

利豐有限公司

(百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號: 494)

公佈截至二零零六年十二月三十一日止年度業績

摘要

(港幣百萬元)	二零零六年	二零零五年	變動
營業額	68,010	55,617	+22%
核心經營溢利	2,344	1,861	+26%
佔營業額之百份比	3.45%	3.35%	
本公司股東應佔溢利	2,202	1,790	+23%
每股盈利	67.1 港仙	55.6 港仙*	+21%
每股股息			
— 末期	39.0 港仙	32.3 港仙*	+21%
— 全年	55.0 港仙	45.5 港仙*	+21%

* 已就二零零六年五月發行的每十股送一股之紅股作出調整

- 業績強勁增長的一年，並符合三年業務發展計劃的目標
- 增長動力來自固有業務增長和收購
- 毛利持續五年錄得增長
- 雙線收購策略進展理想，先後進行四次收購，計有 Oxford Womenswear Group、Rosetti 手袋業務、Homestead 及 KarstadtQuelle 旗下採購業務
- 美國本土業務策略表現良好
- 強勁走勢可望持續

董事會現欣然公佈本公司與其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合損益表及本集團於二零零六年十二月三十一日之綜合資產負債表與二零零五年度比較數字。本年度報告已經本公司之審核委員會審閱。

綜合損益表

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
營業額	2	68,010,257	55,617,374
銷售成本		(60,674,807)	(49,956,433)
毛利		7,335,450	5,660,941
其他收益		311,553	264,384
邊際利潤總額		7,647,003	5,925,325
銷售開支		(1,234,610)	(973,874)
採購開支		(3,564,277)	(2,666,214)
行政開支		(503,890)	(424,569)
核心經營溢利	2	2,344,226	1,860,668
出售房產及持有房產附屬公司收益		71,794	27,832
投資淨虧損		(3,700)	(3,900)
經營溢利	3	2,412,320	1,884,600
利息收入		98,491	69,539
利息支出		(148,070)	(21,376)
應佔聯營公司溢利減虧損		10,603	9,062
除稅前溢利		2,373,344	1,941,825
稅項	4	(171,682)	(151,248)
除稅後溢利		2,201,662	1,790,577
應佔溢利：			
公司股東		2,201,819	1,790,279
少數股東權益		(157)	298
		2,201,662	1,790,577
公司股東應佔每股盈利	5		
— 基本		67.1 港仙	55.6 港仙
— 攤薄		66.5 港仙	55.2 港仙
股息	6	1,850,006	1,468,432

綜合資產負債表

	附註	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
非流動資產			
無形資產		4,713,163	2,809,380
固定資產		1,114,368	947,608
土地租金		681,179	765,771
聯營公司		13,930	7,102
持作出售之財務資產		81,605	91,721
遞延稅項資產		105,982	118,419
		6,710,227	4,740,001
流動資產			
存貨		1,331,258	628,121
有關連公司欠款		61,977	24,982
衍生金融工具		—	3,769
應收貿易賬款及票據	7	9,231,482	7,738,518
其他應收賬款、預付款項及按金		1,316,053	884,704
現金及銀行結存		3,394,085	1,247,920
		15,334,855	10,528,014
流動負債			
欠負有關連公司		—	98
衍生金融工具		4,413	—
應付貿易賬款及票據	8	7,544,176	6,058,717
應付費用及雜項應付賬款		1,315,691	1,006,181
收購公司之代價應付結餘		760,221	647,492
稅項		320,632	391,415
銀行貼現票據墊款		123,282	1,554,367
短期銀行貸款		2,776,968	—
銀行透支		91,744	204,007
		12,937,127	9,862,277
流動資產淨值		2,397,728	665,737
總資產減流動負債		9,107,955	5,405,738

綜合資產負債表 (續)

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
資本來源：		
股本	85,239	73,414
儲備	6,883,215	3,540,450
擬派末期股息	1,330,754	1,042,995
	8,213,969	4,583,445
股東資金	8,299,208	4,656,859
少數股東權益	(32,363)	(32,058)
權益總額	8,266,845	4,624,801
非流動負債		
長期負債	797,487	753,192
退休金責任	25,464	19,821
遞延稅項負債	18,159	7,924
	9,107,955	5,405,738

綜合權益變動表

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
權益總額於一月一日	4,624,801	4,681,667
匯兌調整	73,042	(45,695)
持作出售之財務資產價值淨(虧損)/收益	(7,496)	6,369
現金流動對沖之淨(虧損)/收益	(6,530)	3,506
直接反映於權益之淨收入/(支出)	59,016	(35,820)
年度溢利	2,201,662	1,790,577
年度收入總額	2,260,678	1,754,757
股息支付	(1,563,542)	(2,033,967)
私人配售發行之股份	2,723,435	—
僱員購股權計劃：		
— 僱員服務價值	58,465	47,378
— 發行股份	471	486
— 發行股份溢價	162,537	174,480
權益總額於十二月三十一日	8,266,845	4,624,801

附註：

1 編制基準及會計政策

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

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

(a) 於 2006 年已生效的財務準則之修訂

會計準則第 19 號(修訂)，僱員福利，提出精算盈虧之另一種確認方法，如果多個僱主計劃之資料不足以應用規定之得益會計方法，該準則可能會要求附加的確認條件，該準則亦會增加新的披露條件。由於集團並沒有打算更改精算盈虧確認之會計政策，同時亦沒有參與任何多重僱主計劃，採納此修訂只影響財務報表披露之格式及範圍。

(b) 尚未生效及未被提早採納之現有準則之詮釋

財務準則第 7 號，金融工具：披露，與及會計準則第 1 號，財務報表之呈列補充修訂 - 資本披露，集團並無提早採納此已公佈的準則，但必須於二零零七年一月一日或於之後開始的會計期予以採納。財務準則第 7 號就對金融工具作出嶄新的披露。此準則並不影響集團之金融工具的分類及價值。

香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 8 號：財務準則第 2 號之範圍 (於二零零六年五月一日或於之後開始的會計期生效)，並未被本集團提早採納。香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 8 號釐定有關發行資產工具而產生的交易資金，如有形資金收取低於已發行的資產工具之市價，該項交易將被包括於財務準則第 2 號之計算範圍內。集團將於二零零七年一月一日開始採納香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 8 號，預料對集團的綜合財務報表並無重大影響。

附註：

2 分部資料

本集團之主要業務為消費產品之出口貿易業務。

(a) 地區分部資料

	美國 二零零六年 港幣千元	歐洲 二零零六年 港幣千元	加拿大 二零零六年 港幣千元	澳大利西亞 二零零六年 港幣千元	中美及 拉丁美洲 二零零六年 港幣千元	其他國家 二零零六年 港幣千元	集團 二零零六年 港幣千元
營業額	49,039,250	11,903,083	2,861,617	1,645,539	1,099,010	1,461,758	68,010,257
分部業績	1,639,304	434,621	108,957	66,866	39,649	54,829	2,344,226
出售房產及持有房產附 屬公司收益							71,794
投資淨虧損							(3,700)
利息收入							98,491
利息支出							(148,070)
應佔聯營公司溢利 減虧損							10,603
除稅前溢利							2,373,344
稅項							(171,682)
除稅後溢利							2,201,662
分部資產	10,514,411	2,673,303	654,356	313,915	243,065	233,212	14,632,262
未分配資產							7,412,820
總資產							22,045,082
分部負債	10,018,899	2,165,438	476,355	309,545	194,455	215,683	13,380,375
未分配負債							397,862
總負債							13,778,237
資本性開支	226,080	52,378	8,678	5,779	3,602	5,816	302,333
折舊	133,583	40,170	6,222	4,268	2,731	3,686	190,660
土地租金攤銷	13,237	3,213	772	444	296	396	18,358

附註：

2 分部資料(續)

(a) 地區分部資料(續)

	美國 二零零五年 港幣千元	歐洲 二零零五年 港幣千元	加拿大 二零零五年 港幣千元	澳大拉西亞 二零零五年 港幣千元	中美及 拉丁美洲 二零零五年 港幣千元	其他國家 二零零五年 港幣千元	集團 二零零五年 港幣千元
營業額	38,450,852	10,307,087	2,602,404	1,882,466	997,446	1,377,119	55,617,374
分部業績	1,210,231	403,522	81,880	76,575	37,840	50,620	1,860,668
出售房產收益							27,832
投資淨虧損							(3,900)
利息收入							69,539
利息支出							(21,376)
應佔聯營公司溢利 減虧損							9,062
除稅前溢利							1,941,825
稅項							(151,248)
除稅後溢利							1,790,577
分部資產	7,381,397	2,172,991	698,803	402,397	227,132	234,739	11,117,459
未分配資產							4,150,556
總資產							15,268,015
分部負債	6,991,447	1,737,924	491,936	385,418	196,046	217,091	10,019,862
未分配負債							623,352
總負債							10,643,214
資本性開支	329,590	76,608	15,183	13,065	6,921	9,768	451,135
折舊	82,646	26,415	3,648	4,221	2,174	2,589	121,693
土地租金攤銷	12,207	3,266	825	597	316	436	17,647

附註：

2 分部資料(續)

(b) 業務分部資料

	營業額 二零零六年 港幣千元	分部業績 二零零六年 港幣千元	總資產 二零零六年 港幣千元	資本性開支 二零零六年 港幣千元
成衣品	46,215,649	1,798,941	10,494,627	212,387
非成衣品	<u>21,794,608</u>	<u>545,285</u>	<u>4,137,635</u>	<u>89,946</u>
	<u>68,010,257</u>	<u>2,344,226</u>	<u>14,632,262</u>	<u>302,333</u>
出售房產及持有房產附屬公司收益		71,794		
投資淨虧損		<u>(3,700)</u>		
經營溢利		<u>2,412,320</u>		
未分配資產			<u>7,412,820</u>	
總資產			<u>22,045,082</u>	
	營業額 二零零五年 港幣千元	分部業績 二零零五年 港幣千元	總資產 二零零五年 港幣千元	資本性開支 二零零五年 港幣千元
成衣品	38,080,180	1,480,582	7,858,285	285,595
非成衣品	<u>17,537,194</u>	<u>380,086</u>	<u>3,259,174</u>	<u>165,540</u>
	<u>55,617,374</u>	<u>1,860,668</u>	<u>11,117,459</u>	<u>451,135</u>
出售房產收益		27,832		
投資淨虧損		<u>(3,900)</u>		
經營溢利		<u>1,884,600</u>		
未分配資產			<u>4,150,556</u>	
總資產			<u>15,268,015</u>	

附註：

3 經營溢利

經營溢利已計入及扣除下列項目：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
計入		
出售房產收益	3,268	27,832
出售持有房產附屬公司收益	68,526	-
出售固定資產收益	-	1,002
扣除		
銷售貨值成本	60,674,807	49,956,433
僱員購股權費用	58,465	47,378
土地租金攤銷	18,358	17,647
系統開發成本攤銷	7,797	7,675
固定資產折舊	190,660	121,693
出售固定資產虧損	5,931	-
壞賬撇除／應收貿易賬款減值	26,756	27,771

4 稅項

香港利得稅乃以本年內估計的應課稅溢利按 17.5% (二零零五年：17.5%) 之稅率作出撥備。海外溢利之稅項乃以本年內估計的應課稅溢利，按本集團營運之國家所採用之現行稅率計算。

在綜合損益表扣除／(進註)之稅項如下：

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
本年稅項		
— 香港利得稅	134,157	154,545
— 海外稅項	36,678	41,407
上年度稅項準備餘額	(22,772)	(534)
遞延稅項	23,619	(44,170)
	<u>171,682</u>	<u>151,248</u>

5 每股盈利

基本每股盈利乃按本集團股東應佔溢利 2,201,819,000 港元 (二零零五年：1,790,279,000 港元) 與在計算於年內發行紅股之影響後，年內已發行股份之加權平均數 3,282,619,000 (二零零五年：3,220,286,000) 股計算。

每股攤薄盈利乃假設本公司所授出之認股權的潛在攤薄股份，為數 29,606,000 (二零零五年：22,524,000) 股全部被兌換後，再根據已發行普通股之加權平均數 3,282,619,000 (二零零五年：3,220,286,000) 股計算。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。

附註：

6 股息

	二零零六年 港幣千元	二零零五年 港幣千元
已派發中期股息每股港幣 16.0 仙 (二零零五年：每股港幣 13.2 仙)(附註)	519,252	425,437
擬派末期股息每股港幣 39.0 仙 (二零零五年：每股港幣 32.3 仙)(附註)	1,330,754	1,042,995
	<u>1,850,006</u>	<u>1,468,432</u>

於二零零七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港幣 39.0 仙。此建議股息於賬目內並不列作應派股息，惟會列作截至二零零七年十二月三十一日止年度之保留盈利分配。

附註：二零零五年度之中期及末期股息已就年內發生之十送一紅股作出調整

7 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	即日 至九十日 港幣千元	九十一日 至一百 八十日 港幣千元	一百 八十一日至 三百六十日 港幣千元	超過 三百六十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零六年 十二月三十一日之結餘	<u>8,541,183</u>	<u>581,852</u>	<u>91,267</u>	<u>17,180</u>	<u>9,231,482</u>
於二零零五年 十二月三十一日之結餘	<u>7,300,091</u>	<u>371,674</u>	<u>54,639</u>	<u>12,114</u>	<u>7,738,518</u>

所有貿易賬款及票據均須於一年內或應要求償還，其賬面價值與公平價值相約。

本集團之貨運交易其相當部份均以即期信用狀、不超過一百二十天期限之有期信用狀、付款交單或客戶直接發出信用狀于供應商之方式進行。其餘以掛賬方式進行於貨運時應付，但其中大多數均附有客戶發出之備用信用狀、銀行擔保或信用保險。

截至二零零六年十二月三十一日止年度期間本集團將為港幣 123,282,000 元的有追索權外匯票據轉讓予銀行以換取現金。有關交易已列為抵押化的銀行墊款。

附註：

8 應付貿易賬款及票據

應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	即日 至九十日 港幣千元	九十一日 至一百 八十日 港幣千元	一百 八十一日至 三百六十日 港幣千元	超過 三百六十日 港幣千元	總數 港幣千元
於二零零六年 十二月三十一日之結餘	<u>7,203,198</u>	<u>245,151</u>	<u>52,929</u>	<u>42,898</u>	<u>7,544,176</u>
於二零零五年 十二月三十一日之結餘	<u>5,849,410</u>	<u>121,289</u>	<u>43,007</u>	<u>45,011</u>	<u>6,058,717</u>

本集團之應付貿易賬款及票據，其賬面價值與公平價值相約。

管理層討論及分析

總覽

二零零六年是利豐取得穩健增長的一年。集團持續固有業務增長，並在各地市場的佔有率不斷擴大。集團於年內作出策略部署，先後收購德國最大零售商之一的 KarstadtQuelle 旗下採購業務及其他公司。此舉不僅加強集團的整體採購實力，並進一步分散客戶的地區分佈。

二零零六年是集團推行二零零五至二零零七年度三年業務發展計劃的第二年。集團的業績取得良好進展，並正朝著營業額於二零零七年底達到一百億美元的目標進發。年內，集團亦大舉投資於其基礎設施上，為迎接業務增長作好準備。

集團營業額為港幣六百八十億零一千萬元，較二零零五年度上升 22%。股東應佔溢利增至港幣二十二億零二百萬元，增幅達 23%。每股盈利為六十七點一港仙，而二零零五年則為五十五點六港仙(已按二零零六年五月發行的每十股送一股之紅股作出調整)。

董事會宣布擬派發末期股息每股三十九港仙。連同中期股息十六港仙計算，二零零六年度的每股股息總額為五十五港仙(二零零五年：四十五點五港仙，已按發行的紅股作出調整)。

業績回顧

營業額攀升顯示利豐在固有業務增長及收購新業務方面同樣成功。二零零六年，美國消費市場隨著利率穩定和油價回落而靠穩，集團亦從中受惠。集團繼續致力發展現有客戶業務，同時亦積極開拓新業務。強勁的業績亦顯示集團經營的業務仍有充裕的發展空間。世界各地的零售商益發意識到管理供應鏈上夥伴利豐的策略價值。

集團總體毛利上升 29%，佔銷售額的比重由二零零五年的 10.65% 上升至二零零六年的 11.24%，原因為增加了毛利較高的業務所佔的比重，尤其是非成衣消費品業務及美國本土業務。二零零六年集團核心經營溢利上升 26% 至港幣二十三億四千四百萬元。溢利上升的原因是由於集團於其經營業務的一些市場的佔有率不斷擴大。儘管集團大舉投資於基礎設施上，其核心經營毛利仍由二零零五年的 3.35% 上升至二零零六年的 3.45%。

集團的一貫政策為盡量減輕資產負擔，包括盡可能不自置廠房或物業。然而，於過往數年，由於集團業務不斷增長，因此需要不斷擴充、改變辦公室陳設，以及重新裝修。集團必須有效地管理設於重要採購樞紐(尤其是香港)的辦事處。集團在收購某些業務時亦將物業一併購入。

倘能與適當的業主磋商，根據公平原則及在恰當的獨立估值支持下，按合理租金及租期達成合適的「售後租回」安排，在可能情況下管理層均擬出售集團名下物業。

根據於二零零六年十二月二十二日發表的關連交易公布所載，集團將若干香港物業控股附屬公司售予 LF Investment Properties Limited，並確認一筆為數港幣六千九百萬元的非經常性溢利。

業務範圍及區域分析

二零零六年成衣品及非成衣消費品業務分別佔營業額的 68% 及 32%。成衣品的營業額及經營溢利分別增加 21% 及 22%。集團的現有及新加入的客戶擴展業務、對供應鏈的增值服務(尤其是核心採購業務屬下的設計和產品開發服務)的需求不斷上升，以及集團承接的補貨訂單數量增加，都是營業額和經營溢利上升的原因。集團亦受惠於一些主要客戶本身的業務增長及集中採購，並增加外判予本集團。

非成衣消費品業務於二零零六年錄得強勁增長，營業額及經營溢利分別增加 24% 及 43%。非成衣消費品業務表現顯著改善的原因是家居產品業務(包括家用紡織品及傢俬業務)錄得強勁的固有業務增長，以及與近期收購的業務(如印尼傢俬業務 Tropicana)發揮協同效應。此外，非成衣消費品業務亦因規模經濟帶來成本效益而受惠。

從地域角度而言，美國市場仍為集團的主要出口市場，佔集團營業額的 72%。在美國消費市道靠穩的環境下，集團於二零零六年的營業額及經營溢利分別增長 28% 及 35%。在美國的現有客戶的業務增加(包括擴展業務範圍)，及新客戶的業務增長，雙雙帶動營業額及經營溢利取得穩健的上升。

此外，集團將品牌及批發業務重組為一個業務單元，市場部署更為一致，為集團營運提供助力，使美國本土業務策略取得更穩定的發展。於二零零六年，集團收購了 Oxford Womenswear Group、Rosetti 手袋業務及 Homestead，可配合及加強美國本土業務的現有品牌及產品系列。此等新收購的公司已開始融入集團，並帶來顯著的協同效應。

二零零六年歐洲市場佔集團營業額的 18%，營業額及經營溢利分別增長 15% 及 8%。增長主要來自非成衣消費品業務，PromOcean 等昔日購入的業務提供重大貢獻。預期購入德國百貨公司及郵購業務 KarstadtQuelle 旗下的採購部將對二零零七年的歐洲業務增長構成強大支持。

二零零六年加拿大市場佔集團營業額的 4%，營業額及經營溢利分別增長 10% 及 33%。集團與當地多個主要客戶已建立穩固的關係，並將繼續加強維繫此關係。

集團在中美洲及拉丁美洲的營業額及經營溢利分別增長 10% 及 4.8%，約佔集團營業總額的 2%。雖然當地業務的規模相對較小，但集團在墨西哥的業務卻有顯著的增長，升勢可望持續。

澳大利西亞業務佔集團營業額的 2%，營業額及經營溢利分別下跌 13%。集團預期在落實與大型百貨零售商 Myer 的外判交易後，業務於二零零七年將有所改善。

集團營業額的餘下 2% 主要來自日本。雖然目前規模尚小，但集團仍堅持繼續作多方探討，務求在日本市場佔一席位。

新業務拓展

Homestead 的收購大大加強集團在設計、採購及促銷家用紡織品的實力。Homestead 以創新風格享譽市場，其針對品牌的市場策略最為分銷業界津津樂道，且成功向美加多家著名家用紡織品零售商推介品牌。此等品牌成為開拓私人品牌的基石，亦令 Royal Velvet 及 Cannon 躋身全國主要消費品牌行列。

收購事項

雖然集團仍致力於固有業務的增長，但利豐繼續奉行其雙線收購策略，並取得豐碩成果。集團一方面收購了如美國 Homestead 等規模較小的公司，進一步加強家用紡織品業務的現有產品系列，另一方面亦繼續尋求進行較大型的收購，包括 Oxford Womenswear Group 和 Rosetti 手袋業務，進一步加強美國本土業務。於二零零六年最後一季，集團完成收購德國 KarstadtQuelle 旗下採購業務。該項收購有助均衡集團業務的地區分佈，使集團得以進一步深入東歐及意大利的生產市場。集團預料歐洲業務於二零零七年佔集團營業額的比重將會大增。

在二零零七年初，集團收購了 Tommy Hilfiger 的全球採購業務。集團認為 Tommy Hilfiger 具有優厚的全球增長潛力，對於能與此品牌建立夥伴關係感到興奮。該項收購將為集團帶來龐大的採購額，使集團旗下品牌成衣採購業務更趨多元化。

總括而言，集團認為收購可配合集團的固有業務增長，因這些收購可令集團的採購能力擴展至全球，提供擴闊客戶基礎的途徑及進一步分散業務的地區分佈。

新收購的公司正積極融入集團，而這些公司亦已開始為集團盈利作出貢獻。

集團以內部現金及去年以配股集資的方式所籌集的資金支付上述的收購。集團於二零零六年九月透過配股集資港幣二十七億二千三百萬元。

前景及二零零五至二零零七年三年業務發展計劃的進展

集團正朝著營業額於二零零七年底達到一百億美元的目標進發。集團於二零零五年成功實現為該年度定下的指標，於二零零六年再接再厲，續創佳績。截至現時為止，接單情況理想，相信利好走勢可望在二零零七年持續。

集團持續的強勁增長和業務規模令集團實力與日俱增，故可為 KarstadtQuelle 及 Tommy Hilfiger 等大型機構提供外判方案。預期外判業務將持續增長，配合集團的固有業務增長，將有助進一步鞏固集團的市場領導地位。

二零零六年亦是集團再度投資於資訊科技、人力資源及財務系統等基礎設施的一年。集團在完成檢討各主要工序後創設專責部門，統一管理各業務流程的船務安排及監察供應商的遵章情況，以便發揮規模經濟效益及進一步節省成本。

集團的採購網絡日漸擴大，辦事處超過七十間，分佈四十多個經濟體系，有需要設立一個行政樞紐，以便更有效地管理及營運此龐大網絡。集團預料此樞紐架構將有助加強協調不同地區的辦事處，就此而作出的投資可望為集團的長遠增長提供足夠支持。

財政狀況和現金流量

集團於年內的財政狀況保持一貫穩健。於二零零六年底，集團持有非常充裕的現金及現金等值，金額高達港幣三十三億零二百萬元。

集團的主要貿易業務運作亦有逾港幣一百四十六億一千一百萬元的銀行貿易信貸提供充裕支援。此外，集團並有備用銀行貸款及透支備用信貸港幣四十二億八千七百萬元，而迄今只動用了其中港幣二十八億六千九百萬元。

集團並沒有長期借貸，故集團的資產負債比率並不適用。按照流動資產港幣一百五十三億三千五百萬元及流動負債港幣一百二十九億三千七百萬元計算，集團的流動比率為 1.2。

改變會計準則的影響

香港會計準則第 19 號(修訂)「僱員福利」就確認精算損益提供另一可行途徑，規定涉及多名僱主的計劃倘無法提供足夠資料引用界定福利會計法入賬，必須遵守額外的確認規定，並加入新增的披露規定。由於集團不擬改變確認精算損益的會計政策，且不參與任何涉及多名僱主的計劃，故採納此項修訂只影響賬目所示披露事項的格式及程度。

匯率風險管理

集團在本港主要銀行的大部份現金結存均以港元或美元為貨幣單位，而集團的大部份資產、負債，以及收支項目，均以港元或美元為計算單位，故集團認為所承受的匯率波動風險微不足道。

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。

資本承擔及或然負債

於本公佈日期，集團與香港稅務局就合共約港幣十億零一千五百萬元的稅務存有爭議，有關稅項涉及一九九二/一九九三年至二零零五/二零零六年課稅年度內某些非香港來源的收入及市場推廣開支。上述爭議始於一九九九年，自始一直於集團的年報中披露。集團一直與其會計及法律顧問跟進有關事宜。有關爭議已於二零零六年一月由稅務上訴委員會進行聆訊，但截至本公佈日期止仍未獲悉聆訊結果。

集團海外業務的採購及行銷活動架構始建於一九九二年集團重新在香港聯交所上市之時，當時集團已諮詢獨立專業顧問的意見。董事認為已就此於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。

除上述者外，集團並無重大的或然負債或資產負債表外的債務。

人力資源

於二零零六年底，集團僱用員工共 9,705 名，其中 2,961 名於香港總部工作，其餘 6,744 名分佈集團遍及全球超過四十個經濟體系逾七十個辦事處的海外採購網絡。集團擁有一套具競爭力的薪酬制度，並會根據個別員工的表現及集團整體業績，向合資格僱員發放酌情花紅及授出購股權。集團致力培養一套不斷學習的公司文化；集團的成功，有賴一眾高技能及自發性強的員工，故在員工培訓及發展方面不遺餘力。於本年度，集團的總員工開支為港幣二十九億六千四百萬元，而二零零五年則為港幣二十二億五千八百萬元。

末期股息

董事會建議向股東派發截至二零零六年十二月三十一日止年度之末期股息每股三十九港仙（二零零五年：三十二點三港仙，已按二零零六年五月發行的每十股送一股之紅股作出調整）合共港幣十三億三千一百萬元（二零零五年：港幣十億零四千三百萬元）。本公司於二零零六年九月十九日已派發中期股息每股十六港仙（二零零五年：十三點二港仙，已按發行的紅股作出調整）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零七年五月八日至二零零七年五月十五日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如擬取得末期股息，請於二零零七年五月七日下午四時正前將一切過戶文件連同有關之股票送交本公司在香港之股份過戶登記處，香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓雅柏勤證券登記有限公司，辦理過戶登記手續。待股東於二零零七年五月十五日舉行之股東週年大會上批准派發末期息，股息單將隨即寄發予各股東。

股東週年大會

本公司謹訂於二零零七年五月十五日正午十二時假座香港中環干諾道中五號文華東方酒店一樓雙喜及百花廳舉行股東週年大會。大會通告將於二零零七年四月十三日或之前刊登於南華早報及香港經濟日報，並寄發予股東。

業績公佈及年報之刊載

此業績公佈於本公司網站 (www.lifung.com) 及香港聯合交易所有限公司網站 (www.hkex.com.hk) 刊載。二零零六年年報將於二零零七年四月十三日或之前寄發予股東，並於該等網站發佈。

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。

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

董事會成立下列委員會（全部均由非執行董事擔任主席），並具備界定的職權範圍（股東可要求索閱），其內容不比《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）之《企業管治常規守則》的規定寬鬆：提名委員會、審核委員會、風險管理委員會及酬金委員會。為了進一步加強獨立性，提名委員會、審核委員會及酬金委員會自二零零三年起的組織成員以獨立非執行董事為主。

有關公司管治的詳情已載列於本公司二零零六年年報。

審核委員會

審核委員會在二零零六年開會四次（平均出席率為 90%），按照該委員會的書面職權範圍，與高級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。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、本集團的會計準則及實務、上市規則及法則規定之遵守、內部監控、風險管理，以及財政匯報事宜（包括建議董事會批准中期及全年賬目）。

內部監控及風險管理

根據高級管理層、本集團的內部審核組及獨立核數師於二零零六年及截至本公司二零零六年年報及賬目批准日為止所作之評估，審核委員會確信，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，並已確立監控系統持續運作，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。

符合上市規則之《標準守則》

本集團遵守上市規則附錄十所載之《標準守則》，採納嚴格程序規管董事進行本公司所發行的證券交易。本公司已取得每位董事發出的書面確認，以確認在二零零六年年度內符合《標準守則》之規定。本公司於二零零六年年度並未發現任何違規事件。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。

符合上市規則之《企業管治常規守則》

董事會已檢討本公司之公司管治常規，並確信在截至二零零六年十二月三十一日止年度內已符合上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》之守則條文。

購入、出售或贖回本公司之上市證券

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

董事會

於本公佈日期，本公司董事會成員包括以下董事:-

非執行董事：

馮國經（主席）

施偉富*

黃子欣*

Franklin Warren McFarlan*

安田信*

劉不凡

執行董事：

馮國綸（董事總經理）

Bruce Philip Rockowitz

陳浚霖

劉世榮

梁慧萍

* 獨立非執行董事

承董事會命
主席
馮國經



利豐集團成員

香港，二零零七年三月二十一日

網址：www.lifung.com
www.irasia.com/listco/hk/lifung

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」