

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。

本公佈（「公佈」）（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)本公佈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，致使本公佈所載任何內容產生誤導；及(3)本公佈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。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CONVENIENCE RETAIL ASIA LIMITED

利亞零售有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股票代號: 08052)

業績公佈

截至二零零八年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止三個月		二零零八年	二零零七年
• 收益	+6.1%	829,879,000 港元	782,419,000 港元
• 公司股東應佔溢利	+0.3%	21,600,000 港元	21,526,000 港元
• 每股基本盈利(港仙)	+0.3%	2.96	2.95

截至十二月三十一日止十二個月		二零零八年	二零零七年
• 收益	+13.9%	3,322,665,000 港元	2,917,614,000 港元
• 公司股東應佔溢利	+2.3%	88,873,000 港元	86,867,000 港元
• 每股基本盈利(港仙)	+0.8%	12.18	12.08
• 每股中期股息(港仙)	0%	1.7	1.7
• 每股末期股息(港仙)	0%	5.5	5.5

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

於二零零八年十二月三十一日分店數目

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

主席報告

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118¹下降至二零零八年上半年之109¹，直至二零零八年底前，更進一步跌至歷來最低位之88¹。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。

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%²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%²。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%³及5.0%³。

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%³。

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%⁴，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拖，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。

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%⁵，二零零八年相對二零零七年更錄得雙位數字21.6%⁵之穩健增長。

國內生產總值於二零零八年第三季錄得9.0%⁵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%⁶之負增長，消費信心指數則由二零零八年一月之95.6⁷下跌至十二月之87.3⁷，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%⁸降至十二月之1.2%⁵。

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。

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

附註：

- 1 尼爾森公司於二零零八年十一月六日刊發。
- 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。
- 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。

管理層討論及分析

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。

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。

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。

市場推廣及宣傳

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。

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。

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。

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。

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、革新店舖設計及裝璜，以及透過培訓提供優質顧客服務。

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。

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。

前景

鑑於全球經濟陰霾密佈，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 — 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。

業績

董事會(「董事會」)欣然提呈利亞零售有限公司(「本公司」)及其附屬公司統稱(「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同二零零七年同期之經審核比較數字如下：

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益	2	3,322,665	2,917,614
銷售成本	3	(2,315,890)	(2,058,581)
毛利		1,006,775	859,033
其他收入	2	224,379	208,726
店舖開支	3	(895,185)	(778,896)
分銷成本	3	(82,934)	(67,060)
行政開支	3	(144,012)	(123,296)
經營溢利		109,023	98,507
融資收入淨額	4	5,083	6,622
除所得稅開支前溢利		114,106	105,129
所得稅開支	5	(25,233)	(23,583)
年內溢利		88,873	81,546
應佔溢利：			
公司股東		88,873	86,867
少數股東權益		-	(5,321)
		88,873	81,546
股息	6	52,554	52,495
公司股東應佔每股盈利			
– 每股基本盈利(港仙)	7	12.18	12.08
– 每股攤薄盈利(港仙)	7	12.18	12.04

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
非流動資產			
固定資產		248,632	241,355
土地租金		174,874	180,680
無形資產		357,465	357,465
可供出售財務資產		1,895	1,895
租金及其他長期按金		59,584	37,244
銀行存款		-	50,000
遞延稅項資產		8,280	3,613
		<u>850,730</u>	<u>872,252</u>
流動資產			
存貨		118,255	110,450
應收直接控股公司之款項		-	227
租金之按金		21,068	25,797
貿易應收賬款	8	35,066	30,688
其他應收賬款、按金及預付款項		74,650	53,048
可收回稅項		82	2,091
現金及等同現金		418,490	392,844
		<u>667,611</u>	<u>615,145</u>
流動負債			
貿易應付賬款	9	438,442	455,352
其他應付賬款及應計費用		143,400	140,660
應付稅項		12,848	10,935
禮餅券		125,398	127,613
		<u>720,088</u>	<u>734,560</u>
流動負債淨值		<u>(52,477)</u>	<u>(119,415)</u>
總資產減流動負債		<u>798,253</u>	<u>752,837</u>
資本來源：			
股本		72,992	72,907
儲備		653,197	614,584
擬派股息		40,145	40,111
股東資金		<u>766,334</u>	<u>727,602</u>
少數股東權益		(8,256)	(7,954)
		<u>758,078</u>	<u>719,648</u>
非流動負債			
長期服務金負債		22,533	14,180
遞延稅項負債		17,642	19,009
		<u>798,253</u>	<u>752,837</u>

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	-
匯兌差異	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	<u>(3,632)</u>	<u>3,296</u>
年內溢利	88,873	81,546
年內已確認總收入	<u>85,241</u>	<u>84,842</u>
應佔：		
公司股東	85,543	89,706
少數股東權益	<u>(302)</u>	<u>(4,864)</u>
	<u>85,241</u>	<u>84,842</u>

附註：

1. 編製基準及會計政策

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。

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。

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

2. 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	2,667,513	2,455,820
包餅銷售收益	655,152	461,794
	<u>3,322,665</u>	<u>2,917,614</u>
其他收入		
供應商回扣及推廣收入	168,410	163,439
服務項目及其他收入	55,969	45,287
	<u>224,379</u>	<u>208,726</u>

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。

主要分部報告 - 業務分部

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

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

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收益及其他收入		
香港及其他	3,344,768	2,969,882
中國大陸	218,508	163,019
	<hr/>	<hr/>
	3,563,276	3,132,901
分部間之收益	(16,232)	(6,561)
	<hr/>	<hr/>
	3,547,044	3,126,340
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分部業績		
香港及其他	152,892	125,886
中國大陸	(43,869)	(27,379)
	<hr/>	<hr/>
	109,023	98,507
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
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		
香港及其他	1,155,938	1,172,796
中國大陸	123,441	108,897
	<hr/>	<hr/>
	1,279,379	1,281,693
未分配資產	238,962	205,704
	<hr/>	<hr/>
	1,518,341	1,487,397
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
資本性開支		
香港及其他	65,673	714,703
中國大陸	19,458	16,259
	<hr/>	<hr/>
	85,131	730,962
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

總資產及資本性開支乃按經營業務所在地區分配。

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

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)。

4. 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	5,083	7,367
銀行借貸之利息	-	(745)
	<hr/>	<hr/>
	5,083	6,622
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5. 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	(4,464)	(2,159)
	<u>25,233</u>	<u>23,583</u>

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	<u>114,106</u>	<u>105,129</u>
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)
早前未有確認短暫時差之影響	(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)	-
	<u>25,233</u>	<u>23,583</u>

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。

6. 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
	<u>52,554</u>	<u>52,495</u>

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。

7. 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	<u>88,873</u>	<u>86,867</u>
	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	<u>11,000</u>	<u>2,352,000</u>
計算每股攤薄盈利的普通股之加權平均股數	<u>729,759,000</u>	<u>721,226,000</u>

8. 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
	<u>35,066</u>	<u>30,688</u>

9. 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	227,519	231,973
31 至 60 日	122,619	133,527
61 至 90 日	53,761	62,322
超過 90 日	34,543	27,530
	<u>438,442</u>	<u>455,352</u>

10. 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。

企業管治

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。

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。

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。

有關本公司企業管治常規的詳情已載列於本公司二零零八年年報內。

審核委員會

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）。

審核委員會已審閱本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度業績。

內部監控及風險管理

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。

根據高級管理人員、公司管治部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；並確信監控系統持續運作，以確認、評估及管理本集團所面對之重大風險。

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。

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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股東週年大會

本公司之股東週年大會將於二零零九年五月五日（星期二）下午四時正於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。股東週年大會通告將盡快寄予本公司股東。

末期股息

董事會建議向股東派發截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股5.5港仙（二零零七年：5.5港仙）。計入本公司於二零零八年九月一日已派付之中期股息每股1.7港仙（二零零七年：1.7港仙），建議之末期股息令全年派息總額達每股7.2港仙（二零零七年：7.2港仙）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將由二零零九年四月二十九日至二零零九年五月五日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。股東如欲獲派末期股息，請於二零零九年四月二十八日下午四時三十分前將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，香港皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓卓佳雅柏勤有限公司，辦理過戶登記手續。待股東於二零零九年五月五日舉行之股東週年大會上批准派發末期息，股息單將隨即於二零零九年五月六日寄發予各股東。

代表董事會
利亞零售有限公司
主席
馮國經

香港，二零零九年三月十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為楊立彬先生及李國豪先生；非執行董事為馮國經博士、馮國綸博士、Jeremy Paul Egerton Hobbins先生、黃玉娜女士及 Godfrey Ernest Scotchbrook先生；獨立非執行董事為錢果豐博士、區文中先生及羅啟耀先生。

本公佈將刊載於本公司之網站 www.cr-asia.com，並於創業板之網站 www.hkgem.com 內「最新公司公告」一頁刊載（於刊發日起計保存七日）。