



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)

二零零八年中期業績(未經審核)公佈

財務摘要	二零零八年 上半年	與二零零七年 上半年比較的 百分比變動
綜合收益	人民幣528.6百萬元	48.2%
餐廳業務銷售	人民幣445.7百萬元	46.3%
綜合除稅前溢利	人民幣57.9百萬元	66.8%
本公司股東應佔溢利	人民幣42.2百萬元	81.9%
每股基本盈利	人民幣4.84分	77.9%
營運摘要	二零零八年 上半年	二零零七年 上半年
顧客平均人均消費	人民幣52.92元	人民幣49.67元
上座率	1.23	1.19

二零零八年上半年同店銷售錄得顯著增長達12.0%。

於二零零八年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達103家及240家(於二零零七年十二月三十一日分別達90家及257家)。

主席報告

各位股東：

本人欣然提呈小肥羊集團有限公司(「本公司」或「小肥羊」)自我們於二零零八年六月十二日在香港聯合交易所主板上市後，本公司截至二零零八年六月三十日止六個月的首份中期業績報告。

二零零八年是小肥羊一個重要的里程碑。本公司在香港上市，是我們最具策略性的轉變，給我們奠下了基礎為進一步的業務龐大增長作出最好的準備。雖然二零零八年中期熊市氣氛充斥，但令我們欣喜的是本公司首次公開發售得到投資者踴躍參與，籌集所得款項淨額超過460,000,000港元，強化了我們的財務根基，得以支持本集團未來的發展及擴充。憑藉上市帶來的資源及機會，我們將會繼續致力提升企業地位及優化本集團於本地及國際市場的競爭能力，我們的目標是將我們標誌性的火鍋食品帶到全世界每一個角落。

隨著中國的中產階層冒起及城市化步伐加速，中國人的飲食模式亦出現了明顯的變化。現時，消費者較多外出用膳，主要為了方便、聯誼、洽談生意或為了與他人歡聚。小肥羊是中國領先的全套服務連鎖餐廳營運商，在火鍋行業裡享有最高的品牌知名度[#]，故此，我們更能憑著優秀的品牌，大大受惠於中國消費者食品市場的龐大商機。

小肥羊並非一般的連鎖餐廳。由肉類處理到湯底生產，以至餐廳經營及食品分銷批發，我們均以獨特的縱向整合業務模式經營。我們確信，憑著我們享負盛名的品牌、廣闊的餐廳網絡、綜合的業務模式和優秀的餐廳服務能力，令我們在競爭激烈的市場上比同業更能快速地擴充業務及更能擁有更高的經營效率。

藉著小肥羊品牌在中國的認受性及市場領導地位，我們將積極提升市場佔有率及滲透度，並繼續建立我們的支援系統及內部團隊，將我們的業務推向新的高峰。

本集團以「中國美食•世界共享」為口號，致力令小肥羊成為中國火鍋美食的代名詞，並與不同國籍的人士分享我們快樂的用膳體驗及對美食的熱情。

本人謹代表本公司董事會，對我們的股東及商業伙伴堅定不移的支持，表示由衷謝意。展望二零零八年下半年，我們期盼繼續取得成功，為我們的股東帶來豐盛回報。

主席
張鋼

香港，二零零八年九月十六日

[#] 尼爾森公司於二零零七年十二月在北京、天津、包頭、上海、廣州及深圳進行的調查之統計資料

管理層討論及分析

業務回顧

中國經濟於二零零八年上半年穩步上揚，國內生產總值的年增長為10.4%。市區的工人的平均收入以及市區家庭的人均可支配收入亦分別較去年同比增長18.0%及6.3%，帶動中國的消費者食品市場擴張。根據國家統計局的資料，酒店及餐飲服務業的零售額為人民幣7,207億元，升幅為24.0%。作為中國領先的國產餐廳品牌，我們相信我們已有充足部署，勢必受惠於行業急速發展和中國的堅固市場基礎。

借助本身具備的優質羊肉、特色湯底以及大型及縱向整合模式等競爭優勢，我們於二零零八年上半年快速增長，收益及本公司股東應佔淨溢利分別為人民幣528.6百萬元及人民幣42.2百萬元，升幅為48.2%及81.9%。本公司如招股章程所列發展計劃推進業務拓展，擴充我們的餐廳網絡、集中改進營運效率及提升內部系統。我們的努力得到回報，小肥羊的餐廳數目及同店銷售均錄得增長。

餐廳業務

在報告期間，我們繼續在中國的一線及二線城市擴充，自營餐廳數目由二零零七年十二月三十一日的90間增加至二零零八年六月三十日的103間。由於調整菜單價格及完善產品組合，顧客的平均人均消費增長6.5%。這對可資比較餐廳的銷售額於期間錄得的12.0%顯著增長有部分貢獻。通過與可口可樂全國性及中國銀行地區性的品牌並聯合推廣活動，為我們店面帶進了新顧客。自年初起在「移動媒體」上進行品牌形象、產品促銷等廣告宣傳片，更是對提升消費人數起到了重要作用。

雖然中國的通脹持續上升，我們實行了有效的成本控制措施、在餐牌推出高邊際利潤的食品、加大集中購買物料供應的力度及與供應商協商更好的價格，以應付通脹。因此，已售存貨成本上升乃與收益增長保持一致，並在我們的估算之內。

食品銷售業

二零零五年，我們開始出售一系列新鮮及乾貨食品，包括羊肉、火鍋湯底及其他調味料予國內的批發分銷商，並經其分銷至大型超級市場、供超級市場及便利店進行零售。由於羊肉及調味料產品的銷售額錄得增長以及零售批發分銷商數目由130個增至154個，於報告期間食品銷售的收益增加83.9%至人民幣70.2百萬元。

特許經營收入

在報告期間，我們集中過渡至新的特許經營費付款架構。新的特許經營費付款架構包括初始支付的定額特許經營費，以及按被特許人的年度收益的若干百分比支付的品牌使用費，這安排將會更完善地分配利益及最終提高特許經營餐廳的經營標準。在報告期間內，超過三十個被特許人已同意採用新的特許經營費付款架構。我們希望在二零一零年底全面實施新計劃。

業務前景

展望將來，中國經濟將繼續以健康的速度增長，而由於家庭收入增加、生活水平提升及生活模式轉變，展望國內的消費者食品服務業繼續有巨大的增長潛力。國家商務部估計，二零零八年下半年的酒店及餐飲服務業零售銷售的增長勢頭持續，全年能錄得24.5%的整體增長。我們對中國的消費者食品服務業前景樂觀，將繼續擴充業務，抓緊龐大的商機。

二零零八年下半年，我們會繼續策略性地擴充餐廳網絡，以增加市場滲透率及達到整體的收益增長。我們計劃在中國國內已發展及較大的城市增設超過二十五間自營餐廳。我們亦正商討收購盈利良好的特許經營餐廳。

我們將繼續翻新現有的餐廳，並計劃推出方便的午膳混合菜單，增加午膳時段的銷售額。二零零八年下半年，將在現時午膳時段顧客流量大的餐廳進行試點計劃。

為進一步增加產品種類，我們正研製新的菜式，計劃於二零零八年下半年推出。我們會投入更多資源於市場推廣及廣告宣傳，以加強顧客的忠誠度及吸引新顧客。由於擴充業務潛力很大，餐廳營運將會繼續是我們的核心理業務及帶動增長的主要亮點。

銷售食品業務分部方面，我們將會憑藉「中國的羊肉專家」的強勁品牌優勢，增加產品種類，將於二零零八年下半年推出數款至尊羊肉及湯底產品。此外，我們將繼續擴充批發分銷商網絡，於二零零八年底增加至超過200個。本集團預期在可見的將來，來自食品業務分部的銷售將會大大提升帶動本集團的整體增長。

二零零八年下半年，新的特許經營費付款架構會繼續推行，以增加特許經營收入及加強對被特許人的管理及監察。

中國的食物價格已經開始穩定。消費物價指數的升幅由二零零八年四月的8.5%放緩至二零零八年七月的6.3%。我們預期這趨勢將於二零零八年下半年持續。隨著食物價格開始穩定、有效調整菜單及引入新產品，我們預期二零零八年下半年的毛利率將會大致保持穩定。雖然勞工成本上漲，但由於租金及其他經營支出效益改善，經營溢利率亦將保持穩定。

我們對二零零八年下半年的經營環境非常樂觀，相信小肥羊將繼續錄得強勁增長及鞏固其作為中國領先的全套服務連鎖餐廳營運商的地位。

財務回顧

收益

我們的收益為人民幣528.6百萬元，同比增長率為48.2%，主要由於餐廳營運及食品銷售之收益增加。

餐廳營運收益

餐廳營運收益為人民幣445.7百萬元，同比增長率為46.3%，主要來自二零零八年上半年新開業餐廳的貢獻以及可資比較餐廳的銷售額大幅增長。

食品銷售收益

我們的食品銷售為人民幣70.2百萬元，同比增長率為83.9%。銷售上升是因為我們向批發分銷商及特許經營餐廳進行的已銷售食品的數量增加。

特許經營收入收益

特許經營收入收益為人民幣11.5百萬元，同比下降率為13.8%，主要由於特許經營餐廳數目減少。在報告期間，我們集中於將現有的被特許人過渡至新的特許經營費付款架構，而非增加新被特許人的數量。

管理服務費用收入收益

管理服務費用收入收益乃本集團為小部分被特許人提供餐廳管理服務而收取的月費。在報告期間，主要由於向被特許人收取的管理費用價格增加，管理服務費用收入收益達到人民幣1.2百萬元，同比增長率為96.7%。

其他收入

本集團的其他收入乃來自非核心業務的收入，達到人民幣7.6百萬元，同比增長率為126.8%。這主要是由於期內政府補助增加。

已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣209.0百萬元，同比增長率為67.1%。上升主要是因為銷售量及原材料成本(包括佔已售存貨成本最大部分之一的羊肉成本)增加。

員工成本

員工成本為人民幣118.8百萬元，同比增長率為56.3%，與本集團收益的增長保持一致。員工成本上升是由於員工數目因加開自營餐廳而上升及薪酬及其他員工福利水平整體提升。

折舊及攤銷

折舊及攤銷達到人民幣23.0百萬元，同比增長率為37.8%。有關上升主要因為自營餐廳數目增加及部分現有的自營餐廳進行翻新，導致我們的折舊及攤銷支出上升。

租賃支出

租賃支出為人民幣58.0百萬元，同比增長率為27.5%，主要因為自營餐廳數目增加。

燃氣及公用設施支出

燃氣及公用設施支出為人民幣25.4百萬元，同比增長率為47.8%，主要因為餐廳數目增加。

其他經營支出

其他經營支出為人民幣46.8百萬元，同比增長率為33.9%，是因為餐廳數目增加。

財務收入

期內我們的財務收入為人民幣2.7百萬元，而去年同期則錄得財務成本人民幣10.0百萬元。錄得財務收入主要由於可換股債券持有人在期內豁免部分上年度的可換股債券利息。

稅項

本集團的稅項支出為人民幣13.0百萬元，同比增長率為23.3%，因為二零零八年上半年應課稅溢利增加導致所得稅增加。

期內溢利

我們的期內溢利為人民幣44.8百萬元，同比增長率為85.9%，因為受到上述因素的累計影響。

資產及負債

於二零零八年六月三十日，現金及銀行結餘為人民幣554.3百萬元，而流動資產淨值為人民幣463.3百萬元，流動比率為2.81。現金狀況較強，流動比率較高，主要是由於本公司在本年六月首次公開發售募集資金之流入。

現金流量

於二零零八年上半年經營活動產生的現金流入淨額為人民幣82.3百萬元，主要由於(1)經主要為折舊及攤銷支出及財務收入的調整後，除稅前溢利之現金流入淨額為人民幣79.8百萬元，(2)存貨減少人民幣43.9百萬元，及(3)預付款項、按金及其他應收款項減少人民幣5.5百萬元。二零零八年上半年經營活動所產生的現金流入淨額有部分被(1)應付貿易賬款增加人民幣10.5百萬元，及(2)須繳納的所得稅為人民幣25.5百萬元所抵銷。

二零零八年上半年投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣47.9百萬元，主要包括(1)購買物業、廠房及設備人民幣27.2百萬元，(2)收購附屬公司，扣除收購之現金淨額後，為人民幣12.0百萬元，及(3)購買廠房及設備支付的按金人民幣11.0百萬元。

二零零八年上半年融資活動所產生的現金流入淨額為人民幣319.4百萬元，主要包括(1)首次公開發售之所得款項淨額469.8百萬元，及(2)新的銀行貸款所得款項人民幣21.0百萬元，部分被(1)償還銀行貸款人民幣74.0百萬元及(2)集團公司派發股息共人民幣83.0百萬元所抵銷。

資本開支

本集團於二零零八年上半年的資本開支為人民幣40.3百萬元，主要與開設及翻新自營餐廳有關。本集團於二零零八年下半年的計劃資本開支約為人民幣150.0百萬元。

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」）截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核中期業績如下。

簡明綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	528,558	356,721
其他收入	4	7,638	3,367
已售存貨成本		(209,011)	(125,063)
員工成本		(118,782)	(75,981)
折舊及攤銷		(22,960)	(16,657)
租金支出		(57,990)	(45,495)
燃料及公用設施支出		(25,423)	(17,199)
其他經營支出		(46,847)	(34,999)
融資收入／(成本)淨額		2,682	(10,001)
除稅前溢利		57,865	34,693
稅項	5	(13,032)	(10,571)
期內溢利		44,833	24,122
下列人士應佔：			
本公司股東		42,207	23,201
少數股東權益		2,626	921
		44,833	24,122
股息	6	78,506	31,850
本公司股東應佔每股盈利			
—基本(人民幣)	7	4.84分	2.72分
—攤薄(人民幣)		4.81分	不適用

簡明綜合資產負債表
二零零八年六月三十日

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 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	191,644	181,975
購買廠房及設備項目的按金	7,405	8,517
無形資產	154,701	143,193
租賃預付款項	11,839	11,858
長期租賃按金	22,176	17,814
遞延所得稅資產	4,064	2,756
	391,829	366,113
流動資產		
存貨	101,300	144,143
應收貿易賬款	12,843	5,373
應收最終控股公司及一名股東款項	—	78
預付款項、按金及其他應收款項	51,217	55,208
現金及銀行結餘	554,280	204,126
	719,640	408,928
流動負債		
銀行貸款	44,990	97,992
應付貿易賬款	26,900	37,448
按金、其他應付款項及應計費用	147,487	92,715
應付附屬公司少數權益持有人／股東款項	30,988	28,685
應付稅項	6,025	16,947
	256,390	273,787
流動資產淨值	463,250	135,141
總資產減流動負債	855,079	501,254
非流動負債		
可換股債券	—	190,966
銀行貸款	910	910
長期應付款項	6,507	4,771
遞延所得稅負債	52	292
	7,469	196,939
資產淨值	847,610	304,315

	二零零八年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	90,823	—
儲備	743,242	287,952
	<hr/>	<hr/>
	834,065	287,952
少數股東權益	13,545	16,363
	<hr/>	<hr/>
權益總額	847,610	304,315
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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, P.O. 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 Possible Way International Limited(「Possible Way」),該公司於英屬處女群島註冊成立。

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、香港、澳門、美國及日本經營中式火鍋餐廳、提供餐飲服務以及銷售相關食品。本集團之香港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。

根據為籌備本公司普通股於聯交所上市而進行之集團重組(「重組」),本公司收購中國小肥羊餐飲連鎖有限公司(「中國小肥羊」,一家於英屬處女群島註冊成立之公司)及其附屬公司(「本集團」)全部已發行股本,因而於二零零八年五月二十三日成為現時組成本集團各公司之控股公司。有關重組之進一步詳情載於本公司於二零零八年六月二日刊發之招股章程內。

由於本公司及中國小肥羊於重組前及重組後均受 Possible Way 共同控制,本公司收購中國小肥羊已在簡明綜合財務報表中反映為一項共同控制交易。因此,本公司被視為中國小肥羊及其附屬公司於所呈列期間而非自應用合併會計準則收購中國小肥羊之日起之控股公司。

2. 呈報基準以及重大會計政策

呈報基準

截至二零零八年六月三十日止六個月的本簡明綜合財務報表乃根據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」編製而成。

本簡明綜合財務報表並無包括財務報表要求載列之所有資料及披露內容，應與本公司於二零零八年六月二日刊發之招股章程一併閱讀。

重大會計政策

除採納下文所述之新訂或經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際財務報告準則詮釋委員會（「國際財務報告準則詮釋委員會」）之詮釋外，在編製本簡明綜合財務報表時所採納之會計政策乃與在編製截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務資料（載於本公司於二零零八年六月二日刊發之招股章程內）時所採納之會計政策相一致。

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第11號 國際財務報告準則第2號—集團與庫存股份交易

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第12號 服務特許權安排

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第14號 國際會計準則第19號—界定福利資產限額、最低
資金規定及其相互關係

採納該等準則及詮釋並無對本集團之財務狀況或表現產生任何影響。

3. 分部資料

本集團的營運業務乃按業務性質及所提供的產品獨立組織及管理。本集團每個業務分部代表一個策略性業務單位，所提供的產品涉及的風險及回報與其他業務分部有別。

業務分部的詳情概要如下：

- (a) 餐廳營運及提供餐飲服務分部經營中式火鍋餐廳；
- (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有關其使用小肥羊商標的權利的費用；及
- (d) 「其他」分部指提供予特許經營餐廳的銷售宣傳服務、採購、培訓以及其他行政服務。

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。

下表呈列有關本集團業務分部分別於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止六個月的收益及溢利資料。

截至二零零八年 六月三十日止六個月 (未經審核)	餐廳營運 及提供餐飲		特許經營			綜合 人民幣千元
	服務 人民幣千元	食品銷售 人民幣千元	收入 人民幣千元	其他 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	
分部收益：						
向外界顧客的銷售	445,672	70,212	11,490	1,184	—	528,558
分部間的銷售	—	81,466	—	11,482	(92,948)	—
總計	<u>445,672</u>	<u>151,678</u>	<u>11,490</u>	<u>12,666</u>	<u>(92,948)</u>	<u>528,558</u>
分部業績	<u>57,824</u>	<u>266</u>	<u>8,623</u>	<u>(3,356)</u>	<u>308</u>	63,665
其他收入及未分配收益						7,638
未分配開支						(16,120)
融資收入，淨額						<u>2,682</u>
除稅前溢利						57,865
稅項						<u>(13,032)</u>
期內溢利						<u>44,833</u>
資產及負債：						
分部資產	<u>420,474</u>	<u>249,487</u>	<u>556,527</u>	<u>703,197</u>	<u>(818,216)</u>	<u>1,111,469</u>
分部負債	<u>240,567</u>	<u>133,631</u>	<u>208,423</u>	<u>511,110</u>	<u>(829,872)</u>	<u>263,859</u>
其他分部資料：						
折舊及攤銷	21,517	632	614	197	—	<u>22,960</u>
資本開支	<u>34,208</u>	<u>1,590</u>	<u>3,456</u>	<u>1,070</u>	<u>—</u>	<u>40,324</u>

截至二零零七年六月 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	抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：						
向外界顧客的銷售	304,604	38,185	13,330	602	—	356,721
分部間的銷售	—	49,325	—	4,827	(54,152)	—
總計	304,604	87,510	13,330	5,429	(54,152)	356,721
分部業績	42,451	486	6,767	(2,531)	235	47,408
其他收入及未分配收益						3,367
未分配開支						(6,081)
融資成本，淨額						(10,001)
除稅前溢利						34,693
稅項						(10,571)
期內溢利						24,122
資產及負債：						
分部資產	303,332	216,249	314,195	221,226	(536,910)	518,092
分部負債	153,664	66,236	170,717	216,001	(304,895)	301,723
其他分部資料：						
折舊及攤銷	15,364	577	561	155	—	16,657
資本開支	27,991	2,443	328	213	—	30,975

4. 收益及其他收入

收益

收益(即本集團的營業額)代表來自餐廳業務、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。收益及其他收入分析呈列如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
餐廳業務及提供餐飲服務	445,672	304,604
食品銷售	70,212	38,185
特許經營收入	11,490	13,330
管理服務費收入	1,184	602
	<u>528,558</u>	<u>356,721</u>

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
政府補助	3,719	1,129
銷售低值消耗品	738	146
其他	3,181	2,092
	<u>7,638</u>	<u>3,367</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。

5. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元
所得稅		
即期所得稅	14,579	10,706
遞延所得稅	(1,547)	(135)
	<u>13,032</u>	<u>10,571</u>

6. 股息

截至六月三十日止六個月	
二零零八年 (未經審核) 人民幣千元	二零零七年 (未經審核) 人民幣千元

普通股股息：

末期股息

二零零六年

二零零七年

—	31,850
<u>78,506</u>	<u>—</u>

7. 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期內應佔溢利人民幣42,207,000元(二零零七年六月三十日:人民幣23,201,000元)及本公司871,383,542股普通股(二零零七年六月三十日:852,943,000股)的加權平均數計算。

用來計算截至二零零七年六月三十日止六個月每股基本盈利的普通股加權平均數乃按照已根據重組予以發行的852,943,000股普通股計算。用來計算截至二零零八年六月三十日止六個月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。

截至二零零七年六月三十日止六個月並無出現具潛在攤薄影響之普通股,因而並無呈列每股攤薄盈利。

截至二零零八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利乃根據股東於期內應佔溢利人民幣42,207,000元及878,410,598股普通股(即用來計算每股基本盈利之871,383,542股普通股的加權平均數以及假設於視作行使首次公開發售前購股權計劃(由本公司於二零零七年十二月二十日採納)時不收代價發行之7,027,056股普通股的加權平均數)計算。

就計算截至二零零八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利而言,已假設於視作行使該等購股權時發行之普通股的公允價值乃按每股2.88港元(即為本公司普通股於二零零八年六月十二日在聯交所上市的價格)釐定。已發行普通股數目與將以公允價值發行之普通股數目間的差額被視作不收代價發行普通股。

在計算截至二零零八年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利時,並無呈列本公司就本公司首次公開發而授出之超額配股權,原因是超額配股權的行使價超過本公司股份於該期間內的市場價,因此潛在普通股的影響可能為反攤薄。超額配股權並無行使,已於二零零八年七月四日失效。

8. 結算日後事項

於二零零八年九月五日,本集團與獨立第三方訂立買賣協議,購買位於上海的辦公室物業,總代價為人民幣60,956,000元。有關詳情載於本公司於二零零八年九月五日刊發的公佈內。

企業管治常規守則

於截至二零零八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」）附錄十四企業管治常規守則的所有守則條文。

進行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，彼等均已於截至二零零八年六月三十日止六個月期間內遵守標準守則所訂之標準。

審核委員會

本公司審核委員會已聯同管理層審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並就內部監控及財務申報等事宜進行討論。截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績未經審核，但亦已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。截至二零零八年六月三十日止六個月的中期業績已由本公司審核委員會審閱。

購入、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零八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、出售或贖回本公司的任何上市證券。

公佈中期業績及中期報告

本中期業績公佈載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.littlesheep.com>)。本公司的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，二零零八年九月十六日

於本公佈日期，本公司執行董事為張鋼、盧文兵、楊耀強、王岱宗、張占海、寇志芳及李寶芳；本公司非執行董事為陳洪凱及Nishpank Rameshbabu Kankiwala；而本公司獨立非執行董事為項兵、楊家強及冼易。

本公佈載有關於我們、我們的營運及前景的前瞻性陳述及資料，是按照我們目前的見解及假設以及現時所得的資料作出。與我們或我們的業務有關的「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。這些陳述反映我們對未來事件的現時觀點，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，或任何相關的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的其他規定的持續披露責任以外，我們不擬更新這些前瞻性陳述。