



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

中期報告  2009



th
Anniversary

目錄



2 公司資料

3 財務摘要及營運資料

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 簡明綜合全面收入報表

13 簡明綜合資產負債表

15 簡明綜合權益變動表

16 簡明綜合現金流量表

17 簡明綜合財務報表附註

32 其他資料

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
李寶芳女士

非執行董事

陳洪凱先生
蘇敬軾先生(於二零零九年六月二日獲委任)
顧浩鍾先生(於二零零九年六月二日獲委任)
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

本公司總辦事處

中國內蒙古
包頭市
昆都侖區
青年路8號

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

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

合規顧問

洛希爾父子(香港)有限公司

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

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

	截至六月三十日止六個月		百分比變動 增加／ (減少)
	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	
財務摘要			
綜合收益	626,298	528,558	18.5%
餐廳業務銷售	516,657	445,672	15.9%
綜合除稅前溢利	57,607	57,865	(0.4%)
股東應佔溢利	39,155	42,207	(7.2%)
每股基本盈利(人民幣)	3.81分	4.84分	(21.3%)
		二零零九年 上半年	二零零八年 上半年
自營餐廳之營運資料			
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

於二零零八年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達146間及276間，分別位於以下地區：

地區及省份／城市	餐廳數目			
	於二零零九年六月三十日		於二零零八年十二月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
華北	42	138	32	110
華東	48	53	44	54
華南	30	22	29	22
東北	7	5	5	5
西北	13	45	11	46
特別行政區	5	0	5	—
海外	1	13	1	11
總計	146	276	127	248
			二零零九年 六月三十日	二零零八年 十二月三十一日
流動性和資本負債				
流動比率 ⁽¹⁾			3.39	3.30
速動比率 ⁽²⁾			2.63	2.43
資本負債比率 ⁽³⁾			—	—

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(計息銀行借貸及可換股債券)除以總資產計算。

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

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。本公司期內在北京市開設首間店中店。

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

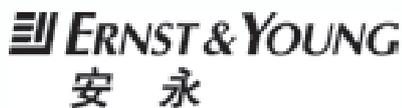
本公司期內資本開支合共人民幣7,410萬元，主要與開設及翻新自營餐廳及投資生產設施開支有關。本公司於二零零九年的計劃資本開支約為人民幣17,030萬元。

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。



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
www.ey.com

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31頁的小肥羊集團有限公司及其附屬公司中期財務資料，此中期財務資料包括於二零零九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、全面收入報表、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發表結論。根據我們雙方協定的委聘條款，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」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查詢、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範圍為小，所以我們不能保證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。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零零九年九月七日

簡明綜合收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

11

	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	5	(241,106)	(209,011)
員工成本	5	(147,539)	(118,782)
折舊及攤銷	5	(23,210)	(22,960)
租金支出	5	(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	6	(18)	(6,977)
除稅前溢利		57,607	57,865
稅項	7	(15,421)	(13,032)
期內溢利		42,186	44,833
下列人士應佔：			
本公司股東		39,155	42,207
少數股東權益		3,031	2,626
		42,186	44,833
中期股息	8	—	78,506
本公司股東應佔每股盈利	9		
— 基本(人民幣)		3.81分	4.84分
— 攤薄(人民幣)		3.79分	4.81分

簡明綜合全面收入報表

截至二零零九年六月三十日止六個月

12

	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	(453)	(1,366)
期內其他全面收入(經扣除稅項)	(453)	(1,366)
期內全面收入總額(經扣除稅項)	41,733	43,467
下列人士應佔：		
本公司股東	38,702	40,841
少數股東權益	3,031	2,626
	41,733	43,467

簡明綜合資產負債表

二零零九年六月三十日

13

	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	10	311,264	277,684
購買廠房及設備項目的按金		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
		574,799	482,308
流動資產			
存貨	11	114,196	179,400
應收貿易賬款	12	19,019	12,175
預付款項、按金及其他應收款項	13	65,847	65,902
現金及銀行結餘	14	310,986	424,038
		510,048	681,515
流動負債			
銀行貸款	15	535	535
應付貿易賬款	16	29,181	40,803
按金、其他應付款項及應計費用	17	100,686	137,807
應付附屬公司少數權益持有人／股東款項	18	12,225	12,528
應付股息		1,004	—
應付稅項		6,996	14,994
		150,627	206,667
流動資產淨值		359,421	474,848
總資產減流動負債		934,220	957,156
非流動負債			
銀行貸款	15	375	375
長期應付款項		8,240	6,885
		8,615	7,260
資產淨值		925,605	949,896

簡明綜合資產負債表 (續)

二零零九年六月三十日

14

	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
權益			
本公司股東應佔權益			
已發行股本	19	90,824	90,823
儲備		821,922	850,776
		912,746	941,599
少數股東權益		12,859	8,297
權益總額		925,605	949,896

簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

15

	本公司股東應佔								少數	
	已發行股本 (未經審核) 人民幣千元 (附註19)	資本儲備 (未經審核) 人民幣千元 (附註19)	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	可換股債券		保留溢利 (未經審核) 人民幣千元	合計 (未經審核) 人民幣千元	股東權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
					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				
於二零零九年										
一月一日	90,823	655,382	36,152	(6,718)	—	3,509	162,451	941,599	8,297	949,896
期內溢利	—	—	—	—	—	—	39,155	39,155	3,031	42,186
其他全面收入	—	—	—	(453)	—	—	—	(453)	—	(453)
全面收入總額	—	—	—	(453)	—	—	39,155	38,702	3,031	41,733
撥至中國儲備金	—	—	25	—	—	—	(25)	—	—	—
以權益結算之										
購股權安排	—	—	—	—	—	1,278	—	1,278	—	1,278
行使僱員購股權	1	12	—	—	—	—	—	13	—	13
已付股息	—	(68,846)	—	—	—	—	—	(68,846)	—	(68,846)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	1,531	1,531
於二零零九年										
六月三十日	90,824	586,548	36,177	(7,171)	—	4,787	201,581	912,746	12,859	925,605
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
期內溢利	—	—	—	—	—	—	42,207	42,207	2,626	44,833
其他全面收入	—	—	—	(1,366)	—	—	—	(1,366)	—	(1,366)
全面收入總額	—	—	—	(1,366)	—	—	42,207	40,841	2,626	43,467
兌換債券	—	198,300	—	(20,523)	(3,486)	—	—	174,291	—	174,291
發行普通股(經扣除										
發行股份支出)	90,823	316,980	—	—	—	—	—	407,803	—	407,803
收購附屬公司										
少數股東權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(891)	(891)
以權益結算之										
購股權安排	—	—	—	—	—	1,684	—	1,684	—	1,684
附屬公司向其當時										
股東支付之股息	—	—	—	—	—	—	(78,506)	(78,506)	(4,553)	(83,059)
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

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止六個月

16

	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
經營活動現金流入淨額	67,299	82,339
投資活動現金流出淨額	(112,623)	(47,932)
融資活動現金流入／(流出)淨額	(67,452)	319,449
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	(112,776)	353,856
期初現金及現金等值物	424,038	204,126
匯率變動影響淨額	(276)	(3,702)
期終現金及現金等值物	310,986	554,280
現金及現金等值物結餘分析		
現金及銀行結餘	310,986	554,280

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. 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。

本簡明綜合財務報表並不包括規定於財務報表載列之一切資料及披露事項，應與本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表一併閱讀。

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」)及國際財務報告詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)之詮釋外，編製本簡明綜合財務報表時採納之會計政策乃與編製本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之財務報表時採納之會計政策一致。

國際財務報告準則第1號及國際會計準則第27號	國際財務報告準則第1號(修訂本)首次採納國際財務報告準則及國際會計準則第27號(修訂本)綜合及獨立財務報表一於附屬公司、共同控制實體或聯營公司投資之成本
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(修訂本)以股份為基礎之付款一歸屬條件及註銷
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告準則第8號	經營分部
國際會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本
國際會計準則第32號及國際會計準則第1號(修訂本)	國際會計準則第32號(修訂本)金融工具：呈列及國際會計準則第1號(修訂本)財務報表之呈列一清盤時產生之可沽售金融工具及負債
國際財務報告詮釋委員會第9號及國際會計準則第39號	內含衍生工具(修訂本)
國際財務報告詮釋委員會第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會第15號	房地產建築協議
國際財務報告詮釋委員會第16號	海外業務投資淨額對沖

除上述者外，國際會計準則委員會亦頒佈了國際財務報告準則的改進，對若干國際財務報告準則進行修訂，藉此刪除不一致的內容及闡明措辭。

國際會計準則第1號	財務報表之呈列
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
國際會計準則第10號	報告期間後事項
國際會計準則第16號	物業、廠房及設備
國際會計準則第18號	收益
國際會計準則第19號	僱員福利
國際會計準則第20號	政府補貼之會計處理和政府資助之披露
國際會計準則第23號	借款成本
國際會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
國際會計準則第28號	於聯營公司之投資
國際會計準則第29號	嚴重通脹經濟中之財務報告
國際會計準則第31號	於合營企業之投資
國際會計準則第34號	中期財務報告
國際會計準則第36號	資產減值
國際會計準則第38號	無形資產
國際會計準則第39號	金融工具：確認及計量
國際會計準則第40號	投資物業
國際會計準則第41號	農業

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(續)

除採納國際會計準則第1號(經修訂)及國際財務報告準則第8號導致須披露有關新訂或經修訂準則，而採納國際會計準則第16號及國際會計準則第23號之改進項目導致會計政策有變外，採納此等新訂詮釋及修訂對此等中期財務資料並無重大財務影響，而此等簡明綜合財務報表所應用會計政策亦無重大變動。

國際財務報告準則第8號經營分部

此準則規定須披露有關本集團經營分部之資料，並取代釐訂本集團主要(業務)及次要(地區)報告分部之規定。採納此準則不會對本集團之財務狀況或表現構成任何影響。本集團認為，經營分部與先前所識別國際會計準則第14號分部呈報之業務分部相同。此準則規定實體(包括只有單一呈報分部之實體)須就該實體之產品及服務、地區及主要客戶披露有關該實體之整體資料。有關該等分部之其他披露事宜(包括經修訂比較資料)載於附註3。

國際會計準則第1號(經修訂)財務報表之呈列

經修訂準則將擁有人及非擁有人的權益變動區分。權益變動報表僅會包括與擁有人進行交易之詳情，非擁有人權益變動以單行呈列。此外，該準則引入全面收入報表：即以單一報表或兩份相連報表呈列所有已確認收支項目。本集團選擇以兩份報表呈列。

國際財務報告準則之改進項目

採納以下修訂導致會計政策有變，惟對本集團之財務狀況或業績並無任何影響。

國際會計準則第16號物業、廠房及設備：以「公允價值減銷售成本」的表述代替「淨售價」。本集團相應修訂其會計政策，而並無導致財務狀況出現變動。

國際會計準則第23號借款成本：借款成本的定義被修訂，將「借款成本」所考慮兩種組成部分合併成同一項目，即根據國際會計準則第39號計算之實際利率法計算之利息開支。本集團已相應修訂會計政策，惟不會導致其財務狀況有變。

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 ¹	—	88,314	—	10,880	(99,194)	—
總收益	516,657	174,916	22,199	11,720	(99,194)	626,298
業績						
除稅前分部溢利/ (虧損) ²	65,226	(260)	12,154	(9,798)	(9,715)	57,607

3. 分部資料(續)

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 ¹	—	81,466	—	11,482	(92,948)	—
總收益	445,672	151,678	11,490	12,666	(92,948)	528,558
業績						
除稅前分部溢利／(虧損) ²	57,824	266	8,623	(3,356)	(5,492)	57,865

附註：

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) ¹	485,337	266,624	534,558	528,076	(729,748)	1,084,847
二零零八年 十二月三十一日 (經審核) ¹	478,717	323,920	547,466	557,481	(743,761)	1,163,823

附註：

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
	626,298	528,558

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
	9,090	17,297

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
	147,539	118,782
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. 財務成本

	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
銀行貸款的利息開支	18	1,230
可換股債券的利息開支	—	5,747
	18	6,977

7. 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)
	15,421	13,032

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。

8. 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	—	78,506

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。

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。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零零九年六月三十日止六個月,本集團以總成本人民幣52,160,000元(二零零八年十二月三十一日:人民幣153,437,000元)收購物業、廠房及設備,當中不包括透過業務合併收購之物業、廠房及設備。

本集團已於截至二零零九年六月三十日止六個月出售賬面淨值為人民幣2,392,000元(二零零八年十二月三十一日:人民幣2,409,000元)之物業、廠房及設備,並錄得出售產生淨收益人民幣125,000元(二零零八年六月三十日:人民幣81,000元)。

誠如簡明綜合財務報表附註15所披露,於二零零九年六月三十日,本集團若干樓宇已抵押作為本集團銀行貸款之擔保。於二零零九年六月三十日,本集團應佔已抵押樓宇及設備之總賬面值達人民幣813,000元(二零零八年十二月三十一日:人民幣922,000元)。

11. 存貨

	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
原材料	2,593	5,782
消耗品	14,140	13,469
食品及飲品	97,463	160,149
	114,196	179,400

12. 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
	19,019	12,175

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	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
租金按金	21,312	18,062
向供應商支付按金	5,503	5,632
預付款項及其他應收款項	39,032	42,208
	65,847	65,902

14. 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。

於二零零九年六月三十日，本集團現金及銀行結餘合共人民幣279,586,000元(二零零八年十二月三十一日：人民幣371,750,000元)乃以人民幣計值，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中國政府施加的外匯管制所規限。

15. 銀行貸款

	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
銀行貸款：		
已抵押	910	910
應償還銀行貸款：		
一年內或按要求	535	535
第二年內	375	375
銀行貸款總額	910	910
減：已列作流動負債部分	(535)	(535)
非即期部分	375	375

於二零零九年六月三十日，為數約人民幣910,000元之銀行貸款乃以本集團若干總賬面值人民幣813,000元（二零零八年十二月三十一日：人民幣922,000元）的樓宇及設備作抵押（附註10）。

期內銀行貸款的年利率為2.4厘（二零零八年十二月三十一日：2.4厘）。於二零零九年六月三十日，本集團計息銀行貸款乃以人民幣計值。

16. 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
	29,181	40,803

17. 按金、其他應付款項及應計費用

	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
顧客按金	25,339	33,330
應付工程費	18,736	21,170
應計工資及薪金	23,391	32,064
其他應付款項及應計費用	33,220	51,243
	100,686	137,807

18. 應付附屬公司少數權益持有人／股東款項

有關款項乃免息、無抵押及無固定還款期。

19. 股本及股本儲備

	已發行 普通股數目	已發行股本 人民幣千元	股本儲備 人民幣千元
於二零零九年一月一日	1,027,643	90,823	655,382
僱員行使的購股權	8	1	12
已付股息	—	—	(68,846)
於二零零九年六月三十日	1,027,651	90,824	586,548

於截至二零零九年六月三十日止六個月，已按每股2.11港元行使8,000份購股權，發行股份所得款項淨額約為17,000港元(相當於約人民幣15,000元)。

20. 僱員以股份為基礎的付款

於二零零七年十二月二十日，本公司根據書面決議案批准一項購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)。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增長所作的貢獻。於二零零七年十二月二十八日，本公司向本集團439名合資格僱員不收代價授出合共26,379,680份購股權。每份購股權行使價為每股2.11港元(1港元=人民幣0.944元)，並按本公司日期為二零零八年六月二日的招股章程所載歸屬時間表歸屬。

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僅可按以下方式行使其購股權：

可行使最高百分比	相關百分比購股權的歸屬期
第1批：2,637,868股股份(授予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)
第2批：3,956,952股股份(授予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
第3批：7,913,904股股份(授予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
第4批：11,870,856股股份(授予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

已授出購股權的公允價值乃於授出當日以二項式期權定價模式估算，當中已計入授出購股權的條款及條件。

截至二零零八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)	1.691

21. 承擔

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，平均租期介乎1至13年不等。簽訂該等租賃安排時，並無對本集團施加限制。

於二零零九年六月三十日，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
一年內	116,747	116,660
第二至第五年(包括首尾兩年)	302,179	247,883
五年後	81,946	84,515
	500,872	449,058

22. 關連方交易

除於該等簡明綜合財務報表其他部分披露的交易及結餘外，本集團於期內曾與關連方進行以下重大交易：

	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
租金支出	(i)	2,085	3,451

附註：

- (i) 有關金額代表向本公司董事張鋼先生及陳洪凱先生等人士支付以租用5幢(間)(二零零八年六月三十日：5幢(間))辦公室樓宇及餐廳的租金支出。根據香港上市規則，該等交易獲分類為持續關連交易。租金支出金額乃經訂約方參考市值租金後釐定。

23. 業務合併

本集團就向若干獨立第三方收購九間火鍋店(包括八間分店及一間附屬公司)訂立多項買賣協議，總現金代價為人民幣60,563,000元，並就收購產生商譽人民幣49,065,000元。

期內，本集團所收購可識別資產及負債的公允總值如下：

	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	2,513	2,513
應收貿易賬款	4	4
存貨	3,249	3,249
預付款項、按金及其他應收款項	9,273	9,273
現金及現金等值物	3,183	3,183
顧客按金、其他應付款項及應計費用	(6,724)	(6,724)
本集團所收購資產淨值的公允價值	11,498	11,498
收購時的商譽	49,065	
代價	60,563	

人民幣千元

有關收購的現金流出淨額如下：

所收購現金及現金等值物淨額	3,183
已付現金	(60,563)
有關收購分店及附屬公司的現金流出淨額	(57,380)

自收購上述火鍋店以來，該等火鍋店為本集團貢獻合共約人民幣5,426,000元的收益，並為本集團截至二零零九年六月三十日止六個月的純利帶來約人民幣135,000元的虧損淨額。

24. 結算日後事項

本集團於二零零九年六月三十日後概無發生任何重大事項。

25. 批准財務報表

董事會已於二零零九年九月七日批准並授權刊發簡明綜合財務報表。

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（「聯交所」）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本公司董事（「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進行審閱。截至二零零九年六月三十日止六個月的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、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事之證券權益

於二零零九年六月三十日，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，董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券之權益及淡倉；或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

(1)	本公司	身份／權益種類	所持股份／		股權概約 百分比
			相關股份 總數	總計	
	董事名稱				
	張鋼	受控制法團之權益	3,091,000		
		個人權益	41,613,370	44,704,370 ⁽¹⁾	4.35%
	陳洪凱	個人權益	11,300,000		
		全權信託之創辦人	18,961,627	30,261,627 ⁽²⁾	2.94%
	盧文兵	個人權益	11,577,345 ⁽³⁾		1.13%
	楊耀強	個人權益	3,080,854 ⁽⁴⁾		0.30%
	王岱宗	個人權益	2,809,992 ⁽⁵⁾		0.27%
	李寶芳	個人權益	10,733,528 ⁽⁶⁾		1.04%
	張占海	個人權益	7,343,536		0.71%
	Nishpank Rameshbabu Kankiwala	個人權益	114,233		0.01%

附註：

- (1) 有關權益包括(a)由張鋼先生控制之公司Beefup Group Limited所持3,091,000股本公司股份(「股份」)；及(b)張先生所持41,613,370股股份。
- (2) 有關權益包括(a)陳洪凱先生所持11,000,000股股份；及(b)Palace Glory Investment Limited所持18,961,627股股份，Palace Glory Investment Limited為陳先生以其家庭成員為受益人而設立之信託之受託人擁有之公司；及(c)根據公開發售前購股權計劃向陳先生所授出購股權有關之300,000股相關股份。向董事授出之購股權詳情載於下文「購股權計劃」一節。
- (3) 有關權益包括(a)盧文兵先生所持9,089,665股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向盧先生所授出購股權有關之2,487,680股相關股份。
- (4) 有關權益包括(a)楊耀強先生所持1,680,854股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向楊先生所授出購股權有關之1,400,000股相關股份。
- (5) 有關權益包括(a)王岱宗先生所持2,659,992股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向王先生所授出購股權有關之150,000股相關股份。
- (6) 有關權益包括(a)李寶芳女士所持10,003,528股股份；及(b)根據公開發售前購股權計劃向李女士所授出購股權有關之730,000股相關股份。

	身份／權益種類	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	全權信託之創辦人	1,836 ⁽¹⁾	18.36%
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Palace Glory Investment Limited持有，Palace Glory Investment Limited為陳洪凱先生以其家庭成員為受益人而設立之信託之受託人擁有之公司。

上述董事於本公司及Possible Way所持全部權益均為好倉。

主要股東之證券權益

於二零零九年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條存置之登記冊所載，於本公司股份及相關股份持有相當於本公司已發行股本5%或以上權益及淡倉之所有人士(本公司董事或高級行政人員除外)如下：

名稱	身份	股份數目	佔本公司已發行 股本概約百分比
Possible Way	實益擁有人	308,301,875	30.00%
	收購股份協議訂約方之權益	205,528,574 ⁽¹⁾	20.00%
Yum! Brands, Inc. (「Yum」)	受控制法團之權益	205,528,574 ⁽²⁾	20.00%
	收購股份協議訂約方之權益	471,491,563 ⁽³⁾	45.88%

附註：

1. 根據證券及期貨條例，由於Possible Way與Wandle Investment Ltd.（「Wandle Investment」）就收購股份訂立協議，而證券及期貨條例第317(1)(a)及318條適用於有關交易，故Possible Way被視為於Yum之間接全資附屬公司Wandle Investment所持205,528,574股股份中擁有權益。
2. 根據證券及期貨條例，205,528,574股股份由Yum之間接全資附屬公司Wandle Investment持有，故Yum被視為擁有205,528,574股股份。
3. 根據證券及期貨條例，由於Wandle Investment及Possible Way訂立協議收購股份，而證券及期貨條例第317(1)(a)及318條適用於有關交易，故Yum被視為於Possible Way所持308,301,875股股份中擁有權益。

上述Possible Way及Yum於本公司所持全部權益均為好倉。

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，本公司向本集團之合資格董事、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。於二零零九年六月三十日，26,379,680份購股權已按首次公開發售前購股權計劃授出，當中7,000份購股權已獲行使。根據首次公開發售前購股權計劃授出而於二零零九年六月三十日尚未行使之購股權如下：

承授人名稱	於二零零九年 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	於二零零九年 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
李寶芳	730,000	—	—	—	—	730,000
附屬公司董事						
李麗嫻	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	—	7,000	—	531,000	19,314,000
	26,379,680	—	7,000	—	531,000	25,841,680

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之購股權持有人僅可按下列方式行使彼等之購股權：

可予行使購股權最高百分比	相關百分比購股權之歸屬期
任何承授人所持購股權總數之10%	購股權授出日期起至購股權授出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)
任何承授人所持購股權總數之15%	購股權授出日期起至購股權授出日期後二十四個月屆滿
任何承授人所持購股權總數之30%	購股權授出日期起至購股權授出日期後三十六個月屆滿
任何承授人所持購股權總數之45%	購股權授出日期起至購股權授出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(須為營業日)(「提呈日期」)聯交所每日報價表所列股份收市價；(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平均收市價，惟倘於提呈日期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。

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十年。於本報告日期，並無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，二零零九年九月七日

本中期報告載有關於本公司、本公司的營運及前景的前瞻性陳述及資料，是按照本公司目前見解及假設以及現時所得的資料作出。與本公司或本公司業務有關之「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。