



小肥羊月度资讯

本期导读

店面信息	2
新店风采	2
公司相关新闻报道	3
小肥羊连续7次入围中国连锁百强.....	3
小肥羊再次荣获香港“OpenRice 优秀开饭热店大赏”最优秀火锅店称号 .	3
卢文兵总裁被评选为内蒙古经济功勋人物.....	4
人民网专访小肥羊首席运营官张占海.....	5
小肥羊抱着涮锅走入社区	5
小肥羊免费尝“天然优品”	6
自治区农牧科学院专家考察巴彦淖尔市巴美肉羊.....	7
机构评级	8
第一上海：维持买入小肥羊 目标价5港元.....	8
国泰君安：小肥羊市盈率属合理 建议买入.....	9



店面信息

✚ 新店风采

◇ 小肥羊深圳大区南昌桃苑大街店隆重开业

深圳大区南昌桃园大街店已于 2010 年 3 月 8 日正式开业。

南昌桃园大街店位于江西省南昌市西湖区桃苑大街 2 号新一佳超市一楼，总面积 840 m²，总桌数 67 张，总餐位 350 个，包房 5 间，其中豪包 1 间。桃苑大街店是小肥羊品牌在南昌市场的第二家直营店面，此店的成功开业丰富了南昌市场的战略布局，进一步提升了品牌的知名度和影响力。

◇ 小肥羊深圳大区和平路店盛装开业

深圳和平路店已于 2010 年 3 月 3 日正式开业。

深圳和平路店位于深圳市宝安区龙华街道和平路金銮时代大厦二楼，总面积 1262 m²，总桌数 82 张，总餐位 410 个，包房 4 间，其中豪包 1 间。

深圳和平路店是原东环一路店的迁址店面，由于原店面的房租成本、物品损耗等过高，经过严密的市场调研、科学选址和新旧物业对比，最终选定了房租成本等各个方面更为适合的新建物业——金銮时代大厦。这样既保证了深圳大区的直营店面数量，又为公司赢得了更高的利润空间。此店的成功开业为新老顾客呈现了小肥羊统一的装修风格，改善了用餐环境，提升了小肥羊品牌在深圳市场的知名度，从而为我品牌今后开发市场奠定了基础。



公司相关新闻报道

✚ 小肥羊连续 7 次入围中国连锁百强

资料来源：中国食品科技网等

3 月 25 日，中国连锁百强公布，小肥羊公司综合排名 53 位，并连续 7 次成为中餐第一名。

同时入围 2009 年连锁百强的餐饮企业还有有百胜集团、麦当劳(中国)，全聚德、味千(中国)等。

据中国连锁经营协会公布的数据显示，2009 年百强门槛继续提升，百强企业最后一名的销售额为 16 亿元，比 2008 年第 100 名的 14.1 亿元增长了一成多。苏宁电器、国美电器、百联集团分别以 1170 亿元、1068 亿元、979 亿元的销售规模排名第一至三位。

✚ 小肥羊再次荣获香港“OpenRice 优秀开饭热店大赏”最优秀火锅店称号

资料来源：OpenRice 开饭喇网





2010年3月29日，香港“OpenRice 开饭喇”2010年度优秀开饭热店大赏评选结果正式揭晓，小肥羊以火锅餐厅第一名的成绩荣获“热店”大奖。这也是小肥羊在2009年荣获该大奖后再次获此殊荣。

香港“OpenRice 开饭喇”网站成立于1999年，目前为香港最受欢迎饮食搜寻资讯媒体；本次开饭热店评选，在其登记的共2000间餐厅中，每个组别仅精选20个候选餐厅，由公众及食客进行投票，得票最高的前三名获得热店大赏称号；小肥羊在火锅组别的投票中一直遥遥领先，并最终在火锅组别最高票数获得该称号。

卢文兵总裁被评选为内蒙古经济功勋人物

资料来源：内蒙古新闻网等

27日，由内蒙古日报传媒集团、内蒙古北方企业和企业家联合会主办的“2009·第7届内蒙古经济年度人物”评选活动在呼和浩特市香格里拉大酒店举行了颁奖典礼，小肥羊餐饮集团总裁卢文兵被评选为内蒙古经济功勋人物。

第7届内蒙古经济年度人物评选活动自去年7月启动以来，收到社会各界推荐提名的候选人70多名，经过专家评委会的初评、复评和终评程序，确定了25位经济年度人物。其中五位内蒙古经济功勋人物分别为：伊泰集团董事长张双旺、伊利集团董事长兼总裁潘刚、中国蒙牛乳业集团董事局主席牛根生、内蒙古小肥羊餐饮集团总裁卢文兵和鄂尔多斯集团董事局主席王林祥。



人民网专访小肥羊首席运营官张占海

资料来源：人民网等



小肥羊常务副总裁、首席运营官张占海在3月15日接受人民网记者采访时表示，小肥羊从第一家店开始到目前在国内外拥有450多家连锁店面的秘诀，最初是小肥羊在产品方面的创新，依托的是内蒙古大草原纯天然无污染绿色羊肉的优势，还有连锁的力量、资本的力量、团队的力量及规模效应等，但最重要的一点是小肥羊多年来一直对于品质的坚持。

小肥羊抱着涮锅走入社区

资料来源：北京商报等

由内蒙古小肥羊北京分公司举办的“品尝品质，走进社区”主题活动3月19日在飘亮广场举行。小肥羊亚运村店的员工带着火锅和羊肉，以及刚刚推出的新品“牛、羊肉酱”来到了社区，通过展览、品尝等方式，邀请居民共同见



证小肥羊的安全品质。据悉，从3月15日-19日期间，已经有20家小肥羊终端店走入了北京社区。

内蒙古小肥羊北京分公司运营经理刘洪涛表示，通过此次社区活动，社区居民不仅亲身体会了小肥羊“只为天然优品保证”的食品安全理念，同时也品尝到了小肥羊特色火锅的肉质与口味。据悉，“品尝品质，走进社区”主题活动结束后，北京的20家小肥羊终端店面还将开展“寻找天然优品羔羊肉”等系列活动以形成促销攻势。

小肥羊免费尝“天然优品”

资料来源：广州日报等

今天是“3·15”，“食品安全”问题再次成为普遍关注的焦点。为了推广绿色餐饮理念，内蒙古小肥羊餐饮连锁有限公司在“3·15”期间大力推出“只为天然优品保证”大型活动。

据小肥羊公司总裁卢文兵表示，为了保障菜品质量和食品安全，小肥羊在“企业+基地+市场”这条产业链条上形成了从羊源到生产，从生产到消费的整套质量可追溯体系，从产业链源头做起，通过做好本产业链中最核心的肉品制作、调料制作、供应保障和店面服务环节，组建产业链利益共同体，形成保证食品安全的全产业链供应体系，真正做到“天然优品”。

小肥羊公司副总裁李丽婵表示，“小肥羊在‘3·15’期间推出‘只为天然优品保证’系列活动，为了让消费者享用到天然的绿色羊肉食品。同时，将在店面终端向消费者开展免费品尝‘天然优品’并‘寻找天然优品’羔羊肉等活动。”



自治区农牧科学院专家考察巴彦淖尔市巴美肉羊

资料来源：自治区农牧业厅网

3月1日，内蒙古自治区农牧科学院赵存发院长带领科学院有关专家来巴彦淖尔市考察调研巴美肉羊推广利用情况。

考察组一行在市农牧业局张万英副局长的陪同下，先后考察了乌拉特青松草业有限公司巴美肉羊种羊场、乌拉特中旗大顺成肉羊养殖合作社、宏丰巴美肉羊育种园区和五原县肉羊繁殖有限公司。

从巴美肉羊品种培育的立项、审查到验收等一系列工作，赵院长都非常关注。在考察过程中，专家们详细询问了巴美肉羊品种验收三年来的发展、推广情况和杂交利用效果；同时，赵存发院长多次强调，要继续巩固巴美肉羊育种成果，进一步提高巴美肉羊的生产性能，尽快选育出高繁殖性能的新品系，为推动巴彦淖尔市肉羊产业发展提供优良种羊；大力借助多方力量，加大对种羊培育生产的支持力度，使巴美肉羊这一优良品种在全区乃至全国得到推广利用。

专家组在临河专门考察了小肥羊肉业有限公司，听取了公司总经理李志勇关于小肥羊肉业在巴彦淖尔的情况汇报及巴美一小肥羊肉业研究所工作进展情况，详细询问了研究内容、研究项目及研究课题，并表示与小肥羊就羊肉品质分析、育肥生产试验等领域进行合作。同时，张万英副局长就巴美肉羊生产、推广、杂交利用情况向专家做了详细汇报，赵存发院长对近年来巴美肉羊及巴彦淖尔肉羊产业发展取得成果给予了高度评价，对肉羊产业下一步发展提出了新的要求。



机构评级

✚ 第一上海：维持买入小肥羊 目标价 5 港元

资料来源：腾讯财经 2010.03.12

预期 09 年净利润增长 20%

受经济危机影响，09 年盈利增速放缓：09 年，受金融海啸冲击较大，我们预期公司的同店增长率为 2%。09 年，公司新开自营店 36 家，包括收购的 13 家特许店，出售 1 家美国店，关了 1 家国内店，共有 161 家自营店。我们预测公司 09 年的销售额及净利润分别同比增长 25%及 20%，至 15.9 亿元人民币及 1.55 亿元人民币。

2010 年 1、2 月同店增长率为 2%：公司 2010 年 1 月的同店增长率为 -4%，主要是受春节移位影响，由于春节的除夕及初一对公司的销售起负面影响，而初二至初六则为假期类的正面影响。09 年的春节在 1 月底，2010 年的春节在 2 月，因此导致同比数据的大幅波动。2 月的同店增长率为 11%，1、2 月的同店增长率约为 2%。2010 年及 09 年的春节 7 天假期期间的同店增长率为 2%，其中客流量同比上升 5%，由于有做折扣促销，单价同比有所下降。

2010 年计划开店 45 家：公司 2010 年的开店计划为 45 家，自营店可望达 206 家，同比增长 27.9%。在温和通胀预期下，我们预测公司 2010 年的同店增长率为 3%，增长主要由人流量上升带动。

预测 2010 年公司净利润同比增长 26%：随着宏观经济的恢复，我们预测 2010 年公司的销售额及净利润分别同比增长 30%及 26%，至 20.6 亿元人民币及 1.95 亿元人民币。



维持 5.0 港元目标价不变，维持买入评级：根据新的信息，我们调升 09 年的净利润 2.0% 至 1.55 亿元人民币，调降 2010 年净利润 7.2% 至 1.95 亿元人民币。我们维持公司的 12 个月目标价 5.0 港元不变，相当于扣除手头净现金后的 2010 年预测每股盈利的 21 倍。目标价较现价有 18.8% 的上升空间，我们维持评级为买入。

国泰君安：小肥羊市盈率属合理 建议买入

资料来源：腾讯财经 2010.03.26

小肥羊公司 2008 年 6 月上市，为全国连锁火锅餐厅，目前有 400 家餐厅。2009 年 Yum 集团成为公司的第二大股东，持股比例达到 27%。公司目前为中国最大的羊肉加工公司。截至 09 年底，加工羊肉 8789 吨。

2009 年中国餐饮业收入增长 16.8%，公司收入增长 23%，远远好过行业平均水平。期内，公司盈利增长 20.7% 至 1.55 亿元，公司末期派息 0.69 港元，主要原因：1). 公司成功控制公司的销售成本增长，销售成本/销售额比下降 0.6%。2). 公司同店销售增长 1.7%，好过 09 年市场平均的负增长。

另外，目前公司的餐饮业务占公司总营业额的 78%，随着 Yum 集团成为公司第二大股东(持股比例增至 27%)后，未来公司具有更多发展空间。公司预期 2010 年新增自营餐厅 45 家，考虑到公司维持双位数的开店速度，目前市场预期 2010 年盈利增长 20% 以上。另外，公司的 20 倍市盈率处于行业平均，属合理。目前公司已经成功形成 V 型走势，建议逢低买入，交易区间 4.0-5.0 港元。