

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)

截至二零一五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		
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	1,002,917	742,749	35.0%
毛利 ¹ (人民幣千元)	696,949	498,332	39.9%
毛利率 ²	69.5%	67.1%	2.4%
期內本公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	14,899	578	2,477.7%
純利潤率 ³	1.5%	0.1%	1.4%
每股盈利－基本	人民幣1.02分	人民幣0.04分	
每股中期股息(港仙)	—	—	
餐廳數目(於六月三十日) ⁴	137	88	

附註：

¹ 毛利乃基於收益減銷售成本計算。

² 毛利率乃基於毛利除以收益計算。

³ 純利潤率乃以期內本公司擁有人應佔溢利除以收益計算。

⁴ 餐廳數目包括二零一五年初併購的百佳香港公司30家門店但不包括米芝蓮許可經營門店。

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」)截至二零一五年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一四年同期的未經審核比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至二零一五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	
	附註	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	1,002,917	742,749
銷售成本		<u>(305,968)</u>	<u>(244,417)</u>
毛利		696,949	498,332
其他收入	5	22,703	24,977
銷售及分銷開支		(605,634)	(452,293)
行政開支		(79,770)	(61,608)
其他開支		(7,253)	(5,853)
融資成本	7	<u>(6,823)</u>	<u>(2,360)</u>
除稅前溢利	6	20,172	1,195
所得稅開支	8	<u>(5,969)</u>	<u>(905)</u>
期內溢利		<u>14,203</u>	<u>290</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		14,899	578
非控股權益		<u>(696)</u>	<u>(288)</u>
		<u>14,203</u>	<u>290</u>
本公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利			
基本	10	<u>人民幣 1.02 分</u>	<u>人民幣 0.04 分</u>
攤薄	10	<u>人民幣 1.02 分</u>	<u>人民幣 0.04 分</u>

期內宣派股息詳情披露於中期簡明綜合財務報表附註9。

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一五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	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>14,203</u>	<u>290</u>
其他全面收益		
於其後期間將會重新分類至損益之		
其他全面(虧損)/收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(1,287)</u>	<u>3,408</u>
期內除稅項後之其他全面(虧損)/收益	<u>(1,287)</u>	<u>3,408</u>
期內全面收益總額	<u><u>12,916</u></u>	<u><u>3,698</u></u>
以下應佔：		
本公司擁有人	13,612	3,986
非控制性權益	<u>(696)</u>	<u>(288)</u>
	<u><u>12,916</u></u>	<u><u>3,698</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表
二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、房產及設備		790,264	685,999
無形資產		35,627	4,325
商譽	4	11,930	—
可供出售投資		27,268	20,100
長期租賃按金		94,061	66,234
遞延稅項資產		81,548	72,611
已質押存款	13	60,000	—
授予非控股股東的貸款	4/a.2	51,259	—
其他長期應收款項	4/b	29,967	—
其他長期資產		51	157
非流動資產總額		1,181,975	849,426
流動資產			
存貨		50,571	45,014
應收貿易款項	11	21,402	18,068
預付款項、按金及其他應收款項	12	189,520	175,693
按公平值計入損益的金融資產		213	—
已押質存款	13	20,000	—
現金及現金等價物	13	252,729	269,305
流動資產總額		534,435	508,080
流動負債			
應付貿易款項	14	97,907	102,458
計息銀行貸款		262,627	236,141
應付稅項		24,070	16,240
其他應付款項及應計費用	15	181,685	150,508
應付股息	9	9,384	—
遞延收入		1,044	841
流動負債總額		576,717	506,188
流動(負債)／資產淨額		(42,282)	1,892
總資產減流動負債		1,139,693	851,318

中期簡明綜合財務狀況表(續)
二零一五年六月三十日

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
長期應付款項	101,487	61,887
計息銀行貸款	153,856	—
遞延稅項負債	777	777
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	256,120	62,664
	<hr/>	<hr/>
淨資產	<u>883,573</u>	<u>788,654</u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	12,035	12,062
庫存股份	—	(2,711)
儲備	777,076	772,809
	<hr/>	<hr/>
	789,111	782,160
非控制性權益	94,462	6,494
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>883,573</u>	<u>788,654</u>

中期簡明綜合財務報表附註

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、香港及其他地區從事餐廳連鎖店業務。於二零一五年一月七日，本集團完成收購百佳香港有限公司及其附屬公司百佳咖啡(澳門)有限公司(合稱為「百佳香港」)，總購買價300,000,000港元。請參閱附註4了解收購交易詳情。

2.1 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月，本簡明綜合中期財務報表已按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的所有適用披露規定編製。

淨流動負債

於二零一五年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣42百萬元，主要由於附註4中提及的併購交易所支付對價造成。依董事的意見認為，餐飲行業的常規為保持低水平的流動比率。儘管出現淨流動負債狀況，董事按照持續經營基準編製此等財務報表，原因是董事預期本集團將從經營餐廳業務銷售所得獲取充足現金流入，於債務到期時應需要償還。

該等簡明綜合中期財務報表以人民幣(「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。簡明綜合中期財務報表乃未經審核。於二零一五年八月二十七日，本簡明綜合中期財務報表獲董事會批准及授權刊發。

本簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團於二零一四年十二月三十一日年度財務報表一併閱覽。

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之影響

除於二零一五年一月一日採納下列新訂及經修訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者乃相符：

國際會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 ¹
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	多項國際財務報告準則修訂本 ¹
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	多項國際財務報告準則修訂本 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

採納的此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則並未對財務報表產生重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響

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9號	金融工具 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間 的資產出售或注資 ¹
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28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外 ¹
國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益會計處理 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁴
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 ³
國際會計準則第1號修訂本	披露動議 ¹
國際會計準則第16號及國際會計準則 第38號(修訂本)	折舊及攤銷的可接受方法的澄清 ¹
國際會計準則第16號及 國際會計準則第41號(修訂本)	農業：生產性植物 ¹
國際會計準則第27號修訂本(二零一一年) 二零一二年至二零一四年週期的年度改進	獨立財務報表的權益法 ¹ 多項國際財務報告準則修訂本 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 對年度財務報表於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間首次採納國際財務報告準則的實體生效，因此不適用於本集團。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響(續)

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

本集團於二零一五年一月七日完成百佳香港收購事宜。由此有以下兩個可報告經營分部：

(a) 小南國業務

(b) 百佳香港業務

管理層分別獨立監察本集團經營分部之業績，以作出資源分配及業績評估方面的決策。分部業績評估據呈報的分部溢利或虧損進行評估，即調整後稅前溢利計量。除利息收入、融資成本、股息收入、按公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產產生的損益以及總部及公司開支不計入此計量外，調整後稅前溢利於本集團之除稅前溢利保持一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、質押存款、現金及現金等價物及其他未分攤總部和公司資產，這些資產會基於集團層面管理。

分部負債不包括計息銀行借款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分攤總部和公司負債。這些負債會基於集團層面管理。

3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止期間

	小南國業務 人民幣千元 (未經審核)	百佳香港業務 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益			
向外部客戶銷售	854,583	148,334	1,002,917
持續經營收益			1,002,917
分部業績	26,825	3,473	30,298
對賬			
內部業績抵銷：			(431)
可供出售投資的股息收入			2,000
權益結算購股權開支			(1,750)
利息收入			2,286
財務成本			(6,823)
公司及其他未分攤費用			(5,408)
稅前利潤			20,172
分部資產	1,028,978	278,144	1,307,122
對賬			
內部應收款沖銷			(32,470)
公司及其他未分攤資產			441,758
資產合計			1,716,410
分部負債	381,884	41,534	423,418
對賬			
內部應收款沖銷			(32,470)
公司及其他未分攤負債			441,889
負債合計			832,837
其他分部信息			
攤銷與開支	69,282	12,793	82,075
資本開支*	69,335	637	69,972

* 資本開支包括物業、房產和設備增加，及無形資產，包括併購附屬公司產生的資產。

3. 經營分部資料(續)

區域信息

(a) 來自外部客戶收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	713,814	611,327
香港	268,536	116,690
其他地區	20,567	14,732
	<u>1,002,917</u>	<u>742,749</u>

上述收益信息以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	684,855
香港	138,903	54,659
其他地區	108,175	2,990
	<u>931,933</u>	<u>756,715</u>

上述非流動資產資料乃以資產所處區域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

由於截至二零一五年及二零一四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，概無呈列國際財務報告準則第8號經營分部所要求之有關主要客戶分部資料。

4. 業務合併

Bright Charm (公司全資控股附屬公司)和Rosy Metro (黃水晶女士全資控股公司)分別佔有Million Rank Limited (「MRL」)發行股份的65%和35%，二零一五年一月七日，MRL從百佳新加坡(「賣方」)收購百佳香港100%股權，總代價300,000,000港元(約人民幣236,580,000)。百佳香港為於香港註冊成立的專門在香港和澳門從事餐飲業的公司，旗下品牌組合主要集中於西餐和日餐的休閒餐飲。此次併購作為集團戰略的一部分，拓展了現有品牌組合及顧客群體。收購後，本集團間接持有百佳香港65%的股權。

在併購生效日百佳香港可辨認資產及負債的公允價值如下：

	併購確認 公允價值 人民幣千元
物業、房產及設備	128,868
無形資產*	32,661
長期租賃按金	15,720
遞延稅項資產	615
存貨	8,580
預付款項、按金及其他應收款項	12,416
應收前控股公司款項	34,698
應收貿易款項	4,281
按公允價值計入損益金融資產	213
現金及現金等價物	44,915
應付貿易款	(7,465)
其他應付款項及應計費用	(41,086)
應付稅項	(3,340)
長期應付款項	(6,400)
遞延稅項負債	(26)
可辨認資產及負債的公允價值合計	<u>224,650</u>
併購產生商譽	<u>11,930</u>
以現金償付	<u><u>236,580</u></u>

應收貿易款項和其他應收款項併購日公允價值分別為人民幣4,281,000元和人民幣12,416,000元。應收貿易款和其他應收款項的協議金額分別為人民幣4,281,000元和人民幣12,416,000元。

* 無形資產併購日公允價值為人民幣32,661,000元，包括優惠合同、商標及客戶關係。

4. 業務合併(續)

就收購附屬公司對現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(236,580)
應付現金代價	<u>31,544</u>
已付現金代價	(205,036)
並購取得現金和銀行餘額	44,915
經扣除應收先前控股股東款之代價	34,698
非控股股東支付對價	<u>51,259</u>
投資活動現金流中包含的現金及現金等價物淨流出	(74,164)
經營活動現金流中包含的併購交易費用	<u>(7,852)</u>
	<u>(82,016)</u>

購買價付款安排如下：

- a. 於收購時，Bright Charm及Rosy Metro將向賣方支付216,000,000港元(相等於人民幣170,338,000元)。
- a.1 MRL透過Bright Charm認購MRL股份的認購價已付的151,000,000港元(相等於人民幣119,079,000元)來自銀行貸款，由以下各項抵押：(i)質押本集團若干定期存款為數人民幣80,000,000元、(ii)小南國(集團)有限公司(控股股東擁有的公司)的樓宇作出的抵押，於二零一五年六月三十日為數人民幣80,000,000元。
- a.2 65,000,000港元(相等於人民幣51,259,000元)構成Rosy Metro就其認購MRL股份將支付代價的部份來自百佳香港提供的貸款。於二零一四年十二月十五日，百佳香港與商業銀行訂立65,000,000港元(相等於人民幣51,259,000)融資協議，為向Rosy Metro提供貸款融資。百佳香港借入的銀行貸款以百佳香港樓宇作抵押，於報告期結束時賬面淨值約人民幣72,235,000元。向非控股股東Rosy Metro提供的貸款為有抵押，按不超過5%計息並將由二零一五年三月三十日(動用日期)起計未來三年內償還。
- b. MRL透過Rosy Metro認購MRL股份的認購價未付的40,000,000港元(相等於約人民幣31,544,000元)將按照遞延付款時間表分五期向賣方支付。按照遞延付款時間表，2,000,000港元(相等於人民幣1,577,000元)、4,000,000港元(相等於人民幣3,154,000元)、5,000,000港元(相等於人民幣3,943,000元)、6,000,000港元(相等於約人民幣4,732,000元)及23,000,000港元(相等於人民幣18,138,000元)將分別於收購完成日期第一、第二、第三、第四及第五週年支付。

4. 業務合併(續)

MRL與賣方於二零一五年一月七日簽訂股權抵押協議，據此賣方收取2,400,000股(佔百佳香港已發行股本總數15%)作為保證上述遞延付款40,000,000港元(相等於人民幣31,544,000元)。該遞延付款各付款準時支付後，賣方承諾按遞延購買付款各分期金額所佔的比例釋放該金額中之若干已抵押股份。

附註a.2及b所述向Rosy Metro提供的貸款及遞延付款期均以Rosy Metro所持有的MRL 35%股權按揭。倘Rosy Metro未能履行其責任，本公司及Bright Charm須購買及促使第三方購買Rosy Metro所持股份。

- c. MRL透過Bright Charm認購MRL股份的認購價已付的44,000,000港元(相等於人民幣34,698,000元)已抵消賣方承擔向百佳香港作出的付款。
- d. 這次併購所產生的交易費用為人民幣14,162,000元。8,000,000港元(相等於人民幣6,310,000元)已由賣方承擔，6,840,000港元(相等於人民幣5,395,000)和人民幣1,239,000元作為費用已由百佳香港和本公司分別體現在截至二零一四年十二月三十一日年度的合並損益表，剩餘費用作為其他費用體現在截至二零一五年六月三十日期間的合並損益表中。

從併購日開始，截至二零一五年六月三十日期間，百佳香港為本集團貢獻收入人民幣148,333,627元和合併利潤人民幣4,020,297元。

5. 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。

5. 收益及其他收入(續)

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	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
餐廳業務	994,322	741,354
其他收益	8,595	1,395
收益淨額	<u>1,002,917</u>	<u>742,749</u>
其他收入		
政府補助	13,667	16,399
銀行利息收入	2,286	989
管理費	3,882	6,994
可供出售投資的股息收入	2,000	—
匯兌差異	163	—
其他	705	595
	<u>22,703</u>	<u>24,977</u>

6. 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	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
已消耗存貨成本	305,968	244,417
折舊	80,716	59,163
無形資產攤銷	1,359	632
其他長期資產攤銷	106	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	178,555	143,782
僱員福利開支(包括董事及首席執行官薪酬)		
工資及薪金	233,346	171,305
權益結算購股權開支	1,750	1,000
界定供款退休金計劃	58,515	47,728
	<u>293,611</u>	<u>220,034</u>
銀行利息收入	(2,286)	(989)
出售物業、房產及設備項目的虧損	6,314	4,004

7. 融資成本

融資成本分析如下

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
須予五年內全數償還銀行貸款的利息	7,226	2,799
減：資本化利息	<u>(403)</u>	<u>(439)</u>
	<u>6,823</u>	<u>2,360</u>

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
本集團：		
即期－中國內地期內開支	13,523	11,839
即期－香港及其他地區期內開支	794	—
遞延所得稅	<u>(8,348)</u>	<u>(10,934)</u>
期內稅項開支總額	<u>5,969</u>	<u>905</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。

8. 所得稅(續)

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%。

根據澳門所得補充稅法，應課稅溢利低於200,000澳門元豁免繳稅，應課稅溢利為200,001澳門元至300,000澳門元須按9%繳稅，而應課稅溢利超過300,000澳門元則按12%的稅率繳稅。

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中期一無(二零一四年：無)每股普通股	—	—

* 本集團的附屬公司MRL於二零一五年三月二十日向其股東Bright Charm及Rosy Metro宣派34,000,000港元(相等於人民幣26,812,000元)的分派。應付股息系應付Rosy Metro股息。

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一五年六月三十日止六個月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期內已發行的加權平均普通股1,464,104,000股(二零一四年六月三十日：1,463,741,481股)計算。

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人應佔期內溢利計算。計算中所用的加權平均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。

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
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	<u>14,899</u>	<u>578</u>

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行 加權平均普通股數目*	1,464,104,000	1,463,741,481
攤薄影響－加權平均普通股數目：購股權**	<u>—</u>	<u>605,859</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	<u>1,464,104,000</u>	<u>1,464,347,340</u>

* 不計入發行予本公司全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 的 11,250,000 股普通股。

** 由於期間內此等購股權的行使價高於普通股的平均市價，截至二零一五年六月三十日並無攤薄影響。

11. 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。

11. 應收貿易款項(續)

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	
	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	12,031	12,224
一至兩個月	5,309	2,548
兩至三個月	766	1,163
三個月以上	3,296	2,133
	<u>21,402</u>	<u>18,068</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。

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	於二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	54,430	59,108
預付開支	24,431	24,852
應收控股股東擁有的公司款項	50,557	53,923
應收香港主要附屬公司一名董事款項	576	455
應收非控制性權益的款項(附註4/b)	1,577	—
預付款項	57,949	37,355
	<u>189,520</u>	<u>175,693</u>

12. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

應收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。

13. 現金及現金等價物及質押存款

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 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)	252,369	264,501
定期存款	80,360	4,804
	<u>332,729</u>	<u>269,305</u>
減：已質押定期存款		
為長期銀行貸款即期部份質押	(20,000)	—
為長期銀行貸款質押	(60,000)	—
	<u>252,729</u>	<u>269,305</u>

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，本集團於中國大陸的附屬公司名下現金及銀行結餘及定期存款以人民幣計值分別為人民幣186,638,000元及人民幣183,126,000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。

14. 應付貿易款項

於報告期末，本集團應付貿易款項的賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	96,541	99,850
三個月至一年	788	1,112
一年以上	578	1,496
	<u>97,907</u>	<u>102,458</u>

應付貿易款項為不計息一般於收到發票後30日內償付。

15. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	49,456	37,910
除企業所得稅外的應付稅項	8,840	9,238
在建工程的其他應付款項	42,666	50,198
應計費用及其他應付款項	59,821	46,165
預收客戶款項	20,902	6,997
	<u>181,685</u>	<u>150,508</u>

其他應付款項及應計費用的結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

管理層討論及分析

行業總覽

中國餐飲產業在經過兩年的動蕩及調整後，終於在2015年上半年出現了回暖的跡象。國家統計局所公佈的數據顯示，2015年上半年，餐飲收入則達14,996億元，同比增長11.5%，高於社會消費品零售總額增幅(10.6%)的速度發展。

2015年收入穩步上升的背後，蘊含了產業格局的巨大轉變。中高端餐飲市場在經歷了行業洗牌之後，基本維持了平穩發展。大眾消費市場百花齊放，新形態、新模式為消費者帶來了更加豐富選擇的同時，競爭態勢也異常激烈。互聯網餐飲成了2015年最為響亮的關鍵詞之一，跨界經營為餐飲產業拓寬了道路，成為發展的新常態。

二零一五年上半年財務表現

本集團於二零一五年上半年收入比上年同期增長35.0%至人民幣1,002.9百萬元，主要得益於2015年1月完成收購百佳香港後其收入合併計入以及二零一五年上半年可比餐廳銷售增長。二零一五年上半年期內擁有人應佔溢利達人民幣14.9百萬元，較二零一四年同期溢利增長14.3百萬元，主要得益於上海小南國品牌盈利能力提升以及合併百佳香港業務的利潤貢獻。

二零一五年上半年業務回顧

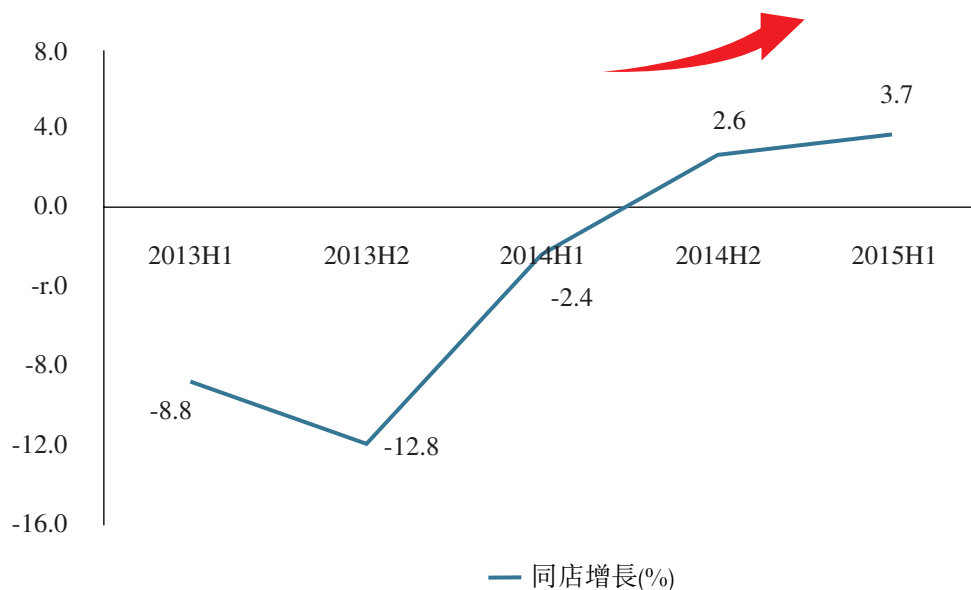
上海小南國：同店銷售持續增長，盈利水平穩步提升

二零一三年開始，中央政府禁止奢華公款消費對上海小南國品牌餐廳造成重大需求影響，導致二零一三年同店銷售下降10.2%。二零一四年上半年開始，上海小南國品牌成功扭轉了下降勢頭。在過去三個半年裡，上海小南國同店銷售增長分別

為-2.4%、2.6%、3.7%，尤其是在2015年上半年，在比去年同期減少19.1%促銷成本投入的情況下，上海小南國同店仍取得3.7%的增長，主要得益於多種轉型措施的有效實施：

- 品牌更加精準定位，細分不同消費市場。我們針對不同地域、商圈和客群，對現有中國大陸地區和上海小南國進行了區分，分為商務宴請類和個人消費類兩大類門店，對用餐環境和服務標準的區分，符合不同消費者的需求。
- 注重出品品質和服務質量，提升顧客滿意度。公司持續開展門店基礎員工技能培訓和考核，提高基層員工的技能；同時利用和分析大眾點評等第三方平台的顧客反饋數據，監督門店的出品品質和服務質量。通過保持高水準的出品品質和服務質量，公司進一步鞏固了在中高端餐飲市場的品牌優勢。
- 拓寬經營維度，擴展營銷渠道。公司在努力提升現有門店現有業務同時，積極挖掘企業宴會、家庭聚會、品牌商品銷售、外繪業務等經營機會；同時，公司積極與眾多O2O線上平台、第三方訂餐渠道合作，爭取更多收入。
- 試點門店分配機制改革。上半年公司推出分配機制改革，通過風險共擔、收益分享的機制，調動了門店管理人員的主觀能動性和責任意識，在產品創新、服務提升和品質保證方面都起到了積極正面效果。
- 有效控制各項成本，大幅改善門店盈利能力。

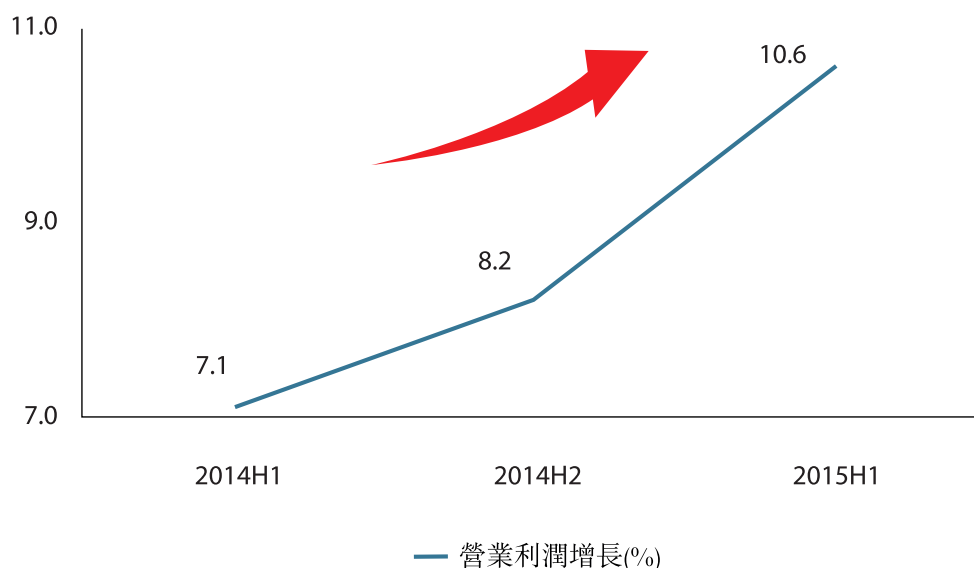
上海小南國同店收入趨勢



二零一五年上半年，上海小南國品牌在保持同店銷售增長同時，門店盈利水平也較去年同期有著大幅度改善。上海小南國品牌門店營業利潤率為 10.6%，較去年同期增長 3.5%，主要歸功於門店各項成本的有效控制：

- 充分研究不同類型顧客需求，改進促銷手段與方法，提高促銷折扣效率，有效控制了促銷折扣成本；
- 充分發揮上海小南國品牌和規模優勢，通過嚴格的成本管控措施，食材成本佔收入比例低於去年同期水平；
- 通過優化門店的人員分工配置和排班管理，提高門店運營效率，嚴格控制門店員工人數，門店人工成本得到有效控制；
- 通過激勵和分配制度的改革，調動了門店一線管理人員的積極性，有效控制了門店能源、物料消耗等其他經營費用。

上海小南國門店營業利潤趨勢



南小館：調整發展策略，着力模型優化

面向休閒餐飲市場的南小館品牌，於二零一二年五月在香港創立，並在二零一三年六月引入大陸，過去兩年保持著快速發展勢頭，到二零一五年六月三十日已進入香港、上海、北京等八個城市，門店數達到19家。

2015年公司調整了南小館品牌發展策略，確定了在全國範圍內快速加盟的發展策略，2015年上半年工作重點是模型的優化調整。

- 運營模型優化。截至二零一五年六月三十日，南小館門店達到19家，比二零一四年同期增加了9家，南小館門店收入在二零一五年上半年比去年同期增長66.7%，收入佔比從二零一四年上半年的7.1%上升到二零一五年上半年的8.8%。
- 投資效率優化。公司有效控制投資成本，標準門店單店投資預期由2014年的平均280萬元下降到250萬元。同時通過設計創新，有效控制廚房以及後勤部分面積，提升門店整體營業效率。2015年新門店廚房面積佔門店總面積比例較2014年下降5%。

- 產品結構優化。公司通過引入新的飲料和甜點產品，優化門店產品結構，保持品牌的新鮮度，提升品牌對顧客的吸引力。同時公司在部分產品引入外部第三方半成品供應商，提升了產品標準化能力，為快速開店創造了條件。

新品牌成功落地，奠定「經營品牌」基礎

公司多品牌策略在2015年取得重大突破，通過自創、引進與併購等不同方式，公司目前擁有9個主要品牌，已形成在中高端中餐、西餐和休閒餐的完整佈局。

- 核心品牌小南國門店營收增長7.4%，但收入佔比從2014年上半年的89.3%下降到2015年上半年的71.0%，充分貫徹了2014年底提出的多品牌發展戰略與標準化複制並重的發展戰略。
- 公司於2015年上半年完成了對百佳香港65%的收購，在保持百佳香港在香港市場繼續發展的同時，公司正致力於在中國內地發展咖啡西餐廳業務的前期準備，並將於下半年在上海開出大陸首家門店。
- 公司與日本知名餐飲集團俺の株式會社合作的日式西餐品牌業務，2015年上半年分別在香港蘭桂坊和上海新天地開出了日式餐廳及法意餐廳。餐廳一經開出，皆成為城中熱點，受到了消費者及媒體的熱捧，業績也達到了公司的預期。
- 公司還引入了由享有「美國加州第一名廚」之稱的奧斯卡主廚、美式餐飲傳奇人物 Wolfgang Puck 開創的同名西餐廳，並於7月在上海新天地開業。

- 另外公司與美國知名餐飲公司 The Boathouse 合資的主題餐廳也在緊鑼密鼓的籌備當中，餐廳預計將在明年開出。

附：公司品牌一覽表：



米芝蓮快速成長，授權經營業務首戰告捷

公司於2014年下半年開始與第三方創業人士合作經營的奶茶鋪品牌米芝蓮，主要通過發放許可經營模式在全國快速發展，品牌公司將從許可經營門店中抽取預先核定營業額一定比例的管理費。該品牌於2015年上半年迅速發展，截止至2015年7月31日，已發放加盟授權許可178家(其中已開88家)，覆蓋全國87個城市，許可經營門店經營利潤率平均超過20%。除了主打的港式奶茶外，米芝蓮每月推出新鮮潮流小食，並通過靈活時尚的方式在各地進行互聯網營銷，迅速在全國市場打開局面。米芝蓮項目積累的品牌運作經驗，將有助於公司「經營品牌」戰略成功實施。

POKKA 業務按照計劃進行推進

公司在2015年年初收購百佳香港及其附屬公司65%的股權，其主要在香港及澳門經營一系列西式及日式休閒品牌餐廳。截止2015年6月30日合計有30家門店，包括16家營運Pokka Cafe及特色咖啡餐廳、2家營運Buono Nuobo(意大利餐廳)及1家營運Copper Luwak(咖啡廳)、4家營運Tonkichi(日式炸豬排餐廳)、2家營運Michichi(拉麵餐廳)及5家營運具有若干特色的新餐廳。2015年上半年為公司帶來新增營業收入人民幣148百萬元，利潤人民幣4百萬元。百佳香港營運團隊在香港在餐廳選址方面有豐富的經驗和資源，已經成功為公司物色到蘭桂坊Oreno餐廳。

自收購後目標在中國境內積極發展的咖啡業務正在進行中，第一家咖啡將於下半年開出。得益於上海小南國在境內原本廣濶的經營網絡，下一步的特許授權加盟業務也在各方積極準備中。

二零一五年下半年策略展望

建立「經營品牌」戰略

「經營品牌」，就是通過自創、收購、孵化、引入等方式獲得有潛力的品牌，在完成模型優化後，以最適宜的方式進行擴張、發展。

2015年，公司對發展策略進行了微調，將由「多品牌發展」策略調整為「經營品牌」策略。我們將發揮公司在餐飲行業豐富經驗和理解、產品標準化、模型優化和跨區域管理的能力，著力打造成為餐飲行業經營品牌的平台企業。與原有策略相比，「經營品牌」策略主要調整如下：

品牌層面，公司將發揮董事長和管理團隊對餐飲行業的豐富經驗和深入洞察力，在市場上發掘領先的人氣餐飲模型，通過收購或合作經營方式取得，並將視不同品牌的生命週期，考慮在適當的時候出售品牌；

各品牌的運營層面，公司將通過直營加盟和結合的方式推動業績增長。對於定位中餐正餐和西餐正餐品牌，由於技術量商運營管理相對複雜，公司仍將以直營為主的模式；對於模型簡單、技術門檻低的休閒餐飲品牌，公司將以加盟為主的方式快速拓展，如米芝蓮品牌、南小館品牌和 Pokka Café 品牌。

圍繞「經營品牌」，公司發展策略

- 針對主品牌「上海小南國」，公司將在 2015 年下半年推出全新產品菜單。公司通過推出產品菜單，優化產品結構、改善性價比增強品牌對年輕顧客和家庭消費的吸引力，提高門店翻台率和營業收入；同時公司通過精細排班、優化門店人員配置，控制門店經營費用等，繼續提升運營效率和盈利能力。
- 2015 年，南小館品牌完成模型優化，2015 年下半年開始以合作經營方式快速發展；
- Pokka Café：從其現有品牌中，選擇最成熟的模型，完成模型優化，逐個在國內快速發展，2015 年、2016 年將重點快速發展簡化的 Pokka Café 品牌；
- Oreno：依托上海、香港旗艦店，推廣 Oreno 品牌，並快速發展 Oreno 單品店。

全面推行門店激勵機制改革，發揮基層管理人員能動性

基於公司 2015 年上半年試行門店激勵機制取得了超出預期的效果，公司於 2015 年下半年在將會在公司範圍內全面推廣激勵機制改革，鼓勵公司內部各級運營管理人員的創業精神和責任意識，並深入挖掘內部員工的主觀能動性和創造力，帶動產品創新、服務提升和成本節約，促進門店利潤增長。

推進總部管理系統建設，提升運作效率

在總部管理方面，2015年上半年公司也進行了一系列的舉措提升總部效率。公司開發並上線了全新的自有IT管理系統，將預算合同審批、付款報銷、訂貨收貨、考勤管理等諸多功能在同一個平台上實現，大大提高了公司和員工的工作效率。同時上半年總部費用的大力控制使得管理費用佔收入比例由去年同期的8.3%下降到今年上半年的8.0%。

財務回顧

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣1,002.9百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣742.7百萬元增加人民幣260.2百萬元或35.0%，其中併購百佳香港增加收益人民幣148.3萬元，上海小南國餐廳增加收益48.8百萬元，除上海小南國以外品牌的餐廳，包括2015年新建品牌Oreno，增加收益63.1百萬元。本集團毛利達人民幣696.9百萬元，較二零一四年同期的人民幣498.3百萬元增加約人民幣198.6百萬元。而截至二零一五年六月三十日止六個月期內為本公司擁有人應佔溢利達約人民幣14.9百萬元，比二零一四年同期溢利增加人民幣14.3百萬元。

於二零一五年六月三十日，本集團運營81家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳、19家「南小館」餐廳、2家新品牌「俺的」餐廳、2家其他品牌餐廳以及新併購百佳香港旗下品牌30家餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一五年及二零一四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

	二零一五年		二零一四年	
	餐廳數目 (附註 (iii))	收益 人民幣千元 (未經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (未經審核)
中國 (附註 (ii))				
— 上海小南國 (附註 (vi))	71	613,598	63	560,616
— 慧公館	3	28,725	4	23,554
— 南小館	14	56,984	7	23,592
— 俺的	1	1,001	—	—
— 其他品牌 (附註 (iv))	2	4,911	1	2,067
香港				
— 上海小南國	9	86,912	9	87,468
— 南小館	4	29,042	3	29,222
— 俺的	1	11,610	—	—
— 百佳香港旗下品牌 (附註 (v))	29	140,972	—	—
澳門				
— 上海小南國	1	11,170	1	14,835
— 南小館	1	2,035	—	—
— 百佳香港旗下品牌 (附註 (v))	1	7,362	—	—
餐廳業務總收益 (附註 (i))	137	994,322	88	741,354
其他收益		8,595		1,395
總收益		<u>1,002,917</u>		<u>742,749</u>

附註

(i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務和餐廳包裝產品收益。

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

(iii) 餐廳數目不包括許可經營的米芝蓮門店。

(iv) 其他品牌包括1家小小南國和1家熱情海。

(v) 百佳香港旗下品牌包括香港、澳門兩地Pokka Café、Tonkichi等10個品牌30家門店。

(vi) 上海小南國門店數增加8家，基本為2014年下半年新開門店。2015年淨增門店數為零。

收益

本集團收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣742.7百萬元增加人民幣260.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,002.9百萬元，增幅為35.0%。此項增加乃由於期內餐廳業務總收益增加人民幣253.0百萬元及其他收益增加人民幣7.2百萬元所致。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣741.3百萬元增加人民幣253.0百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣994.3百萬元，增幅為34.1%，主要反映出：

- 二零一五年年初併購的百佳香港旗下30家門店令收益增加人民幣148.3百萬元；
- 截至二零一五年六月三十日止六個月的可比餐廳銷售額較截至二零一四年六月三十日止六個月增加人民幣24.3百萬元(即增長4.0%)；
- 二零一四年開的餐廳令收益增加人民幣86.6百萬元；
- 二零一五年7家新開門店令收益增加人民幣23.2百萬元，其中新品牌俺的2家門店令收益增加人民幣12.6百萬元；
- 二零一四年、二零一五年上半年關閉門店，裝修門店及暫停營業門店，令收益減少人民幣29.4百萬元。

其他收益

其他收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元增加人民幣7.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣8.6百萬元。其中米芝蓮許可經營收益二零一五年新增人民幣4.2百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣244.4百萬元增加人民幣61.6百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣306.0百萬元，增幅為25.2%。

銷售成本佔收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的32.9%下降至截至二零一五年六月三十日止六個月的30.5%，主要反映出在食材成本節約以及促銷折扣降低。

其他收入

其他收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.0百萬元減少人民幣2.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣22.7百萬元，主要反映出政策變化導致政府補助減少人民幣2.7百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣452.3百萬元增加人民幣153.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣605.6百萬元，增幅為33.9%，其中新併購的百佳香港在截至二零一五年六月三十日止六個月發生銷售及分銷開支人民幣98.8百萬元。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣179.7百萬元增加人民幣67.8百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣247.5百萬元，增幅為37.7%。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的24.2%增至截至二零一五年六月三十日止六個月的24.7%。主要反映出是新併購的百佳香港勞動力成本較高。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣130.1百萬元增加人民幣44.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣174.3百萬元，增幅為34.0%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的17.5%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的17.4%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元增加人民幣17.0百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣75.4百萬元，增幅為29.1%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的7.9%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的7.5%。

一般及行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣61.6百萬元增加人民幣18.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣79.8百萬元，增幅為29.5%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.3%下降至8.0%。主要反映出事業部和總部的管理架構調整成功降低了管理開支。

其他開支

其他開支截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣7.3百萬元，主要為一次性關店撇賬人民幣6.3百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.9百萬元增加人民幣5.1百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣6.0百萬元，主要反映同期除稅前溢利增加及大陸地區盈利佔比增加，稅負相對其他地區較高。

期內本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，我們的期內本公司擁有人應佔溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元增加人民幣14.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣14.9百萬元，純利潤率由截至二零一四年六月三十日止六個月的0.1%增至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.5%。

應付股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團並無派付股息。於二零一五年六月三十日，本集團並無未償應付股息。

本集團的附屬公司MRL於二零一五年三月二十日向其股東Bright Charm及Rosy Metro宣派34,000,000港元(相當於人民幣26,812,000元)的分派。未償付結餘指應付Rosy Metro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增發取得的所得款項，滿足我們的流動資金及資本需求。

資本負債率為26.8%。資本負債率為負債淨額除以經調整股本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款，應付貿易款項以及其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物。資本指本公司擁有人應佔的權益。

於二零一五年六月三十日，流動資產總額為人民幣534.4百萬元，流動負債總額為人民幣576.7百萬元，流動負債超出其流動資產約人民幣42.3百萬元，主要由於公司於二零一五年上半年併購百佳香港的一次性支付對價。同時，本集團二零一五年上半年營運活動產生的現金流入淨額為人民幣82.6百萬元，足以應對各項支付。

截至二零一五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82.6百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣30.2百萬元)。於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣252.7百萬元(二零一四年六月三十日：人民幣305.5百萬元)。下表載列有關截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量淨額	82,622	30,153
投資活動所用現金流量淨額	(198,277)	(77,031)
融資活動所得現金流量淨額	100,353	25,020
現金及現金等價物減少淨額	(15,302)	(21,858)
期初的現金及現金等價物	269,305	324,499
外匯匯率波動淨額的影響	(1,274)	2,898
期末的現金及現金等價物	<u>252,729</u>	<u>305,539</u>

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣30.2百萬元增加人民幣52.5百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣82.6百萬元，主要由於經營活動利潤的增加。

投資活動

截至二零一五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198.3百萬元，二零一四年同期為人民幣77.0百萬元。主要歸因於二零一五年年初併購百佳香港。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的現金流入人民幣25.0百萬元，變為截至二零一五年六月三十日止六個月的現金流入人民幣100.4百萬元，增加人民幣75.4百萬元，乃主要歸因於由於年初併購以致銀行貸款增加。

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。截至二零一五年六月三十日和二零一四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。本集團承受輕微的外匯風險。

或然負債

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，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12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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	234,579	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	686,400	694,581
五年後	260,835	283,368
	<u>1,181,814</u>	<u>1,255,186</u>

資本承擔

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣32.1百萬元及人民幣77.0百萬元。

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。於二零一五年六月三十日，本集團於中國、香港及其他地區聘用約6,295名僱員。截至二零一五年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣293.6百萬元，佔收益的29.3% (截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣220.0百萬元，佔收益的29.6%)。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

於二零一五年六月四日，本公司因曾玉煌先生及王煜先生退任為獨立非執行董事後未能符合上市規則第3.10(1)、3.10A、3.21及3.25條的規定。自二零一五年八月十八日，雷偉銘先生獲委任為獨立非執行董事、董事會審核委員會(「審核委員會」)主席及董事會提名委員會(「提名委員會」)成員，獨立非執行董事鄒鎮華博士獲委任為董事會薪酬委員會主席，及獨立非執行董事王赤衛先生由薪酬委員會主席調任為成員後，本公司現已全面符合上市規則第3.10(1)、3.10A、3.21及3.25條項下之規定。

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。

全體董事已確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一五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。

審核委員會

本公司已於二零一一年八月三十日遵照上市規則及企業管治守則設立審核委員會，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。

截至本公告日期，審核委員會成員包括雷偉銘先生(於二零一五年八月十八日獲委任)、鄔鎮華博士(於二零一五年六月四日獲委任)及翁向煒先生。雷偉銘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二零一五年六月三十日止六個月未經審核的簡明綜合中期財務報表。

刊發中期報告

本中期業績公告乃在聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.xiaonanguo.com)刊載。本公司截至二零一五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，二零一五年八月二十七日

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、翁向煒先生及王海鎔先生；及獨立非執行董事為雷偉銘先生、鄔鎮華博士及王赤衛先生。