

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：3666)

截至二零一二年十二月三十一日止年度之全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一二年	二零一一年	
收益 (人民幣千元)	1,332,298	1,088,582	22.4%
毛利 ¹ (人民幣千元)	907,762	727,240	24.8%
毛利率 ²	68.1%	66.8%	1.3%
年內溢利 (人民幣千元)	118,530	107,019	10.8%
純利潤率 ³	8.9%	9.8%	(0.9%)
每股盈利 – 基本	人民幣 9.27 分	人民幣10.78分	
中期已派股息 (港仙)	1.4	–	
擬派股息 (港仙)	2.6	–	
餐廳數目 ⁴	72	58	

(於十二月三十一日)

附註：

- 1 毛利乃基於收益減已消耗存貨成本計算。
- 2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
- 3 純利潤率乃以年內溢利除以收益計算。
- 4 於二零一二年十二月三十一日的餐廳數目包括66家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及2家南小館餐廳。

年度業績

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」）截至二零一二年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同二零一一年年度之比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	4(a)	1,332,298	1,088,582
所消耗存貨成本		(424,536)	(361,342)
毛利		907,762	727,240
其他收入	4(b)	45,966	30,086
銷售及分銷成本		(689,186)	(525,135)
行政開支		(106,006)	(85,252)
其他開支		(397)	(2,364)
融資成本		(6,125)	(3,287)
除稅前溢利	5	152,014	141,288
所得稅開支	6	(33,484)	(34,269)
年內溢利		118,530	107,019
以下應佔：			
本公司擁有人		118,530	107,019
本公司普通股權益持有人 應佔每股盈利			
基本	8	人民幣9.27分	人民幣10.78分
攤薄	8	人民幣9.27分	人民幣10.75分

年內宣派股息詳情披露於綜合年度財務報表附註7。

綜合全面收益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利	<u>118,530</u>	<u>107,019</u>
其他全面收益		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(1,938)</u>	<u>(2,847)</u>
年內全面收益總額	<u>116,592</u>	<u>104,172</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	<u>116,592</u>	<u>104,172</u>

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		614,806	500,239
無形資產		4,636	2,448
可供出售投資		100	100
長期租賃按金		50,390	41,541
遞延稅項資產		33,873	21,332
其他長期資產		581	793
非流動資產總額		<u>704,386</u>	<u>566,453</u>
流動資產			
存貨		58,613	46,762
應收貿易款項	9	26,829	20,088
預付款項、按金及其他應收款項	10	111,794	263,298
現金及現金等價物	11	416,797	179,956
流動資產總額		<u>614,033</u>	<u>510,104</u>
流動負債			
應付貿易款項	12	82,238	97,440
計息銀行貸款		156,795	129,571
應付稅項		28,012	19,436
應付股息		–	192,314
其他應付款項及應計費用	13	189,108	208,571
遞延收入		1,981	2,669
流動負債總額		<u>458,134</u>	<u>650,001</u>
流動資產／(負債) 淨額		<u>155,899</u>	<u>(139,897)</u>
總資產減流動負債		<u>860,285</u>	<u>426,556</u>

綜合財務狀況表（續）

二零一二年十二月三十一日

		二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
長期應付款項		38,659	32,622
計息銀行貸款		-	37,895
遞延稅項負債		1,359	1,779
		<u>40,018</u>	<u>72,296</u>
非流動負債總額		40,018	72,296
淨資產		820,267	354,260
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	12,032	9,262
儲備		777,244	344,998
擬派末期股息	7	30,991	-
		<u>820,267</u>	<u>354,260</u>
權益總額		820,267	354,260

綜合年度財務報表附註

二零一二年十二月三十一日

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。年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> ²
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> ²
國際財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> ⁴
國際財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i> ²
國際財務報告準則第11號	<i>合營安排</i> ²
國際財務報告準則第12號	<i>於其他實體的權益披露</i> ²
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號修訂本	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> ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號（經修訂）	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號經修訂： <i>投資實體</i> ³
國際財務報告準則第13號	<i>公平值計量</i> ²
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> ¹
國際會計準則第19號修訂本	<i>僱員福利</i> ²
國際會計準則第27號（經修訂）	<i>獨立財務報表</i> ²
國際會計準則第28號（經修訂）	<i>於聯營公司及合營企業的投資</i> ²
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> ³
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> ²
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 ²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 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

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國大陸	1,138,948	927,395
香港	193,350	161,187
	<u>1,332,298</u>	<u>1,088,582</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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
	中國大陸	589,570
香港	80,843	55,688
	<u>670,413</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十二月三十一日止年度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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
(a) 收益		
餐廳業務	1,286,072	1,052,411
其他收益	46,226	36,171
	<hr/>	<hr/>
收益淨額	1,332,298	1,088,582
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
(b) 其他收入		
政府補助	23,282	11,914
銀行利息收入	4,368	374
管理費	3,000	3,000
業主的補償收入	4,867	7,883
服務收入	2,000	3,743
匯兌差異	5,996	982
其他	2,453	2,190
	<hr/>	<hr/>
	45,966	30,086
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已消耗存貨成本	424,536	361,342
折舊	81,466	57,390
無形資產攤銷	585	467
其他長期資產攤銷	212	212
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	212,946	164,450
核數師酬金	3,139	323
僱員福利開支 (包括董事及首席執行官薪酬)		
工資及薪金	262,290	210,917
權益結算購股權開支	2,651	4,218
界定供款退休金計劃	68,939	50,704
	<u>333,880</u>	<u>265,839</u>
銀行利息收入	(4,368)	(374)
出售物業及設備項目的虧損	258	1,954

6. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團：		
即期－中國內地年內開支	44,853	36,822
即期－香港年內開支	1,592	2,350
遞延所得稅	(12,961)	(4,903)
年內稅項開支總額	<u>33,484</u>	<u>34,269</u>

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。

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%。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，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 – 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	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>136,754</u>		<u>15,260</u>		<u>152,014</u>	
按法定稅率計算的稅項	34,189	25.0	2,518	16.5	36,707	24.2
毋須課稅收入	-	-	(1,612)	(10.6)	(1,612)	(1.1)
可扣減的境外購股權開支	(2,102)	(1.5)	-	-	(2,102)	(1.4)
不可扣稅開支	<u>396</u>	<u>0.3</u>	<u>95</u>	<u>0.6</u>	<u>491</u>	<u>0.3</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>32,483</u>	<u>23.8</u>	<u>1,001</u>	<u>6.5</u>	<u>33,484</u>	<u>22.0</u>

本集團 – 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	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>124,642</u>		<u>16,646</u>		<u>141,288</u>	
按法定稅率計算的稅項	31,161	25.0	2,747	16.5	33,908	24.0
稅項減免或地方機構 頒佈的較低稅率	(570)	(0.5)	–	–	(570)	(0.4)
毋須課稅收入	–	–	(346)	(2.1)	(346)	(0.2)
不可扣稅開支	1,330	1.1	–	–	1,330	0.9
用於確認遞延稅項的 不同稅率的影響	<u>(53)</u>	<u>(0.0)</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>(53)</u>	<u>(0.0)</u>
按本集團實際稅率計算的稅項	<u>31,868</u>	<u>25.6</u>	<u>2,401</u>	<u>14.4</u>	<u>34,269</u>	<u>24.3</u>

7. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中期 – 每股普通股0.014港元 (二零一一年：零)	16,834	–
擬派末期 – 每股普通股0.026港元 (二零一一年：零)	30,991	–
	<u>47,825</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）。

年內，董事建議末期股息每股普通股0.026港元（二零一一年：無），合計約為38,350,000港元（約相當於人民幣30,991,000元），此項股息須經本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

於二零一一年十二月三十一日應付之股息為應付本公司當時股東之未付股息，截至二零一二年十二月三十一日止年已支付或從應收控股股東之款項中作出抵銷。

8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合溢利及年內已發行的加權平均普通股1,278,287,671股（二零一一年：992,380,948股）計算。截至二零一一年十二月三十一日止年度的每股基本盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合溢利及由(i)假設根據資本化發行的1,000,000股普通股乃於期內發行及(ii)經計及供股發行的1,109,000,000股普通股及(iii)不考慮發行給本公司全資子公司Affluent Harvest Limited的25,000,000股普通股所達致的992,380,948股股份計算。

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。計算中所用的普通股數目為用於計算每股基本盈利的普通股數目，及於視作行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股時假設已無償發行的普通股數目。

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本盈利	118,530	107,019
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行 加權平均普通股數目	1,278,287,671	992,380,948
攤薄影響－加權平均普通股數目：購股權	738,740	3,231,190
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,279,026,411	995,612,138

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按發票日期分析如下：

	本集團	
	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	18,988	14,966
一至兩個月	2,620	2,097
兩至三個月	751	1,186
三個月以上	4,470	1,839
	<u>26,829</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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	29,975	28,535
預付開支	27,097	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	29,506	126,540
應收香港主要附屬公司一名董事款項	365	354
預付款項	24,851	25,253
	<u>111,794</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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘(無限制)	221,026	177,700
原到期日不足三個月的定期存款	195,771	2,256
	<u>416,797</u>	<u>179,956</u>

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團之境內子公司的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣203,766,000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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	76,528	95,318
三個月至一年	4,721	1,672
一年以上	989	450
	<u>82,238</u>	<u>97,440</u>

於二零一一年十二月三十一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)的結餘為人民幣445,000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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	29,786	26,334
除所得稅外的應付稅項	7,378	7,173
在建工程的應付款項	65,816	92,411
應計費用及其他應付款項	27,294	19,560
預收客戶款項	58,369	58,023
應付控股股東擁有的公司款項	465	5,070
	<u>189,108</u>	<u>208,571</u>

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. 已發行股本

股份

	二零一二年	二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日
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）	1,475,000,000	1,135,000,000
相當於人民幣千元	<u>12,032</u>	<u>9,262</u>

年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 數目	普通股 面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股 等值面值 人民幣千元	股份 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
發行新股份 (附註(e))	341,250,000	3,413	508,461	2,780	414,346
股份發行開支	-	-	(61,965)	-	(53,528)
於二零一二年十二月三十一日	1,475,000,000	14,750	589,781	12,032	477,790

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) 就本公司首次公開發售而言，以1.50港元的價格新發行341,250,000股面值為0.01港元的普通股，並取得募集資金（扣除發行相關開支前）約511,875,000港元（相當於約人民幣417,126,000元）。此等股份由二零一二年七月四日起在聯交所買賣。

管理層討論及分析

行業概覽

去年以來，中國的餐廳行業面對諸多阻礙：經濟增長放緩、原料及勞工成本的上升，以及中央政府削減奢侈和過度的公費餐飲開支，令很多餐廳無法繼續經營或遭遇較大幅度營業額及利潤下滑。但是，餐飲業作為重要內需市場拉動力，始終是政府鼓勵發展的對象，其市場依然十分龐大及不斷增長。在高瞻遠矚的董事會、睿智實干的管理層帶領下，小南國依然克服多重挑戰，把握市場變化之機遇，進一步鞏固其在餐飲業內的領導地位。

財務表現

我們欣然報告二零一二年正面積極的經營和財務表現。收益增長22.4%至人民幣1,332.3百萬元，純利上升10.8%至人民幣118.5百萬元。雖然經營成本上升，我們仍能將毛利率及純利率分別維持在約68.1%和8.9%。

業務回顧

與二零一一年開設22間新店相比，於二零一二年，我們開設了15間新店。低於預算中開設的新店數目是由於經濟放緩及從地產商收到物業的時間有所延遲。儘管如此，我們的新店表現出色。截至年底，該13間小南國新店及2間南小館新店均分別實現整體盈利。我們的新店有令人滿意的表現，部分是由於整體餐廳規劃的改進及選址得宜所致，而部分是由於我們對於新市場及挑戰的經營環境及時調整營業策略所致。

我們於去年成功開創第三個品牌－「南小館」－以普羅大眾市場的个人消費為目標。在香港開設的兩間餐廳分店，憑著簡約休閒的佈置，中價的菜式選擇，在營運首兩個月已經錄得利潤，我們預計將可於15個月內回本。在短短的時間內，這一品牌在香港獲得了消費者廣泛認同的同時，也獲得了媒體的關注與肯定。這將成為小南國一個重要的，並會在未來帶來長遠利潤和增長潛力的令人振奮的新品牌。

我們的高端品牌「慧公館」，自2010年推出以來，經歷了複雜困難的市場環境，但成功在2012年實現盈利。「慧公館」致力於提供精美健康的滬粵美食、大氣且精緻的就餐環境及服務，即使在2011年營業利潤尚虧損人民幣5.5百萬，在2012年成功實現營業利潤盈利人民幣6.4百萬，並在食客中取得美譽。

我們的主要品牌「Shanghai Min」面對充滿挑戰的市場環境，包括政府之消費引導措施及反奢華浪費的主張。然而，我們有先見之明的管理層多年前已預見城市化帶來的潛力，以及不斷掘起的中產階段的非必需消費增加，透過在當地社區和商場開設餐廳，並實際多元品牌策略，已若干程度上抵銷了此一負面影響。此外，我們推出一系列的市場推廣及銷售推廣，透過提升產品及服務吸引老主顧和新客戶，增加翻枱率和銷售。2012年，我們的CRM會員數又大幅增長95,863人，達到236,014人，並且我們在國內多個城市及香港榮膺各項美譽。

另一條新的業務線 — 小南國品牌的包裝食品 — 廣受歡迎，雖然現階段而言其對於收益的貢獻仍然相對地低，但錄得滿意的銷售增長。我們的品牌產品除了在我們自有的餐廳有售以外，更於大型超市及在電子商務平臺出售，這將會進一步拓闊我們的品牌知名度。

另外，我們積極有效的控制了各項成本。在確保原材料品質的前提下，通過加強供應鏈管理及浪費控制，以及在規模效應的幫助下，我們的毛利率自2011年的66.8%上升為2012年的68.1%。同時，我們的總部管理費較去年相比顯著下降，充分體現了公司規模增長後的規模效益。雖然最終公司的淨利潤率自2011年的9.8%下滑至2012年的8.9%，其原因來自於人力成本上升和折舊的上升。

獎項及嘉許

二零一二年，在全體員工的努力下，小南國各個品牌皆表現出色，獲得了顧客、媒體、各界機構的廣泛認可與嘉獎。下表列載去年小南國獲得的部份獎項。

	獎項	頒獎單位
上海小南國	2012上海地區吃貨最喜愛的「中華料理」餐廳第一名	中國中央電視台、新浪微博
	上海最佳本幫菜	《申江服務導報》
	最受歡迎餐廳	《橄欖餐廳評論》及意大利酒業促進中心
	年度最佳本幫菜	《生活周刊》
	野生烤子魚、老醋海蜇頭、三文魚馬蘭頭、飄香牛仔骨、吉品牛肉炒明蝦球榮獲「上海名特菜點」	上海市餐飲烹飪行業協會
	小南國（九龍灣）— 推介為「米芝蓮車胎人美食」餐廳	米芝蓮指南 香港 澳門
	我最喜愛的食肆選舉2012 — 我最喜愛的外省菜館	《U Magazine》
	集團安全表現獎（中式酒樓）— 銀獎	飲食業安全獎勵計劃食肆組
慧公館	最佳餐廳	《周末畫報》
	最佳餐廳	《尚流》
	人氣餐廳	《橄欖餐廳評論》及意大利酒業促進中心

	獎項	頒獎單位
南小館	Top Tables 2012	《HK Magazine》
	我最喜愛的新食力	《U Magazine》
其他	2012年度上海名牌	上海市商務委、上海市名牌辦
	2012中國食品健康七星獎及信賴・100最受消費者信賴的食品品牌	第一財經
	王慧敏女士獲得「中國餐飲業優秀企業家」	中國烹飪協會
	王慧敏女士榮獲「2012年上海商業十大傑出人物」	上海商業聯合會
	王慧敏女士榮獲上海餐飲業優秀企業家	上海市餐飲烹飪行業協會
	康捷先生榮獲上海餐飲業優秀職業經理人	上海市餐飲烹飪行業協會
	上海餐飲業優秀品牌企業	上海市餐飲烹飪行業協會
	2012年中國高成長連鎖企業50強	《創業邦》

策略性計劃

增加店鋪數目

於二零一三年，我們計劃在現時經營業務的城市及新的二線城市增加22間新餐廳。這將可提升我們的規模經濟和市場份額。過去數年，我們策略性地決定在同時可接觸到商務和家庭客源的商業中心及購物商場開設新餐廳，讓這些客戶在我們寬敞舒適的環境中享受健康美味的菜式。我們接近三分之一的銷售都是來自那些身為我們客戶忠誠計劃成員的老主顧－這有助於穩定我們的人流和收益。因此，小南國或「Shanghai Min」將仍然成為我們擴充餐廳業務的核心品牌，與此同時，隨着個人客戶消費為中國的GDP增長帶來的貢獻不斷增長和所佔比重日益重大，「南小館」亦是我們看重的一個品牌。

客戶滿意度

提升小南國的整體用餐體驗將繼續是為我們二零一三年的核心工作之一。我們將圍繞服務、產品、環境三個維度，為客戶提供出色的整體滿意度和物超所值的用餐體驗。為量度客戶的滿意度，我們將推進多項項目，包括「神秘顧客」計劃，以持續監察我們的表現和找出可以改善的空間。公司高層將親自領導此項目，以確保我們的餐廳時刻保持一貫的客戶滿意度水平。

收購機會

中國的餐廳行業高度分散，存在成千上萬的獨立及連鎖式營運。在這個競爭激烈的行業，很多經營者可能沒有足夠人手及財務資源以維持足夠的盈利能力。我們預期這將為我們帶來機會，透過收購現有的餐廳和品牌擴展業務。當中最吸引的對象將為擁有悠久品牌歷史及可觀客戶基礎，以及我們可從中達致營運及財務協同效益的餐廳營運。

提升品牌

我們亦將專注於在一線城市的品牌建設，我們將在此等城市推行一系列的品牌推廣計劃，以配合我們在客戶服務、產品改良，以及提升我們的餐廳環境和氣氛等各方面所推行的措施。我們將翻新3-4家門店以提高我們的品牌形象。此外，我們亦致力尋找提供高品牌曝光率的獨特物業及優越位置，藉以帶動收入增長和提高品牌的認知度。

前景

隨着中國的城市化加快及國內中產階級的非必需消費不斷上升，預測中國中至高檔的正餐餐廳市場將迅速增長。我們將憑着本身獨有的競爭優勢及透過執行合理的戰略計劃，以「樞紐幅射」的策略，擴展我們多品牌的餐廳網絡。

同時，我們將透過結合食品安全保證、經驗豐富及充滿干劲的員工、有效的系統與程序，以及創新的產品開發，進一步加強營運基礎建設。這些全方位的改進加上提升市場推廣及品牌認知，將可推高我們的「同店」銷售增長及盈利能力。

我們具備達致公司使命和追尋其遠大目標所需的資源和能力。所以，我們堅信，我們公司將會繼續為客戶帶來滿意的用餐體驗，並為股東帶來可觀的投資回報。

財務回顧

二零一二年年度，本集團收益達人民幣約1,332.3百萬元，較二零一一年年度的人民幣約1,088.6百萬元增加人民幣約243.7百萬元或22.4%；而本集團毛利達人民幣約907.8百萬元，較二零一一年年度的人民幣約727.2百萬元增加約人民幣180.6百萬元或24.8%。二零一二年年度，本集團溢利達人民幣約118.5百萬元，較二零一一年年度的人民幣約107.0百萬元增加約人民幣11.5百萬元或10.8%。

於二零一二年十二月三十一日，本集團運營66家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及2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十二月三十一日按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一二年		二零一一年	
	餐廳數目	收益 人民幣千元	餐廳數目	收益 人民幣千元
中國(i)				
— 上海小南國(ii)	57	1,043,862	47	846,230
— 慧公館(ii)	4	48,860	3	44,994
香港				
— 上海小南國	9	173,070	8	161,187
— 南小館	2	20,280	—	—
餐廳業務總收益	72	1,286,072	58	1,052,411
其他收益		46,226		36,171
總收益		<u>1,332,298</u>		<u>1,088,582</u>

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。
- (ii) 2012年度上海小南國品牌中國區收益中包含1家於2012年底轉換為慧公館品牌的門店收益，以及1家因業主物業改造而提前關閉門店的收益。

收益

本集團收益由二零一一年年度的人民幣1,088.6百萬元增加人民幣243.7百萬元至二零一二年年度的人民幣1,332.3百萬元，增幅為22.4%。此項增加乃由於年內餐廳經營收益增加人民幣233.7百萬元及其他業務收益增加人民幣10.0百萬元所致。

餐廳經營收益

餐廳經營收益由二零一一年年度的人民幣1,052.4百萬元增加人民幣233.7百萬元至二零一二年年度的人民幣1,286.1百萬元，增幅為22.2%，主要反映出：

- 二零一二年年度新開的13家上海小南國餐廳令收益增加人民幣51.4百萬元；
- 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205.2百萬元；
- 受宏觀經濟增速減緩影響，二零一二年年度的28家上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額（附註(i)）較二零一一年年度減少人民幣55.8百萬元（即下降7.1%）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5.1百萬元；
- 二零一二年年度的2家慧公館餐廳的可比餐廳銷售額（附註(i)）較二零一一年年度增加人民幣11.4百萬元（即40.9%增長）；
- 於二零一二年新開的2家南小館餐廳增加收益人民幣20.3百萬元；
- 二零一一年及二零一二年年度我們對六家上海小南國餐廳及慧公館餐廳進行改建、變更租賃空間或地點、品牌改造或關店收益減少人民幣22.4百萬元。

附註(i)：整體而言，二零一二年年度的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二零一一年年度減少人民幣44.4百萬元（即下降5.4%）。

其他業務收益

其他業務收益由二零一一年年度的人民幣36.2百萬元增加人民幣10.0百萬元至二零一二年年度的人民幣46.2百萬元，增幅為27.6%，主要反映出我們品牌食品的銷售額增加。

所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由二零一一年年度的人民幣361.3百萬元增加人民幣63.2百萬元至二零一二年年度的人民幣424.5百萬元，增幅為17.5%，主要是由於經營收益增加而導致所消耗的食品及飲料數量增加。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由二零一一年年度的33.2%降至二零一二年年度的31.9%，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

其他收入由二零一一年年度的人民幣30.1百萬元增加人民幣15.9百萬元至二零一二年年度的人民幣46.0百萬元，主要反映出(i)二零一二年年度所收取政府補助較二零一一年年度增加人民幣11.4百萬元，包括二零一二年公司上市及國內總部搬遷而取得的一次性補貼人民幣3.65百萬元；(ii)二零一二年就上市募集資金所安排的結購匯交易而賺取的匯兌收益較二零一一年年度增加人民幣5.0百萬元；(iii)因上市募集資金到賬而導致銀行存款餘額增長，二零一二年銀行利息收入較二零一一年年度增加人民幣4.0百萬元；(iv)二零一二年年度來自業主的補償收入較二零一一年年度減少人民幣3.0百萬元；及(v)二零一二年年度來自餐廳廣告提供的推廣服務收入較二零一一年年度減少人民幣1.7百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一一年年度人民幣525.1百萬元增加人民幣164.1百萬元至二零一二年年度的人民幣689.2百萬元，增幅為31.3%，主要反映出我們主要構成的費用增加（反映出二零一二年年度的經營擴張以及勞動力成本上升）。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一一年年度人民幣203.2百萬元增加人民幣60.4百萬元至二零一二年年度的人民幣263.6百萬元，增幅為29.7%。勞動力成本佔我們收益的百分比由二零一一年年度的18.7%增至二零一二年年度的19.8%，主要反映出(i)於二零一二年年度僱員薪金水準增長；及(ii)我們通過改善餐廳員工的整體效率及控制每家餐廳員工數量的措施抵銷了部分薪金水準增長的影響。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由二零一一年年度的人民幣161.1百萬元增加人民幣46.4百萬元至二零一二年年度的人民幣207.5百萬元，增幅為28.8%。租金成本佔我們收益的百分比由二零一一年年度的14.8%增加至二零一二年年度的15.6%，這主要由於於二零一二年年度可比餐廳銷售額受宏觀經濟增速減緩影而有所下降及新餐廳數量繼續增加。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一一年年度的人民幣56.1百萬元增加人民幣25.6百萬元至二零一二年年度的人民幣81.7百萬元，增幅為45.6%。折舊開支佔我們收益的百分比由二零一一年年度的5.2%增至二零一二年年度的6.1%，這主要由於於二零一二年年度可比餐廳銷售額受宏觀經濟增速減緩影而有所下降及新餐廳數量繼續增加。

一般及行政開支

行政開支由二零一一年年度的人民幣85.3百萬元增加人民幣20.7百萬元至二零一二年年度的人民幣106.0百萬元，增幅24.3%，主要反映出我們主要構成的費用增加。

總部及管理人員的勞動力成本由二零一一年年度人民幣62.6百萬元增加人民幣7.7百萬元至二零一二年年度的人民幣70.3百萬元，增幅為12.3%，佔我們收益的百分比由二零一一年年度的5.8%減少至二零一二年年度的5.3%，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。

其他行政開支由二零一一年年度人民幣22.7百萬元增加人民幣13.0百萬元至二零一二年年度的人民幣35.7百萬元，增幅為57.3%，佔我們收益的百分比由二零一一年年度的2.1%增加至二零一二年年度的2.7%，該項增加主要來源於公司二零一二年公司上市及相關開支。

所得稅開支

所得稅開支由二零一一年年度的人民幣34.3百萬元減少人民幣0.8百萬元至二零一二年年度的人民幣33.5百萬元，降幅為2.3%。整體實際稅率由二零一一年年度的24.3%降低至二零一二年年度的22.0%，這主要是毋須課稅收入的增加和境外可扣減所得稅的購股權開支降低了整體實際稅率。

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由二零一一年年度的人民幣107.0百萬元增加人民幣11.5百萬元至二零一二年年度的人民幣118.5百萬元，增幅為10.7%。純利率由二零一一年年度的9.8%降至二零一二年年度的8.9%。

應付股息

二零一二年年度，本集團已派付應付股息人民幣44.4百萬元（股息代扣代繳所得稅以及中期派發股息），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。於二零一二年十二月三十一日，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。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣156.8百萬元，須於一年內償還。

二零一二年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣171.2百萬元（二零一一年年度：人民幣145.9百萬元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣416.8百萬元（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十二月三十一日止年度綜合現金流量的若干資料。

	截至十二月三十一日	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營運活動所得現金流量淨額	171,226	145,912
投資活動所用現金流量淨額	(228,971)	(250,234)
融資活動所得現金流量淨額	296,531	192,728
現金及現金等價物增加淨額	238,786	88,406
年初的現金及現金等價物	179,956	92,661
外匯匯率影響，淨額	(1,945)	(1,111)
年末的現金及現金等價物	416,797	179,956

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一一年年度的人民幣145.9百萬元增加人民幣25.3百萬元至二零一二年年度的人民幣171.2百萬元，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238.9百萬元（二零一一年年度：人民幣208.4百萬元），(ii)營運資金變動使得現金減少人民幣29.8百萬元（二零一一年年度：現金減少人民幣29.3百萬元）。

投資活動

二零一二年年度，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣229.0百萬元，較二零一一年年度減少人民幣21.3百萬元。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17.0百萬元。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由二零一一年年度的現金流入人民幣192.7百萬元，變為二零一二年年度的現金流入人民幣296.5百萬元，增加人民幣103.8百萬元，乃主要歸因於(i)公開發售融資人民幣417.1百萬元(二零一一年年度私募融資：人民幣129.8百萬元)；(ii)銀行貸款所得款項人民幣158.9百萬元(二零一一年年度：人民幣213.8百萬元)；(iii)派付股息人民幣44.4百萬元(二零一一年年度：人民幣11.8百萬元)；及(iv)支付首次公開發售開支人民幣56.5百萬元(二零一一年年度：10.3百萬元)。

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。二零一二年年度期間，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(二零一一年年度期間：0.3%)。本集團承受輕微的外匯風險。

流動資產／負債淨額

於二零一二年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨額人民幣155.9百萬元，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295.8百萬元，主要反映二零一二年年度完成公開發售融資的影響。

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

於二零一二年十二月三十一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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	202,115	170,609
第二至五年（包括首尾兩年）	741,388	626,669
五年後	422,117	447,312
	<u>1,365,620</u>	<u>1,244,590</u>

資本承擔

於二零一二年十二月三十一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41.5百萬元及人民幣50.3百萬元。

人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水準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。於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國及香港招聘約5,203名僱員。二零一二年年度，總員工成本為人民幣333.9百萬元，佔收益的25.1%（二零一一年年度：人民幣265.8百萬元，佔收益的24.4%）。

股息

董事會建議派付截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息每股0.016港元（二零一一：零）及特別股息每股普通股0.010港元（二零一一年：零），惟須待股東於二零一三年六月五日舉行之股東週年大會上批准。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一三年六月五日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一三年五月三十日至二零一三年六月五日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶檔連同相關股票及過戶表格須於二零一三年五月二十九日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶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。

為確定有權收取末期股息的股東名單，本公司亦將於二零一三年六月十二日至二零一三年六月十四日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶檔連同相關股票及過戶表格須於二零一三年六月十一日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶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。

企業管治守則

香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）已對刊載於聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則（「原有守則」）作出各種修訂，而經修訂的企業管治守則（「經修訂守則」）已於二零一二年四月一日生效。

本公司已採納聯交所附錄十四所載的經修訂守則作為其企業管治守則。自二零一二年七月四日（「上市日期」）起至二零一二年十二月三十一日，本公司已遵守經修訂守則所載的所有適用之其他守則條文。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等自上市日期起至二零一二年十二月三十一日一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司股份於二零一二年七月四日在聯交所主機板首次上市。於上市日期至二零一二年十二月三十一日期間，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績審閱

本公司審核委員會（「審核委員會」）於二零一一年八月三十日成立，其職權範圍符合上市規則及企業管治守則。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。

審核委員會已審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等報表已按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，且已作出足夠披露。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一二年年報

年度業績公佈登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiaonanguo.com)，載有上市規則規定的所有資料的二零一二年年報將於適當時寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
小南國餐飲控股有限公司
董事長
王慧敏

中國，上海，二零一三年三月二十七日

於本公告日期，本公司執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及康捷先生；本公司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；及本公司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。