則》及《供應商行為準則》之遵守情況，整體供應鏈管理和合作夥伴關係之事宜
- 供應商違反了《供應商行為準則》之零容忍違規事宜及改善措施
- 修訂《供應商行為準則》，以正視聯合國商業及人權指導原則及道德貿易基本守則於二零一九年推出之更新守則

薪酬委員會

薪酬委員會於一九九三年成立並由獨立非執行董事擔任主席。該委員會之職責已書面載列於其職權範圍內，包括向董事會就所有董事及高級管理人員的酬金政策提出建議以供審批，當中包括根據本公司認股權計劃及股份獎勵計劃授出認股權及獎勵股份予僱員，以及決定個別執行董事及高級管理人員的酬金組合。

該委員會在二零一八年開會兩次(出席率為89%)，檢討並決定三年業務發展計劃(二零一七年至二零一九年)之董事酬金及授予認股權及獎勵股份。

本公司董事及高級管理人員酬金之詳情已載列於第195至196頁之「財務報表」附註10及第244至246頁之「財務報表」附註40內。

執行董事及高級管理人員的酬金政策

執行董事及高級管理人員酬金組合的酬金政策，旨在讓利豐激勵執行董事及高級管理人員，透過參照公司及營運單位目標而將其酬金與工作表現掛勾。根據該政策，董事或高級管理人員不可批准自己的酬金。

利豐執行董事酬金組合的主要項目包括：

- 基本薪酬
- 花紅
- 根據長期獎勵計劃授出的認股權及獎勵股份(即已獲得股東批准的認股權計劃及股份獎勵計劃)

委員會就薪酬組合參考市場調查，以釐定各酬金項目指引。所有執行董事及高級管理人員的酬金組合，均於二零一七年至二零一九年三年業務發展計劃開始時經薪酬委員會批准。

基本薪酬

利豐考慮各種因素，例如薪酬策略、市場薪酬趨勢及員工薪金水平，以定期檢討所有員工（包括執行董事及高級管理人員）的基本薪酬。集團亦會根據集團、業務單位及員工個人的表現去釐定基本薪酬。

花紅

利豐為各執行董事及高級管理人員實施花紅計劃。根據此計劃，花紅乃以個別執行董事及高級管理人員所負責的營運單位之可衡量表現貢獻及／或表現準則為基礎而計算。

認股權及獎勵股份

薪酬委員會根據長期獎勵計劃（即認股權計劃及股份獎勵計劃）就授予認股權及獎勵股份作出建議供董事會審批。於認股權計劃及股份獎勵計劃下授出的認股權及獎勵股份，須滿足指定的服務年期方符合發放條件。其目的是通過擁有股份、股息及其他基於股權的發放及／或股價增長，使合資格人士的利益與本集團的目標一致，鼓勵合資格人士留效並為集團的長期增長及盈利作出貢獻。

非執行董事的酬金政策

非執行董事的酬金（包括董事袍金），須由薪酬委員會進行定期評估，並參考其他恆生指數成份股公司所支付的非執行董事酬金後作出建議，以供股東於股東周年大會上批准。

非執行董事因履行職務而產生的費用（包括出席本公司會議）可以實報實銷方式獲得償付。

公司秘書

公司秘書就董事會管治事宜向集團主席匯報，並負責確保董事會政策及程序得以遵守。所有董事會成員均可獲得公司秘書的意見和服務。此外，公司秘書會在新董事被委任前，為其安排全面及特設的就職輔導計劃；並適時為董事更新相關的新頒布法規及監管規定的知識。公司秘書已為董事安排定期的培訓，以協助董事之持續專業發展。於二零一八年，公司秘書共接受超過十五小時更新其技能及知識的專業培訓。公司秘書之簡歷已詳載於第77頁之「我們的董事會和管理團隊」一節內。

市場認同

本集團堅守對卓越表現及高質企業管治常規之承諾，繼續獲得各界持分者(包括專業機構、銀行家、分析員及機構投資者)的認同。

🔗 請瀏覽我們網站內有關獎項及認同的詳情。

董事及有關僱員進行之證券交易

本公司採納嚴格程序規管董事進行本公司所發行的證券交易，以符合《標準守則》之規定。我們意識到一些僱員在日常工作中可能會接觸到尚未公開的股價敏感資料(「內幕消息」)，因此我們將這些程序擴展至有關僱員其可能擁有關於本集團的內幕消息。有關僱員亦須遵守一套符合《標準守則》規定的書面指引。本公司已取得每位董事就其在二零一八年內遵守有關規定所提交的書面確認。我們於二零一八年並無發現任何董事及有關僱員之違規事件。

內幕消息程序及內部監控措施

有關處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施，我們：

- 制定了《內幕消息政策》，以遵守根據《證券及期貨條例》和《上市規則》所須履行的責任
- 已在本公司的《操守及商業道德守則》內明確訂明嚴禁未經授權利用機密或內幕消息，包括對公司的證券進行交易
- 就外界對集團事務作出的查詢訂立回應機制，並從集團內高級管理人員、投資者關係及企業通訊部，指定並授權有關人士擔任公司發言人，回應特定範疇的查詢

董事及高級管理人員的權益及董事之間的財務關係

董事所持本公司股份的權益詳情已載列於第145至147頁之「董事會報告」一節內。截至二零一八年十二月三十一日止年度，各高級管理人員所持股份均少於已發行股本的2%。



董事及外聘核數師就財務報表而承擔的責任

董事就編製財務報表所承擔的責任已載列於第148頁，而外聘核數師的匯報責任則載列於第151至152頁。

符合《企業管治守則》

董事會已檢討本公司的企業管治常規，並確信本公司於截至二零一八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《企業管治守則》及《企業管治報告》之所有守則條文。

股東權利

本公司致力為股東及其他持分者提供公平、定期、及時及保持有效的溝通，並向他們發布重要信息。公司亦鼓勵股東參與股東周年大會及其他股東大會。我們就股東周年大會及所有其他股東大會，分別於至少二十個營業日及至少十個營業日前向股東發出通知。

根據本公司的公司細則，除股東周年大會外，在持有不少於本公司繳足股本10%的股東要求下，董事會可於向本公司的註冊辦事處發出書面通知後的二十一日內，召開股東特別大會處理特定議題。上述程序亦適用於任何在股東大會上提出以供採納的決議案。

股東亦可以提名某位人士於處理委任／重選董事而召開的股東大會上參選董事，而其必須按照指定的程序。股東提名董事的提名程序已載列於我們的網站內。

為了進一步提升少數股東的權利，自二零零三年起我們採納政策，在股東周年大會或股東特別大會上提出的所有決議案，均須以按股數投票的方式表決。為了確保股東熟悉相關流程，按股數投票的詳細程序會在股東大會開始時向股東解釋。外部監票人會被委派作投票的監督及統計工作。於每次股東大會結束後，投票結果將載列於我們的網站及聯交所網站內。

除參與本公司的股東大會外，股東可以書面形式致函公司秘書向董事會作出特定查詢。其他一般查詢可聯絡本公司的指定聯絡電郵及電話，相關資料已載列於第132頁之「投資者資料」一節內。

☞ 請瀏覽我們網站下載我們與股東通訊的政策，該政策為我們以全面和緊密方式與股東及投資者溝通的基礎。

組織章程文件的變動

本公司的組織章程文件在截至二零一八年十二月三十一日止年度內並沒有重大變動，該文件可於我們的網站上查閱。

投資者關係

有效的投資者參與和及時的信息披露為良好企業管治的重要部分。我們的投資者關係團隊一直與投資者和分析員頻密接觸。高級管理層與投資者維持雙向交流並定期參與投資界會議。我們不懈的努力亦於二零一八年為我們贏得了香港投資者關係協會及Corporate Governance Asia頒發的獎項。

我們恪守香港的《證券及期貨條例》和《上市規則》以及各相關監管機構規定的披露條例。集團根據香港證券及期貨事務監察委員會頒布的《內幕消息披露指引》以及內部守則處理和發放內幕消息。我們清楚識別獲授權回應外界查詢的高級管理人員，並根據《股東通訊政策》為彼等提供指引，而董事會亦會定期檢討此《股東通訊政策》。

為確保各界能平等地掌握資訊，我們將公司憲章、財務報告、公告及通函上載於香港交易所網站及公司網站以供參閱。此外，在公司網站上亦可找到介紹材料以及企業策略和營運模式等的詳盡資料。最後，投資者亦可通過電郵收取公司資料。



有效的投資者參與和及時的信息披露為良好企業管治的重要部分。

我們的風險管理方針

我們維繫一套穩健及有效的
風險管理及內部監控系統，
助我們達致高水平的企業管治。



我們的風險管理方針

我們辨識及管理風險與機遇。我們的內部監控檢討營運之成效及效率、財務匯報的可靠性，及適用法例和規則之遵守，以助建立一個可持續發展的業務。

風險管理及內部監控

利豐明白其營運的業務及市場上存在風險，我們願意承擔同時監察風險以實現本身的策略和業務目標。當中涉及的挑戰是在於辨識、了解及管理這些風險，從而理解、減低、轉移或避免這些風險。要達到此目的，這需要一套積極的風險管理方針及有效的集團風險管理架構，以助預測風險及其對公司的影響，採取適當內控措施應對威脅，並且有效地貫徹既定目標。

董事會負責確保利豐維繫一套穩健及有效的風險管理及內部監控系統，並檢討其效用及充分性，以驅動所需政策及程序的發展。我們深明風險管理是每位員工皆有的責任，亦是日常營運的一部分。我們的系統用作監控未能達成公司目標的風險，並旨在提供有關避免發生重大的失實陳述、損失或欺詐作出合理而非絕對的保證。

董事會授權管理層設計、推行及持續評估利豐的風險管理及內部監控系統，同時董事會透過審核委員會監督及檢討已確立的有關財務、營運與法規遵守的監控及風險管理的程序之足夠性和有效性。審核委員會聯同風險管理及可持續發展委員，每年檢討集團新浮現的風險，並檢討風險管理和內部監控是否足夠以應對這些風險。公司內部的合資格專才負責維持及持續監督這些監控系統之運作。

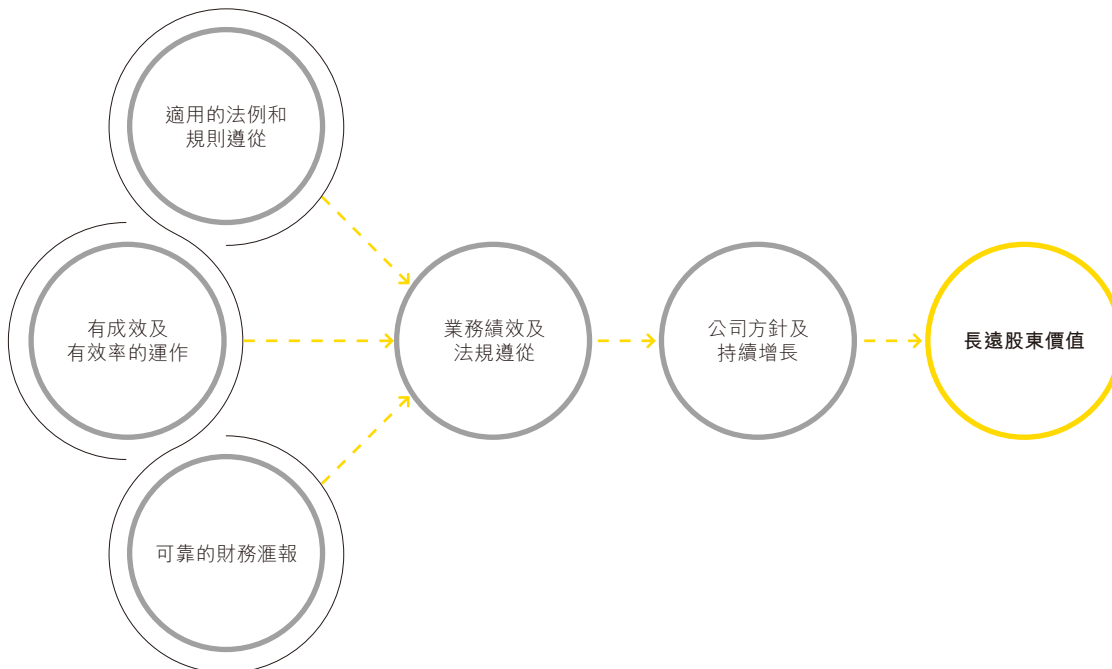
我們的風險管理及內部監控架構之主要特性如下。

監控環境

監控環境為建立及運行一個有效的內部監控系統提供基礎。內部監控覆蓋的範疇主要涉及三方面：有成效及有效率的運作、可靠的財務匯報、以及適用的法例和規則之遵守。

集團在一個已妥善建立的監控環境下營運，此與香港會計師公會發布的《內部監控與風險管理的基本架構》中所述之原則相符。

我們的內部監控架構旨在達成



我們的管治架構

我們的管治架構有助風險識別及匯報，並向董事會作出保證。我們清晰地分配風險管理的角

色及職責，並實施系統以促進政策和指引的落實。此架構包含三個風險管理及內部監控層面，其角色及職責如下：

角色	負責單位職責	職責
監管	審核委員會、風險管理及可持續發展委員會	監管企業管治、財務匯報、風險管理內部監控系統
風險及監控權責	利豐管理層及營運支援部	• 內部監控的日常執行及管理 • 制定和執行策略性政策及經營指引 • 於業務營運效率與內部監控運作間取得平衡 • 確保關鍵風險及其管理措施的最新狀況被匯報至董事會
風險監察及匯報	公司監察部	• 協助董事會評估風險管理及內部監控系統，以識別可改進的地方 • 監察企業管治披露、法定及上市規則之遵守 • 進行獨立調查工作

主要風險之管理

利豐的風險管理程序融入於策略制訂、業務規劃、資金分配、投資決定、內部監控及日常營運。當中包含風險識別、可承受風險評估、監控制訂及執行。這是一個持續的過程，包括定期監察、檢討並向風險管理及可持續發展委員會匯報。審核委員會會議亦會討論可能對集團構成重大影響的新生風險。

以下為我們集團所識別及面對的重大風險及相應的管理措施：

1. 營運風險管理

我們採納一套特設的管治架構，包涵明確的職責範圍及恰當的授權制度，其特性是在集團內設立一個營運支援部，以集中處理及監控全球財庫交易、財務與管理匯報、人力資源、企業服務、法律及資訊科技系統。目的在於確保營運支援部及前線管理層之間有足夠的職責區分以達致相互制衡的作用，確保任何重大的交易、活動、程序、不當行為或違規事件均能被識別。

所有對主要營運單位的監控乃按各處營運單位的需要而制定，配合適合的書面政策及《主要營運指引》。這些政策及《主要營運指引》涵蓋了我們全球營運的主要風險管理及監控標準，包括我們各個營運單位的業務、承擔、信貸管理及預付款項、資本支出、付款程序的授權與審批，以及產品責任保險。它們亦涵蓋行政管理事宜，包括資訊科技應用、員工費用報銷、公幹、人力資源流程、培訓資助和處理申訴的程序。我們會不時檢討並更新政策及《主要營運指引》以迎合營商環境及營運上的轉變。

內部審計團隊全年均持續對整個集團的《主要營運指引》進行合規審計及評估，並跟進任何已確定嚴重不合規事件的適當整改落实情況以及定期向審計委員匯報。

我們亦定期檢討計劃、消防演習、流行病與自然災害的防備，以及主要營運系統作備援能力測試等應急及持續業務運作計劃與危機管理措施之有效性。於二零一八年，並無重大的糾正措施需要採取。

隨著我們對傢具、美容及毛衣，三項產品系列業務的策略性出售，並在二零一八年重新專注於我們的核心業務，我們於持續改進的基礎上進一步精簡我們的營運流程。

2. 財務及資本風險管理

董事會批准公司的三年業務發展計劃之財務預算，並以該預算為基礎每半年檢討其營運和財務表現及重要營運指標。董事會亦每月收到有關公司表現、財務狀況、前景及經濟表現方面之適時及全面的評估報告。管理層會按季度及按月嚴謹監控集團及各營運單位的實際財務表現。

集團採納旨在盡量降低財務及資本風險的原則。有關我們的財務及資金風險管理(涉及市場風險(包括外匯風險、價格風險、現金流量及公平值利率風險)、信貸風險以及流動資金風險)之詳情，已載列於第234至239頁之「財務報表」附註36及37內。

3. 投資風險管理

投資委員會(由榮譽主席、集團主席、執行董事及高級管理人員組成)於嚴格的投資程序下檢討策略投資及收購活動。重大投資及收購(其代價高於董事會所訂立的限額)需交由董事會審批，而集團亦有相關程序監控投資及收購後的表現。

管理層亦透過一套妥善的收購後整合程序去監控新收購業務的整合，使其營運及財務監控能與集團的標準及實務一致。任何重大的整合問題，均必須向風險管理及可持續發展委員會匯報。

4. 聲譽風險管理

利豐的聲譽資本建基於營商多年所建立的道德標準。我們經董事會認可的主要道德常規指引已載列於我們的《操守及商業道德守則》(《守則》)內(已載列於我們的內部及對外的網站內)，供全體董事、僱員及持分者參閱。該《守則》及一系列相關政策、指引和程序的制定，包括反賄賂、禮品、娛樂及招待、利益申報和檢舉，成為我們決策和遵守利豐之道德及行為標準的框架。為方便查閱及作為一個持續的備忘，該《守則》及一系列相關的政策和指引已載列於我們的內部溝通平台One Family。

我們的反賄賂政策(《政策》)明確向所有員工說明，在利豐我們以零容忍的態度對待賄賂，並承諾遵守於不同司法制度下所有適用的反賄賂法律。該政策涵蓋以下內容：

- 定義人員或公司所適用的範圍，並擴展至在世界任何地方為我們服務或代表我們的個人或公司
- 賄賂的形式及例子

- 涉及公職人員的賄賂法例
- 任何涉嫌或確實賄賂的舉報渠道
- 僱員涉及賄賂的嚴重後果，包括解僱或終止僱用，政府當局的刑事制裁(於很多司法制度下為監禁及無限制罰款)。

若果我們的員工涉及任何形式的賄賂，利豐亦可能受到政府機關的刑事制裁、無限制罰款，嚴重的聲譽受損，業務損失等。因此我們堅信於任何時候均完全遵守《政策》為至關重要。

我們的員工

所有員工均需遵守集團的《守則》，並秉持與董事會、公司股東及其他持分者期望相符的商業原則和操守。員工亦需要在有任何利益衝突情況出現時作出聲明，而所有滙告的利益衝突會由人力資源，法律和／或企業管治部跟進。全體業務人員需定期接受培訓，以培育道德文化並重申公司對賄賂的零容忍方針和商業道德之重要性。

於二零一七年，我們組成了一個商業道德教育工作小組(工作小組)，有關項目由我們的學習與組織發展團隊領導。工作小組由來自學習與組織發展、法律、企業管治、數碼學習、人力資源及業務部門的成員組成，以實現跨職能協作，並促成以下貢獻：

- 法律及企業管治成員提供他們的專業知識，真實案例分享及對培訓素材的驗證
- 業務部門成員分享他們的考慮，經常遇到的情況及具商業風險的領域
- 學習與組織發展團隊提供工作坊，為海外辦事處提供成為導師的培訓，以確保當地的人力資源部門及直線經理有足夠能力提供工作坊以及處理商業道德方面的問題
- 數碼學習團隊設計電子學習平台

工作小組的目標旨在通過向員工提供教育並學習在不同情況下的解決方案，例如透過研討會和電子學習素材，從而對本集團的企業合規文化及職業道德產生積極正面的影響。我們確信教育是提醒員工我們的核心價值之重要途徑，其包括嚴格遵守的商業道德和誠信，用以維持可持續發展的業務及我們的聲譽。

於二零一八年，工作小組為高級領導人員額外舉辦六場商業道德及誠信工作坊，以重申集團自上而下強調核心道德價值觀之方針及其重要性。全球一百三十多位高級領導人員出席上述工作坊，大部份高級領導人員其後與他們的團隊進行分享會，以傳遞正確的商業道德價值觀及信息。



我們為海外辦事處提供成為導師的培訓。

此外，我們於二零一八年為所有員工提供電子學習平台，以進一步加強員工對公司道德價值觀的意識，所有員工皆可於任何時間或地點瀏覽商業道德相關知識。

涉及操守的個案和事宜如依照本公司告發及檢舉指引所報告，該報告均會受到獨立調查。對於嚴重的違規，我們會進行紀律處分，當中包括立即解僱或警方的介入。

我們的供應商

我們的業務合作夥伴及供應商均需要接受並確認他們對利豐《供應商行為準則》的了解，當中規範了我們對商業道德標準的要求。我們強調對任何形式的賄賂，使用兒童或強迫勞動及嚴重的健康和 safety 問題採取零容忍態度。如「我們的供應鏈」一節所述，我們的供應商亦定期接受合規審核，以確保符合我們的《供應商行為準則》。

我們的內部審計程序

內部審核程序涵蓋《守則》及其相關政策、指引和程序的合規情況。內部審核團隊按集團業務、運作及流程的重要性與風險狀況(例如：國家特點、勞動力、合規文化、貪污賄賂之漏洞、法規及交易的複雜性等)作出評估的同時，亦確定審核範圍。內部審核範圍包括下列與《守則》有關的項目：

- 於實地審核全球辦事處和業務時，審閱《守則》及其相關政策和指引的遵守情況，包括檢查業務交易及文件
- 審閱全球辦事處就《守則》的自我評審及相關證明文件
- 舉辦互動論壇、培訓和／或與管理層及同事進行單獨會談，以確保良好企業管治、風險識別與合規文化融入於日常營運中

我們貫徹維護聯合國《全球契約》有關人權、勞工、環境和反貪腐的承諾之十項原則。作為《守則》的一部分，我們維護國際勞工組織的核心公約，致力消除強迫、強制勞動或童工、消除對僱傭和職位的歧視，以及尊重結社自由和集體談判。於二零一八年，我們分享了我們關於現代奴隸制的披露聲明，以及公司就商業及供應鏈內的現代奴役制及人口販運情況的相關政策及行動。我們亦確認公司有責任營造一個互相尊重及沒有任何形式歧視或騷擾的工作環境。

5. 法則遵守風險管理

我們的公司監察部包括企業管治部及公司秘書部。在集團監察及風險管理總裁監督下，公司監察部連同特定的內部及獨立法律顧問，定期檢討相關法例和規則、《上市規則》、公眾資料披露之規定及本公司的常規遵守程度。

一些重大的規章及條例之概述如下：

稅基侵蝕與利潤移轉

隨著經濟合作暨發展組織(OECD)發佈最終稅基侵蝕與利潤移轉(BEPS)行動計畫建議報告並獲得20國集團(G20)背書，不同管轄區的稅務報告要求更趨嚴格及廣泛。由於一些非G20國家亦根據BEPS的要求制定新的稅法，遵從這些法則變得更具挑戰性。我們的內部稅務專家正與外部顧問緊密合作以調整我們的流程及恆常做法，確保合乎新的要求。

一般資料保護規範

《一般資料保護規範》(GDPR)是在歐盟法律中對歐盟及歐洲經濟區內所有個人關於數據保護和隱私的規範，同時涉及歐洲境外的個人資料出口。GDPR取代了歐盟在一九九五年推出的歐盟個人資料《數據保護指令》，於二零一八年五月二十五日生效成為歐盟內的法律，所有適用之組織必須在此日期起遵守。GDPR主要旨在通過統一歐盟內部的法規來取回公民以及住民對於個人資料的控制，並簡化對國際商務的監管環境。

GDPR不僅適用於歐盟境內的組織；亦適用於歐盟境外的組織，若果他們向數據所有者提供商品或服務，或監督其行為。GDPR適用於所有涉及處理或保存居住在歐盟的數據所有者其個人數據之公司，不論該公司處於何地。

公司必須對自身的法制體系及運營實施所有必要的變更，以滿足新的合規要求。GDPR加強並統一歐盟內針對個人的數據保護。若有違規，視乎侵權情況，行政罰款可作為懲罰徵收：

- 高達一千萬歐元，或企業全球營業額的百份之二一以較高者為準
- 高達二千萬歐元，或企業全球營業額的百份之四一以較高者為準

利豐於歐盟設有辦事處並處理歐盟數據所有者之數據，因此GDPR適用於利豐。我們的歐盟辦事處已經根據外部法律事務所提供的建議，實施了所需的變更，以確保符合GDPR要求。

6. 資訊科技風險管理

我們繼續不斷更新保安防禦技術和網絡安全設施。於二零一八年，我們透過加強信息安全管理框架，增加安全意識培訓並完善安全架構，從而確保用戶以及公司資料免受網絡安全威脅。

我們的企業基礎設施和信息系統持續獲得ISO27001信息安全管理認證，而我們於本年度進一步加強管理我們全球辦事處的信息安全控制措施。我們的管理框架由國際標準及同業最佳實踐組成，提供全面的可視化以及信息安全相關風險的管理，以符合世界各地快速發展的相關要求和法規。

我們經常宣傳鼓勵良好的風險管理文化，定期和用戶溝通以及定制安全意識培訓課程。另外，今年我們推出了創新電子學習計劃，促使我們的員工認識和應對針對性的網絡攻擊和威脅。

我們致力於增強系統的安全性，以防止我們的用戶受到攻擊。透過實施最先進的技術來主動檢測和應付系統中的潛在威脅，配合當前採用的多層安全架構部署下，我們可確保系統獲得妥善保護。

我們將繼續評估和更新技術，以強化網絡安全能力，提高企業的風險控管能力，提高安全管理成效，持續配合公司長遠發展，鞏固並加強競爭優勢。

風險管理監控

風險管理及可持續發展委員會連同審核委員會，定期監控及更新集團的風險檔案和涉及範圍，並檢討內部監控系統對於減輕風險的效用。該兩委員會涵蓋的主要風險範圍包括信譽、供應鏈的營運業務上之賒賬、財務及營運風險、投資及收購、稅務、存貨及應收賬管理、集團整體保險、人力資源管理、意外事故及災難復原、資訊科技管治、企業責任及可持續發展、以及特定的風險，例如氣候變化所帶來的業務及適應之風險。

持續監控

集團面對多方面當前及新興的風險，需要管理層持續密切的監控，例如，中美貿易戰及英國脫離歐盟所引發的商業風險。我們致力於持續識別並減輕這些風險，提高整個集團的風險管理能力和意識，確保我們業務的可持續性。

內部及獨立審計

內部審計

內部審核工作由企業管治部負責，其使命、權力、角色及責任確立於由審核委員會通過的內部審計章程內。在集團監察及風險管理總裁監督下，企業管治部獨立地檢討集團的政策和指引及法規之遵守、風險管理及內部監控措施，

並評估其足夠性和有效性。內部審計團隊於審閱營運，內部控制，對公司政策、指引、規章及條例的遵從時，對任何所需資料擁有不受限制的訪問權。集團監察及風險管理總裁有權在不請示管理層的情況下直接向審計委員會提出諮詢，同時定期向該委員會匯報所有重要的審核結果和建議。

企業管治部的內部審核計劃與集團的三年業務發展計劃聯繫一致，並受審核委員會檢討及認許。

企業管治部的主要工作包括：

- 以風險評估為基礎而編製內部審核計劃，覆蓋集團三年周期內的重要營運
- 檢討所有營運、監控及對重要營運指引和公司政策、規章及條例之遵守，審核範圍涵蓋重大監控，包括財務、營運與法規遵守之監控，及風險管理政策及程序
- 檢閱審核委員會、風險管理及可持續發展委員會或高級管理人員所提出的特別關注事項或風險
- 對潛在或實際違反公司《守則》的事故進行獨立調查

企業管治部主要的審核結果和建議，以及管理層相應的回覆，均於審核委員會會議上匯報。我們會每三個月跟進所有建議及於審核委員會會議上匯報其狀況。

作為集團於二零一八年對風險管理及內部監控系統的年度檢討之一部分，管理層為商業運作及相關會計功能進行了一次自我監控評審，企業管治部已獨立地就自我評審中所得的結果進行了評審後檢討，並確信公司於二零一八年已有良好的內部監控常規。

獨立審計

我們的外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所（羅兵咸永道），對集團之財務報表進行獨立的法定審計。為促進審計工作，外聘核數師已出席審核委員會和風險管理及可持續發展委員會之所有會議。外聘核數師亦把其於審計過程中可能發現的重大內部監控缺點，向審核委員會匯報。羅兵咸永道於二零一八年年度的審計中，並無發現任何重大內部監控缺點。

整體評估

根據管理層和企業管治部分別所作之評估，以及考慮了外聘核數師就其審計所作的工作結果，審核委員會認為於二零一八年：

- 集團所訂立的風險管理及內部監控系統及會計制度，已確立及有效地運作，並提供合理且非絕對保證以確保重大資產獲保障、集團營商的風險得到確認及受到監控、重大交易均根據集團的政策及《主要營運指引》在管理層授權下執行及財務報表能可靠地對外發布
- 監控系統持續運作，以確認、評估及管理集團所面對之重大風險
- 集團的會計及財務匯報和內部審計職能有充足的資源，其員工亦具有豐富的資歷及經驗，並有充足的培訓課程及相關預算

我們的董事會和管理團隊

董事會成員個人資料



馮國經

榮譽主席

風險管理及可持續發展
委員會主席

七十三歲。馮國經的胞兄及馮裕鈞的父親。馮氏集團之集團主席，馮氏集團是一家以香港為基地的國際企業，其主要營運集團從事貿易、物流、分銷及零售，旗下上市公司包括利亞零售有限公司、利標品牌有限公司及本公司；及其它私人公司。自二零一二年五月退任集團主席後，擔任本公司榮譽主席。於一九七三年加入本集團出任經理，一九七七年調升為本集團之出口貿易業務董事總經理，一九八一年出任集團之董事總經理，一九八九年出任集團主席。本公司主要股東King Lun Holdings Limited經綸控股有限公司及馮氏控股(1937)有限公司之董事。持有麻省理工學院電機工程學士及碩士學位，以及哈佛大學商業經濟學博士學位。香港之周大福珠寶集團有限公司及土耳其之Koç Holding A.Ş.之獨立非執行董事。香港大學亞洲環球研究所(一所為肩負並延續經綸國際經濟研究院之使命而成立的跨學科智庫)之顧問委員會主席，而馮國經為經綸國際經濟研究院之創立人兼主席(二零一零年七月至二零一五年六月)。香港金融管理局基建融資促進辦公室顧問。於二零一八年三月二十一日被任命為行政長官創新及策略發展顧問團成員。2022基金會(一個非牟利組織，致力於研究香港的長遠競爭力)主席。香港貿易發展局主席(一九九一年至二零零零年)、亞太經濟合作組織商業顧問委員會香港區成員(一九九六年至二零零三年)、香港機場管理局主席(一九九九年至二零零八年)、香港大學校務委員會主席(二零零一年至二零零九年)、大珠三角商務委員會主席(二零零四年至二零一三年)、香港政府策略發展委員會成員(二零零五年至二零一二年)、國際商會主席(二零零八年至二零一零年)、世界貿易組織「世界貿易未來」的高級別諮詢小組成員(二零一二年至二零一三年)及中國國際經濟交流中心副理事長(二零零九年至二零一四年)。中國人民政治協商會議會員(二零零三年一月至二零一八年一月)。香港卓越獎學金計劃督導委員會主席(二零一四年九月至二零一八年九月)。於二零零三年及二零一零年，香港政府分別頒授金紫荊星章及大紫荊勳章予馮國經，以表揚其對社會作出之傑出貢獻。

七十歲。馮國經的胞弟及馮裕鈞的叔父。自二零一二年五月出任集團主席。自二零一一年至二零一二年五月，為執行副主席及在此之前，自一九八六年至二零一一年曾任集團董事總經理。於一九七二年加入本集團，一九七六年調升為本集團之出口貿易業務董事。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、香港理工大學及香港浸會大學頒授榮譽工商管理學博士學位。VTech Holdings Limited偉易達集團、瑞安房地產有限公司、新鴻基地產發展有限公司及香港上海大酒店有限公司之獨立非執行董事。馮氏集團旗下公司，包括利標品牌有限公司之主席及非執行董事，以及利亞零售有限公司之非執行董事。本公司主要股東King Lun Holdings Limited經綸控股有限公司及其全資附屬公司馮氏控股(1937)有限公司之董事。曾任利邦控股有限公司之非執行董事(二零零六年十二月至二零一八年四月)。曾為香港總商會(一九九四年至一九九六年)、香港出口商會(一九八九年至一九九一年)及太平洋經濟合作香港委員會(一九九三年至二零零二年)之主席，及中華人民共和國中國人民政治協商會議全國委員會之香港特別行政區委員(一九九八年至二零零三年)。於二零零八年，獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。



馮國綸
集團主席

四十五歲。自二零一四年七月出任集團行政總裁及自二零零八年出任執行董事。曾任集團營運總監(二零一二年至二零一四年七月)，負責本公司環球基礎設施。在此之前，曾任LF Europe總裁，主管本集團歐洲分銷業務。於二零零一年加入本集團。太古地產有限公司之獨立非執行董事。青年總裁協會香港分會有限公司之成員。香港出口商會理事會及東北大學校董會之成員。持有哈佛學院文學學士學位、東北大學會計碩士學位及工商管理碩士學位；美國註冊會計師(一九九九年四月至二零零零年六月)。榮譽主席馮國經的兒子及集團主席馮國綸的姪兒。



馮裕鈞
集團行政總裁

董事會成員個人資料(續)



Marc Robert Compagnon

非執行董事

六十歲。自二零一九年一月起出任非執行董事及馮氏集團高級顧問。本公司前任集團總裁及執行董事。曾任領高國際有限公司採購總裁歷十七載，負責成立領高環球採購網絡及銷售和市場策略；於二零零零年，當該公司被本集團收購後，加入本集團。持有佛蒙特大學文學學士學位。佛蒙特大學工商管理學院之顧問委員會委員，以及Cotton's Revolutions的創辦成員。酒店及餐廳管理集團The Abaca Group, Inc. (Cebu)的非執行主席。



彭焜耀

執行董事
集團總裁及
LF Logistics總裁

現年五十六歲。自二零一八年一月起出任執行董事及自二零一九年一月起出任集團總裁。LF Logistics總裁，主管本集團物流業務及其數據分析，以及業務發展職能。於一九九九年加入本集團，自二零零四年至二零一一年四月曾任利和經銷集團有限公司之執行董事。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。於二零一一年，獲菲律賓大學工商管理學院之Distinguished Alumnus Award；並於二零一三年，獲菲律賓大學之Industrial Engineering Alumni Award及Alumni Engineers Global Achievement Award for Logistics。香港貨品編碼協會之主席，以及其管理局之董事。曾任Macy's China Limited(二零一五年八月至二零一九年一月)之董事。香港科技大學工商管理學院兼任教授(二零一三年至二零一八年)。

六十八歲。自一九九九年出任獨立非執行董事。VTech Holdings Limited偉易達集團之主席兼集團行政總裁，於一九七六年聯合創辦偉易達集團。持有香港大學電機工程理學士學位、麥迪遜威斯康辛大學電機及電腦工程碩士學位及香港理工大學榮譽科技博士學位。東亞銀行之副主席及獨立非執行董事。中港照相器材集團有限公司及香港鐵路有限公司之獨立非執行董事。獲香港特別行政區政府分別於二零零三年及二零零八年頒授銀紫荊星章及金紫荊星章。



黃子欣

獨立非執行董事
薪酬委員會主席

六十六歲。自二零一三年起出任獨立非執行董事。曾任恒生銀行有限公司副董事長兼行政總裁、恒生銀行(中國)有限公司董事長、恒生銀行有限公司屬下若干附屬公司董事、香港上海滙豐銀行有限公司董事及HSBC Holdings plc集團總經理。第一太平有限公司、新鴻基地產發展有限公司及香港交易及結算所有限公司之獨立非執行董事。曾任中國建設銀行股份有限公司(二零一三年至二零一六年)、QBE Insurance Group Limited(二零一三年至二零一七年)之獨立非執行董事以及創興銀行有限公司(二零一四年二月至二零一八年五月)之副主席、董事總經理及執行董事。持有香港大學經濟、會計及工商管理學士學位。



梁高美懿

獨立非執行董事
審核委員會主席

六十九歲。自二零零九年出任獨立非執行董事。曾任一家環球行政人員搜尋及諮詢公司Spencer Stuart & Associates之亞洲區主席。上市公司CEI Limited之獨立非執行董事。曾任中國泰凌醫藥集團有限公司之獨立非執行董事(二零一零年至二零一七年)。持有康乃爾大學電機工程學士學位、麻省理工大學管理學碩士學位及香港科技大學文學榮譽博士學位。



唐裕年

獨立非執行董事
提名委員會主席

董事會成員個人資料(續)



張天誌
獨立非執行董事

四十八歲。自二零一七年七月起出任獨立非執行董事。江華全球企業有限公司之聯合創辦人及聯席主席。希途投資諮詢有限公司之執行合夥人。Wheels Up Partners Holdings LLC及一勢企業管理諮詢(上海)有限公司之董事。曾為上海信輝服飾有限公司之非執行主席、信源企業股份有限公司之董事、北京宇信易誠科技有限公司之非執行主席、史泰博(亞洲)投資有限公司之執行合夥人、The Taiwan Fund, Inc.之董事、HelloAsia Corporation之聯合創辦人及行政總裁、Crimson Solutions之行政總裁及在紐約和香港高盛投資公司之分析師。持有哈佛大學法學博士學位、哈佛大學工商管理學碩士學位及哈佛大學文學學士和碩士學位。



John G. Rice
獨立非執行董事

六十二歲。自二零一八年一月起出任獨立非執行董事。General Electric Company通用電氣公司(「通用電氣」)旗下氣體能源業務之非執行主席。前通用電氣之副主席。現為Baker Hughes之董事，其為通用電氣旗下一間於紐約證券交易所上市的公司。持有紐約克林頓漢密爾頓學院經濟學文學學士學位，迄今仍留任校董會。佐治亞亞特蘭大埃默里大學之校董；並出任多個其他委員會，包括亞特蘭大疾病管制與預防中心基金會之國際諮詢委員會。

協助董事會的高級管理人員

五十二歲。本集團之財務總監及執行委員會成員，主管本集團的企業發展及環球財務職能，包括生態系統團體、企業融資、庫務、投資者關係、財務規劃及分析、風險管理及財務報告。於二零一二年加入本集團。擁有逾二十年銀行、金融及會計經驗。加入利豐前，曾於花旗銀行及摩根士丹利出任多項要職，及於永道會計師事務所任職執業會計師。完成哈佛商學院高級管理課程。持有芝加哥大學工商管理高等榮譽碩士及德克薩斯州大學奧斯汀分校工商管理最高榮譽學士。現為美國註冊會計師，及曾為香港證券及期貨事務監察委員會收購及合併委員會之成員。



林崇禮
財務總監

六十四歲。自二零一五年七月起出任本公司之集團監察及風險管理總裁。亦為本公司主要股東馮氏控股(1937)有限公司和其旗下於香港上市的公司之集團監察及風險管理總裁。於法律、監察及合規等方面擁有廣泛經驗，及曾在公營和私營機構擔任企業、商業及證券律師職務。加入馮氏集團前，為中國銀行(香港)有限公司(「中銀香港」)副總裁(個人金融)，負責中銀香港個人銀行的整體業務表現。於香港大學畢業，持有社會科學學士學位。亦於英國法律學院畢業，並持有加拿大西安大略大學法律學士學位及工商管理碩士學位。



楊志威
集團監察及風險管理總裁

五十五歲。自一九九六年起出任本公司之集團公司秘書，負責本集團公司秘書事務。畢業於香港理工學院(現稱為香港理工大學)及於一九八五年在安永會計師事務所開始其公司秘書專業。英國特許秘書及行政人員學會及香港特許秘書公會資深會員。香港特許秘書公會會員委員會委員(二零一三年至二零一八年)及其副主席(二零一八年)。曾為香港特許秘書公會公司秘書小組成員(二零一一年至二零一五年)。於二零一三年榮獲亞洲企業管治雜誌頒發的第一屆亞洲公司秘書表揚大獎。



溫美秋
公司秘書

高級管理人員個人資料



鄭佩華

供應鏈解決方案執行董事

五十一歲。供應鏈解決方案執行董事。負責美國，加拿大，歐洲和拉丁美洲的業務。曾擔任領高國際有限公司多個職位，包括時裝協調員，採購總經理和採購總監。於二零零零年，該公司被本集團收購後，加入本集團。曾參與領高全球採購業務各個層面的運作，並服務了北美洲地區的客戶十二年。在她的職業生涯中，曾管理過各種不同業務，包括百貨公司、專賣店，品牌商品，大賣場和折扣商品。



Sean Christopher Coxall

供應鏈解決方案總裁

五十四歲。供應鏈解決方案總裁。領導集團品牌時裝和運動服飾，為環球品牌和時裝專賣店提供創新的供應鏈解決方案。擁有逾三十五年零售、購買及全球採購經驗。自二零一零年至二零一六年出任Authentic Brands業務部之執行董事，同時主管European Apparel業務部。於一九八一年在倫敦馬莎百貨的管理計劃開始其專業，及後曾任商店管理及高級篩選員工作，處理產品種類繁多，由男士便服、休閒服和針織服、內衣和睡衣至男士服裝剪裁。於二零零一年加入本集團前，曾任Warnaco之設計總監，負責其主要品牌包括Calvin Klein Jeans、Calvin Klein Underwear及Chaps Ralph Lauren之產品發展。



Gilles Rene Fries

供應鏈解決方案執行董事

五十八歲。供應鏈解決方案執行董事。負責所有鞋履及配件的相關業務。在二零零七年收購CGroup後加入本集團。自此，他在LF Beauty，LF USA Sourcing和GBG Sourcing擔任多個高級職位。在零售、購買和全球採購方面擁有超過三十五年的經驗。加入本集團前，在法國零售集團Vivarte之香港採購辦事處Andre擔任董事總經理。擁有法國昂熱高等商學院(ESSCA)商業管理學士學位。

四十八歲。供應鏈解決方案執行董事。領導全球家居解決方案之業務，為集團在亞洲、北美洲、歐洲、拉丁美洲、澳洲和非洲的客戶管理家居耐用品及非耐用品之業務。於二零一零年加入本集團，曾擔任其他高級職位，包括耐用品業務的營運主管和道德總監。一九九九年，共同創辦GTO Ltd，一家為在亞洲尋求零售業務的美國主要零售商和品牌提供全方位服務的消費品合約製造業務公司。畢業於三藩市大學，持有心理學文學學士學位。



Sean Michael Loomam

供應鏈解決方案執行董事

五十七歲。自二零一七年五月出任LF Asia Direct總裁，負責建立亞洲市場以滿足亞洲消費者不斷增長的需求，以及為歐美客戶提供有價值服務。曾任領高國際有限公司營運總裁，於領高全球成衣業務，直接負責營運及採購事宜；於二零零零年，該公司被本集團收購後，加入本集團。出任現職前，為本集團行政總監，負責人力資源、環球營運、企業服務包括環球採購及環球工作空間管理，及曾任LF USA Sourcing總裁，主管所有LF USA的亞洲採購及營運。畢業於香港大學，持有社會科學學士學位。



麥莫愛慧

LF Asia Direct總裁

四十二歲。首席數碼總監。於二零一九年一月加入本集團，負責加速公司的數碼策略。他致力於實現利豐創建未來供應鏈和構建數碼平台的願景。在加入本集團之前，共同創辦並擔任Gravity Supply Chain的首席營運總監，其團隊開發一個最先進的數碼供應鏈管理平台並將其推出市場。曾在Uniserve Group和TCC Global擔任多個要職。



Darren Peter Palfrey

首席數碼總監

高級管理人員個人資料(續)



Ai Lin Toh

業務發展執行董事

四十六歲。業務發展執行董事。負責策略業務發展，專注於推動整個集團的增長和協同效應。在變革管理、策略採購、供應鏈管理和銷售方面擁有超過二十五年的經驗。曾擔任多間國際公司的高級職位，包括香港新馬服裝、R-Pac International、溢達成衣和Tommy Hilfiger。持有新加坡理工學院工商管理文憑，主修市場營銷。



Deepika Rana

供應鏈解決方案總裁

五十七歲。供應鏈解決方案總裁。負責推動本集團的協同效應及向客戶與供應商介紹新增值策略。於二零零三年加入本集團及自二零一四年晉升為印度次大陸地區及非洲撒哈拉南部地區執行董事。擁有越二十八年管理策略採購及營運業務經驗。於J.C. Penney Purchasing Corporation開始其專業，及在加入本集團前，於May Department Stores International Inc.主管其印度辦事處。持有印度德里大學商業經濟文學碩士學位。

五十五歲。於二零一六年加入本集團出任人力資源總監。曾於PPG Industries, Inc.工作二十四年，其為一家製造及分銷塗料和專業產品的公司，在任職期間曾出任財務、人力資源、營運、銷售和市場營銷及併購之多項環球及地區要職。於二零一三年加入National Grid，其為一家傳輸及分銷天然氣和電力的跨國公司，出任人力資源高級副總裁及多元化總監。持有加拿大西安大略大學工商管理文學學士學位及比利時天主教魯汶大學工商管理碩士學位。



楊世豪
人力資源總監

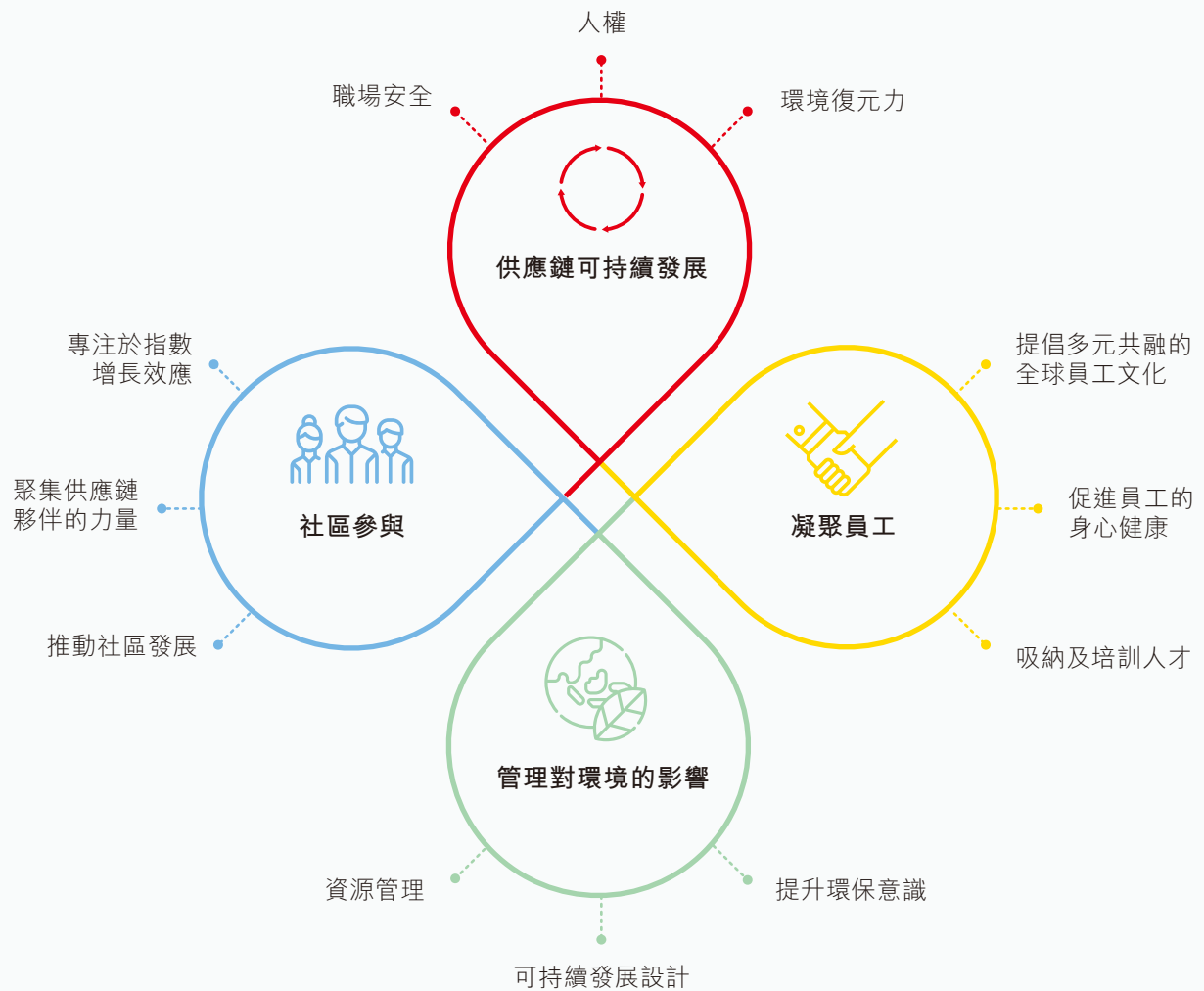
六十六歲。首席營運總監。於二零一八年十月加入本集團，以推動本公司全球生產平台的卓越營運。二零一六年，共同創辦了中國庫珀有氧大健康中心，這是中國首家此類型之健身及健康中心。在此之前，曾擔任inQbrands的主席兼行政總裁，並曾擔任其他高級職位，包括Gymboree的首席採購和生產總監、Michaels Stores Inc的私人品牌及全球採購執行副總裁、Office Depot的私人品牌開發和全球採購副總裁及Hudson's Bay Company全球採購副總裁。二零零九年任中國國家外匯管理局顧問，二零一三年任中國商務部貿易發展局顧問。Daymon Worldwide董事(二零一三年至二零一六年)。一九八七年於東密歇根大學獲得語言和國際貿易文學碩士學位。



朱為眾
首席營運總監

我們的可持續發展

凝聚員工、提升供應鏈的可持續性、
負責任地管理我們對環境的影響，
並改善供應鏈相關人員的生活，
是我們可持續發展策略之核心。



我們的可持續發展策略

二零一八年為我們實施全面可持續發展策略的第九年。我們的行動以四大支柱為指標：供應鏈可持續發展、凝聚員工、社區參與及管理對環境的影響。自二零零九年以來，我們就邁向定性及定量目標方面取得重大進展。

我們的可持續發展

我們業務成功的關鍵，是將可持續發展元素納入我們的營運與價值鏈中。

作為總部設於香港的跨國集團，利豐是一個全球領先的供應鏈解決方案夥伴，為世上頂尖的品牌和零售商提供服務。透過遍布全球50多個生產國家、由10,000間供應商組成的網絡，我們為全球2,000多個客戶設計、採購和運送包括服裝、配飾及家居用品等多種產品。憑藉我們的環球網絡、豐富經驗、市場知識和數碼解決方案，以及在全球230多個辦事處和280個配送中心的超過16,800名員工，我們的輕資產營運方式使我們的客戶能夠快速回應不斷變化的消費者和生產需求趨勢。

我們銳意為旗下的全球供應鏈實現數碼化，建立全程同步的端對端供應鏈數據流，使我們能夠為我們生態系統裡的所有合作夥伴在速度、成本、營運資金、庫存、可持續性和可追溯性方面作出改進。我們的優先工作為開發及經營負責任和靈活的供應鏈，以滿足零售業不斷改變的需求，同時保護並改善所有行業所觸及的人的生活。

在過去九年，我們一直發展集團的全面可持續發展策略，同時繼續設定理想目標以符合最佳實務基準及滿足持份者對負責任業務的期望。提升在環境、社會和治理(ESG)方面的績效指標，是我們可持續發展策略的主要推動力，而我們亦將ESG的健全管理納入到我們的全球營運中。

我們面對的主要挑戰在於如何保障組織內部員工及供應鏈相關人員的生計、健康、安全和福祉，並在全球資源日漸短缺、污染和環境問題惡化的情況下改善我們的表現。氣候變化的影響令這些問題更為嚴峻，對我們發展可持續發展策略和日常營運而言既是危機，亦是機遇。我們期望透過增加透明度和採取更積極的行動，改善工廠的工作條件和環境，並沿著供應鏈打造可持續社區。

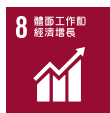
針對廣泛的環球挑戰，我們必須加強透明度、問責性及行業合作，我們營商及與持份者的互動亦因而改變。

我們對可持續發展及披露的承諾

提高我們的可持續發展績效並加強我們對資訊的整體披露¹是我們業務的關鍵，同時滿足外界對提高透明度的進一步期望。馮氏集團自二零零二年起是聯合國全球契約(UNGC)的簽署成員，因此我們一直公開披露公司就支持UNGC十大原則(人權及勞工權益、環境及反貪污方面)所採取的行動之進展。自二零一六年以來，馮氏集團以聯合國可持續發展目標(UNSDG)作為指標，並於去年擴展報告範圍²，當中引述旗下上市公司在實現消除貧窮、良好健

康與福祉、性別平等、廉價與清潔能源、體面工作和經濟增長及負責任生產及消費方面的進度。

我們的三年業務發展計劃和未來發展方針旨在改善供應鏈內十億人的生活，因此，我們致力促進客戶、供應商、員工、合作夥伴和社區方面的參與，凝聚力量，以期創造共享價值。透過這個共同目標，我們調整供應鏈上各項運作，同步邁向我們所指定的六個聯合國可持續發展目標。



於二零一八年，我們於《The Asset》的「2018年企業大獎」評選中奪得「傑出環境、社會及管治企業白金獎」殊榮，成為37家得獎亞洲企業之一，更躋身連續第十年蟬聯的六家企業名列。我們去年榮獲香港管理專業協會頒發「可持續發展獎」的卓越獎，亦獲香港特別行政區政府的環境運動委員會頒發「香港環境卓越大獎」(服務及貿易業)金獎及「香港綠色機構」證書³。

為了兌現我們對可持續性發展、透明度和資訊披露的承諾，我們獲納入全球領先可持續發展指數「富時永續指數」(FTSE4Good Index Series)的成份股，並在香港獲得「商界展關懷」認證。我們亦應投資者和客戶的要求，向碳排放量披露計劃(CDP)遞交氣候變化及供應鏈調查問卷的回應，同時向Sustainalytics和MSCI等評級機構遞交資料。



1 請瀏覽我們的網站上的內容索引，概述我們如何根據香港交易所及結算所有公司的「上市規則和指引」，附錄27條的《環境、社會及管治報告指引、處理強制性遵守或解釋》條款和建議披露項目。
2 請參閱馮氏集團2017年進度報告 – <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/participants/6121-Fung-Group>
3 證書於二零一八年有效。

我們的持份者

我們成功的關鍵在於理解持份者的需求、關注議題和想法，定期與他們公開對話，並在日常營運中融入他們的構思和優先關注事項。我們

透過定期舉行的商業活動，凝聚員工、客戶、供應商、業內和非政府組織合作夥伴，務求提升供應鏈表現和運作條件，並建立可持續社區。以下表格列出了我們的主要持份者群組和我們與他們互動的方式。

我們的持份者	我們與持份者互動的方式
員工	• 年度大會、員工溝通大會、工作坊、團隊會議等商務、社交及社區活動 • One Family內聯網定期通訊電郵 • 年度員工參與調查
客戶	• 通訊及客戶見面會 • 年度「客戶心聲」(Voice of the Customer)調查
供應商及工人	• 通訊、會議、培訓及協商會 • 為工廠主管和工人而設的能力培訓計劃 • 供應商門戶網站及可持續發展資源中心
投資者、股東、分析師及債權人	• 通訊、會議、簡介會及投資者大會 • 投資者、股東等持份者可透過我們的電郵ir@lifung.com獲得資訊並回饋意見
行業和貿易組織、同儕及合作夥伴	• 對話磋商及會議 • 行業協作計劃
非政府和社區組織及合作夥伴	• 對話磋商及會議 • 供應鏈工廠和社區內的合作夥伴計劃及項目
政府	• 我們經HKGCC及ICC等⁴業內組織聯繫政府，並透過行政領導人員與政府直接對話
學界	• 我們定期舉辦活動，凝聚來自麻省理工、史丹福、港大、科大、中大、新大及中歐國際工商學院⁵的學者、行政人員和學生。
媒體	• 通訊、媒體會議、簡介會及新聞發佈會 • 媒體可透過電郵ir@lifung.com或我們的公關顧問獲得資訊並回饋意見

詳情可瀏覽本年報中「我們對良好管治的承諾」、「我們的供應鏈」、「我們的員工」及本公司的《股東通訊政策》⁶。如閣下對我們的可持續發展策略、持份者參與、重要議題和報告事宜有任何意見，歡迎電郵至ir@lifung.com。

⁴ 香港總商會(Hong Kong General Chamber of Commerce)及國際商會(International Chamber of Commerce)等。

⁵ 麻省理工學院、史丹福大學、香港大學、香港科技大學、香港中文大學、新加坡管理大學及中歐國際工商學院。

⁶ <https://www.lifung.com/wp-content/uploads/2018/03/Shareholders-Communication-Policy-20160113-Eng.pdf>

凝聚關鍵的持份者－客戶心聲

我們銳意更緊密地聯繫持份者群組。以客戶這個持份者群組為例，我們在二零一八年針對成衣、配飾和雜貨業務的12名主要客戶，進行了第二年度的「客戶心聲」調查。

在調查過程中，本公司採購團隊的領導人員會訪問客戶的管理團隊代表，務求了解他們對我們服務質素的想法。訪談涵蓋營運和策略議題，當中包括產品開發、物料採購、樣板、成本、工廠採購及可持續性、訂單管理、系統及產品測試、通訊，以及策略與業務的一致性。採購團隊亦會針對客戶關係進行內部評核，並與各業務團隊分享調查評分，重點審視客戶的正面回饋和有待改善的地方。每隊團隊均會訂立一套糾正計劃，針對有關問題提出糾正措施，例如人才培訓、結構或流程變更及調整、加強與客戶團隊之間的協作等。

二零一八年的調查結果顯示客戶仍然對我們的服務質素看法不一：我們在某些範疇應再接再厲，其餘則有待加強。最值得一提的是，客戶的意見回饋闡明了確保服務成本和速度合乎客戶所需的重要性，這一點將有助他們應對零售業所面臨的挑戰。我們亦從中發掘到新機遇，

透過加強環球部門提供優質穩定採購方案的效能，滿足客戶對產品和物料開發的進一步需求。

我們的重要議題

促進價值鏈持份者參與是利豐的營商之道。我們在確立重要議題時考慮到以下因素：

- 持份者透過一系列的渠道所提出的想法
- 持份者對我們表現的看法和期許
- 我們和客戶的業務所面臨的風險和機遇
- 業內最佳實踐
- 被投資者和可持續發展評級機構及指數評為本公司應關注的重要指標

重要議題是推動我們可持續發展策略的原動力，因此，我們未來將繼續審視持份者優先關注的焦點，持續在我們的聚焦議題方面作出改善。下表列出了符合本公司發展策略重點和六個聯合國可持續發展目標的相關重要議題，以及引領和推動公司發展的重要治理議題。

治理指標

倫理價值	透明度
獨立性和多元化	經濟表現和市場地位
反貪腐	風險和合規管理
私隱和資料保障	持份者參與

利豐可持續發展策略重點和相關聯合國可持續發展目標

重要議題

凝聚員工

員工是公司的核心，也是業務取得成功的關鍵。我們凝聚和支持員工，並非常重視員工的福祉及職業發展。



人權及勞工權利

- 公平補償、工作待遇及福利
- 平等機會和無騷擾工作場所
- 多元與共融
- 健康、安全和福祉

吸納和保留人才

參與度

人員培訓及發展

供應鏈可持續發展

我們致力管理風險及遵從法規、與業界及夥伴合作提高可持續發展的表現、滿足全球零售市場的需求，以及保障供應鏈員工及相關社區的生活。於二零一八年，我們的供應鏈可持續發展策略聚焦於人權、職場安全及環境復元力三個重點領域上。



人權

- 平等機會和無騷擾工作場所
- 公平工資、工作待遇及環境
- 結社自由和集體談判權
- 自由選擇就業

職場安全

- 職業健康及安全
- 火災及建築物安全
- 工人參與及安全教育

環境復元力

- 氣候變化
- 物料／資源管理及效益(資金、能源、水等)
- 化學品管理及排除有毒化學品
- 廢氣及溫室氣體排放管制
- 廢水管理
- 廢物管理及回收
- 循環再用及封閉式循環

產品

- 創新及循環經濟設計
- 對環境影響較少的可持續設計及產品／包裝
- 負責任的物料採購(生物多樣性、動物權益、拒絕烏茲別克棉花、衝突礦產、童工或現代奴役制)
- 可追溯性
- 健康、安全及質素

利豐可持續發展策略重點和相關聯合國
可持續發展目標

重要議題

社區參與

我們把眼光放在供應鏈及我們生活與工作所在的社區，務求改善眾人的生活。透過自有的優勢、全球網絡、知識和員工，我們積極推動社區發展，凝聚供應鏈合作夥伴的力量，並且利用新穎解決方案發揮指數增長效應，從而為社區帶來可擴展及可持續的改變。

員工參與及義務工作

社區投資、參與及發展

持份者和行業協作及參與



管理對環境的影響

我們負責任地管理資源，亦努力減少對環境造成的影響。為此，我們在業務範圍內建構可持續的工作環境，並喚起員工對環保的關注。

環保意識及行動

可持續發展設計、建造和翻新

氣候變化

廢氣及溫室氣體排放管制

物料／資源管理及效益(資金、能源、水等)

廢物管理及回收

可持續／負責任的採購



我們的員工

員工是促進業務發展的動力，
我們十分著重員工的
身心健康和發展。



我們的員工

員工是利豐最重要的資產。我們吸納和留住世界各地擁有豐富供應鏈、物流及專業知識的企業專才，並為員工提供各方面的發展機遇。

全球僱員¹
16,840名

全球僱員男女比例

女性	男性
52%	48%

管理層男女比例

女性	男性
44%	56%

我們致力推動優秀的企業文化，讓員工感到受重視，提升他們對公司的歸屬感，並確保他們就其作出的貢獻獲得認同和獎勵。在我們支持的高績效文化下，我們的員工努力為客戶提供優質體驗。

我們的業務建基於與各個由行業專家組成的團隊之長遠關係。他們在採購和物流的產品類別和渠道方面均擁有豐富的專業知識。從設計師、採購員、品質保證與控制專家，以至倉庫配送和物流專業人員，我們的員工均屬高技術人才，在其領域處於世界前列。他們推動利豐的成長，為業務取得成果。

於二零一八年，我們在創新和員工發展方面的重點工作獲得外界肯定。在由《Human Resources》雜誌主辦的人力資源卓越大獎2018中，我們的物流業務榮獲「年度人力資源團隊大獎」金獎及「年度人力資源創新團隊大獎」銅獎。

隨著我們在轉型的路上不斷前進，致志成為構建未來數碼化供應鏈方面的行業領導，我們將

堅守現有方針，繼續積極培育領導力、才能和各方面的能力，以支持利豐實現此願景。這意味著我們要發展成為世界級的學習機構，聚焦於數碼化轉型及變革管理。我們的目標是扮演未來採購人的角色。要實現這一點，我們必須在設計、產品開發、採購及客戶管理方面吸引世界各地最優秀和多元的人才。因此，我們的高級管理人員及團隊成員不但有不同的國籍、民族和文化背景，其工作經驗和人生閱歷亦各有差異。我們的性別、種族、民族、性取向、所屬世代和能力雖然有所區別，但共同的目標把我們聯繫起來，團結一致。

我們的三年業務發展計劃(2017-2019)的目標是創造未來的供應鏈，幫助客戶駕馭數碼型經濟，並且改善我們供應鏈所覆蓋的十億人的生活。我們希望在業務所在的地區為我們的客戶、供應商、同事、夥伴與社區創造共享價值。在共同追求共享價值的過程中，我們的人員策略驅使我們就聯合國可持續發展目標(UN SDGs)不斷努力，當中包括良好健康與福祉、性別平等以及體面工作和經濟增長。

¹ 我們的全職僱員中有99%屬長期或其他形式合約僱用。長期合約全職僱員佔僱員總數67%，當中女性佔48%，男性佔52%；臨時或其他形式合約全職僱員佔僱員總數33%，當中女性佔60%，男性佔40%。長期合約兼職僱員方面，女性佔84%，男性佔16%；其他形式合約兼職僱員的女性比例為57%，男性為43%。

我們的核心價值

我們的公司文化、業務策略及113年歷史的品牌乃建基於我們的核心價值。三個核心價值令所有員工團結一致，並為我們的行動提供指引：

我們是企業家

我們秉持謙遜的態度

我們是一家人

我們的核心價值並非流於口號。這些價值對我們的身分別具意義。它們規範了我們如何對待同僚，如何與客戶和供應商交流，以及在日常生活中如何待人接物。我們透過One Family內部通訊平台大力推廣核心價值，而我們的員工亦繼續分享故事、影片、照片及撰寫網誌，抒發對公司核心價值的想法，以及如何實踐價值並將其融入於生活和工作中。

我們亦繼續在公司網站之外利用不同渠道拓展公司品牌。我們的LinkedIn帳號現已吸引了超過93,000名追隨者，而二零一八年直接與我們的帖子互動的平均人數超過23,000人。Instagram方面，我們擁有超過2,000名追隨者，而微信公眾號則有10,000名追隨者，每條帖子的平均互動人數有1,000人。我們致力提升數碼渠道(包括中文和英文)的效能，並以其作為講述品牌故事、凝聚員工與吸納及留住最優秀人才的重要一環。

🔗 請瀏覽我們的網站和社交媒體頁面，進一步了解我們的核心價值和品牌。

性別薪酬比例

就培育多元才能以發展人員和業務而言，我們對同值同酬的信念乃屬重要一環。此信念驅使我們以透明的方式促進男女薪酬方面的平等，並努力實現聯合國可持續發展目標中所述的性別平等。我們於二零一七年首次就本公司整體及按僱員級別報告男女薪酬比例。於二零一八年，以所有專業同事的年薪中位數為基準，女性薪酬整體比男性多13%，較二零一七年的11%有所增長。就中級及高級管理層而言，女性薪酬比男性少8%，對比二零一七年的11%。

🔗 有關本公司員工的更多數據，請瀏覽我們的網站。

我們的方針

我們的可持續發展策略著重於促進多元、實踐公司核心價值、關懷和凝聚員工、培訓人才，並提供一個互相尊重、安全及健康的工作環境。我們的人員策略集中於以下三方面：

- 凝聚我們多元共融的環球團隊
- 促進員工的身心健康
- 吸納及培訓人才

女性員工年薪中位數較男性高

13%

凝聚員工

凝聚環球員工並鼓勵他們認同和支持多元共融、建立聯繫、互相欣賞和鼓勵發展成就，是利豐的一項核心措施。我們相信此措施可締造孕育企業精神、凝聚力和彼此尊重的環境，建立員工對公司的長期凝聚力。

我們視多元化為業務優勢的泉源，並引以為傲。我們擁有超過16,800名員工，其所代表的國家逾50個。這種多元化激發創新，完善我們業務的每一部分。我們致力於確保職場的包容性，讓員工不分性別、種族、思想、年代、性取向和能力，都能夠在工作上獲得重視，從而促進創新及培養創意。

於二零一七年，我們推出了「多元與共融」措施（如下文所示），旨在提升員工對多元共融的認識、改變舊有觀念、鼓勵員工欣賞多元並透過對話推廣共融工作環境之優點。我們對項目的成果感到自豪。

Ways of Working (WoW) 工作方式項目繼續改造我們的工作場所，為三年業務發展計劃給予支持。項目所締造的工作環境可促進工作流程與溝通的速度、推動決策，而有利想象與試驗的空間亦有助激發意。項目也利用科技把員工和客戶聯繫起來。我們透過各地的WoW工作方式變革委員會和倡導者，鼓勵員工接納並推廣這一文化轉變。變革委員會和倡導者就工作環境的整體布局向同事提供諮詢，也幫助他們適應WoW開放式辦公環境。於二零一八年，我們在香港最大的辦公室大樓中的兩層半空間

經已完成改造，成為繼雅加達、青島、新德里、首爾和新加坡後WoW辦公室新的一員。我們計劃於二零一九年根據WoW原則為達卡、胡志明市及上海的辦公室進行改造。

每年，我們在各地辦公室舉辦多個活動，與員工分享公司的策略，促進對話與創新思維。我們透過舉辦年度大會、團隊會議及其他活動，讓員工可向經驗豐富的專業人士學習，並與其他同事協作構思業務計劃。為了讓員工與我們的行政總裁與高級領導團隊直接交流，我們進行了17次會議，涉及5,175名高層管理人員，同時在多個地點為12,934名員工舉行了51場員工溝通大會，以討論我們業務重點及表現。

我們的One Family內部通訊平台繼續透過故事、網誌和社交媒體信息，成為維繫世界各地員工的重要工具。員工還可在One Touch應用程式即時自由分享感受和想法，與世界各地擁有相同興趣、熱誠或職務的同事組成群組。於二零一八年，One Family的頁面瀏覽量達1,310萬次，接近9,000名同事每日都會使用One Family，比二零一七年上升6%。

我們定期舉辦答謝活動、家庭同樂日及員工嘉許頒獎禮，嘉許員工為公司付出的努力。每一年，我們向加盟利豐逾五年至四十五年的員工給予肯定及授予長期服務獎。於二零一八年，19%的員工已入職十年或以上，更有111名同事服務公司長達三十年或以上，實屬了不起的成就！



於2018年為公司服務
逾十年的

同事
19%

多元與共融

作為一家全球性企業，我們認同不論在供應鏈或職場上，互相了解、包容及共同在多元文化的世界中運作至關重要。我們的全球多元與共融(D&I)措施強調我們互相尊重、珍視異同的企業文化。我們的目標是教育員工，提升他們對多元及共融的認識，並締造協作性的工作及學習環境。

我們相信職場是改革的實驗室，也是未來世界的先導者。採取平等與開放態度將鼓勵更多元及更具創意的思維，加強職場的包容性並有助人才發揮潛能，提升業務表現。本集團致力為十億人創造更美好的生活，因此我們很榮幸能擁有來自不同文化背景的員工，亦欣然為這多元的社群提供支援和服務。

在利豐，多元是一個包含所有範疇的概念。我們明白多元不限於顯而易見的差異，亦包括不明顯的差異。個人生活方式、作息平衡、人際交往風格、人生閱歷、才能與對創意的熱情均為個人文化和身分的象徵因素。我們尊重、重視和欣賞每一個人獨有的特點、個性和觀點，並以多元共融的工作團隊，取得優越的業務成果。

我們於二零一八年的一些重要活動包括：

- 歡迎來自我們公司的28位「多元及共融大使」，他們共同合作，努力推動本集團的多元旅程發展，並建立我們多元及共融的常規。
- 我們每月在One Family發布文章及資訊性影片，締造學習環境並促進有關包容的開放交流。於二零一八年，我們探討的議題包括全情投入工作、由無意識的偏見到有意識的包容、多元及數碼轉型、心理健康意識、表現自我、語言及文化多元性、透

多元是創新的原動力。我們的員工全情參與，代表著擁抱異同的多元群體。我們著重與員工、客戶、供應商及我們經營所在的社區建立共同價值。

楊世豪

人力資源總監

過語言的力量建立包容、應對職場性騷擾及職場多元世代等。

- 舉辦55個有關無意識偏見及LGBT+(男同性戀、女同性戀、雙性戀及跨性別人士)等議題的工作坊，打開溝通大門。
- 製作一部有關員工分享「使自己投入工作(bringing their whole selves to work)」的短片，為僱員在職場全情投入創造條件。
- 與香港的婦女基金會、社商賢匯及MarriotCorporation合作，加強網絡聯繫及交流最佳實踐。
- 舉行「你如何看世界攝影比賽(How do you see the World Photo Challenge)」。員工可以分享有關「包容對你有什麼意義？(What does Inclusion mean to you?)」的原創相片。參賽作品超過90幅，當中12幅被選入二零一九年利豐數碼月曆。

於二零一九年，隨著我們關注對環球社會帶來影響的主要議題，D&I將會繼續成為重點。其中一項有關的議題是心理健康與福祉，以及這兩種元素是如何互相關連。





78%

受訪率

上升4%

僱員參與調查

於二零一八年，我們再次進行全球僱員參與調查。我們的受訪率為78%，較二零一七年上升4%，整體結果顯示我們的文化受到穩健的支持，且我們領導層與員工溝通的策略持續取得進展。我們的參與指數上升了3%，且以下問題的評級繼續上升：「我們的高級領導層定期就利豐的業務及財務表現提供清晰的描述」上升13%，以及「我的經理日常向我提供反饋意見，有助我提升表現」上升6%。

我們僱員的回應顯示了公司在其他方面的實力，包括：「高道德標準」、「保持向所有僱員提供最新資訊」，以及「公司尊重每一個人」。調查亦顯示「作息平衡」及「管理層提供意見協助員工提升表現」方面有所進步。由於高級領導層因應之前的調查結果及小組座談的意見而在這些方面採取了行動，因此結果尤其令人鼓舞。

其他在二零一八年調查中提出的課題包括「聆聽僱員的提議及想法，並採取相關行動」，以及「人才的長遠發展」。我們與全體高級領導層跟進，就有關意見進行溝通，並展開管理有關轉變所需的行動步驟。我們亦進行了小組座談，聽取員工的意見，並就提出的重要事項採取行動。基於調查的結果及意見，以及由超過140位不同職級的員工所參與的14

次相關小組座談所得的結論，我們已實施或擴大了下列措施：

- 福祉工作坊及健康挑戰計劃
- 不同業務單位的領導層透過每月通訊、月度統籌會議及視像會議分享反饋意見
- 領導層分享系列，由16位來自不同業務的領導層每周分享個人故事及心得，協助發展我們下一代的領導層。該等故事亦輯錄成書，名為《領導就是旅程》(Leadership is a journey)，已在全公司內派發
- 檢討我們各個財務及會計團隊的職能及責任，釐清其職權範圍及工作範疇的重點
- 團隊及辦事處的歡樂時光(Happy Hour)由每月一次改為每周一次，二零一八年舉行了超過1,700次，提供了鬆弛神經、互相交往及享樂的機會。周末亦舉行更多社交活動，包括行山及義工活動等，藉以加強團隊的建立

二零一九年，我們將再次進行環球僱員參與調查，結合過往調查的常設問題，以及多條與僱員就二零一八年的轉變作出的回應相關之新問題。這將有助我們分析趨勢的變化及對反饋意見採取行動。我們持續聆聽並對僱員作出回應，是我們的企業文化及員工參與的證明。

促進員工的身心健康

我們重視員工的健康、安全和福祉。此原則讓我們確保員工在工作中感到安全和尊重，並能發揮所長。我們相信在個人和事業方面，此原則不但可提升工作表現，也可讓員工在個人方面受惠。

我們特別制訂了一套策略及多項計劃以促進員工福祉，同時符合公司辦事處及配送中心內不同工作環境之相關職業健康及安全規定。為滿足各地需要及符合當地法律規定，我們確保員工的工作時間、福利及其他僱傭條款均因應當地情況而度身訂制。

我們支持人權及勞工權利國際宣言²，並非常重視維護一個互相尊重、沒有任何形式的歧視及騷擾行為之工作環境，並為所有員工提供平等機會。我們根據《商業道德與行為守則》(守則)履行上述承諾。所有新僱員都需要在接受入職培訓時獲悉該守則的要求。我們的多元與共融措施亦支持我們的員工堅定地履行承諾。

在收購新業務及持續招聘、培訓、表現評估、紀律及申訴程序中實施守則方面，我們亦設有政策和指引。守則訂明結社自由和集體談判權均獲得尊重，而我們約2%的員工屬各地工會會員。就涉及工會會員的營運而言，我們會至少每年與工會進行一次磋商，而有關營運變更的最短通知期為30天。

董事會轄下的風險管理及可持續發展委員會(RMSC)按季檢討有關守則的合規情況，並在集團監察及風險管理總裁的監督下，由企業合規團隊審核。集團監察及風險管理總裁會直接或透過風險管理及可持續發展委員會，向董事會報告任何重大違規事項。於二零一八年³，根據「我們對良好管治的承諾」沒有相關的事件發生。

於二零一八年，我們透過申訴機制接獲由英國和馬來西亞分別接獲五宗及一宗申訴。就英國的申訴而言，有三宗是關於超過合約要求的賠償，一宗關於裁員流程，還有一宗是關於某員工指控被受歧視，而經全面調查後，證實並無此事。就馬來西亞的申訴而言，一位先前因違反守則而被多次警告的員工提出有關不公平解僱及賠償的指控。根據當地法律要求，該申訴人獲得相等於四個月離職前月薪的和解金額，本公司無須承擔法律責任。

為了進一步確保我們以符合道德和誠信的方式營運業務，我們於二零一七年成立了商業道德及誠信教育工作小組。今年，我們擴大培訓計劃範圍，並為高層領導推出新的商業道德及誠信工作坊。參與工作坊的高層領導有133人，他們均相信商業道德可為本公司帶來競爭優勢。透過簡報、個案研究和小組練習，我們的領導層學習如何規避涉及各種誠信問題並有可能對公司聲譽構成負面影響的「高危」領域。我



綠化辦公室是我們促進員工之身心健康的其中一項舉措。

² 國際勞工組織《關於工作中基本原則和權利宣言》、《聯合國全球契約》十大原則以及《聯合國人權宣言》。

³ 二零一七年報載列有關一位美國臨時員工指控某一部門的工作環境未能符合殘疾人士的需要，有關指控的結果仍未獲平等就業機會委員會裁定。

自2017年起商業道德及
誠信計劃摘要



22個
地點



91位
經認證導師



4,038名
同事以及

133名
高層領導

出席了110場工作坊

們亦為各級別的環球員工在22個地點推出「Do the Right Thing」商業道德工作坊和導師培訓計劃。自二零一七年起，我們有91名經認證導師舉辦了110場工作坊，讓4,038位同事受惠。

為繼續幫助我們的高層領導和同事建立可持續發展的誠信文化，我們就《商業道德與行為守則》推出了新的課程，旨在讓所有同事學習所需技術，把本公司政策應用到日常工作中。我們在將來會繼續推出更多的商業道德培訓課程及複修課程，確保全體員工在所有商業活動中均堅守高水平的道德行為。

我們在環球網絡採取各項措施，確保我們的設施均屬安全且符合用途，亦舉行定期的安全、火警及緊急應變演習。我們的所有物流設施亦已全面實施正規的職業健康及安全(OHS)管理系統，而旗下五個位於香港的設施，以及三個分別位於上海、新加坡和泰國的設施均獲得職業健康及安全系統(OHSAS) 18001 OHS標準的認證⁴。我們在新加坡的配送中心獲新加坡工作場所安全與健康委員會頒發BizSAFE STAR證書，而我們在泰國的設施亦連續第三年獲職業安全與健康研究所頒發「零意外銀獎」。此外，我們旗下分別位於香港、馬來西亞和泰國的三個配送中心獲得危害分析和關鍵控制點(HACCP)認證。

我們在多個業務所在地點舉辦有關工作場所危險意識、安全工作實踐、化學品管理、鏟車操作、安全駕駛、以及洩漏、火災和緊急事故預防及應對等主題的安全講座、培訓課程與演習。另外，我們亦舉行年度環境、健康及安全週、主題形式的職業健康及安全活動，並提供疫苗接種服務。於二零一八年，我們全球各地

的職場均無發生致命事故。我們將繼續致力就環球業務的職業健康及安全統計數據進行匯報。

我們持續於全球實施健康及福祉計劃，專注提升員工對各種健康、情緒與社會問題的認知，幫助他們取得資源以應付不同的需要。於二零一八年，我們開展了一個名為360 Wellness的全方位身心學習計劃，旨在促進同事們的心靈發展、加強員工參與、提升生產力及打造健康與績效文化。身心健康程度較高的員工能夠更適應工作環境，工作表現亦較理想。我們為此舉辦了一系列的午餐學習會議，向同事們講解心態、態度及群體關係如何促進職場的身心健康，以及如何發展技能以提升正能量及身心健康。

請瀏覽我們的網站，了解我們一年一度的myRun活動，以及其他提倡身心健康的活動詳情。

吸納及培訓人才

吸納及培訓最優秀的人才我們業務發展的必需。自二零一七年起，我們已大幅增加本公司在LinkedIn、Instagram、Facebook和微信的數碼曝光率，有助我們吸引世界各地最優秀的地方與國際人才。我們從二零一五年開始使用LinkedIn作為招募策略的一部分，並於二零一八年透過該平台收到28,350份職位申請。於二零一八年，公司新聘請專業員工人數達2,549人，平均新員工聘用率為15%。新員工招聘主要渠道方面，36%來自內部調職或申請、26%來自推薦、15%來自招聘公司，而23%則來自社交媒體或其他渠道。

⁴ 我們一共有四個OHSAS 18001標準認證，覆蓋旗下八個配送中心。自利豐於二零一七年十二月宣布並於二零一八年四月完成策略性出售旗下傢具、美容和毛衣產品業務後，持續經營業務報告範圍不包括有關美容業務生產設施之相關認證。

於二零一八年，我們透過HireFit預測模型開始把人工智能納入為招募策略的一部分，不但提升流程效率，讓人力資源團隊釋放寶貴資源，亦為應徵者營造更好體驗。你可於下文了解詳情。

除了吸引外面的人才，把現有的人才留在公司亦是重要工作，對於面對廣泛及系統性轉變的行業尤其如此。於二零一八年，我們專業員工的自願及非自願離職率為15%，較美國生產力與品質中心(APQC)⁵為大型、結構複雜跨國企

業制訂的業界標準14%略高。育嬰假後的留職率高達75%，我們對這一點感到十分自豪。

我們鼓勵內部員工把握內部轉職機會，提升技能或發展新的競爭力。作為公司持續的人才發展計劃之一部分，我們亦鼓勵有潛質晉升為領導層的員工作跨職能和跨地區發展，為他們在未來擔任領導角色作好準備。

🔗 有關員工數據與自願及非自願整體離職率，請瀏覽我們的網站。

自願及非自願整體離職率

整體

15%

HireFit在使用方面結合我們的領導才能模型評估架構以及專門訂制的人工智能系統。



預測公司獨特求職者
成功的機會率

HireFit使用人工智能加強版的網上面試，分析人類語言隱藏的模式，從而預測一個人取得成功的機會。這個系統使用天然語言處理及計算語言學的尖端科技。與其他長達一小時的評估及連串測試不同的是，HireFit只要求求職者完成一項由3條無限制問題(沒有正確或錯誤的答案)組成的調查，以及進行人格評估，從而深入觀察求職者的人格、技能及「適合程度」。

HireFit測試不會因為求職者的英文程度、文化或性別而對任何參與者不利，使招聘過程較難受到人為偏見影響。設計方面，HireFit的管理集中及自動化，減省人力資源，並使我們能有效地在全球層面接觸求職者，而毋須依賴面談。

自實施HireFit以來，我們在招聘過程中免除了紙上評估，求職者的時間減省了30分鐘至1小時，視乎所評估的職能而定。免除紙上評估亦為我們的人力資源團隊省卻了1,000個工作小時，使其能承擔更多有意義，增值的工作。

我們新的招聘策略的另一個優點是求職者的體驗有所提升。於二零一八年，一共有548位申請者完成了HireFit數碼面試，而在477位對系統給予評級的求職者當中，九成給予良好的評級，在體驗方面給予4或5分(滿分為5分)。

表現管理

於二零一八年一月，我們更新了表現管理計劃，使相關的管理與我們的業務所需更為一致，並引入半年度檢討期，鼓勵實時提供反饋意見的文化。此計劃與我們新的人力資源資訊系統(二零一八年九月開始啟用的Workday)相互配合。我們的目標是創造頻繁對話及檢討個人表現、達標情況、發展及增長的文化，而Workday的實行有助我們實現這個目標

學習文化

我們相信建立深厚的學習文化，對我們公司的持續發展而言極為重要。為了支援我們的人才，讓其充分利用才能及發展能力，我們提供著眼於領導才能、擴闊專業知識及技能，以及增加生產力的發展計劃。

於二零一八年，每位員工平均的訓練時數為4.9小時。我們的經理平均接受4.4小時培訓，當中女性為4.8小時，男性為4.1小時。僱員平均接受4.8小時培訓，當中女性為4.9小時，男性為4.7小時。

正式訓練平均時數低於二零一七年的7.8個小時，反映企業學習的趨勢有所演變，逐步包含了其他學習渠道。我們的微學習選項提供目標更明確、更靈活的方式，提升了我們學習課程的效率，因此每位僱員在我們的學習平台取得與過往相同或更大的效益所需的時數較過往的少。

我們透過使用靈活的學習渠道，進一步提供全方位學習的機會。我們新的Workday學習平台具備1,851個學習課程及16,892份網上學習資

料，包括應用程式、電子書、影片、網絡研討會及播客等，使僱員能按自己的進度靈活分配時間學習。課程主題包括事業發展、技能培訓及個人發展等。該平台亦容許學習者上載及分享自己本身的學習倡議，鼓勵社交學習的文化。於二零一八年，我們有12,502位僱員參加及／或使用了我們的學習資源。

培訓領袖

培訓各級領袖是我們的首要任務。我們的領袖培訓方式包括重點課程、聯誼活動、實踐及在職學習。於二零一八年，全球團隊中共有超過640名員工參加了領袖培訓課程。

在馮氏學院的支援下，我們為不同級別的領導人員制訂相應的領導才能計劃。領導才能基要(LE)課程重點培養高潛力初級管理人員的核心領導才能。由二零一八年四月至十二月，我們一共在10個城市舉辦了24次LE課程，參加者達512人。為擴展課程的覆蓋度，我們亦於紐約、上海及深圳舉辦三場導師培訓(train-the-trainer, TTT)工作坊，旨在培訓我們的人力資源部同事進一步推動課程發展。

「領導自己，領導他人」(LSLO)領袖培訓課程自二零一五年推出以來，一直讓高級與中級管理人員學習不同技能，從而勝任員工管理的角色。目前我們已舉辦超過80場培訓課程，有超過1,500名領袖參與。於二零一八年，我們於13個地點⁶舉辦了39場培訓課程，參與人數高達515名。

✉ 有關我們的廣泛學習計劃及如何培養領袖的詳情，請瀏覽我們的網站。

6 我們於胡志明市、香港、倫敦、曼徹斯特、馬尼拉、新德里、紐約、諾德施泰特、首爾、上海、深圳、新加坡及台北舉行LSLO工作坊。

創新及試驗計劃

科技發展顛覆了我們的行業，為我們創造了種種新機遇，同時亦為未來的營商環境帶來了許多不確定性。創新和試驗讓我們能夠探索未來，發掘新價值和培養創新思維。我們在二零一八年實施了以下幾個項目，徹底改變了我們內部和與價值鏈合作夥伴之間的協作模式：

#That'sTheIDEA計劃

我們透過#That'sTheIDEA計劃，推出了一款引人入勝的創新桌上遊戲，採用由六個步驟組成的解難實作模型，推廣著重個人成長及解難的思維模式。員工透過有趣好玩的遊戲互相協作，攜手解決真實業務案例中的難題。計劃吸引了來自七個不同地點的322名員工參與，培養他們為客戶提供解決方案的能力。我們亦舉辦了導師培訓工作坊(Train-the-Trainer workshop)，至今培訓了43名合資格導師，借他們之力在二零一九年繼續推動計劃。

利程坊

利程坊是為馮氏集團及旗下公司而設的協作平台和計劃，讓我們跟銳意顛覆環球供應鏈的合作夥伴攜手同行，帶頭塑造行業未來。我們目前正在試驗各種新商業模式、科技及趨勢，積極共創更符合可持續發展原則的未來。利程坊非常榮幸可以在二零一八年衝出上海，進駐香港。

Pilot2Scale

Pilot2Scale計劃鼓勵本地小型企業加入我們的生態系統，藉此解決業務所面臨的實際困難。

計劃採用了精益創業的流程和方式，結合度身訂造的工具和範例，推動項目由初步示範到雛型面世，逐步擴展新方案。於二零一八年，我們總共發展了五個Pilot2Scale項目，當中包括透過自然語言辨認技術開發智能品質保證／品質管制工具，以及透過人工智能優化貨運路線。

Smarter Threads

我們自二零一八年起開始試驗先進物料內部知識平台Smarter Threads，該平台由頂尖趨勢分析師統整而成，並由一眾設計師、物料專家和採購人員負責營運。Smarter Threads聚焦於電子紡織品、可持續發展布料或發熱布料等先進物料，以探討其多元化的嶄新應用方式。透過這個平台，利豐的員工能夠認識並試驗這類逐漸受市場和客戶歡迎和認可的先進物料，為客戶打造創新方案，並創造出為生產而設的產品。

The Kitchen

我們的得獎⁷平台The Kitchen持續凝聚員工，透過眾包等創新意念解決核心業務挑戰。在二零一八年，The Kitchen主辦了九個網上挑戰活動，凝聚超過2,100人集思廣益，構思產品及流程等方面的持續改善方案。活動包括一系列廣東話挑戰項目，以期鼓勵物流倉庫的工人為減廢出一份力。平台的努力成果更獲我們的科技合作夥伴Spigit⁸表彰。

✎ 有關我們試驗文化的詳情，請瀏覽我們的網站。



利程坊

7 就TheKitchen的推出，利豐榮獲Spigit頒發Ignite 2017年度發布大獎 (Launch of the Year award) – [https:// www.spigit.com/](https://www.spigit.com/)

8 https://media.featuredcustomers.com/CustomerCaseStudy.document/spigit_li-fung-limited_None.pdf

我們的供應鏈

我們正在為客戶與供應商創造具備
全程可視性及高度透明的數碼化平台。



我們的供應鏈

我們正透過開發新穎及創新方式來創造未來的供應鏈，為環球品牌和零售商提供一站式供應鏈及物流解決方案。

五大採購國家

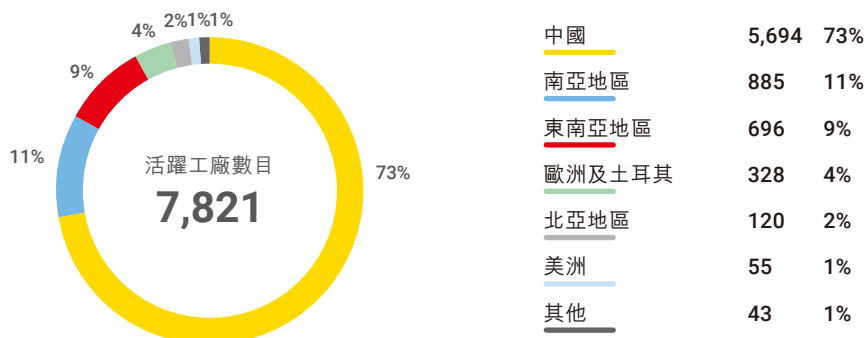


憑藉我們的環球網絡，我們為全球2,000多個客戶¹設計、採購及付運來自50多個生產國家、10,000間供應商的各類產品，包括服裝、配飾、傢具及家居產品等。

我們的目標是為供應鏈所覆蓋的十億人創造更美好的生活。透過實行數碼化並與供應商及其他行內持份者合作提升多項行業標準與慣例，我們為供應鏈添加可視性。在我們的預期中，不論最終客戶、生產國家或工廠如何，所有經過我們供應鏈的產品均須在安全的職場製造，並符合社會及環境的核心標準。

就業務量而言，我們的首要採購國家依然是中國、越南、印度、孟加拉和印尼。於二零一八年，我們自7,821家工廠採購產品，當中有1,324家工廠為我們的客戶提供佔總價值八成的產品。該1,324家工廠佔我們活躍工廠總數約17%。儘管最近的貿易發展未如理想，我們的整體工廠流失率從二零一七年的30%下降到二零一八年的26%，而我們與大約一半的供應商保持長期關係(即五年或以上)，反映我們通過長久的合作關係可提升可持續發展表現的信念。

按地區劃分的活躍工廠數目和百分比



¹ 由於利豐經已策略性出售旗下傢具、美容產品及毛衣業務，該等業務屬於已終止經營業務，亦不再屬報告範圍內，因此客戶數據自二零一七年報起予以調整。

我們的方針

鑑於多元化的供應鏈及不同的客戶需求，我們難以採取單一的方式管理風險。我們必須遵守十二種不同的社會及／或環境法規標準，以及滿足超過183個客戶特定的計劃。在這種多元化環境中，利豐的可持續發展及合規計劃以三項核心元素為支柱。

識別、按標準衡量及緩和風險

利豐按國際及國家標準監察有關下列各項合規情況：建築及防火安全、職業安全及健康、人權及勞工權利、商業道德及透明度，以及環保方面的法規遵從和表現。

我們進一步了解到單靠審核並不會產生可持續發展的供應鏈。事實上，重複的審核會驅使工廠把時間及資源從帶動業務改善的活動，轉投至主持及管理審核。我們正在設法減少重複的審核，藉以讓資源得以分配於持續改善各種問題，同時我們亦建立供應商的能力，使其能夠獨立地繼續其工廠的改善工作。

與供應鏈夥伴合作

儘管目前地緣政治動盪，但各界明白最大的挑戰不能單獨解決，因此不同行業及政府合作的整體趨勢將會持續。許多公司已承諾遵守巴黎氣候協議、聯合國可持續發展目標，以及其他具領導地位的架構，使業務的長遠利益與公共政策一致。同樣地，諸如可持續服裝聯盟等的行業組織亦促進服裝及鞋履行業內公司之間的合作。我們在可持續發展未來方面制訂共同

未來的供應鏈擁有數碼化、智能化和互聯互通的特點。這將為供應鏈的持份人士帶來機遇及挑戰。

馮裕鈞

集團行政總裁

目標，並就供應鏈內環球風險採取集體方針，進一步改善了社會及環境狀況，以及各方的績效。利豐已簽署多項相關的合作協議，確保目標及方針一致，並充分利用其於業界的影響力帶動更大的進展。本節較後部分將提供更多有關合作的資料。

聚焦數碼化

互聯互通的數碼化供應鏈在性質上具有更高的透明度，使上游供應鏈夥伴的可視性提升，並可在人權、職場安全及環保表現等方面發現該些夥伴的常規，並加以正面影響。

此外，數碼化導致可供存取的數據量增加。貿易壁壘及前緣市場採購活動導致供應鏈變得更為複雜，而隨著上游可視性提升，供應鏈亦有所深化，因此在有效管理大型供應鏈方面，科技已變得更為重要。

一些如預測性分析等工具能在供應商層面識別風險的性質及水平，有助實現更多目標明確及準確的評估、干預及建立能力計劃。

全球時尚議程

全球時尚議程(GFA)是最重要的時尚和供應鏈舉措之一，致力推動時尚可持續發展，並以「使可持續性更趨時尚」及「確保可持續發展成為高層次策略的優先事項」²為使命。透過行業層面的合作以及最新科技的利用，GFA旨在就我們所面對的最深刻挑戰研發解決方案，從而建立更美好、更具可持續性的時裝行業。

作為該組織指導委員會九名成員中的其中之一員，以及供應商委員會的代表，利豐在推動行內變革方面發揮領導作用。GFA於二零一九年初發布了目標遠大的行政總裁議程(CEO Agenda)，當中列出八個可持續發展的優先目標，以期透過具體企業計劃和行內集體行動予以達成。

1. 供應鏈可追溯性
2. 應對氣候變化
3. 有效利用水資源、能源與化學品
4. 互相尊重和安全的工作環境
5. 可持續的物流組合
6. 循環時尚系統
7. 促進更好的工資制度
8. 第四次工業革命

上述優先目標均獲得會員公司的行政總裁直接支持，確保可持續發展與業務目標相符。我們的目標是透過持續參與GFA的事業，在我們的供應鏈及整個行業落實行政總裁議程，從而共同實現轉型變革。

循環經濟

GFA及其他可持續發展領袖均指出循環經濟是可持續發展的關鍵優先事項。當中，艾倫麥克阿瑟基金會是採納循環經濟原則之新商業模式的主要倡導者。利豐是該基金會Make Fashion Circular計劃的成員。計劃不但為會員公司提供真知灼見，亦設置合作平台，讓公司們共同努力打造未來的循環業務模式。於二零一九年，我們將與Make Fashion Circular合作建立證據基礎，以推動可增加衣服重用的新商業模式，並以新模式的潛在可擴展能力為焦點。



集團行政總裁馮裕鈞於哥本哈根時尚高峰會中談及建設更好及進一步提升可持續發展時尚行業的舉措。

2 <https://www.globalfashionagenda.com/mission-strategy/#>

管理風險及加強供應鏈合規

結構及管治

利豐堅守良好的企業管治原則。我們的企業可持續發展和合規團隊隸屬馮氏集團，直接向集團主席辦公室匯報，獨立於任何內部和外部持份者。另外，利豐的風險管理及可持續發展委員會亦會負責監督公司運作。該委員會屬董事會層面之組織，由集團榮譽主席擔任主席，負責在季度會議上檢討公司的供應鏈管理及其他風險，並提出改善建議及向董事會匯報業務表現。

企業可持續發展和合規團隊由全球14個國家逾50名員工組成，覆蓋範圍遍布北美洲、中美洲、歐洲、中東及亞洲，而中心管治團隊則扎根香港。

行為守則及新供應商的加盟

管理供應鏈風險始於利豐的《供應商行為守則》(守則)。守則所載的原則建基於聯合國《世界人權宣言》、1998年《國際勞工組織關於工作中基本原則和權利宣言》及各地相關法律。為了回應各種新要求，我們與時俱進，持續不斷地更新守則內容，例如根據英國和澳洲的《現代奴役法案》以及《加州供應鏈透明度法案》，加緊有關現代奴役的管制標準。

所有供應商均必須竭力堅守守則中訂明的最低標準，才能跟我們合作經商。我們為供應商提供以多種語言編製的守則，當中包括社會、環境及保障標準指引以及於工廠營運中實施標準的相關實用資料。

我們堅信，要求新加入的供應商接受嚴格培訓是減低風險的關鍵一環。因此，我們定期為新工廠和本集團的業務單位提供相關培訓，確保其徹底了解守則內容並明白違規的後果。

審核

我們指派第三方審計公司負責評核供應商對守則的遵守情況，並根據各供應商的風險水平，採用不同程序審核每個直接供應商(一級)。我們會合併審計資料和行業及全國數據，以綜觀整體風險。我們亦會因應客戶要求或童工或強迫勞動等高風險情況，審核其他級別的供應商。

我們透過誠信、表現和準確性等一系列穩健的關鍵績效指標，監測第三方審計公司的表現。情況許可的話，我們的鑑證計劃更會利用豐富的審計資料比較不同的審計結果，量度公司表現，並向審計公司反映審計結果或風險評估的任何缺漏。我們亦會輪流聘用不同審計公司進行實地審核，務求取長補短，善用每間公司的長處，並減低貪污的風險。

利豐的審計等效計劃容許審計採用其他符合我們要求的標準。這個互認計劃大幅減少了重複審計的情況，同時把供應商資源分配至關鍵問題的持續改善上。作為根據行業標準審核工廠的鑑證計劃之一部分，我們會進行非事先公布抽樣檢查，特別針對批准期較長的工廠。對於風險因素較大的國家（例如缺少透明度或其他關鍵違規情況），抽樣檢查的比例亦會相對較高。

一旦抽樣檢查結果顯示某套行業標準忽略了嚴重的違規問題，我們便會通知審計公司，請他們作出改善。以往我們就發現了部分工廠濫收求職費用，並積極提倡改善行業標準在監測這方面的手法。於二零一八年，利豐總共在全球15個國家400家工廠完成了非事先公布的抽樣檢查。

利豐致力減少重複審計的情況，因此在二零一六年加入了社會及勞工整合項目(SLCP)，並在二零一七年成為了其指導委員會的一員。SLCP旨在透過整合評估框架，實現「統一評估，共享更多資源和更佳工作條件」的目標。該框架協助持份者改善環球供應鏈的工作條件，並重新分配本來用於合規審計的資源，改為用作改善社會及勞工條件。我們邀請了分別位於危地馬拉、柬埔寨及中國的三個供應商參與該框架的試行計劃。

除了整合評估外，實時數據和成熟的分析工具亦有助公司作出更快、更精明的決策，對供應鏈盡職調查的未來發展至關重要。有見及此，我們於二零一八年跟利豐的第三方審計公司Elevate建立了名為「LF.VATE」的合作夥伴關係，攜手為供應商提供基準評價和風險評估服務，支援並引導他們改善業務。

我們的供應鏈覆蓋範圍廣泛多元，意味著我們可以從多個渠道獲取合規數據和資料。因此，我們能夠快速作出明智決策，將生產交予實力較強、風險評分較低的供應商。

透過從多個數據點取得資訊並加以分析，我們可以更全面地審視我們的供應鏈合規性。我們持續把數據結合嶄新科技和先進算法，以期更準確地預測風險，防範於未然。

自二零一四起開始，觀察員培訓計劃(ODP)就成為了我們管理供應鏈風險的關鍵措施之一。計劃訓練我們的質量保證及控制(QA/QC)團隊在巡視工廠時識別嚴重的潛在問題，並即時向企業可持續發展和合規團隊匯報，以採取相應行動。截至二零一八年末，已經有85%的QA/QC員工完成培訓，而我們亦定期觀察供應鏈上43%的工廠。

🔗 請瀏覽我們的網站，了解更多有關觀察員培訓計劃。

為供應商評級

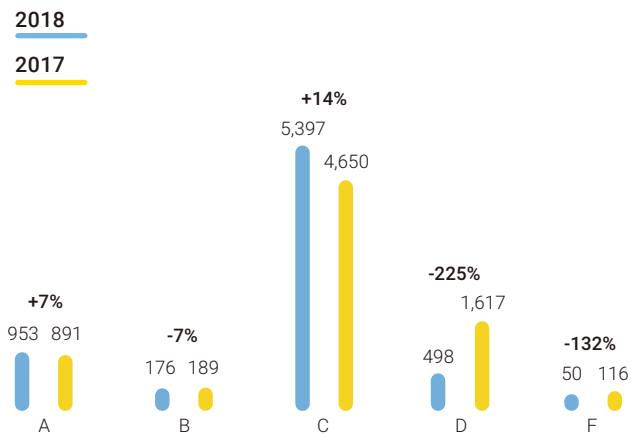
利豐透過內部評級系統量度供應商表現。工廠會根據此評級就某段時間獲得批准(批准期)。如發現違規情況，相關工廠必須致力根據糾正計劃作出補救，時限為即時至三到六個月不等。

評級工廠的指標如下：

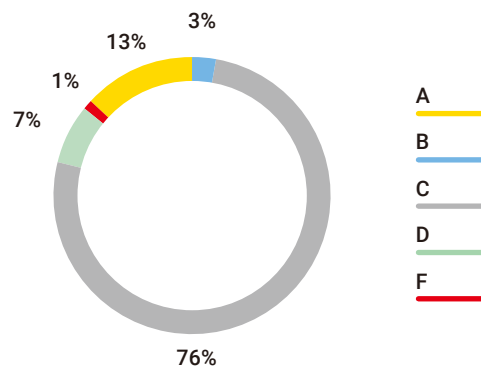
- A級與B級工廠可能出現有一個或多個非關鍵問題；A級工廠的問題屬「接近合規標準」，而B級工廠的問題則屬「須改善」。
- C級工廠出現一個或多個關鍵問題。一般而言，C級工廠的問題必須予以注資或經更長時間方可解決以維持合規狀況。
- D級工廠出現一個或多個嚴重問題。
- 就出現一個或多個零容忍問題的工廠而言，若問題並未得到系統性的解決，我們將停止合作程序，相關業務亦將予以終止，並就此執行負責任的退出方案

於二零一八年，我們的工廠基礎之整體評級表現有大幅度的改善。整體而言，獲得A級及B級評級的工廠數目保持平穩。令人高興的是，我們的策略性工廠制度化、補救計劃的實施，以及更嚴格的入門要求，令D級及F級的工廠數目減少，同時導致C級工廠數目增加14%。

2017/2018年度評級趨勢



2018年度評級分布



持續改善

自於二零一七年推行糾正計劃起，我們持續觀察到供應鏈的績效有所提升。特定的糾正步驟因應違規情況的嚴重性而有所不同，然而我們已改進糾正指引，確保其與聯合國《工商企業與人權指導原則》符合一致。

一般而言，違規的情況乃透過審計或其他途徑找出，然後與工廠進行相關討論。工廠將訂立一套糾正計劃，當中包括根本原因的分析，並以預防措施為計劃重點。我們將監控及支援工廠的改善過程，並驗證問題得以妥善整治。

工廠在接受最終審核後必須獲得C級或以上的評級，方可繼續從利豐接受新訂單。當找到零容忍的違規狀況時，我們會終止與相關工廠的業務並與客戶協定負責任的退出方案。

☞ 請瀏覽我們的網站，閱覽有關審計、糾正及持續改善流程重要部分的圖表。

地區及國家風險

使用綜合計算的審計及事件數據讓我們得以根據國家及地區綜觀所有風險。部分於二零一八年識別的挑戰載列如下。我們的風險及合規管理過程著重主動識別違規情況、建立能力及行業協作，以及為應對該等挑戰制訂糾正措施。

- 中國仍然存在多項挑戰，例如有關向工人支付社保及其他法定福利的事項，以及工作場所安全(即不當使用個人防護裝備及化學品管理)。中國亦是存在過度超時工作、缺乏透明度及操守問題的主要國家。

- 在南亞，我們優先關注工作場所安全(包括電氣、建築物及消防安全以及超時工作)。雖然孟加拉在工作場所安全方面有所改善，但與人權及勞工權益有關的違規情況仍然持續，包括工業糾紛、過度超時工作，以及職場暴力。

- 東南亞的情況與中國相似，當地仍然存在多項挑戰，例如有關向工人支付社保及其他法定福利的事項，以及工作場所安全(即不當使用個人防護裝備及化學品管理)。

- 而在土耳其及中東，涉及敘利亞難民危機及外地勞工須支付招聘費等挑戰仍然存在。我們曾參與約旦的Better Work項目，該項目為工人磋商爭取「免費」的招聘服務。審計結果持續顯示，工作場所的安全風險與不當使用個人防護裝備及化學品管理有關。

以科技管理風險

於二零一八年，利豐參加了生物科技分析公司Phylagen的試驗項目，使用微生物DNA分析提高供應鏈的透明度。在這項試驗中，Phylagen自孟加拉、中國、印尼及越南的工廠收集微生物DNA特徵。

我們利用自該等工廠收集得來的塵埃樣本，以及另外兩個並非採自任何該等工廠的塵埃樣本建立工廠參考資料數據庫(FRD)。塵粒採自生產區的室內平面和生產線上的產品。其後進行的盲測中測試了12項產品上合共24個塵埃來源，透過各項產品上自然形成的微小塵粒中所載的隱形歷史痕跡，Phylagen準確識別出工廠來源。

在24個來源中，Phylagen正確識別其中23個來源，成功率達96%，足證微生物DNA分析為監控及檢測未經授權分判的有效方法。我們計劃在二零一九年尋求機遇，在改善辦法的同時，亦運用數據進行更多分析，以了解工廠的社會及環境合規狀況。

🔗 請瀏覽我們的網站，了解我們使用新科技管理風險的其他例子。

申訴機制

有效溝通和妥善運作的申訴機制是確保工廠可以持續改善的關鍵元素。我們鼓勵在工廠層面執行申訴機制，讓工廠管理人員加強與工人的聯繫，並提供支援及指導，以確保該等機制有代表性及公正，且獲有效執行以糾正問題。我們支援申訴機制有效執行的部分方法概述如下。

- 利豐是Better Work的合作夥伴，旗下170家工廠已登記參與Better Work項目。Better Work的顧問服務始於提升績效顧問委員會的成立。該委員會由工人及管理層代表組成，為雙方提供對話與作出改善的平台，以回應所有持份者的需求。
- 利豐與Just Solutions合作推行社會對話計劃，為工廠提供設立正式申訴機制的培訓，銳意提升工人與管理人員間的溝通。更多詳情請參閱「人權」一節。

- 由於孟加拉的消防及建築物安全風險嚴峻，我們支持成立聯盟服務熱線Amader Kotha，鼓勵工人就嚴重的防火及安全風險尋求外援。工人服務熱線將於適當時與當地政府、工廠管理人員或品牌及零售合作夥伴合作，為致電人士提供支援。儘管服務熱線旨在集中處理工作場所安全問題，但亦會匯報嚴重的非安全問題。利豐已得悉旗下工廠的問題，並已採取行動確認及糾正該等個案。

建立能力及協作關係以解決系統問題

為了幫助工廠提升效能，我們提供度身訂造的方案，滿足相關工廠在各種社會、環境及其他主題方面的培訓及能力培養需要。我們的目的是讓供應商掌握必要的技能，以可持續的方式發展業務，促進持續的自我改進。利豐於二零一八年開發有關強迫勞動的嶄新數碼學習工具，並提供有關其他主要範疇的培訓，例如健康及安全以及環境績效。

🔗 請瀏覽我們的網站，閱覽該等及其他建立能力計劃的詳情，包括可持續發展資源中心及為供應商提供的培訓，以及馮氏卓越製造計劃。

經更新的供應鏈可持續發展策略

於二零一八年，我們更新了企業可持續發展策略下的供應鏈可持續發展支柱，以緊貼三個重點領域。我們在該些領域的優先工作事項如下所示。



職場安全

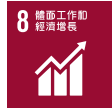


人權



環境復元力

這些重點領域設有表現指標，以支持我們實現以下的聯合國可持續發展目標(UN SDG)：



職場安全



根據《孟加拉消防及建築物安全協議》及孟加拉工人安全聯盟，192家供應商工廠在工人安全方面獲得100%³滿分

職場安全

我們與供應商、同業及外部夥伴緊密合作，確保為供應鏈工人提供安全的職場環境。

二零一八年內，我們繼續擔任《孟加拉消防及建築物安全協議》(協議)及孟加拉工人安全聯盟(聯盟)的顧問，以提升孟加拉的工廠安全水平。

雖然於孟加拉的聯盟及協議1.0經已屆滿，我們仍將繼續致力促進孟加拉供應鏈的工人安全。我們亦加入了Nirapon計劃，透過監督與培訓幫助工廠繼續在安全環境和實踐方面有所進展。

在利豐的供應鏈中，屬於協議範圍內的工廠平均能夠解決初次檢查中發現的84%的問題，而有46家工廠(26%)更是能夠解決全部問題。就聯盟範圍內的工廠而言，初次檢查中發現的問題平均有86%獲得解決，而109家工廠(94%)現已全面解決重大問題。

協議和聯盟取得的成果證明了集體行動的價值。透過深入評估和對問題進行補救，輔以工人賦權和工人安全培訓計劃，它們在安全方面取得了可量化的改善。我們了解到相關的價值，因此現正將這些組織的經驗所得擴展到其他主要國家。為實現這一點，我們與荷蘭可持續貿易倡議和多個領先品牌及零售商合作，實施生命與建築安全倡議(Life & Building Safety Initiative)。這項倡議將為孟加拉以外的各國工廠提供同級評估、補救及安全培訓。

3 100%滿分意指工廠已糾正於聯盟及協議中所指的全部物料安全數據，並最後由獨立第三方檢查完成。

人權

我們的人權架構以《聯合國工商企業與人權指導原則》為指引。我們根據《國際人權公約》及1998年《國際勞工組織關於工作中基本原則和權利宣言》為人權作出定義。這些原則，特別是它們在國家法律和現實生活背景下的應用，成為我們人權政策及程序的內容和架構。

於二零一八年，我們透過在有關社會對話、性別及工人福祉、反現代奴隸制及童工，以及工資方面的重要範疇不斷努力，促進人權發展。

社會對話

在孟加拉，我們繼續實行社會對話計劃。該計劃由我們與Just Solutions共同開發，以期透過建設性對話加強工廠工人和工廠管理層的關係。我們的目標是促進合作、參與和承諾，從而締造互信的環境。計劃第一階段(二零一六年二月至二零一七年十二月)的結果顯示，工人的離職率由4.13%下降至3.16%，而曠工率亦下降了8%。計劃第二階段於二零一八年七月展開，到目前為止已培訓了來自十一家工廠的305名參與者(包括中層管理人員及工廠工人)。培訓主題包括結社自由、參與委員會、安全委員會和申訴機制等。

利豐工廠員工應用程式

透過馮氏學院和利豐企業可持續發展及合規團隊的共同努力，利豐工廠員工應用程式經已誕生。該應用程式是一個數碼平台，讓工廠工人和管理層能夠進行雙方通訊，同時可透過問卷調查、公告及有關營養、健康、財務、個人衛生與福祉的教育內容維繫工人。於二零一八年初，我們成功為越南的十家供應商推出應用程式，覆蓋超過15,000位工人。在推出後的六

個星期，應用程式錄得了逾26,000次屏幕瀏覽量。我們將繼續推出應用程式，並於二零一八年十月在印尼邀請超過30位來自雅加達的供應商，以及超過20位來自三寶瓏的供應商在工廠中引入應用程式。

打擊現代奴隸制

利豐正採取積極主動的方式打擊現代奴隸制的一切形式和推動者，包括屬於濫用形式的招募慣例。於二零一八年初，我們進行了詳細的盡職調查評估，以更好地了解我們在主要國家的風險，並審查了我們的審計和調查協議及相關指引(例如面試指引)，以了解該些協議與指引是否可充分應對這個問題。盡職調查評估指出中國和孟加拉是現代奴隸制的主要風險國家，原因來自它們的地理廣度和不同類型的剝削，包括強迫加班和國家強加的債務束縛。東南亞及中東和北非地區的一些國家則由於招募外地勞工的做法，導致有較高的強迫勞動風險。

我們根據《加州供應鏈透明度法案》(SB 657)及二零一五年《英國現代奴隸法案》的規定，發布關於我們應對及打擊現代奴隸制和人口販運的年度聲明³。

✉ 你可瀏覽我們的網站，詳細了解我們於二零一八年就打擊現代奴隸制所進行的活動，其中包括為同事和工廠提供培訓、開發電子學習工具及進行工廠抽查，以及支持美國服裝與鞋類協會(AAFA)及公平勞工協會(FLA)的負責任招聘承諾。此外，我們亦與香港涓公河會、聯合國大學和Dignex合作研發有關流動應用程式及區塊鏈在識別強迫勞動風險方面的應用，同時我們鼓勵中國內地的供應商試行一個由道德貿易倡議(ETI)及瑞典培訓公司QuizRR共同開發的新款反現代奴隸制數碼教育套件。

人權



15,000名女性工人
透過利豐工廠員工
應用程式，獲得有關
健康教育的資訊

打擊童工及利用年輕工人進行危險工作的現象

利豐的供應商行為準則禁止僱用未滿15歲或未滿完成義務教育之年齡或相關國家法定就業年齡(以較高者為準)的未成年人。準則亦禁止國際勞工組織第182號公約規定的最惡劣形式童工。

於二零一八年，我們制定了專門程序，以改善用於識別和糾正童工案件的內部流程並將其標準化，同時為我們的員工提供相關培訓。由於中國和孟加拉仍然是童工及利用年輕工人進行危險工作的最高風險國家，我們持續提升有關問題的關注度及與外部機構如兒童權利和企業社會責任中心(CCR CSR)緊密合作以支持我們於此兩個國家的工作，例如確保所有童工案件均根據國際最佳慣例及兒童的最佳利益獲得解決。我們亦參加了由該中心進行的一項有關中國年輕工人的研究⁴。

🔗 請瀏覽我們的網站，了解這些活動的詳情。我們亦與聯合國兒童基金會和挪威銀行合作制定一份指導文件，旨在改善服裝及鞋類供應鏈對兒童權利的影響。有關資料載列於我們的網站。

性別：健康與數碼工資

由二零一四年到二零一八年，利豐與商務社會責任國際協會(BSR)合作在孟加拉、柬埔寨、印度和越南的80多家工廠推出HERhealth項目，並將培訓焦點放在健康和營養。在項目進行的過程中，培訓覆蓋超過175,000位工人，並在多方面取得重大成果：印度工廠的生產力增加11%，越南女性工人辭職率減少28%，而孟加拉工廠的女性工人病假率亦減少了4%。

於二零一八年，我們幫助商務社會責任國際協會推出Herfinance數碼工資計劃。該計劃獲得比爾及梅琳達蓋茨基金會的支持，集合環球品牌及其供應商與當地專家夥伴，共同幫助工廠及工人過渡至數碼工資。

全球超過17億人無法獲得正式的金融服務。對低收入的工人而言，現金支付意味著存錢的可能性較低，因此更容易受到預期外經濟衝擊（如疾病或失業）的影響。過渡至數碼支付有利於所有工人，特別對女性而言，因為數碼支付往往代表他們擁有正式賬戶的擁有權和訪問權。數碼支付訂立的記錄系統確保工人能夠妥善和及時獲發工資，流程透明、高效而安全。對利豐而言，重要的是不但能夠確認工人適當地獲發工資，更可利用這一點作為早期指標，查看工廠是否出現可能影響表現、業務連續性及工人生計的潛在財政困難。

支持我們的工廠群向數碼工資過渡，符合我們逐步為供應鏈實行數碼化以及為十億人改善生活的目標。

Harsh Saini

企業可持續發展及合規部⁵執行副總裁

4 2018年中國製造業青年工人研究簡報，<http://www.cccsr.com/resource/948>

5 過去稱為供應商合規及可持續發展部。

環境復元力

我們的環境方針包括識別和減輕供應鏈中的環境風險，同時支持可大規模改善環境影響的解決方案。我們與領先組織、思想領袖、品牌、零售商和供應商合作，推動整個行業不斷進步。供應鏈中的主要環境風險包括：

- 織物生產、染色和處理所產生的廢水和化學污染
- 水資源短缺，並因原料採購和加工以及面料生產而加劇
- 供應鏈各個層面的能源消耗，以及溫室氣體和廢氣排放

採購中的環保特性

我們的目標是滿足客戶對可持續來源材料和產品的需求，同時與擁有良好管理的工廠合作，從而減少對環境的影響

為客戶提供虛擬設計及樣品，不但有助我們快速分享概念、完善設計、選擇材料和調整產品特性，更可避免差旅和運輸對環境造成的影響，同時減少製作實體樣品和產品所導致的浪費。

🔗 你可瀏覽我們的網站，下載有關我們採購具環保特性物品之更多實例和詳情。

計量工廠表現

自可持續服裝聯盟成立以來，我們便一直與其合作。我們使用其Higg Index設施環境模組評估我們供應鏈中的風險與機遇。於二零一八年，我們已為600多家工廠評估其環保表現。我們致力在我們的供應鏈進一步應用Higg Index，而我們的二零一九年目標就是要完成1,000次的模組評估。我們每年均會鼓勵供應商根據Higg Index提升其環保表現，並透過合作給予支援。

減少化學品使用量

我們於二零一七年推出了一項措施，以監控、減少並最終排除在供應鏈中使用危險化學品，並由我們的自有品牌開始。該計劃為工廠提供培訓，以識別應避免使用的主要化學物，並進行測試以驗證進展。於二零一八年，我們與GoBlu合作，採用更主動、可擴展的化學品管理方式以實現相同目標。該方式涉及一個重新設計的流程，以實現設施化學品庫存數碼化、簡化須改善領域的追蹤和識別、提高透明度，以及促進化學品的主動管理。到目前為止，我們一共評估了20個設施，其中三個在中國，17個在孟加拉，並根據它們的化學品清單識別出必須予以替代的主要化學品。我們計劃於二零一九年進一步擴大計劃，覆蓋我們的直屬工廠及上游夥伴。

氣候變化與能源效率

氣候變化引發的極端天氣有可能影響和破壞供應鏈中的不同節點，包括天然材料／原料的收穫、供應商的貨物生產，以至最終產品的儲存及向客戶的交付流程。管理這些風險已納入我們的風險評估流程。

我們逐步向營運節能工廠的供應商採購更多產品，並支持我們的供應商在環保表現及自動化科技方面取得領先地位。於二零一八年，我們在中國和印度的多家工廠實行「智慧工廠」項目。透過安裝能源感應器，中國工廠及印度工廠的用電量分別減少15%及3%，回本期更短至12個月內。我們期望於二零一九年進一步擴展「智慧工廠」項目。

環境復元力



我們的社區

我們集合員工的力量
一起積極回饋社區。



我們的社區

我們致力為我們的社區作出正面改變。我們齊心合力，竭盡所能，以期改善十億人民的生活。

關懷及投放資源於社區是利豐可持續發展策略的重要一環，亦是建設可持續發展社區及經濟體之關鍵，使之世代昌盛繁榮。

我們相信締造正面改變和在業務上取得成功乃屬相輔相成。社區參與有助我們吸納及挽留人才，亦可令員工對當地社區及其需要有更深入的了解。參與社區活動可讓我們的社區及員工得以成長、發展和蛻變。

我們的目標是能憑藉自身優勢，包括我們的全球網絡、各地的市場知識、穩固關係，以及我們於環球主要生產國家約16,800名員工，為社區及供應鏈帶來正面影響。利豐慈善基金會積極支持我們的同事參與社區活動貢獻社區，並在義務工作方面提供資源與支援、分享知識和技能，以及透過籌款支持多個項目、活動及賑災工作。我們會記錄每項活動所投入的資源、所得的效用及最終成果，亦樂意公開有關指標以此檢討公司計劃的重點與成效。我們的社區合作夥伴亦與活動的受惠人士有密切聯繫，並會透過工作報告、分享受惠人士的故事及利用數據反映我們活動所帶來的影響。我們根據參

與義務工作人員的興趣為方向，且符合公司核心價值的情況下，支持與受惠者、義務工作人員及、同事相關的持久及可持續活動。

我們的社區投資及參與活動聚焦在於聯合國可持續發展目標上取得進展，包括無貧窮、良好健康與福祉、性別平等、體面工作和經濟增長及負責任消費和生產。

二零一八年社區參與成果

於二零一八年，我們的同事投入了超過13,000小時在包括植樹及兒童活動等親身實踐活動，而參與有關支持難民及保護環境等宣傳活動的時間則接近18,000小時。此外，我們亦投入逾700小時於實物捐贈及籌款等其他活動。

我們的同事於二零一八年為支持社區活動慷慨捐出接近90,000美元，其中包括贊助兒童教育、賑災、環球宣傳婦女及男士健康，以及各種關懷當地社區的項目。另外，利豐亦捐出超過400,000美元，進一步支持全球各地的慈善機構及活動。

利豐慈善基金會贊助我們的員工親身參與社區服務活動，並為多個籌款活動所籌得的款項捐出等額善款，藉此激勵員工參與義務工作及慷慨捐款。馮氏家族亦為同事的賑災捐款捐出等額善款。於二零一八年，馮氏家族成員及利豐慈善基金會合共捐出超過182,000美元。

隨著我們於二零一一年開始更有系統地報告社區活動成效，我們的活動成效逐年有所提高。由二零一一年開始，我們的累積成果包括：僱員參與義務工作超過115,000次、為全球2,388項社會及環保活動投入超過213,000小時。

自二零一一年起，我們的員工合共捐出超過186萬美元支持社區。馮氏(1906)慈善基金會、馮氏家族及利豐慈善基金會亦提供超過370萬美元進一步支持部分項目，而利豐的捐款總額則達730萬美元。

鼓勵員工積極回饋社區是利豐可持續發展策略重要的一部分，亦是利豐慈善基金會的策略重點。二零一八年的部分活動詳情載述於下文的三個重點範疇－推動社區發展、凝聚供應鏈力量，以及創造指數效應。



357 項
活動



員工參與義務工作
18,500+ 次



在 **26** 個國家的 **78** 個地點
參與了社區活動



義務工作時數
31,000+ 小時



辦公時段中的
義務工作時數
22,000+ 小時



非辦公時段中的
義務工作時數
9,000+ 小時

推動社區發展

我們利用利豐全球員工的專業知識、興趣、時間和才能，提高員工對社會及環境問題的關注，並且採取行動以滿足相關需要。在這方面，我們投放資源發展員工的潛能，同時幫助有需要的社區。

透過多項本地舉行的活動及環球項目，世界各地的同事樂意付出時間及分享技能，幫助他人改變生命，並為我們社區的福祉作出貢獻。同事們可以透過我們的自助應用程式One Touch記錄自己的義工工作時數，而我們亦鼓勵他們善用利豐的8小時義工休假政策。於二零一八年，我們繼續實行成果顯著的「創造更美好生活(Make Life Better)」義工認可計劃。同事進行至少8小時的義務工作，即可獲得價值25美元的Kiva額度，並可借款予Kiva運作的80個國家中的任何一位企業家。此計劃不但讓團隊領袖凸顯他們對社區的貢獻，更可將這份貢獻擴展至世界另一角需要支援的人。我們的「創造更美好生活」計劃大力鼓勵同事要多作貢獻、尋找個人使命，以及將貢獻的廣度伸延至我們的社區以外。自計劃開展以來，我們的同事已經向來自40個國家的450借款人提供貸款。

我們鼓勵同事們擔當社區參與大使的角色，勇於激勵他人、分享資訊、與社區合作夥伴聯繫、組織活動及記錄影響與成效。於二零一八年，我們繼續出版社區參與雙周通訊，以報道我們在各全球議題方面的工作，亦刊登我們的同事在世界各地貢獻社會的故事。此外，我們透過內部傳訊平台One Family、網站最新消息

以及社交媒體渠道，增加我們與義務工作者的溝通方式和頻密度。

我們與八十多個社區合作夥伴攜手合作，務求將社區工作成效最大化，包括亞洲女子大學(AUW)、多個市場的癌症基金會、柬埔寨兒童基金會、Captivating International、諾貝兒童基金會、Crossroads、仁人家園(Habitat for Humanity)、Movember Foundation、紅十字會、Room to Read、婦女基金會(The Women's Foundation)及世界自然基金會(The Worldwide Fund for Nature)。

潛能發展

為人們提供學習和成長的機會，可以改變生命，同時對社區的福祉作出貢獻。於二零一八年，我們的活動包括：

- 在中國贊助女童接受教育並為其提供日常生活用品，使她們能在安全和充滿悉心培育的環境中學習，以及提供職業培訓
- 超過12,700名青少年受惠於各項社區參與活動，例如在孟加拉、柬埔寨、中國、危地馬拉、巴基斯坦、菲律賓、泰國、美國及越南進行的輔導、物品捐贈、肥皂再分發、植樹、職業講座及家訪活動
- 我們與亞洲女子大學、Foster Pride、婦女基金會及其他關注青少年的組織合作，協助弱勢但具備潛質的青年發展所長和脫貧。我們在孟加拉透過職業工作坊、演講、師友計劃、生活指導、工作實習、經濟支援和實習生計劃，與青年分享我們的技能、經驗和專業知識。

幫助有需要的社區

我們鼓勵員工身體力行，參加有關環球議題的全球性項目以及針對特定需求的本地活動。我們的全球項目主題廣泛，包括婦女及男士健康、捐血及環保等。我們亦支持解決社會需要和改善民生的多項本地活動。於二零一八年，我們的活動包括：

- 從各地海岸及市區收集超過250公斤垃圾、植樹超過1,250棵，並且舉行多個工作坊，以加強環保意識。這是我們第七屆「Clean up our World」運動的其中一部分
- 我們的RETHINK挑戰是行之有效的「Clean up our World」項目外的一項新創舉。來自24個國家的同事、家人與朋友均踴躍參與，承諾放棄使用一次性用完即棄的用品
- 在香港，多個本地及國際組織雲集於我們的可持續發展博覽(Sustainability Expo)，觀賞由本地非牟利組織Eco Drive製作的《Start Small, Start Now》短片，並探討一次性塑膠的問題以及個人與公司可實行的解決辦法。活動有250人參與，許多更承諾會改變個人的生活行為並鼓勵他人跟隨
- 我們在全球各地(從泰國到土耳其)有39個辦事處共捐血接近950品脫，同時提高了員工對人道主義的關注，此數量的血液可拯救多達2,845個生命¹。在香港，我們連續第二十年支持紅十字的捐血活動
- 舉行籌款活動以援助受天災影響的印尼和印度災民。我們亦在柬埔寨和越南與柬埔寨兒童基金會和諾貝兒童基金會持續合作，捐贈食物、書籍和學校用品等，並提供輔導。



利豐慈善基金會及利程坊與非牟利機構Eco Drive合作，舉辦可持續發展博覽，當中有一系列的教育展攤及攤位售賣環保產品。

¹ 根據 www.bnl.gov 的計算，每捐出一品脫的血液可拯救多達三條生命。

- 我們向員工和社區的健康投放資源，並舉辦多個項目，活動及籌款大會，旨在提升人們對相關議題的關注。我們亦在巴基斯坦卡拉奇的一個弱勢社區為支援當地一所學校的基礎設施進行升級、舉辦難民運動會、為難民籌辦體育活動、支援跑步賽事及推廣健康運動。我們的婦女健康關注運動「粉紅月」獲分布於危地馬拉、尼加拉瓜、荷蘭以至菲律賓等地超過4,000名同事以一身粉紅色打扮響應，而我們的男士健康關注運動「十一鬍子月」今年已是第五屆，同樣獲全球各地僱員支持。今年，利豐是香港區籌款最多的五家企業之一
- 我們在孟加拉、中國、巴基斯坦、土耳其和越南親身參與學校翻新改良工程，以改善學校環境，當中包括校服和學校材料的捐贈、建築及基本學校維修項目、以及捐贈其他基本必需品以支持兒童教育
- 在世界各地付出義務工作時間及財務上的支持，為難民、學生、老人、有需要的兒童、貧窮婦女、孤兒和露宿者捐贈衣物、食物和學校用品

凝聚供應鏈力量

透過我們的網絡、員工與夥伴關係，我們實施特定項目，為所有持份者創造具持續性的共享價值。我們知道，協作的力量可為行業帶來改變，因此我們與世界各地的客戶、供應商及其他行業持份者合作，共同解決行內面對的發展疑難。於二零一八年，我們的活動包括：

- 透過與商務社會責任國際協會合作推出HERproject，我們為孟加拉、柬埔寨、印度和越南的工廠工人(當中大部分為女性)提供培訓。這些工人透過計劃學習到營養、健康及理財，以及改善職場溝通、促進和諧和提升效率方面的知識。在項目進行的過程中，培訓覆蓋了來自超過八十間工廠的175,000位工人，並在多方面取得正面影響，包括工人減少缺勤和請病假，並改善工作場所的溝通和生產力



利豐及馮氏集團同事一直於金邊通過義務工作探訪社區、分享技術及打造領袖發展課程原型，主動支持柬埔寨兒童基金。



通過與商務社會責任國際協會合作推出HERproject，我們為孟加拉、柬埔寨、越南及印度主要為女性的工廠工人，透過計劃學習到營養、健康及理財，以及改善職場溝通、促進和諧和提升效率方面的知識。

- 在比爾及梅琳達蓋茨基金會的支持下，我們推出了商務社會責任國際協會Herfinance數碼工資計劃，集合環球品牌及其供應商與當地專家夥伴，共同幫助工廠及工人過渡至數碼工資
- 與我們的物流業務合作，收集及運送舊衣物與贈送樣板，以支援香港的社區合作夥伴，包括Redress及九龍金域扶輪社
- 我們與Kiva合作，為超過三十個國家接近200名創業者(當中84%為女性)提供微型資金。大部分創業者位於我們生活及業務所在的地區，包括柬埔寨和越南
- 我們獲得家庭成員、朋友與舊同事鼎力支持，透過參與義務工作和籌款活動，擴大我們在社區的正面影響。義務工作包括需要親力親為的社區支援項目、環保項目、教育項目、捐血活動、健康運動項目、籌款及捐贈活動

創造指數效應

我們利用科技、信息、網絡，加上我們的熱情，推行多個可擴展的項目，以期廣泛讓大量的人受惠。我們的目標是透過與行業生態系統內外的企業和機構合作，為世界帶來重大改變。我們相信指數性思維的力量，並據此採取行動，為我們的人員、我們工作和生活所在的社區，以及我們供應鏈的工人創造更美好的世界。

我們的願景宏大，並源自一個問題：「試想像如果我們能改善供應鏈上的人民的生活？」我們相信，我們的獨特定位可以為我們供應鏈所涉及的十億人民作出貢獻。就這方面，我們透過多種方法擴大影響力，包括：

- 我們透過集團的內部傳訊渠道及社交媒體平台，與員工分享動人的社區參與故事，並鼓勵同事互相交流心得。我們的One Family的參與和瀏覽次數接近超過22,000次，於二零一八年的文章點贊人數逾1,000人，而我們的社交媒體受眾人數亦持續上升

有關供應鏈項目的其他實例，請參閱本年報的「我們的供應鏈」一節。

我們對環境的影響

提高員工的環保意識，採取行動
減少我們對環境的影響，
是公司業務及地球可持續發展的重要一環。



我們對環境的影響

二零一八年是實施全面可持續發展策略的第九年。此策略為我們負責任地管理公司營運提供指引，並支持員工減少對環境的影響。

我們致力以負責任的態度管理公司對環境造成的影響，並利用我們的資源和凝聚員工的力量為供應鏈帶來改變。作為可持續發展策略的一部分，我們的措施針對以下範疇：

- 提升員工的環保意識，並支持他們身體力行
- 設計可持續發展的工作場所
- 以負責任的態度管理我們的資源

我們藉此亦履行聯合國可持續發展目標中的「廉價與清潔能源」及「負責任消費及生產」。



我們在各項業務操作之中，均在如何維修保養、改建和裝配世界各地的辦事處和配送中心方面實施最佳實踐，當中包括減少消耗和浪費、促進回收及擴大採購可持續物品的措施。我們亦投資於節能建築系統、設備和照明、節水設備和固定裝置，以及節能運輸，並以升級和翻新作為所有資本支出的一部分進行評估，以便採用可持續的方案。於二零一八年，我們開展多項環球運動，以提高對全球氣候和廢物危機的認識，並分享如何採取行動的訣竅。我們已在各項業務操作之中實施測量、追蹤和管理環境績效的系統，其中包括ISO 14001環境管理體系標準認證¹，涵蓋香港、台灣各五所設施，以及上海、新加坡和泰國各一所設施。於二零一八年，我們的設施均未發生任何違反適用法律的違規事件。

1 我們一共有九個ISO 14001 EMS標準認證，覆蓋旗下13個配送中心。自利豐完成策略性出售旗下傢具、美容和毛衣產品業務後，利豐的報告範圍不再包括有關美容業務生產設施之相關認證。

環保意識

我們致力喚起員工的環保意識，支持他們在日常生活中減少對環境造成的影響，亦大力支持他們付諸行動。我們全球16,840名員工可透過One Family內部通訊平台分享最佳環保實踐方法。在該平台上，我們不僅報導有關環保措施的故事，同事們亦可通過一個實時推送界面，圍繞感興趣的話題評論文章、撰寫及追蹤網誌，以及分享影片。

同事們可於One Touch應用程式自行記錄義務工作時數，而我們亦繼續鼓勵同事善用年度八小時的義務工作休假政策，參與他們所支持的社區活動。此外，我們亦推出了「創造更美好生活」(Make Life Better)義工認可計劃，表揚在One Touch上記錄八小時或以上的同事。自計劃於二零一七年推出以來，我們有450位同事成為「創造更美好生活(Make Life Better)的超級英雄」，同時我們亦積極鼓勵同事多使用應用程式記錄義務工作時數。

於二零一八年，3,494位同事一共貢獻了6,875小時支持49個海灘清潔和其他環保活動。自二零一二年起，我們年度的「Clean up our World」運動已經錄得接近18,000名同事和親友參與，為超過250個環保項目提供支援。

今年是活動的第八年，因此我們推出了RETHINK挑戰，旨在加強我們環保工作的影響力。我們呼籲同事們報名參加挑戰，其必須反思他們的生活方式，並拒絕使用一次性塑膠及用完即棄物品一個星期。他們亦可在One Family分享照片和故事，鼓勵他人參與挑戰，同時把新的環保習慣融入往後的生活。

我們二零一八年的環保工作焦點之一就是我們的可持續發展博覽。博覽會放映了由本地非政府組織Eco Drive²製作的《Start Small, Start Now》紀錄短片，以喚起人們關注香港迫切的塑膠問題。會上亦安排了專家小組討論、教育展位及售賣環保產品的攤位。此外，我們亦設有一個承諾板，讓與會者分享減少使用一次性塑膠的承諾。

超過220名來自利豐、其他公司及非政府組織的代表參與了博覽會。與會者對於能夠學習環保知識及分享故事感到雀躍，並在場購買有利環保與社區發展的產品，從而減少使用一次性塑膠。我們亦透過One Family與世界各地的同事分享該短片、小提示與勵志信息。

於二零一八年，我們與非政府環保組織One Earth – One Ocean³合作，聚焦於清潔海洋並慶祝SEEKUH號(「海牛號」)的亞洲之旅。海牛號乃一艘收集海洋塑膠垃圾的專用船隻。我們就海牛號的來臨於香港海事博物館舉辦了一場備受矚目兼引人入勝的活動，以提升大眾對海洋塑膠垃圾的關注並鼓勵他們採取行動，同時展示停泊於港口的海牛號。是次活動安排健康餐飲，不設一次性用完即棄的塑料。在四月，我們世界各地的同事紀念地球日，並於台灣舉辦一場有關海洋污染對海洋生物影響的活動，讓參與者了解相關知識及如何採取行動。



「Clean Up our World」運動是我們提升環保意識的其中一項環保措施。

² <http://www.ecodrivehk.com/>

³ <https://oneearth-oneocean.com/en/>

可持續設計

將可持續發展的特性融入辦事處與配送中心的設計、建造和整修，有助我們減少對環境造成的影響，同時為員工維持一個健康、安全而美觀的工作環境。

根據《新建築物、主要翻新和商業用途室內空間的可持續設計、建造及翻新指引》，我們提供符合人體工學的工作空間，採用資源效率高的設備和裝置，並選用符合第三方認證要求的建築和內部裝修材料、傢具及其他物品。於二零一八年，我們分別於孟加拉、香港和伊斯坦布爾擁有兩項領先能源與環境設計(LEED)金級及一項銀級認證⁴。我們的巴黎辦事處設於獲BREEAM認證的建築物內，而在新加坡獲得LEED金級認證的配送中心亦獲新加坡建設局頒授綠色建築標誌白金獎。

Ways of Working (WoW)工作方式項目於二零一六年推出，支持公司三年業務發展計劃的業務改革目標，其範疇包括重新設計全球各辦公室的工作空間，以鼓勵更多的協作。於二零一八年，我們在香港最大的辦公室大樓中的兩層半空間經已完成改造，成為繼雅加達、青島、新德里、首爾和新加坡後WoW辦公室新的一員。我們計劃於二零一九年為達卡、胡志

明市及上海的辦公室進行改造。WoW工作方式項目亦希望透過減少翻修工序、在模塊化多用途的工作空間中以靈活方式改造並重用傢具，以及使用諸如乙烯地磚等低揮發性有機化合物含量且不含鄰苯二甲酸酯的環保型材料，以減少對環境的影響。

資源管理

報告範圍與基準

二零一八年是我們現行三年業務發展計劃的第二年，亦是我們全面匯報環球業務整體環境數據的第二年。報告範圍⁵涵蓋我們全球超過230個辦事處及280個配送中心。

由於我們的系統在環球層面收集更多消耗數據，同時鑒於我們的物流業務有所擴展，我們於二零一七年重新設定了環境基線。然而，我們沒有改變目前三年業務發展計劃下有關減少對環境整體影響的目標，並將繼續以同樣力度達成我們先前為二零一九年設置的減費目標。

🔗 請瀏覽我們的網站了解公司於二零一八年的環境表現以及與二零一七年表現的比較。你也可以參閱我們就減少營運對環境影響之最佳實務。



我們新加坡的辦公室採用了可持續設計元素。

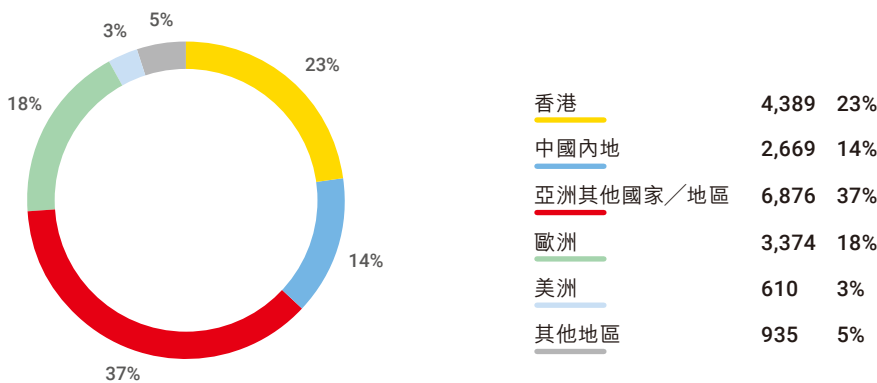
⁴ 認證數目較過往年度少，是由於利豐策略性出售旗下傢具、美容和毛衣產品業務，並就公司的物業管理進行更改。
⁵ 自利豐於二零一七年十二月宣布並於二零一八年四月完成策略性出售旗下傢具、美容和毛衣產品業務後，報告範圍現只包括持續經營業務。

負責任的採購

我們的全球採購團隊利用本公司超過18,000家間接貨物及服務供應商的網絡，致力實現最佳採購實務。我們的供應商主要來自亞洲。

我們根據《供應商行為守則》評估供應商在我們業務中的表現，而相關要求亦訂立於我們與供應商的合同中，並包括於我們的徵求建議書及挑選流程內。請參閱「我們的供應鏈」一節以了解我們及管理供應鏈和為客戶採購具可持續性的物料和產品方面所實施之方針。

二零一八年間接貨物及服務的供應商地域分布



提高能源效益和減少排放

氣候變化正在嚴重影響全球和生態系統復元力。我們見證了氣溫和天氣的變化正在影響生物多樣性、天然和人造環境、食品生產、資源供應和運輸，以及其他方面。氣候變化帶來的實質和財務方面影響，正在衝擊我們行業的商品和服務之採購與交付。我們採購及消耗資源、採購物料、製造產品和運送產品予客戶時均考慮這些風險。

我們逐步從具能源效益的工廠採購更多物品，而我們亦繼續支持工廠推出線上可持續發展評估工具，以檢討五大可持續發展類別的表現

(包括能源與排放)，同時安裝能源感應器以便更好地管理消耗。請參閱「我們的供應鏈」一節以了解詳情。

由於我們的業務設有辦公室，亦擁有車隊及配送中心，我們在業務的經營中會消耗能源，以及在環球層面產生溫室氣體及排放廢氣。我們所有的設施均已設立消耗量及排放量監控系統，並於二零一八年符合相關的監管要求。

我們根據國際標準及相應的國家與地方指引和排放因素計算溫室氣體排放量。範圍一包括公司擁有車輛的柴油和汽油消耗、暖氣系統的天然氣消耗以及冷卻器製冷劑消耗所產生的排放。範圍二的排放則由購買電力所產生。



我們利豐物流的同事以二維碼掃描貨物以提升效率。

我們的消耗及排放狀況於二零一八年有所改變，乃由於我們的數據收集系統必須因應我們的服務與產品業務類別而進行調整。於二零一八年，我們的電力消耗及溫室氣體排在絕對數值和強度方面均較二零一七年底。本公司物流業務擴展所導致的消耗增長，被我們貿易業務活動的整合及部分辦公室關閉所抵銷。在節能方面，我們將繼續投放資源於高效設備、技術、系統和車隊，以及促進行為上的改變。以下例子為我們減少用電量、燃料消耗量和GHG排放的主要行常措施：

- 逐步就各營運部門的現有照明改用LED燈
- 採用及優化具能源效益的建築物、空調系統、生產系統及設備
- 於我們的伺服器機房整合設備，安裝節能刀鋒伺服器和虛擬機器，以及透過改善空氣流通和包封高強度冷卻要求的區域，節省能源
- 利用視像會議設施、IP視像電話、VidyoDesktop網上電話及Webex，減少整體公幹需要
- 升級加熱和冷卻系統以提高效率，並採用潔淨能源，包括在我們公司位於伊斯坦布爾的大廈加裝太陽能光電板，以作發電用途。我們亦計劃於二零一九年為香港的配送中心安裝太陽能光電板
- 分別於香港及通過中國的第三方機構使用三部及十一部電動貨車，並且計劃擴充電動車車隊

- 就本公司所有設施的鏟車而言，大部分均屬配備充電式電池的鏟車。我們亦安全地重用已退役鏟車中可用的部件

- 使用配備充電式電池的手提監控設備，連接到中央數據庫以監控庫存，從而減少紙張消耗，並提高倉庫營運效率

在我們位於馬來西亞Bukit Raja的配送中心，我們投入無人機進行盤點，避免倉庫人員使用大型而消耗能源的裝備在高空工作，從而實現環保及安全保障。無人機每小時可盤點180個卡板的貨物，比傳統模式快一倍，同時讓我們受惠於生產力的提升。

☞ 請瀏覽我們的網站了解更多例子及本公司於二零一八年的電力、燃料、天然氣、冷卻劑消耗，以及溫室氣體排放指標的詳情，以及溫室氣體排放範圍一和二的組成。

善用資源和減廢

以負責任和有效的方式消耗資源並減少浪費，是全球關注的重大議題。

我們實施節水措施，包括在各辦事處安裝節水龍頭、固定裝置和配件，儲蓄雨水用於園林灌溉，以減少耗水量及鼓勵員工改變日常的行為習慣。

我們各辦事處使用的紙張獲森林管理委員會(Forest Stewardship Council™, 簡稱FSC™)認證並由負責任來源製造,或由具有森林認證認可計劃(PEFC)的製造商製造。我們實施減少環球及香港紙張消耗的措施,打印量比二零一七年減少4.1噸,即減少百分之十,其中百分之三十七是由於我們從使用80 gsm的紙張改為使用70 gsm⁶的紙張。我們繼續拆除和整合我們辦公室的打印機,在二零一八年將整體數量減少約四分之一至約600台打印設備。

多年來,我們各個辦事處和設施均力求盡量減少產生廢物、重複使用材料,並收集紙張、包裝、打印機/影印機墨粉、鋁罐、塑膠瓶、唧車卡板和其他回收材料。我們的配送中心有適當的系統以減少倉儲和配送過程中的消耗和廢物產生。所有設施均重複使用和回收由塑料和木質材料製成的唧車卡板、回收廢料,並盡量減少內部存儲和成品交付的包裝。

我們確保我們的非危險和危險廢物均由持牌承包商收集,以確保安全和妥善處理該等廢物。於二零一八年,我們合共捐贈了809項電子設備,以支持香港明愛的工作,協助有需要的人士。

截至二零一八年十月,我們透過一項全新環球計劃,拆除辦公範圍內的塑膠垃圾箱和個人垃圾箱。這是我們WoW工作方式項目的一部分,亦象徵我們在減少廢物和避免使用用完即棄塑膠方面的努力。每層樓都有一個中央廢棄區域,鼓勵大家站起身、伸展一下,動動手腳。我們的紐約辦事處和眾多其他辦公室已摒棄用完即棄塑膠,取而代之的是可重複使用的物料。於二零一八年,我們進行了一項分析,了解在我們的餐飲、建築管理和辦公室營運

中,在擁有可行替代方案的情況下,如何禁止用完即棄塑膠。我們將逐步淘汰用完即棄塑膠製品及其他用完即棄產品,並以可重複使用和對環境影響較小的替代品(例如:植物基、可生物降解產品和非石油基產品)取代。

在我們上一個三年業務發展計劃中,我們在資源消耗和溫室氣體排放方面實現了絕對數量及強度方面的降低。儘管我們努力有效地消耗資源,我們的全球水資源和紙張消耗量於二零一八年在絕對數量和強度方面均有增加。這主要是由於我們環球業務的消耗量數據的收集量增加,以及物流業務的擴展。與二零一七年相比,非危險廢物數量有所減少,而送往合適處理的危險廢物數量則有所增加。回收方面,雖然玻璃的回收量增加,但金屬、紙張和塑料的回收量則減少。展望未來,我們將檢討我們的收集系統和數據收集,並繼續促進員工對減少廢物和回收可回收材料的重要性的認識。

🔗 請瀏覽我們的網站,了解我們的水資源和紙張消耗數據以及我們的廢物和可回收物品指標。



香港辦公室的循環回收箱。

6 GSM是指每平方米的克數。

投資者資料

上市資料

上市：香港聯合交易所有限公司

股份代號：494

股票代號

路透社：0494.HK

彭博：494 HK Equity

指數認可

FTSE4Good指數系列

恒生高股息率指數

MSCI全球可持續發展指數

MSCI指數系列

重要日期

二零一八年八月二十二日公布二零一八年度中期業績

二零一八年九月十八日派發二零一八年度中期股息

二零一九年三月二十一日公布二零一八年度末期業績

二零一九年五月十七日二零一九年股東周年大會的記錄日期

二零一九年五月二十三日股東周年大會

二零一九年五月二十七日股份除淨股息

二零一九年五月二十九日至三十日(包括首尾兩天)
暫停辦理股份過戶登記

二零一九年六月五日預期派發二零一八年度末期股息

股份登記及過戶處

主要

Estera Management (Bermuda) Limited
Canon's Court, 22 Victoria Street
Hamilton HM 12, Bermuda

香港分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心22樓

電話：(852) 2980 1333

lifung-ecom@hk.tricorglobal.com

股份資料

每手買賣股數：2,000股

截至二零一八年十二月三十一日發行股份
8,506,586,006股

截至二零一八年十二月三十一日市值
港幣10,463,100,787元

二零一八年基本每股盈利／(虧損)
中期

－持續經營業務 0.6美仙

－已終止經營業務 (1.61)美仙

全年

－持續經營業務 1.5美仙

－已終止經營業務 (1.63)美仙

二零一八年每股股息

中期 3港仙 | 末期 4港仙

總額 7港仙

查詢

機構投資者及證券分析員：

投資者關係 | ir@lifung.com

傳媒及潛在合作夥伴：

企業通訊 | media@lifung.com

股東致董事局：

公司秘書 | secretariat@lifung.com

利豐有限公司

香港九龍長沙灣道888號

利豐大廈11樓

電話：(852) 2300 2300

網址

www.lifung.com | www.irasia.com/listco/hk/lifung

An English version of this Report can be downloaded from the Company's website and can be obtained from the Company's Hong Kong branch share registrar, Tricor Abacus Limited. In the event of any difference, the English version prevails.

本報告英文版可從本公司網站下載，及向本公司於香港之股份過戶登記處卓佳雅柏勤有限公司索取。如中英版本有任何差異，請以英文版本為準。

董事會報告

董事會謹向股東提呈截至二零一八年十二月三十一日止年度之董事會報告及已審核之財務報表。

主要業務、營運分析及業務審視

本公司之主要業務為投資控股。旗下主要附屬公司之業務列載於財務報表附註42。

本集團於本年度按營運分部之營業額及經營溢利貢獻之分析詳載於財務報表附註3。

就香港《公司條例》附表5指定活動而進行之討論和分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論、在二零一八年財政年度終結後發生並對本集團有影響的重大事件之詳情，以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報第4至131頁的前述章節之中。此前述章節乃本報告之一部分。

各董事確認健全的環境、社會及管治(ESG)常規在支援本集團現時與長遠業務的可持續發展之重要性。董事會及其委員會監督本集團ESG表現的管理及可持續發展策略的執行。風險管理及可持續發展委員會特別針對本集團的ESG風險管理與表現進行檢討及提供意見。有關風險管理及可持續發展委員會的角色、職責及行動之詳情已載列於此報告的第54頁，而其職權範圍亦已載列於我們的公司網站。

本集團維持適當的系統去管理風險，以符合與企業管治、業務營運、僱傭、健康與安全以及環境相關的法律規定和標準。作為本集團可持續發展策略的一部分與及對環境的影響而言，本集團執行多項措施去管理其對環境的影響及應對氣候變化、監察表現及採取行動。已採取的政策及達到的表現之詳情已載列於第124至131頁之「我們對環境的影響」一節內。此節亦展示了本集團對減少其營運對環境造成影響所持續執行的措施。

持分者參與是本集團達到其業務目標之持續及關鍵的一環。各董事檢討本集團與主要持分者的互動方式，包括股東及投資者、客戶、供應商及業務合作夥伴、員工、政府、業界及非政府機構與及傳媒。與這些持分者的定期溝通與互動讓本集團可管理風險及應對持續變遷的規定及期望。本集團的持分者參與措施的例子已載列於整本報告，特別可在第90至131頁了解有關詳情。

業績及利潤分配

本集團本年度之業績詳載於第154至155頁之「綜合損益表」。

董事會已於二零一八年九月十八日派發已宣派之中期股息每股3港仙(相等於0.4美仙)，合共33,000,000美元。

董事會建議派發末期股息每股4港仙，合共44,000,000美元。

可分配之儲備

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供派發作股息之儲備為2,931,345,000美元，其中包括保留盈利2,476,705,000美元及繳入盈餘454,640,000美元。繳入盈餘由：(i)收購Li & Fung (B.V.I.) Limited而換取之股份；(ii)收購Colby Group Holdings Limited而發行股份；(iii)股份溢價轉換而取得3,000,000,000美元以抵銷實物分派而減少2,290,000,000美元所產生(附註39(a))；及(iv) 2018年派發特別股息519,549,000美元。

根據百慕達《一九八一年公司法(經修訂)》，假如有合理理由相信下列情況出現，繳入盈餘將不能分派予股東：

- (i) 本公司未能或於分派後將未能支付其到期之負債；或
- (ii) 本公司資產之變現值將因分派後而低於其負債、已發行股本及股份溢價之總數。

捐款

年度內本集團之慈善及其他捐款為481,000美元。

十年財務摘要

本集團截至二零一八年十二月三十一日止及其過去九年度之業績、資產及負債概要詳載於第256至257頁之「十年財務摘要」內。

優先購買權

本公司之公司細則並無優先購買權之規定，而百慕達之法例並無限制優先購買權。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度內並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

長期獎勵計劃

(A) 認股權計劃

2003認股權計劃

根據2003認股權計劃的條款，2003認股權計劃自獲採納日期起計十年內有效，並自採納日期起第十個周年屆滿時終止。據此，隨著2003認股權計劃於二零一三年五月十一日終止後，本公司不能再根據2003認股權計劃授出認股權，惟所有2003認股權計劃的條款仍然生效及約束根據該計劃於其終止日期前已授出而尚未行使的認股權。

於二零一八年十二月三十一日，本公司根據2003認股權計劃已授出而仍然有效及尚未行使的認股權為10,000,000股股份，相等於本報告日期之已發行股份的0.12%。

2014認股權計劃

2014認股權計劃已於二零一四年五月十五日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納。於二零一八年十二月三十一日，本公司根據2014認股權計劃已授出而仍然有效及尚未行使的認股權為55,955,000股股份，相等於本報告日期之已發行股份的0.66%。

於二零一八年十二月三十一日，根據2003認股權計劃及2014認股權計劃已授出而仍然有效之認股權詳情如下：

認股權數目							
授出日期	認購價 港幣	承授人	於 2018年 1月1日	授出	失效	於 2018年 12月31日	行使日期
2003認股權計劃							
2011年12月22日	12.12 ¹	馮裕鈞	6,000,000	—	(1,000,000)	5,000,000	於2016年5月1日至2023年4月30日期內平均分六期行使，而每期的行使期限為兩年
		Marc Robert Compagnon	6,000,000	—	(1,000,000)	5,000,000	
2014認股權計劃							
2015年5月21日	7.49 ²	馮國綸	7,509,000	—	(2,503,000)	5,006,000	於2016年1月1日至2019年12月31日期內平均分三期行使，而每期的行使期限為兩年
		馮裕鈞	4,569,000	—	(1,523,000)	3,046,000	
		Marc Robert Compagnon	3,945,000	—	(1,315,000)	2,630,000	
		彭焜耀	3,318,000	—	(1,106,000)	2,212,000	
		連續合約僱員	65,330,000	—	(23,887,000)	41,443,000	
		其他參與者	604,000	—	(604,000)	—	
2015年11月16日	5.81 ³	連續合約僱員	889,000	—	—	889,000	於2017年1月1日至2019年12月31日期內平均分兩期行使，而每期的行使期限為兩年
2016年5月19日	4.27 ⁴	連續合約僱員	604,000	—	—	604,000	於2018年1月1日至2019年12月31日期內行使
2017年7月13日	2.86 ⁵	連續合約僱員	125,000	—	—	125,000	於2018年1月1日至2019年12月31日期內行使
		合共	98,893,000	—	(32,938,000)	65,955,000	

附註：

- (1) 隨著利標品牌分拆及獨立上市後，於實物分派之記錄日期(即二零一四年七月七日)仍然有效之認股權的認購價由港幣14.50元調整至港幣12.12元，於二零一四年八月三十一日生效。
- (2) 緊接認股權授出日期之前並於聯交所於二零一五年五月二十日所發出的日報表內所列的收市價為每股港幣7.29元。
- (3) 緊接認股權授出日期之前並於聯交所於二零一五年十一月十三日所發出的日報表內所列的收市價為每股港幣5.58元。
- (4) 緊接認股權授出日期之前並於聯交所於二零一六年五月十八日所發出的日報表內所列的收市價為每股港幣4.25元。
- (5) 緊接認股權授出日期之前並於聯交所於二零一七年七月十二日所發出的日報表內所列的收市價為每股港幣2.85元。
- (6) 上述授出認股權已按載於財務報表附註1本公司會計準則，於財務報表上確認為支出項目。本公司授出認股權的其他資料載列於財務報表附註24。

2003認股權計劃及2014認股權計劃(統稱為「認股權計劃」)之主要條款概要如下：

(i) 目的

認股權計劃旨在吸引及挽留優秀人才，協力發展本集團業務；向選中之合資格人士提供額外激勵及透過令認股權持有人的利益和股東利益一致，促進本集團達致長遠財政上的成功。

(ii) 合資格人士

本公司或任何聯屬公司的任何僱員(包括任何執行或非執行董事)、專家顧問、代理、代表、諮詢人、客戶、承辦商、業務夥伴或根據認股權計劃本集團或任何聯屬公司的合營夥伴。

(iii) 股份最高數目

根據2003認股權計劃及2014認股權計劃授出之認股權在悉數行使時可予發行之股份總數，不得超過各認股權計劃獲採納之日期時已發行股本之10%。隨著2003認股權計劃終止後，本公司不能再根據2003認股權計劃授出認股權。

根據2014認股權計劃可授出之股份數目為807,462,830股股份，相等於本報告日期之已發行股份的9.49%。

儘管如此，根據認股權計劃及本公司之任何其他認股權計劃授出而尚未行使之全部尚未行使認股權被行使時須予發行之股份，最高數目總額不可超過本公司不時之已發行股份總數之30%。

(iv) 各參與者的限額

各參與者於任何十二個月期間內獲授之認股權(不論已行使或尚未行使)在行使時發行及將予發行之股份總數，不得超過已發行股份之1%。

(v) 認股權期限

認股權涉及的股份必須接納的期限由董事會在授出認股權時全權決定，但該期限不得超過有關認股權授出之日起計十年。

董事會有權決定於行使期內之最短持有期限，惟認股權計劃並無指明最低持有期限。

(vi) 接納認股權及接納時所付款項

授出認股權要約可於授出後28日內(或董事會於書面上指定的更長期限)接納。

承授人接納認股權要約時須向本公司支付港幣1元。

(vii) 認購價

認購價不得低於下列各項中之較高者：(i)於授出日期聯交所發出的日報表所列的股份收市價；(ii)在緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的日報表所列的股份平均收市價；及(iii)股份的面值。

(viii) 認股權計劃之剩餘期限

2003認股權計劃已於二零一三年五月十一日終止，惟根據2003認股權計劃，所有已授出而尚未行使的認股權仍然有效。

根據2014認股權計劃，董事會有權於二零一四年五月十五日至二零二四年五月十四日之十年內隨時向任何合資格人士授出認股權。

(B) 股份獎勵計劃

股份獎勵計劃已於二零一五年五月二十一日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納。

於年內，根據股份獎勵計劃授出合共71,217,000股獎勵股份予合資格人士，當中21,583,000股獎勵股份授予關連人士。股份獎勵計劃之受託人分別在兩個基金中持有合共13,305,300股股份，該股份可根據股份獎勵計劃條款用於履行授予關連人士300,900股獎勵股份及非關連人士13,004,400股獎勵股份。根據股份獎勵計劃條款，餘額21,282,100股獎勵股份於公開市場購買以履行授予關連人士的獎勵及由本公司配發及發行36,629,600股新股份以履行授予非關連人士的獎勵。

於二零一八年十二月三十一日，股份獎勵計劃之受託人持有合共4,618,800股股份，可用於履行授予非關連人士的獎勵。

於年內，獎勵股份根據股份獎勵計劃的變動如下：

授出日期	承授人	獎勵股份數目				於 2018年 12月31日	歸屬日期
		於 2018年 1月1日	授出	歸屬	尚未歸屬/ 沒收*		
2015年5月21日	馮裕鈞	270,000	-	(180,000)	-	90,000	於2018年至2019年 於每年的12月31日分二期歸屬
	Marc Robert Compagnon	229,800	-	(153,200)	-	76,600	
	彭焜耀	193,800	-	(129,200)	-	64,600	
	除董事外之關連人士	1,852,800	-	(1,200,600)	(51,900)	600,300	
	非關連人士	14,673,000	-	(8,394,100)	(2,058,200)	4,220,700	
2015年11月16日	非關連人士	449,800	-	(230,500)	(54,100)	165,200	於2018年至2019年 於每年的12月31日分二期歸屬
2016年5月19日	除董事外之關連人士	14,600	-	(7,300)	-	7,300	於2018年至2019年 於每年的12月31日分二期歸屬
	非關連人士	624,900	-	(270,300)	(88,200)	266,400	
2016年11月14日	非關連人士	122,200	-	(53,700)	(14,800)	53,700	於2018年至2019年 於每年的12月31日分二期歸屬
2017年7月13日	馮國綸	1,143,000	-	(381,000)	-	762,000	於2018年至2020年 於每年的12月31日分三期歸屬
	馮裕鈞	1,143,000	-	(381,000)	-	762,000	
	Marc Robert Compagnon	953,000	-	(319,000)	-	634,000	
	彭焜耀	762,000	-	(254,000)	-	508,000	
	除董事外之關連人士	4,512,000	-	(1,500,000)	(28,000)	2,984,000	
	非關連人士	56,985,800	-	(17,071,800)	(7,051,200)	32,862,800	
2018年3月23日	馮裕鈞	-	1,479,000	(493,000)	-	986,000	於2018年至2020年 於每年的12月31日分三期歸屬
	Marc Robert Compagnon	-	1,479,000	(493,000)	-	986,000	
	彭焜耀	-	1,479,000	(493,000)	-	986,000	
	除董事外之關連人士	-	1,647,000	(551,000)	-	1,096,000	
	非關連人士	-	1,538,000	(523,000)	(57,000)	958,000	
2018年8月23日	馮國綸	-	1,181,000	-	-	1,181,000	於2019年至2021年 於每年的12月31日分三期歸屬
	馮裕鈞	-	3,150,000	-	-	3,150,000	
	Marc Robert Compagnon	-	2,953,000	-	-	2,953,000	
	彭焜耀	-	2,756,000	-	-	2,756,000	
	除董事外之關連人士	-	5,459,000	-	-	5,459,000	
	非關連人士	-	48,096,000	(11,600)	(2,010,000)	46,074,400	
	合共	83,929,700	71,217,000	(33,090,300)	(11,413,400)	110,643,000	

* 根據股份獎勵計劃的條款尚未歸屬及／或沒收的獎勵股份將按照股份獎勵計劃的條款由受託人持有以用於日後的獎勵。

股份獎勵計劃之主要條款概要如下：

(i) 目的

股份獎勵計劃之目的為(i)透過股份擁有權、就股份派付股息及作出其他分派及／或股份增值，令合資格人士的利益與本集團利益一致；及(ii)鼓勵及挽留合資格人士為本集團的長遠增長及溢利作出貢獻。

(ii) 合資格人士

董事會全權酌情認為曾經或將會對本集團作出貢獻的任何個人，即本集團任何成員公司或任何聯屬公司(定義見股份獎勵計劃)的僱員、董事、高級人員、顧問或諮詢人為符合資格獲得獎勵的人士。

(iii) 獎勵

董事會授予合資格人士的獎勵，根據股份獎勵計劃以獎勵股份或獎勵股份於歸屬時的售價實際金額以現金的形式歸屬。

(iv) 授出獎勵

董事會可不時對董事會認為曾經或將會對本集團作出貢獻的任何合資格人士授出獎勵。

向本公司任何董事或關連人士授予的每一項獎勵須事先取得本公司獨立非執行董事(不包括任何身為所授獎勵的建議接受人的獨立非執行董事)的批准。倘配發及發行新股份以履行獎勵予本公司任何關連人士(不論本公司或附屬公司層面)構成本公司根據《上市規則》第14A章的關連交易，儘管計劃已於本公司二零一五年股東周年大會上授權董事配發及發行於二零一五年五月二十一日已發行股份總數的3%，仍需遵守根據《上市規則》第14A章的規定尋求獨立股東批准。

(v) 將授出的股份數目上限

根據股份獎勵計劃授出獎勵所涉及的所有有關股份(不論該等股份是否為本公司將配發及發行的新股份、或尚未歸屬及／或沒收的獎勵股份並由獨立受託人持有以用於日後的獎勵股份、或由獨立受託人將於市場所購買的現有股份，但不包括根據股份獎勵計劃已遭沒收的獎勵股份)數目，合共不得超過於採納日期已發行股份總數的3%(即250,811,949股)。於二零一八年十二月三十一日，根據股份獎勵計劃71,570,949股獎勵股份可進一步授出獎勵，相等於已發行股份的0.84%。

以上將授出的股份數目上限可根據股東批准由採納日期起十年內重新授權或更新。

(vi) 各參與者的限額

根據股份獎勵計劃，授予單一合資格人士的獎勵股份按股份獎勵計劃仍未歸屬的數目上限並沒特定限額。

(vii) 終止

股份獎勵計劃由採納日期起十年內仍然生效及有效，惟董事會可決定任何提前終止股份獎勵計劃。

附屬公司

本公司於二零一八年十二月三十一日之主要附屬公司詳載於財務報表附註42。

聯營公司

本公司於二零一八年十二月三十一日之主要聯營公司詳載於財務報表附註42。

合營公司

本公司於二零一八年十二月三十一日之主要合營公司詳載於財務報表附註42。

主要客戶及供應商

二零一八年及二零一七年內，本集團，包括持續經營業務及已終止經營業務，其五位最大供應商購入商品和服務少於30%。本集團包括持續經營業務及已終止經營業務向其最大客戶及五位最大客戶之銷售額百分比分別為16%(二零一七年：13%)及37%(二零一七年：37%)。

馮國經、馮國綸及馮裕鈞均被視作擁有利標品牌集團逾5%的股本權益，其為本集團五位最大客戶之一。

除上述所披露外，二零一八年內，董事、彼等之聯繫人士及任何股東(就董事所知擁有本公司逾5%之已發行股本)並無於本集團五位最大客戶中擁有任何權益。

持續關連交易

年內，本集團訂立以下新持續關連交易，須遵守報告及公告要求但免除獨立股東批准的要求：

- (i) 於二零一七年十二月十四日，本公司與True Sage Limited(一間於英屬維爾京群島註冊成立實體，由United Strength Element Limited「USEL」(為一獨立第三方弘毅投資全資擁有的投資控股公司)、馮氏控股1937(本公司的主要股東)及馮氏投資有限公司共同擁有)訂立了買賣協議，出售產品分部下三大產品業務。總現金代價為1,100百萬美元(按無現金／無負債基準)，惟須就進行交易完成時作調整。馮氏控股1937為本公司的主要股東，故馮氏控股1937及馮氏控股1937集團的成員公司為本公司的關連人士。因此，根據上市規則策略性出售三大產品業務構成本公司的關連交易，須遵守上市規則第十四A章項下的申報、公告及獨立股東批准的規定。這次策略性出售於二零一八年一月三十一日獲本公司獨立股東批准，並於二零一八年四月三日完成。

三大產品業務其後成為本公司的關連人士。於二零一八年四月三日，本公司與利弘投資有限公司(「利弘投資」，為出售後的三大產品業務的控股公司)訂立以下協議，以處理本集團與已出售三大產品業務後的持續交易：

- **服務協議：**服務協議使利弘投資及其子公司能繼續獲提供其目前從本集團獲取與資訊科技、人力資源、財務及會計、企業服務及全球交易服務有關的若干後台管理功能，由二零一八年四月三日開始，於二零一九年十二月三十一日屆滿。按此，本集團於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間錄得服務收入20,500,000美元，並不超逾二零一八年年度上限35百萬美元。
- **物業總協議：**物業總協議使利弘投資及其子公司及本集團可從對方轉租及許可對方／獲對方許可使用辦公室、展廳和倉庫場地，由二零一八年四月三日開始，於二零二零年十二月三十一日屆滿。按此，於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間的相互支付的總經營租賃租金及許可費用約為2,420,000美元，並不超逾二零一八年年度上限15百萬美元。
- **附屬採購、物流及貿易服務協議：**附屬採購、物流及貿易服務協議將使：(i)本集團能夠繼續向利弘投資及其子公司提供採購服務；(ii)本集團能夠向利弘投資及其子公司提供物流服務；及(iii)利弘投資及其子公司能夠向本集團提供貿易服務，分別由策略性出售完成時起至二零二零年十二月三十一日止。於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間，(i)附屬採購佣金、(ii)物流服務佣金(扣除成本轉嫁的直接貨運費用)及(iii)支付利弘投資貿易服務佣金的總額為12,355,000美元，並不超逾二零一八年年度上限40百萬美元。

年內，本集團亦進行以下持續關連交易。此等交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

- (i) 本公司與馮氏控股(1937)及其聯繫人士於二零一七年十一月十七日訂立貨品分銷及銷售協議，由二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日止為期三年。馮氏控股(1937)及其聯繫人士為本公司的關連人士。根據《主板上市規則》，分銷及銷售協議下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易。按此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得的相關銷售額為19,495,000美元，並不超逾二零一八年年度上限70百萬美元。
- (ii) 本公司與馮氏控股(1937)及其聯繫人士於二零一六年十一月十四日訂立之租賃物業總協議(「租賃物業總協議」)，允許本集團自／向馮氏控股(1937)及其聯繫人士租賃或分租及／或使用物業，由二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日止為期三年。根據《主板上市規則》，現有租賃物業總協議下擬進行之租賃物業交易構成本公司的持續關連交易。按此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團就相互租金及許可費用總額約為25,599,000美元，並不超逾二零一八年年度上限70百萬美元。
- (iii) 於二零一六年十一月十四日，本公司的一間子公司與利標品牌的一間子公司，其為馮氏控股(1937)之聯繫人士，訂立提供採購及供應鏈管理服務的採購代理協議，由二零一七年七月九日至二零二零年三月三十一日止。利標品牌集團於二零一四年七月八日從本集團分拆後乃為本公司的關連人士。根據《主板上市規則》，此採購代理協議下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團提供予利標品牌集團之採購及供應鏈管理服務的收入，包括佣金及所有已採購的產品及組件的離岸價值，總額約為1,363,013,000美元。根據採購代理協議下應付的佣金總額並不超逾二零一八年年度上限170百萬美元及本集團為其採購的所有產品及組件的離岸價值的7%。
- (iv) 於二零一七年十一月十七日，本公司與馮氏控股(1937)訂立提供物流相關服務予馮氏控股(1937)及其聯繫人士之總協議，由二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日止為期三年。根據《主板上市規則》，總協議下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易。按此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得物流相關服務收入為16,725,000美元，並不超逾二零一八年年度上限40百萬美元。
- (v) 於二零一七年六月七日，本公司與利邦訂立總協議，向利邦及其聯繫人士提供採購及供應鏈管理服務，由二零一七年六月一日起至二零一九年十二月三十一日止。根據《主板上市規則》，總協議下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易，直至二零一八年四月十八日終止利邦為關連方為止。於二零一八年一月一日至二零一八年四月十七日期間，本集團就向利邦提供採購及供應鏈管理服務所收取的佣金約為1,522,000美元，並不超逾二零一八年年度上限43百萬港元(相當於約5,500,000美元)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司的非豁免持續關連交易已經由本公司的獨立非執行董事審閱。獨立非執行董事確認，上述非豁免持續關連交易乃：(a)在本集團的日常及慣常業務運作；(b)按一般商業條款或對本集團而言不遜於獨立第三方所提供或所獲提供的條款；及(c)根據監管該等交易的相關協議在公平合理且符合本公司股東整體利益的條款約束下進行。切實執行適當的內部監控程序以鑒別、審批及記錄此等所有交易。

根據香港會計師公會發布的香港鑒證業務準則3000號(經修訂)「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證工作」並參考實務說明740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」，截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據《主板上市規則》第14A.56條，核數師已就披露的持續關連交易，發出無保留意見的函件，並載有其發現和結論。本公司已提供有關的核數師函件副本予聯交所。

退休金安排

自二零零零年十二月一日開始，香港強制性公積金計劃管理局實施強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為界定供款退休金計劃及由獨立信託人管理。僱主與僱員均須向強積金計劃供款相當於收入之5%。僱主之供款投入強積金計劃後，即全數歸僱員所有，除若干情況外，強制性供款涉及之利益須保留至僱員年屆六十五歲正常退休年齡才予以發還。

於台灣，本集團為其僱員推行界定供款退休金計劃，供款為僱員基本薪金之6%。此外，本集團亦根據當地法例之規定參與界定福利退休金計劃。按此計劃，本集團每月撥出僱員薪金之3%，供款予獨立基金。

於韓國，本集團及其僱員均須按當地法例之規定向政府成立之退休金公司供款，供款額為僱員月薪之4.5%。退休時，僱員可收取整筆退休金。

於印尼及泰國，本集團為其僱員推行界定供款退休金計劃，供款分別為僱員基本薪金之3.7%及5%。此外，本集團亦根據當地法例之規定參與界定福利退休金計劃。

於中國，本集團參與當局為僱員組織的界定供款退休金計劃。該等計劃的供款乃按當地之法例規定。

本集團其他國家僱員之退休金計劃乃遵循當地之規定。

二零一八年各種的供款安排如下：

	千美元
強積金計劃之供款	1,271
沒收僱員放棄之供款	(48)
台灣之界定供款公積金計劃及界定福利公積金計劃供款	2,030
根據韓國法例規定之供款	1,043
印尼及泰國之界定供款公積金計劃及界定福利公積金計劃供款	1,998
根據中國法例規定之供款	37,172
根據其他海外地方規定之供款	10,413
	53,879

董事

年內及截至本報告日期出任董事之人士如下：

非執行董事：

馮國經(榮譽主席)

Marc Robert Compagnon

(於二零一九年一月二十八日調任為非執行董事)

黃子欣*

唐裕年*

梁高美懿*

張天誌*

John G. Rice*(於二零一八年一月十日委任)

執行董事：

馮國綸(集團主席)

馮裕鈞(集團行政總裁)

彭焜耀(於二零一八年一月十日委任)

* 獨立非執行董事

遵照本公司之公司細則第110(A)條，本公司的所有董事，包括獨立非執行董事，須於股東周年大會輪值告退。

馮國經、馮國綸、Marc Robert Compagnon及唐裕年於應屆股東周年大會均任期屆滿輪值告退。他們均符合資格並將會膺選連任。

董事會已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條每年就其獨立性而呈交之年度書面確認。因此，提名委員會認為每位獨立非執行董事均符合《上市規則》第3.13條所列的獨立指引屬獨立人士。

於本報告日期之董事個人資料詳載於第72至81頁之「我們的董事會和管理團隊」一節內。

獲准許的彌償條文

本公司備有獲准許的彌償條文惠及其董事，該條文現正及於年內有效。本公司已為董事及其附屬公司董事投購責任保險以提供適當的保障。

董事服務合約

根據於一九九二年六月二日由本公司與馮國綸所訂立之服務合約及於一九九二年六月二日由Li & Fung (B.V.I.) Limited與馮國綸所訂立之服務合約，馮國綸已獲委任為本公司、利豐(貿易)有限公司、LF Properties Limited及Li & Fung (B.V.I.) Limited之董事總經理，任期均由一九九二年四月一日起計五年，其後持續生效，除非發出不少於十二個月之書面通知於上述初步任期屆滿時或於其後任何一個月予以終止。

除上述者外，各擬於應屆股東周年大會膺選連任之董事概無與本集團有未屆滿之合約而其不可於一年內被本集團終止而無須給予正常法定責任以外之補償。

董事之重大交易、安排及合約權益

除於上述「持續關連交易」及財務報表附註35「持續經營業務之關連人士交易」外，於本年度年終或年內任何時間，本公司或其附屬公司並無簽訂有董事於其中直接或間接享有重大利益且與本集團業務有關連之重大交易、安排及合約。

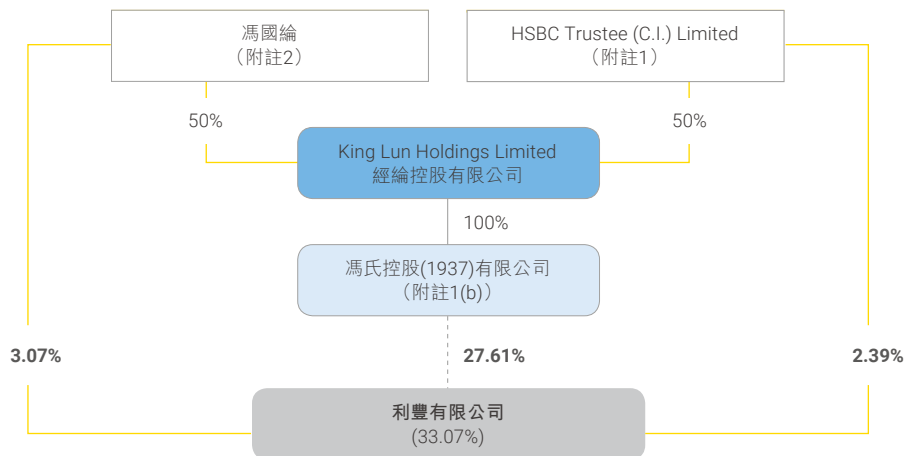
董事權益

於二零一八年十二月三十一日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，本公司董事、最高行政人員及彼等的聯繫人士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、相關股份及債權證的好倉

董事名稱	股份數目				合共	佔已發行股本百分比 ^a
	個人權益	家屬權益	信託／法團權益	股本衍生工具(認股權)		
馮國經	2,814,444	—	2,551,966,180 ¹	—	2,554,780,624	30.03%
馮國綸	177,501,260	108,800	2,427,305,472 ²	5,006,000 ⁷	2,609,921,532	30.68%
馮裕鈞	3,002,000	—	2,556,954,180 ^{1&3}	8,046,000 ⁷	2,568,002,180	30.19%
Marc Robert Compagnon	2,325,400	14,000	16,939,380 ⁴	7,630,000 ⁷	26,908,780	0.32%
彭焜耀	4,629,078	38,000	4,314,600 ⁵	2,212,000 ⁷	11,193,678	0.13%
唐裕年	60,000	—	60,000 ⁶	—	120,000	0.00%

下列簡化圖表概述馮國經及馮裕鈞於附註(1)及馮國綸於附註(2)所述的權益：



附註：

於二零一八年十二月三十一日，

(1) 馮國經及馮裕鈞(馮國經之子及作為其家族成員)各被視為透過以下形式於2,551,966,180股股份中擁有權益：

- (a) 一項為馮國經家族成員利益而成立之信託「(信託)」之受託人HSBC Trustee (C.I.) Limited透過其全資擁有附屬公司First Island Developments Limited間接持有203,012,308股股份；及
- (b) King Lun Holdings Limited經綸控股有限公司之全資擁有附屬公司馮氏控股(1937)有限公司直接持有2,195,727,908股股份，及馮氏控股(1937)透過其全資擁有附屬公司Fung Distribution International Limited馮氏經銷國際有限公司間接持有153,225,964股股份。經綸為一家由信託之受託人HSBC Trustee及馮國綸分別持有50%權益之公司。

(2) 26,114,400股股份及50,294,200股股份分別由Golden Step Limited及Step Dragon Enterprise Limited持有，馮國綸實益擁有該等公司。2,348,953,872股股份間接由經綸持有，詳情已載列於上文附註(1)(b)。1,943,000股股份為本公司已授出而尚未歸屬的獎勵股份的權益。有關獎勵股份的詳情載列於上文「股份獎勵計劃」一節。

(3) 就2,556,954,180股股份而言，當中4,988,000股股份為本公司已授出而尚未歸屬的獎勵股份的權益。有關獎勵股份的詳情載列於上文「股份獎勵計劃」一節。餘下的2,551,966,180股股份視作馮裕鈞擁有之權益，詳情已載列於上文附註(1)。

(4) 就16,939,380股股份而言，當中4,649,600股股份為本公司已授出而尚未歸屬的獎勵股份的權益。有關獎勵股份的詳情載列於上文「股份獎勵計劃」一節。餘下的12,289,780股股份為Profit Snow Holdings Limited盈雪控股有限公司持有，此為一家由Marc Robert Compagnon實益持有之公司。

(5) 4,314,600股股份代表本公司授出的獎勵股份權益，但仍未歸屬。

(6) 一項為唐裕年為受益人之信託持有60,000股股份。

(7) 該等權益指本公司向有關董事(作為實益持有人)授出認股權所涉及的相關股份權益，有關詳情載列於上文「認股權計劃」一節。

(8) 概約百分比乃根據於二零一八年十二月三十一日的8,506,586,006股已發行股份計算。

(B) 本公司股份、相關股份及債權證的淡倉

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，於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員或彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)概無持有股份、相關股份及債權證的淡倉。

(C) 認股權及獎勵股份

董事及最高行政人員之認股權(被視為以實物交收非上市衍生工具)及獎勵股份的權益已詳列於上文「長期獎勵計劃」一節。

除上述所披露者外，各董事及最高行政人員(包括其配偶及十八歲以下之子女)於年內概無於本公司或其相聯法團之股份(或權證或債權證，如適用者)中，擁有或獲授或行使任何權益而須根據《證券及期貨條例》之要求而予以披露。

主要股東權益

於二零一八年十二月三十一日，下列人士(除本公司董事或最高行政人員權益已載列於上文)持有本公司股份權益而須根據《證券及期貨條例》第336條知會本公司：

股東名稱	持有股份身份	股份數目	佔已發行股本百分比 ³
好倉			
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	2,551,966,180 ¹	29.99%
King Lun Holdings Limited 經綸控股有限公司	受控制法團權益	2,348,953,872 ²	27.61%
Silchester International Investors LLP	投資經理	680,572,000	8.00%
The Capital Group Companies, Inc.	受控制法團權益	674,166,000	7.93%

附註：

於二零一八年十二月三十一日，

(1) 請參閱上文「董事權益」一節之附註(1)。

(2) 馮氏控股(1937)直接持有2,195,727,908股股份及透過其全資擁有附屬公司馮氏經銷間接持有153,225,964股股份。馮氏控股(1937)為經綸之全資擁有附屬公司。馮國經及馮國綸均為經綸、馮氏控股(1937)及馮氏經銷之董事。

(3) 概約百分比乃根據於二零一八年十二月三十一日的8,506,586,006股已發行股份計算。

除上文所述外，於二零一八年十二月三十一日，本公司並沒有獲悉任何主要股東持有股份或本公司相關股份的任何淡倉。

公眾持股量

就可提供本公司之公開資料及董事所知，於本報告日期，本公司已發行股份有足夠並超過《上市規則》規定25%之公眾持股量。

高級管理人員

截至本報告日期，高級管理人員之個人資料詳載於第72至81頁之「我們的董事會和管理團隊」一節內。

管理合約

年內，本公司並無訂立或進行任何涉及本公司全部或重大部分業務之管理及行政有關之合約。

企業管治

本公司實施之主要公司管治原則詳載於第42至59頁之「我們對良好管治的承諾」一節內。

董事對財務報表之責任

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。在編製截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表時，董事揀選了適當之會計政策，並貫徹地應用；作出審慎合理之判斷及估算；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

本財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任期屆滿，因符合資格，將應聘連任。

承董事會命

馮國綸

集團主席

香港，二零一九年三月二十一日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致利豐有限公司股東

(於百慕達註冊成立之有限公司)

意見

我們已審計的內容

利豐有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第154至255頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一八年十二月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合損益表；
- 截至該日止年度的綜合全面收入報表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的，我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 包括商譽在內的無形資產減值評估

關鍵審計事項

包括商譽在內的無形資產減值評估

請參閱綜合財務報表附註1.6、2(A)、2(B)及11。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團的綜合資產負債表上持有的無形資產為2,321百萬美元，其中與商譽相關的金額為2,146百萬美元，系統開發、軟件、其他經營權成本及其他無形資產的金額為175百萬美元，主要源於過去年度的收購。

貴集團每年須對商譽及沒有明確使用年期之無形資產進行減值評估。面對於有可使用年期的無形資產，當貴集團發現有事件或情況改變顯示無形資產的賬面值可能無法收回時，貴集團須對其進行減值評估，並至少每年檢討其預計可使用年期是否發生變化。

就減值評估而言，貴集團會把包括商譽在內的所有無形資產分配至個別現金產生單位。現金產生單位的可回收金額採取基於未來折現現金流量所計算的使用價值得出。管理層認為，於二零一八年十二月三十一日，包括商譽在內的無形資產並未減值。

因管理層就用以估計未來現金流量的銷售增長率、毛利率、純利率、永續增長率以及用於預測相關現金產生單位的未來現金流量之貼現率等方面作出的評估涉及重大估計和判斷，故我們尤其重視該領域。此等估計和判斷亦會受不可預計的未來市場狀況、經濟狀況或採用的貼現率之變化所影響。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們了解、評估並驗證了管理層對減值評估過程的關鍵控制。

我們將貴集團計算使用價值的方法（即基於未來折現現金流量所計算的使用價值）與市場操作慣例進行了對比。

我們獲取了管理層對未來現金流量的預測，測試了相關使用價值計算之準確性，並將其與經批准的一年期財務預算和未來預測核對一致。我們亦將歷史的實際結果與預算結果相對比，以評估管理層的預測質量。

同時，我們評估了計算中使用的關鍵假設之合理性，包括銷售增長率、毛利率、純利率、永續增長率以及貼現率。在評估此等關鍵假設時，我們與管理層就其進行了討論，以了解和評估管理層決定假設之基礎，並將其與從多種渠道獲取的外部行業展望報告和經濟增長預測進行了對比。我們亦聘用了內部估值專家，通過將採用的貼現率與有類似風險概況及市場信息的企業進行對比，幫助我們評估管理層運用的貼現率之合理性。

我們獲取並測試了管理層就關鍵假設作出的敏感性分析，以確定對關鍵假設選定的不利變化，無論單獨還是整體上，均不會導致包括商譽在內的無形資產之賬面價值超過可回收金額。

我們評價了管理層就是否有任何事件或情況改變顯示無形資產的預計可使用年期發生變化的評估。

我們發現，貴集團對減值評估作出的估計和判斷以及對無形資產可使用年限的檢討均有相應證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及審核委員會就綜合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布的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向 閣下(作為整體)按照百慕達一九八一年《公司法》第90條報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是鄭煥然先生。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一九年三月二十一日

財務報表

154	綜合損益表
156	綜合全面收入報表
157	綜合資產負債表
159	綜合權益變動表
161	綜合現金流量表

財務報表附註

163	1	編製基準及主要會計政策	208	24	股本、認股權及獎勵股份
185	2	關鍵會計估算及判斷	212	25	儲備
187	3	分部資料	214	26	永久資本證券
192	4	持續經營業務之經營溢利	214	27	長期負債
193	5	持續經營業務之利息支出	215	28	退休後僱員福利責任
193	6	持續經營業務之稅項	220	29	遞延稅項
194	7	每股盈利／(虧損)	223	30	綜合現金流量表附註
194	8	股息	225	31	已終止經營業務
195	9	持續經營業務之員工成本(包括董事酬金)	230	32	持續經營業務之或然負債
195	10	董事及高級管理人員酬金	231	33	持續經營業務之承擔
196	11	無形資產	231	34	持續經營業務之資產抵押
199	12	物業、廠房及設備	232	35	持續經營業務之關連人士交易
201	13	土地租金	234	36	財務風險管理
201	14	聯營公司	239	37	資本風險管理
202	15	合營公司	239	38	公平值評估
202	16	按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產	242	39	本公司之資產負債表及儲備變動
203	17	存貨	244	40	董事的利益和權益(根據香港《公司條例》(第622章)第383條、《公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)及香港《上市規則》規定的披露)
203	18	關連公司欠款／(欠負)	246	41	財務報表之批准
204	19	衍生金融工具	247	42	主要附屬、聯營及合營公司
204	20	貿易及其他應收賬款			
206	21	現金及現金等值			
207	22	貿易及其他應付賬款			
207	23	銀行貸款			

綜合損益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
持續經營業務			
營業額	3	12,700,744	13,534,209
銷售成本		(11,395,406)	(12,185,061)
毛利		1,305,338	1,349,148
其他收入		36,556	37,124
總毛利		1,341,894	1,386,272
銷售及分銷開支		(424,984)	(395,279)
採購及行政開支		(632,188)	(635,141)
核心經營溢利	3	284,722	355,852
應付或然代價重估收益	4	8,948	31,492
其他無形資產攤銷	4	(29,136)	(23,327)
一次性重組開支	4	(17,647)	(33,945)
經營溢利	4	246,887	330,072
利息收入		10,608	12,261
利息支出	5		
非現金利息支出		(757)	(3,284)
現金利息支出		(55,433)	(66,477)
		(56,190)	(69,761)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	14及15	205	1,898
除稅前溢利		201,510	274,470
稅項	6	(30,748)	(40,830)
年度持續經營業務溢利		170,762	233,640
已終止經營業務			
年度已終止經營業務虧損	31(a)	(139,797)	(543,045)
年度淨溢利／(虧損)		30,965	(309,405)

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應佔：			
公司股東		(10,981)	(374,573)
永久資本證券持有人		46,125	64,125
非控制性權益		(4,179)	1,043
		30,965	(309,405)
公司股東應佔：			
持續經營業務		125,818	170,418
已終止經營業務	31(a)	(136,799)	(544,991)
		(10,981)	(374,573)
年度公司股東應佔溢利／(虧損)每股盈利／(虧損)	7		
— 基本(持續經營業務) (相等於)		11.7港仙 1.50美仙	15.8港仙 2.04美仙
— 基本(已終止經營業務) (相等於)		(12.7)港仙 (1.63)美仙	(50.6)港仙 (6.52)美仙
— 攤薄(持續經營業務) (相等於)		11.5港仙 1.48美仙	15.7港仙 2.02美仙
— 攤薄(已終止經營業務) (相等於)		(12.5)港仙 (1.61)美仙	(50.1)港仙 (6.46)美仙

綜合全面收入報表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年度淨溢利／(虧損)		30,965	(309,405)
其他全面收入／(支出)：			
永不會重新分類為損益之項目			
按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產之公平值淨收益		134	—
儲備內確認的退休後僱員福利責任之重估，除稅淨額		(2,613)	6
		(2,479)	6
日後可重新分類為損益之項目			
匯兌調整*		(17,956)	82,191
出售業務產生的匯兌調整實現		62,685	—
出售業務產生的資本儲備減少		(1,452)	—
現金流量對沖公平值淨收益／(虧損)，除稅淨額		4,405	(6,959)
可供出售財務資產公平值淨收益，除稅淨額		—	174
於日後可重新分類為損益之項目總額		47,682	75,406
年度其他全面總收入，除稅淨額		45,203	75,412
年度全面總收入／(支出)		76,168	(233,993)
應佔：			
公司股東		34,229	(299,185)
永久資本證券持有人		46,125	64,125
非控制性權益		(4,186)	1,067
年度全面總收入／(支出)		76,168	(233,993)
公司股東應佔：			
持續經營業務		155,619	217,611
已終止經營業務	31(a)	(121,390)	(516,796)
		34,229	(299,185)

* 匯兌調整之產生乃由於部分集團公司的功能貨幣與集團的列賬貨幣有所不同。

綜合資產負債表

於二零一八年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一八年	二零一七年
		千美元	千美元
		附註	
非流動資產			
無形資產	11	2,321,294	2,347,011
物業、廠房及設備	12	220,264	208,221
土地租金	13	16	67
聯營公司	14	5,268	12,393
合營公司	15	374	996
可供出售財務資產	16	–	4,338
按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產	16	4,601	–
其他應收賬款、預付款項及按金	20	26,663	27,738
遞延稅項資產	29	11,711	17,456
		2,590,191	2,618,220
流動資產			
存貨	17	205,877	147,803
關連公司欠款	18	708,862	463,163
應收貿易賬款及票據	20	1,040,236	1,148,560
其他應收賬款、預付款項及按金	20	179,549	150,252
衍生金融工具	19	3,985	–
現金及銀行結存	21	612,391	348,940
		2,750,900	2,258,718
分類為持作出售資產	31(f)	–	1,641,065
流動負債			
關連公司欠負	18	37,809	124
應付貿易賬款及票據	22	1,736,817	1,733,661
應付費用及雜項應付賬款	22	592,868	468,089
應付收購代價	27	819	42,166
稅項		30,267	43,908
衍生金融工具	19	–	5,355
銀行貼現票據墊款	20	–	1,724
短期銀行貸款	23	272,951	22,970
		2,671,531	2,317,997
與分類為持作出售資產有關聯之負債	31(f)	–	466,570
流動資產淨值		79,369	1,115,216
總資產減流動負債		2,669,560	3,733,436

		於十二月三十一日	
	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
資本來源：			
股本	24	13,633	13,574
儲備		1,203,259	1,734,172
公司股東應佔資金		1,216,892	1,747,746
永久資本證券持有人	26	655,687	1,158,687
向非控制性權益發出認沽期權		-	(67,000)
非控制性權益		(3,150)	74,262
權益總額		1,869,429	2,913,695
非流動負債			
長期票據	27	751,405	752,432
應付收購代價	27	8,141	19,417
其他長期負債	27	26,895	29,034
退休後僱員福利責任	28	11,592	14,165
遞延稅項負債	29	2,098	4,693
		800,131	819,741
		2,669,560	3,733,436

馮國綸
集團主席

馮裕鈞
集團行政總裁

綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	公司股東應佔					永久資本 證券持有人 千美元 (附註26)	向非控制性 權益發出 認沽期權 千美元	非控制性權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元 (附註24)	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 (附註25)	保留盈利 千美元	總額 千美元				
二零一八年一月一日結餘	13,574	728,527	509,577	496,068	1,747,746	1,158,687	(67,000)	74,262	2,913,695
全面(支出)/收入									
溢利或虧損	-	-	-	(10,981)	(10,981)	46,125	-	(4,179)	30,965
其他全面(支出)/收入									
匯兌調整	-	-	(17,949)	-	(17,949)	-	-	(7)	(17,956)
出售業務產生的匯兌調整實現	-	-	62,685	-	62,685	-	-	-	62,685
出售業務產生的資本儲備減少	-	-	(1,452)	-	(1,452)	-	-	-	(1,452)
按公平值透過其他全面收入列賬的 財務資產之公平值淨收益	-	-	134	-	134	-	-	-	134
現金流量對沖公平值淨收益，除稅淨額	-	-	4,405	-	4,405	-	-	-	4,405
儲備內確認的退休後僱員福利責任 之重估，除稅淨額	-	-	(2,613)	-	(2,613)	-	-	-	(2,613)
其他全面總收入/(支出)，除稅淨額	-	-	45,210	-	45,210	-	-	(7)	45,203
全面總收入/(支出)	-	-	45,210	(10,981)	34,229	46,125	-	(4,186)	76,168
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易									
購買獎勵股份	-	-	(7,577)	-	(7,577)	-	-	-	(7,577)
發行獎勵股份	59	-	(59)	-	-	-	-	-	-
僱員認股權及股份獎勵計劃：									
— 僱員服務價值	-	-	16,759	-	16,759	-	-	-	16,759
— 根據股份獎勵計劃將股份歸屬	-	15,798	(15,798)	-	-	-	-	-	-
分派予永久資本證券持有人	-	-	-	-	-	(49,125)	-	-	(49,125)
贖回永久資本證券	-	-	-	-	-	(500,000)	-	-	(500,000)
轉撥入資本儲備	-	-	24,981	(24,981)	-	-	-	-	-
已付二零一七年末期股息	-	-	-	(21,830)	(21,830)	-	-	-	(21,830)
已付二零一七年特別股息	-	-	(519,549)	-	(519,549)	-	-	-	(519,549)
已付二零一八年中期股息	-	-	-	(32,886)	(32,886)	-	-	-	(32,886)
出售業務	-	-	-	-	-	-	67,000	(73,226)	(6,226)
全部與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易	59	15,798	(501,243)	(79,697)	(565,083)	(549,125)	67,000	(73,226)	(1,120,434)
二零一八年十二月三十一日結餘	13,633	744,325	53,544	405,390	1,216,892	655,687	-	(3,150)	1,869,429

	公司股東應佔					永久資本 證券持有人 千美元 (附註26)	向非控制性 權益發出 認沽期權 千美元	非控制性權益 千美元	權益總額 千美元
	股本 千美元 (附註24)	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 (附註25)	保留盈利 千美元	總額 千美元				
二零一七年一月一日結餘	13,487	714,536	428,377	1,144,980	2,301,380	1,158,687	-	(1,083)	3,458,984
全面(支出)/收入									
溢利或虧損	-	-	-	(374,573)	(374,573)	64,125	-	1,043	(309,405)
其他全面收入/(支出)									
匯兌調整	-	-	82,167	-	82,167	-	-	24	82,191
可供出售財務資產公平值淨收益， 除稅淨額	-	-	174	-	174	-	-	-	174
現金流量對沖公平值淨虧損，除稅淨額	-	-	(6,959)	-	(6,959)	-	-	-	(6,959)
儲備內確認的退休後僱員福利責任 之重估，除稅淨額	-	-	6	-	6	-	-	-	6
其他全面總收入，除稅淨額	-	-	75,388	-	75,388	-	-	24	75,412
全面總收入/(支出)	-	-	75,388	(374,573)	(299,185)	64,125	-	1,067	(233,993)
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易									
購買獎勵股份	-	-	(1,706)	-	(1,706)	-	-	-	(1,706)
發行獎勵股份	87	-	(87)	-	-	-	-	-	-
僱員認股權及股份獎勵計劃：									
— 僱員服務價值	-	-	16,735	-	16,735	-	-	-	16,735
— 根據股份獎勵計劃將股份歸屬	-	13,991	(13,991)	-	-	-	-	-	-
分派予永久資本證券持有人	-	-	-	-	-	(64,125)	-	-	(64,125)
轉撥入資本儲備	-	-	4,861	(4,861)	-	-	-	-	-
已付二零一六年末期股息	-	-	-	(130,136)	(130,136)	-	-	-	(130,136)
已付二零一七年年中期股息	-	-	-	(120,064)	(120,064)	-	-	-	(120,064)
向非控制性權益發出認沽期權	-	-	-	-	-	-	(67,000)	-	(67,000)
業務合併而產生的非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	55,000	55,000
與非控制性權益之交易	-	-	-	(19,278)	(19,278)	-	-	19,278	-
全部與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易	87	13,991	5,812	(274,339)	(254,449)	(64,125)	(67,000)	74,278	(311,296)
二零一七年十二月三十一日結餘	13,574	728,527	509,577	496,068	1,747,746	1,158,687	(67,000)	74,262	2,913,695

綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
持續經營業務			
營運業務			
營運產生之現金流入淨額	30(a)	253,736	359,619
已繳香港利得稅項，扣除退還稅款淨額		(3,600)	(6,647)
已繳海外稅項		(39,715)	(40,102)
營運業務之現金流入淨額		210,421	312,870
投資業務			
購買物業、廠房及設備		(71,793)	(71,689)
支付系統開發、軟件、經營權及其他無形資產		(34,134)	(18,900)
出售業務代價		1,100,000	—
出售業務之負債豁免、交易成本及其他交易完成前條款調整*		(95,073)	—
支付過往年度業務收購之應付代價		(42,889)	(67,811)
出售物業、廠房及設備及土地租金款項		2,377	6,289
出售聯營公司款項		6,992	—
利息收入		10,608	12,261
收取聯營公司股息	14	1,416	821
投資一間合營公司	15	—	(529)
按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產增加	16	(129)	—
投資業務之現金流入／(流出)淨額		877,375	(139,558)
融資業務前之現金流入淨額		1,087,796	173,312
融資業務			
利息支付	30(b)	(55,433)	(66,477)
分派予永久資本證券持有人		(49,125)	(64,125)
償還長期票據	30(b)	—	(500,000)
股息派發		(574,265)	(250,200)
購買獎勵股份		(7,577)	(1,706)
贖回永久資本證券		(500,000)	—
借入／(償還)銀行貸款淨額	30(b)	249,981	(938)
融資業務之現金流出淨額		(936,419)	(883,446)
持續經營業務之現金及現金等值增加／(減少)		151,377	(710,134)
已終止經營業務			
已終止經營業務之現金及現金等值(減少)／增加	31(g)	(73,804)	251,474
現金及現金等值增加／(減少)		77,573	(458,660)

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一月一日之現金及現金等值			
持續經營業務		348,940	830,558
已終止經營業務		192,578	154,481
		541,518	985,039
現金及現金等值增加／(減少)		77,573	(458,660)
匯率變動影響		(6,700)	15,139
現金及現金等值分類為持作出售資產		—	(192,578)
十二月三十一日持續經營業務之現金及現金等值		612,391	348,940
現金及現金等值結存分析			
現金及銀行結存	21	612,391	348,940

* 由於策略性出售以無現金／無負債基準，金額已抵銷已終止經營業務的現金及現金等值。

財務報表附註

1 編製基準及主要會計政策

編製此等綜合財務報表所採用之編製基準及主要會計政策如下文。除另有說明外，此等政策在所呈報的所有年度內貫徹應用。

1.1 編製基準

利豐有限公司的綜合財務報表乃按照所有適用的香港財務報告準則（「香港財務準則」）而編製。綜合財務報表已按照歷史成本法編製，並就按公平值透過全面收入列賬的可供出售財務資產重估、按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產以及按公平值透過損益表列賬或按公平值透過攤銷成本列賬的財務資產和財務負債（包括衍生金融工具、應付或然代價及沽出認沽期權負債）作出修訂。

編製符合香港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作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註2中披露。

(A) 本集團已採納之新準則、新註釋及對現有準則之修訂

下列之新準則、新註釋及對現有準則之修訂須強制應用於二零一八年一月一日或以後開始的會計期間：

香港會計準則40(修訂本)	「轉讓投資物業」
香港財務準則2(修訂本)	「股權支付交易的分類及計算」
香港財務準則4(修訂本)	「與香港財務準則4保險合同一併應用的香港財務準則9金融工具」
香港財務準則9	「金融工具」
香港(國際財務報告詮釋委員會)-詮釋22	「外匯交易及預付代價」
年度改進項目	「2014-2016週期年度改進項目」

上列於本年度之新準則、新註釋及對現有準則之修訂則並沒有對本集團年度財務資料所呈報之金額及／或披露有重大影響，除香港財務準則9「金融工具」外，詳情如下：

香港財務準則9-「金融工具」

新準則針對財務資產及財務負債的分類、計量及終止確認，引入新對沖會計規則及新財務資產減值模型。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.1 編製基準(續)

(A) 本集團已採納之新準則、新註釋及對現有準則之修訂(續)

(i) 會計政策變更

可供出售財務資產

可供出售財務資產(對子公司、聯營公司或合營公司的投資除外)為以公平值計量的非衍生股權金融工具。管理層有資格以各工具為基礎，以不同於交易的股權投資進行不可撤銷的選擇，按其他全面收入呈現公平值變動或計入損益呈現公平值變動。本集團選擇按公平值透過其他全面收入計量，在終止確認該可供出售財務資產後，價值重估儲備中累計的任何公平值收益或虧損將不再重新分類至損益。

貸款和應收賬款

貸款及應收賬款為本集團業務模式內的債務工具，用於收取合約現金流量，而該等現金流量僅代表本金及利息的支付。於初步確認後的報告期末，貸款及應收款項其後按攤銷成本減減值計量。使用實際利率法的利息收入於綜合損益賬中確認。

財務資產減值

香港財務準則9引入一項確認減值虧損的新模式—「預期信貸虧損」模式，該模式構成由香港會計準則39「金融工具：確認及計量」產生的虧損模式變為具有前瞻性的預期信貸虧損模式。香港財務準則9載有「三階段」方法，該方法基於自初步確認後財務資產信貸質素的變動。資產在信用質量變化的三個階段進行，階段決定了主體如何計量減值損失並採用實際利率法。

就應收貿易賬款而言，本集團採用香港財務準則9所准許的簡化方法，該方法規定應收客戶款項的終生預期虧損於初步確認應收貿易賬款時確認。

按攤銷成本計算的其他債務工具減其值按十二個月預期信貸虧損模式或終身預期信貸虧損模式計量，具體取決於自初始確認後信貸風險是否顯著增加。由於攤銷成本的其他債務工具被視為具有低信用風險，所以適用的減值準備是確認十二個月的預期信貸虧損。

對沖會計

香港財務準則9適用於所有對沖關係，但投資組合公平值對沖利率風險除外。新指引更好地將套期會計與實體的風險管理活動保持一致，並為香港會計準則39更「基於規則」的方法提供寬限。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.1 編製基準(續)

(A) 本集團已採納之新準則、新註釋及對現有準則之修訂(續)

(ii) 會計政策變更之影響

根據香港財務準則9第7.2.15及7.2.26段的過渡性條文，對比數字未經重述，但對沖會計的若干方面除外，其中有關分類及計量的前期比較資料(包括減值)變動未經重列，採納香港財務準則9產生的財務資產及財務負債賬面值的差異將確認為於採納日(即二零一八年一月一日)的權益期初餘額的調整。

可供出售財務資產的分類

本集團選擇在其他全面收入中呈現以前歸類為可供出售財務資產的所有股權投資的公平值變動，因為它們是預期在短期至中期內不會出售的長期策略性投資。採納香港財務準則9後，於二零一七年十二月三十一日的可供出售財務資產將繼續按公平值透過全面收入計量。

貸款和應收賬款的分類

本集團現有貸款及應收賬款是為收取合約現金流量而持有的債務工具，而該等現金流量僅代表本金及利息支付，因此將繼續按攤銷成本計量。

財務資產減值

就貿易及其他應收賬款而言，本集團按香港財務準則9採用簡化方法確認預期信貸虧損，該要求使用所有貿易應收款項的終身預期虧損。根據香港財務準則9採納簡化預期虧損法並未導致於二零一八年一月一日對應收貿易賬款賬面值產生任何重大影響。

對沖會計

根據香港財務準則9，先前香港會計準則39指定的所有對沖會計關係仍為有效對沖會計關係。於過渡至香港財務準則9後，本集團繼續確認並非根據有效對沖關係的衍生金融工具歸入公平值透過損益表列賬。

本集團的風險管理策略及對沖文件符合香港財務準則9的規定，因此該等關係被視為持續對沖。於二零一七年十二月三十一日的現金外匯遠期合約符合香港財務準則9下的現金流量對沖。與前期一致，本集團將繼續選定整個遠期合約的公平值變動為現金流量對沖，因此，採納香港財務準則9的對沖會計要求並未為本集團的財務資料產生任何重大影響。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.1 編製基準(續)

(B) 本集團並無提早採納已公布但仍未生效之新準則、新註釋及對現有準則之修訂

下列為已公布之新準則、新註釋及對現有準則之修訂。本集團必須於二零一九年一月一日或較後的會計期間採納，但本集團並無提早採納：

香港會計準則1及香港會計準則8(修訂本)	「重大之定義」 ²
香港會計準則19(修訂本)	「計劃之修訂、縮減及支付」 ¹
香港會計準則28(修訂本)	「於聯營公司或合營企業的長期權益」 ¹
香港財務準則3(修訂本)	「業務之定義」 ²
香港財務準則9(修訂本)	「具有負補償的提前還款特性」 ¹
香港財務準則10及香港會計準則28(修訂本)	「投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資」 ⁴
香港財務準則16	「租賃」 ¹
香港財務準則17	「保險合同」 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)–詮釋23	「不確定性的稅務處理」 ¹
年度改進項目	「2015–2017週期年度改進項目」 ¹

附註：

- 1 於二零一九年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 2 於二零二零年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 3 於二零二一年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 4 生效日期有待確定

此等新準則、新註釋及對現有準則之修訂預期不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響，除香港財務準則16「租賃」外，詳情如下：

香港財務準則16「租賃」

香港財務準則16就租賃的會計處理提供新規定，且日後不再容許承租人於合併資產負債表以外確認若干租賃。相反，當本集團為承租人時，幾乎所有租賃均應以資產(就使用權而言)及財務負債(就付款責任而言)形式確認。因此，每項租賃將在本集團的綜合資產負債表中反映。不足十二個月的短期租賃以及低價值資產的租賃獲豁免報告責任。新訂準則因而將致使綜合資產負債表中的資產及財務負債增加。這可能影響相關比率，例如提高債務資本比率。在綜合全面收入報表中，租賃將於未來確認為折舊，並將不再列賬為物業租賃及相關開支。租賃負債的利息支出將在融資成本項下與折舊分開編製。因此，相同情況下的物業租賃及相關開支將會減少，而折舊及利息支出將會增加。使用權資產的直線折舊和租賃負債應用的實際利率法的組合，將導致租約首年在綜合全面收入報表扣除的總開支較高，以及開支於租約年期後期有所減少。

載列於附註33(a)，本集團不可撤銷之營運租賃承擔為477,340,000美元。預計新訂準則直至於二零一九年一月一日或以後開始的財政年度方獲採用，包括過往年度的任何調整。預計該等租賃承擔大部分將須作為使用權資產及租賃負債在綜合資產負債表中確認。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.1 編製基準(續)

(B) 本集團並無提早採納已公布但仍未生效之新準則、新註釋及對現有準則之修訂(續)

香港財務準則16「租賃」(續)

本集團預期採納香港財務準則16「租賃」將不會對本集團淨溢利有重大影響。營運業務之現金流量將會增加而融資業務之現金流量將會減少，金額與應付租金款項被視作本金部分還款及租賃負債利息支出的金額相同。

1.2 綜合財務報表

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至二零一八年十二月三十一日止的財務報表。

(A) 附屬公司

附屬公司指本集團有權管控其財政及營運政策的所有實體(包括結構性實體)，當本集團因為參與該實體而承擔可變回報的風險或享有可變回報的權益，並有能力透過其對該實體的權力影響此等回報時，本集團即控制該實體。

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

本集團利用購買法將業務合併入賬。購買的代價根據於交易日期所給予資產、所產生或承擔的負債及發行的股本工具的公平值計算。所轉讓的代價包括或有代價安排所產生的任何資產和負債的總公平值。收購相關成本在產生時支銷。在企業合併中所收購可識別的資產以及所承擔的負債及或然負債，首先以彼等於收購日期的公平值計量。根據個別收購本集團按非控制性權益之公平值或應佔被購買方淨資產的比例，計量被收購方的非控制性權益。

本集團將轉讓的任何或然代價於收購日按公平值計量。被視為資產或負債之或然代價公平值的其後變動，根據香港財務準則9的規定在損益中或其他綜合收益中確認。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後之結算亦在權益中入賬。

轉讓的代價被收購方任何非控制性權益，以及被收購方任何之前權益在購買日期的公平值，超過本集團應佔所購買可辨認淨資產公平值的數額，列為商譽(附註1.6)。就廉價購買而言，若該數額低於所購入附屬公司淨資產的公平值，該差額直接在全面收入報表中確認。

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

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.2 綜合財務報表(續)

(A) 附屬公司(續)

附屬公司投資按成本扣除減值列賬。成本經調整以反映修改或有代價所產生的代價變動。成本亦包括投資的直接歸屬成本。

在本公司的資產負債表，附屬公司投資按成本扣除減值列賬(附註1.7)。附屬公司之業績由本公司已收及應收股息入賬。

(B) 與非控制性權益之交易

本集團將其與非控制性權益進行而不構成損失控制權的交易視為與本集團權益持有者間進行的交易。與非控制性權益的權益購買交易所支付的任何代價與相關應佔所收購附屬公司淨資產賬面值的差額會記錄為權益。處理出售非控制性權益的盈利或虧損亦記錄於權益中。

(C) 聯營公司

聯營公司指所有本集團對其有重大影響力而無控制權的實體，通常附帶有20%至50%投票權的股權。聯營公司投資以權益會計法入賬，初始以成本確認，並於收購日後按累計的增加與減少確認投資者的溢利及投資虧損。本集團於聯營公司之投資包括收購時已識別的商譽(扣除任何累計減值虧損)(附註1.6)。

本集團應佔收購後聯營公司的溢利或虧損於綜合損益表內確認，而應佔收購後其他全面收入的變動則於其他全面收入賬內確認。投資賬面值會根據累計之收購後儲備變動而作出調整。

當本集團的應佔某一聯營公司之虧損等於或超出其於聯營公司之權益(包括任何其他無抵押應收賬)，本集團並不會進一步作出確認其虧損，除非涉及法定或推定責任或已代聯營公司支付費用。

本集團於每個報告日期釐定是否有客觀證據證明聯營公司權益經已減值。若情況出現，本集團將以聯營公司的可收回金額與其累計的差額計算減值數額，並於綜合損益表中確認於「應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損」旁。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按本集團在聯營公司權益的數額對銷。除非交易提供所轉讓資產減值之憑證，否則未實現虧損亦予以對銷。聯營公司的財務資料已按需要作出改變，以確保與本集團採用的政策符合一致。

聯營公司的攤薄盈虧於綜合損益表確認。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.2 綜合財務報表(續)

(D) 合營公司

根據權益法，合營公司權益初步以成本確認，其後經調整以確認本集團享有的收購後利潤或虧損以及其他綜合收益變動的份額。當本集團享有某一合營企業的虧損超過或相等於在該合營公司的權益(包括任何實質上構成本集團在該合營淨投資的長期權益)，則本集團不確認進一步虧損，除非本集團已產生義務或已代合營公司付款。

本集團與其合營公司之間的未實現收益按本集團在該等合營公司的權益予以對銷。實現虧損也予以對銷，除非交易提供證據證明所轉讓的資產出現減值。

1.3 分部報告

經營分部按照向主要經營決策者提供的內部報告貫徹一致的方式報告。主要經營決策者負責分配資源、評估經營分部的表現及作出策略性決定。

1.4 外幣匯兌

(A) 功能和列賬貨幣

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

(B) 交易及結餘

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

以外幣為單位被分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析。與攤銷成本變動有關的匯兌差額確認為盈利或虧損，賬面值的其他變動則於其他全面收入中確認。

非貨幣性財務資產及負債(例如按公平值持有透過損益記賬)的換算差額在損益表中呈報公平值盈虧的一部分。非貨幣性財務資產(例如分類為按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產)換算差額包括在其他全面收入中可供出售儲備內。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.4 外幣匯兌(續)

(C) 集團公司

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

- (i) 每份呈報的資產負債表內的資產和負債按該資產負債表日期的收市匯率換算；
- (ii) 每份損益表內的收入和支出按平均匯率換算(除非此匯率並不代表交易日期匯率的累計影響的合理約數；在此情況下，收支項目按交易日期的匯率換算)；及
- (iii) 所有由此產生的匯兌差額確認為其他全面收入。

在綜合財務報表換算海外實體的淨投資，以及換算借貸及其他指定作為該等投資對沖的貨幣工具所產生的匯兌差額列入其他全面收入。

對於出售海外實體(即集團出售海外實體的全部權益，或出售擁有海外實體的子公司的控制權，或涉及失去對擁有海外實體的合營公司的共同控制權，或涉及失去對擁有海外經營的聯營企業的重大影響力)，就該項歸屬於公司權益持有者的經營累計及計入權益的所有匯兌差額均重分類至損益。

對於並不導致本集團失去對擁有海外經營的子公司的控制權的部分出售，本集團在累計匯兌差額中的比例份額重新歸屬於非控制性權益並且不在損益中確認。對於所有其他部分出售(即本集團在聯營公司或合營公司中的所有權之權益的減少並不導致本集團失去重大影響或共同控制權)，本集團在累計匯兌差額中的比例份額重分類至損益。

收購海外實體產生的商譽及公平值調整視為該海外實體的資產和負債，並按收市匯率換算。匯兌差額的產生會在權益中確認。

1.5 物業、廠房及設備

(A) 土地及樓宇

永久業權土地乃按成本值減除減值虧損列賬。

樓宇乃按成本或估值減除累積折舊及累積減值虧損列賬。

(B) 其他物業、廠房及設備

其他物業、廠房及設備包括物業裝修、傢俬、固定裝置、其他設備、機器設備、汽車及公司船舶以歷史成本值累積減折舊及累積減值虧損列賬。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.5 物業、廠房及設備(續)

(C) 折舊與減值

永久業權土地不予攤銷。其他有形物業、廠房及設備則以直線法於其估計可用年限內將其成本值減累積減值虧損撇銷。主要折舊年率如下：

租賃土地	租期或可用年期較短者
樓宇及租賃物業裝修	2%至20%
傢俬、固定裝置及其他設備及廠房及機器設備	6 ² / ₃ %至33 ¹ / ₃ %
汽車及公司船舶	15%至20%

資產的剩餘價值及可使用年期在每個結算日進行檢討，及在適當時調整。若資產的賬面值高於其估計可收回價值，其賬面值即時撇減至可收回金額(附註1.7)。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，才包括在資產的賬面值或確認為獨立資產(按適用)。已更換零件的賬面值已被終止確認。所有其他維修及保養在產生的財政期間內於綜合損益表支銷。

(D) 出售盈虧

出售物業、廠房及設備之收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產之賬面值之差額，並於綜合損益表內列賬。

1.6 無形資產

(A) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日期本集團應佔所收購業務／聯營公司／合營公司的淨可識辨資產公平值得數額(附註1.2(a))。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司和合營公司的商譽包括在聯營公司和合營公司投資內，並每年就減值進行測試，作為整體結餘的一部分。分開確認的商譽每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。商譽的減值虧損不會撥回。出售某個實體的盈虧包括與被出售實體有關的商譽的賬面值。

就減值測試而言，商譽會分配至現金產生單位。此項分配是對預期可從根據營運分部所識別的商譽產生的業務合併中得益的現金產生單位或現金產生單位組別而作出。每一被分配商譽的單位組別代表內部管理層監控實體之最底層次。

對商譽的減值檢討每年進行，或如事件或情況轉變顯示可能存在減值，則更頻密地檢討。商譽賬面值與可收回數額即使用價值與公平值減出售成本較高者之比較。任何減值須即時確認及不得在之後期間撥回。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.6 無形資產(續)

(B) 系統開發、軟件及其他經營權成本

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資產化處理。此等成本按估計可使用年期三至十年攤銷。

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

確認為資產的系統開發成本按估計可使用年期三至十年攤銷。

品牌經營權為本集團以經營權使用者身份與品牌持有者訂立的經營權合約。品牌經營權乃根據所引致的前期成本及保證於有關經營權合約生效後支付的經營權使用費現值撥充資產。品牌經營權乃根據由首次作商業用途之日起計的預期使用量，於一至十年不等的剩餘經營權有效期內計算攤銷。

(C) 其他無形資產

因業務合併而確定的無形資產(商譽除外)乃按其公平值撥充資產，主要包括商標、採購代理協議，以及與客戶及特許權擁有者建立的關係。因業務合併而產生具有既定可用年期的無形資產則由購入日期起於其二至二十年的估計可用年期內按直線基準攤銷。

1.7 附屬公司、聯營公司、合營公司與及非財務資產的減值

沒有明確使用年期之資產(例如商譽)，無需攤銷，但每年須就減值進行測試。資產在當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時就減值進行檢討。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公平值扣除銷售成本或使用價值兩者之較高者為準。於評估減值時，資產將按可識辨現金流量(現金產生單位)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

倘投資附屬公司、聯營公司或合營公司收取之股息超過附屬公司、聯營公司或合營公司於股息宣派期間之全面收入總額，或於單獨財務報表中投資之賬面值超過被投資公司包括商譽的資產淨值於綜合財務報表中之賬面值，則於從該等投資收到股息時須對附屬公司、聯營公司或合營公司之投資進行減值測試。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產

(I) 分類

自二零一八年一月一日起，本集團按下列計量類別將其財務資產分類：

- 其後按公平值(透過其他全面收入或損益)計量及；
- 按攤銷成本計量。

該分類視乎實體管理財務資產的業務模式以及現金流量的合同條款而定。

對於以公平值計量的資產，其損益將計入損益表或其他全面收入。對於權益工具投資，這將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將權益投資按公平值透過其他全面收入列賬。

當且僅本集團管理該等資產的業務模式發生變化時，本集團才對債務投資重新分類。

(II) 確認及終止確認

於交易日確認定期購買及出售金融資產(即集團承諾購買或出售資產的日期)。當從金融資產收取現金流量的權利已到期或已轉讓且已實質上轉移了所有權的所有風險和報酬時，集團應終止確認金融資產。

(III) 計量

於初始確認時，本集團按公平值另加(倘為並非按公平值透過損益列賬(「按公平值透過損益」)的財務資產)收購該項財務資產直接應佔的交易成本計量財務資產。按公平值透過損益列賬的財務資產的交易成本於損益表中支銷。

釐定含有嵌入式衍生工具的財務資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時會以整體作考量。

債務工具

債務工具的其後計量取決於本集團管理資產的業務模式以及資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為三種計量類別：

- 攤銷成本：為收取合約現金流量而持有且其現金流量僅為支付本金和利息的資產按攤銷成本計量。該等財務資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。於終止確認時所產生的損益會與匯兌損益直接於損益表確認。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產(續)

(III) 計量(續)

債務工具(續)

- 按公平值透過其他全面收入：為收取合約現金流量及出售財務資產而持有且其現金流量僅為支付本金和利息的資產按公平值透過其他全面收入計量。賬面值變動計入其他全面收入，惟減值盈虧、利息收益及匯兌收益及虧損於損益表中確認。於終止確認財務資產時，先前於其他全面收入確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益表。該等財務資產的利息收入乃使用實際利率法計入財務收入。
- 按公平值透過損益：不符合攤銷成本標準或按公平值透過其他全面收入入賬標準的財務資產乃按公平值透過損益計量。其後按公平值透過損益計量的債務投資的收益或虧損於損益表確認。

權益工具

本集團其後按公平值計量所有權益投資。倘若本集團管理層已選擇於其他全面收入中呈列權益投資的公平值收益及虧損，其後不會將公平值收益及虧損重新分類至損益表。當本集團已確立收取付款的權利時，來自有關投資的股息仍將於損益中確認。

按公平值透過損益入賬的財務資產的公平值變動於損益表中確認。

(IV) 減值

自二零一八年一月一日起，本集團按前瞻性基準評估與其以攤銷成本列賬及按公平值透過其他全面收入列賬的債務工具相關的預期信貸虧損。

就應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務準則9允許的簡化方式，該方式規定預期存續期信貸虧損於首次確認應收賬款時確認。

(V) 截至二零一七年十二月三十一日已應用的會計政策

本集團已追溯應用香港財務準則9，但選擇不重列比較資料。因此，所提供的比較信息繼續按照集團以前的會計政策進行核算。

截至二零一七年十二月三十一日，本集團將其投資分類為貸款及應收賬款或可供出售財務資產。分類方式視乎購入投資目的而定。管理層在初步確認時釐定其財務資產的分類。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產(續)

(A) 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有固定或可釐定付款且沒有在活躍市場上報價的非衍生財務資產。此等款項包括在流動資產內，但若該等月份之到期日由結算日起計超過十二個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收賬款包括在資產負債表中的「應收貿易賬款及票據」、「其他應收賬款、預付款項及按金」、「現金及銀行結存」及「關連公司欠款」內(附註1.10及1.12)。

(B) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為被指定作此類別或並無分類為任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意在結算日後十二個月內出售該項投資，否則此等資產列在非流動資產內。

• 確認及計量

定期購入及出售的財務資產在交易日確認－交易日指本集團承諾購入或出售該資產之日。對於並非按公平值透過損益記賬的所有財務資產，其投資初步按公平值加交易成本確認。當從投資收取現金流量的權利經已到期或經已轉讓，而本集團已將擁有權的所有風險和回報實際轉讓時，財務資產即終止確認。可供出售財務資產及按公平值透過損益記賬的財務資產其後按公平值列賬。貸款及應收賬款以及持至到期日投資利用實際利息法以攤銷成本列賬。

以外幣為單位並分類為可供出售的貨幣性證券的公平值變動，按照證券的攤銷成本變動與該證券賬面值的其他變動所產生的匯兌差額進行分析，貨幣性證券的匯兌差額在綜合損益表確認；非貨幣性證券的匯兌差額在其他全面收入中確認。分類為可供出售的貨幣性及非貨幣性證券的公平值變動在其他全面收入中確認。

當分類為可供出售的證券被售出或減值時，於權益中確認的累計公平值調整列入綜合損益表內作為投資證券的虧損。

可供出售證券利用實際利息法計算的利息在綜合損益表內確認為部分利息收入。至於可供出售權益工具的股息，當本集團收取有關款項的權利確定時，在綜合損益表內確認為部分其他收入。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產(續)

(B) 可供出售財務資產(續)

• 減值

(1) 以攤銷成本列賬的貸款及應收賬款資產

本集團於每個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經已減值。只有當存在客觀證據證明於首次確認資產後發生的一宗或多宗事件導致出現減值(「損失事項」)，而該宗(或該等)損失事項對該項或該組財務資產的估計未來現金流量構成的影響可以合理估計，有關的財務資產或財務資產組才算出現減值及產生減值虧損。

本集團用於釐定是否存在減值虧損客觀證據的標準如下：

- 發行人或欠債人遇上嚴重財政困難；
- 違反合約，例如逾期或拖欠償還利息或本金；
- 本集團基於與借款人的財政困難有關的經濟或法律原因，向借款人提供一般放款人不會考慮的特惠條件；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；
- 因為財政困難而使該財務資產的活躍市場不再存在；或
- 可察覺的資料顯示自從初始確認後，某組財務資產的估計未來現金流量有可計量的減少，雖然該減少尚未能在該組別的個別財務資產內確定，有關資料包括：
 - (i) 該組別的借款人的還款狀況的不利變動；
 - (ii) 與該組別資產逾期還款相關連的全國性或地方經濟狀況。

本集團首先評估是否存在減值的客觀證據。

虧損金額乃根據資產賬面值與按財務資產原實際利率貼現而估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)的現值兩者的差額計量。資產賬面值予以削減，而虧損金額則在綜合損益表確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的當前實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公平值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的款項減少，而此減少可客觀地聯繫至減值確認後才發生的事件(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損可在綜合損益表轉回。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產(續)

(B) 可供出售財務資產(續)

- 減值(續)

(2) 可供出售資產

本集團在每個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經已減值。對於債務證券，本集團利用上文(a)的標準。對於分類為可供出售的股權證券，證券公平值若大幅度或長期跌至低於其成本值，會被視為證券已經顯示減值。若可供出售財務資產存在此等證據，累計虧損－按收購成本與當時公平值的差額，減該財務資產之前在綜合損益表確認的任何減值虧損計算－自權益中剔除並在綜合損益表記賬。在綜合損益表確認的股權工具減值虧損不會透過綜合損益表撥回。如在較後期間，被分類為可供出售的債務工具的公平價值增加，而增加可客觀地與減值虧損在損益確認後發生的事件有關，則將減值虧損在綜合損益表轉回。

1.9 存貨

存貨包括原料及製成品。存貨以成本值及可變賣淨值兩者中之較低者列賬。成本乃按先入先出基準計算，並包括存貨購入價及其他直接開支(根據正常的營運能力)，扣除借貸成本。可變賣淨值預算銷售收入扣除適用的變動銷售費用計算。

1.10 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備計量。如貿易及其他應收賬款的收回預期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動資產，否則分類為非流動資產。

1.11 股本

普通股乃列作權益。

直接歸屬於發行新股或認股權的新增成本在權益中列為所得款的減少(扣除稅項)。

1.12 現金及現金等值

現金及現金等值包括現金、銀行通知存款、以及銀行透支。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.13 貸款

貸款初步按公平值並扣除產生的交易成本確認。貸款其後按攤銷成本列賬；所得款(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額利用實際利息法於貸款期間內在綜合損益表確認。

設立貸款融資時支付的費用倘部分或全部融資將會很有可能提取，該費用可遞延入賬直至貸款提取為止。如沒有證據證明部分或全部融資將會很有可能被提取，則該項費用資本化作為流動資金服務的預付款，並按有關融資期間攤銷。

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

1.14 當期及遞延所得稅

本期間的稅項支出包括當期和遞延稅項。除與其他全面收入中或直接在權益中確認的項目有關者外，稅項在綜合損益表中確認。在該情況下，稅項亦分別在其他全面收入或直接在權益中確認。

當期所得稅支出根據本公司附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅利用負債法就資產和負債的稅基與在資產和負債在綜合財務報表的賬面值之差產生的暫時差異撥備。然而，若遞延所得稅來自在交易(不包括企業合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計損益或應課稅盈虧，則不作記賬。遞延稅項採用在結算日前已頒佈或實質頒佈，並在有關之遞延所得稅資產實現或遞延所得稅負債結算時預期將會適用之稅率(及法例)而釐定。

遞延所得稅資產是就可能未來應課稅盈利而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司及聯營公司產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制遞延所得稅負債暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來有可能不會撥回則除外。

當有法定可執行權力將當期稅項資產與當期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產和負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體但有意向以淨額基準結算所得稅結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.15 僱員福利

(A) 僱員有薪假期

僱員之有薪年假在僱員應享有時認算入賬。於年結日，本集團已就年內僱員已提供服務而產生之年假預計開支作出撥備。

僱員之有薪病假、產假或分娩假不會被確認，直至僱員正式領享該等假期。

(B) 酌情發放之花紅

當本集團因僱員已提供之服務而產生現有法定或推定責任，而該責任金額能可靠估算時，酌情發放之花紅之預計成本將被確立為負債。

酌情發放之花紅之負債預期在十二個月內支付，並以預計需付之金額計算。

(C) 退休後僱員福利責任

本集團在世界多個地點營運多項界定供款及界定福利退休計劃，計劃之資產一般由獨立管理之基金持有。界定福利退休計劃在考慮獨立精算師之建議後，一般會由本集團相關公司與員工供款。

本集團向界定供款計劃作出之供款於供款相關期內在綜合損益表支銷。

就界定福利計劃而言，退休成本採用預計單位貸記法評估。根據精算師就計劃而每年進行的全面估值的建議，提供退休金的成本在綜合損益表扣除，令定期成本分攤至僱員服務年期。退休責任按估計未來現金流出量之現值計算，並根據與相關負債之到期期限近似的優質公司債券之市場收益率作出折讓。對於沒有此筆債券的深度市場的國家，則採用政府債券的市場收益率。根據經驗而調整的精算利得和損失以及精算假設的變動，在產生期間內透過其他全面收入在權益中扣除或計入。過往服務成本即時在利潤表中確認。

本集團根據香港僱傭條例須在若干情況下就終止聘用員工而支付長期服務金之負債淨額，為僱員於本期間及以往期間以提供服務所賺取的未來利益金額。在釐定現值時該項利益須予以折讓，並減除本集團退休計劃下本集團供款所佔之應計權益。有關責任由合資格精算師採用預計單位信貸法計算。其貼現率為優質公司債券於到期日與本集團相關負債期近似的市場收益率。對於沒有此筆債券的深度市場的國家，則採用政府債券的市場收益率。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.15 僱員福利(續)

(D) 以股份為基礎的補償

本集團設有一項以權益償付、以股份為基礎的補償計劃。僱員為獲取授予認股權／獎勵股份而提供的服務的公平值確認為費用。在歸屬期間內將予支銷的總金額參考授予的認股權／獎勵股份的公平值釐定：

- 包括任何市場表現狀況；
- 不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力、銷售增長目標及在特定時期屬於實體的僱員)的影響；及
- 包括任何非市場既定條件(例如要求員工節約)的影響。

非市場既定條件包括在有關預期可予以行使的認股權／獎勵股份數目的假設中。總費用於滿足所有指定的歸屬條件的歸屬期內確認。在每個結算日，本集團修訂其對預期可予以行使認股權／獎勵股份數目的估計。本集團在綜合損益表確認對原估算修訂(如有)的影響，並對權益作出相應調整。

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

(E) 集團內以股份為基礎的交易

本公司向集團子公司的職工授予其權益工具的認股權／獎勵股份，被視為資本投入。收取職工服務的公平值，參考授出日的公平值計量，並在歸屬期內確認，作為對子公司投資的增加，並相應對母公司財務報表的權益貸記。

1.16 撥備

當本集團因過往事件須承擔現有之法律或推定責任，而在解除責任時有可能令到資源流出，同時責任金額能夠可靠地作出估計時，則會確認撥備。不就未來營運虧損確認撥備。

如有多項類似責任，其需要在償付中流出資源的可能性，根據責任的類別整體考慮。即使在同一責任類別所包含的任何一個項目相關的資源流出的可能性極低，仍須確認撥備。

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

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.17 或然負債及或然資產

或然負債指因為過往事件而可能引起之承擔，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定未來事件之出現而確認。或然負債亦可能是因為過往事件引致之現有承擔，但由於可能不需要有經濟資源流出，或承擔金額未能可靠衡量而未有記賬。

或然負債不會確認，但會在財務報表附註中披露。假若資源流出之可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認撥備。

或然資產指因為過往事件而可能產生之資產，而其存在只能就本集團控制範圍以外之一宗或多宗不確定事件之出現而確認。

或然資產不會確認，但會於經濟收益有可能流入時在財務報表附註中披露。若實質確定有收益流入，則確認為資產。

1.18 總毛利

總毛利包括貿易毛利及其他來自服務分部，產品分部的在岸批發業務之經常性收入。

1.19 核心經營溢利

核心經營溢利是來自本集團旗下服務分部，產品分部的在岸批發業務的除稅前溢利，為未計應佔聯營公司及合營公司業績、利息收入、利息支出及稅項的溢利，且不包括屬於資本性質或非經營相關，收購所產生的相關成本。這也不包括應付或然代價重估收益或虧損及其他無形資產攤銷等非現金項目和一次性重組開支。

1.20 收益確認

(A) 產品銷售營業額

產品銷售的營業額主要來自服務分部的供應鏈解決方案及產品分部。供應鏈解決方案透過全球網絡為多個國際品牌和零售客戶組合提供點到點的產品採購方案。產品分部專注在岸批發業務。

收益應在將產品的控制權轉移給客戶的時點予以確認，即當產品交付給客戶，客戶對產品的銷售途徑及價格有充分的自主權及我們並無尚未履行的義務影響客戶對產品的驗收。貨品付運於當產品運往客戶指定的地點，已將產品過期及損失的風險轉移給客戶，或客戶已按照銷售合同驗收產品，驗收條款已過期或集團有客觀證據表明已履行所有接受驗收。銷售額為扣除增值稅、退貨、索賠和折扣，以及本集團對內銷售後之淨額。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.20 收益確認(續)

(A) 產品銷售營業額(續)

貨物銷售通常會以特定期限內的總銷售額提供銷售量回扣。這些銷售收入會根據合同規定的價格確認，並扣除估算的銷售量回扣。折扣的估算與撥備會根據累積的數據及經驗，並使用預期價值法，只有在極大可能不會發生重大逆轉的情況下才能確認收入。於報告期內與客戶銷售所產生的未付銷售量回扣估算會被確認為合同負債。

當本集團未向客戶轉讓貨物的控制權前收取客戶按金，也確認為合同負債。

當產品交付後，並從那一刻開始，可以無條件收到代價(到期付款前的時間流逝除外)，便可確認為應收款。

(B) 物流業務收入

服務分部的物流業務包括境內物流業務和全球貨運管理業務。境內物流業務提供物流服務，包括配送中心管理，訂單管理和當地運輸。全球貨運管理業務提供全方位的國際貨運解決方案服務。服務收入在提供服務時的會計期間確認。集團會在完成服務時或定期向客戶開取發票。

一些合同包括多個履約義務，而當中不包括任何集成服務。因此，它們會被視為個別的履約義務。每項履約義務的收入均以獨立服務的價格確認。

沒有融資要素被視為存在於銷售額當中，因為銷售的信貸期限與市場慣例一致，不多於120天。

1.21 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項合資格的資產(該資產必須經過頗長時間籌備以作預定用途或出售)有關之借貸成本，均資本化為資產之部分成本，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

就特定借款，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，則在合資格資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於發生年度內在綜合損益賬支銷。

1.22 營運租賃

如租賃擁有權的重大部分風險和回報由出租人保留，分類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除自出租人收取之任何獎勵金後)於租賃期內以直線法在綜合損益表支銷。租賃土地及土地使用權之預付費用於租賃期內以直線法攤銷，或如有減值，該減值在綜合損益表中支銷。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.23 衍生金融工具及對沖活動

衍生工具初步按於衍生工具合約訂立日之公平值確認，其後按其公平值重新計量。由此產生之盈虧的確認方法，則視乎該衍生工具是否被指定為對沖工具，以及若被指定為對沖工具，亦視乎受對沖項目的性質而定。本集團指定若干衍生工具來對沖已確認負債的特定風險，或對沖非常可能發生的預期交易(現金流量對沖)。

於對沖開始時，本集團記錄對沖工具與對沖項目之間的經濟關係，包括預期對沖工具現金流量的變動是否會抵銷對被沖項目現金流量的變動。本集團記錄其進行對沖交易的風險管理目標及策略。

對沖關係中指定的衍生金融工具的公平值在附註19中披露。股東權益中對沖儲備的變動情況見附註25。當被對沖項目的到期期限超過十二個月時，對沖衍生工具的全數公平值會被分類為非流動資產或負債；當被對沖項目的到期期限少於十二個月時，它被分類為流動資產或負債。買賣性質的衍生工具分類為流動資產或負債。

(A) 現金流量對沖

被指定並符合資格作為現金流量對沖之衍生工具之公平值變動的有效部分於全面收入中確認。與無效部分有關的盈虧即時在綜合損益表內確認。

本集團一般僅指定與現貨成分有關的遠期合約的公平值變動作為對沖工具。與遠期合約現貨成分變動的有效部分有關的收益或虧損於權益內的對沖儲備確認。與被對沖項目相關的合約遠期要素的變動(「對齊的遠期要素」)在權益中對沖儲備成本的其他全面收入中確認。在某些情況下，公司可以指定遠期合約(包括遠期點數)的公平值的全部變動作為對沖工具。在這種情況下，與整個遠期合約公平值變動的有效部分相關的收益或損失在權益中的對沖儲備中確認。

權益的累計金額將於相關對沖項目隨後所引伸的非金融資產確認而重新分類，延期對沖損益和期權合約的遞延時間價值或遞延遠期價值(如果有)均為包含在資產的初始成本中。由於被對沖項目影響損益(例如通過銷售成本)，遞延金額最終在損益表中確認。

當一項對沖工具到期或售出後沖項目隨後所引伸的非金融資產確認而重新分類，或當對沖不再符合對沖會計法的條件時，其時在權益中存在的任何累計盈虧損仍保留在權益內，並於預測交易最終在綜合損益表內確認時確認入賬。當一項預測交易預期不會再出現時，在權益中申報的累計盈虧即時轉撥入綜合損益表內。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.23 衍生金融工具及對沖活動(續)

(B) 按公平值透過損益記賬的衍生工具

衍生金融工具按公平值透過損益記賬中確認，包括衍生工具不符合對沖會計法，於初始確認時均以交易合同簽訂並其後以公平值計量。此類衍生工具的公平值如有任何變動，即時於綜合損益表內確認。

1.24 貿易應付賬款

貿易應付賬款為在日常經營活動中購買商品或服務而應支付的責任。如應付賬款的支付日期在一年或以內(如仍在正常經營週期中，則可較長時間)，其被分類為流動負債；否則分類為非流動負債。

貿易應付賬款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

1.25 股息分派

向本公司股東分派的股息在股息獲本公司股東批准的期間內於本集團的財務報表內列為負債。

1.26 庫存股份

有關業務合併及股份獎勵計劃，本公司可能向託管代理及股份獎勵計劃信託人發行或購買股份，用作於支付收購代價及獎勵股份。該等股份(按議定的發行價釐定價值，包括任何直接應計增量成本)乃以「庫存股份」形式列賬，並自權益總額中扣除。在計算本公司股東應佔每股盈利時，由託管代理持有用作支付收購代價及股份獎勵計劃信託人持有的股份數目將與相應數目的已發行股份抵銷。

1.27 財務擔保合約

財務擔保合同於簽發時確認為金融負債。金融負債初始以公平值計量，後續按以下兩者中的較高者計量：

- 根據香港財務準則9「金融工具」下的預期信用損失模型確定的金額；及
- 初始確認金額減去根據香港財務準則15「客戶合同收入」的原則確認的累計收入金額(若適用)。

財務擔保的公平值是基於債務工具規定的合同價款與不提供擔保時需支付價款之間的現金流量差額的現值，或應向履行義務的第三方支付的金額予以確定。

若擔保是為合營企業的貸款或無償提供的其他應付款，其公平值應作為資本並計入投資成本內。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.28 持作出售的非流動資產及已終止經營業務

當非流動資產(或出售組別)的賬面值將主要透過出售交易收回且有關出售被視作極有可能時，分類為持作出售。非流動資產(或出售組別)不包括以下解釋的若干資產按賬面值與公平值減銷售成本兩者中較低者列賬。分類為持作出售的遞延稅項資產、僱員福利產生的資產及財務資產(於附屬公司及聯營公司的投資除外)將繼續根據附註1其他地方所載的政策計量。

已終止經營業務為本集團業務的組成部分，其經營及現金流量可與本集團其他業務明確區分，並屬於業務或經營地域的一項獨立主要項目，或屬於出售業務或經營地域的一項獨立主要項目的單一統籌計劃的一部分，或屬一間僅為轉售而收購的附屬公司。

當一項經營業務被分類為已終止時，則單一金額於損益表呈列，其中包括該已終止經營業務的除稅後溢利或虧損及構成已終止經營業務的資產(或出售組別)的資產按公平值減出售成本計量，或於出售時確認的除稅後收益或虧損。

1.29 沽出認沽期權負債

已終止經營業務已向其附屬公司之非控制性權益股東授出認沽期權，供其有權利向已終止經營業務賣出全數非控股性權益。已終止經營業務根據該等相關協議，參考被收購業務的估計收購後表現釐定初步確認沽出認沽期權負債的贖回金額現值以及相應的權益借貸。隨後的沽出認沽期權負債會以公允價值重新計量，計量的變動在損益賬內確認。

2 關鍵會計估算及判斷

估算和判斷會被持續評估，並根據過往經驗和其他因素進行評價，包括在有關情況下相信為合理的對未來事件的預測。

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討論如下。

(A) 無形資產的減值(包括商譽)

根據附註1.6所述的會計政策，本集團每年測試商譽是否出現減值。現金產生單位的可收回金額按照使用價值計算而釐定。此等計算需要利用估算(附註11)。

2 關鍵會計估算及判斷(續)

(B) 無形資產可使用年期

本集團利用直線法攤銷無形資產至其估計可使用年期。估計可使用年期反映了管理層預期這些無形資產為本集團帶來未來經濟利益的期限。

(C) 所得稅

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

(D) 或然收購代價

若干本集團的業務收購交易涉及按收購後業務表現釐定的或然代價。本集團根據香港財務準則3(經修訂)的要求確認相關收購的或然代價之公平值，作為各收購日期因收購業務／附屬公司而確認須支付的代價。有關確認需要，但不限於對被收購的業務／附屬公司於收購後的表現的重大預測，及對貨幣時間價值的重大判斷。於收購後所發生的事項或因素所導致需要重新計算或然代價的公平值時，所產生的任何收益或虧損於綜合損益表中反映。

因收購業務產生之或然代價其計算基礎方法各有不同。然而，或然代價普遍上為有關新收購業務於收購完成後所產生的盈利之若干倍數。實際的額外應付代價會根據個別收購的業務之未來營運表現而變化，代價撥備乃反映本集團就有關業務未來營運表現的估計。

由於仍未落實額外代價的收購項目為數眾多而相關的釐定基礎亦各有不同，就相關個別購入的業務之未來盈利及應付或然代價重估收益或虧損及商譽之影響作出任何具意義的敏感度分析實不可行。

惟若實際總應付或然代價比管理層估算之總應付或然代價減少／增加10%，將會產生為數896,000美元的應付或然代價重估收益或虧損。

3 分部資料

本公司為一間於百慕達註冊成立之有限公司並於當地設立註冊辦事處。註冊辦事處地址為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda，其香港辦事處位於香港九龍長沙灣道888號利豐大廈十一樓。

本集團於全球主要的生產國家擁有逾230個辦事處，為零售商及知名品牌提供環球供應鏈管理服務。營業額乃為向本集團之對外客戶銷貨或提供服務之發票值減折讓及退還。

本集團將業務劃分為兩個分部：服務及產品。服務分部由供應鏈解決方案及物流業務組成。產品分部由在岸批發業務及三大產品業務(傢具、美容產品和毛衣)組成，均為我們的供應商買賣貿易業務。

於二零一八年，本集團已出售三大產品業務以再簡化我們的業務及更加專注於核心採購業務。三大產品業務分類為已終止經營業務，其期內業績淨額及比較數據不會計入產品分部，而於持續經營業務純利以外作為單行項目獨立呈列。有關已終止經營業務的財務資料的進一步詳情，載於附註31。

集團管理層(首席經營決策者)考慮持續經營業務時，主要分為來自服務分部及撤除策略性出售的產品分部。

本集團管理層以核心經營溢利為基礎，評估營運分部的表現。此計量是以營運分部的經營溢利為基礎，未計應佔聯營公司及合營公司業績、利息收入、利息支出及稅項，且不包括屬於資本性質或非經營相關的重大收益或虧損及收購的相關項目。當中亦不包括應付或然代價重估收益或虧損及其他無形資產攤銷等的非現金項目和一次性重組開支。其他提供給本集團管理層的資訊均與此綜合財務報表所述一致。

3 分部資料(續)

	服務 千美元	產品 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
截至二零一八年十二月三十一日				
持續經營業務				
營業額	11,062,332	1,666,702	(28,290)	12,700,744
總毛利	1,036,992	304,902		1,341,894
經營成本	(805,580)	(251,592)		(1,057,172)
核心經營溢利	231,412	53,310		284,722
應付或然代價重估收益				8,948
其他無形資產攤銷				(29,136)
一次性重組開支				(17,647)
經營溢利				246,887
利息收入				10,608
利息支出				
非現金利息支出				(757)
現金利息支出				(55,433)
				(56,190)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損				205
除稅前溢利				201,510
稅項				(30,748)
年度持續經營業務溢利				170,762
已終止經營業務				
年度已終止經營業務虧損				(139,797)
年度溢利				30,965
折舊及攤銷(持續經營業務)	69,692	15,482		85,174
二零一八年十二月三十一日				
非流動資產(按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產及遞延稅項資產除外)	1,906,798	667,081		2,573,879

3 分部資料(續)

	服務 千美元	產品 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
截至二零一七年十二月三十一日				
持續經營業務				
營業額	12,013,024	1,551,680	(30,495)	13,534,209
總毛利	1,085,908	300,364		1,386,272
經營成本	(783,551)	(246,869)		(1,030,420)
核心經營溢利	302,357	53,495		355,852
應付或然代價重估收益				31,492
其他無形資產攤銷				(23,327)
一次性重組開支				(33,945)
經營溢利				330,072
利息收入				12,261
利息支出				
非現金利息支出				(3,284)
現金利息支出				(66,477)
				(69,761)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損				1,898
除稅前溢利				274,470
稅項				(40,830)
年度持續經營業務溢利				233,640
已終止經營業務				
年度已終止經營業務虧損				(543,045)
年度虧損				(309,405)
折舊及攤銷(持續經營業務)	52,590	18,108		70,698
二零一七年十二月三十一日				
非流動資產(可供出售財務資產及 遞延稅項資產除外)	1,821,217	775,209		2,596,426

3 分部資料(續)

服務分部的供應鏈解決方案及物流服務補充分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
營業額		
供應鏈解決方案	9,933,108	10,989,275
物流服務	1,133,374	1,028,069
對銷	(4,150)	(4,320)
	11,062,332	12,013,024
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
核心經營溢利		
供應鏈解決方案	145,319	227,254
物流服務	86,093	75,103
	231,412	302,357

持續經營業務之對外營業額與非流動資產(按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產／可供出售財務資產及遞延稅項資產除外)之地域分析如下：

	營業額		非流動資產 (按公平值透過其他全面 收入列賬的財務資產／ 可供出售財務資產 及遞延稅項資產除外) 於十二月三十一日	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美國	8,373,141	8,929,344	1,449,953	1,448,557
歐洲	2,127,475	2,357,413	742,927	783,277
亞洲	1,391,990	1,399,381	241,064	227,014
其他市場	808,138	848,071	139,935	137,578
	12,700,744	13,534,209	2,573,879	2,596,426

3 分部資料(續)

供應鏈解決方案之貨品銷售、物流服務收入及產品分部之貨品銷售的對外營業額分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
供應鏈解決方案之貨品銷售	9,916,489	10,977,574
物流服務收入	1,118,663	1,014,958
產品分部之貨品銷售	1,665,592	1,541,677
	12,700,744	13,534,209

成衣銷售、雜貨消費品銷售與物流服務收入的對外營業額分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
成衣銷售	8,608,996	9,298,376
雜貨消費品銷售	2,973,085	3,220,875
物流服務收入	1,118,663	1,014,958
	12,700,744	13,534,209

截至二零一八年十二月三十一日，本集團之持續經營業務的總營業額約有16%(二零一七年：15%)及11%(二零一七年：10%)來自兩個外部客戶，此營業額當中的16%(二零一七年：15%)及11%(二零一七年：10%)及少於1%(二零一七年：少於1%)及少於1%(二零一七年：少於1%)分別來自服務及產品分部。

已終止經營業務之分部資料在附註31(b)中披露。

4 持續經營業務之經營溢利

持續經營業務之經營溢利已計入及扣除下列項目：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
計入		
應付或然代價重估收益(附註)*	8,948	31,492
出售物業、廠房及設備及土地租金收益	—	953
匯兌收益淨額	6,838	2,922
扣除		
銷售貨值成本	11,395,406	12,185,061
重組產生之無形資產撇銷(附註11)*	—	10,502
重組產生之物業、廠房及設備撇銷(附註12)*	—	14,988
其他一次性重組開支*	17,647	8,455
物業、廠房及設備折舊(附註12)	47,790	39,017
出售物業、廠房及設備及土地租金虧損	3,663	—
出售軟件虧損	300	—
有關土地所有權及樓宇之營運租賃租金支出	155,222	143,255
貿易及其他應收賬款減值撥備增加(附註20)	37,353	2,075
系統開發、軟件及其他經營權成本攤銷(附註11)	8,247	8,347
其他無形資產攤銷(附註11)*	29,136	23,327
土地租金攤銷(附註13)	1	7
員工成本(包括董事酬金)(附註9)**	710,939	754,511

* 不包括在核心經營溢利

** 包括在員工成本161,519,000美元(二零一七年：133,376,000美元)是與物流業務相關的直接勞動成本，並記錄在總毛利中作為銷售成本的一部分。

附註：

年內，本集團已按市場前景及現有的業務計劃及預測就其業務收購所牽涉未完結的應付或然代價價值進行重估。在這基礎上，確認的收益為9百萬美元。而總重估收益當中，為數約9百萬美元之調整乃屬於按「業績超出既定盈利標準」之代價的部分。按業務表現釐定的應付或然代價價值重估計算乃建基於該等被收購業務之最新預算所產生的收購代價之現金流量貼現價值予以確認。此等收益已被確認為非核心經營項目並列作為應付或然代價重估收益。

4 持續經營業務之經營溢利(續)

審計及非審計服務之核數師酬金如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
審計服務	3,276	2,778
非審計服務		
— 稅項服務	1,295	638
— 其他	2,099	1,685
綜合損益表已扣除之核數師酬金總額	6,670	5,101

附註：

其上給予本公司核數師之審計服務費及非審計服務費分別為3,068,000美元(二零一七年：2,727,000美元)及3,056,000美元(二零一七年：2,323,000美元)。

已終止經營業務之審計及非審計服務之核數師酬金已在附註31(c)披露。

5 持續經營業務之利息支出

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應付收購代價及長期票據的非現金利息支出	757	3,284
銀行貸款及透支、長期票據的現金利息支出	55,433	66,477
	56,190	69,761

6 持續經營業務之稅項

香港利得稅項乃以本年內估計的應課稅溢利按16.5%(二零一七年：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。

在綜合損益表扣除之稅項如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
本年稅項		
— 香港利得稅項	3,850	4,046
— 海外稅項	32,670	35,411
上年度稅項準備(餘額)/不足	(6,153)	3,049
遞延稅項(附註29)	381	(1,676)
	30,748	40,830

6 持續經營業務之稅項(續)

除稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家之稅率而計算之理論稅額之差額如下：

	二零一八年 %	二零一七年 %
稅項計算之稅率	16.5	16.5
其他國家不同稅率之影響	(9.0)	(10.4)
無須課稅之支出減收入	1.5	6.6
上年度稅項準備(餘額)/不足	(0.5)	1.2
使用早前未有確認之稅損	(0.3)	(0.6)
未有確認之稅損	7.1	1.6
實際稅率	15.3	14.9

7 每股盈利／(虧損)

基本每股盈利／(虧損)乃按本集團股東就持續經營業務之應佔溢利125,818,000美元(二零一七年：170,418,000美元)以及本集團股東就已終止經營業務之應佔虧損136,799,000美元(二零一七年：544,991,000美元)，與年內已發行股份之加權平均數8,369,665,000(二零一七年：8,364,801,000)股計算。

每股攤薄盈利／(虧損)的計算乃以已發行普通股之加權平均數8,369,665,000(二零一七年：8,364,801,000)股為基礎，再調整以加上因假設本公司授出之認股權及股份獎勵計劃被悉數兌換而產生的113,438,000(二零一七年：76,342,000)股潛在攤薄普通股份。有關認股權潛在攤薄股份之計量，則根據未行使認股權所附之認購權的貨幣價值，再按股份之公平值(由本公司之年度平均股份市價釐定)來計算可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，將與假設認股權行使及獎勵股份歸屬而因應發行的股份數目作出比較。

8 股息

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已派發中期股息每股3港仙(相等於0.4美仙) (二零一七年：每股11港仙(相等於1.4美仙))	32,886	120,064
擬派末期股息每股4港仙(相等於0.5美仙) (二零一七年：每股2港仙(相等於0.3美仙))(附註(a))	43,848	21,830
無已宣布特別股息 (二零一七年：每股47.6港仙(相等於6.14美仙))(附註(b))	—	519,549
	76,734	661,443

附註：

(a) 於二零一九年三月二十一日舉行之會議上，董事建議派發末期股息為每股4港仙(相等於每股0.5美仙)。此建議股息於年度財務報表內並不列作應派股息，惟會列作截至二零一八年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

(b) 於二零一七年十二月十四日，董事會宣布派發特別股息每股47.6港仙合共約520百萬美元，從產品業務的策略性出售(「策略性出售」)所得部分款項中派付予股東。

9 持續經營業務之員工成本(包括董事酬金)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
薪金及獎金	609,653	653,193
員工福利	33,663	34,621
界定供款計劃之退休成本(附註(a))	51,903	51,484
僱員認股權及獎勵股份費用	13,744	13,020
界定福利計劃之退休成本(附註28(ii))	1,682	1,832
長期服務金	294	361
	710,939	754,511

附註：

- (a) 被沒收供款合共48,000美元(二零一七年：62,000美元)已在年內動用，於年終並無可用作減少未來供款的剩餘金額。
- (b) 432,694,000美元(二零一七年：483,548,000美元)、116,726,000美元(二零一七年：137,587,000美元)及161,519,000美元(二零一七年：133,376,000美元)的持續經營業務之員工成本分別於採購及行政開支、銷售及分銷開支以及銷售成本支銷。

10 董事及高級管理人員酬金

(a) 五位最高薪職員

本年度本集團五位最高薪職員中，四位(二零一七年：三位)為董事，其估算酬金已載於附註40，其餘一位最高薪職員(二零一七年：兩位職員)之估算酬金如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
基本薪金、房屋津貼、獎勵股份、其他津貼及實物利益	809	2,454
酌情發放之花紅	378	1,162
退休金計劃之供款	2	10
	1,189	3,626

酬金組別	職員數目	
	二零一八年	二零一七年
1,154,000美元至1,218,000美元(港幣9,000,001元至港幣9,500,000元)	1	—
1,602,001美元至1,667,000美元(港幣12,500,001元至港幣13,000,000元)	—	1
1,922,001美元至1,986,000美元(港幣15,000,001元至港幣15,500,000元)	—	1

本集團並沒有向董事支付或應付任何金額，作為加入本集團的獎勵及離職的補償。

10 董事及高級管理人員酬金(續)

(b) 高級管理人員報酬

本年度支付予高級管理人員的報酬在下列組合範圍內：

酬金組別	職員數目	
	二零一八年	二零一七年
1,000,000美元以下	7	6
1,000,001美元至1,500,000美元	3	8
1,500,001美元至2,000,000美元	—	1

11 無形資產

	商譽 千美元	系統開發、 軟件及其他 經營權成本 千美元	其他無形資產				合計 千美元
			採購代理協議 千美元	與客戶關係 千美元	專利、商標 及品牌 千美元	其他 千美元	
於二零一八年一月一日							
成本	2,168,078	49,629	67,867	196,363	25,528	11,940	2,519,405
累積攤銷	—	(25,591)	(34,961)	(96,128)	(12,570)	(3,144)	(172,394)
賬面淨值	2,168,078	24,038	32,906	100,235	12,958	8,796	2,347,011
截至二零一八年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	2,168,078	24,038	32,906	100,235	12,958	8,796	2,347,011
持續經營業務							
匯兌調整	(22,153)	(635)	—	(732)	(105)	—	(23,625)
增加	—	35,591	—	—	—	—	35,591
攤銷(附註4)	—	(8,247)	(11,494)	(13,334)	(3,532)	(776)	(37,383)
出售	—	(300)	—	—	—	—	(300)
期終賬面淨值	2,145,925	50,447	21,412	86,169	9,321	8,020	2,321,294
於二零一八年十二月三十一日							
成本	2,145,925	79,908	67,867	194,664	25,334	11,941	2,525,639
累積攤銷	—	(29,461)	(46,455)	(108,495)	(16,013)	(3,921)	(204,345)
賬面淨值	2,145,925	50,447	21,412	86,169	9,321	8,020	2,321,294

11 無形資產(續)

			其他無形資產				
	商譽 千美元	系統開發、 軟件及其他 經營權成本 千美元	採購代理協議 千美元	與客戶關係 千美元	專利、商標 及品牌 千美元	其他 千美元	合計 千美元
於二零一七年一月一日							
成本	3,557,240	73,949	67,867	381,183	45,305	12,063	4,137,607
累積攤銷	-	(51,060)	(29,181)	(143,532)	(14,462)	(2,399)	(240,634)
賬面淨值	3,557,240	22,889	38,686	237,651	30,843	9,664	3,896,973
截至二零一七年十二月三十一日止年度							
期初賬面淨值	3,557,240	22,889	38,686	237,651	30,843	9,664	3,896,973
持續經營業務							
匯兌調整	43,827	690	-	1,479	329	-	46,325
收購業務的暫估調整(附註(i))	437	-	-	(890)	-	-	(453)
增加	-	24,097	-	-	-	-	24,097
出售	-	(554)	-	-	-	-	(554)
撇銷(附註4)	-	(10,502)	-	-	-	-	(10,502)
攤銷(附註4)	-	(8,347)	(5,780)	(13,250)	(3,522)	(775)	(31,674)
已終止經營業務							
匯兌調整	18,288	208	-	1,793	1,095	-	21,384
收購業務	28,576	-	-	5,800	-	-	34,376
增加	-	5,269	-	-	-	-	5,269
攤銷	-	(2,633)	-	(12,229)	(1,422)	(8)	(16,292)
分類為持作出售資產	(1,480,290)	(7,079)	-	(120,119)	(14,365)	(85)	(1,621,938)
期終賬面淨值	2,168,078	24,038	32,906	100,235	12,958	8,796	2,347,011
於二零一七年十二月三十一日							
成本	2,168,078	49,629	67,867	196,363	25,528	11,940	2,519,405
累積攤銷	-	(25,591)	(34,961)	(96,128)	(12,570)	(3,144)	(172,394)
賬面淨值	2,168,078	24,038	32,906	100,235	12,958	8,796	2,347,011

附註：

- (i) 此乃二零一六年完成收購的業務之代價或資產淨值作出調整，有關價值於以前年度乃按當時的暫估價值確認。在十二個月以下的交易計量期間，本集團將暫估價值之調整當作於收購日完成。於截至二零一七年十二月三十一日年度內，以上所述的商譽及業務合併產生之其他無形資產之相關調整為同等價值之其他資產／負債淨調整。

5,945,000美元(二零一七年：3,356,000美元)及2,302,000美元(二零一七年：4,991,000美元)的持續經營業務之系統開發、軟件及其他經營權成本攤銷分別於採購及行政開支以及銷售和分銷開支支銷。

11 無形資產(續)

商譽減值測試

商譽分配至本集團確認的現金產生單位是按經營分部分配。

對商譽分配的經營分部摘要列報如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
服務	1,529,817	1,468,517
產品	616,108	699,561
	2,145,925	2,168,078

根據香港會計準則36「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，方法為於結算日比較各自可回收金額及賬面金額。商譽減值測試以最明細之現金產生單位獨立進行。現金產生單位之可回收金額按使用價值計算。該計算方式使用現金流量預測，依據經管理層批核的一年期財政預算及按估計大約每年不多於5%之長期持續增長推算的現金流量。所使用的稅前貼現率大約為11%並已反映相關分部的特定風險。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預算毛利率及純利率。管理層相信以上任何的主要假設的任何合理可見變動，將不會導致商譽之賬面額超出可回收額。

12 物業、廠房及設備

	土地及樓宇 千美元	租賃物業裝修 千美元	傢俬、 固定裝置 及其他設備 千美元	廠房及 機器設備 千美元	汽車及 公司船舶 千美元	合計 千美元
於二零一八年一月一日						
成本	1,214	154,940	102,129	104,980	4,394	367,657
累計折舊	(16)	(99,891)	(35,679)	(22,173)	(1,677)	(159,436)
賬面淨值	1,198	55,049	66,450	82,807	2,717	208,221
截至二零一八年十二月三十一日						
期初賬面淨值	1,198	55,049	66,450	82,807	2,717	208,221
<u>持續經營業務</u>						
匯兌調整	(57)	(1,611)	(2,457)	(1,819)	(25)	(5,969)
增加	-	20,967	21,541	29,174	111	71,793
出售	(129)	(55)	(2,951)	(2,696)	(160)	(5,991)
折舊(附註4)	(64)	(15,908)	(17,239)	(13,437)	(1,142)	(47,790)
期終賬面淨值	948	58,442	65,344	94,029	1,501	220,264
於二零一八年十二月三十一日						
成本	969	158,892	102,508	122,554	2,712	387,635
累計折舊	(21)	(100,450)	(37,164)	(28,525)	(1,211)	(167,371)
賬面淨值	948	58,442	65,344	94,029	1,501	220,264

12 物業、廠房及設備(續)

	土地及樓宇 千美元	租賃物業裝修 千美元	傢俬、 固定裝置 及其他設備 千美元	廠房及 機器設備 千美元	汽車及 公司船舶 千美元	合計 千美元
於二零一七年一月一日						
成本	7,613	192,025	187,292	138,287	4,917	530,134
累計折舊	(956)	(139,755)	(119,446)	(47,310)	(1,117)	(308,584)
賬面淨值	6,657	52,270	67,846	90,977	3,800	221,550
截至二零一七年十二月三十一日						
期初賬面淨值	6,657	52,270	67,846	90,977	3,800	221,550
持續經營業務						
匯兌調整	352	283	3,830	4,256	165	8,886
增加	82	22,584	32,427	16,403	193	71,689
出售	(3,774)	(696)	(381)	(276)	(155)	(5,282)
撤銷(附註4)	-	-	(14,988)	-	-	(14,988)
折舊(附註4)	(130)	(10,799)	(13,197)	(13,679)	(1,212)	(39,017)
已終止經營業務						
匯兌調整	(316)	400	100	81	4	269
收購業務	-	22	854	-	-	876
增加	-	3,569	4,105	4,959	39	12,672
出售	-	(4)	(418)	(59)	-	(481)
折舊	(119)	(2,865)	(3,767)	(2,465)	(47)	(9,263)
分類為持作出售資產	(1,554)	(9,715)	(9,961)	(17,390)	(70)	(38,690)
期終賬面淨值	1,198	55,049	66,450	82,807	2,717	208,221
於二零一七年十二月三十一日						
成本	1,214	154,940	102,129	104,980	4,394	367,657
累計折舊	(16)	(99,891)	(35,679)	(22,173)	(1,677)	(159,436)
賬面淨值	1,198	55,049	66,450	82,807	2,717	208,221

21,900,000美元(二零一七年：17,555,000美元)、25,883,000美元(二零一七年：21,436,000美元)及7,000美元(二零一七年：26,000美元)的持續經營業務之折舊分別於採購及行政開支、銷售及分銷開支以及銷售成本支銷。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無土地及樓宇作為銀行貸款之抵押。

13 土地租金

本集團在租賃土地及土地使用權的權益相等於經營租賃的預付款，其賬面淨值分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	67	127
出售	(49)	(54)
攤銷(附註4)	(1)	(7)
匯兌調整	(1)	1
年終	16	67

1,000美元(二零一七年：7,000美元)的攤銷列於銷售及分銷開支支銷。

14 聯營公司

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	12,393	11,005
應佔聯營公司溢利減虧損	873	2,173
出售	(6,992)	—
收取股息	(1,416)	(821)
匯兌調整	410	36
聯營公司權益總額	5,268	12,393

主要聯營公司之詳情列載於附註42。

15 合營公司

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	996	760
增資	–	529
應佔合營公司虧損	(668)	(275)
匯兌調整	46	(18)
合營公司權益總額	374	996

主要合營公司之詳情列載於附註42。

16 按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產

	二零一八年 千美元	二零一七年* 千美元
因採納香港財務準則9而從可供出售財務資產重新分類為按公平值透過 其他全面收入列賬的財務資產	4,338	–
增加	129	–
公平值收益(附註25)	134	–
年終	4,601	–

按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產為會籍債券(附註38)並以港幣為單位。

* 這些投資於二零一七年被分類為可供出售財務資產。

過往被分類為可供出售財務資產(二零一七年)：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年初	–	4,164
可供出售財務資產公平值收益，除稅淨值(附註25)	–	174
年終	–	4,338

可供出售財務資產為會籍債券(附註38)並以港幣為單位。

17 存貨

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
製成品	200,486	142,790
原料	5,391	5,013
	205,877	147,803

18 關連公司欠款／(欠負)

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貿易(附註(a))		
下列公司欠款：		
聯營公司	58	4,879
其他關連公司(附註(c))	633,697	450,714
	633,755	455,593
非貿易(附註(b))		
下列公司欠款：		
聯營公司	342	877
其他關連公司(附註(d))	74,765	6,693
	75,107	7,570
	708,862	463,163
下列公司欠負：		
其他關連公司	(37,809)	(124)

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，關連公司之貿易欠款537,749,000美元為即期或逾期少於九十日。96,006,000美元為逾期多於九十日之欠款。
- (b) 此等數額均為無抵押、免息及須應要求償還。關連公司欠款之公平值與賬面值相若。
- (c) 此項目包括利標品牌集團的應收賬款，其中約有154百萬美元來自利標品牌集團代表其出售給獨立第三方的業務所做的採購，並通過利標品牌集團進行採購訂單以作為過渡安排的一部分。
- (d) 部分款項來自策略性出售後利弘投資代表本集團付款及本集團代表利弘投資付款的過渡性安排。

19 衍生金融工具

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
外匯遠期合約		
－資產／(負債)(附註38)	3,985	(5,355)

於二零一八年十二月三十一日，外匯遠期合約所產生並將於結算日起計一個月至一年內的多個不同日期從資產負債表撥回綜合損益表的權益收益為4,631,000美元(二零一七年：226,000美元)(附註25)。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日年度內，本集團並無任何因現金流量對沖無效部分產生之重大虧損須於綜合損益表內確認。

20 貿易及其他應收賬款

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應收貿易賬款及票據－淨值	1,040,236	1,148,560
其他應收賬款、預付款項及按金	206,212	177,990
	1,246,448	1,326,550
減：非流動部分之其他應收賬款、預付款項及按金	(26,663)	(27,738)
	1,219,785	1,298,812

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應收賬款之公平值與賬面值相若。

本集團之貨運交易的相當部分均以即期信用狀、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予供應商之方式進行。其餘以掛賬方式進行，但其中多數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供應商以背對背之收付方式進行。根據發票日期的應收貿易賬款及票據之賬齡如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
即期至九十日	905,138	1,058,741
九十一日至一百八十日	97,862	72,515
一百八十一日至三百六十日	18,625	11,115
超過三百六十日	18,611	6,189
	1,040,236	1,148,560

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信貸風險。

20 貿易及其他應收賬款(續)

本集團採用香港財務準則9簡化方法計量預期信貸虧損，並就所有應收貿易賬款使用終身預期虧損撥備。

於二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款1,130,958,000美元為即期或逾期少於九十日的不被視為有減值需要。應收貿易賬款17,602,000美元為經已逾期超過九十日但並無減值。於二零一八年十二月三十一日，應收貿易賬款1,003,693,000美元為即期或逾期少於九十日的應收貿易賬款。應收貿易賬款36,543,000美元為經已逾期超過九十日。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶及一位與本集團有爭議的客戶。該爭議隨後得到解決，並在年底後確認並執行了解決方案。有此等應收貿易賬款的逾期賬齡分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
九十一日至一百八十日	10,474	6,998
超過一百八十日	26,069	10,604
	36,543	17,602

於二零一八年十二月三十一日，未償還之應收貿易賬款49,040,000美元(二零一七年十二月三十一日：11,765,000美元)及其他應收賬款2,240,000美元(二零一七年十二月三十一日：3,315,000美元)經已悉數撥備。

本集團的貿易及其他應收賬款減值撥備的變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	15,080	74,051 [#]
持續經營業務		
減值撥備增加(附註4)	37,508	3,416
應收賬款撤銷	(814)	(60,068)
減值撥備撥回(附註4)	(155)	(1,341)
匯兌調整	(339)	186
已終止經營業務		
減值撥備增加	-	6,510
應收賬款撤銷	-	(952)
減值撥備撥回	-	(42)
分類為持作出售資產	-	(6,680)
於十二月三十一日	51,280	15,080 [#]

[#] 以香港會計準則39計算

20 貿易及其他應收賬款(續)

貿易及其他應收賬款的減值撥備增加及撥回已包括在綜合損益表中「銷售及分銷開支」內(附註4)。在準備賬戶中扣除的數額一般會在預期無法收回額外現金時撇銷。

除上述所披露外，貿易及其他應收賬款內的其他類別沒有包含已減值資產。

在報告日期，信貸風險的最高風險承擔為上述每類應收賬款的公平值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無將應收票據結餘(二零一七年：1,724,000美元)轉讓予銀行以換取現金。此等交易已列賬為抵押化銀行墊款。

本集團的貿易及其他應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	782,212	939,738
港幣	99,841	55,131
歐元	75,562	52,982
英鎊	15,085	28,618
人民幣	100,252	92,507
菲律賓比索	43,814	39,620
泰銖	22,800	15,328
其他	80,219	74,888
	1,219,785	1,298,812

本集團確認與客戶預期退款金額相關的回報資產為9,248,000美元(二零一七年十二月三十一日：11,380,000美元)。

21 現金及現金等值

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
現金及銀行結存	612,391	348,940

銀行存款於結算日的實際年利率為0.9厘(二零一七年：0.8厘)；此等存款的平均到期日為4天(二零一七年：2天)。

22 貿易及其他應付賬款

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
應付貿易賬款及票據	1,736,817	1,733,661
應付費用及雜項應付賬款	592,868	468,089
	2,329,685	2,201,750

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貿易及其他應付賬款之公平值與其賬面值相若。

於結算日，根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
即期至九十日	1,592,934	1,645,884
九十一日至一百八十日	109,264	66,176
一百八十一日至三百六十日	18,072	9,552
超過三百六十日	16,547	12,049
	1,736,817	1,733,661

本集團確認與收益有關之合同負債及退款負債分別為16,722,000美元及48,242,000美元(二零一七年十二月三十一日：分別為38,722,000美元及57,466,000美元)。

23 銀行貸款

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
長期銀行貸款		
— 無抵押(附註27)	1,034	1,558
短期銀行貸款		
— 無抵押	272,951	22,970
銀行貸款總額	273,985	24,528

於二零一八年十二月三十一日，本集團的貸款之公平值與其賬面值相若。

23 銀行貸款(續)

於結算日的實際利率如下：

	二零一八年				二零一七年		
	菲律賓比索	印尼盾	美元	其他	菲律賓比索	印尼盾	其他
長期銀行貸款	—	—	—	10.0%	—	—	10.0%
短期銀行貸款	5.8%	8.6%	3.0%	5.1%	3.1%	6.6%	2.2%

本集團的所有貸款合約重新定價日期均為三個月或以下。

貸款的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	250,000	—
菲律賓比索	12,427	11,469
印尼盾	6,141	4,736
其他	5,417	8,323
	273,985	24,528

24 股本、認股權及獎勵股份

	股份數目 (千股)	港幣千元	相等於 千美元
法定股本			
於二零一七年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
於二零一七年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
於二零一八年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
於二零一八年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
已發行及已繳足股本			
於二零一七年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,415,447	105,193	13,487
根據股份獎勵計劃發行之新股，每股面值港幣0.0125元 ¹	54,509	681	87
於二零一七年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,469,956	105,874	13,574
於二零一八年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,469,956	105,874	13,574
根據股份獎勵計劃發行之新股，每股面值港幣0.0125元 ²	36,630	458	59
於二零一八年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,506,586	106,332	13,633

附註：

(1) 於發行新股日(二零一七年七月十三日)的收市價為每股港幣2.83元。

(2) 於發行新股日(二零一八年八月二十三日)的收市價為每股港幣2.51元。

24 股本、認股權及獎勵股份(續)

本公司根據二零零三年認股權計劃及二零一四年認股權計劃已授出之認股權及於二零一八年十二月三十一日仍未行使之認股權詳情如下：

授出日期	認購價 港幣	行使日期	認股權數目			
			於 1/1/2018	授出	失效	於 31/12/2018
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2016–30/4/2018	2,000,000	–	(2,000,000)	–
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2017–30/4/2019	2,000,000	–	–	2,000,000
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2018–30/4/2020	2,000,000	–	–	2,000,000
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2019–30/4/2021	2,000,000	–	–	2,000,000
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2020–30/4/2022	2,000,000	–	–	2,000,000
22/12/2011	12.12 ¹	1/5/2021–30/4/2023	2,000,000	–	–	2,000,000
21/5/2015	7.49	1/1/2016–31/12/2017	27,670,000	–	(27,670,000)	–
21/5/2015	7.49	1/1/2017–31/12/2018	28,727,000	–	(1,634,000)	27,093,000
21/5/2015	7.49	1/1/2018–31/12/2019	28,878,000	–	(1,634,000)	27,244,000
16/11/2015	5.81	1/1/2017–31/12/2018	285,000	–	–	285,000
16/11/2015	5.81	1/1/2018–31/12/2019	604,000	–	–	604,000
19/5/2016	4.27	1/1/2018–31/12/2019	604,000	–	–	604,000
13/7/2017	2.86	1/1/2018–31/12/2019	125,000	–	–	125,000
合計			98,893,000	–	(32,938,000)	65,955,000

附註：

- (1) 隨著利標品牌分拆及獨立上市後，於實物分派之記錄日期(即二零一四年七月七日)仍然有效之認股權的認購價由港幣14.50元調整至港幣12.12元，並於二零一四年八月三十一日生效。

於二零一八年十二月三十一日以後，本公司按認股權計劃並無配發股份。

於二零一八年十二月三十一日，認股權的加權平均剩餘合約年期為0.79年(二零一七年：1.25年)。

24 股本、認股權及獎勵股份(續)

於綜合損益表中扣除之僱員認股權費用乃根據以下假設及按Black-Scholes valuation model計算：

授出日期	22/12/2011	21/5/2015	16/11/2015	19/5/2016	13/7/2017
認股權價值	0.53美元-0.77美元	0.13美元-0.17美元	0.10美元-0.11美元	0.08美元	0.05美元
於授出日股份價格	港幣14.14元	港幣7.49元	港幣5.33元	港幣4.27元	港幣2.83元
認購價	港幣12.12元 (附註(i))	港幣7.49元	港幣5.81元	港幣4.27元	港幣2.86元
標準差	49%	33%	31%	31%	35%
無風險年利率	0.15%至1.35%	0.08%至1.22%	0.08%至1.25%	0.53%至0.84%	0.53%至0.84%
認股權有效年期	5至12年	2至5年	3至5年	3至4年	2至4年
股息率	2.39%	4.06%	4.06%	4.33%	6.36%

附註：

- (i) 隨著利標品牌分拆及獨立上市後，於實物分派之記錄日期(即二零一四年七月七日)仍然有效之認股權的認購價由港幣14.50元調整至港幣12.12元，並於二零一四年八月三十一日生效。

24 股本、認股權及獎勵股份(續)

本公司根據股份獎勵計劃已授出之獎勵股份及於二零一八年十二月三十一日仍未行使之獎勵股份詳情如下：

授出日期	每股公平值 港幣	歸屬日期	獎勵股份數目				於 31/12/2018
			於 1/1/2018	授出	已歸屬	尚未歸屬／ 沒收	
21/5/2015	7.49	31/12/2018	11,461,100	–	(10,057,100)	(1,404,000)	–
21/5/2015	7.49	31/12/2019	5,758,300	–	–	(706,100)	5,052,200
16/11/2015	5.33	31/12/2018	260,800	–	(230,500)	(30,300)	–
16/11/2015	5.33	31/12/2019	189,000	–	–	(23,800)	165,200
19/5/2016	4.27	31/12/2018	323,000	–	(277,600)	(45,400)	–
19/5/2016	4.27	31/12/2019	316,500	–	–	(42,800)	273,700
14/11/2016	3.53	31/12/2018	61,100	–	(53,700)	(7,400)	–
14/11/2016	3.53	31/12/2019	61,100	–	–	(7,400)	53,700
13/7/2017	2.83	31/12/2018	22,361,400	–	(19,906,800)	(2,454,600)	–
13/7/2017	2.83	31/12/2019	21,574,400	–	–	(2,312,600)	19,261,800
13/7/2017	2.83	31/12/2020	21,563,000	–	–	(2,312,000)	19,251,000
23/3/2018	3.87	31/12/2018	–	2,576,000	(2,553,000)	(23,000)	–
23/3/2018	3.87	31/12/2019	–	2,523,000	–	(17,000)	2,506,000
23/3/2018	3.87	31/12/2020	–	2,523,000	–	(17,000)	2,506,000
23/8/2018	2.51	31/12/2018	–	12,400	(11,600)	(800)	–
23/8/2018	2.51	31/12/2019	–	21,255,000	–	(673,400)	20,581,600
23/8/2018	2.51	31/12/2020	–	21,169,700	–	(668,200)	20,501,500
23/8/2018	2.51	31/12/2021	–	21,157,900	–	(667,600)	20,490,300
合計			83,929,700	71,217,000	(33,090,300)	(11,413,400)	110,643,000

獎勵股份的公平值乃根據本公司股份於各授出日期的市價計算。

於年內，根據股份獎勵計劃授出合共71,217,000股獎勵股份予合資格人士，當中21,583,000股獎勵股份授予關連人士。股份獎勵計劃之受託人分別在兩個基金中持有合共13,305,300股股份，該股份可根據股份獎勵計劃條款用於履行授予關連人士300,900股獎勵股份及非關連人士13,004,400股獎勵股份。根據股份獎勵計劃條款，餘額21,282,000股獎勵股份於公開市場購買以履行授予關連人士的獎勵及由本公司配發及發行36,629,600股新股份以履行授予非關連人士的獎勵。

25 儲備

	庫存股份 千美元 (附註(iii))	資本儲備 千美元 (附註(i))	總入盈餘 千美元 (附註(ii))	以股份支付 僱員酬金儲備 千美元	價值重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	界定福利 責任儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	合計 千美元
二零一八年一月一日結餘	(10,996)	7,646	710,000	66,043	3,329	226	(14,114)	(252,557)	509,577
其他全面(支出)/收入									
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	(17,949)	(17,949)
出售業務產生的匯兌調整實現	-	-	-	-	-	-	-	62,685	62,685
出售業務產生的資本儲備減少	-	(1,452)	-	-	-	-	-	-	(1,452)
按公平值透過其他全面收入 列賬的財務資產之公平值 淨收益(附註16)	-	-	-	-	134	-	-	-	134
現金流量對沖公平值淨收益， 除稅淨額	-	-	-	-	-	4,405	-	-	4,405
儲備內確認的退休後僱員福利 責任之重估，除稅淨額	-	-	-	-	-	-	(2,613)	-	(2,613)
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易									
購買獎勵股份	(7,577)	-	-	-	-	-	-	-	(7,577)
發行獎勵股份	(59)	-	-	-	-	-	-	-	(59)
僱員認股權及股份獎勵計劃：									
— 僱員服務價值	-	-	-	16,759	-	-	-	-	16,759
— 根據股份獎勵計劃將股份 歸屬	2,883	-	-	(18,681)	-	-	-	-	(15,798)
轉撥入資本儲備	-	24,981	-	-	-	-	-	-	24,981
已付二零一七年特別股息	-	-	(519,549)	-	-	-	-	-	(519,549)
二零一八年十二月三十一日結餘	(15,749)	31,175	190,451	64,121	3,463	4,631	(16,727)	(207,821)	53,544

25 儲備(續)

	庫存股份 千美元 (附註(iii))	資本儲備 千美元 (附註(i))	繳入盈餘 千美元 (附註(ii))	以股份支付 僱員酬金儲備 千美元	價值重估儲備 千美元	對沖儲備 千美元	界定福利 責任儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	合計 千美元
二零一七年一月一日結餘	(11,653)	2,785	710,000	65,749	3,155	7,185	(14,120)	(334,724)	428,377
其他全面收入／(支出)									
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	-	82,167	82,167
可供出售財務資產公平值淨 收益，除稅淨額(附註16)	-	-	-	-	174	-	-	-	174
現金流量對沖公平值淨虧損， 除稅淨額	-	-	-	-	-	(6,959)	-	-	(6,959)
儲備內確認的退休後僱員福利 責任之重估，除稅淨額	-	-	-	-	-	-	6	-	6
與權益持有者以其持有者的 身份進行的交易									
購買獎勵股份	(1,706)	-	-	-	-	-	-	-	(1,706)
發行獎勵股份	(87)	-	-	-	-	-	-	-	(87)
僱員認股權及股份獎勵計劃：									
—僱員服務價值	-	-	-	16,735	-	-	-	-	16,735
—根據股份獎勵計劃將股份 歸屬	2,450	-	-	(16,441)	-	-	-	-	(13,991)
轉撥入資本儲備	-	4,861	-	-	-	-	-	-	4,861
二零一七年十二月三十一日結餘	(10,996)	7,646	710,000	66,043	3,329	226	(14,114)	(252,557)	509,577

附註：

- (i) 資本儲備為本集團之海外附屬公司根據當地之法例規定由盈利中撥存。
- (ii) 繳入盈餘為過往年度轉入之3,000,000,000美元股份溢價抵銷實物分派2,290,000,000美元及二零一八年派發519,549,000美元特別股息所產生。
- (iii) 庫存股份乃為支付過往年度收購代價而多發行的股份，及為獎勵股份計劃發行及購買之股份，其股份由信託人持有。

26 永久資本證券

於二零一六年十一月三日及二零一二年十一月八日，本公司分別發行本金總額650百萬美元及500百萬美元之次級永久資本證券(「永久資本證券」)。此等永久資本證券沒有到期日，分派付款可由本公司酌情遞延。因此，該永久資本證券分類為權益工具並於綜合資產負債表中的權益內入賬。本公司於二零一八年五月二十五日全數贖回於二零一二年十一月八日發行的永久資本證券。於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，該金額包括應付之分派付款。

27 長期負債

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
長期銀行貸款－無抵押(附註23)	1,034	1,558
長期票據－無抵押	751,405	752,432
應付收購代價	8,960	61,583
其他非流動負債	25,861	27,476
	787,260	843,049
於一年內償還之應付收購代價	(819)	(42,166)
	786,441	800,883

於二零一零年向獨立第三方發行之無抵押的751,405,000美元長期票據，將於二零二零年到期，其年息為5.25厘。

非流動部分之應付收購代價為無抵押、免息及不須在十二個月內還款。於二零一八年十二月三十一日，應付收購代價結餘為8,960,000美元(二零一七年：61,583,000美元)，包括按「業績達到既定盈利標準」及按「業績超出既定盈利標準」而需支付的，其價值分別為6,758,000美元(二零一七年：44,162,000美元)及2,202,000美元(二零一七年：17,421,000美元)。按「業績達到既定盈利標準」而需支付的或然代價是指若被收購業務於預定年前內的盈利達到基準年盈利之目標，將會按已定基礎計算或然代價。按「業績超出既定盈利標準」而需支付的或然代價是指若被收購業務於預定年前內的盈利達到一定的增長目標，將會按已同意的基準年盈利的倍數計算或然代價。按「業績達到既定盈利標準」及「業績超出既定盈利標準」進行重估之詳情已載列於附註4及附註38內。

財務負債的到期日如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	819	42,166
一年至兩年	758,884	15,730
兩年至五年	7,370	763,311
五年內全部償還	767,073	821,207
超過五年	20,187	21,842
	787,260	843,049

27 長期負債(續)

長期財務負債的公平值如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
長期銀行貸款－無抵押	1,034	1,558
長期票據－無抵押	761,213	784,395
應付收購代價	8,141	19,417
其他長期負債	25,861	27,476
	796,249	832,846

財務負債的賬面值以下列貨幣為單位：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
美元	758,848	802,048
英鎊	6,459	12,935
其他	21,953	28,066
	787,260	843,049

28 退休後僱員福利責任

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
退休金責任(附註)	10,503	13,177
長期服務金負債	1,089	988
	11,592	14,165

附註：

本集團在若干國家參與多項界定福利計劃。此等退休計劃主要為按照最終薪金計算之界定福利計劃。此等注資計劃之資產獨立於本集團之資產，由個別信託基金持有。本集團之界定福利計劃每年由合資格精算師採用預計單位信託記法估值。

28 退休後僱員福利責任(續)

(i) 在綜合資產負債表確認之金額按下列方式釐定：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
注資責任之現值	34,336	41,978
計劃資產之公平值	(23,833)	(28,801)
在綜合資產負債表之淨負債	10,503	13,177

(ii) 在綜合損益表確認之金額如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
現有服務成本	1,341	1,450
過往服務成本及償還虧損／(收益)	9	(105)
已付行政費用	82	64
淨利息支出	250	423
合計(包括於員工成本內)(附註9)	1,682	1,832

(iii) 年內計劃資產之公平值變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	28,801	20,870
利息收入	502	490
匯兌調整	(1,167)	1,738
已付行政費用	(82)	(64)
供款	1,952	7,073
已付福利	(5,157)	(2,496)
計劃資產精算(虧損)／收益	(1,016)	1,190
於十二月三十一日	23,833	28,801

(iv) 界定福利責任變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	41,978	39,430
現有服務成本	1,341	1,450
利息成本	752	913
過往服務成本及償還虧損／(收益)	9	(105)
經驗轉變之精算收益	(372)	(547)
財務假設轉變之精算(收益)／虧損	(733)	1,288
人口統計假設轉變之精算(收益)／虧損	(2)	16
匯兌調整	(1,749)	3,006
已付福利	(6,888)	(3,473)
於十二月三十一日	34,336	41,978

28 退休後僱員福利責任(續)

(v) 在綜合資產負債表之界定福利淨負債變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	13,177	18,560
匯兌調整	(582)	1,268
確認在綜合損益表之總開支	1,682	1,832
確認在其他全面收入之重估收益	(91)	(433)
已付供款	(1,952)	(7,073)
已付福利	(1,731)	(977)
於十二月三十一日	10,503	13,177

(vi) 在會計目的上所採用之主要精算假設如下：

	二零一八年 %	二零一七年 %
貼現率	0.9-8.1	0.9-6.9
薪酬增長率	2.4-8.0	2.4-8.0
退休金增長率	2.4-6.0	1.0-4.5

界定福利責任與主要假設變動的敏感度如下：

	對界定福利責任的影響		
	假設的變動	假設的增加	假設的減少
貼現率	±0.25%	-2.49%	+2.61%

以上的敏感度分析是以貼現率的改變並保持所有其他假設不變為基準。實際上，這不大可能發生，而且若干假設的變動可能互有關連。在計算界定福利責任對重大精算假設的敏感度時，已應用計算在綜合資產負債表中確認退休金負債時的相同方法。

與前期間比較，編製敏感度分析所採用的方法和假設類別並無改變。

28 退休後僱員福利責任(續)

(vii) 計劃資產包括：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
有報價之資產		
現金及現金等值	9,549	12,584
權益工具		
歐洲	2,330	2,947
美洲	516	625
亞洲	909	980
環球	44	138
債務工具		
政府債券	5,453	6,092
其他證券及債務工具	3,864	3,908
投資基金		
單位投資信托基金	557	620
投資級別債券基金	438	688
互惠基金	19	41
其他	154	178
	23,833	28,801

界定福利責任之加權平均年期為5.2年至20.6年。

28 退休後僱員福利責任(續)

(viii) 預計到期日之福利付款分析：

於二零一八年十二月三十一日	十年內 千美元	十年至二十年 千美元	二十年後 千美元
預計福利付款	21,988	22,629	22,244

本集團在界定福利責任承受多種風險，主要為以下幾種：

投資風險	界定福利退休計劃持有的資產類別，如股票，都存在波動的市場價值。這些資產預期能提供真正的長期投資回報，但短期的波動可能導致赤字，而需要額外注資。
利率風險	界定福利退休計劃的負債，是用優質公司債券的市場收益率貼現負債進行評估。對於沒有此類債券的深度市場的國家，則採用政府債券的市場收益率。界定福利退休計劃持有的資產，如股票，資產和負債的價值可能以不同的方式移動。
通脹風險	顯著比例的福利於界定福利退休計劃是和通脹掛鉤。雖然從長期來看，界定福利退休計劃的資產預期可為對抗通脹提供一個良好的對沖，但是在短期來看，這可能會導致赤字。
死亡風險	倘成員壽命比假設長，赤字將會於界定福利退休計劃出現。

對於撥入資金的計劃，本集團確保投資狀況在資產負債配對的框架內管理，該框架的制定為達致長期投資配合退休計劃的責任。在此框架中，本集團的資產負債配對的目標是通過投資於到期日與福利付款配合的長期定息證券和適當的貨幣，將資產配對退休責任。本集團積極監察投資的年期和預期收益率如何配合退休義務產生的預期現金流量。本集團沒有改變用於管理前期間風險的流程。本集團並無使用衍生工具來管理其風險。投資足夠地分散，以致任何單一項投資的失敗，不會對資產的整體水平造成重大影響。

29 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時差異按本集團所在之國家之適用稅率作全數撥備。

遞延稅項淨負債／(資產)之變動如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	(12,763)	12,532
持續經營業務		
在綜合損益表扣除／(計入)(附註6)	381	(1,676)
在其他全面收入扣除／(計入)	192	(1,458)
在對沖儲備扣除／(計入)	2,013	(3,313)
匯兌調整	564	(3,463)
已終止經營業務		
在綜合損益表記賬	—	(2,205)
收購業務	—	489
匯兌調整	—	394
分類為持作出售資產	—	(14,063)
於十二月三十一日	(9,613)	(12,763)

遞延稅項資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉之稅損作確認，本集團有未確認稅損263,299,000美元(二零一七年：186,467,000美元)可結轉以抵銷未來應課收入，其中2,300,000美元將於二零一九年至二零二三年間屆滿。由於遞延稅項資產相關的變現在可見將來並不明確，因此並無確認遞延稅項資產。

29 遞延稅項(續)

年內遞延稅項資產及負債沒有計入在同一徵稅區內抵銷結餘之變動如下：

	撥備		減速稅項折舊		稅損		其他		總額	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
遞延稅項資產										
於一月一日	11,064	20,202	1,214	7,715	18,465	13,925	6,741	4,677	37,484	46,519
持續經營業務										
在綜合損益表(扣除)/計入	(4,962)	(9,619)	(337)	(2,597)	832	7,957	1,621	770	(2,846)	(3,489)
在其他全面收入(扣除)/計入	-	-	-	-	-	-	(192)	1,458	(192)	1,458
匯兌調整	(479)	3,360	(87)	209	(206)	576	77	20	(695)	4,165
已終止經營業務										
在綜合損益表(扣除)/計入	-	(852)	-	(412)	-	454	-	201	-	(609)
收購業務	-	468	-	-	-	-	-	-	-	468
匯兌調整	-	276	-	170	-	308	-	28	-	782
分類為持作出售資產	-	(2,771)	-	(3,871)	-	(4,755)	-	(413)	-	(11,810)
於十二月三十一日	5,623	11,064	790	1,214	19,091	18,465	8,247	6,741	33,751	37,484

29 遞延稅項(續)

遞延稅項負債	加速稅項折舊		業務合併產生之無形資產		其他		總額	
	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
於一月一日	6,854	5,160	17,288	50,528	579	3,363	24,721	59,051
持續經營業務								
在綜合損益表扣除／(計入)	718	2,057	(2,685)	(7,471)	(498)	249	(2,465)	(5,165)
在對沖儲備扣除／(計入)	-	-	-	-	2,013	(3,313)	2,013	(3,313)
匯兌調整	144	143	(271)	25	(4)	534	(131)	702
已終止經營業務								
在綜合損益表計入	-	(20)	-	(2,654)	-	(140)	-	(2,814)
收購業務	-	-	-	957	-	-	-	957
匯兌調整	-	111	-	1,026	-	39	-	1,176
分類為持作出售負債	-	(597)	-	(25,123)	-	(153)	-	(25,873)
於十二月三十一日	7,716	6,854	14,332	17,288	2,090	579	24,138	24,721

在對銷各同一徵稅區內的結餘後，於綜合資產負債表內披露的結餘載列如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
遞延稅項資產	11,711	17,456
遞延稅項負債	(2,098)	(4,693)
	9,613	12,763

在綜合資產負債表列賬之金額包括：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
將於超過十二個月後收回之遞延稅項資產	8,368	9,893
將於十二個月內收回之遞延稅項資產	3,343	7,563
將於超過十二個月後支銷之遞延稅項負債	1,131	4,603
將於十二個月內支銷之遞延稅項負債	967	90

30 綜合現金流量表附註

(a) 除稅前溢利與營運產生之現金流入淨額調整賬

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
除稅前溢利	201,510	274,470
利息收入	(10,608)	(12,261)
利息支出	56,190	69,761
折舊	47,790	39,017
系統開發、軟件及其他經營權成本攤銷	8,247	8,347
其他無形資產攤銷	29,136	23,327
土地租金攤銷	1	7
重組產生之物業、廠房及設備撇銷	—	14,988
重組產生之無形資產撇銷	—	10,502
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	(205)	(1,898)
僱員認股權及獎勵股份費用	13,744	13,020
出售物業、廠房及設備及土地租金虧損／(收益)淨額	3,663	(953)
出售軟件虧損	300	—
應付或然代價重估收益	(8,948)	(31,492)
營運資金變動前之經營溢利	340,820	406,835
存貨(增加)／減少	(58,074)	20,411
應收貿易賬款及票據、其他應收賬款、預付款項及 按金及關連公司欠款(增加)／減少	(183,375)	93,728
應付貿易賬款及票據、應付費用及雜項應付賬款及關連公司欠負增加／(減少)	154,365	(161,355)
營運產生之現金流入淨額	253,736	359,619

30 綜合現金流量表附註(續)

(b) 本年度融資業務變動狀況分析

	二零一八年			二零一七年		
	股本 (包括股份溢價) 千美元 (附註24及39(a))	銀行貸款 千美元	長期票據 千美元	股本 (包括股份溢價) 千美元 (附註24及39(a))	銀行貸款 千美元	長期票據 千美元
於一月一日	742,101	24,528	752,432	728,023	29,180	1,253,277
非現金流動項目：						
發行獎勵股份	59	-	-	87	-	-
根據股份獎勵計劃將股份歸屬	15,798	-	-	13,991	-	-
非現金利息	-	-	(1,027)	-	-	(845)
	757,958	24,528	751,405	742,101	29,180	1,252,432
持續經營業務						
借入／(償還)銀行貸款淨額	-	249,981	-	-	(938)	-
償還銀行長期票據	-	-	-	-	-	(500,000)
應付利息	-	15,698	39,735	-	16,753	49,724
利息支付	-	(15,698)	(39,735)	-	(16,753)	(49,724)
匯兌調整	-	(524)	-	-	-	-
已終止經營業務						
借入銀行貸款淨額	-	-	-	-	1,647	-
收購業務	-	-	-	-	171	-
應付利息	-	-	-	-	2,782	-
利息支付	-	-	-	-	(2,782)	-
與分類為持作出售資產有關之負債	-	-	-	-	(5,532)	-
於十二月三十一日	757,958	273,985	751,405	742,101	24,528	752,432

31 已終止經營業務

已終止經營業務之業績已根據香港財務準則5「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」於綜合損益表呈現。已終止經營業務於綜合全面收入報表及綜合現金流量表中由持續經營業務劃分出來。

(a) 已包括於綜合損益表內之已終止經營業務業績

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
營業額	382,235	1,926,795
銷售成本	(298,146)	(1,470,150)
總毛利	84,089	456,645
銷售及分銷開支	(27,294)	(120,575)
採購及行政開支	(78,391)	(257,843)
核心經營(虧損)/溢利	(21,596)	78,227
其他無形資產攤銷	(3,682)	(13,659)
經營(虧損)/溢利	(25,278)	64,568
利息收入	157	563
利息支出	(1,068)	(2,782)
除稅前(虧損)/溢利	(26,189)	62,349
稅項	825	(13,031)
除稅後(虧損)/溢利	(25,364)	49,318
分類為持作出售資產重估虧損	–	(592,363)
出售業務及其他虧損(附註31(e))	(114,433)	–
年度虧損	(139,797)	(543,045)
應佔：		
三大產品業務股東	(136,799)	(544,991)
非控制性權益	(2,998)	1,946
	(139,797)	(543,045)

31 已終止經營業務(續)

(a) 已包括於綜合損益表內之已終止經營業務業績：(續)

已終止經營業務之全面收入報表

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
年度虧損	(139,797)	(543,045)
其他全面收入：		
日後可重新分類為損益之項目		
匯兌調整	15,409	28,157
現金流量對沖公平值淨收益，除稅淨額	—	38
於日後可重新分類為損益之項目總額	15,409	28,195
年度總其他全面收入，除稅淨額	15,409	28,195
年度總全面支出	(124,388)	(514,850)
應佔：		
三大產品業務股東	(121,390)	(516,796)
非控制性權益	(2,998)	1,946
	(124,388)	(514,850)

(b) 已終止經營業務的營業額之地域分析

營業額包括銷售至美國186,326,000美元(二零一七年：1,010,500,000美元)，歐洲105,993,000美元(二零一七年：558,522,000美元)，亞洲65,608,000美元(二零一七年：239,961,000美元)及其他市場24,308,000美元(二零一七年：117,812,000美元)。

31 已終止經營業務(續)

(c) 已終止經營業務之經營溢利

已終止經營業務之經營溢利已扣除／(計入)下列項目：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
扣除／(計入)		
銷售貨值成本	298,146	1,470,150
系統開發、軟件及其他經營權成本攤銷	515	2,633
其他無形資產攤銷(不包括在核心經營溢利)	3,682	13,659
物業、廠房及設備折舊	3,251	9,263
出售物業、廠房及設備虧損	-	241
有關土地所有權及樓宇之營運租賃租金支出	-	14,237
貿易及其他應收賬款減值撥備增加	693	6,468
員工成本	36,906	161,276
匯兌淨收益	-	(795)
分類為持作出售資產重估虧損(不包括在核心經營溢利)*	-	592,363

* 三大產品業務需按照香港財務準則5「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」被確認為持作出售資產，並須以其較低的賬面價值或公平價值減去銷售成本作出下調。就此而言，於二零一七年十二月三十一日，已確認未兌現非現金重估虧損592百萬美元。此乃根據截至二零一七年十二月三十一日止三大產品業務的有關商譽及其他資產／負債的賬面值評估，按無現金／無負債基礎，並根據相關交易條款進行調整。

已終止經營業務之審計及非審計服務之核數師酬金如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
審計服務	-	960
非審計服務		
—收購盡職財務審查	-	61
—稅項服務	-	549
—其他	-	620
已終止經營業務損益表內已扣除之核數師酬金總額	-	2,190

附註：

截至二零一七年十二月三十一日，給予本公司核數師之審計服務費及非審計服務費分別為922,000美元及1,230,000美元。

31 已終止經營業務(續)

(d) 已終止經營業務於出售日之出售資產淨值如下：

	千美元
無形資產	1,632,176
物業、廠房及設備	40,394
其他非流動資產	9,556
貿易及其他應收賬款	170,313
存貨	130,268
現金及銀行結存	128,826
其他流動資產	45
貿易及其他應付賬款	(236,687)
其他流動負債	(16,112)
其他非流動負債	(92,410)
	1,766,369
上年度已確認的重估虧損	(592,363)
	1,174,006
減除：非控制性權益	(6,226)
出售資產淨值	1,167,780

(e) 已終止經營業務之出售業務虧損分析如下：

	千美元
出售業務代價	1,100,000
出售業務對現金及現金等值的調整	128,826
出售業務之負債豁免、交易成本及其他交易完成前條款調整	(95,073)
減除：已出售淨資產	(1,167,780)
匯兌儲備及其他	(80,406)
出售資產虧損	(114,433)

31 已終止經營業務(續)

(f) 已終止經營業務之資產及負債

於二零一七年十二月三十一日，與已終止經營業務相關的資產及負債已呈現為分類為持作出售資產和與分類為持作出售資產有關聯之負債。已終止經營業務之資產及負債是根據持作出售日的帳面值與公平值減去銷售成本較低者而計量。已終止經營業務之主要的資產及負債如下：

	二零一七年 千美元
(i) 分類為持作出售資產	
無形資產	1,621,938
物業、廠房及設備	38,690
其他非流動資產	7,702
存貨	125,270
貿易及其他應收賬款	247,228
其他流動資產	22
現金及銀行結存	192,578
	2,233,428
分類為持作出售資產重估虧損	(592,363)
重估虧損後的分類為持作出售資產	1,641,065
(ii) 與分類為持作出售資產有關聯之負債	
貿易及其他應付賬款	347,372
其他流動負債	18,906
短期銀行貸款	5,532
其他非流動資產負債	94,760
	466,570

(g) 已終止經營業務之現金流量分析如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
營運業務之現金(流出)/流入淨額	(69,698)	258,647
投資業務之現金流出淨額	(3,981)	(6,038)
融資業務之現金流出淨額*	(125)	(1,135)
現金流量總額	(73,804)	251,474

* 金額已調整以消除持續經營業務與已終止經營業務之融資業務影響。

31 已終止經營業務(續)

(h) 關連人士交易

截至二零一八年十二月三十一日，已終止經營業務與關連人士有以下重大的交易：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貨品分銷及銷售	16	883

根據與馮氏控股(1937)於二零一四年十二月五日所訂立為期三年之總貨品分銷及銷售協議，向馮氏控股(1937)及其聯繫人士提供若干分銷及銷售貨品，其交易按照雙方同意之一般商業條款釐定。

(i) 與非控制性權益的交易

本集團將其與非控制性權益進行而不構成喪失控制權的交易視為與本集團權益持有者間進行的交易。與非控制性權益的權益購買交易所支付的任何代價與相關應佔所收購合併實體淨資產賬面值的差額會記錄為權益。出售非控制性權益的盈利或虧損亦記錄於權益中。

二零一七年八月，本集團與South Ocean Knitters Holdings Limited(「南洋」)組建合營公司，南洋為一間根據英屬維爾京群島法律註冊成立的有限責任公司，從事針織品的生產、紡織、印染、編織和製成。自二零一七年九月三十日完成交易以來，合資公司實體，即利洋針織控股有限公司，由本集團之已終止經營業務擁有62%股權，由南洋擁有38%股權。本集團並未就兩項業務的合併支付現金代價。除合營公司利洋針織控股有限公司外，策略性出售三大產品業務並不包括過去十二個月收購的任何資產或股份。

32 持續經營業務之或然負債

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
就授予下列公司之銀行信貸額而作出之擔保：		
聯營公司	750	750

33 持續經營業務之承擔

(a) 持續經營業務營運租賃承擔

本集團之持續經營業務根據不可撤銷的營運租賃協議租用多個辦公室及貨倉，其年期為一至二十六年。於二零一八年十二月三十一日，本集團之持續經營業務根據不可撤銷之營運租賃而須於未來支付之最低租賃付款如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
一年內	150,733	145,887
兩年至五年內	260,396	286,877
五年後	66,211	83,291
	477,340	516,055

(b) 持續經營業務之資本承擔

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
已簽約但未撥備：		
物業、廠房及設備	14,248	4,510
系統開發、軟件及其他經營權成本	2,756	5,030
	17,004	9,540

34 持續經營業務之資產抵押

除於附註12所披露外，本集團於二零一八年及二零一七年十二月三十一日並無抵押任何資產。

35 持續經營業務之關連人士交易

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團之持續經營業務與關連人士有以下重大的交易：

	附註	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
貨品分銷及銷售	(i)	19,479	14,954
物業租賃及已支付許可費用	(ii)	21,206	24,437
物業租賃及已收取許可費用	(ii)	4,393	1,370
採購及供應鏈管理服務收入	(iii)	1,363,013	1,328,648
物流相關服務收入	(iv)	16,725	16,598
採購及供應鏈管理服務收入	(v)	13,692	48,630
已收取服務費用	(vi)	20,500	—
已支付租金及許可費用	(vii)	93	—
租金收入	(vii)	2,327	—
附屬採購及物流收入	(viii)	3,940	—
已下訂單的產品離岸價值	(viii)	49,479	—
實報實銷的辦公室行政費用	(ix)	27,167	—
已支付辦公室行政費用	(x)	11,818	—

- (i) 根據與馮氏控股(1937)於二零一四年十二月五日及二零一七年十一月十七日所訂立為期三年之總貨品分銷及銷售協議，協議分別於二零一七年及二零二零年十二月三十一日屆滿，向馮氏控股(1937)及其聯繫人士提供若干分銷及銷售貨品，其交易按照雙方同意之一般商業條款釐定。
- (ii) 根據與馮氏控股及其聯繫人士於二零一六年十一月十四日訂立之租賃物業總協議，允許本集團自／向馮氏控股(1937)及其聯繫人士租賃或分租及／或使用物業，為期三年至二零一九年十二月三十一日屆滿。本集團向馮氏控股(1937)及其聯繫人士租賃若干物業，其交易按照雙方同意之一般商業條款釐定。截至二零一八年十二月三十一日止年度，相互租金及允許使用費用總額約為25,599,000美元(二零一七年：25,807,000美元)。
- (iii) 根據與利標品牌於二零一四年六月二十四日所簽訂之採購代理協議(「舊有採購代理協議」)，集團自利標品牌上市日期起向利標品牌集團及其聯繫人士提供採購及供應鏈管理服務，為期三年。鑒於舊有採購代理協議有效期屆滿，本公司於二零一六年十一月十四日已訂立更改及重列採購代理協議(「更改及重列採購代理協議」)，由二零一七年七月九日至二零二零年三月三十一日止。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團提供予利標品牌集團的採購及供應鏈管理服務的收入，包括佣金及所有已採購的產品及組件離岸價值，總額約為1,363,013,000美元(二零一七年：1,328,648,000美元)。
- (iv) 根據於二零一五年八月二十日及二零一七年十一月十七日簽訂之物流相關服務之總協議，集團於年內提供了若干物流相關服務予馮氏控股(1937)及其聯繫人士。扣取轉嫁的直接貨運代理費用，服務收入總額約為16,725,000美元(二零一七年：16,598,000美元)。

35 持續經營業務之關連人士交易(續)

- (v) 根據與利邦於二零一七年六月七日簽訂之採購及供應鏈管理服務協議，集團向利邦及其聯繫人士提供採購及供應鏈管理服務，由二零一七年六月一日至二零一九年十二月三十一日止。於二零一八年一月一日到二零一八年四月十七日期間，集團向利邦提供之採購及供應鏈管理服務的佣金總額約為1,522,000美元(二零一七年：5,219,000美元)及已下訂單的產品離岸價值總額約為12,170,000美元(二零一七年：43,411,000美元)。根據《主板上市規則》，此協議下擬進行之交易構成本公司的持續關連交易，直至二零一八年四月十八日利邦終止為關連方。
- (vi) 根據與利弘投資有限公司(「利弘投資」)於二零一八年四月三日簽訂之服務協議，集團向利弘投資及其附屬公司提供與資訊科技、人力資源、財務及會計、企業服務及全球交易服務有關的若干後台管理功能，由二零一八年四月三日至二零一九年十二月三十一日止。於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間，已收取服務費用總額約為20,500,000美元(二零一七年：無)。
- (vii) 根據與利弘投資於二零一八年四月三日簽訂之物業總協議，集團與利弘投資可從對方轉租及許可對方／獲對方許可使用辦公室、展廳和倉庫場地，由二零一八年四月三日至二零二零年十二月三十一日止。於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間，總額約為2,420,000美元(二零一七年：無)。
- (viii) 根據與利弘投資於二零一八年四月三日簽訂之附屬採購、物流及貿易服務協議，集團向利弘投資提供代理為主的採購及物流服務，利弘投資向集團提供買賣貿易服務，由二零一八年四月三日至二零二零年十二月三十一日止。於二零一八年四月三日至二零一八年十二月三十一日期間，集團之附屬採購收入、物流收入(扣除轉嫁的直接貨運代理費用)及貿易服務開支(包括已下訂單的產品離岸價值)總額約為53,419,000美元(二零一七年：無)。
- (ix) 於二零一八年一月一日至二零一八年十月三十一日期間，集團以復原基礎向馮氏控股(1937)若干中央處理的辦公室行政部門(包括企業服務、區域資訊科技支援及人力資源)收取27,167,000美元為截至二零一八年十二月三十一日止年度之辦公室行政費用(二零一七年：無)。
- (x) 根據與Fung Corporate Services Group Limited(「FCSG」)於二零一八年十一月簽訂之服務協議(「服務協議」)，若干集團員工(提供中央處理的辦公室行政服務)已轉移到FCSG為不同的馮氏集團公司鞏固中央處理的辦公室行政服務。基於服務協議下所提供的特定服務，FCSG於二零一八年十一月一日至二零一八年十二月三十一日期間以復原基礎向集團收取11,818,000美元辦公室行政費用(二零一七年：無)。

除(ix)及(x)外，上述關連人士交易亦符合聯交所上市規則所訂明有關本公司持續關連交易之定義。

在附註10及40所披露，除付給董事(主要行政人員)的酬金外(主要行政人員補償)，本公司的董事於本年內並無交易。

除上述外，本集團於本年內並無其他重大之關連人士交易。

36 財務風險管理

本集團的活動承受著多種的財務風險：市場風險(包括外匯風險、公平值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於財務市場的難預測性，並尋求盡量減低對本集團財務表現的潛在不利影響。本集團利用衍生金融工具對沖若干承受的風險。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團大部分現金結存均以港幣及美元為貨幣單位存放於全球性規模的金融機構，而大部分貸款項目均以美元為計算單位。

本集團大部分的收支賬目主要以美元為計算單位。因此，本集團認為其所承受的匯率波動風險不大。對於小部分以不同貨幣進行的買賣交易所產生的外匯風險，本集團亦為其安排了外匯遠期合約進行對沖。

對於需要承受外匯風險的交易，本集團會在收到確認訂單或與客戶簽訂交易後，立即就其外匯風險作出外匯對沖。為了減少個別匯率風險較高的採購國家所帶來的影響，本集團會定期檢視這些國家的業務經營情況，並對某些貨幣兌美元進行必要的外匯對沖。

然而，本集團不會以損益表或資產負債表為由，就非美元海外營運業績及長期性的股權投資進行外匯對沖。由於本集團以美元為功能貨幣，本集團將海外業務的業績合併至集團財務報表時，須承受以期內平均匯率換算至美元的匯率風險。本集團以非美元為計算單位的淨股權投資，會在合併財務報表後產生未變現的匯兌收益或虧損。相關貨幣兌美元的匯價波動會不時產生未變現的收益或虧損，而這些匯兌差額將會在綜合權益變動表中的匯兌儲備內反映。

中長期而言，本集團在全球網絡內，會盡可能以最具成本效益的經營方法管理我們的採購業務。我們嚴禁從事任何投機性的金融衍生工具交易。

於二零一八年十二月三十一日，假若美元及港幣兌歐元及英鎊貶值／升值10%(二零一七年：10%)，而所有其他因素維持不變，則該年度溢利及權益應各自減少／高出0.3%(二零一七年：高出／減少1.1%)及高出／減少2.9%(二零一七年：高出／減少2.8%)，主要來自換算以歐元及英鎊為單位的應收貿易賬款、貸款及無形資產。

36 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(II) 價格風險

由於本集團持有的投資在綜合資產負債表中分類為按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產，故此本集團承受價格風險。此等資產為本集團之長期策略性投資。本集團就此承擔之價格風險微不足道。

於二零一八年十二月三十一日至此財務報表之日，本集團並未持有價值重大的衍生金融工具，除以不同貨幣進行買賣交易所產生的外匯風險由本集團司庫利用遠期外匯合約加以調控。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有的遠期外匯合約之公平值為3,985,000美元(二零一七年：衍生金融負債5,355,000美元)，已反映於本集團的綜合資產負債表上的衍生金融工具資產。

(III) 現金流量及公平值利率風險

由於本集團並無重大計息資產，故本集團的收入和營運現金流量基本上不受市場利率的波動所影響。

本集團的利率風險來自以美元為單位的銀行貸款及以美元為單位的長期票據。按變動利率的銀行貸款令本集團承受現金流量利率風險。本集團之政策為根據市場之不時情況，維持分散的變動及固定利率貸款組合。

於二零一八年十二月三十一日，假若銀行貸款利率高出／減少0.1%，而所有其他因素維持不變，則該年度溢利及權益均應減少／高出634,000美元(二零一七年：1,076,000美元)，主要來自變動利率貸款之利息支出增加／減少。

36 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險

信貸風險主要源於貿易及其他應收帳項，以及本集團的現金及銀行結存。本集團的供應商買賣貿易業務信用風險較高，因作為供應商，本集團需承受與集團交易的客戶在應收帳項及庫存上的所有風險。

此外，鑒於本集團透過LF Credit向供應商提供營運資金方案，選擇性向供應商提供折扣以提早結算應付帳項，本集團亦需承受與集團交易的客戶在上述應收帳項上的直接風險。隨著全球品牌和零售客戶的破產風險上升，本集團設定了環球信貸風險管理機制，並訂有嚴謹的政策，以管理此等應收帳項之信貸風險，其中包括但不限於以下措施：

- (i) 本集團十分謹慎地選擇顧客。其信用管理團隊設有一套風險評估制度，在與各個客戶釐定交易條款之前，需先評估客戶的財政狀況。本集團亦會不時要求未能達到風險評估測試最低分數要求的客戶作出付款保證(例如備用或商業信用狀或銀行擔保函)
- (ii) 相當部分的應收賬款已購買貿易信用保險，或以無追溯權的票據貼現方式授予外界的金融機構
- (iii) 本集團設有一套系統，以專責團隊及更嚴謹的政策，確保能按時收回其應收賬款
- (iv) 對於存貨及應收賬款的撥備我們訂有嚴謹的內部政策，以促使其管理人員加強該兩方面的管理，以免對財務表現造成任何重大影響

本集團向其五位最大客戶之銷售合共佔本集團之持續經營及已終止經營業務的37%。與此等客戶之交易均無超出本集團釐定之信貸限額。

本集團採用香港財務準則9簡化方法計量預期信貸虧損，並就所有應收貿易賬款使用終身預期虧損撥備。為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款已根據共享信貸風險特徵分類。

對於來自第三方的應收賬款，交易對方財務狀況良好，管理層認為信貸風險不高。本集團與交易對方保持頻繁溝通。管理層密切監察該等應收賬款的信貸質素及可收回性，並考慮到與其合作的歷史及前瞻性資料，預期信貸風險微乎其微。

而對應收貿易賬款內未附有客戶備用信用狀、銀行擔保、信用保險或與供應商以背對背之收付方式進行，減值準備確定如下：

	少於三十日	三十一日 至六十日	六十一日 至一百二十日	一百二十一日 至一百八十日	一百八十一日 至三百三十日	超過 三百三十一日
預期虧損率	0.1%	2%	5%	34%	34%	100%

年內應收貿易賬款減值撥備已載列於附註20。

36 財務風險管理(續)

(b) 信貸風險(續)

當沒有合理的收回預期時，應收貿易賬款應作撇銷。沒有合理的收回預期的指標包括，債務人未能與集團訂立還款計劃，以及未能在超過三百三十一日的期限內支付合約款項。

應收貿易賬款減值虧損於核心營業溢利內呈列為減值虧損淨額。之前已撇銷的金額的後續收回將記入同一行項目。

過往的應收貿易賬款減值會計政策

於過往年度，應收貿易賬款減值乃根據已產生虧損模型評估。已知無法收回的個別應收賬款直接減少賬面金額予以撇銷。對其他應收賬款進行了集體評估，以確定是否有客觀證據表明已發生減值但尚未確定。就該等應收賬款而言，估計減值虧損於另一項減值撥備確認。如果出現以下任何指標，本集團認為存在證據或減值：

- 債務人有重大財務困難
- 債務人進入破產或財務重組的可能性
- 逾期還款或延遲付款

當沒有預期收回額外現金時，已確認減值準備的應收賬款已於該撥備中撇銷。

按攤銷成本列賬的其他金融資產減值虧損按預期信貸虧損的十二個月計量。於二零一八年十二月三十一日，已撥備了應收貿易賬款49,040,000美元(二零一七年：11,765,000美元)及其他應收賬款2,240,000美元(二零一七年：3,315,000美元)。其他財務資產，包括按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產(附註16)及關連公司欠款(附註18)均沒有減值需要，因相關交易對方近期不存在違約的記錄。於報告日期，此等其他財務資產的最高信貸風險承擔為其各等的賬面值。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理指維持充足的現金及透過獲取本集團往來銀行承諾給予信貸融資的足夠額度提供所需資金。

管理層根據預期現金流量，監控本集團的流動資金儲備的滾存預測(包括未提取的借貸融資和現金及現金等值(附註21))。

下表按有關年期(以結算日至約定到期日為止的剩餘期間為準)分析本集團的非衍生財務負債(包括每年須就長期票據支付的票面利息)對流動資金影響。由於表內金額為合約性未貼現的現金流量，此等金額將不會與披露於綜合資產負債表及附註27內的長期負債金額完全相符。

36 財務風險管理(續)

(c) 流動資金風險(續)

	少於1年 千美元	1年至2年 千美元	2年至5年 千美元	5年以上 千美元
於二零一八年十二月三十一日				
應付收購代價	819	5,192	4,034	—
長期銀行貸款—無抵押	—	1,034	—	—
長期票據—無抵押	39,375	769,688	—	—
應付貿易賬款及票據	1,736,817	—	—	—
應付費用及雜項應付賬款	592,868	—	—	—
財務擔保合約	750	—	—	—
欠負關連公司	37,809	—	—	—
短期銀行貸款—無抵押	272,951	—	—	—
融資租賃責任	1,139	1,860	5,579	15,615
於二零一七年十二月三十一日				
應付收購代價	42,166	14,900	5,531	—
長期銀行貸款—無抵押	—	—	1,558	—
長期票據—無抵押	39,375	39,375	769,688	—
應付貿易賬款及票據	1,733,661	—	—	—
應付費用及雜項應付賬款	468,089	—	—	—
財務擔保合約	750	—	—	—
欠負關連公司	124	—	—	—
銀行貼現票據墊款	1,724	—	—	—
短期銀行貸款	22,970	—	—	—
融資租賃責任	1,133	1,904	5,712	17,893

本集團所有總結算的衍生金融工具在對沖關係，並需於結算日起十二個月內清還。這些合約要求合約性未貼現的現金流入為166,295,000美元(二零一七年十二月三十一日：248,798,000美元)及合約性未貼現的現金流出為159,933,000美元(二零一七年十二月三十一日：254,175,000美元)。

37 資本風險管理

本集團的資本管理政策，是保障本集團能繼續營運，以為股東提供回報和為其他權益持有人提供利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

為了維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息數額、向股東分派的資本發還、發行新股或出售資產以減低債務。

與業內其他公司一致，本集團利用資產負債比率監察其資本架構。此比率按照債務淨額除以總資本計算。債務淨額為總借貸（包括短期銀行貸款(附註23)、長期銀行貸款(附註23)及長期票據(附註27)減去現金及現金等值(附註21)）。總資本為權益總額，如綜合資產負債表所列，加債務淨額。

本集團的策略為致力將資產負債比率維持在35%以下。在二零一八年及二零一七年十二月三十一日，資產負債比率如下：

	二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
長期銀行貸款(附註23)	1,034	1,558
短期銀行貸款(附註23)	272,951	22,970
長期票據(附註27)	751,405	752,432
	1,025,390	776,960
減：現金及現金等值(附註21)	(612,391)	(348,940)
債務淨額	412,999	428,020
權益總額	1,869,429	2,913,695
總資本	2,282,428	3,341,715
資產負債比率	18%	13%

38 公平值評估

下表為有關財務工具按公平值計量列賬，其規定計量架構如下：

- 相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)(第1層)。
- 除了第1層所包括的報價外，該資產和負債的可觀察的其他輸入，可為直接(即例如價格)或間接(即源自價格)(第2層)。
- 資產和負債並非依據可觀察市場數據的輸入(即非可觀察輸入)(第3層)。

38 公平值評估(續)

本集團資產和負債按二零一八年十二月三十一日計量的公平值如下：

	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	總額 千美元
資產				
按公平值透過其他全面收入列賬的財務資產 (附註16)				
－會籍債券	—	—	4,601	4,601
用作對沖的衍生金融工具(附註19)	—	3,985	—	3,985
總資產	—	3,985	4,601	8,586
負債				
應付收購代價(附註27)	—	—	8,960	8,960
總負債	—	—	8,960	8,960

本集團資產和負債按二零一七年十二月三十一日計量的公平值如下：

	第1層 千美元	第2層 千美元	第3層 千美元	總額 千美元
資產				
可供出售財務資產(附註16)				
－會籍債券	—	—	4,338	4,338
總資產	—	—	4,338	4,338
負債				
用作對沖的衍生金融工具(附註19)	—	5,355	—	5,355
應付收購代價(附註27)	—	—	61,583	61,583
總負債	—	5,355	61,583	66,938

在活躍市場買賣的財務工具的公平值根據結算日的市場報價列賬。當報價可即時和定期從證券交易所、交易商、經紀、業內人士、定價服務者或監管代理獲得，而該等報價代表按公平交易基準進行的實際和常規市場交易時，該市場被視為活躍。本集團持有的財務資產的市場報價為當時買盤價。此等工具包括在第1層。

沒有在活躍市場買賣的財務工具(例如場外衍生工具)的公平值利用估值技術釐定。估值技術盡量利用可觀察市場數據，盡量少依賴主體的特定估計。如計算某一財務工具的公平值所需的所有重大輸入為可觀察數據，則該財務工具列入第2層。

如一項或多項重大輸入並非根據可觀察市場數據，則該財務工具列入第3層。

38 公平值評估(續)

用以估值財務工具的特定估值技術包括：

- 同類型工具的市場報價或交易商報價。
- 外匯遠期合同的公平值利用結算日的遠期匯率釐定，而所得價值折算至現值。
- 其他技術，例如貼現現金流量分析，用以釐定其餘財務工具的公平值。

年內第1、第2及第3層並無轉撥。

對列入第2層和第3層的資產及負債之公平值構成重大影響之估算及假設及列入第3層資產和負債的估值程序如下：

用作對沖的衍生金融工具

本集團根據銀行估值以貼現現金流分析釐定財務資產／負債的公平值。估值方法利用可觀察市場數據的最大限度。在估值分析中，外幣兌換價格是關鍵的可觀察數據。

應付收購代價

本集團確認應付收購代價的公平值作為於收購日收購業務之轉讓代價的一部分。公平值計量需要重大估計，包括被收購業務於收購後的表現和對金錢時間值的重大判斷。現金流量預測用作計算收購後的表現。公平值所用的貼現率是按本集團之增量借貸成本而定，約為2.5%。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度第3層財務工具的變動如下：

	二零一八年		二零一七年	
	應付收購代價 千美元	其他 千美元	應付收購代價 千美元	其他 千美元
期初結餘	61,583	4,338	161,536	4,164
公平值收益	-	134	-	174
增加	-	129	-	-
支付	(42,889)	-	(67,811)	-
應付收購代價重估	(8,948)	-	(31,492)	-
其他	(786)	-	(650)	-
期末結餘	8,960	4,601	61,583	4,338
包括在損益中的年度總收益	8,948	-	31,492	-

39 本公司之資產負債表及儲備變動

本公司之資產負債表

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 千美元	二零一七年 千美元
非流動資產			
附屬公司投資		1,132,210	1,126,780
流動資產			
附屬公司欠款		4,502,273	4,630,639
關連公司欠款		2,394	—
其他應收賬款、預付款項及按金		570	271
現金及銀行結存		1,535	590
		4,506,772	4,631,500
流動負債			
附屬公司欠負		488,166	387,351
應付費用及雜項應付賬款		6,049	6,088
		494,215	393,439
流動資產淨值		4,012,557	4,238,061
總資產減流動負債		5,144,767	5,364,841
資本來源：			
股本		13,633	13,574
儲備	(a)	3,724,042	3,440,148
股東應佔資金		3,737,675	3,453,722
永久資本證券持有人		655,687	1,158,687
權益總額		4,393,362	4,612,409
非流動負債			
長期票據		751,405	752,432
		5,144,767	5,364,841

馮國綸
董事

馮裕鈞
董事

39 本公司之資產負債表及儲備變動(續)

(a) 本公司之儲備變動

	股份溢價 千美元	庫存股份 千美元 (附註25(iii))	繳入盈餘 千美元 (附註(i))	以股份支付 僱員酬金 儲備 千美元	保留盈利 千美元	總額 千美元
二零一八年一月一日結餘	728,527	(10,996)	974,189	66,043	1,682,385	3,440,148
年度溢利	-	-	-	-	849,036	849,036
購買獎勵股份	-	(7,577)	-	-	-	(7,577)
發行獎勵股份	-	(59)	-	-	-	(59)
僱員認股權及股份獎勵計劃：						
— 僱員服務價值	-	-	-	16,759	-	16,759
— 根據股份獎勵計劃將股份歸屬	15,798	2,883	-	(18,681)	-	-
已付二零一七年末期股息	-	-	-	-	(21,830)	(21,830)
已付二零一七年特別股息	-	-	(519,549)	-	-	(519,549)
已付二零一八年中期股息	-	-	-	-	(32,886)	(32,886)
二零一八年十二月三十一日結餘	744,325	(15,749)	454,640	64,121	2,476,705	3,724,042
二零一七年一月一日結餘	714,536	(11,653)	974,189	65,749	2,095,898	3,838,719
年度虧損	-	-	-	-	(163,313)	(163,313)
購買獎勵股份	-	(1,706)	-	-	-	(1,706)
發行獎勵股份	-	(87)	-	-	-	(87)
僱員認股權及股份獎勵計劃：						
— 僱員服務價值	-	-	-	16,735	-	16,735
— 根據股份獎勵計劃將股份歸屬	13,991	2,450	-	(16,441)	-	-
已付二零一六年末期股息	-	-	-	-	(130,136)	(130,136)
已付二零一七年中期股息	-	-	-	-	(120,064)	(120,064)
二零一七年十二月三十一日結餘	728,527	(10,996)	974,189	66,043	1,682,385	3,440,148

附註：

(i) 本公司之繳入盈餘乃：

- (1) 本公司為換取Li & Fung (B.V.I.) Limited已發行普通股而發行之股份面值，與所收購附屬公司於一九九二年六月二日之資產淨值兩者之差額14,232,000美元。於集團賬下，此繳入盈餘經重新分類於各有關附屬公司之儲備中。
- (2) 本公司於二零零零年收購Colby而發行之股份面值，與發行價兩者之差額為249,957,000美元。於本集團賬下，此繳入盈餘被用作抵銷因收購所產生之商譽。
- (3) 因以前年度之股份溢價轉換而取得3,000,000,000美元以抵銷實物分派而減少2,290,000,000美元及於二零一八年派發特別股息519,549,000美元所產生。

40 董事的利益和權益(根據香港《公司條例》(第622章)第383條、《公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)及香港《上市規則》規定的披露)

(a) 董事及行政總裁薪酬

每名董事及行政總裁的薪酬如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度：

作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金：										就管理本公司或其子公司企業的事務而提供其他董事服務而支付或應收的酬金	總額
董事名稱	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 千美元 (附註(i))	房屋津貼 千美元	獎勵股份 之收益 千美元 (附註(ii))	其他福利 的估計 金錢價值 千美元 (附註(iii))	退休福利 計劃的 僱主供款 千美元	就接納擔任 董事一職 而支付或 應收的酬金 千美元	董事服務 而支付或 應收的酬金 千美元	千美元	
執行董事											
馮國綸	39	618	754	-	143	-	-	-	-	1,554	
馮裕鈞	39	653	986	-	376	-	2	-	-	2,056	
Marc Robert Compagnon	39	603	1,270	-	345	72	2	-	-	2,331	
彭焜耀(附註(iv))	39	603	952	-	315	29	2	-	-	1,940	
非執行董事											
馮國經	58	-	-	-	-	-	-	-	-	58	
黃子欣	71	-	-	-	-	-	-	-	-	71	
唐裕年	71	-	-	-	-	-	-	-	-	71	
梁高美懿	71	-	-	-	-	-	-	-	-	71	
張天誌	52	-	-	-	-	-	-	-	-	52	
John G. Rice (附註(v))	52	-	-	-	-	-	-	-	-	52	

附註：

- (i) 此乃二零一八年之酌情獎金估算。
- (ii) 獎勵股份之收益按歸屬日期的市價計算。
- (iii) 其他福利包括按揭利息補貼。
- (iv) 於二零一八年一月十日獲委任為本公司執行董事。
- (v) 於二零一八年一月十日獲委任為本公司獨立非執行董事。

40 董事的利益和權益(根據香港《公司條例》(第622章)第383條、《公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)及香港《上市規則》規定的披露)(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度：

作為董事(不管是本公司或其子公司企業)提供服務而支付或應收的酬金：										就管理本公司或其子公司企業的事務而提供其他董事服務而支付或應收的酬金	總額
董事名稱	袍金 千美元	薪金 千美元	酌情獎金 千美元 (附註(i))	房屋津貼 千美元	獎勵股份之收益 千美元 (附註(ii))	其他福利的估計 金錢價值 千美元 (附註(iii))	退休福利計劃的 僱主供款 千美元	就接納擔任董事一職而支付或應收的酬金 千美元	董事服務而支付或應收的酬金 千美元	總額 千美元	
執行董事											
馮國綸	39	618	1,453	-	16	-	-	-	-	2,126	
馮裕鈞	39	653	1,958	-	179	-	2	-	-	2,831	
Marc Robert Compagnon	39	603	1,736	34	152	-	2	-	-	2,566	
非執行董事											
馮國經	58	-	-	-	-	-	-	-	-	58	
Paul Edward Selway-Swift (附註(iv))	24	-	-	-	-	-	-	-	-	24	
黃子欣	71	-	-	-	-	-	-	-	-	71	
唐裕年	71	-	-	-	-	-	-	-	-	71	
梁高美懿	69	-	-	-	-	-	-	-	-	69	
張天誌(附註(v))	26	-	-	-	-	-	-	-	-	26	

附註：

- (i) 此乃二零一七年之酌情獎金估算。
- (ii) 獎勵股份之收益按歸屬日期的市價計算。
- (iii) 其他福利包括按揭利息補貼。
- (iv) 於二零一七年六月一日退任本公司獨立非執行董事。
- (v) 於二零一七年七月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事。

40 董事的利益和權益(根據香港《公司條例》(第622章)第383條、《公司(披露董事利益資料)規例》(第622G章)及香港《上市規則》規定的披露)(續)

(a) 董事及行政總裁薪酬(續)

年內，董事沒有按二零零三年認股權計劃及二零一四年認股權計劃獲配發股份(二零一七年：無)。

於二零一八年十二月三十一日，若干董事持有認股權可認購本公司股份如下：

認股權數目	認購價	行使日期
10,000,000(二零一七年：12,000,000)	港幣12.12元 ¹	於二零一七年五月一日至二零二三年四月三十日期內分五期行使，而每期的行使期限為兩年
12,894,000(二零一七年：16,023,000)	港幣7.49元	於二零一七年一月一日至二零一九年十二月三十一日期內分兩期行使，而每期的行使期限為兩年

附註：

- (1) 隨著利標品牌分拆及獨立上市後，於實物分派之記錄日期(即二零一四年七月七日)仍然有效之認股權的認購價由港幣14.50元調整至港幣12.12元，於二零一四年八月三十一日生效。

於二零一八年十二月三十一日，股份之收市價為港幣1.23元。

(b) 董事的終止福利

年內，本公司沒有向任何董事的提前終止委任支付或其應收的終止福利(二零一七年：無)。

(c) 就提供董事服務而向第三方提供的代價

本公司沒有就委任為董事及提供服務而向第三方支付任何代價(二零一七年：無)。

(d) 向董事、受該董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供的貸款、準貸款和其他交易的資料

本公司沒有向董事、受該董事控制的法人團體及該董事的關連主體提供貸款、準貸款和其他交易(二零一七年：無)。

(e) 董事在交易、安排或合同的重大權益

本年度內或年結時，本公司並無簽訂任何涉及本集團之業務而董事直接或間接在其中擁有重大權益之重要交易、安排或合同。

41 財務報表之批准

本財務報表經由董事會於二零一九年三月二十一日批准。

42 主要附屬、聯營及合營公司

		註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
附註	主要附屬公司				
	直接持有				
(1)	利和經銷集團有限公司	百慕達	普通股12,000美元	100	投資控股
(1)	LF Centennial Limited	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	投資控股
(1)	LF Credit Limited	百慕達	普通股12,000美元	100	投資控股
	Li & Fung (B.V.I.) Limited	英屬維爾京群島	普通股400,010美元	100	市場推廣服務及投資控股
	間接持有				
(1)	AGI Logistics Foreign Holdings LLC	美國	投入資本1美元	100	投資控股
(1)	Appleton Holdings Ltd.	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Black Cat Fireworks Limited	英格蘭	普通股15,500,000英鎊	100	批發
	金巴莉有限公司	香港	普通股港幣250,000元	100	製造及貿易
(1)	金巴莉貿易服務(深圳)有限公司	中華人民共和國	1,500,000人民幣	100	出口貿易服務
	外商獨資企業				
(1)	Centennial (Luxembourg) S.a.r.l.	盧森堡	9,000,000歐元	100	投資控股
	Character Direct Limited	香港	普通股港幣2元	100	設計及市場推廣
	詮瑞詮物流股份有限公司	台灣	25,000,000新台幣	100	運輸
	詮瑞福物流股份有限公司	台灣	25,000,000新台幣	100	運輸
(1)	Colby Group Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股45,000美元	100	投資控股
(1)	Colby Property Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Comet Feuerwerk GmbH	德國	1,000,000歐元	100	炮竹批發
	Concept 3 Limited	香港	普通股港幣2元	100	投資控股
(1)	科賦爾設計(東莞)有限公司	中華人民共和國	4,000,000美元	100	樣品生產及出口貿易服務
	外商獨資企業				
	CS International Limited	香港	普通股港幣1,000,000元	100	提供供應鏈管理及顧問服務
	Definitive Sourcing (India) Private Limited	印度	100,000盧比	100	採購貨物服務
(1)	Direct Sourcing Group Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
(1)	Direct Sourcing Group Investment Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Direct Sourcing Group Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
	Dodwell (Mauritius) Limited	香港	普通股「A」股港幣300,000元 普通股「B」股港幣200,000元	60	出口貿易
(1)	Dodwell (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	普通股200,000新加坡元	100	出口貿易
(1)	DSG (Bangladesh) Limited	孟加拉共和國	普通股3,750,000塔卡	100	出口貿易服務
	DSG (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	提供管理支援服務
(1)	達利採購管理(深圳)有限公司	中華人民共和國	3,000,000人民幣	100	出口貿易服務
外商獨資企業					
(1)	DSG (US) Inc.	美國	普通股1美元	100	採購服務
(1)	Estuary Logistics Group Limited	英格蘭	普通股「A」股95英磅 普通股「B」股(無投票權)5英磅	100	投資控股
(1)	Estuary Logistics Limited	英格蘭	普通股「A」股200英磅 普通股「B」股(無投票權)100英磅	100	提供物流服務
(1)	Fireworks Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股港幣1元	100	控股公司
	GMR (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
(1)	Golden Gate CAV, Ltd	開曼群島	普通股250美元	100	投資控股
(1)	Golden Gate Fireworks Inc.	美國	普通股600,000美元	100	佣金代理及投資控股
(1)	Golden Gate Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Golden Horn N.V.	荷屬安狄列斯群島	6,100美元	100	投資控股
	Goodwest Enterprises Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	GSCM (HK) Limited	香港	普通股港幣140,000元	100	出口貿易
(1)	Hanson Im-und Export GmbH	德國	26,000歐元	100	批發
	Homeworks Asia Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	HTL Fashion (UK) Limited	英格蘭	普通股1英磅	100	設計及出口貿易
	HTL Fashion Hazir Giyim Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	土耳其	50,000新土耳其里拉	100	製造
(1)	IDS Group Limited	英屬維爾京群島	普通股949,166美元	100	投資控股
	International Sources Trading Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	莉雅製衣有限公司	香港	普通股港幣1,000,000元	100	出口貿易
	Lenci Calzature SpA	意大利	普通股206,400歐元	100	設計、市場推廣及採購
	LF (Philippines), Inc.	菲律賓	普通股21,000,000披索	100	提供物流服務
(1)	LF Americas Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
(1)	LF Asia Direct Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	LF Asia Direct Management Limited	香港	普通股港幣1元	100	投資控股
(1)	LF Beauty Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	LF Centennial Pte. Ltd.	新加坡	普通股100,000新加坡元	100	出口貿易服務
	利盛服務(香港)有限公司	香港	普通股港幣1元	100	提供管理支援服務
	LF Credit Pte. Ltd.	新加坡	普通股1,000,000新加坡元	100	提供貿易貸款相關服務
(1)	LF Distribution Holding Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	LF Distribution International Holding Limited	香港	普通股1美元	100	投資控股
(1)	LF Distribution International Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
(1)	LF Distribution Limited	百慕達	普通股100美元	100	投資控股
	LF Europe (Germany) Services GmbH	德國	25,000歐元	100	提供會計服務
(1)	LF Europe Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	LF Europe Limited	英格蘭	普通股26,788,000英鎊	100	投資控股
	LF Europe Trading Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	服務公司
	利豐貨運(香港)有限公司	香港	普通股港幣2元	100	提供供應鏈管理服務
	利家(貿易)有限公司	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
(1)	LF International Inc.	美國	普通股30,002美元	100	投資管理
(1)	LF Logistics (Bangladesh) Limited	孟加拉共和國	普通股10,000,000塔卡	100	提供貨運代理服務
	LF Logistics (Cambodia) Limited	柬埔寨	普通股20,000,000里爾	100	提供貨運代理及其他物流服務
	利豐供應鏈管理(中國)有限公司	中華人民共和國	50,000,000人民幣	100	提供貨運代理及其他物流服務
	利豐物流(香港)有限公司	香港	普通股港幣10,000元	100	提供物流服務
(1)	LF Logistics (India) Private Limited	印度	普通股15,000,000盧比	100	物流、供應鏈管理及貨運代理
	利豐供應鏈管理(江蘇)有限公司	中華人民共和國	10,000,000人民幣	100	提供物流服務
	利豐物流(台灣)有限公司	香港	普通股港幣200元	100	提供物流及包裝服務

外商獨資企業

外商獨資企業

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
	LF Logistics (Thailand) Limited	泰國	普通股307,750,000泰國銖	100	貨運代理及其他物流服務
	LF Logistics (UK) Limited	英格蘭	普通股25,050,000英鎊	100	提供物流服務
(1)	LF Logistics (Vietnam) Company Limited	越南	註冊資本300,000美元	100	倉儲及倉務服務
	LF Logistics Development (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股2馬幣	100	投資控股
(1)	LF Logistics Holding (Thailand) Limited	泰國	普通股50,000,000泰國銖	100	投資控股
(1)	LF Logistics Holding Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	LF Logistics Holdings (UK) Limited	英格蘭	普通股2英鎊	100	投資控股
(1)	LF Logistics Japan Limited	日本	普通股10,000,000日元	100	提供物流服務
(1)	LF Logistics Korea Limited	韓國	普通股300,000,000南韓圓	100	提供貨運代理及其他物流服務
(1)	利豐物流控股有限公司(前稱 LF Logistics Limited)	百慕達	普通股100美元	100	投資控股
	利豐物流管理有限公司	香港	普通股港幣426,509,031元	100	提供管理及顧問服務
(1)	LF Logistics Pakistan (Private) Limited	巴基斯坦	普通股5,000,000盧比	100	提供貨運代理及其他物流服務
	LF Logistics Services (M) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股2,000,000馬幣	100	提供物流服務
	LF Logistics Services Pte. Ltd.	新加坡	普通股28,296,962新加坡元	100	提供貨運代理、倉務及分銷服務、採購代理及供應鏈管理服務
(1)	LF Logistics USA Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
(1)	LF Logistics USA LLC	美國	投入資本1美元	100	提供貨運代理及其他物流服務
(1)	LF Men's Group LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	LF Performance Services Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股250,000馬幣	70	持皇家海關保稅倉牌照
(1)	LF Sourcing (Millwork) LLC	美國	投入資本1美元	100	採購及出口貿易
(1)	LF Sourcing Sportwear LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
(1)	LFL Management (Thailand) Limited	泰國	普通股10,000,000泰國銖	100	投資控股
(1)	LFL Services (Thailand) Limited	泰國	普通股2,000,000泰國銖	100	投資控股

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
	Licus GmbH	德國	50,000歐元	100	入口商
(1)	Li & Fung (Australia) Proprietary Limited	澳洲	普通股1澳元	100	市場推廣
(1)	Li & Fung (Bangladesh) Limited	孟加拉共和國	普通股9,500,000塔卡	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Brasil) Trading, Importacao E Exportacao Ltda	巴西	普通股333,559雷阿爾	100	服務供應
(1)	Li & Fung (Cambodia) Limited	柬埔寨	普通股120,000,000里爾	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Chile) Limitada	智利	5,500,000智利披索	100	出口貿易
	Li & Fung (Europe) Holding Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	投資控股
	Li & Fung (Exports) Limited	香港	普通股港幣10,000元 無投票權遞延股份港幣8,600,000元	100	投資控股
(1)	Li & Fung (Guatemala) S.A.	危地馬拉	普通股5,000危地馬拉幣	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Honduras) Limited	洪都拉斯	普通股25,000洪都拉斯幣	100	出口貿易服務
	Li & Fung (India) Private Limited	印度	普通股64,000,200盧比	100	出口貿易服務
	Li & Fung (Korea) Limited	韓國	普通股200,000,000南韓圓	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Mauritius) Limited	毛里裘斯	「A」股750,000盧比 「B」股500,000盧比	60	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Morocco) SARL	摩洛哥	普通股10,000摩洛哥迪拉姆	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Nicaragua), Sociedad Anonima	尼加拉瓜	普通股500,000科多巴	100	出口貿易
(1)	Li & Fung (Philippines) Inc.	菲律賓	普通股1,000,000披索	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung (Portugal) Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	投資控股
(1)	Li & Fung (Singapore) Private Limited	新加坡	普通股25,000新加坡元	100	出口貿易服務
	台灣利豐股份有限公司	台灣	175,000,000新台幣	100	採購及查驗
(1)	Li & Fung (Thailand) Limited	泰國	普通股8,000,000泰國銖	100	出口貿易服務
	利豐(貿易)有限公司	香港	普通股港幣200元 無投票權遞延股份港幣10,000,000元	100	出口貿易服務及投資控股
(1)	Li & Fung (Vietnam) Limited	越南	註冊資本800,000美元	100	出口貿易服務
	Li & Fung Agencia de Compras em Portugal, Limitada	葡萄牙	99,759.58歐元	100	出口貿易服務

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
	利豐慈善基金有限公司	香港	—	100	慈善
(1)	Li & Fung Mexico S.A. de C.V.	墨西哥	普通股150,000墨西哥比索	100	服務及入口貿易
	Li & Fung Mumessillik Pazarlama Limited Sirketi	土耳其	45,356,100新土耳其里拉	100	出口貿易服務
(1)	Li & Fung Pakistan (Private) Limited	巴基斯坦	普通股10,000,000盧比	100	出口貿易服務
	Li & Fung South Africa (Proprietary) Limited	南非	普通股100蘭特	100	出口貿易服務
	利峰投資股份有限公司	台灣	287,996,000新台幣	100	投資控股
(1)	Li & Fung Trading (Italia) S.r.l.	意大利	100,000歐元	100	出口貿易服務
	利豐貿易(上海)有限公司	中華人民共和國	50,000,000人民幣	100	出口貿易
				外商獨資企業	
(1)	利豐貿易(廣州)有限公司	中華人民共和國	10,000,000人民幣	100	出口貿易服務
				外商獨資企業	
	利豐貿易服務(上海)有限公司	中華人民共和國	6,000,000美元	100	出口貿易服務
				外商獨資企業	
	利豐採購管理(深圳)有限公司	中華人民共和國	3,000,000人民幣	100	出口貿易服務
				外商獨資企業	
(1)	Li & Fung Trading Services (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股500,000馬幣	100	採購服務
	Lion Rock (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣10,000元	100	投資控股
	Lion Rock Far East (1972) Limited	香港	普通股港幣20元	100	投資控股
	Lion Rock International Trading & Co.	香港	投入資本港幣3,000,000元	100	提供管理服務
	利達服務(遠東)公司	香港	投入資本港幣17,000,000元	100	採購代理商
	Lion Rock Services (Switzerland) AG	瑞士	3,400,000瑞士法郎	100	出口貿易服務
	萊特貿易有限公司	香港	普通股港幣1,000,000元	100	製造及貿易
(1)	Mercury (BVI) Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Meredith Associates Limited	香港	普通股1,327,932美元	100	投資控股
(1)	Mighty Hurricane Holdings Inc.	美國	普通股100美元	100	批發

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
	Miles Fashion Asia Pte. Ltd.	新加坡	普通股1新加坡元	100	出口貿易
(1)	Miles Fashion USA, Inc.	美國	普通股1,000美元	100	入口商
	Miles GmbH	德國	11,000,000歐元	100	入口商
(1)	Millwork Holdings Co., Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	Modium Konfeksiyon Sanayi ve Ticaret Abnonim Sirketi	土耳其	A股2,249,975新土耳其里拉 B股25新土耳其里拉	100	製造
	寧波致誠報關代理有限公司	中華人民共和國	1,500,000人民幣	100	提供報關服務
(1)	P.T. Lifung Indonesia	印尼	普通股500,000美元	100	出口貿易服務
	Paco Trading (International) Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
(1)	PATCH Licensing LLC	美國	投入資本1美元	66.67	出口貿易服務
	Perfect Trading Inc.	埃及	2,480,000埃及鎊	60	出口貿易服務
	Peter Black Footwear & Accessories Limited	英格蘭	普通股202,000英鎊	100	設計、市場推廣及採購
	Peter Black Holdings Limited	英格蘭	普通股0.25英鎊	100	投資控股
	Peter Black International Limited	英格蘭	普通股0.01英鎊	100	投資控股
	Peter Black Overseas Holdings Limited	英格蘭	普通股2英鎊	100	投資控股
	Product Development Partners Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	PromOcean France SAS	法國	4,030,303歐元	100	批發
	PromOcean GmbH	德國	25,570歐元	100	批發
	PromOcean No 1 Limited	英格蘭	普通股1英鎊	100	投資控股
	PromOcean Spain SL	西班牙	3,005歐元	100	批發
(1)	PromOcean The Netherlands B.V.	荷蘭	39,379.5歐元	100	批發
	PromOcean UK Limited	英格蘭	普通股1英鎊	100	批發
(1)	PT Direct Sourcing Indonesia	印尼	普通股250,000美元	100	出口貿易服務
(1)	PT. LF Services Indonesia	印尼	普通股5,000,000,000印尼盾	100	物流、運輸及其他服務
(1)	Ratners Enterprises Ltd.	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
(1)	Region Giant Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股31美元	100	投資控股
(1)	RMS Trading GmbH	德國	25,000歐元	100	一般商品貿易
(1)	偉望貿易(深圳)有限公司	中華人民共和國	港幣1,000,000元	100	出口貿易服務

外商獨資企業

42 主要附屬、聯營及合營公司(續)

附註	主要附屬公司	註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
	上海英利物流有限公司	中華人民共和國	3,100,000美元	100 外商獨資企業	倉儲及物流運輸管理
	兆豐煙花有限公司	香港	普通股「A」股港幣1,100,000元 普通股「B」股港幣1,100,000元	100	出口貿易
	兆豐煙花商貿(長沙)有限公司	中華人民共和國	4,000,000人民幣	100 外商獨資企業	出口貿易
	銀悅(香港)有限公司	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
(1)	Simkar 2 Limited	開曼群島	普通股50,000美元	100	投資控股
(1)	Simkar Limited	開曼群島	普通股49,999.75美元	100	投資控股
	天萬國際有限公司	香港	普通股港幣2元	100	物業投資
(1)	利達電器技術測評服務(深圳)有限公司	中華人民共和國	660,000美元	100 外商獨資企業	測試及科技顧問
(1)	Tantallon Enterprises Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Texnorte II – Industrias Texteis, Limitada	葡萄牙	5,000歐元	100	出口貿易服務
	Texnorte Industrial Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	Visage Group Limited	英格蘭	普通股100,000英鎊	100	投資控股
	Visage Holdings (2010) Limited	英格蘭	普通股2英鎊	100	投資控股
	Visage Limited	英格蘭	普通股54,100英鎊	100	設計、市場推廣及採購
	W S Trading Limited	香港	普通股港幣1,000,000元	100	出口貿易
	偉信行紡織有限公司	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易

附註：

(1) 附屬公司之財務報表非由羅兵咸永道會計師事務所審核，非經其審核／審閱之附屬公司資產淨值總額佔本集團之總資產淨值少於5%。

上述附表載述本公司截至二零一八年十二月三十一日之主要附屬公司。董事認為，該等公司對本年度業績起著重要影響或構成本集團大部分之資產淨值。董事認為，若詳述其他附屬公司將導致提供之資料過於冗長。

42 主要附屬、聯營及合營公司^(續)

		註冊及營運地點	已發行及繳足股本	本公司擁有 權益百分比	主要業務
附註	主要聯營公司				
	Blue Work Trading Company Limited	香港	普通股港幣4,000,000元	50	出口貿易
#	寧波外代新華國際貨運有限公司	中華人民共和國	1,000,000美元	40	提供貨運代理服務
附註	合營公司				
*	上海百府利陽商業有限公司	中國人民共和國	48,000,000人民幣	20	本地及出口貿易

聯營公司之財務報表非由羅兵咸永道會計師事務所審核。

* 合營公司之財務報表非由羅兵咸永道會計師事務所審核。

雖然本集團持有上海百府利陽商業有限公司少於一半的股權，但憑藉與其他投資者的共同協定而行使共同控制。

上述附表載述本公司截至二零一八年十二月三十一日之主要聯營及合營公司。董事認為，該等公司對本年度業績起著重要影響或構成本集團大部分之資產淨值。董事認為，若詳述其他聯營公司將導致提供之資料過於冗長。

十年財務摘要

綜合損益表

	二零一八年 千美元 (附註1)	二零一七年 千美元 (附註1)	二零一六年 千美元 (附註1及2) (經重列)	二零一五年 千美元 (附註2) (經重列)	二零一四年 千美元 (附註3)	二零一三年 千美元 (附註3) (經重列)	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
營業額	12,700,744	13,534,209	14,751,222	18,627,057	19,288,499	19,025,512	20,221,806	20,030,271	15,912,201	13,394,741
核心經營溢利	284,722	355,852	318,401	509,391	604,143	737,094	511,173	882,056	725,138	511,552
經營溢利	246,887	330,072	300,398	591,952	723,625	811,726	790,703	879,937	679,318	497,373
利息收入	10,608	12,261	15,713	9,761	6,984	9,177	20,385	19,490	13,567	11,636
利息支出	(56,190)	(69,761)	(90,448)	(99,541)	(105,179)	(107,575)	(135,109)	(128,594)	(98,443)	(47,706)
應佔聯營公司及合營公司溢利減虧損	205	1,898	1,748	1,570	1,373	442	638	1,231	1,850	998
除稅前溢利	201,510	274,470	227,411	503,742	626,803	713,770	676,617	772,064	596,292	462,301
稅項	(30,748)	(40,830)	(32,288)	(57,890)	(59,035)	(72,011)	(54,053)	(90,660)	(47,525)	(30,798)
年度溢利／(虧損)										
持續經營業務	170,762	233,640	195,123		567,768	641,759				
已終止經營業務	(139,797)	(543,045)	61,068		(98,122)	113,528				
年度淨溢利／(虧損)	30,965	(309,405)	256,191	445,852	469,646	755,287	622,564	681,404	548,767	431,503
股東應佔溢利：										
公司股東	(10,981)	(374,573)	221,077	418,013	441,276	725,337	617,416	681,229	548,491	431,937
永久資本證券持有人	46,125	64,125	35,687	30,000	30,000	30,000	4,415	-	-	-
非控制性權益	(4,179)	1,043	(573)	(2,161)	(1,630)	(50)	733	175	276	(434)
	30,965	(309,405)	256,191	445,852	469,646	755,287	622,564	681,404	548,767	431,503
每股盈利(港仙)										
基本	11.7 ⁽⁵⁾	15.8 ⁽⁵⁾	14.9 ⁽⁵⁾	39.1	50.3 ⁽⁵⁾	57.1 ⁽⁵⁾	58.1	65.8	55.9 ⁽⁴⁾	45.5 ⁽⁴⁾
相等於(美仙)	1.50 ⁽⁵⁾	2.04 ⁽⁵⁾	1.92 ⁽⁵⁾	5.04	6.46 ⁽⁵⁾	7.32 ⁽⁵⁾	7.45	8.43	7.17 ⁽⁴⁾	5.83 ⁽⁴⁾
每股股息(港仙)	7.0	13.0	23.0	28.0	34.0	41.5 ⁽⁶⁾	31.0	53.0	45.0	37.5
相等於(美仙)	0.9	1.68	2.96	3.61	4.36	5.32 ⁽⁶⁾	3.97	6.79	5.77	4.81
每股特別股息(港仙)	-	47.6	-	-	7.0	-	-	-	-	-
相等於(美仙)	-	6.14	-	-	0.90	-	-	-	-	-

綜合資產負債表

	二零一八年 千美元 (附註1)	二零一七年 千美元 (附註1)	二零一六年 千美元 (附註1及2) (經重列)	二零一五年 千美元 (附註2) (經重列)	二零一四年 千美元	二零一三年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一零年 千美元	二零零九年 千美元
無形資產	2,321,294	2,347,011	3,896,973	4,266,863	4,349,083	7,608,556	7,058,406	6,525,999	4,882,166	2,333,657
物業、廠房及設備	220,264	208,221	221,550	241,626	244,907	439,599	418,624	325,432	309,186	160,988
其他非流動資產	48,633	62,988	59,933	78,923	58,160	119,558	160,930	120,195	127,456	115,133
流動資產	2,750,900	3,899,783	3,526,322	3,356,881	3,824,872	4,297,740	4,379,969	3,951,571	4,177,788	2,757,963
流動負債	2,671,531	2,784,567	3,314,537	3,373,631	3,701,518	4,082,124	3,873,938	3,664,820	3,317,362	2,227,923
流動資產/(負債)淨值	79,369	1,115,216	211,785	(16,750)	123,354	215,616	506,031	286,751	860,426	530,040
	2,669,560	3,733,436	4,390,241	4,570,662	4,775,504	8,383,329	8,143,991	7,258,377	6,179,234	3,139,818
資本來源：										
股本	13,633	13,574	13,487	13,487	13,398	13,398	13,396	12,987	12,899	12,103
永久資本證券持有人	655,687	1,158,687	1,158,687	503,000	503,000	503,000	504,415	-	-	-
儲備	1,200,109	1,741,434	2,286,810	2,470,423	2,593,680	5,033,287	4,619,509	3,918,012	3,611,572	2,252,878
權益總額	1,869,429	2,913,695	3,458,984	2,986,910	3,110,078	5,549,685	5,137,320	3,930,999	3,624,471	2,264,981
其他非流動負債	800,131	819,741	931,257	1,583,752	1,665,426	2,833,644	3,006,671	3,327,378	2,554,763	874,837
	2,669,560	3,733,436	4,390,241	4,570,662	4,775,504	8,383,329	8,143,991	7,258,377	6,179,234	3,139,818

附註：

- (1) 三大產品業務的策略性出售已於二零一八年四月三日完成。三大產品業務的財務業績已列作為已終止經營業務虧損，以淨額基準結算。截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較數字已相應重列，惟二零一六年以前的財務業績並無重列。
- (2) 本集團已決定於二零一七年提早採納香港財務報告準則第15號。截至二零一五年及二零一六年十二月三十一日止年度的比較數字已相應重列，惟二零一五年以前的財務業績並無重列。
- (3) 分拆利標品牌集團已於二零一四年七月八日完成。利標品牌集團於截至二零一四年七月八日止期間的財務業績已列作為已終止經營業務虧損，以淨額基準結算。截至二零一三年十二月三十一日年度的比較數字亦已相應重列，惟二零一三年以前的財務業績並無重列。
- (4) 已就二零一一年五月的股份拆細作出調整。
- (5) 根據本集團持續經營業務的盈利計算得出。
- (6) 每股二零一三年股息已就利豐撤除利標品牌集團的核心經營溢利按比例相應重列。而每股二零一三年實際中期及末期股息在包括利標品牌集團的合併基礎下，分別為15港仙及34港仙。

釋義

於本報告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

2003認股權計劃	於二零零三年五月十二日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納的本公司認股權計劃，已於二零一三年五月十一日終止
2014認股權計劃	於二零一四年五月十五日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納的本公司認股權計劃
採納日期	於二零一五年五月二十一日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納的股份獎勵計劃的採納日期
聯繫人士、行政總裁、 關連人士、主要股東	各具有《上市規則》賦予的涵義
獎勵股份	根據股份獎勵計劃向批准參與股份獎勵計劃的合資格人士授出股份
董事會	本公司董事會
本公司、利豐	利豐有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所上市
持續經營業務	服務分部及在岸批發業務
董事	本公司董事
已終止經營業務	於二零一八年四月策略性出售的三大產品業務
馮氏控股(1937)	馮氏控股(1937)有限公司，一家於香港註冊成立的有限公司，為本公司的主要股東
馮氏經銷	Fung Distribution International Limited馮氏經銷國際有限公司，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司，為馮氏控股(1937)的全資擁有附屬公司
利標品牌	利標品牌有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所上市
利標品牌集團	利標品牌及其附屬公司
本集團	本公司及其附屬公司

港幣	港幣，香港法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
HSBC Trustee	HSBC Trustee (C.I.) Limited，為馮國經家族成員利益而成立之一項信託之受託人
獨立股東	股東，惟馮氏控股(1937)、馮國經、馮國綸、馮裕鈞及馮裕銘以及其各自聯繫人除外
經綸	King Lun Holdings Limited經綸控股有限公司，一家於英屬維爾京群島註冊成立之公司，HSBC Trustee及馮國綸分別持有經綸50%權益
上市規則	聯交所證券上市規則
標準守則	《上市規則》附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
中國	中華人民共和國
產品業務	於二零一八年四月策略性出售之本集團的傢具、美容產品和毛衣業務
本報告	截至二零一八年十二月三十一日止年度之本公司年報
證券及期貨條例	《證券及期貨條例》(香港法例第571章)
股份	本公司股本每股面值港幣0.0125元之普通股
股東	持有股份之人士
股份獎勵計劃	於二零一五年五月二十一日舉行的本公司股東周年大會上獲股東採納的本公司股份獎勵計劃
認股權	根據2003認股權計劃及／或2014認股權計劃所授出而未行使的認股權
聯交所	香港聯合交易所有限公司
利邦	利邦控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所上市
美元	美元，美利堅合眾國法定貨幣

公司資料

執行董事

馮國綸
馮裕鈞
彭焜耀

非執行董事

馮國經
Marc Robert Compagnon
黃子欣*
梁高美懿*
唐裕年*
張天誌*
John G. Rice*

* 獨立非執行董事

財務總監

林崇禮

集團監察及風險管理總裁

楊志威

公司秘書

溫美秋

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22樓

主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
花旗銀行
三菱UFJ銀行
渣打銀行(香港)有限公司

法律顧問

孖士打律師行
香港中環遮打道10號
太子大廈16-19樓

註冊辦事處

Canon's Court, 22 Victoria Street
Hamilton HM 12, Bermuda

香港辦事處

香港九龍
長沙灣道888號
利豐大廈11樓



利豐大廈

香港九龍

長沙灣道888號

電話: (852) 2300 2300

www.lifung.com

