

## 財務資料

本節內容應與本文件附錄一「會計師報告」所載我們的經審核綜合財務報表(包括其附註)一併省閱，有關財務報表乃按國際財務報告準則編製。以下討論含有與涉及風險及不明朗因素的事件有關的前瞻性陳述。受多種因素(包括「風險因素」及本文件其他章節所載者)影響，我們的實際業績及選定事件的時間或會與該等前瞻性陳述所預計者有重大出入。

### 概覽

根據獨立市場調研公司歐睿信息諮詢有限公司的報告，按截至二零一一年十二月三十一日於大中華的自有餐廳數目計，我們是於中國設立總部的最大自有中高端中餐正餐連鎖餐廳。<sup>(1)</sup>我們持有並經營分佈於不同細分市場的一系列中餐餐廳品牌：「上海小南國」是我們的核心品牌，屬優質中高端連鎖餐廳，截至最後實際可行日期，旗下設有57家餐廳；「慧公館」為新近開發，針對商務客戶的高端品牌，截至該日，旗下設有三家餐廳；「南小館」為擬試營的休閒美食品牌，已於二零一二年六月在香港推出，於最後實際可行日期設有一家。小南國品牌創立於一九八七年，擁有良好聲譽及市場知名度，並獲國家工商行政管理總局認定為「馳名商標」，我們相信該品牌為中國最具實力的中餐品牌之一。

我們採用獨特的「樞紐輻射」策略在新的及現有市場擴充我們的餐店基礎。根據這策略，我們在進入一個新地區市場時，會先在區內的主要經濟中心(即「樞紐」)建立一個餐店網絡，讓我們可在中央廚房及中央倉庫進行集中化的食物準備、採購及物流，以達到較大規模經濟效益，並確保食物質量如一。我們利用這些集中化功能來支持我們擴展至其他鄰近城市(即「輻射點」)，而當這些輻射點均已壯大，最終便成為另一個新「樞紐」。截至最後實際可行日期，我們運營六個中央廚房及五個中央倉庫，為我們餐店網絡中57家上海小南國餐廳、三家慧公館及一家南小館服務，涵蓋大中華地區部分最富裕及增長最快的城市，包括上海、北京、大連、蘇州、南京、天津、寧波、無錫、深圳及香港。

我們的樞紐輻射策略為我們提供獨特的有序發展平台，藉此，讓我們可以系統有效地開設新餐廳的同時保證始終如一的品質。下表載列我們於所示期間開設餐廳的數目。

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零九年	二零一零年	二零一一年
開設餐廳的數目 .....	6	11 <sup>(1)</sup>	23 <sup>(2)</sup>

(1) 根據歐睿信息諮詢有限公司的報告，正餐餐廳為傳統席坐用餐的餐廳，由服務員提供全套餐桌服務，客人主要是享用食物而非飲料；中餐正餐連鎖餐廳經營至少十家品牌店；而中國的中高端市場指平均顧客賬單消費額介乎人民幣150元至人民幣300元或以上的餐廳，所提供菜餚一般選用優質食材或配料。其他詳情，請參閱「行業概覽」一節。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 包括三家慧公館及於世博會期間開設的2家臨時上海小南國餐廳。
- (2) 包括遷入香港同一幢樓宇的另一個單位的上海小南國餐廳。

我們現預期於二零一二年開設約22家新餐廳，包括20家上海小南國餐廳及2家「南小館」品牌的餐廳。我們擬於二零一三年及二零一四年分別開設約26家及32家新餐廳，我們於二零一二及二零一四年計劃的新餐廳預期有助我們擴大現有市場的滲透率及擴展至新市場，包括於大中華東部、北部、中部及南部地區的城市。

我們樞紐輻射策略的其中一個要點在於注重於現代企業管理原則下的標準化經營。我們的標準營運程序涵蓋我們所有主要餐廳營運及企業管理部門。我們相信，持續實施樞紐輻射策略及標準化經營是促進我們於未來數年大幅擴展餐廳網絡的關鍵因素。

多品牌策略的持續實施對於我們的可持續擴充及增長至關重要。我們相信，我們的多品牌策略將讓我們進軍更多市場領域、利用更廣泛的市場機會並最終提升我們在中國迅速發展的餐飲業的整體市場份額。我們的現有品牌上海小南國及慧公館是讓我們從競爭對手的食物及服務方面脫穎而出的關鍵，並為我們提供開發具有潛在不同定價點的互補品牌的持久平台。我們將積極探索機會，培育更豐富多元的品牌組合，這將有助於降低因專注於某一細分市場而帶來的風險及使我們能通過標準化經營產生效益及協同效應。

我們的收益由二零零九年的人民幣659.0百萬元增加32.4%至二零一零年的人民幣872.5百萬元，由二零一零年的人民幣872.5百萬元增加24.8%至二零一一年的人人民幣1,088.6百萬元，並由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣247.9百萬元上升35.6%至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣336.2百萬元。我們的毛利率由二零零九年的64.5%上升至二零一零年的65.9%、二零一一年的人66.8%及截至二零一二年三月三十一日止三個月的67.7%。我們的純利由二零零九年的人民幣71.7百萬元增加34.6%至二零一零年的人人民幣96.5百萬元，由二零一零年的人人民幣96.5百萬元增加10.9%至二零一一年的人人民幣107.0百萬元，並由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣18.9百萬元上升50.8%至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣28.5百萬元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 呈報基準

本公司於二零一零年二月二日註冊成立，於二零一零年八月成為本集團現時旗下各附屬公司的控股公司（「重組」）。王女士於重組前擁有及控制本集團現時旗下各公司，且於重組後繼續擁有及控制該等公司。因此，本集團於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間的綜合財務報表乃按合併會計法編製，猶如重組已於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間初完成。

### 影響經營業績的主要因素

我們相信，影響我們經營業績及財務狀況的最重大因素包括以下各項：

#### 餐廳開張及關閉

我們的絕大部分收益來自我們餐廳的食品及飲料銷售。食品及飲料銷售受營業餐廳數目及餐廳總營業天數影響，而該兩項因素則受餐廳開張及關閉的影響。

下表列示於所示日期我們營業餐廳數目按地區及品牌劃分的明細：

	於十二月三十一日			於 最後實際 可行日期
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
<b>餐廳數目：</b>				
<b>中國</b>				
上海小南國 .....	21	27	47	49
慧公館 .....	—	3	3	3
<b>香港</b>				
上海小南國 .....	6	6	8	8
「南小館」 .....	—	—	—	1
<b>總計 .....</b>	<b>27</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>61</b>

於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間初（二零零九年一月一日）至最後實際可行日期，我們關閉三間餐廳，均為上海小南國分店。第一及第二間關閉的餐廳為位於上海世博公園的兩個臨時上海小南國餐廳分店（其在二零一零年五月至二零一零年十月期間於世博公園內經營）。第三間關閉的餐廳原因為在香港的上海小南國餐廳分店於二零一一年九月遷至同一幢樓宇的另一個單位。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表列示於各所示期間我們的營業餐廳及於適用期間新開及關閉餐廳的收入及數目資料。

	整個期間 營業餐廳	期內 新增餐廳	期內 關閉餐廳	總計
	(人民幣千元，餐廳數目除外)			
<b>二零零九年</b>				
收益 .....	591,177	46,219	—	637,396
餐廳數目 .....	21	6	—	27
<b>二零一零年</b>				
收益 .....	767,419	50,388	28,086	845,893
餐廳數目 .....	27	9 <sup>(1)</sup>	2	38
<b>二零一一年</b>				
收益 .....	903,612	136,179	12,620	1,052,411
餐廳數目 .....	35	23	1	59
<b>截至二零一二年三月三十一日止三個月</b>				
收益 .....	327,429	3,032	—	330,461
餐廳數目 .....	58	2	—	60

(1) 不包括在世博會期間於上海世博公園開設的兩間臨時餐廳，該兩間餐廳於二零一零年五月開業，於二零一零年十月關閉。

新開餐廳經營業績普遍較低，乃因初期銷售額較低及起步經營成本較高所致。例如，於整個二零一零年我們營業餐廳的每間餐廳日均收益為人民幣78,000元，而於二零一零年我們新開餐廳的每間餐廳日均收益為人民幣37,000元。新開的上海南國餐廳一般需要六至九個月來提升銷售額，以提升至目標水平，同時通常將餐館的銷售額達到收支平衡點所需時間較短。例如，二零一一年開設的絕大部分上海小南國餐廳的銷售額在三個月內達到了首次月度收支平衡點。我們現計劃於二零一二年、二零一三年及二零一四年分別開設合共約22、26及32間新餐廳。我們餐廳起步期的長度及我們於任何期間處於營業狀態的新餐廳的比例可影響我們的整體經營業績。

### 可比餐廳銷售額

於某個財政年度的可比餐廳銷售額是指年內所有合資格可比餐廳的收益。我們將我們的可比餐廳基數界定為於整個比較期間開設的餐廳。例如，二零零九年及二零一零年的可比餐廳為於整個二零零九年及二零一零年開設的餐廳。有關我們於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內營業餐廳的開設日期，請參閱「業務－餐廳網絡」一節。可比餐廳銷售額主要受可比餐廳顧客人數及

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

平均每客消費額影響。下表載列包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內我們上海小南國餐廳及慧公館餐廳的可比餐廳銷售額。

	截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
<b>可比餐廳數目</b>						
中國						
上海 .....	12	12	11	11 <sup>(1)</sup>	15 <sup>(2)</sup>	15 <sup>(2)</sup>
其他城市 .....	4	4	8	8	10 <sup>(2)</sup>	10 <sup>(2)</sup>
小計 .....	16	16	19	19 <sup>(1)</sup>	25 <sup>(2)</sup>	25 <sup>(2)</sup>
香港 .....	5	5	5	5	5	5
總數 .....	21	21	24	24 <sup>(1)</sup>	30 <sup>(2)</sup>	30 <sup>(2)</sup>
<b>可比餐廳銷售額</b>						
中國 (人民幣千元)						
上海 .....	386,200	446,428	402,843	391,258	136,686	127,852
其他城市 .....	96,805	105,624	166,835	178,574	49,936	53,038
小計 .....	483,005	552,052	569,678	569,832	186,622	180,890
香港						
以千港元呈列 .....	122,755	135,120	136,650	155,993	39,268	39,121
以人民幣千元呈列 .....	108,172	116,973 <sup>(3)</sup>	118,298	129,599 <sup>(4)</sup>	33,244	31,715 <sup>(5)</sup>
總銷售額 (人民幣千元) .....	591,177	669,025	687,976	699,431	219,866	212,605
<b>可比餐廳日均銷售額</b>						
中國 (人民幣元)						
上海 .....	88,174	101,924	100,334	97,449	101,249	93,664
其他城市 .....	66,305	72,345	57,135	61,155	55,484	58,284
全國 .....	82,706	94,529	82,145	82,168	82,943	79,512
香港						
以港元呈列 .....	67,263	74,038	74,877	85,476	87,262	85,980
以人民幣呈列 .....	59,272	64,095	64,821	71,013	73,876	69,703
總日均收益 (人民幣元) .....	77,127	87,283	78,536	79,844	81,432	77,877
<b>可比餐廳銷售額於可比期間 增加／(減少)</b>						
中國						
上海 .....	15.6%		(2.9)%		(6.5)%	
其他城市 .....	9.1%		7.0%		6.2%	
全國 .....	14.3%		0.0%		(3.1)%	
香港						
以港元呈列 .....	10.1%		14.2%		(0.4)%	
以人民幣呈列 .....	8.1%		9.6%		(4.6)%	
總增加／(減少) .....	13.2%		1.7%		(3.3)%	
可比餐廳數目 <sup>(6)</sup> .....	—	—	—	—	2	2
可比餐廳銷售額 (人民幣千元) .....	—	—	—	—	6,482	8,868
可比餐廳日均銷售額 (人民幣元) .....	—	—	—	—	36,011	48,725
可比餐廳於可比 期間銷售增加 .....	—	—	—	—	36.8%	
可比餐廳銷售總額 (人民幣千元) .....	591,177	669,025	687,976	699,431	226,348	221,473
可比餐廳於可比期間 銷售總增加／(減少) .....	13.2%		1.7%		(2.2)%	

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

附註：

- (1) 不包括(i)一家於二零一一年在上海因物業裝修而須臨時暫停經營約4個月的上海小南國餐廳，及(ii)另一家在上海為擴大投資回報而大幅縮減物業規模的上海小南國餐廳。
- (2) 不包括位於上海及北京(如適用)已大幅縮減場地規模以最大限度地的提高投資回報的兩家上海小南國餐廳。
- (3) 用於換算我們香港附屬公司收益表的人民幣兌港元的加權平均匯率由二零零九年的1.0000港元兌人民幣0.8812元上升至二零一零年的1.0000港元兌人民幣0.8657元，導致對我們香港餐廳以人民幣呈列的可比餐廳銷售額於二零一零年產生人民幣2.1百萬元之負面影響。
- (4) 用於換算我們香港附屬公司收益表的人民幣兌港元的加權平均匯率由二零一零年的1.0000港元兌人民幣0.8657元上升至二零一一年之1.0000港元兌人民幣0.8308元，導致對我們香港餐廳以人民幣呈列的可比餐廳銷售額於二零一一年產生人民幣5.4百萬元之負面影響。
- (5) 用於換算我們香港附屬公司收益表的人民幣兌港元的加權平均匯率由截至二零一一年三月三十一日止三個月之1.0000港元兌人民幣0.8466元上升至截至二零一二年三月三十一日止三個月之1.0000港元兌人民幣0.8107元，導致對我們香港餐廳以人民幣呈列的可比餐廳銷售額於截至二零一二年三月三十一日止三個月產生人民幣1.4百萬元之負面影響。
- (6) 我們首家慧公館餐廳已於二零一零年六月開業。

### 客流量及平均每客消費額

我們的業務很受客流量及平均每客消費額的變動影響。我們通過銷售點系統來估計及點算每家餐廳的來客人數。平均每客消費額是將每家餐廳的銷售額除以同期客數計算。我們餐廳的客流量及平均每客消費額受各種因素影響，其中包括宏觀經濟因素、我們的菜式組合及定價、消費者可自由支配消費模式及口味的變化，以及大眾生活方式趨勢的影響。

於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內，我們餐廳的平均顧客人數因二零零八年下半年開始的全球金融危機及其後二零一零年的經濟復甦而受到影響。平均顧客人數亦因我們在現有餐廳所在市場開設新餐廳而受到影響，因為此舉導致現有餐廳的部分客戶分流至新餐廳，反之亦然。評估新餐廳選址時，我們審慎考慮我們現有餐廳可能受到的影響，並尋求以新餐廳吸引更多競爭對手客戶的能力，平衡我們現有餐廳所受的影響。見「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－在現有市場開設新餐廳可能對現有餐廳的銷售額造成負面影響」一節。此外，我們國內(尤其是上海)餐廳的顧客人數亦受世博會影響，二零一零年的世博會吸引了諸多國家及地區的遊客到訪上海。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表載列於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間我們上海小南國可比餐廳的估計客數、估計座位翻枱率及平均每客消費額。客數乘以平均每客消費額以及同期可比餐廳銷售額的結果有任何出入，是由於四捨五入所致。

	截至十二月三十一日 止年度		截至十二月三十一日 止年度		截至三月三十一日 止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
<b>可比餐廳數目</b>						
中國						
上海 .....	12	12	11	11	15	15
其他城市 .....	4	4	8	8	10	10
小計 .....	16	16	19	19	25	25
香港 .....	5	5	5	5	5	5
總數 .....	21	21	24	24	30	30
<b>估計可比餐廳客數(千人)</b>						
中國						
上海 .....	2,021	2,175	1,911	1,714	613	546
其他城市 .....	451	471	842	862	235	251
小計 .....	2,472	2,646	2,753	2,576	848	797
香港 .....	658	635	576	541	143	128
估計總客數 .....	3,130	3,281	3,329	3,117	991	925
<b>估計可比餐廳座位翻枱率<sup>(1)</sup></b>						
中國						
上海 .....	1.34	1.44	1.43	1.28	1.34	1.18
其他城市 .....	1.48	1.54	1.54	1.57	1.27	1.34
全國 .....	1.36	1.46	1.46	1.37	1.32	1.22
香港 .....	1.80	1.74	1.51	1.41	1.52	1.34
估計總座位翻枱率 .....	1.43	1.50	1.47	1.37	1.34	1.24
<b>估計可比餐廳平均每客消費額</b>						
中國(人民幣元)						
上海 .....	191	205	211	228	223	234
其他城市 .....	215	224	198	207	212	211
全國 .....	195	209	207	221	220	227
香港						
以港元呈列 .....	187	213	237	288	275	306
以人民幣元呈列 .....	164	184	205	240	232	248
估計平均每客消費額 (人民幣元) .....	189	204	207	224	222	230

附註：

- (1) 估計座位翻枱率是將估計客數除以由有關可比餐廳的座席容量乘以期內日數的結果而計算得出。請注意，我們餐廳的座席容量僅為估計數字，並須作短期調整以配合任何暫時上升的客流量，如我們部份餐廳在公眾假期時的客流量會大幅增加。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

我們的上海小南國餐廳主要面向國內中高端消費市場，而慧公館餐廳則主要面向高端市場，專注於商務客戶。下表載列截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個月，我們慧公館可比餐廳的估計客數、估計座位翻枱率及平均每客消費額。

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一一年	二零一二年
可比餐廳數目 .....	2	2
可比餐廳的估計客數 .....	9,297	13,565
可比餐廳的估計座位翻枱率 <sup>(1)</sup> .....	0.33	0.48
可比餐廳的估計平均每客消費額(人民幣) .....	697	654

(1) 估計座位翻枱率是將估計客數除以由有關可比餐廳的座席容量乘以期內日數的結果而計算得出。請注意，我們餐廳的座席容量僅為估計數字，並須作短期調整以配合任何暫時上升的客流量，如我們部份餐廳在公眾假期時的客流量會大幅增加。

### 食品價格

食品價格影響我們的消耗存貨成本，該成本由我們的業務經營所使用的所有食品及飲料的成本構成，包括餐廳級食品及飲料成本。於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個月年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內，中國的食品價格一直普遍上漲。為此，我們已(其中包括)推出利潤較高的菜式，利用中央廚房及倉庫規範運作程序及統一供應採購以加強改善經營效率，及提高若干選定菜式的定價。因此，我們的消耗存貨成本佔收益的百分比持續下降，由二零零九年的35.5%降至二零一零年的34.1%、二零一一年的33.2%，以及截至二零一二年三月三十一日止三個月的32.3%。

於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個月年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內，我們在香港的消耗存貨成本佔收益的百分比普遍低於國內，主要反映我們香港餐廳菜式的定價相對於成本而言普遍較高。我們的消耗存貨成本佔收益的百分比將繼續為我們業務經營整體效益及盈利的一項主要表現指標。

### 勞工成本

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，我們向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。我們的勞工成本佔收益的百分比亦受特定財政期間新開設餐廳的數目影響。新開設上海小南國餐廳的銷售一般需要六至九個月時間來將銷售額提升至目標水平，從而對起步期內勞工成本佔收益的百分比造成上升壓力。



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年三月三十一日止三個月，與我們的餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞工成本分別佔我們收益的17.4%、18.6%、18.7%及19.1%。由於中國通脹壓力抬高工資，我們預計我們餐廳的勞工成本將繼續增加。我們相信，上述因素導致總勞工成本佔收益百分比的上升壓力可因下列因素而得以紓緩：(i)隨著我們的餐廳網絡擴大，預計因使用中央廚房引致的營運槓桿將不斷上升，及(ii)隨著我們餐廳總數的增加，增加的勞工成本將受到攤薄；及(iii)我們致力控制新開餐廳的可變部分勞動力成本，在餐廳全面升級前控制僱員人數，並從現有餐廳優先內部轉移及重新調配員工。

### 租金成本

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年三月三十一日止三個月，與我們的餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本分別佔我們收益的14.2%、13.8%、14.8%及15.6%。我們的餐廳租約一般為期五至十年，並訂有自租期開始時起計為期三至四個月的免租期。租金開支因餐廳規模及位置而各異。部分餐廳租約訂有指明固定租金或訂有按適用餐廳收益百分比釐定的或然租金。指明固定租金及或然租金均須遵守租金上調條款。若干其他租賃要求租金為(i)指明固定金額，加上(ii)或然租金或或然租金與指明固定金額兩者間較高金額，或指定收益百分比與指明固定金額兩者總和，視有關租賃協議的具體條款而定。另有其他租賃要求租金釐定為下列二者的較高者：(i)按收益百分比計算的或然租金，及(ii)指明固定租金或指明固定租金與指定收益百分比的較高者，視有關租賃協議的具體條款而定。我們亦就兩家上海小南國餐廳(於二零零八年及二零一一年開業)與業主訂立合作協議。根據合作協議，我們在業主提供的物業經營上海小南國餐廳，而各業主有權獲得相關餐廳收益的一小部分。我們將相關餐廳的預定收益百分比作為業主租金。我們日後或會視乎雙方的磋商與業主訂立類似安排。基於以上原因，我們的年度租金成本因餐廳收益而異。由於我們擬繼續開設新餐廳及擴大餐廳網絡，我們預計我們與我們的餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本日後將普遍上升。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表列示於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間各類所示租金開支涉及的餐廳數目及租金開支金額。

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)
指明固定租金 .....	11	42,230	15	43,678	22	53,755	23	19,171
或然租金 .....	4	8,201	5	14,101	6	17,454	7	5,193
兩部分總和 <sup>(1)</sup> .....	2	5,463	5 <sup>(3)</sup>	12,519	3	6,791	3	2,228
兩部分的較高金額 <sup>(2)</sup> .....	10	35,717	13	47,181	27	80,335	27	24,799
總計 .....	27	91,611	38 <sup>(3)</sup>	117,479	58	158,335	60	51,391

(1) 按以下各項的總和計算：(i)指明固定租金，加(ii)或然租金或或然租金與指明固定金額兩者間較高金額，或指定收益百分比與指明固定金額兩者總和，視有關租賃協議的具體條款而定。

(2) 按以下各項較高金額者釐定：(i)或然租金，及(ii)指明固定租金或指明固定租金與指定收益百分比的較高金額，視有關租賃協議的具體條款而定。

(3) 包括二零一零年五月至二零一零年十月於世博公園經營的兩間臨時上海小南國餐廳。

下表列示於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間按地劃分的餐廳數目及所涉租金開支金額。

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一二年	
	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)	餐廳數目	租金 開支金額 (人民幣千元)
華北 <sup>(1)</sup> .....	5	19,169	8	23,429	10	33,690	12	9,810
華東 <sup>(2)</sup> .....	16	52,917	24 <sup>(3)</sup>	68,275	39	96,776	39	32,134
華南 <sup>(4)</sup> .....	—	—	—	—	1	—	1	749
香港 .....	6	19,525	6	25,775	8	27,869	8	8,698
總計 .....	27	91,611	38	117,479	58	158,335	60	51,391

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

- (1) 包括於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間位於北京、大連及天津的餐廳。
- (2) 包括於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間位於上海、蘇州、南京、寧波及無錫的餐廳。
- (3) 包括於二零一零年五月至二零一零年十月期間在上海世博會園區內短臨經營的兩間上海小南國餐廳。
- (4) 包括一家於二零一一年十月開設位於深圳的餐廳。我們於二零一一年並無錄得深圳餐廳的任何租金開支，因為業主豁免有關應付租金，作為補償(i)業主未能按時交付所有租賃物業，及(ii)在餐廳開業時業主所有物業的承租率未有達到原先協定的水平。

### 外匯波動

我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到外匯波動(主要是港元與人民幣元之間)的正面影響或不利影響。我們於香港附屬公司的功能貨幣為港元，而本集團的財務報表以人民幣元呈報。於報告期間結束時，香港附屬公司的資產及負債按報告日期的匯率換算為人民幣元，而香港附屬公司的收益表按相關報告期間的平均匯率換算為人民幣元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個月，用於換算香港附屬公司收益表的加權平均匯率分別約為1.0000港元兌人民幣0.8812元、1.0000港元兌人民幣0.8657元、1.0000港元兌人民幣0.8308元、1.0000港元兌人民幣0.8466元及1.0000港元兌人民幣0.8107元。產生的匯率差額在本集團綜合全面收益表內確認為其他全面收益，並在本集團綜合權益變動表內在匯兌波動儲備中累計。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年及二零一二年三月三十一日止三個月，我們於換算香港附屬公司財務報表時錄得匯率虧損分別為人民幣0.1百萬元、人民幣1.1百萬元、人民幣2.8百萬元、人民幣0.3百萬元及人民幣0.03百萬元。我們預期，港元與人民幣元之間的匯率會繼續影響我們的業務、財務狀況及經營業績。

### 季節性因素

我們的業務受季節性波動影響。假期、惡劣天氣及類似狀況或會對我們收益造成季節性影響。以往，我們每年下半年的收益百分比均較上半年為高，此乃因為中秋節、國慶及聖誕節等屬下半年節日假期，較中國上半年節日假期為多，故下半年的公司及家庭聚餐次數較多。由於我們業務受季節性因素影響，我們於某年度任何期間的業績未必可作為全年可實現業績的指標。

### 重大會計政策及估計

我們遵照國際會計準則編製我們的財務報表，國際會計準則要求我們作出判斷、估計及假設。我們基於最近可獲得的資料、我們自身以往的經驗及我們相信在當時情況下屬合理的各類其他假設，持續評估該等估計及假設。由於使用該等估計是財務申報程序不可或缺的組成部分，實際業績或會因估計的變化而有別於預期。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

倘一項會計政策需要基於有關估計時高度不確定事宜的假設而作出會計估計，及倘本可合理使用的不同會計估計或合理可能定期出現的會計估計變動會對綜合財務報表造成重大影響，則該項會計政策被視為重大。重大會計政策的選擇、判斷及影響該等政策應用的其他不確定因素，以及所申報業績對條件及假設變化的敏感度，是審閱我們綜合財務報表時應考慮的因素。我們認為以下會計政策的應用涉及較程度的判斷及複雜性，並需要我們作出重大會計估計。以下重大會計政策、判斷及估計的說明應與本文件所載我們的綜合財務報表及其他披露事項一併閱讀。

### 遞延收入及客戶預付款

我們於二零零九年十月開始根據我們的客戶關係管理制度向客戶發行會員卡。客戶在我們的餐廳用餐可積累會員卡積分，下次消費時可將積分轉為折扣，藉此兌換積分。客戶所賺積分應佔收益額列入流動負債下的遞延收入，按所賺積分的公平值及預計兌換率估計。預計兌換率通過考慮日後可供兌換的積分數估計，當中已扣除預計不會獲兌換的積分。於二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日及二零一二年三月三十一日，我們根據我們的客戶關係管理制度發行的會員卡錄得的遞延收入分別為零、人民幣1.7百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣1.4百萬元。

在我們的會員計劃下的會員可預付款項至其會員卡，並在我們的餐廳使用該卡付款。此外，我們向貴賓發出預付卡，該卡可用於我們位於預先指定的城市的餐廳。客人預付款項至會員卡或兌換為預付卡即代表客戶墊款，在我們的綜合財務狀況表內記賬為其他應付款項及應計費用的一部份。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日及二零一二年三月三十一日，有關客戶預付款結餘分別為人民幣36.3百萬元、人民幣44.6百萬元、人民幣58.0百萬元及人民幣51.6百萬元。該等預付款不會確認作收益直至客戶利用其會員卡或預付卡內的結餘支付食品及服務。會員卡或預付卡內的預付款並無兌換期限。

### 應收款項減值

應收款項減值乃基於其可收回性的評估作出。應收款項減值的認定需要管理層作出判斷及估計。倘日後的實際結果或預期有別於原估計，有關差異將影響估計出現變化期間的應收款項賬面值及減值虧損／減值撥回。

---

## 財務資料

---

### 遞延稅項資產及負債

遞延稅項資產及負債乃就現有資產及負債財務報表賬面金額與其各自稅基之間的暫時差額引致的未來稅務後果確認。遞延稅項資產及負債採用預計適用於預計有關暫時差額將被收回或清償年度應課稅收入的法定稅率計量。遞延稅項資產乃就所有未動用稅項虧損確認，惟以可能有應課稅溢利可用於抵銷虧損為限。釐定可予確認遞延稅項資產的金額時，管理層須基於未來應課稅溢利可能的時間及水平連同未來稅項規劃策略作出重大判斷。於二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日及二零一二年三月三十一日，與稅項虧損有關的遞延稅項資產賬面值分別為人民幣5.7百萬元、人民幣6.3百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣10.1百萬元。

### 選定經營業績項目的說明

#### 收益

收益亦為本集團的營業額，指已提供服務及已售貨品扣除退貨及貿易折扣、銷售稅項及附加費後的淨發票值。我們的收益絕大部分來自我們餐廳業務的食品及飲料銷售。

此外，我們亦從其他業務獲取收益，包括(i)銷售品牌食品，包括饅頭、月餅、大閘蟹及年夜飯，(ii)銷售小南國營養餐製作的包裝食品(小南國營養餐的包裝食品業務於二零一零年初停止)，(iii)於二零一零年售予王女士所擁有公司的業務，包括小南國大味來及一間單層快餐廳，及(iv)北京的一間員工食堂(我們同意應我們中央廚房所在物業業主的的要求經營該食堂)。自二零零八年二月收購小南國營養餐以來，我們逐步減少其包裝食品銷售業務，至二零一零年初完全停止該銷售業務。我們於二零一零年十月將小南國大味來售予王女士擁有的一間公司，主要原因為(i)我們的董事或高級管理層概無參與其日常管理及運作，及(ii)我們的董事擬專注管理及經營我們的上海小南國餐廳及慧公館餐廳。見「與控股股東的關係－我們的業務與除外業務的區分－上海鑫迪」一節。根據王女士授予本公司的收購選擇權，我們可全權絕對酌情考慮購回小南國大味來的所有或部分權益。更多詳情請參閱「與控股股東的關係－收購選擇權契約」一節。我們於二零一零年七月將該單層快餐廳售予王女士擁有的一間公司，主要原因為我們的董事擬專注管理及經營我們的上海小南國餐廳及慧公館餐廳。該餐廳隨後於二零一一年首季關閉，原因為業主擬調整有關物業的市場定位。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

下表列示於所示期間我們收益的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
餐廳業務 .....	637,396	845,893	1,052,411	244,754	330,461
其他業務 .....	21,575	26,584	36,171	3,135	5,777
收益淨額 .....	<u>658,971</u>	<u>872,477</u>	<u>1,088,582</u>	<u>247,889</u>	<u>336,238</u>

餐廳的客戶主要以下列方式結賬：(i)銀行卡(ii)現金(iii)應收獨立第三方款項，(獨立第三方主要包括(x)我們餐廳的若干業主及(y)各類預付卡的第三方發行人(iv)支票及(v)其他包括客戶在其會員卡存入預付款項或我們發行的預付卡。有關應收我們餐廳若干業主款項的更多詳情，請參閱「財務資料－財務狀況表項目討論－貿易應收款項」一節。下表列示於所示期間我們餐廳業務以各種方式結算的收益所佔的百分比。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	(百分比)				
銀行卡 .....	74.1	75.7	77.6	75.8	
現金 .....	17.7	16.0	12.7	11.7	
應收獨立第三方款項 .....	3.2	3.4	4.3	5.1	
支票 .....	2.1	1.9	1.5	1.9	
其他 .....	2.9	3.0	3.9	5.5	
總計 .....	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

我們的業務包括兩個地域分部：中國業務及香港業務。下表列示於所示期間我們按地域分部劃分的收益。

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一一年		二零一二年	
	金額	收益百分比	金額	收益百分比	金額	收益百分比	金額	收益百分比	金額	收益百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
中國 .....	548,443	83.2	738,406	84.6	927,395	85.2	210,253	84.8	288,577	85.8
香港 .....	110,528	16.8	134,071	15.4	161,187	14.8	37,636	15.2	47,661	14.2
總計 .....	<u>658,971</u>	<u>100.0</u>	<u>872,477</u>	<u>100.0</u>	<u>1,088,582</u>	<u>100.0</u>	<u>247,889</u>	<u>100.0</u>	<u>336,238</u>	<u>100.0</u>

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 消耗存貨成本

消耗存貨成本主要包括我們的業務所使用的所有食品及飲料的成本。下表列示於所示期間我們消耗存貨成本的明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
餐廳業務 .....	218,197	285,028	346,833	82,195	105,170
其他業務 .....	15,474	12,297	14,509	2,401	3,349
總計 .....	<u>233,671</u>	<u>297,325</u>	<u>361,342</u>	<u>84,596</u>	<u>108,519</u>

於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內，香港的消耗存貨成本佔餐廳收益百分比一般低於國內。見「影響經營業績的主要因素－食品價格」。

### 其他收入

下表列示於所示期間我們其他收入的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度			截至三月三十一日止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)			(未經審核)	
政府補助 .....	9,413	13,673	11,914	50	1,166
銀行利息收入 .....	199	442	374	125	115
管理費 .....	—	1,500	3,000	750	750
業主補償收入 .....	—	—	7,883	—	—
推廣服務收入 .....	—	—	3,743	—	1,200
其他 .....	936	2,918	3,172	537	486
總計 .....	<u>10,548</u>	<u>18,533</u>	<u>30,086</u>	<u>1,462</u>	<u>3,717</u>

其他收入主要包括當地政府為促進就業及當地社區經濟而授出的補貼。新餐廳開業及收益增加使我們合資格獲得政府補貼，且該等補貼並無附帶任何責任。

其他收入亦包括(i)若干業主提供的補償，作為我們訂立協議以在事先約定的計劃前開設若干新餐廳及與業主的整體物業營業一致的好處；(ii)根據綜合管理服務協議，就若干管理及行政服務而向小南國(集團)有限公司收取的管理費及(iii)在我們的餐廳提供廣告的推廣

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

服務收入。有關向小南國(集團)有限公司收取的管理費的進一步詳情，請參閱「關連交易－持續關連交易－[●]持續關連交易－框架綜合服務協議」一節。

### 銷售及分銷成本

我們的銷售及分銷成本主要包括勞動力成本、租金成本、公用設施開支及與我們餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊。下表載列於所示期間我們的銷售及分銷成本明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔 我們收益 的百分比	金額	佔 我們收益 的百分比	金額	佔 我們收益 的百分比	金額	佔 我們收益 的百分比	金額	佔 我們收益 的百分比
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
勞動力成本 .....	114,621	17.4	162,546	18.6	203,240	18.7	46,870	18.9	64,348	19.1
租金成本 .....	93,730	14.2	120,217	13.8	161,428	14.8	37,342	15.1	52,563	15.6
公用設施及										
消耗品 .....	44,011	6.7	57,683	6.6	70,442	6.5	14,710	5.9	22,624	6.7
折舊 .....	23,780	3.6	32,223	3.7	55,888	5.1	11,352	4.6	18,879	5.6
其他 .....	19,361	2.9	28,479	3.3	34,137	3.1	7,420	3.0	10,947	3.3
總額 .....	<u>295,503</u>	<u>44.8</u>	<u>401,148</u>	<u>46.0</u>	<u>525,135</u>	<u>48.2</u>	<u>117,694</u>	<u>47.5</u>	<u>169,361</u>	<u>50.3</u>

下文載有銷售及分銷成本各組成部分：

- 勞動力成本，主要包括工資、薪金、花紅、退休金計劃成本、社會福利及其他支給予或向餐廳、中央廚房及中央倉庫僱員提供的就業福利；
- 租金成本，主要包括租金的固定及浮動部分、物業維護開支、保險費及餐廳、中央廚房及中央倉庫所租賃物業的其他相關費用；
- 公用設施及消耗品，主要包括(i)煤氣、電力、水及取暖公用設施所產生的公用設施開支；及(ii)餐巾紙、清潔消耗品及餐廳、中央廚房及中央倉庫所用的其他消耗品；
- 折舊，主要包括餐廳、中央廚房及中央倉庫的樓宇、租賃裝修、傢俬、裝置及設備的折舊開支；
- 其他，主要包括與餐廳、中央廚房及中央倉庫營運有關的雜項開支，如銀行卡交易開支、當地餐館市場推廣費用、運輸費用及維護費用。



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括財務、人力資源、產品開發、市場推廣及其他一般及行政部門的勞動力成本。勞動力成本主要包括工資、薪金、花紅、退休金計劃成本、社會福利及其他支付予或向該等部門僱員提供的就業福利。其他一般及行政開支主要包括總部的租金成本及公用設施開支、一般及行政部門的招聘開支、總部市場推廣開支及其他雜項開支。下表載列於所示期間我們的一般及行政開支的明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔收益百分比 (%)	金額	佔收益百分比 (%)	金額	佔收益百分比 (%)	金額	佔收益百分比 (%)	金額	佔收益百分比 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
勞動力成本 .....	31,179	4.7	46,620	5.3	62,599	5.7	15,979	6.4	16,507	4.9
其他 .....	13,478	2.1	20,635	2.4	22,653	2.1	4,769	2.0	5,182	1.6
總額 .....	<u>44,657</u>	<u>6.8</u>	<u>67,255</u>	<u>7.7</u>	<u>85,252</u>	<u>7.8</u>	<u>20,748</u>	<u>8.4</u>	<u>21,689</u>	<u>6.5</u>

一般及行政開支佔收益的百分比由二零零九年的6.8%增至二零一零年的7.7%及二零一一年7.8%，其後則降至截至二零一二年三月三十一日止三個月的6.5%，主要反映出(i)我們增聘合資格高級管理人才以根據現代企業管理原則發展標準化營運使二零零九年至二零一一年給予管理團隊的薪酬增加；及(ii)我們於二零一二年控制總部的員工人數。

### 融資成本

融資成本指銀行貸款的利息開支。截至二零一一年十二月三十一日止三個月及截至二零一二年三月三十一日止三個月，銀行貸款的利息開支分別為人民幣2.2百萬元、人民幣3.4百萬元、人民幣3.3百萬元及人民幣2.3百萬元。

### 所得稅開支

除上海浦東小南國餐飲有限公司及上海新區小南國餐飲管理有限公司適用的優惠稅率外，我們於中國的營運業務按於中國產生的應課稅收入的25.0%繳納企業所得稅。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註10。我們於香港的營運業務按於香港產生的估計可課稅溢利的16.5%繳納利得稅。截至二零一一年十二月三十一日止三個月及截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們於中國的營運業務的實際稅率分別為23.3%、24.3%、25.6%及26.2%；而截至二零一一年十二月三十一日止三個月及截至二零一二年三月三十一日止三個月於香港的營運業務的實際稅率分別為18.2%、17.8%、14.4%及17.2%。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

根據新企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，中國的外資企業向為非居民企業的境外投資者宣派股息須繳納預扣稅，其適用於二零零七年十二月三十一日後的盈利。我們於中國註冊成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起所得盈利分派的股息須繳納預扣稅。請參閱「風險因素－與中國有關的風險－我們自中國附屬公司收取的股息及我們的全球收入或須根據新企業所得稅法繳納中國稅項，其將會對我們的營運業績造成重大不利影響；倘我們被分類為「居民企業」，則我們的非中國股東將須對我們應付的股息及股份的銷售收益繳納預扣稅」一節。截至二零一二年三月三十一日，我們並無就與在中國註冊成立的附屬公司的餘留盈利有關的預扣稅確認遞延稅負債，原因是董事認為該等附屬公司不大可能於可見未來分派有關餘留盈利。有關更多詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註27。

### 已終止營運業務

作為企業重組的一部分，我們於二零一零年五月以人民幣5百萬元的合同總代價收購小南國外企（經營水療業務並由王女士最終控制），並於二零一零年十二月以人民幣5百萬元的合同代價將該業務轉售予控股股東。有關進一步詳情，請參閱「歷史及發展」一節。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 過往經營業績回顧

下表載列於所示期間的綜合收益表概要。該資料應與本文件附錄一會計師報告所載綜合財務資料一併閱讀。

	截至十二月三十一日止年度						截至三月三十一日止三個月			
	二零零九年		二零一零年		二零一一年		二零一一年		二零一二年	
	金額	佔收益 百分比 (%)	金額	佔收益 百分比 (%)	金額	佔收益 百分比 (%)	金額	佔收益 百分比 (%)	金額	佔收益 百分比 (%)
	(人民幣千元，百分比除外)									
	(未經審核)									
<b>持續經營業務</b>										
收益 .....	658,971	100.0	872,477	100.0	1,088,582	100.0	247,889	100.0	336,238	100.0
已消耗存貨成本 .....	(233,671)	(35.5)	(297,325)	(34.1)	(361,342)	(33.2)	(84,596)	(34.1)	(108,519)	(32.3)
毛利 .....	425,300	64.5	575,152	65.9	727,240	66.8	163,293	65.9	227,719	67.7
其他收入及收益 .....	10,548	1.6	23,109	2.6	30,086	2.7	1,462	0.6	3,717	1.1
銷售及分銷成本 .....	(295,503)	(44.8)	(401,148)	(46.0)	(525,135)	(48.2)	(117,694)	(47.5)	(169,361)	(50.3)
行政開支 .....	(44,657)	(6.8)	(67,255)	(7.7)	(85,252)	(7.8)	(20,748)	(8.4)	(21,689)	(6.5)
其他開支 .....	(159)	(0.0)	(386)	(0.0)	(2,364)	(0.2)	(276)	(0.1)	(50)	(0.0)
融資成本 .....	(2,206)	(0.3)	(3,446)	(0.4)	(3,287)	(0.3)	(1,118)	(0.5)	(2,311)	(0.7)
<b>持續經營業務除</b>										
稅前溢利 .....	93,323	14.2	126,026	14.4	141,288	13.0	24,919	10.0	38,025	11.3
所得稅開支 .....	(21,247)	(3.2)	(29,940)	(3.4)	(34,269)	(3.2)	(6,000)	(2.4)	(9,523)	(2.8)
<b>持續經營業務</b>										
年/期內溢利 .....	72,076	11.0	96,086	11.0	107,019	9.8	18,919	7.6	28,502	8.5
<b>已終止業務</b>										
<b>已終止業務</b>										
<b>年/期內溢利</b>										
/ (虧損) .....	(349)	(0.1)	386	0.1	—	—	—	—	—	—
年/期內溢利 .....	71,727	10.9	96,472	11.1	107,019	9.8	18,919	7.6	28,502	8.5
<b>以下應佔：</b>										
本公司擁有人 .....	71,727	10.9	96,472	11.1	107,019	9.8	18,919	7.6	28,502	8.5

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

截至二零一二年三月三十一日止三個月與截至二零一一年三月三十一日止三個月比較

### 收益

收益由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣247.9百萬元增加人民幣88.3百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣336.2百萬元，增幅為35.6%。此項增加主要是由於餐廳經營收益增加人民幣85.6百萬元及期內其他業務收益增加人民幣2.7百萬元所致。

### 餐廳經營收益

餐廳經營收益由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣244.8百萬元增加人民幣85.6百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣330.4百萬元，增幅為35.0%，主要反映出：

- 二零一一年新開的22家上海小南國餐廳(包括一家遷至香港相同樓宇另一單位的上海小南國餐廳)令收益增加人民幣85.8百萬元；
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月新開的兩家上海小南國餐廳令收益增加人民幣3.0百萬元；
- 截至二零一二年三月三十一日止三個月的慧公館餐廳的可比餐廳銷售額較截至二零一一年三月三十一日止三個月增加人民幣2.4百萬元；
- 新開的另外兩家慧公館餐廳(其中一家已在二零一一年最後一季度改為上海小南國餐廳)增加收益人民幣1.9百萬元；
- 但部分被截至二零一二年三月三十一日止三個月的上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額較截至二零一一年三月三十一日止三個月減少人民幣7.3百萬元所抵銷。

可比餐廳銷售額主要受顧客人數及平均每客消費額的影響。請參閱「影響經營業績的主要因素－客流量及平均每客消費額」一節。上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月有所減少，主要反映(i)上海15家可比餐廳因顧客人數下降而導致銷售額減少(部分被平均每客消費額增加所抵銷)；(ii)香港五家可比餐廳銷售額減少，原因是(x)顧客人數下降及(y)人民幣兌港元的加權平均匯率由截至二零一一年三月三十一日止三個月的1.0000港元兌人民幣0.8466元升至截至二零一二年三月三十一日止三個月的1.0000港元兌人民幣0.8107元(部分被平均每客消費額增加所抵銷)，及(iii)部分被上海市以外多個中國城市的10家可比餐廳因顧客人數增加而令銷售額增長所抵銷(部分被平均每客消費額輕微減少所抵銷)。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

於上海及香港的可比上海小南國餐廳平均每客消費額增加主要反映出由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月的菜單價格上漲，從而主要反映出中國及香港於二零一一年的食品及飲料價格水平上升。上海市以外多個中國城市的可比上海小南國餐廳平均每客消費額輕微減少主要反映出我們於二零一二年採納的多項舉措，如向選定企業客戶提供審慎的折讓，以改善該等城市的客戶價值體驗並鞏固忠誠客戶基礎。

我們位於上海的15家可比上海小南國餐廳的顧客人數由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月減少10.9%，主要反映出年初至二零一二年一月的中國新年的期間與二零一一年二月相比相對較短，表示截至二零一二年三月三十一日止三個月我們的餐廳營運旺季縮短。香港五家可比餐廳的顧客人數由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月減少10.5%，主要反映出(i)年初至二零一二年一月中國新年的期間與二零一一年二月相比相對較短，及(ii)其次，因食品及飲料成本增加而導致香港平均每客消費額增加所產生的短期影響。上海市以外多個中國城市的10家可比上海小南國餐廳的顧客人數由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月增加6.8%，主要反映出上海市以外多個中國城市的上海小南國餐廳的市場知名度不斷提升以及客戶基礎不斷擴大。

我們兩家慧公館餐廳的可比餐廳銷售額由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月有所增加，主要反映(i)顧客人數大幅增加45.9%，反映出我們慧公館餐廳的擴張及其次，自二零一一年下半年以來在慧公館餐廳提供下午茶服務，部分被(ii)平均每客消費額減少6.2%所抵銷，反映出自二零一一年最後一季度以來向常客提供審慎的折讓，以改善客戶在慧公館餐廳的價值體驗並發展忠誠客戶基礎。

### 其他業務收益

其他業務收益由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣3.1百萬元增加人民幣2.7百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣5.8百萬元，增幅為87.1%，主要反映出我們品牌食品的銷售額大幅增加。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣1.5百萬元增加人民幣2.2百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣3.7百萬元，增幅為146.7%，主要反映出(i)因截至二零一二年三月三十一日止三個月就在我們的餐廳提供廣告物業的推廣服務收入人民幣1.2百萬元及(ii)所收取政府補助由截至二零一一年三月三十一日止三個月至截至二零一二年三月三十一日止三個月增加人民幣1.1百萬元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

### 所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣84.6百萬元增加人民幣23.9百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣108.5百萬元，增幅為28.3%，主要是由於經營所消耗的食品及飲料數量增加，與截至二零一二年三月三十一日止三個月的收益增加一致。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由截至二零一一年三月三十一日止三個月的34.1%降至截至二零一二年三月三十一日止三個月的32.3%，主要反映出(i)中國及香港食品及飲料市價修正(其價格在二零一一年下半年達到峰值)，及(ii)通過標準化經營及集中管理供給採購的持續舉措進一步改善經營效率。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣117.7百萬元增加人民幣51.7百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣169.4百萬元，增幅為43.9%，主要反映出我們主要部門的費用增加(反映出二零一二年的經營擴張)。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣46.9百萬元增加人民幣17.4百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣64.3百萬元，增幅為37.1%，與我們業務擴充步伐一致。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一一年三月三十一日止三個月的18.9%增至截至二零一二年三月三十一日止三個月的19.1%，主要反映出(i)於截至二零一二年三月三十一日止三個月的僱員薪金水平的一般增長，部分被(ii)我們改善餐廳員工的整體利用率及控制每家餐廳員工數量的措施所抵銷。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣37.3百萬元增加人民幣15.3百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣52.6百萬元，增幅為41.0%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一一年三月三十一日止三個月的15.1%增加至截至二零一二年三月三十一日止三個月的15.6%，這主要反映我們餐廳網絡擴充。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣11.4百萬元增加人民幣7.5百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣18.9百萬元，增幅為65.8%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一一年三月三十一日止三個月的4.6%增至截至二零一二年三月三十一日止三個月的5.6%，主要反映我們於二零一一年加快拓展餐廳網絡令租賃裝修、傢俬、裝置及設備的折舊開支增加。

### 一般及行政開支

行政開支由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣20.7百萬元增加人民幣1.0百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣21.7百萬元，增幅為4.8%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.4%降至6.5%。該等減少主要反映出我們於二零一二年控制總部人數。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣6.0百萬元增加人民幣3.5百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣9.5百萬元，增幅為58.3%，主要反映同期除稅前溢利增加。同期整體實際稅率由24.1%微增至25.0%。

### 期內溢利

由於上述原因，我們的溢利由截至二零一一年三月三十一日止三個月的人民幣18.9百萬元增加人民幣9.6百萬元至截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣28.5百萬元，增幅為50.8%。純利率由截至二零一一年三月三十一日止三個月的7.6%增至截至二零一二年三月三十一日止三個月的8.5%。

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度與截至二零一零年十二月三十一日止年度比較

#### 收益

收益由二零一零年的人民幣872.5百萬元增加人民幣216.1百萬元至二零一一年的人人民幣1,088.6百萬元，增幅為24.8%。此項增加主要是由於餐廳經營收益增加人民幣206.5百萬元，其次是由於期內其他業務收益增加人民幣9.6百萬元。

#### 餐廳經營收益

餐廳經營收益由二零一零年的人人民幣845.9百萬元增加人民幣206.5百萬元至二零一一年的人人民幣1,052.4百萬元，增幅為24.4%。主要反映出：

- 二零一一年新開的二十二間上海小南國餐飲及一家慧公館餐廳令收益增加人民幣136.2百萬元；
- 二零一零年新開6家上海小南國餐廳及3家慧公館(其中一家已在二零一一年最後一季改為上海小南國餐廳)令收益增加人民幣109.5百萬元；
- 二零一零年至二零一一年可比餐廳銷售額增加人民幣11.5百萬元；
- 其部分被(i)於二零一零年五月至二零一零年十月期間在上海世博會園區內開設的兩間臨時餐廳及(ii)兩家在上海大幅縮減物業規模或因大面積翻新而臨時暫停經營的上海小南國餐廳收益下跌所抵銷。

二零一一年可比餐廳銷售額增長主要反映於香港的5家可比餐廳的銷售額增長，其主要反映出平均每客消費額增加，部分因顧客人數減少抵銷。我們的中國可比餐廳的銷售額於二零一零年及二零一一年保持穩定，主要反映(i)上海市以外多個城市的八間可比餐廳因平均每客消費額及顧客人數增加而令銷售額增長，及(ii)被上海11家可比餐廳因顧客人數下降導致銷售額減少(部分被平均每客消費額增加抵銷)抵銷。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

於中國及香港的可比餐廳平均每客消費額增加主要反映出二零一一年菜單價格上漲，從而主要反映出我們營運所用的食品及飲料成本增加。

二零一一年上海的十一家可比餐廳的顧客人數較二零一零年下跌10.3%，主要反映出(i)二零一零年上海世博會的影響及其次(ii)是二零一一年我們若干餐廳所處的當地地區進行建設或裝修工程的影響，繼而暫時減少進出有關餐廳人流或汽車流量。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們現有餐廳的店址可能會喪失吸引力，而我們的新餐廳未必能以商業合理價格取得優質店址。」

二零一一年於香港的五家可比餐廳的顧客人數較二零一零年下降6.1%，主要反映因餐飲成本上漲而導致二零一一年下半年香港平均每客消費額增長所帶來的短期影響。

### 其他業務收益

其他業務收益由二零一零年的人民幣26.6百萬元增加人民幣9.6百萬元至二零一一年的人民幣36.2百萬元，增幅為36.1%，主要反映出二零一一年我們品牌食品的銷售額增加。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零一零年的人民幣23.1百萬元增加人民幣7.0百萬元至二零一一年的人民幣30.1百萬元，增幅為30.3%，主要反映出(i)二零一一年來自若干業主的補償收入人民幣7.9百萬元，作為我們訂立協議以在事先約定的計劃之前開設若干新餐廳及與業主的整體物業營業一致的好處，(ii)因二零一一年就在我們的餐廳提供廣告物業的推廣服務收入人民幣3.7百萬元，及(iii)就我們的管理及行政服務向小南國(集團)有限公司收取的管理費增加人民幣1.5百萬元而增加，部分被二零一一年的政府補貼較二零一零年略為減少所抵銷。

### 所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由二零一零年的人民幣297.3百萬元增加人民幣64.0百萬元至二零一一年的人民幣361.3百萬元，增幅為21.5%，主要反映出(i)經營所消耗的食品及飲料數量增加(反映出二零一一年收益增加)，及其次(ii)同期中國及香港的食品及飲料價格水平上漲。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由二零一零年的34.1%降至二零一一年的33.2%，主要反映出(i)推出利潤較高的菜單項目；(ii)與進一步標準化經營及集中管理供給採購有關的經營效率提升；及(iii)餐廳餐牌價格上調。



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一零年的人民幣401.1百萬元增加人民幣124.0百萬元至二零一一年的人人民幣525.1百萬元，增幅為30.9%，主要反映出公司主要部門的費用增加(反映出二零一一年的經營擴張)。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一零年的人民幣162.5百萬元增加人民幣40.7百萬元至二零一一年的人人民幣203.2百萬元，增幅為25.0%，與我們業務擴充步伐一致。勞動力成本佔我們收益的百分比於二零一零年及二零一一年相對維持於18.6%及18.7%。我們相信，勞動力成本佔餐廳經營收益的百分比得以保持平穩，主要反映出(其中包括)我們透過(i)在新開餐廳經過磨合前控制其僱員人數及(ii)我們致力透過控制在新餐廳磨合前的人員數目以及優先自現有餐廳調派及重新分配人員，致力控制新餐廳勞工成本中的可變動部分。有關更多詳情，該參閱本文件「業務－僱員」一節。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由二零一零年的人民幣120.2百萬元增加人民幣41.2百萬元至二零一一年的人人民幣161.4百萬元，增幅為34.3%。租金成本佔我們收益的百分比由二零一零年的13.8%增加至二零一一年的14.8%，主要反映我們於二零一一年加快拓展餐廳網絡。二零一一年，我們開設了22間上海小南國餐廳及一間慧公館，而二零一零年則開設了6間上海小南國餐廳、三間慧公館及在上海世博會園區內開設兩間臨時餐廳。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一零年的人民幣32.2百萬元增加人民幣23.7百萬元至二零一一年的人人民幣55.9百萬元，增幅為73.6%。折舊開支佔我們收益的百分比由二零一零年的3.7%增加至二零一一年的5.1%，主要反映我們於二零一一年加快拓展餐廳網絡令租賃裝修、傢俬、裝置及設備的折舊增加。

### 一般及行政開支

行政開支由二零一零年的人民幣67.3百萬元增加人民幣18.0百萬元至二零一一年的人人民幣85.3百萬元，增幅為26.7%，同期行政開支佔收益的百分比則由7.7%微升至7.8%。該等增加主要反映出(i)上海總部增聘管理專才；(ii)擴充分別管理華東、華北、華南及香港業務的地區管理團隊及(iii)因應餐廳網絡擴展而在新市場建立管理架構，因而增加管理團隊的薪酬。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零一零年的人民幣29.9百萬元增加人民幣4.4百萬元至二零一一年的人人民幣34.3百萬元，增幅為14.7%，主要反映同期除稅前溢利增加。整體實際稅率由二零一零年的23.7%微增至二零一一年的24.3%。

### 年內溢利

由於上述原因，年內溢利由二零一零年的人民幣96.5百萬元增加人民幣10.5百萬元至二零一一年的人人民幣107.0百萬元，增幅為10.9%。純利率由二零一零年的11.1%降至二零一一年的9.8%，主要反映銷售及分銷成本佔收益的百分比上升，與我們加快擴充餐廳網絡步伐一致。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

截至二零一零年十二月三十一日止年度與截至二零零九年十二月三十一日止年度比較

### 收益

收益由二零零九年的人民幣659.0百萬元增加人民幣213.5百萬元至二零一零年的人民幣872.5百萬元，增幅為32.4%。此項增加是由於(i)餐廳經營收益增加人民幣208.5百萬元；及(ii)年內其他業務收益增加人民幣5.0百萬元所致。

### 餐廳經營收益

餐廳經營收益由二零零九年的人民幣637.4百萬元增加人民幣208.5百萬元至二零一零年的人民幣845.9百萬元，增幅為32.7%，主要反映出：

- 二零零九年至二零一零年可比餐廳銷售額增加人民幣77.8百萬元；
- 增加人民幣78.5百萬元乃來自(i)新開的八間上海小南國餐廳，包括於上海世博園的兩家臨時餐廳；及(ii)於二零一零年新開的三家慧公館餐廳；及
- 於二零零九年開業的四家餐廳持續發展及錄得全年業績。

二零一零年可比餐廳銷售額增長包括(i)於中國的16家可比餐廳的銷售額增長，主要反映出顧客人數及人均消費增加；及(ii)於香港的五家可比餐廳的銷售額增長，其主要反映出人均消費增加。

於中國及香港的可比餐廳人均消費增加主要反映出二零一零年菜單價格上漲，其主要反映出我們營運所用的食品及飲料成本增加。我們認為位於中國的可比餐廳人均消費增加主要是(i)二零一零年中國經濟復蘇；及(ii)於二零一零年五月至二零一零年十月舉辦世博會使上海的銷售額增加共同作用的結果。由於以上因素所致，位於上海的12家可比餐廳的銷售額由二零零九年至二零一零年增長15.6%。

### 其他業務收益

其他業務收益由二零零九年的人民幣21.6百萬元增加人民幣5.0百萬元至二零一零年的人民幣26.6百萬元，增幅為23.1%，主要反映出品牌食品的銷售額增加，其部分已由二零一零年初小南國營養餐的輔助盒飯業務結束所抵銷。品牌食品的銷售額由二零零九年的人民幣9.3百萬元增加人民幣11.2百萬元至二零一零年的人民幣20.5百萬元，增幅為120.4%，主要反映出我們於餐廳或直接向企業客戶積極拓展及推廣銷售品牌食品。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由二零零九年的人民幣10.5百萬元增加人民幣12.6百萬元至二零一零年的人民幣23.1百萬元，增幅為120.0%，主要反映出(i)政府補貼由二零零九年的人民幣9.4百萬元增至二零一零年的人民幣13.7百萬元；(ii)於二零一零年就我們的管理及行政服務向小

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

南國(集團)有限公司收取的管理費人民幣1.5百萬元；及(iii)於二零一零年向王女士控制的公司出售水療業務、小南國大味來及一站式快餐店出售淨收益為人民幣4.6百萬元。我們於二零一零年獲得更多政府補貼是由於(i)新餐廳開業；及(ii)二零一零年收益增加，二者均獲獎勵更多政府補貼。

### 所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由二零零九年的人民幣233.7百萬元增加人民幣63.6百萬元至二零一零年的人民幣297.3百萬元，增幅為27.2%，主要反映出(i)經營所消耗的食品及飲料數量增加(反映出二零一零年收益增加)，及其次(ii)中國及香港二零一零年的食品及飲料價格水平上漲。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由二零零九年的35.5%減至二零一零年的34.1%，主要反映出(i)推出利潤較高的餐單項目；(ii)與進一步標準化經營及集中管理供給採購有關的經營效率提升；及(iii)餐廳餐牌價格上調。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零零九年的人民幣295.5百萬元增加人民幣105.6百萬元至二零一零年的人民幣401.1百萬元，增幅為35.7%，主要反映出所有主要分部均增加(反映出二零一零年經營擴大)。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零零九年的人民幣114.6百萬元增加人民幣47.9百萬元至二零一零年的人民幣162.5百萬元，增幅為41.8%。勞動力成本佔我們收益的百分比由二零零九年的17.4%增至二零一零年的18.6%，主要反映出(i)二零一零年勞動力的工資增加；及(ii)與以下各項有關的勞動力成本：(x)為新開業餐廳(包括二零一零年新開業的三家慧公館餐廳)僱用員工；及(y)於二零一零年在上海新開設的中央倉庫。

### 一般及行政開支

行政開支由二零零九年的人民幣44.7百萬元增加人民幣22.6百萬元至二零一零年的人民幣67.3百萬元，增幅為50.6%，而行政開支佔收益的百分比由二零零九年的6.8%增至二零一零年的7.7%。該等增加主要反映出因我們增聘合資格高級管理人才使給予管理團隊的薪酬增加。

### 所得稅開支

所得稅開支由二零零九年的人民幣21.2百萬元增加人民幣8.7百萬元至二零一零年的人民幣29.9百萬元，增幅為41.0%，主要反映出二零一零年除稅前溢利增加。整體實際稅率由二零零九年的22.8%升至二零一零年的23.7%。

### 年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由二零零九年的人民幣71.7百萬元增加人民幣24.8百萬元至二零一零年的人民幣96.5百萬元，增幅為34.6%。純利率由二零零九年的10.9%增至二零一零年的11.1%。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 財務狀況表項目討論

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值中的較低者列賬。我們按加權平均基準釐定存貨的平均成本，而可變現淨值按估計售價減與出售有關的任何估計成本估算。下表載列截至所示日期有關我們的存貨結餘及存貨週轉天數的資料。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度			截至 三月三十一日 及截至該日 止三個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元，週轉天數除外)			
存貨 .....	10,561	21,801	46,762	38,619
存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	18.2	19.9	34.6	35.8

(1) 平均存貨為期初存貨加期末存貨的總和除以二。存貨週轉天數等於平均存貨除以所消耗存貨成本再乘以期內產生銷售的日數(即於截至二零一一年十二月三十一日止三個月各年為365天及截至二零一二年三月三十一日止三個月的91天)。

存貨主要包括營運所用食品及飲料，其中包括食材、半加工及已加工食品、飲料及其他製成品。我們的存貨週轉天數相對穩定，於二零一一年為34.6天及於截至二零一二年三月三十一日止三個月為35.8天。我們的存貨週轉天數由二零一零年的19.9天增至二零一一年的34.6天，主要反映我們因(i)增加採用季節性食材(如青魚及淡水蝦)的策略存貨，確保可全年採用及避免我們受該等食材價格的波動所影響，及(ii)我們於二零一一年十二月三十一日的存貨水平增加，為二零一二年一月中國新年的預計客流量增加作準備。故存貨有所增加。存貨週轉天數由二零零九年的18.2天增至二零一零年的19.9天，主要反映出由於以下各項使得存貨大幅增加：(i)二零一零年加強倉庫集中化管理，這是由於我們於二零一零年四月開始使用在上海及北京現有中央倉庫並儲存更多貯藏期相對較長的食材，如冷凍品及乾貨；及(ii)我們於二零一零年開始從日本購買高端特色海鮮。使用中央倉庫使我們策略性地儲藏食材以應對價格大幅波動，此為我們應對市場變動提供更多保護。

#### 應收貿易款項

大部分顧客於消費時以銀行卡付款。我們的應收貿易款項主要包括(i)與客戶銀行卡付款有關的應收銀行款項；(ii)應收業主款項，包括部分業主在我們相關餐廳的公司消費的應收款項，及就位於酒店的餐廳向業主應收款項，其於酒店顧客結賬時收款；(iii)應收企業客戶款項；及(iv)應收四家上海小南國餐廳業主(均為獨立第三方)款項，相當於業主根據相關租賃協議或合作協議定期向我們返還的未清償款項。該等租賃協議或合作協議規定，作為

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

業主確保獲得相關餐廳營業額數據的一種辦法，業主每天可收取相關餐廳的銷售收益並直接扣除預先釐定的銷售額百分比。各顧客訂單金額亦透過這幾家餐廳的電腦化銷售點系統記錄，此有助於我們監控該等餐廳的銷售收益。此外，我們四家餐廳的出納每日檢查銷售點系統得出的銷售額報告。有關我們與若干上海小南國餐廳業主合作協議的更多詳情，請參閱「一影響經營業績的主要因素－租金成本」一節。於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內，我們的應收貿易款項的週轉天數保持相對穩定。

下表載列截至所示期間應收貿易款項的賬齡分析及應收貿易款項於所示期間週轉天數。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度			截至 三月三十一日 及截至該日 止三個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)			
一個月內 .....	4,924	7,015	14,966	10,664
一至兩個月 .....	1,373	826	2,097	2,568
兩至三個月 .....	44	109	1,186	993
三個月以上 .....	341	283	1,839	2,954
總計 .....	<u>6,682</u>	<u>8,233</u>	<u>20,088</u>	<u>17,179</u>
應收貿易款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	3.7	3.1	4.7	5.0

(1) 我們按平均應收貿易款項除以相關期間收益再乘以期內產生銷售的日數(即於截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年為365天及截至二零一二年三月三十一日止三個月的91天)計算應收貿易款項週轉天數；而平均應收貿易款項按期初及期末應收貿易款項總和除以二得出。

截至二零一二年四月三十日，我們已於截至二零一二年三月三十一日的應收貿易款項人民幣17.2百萬元中收取人民幣9.3百萬元。

我們的貿易應收款項週轉天數由二零一一年的4.7天增至截至二零一二年三月三十一日止三個月的5.0天，乃主要由於我們於二零一二年為擴大忠誠客戶基礎向選定企業客戶授予信貸期令應收公司客戶的款項增加所致。我們的貿易應收款項週轉天數由二零一零年的3.1天增至二零一一年的4.7天，主要是由於(i)就部分業主於二零一一年在我們相關餐廳的公司消費而應收該等業主的款項增加，及(ii)就二零一二年一月中國新年之前我們品牌食品銷售額增加而令應收我們公司客戶的款項(隨後於一個月內悉數結算)增加。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 應付貿易款項

我們的應付貿易款項指食材及飲料的購買額，一般於收到發票後30日內結算。我們的貿易應付款項週轉天數由二零一一年度的75.7天增至截至二零一二年三月三十一日止三個月的79.5天，乃主要反映供應商於二零一二年應我們要求延長付款期。我們的應付貿易款項週轉天數由二零一零年的60.0天增至二零一一年度的75.7天，主要反映(i)應我們的要求，我們的供應商於二零一一年最後一個季度授出延長付款期，及其次，(ii)我們於二零一一年十二月三十一日的存貨水平有所增加，以為二零一二年一月中國新年的預計客流量增加作準備。應付貿易款項週轉天數由二零零九年的67.8天減至二零一零年的60.0天，主要是由於二零一零年應付貿易款項的處理及結算程序更為流暢。

下表載列我們應付貿易款項截至所示日期的賬齡分析。

	截至十二月三十一日及截至該日止年度			截至 三月三十一日 及截至該日 止三個月
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)			
三個月內 .....	44,047	50,512	95,318	88,651
三個月至一年 .....	735	1,323	1,672	3,299
一年以上 .....	499	578	450	339
總計 .....	45,281	52,413	97,440	92,289
應付貿易款項週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	67.8	60.0	75.7	79.5

(1) 我們按平均應付貿易款項除以相關期間耗用的存貨成本再乘以期內產生銷售的日數(即於截至二零一一年十二月三十一日止三個月各年為365天及截至二零一二年三月三十一日止三個月的91天)計算應付貿易款項週轉天數；而平均應付貿易款項按期初及期末貿易應付款項總和除以二得出。

截至二零一二年四月三十日，我們已就截至二零一二年三月三十一日的應付貿易款項人民幣92.3百萬元中償還人民幣38.7百萬元。

我們賬齡超過一年的應付貿易款項主要包括(i)若干長期食材供應商及(ii)若干長期餐具供應商的質量保證按金。

### 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項主要包括租賃按金、支付予裝修及翻新承包商的預付款項、支付予供應商的預付款項、應收王女士的款項、應收王女士擁有的公司款項以及應收本集團若干香港附屬公司一名董事的款項。

應收王女士的款項乃扣除應付王女士的款項後呈列。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日以及截至二零一二年三月三十一日，我們的預付款項、按金及其他應收款項分別為人民幣216.1百萬元、人民幣199.1百萬元、人民幣263.3百萬元及人民幣96.6百萬元。截至二零一二年四月三十日，我們的預付款項、按金及其他應收款項達人民幣104.3百萬元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

我們的預付款項、按金及其他應收款項由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣263.3百萬元減少至截至二零一二年三月三十一日的人民幣96.6百萬元，此乃主要由於以償還我們的所有應付股息抵銷應收王女士的款項及應收王女士擁有的公司款項所致。

我們的預付款項、按金及其他應收款項由二零一零年十二月三十一日的人民幣199.1百萬元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣263.3百萬元，主要因為(i)按金及其他應收款項增加人民幣10.7百萬元，反映有關[●]過程的若干預付款及租金按金額因我們餐廳網絡而增加，(ii)預付開支增加人民幣9.2百萬元，反映用於餐廳經營的銷費開支因我們擴充餐廳網絡而增加，(iii)預付款增加人民幣18.1百萬元，反映各類別(如主要由於我們在二零一一年擴大餐廳網絡的租金及設備採購相關預付款)預付款增加，(iv)應收王女士擁有的公司的款項增加人民幣16.6百萬元，及(v)應收王女士的款項增加人民幣9.4百萬元。

預付款項、按金及其他應收款項由二零零九年十二月三十一日的人民幣216.1百萬元減少至二零一零年十二月三十一日的人民幣199.1百萬元，主要由於應收王女士的款項減少人民幣33.2百萬元所致，反映了對我們就二零一零年六月向王女士收購小南國外企100%股權應向王女士支付款項的清償，部分由(i)截至二零一零年底支付予裝修及翻新承包商的預付款項增加，反映計劃新開設餐廳的發展及(ii)應收王女士擁有的公司款項增加，反映(x)就分別於二零一零年七月及二零一零年十月出售小南國大味來及一站式快餐店應收王女士擁有一間公司的款項及(y)就我們代表王女士擁有的公司作出多項墊付而應收該等公司的款項所抵銷。

### 其他應付款項及應計費用

我們的其他應付款項及應計費用主要包括應付僱員的工資及福利、應付裝修及翻新承包商的款項、購買物業及設備的應付款項以及應付王女士擁有的公司的款項。截至二零一二年四月三十日，我們的其他應付款項及應計費用達人民幣163.5百萬元。下表按主要類別載列我們截至所示日期的其他應付款項及應計費用。

	截至十二月三十一日			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	三月三十一日 二零一二年
	(人民幣千元)			
應付工資及福利 .....	17,475	22,063	26,334	27,228
應付稅項 .....	11,418	12,239	7,173	6,125
在建工程的其他應付款項 .....	18,042	29,878	92,411	63,581
應計費用及其他應付款項 .....	14,505	17,334	19,560	23,806
預收客戶款項 .....	36,296	44,594	58,023	51,593
應付控股股東擁有的				
公司款項 .....	870	7,573	5,070	—
總計 .....	98,606	133,681	208,571	172,333

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

其他應付款項及應計費用由截至二零一一年十二月三十一日的人民幣208.6百萬元減至截至二零一二年三月三十一日的人民幣172.3百萬元，乃主要由於(i)就在建工程的其他應付款項減少，主要反映截至二零一一年十二月三十一日尚未完成的在建工程大部分已於二零一二年三月三十一日前完成及予重新分類，及(ii)客戶墊款減少，主要反映二零一二年春節前我們客戶增加就會員卡或兌換預付禮品卡作出的預付款所致。

其他應付款項及應計費用由二零一零年十二月三十一日的人民幣133.7百萬元增至二零一一年十二月三十一日的人民幣208.6百萬元，主要反映(i)在建項目的其他應付款項增加，繼而主要反映我們於二零一一年加速發展餐廳，及(ii)客戶墊款增加，從而主要反映我們於客戶因於二零一一年擴充經營而增加就會員卡或兌換預付禮品卡作出的預付款。

其他應付款項及應計費用由二零零九年十二月三十一日的人民幣98.6百萬元增至二零一零年十二月三十一日的人民幣133.7百萬元，主要反映(i)在建工程的其他應付款項增加(這主要反映截至二零一零年底應付裝修及翻新承包商的款項增加)、(ii)應付工資及福利增加(這主要反映二零一零年業務不斷擴大導致僱員人數增加以及勞動力工資上漲)、(iii)客戶墊款增加(這主要反映客戶增加預付款項至其會員卡或交換為我們發行的預付卡)及(iv)應付王女士擁有的公司款項增加(這主要反映小南國控股香港宣派並應支付予王女士擁有的一間公司的股息)。

### 流動資產／(負債)淨額

於二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日以及截至二零一二年三月三十一日，我們錄得流動資產淨值人民幣35.6百萬元，流動負債淨值人民幣163.5百萬元、人民幣139.9百萬元及人民幣121.8百萬元。下表載列截至所示日期我們的流動比率。

	截至十二月三十一日			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	三月三十一日 二零一二年
流動比率 <sup>(1)</sup> .....	1.1	0.7	0.8	0.7

附註：

(1) 流動比率是以截至所示日期的總流動資產除以總流動負債而計算。

我們於二零一一年十二月三十一日錄得流動負債淨值主要反映我們於二零一一年加快擴充步伐產生的開支。我們於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年分別開設6、11及23家餐廳。目前，我們預期於二零一二年開設22家新餐廳，及於二零一二年三月三十一日，我們正在發展9家上海小南國餐廳。我們於二零一零年十二月三十一日錄得流動負債淨值，主要反映(i)本集團各附屬公司於二零一零年宣派股息人民幣160.3百萬元及(ii)投資活動所用現金淨額由二零零九年的人民幣58.9百萬元增至二零



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

二零年的人民幣120.3百萬元，主要由於我們二零一零年的新餐廳發展規模較二零零九年擴大所致。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間的投資活動錄得流動負債淨額及重大現金流出淨額」。

我們於二零一二年四月三十日錄得流動負債淨額人民幣122.0百萬元。下表載列我們於二零一二年四月三十日的流動資產及流動負債分析。

	截至 二零一二年 四月三十日 (人民幣千元) (未經審核)
<b>流動資產</b>	
存貨 .....	39,841
應收貿易款項 .....	20,737
預付款項、按金及其他應收款項 .....	104,277
現金及現金等價物 .....	113,080
	<u>277,935</u>
<b>流動負債</b>	
應付貿易款項 .....	90,034
計息銀行貸款 .....	129,546
應付稅項 .....	15,473
其他應付款項及應計費用 .....	163,492
遞延收入 .....	1,423
	<u>399,968</u>
<b>流動負債淨額</b> .....	<u>(122,033)</u>

截至本文件刊發日期，本集團應收關聯方的所有非貿易應收款項及應付彼等的費用包括(i)應收王女士的款項、(ii)應收及應付王女士擁有的公司款項及(iii)應收我們香港主要附屬公司一名董事的款項，已經全數清償。

### 流動資金及資本資源

#### 概覽

我們過往主要通過股東注資、短期銀行貸款及營運活動產生的現金流入，滿足我們的流動資金及資本需求。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們的經營活動產生的現金流入淨額分別為人民幣27.5百萬元、人民幣123.3百萬元、人民幣145.9百萬元及人民幣56.1百萬元。截至二零一二年四月三十日，我們的現金及現金等價物達人民幣113.1百萬元。

我們預計利用下列資金來源撥付本文件刊發日期後12個月的營運資金需求：

- 營運活動產生的現金流入；
- 現有銀行貸款所得款項，包括短期及長期銀行貸款；

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

- 可用現金及現金等價物，截至二零一二年四月三十日為人民幣113.1百萬元；及
- 本集團將從[●]收取的[●]。

根據上文所述，董事相信我們擁有充裕資金，可滿足自本文件刊發日期起計至少未來12個月的現時營運資金需求。

### 現金流量

下表載列有關所示期間綜合現金流量的若干過往資料。

	截至十二月三十一日 及截至該日止年度			截至三月三十一日 及截至該日止三個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年	二零一二年
	(人民幣千元)				
	(未經審核)				
營運活動產生的現金流入淨額 .....	27,453	123,347	145,912	14,161	56,107
投資活動產生的現金流出淨額 .....	(58,900)	(120,346)	(250,234)	(38,383)	(39,363)
融資活動產生的現金 流入／(流出)淨額 .....	35,746	8,378	192,728	(12,201)	(50,254)
現金及現金等價物增加/(減少) .....	4,299	11,379	88,406	(36,423)	(33,510)
年／期初的現金及現金等價物 .....	77,210	81,482	92,661	92,661	179,956
外匯匯率波動淨額的影響 .....	(27)	(200)	(1,111)	(89)	(18)
年／期末的現金及現金等價物 .....	81,482	92,661	179,956	56,149	146,428

### 營運活動

截至二零一二年三月三十一日止三個月，營運活動產生的現金流入淨額為人民幣56.1百萬元，主要歸因於未計營運資金變動的經營現金流量人民幣60.8百萬元。營運資金變動產生現金人民幣2.1百萬元，主要反映(i)存貨減少人民幣8.1百萬元，及(ii)貿易應收款項減少人民幣2.9百萬元，及(iii)預付款，按金及其他應收款項減少人民幣3.3百萬元，部分因(x)貿易應付款項減少人民幣5.2百萬元，(y)長期租賃按金增加人民幣3.0百萬元，及(z)其他應付款項及應計費用減少人民幣3.1百萬元而抵銷。我們於截至二零一二年三月三十一日止三個月已繳納所得稅人民幣6.9百萬元。

截至二零一一年三月三十一日止三個月，營運活動產生的現金流入淨額為人民幣14.2百萬元，主要歸因於未計營運資金變動的經營現金流量人民幣39.0百萬元。營運資金變動指動用現金人民幣20.8百萬元，主要反映(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣17.6百萬元，(ii)貿易應付款項減少人民幣10.1百萬元，及(iii)長期租賃按金增加人民幣3.7百萬元，部分因(x)長期應付款項人民幣6.0百萬元，及(y)其他應付款項及應計費用增加人民幣36.0百萬元而抵銷。我們於截至二零一一年三月三十一日止三個月已繳納所得稅人民幣4.1百萬元。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

於二零一一年，營運活動產生的現金流入淨額為人民幣145.9百萬元，主要歸因於未計營運資金變動的經營現金流量人民幣208.4百萬元。營運資金變動指動用現金人民幣29.3百萬元，主要反映(i)預付款、按金及其他應收款增加人民幣57.8百萬元，及(ii)存貨增加人民幣25.0百萬元，(iii)貿易應收款項增加人民幣11.9百萬元，及(iv)長期租賃按金增加人民幣11.0百萬元，部分因(x)貿易應付款項增加人民幣45.0百萬元，(y)其他應付款項及應計費用增加人民幣15.0百萬元，及(z)長期應付款項增加人民幣15.3百萬元而抵銷。我們於二零一一年已繳納所得稅人民幣33.2百萬元。

於二零一零年，營運活動產生的現金流入淨額為人民幣123.3百萬元，主要歸因於未計營運資金變動的經營現金流量人民幣163.7百萬元。營運資金變動指動用現金人民幣10.0百萬元，主要反映(i)其他應付款項及應計費用減少人民幣26.6百萬元及(ii)存貨增加人民幣11.4百萬元，部分由(x)預付款、按金及其他應收款減少人民幣17.4百萬元，及(y)貿易應付款項增加人民幣10.5百萬元抵銷。我們於二零一零年已繳納所得稅人民幣30.3百萬元。

於二零零九年，營運活動產生的現金流入淨額為人民幣27.5百萬元，主要歸因於未計營運資金變動的經營現金流量人民幣124.5百萬元。營運資金變動指動用現金人民幣68.7百萬元，主要反映(i)預付款項、按金及其他應收款項增加人民幣78.7百萬元及(ii)長期租賃按金增加人民幣7.2百萬元，部分由(x)其他應付款項及應計費用增加人民幣8.5百萬元、(y)貿易應付款項增加人民幣4.2百萬元及(z)遞延租賃負債增加人民幣2.4百萬元抵銷。我們於二零零九年繳納所得稅人民幣28.4百萬元。

### 投資活動

截至二零一二年三月三十一日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣39.4百萬元，主要歸因於用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備及與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程的現金流出人民幣39.5百萬元。

截至二零一一年三月三十一日止三個月，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣38.4百萬元，主要歸因於(i)用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備及與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程的現金流出人民幣36.4百萬元，及(ii)與開發我們的企業資源規劃系統有關向一間軟件開發公司付款的現金流出人民幣2.1百萬元。

於二零一一年，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣250.2百萬元，主要歸因於(i)用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備及與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程的現金流出人民幣247.7百萬元，及(ii)與開發我們的企業資源規劃系統有關向一間軟件開發公司付款的現金流出人民幣2.9百萬元。

於二零一零年，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣120.3百萬元，主要歸因於主要用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備及與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程的現金流出人民幣125.9百萬元，部分由與(i)二零一零年十月以人民幣0.5百萬元將我們於小南

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

國大味來(中餐外送業務)、(ii)二零一零年七月以人民幣0.2百萬元將我們於一站式快餐店(該快餐店隨後於二零一一年首季關閉)及(iii)二零一零年十二月以人民幣5百萬元將我們於水療業務中的全部權益出售予王女士擁有的多間公司有關的現金流入淨額人民幣4.9百萬元抵銷。

於二零零九年，投資活動產生的現金流出淨額為人民幣58.9百萬元，主要歸因於主要用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備及與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程的現金流出人民幣59.2百萬元。

### 融資活動

截至二零一二年三月三十一日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為人民幣50.3百萬元，主要歸因於(i)派付股息人民幣27.6百萬元，及(ii)償還銀行貸款人民幣18.9百萬元。

截至二零一一年三月三十一日止三個月，融資活動產生的現金流出淨額為人民幣12.2百萬元，主要歸因於償還銀行貸款人民幣10.0百萬元。

於二零一一年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣192.8百萬元，主要歸因於(i)新增銀行貸款所得款項人民幣213.8百萬元，部分被償還銀行貸款人民幣126.3百萬元抵銷，及(ii)C系列投資所得款項人民幣129.8百萬元。

於二零一零年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣8.4百萬元，主要歸因於新增銀行貸款所得款項人民幣100百萬元，部分由償還銀行貸款人民幣80百萬元及派付股息人民幣8.2百萬元抵銷。

於二零零九年，融資活動產生的現金流入淨額為人民幣35.7百萬元，主要歸因於新增銀行貸款所得款項人民幣70.0百萬元，部分由償還銀行貸款人民幣32.0百萬元抵銷。

### 債項

#### 銀行貸款

下表載列截至所示日期的計息銀行貸款及該等貸款的實際利率。

	實際利率	到期日	截至十二月三十一日			截至	截至
			二零零九年	二零一零年	二零一一年	三月三十一日	四月三十日
	(%)		(人民幣千元)			二零一二年	二零一二年
							(未經審核)
<b>即期銀行貸款</b>							
—有抵押銀行貸款.....	6.71	二零一二年	—	—	40,000	40,000	40,000
—有抵押銀行貸款.....	2.30	二零一二年	—	—	13,782	13,781	13,757
—有抵押銀行貸款.....	5.56	二零一一年	—	20,000	—	—	—
—有抵押銀行貸款.....	5.31	二零一一年	—	60,000	—	—	—
—有抵押銀行貸款.....	5.31	二零一零年	60,000	—	—	—	—
—長期銀行貸款							
有抵押即期部分.....	6.65	二零一二年	—	—	75,789	75,789	75,789
			60,000	80,000	129,571	129,570	129,546
<b>非即期銀行貸款</b>							
—有抵押銀行貸款.....	6.65	二零一三年	—	—	37,895	18,947	12,632
總計.....			60,000	80,000	167,466	148,517	142,178

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

截至二零一二年四月三十日，我們的可用銀行融資包括渣打境內融資(定義見下文)及渣打境外融資(定義見下文)；我們的計息銀行貸款合共達人民幣142.2百萬元。截至二零一二年四月三十日，我們的銀行貸款並無抵押資產。董事確認，除上文所述外，我們的債項或或然負債自二零一二年三月三十一日起及直至最後實際可行日期並無任何重大變動。

我們過往在續期銀行融資方面並無困難。除「一債項」一節所披露者外，於二零一二年三月三十一日及直至最後實際可行日期，我們並無任何未償還按揭、抵押、債券或其他借貸資本(已發行或同意發行)、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債項、租購或融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。截至二零一二年四月三十日，我們的未動用銀行融資合共為零元。

除渣打銀行(香港)有限公司於二零一一年提供的合共17百萬港元的12個月過渡貸款外，我們於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間內的所有計息銀行貸款均以人民幣計值。

### 渣打境內融資

於二零一一年三月，我們從渣打銀行(中國)有限公司取得渣打境內融資，其中包括為期24個月的有期貸款人民幣120百萬元及為期12個月最高達人民幣40百萬元的循環信貸融資。於二零一一年十二月，循環信貸融資已延期至二零一二年六月。循環信貸融資項下的借款按中國人民銀行公佈的六個月貸款基準利率及於提取日期生效者計息。循環信貸融資項下每次提取得款項須於相關提取日期之後三個月內償還。有期貸款項下的借款按中國人民銀行公佈的一至三年貸款基準利率及於提取日期生效者計息，自提取後六個月屆滿之日開始按每月相等還款額償還。截至二零一二年五月三十一日，為期24個月有期貸款的債務本金為人民幣82.1百萬元及循環信貸融資的債務本金為人民幣40百萬元。我們於渣打境內融資項下的責任由(i)王女士的個人擔保、(ii)本公司發出的告慰函、(iii)我們於中國的其中一家全資附屬公司小南國外的公司擔保、(iv)本公司的公司擔保及(v)將由[●][●]撥付的相當於渣打境內融資項下欠付的所有未償還款項110%的一筆款項存入渣打銀行(香港)有限公司的託管賬戶作抵押。渣打銀行(中國)有限公司將於[●]解除王女士提供的個人擔保。

就渣打境內融資的所得款項而言，我們將循環信貸融資的所得款項用於(i)償還中國另一家銀行提供的銀行借款人民幣40百萬元，及(ii)一般營運資金用途。我們擬將有期貸款的所得款項用於撥付不足80%的將就發展計劃設立的新餐廳而產生的資本開支總額。

## 財務資料

渣打境內融資包含多項財務契諾，其中主要包括：

- **銀行貸款總額與有形資產淨值的比率。**上海小南國餐飲(我們在中國的所有營運附屬公司的中國控股公司)的銀行貸款總額與有形資產淨值的比率於二零一一年六月三十日前不高於1.15，於二零一一年十二月三十一日前不高於0.9，於二零一二年六月三十日前不高於0.55，於二零一二年十二月三十一日前不高於0.3；
- **債項總額與EBITDA的比率。**上海小南國餐飲的債項總額與EBITDA的比率(按加上利息、稅項、折舊及攤銷的溢利計算)於二零一一年六月三十日前不高於1.4，於二零一一年十二月三十一日前不高於1.3，於二零一二年六月三十日前不高於0.8，於二零一二年十二月三十一日前不高於0.5；及
- **資產淨值。**上海小南國餐飲的資產淨值截至二零一一年六月三十日不少於人民幣140百萬元，截至二零一一年十二月三十一日不少於人民幣165百萬元，截至二零一二年六月三十日不少於人民幣195百萬元，截至二零一二年十二月三十一日不少於人民幣235百萬元。

該等融資亦載有限制若干公司行動(包括資產處置、收購、派付股息、控制權變動、產生債務、提供融資及投資及與聯屬人士進行交易)的慣常契諾。該等融資載有慣常違約事件，將賦予貸款人權利加快償還未償還的本金額及應計利息。截至最後實際可行日期，董事確認我們完全遵守渣打境內融資條款項下的相關契諾及限制。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們的過往股息不可作為我們日後派息的指標，且我們派付股息及出售資產的能力可能會受到信貸融資項下合約限制的規限」一節。

### 渣打境外融資

二零一一年五月，我們從渣打銀行(香港)有限公司取得渣打境外融資，提供為期12個月的過渡貸款17百萬港元。適用年利率為可比指數到期日的香港銀行同業拆息加每年2%。截至最後實際可行日期，我們已悉數提取為期12個月的過渡貸款。我們於渣打境外融資下的責任由(i)王女士的個人擔保，(ii)小南國控股香港向渣打銀行(香港)有限公司提供的賬戶押記，(iii)China Wealth向渣打銀行(香港)有限公司提供的股份押記，涉及本公司已發行股本逾80%，及(iv)本公司提供的公司擔保作抵押。

渣打境外融資包含多項不同財務契諾，包括：

- **債務與盈利比率。**小南國控股香港及其附屬公司的綜合總借款淨額與其綜合EBITDA的比率(定義見渣打境外融資)不得超過1.5；及

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

- 資產負債比率。小南國控股香港及其附屬公司的綜合總借款淨額與其有型資產值的比率(定義見渣打境外融資)不得超過0.5。

渣打境外融資亦包含慣常契諾、限制若干公司行動的契諾及基本與渣打境內融資相似的慣常違約事件。此外，我們於[●]後須悉數償還融資項下的所有未償款項。截至最後實際可行日期，董事確認我們完全遵守渣打境外融資條款項下的相關契諾及限制。我們擬將渣打境外融資的[●]用於我們香港業務的營運資金用途，並擬動用所得款項在[●]後全數償還所有未償還款項。

### 額外銀行借款的持續協商

我們正在與渣打銀行(香港)有限公司進行協商，以取得一筆為期24個月最高達19.0百萬美元的有期貸款及一筆為期12個月最高達6.5百萬美元的循環營運資金貸款。倘若我們取得有期貸款及循環營運資金貸款，我們擬使用(i)來自自有期貸款的所得款項為餐廳營運的部分規劃資本開支提供融資，及(ii)來自營運資金貸款的所得款項為我們的一般營運資金提供融資。

於二零一二年六月八日，我們與渣打銀行(香港)有限公司就上述的潛在額外銀行借款訂立初步條款表。此條款表並非具有法律約束力的協議，有期貸款及循環營運資金貸款(倘若我們能最終獲得)的最終條款可能有別於條款表內所訂明者。根據條款表，有期貸款及循環營運資金貸款的利息，將按一個月倫敦銀行同業拆息利率或香港銀行同業拆息利率加3.14%計息，並應按月支付。我們亦將須遵守的財務契諾，包括但不限於債務與EBITDA(按溢利加回利息、稅項、折舊及攤銷計算)比率不得超過1.9倍，以及淨值不少於人民幣3億元。條款表亦訂明我們須於各訂約方簽立擬訂立的融資協議後六個月內悉數償還渣打境內融資。倘若我們能獲得該等額外銀行借款，我們目前擬使用經營活動產生的現金償還渣打境內融資。

倘我們未能向渣打銀行(香港)有限公司取得有期貸款及信貸融資，我們可能會就類似的貸款及融資選擇與其他銀行及金融機構協商，或選擇不就截至二零一二年十二月三十一日止年度尋覓任何額外銀行借款。董事確認，在並無預期的額外銀行借款之下，考慮到經營活動產生的現金流入及現有銀行貸款所得款項、可動用的現金及現金等價物，我們將有足夠資金應付我們由本文件日期起計未來至少12個月的現時營運資金需求。

### 或然負債

於二零一二年三月三十一日，我們概無重大或然負債。我們目前並無任何可能對我們的業務、營運業績或財務狀況產生重大不利影響的訴訟。我們的董事確認，自二零一二年三月三十一日以來，我們的或然負債並無出現重大變動。

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

### 經營租賃承擔

我們按經營租賃協議向第三方租我們的餐廳及總部所需場地。下表載列我們根據不可撤銷經營租賃於所示日期的日後最低租賃付款總額。

	截至十二月三十一日			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	三月三十一日
	(人民幣千元)			
一年內 .....	107,112	124,469	170,609	177,021
二至五年(包括首尾兩年) .....	338,686	455,027	626,669	699,214
五年以上 .....	168,952	279,740	447,312	412,936
總計 .....	614,750	859,236	1,244,590	1,289,171

### 資本開支及資本承擔

我們的資本開支主要與新餐廳的租賃裝修及在建工程、保持及翻新現有餐廳所需開支、購置營運所用傢俬、裝置、設備及汽車有關。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們的資本開支總額分別為人民幣67.0百萬元、人民幣136.0百萬元、人民幣310.2百萬元及人民幣10.6百萬元。我們的資本開支由二零一零年的人民幣136.0百萬元增加人民幣174.2百萬元至二零一一年的人員幣310.2百萬元，增幅為128.1%，主要反映(i)二零一一年發展及開設23家餐廳，而二零一零年發展及開設11家餐廳，及(ii)於二零一一年翻新三家現有餐廳。我們的資本開支由二零零九年的人員幣67.0百萬元增加人民幣69.0百萬元或103.0%至二零一零年的人員幣136.0百萬元。二零一零年的資本開支大幅增加主要反映(i)二零一零年發展及開設11家餐廳，而二零零九年只發展及開設六家餐廳及(ii)二零一零年下半年發展三家餐廳，於二零一一年初開業。

我們預計日後的資本開支會隨著我們開設新餐廳及翻新現有餐廳的數量而增加。我們根據我們的流動資金狀況、擴展計劃及翻新計劃預算我們的資本開支。根據來自[●]的預期[●]、銀行借款所得款項及我們於二零一二年至二零一四年的擴充及翻新計劃，我們目前預期截至二零一二年、二零一三年及二零一四年十二月三十一日止三個年度各年的計劃資本開支總額將分別約為人民幣298.0百萬元、人民幣377.9百萬元及476.8百萬元。由二零一二年三月三十一日至二零一二年四月三十日，我們所產生的資本開支為人民幣4.0百萬元。我們的計劃資本開支主要包括有關(i)新開設餐廳的租賃裝修，(ii)翻新現有餐廳，(iii)購置營運所用傢俬、裝置、設備及汽車及(iv)發展中新餐廳的在建工程的開支。



本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

## 財務資料

我們的資本承擔一般包括就新餐廳的租賃裝修及現有餐廳的翻新支付予裝修及翻新承包商款項。下表載列所示日期的資本承擔。

	截至十二月三十一日			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	三月三十一日
	(人民幣千元)			
已訂約，但未撥備				
－租賃裝修 .....	45,236	49,644	50,326	40,337

我們於二零一二年三月三十一日及二零一二年四月三十日的已訂約但未作撥備的資本承擔分別為人民幣40.3百萬元及人民幣42.1百萬元。我們於二零一二年四月三十日的已訂約但未作撥備的資本承擔乃與計劃於二零一二年在上海、南京、無錫及香港開設五家新的上海小南國餐廳的資本承擔有關。我們預計利用我們自有的營運資金及銀行貸款撥付該等資本承擔。

### 資產負債比率

我們旨在維持理想的資本架構以減低本集團的資本成本。我們使用資產負債比率(負債淨額除以資本加負債淨額)來監控我們的資本架構。負債淨額包括計息借款、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，並且不包括非持續經營業務。資本包括本公司擁有人應佔權益。本集團的政策旨在將資產負債比率維持於70%以下。有關本集團分別截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日及二零一二年三月三十一日的資產負債比率詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註38。

### 資產負債表外安排

於包括截至二零一一年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零一二年三月三十一日止三個月的期間及直至最後實際可行日期，除上述資本承擔外，我們概無其他重大資產負債表外的安排。

### 股息及股息政策

截至二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們分別宣派股息人民幣38.0百萬元、人民幣160.3百萬元、零及零。截至二零一一年十二月三十一日止三個年度及截至二零一二年三月三十一日止三個月，我們分別派付或償付應付股息(包括預扣稅)人民幣36.9百萬元、人民幣22.5百萬元、人民幣11.8百萬元及人民幣192.3百萬元。截至二零一二年三月三十一日，我們並無未付應付股息。

董事會在經計及我們的經營業績、現金流量及財務狀況、營運及資本需求及董事會在有關時候認為相關的其他因素後，董事會或會宣派股息(如有)。日後的股息派付亦取決於

本網上預覽資料集為初稿，當中所載資料並不完整，亦可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載「警告」一節一併閱讀。

---

## 財務資料

---

我們可否從中國附屬公司收到股息。中國法律規定股息僅可自根據中國會計原則計算的純利派付，而中國會計原則與其他司法權區的公認會計原則(包括國際財務報告準則)在多方面存有差異。中國法律亦規定外資企業(如我們部分中國附屬公司)須將部分純利撥作法定儲備，而法定儲備不可作為現金股息而分派。倘我們的附屬公司涉及債務或虧損，或須遵守我們或我們的附屬公司及聯營公司日後可能訂立的銀行信貸融資限制契約、可換股債券文據或其他協議，則可能令我們附屬公司的分派能力受到限制。

我們董事目前擬於二零一三年宣派就截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔除稅後年度純利約30%的股息。有關意向並不構成就本公司必須或將會按該形式宣派及派付股息或構成必須或將會宣派及派付股息的任何保證、聲明或指標。董事於二零一三年以後的未來將會宣派的股息金額將須視乎(i)我們整體經營業績、(ii)我們的財務狀況、(iii)我們的資金需求、(iv)我們股東的權益、(v)我們的未來前景，及(vi)董事認為相關的其他因素。請參閱「風險因素－與我們的行業及業務有關的風險－我們的過往股息不可作為我們日後派息的指標，且我們派付股息及出售資產的能力可能會受到信貸融資項下合約限制的規限」。

### 無重大不利變動

董事確認，除於「一債項」一節所述者外，我們的財務或貿易狀況或前景自二零一二年三月三十一日起及直至本文件刊發日期以來並無重大不利變動。