

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)

二零零九年中期業績(未經審核)公告

財務摘要	與二零零八年 上半年比較的 百分比增加／ (減少)	
	二零零九年 上半年	
綜合收益	人民幣626.3百萬元	18.5%
餐廳業務銷售	人民幣516.7百萬元	15.9%
綜合除稅前溢利	人民幣57.6百萬元	(0.4%)
本公司股東應佔溢利	人民幣39.2百萬元	(7.2%)
每股基本盈利	人民幣3.81分	(21.3%)
自營餐廳之營運資料		
	二零零九年上半年	二零零八年上半年
同店銷售增長	1.3%	12.0%
平均人均消費	人民幣53.57元	人民幣52.92元
上座率	1.22	1.23
於二零零九年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達146家及276家(於二零零八年十二月三十一日分別達127家及248家)。		

主席報告

各位股東：

二零零九年上半年市況欠佳，導致餐飲業面對重大挑戰。鑑於收入增長放緩及經濟前景不明朗，消費者相繼減少消費。作為行業的主要營運者之一，小肥羊集團有限公司（「本公司」或「小肥羊」，連同其附屬公司統稱為「本集團」）亦無可避免受到影響，業務承受一定壓力。為應付艱難環境，必須加倍努力和推行各種策略以吸引及留住顧客。我們已實行多項措施，盡量減輕不利影響，同時堅守既定策略，透過擴充餐廳網絡及創新產品取得增長。儘管外在環境艱鉅，惟憑藉優越的市場地位、良好信譽品牌以及公司上下共同努力，我們的業務仍能保持增長。

截至二零零九年六月三十日止六個月，收益上升18.5%至人民幣62,630萬元。本公司股東應佔溢利減少7.2%至人民幣3,920萬元。

為順利克服經濟衰退，我們調整菜單價格，並推出多款新菜式。我們推出全國性市場推廣計劃並裝修旗下多間餐廳。「領頭羊計劃」繼續深化，以改善店面效率。我們致力以審慎態度擴充餐廳網絡。於回顧期間，我們新設11家自營餐廳，並收購九家特許經營餐廳，令自營餐廳總數於二零零九年六月三十日增至146間。

於二零零九年三月，小肥羊成為中國登山隊肉類產品的唯一正式贊助商，其隊長王勇峰先生更成為小肥羊食品的代言人。我們相信，與中國登山隊組成策略聯盟將進一步提升「小肥羊」品牌於中國的聲譽及認受性。

二零零九年六月，全球最大餐飲公司Yum! Brands Inc.（「Yum」）收購本公司約20%股權，成為策略投資者。其後，Yum提名蘇敬軾先生及顧浩鍾先生加入本公司董事會（「董事會」）。Yum參與投資是對我們業務模式和增長潛力的認同。本人期望與蘇先生及顧先生保持緊密工作關係，共同將本公司業務帶上新高點。

儘管經濟在短期內全面復蘇之前景仍未明朗，但我們注意到政府刺激經濟方案令消費意慾開始回升。我們相信，本公司擁有妥善策略及優秀能力，可帶領業務渡過困難時期，並抓緊未來合適機會達致增長及成功。

二零零九年為小肥羊成立十週年誌慶。小肥羊之成功，有賴股東、業務夥伴、管理層及員工一直以來堅定不移的支持。本人謹代表董事會藉此時刻表達衷心的謝意。經過10年發

展，我們正邁向公司歷史的新一頁。憑藉行之有效的業務模式、優質產品、努力不懈的管理團隊及員工，本人有信心，小肥羊將於未來十年延續其成功道路，為股東創造價值。

主席
張鋼

香港，二零零九年九月七日

管理層討論及分析

業務回顧

去年美國次按危機觸發全球金融動盪，繼續打擊二零零九年上半年全球經濟。中國無可避免受到影響，經濟各層面及各行業均受到經濟發展放緩及消費支出萎縮的影響。於中國，由於出口需求減弱，故廣東省等南部地區以及鄰近上海之沿岸地區受創較嚴重。

本公司已採取一系列措施應付外來挑戰，包括調整菜單價格，並提供各種促銷優惠；推出新產品及加緊推行市場推廣計劃；加快進行提升店舖形象活動；改善管理及營運制度以增加內部運作效率。因此，於回顧期間，本公司整體及同店銷售均有所增長，並可按計劃擴展其餐廳網絡。

截至二零零九年六月三十日止六個月，收益及股東應佔溢利分別較去年同期增加18.5%及下跌7.2%至人民幣62,630萬元及人民幣3,920萬元。

餐廳業務

餐廳業務仍為本公司最大收益來源，佔總收入82.5%。於回顧期間內，自營餐廳業務收益較去年同期增長15.9%至人民幣51,670萬元。

於二零零九年六月三十日，本公司共有146間自營餐廳。期內，本公司新設11間自營餐廳，並收購9間特許經營餐廳。期內，本公司結束一間自營餐廳。

為進一步提升及改善顧客體驗，本公司已翻新10間現有自營餐廳，統一室內裝潢，增添時尚新元素。為滲透不同目標市場，本公司將該等餐廳分為精品店、主流店、社區店和店中店四大類別。本公司期內在北京開設首間店中店。

本公司進一步推行「領頭羊計劃」，計劃涵蓋市場推廣及宣傳、市場拓展及產品開發。我們擬定一個新營運模式以提升廚房營運效率，並已挑選若干餐廳進行測試。該模式旨在通過精簡工作流程、安排員工兼顧多方面工作及妥善安排人手調配，藉以改善員工效率、縮短顧客等候時間及增加翻枱率。

本公司亦推出「快樂服務領頭羊計劃」，強調優質服務的重要性。該計劃鼓勵餐廳員工主動工作並對本公司產生歸屬感，整體上亦提升顧客的用餐體驗及長期支持。

本公司推出嶄新時令產品「清涼鍋」，該產品為散發薄荷及菊花清新口味的火鍋湯底，適合於夏季享用。此外，本公司亦推出「精品羊肋腹肉」配合「清涼鍋」，更加相得益彰。為宣傳新菜式，本公司透過印刷媒體及電台等傳統渠道以及流行網站及巴士及鐵路顯示屏等新媒體於全國作廣告推廣。該等產品廣受顧客歡迎，有助增加本公司餐廳之顧客流量及銷售額。

食品銷售業務

本公司為批發分銷商提供一系列新鮮及乾貨食品，包括羊肉、火鍋湯底及調味料。餐廳深受顧客歡迎，加上本公司品牌效應，本公司此項業務於期內迅速發展。此外，小肥羊新推出中高檔羊肉產品品牌，進一步擴大本公司的上游業務及擴闊分銷渠道。

期內，食品銷售收益為人民幣8,660萬元，同比增長23.3%。增長歸功於本公司產品，特別是羊肉及調味料產品品牌知名度增加。

特許經營餐廳

特許經營收益較去年同期增加93.2%至人民幣2,220萬元。特許經營收入增加主要來自新特許經營餐廳。為鞏固本公司於目標市場的地位及佔有率，本公司於期內向不同獨立被特許人收購九間特許經營餐廳，其中六間位於河南省，另外兩間位於福建省及一間位於甘肅省。收購優質特許經營餐廳為本公司的既定增長策略之一。於二零零九年六月三十日，本公司合共擁有276間特許經營餐廳。

食品安全

本公司以確保所提供食品安全及健康並符合相關食品安全標準為先。中國政府近期加大力度巡查及監察國內的食品安全，並於近期頒佈二零零九年六月一日生效的新食品安全規定。為進一步加強本公司合規及監控制度，本公司已於包頭市總部設立負責食品質素及安全職務隊，負責監察本集團內部食品安全是否符合法規，並統籌各部門以及各業務分部之食品安全措施。就本公司繼續增長及擴張而言，建立及鞏固安全網對本公司業務尤關重要。

業務展望

本公司餐廳之同店銷售增長近月穩定回復，反映消費者意慾開始止跌回升。由於本公司業務存在季節性因素，下半年之收益及溢利貢獻一般將遠遠超出上半年。憑藉本公司既定策略及措拖，本公司深信業務可隨整體環境改善而上升，以及達成年初訂下的增長目標。

本公司將繼續開設自營餐廳，按計劃於本年度新設40間店舖，並將繼續透過推出新產品及實施有效市場推廣及宣傳提升同店銷售及顧客流量。本公司將透過慶祝本公司開業十週年及中國建國六十週年等主要活動，以及與中國登山隊的策略聯盟進一步提升品牌聲譽。本公司將加緊削減成本及改善效率。此外，本公司將繼續物色機會以合理價格收購可賺取溢利之特許經營餐廳。

展望將來，前路仍充滿挑戰，全球經濟不會於短期內全面復蘇，但新通脹周期即將來臨，導致羊肉等原材料價格上升。

然而，本公司相信，於本年度較早前所作調整及準備有助我們克服挑戰。本公司相信已採取正確策略，促成未來的強勁業務增長。

財務回顧

淨收益

期內，本公司總收益為人民幣62,630萬元，同比增長率為18.5%，主要由於餐廳經營、食品銷售及特許經營收益增加。

餐廳營運收益

餐廳營運收益為人民幣51,670萬元，同比增長率為15.9%，主要來自新餐廳的貢獻。

食品銷售收益

食品銷售收益為人民幣8,660萬元，同比增長率為23.3%，主要由於銷量及客戶數目增加。

特許經營收益

特許經營收益為人民幣2,220萬元，同比增長率為93.2%，主要來自新開設特許經營餐廳的貢獻。

管理服務費用收益

管理服務費用收益為本集團向被特許人提供餐廳管理服務而收取的月費。期內，管理服務費用收益為人民幣80萬元，同比下降率為29.1%，主要由於委託本集團提供管理服務的特許經營餐廳數目減少。

其他收入

其他收入來自非核心業務的收入，為人民幣910萬元，同比下降率為47.4%，主要由於並無錄得豁免可換股債券利息開支所得收入。

已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣24,110萬元，同比增長率為15.4%，主要由於收益增加。

員工成本

員工成本為人民幣14,750萬元，同比增長率為24.2%，主要由於開設新餐廳導致員工數目增加，以及整體薪酬上升及其他僱員福利增加。

折舊及攤銷

折舊及攤銷為人民幣2,320萬元，同比增長率為1.1%，主要由於自營餐廳數目增加。

租賃開支

租賃開支為人民幣6,850萬元，同比增長率為18.1%，主要由於自營餐廳數目增加。

燃料及公用設施開支

燃料及公用設施開支為人民幣2,840萬元，同比增長率為11.5%，主要由於自營餐廳數目增加。

其他經營開支

其他經營開支為人民幣6,900萬元，同比增長率為47.4%，主要由於餐廳數目以及廣告、宣傳及行政開支增加。

財務成本

財務成本為人民幣1.8萬元，主要來自銀行貸款利息開支。

稅項

稅項開支為人民幣1,540萬元，同比增長率為18.3%，乃由於過渡期稅率上升及稅務優惠政策改變。

本公司股東應佔純利

期內的本公司股東應佔純利為人民幣3,920萬元，同比下降率為7.2%，乃由於上述因素的累計影響所致。

資金流動性及財務資源

於二零零九年六月三十日，現金及銀行結餘為人民幣31,100萬元，而流動資產淨值為人民幣35,940萬元，流動比率為3.4。現金狀況穩健及流動比率較高，主要原因為本公司於二零零八年六月進行首次公開發售錄得所得款項流入。

於二零零九年六月三十日，本集團有銀行貸款人民幣90萬元，有關款項為借予本公司附屬公司巴彥淖爾市小肥羊肉業有限責任公司的貸款。年利率為2.40厘。

期內本集團的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自營餐廳業務收支則以外幣（包括港元）計算。雖然本集團的營運現時並不構成任何重大外匯風險，本公司仍會繼續採取有效措施及密切留意匯率走勢。於二零零九年六月三十日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

現金流量

二零零九年上半年經營活動所產生現金流入淨額為人民幣6,730萬元，主要由於來自本公司收益的現金流入增加。

二零零九年上半年投資活動所產生現金流出淨額為人民幣11,260萬元，主要包括店面投資人民幣10,220萬元及生產設施投資人民幣830萬元。

二零零九年上半年融資活動所產生現金流出淨額為人民幣6,750萬元，主要包括派付二零零八年度股息人民幣6,750萬元。

資本開支

本公司期內資本開支合共人民幣7,410萬元，主要與開設及翻新自營餐廳及投資生產設施開支有關。本公司於二零零九年的計劃資本開支約為人民幣17,030萬元。

所得款項用途

本公司首次公開發售所得款項的用途與本公司日期為二零零八年六月二日的招股章程所列分配方式並無重大轉變。

人力資源

於二零零九年六月三十日，本集團有11,326名僱員。為了引進、激勵和保留優秀人才，確保本集團未來經營管理持續、健康、穩定發展，本集團始終堅持「人力資源是企業第一資源」的人才理念，並致力於為僱員提供具有市場競爭力的薪酬福利待遇以及定期培訓及發展計劃。本公司自本年初開始實施統一補償體制以及在表現評估計劃當中進行一項全面顧客意見活動。首個人力資源資訊系統亦已設立。本公司繼續培訓及發展員工，以配合業務增長及發展。

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」）截至二零零九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

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
收益	4	626,298	528,558
其他收入	4	9,090	17,297
已售存貨成本		(241,106)	(209,011)
員工成本		(147,539)	(118,782)
折舊及攤銷		(23,210)	(22,960)
租金支出		(68,507)	(57,990)
燃料及公用設施支出		(28,356)	(25,423)
其他經營支出		(69,045)	(46,847)
財務成本		(18)	(6,977)
除稅前溢利	5	57,607	57,865
稅項	6	(15,421)	(13,032)
期內溢利		<u>42,186</u>	<u>44,833</u>
下列人士應佔：			
本公司股東		39,155	42,207
少數股東權益		<u>3,031</u>	<u>2,626</u>
		<u>42,186</u>	<u>44,833</u>
中期股息	7	—	78,506
本公司股東應佔每股盈利	8		
— 基本（人民幣）		<u>3.81分</u>	<u>4.84分</u>
— 攤薄（人民幣）		<u>3.79分</u>	<u>4.81分</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	42,186	44,833
換算海外業務匯兌差額	<u>(453)</u>	<u>(1,366)</u>
期內其他全面收入(經扣除稅項)	<u>(453)</u>	<u>(1,366)</u>
期內全面收入總額(經扣除稅項)	<u>41,733</u>	<u>43,467</u>
下列人士應佔：		
本公司股東	38,702	40,841
少數股東權益	<u>3,031</u>	<u>2,626</u>
	<u>41,733</u>	<u>43,467</u>

附註

簡明綜合資產負債表
二零零九年六月三十日

	附註	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 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		311,264	277,684
購買廠房及設備項目的訂金		12,018	5,567
無形資產		220,149	171,131
租賃預付款項		11,594	11,717
長期租賃按金		15,565	13,281
遞延所得稅資產		4,209	2,928
		<u>574,799</u>	<u>482,308</u>
流動資產			
存貨		114,196	179,400
應收貿易賬款	9	19,019	12,175
預付款項、按金及其他應收款項		65,847	65,902
現金及銀行結餘		310,986	424,038
		<u>510,048</u>	<u>681,515</u>
流動負債			
銀行貸款		535	535
應付貿易賬款	10	29,181	40,803
按金、其他應付款項及應計費用		100,686	137,807
應付附屬公司少數權益持有人／股東款項		12,225	12,528
應付股息		1,004	—
應付稅項		6,996	14,994
		<u>150,627</u>	<u>206,667</u>
流動資產淨值		<u>359,421</u>	<u>474,848</u>

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
總資產減流動負債	934,220	957,156
非流動負債		
銀行貸款	375	375
長期應付款項	8,240	6,885
	<u>8,615</u>	<u>7,260</u>
資產淨值	<u>925,605</u>	<u>949,896</u>
權益		
本公司股東應佔權益		
已發行股本	90,824	90,823
儲備	821,922	850,776
	<u>912,746</u>	<u>941,599</u>
少數股東權益	12,859	8,297
權益總額	<u>925,605</u>	<u>949,896</u>

附註

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、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。

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綜合財務報表中反映為一項共同控制交易。因此，就應用合併會計原則而言，本公司於所呈列期間而非自收購中國小肥羊之日起被視為中國小肥羊及其附屬公司之控股公司。

現時組成本集團各公司間之所有重大交易及結餘均於綜合賬目時抵銷。

2. 主要會計政策

截至二零零九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（「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」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簡明綜合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。

下表呈列有關本集團經營分部分別於截至二零零九年及二零零八年六月三十日止六個月之收益及溢利資料。

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 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	調整及 抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：						
第三方	516,657	86,602	22,199	840	—	626,298
分部間	—	88,314	—	10,880	(99,194) ⁽¹⁾	—
總收益	<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)⁽²⁾</u>	<u>57,607</u>
------------------	---------------	--------------	---------------	----------------	------------------------------	---------------

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	調整及 抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部收益：						
第三方	445,672	70,212	11,490	1,184	—	528,558
分部間	—	81,466	—	11,482	(92,948) ⁽¹⁾	—
總收益	<u>445,672</u>	<u>151,678</u>	<u>11,490</u>	<u>12,666</u>	<u>(92,948)</u>	<u>528,558</u>

業績

除稅前分部溢利／ (虧損)	<u>57,824</u>	<u>266</u>	<u>8,623</u>	<u>(3,356)</u>	<u>(5,492)⁽²⁾</u>	<u>57,865</u>
------------------	---------------	------------	--------------	----------------	------------------------------	---------------

1. 分部間收益於綜合計算時抵銷。

2. 各經營分部溢利不包括其他收入（二零零九年：人民幣9,090,000元、二零零八年：人民幣17,297,000元）、未分配開支（二零零九年：人民幣18,787,000元、二零零八年：人民幣15,812,000元）或融資成本（二零零九年：人民幣18,000元、二零零八年：人民幣6,977,000元）。

下表呈列本集團於二零零九年六月三十日及二零零八年十二月三十一日之經營分部分部資產。

	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	調整及 抵銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
分部資產						
二零零九年 六月三十日 (未經審核)	<u>485,337</u>	<u>266,624</u>	<u>534,558</u>	<u>528,076</u>	<u>(729,748)⁽¹⁾</u>	<u>1,084,847</u>
二零零八年 十二月三十一日 (經審核)	<u>478,717</u>	<u>323,920</u>	<u>547,466</u>	<u>557,481</u>	<u>(743,761)⁽¹⁾</u>	<u>1,163,823</u>

1. 分部間流動賬目乃於綜合賬目時抵銷。

4. 收益及其他收入

收益

收益(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	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
餐廳營運及提供餐飲服務	516,657	445,672
食品銷售	86,602	70,212
特許經營收入	22,199	11,490
管理服務費用收入	840	1,184
	<u>626,298</u>	<u>528,558</u>

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
政府補助	1,153	3,719
銷售低值消耗品	643	738
銀行結餘利息收入	1,089	1,196
豁免可換股債券二零零七年之利息開支*	—	8,463
其他	6,205	3,181
	<u>9,090</u>	<u>17,297</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。

* 根據本公司與可換股債券持有人*3i Group plc*（「3i」）及*PraxCapital Fund I*（「PraxCapital」）於二零零八年五月十四日訂立之補充協議，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之部分利息為數1,200,000美元（相當於人民幣8,463,000元），原因乃考慮到期內全球金融市場一般借款利率下降。

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	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
已售存貨成本	241,106	209,011
員工成本（包括董事酬金）：		
工資、薪金及花紅	126,815	99,972
以股份為基礎之付款開支	1,278	1,684
退休金計劃成本	6,917	7,655
社會福利及其他成本	12,529	9,471
	<u>147,539</u>	<u>118,782</u>
折舊及攤銷	23,210	22,960
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	68,507	57,990

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
所得稅		
即期所得稅	16,702	14,579
遞延所得稅	(1,281)	(1,547)
	<u>15,421</u>	<u>13,032</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。截至二零零九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（二零零八年六月三十日：12間）獲享20%企業所得稅優惠稅率（二零零八年六月三十日：18%），3間（二零零八年六月三十日：3間）獲豁免繳付中國企業所得稅，而42間（二零零八年六月三十日：26間）則按核定徵收法被評稅。本集團享有之所有稅務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二零零九年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利，按16.5%（二零零八年六月三十日：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

	截至六月三十日止六個月	
	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 (未經審核) 人民幣千元
中國小肥羊向其當時股東支付之股息	<u>—</u>	<u>78,506</u>

本公司並無宣派截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息。

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39,155,000元(二零零八年六月三十日:人民幣42,207,000元)及本公司普通股加權平均數1,027,650,870股(二零零八年六月三十日:871,383,542股普通股)計算。

用以計算截至二零零八年六月三十日止六個月期間每股基本盈利之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之174,700,000股普通股。

截至二零零九年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據期內股東應佔溢利人民幣39,155,000元(二零零八年六月三十日:人民幣42,207,000元)及1,034,012,660股普通股(二零零八年六月三十日:878,410,598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6,361,790股加權平均普通股(二零零八年六月三十日:7,027,056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：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	12,933	9,370
三至六個月	3,874	2,045
六至十二個月	2,212	760
	<u>19,019</u>	<u>12,175</u>

10. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零八年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	27,664	39,546
超過三個月	1,517	1,257
	<u>29,181</u>	<u>40,803</u>

企業管治常規守則

於截至二零零九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董事買賣本公司證券之操守準則。全體董事已確認，彼等於截至二零零九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。截至二零零九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。截至二零零九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

截至二零零九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.hkex.com.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，二零零九年九月七日

於本公告日期，本公司執行董事為張鋼、盧文兵、楊耀強、王岱宗、張占海及李寶芳；本公司非執行董事為陳洪凱、Nishpank Rameshbabu Kankiwala、蘇敬軾及顧浩鍾；而本公司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。