

概 要

本概要旨在概述本招股章程所載資料。由於此乃概要，故此未必載列可能對閣下為重要的全部資料。閣下在決定投資於股份前，應閱讀整份文件。任何投資均帶有風險。與投資於股份有關的若干特殊風險已載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於股份前，應先詳細閱讀該節。

概覽

我們是中國領先的全套服務連鎖餐廳營運商，根據獨立國際市場情報供應商 Euromonitor International 的資料，小肥羊餐廳的品牌銷售額佔二零零六年於中國經營的全套服務連鎖餐廳的整體銷售額的11.8%。小肥羊餐廳的品牌銷售額包括自營餐廳銷售額（其計入我們的總收益）及特許經營餐廳銷售額（其並不計入我們的總收益）。我們專營蒙古式火鍋，我們口味獨特的湯底及多種可供選擇的特色羊肉使我們的菜品獨具特色。自一九九九年八月我們的首間餐廳於內蒙古包頭市開業至今，我們憑藉「小肥羊」品牌，在中國各地成功建立了一個全國性的餐廳網絡。截至二零零七年十二月三十一日，我們在中國擁有81間自營餐廳及249間特許經營餐廳，而在香港及澳門特別行政區、台灣、日本、美國、加拿大和印尼等海外地區也擁有9間自營餐廳和8間特許經營餐廳。截至二零零八年三月三十一日，我們於中國擁有94間自營餐廳及240間特許經營餐廳，並於香港及澳門特別行政區以及日本、美國、加拿大及印尼等海外地區擁有9間自營餐廳及7間特許經營餐廳。我們的「小肥羊」商標於二零零四年獲國家工商行政管理總局認定為「中國馳名商標」。我們的成功有利於我們將業務擴展至其他業務領域，包括加工及銷售羊肉及湯底產品以及批發分銷新鮮及乾貨類食品。於二零零七年，我們獲世界品牌實驗室頒授「2007中國品牌年度大獎第一名（餐飲）」的殊榮及獲選為「中國十大最具影響力品牌」之一。我們相信，我們的著名品牌、廣佈的餐廳網絡以及縱向整合生產和食品服務的能力令我們有別於其他許多同業競爭者。

我們向顧客提供全套服務讓顧客休閒進餐，這吸引了不同收入階層及年齡層次的顧客。我們的標準菜單均配合我們使用專有的烹調方法製成的特色湯底而設，菜單的賣點亦包括以內蒙古自然放養羊隻製成的不同羊肉產品作為特色火鍋菜式。我們的菜單亦提供各種開胃小吃、主菜及甜品以配合我們的火鍋食品。我們根據不同地區顧客的口味及消費模式度身訂作菜單，並提供應季菜單以吸引更多顧客光顧及提高市場佔有率。我們相信，我們能成功將業務擴展至全國各地以至海外，並位居中國市場的領導地位，足以證明我們的核心產品廣受歡迎。

我們將繼續有策略地擴充我們的餐廳網絡，因為我們相信，擴大業務規模及增加地區覆蓋有助於提高品牌知名度。我們計劃致力在中國多個較大、較發達的城市開設新的自營餐廳，或收購成功的特許經營餐廳，我們預期未來業務增長將集中在此等城市。我們已分別於二零零五年、二零零六年及二零零七年購入1間、17間及9間特許經營餐廳。該27間

概 要

餐廳佔二零零七年餐廳業務溢利約41.0%。我們將繼續與經挑選的被特許人合作，在不過分利用我們的資本的情況下，擴大我們於較小城市及其他城市地區的市場範圍。我們相信，讓我們的市場範圍涉足更多地點，可加強顧客對我們的認知、信心及忠誠度。

我們的餐廳網絡內的特許經營餐廳乃由與我們訂立特許經營協議的第三方擁有及經營。我們目前向該等第三方收取磋商前定額費用，該等費用於特許經營期開始時或之前協議及預付。我們亦通過銷售羊肉及其他食品予我們的被特許人獲得收益。我們計劃於將來全面過渡至新特許經營費付款架構，該新架構將使我們的特許經營收費與我們的特許經營餐廳的年度收益掛鈎。我們的特許經營協議一般為期3至5年。該等協議賦予我們權利要求特許經營餐廳營運商遵守我們指定的標準、規則及程序，並監察其營運以確保持續遵守。

根據中國肉類協會的資料，我們在二零零七年的生產產量方面為中國規模最大的羊肉加工公司。我們在內蒙古擁有並經營兩個羊肉加工基地，配備了現代羊肉加工設備及科技。我們於二零零七年加工約5,158噸羊肉，於該年滿足我們約45%的羊肉需求，我們相信，我們的羊肉加工能力能讓我們更有效的控制我們餐廳供應的羊肉的品質及一致性，使我們有別於許多其他完全依靠第三方羊肉加工商提供所有羊肉的中國火鍋餐廳。我們利用第三方羊肉加工設施以滿足我們餘下的供應需求。於生產期間，我們會派駐品質控制人員於此等第三方肉類生產設施的場地，以確保其產品及經營水準符合我們的要求。

我們亦於內蒙古包頭擁有及經營一個生產基地，為我們的餐廳生產所供應的火鍋湯底，以及透過我們的批發業務銷售予其他客戶。

於二零零五年，我們開始銷售一系列新鮮及乾貨類食品，包括羊肉、湯底及調味料產品予全國的批發分銷商，並經其分銷至大型超級市場、超級市場及便利店進行零售。我們利用專有技術，研發出一系列供家居食用的獨立、簡易包裝火鍋湯底產品。我們亦與多個第三方食品製造商訂立安排，以我們的品牌於我們的分銷網絡銷售其產品。我們的餐廳及我們的著名品牌受到廣泛歡迎，令此類業務自開始以來迅速增長。於二零零七年十二月三十一日，我們於中國擁有由約130名分銷商組成的網絡。我們預期此一業務具有極大的市場潛力，並計劃憑藉我們的品牌、現有產能及分銷網絡進一步擴充此業務範疇。

於二零零七年，我們的收益為人民幣9.492億元，較二零零六年的人民幣7.027億元上升35.1%，而二零零六年的收益則較二零零五年的人民幣5.131億元上升36.9%。於二零零七年，我們的純利(不包括少數股東權益應佔溢利)為人民幣91,200,000元，較二零零六年的人民幣79,600,000元上升14.6%，而二零零六年的純利則較二零零五年的人民幣60,100,000元上升32.4%。

競爭優勢

我們的競爭優勢包括：

- 我們備受歡迎的獨特火鍋及創新的經營文化；
- 我們拓展性及垂直整合的業務模式；
- 我們在中國擁有全國性的餐廳網絡，同時向全球發展；
- 我們龐大的羊肉加工及採購能力；
- 我們高級管理層經驗豐富，有着強大的餐廳管理能力；及
- 我們的品牌知名度及聲譽俱隆。

業務策略

我們的業務策略由下列主要要素組成：

- 增加我們網路中自營餐廳的數目；
- 推動同店的銷售額增長及盈利能力增加；
- 主動尋求新業務發展機會；
- 提升特許經營餐廳的經營標準及財務貢獻；及
- 通過培訓及專業發展強化及培訓僱員。

概 要

過往財務資料概要

下表節錄自本招股章程附錄一「會計師報告」，乃所述期間本公司的經編選綜合收益表。閣下應將以下過往財務資料概要與載於附錄一內我們的合併財務報表一併閱讀。

合併收益表：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	(人民幣千元，每股盈利數據除外)		
收益			
餐廳經營.....	403,299	562,259	750,867
食品銷售.....	98,642	127,897	170,479
特許經營收入.....	10,126	11,310	26,375
管理服務費收入.....	1,055	1,247	1,453
總計.....	513,122	702,713	949,174
其他收入.....	11,875	7,336	7,779
存貨成本.....	(205,355)	(277,426)	(377,073)
員工成本.....	(84,281)	(119,662)	(165,886)
折舊和攤銷.....	(23,299)	(29,612)	(32,096)
租金支出.....	(55,226)	(77,169)	(96,904)
燃氣及公用設施支出.....	(23,393)	(34,098)	(41,892)
其他經營支出.....	(47,401)	(59,515)	(94,895)
融資成本.....	(3,233)	(10,259)	(18,838)
除稅前溢利.....	82,809	102,308	129,369
稅項.....	(20,061)	(21,962)	(34,318)
年度溢利.....	62,748	80,346	95,051
可分配給：			
本公司股東.....	60,078	79,555	91,163
少數股東權益.....	2,670	791	3,888
	62,748	80,346	95,051
股息—宣佈末期金額.....	—	63,700	31,850
本公司股東應佔每股盈利			
—基本(人民幣) ⁽¹⁾	7.04分	9.33分	10.69分
—攤薄(人民幣) ⁽²⁾	不適用	不適用	10.68分

附註：

(1) 每股基本盈利乃根據往績期各年本公司股東應佔溢利，及於本招股章程日期已發行的852,943,000股股份計算，及假設重組已於二零零五年一月一日完成。

(2) 二零零七年的每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔年度溢利及853,313,007股股份(即用作計算每股基本盈利的852,943,000股股份及假設於視作行使首次公開發售前購股權計劃時不收代價發行的普通股加權平均數370,007股)而計算。

就計算每股攤薄盈利而言，已假設於視作行使該等購股權時發行的股份的公允價值釐定為本公司首次公開發售其股份的最高發行價每股3.68港元。已發行股份數目與將以公允價值發行的股份數目間的差額被視作不收代價發行股份。

概 要

合併資產負債表：

	於十二月三十一日		
	二零零五年	二零零六年 (人民幣千元)	二零零七年
非流動資產			
物業、廠房及設備	129,220	160,573	181,975
購買廠房及設備項目的按金	—	3,979	8,517
無形資產	4,056	85,492	143,193
土地租賃預付款項	4,133	4,170	11,858
長期租賃按金	6,495	11,474	17,814
遞延所得稅資產	4,390	3,204	2,756
	<u>148,294</u>	<u>268,892</u>	<u>366,113</u>
流動資產			
存貨	68,216	61,434	144,143
應收貿易賬款	5,471	5,226	5,373
短期投資	4,079	—	—
應收控股公司權益持有人／ 股東款項	7,615	9,472	—
應收控股公司及 一名股東款項	78	78	78
預付款項、按金及其他 應收款項	29,128	43,961	55,208
應收一名關連方款項	300	—	—
現金及銀行結餘	96,251	168,720	204,126
	<u>211,138</u>	<u>288,891</u>	<u>408,928</u>
分類為持作出售之出售 組合資產	3,000	—	—
	<u>214,138</u>	<u>288,891</u>	<u>408,928</u>
流動負債			
銀行貸款	60,545	—	97,992
應付貿易賬款	25,455	26,467	37,448
應付附屬公司少數股東 權益持有人／股東款項	5,091	19,180	28,685
按金、其他應付款項及 應計費用	53,750	70,903	92,715
應付股息	—	9,555	—
應付稅項	10,523	11,845	16,947
	<u>155,364</u>	<u>137,950</u>	<u>273,787</u>
流動資產淨值	<u>58,774</u>	<u>150,941</u>	<u>135,141</u>
總資產減流動負債	<u>207,068</u>	<u>419,833</u>	<u>501,254</u>
非流動負債			
可換股債券	—	193,177	190,966
銀行貸款	3,997	—	910
長期應付款項	5,844	6,464	4,771
遞延所得稅負債	751	372	292
	<u>10,592</u>	<u>200,013</u>	<u>196,939</u>
資產淨值	<u>196,476</u>	<u>219,820</u>	<u>304,315</u>
權益			
貴公司股東應佔權益	191,281	211,577	287,952
少數股東權益	5,195	8,243	16,363
權益總額	<u>196,476</u>	<u>219,820</u>	<u>304,315</u>

概 要

發售數據

	按發售價 2.68港元計算	按發售價 3.68港元計算
本公司股份市值 ⁽¹⁾	2,754,082,892港元	3,781,725,762港元
預測市盈率：		
(a) 備考基準 ⁽²⁾	19.7倍	27.1倍
(b) 加權平均基準 ⁽³⁾	18.3倍	25.1倍
未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值 ⁽⁴⁾	人民幣51分 (57港仙)	人民幣67分 (75港仙)

附註：

- (1) 市值是根據預計於全球發售後已發行1,027,642,870股股份計算，惟假設並無行使超額配股權或根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃授出的購股權。
- (2) 按備考基準計算的預測市盈率是根據以發售價每股股份2.68港元和每股股份3.68港元按備考基準計算的未經審核備考預測每股盈利，並假設本公司於二零零八年一月一日已上市以及於年內已發行及在外流通合共1,027,642,870股股份計算。上述計算均假設並無行使超額配股權、根據我們的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃進一步授出的購股權。
- (3) 按加權平均基準計算的未經審核備考預測市盈率是根據以發售價每股股份2.68港元和每股股份3.68港元按加權平均基準計算的預測每股盈利計算，並假設並無行使超額配股權、根據我們的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃進一步授出的購股權，以及根據全球發售發行的股份已於二零零八年六月十二日發行。
- (4) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」所述調整後，根據全球發售完成後以相應發售價每股股份2.68港元及3.68港元之預期已發行1,027,642,870股股份計算。有關計算假設並無行使超額配股權、根據我們的首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及根據購股權計劃進一步授出的購股權。

股息

我們可以現金或我們認為合適的其他方法分派股息。分派任何股息的決定須由董事會全權批准及作出。此外，財政年度內的任何最終股息亦須經股東批准。董事會將不時根據下列因素審閱本公司的股息政策，以決定是否宣派及派付股息：

- 我們的財務業績；
- 股東利益；
- 我們的整體業務狀況及策略；
- 我們的資本要求；及
- 董事會認為有關的其他因素。

任何年度並無分派的可供分配利潤將被保留並可供往後年度分派。在上述考慮及限制的規限下，本公司目前預計將其於二零零八年一月一日或之後開始的年度的除稅後純利的約25%作為股息派付。就截至二零零七年十二月三十一日止財政年度而言，我們的英屬處女群島附屬公司中國小肥羊於二零零八年四月已宣派並於二零零八年五月派付人民幣6,200,000元中期股息，並於二零零八年五月進一步宣派及派付人民幣72,300,000元的末期股息。就上述情況而言，該等股息已向當時有權獲分派有關股息的股東派付。

所得款項用途

假設超額配股權不獲行使，並假設發售價定於每股股份3.18港元（即指示發售價範圍每股股份2.68港元至3.68港元之中間價），本公司預期，經扣除包銷費用及由其應付與全球發售有關的估計費用後，全球發售所得款項淨額將約為4.620億港元。本公司擬利用全球發售所得款項淨額作以下用途：

- 約60%（或2.772億港元），在二零零八年下半年至二零一零年開設約150間新自營餐廳，並翻新約50間自營餐廳；
- 約20%（或92,400,000港元），在二零零八年下半年至二零一零年提升及擴充我們的羊肉加工及調味品生產設施及物流中心的產能；
- 約5%（或23,100,000港元）改善業務基礎建設，例如在二零零八年下半年至二零一零年改良我們的信息系統並將其配置於新自營餐廳、為新入職員工提供培訓設施及計劃，並建立三個中央廚房及研發設施；
- 約10%（或46,200,000港元），在可能情況下收購於我們特許經營網絡中的特許經營餐廳或其他有吸引力品牌或產品的餐廳業務；及
- 餘額用作額外的營運資金及其他一般公司用途。

倘發售價定為低於或超過發售價指示範圍的中位數，則上述所得款項分配將按比例調整。行使超額配股權的任何額外所得款項亦將按比例作上述用途。倘超額配股權獲悉數行使，本公司將獲得所得款項淨額為5.184億港元（假設每股發售價為3.18港元，即發售價指示範圍之中位數）。

倘所得款項淨額未即時用作上述用途，本公司擬將所得款項淨額用作短期活期存款及／或貨幣市場工具。

於扣除售股股東就全球發售應付的包銷費用、佣金及獎金（如有），以及假設超額配股權不獲行使，我們估計售股股東從全球發售所得款項淨額約為2.163億港元（假設每股發售價為3.18港元，即我們的指示性發售價範圍的中位數）。倘超額配股權獲悉數行使，售股股東將獲得所得款項淨額約2.727億港元（假設發售價為每股股份3.18港元，即我們的指示性發售價範圍的中位數）。我們將不會從售股股東於全球發售中出售股份而獲得任何所得款項淨額。

遵守環保規定

儘管我們已提交相關申請，惟於最後實際可行日期，我們尚未取得我們於上海2間自營餐廳的環保批文。我們之前已決定以商業理由搬遷該2間餐廳，並於二零零八年五月底前暫停有關餐廳的營運。我們將待該2間餐廳取得有關環保批文後才於新地點開展業務。該2間餐廳於二零零七年的收益及除稅前溢利分別約為人民幣21,900,000元及人民幣7,000,000元。該2間餐廳的估計搬遷費用約人民幣200,000元。於過往曾有若干我們的自營餐廳於其開始營運後3個月內並未獲得有關環境保護檢查。我們的控股股東已各自承諾向我們彌償因我們未能取得該等環保批文而引起的任何罰款、處罰、開支及損害賠償。

風險因素

我們的經營、我們所處的行業、在中國經營業務及全球發售涉及若干風險，本招股章程「風險因素」一節載列各風險因素的概要。此等風險可被分類為下列各項：

與我們業務有關的風險

- 我們的持續增長有賴於我們開設及經營新餐廳獲利的能力，若我們未能做到，將對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景構成重大不利影響。
- 若我們所購入的活羊及羊肉或其他食物供應的數量或質量受到任何干擾或下降，可能對我們的業務及營運構成重大不利影響。
- 若我們未能持續改善我們的基礎建設、管理或營運系統，或未能得到財務資源以支持擴充，我們未必能達到擴充目標，可能有損我們的業務及營運。
- 我們的成功部分有賴於預測顧客喜好轉變而作出反應的能力。
- 使用我們品牌的餐廳中很大比例為特許經營，此餐廳所有權組合帶來若干風險。
- 我們的特許經營餐廳中有少部分仍由分被特許人經營，我們與其並無直接的合約關係。
- 收購現有特許經營餐廳及其他收購可能出現不可預期的結果，該等結果可能有損我們的經營業績及財務狀況。
- 我們的非中國業務令我們面對額外風險及成本，並可能導致我們的盈利能力下降。
- 我們可能不能充分保障知識產權，因而可能損害我們的品牌價值，並對我們的業務構成不利影響。

概 要

- 租賃重大的房地產組合令我們及我們的被特許人面臨潛在租金波動，而我們或我們的被特許人或會無法在現有餐廳位置重新續租，或為新餐廳取得租約。
- 目前餐廳的位置可能變得欠缺吸引力，而具吸引力的新地點(如有)未必能以商業上合理的價格得到。
- 我們的經營業績可能因季節性及其他因素而出現大幅波動。
- 我們的批發食品業務的成功取決於我們開發新產品以迎合顧客不斷轉變的喜好及進入新市場的能力。
- 若我們任何主要管理人員離職，我們的業務可能受損。
- 任何有關我們的產品或服務的重大產品責任索償、投訴或不利報導，可能對我們的業務及營運構成不利影響。
- 我們依賴信息系統，可能會較為容易出現故障。
- 任何位於中國的任何自營餐廳未能獲得消防安全批文的情況，可能令我們遭受罰款或其他處罰，而有關罰款或處罰可能是重大的。
- 任何環保索償或未能遵守任何現有或日後的環保法規，可能令我們須承擔重大相關成本或開支。
- 未能預計的業務干擾可能對我們的業務構成不利影響。
- 我們並沒有為我們於中國的自營餐廳購買火險。
- 有關我們於中國佔用的若干物業的若干業權問題及我們的租賃協議未經登記可能對我們能否使用該等物業構成重大不利影響。
- 我們並未為若干兼職員工悉數支付社會保險保費，亦並無為我們中國的僱員作悉數住房公積金悉數供款，可能因而被罰款或處罰。
- 我們可能未能察覺、阻止及預防所有欺詐的事件或由我們員工、顧客或其他第三方作出的其他不恰當行為。
- 我們的經營需要大量現金，倘我們未能維持足夠水平的營運資金，我們的業務可能受到不利影響。

與我們的行業有關的風險

- 中國食物及其他供應品價格持續上升可能降低我們的經營邊際利潤，並對我們的業務及營運造成不利影響。
- 餐飲服務於中國及其他我們業務所在的國家屬於競爭激烈的行業，而我們的成功取決於我們於各個該等市場競爭的能力。
- 勞工短缺或勞工成本增加或會減慢我們的增長，損害我們的業務，並減低我們的盈利能力。
- 我們受或會對我們的業務、營運及經營業績造成不利影響的多項政府法例及法規所限。
- 食物污染事件可嚴重損害我們的聲譽，且會對我們的業務產生不利影響。

- 於中國或我們業務所在的其他市場出現傳染性動物疾病、食源性疾病個案及爆發其他疾病以及有關該等事件的負面報導均減低對我們的產品及餐廳服務的需求，並對我們的業務造成負面影響。

與於中國經營業務有關的風險

- 若中國政府實行之政治及經濟政策出現不利變動，對中國整體經濟或產生重大不利影響，可能對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。
- 我們受限於若干外匯風險。
- 閣下行使權利時可能遇到困難。
- 中國法制存在不明朗因素可能限制對閣下及我們的法律保障。
- 我們主要依賴營運附屬公司派付股息及其他權益分派，以維持我們的現金及融資需求；若營運附屬公司向我們派付股息或其他分派的能力受到限制，我們或受到重大不利的影響。
- 外匯管制可能限制我們獲得收益及有效利用收益的能力。
- 新制定的中國稅法可能影響我們及股東所收股息獲稅務豁免的現狀，亦可能增加我們的企業所得稅率。
- 所有購股權計劃參與者，如為中國公民，可能須於國家外匯管理局登記。我們亦可能會面對監管方面的不確定因素，可能對我們於上市後根據中國法律採納董事、僱員及其他人士額外購股權計劃的能力造成限制。

與發售有關的風險

- 股份於首次發售前並無公開市場，閣下未必能以所支付的價格轉售股份，或根本不能轉售股份。
- 股份成交量及成交價可能波動。
- 由於股份的首次公開發售價遠高於我們的每股有形資產賬面淨值，故此，閣下所持股份的價值將會即時被大幅攤薄。
- 股份日後在公開市場上被大量出售或預期的出售，可能令股份的價格下跌。
- 有意投資者應注意，不應過份依賴本招股章程所載任何前瞻性聲明。
- 有意投資者應細閱整份招股章程，我們強烈勸喻投資者不應依賴報刊文章或其他媒體所載的任何資料，因有關資料並未於招股章程予以披露，或未必與招股章程所載的資料相符。
- 不應過份依賴本招股章程內轉載自政府官方刊物的行業資料。

- 可能出現與首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃有關的每股盈利攤薄效應。

首次公開發售前購股權計劃

我們於二零零七年十二月二十日採納首次公開發售前購股權計劃。首次公開發售前購股權計劃旨在讓我們能夠授出購股權予參與者，以表揚彼等對我們業務發展的貢獻。除本招股章程附錄八「首次公開發售前購股權計劃」一段所披露授予承授人的購股權外，上市前一概不會再根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。

首次公開發售前購股權計劃的條款與購股權計劃的條款相類似，惟下列各方面除外（請參閱本招股章程附錄八「購股權計劃」）：

- 並無條文限制根據首次公開發售前購股權計劃可向任何個別承授人授出購股權的最高數目；
- 並未包括向關連人士（定義見上市規則）授出購股權的條文；
- 並未包括有關授出購股權的影響股價事件的條文；及
- 除已授出的購股權外，並無購股權將予進一步提呈或授出，因為有關權利將於上市時終止。

於最後實際可行日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃向439名承授人（包括董事、本公司附屬公司的董事、本集團高級管理層人員及僱員）授出可認購合共26,379,680股股份的購股權，佔緊隨全球發售完成後已發行股份總數約2.50%（假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權已獲悉數行使）。悉數行使首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權將導致緊隨全球發售完成後已發行股份數目增加約股份總數的2.57%，並假設並無（不論為根據超額配股權或購股權計劃）進一步發行股份而可能按比例攤薄我們股東的股權及減低每股股份盈利。首次公開發售前購股權計劃項下所有購股權已於二零零七年十二月二十八日授予相關承授人。除獲董事會另行批准外，倘承授人於獲授購股權當日為本公司或本集團任何其他成員公司的董事或僱員，但隨後被本集團終止僱用，則授予彼之任何購股權將於其被終止僱用當日失效（倘若未歸屬）及於同日終止行使。

概 要

所有根據首次公開發售前購股權計劃獲授購股權持有人僅可於以下情況下行使其購股權：

可行使購股權的最高百分比	有關購股權百分比的歸屬期
授予任何承授人的購股權總數的10%	由授出購股權日期至授出購股權日期後的12個月期屆滿或上市日期後的六個月期屆滿(以較遲發生者為準)
授予任何承授人的購股權總數的15%	由授出購股權日期至授出購股權日期後的24個月期屆滿
授予任何承授人的購股權總數的30%	由授出購股權日期至授出購股權日期後的36個月期屆滿
授予任何承授人的購股權總數的45%	由授出購股權日期至授出購股權日期後的48個月期屆滿

假設根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度獲悉數行使，而於截至二零零七年十二月三十一日止整個財政年度已發行合共1,054,022,550股股份(包括於本招股章程日期已發行股份數目及根據全球發售將予發行股份數目合共1,027,642,870股股份，以及因根據首次公開發售前購股權計劃行使所有獲授的購股權將予發行26,379,680股股份)，本公司權益持有人於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度應佔每股基本盈利或會由約9.90港仙攤薄至9.65港仙。

假設超額配股權未獲行使，於根據首次公開發售前購股權計劃授出的所有購股權獲悉數行使前及後，本公司的股權架構如下：

股東名稱	緊隨全球發售完成後， 但於根據首次公開發售 前購股權計劃授出的 購股權獲行使前的股權架構		緊隨全球發售完成後， 以及於根據首次公開發售 前購股權計劃授出的購股權 獲悉數行使後的股權架構	
	股份數目	百分比	股份數目	百分比
Possible Way	522,658,500	50.86%	522,658,500	49.59%
Billion Year	114,341,500	11.13%	114,341,500	10.85%
3i投資者	116,363,896	11.32%	116,363,896	11.04%
PraxCapital	29,090,974	2.83%	29,090,974	2.76%
董事兼首次公開發售前購股權計劃 下的承讓人	—	—	5,577,680	0.53%
首次公開發售前購股權計劃下的 其他承讓人	—	—	20,802,000	1.97%
根據全球發售認購股份的股東	245,188,000	23.86%	245,188,000	23.26%
總計	1,027,642,870	100.00%	1,054,022,550	100.00%

有關根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的進一步資料，載於本招股章程附錄八「首次公開發售前購股權計劃」。