

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI MIN

Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited

小南國餐飲控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3666)

(1) 截至二零一六年六月三十日止六個月中期業績

(2) 購股權之調整

財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	1,004,431	1,002,917	0.2%
毛利 ¹ (人民幣千元)	709,851	696,949	1.9%
毛利率 ²	70.7%	69.5%	1.2%
期內本公司權益持有人應佔溢利 (人民幣千元)	10,802	14,899	(27.5%)
純利潤率 ³	1.1%	1.5%	(0.4%)
每股盈利－基本	人民幣0.74分	人民幣1.02分	
每股中期股息(港仙)	—	—	
餐廳數目(於六月三十日) ⁴	137	137	

附註：

1 毛利乃基於收益減銷售成本計算。

2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。

3 純利潤率乃以期內本公司權益持有人應佔溢利除以收益計算。

4 餐廳數目包括二零一五年初併購的百佳香港公司29家門店但不包括米芝蓮許可經營門店。

中期業績

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)或「我們」董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核綜合中期業績，連同二零一五年同期的未經審核比較數字如下：

中期簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	1,004,431	1,002,917
銷售成本		<u>(294,580)</u>	<u>(305,968)</u>
毛利		709,851	696,949
其他收入	5	22,111	22,703
銷售及分銷開支		(623,805)	(605,634)
行政開支		(75,293)	(79,770)
其他開支		(9,551)	(7,253)
融資成本	7	<u>(4,741)</u>	<u>(6,823)</u>
除稅前溢利	6	18,572	20,172
所得稅開支	8	<u>(7,916)</u>	<u>(5,969)</u>
期內溢利		<u>10,656</u>	<u>14,203</u>
以下應佔：			
本公司權益持有人		10,802	14,899
非控股權益		<u>(146)</u>	<u>(696)</u>
		<u>10,656</u>	<u>14,203</u>
本公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利			
基本	10	<u>人民幣0.74分</u>	<u>人民幣1.02分</u>
攤薄	10	<u>人民幣0.74分</u>	<u>人民幣1.02分</u>

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	<u>10,656</u>	<u>14,203</u>
其他全面收益		
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面 (虧損)／收益：		
可供出售投資：		
公平值變動	(1,128)	—
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>1,087</u>	<u>(1,287)</u>
期內除稅項後之其他全面虧損	<u>(41)</u>	<u>(1,287)</u>
期內全面收益總額，扣除稅項	<u><u>10,615</u></u>	<u><u>12,916</u></u>
以下應佔：		
本公司權益持有人	10,761	13,612
非控制性權益	<u>(146)</u>	<u>(696)</u>
	<u><u>10,615</u></u>	<u><u>12,916</u></u>

中期簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、房產及設備		745,726	721,712
商譽	4	12,930	12,674
無形資產		34,517	35,468
可供出售投資		18,486	19,990
長期租賃按金		102,432	98,518
遞延稅項資產		86,483	84,526
已質押存款	13	40,000	60,000
授予非控股股東的貸款	4/a.2	45,385	44,487
其他長期應收款項	4/b	29,060	31,836
		<u>1,115,019</u>	<u>1,109,211</u>
流動資產			
存貨		37,884	54,116
應收貿易款項	11	22,226	25,677
預付款項、按金及其他應收款項	12	241,777	168,434
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產		231	227
已質押存款	13	20,000	20,000
現金及現金等價物	13	184,891	169,024
		<u>507,009</u>	<u>437,478</u>
流動負債			
應付貿易款項	14	111,103	117,889
計息銀行貸款		265,570	291,099
應付稅項		18,224	15,963
其他應付款項及應計費用	15	184,960	198,503
遞延收入		3,478	5,221
		<u>583,335</u>	<u>628,675</u>
流動負債總額		<u>583,335</u>	<u>628,675</u>
流動負債淨額		<u>(76,326)</u>	<u>(191,197)</u>
總資產減流動負債		<u>1,038,693</u>	<u>918,014</u>

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
長期遞延付款	4/b	29,060	31,836
長期應付款項		86,185	71,371
計息銀行貸款		139,812	43,217
遞延稅項負債		333	708
		<u>255,390</u>	<u>147,132</u>
非流動負債總額		<u>255,390</u>	<u>147,132</u>
淨資產			
		<u>783,303</u>	<u>770,882</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		12,035	12,035
儲備		700,375	687,864
		<u>712,410</u>	<u>699,899</u>
非控制性權益		<u>70,893</u>	<u>70,983</u>
權益總額		<u>783,303</u>	<u>770,882</u>

中期簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的有限公司。註冊地址位於Codan Trust Company (Cayman) Limited辦事處，地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO 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餐廳連鎖店業務。期內本集團主要活動的性質並無重大變動。

董事認為，控股公司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。

2.1 編製基準

截至二零一六年六月三十日止六個月，本中期簡明綜合財務報表已按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的所有適用披露規定編製。

淨流動負債

於二零一六年六月三十日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣76百萬元。董事認為，此流動負債淨額狀況乃由於附註4中提及的支付收購交易之現金代價及新開門店資本投資所致。董事已基於自二零一六年六月三十日起18個月的現金流預測(即本集團將會產生足夠的現金流滿足其到期財務責任)按持續經營基準編製本中期簡明綜合財務報表。

該等中期簡明綜合財務報表以人民幣(「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。該等中期簡明綜合財務報表未經審計。該等中期簡明綜合財務報表於二零一六年八月二十五日獲董事會批准及授權刊發。

本中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團於二零一五年十二月三十一日年度財務報表一併閱覽。

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之影響

除於二零一六年一月一日採納已生效之新訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者相符，如下所述：

國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購合營業務權益會計處理
國際會計準則第16號及 國際會計準則第38號(修訂本)	折舊及攤銷的可接受方法的澄清
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
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表的權益法
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際會計準則第1號(修訂本)	披露動議
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
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修訂本

採納此等新頒佈及經修訂國際財務報告準則對財務報表並無重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響

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

國際財務報告準則第9號	金融工具 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際財務報告準則第15號修訂本	客戶合同收入 ²
國際財務報告準則第2號修訂本	股份付款交易之分類及計量 ²
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 ⁴
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 ¹
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 ¹

¹ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 強制性生效日期尚未釐定但可供採用

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。至今，本集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則(除國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第16號外)不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。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。鑒於本集團之業務性質，國際財務報告準則第16號預期會對本集團之綜合財務報表產生影響。本集團尚未完成對採納國際財務報告準則第16號的全面影響的評估，因此上述準則對本集團經營業績及財務狀況可能產生的影響尚未確定。

3. 經營分部資料

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呈報經營分部：

- (a) 小南國業務(包括主要品牌：上海小南國、慧公館、南小館、俺的、Wolfgang Puck和The Boathouse)
- (b) 百佳香港業務(該業務為二零一五年年初併購取得，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。

截至二零一六年六月三十日止期間

	小南國 人民幣千元 (未經審核)	百佳香港 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益			
向外部客戶銷售	853,084	151,347	<u>1,004,431</u>
持續經營收益			<u><u>1,004,431</u></u>
分部業績	28,211	(776)	27,435
對賬：			
內部業績抵銷			29
可供出售投資的股息收入			400
權益結算購股權開支			(1,750)
利息收入			2,050
財務成本			(4,741)
出售一間附屬公司損失			(2,621)
公司及其他未分攤費用			<u>(2,230)</u>
除稅前溢利			<u><u>18,572</u></u>
分部資產	844,811	477,591	1,322,402
對賬：			
內部應收款項抵銷			(31,979)
公司及其他未分攤資產			331,605
資產合計			<u><u>1,622,028</u></u>
分部負債	336,707	110,058	446,765
對賬：			
內部應付款項抵銷			(31,979)
公司及其他未分攤負債			423,939
負債合計			<u><u>838,725</u></u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	72,945	11,427	84,372
資本開支*	113,423	3,914	117,337

截至二零一五年六月三十日止期間

	小南國 人民幣千元 (未經審核)	百佳香港 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益			
向外部客戶銷售	854,583	148,334	<u>1,002,917</u>
持續經營收益			<u><u>1,002,917</u></u>
分部業績	26,825	3,473	30,298
對賬：			
內部業績抵銷			(431)
可供出售投資的股息收入			2,000
權益結算購股權開支			(1,750)
利息收入			2,286
融資成本			(6,823)
企業及其他未攤分開支			<u>(5,408)</u>
除稅前溢利			<u><u>20,172</u></u>
分部資產	1,028,978	278,144	1,307,122
對賬：			
內部應收款項抵銷			(32,470)
企業及其他未攤分資產			<u>441,758</u>
資產總值			<u><u>1,716,410</u></u>
分部負債	381,884	41,534	423,418
對賬：			
內部應付款項抵銷			(32,470)
企業及其他未攤分負債			<u>441,889</u>
負債總額			<u><u>832,837</u></u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	69,282	12,793	82,075
資本開支*	69,335	637	69,972

* 資本開支包括添置物業、房產和設備以及無形資產(包括收購附屬公司產生的資產)的開支。

區域信息

(a) 來自外部客戶收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	691,105	713,814
香港	301,679	268,536
其他地區	11,647	20,567
	<u>1,004,431</u>	<u>1,002,917</u>

上述收益信息以客戶所處區域為基準。

(b) 非流動資產

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	654,262
香港	241,006	251,366
其他地區	337	1,588
	<u>895,605</u>	<u>868,372</u>

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶資料

由於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月期間本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無主要客戶分部資料根據國際財務報告準則第8號經營分部獲呈列。

4. 業務合併

Bright Charm Development Limited (「Bright Charm」) (本公司之全資附屬公司) 及 Rosy Metro Investment Limited (「Rosy Metro」) (黃水晶女士之全資附屬公司) 分別擁有 Million Rank Limited (「MRL」) 已發行股本的 65% 和 35%。於二零一五年一月七日，MRL 從 Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd. (「賣方」) 收購百佳香港 100% 股權，總代價為 300,000,000 港元 (相當於人民幣 236,580,000)。百佳香港為於香港註冊成立的專門在香港及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。此次併購作為本集團戰略的一部分，拓展了現有品牌組合及顧客群體。收購後，本公司間接持有百佳香港 65% 的股份。

在併購生效日百佳香港可確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
應收前控股公司款項	34,698
應收貿易款項	4,281
按公允價值計入損益金融資產	213
現金及現金等價物	44,915
應付貿易款	(7,465)
其他應付款項及應計費用	(41,086)
應付稅項	(3,340)
長期應付款項	(6,400)
遞延稅項負債	(26)
	<hr/>
按公允價值計量的可識別淨資產總額	224,650
	<hr/>
併購產生商譽	11,930
	<hr/>
以現金償付	236,580
	<hr/> <hr/>

於收購日期的應收貿易款項和其他應收款項的公允價值分別為人民幣 4,281,000 元及人民幣 12,416,000 元，與總合約金額之間並無差別。

* 於收購日期的無形資產公允價值為人民幣 32,661,000 元，包括優惠合同、商標及客戶關係。

併購一間附屬公司相關現金流分析如下：

	附註	人民幣千元
現金對價		(236,580)
應付現金代價	<i>b</i>	<u>31,544</u>
已付現金代價		(205,036)
併購取得現金和銀行餘額		44,915
經扣除應收先前控股股東代價	<i>d</i>	34,698
非控股股東支付對價	<i>a.2</i>	<u>51,259</u>
投資活動現金流中包含的現金及現金等價物淨流出		(74,164)
經營活動現金流中包含的併購交易費用	<i>e</i>	<u>(7,852)</u>
		<u><u>(82,016)</u></u>

購買價付款安排如下：

- a. 於收購時，Bright Charm及Rosy Metro將向賣方支付216,000,000港元(相等於人民幣170,338,000元)。
- a.1 MRL透過Bright Charm認購MRL股份的認購價已付的151,000,000港元(相等於人民幣119,079,000元)來自銀行貸款。於二零一五年十二月三十一日，結餘為42,800,000港元(相當於人民幣35,858,000元)之銀行貸款由本集團質押若干定期存款人民幣80,000,000元作抵押。於二零一六年六月三十日，為與貸款餘額匹配，為銀行貸款作抵押之定期存款相應減少至人民幣40,000,000元。
- a.2 65,000,000港元(相等於人民幣51,259,000元)構成Rosy Metro就其認購MRL股份將支付認購價的部份來自百佳香港提供的貸款。就融資目的，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。百佳香港借入的銀行貸款以百佳香港樓宇作抵押，於截至二零一六年六月三十日結束時的賬面淨值約為人民幣75,808,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣75,597,000元)。如下文附註d所述，向本集團非控股股東Rosy Metro提供的貸款按不超過5%的年利率計息並將二零一五年三月三十日(動用日期)起計未來三年內償還。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，應收Rosy Metro未償還貸款結餘為53,100,000港元，分別相當於人民幣45,385,000元及人民幣44,487,000元。於二零一六年六月三十日應收Rosy Metro未償還貸款的利息為人民幣1,436,800元。

- b. MRL透過Rosy Metro認購MRL股份須支付的認購價40,000,000港元(相等於人民幣31,544,000元)將按照遞延付款安排分五期向賣方支付。根據遞延付款安排,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與賣方於二零一五年一月七日簽訂股權抵押協議,據此賣方收取2,400,000股(佔百佳香港已發行股本總數15%)作為保證上述遞延付款40,000,000港元(相等於人民幣31,544,000元)。該遞延付款各付款準時支付後,賣方承諾按遞延購買付款各分期金額所佔的比例釋放該金額中之若干已抵押股份。

MRL於二零一六年一月向賣方支付第一批款項2,000,000港元(相當於人民幣1,676,000元),相應若干質押股份獲釋放。計入未償付遞延付款結餘38,000,000港元(相當於人民幣32,479,000元)中、4,000,000港元(相當於人民幣3,419,000元)呈列為長期遞延付款即期部分。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日,應收Rosy Metro未償還長期應收款項結餘為40,000,000港元,分別相當於人民幣34,188,000元及人民幣31,544,000元。本集團財務報表呈列人民幣5,128,000元(於二零一五年十二月三十一日:人民幣1,676,000元)為長期應收款項即期部份。

- c. MRL透過Bright Charm認購MRL股份的認購價已付的44,000,000港元(相等於人民幣34,698,000元)已抵消賣方承擔向百佳香港作出的付款。
- d. 附註a.2及b所述向Rosy Metro提供的貸款及遞延付款期均以Rosy Metro所持有的MRL35%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。
- e. 此次收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)及人民幣1,239,000元由百佳香港及本公司分別於截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合損益表內支銷。餘下費用人民幣700,000元已於二零一五年的綜合損益表中支銷並入賬列作其他開支。

5. 收益及其他收入

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

收益及其他收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
餐廳業務	990,905	994,322
其他收益	13,526	8,595
收益淨額	<u>1,004,431</u>	<u>1,002,917</u>
其他收入		
政府補助	10,821	13,667
補償收入	4,900	—
銀行利息收入	2,050	2,286
會員費收入	1,983	—
管理費	681	3,882
可供出售投資的股息收入	400	2,000
匯兌差額	187	163
其他	1,089	705
	<u>22,111</u>	<u>22,703</u>

6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銷耗存貨成本	294,580	305,968
折舊	82,894	80,716
無形資產攤銷	1,478	1,359
其他長期資產攤銷	—	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	191,143	178,555
僱員福利開支(包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金	231,862	233,346
權益結算購股權開支	1,750	1,750
界定供款退休金計劃	56,657	58,515
	<u>290,269</u>	<u>293,611</u>
銀行利息收入	(2,050)	(2,286)
出售一間附屬公司虧損	2,621	—
出售物業及設備項目的虧損	6,810	6,314
	<u>6,810</u>	<u>6,314</u>

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
五年中應付的銀行利息	5,755	7,226
減：資本化利息	(1,014)	(403)
	<u>4,741</u>	<u>6,823</u>

8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
即期－中國內地期內開支	7,759	13,523
即期－香港及其他地區期內開支	2,490	794
遞延稅項	(2,333)	(8,348)
期內稅項開支總額	<u>7,916</u>	<u>5,969</u>

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

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

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

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

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澳門元則按12%的稅率繳稅。

9. 股息

截至二零一六年六月三十日止年度六個月期間，並無建議中期股息。於二零一五年無宣派末期及中期股息。

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一六年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合溢利及期內已發行的加權平均普通股1,467,854,000股(二零一五年六月三十日：1,464,104,000股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本盈利	10,802	14,899
	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的期內已發行 加權平均普通股數目*	1,467,854,000	1,464,104,000
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	1,467,854,000	1,464,104,000

* 並未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，於二零一六年六月三十日並無攤薄影響。

11. 應收貿易款項

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

於報告期末的應收貿易款項的賬齡按發票日期分析如下：

	於二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	14,289	16,537
一至兩個月	1,188	3,035
兩至三個月	1,355	2,412
三個月以上	5,394	3,693
	<u>22,226</u>	<u>25,677</u>

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

12. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	93,578	75,072
預付開支	28,053	29,525
應收控股股東擁有的公司款項	46,447	42,010
應收香港主要附屬公司一名董事款項	365	243
應收來自非控股權益的款項(附註4/b) ⁽ⁱ⁾	7,052	1,676
預付款項 ⁽ⁱⁱ⁾	66,282	19,908
	<u>241,777</u>	<u>168,434</u>

(i) 來自非控股權益應收款項餘額包括附註4/b所述長期應收款項即期部分人民幣5,128,000元，附註4/a.2.所述向非控股權益貸款應收利息人民幣1,436,800元及其他短期應收款項。

(ii) 包括已向兩家原料供應商寧波博敏商貿有限公司及寧波文鼎欣威商貿有限公司分別支付人民幣13,000,000元及人民幣9,000,000元。

應收控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

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

13. 現金及現金等價物及質押存款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行餘額	169,852	143,521
原到期日為三個月以下之定期存款	15,039	45,503
原到期日為三個月以上之定期存款	60,000	60,000
	<u>244,891</u>	<u>249,024</u>
減：就銀行貸款的已質押定期存款：		
— 即期部分	(20,000)	(20,000)
— 非即期部分	(40,000)	(60,000)
	<u>184,891</u>	<u>169,024</u>

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團於中國內地附屬公司的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣222,861,100元及人民幣202,801,000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。銀行結餘及質押存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

14. 應付貿易款項

於報告期末按發票日期計算的本集團應付貿易款項賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	106,197	116,019
三個月至一年	2,835	400
一年以上	2,071	1,470
	<u>111,103</u>	<u>117,889</u>

應付貿易款項為免息並於收到發票後起30日內償付。

15. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	45,654	56,565
除企業所得稅外的應付稅項	1,715	11,091
在建工程的其他應付款項	56,549	38,784
應計費用及其他應付款項	69,544	78,004
長期遞延付款的即期部分	3,419	1,676
預收客戶款項	8,079	12,383
	<u>184,960</u>	<u>198,503</u>

其他應付款項及應計費用的結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

管理層討論及分析

行業回顧

二零一六年上半年全球經濟總體增長乏力，而以英國脫歐為代表的地緣政治風險進一步加大了全球經濟復甦的不確定性。在全球經濟增長呈現減速趨勢以及中國深化結構調整的大背景下，二零一六年上半年，中國國內生產總值同比增長6.7%，錄得人民幣340,637億元，高於全年預期目標閾值的下限。

根據中國國家統計局數據顯示，二零一六年上半年，全國居民人均可支配收入為人民幣11,886元，同比實際增長6.5%，全國餐飲收入錄得人民幣16,683億元，同比增長11.2%，相比2016年第一季度增速下降0.3個百分點。全國餐飲收入佔社會消費品零售總額10.7%，餐飲收入增速仍然高於社會消費品零售總額增速，但整體增速放緩。中國烹飪協會分析認為，當前社會消費品零售總額與餐飲收入均呈現相對平穩的發展走勢，且浮動軌跡相較去年基本一致。雖然餐飲收入發展增速優勢有所降低，但仍然在合理變動的範圍內。依據以往經驗，夏季特別是暑期，在大眾化餐飲和休閒旅遊消費旺盛的帶動下，全國餐飲市場將呈現穩中加快的發展趨勢。預計未來兩月，全國餐飲收入增速將有所回升。

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。

財務表現

截止二零一六年六月三十日止，本公司營業收入較上年同期增長0.2%至人民幣1,004.4百萬元。期內毛利增長1.9%至人民幣709.9百萬元，主要得益於毛利率的上升；股東應佔溢利為人民幣10.8百萬元，較上年同期下降4.1百萬元。

業務回顧

為積極應對餐飲市場環境和消費需求的變化，小南國在二零一六年上半年全面推動公司戰略轉型，從戰略佈局方面將逐步減少重資產經營模式，快速增加輕模式形態的品牌投資和經營，把品牌發展、業務轉型、供應鏈體系再造、互聯網應用等重要方面全系納入小南國整體轉型的框架範圍。二零一六年上半年主要舉措如下：

調整重資產門店，優化資產結構

本著「聚焦核心城市，提升管理效率」的策略，二零一六年上半年，本公司已關閉以小南國品牌為主的重資產門店10家，管理半徑由22個城市調整為21個。二零一六年上半年，在調整減少10家門店的情況下，以小南國為主的自創品牌業務保持穩健，門店營業利潤率為9.9%（二零一五年上半年為9.3%），顯示了本公司在複雜的市場環境下的運營及管理能力。

調整組織架構，總部管理費用控制初見成效

自二零一六年初本公司對總部管理職能進行扁平化和市場化改革，部分管理人員向經營一線下沉，隨之更多的總部職能被賦予經營子公司及門店，使後者能針對市場需求做出快速反應，因地制宜提高客戶滿意度以及一線運營單位的盈利能力。截至二零一六年六月三十日，管理人員人數較二零一五年底下降14.4%，總部行政費用佔收入比由二零一五全年的8.0%下降至二零一六年上半年的7.5%。隨著架構調整在二零一六上半年逐步完成，管理費用控制效果在二零一六下半年將進一步顯現。

推進多品牌策略，拓寬公司收入來源

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，二零一五年該等引進品牌逐步投入運營並日見成效。二零一五年下半年於上海新天地開業的Oreno及Wolfgang Puck兩家旗艦店深受消費者歡迎，業績表現優異。

二零一六年六月成功落地位於上海的國際著名主題樂園的小南國、The Boathouse、Wolfgang Puck、南小館四家門店已順利開業，預計隨著主題樂園的人流量增長，未來會有不俗的業績表現。

截至二零一六年上半年包括Oreno、Wolfgang Puck、The Boathouse、米芝蓮和POKKA在內的新引入品牌營業收入合計達人民幣200.4百萬元，佔總營業收入19.9%（二零一五年上半年為16.5%）。南小館品牌營業收入達到113.0百萬元，佔總營業收入比例11.3%（二零一五年上半年為8.8%）。

前景展望

本公司預期二零一六下半年餐飲行業將繼續面臨挑戰，競爭亦將更為激烈。本公司將繼續在王慧敏女士的帶領下，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台資源整合打造行業性的品牌發展的綜合服務平台，實現向行業性品牌投資經營集團轉型。公司將遵循以下策略，持續推進公司之戰略改革：

多品牌戰略

本公司將繼續穩健經營現有各品牌門店並增強運營效率，通過菜單優化、市場推廣等方式提升同店可比銷售額。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

本公司將繼續積極推進輕資產化戰略，進一步梳理相對傳統、競爭優勢不足的重資產，聚力於更輕型、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。

成本最優戰略

本公司將充分利用行業互聯網B2B供應鏈平台，實現源頭直供、減少中間環節、健全食品安全追溯機制，進一步提高產品品質，降低供應鏈成本，從而擴大利潤空間。

產品商品化戰略

本公司憑藉本公司現有的品牌優勢及研發能力，同時借助擬收購源頭供應商Wowo Limited之9.82%股權、客戶渠道和互聯網平台資源，並強化與各互聯網平台的合作，開發B2C、B2B線上、線下銷售，推進本公司品牌商品的銷售，實現品牌價值增值。

人才資本化戰略

公司將繼續推動內部「創業」文化建設，利用公司平台優勢，建立事業合夥人機制，用更靈活的組織結構激發員工潛能和創造性，推動更大的人才價值貢獻。

財務回顧

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣1,004.4百萬元，較截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,002.9百萬元增加人民幣1.5百萬元或0.2%。本集團毛利達人民幣709.9百萬元，較二零一五年同期的人民幣696.9百萬元增加約人民幣13.0百萬元。而截至二零一六年六月三十日止六個月期內為本公司擁有人應佔溢利達約人民幣10.8百萬元，比二零一五年同期溢利減少人民幣4.1百萬元。

於二零一六年六月三十日，本集團運營77家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳、23家南小館餐廳、2家俺的餐廳、2家Wolfgang Puck餐廳、1家The Boathouse餐廳和29家百佳香港旗下品牌餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列分別於二零一六年及二零一五年六月三十日按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至六月三十日止六個月		二零一五年	
	二零一六年	收益	餐廳數目	收益
	餐廳數目 (附註iii)	人民幣千元 (未經審核)		人民幣千元 (未經審核)
中國(附註(i))				
— 上海小南國	69	571,696	73	618,509
— 慧公館	3	30,122	3	28,725
— 南小館	17	50,448	14	56,984
— 俺的	1	11,785	1	1,001
— Wolfgang Puck	2	12,443		
— The Boathouse	1	1,137		

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣994.3百萬元減少人民幣3.4百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣990.9百萬元，減幅為0.3%，主要反映出：

- 截至二零一六年六月三十日止六個月新開的7家餐廳令收益增加人民幣22.6百萬元；
- 二零一五年開的12家餐廳令收益增加人民幣68.5百萬元；
- 截至二零一六年六月三十日止六個月的可比餐廳銷售額較截至二零一五年六月三十日止六個月減少人民幣15.7百萬元(即減少2.1%)；及
- 截至二零一六年六月三十日止六個月的搬遷、調整及減少門店令收益減少人民幣78.8百萬元。

其他收益

其他收益指由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣8.6百萬元增加人民幣4.9百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣13.5百萬元。其中米芝蓮許可經營收益於期內增加人民幣7.6百萬元。

銷售成本

銷售成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣306.0百萬元減少人民幣11.4百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣294.6百萬元，減幅為3.7%。

銷售成本佔收益的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的30.5%下降至截至二零一六年六月三十日止六個月的29.3%，主要反映出在食材成本以及半成品加工成本上的節約。

其他收入

其他收入由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣22.7百萬元減少人民幣0.6百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣22.1百萬元。

銷售及分銷開支

銷售及分銷成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣605.6百萬元增加人民幣18.2百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣623.8百萬元，增幅為3.0%，主要由於國際著名主題樂園門店籌備期間營運費用的增加。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣247.5百萬元，增加人民幣0.7百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣248.2百萬元，升幅為0.3%。勞動力成本佔收益的百分比截至二零一六年六月三十日止六個月維持於24.7%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣174.3百萬元，增加人民幣10.2百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣184.5百萬元，增幅為5.9%。租金成本佔本公司收益的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的17.4%升至截至二零一六年六月三十日止六個月的18.4%，主要由於二零一五年及二零一六年新開店租金的增加。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣75.4百萬元，增加人民幣0.7百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣76.1百萬元，增幅為0.9%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一五年六月三十日止六個月的7.5%升至截至二零一六年六月三十日止六個月的7.6%。

一般及行政開支

行政開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣79.8百萬元減少人民幣4.5百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣75.3百萬元，減幅為5.6%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.0%下降至7.5%，主要得益於公司架構的調整和管理費用的控制。

其他開支

其他開支截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣9.6百萬元，主要為一次性關店撇賬和資產處置。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣6.0百萬元增加人民幣1.9百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣7.9百萬元，增幅為32.6%，主要反映大陸遞延所得稅資產失效，可沖抵所得稅減少。

期內本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，我們的期內本公司擁有人應佔溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣14.9百萬元減少人民幣4.1百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣10.8百萬元，純利潤率由截至二零一五年六月三十日止六個月的1.5%減至截至二零一六年六月三十日止六個月的1.1%。

應付股息

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團並無派付股息。於二零一六年六月三十日，並無未償應付股息。

流動資金、資本資源及現金流量

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

於二零一六年六月三十日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣405.4百萬元。資本負債率為42.0%。資本負債率為負債淨額除以經調整資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款，應付貿易款項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。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣32.2百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣82.6百萬元)。於二零一六年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣184.9百萬元(二零一五年六月三十日：人民幣252.7百萬元)。下表載列有關截至二零一六年及二零一五年六月三十日止期間綜合現金流量的若干資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量淨額	32,225	82,622
投資活動所用現金流量淨額	(98,607)	(198,277)
融資活動所得現金流量淨額	84,367	100,353
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	17,985	(15,302)
期初的現金及現金等價物	169,024	269,305
外匯匯率波動淨額的影響	(2,118)	(1,274)
期末的現金及現金等價物	184,891	252,729

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣82.6百萬元減少人民幣50.4百萬元至截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣32.2百萬元，主要由於經營活動利潤的減少。

投資活動

截至二零一六年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣98.6百萬元，二零一五年同期為人民幣198.3百萬元，減少原因為去年同期有收購百佳香港的投資活動。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一五年六月三十日止六個月的現金流入人民幣100.4百萬元，下降至截至二零一六年六月三十日止六個月的現金流入人民幣84.4百萬元，減少人民幣16.0百萬元。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零一六年六月三十日和二零一五年六月三十日止六個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值。本集團承受輕微的外匯風險。

或然負債

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，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室及餐廳物業。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：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	336,460	261,650
第二至五年(包括首尾兩年)	840,908	668,904
五年後	272,994	202,524
	<u>1,450,362</u>	<u>1,133,078</u>

資本承擔

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣3.8百萬元及人民幣76.5百萬元。

質押集團資產

於二零一六年六月三十日，銀行貸款42,800,000港元(相當於人民幣36,581,000元)及本公司借款人民幣18,000,000元由本集團分別質押若干定期存款人民幣40,000,000元及人民幣20,000,000元作擔保。借予百佳香港的銀行貸款由百佳香港樓宇作抵押，該樓宇於本報告期末賬面淨值約為人民幣75,808,000元。

重大收購及出售

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團及其有關附屬公司和聯營公司並無進行任何重大收購及出售活動。

人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水平近年來一直普遍上升。飲食服務行業的僱員流失率往往高於其他行業。為控制僱員流失，本集團向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。於二零一六年六月三十日，本集團於中國、香港及其他地區聘用約5,064名僱員。截至二零一六年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣290.3百萬元，佔收益的28.9%(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣293.6百萬元，佔收益的29.3%)，員工成本佔收入比比二零一五年上半年下降0.4%。

本報告期後重要事項

於二零一六年六月七日，本公司與國泰君安證券(香港)有限公司簽訂包銷協議以每持有兩股現有股份可獲發一股供股股份的基準進行供股，按認購價每股供股股份港幣0.41元，並已於二零一六年七月二十五日發行合共737,677,000股供股股份。詳情請參閱本公司日期為二零一六年六月七日之公告、二零一六年六月三十日之有關供股的章程以及二零一六年七月二十二日之公告。

於二零一六年六月七日，本公司之全資附屬公司Moonlight Vista Limited與賣方(亞洲環球拓展有限公司、Jade Investments Ventures Limited及富創(香港)策劃有限公司)訂立買賣協議，有條件同意收購WoWo Limited之9.82%權益(「收購事項」)。該收購事項旨在參與通過利用Wowo Limited強大的供應鏈產能，實現協同效應，進一步提升本公司的發展。該收購事項之代價約368.4百萬港元。詳情請參閱本公司日期為二零一六年六月七日之公告及二零一六年八月九日之通函。

於二零一六年七月二十二日，本公司與上海眾敏供應鏈管理有限公司訂立採購框架協議（「**採購框架協議**」），以採購用於其餐廳經營的食材原材料及其他非食品項目。該採購框架協議及其項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。詳情請參閱本公司日期為二零一六年七月二十二日之公告。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一五年六月三十日止六個月：無）。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）證券上市規則（「**上市規則**」）附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「**企業管治守則**」）作為其企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

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，目前董事長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董事長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。

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)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。於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規則以及守則條文。

董事進行證券交易的標準守則

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

在向所有董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審核委員會

本公司已於二零一一年八月三十日遵照上市規則及企業管治守則設立審核委員會(「**審核委員會**」)，並制定其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的內部控制及財務報告程序及與本公司的獨立核數師維持恰當的關係。

審核委員會成員包括雷偉銘先生、翁向煒先生、鄔鎮華博士及林利軍先生。雷偉銘先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司的管理層及外聘核數師討論本公司採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至二零一六年六月三十日止六個月未經審核的中期簡明的綜合財務報表。

刊發中期報告

本中期業績公告乃在聯交所網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(www.xiaonanguo.com)刊載。本公司截至二零一六年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東並可在上述網站閱覽。

購股權計劃之調整

茲提述本公司日期為二零一六年六月三十日之招股章程(「招股章程」)，內容有關本公司按每兩股現有股份獲發一股股份之基準進行供股(「供股」)以及本公司日期為二零一六年七月二十二日有關供股之公佈。誠如招股章程所披露，因供股完成，本公司授出的尚未行使的購股權(「購股權」)之行使價及數目將須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採納(及於二零一一年八月十日修訂)之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」)之條款及本公司於二零一二年七月四日採納之購股權計劃(「購股權計劃」)之條款作出調整。

根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃之條款及上市規則第17.03(13)條以及聯交所於二零零五年九月五日頒佈之補充指引(「補充指引」)，根據首次公開發售前購股權計劃授出之尚未行使之購股權(「首次公開發售前購股權」)之行使價及數目以及根據購股權計劃授出之尚未行使之購股權(「首次公開發售後購股權」)之數目將按以下方式作出調整：

購股權類別	授出日期	調整前		調整後	
		每股行使價	尚未行使購股權數目	每股行使價	尚未行使購股權數目
首次公開發售前購股權	11/02/2010	1.22港元	8,207,750	1.210港元	8,273,412
首次公開發售前購股權	21/06/2010	1.22港元	180,000	1.210港元	181,440
首次公開發售前購股權	1/09/2010	1.22港元	1,035,000	1.210港元	1,043,280
首次公開發售前購股權	15/12/2010	1.34港元	1,156,000	1.329港元	1,165,248
首次公開發售前購股權	26/01/2011	1.34港元	8,301	1.329港元	8,367
首次公開發售前購股權	28/02/2011	1.34港元	1,450,000	1.329港元	1,461,600
首次公開發售前購股權	22/03/2011	1.34港元	1,136,750	1.329港元	1,145,844
首次公開發售前購股權	1/07/2011	1.34港元	1,674,900	1.329港元	1,688,299
首次公開發售前購股權	1/07/2011	1.34港元	121,950	1.329港元	122,926
首次公開發售前購股權	12/08/2011	1.34港元	3,020,000	1.329港元	3,044,160
首次公開發售前購股權	12/08/2011	1.34港元	401,750	1.329港元	404,964
首次公開發售前購股權	15/01/2012	1.43港元	1,475,120	1.419港元	1,486,921
首次公開發售前購股權	15/05/2012	1.43港元	2,745,400	1.419港元	2,767,363
首次公開發售後購股權	23/08/2013	1.50港元	10,541,137	1.488港元	10,625,466
首次公開發售後購股權	30/06/2014	1.50港元	6,680,000	1.488港元	6,733,440
首次公開發售後購股權	30/06/2014	1.30港元	5,814,781	1.290港元	5,861,299
首次公開發售後購股權	1/01/2015	1.00港元	7,500,000	0.992港元	7,560,000
首次公開發售後購股權	1/01/2015	1.30港元	4,067,500	1.290港元	4,100,040

除上述調整外，尚未行使之購股權之有其他條款及條件仍未變動。上述調整符合上市規則第17.03(13)條之註釋及上市規則第17.03(13)條之補充指引以及緊隨香港聯合交易所有限公司於二零零五年九月五日頒佈之規則後之註釋。本公司將就調整向各購股權持有人單獨發出通知。

承董事會命
小南國餐飲控股有限公司
董事長
王慧敏

香港，二零一六年八月二十五日

於本公告日期，本公司執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及朱曉霞女士；本公司非執行董事為王慧莉女士、翁向煒先生及王海鎔先生；及本公司獨立非執行董事為鄔鎮華博士、雷偉銘先生及林利軍先生。