

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

截至二零零九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

	截至十二月三十一日止年度		增加／(減少) 變動 百分比
	二零零九年 (人民幣千元)	二零零八年 (人民幣千元)	
收入	<b>1,569,700</b>	1,271,523	23.5%
餐廳業務銷售	<b>1,223,382</b>	1,010,690	21.0%
綜合除稅前溢利	<b>210,467</b>	165,328	27.3%
本公司股東應佔溢利	<b>155,364</b>	128,698	20.7%
每股基本盈利(人民幣分)	<b>15.12</b>	13.55	11.6%
建議每股末期股息(港仙)	<b>6.9</b>	7.6	(9.2%)

#### 營運摘要

二零零九年                      二零零八年

同店銷售增長	<b>1.7%</b>	10.0%	
顧客平均人均消費	人民幣 <b>52.45元</b>	人民幣53.93元	(2.7%)
上座率	<b>1.34</b>	1.35	(0.7%)
自營餐廳數目(於十二月三十一日)	<b>161</b>	127	
特許經營餐廳數目 (於十二月三十一日)	<b>293</b>	248	

## 主席報告

各位股東：

二零零九年上半年，飲食業全面受到全球金融危機的影響。然而，由於主要國家於金融危機後實施刺激經濟計劃及積極的貨幣政策，全球經濟逐漸好轉，並於下半年開始呈現復甦跡象。受惠於中國的穩健經濟基礎及消費者信心改善的有利局面，飲食業營運商迎來了更加有利的擴張機遇。

為應對這種複雜及瞬息萬變的經營環境，小肥羊集團有限公司（「本公司」或「小肥羊」）把「抓管理、練內功」作為二零零九年的指導思想及工作宗旨，進一步在固有業務基礎上成功深入細化餐飲業務運營能力，推進信息系統建設及提升品牌價值，並搭建食品安全體系，以優化公司整體管理。通過實現「抓管理、練內功」，本公司得以克服金融危機的不利影響，同時經營業績取得明顯增長。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司收入增長23.5%至人民幣1,569.7百萬元。本公司股東應佔溢利增加20.7%至人民幣155.4百萬元。該業績增長主要受益於我們的適當策略。本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議派發末期股息每股6.9港仙。

在「抓管理、練內功」的指導思想下，我們提倡以顧客需求為核心價值，重點提升客流。我們建立了更科學化的數據分析平台，並在分析顧客需求的基礎上制定出有效的業務舉措，包括餐廳設計、營銷、產品開發等，成效昭卓。另一方面，本公司推出不少創新產品，加上節日性推廣活動，成功吸引客戶，餐廳收入及客戶消費均保持穩定。

在後台「抓管理、練內功」方面，我們進一步深化各個體系建設，構建一個統一、高效和靈活的後台，以更好支持前台運營。年內，我們全面加強了信息系統的支持能力，有效完善及提升營運一體化系統，提升效率同時有效降低成本。另外，我們進一步優化管理，建立了服務型總部，強化了服務意識。我們亦深化質量管理，成立中央廚房，並設立食品安全委員會和食品安全辦公室，專責食品安全事宜，進一步鞏固食品質量。

通過我們多年的努力，小肥羊已成為家傳戶曉的品牌，但我們仍然不斷深化品牌價值，提升知名度。為充分發揮「小肥羊」品牌影響力，我們與中國登山隊進行合作並委任隊長王勇峰先生擔任品牌代言人，從而使小肥羊品牌的核心價值得到了有效推廣和鞏固。而以本公司十週年誌慶為主題的系列營銷活動更卓有成效地推廣了品牌價值，帶動了業績增長。

員工是我們最珍貴的資產。本公司一直堅持「以人為本」的理念，採取為員工提供具競爭力的薪酬福利、培訓計劃及晉升發展平台等有效措施，吸納和保留優秀人才，以確保本集團營運暢順及可持續發展。

歷經十載的發展，小肥羊從內蒙古一家小餐廳起步，逐漸成長為領先的全套服務連鎖餐廳營運商，旗下400多家餐廳遍佈全國各地。二零零九年，百勝餐飲集團(Yum! Brands, Inc.)成為我們的第二大股東。我們也於二零零九年獲得多個獎項，包括成為《福布斯》中文版的中國潛力企業榜200家企業之一以及入選中國品牌研究院的「國家名片」100品牌，這些獎項是對我們的獨特業務模式及卓越運營表現的表彰。

二零一零年，我們不僅站在了另一個十年的起跑線上，同時亦開啟了本公司發展歷程的新篇章。隨著中國經濟不斷發展以及外出用餐趨勢逐漸上升，中國餐飲業將會持續擴張。憑藉我們經驗的不斷累積，我們將率先把握龐大商機，鞏固我們在中國的領先地位。於二零一零年，本公司將繼續致力於建立和完善我們的營運體系，強化執行效率，進一步提升管理水平和運營能力。同時本公司將重點改善服務，並繼續推動網絡拓展、產品開發、營銷推廣以及品牌塑造等方面的發展，且將會分配更多資源保障食品安全。

本人謹代表董事會，誠摯感謝管理層和員工所作出的傑出貢獻和不懈努力，以及股東和業務夥伴對我們自始至終的支持。展望未來，我們滿懷信心，小肥羊將繼續為股東創造理想的長期價值。

主席  
張鋼

香港，二零一零年三月二十三日

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

金融危機拖累全球經濟放緩，並使二零零九年成為近代商業史上最具有挑戰性的一年。但中國經濟率先反彈，飲食業已逐漸擺脫危機帶來的影響。二零零九年，中國內地的飲食業維持穩步發展，政府數據顯示飲食業全年銷售總額約為人民幣17,998億元，按年增長16.8%。

由於食品安全已引起社會關注，中國政府已自二零零九年六月起頒佈及執行《食品安全實施條例》。該條例詳細列明對食品製造商及食品加工及分銷批發商的要求。隨著該法例的實施，食品質量、安全及衛生已成為進入飲食業的重要門檻。具有良好食品安全紀錄的優質餐飲企業將贏得更大的市場份額。

### 業務回顧

小肥羊為領先的餐飲業連鎖經營商，以垂直整合的業務模式專營蒙古式火鍋。

儘管二零零九年的經營環境極具挑戰，本公司在年內取得了令人滿意的表現並實現增長。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司錄得收入按年增長23.5%至人民幣1,569.7百萬元，股東應佔溢利則上升20.7%至人民幣155.4百萬元。

二零零九年，本公司喜迎成立十週年誌慶。自一九九九年於包頭開設第一間餐廳以來，有賴業務夥伴、股東及公眾一直以來堅定不移的支持，本公司已成長為中國及世界知名餐飲品牌。年內，百勝餐飲集團（Yum! Brands, Inc., 簡稱「Yum」）成為小肥羊第二大股東。Yum的投資顯示了其對小肥羊的業務及未來前景充滿信心。

本公司極具競爭力的品牌名聲繼續為我們贏得良好的市場認可度。於二零零九年，小肥羊在銷售及市場推廣以及企業品牌建立方面的努力獲得眾多獎項肯定，包括入選福布斯「中國潛力企業200強」第54位，以及榮登由中國品牌研究院（中國最具權威商譽評估機構）公佈的100張品牌「國家名片」榜單。

## 餐廳業務

餐廳業務仍為本公司最大收益來源，佔總收入77.9%。此業務分部於二零零九年取得強勁表現。自營餐廳業務收益按年增長21.0%至人民幣1,223.4百萬元，同店銷售則較去年增長1.7%。本公司實現增長的主要策略行動包括新設自營餐廳及翻新現有餐廳，加強品牌營銷、推出新菜式及提升顧客滿意度等。

- **新設自營餐廳及翻新現有餐廳** — 二零零九年，公司秉承一貫的發展戰略，以擴充自營店網絡來擴大市場份額，提升業績。年內，本公司共增加34間自營餐廳，其中大部分位於消費力較強的一二線城市。截至二零零九年十二月三十一日，本公司共有161間自營餐廳。

為建立統一而充滿活力的品牌形象，同時為顧客提供更加舒適的就餐環境，年內，本公司已對多間現有自營餐廳進行翻新，在裝修中，將民族特色和時尚元素有機融合，形成了特有的裝修風格。裝修一新的餐廳成功吸引更多客流量及提升客戶的用餐體驗。

- **加強品牌營銷** — 本年度，公司繼續推進品牌發展和提升戰略，大力加強品牌推廣，提升品牌的知名度和美譽度。二零零九年，公司完善了品牌管理和營銷體系，整合了多方渠道資源，進行了一系列的全國性品牌推廣活動。二零零九年一月，本公司行政總裁盧文兵先生獲中央電視台評為「二零零八年十大經濟年度人物」之一。此項殊榮已極大地提升小肥羊在全國的形象及企業身份，同時證明了小肥羊及其管理層對社會發揮的作用及影響力。此外，本公司於二零零九年成為中國登山隊唯一餐飲服務贊助商，小肥羊肉製品為中國登山隊唯一指定肉類產品，並邀請隊長王勇峰先生擔任小肥羊形象代言人。自七月份開始，本公司亦推出一系列市場推廣活動以慶祝本公司十週年誌慶。精心策劃的的品牌營銷活動不僅吸引了更多客流，也進一步提升了小肥羊在全國的品牌形象。
- **推出新菜式** — 公司一直把新品研發和推廣作為吸引客流，提升業績的重要策略之一。經過幾年來的探索，已經形成一套有效的新品開發和推廣機制。二零零九年，公司推出了時令湯底和菜品，如散發花草清香，適合於夏季享用的火鍋湯底「清涼鍋」；

骨味濃郁，適合冬令進補的火鍋湯底「勁骨鍋」與腩排小切組合；同時還推出了突破傳統理念、口感極佳的特色產品，如精品魔方肉、精品肋腹肉等。良好的產品，結合行之有效的市場推廣策略，使新菜式一經推出便廣受歡迎，令期內客流進一步增加。

- **提升顧客滿意度** — 為顧客提供優質服務，提升顧客滿意度是公司長期嚴遵的服務宗旨。自二零零九年三月以來，公司在全國餐廳推出「快樂服務領頭羊計劃」，強調優質服務的重要性。該計劃透過鼓勵員工與顧客有效溝通及互動，本公司希望藉此縮短公司與顧客之間的距離，同時提升顧客的用餐體驗及對小肥羊的長期支持。在推出以來的首十個月期間，顧客滿意度明顯提高。本公司亦於期間開展「神秘顧客」調查計劃。委託第三方公司以匿名形式在餐廳體驗中獨立檢查及觀察，以期有效監控日常營運，進而提高營運效率。

### 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、火鍋湯底及其他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度不斷提升，加上我們調整並優化了批發分銷結構，火鍋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30.8%至人民幣313.8百萬元。

作為中國規模最大的羊肉加工公司，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。本公司年內共加工約8,789噸羊肉，較去年同期增加27.2%。本公司通過拓展上游產業鏈，建立養殖基地，以確保穩定的羊源供應。此外，公司亦進行產品結構調整，滿足不同消費者的需求；完善質量管理控制體系，建立突發事件應急機制等措施，保證產品品質穩定；積極開展創新工作，並不斷開發新品。

隨著我們食品的受歡迎程度及市場的需求日益上升，我們的調味品業務除了為小肥羊餐廳提供標準化的火鍋湯底外，還充分利用廠房產能為批發分銷商提供火鍋湯底及調味料。年內，調味品業務貼近市場，推進產品創新，成功向市場推出多種創新火鍋湯底和蘸料產品，掌握了一系列主要調味品的核心技術。同時，深化生產精細化管理，完善各項生產管理體系，狠抓成本費用控制，提升管理效益；並且嚴格做好調味品原料管控，有力保證採購原料的安全性和成本可控性。同時，本公司計劃增加對調味品業務的投資，以提升競爭力。

## 特許經營業務

年內，特許經營餐廳業務的收入增至人民幣30.9百萬元。於二零零九年十二月三十一日，本公司共有293間特許經營餐廳。二零零九年，公司積極致力於拓展國內國際市場的特許經營業務，開發新的特許經營商以提高市場份額。此外，公司還加強了對現有特許經營商的指導和服務。透過定期走訪及神秘顧客調查計劃，公司可從運營管理、新品推廣等方面為特許經營商提供指導，為特許經營商經營活動的順利進行提供必要支持，同時提升特許經營商的管理能力和服務水準。此外，為保證店面裝修風格統一，提高品牌形象影響力，公司於年內指導部分特許經營店按照新的設計標準進行了重新裝修。

為進一步提升服務質量及餐廳業績，年內小肥羊為新老特許經營商提供了綜合培訓課程。於二零零九年二月及三月，本公司於北京、上海及深圳等一線城市開展首個地區培訓課程，旨在增加特許經營商對本公司「領頭羊計劃」管理計劃的管理體系以及本公司最新營銷計劃的了解。於二零零九年七月，本公司於北京舉行第四屆年度特許經營商大會，通過此次會議，參與者分享了經驗並交換市場資訊。

## 食品質量

食品安全關係到小肥羊的長期健康發展，公司高度重視食品安全及食品質量。公司較早成立了食品安全辦公室，以確保其產品符合最高食品安全標準。

年內，本公司逐步建立了一套完善的食品安全管理系統，明確設立了測量食品安全的標準化系統，建立了食品安全管理信息溝通機制，旨在杜絕任何食品安全隱患發生。此外，公司定期對各級員工進行有針對性的食品安全培訓，以培養和提升員工對食品安全的高度重視。本公司亦於二零一零年將食品安全列為餐廳神秘顧客評估計劃的重要部分，旨在檢查和監督各餐廳對食品安全條例的執行情況。

## 中央廚房

於二零零九年十月，本公司在深圳建立首間全套中央廚房。中央廚房作為設備齊全的平台，可對食品配送流程、新產品研發、物流及倉儲以及人員培訓實行集中化及標準化管理。本公司將逐步建立更多中央廚房，以提升營運效率。

## 資訊系統

年內，本公司已加大力度收集及分析信息以制定更有針對性的銷售及市場推廣方案及策略。在組織層面，本公司致力於改善不同地區間的溝通及透過更新其資訊科技平台鼓勵經驗共享。本公司透過連接POS系統、ERP系統、供應鏈及公司財務系統重新構建其核

心數據分析系統，並以門店、區域分公司及總部為一體設立小肥羊商業智能分析體系。透過深入挖掘和科學分析，先進的公司在線平台能更加有效地監控和指導公司整體運營，提高公司在經營管理上的深度和科學性，同時協助管理層有效地就營運決策重新獲得支援數據，為各級管理者提供決策支援的依據。

## 業務前景

展望未來，預期中國經濟的增長勢頭仍將持續，中國家庭收入增加及中產階層的快速冒起亦不斷提升人們的生活水平，這些利好因素為餐飲業帶來大量的市場機遇並將從中受益。同時，公眾對食品安全的意識亦得到提升。因此，食品安全及系統化經營管理將是餐飲業營運商得以生存及脫穎而出的兩大關鍵因素。有鑒於此，本公司將繼續提升競爭力，以把握中國未來大量的市場契機。

二零一零年，本公司的目標是在全國範圍內新增設45間自營餐廳，以進一步拓展其餐廳覆蓋範圍。本公司將透過完善開設新餐廳的程序及系統，逐步加大餐廳發展力度。此外，本公司亦將繼續推進品牌建設，通過加強季節性產品的品牌推廣，提升品牌競爭力，以及通過多種渠道（如上海世博會）進一步提升企業知名度。除此之外，本公司將以「領頭羊計劃」管理計劃為龍頭，著力提升總體營運能力以改善顧客滿意度，從而提升小肥羊的競爭力。二零一零年，小肥羊將全力提高其食品安全及質量服務，繼續提升其食品安全管理體系，以向客戶提供安全高品質的產品。

本公司亦將繼續積極推行其管理理念、深化細化生產管理、完善各項管理體系並強化執行，以提升各個層面的運營效率，提升管理效益。此外，本公司不斷提高質量管理水平，更好地使用及整合資源，強化員工服務職能，從而確保本公司服務及產品的質量，提高企業整體競爭力。小肥羊已奠定了堅實的發展基礎，將繼續為股東創造價值。

## 財務回顧

### 收益

年內，我們的總收益為人民幣1,569.7百萬元，同比增長率為23.5%，主要由於餐廳數量增加及食品銷售收益增長。

## **餐廳營運收入**

餐廳營運收入為人民幣1,223.4百萬元，同比增長率21.0%，主要由於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313.8百萬元，同比增長率為30.8%，主要由於來自新市場的客戶增加及我們的湯底料和羊肉產品的銷售量增加。

## **特許經營收入**

特許經營收入為人民幣30.9百萬元，同比上升率為63.5%，主要因為於年內特許經營餐廳數量增加所致。

## **管理服務費用收入**

管理服務費用收入為本集團為特許經營商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1.7百萬元，同比下降率為20.6%。管理服務費用減少主要由於本公司收購由本集團於收購前向其提供管理服務的部分特許經營餐廳所致。

## **其他收入**

其他來自非核心業務的收入，年內達到人民幣29.5百萬元，同比略跌1.6%，主要是由於政府補貼的增加，以及本年度可換股債券權益並無一次性豁免。

## **已售存貨成本**

已售存貨成本為人民幣650.6百萬元，同比增長率為24.1%，增加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308.8百萬元，同比增長率為20.0%，主要原因是員工薪酬及其他員工福利水平整體提升，以及新店開業導致員工人數增加。

## **折舊及攤銷**

折舊及攤銷為人民幣54.6百萬元，同比增長率為34.4%，有關上升主要因為餐廳數目的增加、原有店面裝修改造及後勤非流動資產增加，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142.9百萬元，同比增長率為19.6%，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66.4百萬元，同比增長率為19.1%，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165.1百萬元，同比增長率為25.1%，主要因為自營餐廳數目的增加以及廣告、促銷及市場營銷的開支增加。

## **財務成本**

年內我們的財務成本為人民幣0.4百萬元，主要為利息支出。

## **稅項**

我們的稅項支出為人民幣44.8百萬元，比去年增加45.5%。主要因為稅前利潤增加和稅收優惠政策變更綜合影響所致。

## **本年度溢利**

我們的本年度溢利為人民幣165.7百萬元，同比增長率為23.1%，因為受到上述因素的累計影響。

## **股東應佔溢利淨額**

我們的股東應佔溢利淨額達人民幣155.4百萬元，同比增長20.7%，主要由於上述因素累計影響所致。

## **資金流動性及財務資源**

於二零零九年十二月三十一日，現金及銀行結餘為人民幣325.2百萬元，而流動資產淨值為人民幣363.9百萬元，流動比率為2.62。

於二零零九年十二月三十一日，總銀行貸款為人民幣0.375百萬元。

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。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

## 現金流量

二零零九年經營活動產生的現金流入淨額為人民幣200.6百萬元，主要由於本公司實現收入現金流入增加。

二零零九年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣229.9百萬元，主要包括店面、生產基地投資人民幣165.1百萬元、收購店面投資人民幣75.5百萬元。二零零九年融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣69.7百萬元，其中主要包括償還銀行借款人民幣0.5百萬元以及支付股利人民幣68.8百萬元。

## 資本開支

我們於二零零九年全年的資本開支為人民幣165.1百萬元，主要與信息技術建設、開設及翻新自營餐廳以及生產基地建設的支出有關。

我們於二零一零年的計劃資本開支約為人民幣212.6百萬元，該資金將來自本公司內部資源及首次公開發售的所得款項。

## 人力資源

於二零零九年十二月三十一日，本集團擁有13,957名員工。為確保本集團營運暢順及可持續發展，本集團始終堅持「以人為本」的人才理念，並採取為員工提供具有競爭力的薪酬福利、培訓計劃及廣闊的晉升發展平台等多種有效措施以不斷地吸納和保留優秀人才。員工薪酬待遇及晉升與市場條件及個人能力及工作經驗相一致。本集團還建立了「儲備幹部」及「320工程」人才培養計劃，並通過舉行研討會及定期與員工座談交流等方式，增強了員工的企業歸屬感。另外，為進一步加強人力資源的管理，本集團亦於年內升級了其企業管理解決方案(EAS)系統，並完成了人力資源及企業資源規劃系統(HR-ERP system)的建設工作。該系統有效支援公司整體人力資源政策，建立了規範的人力資源管理流程。

## 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。

## 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」）截至二零零九年十二月三十一日止年度之綜合業績，連同截至二零零八年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收益	4	<b>1,569,700</b>	1,271,523
其他收入	4	<b>29,482</b>	29,964
已售存貨成本		<b>(650,545)</b>	(524,390)
員工成本		<b>(308,795)</b>	(257,342)
折舊及攤銷		<b>(54,561)</b>	(40,591)
租金支出		<b>(142,911)</b>	(119,534)
燃料及公用設施支出		<b>(66,381)</b>	(55,752)
其他經營支出		<b>(165,114)</b>	(131,947)
財務成本		<b>(408)</b>	(6,603)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>210,467</b>	165,328
所得稅開支	6	<b>(44,807)</b>	(30,793)
<b>本年度溢利</b>		<b>165,660</b>	134,535
下列人士應佔：			
本公司擁有人		<b>155,364</b>	128,698
少數股東權益		<b>10,296</b>	5,837
		<b>165,660</b>	134,535
<b>股息</b>			
建議末期股息	7	<b>62,146</b>	68,852
<b>本公司股東應佔每股盈利</b>	8		
— 基本 (人民幣)		<b>15.12分</b>	13.55分
— 攤薄 (人民幣)		<b>14.98分</b>	13.53分

## 綜合全面收益表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度溢利	<u>165,660</u>	<u>134,535</u>
本年度其他全面收益，扣除稅項		
換算海外業務所產生之匯兌差額	<u>(231)</u>	<u>3,164</u>
本年度全面收益總額	<u>165,429</u>	<u>137,699</u>
下列人士應佔：		
本公司擁有人	155,133	131,862
少數股東權益	<u>10,296</u>	<u>5,837</u>
	<u>165,429</u>	<u>137,699</u>

## 綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		358,544	277,684
購買廠房及設備項目的按金		15,903	5,567
無形資產		236,774	171,131
土地租賃預付款項		50,055	11,717
長期租賃按金		15,984	13,281
遞延稅資產		5,455	2,928
非流動資產總額		<u>682,715</u>	<u>482,308</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		182,126	179,400
應收貿易賬款及票據	9	19,297	12,175
預付款項、按金及其他應收款項		61,584	65,902
現金和現金等值物		325,207	424,038
流動資產總額		<u>588,214</u>	<u>681,515</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		375	535
應付貿易賬款	10	51,098	40,803
按金、其他應付款項及應計費用		134,207	137,807
應付附屬公司少數權益持有人		14,900	12,528
應付稅項		23,764	14,994
流動負債總額		<u>224,344</u>	<u>206,667</u>
流動資產淨值		<u>363,870</u>	<u>474,848</u>
總資產減流動負債		<u>1,046,585</u>	<u>957,156</u>

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
銀行貸款	—	375
長期應付款項	<b>8,763</b>	6,885
<b>非流動負債總額</b>	<b>8,763</b>	7,260
<b>資產淨值</b>	<b>1,037,822</b>	949,896
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	<b>90,826</b>	90,823
儲備	<b>939,952</b>	850,776
	<b>1,030,778</b>	941,599
<b>少數股東權益</b>	<b>7,044</b>	8,297
<b>權益總額</b>	<b>1,037,822</b>	949,896

附註：

## 1. 企業資料

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」）經營中式火鍋餐廳、提供餐飲服務以及銷售相關食品。本集團於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。

## 2. 主要會計政策

本公司截至二零零九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. 經營分部資料

就管理而言，本集團之各業務單位按照產品及服務劃分，分為下列四個可呈報經營分部：

- (i) 餐廳營運及提供餐飲服務分部經營中式火鍋食肆；
- (ii) 食品銷售分部生產湯底調味料及銷售羊肉；
- (iii) 特許經營收入分部指向被特許人收取小肥羊商標使用權之費用；及
- (iv) 「其他」分部指提供予特許經營餐廳的促銷、採購、培訓服務以及其他行政服務。

管理層單獨監控其經營分部之業績，以作出資源分配及表現評估之決策。分部表現根據可呈報分部溢利／（虧損）（為計量經營活動產生之經調整除稅前溢利／（虧損）的一種形式）評估。經營活動產生之經調整除稅前溢利／（虧損）與本集團經營活動產生之除稅前溢利的計量貫徹一致，惟利息收入、財務成本及企業開支不包括於該計量中。

各分部間的銷售及轉讓乃經參考向第三方銷售時的售價，按當時現行的市價進行交易。

截至二零零九年十二月三十一日止年度	餐廳營運 及提供 餐飲服務 人民幣 千元	食品 銷售 人民幣 千元	特許經營 收入 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
分部收益					
向外界顧客的銷售	1,223,382	313,773	30,887	1,658	1,569,700
分部間的銷售	—	376,307	—	24,783	401,090
	<u>1,223,382</u>	<u>690,080</u>	<u>30,887</u>	<u>26,441</u>	<u>1,970,790</u>
對賬：					
分部間銷售對銷					<u>(401,090)</u>
經營收益					<u>1,569,700</u>
分部業績	200,312	36,374	14,424	(22,384)	228,726
對賬：					
分部間業績對銷					14
其他收入					29,482
未分配開支					(47,347)
財務成本					<u>(408)</u>
除稅前溢利					<u>210,467</u>
分部資產	584,092	429,449	941,721	476,069	2,431,331
分部間應收款項對銷					<u>(1,160,402)</u>
總資產					<u>1,270,929</u>
分部負債	500,963	262,893	111,319	518,334	1,393,509
分部間應付款項對銷					<u>(1,160,402)</u>
總負債					<u>233,107</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	45,057	5,391	2,879	1,234	54,561
資本開支	94,185	59,077	10,358	1,511	165,131*

\* 資本開支包括物業、廠房及設備的添置、無形資產、租賃預付款項及購買廠房及設備項目的按金。

截至二零零八年十二月三十一日止年度	餐廳營運 及提供 餐飲服務 人民幣 千元	食品銷售 人民幣 千元	特許經營 收入 人民幣 千元	其他 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
<b>分部收益</b>					
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
	<u>1,010,690</u>	<u>554,483</u>	<u>18,886</u>	<u>25,379</u>	<u>1,609,438</u>
對賬：					
分部間銷售對銷					<u>(337,915)</u>
經營收益					<u>1,271,523</u>
<b>分部業績</b>	167,833	10,557	9,869	(4,068)	184,191
對賬：					
分部間業績對銷					(508)
其他收入					29,964
未分配開支					(41,716)
財務成本					<u>(6,603)</u>
除稅前溢利					<u>165,328</u>
<b>分部資產</b>	478,717	323,920	547,466	557,481	1,907,584
分部間應收款項對銷					<u>(743,761)</u>
總資產					<u>1,163,823</u>
<b>分部負債</b>	221,706	90,498	166,739	478,745	957,688
分部間應付款項對銷					<u>(743,761)</u>
總負債					<u>213,927</u>
<b>其他分部資料：</b>					
於綜合收益表確認之減值虧損	—	—	250	—	250
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

## 地區資料

### (a) 來自外部客戶之收益

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
華北	683,354	465,585
華東	332,179	291,881
華南	306,845	275,427
中國西北部	81,469	49,715
中國東北部	28,961	14,012
其他	136,892	174,903
	<u>1,569,700</u>	<u>1,271,523</u>

上述收益資料乃基於客戶所在地區呈列。

### (b) 非流動資產

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
華北	476,628	285,275
華東	80,230	94,953
華南	92,527	61,515
中國西北部	14,287	16,145
中國東北部	9,352	6,539
其他	9,691	17,881
	<u>682,715</u>	<u>482,308</u>

上述非流動資產的資料乃基於資產所在地區呈列，其中包括物業、廠房及設備、購買廠房及設備項目的按金、無形資產、土地租賃預付款項、長期存款及遞延稅項資產。

#### 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:

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
餐廳業務及提供餐飲服務	1,223,382	1,010,690
食品銷售	313,773	239,858
特許經營收入	30,887	18,886
管理服務費收入	1,658	2,089
	<u>1,569,700</u>	<u>1,271,523</u>

##### 其他收入

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
政府補助	(i)	10,767	5,038
促銷收入		3,054	1,028
銷售低值消耗品		2,615	2,318
銀行結餘的利息收入		5,938	4,019
出售一間附屬公司的收益		—	4,158
豁免可換股債券二零零七年的利息開支	(ii)	—	8,463
其他		7,108	4,940
		<u>29,482</u>	<u>29,964</u>

(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未達成條件或或然事項。

(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份利息為數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：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	268,542	215,662
以股份為基礎之付款之開支	2,556	3,409
退休金計劃成本	8,891	16,529
社會福利及其他成本	28,806	21,742
	<u>308,795</u>	<u>257,342</u>
折舊	54,217	40,247
無形資產攤銷	98	98
租賃預付款項攤銷	246	246
核數師薪酬	3,500	4,500
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	1,039	288
應收貿易賬款撥備	—	250
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	142,911	119,534

## 6. 所得稅開支

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，除若干於中國大陸經營的附屬公司獲得稅務優惠外，本集團於中國大陸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。截至二零零九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18間(二零零八年：17間)獲享20%的企業所得稅優惠稅率，5間(二零零八年：5間)獲豁免繳付中國企業所得稅，而41間(二零零八年：36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。

香港利得稅撥備乃按截至二零零九年十二月三十一日止年度的溢利按16.5%(二零零八年：16.5%)的稅率計算。

綜合收益表的稅項撥備分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本集團		
即期	47,334	31,257
遞延	(2,527)	(464)
	<u>44,807</u>	<u>30,793</u>

採用法定所得稅稅率計算且適用於除稅前溢利的稅項開支與按本集團實際所得稅稅率計算之所得稅開支對賬如下：

	香港		中國內地		其他		總計	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
本集團 — 二零零九年								
除稅前溢利／(虧損)	10,654	100	211,192	100	(11,379)	100	210,467	100
按法定稅率計算的稅項	1,758	16.5	52,798	25.0	1,244	(10.9)	55,800	26.5
所得稅優惠稅率的稅務影響	—	—	(6,539)	(3.1)	—	—	(6,539)	(3.1)
核定徵收法之影響	—	—	(4,465)	(2.1)	—	—	(4,465)	(2.1)
免稅收入	—	—	(1,780)	(0.8)	(176)	1.5	(1,956)	(0.9)
不可扣稅開支	609	5.7	1,839	0.9	—	—	2,448	1.1
未確認稅務虧損	—	—	2,532	1.2	—	—	2,532	1.2
其他	(399)	(3.7)	(2,702)	(1.3)	88	(0.8)	(3,013)	(1.4)
按本集團實際利率計算 的稅項開支	<u>1,968</u>	<u>18.5</u>	<u>41,683</u>	<u>19.8</u>	<u>1,156</u>	<u>(10.2)</u>	<u>44,807</u>	<u>21.3</u>

	香港		中國內地		其他		總計	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
<b>本集團 — 二零零八年</b>								
除稅前溢利／(虧損)	<u>9,999</u>	<u>100.0</u>	<u>158,651</u>	<u>100.0</u>	<u>(3,322)</u>	<u>100.0</u>	<u>165,328</u>	<u>100.0</u>
按法定稅率計算的稅項	1,650	16.5	39,663	25.0	640	(19.3)	41,953	25.4
所得稅優惠稅率的								
稅務影響	—	—	(8,180)	(5.1)	—	—	(8,180)	(5.0)
核定徵收法之影響	—	—	(4,190)	(2.6)	—	—	(4,190)	(2.5)
免稅收入	—	—	(160)	(0.1)	(665)	20.0	(825)	(0.5)
不可扣稅開支	318	3.2	1,784	1.1	—	—	2,102	1.2
動用以往期間稅務虧損	—	—	(1,206)	(0.8)	—	—	(1,206)	(0.7)
未確認稅務虧損	—	—	2,985	1.9	—	—	2,985	1.8
其他	22	0.2	(1,722)	(1.1)	(146)	4.4	(1,846)	(1.1)
按本集團實際利率計算 的稅項開支	<u>1,990</u>	<u>19.9</u>	<u>28,974</u>	<u>18.3</u>	<u>(171)</u>	<u>5.1</u>	<u>30,793</u>	<u>18.6</u>

## 7. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國小肥羊向其當時股東支付之股息	—	78,506
建議末期股息—6.9港仙(約相等於每股人民幣6分) (二零零八年:每股7.6港仙(約相等於每股人民幣6.7分))	<u>62,146</u>	<u>68,852</u>

本年度的建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 8. 本公司普通股股東應佔每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據本公司普通股股東本年度應佔溢利人民幣155,364,000元(二零零八年:人民幣128,698,000元)及本公司1,027,678,370股普通股(二零零八年:950,104,846股普通股)的加權平均數計算。

截至二零零九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155,364,000元(二零零八年:人民幣128,698,000元)及1,037,382,921股普通股(二零零八年:950,954,446股普通股)(即用來計算每股基本盈利以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之9,704,551股普通股(二零零八年:849,600股普通股)的加權平均數)計算。

用於計算截至二零零八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包括就本公司普通股於二零零八年六月十二日在聯交所上市而發行的174,700,000股普通股。

## 9. 應收貿易賬款及票據

應收貿易賬款及票據主要為應收特許經營費及來自向被特許人銷售食品或與本集團已建立良好業務關係的獨立第三方分銷商的應收款項。倘應收貿易賬款被認為不可能全數收回時，將為應收貿易賬款及票據作出撥備。應收貿易賬款及票據為免息，期限一般為三個月。

於報告期末應收貿易賬款及票據(根據發票日期及扣除撥備)的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	17,916	9,370
三個月至六個月	1,119	2,045
六個月至十二個月	94	760
一年至兩年	168	—
	<u>19,297</u>	<u>12,175</u>

## 10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月內	49,565	39,546
三個月以上	1,533	1,257
	<u>51,098</u>	<u>40,803</u>

## 末期股息

董事會建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每股6.9港仙(約等於每股人民幣6.0分)。於即將舉行的股東週年大會獲股東批准後,末期股息向於二零一零年六月二日或前後派發予於二零一零年五月二十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年五月十七日至二零一零年五月二十日(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二零一零年五月十四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

年內,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,彼等均已於年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二零一零年之核數師,惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

本公司截至二零零九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

於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，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二零一零年五月二十日舉行。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，二零一零年三月二十三日

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、張占海、王岱宗及李寶芳；非執行董事為陳洪凱、蘇敬軾、顧浩鍾、謝慧雲及Nishpank Rameshbabu Kankiwala；而獨立非執行董事為項兵、楊家強及冼易。