

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



2008中期報告



目 錄

2	公司資料
3	財務及營運摘要
4	主席報告
5	管理層討論及分析
10	簡明綜合財務報表的審閱報告
11	簡明綜合收益表
12	簡明綜合資產負債表
14	簡明綜合權益變動表
15	簡明綜合現金流量表
16	簡明綜合財務報表附註
33	其他資料



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)
楊耀強先生
王岱宗先生
張占海先生
寇志芳女士
李寶芳女士

非執行董事

陳洪凱先生
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
楊耀強先生
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

合資格會計師

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	百分比變動 增加/ (減少)
財務摘要			
綜合收益	528,558	356,721	48.2%
餐廳業務銷售	445,672	304,604	46.3%
綜合除稅前溢利	57,865	34,693	66.8%
股東應佔溢利	42,207	23,201	81.9%
每股基本盈利(人民幣)	4.84分	2.72分	77.9%
營運摘要			
顧客平均人均消費(人民幣)	52.92	49.67	6.5%
上座率	1.23	1.19	3.4%

二零零八年上半年同店銷售錄得達12.0%的顯著增長。

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間及240間，分別位於以下地區：

地區及省份/城市	餐廳數目			
	於二零零八年六月三十日		於二零零七年十二月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
華北	22	100	20	114
華東	37	47	32	49
華南	24	22	20	24
東北	4	7	4	8
西北	7	48	5	44
特別行政區	5	—	5	—
海外	4	7	4	8
其他	—	9	—	10
總計	103	240	90	257

	二零零八年 六月三十日	二零零七年 十二月三十一日
流動性和資本負債		
流動比率 ⁽¹⁾	2.81	1.49
速動比率 ⁽²⁾	2.41	0.97
資本負債比率 ⁽³⁾	0.04	0.37

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：

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。

食品銷售業務

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、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30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。



管理層討論及分析 (續)

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25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数量增加。

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。



管理層討論及分析(續)

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。



管理層討論及分析 (續)

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。

資金流動性及財務資源

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。

於二零零八年六月三十日，總銀行貸款達到人民幣45.9百萬元，全部以人民幣計算。其中，於一年內償還、於第二年償還以及於第三至第五年間償還的款項分別為人民幣45.0百萬元、人民幣0.5百萬元及人民幣0.4百萬元。

於二零零八年六月三十日，本集團並無重大或然負債，約人民幣21.1百萬元的銀行貸款由本集團若干樓宇及設備（賬面值總額為人民幣17.4百萬元）的抵押作擔保。

報告期內短期銀行貸款的年利率介乎2.40%至5.91%不等。報告期內長期銀行貸款的年利率為2.40%。

在外幣匯率波動方面，於報告期間，本集團之收益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。於二零零八年六月三十日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

現金流量

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人民幣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。



管理層討論及分析^(續)

人力資源

於二零零八年六月三十日，本集團有6,407個僱員。為招攬及保留優秀人才，確保本集團營運暢順及繼續發展，本集團提供具競爭力的薪酬組合（根據市場環境及個人資歷而定）及多個內部培訓計劃。薪酬組合會被定期覆核。

此外，本集團亦採納首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，合資格僱員獲授予購股權申請本公司普通股，以回報他們過去或將來對本集團增長之貢獻。有關計劃的詳情，請參閱本報告「其他資料」內「購股權計劃」一段。



簡明綜合財務報表的審閱報告



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

致小肥羊集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

引言

我們已審閱列載於第11頁至第32頁的小肥羊集團有限公司及其附屬公司的中期財務資料，此中期財務資料包括於二零零八年六月三十日的簡明綜合資產負債表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表以及解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料編製的報告必須符合國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」（「國際會計準則第34號」）及有關規定。

貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務資料作出結論。根據我們雙方所協定的委聘條款，我們的報告僅向全體董事會報告，除此之外本報告不作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會所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」（「香港審閱準則第2410號」）進行審閱。中期財務資料審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問、並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行的審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期財務資料在所有重大方面沒有按照國際會計準則第34號的規定編製。

在不修訂我們的上述審閱結論的前提下，我們謹請閣下垂注截至二零零七年六月三十日止六個月的比較簡明綜合收益表、權益變動表和現金流量表並無根據香港審閱準則第2410號進行審閱。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零零八年九月十六日



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	5	(209,011)	(125,063)
員工成本	5	(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	6	2,682	(10,001)
除稅前溢利	5	57,865	34,693
稅項	7	(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	8	78,506	31,850
本公司股東應佔每股盈利	9		
— 基本(人民幣)		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

	附註	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	10	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	11	101,300	144,143
應收貿易賬款	12	12,843	5,373
應收最終控股公司及一名股東款項	13	—	78
預付款項、按金及其他應收款項	14	51,217	55,208
現金及銀行結餘	15	554,280	204,126
		719,640	408,928
流動負債			
銀行貸款	16	44,990	97,992
應付貿易賬款	17	26,900	37,448
按金、其他應付款項及應計費用	18	147,487	92,715
應付附屬公司少數權益持有人／股東款項	19	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	20	—	190,966
銀行貸款	16	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

簡明綜合資產負債表(續)

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
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	21	90,823	—
儲備		743,242	287,952
		834,065	287,952
少數股東權益		13,545	16,363
權益總額		847,610	304,315



簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔									
	已發行股本 (未經審核) 人民幣千元	資本儲備 (未經審核) 人民幣千元	中國儲備金 (未經審核) 人民幣千元	匯兌儲備 (未經審核) 人民幣千元	可換股債			合計 (未經審核) 人民幣千元	少數股東	
					券權益部分 (未經審核) 人民幣千元	購股權儲備 (未經審核) 人民幣千元	保留溢利 (未經審核) 人民幣千元		權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 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
匯兌儲備變動	—	—	—	(1,366)	—	—	—	(1,366)	—	(1,366)
直接於權益確認的期內										
總收入及支出	—	—	—	(1,366)	—	—	—	(1,366)	—	(1,366)
期內溢利	—	—	—	—	—	—	42,207	42,207	2,626	44,833
期內總收入及支出	—	—	—	(1,366)	—	—	42,207	40,841	2,626	43,467
兌換債券(附註20)	—	198,300	—	(20,523)	(3,486)	—	—	174,291	—	174,291
發行普通股(經扣除發行 股份支出)(附註21)	90,823	316,980	—	—	—	—	—	407,803	—	407,803
收購附屬公司少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(891)	(891)
股權支付購股權安排	—	—	—	—	—	1,684	—	1,684	—	1,684
已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(78,506)	(78,506)	—	(78,506)
本公司附屬公司已宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,553)	(4,553)
於二零零八年六月三十日	90,823	640,594	34,553	(11,248)	—	1,784	77,559	834,065	13,545	847,610
於二零零七年一月一日	—	116,902	27,763	2,091	3,486	—	61,335	211,577	8,243	219,820
匯兌儲備變動	—	—	—	4,088	—	—	—	4,088	—	4,088
直接於權益確認的期內										
總收入及支出	—	—	—	4,088	—	—	—	4,088	—	4,088
期內溢利	—	—	—	—	—	—	23,201	23,201	921	24,122
期內總收入及支出	—	—	—	4,088	—	—	23,201	27,289	921	28,210
已宣派股息	—	—	—	—	—	—	(31,850)	(31,850)	—	(31,850)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	206	206
於二零零七年六月三十日	—	116,902	27,763	6,179	3,486	—	52,686	207,016	9,370	216,386



簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

	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
經營活動的現金流入淨額	82,339	25,927
投資活動的現金流出淨額	(47,932)	(56,792)
融資活動的現金流入／(流出)淨額	319,449	(36,192)
現金和現金等值物增加／(減少)淨額	353,856	(67,057)
期初現金和現金等值物	204,126	168,720
匯率變動的影響，淨額	(3,702)	(1,589)
期終現金和現金等值物	554,280	100,074
現金和現金等值物結餘分析		
現金及銀行結餘	554,280	100,074



簡明綜合財務報表附註

二零零八年六月三十日

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 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(「中國」)、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簡明綜合財務報表附註21及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，應用合併會計準則，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收購中國小肥羊之日起之控股公司。

董事認為，根據上述基準編製之本簡明綜合財務報表更加公平地呈報本集團之整體業績及經營狀況。

現時組成本集團各公司中之所有重大交易及結餘均於綜合賬目時抵銷。

2. 呈報基準以及新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

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。



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

2. 呈報基準以及新訂及經修訂國際財務報告準則之影響 (續)

新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

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
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第12號
國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第14號

國際財務報告準則第2號—集團與庫存股份交易
服務特許權安排
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。

已頒佈但尚未生效國際財務報告準則之影響

本集團並無於該等財務報表內應用下列新訂及經修訂國際財務報告準則，該等國際財務報告準則已頒佈但尚未生效：

國際財務報告準則第2號修訂本

國際財務報告準則第2號以股份為基礎之付款
— 歸屬條件及注銷¹之修訂本

國際財務報告準則第3號(經修訂)

業務合併³

國際財務報告準則第8號

經營分部¹

國際財務報告準則第1號及

於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資之成本¹

國際會計準則第27號修訂本

國際會計準則第1號(經修訂)

財務報表呈列¹

國際會計準則第23號(經修訂)

借貸成本¹

國際會計準則第27號(經修訂)

綜合及獨立財務報表³

國際會計準則第32號及

國際會計準則第32號金融工具：呈列及

國際會計準則第1號修訂本

國際會計準則第1號財務報表呈列

— 可沽售金融工具及於清盤時所產生之
責任之修訂本¹

國際會計準則第39號修訂本

合資格套期項目³

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第13號

客戶忠誠度計劃²

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第15號

房地產建造協議¹

國際財務報告準則詮釋委員會詮釋第16號

國外經營淨投資套期⁴

國際財務報告準則之改進項目⁵

¹ 於二零零九年一月一日或其後起計之年度期間生效

² 於二零零八年七月一日或其後起計之年度期間生效

³ 於二零零九年七月一日或其後起計之年度期間生效

⁴ 於二零零八年十月一日或其後起計之年度期間生效

⁵ 國際會計準則委員會已頒佈國際財務報告準則之改進項目，當中載列因根據該委員會之年度改進項目而對20項國際財務報告準則進行改進所得之35個修訂本。除國際財務報告準則第5號持作待售之非流動資產及終止經營之修訂本是於二零零九年七月一日或其後起計之年度期間生效外，其他修訂本均於二零零九年一月一日或其後起計之年度期間生效。

本集團正在對該等新訂及經修訂國際財務報告準則於首次應用後的影響進行評估。迄今為止，該等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團之經營業績及財務狀況產生任何重大影響。

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

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 餐飲服務 人民幣千元	食品 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	445,672	70,212	11,490	1,184	—	528,558
分部間的銷售	—	81,466	—	11,482	(92,948)	—
總計	445,672	151,678	11,490	12,666	(92,948)	528,558
分部業績	57,824	266	8,623	(3,356)	308	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						2,682
除稅前溢利						57,865
稅項						(13,032)
期內溢利						44,833
資產及負債：						
分部資產	420,474	249,487	556,527	703,197	(818,216)	1,111,469
分部負債	240,567	133,631	208,423	511,110	(829,872)	263,859
其他分部資料：						
折舊及攤銷	21,517	632	614	197	—	22,960
資本開支	34,208	1,590	3,456	1,070	—	40,324

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

3. 分部資料 (續)

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 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



簡明綜合財務報表附註(續)

二零零八年六月三十日

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用收入。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
管理服務費用收入	1,184	602
	528,558	356,721

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
	7,638	3,367

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。



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

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
已售存貨成本	209,011	125,063
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	99,972	68,489
以股份為基礎之付款之開支	1,684	—
退休金計劃成本	7,655	2,525
社會福利及其他成本	9,471	4,967
	118,782	75,981
折舊	22,613	16,487
無形資產攤銷	45	126
土地租賃預付款項攤銷	302	44
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	57,990	45,495

6. 融資收入／(成本)，淨額

	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
銀行貸款及其他借款的利息開支	(1,230)	(21)
可換股債券的利息開支	(5,747)	(10,791)
銀行結餘的利息收入	1,196	811
豁免可換股債券二零零七年的利息開支*	8,463	—
	2,682	(10,001)

* 根據可換股債券的持有人(即3i Group plc(「3i」)及PraxCapital Fund I, LP(「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分利息為數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之原故。

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

7. 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)
	13,032	10,571

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，除若干於中國經營的附屬公司獲得稅務優惠外，本集團於中國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(二零零七年十二月三十一日：33%)。截至二零零八年六月三十日止六個月，在取得中國相關稅務機關的許可後，本集團的實體中有12間(二零零七年六月三十日：12間)獲享18%的企業所得稅優惠稅率(二零零七年六月三十日：15%)，3間(二零零七年六月三十日：4間)獲豁免繳付中國企業所得稅，而26間(二零零七年六月三十日：16間)則按核定徵收法被評估。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二零零七年六月三十日止年度的估計應課稅溢利按16.5%(二零零七年六月三十日：17.5%)的稅率計算。

其他地區應課稅溢利的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。

於二零零七年三月十六日舉行的中國全國人民代表大會通過中華人民共和國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)，於二零零八年一月一日起生效。根據新企業所得稅法，適用於內資公司的企業所得稅稅率將於二零零八年一月一日起由33%降低至25%，或於五年內由15%逐步調升至25%。企業所得稅稅率統一將於二零零八年起直接降低本集團的實際稅率。

8. 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	—	31,850
二零零七年	78,506	—

本公司董事會並不建議派發截至二零零八年六月三十日止六個月之中期股息。

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

9. 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，進一步詳情載於本簡明綜合財務報表附註21。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174,699,870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(定義見本簡明綜合財務報表附註24)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，並無呈列超額配股權(定義見本簡明綜合財務報表附註21)，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。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零零八年六月三十日止六個月期間內，本集團以總成本人民幣38,386,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣54,635,000元)收購物業、廠房及設備，並不包括已通過業務合併收購的物業、廠房及設備。

本集團已於截至二零零八年六月三十日止六個月期間內將賬面淨值為數人民幣1,888,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣5,722,000元)的物業、廠房及設備予以出售，該項出售產生淨收益人民幣81,000元(二零零七年十二月三十一日：出售產生虧損淨額人民幣3,583,000元)。

誠如本簡明綜合財務報表附註16所披露，於二零零八年六月三十日，本集團若干樓宇已抵押作為本集團銀行貸款的擔保。於二零零八年六月三十日，本集團應佔已抵押樓宇和設備的總賬面值達人民幣17,413,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣17,996,000元)。



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

11. 存貨

	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
原材料	4,256	7,513
消耗品	10,111	8,608
食品及飲品	86,933	128,022
	101,300	144,143

於二零零八年六月三十日，概無以可變現淨值列示的存貨(二零零七年十二月三十一日：零)。

12. 應收貿易賬款

應收貿易賬款為免息及還款期一般為三個月。應收貿易賬款(根據到期支付款項日期)的賬齡分析如下：

	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
未過期亦未減值	12,507	5,304
三個月內	336	54
超過三個月但不足六個月	—	15
	12,843	5,373

13. 應收最終控股公司和一名股東款項

應收最終控股公司(Possible Way)和一名股東(Billion Year)分別為人民幣64,000元及人民幣14,000元的款項為免息、無抵押及已於即期內償還。

14. 預付款項、按金和其他應收款項

	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
租金按金	18,704	15,709
向供應商支付按金	6,349	8,082
預付款項及其他應收款項	26,164	31,417
	51,217	55,208

簡明綜合財務報表附註(續)

二零零八年六月三十日

15. 現金及銀行結餘

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

於二零零八年六月三十日，本集團之現金和現金等值物合共人民幣308,312,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣169,079,000元)是以人民幣計值，人民幣不可自由兌換為其他貨幣。將此等資金匯出中國須受到中國政府施加之外匯管制規限。

16. 銀行貸款

	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
銀行貸款：		
已抵押	21,070	21,070
無抵押	24,830	77,832
	45,900	98,902
應償付銀行貸款：		
一年內或按要求還款	44,990	97,992
第二年內	535	—
第三至第五年(包括首尾兩年)	375	910
銀行貸款總額	45,900	98,902
減：已列作流動負債部分	(44,990)	(97,992)
非即期部分	910	910

於二零零八年六月三十日，約人民幣21,070,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣21,070,000元)之銀行貸款以本集團總賬面值為數人民幣17,413,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣17,996,000元)的若干樓宇和設備進行抵押(附註10)。

期內短期銀行貸款的年利率介乎2.40%至5.91%不等(二零零七年十二月三十一日：2.40%至6.67%)。期內長期銀行貸款的年利率為2.40%(二零零七年十二月三十一日：2.40%)。於二零零八年六月三十日，本集團的計息銀行貸款為數人民幣45,900,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣98,902,000元)以人民幣計值。



簡明綜合財務報表附註(續)

二零零八年六月三十日

17. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	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
三個月內	23,184	32,060
三個月以上	3,716	5,388
	26,900	37,448

18. 按金、其他應付款項及應計費用

顧客按金、其他應付款項及應計費用於結算日的分析如下：

	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
顧客按金	31,885	32,257
應付工程費	10,003	11,568
應計工資及薪金	18,695	14,598
其他應付款項及應計費用	86,904	34,292
	147,487	92,715

19. 應付附屬公司少數權益持有人／股東款項

除了應付一家日本附屬公司少數股東的款項人民幣23,076,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣23,076,000元)(有關款項按介乎1.375%至2.8%的年利率(二零零七年十二月三十一日：年利率介乎1.375%至2.8%)計息，並為無抵押及須於一年內償還)外，餘下應付附屬公司少數權益持有人／股東款項乃無抵押、免息及無固定還款期。

20. 可換股債券

於二零零六年六月三十日，本集團與3i及PraxCapital訂立可換股債券憑據(「債券協議」)。根據債券協議，本集團向3i及PraxCapital發行6%定息於二零一一年到期的可換股債券(「該等債券」)，認購價格分別為20,000,000美元及5,000,000美元。

於二零零八年五月十四日，3i及PraxCapital按兌換價每股7,375美元行使該等債券隨附的兌換權。該等債券獲兌換成中國小肥羊3,390股普通股，其中2,712股普通股由3i持有，其餘678股普通股則由PraxCapital持有。於兌換後，3i及PraxCapital作為本集團債券持有人享有的該等債券隨附的所有權利已於首次公開發售後隨即終止。

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

20. 可換股債券 (續)

該等債券已分為負債及權益部分如下：

	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
於二零零六年六月三十日發行之可換股債券面值 (原幣金額為25,000,000美元)	195,218	195,218
權益部分	(3,486)	(3,486)
負債部分應佔之直接交易成本	(7,097)	(7,097)
於發行日之負債部分	184,635	184,635
該等債券應付之利息費用	18,642	18,886
匯兌調整	(20,523)	(12,555)
豁免該等債券二零零七年的利息開支	(8,463)	—
獲兌換成中國小肥羊股份及獲轉撥至本集團資本儲備	(174,291)	—
	—	190,966

在3i及PraxCapital於二零零八年五月十四日兌換該等債券後，獲兌換成中國小肥羊股份及獲轉撥至本集團資本儲備的金額進一步分析如下：

	人民幣千元
從該等債券的負債部分轉撥	174,291
從該等債券的權益部分轉撥	3,486
從匯兌儲備撥回	20,523
	198,300



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

21. 股本

	附註	每股面值 0.10港元的 普通股數目 千股	面值 人民幣千元
法定股本：			
於註冊成立時及於二零零七年十二月三十一日	(i)	500	44
法定股本增加	(ii)	9,999,500	883,756
<hr/>			
於二零零八年六月三十日		10,000,000	883,800
未繳股款方式配發及發行：			
於註冊成立時及於二零零七年十二月三十一日	(i)	10	—
於兌換債券時	(iii)	3	—
於收購中國小肥羊時：			
代價股份	(iv)	852,930	75,382
入賬列為繳足的未繳股款股份	(iv)	—	1
透過公開發售發行新股份	(v)	174,700	15,440
<hr/>			
於二零零八年六月三十日		1,027,643	90,823

附註：

- (i) 於二零零七年十二月十八日，本公司於開曼群島註冊成立為有限公司，法定股本為50,000港元，分為500,000股每股面值0.10港元的股份。於同日，8,205股及1,795股每股面值0.10港元的普通股以未繳股款方式獲配發及發行予Possible Way及Billion Year。如下文(iv)所述，上述普通股隨後獲入賬列為繳足股款。
- (ii) 根據本公司全體股東於二零零八年五月十五日通過的書面決議案，透過增設9,999,500,000股每股面值0.10港元的新普通股，將本公司法定股本由500,000港元增加至1,000,000,000港元。
- (iii) 於二零零八年五月二十二日，分別向3i及PraxCapital配發及發行合共2,712股及678股每股面值0.10港元的普通股。
- (iv) 誠如本簡明綜合財務報表附註1及本公司於二零零八年六月二日刊發的招股章程所述，於二零零八年五月二十三日，本公司分別向Possible Way、Billion Year、3i及PraxCapital配發及發行522,650,295股、114,339,705股、172,751,688股及43,187,922股每股面值0.10港元入賬列為繳足股款的普通股，作為轉讓中國小肥羊全部已發行股本的代價。
- 於同日，上文(i)所述由Possible Way及Billion Year持有的10,000股每股面值0.10港元的未繳股款普通股已獲入賬列為繳足股款。
- (v) 就本公司首次公開發售而言，174,699,870股每股面值0.10港元的新普通股以每股3.18港元的價格發行，未計開支前的總現金代價約為555,546,000港元（相當於人民幣488,436,000元）。該等普通股已於二零零八年六月十二日開始在聯交所買賣。
- (vi) 就公開發售而言，本公司、3i及PraxCapital向國際包銷商授出超額配股權（「超額配股權」），有關超額配股權可由聯席全球協調人（Merrill Lynch International及德意志銀行）於二零零八年六月五日起計30日內行使（為其本身及代表國際包銷商），以要求本公司按每股3.18港元的價格發行及3i及PraxCapital出售最多合共36,778,000股額外普通股，以（其中包括）補足發售項下的超額配股（如有）。超額配股權並無行使，已於二零零八年七月四日失效。



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

22. 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。該等租賃安排的平均期限為1至13年。簽訂該等租賃協議時，並無對本集團施加限制。

於二零零八年六月三十日，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
一年內	92,300	82,370
第二至第五年(包括首尾兩年)	180,047	153,830
五年之後	41,272	19,923
	313,619	256,123

(ii) 資本承擔

本集團於結算日的資本承擔如下：

	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
已批准，但未訂約： 收購附屬公司	—	12,420

23. 關連方交易

除於本簡明綜合財務報表其他部分披露的交易及結餘外，本集團於期內與關連方進行的重大交易如下：

	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
租金支出	(i)	1,725	1,810

附註：

- (i) 有關金額代表向張鋼先生及陳洪凱先生支付以租用5幢(截至二零零七年六月三十日止六個月：4幢)辦公室樓宇的租金支出。租金支出的金額乃經訂約方參考市值租金而釐定。

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

23. 關連方交易 (續)

於收購以下分店前，本集團於期內與該等分店進行之重大交易如下：

	收購日期 (日/月/年)	截至六月三十日止六個月			
		二零零八年 向關連方銷售 人民幣千元	應收/(付) 關連方款項 人民幣千元	二零零七年 向關連方銷售 人民幣千元	應收 關連方款項 人民幣千元
銷售羊肉及調味品					
上海長寧小肥羊餐飲有限公司	01/07/2007	—	—	305	—
上海彭浦小肥羊餐飲有限公司	01/07/2007	—	—	256	—
上海鹿源小肥羊餐飲有限公司 (前稱為上海創寶雙城 小肥羊餐飲有限公司)	01/07/2007	—	—	242	—
佛山市蒙捷餐飲有限公司	01/07/2007	—	—	328	—

24. 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書內所載之歸屬時間表歸屬。有關已授出購股權的進一步詳情載於下文：

董事	於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年六月三十日 尚未行使購股權數目
陳洪凱	300,000
盧文兵	2,487,680
寇志芳	510,000
李寶芳	730,000
王岱宗	150,000
楊耀強	1,400,000
	5,577,680
其他僱員	20,802,000
	26,379,680

簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

24. 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)	1.69

25. 業務併購

(i) 收購分店

於二零零八年一月一日，本集團訂立多項買賣協議，以從若干獨立第三方收購北京雲景里分店、天津南開分店及廈門禾祥分店，總現金代價為人民幣12,426,000元，有關收購事項已於收購時產生商譽人民幣10,149,000元。

本集團於期內已收購可識別資產及負債的公允價值總額如下：

	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	1,344	1,344
存貨	1,041	1,041
預付款項、按金及其他應收款項	767	767
現金和現金等值物	824	824
	3,976	3,976
顧客按金、其他應付款項及應計費用	(1,699)	(1,699)
本集團已收購資產淨值的公允價值	2,277	2,277
收購時的商譽	10,149	
代價	12,426	



簡明綜合財務報表附註 (續)

二零零八年六月三十日

25. 業務併購 (續)

(i) 收購分店 (續)

就收購的現金流出淨額如下：

	人民幣千元
已收購的現金及現金等值物淨額	824
已付現金	(12,426)
就收購分店的現金流出淨額	(11,602)

於截至二零零八年六月三十日止六個月，自收購北京雲景里分店、天津南開分店及廈門禾祥分店以來，該三家分店已合共為本集團的收益貢獻約人民幣2,972,000元、人民幣4,200,000元及人民幣4,482,000元，並已為本集團的純利分別貢獻約人民幣594,000元、人民幣737,000元及人民幣764,000元。

(ii) 收購附屬公司少數股東權益

(a) 內蒙古小肥羊肉業有限公司(「小肥羊肉業」)

於二零零八年一月一日，本集團與一位第三方訂立買賣協議，以收購本集團持有87%權益的附屬公司小肥羊肉業0.87%股權，代價為現金人民幣1,966,000元。該0.87%股權於二零零七年十二月三十一日應佔小肥羊肉業資產淨值的賬面值為人民幣995,000元。代價與所收購權益賬面值間的差額人民幣971,000元已確認為商譽。

(b) 內蒙古小肥羊調味品有限公司(「小肥羊調味品」)

於二零零八年一月一日，本集團與一位關連方訂立買賣協議，以收購本集團持有99%權益的附屬公司小肥羊調味品0.99%股權，代價為現金人民幣767,000元。該0.99%股權於二零零七年十二月三十一日應佔小肥羊調味品資產淨值的賬面值為人民幣517,000元。代價與所收購權益賬面值間的差額人民幣250,000元已確認為商譽。

(c) 巴彥淖爾市小肥羊肉業有限責任公司(「巴彥淖爾市小肥羊」)

於二零零八年一月一日，本集團與一位第三方訂立買賣協議，以收購本集團持有99%權益的附屬公司巴彥淖爾市小肥羊0.99%股權，代價為現金人民幣267,000元。該0.99%股權於二零零七年十二月三十一日應佔巴彥淖爾市小肥羊資產淨值的賬面值為人民幣86,000元。代價與所收購權益賬面值間的差額人民幣181,000元已確認為商譽。

26. 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就位於上海的辦公室物業訂立買賣協議，總代價為人民幣60,956,000元。有關詳情請參閱本公司於二零零八年九月五日發出之公佈。

27. 批准財務報表

董事會已於二零零八年九月十六日批准並授權刊發本簡明綜合財務報表。



其他資料

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本公司董事（「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。

董事之證券權益

於二零零八年六月三十日，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或淡倉；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：

身份	普通股總數	股權 概約百分比
----	-------	-------------

(1) 本公司

董事名稱

張鋼

受控制法團之權益⁽¹⁾

1,030,000

0.10%



其他資料(續)

	身份	普通股總數	股權 概約百分比
(2) 相聯法團：			
Possible Way International Limited (「Possible Way」)			
董事名稱			
張鋼	個人權益	2,550	25.50%
陳洪凱	個人權益	1,836	18.36%
寇志芳	個人權益	739	7.39%
李寶芳	個人權益	613	6.13%
張占海	個人權益	450	4.50%
盧文兵	個人權益	557	5.57%
王岱宗	個人權益	163	1.63%
楊耀強	個人權益	103	1.03%
Nishpank Rameshbabu Kankiwala	個人權益	7	0.07%

附註：

- (1) 該等股份由Beefup Group Limited(張鋼先生持有其所有已發行股本權益)持有。
- (2) 董事按首次公開發售前購股權計劃獲發之購股權相關之衍生工具權益之詳情列於以下「購股權計劃」。
- (3) 以上披露所有權益代表本公司及相聯法團相關股份好倉。

主要股東之證券權益

於二零零八年六月三十日，持有本公司股份或相關股份已發行股本5%或以上之權益及淡倉之所有人士(本公司董事或最高行政人員除外)，均已按證券及期貨條例第336條須予存置之登記冊所載如下：

名稱	註冊擁有人名稱	實益擁有人名稱	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
Possible Way	Possible Way	Possible Way	522,685,500	50.86%(L)
Billion Year International Limited (「Billion Year」)	Billion Year	Billion Year	114,341,500	11.13%(L)
3i Investments plc ⁽¹⁾	不適用	不適用	116,363,896 ⁽²⁾	11.32% ^{(3)(L)}
3i GP 2006-08 Limited ⁽¹⁾	不適用	不適用	78,948,956 ⁽²⁾	7.68% ^{(3)(L)}
3i Holdings plc ⁽¹⁾	不適用	不適用	78,948,956 ⁽²⁾	7.68% ^{(3)(L)}
3i Group plc(「3i」) ⁽¹⁾	3i	3i	116,363,896 ⁽²⁾	11.32% ^{(3)(L)}
3i Global Growth 2006-08 LP ^{(1)(b)}	3i Nominees Limited	3i Global Growth 2006-08 LP ^{(1)(b)}	51,831,706 ^{(1)(b)}	5.04% ^{(3)(L)}
Merrill Lynch & Co. Inc.	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾	6.00%(L)
			36,778,000 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	3.58%(S)

其他資料(續)

名稱	註冊擁有人名稱	實益擁有人名稱	股份數目	佔已發行股本 概約百分比
Merrill Lynch International Incorporated	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
Merrill Lynch International Holdings Inc.	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
Merrill Lynch Europe Plc	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
Merrill Lynch Holdings Limited	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
ML UK Capital Holdings	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)
Merrill Lynch International	不適用	不適用	61,617,000 ⁽⁴⁾ 36,778,000 ^{(4)/(5)}	6.00%(L) 3.58%(S)

(L) 代表好倉

(S) 代表淡倉

附註：

(1) 本公司股東3i為於英國註冊成立的公司，其股份於倫敦證券交易所上市。3i合法並實益擁有37,414,940股股份，佔本公司已發行股本約3.64%。本公司股東3i Nominees Limited:

- (a) 為英國有限責任合夥公司3i Asia Growth 2006-08 LP之代名人。3i Asia Growth 2006-08 LP實益擁有25,915,853股股份，佔本公司已發行股本約2.52%；
- (b) 為英國有限責任合夥公司3i Global Growth 2006-08 LP之代名人。3i Global Growth 2006-08 LP實益擁有51,831,706股股份，佔本公司已發行股本約5.04%；
- (c) 為英國有限責任合夥公司Asia Growth Co-invest 2006-08 LP之代名人。Asia Growth Co-invest 2006-08 LP實益擁有1,072,676股股份，佔本公司已發行股本約0.10%；及
- (d) 為根據澤西島法律註冊成立的有限責任合夥公司Global Growth Co-invest 2006-08 LP之代名人。Global Growth Co-invest 2006-08 LP實益擁有128,721股股份，佔本公司已發行股本約0.01%。

作為3i、3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP各方的投資經理，3i Investments plc擁有酌情權以控制行使就由3i、3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP實益擁有的股份的投票權。因此，3i Investments plc被視為擁有3i、3i Nominees Limited（作為3i Asia Growth 2006-08 LP的代名人）、3i Nominees Limited（作為3i Global Growth 2006-08 LP的代名人）、3i Nominees Limited（作為Asia Growth Co-invest 2006-08 LP的代名人）及3i Nominees Limited（作為Global Growth Co-invest 2006-08 LP的代名人）所持股份的全部權益，即合共116,363,896股股份，佔本公司已發行股本約11.32%。3i Investments plc為3i的間接全資附屬公司。同樣，3i Nominees Limited以及3i GP 2006-08 Limited作為3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP與Global Growth Co-invest 2006-08 LP各自的普通合夥人亦為3i的間接全資附屬公司。3i GP 2006-08 Limited作為3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP各自的普通合夥人，有權管理合夥關係。3i GP 2006-08 Limited由3i Holdings plc全資擁有，而3i Holdings plc則由3i全資擁有。因此，3i GP 2006-08 LP及3i Holdings plc各自被視為為3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP所持有的所有股份中擁有權益。

其他資料(續)

- (2) 除3i本身實益擁有的37,414,940股股份外，3i亦會被視為擁有3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP實益擁有合共78,948,956股股份的權益。3i Investments plc作為投資經理，亦會被視為擁有該等116,363,896股股份的權益。
- (3) 該等116,363,896股股份為相同的權益，因此為3i及3i Investments plc之間的重複權益。該等78,948,956股股份由3i Asia Growth 2006-08 LP、3i Global Growth 2006-08 LP、Asia Growth Co-invest 2006-08 LP及Global Growth Co-invest 2006-08 LP實益擁有(3i GP 2006-08 Limited為該等公司之普通合夥人)，代表相同的權益，故為3i、3i Investments plc、3i GP 2006-08 Limited及3i Holdings plc之間的重複權益。此外，3i Global Growth 2006-08 LP實益擁有的51,831,706股股份代表相同的權益，故為3i、3i Global Growth 2006-08 LP及3i Investments plc之間的重複權益。
- (4) ML UK Capital Holdings控制Merrill Lynch International 97.2%權益，而ML UK Capital Holdings則由Merrill Lynch Holdings Limited控制100%權益。Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings控制Merrill Lynch Holdings Limited 100%權益，而Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings則由Merrill Lynch Europe Plc控制100%權益。Merrill Lynch International Holdings Inc.控制Merrill Lynch Europe Plc 100%權益，而Merrill Lynch International Holdings Inc.則由Merrill Lynch International Incorporated控制100%權益。Merrill Lynch & Co. Inc.控制Merrill Lynch International Incorporated 100%權益。因此，Merrill Lynch International之權益亦被視為Merrill Lynch & Co. Inc.、Merrill Lynch International Incorporated、Merrill Lynch International Holdings Inc.、Merrill Lynch Europe Plc、Merrill Lynch Europe Intermediate Holdings、Merrill Lynch Holdings Limited及ML UK Capital Holdings之相關權益。
- (5) 該等淡倉權益乃與德意志銀行香港分行、建銀國際金融有限公司及第一上海證券有限公司共同持有。

購股權計劃

(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，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授出日期起計十年內有效。於二零零八年六月三十日，26,379,680份購股權按首次公開發售前購股權計劃授出，而該等購股權均尚未行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出而於二零零八年六月三十日尚未行使之購股權如下：

承授人名稱	於二零零八年 一月一日 尚未行使購股權	期內授出 購股權	期內行使 購股權	購股權期限 屆滿失效	終止受僱令 購股權註銷	於二零零八年 六月三十日 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
楊耀強	1,400,000	—	—	—	—	1,400,000
寇志芳	510,000	—	—	—	—	510,000
李寶芳	730,000	—	—	—	—	730,000



其他資料(續)

承授人名稱	於二零零八年 一月一日 尚未行使購股權	期內授出 購股權	期內行使 購股權	購股權期限 屆滿失效	終止受僱令 購股權註銷	於二零零八年 六月三十日 尚未行使購股權
附屬公司董事						
李麗嬋	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
王偉	50,000	—	—	—	—	50,000
徐忠剛	50,000	—	—	—	—	50,000
李健波	50,000	—	—	—	—	50,000
張桂英	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	19,852,000	—	—	—	—	19,852,000
	26,379,680	—	—	—	—	26,379,680

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，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)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。



其他資料^(續)

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。於本報告日期，概未曾根據購股權計劃授出或同意授出購股權。

公佈中期報告

本中期報告之電子版本載於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.littlesheep.com>)。

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

本中期報告載有關於我們、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。

