

# 上海 | 小南国

SHANGHAI MIN

# 2015

年報

## 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之有限公司  
股份代號：3666



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
董事會報告	5
管理層討論及分析	21
企業管治報告	31
董事及高級管理層	41
獨立核數師報告	44
綜合收益表	46
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	52
財務報表附註	54
五年財務概要	136



## 董事會

### 執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

吳雯女士

朱曉霞女士

### 非執行董事

王慧莉女士

翁向煒先生

王海鎔先生

### 獨立非執行董事

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生

## 聯席公司秘書<sup>1</sup>

冷怡佳女士

莫明慧女士

## 授權代表

王慧敏女士

冷怡佳女士

王壽東先生(替任授權代表)

## 審核委員會

雷偉銘先生(主席)

翁向煒先生

鄔鎮華博士

林利軍先生

## 薪酬委員會

鄔鎮華博士(主席)

王慧敏女士

雷偉銘先生

林利軍先生

## 提名委員會

王慧敏女士(主席)

雷偉銘先生

鄔鎮華先生

林利軍先生

## 風險委員會

王慧敏女士(主席)

朱曉霞女士

鄔鎮華博士

## 執行委員會

王慧敏女士(主席)

朱曉霞女士

## 香港主要營業地點

香港銅鑼灣

勿地臣街1號時代廣場

1座3201-5室

## 中國總部及主要營業地點

中華人民共和國

上海楊浦區

佳木斯路777號

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 股份過戶登記總處

Codan Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東183號

合和中心17樓1712-1716室

<sup>1</sup> 王壽東先生於2015年7月7日至2016年2月1日期間擔任本公司聯席公司秘書

## 法律顧問

### 香港法律：

的近律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈5樓

### 開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

## 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

## 股份代號

03666

## 公司網站

[www.xiaonanguo.com](http://www.xiaonanguo.com)

## 投資者關係

黃韡女士

電郵：[wei.huang@xiaonanguo.com](mailto:wei.huang@xiaonanguo.com)

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一五年	二零一四年	
收益(人民幣千元)	2,035,177	1,544,199	32%
毛利 <sup>1</sup> (人民幣千元)	1,405,409	1,034,927	36%
毛利率 <sup>2</sup>	69.1%	67.0%	2.1%pts
年內(虧損)／溢利(人民幣千元)	(98,417)	1,032	N/A
純利潤率 <sup>3</sup>	(4.84%)	0.07%	(4.9%)pts
每股盈利－基本(人民幣分)	(6.40)	0.04	N/A
資產總值(人民幣千元)	1,546,689	1,357,506	14%
資產淨值(人民幣千元)	770,882	788,654	(2%)
現金及現金等價物(人民幣千元)	169,024	269,305	(37%)
現金淨額 <sup>4</sup>	(165,292)	33,164	(598%)
應收賬款週轉日 <sup>5</sup> (天)	3.9	4.1	(5%)
應付賬款週轉日 <sup>6</sup> (天)	63.9	67.1	(5%)
存貨週轉日 <sup>7</sup> (天)	28.7	34.0	(16%)
現金週期 <sup>8</sup> (天)	(31.3)	(29.0)	8%
資本負債比率 <sup>9</sup>	40.77%	21.94%	18.8%pts
股本回報 <sup>10</sup>	(12.62%)	0.13%	(12.8%)pts
淨資產收益率 <sup>11</sup>	(6.78%)	0.08%	(6.9%)pts
餐廳數目 <sup>12</sup> (於十二月三十一日)	139	103	35%

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 純利潤率乃以年內(虧損)／溢利除以收益計算。
- 4 現金淨額相當於現金及現金等價物減計息銀行貸款。
- 5 相當於 $365 / (\text{收益} / \text{全年平均應收賬款})$ 。
- 6 相當於 $365 / (\text{銷售成本} / \text{全年平均應付帳款})$ 。
- 7 相當於 $365 / (\text{銷售成本} / \text{全年平均存貨})$ 。
- 8 相當於 $\text{應收賬款週轉日} + \text{存貨週轉日} - \text{應付賬款週轉日}$ 。
- 9 相當於 $\text{負債淨額} / \text{資本及負債淨額}$ 。
- 10 相當於 $(\text{虧損}) / \text{淨利} / \text{以全年平均權益}$ 。
- 11 相當於 $(\text{虧損}) / \text{淨利} / \text{以全年平均資產總值}$ 。
- 12 於二零一五年十二月三十一日的餐廳數目包括二零一五年年初併購的百佳香港30家門店，但不包括米之蓮許可經營門店。

# 董事會報告

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

## 主要營業地點

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, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份(「股份」)於二零一二年七月四日(「上市日期」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)。

## 主要業務

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。現時組成本集團的公司的詳細資料載列於財務報表附註1。

## 業績及股息

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第46頁至53頁及第135頁。董事會不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一六年六月二日舉行之應屆股東週年大會的本公司股東(「股東」)身份，本公司將於二零一六年五月三十一日至二零一六年六月二日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一六年五月三十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舖。

## 主要客戶及供應商

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶銷售概未達到本集團收益的30%或以上。二零一五年，本集團五大供應商及最大供應商分別約佔本集團採購總額的32.6%及7.8%。

年內，除王慧敏女士間接持有第五大供應商上海眾敏供應鏈管理有限公司(約佔採購總額的4.25%) 50%股權外，概無董事、其聯繫人或據董事深知任何擁有本公司已發行股份5%以上的股東於本集團五大供應商及客戶中擁有任何實益權益。

## 股本及購股權計劃

本公司的股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註28及29。本公司目前所採納的兩個購股權計劃，旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

### (1) 首次公開發售前購股權計劃

根據本公司於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日通過的股東書面決議案，兩項首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）的規則分別獲得批准及採納。首次公開發售前購股權計劃於二零一一年三月十五日採納，其後於二零一一年八月十日根據本公司股東於二零一一年七月二十九日通過的書面決議案予以修訂。根據於二零一一年三月十五日採納及於二零一一年八月十日修訂的首次公開發售前購股權計劃授予任何承授人的購股權將按以下時間表歸屬：

(a) 由二零一二年七月一日至授出日期起計十年間：

- (1) 若本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標，則歸屬25%；
- (2) 若本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標的90%，則歸屬12.5%，而本公司有權註銷另外12.5%的購股權；
- (3) 若本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權；

(b) 由二零一三年七月一日至授出日期起計十年間：

- (1) 若本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標，則歸屬25%；
- (2) 若本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標的90%，則歸屬12.5%，而本公司有權註銷另外12.5%的購股權；
- (3) 若本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權；

(c) 由二零一四年七月一日至授出日期起計十年間：

- (1) 若本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標，則歸屬25%；
- (2) 若本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標的90%，則歸屬12.5%，而本公司有權註銷另外12.5%的購股權；
- (3) 若本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權；及

(d) 由二零一五年七月一日至授出日期起計十年間：

- (1) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標，則歸屬25%；
- (2) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標的90%，則歸屬12.5%，而本公司有權註銷另外12.5%的購股權；
- (3) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權。

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計10年內行使，有關購股權詳情請參閱財務報表附註29。

根據首次公開發售前購股權計劃，所有在首次公開發售前購股權計劃下的購股權已如招股章程所提及於二零一二年六月十三日或之前授出，而上市後，將不會根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出任何購股權。購股權承授人可於獲授購股權日期起計21日內，支付人民幣1元或人民幣1.1元或人民幣1.175元的象徵式代價接納獲購的購股權。

由該計劃被採納起，101,318,199份購股權已按首次公開發售前購股權計劃授出。自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中沒有購股權獲行使，首次公開發售前購股權計劃中的9,636,260份購股權註銷及5,005,000份購股權失效。於二零一五年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的30,407,250份購股權尚未行使。根據購股權計劃已授出及於二零一五年十二月三十一日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一五年 一月一日 尚未行使 的購股權	截至二零一五年 十二月三十一日 期間授出 購股權	截至二零一五年 十二月三十一日 期間行使 購股權	截至二零一五年 十二月三十一日 年內註銷 購股權	截至二零一五年 十二月三十一日 年內失效 購股權	於二零一五年 十二月三十一日 尚未行使 的購股權
僱員(合計)	45,048,510	-	-	9,636,260	5,005,000	30,407,250

## (2) 購股權計劃

本公司採納於二零一二年七月四日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購股份。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合計不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。行使價由董事會釐定並通知合資格參與者，惟該價格不得低於以下的最高者：(i)授出有關購股權日期聯交所每日報價表所報的股份收市價，而該日必須為營業日；(ii)截至授出有關購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份於授出日的面值。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年將仍然有效。根據購股權計劃，每份購股權的行使期為十年。自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間，本公司除於二零一五年一月一日向本公司的合資格僱員、康捷先生(於二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間擔任本公司執行董事兼行政總裁)及於二零一五年一月三十日向曾玉煌先生(於二零一五年一月一日至二零一五年六月四日期間擔任本公司獨立非執行董事)授出合共23,250,509份購股權以認購本公司每股面值0.01港元的普通股外，並無根據購股權計劃授出其他購股權。

於二零一五年一月一日授予僱員的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月一日
購股權下每股行使價：	1港元
股份於授出日期的收市價：	1港元
授出購股權數目：	13,250,000份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年十二月三十一日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。

授出日期：	二零一五年一月一日
購股權下每股行使價：	1.3港元
股份於授出日期的收市價：	1港元
授出購股權數目：	7,930,000份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年十二月三十一日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為4年，購股權於二零一六年一月一日，二零一七年一月一日，二零一八年一月一日及二零一九年一月一日分別歸屬25%。

於二零一五年一月一日授予康捷先生的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月一日
購股權下每股行使價：	1港元
股份於授出日期的收市價：	1港元
授出購股權數目：	1,570,509份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年十二月三十一日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。

於二零一五年一月三十日授予曾玉煌先生的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月三十日
購股權下每股行使價：	1港元
股份於授出日期的收市價：	0.94港元
授出購股權數目：	500,000份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二五年一月二十九日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。

根據購股權計劃已授出及於二零一五年十二月三十一日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一五年	截至	截至	截至	截至	於二零一五年
	一月一日	二零一五年	二零一五年	二零一五年	二零一五年	十二月三十一日
	尚未行使的	期間授出	期間行使	期間註銷	期間失效	尚未行使的
	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權
僱員(合計)	39,881,143	21,180,000	-	8,067,876	9,168,888	43,824,379
康捷先生(已於二零一五年十二月三十一日辭任本公司執行董事及行政總裁)	7,642,579	1,570,509	-	-	6,052,443	3,160,645
曾玉煌先生(已於二零一五年六月四日退任本公司獨立非執行董事)	-	500,000	-	-	-	500,000

## 業務審視

有關本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之業務回顧、有關本集團未來業務發展之展望，以及本集團可能面對之潛在風險及不明朗因素載於本年報「管理層討論及分析」一節及招股章程「風險因素」一節中。本集團之金融風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註39。運用財務關鍵表現指標對本集團表現之分析載於本年報「五年財務摘要」一節中。

## 公司的環境政策和表現

本集團深信，履行環境責任將使本集團更有效利用資源、更加提升客戶服務質量，並提高本集團經濟效益。本集團遵守各經營業務所在地適用的環境保護法律及法規。本集團已建立多項環境保護措施，包括設置油水分離器、合理處理餐廚垃圾及廢棄油脂等，以減低對環境的影響。

## 公司對有關法律和法規的遵守

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。相關員工會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。本公司根據香港及中國之法律、法規和相關政策之規定，為員工提供及建立(包括但不限於)強制性公積金、基本醫療保險、勞工保險等法定福利。員工享有法定假期。

## 與利益相關者的重要關係

### 員工

本集團重視其員工並致力為員工提供良好的工作環境。本集團已就有關之勞工慣例建立多項政策，包括薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、紀律常規及其他待遇與福利，以為所有員工提供一個公平、健康及安全的工作環境。本集團亦已為員工之薪酬建立政策，以於有系統的薪酬管理下為員工提供公平及具競爭力之薪酬待遇。本集團就晉升、考評、培訓、發展及其他方面為員工提供平等機會以為員工搭建良好的職業平台。

### 客戶

本集團致力於提升產品及服務質量以提升顧客滿意度，有關之詳情刊載於本年報管理層討論與分析章節第22頁中。

### 供貨商

本集團一向與理念一致的供貨商合作，並與主要供貨商發展互利互惠的合作關係。本集團於選擇供貨商及採購程序中，嚴格跟從根據本集團企業文化精神而建立之政策及專業標準。雖然採購成本乃挑選供貨商的主要考慮因素，本集團同樣重視供貨商的企業社會責任表現，包括供貨商在法律及監管上的合規及商業道德等方面之表現。

## 債權證

截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，本公司並無發行任何債權證。

## 股票掛鈎協議

除首次公開發售前購股權計劃以及購股權計劃外，截至二零一五年十二月三十一日止之財政年度，本行並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 獲准許的彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時及於本財政年度生效。另外，本公司已就其董事及高級管理人員可能會面對的法律行動辦理及投購適當的保險。

## 銀行貸款及其他借款

本集團於二零一五年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款的詳情載於本報告之財務報表附註2.4。

## 五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債概要載於本年報第136頁。

## 優先購買權

本公司的組織章程大綱及細則(「章程」)或開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

## 儲備

本公司之儲備變動情況載列於財務報表附註42。

於二零一五年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約人民幣464,736,000元，其中並無擬宣派的本年度末期股息。

## 物業及設備

本集團年內的物業及設備變動詳情載於財務報表附註13。

## 董事

截至二零一五年十二月三十一日及於本報告日期，董事會由下列董事組成：

### 執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

吳雯女士

朱曉霞女士(於二零一五年十二月三十一日委任)

康捷先生(於二零一五年十二月三十一日辭任)

## 非執行董事

王慧莉女士  
翁向煒先生  
王海鎔先生

## 獨立非執行董事

鄔鎮華博士(於二零一五年六月四日委任)  
雷偉銘先生(於二零一五年八月十八日委任)  
林利軍先生(於二零一六年三月二十三日委任)  
王赤衛先生(於二零一五年十二月三十一日辭任)  
曾玉煌先生(於二零一五年六月四日退任)  
王煜先生(於二零一五年六月四日退任)

由於曾玉煌先生及王煜先生有意投放更多時間於其他業務承擔，彼等沒有於本公司於二零一五年六月四日舉行的股東週年大會膺選連任獨立非執行董事，並於同日退任。

康捷先生辭任執行董事兼行政總裁以投入更多時間處理個人事務，於二零一五年十二月三十一日生效。王赤衛先生辭去獨立非執行董事之職務以投放更多時間於其他業務承擔，於二零一五年十二月三十一日生效。

於二零一五年六月四日，鄔鎮華博士獲委任為獨立非執行董事，本公司審核委員會(「**審核委員會**」)主席及提名委員會成員。

於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、審核委員會主席及提名委員會成員。鄔鎮華博士調任為審核委員會成員，不再擔任本公司提名委員會(「**提名委員會**」)成員，並獲委任為本公司薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)主席。

於二零一五年十二月三十一日，朱曉霞女士獲委任為執行董事、執行委員會成員及風險管理委員會成員。王慧敏女士獲委任為行政總裁及風險管理委員會主席。鄔鎮華博士獲委任為風險管理委員會成員。

於二零一六年三月二十三日，林利軍先生獲委任為獨立非執行董事，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

於二零一六年三月二十三日，鄔鎮華博士被委任為提名委員會成員；雷偉銘先生被委任為薪酬委員會成員及吳雯女士辭去執行委員會成員一職。

## 董事及高級管理人員履歷

本公司董事及本集團高級管理人員的履歷載於第41頁至43頁。

## 董事之服務合約

本公司所有董事均已與本公司訂立服務合約，獨立非執行董事鄔鎮華博士任期由二零一五年六月四日起計為期三年，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零一五年八月十八日起計為期三年，非執行董事王海鎔先生任期由二零一五年八月二十九日起計為期三年，執行董事朱曉霞女士任期由二零一五年十二月三十一日起計為期三年，獨立非執行董事林利軍先生任期由二零一六年三月二十三日起計為期三年。除上述五位董事外，其他董事任期自二零一五年七月四日起計為期三年。所有董事任期直至任何一方發出最少三個月書面通知終止為止。

在應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本公司不可在一年內毋須支付任何補償(除正常法定補償外)即終止的服務合約。

## 集團薪酬政策

本公司之薪酬政策確保僱員(包括執行董事及高級管理層)之薪酬乃根據僱員之技能、知識、對本公司事務之責任及投入程度而釐定。獨立非執行董事之薪酬乃由董事會經參考其職務及職責、薪酬委員會提出的建議以及現行市況而釐定。執行董事之薪酬亦參照本公司業績與盈利狀況、現行市場環境及各董事之表現或貢獻而釐定。

董事薪酬及最高薪酬的五名人士的詳情載於財務報表附註8及附註9。

本公司退休福利的詳情載於財務報表附註27。

## 董事於合約、交易或安排的權益

除於財務報表附註36所披露者外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度概無董事於本公司、其任何控股公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司訂立的任何對本集團業務而言屬重大的合約、交易或安排中直接或間接擁有重大權益。

## 董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據聯交所證券上市規則(「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」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約持股百分比
王慧敏 <sup>(2)</sup>	受控制公司權益	511,725,000(L)	34.68%
	受託人 <sup>(2)</sup>	126,661,250(L)	8.59%
吳雯 <sup>(3)</sup>	受控制公司權益 <sup>(3)</sup>	58,313,750(L)	3.95%
	實益擁有人	8,700,000(L)	0.59%
王慧莉 <sup>(4)</sup>	受控制公司權益 <sup>(4)</sup>	8,173,750(L)	0.55%
	實益擁有人	9,100,000(L)	0.62%
王海鎔 <sup>(5)</sup>	受控制公司權益 <sup>(5)</sup>	78,815,750(L)	5.34%
	實益擁有人	8,198,000(L)	0.56%
翁向煒 <sup>(6)</sup>	受控制公司權益 <sup>(6)</sup>	167,887,000(L)	11.38%

附註：

- (1) 「L」代表董事持有的股份好倉。
- (2) Value Boost Limited全部已發行股本由受託人持有。王慧敏女士(「王女士」)為王氏信託的財產授予人及受益人，根據證券及期貨條例被視為由王氏信託所持有的股份中擁有權益。王女士亦作為受託人於本公司約8.59%全部已發行股份中擁有權益。詳情請參閱「主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉」一節。
- (3) 吳雯女士擁有佳南有限公司(「佳南」)的全部已發行股本，而佳南實益擁有佳達有限公司的全部股權，繼而於本公司擁有約3.95%股權。
- (4) 王慧莉女士擁有恒業投資有限公司的全部已發行股本，而恒業投資有限公司實益擁有俊捷有限公司100%股權，繼而擁有本公司約0.55%股權。
- (5) 王海鎔先生擁有富旺企業有限公司的全部已發行股本，而富旺企業有限公司實益擁有康富有限公司100%股權，繼而擁有本公司約5.34%股權。
- (6) 翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited持有Shining Capital Management Limited的100%股權，Shining Capital Management Limited於Shining Capital Holding L.P.實益擁有100%股權，而Shining Capital Holding L.P.則於Sunshine Property I Limited實益擁有100%股權，Sunshine Property I Limited則於本公司擁有約11.38%股權。

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	持股概約百分比
Extensive Power Limited <sup>(2)</sup>	受控制公司權益 <sup>(2)</sup>	511,725,000(L)	34.68%
Value Boost Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	511,725,000(L)	34.68%
康富有限公司 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	78,815,750(L)	5.34%
Shining Capital Holdings L.P. <sup>(4)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(4)</sup>	167,887,000 (L)	11.38%
Shining Capital Management Limited <sup>(4)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(4)</sup>	167,887,000 (L)	11.38%
Sunshine Property I Limited <sup>(4)</sup>	實益擁有人	167,887,000 (L)	11.38%
Moon Glory Enterprises Limited <sup>(5)</sup>	實益擁有人	85,387,000(L)	5.79%
Milestone F&B I Limited	實益擁有人	113,820,000(L)	7.71%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P. <sup>(6)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(6)</sup>	113,820,000(L)	7.71%
Milestone Capital Partners III Limited <sup>(7)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(7)</sup>	113,820,000(L)	7.71%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉。
- (2) Value Boost Limited全部已發行股本由Extensive Power Limited(「受託人」)作為王氏信託的受託人持有。王氏信託為一項由王女士(作為財產授予人)與受託人(作為受託人)於二零一一年八月二十七日成立的信託。王氏信託的受益人為王女士(倘其身身故則為其遺產代理人)。王女士會被視為於由受託人全資擁有的Value Boost Limited所持有的511,725,000股股份中擁有權益。
- (3) 王海鎔先生擁有富旺企業有限公司的全部已發行股本，而富旺企業有限公司實益擁有康富有限公司100%股權，繼而擁有本公司約5.34%股權。
- (4) Shining Capital Management Limited於Shining Capital Holdings L.P.實益擁有100%股權，而Shining Capital Holdings L.P.於Sunshine Property I Limited實益擁有100%股權。因此，Shining Capital Management Limited及Shining Capital Holdings L.P.被視為於Sunshine Property I Limited持有之股份中擁有權益。
- (5) 中信證券股份有限公司間接持有中信證券國際有限公司的100%權益，而中信證券國際有限公司則間接持有CITIC Securities International Partners Limited的72%權益。CITIC Securities International Partners Limited間接持有CSI Capital GP Company, Ltd.的100%權益，而CSI Capital GP Company, Ltd.則間接持有CSI Capital GP, L.P.的100%權益，而CSI Capital GP, L.P.亦間接持有CSI Capital L.P.的100%權益。CSI Capital L.P.直接持有Moon Glory Enterprises Limited的100%權益，因此上述各實體均被視為於Moon Glory Enterprises Limited所持股份中擁有權益。
- (6) Milestone China Opportunities Fund III, L.P.持有Milestone F&B I Limited全部股權，因此被視為於Milestone F&B I Limited所持股份中擁有權益。
- (7) James Christopher Kralik間接持有Linden Street Capital Limited的50%權益，而Linden Street Capital Limited則間接持有MCP China Investment Holdings Limited的100%權益。MCP China Investment Holdings Limited間接持有Milestone Capital Investment Holdings Limited的85%權益，而Milestone Capital Investment Holdings Limited則間接持有Milestone Capital Partners III Limited的100%權益。Milestone Capital Partners III Limited為Milestone China Opportunities Fund III, L.P.的普通合夥人，因此被視為於Milestone F&B I Limited所持股份中擁有權益。

## 董事於競爭性業務的權益

自王慧敏董事擁有少數權益的新業務(定義見本公司2014年年度報告)終止後，除招股章程內所披露者，本集團各董事確認，彼等概無從事任何與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭的業務或於其中擁有權益。

## 捐款

本公司於本財政年度內並無任何慈善及其他捐款。

## 購買、銷售或贖回上市證券

本公司在二零一四年回購其於聯交所3,472,000股股票，總代價為港幣3,436,000元(相當於人民幣2,711,000元)。該等股票於二零一五年一月七日被註銷。截止二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或者贖回本公司任何上市證券。

## 管理合約

於本年度，概無新增或存在本公司之整體業務或任何重要業務部分之管理及行政的合約。

## 重大合約

除本報告於第16至20頁的「關連交易」一節披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其附屬公司訂立重大合約，本集團亦並無與控股股東或其附屬公司訂立重大合約。

## 關連交易

### 一次性關連交易

於本年度，本集團訂立以下一次性關連交易，有關關連交易須受上市規則第14A章的申報規定所規限：

關連交易	總代價金額
1. 於二零一五年六月八日，為發展簡單易複製的休閒餐飲品牌，並通過加盟方式快速擴張，王慧敏女士將持有上海眾橫快建品牌管理有限公司的20%股權轉讓給上海小南國海之源餐飲管理有限公司(一間本公司的間接全資附屬公司)(「上海小南國」)。	人民幣4,000,000元
2. 於二零一五年十二月十八日，本集團與小南國(集團)有限公司(「小南國集團」)訂立資產處置協議，據此，小南國集團同意出售而上海小南國同意收購位於上海市營口路601號餐廳的裝飾裝修工程、廚房設備及相關資產(「資產」)，總代價為人民幣3,030.61萬元。總代價乃根據餐廳的資產於二零一五年十二月十八日的資產評估價值釐定。	人民幣30,306,100元
3. 於二零一六年一月八日(追溯至二零一五年十二月三十一日生效)，由於董事會認為向上海眾鉅投資管理中心(有限合夥)投資將向本集團提供機會，以投資用於餐飲供應鏈整合的電子商務平台，本集團的全資附屬公司上海小南國、眾敏普通合夥人及其他眾鉅投資者訂立眾鉅有限合夥協議以成立眾鉅有限合夥企業，據此，上海小南國(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關註冊資本總額約2.943%)，而眾敏普通合夥人(作為控制眾鉅有限合夥企業的普通合夥人，王慧敏女士及朱曉霞女士各持有眾敏普通合夥人的控股股東上海眾敏投資發展集團有限公司的50%股權)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣283,221元(佔有關註冊資本總額約0.263%)。	人民幣3,168,000元

### 持續關連交易

於本年度，本集團訂立以下持續關連交易，有關關連交易須受上市規則第14A章的申報規定所規限：

持續關連交易	2015年度交易上限金額	2015年度實際交易金額
1. 上海虹梅小南國餐飲有限公司(「上海虹梅」)向上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「上海虹橋」)租賃位於上海虹梅路3337號第4棟總建築面積約8,800平方米的場所(「虹梅物業」)，作餐飲用途，期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止，上海虹梅支付固定年租金人民幣4百萬元。	人民幣4,000,000元	人民幣4,000,000元
2. 上海虹橋於虹梅物業向上海虹梅提供物業管理及保安服務。有關費用相當於服務產生的實際成本。期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。	人民幣600,000元	免除2015年全年物業管理費和保安服務費(上海虹梅與上海虹橋於2015年12月簽訂補充協議，鑒於壹樓宴會廳一直無法正常使用，上海虹橋免除上海虹梅2015年度全年物業管理費和保安服務費約計人民幣229,000元)
3. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)向小南國(集團)有限公司(「小南國集團」)租用位於上海市營口路601號(「營口物業」)建築面積約2,500平方米的物業用作辦公室。租賃辦公室物業支付固定租金。此外，小南國集團同意在營口物業向上海小南國提供物業管理及保安服務。期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。	人民幣10,130,000元	辦公室物業租金， 人民幣2,887,285元； 辦公室管理費， 人民幣168,000元；

持續關連交易	2015年度交易上限金額	2015年度實際交易金額
<p>上海小南國向小南國(集團)有限公司租用「營口物業」建築面積約3,700平方米的物業用作餐廳。租賃餐廳物業支付提成租金，按餐廳每年營業額17%計算，不包括向小南國集團有限公司提供宴會供餐而產生的收入。小南國集團與上海小南國於2015年12月18日簽訂補充租賃協議，上海小南國在餐廳租賃協議項下應付予小南國集團的租金由上海小南國每年營業額的17%減少至12%。</p>		<p>餐廳物業租金， 人民幣6,471,366元</p>
<p>4. 上海小南國餐飲有限公司向小南國(集團)有限公司及其附屬公司提供管理服務，包括行政、法律、人力資源、財務管理、會計。小南國餐飲控股有限公司及其附屬公司與小南國(集團)有限公司及其附屬公司共同使用的企業資源規劃系統資訊科技方面的服務，以及訂約方不時協議的有關小南國(集團)有限公司管理的任何其他服務，期限自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止，每月費用為人民幣250,000元。</p>	<p>人民幣3,000,000元</p>	<p>人民幣3,000,000元</p>
<p>5. 於二零一四年一月一日起，上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)向上海薈美餐飲管理有限公司(「上海薈美」)及其附屬公司提供綜合管理服務，包括行政、法律、人力資源、財務管理、IT管理。上海小南國按照上海薈美營業收入的3%收取綜合管理服務費。自二零一五年七月一日起，上海薈美被王慧敏處置，不再屬於關連方的範圍。</p>	<p>人民幣10,000,000元</p>	<p>人民幣829,044元</p>
<p>6. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)向小南國(集團)有限公司銷售品牌商品(或禮券)，品牌商品(或禮券)的售價須由上海小南國釐定。小南國(集團)有限公司須按上海小南國釐定的市場價格購買品牌商品(或禮券)，期限自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣3,000,000元</p>	<p>人民幣699,138元</p>

持續關連交易	2015年度交易上限金額	2015年度實際交易金額
<p>7. 上海小南國將小南國花園酒店的禮券(作為禮品)贈送予在上海的小南國餐廳惠顧特定金額的客戶。上海小南國將按酒店禮券購買協議規定的條件以優惠價格(即每張銷售給上海小南國的禮券價格將低於其實際票面價值)購買小南國花園酒店的禮券，期限自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣1,000,000元</p>	<p>人民幣零元</p>
<p>8. 根據小南國花園酒店客戶的宴會安排要求，上海小南國將向小南國花園酒店提供於該酒店場所舉行的宴會的食品供應。宴會食品的價格須由上海小南國釐定，且不得低於上海小南國食品菜單售價的75%，期限自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣30,000,000元</p>	<p>人民幣22,434,724元</p>
<p>9. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)委託上海小南國企業服務資訊發展有限公司(小南國信息發展)發行、維護及管理可在上海小南國餐廳使用的預付卡，期限自二零一四年四月一日至二零一六年十二月三十一日止。上海小南國與小南國信息發展就出售預付卡所給予的實際折扣分攤比例為70:30。上海小南國須就預付卡的發行、維護及管理向小南國資訊發展支付的傭金率為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%。</p>	<p>人民幣250,000,000元(年度交易額的計算公式為：預付卡持有人與上海小南國餐廳透過預付卡已實際消費的金額，減去消費所給予的折扣乘以上海小南國應承擔的比例，再加之支付予小南國信息發展的傭金)</p>	<p>預付卡消費(扣除售卡折扣)金額人民幣120,621,498元 傭金人民幣1,286,674元</p>
<p>10. 自二零一五年七月一日至二零一六年六月三十日期間，上海小南國可向上海眾敏供應鏈管理有限公司採購用於餐廳經營的食材原材料，原材料的價格乃參考該等原材料所涉及的成本及類似原材料當時之市價及採購數量而釐定。</p>	<p>人民幣40,000,000元</p>	<p>人民幣25,732,137元</p>

上述提及的：上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「上海虹橋」)、小南國(集團)有限公司、小南國花園酒店、上海薈美餐飲管理有限公司(自二零一五年七月一日起不再屬於關連方的範圍)、上海眾敏供應鏈管理有限公司均為本公司董事長、控股股東兼執行董事王慧敏女士所擁有，上海小南國企業服務信息發展有限公司為王慧敏女士女兒王白宣所擁有。

本公司的獨立非執行董事於年內已審核上述持續關連交易，並確認該等交易已：

- (i) 在本集團之一般及日常業務運作中簽訂；
- (ii) 按一般商業條款或對本集團而言，屬不遜於獨立第三方可獲得或提供之條款簽訂；及
- (iii) 乃按有關協議之條款簽訂，而有關條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師已就以上所載之本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度簽訂之該等持續關連交易執行若干預定的審核程序，並得出：

- (1) 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- (2) 該等交易在重大方面已按照本集團之定價政策進行；
- (3) 該等交易在重大方面已按照該等交易之相關定進行；
- (4) 就持續關聯交易總金額而言，並未超過本公司分別於二零一四年一月十日、二零一四年四月二十二日、二零一四年五月二十九日、二零一四年十一月七日及二零一五年十一月二十日之公告，及二零一四年七月四日之通函內披露之相關年度上限總額。

除財務報表附註36(a)披露的交易之外，與控股股東所擁有的公司進行的關聯方交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)，並已符合上市規則第十四A章的披露規定。

## 公眾持股量

基於本公司公開可得之資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

## 核數師

本財務報表已由安永會計師事務所審閱。安永會計師事務所將於應屆股東週年大會結束之時退任，惟符合資格膺選續聘。續聘安永會計師事務所為本公司核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提出。

## 期後事項

自二零一五年十二月三十一日至本報告日期，並無任何對本集團有重大影響的事件。

代表董事會

主席

王慧敏

上海，二零一六年三月二十三日

# 管理層討論及分析



在此挑戰和機遇共存的市場裡，作為中國最大的多品牌餐飲集團之一，本公司將保持積極進取姿態，及時調整戰略方向，並匹配合適的戰術資源。於二零一六年，本公司除大力改善營收和盈利外，並將致力將本公司打造為行業領先企業。

## 二零一五年行業回顧

二零一五年是餐飲行業巨變的一年。一方面，餐飲行業經過兩年的低迷，逐步走出低谷。根據中國國家統計局資料顯示，本年全國餐飲收入達到人民幣32,310億元，比上年增長11.7%，比社會消費品零售總額增速高1個百分點。這是繼二零一三年及二零一四年跌至個位數之後，增速重新回歸至兩位數，也是自二零零九年之後，時隔5年再次超過社會消費品零售總額增速。二零一五年全國限額以上餐飲銷售實現人民幣8,667億元，同比增長7%，比上年提高3.8個百分點，創下近3年新高。另一方面，成千上萬的創業新人湧入餐飲行業。根據大眾點評數據統計，二零一五年北上廣深一線城市新增餐廳數量超過50,000家，增幅超過50%。劇烈增加的供應量導致二零一五年傳統或新入餐飲企業倒閉之聲不絕於耳。



## 二零一五年全年財務表現

本公司於二零一五年收入比上年同期增長31.8%至人民幣2,035.2百萬元，主要得益於本公司新增品牌和新開門店收入、可比門店收入的增長以及二零一五年年初完成收購的百佳香港門店收入合併計入。期內毛利增長35.8%至人民幣1,405.4百萬元，同時期內虧損為人民幣98.4百萬元。公司在順應市場變化開始戰略調整，對管理半徑過遠門店進行梳理，並對總部管理職能作扁平化改革，在優化資產配置同時提升運營和管理效率，由此產生一次性費用影響約為人民幣100.3百萬元。

## 二零一五年業務回顧

### 主營業務穩健成長

二零一五年內，本公司主要自創品牌業務(包含慧公館、上海小南國、南小館三個品牌)業務穩健成長，總銷售額上升9.3%，同店銷售增長1.9%，門店營業利潤率為8.5%(二零一四年為6.7%)，顯示了本公司在動盪的市場環境下的運營及管理能力。

上述成績得益於本公司對卓越品質和顧客滿意度的不懈追求。三個品牌均在二零一五年下半年推出了全新大菜單，更加精準定位、滿足不同類型的顧客需求；同時我們狠抓服務質量，制定周密的培訓計劃及顧客滿意度考評指數，密切關注顧客評價，並及時對日常經營作出調整以滿足顧客需求。另外，本公司於二零一五年下半年全面推行了門店分配機制改革，通過風險共擔、收益分享的機制，提升門店管理人員的責任意識且調動了門店基層員工的主觀能動性，在產品創新、服務水準提升、成本控制和品質保證方面都起到了積極正面的效果。

### 多品牌戰略佈局成熟

自二零一三年推行多品牌戰略以來，本公司著力於培養和引進多種最新的餐飲概念，並於二零一五年逐見成效。

- **日式西餐品牌：**本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，二零一五年分別在香港蘭桂坊和上海新天地開出了日式及法意餐廳。俺的餐廳開出後，以其星級出品和物超所值成為城中熱點，受到了消費者及媒體的熱捧。
- **美式西餐品牌：**本公司引入了由享有「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先生開創的同名西餐廳，首店於二零一五年下半年在上海新天地開業。該品牌餐廳亦獲得即將在上海開業的國際著名主題樂園青睞，將在其小鎮最優地段由本公司運作中國大陸第二家餐廳。



- **美式主題餐廳品牌：**本公司與美國知名餐飲公司The BOATHOUSE合作引進的主題餐廳也在緊鑼密鼓的籌備當中，為二零一六年進入國際著名主題樂園做準備。
- **小微模型品牌：**本公司於二零一四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」，於二零一五年迅速發展。於二零一五年十二月三十一日，已發放授權許可253家(其中已開153家)，覆蓋全國78個城市，所到之處均受到消費者排隊追捧。
- **收購品牌：**本公司於二零一五年初購買了百佳香港65%股權，本公司總部與百佳香港的系統及管理對接已初步完成，現正著手籌備其在中國內地發展咖啡簡餐業務。

附：公司主要品牌一覽表：

自創品牌	  
引進品牌	     

### 公司創始人親自率隊二次創業

二零一五年十二月三十一日，本公司董事長王慧敏女士親自出任行政總裁一職，帶領團隊二次創業，並邀請朱曉霞女士擔任本公司執行董事。朱曉霞女士在連鎖餐飲集團管理及餐飲嫁接互聯網方面均卓有建樹。於王慧敏女士的領導下，除對本公司發展戰略做進一步規劃外，還採取以下改善本公司經營的改革舉措：

- **聚焦核心城市**：為充分發揮本公司在核心城市的運營能力，提高城市管理的邊際效率，本公司在二零一五年底計劃調整剝離管理半徑過遠的門店，將管理半徑由22個城市減少為16個，在優化資產配置的同時提升運營及供應鏈管理效率，促進本公司更健康長期的可持續增長。
- **推動本公司架構調整**：對總部管理職能進行扁平化和市場化改革，將更多的總部職能賦予經營子公司及門店，使後者能針對市場需求做出更快反應，因地制宜提高客戶滿意度，提高一線運營單位的盈利能力。
- **推動內部「創業文化」**：本公司積極推動「創業文化」，將剝離部分總部職能並支援人才創業，將總部職能市場化和外包化。此舉不僅可減輕總部費用負擔，亦可提高工作效率、激發人才潛能，以期獲得更大的業務外延。

## 二零一六年策略展望

展望二零一六年，本公司將在王慧敏女士的帶領下，進一步聚焦餐飲產業鏈，垂直滲透終端銷售環節，佈局線下門店及產業鏈上平臺資源整合打造行業性的品牌發展的綜合服務平台，並實現向行業性品牌投資經營集團轉型。以此戰略方向為軸心，本集團提出以下五大戰略格局：

- **多品牌戰略**：二零一六年，本公司將繼續穩健經營現有各品牌業務並增強運營效率。同時，本公司將著力於品牌投資、品牌聯合運營、商業星探及發佈平台打造，通過行業合作來擴大品牌影響力及實施門店擴張。
- **資產優化戰略**：本公司將打造行業性的品牌發展綜合服務平台，整合小南國自身及產業鏈戰略性資源，進一步聚焦在更輕型、更具技術／平台優勢、高附加值的產品和品牌商，鞏固本公司在餐飲行業+互聯網時代下的核心競爭優勢。梳理小南國現有資源，並逐步對相對傳統、競爭優勢不足的重資產。進行調整與剝離，引入更具市場活力的輕資產模型，以優化公司資產結構。
- **成本最優戰略**：我們將充分利用行業互聯網B2B供應鏈平臺，實現源頭直供、減少中間環節、健全食品安全追溯機制，進一步降低供應鏈成本和提高產品品質。同時，我們也將繼續深化公司治理改革，以扁平化提高管理效率，以市場化提高成本效率。
- **人才資本化戰略**：我們將繼續大力推動內部「創業」文化建設，建立各項創業機制，用更靈活的公司組織結構「賦能」予人才，充分激發員工潛能，並設計應用人才資本化的激勵體系，引進事業合夥人機制推動人才的價值貢獻。
- **產品商品化戰略**：憑藉本公司現有各品牌優勢及研發能力，我們將以互聯網作為工具，開發B2C、B2B線上、線下銷售管道及酒店終端銷售管道，拓寬本公司各品牌(特別是小南國品牌)的傳播及技術變現的市場價值能力。

## 財務回顧

二零一五年年度，本集團收益達人民幣約2,035.2百萬元，較二零一四年年度的人民幣約1,544.2百萬元增加人民幣約491.0百萬元或31.8%；而本集團毛利達人民幣約1,405.4百萬元，較二零一四年年度的人民幣約1,034.9百萬元增加約人民幣370.5百萬元或35.8%。二零一五年年度，本集團虧損達人民幣約98.4百萬元，主要由於門市梳理和架構調整中所產生的一次性費用。

於二零一五年十二月三十一日，本集團營運81家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳及22家「南小館」餐廳、2家新品牌「俺の」餐廳、1家Wolfgang Puck品牌餐廳以及新併購百佳香港旗下品牌30家餐廳的餐廳網路，涵蓋中國<sup>1</sup>部分最富裕及增長最快的城市、香港及其它地區。下表載列於二零一五年及二零一四年十二月三十一日按地區及品牌分列的收益及營運餐廳數目：

	二零一五年十二月三十一日		二零一四年十二月三十一日	
	餐廳數目 <sup>3</sup>	收益 人民幣千元 (經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (經審核)
中國 <sup>1</sup>				
– 上海小南國	72	1,230,460	72	1,150,412
– 慧公館	3	60,075	4	50,270
– 南小館	16	113,687	13	70,028
– 俺の	1	11,668	–	–
– Wolfgang Puck	1	8,936	–	–
香港				
– 上海小南國	8	172,829	9	177,888
– 南小館	5	72,884	3	58,058
– 俺の	1	25,878	–	–
– 百佳香港旗下品牌 <sup>4</sup>	29	283,250	–	–
澳門				
– 上海小南國	1	22,823	1	27,872
– 南小館	1	4,654	1	814
– 百佳香港旗下品牌	1	13,971	–	–
餐廳業務總收益 <sup>2</sup>	139	2,021,115	103	1,535,342
其他收益		14,062		8,857
總收益		2,035,177		1,544,199

附註

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 餐廳業務總收益包括餐廳業務和餐廳包裝產品收益。

<sup>3</sup> 餐廳數目不包括許可經營的米芝蓮門店。

<sup>4</sup> 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。

## 收益

本集團收益由二零一四年年度的人民幣1,544.2百萬元增加人民幣491.0百萬元至二零一五年年度的人民幣2,035.2百萬元，增幅為31.8%。此項增加乃由於年內餐廳經營收益增加人民幣485.8百萬元及其他收益增加人民幣5.2百萬元所致。

### 餐廳業務收益

餐廳經營收益由二零一四年年度的人民幣1,535.3百萬元增加人民幣485.8百萬元至二零一五年年度的人民幣2,021.1百萬元，增幅為31.6%，其中：

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297.2百萬元；

二零一五年可比餐廳銷售額較二零一四年年度的增加人民幣23.4百萬元(即上升1.9%)；

二零一四年和二零一五年新增的品牌和新開的餐廳(除百佳香港以外)令收益增加人民幣208.7百萬元；

二零一四年和二零一五年關閉門店、裝修門店及暫停營業門店令收益減少人民幣43.5百萬元。

### 其他收益

其他收益由二零一四年年度的人民幣8.9百萬元增加人民幣5.2百萬元至二零一五年年度的人民幣14.1百萬元，其中米芝蓮門店經營權利金收益二零一五年年度的增加人民幣2.2百萬元。

## 銷售成本

銷售成本由二零一四年年度的人民幣509.3百萬元增加人民幣120.5百萬元至二零一五年年度的人民幣629.8百萬元，增幅為23.7%，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。

銷售成本佔收益的百分比由二零一四年年度的33.0%降至二零一五年年度的30.9%，減少2.1%。

## 其他收入

其他收入由二零一四年年度的人民幣46.6百萬元減少人民幣2.6百萬元至二零一五年年度的人民幣44.0百萬元，主要反映出(i)二零一五年年度的所收取政府補助較二零一四年年度的減少人民幣9.2百萬元；(ii)二零一五年管理服務收入較二零一四年年度的減少人民幣4.0百萬元；及(iii)二零一五年銀行利息收入及其他較二零一四年年度的增加人民幣0.6百萬元；及(iv)二零一五年新增股息收入、會員費收入和服務收入共人民幣10.0百萬元。

## 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一四年度人民幣931.9百萬元增加人民幣324.4百萬元至二零一五年度的人民幣1,256.3百萬元，增幅為34.8%，其中新併購的百佳香港在二零一五年度發生銷售及分銷開支人民幣203.0百萬元。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一四年度人民幣373.6百萬元增加人民幣136.8百萬元至二零一五年度的人民幣510.4百萬元，增幅為36.6%，勞動力成本佔我們收益的百分比由二零一四年度的24.2%上升至二零一五年度25.1%，主要反映出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二零一四年度的人民幣267.2百萬元增加人民幣91.9百萬元至二零一五年度的人民幣359.1百萬元，增幅為34.4%。租金成本佔我們收益的百分比由二零一四年度的17.3%上升至二零一五年度17.6%，主要反映出新併購的百佳香港較高的租金成本。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一四年度的人民幣121.0百萬元增加人民幣34.7百萬元至二零一五年度的人民幣155.7百萬元，增幅為28.6%。折舊及攤銷開支佔我們收益的百分比由二零一四年度的7.8%降至二零一五年度的7.7%。

## 一般及行政開支

行政開支由二零一四年度的人民幣127.8百萬元增加人民幣55.5百萬元至二零一五年度的人民幣183.3百萬元，主要反映出百佳香港併購後一般及行政開支增加人民幣29.0百萬元以及公司架構調整一次性費用的影響人民幣8.2百萬元。

## 所得稅開支

所得稅開支由二零一四年度的人民幣7.1百萬元減少人民幣2.6百萬元至二零一五年度的人民幣4.5百萬元，降幅為36.6%。

## 年內溢利

由於上述原因，本公司的年內溢利由二零一四年度的人民幣1.0百萬元減少人民幣99.4百萬元至二零一五年度的虧損人民幣98.4百萬元。其中門店梳理和架構調整導致的一次性費用達人民幣100.3百萬元。

## 應付股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團未派付任何股息。於二零一五年十二月三十一日，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、銀行貸款及營運活動產生的現金流入取得的所得款項，滿足我們的流動資金及資本需求。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣334.3百萬元。

二零一五年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣199.9百萬元(二零一四年度：人民幣78.8百萬元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣169.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣269.3百萬元)。下表載列有關截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運活動所得現金流量淨額	199,917	78,814
投資活動所用現金流量淨額	(286,955)	(164,729)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	(4,638)	29,911
現金及現金等價物減少淨額	(91,676)	(56,004)
年初的現金及現金等價物	269,305	324,499
外匯匯率影響，淨額	(8,605)	810
年末的現金及現金等價物	169,024	269,305

## 營運活動

二零一五年度營運活動產生的現金流入淨額為人民幣199.9百萬元，較二零一四年度的人民幣78.8百萬元增加人民幣121.1百萬元，主要歸因於(i)非營運資金變動的經營現金流入人民幣182.0百萬元(二零一四年度：人民幣149.3百萬元)，(ii)營運資金變動的經營現金流入人民幣38.0百萬元(二零一四年度：流出人民幣49.3百萬元)。

## 投資活動

二零一五年度，投資活動所用的現金流出淨額為人民幣287.0百萬元，較二零一四年度增加人民幣122.2百萬元，主要歸因於二零一五年初併購百佳香港投入人民幣125.4百萬元。

## 融資活動

二零一五年融資活動所用現金流出淨額為人民幣4.6百萬元，較二零一四年度度的現金流入人民幣29.9百萬元減少人民幣34.5百萬元。

本集團資本與負債的比率及其計算之基準載於財務報表附註39。

## 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。二零一五年度，本集團並無銷售或採購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

於二零一五年十二月三十一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3至12年不等。

於各所指示時期期末，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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	261,650	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	668,904	694,581
五年後	202,524	283,368
	<b>1,133,078</b>	1,225,186

## 資本承擔

於二零一五年十二月三十一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76.5百萬元及人民幣247.5百萬元。

## 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有競爭力的工資及其他福利。於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國、香港及澳門招聘約5,302名僱員。二零一五年度，總員工成本為人民幣620.3百萬元，佔收益的30.5%(二零一四年度：人民幣458.7百萬元，佔收益的29.7%)。

# 企業管治報告

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)作為其企業管治守則。截至二零一五年十二月三十一日止年度內，除本年報所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

## 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，彼等於截至二零一五年十二月三十一日止一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

## 董事會

董事會是本公司的權力機構，負責對本集團所經營的小南國餐飲業務進行有效管理、負責制訂及檢討本公司的企業管治政策、檢討及監察本公司在遵守法律規定方面的政策及常規及檢討本公司遵守企業管治守則的情況。董事會完全知悉其於本公司之主要職責，並積極保障並提升本公司股東的利益。

董事會對公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務數據、董事委任及其他主要財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事也被鼓勵向公司高級管理層進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及運營授權予高級管理層負責，授權職能及職責由董事會定期檢討。由管理層訂立任何重大交易前必須已獲得董事會預先審批。

董事會已授權給各董事會委員會之職責已明列在其各自的職權範圍。

本公司管理層根據董事會的授權及職權，推行有關策略方針及處理本集團的營運事宜。於本報告日期，董事會由下列董事組成：

### 執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

吳雯女士

朱曉霞女士

### 非執行董事

王慧莉女士

翁向煒先生

王海鎔先生

### 獨立非執行董事

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生

全體董事均擁有適合之實際經驗或行業知識，除王慧莉女士為王慧敏女士之胞妹，王海鎔先生為王慧敏女士及王慧莉女士之胞弟外，董事會各董事之間並無存有任何關係。

董事會於二零一三年度採納及批准董事會成員多元化政策。下列為本公司之董事會成員多元化政策之摘要：

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的整體表現素質裨益良多。

本公司視董事會層面日益多元化為支援其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。在實行多元化方面，本公司亦將根據本身的業務模式及與時並進的特定需要去考慮各種因素。

提名委員會肩負物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士的主要職責，董事會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。

於二零一五年六月四日，繼曾玉煌先生及王煜先生辭任獨立非執行董事一職後，本公司未能符合(i)上市規則第3.10(1)條，當中規定董事會必須至少有三名獨立非執行董事；(ii)第3.10A條，當中規定獨立非執行董事的人數必須佔董事會成員人數至少三分之一；(iii)第3.21條，當中規定審核委員會必須至少有一名成員為第3.10(2)條所規定的具備適當專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事；及(iv)第3.25條，當中規定薪酬委員會的大部分成員必須為獨立非執行董事。繼二零一五年六月四日鄔鎮華博士被委任為獨立非執行董事及於二零一五年八月十八日被委任為薪酬委員會委員會主席，以及雷偉銘先生於二零一五年八月十八日被委任為獨立非執行董事及審核委員會主席後，本公司重新遵守上述上市條例。

於二零一五年十二月三十一日，繼王赤衛先生辭任獨立非執行董事一職後，本公司未能符合(i)上市規則第3.10(1)條，當中規定董事會必須至少有三名獨立非執行董事；(ii)第3.10A條，當中規定獨立非執行董事的人數必須佔董事會成員人數至少三分之一；(iii)第3.25條，當中規定薪酬委員會的大部份成員必須為獨立非執行董事；及(iv)上市規則企業管治守則的守則條文第A.5.1條，當中規定提名委員會的大部份成員必須為獨立非執行董事。繼二零一六年三月二十三日林利軍先生被委任為獨立非執行董事、薪酬委員會委員及提名委員會委員後，本公司重新遵守上述上市條例以及守則條文。

本公司所有董事均已與本公司訂立服務合約，獨立非執行董事鄔鎮華博士任期由二零一五年六月四日起計為期三年，鄔博士之薪酬自二零一五年十二月二十九日起由每年3萬美元調整為288,000港幣，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零一五年八月十八日起計為期三年，雷先生之薪酬自二零一五年十二月二十九日起由每年3萬美元調整為288,000港幣，非執行董事王海鎔先生任期由二零一五年八月二十九日起計為期三年，執行董事朱曉霞女士任期由二零一五年十二月三十一日起計為期三年，獨立非執行董事林利軍先生任期由二零一六年三月二十三日起計為期三年，除上述五位董事外，其他董事任期自二零一五年七月四日起計為期三年。所有董事任期直至任何一方向另一方發出最少三個月書面通知終止為止。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就其獨立性而發出的年度確認函，本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

### 董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。就其他董事會及委員會會議而言，一般將獲發合理通知。所有董事會會議及各委員會會議記錄最終定稿一般於每次會議結束後之合理時間內提供給各董事查閱。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了十一次全體董事會會議及兩次股東大會，每位董事的出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席次數/ 可參加的次數	股東大會 出席次數/ 可參加的次數
王慧敏女士 <sup>1</sup>	11/11	1/2
吳雯女士	7/11	0/2
朱曉霞女士 <sup>2</sup>	0/0	0/0
王慧莉女士	6/11	0/2
翁向煒先生	10/11	1/2
王海鎔先生	6/11	0/2
鄔鎮華博士 <sup>3</sup>	8/8	1/1
雷偉銘先生 <sup>4</sup>	5/5	0/1
康捷先生	10/11	1/2
曾玉煌先生 <sup>5</sup>	3/3	1/2
王赤衛先生	9/11	0/2
王煜先生 <sup>6</sup>	3/3	0/2

附註：

- 1 王慧敏女士因在其中三次董事會中對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 2 朱曉霞女士於二零一五年十二月三十一日被委任為執行董事，因此並未出席二零一五年度召開的董事會會議和股東大會。
- 3 鄔鎮華博士於二零一五年六月四日被委任為獨立非執行董事，因此出席於二零一五年六月四日以後日期召開的董事會會議。
- 4 雷偉銘先生於二零一五年八月十八日被委任為獨立非執行董事，因此出席於二零一五年八月十八日以後日期召開的董事會會議。
- 5 曾玉煌先生於二零一五年六月四日辭任為獨立非執行董事。
- 6 王煜先生於二零一五年六月四日辭任為獨立非執行董事。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，所有非執行董事應出席本公司的股東大會。除王慧莉女士、王海鎔先生、王赤衛先生及王煜先生因預先安排之公務而缺席於二零一五年一月六日舉行的股東特別大會（「股東特別大會」）及二零一五年六月四日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）外，本公司其他非執行董事（包括獨立非執行董事）均有出席股東特別大會或股東週年大會。

## 主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，應區分主席與行政總裁的角色，不由一人同時兼任。本公司由於管理層人員變動，目前主席與行政總裁均由王慧敏女士擔任。董事會認為，該結構無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡，董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議以討論有關本公司運作的事宜。董事會對王慧敏女士有充分信心，並相信王慧敏女士出任主席及行政總裁一職能使本集團及時且有效地作出及落實決定以符合本集團之整體利益。本公司將於未來物色及委任合適和合資格的人選擔任行政總裁一職，藉以尋求再度符合守則條文第A.2.1條。

## 委任及重選董事

為遵照企業管治守則之守則條文A.4.2，全體董事最少每三年輪值退任一次。此外，根據本公司章程第84條，於各股東週年大會上當時董事的三分之一（倘董事人數並非三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一）須輪值告退。每年須退任的董事乃自上次獲選連任或聘任以來任期最長的董事。退任董事須合資格重選連任。同時本公司章程賦予董事會權力委任任何人士出任董事以填補董事會空缺或加入董事會。任何獲董事會委任以填補空缺之董事之任期僅直至獲委任後首個本公司股東大會，並須在該大會上重選連任。任何由董事會委任新加入董事會之董事之任期僅直至委任後首個本公司之股東週年大會，並須在該大會上重選連任。提名委員會負責檢討董事會架構、人數及組成，向董事會提名合適候選人以向股東舉薦於股東週年大會上進行選舉。

朱曉霞女士、雷偉銘先生及林利軍先生為公司董事會新委任之三位董事，吳雯女士及王海鎔先生為輪值退任的兩位董事。

## 董事就任及持續發展

每名新任董事於首次獲委任時將會獲得正式、全面及切合需要之就任資料，以確保合理了解本公司業務及營運，以及充分認識上市規則及相關監管規定項下之董事責任及義務。

董事將持續獲得有關法律和監管機制的最新消息，以協助彼等履行其職責。

## 董事之持續培訓

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條，所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司所有董事定期接收有關上市規則及企業管治事宜的更新資料。新獲委任之董事亦接受專業人士有關企業管治的相關培訓。

## 董事會轄下委員會

### 審核委員會

審核委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照上市規則及企業管治守則編製。於本報告日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事，雷偉銘先生、鄔鎮華博士、林利軍先生及翁向煒先生。雷偉銘先生現為審核委員會主席。

審核委員會之主要職責包括下列各項：

- 負責就獨立核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，審核並批准獨立核數師的報酬，監察獨立核數師的工作以及落實公司聘請獨立核數師提供非審核服務的政策；
- 審閱公司的年度及中期財務報表，監察公司的財務監控、內部監控及風險管理系統，審閱公司的財務會計政策並監督上述政策的執行；
- 檢討公司處理有關財務匯報、內部監控或其他違反法律法規行為的投訴程序；及
- 檢討公司設定的安排，據此本集團僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注，並確保有適當安排，讓公司對此等事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，以審閱本公司及其附屬公司截至二零一五年六月三十日止六個月之中期業績及財務報表與截至二零一四年十二月三十一日止年度業務及財務報表。審核委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加的次數
雷偉銘先生	1/1
鄔鎮華博士	1/1
翁向煒先生	1/2
王煜先生	1/1
曾玉煌先生	1/1

審核委員會於二零一五年之主要工作概述如下：

- 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告；
- 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之年度報告；

3. 審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之關連交易；
4. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及中期業績公告；
5. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年六月三十日止六個月期間之中期報告；及
6. 聽取本集團內部審核部門提交之二零一四年度及二零一五年上半年度之內控審計相關工作報告。

### 薪酬委員會

薪酬委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照上市規則及企業管治守則編製。於本報告日期，薪酬委員會成員包括三名獨立非執行董事及一名執行董事，鄔鎮華博士、雷偉銘先生、林利軍先生及王慧敏女士。鄔鎮華博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責包括制定人力資源管理方面的政策、檢討本公司薪酬政策、釐定本公司執行董事及高級管理層成員的薪酬福利，以及向董事會建議非執行董事的薪酬。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行六次會議，就所有董事及高級管理層成員之薪酬政策及架構以及其他相關事宜向董事會提供推薦建議。薪酬委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加的次數
王煜先生	3/3
王慧敏女士	6/6
王赤衛先生	6/6
鄔鎮華博士	2/2

薪酬委員會於二零一五年之主要工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准公司行政總裁薪酬以及董事於二零一五年至二零一七年度之酬金；及
2. 審閱及建議董事會批准于二零一五年度分別獲委任之董事鄔鎮華博士、雷偉銘先生及朱曉霞女士之酬金。

## 提名委員會

提名委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照企業管治守則編製。於本報告日期，提名委員會包括一名執行董事及三名獨立非執行董事，王慧敏女士、雷偉銘先生、鄔鎮華博士及林利軍先生。王慧敏女士為提名委員會主席。提名委員會之主要職責包括檢討董事會的架構，人數及組成及向董事會提供填補董事會空缺的候選人方面的建議。

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行四次會議。提名委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加的次數
王赤衛先生	4/4
王慧敏女士	4/4
曾玉煌先生	2/2
鄔鎮華博士 <sup>1</sup>	1/1
雷偉銘先生	1/1

附註：

1 鄔鎮華博士於二零一五年六月四日至二零一五年八月十八日期間被委任為提名委員會成員。

提名委員會於二零一五年之主要工作概述如下：

1. 審閱董事會之架構、人數及組成；
2. 審閱董事會成員多元化組成，確認董事會成員具備多元化技能、專業知識、經驗及資歷，並認為董事會能勝任其職責；
3. 建議董事會重選退任事宜；
4. 提名鄔鎮華博士、雷偉銘先生及朱曉霞女士為本公司董事；及
5. 評核獨立非執行董事的獨立性。

## 風險管理委員會

風險管理委員會已於二零一五年十二月三十一日成立，有關職權範圍遵照上市規則編製。風險管理委員會包括兩名執行董事及一名獨立非執行董事，王慧敏女士、朱曉霞女士及鄔鎮華博士。王慧敏女士為風險管理委員會主席。風險管理委員會之主要職責為監督公司風險管理系統、監督公司風險承受能力，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統，主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究等。風險管理委員會將指派管理層或具有內部審核職能的團隊根據風險管理計畫檢討有關風險，並每年最少召開二次會議以履行職責。

## 執行委員會

執行委員會於二零一一年八月三十日成立。執行委員會包括兩名執行董事，王慧敏女士及朱曉霞女士，王慧敏女士擔任執行委員會主席。執行委員會之主要職責包括批准集團推出新的中餐業務品牌、批准增加或變更中餐業務範圍內的一般經營項目、批准根據上市規則符合最低豁免水平的關連交易等，以及其他董事會授權執行委員會批准的事項。

## 董事就財務報表承擔的責任

董事深知其就編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並對本集團事務及本集團之業績及現金流量真實公平地發表意見。董事確認，在作出一切合理查詢後，並不知悉本公司存在有關可能導致其持續經營之能力存疑之事件或情況之重大不確定性。

## 內部監控

董事會深知其維持完善內部監控系統之責任，以保障股東投資及本公司資產，以及按年審閱有關系統之效益。本集團之內部審核部門在監察本公司內部管治方面擔任主要角色。董事會已通過審核委員會及風險管理委員會之審核檢討本集團風險管理及內部控制系統之有效性及足夠性。

## 公司秘書

冷怡佳女士自二零一二年七月四日起(除二零一五年七月七日至二零一六年二月一日期間外)擔任董事會秘書及本公司之聯席公司秘書。王壽東先生，曾於二零一五年七月七日至二零一六年二月一日期間擔任本公司聯席公司秘書。冷女士及王先生均熟悉本公司之日常事務運作，並向主席及／或行政總裁匯報工作。

本公司亦委聘凱譽香港有限公司董事及上市公司服務部主管莫明慧女士出任聯席公司秘書，以協助冷女士及王先生於截至二零一五年十二月三十一日止年度內履行其作為公司秘書的職責。本公司主要聯絡人為冷怡佳女士及王壽東先生。截至二零一五年十二月三十一日止年度，冷怡佳女士與莫明慧女士已接受不少於15個小時相關專業培訓以更新其技能及知識。

## 高級管理層酬金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，非行政總裁的高級管理層成員的酬金範圍載列如下：

酬金範圍(港元)	人數
1,000,000港元及以下	—
1,000,001港元至1,500,000港元	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1

根據上市規則附錄十六須予披露之有關董事酬金及五位最高薪僱員的進一步詳情載於財務報表附註8及9。

## 核數師酬金

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司應付外部核數師之年度審計費用為人民幣266.2萬元。本公司並無應付外部核數師之非審計費用。

## 與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通，對改善投資者關係及了解本集團業務、表現及策略甚為重要。本公司亦確認適時及非選擇性披露資料之重要性，將有助股東及投資者作出知情投資決定。

為推動有效溝通，本公司維持網站[www.xiaonanguo.com](http://www.xiaonanguo.com)作為讓股東知悉本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他可供公眾查閱之資料的有效途徑。

## 召開股東大會並於會上提出建議

於遞交呈請通知書日期持有獲賦予於本公司股東大會上投票權利的本公司繳足股本不少於十分之一的任何一名或多名股東可透過向董事會或公司秘書以郵遞書面呈請的方式要求董事會就處理該呈請要求所列明的任何事務召開股東特別大會，郵遞地址為中國總部及主要營業地點中華人民共和國上海楊浦區佳木斯路777號，註明公司秘書冷怡佳女士收。

該大會須於遞交該項呈請要求後兩個月內舉行。倘董事會於接獲呈請通知書21日內未能召開會議，則呈請人可自行以相同方式召開會議，而呈請人因董事會未能召開會議產生的所有合理開支，均須由本公司償付予呈請人。

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按本公司組織章程細則第58條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。上述載列有關的要求及程序。

## 股東可向董事會提出查詢的程序

股東可以郵件方式提出須董事會關注的查詢，郵箱地址為：[ir@xiaonanguo.com](mailto:ir@xiaonanguo.com)。

## 組織章程文件變動

經重列之本公司組織章程大綱及細則由本公司於二零一二年六月八日採用並於股份於聯交所上市之日（「上市日期」）期起生效。於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司之組織章程文件並無任何變動。

## 股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項均以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。於股東大會提呈之所有決議案將根據上市規則以按股數投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站[www.xiaonanguo.com](http://www.xiaonanguo.com)及香港聯交所網站[www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)。

# 董事及高級管理層

## 執行董事

**王慧敏女士**，61歲，為本公司董事局主席、行政總裁兼執行董事。王女士為本公司的創辦人，主要負責本集團的整體企業策略及管理。王女士在餐飲行業積逾29年經驗，現為中國烹飪協會副會長、中國飯店協會副會長。王女士為眾美聯(香港)投資有限公司創始人之一，並自二零一五年六月起擔任眾美窩窩(於納斯達克證券交易所上市的公司，股份代號：WOWO)董事。王慧敏女士為王慧莉女士及王海鎔先生的胞姐。

**吳雯女士**，47歲，為本公司執行董事，主要負責集團所有餐廳的建設與裝修工程以及董事會要求的其他工作。吳女士的職業生涯始於小南國餐飲。彼於一九九三年加入上海黃浦區長沙路的首家「小南國」品牌餐廳，負責客戶服務相關事宜，直至二零零八年。在小南國餐飲任職的逾20年期間，吳女士在本公司的全資附屬公司(主要專注於本公司於上海的餐廳業務)擔任多個職務，包括自一九九七年起至二零一一年及於二零零四年至二零零八年分別擔任上海浦東小南國餐飲有限公司及上海靜安小南國餐飲有限公司的執行董事。

**朱曉霞女士**，45歲，為本公司執行董事。朱女士自二零零六年三月起擔任中國飯店協會副會長，及自二零一五年六月起擔任眾美窩窩(於納斯達克證券交易所上市的公司，股份代號：WOWO)聯席董事長。眾美窩窩主要經營餐飲酒店產業B2B食材及其他用品供應電商平臺。朱女士於餐飲領域擁有近21年豐富經驗。彼為眾美聯(香港)投資有限公司創始人之一，並於二零一三年起擔任該公司董事長。彼亦於一九九八年六月起任浙江向陽漁港集團股份有限公司董事長。

## 非執行董事

**王慧莉女士**，58歲，為本公司非執行董事。王慧莉女士為本集團共同創辦人。王慧莉女士已在小南國餐廳工作逾29年。王慧莉女士自上海黃浦區長沙路的首家「小南國」品牌餐廳於一九八七年開業以來擔任經理，負責其日常管理，直至二零零八年。二零零二年一月至二零一零年七月，王慧莉女士為上海小南國餐飲有限公司的執行董事，並於二零一零年七月獲委任為該公司監事。彼現時亦擔任WHM Japan Co., Ltd.董事及上海文慧滬劇團理事。王慧莉女士為王慧敏女士的胞妹及王海鎔先生的胞姐。

**翁向煒先生**，49歲，為本公司非執行董事。翁先生為尚心資本管理有限公司的創辦人，在投資銀行及私募股權投資方面擁有豐富經驗。此前，翁先生為高盛(亞洲)有限責任公司的企業融資部執行董事及「中國併購主管」。二零零五年一月至二零零七年一月，翁先生為香港聯合交易所有限公司上市公司國美電器控股有限公司(股份代號：0493)的總經理，負責公司營運。一九九八年六月至二零零五年一月，翁先生亦曾任職於摩根士丹利旗下多家公司。翁先生於一九八九年獲得北京大學物理學學士學位及於一九九六年獲得伯克萊加利福尼亞大學生物物理學博士學位。

王海鎔先生，53歲，為本公司非執行董事，曾任職於本集團位於上海的多家餐廳，包括上海小南國大酒店虹橋店、黃埔區小南國大酒店及上海浦東小南國餐飲有限公司。王先生為王慧敏女士及王慧莉女士的胞弟。

## 獨立非執行董事

鄔鎮華博士，51歲，為本公司獨立非執行董事。鄔博士於金融投資及企業融資方面擁有豐富經驗。彼於二零一零年七月至二零一四年十二月期間，任科瑞控股有限公司(於香港聯合交易所有限公司創業板上市的公司，股份代號：8109)之執行董事兼行政總裁。彼亦於二零零七年十一月至二零一四年七月期間，任Incutech Investments Limited (現改名為鼎立資本有限公司)(於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：356)之執行董事。鄔博士持有香港理工大學工商管理博士學位及企業管治碩士學位。彼亦持有東北路易斯安納大學工商管理碩士學位，亦取得北京大學中國貿易及投資文憑、廣東經濟法律研究中心中國法律文憑，以及亞洲國際公開大學管理深造文憑。彼為香港董事學會資深會員、香港證券專業學會會員、香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。

雷偉銘先生，46歲，為本公司獨立非執行董事。雷先生於審計、會計、投資、金融業務及企業管理領域擁有超過20年的豐富經驗。雷先生於二零一五年八月起任浩沙國際有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：2200)的首席財務官，彼於二零一四年五月至二零一六年一月任泰盛國際(控股)有限公司(於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8103)之獨立非執行董事，彼亦於二零一五年一月至二零一五年五月任金盾控股(實業)有限公司(清盤中)(於聯交所主板上市的公司，股份代號：2123)之獨立非執行董事，於該期間，彼集中調查未解決審計事宜及法律程序，且該公司現正進行清盤。雷先生持有中華人民共和國長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

林利軍先生，42歲，為本公司獨立非執行董事。林先生為匯添富基金管理有限公司之創辦人，並擔任匯添富的首席執行官直至二零一五年四月，匯添富是一家屢獲殊榮的多元化資產管理公司。林先生於投資管理及風險管理方面具備豐富經驗。林先生現為上海城投控股股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600649)之獨立非執行董事，及瑞東集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：376)之獨立非執行董事。於過去三年內，彼亦曾任盛大遊戲有限公司(該公司的美國預託證券曾於納斯達克股票交易所上市，證券代碼：GAME)之獨立董事。林先生持有哈佛大學工商管理碩士學位、復旦大學經濟學學士及碩士學位。

## 高級管理層

**徐棟盛女士**，40歲，為本公司副總裁。彼於二零一五年十二月加入本集團並主要負責中西餐事業群的運營管理。徐女士在餐飲及綜合酒店管理領域擁有逾15年的豐富經驗。於加入本公司前，彼曾擔任浙江向陽漁港集團股份有限公司總裁及上海小南國鼎怡酒店管理有限公司總裁。

**孫勇先生**，44歲，為本公司副總裁，主要負責小微模型品牌業務以及開發及營建相關事宜。孫先生於二零一一年八月加入本集團。於加入本集團前，彼於二零零八年一月至二零一一年八月為上海真功夫快餐管理有限公司副總裁，負責發展營建。於二零零一年三月至二零零八年一月，孫先生於Yum! Brands Inc.中國分部出任多個職務，包括開發經理及開發資深經理。孫先生於一九九五年六月於上海外國語大學取得經濟學士學位，並於二零零五年十二月於中歐國際工商學院取得管理學文憑。

**王壽東先生**，39歲，為本公司副總裁，主要負責本集團財務相關工作。彼於二零一五年七月七日至二零一六年二月一日期間擔任董事會秘書兼聯席公司秘書。王先生於二零一一年六月加入本集團。在加入本公司前，彼於二零零七年一月至二零一一年五月，王先生於百思買中國出任多個職務，包括財務經理和高級財務營運經理。於一九九九年七月至二零零七年一月，於大眾交通(集團)股份有限公司(一家在國內A股上市的公司，股份代號：600611)任職集團財務部門。王先生於一九九九年七月取得復旦大學經濟學學士學位、於二零零七年七月取得復旦大學工商管理碩士學位。



安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

致小南國餐飲控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核第46至135頁載列的小南國餐飲控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，綜合財務報表包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事對綜合財務報表所負的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並對董事認為對編製綜合財務報表屬必要的有關內部控制負責，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的核數對該等綜合財務報表作出意見。我們僅向閣下(作為整體)報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。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。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行核數。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行核數，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

核數涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的核數憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該實體編製綜合財務報表以作出真實而公允的反映相關的內部控制，以設計適當的核數程序，但目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。核數亦包括評價董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的核數憑證能充足和適當地為我們的核數意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實及公允地反映貴公司及其附屬公司於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及其截至該日止年度的財務業績及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一六年三月二十三日

# 綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	5	2,035,177	1,544,199
銷售成本		(629,768)	(509,272)
毛利		1,405,409	1,034,927
其他收入及利得	5	44,041	46,616
銷售及分銷成本		(1,256,272)	(931,853)
行政開支		(183,312)	(127,812)
其他開支		(91,468)	(7,746)
融資成本	7	(12,357)	(6,015)
除稅前(虧損)/溢利	6	(93,959)	8,117
所得稅開支	10	(4,458)	(7,085)
年內(虧損)/溢利		(98,417)	1,032
以下應佔：			
本公司擁有人		(93,242)	566
非控制性股權		(5,175)	466
		(98,417)	1,032
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利/(虧損)			
— 基本	12	人民幣(6.4)分	人民幣0.04分
— 攤薄	12	人民幣(6.4)分	人民幣0.04分

# 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	(98,417)	1,032
其他全面收益		
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
可供出售投資：		
公平值變動	2,042	-
換算海外業務產生的匯兌差額	3,732	1,001
年內其他全面收益，扣除稅項後	5,774	1,001
年內全面(虧損)/收益總額	(92,643)	2,033
以下應佔：		
本公司擁有人	(87,468)	1,567
非控股權益	(5,175)	466
	(92,643)	2,033

# 綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	721,712	685,999
商譽	14	12,674	–
無形資產	15	35,468	4,325
可供出售投資	17	19,990	20,100
長期租賃按金	16	98,518	66,234
遞延稅項資產	26	84,526	72,611
已質押存款	22	60,000	–
授予非控股股東的貸款	32/a.2	44,487	–
其他長期應收款項	32/b	31,836	–
其他長期資產		–	157
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,109,211</b>	<b>849,426</b>
流動資產			
存貨	18	54,116	45,014
應收貿易款項	19	25,677	18,068
預付款項、按金及其他應收款項	20	168,434	175,693
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	21	227	–
已質押存款	22	20,000	–
現金及現金等價物	22	169,024	269,305
<b>流動資產總額</b>		<b>437,478</b>	<b>508,080</b>
流動負債			
應付貿易款項	23	117,889	102,458
計息銀行貸款	25	291,099	236,141
應付稅項		15,963	16,240
其他應付款項及應計費用	24	198,503	150,508
遞延收入		5,221	841
<b>流動負債總額</b>		<b>628,675</b>	<b>506,188</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(191,197)</b>	<b>1,892</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>918,014</b>	<b>851,318</b>

## 綜合財務狀況表

二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
長期遞延付款	32/b	31,836	-
長期應付款項	16	71,371	61,887
計息銀行貸款	25	43,217	-
遞延稅項負債	26	708	777
<b>非流動負債總額</b>		<b>147,132</b>	<b>62,664</b>
<b>淨資產</b>		<b>770,882</b>	<b>788,654</b>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	12,035	12,062
庫存股份	28/b	-	(2,711)
儲備	30	687,864	772,809
<b>非控制性權益</b>		<b>699,899</b>	<b>782,160</b>
<b>權益總額</b>		<b>770,882</b>	<b>788,654</b>

王慧敏  
董事

朱曉霞  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔														
	附註	已發行	股份	庫存	資本	資本	合併	可供出售	法定盈餘	匯兌波動	購股權	保留盈利*	總計	非控股權益	權益總額
		股本	溢價*	股份	贖回	儲備*	儲備*	儲備*	投資重估	儲備*	儲備*				
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一五年一月一日		12,062	475,538	(2,711)	-	59,771	(69,246)	-	13,238	(16,329)	14,504	295,333	782,160	6,494	788,654
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,242)	(93,242)	(5,175)	(98,417)
年內其他全面收益：															
可供出售投資之公允價值變動															
扣除稅項		-	-	-	-	-	2,042	-	-	-	-	-	2,042	-	2,042
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	3,732	-	-	-	3,732	-	3,732
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	2,042	-	3,732	-	(93,242)	(87,468)	(5,175)	(92,643)	
收購一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,803	82,803	
收購非控股權益		-	-	-	-	(2,598)	-	-	-	-	-	(2,598)	-	(2,598)	
出售一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,998)	(3,998)	
提取儲備基金		-	-	-	-	-	-	598	-	-	(598)	-	-	-	
註銷股份	28(b)	(27)	(2,711)	2,711	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
來自非控股權益之注資		-	-	-	-	2,305	-	-	-	-	-	2,305	243	2,548	
支付非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,384)	(9,384)	
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500	-	5,500	-	5,500	
於二零一五年十二月三十一日		12,035	472,827	-	27	59,478	(69,246)	2,042	13,836	(12,597)	20,004	201,493	699,899	70,983	770,882

## 綜合權益變動表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額	
	已發行	股份	庫存	資本	合併	法定盈餘	匯兌波動	購股權	保留盈利*	總計			
	股本	溢價*	股份	儲備*	儲備*	儲備*	儲備*	儲備*					
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元			
於二零一四年一月一日		12,047	473,301	-	60,174	(69,246)	12,898	(17,330)	11,725	295,107	778,676	4,596	783,272
年內溢利		-	-	-	-	-	-	-	-	566	566	466	1,032
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	1,001	-	-	1,001	-	1,001
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	1,001	-	566	1,567	466	2,033
收購非控股權益		-	-	-	(403)	-	-	-	-	-	(403)	(597)	(1,000)
發行股份	28	15	2,237	-	-	-	-	-	(221)	-	2,031	-	2,031
來自非控股股東之注資		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,029	2,029
提取儲備基金		-	-	-	-	-	340	-	-	(340)	-	-	-
購回股份	28(b)	-	-	(2,711)	-	-	-	-	-	-	(2,711)	-	(2,711)
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	-	3,000	-	3,000	-	3,000
於二零一四年十二月三十一日		12,062	475,538	(2,711)	59,771	(69,246)	13,238	(16,329)	14,504	295,333	782,160	6,494	788,654

\* 於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，該等儲備賬目組成綜合財務狀況表的綜合儲備分別為人民幣687,864,000元及人民幣772,809,000元。

# 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前(虧損)/溢利：		(93,959)	8,117
調整：			
融資成本	7	12,357	6,015
利息收入	5	(3,797)	(1,976)
可供出售投資產生之股息收入	5	(2,652)	-
折舊	13	184,273	126,184
無形資產攤銷	15	3,155	1,294
其他長期資產攤銷	6	157	212
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	9,931	6,501
出售無形資產虧損	6	343	-
出售附屬公司的收益	5	(5)	-
物業、廠房及設備減值		66,743	-
以權益結算的購股權開支	6	5,500	3,000
		<b>182,046</b>	<b>149,347</b>
存貨(增加)/減少		(522)	4,887
應收貿易款項增加		(3,328)	(1,854)
預付款項、按金及其他應收款項減少/(增加)		26,358	(73,043)
應付貿易款項增加		7,966	17,650
其他應付款項及應計費用增加		16,647	4,342
長期租賃按金增加		(16,564)	(11,259)
長期應付款項增加		3,084	10,542
遞延收入增加/(減少)		4,380	(557)
		<b>220,067</b>	<b>100,055</b>
經營產生現金		<b>220,067</b>	<b>100,055</b>
已付所得稅		(20,150)	(21,241)
		<b>199,917</b>	<b>78,814</b>
經營活動所得現金流量淨額		<b>199,917</b>	<b>78,814</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(168,600)	(173,929)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		-	8,343
購買無形資產		-	(1,119)
向非控股權益股東授出之貸款		(51,259)	-
非控股股東償還貸款		9,384	-
收購非控股權益		(2,598)	-
收購一間附屬公司	32	(74,164)	-
購買可供出售投資		(7,167)	-
出售可供出售投資所得款項		1,000	-
取得可供出售投資之股息	5	2,652	-
已收利息		3,797	1,976
<b>用於投資活動的現金流量淨額</b>		<b>(286,955)</b>	<b>(164,729)</b>
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行股份所得款項		-	3,908
質押定期存款增加		(80,000)	-
購回股份		-	(2,711)
償還銀行貸款		(165,219)	(205,759)
新增銀行貸款所得款項		259,774	238,664
支付予非控股股東之股息		(9,384)	-
來自非控股權益之注資		2,548	2,029
已付利息		(12,357)	(6,220)
<b>融資活動(所用)／所得現金淨額</b>		<b>(4,638)</b>	<b>29,911</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初現金及現金等價物		269,305	324,499
外匯匯率變動影響，淨額		(8,605)	810
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>169,024</b>	<b>269,305</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	22	143,521	264,501
到期日不足三個月的定期存款，無抵押	22	25,503	4,804
<b>現金流量表所列現金及現金等價物</b>		<b>169,024</b>	<b>269,305</b>

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

小南國餐飲控股有限公司是在開曼群島註冊成立為有限責任公司。註冊地址位於Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

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連鎖餐廳業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。

董事認為，本公司之控股及最終控股公司為於開曼群島註冊成立之小南國餐飲控股有限公司。

### 附屬公司之資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
上海浦東小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000	-	100	(1)
上海小南國餐飲有限公司	中國	人民幣30,000	-	100	(1)
上海新區小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海小南國海之源餐飲管理有限公司	中國	人民幣450,000	-	100	(3)
上海靜安小南國餐飲有限公司	中國	人民幣2,000	-	100	(1)
上海中環匯珉餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	-	100	(1)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
上海小南國營養餐食品有限公司	中國	人民幣3,000	-	100	(2)
上海徐匯小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
北京小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000	-	100	(1)
上海金山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海虹梅小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000	-	100	(1)
上海長寧小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海虹口小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
南京小南國匯珉餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
蘇州李公堤小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
大連時代小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海黃浦小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	-	100	(1)
寧波市海曙小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
南京市江寧區小南國餐飲有限公司	中國	人民幣1,000	-	100	(1)
上海松江小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海昕怡小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海寶山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
深圳市小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣5,000	-	100	(1)
上海閘北小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
天津慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
無錫慧之南餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
成都慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣5,000	-	100	(1)
瀋陽小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海慧珉小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海普陀小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	-	100	(1)
上海小南國煌智餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000	-	100	(1)
上海小南國尊食食品貿易有限公司	中國	人民幣10,000	-	100	(2)
上海益錢國際貿易有限公司	中國	人民幣10,000	-	100	(9)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
上海焱萌信息科技發展有限公司(原用名「上海小南國科技信息發展有限公司」)	中國	人民幣1,000	-	100	(10)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	中國	人民幣200	-	50	(8)
上海俺的小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣7,000	-	100	(7)
上海慧捷餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	-	51	(7)
上海慧置餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	-	65	(1)
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	中國	人民幣8,160	-	51	(6)
小南國管理有限公司	香港	港幣0.2	-	100	(4)
小南國管理(九龍)有限公司	香港	港幣10	-	100	(4)

二零一五年十二月三十一日

**1. 公司及集團資料(續)**  
**附屬公司之資料(續)**

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
小南國(銅鑼灣)管理有限公司	香港	港幣300	-	100	(4)
小南國(九龍灣)管理有限公司	香港	港幣10	-	100	(4)
小南國(沙田)管理有限公司	香港	港幣10	-	100	(4)
小南國(北京道)管理有限公司	香港	港幣0.001	-	100	(4)
小南國控股有限公司	香港	港幣330.2	-	100	(7)
協和環球發展有限公司	香港	港幣5,000	-	100	(7)
小南國控股有限公司	英屬處女群島	美元10	100	-	(7)
小南國(香港)餐飲集團有限公司	英屬處女群島	美元0.00001	100	-	(7)
煌智有限公司	香港	港幣0.01	-	100	(7)
煌智(澳門)有限公司	澳門	港幣10,000	-	100	(5)
High Ace Enterprises Limited	香港	美元0.001	100	-	(7)
俺的小南國國際(香港)有限公司	香港	港幣7,600	-	68	(7)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

## 附屬公司之資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股/ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權百分比		主要活動 (附註)
			直接	間接	
Big Wonder Limited	英屬處女群島	美元0.001	100	-	(7)
Jet Elite Investments Limited	香港	港幣0.001	-	51	(7)
Lucky Grip Limited	英屬處女群島	美元0.001	100	-	(7)
Bright Charm Development Limited	英屬處女群島	美元0.001	100	-	(7)
Team Harvest Investment Limited	香港	港幣0.001	-	70	(7)
Magic New Investments Limited	香港	港幣38,000	-	100	(7)
Roadmap Ventures Limited	英屬處女群島	美元0.001	100	-	(7)
Rosy Lead Limited	英屬處女群島	美元0.001	100	-	(7)
Affluent Harvest Limited	英屬處女群島	美元1	100	-	(7)
Million Rank Limited	英屬處女群島	美元0.1	-	65	(7)
Million Rank (HK) Limited (原用名百佳(香港)有限公司)	香港	港幣16,000	-	65	(4)
Million Rank (Macau) Limited (原用名百佳咖啡(澳門)有限公司)	澳門	澳門幣200	-	65	(5)
旭風有限公司	香港	港幣0.1	-	65	(7)
麗輪有限公司	香港	港幣0.1	-	70	(7)

二零一五年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

### 附屬公司之資料(續)

主要活動附註

- (1) 於中國內地經營中式餐廳連鎖店
- (2) 於中國買賣和銷售預包裝食品
- (3) 於中國內地經營中式餐廳連鎖店的餐廳管理及經營
- (4) 於香港經營中式餐廳連鎖店
- (5) 於澳門經營中式餐廳連鎖店
- (6) 生產及銷售微凍機和微凍液並提供相關服務
- (7) 投資控股
- (8) 提供管理服務及從事特許經營
- (9) 中國內地商品及技術的進出口服務
- (10) 提供資訊科技技術服務並銷售軟件

年內收購及出售本集團附屬公司詳情載於財務報表附註32及33。

## 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)編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的金融資產以及公平值計量的權益投資除外。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。

### 流動負債淨額

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣191.2百萬元。董事會認為此流動負債淨額之狀況乃由於支付收購交易之代價(載於附註32)及新開門店資本投資所致。董事基於二零一五年十二月三十一日後十八個月的現金流預測本集團將會從餐廳經營之銷售所得款項中產生足夠的現金流量滿足其到期財務責任，由此按持續經營基準編制該等財務報表。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱為「集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

二零一五年十二月三十一日

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；和
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

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。

損益及其他全面收益各部份歸屬至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間進行交易相關的所有公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量已於綜合賬目時全面撇銷。

倘有事實及情況顯示以下附屬公司會計政策所述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易列賬。

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)，或按相同基準，猶如本集團直接出售相關資產及負債。

二零一五年十二月三十一日

## 2.2 會計政策及披露變動

於本年度的財務報表，本集團已首次採納下列經修訂準則。

國際會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款
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的修訂
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的修訂

採納經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

此外，本公司已於本財政年度參照香港公司條例(第622章)採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)就財務資料之披露頒佈之上市規則之修訂。對財務報表之影響為於財務報表內呈列及披露若干資料。

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無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 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 <sup>2</sup>
國際會計準則第12號修訂本	就未實現虧損確認遞延稅項資產 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第11號修訂本	收購聯合經營權益會計 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號修訂本	披露動議 <sup>1</sup>
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 <sup>1</sup>

- 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 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 5 首次採納國際財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

二零一五年十二月三十一日

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團預期採納國際財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本強調了國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨物或提供服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代國際財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。本集團預期於二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

國際會計準則第12號規定當期或遞延稅項負債或資產之確認及計量。該等修訂澄清有關確認未實現虧損之遞延稅項資產之規定，以解決實際應用中的差異。該等修訂澄清財務報表中按公平值計量而作稅項用途則按成本計量的債務工具之未實現虧損將產生可扣減暫時性差額。該等修訂亦澄清資產之賬面值並不限制未來可能應課稅利潤之估計；及比較可扣減暫時性差額及未來應課稅利潤時，未來應課稅利潤不包括撥回該等可扣減暫時性差額所產生的稅項扣減。該等修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效並將追溯應用。本集團預期於二零一七年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

二零一五年十二月三十一日

## 2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第16號，將於生效時取代國際會計準則17號「租賃」，引入了單一的承租人會計處理模型，在該模型下，除非標的物為低值資產，承租人均需對租賃期長於12個月的所有租賃安排相關的資產和負債進行確認。特別是，國際財務報告準則第16號規定，承租人需將其使用標的物資產的使用權確認為一項使用權資產，同時將其租賃付款義務確認為一項租賃負債。相應地，承租人應確認使用權資產相關的折舊以及租賃負債相關的利息，同時將租賃負債相關的現金支出區分本金和利息部分在現金流量表中分別列示。承租人根據租賃期內租賃付款額的現值對使用權資產和租賃負債進行初始計量，租賃付款額包含不可撤銷的租金支出以及承租人合理確定於選擇期內行使展期權力或終止租賃安排所支付的款項。該會計處理方式與國際會計準則第17號下劃分為經營租賃的租賃安排的處理存在顯著差異。對於出租人的會計處理，國際財務報告準則第16號沿用了國際會計準則第17號的相關規定。相應地，出租人將其開展的租賃業務劃分為經營租賃或者融資租賃，並據此進行不同的會計處理。本集團正在評估應用國際財務報告準則第16號對綜合財務報表產生的潛在影響。

在本集團當前狀況下，預期會對本集團合併財務報表產生影響。本集團尚未完成對國際財務報告準則第16號的採用的影響的評估，因此上述準則對本集團經營成果及財務狀況可能產生的影響尚未確定。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中的原則，即收入反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此物業、廠房及設備不得以收入為基礎進行折舊，並且僅在非常有限的情況下可以收入為基礎攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收入法計算其非流動資產的折舊。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要

### 業務合併及商譽

所載的業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計算，該公平值為本集團轉讓的資產於收購日期的公平值、本集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公平價值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部份乃按公平價值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期公平值重新計量，因而產生的任何損益在損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公平值確認。歸類為資產或負債之或然代價乃以公平值計量，而公平值變動將於損益確認。歸類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前由持有的被收購方股權的公平值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該代價及其他項目低於所收購資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益表內確認為議價收購收益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻繁地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組合，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組合。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組合)的一部份，且屬於出售單位的業務的一部份，則於釐定出售的損益時，與出售業務有關的商譽計入該業務的賬面值。在該情況下已出售的商譽以相關出售業務及現金產生單位的保留部份的相對價值為基礎計算。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其金融工具。公平值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行的假設。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公平值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下列公平值等級內進行分類：

- 第一級別 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級別 — 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級別 — 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過(按對公平值計量整體而言屬重大的最低別級輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

### 非金融資產減值

除存貨、工程合約資產、金融資產、投資物業及非流動資產／分類為持作出售之出售組別外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值或公平值減出售成本兩者中的較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產減值(續)

於各報告期間末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表，除非資產按重估價值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

### 關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為本集團的有關聯人士：

(a) 該有關方為一名人士或該人士的家族近親而該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對報告實體有重大影響；或
- (iii) 為報告實體或報告實體母公司的管理層要員；

或

(b) 任何人士符合以下條件為一實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附公司)；
- (iii) 實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃；及提供資助之僱主亦與該報告實體有關連；
- (vi) 實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)內所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售，或該項目屬於持作出售的出售組合一部份，則不計提折舊，並按國際財務報告準則第5號處理入賬。物業及設備項目的成本包括購買價以及將該資產達致擬定用途的運作狀態及位置的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後涉及的開支(例如維修及保養)一般於產生期間的損益表扣除。倘能符合確認條件，重大檢查的開支可於資本化計入作為重置的資產賬面值。倘物業、廠房及設備的主要部份需分期替換，本集團會確認該等部份為有特定使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃就每項物業及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

	年率	估計剩餘價值
租賃土地及樓宇	2%	0%
傢俱、裝置及設備	20%	5%
汽車	20%	5%
租賃裝修	以租期與估計可使用期 兩者之間較短者	0%

倘物業、廠房及設備項目其中某部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部份，並分開計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重大部份於出售或預期不再自其使用或出售產生未來經濟效益時終止確認。於終止確認資產年度內的損益表確認的任何出售或報廢損益，即出售所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額。

在建工程指興建中或安裝中的餐廳裝修、機器及其他資產，按成本減去任何減值虧損列賬，且不作折舊。成本包括建造期內的直接建造、安裝及測試成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下的適當分類。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽以外者)

另行獲得的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產的可使用年期定為有限期或無限期。具有有限期可使用年期的無形資產其後會按可使用經濟壽命攤銷並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時對減值作評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法會於每個財政年度末進行檢討。

	年率	估計剩餘價值
軟件	10%-20%	0%
優惠合同	4%	0%
商標	5%	0%
客戶關係	10%	0%

### 經營租賃

由出租人保留資產所有權的大部份回報與風險的租賃被視作經營租賃。倘本集團為出租人，由本集團根據經營租賃出租的資產計入為非流動資產，而經營租賃項下應收租金則於租賃年期按直線法計入損益表。倘本集團為承租人，根據經營租賃應付的租金經扣減向出租人取得的獎勵於租賃年期按直線法自損益表扣除。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初始確認時按適用情況分為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產(如適用)。金融資產於初次確認時以公平值另加應佔收購金融資產的交易成本計算，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有一般買賣的金融資產概於交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產的日期。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例須在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。倘收購金融資產旨在於短期內出售，則有關金融資產將分類為持作買賣。衍生工具包括個別內含衍生工具，除非獲指定為有效的對沖工具(定義見國際會計準則第39號)，否則亦分類為持作買賣。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況報表列賬，公平值的正數變動淨額則於損益表的其他收入及收益內呈列，公平值負數變動淨額則於收益表內融資成本中確認。此等公平值變動淨額不包括該等金融資產所賺取的任何股息或利息，有關股息或利息按照下文「收益確認」所載政策予以確認。

於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產在初步確認日期且僅在符合國際會計準則第39號內標準時指定。

倘衍生工具的經濟特徵及風險與主合約所述者並無密切關係，而主合約並非持作買賣用途或指定按公平值計入損益，主合約的內含衍生工具以個別衍生工具入賬並按公平值記錄。此等內含衍生工具按公平值計量而其公平值變動於損益表內確認。倘合約條款變動大幅改變現金流量，或對按公平值按損益入賬類別的金融資產重新分類，方會作出重新評估。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款金額及並無在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初次確認後，此類資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備入賬。計算攤銷成本時考慮任何收購折讓或溢價，並計入組成實際利率一部份的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表內的其他收入及收益。減值虧損於損益表的貸款融資成本及應收款項的其他開支內確認。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融投資為於上市及非上市股本投資及債務證券的非衍生金融資產。分類為可供出售的股本投資為未被分類為持作買賣亦非指定為按公平值計入損益者。此類別的債務證券為擬無限期持有而可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售者。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 可供出售金融投資(續)

於初步確認後，可供出售金融投資其後按公平值計量，其未變現收益或虧損於可供出售投資重估儲備確認為其他全面收益，直至該項投資終止確認，屆時累計收益或虧損於損益表的其他收入內確認，或直至該項投資被釐定須減值，屆時累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新歸類至收益表內其收益或虧損。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息分別呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收益確認」所載政策於損益表確認為其他收入。

倘非上市股本投資的公平值因(a)該投資的合理公平值的估計範圍的變化屬重大或(b)該範圍內不同估計的機會率無法可靠地評估及用於對公平值作出估計而無法可靠地評估，則有關投資按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估其可供出售金融資產，以評估於近期內出售的能力及意向是否仍然適當。當本集團因市場不活躍而無法買賣該等金融資產，若管理層能夠及有意於可見將來或至到期日持有該等資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。

就重新分類為可供出售類別的金融資產而言，於重新分類當日的公平值賬面值成為其新攤銷成本，其先前於權益內確認的任何損益採用實際利率於投資剩餘年期內於損益賬攤銷。新攤銷成本與到期金額間的任何差額亦採用實際利率於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後被釐定須減值，則已於權益記錄金額重新分類至損益表。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份)主要於下列情況下將終止確認(如從本集團綜合財務狀況表中刪除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤的情況下悉數支付予第三方，並(a)已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立「轉手」安排，其將評估其是否保留該項資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。當其並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產(續)

倘本集團以就所轉讓資產提供擔保的形式持續參與該資產，則按資產的原始賬面值與本集團可能須償付的最高代價金額之間的較低者計量。

### 金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示某項或某個組別的金融資產已減值。僅當資產首次確認後發生一項或多項事件，且該損失事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠預計時，減值方存在。減值跡象可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察所得數據顯示估計未來現金流量出現重大減少，例如欠款數目或與違約相關的經濟狀況出現變動。

### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否獨立客觀減值證據。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產，無論重大與否，並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬的資產，不會納入共同減值評估內。

已識別的任何減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量之現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即初始確認時的實際利率)貼現。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損於損益表確認。為計算減值虧損利息收入繼續按經減少的賬面值累計，並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累計。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團，則撤銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值之後發生的事項而增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撤銷，該項收回將計入損益表的其他開支。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 以成本列賬的資產

倘有客觀證據證明減值虧損已發生於一項因未能可靠計量其公平值而不按公平值列示的非上市股權工具，或與該權益工具掛鈎並須通過交付該權益工具結算的衍生資產，虧損額將按資產賬面值及估算未來現金流量的貼現值(按類似金融資產目前市場回報率計算折現)的差額計算。該等資產的減值不得予以回撥。

#### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團於各報告期末評估是否有客觀證據指一項或一組投資已予減值。

如可供出售資產已出現減值，其成本(扣除任何所付本金及攤銷)及現有公平值的差額，扣除以往於損益表確認的減值虧損後，將由其他全面收益轉出，並於損益表確認。

就分類為可供出售權益投資而言，客觀證據包括一項投資的公平值出現重大或持久下降，以至低於其成本值。評估是否屬於「重大」時，乃與該項投資的原成本比較，而評估是否屬於「持久」時，則以公平值低於其原成本為時長短為據。若有證據出現減值，累計虧損(按收購成本與當期公平值之間差額計量，再減過往就該項投資於損益表確認的任何減值虧損)於其他全面收益中剔除，並於損益表中確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後公平值增幅乃直接於其他全面收益中確認。

對於「重大」的以及「長期」的定義需要進行判斷。本集團根據一項投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度，結合其他因素進行判斷。

就分類為可供出售債務工具而言，減值乃以與按攤銷成本列賬的金融資產相同的準則評估。然而，就減值記錄入賬金額乃按攤銷成本與現時公平值間的差額計算的累計虧損(減先前就該項投資於損益表確認的任何減值虧損)。未來利息收入乃按資產的經削減賬面值計算，並以此於計算減值虧損時用於折現未來現金流量的利率繼續累計。利息收入乃作為部份融資收入入賬。倘債務工具公平值增加可客觀地與在損益表確認減值虧損後發生的事件相連繫，則債務工具的減值虧損將透過損益表撥回。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初始確認時可分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款，或分類為指定作實際對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債於初步確認時以公平值計算，如屬貸款及借款，則再減去直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付貿易款項及其他應付款項、應付股息、計息銀行貸款、長期遞延應付款項及長期應付款項。

#### 其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

#### 按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益表之金融負債包括持作買賣的金融負債，以及於初始確認時獲指定為按公平值計入損益表之金融負債。

倘收購金融負債旨在於短期內回購，則有關金融負債將分類為持作買賣。本類別包括本集團訂立並無指定為國際會計準則第39號所定義對沖關係之對沖工具之衍生金融工具。個別內含衍生工具，除非獲指定為有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣。持作買賣負債之損益於損益表確認。於損益表確認之公平值損益淨額不包括就此等金融負債收取之任何利息。

於首次確認時獲指定為按公平值計入損益之金融負債於首次確認時獲指定，惟須符合國際會計準則第39號之標準。

#### 貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現的影響微不足道，在此情況下則按成本列賬。終止確認負債及透過實際利率攤銷過程中產生的盈虧於負債終止確認時於損益表中確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部份的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表列為融資成本。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融負債

當金融負債的責任已解除、取消或屆滿時，金融負債會被終止確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款有重大不同的金融負債所取代，或當現時負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的終止確認及對新負債的確認，而相關賬面值差額將於損益表確認。

### 抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，而其淨額於財務狀況表內呈報。

### 庫存股份

購回本身的權益工具(庫存股份)按成本確認並自權益中扣除。因購回、出售、發行或註銷本集團本身的權益工具產生的收益及虧損不會在收益表確認。任何賬面值與代價之間的差額均於權益確認。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨包括食材、消費品及飲食，乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值指估計售價減任何在完成及出售時產生的估計成本。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金，價值波動風險輕微，且一般於取得當日起計三個月內到期的高度流動短期投資，減須按通知償還之銀行透支，為本集團現金管理的整體部份。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物指用途不受限制的手頭及存放於銀行的現金(包括定期存款)以與現金性質類似的資產。

### 撥備

倘因為過去事件導致目前存在責任(法律或推定責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及的金額可以作出可靠估計。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解決有關責任的開支於報告期末的現值。隨著時間過去而產生的經折現現值增加數額，計入損益表的融資成本。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備(續)

於業務合併中確認的或然負債按其公平值初步計量，其後按下列兩項較高者計量(i)根據上文撥備一般指引將予確認金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)根據收入確認指引確認的累計攤銷。

### 遞延收入

負債乃按客戶按照本集團會員計劃賺取之積分獎賞之公允值，及本集團過往兌換積分獎賞之水平確認，並於遞延收入記錄。本集團之收益於積分獎賞獲確認時削減。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益賬以外入賬的項目相關的所得稅不會於損益確認而於其他全面收益或直接於權益確認入賬。

即期稅項資產與負債以預期可收回或支付予稅務部門的金額計量，經考慮本集團經營所在國家的主要詮釋及慣例，按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項乃根據資產及負債的稅基及其就財務報告目的賬面值於報告期末的所有短期差額以負債法撥備。

所有應課稅的短期差額撥入遞延稅務債項內，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外交易初步確認的商譽或資產及負債所產生遞延稅項負債，而交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 與於附屬公司及聯營公司投資有關的應課稅臨時差額，其回撥時可受控制，且有關臨時差額可能在可見的將來不作回撥。

將就所有可扣減的臨時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。倘可能產生的應課稅溢利抵銷可扣減臨時差額及可動用結轉的未動用稅項抵免及稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外交易初始確認的資產及負債所產生遞延稅項資產有關可扣減臨時差額，而於交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

- 與於附屬公司投資有關的可扣減臨時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能在可見未來撥回且有應課稅溢利可用於抵銷暫時差額的情況下才可以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利以容許遞延稅項資產的全部或部份可被抵扣時減低賬面值。未被確認的遞延稅項資產須於各報告期末重新評估，並在可能再有足夠應課稅溢利以容許遞延稅項資產的全部或部份可被收回時確認。

遞延稅項資產及負債的稅率乃按預期於資產變現或負債償還時期，並按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可於現時稅項資產及現時稅項負債根據合法而可執行的對沖權利出現時及於遞延稅項與同一應課稅實體及同一課稅機構有關時可互相抵銷。

### 政府補助

如能合理確保將獲得政府補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公平值確認。如補助與支出項目有關，則該等項目將有系統地於擬獲補償的成本支銷的期間確認為收入。

### 收益確認

當經濟利益可能歸本集團所有及收益數額能可靠計算時，收益方被確認，基準如下：

- (a) 餐廳經營收益，當餐廳為顧客提供餐飲服務時確認；
- (b) 食品銷售，當擁有權的重大風險及回報已轉讓予買方，而本集團再無參與通常與擁有權相關的管理，亦無對所售食品擁有實際控制權時確認；
- (c) 會員費收入，於會員期間按時間及價值比例基準計算；
- (d) 加盟商加盟費收入，於提供管理服務時確認；
- (e) 可供出售投資的股息收入，於股東收取款項的權利確立時確認；及
- (f) 利息收入，採用實際利率方法按應計基準，以有關利率在金融工具預計年期內或較短期間(如適用)折現估計未來現金收入至金融資產的賬面淨值。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 以股份支付款項

本公司設有購股權計劃，旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份支付形式收取酬金，並據此提供服務作為取得股本工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行以權益結算交易的成本乃經參考授出日期的公平值而計量。公平值乃經外聘估值師採用二項式定價模式而釐定，進一步詳情載於財務報表附註29。

以權益結算交易的成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件於僱員福利開支獲得履行的期間內確認。在歸屬日期前，各報告期末確認的以權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

對於已授出但尚未最終歸屬的購股權，不會確認任何開支，但視乎市場或非歸屬條件而決定歸屬與否的以權益結算的交易則除外，對於該類購股權而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(假如獎勵的原始條款獲達成)。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份支付款項的總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的授予購股權的開支，均應立刻確認。此包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，若授予新購股權代替已註銷購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷購股權及新購股權均應被視為原購股權的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其符合資格參加強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的有關僱員管理一個界定供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金的某一百分比作出，並根據強積金計劃規則於應付供款時在損益表扣除供款。強積金計劃的資產與本集團資產分開持有，並由獨立管理的基金管理。本集團的僱主供款在向強積金計劃供款時即全部歸屬予僱員，惟本集團的僱主自願供款除外，根據強積金計劃規則，倘若僱員於供款全數歸屬前離職，則其將於當時退還給本集團。

於中國大陸經營的本集團附屬公司僱員須參與當地市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款乃根據中央退休金計劃規則於應付供款時在損益表扣除。中央退休金計劃的詳情載列於下文附註27。

### 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產符合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，乃資本化作該等資產的成本一部份。該等借貸成本於直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售時停止資本化。有待用於符合資格資產的特定借貸臨時投資賺取的投資收入自資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本在產生期內支銷。借貸成本包括實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

### 股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。於過往年度，董事建議派付之末期股息乃於財務狀況表權益部份內分類為保留盈利個別分派，直至股東於股東大會批准為止。

由於本集團的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為一項負債。

### 外幣

該等財務報表以人民幣呈報。本集團內各實體決定其自身功能貨幣，各實體財務報表所列項目均所訂功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄的外幣交易初步按交易日各自的功能貨幣的適用匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的匯率再換算。

二零一五年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

因結算或換算貨幣項目產生的匯兌差額在損益表確認，惟就指定作為對沖本集團的外國業務投資淨額一部份的貨幣項目則除外。這些於其他全面收益確認，直至投資淨額出售，此時累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦於其他全面收益記錄。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公平值日期的匯率換算。換算非貨幣項目產生的收益或虧損根據與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益表中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益表中確認)以公平值計量。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債，按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(人民幣)，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並累計為匯率波動儲備。出售海外業務時，就該項特定海外業務有關的其他全面收益的部份在損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公平值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

## 3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製，需要管理層作出會影響報告期末所呈報收益、開支、資產與負債、該等項目的相關披露金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關該等假設及估計的不明朗因素，可能導致須就日後受影響的資產或負債之賬面值作出重大調整。

### 判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出了對財務報表內已確認金額構成最重大影響的以下判斷：

二零一五年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 判斷(續)

##### 經營租賃承擔—本集團作為承租人

本集團(作為承租人)就其餐廳連鎖店訂立商用物業租約。本集團已根據安排的條款及條件的評估釐定，業主保留該等按經營租約租予本集團的物業的所有權的全部重大風險及回報。

##### 本集團持有非多數投票權之實體之合併

本集團認為其控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)，儘管僅擁有50%投票權。原因為本集團控制米芝蓮乃藉對參與米芝蓮業務所得之可變動回報承擔風險及享有權利，以及能運用其於米芝蓮的權力影響該等回報。

##### 儘管本集團持有20%以上投票權，仍缺乏重大影響力

本集團認為，儘管其擁有20%以上投票權，其對鹽城冠華水產有限公司(「鹽城冠華」)仍缺乏重大影響力。這是由於本集團無法在鹽城冠華的董事會中得知代表情況，且無法對財務及經營決定產生重大影響。

#### 估計的不確定性

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的未來主要假設及於報告期末的估計不明朗因素的其他主要來源於下文討論。

##### 商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。估計使用價值須由本集團對現金產生單位之預計未來現金流量作出估計，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量之現值。於二零一五年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣12,674,000元(二零一四年：無)。進一步詳情載於附註14。

##### 非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期間結算日評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額時，即高出其公平值減出售成本及使用值，則存在減值。計量公平值減出售成本時，按以公平基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可得市價減出售資產的已增加成本得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。進一步詳情載列本財務報表附註13。

二零一五年十二月三十一日

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定性(續)

##### 物業及設備的可使用年期

本集團管理層就其物業及設備釐定估計可使用年期及有關折舊開支。此估計根據類似性質及功能的物業及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。若可使用年期低於先前估計年期，管理層將增加折舊開支，或者將撇銷或撇減已被放棄或賣出的過時技術或非策略性資產。實際的經濟年期可以不同於估計可使用年期。定期審查可以改變應折舊年期和未來期間的折舊開支。

##### 遞延稅項資產

所有未被動用稅項虧損乃被確認為遞延稅項資產，惟以應課稅盈利可用作抵扣可動用之虧損為限。董事須根據未來應課稅盈利之可能時間及數額連同未來稅項計劃策略作出重大管理判斷，以釐定可予確認之遞延稅項資產金額。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日之有關稅項虧損之遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣37,324,000元及人民幣41,047,000元。詳情載於本財務報表附註26。

##### 存貨可變現淨值

存貨可變現淨值指日常業務的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於當時同類貨品銷售市況及過往經驗作出。存貨可變現淨值或會隨客戶品味或競爭對手作出的行動而有重大轉變。管理層於各報告日重新評估該等估計。

##### 應收款項減值

應收款項減值乃根據對其可回收性的評估作出。識別應收款項減值需要管理層判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原始估計，該等差異會影響應收款項賬面值，以及估計變動期間的減值虧損／減值撥回。

##### 遞延收入

本集團會員計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收入款額，乃按所授積分獎勵的公平值及預計贖回率估計。預計贖回率乃考慮日後將可供贖回的積分獎勵額，並經扣除預期不會兌換的積分獎勵額後作估計。

二零一五年十二月三十一日

#### 4. 經營分部資料

於二零一四年十二月三十一日前年度，本集團主要從事中餐連鎖店業務。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。自本集團於二零一五年一月七日完成百佳(香港)有限公司及它的下屬子公司Million Rank (Macau) Limited(合稱為「百佳香港」)收購事宜起，本集團擁有以下兩個可報告經營分部：

- (a) 小南國業務(包括主要品牌：上海小南國、慧公館和南小館)
- (b) 百佳香港業務(包括主要品牌：百佳咖啡和Tonkichi)

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。分部業績據呈報的分部溢利進行評估，即調整後稅前溢利計量。除利息收入、融資成本、股息收入、本集團金融工具產生的公允價值收益／(虧損)以及總部及公司開支不計入此計量外，調整後稅前溢利與本集團之除稅前溢利／(虧損)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。

二零一五年十二月三十一日

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	小南國 人民幣千元	百佳香港 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>			
向外部客戶銷售	1,737,956	297,221	2,035,177
<b>持續經營收益</b>			2,035,177
<b>分部業績</b>	(75,418)	1,212	(74,206)
對賬：			
內部業績抵銷			(281)
可供出售投資的股息收入			2,652
權益結算購股權開支			(5,500)
利息收入			3,797
融資成本			(12,357)
出售附屬公司利得			5
企業及其他未攤分開支			(8,069)
<b>除稅前虧損</b>			(93,959)
<b>分部資產</b>	770,919	472,521	1,243,440
對賬：			
內部應收款項抵銷			(30,528)
企業及其他未攤分資產			333,777
<b>資產總值</b>			1,546,689
<b>分部負債</b>	379,564	75,783	455,347
對賬：			
內部應付款項抵銷			(30,528)
企業及其他未攤分負債			350,988
<b>負債總額</b>			775,807
<b>其他分部資料：</b>			
折舊及攤銷	166,313	21,272	187,585
資本開支*	141,905	176,810	318,715

\* 資本開支包括物業、廠房及設備項目，及無形資產，包括收購附屬公司的資產。

二零一五年十二月三十一日

**4. 經營分部資料(續)****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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國大陸	1,438,888	1,279,567
香港	554,840	235,946
其他	41,449	28,686
	<b>2,035,177</b>	<b>1,544,199</b>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

**(b) 非流動資產**

	二零一五年	二零一四年
	十二月三十一日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
中國大陸	615,418	699,066
香港	251,366	54,659
其他	1,588	2,990
	<b>868,372</b>	<b>756,715</b>

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**

由於截至二零一五年及二零一四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。

二零一五年十二月三十一日

## 5. 收益、其他收入及利得

收益(亦為本集團營業額)指扣除退貨、貿易折扣、營業税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、其他收入及利得的分析如下：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>收益</b>			
餐廳業務		2,021,115	1,535,342
其他收益		14,062	8,857
		<b>2,035,177</b>	<b>1,544,199</b>
<b>其他收入</b>			
政府補助		24,082	33,250
可供出售投資的股息收入		2,652	-
會員費收入		5,990	-
銀行利息收入		3,797	1,976
管理服務收入		4,836	8,877
服務收入		1,350	-
其他		1,329	2,513
		<b>44,036</b>	<b>46,616</b>
<b>利得</b>			
出售附屬公司利得	33	5	-
		<b>44,041</b>	<b>46,616</b>

二零一五年十二月三十一日

## 6. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下項目後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已消耗存貨成本		629,768	509,272
折舊	13	184,273	126,184
無形資產攤銷	15	3,155	1,294
其他長期資產攤銷		157	212
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		367,868	273,340
核數師酬金		3,109	3,089
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)(附註8)：			
工資及薪金		496,606	354,978
權益結算購股權開支		5,500	3,000
界定供款退休金計劃		118,178	100,726
		<b>620,284</b>	<b>458,704</b>
匯兌差額淨額		2,197	578
銀行利息收入	5	(3,797)	(1,976)
出售物業及設備的虧損		9,931	6,501
無形資產處理損失		343	-
物業、廠房及設備之項目減值		66,743	-
物業、廠房及設備及設備減值附屬公司出售利得	33	(5)	-

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款的利息	12,766	7,124
減：已資本化利息	(409)	(1,109)
	<b>12,357</b>	<b>6,015</b>

二零一五年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁薪酬

於年內，根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部，董事及主要行政人員之薪酬披露如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
袍金	440	366
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	2,701	2,785
以權益結算以股份支付款項	456	1,396
退休金計劃供款	114	105
	3,271	4,286
	3,711	4,652

### (a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
王煜先生	52	122
曾玉煌先生	53	122
王赤衛先生	156	122
鄔鎮華博士	109	-
雷偉銘先生	70	-
	440	366
以權益結算的股份支付：		
曾玉煌先生	46	-

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，曾玉煌先生就其為公司服務被授予500,000股期權，該期權隨後已被注銷，詳情載列於財務報表附註29。除曾玉煌先生曾被授予上述期權外，年內無應向獨立非執行董事支付的其他酬金(二零一四年：零)。

二零一五年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁薪酬(續)

### (a) 獨立非執行董事(續)

王煜先生及曾玉煌先生於二零一一年獲委任為獨立非執行董事並於二零一五年六月四日辭任。於二零一一年王赤衛先生獲委任為獨立非執行董事並於二零一五年十二月三十一日辭任。鄔鎮華博士於二零一五年六月四日獲委任為獨立非執行董事。雷偉銘先生於二零一五年八月十八日獲委任為獨立非執行董事兼審計委員會主席。林利軍先生於二零一六年三月二十三日獲委任為獨立非執行董事。

### (b) 執行董事及行政總裁

	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	以權益結算 以股份支付款項 人民幣千元	退休金 計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>截至二零一五年十二月三十一日止年度</b>				
執行董事：				
王慧敏女士	-	-	-	-
吳雯女士	-	-	-	-
朱曉霞女士	-	-	-	-
康捷先生	2,701	410	114	3,225
	2,701	410	114	3,225
<b>截至二零一四年十二月三十一日止年度</b>				
執行董事：				
王慧敏女士	-	-	-	-
吳雯女士	-	-	-	-
康捷先生	2,785	1,396	105	4,286
	2,785	1,396	105	4,286

康捷先生亦為本集團行政總裁，其於上文披露的酬金包括其作為行政總裁提供的服務的酬金。於二零一五年十二月二十九日，康捷先生辭任執行董事及行政總裁，於二零一五年十二月三十一日生效。朱曉霞女士於二零一五年十二月二十九日獲委任為執行董事，而王慧敏女士於二零一五年十二月二十九日獲委任為行政總裁，於二零一五年十二月三十一日生效。

年內，並無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

二零一五年十二月三十一日

## 8. 董事及行政總裁薪酬(續)

### (c) 非執行董事

王慧莉女士及翁向煒先生於二零一零年獲委任為非執行董事。王海鎔先生於二零一二年獲委任為非執行董事。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內並無應付予彼等的袍金或其他酬金。

## 9. 五名最高薪酬僱員

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員包括一名董事(亦為最高行政人員)，彼之薪酬詳情載於上文附註8。本年度內本公司其餘四名(二零一四年：四名)非董事或最高行政人員之最高薪酬僱員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,566	3,440
以權益結算以股份支付款項	320	188
退休金計劃供款	518	404
	<b>4,404</b>	<b>4,032</b>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
零至1,000,000港元	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
	<b>4</b>	<b>4</b>

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，四名非董事及非最高行政人員之最高薪酬僱員就其向本集團提供服務而獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註29。該等購股權的公平值已於損益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而於本年度財務報表中所包括的數額已計入上述非董事、非最高行政人員之最高薪酬僱員薪酬披露資料內。

二零一五年十二月三十一日

## 10. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期－中國內地年內開支	13,537	18,368
即期－香港及其他地區年內開支	2,997	2,398
遞延稅項(附註26)	(12,076)	(13,681)
年內稅項開支總額	4,458	7,085

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%

香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利16.5% (二零一四年：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。

根據澳門所得補充稅(「MCT」)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12%的稅率繳稅。

二零一五年十二月三十一日

## 10. 所得稅(續)

有關除稅前溢利／(虧損)以適用於本集團及其大部份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如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	(93,959)	8,117
按法定稅率25%計算的稅項(二零一四年：25%)	(23,490)	2,029
為特定省份或由當地政府頒佈的較低稅率	(719)	(578)
毋須課稅收入	(227)	(400)
不可扣稅開支	3,664	1,923
年內沒有確認之稅務虧損	18,452	4,111
年內沒有確認之暫時性差額	6,778	-
	4,458	7,085

## 11. 股息

於二零一五年與二零一四年並無宣派中期及末期股息。

本公司通過全資附屬公司Bright Charm持有Million Rank limited的65%的權益。Million Rank limited於二零一五年三月二十日向其股東宣派34,000,000港元(相等於人民幣28,485,200元)的分派。

二零一五年十二月三十一日

## 12. 本公司普通股權益持有人應佔每股(虧損)/盈利

截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本(虧損)/盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合(虧損)/溢利及年內已發行的加權平均普通股1,466,004,685股(二零一四年：1,465,593,392股)計算。

每股攤薄(虧損)/盈利乃基於本公司普通股權益持有人應佔年內(虧損)/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/虧損的年內已發行普通股數目，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加權平均普通股數目。

截至二零一五年和二零一四年十二月三十一日止年度本集團並無具攤薄潛力的普通股。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>(虧損)/盈利</b>		
本公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利，用於計算每股基本盈利	(93,242)	566

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一四年
<b>股份</b>		
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*	1,466,004,685	1,465,593,392
攤薄影響－加權平均普通股數目**：		
－購股權	—	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,466,004,685	1,465,593,392

\* 不計入發行予本公司全資附屬公司Affluent Harvest Limited的7,500,000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，於二零一五年及二零一四年十二月三十一日並無攤薄影響。

二零一五年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一五年十二月三十一日						
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日：						
成本	-	891,043	200,800	6,455	9,147	1,107,445
累計折舊及減值	-	(313,017)	(103,453)	(4,976)	-	(421,446)
賬面淨值	-	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999
於二零一五年一月一日，扣除累計折舊						
添置	-	91,817	38,661	726	25,982	157,186
收購附屬公司(附註32)	73,380	31,045	23,562	881	-	128,868
年內折舊撥備	(2,290)	(132,387)	(49,002)	(594)	-	(184,273)
出售	-	(7,856)	(2,033)	(42)	-	(9,931)
減值	-	(56,295)	(10,447)	(1)	-	(66,743)
轉撥	-	20,708	5,861	-	(26,569)	-
匯兌調整	4,507	4,214	1,837	48	-	10,606
於二零一五年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712
於二零一五年十二月三十一日：						
成本	77,958	971,110	274,919	6,609	8,560	1,339,156
累計折舊及減值	(2,361)	(441,838)	(169,133)	(4,112)	-	(617,444)
賬面淨值	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712

二零一五年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日					
於二零一三年十二月三十一日及二零一四年一月一日：					
成本	780,951	168,529	6,460	28,552	984,492
累計折舊及減值	(220,249)	(74,102)	(4,635)	-	(298,986)
賬面淨值	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
於二零一四年一月一日，扣除累計折舊					
添置	45,750	20,800	114	74,666	141,330
年內折舊撥備	(94,814)	(30,921)	(449)	-	(126,184)
出售	(9,813)	(5,020)	(11)	-	(14,844)
轉撥	76,044	18,027	-	(94,071)	-
匯兌調整	157	34	-	-	191
於二零一四年十二月三十一日，扣除累計折舊	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999
於二零一四年十二月三十一日：					
成本	891,043	200,800	6,455	9,147	1,107,445
累計折舊及減值	(313,017)	(103,453)	(4,976)	-	(421,446)
賬面淨值	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999

於二零一五年十二月三十一日，Million Rank (HK) Limited (本公司間接持有65%權益)以其賬面淨值約人民幣75,597,000元的樓宇(二零一四年十二月三十一日：無)抵押擔保授予Million Rank (HK) Limited之銀行貸款(附註25)。

於二零一五年，本集團決定在日後關閉若干虧損的餐廳，並識別若干未來現金流入不足，以完全覆蓋餐館的資產賬面淨值的餐廳。截至二零一五年十二月三十一日止年度，減值撥備人民幣66,743,000元已於損益中確認。

二零一五年十二月三十一日

## 14. 商譽

人民幣千元

於二零一五年一月一日：	
成本	-
累計減值	-
賬面淨值	-
於二零一五年一月一日成本，扣除累計減值	-
收購一間附屬公司(附註32)	11,930
匯兌調整	744
於二零一五年十二月三十一日	12,674
於二零一五年十二月三十一日：	
成本	12,674
累計減值	-
賬面淨值	12,674

### 商譽減值測試

通過企業合併形成的商譽已分配至已產生商譽的百佳香港業務(呈列於附註32)。百佳香港業務被視為現金產生單位以進行減值測試。

### 百佳香港業務現金產生單位

現金產生單位的可收回金額是按照現金產生單位的使用價值計算，其計算乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。適用於現金流量預測的貼現率為14%，百佳香港業務超過五年期之現金流量乃採用年增長率3%而推算。

於二零一五年十二月三十一日，計算百佳香港業務現金產生單位的使用價值採用了某些假設。下文描述管理層在進行商譽減值測試時對其現金流量預測採用之各項主要假設。

**預算餐飲業務收入**—用以釐定餐飲營業收入所分配價值之基準為百佳香港業務緊隨預算年度之前獲得的平均收入，並根據其預期效率改善以及預期市場發展進行增長。

**預算營運開支**—該用於釐定開支的基準包含至存貨消耗成本、僱員成本、折舊、攤銷及其他營運開支的價值。該價值依據的主要假設反映過往經驗及管理層致力維持其營運開支於可接受水平。

**貼現率**—該貼現率為除稅前影響並反映出該單位有關的特定風險。

二零一五年十二月三十一日

**14. 商譽(續)****假設變動之敏感度**

就現金產生單位之使用價值評估而言，管理層認為，概無上述主要假設之合理可能變動將導致現金產生單位之賬面值(包括商譽)大幅超過可收回金額。

**15. 無形資產**

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	客戶關係 人民幣千元 a)	優惠合同 人民幣千元 b.1)	商標 人民幣千元 b.2)	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷處置	-	-	-	4,325	4,325
收購一間附屬公司(附註32)	6,776	15,250	10,635	-	32,661
年內攤銷撥備	(698)	(574)	(548)	(1,335)	(3,155)
匯兌調整	401	932	647	-	1,980
於二零一五年十二月三十一日	6,479	15,608	10,734	2,647	35,468

二零一四年十二月三十一日

	軟件 人民幣千元
於二零一四年一月一日的成本，扣除累計攤銷添置	4,500
年內攤銷撥備	(1,294)
於二零一四年十二月三十一日	4,325
於二零一四年十二月三十一日：	
成本	7,847
累計攤銷	(3,522)
賬面淨值	4,325

二零一五年十二月三十一日

## 15. 無形資產(續)

- a) 客戶關係乃按十年攤銷，此乃管理層對其可使用年期的最佳估計。
- b) 就附註32所呈列之收購交易而言：
- b.1) Pokka Sapporo Food & Beverage Ltd.向本集團擁有65%權益之附屬公司一百佳(香港)有限公司授出一份特許、不可轉讓的許可權，於二零一五年一月七日起計為期25年，可在中國、香港及澳門獨家使用與業務有關之「POKKA CAFÉ」標誌。優惠合同之無形資產乃根據其公平值超過百佳(香港)有限公司每年特許權使用費計算，推銷期為25年。
- b.2) 百佳(香港)有限公司運營若干商標攤銷期為20年，此乃管理層對其可使用年期的最佳估計。

## 16. 長期租賃按金及長期應付款項

長期租賃按金指向多個業主支付的租賃按金，其租賃期限將於報告期末後一年以後屆滿。

長期應付款項主要指應計租賃開支的長期部份。

## 17. 可供出售投資

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	本集團持有 權益百分比
非上市股本投資，按成本				
上海浦東小南國休閒美食管理有限公司		100	100	10%
上海華晶農業生物科技有限公司		-	10,000	8%
鹽城冠華水產有限公司	a	10,000	10,000	24.01%
上海眾橫快建品牌管理有限公司		4,000	-	16.67%
		<b>14,100</b>	20,100	
非上市股本投資，按公平值				
眾鉅有限合夥企業	b	5,890	-	2.943%
		<b>19,990</b>	20,100	

二零一五年十二月三十一日

## 17. 可供出售投資(續)

於二零一五年十二月三十一日，本集團以總代價人民幣10,000,000元出售上海華晶農業生物科技有限公司8%所有權權益。於二零一五年十二月三十一日，該出售交易應收款項金額為人民幣9,000,000元。

於二零一五年十二月三十一日，若干非上市股本投資以賬面值人民幣14,100,000元(二零一四年：人民幣20,100,000元)按成本減減值列賬，由於該等合理公平值估計幅度太大，而董事認為，彼等之公平值無法可靠計量。本集團於近期不擬出售該等股本投資。

本公司所持投票權和利潤分享安排相當於持有該等股權投資的所有權權益。

- a. 如附註3所示，本集團認為儘管擁有其20%以上投票權，其對鹽城冠華水產有限公司(「鹽城冠華」)仍缺乏重大影響力。這是由於本集團在鹽城冠華的董事會中並無派駐代表，不能參與其財務和經營決策。於二零一五年五月二十日，鹽城冠華向本公司宣派及支付股息人民幣2,000,000元。於二零一五年十二月三十一日支付予鹽城冠華之預付款結餘人民幣10,312,000元(二零一四年：人民幣16,418,319元)記入預付款、按金及其他應收款項。
- b. 於二零一六年一月八日，本公司的間接全資附屬公司上海小南國與眾鉅有限合夥企業(「眾鉅普通合夥人」)及其他作為公司獨立第三方的投資者(「其他眾鉅投資者」)訂立眾鉅有限合夥協議(「眾鉅有限合夥協議」)以成立眾鉅有限合夥企業(「眾鉅有限合夥企業」)，據此，上海小南國(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關註冊資本總額約2.943%)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，眾鉅有限合夥企業於二零一五年七月十日向本集團宣派人民幣652,000元股息。

年內，本集團可供出售投資之利得總額人民幣2,042,000元(二零一四年：無)於其他全面收益中確認。

## 18. 存貨

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
餐飲及餐廳經營的其他經營項，按成本	54,116	45,014

二零一五年十二月三十一日

## 19. 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：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	16,537	12,224
一至兩個月	3,035	2,548
兩至三個月	2,412	1,163
三個月以上	3,693	2,133
	<b>25,677</b>	<b>18,068</b>

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。

## 20. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	75,072	59,108
預付開支	29,525	24,852
應收控股股東擁有的公司款項	42,010	53,923
應收香港主要附屬公司一名董事款項	243	455
其他長期應收款項即期部分	1,676	-
預付款項	19,908	37,355
	<b>168,434</b>	<b>175,693</b>

二零一五年十二月三十一日

## 21. 按公平值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產	227	-

上述投資歸類為由本集團於初步確認時指定為按公平值計量且其變動計入損益的金融投資。於二零一五年十二月三十一日，上述投資之公平值根據具信譽的銀行的報價釐定。

## 22. 現金及現金等價物

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘		143,521	264,501
原始到期日少於三個月的定期存款		45,503	4,804
原始到期日超過三個月的定期存款		60,000	-
		249,024	269,305
減：為銀行貸款質押的定期存款	25(b)		
— 即期部份		(20,000)	-
— 非即期部份		(60,000)	-
現金及現金等價物		169,024	269,305

於報告期末，以人民幣計值的本集團的現金及銀行結餘為人民幣202,801,000元(二零一四年：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。

二零一五年十二月三十一日

## 23. 應付貿易款項

於各報告期末的本集團應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	116,019	99,850
三個月至一年	400	1,112
一年以上	1,470	1,496
	<b>117,889</b>	<b>102,458</b>

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後30日內支付。

## 24. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利		56,565	37,910
除所得稅外的應付稅項		11,091	9,238
在建工程的其他應付款項		38,784	50,198
應計費用及其他應付款項		78,004	46,165
長期遞延付款的即期部分	32(b)	1,676	-
預收客戶款項		12,383	6,997
		<b>198,503</b>	<b>150,508</b>

應計費用及其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

二零一五年十二月三十一日

## 25. 計息銀行貸款

	二零一五年十二月三十一日			二零一四年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款—無抵押	-	-	-	6.60	二零一五年	80,000
銀行貸款—無抵押	5.06	二零一六年	80,000	-	-	-
銀行貸款—無抵押	-	-	-	香港銀行同業 拆息+2.50	二零一五年	47,334
銀行貸款—無抵押 (c)	香港銀行同業 拆息+2.50	二零一八年	36,303	-	-	-
銀行貸款—無抵押	-	-	-	香港銀行同業 拆息+2.75	二零一五年	39,445
銀行貸款—無抵押	-	-	-	香港銀行同業 拆息+2.75	二零一六年	29,584
銀行貸款—無抵押 (c)	香港銀行同業 拆息+2.75	二零一八年	25,716	-	-	-
銀行貸款—無抵押	-	-	-	資金成本+2.50	二零一五年	39,778
銀行貸款—無抵押	資金成本+2.50	二零一六年	41,890	-	-	-
銀行貸款—無抵押	倫敦銀行同業 拆息+1.50	二零一六年	64,908	-	-	-
銀行貸款—有抵押 (a)	香港銀行同業 拆息+2.30	二零一六年	35,858	-	-	-
長期銀行貸款即期部分 —有抵押*	香港銀行同業 拆息+1.70 (b)	二零一六年	2,234	-	-	-
長期銀行貸款即期部分 —有抵押*	香港銀行同業 拆息+2.45 (b)	二零一六年	4,190	-	-	-
			291,099			236,141
<b>非即期</b>						
銀行貸款—有抵押 (b)	香港銀行同業 拆息+1.70	二零二二年	29,603	-	-	-
銀行貸款—有抵押 (b)	香港銀行同業 拆息+2.45	二零二零年	13,614	-	-	-
			43,217			236,141
			334,316			236,141

  

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
分析如下：		
應償還銀行貸款：		
於一年內或按要 求	291,100	236,141
兩年內	6,423	-
第三至七年(包括首尾兩年)	36,793	-
	334,316	236,141

二零一五年十二月三十一日

## 25. 計息銀行貸款(續)

- (a) 本集團借入的銀行貸款為有抵押，以本集團定期存款人民幣80,000,000元作為抵押。由於提前償還部分貸款，於二零一六年一月四日人民幣20,000,000元抵押定期存款已解除。
- (b) 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75,597,000元。
- (c) 該結餘計入為流動負債乃由於銀行有凌駕性之權利，無須另行知會本集團可要求以現金償還該貸款額度，並要求結清本集團所欠銀行的任何結餘。

## 26. 遞延稅項

年內，遞延稅項負債及資產的變動如下：

### 遞延稅項負債

二零一五年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超過會計折舊 人民幣千元	裝修期內的 資本化開支 人民幣千元	可供出售投資 的公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	432	345	-	777
收購附屬公司(附註32)	26	-	-	26
於年內收益表扣除的遞延稅項(附註10)	55	379	-	434
於其他全面收益表扣除的遞延稅項	-	-	681	681
於二零一五年十二月三十一日				
遞延稅項負債總額	513	724	681	1,918

二零一五年十二月三十一日

**26. 遞延稅項(續)****遞延稅項資產**

二零一五年十二月三十一日

	固定 資產減值 人民幣千元	會計折舊 超出稅項 折舊撥備 人民幣千元	遞延租金 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	可抵銷未來 應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	60	6,690	7,441	17,373	41,047	72,611
收購附屬公司(附註32)	-	615	-	-	-	615
於收益表計入/(扣除)的遞延稅項 (附註10)	5,434	2,405	(26)	8,420	(3,723)	12,510
於二零一五年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	5,494	9,710	7,415	25,793	37,324	85,736

為方便列示，若干遞延稅項資產及遞延稅項負債已於財務狀況表中相抵。以下為本集團之遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	人民幣千元
於合併財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	85,736
於合併財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(1,210)
	84,526

二零一五年十二月三十一日

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

二零一四年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超過會計折舊 人民幣千元	裝修期內的 資本化開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	157	559	716
於損益表計入／(扣除)的遞延稅項(附註10)	275	(214)	61
二零一四年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	432	345	777

### 遞延稅項資產

二零一四年十二月三十一日

	固定資產減值 人民幣千元	會計折舊超出 稅項折舊撥備 人民幣千元	遞延租金 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	可抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	衍生 金融工具的 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	60	4,143	5,688	14,355	34,523	100	58,869
於損益表計入／(扣除)的遞延稅項 (附註10)	-	2,547	1,753	3,018	6,524	(100)	13,742
於二零一四年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	60	6,690	7,441	17,373	41,047	-	72,611

於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國內地產生累計稅項虧損人民幣97,527,000元(二零一四年：人民幣23,719,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利並將於一至五年屆滿。由於產生該等虧損的附屬公司已蒙受虧損一段時間，概不認為可能產生可以動用稅項虧損的應課稅溢利，故此並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外資企業向境外投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日以後產生的盈利。倘中國大陸與有關境外投資者所屬司法權區之間訂有稅務協定，則或可按較低預扣稅率繳稅。因此，本集團須就於中國大陸成立的該等附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

二零一五年十二月三十一日

## 26. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項資產(續)

並無就本集團於中國大陸成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利的應課預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司在可預見未來不太可能分派有關盈利。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，有關遞延稅項負債並無獲確認的於中國大陸附屬公司的投資的暫時性差異總額分別合共約人民幣228,853,000元及人民幣228,520,000元。

本公司向股東派發股息不會帶來任何所得稅後果。

## 27. 僱員退休福利

據中國國家法規規定，中國大陸附屬公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有按彼等最後受聘地區的平均基本薪金的固定比例計算的年度退休金。有關附屬公司須向當地社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國大陸附屬公司地區去年的平均基本薪金的13%至21%計算。

遵照《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)的規定，香港附屬公司已加入一項強積金計劃(由獨立受託人管理的定額供款計劃)，為香港僱員提供退休福利。供款按照僱員基本薪金的百分比計算，並且當根據強積金計劃規則須支付時在損益表中扣除。強積金計劃的資產由獨立於本集團資產的一個獨立行政基金單獨持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時全數歸僱員所有，惟根據強積金計劃的規則，本集團的僱主自願供款，在僱員未能享有全數供款前離職的情況下，可退回本集團。

除上述年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

## 28. 股本

### 股份

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
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)	1,475,354,000	1,478,826,000
相當於人民幣千元	12,035	12,062

二零一五年十二月三十一日

## 28. 股本(續)

### 股份(續)

本公司股本變動的交易概要如下：

	已發行股份數目	股份面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	1,476,880,000	12,047	473,301	-	485,348
獲行使的購股權(附註(a))	1,946,000	15	2,237	-	2,252
於二零一四年十二月三十一日及二零一五年一月一日	1,478,826,000	12,062	475,538	-	487,600
已註銷的股份(附註(b))	(3,472,000)	(27)	(2,711)	27	(2,711)
於二零一五年十二月三十一日	1,475,354,000	12,035	472,827	27	484,889

附註：

- (a) 本公司購股權計劃詳情及該購股權計劃項下發行之購股權股份已計入財務報表附註29。
- (b) 本公司本年於聯交所合共回購3,472,000股本公司股份，總代價為3,436,000港元(相當於人民幣2,711,000元)。購回的股份於二零一五年一月七日註銷。

## 29. 股份支付

### (1) 首次公開發售前購股權計劃

兩個購股權計劃(合稱「首次公開發售前購股權計劃」)已分別根據本公司董事會於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日通過的決議案(隨後於二零一一年八月十日修訂)獲得批准。根據首次公開發售前購股權計劃，董事可邀請本集團旗下公司的董事、高級管理層及其他合資格參與者接納本公司的購股權。首次公開發售前購股權計劃已於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日生效。已授出的購股權可於介乎一至四年的受聘期後予以歸屬，而承授人須於歸屬日期前履行完有關服務。部分批次的購股權亦以績效作為條件。購股權的行使價由董事釐定。

購股權承授人可於獲授購股權日期起計21日內，支付人民幣1元或人民幣1.1元或人民幣1.175元的象徵式代價接納獲購的購股權。已授出購股權的行使期自一至四年的歸屬期後開始至購股權授出日期起計滿10年的日期或首次公開發售前購股權計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

二零一五年十二月三十一日

**29. 股份支付(續)****(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)**

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，以下購股權根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 人民幣	購股權數目 千份
於二零一五年一月一日		45,048
年內沒收	1.106	(14,641)
於二零一五年十二月三十一日		30,407

  

	截至二零一四年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 人民幣	購股權數目 千份
於二零一四年一月一日		61,755
年內沒收	1.111	(14,761)
年內行使	1.090	(1,946)
於二零一四年十二月三十一日		45,048

截至二零一五年十二月三十一日止年度概無購股權獲行使。根據二零一四年首次公開發售前購股權計劃，於行使購股權日期的加權平均股價為每股人民幣1.243元。如本財務報表附註28進一步陳述，於二零一四年，1,946,000份購股權獲行使，導致本公司發行1,946,000股普通股及新股本約19,000港元以及股份溢價約2,844,000港元。

二零一五年十二月三十一日

## 29. 股份支付(續)

### (1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一五年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
10,153	1	二零一二年一月一日至二零二零年二月十一日
240	1	二零一二年一月一日至二零二零年六月二十一日
1,895	1	二零一二年一月一日至二零二零年九月一日
1,606	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年十二月十五日
126	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年一月二十六日
2,972	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
2,123	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
1,880	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
141	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
3,380	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
443	1.175	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
1,918	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
3,530	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
30,407		

於二零一二年七月四日(本公司之上市日期)後，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。截至二零一五年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃，本集團確認一項購股權開支人民幣1,139,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣858,000元)。

於二零一二年七月四日(本公司之上市日期)前授出的全部以權益結算的購股權的公平值於授出日期採用二項式模式估計。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司的一名董事同意歸還其根據首次公開發售前購股權計劃獲授的15,797,820份購股權(「原購股權」)，為此，本公司向其全資附屬公司Affluent Harvest Limited發行25,000,000股普通股(「補償股」)，該全資附屬公司將補償股以每股人民幣1.175元的代價以下列方式轉讓予該名董事：

- i. 待本公司股份於聯交所首次公開發售及上市(「上市」)後，15,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日前分四期等額自該投資控股公司轉讓予該董事。
- ii. 待上市及於截至二零一四年十二月三十一日止四個年度各年達成若干表現條件後，10,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日分四期等額轉讓予該董事。其後，已給出的業績條件並未達成，本公司將根據其董事會決議案購回並註銷8,750,000股股份。

二零一五年十二月三十一日

## 29. 股份支付(續)

### (1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

替換董事的以股份支付安排的遞增公平值於歸屬期間確認為購股權開支。於二零一五年十二月三十一日，16,250,000股補償股已轉讓予該董事。

### (2) 購股權計劃

本公司採納於二零一二年七月四日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購本公司股份(「股份」)。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年將仍然有效。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，以下購股權計劃項下的購股權尚未行使：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港幣元	購股權數目 千份
於二零一五年一月一日		47,524
年內授出	1.102	23,251
年內沒收	1.324	(23,289)
於二零一五年十二月三十一日		47,486

二零一五年十二月三十一日

## 29. 股份支付(續)

### (2) 購股權計劃(續)

	截至二零一四年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港幣元	購股權數目 千份
於二零一四年一月一日		31,085
年內授出	1.395	25,440
年內沒收	1.421	(9,001)
於二零一四年十二月三十一日		47,524

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

已授出購股權的行使期四年的歸屬期後開始至購股權授出日期起計滿10年的日期或首次公開發售前購股權計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

於二零一五年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
16,602	1.5	二零一三年八月二十三日至二零二三年八月二十二日
7,738	1.5	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
8,056	1.3	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
4,890	1.3	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
9,700	1.0	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
500	1.0	二零一六年一月一日至二零二五年一月二十九日
47,486		

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團確認一項購股權開支人民幣4,361,000元(二零一四年：人民幣2,142,000元)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，曾玉煌先生就其為本集團服務獲授予500,000股期權，該期權隨後已被取消。

二零一五年十二月三十一日

## 29. 股份支付(續)

### (2) 購股權計劃(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度授出的全部以權益結算的購股權的公平值經考慮以下事項，於授出日期採用二項式模式估計：

	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度	截至二零一五年 十二月三十一日 止年度
股息率(%)	0.71%	0.00%
預期波幅(%)	37.16%	37.20%-37.44%
無風險利率(%)	2.00%	1.36%-1.90%
到期日	二零二四年 六月二十九日	二零二四年 十二月三十一日
加權平均行使價(每股港元)	1.39	1.10

於二零一五年十二月三十一日，本公司分別有首次公開發售前購股權計劃下30,407,000份及購股權計劃下47,486,000份購股權尚未行使。根據本公司現行資本結構，行使全部尚未行使的購股權可能導致本公司發行77,893,000股額外普通股及新增股本人民幣652,600元及股份溢價人民幣79,944,000元(未扣除發行費用)。

## 30. 儲備

本集團於本期間及上年的儲備及相關變動呈列於綜合權益變動表。

### (i) 股份溢價

股份溢價賬指股東就注資超出其面值而支付的款項。

### (ii) 合併儲備

合併儲備指根據重組已收購附屬公司的實繳資本面值超過於該等附屬公司投資的賬面值的差額。

### (iii) 資本儲備

本集團的資本儲備主要是指本公司的控股公司向其無償轉讓的小南國控股有限公司的股本權益的公平值，以作為重組的一部份，以及本公司附屬公司股東作出的額外注資，而在收購附屬公司額外非控股權益的情況下，指收購成本與所收購非控股權益賬面值的差額。

二零一五年十二月三十一日

### 30. 儲備(續)

#### (iv) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及本集團旗下公司的各組織章程細則，於中國成立的公司須根據中國公認會計原則釐訂的除稅後溢利提撥10%予法定盈餘儲備，直至該儲備達到彼等各自的註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向股東分派股息前作出。

除清盤情況外，法定盈餘儲備為不可分配，並受有關中國法例所載的若干限制的規限，可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足股本。

#### (v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算中國大陸境外公司的財務報表時產生的所有外匯差額。該儲備根據財務報表附註2.4所載的會計政策處理。

#### (vi) 購股權儲備

購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公平值，詳述於財務報表附註2.4股份付款交易的會計政策。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥至保留溢利。

#### (vii) 可供出售投資重估儲備

可供出售投資重估儲備包括所有可供出售投資產生的重估變動。

二零一五年十二月三十一日

### 31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司

擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的詳情載列如下：

	二零一五年	二零一四年
由非控股權益持有的股權百分比：		
俺的小南國國際(香港)有限公司	32%	32%
上海米芝蓮餐飲管理有限公司*	50%	50%
煌智(澳門)有限公司	30%	-
Million Rank Limited	35%	-
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	-	49%

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
獲分配至非控股權益的溢利/(虧損)：		
俺的小南國國際(香港)有限公司	(2,995)	(6)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	(1,285)	473
煌智(澳門)有限公司	(255)	-
Million Rank Limited	(640)	-
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	-	(1)
	(5,175)	466
於報告日期非控股權益累計結餘：		
俺的小南國國際(香港)有限公司	(957)	1,923
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	(712)	573
煌智(澳門)有限公司	(127)	-
Million Rank Limited	72,779	-
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	-	3,998
	70,983	6,494

\* 如附註3所示，本集團認為其控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)，儘管僅擁有50%投票權。原因為本集團控制米芝蓮乃藉對參與米芝蓮業務所得之可變動回報承擔風險及享有權利，以及能運用其於米芝蓮的權力影響該等回報。

二零一五年十二月三十一日

### 31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司(續)

下表載列上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未計任何公司間抵銷：

	俺的小南國 國際(香港) 有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮餐飲 管理有限公司 人民幣千元	煌智(澳門) 有限公司 人民幣千元	Million Rank Limited 人民幣千元
<b>二零一五年</b>				
收益	37,546	8,730	27,477	297,221
開支總額	(46,905)	(11,300)	(28,327)	(299,049)
年內虧損	(9,359)	(2,570)	(850)	(1,828)
年內全面收益總額	(9,359)	(2,570)	(850)	(1,828)
流動資產	7,872	14,587	1,109	153,832
非流動資產	20,982	1,482	1,212	199,866
流動負債	30,182	17,493	2,744	134,625
非流動負債	1,663	-	-	9,937
現金及現金等價物	4,849	-	3,629	22,160

	俺的小南國國際 (香港)有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮餐飲 管理有限公司 人民幣千元	上海小南國華晶 食品科技發展 有限公司 人民幣千元
<b>二零一四年</b>			
收益	-	6,172	-
開支總額	(20)	(5,226)	(2)
年內溢利/(虧損)	(20)	946	(2)
年內全面收益總額	(31)	946	(2)
流動資產	8,428	5,414	8,157
非流動資產	1,462	24	2
流動負債	3,893	4,292	-
現金及現金等價物	4,072	-	-

二零一五年十二月三十一日

## 32. 業務合併

Bright Charm Development Limited (「Bright Charm」) (公司全資控股附屬公司)和Rosy Metro Investment Limited (「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Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd. (「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元)。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、廠房及設備	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
應收前控股股東款項	34,698
應收貿易款項	4,281
按公允價值計入損益之金融資產	213
現金及現金等價物	44,915
應付貿易款項	(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)
<b>可辨認淨資產的公允價值合計</b>	<b>224,650</b>
<b>收購產生商譽</b>	<b>11,930</b>
<b>以現金償付</b>	<b>236,580</b>

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，與總合約金額並無差額。

\* 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。

二零一五年十二月三十一日

### 32. 業務合併(續)

就收購附屬公司對現金流分析如下：

	附註	人民幣千元
現金對價		(236,580)
應付現金對價	b	31,544
已付現金對價		(205,036)
收購取得現金及銀行餘額		44,915
經扣除應收先前控股股東款項之對價	c	34,698
非控股股東支付對價	a.2	51,259
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收購交易費用	d	(7,852)
		(82,016)

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，隨後沒有償還部分銀行貸款解除抵押。
- 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元)融資協議，為向Rosy Metro提供的貸款融資。百佳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75,597,000元。向非控股股東Rosy Metro提供的貸款為以股權抵押，按不超過5%計息並將於二零一五年三月三十日，即動用日期起，計未來三年內償還。

隨償還貸款，以二零一五年十二月三十一日之匯率換算，本集團之財務報表呈列向非控股股東償還之貸款人民幣44,487,000元。

二零一五年十二月三十一日

## 32. 業務合併(續)

- 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、4,000,000港元、5,000,000港元、6,000,000港元及23,000,000港元將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年一月七日支付。

MRL與賣方已於二零一五年一月七日訂立一份股權質押協議，據此，賣方收取2,400,000股(佔百佳香港已發行股本總額15%)作為保證上述延期付款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質押股份。

本集團財務報表呈列人民幣1,676,000元作為長期應收款項即期部分及長期遞延應付款即期部分。人民幣31,836,000元作為其他長期應收款項及其他長期遞延應付款，使用於二零一五年十二月三十一日匯率換算。

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股份的認購價應付的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元)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併收益表，剩餘費用作為其他費用體現在截至二零一五年的合併收益表中。

從併購日開始，截至二零一五年十二月三十一日止年度，百佳香港為本集團貢獻收入人民幣297,221,000元和合併虧損人民幣666,000元。

二零一五年十二月三十一日

### 33. 出售附屬公司

於二零一五年十二月三十一日，本集團向其非控股股東Han Yongmiao先生(本集團獨立第三方)出售上海小南國華晶食品科技發展有限公司(本公司間接全資附屬公司)51%權益。

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
出售之淨資產：			
遞延稅項資產		2	-
預付款及其他應收款項		8,153	-
減：非控股權益		(4,000)	-
		4,155	-
出售附屬公司的收益	5	5	-
支付方式：			
預付款及其他應收款項		4,160	-

### 34. 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3至12年不等。

於報告期末，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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	261,650	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	668,904	694,581
五年後	202,524	283,368
	1,133,078	1,225,186

二零一五年十二月三十一日

### 35. 承擔

除附註34詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 租賃裝修	76,502	247,450

### 36. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，年內本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
提供食物加工服務的費用收入	(i)	439	479
管理費收入	(ii)	3,829	8,036
管理費開支	(iii)	693	—
分包費支出	(iv)	59	—
物業租金開支	(v)	13,358	1,200
一體化物業管理開支	(vi)	168	—
採購貨品及服務	(vii)	25,732	—
銷售貨品及服務	(viii)	23,134	24,872
預付卡實際消費額	(ix)	120,621	132,779
預付卡佣金	(ix)	1,287	1,418
轉讓舊預付卡	(x)	—	45,716
轉移權益	(xi)	4,000	—
購買資產	(xii)	30,306	—

二零一五年十二月三十一日

## 36. 關聯方交易(續)

### (a) (續)

附註：

- (i) 自二零一二年一月一日開始至二零一四年十二月三十一日止，並於二零一五年延長至二零一七年十二月三十一日，本集團代表若干關聯公司進行採購並按照雙方相互協定的預定費率收取加工費用。
- (ii) 本集團與控股股東擁有的小南國(集團)有限公司訂立一體化管理服務協議，據此，本集團已同意向小南國(集團)有限公司提供一體化管理服務，期限自二零一零年七月一日開始至二零一五年十二月三十一日止，並於二零一六年一月八日延長至二零一七年十二月三十一日，每月服務費為人民幣250,000元。

本集團與控股股東間接擁有的上海蒼美餐飲管理有限公司(簡稱「上海蒼美」)訂立一體化管理服務協議，據此，本集團已同意向上海蒼美提供全面管理服務，期限自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日止。由於控股股東出售上海蒼美，該協議於二零一五年七月一日終止。截至二零一五年十二月三十一日止年度實際服務費為人民幣829,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣5,036,000元)。

- (iii) 本集團與控股股東擁有的公司上海速尚餐飲管理公司(「上海速尚」)簽訂經營管理服務協議。據此，本集團同意上海速尚提供經營管理服務。期限自二零一五年四月一日至二零一七年十二月三十一日，每月服務費為上海速尚收入的15%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，實際服務費用為人民幣693,000元(二零一四年：無)。
- (iv) 本集團與控股股東持有的酒店小南國花園酒店簽訂分包協議。據此，本集團同意食光隧道提供經營分包協議。自二零一五年三月一日開始至二零一五年七月三十一日止，每月分包費為人民幣10,000元或收入的17%孰高。截至二零一五年十二月三十一日止年度，實際分包費用為人民幣59,000元(二零一四年：無)。
- (v) 控股股東擁有的公司上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「虹橋小南國」)將餐廳物業租予本集團，租期自二零零八年七月一日起為期5年，年租金為人民幣4,000,000元，乃參考市場租金率釐定，並於二零一四年將租賃期延長至二零一七年十二月三十一日。截至二零一五年十二月三十一日止年度，虹橋小南國收取租金費用為人民幣4,000,000元。根據二零一四年簽訂的補充協議，二零一四年並無收取任何租賃費用。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，租賃辦公室物業期限於二零一二年七月一日起。於二零一四年將租賃期延長至二零一七年十二月三十一日，租金費用按雙方互相協定的市價計算。截至二零一五年十二月三十一日止年度，實際收取費用為人民幣2,887,000元。根據二零一四年簽訂的補充協議，截至二零一四年十二月三十一日止年度租賃費用減少為人民幣1,200,000元。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，於二零一二年九月十六日至二零一四年十二月三十一日止期間租賃一個宴會廳作為餐廳，並於二零一四年延長租賃期至二零一七年十二月三十一日，租金費用按雙方互相協定的市價計算。截至二零一五年十二月三十一日止期間，小南國(集團)有限公司收取的租金費用為人民幣6,471,000元，根據二零一四年簽訂的補充協議，二零一四年並無收取任何租賃費。

二零一五年十二月三十一日

## 36. 關聯方交易(續)

### (a) (續)

附註：(續)

- (vi) 本集團與虹橋小南國訂立服務協議，據此，虹橋小南國已同意向本集團提供物業管理服務。服務期自二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日，該租賃期於二零一四年延長至二零一七年十二月三十一日。服務費按實際產生的成本收取。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，根據於二零一五年及二零一四年分別簽訂的補充協議，虹橋小南國並無收取服務費。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立服務協議，服務期自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日。據此，小南國(集團)已同意向本集團提供物業管理服務，每月服務費為人民幣14,000元。截至二零一五年十二月三十一日止年度，小南國(集團)收取物業管理服務費用為人民幣168,000元。

- (vii) 於二零一三年，本集團與控股股東擁有的小南國花園酒店訂立酒店禮券採購協議，年期為一年(「禮券購買協議」)。據此禮券採購協議，本集團同意以約定價格購買框架酒店禮券，以確保本集團對外銷售獲得不低於其售價25%的毛利率。

於二零一四年，禮券採購協議修訂年期為三年。據此修訂禮券採購協議，本集團同意以折扣價格採購酒店禮券。於二零一五年並無進行交易(二零一四年：無)。

自二零一五年七月一日開始至二零一六年六月三十日止，本集團與控股股東間接擁有的公司眾敏供應鏈訂立採購框架協議，據此本集團同意向眾敏供應鏈採購用於餐廳經營的食材原材料。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團從眾敏採購原材料人民幣25,732,000元。該原材料的價格參考該原材料成本、現行市價及相似原材料採購數量釐定。

- (viii) 根據小南國花園酒店客戶於酒店場所舉行的宴會安排要求，本集團向控股股東擁有的酒店小南國花園酒店(控股股東擁有的酒店)提供宴會食品。銷售給小南國花園酒店的宴會食品的價格須由本集團釐定，且不得低於本集團食品菜單售價的75%。該協議自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止。截至二零一五年十二月三十一日止年度向小南國花園酒店供應的宴會食品產生的收入為人民幣22,435,000元(二零一四年：人民幣23,872,000元)。

並無基於市價出售禮品盒予小南國花園酒店之交易(二零一四年：人民幣317,000元)。

本集團按市價向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒，按市價計金額為人民幣699,000元(二零一四年：人民幣683,000元)。

- (ix) 於二零一四年，本集團與上海小南國企業服務信息發展有限公司(「小南國信息發展」，本公司控股股東的女兒王白宣間接擁有的公司)訂立預付卡協議。該協議自二零一四年四月一日起至二零一六年十二月三十一日止。根據協議，小南國信息發展按照協議發行的預付卡(「預付卡」)可在上海小南國餐廳、小南國花園酒店以及控股股東經營的其他業務中使用。實際消費額指預付卡持有人於上海小南國餐廳透過預付卡已實際消費的金額，二零一五年為人民幣120,621,000元(二零一四年：人民幣132,779,000元)。本集團應向小南國信息發展支付的佣金率須為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%，二零一五年為人民幣1,287,000元(二零一四年：人民幣1,418,000元)。

- (x) 於二零一四年，本集團與小南國信息發展及本公司控股股東訂立原有預付卡協議。根據協議，本集團原有預付卡截至二零一四年十二月三十一日未消費的有效結餘約人民幣45,716,000元轉移至小南國信息發展。作為轉讓債務的代價，本集團同意抵銷控股股東所擁有公司應收本公司的其他款項。

二零一五年十二月三十一日

### 36. 關聯方交易(續)

#### (a) (續)

附註:(續)

- (xi) 本集團與控股股東訂立股權轉讓協議，於二零一五年六月八日購買控股股東持有的上海眾橫快建品牌管理有限公司20%股權，總代價為人民幣4,000,000元。
- (xii) 本集團與小南國(集團)有限公司簽訂資產處置協議，據此，小南國(集團)有限公司同意出售及本集團同意收購翻新工程、廚房設施及使用相關資產(「該資產」)，該餐廳位於上海市營口路601號餐廳，代價為人民幣30,306,000元。總代價乃根據餐廳的資產於二零一五年十二月十八日資產評估價值釐定，該餐廳為本集團自二零一二年開始經營的餐廳。

#### (b) 與關聯方的其他交易

- (i) 本集團與小南國(集團)有限公司訂立一份商標許可協議，據此小南國(集團)有限公司向本集團無償授出使用註冊商標的獨家許可。
- (ii) 於二零一六年一月八日，本公司的間接全資附屬公司上海小南國與眾敏普通合夥人及其他眾鉅投資者訂立眾鉅有限合夥協議以成立眾鉅有限合夥企業，據此，上海小南國(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關註冊資本總額約2.943%)。呈列於財務報表附註17，截至二零一五年十二月三十一日止年度，眾鉅有限合夥企業於二零一五年七月十日向本集團宣派人民幣652,000元股息。

#### (c) 與關聯方未結清的結餘

應收控股股東所擁有的公司的款項披露於財務報表附註20。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

#### (d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
短期僱員福利	6,899	6,734
以權益結算的股份支付	730	1,584
向主要管理人員支付的酬金總額	7,629	8,318

有關董事及行政總裁酬金進一步詳情載列於財務報表附註8。

與控股股東所擁有的公司進行的關聯方交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)。

二零一五年十二月三十一日

## 37. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末之賬面值如下：

二零一五年十二月三十一日

## 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	-	19,990	19,990
長期租賃按金	98,518	-	98,518
授予非控股權益股東貸款	44,487	-	44,487
其他長期應收款項	31,836	-	31,836
應收貿易款項	25,677	-	25,677
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	98,740	-	98,740
按公平值計入損益的金融資產	227	-	227
已質押存款	80,000	-	80,000
現金及現金等價物	169,024	-	169,024
	548,509	19,990	568,499

各類別金融工具於報告期末之賬面值如下：

二零一五年十二月三十一日

## 金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元
長期遞延應付款項	31,836
長期應付款項	71,371
應付貿易款項	117,889
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	128,774
計息銀行貸款	334,316
	684,186

二零一五年十二月三十一日

### 37. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一四年十二月三十一日

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	-	20,100	20,100
長期租賃按金	66,234	-	66,234
應收貿易款項	18,068	-	18,068
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	89,901	-	89,901
現金及現金等價物	269,305	-	269,305
	443,508	20,100	463,608

#### 金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元
長期應付款項	61,887
應付貿易款項	102,458
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	115,482
計息銀行貸款	236,141
	515,968

### 38. 公平值和金融工具公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、有抵押存款、應收貿易款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、可供出售投資、長期租賃按金、支付非控股股東貸款、其他長期應收款項、長期遞延應付款、長期應付款項、應付貿易款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行貸款的公平值約等於其賬面值

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。

二零一五年十二月三十一日

**38. 公平值和金融工具公平值等級(續)**

下表載列本公司於二零一五年十二月三十一日的金融工具公允值計量等級：

**按公平值計量的金融資產**

於二零一五年十二月三十一日

	公平值計量分類為			總計 人民幣千元
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	-	227	-	227
非上市股權投資，按公平值	5,890	-	-	5,890
	5,890	227	-	6,117

於本年度，第一級別與第二級別之間並無轉移。

按公平值計入損益的金融資產公平值以及按公平值的非上市股權投資產生自活躍市場的報價。

於二零一四年十二月三十一日，非上市可供出售股權投資及若干於二零一五年十二月三十一日非上市可供出售權益投資在活躍市場並無報價且合理的公允價值估計範圍過大，董事認為無法可靠計量公允價值，故按成本扣除減值列賬。

二零一五年十二月三十一日

### 39. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(除衍生外)包括計息銀行貸款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途為向本集團的營運業務募集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如營運直接產生的應收貿易款項及應付貿易款項。

本集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、利率風險、信用風險及流動性風險。董事會審閱並同意管理各項風險的政策，並概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載列於本財務報表附註2.4。

#### 外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度概無銷售或購買(二零一四年：零)乃以除有關附屬公司的功能貨幣外的貨幣計值。當該等貸款乃按本集團有關附屬公司的功能貨幣不同的貨幣計值時，本集團於外匯變動承受的風險主要有關本集團貸款。

二零一五年十二月三十一日

### 39. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 外匯風險(續)

下表顯示了於報告期期末，在其他變數保持不變之情況下，由於美元匯率之可能變動，對本集團(由於貨幣性資產及負債公允價值之變動)稅前(虧損)/盈利之敏感分析：

	美元匯率 增加/(減少) %	稅前(虧損)/盈 利增加/(減少) 人民幣千元
<b>二零一五年</b>		
若人民幣兌美元升值	(5)	3,205
若人民幣兌美元貶值	5	(3,205)
<b>二零一四年</b>		
若人民幣兌美元升值	(5)	1,722
若人民幣兌美元貶值	5	(1,722)

目前，中國政府仍實施外匯管制。中國官方貨幣人民幣不可自由兌換。於中國經營的企業可透過中國人民銀行或其他認可金融機構從事外匯交易。支付進口原料或服務貨價及將盈利匯出中國境外地區均受外幣供應數額限制，並依賴企業以外幣計值的盈利，或必須透過中國人民銀行或其他認可金融機構作出安排。於中國經營的企業在具充分理據下，如需購入進口原料及匯出盈利，可獲授批准於中國人民銀行或其他認可金融機構進行兌換。雖然人民幣兌換港元或其他外幣一般可在中國人民銀行或其他認可金融機構進行，但無法保證於任何時間均能進行。

#### 利率風險

由於利率變動對計息金融資產及負債產生的利息收入及開支構成影響，因此本集團的盈利將受到利率變動的影響。本集團的計息金融資產及負債主要包括銀行現金及計息銀行借款。管理層密切監察利率風險，並評估其對本集團表現造成的影響。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利(因浮息借貸的影響)及本集團股權對利率合理可能變動的敏感程度。

二零一五年十二月三十一日

### 39. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險(續)

	增加／ (減少)基點	稅前(虧損)／ 溢利增加／ (減少) 人民幣千元
<b>二零一五年</b>		
如利率增加	50	(1,582)
如利率減少	(50)	1,582
<b>二零一四年</b>		
如利率增加	50	(1,087)
如利率減少	(50)	1,087

#### 信貸風險

本集團與大量多元化的客戶進行交易，而交易條款主要以現金及信用卡結算，因此，並無任何集中信貸風險。

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、其他應收款項、按金及預付款項以及計入綜合財務報表的長期租賃按金)的信貸風險乃因交易對方違約而產生，而最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，所有銀行存款以及現金及現金等價物均存置於並無重大信貸風險的優質金融機構內。

#### 流動資金風險

本集團的目標為利用銀行貸款維持資金持續性及靈活性之間的平衡性。於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，本集團分別有銀行貸款人民幣334,316,000元及人民幣236,141,000元。董事檢討本集團的營運資金及資本開支需求，並考慮流動資金風險是否處於可控水平。

二零一五年十二月三十一日

**39. 金融風險管理目標及政策(續)****流動資金風險(續)**

於報告期間末，本集團的金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

二零一五年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款	-	11,744	287,791	25,971	21,559	347,065
應付貿易款項	1,870	116,019	-	-	-	117,889
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	128,774	-	-	-	-	128,774
長期遞延應付款	-	-	-	31,836	-	31,836
長期應付款項	-	-	-	71,371	-	71,371
	130,644	127,763	287,791	129,178	21,559	696,935

二零一四年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
計息銀行貸款	-	7,964	226,304	9,972	244,240
應付貿易款項	2,608	99,850	-	-	102,458
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	115,482	-	-	-	115,482
長期應付款項	-	-	-	61,887	61,887
	118,090	107,814	226,304	71,859	524,067

**資本管理**

本集團管理資本的目標乃為保障本集團能按持續基準經營，以為股東提供回報，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況變化作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付股東的股息、將資本退還予股東、發行新股或出售資產以減少債務。於本報告期間，有關目標、政策或程序並無發生任何變動。

二零一五年十二月三十一日

### 39. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理(續)

本集團使用資本負債比率(即債務淨額除以經調整股本加債務淨額)監察資本狀況。本集團的政策旨在將資本負債比率維持低於50%。負債淨額包括計息銀行借款、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。於各報告期間末的資本負債比率如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行貸款	334,316	236,141
應付貿易款項	117,889	102,458
其他應付款項及應計費用	198,503	150,508
減：現金及現金等價物	(169,024)	(269,305)
負債淨額	481,684	219,802
本公司擁有人應佔權益	699,899	782,160
資本及負債淨額	1,181,583	1,001,962
資本負債比率	40.77%	21.9%

### 40. 或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團或本公司均無任何重大或然負債(二零一四年十二月三十一日：零)。

### 41. 報告期後事項

於二零一五年十二月三十一日後，本公司或本集團並無重大後續事項。

二零一五年十二月三十一日

## 42. 本公司財務狀況表

於報告期末，本公司財務狀況表之資料如下：

	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的權益	635,620	536,107
非流動資產總額	635,620	536,107
流動資產		
現金及現金等價物	767	1,569
其他應收款項	12,543	8,457
流動資產總額	13,310	10,026
流動負債		
計息銀行貸款	64,908	-
流動負債總額	64,908	-
流動(負債)/資產淨額	(51,598)	10,026
總資產減流動負債	584,022	546,133
非流動負債		
計息銀行貸款	35,858	-
非流動負債總額	35,858	-
淨資產	548,164	546,133
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(附註30)	536,129	536,782
權益總額	548,164	546,133

二零一五年十二月三十一日

## 42. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	475,538	(2,711)	59,312	14,504	-	(10,513)	652	536,782
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,563	(8,743)	(6,180)
發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-
註銷股份	(2,711)	2,711	-	-	27	-	-	27
以權益結算購股權安排	-	-	-	5,500	-	-	-	5,500
於二零一五年十二月三十一日	472,827	-	59,312	20,004	27	(7,950)	(8,091)	536,129
於二零一四年一月一日	473,301	-	59,312	11,725	-	(11,196)	1,192	534,334
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	683	(540)	143
發行股份	2,237	-	-	(221)	-	-	-	2,016
以權益結算購股權安排	-	(2,711)	-	-	-	-	-	(2,711)
中期股息	-	-	-	3,000	-	-	-	3,000
於二零一四年十二月三十一日	475,538	(2,711)	59,312	14,504	-	(10,513)	652	536,782

## 43. 批准財務報表

財務報表已於二零一六年三月二十三日獲董事會批准並授權刊發。

人民幣千元	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
<b>收益</b>	1,088,582	1,332,298	1,385,911	1,544,199	<b>2,035,177</b>
銷售成本	(361,342)	(424,536)	(458,756)	(509,272)	<b>(629,768)</b>
毛利	727,240	907,762	927,155	1,034,927	<b>1,405,409</b>
其他收入	30,086	45,966	40,006	46,616	<b>44,041</b>
銷售及分銷成本	(525,135)	(689,186)	(829,998)	(931,853)	<b>(1,256,272)</b>
行政開支	(85,252)	(106,006)	(113,005)	(127,812)	<b>(183,312)</b>
其他開支	(2,364)	(397)	(10,686)	(7,746)	<b>(91,468)</b>
融資成本	(3,287)	(6,125)	(7,671)	(6,015)	<b>(12,357)</b>
<b>除稅前溢利</b>	141,288	152,014	5,801	8,117	<b>(93,959)</b>
所得稅開支	(34,269)	(33,484)	(5,130)	(7,085)	<b>(4,458)</b>
<b>持續經營年內溢利</b>	107,019	118,530	671	1,032	<b>(98,417)</b>
來自非持續經營的溢利	—	—	—	—	—
<b>年內溢利</b>	107,019	118,530	671	1,032	<b>(98,417)</b>
以下應佔：					
本公司擁有人	107,019	118,530	1,075	566	<b>(93,242)</b>
非控股權益	—	—	(404)	466	<b>(5,175)</b>
<b>非流動資產總額</b>	566,453	704,386	824,319	849,426	<b>1,109,211</b>
<b>流動資產總額</b>	510,104	614,033	541,857	508,080	<b>437,478</b>
<b>流動負債總額</b>	650,001	458,134	530,843	506,188	<b>628,675</b>
<b>總資產減流動負債</b>	426,556	860,285	835,333	851,318	<b>918,014</b>
<b>非流動負債總額</b>	72,296	40,018	52,061	62,664	<b>147,132</b>
<b>淨資產</b>	354,260	820,267	783,272	788,654	<b>770,882</b>