



th
Anniversary



LITTLE SHEEP

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

年報
2009





th
Anniversary



目錄

2	公司資料	43	綜合收益表
3	財務及營運摘要	44	綜合全面收益表
4	主席報告	45	綜合財務狀況表
8	管理層討論及分析	47	綜合權益變動表
18	企業管治報告	49	綜合現金流量表
24	董事會報告	51	資產負債表
38	董事簡介	52	財務報表附註
41	獨立核數師報告	110	財務概要



公司 資料

董事會

執行董事

張鋼先生(主席)
盧文兵先生(首席執行官)
張占海先生
王岱宗先生
李寶芳女士

非執行董事

陳洪凱先生
蘇敬軾(於二零零九年六月二日獲委任)
顧浩鍾(於二零零九年六月二日獲委任)
謝慧雲(於二零零九年十一月十九日獲委任)
Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生

獨立非執行董事

項兵博士
楊家強先生
冼易先生

審核委員會

楊家強先生(主席)
冼易先生
項兵博士

薪酬委員會

項兵博士(主席)
張鋼先生
盧文兵先生
冼易先生
楊家強先生

提名委員會

冼易先生(主席)
張鋼先生
楊家強先生
項兵博士

授權代表

王岱宗先生
李國華先生

公司秘書

李國華先生，FCCA、香港特區律師

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港灣仔
告士打道42-46號
捷利中心11樓
1104室

本公司總辦事處

中國內蒙古
包頭市
昆都侖區
青年路8號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited
Butterfield House
68 Fort Street
P.O. Box 705
Grand Cayman KY1-1107
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

中國農業銀行昆區分行
交通銀行萬通分行
招商銀行呼和浩特分行

合規顧問

洛希爾父子(香港)有限公司

核數師

安永會計師事務所
執業會計師

股份代號

968

公司網頁

www.LittleSheep.com

財務 及營運摘要

	截至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	百分比變動 增加／(減少)
財務摘要			
綜合收益	1,569,700	1,271,523	23.5%
餐廳業務銷售	1,223,382	1,010,690	21.0%
綜合除稅前溢利	210,467	165,328	27.3%
股東應佔溢利	155,364	128,698	20.7%
每股基本盈利(人民幣分)	15.12	13.55	11.6%
建議每股末期股息(港仙)	6.9	7.6	(9.2%)
營運摘要			
同店銷售增長	1.7%	10.0%	
顧客平均人均消費(人民幣)	52.45	53.93	(2.7%)
上座率	1.34	1.35	(0.7%)

地區及省份／城市	於二零零九年十二月三十一日		於二零零八年十二月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
華北	46	142	32	110
華東	54	56	44	54
華南	35	22	29	22
東北	8	6	5	5
西北	13	49	11	46
特別行政區	5	—	5	—
海外	—	18	1	11
總計	161	293	127	248

	二零零九年 十二月三十一日	二零零八年 十二月三十一日
流動性和資本負債		
流動比率 ⁽¹⁾	2.62	3.30
速動比率 ⁽²⁾	1.81	2.43
資本負債比率 ⁽³⁾	—	—

附註：

- (1) 流動比率以流動資產除以流動負債計算。
- (2) 速動比率以流動資產減去存貨後除以流動負債計算。
- (3) 資本負債比率以債務總額(帶息銀行借貸及可換股債券)除以總資產計算。

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。



「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。」

主席
張鋼

主席 報告

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。



主席報告(續)



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。

管理層 討論及分析

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」與腱排小切組合；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。

管理層討論及分析(續)

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，深化生產精细化管理，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。

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，深化生產精细化管理，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。



管理層討論及分析(續)

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。

管理層討論及分析(續)

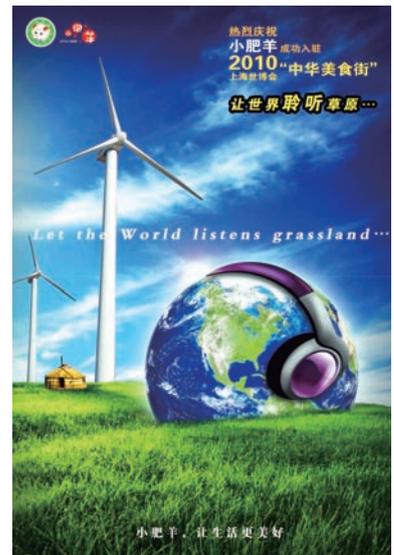
資訊系統

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。



管理層討論及分析(續)

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。

管理層討論及分析(續)

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。

管理層討論及分析(續)

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。

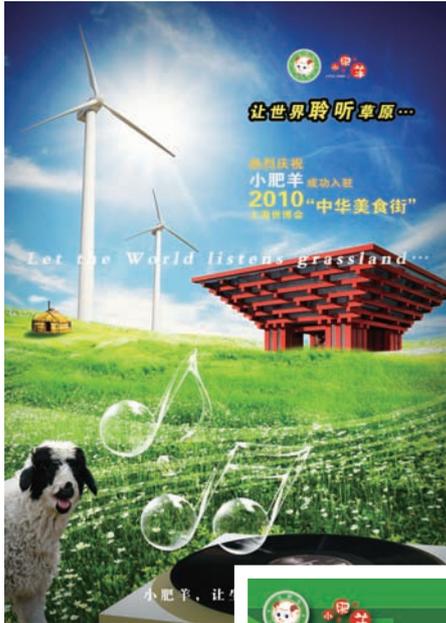
二零零九年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣229.9百萬元，主要包括店面、生產基地投資人民幣165.1百萬元、收購店面投資人民幣75.5百萬元。二零零九年融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣69.7百萬元，其中主要包括償還銀行借入人民幣0.5百萬元以及支付股利人民幣68.8百萬元。

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。



管理層討論及分析(續)



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。



企業 管治報告

董事會在努力保持高標準企業管治的同時，致力為本公司股東（「股東」）創造價值及爭取最大回報。董事會將繼續參照本地及國際標準檢討及提高企業管治常規的質量。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已經採納並遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）項下之所有適用守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易之行為守則。經作出具體查詢後，所有董事均確認於截至二零零九年十二月三十一日止年度，彼等一直遵守標準守則所載的規定準則。

董事會

董事會負責制定本集團之整體戰略政策，為管理層設定目標及監督管理層表現。

董事會由十三名董事組成，包括五名執行董事、五名非執行董事及三名獨立非執行董事。擁有不同業務及專業背景的非執行董事及獨立非執行董事，為本集團及股東最佳利益的提升帶來了寶貴的經驗及專業知識。

各董事之簡歷詳載於本年報第38頁至40頁的「董事簡介」一節。

董事會已收到每位獨立非執行董事有關其獨立性之年度確認書。根據上市規則第3.13條所載的指引，董事會認為所有獨立非執行董事均屬獨立人士。

根據本公司之組織章程細則，蘇敬軾先生、顧浩鍾先生、謝慧雲女士將擔任董事直至本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）為止，且符合資格於股東週年大會膺選連任。此外，張鋼先生、王岱宗先生、Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生及楊家強先生將於股東週年大會上輪值告退。除Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生欲投入更多時間至其作為Mayborn Group Limited執行主席的工作及所從事的其他業務，將不會於股東週年大會上尋求連任外，所有其他輪值告退之董事均符合資格於股東週年大會膺選連任。於股東週年大會上膺選連任的董事，概無與本集團任何成員公司訂立於一年內不可在不支付賠償之情況下由有關僱主終止之任何服務合約。

本公司的各執行董事均與本公司訂立服務合約，初步任期為自二零零八年五月十五日起計三年。訂約的任何一方可在事先向另一方發出不少於六個月的書面通知之情況下，根據服務合約條款終止合約。

企業管治報告(續)

本公司已向各獨立非執行董事(即陳洪凱先生及Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生)發出委任書，任期為自二零零八年五月十五日起計三年，除非合約因訂約的任何一方事先向另一方發出不少於六個月的書面通知而終止。

此外，蘇敬軾先生及顧浩鍾先生已分別於二零零九年六月二日與本公司訂立委任書，獲委任為非執行董事，任期三年。謝慧雲女士已於二零零九年十一月十九日與本公司訂立委任書，獲委任為非執行董事，任期三年。

主席及首席執行官

企業管治守則條文第A.2.1條規定主席及首席執行官之角色須有區分，且不應由一人同時兼任兩職。為確保權力及權限的平衡，本公司已分別委任張鋼先生及盧文兵先生為本公司之主席及首席執行官。

董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監察本公司特定範疇之事宜。各委員會之成立已獲書面規定其權責範圍。

各委員會的成員、職責及責任概述如下：

審核委員會

包括以下成員：

楊家強先生(主席)

項兵博士

冼易先生

職責及責任包括：

- 就財務申報程序、內部監控及風險管理制度的成效進行獨立檢討
- 檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效
- 監察本公司的財務報表、年報及賬目的完整性
- 檢討本集團的財務及會計政策及實務

審核委員會已審閱本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之內部監控、關連交易、中期業績及年度業績，以及本集團所採納之會計政策及實務。本公司之首席財務官、外聘核數師及高級管理人員出席了審核委員會會議，並就審核委員會提出的問題作出回答。

企業管治報告(續)

提名委員會

包括以下成員：

冼易先生(主席)

張鋼先生

楊家強先生

項兵博士

職責及責任包括：

- 制定提名政策以供董事會考慮
- 物色及提名候選人出任董事會成員
- 就董事會的架構、規模及組成作出檢討及提出建議
- 就董事繼任計劃的有關事宜向董事會提出建議

截至二零零九年十二月三十一日止年度，提名委員會並無舉行任何會議。

薪酬委員會

包括以下成員：

項兵博士(主席)

張鋼先生

盧文兵先生

楊家強先生

冼易先生

職責及責任包括：

- 就本公司董事及高級管理人員的總體薪酬政策及架構，及就設立正規而具透明度的程序以制定此等薪酬政策，向董事會提出建議
- 參照公司宗旨及目標，檢討及批准按表現釐定的薪酬
- 檢討及批准因董事行為失當而解僱或罷免有關董事所涉及的賠償安排
- 根據本公司採納的任何購股權計劃決定向董事授予購股權

截至二零零九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已舉行一次會議，檢討及批准了本公司的管理架構及本公司董事及其他高級管理人員的薪酬政策。

企業管治報告(續)

董事會會議及個人出席率

董事會擬定每年最少定期舉行四次會議，且董事將於會議舉行前至少十四天收到該等會議的書面通知。任何臨時召開的董事會會議，董事可在有關情況下獲予以合理及實際可行的通知。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事出席董事會會議及董事委員會會議(或視情況而定，出席於獲委任為董事後舉行的會議)之詳情載於下表：

出席人士	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會
執行董事				
張鋼先生(主席)	4/4	—	1/1	—
盧文兵先生(首席執行官)	4/4	—	1/1	—
張占海先生	4/4	—	—	—
王岱宗先生	4/4	4/4	—	—
李寶芳女士	4/4	—	—	—
非執行董事				
陳洪凱先生	4/4	—	—	—
蘇敬軾先生 (於二零零九年六月二日獲委任)	3/3	—	—	—
顧浩鍾先生 (於二零零九年六月二日獲委任)	2/3	—	—	—
謝慧雲女士 (於二零零九年十一月十九日獲委任)	1/1	—	—	—
Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生	1/4	—	—	—
獨立非執行董事				
項兵博士	2/4	3/4	1/1	—
楊家強先生	4/4	4/4	1/1	—
冼易先生	4/4	4/4	1/1	—

企業管治報告(續)

董事及外部核數師各自之責任

董事之責任為根據有關法律及上市規則之披露規定，編製真實及公平地反映本集團財務狀況、業績及現金流量之財務報表。外部核數師之責任為根據審核結果對董事編製之財務報表作出獨立意見，並僅向全體股東報告，除此之外無其他目的。

內部監控及內部合規指引

董事會須全權負責維持本集團內部監控及風險管理系統之穩健性及有效性。本集團設立該等系統以滿足本集團之特定需求及管理所面臨之風險。本集團已採納反虛假財務報告委員會發起組織的申報委員會編製的「內部監控綜合框架」，該框架乃由香港會計師公會企業管治指引推薦使用。本集團已設立嚴密程序，以避免本集團之資產遭到未授權使用或出售、確保會計記錄得到妥善保存，以及提供可靠的財務資料供內部或外部使用。

本公司已成立內部審核部門，負責對內部監控及風險管理系統進行定期及系統的檢討。該等檢討可合理確保內部監控及風險管理系統於本集團內持續有效地運作。

本公司亦已成立內部合規團隊，負責監察有關自營餐廳的牌照、批文、許可證及登記的申請及保留。該團隊亦負責監管公司內部合規指引之實施情況，以確保於自營餐廳開業前，已遵守所有必需的規定。年內，內部合規團隊已進行定期檢討，以確保所有牌照及批文為有效及存在，且適時將牌照續期。檢討的結果令人滿意。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事會已透過審核委員會的檢討、內部審核部門及內部合規團隊的報告，對本集團內部監控程序及內部合規指引的遵守情況進行檢討，並認為其已被有效執行及妥為遵守。

企業管治報告(續)

外部核數師酬金

截至二零零九年十二月三十一日止年度，外部核數師提供之核數服務之相關酬金總額為人民幣3.5百萬元(相當於約4.0百萬港元)(二零零八年：人民幣4.5百萬元(相當於約5.0百萬港元))。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，外部核數師提供之獲准進行的非核數服務之相關酬金總額為零(二零零八年：人民幣0.5百萬元(相當於約0.6百萬港元))。

審核委員會建議續聘安永會計師事務所為本公司之核數師，有關建議已獲董事會同意，惟須待股東於股東週年大會上批准。

投資者關係

本公司相信，與投資界保持有效溝通，對加深投資者對本公司業務及發展的了解至關重要。為達到這一目的並增強透明度，本公司繼續採取積極手段，促進投資者關係及溝通。因此，本公司制定投資者關係政策之目的為使投資者可公平及時地獲取有關本集團之資料，以令彼等能夠作出知情決定。

歡迎投資者透過寫信至本公司或發送垂詢至本公司網站www.LittleSheep.com與董事會分享彼等的意見。本公司網站亦向投資者及公眾提供本集團最新之企業資料。



董事會 報告



董事會 報告

董事欣然呈列本年報以及本公司及其附屬公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

集團重組

本公司為一家於二零零七年十二月十八日於開曼群島註冊成立的有限公司。根據為籌備於聯交所上市而進行之集團重組，本公司自二零零八年五月二十三日起成為現組成本集團之各附屬公司的控股公司。本集團重組之進一步詳情載於本公司日期為二零零八年六月二日的上市招股章程（「招股章程」）內。本公司股份於二零零八年六月十二日於聯交所主板上市。

主要業務

本公司是一家投資控股公司。本集團主要從事運營全套服務連鎖餐廳，提供餐飲服務以及銷售相關食品。

業績及股息

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利以及本公司及本集團於該日之財務狀況載於財務報表第43至51頁。

本公司年內並無宣派任何中期股息。董事建議派發本年度末期股息每股6.9港仙（相當於約每股人民幣6.0分）。待於股東週年大會獲股東批准後，末期股息將於二零一零年六月二日或前後向於二零一零年五月二十日名列本公司股東名冊的股東派發。

本公司將於二零一零年五月十七日起至二零一零年五月二十日止（包括首尾兩天）期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不予辦理任何股份過戶。為符合資格獲派建議末期股息及出席股東週年大會，所有股份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），辦理登記手續。

董事會報告(續)

本公司上市所得款項用途

本公司於二零零八年六月於聯交所上市發行新股所得之款項經扣除相關發行費用後，約為488.4百萬港元(相當於約人民幣430.7百萬元)。於截至二零零九年十二月三十一日止年度期間，該等所得款項已根據招股章程內所載之擬定用途應用如下：

	按招股章程所述		已動用款項		於二零零九年 十二月三十一日 未動用款項	
	相當於約		相當於約		相當於約	
	百萬港元	人民幣百萬元	百萬港元	人民幣百萬元	百萬港元	人民幣百萬元
開設及翻新自營餐廳	293.0	258.4	145.0	127.7	148.0	130.7
升級及擴張羊肉加工及 湯底料生產基地	97.7	86.2	62.9	55.4	34.8	30.8
升級信息化系統及 建立中央廚房	24.4	21.5	11.7	10.3	12.7	11.2
收購特許經營餐廳	48.9	43.1	43.8	38.5	5.1	4.6
一般營運資本	24.4	21.5	22.7	20.0	1.7	1.5
	488.4	430.7	286.1	251.9	202.3	178.8

未動用結餘以附息存款之形式存放於香港及中國持牌銀行及金融機構。

董事會報告(續)

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動詳情載於第47頁的綜合權益變動表及財務報表附註36。

可供分派儲備

於二零零九年十二月三十一日，根據開曼群島公司法(「公司法」)第22章(1961年第3條法例，經合併及修訂)計算，本公司的可供分派儲備(包括股份溢價賬)為約人民幣264.6百萬元，其中約人民幣62.1百萬元為建議派發的本年度末期股息。根據公司法，公司在若干情況下可從股份溢價賬向其股東作出分派。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註13。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

附屬公司

本公司之主要附屬公司於二零零九年十二月三十一日之詳情載於財務報表附註16。

董事會報告(續)

董事

本公司年內及至本年報刊發日期止的董事如下：

執行董事

張鋼先生(主席)
盧文兵先生(首席執行官)
張占海先生
楊耀強先生(已於二零零九年十二月三十一日辭任)
王岱宗先生
寇志芳女士(已於二零零九年四月一日辭任)
李寶芳女士

非執行董事

陳洪凱先生
蘇敬軾先生(於二零零九年六月二日獲委任)
顧浩鍾先生(於二零零九年六月二日獲委任)
謝慧雲女士(於二零零九年十一月十九日獲委任)
Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生

獨立非執行董事

項兵博士
楊家強先生
冼易先生

董事服務合約

擬於股東週年大會上膺選連任之董事，概無與本公司或其任何附屬公司訂立或擬訂立任何本集團不可於一年內終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事及高級管理層履歷

本公司董事之簡歷載於第38至40頁之「董事簡介」一節。

董事於競爭性業務的權益

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，根據上市規則第8.10條所界定，除蘇敬軾先生於Yum(一間於紐約證交所上市並經營多個餐廳品牌的公司)擔任董事會副主席外，本公司董事概無於直接或間接與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

董事會報告(續)

董事之證券權益

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第352條所存置之登記冊所載，本公司董事持有本公司或其任何相聯法團（證券及期貨條例第XV部界定）之股份、相關股份及債券之權益及淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）必須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事名稱	於本公司之 身份／權益種類	所持股份／ 相關股份總數	總計	股權概約 百分比
張鋼	受控制法團之權益	3,091,000	31,449,859 ⁽¹⁾	3.05%
	個人權益	28,358,859		
陳洪凱	個人權益	11,300,000	11,534,103 ⁽²⁾	1.12%
	全權信託之創辦人	234,103		
盧文兵	個人權益	10,286,348 ⁽³⁾		1.00%
張占海	個人權益	4,870,339		0.47%
王岱宗	個人權益	1,509,992 ⁽⁴⁾		0.15%
李寶芳	個人權益	6,312,989 ⁽⁵⁾		0.61%

附註：

- (1) 有關權益包括(a)由張鋼先生控制之公司Beefup Group Limited所持3,091,000股本公司股份（「股份」）；及(b)張先生所持28,358,859股股份。
- (2) 有關權益包括(a)陳洪凱先生所持11,000,000股股份；及(b)Palace Glory Investment Limited所持234,103股股份。Palace Glory Investment Limited為陳先生以其家庭成員為受益人而設立之信託之受託人擁有之公司；及(c)根據公開發售前購股權計劃向陳先生所授出購股權有關之300,000股相關股份。向董事授出之購股權詳情載於下文「購股權計劃」一節。
- (3) 有關權益包括(a)盧文兵先生所持7,798,668股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向盧先生所授出購股權有關之2,487,680股相關股份。
- (4) 有關權益包括(a)王岱宗先生所持1,359,992股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向王先生所授出購股權有關之150,000股相關股份。
- (5) 有關權益包括(a)李寶芳女士所持5,582,989股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向李女士所授出購股權有關之730,000股相關股份。

上述董事於本公司所持全部權益均為好倉。

董事會報告(續)

主要股東之證券權益

於二零零九年十二月三十一日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊所載，於本公司股份及相關股份持有相當於本公司已發行股本5%或以上權益及淡倉之所有人士(本公司董事或高級行政人員除外)如下：

名稱	身份	股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
Possible Way International Limited (「Possible Way」)	實益擁有人	308,301,875	30.00%
	收購股份協議訂約方之權益	280,571,030 ⁽¹⁾	27.30%
Yum! Brands, Inc.(「Yum」)	受控制法團之權益	280,571,030 ⁽²⁾	27.30%
	收購股份協議之一位訂約方之權益	308,301,875 ⁽³⁾	30.00%

附註：

1. 根據證券及期貨條例，由於Possible Way與Wandle Investment Ltd.(「Wandle Investment」)就收購股份訂立協議，而證券及期貨條例第317(1)(a)及318條適用於有關交易，故Possible Way被視為於Yum之間接全資附屬公司Wandle Investment所持280,571,030股股份中擁有權益。
2. 根據證券及期貨條例，280,571,030股股份由Yum之間接全資附屬公司Wandle Investment持有，故Yum被視為於上述280,571,030股股份中擁有權益。
3. 根據證券及期貨條例，由於Wandle Investment及Possible Way訂立協議收購股份，而證券及期貨條例第317(1)(a)及318條適用於有關交易，故Yum被視為於Possible Way所持308,301,875股股份中擁有權益。

上述Possible Way及Yum於本公司所持全部權益均為好倉。

董事會報告(續)

股本及購股權計劃

年內，本公司的股本變動詳情載於本財務報表附註35。本公司目前所採納的兩個購股權計劃，旨在獎勵為本集團的成就作出貢獻的合資格參與者。

(1) 首次公開發售前購股權計劃

根據於二零零七年十二月二十日採納之首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，本公司向本集團的合資格董事、高級管理人員及僱員授出若干購股權，以根據首次公開發售前購股權計劃的條款及條件認購本公司普通股。首次公開發售前購股權計劃自採納日期起計十年內有效。截至二零零九年十二月三十一日，26,379,680份購股權(即於本年報日期本公司已發行股本總額的約2.57%)已按首次公開發售前購股權計劃授出，且其中35,500份及1,302,300份該等購股權已分別於年內獲行使及註銷。根據首次公開發售前購股權計劃授出而於二零零九年十二月三十一日尚未行使之購股權詳情如下：

承授人名稱	於二零零九年					於二零零九年
	一月一日 尚未行使 購股權	年內授出 購股權	年內行使 購股權	購股權期限 屆滿失效	終止受僱令 購股權註銷	十二月三十一日 尚未行 使購股權
本公司董事						
陳洪凱	300,000	—	—	—	—	300,000
盧文兵	2,487,680	—	—	—	—	2,487,680
王岱宗	150,000	—	—	—	—	150,000
李寶芳	730,000	—	—	—	—	730,000
附屬公司董事						
李麗嫻	100,000	—	—	—	—	100,000
扈貴立	50,000	—	—	—	—	50,000
郭麗麗	50,000	—	—	—	—	50,000
王玉柱	50,000	—	—	—	—	50,000
徐忠剛	50,000	—	—	—	—	50,000
李健波	50,000	—	—	—	—	50,000
李春梅	50,000	—	—	—	—	50,000
謝麗霞	50,000	—	—	—	—	50,000
張修平	400,000	—	—	—	—	400,000
其他僱員	21,862,000	—	35,500	—	1,302,300	20,524,200
	26,379,680	—	35,500	—	1,302,300	25,041,880

董事會報告(續)

附註：

- (1) 所有按首次公開發售前購股權計劃於二零零七年十二月二十八日授出之購股權的行使價為每股2.11港元。
- (2) 所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的持有人只可按以下方式行使其購股權：

可行使購股權最高百分比	相關百分比購股權的歸屬期
任何承授人的購股權總數的10%	授出購股權日期起至授出購股權日期後十二個月或本公司首次公開發售日期(即二零零八年六月十二日)後六個月屆滿(以較遲者為準)
任何承授人的購股權總數的15%	授出購股權日期起至授出購股權日期後二十四個月屆滿
任何承授人的購股權總數的30%	授出購股權日期起至授出購股權日期後三十六個月屆滿
任何承授人的購股權總數的45%	授出購股權日期起至授出購股權日期後四十八個月屆滿

(2) 購股權計劃

根據本公司於二零零八年五月十五日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)，董事可邀請參與人士接納購股權，價格由董事會決定，惟不得低於以下三者之最高者(a)本公司向承授人提呈購股權當日聯交所每日報價表所列股份的收市價，該日須為營業日(「提呈日期」)；(b)緊接提呈日期前五個營業日，聯交所每日報價表所列本公司股份的平均收市價(惟倘提呈日期前本公司上市少於五個營業日，則股份發售價須作為本公司股份上市前期間內任何營業日的收市價)；及(c)本公司股份面值。

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的購股權獲行使而可能發行之股份總數，合共不得超過102,764,287股股份，佔於本公司上市日期二零零八年六月十二日已發行股份總數之10%，除非本公司獲得股東的新批准更新限額則例外。

董事會報告(續)

每名參與人士可獲授的最高股份數目為於任何十二個月期間因行使根據購股權計劃授予每一名參與人士的購股權(包括已行使及未獲行使的購股權)而發行或將發行的股份總數不得超過已發行股份總數的1%，除非股東於本公司股東大會上另行批准則例外。

購股權可於董事會釐定並於提呈購股權時知會承授人的購股權有效期內隨時根據購股權計劃條款行使，惟屆滿日期不得超過授出日期起計滿十年。於本年報日期，概未曾根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

董事購買股份或債務證券之權利

除本報告「股本及購股權計劃」一段所披露者外，本公司或其任何附屬公司年內概無參與任何安排，使本公司董事或行政要員(包括彼等之配偶又或十八歲以下子女)擁有可認購本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉買入本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲益。

董事於合約之權益

除「關連交易」一段中所載之租賃交易外，本公司或其任何附屬公司概無訂立董事於當中直接或間接擁有重大權益，並於年末或於年內任何時間仍然生效之有關本公司業務之重大合約。

管理合約

年內，本公司並無簽訂或存有任何與本集團全部或任何重要業務之管理及行政有關之合約。

董事會報告(續)

關連交易

於年內，本集團訂立以下關連交易，有關關連交易須受上市規則第14A章的申報規定所規限：

(1) 租賃若干董事之物業

根據本集團若干成員公司與下表所列兩名現任董事及一名前任董事訂立之租賃協議(統稱為「租賃協議」)，本集團已向現任及前任董事租用位於中國之若干物業以作火鍋餐廳及辦公室之用，租期自二零零八年一月一日起持續三年。租賃協議之詳情載列如下：

物業	業主	租客	概約 總建築面積 (平方米)	年租金 (人民幣)
北京市 朝陽區 北辰西路69號	張鋼先生	內蒙古小肥羊餐飲連鎖 有限公司北京餐飲 管理分公司	626.7	540,000
上海市 楊浦區 黃興路1679號 一層及二層	張鋼先生 陳洪凱先生	上海楊浦小肥羊餐飲 有限公司	總計： 1,548.55	總計： 1,000,000 ⁽¹⁾ (張鋼先生： 590,000， 陳洪凱先生： 410,000)
內蒙古 呼和浩特市 錫林南路 都市華庭 銀都大廈A座 (1-3層)	張鋼先生	內蒙古小肥羊餐飲連鎖 有限公司呼市小肥羊 二分公司	3,420	1,000,000
上海市 黃浦區 陸家浜路 1332號	陳洪凱先生： 1902室、1905室 及1907-1909室 張鋼先生：1901室、 1903室、1904室、 1906室及1910室	內蒙古小肥羊餐飲連鎖 有限公司上海分公司	總計： 1,013.46	總計： 910,800 (張鋼先生： 466,800， 陳洪凱先生： 444,000)
上海市 黃浦區 陸家浜路 1392號一層	張鋼先生：103室 陳洪凱先生：101室 寇志芳女士：102室	上海陸佳濱小肥羊餐飲 有限公司	總計： 416.37	總計： 720,000 ⁽²⁾ (張鋼先生： 253,360， 陳洪凱先生： 233,320， 寇志芳女士 ⁽³⁾ ： 233,320)

董事會報告(續)

附註：

- (1) 截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度各年該物業之年度租金為人民幣1,000,000元，截至二零一零年十二月三十一日止年度則應為人民幣1,450,000元。
- (2) 截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度，此物業免租金，二零一零年度之應付年租金為人民幣720,000元。
- (3) 寇志芳女士自二零零九年四月一日起辭任本公司董事職務。根據上市規則，彼於辭任後十二個月內仍為本公司的關連人士。

截至二零零九年十二月三十一日止年度租賃協議之年度總上限為人民幣3,450,800元。本集團於年內就上述物業所付之租金總額達人民幣3,450,800元。

聯交所之豁免

租賃協議項下之物業租賃構成持續關連交易，並須遵守上市規則第14A章有關申報及公告之規定。

根據上市規則第14A.42(3)條，本集團已向聯交所提出申請，且聯交所已豁免租賃協議項下之各項持續關連交易嚴格遵守上市規則第14A章之披露規定。

董事會(包括獨立非執行董事)已審閱並確認此等租賃協議：

- (i) 乃於本集團之日常及一般業務過程中簽訂；
- (ii) 按照一般商業條款進行；及
- (iii) 根據規管此等租賃之有關協議訂立，條款屬公平合理，並符合本公司及本公司股東之整體利益。

董事進一步認為，租賃協議項下租賃之上限乃經審慎周詳考慮後設定，屬公平合理。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司核數師已就本集團上述之持續關連交易進行若干協定程序以評估交易是否滿足下列條件，並報告其審查結果：

- (i) 獲得本公司董事會批准；
- (ii) 根據規管此等交易之有關協議條款訂立；及
- (iii) 並無超出招股章程中披露之有關上限金額。

董事會報告(續)

由於張鋼先生、陳洪凱先生及寇志芳女士於租賃協議中擁有權益，彼等已經放棄親自出席會議或對任何批准該等租賃協議之相關董事會決議案投票。

(2) 出售美國小肥羊之權益

於二零零九年十二月八日，本公司全資附屬公司內蒙古小肥羊餐飲連鎖有限公司(「中國小肥羊」)與Wang Fang女士訂立轉讓協議。根據轉讓協議(「轉讓協議」)，中國小肥羊同意，向Wang Fang女士轉讓於內蒙古小肥羊美國公司(「美國小肥羊」)之69%股本權益，相當於中國小肥羊在美國小肥羊之全部股本權益，總代價為345,000美元。

Wang Fang女士於各方訂立轉讓協議之前十二個月期間為本公司一間前附屬公司(已解散)之董事，故根據上市規則第14A章，Wang Fang女士於訂立轉讓協議之時為本公司關連人士。因此，根據上市規則，根據轉讓協議進行的交易構成本公司之關連交易。

美國小肥羊之主要業務為於美國經營一家中式火鍋餐廳、提供餐飲服務以及銷售相關食品。誠如本公司日期為二零零八年六月二日之招股章程所披露，本集團有意於中國較大及發展較成熟之城市增加自營餐廳數目，藉以繼續高度集中於擴充餐廳網絡。董事相信，轉讓令本集團更妥善分配資源至其於中國之核心業務，與本集團之業務策略相符。

董事(包括獨立非執行董事)認為，轉讓協議條款及據此擬進行交易符合一般商業條款，屬公平合理，符合本集團及股東整體最佳利益。

購買、銷售或贖回上市證券

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

銀行貸款及其他借款

本集團於二零零九年十二月三十一日之銀行貸款及其他借款詳情載於財務報表附註24。

董事會報告(續)

主要客戶及供應商

二零零九年度，本集團來自前五名最大客戶的總銷售額佔本集團總收益之約4.3%，其中來自最大客戶之銷售額佔本集團總收益之約1.3%。二零零九年度，本集團來自前五名最大供應商的總採購額佔本集團總採購額之約13.8%，其中來自最大供應商之採購額佔本集團總採購額之約4.9%。

董事、其聯繫人士或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本超過5%者)概無於本集團前五名最大供應商或本集團前五名最大客戶中擁有任何權益。

退休福利計劃

本集團之退休福利計劃詳情載於財務報表附註3。

公眾持股量

基於本公司公開可得之資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

核數師

本財務報表已由安永會計師事務所審閱。安永會計師事務所將於應屆股東週年大會結束之時退任，惟願膺選續聘。續聘安永會計師事務所為本公司核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提出。

代表董事會

主席

張鋼

香港，二零一零年三月二十三日

董事 簡介

執行董事

張綱，45歲，為本集團創辦人之一及本公司的執行董事兼主席。彼負責董事會的運作，並為本集團的主要決策人。張先生於一九九九年於內蒙古成立首間小肥羊餐廳，自本集團於二零零一年七月開始其業務起，張先生於本集團的發展中一直扮演重要角色。張先生為具有豐富經驗的企業家，並於餐飲業擁有逾9年經驗。彼為內蒙古人民代表大會代表。張先生已修畢北京大學光華管理學院的高級管理人員工商管理碩士課程。

盧文兵，42歲，為本公司的執行董事兼首席執行官。彼於二零零四年加入本集團。彼在加入本集團前，為內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司的投資總監兼副總裁，亦為光大證券股份有限公司投資銀行三部副總經理兼內蒙古辦事處首席代表。彼持有中國人民大學高級管理人員工商管理碩士學位以及中國政法大學國際經濟法碩士學位。

張占海，42歲，現為本公司執行董事兼首席運營官。自二零零一年十一月加入本集團後，張先生先後擔任本公司多項高職包括華北區域總經理及首席品牌官等職位，主要負責管理華北區域營運及本集團之品牌戰略以及食品安全等方面工作。張先生在加入小肥羊公司之前，擔任河北省衡水市人民政府北京辦事處副主任。張先生先後就讀東北大學並獲得管理學學士學位、清華大學經濟管理學院並獲得EMBA學位。張先生目前還擔任中國烹飪協會火鍋專業委員會副主任，中國連鎖經營協會常務理事等職務。

王岱宗，35歲，為本公司執行董事兼首席財務官，負責投資者關係、戰略及規劃以及人力資源管理。彼於二零零七年十月加入小肥羊中國，擔任高級副總裁，並於二零零七年十二月獲委任為本公司董事。於二零零五年至二零零七年，王先生為3i Asia Pacific plc.的助理董事，並於二零零六年發起並執行3i對小肥羊中國進行的投資。於二零零一年至二零零五年，王先生於高盛(亞洲)有限公司投資銀行部任職。彼持有賓州大學沃頓商學院工商管理碩士學位。

李寶芳，44歲，為本公司執行董事、高級副總裁兼華南地區總經理。彼負責監察本集團於華南地區的整體業務管理。李女士於二零零一年加入本集團。彼為具有豐富經驗的企業家，於餐飲業擁有逾8年經驗。李女士持有中國社會科學院研究生文憑。

董事簡介(續)

非執行董事

陳洪凱，42歲，為本集團的創辦人之一。陳先生自一九九九年與張鋼先生在創辦本集團之業務方面擔當重要角色，而彼於餐飲業的豐富經驗對本集團之進一步發展及擴充帶來貢獻。陳先生為具有豐富經驗的企業家，並於餐飲業擁有逾8年經驗。

蘇敬軾，57歲，於二零零九年六月二日加入本集團，為本公司非執行董事。蘇先生為Yum董事會的副主席兼Yum中國事業部總裁。蘇先生於國立台灣大學取得大學學位、於賓夕法尼亞州州立大學取得化學工程理學碩士學位及於Wharton School取得工商管理碩士。蘇先生加入Yum前，於德國及台灣之Procter & Gamble工作。蘇先生於一九八九年在Yum開展事業，出任KFC International之北太平洋區市場推廣部董事。一九九三年，彼成為肯德基及必勝客北亞洲區副總裁。蘇先生於一九九七年擔任Tricon Global Restaurants International大中華區總裁，負責Pepsi之餐廳業務。Yum中國事業部目前領導肯德基、Pizza Hut Dine-in restaurants、Pizza Hut Home Service及East Dawning品牌於中國大陸及泰國以及肯德基於台灣之發展。

顧浩鍾，57歲，於二零零九年六月二日加入本集團，為本公司非執行董事。顧先生為Yum中國事業部市場推廣服務及資訊科技副總裁。顧先生分別於威斯康辛大學及麻省理工學院取得化學工程理學士學位及理學碩士學位，並於Wharton School取得工商管理碩士。顧先生加入Yum China前，曾於香港之中信泰富有限公司及Dah Chong Hong Ltd.以及Mars, Inc.工作。彼於一九九四年於Yum China開展事業，自始先後於營業部、市場推廣及資訊科技等範疇工作。

謝慧雲，55歲，於二零零九年十一月十九日加入本集團，為本公司非執行董事。謝女士為Yum中國事業部財務總監。謝女士於國立台灣大學及多倫多大學分別取得文學士學位及工商管理碩士學位(主修財務)。彼亦於一九八四年取得Certified Management Accountant (CMA)資格。加入Yum前，謝女士曾於加拿大Kraft、Hydro及Pillsbury任職，並於亞洲Kraft Foods工作。謝女士於一九九六年在Yum開展事業，自二零零二年起出任Yum China財務總監。

Nishpank Rameshbabu KANKIWALA，52歲，於二零零六年六月加入本集團。Kankiwala先生目前擔任 Mayborn Group Limited的執行主席。於二零零三年至二零零五年，彼擔任 Burger King International的總裁。Kankiwala先生在加入Burger King International前，曾於PepsiCo Beverages International任職9年。彼於一九九四年在愛爾蘭加入PepsiCo Beverages International，擔任International Concentrate Business總經理，並於一九九六年至二零零零年擔任非洲營運、銷售及特許經營業務副總裁。於二零零零年至二零零三年期間，彼擔任PepsiCo Beverages International歐洲業務分部總裁。Kankiwala先生自一九七九年至一九九四年，任職於Unilever，期間在歐洲、亞洲及美國擔任市場推廣、銷售、營運及整體管理方面之多項職務。Kankiwala先生於一九七九年在倫敦大學獲取理學(化學工程)學士一級榮譽學位，於二零零五年成為倫敦大學學院院士。

董事簡介(續)

獨立非執行董事

項兵，47歲，於二零零八年五月加入本集團，出任獨立非執行董事，亦為我們的薪酬委員會主席。項博士持有西安交通大學工程學學士學位及加拿大阿爾伯塔大學會計學哲學博士學位。項博士現為長江商學院的創辦院長及教授。彼目前為丹楓控股有限公司、慧聰網有限公司、巨濤海洋石油服務有限公司及中國動向(集團)有限公司(均為聯交所上市公司)的獨立非執行董事兼審核委員會成員。彼亦為深圳市特爾佳科技股份有限公司及TCL集團股份有限公司(均於深圳證券交易所上市)的獨立董事。彼亦為LDK Solar Co. Ltd.、Perfect World Co., Ltd.及E-House (China) Holdings Limited(均於紐約證券交易所上市)的獨立非執行董事。彼為武漢健民藥業集團股份有限公司(於上海證券交易所上市)的董事。彼亦為陝西秦川機械發展股份有限公司及廣東美的電器股份有限公司(均於深圳證券交易所上市)的董事。

楊家強，50歲，於二零零八年五月加入本集團，出任獨立非執行董事，亦為審核委員會主席。楊先生為鳳凰衛視有限公司及鳳凰衛視控股有限公司(為聯交所上市公司)的執行副主席兼財務總監。彼亦為鳳凰衛視控股有限公司的合資格會計師及公司秘書。楊先生畢業於伯明翰大學，並取得英格蘭及威爾斯特許會計師公會註冊會計師資格。

冼易，41歲，於二零零八年五月加入本集團，出任獨立非執行董事，亦為提名委員會主席。彼現為招銀國際金融有限公司副首席執行官。彼亦為新加坡證券交易所上市公司長澳藥業科技(控股)有限公司的獨立董事。冼先生為香港會計師公會、英國特許公認會計師公會、英國特許秘書及行政人員公會及香港公司秘書公會資深會員。冼先生持有英國伯明翰大學的商學學士學位。

獨立 核數師報告



安永會計師事務所
香港中環金融街8號
國際金融中心二期18樓
電話：+852 2846 9888
傳真：+852 2868 4432
www.ey.com

致小肥羊集團有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第43頁至第109頁的小肥羊集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)之財務報表，包括於二零零九年十二月三十一日之綜合及公司財務狀況報表與截至該日止年度之綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事編製財務報表之責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定妥為編製及真實而公平地列報該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用適當的會計政策；及根據情況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財務報表作出審計意見，並僅向閣下匯報，除此以外，別無其他用途。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。該等準則要求我們遵守操守規定以及計劃及進行審核以合理保證此等財務報表是否不存在重大之錯誤陳述。

審核工作涉及執程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。選取之該等程序須視乎核數師之判斷，包括評估財務報表之重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)之風險。在作出該等風險評估時，核數師會考慮與實體編製並真實兼公平呈列財務報表有關之內部監控，以便設計於各情況下屬適當之審核程序，但並非為對實體之內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用之會計政策是否恰當及所作會計估算是否合理，以及評價財務報表之整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充足及適當的審核憑證，可為我們的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告(續)

意見

我們認為，有關財務報表已根據國際財務報告準則真實兼公平地反映 貴公司及 貴集團於二零零九年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一零年三月二十三日

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	5	1,569,700	1,271,523
其他收入	5	29,482	29,964
已售存貨成本		(650,545)	(524,390)
員工成本	6	(308,795)	(257,342)
折舊及攤銷		(54,561)	(40,591)
租金支出		(142,911)	(119,534)
燃料及公用設施支出		(66,381)	(55,752)
其他經營支出		(165,114)	(131,947)
財務成本	7	(408)	(6,603)
除稅前溢利		210,467	165,328
所得稅開支	9	(44,807)	(30,793)
本年度溢利		165,660	134,535
下列人士應佔：			
本公司股東	11	155,364	128,698
少數股東權益		10,296	5,837
		165,660	134,535
本公司普通股股東應佔每股盈利			
— 基本(人民幣)	12	15.12分	13.55分
— 攤薄(人民幣)		14.98分	13.53分

本年度應付及建議派發股息的詳情載於財務報表附註10。

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	165,660	134,535
本年度其他全面收益，扣除稅項		
海外業務所產生之匯兌差額	(231)	3,164
本年度全面收益總額	165,429	137,699
下列人士應佔：		
本公司股東	155,133	131,862
少數股東權益	10,296	5,837
	165,429	137,699

綜合 財務狀況表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	358,544	277,684
購買廠房及設備項目的按金		15,903	5,567
無形資產	14	236,774	171,131
土地租賃預付款項	15	50,055	11,717
長期租賃按金	17	15,984	13,281
遞延所得稅資產	18	5,455	2,928
非流動資產總額		682,715	482,308
流動資產			
存貨	20	182,126	179,400
應收貿易賬款及票據	21	19,297	12,175
預付款項、按金及其他應收款項	22	61,584	65,902
現金和現金等值物	23	325,207	424,038
流動資產總額		588,214	681,515
流動負債			
銀行貸款	24	375	535
應付貿易賬款	25	51,098	40,803
按金、其他應付款項及應計費用	26	134,207	137,807
應付附屬公司少數權益持有人款項	27	14,900	12,528
應付稅項		23,764	14,994
流動負債總額		224,344	206,667
流動資產淨值		363,870	474,848

綜合財務狀況表(續)

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
總資產減流動負債		1,046,585	957,156
非流動負債			
銀行貸款	24	—	375
長期應付款項	28	8,763	6,885
非流動負債總額		8,763	7,260
資產淨值		1,037,822	949,896
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	35	90,826	90,823
儲備	36	939,952	850,776
		1,030,778	941,599
少數股東權益		7,044	8,297
權益總額		1,037,822	949,896

張鋼
董事

盧文兵
董事

綜合 權益變動表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔							少數	
	已發行股本	資本儲備	中國儲備金	匯兌儲備	購股權儲備	保留溢利	合計	股東權益	權益總額
	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	人民幣千元
於二零零九年一月一日	90,823	655,382	36,152	(6,718)	3,509	162,451	941,599	8,297	949,896
本年度全面收益總額	—	—	—	(231)	—	155,364	155,133	10,296	165,429
股權支付購股權安排	—	—	—	—	2,556	—	2,556	—	2,556
行使僱員購股權	3	73	—	—	(10)	—	66	—	66
已付股息	—	(68,846)	—	—	—	—	(68,846)	—	(68,846)
附屬公司向少數權益 持有人支付之股息	—	—	—	—	—	—	—	(11,857)	(11,857)
撥至中國儲備金	—	—	1,536	—	—	(1,536)	—	—	—
收購附屬公司少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	(10)	(10)
自當時權益持有人豁免 附屬公司的少數股東權益	—	270	—	—	—	—	270	(270)	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	1,832	1,832
於出售附屬公司時轉撥	—	—	(703)	—	—	703	—	(1,244)	(1,244)
於二零零九年十二月三十一日	90,826	586,879*	36,985*	(6,949)*	6,055*	316,982*	1,030,778	7,044	1,037,822

綜合權益變動表(續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	本公司股東應佔								少數 股東權益	權益總額
	已發行股本	資本儲備	中國儲備金	匯兌儲備	可換股債券		保留溢利	合計		
					權益部份	購股權儲備				
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	人民幣千元	人民幣千元	
於二零零八年一月一日	—	125,314	34,553	10,641	3,486	100	113,858	287,952	16,363	304,315
本年度全面收益總額	—	—	—	3,164	—	—	128,698	131,862	5,837	137,699
債券轉換	—	198,300	—	(20,523)	(3,486)	—	—	174,291	—	174,291
發行普通股(經扣除 發行股份支出)	90,823	331,768	—	—	—	—	—	422,591	—	422,591
股權支付購股權安排	—	—	—	—	—	3,409	—	3,409	—	3,409
附屬公司向其當時 股東支付之股息	—	—	—	—	—	—	(78,506)	(78,506)	(12,558)	(91,064)
撥至中國儲備金	—	—	1,599	—	—	—	(1,599)	—	—	—
收購附屬公司少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(892)	(892)
收購一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	149	149
出售一間附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	(602)	(602)
於二零零八年十二月三十一日	90,823	655,382*	36,152*	(6,718)*	—*	3,509*	162,451*	941,599	8,297	949,896

* 此等儲備賬包括於綜合財務狀況報表列賬的綜合儲備人民幣939,952,000元(二零零八年:人民幣850,776,000元)。

綜合 現金流量表

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
經營活動的現金流量			
除稅前溢利		210,467	165,328
就下列各項調整：			
財務成本	7	408	6,603
銀行結餘之利息收入	5	(5,938)	(4,019)
豁免可換股債券二零零七年利息開支	5	—	(8,463)
折舊	6	54,217	40,247
無形資產攤銷	6	98	98
租賃預付款項攤銷	6	246	246
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6	1,039	288
應收貿易賬款撥備	6	—	250
出售一間附屬公司之收益	5	—	(4,158)
股權支付購股權安排	6	2,556	3,409
營運資金變動前的經營溢利		263,093	199,829
存貨減少／（增加）		1,297	(33,319)
應收貿易賬款及票據增加		(7,023)	(7,088)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(5,902)	(28,741)
應收控股公司及一名股東款項減少		—	78
應付附屬公司少數權益持有人款項減少		(7,847)	(15,318)
應付貿易賬款增加		9,119	2,777
按金、其他應付款項及應計費用增加／（減少）		(13,063)	50,375
長期應付款項增加／（減少）		(825)	6,647
經營活動產生的現金		238,849	175,240
已付所得稅		(38,246)	(33,096)
經營活動的現金流入淨額		200,603	142,144

綜合現金流量表（續）

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
投資活動的現金流量			
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		3,706	2,121
購買物業、廠房及設備項目		(110,636)	(148,967)
添置無形資產	14	(8)	(9)
租賃預付款項增加	15	(38,584)	(105)
收購附屬公司及分店	19	(75,506)	(28,976)
收購少數股東權益		—	(3,000)
購買廠房及設備項目的已付按金		(15,903)	(5,567)
出售一間附屬公司之所得款項	30	1,124	1,011
已收利息		5,938	4,019
投資活動的現金流出淨額		(229,869)	(179,473)
融資活動的現金流量			
新增銀行貸款		—	21,000
上市時發行新股的所得款項淨額		—	430,666
行使購股權		66	—
償還銀行貸款		(535)	(92,503)
已付股息		(68,846)	(91,064)
已付利息	7	(408)	(6,603)
融資活動的現金流入／（流出）淨額		(69,723)	261,496
現金和現金等值物增加／（減少）淨額			
年初現金和現金等值物	23	424,038	204,126
匯率變動的影響，淨額		158	(4,255)
年終現金和現金等值物	23	325,207	424,038
現金和現金等值物結餘分析			
現金及銀行結餘	23	325,207	424,038

資產 負債表

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
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	16	20
於一間附屬公司的投資	16	92	92
		108	112
流動資產			
應收一間附屬公司款項	16	406,100	411,156
預付款項、按金及其他應收款項		165	2,519
現金和現金等值物	23	249	14,019
		406,514	427,694
流動負債			
按金、其他應付款項及應計費用		46,683	13,979
流動資產淨值			
		359,831	413,715
資產淨值			
		359,939	413,827
權益			
已發行股本	35	90,826	90,823
儲備	36(b)	269,113	323,004
權益總額			
		359,939	413,827

張鋼
董事

盧文兵
董事

財務報表 附註

二零零九年十二月三十一日

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。

2.1 呈報基準

本綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」,當中包括由國際會計準則委員會頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製而成。本綜合財務報表乃按歷史成本慣例編製。除另有訂明者外,本財務報表均以人民幣(「人民幣」)呈列以及所有價值均四捨五入至最接近之千位數(人民幣千元)。

綜合基準

本綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司之業績在收購當日(即本集團取得控制權當日)起綜合,直至控制權終止之日為止。由本集團公司間的交易產生之所有收入、費用及未變現盈虧以及本集團公司間的結餘均於綜合賬目時悉數對銷。

於年內收購附屬公司已採用收購會計法入賬。此方法涉及將業務合併之成本分配至收購當日所獲得的可識別資產以及所承擔的負債及或然負債之公允價值。收購成本以交易當日所交出的資產、所發行的股本工具及所產生或承擔的負債之公允價值,加收購直接應佔的成本之總額計算。

少數股東權益指並非由本集團持有而由外界股東所佔本公司附屬公司的業績及資產淨值之權益。收購少數股東權益以母公司股權擴大法入賬,而代價與所佔收購資產淨值的賬面值的差額確認為商譽。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露事項之變動

本集團已於本年度之財務報表內首次採納以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號及 國際會計準則第27號(修訂本)	國際財務報告準則第1號(修訂本)首次採納國際財務報告準則及 國際會計準則第27號(修訂本)綜合及獨立財務報表—於附屬公司、 共同控制實體或聯營公司投資之成本
國際財務報告準則第2號(修訂本)	國際財務報告準則第2號(修訂本)以股份為基礎之付款— 歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號(修訂本)	國際財務報告準則第7號(修訂本)金融工具：披露—有關金融 工具披露之改進
國際財務報告準則第8號 國際財務報告準則第8號(修訂本)*	經營分部 國際財務報告準則第8號經營分類—有關分部資產資料之披露 之修訂(提早採納)
國際會計準則第1號(經修訂) 國際會計準則第18號(修訂本)*	財務報表之呈列 國際會計準則第18號的附件(修訂本)收入—確定實體為 主要義務人或代理人
國際會計準則第23號(經修訂) 國際會計準則第32號 及國際會計準則第1號(修訂本)	借款成本 國際會計準則第32號(修訂本)金融工具：呈列及 國際會計準則第1號(修訂本)財務報表之呈列—清盤時 產生之可沽售金融工具及負債
國際財務報告準則詮釋委員會 詮釋第9號及國際會計準則 第39號(修訂本)	國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第9號(修訂本)嵌入 衍生工具的重估及國際會計準則第39號(修訂本) 金融工具：確認及計量—嵌入衍生工具
國際財務報告詮釋委員會詮釋第13號 國際財務報告詮釋委員會詮釋第15號 國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號 國際財務報告詮釋委員會詮釋第18號 國際財務報告準則之改進 (二零零八年五月)	客戶忠誠計劃 房地產建築協議 海外業務投資淨額對沖 從顧客處轉移資產(自二零零九年七月一日起採用) 對若干國際財務報告準則的修訂

* 納入二零零九年國際財務報告準則的改進(於二零零九年四月頒佈)

** 除於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效的國際財務報告準則第5號(修訂本)「持作出售之非流動資產及已終止業務—計劃出售附屬公司之控制權益」外，本集團已採納二零零八年五月頒佈之所有國際財務報告準則的改進，本集團已自二零零九年一月一日起採納所有修訂。

除下文有關國際會計準則第1號(經修訂)及國際財務報告準則第8號的影響之進一步闡述外，採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則對此等財務報表概無重大財務影響，而應用於此等財務報表之會計政策亦無重大變動。

國際財務報告準則第8號「經營分部」

國際財務報告準則第8號替代國際會計準則第14號分部報告，闡明實體應如何呈報經營分部資料，即根據主要經營決策者分配資源至各分部及評估彼等表現時使用之該實體組成部份之資料呈報。該準則亦規定須披露有關分部所提供產品及服務、本集團經營所在之地理區域及源於本集團主要客戶的收入等資料。本集團認為根據國際財務報告準則第8號釐定的經營分部與原先根據國際會計準則第14號所劃分之業務分部一致。該等包括相關的經修訂可資比較資料之經修訂披露事項，載於財務報表附註4。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.2 會計政策及披露事項之變動(續)

國際財務報告準則第8號「經營分部」(續)

本集團已於此等財務報表提前採用於二零零九年國際財務報告準則的改進中頒佈之國際財務報告準則第8號(修訂本)，該準則闡明只有在主要經營決策者將分部資產納入計算時，才需呈報有關資產。

國際會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列

國際會計準則第1號(經修訂)加入數項呈報及披露財務報告之變動。該經修訂準則區分擁有人及非擁有人之權益變動。權益變動表僅包括與擁有人進行之交易詳情，而所有非擁有人權益變動將獨立呈報。此外，該準則引入全面收益表，可選擇於單一報表或兩份相連報表中呈報於損益確認之所有收支項目，連同所有其他直接於權益確認之已確認收支項目。本集團已選擇呈列兩份報表。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於該等綜合財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納國際財務報告準則 ¹
國際財務報告準則第1號(修訂本)	國際財務報告準則第1號(修訂本)首次採納國際財務報告準則一首次採納者之額外豁免 ²
國際財務報告準則第2號(修訂本)	國際財務報告準則第2號(修訂本)以股份為基礎之付款一集團現金結算以股份為基礎之付款交易 ²
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ¹
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁶
國際會計準則第24號(經修訂)	對關連人士之披露 ⁵
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ¹
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號(修訂本)金融工具：呈列一供股之分類 ³
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號(修訂本)金融工具：確認及計量一合資格對沖項目 ¹
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	國際財務報告詮釋委員會詮釋第14號(修訂本)一最低資金規定之預付 ⁵
國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 ¹
國際財務報告詮釋委員會第19號	清除涉及權益工具的財務債務 ⁴
國際財務報告準則第5號(修訂本)	國際財務報告準則第5號(修訂本)持作出售之非流動資產及已終止業務一計劃出售附屬公司之控制權益 ¹
(為二零零八年十月頒佈之國際財務報告準則之改進的組成部份)	

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則(續)

除上述之外，國際會計準則委員會亦頒佈了經修訂的二零零九年國際財務報告準則，對若干國際財務報告準則進行修訂，藉此刪除不一致的內容及闡明措辭。除對國際財務報告準則第2號、國際會計準則第38號、國際財務報告詮釋委員會詮釋第9號及國際財務報告詮釋委員會詮釋第16號的修訂於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效外，對國際財務報告準則第5號、國際財務報告準則第8號、國際會計準則第1號、國際會計準則第7號、國際會計準則第17號、國際會計準則第36號及國際會計準則第39號之修訂於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則或詮釋有獨立的過渡性條文。

- ¹ 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ² 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ³ 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁴ 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁵ 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- ⁶ 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正在評估首次採用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。至今，本集團認為除採納國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際財務報告準則第9號及國際會計準則第27號(經修訂)可能導致會計政策出現變動及如下文所進一步闡述者外，該等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂)引入與業務合併相關會計處理的一系列變動，該等變動將對已確認商譽的數額、收購發生期間已報告業績及未來報告之業績產生影響。

國際會計準則第27號(經修訂)規定將一家附屬公司所有權權益之變動(並未失去控制權)作為一項權益交易入賬。因此，該變動對商譽並無影響，亦不會產生收益或虧損。此外，經修訂準則改變了附屬公司所產生虧損以及失去附屬公司控制權之會計處理。其他後續修訂會影響國際會計準則第7號「現金流量表」、國際會計準則第12號「所得稅」、國際會計準則第21號「匯率變動之影響」、國際會計準則第28號「於聯營公司之投資」及國際會計準則第31號「於合營公司之權益」。

本集團預期將自二零一零年一月一日起採用國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)。該等經修訂準則引入的變動須於未來應用，並將影響日後之收購、失去控制權及與少數股東之交易的會計處理方法。

於二零零九年十一月發佈的國際財務報告準則第9號為完全取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量之整個計劃的第一階段之第一步。此階段注重金融資產之分類及計量。與將金融資產分成四個類別不同，實體應根據其管理金融資產之業務模式及金融資產的合同現金流量特點將金融資產分類，隨後按攤銷成本或公允價值計量。與國際會計準則第39號的規定比較，該準則旨在改善及簡化金融資產之分類及計量方法。預期於二零一零年年底，國際會計準則第39號將完全由國際財務報告準則第9號所取代。本集團預期將自二零一三年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司乃由本公司直接或間接控制其財務及營運政策以獲益於其業務之實體。

附屬公司之業績按已收及應收之股息，計入本公司之收益表。本公司於附屬公司之權益乃按成本減任何減值虧損列賬。

合資企業

合資企業乃按合約安排成立的實體，而本集團與其他人士於其中從事經濟活動。合資企業作為獨立實體進行運營，本集團及其他人士於當中擁有權益。

合資方訂立的合資協議訂明合資各方的出資額、合資企業的年期及解散時將變現資產之基準。合資企業的業務損益及盈餘資產的任何分派，均由合資方按其各自之出資額比例或按合資協議條款進行分配。

合資企業被視為：

- (a) 附屬公司，若本集團於合資企業直接或間接擁有單方面控制權；
- (b) 共同控制實體，若本集團於合資企業並無單方面控制權，但直接或間接擁有共同控制權；
- (c) 聯營公司，若本集團於合資企業並無單方面或共同控制權，但直接或間接於合資企業已註冊資本中擁有整體上不少於20%之權益，並處於可對合資企業發揮重大影響力之地位；或
- (d) 根據國際會計準則第39號入賬之權益投資，若本集團直接或間接於合資企業之已註冊資本持有少於20%的權益，而於合資企業亦無共同控制權或並非處於可對合資企業發揮重大影響力之地位。

商譽

業務合併所產生之商譽最初按成本，即業務合併之成本超出本集團於所收購的可識別資產及所承擔的負債及或然負債於收購日期之公允價值淨值中所佔權益之差額衡量。於首次確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計算。每年會檢討商譽之減值情況，倘有事件或情況變化表明賬面值有可能發生減值，則會進行更為頻繁之檢討。本集團於每年十二月三十一日進行年度商譽減值測試。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

商譽(續)

為進行減值測試，業務合併所產生的商譽應自收購日期起，分配至本集團預期可自合併協同效應中獲益的各現金產生單位，或現金產生單位組合，而不論本集團的其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組合。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組合)之可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認之減值虧損不會於隨後期間撥回。倘商譽構成現金產生單位(現金產生單位組合)的一部份，且屬於出售單位之業務的一部份，則於釐定出售業務之損益時，與出售業務有關的商譽計入該業務的賬面值。在該情況下出售的商譽以相關出售業務及現金產生單位的保留部份的相對價值為基礎計算。

商譽以外非金融資產減值

本集團於各報告日評估有否顯示資產出現減值之跡象。倘存在該等跡象，或須就某項資產進行年度減值測試，本集團會評估該資產的可收回金額。資產的可收回金額即該資產或現金產生單位扣除銷售成本之公允價值與其使用價值之較高者，並按個別資產而釐定(除非該資產基本上並不產生獨立於其他資產或資產組合的現金流入)。倘資產的賬面值超出其可收回金額，則該資產被視為減值並撇減至其可收回金額。在評估使用價值時，估計未來現金流量會按反映當時市場對貨幣的時間價值及資產特定風險的評估之稅前折現率，折現至其現值。減值虧損於其產生期間在收益表中確認。

於各報告日均會進行評估，以確定有否任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或有所減少。倘若存在該等跡象，則會對可收回金額作出估計。先前確認的減值虧損僅在自最後一次確認減值虧損以來用作釐定資產可收回金額的估計出現變化時方會撥回。倘出現此情況，資產之賬面值乃增加至其可收回金額。所增加之金額不得超過假設於過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除折舊／攤銷)。該等撥回於其產生期間計入收益表。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

關連人士

以下人士被視為與本集團有關連：

- (a) 該名人士直接或間接透過一間或多間中介公司(i)控制本集團、受本集團控制或與本集團受共同控制；(ii)於本集團擁有可對本集團發揮重大影響力的權益；或(iii)共同控制本集團；
- (b) 該名人士為聯營公司；
- (c) 該名人士為共同控制實體；
- (d) 該名人士為本公司或其母公司之主要管理人員；
- (e) 該名人士為(a)或(d)所述任何人士之直系親屬；或
- (f) 該名人士為(d)或(e)所述任何人士直接或間接控制、共同控制或發揮重大影響力，或直接或間接於其中擁有重大投票權之實體。

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損撥備入賬。

物業、廠房及設備項目之成本包括其收購價格及任何直接因將該物業、廠房及設備項目達至營運狀況及地點以作擬定用途而產生之費用。物業、廠房及設備項目投入營運後產生之開支，如維修及保養費用等，一般於其產生期間在收益表中扣除。倘有跡象清楚顯示該開支導致因使用物業、廠房及設備項目而預期獲得之未來經濟利益增加，則將該項開支資本化列作該物業、廠房及設備項目之額外成本。

物業、廠房及設備之折舊乃按其預計可使用年期，經計及其估計剩餘價值後以直線法按下列基準計算：

樓宇	40年
租賃物業裝修	按租賃之未屆滿年期
汽車	5年至8年
設備及裝置	5年至8年

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

在建工程指在建儲存設施或正進行翻新工程的餐廳及寫字樓，並按成本減任何減值虧損列賬，而毋須折舊。成本包括所招致的發展及建築開支，以及發展項目之其他直接應佔成本減任何累計減值虧損。於竣工時，有關資產將按成本減累計減值虧損轉撥至物業、廠房及設備。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用該項資產將不會產生任何未來經濟利益時終止確認。因終止確認物業、廠房及設備項目而產生之任何損益(按該項目出售所得款項淨值與該項目賬面值兩者間之差額計算)於該項目被終止確認之年度計入收益表。

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計算。於業務合併購入之無形資產之成本為於收購日期之公允價值。於初步確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。內部產生的無形資產(不包括資本化的開發成本)不會進行資本化，而有關開支於其產生年度在溢利中扣除。無形資產的可使用年期評估為有限或無限。年期有限的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並當有跡象顯示無形資產可能減值時評估減值。可使用年期有限之無形資產的攤銷期間及攤銷方法，最少會於每個財政年度末審閱。無形資產的預計可使用年期或該資產所含的未來經濟利益之預期消費模式的變動，將透過改變攤銷期間或方法(如適用)列賬，並視為會計估計之變動。年期有限的無形資產之攤銷開支於收益表按與無形資產功能一致之開支類別確認。

租賃

凡租賃資產所有權之絕大部份回報及風險仍屬出租人所有之租約均歸類為經營租約。如本集團為出租人，則由本集團根據經營租約出租之資產計入非流動資產，經營租約項下之應收租金於租賃期間以直線法計入綜合收益表。如本集團為承租人，則經營租約項下之應付租金於租賃期間按直線法自綜合收益表內扣除。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

租賃預付款項

租賃預付款項指支付予中國政府當局之土地使用權費用。土地使用權按成本列賬，並以直線法按介乎40至70年之各自租賃權年期內自綜合收益表扣除。若租金不能可靠分配至土地及樓宇部份，則全部租金計入物業、廠房及設備之土地及樓宇成本作為融資租賃。

金融資產

本集團於國際會計準則第39號範圍內的金融資產分類為貸款及應收款項。金融資產於初步確認時以公允價值計量。本集團於初步確認後決定其金融資產之分類，並在容許及適當情況下於各財政年度末重新評估有關分類。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可予釐定付款金額之非衍生金融資產，在交投活躍市場中並無報價。於初次計量後，該資產其後按實際利息法以攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及任何收購的折讓或溢價，並包括屬於實際利率完整部份的費用或成本。實際利率攤銷乃計入收益表內的財務收入。減值產生的虧損於收益表內確認為其他經營開支。

金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否有任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘且僅於初步確認一項或一組金融資產後發生一項或多項事件導致出現客觀減值跡象(一項已發生的「虧損事件」)，而該項虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成的影響乃能夠可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視為減值。減值跡象可能包括一名或一群借款人正面臨重大財政困難、違約或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察得到的數據顯示估計未來現金流量出現可計量的減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

按攤銷成本入賬之資產

就按攤銷成本入賬之金融資產而言，本集團首先評估是否有客觀證據表明減值存在於單獨屬重大之金融資產，或整體地存在於非單獨屬重大之金融資產。倘本集團已確定沒有客觀證據表明減值存在於任何一項單獨經評估之金融資產，無論是否屬重大，此項資產均併入具有類似信貸風險特徵之一組金融資產中，整體進行減值評估。被單獨進行減值評估並確認或繼續確認減值虧損之資產，不再合併進行整體減值評估。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本入賬之資產(續)

倘有客觀證據表明已出現減值虧損，則虧損金額會按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(不包括尚未發生之未來信貸虧損)的差額計算。估計未來現金流量現值會按金融資產原有實際利率(即於初步確認時計算之實際利率)折現。如果是浮動利率貸款，則用於計算減值虧損的折現率為當前實際利率。

該項資產的賬面值透過使用撥備賬戶削減，而有關虧損數額則在收益表內確認。利息收入在已削減賬面值中按計算減值虧損時用於折現未來現金流量的利率持續產生。當日後收回無法實現及所有抵押品已變現或已轉至本集團時，貸款及應收款項會連同相關撥備一同撇銷。

倘於隨後期間，因在確認減值後發生事件導致估計減值虧損數額增加或減少，則會透過調整撥備賬戶調高或調低先前確認的減值虧損。倘未來撇銷數額於其後獲收回，則收回的數額會計入收益表。

按攤銷成本入賬之金融負債(包括銀行貸款)

金融負債包括應付貿易賬款及其他應付款項、應付附屬公司少數股東權益持有人款項以及銀行貸款，初次按公允價值減直接應佔交易成本列賬，其後以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘貼現之影響不大，則按成本列賬。有關利息開支於收益表之「財務成本」內確認。

於終止確認負債或進行攤銷時產生之損益於收益表內確認。

可換股債券

展示負債特徵的可換股債券部份於扣除交易成本後在財務狀況報表中確認為負債。發行可換股債券時，負債部份之公允價值乃採用同等非可換股債券之市場利率釐定，而有關金額乃以攤銷成本基準列為長期負債，直至兌換或贖回而撇銷為止。

可換股債券衍生部份於發行日的公允價值按市場價值基準釐定，並於扣除交易成本後在財務狀況報表中確認為負債。衍生部份公允價值之隨後變動在收益表中確認。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

可換股債券(續)

餘下所得款項乃分配至所確認兌換權，並於扣除交易成本後計入股東權益。兌換權之賬面值於往後年度不會再予以計算。

交易成本乃根據工具首次確認時，所得款項分配至負債、衍生及權益部份之比例而分配至可換股債券之負債、衍生及權益部份。

終止確認金融資產及負債

金融資產

金融資產(或(倘適用)一項金融資產之一部份或一組同類金融資產之一部份)在下列情況將終止確認：

- 收取該項資產所得現金流量之權利已屆滿；
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量之權利，或根據一項「轉付」安排，有責任在無重大延誤情況下將該筆所得現金流量悉數付予第三方；並(a)已轉讓該項資產之絕大部份風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產之絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產之控制權。

當本集團已轉讓其收取資產所得現金流量之權利或已簽訂轉付安排，且既無轉讓或保留該項資產之絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產之控制權時，本集團根據其對該資產的持續參與程度確認該項資產。在此情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債均按可反映本集團已保留的權利及責任的基準計量。

倘以就已轉讓資產提供擔保之方式持續參與該項資產，則以該項資產之原賬面值與本集團可能須償還之代價數額上限兩者之較低者計算。

金融負債

當負債之責任被解除或取消或屆滿，金融負債將終止確認。

如現有金融負債由同一放債人以條款極為不同之另一項負債所取代，或現有負債之條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

金融工具之互相抵銷

金融資產及金融負債可互相抵銷，倘及僅在目前可執行合法權利以抵銷已確認金額，而且有意向按淨額基礎結算或同時變現資產及還清負債，則淨額金額報告會列於財務狀況報表。

存貨

存貨指食材、消耗品以及食品及飲品，並按成本與可變現淨值兩者之較低者，經扣除任何廢棄或滯銷項目撥備後入賬。成本按先入先出法釐定，並包括所有購貨成本以及將各項存貨達致當前位置和狀況所產生之其他成本。可變現淨值乃按估計售價減估計完成及出售時所產生之任何進一步成本而計算。

現金和現金等值物

就綜合現金流量表而言，現金和現金等值物包括手頭現金及活期存款，及可隨時轉換為已知現金數額之短期及高度流通投資(全部均毋須承擔價值波動之重大風險，而到期日一般均在購入後三個月內)，減銀行透支(須於要求時償還及構成本集團現金管理方面一個重要部份)。

就財務狀況報表而言，現金和現金等值物包括並無限制用途之銀行及手頭現金以及短期存款。

撥備

倘本集團因過往事件須承擔現時之責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後涉及經濟利益之資源外流，且有關責任金額能夠可靠估計，則確認撥備。當貨幣之時間值具有重大影響時，所釐定之撥備金額乃按反映貨幣時間值及(倘適用)與負債相關之特定風險之現時市場評估之除稅前利率貼現之預期未來現金流量。倘利用貼現，則由於時間流逝而增加之撥備金額，乃確認為利息開支。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益表確認項目有關的所得稅乃於其他全面收益或直接於權益中確認損益。

即期及過往期間之即期稅項資產與負債乃根據預期可自稅務機關收回或向其支付之數額，在經考慮集團經營所在國家現行的詮釋及慣例後，按照報告期間完結前已實施或實質上已實施之稅率(及稅例)計算。

遞延稅項乃於報告期末就資產及負債之稅基與其作財務報告用途之賬面值之間之所有暫時差額採用負債法作出撥備。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項負債根據全部應課稅暫時差額確認入賬，惟以下情況除外：

- 進行交易(業務合併除外)時，由初步確認商譽或資產或負債而產生之遞延稅項負債，且於交易時對會計溢利或應課稅盈虧概無構成影響者；及
- 就於附屬公司之投資以及於合資企業之權益有關之應課稅暫時差額而言，倘暫時差額之撥回時間可予控制及暫時差額在可預見將來可能不會撥回時。

所有可予扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損於可能獲得應課稅溢利作為抵銷，以動用該等可予扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損之情況下，均確認為遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 進行交易(業務合併除外)時，由初步確認資產或負債而產生與可扣減暫時差額有關之遞延稅項資產，且於交易時對會計溢利或應課稅盈虧概無構成影響者；及
- 就於附屬公司之投資以及於合資企業之權益有關之可扣減暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額將會在可預見將來撥回，且有應課稅溢利可予抵銷暫時差額之情況下方予以確認。

遞延稅項資產賬面值會在各報告期末進行檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利撥用全部或部份遞延稅項資產時予以削減。未確認之遞延稅項資產於各報告期末予以重新評估，並在可能有未來應課稅溢利撥用全部或部份遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃以報告期間完結前已實行或實質上實行之稅率(及稅例)為基礎，按預期有關資產或有關負債予以變現或結算之期間適用之稅率計算。

倘有可執行合法權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與同一應課稅實體及稅務機關有關，則將遞延稅項資產及遞延稅項負債抵銷。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

政府補助

倘能夠合理地保證能夠收到政府補助且政府補助所附之所有條件得到滿足，則按公允價值確認政府補助。與開支項目有關的補助，應在有關期間(即能夠使該補助系統地與擬補償費用相匹配的期間)確認為收入。與資產有關的補助，應將其公允價值記入遞延收益賬，並在有關資產的預期使用年限內，以等額按年攤分方式撥入綜合收益表。當政府補助所附之條件尚未達成，則所收取之政府補助將確認為負債。

收益確認

收益乃於本集團可獲得經濟利益，且收益可以可靠地計量時，按下列標準確認入賬：

餐廳業務及提供餐飲服務之收益

收益於向客戶提供相關服務時確認。

食品銷售

當產品已交付予客戶且獲客戶接納，而貨品擁有權之重大風險及回報已轉交至買方時確認收益，但條件是本集團不得再擁有一般與擁有權相關的管理參與程度，亦不得對已售貨品有實質控制權。

特許經營收入

授出權利之特許經營收入於權利獲行使時確認。

利息收入

利息收入以實際利率法按足以將金融工具預計使用年期所得之估計未來現金收益貼現至金融資產賬面淨值之比率確認為應計利息。

管理服務費收入

管理服務費收入於提供相關服務時確認。

借貸成本

與收購、建造或生產符合規定資產(即須花費大量時間以令其可作擬定用途或出售的資產)直接有關之借貸成本，均撥充該等資產之部份成本。當該等資產大體上已可作其擬定用途或出售時，即停止為該等借貸成本撥充資本。特定借款用以支付符合規定資產之經費前作出之暫時投資所賺取投資收益，從已撥充資本之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間確認為開支。借貸成本包括一間實體因資金借貸而產生的利息及其他成本。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利

薪金、花紅、有薪年假及本集團非貨幣福利成本，在本集團僱員提供相關服務的年度內累計。倘延遲付款或結算並構成重大影響，則此等款項會以現值列賬。

定額供款退休計劃的供款於產生時在收益表內確認為開支。

退休金計劃及其他退休福利

根據相關中國法律及法規，本集團各中國附屬公司均須參與當地市政府設立的退休福利計劃，據此，本集團須按其僱員薪酬的若干百分比向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃須承擔的唯一責任是持續支付所需供款。向定額供款退休福利計劃作出的供款，於產生時在收益表扣除。

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為香港僱傭條例所指香港僱員設立強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃的規定，供款按僱員基本薪酬百分比計算，於支付時自綜合收益表扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理的基金處理。本集團的僱主供款撥入強積金計劃後，即悉數歸屬僱員。

終止福利僅於本集團具備正式而詳細的計劃及並無實際撤回之可能的情況下，明確顯示終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

以股份支付之交易

本集團僱員(包括高級行政人員)以股份支付之交易方式收取報酬，而僱員提供服務作為收取股本工具的代價(「股權支付交易」)。

倘實體所收取作為股本工具代價之部份或所有貨品或服務無法明確識別，則按以股份支付之公允價值與於授出日期所收取之任何可識別貨品或服務之公允價值之差額計算。就現金結算交易而言，負債於各呈報日期計算，直至清償為止。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

股權支付交易

與僱員進行股權支付交易之成本，倘獎勵於二零零二年十一月七日後授出，則參照授出日期的公允價值計量。公允價值由外聘估值師以合適的定價模式釐定，相關進一步詳情請參閱財務報表附註37。

股權支付交易的成本，連同權益相應增加部份，於績效及／或服務條件達成的期間確認。於各報告期末直至歸屬日期止就以股權支付交易確認之累計開支反映歸屬期已到期部份，以及本集團對將最終歸屬之股本工具數目的最佳估計。於某一期間於綜合收益表內扣除或計入之款項指於該期間期初及期終已確認累計開支之變動。

最終不會歸屬之獎勵之開支將不會予以確認，惟須視乎市場條件或非歸屬條件而決定是否歸屬之股權支付交易則除外，而該等交易作已歸屬處理，不論市場條件或非歸屬條件是否得以達成，惟必須達成所有其他績效及／或服務條件。

倘以股權支付之獎勵條款經修訂，所確認之開支最少須達到猶如條款並無經修訂及獎勵的原先條款已達至之水準。此外，按修訂日期計量，倘任何修訂會增加以股份支付之安排之總公允價值或以其他方式令僱員受惠，則應就該等修訂確認額外開支。

倘以股權支付之獎勵被註銷，則其被視為猶如已於註銷日期歸屬，而未就獎勵確認之任何開支會即時獲確認。這包括屬於本集團或僱員控制範圍內的非歸屬條件未獲滿足的任何獎勵。然而，倘有新獎勵代替已註銷獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷與新獎勵將被視為原有獎勵之修訂，一如前段所述。所有以股權支付交易之獎勵的註銷均同等對待。

未行使購股權之攤薄影響反映為於計算每股盈利時之額外股份攤薄。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

此等財務報表以本公司之呈列貨幣人民幣列值。本公司之功能貨幣為美元。本集團各實體釐定其自身之功能貨幣，而各實體之財務報表所載之項目均以該功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日之功能貨幣匯率列賬。以外幣計值之貨幣資產及負債按報告期末之功能貨幣匯率進行換算。所有匯兌差額計入收益表。以外幣計值並按歷史成本法計算之非貨幣項目則以最初交易日之匯率換算。按公允價值以外幣計值之非貨幣項目按釐定公允價值當日之匯率換算。

海外附屬公司之功能貨幣為其各自之當地貨幣。於報告期末，該等海外附屬公司之資產及負債乃按報告期末之匯率換算為本公司之呈列貨幣，而收益表乃按年內之加權平均匯率換算。由此產生之匯兌差額會於其他全面收入中確認，並累計計入權益中之匯兌儲備。於出售境外實體時，與該特定境外業務有關之其他全面收入之成份於收益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司現金流量按現金流量當日之匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度內經常產生之現金流量乃按年內之加權平均匯率換算為人民幣。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團之綜合財務報表時要求管理層就影響報告期末所呈報收入、開支、資產及負債之金額以及或然負債之披露作出判斷、估計及假設。然而，該等假設及估計之不明朗因素，可能導致須對日後受影響之資產或負債之賬面值作重大調整。

估計不明朗因素

於報告期末有關未來及其他估計不明朗因素之主要來源，令下一財政年度的資產與負債賬面值面臨作出重大調整風險的主要假設如下：

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值，其中涉及對獲分配商譽的現金產生單位的使用值作出估計。於估計使用值時，本集團須對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇適用的貼現率以計算該等現金流量之現值。

存貨估值

存貨於結算日以成本及可變現淨值之較低者列賬。可變現淨值按估計售價減進行出售所需之估計成本釐定。董事主要根據最近交易價以及當前市況而估計存貨之可變現淨值。此外，董事於每年年終進行存貨盤點，並評估是否有需要對存貨進行撇減。

折舊

物業、廠房及設備各項目之折舊，乃經計及其估計餘值後於估計可使用年期以直線法計算。本集團經計及其物業、廠房及設備之估計餘值後，估計其可使用年期為5至40年。若相關資產已達致某年期及預期將結束其可使用年期時，需要對其剩餘價值及可使用年期進行估計。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

4. 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。

管理層單獨監控本集團經營分部之業績，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。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

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
	1,223,382	690,080	30,887	26,441	1,970,790
對賬：					
分部間銷售對銷					(401,090)
經營收益					1,569,700
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					(408)
除稅前溢利					210,467
分部資產	584,092	429,449	941,721	476,069	2,431,331
分部間應收款項對銷					(1,160,402)
總資產					1,270,929
分部負債	500,963	262,893	111,319	518,334	1,393,509
分部間應付款項對銷					(1,160,402)
總負債					233,107
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。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

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
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
	1,010,690	554,483	18,886	25,379	1,609,438
對賬：					
分部間銷售對銷					(337,915)
經營收益					1,271,523
分部業績	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					(6,603)
除稅前溢利					165,328
分部資產	478,717	323,920	547,466	557,481	1,907,584
分部間應收款項對銷					(743,761)
總資產					1,163,823
分部負債	221,706	90,498	166,739	478,745	957,688
分部間應付款項對銷					(743,761)
總負債					213,927
其他分部資料：					
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

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

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
	1,569,700	1,271,523

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
	682,715	482,308

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、長期租賃按金及遞延稅項資產。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

5. 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的已收及應收款項淨額(減退貨和撥備)、特許經營收入及管理服務費收入。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
	1,569,700	1,271,523

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
		29,482	29,964

(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。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

6. 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)(附註8)：		
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
	308,795	257,342
折舊(附註13)	54,217	40,247
無形資產攤銷(附註14)	98	98
租賃預付款項攤銷(附註15)	246	246
核數師薪酬	3,500	4,500
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	1,039	288
應收貿易賬款撥備(附註21)	—	250
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	142,911	119,534

7. 財務成本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行貸款及其他借款的利息開支	408	856
可換股債券的利息開支	—	5,747
	408	6,603

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

8. 董事及高級行政人員之薪酬

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例第161條披露之本年度董事薪酬詳情如下：

	本集團	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
袍金	633	536
其他薪酬		
薪金、津貼、花紅及其他福利	7,428	6,500
以權益結算之購股權開支	491	721
退休金計劃供款	49	95
	8,601	7,852

(a) 獨立非執行董事

本年度支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
項兵先生	211	134
楊家強先生	211	134
冼易先生	211	134
	633	402

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

8. 董事及高級行政人員之薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼、花紅 及其他福利 人民幣千元	以權益 結算之 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年					
執行董事：					
張鋼先生	—	1,500	—	—	1,500
盧文兵先生	—	1,412	241	8	1,661
楊耀強先生*	—	1,525	136	13	1,674
王岱宗先生	—	824	14	13	851
張占海先生	—	854	—	11	865
寇志芳女士#	—	155	—	—	155
李寶芳女士	—	841	71	4	916
	—	7,111	462	49	7,622
非執行董事：					
陳洪凱先生	—	—	29	—	29
Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生	—	317	—	—	317
蘇敬軾先生^	—	—	—	—	—
顧浩鍾先生^	—	—	—	—	—
謝慧雲女士^	—	—	—	—	—
	—	7,428	491	49	7,968

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

8. 董事及高級行政人員之薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

	袍金 人民幣千元	薪金、 津貼、花紅 及其他福利 人民幣千元	以權益 結算之 購股權開支 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年					
執行董事：					
張鋼先生	—	1,000	—	—	1,000
盧文兵先生	—	800	322	1	1,123
楊耀強先生	—	2,000	181	13	2,194
王岱宗先生	—	900	19	13	932
張占海先生	—	600	—	12	612
寇志芳女士	—	600	66	—	666
李寶芳女士	—	600	94	4	698
	—	6,500	682	43	7,225
非執行董事：					
陳洪凱先生	—	—	39	—	39
Nishpank Rameshbabu Kankiwala先生	134	—	—	52	186
	134	6,500	721	95	7,450

年內概無令董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零零八年：無)。

* 楊耀強先生於二零零九年十二月辭任本公司董事職務。

寇志芳女士於二零零九年四月辭任本公司董事職務。

^ 蘇敬軾先生、顧浩鍾先生、謝慧雲女士分別於二零零九年六月、二零零九年六月及二零零九年十一月獲委任為非執行董事。

於過往年度，本公司已根據購股權計劃，向若干董事根據其提供予本集團的服務授予購股權，有關詳情載於綜合財務報表附註37。按歸屬期於綜合收益表確認的該等購股權的公允價值已於授出日期釐定，且列入本年度綜合財務報表之金額已計入上述董事酬金的披露資料。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

8. 董事及高級行政人員之薪酬(續)

(b) 執行董事及非執行董事(續)

年內，五位最高薪酬僱員包括四位(二零零八年：四位)董事，其酬金詳情載於上文。年內餘下一名(二零零八年：一名)非執行董事最高薪酬僱員之酬金詳情載列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	769	749
與表現掛鈎之花紅	150	125
以權益結算之購股權開支	83	84
退休金計劃供款	11	11
	1,013	969

9. 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，除若干於中國內地經營的附屬公司獲得稅務優惠外，本集團於中國內地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：

	附註	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	18	(2,527)	(464)
		44,807	30,793

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

9. 所得稅開支(續)

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 一 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	52,722	25.0	1,244	(10.9)	55,724	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	0.8	—	—	2,448	1.1
未確認稅務虧損	—	—	2,532	1.2	—	—	2,532	1.2
其他	(399)	(3.7)	(2,626)	(1.2)	88	(0.8)	(2,937)	(1.4)
按本集團實際利率計算的稅項開支	1,968	18.5	41,683	19.8	1,156	(10.2)	44,807	21.3

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

9. 所得稅開支(續)

	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 — 二零零八年								
除稅前溢利／(虧損)	9,999	100.0	158,651	100.0	(3,322)	100.0	165,328	100.0
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	1,990	19.9	28,974	18.3	(171)	5.1	30,793	18.6

10. 股息

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
中國小肥羊餐飲連鎖有限公司向其當時股東支付之股息	—	78,506
建議末期股息—每股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))	62,146	68,852

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。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

11. 本公司股東應佔溢利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司股東應佔綜合溢利包含之人民幣13,082,000元之溢利，已計入本公司財務報表(附註36(b))。

12. 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(定義見本綜合財務報表附註37)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。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

本集團

	租賃		汽車	設備及		總計
	樓宇	物業裝修		裝置	在建工程	
	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
二零零九年十二月三十一日						
於二零零九年一月一日：						
成本	67,239	179,435	6,608	88,158	66,628	408,068
累計折舊	(7,721)	(83,408)	(2,380)	(36,875)	—	(130,384)
賬面淨值	59,518	96,027	4,228	51,283	66,628	277,684
於二零零九年一月一日，						
扣除累計折舊	59,518	96,027	4,228	51,283	66,628	277,684
添置	1,078	72,084	1,662	35,846	22,629	133,299
在建工程轉入	69,938	—	—	546	(70,484)	—
收購附屬公司及分店(附註19)	—	7,170	—	3,203	—	10,373
出售一家附屬公司(附註30)	—	(3,134)	—	(326)	—	(3,460)
出售	—	(2,860)	(101)	(1,079)	(705)	(4,745)
匯兌差額	—	(368)	—	(22)	—	(390)
本年度折舊開支	(2,926)	(35,960)	(890)	(14,441)	—	(54,217)
於二零零九年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	127,608	132,959	4,899	75,010	18,068	358,544
於二零零九年十二月三十一日：						
成本	138,255	247,757	8,029	121,162	18,068	533,271
累計折舊	(10,647)	(114,798)	(3,130)	(46,152)	—	(174,727)
賬面淨值	127,608	132,959	4,899	75,010	18,068	358,544

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	樓宇 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	汽車 人民幣千元	設備及 裝置 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日						
於二零零八年一月一日：						
成本	66,660	134,698	5,183	71,617	127	278,285
累計折舊	(5,976)	(57,450)	(1,833)	(31,051)	—	(96,310)
賬面淨值	60,684	77,248	3,350	40,566	127	181,975
於二零零八年一月一日，						
扣除累計折舊	60,684	77,248	3,350	40,566	127	181,975
添置	9	58,567	1,906	21,071	71,884	153,437
在建工程轉入	729	—	—	4,451	(5,180)	—
收購附屬公司及分店	—	—	42	914	—	956
出售一家附屬公司(附註30)	—	(12,171)	(75)	(2,989)	—	(15,235)
出售	—	(370)	(158)	(1,678)	(203)	(2,409)
匯兌差額	—	(347)	—	(446)	—	(793)
本年度折舊開支	(1,904)	(26,900)	(837)	(10,606)	—	(40,247)
於二零零八年十二月三十一日，						
扣除累計折舊	59,518	96,027	4,228	51,283	66,628	277,684
於二零零八年十二月三十一日：						
成本	67,239	179,435	6,608	88,158	66,628	408,068
累計折舊	(7,721)	(83,408)	(2,380)	(36,875)	—	(130,384)
賬面淨值	59,518	96,027	4,228	51,283	66,628	277,684

本集團所有樓宇均位於中國內地。

誠如財務報表附註24所披露，於二零零九年十二月三十一日，本集團若干設備已抵押作為本集團銀行貸款的擔保。於二零零九年十二月三十一日，本集團應佔已抵押設備的總賬面值達人民幣813,000元(二零零八年：人民幣922,000元)。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

本公司

設備及裝置
人民幣千元

二零零九年十二月三十一日

於二零零九年一月一日：

成本	22
累計折舊	(2)

賬面淨值	20
------	----

於二零零九年一月一日，扣除累計折舊	20
本年度折舊開支	(4)

於二零零九年十二月三十一日，扣除累計折舊	16
----------------------	----

於二零零九年十二月三十一日：

成本	22
累計折舊	(6)

賬面淨值	16
------	----

二零零八年十二月三十一日

於二零零八年一月一日，扣除累計折舊

添置	—
本年度折舊開支	(2)

於二零零八年十二月三十一日，扣除累計折舊	20
----------------------	----

於二零零八年十二月三十一日：

成本	22
累計折舊	(2)

賬面淨值	20
------	----

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

14. 無形資產

本年度無形資產變動如下：

本集團

	附註	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零九年十二月三十一日				
於二零零九年一月一日：				
成本		170,471	972	171,443
累計攤銷		—	(312)	(312)
賬面淨值		170,471	660	171,131
於二零零九年一月一日，扣除累計攤銷		170,471	660	171,131
添置		—	8	8
因收購附屬公司及分店而產生之變動	19	65,733	—	65,733
本年度攤銷撥備		—	(98)	(98)
於二零零九年十二月三十一日， 扣除累計攤銷		236,204	570	236,774
於二零零九年十二月三十一日：				
成本		236,204	978	237,184
累計攤銷		—	(410)	(410)
賬面淨值		236,204	570	236,774

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

14. 無形資產(續)

本集團(續)

附註	商譽 人民幣千元	商標 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零零八年十二月三十一日			
於二零零八年一月一日：			
成本	142,444	963	143,407
累計攤銷	—	(214)	(214)
賬面淨值	142,444	749	143,193
於二零零八年一月一日，扣除累計攤銷			
添置	—	9	9
因收購附屬公司及分店而產生之變動	26,625	—	26,625
因收購附屬公司少數股東權益而產生之變動	1,402	—	1,402
本年度攤銷撥備	—	(98)	(98)
於二零零八年十二月三十一日，扣除累計攤銷	170,471	660	171,131
於二零零八年十二月三十一日：			
成本	170,471	972	171,443
累計攤銷	—	(312)	(312)
賬面淨值	170,471	660	171,131

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

14. 無形資產(續)

商譽減值測試

為進行減值測試，通過業務合併收購的商譽已分配至以下現金產生單位(可報告地區分部)：

分部	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
華北分部	(i)	119,270	64,724
華東分部	(ii)	75,516	65,314
華南分部	(iii)	35,952	35,951
西北分部	(iv)	5,466	4,482
		236,204	170,471

附註：

- (i) 華北分部指位於北京市、天津市、山東省、河北省、河南省及內蒙古自治區的附屬公司及分店。
- (ii) 華東分部指位於上海市、江蘇省、浙江省、福建省及安徽省的附屬公司及分店。
- (iii) 華南分部指位於廣東省、廣西壯族自治區、湖北省及湖南省的附屬公司及分店。
- (iv) 西北分部指位於山西省、四川省、寧夏回族自治區、新疆維吾爾自治區及甘肅省的附屬公司。

商譽為由收購產生之預期業務協同效益之公允價值，商譽並不分開確認。

各現金產生單位之可收回金額已按照使用價值計算釐定。在計算時，五年期間的現金流量預測以高級管理層批核之財政預算為基準。一年期以上現金流量預測採用的貼現率為14%(二零零八年：16%)。

計算使用價值時採用之主要假設

下文載列現金流量預測之主要假設。

餐廳收入 — 釐定餐廳日後盈利所採用之基準為過往銷售及與本集團於同一城市經營之同類餐廳於過去兩年內之平均增長率。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

14. 無形資產(續)

計算使用價值時採用之主要假設(續)

經營支出 — 釐定指定價值之基準為存貨成本、員工成本、折舊及攤銷、租賃支出、燃氣及公用設施支出及其他經營支出。主要假設指定之價值反映過往經驗及管理層對維持其經營支出於可接受水準所作出之承擔。

貼現率 — 貼現率反映管理層對該等實體之特定風險的估計。於釐定各單位之合適貼現率時，已考慮本年度有關單位之適用借貸利率。

15. 土地租賃預付款項

租賃預付款項指支付予中國政府當局之土地使用權費用，於各自租賃期間按直線基準攤銷。

本集團

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日：		
成本	12,241	12,136
累計攤銷	(524)	(278)
賬面淨值	11,717	11,858
於一月一日，扣除累計攤銷	11,717	11,858
添置	38,584	105
本年度攤銷撥備	(246)	(246)
於十二月三十一日，扣除累計攤銷	50,055	11,717
於十二月三十一日：		
成本	50,825	12,241
累計攤銷	(770)	(524)
賬面淨值	50,055	11,717

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

16. 於一間附屬公司之投資

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非上市股份，按成本呈列	92	92

應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及經營地點	註冊股本	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
中國小肥羊餐飲連鎖有限公司	英屬處女群島	445,938.85美元	100	—	投資控股
內蒙古小肥羊餐飲連鎖 有限公司*	中國	人民幣540,955,584元	—	100	餐廳及 餐飲服務
內蒙古小肥羊肉業有限公司**	中國	人民幣34,307,700元	—	87	屠宰及 肉類加工
內蒙古小肥羊調味品有限 公司**	中國	人民幣3,030,000元	—	100	食品生產及 銷售
巴彥淖爾市小肥羊肉業有限 責任公司**	中國	人民幣1,010,000元	—	100	屠宰及 肉類加工

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

16. 於一間附屬公司之投資(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	註冊股本	本公司應佔權益 百分比		主要業務
			直接	間接	
深圳市小肥羊餐飲連鎖有限公司**	中國	人民幣1,000,000元	—	100	餐廳及 餐飲服務
小肥羊香港控股有限公司	香港	18,000,000港元	—	100	投資控股
包頭市小肥羊神華餐飲有限公司**	中國	人民幣3,000,000元	—	51	餐廳及 餐飲服務

* 根據中國法律註冊為全外資企業

** 根據中國法律註冊為有限責任公司

上表列出董事認為對本年度業績有重大影響或構成本集團淨資產重大部份的本公司附屬公司。董事會認為，倘詳列所有附屬公司之詳情，將會過分冗長。

17. 長期租賃按金

長期租賃按金指向租賃期為報告期間完結後一年以上到期之各業主支付的租賃按金。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

18. 遞延稅項資產及負債

年內遞延稅項資產及負債之變動如下：

於二零零九年 一月一日 之結餘 人民幣千元	於收益表內 確認 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 之結餘 人民幣千元
二零零九年十二月三十一日		
遞延稅項資產：		
經營前開支	2,311	3,864
應計租賃開支	617	1,591
	2,928	5,455
二零零八年十二月三十一日		
遞延稅項資產：		
稅項虧損	182	—
經營前開支	2,100	2,311
應計租賃開支	474	617
	2,756	2,928
遞延稅項負債：		
預付租賃開支	(292)	—
	2,464	2,928

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無就於中國內地成立附屬公司須繳交預扣稅之未匯出盈利之應付預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司不大可能於可預見未來分派該等盈利。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

19. 業務併購

年內，本集團訂立多項買賣協議，以從若干獨立第三方收購8間分店及5間附屬公司的全部權益，總現金代價為人民幣80,532,000元，有關收購事項所產生之商譽為人民幣65,733,000元。

本集團於年內已收購可識別資產及負債之公允價值如下：

	於收購時確認 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
物業、廠房及設備	10,373	10,373
應收貿易賬款	99	99
存貨	4,216	4,216
預付款項、按金及其他應收款項	3,959	3,959
現金和現金等值物	5,026	5,026
應付貿易賬款	(1,404)	(1,404)
應付稅項	(264)	(264)
按金、其他應付款項及應計費用	(7,206)	(7,206)
本集團已收購資產淨值的公允價值	14,799	14,799
收購時的商譽	65,733	
現金代價	80,532	

有關收購的現金流出如下：

	人民幣千元
已收購的現金和現金等值物淨額	5,026
已付現金	(80,532)
有關收購附屬公司及分店的現金流出淨額	(75,506)

於該等附屬公司及分店(均為特許經營餐廳)各自的收購日期起至二零零九年十二月三十一日止期間，該等特許經營餐廳之收入及溢利總額分別為人民幣50,178,000元及人民幣9,762,000元。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

19. 業務併購(續)

本集團認為，決定購買代價的最重要因素為客流量及有利的地理位置，而此類因素於相關收購日並無確認為無形資產，原因是此類因素無法可靠的計量。

由於本集團未能從賣方獲取該等特許經營餐廳於收購前的業績，因此按照國際財務報告準則第3號業務合併第70段規定披露該等資料為不切實可行。

20. 存貨

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
原材料	6,376	5,782
消耗品	16,432	13,469
食品及飲品	159,318	160,149
	182,126	179,400

21. 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	—
	19,297	12,175

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

21. 應收貿易賬款及票據(續)

於二零零八年十二月三十一日，面值為人民幣250,000元的應收貿易賬款及票據已減值及全數撥備。應收貿易賬款及票據的減值撥備變動如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
於一月一日	250	5,672
已確認減值虧損(附註6)	—	250
撇銷無法收回之款項	(250)	(5,672)
於十二月三十一日	—	250

認為並無減值之應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
未逾期或減值	17,916	9,370
逾期少於三個月	1,119	2,045
逾期三個月至兩年	262	760
	19,297	12,175

未逾期或減值之應收賬款與大量不同類型近期並無違約記錄的客戶有關。

已逾期但未減值之應收賬款與多名和本集團交易記錄良好的獨立客戶有關。鑒於過往經驗，由於信用品質並無重大變動，且考慮該等結餘仍可全部收回，故本公司董事認為無須就該等結餘作出減值撥備。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

22. 預付款項、按金和其他應收款項

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
租金按金和預付款項	21,774	18,062
向供應商支付按金	5,380	5,632
預付款項及其他應收款項	34,430	42,208
	61,584	65,902

23. 現金和現金等值物

	本集團		本公司	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
現金和銀行結餘	325,207	324,038	249	14,019
短期存款	—	100,000	—	—
	325,207	424,038	249	14,019

本集團的現金和現金等值物包括現金和銀行結餘。銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮息計息。

於二零零九年十二月三十一日，本集團以人民幣計值之現金和銀行結餘及短期存款合共為人民幣292,185,000元(二零零八年：人民幣371,750,000元)，而人民幣不可於國際市場自由兌換。將此等資金匯出中國須受到中國政府之外匯管制規限。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

24. 銀行貸款

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銀行貸款：		
有抵押	375	910
應付銀行貸款：		
一年內或按要求還款	375	535
第二年內	—	375
銀行貸款總額	375	910
減：已列作流動負債部份	(375)	(535)
非流動部份	—	375

於二零零九年十二月三十一日，本集團已就淨值為人民幣813,000元(二零零八年：人民幣922,000元)的銀行貸款抵押若干設備作為擔保。

二零零九年銀行貸款年利息為2.4%(二零零八年：5.9%)。本集團的計息銀行貸款以人民幣計值。

25. 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
	51,098	40,803

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

26. 按金、其他應付款項及應計費用

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
客戶按金及墊款	36,364	33,330
應付工程費	23,370	20,170
應計工資及薪金	32,316	32,064
其他應付款項及應計費用	42,157	52,243
	134,207	137,807

27. 應付附屬公司少數權益持有人款項

該等款項為免息、無抵押及無固定還款期。

28. 長期應付款項

長期應付款項指應計租金支出之長期部份，並以攤銷成本列賬。

29. 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零零八年：無)。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

30. 出售一間附屬公司

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	3,460	15,235
現金及銀行結餘	1,232	1,160
應收貿易賬款	—	50
存貨	193	176
預付款項及其他應收款項	283	33,591
應付貿易賬款	(228)	(1,035)
應計費用及其他應付款項	(943)	(23,655)
短期貸款	—	(26,489)
應付稅項	(582)	(418)
少數股東權益	(1,059)	(602)
	2,356	(1,987)
出售一間附屬公司之收益	—	4,158
	2,356	2,171
以下列方式支付：		
現金	2,356	2,171

有關出售一間附屬公司的現金和現金等值物的淨流入分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
現金代價	2,356	2,171
出售之現金及銀行結餘	(1,232)	(1,160)
有關出售一間附屬公司的現金和現金等值物的淨流入	1,124	1,011

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

31. 承擔

(i) 經營租賃承擔 — 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干物業。該等租賃的平均期限為1至13年。簽訂該等租賃協議時，並無對本集團施加限制。

於二零零八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃按以下到期日於未來應付之最低租金載列如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
一年內	123,929	116,660
第二至第五年(包括首尾兩年)	343,131	247,883
五年之後	91,299	84,515
	558,359	449,058

(ii) 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
已訂約，但未撥備： 建設新工廠	26,711	—

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

32. 關連方交易

除於該等財務報表其他部份披露的交易及結餘外，本集團於年內與關連方進行的重大交易如下：

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
租金支出	(i)	4,621	3,451

附註：

- (i) 有關金額指向張鋼先生、陳洪凱先生及寇志芳女士支付用於租賃5幢(間)(二零零八年：5幢(間))辦公室樓宇及餐廳的租金支出，根據上市規則，該等交易被列為持續關連交易。租金支出的金額乃經訂約方參考市值租金而釐定。

33. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融負債包括銀行貸款及應付貿易賬款。該等金融負債的主要用途乃為本集團的營運集資。本集團擁有多項金融資產，例如直接自其業務產生的應收貿易賬款、現金及短期存款。

於二零零九年及二零零八年期間，本集團的政策為不進行衍生工具買賣。

由本集團的金融工具引發之主要風險為現金流利率風險、外匯風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意就管理各項風險的政策，並概述如下。

利率風險

由於利率變動對計息金融資產及負債產生之利息收入及開支構成影響，因此本集團之盈利將受到利率變動的影響。本公司的計息金融資產及負債主要以人民幣列值。本集團的金融資產主要包括定息現金存款、貸款及應收款項。於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大計息償還債項。因此，本集團認為其並無重大利率風險。

外匯風險

本集團業務主要以人民幣計值。於二零零九年十二月三十一日，本集團大部份的資產及負債均以人民幣列示。因此，本集團認為外幣風險並不重大。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

計入綜合財務報表的銀行現金、短期存款、應收貿易賬款及預付款項、按金及其他應收款項指本集團因其金融資產而承擔的主要信貸風險。本集團並無其他重大集中的信貸風險。

流動資金風險

本集團的目標為透過利用銀行貸款及其他計息貸款，於持續融資與靈活性之間維持平衡。於二零零九年十二月三十一日，本集團的銀行貸款為人民幣375,000元(二零零八年：人民幣535,000元)，將於十二個月內到期。董事已審查本集團的營運資金及資本開支需求，並確定本集團並無重大流動資金風險。

下表載列本集團於二零零九年十二月三十一日金融負債的到期資料概要(按合約未貼現付款計算)。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	按要求支付 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款	—	—	375	—	375
應付貿易賬款	49,565	1,533	—	—	51,098
應付附屬公司少數權益 持有人款項	14,900	—	—	—	14,900
其他應付款項	—	110,837	23,370	—	134,207
	64,465	112,370	23,745	—	200,580

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	按要求支付 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三個月至 十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
銀行貸款	—	—	535	375	910
應付貿易賬款	—	39,546	1,257	—	40,803
應付附屬公司少數權益 持有人款項	12,528	—	—	—	12,528
其他應付款項	—	116,637	21,170	—	137,807
	12,528	156,183	22,962	375	192,048

資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其穩健的資本比率，以支持其業務並令股東價值最大化。

本集團根據經濟狀況的變動管理其資本架構並作出調整。本集團可能藉調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股，以維持或調整資本架構。截至二零零九年及二零零八年十二月三十一日止年度期間，並無對目標、政策或程序作出變動。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

33. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理(續)

本集團債項淨額包括計息貸款、應付貿易賬款及其他應付款項減現金及現金等值物。資本包括本公司所有人應佔權益。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
計息貸款	375	910
應付貿易賬款及其他應付款項	185,305	178,610
減：現金及短期按金	(325,207)	(424,038)
債項淨額	(139,527)	(244,518)
權益	1,030,778	941,599
資本及債項淨額	891,251	697,081
資本負債比率	(13.5)%	(26.0)%

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

34. 金融工具

下表為本集團所有金融工具(包括計入財務報表的金融工具)類別按賬面值及公允價值的比較：

	賬面值		公允價值	
	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
金融資產				
現金和現金等值物	325,207	424,038	325,207	424,038
應收貿易賬款及票據	19,297	12,175	19,297	12,175
預付款項、按金及其他應收款項	61,584	65,902	61,584	65,902
	406,088	502,115	406,088	502,115
金融負債				
銀行貸款	375	910	375	910
應付貿易賬款	51,098	40,803	51,098	40,803
其他負債	181,634	172,214	181,634	172,214
	233,107	213,927	233,107	213,927

35. 股本

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
法定：		
10,000,000,000股(二零零八年：10,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	883,800	883,800
已發行及繳足：		
1,027,678,370股(二零零八年：1,027,642,870股) 每股面值0.10港元的普通股	90,826	90,823

本年度，因35,500份附有認購權的購股權以每股2.11港元的認購價獲行使，本公司發行35,500股每股面值0.10港元的股份，總現金代價(扣除開支前)為75,000港元(約相當於人民幣66,000元)。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

35. 股本(續)

參照上述變動，本公司已發行股本於本年度的交易概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
發行普通股(經扣除股份發行支出)	1,027,642,870	90,823
於二零零八年十二月三十一日及二零零九年一月一日	1,027,642,870	90,823
已行使購股權	35,500	3
於二零零九年十二月三十一日	1,027,678,370	90,826

36. 儲備

(a) 本集團

本集團之儲備變動載於綜合權益變動表。

(i) 資本儲備

本集團的合併資本儲備指下列三者之間的差額(i)根據二零零八年的重組購入的中國小肥羊餐飲連鎖有限公司已發行股本及資本儲備的總面值；(ii)本公司已發行股份的面值；及(iii)經扣除本公司已宣派股息後。

(ii) 中國儲備金

根據中國相關法律及法規，於中國註冊的外商獨資企業(「外商獨資企業」)須按依據中國公認會計原則所釐定除稅後溢利不少於10%撥入儲備金內，直至儲備金結餘達致該公司註冊資本的50%為止。此外，於中國註冊的外商獨資企業須在董事會批准的情況下，將其除稅後溢利的若干百分比撥入僱員花紅及福利儲備金內。該等儲備金用途將受到限制。

根據中國相關法律及法規，中國國內公司須按依據中國公認會計原則所釐定的除所得稅後溢利的10%轉撥至法定公積金，直至儲備金結餘達致該公司註冊資本的50%為止。受限於中國相關法規所載的若干限制，法定公積金可用作抵銷累計虧損(如有)。此外，中國國內公司均須將根據中國會計規則釐定的純利的5%至10%轉撥至法定公益金。該基金僅可用作向該公司僱員提供員工福利設施及其他集體利益。除清盤外，該儲備金不可用作分派用途。

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

36. 儲備(續)

(b) 本公司

	資本儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利/ (累計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零零八年一月一日	—	—	100	(100)	—
匯兌儲備變動	—	(807)	—	—	(807)
年內虧損	—	—	—	(11,366)	(11,366)
發行普通股(經扣除發行股份支出)	331,768	—	—	—	331,768
股權支付購股權安排	—	—	3,409	—	3,409
於二零零八年十二月三十一日	331,768	(807)	3,509	(11,466)	323,004
匯兌儲備變動	—	(746)	—	—	(746)
本年度溢利	—	—	—	13,082	13,082
股權支付購股權安排	—	—	2,556	—	2,556
行使僱員購股權	73	—	(10)	—	63
已付股息	(68,846)	—	—	—	(68,846)
於二零零九年十二月三十一日	262,995	(1,553)	6,055	1,616	269,113

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

37. 僱員以股份為基礎的付款

於二零零七年十二月二十日，一項購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)根據本公司的書面決議案獲批准。首次公開發售前購股權計劃旨在表揚本集團若干僱員對其發展所作的貢獻。於二零零七年十二月二十八日，本公司不收代價向本集團439名合資格僱員授出合共26,379,680份購股權。該購股權的行使價為每股2.11港元(1港元=人民幣0.944元)及按本公司於二零零八年六月二日發出之招股章程內所載之歸屬時間表歸屬。以下為於年內根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使的購股權：

	二零零九年	二零零八年
於一月一日	26,379,680	26,379,680
於年內行使	(35,500)	—
於年內註銷	(1,302,300)	—
於十二月三十一日	25,041,880	26,379,680

所有根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權的持有人只可按以下方式行使其購股權：

可行使最高百分比	相關百分比購股權的歸屬期
第1批：2,637,968份 (任何承授人的購股權總數的10%)	授出購股權日期起至授出購股權日期後十二個月或本公司首次公開發售日期(即二零零八年六月十二日)後六個月屆滿(以較遲者為準)
第2批：3,956,952份 (任何承授人的購股權總數的15%)	授出購股權日期起至授出購股權日期後二十四個月屆滿
第3批：7,913,904份 (任何承授人的購股權總數的30%)	授出購股權日期起至授出購股權日期後三十六個月屆滿
第4批：11,870,856份 (任何承授人的購股權總數的45%)	授出購股權日期起至授出購股權日期後四十八個月屆滿

財務報表附註(續)

二零零九年十二月三十一日

37. 僱員以股份為基礎的付款(續)

已授出購股權的公允價值乃於授出當日採用二項式期權定價模式估算，並已考慮授出購股權的條款及條件。

截至二零零七年十二月三十一日止年度已授出購股權的公允價值乃於授出當日採用以下假設估算：

股息收益率(%)	1.923
預期波幅(%)	37
無風險利率(%)	2.907
預期行使期限(年)	5
股價(港元)	1.691

於二零零九年十二月三十一日，本公司擁有根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使之購股權25,041,880份。根據本公司現有的資本結構，倘餘下的購股權獲全數行使，本公司須額外發行普通股25,041,880股，股本將增加2,504,000港元(約相當於人民幣2,205,000元)，股份溢價為50,334,000港元(約相當於人民幣44,319,000元)(扣除發行支出前)。

於此等財務報表獲批准當日，本公司擁有根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使之購股權24,748,880份，約佔本公司當日已發行股份的2.41%。

38. 批准財務報表

董事會已於二零一零年三月二十三日批准並授權刊發本財務報表。

財務 概要

	截至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	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
業績					
收益	1,569,700	1,271,523	949,174	702,713	513,122
除稅前溢利	210,467	165,328	129,369	102,308	82,809
所得稅開支	(44,807)	(30,793)	(34,318)	(21,962)	(20,061)
本年度溢利	165,660	134,535	95,051	80,346	62,748
以下人士應佔：					
本公司股東	155,364	128,698	91,163	79,555	60,078
少數股東權益	10,296	5,837	3,888	791	2,670
資產及負債					
資產總額	1,270,929	1,163,823	775,041	557,783	362,432
負債總額	(233,107)	(213,927)	(470,726)	(337,963)	(165,956)
少數股東權益	(7,044)	(8,297)	(16,363)	(8,243)	(5,195)
本公司股東應佔權益	1,030,778	941,599	287,952	211,577	191,281

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年的業績以及資產及負債概要乃摘錄自本公司日期為二零零八年六月二日之招股章程，並按假設本集團之現有架構在該等年度已經存在之合併基準編製。