



目 錄

2	公司資料
3	重點財務撮要
6	主席報告
12	管理層討論及分析
26	公司管治
42	可持續發展
52	董事及高級管理職員
58	投資者資料
59	董事會報告
70	獨立核數師報告
72	賬目報表
160	十年財務摘要

公司資料

非執行董事

馮國經 (榮譽主席)

Paul Edward SELWAY-SWIFT*

黃子欣*

Franklin Warren McFARLAN*

唐裕年*

鄭有德

傅育寧*

*獨立非執行董事

集團監察總裁

Srinivasan PARTHASARATHY

公司秘書

溫美秋

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

執行董事

馮國綸 (集團主席)

Bruce Philip ROCKOWITZ (集團總裁及行政總裁)

馮裕鈞 (集團營運總裁)

財務總監

林崇禮

主要銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

花旗銀行

摩根大通銀行

渣打銀行(香港)有限公司

核數師

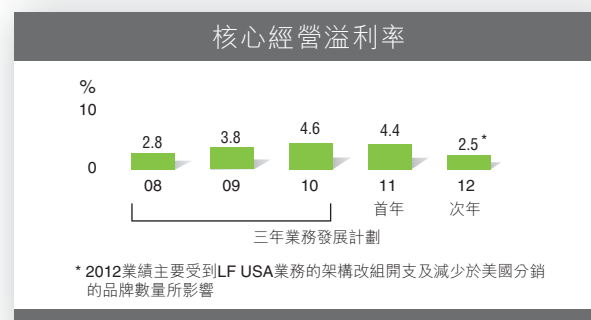
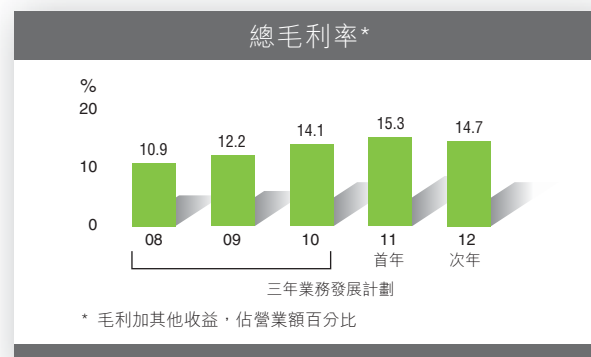
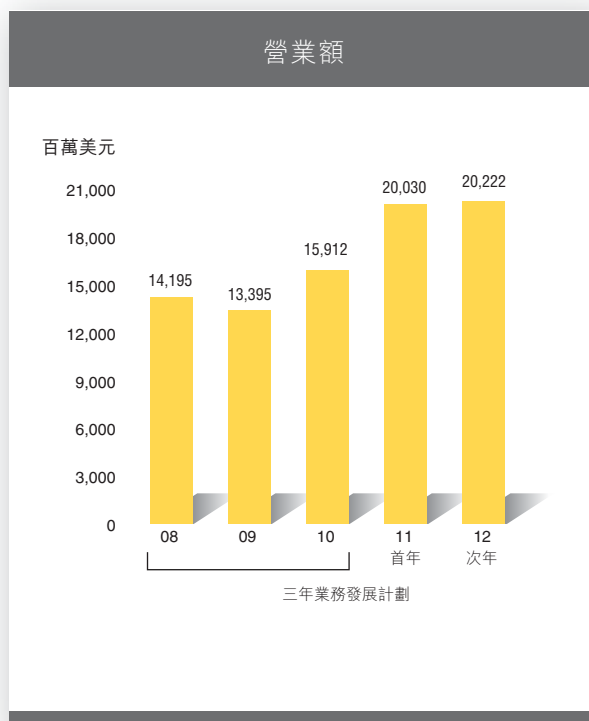
羅兵咸永道會計師事務所

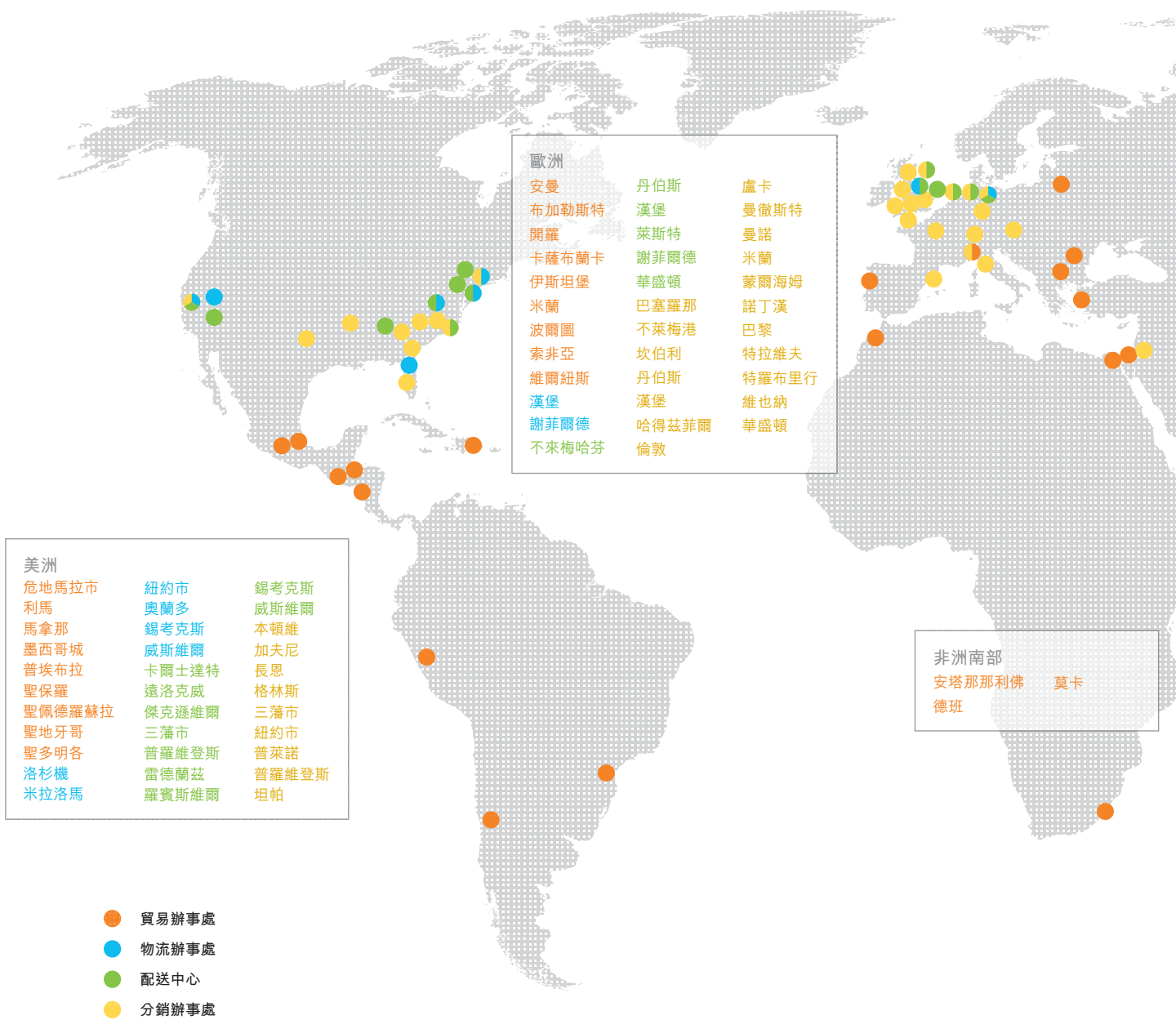
執業會計師

香港中環太子大廈22樓

重點財務撮要

(千美元)	二零一二年	二零一一年	變動
營業額	20,221,806	20,030,271	+1%
總毛利	2,963,795	3,074,204	-4%
佔營業額之百分比	14.7%	15.3%	
核心經營溢利	511,173	882,056	-42%
佔營業額之百分比	2.5%	4.4%	
公司股東應佔溢利	617,416	681,229	-9%
佔營業額之百分比	3.1%	3.4%	
每股盈利－基本 (相等於)	58.1港仙 7.45美仙	65.8港仙 8.43美仙	-12%
每股股息			
－末期	16港仙	34港仙	-53%
－全年	31港仙	53港仙	-42%
股東資金	4,629,799	3,933,793	
每股淨資產	0.62美元	0.49美元	





亞洲東部

- | | | | | |
|----|----|----|-----|----|
| 北海 | 深圳 | 成都 | 瀋陽 | 杭州 |
| 北京 | 台北 | 重慶 | 深圳 | 香港 |
| 長沙 | 北京 | 大連 | 蘇州 | 澳門 |
| 成都 | 溫州 | 福州 | 太倉 | 南京 |
| 大連 | 廈門 | 杭州 | 桃園 | 寧波 |
| 東莞 | 北京 | 香港 | 天津 | 番禺 |
| 廣州 | 成都 | 嘉定 | 武漢 | 上海 |
| 杭州 | 大連 | 錦江 | 廈門 | 瀋陽 |
| 香港 | 廣州 | 高雄 | 西安 | 深圳 |
| 嘉定 | 高雄 | 基隆 | 張家港 | 蘇州 |
| 瀏陽 | 基隆 | 崑山 | 鄭州 | 天津 |
| 澳門 | 寧波 | 澳門 | 北京 | 武漢 |
| 南京 | 青島 | 南港 | 長沙 | 廈門 |
| 寧波 | 上海 | 南京 | 成都 | 鄭州 |
| 番禺 | 深圳 | 寧波 | 重慶 | 中山 |
| 青島 | 桃園 | 番禺 | 大連 | |
| 首爾 | 台北 | 青島 | 佛山 | |
| 上海 | 北京 | 上海 | 福州 | |
| 汕頭 | | | 廣州 | |

亞洲南部

- | | |
|--------|-------|
| 班加羅爾 | 清奈 |
| 清奈 | 德里 |
| 科倫坡 | 達卡 |
| 德里 | 費薩拉巴德 |
| 達卡 | 克拉奇 |
| 費薩拉巴德 | 拉合爾 |
| 卡拉奇 | 孟買 |
| 拉合爾 | 拉合爾 |
| 沙迦市 | |
| 泰米爾納德邦 | |

亞洲東南部

- | | | |
|------|--------|--------|
| 曼谷 | 新加坡 | 曼谷 |
| 河內 | 斯里巴加灣市 | 斯里巴加灣市 |
| 胡志明市 | 邦帕英 | 耶加達 |
| 耶加達 | 北柳 | 巴吞他尼 |
| 馬尼拉 | 挽秀芳 | 呂宋 |
| 金邊 | 叻甲挽縣 | 沙巴 |
| 新加坡 | 呂宋 | 砂拉越 |
| 邦帕英 | 棉蘭老島 | 莎阿南 |
| 曼谷 | 廊坑 | 新加坡 |
| 胡志明市 | 檳城 | |
| 耶加達 | 沙巴 | |
| 呂宋 | 砂拉越 | |
| 馬尼拉 | 莎阿南 | |
| 金邊 | 新加坡 | |
| 莎阿南 | 米沙鄢群島 | |

以香港為總部的跨國集團利豐有限公司被公認為世界領先的消費產品設計、發展、採購及分銷公司。利豐透過遍及美洲、歐洲、非洲及亞洲，於超過四十個經濟體系，逾三百個辦事處及配送中心，為零售商及知名品牌提供環球供應鏈管理服務。透過集團的貿易、物流及分銷業務相互連接的三個業務網絡，利豐為客戶提供涵蓋整個供應鏈的一站式服務。

主席報告



馮國綸
集團主席

這是本人自二零一二年五月中旬履任集團主席後向各股東發表的首份年報。本人將先闡述集團的三年業務發展計劃(2011-2013)於二零一二年的進展，然後再探討集團本年度的業務表現和展望。

集團現時的三年業務發展計劃於二零一零年年底制定。當時，我們認為大市已經走出二零零八至零九年期間的金融海嘯的陰霾，那是近年最嚴重的全球經濟衰退之一。與此同時，我們亦估計歐洲及外匯市場會隨全球經濟一起復甦，亦相信美國經濟會在二零一二年，即美國總統大選年表現強勁。因此，我們為二零一三年年底設定了非常進取的目標。同時，我們正計劃重整LF USA (由接近20個收購項目組合而成)的業務，將其生產工序轉移到亞洲，為我們整個分銷業務創造更新、更具競爭力的業務模式。

然而，歐美市場在二零一二年並未如預期般復甦或增長，我們亦因此在這兩個最為重要的市場遇到不少阻滯。我們在LF USA營運調整和成本控制方面的表現亦未如理想，所以集團在過去一年十分努力以克服上述挑戰。

事實上，歐洲整體不明朗因素以及經濟環境欠佳對我們的核心貿易業務只造成輕微影響。透過向集團的貿易業務客戶進行交叉銷售，我們以亞洲為基地的物流業務表現強勁，且錄得快速增長。縱使我們歐洲的分銷業務表現大致持平，亞洲區的分銷業務則表現強勁並錄得持續增長。然而，由於美國分銷業務佔集團分銷業務的比重最大，其毛利率下滑及營運與架構改組成本上升令集團去年年底核心經營溢利大幅下降，集團亦因此發出盈利預告。LF USA的管理層變動和改組計劃正是集團針對其美國業務面臨的挑戰而作出的直接回應。

業務表現

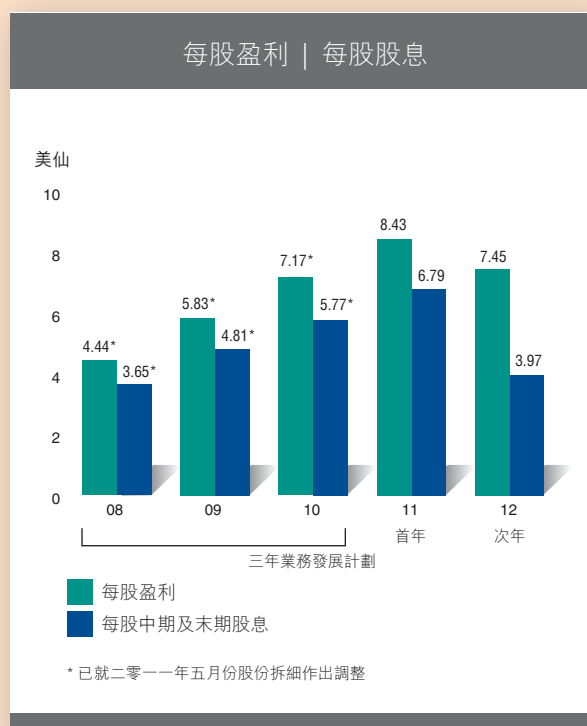
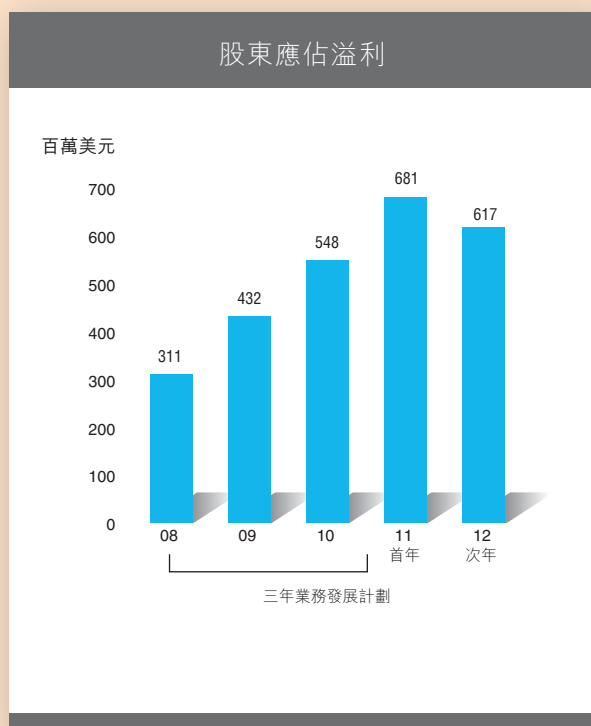
集團二零一二年的營業額增加1%至二百零二億二千二百萬美元。核心經營溢利相較二零一一年下跌42%至五億一千一百萬美元。股東應佔溢利為六億一千七百萬美元，較二零一一年的六億八千一百萬美元減少9%。每股盈利為58.1港仙(相等於每股7.45美仙)，而二零一一年則為65.8港仙(相等於每股8.43美仙)。

董事會議決宣派股息每股16港仙(相等於每股2.1美仙)(二零一一年：34港仙—相等於4.4美仙)，符合核心經營溢利的減幅。

業務模式及策略

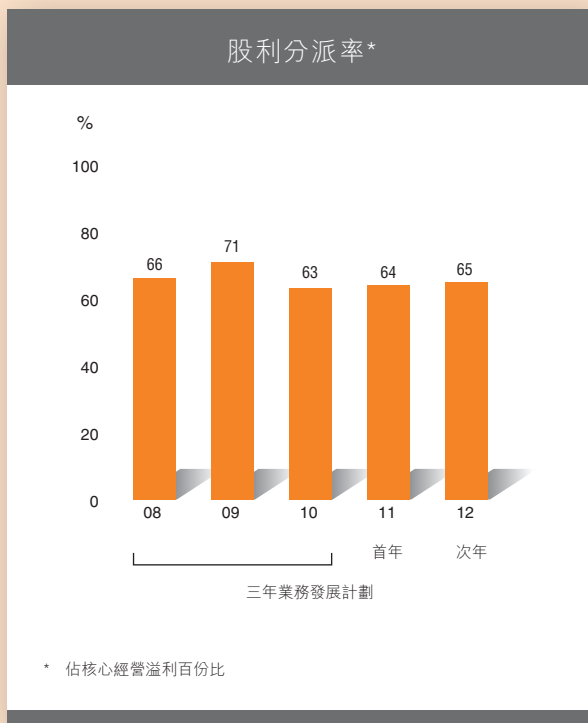
利豐為客戶提供全面和精準的全球供應鏈解決方案。集團按其三年業務發展計劃的目標制定業務策略，以推動長期的業務增長。

我們一直秉承雙線業務發展策略，一方面是固有業務增長，另一方面則透過在可以協助我們成為行業領導的策略性範疇進行收購以拓展業務。我們會因應當時營商環境及市況，權衡商機而有不同倚重。



利豐在二零一一年將業務重整為三個獨特的業務網絡：貿易、物流及分銷，業務網絡間的交叉銷售為業務發展打開了機遇之門。同時，我們繼續貫徹輕資產模式的發展理念，避免擁有工廠、辦公室及配送中心，在可能情況下儘量以租賃而非擁有該設施的方式營運業務。

近年亞洲消費市場發展蓬勃，為集團業務發展帶來巨大的增長潛力。利豐在現時的三年業務發展計劃期內，透過收購利和締造LF Asia亞洲分銷平台，加上LF Logistics提供以亞洲為主的物流網絡，開展了集團在亞洲的分銷業務，使亞洲成為我們的銷售市場，而非只是採購基地。



市場及業務

二零一二年，儘管貿易環境嚴峻，集團的貿易業務仍然表現穩健。此業務板塊仍佔集團營業額約70%，並較二零一一年錄得輕微增長。在核心採購業務方面，集團依然為全球採購行業中的領先者。

近年工資及原材料價格上升增加了集團的營運壓力。我們將低成本採購轉移至中國內陸地區，以及越南等發展中國家。現時，中國佔集團總生產值約60%，我們將繼續在亞洲及環球市場物色可滿足我們需要的生產商。同時，集團會繼續堅守一貫對安全和符合當地法規則的承諾。

與此同時，市場對於快速回應生產及在高關稅國家內進行生產有殷切需求。集團正繼續在拉丁美洲拓展採購網絡及物色生產商。

LF Logistics是集團以亞洲為本的物流業務，受惠於來自利豐客戶的交叉銷售，於二零一二年表現卓越。雖然LF Logistics的規模仍較其餘兩個業務網絡小，但年內對集團的盈利貢獻增幅顯著。

在分銷網絡業務方面，集團為改組LF USA投入了不少資源。改組預期將於二零一三年完成。改組LF USA將繼續成為分銷業務網絡管理層的主要挑戰。歐洲方面，儘管二零一二年的市況不明朗，我們仍將繼續發展LF Europe的分銷業務。而LF Europe參考了LF USA的經驗，營運順利，在年內表現值得嘉許。我們相信當歐洲市場回穩，LF Europe將可為股東締造可持續的中長期價值。在二零一零年收購利和後成立的LF Asia，受惠於更優秀、

更專注的管理團隊以及有利的市場環境，於二零一二年表現卓越。現時亞洲區業務主要圍繞食品、健康、美容及化妝品。此外，為擴展利豐具有傳統優勢的時尚及家居商品類別，我們透過一項收購及數項特許品牌協議，以擴大此商品類別的垂直業務。

集團會繼續透過固有業務增長及收購增長的雙線策略，推動業務發展，特別是當經濟環境限制了固有業務增長。其實，我們過去數年一直面對相同的情況。我們在未來將繼續堅守此策略。

財務

集團雖在貿易業務方面採取積極進取的策略，但在財務融資策略方面則持審慎保守態度。整體而言，集團的長遠目標乃是保持投資級別評級。集團業務產生的現金流及短期銀行貿易信貸，已提供充裕的正常營運資金。當大型收購機會出現，我們會透過配股或發行長期債券在市場集資。年內，集團於三月透過發行210,000,000股新股集資約五億美元，另於十一月發行總值五億美元的永久資本證券，可以滿足現時營運及預計於二零一三年將進行的收購的需要。

可持續發展

集團於二零一二年繼續推行全面的可持續發展策略。該策略旨在改善集團供應鏈中的社會、環境、健康及職業安全情況，減低集團業務對環境的影響，以及在集團營運的不同地區參與當地可持續發展項目。今年，我們與供應商、客戶及行業合作夥伴就供應鏈的可持續發展方面深化合作。我們推出經修訂*供應商操守守則*以及相關*供應商守則手冊*，並為供應商提供相關培訓及指引，提升集團落實有關標準的能力。我們亦與主要客戶合作，為策略供應商提供具針對性的培訓項目，內容涵蓋工作環境、環保效益、精益製造、職業安全等多個範疇。

雖然集團在可持續發展方面的工作取得進展，我們亦明白集團需要與不同的持分者進行更多、更緊密的合作，以提升現有水平。展望將來，我們會繼續增加並致力與擁有共同理念的供應商合作，繼續改善可持續發展表現，並投放資源支援有關發展。

展望

就二零一三年的經濟展望，有關利豐的主要市場，預料各地市況與二零一二年時同樣各有不同：美國增長輕微、歐洲持續不明朗及亞洲增長前景正面。雖然不明朗因素持續，集團的實力仍然雄厚。核心貿易業務依然穩健，而在擴展業務上亦取得佳績，使亞洲成為我們的銷售市場，而非只是採購來源地。我們了解問題所在，並正積極跟進及解決。我們有信心將於二零一三年完成LF USA分銷業務的架構改組，集團營運可望回到二零一一年的水平。集團將在二零一四至二零一六年之下一個三年業務發展計劃中，進一步優化貿易、物流及分銷三個業務網絡，從而善用我們在供應鏈管理方面無可比擬的專長，以作更進一步的發展。

最後，本人在此衷心感謝公司各位同事。他們的努力及貢獻進一步加強了集團作為全球首屈一指的消費品供應鏈管理公司的地位。本人深信，集團憑藉大家的努力，定必再創佳績。

馮國綸

集團主席

香港，二零一三年三月二十一日

消費者需求

產品設計

商品開發

原料採購

選擇工廠

生產安排

安排付運

運輸統籌

辦理清關

本地分銷統籌

批發商

消費者

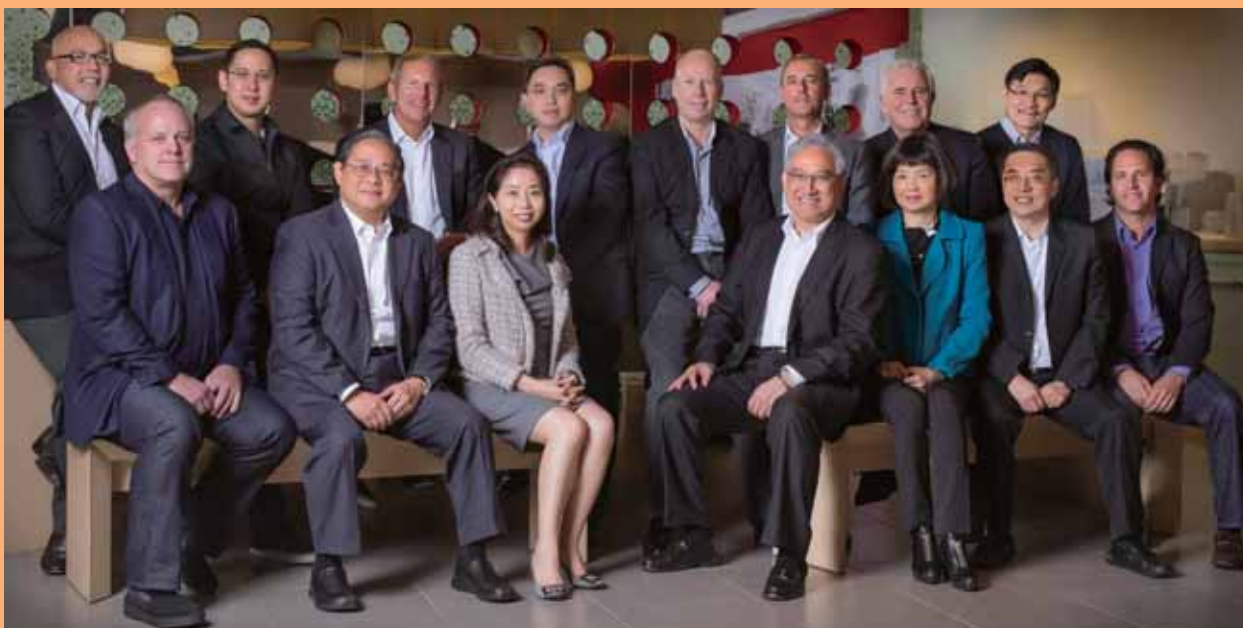
供應鏈



集團設有超過三百個辦事處及配送中心
遍布全球四十多個經濟體系
故能妥善管理**全球供應鏈**的
每個環節



管理層討論及分析



後排(由左至右)：
Gerard Raymond，馮裕鈞，Bruce Rockowitz，林崇禮，
Stephen Lister(於二零一三年委任)，Marc Compagnon，
Richard Darling，彭焜耀及Lale Kesebi(缺席)

前排(由左至右)：
范明禮，馮國經，麥莫愛慧，馮國綸，梁慧萍，
陳浚霖及Jason Rabin

業績回顧

二零一二年對利豐而言為充滿挑戰的一年。集團透過於二零一零年十月收購利和經銷集團有限公司(「利和」)及開展LF Asia，完成建構其完整的全球供應鏈。其後集團便一直專注於進一步發展其橫跨於貿易、物流及分銷三個業務網絡的業務。在邁向增長新紀元之際，物流業務的健康增長，及核心貿易業務在美國及歐洲具挑戰性的零售環境下仍表現穩健，足以印證集團之策略正確。然而，集團於二零一二年的表現大幅受到於美國的批發分銷業務網絡LF USA影響，而管理層亦已採取果斷的行動為其進行架構改組，並於集團內進行成本管理措施。雖然LF USA的架構改組仍在進行而發揮完整效益尚待時日，集團致力於扭轉LF USA業務。集團訂立目標，將於二零一三年完成LF USA架構改組的計劃，集團營運可望回到二零一一年水平。

集團的業務較傾向於下半年顯現，今年情況亦然。截至二零一二年十二月三十一日止，集團營業額上升1%，至二百零二億二千二百萬美元，反映當越來越多零售商及品牌尋求一站式供應鏈服務而外判趨勢持續，集團繼續為全球採購行業的佼佼者，核心貿易業務的實力維持穩健。此外，透過LF Asia及LF Logistics，集團於亞洲的業務繼續增長。

- 核心經營溢利下降42.0%至五億一千一百萬美元；核心經營溢利率由4.4%下降至2.5%
- 總毛利下降3.6%至二十九億六千四百萬美元，佔營業額的百分比由15.3%減至14.7%
- 股東應佔溢利達六億一千七百萬美元，較二零一一年減少9.4%

誠如集團於二零一三年一月十一日發出的盈利預告所述，核心經營溢利下降乃由於LF USA業務架構改組開支、某些特許品牌及產品類別的毛利受壓，以及由於架構改組令在美國分銷的品牌數量減少。經營開支增加11.9%（由二十一億九千二百萬美元升至二十四億五千三百萬美元），主要由於LF USA進行架構改組所需開支，以及於回顧期內為貿易與分銷業務網絡完成的新收購項目。

股東應佔溢利下降9.4%，包括了就某些二零一零年收購項目調整之三億二千六百萬美元應付或然代價重估收益。調整乃由於重新估計截至二零一二年十二月三十一日之應付或然代價。

業務範圍及區域分析

三個業務網絡分析

集團以貿易、物流及分銷三個業務網絡歸納其業務。三個業務網絡涵蓋整個供應鏈：包括透過貿易業務網絡為批發商及零售商提供採購服務，以及透過分銷業務網絡為採購商及批發商提供集團之設計及產品予零售商。物流業務網絡則連接前述兩個業務網絡，提供全面的物流方案及國際貨運代理服務。

貿易業務網絡繼續為集團採購業務的核心，涵蓋數個營運單位，包括作為全球最大採購代理的LF Sourcing、專為Wal-Mart提供代理服務的Direct Sourcing Group（「DSG」）、負責交易商及虛擬生產商業業務並擁有產品專業知識的LF Fashion及LF Products，以及負責集團新擴展之美容及化妝品業務的LF Beauty。

貿易業務網絡

	2012	2011	變動	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業額	16,130.9	15,880.1	250.8	1.6%
總毛利	1,450.8	1,410.3	40.5	2.9%
	9.0%	8.9%		
經營開支	(924.6)	(845.1)	(79.5)	9.4%
核心經營溢利	526.2	565.2	(39.0)	-6.9%

管理層討論及分析(續)

貿易業務網絡乃集團最重要的營業額及核心經營溢利來源，營業額較去年上升1.6%，反映集團的貿易業務網絡於二零一二年維持穩健，不利及不明朗的歐洲宏觀經濟環境對其影響輕微。來自美國的總營業額較去年上升4.8%，與歐洲客戶總營業額減少12.0%有所抵銷。總毛利維持穩定於9.0%，反映貿易業務網絡中的營運單位毛利均維持穩定。經營開支由八億四千五百萬美元上升至九億二千五百萬美元，上升9.4%，主要由於新收購項目True Innovations及Loyaltex所致，而此兩項收購於年內同時為集團帶來正面貢獻。二零一二年，貿易業務網絡之核心經營溢利為五億二千六百萬美元，較去年減少6.9%，主要由於平均單價的整體下跌趨勢，抵銷了DSG的正面營運表現。

物流業務網絡為客戶提供完善的物流服務，包括倉儲、運輸及貨運代理服務。物流業務網絡主要專注於以亞洲為基地的本土物流方案，涵蓋大中華及東南亞主要國家。同時亦為美國及歐洲客戶提供全球跨境運輸的國際貨運代理服務。物流業務網絡在集團提供其完整全球供應鏈服務中，擔當重要的角色。

物流業務網絡

	2012		2011		變動	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業額	403.7	350.6	53.1	15.1%		
總毛利	159.8	143.7	16.1	11.2%		
	39.6%	41.0%				
經營開支	(135.9)	(125.9)	(10.0)	7.9%		
核心經營溢利	23.9	17.8	6.1	34.2%		

物流業務網絡一如以往增長穩健，營業額較去年上升15.1%，佔總營業額的2%。雖然LF Logistics相比其餘兩個業務網絡規模較小，但其核心經營溢利自二零一一年顯著上升34.2%。透過利豐現有的客戶群以及網絡間的交叉銷售，物流業務網絡自從被集團收購以來錄得顯著固有業務增長，並於年內帶來正面營運效益。

分銷業務網絡自二零零五年以來，一直為集團內迅速發展的業務領域。透過LF USA及LF Europe作為採購商及批發商，為全球主要零售客戶提供設計、產品及服務。於二零一零年，集團創立LF Asia—食品、健康、美容及化妝品，以及LF Asia—時尚及家居商品，以進入快速增長的亞洲市場中。分銷業務網絡具全球性、涵蓋所有主要國家，並可充分運用集團的全球採購能力為主要零售客戶提供增值服務。

分銷業務網絡

	2012		2011		變動	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
營業額	6,435.9	6,370.3	65.6	1.0%		
總毛利	1,353.2	1,520.2	(167.0)	-11.0%		
	21.0%	23.9%				
經營開支	(1,392.1)	(1,221.1)	(171.0)	14.0%		
核心經營溢利	(38.9)	299.1	(338.0)	-113.0%		

分銷業務網絡錄得總營業額六十四億三千六百萬美元，較去年輕微上升1%。分銷業務網絡於二零一二年總共錄得三千九百萬美元的虧損，主要由於LF USA表現不盡理想。於二零一二年，核心經營溢利於二零一二年較二零一一年減少三億三千八百萬美元，其中LF USA佔同比變化的三億五千二百萬美元。

LF USA某些授權品牌及產品線於年內毛利顯著受壓。繼二零一二年十二月LF USA高級管理層變動後，集團決定中斷某些品牌，因而需為減價及存貨作額外撥備，令毛利顯著下降。因此，LF USA總毛利於二零一二年減少一億八千五百萬美元。集團並將繼續檢視其整體品牌組合。

LF USA的總經營開支由二零一一年的八億零一百萬美元上升至二零一二年的九億六千八百萬美元，上升一億六千七百萬美元，佔分銷業務網絡經營開支總升幅的98%。LF USA總經營開支包括約38%的變動開支如專利費用、倉儲及貨運費用等。總經營開支增加主要由於為加強營運效率而仍在進行的架構改組、整合新收購業務，以及整理現有的業務組合。此外，LF USA已開始進行中央採購及外移職位，希望藉轉移主要採購及產品設計支援至亞洲地區，使產品價格更具效率。相關的改組開支於二零一二年約為八千萬美元。

另一方面，LF Europe業務於二零一二年在不明朗的環境下仍繼續發展並運作暢順，在年內表現值得嘉許。在更有效、更專注的管理及有利的市場情況下，LF Asia業務於二零一二年持續保持增長動力。LF Asia—食品、健康、美容及化妝品業務帶來毛利改善，而LF Asia—時尚及家居商品加入了新特許授權協議及近期的收購項目，並錄得持續業務增長。相比二零一一年，LF Europe及LF Asia的核心經營溢利於二零一二年總共上升一千四百萬美元。

成衣及雜貨消費品業務分析

於二零一二年，成衣及雜貨消費品業務分別佔營業額的63%及35%。物流業務約佔2%。成衣消費品業務營業額減少2%，主要由於歐洲成衣消費市場疲弱。雜貨消費品業務營業額增長6%，主要乃受惠如True Innovations等新收購項目。物流業務錄得令人鼓舞的增長，營業額自二零一一年上升12%。

區域業務分析

由地域角度而言，美國繼續成為集團的主要出口市場，於回顧年度內佔總營業額62%，而二零一一年則為60%。增長主要由於如Fishman & Tobin、True Innovations及Loyaltex之收購項目。營業額同比上升6%，反映貿易及分銷業務網絡的增長。

歐洲佔營業額19%，二零一一年同期為21%。所佔份額下降乃由於集團於其他市場的增長較快，特別是美國及中國。此外，歐洲的整體消費意慾薄弱對集團貿易業務網絡造成負面影響，因此營業額同比下降12%。

亞洲佔總營業額的12%。其中，中國佔營業額的6%，與去年相同。由於LF Asia及LF Logistics的增長，令同比增長2.4%。

加拿大、澳大利西亞、中美洲及拉丁美洲以及南非及中東市場共佔集團總營業額的7%，與去年大致相同。

收購事項

集團在二零一二年繼續以固有業務增長與選擇性收購相輔相成的策略，以拓展其產品種類、客戶群、產品知識及建立發展平台。集團於二零一二年完成十項收購項目，總收購代價及按年度計算的營業額分別為六億一千一百萬美元及約為七億美元。其中最大型的收購項目為一億九千萬美元的Lornamead Acquisitions Limited(「Lornamead」，集團於二零一二年十二月為貿易業務網絡進行之收購項目)。Lornamead為一間私人公司，管理一系列經典及承傳豐厚的美國、德國及英國個人護理品牌。此項收購項目為集團在健康及美容領域提供包含超過二十個品牌的有力平台，為其發展至全球及亞洲更添動力。

除Lornamead之外，集團並於二零一二年完成了另外九項小型收購項目，總代價約為四億二千一百萬美元，首期現金代價約為一億二千五百萬美元，於往後三至六年內支付的或然代價約為二億九千六百萬美元。

就會計而言，二零一二年全年共十項交易按年度計算的無形資產攤銷約為八百四十萬美元。

增加產品種類

名稱	業務	策略原因
Algreta Solutions Limited (二月 — 貿易業務網絡)	• 為一間循環標籤方案供應商，為零售產品提供可於生產源頭應用的電子防盜系統(EAS)標籤	• 為客戶提供節省成本的方案，從而提高防盜標籤的效能、加強商店員工的工作效率以及減少於供應鏈中出現的零售損耗
Added Extras, LLC (三月 — 貿易業務網絡)	• 為一間以領先銷售公司，代理青年人彩妝及個人護理產品	• 進一步拓展彩妝及個人護理產品的能力，及進一步擴大美容業務
Lotta Luv (七月 — 貿易業務網絡)	• 領先的特許授權品牌唇膏生產及銷售商	• 新增的產品類別進一步加強美容平台，並有助增強與主要零售商的市場佔有率
Fashion Lab Limited (七月 — 分銷業務網絡)	• 位於歐洲，具活力的嬰兒、兒童、女裝授權品牌服裝批發商	• 新增的產品類別及設計能力，有助加強集團在歐洲的地位
The Mint Group Pte. Ltd. (十二月 — 分銷業務網絡)	• 專門於東南亞從事兒童卡通人物的特許授權品牌業務	• 為集團即時提供於亞洲的兒童卡通人物授權品牌業務渠道

增強產品及設計能力

名稱	業務	策略原因
Palamon (International) Ltd (三月 — 貿易業務網絡)	<ul style="list-style-type: none"> 該公司為一間領先的角色扮演、戲劇裝束及派對用品貿易公司，為大眾化及玩具零售商提供服務 	<ul style="list-style-type: none"> 為集團引入戲劇裝束及派對產品的人才及專業知識，加強集團於有關節日及兒童產品方面的業務發展
Dragon Concept HK Ltd. (六月 — 貿易業務網絡)	<ul style="list-style-type: none"> 為一間以設計為主導的虛擬生產商，專門供應時尚手袋、鞋履及配飾 	<ul style="list-style-type: none"> 進一步加強利豐於產品發展及生產手袋、鞋履及配飾的專門知識及技術
Brilliant Global (八月 — 貿易業務網絡)	<ul style="list-style-type: none"> 以設計為中心的虛擬製造商，專門從事為青少年提供女裝毛衣 	<ul style="list-style-type: none"> 進一步增強在虛擬製造的競爭力，以及捕捉交叉銷售的潛在機遇
Foreign Resources (十一月 — 貿易業務網絡)	<ul style="list-style-type: none"> 提供外衣、泳衣及運動服裝之服裝代理／供應商 	<ul style="list-style-type: none"> 加強集團為大型零售商及專門店提供外衣產品種類的專業知識與能力

應付收購代價的調整

集團收購的業務，均具一個特點，就是這些私人企業均依靠企業家的商業技能推動業務。集團收購時支付的代價，通常建構於獎勵方案，將其應付或然代價與被收購業務的未來表現掛鉤。

集團根據香港財務報告準則3(經修訂)「業務合併」，有其一套嚴謹的內部財務及會計政策，對收購代價應付結餘的公平值作出評估以確定相關的潛在調整。集團的或然收購代價應付賬款，均與其表現掛鉤；並根據與賣方同意簽訂的買賣合約所訂明的一套預設目標，來計算「按基礎盈利釐定之或然代價」及「按盈利增長釐定之或然代價」。其中，「按盈利增長釐定之或然代價」中之盈利目標，通常設於一個較高的水平，整批付款會於「按盈利增長釐定之或然代價」期末時支付，通常為收購項目完成後之四至六年。

很多業務被收購後，仍能保持盈利增長。惟倘若這些業務未能按買賣合約內列明的期限內，將其盈利增長至某

一預訂的水平，集團仍須就其收購代價進行公平價值的向下調整。這些或然收購代價通常根據既定合約條款，以特定公式演算。因此，雖然某些業務仍能保持其基本盈利或增長，惟集團仍須為這些應付或然代價作出調整。

集團對所有需根據按基礎盈利及盈利增長支付或然收購代價的所有收購項目，進行詳細的檢討。集團據此找出四個項目需要為收購代價的公平價值作出調整，並因此等賬項的重新評值，而釋出盈利。此等盈利總額達三億二千六百萬美元，此乃集團按管理層對買賣合約的條款作出估計，並認為集團不再需要支付此等款項。是次調整，大部分為修正「按盈利增長釐定的或然代價」，總數為二億七千萬美元。集團會繼續定期根據香港財務報告準則3(經修訂)，進行此等收購代價的檢討，並密切評估可能需要作出的調整。

商譽減值測試

集團亦根據香港會計準則第36號「資產減值」進行定期評審，為其收購項目產生的商譽及無形資產作定期評審以確定是否需要作出永久性減值調整。此評估與為收購代價是否需要作出調整的評估不同，後者之評估是方程式為本，以被收購的業務在某一時限的預訂水平為參數作估算；而商譽減值測試則基於被收購業務長線預計盈利表現。所有商譽減值需為永久性，並於被收購業務的長線預計盈利表現不能產生足夠的貼現現金流以支持商譽及無形資產的賬面現值時予以確認。

由於大部分被收購的業務，均已被融入現有的業務單位內。因此，集團根據香港會計準則第36號，為被收購業務的「現金產生單位」進行商譽減值測試。集團為所有「現金產生單位」進行測試後，發現所有被收購業務的可回收額均大於其商譽的賬面現值。據此，集團確定於二零一二年十二月三十一日，不需為其商譽作任何減值。集團並會定期為其商譽進行減值測試。

特許品牌協議

集團於二零一二年共簽訂九項特許品牌協議。

於男士及兒童服裝方面，集團分別與Geoffrey Beene簽訂男士運動服裝的特許授權協議，及與Nautica簽訂傳統襯衫的特許授權協議。至於女士服裝方面，利豐分別與Narciso Rodriguez(於Kohl's獨家出售)及Marilyn Monroe(於Macy's獨家出售)達成專賣品牌的特許協議。在配飾及家居用品方面，集團亦與Lulu Guinness及Jonathan Adler(均於JC Penney獨家出售)達成特許品牌協議。

集團並與Reebok為其供應歐洲市場的兒童服裝簽訂特許品牌協議。根據協議，集團除了為Reebok歐洲業務提供設計、生產及銷售等服務，同時亦為Reebok全球分銷商提供設計及生產服務。

於回顧期內，集團另與Nautica Kids為其大中華地區之兒童服裝及配飾簽訂特許品牌協議，以及與Peanuts為其大中華、東南亞及韓國之所有產品類別簽訂特許品牌協議。

此外，利豐與Angry Birds簽訂包括個人護理、化妝品及急救產品的特許品牌協議，以及簽訂特許品牌協議以生產、設計及供應歐洲市場之Angry Birds Star Wars產品。

外判採購協議

利豐於八月與澳洲Target訂立外判採購協議，澳洲Target為澳洲連鎖百貨公司，經營172間Target零售店及119間Target Country零售店。協議涵蓋成衣及雜貨消費品。

集團於九月與Wal-Mart Stores, Inc.訂立新代理協議，以取代以前於二零一零年訂立之前次採購代理協議。根據新代理協議，DSG將繼續擔任Sam's Club於美國之主要直接採購及將繼續按類似以前採購代理協議之條款，以指定類別形式提供採購代理服務予Walmart U.S.及若干Walmart International轄下市場。

分拆零售業務及分銷協議(關連交易)

集團於十二月宣布買賣協議，出售利和集團旗下的LF Asia (Taiwan) Limited予ILC International Corporation(為集團主要股東馮氏控股(1937)有限公司的間接全資附屬

公司。LF Asia (Taiwan) Limited主要從事「Roots」品牌服裝及配飾的銷售，於台灣擁有零售網絡，採取綜合零售業務模式，包括零售、直接採購、產品設計及品牌管理。進行出售事項的主要原因是將LF Asia的台灣業務轉型為品牌特許授權的業務模式，集中產品設計、品牌管理、採購、分銷及批發，而不直接從事零售業務。

根據上述之買賣協議，集團於同月宣布利和集團與利時貿易(亞洲)有限公司(ILC International Corporation之間接全資附屬公司)訂立分銷協議，委任其為LF Asia分銷「Roots」品牌旗下產品，包括男裝、女裝、童裝、手袋及行李箱、時裝配飾、鞋類及若干第三方授權產品。

財務狀況

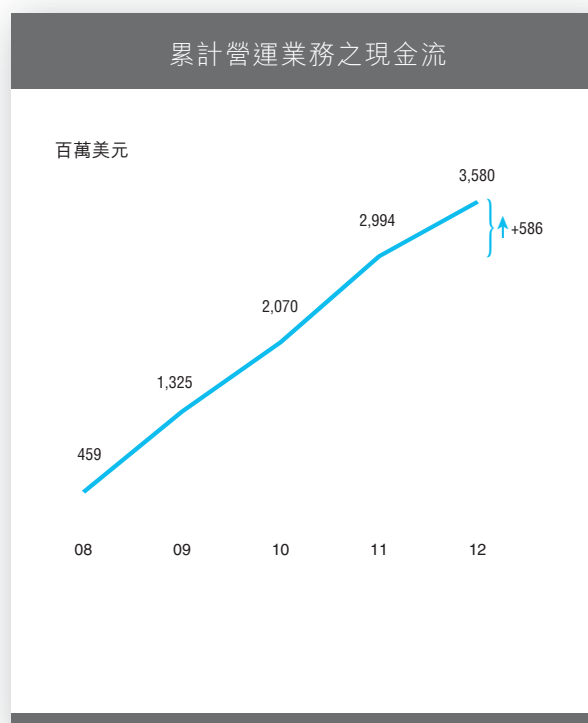
現金狀況及流量

集團於年內繼續保持穩固的現金狀況，於二零一二年十二月三十一日的現金及現金等值達六億八千萬美元，比去年的四億二千六百萬美元，增長達百分之六十。現金的增加，主要來自年內達五億八千六百萬美元的正營運現金流、一項約五億美元的股份配售、以及發行五億美元的次級永久資本證券；惟減除派發股息、商業收購及支付收購代價。這些財務安排，令集團得以鞏固其儲備，以作未來發展之用。

綜合現金流量表概要

	2012	2011	變動	
	百萬美元	百萬美元	百萬美元	%
於一月一日之現金及現金等值結存	426	940	(514)	(55%)
營運業務之現金流入淨額	586	924	(338)	(37%)
投資業務	(763)	(971)	208	(21%)
融資業務	428	(469)	897	191%
匯率變動影響	3	2	1	103%
於十二月三十一日之現金及現金等值結存	680	426	254	60%

營運現金淨流入為二零一二年的其中一個主要資金來源，雖然LF USA的業務有欠理想，集團年內的營運現金流入量仍達五億八千六百萬美元。

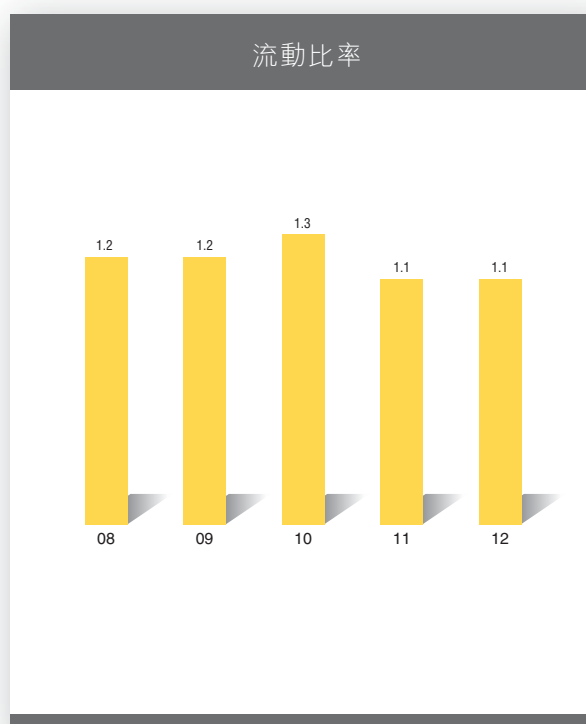


投資業務之現金淨流出於二零一二年為七億六千三百萬美元，比二零一一年的現金淨流出減少二億零八百萬美元。投資業務之現金淨流出有所下降，主要源於二零一二年的收購支出減少。二零一一年為集團現今三年業務發展計劃之首年，集團為收購作出高達七億零一百萬美元的投資，以擴大市場及提升產品多元化的能力。在這個於二零一一年建合的平台下，集團於二零一二年再作出二億九千二百萬美元的收購；其中最重大為健康及美容行業的Lornamead。在收購上，管理層一貫採取審慎保守的收購策略，以與固有業務增長相輔相成同時拓展市場定位。在芸芸眾多的收購投資機會中，只有兼具高增長潛質，而價格盈利比例相對低廉的項目，才會被考慮。

融資現金淨流入於二零一二年達四億二千八百萬美元，對比二零一一年的四億六千九百萬美元的淨流出大幅改變。融資現金淨流入的強勁增長，主要由於二零一二年的兩項長期融資安排：

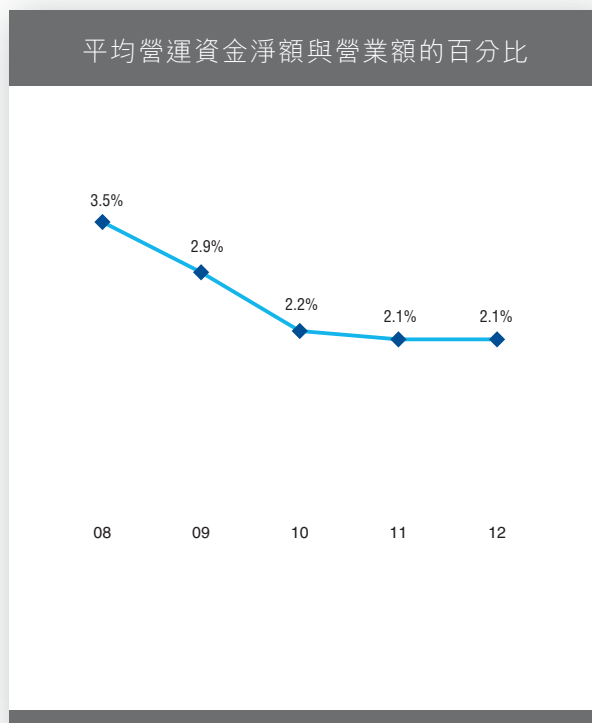
- 集團於三月宣布一項為數達二億一千萬股的股份配售行動，集資淨額為四億九千八百萬美元。
- 集團於十一月發行總額五億美元的次級永久資本證券，集資淨額為四億九千六百萬美元。是次發行安排，為集團在資本市場的集資，開拓了一條新的管道。

部分於這兩次長期融資安排所得，主要用作年中收購行動，及支付部份過去收購代價之應付結餘。於二零一二年，集團共派發五億二千五百萬美元的股息，並全數由五億八千六百萬美元的營運現金流及現存現金支付。因此，在年結日之現金及現金等值由四億二千六百萬美元增至六億八千萬美元，增幅二億五千四百萬美元。



流動資產淨值

於年結日，流動資產為四十三億八千萬美元，而流動負債為三十八億七千四百萬美元，流動比率為1.1。在二零一二年，集團繼續保持流動比率與去年相若。自過去三年計劃(二零零八年至二零一零年)期間，集團於分銷業務迅速拓展(並因此保持一定程度的存貨及應收賬款)，但其流動比率未見重大逆轉。集團對管理現金流，特別注重減少應收賬款及存貨並同時儘量利用供應商的信貸，卓有成效。



平均營運資金淨額

營運資金淨額的定義為所有貿易及其他應收賬款加上存貨，減除貿易及其他應付賬款。於二零零八年，集團的營運資金淨額高達四億七千七百萬美元，平均營運資金淨額與營業額的百分比為3.5%。此後，集團緩緩削減平均營運資金淨額至二零一二年終的四億零六百萬美元，平均營運資金淨額與營業額的百分比亦同時遞減至2.1%。

銀行信貸

集團現有超過二十七億美元的銀行貿易信貸，包括信用證及票據貼現，足以支持一般貿易業務。在二零一二年十二月三十一日，只有低於一半的信貸額被動用。

此外，集團亦擁有銀行貸款及透支額共十四億一千五百萬美元，其中六億九千五百萬美元為獲承諾貸款。於二零一二年十二月三十一日，集團只動用二億一千八百萬美元的銀行貸款及透支，其中一億五千七百萬美元為獲承諾貸款。未動用的銀行貸款及透支額，達十一億九千七百萬美元，其中五億三千八百萬美元為未動用的獲承諾貸款。

於二零一二年十二月三十一日之銀行貸款及透支額度

	額度 百萬美元	動用數額 百萬美元	可用餘額 百萬美元
獲承諾貸款	695	157	538
未承諾貸款	720	61	659
總數	1,415	218	1,197

資本結構

增強資本

於二零一二年間集團的資本額由三十九億三千九百萬美元增加十二億零六百萬美元至五十一億四千五百萬美元。主要來源為各自約五億美元的新配股集資及發行次級永久資本證券。於二零一二年十二月三十一日，公司股東應佔權益為四十六億三千萬美元。

債務承擔

集團在管理資產負債表方面，採取保守策略，以維持低債務水平。於二零零七年，集團首次發行十年期，為數五億美元的債券，並於二零一零年再次發行七億五千萬美元的十年期債券。此外，集團於有需要時亦會利用銀行借貸。

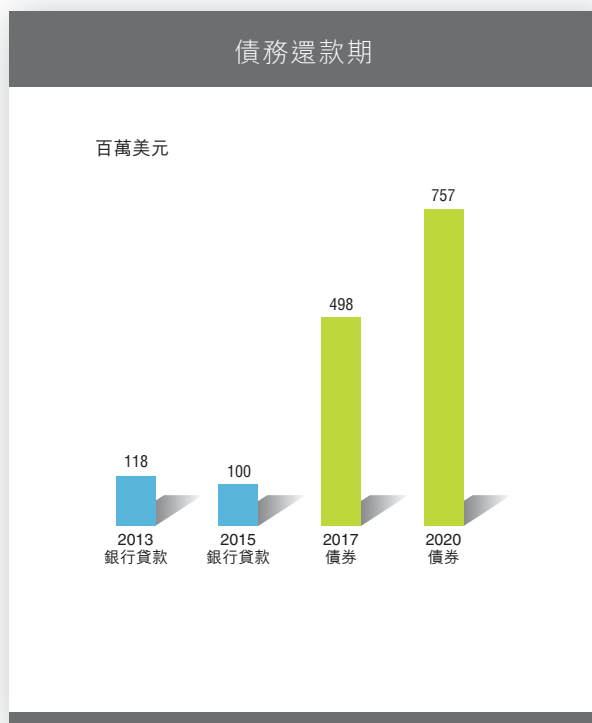
於二零一二年十二月三十一日，集團之總債務為十四億七千三百萬美元，還款期分布在未來七年內。

於二零一二年十二月三十一日，集團的債務淨額，減至七億九千三百萬美元，主要由於年內現金結存增加所致。由於債務淨額水平減低及資本額增加，集團之資產負債比率，於二零一二年十二月三十一日，顯著改善至13%，遠低於集團內部準則之35%。資產負債比率的定義為貸款總額減除現金結存淨額，除以總資本，即債務淨額加上權益總額。

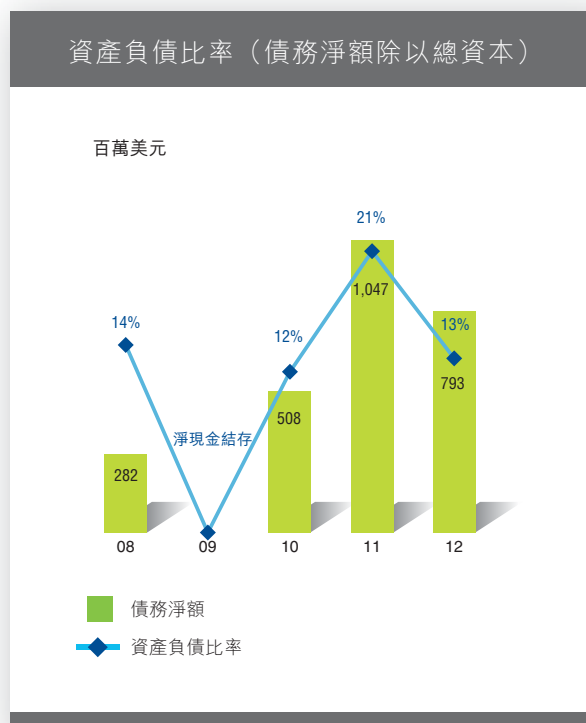
信用評級

二零一二年內，集團獲穆迪投資及標準普爾分別維持其A3(穩定)及A-(穩定)評級。隨著集團於二零一三年一月十一日發出盈利預告，穆迪投資將集團之評級展望由穩定轉為負面，而標準普爾亦將集團納入負面信用觀察之內。同時，集團繼續維持其穩健的現金流及信貸比率，及將保持其投資級別評級定為其長遠目標。集團訂有嚴謹政策，以規範會計監控、風險及庫務管理；並特別著重以下範圍：

債務還款期



資產負債比率 (債務淨額除以總資本)



信貸風險管理

信貸風險主要源於貿易及其他應收賬項。集團具有嚴謹的政策，以管理此等應收賬之信貸風險，其中包括但不限於以下措施：

- (i) 集團選擇顧客，十分謹慎。其信用管理團隊設有一套風險評估制度，在釐定買賣付款期之初，便需評估客戶的財政狀況。集團不時對一些未能通過風險評估測試的顧客，要求付款保證(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，均已購買貿易信用保險，或以無追溯權之票據貼現方式售予外在金融機構；
- (iii) 集團設有一套嚴密的監控制度，並設有專責團隊，以確保集團能準時收取其應收賬款；
- (iv) 集團內部訂有嚴謹政策，清晰列明存貨及應收賬款的減值規限，以鼓勵其經理人員加強該兩方面的管理，避免影響其部門的財務表現。

匯率風險管理

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

少部分以不同貨幣進行之買賣交易所產生的外匯風險由集團安排以遠期外匯合約調控進行對沖。除此之外，集團嚴禁從事任何投機性的金融衍生工具交易。

資本承擔及或然負債

於本年報日期，集團與香港稅務局(「稅務局」)就部分非源自香港的收入提出免稅的申請(「離岸申請」)、以及就市場推廣費用提出扣稅的申請(「扣稅申請」)存在爭議，其中涉及由一九九二／九三至二零一一／一二課稅年度期間約二億四千八百萬美元的附加評稅。

稅務局局長於二零零四年六月十四日就此個案作出的決定，肯定了集團的子公司利豐(貿易)有限公司(「利豐貿易」)涉及由一九九二／九三至二零零一／零二課稅年度期間四千三百萬美元的附加評稅。根據集團專業顧問的意見，董事認為集團有充份的抗辯理據就稅務局局長的決定提出上訴申請。利豐貿易於二零零四年七月十三日向上市委員會提出上訴申請，上市委員會於二零零六年一月舉行了有關的聆訊。

管理層討論及分析(續)

上訴委員會於二零零九年六月十二日裁定利豐貿易部分勝訴，上訴委員會同意集團由一九九二／九三至二零零一／零二課稅年度的離岸申請，並裁定有關此離岸申請的附加評稅將會被廢除；但上訴委員會否決集團由一九九二／九三至二零零一／零二課稅年度的扣稅申請，並確認了稅務局有關此扣稅申請的附加評稅。

集團已考慮上訴委員會裁決的理據，並在取得專業意見後，決定對稅務上訴委員會就其扣稅申請的判決提出上訴。

另一方面，稅務局亦對稅務上訴委員會就離岸申請的判決提出上訴。

稅務上訴委員會於二零一零年三月十九日，對利豐貿易提出扣稅申請之上訴及稅務局提出離岸申請之上訴，就某些法律問題呈述案件。利豐貿易和稅務局於二零一零年四月一日轉介案件至高等法院。

原訟法庭於二零一一年四月十八日作出裁決，對有關利豐貿易的離岸申請維持上訴委員會的判決並駁回稅務局的上訴。利豐貿易不用支付相關的上訴費用。

稅務局於二零一一年五月十六日就原訟法庭的裁決上訴至上訴法庭，聆訊於二零一二年二月十四及十五日在上訴法庭進行。上訴法庭於二零一二年三月十九日作出裁決，維持原訟法庭的判決及並駁回稅務局的上訴，並要求稅務局支付上訴費用予利豐貿易。任何就上訴法庭作出的判決提出上訴至終審法院的申請必須得到上訴法庭或終審法院的上訴許可。由於稅務局沒有在指定時間內提出上訴許可的申請，上訴法庭就利豐貿易的離岸申請作出的裁決視為最終裁決。

至於利豐貿易的扣稅申請，經雙方同意，原訟法庭已將案件發還至上訴委員會再進行事實調查及確定當中所涉及的問題。直至本年報日期，上訴委員會還未作出任何指示及決定。

集團亦就其餘二億零五百萬美元的附加評稅向稅務局提出反對，而向上訴委員會和上訴法院上訴的案件，只涉及利豐貿易一九九二／九三至二零零一／零二課稅年度的附加評稅，其餘涉及集團其他公司一九九二／九三至二零零一／零二課稅年度，及集團二零零一／零二課稅年度以後的附加評稅的有關爭議，皆尚未有決定，因此集團並未向上訴委員會就有關爭議提出上訴申請，亦暫未有安排聆訊日期。

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

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

僱員

截至二零一二年年底，利豐工作團隊共有28,465人，其中4,361人於香港工作，其餘24,104人於海外及中國內地工作。二零一二年的總員工開支為十三億二千四百萬美元，而二零一一年則為十二億二千七百萬美元。本集團於二零一二年的主要活動的概要如下所提供，更多詳情載於年報關於可持續發展的部份。

學習及發展

我們的人員發展策略旨在建立採購及物流人才之核心專業技能和領導才能。於二零一二年，超過20,365名來自38個不同地區的員工參與了723個不同的內部學習計劃。除透過麻省理工學院斯隆管理學院及香港大學(已是第四年舉辦)推行領袖課程，我們亦透過史丹福大學及香港大學推出全新的進階領袖課程。我們亦為新任經理提供培訓課程及參與企業計劃(Program for Management Development)。

隨着本集團規模擴大，我們投放資源設立名為「我的事業」(My Career)的強大學習平台，可提供大量實時學習機會並讓員工因應個人需要調節學習進度。除推出課堂及網上學習外，員工可透過使用輔助材料、工作輔助工具、核查表、專題專家的協助、網上資料搜尋器及員工合作學習。我們已錄得超過37,304人次登錄各類上述之學習活動。

員工投入度

於二零一二年，我們推出多個主題圍繞溝通、關懷(C.A.R.E)及事業的項目並由我們的「投入度先鋒」，於各自的專業範疇帶領及分享其推動員工投入的心得，又舉辦多個溝通及分享環節。我們又推出全球性的關懷運

動，包括舉辦「午餐學習」活動以促進員工的健康及福祉，並推出有關的全新內聯網頁以推廣員工投入、製作錄像讓員工體現投入之旅及認清目標，又向員工送贈超過16,000本關懷手冊，宣揚關懷的價值觀、行為及真人真事分享。

員工職業健康及安全、福祉與人權

我們繼續透過電郵及內聯網每天與員工分享健康及福祉的小錦囊 (*Useful Tips*)。於物流及分銷網絡，我們亦實施正規職業健康及安全制度，包括定期安全演講及培訓以加強工作環境中的安全意識、培養注重安全的工作常規及化學物品管理，並定期進行緊急情況訓練及演習。於二零一二年，本集團為全球員工訂立培訓計劃，以提醒員工認識及配合新修訂的行為規範及商業道德守則。

投入社區

於二零一二年，我們舉辦多項跨越全球網絡的活動，並在馮氏(1906)慈善基金有限公司(下稱「馮氏慈善基金」)的支持下，號召更多員工接觸社區。活動包括：為期6個月的認識海洋行動計劃(Ocean Awareness and Action Campaign)；參與紅十字會的FUN FUN紅日(Red Décor Day)及捐血動力(Blood Drives)等慈善活動；乳癌關注月(Breast Cancer Awareness Month)；及以行動支持前列腺癌關注月(Prostate Cancer Awareness Month)。於二零一二年，超過14,200名員工參與義務工作逾31,600小時，對全球169個環境及社區活動給予支持。全球員工亦籌得超過166,000美元以支援社區，馮氏慈善基金更提供超過205,000美元，進一步支援部分項目。

公司管治

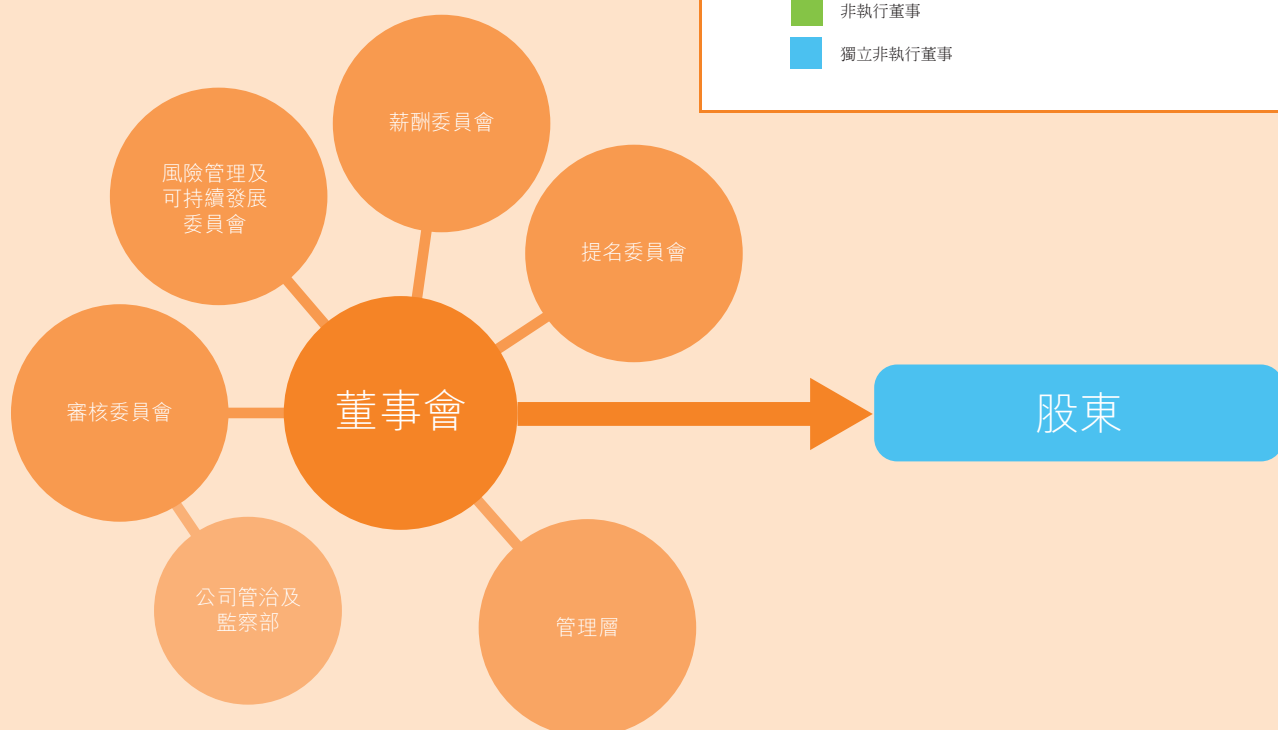
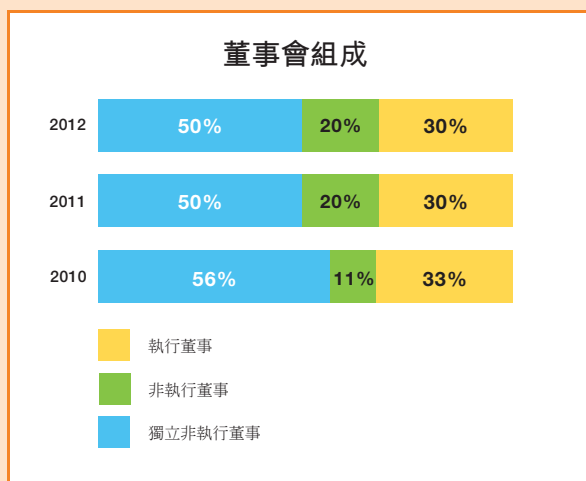
董事會及管理層堅守良好的公司管治原則，以求達致穩健管理及增加股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。以下載列本公司所採納的公司管治原則。

董事會

董事會組成

董事會現由三名執行董事(集團主席、集團總裁及行政總裁、集團營運總監)、兩名非執行董事(包括榮譽主席)及五名獨立非執行董事所組成。董事會認為這是一

個更均衡的組合，更能加強獨立檢討及監察公司的整體管理常規。各董事之簡歷及相關關係已詳載於第52至57頁之董事及高級管理職員一節內。



集團主席與集團總裁及行政總裁

集團主席與集團總裁及行政總裁分別由不同人士擔任，以提高其獨立性、問責性及負責制。彼等的職責已由董事會制定及明文載列。

集團主席

- 負責確保董事會適當地履行其職能，並貫徹良好公司管治常規及程序

集團總裁及行政總裁

- 在其他執行董事及高級管理職員的協助及董事會授權範圍下，負責管理本集團的業務，包括執行董事會所採納的重大策略及發展計劃

董事會角色與責任

董事會負責制定本集團的整體策略，並檢討其營運及財務表現。經董事會決定或考慮的事宜包括整體集團策略、重大收購及出售、年度預算、年度及中期業績、推薦董事委任或重選、批准重大資本交易及其他重大營運及財務事宜。

本公司非執行董事(其中大多數為獨立董事)聯合提供多個行業的專業知識，履行其給予管理層策略上建議的重要職責，並確保董事會不但能維持對財務及其他強制性匯報規則之嚴格標準，而且能提供合適體制以保障股東及本公司的整體利益。

管理層之授權

董事會特別授權管理層履行日常營運責任，主要事宜包括：

- 擬備年度及中期賬目以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程序；及
- 遵守有關法例規定、規則及條例。

董事會及委員會會議

董事會例會已於一年前預定日期，有助更多董事出席會議。會議議程由集團主席在諮詢董事會成員後制定。高級管理職員均通常獲邀出席董事會會議，以促進董事會與管理層之間的溝通。獨立核數師已出席本公司二零一二年度的股東週年大會，回答股東有關本公司審計上的任何問題。

公司管治(續)

於二零一二年，董事會舉行了四次在場會議及六次電話會議(平均出席率為89%)。下表載列了二零一二年度董事會及委員會會議之摘要：

二零一二年度董事會及委員會會議

	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
非執行董事						
馮國經博士 ¹	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■		■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■
鄭有德先生	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■					■
獨立非執行董事						
Paul Edward SELWAY-SWIFT先生 ²	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■			■
黃子欣先生 ³	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■		■ ■ ■ ■		■ ■ ■ ■	■
Franklin Warren McFARLAN教授	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■		■ ■ ■ ■	■
唐裕年先生	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■		■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■
傅育寧博士	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■			■
執行董事						
馮國綸博士 ⁴	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■			■ ■ ■ ■		■
Bruce Philip ROCKOWITZ先生 ⁵	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■			■ ■ ■ ■		■
馮裕鈞先生 ⁶	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■			■ ■		■
集團監察總裁						
Srinivasan PARTHASARATHY先生	■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ ⁷	■ ■ ■ ■ ⁷	■ ■ ■ ■ ⁷	■ ■ ■ ■	■ ■ ■ ■ ⁷	■
會議日期						
	18/1/2012 ⁸	22/3/2012	21/3/2012	8/2/2012	22/3/2012	14/5/2012
	22/3/2012	14/5/2012	14/5/2012	3/5/2012	14/5/2012	
	27/3/2012 ⁸	8/8/2012	8/8/2012	8/8/2012	6/8/2012	8/8/2012
	14/5/2012	11/11/2012	11/11/2012	16/10/2012	11/11/2012	
	26/6/2012 ⁸					
	9/8/2012					
	30/10/2012 ⁸					
	4/11/2012 ⁸					
	12/11/2012					
	14/12/2012 ⁸					
<p>1: 榮譽主席及風險管理及可持續發展委員會主席 2: 審核委員會及提名委員會主席 3: 薪酬委員會主席 4: 董事會主席 5: 集團總裁及行政總裁 6: 於二零一二年四月一日委任為集團營運總監及於二零一二年五月十四日委任為風險管理及可持續發展委員會成員 7: 作為非委員及非董事出席 8: 以電話會議形式進行</p>						

■ 出席會議
 ■ 缺席會議

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年度書面確認，亦確信其在截至本年報批准日期為止的獨立性。董事會授權提名委員會就獨立非執行董事的獨立性作出評估，其內容不比上市規則的總則第三章內所載列的寬鬆。

如有任何轉變而可影響其獨立性，每位獨立非執行董事均需盡快知會本公司。

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，包括考慮被推薦人選及在有需要時委聘外界招聘專才協助。提名委員會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。

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。倘本公司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。提名董事的程序之詳情已載列於本公司網頁(www.lifung.com)。

遵照本公司的公司細則之規定，三分之一的董事(在任最長者)須於每屆股東週年大會上告退，惟可膺選連任。因此，概無任何董事的委任期超過三年。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，將須以獨立決議案形式提交股東審議通過。

就職輔導、資訊及持續發展

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以履行其作為本公司董事的職務及職責。

所有董事會適時獲知影響本集團業務的重大轉變，包括相關法規及規定。此外，本集團自二零零三年起執行了一個持續發展計劃，以更新董事(特別是獨立非執行董事)關於本集團主要業務之宏觀經濟及商業環境的知識。於海外舉行的董事會會議，連同由海外辦事處管理層簡報當地辦事處業務及參觀的活動亦於二零零四起定期舉行。

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公司概要、與管理層會面及與本公司外界法律顧問會面，以了解董事的法律角色及責任。

全體董事須每年度向本公司提供所接受培訓的紀錄。截至二零一二年十二月三十一日止年度，全體董事均有出席由本公司安排的培訓課程。個別董事亦出席或於該等外界研討會／培訓課程內演講。

公司管治(續)

為進一步使非管理層之董事能作出最大貢獻，集團主席與獨立非執行董事於二零一二年五月舉行了一次獨立會議，集中討論業務及相關問題。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。於二零一二年，並無任何董事對上述獨立專業意見提出要求。

獨立匯報公司管治事宜

董事會認同獨立匯報本公司的公司管治事宜之重要性。集團監察總裁(由董事會直接委任)於二零一二年均獲邀請出席董事會及委員會會議，為公司管治包括風險管理、有關商業營運、合併與收購、會計及財務匯報之相關遵守問題等事宜提供意見。

董事的責任保險

自二零零二年起，本公司已為其董事安排合適的責任保險，以保障其因企業管理活動而引起的責任賠償。本公司會參考外界顧問意見按年檢討該保險範圍及其保額。

董事委員會

董事會成立下列委員會(全部均由獨立非執行董事或非執行董事擔任主席)，並具備界定的職權範圍(已載列於本公司網頁)，其內容不比上市規則之《企業管治守則》的規定寬鬆：

- 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，以履行委員會責任。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，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自二零零三年起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八月成立，自二零一一年八月起由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、董事會繼承管理及監察董事及高級管理職員的培訓和持續專業發展提出建議。

該委員會在二零一二年開會四次(平均出席率為94%)，檢討董事會組合、董事的輪流退任、於二零一二年股東週年大會上退任的董事之重新委任及為填補二零一二年度的董事空缺作出的董事提名、評估獨立非執行董事的獨立性及監察董事及高級管理職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、內部監控及公司管治問題，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。全體委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關的財務管理專長。

審核委員會在二零一二年開會四次(平均出席率為95%)，按照該委員會的書面職權範圍，與管理層及本公司內部及獨立核數師一起檢討本集團的重要內部監控及財務事宜，並向董事會提出相關建議。

於二零一二年，該委員會之檢討範圍包括內部及獨立核數師的審核計劃及結果、獨立核數師的獨立性及表現、獨立核數師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、內部監控、風險管理、財政、財政匯報事宜(包括需要董事會批准的中期及年度財務報告)、本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷和經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及相關預算是否充足。

參照國際的最佳管理實務，該委員會於二零一一年參考了一份詳盡的審核委員會最佳常規清單，並與委員會現行的常規作對照，以檢討其有效性。類似的自我檢討亦於二零零五起每兩年進行。根據這些評估的結果，委員會確信其正有效地運作，並決定作出進一步的改善及合適的常規更改。

該委員會亦確保有適當檢舉安排，讓僱員可私下及在無須擔心被反控訴的情況下而舉報任何關注事宜，包括失當行為、於財務匯報事宜及會計實務上的不當或欺詐行為，以便對此等事宜作出公平獨立的調查及採取適當行動。根據本集團的告發／舉報指引，僱員可向高級管理職員或集團監察總裁舉報這些關注事宜。任何股東或權益人士均可私下以書面形式向集團監察總裁舉報類似的關注事宜，函件可寄往本公司的香港營業地址。於二零

一二年，並無僱員、股東或權益人士舉報任何足以對本公司賬目及整體業務運作構成重大影響的欺詐或失當行為。

獨立核數師的獨立性

為了進一步提高獨立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。該委員會在需要時亦可無限制地與獨立核數師接觸。

本公司自二零零四年起訂定了有關獨立核數師提供非審計服務的政策。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，如單一服務的收費如高於若干預先設定的限額，均須事前獲審核委員會批准。該等允許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，且不會對獨立核數師的獨立性構成不利影響的情況下，方獲准使用。於二零一二年，獨立核數師提供的允許非審計服務主要為涉及收購的盡職審查及稅務合規服務。獨立核數師於二零一二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本賬目報表第101頁之附註4)。

此外，獨立核數師的負責合夥人須在不多於七年期定期輪值告退。此外，本公司亦執行政策，除得到審核委員會的預先批准外，獨立核數師的僱員或前僱員在其受僱於獨立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。

在審核本公司二零一二年度的賬目前，該委員會已按照香港會計師公會之要求，接獲獨立核數師就其獨立性及客觀性而發出的書面確認。

公司管治(續)

該委員會成員已就其對本公司的獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所之審計費用、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週年大會上，續聘其為本公司二零一三年度之獨立核數師。

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八月成立，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，以及檢討本集團於企業責任及可持續發展上的常規及策略。該委員會一併與審核委員會向董事會進行匯報。

風險管理及可持續發展委員會在二零一二年開會四次(平均出席率為90%)，檢討有關本集團重大投資項目及業務的風險管理程序。檢討範圍包括應收賬款管理、信貸風險管理、存貨管理、商譽評估、稅務合規問題、訴訟風險、收購及整合、其他營運和財務風險管理，以及企業責任及可持續發展。

薪酬委員會

薪酬委員會於二零一二年三月二十二日改名為薪酬委員會。此委員會於一九九三年成立，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，包括批准所有董事及高級行政人員的酬金政策，及根據本公司認股權計劃授出認股權予僱員。委員會會每年檢討本集團之酬金政策。

該委員會在二零一二年開會四次(出席率為100%)，檢討並決定在二零一一至二零一三年三年業務發展計劃下所有執行董事及高級管理職員的酬金組合和授出認股權。

本公司董事酬金之詳情已載列於第106至109頁之賬目報表附註11內。

執行董事及高級管理職員的酬金政策

執行董事及高級管理職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職員，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，董事或高級管理職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；
- 無上限的酌情花紅；及
- 根據股東已批准的認股權計劃授出的認股權。

於釐定各酬金項目指引時，利豐參考獨立外界顧問對類似行業及規模的公司所作的酬金調查。

基本薪酬

所有執行董事及高級管理職員的酬金組合(包括基本薪酬)均於本集團二零一一至二零一三年三年業務發展計劃開始時經薪酬委員會批准。根據本公司與集團主席所訂立的服務合約(於本年報第65頁董事服務合約一節中披露)，集團主席有權獲取固定基本薪酬，而其薪酬須由該委員會檢討。

酌情花紅

利豐為各執行董事(不包括集團主席)及高級管理職員實施一項以工作表現作釐定基礎的酌情花紅計劃。根據此計劃，酌情花紅(並無上限)乃以個別執行董事及高級管理職員所主管的營運單位的可衡量表現貢獻為基礎而計算。按照上述本公司與集團主席之間訂立的服務合約，集團主席有權分享本公司在利息、稅項及少數股東權益之調整後的綜合業績的溢利。

認股權

薪酬委員會根據個別執行董事及高級管理職員的工作表現，及其是否達到本公司就致力提高長遠股東價值所制定的業務目標，並按照股東已批准的認股權計劃，批准向他們授出認股權。

非執行董事的酬金政策

非執行董事的酬金(包括董事袍金)，須由薪酬委員會參考獨立外界顧問所作出的酬金調查而進行定期評估及建議，以供股東於股東週年大會上批准。

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。

風險管理及內部監控

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。該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錯誤陳述、損失或欺詐的合理而並非絕對的保證。

董事會授權行政管理層設計、推行及持續評估該內部監控系統，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。本集團擁有合資格的人士維持及持續監督這些監控系統。本集團的風險管理及內部監控架構之主要特點如下：

監控環境

本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」中所述的原則相符。本集團之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。

公司管治(續)

本集團堅守一套為其特設的，具有明確的職責範圍及恰當的授權制度之管治架構，其特點是在本公司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、人力資源功能及電腦系統。同時，所有監控乃按各國的營運單位的需要，制定合適的書面政策及重要營運指引。這些政策及重要營運指引涵蓋了本集團全球營運的主要風險管理及監控標準。

財務及資本風險管理

董事會批准本集團的二零一一至二零一三年三年財務預算，並以該預算為基礎每半年檢討本集團的營運和財務表現及其重要營運指標。執行管理層亦會按季度及按月嚴謹監控本集團及各營運單位的實際財務表現。

本集團採納旨在盡量降低財務及資本風險的原則。有關本集團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143至146頁之賬目報表附註37及38內。

利豐之內部監控架構旨在達成：



投資管理

本集團投資委員會(由榮譽主席、集團主席、執行董事及高級管理職員組成)建立投資監控程序，監察及批核本集團的主要投資及收購活動。重大投資及收購(其代價高於董事會所訂立的限額)亦需交董事會審批。

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本集團的標準及實務一致。任何重大的整合事宜均需向風險管理及可持續發展委員會匯報。

規則遵守之監控管理

本集團的公司監察部(包括公司管治部及公司秘書部)在集團監察總裁監督下，連同其內部及獨立的法律顧問，定期檢討相關法例和規則之遵守、上市條例之遵守、公眾資料披露之規定及本公司的常規遵守程度。

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，定期監控及更新本集團的風險剖面和涉及範圍，並檢討本集團的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、其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、集團性的保險、人力資源管理、在發生意外事故及災禍時恢復業務運作、資訊科技管治架構及企業責任及可持續發展。

內部及獨立審計

內部審計

本集團公司管治部轄下的內部審核組在集團監察總裁監督下，獨立地檢討本集團的政策和指引及法律和監管規定之遵守、內部監控措施及評估其足夠性和有效性。集團監察總裁定期向審核委員會匯報所有重要的發現及建議。

公司管治部二零一一年至二零一三年三年內部審核計劃與本集團的三年業務發展計劃策略性地聯繫一致，並受審核委員會檢討及認許。公司管治部工作的主要特色包括：

- 內部審核計劃以風險評估為基礎而編製，覆蓋本集團三年週期內的重要營運；
- 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；
- 無限制地取得所需資料，以便檢討所有營運、監控及對重要營運指引和公司政策、法規及規定之遵守；
- 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職員所提出的特別關注事項或風險。

公司管治部主要的審核發現和建議及管理層相應的回覆均於審核委員會會議上匯報。所有獲管理層接納的建議每三個月會被跟進及於每次審核委員會會議上匯報。

公司管治(續)

作為本集團於二零一二年對內部監控及風險管理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，本集團的公司管治部已獨立地就自我評審中所得出的發現進行了評審後檢討，並確信本公司已有良好的內部監控常規。

獨立審計

本公司的獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所，對本集團之賬目進行獨立的法定審計。作為其審計聘用的一部分，獨立核數師亦把其於審計過程中發現的重大內部監控缺點，向審核委員會匯報。羅兵咸永道會計師事務所於二零一二年度的審計中，並無發現任何重大內部監控缺點。

整體評估

根據管理層和本集團的公司管治部分別所作之評估，以及考慮了獨立核數師就其審計所作的工作結果，審核委員會認為於二零一二年：

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

操守及商業道德守則

本集團的聲譽資本建基於營商多年所建立的道德標準。本集團經董事會認可的主要商業道德常規指引已載列於本公司之「*操守及商業道德守則*」內，適用於全體董事及僱員。於二零一二年，董事會批准對本公司之「*操守及商業道德守則*」所作的修改及一系列相關政策和指引的制定，包括反賄賂、禮品、娛樂及招待和檢舉，以建立一個有助員工工作決策和遵守利豐之道德及行為標準的架構。本公司要求所有員工遵守該守則。為方便查閱及作為一個持續的備忘，該守則已登載於本公司內部電子網站上，供全體員工索覽。

市場認同

本集團堅守對卓越表現及高質公司管治常規之承諾，在我們過去二零零八至二零一零年三年計劃及在二零一一至二零一二年的現時二零一一至二零一三年三年計劃中繼續獲得各界權益人士(包括銀行家、分析員及機構投資者)的認同。有關獎項之詳情已載列於第40至41頁內。

符合上市規則之《標準守則》

本集團採納嚴格程序規管董事進行本公司所發行的證券交易，以符合上市規則附錄十所載之《標準守則》之規定。本公司已取得每位董事發出的書面確認，以確認在二零一二年年度內符合《標準守則》之規定。有關僱員若可能擁有關於本集團尚未公開的股價敏感資料，亦須符合一套公司書面指引，其內容不比《標準守則》寬鬆。本公司於二零一二年年度並無發現任何董事之違規事件。

董事及高級管理職員的權益

董事所持本公司股份的權益詳情已載列於第66頁至第68頁之董事會報告一節內。截至二零一二年十二月三十一日止年度，各高級管理職員所持股份均少於本公司已發行股本的2%。

董事及核數師就賬目而承擔的責任

董事就編製賬目所承擔的責任已載列於第69頁，而獨立核數師的匯報責任則載列於第70頁。

符合《企業管治守則》

董事會已檢討本公司的公司管治常規，並確信本公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內已完全符合上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》(有效至二零一二年三月三十一日止)及《企業管治守則》和披露要求(自二零一二年四月一日起生效)之所有守則條文。

股東權利

根據本公司的公司細則，除董事會例會外，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的二十一日內召開股東特別大會處理本公司的特定議題。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。為了進一步提升少數股東的權利，本公司自二零零三年起採納政策，在股東週年大會及股東特別大會上提出的所有決議案，均須以投票方式表決。

股東如欲向董事會作出特定查詢，可以書面形式致函集團公司秘書，寄往本公司的香港營業地址。其他一般查詢可透過集團的執行副總裁－企業傳訊及投資者關係送交本公司，其聯絡資料已載列於第58頁。

組織章程文件的變動

除按照已修訂的上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》對提名委員會、審核委員會及薪酬委員會的書面職權範圍所作之修改外，本公司的組織章程文件在截至二零一二年十二月三十一日止年度內並沒有重大變動。

投資者關係及通訊

利豐透過與機構投資者、基金經理、分析員及傳媒維持定期對話及公平資料披露，以履行積極推動及促進投資者關係及通訊的政策。管理層定期與投資者會面，亦參與多個在亞洲和北美洲舉行的主要投資者會議。許多分析員亦會跟進本集團情況，並定期發表有關本集團之報告。

利豐透過設有投資者關係專頁的公司網站(www.lifung.com)推動與股東、投資者及其他權益人士的有效通訊，適時發放公司資訊及其他相關的財務及非財務資料，包括透過年報、中期報告、新聞稿及公告披露有關本集團業務表現和動向的詳細資料。中期及全年業績發佈會資料及詳情以網上投影形式登載，而高級管理層於投資者會議之簡報亦載於公司網站內。

公司管治(續)

為進一步推動與權益人士的通訊，利豐亦於二零一二年十一月在香港舉行了分析員日，分析員及投資者與管理團隊會面，當中包括集團總裁及行政總裁、集團營運總監，以及負責不同業務單位的總裁。該活動的網上直播亦可同步收看。

本集團的股東週年大會提供了各董事另一個與股東會面及溝通的主要渠道，而本集團亦鼓勵股東參與。所有股東均於股東週年大會前最少二十個營業日獲發開會通告，董事及各委員會主席或成員會在會上解答股東之提問。以投票方式表決的結果連同會議詳情(包括時間、地點及主要決議案)會於本集團網站公布。

利豐明白其根據《證券及期貨條例》以及上市規則所應履行的責任，包括首要原則為及時公布涉及股價敏感的消息(內幕消息)，以及防止選擇性或不慎披露內幕消息。因此，本集團根據由證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月發出的《內幕消息披露指引》以及於二零一三年一月一日採納的內幕消息政策處理及發布內幕消息。高級管理層成員被界定及授權為發言人，回應外界相關的提問。

本集團股票持續被納入多項重要的基準指數內，肯定了本集團於香港市場作為高市值及高流動量的藍籌股地位。本公司目前為恆生指數、摩根士丹利綜合指數系列(MSCI Index Series)、富時社會責任指數系列(FTSE4Good Index Series)、道瓊斯可持續發展亞太地區指數(Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index)及恆生可持續發展企業指數系列(Hang Seng Corporate Sustainability Index Series)之成份股。

於二零一二年內，董事會確認利豐的公司細則並無任何足以影響其在營運方面作出匯報的重大變動。去年的股東大會、股東需知的重要日期及股份資料(包括於二零一二年十二月三十一日的市值)的詳情已載列於第58頁投資者資料一節及公司網站內。

本集團獲多份國際商業及財經雜誌的表揚及獎項，印證其在通訊上所作出的努力及成效。於二零一二年，利豐得到廣泛商界所認同，包括獲*Forbes*雜誌選為「全球2000大企業排行榜(Global 2000: The World's Biggest Public Companies)」之一、*Forbes Asia*雜誌選為亞太區「50家最佳企業(Fabulous 50)」之一，及獲*Financial Times*雜誌選為「FT Global 500」公司之一。集團亦獲*Corporate Governance Asia*雜誌於二零一二年亞洲卓越表揚大獎(Asian Excellence Recognition Awards 2012)選為「最佳投資者關係—香港公司」，及獲*The Asset*雜誌頒發「二零一二年度The Asset公司白金獎(The Asset Corporate Platinum Award 2012)」。

集團努力提高透明度及促進投資者關係，並且十分重視股東對於此方面努力上的回應。如有意見及建議，歡迎來信或發電郵至ir@lifung.com.hk予集團企業傳訊及投資者關係部門。

資訊科技

在二零一二年，本公司主要投放資金在支援業務增長，以及支援核心業務流程，提高效率及資訊透明度的策略平台上。

供應鏈協同

Vendor Portal繼續是本公司的關鍵策略平台，並已擴展至運輸、船務和與銀行有關之運作流程。更多的新增功能將會在這三年計劃餘下的時間內推出以令供應商之運作流程更具效率。Customer Portal的推出是為客戶提供簡單線上的方法去使用本公司的系統和資訊。為了支援本公司的分銷業務，PLM和MRP系統現已被應用，本公司亦繼續投資在RF射頻技術上以支援物流業務的增長。為了進一步提高物流中心的運作效率，本公司將會繼續擴展運輸管理系統的應用，以及增加語音功能到我們的流動檢貨系統上。

通過提升決策支援系統的儀表板以及將之擴展到流動平台上的應用，以達至提高資訊可用性仍然是本公司的著重項目。在這三年計劃所餘下的時間，本公司將進一步升級及改進決策支援系統，以應付公司內部和外部客戶以及伙伴利用信息以提升決策效率的需求。

為配合使用量日益增加的IP語音和視像平台，本公司應用了網真會議(Telepresence) 技術來為用戶提供一個如同面對面溝通的體驗。我們將會繼續優化溝通質量，以利用現有網絡設施來為用戶提供一個減省商務旅程的選擇。

服務和基礎設施的拓展

為持續發展本公司的「優質服務體驗計劃」，我們增加了投資在Big Data、大型數據存取設施、系統終端管理和流動設備的支援，令使用者無論身在何地亦能使用公司的電腦系統。

公司管治及最佳管理公司 獎項/認同

現時二零一一至二零一三年三年業務發展計劃
過去二零零八至二零一零年三年業務發展計劃

二零零八年

- *Corporate Governance Asia Journal*雜誌頒發「二零零八年度亞洲公司管治大獎」
- 二零零八年十二月獲*BusinessWeek*雜誌選為「世界最有影響力公司」
- 二零零八年九月獲*Forbes Asia*雜誌選為「亞太區50家最佳企業」
- *The Asset*雜誌頒發「**The Asset**二零零八年度公司管治大獎」
- 二零零八年六月獲*FinanceAsia*雜誌選舉中獲選為「香港最佳管理公司大獎第四名」
- 二零零八年十二月獲Morgan Stanley選為「50 for 2012」公司

二零零九年

- 二零零九年四月獲*Forbes*雜誌選為「全球 2,000：世界最大上市公司」的第888家
- *The Asset*雜誌頒發「二零零九年度**The Asset**公司白金獎」以表揚本公司在財務表現、公司管治、管理層、社會責任、環保責任及投資者聯繫上全面的卓越
- 二零零九年九月在獲*Wall Street Journal Asia*雜誌的「亞洲200家最欣賞公司」調查中被選為香港「長遠眼光-第四名」、「革新第一-五名」、「最欣賞公司-第九名」及「公司聲譽-第九名」
- 二零零九年十月獲*BusinessWeek*雜誌選為「世界最佳公司」的首40家公司
- 二零零九年九月獲*Forbes Asia*雜誌選為「亞太區50家最佳企業」
- 二零零九年十二月獲*Asiamoney*雜誌頒發「二零零九年度亞洲最佳管理公司」之香港年度大市值公司獎
- *Corporate Governance Asia*雜誌頒發「二零零九年度亞洲公司管治大獎」
- 二零零九年九月獲*Financial Times*雜誌選為「FT Global 500」公司
- 由香港上市商會贊助的「二零零九年度香港管治卓越獎」

*FinanceAsia*雜誌選舉中獲選為「香港最佳管理公司大獎第二名」及「最佳公司管治大獎第四名」

二零一零年十二月
*The Asset*雜誌頒發「二零一零年度**The Asset**公司白金獎」以表揚本公司在財務表現、公司管治、管理層、社會責任、環保責任及投資者聯繫上全面的卓越

二零一零年獲*Corporate Governance Asia*雜誌頒發「二零一零年度亞洲公司管治大獎」及馮國經博士獲頒發「二零一零年度第一屆亞洲公司董事大獎」

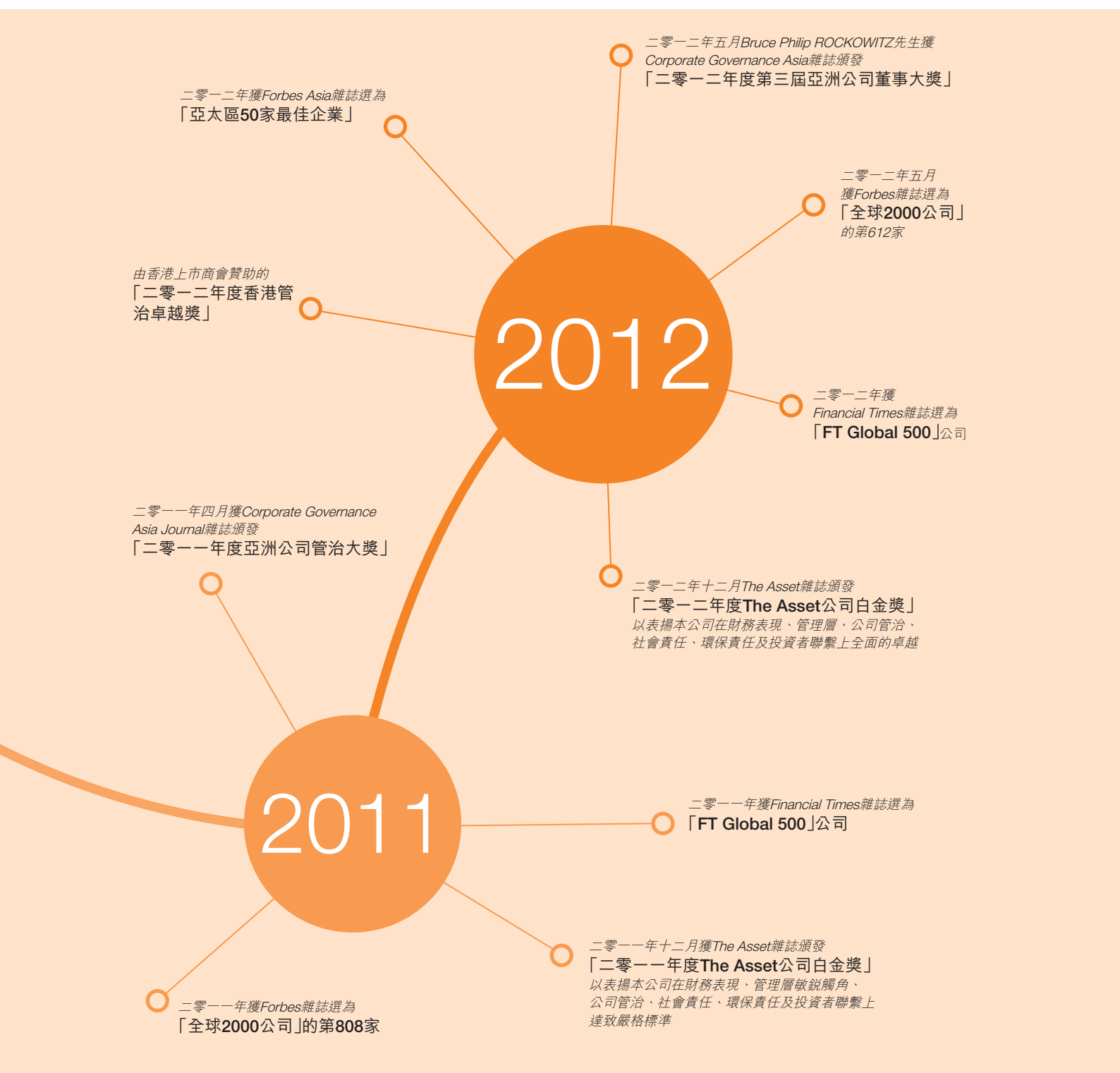
二零一零年一月於*Euromoney*雜誌的「亞洲最佳管理公司」選舉中獲頒發香港「最具說服力及協調的策略第三名」及「最佳公司管治第五名」

二零一零年十二月獲*Forbes Asia*雜誌選為「亞太區50家最佳企業」

2010

在二零一零年九月CLSA及ACGA調查中，獲選為亞洲(不包括日本)及香港大型公司中之公司管治的排名第二

二零一零年十二月獲*Asiamoney*雜誌頒發「二零一零年度亞洲最佳管理公司」之香港年度大市值公司獎



可持續發展

概覽

於現今全球化世代，像本集團這樣的企業均抓緊新機遇，迎接複雜挑戰，不斷創新產品及服務，擴充業務，從而為本集團業務、持份者以至社會各界帶來裨益。本集團業務遍及40個經濟體系。二零一二年為本集團整合貿易、物流及分銷網絡的首個全年年份。

我們解決業務上風險，滿足客戶需求的方法不斷在演變中。我們還需顧及社會及環境的範疇以至採購的環境、產品應用何種物料、產品製造的環境、產品如何交付客戶及消費模式。於二零零九年，我們在全面可持續發展策略中制訂應對該等重大事項的方針。經過整整三年後，參與我們策略的僱員遍布全球，加強我們在有關方面表現。這引領我們改善供應鏈的社會、環境及經濟條件，減少干預大自然，提升本集團僱員健康質素，並為我們經營所在地的多元化社區可持續發展作出貢獻。為推動特定行動，我們作出十項承諾，涵蓋本集團各範疇，包括可驅動我們改善並評估進度的量化策略。本集團董事會的風險管理及可持續發展委員會亦對我們的表現進行定期檢討。

在二零一二年，我們加強措施力度，更積極減少干預環境，有道德及有責任心地正規化本集團業務及供應鏈的經營業務方針，吸引我們多重持份者參與。我們繼續投資，鼓勵僱員更注意資源效益，根據全球調查結果，量度我們可持續發展措施帶來的貢獻，以及我們於全球網絡所在社區的參予程度。

我們向僱員推行最新操守及商業道德守則，有關守則於本集團網站可供瀏覽，並以各項政策及指引、內部培訓及僱員自覺性提升措施作為支持。於二零一二年，我們推出「道德區」平台，讓僱員分享實際事例及可行方案及就潛在道德疑難問題作出回應。為對我們從二零一一年全球僱員參與的調查所收到反饋作出回應，我們推出聯繫、欣賞、回應及鼓勵(C.A.R.E.)計劃。本集團舉辦多項C.A.R.E.活動吸引僱員參與，包括編製小冊子、加強「大家庭」內聯網、學習及社會活動、所有員工新的網上績效考核及專業發展管理制度。

我們亦就供應鏈可持續發展加強與供應商、客戶及業界夥伴協助及合作。我們在一月推出經修訂供應商操守守則及相關供應商守則手冊，有關守則及手冊乃根據行業標準編製，清楚訂明與利豐合作業務的規定標準。為支持守則的推行，我們為負責全球供應商守規及採購事務的員工提供內部培訓，並加強對我們供應商提供的培訓及指引，與主要客戶就策略供應商訂製計劃進行合作。該等計劃針對我們採購國家對包括工時、未成年勞工、防火安全、環境效益及精益生產等特定關注事項及內容。

我們在經營及供應鏈方面的綜合可持續發展取得進展，同時，亦注意到路程漫長，所面對的挑戰亦非獨我們所能承擔。孟加拉Tazreen製衣廠在十一月發生火災，死傷慘重，提升全工業的防火標準刻不容緩，工地安全成為最迫切需要解決的問題。自二零一三年起，我們將繼續與相關的多重持份者合作，改善防火標準及工作環境，並向承諾改善工地安全及可持續發展的供應商採購，集中資源於該等持續進行的優先處理項目。

以下為我們二零一二年可持續發展方面的措施及成就亮點。

環保

作為我們可持續發展策略的一部分，我們抓緊先機，以有效管理我們及供應商業務上環境的干預情況。氣候變化及人口膨脹，導致資源成本不斷上升，尤其是能源、水資源及原料供應愈來愈緊張及不足。天氣變化異常，風暴災害嚴重，有機會對產品及服務的採購、分銷及運送構成潛在影響。對於本集團正當擴展全球的時候解決該等問題，面對困難重重。因此，我們專注將影響減至最低，不斷尋找可節省資源的途徑，採購及使用環保物料、設備、建築材料及服務等。

我們經營上主要採取的行動於本節有所論述，供應商的有關行動則在下一節說明。以下論述的大部分已落實措施，均與貿易網絡有關。我們亦會論述物流及分銷網絡的情況，並在未來的報告中作出進一步補充。

能源與碳排放

由於我們在二零一零年於香港的總部進行投資級別能源效益審核(Investment Grade Audit)，並在二零一一年及二零一二年於全球辦事處落實最佳實踐，我們的能源耗用量及碳排放隨著業務擴展增加。然而，能源使用強度按面積已減少19%，碳排放按面積(平方米)則減少23%。我們推行多項節能措施，涉及資本投資及行為改變，包括：

- 積極以具能源效益的LED、T-5及CFL取替T-8及鹵素燈，維持勒克斯於適當水平；
- 優化冷卻裝置的性能及節能改裝；
- 於燈光、電腦、電腦顯示器閒置時關掉能源；
- 落實工時以外自動關閉電腦及照明系統政策；
- 裝置具能源效益的伺服器、影印機、打印機及其他設備；
- 維持辦事處及伺服器房間室溫在耗用最低能源水平；
- 在可行情況下使用可再生能源；在伊斯坦布爾辦事處，我們局部採用光伏板，以滿足部分電力需求；
- 執行綠色會議指引，減少在內部及外部會議進行時的能源使用、耗費及浪費及增加使用視象會議以減少往返辦事處進行面對面會議；及
- 落實翻新及商業空間 (*New Construction, Major Renovation and Commercial Interiors*) 持續設計、建造及翻新指引 (*Sustainable Design, Construction and Renovation Guidelines*)，有關論述如下。

二零一二年，我們為第二輪全球能源效益提升作出投資。我們過往的投資加上節能的環境效益，使我們每年節省約490,000美元的能源成本。在二零一二年新投資的基礎上，我們估計將節省約160,000美元，並節省每年能源成本。

可持續發展(續)

利豐汽車運輸碳排放來自物流網絡業務，該業務持續進行的改革措施有助我們為客戶運送貨品時具成本效益，減少碳排放。作為已在過去兩年落實的精益運輸措施的一部分，我們尋求：增加汽車運載量；減少貨車行車里數；集中處理客戶送貨；選取更接近供應商及客戶地點作為分銷中心。我們繼續運用供應鏈網絡設計方面的專業知識，支持客戶市場擴展策略，以減少其碳足跡。我們亦開拓使用另類燃料的可行性，如在貨車使用壓縮天然氣及液化石油氣，並在亞洲我們所經營國家的基建已發展成熟時，足以支援貨車營運所需，則轉用替代燃料。

透過使用更潔淨及具能源效益的燃料及設備減少碳污染及改善碳排放強度，將仍為我們業務及供應商業務的首要議程。

我們二零一零年至二零一二年的貿易網絡的能源耗用計算及第一及第二範圍GHG排放量列於下表。此數據屬本集團經由碳資訊披露項目(Carbon Disclosure Project)作出的年度披露資料一部分。

用水及廢物

在我們及供應商所經營的大部分國家，水資源愈來愈短缺。加強節約用水及鼓勵用水公德心等方法可解燃眉之急。

就我們主要以辦事處經營業務而言，我們繼續鼓勵用水公德心，支持僱員節約用水，安裝節水水龍頭裝置及設備。於二零一二年每人用水量較二零一零年減少2%。我們的分銷中心、倉庫、生產設備亦已採用節水方法，包括本集團於泰國之設備，該設備以消除水分離子處理廠取替反滲透系統，減少用水量，並每年節省成本淨額6,500美元。

一如過往數年，由於紙張是我們辦事處廢物主要來源，我們繼續減少耗用紙張，並採用可循環再用的紙張及森林管理委員會認可來源紙張。如同其他資源，本集團二零一二年A4紙用量增加，反映業務擴充。然而，我們自基準年二零一零年，已減少每人紙張用量20%。我們亦獲頒發香港減廢標誌的「卓越級別」。

根據我們就落實可持續發展策略進行的調查結果，本集團全球的辦事處已實施數項項目以減少耗費，包括廣泛使用濾水器取替一次性樽裝水、減少用紙措施及按多個不同地點的可行情況循環再用物料。我們將繼續尋找機會購買可持續發展物品、減少用紙、減少浪費及加強循環再用。我們旨在提升採購方面的可持續發展，檢討我們產生廢物趨勢，並採取減廢行動及進一步從廢棄物中進行分類。

我們對環境指標的概要載於下表。

二零一零年－二零一二年環境指標對比¹

	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年與基準年二零一零年的比較	
		實際用量 噸二氧化碳		實際變動 噸二氧化碳當量(+/-)	強度減少 二氧化碳/平方米
碳(第一及第二範圍)	35,630	32,120	34,795	-835	-23%
		千瓦/小時		千瓦/小時(+/-)	千瓦/平方米
電	47,504,489	45,405,947	48,671,935	1,167,446	-19%
		立方米		立方米(+/-)	立方米/人
水	105,310	124,064	125,834	20,524	-2%
		令		令(+/-)	令/人
令	136,678	149,072	133,686	-2,992	-20%

1 環境指標包括貿易網絡的數據，貿易網絡辦事處營運據點位於曼谷、中美洲、香港、印度、印尼、伊斯坦布爾、韓國中心、上海、深圳及台灣，亦包括以歐洲及美國為據點的分銷網絡的數據。

可持續發展建築及樓宇翻新工程

將可持續發展元素結合於辦事處、倉庫、分銷中心及製造設備空間的設計、建築及翻新，是本集團致力減少環境干預及改善僱員及社區工作環境健康及安全的其中一環。二零一一年，我們將領導、國際建築指引及自身經驗綜合到就新建築、主要翻新及商業空間的可持續設計、建造及翻新指引(*Sustainable Design, Construction and Renovation Guidelines for New Construction, Major Renovation and Commercial Interiors*)。該等簡明指引為本集團全球辦事處及設施提供支援，在實際可行情況下採用能源與環境先導設計(LEED)²元素。我們亦與供應商

共用指引。憑藉本集團的經驗及在一般情況下，能源與環境先導設計項目帶來下列主要益處：

- 使用能源效益照明系統(包括T-5光管及LED照明)，減少能源耗費15%；
- 使用海水沖廁及使用節水水龍頭、裝置及設備，減少用水40%；
- 所有冷氣機及暖通空調系統不用R410A或CFC冷卻劑，一般辦事處安裝獨立控制系統，採用恆溫控制及佔用感應器；
- 為可循環再用物料(紙張、紙皮、玻璃、塑膠及廢鐵)設置專用收集箱及貯存地點；
- 傢俬總額的30%為重新再用傢俬(工作站、櫃及椅子等)；

2 能源與環境先導設計(LEED)。

可持續發展(續)

- 使用環保建築物料(如低含量揮發性有機化合物油漆、漆料、密封劑及粘合劑以及含循環再用物料,如地毯、石膏板、隔音磚塊);及
- 透過積極量度二氧化碳含量及控制新鮮空氣的輸送以及於工程進行時及使用有關空間前就排放空氣安裝二氧化碳感應器,改善室內空氣質素,減低空氣污染,亦透過以關閉門窗分隔影印區,分隔廢氣控制戶內空氣污染。

於二零一二年,我們在紐約的帝國大廈的新辦事處翻新工程已將近完成階段。我們已就8樓及9樓使用能源與環境先導設計的鉑及7樓用能源與環境先導設計的金屬的許可證提出認證申請。除此之外,誠如過往報告,現有10個全球辦事處已獲授權可使用能源與環境先導設計(LEED)或英國綠建築認證(BREEAM)³。

就物流網絡而言,本集團已於過往數年採取措施減少分銷網絡的環境污染。於二零一二年,Rui Fang的分銷網絡為首個在台灣被台灣綠建築(Taiwan Green Building)評估系統(EEWH)許可及評為銀級綠色大廈。此項目主要特徵包括:大幅度使用自然照明及能源效益T-5裝置;在裝卸港口安裝高效能引入照明系統;貯存雨水減少市區用水;在建築設施時使用環保物料。

供應鏈責任及夥伴關係

利豐與供應商合作製造及向客戶提供產品的供應鏈,存在至關重要的機遇及風險。於二零一二年,我們在年初推出更新之供應商操守守則(*Code of Conduct*

for Suppliers)及供應商守規手冊(*Supplier Compliance Manual*),繼而對逾5,000個供應商及約4,000個僱員進行超過375次培訓課程。此舉標誌著本集團符合業界規定的最新標準可持續發展道路的重要里程碑,預期供應商會清楚訂明將落實推行的該等標準常規。我們繼續致力提倡就業務與客戶、供應商及業界夥伴進行採購。透過協作關係,我們可以更有效解決供應鏈的風險,作出變革,並開拓商機,營造更優質的工作環境與更強盛及健康的社區。

為支持推行本集團最新行為守則,我們發展標準營運程序,並為擁有159名人員的供應商守規(Vendor Compliance)國際團隊開發多種資源,擴展世界各地的業務分部,以篩選、監控、審計及評估供應商的表現。我們亦為供應商制訂指引資料及實際方法,以符合本集團規定,改善彼等經營表現。該等資料載列如下,並已翻譯成當地語言,涵蓋與業務經營及勞工、健康及安全、環境及保安常規相關事宜及風險。

- 可持續發展資源中心網站,以助供應商取得培訓時間表及一系列資源協助彼等改善表現。
- 供應商守規手冊,載列如何符合供應商行為守則。
- 主要事項教程及零容忍事件教程,提供詳細指引,教導如何解決事問題以及需要如何遵守利豐標準。

3 英國綠建築認證(BREEAM)。

- 全面在職安全及健康手冊，以助供應商在彼等工作地點採用安全及健康系統及實踐。
- 給予本集團夥伴之可持續發展建議，就能源及用水效益、減少溫室氣體排放、可持續發展的建築、廢物管理、精益生產、人力資源管理及在職安全及健康的事宜提供「如何開始」模式。
- 經理及員工的數碼學習單元，在馮氏學院(Fung Academy)⁴的支持下所開發的一系列簡明及實用影片。該系統的首個影片講述防火安全，於二零一二年後期完成製作，在較後時間將有更多單元，包括工時以至化學管理及精益生產。

誠如下文所述，於二零一二年，我們擴大參與多個主要行業的活動，促使我們的客戶、同業及業界協會共同合作，制定準則及帶來改變。我們亦與客戶及非政府組織合作，推出重點計劃，以應付我們行業及我們經營業務所在的國家所帶來的獨有挑戰。

- 作為「播種計劃」(As You Sow)的簽署公司，我們與供應商合作，不得明知採購來自烏茲別克斯坦的棉花，該處有被強迫工作的勞工及兒童勞工，實為一大顧慮。
- 我們與客戶合作，加深他們對新法例(例如打擊人口販賣的《加州供應鏈透明度法案》(California Transparency in Supply Chains Act))規定的認識，並就此事訓練員工及供應商。
- 作為國際勞工組織的Better Work項目的一部分，我們支持柬埔寨、海地、印尼、約旦及越南的工廠改善勞工狀況。

- 我們與商務社會責任國際協會(Business for Social Responsibility) (BSR)及馮氏學院合作組織水務峰會(Water Summit)，令更多人關注中國的用水短缺情況及分享改善用水效率的最好方法。
- 我們認為健康的僱員有助於維持穩健的業務，並與商務社會責任國際協會、馮氏(1906)慈善基金有限公司及客戶合作，於孟加拉、中國、印度、印尼及巴基斯坦的12間工廠開展HER項目。該項目給予女性知識及技能，以改善健康、居住環境及生計。
- 我們乃可持續發展服裝聯盟(Sustainable Apparel Coalition) (SAC)的創會及活躍成員，且支持該會的服飾可持續性指數的發展及先導測試，以量度供應鏈中產品對環境的影響。
- 我們參與企業監察機制(Global Social Compliance Program) (GSCP)，支持其改善全球供應鏈及環境之努力。

我們亦與主要客戶合作開展多個重點計劃，並將其繼續擴展及複製至供應鏈。例如：

- 於二零一二年初，在孟加拉的電力及防火安全培訓計劃包括供應商工作坊、實地風險評估以及工廠內電力及防火安全重點培訓。此持續計劃將於二零一三年擴充。

可持續發展(續)

- 與社區組織合作開設三年*Hemaya*項目，容許約旦女性於約旦成製衣業工作、改善職場關係、減少貧困及助當地女性及家庭改善生計。
- 在馮氏學院⁴的支持下，為20間物流倉庫／分銷中心以及服裝及鞋類製造商開展度身訂造的能源管理計劃，在不影響生產的情況下完善其能源使用，並降低整體成本及對環境的影響。各參與的公司獲得能源耗用評估、實地審核以及就減少能源消耗及提升效率所發展及開展活動方面的培訓及支持。
- 為在中國、台灣、韓國、孟加拉、印度、印尼、柬埔寨、越南、馬來西亞及尼加拉瓜的29間服裝工廠進行全面的環境、化學安全、健康、安全及防火評估以及碳排放量的計算。為主要客戶就環境及碳排放指標提供資源，以改善表現、採取行動及定期報告。
- 支持玩具製造商於中國開展「精益及綠色生產」，包括如何識別技術及財務資源以提升效率及使用可持續的物料。
- 採購承擔環保責任的產品，包括以有機棉花及回收再造的紗線製造的成衣、以森林管理委員會認可的木材製造的畫架以及家具及生物可分解的、不經動物測試的及無矽酮、硫酸酯、苯甲酸脂類和著色劑的美容產品。

我們亦認為致力繼續與持份者協同及合作，以改善勞工常規、工作環境及減少供應鏈的環境影響。不幸地，孟加拉Tazreen製衣廠火災導致工人慘死事件，增強此合作需要。我們參與緊急解困的援助，並符合孟加拉製衣及出口商聯會(Bangladesh Garment Manufacturers and Exporters Association) (BGMEA)向每一名受害家庭提供的財務資助。

供應鏈勞工安全為利豐的要務。安全事項(包括防火安全)載於我們的採購方法，而*供應商行為守則(Code of Conduct for Suppliers)*為守規及可持續計劃不可缺少的一部分。自二零一二年初，我們於孟加拉與供應商合作，提升防火安全。活動包括向工廠提供深入培訓，教導他們如何加強其管理制度以於工廠建立可持續的安全方法。我們亦於孟加拉試行及推出一系列的防火安全影片。該等具啟發性的影片清楚及實際解釋其對工人求生及企業採納適當防火安全常規的重要性。該等影片對我們網絡增加此方面教育及培訓所作出的持續努力極其重要。

改善工廠程序及體制以及提升良好可持續實踐的意識，乃改進行業標準的長遠過程的必要一環，並需要多方提供可持續承諾。我們將繼續改良計劃以符合市場需要及本地情況，並與業界合作，分享最佳實踐及加快此變動。

僱員

截至二零一二年底，利豐工作團隊共有28,465人，其中4,361人於香港工作，其餘24,104人於海外及中國內地工作。二零一二年的總員工開支為1,324,000,000美元，而二零一一年則為1,227,000,000美元。

學習及發展

利豐擁有清晰的視野及策略，以培養人員技能及人才，加強組織能力，使其長遠業務可持續發展及成功。於二零一二年，我們於企業學習及發展投放了重要資源，有助業務增長。

⁴ 馮氏學院(*Fung Academy*)，隸屬於馮氏1937，為馮氏集團的所有單位提供領袖發展及可持續發展計劃，旨在建立機構團隊精神及能力，包括延伸計劃至公司供應商基地。供應商計畫旨在配合彼等對環境及社會最佳實踐的承擔，達致精益求精的製造。

我們的人員發展策略其中一環，乃於採購及物流以及發展領導才能方面集中建立核心專業技能。於二零一二年，超過20,365名員工於38個地方參與723內部學習計劃。完整的採購課程提升組織在服務客戶的技術專長及個人信心。課程涵蓋超過103個課題，包括產品及生產知識、促進生產力、工序及實務以及表現提升技能。授課形式包括一般課堂培訓及個人網上學習模式。我們提供276個面對面一般學習環節及16個網上模式。年內，共8,618名採購員工參與課程。

我們於各個範疇提升領導才能。除透過麻省理工學院斯隆管理學院及香港大學(已是第四年舉辦)推行行政領導才能計劃，我們透過史丹福大學及香港大學推出全新高級領導才能計劃。此計劃目標為培訓地區領袖，而我們於二零一二年推出11個課堂，共517名來自50個不同地方的高級經理出席。我們認為前線經理獲得領導才能基礎認識後可因此受惠，遂按需求提供學習機會，令他們可成功擔任多項任務角色。我們推出新任經理計劃並於4個地方舉辦7個課堂，共160名新任經理出席。二零一二年，利豐連續三年參與企業計劃(Program for Management Development)，該計劃重點為未來業務領導崗位吸引和培養人才。共19位代表13個不同國籍的資深管理人員參與為期一年的全面系統化發展計劃，包括在公司核心業務方面簡介企業業務和提供培訓、崗位調配以及商業教育課程。

除一般課堂的經驗外，我們相信所學的知識應與工作相關。因此，我們透過在職經驗培訓領袖。此等發展機會對於我們整體領導培訓哲學十分重要，包括給予挑戰性工作任務、進行現實生活的項目、透過在嚴謹的表現計量制度下令他們向公司負責，而最重要的是，令他們成

為「老師」，於不同工作範疇傳授知識。於利豐，他們為「學習領軍者」，而我們於世界各地擁有超過162名此等領袖。

隨着本公司規模擴大，我們投資於名為「我的事業」(My Career)的健全學習平台，令大批人士受惠於實時及個人學習機會。除推出一般課堂及網上學習外，員工可透過使用輔助材料、工作輔助工具、核查表、專題專家的協助、網上資料搜尋器及員工合作學習。我們有超過37,304名員工採用此等非正式學習活動。

本集團承諾致力為員工創造環境，助他們發展所長、受啟發及推動他們成為最佳人才。此舉將對主要業務至關重要。

員工參與

我們於二零一一年首次推出全球員工參與問卷調查(global engagement survey)及調查於不同業務及國家出現的多個共同議題。此等議題幫助我們制定新方向，以提高溝通、支援個人事業發展及關懷員工。本公司已開始在工作環境中取得卓越成就。

於二零一二年，我們推出部分主要措施，主題圍繞溝通、關懷(C.A.R.E)及事業，共56名高級行政人員擔任「參與領軍者」的角色。我們的領軍者為其相關業務活動的先鋒，並與其他人分享員工投入度，以及舉辦多個溝通及投入度環節，包括大會堂會議、越級組別對話及簡介研討會。從問卷調查得知，全球關懷為另一受歡迎的活動，其亦包括「午餐及學習」環節，可加強員工健康及福利，並推出全新內聯網以增加員工投入度、製作錄像展示我們的投入經驗及學習目的地，以及分享超過16,000本關懷手冊，向員工展示我們的關懷價值、行為及故事。

可持續發展(續)

利豐將繼續致力加強參與力度，因為我們相信員工高度參與與一流業務表現有密切關係，包括提升生產力、盈利能力及顧客滿意度。

員工職業健康及安全、福祉與人權

本公司一向將旗下員工的健康和福祉放在首位。我們致力持續為員工提供安全、健康及互相尊重的工作環境。我們視此為我們努力的一環，而我們亦須遵守政策及守則、提高意識、向員工分享日常秘訣及經驗並提供培訓。

我們繼續透過電郵及內聯網每天與員工分享健康及福祉的小錦囊(*Useful Tips*)。此等小錦囊於分享資訊方面發揮重要作用，涵蓋職業健康(例如，伸展運動及坐姿等)以及福祉(例如，健康進食及情緒管理等)。

於物流及分銷網絡，我們亦實施正規職業健康及安全制度，包括題目為工作環境危機、安全工作實踐及化學管理的定期安全演講及培訓以及進行定期的緊急準備訓練及演習。於印尼、馬來西亞及泰國的分銷網絡的設施已獲得OHSAS 18001認證，此外，於二零一二年，泰國的設施更榮獲勞工部勞工保護局(Ministry of Labor's Department of Labor Protection)頒發國家職業健康及安全獎(National Occupational Health and Safety Award)。

誠如先前二零一一年所報告，我們更新操守及商業道德守則，確認承諾去維護國際勞工組織工作基本原則與權利宣言(*Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work*)、聯合國全球契約(Global Compact)十項原則及聯合國人權宣言(*Declaration of Human Rights*)。

誠如本報告企業管治一節所述，守則隨附於反貪政策(Anti-Bribery Policy)、接受禮物、娛樂及款待指引及檢舉／關注報告指引。它們已於二零一二年第三季尾推出，並包括：初步11個現場培訓環節於香港、上海、雅加達及土耳其，以提高對守則意識及其重要性，並推出一系列故事板，名為「道德區」(「The Ethical Zone」)。在我們的內部(One Family)網絡中，故事描述守則不同元素及其相關政策及指引，並附有實際例子及解決方法以應對可能發生的道德疑難問題。我們亦於迎新活動向新員工介紹守則規定，並派發副本。實施情況受政策及指引支持，以回應守則元素，包括在收購新業務及持續進行的招聘、培訓、表現評估、紀律及申訴程序中的人權及勞工權利。

風險管理及可持續發展委員會及董事會可持續發展委員會每季審閱守則合規的情況，而公司監察部作出審核，並向董事會直接報告任何重大不合規事件。於二零一二年，我們已進行首次正式合規審核，包括守則中人權及勞工權利以及其他範疇。

投入社區

可持續發展策略的主要元素乃透過參與社區活動，積極影響我們居住及工作的社區。我們的策略集中透過進行符合業務及社區需要的活動，充分運用影響力。聯同全球推動活動，員工參與的活動將集中致力支援社區、關懷環境及建立人力資本。

我們透過與全球社區夥伴合作，增強及擴大正面影響及加強效果，以及鼓勵員工透過其工作及個人網絡分享關注事項及採取行動。

本年度，我們大力加強管理社區參與活動，以支援員工及運用工歷年所付出的努力。我們擴大活動並向員工提供更多設備及支持，以進行社區參與活動及報告所得結果。

於二零一二年，我們於辦公室組織全球活動，並在馮氏(1906)慈善基金有限公司(「馮氏基金」)的支持下，聘用更多員工及增加我們可接觸的更多社區。全球活動包括：6個月的海洋意識及行動計劃(Ocean Awareness and Action Campaign)；紅裝飾品日(Red Décor Day)及捐血動力(Blood Drives)，以支持人道事業；關注乳癌月(Breast Cancer Awareness Month)；及以行動支持關注前列腺癌月(Prostate Cancer Awareness Month)。我們亦列舉部分二零一二年的活動：

- 於印度透過建立技能令社區成員受惠(為囚犯及傷殘人士提供生活技能及產品製造課堂)；
- 透過非政府組織(如仁人家園及其他本地知名的組織)於危地馬拉、香港、印度及上海維修家居及學校；
- 於美洲支持水災救援；
- 於香港、印度、巴基斯坦及上海植樹以及於泰國種植珊瑚；
- 專業講者分享其關於癌症預防及健康生活、過度捕魚及海洋保育的知識；
- 於孟加拉、柬埔寨、印尼、以色列、菲律賓、上海、新加坡、台灣及泰國親身與兒童、長者及傷殘人士工作(如轉售手工藝品的項目，為兒童項目集資)；

- 根據馮氏基金為期3年、主題為「兒童及年青人」(「Children and Youth」)的計劃，資助於孟加拉、柬埔寨及中國的兒童，以支持教育及本地社區建設；及
- 透過實物捐贈及(如可行)運用網絡增加我們的影響力，向孟加拉、香港、印度、巴基斯坦、葡萄牙、斯里蘭卡、土耳其、美國及越南的社區提供食物、衣服、玩具及電腦。

參與社區活動與員工參與的「關懷」計劃同時進行，由於建立團隊的行動可加強員工社區經驗及有助工作環境轉型。他們因此對我們的努力表支持，可為員工及社區提升健康及增加福祉，加強員工個人及專業發展，有助吸引及留聘人才。此等計劃亦為利豐核心價值的重要一環。

於二零一二年，超過14,200名員工參與義務工作逾33,400小時，從而於全球支持170個環保及社區活動。全球員工亦籌得超過183,000美元以資助社區，聯同馮氏基金提供超過205,000美元，可進一步支援部分項目。

表揚

自二零零二年起簽署聯合國全球公約(UN Global Compact)，本集團已向公眾披露本身在實施聯合國全球契約十項原則並應用至本集團業務方面的進展。我們亦以多個不同角度分享可持續發展表現的資訊，並繼續獲納入紡織、服裝、配飾及製鞋業的道瓊斯可持續發展指數(Dow Jones Sustainability Asia Pacific Index)、亞洲(日本除外)的富時4Good Index Series及恆生可持續發展企業指數(Hang Seng Corporate Sustainability Index)。於本地，本集團亦獲香港社會服務聯會之認可計劃項下表揚為「商界展關懷」公司。

董事及高級管理職員



董事

馮國經

榮譽主席

風險管理及可持續發展委員會主席

六十七歲，馮國綸博士之胞兄及馮裕鈞先生之父親。馮氏集團(前稱為利豐集團)之集團主席，馮氏集團是一家以香港為基地的國際企業，其附屬公司主要從事貿易、物流、分銷及零售，旗下上市公司包括利邦控股有限公司、利亞零售有限公司及本公司。自二零一二年五月退任集團主席後，擔任本公司榮譽主席。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(前稱為利豐(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。香港之中銀香港(控股)有限公司、香港之周大福珠寶集團有限公司及土耳其之Koc Holding A.S.之獨立非執行董事。自二零一二年四月起出任中華人民共和國之中國石油化工集團公司之獨立非執行董事。以香港為基地的獨立非牟利智庫經綸國際經濟研究院之創立人兼主席。國際商會榮譽主席及自二零一二年四月出任世界貿易組織「世界貿易未來」的高級諮詢小組成員。中國人民政治協商會議會員及中國國際經濟交流中心副理事長。近期獲委任為香港政府經濟發展委員會成員。於一九九一年至二零零零年出任香港貿易發展局主席，於一九九六年至二零零三年出任亞太經濟合作組織商業顧問委員會香港區成員，於一九九九年至二零零八年出任香港機場管理局主席，於二零零一年至二零零九年出任香港大學校務委員會主席，於二零零四年至二零一零年出任港日經濟合作委員會主席，於二零

零四年至二零一三年二月底出任大珠三角商務委員會主席及於二零零五年至二零一二年六月出任香港政府策略發展委員會成員。曾於二零零五年直至二零一零年出任CapitaLand Limited之董事，於二零零三年至二零一零年十月私有化止出任利和經銷集團有限公司之董事，及於二零零五年至二零一三年一月任期屆滿時出任寶網集團有限公司之董事。分別於二零零三年及二零一零年獲香港政府頒授金紫荊星章及大紫荊勳章，以表揚其對社會作出之傑出貢獻。

馮國綸

集團主席

六十四歲。馮國經博士之胞弟及馮裕鈞先生之叔父。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及香港理工大學頒授榮譽工商管理學博士學位。VTech Holdings Limited、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。Singapore Airlines Limited的獨立董事。馮氏集團(前稱為利豐集團)旗下多家公司之非執行董事，包括利亞零售有限公司及利邦控股有限公司。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(前稱為利豐(1937)有限公司)之董事。以香港為基地的獨立非牟利智庫經綸國際經濟研究院之董事。曾為香港總商會、香港出口商會及太平洋經濟合作香港委員會之主席。於二零零八年，獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。



Bruce Philip ROCKOWITZ

集團總裁及行政總裁

五十四歲。自二零一一年起，出任集團總裁及行政總裁。自二零零一年起出任執行董事及自二零零四年出任總裁，負責本集團日常運作。於一九八一年聯合創辦大型香港採購代理領高國際有限公司，並出任行政總裁；於二零零零年，Colby集團被本集團收購。沃頓學院傑伊老貝克零售倡議中心委員會會員，該學院為賓夕法尼亞大學的零售工業研究中心。流行設計學院轄下私營籌款時裝業教育基金會的理事成員。國際女子網球協會之全球諮詢委員會成員。Pure集團之非執行主席，該集團的休閒生活、健身及瑜珈業務遍及香港、新加坡及台灣。永利澳門有限公司的獨立非執行董事。於二零零八年十二月，獲Institutional Investor雜誌評選為亞洲最佳行政總裁(消費者類別)之第一位；於二零一零年及二零一一年，獲Barron's雜誌評選為全球最佳三十位行政總裁之一。於二零一一年，獲佛蒙特大學頒贈2011 Alumni Achievement獎狀。於二零一二年，獲亞洲企業管治雜誌評選為亞洲卓越表揚大獎中亞洲最佳行政總裁，並獲同一機構頒贈亞洲公司董事獎。

馮裕鈞

集團營運總監

三十九歲。自二零一二年四月出任集團營運總監及自二零零八年出任執行董事，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。自二零一二年十二月三十一日出任太古地產有限公司之獨立非執行董事。香港出口商會理事會、Northeastern University Corporation及青年總裁協會之成員。持有哈佛學院文學士學位、東北大學會計碩士學位及工商管理碩士學位；並為美國註冊會計師。榮譽主席馮國經博士的兒子及集團主席馮國綸博士的姪兒。

Paul Edward SELWAY-SWIFT

獨立非執行董事

審核委員會及提名委員會主席

六十八歲。自一九九二年起出任獨立非執行董事。天然食品成分生產商Pure Circle Ltd之主席，其於倫敦交易所掛牌；亦為Atlantis Investment Management (Ireland) Ltd.之主席。曾任HSBC Investment Bank PLC之副主席、香港上海滙豐銀行有限公司、Harvard International PLC及Temenos Group AG之董事、銀行及投資管理集團Singer & Friedlander Group PLC及專業保險集團Novae Group PLC之主席。

董事及高級管理職員(續)



董事(續)

黃子欣

獨立非執行董事
薪酬委員會主席

六十二歲。自一九九九年出任獨立非執行董事。VTech Holdings Limited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之獨立非執行董事。獲香港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。

Franklin Warren McFARLAN

獨立非執行董事

七十五歲。自一九九九年出任獨立非執行董事。哈佛大學貝克基金教授及工商管理榮休教授。清華經管學院中國工商管理案例中心客席教授及聯席主任。自一九七三年起，出任哈佛大學工商管理學系教授。曾任深造管理課程之學院主席及行政教育課程主席。持有哈佛商學院博士學位。自一九九零年至二零零四年，曾任高級助理事務主任。於二零零四年至二零零九年期間曾為thinkorswim Group Inc之獨立非執行董事及於一九八九年至二零一二年曾為Computer Sciences Corporation之獨立非執行董事。

唐裕年

獨立非執行董事

六十三歲。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 Contract Manufacturing Limited及中國泰凌醫藥集團有限公司之獨立非執行董事。持有康乃爾大學機電工程學士學位及麻省理工大學管理學碩士學位。

鄭有德

非執行董事

五十九歲。自二零一一年出任非執行董事。曾任利和經銷集團有限公司(「利和」)之集團董事總經理，利和於二零一零年十月二十九日被私有化。自二零零三年至二零一一年四月曾任利和董事，並為本公司一位主要股東馮氏控股(1937)有限公司(前稱為利豐(1937)有限公司)之董事。自二零一二年七月一日起出任利亞零售有限公司之非執行董事。畢業於英國薩里大學，持海事工程學士(一級榮譽)學位。現為香港中文大學利豐供應鏈管理及物流研究所顧問委員會主席。

傅育寧

獨立非執行董事

五十六歲。自二零一一年出任獨立非執行董事。招商局集團有限公司、招商局國際有限公司及招商銀行股份有限公司之主席。畢業於中國大連工學院，持有港口建築工程專業學士學位，並獲英國布魯諾爾大學授予機械工程博士學位，其後短暫任職博士後研究員。曾任招商局能源運輸股份有限公司及中國國際海運集裝箱(集團)股份有限公司之主席，及曾任信和置業有限公司、利和經銷集團有限公司及CapitaLand Limited之獨立非執行董事。



集團監察總裁

Srinivasan PARTHASARATHY

五十五歲，自二零一一年出任本公司之集團監察總裁，亦為本公司一位主要股東馮氏控股(1937)有限公司(前稱為利豐(1937)有限公司)及分別為馮氏集團(前稱為利豐集團)旗下公司包括利亞零售有限公司及利邦控股有限公司之集團監察總裁。擁有逾30年經驗，於一九九九年加入馮氏集團，曾出任多項財務及商務要職，在此之前，受聘於英之傑集團，曾在香港、新加坡、英國及中東等地任職。持有Bombay University商學士學位及取得印度特許會計師資格，並於全印度優異等級中排名第四。英國特許管理會計師公會資深會員。

財務總監

林崇禮

四十六歲。自二零一二年十一月起出任集團之財務總監。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，其事業始於美國的永道會計師事務所，繼而加入於紐約的摩根士丹利，更於一九九八年調回香港，出任亞太地區投資銀行合併及收購，以及為行業提供專業知識、策略和融資諮詢服務。於二零零六年加入花旗銀行，主管其香港企業及投資銀行業務。現任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。

二零一二年年度高級管理職員

陳浚霖

LF Products總裁

六十二歲。LF Products總裁，主管本集團環球雜貨消費品貿易業務。自一九七二年起任職本集團。自一九九二年至二零零九年五月曾任本公司執行董事。持有香港大學社會科學學士學位及香港中文大學工商管理碩士學位。香港董事學會會員及香港中文大學工商管理碩士課程顧問委員會委員。

梁慧萍

LF Fashion總裁

六十歲。LF Fashion總裁，主管本集團環球成衣及時尚飾品貿易業務。曾為英之傑北亞成衣部之區域董事；於一九九五年，本公司收購該環球採購網絡。自二零零零年至二零一零年五月，曾任本公司執行董事。持有東北大學生物碩士學位。曾出任香港出口商會、香港貿易發展局、製衣業訓練局及香港出口信用保險局多個諮詢委員會。現任商務及經濟發展局轄下專業服務發展資助計劃評審委員會之主席。

董事及高級管理職員(續)



二零一二年年度高級管理職員(續)

Richard Nixon DARLING

LF USA及LF Europe副主席及DSG總裁

五十九歲。LF USA及LF Europe副主席，負責拓展策略項目，並直接負責DSG旗下公司，專責服務Wal-Mart的環球採購業務。The Millwork Trading Co., Ltd(現稱為「LF USA Inc.」)的創辦人，該公司曾為利豐的合營機構及自一九九九年，成為本公司之全資附屬公司。出任美國服裝及鞋類協會之主席及「Fashion Delivers」董事會的成員，並為帕森斯設計學院理事會成員。

Marc Robert COMPAGNON

LF Sourcing總裁

五十四歲。LF Sourcing總裁，負責本集團環球成衣及雜貨消費品代理業務及本集團分銷業務採購。曾任領高國際有限公司採購總裁歷十七載，負責成立Colby環球採購網絡及銷售和市場策略；於二零零零年，該公司被本集團收購。持有佛蒙特大學科學學士學位。Cotton's Revolutions及全球成衣鞋類及紡織品方案(GAFTI)的創辦成員。酒店及餐廳集團Cebu Dream Realized, INC的非執行主席。

范明禮

LF USA及LF Europe行政總裁

五十二歲。LF USA及LF Europe行政總裁，主管本集團美國及歐洲分銷業務。曾為領高國際有限公司行政副總裁；於二零零零年，該公司被本集團收購。自一九九二年，曾為香港麥堅時律師行之合夥人，其後加入Colby。畢業於英屬哥倫比亞大學，持有經濟學(榮譽)學士學位及畢業於薩克其萬大學法律學院。香港律師公會、英格蘭及威爾斯律師公會及加拿大英屬哥倫比亞律師公會之會員。

麥莫愛慧

LF USA Sourcing總裁

五十一歲。LF USA Sourcing總裁，主管所有LF USA的亞洲營運。曾任領高國際有限公司營運總裁，於Colby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。其後，主管本集團位於美洲、南半球及日本百貨公司、大型零售商、超級市場及專門店成衣業務。履任現職前，曾任DSG營運總裁，專責服務Wal-Mart的環球採購業務。畢業於香港大學，持有社會科學學士學位。



彭焜耀

*LF Logistics*總裁

五十歲。LF Logistics總裁，主管本集團物流、貨運服務及供應鏈管理業務。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；於一九九九年加盟本集團。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。為Phi Kappa Phi及Pi Gamma Mu等國際榮譽學會的會員。利豐中國事務諮詢委員會召集人。GS1 Hong Kong之主席，GS1管理局之董事。香港科技大學市場營銷與供應鏈管理研究中心事務諮詢委員會成員。世界頂尖供應鏈專業學會Supply Chain 50之會員。

Gerard Jan RAYMOND

*LF Beauty*及*LF Asia*總裁－食品、健康、美容及化妝品

五十六歲。LF Asia總裁，主管本集團於亞洲之食品、健康、美容及化妝品的分銷業務，亦為LF Beauty總裁，主管本集團於亞洲之健康、美容及化妝品業務運作。曾為利和經銷集團有限公司之執行副總裁－分銷及區域董事總經理；於二零零三年加盟本集團。曾在澳洲接受教育，持有工商學士學位。澳洲市場學會會員。

Jason Andrew RABIN

*LF Asia*總裁－時尚及家居商品

四十三歲。LF Asia總裁，主管本集團於亞洲的時尚及家居商品分銷業務。於一九九四年成立的兒童及青年男士成衣製造商Kids Headquarters之創辦人。於二零零九年Kids Headquarters被本集團收購時加盟本集團。於一九九二年畢業於邁阿密大學。曾獲頒兒童成衣業獎狀，如SPARC、Ernie獎狀及LIMA。

Lale KESEBI

*利豐(貿易)有限公司*執行董事

四十四歲。利豐(貿易)有限公司的執行董事。負責本集團企業營運部門，包括法律、供應商監察、人力資源、企業服務及內部企業資訊。自二零零三年加入本集團。持有達爾豪斯大學科學(榮譽)學士學位及法律學士學位。曾為加拿大英屬哥倫比亞律師公會之會員。曾任香港加拿大商會轄下商業政策及政府關係委員會及香港加拿大國際學校債券及獎學金委員會主席。現任香港婦女基金會女性領袖師友計劃指導委員會成員。本公司可持續企業發展委員會主席。

投資者資料

上市資料

上市：香港聯合交易所
股份代號：494
股票代號
路透社：0494.HK
彭博：494 HK Equity

指數成份股

恒生指數
MSCI指數系列
FTSE4Good指數系列
道瓊斯可持續發展亞太地區指數
恒生可持續發展企業指數系列

重要日期

二零一二年八月九日
公布二零一二年度中期業績

二零一二年九月五日
派發二零一二年中期股息

二零一三年三月二十一日
公布二零一二年末期業績

二零一三年五月十三日
二零一三年股東週年大會的記錄日期

二零一三年五月十四日
股東週年大會

二零一三年五月十六日
股份除淨股息

二零一三年五月二十一日至二零一三年五月二十二日
(包括首尾兩天)
暫停過戶登記

二零一三年五月二十八日
預期寄發二零一二年末期股息單

股份資料

每手買賣股數：2,000股

截至二零一二年十二月三十一日發行股份
8,359,048,906股

截至二零一二年十二月三十一日市值
港幣114,351,789,034元

二零一二年基本每股盈利

中期 3.80美仙

末期 7.45美仙

二零一二年每股股息

中期 15港仙

末期 16港仙

全年 31港仙

詢問聯絡

陳浩菁小姐
執行副總裁－企業傳訊及投資者關係

電話：(852) 2300 2300

傳真：(852) 2300 2020

電郵：ir@lifung.com.hk

利豐有限公司
香港九龍長沙灣道888號
利豐大廈11樓

網址

www.lifung.com

www.irasia.com/listco/hk/lifung

股份登記及過戶處

主要

HSBC Securities Services (Bermuda) Limited
6 Front Street, Hamilton HM 11, Bermuda

香港分處

卓佳雅柏勤有限公司
香港灣仔皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓
電話：(852) 2980 1333
電郵：is-enquiries@hk-tricorglobal.com

An English version of this Annual 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.

本年報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。

董事會報告

董事會謹向股東提呈截至二零一二年十二月三十一日止年度之董事會報告及已審核之賬目。

主要業務及營運之分析

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賬目附註41。

本集團於本年度按營運分部之營業額及溢利貢獻之分析詳載於賬目附註3。

股本

本公司股本之變動情況詳載於賬目附註25。

業績及利潤分配

本集團本年度之業績載於第73頁之綜合損益表。

董事會已於二零一二年九月五日派發中期股息每股港幣0.15元(相等於0.019美元)，合共160,721,000美元。

董事會並建議派發末期股息每股港幣0.16元(相等於0.021美元)，合共171,495,000美元。

儲備

年內本集團及本公司之儲備變動情況載於賬目附註26。

可分配之儲備

於二零一二年十二月三十一日，本公司可供派發作股息之儲備為561,890,000美元。其中包括保留盈利297,701,000美元及為收購Li & Fung (B.V.I.) Limited而換取之股份及為收購Colby Group Holdings Limited而發行股份所產生之繳入盈餘(見賬目附註26)，合共264,189,000美元。

根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)，假如有合理根據相信下列情況出現，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

年內本集團之慈善及其他捐款為1,321,000美元。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動詳載於賬目附註13。

十年財務摘要

本集團截至二零一二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160頁之十年財務摘要。

董事會報告(續)

優先購買權

雖然百慕達之法例並無限制優先購買權，但是本公司之公司細則概無優先購買權之規定。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年內，本公司並無贖回任何其上市證券。本公司及其任何附屬公司於本年內概無購買或出售本公司之上市證券。

認股權

於二零零三年五月十二日舉行的本公司股東週年大會，本公司的股東已批准採納一項認股權計劃(「認股權計劃」)。於二零一二年十二月三十一日，本公司根據認股權計劃所授出而仍然有效及未被行使的認股權合共可認購每股面值港幣0.0125元(「股份」)250,737,000股股份。

根據認股權計劃已授出之認股權詳情及於二零一二年十二月三十一日年度內之變動如下：

	認股權數目					於 31/12/2012	認購價 港幣	授出日期	行使日期
	於 1/1/2012	授出	行使 ¹	終止	失效				
馮國倫	540,000	-	-	-	-	540,000	20.21	11/4/2011	01/5/2012 - 30/4/2015
	540,000	-	-	-	-	540,000	20.21	11/4/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	1,350,000	-	-	-	-	1,350,000	20.21	11/4/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
Bruce Philip Rockowitz	450,000	-	(450,000)	-	-	-	12.77	24/1/2008	01/3/2010 - 29/2/2012
	900,000	-	-	-	-	900,000	12.77	24/1/2008	01/3/2011 - 28/2/2013
	540,000	-	-	-	-	540,000	20.21	11/4/2011	01/5/2012 - 30/4/2015
	540,000	-	-	-	-	540,000	20.21	11/4/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	1,350,000	-	-	-	-	1,350,000	20.21	11/4/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
馮裕鈞	352,000	-	(352,000)	-	-	-	12.77	24/1/2008	01/3/2010 - 29/2/2012
	352,000	-	-	-	-	352,000	12.77	24/1/2008	01/3/2011 - 28/2/2013
	354,000	-	-	-	-	354,000	20.76	25/3/2010	01/3/2011 - 28/2/2013
	360,000	-	-	-	-	360,000	20.21	11/4/2011	01/5/2012 - 30/4/2015
	360,000	-	-	-	-	360,000	20.21	11/4/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	900,000	-	-	-	-	900,000	20.21	11/4/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2015 - 30/4/2017
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2016 - 30/4/2018
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2017 - 30/4/2019
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2018 - 30/4/2020
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2019 - 30/4/2021
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2020 - 30/4/2022
	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2021 - 30/4/2023

	認股權數目					於 31/12/2012	認購價 港幣	授出日期	行使日期
	於 1/1/2012	授出	行使 ¹	終止	失效				
連續合約合作僱員	5,336,000	-	(5,226,000)	-	(110,000)	-	6.72	20/6/2005	20/6/2009 - 19/6/2012
	924,000	-	(924,000)	-	-	-	6.86	23/1/2006	20/6/2009 - 19/6/2012
	420,000	-	(320,000)	-	(100,000)	-	7.82	19/6/2006	20/6/2009 - 19/6/2012
	2,688,000	-	(1,956,000)	-	(732,000)	-	12.75	02/2/2007	20/6/2009 - 19/6/2012
	872,000	-	(872,000)	-	-	-	14.96	13/7/2007	20/6/2009 - 19/6/2012
	23,902,800	-	(19,020,800)	(2,882,000)	(2,000,000)	-	12.77	24/1/2008	01/3/2010 - 29/2/2012
	35,871,000	-	(8,787,000)	-	-	27,084,000	12.77	24/1/2008	01/3/2011 - 28/2/2013
	1,344,000	-	(984,000)	(180,000)	(180,000)	-	15.00	21/5/2008	01/3/2010 - 29/2/2012
	2,206,000	-	(522,000)	-	-	1,684,000	15.00	21/5/2008	01/3/2011 - 28/2/2013
	1,552,300	-	(895,600)	(408,800)	(247,900)	-	13.10	13/8/2008	01/3/2010 - 29/2/2012
	2,602,800	-	(659,800)	-	-	1,943,000	13.10	13/8/2008	01/3/2011 - 28/2/2013
	684,000	-	(116,000)	(416,000)	(152,000)	-	8.61	24/2/2009	01/3/2010 - 29/2/2012
	1,604,000	-	(532,000)	-	-	1,072,000	8.61	24/2/2009	01/3/2011 - 28/2/2013
	2,241,000	-	(1,998,800)	(90,400)	(151,800)	-	13.90	14/8/2009	01/3/2010 - 29/2/2012
	3,616,400	-	(1,272,200)	-	-	2,344,200	13.90	14/8/2009	01/3/2011 - 28/2/2013
	4,512,600	-	-	-	-	4,512,600	20.76	25/3/2010	01/3/2011 - 28/2/2013
	2,357,200	-	-	-	-	2,357,200	22.42	15/11/2010	01/3/2011 - 28/2/2013
	31,420,000	-	-	-	-	31,420,000	20.21	11/4/2011	01/5/2012 - 30/4/2015
	31,964,000	-	-	-	-	31,964,000	20.21	11/4/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	79,626,000	-	-	-	-	79,626,000	20.21	11/4/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
	2,039,000	-	(6,000)	-	-	2,033,000	15.20	21/11/2011	01/5/2012 - 30/4/2015
	4,228,000	-	-	-	-	4,228,000	15.20	21/11/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	9,457,000	-	-	-	-	9,457,000	15.20	21/11/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2013 - 30/4/2015
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2014 - 30/4/2016
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2015 - 30/4/2017
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2016 - 30/4/2018
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2017 - 30/4/2019
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2018 - 30/4/2020
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2019 - 30/4/2021
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2020 - 30/4/2022
	2,000,000	-	-	-	-	2,000,000	14.50	22/12/2011	01/5/2021 - 30/4/2023
	-	3,789,000 ²	-	(47,000)	-	3,742,000	15.09	26/6/2012	01/5/2013 - 30/4/2015
	-	8,447,000 ²	-	(90,000)	-	8,357,000	15.09	26/6/2012	01/5/2014 - 30/4/2016
	-	822,000 ³	-	(9,000)	-	813,000	13.04	12/11/2012	01/5/2013 - 30/4/2015
	-	3,042,000 ³	-	(28,000)	-	3,014,000	13.04	12/11/2012	01/5/2014 - 30/4/2016

附註：

(1) 緊接認股權行使日期之前的加權平均收市價為每股港幣17.04元。

(2) 緊接認股權授出日期之前的收市價為每股港幣14.42元。

(3) 緊接認股權授出日期之前的收市價為每股港幣12.38元。

(4) 上述授出認股權已按載於賬目報表附註1.16(d)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賬目報表附註25。

董事會報告(續)

認股權計劃詳情如下：

(i) 目的

認股權計劃旨在吸引及挽留優秀人才，協力發展本公司業務；向僱員(包括本公司或任何聯屬公司的執行或非執行董事及行政人員)、專家顧問、代理、代表、專業顧問、客戶、承辦商、業務夥伴及合營夥伴提供額外激勵及透過令認股權持有人的利益與股東利益一致，促進本公司長遠達致財政上的成功。

(ii) 合資格人士

本公司或任何聯屬公司的僱員，包括執行或非執行董事、專家顧問、代理、代表、專業顧問、客戶、承辦商、業務夥伴及合營夥伴。

(iii) 股份最高數目

根據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，不得超過認股權計劃獲採納之日期時已發行股份之10%或不時已發行股份之30%。透過於二零一零年五月十八日通過更新根據認股權計劃或本公司任何其他股份期權計劃授出股份期權的計劃限額的普通決議案，授出股份期權的計劃限額已獲更新。因此，根據認股權計劃可供發行之股份總數為551,663,286股，相等於本公司於本報告日期之已發行股份約6.59%。儘管如此，根據認股權計劃及本公司之任何其他股份期權計劃授出而尚未行使之全部尚未行使股份期權被行使時須予發行之股份，最高數目總額不可超逾本公司不時之已發行股份總數之30%。

(iv) 各參與者的限額

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

認股權涉及之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)於授出日期香港聯合交易所有限公司(「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

董事會有權於二零零三年五月十二日至二零一三年五月十一日十年內隨時向任何合資格參與者授出認股權。

附屬公司

本公司於二零一二年十二月三十一日之主要附屬公司詳載於賬目附註41。

聯營公司

本公司於二零一二年十二月三十一日之主要聯營公司詳載於賬目附註41。

主要客戶及供應商

於二零一二年度，本集團從其五位最大供應商購入之貨品及服務少於百分之三十。而本集團首五大客戶之總和佔銷售亦少於百分之三十。

於二零一一年度，本集團從其五位最大供應商購入之貨品及服務少於百分之三十。而本集團首五大客戶之總和佔銷售亦少於百分之三十。

關連交易及持續關連交易

年內，集團進行以下關聯交易，這些關聯交易須遵守申報及公告規定，但獲豁免遵守尋求獨立股東批准的規定。

- (i) 於二零一二年一月十九日，本集團與利童(控股)有限公司(「利童」)，其為馮氏控股(1937)有限公司(前稱為利豐(1937)有限公司)(「馮氏控股(1937)」)之附屬公司，訂立協議分拆出售若干服裝零售業務，其現金代價約為22,400,000美元。馮氏控股(1937)為本公司一位主要股東。
- (ii) 集團於二零一二年十二月十六日與ILC International Corporation(其為馮氏控股(1937)的間接全資附屬公司)訂立買賣協議，出售從事「Roots」品牌服裝及配飾的零售業務，作價約為52,000,000美元。

以下所載為本集團於本年內進行的若干持續關連交易的詳情：

- (i) 根據本公司與馮氏控股(1937)於二零一一年一月十三日訂立的總租賃協議，本集團自馮氏控股(1937)及其聯繫人租賃若干物業，年期由二零一一年一月一日至二零一三年十二月三十一日止。馮氏控股(1937)及其聯繫人乃為本公司之關連人士，根據總租賃協議而進行之交易均構成主版上市規則所定義的持續關連交易。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團就此支付的租金為24,267,000美元。
- (ii) 利和經銷集團有限公司(「利和集團」)於二零一零年十月二十九日成為本公司全資附屬公司。因此利和集團與馮氏控股(1937)及其聯營公司的關聯交易，包括(a)分銷貨品；(b)採購多種貨品；及(c)提供物流服務，可能構成本公司的非豁免持續關連交易。截至二零一二年十二月三十一日止年度，上述各項類別的交易所適用的百分比率均少於0.1%。
- (iii) 於二零一二年一月十九日，本集團與馮氏控股(1937)訂立貨品分銷及銷售協議，以訂明本集團向馮氏控股(1937)集團貨品分銷及銷售條款之框架，由二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日止為期三年。此貨品分銷及銷售協議取代原有於二零一二年十二月三十一日屆滿之貨品分銷及銷售協議，並涵蓋集團就以下協議所訂的業務範圍(i)委任利童於二零一二年一月十九日為其獨家零售分銷商，在香港、中國及澳門分銷若干品牌童裝、童鞋及其他相關產品；及(ii)作為「Roots」品牌的總特許權使用者委任ILC

International Corporation之附屬公司利時貿易(亞洲)有限公司為其分銷商，初步年期自二零一三年一月一日起至二零二一年一月三十一日止，在符合若干條件情況下，可進一步續期十年。根據主版上市規則，就此等分銷協議而進行的交易構成本公司之持續關連交易。按此，集團於截至二零二二年十二月三十一日止年度錄得的相關銷售為27,448,000美元。

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)在本集團的日常業務過程中；(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有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。

根據香港會計師公會發佈的香港鑒證業務準則3000號「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」，本公司核數師已受聘對本集團持續關連交易作出報告。根據上市規則第14A.38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香港聯合交易所。

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」)。強積金計劃為一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制退休金計劃，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制退休金計劃。按此計劃，本集團每月撥出僱員薪金之3%，供款予一獨立基金。

於韓國，本集團及其僱員均須按當地法例規定向一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制退休金計劃，供款為分別僱員基本薪金之3.7%及7%。此外，本集團亦根據當地法例之規定參與界定福利制退休金計劃。

本集團其他國家僱員之退休金計劃乃跟隨當地之規定。

本年度內，本集團在綜合損益賬扣除/(進誌)之公積金供款如下：

	千美元
強積金計劃之供款	4,751
沒收僱員放棄之供款	(2,237)
台灣之界定供款制公積金計劃及界定福利制公積金計劃供款	1,985
根據韓國法例規定之供款	1,241
印尼及泰國之界定供款制公積金及界定福利制公積金計劃供款	3,113
根據其他海外地方規定之供款	45,980
	54,833

董事

年內出任董事之人士如下：

非執行董事：

馮國經 (榮譽主席)
Paul Edward Selway-Swift*
黃子欣*
Franklin Warren McFarlan*
唐裕年*
鄭有德
傅育寧*

* 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週年大會輪值告退。

馮國經博士、Bruce Philip Rockowitz先生及Paul Edward Selway-Swift先生於應屆股東週年大會均任期屆滿輪值告退。他們將會膺選連任。

Selway-Swift先生將膺選連任，任期約一年，自二零一三年應屆股東週年大會結束時起生效，並將於二零一四年舉行的下屆股東週年大會結束時屆滿。倘彼在日後再次膺選連任，任期約為一年。

截至本年報日期之董事個人資料詳載於第52頁至第57頁之董事及高級管理職員。

執行董事：

馮國綸 (集團主席)
Bruce Philip Rockowitz (集團總裁及行政總裁)
馮裕鈞 (集團營運總監)

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博士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與馮國綸博士所訂立之服務合約，馮國綸博士已獲委任為本公司、利豐(貿易)有限公司、LF Properties Limited(前稱為利豐(置業)有限公司)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。

董事會報告(續)

董事之合約權益

於本年度年終或年內任何時間，本公司或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公司業務有關連之重大合約。

董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

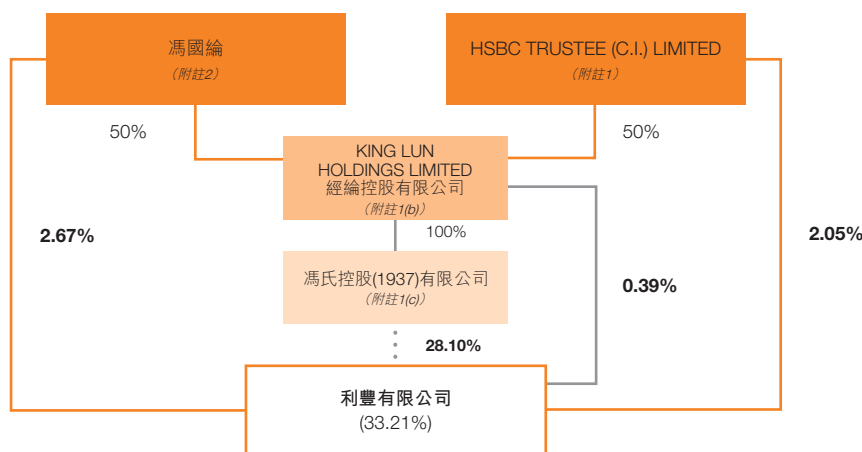
於二零一二年十二月三十一日，根據證券及期貨條例第352條須予備存的登記冊所載，或依據上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所，本公司董事、最高行政人員及彼等的聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)擁有的每股面值港幣0.0125元之股份(「股份」)、相關股份及債權證中擁有的權益如下：

(A) 持有本公司的好倉股份及相關股份

董事名稱	股份數目				合共權益	佔已發行股本百分比
	個人權益	家屬權益	信託及法團權益	股本衍生工具(認股權)		
馮國經	2,814,444	-	2,553,080,340 ¹	-	2,555,894,784	30.57%
馮國綸	144,342,660	108,800	2,458,254,232 ²	2,430,000 ³	2,605,135,692	31.16%
馮裕鈞*	1,408,000	-	2,553,080,340 ¹	11,326,000 ³	2,565,814,340	30.69%
Bruce Philip Rockowitz	7,625,600	-	53,823,020 ⁴	36,221,760 ⁵	97,670,380	1.16%
Paul Edward Selway-Swift	36,000	60,000	16,000 ⁶	-	112,000	0.00%
Franklin Warren McFarlan	-	-	114,400 ⁷	-	114,400	0.00%
唐裕年	-	-	60,000 ⁸	-	60,000	0.00%
鄭有德	4,053,200	-	-	-	4,053,200	0.04%

* 馮國經博士之子

下列簡化圖表概述馮國經博士及馮裕鈞先生於附註(1)及馮國綸博士於附註(2)所述的權益：



附註：

於二零一二年十二月三十一日，

(1) 馮國經博士及馮裕鈞先生各被視為透過以下形式於 2,553,080,340 股股份中擁有權益：

- (a) 一項為馮國經博士家族成員利益而成立之信託(「信託」)之受託人 HSBC Trustee (C.I.) Limited(「HSBC Trustee」) 透過其全資附屬公司 First Island Developments Limited 間接持有 171,234,708 股股份；
- (b) King Lun Holdings Limited 經綸控股有限公司(「經綸」) 直接持有 32,891,760 股股份，經綸為於英屬維爾京群島註冊成立之私營公司，信託之受託人 HSBC Trustee 及馮國綸博士分別擁經綸 50% 權益；及
- (c) 經綸之全資附屬公司馮氏控股(1937) 直接持有 2,195,727,908 股股份及馮氏控股(1937) 透過其全資附屬公司馮氏經銷國際有限公司(前稱為 Li & Fung (Distribution) Limited)(「馮氏經銷國際」) 間接持有 153,225,964 股股份。

(2) 就 2,458,254,232 股股份而言，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，馮國綸博士實益擁有該公司。餘額 2,381,845,632 股股份直接及間接由經綸持有，詳情已載列於上文附註(1)(b)及(c)。

(3) 該等權益指本公司向有關董事(作為實益持有人)授出認股權所涉及之相關股份權益，有關詳情載於上文認股權。

(4) Hurricane Millennium Holdings Limited(「HMHL」) 持有本公司 53,823,020 股股份，該公司由一項信託實益擁有，該項信託乃為 Bruce Philip Rockowitz 先生家族成員之利益而設立。

(5) 該等權益指：

- (a) 本公司授予 Bruce Philip Rockowitz 先生認股權所涉及實益持有的 3,330,000 股相關股份，有關詳情載於上文認股權；及
- (b) 根據經綸與 HMHL 訂立之協議，經綸授予 HMHL 購股權，購買 32,891,760 股本公司相關股份；該購股權需於二零一一年十二月二十五日至二零一九年十二月二十四日期間分三期行使，每期之行使期限為六年。Bruce Philip Rockowitz 先生被視為持有該 32,891,760 股相關股份權益。

(6) 一項為 Paul Edward Selway-Swift 先生為受益人之信託持有本公司 16,000 股股份。

(7) 一項為 Franklin Warren McFarlan 教授利益而設之信託持有本公司 114,400 股股份。

(8) 一項為唐裕年先生為受益人之信託持有本公司 60,000 股股份。

(B) 本公司股份及相關股份的淡倉

如上文所述，馮國經博士、馮國綸博士及馮裕鈞先生被視為擁有經綸權益，根據證券及期貨條例，於二零一二年十二月三十一日，彼等透過經綸均被視為持有32,891,760股本公司相關股份的淡倉，該股份佔本公司全部已發行股本0.39%。根據經綸與HMHL訂立之協議，經綸授予HMHL購股權，購買109,891,760股本公司股份；購股權需於二零零四年十二月二十五日至二零一九年十二月二十四日期間分十期行使，每期之行使期限為六年；就證券及期貨條例而言，該等權益構成經綸於以實物交收非上市衍生工具的淡倉。

除上述者外，根據證券及期貨條例第352條須備存的登記冊所載，或依據標準守則須知會本公司及聯交所，於二零一二年十二月三十一日，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)概無持有本公司股份、相關股份及債權證的淡倉。

(C) 認股權

董事及最高行政人員之認股權權益(被視為以實物交收非上市衍生工具)已詳列於上文認股權。

除上述者外，各董事及最高行政人員(包括其配偶及十八歲以下之子女)於本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需根據證券及期貨條例之要求而予以披露。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，下列人士(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
好倉			
King Lun Holdings Limited 經綸控股有限公司	實益擁有人(32,891,760) 受控制法團權益(2,348,953,872) ¹	2,381,845,632	28.49%
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	2,553,080,340 ²	30.54%
Janus Capital Management LLC	投資經理	566,265,325	6.77%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人(13,913,810) 投資經理(180,006,626) 保管人—法團/核准借出代理人 (301,987,756)	495,908,192	5.93%
Sun Life Financial, Inc.	投資經理	420,620,614 ³	5.03%
Massachusetts Financial Services Company	投資經理	420,620,614 ³	5.03%
The Capital Group Companies, Inc.	受控制法團權益	670,537,682	8.02%

股東名稱	持有股份身份	股份數目	佔已發行股本百分比
淡倉			
King Lun Holdings Limited 經綸控股有限公司	實益擁有人	32,891,760 ⁴	0.39%
HSBC Trustee (C.I.) Limited	受託人	32,891,760 ⁵	0.39%
JPMorgan Chase & Co.	實益擁有人	6,401,256	0.07%
可供借出股份			
JPMorgan Chase & Co.	保管人－法團／核准借出代理人	301,987,756	3.61%

附註：

於二零一二年十二月三十一日，

- (1) 馮氏控股(1937)持有本公司2,195,727,908股股份及透過其全資附屬公司馮氏經銷國際間接持有153,225,964股股份。馮氏控股(1937)為經綸之全資附屬公司。馮國經博士及馮國綸博士均為經綸、馮氏控股(1937)及馮氏經銷國際之董事。
- (2) 請參閱上文董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉附註(1)。
- (3) Massachusetts Financial Services Company(「MFS」)為Sun Life Financial, Inc.(「SLF」)之附屬公司。因此，MFS所持有本公司420,620,614股股份之權益與SLF的權益重疊。
- (4) 根據載列於上文董事於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉所述之安排，此淡倉指經綸於32,891,760股相關股份的淡倉，該相關股份指以實物交收非上市衍生工具。
- (5) HSBC Trustee被視為擁有經綸所持有相關股份的淡倉。

除上文所述外，於二零一二年十二月三十一日，本公司並不獲悉任何主要股東持有本公司股份或相關股份的淡倉。

公眾持股量

就可提供本公司之公開資料及本公司董事所知，於本報告日，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。

高級管理職員

截至本年報日期，高級管理職員之個人資料詳載於第52頁至第57頁之董事及高級管理職員。

管理合約

年內，本公司並無進行或簽署任何與本公司全部或重大部分業務之管理或行政有關之合約。

公司管治

本公司實施之主要公司管治原則詳載於第26頁至第41頁之公司管治。

董事對賬目之責任

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賬目。在編製截至二零一二年十二月三十一日止年度之賬目時，董事揀選了適當之會計政策，並貫徹地應用；作出審慎合理之裁斷及估計；並按持續營運之基準編製賬目。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

本賬目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，二零一三年三月二十一日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致利豐有限公司股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第73至159頁利豐有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收入報表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事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佈的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審計對該等綜合財務報表作出意見，並按照百慕達《一九八一年公司法》第90條僅向整體股東報告我們的意見，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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審計，以合理確定綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審計涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非為對公司的內部控制的有效性發表意見。審計亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的審計意見提供基礎。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零一二年十二月三十一日的事務狀況，及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一三年三月二十一日

賬目報表

73	本集團綜合損益表
74	本集團綜合全面收入報表
75	本集團綜合資產負債表
77	本公司資產負債表
78	本集團綜合權益變動表
80	本集團綜合現金流量表

賬目報表附註

81	1 編製基準及主要會計政策
96	2 關鍵會計估算及判斷
97	3 分部資料
101	4 經營溢利
102	5 利息支出
102	6 稅項
104	7 公司股東應佔溢利
104	8 每股盈利
105	9 股息
105	10 員工成本(包括董事酬金)
106	11 董事及高級管理職員酬金
109	12 無形資產
112	13 物業、廠房及設備
113	14 土地租金
114	15 附屬公司投資
114	16 聯營公司
114	17 可供出售財務資產
115	18 存貨
116	19 有關連公司欠款/(欠負)
116	20 衍生金融工具
117	21 貿易及其他應收款
119	22 現金及現金等值結存
119	23 應付貿易及其他賬款
120	24 貸款
121	25 股本及認股權
124	26 儲備
127	27 永久資本證券
128	28 長期負債
130	29 退休後僱員福利責任
132	30 遞延稅項
135	31 綜合現金流動表附註
137	32 業務合併
141	33 或然負債
141	34 承擔
142	35 資產抵押
142	36 關連人士交易
143	37 財務風險管理
146	38 資金風險管理
146	39 公平值評估
148	40 賬目之批准
149	41 主要附屬及聯營公司

本集團綜合損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
營業額	3	20,221,806	20,030,271
銷售成本		(17,353,483)	(17,043,929)
毛利		2,868,323	2,986,342
其他收入		95,472	87,862
總毛利		2,963,795	3,074,204
銷售及分銷開支		(946,951)	(834,099)
採購及行政開支		(1,505,671)	(1,358,049)
核心經營溢利	3	511,173	882,056
應付或然代價重估收益	4	325,591	–
出售業務/附屬公司收益	31(c), 36	29,635	50,994
出售物業/持有物業附屬公司收益	36	–	13,666
其他無形資產攤銷	4	(64,944)	(51,878)
其他非核心經營開支	4	(10,752)	(14,901)
經營溢利	4	790,703	879,937
利息收入		20,385	19,490
利息支出	5		
非現金利息支出		(24,656)	(21,538)
現金利息支出		(110,453)	(107,056)
		(135,109)	(128,594)
應佔聯營公司溢利減虧損		638	1,231
除稅前溢利		676,617	772,064
稅項	6	(54,053)	(90,660)
年度溢利		622,564	681,404
應佔：			
公司股東	7	617,416	681,229
永久資本證券持有人		4,415	–
非控制性權益		733	175
		622,564	681,404
公司股東年度應佔每股盈利	8		
— 基本		58.1港仙	65.8港仙
(相等於)		7.45美仙	8.43美仙
— 攤薄		58.1港仙	65.5港仙
(相等於)		7.44美仙	8.39美仙

公司股東之股息詳列於附註9內。第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

本集團綜合全面收入報表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
年度溢利	622,564	681,404
其他全面收入/(支出)：		
匯兌調整	48,443	(28,024)
可供出售財務資產公平值淨收益，除稅淨額	112	188
現金流量對沖公平值淨(虧損)/收益，除稅淨額	(10,489)	10,226
於儲備內確認的退休後僱員福利的淨精算虧損	(1,889)	(3,549)
年度其他全面收入/(支出)，除稅淨額	36,177	(21,159)
年度總全面收入	658,741	660,245
應佔：		
公司股東	653,210	660,291
永久資本證券持有人	4,415	—
非控制性權益	1,116	(46)
年度總全面收入	658,741	660,245

第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

本集團綜合資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非流動資產			
無形資產	12	7,058,406	6,525,999
物業、廠房及設備	13	418,624	325,432
土地租金	14	3,073	3,144
聯營公司	16	7,571	7,015
可供出售財務資產	17	60,598	70,574
按金	21	19,949	12,537
遞延稅項資產	30	66,962	24,148
		7,635,183	6,968,849
流動資產			
存貨	18	939,078	1,035,788
有關連公司欠款	19	92,444	16,948
應收貿易賬款及票據	21	2,242,678	2,004,542
其他應收賬款、預付款項及按金	21	425,390	454,310
衍生金融工具	20	-	13,743
現金及銀行結存	22	680,379	426,240
		4,379,969	3,951,571
流動負債			
欠負有關連公司	19	8,484	12,675
應付貿易賬款及票據	23	2,458,128	2,336,991
應付費用及雜項應付賬款	23	827,460	734,213
現金支付之收購代價應付結餘	28	329,570	323,712
將已發行並寄存於託管代理之股份支付的收購代價應付結餘	28	-	1,764
稅項		92,290	103,006
衍生金融工具	20	4,821	-
銀行貼現票據墊款	21	35,666	40,298
短期銀行貸款	24	117,519	111,936
銀行透支	22,24	-	225
		3,873,938	3,664,820
流動資產淨值		506,031	286,751
總資產減流動負債		8,141,214	7,255,600

本集團綜合資產負債表(續)

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
資本來源：			
股本	25	13,396	12,987
儲備		4,444,908	3,566,195
擬派股息		171,495	354,611
		4,616,403	3,920,806
公司股東應佔資金			
永久資本證券	27	504,415	–
非控制性權益		10,713	4,813
權益總額		5,144,927	3,938,606
非流動負債			
長期票據	28	1,255,461	1,256,007
現金支付之收購代價應付結餘	28	1,318,705	1,646,664
其他長期負債	28	332,651	348,351
退休後僱員福利責任	29	18,386	13,096
遞延稅項負債	30	71,084	52,876
		2,996,287	3,316,994
		8,141,214	7,255,600

馮國綸
董事

Bruce Philip Rockowitz
董事

第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

本公司資產負債表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
附屬公司投資	15	1,339,604	1,339,604
流動資產			
有關連公司欠款	19	4,728,264	3,855,441
其他應收賬款、預付款項及按金	21	250	249
現金及銀行結存	22	1,553	295
		4,730,067	3,855,985
流動負債			
應付費用及雜項應付賬款	23	10,406	9,760
		10,406	9,760
流動資產淨值		4,719,661	3,846,225
總資產減流動負債		6,059,265	5,185,829
資本來源：			
股本	25	13,396	12,987
儲備	26(b)	4,114,498	3,562,224
擬派股息	26(b)	171,495	354,611
		4,285,993	3,916,835
股東應佔資金		4,299,389	3,929,822
永久資本證券	27	504,415	–
		4,803,804	3,929,822
非流動負債			
長期票據	28	1,255,461	1,256,007
		6,059,265	5,185,829

馮國綸
董事

Bruce Philip Rockowitz
董事

第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

本集團綜合權益變動表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	公司股東應佔				總計 千美元	永久 資本證券 千美元 附註27	非控制性 權益 千美元	總計權益 千美元
	股本 千美元 附註25	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 附註26(a)	保留盈利 千美元				
二零一二年一月一日結餘	12,987	3,114,097	(27,439)	834,148	3,933,793	-	4,813	3,938,606
全面收入								
溢利或虧損	-	-	-	617,416	617,416	4,415	733	622,564
其他全面收入								
匯兌調整	-	-	48,060	-	48,060	-	383	48,443
可供出售財務資產公平值 淨收益，除稅淨額	-	-	112	-	112	-	-	112
現金流量對沖公平值 淨收益，除稅淨額	-	-	(10,489)	-	(10,489)	-	-	(10,489)
於儲備內確認的退休後僱員 福利的淨精算虧損	-	-	(1,889)	-	(1,889)	-	-	(1,889)
其他全面總收入	-	-	35,794	-	35,794	-	383	36,177
全面總收入	-	-	35,794	617,416	653,210	4,415	1,116	658,741
與權益持有者的交易								
以私人配售發行之股份	337	497,923	-	-	498,260	-	-	498,260
僱員認股權計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	2,248	-	2,248	-	-	2,248
— 發行股份金額	72	69,337	-	-	69,409	-	-	69,409
— 轉撥入股份溢價	-	15,655	(15,655)	-	-	-	-	-
發放由託管代理持有的股份 支付收購代價	-	-	1,764	-	1,764	-	-	1,764
發行永久資本證券	-	-	-	-	-	500,000	-	500,000
發行永久資本證券之 交易成本	-	-	-	(4,165)	(4,165)	-	-	(4,165)
轉撥入資本儲備	-	-	124	(124)	-	-	-	-
非控制性權益信貸資本化	-	-	-	-	-	-	4,893	4,893
已付二零一一年末期股息	-	-	-	(363,999)	(363,999)	-	-	(363,999)
已付二零一二年中期股息	-	-	-	(160,721)	(160,721)	-	(109)	(160,830)
全部與權益持有者的交易	409	582,915	(11,519)	(529,009)	42,796	500,000	4,784	547,580
二零一二年十二月三十一日結餘	13,396	3,697,012	(3,164)	922,555	4,629,799	504,415	10,713	5,144,927

本集團綜合權益變動表(續)
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	公司股東應佔				總計 千美元	永久 資本證券 千美元	非控制性 權益 千美元	總計權益 千美元
	股本 千美元 附註25	股份溢價 千美元	其他儲備 千美元 附註26(a)	保留盈利 千美元				
二零一一年一月一日結餘	12,899	3,015,794	(22,868)	620,204	3,626,029	-	6,049	3,632,078
全面收入								
溢利或虧損	-	-	-	681,229	681,229	-	175	681,404
其他全面收入								
匯兌調整	-	-	(27,803)	-	(27,803)	-	(221)	(28,024)
可供出售財務資產公平值 淨收益，除稅淨額	-	-	188	-	188	-	-	188
現金流量對沖公平值 淨收益，除稅淨額	-	-	10,226	-	10,226	-	-	10,226
於儲備內確認的退休後僱員 福利的淨精算虧損	-	-	(3,549)	-	(3,549)	-	-	(3,549)
其他全面總收入	-	-	(20,938)	-	(20,938)	-	(221)	(21,159)
全面總收入	-	-	(20,938)	681,229	660,291	-	(46)	660,245
與權益持有者的交易								
僱員認股權計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	18,906	-	18,906	-	-	18,906
— 發行股份金額	88	80,808	-	-	80,896	-	-	80,896
— 轉撥入股份溢價	-	17,495	(17,495)	-	-	-	-	-
發放由託管代理持有的股份 支付收購代價	-	-	14,882	-	14,882	-	-	14,882
轉撥入資本儲備	-	-	74	(74)	-	-	-	-
已付二零一零年末期股息	-	-	-	(269,851)	(269,851)	-	-	(269,851)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	(197,360)	(197,360)	-	(1,190)	(198,550)
全部與權益持有者的交易	88	98,303	16,367	(467,285)	(352,527)	-	(1,190)	(353,717)
二零一一年十二月三十一日結餘	12,987	3,114,097	(27,439)	834,148	3,933,793	-	4,813	3,938,606

第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

本集團綜合現金流量表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
營運業務			
營運產生之現金流入淨額	31(a)	665,183	987,058
已繳香港利得稅項		(15,540)	(14,100)
已繳海外稅項		(63,522)	(48,735)
營運業務之現金流入淨額		586,121	924,223
投資業務			
利息收入		20,385	19,490
購買物業、廠房及設備		(175,806)	(113,223)
出售物業、廠房及設備		3,440	11,912
出售可供出售財務資產	17	-	944
償還部分債務證券	17	10,000	13,000
支付電腦軟件及系統開發成本		(12,026)	(4,832)
收購業務/附屬公司	32	(292,441)	(701,169)
支付收購之前年度業務/附屬公司之應付代價		(358,755)	(287,774)
收取聯營公司股息	16	124	300
出售土地租金		-	77
出售業務/附屬公司款項	31(c)	41,657	64,060
出售物業/持有物業附屬公司款項		-	26,201
投資業務之現金流出淨額		(763,422)	(971,014)
融資前現金流出淨額		(177,301)	(46,791)
融資			
發行股份所得淨款項	31(b)	69,409	80,896
借入銀行貸款淨額	31(b)	94	25,483
利息支付		(110,453)	(107,056)
已派股息		(524,829)	(468,401)
以私人配售發行之股份	31(b)	498,260	-
發行永久資本證券扣除交易成本淨額		495,835	-
融資現金流入/(流出)淨額		428,316	(469,078)
現金及現金等值增加/(減少)		251,015	(515,869)
一月一日之現金及現金等值結存		426,015	940,232
匯率變動影響		3,349	1,652
十二月三十一日之現金及現金等值結存		680,379	426,015
現金及現金等值結存分析			
現金及銀行結存	22	680,379	426,240
銀行透支	22	-	(225)
		680,379	426,015

第81頁至159頁附註形成本綜合賬目的一個完整部分。

賬目報表附註

1 編製基準及主要會計政策

編製此等綜合賬目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

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

編製符合財務準則的財務報表需要使用若干關鍵會計估算。這亦需要管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合賬目屬重大假設和估算的範疇，在附註2中披露。

(a) 已被集團採納的經修訂的準則

下列為與本集團業務不相關並已採納的經修訂的香港財務準則，修訂本及詮釋，此等經修訂的準則，修訂本及詮釋必須應用於二零一二年一月一日或以後開始的會計期間。

香港會計準則12(修訂本)	「遞延稅項：回收相關資產」
香港財務準則1(修訂本)	「嚴重惡性通脹及剔除首次採納之固定日期」
香港財務準則7(修訂本)	「披露—金融資產轉讓」

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則，新詮釋及對現有準則的修訂

以下為已公布的新準則及修訂。本集團必須於二零一三年一月一日或以後開始的會計期間或較後期間採納，但本集團並無提早採納：

香港會計準則1(修訂本)	「財務報表的呈報」 ¹
香港會計準則19(2011)	「僱員福利」 ²
香港會計準則27(2011)	「單獨財務報表」 ²
香港會計準則28(2011)	「聯營及合營投資」 ²
香港會計準則32(修訂本)	「財務工具：呈報一對銷財務資產及財務負債」 ³
香港財務準則1(修訂本)	「政府貸款」 ²
香港財務準則7(修訂本)	「財務工具：呈報一對銷財務資產及財務負債」 ²
香港財務準則7及9(修訂本)	「強制性生效日期及過渡性披露」 ⁴
香港財務準則9	「金融工具」 ⁴
香港財務準則10	「綜合財務報表」 ²
香港財務準則11	「共同安排」 ²
香港財務準則12	「披露於其他實體之權益」 ²
香港財務準則13	「公平值計量」 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋20	「地表礦藏於生產階段之剝除成本」 ²
第四份年度改進項目(2011)	「於二零一二年發行的香港財務準則改進方案」 ²

附註：

- 1 於二零一二年七月一日或以後開始的財務期間生效
- 2 於二零一三年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 3 於二零一四年一月一日或以後開始的財務期間生效
- 4 於二零一五年一月一日或以後開始的財務期間生效

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.1 編製基準(續)

(b) 仍未生效而本集團亦無提早採納的準則及對現有準則的修訂(續)

集團現正就初次應用相關準則及修訂本所帶來的影響作出評估。到目前為止，此等準則及對現有準則的修訂對本集團營運表現及財務狀況並無重大影響。

1.2 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及其所有附屬公司截至二零一二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，一般附帶超過半數投票權的股權。在評定本集團是否控制另一實體時，目前可行使或可兌換的潛在投票權的存在及影響均予考慮。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。

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，根據香港會計準則39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。

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。

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。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.2 綜合賬目(續)

(b) 交易及非控制性權益

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%–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。

當本集團的應佔聯營公司業績包括任何非抵押的應收款相同或超出其虧損，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，並於綜合損益表鄰近的「應佔聯營公司業績溢利減虧損」中確認。

本集團與其聯營公司之間交易的未實現收益按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。

1.3 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。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

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的換算差額呈報為公平值盈虧的一部分。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(例如分類為可供出售)換算差額包括在其他全面收入中可供出售儲備內。

(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) 每份綜合損益表內的收入和費用按平均匯率換算(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。

在綜合賬目時，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共同控制實體的共同控制權，或涉及失去對擁有海外經營的聯營企業的控制權)，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。

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(續)

對於並不導致集團失去對擁有海外經營的子公司的控制權的部分出售，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(即集團在聯營公司或共同控制實體中的所有權之權益的減少並不導致集團失去重大影響或共同控制權)，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。

(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	6 ² / ₃ %至33 ¹ / ₃ %
機器設備	10%至15%
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)。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。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

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/附屬公司/聯營公司的淨可識辨資產公平值得數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。收購聯營公司的商譽包括在聯營公司投資內，並每年就減值進行測試，作為整體結餘的一部份。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允價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。

(b) 電腦軟件及系統開發成本

購入的電腦軟件牌照按購入及使該特定軟件達到可使用時所產生的成本作資產化處理。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費用。與開發由本集團控制的可識辨及獨有軟件產品直接相關的成本，且有可能產生經濟利益多於成本超過一年，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。

(c) 因業務合併而產生的其他無形資產

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五至二十年的估計可用年期內按直線基準攤銷。

(d) 品牌特許權

品牌特許權為本集團以特許權使用者身份與品牌持有者訂立的特許權合約。品牌特許權乃根據所引致的前期成本及保證於有關特許權合約生效後支付的特許權使用費現值撥充資產。品牌特許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特許權有效期內計算攤銷。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.7 附屬公司、聯營公司與及非財務資產的減值

沒有確定使用年期或尚未可使用之資產，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。

倘投資附屬公司或聯營公司收取之股息超過附屬公司或聯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之投資進行減值測試。

1.8 財務資產

分類

本集團將其投資分類為貸款及應收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。

(a) 貸款及應收款

貸款及應收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12個月者，則分類為非流動資產。本集團的貸款及應收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「有關連公司欠款」內(附註1.11)。

(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12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。貸款及應收款以及持至到期日投資利用實際利息法按攤銷成本列賬。

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。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.8 財務資產(續)

確認及計量(續)

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。

1.9 財務資產減值

(a) 以攤銷成本列賬的資產

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；或
 - (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。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.9 財務資產減值(續)

(a) 以攤銷成本列賬的資產(續)

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，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。

(b) 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，則將減值虧損在單獨的綜合損益表轉回。

1.10 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。

1.11 貿易及其他應收款

貿易及其他應收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。當有客觀證據證明本集團將無法按應收款的原有條款收回所有款項時，即就貿易及其他應收款設定減值撥備。債務人出現重大財政困難，債務人可能破產或進行財務重組，以及拖欠或逾期付款(逾期超過三十天以上)，均被視為是貿易應收賬已減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與按實際利率貼現的估計未來現金流量的現值兩者的差額。資產的賬面值透過使用備付賬戶削減，而有關的虧損數額則在綜合損益表內的銷售中確認。如一項貿易應收款無法收回，其會與貿易應收款內的備付賬戶撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回綜合損益表中的銷售開支內。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.12 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)。

1.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、銀行通知存款、以及銀行透支。銀行透支於資產負債表的流動負債中貸款內列示。

1.14 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12個月，否則貸款分類為流動負債。

1.15 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有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、聯營公司及共同控制實體投資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。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.15 當期及遞延所得稅(續)

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。

1.16 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

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，一般會由集團相關公司與員工供款。

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。精算盈虧按僱員平均尚餘服務年期確認。

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。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.16 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。

1.17 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，則會確認準備。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。

1.18 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。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.18 或然負債及或然資產(續)

或然負債不會確認，但會在賬目附註中披露。假若資源流出之可能性改變導致可能出現資源流出，則會確認準備。

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賬目附註中披露。若實質確定有收益流入，則確認為資產。

1.19 總毛利

總毛利包括貿易毛利及其他來自貿易、分銷及物流業務的經常性收入。

1.20 核心經營溢利

核心經營溢利是來自集團旗下貿易、分銷及物流業務的經常性溢利，為未計應佔聯營公司業績、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常性的重大損益，應付或然代價重估收益，其他無形資產攤銷及收購所產生的相關成本。

1.21 收益確認

收益指本集團在通常活動過程中出售貨品及服務的已收或應收代價的公平值。收益在扣除增值稅、退貨、回扣和折扣，以及對銷售團內部銷售後列賬。

當收益的數額能夠可靠計量、未來經濟利益有可能流入有關實體，而本集團每項活動均符合具體條件時(如下文所述)，本集團便會將收益確認。除非與銷售有關節所有或然事項均已解決，否則收益的數額不被視為能夠可靠計量。本集團會根據其往績並考慮客戶類別、交易種類和每項安排的特點作出估計。

銷貨收益在擁有權之風險及回報轉移後確認。風險及回報之轉移通常與貨品付運予客戶及對該貨品之所有權轉移同時發生。

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

營業租約之租金收入乃按直線法確認。

利息收益採用實際利息法確認。倘貸款和應收款出現減值，本集團會將賬面值減至可收回款額，即按估計之未來現金流量以該工具的原實際利率貼現計算，並繼續將貼現計算回撥以確認為利息收益。已減值貸款和應收款的利息收益利用原實際利率予以確認。

股息收入於收取該股息之權利確定時確認。

其他收入於提供服務時確認。

賬目報表附註(續)

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.22 借貸成本

凡直接與購置、興建或生產某項資格(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。

1.23 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。

1.24 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。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)。

本集團在訂立對沖交易之時記錄對沖工具與被對沖項目之間的關係、其風險管理目標，以及進行各項對沖交易的策略。集團並會在對沖交易訂立之時及之後持續地評估用於對沖交易的衍生工具，能否高度有效地抵銷被對沖項目的公平價值或現金流量的變動，並記錄評估結果。

股東權益包括公平值的對沖儲備變動。當被對沖項目的利餘期限超過12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。買賣性質的衍生工具則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報表中確認。與無效部分有關的盈虧即時在綜合損益表內確認。

在權益累計的金額當被對沖項目影響盈利或虧損時(例如：當被對沖的預測銷售發生時)於綜合損益表中確認。與遠期外匯合約對沖出口銷售的有效部分有關的盈虧在綜合損益表中的銷售內確認。與無效部分有關的盈虧則在綜合損益表中的其他收益/(虧損)內確認。然而，當被對沖的預測交易導致一項非財務資產(例如：存貨或物業、廠房及設備)的確認，之前在權益中遞延入賬的收益和虧損自權益中撥出，並列入該資產成本的初步計量中。遞延金額最終在已售貨品成本(如屬存貨)或折舊(如屬物業、廠房及設備)中確認。

1 編製基準及主要會計政策(續)

1.24 衍生金融工具及對沖活動(續)

(a) 現金流量對沖(續)

當一項對沖工具到期或售出後，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。

(b) 按公平值透過損益記賬的衍生工具按公平值透過損益記賬

若干衍生工具不符合對沖會計法。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。

1.25 貿易應付款

貿易應付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。

1.26 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。

1.27 由託管代理持有用作支付收購代價的股份

本公司向託管代理發行股份，用作於未來數年向賣方支付收購代價。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「由託管代理持有用作支付收購代價的股份」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的股份數目將與相應數目的已發行股份抵銷。

1.28 財務擔保合約

財務擔保在財務報表中按提供擔保日期的公平值初始確認。本公司在該等擔保的負債按初始數額減根據香港會計準則18確認的費用攤銷，與需要結算該擔保數額的最佳估計兩者的較高者計量。此等估計根據類似交易和過往損失的經驗釐定，並附以管理層的判斷。賺取的費用收益以直線法按擔保年期確認。有關擔保的任何負債增加在綜合損益表內行政開支中列報。

賬目報表附註(續)

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。此等計算需要利用計估及判斷(附註12)。

(b) 無形資產可使用年期

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集團帶來未來經濟利益的期限。

(c) 可供出售財務資產的減值

本集團在釐定一項投資屬於並非暫時性減值時，依循香港會計準則第39號的指引。此項釐定需要有重大判斷。在作出此項判斷時，本集團評估(包括其他因素)若干投資的公平值低於其成本的數額。並於預期時間內持有此項投資。按照估算，本集團於今年期間已就若干非上市可供出售財務資產作出約88,000美元之減值撥備(附註17)。

(d) 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。

(e) 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。香港財務報告準則3(經修訂)以未來適用法應用於收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間或之後的業務合併。本集團根據香港財務報告準則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需按照香港財務報告準則3(經修訂)於綜合損益表中反映。然而，於二零一零年一月一日或以前(香港財務報告準則3(經修訂)有效以前)完成之業務收購，或然代價的公平值轉變會於商譽中確認。

2 關鍵會計估算及判斷(續)

(e) 或然收購代價(續)

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計之總應付或然代價減少/增加10%，將會產生為數約147,000,000美元的應付或然代價重估收益或虧損，而商譽之影響則為18,000,000美元。

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。本集團主要透過遍及美洲、歐洲、非洲及亞洲，於超過四十個經濟體系，不少於三百個辦事處及配送中心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以外客戶銷貨或提供服務之發票值減折讓及退還。

年內，本集團業務完成了重大重組改革並產生三個新的經營分部。本集團管理層(首席經營決策者)認為業務應區分為來自貿易網絡、物流網絡及分銷網絡等三個環球網絡。貿易網絡為專注於全球採購業務的經營分部，物流網絡為管理全球的國際及國內物流服務網絡之分部，分銷網絡為營運美國、泛歐洲及亞洲地區本土分銷業務的經營分部。於二零一二年，分部之間有若干之業務重組，分部資料前期之比較數字已相應重列。

本集團管理層以核心經營溢利(附註1.20)為基礎，評估營運分部的表現。此計量是以營運分部的經常溢利為基礎，未包括聯營公司業績、利息收入、利息支出及稅項，且不包括屬於資本性質或非經常性的重大損益，應付或然代價重估收益，其他無形資產攤銷及收購的相關成本。其他提供給本集團管理層的資訊均與此報表所述一致。

賬目報表附註(續)

3 分部資料(續)

	貿易網絡 千美元	物流網絡 千美元	分銷網絡 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
截至二零一二年十二月三十一日					
營業額	16,130,928	403,687	6,435,914	(2,748,723)	20,221,806
總毛利	1,450,817	159,794	1,353,184		2,963,795
經營開支	(924,625)	(135,930)	(1,392,067)		(2,452,622)
核心經營溢利/(虧損)	526,192	23,864	(38,883)		511,173
應付或然代價重估收益					325,591
出售物業/持有物業附屬公司收益					29,635
其他無形資產攤銷					(64,944)
其他非核心經營開支					(10,752)
經營溢利					790,703
利息收入					20,385
利息支出					
非現金利息支出					(24,656)
現金利息支出					(110,453)
					(135,109)
應佔聯營公司溢利減虧損					638
除稅前溢利					676,617
稅項					(54,053)
年度溢利					622,564
折舊及攤銷	50,169	7,103	228,104		285,376
二零一二年十二月三十一日					
非流動資產(可供出售財務資產及遞延稅項資產除外)	2,367,279	388,980	4,751,364		7,507,623

3 分部資料(續)

	貿易網絡 千美元	物流網絡 千美元	分銷網絡 千美元	對銷 千美元	總額 千美元
截至二零一一年十二月三十一日一經重列					
營業額	15,880,099	350,611	6,370,315	(2,570,754)	20,030,271
總毛利	1,410,282	143,700	1,520,222		3,074,204
經營開支	(845,121)	(125,920)	(1,221,107)		(2,192,148)
核心經營溢利	565,161	17,780	299,115		882,056
出售業務/附屬公司收益					50,994
出售物業/持有物業附屬公司收益					13,666
其他無形資產攤銷					(51,878)
其他非核心經營開支					(14,901)
經營溢利					879,937
利息收入					19,490
利息支出					
非現金利息支出					(21,538)
現金利息支出					(107,056)
					(128,594)
應佔聯營公司溢利減虧損					1,231
除稅前溢利					772,064
稅項					(90,660)
年度溢利					681,404
折舊及攤銷	41,158	5,871	179,513		226,542
二零一一年十二月三十一日一經重列					
非流動資產(可供出售財務資產及 遞延稅項資產除外)	2,012,456	368,677	4,492,994		6,874,127

賬目報表附註(續)

3 分部資料(續)

營業額與非流動資產(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 (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	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
美國	12,648,536	11,982,146	4,605,737	4,255,844
歐洲	3,761,258	4,281,735	1,458,218	1,324,471
中國	1,211,809	1,130,676	483,619	436,051
亞洲其他國家	1,198,311	1,223,679	646,562	624,440
加拿大	646,775	674,179	161,476	111,368
澳大拉西亞	342,561	378,200	64,813	60,770
中美洲及拉丁美洲	298,425	256,998	65,094	45,072
南非及中東	114,131	102,658	22,104	16,111
	20,221,806	20,030,271	7,507,623	6,874,127

對外成衣、雜貨消費與物流的營業額如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
成衣品	12,647,053	12,911,434
雜貨消費品	7,127,260	6,719,740
物流	447,493	399,097
	20,221,806	20,030,271

截至二零一二年十二月三十一日，約有15.0%(二零一一年：13.3%)本集團的營業額來自一位外部客戶。此營業額當中的13.5%(二零一一年：11.8%)及1.5%(二零一一年：1.5%)分別來自貿易網絡及分銷網絡之經營分部。

4 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
計入		
應付或然代價重估收益(附註)*	325,591	–
出售業務/附屬公司收益(附註31(c))*	29,635	50,994
出售物業/持有物業附屬公司收益*	–	13,666
滙兌收益淨額	–	6,330
扣除		
銷售貨值成本	17,353,483	17,043,929
電腦軟件及系統開發成本攤銷(附註12)	7,633	6,205
品牌特許權攤銷(附註12)	126,503	97,394
其他無形資產攤銷(附註12)*	64,944	51,878
土地租金攤銷(附註14)	178	180
物業、廠房及設備折舊(附註13)	86,118	70,885
出售物業、廠房及設備虧損	1,504	2,222
出售電腦軟件及系統開發成本虧損	–	367
可供出售財務資產減值撥備淨額(附註17)	88	–
有關土地及樓宇之營運租賃租金支出	212,309	191,076
應收貿易賬款減值撥備(附註21)	12,373	15,552
員工成本(包括董事酬金)(附註10)	1,324,025	1,227,029
業務收購相關成本(附註32)*	10,752	14,901
滙兌虧損淨額	6,052	–

* 列作其他非核心經營開支

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。就此，Visage Group，MESH及其他業務收購所產生並確認的總收益為326,000,000美元，其中126,000,000美元為Visage Group所產生。而總重估收益當中，為數約270,000,000美元之調整乃屬於按盈利增長釐定之或然代價的部分。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。

審計及非審計服務之核數師酬金如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
審計服務	5,286	5,017
非審計服務		
– 收購盡責財務審查	2,538	2,201
– 稅項服務	2,401	2,335
– 其他	149	247
綜合損益表已扣除之核數師酬金淨額	10,374	9,800

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5,222,000美元(二零一一年：4,920,000美元)及5,088,000美元(二零一一年：4,783,000美元)。

賬目報表附註(續)

5 利息支出

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
收購代價、特許權應付專利費用及長期票據的非現金利息支出		
— 須於五年內全數償還	24,058	16,624
— 無須於五年內全數償還	598	4,914
銀行貸款及透支、長期票據的現金利息支出		
— 須於五年內全數償還	71,078	40,181
— 無須於五年內全數償還	39,375	66,875
	135,109	128,594

6 稅項

香港利得稅乃以本年內估計的應課稅溢利按16.5%(二零一一年：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/(進誌)之稅項如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
本年稅項		
— 香港利得稅	12,978	11,689
— 海外稅項	57,438	55,889
上年度稅項準備(餘額)/不足	(1,960)	4,196
遞延稅項(附註30)	(14,403)	18,886
	54,053	90,660

本集團有關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：

	二零一二年 %	二零一一年 %
稅項計算之稅率	16.5	16.5
其他國家不同稅率之影響	(2.3)	(3.7)
無須課稅之收入減支出	(7.6)	(2.8)
上年度稅項準備(餘額)/不足	(0.3)	0.5
使用早前未有確認之稅損	(0.3)	(0.2)
未有確認之稅損	2.0	1.4
實際稅率	8.0	11.7

6 稅項(續)

於本年度業績報告日期，集團與香港稅務局(「稅務局」)就部分非源自香港的收入提出免稅的申請(「離岸申請」)、以及就市場推廣費用提出扣稅的申請(「扣稅申請」)存在爭議，其中涉及由一九九二/九三至二零一一/一二課稅年度期間約二億四千八百萬美元的附加評稅。

稅務局局長於二零零四年六月十四日就此個案作出的決定，肯定了集團的子公司利豐(貿易)有限公司(「利豐貿易」)涉及由一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度期間四千三百萬美元的附加評稅。根據集團專業顧問的意見，董事認為集團有充份的抗辯理據就稅務局局長的決定提出上訴申請。利豐貿易於二零零四年七月十三日向上訴委員會提出上訴申請，上訴委員會於二零零六年一月舉行了有關的聆訊。

上訴委員會於二零零九年六月十二日裁定利豐貿易部分勝訴，上訴委員會同意集團由一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度的離岸申請，並裁定有關此離岸申請的附加評稅將會被廢除；但上訴委員會否決集團由一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度的扣稅申請，並確認了稅務局有關此扣稅申請的附加評稅。

集團已考慮上訴委員會裁決的理據，並在取得專業意見後，決定對稅務上訴委員會就其扣稅申請的判決提出上訴。

另一方面，稅務局亦對稅務上訴委員會就離岸申請的判決提出上訴。

稅務上訴委員會於二零一零年三月十九日，對利豐貿易提出扣稅申請之上訴及稅務局提出離岸申請之上訴，就某些法律問題呈述案件。利豐貿易和稅務局於二零一零年四月一日轉介案件至高等法院。

原訟法庭於二零一一年四月十八日作出裁決，對有關利豐貿易的離岸申請維持上訴委員會的判決並駁回稅務局的上訴。利豐貿易不用支付相關的上訴費用。

稅務局於二零一一年五月十六日就原訟法庭的裁決上訴至上訴法庭，聆訊於二零一二年二月十四及十五日在上訴法庭進行。上訴法庭於二零一二年三月十九日作出裁決，維持原訟法庭的判決及駁回稅務局的上訴，並要求稅務局支付上訴費用予利豐貿易。任何就上訴法庭作出的判決提出上訴至終審法院的申請必須得到上訴法庭或終審法院的上訴許可。由於稅務局沒有在指定時間內提出上訴許可的申請，上訴法庭就利豐貿易的離岸申請作出的裁決視為最終裁決。

至於利豐貿易的扣稅申請，經雙方同意，原訟法庭已將案件發還至上訴委員會再進行事實調查及確定當中所涉及的問題。直至本年度業績報告日期，上訴委員會還未作出任何指示及決定。

賬目報表附註(續)

6 稅項(續)

集團亦就其餘二億零五百萬美元的附加評稅向稅務局提出反對，而向上訴委員會和上訴法院上訴的案件，只涉及利豐貿易一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度的附加評稅，其餘涉及集團其他公司一九九二/九三至二零零一/零二課稅年度，及集團二零零一/零二課稅年度以後的附加評稅的有關爭議，皆尚未有決定，因此集團並未向上訴委員會就有關爭議提出上訴申請，亦暫未有安排聆訊日期。

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

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

7 公司股東應佔溢利

已列入本公司賬目之公司股東應佔溢利為322,606,000美元(二零一一年：562,977,000美元)(附註26)。

8 每股盈利

基本每股盈利乃按本集團股東應佔溢利617,416,000美元(二零一一年：681,229,000美元)與年內已發行股份之加權平均數8,287,162,000(二零一一年：8,079,799,000)股計算。

每股攤薄盈利乃假設本公司所授出之認股權及已發行並寄存於託管代理以支付收購代價的潛在攤薄股份，為數7,633,000(二零一一年：35,476,000)股全部被兌換或發放後，再根據已發行普通股之加權平均數8,287,162,000(二零一一年：8,079,799,000)股計算。有關認股權潛在攤薄股份之計量，乃根據未行使認股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份的平均年度市價)可購入的股份數目。按以上方式計算的股份數目，與假設認股權行使而應已發行的股份數目作出比較。

9 股息

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
已派發中期股息每股15港仙(相等於1.9美仙) (二零一一年：每股19港仙(相等於2.4美仙))	160,721	197,360
擬派末期股息每股16港仙(相等於2.1美仙) (二零一一年：每股34港仙(相等於4.4美仙))	171,495	354,611
	332,216	551,971

於二零一三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16港仙(相等於每股2.1美仙)。此建議股息於賬目內並不列作應派股息，惟會列作截至二零一三年十二月三十一日止年度之保留盈利分配(附註26)。

10 員工成本(包括董事酬金)

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
薪酬工資	1,179,166	1,078,720
員工福利	87,556	78,259
界定供款計劃之退休成本(附註)	51,223	47,117
僱員認股權費用	2,248	18,906
界定福利計劃之退休成本(附註29)	3,610	3,066
長期服務金	222	961
	1,324,025	1,227,029

附註：被沒收供款合共2,237,000美元(二零一一年：1,142,000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。

賬目報表附註(續)

11 董事及高級管理職員酬金

(a) 董事及高級管理職員報酬

截至二零一二年十二月三十一日止年度，每名董事的酬金如下：

董事名稱	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	二零一二年		退休計劃的 僱主供款 千美元	合計 千美元
			酌情獎金 (附註(i)) 千美元	其他福利 (附註(ii)) 千美元		
執行董事						
馮國綸	35	615	3,938	-	2	4,590
Bruce Philip Rockowitz	21	572	6,322	38	2	6,955
馮裕鈞	21	797	932	31	2	1,783
非執行董事						
馮國經	56	-	-	-	-	56
Paul Edward Selway-Swift	59	-	-	-	-	59
黃子欣	46	-	-	-	-	46
Franklin Warren McFarlan	46	-	-	-	-	46
唐裕年	46	-	-	-	-	46
鄭有德	20	-	-	-	-	20
傅育寧	40	-	-	-	-	40

附註：

- (i) 二零一二年支付之酌情獎金乃按二零一一年之表現及服務而發放。
- (ii) 其他福利包括離職付款、保險金和會所會籍。

董事名稱	袍金 千美元	薪金及津貼 千美元	二零一一年		退休計劃的 僱主供款 千美元	合計 千美元
			酌情獎金 (附註(i)) 千美元	其他福利 (附註(ii)) 千美元		
執行董事						
馮國綸	21	615	4,105	-	2	4,743
Bruce Philip Rockowitz	21	572	4,104	43	2	4,742
馮裕鈞	21	1,024	301	10	2	1,358
非執行董事						
馮國經	70	-	-	-	-	70
Paul Edward Selway-Swift	56	-	-	-	-	56
黃子欣	46	-	-	-	-	46
Franklin Warren McFarlan	44	-	-	-	-	44
唐裕年	45	-	-	-	-	45
鄭有德	19	-	-	-	-	19
傅育寧	7	-	-	-	-	7

附註：

- (i) 二零一一年支付之酌情獎金乃按二零一零年之表現及服務而發放。
- (ii) 其他福利包括離職付款、保險金和會所會籍。

11 董事及高級管理職員酬金(續)**(a) 董事及高級管理職員報酬(續)**

年內，本公司之若干董事按認股權計劃行使認股權獲配發股份如下：

行使認股權數目	認購價	行使日期
802,000 (二零一一年：880,000)	港幣12.77	二零一零年三月一日至二零一二年二月二十九日

於二零一二年十二月三十一日，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
1,252,000 (二零一一年：1,252,000)	港幣12.77	二零一一年三月一日至二零一三年二月二十八日
354,000 (二零一一年：354,000)	港幣20.76	二零一一年三月一日至二零一三年二月二十八日
1,440,000 (二零一一年：1,440,000)	港幣20.21	二零一二年五月一日至二零一五年四月三十日
1,440,000 (二零一一年：1,440,000)	港幣20.21	二零一三年五月一日至二零一五年四月三十日
3,600,000 (二零一一年：3,600,000)	港幣20.21	二零一四年五月一日至二零一六年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一三年五月一日至二零一五年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一四年五月一日至二零一六年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一五年五月一日至二零一七年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一六年五月一日至二零一八年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一七年五月一日至二零一九年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一八年五月一日至二零二零年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零一九年五月一日至二零二一年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零二零年五月一日至二零二二年四月三十日
1,000,000 (二零一一年：1,000,000)	港幣14.50	二零二一年五月一日至二零二三年四月三十日

於二零一二年十二月三十一日，本公司股份之收市價為每股港幣13.68元。

賬目報表附註(續)

11 董事及高級管理職員酬金(續)

(b) 五位最高薪職員

本年度本集團五位最高薪職員中，二位(二零一一年：二位)為本公司董事，其酬金已載於上文分析，其餘三位(二零一一年：三位)最高薪職員之酬金如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物利益	4,025	4,053
酌情發放之花紅	7,377	5,951
退休金計劃之供款	5	27
	11,407	10,031

酬金組別	職員數目	
	二零一二年	二零一一年
港幣19,000,001元－港幣19,500,000元(約2,436,001美元－2,500,000美元)	1	–
港幣19,500,001元－港幣20,000,000元(約2,500,001美元－2,564,000美元)	–	1
港幣27,000,001元－港幣27,500,000元(約3,462,001美元－3,526,000美元)	–	1
港幣30,000,001元－港幣30,500,000元(約3,846,001美元－3,910,000美元)	1	–
港幣31,000,001元－港幣31,500,000元(約3,974,001美元－4,038,000美元)	–	1
港幣39,000,001元－港幣39,500,000元(約5,000,001美元－5,064,000美元)	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或離職的補償。

(c) 高級管理職員報酬

本年度支付予其餘高級管理職員的報酬在下列組合範圍內：

酬金組別	職員數目	
	二零一二年	二零一一年
1,000,000美元以下	2	2
1,000,001美元－1,500,000美元	4	3
1,500,001美元－2,000,000美元	1	1
2,000,001美元－2,500,000美元	1	1

12 無形資產

	本集團								合計 千美元
	商譽 千美元	品牌 特許權 千美元	電腦軟件 及系統 開發成本 千美元	其他無形資產					
探購代理 及特許權 協議 千美元				與客戶關係 千美元	與特許 擁所有者關係 千美元	商標及 品牌 千美元	其他 千美元		
於二零一二年一月一日									
成本	5,515,083	495,605	61,037	93,967	427,925	114,904	149,657	2,200	6,860,378
累積攤銷	-	(212,383)	(19,607)	(14,611)	(51,113)	(18,532)	(17,228)	(905)	(334,379)
賬面淨值	5,515,083	283,222	41,430	79,356	376,812	96,372	132,429	1,295	6,525,999
截至二零一二年十二月三十一日									
止年度									
期初賬面淨值	5,515,083	283,222	41,430	79,356	376,812	96,372	132,429	1,295	6,525,999
匯兌調整	38,198	956	159	-	2,466	2,161	506	-	44,446
收購業務/附屬公司(附註32)	428,935	435	-	-	72,180	9,128	28,301	-	538,979
收購代價及資產淨值調整	(49,839)	6,320	-	-	4,000	-	3,000	-	(36,519)
二零一零年一月一日前完成 之收購之收購代價調整	87,192	-	-	-	-	-	-	-	87,192
增購	-	94,685	12,026	-	-	-	-	-	106,711
出售業務/附屬公司(附註31(c))	-	-	(42)	-	-	-	-	-	(42)
出售	-	(9,280)	-	-	-	-	-	-	(9,280)
攤銷費用	-	(126,503)	(7,633)	(4,779)	(39,625)	(10,678)	(9,491)	(371)	(199,080)
期終賬面淨值	6,019,569	249,835	45,940	74,577	415,833	96,983	154,745	924	7,058,406
於二零一二年十二月三十一日									
成本	6,019,569	586,052	73,154	93,967	506,902	126,341	181,476	2,200	7,589,661
累積攤銷	-	(336,217)	(27,214)	(19,390)	(91,069)	(29,358)	(26,731)	(1,276)	(531,255)
賬面淨值	6,019,569	249,835	45,940	74,577	415,833	96,983	154,745	924	7,058,406

賬目報表附註(續)

12 無形資產(續)

	本集團								
	商譽 千美元	品牌 特許權 千美元	電腦軟件 及系統 開發成本 千美元	採購代理 及特許權 協議 千美元	其他無形資產				合計 千美元
與客戶關係 千美元					與特許 擁有者關係 千美元	商標及 品牌 千美元	其他 千美元		
於二零一一年一月一日									
成本	4,142,831	376,567	57,380	60,867	258,085	71,999	92,451	1,900	5,062,080
累積攤銷	-	(115,747)	(13,475)	(8,031)	(25,332)	(9,358)	(7,429)	(542)	(179,914)
賬面淨值	4,142,831	260,820	43,905	52,836	232,753	62,641	85,022	1,358	4,882,166
截至二零一一年十二月三十一日									
止年度									
期初賬面淨值	4,142,831	260,820	43,905	52,836	232,753	62,641	85,022	1,358	4,882,166
匯兌調整	(19,953)	(207)	(739)	-	(233)	(2,114)	(190)	-	(23,436)
收購業務/附屬公司	1,360,849	34,801	4	-	213,168	45,079	60,601	300	1,714,802
收購代價及資產淨值調整	25,820	16,291	-	33,100	(42,822)	-	(3,200)	-	29,189
二零一零年一月一日前完成									
之收購之收購代價調整 ⁱ	5,536	-	-	-	-	-	-	-	5,536
增購	-	68,911	4,832	-	-	-	-	-	73,743
出售業務/附屬公司	-	-	-	-	(157)	-	-	-	(157)
出售	-	-	(367)	-	-	-	-	-	(367)
攤銷費用	-	(97,394)	(6,205)	(6,580)	(25,897)	(9,234)	(9,804)	(363)	(155,477)
期終賬面淨值	5,515,083	283,222	41,430	79,356	376,812	96,372	132,429	1,295	6,525,999
於二零一一年十二月三十一日									
成本	5,515,083	495,605	61,037	93,967	427,925	114,904	149,657	2,200	6,860,378
累積攤銷	-	(212,383)	(19,607)	(14,611)	(51,113)	(18,532)	(17,228)	(905)	(334,379)
賬面淨值	5,515,083	283,222	41,430	79,356	376,812	96,372	132,429	1,295	6,525,999

ⁱ 此乃以前年度完成收購的若干業務/附屬公司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。在計量期間，公司將暫估價值之調整當作於業務合併日完成。除如以上所述的商譽及業務合併產生之其他無形資產外，相關代價調整為53,681,000美元(二零一一年：8,425,000美元)及其他相關資產/負債淨調整約為17,162,000美元(二零一一年：20,764,000美元)。

ⁱⁱ 於二零一零年一月一日(即集團採納香港財務報告準則3(經修訂)[業務合併]的生效日期)前完成的收購，其根據收購後的營運表現之或然代價改變，會於商譽價值中確認。

12 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：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
貿易網絡	1,915,799	1,683,726
物流網絡	460,300	460,300
分銷網絡	3,643,470	3,371,057
	6,019,569	5,515,083

根據香港會計準則第36號「資產減值」，本集團已就分配至各現金產生單位之商譽作每年度之減值測試，方法為比較各自可回收金額及賬面金額。商譽減值測試以最明細之獨立現金產生單位進行。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百份之五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百份之十一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。

賬目報表附註(續)

13 物業、廠房及設備

	本集團					合計 千美元
	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	機器設備 千美元	汽車及 公司船舶 千美元	
於二零一一年一月一日						
成本	38,800	180,042	185,447	106,645	9,049	519,983
累計折舊	(5,029)	(67,518)	(112,844)	(21,273)	(4,133)	(210,797)
賬面淨值	33,771	112,524	72,603	85,372	4,916	309,186
截至二零一一年十二月三十一日						
止年度						
期初賬面淨值	33,771	112,524	72,603	85,372	4,916	309,186
匯兌調整	(1,323)	(1,174)	(1,160)	(1,429)	(43)	(5,129)
收購業務/附屬公司	–	932	4,383	350	220	5,885
收購代價及資產淨值之調整*	–	–	113	–	121	234
添置	2,739	32,929	46,713	29,258	1,584	113,223
出售	(3,469)	(2,391)	(1,007)	(6,480)	(787)	(14,134)
出售業務/附屬公司	–	(100)	(129)	(544)	–	(773)
出售物業/持有物業附屬公司	(12,175)	–	–	–	–	(12,175)
折舊	(1,469)	(26,340)	(27,977)	(13,343)	(1,756)	(70,885)
期終賬面淨值	18,074	116,380	93,539	93,184	4,255	325,432
於二零一一年十二月三十一日						
成本	19,218	205,264	217,604	119,889	7,739	569,714
累計折舊	(1,144)	(88,884)	(124,065)	(26,705)	(3,484)	(244,282)
賬面淨值	18,074	116,380	93,539	93,184	4,255	325,432
截至二零一二年十二月三十一日						
止年度						
期初賬面淨值	18,074	116,380	93,539	93,184	4,255	325,432
匯兌調整	715	1,191	1,307	7,272	62	10,547
收購業務/附屬公司(附註32)	23	20	1,225	1,281	33	2,582
添置	118	86,694	59,641	27,643	1,710	175,806
出售	(134)	(2,612)	(1,098)	(620)	(480)	(4,944)
出售業務/附屬公司(附註31(c))	–	(4,088)	(567)	(13)	(13)	(4,681)
折舊	(743)	(31,471)	(33,423)	(19,163)	(1,318)	(86,118)
期終賬面淨值	18,053	166,114	120,624	109,584	4,249	418,624
於二零一二年十二月三十一日						
成本	20,056	278,386	269,951	145,392	7,166	720,951
累計折舊	(2,003)	(112,272)	(149,327)	(35,808)	(2,917)	(302,327)
賬面淨值	18,053	166,114	120,624	109,584	4,249	418,624

13 物業、廠房及設備(續)

62,955,000美元(二零一一年：52,357,000美元)，17,778,000美元(二零一一年：13,389,000美元)及5,385,000美元(二零一一年：5,139,000美元)的折舊分別於採購及行政開支、銷售及分銷開支，及銷售成本支銷。

於二零一二年十二月三十一日，本集團以3,995,000美元(二零一一年：3,990,000)之土地及樓宇作為短期銀行貸款之抵押(附註24)。

* 就以前年度完成若干收購業務/附屬公司的資產淨值作出調整。有關價值於以前年度乃按當時的暫估價值確認。

14 土地租金

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：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
在海外持有：		
十年至五十年租約	2,628	2,715
五十年租約以上	445	429
	3,073	3,144

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
年初	3,144	3,814
出售	-	(77)
出售物業/持有物業附屬公司	-	(239)
土地租金預付款攤銷	(178)	(180)
匯兌調整	107	(174)
年終	3,073	3,144

176,000美元(二零一一年：170,000美元)及2,000美元(二零一一年：10,000美元)的攤銷分別於銷售及分銷開支，及採購及行政開支支銷。

賬目報表附註(續)

15 附屬公司投資

	本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非上市股份·成本值	1,089,285	1,089,285
貸款予一附屬公司	250,319	250,319
	1,339,604	1,339,604

向附屬公司作出之貸款為免息及無抵押。本公司並無要求附屬公司償還貸款之意向。

主要附屬公司之詳情列載於附註41。

16 聯營公司

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
年初	7,015	6,140
應佔聯營公司業績溢利減虧損	638	1,231
收取股息	(124)	(300)
匯兌調整	42	(56)
聯營公司權益總額	7,571	7,015

主要聯營公司之詳情列載於附註41。

17 可供出售財務資產

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
年初	70,574	84,330
償還部分債務證券	(10,000)	(13,000)
出售	-	(944)
可供出售財務資產公平值淨收益(附註26)	112	188
減值準備淨額	(88)	-
年終	60,598	70,574

17 可供出售財務資產(續)

可供出售財務資產包括：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非上市證券：		
– 債務證券(附註)	57,000	67,000
– 其他	3,598	3,574
	60,598	70,574

附註：於二零零九年十一月，本集團向一獨立第三方認購一項價值為九千萬美元之債務證券(「承付票據」)。此承付票據之年利率為7.5%並須於二零一四年六月三十日償還。此承付票據具有多項抵押條款，其中包括商標、專利和特許權。在報告日期，本集團就此承付票據承擔之最高風險乃票據之賬面值。此等承付票據之價值乃按於結算日市場上相類似的債務票據的要求回報率以貼現現金流量方式釐定。

可供出售財務資產以下列的貨幣為單位：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
港幣	3,598	3,560
美元	57,000	67,000
英鎊	-	14
	60,598	70,574

18 存貨

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
製成品	782,466	992,426
原料	156,612	43,362
	939,078	1,035,788

於二零一二年十二月三十一日，本集團並無(二零一一年：48,250,000美元)存貨作為銀行透支抵押(附註24)。

賬目報表附註(續)

19 有關連公司欠款/(欠負)

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
下列公司欠款：				
附屬公司	-	-	4,728,264	3,855,441
聯營公司	11,499	9,876	-	-
有關連公司	80,945	7,072	-	-
	92,444	16,948	4,728,264	3,855,441
下列公司欠負：				
聯營公司	-	333	-	-
有關連公司	8,484	12,342	-	-
	8,484	12,675	-	-

此等數額除11,226,000美元(二零一一年：9,710,000美元)之聯營公司欠款為無抵押及以每年約五厘計息外，其餘均為無抵押、免息及須應要求償還。有關連公司欠款之公平值與賬面值相若。

20 衍生金融工具

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
遠期外匯合約-(負債)/資產(附註39)	(4,821)	13,743

於二零一二年十二月三十一日，遠期外匯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虧損為1,015,000美元(二零一一年：收益為9,474,000美元)(附註26)。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日截止年度內，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。

21 貿易及其他應收款

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
應收貿易賬款及票據－淨值	2,242,678	2,004,542	-	-
其他應收賬款、預付款項及按金	445,339	466,847	250	249
	2,688,017	2,471,389	250	249
減：非流動部份				
按金	(19,949)	(12,537)	-	-
	2,668,068	2,458,852	250	249

於二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司的貿易及其他應收款之賬面值與公平值相若。

本集團之貨運交易其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：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
即期至九十日	2,105,072	1,879,710
九十一日至一百八十日	105,351	100,825
一百八十一日至三百六十日	24,766	13,178
三百六十日以上	7,489	10,829
	2,242,678	2,004,542

貿易應收賬款並無集中的信貸風險，因為本集團有眾多客戶，遍佈世界各地。

於二零一二年十二月三十一日，2,194,418,000美元(二零一一年：1,969,722,000美元)即期或逾期少於九十日的貿易應收款不被視為有減值需要。貿易應收款48,260,000美元(二零一一年：34,820,000美元)經已逾期超過九十日但並無減值。此等款項涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶，此等貿易應收款的逾期賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
九十一日至一百八十日	36,246	15,935
一百八十日以上	12,014	18,885
	48,260	34,820

賬目報表附註(續)

21 貿易及其他應收款(續)

於二零一二年十二月三十一日，未償還之應收貿易賬款36,974,000美元(二零一一年：26,827,000美元)及其他應收賬款18,774,000美元(二零一一年：27,087,000美元)經已減值。個別減值的應收款主要來自交易爭議。

本集團的貿易及其他應收款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	53,914	45,244
應收款減值撥備(附註4)	13,259	18,232
年內列為未能收回的應收款撇銷	(10,539)	(6,882)
未用金額轉回(附註4)	(886)	(2,680)
於十二月三十一日	55,748	53,914

對已減值應收款撥備的設立和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款的公平值。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團若干之附屬公司將應收款結餘35,666,000美元(二零一一年：40,298,000美元)轉讓予銀行以換取現金。該等交易已列賬為抵押化銀行墊款。

於二零一二年十二月三十一日，本集團並沒有(二零一一年：8,820,000美元)貿易應收款作為銀行透支抵押(附註24)。

本集團及本公司的貿易及其他應收款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
港幣	220,601	219,602	250	249
美元	1,748,336	1,626,663	-	-
歐元	227,337	244,333	-	-
英鎊	122,154	78,011	-	-
人民幣	156,882	104,649	-	-
馬幣	52,297	42,126	-	-
泰銖	53,954	52,252	-	-
其他	86,507	91,216	-	-
	2,668,068	2,458,852	250	249

22 現金及現金等值結存

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
現金及銀行結存	680,379	426,240	1,553	295
銀行透支－有抵押(附註24)	-	(225)	-	-
	680,379	426,015	1,553	295

銀行存款於結算日的實際年利率為0.4厘(二零一一年：1.1厘)；此等存款的平均到期日為6天(二零一一年：38天)。

23 應付貿易及其他賬款

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
應付貿易賬款及票據	2,458,128	2,336,991	-	-
特許權應付專利費用(附註28)	25,689	53,614	-	-
其他應付費用及雜項應付賬款	801,771	680,599	10,406	9,760
	827,460	734,213	10,406	9,760
	3,285,588	3,071,204	10,406	9,760

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團及本公司的應付貿易及其他賬款之公平值與賬面值相若。

於二零一二年十二月三十一日，根據發票日期的應付貿易賬款及票據之賬齡如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
即期至九十日	2,376,236	2,254,085
九十一日至一百八十日	67,050	56,542
一百八十一日至三百六十日	3,007	7,474
三百六十日以上	11,835	18,890
	2,458,128	2,336,991

賬目報表附註(續)

24 貸款

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
長期銀行貸款		
— 無抵押(附註28)	100,000	105,489
短期銀行貸款		
— 有抵押	4,200	4,713
— 無抵押	113,319	107,223
	117,519	111,936
銀行透支(附註22)		
— 有抵押	-	225
	-	225
貸款總額	217,519	217,650

於二零一二年與二零一一年十二月三十一日，本集團的貸款賬面值與其公平值相若。

於結算日的實際利率如下：

	二零一二年					二零一一年				
	港幣	美元	歐元	英鎊	人民幣	港幣	美元	歐元	英鎊	人民幣
長期銀行貸款	-	2.5厘	-	-	-	1.5厘	0.9厘	-	-	-
短期銀行貸款	1.1厘	1.7厘	-	-	5.9厘	1.5厘	1.3厘	-	-	-
銀行透支	-	-	-	-	-	-	6.3厘	2.9厘	6.3厘	-

本集團的所有貸款合約重新定價日期均為三個月或以下。

貸款的賬面金額以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
港幣	46,252	56,188
美元	101,500	127,500
歐元	-	222
英鎊	-	427
人民幣	23,988	-
其他	45,779	33,313
	217,519	217,650

25 股本及認股權

	股份數目 (千股)	港幣千元	相等於 千美元
法定股本			
於二零一一年一月一日，普通股每股面值港幣0.025元	6,000,000	150,000	19,231
股份拆細(附註(a))	6,000,000	-	-
於二零一一年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
於二零一二年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	12,000,000	150,000	19,231
於二零一二年十二月三十一日，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			
於二零一一年一月一日，普通股每股面值港幣0.025元	4,024,469	100,612	12,899
於股份拆細前行使的認股權	23,290	582	74
股份拆細(附註(a))	4,047,760	-	-
於股份拆細後行使的認股權	8,635	108	14
於二零一一年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,104,154	101,302	12,987
於二零一二年一月一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,104,154	101,302	12,987
以私人配售發行之股份(附註(b))	210,000	2,625	337
行使的認股權	44,894	561	72
於二零一二年十二月三十一日，普通股每股面值港幣0.0125元	8,359,048	104,488	13,396

附註：

(a) 於二零一一年五月十八日舉行之股東週年大會，一項將本公司於二零一一年五月十九日股本中每股面值港幣0.025元之現有已發行及未發行股份拆細(「股份拆細」)為兩股，每股面值港幣0.0125元之股份之普通決議案已獲正式通過。

於二零一一年五月十九日，已授出而未被行使的認股權按股份拆細作出調整。因此，每一股認股權認購之股份增加一股，而每一股股份之認購價則減半。

(b) 根據二零一二年三月二十七日簽訂的配售協議，馮氏控股(1937)有限公司(「馮氏控股(1937)」，前稱為利豐(1937)有限公司)，以港幣18.62元配售210,000,000股每股面值0.0125港幣現有股份予不少於六位獨立的專業、機構及/或個別投資者。與此同時，馮氏控股(1937)亦以相同價值(不包括於配售及/或認購時所承擔或產生之佣金及其他費用)向本公司認購相同數量之股份。認購所得的淨款項約為498,260,000美元，將被應用作為本公司的一般營運資金，其中可能包括支付本集團未來業務發展及不時進行的收購項目。

賬目報表附註(續)

25 股本及認股權(續)

根據認股權計劃已授出之認股權詳情及於二零一二年十二月三十一日年度內之變動如下：

授出日期	認購價 港幣	行使日期	認股權數目					於 31/12/2012
			於 1/1/2012	授出	行使	終止	失效	
20/6/2005	6.72	20/6/2009 – 19/6/2012	5,336,000	–	(5,226,000)	–	(110,000)	–
23/1/2006	6.86	20/6/2009 – 19/6/2012	924,000	–	(924,000)	–	–	–
19/6/2006	7.82	20/6/2009 – 19/6/2012	420,000	–	(320,000)	–	(100,000)	–
2/2/2007	12.75	20/6/2009 – 19/6/2012	2,688,000	–	(1,956,000)	–	(732,000)	–
13/7/2007	14.96	20/6/2009 – 19/6/2012	872,000	–	(872,000)	–	–	–
24/1/2008	12.77	1/3/2010 – 29/2/2012	24,704,800	–	(19,822,800)	(2,882,000)	(2,000,000)	–
24/1/2008	12.77	1/3/2011 – 28/2/2013	37,123,000	–	(8,787,000)	–	–	28,336,000
21/5/2008	15.00	1/3/2010 – 29/2/2012	1,344,000	–	(984,000)	(180,000)	(180,000)	–
21/5/2008	15.00	1/3/2011 – 28/2/2013	2,206,000	–	(522,000)	–	–	1,684,000
13/8/2008	13.10	1/3/2010 – 29/2/2012	1,552,300	–	(895,600)	(408,800)	(247,900)	–
13/8/2008	13.10	1/3/2011 – 28/2/2013	2,602,800	–	(659,800)	–	–	1,943,000
24/2/2009	8.61	1/3/2010 – 29/2/2012	684,000	–	(116,000)	(416,000)	(152,000)	–
24/2/2009	8.61	1/3/2011 – 28/2/2013	1,604,000	–	(532,000)	–	–	1,072,000
14/8/2009	13.90	1/3/2010 – 29/2/2012	2,241,000	–	(1,998,800)	(90,400)	(151,800)	–
14/8/2009	13.90	1/3/2011 – 28/2/2013	3,616,400	–	(1,272,200)	–	–	2,344,200
25/3/2010	20.76	1/3/2011 – 28/2/2013	4,866,600	–	–	–	–	4,866,600
15/11/2010	22.42	1/3/2011 – 28/2/2013	2,357,200	–	–	–	–	2,357,200
11/4/2011	20.21	1/5/2012 – 30/4/2015	32,860,000	–	–	–	–	32,860,000
11/4/2011	20.21	1/5/2013 – 30/4/2015	33,404,000	–	–	–	–	33,404,000
11/4/2011	20.21	1/5/2014 – 30/4/2016	83,226,000	–	–	–	–	83,226,000
21/11/2011	15.20	1/5/2012 – 30/4/2015	2,039,000	–	(6,000)	–	–	2,033,000
21/11/2011	15.20	1/5/2013 – 30/4/2015	4,228,000	–	–	–	–	4,228,000
21/11/2011	15.20	1/5/2014 – 30/4/2016	9,457,000	–	–	–	–	9,457,000
22/12/2011	14.50	1/5/2013 – 30/4/2015	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2014 – 30/4/2016	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2015 – 30/4/2017	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2016 – 30/4/2018	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2017 – 30/4/2019	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2018 – 30/4/2020	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2019 – 30/4/2021	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2020 – 30/4/2022	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
22/12/2011	14.50	1/5/2021 – 30/4/2023	3,000,000	–	–	–	–	3,000,000
26/6/2012	15.09	1/5/2013 – 30/4/2015	–	3,789,000	–	(47,000)	–	3,742,000
26/6/2012	15.09	1/5/2014 – 30/4/2016	–	8,447,000	–	(90,000)	–	8,357,000
12/11/2012	13.04	1/5/2013 – 30/4/2015	–	822,000	–	(9,000)	–	813,000
12/11/2012	13.04	1/5/2014 – 30/4/2016	–	3,042,000	–	(28,000)	–	3,014,000
		合計	287,356,100	16,100,000	(44,894,200)	(4,151,200)	(3,673,700)	250,737,000

於二零一二年十二月三十一日以後，本公司按認股權計劃共配發1,349,400股股份。

25 股本及認股權(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	11/4/2011	21/11/2011	22/12/2011	26/6/2012	28/9/2012
認股權價值(附註)	0.45美元 – 0.57美元	0.42美元 – 0.53美元	0.45美元 – 0.77美元	0.33美元 – 0.40美元	0.29美元 – 0.34美元
於授出日股份價值(附註)	港幣20.21元	港幣14.24元	港幣14.14元	港幣14.38元	港幣12.52元
認購價(附註)	港幣20.21元	港幣15.20元	港幣14.50元	港幣15.09元	港幣13.04元
標準差衡量	33%	48%	49%	43%	42%
無風險貼現年率	0.29%-1.80%	0.14%-0.84%	0.15%-1.35%	0.17%-0.37%	0.21%-0.26%
認股權有效年期	4至5年	4至5年	4至12年	3至4年	3至4年
股息率	2.39%	2.39%	2.39%	3.09%	3.09%

附註： 以前年度資料已就二零零六年五月發行的紅股及二零一一年五月份拆細作出調整。

賬目報表附註(續)

26 儲備

(a) 本集團

	由託管代理 持有用作 支付收購 代價的股份 (附註(iii)) 千美元	資本儲備 (附註(i)) 千美元	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	遞延僱員 福利責任 千美元	匯兌儲備 千美元	合計 千美元
二零一二年一月一日	(8,503)	3,618	47,237	2,496	9,474	(3,549)	(78,212)	(27,439)
全面收入								
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	48,060	48,060
可供出售財務資產公平值淨收益， 除稅淨額(附註17)	-	-	-	112	-	-	-	112
現金流動對沖公平值淨收益，除稅淨額	-	-	-	-	(10,489)	-	-	(10,489)
退休後僱員福利責任精算淨虧損	-	-	-	-	-	(1,889)	-	(1,889)
與權益持有者的交易								
僱員認股權計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	2,248	-	-	-	-	2,248
— 轉撥入股份溢價	-	-	(15,655)	-	-	-	-	(15,655)
發放由託管代理持有的股份支付收購代價	1,764	-	-	-	-	-	-	1,764
轉撥入資本儲備	-	124	-	-	-	-	-	124
二零一二年十二月三十一日	(6,739)	3,742	33,830	2,608	(1,015)	(5,438)	(30,152)	(3,164)

26 儲備

(a) 本集團(續)

	由託管代理 持有用作 支付收購 代價的股份 (附註(ii)) 千美元	資本儲備 (附註(i)) 千美元	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	遞延僱員 福利責任 千美元	匯兌儲備 千美元	合計 千美元
二零一一年一月一日	(23,385)	3,544	45,826	2,308	(752)	-	(50,409)	(22,868)
全面收入								
匯兌調整	-	-	-	-	-	-	(27,803)	(27,803)
可供出售財務資產公平值淨收益， 除稅淨額(附註17)	-	-	-	188	-	-	-	188
現金流動對沖公平值淨虧損，除稅淨額	-	-	-	-	10,226	-	-	10,226
退休後僱員福利責任精算淨虧損	-	-	-	-	-	(3,549)	-	(3,549)
與權益持有者的交易								
僱員認股權計劃：								
— 僱員服務價值	-	-	18,906	-	-	-	-	18,906
— 轉撥入股份溢價	-	-	(17,495)	-	-	-	-	(17,495)
發放由託管代理持有的股份支付收購代價	14,882	-	-	-	-	-	-	14,882
轉撥入資本儲備	-	74	-	-	-	-	-	74
二零一一年十二月三十一日	(8,503)	3,618	47,237	2,496	9,474	(3,549)	(78,212)	(27,439)

賬目報表附註(續)

26 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價 千美元	由託管代理 持有用作 支付收購 代價的股份 (附註(iii)) 千美元	繳入盈餘 儲備 (附註(ii)) 千美元	以股份支付 僱員酬金 儲備 千美元	保留盈利 千美元	合計 千美元
二零一二年一月一日	3,114,097	(8,503)	264,189	47,237	499,815	3,916,835
年內溢利	-	-	-	-	322,606	322,606
以私人配售發行之股份	497,923	-	-	-	-	497,923
僱員認股權計劃：						
— 僱員服務價值	-	-	-	2,248	-	2,248
— 發行股份金額	69,337	-	-	-	-	69,337
— 轉撥入股份溢價	15,655	-	-	(15,655)	-	-
發放由託管代理持有的股份支付收購 代價	-	1,764	-	-	-	1,764
已付二零一一年末期股息	-	-	-	-	(363,999)	(363,999)
已付二零一二年中期股息	-	-	-	-	(160,721)	(160,721)
儲備	3,697,012	(6,739)	264,189	33,830	126,206	4,114,498
擬派股息	-	-	-	-	171,495	171,495
二零一二年十二月三十一日	3,697,012	(6,739)	264,189	33,830	297,701	4,285,993
二零一一年一月一日	3,015,794	(23,385)	264,189	45,826	404,049	3,706,473
年內溢利	-	-	-	-	562,977	562,977
僱員認股權計劃：						
— 僱員服務價值	-	-	-	18,906	-	18,906
— 發行股份金額	80,808	-	-	-	-	80,808
— 轉撥入股份溢價	17,495	-	-	(17,495)	-	-
發放由託管代理持有的股份支付收購 代價	-	14,882	-	-	-	14,882
已付二零一零年末期股息	-	-	-	-	(269,851)	(269,851)
已付二零一一年中期股息	-	-	-	-	(197,360)	(197,360)
儲備	3,114,097	(8,503)	264,189	47,237	145,204	3,562,224
擬派股息	-	-	-	-	354,611	354,611
二零一一年十二月三十一日	3,114,097	(8,503)	264,189	47,237	499,815	3,916,835

26 儲備(續)

(b) 本公司(續)

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) 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港幣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港幣249,957,000美元。於集團賬下，此繳入盈餘被用作抵銷因收購所產生之商譽。
- (iii) 於二零零七年本公司發行股份以收購CGroup及Regatta。該等股份由託管代理持有並會按買賣相方同意發行價值定價。年內，約為數1,764,000美元的該等股份之若干部分已發放給賣方以支付或然代價。於結算日，由託管代理持有之剩餘股份金額約為6,739,000美元，其全數會從權益總額中扣除。收購CGroup的或然代價總額已支付。因此，於二零一二年十二月三十一日，由託管代理持有約值6,739,000美元之CGroup有關剩餘股份概以庫存股份方式持有。

27 永久資本證券

於二零一二年十一月八日，本公司發行本金總額五億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。於二零一二年十二月三十一日，該金額包括應付之分派付款。

28 長期負債

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
少數股東長期貸款	-	4,910	-	-
長期銀行貸款(附註24)	100,000	105,489	-	-
長期票據 – 無抵押	1,255,461	1,256,007	1,255,461	1,256,007
收購公司之代價應付結餘	1,648,275	1,970,376	-	-
將已發行並寄存於託管代理之 股份支付的收購代價	-	1,764	-	-
特許權應付專利費用	190,926	225,036	-	-
其他非流動負債(非財務負債)	67,414	66,530	-	-
	3,262,076	3,630,112	1,255,461	1,256,007
收購公司之代價應付結餘之 一年內應償還金額	(329,570)	(323,712)	-	-
將已發行並寄存 於託管代理股份支付的 收購代價之一年內應償還金額	-	(1,764)	-	-
特許權應付專利費用之 一年內應償還金額(附註23)	(25,689)	(53,614)	-	-
	2,906,817	3,251,022	1,255,461	1,256,007

非流動部分的收購公司之代價應付結餘及少數股東長期貸款為無抵押、免息及不須在十二個月內還款。於二零零七年向獨立第三方發行之無抵押的497,895,000美元長期票據，將於二零一七年期滿，其年息為5.5厘。於二零一零年向獨立第三方發行之無抵押的757,566,000美元長期票據，將於二零二零年期滿，其年息為5.25厘。

於二零一二年十二月三十一日將以現金支付有關業務收購之代價應付結餘包括按基礎盈利釐定之或然代價及按盈利增長釐定之或然代價，其價值分別為822,703,000美元及825,572,000美元(二零一一年：1,073,257,000美元及897,119,000美元)。若有關收購業務於既定期間內達到其基礎盈利目標，按基礎盈利釐定之或然代價須根據既定的方法予以支付。若有關收購業務於既定期間內達到若干以基礎盈利計算之增長目標，則按盈利增長釐定之或然代價須予以支付。

年內，本集團已就其所有業務收購之代價應付結餘包括按基礎盈利釐定之或然代價及按盈利增長釐定之或然代價價值進行重估，詳情已載列於附註4及附註12內。

28 長期負債(續)

長期負債的到期日如下：

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
一年內	355,259	379,090	-	-
一至兩年	487,827	509,996	-	-
二至五年	1,539,970	1,094,110	497,895	-
五年內全部償還	2,383,056	1,983,196	497,895	-
超過五年	811,606	1,580,386	757,566	1,256,007
	3,194,662	3,563,582	1,255,461	1,256,007

財務負債(非流動部分)的公平值如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
非控制性股東貸款	-	4,910
長期銀行貸款－無抵押	100,000	105,489
長期票據－無抵押	1,411,800	1,324,800
收購公司之代價應付結餘	1,318,705	1,646,664
特許權應付專利費用	165,237	171,422
	2,995,742	3,253,285

金融負債的賬面金額以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
港幣	18,510	148,120
美元	2,870,710	2,970,644
英鎊	129,087	193,826
歐元	176,355	233,809
其他	-	17,183
	3,194,662	3,563,582

賬目報表附註(續)

29 退休後僱員福利責任

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
退休金責任(附註)	13,339	7,713
長期服務金負債	5,047	5,383
	18,386	13,096

附註： 本集團在若干國家參與多項界定福利退休計劃。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。本集團之界定福利退休計劃每年由合資格精算師採用預計單位信貸記法估值。

(i) 在綜合資產負債表確認之金額按下列方式釐定：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
責任之現值	50,661	43,808
計劃資產之公平值	(30,274)	(28,936)
	20,387	14,872
未確認精算虧損	(7,050)	(7,173)
未確認為資產之金額	2	14
退休金責任	13,339	7,713

(ii) 在綜合損益表確認之金額如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
現有服務成本	3,004	2,795
利息成本	1,373	1,358
計劃資產之預計回報	(1,182)	(1,361)
年度確認精算虧損之淨額	329	349
縮減或償還之收益	86	(75)
合計(列於員工成本內)(附註10)	3,610	3,066

29 退休後僱員福利責任(續)

(iii) 年內計劃資產之公平值變動如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	28,936	28,792
計劃資產之預計回報	1,182	1,361
精算收益/(虧損)	293	(941)
匯兌調整	1,260	(480)
轉出	-	(113)
僱主供款	1,911	1,676
已付福利	(3,308)	(1,359)
於十二月三十一日	30,274	28,936

(iv) 在綜合資產負債表確認之退休金責任變動淨值如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	7,713	4,576
總支出—如(ii)列示	3,610	3,066
已付供款	(1,911)	(1,821)
匯兌差額	22	(151)
業務合併中所收購的負債	2,400	426
於儲備內確認的淨精算虧損	1,505	1,617
於十二月三十一日	13,339	7,713

(v) 所用之主要精算假設如下：

	二零一二年 %	二零一一年 %
貼現率	0.6–6.25	1.75–7.75
計劃資產之預期回報率	1.5–5.5	1.75–6.5
未來薪酬之預期增長率	3–8	3–8
未來退休金之預期增長率	2.8	2.9

(vi) 經驗調整之(虧損)/收益：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
計劃負債的經驗調整	(1,904)	(2,469)
計劃資產的經驗調整	293	(941)

賬目報表附註(續)

29 退休後僱員福利責任(續)

本年度及過去四年退休後僱員福利責任詳情如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	本集團 二零一零年 千美元	二零零九年 千美元	二零零八年 千美元
於十二月三十一日					
界定福利計劃之現值	50,661	43,808	38,863	28,361	23,459
計劃資產之公平值	(30,274)	(28,936)	(28,792)	(18,957)	(17,911)
計劃虧絀	20,387	14,872	10,071	9,404	5,548
計劃負債的經驗調整	(1,904)	(2,469)	394	(5,394)	(408)
計劃資產的經驗調整	293	(941)	1,283	185	(1,931)

30 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率16.5%(二零一一年：16.5%)作全數撥備。

遞延稅項淨負債之變動如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	28,728	9,180
在綜合損益表(記賬)/扣除(附註6)	(14,403)	18,886
收購業務/附屬公司(附註32)	(5,102)	(38)
收購代價及資產淨值之調整	-	572
出售附屬公司	-	135
在對沖儲備記賬	(4,345)	-
匯兌差額	(756)	(7)
於十二月三十一日	4,122	28,728

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777,540,000美元(二零一一年：542,956,000美元)可結轉以抵銷未來應課收入，其中100,515,000美元將於二零一三年至二零三二年間屆滿。由於遞延稅項資產的變現在可見將來並不明確，因此並無確認遞延稅項資產於賬目內。

30 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：

遞延稅項資產	撥備		減速稅項折舊		本集團 稅損		其他		總計	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	64,479	44,455	2,990	2,835	29,888	39,264	159	786	97,516	87,340
在綜合損益表記賬/ (扣除)	34,806	20,262	1,574	268	4,771	(9,279)	604	(627)	41,755	10,624
收購業務/附屬公司	2,669	-	-	38	2,709	-	-	-	5,378	38
出售業務/附屬公司	-	-	-	-	-	(151)	-	-	-	(151)
在對沖儲備記賬	-	-	-	-	-	-	1,141	-	1,141	-
匯兌差額	411	(238)	59	(151)	176	54	206	-	852	(335)
於十二月三十一日	102,365	64,479	4,623	2,990	37,544	29,888	2,110	159	146,642	97,516

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		總計	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
於一月一日	27,719	11,018	92,705	82,736	5,820	2,766	126,244	96,520
在綜合損益表扣除/(記賬)	13,408	16,766	13,974	9,397	(30)	3,347	27,352	29,510
收購業務/附屬公司	114	-	-	-	162	-	276	-
收購代價及資產淨值之調整	-	-	-	572	-	-	-	572
出售業務/附屬公司	-	(16)	-	-	-	-	-	(16)
在對沖儲備記賬	-	-	-	-	(3,204)	-	(3,204)	-
匯兌差額	(68)	(49)	-	-	164	(293)	96	(342)
於十二月三十一日	41,173	27,719	106,679	92,705	2,912	5,820	150,764	126,244

賬目報表附註(續)

30 遞延稅項(續)

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：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
遞延稅項資產	66,962	24,148
遞延稅項負債	(71,084)	(52,876)
	(4,122)	(28,728)

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
在綜合資產負債表列賬之金額包括：		
將於超過12個月後收回之遞延稅項資產	53,236	16,666
在12個月內收回之遞延稅項資產	13,726	7,482
將於超過12個月後支銷之遞延稅項負債	40,605	45,512
在12個月內支銷之遞延稅項負債	30,479	7,364

31 綜合現金流動表附註

(a) 除稅前溢利與營運之現金流入淨額調整賬

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
除稅前溢利	676,617	772,064
利息收入	(20,385)	(19,490)
利息支出	135,109	128,594
折舊	86,118	70,885
電腦軟件及系統發展成本攤銷	7,633	6,205
品牌特許權攤銷	126,503	97,394
業務合併產生之其他無形資產攤銷	64,944	51,878
土地租金攤銷	178	180
應佔聯營公司溢利減虧損	(638)	(1,231)
僱員認股權費用	2,248	18,906
出售物業、廠房及設備虧損	1,504	2,222
出售電腦軟件及系統開發成本虧損	-	367
可供出售財務資產減值撥備淨額	88	-
出售業務/附屬公司收益	(29,635)	(50,994)
出售物業/持有物業附屬公司收益	-	(13,666)
應付收購代價重估調整	(325,591)	-
營運資金變動前之經營溢利	724,693	1,063,314
存貨減少/(增加)	100,173	(119,856)
應收貿易賬款及票據、其他應收賬款及有關連公司欠款(增加)/減少	(169,640)	139,535
應付貿易賬款及票據及其他應付款增加/(減少)	9,957	(95,935)
營運產生之現金流入淨額	665,183	987,058

賬目報表附註(續)

31 綜合現金流動表附註(續)

(b) 本年度融資變動狀況分析

	二零一二年		二零一一年	
	股本(包括 股本溢價) (附註25及26) 千美元	銀行貸款 千美元	股本(包括 股本溢價) (附註25及26) 千美元	銀行貸款 千美元
於一月一日	3,127,084	217,425	3,028,693	191,194
非現金流動項目				
由以股份支付僱員酬金儲備轉入	15,655	-	17,495	-
收購業務	-	-	-	748
	3,142,739	217,425	3,046,188	191,942
以私人配售發行之股份	498,260	-	-	-
發行股份所得款項淨額	69,409	-	80,896	-
借入銀行貸款淨額	-	94	-	25,483
於十二月三十一日	3,710,408	217,519	3,127,084	217,425

(c) 出售業務/附屬公司

於出售日出售業務/附屬公司之資產淨額詳情如下：

	二零一二年 千美元
出售資產淨額	
無形資產(附註12)	42
物業、廠房及設備(附註13)	4,681
存貨	26,844
應收貿易賬款及票據	14,736
其他應收賬款、預付款項及按金	2,936
現金及銀行結存	6,448
應付貿易賬款及票據	(4,781)
應付費用及雜項應付賬款	(6,483)
稅項	(850)
出售資產淨額之賬面值	43,573

31 綜合現金流動表附註(續)**(c) 出售業務/附屬公司(續)**

有關出售事項之現金及現金等價物流入之淨額分析：

	二零一二年 千美元
代價收入	74,548
應收代價	(25,103)
出售產生之開支	(1,340)
現金及現金等價物	(6,448)
出售業務/附屬公司之現金及現金等價物流入淨額	41,657

出售業務/附屬公司收益之分析：

	二零一二年 千美元
代價扣除產生之開支	73,208
減：出售資產淨額	(43,573)
出售業務/附屬公司收益(附註4)	29,635

32 業務合併

年內，本集團完成一系列收購事項，目的是擴展本集團現有之業務規模和擴大集團的市場佔有率。根據上市規則第十四章，集團並未需要對年內完成之收購作出個別披露，乃由於個別獨立之收購並未促成須予公布之交易。總體而言，估計未折算之總收購代價約為630,000,000美元，當中已付的首期收購代價為309,000,000美元，而潛在未折算及按營運表現支付之應付或然代價將介乎零至321,000,000美元。應付或然代價之公平值為611,000,000美元，乃按估計被收購附屬公司/業務於收購後之營運表現及金錢時間值已同意之乘數計算。

賬目報表附註(續)

32 業務合併(續)

集團在年內所收購的業務之營運表現及假設該等收購事項於二零一二年一月一日已經發生之營運表現及集團業績如下：

	二零一二年 十二月三十一日 之業務合併 營運表現 千美元	假設收購事項 於二零一二年 一月一日 已經發生之 業務合併 營運表現 千美元	假設收購事項 於二零一二年 一月一日 已經發生之 集團業績 千美元
營業額	276,459	697,622	20,642,969
總毛利	71,107	166,427	3,059,115
經營開支	(34,027)	(100,482)	(2,519,077)
核心經營溢利	37,080	65,945	540,038
除稅後溢利	28,233	44,691	635,079

資產淨額、商譽及與收購相關成本詳情如下：

	千美元
以現金償還之收購代價	610,795
減：已收購資產之公平值*	(181,860)
商譽(附註12)	428,935
與收購相關的成本(已包括於截至二零一二年十二月三十一日年度內的綜合損益表之其他非核心經營開支中)	10,752

* 於二零一二年十二月三十一日，本集團對所收購的資產/負債之驗算尚未完成。有關的個別資產/負債公平價值乃暫估數據。

商譽乃歸因於所收購業務之工作團隊，盈利能力及協同效益。已確認可在所得稅中扣除之商譽，為76,345,000美元。

32 業務合併(續)

業務合併中所收購的資產及負債，除因業務合併產生之無形資產外，其最初的賬面值與其相對於收購日之公平值相若並詳列如下：

	千美元
收購資產淨額：	
無形資產(附註12)	
— 與客戶關係	72,180
— 與特許權擁有者關係	9,128
— 商標	28,301
— 品牌特許權	435
物業、廠房及設備(附註13)	2,582
存款	10,900
存貨	31,226
應收貿易賬款及票據 ⁱ	95,489
其他應收賬款、預付款項及按金	8,594
現金及銀行結存	16,524
應付稅項	(2,781)
應付貿易賬款及票據	(44,999)
應付費用及雜項應付賬款	(49,836)
銀行透支	(779)
銀行貼現票據墊款	(206)
遞延稅項資產(附註30)	5,102
已收購資產之公平值	181,860

i 因業務合併而產生的無形資產為與客戶建立的關係、商標、與特許權擁有者關係、品牌特許權及多個不同之小型無形資產。本集團已委聘獨立估值行，以根據香港會計準則第38號「無形資產」及香港財務報告準則第3號「業務合併」評估該等無形資產的公平值。截至本賬目日，本集團尚未完成無形資產之價值評估，以上所列無形資產的相關公平值僅屬暫估數據。

ii 預期應付貿易賬款及票款將會全數歸還，其公平值為95,489,000美元。

賬目報表附註(續)

32 業務合併(續)

此等收購事項詳情如下：

於二零一二年二月，集團收購了Algerta Solutions Limited。此乃一間循環使用標籤方案供應商，為零售產品提供可於生產源頭應用的電子防盜系統(EAS)標籤。

於二零一二年三月，集團收購了Added Extras LLC及Palamon (International) Ltd之業務，Added Extras為一間具領導地位的銷售公司，代理年青彩妝及個人護理產品。Palamon (International) Ltd則為一間領先的角色扮演、戲劇裝束及派對用品貿易公司，主要供應大眾化市場及玩具零售商。

於二零一二年六月，集團收購了Dragon Concept HK Ltd之業務，其為一間以設計為主導的虛擬生產商，專門供應時尚手袋、鞋履及配飾。

於二零一二年七月，集團收購了Fashion Lab Ltd及Lotta Luv之業務，Fashion Lab Ltd位於歐洲，為一具活力的嬰兒、兒童、女裝授權品牌服裝批發商。Lotta Luv則為主要集中年青市場並具領導地位的的特許授權品牌唇膏生產及銷售商。

於二零一二年八月，集團收購了Brilliant Global Ltd之業務，Brilliant Global Ltd以設計為中心的虛擬製造商，專門從事為青少年提供女裝毛衣。

於二零一二年十一月，集團收購了Foreign Resources Corporation之業務，Foreign Resources Corporation提供外衣、泳衣及運動服裝之服裝代理/供應商。

於二零一二年十二月，集團收購了Mint Group 及 Lornamead Group，Mint Group專門於東南亞從事兒童卡通人物的特許授權品牌業務。Lornamead Group為一間私人公司，管理一系列經典及承傳豐厚的美國、德國及英國個人護理品牌。

收購之現金及現金等值流出淨額分析：

	千美元
收購代價	610,795
應付收購代價*	(302,609)
購入之現金及現金等值	(15,745)
收購之現金及現金等值流出淨額	292,441

* 此等為各業務於其收購日之暫估應付或然代價，其中包括按基礎盈利釐定之或然代價及按盈利增長釐定之或然代價，其價值分別為191,140,000美元及111,469,000美元。最終繳付金額將以各收購業務之未來營運表現作基準而決定。

33 或然負債

	本集團		本公司	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
就授予下列公司之銀行信貸額而作出之擔保：				
附屬公司	-	-	4,356,913	3,530,212
聯營公司	750	750	-	-
	750	750	4,356,913	3,530,212

34 承擔**(a) 營運租賃承擔**

本集團根據不可撤銷的營運租賃協議租用多個辦公室及貨倉，其年期為一至十七年。於二零一二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷之經營租賃而須於未來支付之最低租賃付款如下：

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
一年內	184,398	192,411
兩年至五年內	450,618	494,911
五年後	539,995	549,867
	1,175,011	1,237,189

(b) 資本承擔

	本集團	
	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
已簽約但未撥備：		
物業、廠房及設備	1,619	14,713
電腦軟件及系統開發成本	12,151	11,729
已批准但未訂約：		
物業、廠房及設備	60,654	74,072
電腦軟件及系統開發成本	8,981	38,791
	83,405	139,305

賬目報表附註(續)

35 資產抵押

除於附註13、附註18及附註21所披露外，於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本公司及本集團並無抵押任何資產或作擔保。

36 關連人士交易

根據與本公司的一位主要股東馮氏控股(1937)於二零一一年一月十三日訂立之物業租賃協議，本集團向馮氏控股(1937)及其聯營公司於年內租賃若干物業共支付租金24,267,000美元(二零一一年：23,913,000美元)。

於二零一二年一月十九日，本集團與利童(控股)有限公司(「利童」)，其為馮氏控股(1937)之附屬公司，訂立協議分拆出售服裝零售業務，現金代價為22,400,000美元。

同日，本集團亦與馮氏控股(1937)訂立貨品分銷及銷售協議(「總貨品分銷及銷售協議」)，以訂明本集團向馮氏控股(1937)集團貨品分銷及銷售條款之框架，由二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日止為期三年。此總貨品分銷及銷售協議取代原有於二零一二年十二月三十一日屆滿之貨品分銷及銷售協議，並涵蓋本集團委任利童為其獨家零售分銷商之協議，在香港、中國及澳門分銷若干品牌童裝、童鞋及其他相關產品。

集團於二零一二年十二月十六日與ILC International Corporation(為馮氏控股(1937)的間接全資附屬公司)訂立買賣協議，出售從事「Roots」品牌服裝及配飾的零售，作價約為52,000,000美元。根據於二零一二年十二月二十五日所訂的買賣協議，集團作為總授權協議項下在若干亞洲國家的「Roots」品牌的總特許權使用者委任利時貿易(亞洲)有限公司(ILC International Corporation之間接全資附屬公司)為該等產品的分銷商，初步年期自二零一三年一月一日起至二零二一年一月三十一日，在符合若干條件情況下，可進一步續期十年。就此分銷協議而進行的交易被涵蓋於總貨品分銷及銷售協議的範圍內。根據該總貨品分銷及銷售協議，集團於年內共錄得27,448,000美元銷售額(二零一一年：2,816,000美元)。

於本年度內，馮氏控股(1937)為本集團產生並向本集團支取的若干費用為7,692,000美元(二零一一年：6,154,000美元)。

上述的關連人士交易，就本公司而言，亦符合香港聯合交易所上市規則中所定義的關連交易及持續關連交易的定義。

除上述外，本集團於本年內並無其他重大之關連人士交易。

37 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，並尋求儘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

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

少部分以不同貨幣進行之買賣交易所產生的外匯風險由集團安排以遠期外匯合約調控進行對沖。除此之外，集團嚴禁從事任何投機性的金融衍生工具交易。

於二零一二年十二月三十一日，假若美元及港幣兌歐元及英鎊貶值/升值10%(二零一一年：10%)，而所有其他因素維持不變，則該年度的溢利及權益應各自高出/減少1.9%(二零一一年：2.0%)及1.8%(二零一一年：2.0%)，主要來自換算以歐元及英鎊為單位的貿易應收款、可供出售財務資產、貸款及無形資產。

(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可供出售財務資產，故此本集團承受股權證券的價格風險。此等證券資產為本集團之長期策略性投資。本集團就此承擔之風險微不足道。

於二零一二年十二月三十一日至此財務報告之日，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集團司庫利用遠期外匯合約加以調控。於二零一二年十二月三十一日，本集團持有的遠期外匯合約之公平值為4,821,000美元(二零一一年：資產13,743,000美元)，已反映於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，除可供出售債務證券，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。按變動利率銀行貸款令本集團承受現金流量利率風險。按固定利率發行的可供出售債務證券令本集團承受公平值利率風險。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。

賬目報表附註(續)

37 財務風險管理(續)

(a) 市場風險(續)

(iii) 現金流量及公平值利率風險(續)

於二零一二年十二月三十一日，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，則該年度的利潤及權益均應高出/減少1,535,000美元(二零一一年：2,368,000美元)，主要來自變動利率貸款之利息支出。假若可供出售的財務資產的債務證券市場年利率高出/減少0.1%，而所有其他因素維持不變，則該年度的利潤及權益均應減少/高出183,000美元(二零一一年：213,000美元)。

(b) 信貸風險

信貸風險主要來自本集團的貿易及其他應收賬款和現金及銀行結存。

大部分集團的現金及現金等值寄存於主要的國際性金融機構。

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

- (i) 集團選擇顧客，十分謹慎。其信用管理團隊設有一套風險評估制度，在釐定買賣付款期之初，便需評估客戶的財政狀況。集團不時對一些未能通過風險評估測試的顧客，要求付款保證(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，均已購買貿易信用保險，或以無追溯權之票據貼現方式售予外在金融機構；
- (iii) 集團設有一套嚴密的監控制度，並設有專責團隊，以確保集團能準時收取其應收賬款；
- (iv) 集團內部訂有嚴謹政策，清晰列明存貨及應收賬款的減值規限，以鼓勵其經理人員加強該兩方面的管理，避免影響其部門的財務表現。

集團五大客戶合共約佔集團業務的少於30%。與此等客戶之交易均無超出本集團釐定之信貸限額。

除應收貿易賬36,974,000美元(二零一一年：26,827,000美元)及其他應收賬18,774,000美元(2011：27,087,000美元)全數減值外，其他財務資產，包括可供出售財務資產債務證券(附註17)、有關連公司欠款(附註19)及其他應收賬與按金(附註21)均沒有減值需要，因相關交易對方不存在逾期還款的記錄，於報告日期，此等其他財務資產的最高風險承擔為其各等的賬面值。

37 財務風險管理(續)**(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22)。

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)分析本集團的長期負債(包括每年須就長期票據支付的票面利息及已發行之財務擔保合約)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資產負債表及附註28內的長期負債金額完全相符。

	少於1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元
本集團				
於二零一二年十二月三十一日				
銀行貸款	-	-	100,000	-
收購公司之代價應付結餘	330,410	439,680	878,622	37,935
長期票據—無抵押	66,875	66,875	686,875	848,438
特許權應付專利費用	26,010	74,270	85,261	18,038
應付貿易賬款及票據	2,458,128	-	-	-
應付費用及雜項應付賬款	827,460	-	-	-
財務擔保合約	750	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日				
銀行貸款	-	49,000	56,489	-
收購公司之代價應付結餘	334,651	417,924	975,010	284,365
長期票據—無抵押	66,875	66,875	200,625	1,401,563
特許權應付專利費用	58,651	67,566	87,191	24,613
應付貿易賬款及票據	2,336,991	-	-	-
應付費用及雜項應付賬款	734,213	-	-	-
財務擔保合約	750	-	-	-
本公司				
於二零一二年十二月三十一日				
長期票據—無抵押	66,875	66,875	686,875	848,438
財務擔保合約	4,356,913	-	-	-
應付費用及雜項應付賬款	10,406	-	-	-
於二零一一年十二月三十一日				
長期票據—無抵押	66,875	66,875	200,625	1,401,563
財務擔保合約	3,530,247	-	-	-
應付費用及雜項應付賬款	9,760	-	-	-

賬目報表附註(續)

38 資金風險管理

本集團的資金管理政策，是保障集團能繼續營運，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金成本。

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(包括綜合資產負債表所列的短期銀行貸款(附註24)、長期銀行貸款(附註24)及長期票據(附註28)減去現金及現金等值(附註22))。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負債比率維持在35%以下。在二零一二年及二零一一年十二月三十一日，負債比率如下：

	二零一二年 千美元	二零一一年 千美元
長期銀行貸款(附註24)	100,000	105,489
短期銀行貸款(附註24)	117,519	111,936
長期票據(附註28)	1,255,461	1,256,007
	1,472,980	1,473,432
減：現金及現金等值(附註22)	(680,379)	(426,015)
債務淨額	792,601	1,047,417
權益總額	5,144,927	3,938,606
總資本	5,937,528	4,986,023
負債比率	13%	21%

39 公平值評估

由二零零九年一月一日起，本集團採納香港財務報告準則7有關財務工具在資產負債表按公平值計量的修改，其規定按下列公平值計量架構披露公平值計量：

- 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)。

39 公平值評估(續)

本集團資產和負債按二零一二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	合計 千美元
資產				
可供出售財務資產(附註17)				
—債務證券	—	57,000	—	57,000
—會籍證券	—	—	3,598	3,598
總資產	—	57,000	3,598	60,598
負債				
用作對沖的衍生金融工具(附註20)	—	4,821	—	4,821
收購公司之代價應付結餘	—	—	1,648,275	1,648,275
總負債	—	4,821	1,648,275	1,653,096

本集團資產和負債按二零一一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	合計 千美元
資產				
用作對沖的衍生金融工具(附註20)	—	13,743	—	13,743
可供出售財務資產(附註17)				
—債務證券	—	67,000	—	67,000
—股權證券	—	—	14	14
—會籍證券	—	—	3,560	3,560
總資產	—	80,743	3,574	84,317
負債				
收購公司之代價應付結餘	—	—	1,970,376	1,970,376
將已發行並寄存於託管代理之股份支付的收購代價 應付結餘	—	—	1,764	1,764
總負債	—	—	1,972,140	1,972,140

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。估值技術儘量利用可觀察市場數據，儘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。

賬目報表附註(續)

39 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。
- 遠期外匯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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度第3層財務工具的變動如下：

	收購公司之代價 應付結餘 千美元	其他 千美元	總計 千美元
期初結餘	1,970,376	3,574	1,973,950
公平值收益	-	38	38
減值準備淨額	-	(14)	(14)
增加	302,609	-	302,609
支付	(358,755)	-	(358,755)
應付代價重估	(325,591)	-	(325,591)
其他	59,636	-	59,636
期末結餘	1,648,275	3,598	1,651,873

40 賬目之批准

本賬目經由董事會於二零一三年三月二十一日批准。

41 主要附屬及聯營公司

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
	直接持有				
(2)	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
(2)	LF Centennial Limited	英屬維爾京群島	普通股50,000美元	100	投資控股
(2)	LF Credit Limited	百慕達	普通股12,000美元	100	投資控股
(1)	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				
	888 UK Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	服務公司
	Added Extras LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	AGI Logistics (S) Pte Ltd	新加坡	普通股500,000新加坡元	100	貨運代理及其他物流服務
(2)	AGI Logistics Foreign Holdings LLC	美國	無投入資本	100	投資控股
	Algreta Solutions Limited	英格蘭	普通股10,527英鎊	100	安全產品銷售及分銷
	Alster International Trading Company Pte. Ltd.	新加坡	普通股5,000,000新加坡元	100	查驗服務及出口貿易
	Alstersee 158 VV GmbH	德國	25,000歐元	100	提供會計服務
	American Marketing Enterprises Inc.	美國	普通股1,000美元	100	批發
(2)	Appleton Holdings Ltd.	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Avanguardia S.r.l.	意大利	註冊資本26,000歐元	100	研究、設計及後勤的意見
	Black Cat Fireworks Limited	英格蘭	普通股15,500,000英鎊	100	批發
	Bossini Fashion GmbH	德國	468,000歐元	100	入口商
	Bravado Star Manufacturing, LLC	美國	投入資本1美元	75	批發
	Briefly Stated Holdings, Inc.	美國	普通股1,000美元	100	投資控股
	Briefly Stated, Inc.	美國	普通股3,000美元	100	批發
	British Heritage Brands, LLC	美國	投入資本1美元	75	批發
	必仕達有限公司	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	C Group US LLC	美國	投入資本1,000美元	100	市場推廣服務
	金巴莉有限公司	香港	普通股港幣250,000元	100	製造及貿易
	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
	Catalyst Direct Sarl	法國	普通股10,000歐元	100	批發
	Catalyst Tags Inc.	美國	普通股10,000美元	100	分銷
(2)	Centennial (Luxembourg) S.a.r.l.	盧森堡	8,931,250歐元	100	投資控股
	CGroup HK Limited	香港	普通股港幣2,970,000元 無投票權B股港幣330,000元	100	出口貿易
	Character Direct Limited	香港	普通股港幣2元	100	設計及市場推廣
	奇志有限公司	香港	普通股450,000美元	100	出口貿易
(2)	Colby Group Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股45,000美元	100	投資控股
(2)	Colby Property Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	Colourful Express Trading Pte. Ltd.	新加坡	普通股2新加坡元	100	投資控股

賬目報表附註(續)

41 主要附屬及聯營公司(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
	Colourful Lifestyle Productions Limited	香港	普通股港幣1,170,000元	100	代理服務
	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
	Costume Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	科賦爾設計(東莞)有限公司	中華人民共和國	4,000,000美元	100	樣品生產和出口貿易服務
				外商 獨資企業	
(2)	Craftworks Limited	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
	克里優飾品(深圳)有限公司	中華人民共和國	港幣1,500,000元	100	批發
				外商 獨資企業	
	克里優亞洲有限公司	香港	普通股港幣3元	100	批發
	Crimzon Rose Inc.	美國	普通股1美元	100	批發
	Dana International Limited	香港	普通股港幣2元	100	投資控股
	Definitive Sourcing (India) Private Limited	印度	100,000盧比	100	採購貨物服務
(2)	Direct SG Mexico Ltd	墨西哥	普通股50,000墨西哥皮索	100	服務和進口貿易
(2)	Direct Sourcing Group Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
(2)	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
(2)	Dodwell (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	普通股200,000新加坡元	100	出口貿易
	東莞三思化妝品有限公司	中華人民共和國	港幣11,220,000元	100	貿易及製造
				外商 獨資企業	
	DSG (Bangladesh) Limited	孟加拉	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	出口貿易服務
	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	
	DSG Services Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易服務
(2)	Eclat Properties Inc.	英屬維爾京群島	普通股100美元	100	物業投資
(2)	Empire Knight Group Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	物業投資
	Eslite Design Limited	香港	普通股港幣2元	100	提供設計服務
	F&T Apparel LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
(2)	遠東方飾品(深圳)有限公司	中華人民共和國	港幣1,500,000元	100	批發
				外商 獨資企業	
	Fashion Design (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	設計
	Fashion Design NY LLC	美國	投入資本1美元	100	設計
	Fashion Lab Ltd	英格蘭	普通股200英鎊	100	品牌授權和設計
	Fenix Fashion Limited	香港	普通股港幣1元	100	一般商品貿易
	Forrestgrove Limited	香港	普通股港幣20元	100	出口貿易
	Frye Retail, LLC	美國	投入資本1美元	100	零售及批發
	GB Apparel Limited	英格蘭	普通股1,000英鎊	100	投資控股
	GMR (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易

41 主要附屬及聯營公司(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
(2)	Golden Gate Fireworks Inc.	美國	普通股600,000美元	100	佣金代理及投資控股
	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
(2)	GSCM LLC (前稱為 International Sources LLC)	美國	投入資本1美元	100	服裝貿易
	Hanson Im-und Export GmbH	德國	26,000歐元	100	批發
	Heusel Textilhandels-gesellschaft mbH	德國	225,645.94歐元	100	批發
	Homestead International Group Ltd.	美國	有投票權普通股901美元 無投票權普通股99美元	100 投票權	入口商
(2)	Homeworks (Europe) B.V.	荷蘭	普通股18,000歐元	100	出口貿易
	Homeworks Asia Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	HTL Fashion (UK) Limited (前稱為 HTL Fashions (UK) Limited)	英格蘭	普通股1英鎊	100	設計及出口貿易
(2)	HTL Fashion Hazir Giyim Sanayi ve Ticaret Limited Sirketi	土耳其	25,000新土耳其里拉	100	製造
	HTP Fashion Limited	香港	普通股港幣1元	100	製造及貿易
	IDS Group Limited	英屬維爾京群島	普通股949,165美元	100	投資控股
	利和國際貨運代理(上海)有限公司	中華人民共和國	5,500,000人民幣	100	貨運代理及其他物流服務
				外商 獨資企業	
(2)	IDS International (USA) Inc.	美國	普通股1美元	100	物流及供應鏈管理
	IDS Manufacturing Limited	泰國	普通股469,500,000泰國銖	100	製造家居、醫藥及 個人護理產品
	IDS Manufacturing Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股23,000,000馬幣	100	製造醫藥、食品及 衛生間產品
	IDS USA Inc.	美國	普通股1美元	100	提供物流服務
	Imagine POS Limited	香港	普通股「A」港幣2,000,000元 普通股「B」港幣199,980元	100	出口貿易
	International Sources Trading Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	JAC TISSOT Solutions GmbH	德國	520,000歐元	100	入口商
	Jackel Cosmetics Limited	香港	「A股」港幣100,000元 無投票權「B股」港幣13,890元	100	出口貿易
(2)	Jackel France SAS	法國	普通股37,500歐元	100	出口貿易
	Jackel International (Asia) Limited	香港	普通股「A」港幣346,500元 普通股「B」港幣49,500元	100	出口貿易
(2)	Jackel International Europe SAS	法國	普通股105,000歐元	100	出口貿易
	Jackel International Limited	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
	Jackel Vision Limited	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
	Jackel, Inc.	美國	有投票權普通股「A股」1美元 無投票權普通股「B股」99美元	100	出口貿易
	Janco International Trading Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易

賬目報表附註(續)

41 主要附屬及聯營公司(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
	JDH Marketing (Thailand) Limited	泰國	普通股210,000,000泰國銖	100	營銷及分銷醫療保健產品
	Jimlar Corporation	美國	普通股974,260,769美元	100	批發
	Jimlar Europe AG	瑞士	註冊股本335,000瑞士法郎	100	批發
	Just Jamie and Paulrich Limited	英格蘭	普通股439英鎊	100	批發
(2)	集美化妝品(東莞)有限公司	中華人民共和國	港幣105,000,000元	100	製造及貿易
				外商 獨資企業	
	集美化妝品有限公司	香港	普通股港幣1,000,000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	製造及貿易
	Kenas Pacific Trading (Pte.) Ltd.	新加坡	普通股100新加坡元	100	出口貿易服務
	KHQ Investment LLC	美國	投入資本100美元	100	批發
	Kingsbury International Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	KVZ International Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	La Villa Development Limited	香港	普通股港幣1元	100	玩具設計及市場推廣
	LamaLoLi GmbH	德國	25,000歐元	100	批發
(2)	Lenci Calzature SpA	意大利	206,400歐元	100	設計、市場推廣及採購
	LF (Philippines), Inc. (前稱為 IDS (Philippines), Inc.)	菲律賓	21,000,000披索	100	分銷消費品及提供物流服務
	LF Accessories Group LLC	美國	投入資本1美元	100	出口貿易
(2)	LF Asia (Borneo) Sdn Bhd	汶萊	普通股3,000,000汶萊元	70	一般商品、運輸及保險代理
	利豐亞洲(香港)有限公司	香港	普通股港幣146,000,000元	100	分銷消費品及醫藥產品
	LF Asia (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股14,231,002馬幣	100	分銷消費品及醫藥產品
	LF Asia (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	普通股300,000新加坡元 優先股60,000新加坡元	100	分銷保健產品
	LF Asia (Thailand) Limited (前稱為 IDS Marketing (Thailand) Limited)	泰國	普通股16,000,000泰國銖 優先股5,500,000泰國銖 繳足25%	100	分銷消費品及醫藥產品
	利豐亞洲經銷(台灣)有限公司	香港	普通股港幣1元	100	分銷消費品
	利豐亞洲有限公司	香港	普通股港幣2元	100	提供管理服務
	LF Asia Marketing (Malaysia) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股400,000馬幣	100	分銷消費品
(2)	LF Asia Sebor (Sabah) Holdings Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股11,000,000馬幣	60	投資控股、提供管理及 倉儲服務
(2)	LF Asia Sebor (Sabah) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股9,850,000馬幣	60	分銷消費品
(2)	LF Asia Sebor (Sarawak) Holdings Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股9,503,333馬幣	67.09	投資控股、提供管理及 倉儲服務

41 主要附屬及聯營公司(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
(2)	LF Asia Sebor (Sarawak) Sdn. Bhd.	馬來西亞	普通股5,000,000馬幣	67.09	分銷消費品
(2)	深圳萬隆行貿易有限公司	中華人民共和國	港幣8,500,000元	100	出口貿易服務
				外商 獨資企業	
	LF Beauty (UK) Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	設計、市場推廣及製造
	LF Beauty Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	利妍有限公司	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
	LF Beauty LLC	美國	投入資本1美元	100	投資控股
	LF Beauty Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
(2)	LF Capital (I) Limited	英屬維爾京群島	[A]股185美元 [B]股115美元	75	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	出口貿易服務
	LF Centennial Service (Singapore) Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
(2)	LF Corporate Capital (I) Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
	LF Credit Pte. Ltd.	新加坡	普通股1,000,000新加坡元	100	貿易相關服務
	LF Europe (Germany) GmbH	德國	25,000歐元	100	投資控股
	LF Europe Limited	英格蘭	普通股26,788,000英鎊	100	投資控股
(2)	LF European Capital Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	75	投資控股
	LF Fashion (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易服務
	LF Fashion Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
	LF Fashion Service Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	批發
	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
	LF Freight (Singapore) Pte. Limited	新加坡	普通股2新加坡元	100	提供供應鏈管理服務
(2)	LF Freight (USA) LLC	美國	無投入資本	100	貨運代理及其他物流服務
	LF Home Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
(2)	LF International Inc.	美國	普通股30,002美元	100	投資管理
	LF Logistics (Bangladesh) Limited	孟加拉共和國	普通股10,000,000塔卡	100	貨運代理
	LF Logistics (Cambodia) Limited	柬埔寨	普通股20,000,000里爾	100	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
				外商 獨資企業	
	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
	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

賬目報表附註(續)

41 主要附屬及聯營公司(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 (前稱為 IDS Logistics (Thailand) Limited)	泰國	普通股307,750,000泰國銖	100	提供物流服務
	LF Logistics (UK) Limited (前稱為 IDS Logistics (UK) Limited)	英格蘭	普通股50,000英鎊	100	提供物流服務
	LF Logistics Holdings (UK) Limited	英格蘭	普通股1英鎊	100	投資控股
(2)	LF Logistics Pakistan (Private) Limited	巴基斯坦	普通股5,000,000盧比	100	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	100	提供物流服務
	LF Men's Group LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	LF National Brands Group LLC	美國	投入資本1美元	100	設計及市場推廣
	LF North America Holdings Co., Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	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
	LF Products (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	提供管理支援服務
	利溢貿易(上海)有限公司	中華人民共和國	5,000,000人民幣	100	出口、入口及本土貿易
				外商 獨資企業	
	LF Products Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
	LF Sourcing (Millwork) LLC	美國	投入資本1美元	100	採購及出口貿易
	LF Sourcing Sportwear LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	LF USA Inc.	美國	普通股751,767,801美元 9.5%優先股0.17美元	100	分銷及批發
(2)	LFCF Investment I (Europe) Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資管理
(2)	LFCF Investment I (USA) Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資管理
	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
	Li & Fung (Brasil) Trading, Importacao E Exportacao Ltda	巴西	普通股333,559雷阿爾	100	服務供應
	Li & Fung (Cambodia) Limited	柬埔寨	普通股120,000,000里爾	100	出口貿易服務
	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
(2)	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
(2)	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
(2)	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
(2)	Li & Fung (Morocco) SARL	摩洛哥	普通股10,000摩洛哥迪拉姆	100	出口貿易
(2)	Li & Fung (Nicaragua), Sociedad Anonima	尼加拉瓜	普通股50,000科多巴	100	出口貿易服務

41 主要附屬及聯營公司(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
	Li & Fung (Philippines) Inc.	菲律賓	普通股1,000,000披索	100	出口貿易服務
(2)	Li & Fung (Portugal) Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	投資控股
	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	63,000,000新台幣	100	採購及查驗
	Li & Fung (Thailand) Limited	泰國	普通股20,000,000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
	Li & Fung (Vietnam) Limited	越南	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
	Li & Fung Mumessillik Pazarlama Limited Sirketi	土耳其	15,639,650新土耳其里拉	100	出口貿易服務
	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
	Li & Fung Taiwan Investments Limited	英屬維爾京群島	普通股4,912,180美元	100	投資控股
(2)	Li & Fung Trading (Italia) S.r.l.	意大利	100,000歐元	100	出口貿易
	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
	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
	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
	Lighthouse Asia Limited	香港	普通股港幣10,000元	100	投資控股
	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	採購代理商、 運輸及物流服務
	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
	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
	Lornamead Acquisitions Limited	英格蘭	普通股17,276.155英鎊	100	投資控股
	Lornamead GmbH	德國	25,000歐元	100	香水製造及洗用制濟
	Lornamead Group Limited	英格蘭	普通股50,814,401.20英鎊	100	投資控股
	Lornamead Inc.	美國	普通股2,682.48975美元	100	批發
	Lornamead UK Limited	英格蘭	普通股100英鎊	100	香水製造及洗用制濟
	Lotta Luv Beauty LLC	美國	投入資本1美元	100	品牌授權

賬目報表附註(續)

41 主要附屬及聯營公司(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
	Lux Plush Enterprises Limited	香港	普通股港幣250,000元	100	出口貿易
	Match Winner Vertriebs-GmbH	德國	26,000歐元	100	批發
(2)	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1,001美元	100	投資控股
	MESH LLC	美國	投入資本1美元	75	批發
	Metro Seven LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	廣州中威日用品企業有限公司	中華人民共和國	8,570,000美元	100	製造及分銷授權兒童服裝及飾品
				外商	
				獨資企業	
	Mighty Hurricane Holdings Inc.	美國	普通股100美元	100	批發
	Miles Fashion Asia Pte. Ltd.	新加坡	普通股1新加坡元	100	出口貿易
	Miles Fashion GmbH	德國	11,000,000歐元	100	入口商
	Miles Fashion Group France EURL	法國	10,000歐元	100	批發
	Miles Fashion USA, Inc.	美國	普通股1,000美元	100	入口商
	Millwork (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣1元	100	提供設計、概念開發服務及辦公室後勤行政服務
	美樂採購管理(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	
	Millwork Holdings Co., Inc.	美國	普通股1美元	100	投資控股
	Millwork Pte. Ltd.	新加坡	普通股10,000新加坡元	100	出口貿易
(2)	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
	南京利豐英和商貿有限公司	中華人民共和國	5,000,000美元	100	進出口及分銷一般商品
				外商	
				獨資企業	
	On-Tip LLC	美國	投入資本1美元	100	批發
	P.T. Lifung Indonesia	印尼	普通股500,000美元	100	出口貿易服務
	Pacific Alliance USA, Inc.	美國	普通股1美元	100	批發
	Paco Trading (International) Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	PATCH Licensing LLC	美國	投入資本1美元	66.67	批發
	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16,268,648.75英鎊	100	投資控股
	Peter Black International Limited	英格蘭	普通股1,020.42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
	Phil Henson GmbH	德國	50,000歐元	100	入口商
	Product Development Partners Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	PromOcean France SAS	法國	8,530,303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	3,005.06歐元	100	批發
	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

41 主要附屬及聯營公司(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
	PT Direct Sourcing Indonesia	印尼	普通股250,000美元	100	出口貿易服務
	PT. IDS Marketing Indonesia	印尼	普通股1,000,000,000印尼盾	85	營銷及分銷消費品及 醫藥產品
	PT. LF Asia Manufacturing Indonesia	印尼	普通股453,600,000印尼盾	100	製造個人護理及家居用品
	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
	Ralsey Group Limited	美國	普通股1美元	100	批發
(2)	Ratners Enterprises Ltd.	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股
(2)	Region Giant Holdings Limited	英屬維爾京群島	普通股31美元	100	投資控股
	Rhodes Limited	香港	普通股1,000美元	100	出口貿易及採購
	Rosetti Asia Limited	香港	普通股港幣2元	100	出口貿易
	Rosetti Handbags and Accessories, Ltd.	美國	普通股1美元	100	批發
	偉望貿易(深圳)有限公司	中華人民共和國	港幣1,000,000元	100 外商 獨資企業	出口貿易服務
	偉望貿易亞太有限公司	香港	港幣102,000元	100	出口貿易
	RT Sourcing USA Inc.	美國	普通股6美元	100	入口商
	RVWV Apparel LLC	美國	無投入資本	100	批發
	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
	上海利和物流有限公司	中華人民共和國	1,000,000人民幣	100 外商 獨資企業	提供物流服務
	上海利和服飾商貿有限公司	中華人民共和國	1,000,000人民幣	100 外商 獨資企業	零售及批發
	利豐醫葯商貿(上海)有限公司	中華人民共和國	6,000,000人民幣	100 外商 獨資企業	分銷醫藥產品
	深圳凱特利斯特商貿有限公司	中華人民共和國	120,000美元	100 外商 獨資企業	防盜標籤貿易
	兆豐烟花有限公司	香港	普通股[A]港幣1,100,000元 普通股[B]港幣1,100,000元	100	出口貿易
	兆豐烟花商貿(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
	Shubiz Limited	英格蘭	普通股2英鎊	100	設計、市場推廣及採購
	Shutoo Limited	英格蘭	普通股1英鎊	100	設計、市場推廣及採購
	銀悅(香港)有限公司	香港	普通股港幣1元	100	出口貿易
(2)	Simkar 2 Limited	開曼群島	普通股50,000美元	100	投資控股
(2)	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

賬目報表附註(續)

41 主要附屬及聯營公司(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
	Sports Brands Italia Limited	香港	普通股港幣1,000,000元	100	出口貿易
(2)	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	測試及科技顧問
				外商 獨資企業	
	T.V.M. Design Services Ltd	以色列	普通股100新謝克爾	100	設計及市場推廣
(2)	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
	利百勝有限公司	香港	普通股港幣1,560,000元	100	出口貿易
	The Mint Group Pte. Ltd.	新加坡	普通股100新加坡元	100	分讓專利權
	卡通天地有限公司	香港	普通股港幣200,000元	100	分銷兒童服裝及飾品
	Toy Island (USA) LLC	美國	投入資本100美元	100	市場推廣
	Toy Island Manufacturing Company Limited	香港	普通股港幣62,000,000元	100	設計及市場推廣
	TVM Europe GmbH	德國	25,000歐元	100	批發
	TVMania Italy S.r.l.	意大利	10,000歐元	100	批發
	TVMania UK Limited	英格蘭	普通股2英鎊	100	批發
	Ventana Bekleidungsfabrikation GmbH	德國	26,000歐元	100	批發
	Visage (Hong Kong) Limited	香港	普通股港幣100,000元	100	設計及市場推廣
	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 Holdings Limited	英格蘭	普通股35,163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
	VZI Investment Corp.	美國	普通股1美元	100	批發
	W S Trading Limited	香港	普通股港幣1,000,000元	100	出口貿易
	中國特紡供應有限公司	香港	普通股港幣2,000,000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
	美威(香港)有限公司	香港	普通股港幣2元	100	企業行政及商標控股
	Wonderful World Overseas Limited	英屬維爾京群島	普通股1美元	100	投資控股

附註：

(1) Li & Fung (B.V.I.) Limited在香港以外地區對附屬公司提供市務及推廣服務。

(2) 附屬公司之賬目非由羅兵咸永道會計師事務所審核/審閱，非經其審核/審閱之附屬公司資產淨值總計佔本集團之總資產淨值少於5%。

上述附表載述本公司截至二零一二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。

41 主要附屬及聯營公司(續)

附註	主要聯營公司	註冊地點	已發行及 繳足股本	本公司 間接擁有權益 百分比	主要業務
	Blue Work Trading Company Limited	香港	普通股港幣4,000,000元	50	出口貿易
#	Fireworks Management, Inc.	美國	普通股60,000美元	25	投資控股
#	Gulf Coast Fireworks Sales, LLC	美國	投入資本3,338,253美元	30	炮竹分銷
	Marshall Fireworks, Inc.	美國	普通股10,000美元	30	便利銷售及儲存
	Upsolut Merchandising GmbH & Co. KG	德國	5,000歐元	39	分銷及批發
#	Winco Fireworks International, LLC	美國	投入資本9,573,748美元	30	批發
#	Winco Fireworks Mississippi, LLC	美國	投入資本406,895美元	30	批發
#	Winco of Tennessee, LLC	美國	投入資本496,659美元	30	炮竹批發及零售

聯營公司之賬目非由羅兵咸永道會計師事務所審核。

上述附表載述本公司截至二零一二年十二月三十一日之主要聯營公司。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

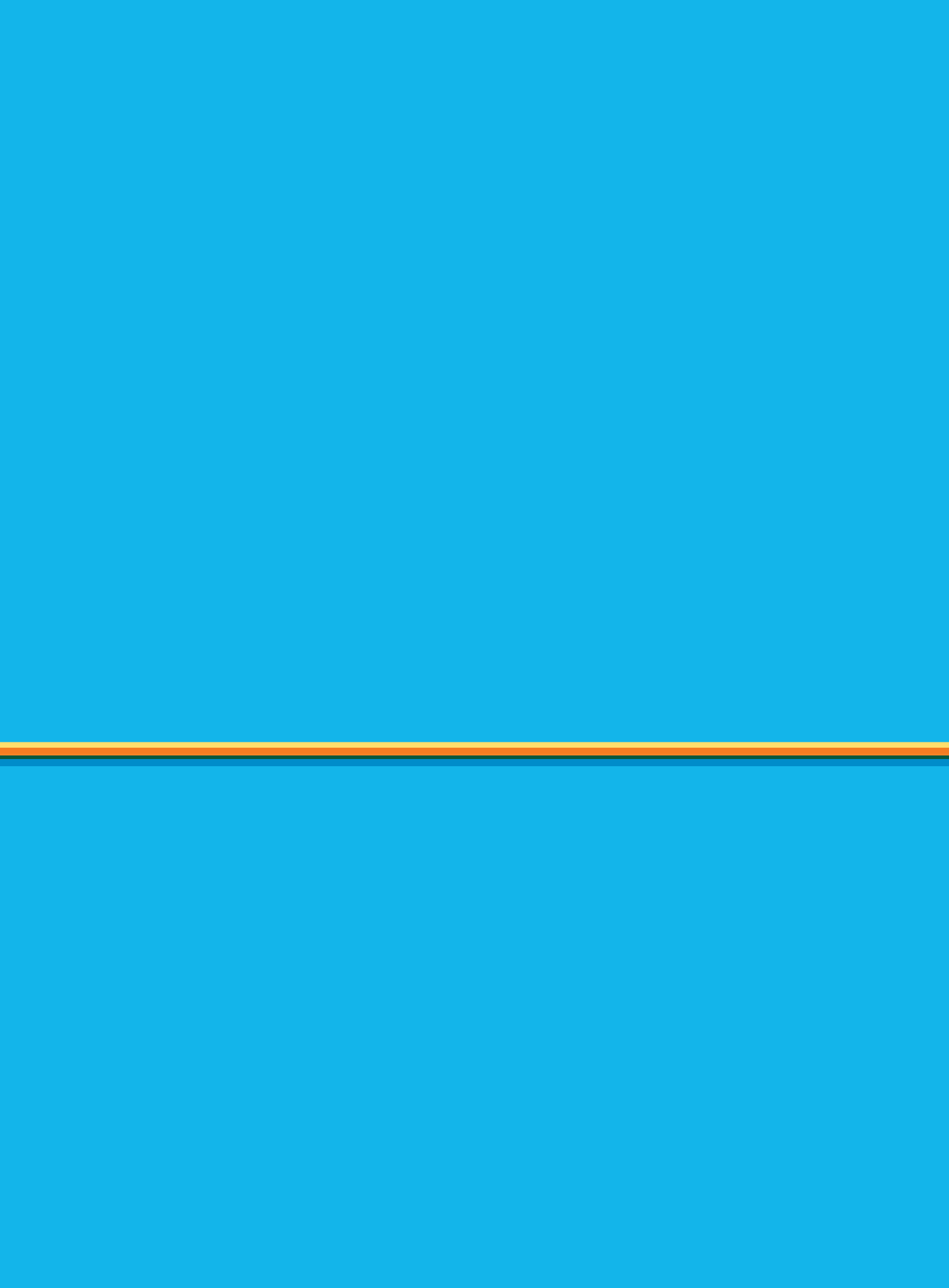
綜合損益表

	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	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
營業額	20,221,806	20,030,271	15,912,201	13,394,741	14,195,143	11,853,840	8,719,264	7,130,433	6,047,513	5,465,450
經營溢利	790,703	879,937	679,318	497,373	390,310	461,545	309,272	241,615	199,492	160,511
利息收入	20,385	19,490	13,567	11,636	14,455	26,691	12,627	8,915	5,534	4,920
利息支出	(135,109)	(128,594)	(98,443)	(47,706)	(61,561)	(64,059)	(18,983)	(2,741)	(1,470)	(1,258)
應佔聯營公司溢利減虧損	638	1,231	1,850	998	794	634	1,359	1,162	4,205	55
除稅前溢利	676,617	772,064	596,292	462,301	343,998	424,811	304,275	248,951	207,761	164,228
稅項	(54,053)	(90,660)	(47,525)	(30,798)	(33,269)	(32,379)	(22,011)	(19,391)	(16,699)	(13,324)
年度溢利	622,564	681,404	548,767	431,503	310,729	392,432	282,264	229,560	191,062	150,904
股東應佔溢利：										
公司股東	617,416	681,229	548,491	431,937	310,505	392,312	282,284	229,523	191,182	152,455
永久資本證券持有人	4,415	-	-	-	-	-	-	-	-	-
非控制性權益	733	175	276	(434)	225	121	(20)	38	(120)	(1,552)
	622,564	681,404	548,767	431,503	310,730	392,433	282,264	229,561	191,062	150,903
每股盈利(港仙)(附註)										
基本	58.1	65.8	55.9	45.5	34.6	44.8	33.5	27.8	23.2	18.7
相等於(美仙)	7.45	8.43	7.17	5.83	4.44	5.74	4.30	3.56	2.98	2.40
每股股息(港仙)(附註)	31.0	53.0	45.0	37.5	28.5	35.5	27.5	22.7	19.1	15.9
相等於(美仙)	3.97	6.79	5.77	4.81	3.65	4.55	3.53	2.91	2.45	2.04
每股特別股息(港仙)(附註)	-	-	-	-	-	-	-	-	11.4	-
相等於(美仙)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.46	-

綜合資產負債表

	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	二零零八年 千美元	二零零七年 千美元	二零零六年 千美元	二零零五年 千美元	二零零四年 千美元	二零零三年 千美元
無形資產	7,058,406	6,525,999	4,882,166	2,333,657	1,872,068	1,458,287	604,252	360,177	167,222	78,570
物業、廠房及設備	418,624	325,432	309,186	160,988	164,495	144,872	142,868	121,488	91,667	93,727
其他非流動資產	158,153	117,418	124,679	112,356	20,246	27,974	113,166	126,028	128,778	117,869
流動資產	4,379,969	3,951,571	4,177,788	2,757,963	2,752,051	2,444,428	1,966,007	1,349,745	1,057,244	895,034
流動負債	3,873,938	3,664,820	3,317,362	2,227,923	2,288,234	2,095,649	1,658,606	1,264,395	772,589	636,011
流動資產淨值	506,031	286,751	860,426	530,040	463,817	348,779	307,401	85,350	284,655	259,023
	8,141,214	7,255,600	6,176,457	3,137,041	2,520,626	1,979,912	1,167,687	693,043	672,322	549,189
資本來源：										
股本	13,396	12,987	12,899	12,103	11,648	11,060	10,928	9,412	9,350	9,301
永久資本證券	504,415	-	-	-	-	-	-	-	-	-
儲備	4,627,116	3,925,619	3,619,179	2,260,485	1,704,039	1,253,589	1,048,924	583,511	594,424	527,939
權益總額	5,144,927	3,938,606	3,632,078	2,272,588	1,715,687	1,264,649	1,059,852	592,923	603,774	537,240
其他非流動負債	2,996,287	3,316,994	2,544,379	864,453	804,939	715,263	107,835	100,120	68,548	11,949
	8,141,214	7,255,600	6,176,457	3,137,041	2,520,626	1,979,912	1,167,687	693,043	672,322	549,189

附註：以前年度之比較數字已就二零零六年五月發行的每十股送一股之紅股及二零一一年五月的股份拆細作出調整。



利豐大廈
香港九龍
長沙灣道888號
電話：(852) 2300 2300 | www.lifung.com

