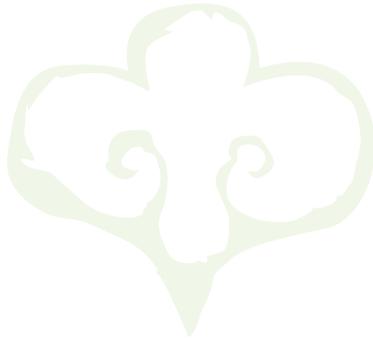




Little Sheep Group Limited
小肥羊集團有限公司



中期
報告

2010





目 錄

- 2 公司資料
- 3 財務摘要及經營資料
- 4 主席報告
- 5 管理層討論及分析
- 12 中期簡明合併財務報表審閱報告
- 13 中期簡明合併利潤表
- 14 中期簡明合併綜合收益表
- 15 中期簡明合併財務狀況表
- 17 中期簡明合併權益變動表
- 18 中期簡明合併現金流量表
- 19 中期簡明合併財務報表附註
- 37 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)
張占海先生
王岱宗先生
李寶芳女士

非執行董事

陳洪凱先生
蘇敬軾先生
顧浩鍾先生
謝慧雲女士

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

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

財務摘要及經營資料

	截至六月三十日止六個月		百分比變動 增加/ (減少)
	二零一零年	二零零九年	
	(未經審核)	(未經審核)	
	人民幣千元	人民幣千元	
財務摘要			
合併收入	754,829	626,298	20.5%
餐廳業務銷售	625,199	516,657	21.0%
合併除稅前溢利	54,619	57,607	(5.2%)
本公司股東應佔溢利	38,083	39,155	(2.7%)
每股基本盈利(人民幣分)	3.70	3.81	(2.9%)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
自營餐廳之經營資料		
同店銷售增長	6.9%	1.3%
顧客平均人均消費(人民幣元)	49.9	53.6
上座率	1.31	1.22

於二零一零年六月三十日的自營餐廳及特許經營餐廳總數分別達179間及301間，分別位於以下地區：

地區及省份/城市	餐廳數目			
	於二零一零年六月三十日		於二零零九年十二月三十一日	
	自營	特許經營	自營	特許經營
華北	59	143	46	142
華東	56	58	54	56
華南	38	25	35	22
東北	7	9	8	6
西北	14	47	13	49
特別行政區	5	—	5	—
海外	—	19	—	18
總計	179	301	161	293

	二零一零年	二零零九年
	六月三十日	十二月三十一日
流動性和資本負債		
流動比率 ⁽¹⁾	2.19	2.62
速動比率 ⁽²⁾	1.57	1.81
資本負債比率 ⁽³⁾	0.02	—

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)除以總資產計算。

各位股東：

二零一零年上半年度，全球經濟扭轉頹勢，開始顯示持續復甦的跡象。由於政府實施流動資金提升政策，向好的趨勢在中國比任何地方都更為顯著。消費者恢復信心令飲食業復甦，並為本公司提供更有利的營運環境。

然而，經濟活動的增長顯然是一面雙刃刀，通貨膨脹加劇，對我們的原材料成本造成負擔。這些挑戰及時提醒我們強化業務模式及進一步增長業務的需要，同時維持我們為客戶提供優質食物及服務的核心承諾。

由於我們持續迅速建立客戶基礎及擴展我們的餐廳網絡，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」）截至二零一零年六月三十日止六個月的合併收入按年攀升20.5%至人民幣754.8百萬元。然而，鑑於通脹壓力，我們的股東應佔溢利減少2.7%至人民幣38.1百萬元。

為應付此挑戰，我們本年度的重心在於優化我們的業務模式，以提高效益及盈利能力。這方面的努力在我們的後臺最為顯著，我們已開始在供應鏈及店面運作流程中達到經濟規模效益。本年度，我們見證著深圳及上海推行中央廚房的成功，中央廚房為這些城市的餐廳供應所需，成效顯著。我們亦正研究進一步精簡勞動力及優化店內工序的其他做法。

我們繼續把握回購特許經營餐廳的機會，同時亦擴闊我們在中國一二線城市的自營餐廳網絡。本年度，我們開始在中國迅速都市化的三線城市進一步發展此網絡。

透過發展我們的食品及羊肉加工業務，我們的收入來源更為強化和多元化。食品銷售收入增加33.6%至人民幣115.7百萬元，現佔整體收入的15.3%。我們將會在本年下半年度繼續調研擴展上游業務的舉措。

小肥羊多年來已是中國家喻戶曉的品牌，我們參與上海世博，進駐「中華美食街」，更進一步提升我們作為蒙古火鍋以至整個中華料理全球大使的聲譽，而我們的快餐食品受歡迎程度無庸置疑，店舖收入長期位居「中華美食街」前列。

除上述以外，我們的其他業務領域亦獲推崇。小肥羊榮獲「2009至2010年度中國特許經營年度大獎」，並榮膺「全國食品質量消費者滿意品牌」的稱號。作為中國食物質量佼佼者之一，上述獎項為我們再添美譽。

展望未來，我們將會繼續尋找進一步優化業務及加強盈利能力的方法。本人謹代表董事會，誠摯感謝管理層和員工所作出的傑出貢獻和不懈努力，以及股東和業務夥伴對我們自始至終的支持。邁入下半年度，我們滿懷信心，小肥羊將繼續為股東創造理想的長期價值。

主席
張鋼

二零一零年八月二十五日

市場回顧

二零一零年上半年全球經濟持續復甦，中國更是帶動復甦的動力。雖然經濟體系內流動資金過剩令通脹加劇成為一項挑戰，但消費者已完全恢復信心。根據中華人民共和國國家統計局，食物價格上升5.5%，反映了羊肉及配菜的原材料成本上升。

為克服上述困難，小肥羊已積極提升其管理機制，以抵銷通脹對其原材料成本的影響。本公司再度集中改善效率及提供優質食品及服務，支持上述措施的落實，期內進一步加強本公司的競爭力。

業務回顧

小肥羊建立品牌及改善服務的努力繼續受到顧客的認同。於中國的同店銷售及客流以創紀錄的速度增長，於二零一零年上半年分別增加6.9%及9.8%。食品業務期內亦透過有效的成本控制及工序優化持續穩定增長。此等成就，連同中國有利的經濟環境，協助本公司於上半年在各業務分部均取得強勁及穩定的增長。截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司的合併收入按年增長20.5%至人民幣754.8百萬元。

為促進日後業務增長，本公司持續進行其餐廳擴展及翻新計劃，增加了一些短期利潤壓力。通脹、材料成本及主要城市若干店鋪暫時停業進行改造等因素對整體溢利造成影響。截至二零一零年六月三十日止六個月，本公司股東應佔溢利下降2.7%至人民幣38.1百萬元。

有賴其業務夥伴、股東及公眾的鼎力支持，小肥羊已成為中國其中一個最受認可的飲食品牌。此美譽足證本公

司對食品安全及質素，以及為其客戶提供優質用餐體驗堅定不移的承諾。

本公司於上半年於中國飲食業的領導地位再度獲得肯定，成為唯一一間入選「2010年胡潤中國最具價值民營品牌」的中國連鎖餐廳。小肥羊亦連續第六度入選為世界品牌實驗室的「中國500最具價值品牌」之一，並在連鎖餐廳中排名第二。

餐廳業務

本公司的餐廳業務於二零一零年上半年仍為最大的收入來源，佔總收入82.8%。自營餐廳業務收入按年增長21.0%至人民幣625.2百萬元，中國同店銷售及客流分別增加6.9%及9.8%。收入增長主要是由於新設餐廳、同店銷售增長、引入新產品及服務質素持續提升所致。為進一步維持各項增長，本公司於二零一零年上半年亦實施以下策略：

- **擴張及翻新自營餐廳**

本公司於二零一零年上半年為其自營餐廳網絡增設18間店鋪，推出15間新店鋪、回購六間特許經營店及結束三間餐廳。上述擴張是增加自營餐廳數目及提高盈利能力的長期策略的一部分。截至二零一零年六月三十日，小肥羊共有179間自營餐廳。

本公司於上半年內繼續進行其翻新計劃，務求為顧客提供更舒適的用餐環境。新餐廳的設計融合傳統、草原文化及現代元素，創造一個獨特及功能



性的內部環境，吸引更多的客流，此設計亦獲得顧客們的推許。本公司已於上半年完成十間餐廳的翻新工程並重新營業，另外九間餐廳則仍在進行翻新。

本年度下半年，小肥羊將繼續其於中國一二線城市的擴展及翻新計劃，同時致力將其餐廳網絡擴展至三線城市。

- **優化工作流程及提高效率**

為提高員工的效益，本公司於上半年投資於建立多個系統，包括會員管理系統、菜單編碼及後台系統。部份工序則予以機械化，藉以減低人手操作工序，大幅改善了其餐廳處理點菜、輪候時間及翻檯率。小肥羊於若干店舖推行試驗活動，將午膳及晚餐時段的上菜時間減至少於六分鐘。

本年度，本公司亦於深圳及上海成功落實高度現代化的中央廚房，令這些城市的餐廳大部分營運流程更集中及簡化，該等設施亦提高生產力、推動規模效益及重新調配人力資源。

- **推廣計劃及推出新產品**

本年度上半年內，本公司進行多項推廣活動以配合新產品推出，該等活動廣受公眾歡迎，令客流於期內強勁增長。

季節性的推廣活動包括新春團圓餐促銷活動、315品質宣傳月及春季新產品推廣，例如「山珍菌湯鍋」、「玉脂羔羊」及「滑潤三鮮」等菜式。315品質宣

傳月不僅令客流及同店銷售分別增加15.7%及11.4%，亦讓顧客更熟悉本公司的產業鏈及安全措施。緊接著的夏季新產品推廣則以「清涼鍋」及「啤酒羔羊肉」等套餐為主題，取得理想成績。

另一項觸目的推廣活動是與中國招商銀行及中國國際航空公司攜手推出的VIP會員計劃，為會員提供折扣及特別推廣。

本年度，本公司於上海世博的「中華美食街」設立餐廳後，小肥羊已成為蒙古火鍋的全球大使，本公司的快餐食品在國內外參觀者中均大受歡迎，餐廳經常錄得美食街的最高收入。

回到故鄉，本公司於內蒙古推出一系列的市場營銷活動，包括「感恩勞模」推廣活動，聘請自治區的勞模代表出任食品安全監督員。小肥羊亦舉辦首屆內蒙古自治區少兒繪畫大賽，受到公眾熱烈歡迎，加強其本地品牌形象。

管理層討論及分析 (續)

• 提高品牌形象

為有效塑造對公眾形象，小肥羊亦於中國各地進行品牌管理研究，發佈清晰的內部指引，有系統地統一員工儀容、餐廳設計、零售產品及子品牌產品的使用、廣告等。一致的品牌營建方法亦提升整體管理水平的形象。

為配合上海世博開幕，本公司推出「讓世界聆聽草原」網站。該網站結合三個主題，吸引顧客到其上海店面光顧，並嘗試向觀光者介紹草原文化。該等主題包括「小肥羊與世博」、「小肥羊在上海」及「美麗的草原我的家」。

小肥羊再度榮膺世界品牌實驗室的「中國500最具價值品牌」，肯定其於提升品牌形象方面不懈的努力。此乃小肥羊連續第六年入選，整體排名上升至第97位。

• 提高服務品質以增加顧客滿意度

小肥羊深信僱員士氣乃提高顧客服務質素的關鍵。本年度，本公司推出一項僱員參與計劃，旨在促進正面的學習環境，提高工作滿足感，改善工作表現。本公司從部份地區的餐廳開始鼓勵其員工及經理分享他們的經驗，合力建立最佳的業務。在該計劃下，創新的概念及成功的管理策略於內部傳閱，令所有僱員均能學習改善其本身的工作質素。該項計劃將於二零一零年下半年進一步擴展。

隨著「快樂服務領頭羊計劃」的成功，本公司於本年度實施多項措施，創造愉快及和諧的團隊氣氛，提高僱員歸屬感，在僱員及顧客之間建立更緊密的關係。

顧客滿意度仍然是本公司成功的主要元素，為對這方面進行監管，小肥羊於本年度繼續進行其「神秘顧客」計劃，作為內部營運審核的一部分，以量度服務質素及可改善的地方。本公司最近亦推出「細部大開發」計劃，調整及精進服務水平，提高顧客滿意度。

特許經營業務

本公司致力透過翻新計劃提升其特許經營業務的營運及提供協助，小肥羊榮膺「2009至2010年度中國特許經營年度大獎」，肯定了在這方面的努力。小肥羊現時經營301間特許經營餐廳，其中19間位於美國、加拿大、日本及阿聯酋。所有海外特許經營於本年度上半年均表現良好。

於二零一零年六月三十日，特許經營的收入為人民幣13.5百萬元，減少39.0%，該等跌幅主要是由於本公司透過收購特許經營以擴展自營餐廳數目及減少新增特許經營數量的策略。

食品銷售業務

羊肉加工及調味品業務仍然是本公司上游業務的主要重心。小肥羊現時於中國經營兩個羊肉加工設施，為國內最大的生產規模之一，現時的產品組合包括新鮮及冰凍羊肉食品、火鍋湯底及其他調味料。

於二零一零年上半年度，本公司透過擴展分銷渠道至高檔市場加強其食品的批發分銷。本公司亦改善顧客對小肥羊食品生產品質的認知，突顯本公司於同行中與眾不



同的優越品質。憑藉增加市場份額，本公司成功增加食品及調味品業務的收入33.6%至合共人民幣115.7百萬元。

除增加食品銷售外，本公司亦著重透過嚴謹的成本控制及採購策略，提高食品加工及調味品業務的盈利能力。為了抵銷通脹壓力，本公司密切監察市場價格及於價格穩定時提高採購量。此外，本公司致力於擁有成本優勢的周邊地區作採購，以補充羊肉供應並減低整體材料成本。

隨著其食品的被歡迎程度及需求持續增加，本公司繼續致力擴展其上游業務。期內，小肥羊投資為羊肉加工及調味料生產設備及技術進行升級，並密切監察市場需求，因應顧客所需推出新產品。於二零一零年，本公司開始發展雞肉、羊肉及牛肉醬料產品，以改善其產品組合。

食品安全

小肥羊致力為其食物提供最高的質量水平，以達到所有本地及國際食品安全標準。本年度，本公司根據危害分析與關鍵控制點(HACCP)的原則制訂食品安全管理的公司守則，專注於在其整個產業鏈實施食物安全工作。該守則預測產業鏈上所有有可能的危害，給予清晰及嚴謹指示讓單位遵守。中央廚房之推行亦為食物安全提供更精簡及更集中的中央監控功能。由於該等措施的成果，小肥羊由前台到後台的僱員均全面理解食物安全性，致力交付具質素的產品及服務。

本公司亦積極公開展示其對食品安全及企業社會責任的重視。本年度，本公司領導超過100間餐飲企業倡導禁止使用地溝油，亦邀請公眾參觀其深圳的中央廚房，展示

本公司應用於整個產業鏈的安全措施。作為315品質宣傳月的一部分，本公司向外界介紹其食物安全的整體性管理及追溯源頭系統，向顧客保證其產業鏈的每一個工序均獲謹慎處理，並已作好準備處理任何危及食物安全的問題。此項措施為顧客提供額外的保證，提高本公司在同業中的食物安全信譽。

資訊系統

本年度上半年，本公司推動嶄新及自主研發的技術系統之提升，為其存取管理資訊的平台升級及改善整體營運管理。新採納的系統名為RIF及BI。

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。

業務展望

展望將來，中國持續增長將支持飲食業不斷發展，為小肥羊提供增長機遇。然而，歐洲債務危機及國內通脹等國內外不明朗因素的出現，意味本公司對中國經濟的前景仍然抱持審慎態度。本公司於下半年度將致力克服成本上升壓力以維持收入增長及其溢利比率。

為達成此項目的，本公司將繼續發展其於中國一二線城市的自營餐廳網絡，並於國內外擴展其特許經營業務。隨著其餐廳網絡的擴展，本公司亦將繼續注重提高顧客滿意度，維持客流量增長的動力。另外，本公司亦將透

管理層討論及分析（續）

過持續擴展其上游業務及推出利潤率較高的新產品，提高整體的盈利能力及競爭力。面對通脹持續帶來的挑戰，本公司將通過進一步優化內部工序、改善營運及規模效率及提升價格管理機制，奉行嚴謹的成本控制措施。

通過加強其管理流程，以及有效利用資源，小肥羊將為其未來發展及持續締造股東價值奠定穩固的基礎。

財務回顧

收入

於截至二零一零年六月三十日止六個月，我們的總收入為人民幣754.8百萬元，同比增長率為20.5%，主要是由於餐廳數量增加及食品銷售收入增長所致。

餐廳營運收入

本公司的餐廳營運收入為人民幣625.2百萬元，同比增長率為21.0%，主要由於新開業餐廳的貢獻、原有餐廳的同店銷售增長以及客流增加所致。

食品銷售收入

本公司的食品銷售收入為人民幣115.7百萬元，同比增長率為33.6%，主要由於其湯底料和羊肉產品的銷售量增加以及引入新產品所致。

特許經營收入

本公司的特許經營收入為人民幣13.5百萬元，同比下降率為39.0%，此乃由於特許經營餐廳加盟費因所在區域的級別有所不同、新增特許經營店面數量減少及本公司

購買特許經營後的收入轉撥等因素，導致期內獲授的新特許經營所收取的首次加盟費減少。

管理服務費用收入

管理服務費用收入為本集團向特許經營商提供餐廳管理服務而收取的月費。截至二零一零年六月三十日止六個月的管理服務費用收入為人民幣0.4百萬元，同比下降率為51.9%。管理服務費用減少主要由於本公司為其提供管理服務的特許經營餐廳數目減少。

其他收入

其他來自本公司非核心業務的收入為人民幣17.0百萬元，同比增長率為87.2%，主要由於政府補助增加、出售餐廳的收益及銷售低值消耗品。

已售存貨成本

已售存貨成本為人民幣319.3百萬元，同比增長率為32.4%，增加主要由於銷售量及原材料成本增加所致。

員工成本

員工成本為人民幣171.2百萬元，同比增長率為16.1%，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33.8百萬元，同比增長率為45.4%，增加主要因為餐廳數目的增加、原有餐廳的翻新工程及後勤部門的非流動資產增加，導致折舊及攤銷費用整體上升。



租金費用

租賃費用為人民幣76.5百萬元，同比增長率為11.7%，主要因為自營餐廳數目的增加。

燃料及公用設施費用

燃氣及公用設施費用為人民幣35.4百萬元，同比增長率為24.7%，主要因為自營餐廳數目的增加。

其他經營費用

其他經營費用為人民幣81.1百萬元，同比增長率為17.5%，主要因為自營餐廳數目的增加以及廣告、促銷及市場營銷的開支增加。

財務成本

期內我們的財務成本為人民幣14,000元，主要為銀行借款的利息。

所得稅費用

我們的所得稅費用為人民幣15.0百萬元，同比下降率為2.6%，主要因為期內的稅前溢利減少。

截至二零一零年六月三十日止六個月溢利

我們截至二零一零年六月三十日止六個月的溢利為人民幣39.6百萬元，同比下降率為6.1%，因為受到上述因素的累計影響。

本公司股東應佔溢利淨額

本公司股東應佔截至二零一零年六月三十日止六個月溢利淨額為人民幣38.1百萬元，同比下降率為2.7%，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

於二零一零年六月三十日，現金及銀行結餘為人民幣251.3百萬元，而流動資產淨值為人民幣268.6百萬元，流動比率為2.2。

於二零一零年六月三十日，銀行未償貸款為人民幣20.4百萬元。

在外幣匯率波動方面，期內本集團之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。於二零一零年六月三十日，本集團並無持有任何衍生工具對沖外匯風險。

現金流量

截至二零一零年六月三十日止六個月經營活動產生的現金流入淨額為人民幣86.8百萬元，主要由於本公司實現收入現金流入增加。

截至二零一零年六月三十日止六個月投資活動所產生的現金流出淨額為人民幣123.6百萬元，主要包括店面及生產基地投資人民幣80.6百萬元以及收購店面投資人民幣46.8百萬元。此期間融資活動所產生的現金流出淨額為人民幣36.9百萬元，其中主要包括銀行貸款增加人民幣20.0百萬元及支付股息人民幣62.0百萬元。

資本開支

我們於截至二零一零年六月三十日止六個月的資本開支為人民幣92.7百萬元，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。

我們於二零一零年餘下期間的計劃資本開支約為人民幣119.9百萬元，該資金將來自本公司內部資源及首次公開發售的所得款項。



管理層討論及分析（續）

人力資源

於二零一零年六月三十日，本集團擁有13,784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僱員的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，該等計劃於本公司的總部、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。

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。

中期簡明合併財務報表審閱報告



ERNST & YOUNG
安永

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：(822) 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

我們已審閱隨附列載於第13頁至第36頁的小肥羊集團有限公司及其附屬公司中期簡明合併財務報表，此中期財務資料包括於二零一零年六月三十日的中期簡明合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關中期簡明合併利潤表、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，就中期簡明合併財務報表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號編製及呈報中期簡明合併財務報表。我們的責任是根據我們的審閱對中期簡明合併財務報表發表結論。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，故此，我們不能保證獲悉審核程序可能確認之所有重大事項。因此，我們並無發表審核意見。

結論

根據我們審閱之基準，我們並不知悉任何事項，使我們相信中期簡明合併財務報表在所有重大方面未根據國際會計準則第34號的規定編製。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零一零年八月二十五日



中期簡明合併利潤表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
收入	4	754,829	626,298
其他收入	4	17,012	9,090
已售存貨成本	5	(319,261)	(241,106)
員工成本	5	(171,221)	(147,539)
折舊及攤銷	5	(33,756)	(23,210)
租金費用	5	(76,502)	(68,507)
燃料及公用設施費用		(35,360)	(28,356)
其他經營費用		(81,108)	(69,045)
財務成本	6	(14)	(18)
除稅前溢利		54,619	57,607
所得稅費用	7	(15,022)	(15,421)
期內溢利		39,597	42,186
下列人士應佔：			
本公司股東		38,083	39,155
非控股權益		1,514	3,031
		39,597	42,186
本公司股東應佔每股盈利	9		
— 基本(人民幣)		3.70分	3.81分
— 攤薄(人民幣)		3.67分	3.79分

中期簡明合併綜合收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
期內溢利	39,597	42,186
折算海外業務匯兌差額	(1,949)	(453)
期內其他綜合收益(經扣除稅項)	(1,949)	(453)
期內綜合收益總額(經扣除稅項)	37,648	41,733
下列人士應佔：		
本公司股東	36,134	38,702
非控股權益	1,514	3,031
	37,648	41,733

中期簡明合併財務狀況表

二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 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	413,443	358,544
購買廠房及設備項目的按金		—	15,903
無形資產		274,995	236,774
土地租賃預付款項		49,932	50,055
長期租賃按金		18,897	15,984
遞延所得稅資產		5,381	5,455
非流動資產總額		762,648	682,715
流動資產			
存貨	11	139,635	182,126
應收貿易賬款	12	15,260	19,297
預付款項、按金及其他應收款項	13	88,104	61,584
現金及現金等值物	14	251,248	325,207
流動資產總額		494,247	588,214
流動負債			
付息銀行借款	15	20,375	375
應付貿易賬款	16	45,093	51,098
按金、其他應付款項及應計費用	17	125,016	134,207
應付非控股權益款項	18	26,036	14,900
應付稅項		9,172	23,764
流動負債總額		225,692	224,344
流動資產淨額		268,555	363,870
總資產減流動負債		1,031,203	1,046,585
非流動負債			
長期應付款項		10,569	8,763
非流動負債總額		10,569	8,763
資產淨額		1,020,634	1,037,822

中期簡明合併財務狀況表（續）



二零一零年六月三十日

	附註	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 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	91,096	90,826
儲備		920,070	939,952
		1,011,166	1,030,778
非控股權益		9,468	7,044
權益總額		1,020,634	1,037,822

中期簡明合併權益變動表

截至二零一零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 (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	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	合計 (未經審核) 人民幣千元	非控股權益 (未經審核) 人民幣千元	權益總額 (未經審核) 人民幣千元
於二零一零年一月一日	90,826	586,879	36,985	(6,949)	6,055	316,982	1,030,778	7,044	1,037,822
全面收入總額	—	—	—	(1,949)	—	38,083	36,134	1,514	37,648
以權益結算之購股權安排(附註5)	—	—	—	—	556	—	556	—	556
行使僱員購股權	270	6,445	—	—	(1,026)	—	5,689	—	5,689
已付二零零九年末期股息	—	(61,991)	—	—	—	—	(61,991)	—	(61,991)
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	590	590
出售附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	320	320
於二零一零年六月三十日	91,096	531,333*	36,985*	(8,898)*	5,585*	355,065*	1,011,166	9,468	1,020,634
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
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(附註5)	—	—	—	—	1,278	—	1,278	—	1,278
行使僱員購股權	1	12	—	—	—	—	13	—	13
已付二零零八年末期股息	—	(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

* 此等儲備賬包括於中期簡明合併財務狀況表列賬的合併儲備人民幣920,070,000元(二零零九年：人民幣939,952,000元)。

中期簡明合併現金流量表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
經營活動現金流入淨額		86,837	67,299
投資活動現金流出淨額		(123,579)	(112,623)
融資活動現金流出淨額		(36,906)	(67,452)
現金及現金等值物減少淨額		(73,648)	(112,776)
期初現金及現金等值物		325,207	424,038
匯率變動影響淨額		(311)	(276)
期終現金及現金等值物	14	251,248	310,986

中期簡明合併財務報表附註

二零一零年六月三十日

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. 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

截至二零一零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」以及香港聯交所上市規則有關披露之規定而編製。

本中期簡明合併財務報表並不包括年度財務報表所要求載列之一切資料及披露事項，因此應與本集團於二零零九年十二月三十一日之年度財務報表一併閱讀。

新訂及經修訂國際財務報告準則之影響

除採納下文所述於二零一零年一月一日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，編製本中期簡明合併財務報表時採納之會計政策乃與編製本集團截至二零零九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(經修訂)	首次採用國際財務報告準則
國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號修訂本首次採用國際財務報告準則 — 對於首次採用的附加豁免
國際財務報告準則第2號修訂本	國際財務報告準則第2號修訂本以股份支付款項 — 集團以現金結算的股份支付交易
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
國際會計準則第27號(經修訂)	合併及獨立財務報表
國際會計準則第39號修訂本	國際會計準則第39號修訂本金金融工具：確認及計量 — 合資格對沖項目
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第17號	向擁有人分派非現金資產
國際財務報告準則第5號修訂，已包含於二零零八年十月頒佈的對國際財務報告準則的改進內	國際財務報告準則第5號修訂 — 持作出售之非流動資產及已終止經營業務 — 計劃出售子公司的控股權益



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)

除採納國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)導致須披露有關新訂或經修訂準則外，採納此等新訂詮釋及修訂對本中期簡明合併財務報表並無重大財務影響，而此等中期簡明合併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3號(經修訂)業務合併

該經修訂準則引入了多項對業務合併會計處理的修訂，將影響確認的商譽數額、收購期間的申報業績及未來的申報業績。

國際會計準則第27號(經修訂)合併及獨立財務報表

該經修訂準則將不導致失去控制權的附屬公司擁有權變動確認為權益交易。因此，該變化不會影響商譽，或產生盈虧。另外，該經修訂準則亦改變了附屬公司產生虧損及失去附屬公司控制權的會計處理。國際會計準則第7號現金流量報表、國際會計準則第12號所得稅、國際會計準則第21號匯率變動的影響、國際會計準則第28號於聯營公司的投資及國際會計準則第31號於合營企業的權益亦作出相應修訂。

國際財務報告準則之改進

於二零零九年四月，董事會就其準則頒布第二批修訂，主要目的為修改不一致之地方及釐清用詞。各準則修訂均有個別過渡條文。該等國際財務報告準則之改進所導致對以下準則之修訂對本集團的會計政策、財務狀況及表現並無任何影響。

國際會計準則第1號	財務報表之呈列
國際會計準則第7號	現金流量表
國際會計準則第17號	租約
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	財務工具：確認及計量
國際財務報告準則第2號	以股份支付款項
國際財務報告準則第5號	持作出售之非流動資產及已終止經營業務
國際財務報告準則第8號	營運分部
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號	內嵌式衍生工具之重新評估
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第16號	海外業務淨投資之對沖

本集團並無提早採納任何其他已發佈惟尚未生效的準則、詮釋或修訂。



中期簡明合併財務報表附註（續）

二零二零年六月三十日

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中期簡明合併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。

中期簡明合併財務報表附註（續）



二零一零年六月三十日

3. 分部資料（續）

下表呈列有關本集團經營分部分別於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月之收入及溢利資料。

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		特許經營 收入	其他	調整及抵銷	總計
	餐飲服務 人民幣千元	食品 人民幣千元				
分部收入：						
第三方	625,199	115,694	13,532	404	—	754,829
分部間	—	104,958	—	11,763	(116,721)	—
總收入	625,199	220,652	13,532	12,167	(116,721)	754,829
業績						
除稅前分部溢利／(虧損)	64,608	3,925	3,651	(6,564)	(11,001)	54,619
截至二零零九年 六月三十日止六個月 (未經審核)						
分部收入：						
第三方	516,657	86,602	22,199	840	—	626,298
分部間	—	88,314	—	10,880	(99,194) ⁽¹⁾	—
總收入	516,657	174,916	22,199	11,720	(99,194)	626,298
業績						
除稅前分部溢利／(虧損)	65,226	(260)	12,154	(9,798)	(9,715) ⁽²⁾	57,607

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(二零一零年：人民幣17,012,000元、二零零九年：人民幣9,090,000元)、未分配開支(二零一零年：人民幣28,713,000元、二零零九年：人民幣18,787,000元)或融資成本(二零一零年：人民幣14,000元、二零零九年：人民幣18,000元)。

中期簡明合併財務報表附註(續)

二零一零年六月三十日

3. 分部資料(續)

下表呈列本集團於二零一零年六月三十日及二零零九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	總計 人民幣千元
分部資產						
二零一零年六月三十日(未經審核)	611,631	372,817	956,322	450,833	(1,134,708) ⁽¹⁾	1,256,895
二零零九年十二月三十一日(經審核)	584,092	429,449	941,721	476,069	(1,160,402) ⁽¹⁾	1,270,929

1. 分部間流動賬目乃於合併賬目時抵銷。

4. 收入及其他收入

收入

收入(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。收入及其他收入分析呈列如下:

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
餐廳營運及提供餐飲服務	625,199	516,657
食品銷售	115,694	86,602
特許經營收入	13,532	22,199
管理服務費用收入	404	840
	754,829	626,298



二零一零年六月三十日

4. 收入及其他收入(續)

其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
處置子公司的收益	4,338	—
政府補助	1,705	1,153
銷售低值消耗品	1,789	643
銀行結餘利息收入	824	1,089
購得業務之權益超過買價的收益	257	—
其他	8,099	6,205
	17,012	9,090

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。

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	
	二零一零年	二零零九年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本	319,261	241,106
員工成本(包括董事酬金)：		
工資、薪金及花紅	149,228	126,815
以股份支付為基礎的費用	556	1,278
退休金計劃成本	6,407	6,917
社會福利及其他成本	15,030	12,529
	171,221	147,539
折舊及攤銷	33,756	23,210
有關樓宇經營租賃項下的最低租賃付款	76,502	68,507

中期簡明合併財務報表附註（續）

二零一零年六月三十日

6. 財務成本

財務成本指銀行借款之利息。

7. 所得稅費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
所得稅		
即期所得稅	15,117	16,702
遞延所得稅	(95)	(1,281)
	15,022	15,421

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。截至二零一零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19間（二零零九年六月三十日：18間）獲享22%企業所得稅優惠稅率（二零零九年六月三十日：20%），3間（二零零九年六月三十日：3間）獲豁免繳付中國企業所得稅，而46間（二零零九年六月三十日：42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二零一零年六月三十日止六個月之估計應課稅溢利，按16.5%（二零零九年六月三十日：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

於二零一零年五月二十日舉行的股東大會上，本公司股東已批准截至二零零九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6.0分）達到人民幣61,991,000元。已宣派之股息已於二零一零年六月三十日付清。

董事概無就截至二零一零年六月三十日止六個月建議派付任何中期股息款項。



二零一零年六月三十日

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應佔期內溢利人民幣38,083,000元（二零零九年六月三十日：人民幣39,155,000元）及本公司普通股加權平均數1,028,270,170股（二零零九年六月三十日：1,027,650,870股普通股）計算。

截至二零一零年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據本公司股東應佔期內溢利人民幣38,083,000元（二零零九年六月三十日：人民幣39,155,000元）及1,028,270,170股普通股（二零零九年六月三十日：1,027,650,870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9,995,378股加權平均普通股（二零零九年六月三十日：6,361,790股普通股））計算。

10. 物業、廠房及設備

於截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團以總成本人民幣85,503,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣133,299,000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。

本集團已於截至二零一零年六月三十日止六個月期間出售賬面淨值為人民幣4,519,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣4,745,000元）之物業、廠房及設備，並錄得出售產生淨虧損人民幣489,000元（二零零九年六月三十日：人民幣125,000元），當中不包括透過出售附屬公司所出售之物業、廠房及設備。

誠如中期簡明合併財務報表附註15所披露，於二零一零年六月三十日，本集團若干樓宇已抵押作為本集團銀行貸款之擔保。於二零一零年六月三十日，本集團應佔已抵押樓宇及設備之總賬面值達人民幣758,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣813,000元）。

11. 存貨

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
原材料	4,726	6,376
消耗品	17,156	16,432
食品及飲品	117,753	159,318
	139,635	182,126

中期簡明合併財務報表附註（續）

二零一零年六月三十日

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：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	14,174	17,916
三至六個月	910	1,119
六至十二個月	22	94
一至兩年	154	168
	15,260	19,297

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
租金按金	27,109	21,774
墊款予供應商	5,161	5,380
預付款項及其他應收款項	55,834	34,430
	88,104	61,584

14. 現金及現金等值物

銀行結餘根據每日銀行存款利率按浮息計息。

於二零一零年六月三十日，本集團現金及銀行結餘合共人民幣223,452,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣292,185,000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。

中期簡明合併財務報表附註（續）



二零一零年六月三十日

15. 付息銀行借款

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
銀行借款：		
無抵押	20,000	—
已抵押	375	375
	20,375	375
應償還銀行借款：		
一年內或按要求	20,375	375
銀行借款總額	20,375	375
減：已列作流動負債部分	20,375	375
非即期部分	—	—

於二零一零年六月三十日，為數約人民幣375,000元之銀行借款乃以本集團若干總賬面值人民幣758,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣813,000元）的樓宇及設備抵押作擔保（附註10）。

期內銀行借款的年利率為2.40厘至4.62厘（二零零九年十二月三十一日：2.40厘）。於二零一零年六月三十日，本集團付息銀行借款乃以人民幣計值。

16. 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	43,740	49,565
超過三個月	1,353	1,533
	45,093	51,098

中期簡明合併財務報表附註（續）

二零一零年六月三十日

17. 按金、其他應付款項及應計費用

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
顧客按金	34,309	36,364
應付工程費	24,546	23,370
應計工資及薪金	25,728	32,316
其他應付款項及應計費用	40,433	42,157
	125,016	134,207

18. 應付非控股權益款項

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
於二零一零年一月一日	1,027,678,370	90,826	586,879
僱員行使的購股權	3,070,100	270	6,445
已付股息	—	—	(61,991)
於二零一零年六月三十日	1,030,748,470	91,096	531,333

截至二零一零年六月三十日止六個月期間，已按每股2.11港元行使3,070,100份購股權，發行股份所得款項淨額約為6,478,000港元（相當於約人民幣5,689,000元）。



20. 僱員以股份支付為基礎的費用

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。

中期簡明合併財務報表附註（續）

二零一零年六月三十日

20. 僱員以股份支付為基礎的費用（續）

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

(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，平均租期介乎1至15年不等。簽訂該等租賃安排時，並無對本集團施加限制。

於二零一零年六月三十日，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：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
一年內	137,810	123,929
第二至第五年(包括首尾兩年)	380,887	343,131
五年後	156,025	91,299
	674,722	558,359

(ii) 資本承擔

於二零一零年六月三十日，本集團擁有的資本承擔如下：

	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
已簽約，惟尚未撥備： 建設新工廠	13,071	26,711

中期簡明合併財務報表附註（續）



二零一零年六月三十日

22. 關連方交易

除於本中期簡明合併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	
		二零一零年 (未經審核) 人民幣千元	二零零九年 (未經審核) 人民幣千元
租金支出	(i)	2,298	2,085

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以及本集團高級職員寇志芳女士支付以租用5幢(間)(二零零九年六月三十日：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。

中期簡明合併財務報表附註（續）

二零二零年六月三十日

23. 業務合併

(i) 收購餐廳

於二零二零年五月一日，本集團就向若干獨立中國公民收購於六間火鍋店的100%股權訂立多項買賣協議，總現金代價為人民幣47,400,000元，並產生商譽人民幣38,278,000元。現金代價已於本期間全數付清。

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	7,208	7,261
應收貿易賬款	23	23
存貨	1,754	1,754
預付款項、按金及其他應收款項	2,435	2,435
現金及現金等值物	900	900
應付貿易賬款	(1,742)	(1,742)
顧客按金、其他應付款項及應計費用	(1,456)	(1,456)
本集團所收購淨資產的公允價值	9,122	9,175
收購時的商譽	38,278	
代價	47,400	

有關收購的現金流出淨額如下：

	人民幣千元
所收購現金及現金等值物淨額	900
已付現金	(47,400)
有關收購分店的現金流出淨額	(46,500)



23. 業務合併（續）

(ii) 收購畜牧附屬公司

於二零一零年四月二十二日，本集團向本集團一名經理兼獨立中國公民收購於羊王畜牧有限責任公司的100%股權，現金代價為人民幣500,000元，就該項收購產生於利潤表確認之購得業務之權益超過買價的收益為人民幣257,000元。

期內，本集團所收購可識別資產及負債的公允價值如下：

	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	1,277	1,029
應付貿易賬款	36	36
生物資產	90	90
現金及現金等值物	160	160
顧客按金、其他應付款項及應計費用	(806)	(806)
本集團所收購淨資產的公允價值	757	509
購得業務之權益超過買價的收益(附註4)	(257)	
代價	500	

有關收購的現金流出淨額如下：

	人民幣千元
所收購現金及現金等值物淨額	160
已付現金	(500)
有關收購附屬公司的現金流出淨額	(340)

中期簡明合併財務報表附註(續)

二零一零年六月三十日

23. 業務合併(續)

(ii) 收購畜牧附屬公司(續)

自該等收購以來，上述餐廳及畜牧附屬公司為本集團貢獻合共約人民幣6,963,000元的收入，並為本集團截至二零一零年六月三十日止六個月的純利帶來約人民幣384,000元的收益淨額。

本集團認為，決定購買代價的最重要因素為客流量及有利的地理位置，而此類因素於相關收購日並無確認為無形資產，原因是此類因素無法可靠的計量。

由於本集團未能從賣方獲取該等特許經營餐廳及畜牧附屬公司於收購前的業績，因此按照國際財務報告準則第3號業務合併第70段規定披露該等資料為不切實可行。

24. 出售附屬公司

於二零一零年五月及六月，本集團分別出售其於一間餐廳的90%股權及於另一間餐廳的95%股權予兩名獨立中國公民，本期間以現金方式收取的總代價為人民幣185,000元。

	人民幣千元
出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	1,320
現金及銀行結餘	41
存貨	89
預付款項及其他應收款項	201
應付貿易賬款	(10)
應計費用及其他應付款項	(6,114)
非控股權益	320
	(4,153)
出售附屬公司之收益(附註4)	4,338
	185
以下列方式支付：	
現金	185

有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額分析如下：

	人民幣千元
現金代價	185
出售現金及銀行結餘	(41)
有關出售附屬公司的現金及現金等值物流入淨額	144

中期簡明合併財務報表附註（續）



二零一零年六月三十日

25. 結算日後事項

本集團於二零一零年六月三十日後概無發生任何重大事項。

26. 批准財務報表

董事會已於二零一零年八月二十五日批准並授權刊發中期簡明合併財務報表。

企業管治常規守則

於截至二零一零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，彼等於截至二零一零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。截至二零一零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。截至二零一零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

截至二零一零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

於二零一零年六月三十日，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：

身份／權益種類	所持股份／ 相關股份總數	總計	股權概約 百分比
本公司			
董事名稱			
張鋼	受控制法團之權益	3,091,000	
	個人權益	21,810,626	24,901,626 ⁽¹⁾
			2.42%
陳洪凱	個人權益	8,819,122	
	全權信託之創辦人	234,103	9,053,225 ⁽²⁾
			0.88%
盧文兵	個人權益	6,531,944 ⁽³⁾	0.64%
張占海	個人權益	2,033,343	0.20%
王岱宗	個人權益	1,509,992 ⁽⁴⁾	0.15%
李寶芳	個人權益	6,047,321 ⁽⁵⁾	0.59%

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21,810,626股股份。
- (2) 有關權益包括(a)陳洪凱先生所持8,519,122股股份；(b)Palace Glory Investment Limited所持234,103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4,044,264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)王岱宗先生所持1,359,992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。
- (5) 有關權益包括(a)李寶芳女士所持5,317,321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。

主要股東之證券權益

於二零一零年六月三十日，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 International Limited (「Possible Way」)	實益擁有人	308,301,875	29.98%
	收購股份協議訂約方之權益	280,571,030 ⁽¹⁾	27.28%
Yum! Brands, Inc. (「Yum」)	受控制法團之權益	280,571,030 ⁽²⁾	27.28%
	收購股份協議訂約方之權益	308,301,875 ⁽³⁾	29.98%
FMR LLC	受控制法團之權益	63,048,000 ⁽⁴⁾	6.13%

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280,571,030股股份中擁有權益。
2. 根據證券及期貨條例，280,571,030股股份由Yum之間接全資附屬公司Wandle Investment持有，故Yum被視為擁有該280,571,030股股份之權益。
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。
4. Fidelity Management & Research Company間接持有63,048,000股股份，其中58,398,000股由Fidelity Management Trust Company持有，4,650,000股由Pyramis Global Advisors LLC持有。Fidelity Management & Research Company及Fidelity Management Trust Company、Pyramis Global Advisors LLC各自由FMR LLC控制。

上述Possible Way、Yum及FMR LLC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採納日期起計十年內有效。由二零一零年一月一日至二零一零年六月三十日期間，3,070,100份及828,000份購股權已分別獲行使及註銷。根據首次公開發售前購股權計劃授出而於二零一零年六月三十日尚未行使之購股權如下：

承授人名稱	於二零一零年	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	於二零一零年
	一月一日 尚未行使購股權					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
李寶芳	730,000	—	—	—	—	730,000
附屬公司董事						
李麗輝	100,000	—	25,000	—	—	75,000
扈貴立	50,000	—	—	—	—	50,000
郭麗麗	50,000	—	—	—	—	50,000
王玉柱	50,000	—	—	—	—	50,000
徐忠剛	50,000	—	—	—	—	50,000
李健波	50,000	—	—	—	—	50,000
李春梅	50,000	—	12,000	—	—	38,000
謝麗霞	50,000	—	—	—	—	50,000
張修平	400,000	—	100,000	—	—	300,000
其他僱員	20,524,200	—	2,933,100	—	828,000	16,763,100
	25,041,880	—	3,070,100	—	828,000	21,143,780

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.hkexnews.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，二零一零年八月二十五日

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。