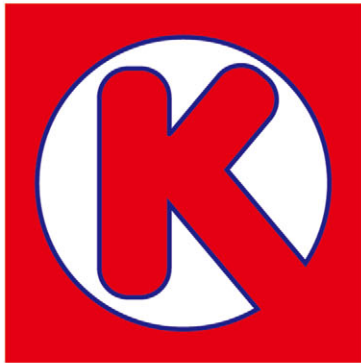


# Convenience Retail Asia

Convenience Retail Asia Limited  
利亞零售有限公司

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

股票代號：08052



2008 年報



利豐集團成員



# 企業願景：

利亞零售集團矢志成為亞洲

**備受歡迎及最具創意**

之連鎖便利店集團。

# 目錄



香港OK便利店於二零零八年九月延續以「轉出新鮮感」為主題的品牌廣告攻勢，推出全新電視廣告，並邀請人氣電台節目主持森美擔任代言人。

公司資料	3
主要財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
企業管治報告	20
董事及高級管理層簡介	33
投資者資訊	38
董事會報告	39
獨立核數師報告	55
綜合損益表	56
綜合資產負債表	57
資產負債表	59
綜合已確認收支表	60
綜合現金流量表	61
賬目附註	62
五年財務摘要	108

# 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 創業板(「創業板」)的特色

創業板的定位，乃為相比起其他在聯交所上市的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資的人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他老練投資者。

由於創業板上市公司新興的性質所然，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

本年報(「年報」)(利亞零售有限公司董事共同及個別承擔全部責任)載有為遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而提供關於利亞零售有限公司的資料。董事在作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本年報所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何事實，致使本年報所載任何內容產生誤導；及(3)本年報內表達的一切意見乃經審慎周詳的考慮後方作出，並以公平合理的基準和假設為依據。

# 公司資料

## 執行董事

楊立彬(行政總裁)  
李國豪(首席財務官)

## 非執行董事

馮國經博士+(主席)  
馮國綸博士  
Godfrey Ernest Scotchbrook\*  
Jeremy Paul Egerton Hobbins\*  
黃玉娜

## 獨立非執行董事

錢果豐博士\*\*  
區文中\*\*  
羅啟耀\*

## 集團監察總裁

蕭欣鏗

## 公司秘書

李秀萍 (ACIS)

## 合資格會計師

許志豪 (FCPA)

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111, Cayman Islands

\* 審核委員會成員

+ 薪酬委員會成員

## 總辦事處及主要營業地點

香港  
新界  
沙田  
小瀝源  
安平街二號  
利豐中心十二樓

## 網址

[www.cr-asia.com](http://www.cr-asia.com)

## 法律顧問

香港法律方面：  
孖士打律師行

開曼群島法律方面：  
Conyers Dill & Pearman, Cayman

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

# 主要財務摘要

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	轉變%
收益	<b>3,322,665</b>	2,917,614	+13.9%
公司股東應佔溢利	<b>88,873</b>	86,867	+2.3%
每股基本盈利(港仙)	<b>12.18</b>	12.08	+0.8%
每股股息(港仙)			
—末期	<b>5.5</b>	5.5	0%
—全年	<b>7.2</b>	7.2	0%

## 營運摘要

- 雖然整體經濟環境轉壞，香港OK便利店與聖安娜在二零零八年第四季仍錄得令人滿意之銷售表現
- 毛利受到食品原料成本價於回顧年度突然高漲之負面影響
- 經濟衰退令新挑戰湧現之餘，亦締造新機遇
- 本集團於二零零八年十二月三十一日持有現金淨額結餘418,490,000港元，且無任何銀行借貸

## 主要財務摘要(續)

### 於二零零八年十二月三十一日分店數目

<b>OK便利店</b>		
香港		284
廣州		71
深圳		6
<b>小計</b>		<b>361</b>
<b>特許經營OK便利店</b>		
廣州		5
澳門		17
珠海		12
<b>小計</b>		<b>34</b>
<b>OK便利店分店總數</b>		<b>395</b>
<b>聖安娜集團</b>		
香港	— 餅屋	77
	— 麵包廊	7
<b>小計</b>		<b>84</b>
澳門	— 餅屋	7
廣州	— 餅屋	14
<b>小計</b>		<b>21</b>
<b>聖安娜分店總數</b>		<b>105</b>
<b>利亞零售旗下分店總數</b>		<b>500</b>

# 主席報告



馮國經博士  
主席

## 財務回顧

本人欣然呈報，利亞零售有限公司連同其附屬公司(「本集團」)於二零零八年之銷售額持續增長，更錄得純利升幅，相對二零零七年，增幅分別為13.9%及2.3%。每股基本盈利由12.08港仙增長0.8%至12.18港仙。本集團財務狀況保持穩健，具有現金儲備418,490,000港元，且無任何銀行借貸。

## 香港零售市場回顧

於二零零八年最後一季，環球金融危機開始對本地市場造成衝擊。當中雷曼兄弟迷你債券事件，尤其觸發市場實施信貸緊縮，公眾投資者對投資產品失去信心，種種情況均見影響深遠。全球消費信心下挫，香港亦不能倖免。

尼爾森消費信心指數由二零零七年之118<sup>1</sup>下降至二零零八年上半年之109<sup>1</sup>，直至二零零八年底，更進一步跌至歷來最低位之88<sup>1</sup>。儘管如此，該研究結果亦總結，香港消費者並非全然拒絕消費，公眾仍願意花費購買超值貨品。

對本集團而言，該市場調查結果意味著，即使經濟不景，只要零售商繼續投放資源，致力瞭解及迎合顧客在不景氣市況下瞬息萬變之需求，則仍然商機處處。

1 尼爾森公司於二零零八年十一月六日刊發。



## 主席報告(續)

### 香港零售市場回顧(續)

二零零八年十月，整體消費信心轉弱，儘管零售業銷貨額仍錄得0.3%<sup>2</sup>之正數增長，相對二零零七年相同月份，香港整體零售量開始減少4.3%<sup>2</sup>。即使零售價值輕微上升，銷售額之跌勢持續至年底。二零零八年之總零售值及總零售量相對二零零七年分別增加10.5%<sup>3</sup>及5.0%<sup>3</sup>。

十二月正值假期季節，加上中央人民政府實行進一步放寬自遊行政策，增添覆蓋的省市，以方便來自中國大陸之自由行旅客，刺激該月由國內訪港旅客數目回復增長，然而，即使受到正面影響，相對上一季三個月期間，二零零八年最後一季之總零售量仍縮減3.6%<sup>3</sup>。

對本集團於二零零八年首三季度經營利潤構成實質威脅之整體消費物價漲幅，於第四季漸趨穩定。截至二零零八年十二月止十二個月之消費物價指數較去年上升4.3%<sup>4</sup>，而受能源價格急挫及消費需求疲弱之影響，預期物價漲幅將逐步收窄。

資產市場調整，連同收入與職場前景日益轉壞，對財富造成負面影響，亦不斷削弱餘下年度消費者之消費意欲。香港零售市場之市況於第四季更趨嚴峻，但卻可能只是更艱難時期之開端。

### 香港業務發展策略

有見經濟環境急轉直下，本集團決定進一步調低二零零八年開設新店之目標數目。

於香港新設之OK便利店淨數目為14家，而非如過去幾年所錄得每年平均超過20家新店數目。此保守決定乃由於物色新店址業主在經濟轉差情況下開出不實際之租賃條款所致。

面臨市況動盪之預期下，本集團實施多項主要措施，進一步監控成本及盡量提高生產力。主要目標乃透過增加每家店舖每日銷售額，及因應銷售表現，調控每家店舖之人力資源調配。

持續減少能源消耗，乃節省成本之另一可觀範疇。此持續性公司政策不單只讓本集團節省營運開支，亦能達致持續環保之目標。

本集團亦繼續於OK便利店內部各項職能，推行「轉出新鮮感」之公司宗旨：包括所有顧客服務範疇，如類別管理、市場推廣與廣告傳訊各方面。

2 香港特別行政區政府統計處於二零零九年一月二日刊發。

3 香港特別行政區政府統計處於二零零九年二月二日刊發。

4 香港特別行政區政府統計處於二零零九年一月二十二日刊發。

## 香港業務發展策略(續)

聖安娜業務方面，本集團於實施其新店拓展計劃內增添於年內較早時間已承租之地點，不斷致力提升整個連鎖店舖取址之地段。於年底前，已在香港開設11家全新聖安娜餅店。

市場回應足證，新店舖及翻新店舖現代時尚之設計，加上為增加糕餅種類推出之新凍餅系列，對提升聖安娜品牌形象並使其年輕化方面頗見成效。可供比較店舖之營業額穩定改善，足以為此作出有力憑證。

食品價格之通脹飆升，令聖安娜年內之利潤面對沉重壓力，幸而，在多項節省成本措拖之支持下，加上最近食品價格出現調整，預計利潤定能逐步改善。

## 中國大陸零售市場回顧

即使整體經濟增長顯著放緩，中國大陸之消費品零售額持續上升，原因很可能為政府推行政策大力刺激內部消費。於十二月之總零售額按年增長19.0%<sup>5</sup>，二零零八年相對二零零七年更錄得雙位數字21.6%<sup>5</sup>之穩健增長。

國內生產總值於二零零八年第三季錄得9.0%<sup>5</sup>之單位數字增長，而對上多個季度則達致雙位數字增長，另外十二月份之出口錄得2.8%<sup>6</sup>之負增長，消費信心指數則由二零零八年一月之95.6<sup>7</sup>下跌至十二月之87.3<sup>7</sup>，種種數據均反映了全球金融危機帶來負面影響之警示。

通脹率於二零零八年首三個季度突然飆升，到第四季始放緩，消費物價指數漲幅則由二零零八年八月之4.9%<sup>8</sup>降至十二月之1.2%<sup>5</sup>。

## 廣州業務回顧

繼於二零零八年初實行連串重組及成本減省措施後，本集團廣州業務得以發揮最高之整體生產力及營運效率。在此段業務整合期間，新店開設計劃乃暫時擱置。

因應東莞經濟日漸轉壞，本集團決定結束在該市場開設之五家OK便利店。此暫時措施令本集團得以專注發展廣州業務，以作為華南業務之策略據點。本集團不會排除於經濟情況好轉時，再進軍該市場之可能性。

5 中華人民共和國國家統計局於二零零九年一月二十二日刊發。

6 中華人民共和國海關總署於二零零九年一月二十二日刊發。

7 中華人民共和國國家統計局於二零零九年二月十日刊發。

8 中華人民共和國國家統計局於二零零八年九月十日刊發。

## 主席報告(續)

### 廣州業務回顧(續)

於二零零八年底，本集團就向廣州市糧食集團有限責任公司增購利亞華南便利店有限公司25%股本權益提交文件，徵求正式批准。交易獲批准後，本集團於該公司之股本權益總額將增至98.5%。此主導控股地位不僅重新確定本集團開拓廣州市場之承諾，亦為管理團隊帶來更高自由度，乘日後經濟復甦之勢，在適當時機增加市場投資。

特許經營業務模式仍在試驗階段，本集團正密切監控特許經營者之營運及合約條款各項細節。

### 企業管治

本集團致力維持高水平的企業管治，並將持續推動及堅持著重透明度、問責性和獨立性等原則的企業文化。

本集團亦將盡一切努力，以遵守香港聯合交易所有限公司所頒佈之《企業管治常規守則》項下經修訂條文。

### 二零零九年前瞻

基於環球金融危機仍未完全顯露，本集團對二零零九年經營環境將維持審慎態度，並加強自我裝備，以待最艱困經濟環境及市場氣氛之來臨。

預期失業率上升、中小企發展前景不穩、股票市場波動、物業市場調整，以及美洲、亞洲北部及歐洲之來訪旅客數目下跌，令香港零售商面對過去數十年來最嚴峻之前景。

引起中國大陸便利店營運商關注之議題為，面對經濟不景，部分顧客會否對價格比過去敏感，因而減少到便利店購物之次數。

本集團亦預期，經濟衰退導致價格及毛利持續受壓，只有以物有所值的價格定位，方能有效贏取顧客長期光顧及維持市場佔有率。有鑑於此，本集團現正實施進取之促銷計劃及節省成本措施，務求維持營業額增長及保障經營溢利。

為抗衡不利市場因素，本集團另擬於短期內採取穩守自保之策，透過維持其現有精英制的營運架構、培訓及發展人力資源、預留可觀現金儲備以及減慢所有擴展步伐，以靜待經濟因素改善後，始再度展開另一階段之擴充計劃。

本人謹藉此機會，代表董事會感謝管理團隊及全體員工之積極專注及竭誠努力，令本集團得以在市況驟變而金融風暴突如其來之一年，仍能達致令人滿意之營運業績。

主席

馮國經

香港，二零零九年三月十六日

# 管理層討論及分析



楊立彬先生  
行政總裁

## 財務回顧

董事會欣然報告本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務業績。本集團於本年度及第四季度之營業額分別增至3,322,665,000港元及829,879,000港元，較二零零七年同期增長13.9%及6.1%。此外，於二零零八年，便利店業務之營業額較二零零七年增加8.6%至2,667,513,000港元。增長主要由於開設新店舖及可供比較便利店(即於二零零七年及二零零八年一直營運之店舖)營業額增加。香港及華南可供比較便利店之營業額分別較二零零七年躍升4.4%及9.5%。同時，包餅店業務之營業額較二零零七年上升42.6%至702,732,000港元，主要受到聖安娜業務在二零零八年全年綜合入賬、開設新店舖，加上可供比較店舖之營業額增加所帶動。

相對二零零七年，本年度毛利及其他收入(不包括利息收入)由佔營業額36.6%增至37.1%，而第四季度則由佔營業額36.9%增至38.1%。此等升幅歸因於便利店業務之毛利改善，惟部分因食品成本在二零零八年大幅上漲以致包餅業務毛利下降而抵銷。

與二零零七年比較，本年度店舖開支佔營業額之百分比由26.7%上升至26.9%，第四季度則由27.5%上升至28.3%，主要由於東莞便利店之一筆過結業開支及綜合計入成本結構稍高之聖安娜業績。

相較二零零七年，本年度分銷成本佔營業額之百分比由2.3%攀升至2.5%，第四季度則由2.6%減少至2.5%。分銷成本佔營業額之百分比整體增長，乃由於綜合計入聖安娜業績。分銷成本佔營業額之百分比於第四季度下跌，主要原因為分銷流程及營運效率改善。

與二零零七年比較，本年度行政開支佔營業額之百分比由4.2%上升至4.3%，第四季度則由3.7%增至4.3%，主要由於員工成本增加及綜合計入聖安娜二零零八年全年業績。

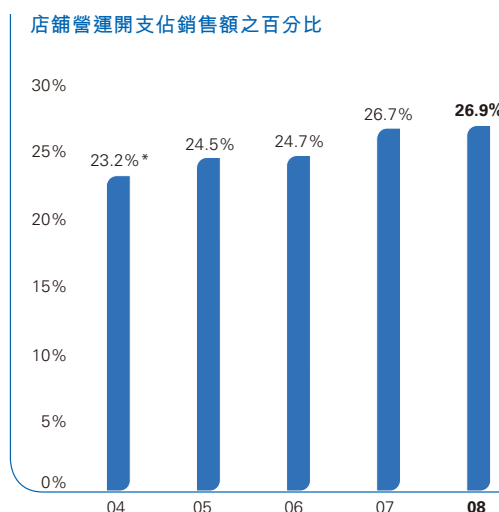
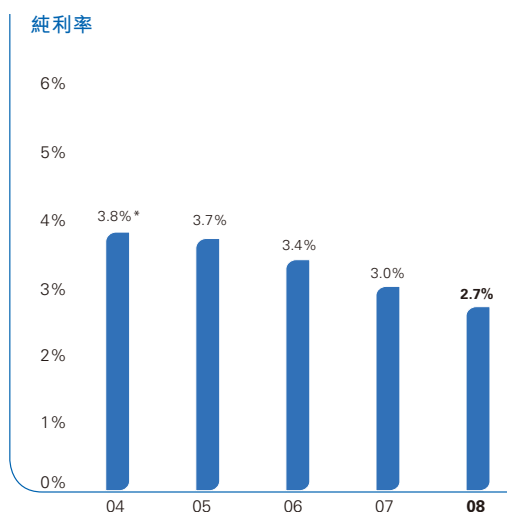
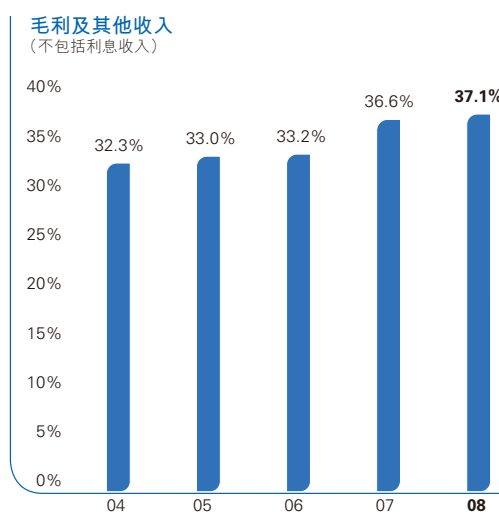
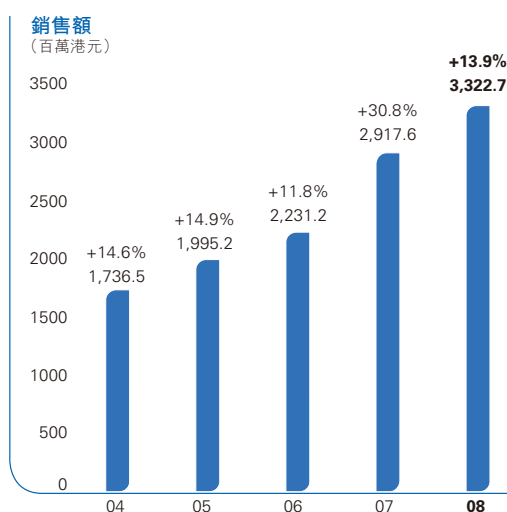
## 管理層討論及分析(續)

### 財務回顧(續)

與二零零七年比較，本年度及第四季度之股東應佔溢利分別躍升2.3%及0.3%至88,873,000港元及21,600,000港元。本年度之每股基本盈利由12.08港仙上升0.8%至12.18港仙。

本集團保持穩健財務狀況，現金淨額達418,490,000港元，且無任何銀行借貸。香港業務於二零零八年錄得約59,367,000港元之可動用現金。

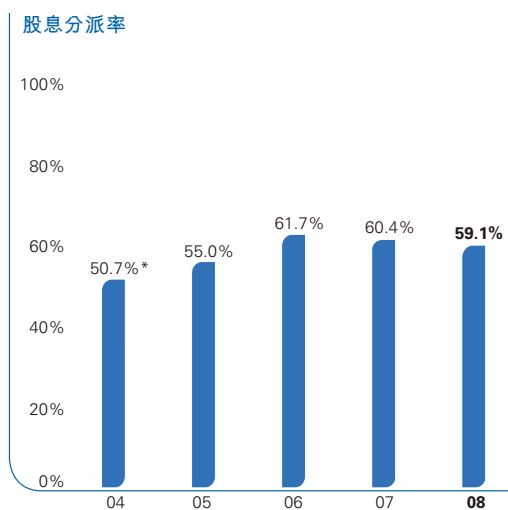
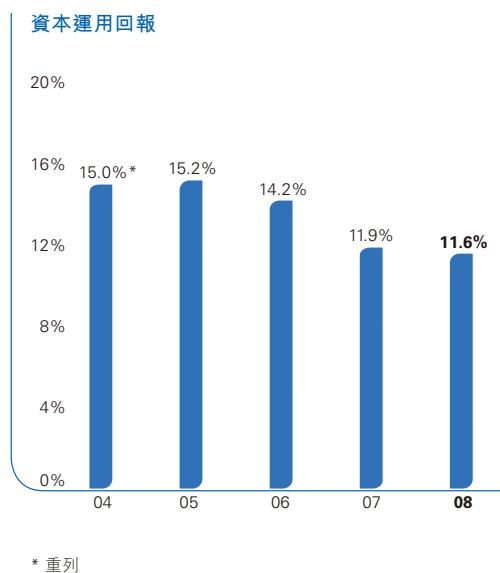
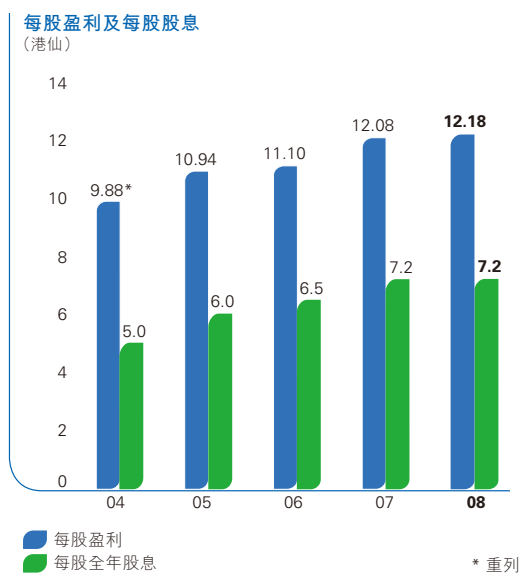
本集團大部分現金結餘以港元存放於香港主要銀行；本集團大部分資產、負債、收益及付款以港元或人民幣持有。本集團於中國大陸經營業務承受之人民幣滙兌風險輕微。本集團須就短期銀行存款所賺取利息收入承擔利率風險。本集團將繼續存放現金盈餘於銀行作為短期港元或人民幣存款之政策，以應付日後任何收購項目之資金需求。



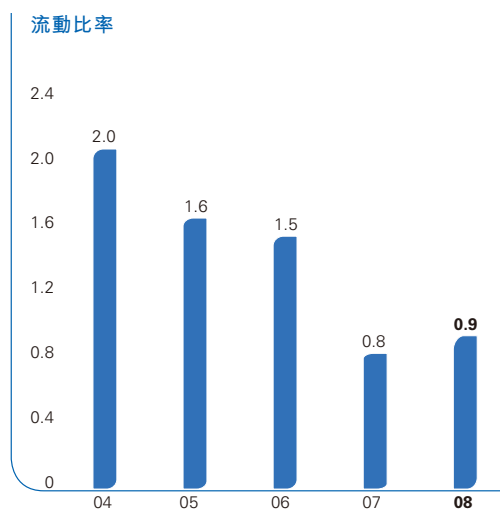
\* 重列

\* 重列

財務回顧(續)



\* 重列



## 管理層討論及分析(續)

### 業務回顧－香港

於二零零八年十二月三十一日，本集團於香港合共經營284家全資自營之OK便利店，而二零零七年底則為270家。

聖安娜方面，本集團於香港經營合共84家全資自營之店舖，而二零零七年底則為81家。總合計算，本集團於香港以兩個零售品牌合共經營368家分店。

### 僱員

於二零零八年十二月三十一日，本集團共有6,146名員工，其中3,962名為香港員工，另2,184名為廣州、深圳及澳門員工。兼職員工佔僱員總數約29%。於二零零八年，本集團大幅增加兼職員工比率，務求縮減固定員工成本及令人力資源管理更富靈活彈性。二零零八年總員工成本為564,903,000港元，而二零零七年則為458,670,000港元。

本集團為其員工提供之薪酬計劃具市場競爭力。另按照個別員工及公司業績表現，向合資格員工酌情授予花紅及購股權。

二零零八年其中一項重要行動為營運團隊之技能發展。本集團為員工籌辦不同程度及不同範疇之培訓課程，亦實行工作坊以改善管理層員工之工作效率及溝通技巧。

為提供香港與廣州兩地員工交流之最佳途徑，本集團於二零零八年九月實行營運經理跨地區發展計劃(Operation Manager Regional Development Program)，並於二零零九年一月中完成。此乃兩個市場營運員工之交流計劃，當中涵蓋在職培訓、店舖參觀、個案研究及座談會。

為進一步改善內部溝通，本集團為辦公室管理層推行「與員工會面」活動，管理團隊可藉此機會與員工分享公司政策及市場情報。



於「經濟一週」主辦的「2008香港傑出企業」頒獎典禮中利亞零售集團榮膺香港傑出上市企業之一。此項活動旨在表揚成就卓越的香港上市公司，鼓勵企業精益求精。

### 市場推廣及宣傳



香港OK便利店於二零零八年聖誕節推出的Rilakkuma鬆弛熊換購計劃完滿結束，換購率高達99%，更在互聯網上引起消費者熱烈回響。

於二零零八年下半年，本集團計劃實行層出不窮之推廣活動，以配合「轉出新鮮感」之主題，為本年度可供比較便利店營業額帶來4.4%之穩健增長。

七月份之包裝飲品促銷活動及九月份之雜誌促銷活動最為顯著，此兩項推廣活動不但刺激銷售額即時增長，長遠而言，亦能建立相關產品類別之市場優勢。該兩項活動亦成功令顧客得知所提供貨品訊息，並引起顧客對嶄新上市新貨品或新品牌之興趣。藉此等推廣計劃，本集團得以進一步鞏固其與供應商之關係，開拓攜手合辦推廣活動之其他機會。

二零零八年最後一季之營銷重點為Rilakkuma鬆弛熊換購計劃，該計劃於十二月推出，換購率達99%。由於Rilakkuma鬆弛熊為廣受歡迎之日本特許卡通人物，該推廣活動在互聯網引起相當回響，並成為緊貼潮流人士於網上討論區之熱門話題。

### 類別管理

於八月份，由於廣大觀眾群投入觀賞奧運電視直播，為OK便利店之包裝飲品、啤酒、零食及糖果等包裝飲品及食品帶來殷切需求。儘管奧運期間及期後之整體零售額放緩情況令人關注，惟中國首次舉辦奧運實際上大幅推高上述產品類別於便利店之銷售額。

然而，奧運熱潮剛減退，隨即揭發受三聚氰胺污染之奶類產品流出市面，導致第三季末及第四季奶類及雪糕製品類別之銷售額急挫。



香港OK便利店於二零零八年九月延續以「轉出新鮮感」為主題的品牌建立活動，推出兩個全新20秒電視廣告及店內宣傳海報攻勢，重點宣傳包裝飲品及雜誌類別。



## 管理層討論及分析(續)

### 類別管理(續)

本集團於最後一季就網上遊戲類別推出嶄新店舖陳列，附設專用網站，務求贏取OK便利店網上遊戲顧客群之忠誠支持。

OK便利店提供之一系列便利服務，包括香港迪士尼樂園售票服務、易辦事現金提款服務及其他家居月費繳款服務，繼續穩健增長。

即焗麵包及蒸包等熱食櫃台之類別管理團隊繼續努力不懈，為該兩個類別增添新產品。隨著開設新店舖及裝修現有店舖，本集團亦能提高該等食品服務於全線OK便利店之滲透率。

### 優質顧客服務

本集團繼續致力於前線員工之間培養優質顧客服務之文化，讓友善親切之店舖同事互相幫助，營造「家庭式」工作環境，同時提倡團隊精神，鼓勵員工上下一心，衷誠合作。此等「情如手足」之企業文化促使員工本著溫馨親切之態度待客，從而提供優質服務。

於六年前推行之「服務之星」計劃仍為成效顯著之鼓勵計劃，每年均選出新的「服務之星」加以表揚。

同時，領袖培訓課程在過去四年間亦不斷改進，繼續為具領袖潛質之店舖經理提供職業培訓。



香港OK便利店舉行一年一度的「服務之星」證書頒發儀式，旨在嘉許表現出色的前線員工，以維持優質顧客服務水平，乃行之有素的獎勵計劃，證實確能激勵士氣。

### 供應鏈管理及物流管理

分銷流程及物流效率大幅改善，乃減省分銷成本之主因。

流程得以改善，全賴升級版貨倉管理系統及改良版店舖支援系統，該等系統分別於第三季及第四季度完成安裝及推行。

本集團亦進行內部配送程序改進及分銷效益研究，務求進一步精簡貨車路線管理、改善運輸效率、提升物流配送，及創造更切合實際需要之經營基礎架構。

重組物流架構其中一項主要目的為將OK便利店與聖安娜之物流資源整合成互相支援的物流管理系統，以達致最高協同效益。

## 業務回顧－廣州

在相當暢旺之零售市場環境推動下，於二零零八年，本集團在廣州之便利店業務可供比較店舖營業額增長達9.6%。

在二零零八年下半年，對本集團廣州營業額造成不利影響之兩項主要事件為：於二零零八年六月一日實施新政府規例，規定零售商徵收膠袋費，此舉令便利店顧客每次購物量隨即減至平均一至兩件；隨後發生三聚氰胺事件，此事件一夜間對奶類及雪糕製品之銷售亦造成嚴重打擊。

鑑於經濟不明朗因素，本集團決定不單只暫緩擴充步伐，更會相繼結束於廣州業務未如理想之店舖。精簡業務後，本集團預期，只會保留有溢利及有望達致收支平衡之店舖，以就新一階段擴充計劃奠下穩健基礎。



集團於二零零八年十月二十四日慶祝華南第100家OK便利店在廣州信和廣場隆重開幕，OK便利店人氣代言人森美應邀出席，與管理層一同主持剪綵儀式。

為維持高水平營運效率及優質客戶服務，本集團在廣州推行服務之星計劃，旨在改善店舖運作。此外，本集團頒行新值勤安排，按銷售營業額比例調配人手，務求更嚴謹控制薪酬開支。

由於東莞經濟急轉直下，為盡早作好部署，本集團決定於二零零八年十二月結束當地五家OK便利店。

## 管理層討論及分析(續)

### 聖安娜業務

聖安娜於二零零八年第四季之銷售表現令人鼓舞。憑藉管理層在生產中心採購及支出方面付出之共同努力，毛利應能維持於可接受水平。本公司精簡營運流程、減省經常開支、改善生產力及盡量降低損耗之計劃均全面上軌，更開始顯現理想成果。

年內，新開設之聖安娜店舖選址嚴謹，力求方便以家庭主婦為主的顧客群。新店設計亦以簡約方便為本，以利人流出入及讓顧客輕易選購合意美食。

於二零零八年，合共推出超過200款嶄新或改良產品，旨在為顧客提供不單只新鮮，且更美味可口，賣相極具吸引力之優質聖安娜出品。另外，本集團亦透過一系列質料更精美之凍餅及麵包產品，穩健提升銷售額，此情況自正面銷售勢頭中可見一斑。

本集團同時展開策略行動，藉著加強產品研發團隊，以專注改良及創新產品，力求將香港及澳門之聖安娜品牌年輕化。此計劃包括改善出品之味道、新鮮程度及賣相、革新店舖設計及裝潢，以及透過培訓提供優質顧客服務。



香港聖安娜餅屋專注優化新品研發，於二零零八年推出兩百多款新穎美味的製品。「Baby Cake」凍餅系列於十一月面市，不但美味可口，而且造型精緻可喜。

## 企業責任及可持續措施

本集團連續六年獲香港社會服務聯會頒發商界展關懷榮譽，以表揚本公司積極參與社區活動及致力成為負責任之企業公民。

香港OK便利店員工連同利豐集團其他成員公司之員工迅速回應五月發生之四川地震災難，加上由利豐(1906)慈善基金將員工捐款加倍，迅即向紅十字會及香港宣明會捐獻總額23,335,000港元之善款。香港OK便利店亦響應聯合國兒童基金會之四川籌款活動，在五月十五至三十一日期間，於每家香港OK便利店放置籌款箱。

其他方面，本集團透過於年內參與小母牛(HEIFER)慈善項目，獲選為國際小母牛香港分會有限公司(HEIFER International Hong Kong)之零售伙伴。於二零零八年九月至十二月期間，全線OK便利店均設置小母牛籌款箱，方便顧客隨緣樂助，向中國大陸農村之貧苦家庭伸出援手。



香港OK便利店第二年參加由小母牛舉辦的「競步善行」慈善比賽，勇奪多項大獎，包括「牦牛賽總冠軍」、「最佳籌款隊伍」及「最佳籌款隊員」。

於十月二十五日，本集團參與國際小母牛香港分會有限公司舉辦之二零零八「競步善行」慈善比賽，為小母牛「四川地震災後重建項目」籌款。OK便利店團隊勇奪「牦牛賽總冠軍」，並獲得「最佳籌款隊伍」及「最佳籌款隊員」殊榮。

於二零零八年二月，聖安娜透過廣州市民政局，捐出6,000份賀年糕點，送贈越秀區有需要之家庭，以慶祝農曆新年。

## 管理層討論及分析(續)

### 前景

鑑於全球經濟陰霾密布，本地市場缺乏利好因素，本集團當務之急，乃為最差情況作好部署，並能迅速回應任何突發之市場形勢轉變。

由於消費者信心疲弱，本集團預計二零零九年之整體零售市場銷售額將顯著下挫，其中對可隨意支配消費類別之影響尤其嚴重。然而，本集團之便利店及包餅連鎖店均從事銷售日常所需消費品，乃小額交易，不屬隨意支配購物類別。經積極實施市場推廣策略，推出物有所值貨品系列，定下具競爭力之價格，預期本集團之銷售表現或更能對抗衰退。

然而，失業率急速增長，資產市場跌勢持續，勢將打擊消費意欲，大量折扣優惠及促銷活動乃推動銷售及刺激消費之不二法門。故此零售定價結構及維持毛利方面將面臨相當嚴峻之挑戰及壓力。基於消費者首要考慮為盡量善用有限之購物預算，因而將不能接受任何加價行動，至於對品牌之忠誠度及對零售點的偏好將淪為次要考慮因素。

市場將趨向割喉式之惡性競爭，零售市場普遍傾向投入價格競爭，以超值售價吸引顧客，但估計於短期內勞工成本、零售租金及其他營運開支均難以大幅下調，故預期經常開支將維持高企。

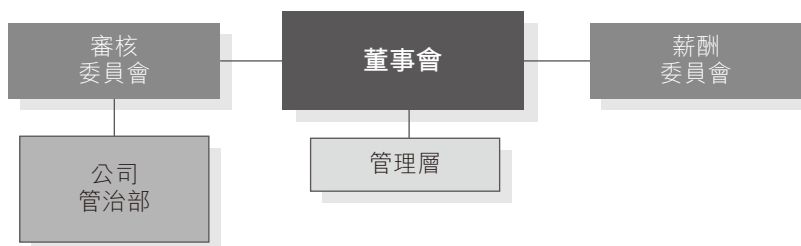
因此，除面對如何保持銷售增長之挑戰外，本集團亦須克服保障毛利之另一重要課題。本集團一直高度審慎，儉省節約，務求減低營運成本及改善毛利，並將於二零零九年繼續以加倍力度奉行此一營運策略。

本集團亦將詳細審查所有資本開支，而在所有集團營運市場開設新店之計劃在二零零九年將成為次要。面對不明朗前景，本集團將繼續投資於「優化」業務之環節一包括員工培訓及發展專才、強化營運實力及內部流程、品牌建立及店舖裝璜各方面，待市況改善時方能締造競爭優勢。

本集團不會偏離其三年計劃所訂下策略目標。然而，為成就此等目標，本集團將以出奇制勝。二零零九年度將為業務整合之一年，管理團隊採穩守策略之同時，在雄厚現金儲備及大量流動資金支持下，本集團將繼續努力建立更穩固基礎，準備就緒，以迎接另一階段之擴充計劃。

# 企業管治報告

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



## 董事會

董事會的架構確保其具有出眾的才幹，並在各主要範疇的技能、經驗和知識取得平衡，使其有效地領導本集團。董事會由非執行主席、兩名執行董事(包括行政總裁)及七名非執行董事(其中三名為獨立董事)所組成。各董事之簡歷及相關關係已詳載於第33頁至第37頁之董事及高級管理層簡介一節內。

為提高獨立性、問責性及負責制，主席與行政總裁分別由不同人士出任。彼等的職責已由董事會制定及明文列載。主席負責確保董事會適當地履行其職能，並貫徹良好的企業管治常規及程序；而行政總裁在執行董事的協助下，負責管理本集團之業務，包括推行董事會所採納的重要策略及發展計劃。

非執行董事聯合提供多個行業的專業知識，但並不參與本集團日常的管理運作，彼等履行其重要職責以給予管理層策略發展上的建議，確保能維持財務及其他強制性匯報之嚴格標準，並提供適當的制約與平衡以保障股東及本公司之整體利益。董事會已接獲各獨立非執行董事根據創業板上市規則第5.09條就其獨立性而呈交之年度書面確認，並認為有關獨立非執行董事確屬獨立人士。

董事會負責董事之委任、重新委任和免職。在提名新的董事，尤其是獨立非執行董事，主席會諮詢董事會其他成員。根據董事會於二零零七年三月七日核准的董事委任及重新委任守則，新董事需具備適當的專業知識及行業經驗、個人操守、誠信、個人技能及可以付出足夠時間以維持董事會之正常運作。董事會於截至二零零八年十二月三十一日止年度內並無委任新董事。

## 企業管治報告(續)

### 董事會(續)

董事會於二零零八年共召開四次會議(平均出席率為95%)，以討論整體企業策略性方向及目標、營運及財務表現(包括年度預算、年度、中期及季度業績)、董事委任或重新委任之推薦、批准重要的資本交易與本集團其他重要事宜，以及重要的投資機會。主席於二零零八年內多次與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行沒有執行董事出席的會議。

董事會定期會議於一年前已預定日期，有助於更多董事出席會議。會議議程由主席在諮詢董事會成員後制訂。議程連同隨附的董事會文件全部在會議舉行前至少三天送交全體董事，以給予彼等充份的時間準備。全體董事可適時獲知可能影響本集團業務之重大改變，包括有關規則及條例。

所有董事會成員均有自行與公司秘書聯繫的獨立途徑，以獲得相關資料履行彼等身為本公司董事的職責。有關董事尋求獨立專業意見以履行其董事職責(費用由本公司承擔)的程序已以書面形式列載。本公司並無任何董事於二零零八年內要求上述獨立專業意見。

董事會轄下已成立兩個委員會，其特定職責載於本報告下文。董事會就重要的營運、財務及投資事宜作出決策，而經營管理及日常行政上的決策事宜(包括擬備年度、中期與季度賬目以供董事會於對外公佈前作審批、推行獲董事會採納之業務策略與發展計劃、預算之監督、推行足夠的內部監控系統與風險管理程序，以及遵守有關法例規定、規則與條例)則授權管理人員作出。

董事會亦認同企業監察功能獨立匯報之重要性。由董事會委任的集團監察總裁於二零零八年出席所有董事會及其轄下委員會的會議，為企業監察事宜包括風險管理、有關合併及收購、秘書事務、會計及財務匯報之合規事宜提出建議。

非執行董事之初步任期為三年，期滿後一直有效，惟任何一方可給予對方不少於三個月書面通知以終止任期。此外，所有董事(包括非執行董事)須根據本公司的組織章程細則及創業板上市規則附錄十五《企業管治常規守則》最少每三年輪流退任及在股東週年大會上由股東重選。

各董事確保其能付出足夠時間及精神以處理本公司的事務。董事需定期向本公司披露其於公眾公司或組織擔任職位的數目與性質及其他重大承擔，其中需提供公眾公司或組織的名稱。

本公司已為董事安排合適的責任保險，以保障彼等因企業活動而引起之責任賠償。本公司定期檢討該保險的範圍及其保額。

董事會(續)

下表載列二零零八年董事會及委員會會議之出席率：

	出席／舉行會議次數		
	董事會	審核委員會	薪酬委員會
<b>非執行董事：</b>			
馮國經博士 (集團主席及薪酬委員會主席)	4/4	—	1/1
馮國綸博士	3/4	—	—
Godfrey Ernest Scotchbrook先生	4/4	4/4	—
Jeremy Paul Egerton Hobbins先生	4/4	3/4	—
黃玉娜女士	4/4	—	—
<b>獨立非執行董事：</b>			
錢果豐博士 (審核委員會主席)	3/4	4/4	0/1
區文中先生	4/4	4/4	1/1
羅啟耀先生	4/4	4/4	—
<b>執行董事：</b>			
楊立彬先生 (行政總裁)	4/4	—	—
李國豪先生 (首席財務官)	4/4	4/4*	—
<b>集團監察總裁：</b>			
蕭啟鑾先生	4/4 <sup>+</sup>	4/4 <sup>+</sup>	1/1 <sup>+</sup>
<b>平均出席率</b>	95%	95%	大約67%
<b>會議日期</b>	二零零八年三月十二日 二零零八年五月七日 二零零八年八月四日 二零零八年十一月七日	二零零八年三月十二日 二零零八年五月七日 二零零八年八月四日 二零零八年十一月七日	二零零八年五月七日

\* 以非委員身份出席委員會會議

+ 以非董事及非委員身份出席董事會會議及委員會會議



## 企業管治報告(續)

### 董事會轄下的委員會

董事會已成立審核委員會及薪酬委員會(均由非執行董事擔任主席)，並訂立其職權範圍(可應股東要求提供)，其條款不比創業板上市規則附錄十五《企業管治常規守則》之規定寬鬆。為進一步加強獨立性，審核委員會及薪酬委員會的成員以獨立非執行董事為主。

根據香港聯合交易所有限公司於二零零八年十一月刊發的諮詢總結，創業板上市規則已被修訂且所有修訂(一項除外)自二零零九年一月一日起生效。鑑於上述修訂，審核委員會的職權範圍亦已修訂，並於二零零九年三月由董事會核准。

#### 審核委員會

審核委員會於二零零一年一月成立，負責就本集團之財務匯報、內部監控、企業管治及風險管理事宜作出檢討，並向董事會提出建議。其現任成員包括：

錢果豐博士\* — 委員會主席

區文中先生\*

羅啟耀先生\*

Godfrey Ernest Scotchbrook先生<sup>+</sup>

Jeremy Paul Egerton Hobbins先生<sup>+</sup>

\* 獨立非執行董事

<sup>+</sup> 非執行董事

全體委員會成員均具備創業板上市規則所規定的適當專業資格、會計及相關財務管理專長。

審核委員會於二零零八年召開四次會議(平均出席率為95%)，按照該委員會的職權範圍，與高級管理人員、本公司之內部(公司管治部)及獨立核數師一起檢討本集團的重大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、獨立核數師之獨立性、本集團所採納之會計準則及常規、上市規則及法定合規事項、內部監控、風險管理及財務匯報事宜(包括提呈董事會核准之年度、中期及季度賬目)。

根據本集團的政策，員工可向高級管理人員或集團監察總裁舉報任何事宜，包括涉及財務匯報、會計常規及內部監控的不當或欺詐行為。員工於二零零八年並無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不當行為。

## 董事會轄下的委員會(續)

### 審核委員會(續)

#### 獨立核數師之獨立性

為進一步加強獨立核數師在滙報上的獨立性，部分審核委員會會議僅由其成員及獨立核數師出席。此外，獨立核數師的負責合夥人須定期輪值告退。本集團亦制訂政策，限制聘用獨立核數師之現任或前任僱員出任本集團之高級行政或財務職務。

本公司於二零零五年制訂有關獨立核數師提供非審計服務之政策，其中包括禁止獨立核數師提供若干指定之非審計服務。其他被認為不會影響獨立核數師獨立性之非審計服務，若其費用高於一個限額，則必須取得審核委員會事前批准。審核委員會已核准獨立核數師二零零八年之年度審計服務及非審計服務之性質(包括檢討中期報告及稅務服務)與其獲支付之費用比率(有關費用分別為1,842,000港元及305,000港元)。

在開始審核本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目前，審核委員會已取得獨立核數師根據香港會計師公會之規定就其獨立性發出之書面確認。

審核委員會就其對羅兵咸永道會計師事務所之審計費用及範圍、審計程序之成效、獨立性及客觀性所作出之檢討表示滿意，並已向董事會建議在應屆股東週年大會上，續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司截至二零零九年十二月三十一日止財政年度之獨立核數師。

### 薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年一月成立，其現任成員包括：

馮國經博士<sup>+</sup> 一 委員會主席

錢果豐博士\*

區文中先生\*

<sup>+</sup> 非執行董事

\* 獨立非執行董事

薪酬委員會之職責包括檢討本集團的薪酬與人力資源政策及批准所有執行董事與高級管理人員之薪酬政策，包括根據本公司購股權計劃分配購股權予僱員。

薪酬委員會於二零零八年召開一次會議，其出席率為大約67%，以檢討執行董事的薪酬及董事袍金。薪酬委員會成員亦在年內簽署有關僱員行使購股權而配股的書面決議案。

## 企業管治報告(續)

### 董事會轄下的委員會(續)

#### 薪酬委員會(續)

##### 執行董事之薪酬政策

執行董事的薪酬包括袍金、基本薪金、與表現掛鈎之花紅及為使董事利益與公司利益掛鈎以提高本公司長期股東價值而設的購股權。執行董事不得批准其本身之薪酬。

##### 非執行董事之薪酬政策

非執行董事的薪酬包括由薪酬委員會建議並在股東週年大會上批准的董事袍金。非執行董事因履行職務(包括出席本公司會議)而產生的費用可以實報實銷方式獲得償付。

### 操守及商業道德守則

本集團非常重視員工在全部營運範疇內所秉持的道德標準及誠信。本集團的商業操守指引(已由董事會核准)詳載於本公司的「操守及商業道德守則」內。全體董事及員工必須時刻遵守該套守則。為方便查閱及作為對全體員工的一個持續提醒，該指引已登載於本公司內部電子佈告板上。

### 董事進行的證券交易

本集團採取符合創業板上市規則第5.48至5.67條的程序規管董事進行證券交易。本集團已取得全體董事之個別確認，確保彼等遵守有關規則。有可能擁有本集團未公佈的股價敏感資料之相關僱員亦須遵守不比創業板上市規則所載者寬鬆的指引。本公司於二零零八年並無察覺任何違規情況。

鑑於自二零零九年一月一日或四月一日起生效之創業板上市規則的修訂，本集團關於董事進行證券交易之程序已相應被修訂。

### 董事之權益

董事於本公司及若干主要相聯法團所擁有權益之詳情載於第46頁至第49頁之董事會報告內。

## 董事及核數師對賬目所承擔之責任

董事對賬目所承擔之責任，以及獨立核數師對股東所負之責任分別載於第54頁和第55頁內。

## 內部監控及風險管理

董事會認同內部監控對保障股東利益及投資與本集團之資產，以及管理業務風險的重要性。

董事會負責確保本集團維持一套穩健及有效之內部監控系統，並通過審核委員會檢討該系統是否足夠及有效。該系統旨在管理而非消除無法達到業務目標之風險，且該系統的目的是提供合理而非絕對保證避免發生重大的錯誤陳述、損失或欺詐。董事會授權行政管理人員設計、推行及持續監督此內部監控系統(包括財務、運作與合規監控及風險管理程序)。本集團有合資格的人士持續維持及監督此監控系統。

### 監控環境

本集團在一個已制定的監控環境下營運，而此監控環境與香港會計師公會發佈的「內部監控與風險管理的基本架構」所述之原則相符。本集團內部監控覆蓋的範疇與三方面有關：有成效及有效率的運作；可靠的財務匯報；以及遵守適用的法例和規定。

本集團堅守一套為本身而設、具有明確職責範圍及恰當授權制度之管治架構。一個由首席財務官監督之營運支援部集中處理及監控財庫活動、財務與管理匯報、人力資源功能及電腦系統。

### 財務風險管理

董事會批准本集團的三年業務計劃及年度預算，並以該預算為基礎每一季檢討本集團的營運、財務表現及重要營運指標。行政管理人員按月嚴密監控本集團的實際財務表現。

本集團採納旨在盡量降低財務風險的原則。有關本集團的財務風險管理詳情(包括外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險)已載列於第72頁至第73頁之賬目附註3內。

### 營運監控管理

本集團已建立及推行涵蓋重要風險和監控標準之企業政策及程序。本集團設有與批准重要商業交易和投資以及監督業務日常運作有關的監控程序。

## 企業管治報告(續)

### 內部監控及風險管理(續)

#### 合規監控管理

公司監察組(包括公司管治部及公司秘書部)在集團監察總裁的監督下，連同獨立顧問檢討相關法例和規定之遵守、上市規則之遵守、對外披露資料規定之遵從及本公司監察常規標準之遵從。

#### 內部及獨立核數師

公司管治部(內部審核)的員工獨立地審閱監控措施，評估其是否足夠、有效及獲切實遵從。此外，公司管治部的員工定期造訪本集團在香港及中國大陸的辦事處及特選店舖，通過實地考察協助將守規文化植根於本集團之業務常規中。

審核委員會批准公司管治部的三年內部審核計劃，該計劃與本集團的三年業務計劃相互聯繫。內部審核計劃是以風險評估為基礎，在三年期間涵蓋本集團的主要營運。審核的範圍涉及所有重要監控，包括財務、運作與合規監控以及風險管理政策與程序。審核範圍及主要建議之摘要均於每季向審核委員會匯報。公司管治部每三個月跟進所有獲接納的建議，以確保該等建議已獲執行。

作為年度檢討本集團內部監控系統有效性的一部份，公司管治部獨立地審閱各經營單位填妥之內部監控自我評核表，並評估管理層所推行的內部監控是否足夠及有效。

獨立核數師對本集團之賬目進行獨立審計。作為其審計工作的一部份，獨立核數師亦會向審核委員會匯報其於審計過程中可能察覺的任何重大內部監控缺點。獨立核數師於審計截至二零零八年十二月三十一日止財政年度之賬目時並無察覺任何重大內部監控缺點。

#### 整體評估

根據高級管理人員、公司管治部(內部審核)及獨立核數師於二零零八年所作之評估，及截至本公司二零零八年年報及賬目批准日為止，審核委員會確信：

- 本集團的內部監控及會計系統已獲確立並有效地運作，其目的是為提供合理保證，以確保重要資產獲得保障、本集團營商之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。

## 遵守創業板上市規則《企業管治常規守則》

董事會已檢討本公司的企業管治常規，確信本公司於截至二零零八年十二月三十一日止年度內已遵守創業板上市規則附錄十五所載的《企業管治常規守則》之守則條文。

## 股東權利

根據本公司之組織章程細則，在持有不少於本公司繳足股本(並有權在本公司的股東大會上表決)十分之一的股東之書面要求下，董事會必須召開股東特別大會以討論該書面要求所載之議題；此大會必須在該書面要求送達後的兩個月內舉行。

股東如擬提出任何建議以供本公司股東大會考慮，可致函董事會或公司秘書並寄往本公司在香港的主要營業地點。有關詳細程序將根據該建議乃一項普通決議案或特別決議案或該建議與遴選一名非本公司董事的人士為董事有關而有所不同。

為進一步提升少數股東的權利，本公司自二零零七年起已採取投票方式表決在股東週年大會上提呈的全部決議案。根據上文所述之創業板上市規則的修訂，自二零零九年一月一日起在股東大會上提呈的全部決議案均須以投票方式表決。

創業板上市規則附錄十五所載的《企業管治常規守則》亦已修訂，上市公司須在股東周年大會舉行前至少足二十個營業日向股東發送通知；就所有其他股東大會而言，則應在大會舉行前至少足十個營業日發送通知。

股東如欲向董事會作特定查詢，可致函公司秘書並寄往本公司在香港的主要營業地點。其他一般查詢可通過本公司網站送交本公司。

## 投資者關係及通訊

本公司於二零零八年繼續推行可促進投資者關係及通訊的政策，如在中期及年末業績公佈後舉行分析員介紹會，在季度業績公佈後舉行巡迴介紹，參與投資者會議並在會議上作公司介紹，安排到本公司參觀，以及與機構股東及分析員定期會面。

為進一步促進有效溝通，本公司設立網站([www.cr-asia.com](http://www.cr-asia.com))以電子方式適時發放公告、股東資訊及其他相關財務與非財務資訊。

## 企業管治報告(續)

### 投資者關係及通訊(續)

董事會確認，本公司的組織章程細則於二零零八年並無足以影響本公司之營運與匯報常規的重大變動。

股東需留意的重要事項日誌與股份資料(包括於二零零八年十二月三十一日的市值)已載列於第38頁的投資者資訊一節內。

### 股東週年大會

股東週年大會提供一個溝通機會予董事會和本公司股東。全體股東皆會收到大會通告，而董事及各委員會主席或成員會在大會上解答提問。

本公司最近期的股東週年大會於二零零八年五月七日假座香港新界沙田小瀝源安平街二號利豐中心十二樓演講廳舉行。股東週年大會通告、本公司年報及載有獲提呈決議案資料之通函在大會舉行前超過二十一天送達股東。每項實際獨立的事宜獲個別提出決議案。審核委員會的一名成員及薪酬委員會的主席在大會上回應股東的問題。在大會上，大會主席要求以投票方式表決通告上所載之全部獲提呈決議案。

在大會上討論的主要事項及就該等事項表決之決議案的贊成票率詳列如下：

通過之普通決議案	表決之票率
<ul style="list-style-type: none"><li>省覽並採納截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合賬目、董事會報告及核數師報告</li></ul>	100%
<ul style="list-style-type: none"><li>宣派末期股息每股港幣5.5仙</li></ul>	100%
<ul style="list-style-type: none"><li>重選馮國經博士及李國豪先生為董事</li></ul>	每項決議案分別為98.57%
<ul style="list-style-type: none"><li>重選黃玉娜女士及楊立彬先生為董事</li></ul>	每項決議案分別為100%
<ul style="list-style-type: none"><li>重新委聘羅兵咸永道會計師事務所為核數師，並授權董事會釐定其酬金</li></ul>	100%
<ul style="list-style-type: none"><li>授予董事會一般授權以配發及發行不超過本公司已發行股本中百分之二十之額外股份</li></ul>	89.51%
<ul style="list-style-type: none"><li>授予董事會一般授權以回購不超過本公司已發行股本中百分之十之本公司股份</li></ul>	99.70%
<ul style="list-style-type: none"><li>擴大董事會配發及發行額外股份之一般授權範圍以包括不超過本公司已回購的股份數額</li></ul>	89.51%
通過之特別決議案	表決之票率
<ul style="list-style-type: none"><li>批准修訂本公司之公司組織章程細則</li></ul>	99.70%

## 投資者關係及通訊(續)

### 股東週年大會(續)

在大會上提呈的所有決議案均獲通過。投票表決之結果於股東週年大會後下一個營業日在本公司網站與創業板網站刊登。

## 企業通訊

管理層與員工之有效溝通對本集團的成功起重要作用。作為企業家公司文化及業務政策的一部分，本公司每年均會召開週年企業計劃會議及季度店舖經理會議(行政總裁及所有高級經理均積極參與)，對本集團策略性目標及業務表現作出檢討及建立員工的承責感，並促進集團內的有效溝通。

政策委員會會議於每個月召開，讓高級行政人員制訂全公司的政策及常規，並匯報及討論影響本集團的重要事項。

本集團設有企業內聯網，方便員工獲取有關政策、實務守則及其他員工通訊的企業資訊。有關顧客服務之每月通訊亦會供全體員工傳閱。

本集團亦定期刊發內部通訊，向員工簡介本集團最新動向、指引與發展計劃、集團聚會、人事變動及員工聯誼活動。

## 企業社會責任及持續發展

本集團深明其對社會與環境的責任。在致力為股東創造長期價值的同時，本集團亦試圖與利益相關者維持可持續發展的關係。

### 人力資源

本集團認為人力資源是本集團持續擴展業務和提升盈利的重要資產。本集團在員工培訓、事業發展及員工福祉方面投放許多心血。

本集團以企業價值基本原則為指引，在所有人力資源事宜上採用平等機會政策，不會基於種族、宗教、性別、婚姻狀況、年齡及殘疾等理由而存有任何形式的歧視情況。這包括了甄選和招聘、培訓和發展、表現評核和晉升、調職、薪酬和福利、裁員和解僱，以及退休。

本集團致力於投資在人員的培訓和發展，尤其是領導技能。本集團於年內為OK便利店前線員工推行一系列全新領袖訓練課程，旨在為店舖營造積極的工作環境及協助店舖經理帶領員工爭取佳績。在聖安娜業務方面，本集團設立培訓課程及晉升階梯，務求於前線推動學習文化及提升顧客服務水平，加強市場競爭力。



## 企業管治報告(續)

### 企業社會責任及持續發展(續)

#### 人力資源(續)

本集團的人力資源發展計劃旨在盡量培訓員工充份發揮潛能，確保即使在最具挑戰性的營運環境下，本集團仍持續增長。本集團制訂政策，贊助員工參加與工作有關的培訓及自我提升課程。本集團亦為高級員工提供管理發展課程。

除此等發展計劃外，本集團為員工提供具競爭力的薪酬制度。本集團根據個別員工的表現及集團整體業績，向合資格的員工酌情發放花紅及授出購股權。

#### 工作場所之安全

香港OK便利店及香港聖安娜餅屋皆簽署職業安全及衛生約章，並一直恪守約章載列之一切安全規則，務求保持工作場所安全衛生。除勞工處提供之職安健培訓課程外，本集團亦定期舉辦內部安全培訓課程。

#### 環境保護

本集團致力承擔環保責任，除在辦公室、店舖、設備及資源運用方面確立良好的環保常規外，亦支持實際措施及政策，旨在保護及愛惜其營運地區的環境。

本集團繼續支持由「綠領行動」發起之「無膠袋日」活動(定於每星期二)。香港全線OK便利店及聖安娜餅屋均已展示不鼓勵使用膠袋的訊息。前線員工得到明確指令盡可能避免使用膠袋，並在顧客要求下方提供膠袋。

為遏止「白色污染」，中國政府自二零零八年六月一日起禁止使用超薄膠袋；再者，零售店舖不得免費提供膠袋。鑑於新條例的實施，本集團已重新設計在中國大陸店舖所使用的膠袋，而店舖員工在提供膠袋予顧客前會告知膠袋的收費。

為力求減低用電量，本集團的店舖採用LED慳電膽而非傳統燈膽。

自二零零七年起，香港聖安娜餅屋已在部份的月餅包裝物料中選用可降解物料。此外，香港聖安娜餅屋於二零零八年九月與環境保護署簽訂為期一年的「自願性月餅包裝管理協議」，以減低月餅包裝對環境造成的影響。香港聖安娜餅屋會把每月餅重量單位所使用的包裝物料保持在二零零八年的水平，並在可行範圍內盡力進一步減少包裝物料；選取可循環再造及在用後處理時對環境帶來最少影響的包裝物料；以及支持與促進包裝物料的回收與循環再造。

## 企業社會責任及持續發展(續)

### 社區公益活動

本集團關注其業務所在社區的福祉，認許參與社區公益活動及高級管理人員接受公職。本集團亦通過直接捐款或員工直接參與由主要慈善機構舉辦的籌款活動，共襄善舉。

二零零八年的活動包括：

- 參與由利豐(1906)慈善基金主辦及國際成就計劃香港部統籌的「工作影子日」，讓中學生親身體驗在本集團香港辦事處工作一日的感受。
- 參與渣打香港馬拉松。
- 為四川地震及緬甸風災的災民籌款。員工每捐一元，利豐(1906)慈善基金再加捐一元，善款已交予各地的紅十字會及香港世界宣明會。香港OK便利店於二零零八年五月十五日至三十一日期間在香港全線分店設置聯合國兒童基金會籌款箱，支持該基金會的募捐活動。本集團舉辦員工慈善義賣，貨品由OK便利店、聖安娜餅屋及其他有關連公司捐出。
- 安排中學生參觀店舖及貨倉。
- 參與小母牛(HEIFER)慈善項目及贈送賀年糕點予廣州越秀區有需要之家庭，有關詳情載於第10頁至第19頁之管理層討論及分析一節內。

# 董事及高級管理層簡介

## 執行董事

### 楊立彬－行政總裁

楊先生，52歲，擁有逾20年行政管理、食品分銷及供應鏈管理經驗，負責監控集團之營運、市場推廣、物流及供應鏈管理，並積極參與中國國內之業務發展。於一九九八年十月加入利亞零售集團之前，楊先生曾於夏暉食品集團擔任要職約十年，負責管理亞洲各國麥當勞餐廳之供應鏈。彼於夏威夷大學畢業，持有工商管理學士學位，亦持有California State University of Los Angeles之工商管理碩士學位。楊先生為執業會計師。彼亦為利豐(零售)有限公司(本公司之主要股東)之董事。

### 李國豪－首席財務官

李先生，59歲，於一九九一年一月加入利豐集團擔任財務總監。彼於一九九三年二月出任利豐零售集團零售服務總監，負責財務及會計、人事及行政、商業系統發展及房地產等中央支援服務。根據創業板上市規則第5.19條之規定，李先生亦為本公司之監察主任。李先生於香港中文大學畢業，持有理學士學位，亦於蘇格蘭University of Strathclyde取得會計深造文憑。李先生為Institute of Chartered Accountants of Scotland會員，擁有逾27年財務及會計專業經驗。彼亦為利豐(零售)有限公司(本公司之主要股東)之董事。

## 非執行董事

### 馮國經博士－主席

馮博士，63歲，馮國綸博士之胞兄，自二零零一年一月出任本公司之非執行董事。馮博士乃利豐(1937)有限公司(本公司之主要股東)及利豐集團旗下公司包括於香港上市的利豐有限公司、利和經銷集團有限公司及本公司之集團主席。彼亦為本公司之主要股東King Lun Holdings Limited及利豐(零售)有限公司之董事。馮博士於麻省理工學院取得電機工程學士及碩士，並持有哈佛大學商業經濟學博士學位。馮博士於香港為中銀香港(控股)有限公司及東方海外(國際)有限公司之獨立非執行董事，並於新加坡CapitaLand Limited及於中華人民共和國寶鋼集團有限公司擔任獨立非執行董事，及為新加坡之Hup Soon Global Corporation Limited的非執行董事。此外，馮博士出任多項公職，彼為國際商會主席，並出任中國人民政治協商會議會員，亦為香港特別行政區策略發展委員會行政委員會之成員。此外，馮博士乃香港大學校務委員會、大珠三角商務委員會及港日經濟合作委員會主席。馮博士於一九九一年至二零零零年間出任香港貿易發展局主席，於一九九六年至二零零三年為亞太經濟合作組織商業顧問委員會香港區成員，及於一九九九年至二零零八年出任香港機場管理局主席。於二零零三年，馮博士獲香港政府頒授金紫荊星章，以表揚其對社會作出之傑出貢獻。

## 非執行董事(續)

### 馮國綸博士

馮博士，SBS，OBE，太平紳士，60歲，乃馮國經博士之胞弟，利豐有限公司之集團董事總經理及利豐集團旗下利和經銷集團有限公司之非執行董事。彼亦為本公司之主要股東King Lun Holdings Limited、利豐(1937)有限公司及利豐(零售)有限公司之董事。馮博士自二零零一年出任本公司之非執行董事。馮博士於主要商會擔任要職，彼為香港總商會、香港出口商會及太平洋經濟合作香港委員會之前任主席。馮博士於二零零八年獲香港特別行政區政府頒授銀紫荊星章。馮博士於普林斯頓大學畢業，持有工程理學士學位，並從哈佛商學院取得工商管理碩士學位，更分別獲香港科技大學及香港理工大學頒授榮譽工商管理博士學位。馮博士現為HSBC Holdings plc之非執行董事，及為VTech Holdings Limited及瑞安房地產有限公司之獨立非執行董事。馮博士亦曾任交通銀行股份有限公司之非執行董事，及中電控股有限公司之獨立非執行董事。

### Godfrey Ernest Scotchbrook

Scotchbrook先生，62歲，自二零零二年十一月出任本公司獨立非執行董事，於二零零五年八月調任為非執行董事。Scotchbrook先生現為Del Monte Pacific Limited(一間經營生產、市場推廣及分銷優質品牌食品及飲品之公司)之獨立董事，亦為新加坡Boustead Singapore Limited(一間經營機械工程及地理空間科技之公司)之非執行董事。Scotchbrook先生創辦Scotchbrook Communications Ltd.，專門提供投資者關係、事端管理、企業定位策略及公共事務等專業顧問服務，並擁有豐富的企業管治知識和經驗。彼為香港管理專業協會會員，並為British Chartered Institute of Public Relations會員。

### Jeremy Paul Egerton Hobbins

Hobbins先生，61歲，為利豐集團旗下多家公司包括利和經銷集團有限公司之董事。Hobbins先生於一九九九年加入利豐集團，曾任Li & Fung (Distribution) Limited 副主席，亦曾出任利豐(零售)有限公司(本公司之主要股東)之董事總經理。在加入利豐集團前，於一九九七至一九九八年期間，Hobbins先生出任Inchcape Marketing Service – Asia Pacific行政總裁，兼任新加坡上市公司Inchcape Marketing Services Limited行政總裁。此外，彼曾任Inchcape plc集團管理委員會成員，以及英之傑與理光之商業機器合營企業 – Inchcape NRG之董事。彼過往曾出任Inchcape Berhad行政總裁，在此之前，於一九九三至一九九六年期間，彼為Inchcape Buying Services行政總裁。加入英之傑集團前，彼為英國及愛爾蘭Campbell Soup Company之總裁兼行政總裁，亦曾擔任加拿大Ault Foods乳類產品部的總裁，以及在寶潔、和記黃埔及Cadbury Schweppes歷任要職。Hobbins先生於London Business School，Imede and Insead修畢高級管理課程。

### 黃玉娜

黃女士，59歲，一九九八年四月加入利豐(零售)有限公司(本公司之主要股東)擔任董事，負責利豐零售集團之策略規劃、市場推廣及宣傳公關。黃女士畢業於香港大學，持有文學士學位，積逾20年市場推廣及廣告專業經驗。於加入利豐(零售)有限公司前，黃女士在一間4A廣告公司富雄霸擔任董事總經理多年。

## 董事及高級管理層簡介(續)

### 獨立非執行董事

#### 錢果豐博士

錢博士，57歲，自二零零一年一月出任本公司之獨立非執行董事。錢博士出任多家香港及海外上市公司董事，包括分別出任CDC Corporation及其附屬公司—中華網科技公司的主席、香港鐵路有限公司主席及恒生銀行有限公司董事長。此外，錢博士為香港上海匯豐銀行有限公司、英之傑集團、九龍倉集團有限公司及Swiss Reinsurance Company Limited董事局成員。錢博士亦曾任匯豐控股有限公司及VTech Holdings Limited董事。錢博士出任多項公職，彼為香港歐盟經濟合作委員會主席，亦為亞太經濟合作組織商業顧問委員會香港區成員。錢博士為香港工業總會名譽會長及前主席。彼於二零零八年一月獲委任為中國人民政治協商會議天津市常務委員會委員。於一九九二年至一九九七年期間，錢博士為當時港英政府的行政會議成員。於一九九七年七月一日彼被委任為中華人民共和國香港特別行政區行政會議成員，任職至二零零二年六月。彼於一九七八年取得美國賓夕凡尼亞大學經濟學博士學位，並於二零零六年出任為該大學之校董會成員。錢博士於一九九三年獲頒太平紳士、於一九九四年獲頒CBE勳銜，並於一九九九年獲頒金紫荊星章。於二零零八年，錢博士獲法國頒授the honour of Chevalier de l'Ordre du Merite Agricole。

#### 區文中

區先生，59歲，自二零零一年出任本公司之獨立非執行董事，彼持有美國University of Wisconsin之化工專業理學士及食品科學專業之理學碩士學位，以及加拿大多倫多大學之工商管理碩士學位。區先生亦為於香港上市的中港照相器材集團有限公司及於新加坡上市的Eu Yan Sang International之非執行董事。

#### 羅啟耀

羅先生，60歲，自二零零五年八月出任本公司之獨立非執行董事。羅先生為Shanghai Century Capital Limited 之主席。彼於銀行、財務及投資方面擁有逾28年經驗。羅先生於二零零八年十二月獲委任為南順(香港)有限公司之獨立非執行董事，彼亦出任香港上市公司彩星集團有限公司、Tristate Holdings Limited及萬威國際有限公司之獨立非執行董事，亦為紐約證券交易所上市公司The Taiwan Fund, Inc.之董事。彼現為Shanghai Century Acquisition Corporation 之主席及聯席行政總裁，該公司自二零零六年四月於美國證券交易所上市。羅先生自一九九八年至二零零六年五月出任香港聯合交易所有限公司上市委員會之委員。羅先生為加拿大特許會計師公會之特許會計師及香港會計師公會會員。

## 集團監察總裁

### 蕭啟鏗

蕭先生，64歲，於二零零五年加入本集團為集團監察總裁。蕭先生於一九九三年首先加入利豐有限公司集團出任財務總監至一九九六年，其後為監察總裁。蕭先生現為利豐集團主要股東利豐(1937)有限公司之執行董事，利豐集團主要公司包括於香港上市的利豐有限公司及利和經銷集團有限公司，蕭先生亦為該兩間公司之集團監察總裁。在加入利豐集團前，蕭先生曾為容永道會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)合夥人及自一九八一年至一九八九年主管其香港審核事務，專責提供企業合併、收購、融資及上市等顧問事宜。於公職方面，蕭先生自二零零一年至二零零六年出任香港房屋協會監事會之委員及其審核委員會之主席。自二零零二年至二零零六年，蕭先生亦為香港會計師公會商界專業會計師委員會成員。蕭先生現任證監會雙重存檔事宜顧問小組成員，亦於二零零七年出任香港會計師公會企業管治委員會之副主席。彼為澳洲特許會計師公會、香港會計師公會及香港董事學會資深會員。蕭先生於澳洲獲取經濟學士學位。

## 高級管理人員

### 白志堅－董事總經理

白先生，50歲，擁有逾20年零售及食品分銷業務經驗。彼負責管理OK便利店於香港及中國大陸業務之運作。白先生於一九九九年五月加入集團前，曾於夏暉食品集團擔任高級經理，負責麥當勞餐廳食品分銷及物流服務。白先生於香港大學畢業，持有工程學學士學位，並持有香港大學工程學碩士學位。白先生為香港零售管理協會之執委會成員。

### 陳黃敏莉－董事總經理－聖安娜餅屋(香港及澳門)

陳女士，46歲，負責聖安娜餅屋於香港及澳門之零售業務營運，並為集團在廣州之營運提供意見。彼持有美國西北大學凱洛格管理學院聯同香港科技大學頒發之工商管理碩士學位，及於加拿大劍士大學取得行政學士學位。陳女士於一九八六年加入聖安娜集團及於一九九六年晉升為董事總經理。

## 董事及高級管理層簡介(續)

### 高級管理人員(續)

#### 簡永全－董事總經理－聖安娜食品生產

簡先生，57歲，擁有逾26年在香港及華南等地之國際及本地公司從事製造及物流管理之經驗。彼前為利亞華南之總經理，於二零零七年三月調任為聖安娜生產業務之董事總經理，現時負責管理聖安娜之食品生產工作，包括位於香港之兩所工廠，以及位於深圳、廣州及澳門之各一所工廠。於二零零零年二月加入集團前，彼為夏暉食品集團及利和物流(香港)有限公司總經理，負責向公司之國際客戶提供供應鏈管理服務。加入集團後，簡先生被委任為OK便利店華南業務之總經理，負責將OK便利店業務擴展至南中國市場。彼於加拿大McGill University畢業，持有機械工程學士學位，並持有澳門東亞大學工商管理碩士學位。

#### 謝耀漢－總經理(替任)－利亞華南

謝先生，48歲，於一九九五年六月加入本集團為部門經理，負責香港OK便利店業務之採購及市場推廣，至二零零七年十月晉升為利亞華南之助理總經理，現時負責管理OK便利店及聖安娜位於華南之業務。彼擁有逾20年零售業經驗，曾於百佳超級市場及7-Eleven任職。彼持有香港理工大學管理學文憑及Macquarie University of Australia市場推廣管理碩士學位。彼亦為香港市務學會之會員。

#### 黎振鵬－營運總經理

黎先生，47歲，負責OK便利店整體營運工作，包括供應鏈管理、物流、業務發展、工程統籌及店舖營運。黎先生於一九八七年加入集團之前，曾擔任進口運動服零售及分銷工作逾六年。加入本集團後，一直從事店舖營運並於二零零六年晉升為營運總經理。黎先生持有香港城市大學商業學榮譽文學士學位及國際企業管理學碩士學位。

#### 許志豪－集團財務總監

許先生，34歲，在零售業方面擁有廣泛之財務及會計經驗。於二零零四年七月加入集團前，彼為羅兵咸永道會計師事務所之經理，負責向知名的批發及零售客戶提供審計及商務諮詢服務。許先生畢業於香港科技大學，持有工商管理學士學位，主修會計，彼亦為香港會計師公會資深會員及CFA Institute會員。

# 投資者資訊

## 上市資料

上市  
股份代號

香港聯合交易所(創業板)  
08052

## 重要日期

二零零九年三月十六日  
二零零九年四月二十九日至五月五日(包括首尾兩天)  
二零零九年五月五日  
二零零九年五月六日

公佈二零零八年度末期業績  
暫停辦理股份過戶登記  
股東週年大會  
寄發二零零八年末期股息單

## 股份資料

每手買賣股數  
於二零零八年十二月三十一日發行股份  
於二零零八年十二月三十一日市值  
二零零八年每股盈利  
中期  
全年  
二零零八年每股股息  
中期  
末期  
全年

2,000股  
729,915,974股  
1,379,541,190港元  
5.39港仙  
12.18港仙  
1.7港仙  
5.5港仙  
7.2港仙

## 股份登記及過戶處

主要：

Butterfield Fulcrum Group (Cayman) Limited  
(前稱為：Butterfield Fund Services (Cayman) Limited)  
P.O. Box 705  
Butterfield House  
68 Fort Street  
George Town  
Grand Cayman KY1-1107  
Cayman Islands

香港分處：

卓佳雅柏勤有限公司  
香港皇后大道東二十八號  
金鐘匯中心二十六樓

## 詢問聯絡

李國豪先生  
執行董事  
電話  
傳真  
電郵

2991 6886  
2632 8189  
investor@cr-asia.com

利亞零售有限公司  
香港  
新界  
沙田  
小瀝源  
安平街二號  
利豐中心十二樓

## 網址

[www.cr-asia.com](http://www.cr-asia.com)



# 董事會報告

董事欣然提呈截至二零零八年十二月三十一日止年度之董事會報告連同經審核賬目。

## 主要業務及營運分析

本公司之主要業務為投資控股，其附屬公司主要以Circle K商標於香港及中國大陸經營連鎖便利店，及以聖安娜商標於香港及中國大陸經營連鎖包餅店。

本年度按業務及地區分類之集團業績表現分析載於賬目附註5。

## 業績及分配

本集團本年度業績載於第56頁之綜合損益表。

董事會已宣派中期股息每股1.7港仙，合共12,409,000港元，已於二零零八年九月一日派付。

董事會現建議派發末期股息每股5.5港仙，合共40,145,000港元。

## 儲備

本集團及本公司在本年度之儲備變動載於賬目附註24。

## 捐款

年內本集團之慈善及其他捐款為211,000港元。

## 固定資產

本集團之固定資產變動詳情載於賬目附註14。

## 股本

本公司之股本變動詳情載於賬目附註23。

## 可供分派儲備

根據開曼群島公司法(二零零四年修訂版)計算，本公司於二零零八年十二月三十一日之可供分派儲備為356,290,000港元(二零零七年：351,417,000港元)。

## 優先購股權

本公司之組織章程細則中並無優先購股權之條文，而開曼群島之法例亦無此等權利之限制。

## 附屬公司

本公司於二零零八年十二月三十一日附屬公司之資料載於賬目附註17。

## 五年財務摘要

本集團截至二零零八年十二月三十一日止五個年度之業績、資產及負債概要載於第108頁。

## 購買、出售或贖回股份

本公司及各附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司之股份。

## 購股權

於二零零一年一月六日，本公司股東以書面決議案批准一項購股權計劃(「購股權計劃」)。為符合於二零零一年十月一日生效之創業板上市規則第23章有關於聯交所上市之發行機構之購股權計劃，購股權計劃於二零零二年四月二十四日作出修訂。購股權計劃之主要條款概述如下：

### (i) 購股權計劃的目的

購股權計劃旨在吸引及挽留最優秀的僱員協助發展本公司的業務，以及給予購股權計劃合資格參與者提供額外的獎勵或獎賞，以表揚彼等為本公司股東帶來的價值所作的貢獻而設。

### (ii) 合資格參與者

任何僱員(不論是全職或兼職僱員，包括本公司或購股權計劃所界定的任何聯屬公司(「聯屬公司」)的任何執行或非執行董事)或本集團或任何聯屬公司的任何顧問、代理、諮詢人、業務聯盟、合營夥伴或貨品或服務供應商，或本集團或任何聯屬公司的業務聯盟、合營夥伴或貨品或服務供應商的任何僱員。

## 董事會報告(續)

### 購股權(續)

#### (iii) 股份數目上限

因根據購股權計劃及任何其他計劃(包括首次公開招股前之購股權計劃)所授出的所有購股權的行使而可予發行的股份總數，合共不得超逾於批准購股權計劃當日之已發行股份數目的10%。於本年報刊發日期可予發行的股份總數(根據所有購股權計劃已授出的購股權除外)共19,556,000股，約為本公司已發行股本2.679%。

#### (iv) 各參與者的限額

除非經本公司的獨立股東特別批准，否則於任何12個月期間各合資格參與者因行使獲授的購股權(不論已行使或尚未行使者)而發行及可予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。

#### (v) 購股權期限

就任何特定購股權而言，董事會可以其絕對酌情權釐定該期限，惟該期限由開始日期(「開始日期」)起計不可少於三年亦不得超過十年。開始日期被視為於該購股權授出予合資格參與者之日起計生效。

#### (vi) 於申請或接納時須繳付之金額

授出購股權之邀約由開始日期起計28日之期間內可供接納。當本公司接獲由承授人正式簽署接納購股權之函件副本，連同支付予本公司之1.00港元，作為授出購股權之代價時，授出購股權之邀約即被視為已獲接納。

#### (vii) 認購價

就任何特定購股權而言之認購價，董事會須於有關購股權授出之時以其絕對酌情權釐定其價格，惟價格不可低於下列三者之最高者：(i)股份於開始日期載於聯交所日報表之收市價；(ii)股份於緊接開始日期前於聯交所有買賣的五個營業日之平均收市價；及(iii)股份之面值。

#### (viii) 購股權計劃之剩餘期限

董事會有權於二零零一年一月六日起計十年內隨時向任何合資格參與者授出購股權。

## 購股權(續)

於二零零八年十二月三十一日已授出但尚未行使之購股權詳情如下：

## (A) 連續合約僱員

授出日期	於二零零八年 一月一日持有 之購股權	於年內授出 之購股權	於年內被行使 之購股權 (附註2)	於年內失效 之購股權 (附註3)	於年內到期 之購股權 (附註4)	於二零零八年 十二月三十一日 持有之購股權	行使價 港元	可由下列日期 起行使	可於下列日期 前行使
二零零三年 五月二十日	508,000	-	(508,000)	-	-	-	1.69	二零零四年 五月二十日	二零零八年 五月十九日
二零零三年 五月二十日	308,000	-	(284,000)	-	(24,000)	-	1.69	二零零五年 五月二十日	二零零八年 五月十九日
二零零三年 九月三十日	10,000	-	-	-	(10,000)	-	2.225	二零零四年 九月三十日	二零零八年 九月二十九日
二零零三年 九月三十日	54,000	-	-	-	(54,000)	-	2.225	二零零五年 九月三十日	二零零八年 九月二十九日
二零零四年 三月二十九日	324,000	-	(10,000)	(20,000)	-	294,000	2.535	二零零五年 三月二十九日	二零零九年 三月二十八日
二零零四年 三月二十九日	48,000	-	-	-	-	48,000	2.535	二零零六年 三月二十九日	二零零九年 三月二十八日
二零零四年 八月六日	76,000	-	(8,000)	-	-	68,000	2.40	二零零五年 八月六日	二零零九年 八月五日
二零零四年 八月六日	290,000	-	-	-	-	290,000	2.40	二零零六年 八月六日	二零零九年 八月五日
二零零五年 五月四日	480,000	-	-	(44,000)	-	436,000	2.86	二零零六年 五月四日	二零一零年 五月三日
二零零五年 五月四日	362,000	-	-	(30,000)	-	332,000	2.86	二零零七年 五月四日	二零一零年 五月三日
二零零五年 九月十四日	1,654,000	-	-	-	-	1,654,000	2.53	二零零六年 九月十四日	二零一零年 九月十三日
二零零五年 九月十四日	140,000	-	-	-	-	140,000	2.53	二零零七年 九月十四日	二零一零年 九月十三日
二零零六年 三月十日	794,000	-	(26,000)	(12,000)	-	756,000	2.905	二零零七年 三月十日	二零一一年 三月九日

## 董事會報告(續)

### 購股權(續)

#### (A) 連續合約僱員(續)

授出日期	於二零零八年 一月一日持有 之購股權	於年內授出 之購股權	於年內被行使 之購股權 (附註2)	於年內失效 之購股權 (附註3)	於年內到期 之購股權 (附註4)	於二零零八年 十二月三十一日 持有之購股權	行使價 港元	可由下列日期 起行使	可於下列日期 前行使
二零零六年 三月十日	576,000	-	-	(106,000)	-	470,000	2.905	二零零八年 三月十日	二零一一年 三月九日
二零零六年 八月二十九日	434,000	-	-	-	-	434,000	2.93	二零零七年 八月二十九日	二零一一年 八月二十八日
二零零六年 八月二十九日	180,000	-	-	(48,000)	-	132,000	2.93	二零零八年 八月二十九日	二零一一年 八月二十八日
二零零七年 三月三十日	1,172,000	-	-	(38,000)	-	1,134,000	3.00	二零零八年 三月三十日	二零一二年 三月二十九日
二零零七年 三月三十日	354,000	-	-	(34,000)	-	320,000	3.00	二零零九年 三月三十日	二零一二年 三月二十九日
二零零七年 五月三日	2,640,000	-	-	-	-	2,640,000	3.39	二零零九年 五月三日	二零一二年 五月二日
二零零七年 五月三日	2,640,000	-	-	-	-	2,640,000	3.39	二零一零年 五月三日	二零一三年 五月二日
二零零七年 五月三日	2,640,000	-	-	-	-	2,640,000	3.39	二零一一年 五月三日	二零一四年 五月二日
二零零七年 十一月十九日	540,000	-	-	(16,000)	-	524,000	3.46	二零零九年 十一月十九日	二零一二年 十一月十八日
二零零七年 十一月十九日	740,000	-	-	(20,000)	-	720,000	3.46	二零一零年 十一月十九日	二零一三年 十一月十八日
二零零七年 十一月十九日	740,000	-	-	(20,000)	-	720,000	3.46	二零一一年 十一月十九日	二零一四年 十一月十八日
	17,704,000	-	(836,000)	(388,000)	(88,000)	16,392,000			

## 購股權(續)

## (B) 董事

授出日期	於二零零八年	於年內授出 之購股權	於年內被行使 之購股權	於年內失效 之購股權	於年內到期 之購股權	於二零零八年	行使價 港元	可由下列日期 起行使	可於下列日期 前行使
	一月一日					十二月三十一日			
	持有之購股權					持有之購股權			
二零零七年 五月三日	800,000 (附註1)	-	-	-	-	800,000	3.39	二零零九年 五月三日	二零一二年 五月二日
二零零七年 五月三日	800,000 (附註1)	-	-	-	-	800,000	3.39	二零一零年 五月三日	二零一三年 五月二日
二零零七年 五月三日	800,000 (附註1)	-	-	-	-	800,000	3.39	二零一一年 五月三日	二零一四年 五月二日
	2,400,000	-	-	-	-	2,400,000			

附註：

1. 可認購1,200,000、600,000及600,000股股份之購股權分別授予楊立彬先生、李國豪先生及黃玉娜女士，詳情請參閱「董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉」一節。
2. 可認購336,000股股份之購股權於年內被行使。有關股份在緊接購股權行使日期之前的加權平均收市價為2.84港元。
3. 可認購388,000股股份之購股權於年內因若干承授人之僱傭關係終止而作廢。
4. 可認購88,000股股份之購股權於年內到期失效。
5. 於年內並無授出購股權予參與者。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司概無根據購股權計劃授出任何購股權予本公司之董事、主要行政人員、管理層股東或主要股東或彼等各自之聯繫人。

## 董事會報告(續)

### 董事

本年度及直至本年報刊發日期之在任董事如下：

#### 非執行董事

馮國經博士

馮國綸博士

錢果豐博士\*

區文中先生\*

羅啟耀先生\*

Godfrey Ernest Scotchbrook先生

Jeremy Paul Egerton Hobbins先生

黃玉娜女士

#### 執行董事

楊立彬先生

李國豪先生

\* 獨立非執行董事

根據本公司組織章程細則第87條，馮國綸博士、Godfrey Ernest Scotchbrook先生、區文中先生及羅啟耀先生於即將舉行之股東週年大會輪值退任，惟彼等符合資格及願意膺選連任。

非執行董事之初步任期為三年，期滿後一直有效，惟任何一方可給予對方不少於三個月書面通知以終止任期。此外，所有董事(包括非執行董事)須根據本公司的組織章程細則及《企業管治常規守則》最少每三年輪流退任及在股東週年大會上由股東重選。

### 董事服務合約

各執行董事各自與本公司簽訂服務合約。每份合約初步為期三年，自二零零一年一月一日起生效，期滿後一直有效，惟任何一方可於任何時候(包括最初三年期間)向對方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或任何附屬公司訂立任何本集團不可於一年內無償終止之服務合約(法定賠償除外)。

### 董事於合約中權益

除下文「關連交易」及賬目附註28「有關連人士交易」所披露者外，本公司、其附屬公司、同系附屬公司或控股公司於本年度或年結時，概無簽訂任何涉及本公司之業務而本公司之董事直接或間接擁有重大權益之重大合約。

## 董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，各董事、主要行政人員及彼等之聯繫人於本公司及若干主要相聯法團(附註1)(定義見證券及期貨條例第XV部(「證券及期貨條例」))之股份、相關股份及債權證中擁有須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊或根據創業板上市規則董事須遵守的證券交易標準守則及/或本公司採納之證券買賣常規守則通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

### 本公司

股份及股份衍生工具下相關股份的合計好倉

董事姓名	股份數目			相關 股份數目 (購股權)	合計權益	權益百份率 (大約)
	個人權益	家屬權益	法團/ 信託權益			
馮國經博士	—	—	373,692,000 (附註2)	—	373,692,000	51.19%
馮國綸博士	—	—	373,692,000 (附註2)	—	373,692,000	51.19%
楊立彬先生	19,196,000	—	—	1,200,000 (附註3)	20,396,000	2.79%
李國豪先生	2,676,000	—	—	600,000 (附註4)	3,276,000	0.45%
黃玉娜女士	1,588,000	—	—	600,000 (附註5)	2,188,000	0.30%
錢果豐博士	1,000,000	—	—	—	1,000,000	0.14%
Jeremy Paul Egerton Hobbins先生	180,000	—	—	—	180,000	0.02%



## 董事會報告(續)

### 董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉(續)

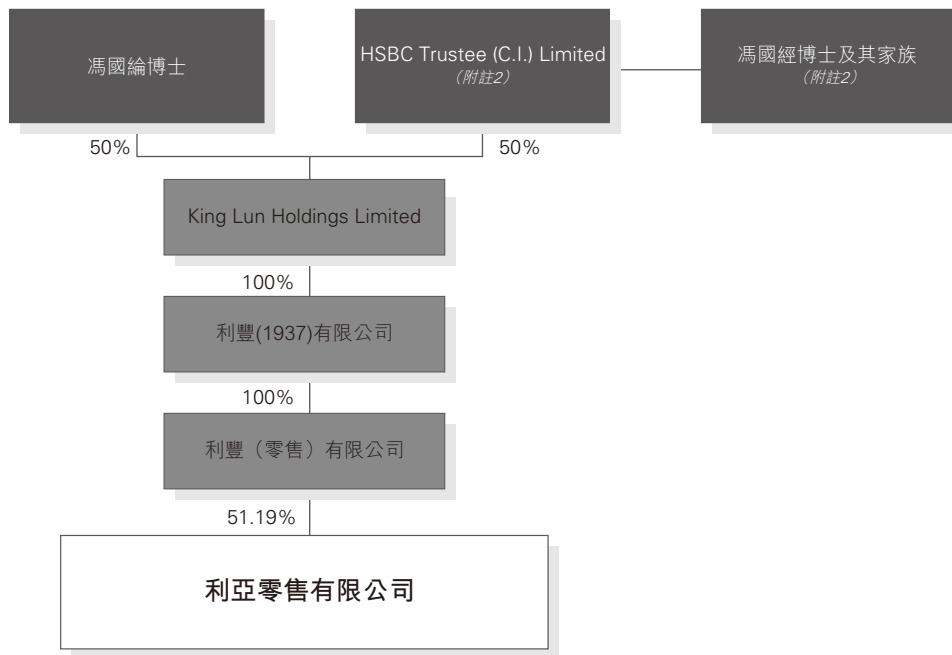
#### 主要相聯法團

股份及股份衍生工具下相關股份的合計好倉

董事姓名	相聯法團名稱	股份類別	數目		權益性質/ 持有身份	權益百份率 (大約)
			(i) 股份	(ii) 相關股份		
馮國經博士	Li & Fung (Distribution) Limited	全面投票權 普通股	13,800,000	—	(附註6)	100%
	LiFung Trinity Limited	普通股	1	—	(附註7)	100%
	Trinity Limited	普通股	799,673,555	—	(附註8)	66.35%
馮國綸博士	Li & Fung (Distribution) Limited	全面投票權 普通股	13,800,000	—	法團權益 (附註6)	100%
	LiFung Trinity Limited	普通股	1	—	法團權益 (附註7)	100%
	Trinity Limited	普通股	799,673,555	—	法團權益 (附註8)	66.35%
Jeremy Paul Egerton Hobbins先生	Trinity Limited	普通股	4,234,500	—	法團權益 (附註9)	0.35%

董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉(續)

下列圖表概述馮國經博士及馮國綸博士於二零零八年十二月三十一日於本公司股份的權益：



附註：

1. 根據證券及期貨條例，馮國經博士及馮國綸博士透過擁有King Lun Holdings Limited(「King Lun」)及本公司之權益，被視作擁有本公司若干相聯法團股份及相關股份之權益。聯交所於二零零九年二月二日授出豁免，以使本公司不須全面遵守創業板上市規則第18.15條披露董事於相聯法團之股份及相關股份之權益。因此，「董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉」一節所述之公司僅屬本公司之主要相聯法團。
2. King Lun透過其間接全資附屬公司利豐(零售)有限公司(「利豐零售」)(利豐(1937)有限公司(「利豐(1937)」)之全資附屬公司)持有本公司373,692,000股股份。HSBC Trustee (C.I.) Limited(為馮國經博士家族成員利益而設立之信託之受託人(於二零零八年八月二十七日，HSBC Trustee (C.I.) Limited接替J.P. Morgan Trust Company (Jersey) Limited出任為該信託之受託人))擁有King Lun 50%之已發行股本，馮國綸博士擁有King Lun餘下50%已發行股本。

## 董事會報告(續)

### 董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉(續)

附註：(續)

- 於二零零七年五月三日，根據本公司之購股權計劃，楊立彬先生獲授購股權，以按每股行使價3.39港元認購合共1,200,000股股份。有關二零零七年、二零零八年及二零零九年表現之購股權分別分三個等份歸屬予楊立彬先生。有關二零零七年表現之購股權可於二零零九年五月三日至二零一二年五月二日期間內可予行使，惟須待確認歸屬，方告落實。有關二零零八年及二零零九年表現之其餘兩份購股權可分別於二零一零年五月三日至二零一三年五月二日及二零一一年五月三日至二零一四年五月二日期間內可予行使。
- 於二零零七年五月三日，根據本公司之購股權計劃，李國豪先生獲授購股權，以按每股行使價3.39港元認購合共600,000股股份。有關二零零七年、二零零八年及二零零九年表現之購股權分別分三個等份歸屬予李國豪先生。有關二零零七年表現之購股權可於二零零九年五月三日至二零一二年五月二日期間內可予行使，惟須待確認歸屬，方告落實。有關二零零八年及二零零九年表現之其餘兩份購股權可分別於二零一零年五月三日至二零一三年五月二日及二零一一年五月三日至二零一四年五月二日期間內可予行使。
- 於二零零七年五月三日，根據本公司之購股權計劃，黃玉娜女士獲授購股權，以按每股行使價3.39港元認購合共600,000股股份。有關二零零七年、二零零八年及二零零九年表現之購股權分別分三個等份歸屬予黃玉娜女士。有關二零零七年表現之購股權可於二零零九年五月三日至二零一二年五月二日期間內可予行使，惟須待確認歸屬，方告落實。有關二零零八年及二零零九年表現之其餘兩份購股權可分別於二零一零年五月三日至二零一三年五月二日及二零一一年五月三日至二零一四年五月二日期間內可予行使。
- King Lun透過其全資附屬公司利豐(1937)持有13,800,000股Li & Fung (Distribution) Limited股份。馮國經博士及馮國綸博士透過如上文附註2所載各自於King Lun及利豐(1937)之權益而被視為擁有該等股份之權益。
- King Lun透過其全資附屬公司利豐零售(利豐(1937)之全資附屬公司)持有1股LiFung Trinity Limited股份。馮國經博士及馮國綸博士透過如上文附註2所載各自於King Lun及利豐(1937)之權益及於利豐零售之間接權益而被視為擁有該等股份之權益。
- King Lun透過其間接全資附屬公司LiFung Trinity Limited(利豐零售之全資附屬公司)持有799,673,555股Trinity Limited股份。馮國經博士及馮國綸博士透過如上文附註2及7所載各自於King Lun、利豐(1937)、利豐零售及LiFung Trinity Limited之權益而被視為擁有該等股份之權益。
- 由Jeremy Paul Egerton Hobbins先生擁有之Martinville Holdings Limited持有4,234,500股Trinity Limited股份。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，董事、主要行政人員及彼等之聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有權益或淡倉。

## 股東於本公司之股份及相關股份中擁有的權益及淡倉

於二零零八年十二月三十一日，股東於股份及相關股份中擁有須記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益及淡倉如下：

### 股份的合計好倉

股東名稱	股份數目	權益性質／ 持有身份	權益百份率 (大約)
HSBC Trustee (C.I.) Limited	373,692,000	受託人 (附註1)	51.19%
King Lun Holdings Limited	373,692,000	法團權益 (附註1)	51.19%
Commonwealth Bank of Australia	59,520,000	法團權益 (附註2)	8.15%
Aberdeen Asset Management Plc 及其附屬公司	51,060,000	其他 (附註3)	6.99%
Arisaig Greater China Fund Limited (「Arisaig China」)	89,346,000	其他	12.24%
Arisaig Partners (Mauritius) Limited (「Arisaig Partners」)	89,346,000	其他 (附註4)	12.24%
Cooper Lindsay William Ernest (「Cooper先生」)	89,346,000	法團權益 (附註5)	12.24%

## 董事會報告(續)

### 股東於本公司之股份及相關股份中擁有的權益及淡倉(續)

#### 股份的合計好倉(續)

附註：

1. 該等股份為利豐(零售)持有。King Lun透過其全資附屬公司利豐(1937)間接全資擁有利豐零售。根據證券及期貨條例，HSBC Trustee (C.I.) Limited、King Lun、利豐(1937)及利豐零售均被視為擁有該等股份之權益。請亦參閱上文「董事於本公司及若干主要相聯法團之股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉」一節附註2。
2. 該等股份由Commonwealth Bank of Australia 透過一連串全資擁有公司(包括Colonial Holding Company Ltd、Commonwealth Insurance Holdings Ltd、Colonial First State Group Ltd、First State Investments (UK Holdings) Ltd、SI Holdings Ltd、First State Investment Management (UK) Ltd及First State Investments International Ltd)間接持有。
3. Aberdeen Asset Management Plc及其附屬公司(統稱「Aberdeen集團」)代表Aberdeen集團所管理之賬戶持有股份。
4. 該等股份由Arisaig China持有，Arisaig Partners為Arisaig China之基金經理。
5. 該等股份由Arisaig China持有。Arisaig Partners為Arisaig China之基金經理，由Cooper先生透過一連串公司(包括Madelene Ltd. (100%)、Arisaig Partners (Holdings) Ltd. (33.33%) 及Arisaig Partners (BVI) Limited (100%))間接持有33.33%。

除上文所披露者外，於二零零八年十二月三十一日，本公司並不知悉任何其他股東擁有須記錄在根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊之權益或淡倉。

### 公眾持股量

根據本公司獲得的公開料資及就董事知悉，董事確認，於年內及直至本年報日，本公司一直維持創業板上市規則要求的公眾持股量。

### 董事認購股份或債券之利益

除上文「購股權」一節所披露者外，本年度內任何時間，本公司、其控股公司或其附屬公司概無訂立任何安排，致使本公司董事(包括彼等之配偶及未滿十八歲子女)可透過購買本公司或任何其他法人團體之股票或債券而獲得利益。

## 主要客戶及供應商

本集團主要供應商於本年度所佔採購百分比如下：

— 最大供應商	17%
— 五大供應商合計	48%

本公司董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)，概無於上述五大供應商擁有權益。

於本年度，本集團向其五大客戶出售少於30%之產品及服務。

## 關連交易

於本年度，本集團與有關連人士達成多項交易(詳情見第106頁及107頁賬目附註28)。以下交易預期持續進行，並將構成本公司之持續關連交易(獲豁免獨立股東批准規定)：

	千港元
1. 向利和(香港)有限公司(「利和(香港)」)購買產品淨額(附註1)	7,745
2. OK便利店有限公司(「OK便利店」)租約(附註2)	2,564
3. OK便利店特許權(附註3)	202

附註：

- 指OK便利店根據一項於二零零七年十二月六日訂立之協議(有關詳情在二零零七年十二月六日之公佈內披露)，按其標準業務條款向利和(香港)(本公司控股股東之聯繫人)購買各種產品(食品及非食品類之產品)。
- 指OK便利店根據一項於二零零七年三月三十日訂立之租約(有關詳情在二零零七年三月三十日之公佈內披露)，向利和(香港)租用位於香港新界沙田小瀝源安平街2號利豐中心5樓，用作辦公室連工場所付之租約款項。
- 指OK便利店根據一項於二零零七年三月三十日訂立之特許協議(有關詳情在二零零七年三月三十日之公佈內披露)，獲利和(香港)授予特許權，使用香港新界沙田小瀝源安平街2號利豐中心地下之貨物起卸區、停候區及一個停車位之特許費用。

## 董事會報告(續)

### 關連交易(續)

聖安娜控股有限公司(自零零七年二月二十二日為本公司之附屬公司)根據一項於二零零七年三月三十日訂立之供應協議(詳情在二零零七年三月三十日之公佈內披露),向香港飲食管理有限公司(前聖安娜控股有限公司董事於其股份中擁有權益)供應節日產品、麵包產品、蛋糕及其他食品。於二零零八年一月一日至二月二十一日止期間,根據協議所收取的款項總額為1,657,000港元。該協議構成本公司之關連交易(獲豁免獨立股東批准規定)直至二零零八年二月二十一日。

於二零零八年十二月十七日,OK便利店中國投資有限公司(「OK便利店中國」)(本公司之全資附屬公司)作為買方,與廣州市糧食集團有限責任公司(「廣州市糧食」)(作為賣方)訂立一項有條件買賣協議(詳情在二零零八年十二月十七日之公佈內披露),以收購利亞華南便利店有限公司(「利亞華南」)(OK便利店中國之附屬公司)之25%額外股本權益,代價為人民幣15,000,000元(約17,026,000港元)。於完成買賣協議後,OK便利店中國持有利亞華南之股本權益將由73.5%增至98.5%。廣州市糧食為利亞華南之主要股東而成為創業板上市規則所界定之本公司關連人士,故根據創業板上市規則第20章,收購事項構成本公司之關連交易(獲豁免獨立股東批准規定)。

獨立非執行董事確認,上述交易乃按一般商業條款並且不遜於獨立第三方所提供予集團之條款進行。各項交易均於本集團之日常業務過程中進行,而對本公司而言屬公平合理,且符合本公司股東整體利益。此外,本公司已遵守創業板上市規則第20章所載有關上述交易之披露要求。

根據創業板上市規則20.38段,董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審計相關服務準則第4400號「為財務資料執行協定程序的約定項目」就上文第1至3項所述的持續關連交易進行若干協定程序。核數師已確認該等連續關連交易:

- (a) 已獲得本公司董事會的批准;
- (b) 按規管該等交易的有關協議的條款訂立;及
- (c) 並無超越有關公佈所披露之限額。

## 與控股股東之合約

除上述「關連交易」一節及賬目附註28「有關連人士交易」所披露者外，年內，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其任何附屬公司進行或簽署其他重大合約。

## 管理合約

於本年度內，本公司並無進行或簽署任何與本公司全部或重大部份業務之管理及行政有關之合約。

## 董事於競爭業務之權益

於本年度，本公司董事或管理層股東(定義見創業板上市規則)概無於與本集團業務出現競爭或可能出現競爭之業務中擁有權益。

## 董事對賬目之責任

董事須於各財政期間，負責編制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。在編制截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目時，董事揀選了合適及相關之會計政策(列於賬目附註2)，並貫徹地應用；作出審慎合理之判斷及估計，並按持續營運之基準編制賬目。董事負責存置適當之會計記錄，以便能於任何時間合理準確地披露本集團之財務狀況。

## 核數師

本賬目已經由羅兵咸永道會計師事務所審核，該核數師任滿告退，但表示願意應聘連任。

董事會代表

主席

馮國經

香港，二零零九年三月十六日



# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環  
太子大廈22樓

## 獨立核數師報告

致利亞零售有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第56頁至第107頁利亞零售有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的綜合賬目，此綜合賬目包括於二零零八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、綜合已確認收支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。

## 董事就賬目須承擔的責任

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以及按照香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等綜合賬目。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報賬目相關的內部監控，以使賬目不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合賬目作出意見，僅向整體股東報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何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核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等賬目是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行情序以獲取有關賬目所載金額及披露資料的審核憑證。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賬目存有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及真實而公平地列報賬目相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價賬目的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等綜合賬目已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零八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溢利及現金流量，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，二零零九年三月十六日

# 綜合損益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	5	<b>3,322,665</b>	2,917,614
銷售成本	6	<b>(2,315,890)</b>	(2,058,581)
毛利		<b>1,006,775</b>	859,033
其他收入	5	<b>224,379</b>	208,726
店舖開支	6	<b>(895,185)</b>	(778,896)
分銷成本	6	<b>(82,934)</b>	(67,060)
行政開支	6	<b>(144,012)</b>	(123,296)
經營溢利		<b>109,023</b>	98,507
融資收入淨額	7	<b>5,083</b>	6,622
除所得稅開支前溢利		<b>114,106</b>	105,129
所得稅開支	8	<b>(25,233)</b>	(23,583)
年內溢利		<b>88,873</b>	81,546
應佔溢利：			
公司股東	9 & 24	<b>88,873</b>	86,867
少數股東權益		—	(5,321)
		<b>88,873</b>	81,546
股息	10	<b>52,554</b>	52,495
公司股東應佔每股盈利			
— 每股基本盈利(港仙)	11	<b>12.18</b>	12.08
— 每股攤薄盈利(港仙)	11	<b>12.18</b>	12.04

第62至107頁的附註為本綜合賬目的整體部份。

# 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	14	<b>248,632</b>	241,355
土地租金	15	<b>174,874</b>	180,680
無形資產	16	<b>357,465</b>	357,465
可供出售財務資產	18	<b>1,895</b>	1,895
租金及其他長期按金		<b>59,584</b>	37,244
銀行存款	21	—	50,000
遞延稅項資產	19	<b>8,280</b>	3,613
		<b>850,730</b>	872,252
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>118,255</b>	110,450
應收直接控股公司之款項	28	—	227
租金之按金		<b>21,068</b>	25,797
貿易應收賬款	20	<b>35,066</b>	30,688
其他應收賬款、按金及預付款項		<b>74,650</b>	53,048
可收回稅項		<b>82</b>	2,091
現金及等同現金	21	<b>418,490</b>	392,844
		<b>667,611</b>	615,145
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	22	<b>438,442</b>	455,352
其他應付賬款及應計費用		<b>143,400</b>	140,660
應付稅項		<b>12,848</b>	10,935
禮餅券		<b>125,398</b>	127,613
		<b>720,088</b>	734,560
流動負債淨值		<b>(52,477)</b>	(119,415)
總資產減流動負債		<b>798,253</b>	752,837

## 綜合資產負債表(續)

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資本來源：			
股本	23	<b>72,992</b>	72,907
儲備	24	<b>653,197</b>	614,584
擬派股息	24	<b>40,145</b>	40,111
<hr/>			
股東資金		<b>766,334</b>	727,602
少數股東權益		<b>(8,256)</b>	(7,954)
<hr/>			
		<b>758,078</b>	719,648
非流動負債			
長期服務金負債	25	<b>22,533</b>	14,180
遞延稅項負債	19	<b>17,642</b>	19,009
<hr/>			
		<b>798,253</b>	752,837

代表董事會

董事  
馮國經

董事  
楊立彬

第62至107頁的附註為本綜合賬目的整體部份。

# 資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產			
附屬公司投資及借貸	17	<b>673,538</b>	673,538
銀行存款	21	—	50,000
		<b>673,538</b>	723,538
流動資產			
應收直接控股公司之款項		—	384
應收附屬公司之款項	17	<b>109,000</b>	118,783
其他應收賬款、按金及預付款項		<b>2,859</b>	1,306
現金及等同現金	21	<b>212,492</b>	202,664
		<b>324,351</b>	323,137
流動負債			
應付附屬公司之款項	17	<b>565,579</b>	619,865
其他應付賬款及應計費用		<b>2,836</b>	2,294
應付稅項		<b>192</b>	192
		<b>568,607</b>	622,351
流動負債淨值		<b>(244,256)</b>	(299,214)
總資產減流動負債		<b>429,282</b>	424,324
資本來源：			
股本	23	<b>72,992</b>	72,907
儲備	24	<b>316,145</b>	311,306
擬派股息	24	<b>40,145</b>	40,111
		<b>429,282</b>	424,324

代表董事會

董事  
馮國經

董事  
楊立彬

第62至107頁的附註為本綜合賬目的整體部份。

# 綜合已確認收支表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自退休金之精算虧損		
— 毛額	(9,561)	—
— 稅項	1,570	—
滙兌差異	4,100	3,288
僱員購股權	259	8
直接於權益確認之(支出)/收入淨額	(3,632)	3,296
年內溢利	88,873	81,546
年內已確認總收入	85,241	84,842
應佔：		
公司股東	85,543	89,706
少數股東權益	(302)	(4,864)
	85,241	84,842

第62至107頁的附註為本綜合賬目的整體部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
經營活動之現金流量			
經營活動之現金流入	26(a)	<b>124,242</b>	230,288
已繳香港利得稅項		<b>(25,208)</b>	(16,485)
已繳海外所得稅項		<b>(475)</b>	(1,890)
經營活動之現金流入淨額		<b>98,559</b>	211,913
投資活動之現金流量			
收購附屬公司	26(b)	—	(348,063)
購買固定資產		<b>(85,131)</b>	(64,204)
出售固定資產所得款項		<b>4,919</b>	491
出售土地租金所得款項		<b>1,984</b>	—
出售財務資產所得款項		—	34,916
非流動銀行存款之減少		<b>50,000</b>	70,000
已收利息		<b>5,083</b>	7,367
投資活動所耗現金淨額		<b>(23,145)</b>	(299,493)
融資活動之現金流量			
發行股份所得款項		<b>1,482</b>	14,166
借入銀行貸款		—	80,000
償還銀行貸款		—	(80,000)
利息派發		—	(745)
已派股息		<b>(52,552)</b>	(48,600)
融資活動所耗現金淨額		<b>(51,070)</b>	(35,179)
現金及等同現金之增加／(減少)		<b>24,344</b>	(122,759)
於一月一日之現金及等同現金		<b>392,844</b>	514,785
外幣匯率變動之影響		<b>1,302</b>	818
於十二月三十一日之現金及等同現金		<b>418,490</b>	392,844

第62至107頁的附註為本綜合賬目的整體部份。

# 賬目附註

## 1. 一般資料

利亞零售有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要業務為以「OK便利店」及「聖安娜」商標於香港及中國大陸經營連鎖便利店及包餅店業務。

本公司為於開曼群島註冊成立之有限公司，其註冊地址位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司之第一上市地點為香港聯合交易所有限公司創業板。

本綜合賬目乃以千港元為單位呈列。本綜合賬目已經董事會於二零零九年三月十六日批准。

## 2. 主要會計政策

編製此等綜合賬目所適用之主要會計政策列載如下。除非特別呈列，此等綜合賬目是依據過往年度一貫所適用之政策呈列。

### (a) 編製基準

本綜合賬目乃按照香港財務報告準則及歷史成本常規編製，以及按照可供出售財務資產按其公平值記賬。

遵照香港財務報告準則編製賬目需要作出若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策時作出判斷。在綜合賬目中涉及高度判斷或較複雜之範疇，或重要估算及判斷之範疇於附註4披露。

於二零零八年一月一日或以後開始的會計期間生效但與本集團營運無關之香港財務報告修訂準則及新詮釋如下：

香港會計準則39及香港財務準則7(修訂)	金融工具分類
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋12	服務特許權的安排
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋14	香港會計準則19－界定福利資產限額、 最低資金要求及其相互關係

年內，本集團就長期服務金採納新會計制度。香港會計準則19准許公司選擇於精算盈虧產生之期間於權益內確認全部精算盈虧，而並非於損益表內確認。於本年內，本集團選擇於精算盈虧產生之期間於權益中之綜合已確認收支表內確認全部精算盈虧，包括先前計入累計未確認負債之部分精算盈虧。過往年度，累計未確認精算盈虧淨額乃按僱員平均餘下服務年期於綜合損益表內確認，以超出界定福利責任之10%者為限予以確認。



## 賬目附註(續)

### 2. 主要會計政策(續)

#### (a) 編製基準(續)

董事認為採納此香港會計準則19之選擇對過往年度之綜合賬目並無重大影響。若本集團於年內就確認精算盈虧並沒有採納此項處理方式，本集團於二零零八年十二月三十一日之保留盈餘則增加7,991,000港元，長期服務金負債減少9,561,000港元及遞延稅項資產減少1,570,000港元。

本集團並未提早採納以下於二零零九年一月一日或之後開始的會計期間生效之已公佈新或經修訂之香港財務報告準則、修訂準則及詮釋。採納此等新或經修訂之準則及詮釋對綜合賬目並無帶來重大影響，亦不會對本集團之會計政策造成重大變動。

香港會計準則1(修訂)	財務報表之呈報
香港會計準則23(修訂)	借貸成本
香港會計準則32及香港會計準則1(修訂)	可認沽金融工具及清盤時產生之責任
香港會計準則39(修訂)	可作對沖項目
香港財務準則1(修訂)	首次採納香港財務準則
香港財務準則1及香港會計準則27(修訂)	於附屬公司、共同控制企業或聯營公司之投資成本
香港財務準則2(修訂)	以股份為基礎之付款—歸屬條件及註銷
香港財務準則3(修訂)及 香港會計準則27(修訂)	業務合併及綜合及獨立財務報表
香港財務準則8	營運分部
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋13	客戶忠誠度計劃
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋15	房地產建築協議
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋16	海外業務投資淨額之對沖
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋17	向擁有人分派非現金資產
年度改進項目	香港會計師公會於二零零八年十月發行 之香港財務報告準則改進項目

#### (b) 綜合賬目

綜合賬目包括本公司及各附屬公司截至十二月三十一日止之賬目。

##### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團有權監管其財務及經營決策之所有實體，一般擁有其過半數投票權之股權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮目前可予行使或可予轉換之潛在投票權存在與否以及其影響。

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 綜合賬目(續)

#### (i) 附屬公司(續)

附屬公司自控制權轉移予本集團之日起全面綜合計算。附屬公司在控制權終止之日起停止綜合入賬。

收購法乃用作本集團收購附屬公司的入賬方法。收購的成本根據於交易日期所給予資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債的公平值計算，另加該收購直接應佔的成本。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，而不論任何少數股東權益的數額。收購成本超過本集團應佔所收購可識別資產淨值公平值的數額記錄為商譽(附註2(f))。若收購成本低於所購入附屬公司資產淨值的公平值，該差額直接在綜合損益表內確認。

集團內公司間之內部交易、交易之結餘及未變現收益已予以對銷。未變現虧損亦予對銷。附屬公司之會計政策已於必要情況下作出改動，以確保與本集團所採納政策貫徹一致。

在本公司之資產負債表內，附屬公司之投資以成本值扣除減值虧損準備入賬(附註2(g))。本公司將附屬公司之業績按已收及應收股息入賬。

#### (ii) 少數股東權益的交易政策

本集團將與少數股東之間的交易視為與本集團股東之間的交易政策。向少數股東進行之收購，即合併成本與購入附屬公司之相關淨資產價值之差額於權益扣減。向少數股東進行之出售，任何已收款項與相關少數股東權益部分之差額亦於權益內確認。

### (c) 分部報告

業務分部指提供產品或服務之資產及業務，所涉及風險及回報與其他業務分部有所不同。地區分部則為於特定經濟環境提供產品或服務，而所涉及風險及回報與其他經濟環境所經營分部有所不同。

### 2. 主要會計政策(續)

#### (d) 外幣換算

##### (i) 功能及呈列貨幣

所有集團公司各自賬目中的項目均按有關公司營運所在的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合賬目則以港元作呈列，其為本公司的功能及本集團的呈列貨幣。

##### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日或按重新計量項目之估值日的滙率換算為功能貨幣。因此等交易的結算以及因以外幣為本位的貨幣資產及負債按年終滙率進行換算而產生的滙兌盈虧均記入綜合損益表。

非貨幣項目(例如分類為可供出售財務資產之權益)之滙兌差異包括在權益之可供出售儲備內。

##### (iii) 集團公司

功能貨幣有別於呈列貨幣之所有集團實體之業績及財務狀況，會按以下方式換算為呈列貨幣：

(i) 所呈列各資產負債表之資產及負債按有關結算日之收市滙率換算；

(ii) 各損益表之收入及支出項目均按平均滙率換算；及

(iii) 所有因此產生之滙兌差異會確認為獨立權益部分。

於綜合賬目時，換算海外業務之淨投資所產生滙兌差異會於股東權益處理。當清理部份或出售海外業務時，有關於權益內之滙兌差異會於綜合損益表內確認，作為出售盈虧之部分。

因收購海外業務而產生之商譽及公平值調整視為該海外業務之資產及負債，並按收市滙率換算。

## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 固定資產

固定資產乃按實際成本減累積折舊及累積減值虧損列賬。實際成本包括收購項目之直接應佔開支。

永久業權土地按成本值入賬，並沒有作出任何攤銷。樓宇之折舊乃按其剩餘租賃年限(二十七年至四十四年)以直線法計算。租賃物業裝修之折舊乃按其租賃年限(三年至六年)以直線法計算。其他固定資產之折舊乃以直線法按其估計可用年限內將其成本值撇銷。主要之折舊年率如下：

設備、傢俬及裝置	10% – 33 $\frac{1}{3}$ %
汽車	16 $\frac{2}{3}$ % – 25%

將固定資產重修至其正常運作狀態之重大開支均在綜合損益表支銷。

資產之剩餘價值及可用年期會於每個結算日作出審閱，並於適當時調整。

倘資產之賬面值高於其估計可收回金額，則會即時撇減資產賬面值至其可收回金額(附註2(g))。

出售盈虧按所得款與賬面值的差額釐定，並在綜合損益表內確認。

### (f) 無形資產

#### (i) 商譽

商譽指收購成本超過於收購日本集團應佔所收購附屬公司的淨可識別資產公平值的數額。收購附屬公司的商譽包括在無形資產內。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的組別而作出的。

#### (ii) 商標

購入的商標為沒有限定的可使用年期，故按實際成本列賬，並沒有作出任何攤銷。商標每年就減值進行測試，並按成本減累計減值虧損列賬。

### 2. 主要會計政策(續)

#### (g) 附屬公司投資及非財務資產之減值

須予攤銷之資產會於出現可能無法收回賬面值之事件或狀況變動時檢討是否出現減值。減值虧損按資產賬面值超出其可收回金額之款額確認。可收回金額為資產公平值減出售成本及使用價值兩者之較高者為準。就評估減值而言，資產按可獨立識別之現金流量(現金產生單位)於最底層分類。除商譽外，已蒙受減值的非財務資產在每個報告日期均就減值是否可以撥回進行檢討。

#### (h) 財務資產

本集團將其投資分類如下：借貸和應收賬款及可供出售財務資產。分類方式視乎購入投資目的而定。管理層在首次確認時釐定其投資的分類。

##### 分類

##### (i) 借貸及應收賬款

借貸及應收賬款為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，但到期日由結算日起計超過12個月者，則分類為非流動資產。借貸及應收賬款包括為資產負債表中貿易及其他應收賬款及現金及等同現金(附註2(j)及2(k))。

##### (ii) 可供出售財務資產

可供出售財務資產為非衍生工具，被指定為此類別或並無分類為任何其他類別。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。

##### 確認及量度

財務資產的購入及出售在交易日確認－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之所有財務資產，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。可供出售財務資產其後按公平值列賬。借貸及應收賬款使用實際利息法按已攤銷成本列賬。

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 財務資產(續)

#### 確認及量度(續)

以外幣計值並分類為可供出售之貨幣證券之公平值變動，會按因證券之攤銷成本變動及證券賬面值之其他變動所產生之滙兌差異予以分析。貨幣證券帶來之滙兌差異於損益表確認，非貨幣證券帶來之滙兌差異則在權益確認。分類為可供出售之貨幣證券及非貨幣證券之公平值變動於權益確認。

當分類為可供出售之證券售出或減值時，在權益確認之累計公平值調整，會列作投資證券之收益及虧損計入綜合損益表。

有報價投資之公平值根據當時之買盤價計算。當某項財務資產之市場並不活躍(及就非上市證券而言)，本集團利用重估技術設定公平值。這些技術包括利用近期公平原則交易、參考大致相同的其他工具、貼現現金流量分析和期權定價模式，盡量使用市場數據及盡量減少依賴實體之特定數據。

本集團在每個結算日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。對於分類為可供出售之股權證券，在釐定證券是否已經減值時，會考慮證券公平值有否大幅或長期跌至低於其成本值作為指標。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。

### (i) 存貨

存貨指製成品，乃按成本或可變現淨值(取較低者)列賬。存貨之成本以加權平均基準計算，包括所有購買成本、轉換成本及將存貨運至現時地點及達致現況所需之其他成本。可變現淨值以預計普通之銷售所得款項扣除適合之變動營銷費用計算。

### (j) 貿易及其他應收賬款

貿易及其他應收賬款初步按公平值及使用實際利息法按已攤銷成本減減值撥備確認。貿易及其他應收賬款減值撥備於有客觀證據顯示本集團將無法按應收賬款原訂期限收回所有到期賬款時確認。撥備金額於綜合損益表確認。

### 2. 主要會計政策(續)

#### (k) 現金及等同現金

現金及等同現金包括手頭現金及銀行通知存款。

#### (l) 股本

普通股分類為權益。直接源自發行新股份或購股權之遞增成本於權益列作自所得款項之調減。

#### (m) 貿易應付賬款

貿易應付賬款初步以公平值確認，其後利用實際利息法按攤銷成本計量。

#### (n) 當期及遞延所得稅

期間稅項包括當期及遞延稅項，除直接確認於權益內之項目，有關稅項將確認於綜合損益表內。在這情況下，稅項將確認於權益內。

當期所得稅支銷根據本公司及附屬公司運作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資產和負債在綜合賬目的賬面值之差額產生的暫時差異全數撥備。然而，若遞延所得稅來自交易(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。遞延所得稅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而釐定。

遞延所得稅資產是就很可能有未來應課稅利潤而就此可使用暫時差異而確認。

遞延稅項就附屬公司投資產生之暫時差異而撥備，但假若本集團可以控制暫時差異之撥回時間，而暫時差異在可預見將來很有可能不會撥回則除外。

## 2. 主要會計政策(續)

### (o) 僱員福利

#### (i) 僱員應享假期

僱員在年假之權利在僱員應享有時確認，為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假或陪妻分娩假不作確認，直至僱員正式休假為止。

#### (ii) 利潤分享和獎金計劃

當本集團因為僱員已提供之服務而產生現有法律或推定性責任，而責任金額能可靠估算時，則將須在結算日後十二個月內全數支付之利潤分享和獎金計劃之撥備確認入賬。

#### (iii) 退休金責任

本集團向一項獨立管理基金強制供款。當供款一經支付本集團並無未來之供款責任，向該基金作出之供款在發生時作為費用支銷，而僱員在全數取得既得之利益前退出基金而被沒收之僱主供款將不會用作扣減此供款。集團與僱員之供款按僱員基本薪金之百分比計算。

該基金之資產與集團之資產分開持有，由獨立管理基金保管。

#### (iv) 長期服務金負債

本集團根據香港《僱傭條例》在若干情況下終止僱用僱員而支付之長期服務金所衍生之負債淨額，是指僱員於本年度及過往期間就提供服務所賺取之未來福利。

長期服務金負債採用認可精算師預計的單位貸記法評估。支付長期服務金負債之成本會從綜合損益表中扣除，以便將成本於僱員之服務年期內攤分。

在釐定現值時，長期服務金負債須予以折讓，並扣除在本集團界定供款退休計劃下之累計權益中由本集團供款之部份。根據經驗調整而產生之精算盈虧，以及精算假設的變動，在產生期間內於權益中之綜合已確認收支表內支銷或記賬。僱員之過往服務成本按平均期間以直線法支銷，直至僱員享有該等福利為止。



### 2. 主要會計政策(續)

#### (o) 僱員福利(續)

##### (v) 以股份代酬金

本集團設有一項以權益償付、以股份代酬金計劃。以公平值來評估僱員服務可換購股權確認為公司開支。這總額是參考購股權之公平值而釐定及於權益期內攤銷。並不包括任何非市場既定條件(例如盈利能力和銷售增長目標)的影響。非市場既定條件包括在有關預期可予以歸屬之購股權數目之假設中。在每個結算日,本集團修訂其對預期可予以歸屬之購股權數目的估計。如集團確認其重估會影響其原本價值時,則須於綜合損益表中確認其影響,並按餘下歸屬期對以股份支付僱員酬金儲備作出相應調整。

當購股權獲行使時,所取得之款項在扣除直接交易成本後將撥入股本(面值)及股份溢價。

#### (p) 撥備

撥備於本集團因過往事件而有現行法定或推定責任,及大可能需要耗用資源以履有關責任,且能可靠估計有關金額時確認。

#### (q) 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。收益在扣除折扣,以及對銷集團內部銷售後列賬。收益確認如下:

- (i) 貨品銷售乃於貨品銷售予客戶時確認。有關未兌換產品之禮餅券付款乃作遞延處理,並於綜合資產負債表內列作禮餅券。於期內未能交回或已失效以兌換產品之禮餅券,以禮餅券售價之加權平均數於綜合損益表內確認為收益。
- (ii) 供應商回扣及推廣收入乃於收取款項之權利成立時按與供應商協議之條款確認。
- (iii) 提供服務之收入乃於提供服務之年度內確認。
- (iv) 利息收入使用實際利息法按時間比例確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### (r) 經營租賃

經營租賃是指擁有資產之風險及回報基本上全部由承租人保留之租賃。根據經營租賃作出之付款在扣除自承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中支銷。

### (s) 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之賬目內列為負債。

## 3. 財務風險管理

### (a) 財務風險因素

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。

#### (i) 外匯風險

本集團涉及之外匯風險主要來自以業務有關之功能貨幣以外的貨幣所進行之銷售及買賣。本集團之大部份銷售及買賣交易以及確認資產及負債主要以業務有關之功能貨幣進行，因此本集團並無重大外匯風險。

#### (ii) 信貸風險

本集團之信貸風險來自現金及等同現金、貿易應收賬款、租金之按金及其他應收賬款。其賬面值乃本集團就財務資產所須承受之最大信貸風險，本集團亦定期監控其結餘水平。

本集團之主要貿易應收賬款為應收供應商回扣及推廣收入。本集團透過定期審閱應收賬款之賬齡組合以減低有關貿易應收賬款之風險。本集團並無高度集中之信貸風險，有關風險乃分散至多名供應商。

零售主要以現金為主。銀行存款主要存放於香港及中國大陸的註冊財務機構。租金之按金主要存放於香港及中國大陸的多名業主，該按金於租約期滿及歸還物業後歸還。由於擁有眾多業主；故租務按金無重大信貸集中風險，本集團沒有蒙受業主拖欠的經驗。

### 3. 財務風險管理(續)

#### (a) 財務風險因素(續)

##### (iii) 流動資金風險

本集團涉及之流動資金風險來自不能夠籌集足夠資金應付到期之財務責任。本集團透過維持管理層認為足夠應付營運之一定數目的現金及等同現金及銀行借貸以應付流動資金風險，及減低現金流量變動所帶來之影響。本集團之所有財務責任包括於一年內到期償還之貿易應付賬款438,442,000港元(二零零七年：455,352,000港元)及其他應付賬款及應計費用143,400,000港元(二零零七年：140,660,000港元)。

##### (iv) 利率風險

除現金及銀行存款以外，本集團沒有重大之計息資產，這些資產承受市場利率變動所帶來的風險。本集團政策為要維持充裕現金及合適之短期及長期存款組合。

假若利率上升或下調五十基點轉移及其它因素不變，本集團截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度之純利分別上升或下調1,729,000港元及1,794,000港元。

#### (b) 資金風險管理

本集團之資金風險管理政策，為要保障集團能持續營運，從而為股東提供回報，及維持最合適的資金結構以減低資金成本。

本集團按照其於綜合資產負債表內所列之總股東權益監控其資金。為了維持或調整資金結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東歸還資本或發行新股。本集團之策略是維持一個鞏固的資金基礎以應付營運及長遠業務發展。

#### (c) 公平值估值

沒有在活躍市場買賣之財務工具之公平值利用估值技術釐定。本集團利用多種方法，並根據每個結算日當時的市場情況作出假設。估計貼現現金流量，用以釐定財務工具之公平值。

貿易應收賬款和應付賬款的累計值減減值撥備，乃其公平值之合理概約金額。

## 4. 重要會計估算及判斷

估算及判斷乃持續進行之評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，其中包括在目前情況下對未來事件之合理預期。

本集團就未來作出估算及判斷。在定義上，由此而產生之會計推算極少與相關之實際結果相同。具相當風險導致下個財政年度之資產與負債賬面值作出重大調整之估算及判斷將於下文論述。

### (a) 固定資產之估計減值

當任何事件發生或情況變化顯示資產賬面值可能無法收回時，本集團會對於固定資產進行減值檢討。釐定資產是否出現減值時需估計其使用價值或公平值減出售成本兩者之較高者為準。這些計算需利用判斷及估算。

### (b) 無形資產之估計減值

根據附註2(f)所述的會計政策，本集團每年測試商譽及商標是否出現減值。商譽及商標的可收回金額按公平值減出售成本計算及按特許權減免法而釐定。此等計算需要利用估算(附註16)。

### (c) 商標之估計可使用年限

商標代表以聖安娜品牌之增值能力。本公司董事及本集團管理層認為該商標性質恆久耐用，並無可使用年限。該等估計乃根據性質及功能相近之無形資產實際可使用年期之過往經驗而作出。定期檢討可使攤銷年期出現變動，因而引致未來期間之攤銷開支增加或減少。

### (d) 僱員福利－以股份代酬金

釐定所授出購股權之公平值需要就釐定預期股價波幅、預期就股份派付之股息、購股權期間之無風險利率(見附註23)作出估計。倘最終可予行使之購股權數目有所不同，有關差額將影響有關購股權其後尚餘歸屬期之綜合損益表。

### (e) 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。

## 賬目附註(續)

### 5. 收益、其他收入及分部資料

本集團主要經營連鎖式便利店及包餅店業務。於年內確認之收益如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益		
商品銷售收益	<b>2,667,513</b>	2,455,820
包餅銷售收益	<b>655,152</b>	461,794
	<b>3,322,665</b>	2,917,614
其他收入		
供應商回扣及推廣收入	<b>168,410</b>	163,439
服務項目及其他收入	<b>55,969</b>	45,287
	<b>224,379</b>	208,726

本集團由兩大主要業務分部組成：

- (a) 便利店業務－以OK便利店商標經營連鎖式便利店
- (b) 包餅店業務－以聖安娜及麵包廊商標經營連鎖式包餅店

本集團之兩大業務分部於兩處地區經營，分別為香港及其他及中國大陸。

## 5. 收益、其他收入及分部資料(續)

## 主要分部報告－業務分部

	二零零八年			二零零七年		
	便利店業務 千港元	包餅店業務 千港元	集團 千港元	便利店業務 千港元	包餅店業務 千港元	集團 千港元
分部收益總額	<b>2,667,513</b>	<b>702,732</b>	<b>3,370,245</b>	2,455,820	492,682	2,948,502
分部間之收益	—	<b>(47,580)</b>	<b>(47,580)</b>	—	(30,888)	(30,888)
收益	<b>2,667,513</b>	<b>655,152</b>	<b>3,322,665</b>	2,455,820	461,794	2,917,614
分部其他收入總額	<b>224,298</b>	<b>1,411</b>	<b>225,709</b>	207,890	1,627	209,517
分部間之其他收入	<b>(1,330)</b>	—	<b>(1,330)</b>	(791)	—	(791)
其他收入	<b>222,968</b>	<b>1,411</b>	<b>224,379</b>	207,099	1,627	208,726
	<b>2,890,481</b>	<b>656,563</b>	<b>3,547,044</b>	2,662,919	463,421	3,126,340
分部業績	<b>87,220</b>	<b>21,803</b>	<b>109,023</b>	72,861	25,646	98,507
融資收入淨額			<b>5,083</b>			6,622
除所得稅開支前溢利			<b>114,106</b>			105,129
所得稅開支			<b>(25,233)</b>			(23,583)
年內溢利			<b>88,873</b>			81,546
分部資產	<b>476,059</b>	<b>803,320</b>	<b>1,279,379</b>	531,498	750,195	1,281,693
未分配資產			<b>238,962</b>			205,704
總資產			<b>1,518,341</b>			1,487,397
分部負債	<b>514,649</b>	<b>215,124</b>	<b>729,773</b>	528,971	208,834	737,805
未分配負債			<b>30,490</b>			29,944
總負債			<b>760,263</b>			767,749
資本性開支	<b>44,805</b>	<b>40,326</b>	<b>85,131</b>	44,104	686,858	730,962
折舊	<b>41,698</b>	<b>30,914</b>	<b>72,612</b>	42,569	20,633	63,202
攤銷	<b>439</b>	<b>3,731</b>	<b>4,170</b>	434	3,048	3,482

## 賬目附註(續)

### 5. 收益、其他收入及分部資料(續)

#### 主要分部報告－業務分部(續)

分部資產主要包括固定資產、土地租金、無形資產、存貨、應收款項及經營現金，而不包括遞延稅項資產，可收回稅項及企業銀行存款。

分部負債指經營負債，而不包括應付稅項及遞延稅項負債。

資本性開支包括添置固定資產(附註14)及透過企業合併進行收購產生的添置。

#### 次要分部報告－地區分部

收益及其他收入	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港及其他	<b>3,344,768</b>	2,969,882
中國大陸	<b>218,508</b>	163,019
	<b>3,563,276</b>	3,132,901
分部間之收益	<b>(16,232)</b>	(6,561)
	<b>3,547,044</b>	3,126,340

分部業績	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港及其他	<b>152,892</b>	125,886
中國大陸	<b>(43,869)</b>	(27,379)
	<b>109,023</b>	98,507

收益及其他收入及分部業績乃按客戶所在地區分配。

總資產	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港及其他	<b>1,155,938</b>	1,172,796
中國大陸	<b>123,441</b>	108,897
	<b>1,279,379</b>	1,281,693
未分配資產	<b>238,962</b>	205,704
	<b>1,518,341</b>	1,487,397

## 5. 收益、其他收入及分部資料(續)

### 次要分部報告—地區分部(續)

資本性開支	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港及其他	<b>65,673</b>	714,703
中國大陸	<b>19,458</b>	16,259
	<b>85,131</b>	730,962

總資產及資本性開支乃按經營業務所在地區分配。

## 6. 按性質分類之開支

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分攤土地租金	<b>4,170</b>	3,482
核數師酬金		
本年度開支	<b>1,842</b>	1,832
上年度之超額撥備	—	(57)
存貨之變動	<b>2,221,812</b>	2,024,853
自置固定資產折舊	<b>72,612</b>	63,202
僱員福利開支(附註12)	<b>564,903</b>	458,670
出售固定資產虧損(附註)	<b>2,703</b>	1,510
涉及土地及樓宇經營租約租金		
最低租賃付款	<b>292,543</b>	248,486
或然租賃付款	<b>4,162</b>	3,192
其他開支	<b>273,274</b>	222,663
銷售成本、店舖開支、分銷成本及行政開支總額	<b>3,438,021</b>	3,027,833

附註：

出售固定資產虧損包括出售樓宇收益合共2,202,000港元(二零零七年：無)。

## 7. 融資收入淨額

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
利息收入	<b>5,083</b>	7,367
銀行借貸之利息	—	(745)
	<b>5,083</b>	6,622



## 賬目附註(續)

### 8. 所得稅開支

香港利得稅乃按照本年度估計應課稅溢利依稅率16.5%(二零零七年：17.5%)提撥準備。海外溢利之利得稅乃按照本年度應課稅溢利，按本集團營運之國家所採用之現行稅率計算。

在綜合損益表支銷/(記賬)之所得稅開支如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
當期所得稅		
— 香港利得稅	27,114	23,724
— 海外利得稅	2,583	2,018
遞延所得稅(附註19)	(4,464)	(2,159)
	<b>25,233</b>	23,583

本集團有關除所得稅開支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：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅開支前溢利	114,106	105,129
按稅率16.5%計算之稅項(二零零七年：17.5%)	18,827	18,399
其他地區不同稅率之影響	(3,788)	(4,164)
毋須課稅之收入	(1,848)	(1,820)
不可扣稅之支出	2,262	2,649
未有確認之稅損	10,307	10,254
早前未有確認稅損之影響	—	(55)
早前未有確認暫時差異之影響	(3)	(946)
上年度之超額撥備	(213)	(734)
遞延稅項因稅率改變而重估	(311)	—
	<b>25,233</b>	23,583

於年內，香港利得稅稅率由17.5%調低至16.5%，並於二零零八年四月一日起生效，遞延稅項之結餘已按其影響重估。

### 9. 股東應佔溢利

撥入本公司賬目處理之公司股東應佔溢利為51,769,000港元(二零零七年：49,598,000港元)。

## 10. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已派中期股息每股1.7港仙(二零零七年：1.7港仙)	12,409	12,384
擬派股息每股5.5港仙(二零零七年：5.5港仙)	40,145	40,111
	<b>52,554</b>	52,495

於二零零九年三月十六日舉行之會議上，董事建議派發股息每股5.5港仙。此項擬派股息並無於本賬目中列作應付股息。

## 11. 每股盈利

本集團之每股基本及攤薄盈利，乃根據公司股東應佔溢利88,873,000港元(二零零七年：86,867,000港元)計算。

每股基本盈利，乃根據年內之已發行加權平均股數729,748,000股(二零零七年：718,874,000股)計算。

每股攤薄盈利乃假設所有潛在可攤薄的普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數作調整。本公司有潛在可攤薄的普通股之購股權。根據未行使購股權所附的認購權的貨幣價值，釐定按公平值(釐定為本公司股份之平均年度市價)可購入之股份數目。按以上方式計算之股份數目，與假設購股權行使而應已發行之股份數目作出比較。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
公司股東應佔溢利	88,873	86,867
	股份數目	股份數目
已發行普通股之加權平均股數	729,748,000	718,874,000
調整：		
購股權	11,000	2,352,000
計算每股攤薄盈利的普通股之加權平均股數	<b>729,759,000</b>	721,226,000

## 賬目附註(續)

### 12. 僱員福利開支

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
工資及薪金	539,352	436,030
未用年假	(568)	65
僱員購股權	4,518	3,942
退休成本—界定供款計劃(附註c)	20,856	17,884
長期服務金成本(附註25)	745	749
	<b>564,903</b>	<b>458,670</b>

附註：

- (a) 僱員福利開支包括董事及高級管理人員之酬金(附註13)。
- (b) 沒收供款合共1,573,000港元(二零零七年：452,000港元)已於年內使用，於年末並無餘額可供扣減未來供款。
- (c) 於年末應付獨立管理基金之供款為4,062,000港元(二零零七年：3,769,000港元)。

### 13. 董事及高級管理人員之酬金

#### (a) 董事酬金

截至二零零八年十二月三十一日止年度，支付予本公司各董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情發放 之花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	退休金計劃 之僱主供款 千港元	合計 千港元
馮國經博士	90	—	—	—	—	90
馮國綸博士	50	—	—	—	—	50
Jeremy Paul Egerton Hobbins先生	70	—	—	—	—	70
楊立彬先生	50	2,400	4,171	365	12	6,998
李國豪先生	50	600	—	101	12	763
黃玉娜女士	50	—	—	101	—	151
錢果豐博士	110	—	—	—	—	110
區文中先生	90	—	—	—	—	90
Godfrey Ernest Scotchbrook先生	70	—	—	—	—	70
羅啟耀先生	70	—	—	—	—	70
	<b>700</b>	<b>3,000</b>	<b>4,171</b>	<b>567</b>	<b>24</b>	<b>8,462</b>

## 13. 董事及高級管理人員之酬金(續)

## (a) 董事酬金(續)

截至二零零七年十二月三十一日止年度，支付予本公司各董事之酬金詳情如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情發放 之花紅 千港元	其他福利 (附註) 千港元	退休金計劃 之僱主供款 千港元	合計 千港元
馮國經博士	90	—	—	—	—	90
馮國綸博士	50	—	—	—	—	50
Jeremy Paul Egerton Hobbins先生	70	—	—	—	—	70
楊立彬先生	50	2,400	5,007	440	12	7,909
李國豪先生	50	600	—	140	12	802
黃玉娜女士	50	—	—	140	—	190
錢果豐博士	110	—	—	—	—	110
區文中先生	90	—	—	—	—	90
Godfrey Ernest Scotchbrook先生	70	—	—	—	—	70
羅啟耀先生	70	—	—	—	—	70
	700	3,000	5,007	720	24	9,451

附註：

其他福利包括未用年假、購股權、保險保金及會所會費。

除上文披露之董事酬金外，本公司若干董事從直接控股公司及同系附屬公司之應收酬金合共1,654,000港元(二零零七年：5,412,000港元)，其中部分乃有關彼等對本公司及其附屬公司作出服務之酬金。由於董事認為將該金額在向本集團、直接控股公司及同系附屬公司提供之服務之間分配為不切實際，因此並無作出任何分配。

截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度，各董事概無放棄或同意放棄任何酬金。

## 賬目附註(續)

### 13. 董事及高級管理人員之酬金(續)

#### (b) 五位最高酬金人士

於本年內，本集團五名最高酬金人士包括一名(二零零七年：一名)董事，其酬金已於以上呈列之分析中反映。於本年內，其餘四名(二零零七年：四名)人士之應付酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、房屋津貼、購股權、其他津貼及實物利益	6,225	5,810
酌情發放之花紅	1,996	2,021
退休成本—界定供款計劃	48	45
	<b>8,269</b>	<b>7,876</b>

僱員之酬金金額範圍如下：

	僱員數目	
	二零零八年	二零零七年
1,000,001港元至2,000,000港元	2	2
2,000,001港元至3,000,000港元	2	2

(c) 於本年內，本集團概無向董事或五位最高酬金人士支付任何酬金作為加入本集團之獎金或作為離職補償。

## 14. 固定資產

## 本集團

	永久 業權土地 及樓宇 千港元	租賃物業 裝修 千港元	設備、 傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	合計 千港元
二零零七年一月一日					
成本	754	73,851	207,474	5,291	287,370
累計折舊	(86)	(51,958)	(132,933)	(3,300)	(188,277)
賬面淨值	668	21,893	74,541	1,991	99,093
二零零七年十二月三十一日					
期初賬面淨值	668	21,893	74,541	1,991	99,093
收購附屬公司	74,046	24,010	36,073	6,450	140,579
添置	—	20,212	42,287	1,705	64,204
出售	—	(667)	(1,173)	(161)	(2,001)
折舊	(1,648)	(19,483)	(39,609)	(2,462)	(63,202)
滙兌差異	379	1,118	1,137	48	2,682
期末賬面淨值	73,445	47,083	113,256	7,571	241,355
二零零七年十二月三十一日					
成本	87,706	204,340	370,564	22,405	685,015
累計折舊	(14,261)	(157,257)	(257,308)	(14,834)	(443,660)
賬面淨值	73,445	47,083	113,256	7,571	241,355
二零零八年十二月三十一日					
期初賬面淨值	73,445	47,083	113,256	7,571	241,355
添置	—	38,950	43,835	2,346	85,131
出售	(81)	(3,143)	(4,116)	(315)	(7,655)
折舊	(1,657)	(27,466)	(40,717)	(2,772)	(72,612)
滙兌差異	(68)	1,063	1,341	77	2,413
期末賬面淨值	71,639	56,487	113,599	6,907	248,632
二零零八年十二月三十一日					
成本	87,622	233,917	403,407	22,316	747,262
累計折舊	(15,983)	(177,430)	(289,808)	(15,409)	(498,630)
賬面淨值	71,639	56,487	113,599	6,907	248,632

於二零零八年及二零零七年十二月三十一日，處於海外之永久業權土地為11,561,000港元。

折舊費用其中8,618,000港元(二零零七年：7,895,000港元)在銷售成本中支銷，53,884,000港元(二零零七年：46,408,000港元)計入店舖開支，3,291,000港元(二零零七年：3,934,000港元)計入分銷成本，而6,819,000港元(二零零七年：4,965,000港元)則計入行政開支中。

## 賬目附註(續)

### 15. 土地租金

本集團在租賃土地之權益代表其預繳融資租賃付款，其變動及賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於一月一日的賬面淨值	<b>180,680</b>	15,284
收購附屬公司	—	168,714
出售	<b>(1,984)</b>	—
攤銷	<b>(4,170)</b>	(3,482)
滙兌差異	<b>348</b>	164
於十二月三十一日的賬面淨值	<b>174,874</b>	180,680
在香港持有：		
五十年以上租約	<b>36,955</b>	41,196
十年至五十年租約	<b>97,049</b>	97,671
在海外持有：		
五十年以上租約	<b>700</b>	713
十年至五十年租約	<b>40,170</b>	41,100
	<b>174,874</b>	180,680

### 16. 無形資產

	商譽 千港元	商標 千港元	本集團 千港元
於二零零七年及二零零八年十二月三十一日 成本及賬面淨值	247,465	110,000	357,465

#### (a) 商標之減值測試

商標代表以聖安娜品牌為本公司帶來盈利來源及增值之能力。本公司董事及本集團管理層認為該商標性質恆久耐用，並無可使用年限。

商標之可收回金額按特許權減免估值法估值計算。按此方法，商標價值等同假設將特許權授出所產生之收入之現值。

## 16. 無形資產(續)

### (a) 商標之減值測試(續)

使用於商標估值的主要假設如下：

收益增長率(附註i)	9%—12%
長期增長率(附註ii)	2%
貼現率(附註iii)	11%

附註：

- (i) 管理層根據過往表現及其對市場發展的預測，於三年預算期內釐定預算收益增長率。
- (ii) 所採用之長期增長率不超過飽餅店業務之長期增長率，此增長率用以推算預算期以外之現金流量。
- (iii) 所採用的貼現率為用於現金流量預測之稅前貼現率，並反映相關分部的特定風險。

按已完成之減值評估，本集團無需於二零零八年十二月三十一日作減值撥備。

假若全年收益增長率於三年預算期內減少一百基點轉移或於估值採用的貼現率加一百基點轉移，該商標之可回收金額仍較其賬面值為大，並無潛在減值問題。

### (b) 商譽之減值測試

商譽按照業務分部之包餅店業務分配至本集團可識別之現金產生單位。

現金產生單位之可收回金額乃根據公平值減出售成本計算。此等計算方式以管理層批核之三年財政預算之除稅前現金流量預測為依據。超過三年期之現金流量採用以下之估計增長率作出推算。該增長率不超過現金產生單位所涉及之包餅店業務長期平均增長率。

使用於商譽之公平值減出售成本計算的主要假設如下：

毛利率(附註i)	46%—50%
長期增長率(附註ii)	2%
貼現率(附註iii)	11%

附註：

- (i) 管理層根據過往表現及其對市場發展的預測於三年預算期內釐定預算毛利率約46%至50%。
- (ii) 所採用之長期增長率不超過飽餅店業務之長期增長率，此增長率用以推算預算期以外之現金流量。
- (iii) 所採用的貼現率為用於現金流量預測之稅前貼現率，並反映相關分部的特定風險。

按已完成之減值評估，本集團無需於二零零八年十二月三十一日作減值撥備。

假若毛利率於三年預算期內維持於46%或於公平值減出售成本計算中所採用的貼現率加一百基點轉移，該商譽之可回收金額仍較其賬面值為大，並無潛在減值問題。



17. 附屬公司投資及借貸

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資，按成本值：		
非上市股份	654,538	654,538
附屬公司借款	19,000	19,000
	<b>673,538</b>	673,538

附屬公司借貸包括19,000,000港元(二零零七年：19,000,000港元)之帶有年利率2%(二零零七年：2%)之借貸及還款期為二零一零年十月七日。

於二零零八年十二月三十一日，與附屬公司之款項為無抵押、免息及需在要求時還款，其中帶有年利率2%(二零零七年：2%)之款項18,300,000港元(二零零七年：18,300,000港元)除外。

本公司於二零零八年十二月三十一日之附屬公司載列如下：

名稱	註冊地點及 法定地位	主要業務及 營運地點	已發行／ 註冊股本	所持權益
<i>直接持有：</i>				
Convenience Retail Asia (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	10,000普通股 每股1美元	100%
聖安娜控股有限公司	百慕達， 有限公司	投資控股， 香港	1,000,000普通股 每股0.1港元	100%
<i>間接持有：</i>				
Bliset Investment Limited	香港， 有限公司	物業投資， 香港	100普通股 每股1港元 102無投票權遞延股 每股1港元	100%
Bodega Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股每股1美元	100%
麵包廊有限公司	香港， 有限公司	於香港經營包餅店 並為租約持有人	3,000,000普通股 每股1港元	100%

## 17. 附屬公司投資及借貸(續)

名稱	註冊地點及 法定地位	主要業務及 營運地點	已發行/ 註冊股本	所持權益
<i>間接持有：(續)</i>				
Circle K Convenience Stores (Greater China) Limited	香港， 有限公司	於香港經營便利店 並為租約持有人	10,000普通股 每股100港元	100%
OK便利店有限公司	香港， 有限公司	於香港經營便利店 並為租約持有人	183,756普通股 每股1,000港元	100%
Circle K Convenience Stores Limited	香港， 有限公司	租約持有人， 香港	10,000普通股 每股10港元	100%
Circle K Convenience Stores PRC (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限公司	非活躍營業	1普通股 每股1美元	100%
OK便利店中國投資有限公司	香港， 有限公司	投資控股， 中國	2普通股 每股1港元	100%
利亞中國物業投資有限公司	香港， 有限公司	物業投資， 中國	2普通股 每股1港元	100%
City Producer Limited	香港， 有限公司	不活躍	10,000普通股 每股1港元	100%
Convenience Retail Asia Cooperatie U.A. (清盤中)	荷蘭， 合作公司	投資控股， 荷蘭	會員供款 1,000歐元	100%
Convenience Retail Asia B.V. (清盤中)	荷蘭， 有限公司	投資控股， 荷蘭	180普通股 每股100歐元	100%
Convenience Retail Asia (Netherlands) Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 荷蘭	1普通股 每股1美元	100%
東莞利亞便利店有限公司	中國， 有限公司	於中國經營便利店 並為租約持有人	註冊資本 人民幣30,000,000元	100%

## 賬目附註(續)

### 17. 附屬公司投資及借貸(續)

名稱	註冊地點及 法定地位	主要業務及 營運地點	已發行/ 註冊股本	所持權益
<i>間接持有：(續)</i>				
深圳利亞便利店有限公司	中國， 有限公司	於中國經營便利店 並為租約持有人	註冊資本 人民幣20,000,000元	100%
利亞華南便利店有限公司	香港， 有限公司	不活躍	2普通股 每股1港元	100%
利亞華南便利店有限公司	中國， 有限公司	於中國經營便利店 並為租約持有人	註冊資本 人民幣60,000,000元 (附註)	73.5%
Easywin Limited	英屬處女群島， 有限公司	商標持有人， 香港	1普通股 每股1美元	100%
Eltham Agents Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	10普通股 每股1美元	100%
Everfit Agents Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股 每股1美元	100%
Evergain Consultants Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股 每股1美元	100%
Gold Tree Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股 每股1美元	100%
Golden Mindset Company Limited	香港， 有限公司	於香港營銷節日 包餅產品	2普通股 每股1港元	100%
Great Moment Investment Limited	香港， 有限公司	物業投資， 香港	2普通股 每股1港元	100%
碧富企業有限公司	香港， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股 每股1港元	100%
邦慧有限公司	香港， 有限公司	物業投資， 香港	2普通股 每股1港元	100%

## 17. 附屬公司投資及借貸(續)

名稱	註冊地點及 法定地位	主要業務及 營運地點	已發行／ 註冊股本	所持權益
<i>間接持有：(續)</i>				
聖安娜餅屋有限公司	香港， 有限公司	於香港經營包餅店 並為租約持有人	5普通股 每股10港元 345,005無投票權 遞延股每股10港元	100%
聖安娜餅屋(澳門) 有限公司	澳門， 有限公司	於澳門經營包餅店 並為租約持有人	註冊資本澳門幣 100,000元	100%
聖安娜餅屋(深圳)投資 有限公司	香港， 有限公司	不活躍	2普通股 每股1港元	100%
聖安娜餅屋(深圳) 有限公司	中國， 有限公司	於中國經營食品廠	註冊資本 18,610,000港元	100%
Silver Wave Agents Limited	英屬處女群島， 有限公司	投資控股， 香港	1普通股 每股1美元	100%
宏衛有限公司	香港， 有限公司	投資控股， 中國	2普通股 每股1港元	100%
Uni-Leptics Limited	香港， 有限公司	物業投資， 香港	2普通股 每股1港元	100%
Web-Logistic (HK) Limited	香港， 有限公司	不活躍	15,600,000普通股 每股1港元	100%
夢工場美食(廣州) 有限公司	中國， 有限公司	於中國經營包餅店 並為租約持有人	註冊資本 人民幣100,000,000元	100%

附註：

於二零零八年十二月十七日，本集團與利亞華南便利店有限公司(「利亞華南」)之少數股東簽訂一項有條件買賣協議，以收購利亞華南之25%額外股本權益。於完成買賣協議後，本集團持有利亞華南之股本權益將增至98.5%。截至本報告日，此項交易尚未完成，需待中國大陸有關部門審批。

## 賬目附註(續)

### 18. 可供出售財務資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於澳門之非上市投資	<b>1,895</b>	1,895

附註：

投資代表於Circle K Amazens Retalhistas Macau, Limited之19.5%股本權益及給予1,931,000澳門幣(約1,876,000港元)之股東借貸。該股東借貸為無抵押、免息及需在要求時還款。

信貸風險的最高風險承擔為可供出售財務資產之公平值，其數值並無逾期或減值。

### 19. 遞延稅項

遞延稅項負債之變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一月一日	<b>15,396</b>	7
收購附屬公司	—	17,548
在綜合損益表記賬(附註8)	<b>(4,464)</b>	(2,159)
在權益直接記賬(附註24(a))	<b>(1,570)</b>	—
十二月三十一日	<b>9,362</b>	15,396

## 19. 遞延稅項(續)

年內遞延稅項資產及負債之變動(與同一徵稅地區之結餘抵銷前)如下：

遞延稅項資產	本集團							
	稅損		加速稅項折舊		其他		合計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一月一日	(1,051)	(456)	(2,225)	—	(504)	(95)	(3,780)	(551)
收購附屬公司	—	(4)	—	(535)	—	—	—	(539)
在綜合損益表記賬	(2,288)	(591)	(510)	(1,690)	(231)	(409)	(3,029)	(2,690)
在權益直接記賬	—	—	—	—	(1,570)	—	(1,570)	—
十二月三十一日	(3,339)	(1,051)	(2,735)	(2,225)	(2,305)	(504)	(8,379)	(3,780)

遞延稅項負債	本集團							
	加速稅項折舊		公平值收益		其他		合計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一月一日	2,705	538	16,417	—	54	20	19,176	558
收購附屬公司	—	1,370	—	16,717	—	—	—	18,087
在綜合損益表 (記賬)/支銷	(527)	797	(881)	(300)	(27)	34	(1,435)	531
十二月三十一日	2,178	2,705	15,536	16,417	27	54	17,741	19,176

## 賬目附註(續)

### 19. 遞延稅項(續)

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅項資產		
— 十二個月後可使用之遞延稅項資產	<b>(6,212)</b>	(2,549)
— 十二個月以內可使用之遞延稅項資產	<b>(2,167)</b>	(1,231)
	<b>(8,379)</b>	(3,780)
遞延稅項負債		
— 十二個月後將支付之遞延稅項負債	<b>17,075</b>	19,053
— 十二個月以內將支付之遞延稅項負債	<b>666</b>	123
	<b>17,741</b>	19,176

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延稅項資產與遞延稅項負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
遞延稅項資產	<b>(8,280)</b>	(3,613)
遞延稅項負債	<b>17,642</b>	19,009

遞延所得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。本集團於中國之附屬公司有未確認之遞延所得稅項資產為33,466,000港元(二零零七年：33,706,000港元)，相關之稅損為133,942,000港元(二零零七年：105,635,000港元)可結轉以抵銷未來應課稅收入。該稅損可於相關之會計年度結束後結轉五年。

## 20. 貿易應收賬款

本集團大部份收益均以現金進行。本集團就其他收入所產生的貿易應收賬款所給予之信貸期大部份介乎30日至60日不等。貿易應收賬款並不計息，其賬面值大約等於公平值。於二零零八年十二月三十一日，貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30日	27,179	23,434
31至60日	4,112	3,784
61至90日	1,510	1,886
超過90日	2,265	1,584
	<b>35,066</b>	30,688

於二零零八年十二月三十一日，貿易應收賬款510,000港元(二零零七年：615,000港元)經已減值。於二零零八年十二月三十一日，撥備金額為469,000港元(二零零七年：490,000港元)。個別減值的應收賬款主要來自處於經濟困境的供應商。該部份應收賬款預計將可收回。

於二零零八年十二月三十一日，貿易應收賬款7,846,000港元(二零零七年：7,128,000港元)已逾期但並無減值。此等賬款涉及多個最近沒有拖欠還款記錄的獨立客戶。此等貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
逾期		
一至三個月	5,622	5,670
三個月以上	2,224	1,458
	<b>7,846</b>	7,128



## 賬目附註(續)

### 20. 貿易應收賬款(續)

本集團的貿易應收賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	<b>29,351</b>	26,502
人民幣	<b>4,716</b>	3,716
澳門幣	<b>999</b>	470
	<b>35,066</b>	30,688

貿易應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一月一日	<b>490</b>	242
收購附屬公司	—	634
應收賬款減值撥備	<b>123</b>	150
未能收回的應收賬款撇銷	<b>(144)</b>	(27)
未用金額轉回	—	(509)
十二月三十一日	<b>469</b>	490

信貸風險的最高風險承擔為上述應收賬款的累計值。本集團不持有任何作為質押的抵押品。

## 21. 現金及同等現金

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行存款及現金	<b>181,604</b>	242,844	<b>21,892</b>	52,664
銀行存款	<b>236,886</b>	200,000	<b>190,600</b>	200,000
銀行結餘及現金總額	<b>418,490</b>	442,844	<b>212,492</b>	252,664
非流動銀行存款	—	(50,000)	—	(50,000)
現金及等同現金	<b>418,490</b>	392,844	<b>212,492</b>	202,664

信貸風險的最高風險承擔為存於財務機構之銀行存款為388,708,000港元(二零零七年：401,819,000港元)。

其中短期銀行存款為418,490,000港元(二零零七年：392,844,000港元)，其實際年利率為1.3%(二零零七年：1.5%)，此存款之平均到期日為44天(二零零七年：兩天)。

現金及銀行結餘以港元為主，此外尚有48,619,000港元(二零零七年：34,725,000港元)存於中國大陸。於中國大陸匯出之款項受中國大陸政府外匯管制條例所監管。

## 22. 貿易應付賬款

於二零零八年十二月三十一日，貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30日	<b>227,519</b>	231,973
31至60日	<b>122,619</b>	133,527
61至90日	<b>53,761</b>	62,322
超過90日	<b>34,543</b>	27,530
	<b>438,442</b>	455,352

貿易應付賬款餘額主要為港元。

23. 股本

	二零零八年		二零零七年	
	每股面值0.10港元 股份數目	千港元	每股面值0.10港元 股份數目	千港元
法定股本：				
十二月三十一日	<b>2,000,000,000</b>	<b>200,000</b>	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足股本：				
一月一日	<b>729,071,974</b>	<b>72,907</b>	677,142,000	67,714
因行使購股權而發行之股份(附註)	<b>844,000</b>	<b>85</b>	5,292,000	529
發行股份以收購附屬公司	—	—	46,637,974	4,664
十二月三十一日	<b>729,915,974</b>	<b>72,992</b>	729,071,974	72,907

附註：

年內，本公司共配發844,000股(二零零七年：5,292,000股)(「股份」)予本公司僱員。

購股權

(i) 購股權計劃

購股權計劃根據本公司於二零零一年一月六日實行及於二零零二年四月二十四日修改之購股權計劃(「購股權計劃」)，董事會可酌情授予任何合資格參與者(包括(但不限於)本公司或任何聯號公司(定義見購股權計劃)之全職或兼職僱員(包括執行及非執行董事))購股權，以認購最多相當於二零零一年一月六日已發行股數之一成，即65,560,000股股份。

## 23. 股本(續)

## 購股權(續)

- (iii) 於二零零二年十一月七日授出而於二零零五年一月一日尚未歸屬之購股權是根據購股權計劃的條款而向董事及僱員授出，並依照香港財務報告準則第2號列賬。此尚未行使之授出購股權之數目變動及其有關加權平均行使價如下：

	二零零八年		二零零七年	
	購股權	加權平均 行使價 港元	購股權	加權平均 行使價 港元
一月一日	<b>19,586,000</b>	<b>3.15</b>	6,954,000	2.65
授出	—	—	14,516,000	3.35
失效	<b>(388,000)</b>	<b>2.98</b>	(718,000)	3.25
到期	<b>(78,000)</b>	<b>2.06</b>	—	—
行使	<b>(328,000)</b>	<b>1.83</b>	(1,166,000)	2.62
十二月三十一日	<b>18,792,000</b>	<b>3.18</b>	19,586,000	3.15
可行使	<b>6,188,000</b>	<b>2.76</b>	4,964,000	2.62

有關於在年內行使之購股權在其行使日之加權平均股價為2.79港元(二零零七：3.49港元)。在二零零八年及二零零七年十二月三十一日尚未行使購股權之加權平均剩餘合約年期分別為3.61年及4.51年。

## 賬目附註(續)

### 23. 股本(續)

#### 購股權(續)

(iii) 於年末尚未行使之購股權到期日及其行使價如下：

到期日	行使價 港元	二零零八年 購股權數目	二零零七年 購股權數目
二零零八年五月二十日	1.69	—	308,000
二零零八年九月三十日	2.225	—	54,000
二零零九年三月二十九日	2.535	<b>342,000</b>	372,000
二零零九年八月六日	2.40	<b>358,000</b>	366,000
二零一零年五月四日	2.86	<b>768,000</b>	842,000
二零一零年九月十四日	2.53	<b>1,794,000</b>	1,794,000
二零一一年三月十日	2.905	<b>1,226,000</b>	1,370,000
二零一一年八月二十九日	2.93	<b>566,000</b>	614,000
二零一二年三月三十日	3.00	<b>1,454,000</b>	1,526,000
二零一二年五月三日	3.39	<b>3,440,000</b>	3,440,000
二零一三年五月三日	3.39	<b>3,440,000</b>	3,440,000
二零一四年五月三日	3.39	<b>3,440,000</b>	3,440,000
二零一二年十一月十九日	3.46	<b>524,000</b>	540,000
二零一三年十一月十九日	3.46	<b>720,000</b>	740,000
二零一四年十一月十九日	3.46	<b>720,000</b>	740,000
		<b>18,792,000</b>	19,586,000

購股權的公平值是根據柏力克－舒爾斯估值模形而釐定。於年內，並無授出購股權及購股權之加權平均公平值為零(二零零七年：0.94港元)。該模形就二零零七年授出之購股權所用之主要數據如下：

	二零零七年
預計波幅	30%
預計年期	5.4年
無風險折現率	4.1%
預計股息率	2%

預計波幅以本集團過去三年之股價變動率運算而釐定。管理層就用於該模形中之預計年期作最適合估算，並考慮不可轉讓，可行使限制及行為因素之影響下作出適當調整。

## 24. 儲備

## (a) 本集團

	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本儲備 千港元	以股份 支付僱員 酬金儲備 千港元	滙兌儲備 千港元	保留盈餘 千港元	合計 千港元
二零零七年一月一日	125,556	177,087	13,433	4,646	1,445	139,149	461,316
發行股份	13,637	—	—	—	—	—	13,637
收購附屬公司	139,914	—	—	—	—	—	139,914
僱員購股權	928	—	—	3,006	—	8	3,942
滙兌差異	—	—	—	—	2,831	—	2,831
額外收購附屬公司權益	—	—	—	—	—	(5,212)	(5,212)
公司股東應佔溢利	—	—	—	—	—	86,867	86,867
股息	—	—	—	—	—	(48,600)	(48,600)
二零零七年十二月三十一日	280,035	177,087	13,433	7,652	4,276	172,212	654,695
組成如下：							
儲備							614,584
擬派股息							40,111
							654,695
二零零八年一月一日	280,035	177,087	13,433	7,652	4,276	172,212	654,695
發行股份	1,397	—	—	—	—	—	1,397
僱員購股權	182	—	—	4,077	—	259	4,518
來自退休金之精算虧損							
在權益確認							
—毛額	—	—	—	—	—	(9,561)	(9,561)
—稅項	—	—	—	—	—	1,570	1,570
滙兌差異	—	—	—	—	4,402	—	4,402
公司股東應佔溢利	—	—	—	—	—	88,873	88,873
股息	—	—	—	—	—	(52,552)	(52,552)
二零零八年十二月三十一日	281,614	177,087	13,433	11,729	8,678	200,801	693,342
組成如下：							
儲備							653,197
擬派股息							40,145
							693,342

## 賬目附註(續)

### 24. 儲備(續)

#### (b) 本公司

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	以股份 支付僱員 酬金儲備 千港元	保留盈餘 千港元	合計 千港元
二零零七年一月一日	125,556	12,792	4,646	49,932	192,926
發行股份	13,637	—	—	—	13,637
收購附屬公司	139,914	—	—	—	139,914
僱員購股權	928	—	3,006	8	3,942
公司股東應佔溢利	—	—	—	49,598	49,598
股息	—	—	—	(48,600)	(48,600)
二零零七年十二月三十一日	280,035	12,792	7,652	50,938	351,417
組成如下：					
儲備					311,306
擬派股息					40,111
					351,417
二零零八年一月一日	280,035	12,792	7,652	50,938	351,417
發行股份	1,397	—	—	—	1,397
僱員購股權	182	—	4,077	—	4,259
公司股東應佔溢利	—	—	—	51,769	51,769
股息	—	—	—	(52,552)	(52,552)
二零零八年十二月三十一日	281,614	12,792	11,729	50,155	356,290
組成如下：					
儲備					316,145
擬派股息					40,145
					356,290

## 25. 長期服務金負債

根據香港《僱傭條例》，倘本集團在若干情況下終止僱用已在本集團服務最少五年之僱員，便須以一筆過付款形式向有關僱員支付長期服務金。應付之長期服務金金額按有關僱員之最終薪金及服務年資計算，並扣除在本集團界定供款退休計劃下之累計權益中由本集團供款之部份。本集團並無預留任何資產以支付任何餘下負債。

在綜合資產負債表中確認之金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
無資助責任之現值	22,533	15,016
未確認精算虧損淨額	—	(836)
綜合資產負債表所列負債	22,533	14,180

在綜合資產負債表中確認之負債變動如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一月一日	14,180	8,091
收購附屬公司	—	6,248
在綜合損益表中確認之支銷—如下文所示	745	749
已付福利	(1,953)	(908)
在權益確認之精算虧損	9,561	—
十二月三十一日	22,533	14,180

在綜合損益表確認之金額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
現有服務成本	190	203
利息成本	555	475
已確認之精算虧損淨額	—	71
合計，列於員工福利開支內(附註12)	745	749



## 賬目附註(續)

### 25. 長期服務金負債(續)

在總開支中，7,000港元(二零零七年：無)、317,000港元(二零零七年：235,000港元)、24,000港元(二零零七年：17,000港元)及397,000港元(二零零七年：497,000港元)分別計入銷售成本、店舖開支、分銷成本及行政開支內。

截至十二月三十一日所使用之主要精算假設如下：

	二零零八年	二零零七年
貼現率	1.2%	3.75%至4.25%
薪金之長遠增幅		
— 全職員工	2.5%	3%至3.25%
— 兼職員工	2.5%	2.5%至3.25%
長期服務金上限金額／薪金及最低強制性公積金 收入之長期增幅	2.5%	2.5%至3%

### 26. 綜合現金流量表附註

#### (a) 經營活動之現金流入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年內溢利	88,873	81,546
下列項目的調整		
— 所得稅開支	25,233	23,583
— 利息收入	(5,083)	(7,367)
— 利息支出	—	745
— 自置固定資產折舊	72,612	63,202
— 僱員購股權	4,518	3,942
— 分攤土地租金	4,170	3,482
— 出售固定資產虧損	2,703	1,510
— 長期服務金成本	745	749
— 財務資產之出售淨虧損	—	1,417
— 營運活動的滙兌收益	(22)	(376)
	193,749	172,433
營運資本之變動		
— 存貨	(7,805)	(16,295)
— 貿易應收賬款、租金之按金、其他應收賬款、 按金及預付款項	(43,591)	346
— 應收直接控股公司之款項	227	(179)
— 貿易應付賬款、其他應付及應計費用	(14,170)	70,560
— 長期服務金負債	(1,953)	(908)
— 禮餅券	(2,215)	4,331
	124,242	230,288

## 26. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 收購附屬公司

於二零零七年二月二十二日，本集團收購於百慕達註冊成立之聖安娜控股有限公司之100%股本權益，其業務主要從事包餅產品之製造及經營連鎖包餅店。

收購代價組成如下：

	千港元
已支付現金	494,181
直接與收購有關之費用	9,010
以公平值發行股本	144,578
	647,769
以公平值收購之資產淨額—如下文所示	(400,304)
商譽	247,465

因收購而產生之資產及負債如下：

	公平值 千港元	賬面值 千港元
收購之資產淨額		
現金及等同現金	155,128	155,128
租賃土地及土地使用權	168,714	72,583
物業、機器及設備	140,579	135,985
商標	110,000	27,600
已付租金按金	10,942	10,942
遞延稅項資產	539	539
存貨	11,847	11,847
貿易應收賬款	6,464	6,464
按金、預付款項及其他應收賬款	13,072	13,072
其他財務資產	8,147	8,147
貿易應付賬款	(26,175)	(26,175)
其他應付賬款及負債	(174,179)	(174,179)
應付稅項	(342)	(342)
已收租金按金	(97)	(97)
長期服務金撥備	(6,248)	(6,248)
遞延稅項負債	(18,087)	(1,370)
	400,304	233,896
以現金支付收購代價		503,191
收購之現金及等同現金		(155,128)
收購之現金支出		348,063

## 27. 承擔

### (a) 資本承擔

本集團購買固定資產之承擔如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已簽約但未撥備	7,109	7,324
已批准但未簽約	12,761	12,032
	<b>19,870</b>	19,356

### (b) 經營租賃承擔

本集團根據不可撤銷之經營租賃合約租賃多個零售店舖，辦公室及貨倉。根據這些不可撤銷之經營租賃而於未來支付之最低租賃付款總額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
第一年內	265,360	227,274
第二至第五年內	282,505	217,042
超過五年後	11,442	10,293
	<b>559,307</b>	454,609

租金隨著收入總額變動(基本租金除外)之物業之營業租約承擔不納入作未來最低租賃支出。

## 28. 有關連人士交易

本集團受控於利豐(零售)有限公司(於香港註冊成立)，其擁有本公司51.2%股權，其餘之48.8%股權為多方所持有。

於年內，本集團在正常業務範圍內進行之重大有關連人士交易如下：

### (a) 直接控股公司

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
管理費及償付辦公室與行政開支	(i)	3,521	20,814
應付租金	(ii)	287	924

### (b) 同系附屬公司

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
管理費及償付辦公室與行政開支	(i)	17,597	—
應付租金	(ii)	5,966	4,204
購貨淨額	(iii)	8,795	8,377

### (c) 主要管理人員酬金

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金	700	700
酌情發放之花紅	6,167	7,028
薪金、購股權及其他津貼	9,792	9,530
退休成本—界定供款計劃	72	69
	<b>16,731</b>	<b>17,327</b>

## 賬目附註(續)

### 28. 有關連人士交易(續)

#### (d) 與有關連人士之年末結餘

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收／(應付)款項：		
—直接控股公司	—	227
—同系附屬公司	<b>(3,556)</b>	(2,926)

與有關連人士之結餘為無抵押、免息及在需求時還款。

- (e) 本公司向其一附屬公司作出之銀行借貸及透支公司擔保為25,888,000港元(二零零七年：50,888,000港元)。於二零零八年十二月三十一日，該附屬公司已使用該銀行借貸及透支為1,817,000港元(二零零七年：無)。

附註：

- (i) 應付予直接控股公司及同系附屬公司之管理費及償付款項乃就所產生之辦公室及行政開支(其中包括由直接控股公司及同系附屬公司支付之董事酬金)按成本價支付。
- (ii) 租金乃按協議之條款應付予該直接控股公司及同系附屬公司。
- (iii) 購貨自同系附屬公司乃於日常業務過程中及本集團與同系附屬公司共同協定之條款進行。

### 29. 最終控股公司

董事認為，於英屬處女群島註冊成立之公司King Lun Holdings Limited為最終控股公司。

### 30. 比較數字

為符合本年度之呈列基準，已於綜合賬目中重新分類若干比較數字。

# 五年財務摘要

下表概述本集團截至二零零八年十二月三十一日止五個年度之業績、資產及負債。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
收益	<b>3,322,665</b>	2,917,614	2,231,217	1,995,206	1,736,491
公司股東應佔溢利	<b>88,873</b>	86,867	75,054	73,578	66,276
總資產	<b>1,518,341</b>	1,487,397	978,279	879,449	779,120
總負債	<b>(760,263)</b>	(767,749)	(457,422)	(397,864)	(343,228)
少數股東權益	<b>8,256</b>	7,954	8,173	2,912	6,613
股東資金	<b>766,334</b>	727,602	529,030	484,497	442,505

附註：

二零零四年之資料因採納新頒佈及經修訂之會計準則而重列。為符合本年度之呈列基準，已重新分類若干比較數字。