

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會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的任何損失承擔任何責任。



## Little Sheep Group Limited

### 小肥羊集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：968)

#### 年度業績公佈

截至二零零八年十二月三十一日止年度

#### 財務摘要

截至十二月三十一日止年度

	二零零八年 (人民幣千元)	二零零七年 (人民幣千元)	變動 (%)
--	------------------	------------------	-----------

收入	1,271,523	949,174	34.0%
餐廳業務銷售	1,010,690	750,867	34.6%
綜合除稅前溢利	165,328	129,369	27.8%
本公司股東應佔溢利	128,698	91,163	41.2%
每股基本盈利(人民幣分)	13.55	10.69	26.8%
建議每股末期股息(港仙)	7.6	不適用	不適用

#### 營運摘要

二零零八年                      二零零七年

同店銷售增長	10.0%	3.3%	
顧客平均人均消費	人民幣53.93元	人民幣51.16元	5.4%
上座率	1.35	1.40	(3.6%)
自營餐廳數目(於十二月三十一日)	127	90	41.1%
特許經營餐廳數目(於十二月三十一日)	248	257	(3.5%)

## 主席報告

各位股東：

本人欣然提呈小肥羊集團有限公司（「本公司」或「小肥羊」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）於六月十二日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市後首份年度業績報告。二零零八年對於小肥羊來說饒有意義，標誌著小肥羊正式踏入資本市場並經歷了最具策略性的企業發展。同時這年來宏觀經濟驟變，從上半年自然災害和原材料持續上漲所帶來的壓力，到下半年金融海嘯來襲，環球經濟收縮，消費者信心下滑，無不為各行各業帶來重重挑戰。然而，憑藉我們優良的業務模式、穩固的前線營運和後台支持以及極具競爭力的品牌聲譽，加上上市後財務實力獲得進一步強化，均支持本公司業務於年內得以穩健發展。

我們的業務在二零零八年表現不俗，年內共開設33家自營餐廳，同時增設41家加盟店，是本公司成立以來新增分店的數目最多的一年。同時，多元化的推廣策略初顯成效，年內同店銷售錄得10.0%的增幅。總括全年表現突出，截至二零零八年十二月三十一日止年度，本公司收入及股東應佔溢利分別為人民幣1,271.5百萬元及人民幣128.7百萬元，較二零零七年增長34.0%及41.2%。鑒於本公司本年度優異的財務業績，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議派發末期股息每股7.6港仙。

年內，我們推行名為「領頭羊計劃」的管理系統，集中管理轄內各區域的店面營運、新店開發，並成立了專門的團隊強化新產品研發能力。特許經營餐廳方面，我們持續推行新的特許經營費付款架構，並加強對加盟店面運營的管理和支持，有超過70家特許經營餐廳已經採納新的特許經營費付款架構，大大提高了本公司特許經營收入的質量和穩定性。

與此同時，我們積極提升後台支持能力，以配合前線業務快速發展。我們提升了信息管理系統，並順利完成財務系統和供應鏈系統的切換實施工作，為小肥羊搭建了統一的信息化平台，實現數據集中管理和一體化應用。人力資源方面，我們進一步完善了公司內

部的組織架構及薪酬體系，同時加大力度進行員工培訓。二零零八年十二月，我們成立了「小肥羊儲備幹部培訓基地」，為員工提供持續和專業的培訓，提高員工素質，為公司快速且可持續發展建立強大的人力資源後盾。年內，我們亦積極擴大企業知名度，與不同機構合作推出與時並進的市場推廣活動，進一步鞏固和提升小肥羊品牌。

展望二零零九年，金融危機愈演愈烈，環球經濟陷入困境，前景充斥不明朗因素，就業市場疲軟，削弱消費者的消費信心及熱情。同時，中國經濟基礎相對穩固，期望刺激經濟政策和擴大內需措施能夠支持中國經濟和消費平穩增長，有助支撐飲食業的發展。因此，我們對前景保持審慎。

本公司會繼續拓展中國市場，計劃在全國增設約40家分店，以審慎的步伐擴展分店網絡；發揮創新思維，研發特色菜式和產品，推陳出新；加強品牌推廣，進一步提升企業知名度，鞏固品牌優勢，透過方方面面的舉措，留住老客戶，吸引新客戶。

另一方面，我們會繼續加強管理、深化改革，以推進「領頭羊計劃」為龍頭，以擴大後台信息化建設為主幹，以完善組織架構為支撐，以持續的績效考評為驅動力，抓緊營運中每一個程序，達到強化管理、集中資源、提高效率，著力提升小肥羊的總體競爭能力，務求在挑戰中穩住立足點。同時，我們也在困境中搶抓機遇，注視能為公司創造價值的收購合併機會，擴大業務規模，長遠提升收入和回報。

二零零九年是本公司成立十周年誌慶，上述舉措將繼續提升前線營運平台及後台支援能力，為下一個十年的發展奠下基石，為登上另一個高峰邁出重要的第一步。本人謹代表董事會，感謝廣大客戶、股東以及商業夥伴的信任和支持，同時也感謝董事和管理層善用籌策，全體員工在過去一年盡心盡力服務。我們定會不輟奮進，期盼續寫輝煌，再譜新篇！

主席  
張鋼

香港，二零零九年三月十六日

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

二零零八年為充滿挑戰和機遇的一年。綜觀中國經濟於二零零八年首三季度穩步上揚，家庭收入及個人消費能力持續增加，加上城市化及生活水平在過去幾年間不斷提升，外出用膳逐漸發展成為日常社交聯誼或商務酬酢的重要活動之一，為中國的飲食業經營者創造了良好的市場環境。直至第四季，金融海嘯導致全球經濟放緩，中國經濟縱然未受到最嚴重的影響，但在前景未明朗的情況下，消費者的心態相對變得謹慎。

另一方面，於二零零八年發生了社會高度關注的食品安全事件，加上政府致力整頓經營手法不規範的餐飲企業，大大提高了消費者對健康和食品安全的意識和重視，尤其是具有較高消費能力及著重生活質素的中產階層，更傾向選擇品牌信譽良好和具規模的餐廳，為具有實力與條件的飲食業經營者帶來了機遇。

### 業務回顧

小肥羊以垂直整合的業務模式專營蒙古式火鍋，以「小肥羊」品牌於中國及海外市場經營餐廳，並從事加工及銷售羊肉湯底產品以及批發分銷新鮮及乾貨類食品業務。憑藉口味獨特的湯底及優質的羊肉，小肥羊成為中國品牌知名度最高的火鍋連鎖餐廳。

本公司於年內的表現令人滿意，收入及股東應佔淨溢利分別達人民幣1,271.5百萬元及人民幣128.7百萬元，同比增長34.0%及41.2%。公司致力加強餐廳的現代化管理水平及提升營運效率，餐廳營運分部收入增長達34.6%，帶動公司整體成績表現理想。

### 餐廳業務

年內，小肥羊的自營餐廳業務取得理想的表現，餐廳經營收入達人民幣1,010.7百萬元，與去年比較大幅上升34.6%。業務表現理想主因是由於品牌提升，新店開業，以及不斷調整產品組合所致。推出新菜式如「茶香鍋」等又深受消費者歡迎，成功刺激客戶消費。年內顧客平均消費增長5.4%，同店銷售較去年增長10.0%。

為強化企業品牌和宣傳產品，年內小肥羊投入資源進行一系列市場推廣活動，其中於十至十二月期間透過覆蓋全國主要城市的中央電視台移動傳媒和DMG數碼媒體集團軌道交通媒體，宣傳及推廣新產品「茶香鍋」。

年內，本公司共新開33間自營餐廳。新餐廳主要位於華東及華南地區，經濟比較發達及消費力較高的一線及二線城市，店面採用時尚的設計元素，成功吸引更多客流，帶動了餐廳業務的增長。此外，公司於年內從現有特許經營餐廳持有人收購了10間營運情況優良的特許經營餐廳，藉此提高對公司經營收益的貢獻。公司於年內關閉了3間自營餐廳，及把3間日本的自營餐廳變更為特許經營餐廳。截止二零零八年十二月三十一日，小肥羊共經營127間自營餐廳。

年內，公司不斷翻新現有自營餐廳的設計，根據餐廳所處的地理位置及消費能力把餐廳分為旗艦店、主流店、社區店和店中店四大類別，按類別統一餐廳店面裝修，引進嶄新的設計元素，為餐廳及公司確立更鮮明的形象。同時，四類餐廳針對消費者的需求和能力而提供不同的食品選擇和服務，以滿足更多更廣的消費群。

為配合本公司向顧客提供多樣化選擇的承諾，公司在二零零八年十二月於4間餐廳進行試點，推出商務午餐，以增加午膳時段的銷售額，計劃於二零零九年上半年根據試驗結果及顧客反應在上海市擴大試點範圍，最終擴展至全國所有餐廳，藉以提高客流量，增加餐廳收入來源。

小肥羊自二零零八年六月上市以來，積極提升營運效率，並於年內推行「領頭羊計劃」，旨在建立更完善與科學化的運營和管理制度，提高顧客的滿意度。公司透過於上海設立的營運中心，對各地區單位進行資源與策略支持。上海營運中心主要四大領域的管理，包括運營管理、餐廳擴充、市場推廣及產品研發。

- 運營管理 — 整合各分店信息上報的架構，簡化程序，提高市場信息收集與分析的力度，更好地掌握市場脈搏與不斷變化中的消費模式與消費者品味；尋找並篩選潛在的收購或合作夥伴，發揮協同效益，讓公司得以穩健發展。

- 餐廳網絡擴充 — 統一新餐廳擴充的批核程序，以符合更加科學化的決策模式；統一餐廳的設計與用料標準，利用規模優勢與集中採購的效益，在減低硬件成本的同時，仍然提高質量，營造舒適的消費環境，提升顧客的滿意度。
- 市場推廣 — 統一市場推廣工作，在資源配置、廣告設計、媒體投放選擇等多方面制定更為完善的規劃，充份發揮公司全國性餐廳網絡的經濟效益，亦在加快擴展步伐的同時，統一公司的品牌形象。
- 產品研發 — 設立新產品研發部門，加大資源投入，透過各種市場調研項目，開發更多迎合消費者口味的新產品。

### 食品銷售業務

小肥羊出售一系列的新鮮及乾貨食品，包括羊肉、火鍋湯底及其它調味料予國內的批發分銷商，並經其分銷至大賣場、超級市場及便利店進行零售。隨著顧客對我們產品的認可，加上我們調整並優化了經銷商結構，湯底料及羊肉銷售額錄得可觀增長，帶動年內食品銷售的收入較去年同期增加40.7%至人民幣239.9百萬元。

作為中國最大規模的羊肉加工公司，小肥羊位於內蒙古的兩個羊肉加工基地配備了現代羊肉加工設備及科技，公司年內共加工約6,909噸羊肉，較二零零七年的約5,158噸羊肉增加33.9%。

### 特許經營餐廳

小肥羊的特許經營餐廳業務的收入達人民幣18.9百萬元，較去年同期下跌28.4%，收入下降主要是本公司於年內關閉或收購部份特許經營餐廳。年內，公司推行並鞏固新的特許經營費付款架構，從以往的一次性定額收費，調整為按照營業總收入的一定比例收取特許經營權使用費。公司相信實行新的付款架構雖然會造成一些短期影響，但長遠來說將會更合理地分配營業收入，帶動本公司特許經營餐廳分部的收入，同時激勵特許經營商的積極性，提升餐廳的營運水準，為顧客提供更優質的產品與服務。年內，超過70個被特許加盟商已同意採用新的特許經營費付款架構，公司計劃於二零一零年年底全面推行該架構。

年內，特許經營餐廳新增41間，全部採用新的特許經營費付款架構。截至二零零八年十二月三十一日止，本公司的特許經營餐廳共有248間。

為進一步加強對特許經營餐廳的管理，本公司針對特許經營餐廳進一步完善了經營守則要求，同時在特許經營餐廳安裝電腦系統，以收集及分析餐廳的經營及收入數據，掌握最新的營業狀況。

### 嚴格監察食品質量

本公司一直高度重視食品質量，設有食品質量安全領導小組，從生產源頭、原材料種植、採購供應、儲存、生產製造、成品銷售、產品防護、餐飲消費等各環節進行嚴密的質量控制。二零零八年，公司繼續投入大量資源開展食品安全檢測及種植基地建設工作，確保產品達致最高的食品安全標準。

年內公司獲國家質量監督檢驗檢疫總局和國家農副產品及調味品檢測中心邀請，參與制定《火鍋底料國家標準》的起草工作，反映小肥羊的食品質量監察工作，獲得社會的充份肯定和認同。

### 業務前景

縱觀當前的金融危機將導致二零零九年全球經濟繼續充斥著各種不明朗的因素，但由於中國過去幾年中產階層的快速冒起令外出用膳的次數增加，加上政府持續推出政策刺激內需，公司相信中國市場對餐飲業的需求仍然殷切。有見及此，小肥羊將集中資源，繼續拓展中國市場，並計劃在全國增設約40家自營餐廳，並以審慎的步伐擴展分店網絡。同時，公司將繼續發揮創新思維，研發更多與時並進及配合市場口味的特色菜式和產品。本公司亦會繼續加強品牌推廣，透過各種不同宣傳渠道，進一步提升企業知名度，鞏固品牌優勢。另一方面，本公司會繼續加強管理、深化改革，以「領頭羊計劃」為龍頭，著力提升小肥羊的總體競爭能力，積極把握市場上的各種契機。

## 財務回顧

### 收入

年內總收入為人民幣1,271.5百萬元，同比增長率為34.0%，主要由於新店開業及新產品應市，加上強大的品牌效應及宣傳優勢，帶動顧客消費及產品銷售，故來自餐廳營運及食品銷售之收入均錄得可觀增長。

### 餐廳營運收入

餐廳營運收入為人民幣1,010.7百萬元，同比增長率34.6%，主要來自新開業餐廳的貢獻和原有餐廳的銷售額的增長。

### 食品銷售收入

我們的食品銷售收入為人民幣239.9百萬元，同比增長率為40.7%，主要由於我們的湯底料和羊肉產品的銷售數量增加。

### 特許經營收入

特許經營收入為人民幣18.9百萬元，同比下降率為28.4%，主要因為本公司於年內關閉或收購部份特許經營餐廳。

### 管理服務費用收入

管理服務費用收入為本集團為被特許人提供餐廳管理服務而收取的月費。年內的管理服務費用收入為人民幣2.1百萬元，同比增長率為43.8%，增長原因為收費價格調整和店面數量增加所致。

### 其他收入

其他收入來自非核心業務的收入，年內達到人民幣30.0百萬元，同比增長率為213.7%，主要是由於政府補助、轉讓日本店面的收入及可轉債券免除利息等收入增加。

### 已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣524.4百萬元，同比增長率為39.1%，上升主要是因為銷售量增加及原材料成本增加。

## 員工成本

員工成本為人民幣257.3百萬元，同比增長率為55.1%，主要原因是新店開張和調味品等產業產能的擴大，導致員工人數的增加以及薪酬及其它員工福利水平整體提升。

## 折舊及攤銷

折舊及攤銷為人民幣40.6百萬元，同比增長率為26.5%，有關上升主要因為餐廳數目的增加及部份現有餐廳的翻新，導致折舊及攤銷支出整體提升。

## 租賃支出

租賃支出為人民幣119.5百萬元，同比增長率為23.4%，主要因為自營餐廳數目的增加。

## 燃氣及公用設施支出

燃氣及公用設施支出為人民幣55.8百萬元，同比增長率為33.1%，主要因為自營餐廳數目的增加。

## 其他經營支出

其他經營支出為人民幣131.9百萬元，同比增長率為39.0%，主要因為自營餐廳數目的增加。

## 財務成本

年內我們的財務成本為人民幣6.6百萬元，主要為利息支出，而去年同期財務成本為人民幣20.6百萬元。由於本年度可轉債已轉股，同時本年償還了去年的銀行貸款，使財務成本大幅減少。

## 稅項

本集團的稅項支出為人民幣30.8百萬元，比去年減少10.3%，原因為中國稅率由原來33%降低至25%。另外，本年度開始的總分支機構匯總納稅也使得稅負額相互抵減。

## 本年度溢利

我們的本年度溢利為人民幣134.5百萬元，同比增長率為41.5%，因為受到上述因素的累計影響。

## 資金流動性及財務資源

於二零零八年十二月三十一日，現金及銀行結餘為人民幣424.0百萬元，而流動資產淨值為人民幣474.8百萬元，流動比率為3.30。現金狀況較強，流動比率較高，主要是由於二零零八年六月首次公開發售募集資金之流入。

於二零零八年十二月三十一日，總銀行貸款為人民幣0.9百萬元，該貸款為所屬的巴盟肉業的農業發展貸款，其中0.5百萬元為一年內償還，0.4百萬元為第二年至第五年償還。

年內的銀行貸款年利率介乎2.40%至5.91%不等，長期銀行貸款年利率為2.40%。

在外幣匯率波動方面，年內本集團之收入及業務收支主要以人民幣計算，而位於中國內地以外的海外自營餐廳之業務收支則以外幣（包括港元）計算。雖然本集團之營運現時並不構成任何明顯的外匯風險，我們仍會繼續採取有效措施及密切留意匯率之變動。於二零零八年十二月三十一日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

## 現金流量

二零零八年經營活動產生的現金流入淨額為人民幣142.1百萬元，主要由於公司實現收入帶來的現金增加。

二零零八年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣179.5百萬元，主要包括店面、基地投資人民幣86.6百萬元、收購店面投資人民幣29.0百萬元以及購買運營辦公樓人民幣62.4百萬元。

二零零八年融資活動所產生的現金流入淨額為人民幣261.5百萬元，主要包括上市融資人民幣430.7百萬元、償還銀行借款流出人民幣92.5百萬元、分配股利流出人民幣91.1百萬元。

## 資本開支

本公司於二零零八年全年的資本開支為人民幣154.6百萬元，主要與開設及翻新自營餐廳、基地建設、信息化建設及購買辦公樓等支出有關。本集團於二零零九年的計劃資本開支約為人民幣170.3百萬元。

## 所得款項用途

本公司應用首次公開發售所得款項的方式與本公司於二零零八年六月二日刊發的招股章程所載並無重大改變。

## 人力資源

於二零零八年十二月三十一日，本集團有9,106個僱員。為招攬及保留優秀人才，確保本集團營運暢順及繼續發展，本集團提供具競爭力的薪酬組合（根據市場環境及個人資歷而定）及多個內部培訓計劃。薪酬組合會被定期覆核。

此外，本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，合資格僱員獲授予購股權申請本公司普通股，以回報他們過去或將來對本集團增長之貢獻。

## 業績

小肥羊集團有限公司董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零八年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同截至二零零七年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
收益	4	1,271,523	949,174
其他收入	4	29,964	9,551
存貨成本		(524,390)	(377,073)
員工成本		(257,342)	(165,886)
折舊及攤銷		(40,591)	(32,096)
租金支出		(119,534)	(96,904)
燃料及公用設施支出		(55,752)	(41,892)
其他經營支出		(131,947)	(94,895)
財務成本		(6,603)	(20,610)
除稅前溢利	5	165,328	129,369
稅項	6	(30,793)	(34,318)
本年度溢利		<u>134,535</u>	<u>95,051</u>
下列人士應佔：			
本公司股東		128,698	91,163
少數股東權益		<u>5,837</u>	<u>3,888</u>
		<u>134,535</u>	<u>95,051</u>
股息			
建議末期股息	7	<u>68,852</u>	—
本公司股東應佔每股盈利	8		
— 基本 (人民幣)		<u>13.55分</u>	<u>10.69分</u>
— 攤薄 (人民幣)		<u>13.53分</u>	<u>10.68分</u>

## 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 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		277,684	181,975
購買廠房及設備項目的按金		5,567	8,517
無形資產		171,131	143,193
租賃預付款項		11,717	11,858
長期租賃按金		13,281	17,814
遞延所得稅資產		2,928	2,756
		<u>482,308</u>	<u>366,113</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		179,400	144,143
應收貿易賬款	9	12,175	5,373
應收最終控股公司及一名股東款項		—	78
預付款項、按金及其他應收款項		65,902	55,208
現金和現金等值物		424,038	204,126
		<u>681,515</u>	<u>408,928</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		535	97,992
應付貿易賬款	10	40,803	37,448
按金、其他應付款項及應計費用		137,807	92,715
應付附屬公司少數權益持有人／股東款項		12,528	28,685
應付稅項		14,994	16,947
		<u>206,667</u>	<u>273,787</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>474,848</u>	<u>135,141</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>957,156</u>	<u>501,254</u>

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
可換股債券		—	190,966
銀行貸款		375	910
長期應付款項		6,885	4,771
遞延所得稅負債		—	292
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,260</b>	196,939
		<hr/>	<hr/>
<b>資產淨值</b>		<b>949,896</b>	304,315
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>			
本公司股東應佔權益			
已發行股本		90,823	—
儲備		850,776	287,952
		<hr/>	<hr/>
		<b>941,599</b>	287,952
		<hr/>	<hr/>
<b>少數股東權益</b>		<b>8,297</b>	16,363
		<hr/>	<hr/>
<b>權益總額</b>		<b>949,896</b>	304,315
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

## 1. 公司資料及重組

小肥羊集團有限公司（「本公司」）於二零零七年十二月十八日在開曼群島註冊成立為有限公司。本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司之普通股於二零零八年六月十二日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。本公司之最終控股公司為 Possible Way International Limited（「Possible Way」），該公司於英屬處女群島註冊成立。

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司的主要業務為於中華人民共和國（「中國」）、香港、澳門、美國及日本經營中式火鍋餐廳、提供餐飲服務以及銷售相關食品。本集團在香港之主要營業地點位於香港灣仔告士打道42-46號捷利中心11樓1104室。

## 1. 公司資料及重組(續)

根據為籌備本公司普通股於聯交所上市而進行之集團重組(「重組」),本公司收購中國小肥羊餐飲連鎖有限公司(「中國小肥羊」,一間於英屬處女群島註冊成立之公司)及其附屬公司全部已發行股本,因而於二零零八年五月二十三日成為現時組成本集團各公司之控股公司。有關重組之進一步詳情載於本公司於二零零八年六月二日刊發之招股章程內。

由於本公司及中國小肥羊於重組前及重組後均受 Possible Way 共同控制,本公司收購中國小肥羊已在綜合財務報表中反映為一項共同控制交易。因此,應用合併會計準則,本公司被視為中國小肥羊及其附屬公司於所呈列年度而非自收購中國小肥羊之日起之控股公司。

董事認為,根據上述基準編製之本綜合財務報表更加公平地呈報本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)之整體業績及經營狀況。

## 2. 主要會計政策

本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度的綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈之國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製而成。

### 3. 分部資料

截至二零零八年 十二月三十一日止年度	餐廳業務 及提供 餐飲服務 人民幣 千元	食品 人民幣 千元	特許 經營收入 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	抵銷 人民幣 千元	綜合 人民幣 千元
分部收益：						
向外界顧客的銷售	1,010,690	239,858	18,886	2,089	—	1,271,523
分部間的銷售	—	314,625	—	23,290	(337,915)	—
總計	<u>1,010,690</u>	<u>554,483</u>	<u>18,886</u>	<u>25,379</u>	<u>(337,915)</u>	<u>1,271,523</u>
分部業績	<u>167,833</u>	<u>10,557</u>	<u>9,869</u>	<u>(4,068)</u>	<u>(508)</u>	183,683
其他收入						29,964
未分配開支						(41,716)
財務成本						(6,603)
除稅前溢利						165,328
稅項						(30,793)
本年度溢利						<u>134,535</u>
資產及負債：						
分部資產	<u>478,717</u>	<u>323,920</u>	<u>547,466</u>	<u>557,481</u>	<u>(743,761)</u>	<u>1,163,823</u>
分部負債	<u>221,706</u>	<u>90,498</u>	<u>166,739</u>	<u>478,745</u>	<u>(743,761)</u>	<u>213,927</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	37,311	1,306	1,394	580	—	40,591
資本開支	72,962	16,483	63,980	1,223	—	154,648
於綜合收益表確認之減值 虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>250</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>250</u>

### 3. 分部資料(續)

截至二零零七年 十二月三十一日止年度	餐廳業務 及提供 餐飲服務 人民幣 千元	食品 人民幣 千元	特許 經營收入 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	抵銷 人民幣 千元	綜合 人民幣 千元
<b>分部收益：</b>						
向外界顧客的銷售	750,867	170,479	26,375	1,453	—	949,174
分部間的銷售	—	245,209	—	6,420	(251,629)	—
<b>總計</b>	<b>750,867</b>	<b>415,688</b>	<b>26,375</b>	<b>7,873</b>	<b>(251,629)</b>	<b>949,174</b>
<b>分部業績</b>	<b>134,448</b>	<b>9,546</b>	<b>10,902</b>	<b>480</b>	<b>(3,643)</b>	<b>151,733</b>
其他收入						9,551
未分配開支						(11,305)
財務成本						(20,610)
除稅前溢利						129,369
稅項						(34,318)
本年度溢利						<u>95,051</u>
<b>資產及負債：</b>						
分部資產	<u>407,897</u>	<u>350,953</u>	<u>437,253</u>	<u>232,796</u>	<u>(653,858)</u>	<u>775,041</u>
分部負債	<u>245,060</u>	<u>177,572</u>	<u>240,424</u>	<u>227,164</u>	<u>(419,494)</u>	<u>470,726</u>
<b>其他分部資料：</b>						
折舊及攤銷	26,856	3,772	1,152	316	—	32,096
資本開支	47,622	11,898	2,564	369	—	62,453
於綜合收益表確認之減值 虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,075</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,075</u>

### 3. 分部資料(續)

#### 地區分部

下表呈列本集團的地區分部截至二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度的收益及溢利資料。

截至二零零八年 十二月三十一日止年度	中國			中國		其他	抵銷	綜合
	華北	華東	華南	西北部	東北部			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：								
向外界顧客的銷售	<u>803,500</u>	<u>291,881</u>	<u>275,427</u>	<u>49,715</u>	<u>14,012</u>	<u>174,903</u>	<u>(337,915)</u>	<u>1,271,523</u>
其他分部資料：								
分部資產	<u>954,910</u>	<u>215,358</u>	<u>150,170</u>	<u>29,523</u>	<u>10,870</u>	<u>546,753</u>	<u>(743,761)</u>	<u>1,163,823</u>
資本開支	<u>96,335</u>	<u>23,308</u>	<u>18,074</u>	<u>7,862</u>	<u>4,075</u>	<u>4,994</u>	<u>—</u>	<u>154,648</u>
截至二零零七年 十二月三十一日止年度				中國				
	華北	華東	華南	西北部	東北部	其他	抵銷	綜合
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益：								
向外界顧客的銷售	<u>563,954</u>	<u>234,929</u>	<u>186,790</u>	<u>28,269</u>	<u>6,021</u>	<u>180,840</u>	<u>(251,629)</u>	<u>949,174</u>
其他分部資料：								
分部資產	<u>832,622</u>	<u>153,150</u>	<u>103,935</u>	<u>14,150</u>	<u>5,770</u>	<u>319,272</u>	<u>(653,858)</u>	<u>775,041</u>
資本開支	<u>28,822</u>	<u>9,008</u>	<u>7,964</u>	<u>3,021</u>	<u>2,190</u>	<u>11,448</u>	<u>—</u>	<u>62,453</u>

#### 4. 收益及其他收入

##### 收益

收益(即本集團的營業額)指來自提供餐飲服務、向特許經營餐廳和顧客進行食品銷售(減退貨和撥備)、特許經營收入及管理服務費收入的已收及應收款項淨額。收益分析呈列如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
餐廳業務及提供餐飲服務	<b>1,010,690</b>	750,867
食品銷售	<b>239,858</b>	170,479
特許經營收入	<b>18,886</b>	26,375
管理服務費用收入	<b>2,089</b>	1,453
	<b><u>1,271,523</u></b>	<u>949,174</u>

##### 其他收入

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
政府補助	(i)	<b>5,038</b>	3,440
出售一間附屬公司之收益		<b>4,158</b>	—
出售低值消耗品		<b>2,318</b>	1,173
銀行結餘之利息收入	(ii)	<b>4,019</b>	1,772
豁免可換股債券二零零七年之利息開支		<b>8,463</b>	—
其他		<b>5,968</b>	3,166
		<b><u>29,964</u></b>	<u>9,551</u>

##### 附註:

- (i) 本集團獲地方政府授予多項補助,以表揚其對當地經濟的貢獻。並無有關該等政府補助所附帶的條件或或然事項未達成。
- (ii) 根據可換股債券的持有人(即3i Group plc(「3i」)及PraxCapital Fund I(「PraxCapital」))於二零零八年五月十四日向中國小肥羊餐飲連鎖有限公司發出之確認信,3i及PraxCapital已同意豁免彼等各自就有關可換股債券而有權於二零零七年享有的部分利息為數1.2百萬美元(相當於人民幣8,463,000元),豁免的原因乃考慮到在二零零六年六月各方訂立可換股債券後金融市場環境發生變化。

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利經扣除／(計入)：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零零八年	二零零七年
	人民幣千元	人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	215,662	146,575
以股份為基礎之付款之開支	3,409	100
退休金計劃成本	16,529	5,883
社會福利及其他成本	21,742	13,328
	<u>257,342</u>	<u>165,886</u>
折舊	40,247	31,876
無形資產攤銷	98	97
租賃預付款項攤銷	246	123
核數師薪酬	4,500	2,224
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	288	3,583
應收貿易賬款撥備	250	1,075
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	119,534	96,904

## 6. 稅項

本集團須就本集團成員公司於其所註冊及營運的稅務司法權區所產生或取得溢利按實體基準繳付所得稅。

根據新的中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，除若干於中國經營的附屬公司獲得稅務優惠外，本集團於中國經營的公司須就應課稅收入或按核定徵收法評估的視作溢利，按25%的稅率繳付企業所得稅。截至二零零八年十二月三十一日止年度，在取得中國相關稅務機關的許可後，本集團的實體中有17間(二零零七年：13間)獲享18%的企業所得稅優惠稅率，5間(二零零七年：4間)獲豁免繳付中國企業所得稅，而36間(二零零七年：28間)則按核定徵收法評估。本集團享有的所有稅項優惠乃由不同的合資格稅務當局授出。



用來計算截至二零零七年十二月三十一日止年度每股基本盈利的普通股加權平均數乃按照已根據重組予以發行的852,943,000股普通股計算，進一步詳情載於本綜合財務報表附註37。

截至二零零八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利乃根據股東本年度應佔溢利人民幣128,698,000元(二零零七年:人民幣91,163,000元)及950,954,446股普通股(二零零七年:853,313,007股普通股)(即用來計算每股基本盈利之普通股以及假設於視作行使首次公開發售前購股權計劃(定義見本綜合財務報表附註40)時不收代價發行之849,600股普通股(二零零七年:370,007股普通股)的加權平均數)計算。

## 9. 應收貿易賬款

於結算日應收貿易賬款(根據發票日期及撥備淨額)的賬齡分析如下:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	9,370	5,304
三個月至六個月	2,045	54
六個月至十二個月	760	15
	<u>12,175</u>	<u>5,373</u>

應收貿易賬款為免息，期限一般為三個月。

## 10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下:

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
三個月內	39,546	32,060
三個月以上	1,257	5,388
	<u>40,803</u>	<u>37,448</u>

## 末期股息

董事會已作出決議，建議向於二零零九年五月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之本公司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7.6港仙(約等於每股人民幣6.7分)(二零零七年:無)，惟須待股東週年大會批准後方可作實。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零零九年五月十三日至二零零九年五月十八日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續,於此期間將不會辦理本公司之股份過戶登記。為確保有權收取建議派發之末期股息及出席本公司應屆股東週年大會,所有過戶文件連同有關股票最遲須於二零零九年五月十二日下午四時三十分前,送達本公司於香港之股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓),以辦理登記手續。

## 企業管治常規守則

自二零零八年六月十二日本公司於聯交所上市之日(「上市日期」)至二零零八年十二月三十一日止期間,本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治常規守則所有守則條文。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)作為董事進行本公司證券買賣之行為守則。全體董事已確認,彼等均已於上市日期至二零零八年十二月三十一日期間內遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

本公司於二零零八年五月十五日成立審核委員會(「審核委員會」),並已根據上市規則第3.21及3.22條書面規定其職權範圍。

獨立非執行董事楊家強先生、項兵博士及冼易先生目前為審核委員會成員。楊家強先生為審核委員會主席。

審核委員會對核數師薪酬及核數師安永會計師事務所獨立性之審核感到滿意,並向董事會建議重新委任安永會計師事務所為本公司二零零九年之核數師,惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

本公司截至二零零八年十二月三十一日止之年度業績已由審核委員會審核,審核委員會認為,本公司已遵守所有適用之會計準則及規定,並已作出充份披露。

## 購買、銷售或贖回本公司的上市證券

於上市日期至二零零八年十二月三十一日期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回本公司的任何上市證券。

## 股東週年大會

本公司的股東週年大會將於二零零九年五月十八日舉行。股東週年大會通知將於適當時刊發及寄發予本公司股東。

承董事會命  
小肥羊集團有限公司  
主席  
張鋼

香港，二零零九年三月十六日

本年度業績公佈將於聯交所([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.LittleSheep.com](http://www.LittleSheep.com))刊載。

於本公佈日期，本公司執行董事為張鋼、盧文兵、楊耀強、王岱宗、張占海、寇志芳及李寶芳；非執行董事為陳洪凱及Nishpank Rameshbabu Kankiwala；而獨立非執行董事為項兵、楊家強及冼易。