

香港交易及結算所有限公司以及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之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)

### 二零一零年中期業績(未經審核)公告

財務摘要	截至二零一零年	與二零零九年
	六月三十日止 六個月 人民幣百萬元	上半年比較的 百分比增加/ (減少)
合併收入	754.8	20.5%
餐廳業務銷售	625.2	21.0%
合併除稅前溢利	54.6	(5.2%)
本公司股東應佔溢利	38.1	(2.7%)
每股基本盈利(人民幣分)	3.70	(2.9%)
<b>自營餐廳之經營資料</b>		
	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
同店銷售增長	6.9%	1.3%
顧客平均人均消費(人民幣元)	49.9	53.6
上座率	1.31	1.22
於二零一零年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達179家及301家(於二零零九年十二月三十一日分別達161家及293家)。		

## 主席報告

各位股東：

二零一零年上半年度，全球經濟扭轉頹勢，開始顯示持續復甦的跡象。由於政府實施流動資金提升政策，向好的趨勢在中國比任何地方都更為顯著。消費者恢復信心令飲食業復甦，並為本公司提供更有利的營運環境。

然而，經濟活動的增長顯然是一面雙刃刀，通貨膨脹加劇，對我們的原材料成本造成負擔。這些挑戰及時提醒我們強化業務模式及進一步增長業務的需要，同時維持我們為客戶提供優質食物及服務的核心承諾。

由於我們持續迅速建立客戶基礎及擴展我們的餐廳網絡，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」）截至二零一零年六月三十日止六個月的綜合收入按年攀升20.5%至人民幣754.8百萬元。然而，鑑於通脹壓力，我們的股東應佔溢利減少2.7%至人民幣38.1百萬元。

為應付此挑戰，我們本年度的重心在於優化我們的業務模式，以提高效益及盈利能力。這方面的努力在我們的後臺最為顯著，我們已開始在供應鏈及店面運作流程中達到經濟規模效益。本年度，我們見證著深圳及上海推行中央廚房的成功，中央廚房為這些城市的餐廳供應所需，成效顯著。我們亦正研究進一步精簡勞動力及優化店內工序的其他做法。

我們繼續把握回購特許經營餐廳的機會，同時亦擴闊我們在中國一二線城市的自營餐廳網絡。本年度，我們開始在中國迅速都市化的三線城市進一步發展此網絡。

透過發展我們的食品及羊肉加工業務，我們的收入來源更為強化和多元化。食品銷售收入增加33.6%至人民幣115.7百萬元，現佔整體收入的15.3%。我們將會在本年下半年度繼續調研擴展上游業務的舉措。

小肥羊多年來已是中國家喻戶曉的品牌，我們參與上海世博，進駐「中華美食街」，更進一步提升我們作為蒙古火鍋以至整個中華料理全球大使的聲譽，而我們的快餐食品受歡迎程度無庸置疑，店舖收入長期位居「中華美食街」前列。

除上述以外，我們的其他業務領域亦獲推崇。小肥羊榮獲「2009至2010年度中國特許經營年度大獎」，並榮膺「全國食品質量消費者滿意品牌」的稱號。作為中國食物質量佼佼者之一，上述獎項為我們再添美譽。

展望未來，我們將會繼續尋找進一步優化業務及加強盈利能力的方法。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。邁入下半年度，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

二零一零年八月二十五日

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

二零一零年上半年全球經濟持續復甦，中國更是帶動復甦的動力。雖然經濟體系內流動資金過剩令通脹加劇成為一項挑戰，但消費者已完全恢復信心。根據中華人民共和國國家統計局，食物價格上升5.5%，反映了羊肉及配菜的原材料成本上升。

為克服上述困難，小肥羊已積極提升其管理機制，以抵銷通脹對其原材料成本的影響。本公司再度集中改善效率及提供優質食品及服務，支持上述措施的落實，期內進一步加強本公司的競爭力。

### 業務回顧

小肥羊建立品牌及改善服務的努力繼續受到顧客的認同。於中國的同店銷售及客流以創紀錄的速度增長，於二零一零年上半年分別增加6.9%及9.8%。食品業務期內亦透過有效的成本控制及工序優化持續穩定增長。此等成就，連同中國有利的經濟環境，協助本公司於上半年在各業務分部均取得強勁及穩定的增長。截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司的合併收入按年增長20.5%至人民幣754.8百萬元。

為促進日後業務增長，本公司持續進行其餐廳擴展及翻新計劃，增加了一些短期利潤壓力。通脹、材料成本及主要城市若干店鋪暫時停業進行改造等因素對整體溢利造成影響。截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利下降2.7%至人民幣38.1百萬元。

有賴其業務夥伴、股東及公眾的鼎力支持，小肥羊已成為中國其中一個最受認可的飲食品牌。此美譽足證本公司對食品安全及質素，以及為其客戶提供優質用餐體驗堅定不移的承諾。

本公司於上半年於中國飲食業的領導地位再度獲得肯定，成為唯一一間入選「2010年胡潤中國最具價值民營品牌」的中國連鎖餐廳。小肥羊亦連續第六度入選為世界品牌實驗室的「中國500最具價值品牌」之一，並在連鎖餐廳中排名第二位。

### 餐廳業務

本公司的餐廳業務於二零一零年上半年仍為最大的收入來源，佔總收入82.8%。自營餐廳業務收入按年增長21.0%至人民幣625.2百萬元，中國同店銷售及客流分別增加6.9%及9.8%。收入增長主要是由於新設餐廳、同店銷售增長、引入新產品及服務質素持續提升所致。為進一步維持各項增長，本公司於二零一零年上半年亦實施以下策略：

- *擴張及翻新自營餐廳*

本公司於二零一零年上半年為其自營餐廳網絡增設18間店鋪，推出15間新店鋪、回購六間特許經營店及結束三間餐廳。上述擴張是增加自營餐廳數目及提高盈利能力的長期策略的一部分。截至二零一零年六月三十日，小肥羊共有179間自營餐廳。

本公司於上半年內繼續進行其翻新計劃，務求為顧客提供更舒適的用餐環境。新餐廳的設計融合傳統、草原文化及現代元素，創造一個獨特及功能性的內部環境，吸引更多的客流，此設計亦獲得顧客們的推許。本公司已於上半年完成十間餐廳的翻新工程並重新營業，另外九間餐廳則仍在進行翻新。

本年度下半年，小肥羊將繼續其於中國一二線城市的擴展及翻新計劃，同時致力將其餐廳網絡擴展至三線城市。

- *優化工作流程及提高效率*

為提高員工的效益，本公司於上半年投資於建立多個系統，包括會員管理系統、菜單編碼及後台系統。部份工序則予以機械化，藉以減低人手操作工序，大幅改善了其餐廳處理點菜、輪候時間及翻檯率。小肥羊於若干店鋪推行試驗活動，將午膳及晚餐時段的上菜時間減至少於六分鐘。

本年度，本公司亦於深圳及上海成功落實高度現代化的中央廚房，令這些城市的餐廳大部分營運流程更集中及簡化，該等設施亦提高生產力、推動規模效益及重新調配人力資源。

- *推廣計劃及推出新產品*

本年度上半年內，本公司進行多項推廣活動以配合新產品推出，該等活動廣受公眾歡迎，令客流於期內強勁增長。

季節性的推廣活動包括新春團圓餐促銷活動、315品質宣傳月及春季新產品推廣，例如「山珍菌湯鍋」、「玉脂羔羊」及「滑潤三鮮」等菜式。315品質宣傳月不僅令客流及同店銷售分別增加15.7%及11.4%，亦讓顧客更熟悉本公司的產業鏈及安全措施。緊接著的夏季新產品推廣則以「清涼鍋」及「啤酒羔羊肉」等套餐為主題，取得理想成績。

另一項觸目的推廣活動是與中國招商銀行及中國國際航空公司攜手推出的VIP會員計劃，為會員提供折扣及特別推廣。

本年度，本公司於上海世博的「中華美食街」設立餐廳後，小肥羊已成為蒙古火鍋的全球大使，本公司的快餐食品在國內外參觀者中均大受歡迎，餐廳經常錄得美食街的最高收入。

回到故鄉，本公司於內蒙古推出一系列的市場營銷活動，包括「感恩勞模」推廣活動，聘請自治區的勞模代表出任食品安全監督員。小肥羊亦舉辦首屆內蒙古自治區少兒繪畫大賽，受到公眾熱烈歡迎，加強其本地品牌形象。

- *提高品牌形象*

為有效塑造對公眾形象，小肥羊亦於中國各地進行品牌管理研究，發佈清晰的內部指引，有系統地統一員工儀容、餐廳設計、零售產品及子品牌產品的使用、廣告等。一致的品牌營建方法亦提升整體管理水平的形象。

為配合上海世博開幕，本公司推出「讓世界聆聽草原」網站。該網站結合三個主題，吸引顧客到其上海店面光顧，並嘗試向觀光者介紹草原文化。該等主題包括「小肥羊與世博」、「小肥羊在上海」及「美麗的草原我的家」。

小肥羊再度榮膺世界品牌實驗室的「中國500最具價值品牌」，肯定其於提升品牌形象方面不懈的努力。此乃小肥羊連續第六年入選，整體排名上升至第97位。

- *提高服務品質以增加顧客滿意度*

小肥羊深信僱員士氣乃提高顧客服務質素的關鍵。本年度，本公司推出一項僱員參與計劃，旨在促進正面的學習環境，提高工作滿足感，改善工作表現。本公司從部份地區的餐廳開始鼓勵其員工及經理分享他們的經驗，合力建立更佳的業務。在該計劃下，創新的概念及成功的管理策略於內部傳閱，令所有僱員均能學習改善其本身的工作質素。該項計劃將於二零一零年下半年進一步擴展。

隨著「快樂服務領頭羊計劃」的成功，本公司於本年度實施多項措施，創造愉快及和諧的團隊氣氛，提高僱員歸屬感，在僱員及顧客之間建立更緊密的關係。

顧客滿意度仍然是本公司成功的主要元素，為對這方面進行監管，小肥羊於本年度繼續進行其「神秘顧客」計劃，作為內部營運審核的一部分，以量度服務質素及可改善的地方。本公司最近亦推出「細部大開發」計劃，調整及精進服務水平，提高顧客滿意度。

## 特許經營業務

本公司致力透過翻新計劃提升其特許經營業務的營運及提供協助，小肥羊榮膺「2009至2010年度中國特許經營年度大獎」，肯定了在這方面的努力。小肥羊現時經營301間特許經營餐廳，其中19間位於美國、加拿大、日本及阿聯酋。所有海外特許經營於本年度上半年均表現良好。

於二零一零年六月三十日，特許經營的收入為人民幣13.5百萬元，減少39.0%，該等跌幅主要是由於本公司透過收購特許經營以擴展自營餐廳數目及減少新增特許經營數量的策略。

## 食品銷售業務

羊肉加工及調味品業務仍然是本公司上游業務的主要重心。小肥羊現時於中國經營兩個羊肉加工設施，為國內最大的生產規模之一，現時的產品組合包括新鮮及冰凍羊肉食品、火鍋湯底及其他調味料。

於二零一零年上半年度，本公司透過擴展分銷渠道至高檔市場加強其食品的批發分銷。本公司亦改善顧客對小肥羊食品生產品質的認知，突顯本公司於同行中與眾不同的優越品質。憑藉增加市場份額，本公司成功增加食品及調味品業務的收入33.6%至合共人民幣115.7百萬元。

除增加食品銷售外，本公司亦著重透過嚴謹的成本控制及採購策略，提高食品加工及調味品業務的盈利能力。為了抵銷通脹壓力，本公司密切監察市場價格及於價格穩定時提高採購量。此外，本公司致力於擁有成本優勢的周邊地區作採購，以補充羊肉供應並減低整體材料成本。

隨著其食品的受歡迎程度及需求持續增加，本公司繼續致力擴展其上游業務。期內，小肥羊投資為羊肉加工及調味料生產設備及技術進行升級，並密切監察市場需求，因應顧客所需推出新產品。於二零一零年，本公司開始發展雞肉、羊肉及牛肉醬料產品，以改善其產品組合。

## 食品安全

小肥羊致力為其食物提供最高的質量水平，以達到所有本地及國際食品安全標準。本年度，本公司根據危害分析與關鍵控制點(HACCP)的原則制訂食物安全管理的公司守則，專注於在其整個產業鏈實施食物安全工作。該守則預測產業鏈上所有有可能的危害，給

予清晰及嚴謹指示讓單位遵守。中央廚房之推行亦為食物安全提供更精簡及更集中的中央監控功能。由於該等措施的成果，小肥羊由前台到後台的僱員均全面理解食物安全的重要性，致力交付具質素的產品及服務。

本公司亦積極公開展示其對食品安全及企業社會責任的重視。本年度，本公司領導超過100間餐飲企業倡導禁止使用地溝油，亦邀請公眾參觀其深圳的中央廚房，展示本公司應用於整個產業鏈的安全措施。作為315品質宣傳月的一部分，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，並已作好準備處理任何危及食物安全的問題。此項措施為顧客提供額外的保證，提高本公司在同業中的食物安全信譽。

## 資訊系統

本年度上半年，本公司推動嶄新及自主研發的技術系統之提升，為其存取管理資訊的平台升級及改善整體營運管理。新採納的系統名為RIF及BI。

RIF為一項增值服務，令系統使用者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。BI系統為小肥羊的自營餐廳提供本公司整個供應鏈，以及其餐廳、地區分店及總部表現數據的商業智能分析，為管理層重要的決策工具。

## 業務展望

展望將來，中國持續增長將支持飲食業不斷發展，為小肥羊提供增長機遇。然而，歐洲債務危機及國內通脹等國內外不明朗因素的出現，意味本公司對中國經濟的前景仍然抱持審慎態度。本公司於下半年度將致力克服成本上升壓力以維持收入增長及其溢利比率。

為達成此項目的，本公司將繼續發展其於中國一二線城市的自營餐廳網絡，並於國內外擴展其特許經營業務。隨著其餐廳網絡的擴展，本公司亦將繼續注重提高顧客滿意度，維持客流量增長的動力。另外，本公司亦將透過持續擴展其上游業務及推出利潤率較高的新產品，提高整體的盈利能力及競爭力。面對通脹持續帶來的挑戰，本公司將通過進一步優化內部工序、改善營運及規模效率及提升價格管理機制，奉行嚴謹的成本控制措施。

通過加強其管理流程，以及有效利用資源，小肥羊將為其未來發展及持續締造股東價值奠定穩固的基礎。

## 財務回顧

### 收入

於截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的總收入為人民幣754.8百萬元，同比增長率為20.5%，主要是由於餐廳數量增加及食品銷售收入增長所致。

### 餐廳營運收入

本公司的餐廳營運收入為人民幣625.2百萬元，同比增長率為21.0%，主要由於新開業餐廳的貢獻、原有餐廳的同店銷售增長以及客流增加所致。

### 食品銷售收入

本公司的食品銷售收入為人民幣115.7百萬元，同比增長率為33.6%，主要由於其湯底料和羊肉產品的銷售量增加以及引入新產品所致。

### 特許經營收入

本公司的特許經營收入為人民幣13.5百萬元，同比下降率為39.0%，此乃由於特許經營餐廳加盟費因所在區域的級別有所不同、新增特許經營店面數量減少及本公司購買特許經營後的收入轉撥等因素，導致期內獲授的新特許經營所收取的首次加盟費減少。

### 管理服務費用收入

管理服務費用收入為本集團向特許經營商提供餐廳管理服務而收取的月費。截至二零一零年六月三十日止六個月的管理服務費用收入為人民幣0.4百萬元，同比下降率為51.9%。管理服務費用減少主要由於本公司為其提供管理服務的特許經營餐廳數目減少。

### 其他收入

其他來自本公司非核心業務的收入為人民幣17.0百萬元，同比增長率為87.2%，主要由於政府補助增加、出售餐廳的收益及銷售低值消耗品。

### 已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣319.3百萬元，同比增長率為32.4%，增加主要由於銷售量及原材料成本增加所致。

### 員工成本

員工成本為人民幣171.2百萬元，同比增長率為16.1%，主要是由於薪酬及其他僱員福利水平整體提升以及新店開業導致員工人數增加所致。

## 折舊及攤銷

折舊及攤銷為人民幣33.8百萬元，同比增長率為45.4%，增加主要因為餐廳數目的增加、原有餐廳的翻新工程及後勤部門的非流動資產增加，導致折舊及攤銷費用整體上升。

## 租賃費用

租賃費用為人民幣76.5百萬元，同比增長率為11.7%，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35.4百萬元，同比增長率為24.7%，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81.1百萬元，同比增長率為17.5%，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14,000元，主要為銀行借款的利息。

## 所得稅費用

我們的所得稅費用為人民幣15.0百萬元，同比下降率為2.6%，主要因為期內的稅前溢利減少。

## 截至二零一零年六月三十日止六個月溢利

我們截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利為人民幣39.6百萬元，同比下降率為6.1%，因為受到上述因素的累計影響。

## 本公司股東應佔溢利淨額

本公司股東應佔截至二零一零年六月三十日止六個月溢利淨額為人民幣38.1百萬元，同比下降率為2.7%，主要由於上述因素累計的影響所致。

## 資金流動性及財務資源

於二零一零年六月三十日，現金及銀行結餘為人民幣251.3百萬元，而流動資產淨值為人民幣268.6百萬元，流動比率為2.2。

於二零一零年六月三十日，銀行未償貸款為人民幣20.4百萬元。

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外幣之變動。於二零一零年六月三十日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

## 現金流量

截至二零一零年六月三十日止六個月經營活動產生的現金流入淨額為人民幣86.8百萬元，主要由於本公司實現收入現金流入增加。

截至二零一零年六月三十日止六個月投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣123.6百萬元，主要包括店面及生產基地投資人民幣80.6百萬元以及收購店面投資人民幣46.8百萬元。此期間融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣36.9百萬元，其中主要包括銀行貸款增加人民幣20.0百萬元及支付股息人民幣62.0百萬元。

## 資本開支

我們於截至二零一零年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣92.7百萬元，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。

我們於二零一零年餘下期間的計劃資本開支約為人民幣119.9百萬元，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

於二零一零年六月三十日，本集團擁有13,784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。員工薪酬待遇及晉升與市場條件及個人能力及工作經驗相一致。此外，本集團發展全面的架構規劃、組織、執行及評估員工培訓計劃，該等計劃於本公司的總部、地區分公司及連鎖餐廳進行。於此期間，本集團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。

## 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。

## 中期業績

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」)截至二零一零年六月三十日止六個月的未經審核中期業績如下：

### 中期簡明合併利潤表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 未經審核 人民幣千元	二零零九年 未經審核 人民幣千元
收入	4	754,829	626,298
其他收入	4	17,012	9,090
已售存貨成本	5	(319,261)	(241,106)
員工成本	5	(171,221)	(147,539)
折舊及攤銷	5	(33,756)	(23,210)
租金費用	5	(76,502)	(68,507)
燃料及公用設施費用		(35,360)	(28,356)
其他經營費用		(81,108)	(69,045)
財務成本		(14)	(18)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>54,619</b>	57,607
所得稅費用	6	(15,022)	(15,421)
<b>期內溢利</b>		<b>39,597</b>	42,186
下列人士應佔：			
本公司股東		38,083	39,155
非控股權益		1,514	3,031
		<b>39,597</b>	42,186
本公司股東應佔每股盈利	8		
— 基本(人民幣)		<b>3.70分</b>	3.81分
— 攤薄(人民幣)		<b>3.67分</b>	3.79分

## 中期簡明合併綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零一零年      二零零九年

未經審核      未經審核

人民幣千元      人民幣千元

期內溢利	39,597	42,186
折算海外業務匯兌差額	<u>(1,949)</u>	<u>(453)</u>
期內其他綜合收益(經扣除稅項)	<u>(1,949)</u>	<u>(453)</u>
期內綜合收益總額(經扣除稅項)	<u><b>37,648</b></u>	<u><b>41,733</b></u>
下列人士應佔：		
本公司股東	36,134	38,702
非控股權益	<u>1,514</u>	<u>3,031</u>
	<u><b>37,648</b></u>	<u><b>41,733</b></u>

## 中期簡明合併財務狀況表

二零一零年六月三十日

		二零一零年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		413,443	358,544
購買廠房及設備項目的按金		—	15,903
無形資產		274,995	236,774
土地租賃預付款項		49,932	50,055
長期租賃按金		18,897	15,984
遞延所得稅資產		5,381	5,455
非流動資產總額		<u>762,648</u>	<u>682,715</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		139,635	182,126
應收貿易賬款	9	15,260	19,297
預付款項、按金及其他應收款項		88,104	61,584
現金及現金等值物		251,248	325,207
流動資產總額		<u>494,247</u>	<u>588,214</u>
<b>流動負債</b>			
付息銀行借款		20,375	375
應付貿易賬款	10	45,093	51,098
按金、其他應付款項及應計費用		125,016	134,207
應付非控股權益款項		26,036	14,900
應付稅項		9,172	23,764
流動負債總額		<u>225,692</u>	<u>224,344</u>
流動資產淨額		<u>268,555</u>	<u>363,870</u>

## 中期簡明合併財務狀況表(續)

二零一零年六月三十日

	二零一零年 六月三十日 未經審核 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 經審核 人民幣千元
總資產減流動負債	1,031,203	1,046,585
非流動負債		
長期應付款項	<u>10,569</u>	<u>8,763</u>
非流動負債總額	<u>10,569</u>	<u>8,763</u>
資產淨額	<u>1,020,634</u>	<u>1,037,822</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	91,096	90,826
儲備	<u>920,070</u>	<u>939,952</u>
	1,011,166	1,030,778
非控股權益	<u>9,468</u>	<u>7,044</u>
權益總額	<u>1,020,634</u>	<u>1,037,822</u>

附註：

## 1. 企業資料及重組

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

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

## 2. 主要會計政策

截至二零一零年六月三十日止六個月的中期簡明合併財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」以及香港聯交所上市規則有關披露之規定而編製。

## 3. 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：

- (a) 餐廳營運及提供餐飲服務分部經營中式火鍋食肆；
- (b) 食品銷售分部生產湯底調味料及銷售羊肉；
- (c) 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
- (d) 「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。

管理層個別監控其業務單位之經營業績，以作出資源分配及表現評估之決策。分部表現按經營溢利或虧損評估，而誠如下表所闡釋，其若干方面按有別於中期簡明合併財務報表內經營溢利或虧損之方式計量。集團融資(包括融資成本及融資收益)及所得稅按集團基準管理，不會分配至經營分部。

### 3. 分部資料(續)

下表呈列有關本集團經營分部分別於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月之收入及溢利資料。

截至二零一零年 六月三十日止六個月(未經審核)	餐廳營運 及提供餐飲 服務		特許 經營收入		其他 調整及抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
分部收入：						
第三方	625,199	115,694	13,532	404	—	754,829
分部間	—	104,958	—	11,763	(116,721)	—
總收入	<u>625,199</u>	<u>220,652</u>	<u>13,532</u>	<u>12,167</u>	<u>(116,721)</u>	<u>754,829</u>
業績						
除稅前分部溢利/(虧損)	<u>64,608</u>	<u>3,925</u>	<u>3,651</u>	<u>(6,564)</u>	<u>(11,001)</u>	<u>54,619</u>

截至二零零九年 六月三十日止六個月(未經審核)	餐廳營運 及提供餐飲 服務		特許 經營收入		其他 調整及抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
分部收入：						
第三方	516,657	86,602	22,199	840	—	626,298
分部間	—	88,314	—	10,880	(99,194) <sup>(1)</sup>	—
總收入	<u>516,657</u>	<u>174,916</u>	<u>22,199</u>	<u>11,720</u>	<u>(99,194)</u>	<u>626,298</u>
業績						
除稅前分部溢利/(虧損)	<u>65,226</u>	<u>(260)</u>	<u>12,154</u>	<u>(9,798)</u>	<u>(9,715)<sup>(2)</sup></u>	<u>57,607</u>

1. 分部間收入於合併計算時抵銷。

2. 各經營分部溢利不包括其他收入(二零一零年：人民幣17,012,000元、二零零九年：人民幣9,090,000元)、未分配開支(二零一零年：人民幣28,713,000元、二零零九年：人民幣18,787,000元)或融資成本(二零一零年：人民幣14,000元、二零零九年：人民幣18,000元)。

下表呈列本集團於二零一零年六月三十日及二零零九年十二月三十一日之經營分部分部資產。

分部資產	餐廳營運 及提供餐飲 服務		特許 經營收入		其他 調整及抵銷	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
二零一零年六月三十日(未經審核)	<u>611,631</u>	<u>372,817</u>	<u>956,322</u>	<u>450,833</u>	<u>(1,134,708)<sup>(1)</sup></u>	<u>1,256,895</u>
二零零九年十二月三十一日(經審核)	<u>584,092</u>	<u>429,449</u>	<u>941,721</u>	<u>476,069</u>	<u>(1,160,402)<sup>(1)</sup></u>	<u>1,270,929</u>

1. 分部間流動賬目乃於合併賬目時抵銷。

#### 4. 收入及其他收入

##### 收入

收入(即本集團之營業額)代表來自餐廳營運、提供餐飲服務、向特許經營餐廳及顧客進行食品銷售之已收及應收款項淨額(減退貨及撥備)、特許經營收入及管理服務費用收入。收入及其他收入分析呈列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
餐廳營運及提供餐飲服務	625,199	516,657
食品銷售	115,694	86,602
特許經營收入	13,532	22,199
管理服務費用收入	404	840
	<u>754,829</u>	<u>626,298</u>

##### 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
處置子公司的收益	4,338	—
政府補助	1,705	1,153
銷售低值消耗品	1,789	643
銀行結餘利息收入	824	1,089
購得業務之權益超過買價的收益	257	—
其他	8,099	6,205
	<u>17,012</u>	<u>9,090</u>

本集團獲地方政府授予多項補助，以獎勵其對當地經濟的貢獻。並無有關該等政府補助所附帶的條件或或然事項尚未達成。

## 5. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本	319,261	241,106
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	149,228	126,815
以股份支付為基礎的費用	556	1,278
退休金計劃成本	6,407	6,917
社會福利及其他成本	<u>15,030</u>	<u>12,529</u>
	<u>171,221</u>	<u>147,539</u>
折舊及攤銷	33,756	23,210
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	<u>76,502</u>	<u>68,507</u>

## 6. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
所得稅		
即期所得稅	15,117	16,702
遞延所得稅	<u>(95)</u>	<u>(1,281)</u>
	<u>15,022</u>	<u>15,421</u>

本集團須以每間實體為基準，就本集團成員公司於其註冊及營運之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，除若干於中國經營之附屬公司享有稅務優惠外，本集團於中國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。截至二零一零年六月三十日止六個月，在取得中國相關稅務機關許可後，本集團實體中有19間(二零零九年六月三十日：18間)獲享22%企業所得稅優惠稅率(二零零九年六月三十日：20%)，3間(二零零九年六月三十日：3間)獲豁免繳付中國企業所得稅，而46間(二零零九年六月三十日：42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。

香港利得稅撥備乃就截至二零一零年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利，按16.5%(二零零九年六月三十日：16.5%)之稅率計算。

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。

## 7. 股息

於二零一零年五月二十日舉行的股東大會上，本公司股東已批准截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息款項每股6.9港仙(相當於約每股人民幣6.0分)達到人民幣61,991,000元。已宣派之股息已於二零一零年六月三十日付清。

董事概無就截至二零一零年六月三十日止六個月建議派付任何中期股息款項。

## 8. 本公司股東應佔每股盈利

期內每股基本盈利乃根據本公司股東應佔期內溢利人民幣38,083,000元(二零零九年六月三十日：人民幣39,155,000元)及本公司普通股加權平均數1,028,270,170股(二零零九年六月三十日：1,027,650,870股普通股)計算。

截至二零一零年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔期內溢利人民幣38,083,000元(二零零九年六月三十日：人民幣39,155,000元)及1,028,270,170股普通股(二零零九年六月三十日：1,027,650,870股普通股)(即用以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(本公司於二零零七年十二月二十日採納)時不收代價發行的9,995,378股加權平均普通股(二零零九年六月三十日：6,361,790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。應收貿易賬款按照到期支付款項日期之賬齡分析如下：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	14,174	17,916
三至六個月	910	1,119
六至十二個月	22	94
一至兩年	154	168
	<u>15,260</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 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	43,740	49,565
超過三個月	1,353	1,533
	<u>45,093</u>	<u>51,098</u>

## 企業管治常規守則

於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則所有適用守則條文。

## 進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載標準守則作為本公司董事（「董事」）買賣本公司證券之操守準則。經向董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一零年六月三十日止六個月期間內均已遵守標準守則所訂標準。

## 審核委員會

董事會審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納會計原則及慣例，並就內部監控及財務申報等事宜進行討論。截至二零一零年六月三十日止六個月之中期業績未經審核，但已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。截至二零一零年六月三十日止六個月之中期業績已由董事會審核委員會審閱。

## 購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 公佈中期業績及中期報告

本中期業績公告載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.littlesheep.com>)。中期報告將盡快寄發予本公司股東並於聯交所及本公司網站登載。

承董事會命  
小肥羊集團有限公司  
主席  
張鋼

香港，二零一零年八月二十五日

於本公告日期，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、顧浩鍾及謝慧雲；而獨立非執行董事則為項兵博士、楊家強及冼易。

本公告載有關於本公司、本公司之營運及前景之前瞻性陳述及資料，是按照本公司目前見解及假設以及現時所得資料作出。與本公司或本公司之業務有關之「預料」、「相信」、「估計」、「預期」、「計劃」、「展望」、「日後」等詞以及其他同類字眼乃旨在識別前瞻性陳述。該等陳述反映本公司對未來事件之現時觀點，受制於風險、不確定因素和多項假設。

倘若一項或多項該等風險或不確定因素成為事實，或任何相關假設其後被證實並不準確，則實際結果可能會與前瞻性陳述有顯著差異。除了根據上市規則或聯交所其他規定之持續披露責任以外，本公司無意更新該等前瞻性陳述。