

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)

二零一一年中期業績公告(未經審核)

財務摘要	截至二零一一年	與二零一零年
	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	804.5	14.7%
餐廳業務銷售	729.1	16.6%
持續經營業務之合併除稅前溢利	48.0	(16.1%)
持續經營業務之除稅後溢利	39.1	(7.4%)
母公司股東應佔溢利	30.6	(19.6%)
每股基本盈利(人民幣分)	2.96	(20.0%)
持續經營業務之每股基本盈利(人民幣分)	3.28	(17.2%)
自營餐廳之經營資料		
	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
同店銷售增長	6.9%	6.9%
顧客平均人均消費(人民幣元)	53.7	49.9
上座率	1.32	1.31
於二零一一年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達192家及277家(於二零一零年十二月三十一日分別達184家及296家)。		

主席報告

各位股東：

中國經濟於二零一一年上半年繼續錄得強勁增長，消費水平進一步提升。然而，通脹仍是整個行業的重大挑戰，當中食品通脹的影響尤甚。因此，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」）致力擴展業務及控制成本，於各方面進一步優化業務，鞏固食物品質及安全的美譽度。

截至二零一一年六月三十日止六個月，合併收入按年上升14.7%至人民幣804.5百萬元，同店銷售上升6.9%。然而，鑑於投入業務擴張的資源增加，我們的股東應佔溢利減少19.6%至人民幣30.6百萬元。

為應對通脹對餐飲業帶來的影響，我們全力專注於完善營運及後勤的管理，進一步優化產業鏈、改善分店工作流程，以及於採購原材料方面體現規模經濟效益。我們亦採取更多措施增加客流，持續推行分店翻新計劃，亦推出季節性活動及產品推廣。以上舉措有效地降低價格增幅，確保顧客一再光顧，以享受健康而難忘的餐飲體驗。

注重食品安全依然是小肥羊的首要任務，故此我們繼續提升食品品質以滿足公眾的需求。本公司透過內部培訓計劃進一步加強各級管理者連帶責任制及企業守則之推行，亦不時更新上述守則以提升內部檢測水平。有賴實行該等措施，我們繼續擔當推動食品安全的先鋒，為餐飲業帶來積極的改變，力求讓顧客對小肥羊品牌旗下產品的品質及安全水準繼續保持高度信任。

我們透過「315品質月」等宣傳活動，加深公眾對本集團食品安全標準和產品健康價值的認知。本集團再度榮獲中國連鎖經營協會頒發「2010至2011年度中國特許經營年度大獎」，並於中國烹飪協會評定的「中國餐飲企業百強」排名第二，這足以證明上述舉措深受公眾稱許。

於二零一一年五月十三日，我們與Yum! Brands, Inc.（「Yum!」）及Wandle Investments Limited（萬德四方投資有限公司）（「要約人」，Yum!之間接全資附屬公司）發出聯合公告，內容有關要約人向本公司提出附有前提條件之建議，透過協議計劃將本公司私有化。Yum!（透過要約人）將向小肥羊股東出價每股計劃股份現金6.50港元。建議須符合前提條件，並有待中華人民共和國商務部及其他監管機構同意及批准後，方可作實。有關要約的最新發展，我們將知會股東。

展望將來，中國消費市場的增長將繼續成為促進本集團發展的主要催化劑，而我們將進一步探索更多優化業務營運的途徑，並審慎把握強勁增長優勢及商機。我們亦將繼續密切監察通脹情況，並採取適當行動，將通脹壓力對業務及顧客構成的影響減至最低。

本人謹代表董事會，衷心感謝管理層和員工的傑出貢獻和不懈努力，同時亦感謝股東和業務夥伴堅定不移的支持。踏入二零一一年下半年，我們有信心將可保持盈利能力、拓展業務及為所有股東創造價值。

主席

張鋼

二零一一年八月二十二日

管理層討論及分析

市場回顧

中國經濟於年內繼續維持向上的動力。於二零一一年第二季度，中國的國內生產總值較去年上升9.5%，而流動資金過剩持續推高食品價格。根據中國國家統計局資料，截至二零一一年六月食品通脹已按年上升14.4%，成為小肥羊業務的重大挑戰。為應付這項挑戰，小肥羊專注於業務擴展、成本控制及提升營運效率，從而減輕成本上漲的影響。

食品安全仍是備受關注的社會議題，中國衛生部不斷加強對飲食行業的檢查及監管力度。作為業內領導者，小肥羊堅定不移，繼續對整個產業鏈實施嚴謹食品安全監控，從而不斷提供高質素、高水準的產品及服務，以維持顧客滿意度。

業務回顧

小肥羊各業務分部繼續穩步增長。截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司之合併收入按年增長14.7%至人民幣804.5百萬元。餐廳業務仍為主要收入來源，同店銷售於二零一一年上半年上升6.9%。

為促進未來業務增長，本公司持續進行餐廳擴展及翻新計劃，並遷移及提升食品生產設施。通脹、部份餐廳暫時停業進行改造及生產設施遷移等因素對整體業務造成短期利潤壓力。因此，截至二零一一年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利下降19.6%至人民幣30.6百萬元。

小肥羊矢志提供高質素餐飲服務，一再贏得公眾稱許。於本年度上半年，本公司於中國烹飪協會評定的「中國餐飲企業百強」排名第二，並名列「2010中國連鎖百強企業名單」，足證本公司於中國餐飲業的領導地位。

餐廳業務

餐廳業務於二零一一年上半年為本公司最大的收入來源，佔總收入的90.6%。自營餐廳的收入按年增長16.6%至人民幣729.1百萬元。收入增加主要由於新設餐廳、同店銷售增長以及持續改善服務與用餐環境所致。為進一步鞏固增長，本公司在二零一一年上半年亦已實施以下策略。

- *策略性網絡拓展及翻新計劃*

作為本公司審慎長遠的拓展策略，小肥羊於各區域設立專職市場開發團隊。於二零一一年上半年，本公司標準化新店開發的準則及執程序。而作為正常的發展策略調整，回顧期內本公司共開設11間新店舖及關閉3間餐廳。截至二零一一年六月三十日，本公司自營餐廳數目增加至192間。

為吸引更多客流量及提高顧客滿意度，本公司繼續為現有自營餐廳進行翻新計劃，以嶄新及具創意的設計裝修餐廳，為顧客提供更舒適的用餐環境。於本年度上半年，本公司已完成8間餐廳的翻新工程並已恢復營業；另有7間餐廳仍在翻新。

新店及現有店舖的翻新及建設工程均在系統化的管理下進行，以減少成本，並確保標準化及高質量營建過程。

- *優化工作流程及提升效能*

繼去年成功推行中央廚房後，本公司繼續推行各種舉措提升效能。於二零一一年上半年，本公司進一步改善前台和後台的營運，簡化點菜及處理過程，提高上菜速度及降低員工勞動量。簡化工作流程使本公司可更有效地配置資源，提升規模效益，促進生產力上升。

本公司亦引進標準化的廚房管理措施及庫存管理機制，並在部份餐廳試行，在保證產品及服務質量的同時減少浪費。本公司亦推行新菜單優化計劃，令客人覺得物有所值，並提高整體盈利能力。

- *推廣活動及新產品上市*

於三月十五日的國際消費者權益日，小肥羊推出年度推廣活動「315品質月」。本年度，本公司透過網上媒體及傳統媒體，向公眾展示小肥羊於整個生產鏈嚴謹執行的食品安全措施。本公司亦藉該活動宣傳健康鍋底，公眾反應理想。

本公司亦進行季節性新產品推廣活動，加強顧客忠誠度。其中春節行銷活動及新產品宣傳活動－「愛上混搭」備受歡迎，令同店銷售分別增長15%及5%。

小肥羊的夏季推廣活動－「金色自然之旅」，結合春夏季新產品「鮮蔬玉米鍋」之推出，以火鍋套餐折扣優惠，為顧客提供物超所值的新產品。

- *提高顧客滿意度及提升服務質量*

顧客滿意度是小肥羊成功的關鍵。為評估顧客滿意度及精確查找改善之處，本公司繼續實行「神秘顧客」計劃。調查結果會用作歸納改善建議，並向不同餐廳提供訓練，以提升服務質素。本公司亦定期舉辦培訓活動，於不同地區深入分享知識及經驗。

特許經營業務

於二零一一年六月三十日，本公司特許經營的收入為人民幣11.0百萬元，減少18.6%，該等跌幅主要是由於本公司持續精進特許經營業務，淘汰不合標準的加盟店，以致特許經營餐廳數量減少。

於二零一一年上半年，本公司於五大加盟區域推出全面培訓計劃，除了統一餐廳設計、產品、營運及食品安全標準的內部指引外，本公司亦繼續強化特許經營餐廳的規範，與加盟店之合作關係越趨緊密。

透過以上舉措，小肥羊的特許經營業務繼續受到稱許，並再次榮膺「2010至2011年度中國特許經營年度大獎」。本公司的創新特許經營業務管理與資訊系統亦獲得中國連鎖經營協會頒發的「2010-2011年度特許經營創新大獎」表揚。該等獎項反映小肥羊於提升特許經營業務營運方面堅定不移的成果。

食品銷售

為應付日益增長的食品市場需求，本公司進一步提升產能、精進技術、改良生產線，以及將生產設施遷移至具有良好基建配套的地區。同時，小肥羊亦積極拓展銷售渠道，於小肥羊品牌知名度較低的地區增加市場推廣開支，以提升口碑，並於發展成熟的市場進一步完善分銷網絡。此舉令小肥羊的產品覆蓋由一線城市擴展至次等城市，有助本公司提升市場份額。

於二零一一年六月三十日，本公司食品銷售業務收入輕微上升2.6%至人民幣64.0百萬元。回顧期內由於生產設施之遷移，食品生產及銷售均受到暫時性的影響，以致食品銷售業務增長放緩。

於二零一一年四月，本公司宣佈其當時之附屬公司 — 內蒙古小肥羊肉業有限公司（「小肥羊肉業」）70%權益之視作出售。出售後，小肥羊肉業來自食品銷售之收入不再被納入本集團之會計帳目。

品牌形象提升

憑藉本公司於二零一零年就鞏固品牌形象付出的努力，小肥羊繼續在餐飲行業穩佔為顧客提供一流健康食品的領導地位。於二零一一年上半年，本公司以「暢享自然生活」為主題舉辦一系列推廣活動，當中包括與中國登山隊及額爾古納樂隊攜手進行品牌推廣，旨在推廣崇尚健康、自然的生活方式及進食健康產品。該活動獲傳統及創意媒體廣泛報道，達到最佳的宣傳效果。

七月，小肥羊舉辦以「暢享自然生活」為主題的演唱會，慶祝中國共產黨成立九十週年。額爾古納樂隊及小肥羊以時尚風格及草原文化為主線，推廣草原的歷史及文化，以及自然健康飲食習慣的益處。三月，本公司參加全球性活動「地球一小時」，足見小肥羊對環境保護及推廣自然生活方式的信念。

食品安全

小肥羊相信食品安全是本公司成功的關鍵因素。因此，本公司透過培訓及教育，致力提升員工食品安全意識。小肥羊亦擁有風險管理配套措施，與國際質量管制標準看齊。

本公司繼續強化各級管理者連帶責任制之執行，以確保各級員工理解食品安全的重要性，務求提供高質素的產品及服務。本公司亦深化企業守則，提升食品安全方面的內部監控水平。

於「315品質月」宣傳，本公司向外界介紹食物安全的整體性管理及追溯源頭系統，旨在再次向顧客保證小肥羊產業鏈的每一個工序均獲謹慎監控。

資訊系統

於二零一一年上半年，本公司繼續推廣採納資訊系統。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。

小肥羊的資訊科技發展迅速，鞏固內部系統及完善營運基礎設施，成績斐然。資訊系統持續強化及支援小肥羊的顧客關係管理、工作流程系統、成本控制、餐館管理及營運決策，亦對小肥羊的科學化管理及健全發展起支撐作用。

業務前景

展望未來，中國經濟持續轉型，將促進消費活動增長，從而推動飲食業之持續發展，並為小肥羊業務增長奠下基礎。本公司現行的全面成本控制措施，將有助本公司面對成本上漲的壓力，並維持收入增長及盈利率。然而，由於政府繼續推出緊縮政策打擊通脹，本公司將密切監察該等緊縮政策對食品價格以及消費者行為的影響，以於二零一一年下半年就業務策略作出彈性調整。

顧客滿意度仍為小肥羊業務發展的先決重點，本公司將繼續深化食品質量控制，確保食品安全。小肥羊亦致力於對僱員進行培訓並改善服務標準，務求維持較高水準的顧客滿意度，帶動客流增長。

本公司亦將繼續策略性拓展餐廳網絡，把握中國消費能力增加所帶來的機遇。本公司亦會優化流程及採用資訊科技，進一步提升員工效率。

小肥羊以有效的成本控制、前瞻性的業務拓展策略及對提高效能的追求，有信心可繼續維持業務增長，並為股東創造價值。

財務回顧

收入

於二零一一年上半年，我們的總收入為人民幣804.5百萬元，同比增長率為14.7%，增加主要是由於餐廳數量增加及同店銷售增長所致。

餐廳營運收入

本公司的餐廳營運收入為人民幣729.1百萬元，同比增長率為16.6%，主要由於新開業餐廳的額外貢獻及原有餐廳的同店銷售增長所致。

食品銷售收入

本公司的食品銷售收入為人民幣64.0百萬元，同比輕微上升2.6%，主要由於公司食品生產因生產設施遷移受到影響，抵銷透過發展銷售渠道而有所提升的市場份額。

特許經營收入

本公司的特許經營收入為人民幣11.0百萬元，同比下降率為18.6%，該等跌幅主要是由於本公司持續精進特許經營業務，淘汰不合標準的加盟店，以致特許經營餐廳數量減少。

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。二零一一年上半年的管理服務費用收入為人民幣0.4百萬元，與上年同期持平。

其他收入

其他來自本公司非核心業務的收入為人民幣19.1百萬元，同比增長率為20.6%，主要是由於政府補貼增加及銷售低值消耗品所致。

已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣306.9百萬元，同比增長率為13.7%，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208.5百萬元，同比增長率為23.1%，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43.4百萬元，同比增長率為35.2%，增加主要因為餐廳數目的增加、原有餐廳進行翻新工程及本公司後勤部門的非流動資產增加，導致折舊及攤銷支出整體上升。

租金費用

租金費用為人民幣85.9百萬元，同比增長率為12.4%，主要因為自營餐廳數目增加所致。

燃氣及公用設施費用

燃氣及公用設施費用為人民幣38.2百萬元，同比增長率為8.8%，主要因為自營餐廳數目增加所致。

其他經營費用

其他經營費用為人民幣92.4百萬元，同比增長率為19.9%，主要因為自營餐廳數目增加以及廣告、促銷及市場營銷的開支增加。

財務成本

期內的財務成本為人民幣19萬3千元，主要為利息支出。

所得稅費用

所得稅費用為人民幣8.9百萬元，同比下降率為40.6%，主要因為期內的稅前溢利減少。

期內持續經營業務之溢利

截至二零一一年六月三十日止六個月，來自持續經營業務之溢利為人民幣39.1百萬元，同比下降率為7.4%，此乃因為受到上述因素的累計影響所致。

已終止經營業務之虧損

已終止經營業務之虧損為小肥羊肉業於本集團完成小肥羊肉業70%權益之視作出售之前所錄得之除稅後虧損。

期內溢利

截至二零一一年六月三十日止六個月的溢利為人民幣35.8百萬元，同比下降率為9.5%，此乃因為受到上述因素的累計影響所致。

本公司股東應佔溢利淨額

二零一一年上半年本公司股東應佔溢利淨額為人民幣30.6百萬元，同比下降率為19.6%，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

於二零一一年六月三十日，本公司的現金及銀行結餘為人民幣227.1百萬元，而流動資產淨值為人民幣370.8百萬元，流動比率為2.7。

於二零一一年六月三十日，銀行未償貸款共人民幣40百萬元。

本集團之收入及開支主要以人民幣計算，而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。於二零一一年六月三十日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

現金流量

二零一一年上半年經營活動產生的現金流入淨額為人民幣134.0百萬元，主要由於本公司實現收入現金流入增加。

二零一一年上半年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣82.1百萬元，主要包括投資人民幣79.1百萬元於餐廳、生產基地及收購餐廳。此期間融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣87.7百萬元，其中主要包括償還銀行貸款人民幣30.0百萬元及支付股息人民幣59.9百萬元。

資本開支

於二零一一年上半年的資本開支為人民幣58.7百萬元，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。

我們於二零一一年餘下期間的計劃資本開支約為人民幣138.0百萬元，該資金將來自本公司內部資源。

人力資源

於二零一一年六月三十日，本集團擁有14,047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，該等計劃於本集團總部、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。

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」)截至二零一一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

截至二零一一年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
持續經營業務			
收入	4	804,483	701,470
其他收入及收益	4	19,072	15,816
已售存貨成本	5	(306,915)	(269,912)
員工成本	5	(208,520)	(169,393)
折舊及攤銷	5	(43,380)	(32,076)
租金費用	5	(85,915)	(76,466)
燃料及公用設施費用		(38,226)	(35,148)
其他經營費用		(92,378)	(77,063)
財務成本		(193)	—
期內持續經營業務之除稅前溢利	5	48,028	57,228
所得稅費用	6	(8,928)	(15,022)
期內持續經營業務之溢利		39,100	42,206
終止經營業務			
期內終止經營業務之除稅後虧損	9	(3,264)	(2,609)
期內溢利		35,836	39,597
下列人士應佔：			
母公司股東		30,606	38,083
非控股權益		5,230	1,514
		35,836	39,597
母公司普通股持有人應佔每股盈利：			
— 基本(人民幣)	8	2.96分	3.70分
— 攤薄(人民幣)	8	2.94分	3.67分
持續經營業務之每股盈利：			
— 基本(人民幣)		3.28分	3.96分
— 攤薄(人民幣)		3.25分	3.92分

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一一年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	<u>35,836</u>	<u>39,597</u>
期內其他綜合收益(經扣除稅項)		
折算海外業務匯兌差額	<u>1,190</u>	<u>(1,949)</u>
期內綜合收益總額	<u>37,026</u>	<u>37,648</u>
下列人士應佔：		
母公司股東	<u>31,796</u>	<u>36,134</u>
非控股權益	<u>5,230</u>	<u>1,514</u>
	<u>37,026</u>	<u>37,648</u>

中期簡明合併財務狀況表

二零一一年六月三十日

	附註	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		425,923	468,685
購買廠房及設備項目的按金		23,745	3,340
無形資產		277,401	279,158
土地租賃預付款項	10	39,639	49,808
長期租賃按金		21,378	20,140
長期應收款項		1,000	2,000
於聯營公司之投資		22,083	—
遞延所得稅資產		7,729	6,367
		<u>818,898</u>	<u>829,498</u>
流動資產			
存貨		219,447	370,941
應收貿易賬款	11	12,442	33,681
預付款項、按金及其他應收款項		128,137	84,287
現金及現金等值物		227,052	261,428
		<u>587,078</u>	<u>750,337</u>
資產總額		<u>1,405,976</u>	<u>1,579,835</u>
流動負債			
銀行貸款		—	86,000
應付貿易賬款	12	39,977	69,340
按金、其他應付款項及應計費用		131,263	136,311
應付附屬公司非控股權益持有人款項		43,791	38,489
應付稅項		1,270	30,229
		<u>216,301</u>	<u>360,369</u>
流動資產淨額		<u>370,777</u>	<u>389,968</u>
總資產減流動負債		<u>1,189,675</u>	<u>1,219,466</u>
非流動負債			
銀行貸款		40,000	50,000
長期應付款項		10,248	10,486
		<u>50,248</u>	<u>60,486</u>
資產淨額		<u>1,139,427</u>	<u>1,158,980</u>
權益			
母公司股東應佔權益			
已發行股本		91,369	91,198
儲備		1,040,426	1,064,671
		<u>1,131,795</u>	<u>1,155,869</u>
非控股權益		<u>7,632</u>	<u>3,111</u>
權益總額		<u>1,139,427</u>	<u>1,158,980</u>

附註：

1. 企業資料

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

本公司為投資控股公司。本公司附屬公司的主要業務為於中國大陸、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

截至二零一一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(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」以及香港聯交所證券上市規則有關披露之規定而編製。

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：

- (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；
- (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。

3. 經營分部資料(續)

下表呈列有關本集團經營分部分別於截至二零一一年及二零一零年六月三十日止六個月之收入及溢利資料。

截至二零一一年

六月三十日止六個月
(未經審核)

	餐廳營運及 提供餐飲服務 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	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
向外界顧客的銷售	729,093	63,961	11,020	409	—	804,483
分部間的銷售	—	119,290	—	13,480	(132,770) ¹	—
總收入	729,093	183,251	11,020	13,889	(132,770)	804,483
分部業績						
除稅前分部溢利						
／(虧損)	66,156	1,060	2,761	(4,874)	(17,075) ²	48,028

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 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	調整及抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：						
向外界顧客的銷售	625,199	62,335	13,532	404	—	701,470
分部間的銷售	—	104,958	—	11,763	(116,721) ¹	—
總收入	625,199	167,293	13,532	12,167	(116,721)	701,470
分部業績						
除稅前分部溢利						
／(虧損)	64,608	6,534	3,651	(6,564)	(11,001) ²	57,228

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(二零一一年：人民幣18,517,000元；二零一零年：人民幣15,815,000元)、未分配開支(二零一一年：人民幣35,240,000元；二零一零年：人民幣28,610,000元)，以及財務成本(二零一一年：人民幣193,000元；二零一零年：無)。

3. 經營分部資料(續)

下表呈列本集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日之經營分部分部資產。

	餐廳營運及提		特許		調整及抵銷	總計
	供餐飲服務	食品銷售	經營收入	其他		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
分部資產						
二零一一年						
六月三十日						
(未經審核)	<u>615,951</u>	<u>540,296</u>	<u>1,024,293</u>	<u>493,203</u>	<u>(1,267,767)¹</u>	<u>1,405,976</u>
二零一零年						
十二月三十一日						
(經審核)	<u>637,524</u>	<u>736,175</u>	<u>1,094,861</u>	<u>485,248</u>	<u>(1,373,973)¹</u>	<u>1,579,835</u>

1. 分部間流動賬目乃於合併賬目時抵銷。

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:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
餐廳業務及提供餐飲服務	729,093	625,199
食品銷售	63,961	62,335
特許經營收入	11,020	13,532
管理服務費收入	409	404
	<u>804,483</u>	<u>701,470</u>

4. 收入、其他收入及收益(續)

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
政府補助*	7,342	1,005
促銷收入	2,175	2,365
銷售低值消耗品	2,625	1,722
租金收入	1,136	2,010
銀行結餘利息收入	940	773
其他	4,697	3,302
	<u>18,915</u>	<u>11,177</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條件或或然事項未達成。

收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
出售附屬公司收益	—	4,338
出售固定資產收益	157	301
	<u>157</u>	<u>4,639</u>
	<u>19,072</u>	<u>15,816</u>

5. 除稅前溢利

本集團持續經營業務之除稅前溢利經扣除：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	306,915	269,912
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	182,572	147,549
以股份支付為基礎的費用	421	556
退休金計劃成本	7,648	7,377
社會福利及其他成本	17,879	13,911
	<u>208,520</u>	<u>169,393</u>
折舊及攤銷	43,380	32,076
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	85,915	76,466

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。截至二零一一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18間(二零一零年六月三十日：19間)獲享24%企業所得稅優惠稅率(二零一零年六月三十日：22%)，1間(二零一零年六月三十日：3間)獲豁免繳付企業所得稅，而55間(二零一零年六月三十日：46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二零一一年六月三十日止六個月之溢利按16.5%(二零一零年六月三十日：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。

中期簡明合併收益表的稅項撥備分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
本集團		
即期所得稅	10,290	15,117
遞延所得稅	(1,362)	(95)
	<u>8,928</u>	<u>15,022</u>

7. 股息

於二零一一年五月十八日舉行的股東大會上，本公司股東已批准截至二零一零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5.8分)達到人民幣59,883,000元。已宣派之股息已於二零一一年六月三十日付清。

董事概無就截至二零一一年六月三十日止六個月建議派付任何中期股息款項。

8. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

期內每股基本盈利乃根據母公司普通股持有人期內應佔溢利人民幣30,606,000元(二零一零年六月三十日：人民幣38,083,000元)及本公司普通股加權平均數1,032,261,245股(二零一零年六月三十日：1,028,270,170股普通股)計算。

截至二零一一年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利乃根據母公司普通股持有人期內應佔溢利人民幣30,606,000元(二零一零年六月三十日：人民幣38,083,000元)及1,032,261,245股普通股(二零一零年六月三十日：1,028,270,170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(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10,493,556股加權平均普通股(二零一零年六月三十日：9,995,378股普通股))計算。

9. 終止經營業務

二零一一年四月十二日，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」)及內蒙古小肥羊肉業有限公司(「小肥羊肉業」)，與若干投資者(「投資者」)訂立增資協議(「該協議」)，據此，投資者同意向小肥羊肉業之註冊資本以現金方式增資合共人民幣49,000,000元。於二零一一年四月二十七日根據該協議完成增資後，本集團於小肥羊肉業所持之股本權益，已由100%攤薄至佔小肥羊肉業經擴大註冊資本之30%。根據國際財務報告準則，於小肥羊肉業之權益被攤薄70%構成小肥羊肉業之視作出售。因此，小肥羊肉業於二零一一年四月二十七日起不再為本公司附屬公司。

小肥羊肉業之業績如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一一年 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元
收入	41,927	53,359
其他收入	1,299	1,197
已售存貨成本	(38,506)	(49,349)
員工成本	(2,680)	(1,828)
折舊及攤銷	(1,361)	(1,679)
租金費用	(41)	(36)
燃料及公用設施費用	(220)	(211)
其他經營費用	(4,611)	(4,048)
財務成本	(1,233)	(14)
終止經營業務之除稅前(虧損)：稅項收入／(費用)	(5,426)	(2,609)
稅項費用	—	—
期內終止經營業務之(虧損)	(5,426)	(2,609)
出售終止經營業務之收益	2,883	—
應計稅項費用	(721)	—
期內終止經營業務之除稅後(虧損)	(3,264)	(2,609)
銷售產生之現金流出：		
已收代價	—	—
隨已終止經營業務出售之現金淨額	(4,879)	—
現金流出淨額	(4,879)	—

10. 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。

於二零一一年六月三十日，本集團正在對本集團已收購賬面淨值總額約人民幣38,584,000元的若干土地使用權申請所有權證。本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述土地使用權，因此，上述事項不會對本集團於二零一一年六月三十日的財務狀況產生任何重大影響。

11. 應收貿易賬款

應收貿易賬款為免息。於報告期末應收貿易賬款根據發票日期及扣除撥備的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	7,102	30,861
三個月至六個月	3,711	1,798
六個月至十二個月	1,580	794
一年至兩年	49	228
	<u>12,442</u>	<u>33,681</u>

12. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	37,796	66,501
三個月以上	2,181	2,839
	<u>39,977</u>	<u>69,340</u>

13. 對比數據

對比收益表已經重列，猶如本期間內終止經營之業務於對比期初已經終止(附註9)。

企業管治常規守則

於截至二零一一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，彼等於截至二零一一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。截至二零一一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。截至二零一一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

截至二零一一年六月三十日止六個月，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，二零一一年八月二十二日

於本公告日期，執行董事為張鋼、盧文兵、張占海、王建海及李寶芳；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。