

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

截至二零一零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		增加／(減少) 變動 百分比
	二零一零年 (人民幣千元)	二零零九年 (人民幣千元)	
收入	1,925,500	1,569,700	22.7 %
餐廳業務銷售	1,476,204	1,223,382	20.7 %
合併除稅前溢利	249,412	210,467	18.5 %
本公司股東應佔溢利	187,798	155,364	20.9 %
每股基本盈利(人民幣分)	18.24	15.12	20.6 %
建議每股末期股息(港仙)	6.9	6.9	—

營運摘要

	二零一零年	二零零九年	
同店銷售增長	8.0 %	1.7 %	
顧客平均人均消費	人民幣51.80元	人民幣52.45元	(1.2 %)
上座率	1.42	1.34	6.0 %
自營餐廳數目(於十二月三十一日)	184	161	
特許經營餐廳數目 (於十二月三十一日)	296	293	

主席報告

各位股東：

二零一零年，中國經濟繼續保持強勁增長，當中以中國消費者之消費能力升幅最為顯著。由於工資上漲、快速的城市化進程以及以出口為基礎的經濟模式逐步轉型，中國正成為世界上最大的消費者市場之一。鑒於中國消費者選擇花更多時間與家人進行休閒活動，共度美好時光，故消費者日益增長的財富不斷流入飲食業。

為充分把握這些機遇，小肥羊集團有限公司（「本公司」或「小肥羊」），連同其附屬公司為「本集團」繼續發展其餐廳及食品業務，同時透過強調食品安全及產品品質鞏固其品牌形象。我們深信年內所取得的驕人成績，已進一步令小肥羊品牌成為草原文化、健康佳餚及難忘的用餐體驗的代名詞。

截至二零一零年十二月三十一日止年度，合併收入按年上升22.7%至人民幣1,925.5百萬元，股東應佔溢利增加20.9%至人民幣187.8百萬元。尤其是同店客流量及銷售的增幅均達到破記錄水平，分別較去年同期上升6%及8%。考慮到公司出色的業績及為集團預留資金作日後發展用途，本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議維持去年的派息水平，二零一零年末期股息為每股6.9港仙。

通脹（尤其是食品通脹）仍然是中國經濟增長面臨的主要挑戰。面對通脹對餐飲行業所帶來的影響，小肥羊現行的垂直一體化業務模式從原材料採購供應、生產加工、以至前台營運均發揮綜合性作用，成功深入細化業務的營運能力及有效地對整個產業作成本監控，有利抵消通脹壓力。另年內我們積極發揮小肥羊餐廳運營的優勢，精進菜單及產品結構的調整，亦使小肥羊的產品和服務更具有競爭力，同時提升顧客對小肥羊整體價值的認同，於通脹環境底下維持良好盈利能力，並使溢利穩步上揚。

此外，食品安全亦是國家近年強調的發展重點，這與小肥羊致力成為健康餐飲的一貫宗旨不謀而合。為積極配合國家對食品安全的監控，本年我們繼續嚴格控制安全質素，於行內維持領導先驅，為餐飲業於食品安全方面帶來正面的轉變。當中包括制訂食品管理公司守則，以及加強對公司業務各個方面的培訓及教育，希望透過維持食品的質素，進一步建立顧客對小肥羊及國內餐飲業務的信心。

小肥羊多年來以各種的創新推廣活動向公眾傳達小肥羊的品牌價值，令小肥羊成為世界知名的餐飲品牌，本年更把握中國舉行世博及亞運會等國際盛事的機遇，推出相應的推廣活動，快速驅動業績增長。與此同時，小肥羊亦與不同機構合作舉辦及贊助各項社會福利活動，進一步鞏固及提升品牌知名度，令小肥羊成為家喻戶曉的餐飲品牌。期內，小肥羊廣泛獲得公眾推崇，並榮膺「全國食品品質消費者滿意品牌」的稱號。

人力資源一直是我們最重視的寶貴資產。我們對人才的重視、員工的照顧、以及對個人發展的關心一直是公司強調的管理概念。除了致力改善內部的組織架構及薪酬體系，我們更積極聆聽員工的需要，鼓勵各階層的員工進行互動溝通，並且定期舉辦同樂活動，希望為員工帶來一個安穩及和諧的工作環境，增加工作所獲得的滿足感。

小肥羊一直以來穩健而富有彈性的業務模式使我們於中國餐飲業取得領頭羊的地位。於2011年，我們將堅持完善運營、強化服務、關注員工的工作宗旨，透過加快餐廳網路拓展及翻新與優化管理等措施增加客流量及市場份額，持續提升營運效率。同時，以關懷顧客為業務宗旨，我們會繼續注重食品安全的穩定性，並不斷提高服務質素，務求令每位顧客稱心滿意，從而帶動長遠的業務增長。

展望未來，中國的經濟及消費市場發展將持續成為我們業務發展的催化劑，我們堅信於未來一年定能夠繼往開來，再創高峰。

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援。小肥羊邁入兔年之際，我們將滿懷信心，把握龐大機遇，戰勝一切困難，為股東創造理想的長期價值。

主席
張鋼

香港，二零一一年三月二十二日

管理層討論及分析

市場回顧

二零一零年，中國超越日本成為全球第二大經濟體，並逐步發展成為全球最大的消費市場之一。然而，過剩的流動性已令整體的消費物價上升，特別是食品方面。根據中國國家統計局資料，截至二零一零年十一月食品的年通脹水準達到11.7%。二零一零年，勞動成本及租金成本亦穩步上揚，令小肥羊的業務面臨更多挑戰。

年內，小肥羊專注於實施多項成本控制措施及價格調整，以提高其盈利能力；同時亦繼續實行具市場效益的業務拓展計劃，以把握中國消費市場的增長機會。

食品安全仍是餐飲業備受關注的議題，年內中國衛生部不斷加大對食品監管及檢查的力度。配合國家政策，小肥羊致力加強其整個產業鏈的食品安全工作。此舉幫助公司贏得消費者信心，並推動其餐廳及食品業務在二零一零年取得空前成功。

業務回顧

二零一零年，小肥羊取得豐碩業績，其餐廳業務繼續取得強勁增長。截止二零一零年十二月三十一日止年度的合併收入按年增長22.7%，達到人民幣1,925.5百萬元。股東應佔溢利亦增加20.9%，大幅增加至人民幣187.8百萬元。國內同店銷售及客流量的增幅均達到破記錄水準，截至二零一零年十二月三十一日止年度分別上升8%及6%。這部份強勁的增長主要受益於國內快速增長的消費市場、公司營運能力增強及餐廳網路快速拓展。

年內，本公司持續從原材料成本上升中深切體會通脹帶來的挑戰。為了應對通脹，本公司以垂直一體化的優越業務模式，實施了多項措施控制其原材料採購成本，同時亦嚴密監控其經常性開支及生產流程效率，以提升其整體盈利水準。本公司透過新設餐廳、重開其若干翻新餐廳及成熟的策略性價格調整，進一步緩解其盈利的增長壓力。

小肥羊在食品安全、可持續發展及優質餐飲服務方面的持續推進亦取得社會廣泛認可，本公司第六度入圍世界品牌實驗室(World Brand Lab)評選的《中國500最具價值品牌》排行榜，亦獲新華網及中國保護消費者基金會評選為《全國食品品質消費者滿意品牌》。

餐廳業務

本公司的餐廳業務於二零一零年仍為最大的收入來源，佔總收入的76.7%。自營餐廳的收入按年增加20.7%至人民幣1,476.2百萬元。收入增加主要由於新設餐廳、同店客流增長、推出新產品及持續改善服務與用餐環境所致。為進一步保持增長，本公司在二零一零年亦已實施以下策略。

● 自營餐廳的策略性拓展及翻新計劃

小肥羊在中國繼續實施其穩健的長期拓展策略。本公司根據其對當地收入水平、人口狀況及市場動態進行全面的研究後，優先選定最合適的新店址。

截至二零一零年十二月三十一日，自營餐廳數量已增至184間。年內，本公司新設26間餐廳並收購7間特許經營餐廳。而作為正常的發展策略調整，本公司於年內關閉5間餐廳及出售5間餐廳。

為了提供別具一格的舒適用餐環境，吸引更多的客流量，小肥羊繼續投放資源為餐廳進行翻新。二零一零年，本公司有24間餐廳完成翻新並重新開業，實現了收入與客流的大幅增長。

小肥羊一直致力於時尚標準化的餐廳設計，既滿足消費者日益提高的用餐需求，也降低營建成本以及施工所需時間。而標準餐廳設計格局亦進一步提高工作流程的效率，促進新設及翻新餐廳盈利能力的顯著增長。

● 生產流程優化及效率提升

年內，小肥羊致力優化餐廳業務各個方面的營運效率。生產流程方面，本年度小肥羊在深圳及上海全面推行中央廚房，為就近地區的分店生產及配送日常食品，大大降低分店後廚的營運成本，令餐廳大幅實現現代化及簡化後勤管理，從而幫助本公司更有效地分配資源，增加規模效益及提升生產率。於餐廳層面上，本公司採納了會員管理、顧客點菜及叫號等位系統，該等系統允許員工更高效地處理訂單及增加顧客流量，從而縮短顧客等候時間，增加店面的翻台率。

期內，本公司亦於部分分店推行「超級時速」的推廣活動，向公眾展示營運效率提升的優秀成果。

- **推廣活動及新產品上市**

本公司於年內定期進行多項季節性新產品推廣活動以增加顧客的忠誠度，其中秋季舉行的羊肉有機認證營銷活動推廣更令同店客流增長及同店淨收入錄得11%及17%的雙位數增長，成績有目共睹。除季節性推廣活動外，小肥羊推出多種備受大眾歡迎的新產品，如香茜皮蛋鍋、有機低脂羔羊肉及蒙式手造酸奶等。

下半年，為迎接二零一零年FIFA世界盃，小肥羊特地推出新品「啤酒羔羊肉」，以及於二零一零年廣州亞運會期間舉行一系列推廣活動。亞運會期間的推廣活動廣受大眾喜愛，令客流量提升5%。

除了以創新思維研發特色菜式和進行新產品推廣外，本公司亦透過優化菜單和提供增值服務，讓顧客保持新鮮感及提升餐廳業務的競爭力。以上的措施均促進及提高顧客消費，使小肥羊於期內錄得溢利增長。

- **透過激勵員工士氣提高服務質量**

小肥羊相信，僱員士氣在提升其顧客服務方面扮演著重要角色。故此，本公司致力加強員工之間的溝通，透過互動交流深入瞭解員工所需，並且提供優厚薪酬福利及待遇激勵員工士氣，提高服務品質。本公司鼓勵員工及經理積極分享有關改善顧客服務的經驗，幫助全體員工改善服務水平。因此，員工的工作士氣顯著提高，服務效率及質素亦獲得重大的改善，達到關愛顧客的積極態度，讓顧客用餐體驗的滿足度大大提升。

特許經營業務

小肥羊一直致力提升其特許經營業務的營運水平。過去一年，本公司強化對特許經營餐廳的規範，與加盟店的關係漸趨緊密。本公司著手規範特許經營店的業務營運，統一店鋪設計、菜單、產品、以及服務和食品安全水平，使特許經營店的服務水準及形象標準化。期內，共有34間特許經營餐廳進行翻新工程。

此外，小肥羊持續為國內外新舊特許經營商提供全面業務培訓，包括餐廳建設、營運、以至資訊系統使用等細節，提升特許經營商的管理能力和服務水準。透過打造區域樣板店，及在北京和深圳舉行學習交流活動，特許經營店亦得以互相學習，提升整體質素。本公司亦會進行巡查和評估，為特許經營店提供專業詳盡的報告，以協助特許經營商精進其管理和營運。

年內，小肥羊榮膺「2009至2010年度中國特許經營年度大獎」，充分肯定了小肥羊在該領域的傑出表現。

食品銷售業務

年內，小肥羊不遺餘力地擴充其羊肉產品及調味品的市場份額。本公司看准需求持續增加之趨勢，著眼擴充銷售管道、整合食品市場、調整產業結構，實現了食品銷售收入及市場份額的增長。本年度來自食品業務的收入上升33.1%至人民幣417.7百萬元，令其在總收入中所佔比例達21.7%。

隨著居民收入不斷提高，市場對健康的有機產品需求不斷增加。為應對這個新興市場，小肥羊於期內推出「有機羊肉」產品。憑藉小肥羊一貫高水準的食品安全質素及源頭監控，「有機羊肉」獲得中國品質認證中心頒發有機產品認證，成為國內首家得到官方認證的羊肉生產企業。

面對日益增長的市場需求，本公司為旗下的羊肉加工設施推行了技術改造和生產車間改造，進一步提升產能。此外，本公司亦於呼倫貝爾設立了第三個羊肉加工基地，完善了本公司於內蒙古的羊源基地佈局，確保了穩定而且優質的羊肉供應。與此同時，小肥羊維持其靈活策略，緊密監控市場價格變動及根據具體情況調整外部採購量，大大提升本公司控制資源及管理風險的能力，並提高羊肉銷售業務的整體盈利能力。

小肥羊的調味品產品市場佔有率於2010年大幅擴張，這有賴本公司於期內因應顧客所需推出創新產品、改良產品組合、並積極拓展批發及零售管道。本公司亦已完成其新調味品工廠的一期建設工程，預計將於二零一一年開始投產，為小肥羊調味品業務的日後發展奠定堅實的基石。

品牌形象提升

二零一零年，小肥羊主要圍繞著食品安全和草原文化兩大主題，透過舉行一系列新穎的市場推廣活動，增加公眾對小肥羊企業文化的深度認識，並把握年內中國舉行國際盛事的機遇，向公眾傳達小肥羊傲視同儕的品牌價值，加強品牌認可度，從而帶動業績增長。

「讓世界聆聽草原」為本年度小肥羊的重點品牌活動。本公司參與上海世博，於「中華美食街」設立餐廳，並配合世博主題建立網站，向國內外參觀者推廣美味健康的小肥羊食品及草原文化，加強了小肥羊作為蒙古火鍋全球大使的形象。此外，本公司亦舉辦了首屆小肥羊草原文化高峰論壇及草原遊活動，令參與者瞭解本公司安全及無污染的高質素生產過程。透過與主流媒體緊密合作，小肥羊的品牌推廣及市場營銷活動獲得廣泛報導，達到最大宣傳效益。

除了進行市場推廣活動外，小肥羊亦著手進行品牌研究，提升品牌形象，以加強對公眾塑造本公司品牌的效果。此外，本公司亦於國內主要城市進行了品牌調研，以深度會談形式探討顧客心目中小肥羊的品牌形象、對小肥羊的評價及期望，從而訂立改善服務質素的方向，藉以提升顧客滿意度，增強小肥羊品牌的競爭力。

食品安全

食品安全一直是小肥羊強調發展健康餐飲的主要元素，故小肥羊致力提高其食品安全標準，確保顧客享用潔淨、衛生、無添加的食品，並積極透過培訓提升員工食品安全意識，並擁有完善的風險管理配套，與國際質量管制標準看齊。

去年，本公司引入及實施根據危害分析與關鍵控制點原則(HACCP)編製的食品安全管理公司守則。該守則可防止產業鏈中出現任何可能危及食品安全的風險，同時為各個單位提供一套可遵循的清晰及嚴格的操作指引。為進一步加強食品安全方面的管理，本公司亦引入各級管理者連帶責任制，以確保各級員工理解食品安全的重要性，提供高質素的產品及服務。而中央廚房之推行亦促進一體化的食品安全管理，集中監控產品品質。利用高科技器材使生產過程標準化及自動化，減低人為風險。

於行內，小肥羊亦擔當著領導者的角色，為餐飲業帶來轉變。二零一零年，小肥羊領導100間餐飲企業宣導禁止使用地溝油，並簽署行業自律公約，承諾不使用對人體有害的化學原料處理食品和食品原料。於315品質月宣傳，本公司向外界介紹其食物安全的整體性管理及追溯源頭系統，向顧客保證其產業鏈的每一個工序均獲謹慎處理。此等活動為顧客提供額外的保證，亦為餐飲業之健康發展及保障全體消費者安全方面奠下重要的里程碑。

資訊系統

二零一零年，本公司採納了定制的RIF系統。RIF為一項增值服務，該系統能夠客觀地評估消費市場，並以有效及科學的方法監察營運，是管理層重要的決策工具。該系統的成果已獲得各界的嘉許，榮獲中國烹飪協會頒發《2010年度中餐科技進步獎一等獎》，成為行內的典範。

小肥羊的資訊化建設取得了非凡成果。透過資訊系統強化體系，完善營運基礎，實現從顧客關係、流程體系、成本管控、門店管理到經營決策等方面的提升和強化，為小肥羊的科學經營和健康發展起到關鍵性的支撐作用。

業務前景

展望未來，中國將進一步轉變為消費主導的市場，消費者購買力的不斷提高及急速城市化將繼續大力推動小肥羊的業務增長，縱然面對通脹壓力，本公司仍然對於中國的餐飲行業充滿信心。本著持續關注顧客及提升服務質素的重點，加強品牌形象建設，並利用高客流量的營運模式及小肥羊自身的優勢面對競爭，從而取得更理想的成績。

以關懷顧客為2011年的首要業務前提，小肥羊將分配更多資源以確保食品安全，通過加強品質監控以保持穩定食品質量。同時，本公司亦會致力培訓員工，提升服務質素，務求維持現時高水準的顧客滿意度，帶動客流增長。

未來一年，小肥羊計劃開設40間及翻新29間自營餐廳，進一步拓展餐廳覆蓋範圍，把握客流增長及顧客消費能力增加所帶來的機遇。此外，本公司將奉行現有的嚴謹成本控制措施，並透過採納先進技術以進一步提高效率及精簡生產流程，以保障盈利能力。本公司亦會繼續拓展銷售管道，並推出顧客認可度較高的新產品，維持食品銷售業務的穩步發展。

透過提升總體營運能力、前瞻性的業務拓展及對食品質素的追求，小肥羊對維持強勁的業務增長保持審慎樂觀，並有信心將於二零一一年脫穎而出，爭取實現更大的跨越，為股東創造價值。

財務回顧

收入

二零一零年年內，我們的總收入為人民幣1,925.5百萬元，同比增長率為22.7%，主要由於餐廳數量增加及食品銷售收入增長。

餐廳營運收入

本公司餐廳營運收入為人民幣1,476.2百萬元，同比增長率為20.7%，主要由於新開業餐廳的貢獻、原有餐廳同店銷售額的增長以及客流量的增加。

食品銷售收入

本公司的食品銷售收入為人民幣417.7百萬元，同比增長率為33.1%，主要由於我們的湯底料和羊肉產品的銷售量增加及新產品的推出。

特許經營收入

本公司特許經營收入為人民幣30.8百萬元，與上年持平。

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0.7百萬元，同比下降率為56.6%。管理服務費用減少主要由於收購了原收管理服務費的特許餐廳所致。

其他收入及收益

其他收入(包括來自本公司非核心業務的收入)年內達到人民幣39.5百萬元，同比增長率為34.1%，主要是由於政府補貼增加、出售餐廳的收入以及銷售低值消耗品。

已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣850.5百萬元，同比增長率為30.7%，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353.1百萬元，同比增長率為14.4%，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74.6百萬元，同比增長率為36.8%，主要因為餐廳數目的增加、原有餐廳的翻新工程增加以及後勤部門的非流動資產增加，導致折舊及攤銷支出整體提升。

租金費用

租金費用為人民幣155.8百萬元，同比增長率為9.0%，主要因為自營餐廳數目的增加。

燃氣及公用設施費用

燃氣及公用設施費用為人民幣78.3百萬元，同比增長率為18.0%，主要因為自營餐廳數目的增加。

其他經營費用

其他經營費用為人民幣200.9百萬元，同比增長率為21.7%，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

期內我們的財務成本為人民幣2.3百萬元，主要為利息支出。

所得稅費用

我們的所得稅費用為人民幣49.0百萬元，同比增長率為9.5%，主要因為期內稅前溢利增加所致。

本年度溢利

我們的本年度溢利為人民幣200.4百萬元，同比增長率為21.0%，因為受到上述因素的累計影響。

本公司股東應佔溢利淨額

年內，本公司股東應佔溢利淨額達人民幣187.8百萬元，同比增長20.9%，主要由於上述因素累計影響所致。

資金流動性及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，現金及銀行結餘為人民幣261.4百萬元，而流動資產淨值為人民幣390.0百萬元，流動比率為2.08。

於二零一零年十二月三十一日，銀行未償貸款總額為人民幣136.0百萬元。

在外幣匯率波動方面，期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。於二零一零年十二月三十一日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

現金流量

二零一零年經營活動產生的現金流入淨額為人民幣92.8百萬元，主要由於本公司實現收入現金流入增加。

二零一零年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣234.9百萬元，主要包括店面、生產基地投資人民幣194.5百萬元、收購店面投資人民幣51.0百萬元。期內融資活動所產生的現金流入淨額為人民幣78.4百萬元，其中主要包括經支付股利人民幣62.0百萬元抵銷之銀行借款淨額增加人民幣135.6百萬元。

資本開支

我們於二零一零年的資本開支為人民幣198.1百萬元，主要與資訊技術建設、開設及翻新自營餐廳以及生產基地建設的支出有關。

我們於二零一一年的計劃資本開支約為人民幣196.7百萬元，該資金主要來自本公司內部資源。

人力資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有14,498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、晉升與市場條件、個人能力及工作經驗相一致。此外，本集團已於本年度實施多項措施，創造關愛及和諧的團隊氣氛，提高僱員歸屬感，在僱員及顧客之間建立更緊密的關係。於此期間，本集團亦已為前廳經理進行培訓課程，並僱用外聘培訓機構以改善管理及團隊工作。

本公司上市所得款項用途

截至二零一零年十二月三十一日止年度，本公司已根據本公司於二零零八年六月二日刊發的招股章程所載之計劃使用方式悉數應用上市所得款項。

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」)截至二零一零年十二月三十一日止年度之合併財務業績，連同截至二零零九年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

合併利潤表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收入	4	1,925,500	1,569,700
其他收入及收益	4	39,537	29,482
已售存貨成本		(850,500)	(650,545)
員工成本		(353,128)	(308,795)
折舊及攤銷		(74,612)	(54,561)
租金費用		(155,823)	(142,911)
燃料及公用設施費用		(78,307)	(66,381)
其他經營費用		(200,912)	(165,114)
財務成本		(2,343)	(408)
除稅前溢利	5	249,412	210,467
所得稅費用	6	(49,044)	(44,807)
本年度溢利		200,368	165,660
下列人士應佔：			
本公司股東		187,798	155,364
非控股權益		12,570	10,296
		200,368	165,660
本公司普通股股東應佔每股盈利			
— 基本(人民幣)	8	18.24分	15.12分
— 攤薄(人民幣)		18.05分	14.98分
股息	7	60,587	62,146

合併綜合收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本年度溢利	<u>200,368</u>	<u>165,660</u>
本年度其他綜合收益，扣除稅項 折算海外業務匯兌差額	<u>(286)</u>	<u>(231)</u>
本年度綜合收益總額	<u>200,082</u>	<u>165,429</u>
下列人士應佔：		
本公司擁有人	187,512	155,133
非控股股東權益	<u>12,570</u>	<u>10,296</u>
	<u>200,082</u>	<u>165,429</u>

綜合財務狀況表

二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		468,685	358,544
購買廠房及設備項目的按金		3,340	15,903
無形資產		279,158	236,774
土地租賃預付款項		49,808	50,055
長期租賃按金		20,140	15,984
長期應收款項		2,000	—
遞延所得稅資產		6,367	5,455
非流動資產總額		829,498	682,715
流動資產			
存貨		370,941	182,126
應收貿易賬款	9	33,681	19,297
預付款項、按金及其他應收款項		84,287	61,584
現金和現金等值物		261,428	325,207
流動資產總額		750,337	588,214
流動負債			
銀行貸款		86,000	375
應付貿易賬款	10	69,340	51,098
按金、其他應付款項及應計費用		136,311	134,207
應付附屬公司非控股股東		38,489	14,900
應付稅項		30,229	23,764
流動負債總額		360,369	224,344
流動資產淨值		389,968	363,870
總資產減流動負債		1,219,466	1,046,585

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動負債			
銀行貸款		50,000	—
長期應付款項		<u>10,486</u>	<u>8,763</u>
非流動負債總額		<u>60,486</u>	<u>8,763</u>
資產淨額		<u><u>1,158,980</u></u>	<u><u>1,037,822</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		91,198	90,826
儲備		<u>1,064,671</u>	<u>939,952</u>
		1,155,869	1,030,778
非控股權益		<u>3,111</u>	<u>7,044</u>
權益總額		<u><u>1,158,980</u></u>	<u><u>1,037,822</u></u>

附註：

1. 企業資料

小肥羊集團有限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。本集團主要業務為經營全套服務餐廳連鎖、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

本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併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餐廳；
- (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」分部指向特許經營餐廳提供促銷、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。

分部資產不包括其他未分配的總部及企業資產，此乃由於該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括其他未分配的總部及企業負債，此乃由於該等負債按集團基準管理。

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。

截至二零一零年 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
分部收入					
向外界顧客的銷售	1,476,204	417,728	30,848	720	1,925,500
分部間的銷售	—	649,483	—	27,469	676,952
	1,476,204	1,067,211	30,848	28,189	2,602,452
對賬：					
分部間銷售對銷					(676,952)
經營收入					1,925,500
分部業績	242,522	46,085	22,958	(31,365)	280,200
對賬：					
分部間業績對銷					4,325
其他收入及收益					39,537
未分配開支					(72,307)
財務成本					(2,343)
除稅前溢利					249,412
分部資產	637,524	736,175	1,094,861	485,248	2,953,808
分部間應收款項對銷					(1,373,973)
總資產					1,579,835
分部負債	573,957	519,536	135,954	565,381	1,794,828
分部間應付款項對銷					(1,373,973)
總負債					420,855
其他分部資料：					
折舊及攤銷	57,470	10,985	4,559	1,598	74,612
資本開支	131,994	61,224	4,295	632	198,145*

* 資本開支包括物業、廠房及設備的添置、無形資產及租賃預付款項。

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
分部收入					
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)
經營收入					<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
其他收入及收益					29,482
未分配開支					(47,347)
財務成本					(408)
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					(1,160,402)
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					(1,160,402)
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

地區資料

於過往年度，本集團的地區資料乃按中國內地的不同地區及其他地區呈列。為完全符合國際財務報告準則第8號，二零一零年的地區資料已按註冊國家呈列。二零零九年地區資料的呈列已作出相應修訂。

(a) 來自外部客戶之收入

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國內地	1,799,342	1,432,808
海外	<u>126,158</u>	<u>136,892</u>
	<u>1,925,500</u>	<u>1,569,700</u>

上述收入資料乃基於客戶所在地區呈列。

(b) 非流動資產

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國內地	813,554	673,024
海外	<u>15,944</u>	<u>9,691</u>
	<u>829,498</u>	<u>682,715</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、長期租賃按金及遞延稅項資產。

4. 收入、其他收入及收益

收入

收入(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。

來自持續業務的收入、其他收入及收益分析呈列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
餐廳業務及提供餐飲服務	1,476,204	1,223,382
食品銷售	417,728	313,773
特許經營收入	30,848	30,887
管理服務費收入	<u>720</u>	<u>1,658</u>
	<u>1,925,500</u>	<u>1,569,700</u>

其他收入

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
政府補助*	8,726	10,767
促銷收入	4,891	3,054
銷售低值消耗品	7,541	2,615
租金收入	2,968	2,381
銀行結餘的利息收入	1,652	5,938
豁免應計租金	919	864
其他	6,194	3,168
	<u>32,891</u>	<u>28,787</u>

* 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。

收益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
購得業務之權益超過買價的收益	257	—
出售附屬公司的收益	5,242	—
出售固定資產的收益	1,147	695
	<u>6,646</u>	<u>695</u>
	<u>39,537</u>	<u>29,482</u>

5. 除稅前溢利

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	308,404	268,542
以股份支付為基礎的費用	1,313	2,556
退休金計劃成本	10,900	8,891
社會福利及其他成本	32,511	28,806
	<u>353,128</u>	<u>308,795</u>
折舊	74,259	54,217
無形資產攤銷	106	98
租賃預付款項攤銷	247	246
核數師薪酬	3,400	3,500
出售物業、廠房及設備項目之虧損淨額	4,933	1,039
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	155,823	142,911

6. 所得稅費用

本集團須以每間實體為基準，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繳付所得稅。

根據中國相關所得稅法，除若干於中國大陸經營之附屬公司享有稅務優惠外，本集團於中國大陸經營之公司須就應課稅收入或按核定徵收法評估視作溢利，按25%之稅率繳付企業所得稅。截至二零一零年十二月三十一日止年度，在取得中國相關稅務機關許可後，本集團實體中有20間(二零零九年：18間)獲享22%企業所得稅優惠稅率，5間(二零零九年：5間)獲豁免繳付企業所得稅，而53間(二零零九年：41間)則按核定徵收法評估。本集團享有之所有稅項優惠乃由不同合資格稅務當局授出。

香港利得稅撥備乃按截至二零一零年十二月三十一日止年度的溢利按16.5%(二零零九年：16.5%)的稅率計算。

其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在地區的現行法例、詮釋及慣例按現行稅率計算。

合併利潤表的稅項撥備分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本集團		
即期	49,956	47,334
遞延	<u>(912)</u>	<u>(2,527)</u>
	<u>49,044</u>	<u>44,807</u>

採用法定所得稅稅率計算且適用於除稅前溢利的所得稅費用與按本集團實際所得稅稅率計算之所得稅費用對賬如下：

	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 — 二零一零年								
除稅前溢利/(虧損)	<u>8,052</u>		<u>246,357</u>		<u>(4,997)</u>		<u>249,412</u>	
按法定稅率計算的稅項	1,329	16.5	61,589	25.0	45	(0.9)	62,963	25.2
所得稅優惠稅率的稅務影響	—	—	(3,612)	(1.5)	—	—	(3,612)	(1.4)
核定徵收法之影響	—	—	(6,314)	(2.5)	—	—	(6,314)	(2.5)
免稅收入	—	—	(5,342)	(2.1)	(9)	0.2	(5,351)	(2.1)
不可扣稅開支	203	2.5	820	0.3	—	—	1,023	0.4
未確認稅務虧損	—	—	2,245	0.9	—	—	2,245	0.9
其他	<u>250</u>	<u>3.1</u>	<u>(2,160)</u>	<u>(0.9)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,910)</u>	<u>(0.8)</u>
按本集團實際利率計算 的所得稅費用	<u>1,782</u>	<u>22.1</u>	<u>47,226</u>	<u>19.2</u>	<u>36</u>	<u>(0.7)</u>	<u>49,044</u>	<u>19.7</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	%
本集團 — 二零零九年								
除稅前溢利／(虧損)	<u>10,654</u>		<u>211,192</u>		<u>(11,379)</u>		<u>210,467</u>	
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	<u>(399)</u>	<u>(3.7)</u>	<u>(2,626)</u>	<u>(1.2)</u>	<u>88</u>	<u>(0.8)</u>	<u>(2,937)</u>	<u>(1.4)</u>
按本集團實際利率計算 的所得稅費用	<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>

7. 股息

二零一零年
人民幣千元

二零零九年
人民幣千元

建議末期股息-每股6.9港仙(約相等於每股人民幣5.9分)
(二零零九年：每股6.9港仙(約相等於每股人民幣6.0分))

60,587 62,146

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187,798,000元(二零零九年：人民幣155,364,000元)及本公司普通股加權平均數1,029,835,487股普通股(二零零九年：1,027,678,370股普通股)計算。

截至二零一零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187,798,000元(二零零九年：人民幣155,364,000元)及1,040,242,925股普通股(二零零九年：1,037,382,921股普通股)(即用來計算每股基本盈利以及假設於視作行使本公司首次公開發售前購股權計劃(於二零零七年十二月二十日採納)之購股權時不收代價發行之10,407,438股加權平均普通股(二零零九年：9,704,551股普通股)計算。

9. 應收貿易賬款

應收貿易賬款為免息，一般具有三個月還款期。於報告期末應收貿易賬款(根據發票日期及扣除撥備)之賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
三個月內	30,861	17,916
三個月至六個月	1,798	1,119
六個月至十二個月	794	94
一年至兩年	228	168
	<u>33,681</u>	<u>19,297</u>

10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
三個月內	66,501	49,565
三個月以上	2,839	1,533
	<u>69,340</u>	<u>51,098</u>

末期股息

董事會建議派發截至二零一零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5.9分)。於即將舉行的股東週年大會獲股東批准後，末期股息將於二零一一年五月三十一日或前後派發予於二零一一年五月十八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

本公司將於二零一一年五月十二日至二零一一年五月十八日(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二零一一年五月十一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二零一一年之核數師，惟須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

本公司截至二零一零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，並已作出充分披露。

購買、銷售或贖回本公司的上市證券

於截至二零一零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二零一一年五月十八日舉行。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，二零一一年三月二十二日

本年度業績公佈將於聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司網站(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、李寶芳及王建海；非執行董事為陳洪凱、蘇敬軾、顧浩鍾及謝慧雲；而獨立非執行董事為項兵、楊家強及冼易。