

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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的任何損失承擔任何責任。

# 上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI MIN

**Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited**

**小南國餐飲控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03666)

## 截至二零一二年六月三十日止六個月中期業績公告

### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		變動百分比 增加
	二零一二年 (經審核)	二零一一年 (未經審核)	
收益(人民幣千元)	647,778	495,708	30.7%
毛利 <sup>1</sup> (人民幣千元)	438,724	327,438	34.0%
毛利率 <sup>2</sup>	67.7%	66.1%	1.6%
期內溢利(人民幣千元)	56,178	37,040	51.7%
純利潤率 <sup>3</sup>	8.7%	7.5%	1.2%
每股盈利—基本	人民幣5.1分	人民幣3.8分	
每股中期股息(港仙)	1.4	—	
餐廳數目 <sup>4</sup> (於六月三十日)	62	48	

### 附註：

<sup>1</sup> 毛利乃基於收益減已消耗存貨成本計算。

<sup>2</sup> 毛利率乃基於毛利除以收益計算。

<sup>3</sup> 純利潤率乃以期內溢利除以收益計算。

<sup>4</sup> 於二零一二年六月三十日的餐廳數目包括58家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳及1家南小館餐廳。

## 中期業績

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年六月三十日止六個月的經審核綜合中期業績，連同二零一一年同期的未經審核比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止 六個月期間	
		二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	647,778	495,708
已消耗存貨成本		<u>(209,054)</u>	<u>(168,270)</u>
毛利		438,724	327,438
其他收入	4	18,894	8,760
銷售及分銷成本		(331,815)	(244,526)
行政開支		(48,821)	(40,934)
其他開支		(254)	(240)
融資成本		<u>(3,861)</u>	<u>(1,782)</u>
除稅前溢利	5	72,867	48,716
所得稅開支	6	<u>(16,689)</u>	<u>(11,676)</u>
期內溢利		<u>56,178</u>	<u>37,040</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		<u>56,178</u>	<u>37,040</u>
本公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利			
基本	8	<u>人民幣 5.1 分</u>	<u>人民幣 3.8 分</u>
攤薄	8	<u>人民幣 5.0 分</u>	<u>人民幣 3.8 分</u>

期內宣派股息詳情披露於綜合中期財務報表附註7。

綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>56,178</u>	<u>37,040</u>
其他全面收入		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>376</u>	<u>(718)</u>
期內全面收益總額	<u><u>56,554</u></u>	<u><u>36,322</u></u>
以下應佔：		
本公司擁有人	<u><u>56,554</u></u>	<u><u>36,322</u></u>

綜合財務狀況表  
二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		515,308	500,239
無形資產		2,237	2,448
可供出售投資		100	100
長期租賃按金		46,617	41,541
遞延稅項資產		29,380	21,332
其他長期資產		687	793
非流動資產總額		<u>594,329</u>	<u>566,453</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		48,139	46,762
應收貿易款項	9	19,287	20,088
預付款項、按金及 其他應收款項	10	135,817	263,298
現金及現金等價物	11	80,617	179,956
流動資產總額		<u>283,860</u>	<u>510,104</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	12	101,269	97,440
計息銀行貸款		129,637	129,571
應付稅項		23,541	19,436
應付股息		—	192,314
其他應付款項及應計費用	13	173,125	208,571
遞延收入		1,723	2,669
流動負債總額		<u>429,295</u>	<u>650,001</u>
流動負債淨額		<u>(145,435)</u>	<u>(139,897)</u>
總資產減流動負債		<u>448,894</u>	<u>426,556</u>

綜合財務狀況表(續)  
二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項		34,941	32,622
計息銀行貸款		—	37,895
遞延稅項負債		1,448	1,779
非流動負債總額		<u>36,389</u>	<u>72,296</u>
<b>淨資產</b>		<u>412,505</u>	<u>354,260</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	9,252	9,262
儲備		<u>403,253</u>	<u>344,998</u>
權益總額		<u>412,505</u>	<u>354,260</u>

## 綜合中期財務報表附註

二零一二年六月三十日

### 1. 公司資料

本公司於二零一零年二月二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於 Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一二年七月四日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中國內地及香港從事中餐連鎖店業務。期內本集團主要活動的性質並無重大變動。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

#### 綜合基準

透過招股章程(於二零一二年六月二十一日就本公司股份在聯交所公開上市而刊發)「歷史及發展」一節所載集團重組(「重組」)，本公司於二零一零年八月十日成為組成本集團公司的控股公司。本集團重組及組成之前，上市業務由現時組成本集團的附屬公司經營，所有該等公司均由王慧敏女士(「控股股東」)共同控制。收購附屬公司及受共同控制的業務已採用合併會計法入賬。

合併會計法涉及列入發生共同控制形式合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。概無有關商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超逾共同控制合併時的投資成本的差額被確認。收購附屬公司(受共同控制者除外)已採用購買會計法入賬。

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期(即本集團取得控制權之日)起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止之時為止。集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易所引致的未變現盈虧及股息均於綜合入賬時全數抵銷。

任何可能存在的不同會計政策已作出調整以使其一致。

附屬公司的全面收入總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致結餘為負數。

一間附屬公司的擁有權權益發生變動(控制權並未發生變動)，則按權益交易入賬。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部份重新分類為損益或保留溢利(如適用)。

## 2.2 會計政策及披露變動

本集團已於所呈列財務期間期初採納所有於所呈列財務期間已頒佈及生效的國際財務報告準則。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並無於該等財務報表應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號的修訂 <i>首次採納國際財務報告準則—政府貸款</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號的修訂 <i>金融工具：披露—金融資產及金融負債抵銷</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第11號	<i>合營安排</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第12號	<i>於其他實體的權益披露</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第13號	<i>公平值計量</i> <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂： <i>過渡指引</i> <sup>2</sup>
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號的修訂 <i>財務報表的呈列—其他綜合收入項目的呈列</i> <sup>1</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年)	<i>僱員福利</i> <sup>2</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年)	<i>獨立財務報表</i> <sup>2</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年)	<i>於聯營公司及合營企業的投資</i> <sup>2</sup>
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號的修訂 <i>金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債</i> <sup>3</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會—詮釋 第20號	<i>露天礦場生產階段的剝採成本</i> <sup>2</sup>
二零零九年至二零一一年週期的年度改進	於二零一二年五月發佈的多項國際財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。至今，本集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。



### 3. 經營分部資料

本集團的主要業務為從事經營中餐餐廳連鎖店。出於管理需要，本集團於一個業務單位經營，及擁有一個可報告分部，即中餐廳經營。概無經營分部獲綜合以形成上述可報告經營分部。

#### 區域資料

##### (a) 來自外部客戶收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	556,363	421,906
香港	91,415	73,802
	<u>647,778</u>	<u>495,708</u>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

##### (b) 非流動資產

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	498,773
香港	66,076	55,688
	<u>564,849</u>	<u>545,021</u>

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶資料

由於截至二零一二年及二零一一年六月三十日止六個月期間本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無主要客戶分部資料根據國際財務報告準則第8號經營分部獲呈列。

#### 4. 收益及其他收入

收益(亦為本集團營業額)指扣除退貨、貿易折扣、營業稅金及附加費用後已產生服務及已售出貨品的發票淨值。

收益及其他收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>		
餐廳業務	639,302	487,731
其他收益	8,476	7,977
收益淨額	<u>647,778</u>	<u>495,708</u>
<b>其他收入</b>		
政府補助	10,310	5,295
銀行利息收入	216	186
管理費	1,500	1,500
業主的補償收入	2,800	—
推廣服務收入	2,000	—
其他	2,068	1,779
	<u>18,894</u>	<u>8,760</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
已消耗存貨成本	209,054	168,270
折舊	40,334	25,295
無形資產攤銷	211	256
其他長期資產攤銷	106	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	102,478	79,216
核數師酬金	839	142
僱員福利開支(包括董事薪酬)		
工資及薪金	128,216	98,379
權益結算購股權開支	1,691	2,000
界定供款退休金計劃	32,585	23,409
	<u>162,492</u>	<u>123,788</u>
銀行利息收入	(216)	(186)
出售物業及設備項目的虧損	<u>167</u>	<u>187</u>

## 6. 所得稅

香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利16.5%的比率撥備。其他地區的應課稅溢利的稅項乃按本集團營運所在司法權區的現行稅率計算。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
本集團：		
即期－中國內地期內開支	23,903	17,069
即期－香港期內開支	1,148	1,272
遞延	<u>(8,362)</u>	<u>(6,665)</u>
期內稅項開支總額	<u>16,689</u>	<u>11,676</u>

根據開曼群島《稅項減免法》(一九九九年修訂版)第6條，本公司已獲得總督會同行政局承諾，開曼群島未頒佈任何法律對本公司或其業務所得溢利、收入、收益或增值徵稅。

根據英屬處女群島頒佈的一九八四年《國際商業公司法》(「國際商業公司法」)，按照國際商業公司法註冊成立的國際商業公司可獲豁免全數所得稅，包括資本收益稅及任何形式的預扣稅。因此，於英屬處女群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

根據中國企業所得稅法，中華人民共和國(「中國」)內資及外資企業的適用所得稅率統一為25%。

截至二零一一年六月三十日止六個月期間，根據中國企業所得稅優惠政策，本集團於上海浦東新區的附屬公司上海浦東小南國餐飲有限公司及上海新區小南國餐飲管理有限公司享有24%的優惠企業所得稅稅率。該等公司自二零一二年起按一般所得稅稅率25%繳稅。

有關除稅前溢利以適用於本公司及其大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅務開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

**本集團－截至二零一二年六月三十日止六個月期間**

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>68,621</u>		<u>4,246</u>		<u>72,867</u>	
按法定稅率計算的稅項	17,155	25.0	701	16.5	17,856	24.5
毋須課稅收入	—	—	(16)	(0.4)	(16)	(0.0)
額外扣減的購股權開支	(1,862)	(2.7)	—	—	(1,862)	(2.6)
不可扣稅開支	<u>617</u>	<u>0.9</u>	<u>94</u>	<u>2.2</u>	<u>711</u>	<u>1.0</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>15,910</u>	<u>23.2</u>	<u>779</u>	<u>18.3</u>	<u>16,689</u>	<u>22.9</u>

本集團－截至二零一一年六月三十日止六個月期間(未經審核)

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>41,203</u>		<u>7,513</u>		<u>48,716</u>	
按法定稅率計算的稅項	10,301	25.0	1,240	16.5	11,541	23.7
稅項減免或地方機構 頒佈的較低稅率	(278)	(0.7)	—	—	(278)	(0.6)
毋須課稅收入	—	—	(188)	(2.5)	(188)	(0.4)
不可扣稅開支	643	1.6	—	—	643	1.3
用於確認遞延稅項的 不同稅率的影響	<u>(42)</u>	<u>(0.1)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(42)</u>	<u>(0.1)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>10,624</u>	<u>25.8</u>	<u>1,052</u>	<u>14.0</u>	<u>11,676</u>	<u>23.9</u>

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中期－每股普通股0.014港元(二零一一年：零)	<u>16,834</u>	<u>—</u>

於二零一二年八月二十九日，本公司宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股0.014港元，總額合共約20,650,000港元(約相等於人民幣16,834,000元)。



## 9. 應收貿易款項

本集團與客戶間的貿易條款主要以現金及信用卡結算為主。本集團擬嚴格控制未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。應收貿易款項不計息。

於報告期末的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	於二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	13,427	14,966
一至兩個月	1,904	2,097
兩至三個月	732	1,186
三個月以上	3,224	1,839
	<u>19,287</u>	<u>20,088</u>

所有應收款項概無逾期或減值，且主要與近期無拖欠記錄的企業客戶及以信用卡結算的應收銀行款項有關。

## 10. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	53,741	28,535
預付開支	26,807	26,358
應收控股股東款項	—	56,258
應收控股股東擁有的公司款項	16,844	126,540
應收香港主要附屬公司		
一名董事款項	236	354
預付款項	<u>38,189</u>	<u>25,253</u>
	<u>135,817</u>	<u>263,298</u>

應收控股股東及控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與過往並無拖欠記錄的應收款項有關。

## 11. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零一二年 六月 三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘(無限制)	78,382	177,700
原到期日不足三個月的定期存款	2,235	2,256
現金及現金等價物	<u>80,617</u>	<u>179,956</u>

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣66,036,000元及人民幣159,173,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮息計息。短期定期存款根據本集團的即時現金需求期限介於一天至三個月，按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及短期存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

## 12. 應付貿易款項

於報告期末按發票日期計算的本集團應付貿易款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	95,720	95,318
三個月至一年	5,172	1,672
一年以上	377	450
	<u>101,269</u>	<u>97,440</u>

於二零一一年十二月三十一日及二零一二年六月三十日的應付貿易款項包括應付WHM Japan Co., Ltd. (控股股東擁有的公司，向本集團供應日本食材)的結餘分別為人民幣445,000元及人民幣444,000元。應付貿易款項為免息並於收到發票後30日內償付。



### 13. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	28,168	26,334
應付稅項	5,923	7,173
在建工程的其他應付款項	54,548	92,411
應計費用及其他應付款項	32,950	19,560
預收客戶款項	51,536	58,023
應付控股股東擁有的公司款項	—	5,070
	173,125	208,571

應付控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

### 14. 股本

#### 股份

	二零一二年	二零一一年
	六月三十日 (經審核)	十二月三十一日 (經審核)
法定：		
普通股(每股面值0.01港元)	10,000,000,000	10,000,000,000
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	1,133,750,000	1,135,000,000
相當於人民幣千元	9,252	9,262

期內參考上述本公司已發行股本變動的交易概要如下：

	已發行及 繳足普通股		普通股		股份
	數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	等值面值 人民幣千元	等值溢價 人民幣千元
於二零一一年六月二十九日的結餘					
(附註(a))	1,000,000	10	(10)	8	(8)
發行新股份(附註(b))	1,109,000,000	11,090	147,941	9,050	120,790
股份發行開支	—	—	(4,659)	—	(3,820)
發行新股份(附註(c))	25,000,000	250	—	204	—
於二零一一年十二月三十一日	1,135,000,000	11,350	143,272	9,262	116,962
註銷股份(附註(d))	(1,250,000)	(13)	13	(10)	10
於二零一二年六月三十日	<u>1,133,750,000</u>	<u>11,337</u>	<u>143,285</u>	<u>9,252</u>	<u>116,972</u>

附註：

- (a) 透過資本化股份溢價賬的進賬金額合共 10,000 港元(相當於約人民幣 8,000 元)於二零一一年六月二十九日配發、發行 1,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股及按面值轉換為繳足股份。
- (b) 根據二零一一年十一月十八日的本公司董事會決議案，配發及發行 1,109,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股，以換取總代價 159,031,000 港元(相當於約人民幣 129,840,000 元)。
- (c) 根據二零一一年十一月十八日的本公司董事會決議案，本公司向其全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 發行 25,000,000 股每股面值 0.01 港元的普通股，於執行與董事訂立的股份付款安排時用於結算該安排。本公司並未就發行普通股收取任何代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途。未被用於結算與董事訂立的股份付款安排的任何普通股將歸還予本公司。
- (d) 於二零一二年六月八日，根據本公司董事會通過的決議案，本公司按面值向全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 購回 1,250,000 股普通股(即根據與一名董事訂立的股份付款安排沒收的股份)，並註銷所購回 1,250,000 股股份。
- (e) 於二零一二年六月三十日後，上市已於二零一二年七月四日完成，而本公司的普通股本透過新發行 341,250,000 股普通股已由 1,133,750,000 股普通股擴大至 1,475,000,000 普通股。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

於二零一二年上半年，由於歐洲主權債務危機，全球經濟復甦緩慢。歐債危機持續蔓延至歐洲多個國家，對世界其他國家和地區經濟產生負面的影響。在此形勢下，中國經濟增速放緩，根據中國國家統計局發佈數據顯示，二零一二年第二季度國內生產總值（「GDP」）為人民幣227,098億元，同比增長7.8%，增速較上一季度回落0.3%，亦是近三年來中國的季度GDP增速再次回到8%以內。

本集團所處餐飲行業亦受到經濟增速放緩的負面影響，國內居民的消費購買力和消費意願都有不同程度下降，消費者對消費價格更為敏感。數據顯示中國前6個月的居民消費價格指數（「CPI」）漲幅呈下行之勢，二零一二年六月CPI同比漲2.2%。同時，社會消費品零售額的增速從二零一二年一月的14.7%，下降到二零一二年六月的13.1%，下滑幅度明顯。由於物價調控取得的成效，CPI同比的漲幅有可能會延續目前持續走低的趨勢，物價與需求的不斷下降會引起人們對通貨緊縮的擔憂。

雖然目前國內外經濟形勢令人憂慮，但本集團所處中餐正餐市場發展潛力依然廣闊。中國第十二個五年規劃明確規定收入增幅將超過GDP增幅，隨著可支配收入增加，中國正餐餐飲業將長期受惠於發展規劃政策。如本公司於二零一二年六月二十一日刊發的招股章程（「招股章程」）所披露，中國正餐餐廳的總銷售價值按15%的複合年增長率增長，由二零零七年的人民幣11,480億元增至二零一一年的人民幣

20,050億元，預計截至二零一六年繼續增至人民幣33,180億元，相當於自二零一二年起複合年增長率為10.1%。鑒於本集團強勁的品牌認受性，較高的客戶忠誠度，並利用在產品研發及標準化經營(中央廠房及中央倉庫)等方面的競爭優勢，本集團相信，通過加強營運管理及市場開發，靈活調整營銷策略，以及行之有效的成本費用控制措施，將使得本集團的盈利平穩增長。

## 業務回顧

二零一二年上半年，全球經濟受債務金融危機的困擾持續惡化，並逐步影響到中國經濟增速。與此同時，餐飲業繼續面臨食材成本、人力成本及租金價格上漲的壓力，對運營成本造成負面影響。但是本集團依然通過實施既定措施和發展調整的策略，在二零一二年上半年成功實現營業收入人民幣647.8百萬元，比去年同期增長30.7%，淨利潤為人民幣56.2百萬元，比去年同期增長51.7%，每股盈利為人民幣5.1分，比去年同期增長34.2%。

本報告期內，我們繼續採用獨特的「樞紐輻射」策略在新的及現有市場擴充我們的餐店基礎。根據這策略，本報告期內我們有六個中央廚房及五個中央倉庫，為我們餐店網絡中58家上海小南國餐廳、3家慧公館及1家南小館餐廳服務，涵蓋大中華地區部分最富裕及增長最快的城市，包括上海、北京、大連、蘇州、南京、天津、寧波、無錫、深圳及香港。較二零一一年六月三十日，我們新增2個城市及14家餐廳。如招股章程所披露，按截至二零一一年十二月三十一日於大中華區的自有餐廳數目，我們是於中國設立總部的最大自有中高端中餐正餐連鎖餐廳。

受經濟環境的影響，中國商業地產行業在二零一二年的發展面臨較大的挑戰，這造成本公司一些我們已簽租賃合同或意向的新址的出租人項目進度與交房時間延後。此外管理層將在二零一二年下半年採取更為審慎的措施控制新店開業時間，包括要求新店開業前周邊環境更為成熟。以上因素將使本公司在二零一二年的新店總數較

年初預期有所減少。而另一方面，管理層將利用經濟週期變化為新址爭取更優越的租賃條件以降低租賃成本，並在適當的時候加快開店步伐。

多品牌策略的持續實施對於我們的可持續擴充及增長至關重要。我們的「上海小南國」品牌迎合中高端的中國客戶，我們的「慧公館」品牌則是定位於商務客戶的高端品牌，而我們的「南小館」品牌則透過提供中端且更簡易的菜單取得大眾市場的機會。各品牌均在今年上半年取得不俗成績：

- 上海小南國今年上半年的營業收入為人民幣614.0百萬元，較去年同期增長為31.8%。其中，二零一一年開設的新店共計21家，貢獻營業收入人民幣169.3百萬元，佔總體營業收入的26.1%，以及我們大部分的淨利潤增長。我們的現有品牌上海小南國依然保持增長勢頭，並成為本集團收入的主要貢獻與發展基石。
- 慧公館今年上半年的營業收入為人民幣23.4百萬元，可比餐廳銷售額大幅增加46.1%，並已經實現盈利。慧公館作為新設高端餐飲品牌在短短兩年內取得此項成績，證明本集團對多品牌策略的有效制定及實施。
- 於二零一二年六月的報告期內新開的「南小館」品牌新餐店，在開業的一個月內，達到營業收入235萬港元，2.14萬客流，人均消費110港元，日翻台率6.6次，並於當月實現盈利。本集團將充分利用「南小館」這一中端品牌概念把握大眾市場版塊，以靈活對抗經濟下行造成的壓力。其較低的固定資產投資、較小的樓面面積與靈活簡便的菜單使其能夠更快複製更快獲利，我們擬適當調整並加快南小館在香港及大陸的開店速度。

下表顯示截至二零一二年六月三十日止六個月。本集團各品牌的重要信息，可以顯示各品牌的互補定位及其對集團資源的共享：

	上海小南國	慧公館	南小館
餐廳數目	58	3	1
城市數目	10	1	1
定位	中高端	高端	中端 (休閒餐飲)
估計可比餐廳平均每客消費額	人民幣233元	人民幣687元	110港元 <sup>(i)</sup>
中央廚房的共享服務	共享		
中央倉庫的共享服務	共享		
總部管理團隊的共享服務	共享		

儘管面臨重重挑戰，本集團通過以上三個品牌齊頭並進、互為補充，截至二零一二年六月三十日止六個月實現營業收入人民幣647.8百萬元，較去年同期增長30.7%。實現淨利潤人民幣56.2百萬元，較去年同期增長51.7%。

*附註*

(i) 「南小館」的估計平均每客消費額乃基於二零一二年六月的實際數據計算。

二零一二年上半年，本集團繼續加大本公司標準化運作的基礎設施。在落實本集團已有的食品安全措施外，增加了第三方巡檢、食物及安全檢驗機構或化驗所檢測、加大統一驗收的檢測範圍、總倉6S管理等多種措施以確保食品衛生安全和品質管控。二零一二年上半年，本集團沒有發生重大的食品安全事故。儘管CPI持續上漲，但通過發揮本集團採購優勢及不斷致力確保經營成效，我們選定了一組戰略供應商，同時亦開拓新的採購途徑，以確保食材成本得以有效監控。因此本集團能夠降低若干主要食材的成本。二零一二年上半年食材成本佔銷售額之比例與去年同期相比下降達到1.6%。另外，本集團亦對資訊科技系統(「IT系統」)進行人民幣1.2百萬元投入，以增加本集團運作資訊科技系統的運作效率。

展望今年下半年之形勢，雖然未見經濟好轉之跡象，但本集團所處之餐飲業依然有廣闊的發展空間。本集團將繼續鞏固和利用本公司已有之品牌力量、標準化管理體系及團隊優勢，以及近期公開上市籌得的資金。在董事會及顧問委員會的指導下，本公司將定期檢討其戰略，並在有需要時審慎調整其戰略，以適應宏觀經濟及市場環境。本公司也將採取必要的措施，控制管理費用及其他成本，在適當的時候加快開店步伐及提升同店增長，確保業績保持穩定增長，並且加強我們在餐飲業的領導地位。

## 財務回顧

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣647.8百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣495.7百萬元增加人民幣152.1百萬元或30.7%。本集團毛利達人民幣438.7百萬元，較二零一一年同期的人民幣327.4百萬元增加約人民幣111.3百萬元，而截至二零一二年六月三十日止六個月溢利達約人民幣56.2百萬元，較二零一一年同期約人民幣37.0百萬元增加約51.7%。

於二零一二年六月三十日，本集團運營58家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳及1家「南小館」餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國(附註(i))部分最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零一二年及二零一一年六月三十日按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一二年		二零一一年	
	餐廳數目	收益 人民幣千元 (經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (未經審核)
中國				
— 上海小南國	50	524,495	37	391,836
— 慧公館	3	23,392	4	21,905
香港				
— 上海小南國	8	89,505	7	73,990
— 南小館	1	1,910	—	—
餐廳業務總收益	62	639,302	48	487,731
其他收益		8,476		7,977
總收益		647,778		495,708

#### 附註

(i) 中華人民共和國(「中國」)，僅就本報告而言及僅供地域參考之用，不包括香港、澳門及台灣。



## 收益

本集團收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣495.7百萬元增加人民幣152.1百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣647.8百萬元，增幅為30.7%。此項增加乃由於期內餐廳經營收益增加人民幣151.6百萬元及其他業務收益增加人民幣0.5百萬元所致。

### 餐廳經營收益

餐廳經營收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣487.7百萬元增加人民幣151.6百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣639.3百萬元，增幅為31.1%，主要反映出：

- 截至二零一二年六月三十日止六個月新開的3家上海小南國餐廳令收益增加人民幣8.9百萬元；
- 二零一一年新開的21家上海小南國餐廳令收益增加人民幣149.5百萬元；
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的28家上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額(附註(i))較截至二零一一年六月三十日止六個月減少人民幣15.6百萬元(即下降3.9%)所抵銷。
- 二零一一年新開的一家慧公館餐廳增加收益人民幣3.8百萬元；
- 截至二零一二年六月三十日止六個月的2家慧公館餐廳的可比餐廳銷售額(附註(i))較截至二零一一年六月三十日止六個月增加人民幣5.9百萬元(即46.1%增長)；
- 於二零一二年六月新開的一家「南小館」餐廳增加收益人民幣1.9百萬元；
- 截至二零一一年及二零一二年止六個月我們對六家上海小南國餐廳進行改建、變更租賃空間或地點或進行再裝修令收益減少人民幣2.8百萬元。

附註(i)：整體而言，截至二零一二年六月三十日止六個月的30家餐廳(包括上海小南國餐廳及慧公館餐廳)的可比餐廳銷售額較截至二零一一年六月三十日止六個月減少人民幣9.7百萬元(即下降2.4%)。

### **其他業務收益**

其他業務收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣8.0百萬元增加人民幣0.5百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣8.5百萬元，增幅為6.3%，主要反映出我們品牌食品的銷售額增加。

### **所消耗存貨成本**

所消耗存貨成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣168.3百萬元增加人民幣40.8百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣209.1百萬元，增幅為24.2%，主要是由於經營所消耗的食品及飲料數量增加，與截至二零一二年六月三十日止六個月的收益增加一致。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的33.9%降至截至二零一二年六月三十日止六個月的32.3%，主要反映出(i)中國及香港食品及飲料市價修正(其價格在二零一一年下半年達到峰值)，及(ii)通過標準化經營及集中管理供給採購的持續舉措進一步改善經營效率。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣8.8百萬元增加人民幣10.1百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣18.9百萬元，主要反映出(i)截至二零一二年六月三十日止六個月所收取政府補助較截至二零一一年六月三十日止六個月增加人民幣5.0百萬元，包括作為本公司首次公開招股獎勵所收取的人民幣1.7百萬元；(ii)因截至二零一二年六月三十日止六個月就在我們的餐廳提供廣告物業的推廣服務收入人民幣2.0百萬元；及(iii)二零一二年來自業主的補償收入人民幣2.8百萬元，作為小南國品牌進駐該物業項目的品牌引進費。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣244.5百萬元增加人民幣87.3百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣331.8百萬元，增幅為35.7%，主要反映出我們主要構成的費用增加(反映出截至二零一二年六月三十日止六個月的經營擴張)。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣94.1百萬元增加人民幣33.6百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣127.7百萬元，增幅為35.7%，與我們業務擴充步伐一致。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的19.0%增至截至二零一二年六月三十日止六個月的19.7%，主要反映出(i)於截至二零一二年六月三十日止六個月的僱員薪金水平的一般增長，部分被(ii)我們改善餐廳員工的整體利用率及控制每家餐廳員工數量的措施所抵銷。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣79.6百萬元增加人民幣21.1百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣100.7百萬元，增幅為26.5%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的16.1%減少至截至二零一二年六月三十日止六個月的15.5%，這主要反映於截至二零一二年六月三十日止六個月我們新餐廳收益加速增長。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣25.0百萬元增加人民幣14.3百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣39.3百萬元，增幅為57.2%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一一年六月三十日止六個月的5.0%增至截至二零一二年六月三十日止六個月的6.1%。

## 一般及行政開支

行政開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣40.9百萬元增加人民幣7.9百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣48.8百萬元，增幅為19.3%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.3%降至7.5%。該項減少主要反映出我們的經濟規模擴大及我們於二零一二年控制總部人數。

### **所得稅開支**

所得稅開支由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣11.7百萬元增加人民幣5.0百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣16.7百萬元，增幅為42.7%，主要反映同期除稅前溢利增加。整體實際稅率由截至二零一一年六月三十日止六個月的23.9%降低至截至二零一二年六月三十日止六個月的22.9%。

### **期內溢利**

由於上述原因，我們的期內溢利由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣37.0百萬元增加人民幣19.2百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣56.2百萬元，增幅為51.7%。純利率由截至二零一一年六月三十日止六個月的7.5%增至截至二零一二年六月三十日止六個月的8.7%。

### **應付股息**

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團已派付應付股息人民幣27.6百萬元（股息代扣代繳所得稅），並通過抵銷應收控股股東及其控制公司應收款項的方式結清應付股息人民幣164.7百萬元。於二零一二年六月三十日，並無未償應付股息。

### **流動資金、資本資源及現金流量**

本集團主要透過股東注資、銀行貸款、營運活動產生的現金流入及自全球發售取得的所得款項，滿足我們的流動資金及資本需求。

於二零一二年六月三十日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣129.6百萬元，須於一年內償還。

截至二零一二年六月三十日止六個月，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣74.3百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣83.0百萬元)。於二零一二年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣80.6百萬元(二零一一年十二月三十一日：人民幣180.0百萬元)。下表載列有關截至二零一二年及二零一一年六月三十日止期間綜合現金流量的若干資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量淨額	74,251	83,041
投資活動所用現金流量淨額	(86,447)	(116,392)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(87,235)	2,576
現金及現金等價物減少淨額	(99,431)	(30,775)
期初的現金及現金等價物	179,956	92,661
外匯匯率波動淨額的影響	92	(125)
期末的現金及現金等價物	<u>80,617</u>	<u>61,761</u>

### 營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一一年六月三十日止六個月的人民幣83.0百萬元減少人民幣8.7百萬元至截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣74.3百萬元，乃主要歸因於(i)未計營運資金變動的經營現金流入人民幣122.0百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣78.2百萬元)，(ii)營運資金變動使得現金減少人民幣26.8百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：現金增加人民幣22.5百萬元)。

### 投資活動

截至二零一二年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣86.4百萬元，較截至二零一一年六月三十日止六個月減少人民幣30.0百萬元。此乃主要歸因於用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備，與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程以及開發企業資源規劃系統軟件的現金流出減少人民幣27.8百萬元。

## **融資活動**

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一一年六月三十日止六個月的現金流入人民幣2.6百萬元，變為截至二零一二年六月三十日止六個月的現金流出人民幣87.2百萬元，減少人民幣89.8百萬元，乃主要歸因於(i)銀行貸款所得款項人民幣40.0百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣91.6百萬元)；(ii)派付股息人民幣27.6百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣7.2百萬元)；及(iii)支付首次公開發售開支人民幣17.9百萬元(截至二零一一年六月三十日止六個月：無)。

## **外幣風險**

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值(截至二零一一年六月三十日止六個月期間：0.8%)。本集團承受輕微的外匯風險。

## **流動負債淨額**

於二零一二年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額人民幣145.4百萬元，較二零一一年十二月三十一日錄得的流動負債淨額增加人民幣5.5百萬元，主要反映截至二零一二年六月三十日止六個月就加速擴充產生的資本開支增加。

本集團預期透過下列資金來源滿足營運資金需求：(i)營運活動產生的現金流入；(ii)銀行貸款所得款項；及(iii)本集團自全球發售收取的所得款項。

## **或然負債**

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## **經營租賃安排**

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公及餐廳物業。該等物業的租賃期限經協商主要為5至10年不等。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

	二零一二年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	183,009	170,609
第二至五年(包括首尾兩年)	706,826	626,669
五年後	397,260	447,312
	<u>1,287,095</u>	<u>1,244,590</u>

### 資本承擔

於二零一二年六月三十日及二零一一年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣47.9百萬元及人民幣50.3百萬元。

### 核數師報告

就本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的綜合中期財務報表所發出的審核意見將包括以下段落：

「我們並無保留意見，並謹請閣下注意，截至二零一一年六月三十日止六個月期間的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及相關附註所載的比較數據尚未經審核。」

### 人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水平近年來一直普遍上升。飲食服務行業的僱員流失率往往高於其他行業。為控制僱員流失，本集團向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。於二零一二年六月三十日，本集團於中國及香港招聘約4,945名僱員。截至二零一二年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣162.5百萬元，佔收益的25.1% (截至二零一一年六月三十日止六個月：人民幣123.8百萬元，佔收益的25.0%)。

## 中期股息

董事會議決宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股1.4港仙，派息總額為20,650,000港元(約人民幣16,834,000元)。中期股息將於二零一二年九月二十八日或前後派付予於二零一二年九月十九日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將會由二零一二年九月十七日至二零一二年九月十九日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記，以確定股東可享有中期股息的權利。為合資格享有中期股息，所有過戶表格連同有關股票最遲須於二零一二年九月十四日下午四時三十分前交回本公司之香港證券登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室)辦理過戶登記手續。

## 企業管治守則

由於本公司股份於二零一二年六月三十日尚待在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，故本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月內尚未採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則及企業管治報告載列的原則及守則條文(「企業管治守則」)。本公司已於在聯交所上市時採納企業管治守則，並已由本公司於二零一二年七月四日上市日期至本公告日期間遵守企業管治守則的所有守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事進行證券交易的行為守則。

於二零一二年六月三十日，本公司股份尚待在聯交所上市，故董事並不知悉有任何董事及相關僱員事宜並無遵守標準守則。



## 購買、出售或贖回上市證券

由於本公司股份於二零一二年六月三十日尚待在聯交所上市，故本公司或其任何附屬公司於期間內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已於二零一二年六月八日遵照企業管治守則設立審核委員會（「審核委員會」），並制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的內部控制及財務報告程序及與本公司的獨立核數師維持恰當的關係。

審核委員會成員包括曾玉煌先生、翁向煒先生及王煜先生。曾玉煌先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司的管理層及外聘核數師討論本公司採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的綜合財務報表。

## 刊發中期報告

本中期業績公告乃在聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.xiaonanguo.com](http://www.xiaonanguo.com))刊載。本公司截至二零一二年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東並可在上述網站閱覽。

承董事會命  
小南國餐飲控股有限公司  
董事長  
王慧敏

中華人民共和國上海，二零一二年八月二十九日

於本公告日期，執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及康捷先生；非執行董事為王慧莉女士、唐偉先生、翁向煒先生及王海鎔先生；及獨立非執行董事為曾玉煌先生、王赤衛先生、王煜先生及陳安杰先生。