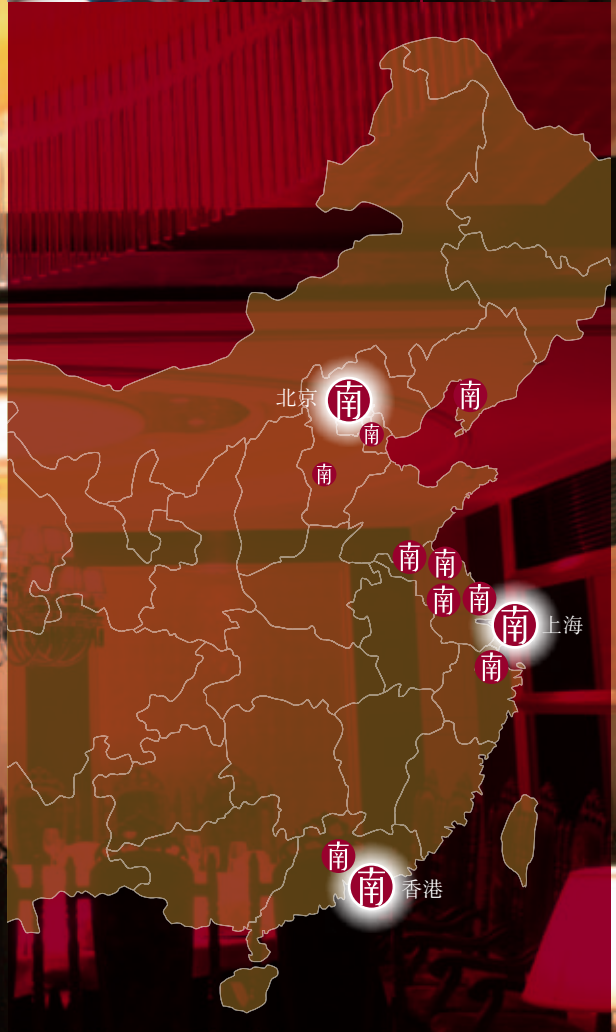


上海 | 小南國

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

二零一二年年報

上海 | 小南国

SHANGHAI MIN



目錄

- 2 公司資料
- 4 財務摘要
- 5 主席報告
- 7 行政總裁報告
- 10 董事會報告
- 22 管理層討論及分析
- 34 企業管治報告
- 40 董事及高級管理層
- 45 獨立核數師報告
- 47 綜合收益表
- 48 綜合全面收益表
- 49 綜合財務狀況表
- 50 綜合權益變動表
- 51 綜合現金流量表
- 52 本公司財務狀況報表
- 53 財務報表附註
- 110 四年財務概要

小南國餐飲控股有限公司
二零一二年年報

公司資料

董事會

執行董事

王慧敏女士 (主席)
吳雯女士
康捷先生 (行政總裁)

非執行董事

王慧莉女士
唐偉先生
翁向煒先生
王海鎔先生

獨立非執行董事

曾玉煌先生
王赤衛先生
王煜先生
陳安杰先生

聯席公司秘書

冷怡佳女士
莫明慧女士

授權代表

康捷先生
冷怡佳女士
張俊先生 (替任授權代表)

審核委員會

曾玉煌先生 (主席)
翁向煒先生
王煜先生

薪酬委員會

王煜先生 (主席)
王慧敏女士
王赤衛先生

提名委員會

王赤衛先生 (主席)
唐偉先生
曾玉煌先生

執行委員會

王慧敏女士 (主席)
吳雯女士
康捷先生

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

公司資料

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

合規顧問

海通國際資本有限公司

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

投資者關係

黃琬儀女士
電郵：ir@xiaonanguo.com

財務摘要

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一二年	二零一一年	
收益(人民幣千元)	1,332,298	1,088,582	22.4%
毛利 ¹ (人民幣千元)	907,762	727,240	24.8%
毛利率 ²	68.1%	66.8%	1.3%
年內溢利(人民幣千元)	118,530	107,019	10.8%
純利潤率 ³	8.9%	9.8%	(0.9%)
每股盈利 – 基本	人民幣 9.27 分	人民幣10.78分	
中期已派股息(港仙)	1.4	–	
擬派末期股息(港仙)	1.6	–	
擬派特別股息(港仙)	1.0	–	
資產總值(人民幣千元)	1,318,419	1,076,557	22.5%
資產淨值(人民幣千元)	820,267	354,260	131.5%
現金及等同現金項目(人民幣千元)	416,797	179,956	131.6%
現金淨額 ⁴	260,002	12,490	1,981.7%
應收賬款週轉日 ⁵ (天)	6.4	4.7	35.4%
應付賬款週轉日 ⁶ (天)	77.2	75.7	2.1%
存貨週轉日 ⁷ (天)	45.3	34.6	30.8%
現金週期 ⁸ (天)	(25.5)	(36.3)	(29.7%)
資本負債比率 ⁹	1.4%	45.3%	(43.9%)
股本回報 ¹⁰	20.2%	45.1%	(25.0%)
淨資產收益率 ¹¹	9.9%	12.6%	(2.7%)
餐廳數目 ¹² (於十二月三十一日)	72	58	

附註：

- 1 毛利乃基於收益減已消耗存貨成本計算。
- 2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
- 3 純利潤率乃以年內溢利除以收益計算。
- 4 現金淨額相當於現金及等同現金項目減計息銀行貸款。
- 5 相當於 $365 / (\text{收益} / \text{全年平均應收賬款})$ 。
- 6 相當於 $365 / (\text{所消耗存貨成本} / \text{全年平均應付帳款})$ 。
- 7 相當於 $365 / (\text{所消耗存貨成本} / \text{全年平均存貨})$ 。
- 8 相當於應收賬款週轉日 + 存貨週轉日 – 應付賬款週轉日。
- 9 相當於負債淨額除以資本及負債淨額。
- 10 相當於淨利除以全年平均權益。
- 11 相當於淨利除以全年平均資產總值。
- 12 於二零一二年十二月三十一日的餐廳數目包括66家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及2家南小館餐廳。

主席報告

主席致股東的信函

過去一年標誌著小南國（「小南國」）的數個重要里程碑。適逢本公司慶祝創立二十五週年及於香港設立的首家餐廳開業10週年誌慶，並且我們成功完成了首次公開發售及在香港聯合交易所有限公司上市。此外，我們順勢推出了第三個品牌「南小館」餐廳——一個更加休閒、時尚的餐廳品牌，市場反應非常良好。憑著有目共睹的往績、超卓的管理團隊和穩健的財務狀況，我們計劃持續實行我們的增長策略，為股東於本年度及日後帶來有吸引力的回報。

四分之一世紀的經營歷史

自小南國於一九八七年創立以來，公司迅速及成功的增長，秘訣全憑於將企業家精神與靈活的經營實務互相結合。今天，小南國已發展成為中國之最大的自有中高端連鎖餐廳之一。我們審慎地建立起一個現代化和標準化的營運模式，在中國12個最富裕和增長最迅速的城市開設了逾70家餐廳。在這段矚目的增長過程中，我們已建立了一個忠誠的客戶基礎，持續不斷地改善我們餐廳服務的質素，以及提升我們的營收與利潤。

審慎發展競爭優勢

小南國透過審慎地發展以下的競爭優勢提升市場份額。

- 我們位於上海、北京和香港的三個核心「樞紐輻射」網絡為超過70家餐廳提供高效率的服務，並可作為在週邊地區開設更多餐廳的踏板。
- 我們穩健及覆蓋廣泛的網絡由6個中央廚房和5個中央倉庫提供支援，提供規模經濟以及統一經營作業，確保靈活性、提高效率、食物安全性和盈利能力。



主席報告



- 我們強大的品牌認知和優質的菜式迎合客戶的喜好 – 以商務客戶、富裕的個人客戶、家庭客戶，以及私人聚會和商務活動等市場為目標。

增長策略

龐大的中國市場為小南國提供可觀的增長潛力。中國人喜好出外用餐，亞洲菜式仍為他們的首選。Euromonitor預測，二零一二年至二零一六年正餐餐廳的銷售額將每年增長超過10%。

隨著中國擁有高教育水平的中產持續增長，他們可支配收入不斷上升，是推動餐飲消費的主要動力。因此，我們擬透過多品牌擴張至現有及新的消費市場，來提升我們的市場份額。我們計劃將我們的核心小南國品牌擴展至二線城市及其他城鎮地區，覷準中至高端客戶市場。

我們創立了一個新品牌「南小館」餐廳 – 以中產客戶為目標，特別是年輕、高教育水平，年齡在20多歲至40歲以內、品味高尚、消費力在中價菜式水平及喜好選擇有風格的環境用餐的消費群。自我們於去年夏季在香港開設「南小館」餐廳以來，廣受食客歡迎，為我們帶來有吸引力的回報。

鳴謝各方

本人代表小南國的管理層團隊，對顧客一直以來的鼎力支持、員工的努力不懈和忠誠服務、投資者的信任和承諾，以及我們的董事和顧問委員會成員的貢獻和指導，致以衷心感謝。小南國發展至今成績有目共睹，有很多值得我們慶祝的事情，本人懷著自豪與信心，銳意與各方攜手將小南國打造成為領導中國市場的連鎖餐廳集團。

王慧敏

主席兼執行董事

二零一三年三月二十七日

行政總裁報告



過去二十五年，小南國餐飲控股有限公司（「小南國」）已建立了鮮明的競爭優勢：持續強勁增長的業績表現；全情投入而高瞻遠矚的管理層團隊，實踐了一個高效的標準化和中央管理運作模式；以及獲取資金的渠道。於二零一二年，雖然面對充滿挑戰的市場環境，憑着上述的優勢，我們透過成功在香港聯合交易所有限公司上市，籌集人民幣4億元。

市場因素

去年以來，中國的餐廳行業面對諸多阻礙－經濟增長放緩、原料成本及勞工成本的上升，以及中央政府削減奢侈和過度的公費餐飲開支，令很多餐廳無法繼續經營或遭遇較大幅度營業額及利潤下滑。但是，餐飲業作為重要內需市場拉動力，始終是政府鼓勵發展的對象，其市場依然十分龐大及不斷增

長。在高瞻遠矚的董事會、睿智實幹的領導層的帶領下，小南國依然克服多重挑戰，把握市場變化之機會，進一步鞏固其在餐飲業內的領導地位。

財務表現

我們欣然宣布公司在二零一二年充滿挑戰的市場環境下，取得了積極的經營和財務表現。綜合收益增長22%至人民幣13億元，純利上升11%至人民幣119百萬元。雖然經營成本上升，我們仍能將邊際毛利率維持在68%及純利率維持在9%。由於每股盈利錄得人民幣9.27分，我們欣然建議宣派末期股息每股0.016港元，加特別股息每股0.01港元，作為將現金盈餘回饋股東。連同之前已付的中期股息每股0.014港元，截至二零一二年十二月三十一日止年度股息總額將達到0.04港元，相當於派息率為40.3%。

行政總裁報告

業務回顧

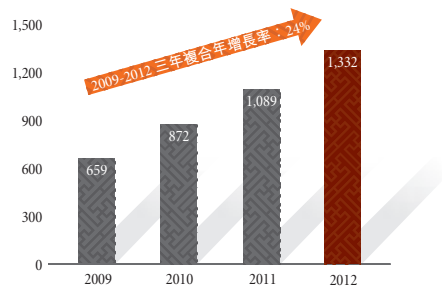
於二零一二年，我們開設了15間新餐廳，二零一一年則為22間。低於預算中開設的新店數目是由於經濟放緩及從地產商收到物業的時間有所延遲。儘管如此，我們的新店表現出色。截至年底有15間店錄得利潤，並且其中三間才剛於二零一二年十二月開張。於二零一二年，該15間新店整體賺取經營溢利人民幣5.2百萬元，對比二零一一年開幕的該22間店在該年則錄得經營虧損人民幣8.2百萬元。我們的新店有令人滿意的表現，部份是由於整體餐廳規劃的改進及選址得宜所致，而部份是由於我們對於新市場及挑戰的經營環境及時調整經營策略所致。

我們於去年成功開創第三個品牌「南小館」以普羅大眾市場的個人消費為目標。在香港開設的兩間餐廳分店，憑着簡約休閒的布置，中價的菜式選擇，在營運首一個月已經錄得利潤，我們預計將可於15個月內回本。這個令人振奮的新品牌將成為小南國一個重要的長遠利潤和增長潛力。

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

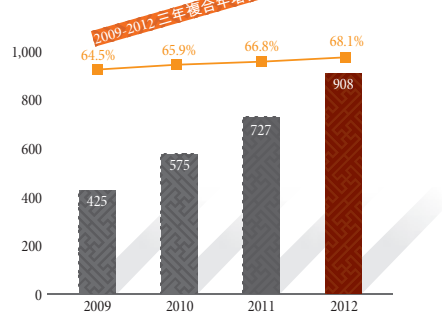
收益

(人民幣：百萬)



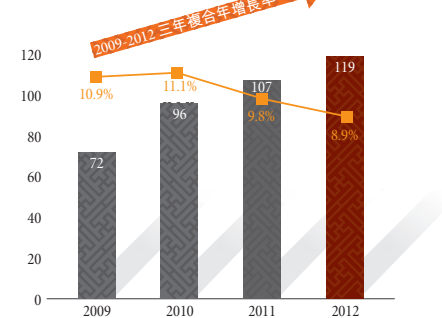
毛利

(人民幣：百萬)



純利潤

(人民幣：百萬)



行政總裁報告

雖然我們的原料、勞工及租金成本均面對通脹壓力，我們十分自豪能夠透過整合供貨商、重新簽訂更具競爭力的餐廳租約，以及降低食材浪費率等方法，改善我們的營運和採購效率。

策略性計劃

增加店鋪數目

於二零一三年，我們計劃在現時經營業務的城市及2-3個新的二線城市淨增加22間新餐廳。這將可提升我們的規模經濟和市場份額。因深受客人贊同和好評，我們打算加快開南小館。過去數年，我們策略性地決定在同時可接觸到商務和家庭客源的商業中心及購物商場開設新餐廳，讓這些客戶在我們寬敞舒適的環境中享受健康美味的菜餚。我們接近三分之一的銷售都是來自我們客戶忠誠計劃成員中的老主顧，這有助於穩定我們的人流和收益。因此，小南國或「Shanghai Min」將仍然成為我們擴張餐廳業務的核心品牌，與此同時，隨着個人客戶消費為中國的GDP增長帶來的貢獻不斷增長和所佔比重日益重大，「南小館」亦是我們看重的一個品牌。

客戶滿意度

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

收購機會

中國的餐廳行業高度分散，存在成千上萬的獨立及連鎖式營運。在這個競爭激烈的行業，很多經營者可能沒有足夠人手及財務資源以維持足夠的盈利能力。我們預期這將為我們帶來機會，透過收購現有

的餐廳和品牌擴展業務。當中最吸引的對象為擁有悠久品牌歷史及可觀客戶基礎，以及我們可從中達致營運及財務協同效益的餐廳營運商。

提升品牌

我們亦將專注於在一線城市的品牌建設，我們將在此等城市推行一系列的品牌推廣計劃，以配合我們在客戶服務、產品改良，以及提升我們的餐廳環境和氣氛等各方面所推行的措施。這些計劃包括在二零一三年翻新3-4家門店以提高我們的品牌形象。我們亦致力尋找提供高品牌曝光率的獨特物業及優越位置，藉以帶動收入增長和提高品牌的認知度。

前景

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

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

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

康捷

執行董事兼行政總裁

二零一三年三月二十七日

董事會報告

本公司董事會（「董事會」）欣然提呈本集團於截至二零一二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。本公司股份於二零一二年七月四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

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17。

業績及股息

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的溢利以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第47頁至52頁。

於二零一二年八月二十九日，本公司宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.014港元，合計20,650,000港元（約相當於人民幣16,834,000元）。

董事會建議擬派末期股息每股普通股0.016港元及擬派特別股息每股普通股0.010港元，合計約為38,350,000港元（約相當於人民幣30,991,000元），此兩項股息須經本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。截至二零一二年十二月三十一日止年度的股息詳情載於財務報表附註12。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一三年六月五日舉行之應屆股東週年大會的股東名單，本公司將於二零一三年五月三十日至二零一三年六月五日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一三年五月二十九日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

為確定有權收取末期股息及特別股息的股東名單，本公司亦將於二零一三年六月十二日至二零一三年六月十四日期間（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一三年六月十一日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

本公司上市所得款項用途

本公司於二零一二年七月於聯交所上市發行新股所得之款項經扣除相關發行費用後，於二零一二年年底，已根據本公司於二零一二年六月二十一日刊發之招股章程（「招股章程」）內所載之擬定用途使用及應用，剩餘款項也將根據招股章程提及的用途使用。

主要客戶及供應商

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔銷售額百分比少於30%，而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33.2%及11.1%。

董事會報告

年內，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本5%以上的股東於本集團五大供應商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；

董事會報告

- (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本財務報表附註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，而於股份在聯交所上市後，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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，首次公開發售前購股權計劃中概無任何購股權獲行使，首次公開發售前購股權計劃中的11,066,250份購股權失效。於二零一二年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的90,251,949份購股權尚未行使。根據購股權計劃已授出及於二零一二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	於二零一二年 六月十三日 尚未行使的 購股權	自二零一二年 六月十三日至 二零一二年 十二月三十一日 期間授出 購股權	自二零一二年 六月十三日至 二零一二年 十二月三十一日 期間行使 購股權	自二零一二年 六月十三日至 二零一二年 十二月三十一日 年內失效 購股權	於二零一二年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權
	僱員(合計)	101,318,199	—	—	11,066,250

董事會報告

(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%。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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

四年財務摘要

本集團過往四個財政年度之業績、資產及負債概要載於本年報第110頁。

優先購買權

本公司的組織章程細則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綜合財務報表附註30。

於二零一二年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約人民幣508,415,000元，其中包括本年擬派股息人民幣30,991,000元。

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14。

董事

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）
吳雯女士
康捷先生（行政總裁）

非執行董事

王慧莉女士
唐偉先生
翁向煒先生
王海鎔先生

獨立非執行董事

曾玉煌先生
王赤衛先生
王煜先生
陳安杰先生

董事會報告

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40頁至44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，非執行董事王海鎔先生、獨立非執行董事陳安杰先生任期由二零一二年八月二十九日起計為三年，除上述兩位董事外其他非執行董事及獨立非執行董事任期自二零一二年七月四日起三年，執行董事任期由二零一二年六月八日起計為期三年。本公司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。

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。

董事於合約的權益

除於財務報表附註33所披露者外，於截至二零一二年十二月三十一日止年度概無董事於本公司或其任何附屬公司訂立的任何對本集團業務而言屬重大的合約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

於二零一二年十二月三十一日，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 ⁽¹⁾	概約持股百分比
王慧敏 ⁽²⁾	受控制公司權益	511,725,000(L)	34.69%
	受託人	299,375,000(L)	20.30%
吳雯 ⁽³⁾	受控制公司權益	97,013,750(L)	6.58%
康捷 ⁽⁴⁾⁽⁵⁾	受控制公司權益 ⁽⁴⁾	5,000,000(L)	0.34%
	信託受益人 ⁽⁵⁾	23,750,000(L)	1.61%
王慧莉 ⁽⁶⁾	受控制公司權益 ⁽⁶⁾	55,173,750(L)	3.74%
王海鎔 ⁽⁷⁾	受控制公司權益 ⁽⁷⁾	87,013,750(L)	5.90%

董事會報告

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（「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20.3%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6.58%股權。
- (4) 康捷擁有Victor Merit Limited（「Victor Merit」）的全部已發行股本，而Victor Merit實益擁有迅暉有限公司的全部股權，繼而於本公司擁有約0.34%股權。
- (5) 根據僱員信託，康捷有權擁有本公司若干實益權益，有關詳情請參閱招股章程內「有關董事、管理層及員工的其他資料－僱員信託的條款」一節。
- (6) 王慧莉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3.74%股權。
- (7) 王海鎔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5.90%股權。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一二年十二月三十一日，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	持股概約百分比
Extensive Power Limited ⁽²⁾	受控制公司權益 ⁽²⁾	511,725,000(L)	34.69%
Value Boost Limited ⁽²⁾	實益擁有人	511,725,000(L)	34.69%
康富有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	87,013,750(L)	5.90%
佳達有限公司 ⁽⁴⁾	實益擁有人	97,013,750(L)	6.58%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000(L)	11.38%
Moon Glory Enterprises Limited ⁽⁵⁾	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)	7.72%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P. ⁽⁶⁾	受控制公司的權益 ⁽⁶⁾	113,820,000(L)	7.72%
Milestone Capital Partners III Limited ⁽⁷⁾	受控制公司的權益 ⁽⁷⁾	113,820,000(L)	7.72%

董事會報告

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慧敏（「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5.90%股權。
- (4) 王女士以信託方式為佳南有限公司持有佳達有限公司（「佳達」）的全部已發行股本，而佳達擁有97,013,750股股份。
- (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。

董事會報告

董事於競爭性業務的權益

除本公司招股章程內所披露者及王慧敏董事下述業務外，概無董事或其各自聯繫人士（定義見上市規則）在任何與本集團從事之業務衝突或可能衝突之業務中擁有權益。

本公司董事之一王慧敏女士，已就遵守彼訂立之不競爭契約（定義見招股章程）（「不競爭契約」），及關於彼等投資及從事任何餐飲業務（除本公司業務或招股章程披露者外）之資料及該等投資及從事業務之性質提供年度確認書。於二零一二年，王慧敏女士於當中擁有少數權益的一間公司決定從事新的食

品相關業務（「新業務」）。董事（包括獨立非執行董事）已同意王女士擁有少數權益的該公司根據一項日期為二零一一年九月五日的不競爭契約的條款從事新業務。此外，王慧敏女士於二零一三年一月二十日向本公司發出函件，表示倘本公司決定於發函日期起計三年內收購新業務，彼將盡力按函件的條款按公平市值向本公司出售其於新業務中的權益。

購買、銷售或贖回上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、銷售或贖回任何本公司上市證券。

董事會報告

持續關連交易

於年內，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	年度交易上限金額 (人民幣元)	2012年度實際交易金額 (人民幣元)
1. 本公司全資附屬公司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，上海虹梅支付固定年租金人民幣4百萬元。該協議於二零一二年五月二十五日簽署，有效期為二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日。	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。該協議於二零一二年五月一日簽署，有效期為二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日。	人民幣600,000元	人民幣229,000元
3. 本公司全資附屬公司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)有限公司租用位於上海市營口路601號(「營口物業」)建築面積2,376平方米的物業用作辦公室。租賃辦公室物業支付固定租金。本公司全資附屬公司上海中環匯珉餐飲管理有限公司向小南國(集團)有限公司租用「營口物業」建築面積3,047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提供餐廳物業而產生的收入。辦公室物業和餐廳物業的物業管理費已包含在租金中。餐廳物業租賃協議於二零一二年七月一日簽署，有效期自二零一二年九月十六日至二零一四年十二月三十一日；辦公室物業租賃協議於二零一二年七月一日簽署，有效期自二零一二年七月一日至二零一四年十二月三十一日。	人民幣6,600,000元	辦公室物業， 人民幣1,483,000元 餐廳物業， 減免二零一二年全年租金 (上海中環匯珉 餐飲管理有限公司 於二零一二年十二月 簽訂補充 協議，減免 人民幣1.3百萬元 租金)

董事會報告

持續關連交易	年度交易上限金額 (人民幣元)	2012年度實際交易金額 (人民幣元)
<p>4. 本公司全資附屬公司上海小南國餐飲有限公司向上海小南國湯河源沐浴管理有限公司、上海浦東小南國休閒美食管理有限公司、上海鑫迪餐飲有限公司、上海靜安海之源休閒美食管理有限公司及上海萬里海之源休閒美食管理有限公司，提供原食材採購及將原食材加工為半加工食品的服務，代價分別相當於原食品採購服務及食品加工服務的原食材成本的3.0%及15.0%。本協議於二零一二年五月二十五日簽署，有效期由簽署之日起至二零一四年十二月三十一日。</p>	人民幣1,690,000元	人民幣681,000元
<p>5. 本公司全資附屬公司上海小南國營養餐食品有限公司委任獨立協力廠商代理代其向WHM Japan Co.,Ltd.購買日本食材。本協議於二零一二年五月二十五日簽署，有效期由簽署之日起至二零一四年十二月三十一日。</p>	人民幣10,000,000元	零元
<p>6. 本公司全資附屬公司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。本集團與小南國(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，以及訂約方不時協定的有關小南國(集團)有限公司管理的任何其他服務，每月費用為人民幣250,000元。本協議於二零一二年五月二十五日簽署，有效期自二零一二年一月一日至二零一四年十二月三十一日。</p>	人民幣3,000,000元	人民幣3,000,000元
<p>7. 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)。本協議於二零一二年十二月十九日簽署，有效期自二零一二年八月一日至二零一四年十二月三十一日。</p>	人民幣3,000,000元	人民幣2,936,339元

董事會報告

持續關連交易	年度交易上限金額 (人民幣元)	2012年度實際交易金額 (人民幣元)
8. 上海小南國將於餐廳內銷售上海小南國花園酒店有限公司(「小南國花園酒店」)的禮券。酒店的禮券對外銷售價須由上海小南國釐定。上海小南國根據其實際銷售的禮券數量，以約定的價格向小南國花園酒店採購禮券，並確保上海小南國對外銷售時的毛利率不低於25%。本協議於二零一二年十二月十九日簽署，有效期自二零一二年十二月十九日至二零一三年十二月三十一日。	人民幣3,000,000元	人民幣1,533,000元
9. 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%。本協議於二零一二年十二月十九日簽署，有效期自二零一二年十月二十一日至二零一三年十二月三十一日。	人民幣5,000,000元	人民幣4,063,900元

上述提及的上海虹橋、小南國(集團)有限公司、上海小南國湯河源沐浴管理有限公司、上海浦東小南國休閒美食管理有限公司、上海鑫迪餐飲有限公司、上海靜安海之源休閒美食管理有限公司、上海萬里海之源休閒美食管理有限公司、WHM Japan Co., Ltd.、小南國花園酒店均為本公司主席王慧敏女士全部或部份擁有，因此，上述公司均為本公司之關連人士。

董事會(包括獨立非執行董事)已審閱並確認此等協議：

- (i) 乃於本集團之日常及一般業務過程中簽訂；
- (ii) 按照一般商業條款進行；及
- (iii) 根據規管此等租賃之有關協議訂立，條款屬公平合理，並符合本公司及本公司股東之整體利益。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的《香港核證工作準則》第3000號「審核或審閱歷史財務資料以外的核證工作」及參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」報告本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的持續關連交易。核數師已根據上市規則第14A.38條發出無保留意見函件，而該函件載有核數師對上述載列之持續關連交易的發現及結論。本公司已將核數師函件副本送呈聯交所。

董事會報告

由於王慧敏女士於協議中擁有權益，彼等已經放棄對任何批准該等協議之相關董事會決議案投票。

自上市日期起至二零一二年十二月三十一日止，本公司已遵守聯交所上市規則第十四章規定的披露要求。

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。

代表董事會

主席

王慧敏

上海，二零一三年三月二十七日

管理層討論及分析

行業概覽

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

財務表現

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

業務回顧

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



管理層討論及分析



「南小館」

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

我們的高端品牌「慧公館」，自二零一零年推出以來，經歷了複雜困難的市場環境，但成功在二零一二年實現盈利。「慧公館」致力於提供精美健康的滬粵美食、大氣且精緻的就餐環境及服務，即使在二零一一年營業利潤尚虧損人民幣5.5百萬，在二零一二年成功實現營業利潤盈利人民幣6.4百萬，並在食客中取得美譽。

管理層討論及分析



我們的主要品牌「Shanghai Min」面對充滿挑戰的市場環境，包括政府之消費引導措施及反奢華浪費的主張。然而，我們有先見之明的管理層多年前已預見城市化帶來的潛力，以及不斷掘起的中產階段的非必需消費增加，透過在當地社區和商場開設餐廳，並實行多元品牌策略，已若干程度上抵銷了此

一負面影響。此外，我們推出一系列的市場推廣及銷售推廣，透過提升產品及服務吸引老主顧和新客戶，增加翻枱率和銷售。二零一二年，我們的CRM會員數又大幅增長95,863人，達到236,014人，並且我們在國內多個城市及香港榮膺各項美譽。

管理層討論及分析

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

另外，於二零一二年我們積極有效的控制了各項成本。在確保原材料品質的前提下，通過加強供應鏈

管理及浪費控制，以及在規模效應的幫助下，我們的毛利率自二零一一年的66.8%上升為二零一二年的68.1%。同時，我們的總部管理費佔經營收益的百分比比較去年相比顯著下降，充分體現了公司規模增長後的規模效益。雖然最終公司的淨利潤率自二零一一年的9.8%下滑至二零一二年的8.9%，其原因來自於人力成本上升和折舊的上升。



管理層討論及分析

獎項及嘉許

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

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

管理層討論及分析

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

策略性計劃

增加店鋪數目

於二零一三年，我們計劃在現時經營業務的城市及3-4個新的二線城市增加22間新餐廳。這將可提升我們的規模經濟和市場份額。過去數年，我們策略性地決定在同時可接觸到商務和家庭客源的商業中心及購物商場開設新餐廳，讓這些客戶在我們寬敞舒適的環境中享受健康美味的菜式。我們接近三分

之一的銷售都是來自那些身為我們客戶忠誠計劃成員的老主顧－這有助於穩定我們的人流和收益。因此，小南國或「Shanghai Min」將仍然成為我們擴充餐廳業務的核心品牌，與此同時，隨着個人客戶消費為中國的GDP增長帶來的貢獻不斷增長和所佔比重日益重大，「南小館」亦是我們看重的一個品牌。

管理層討論及分析

客戶滿意度

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

收購機會

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

提升品牌

我們亦將專注於在一線城市的品牌建設，我們將在此等城市推行一系列的品牌推廣計劃，以配合我們在客戶服務、產品改良，以及提升我們的餐廳環境和氣氛等各方面所推行的措施。我們計劃於二零一三年翻新3-4家門店以提高我們的品牌形象。此外，我們亦致力尋找提供高品牌曝光率的獨特物業及優越位置，藉以帶動收入增長和提高品牌的認知度。

前景

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

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

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

財務回顧

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

管理層討論及分析

於二零一二年十二月三十一日，本集團運營66家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及2家「南小館」餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國（附註(i)）部份最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

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

附註

- (i) 中華人民共和國（「中國」），僅就本報告而言及僅供地域參考之用，不包括香港、澳門及台灣。
- (ii) 二零一二年度上海小南國品牌中國區收益中包含1家於二零一二年底轉換為慧公館品牌的門店收益，以及1家因業主物業改造而提前關閉門店的收益。

收益

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

餐廳經營收益

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

- 二零一二年年度新開的13家上海小南國餐廳令收益增加人民幣51.4百萬元；
- 二零一一年新開的21家上海小南國餐廳令收益增加人民幣205.2百萬元；

管理層討論及分析

- 受宏觀經濟增速減緩影響，二零一二年年度的28家上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額（附註(i)）較二零一一年年度減少人民幣55.8百萬元（即下降7.1%）所抵銷。
- 二零一一年新開的一家慧公館餐廳增加收益人民幣5.1百萬元；
- 二零一二年年度的2家慧公館餐廳的可比餐廳銷售額（附註(i)）較二零一一年年度增加人民幣11.4百萬元（即40.9%增長）；
- 於二零一二年新開的2家南小館餐廳增加收益人民幣20.3百萬元；
- 二零一一年及二零一二年年度我們對六家上海小南國餐廳及慧公館餐廳進行改建、變更租賃空間或地點、品牌改造或關店收益減少人民幣22.4百萬元。

附註(i)： 整體而言，二零一二年年度的30家餐廳（包括上海小南國餐廳及慧公館餐廳）的可比餐廳銷售額較二零一一年年度減少人民幣44.4百萬元（即下降5.4%）。

其他業務收益

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

所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由二零一一年年度的人民幣361.3百萬元增加人民幣63.2百萬元至二零一二年年度的人民幣424.5百萬元，增幅為17.5%，主要是由於二零一二年經營收益增加而導致所消耗的食品及飲料數量增加。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由二零一一年年度的33.2%降至二零一二年年度的31.9%，主要反映出(i)中國及香港食品及飲料市價修正（其價格在二零一一年下半年達到峰值），及(ii)通過標準化經營及集中管理供給採購的持續舉措進一步改善經營效率。

其他收入

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

銷售及分銷成本

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

管理層討論及分析

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

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

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

一般及行政開支

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

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

一二年年度的5.3%，該項減少主要反映出我們的經濟規模擴大及我們於二零一二年控制總部人數。

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

所得稅開支

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

年內溢利

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

應付股息

二零一二年年度，本集團已派付應付股息人民幣44.4百萬元（股息代扣代繳所得稅以及中期派發股息），並通過抵銷應收控股股東及其控制公司應收款項的方式結清應付股息人民幣164.7百萬元。於二零一二年十二月三十一日，並無未償應付股息。

流動資金、資本資源及現金流量

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

管理層討論及分析

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

二零一二年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣171.2百萬元（二零一一年年度：人民幣145.9百萬元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣416.8百萬元（二零一一年十二月三十一日：人民幣180.0百萬元）。下表載列有關截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度綜合現金流量的若干資料。

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

營運活動

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

投資活動

二零一二年年度，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣229.0百萬元，較二零一一年年度減少人民幣21.3百萬元。此乃主要歸因於用於購買租賃裝修、傢俬、裝置及設備，與現有及新增餐廳裝修及翻新有關的在建工程以及開發企業資源規劃系統軟件的現金流出減少人民幣17.0百萬元。

融資活動

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

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動（倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價）有關。二零一二年年度期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值（二零一一年年度期間：0.3%）。本集團承受輕微的外匯風險。

管理層討論及分析

流動資產／負債淨額

於二零一二年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨額人民幣155.9百萬元，較二零一一年十二月三十一日錄得的流動負債淨額增加人民幣295.8百萬元，主要反映二零一二年年度完成公開發售融資的影響。

於二零一二年十二月三十一日，本集團的資本負債比率（即債務淨額除以本公司擁有人應佔權益加債務淨額）為1.4%。

本集團預期透過下列資金來源滿足營運資金需求：
(i)營運活動產生的現金流入；(ii)銀行貸款所得款項。

或然負債

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公及餐廳物業。該等物業的租賃期限經協商主要為5至10年不等。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

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

資本承擔

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣41.5百萬元及人民幣50.3百萬元。

人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水準近年來一直普遍上升。飲食服務行業的僱員流失率往往高於其他行

業。為控制僱員流失，本集團向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國及香港招聘約5,203名僱員。二零一二年年度，總員工成本為人民幣333.9百萬元，佔收益的25.1%（二零一一年年度：人民幣265.8百萬元，佔收益的24.4%）。

企業管治報告

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》（「企業管治守則」）作為其企業管治守則。自二零一二年七月四日（「上市日期」）起至二零一二年十二月三十一日止，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，彼等自上市日期起至二零一二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。

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）
吳雯女士
康捷先生（行政總裁）

非執行董事

王慧莉女士
唐偉先生
翁向煒先生
王海鎔先生

獨立非執行董事

曾玉煌先生
王赤衛先生
王煜先生
陳安杰先生

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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度內，董事會一直遵守上市規則規定，有超逾三分之一成員為獨立非執行董事，四名獨立非執行董事中，其中一名具備合適的會計及相關財務管理專業知識。各獨立非執行董事已就本公司之各項關連交易作出獨立意見，並參與審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及顧問委員會等本公司各個委員會，為本公司之發展作出全面且深入的策略建議。

企業管治報告

本公司所有董事均已與本公司訂立服務合約，非執行董事王海鎔先生、獨立非執行董事陳安杰先生任期由二零一二年八月二十九日起計為期三年，除上述兩位董事外，其他非執行董事及獨立非執行董事任期自二零一二年七月四日起計為期三年，執行董事任期由二零一二年六月八日起計為期三年。本公司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。

自上市日期起截止二零一二年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了一次全體董事會會議，每位董事的出席記錄如下：

董事	出席次數／舉行次數
王慧敏女士	1/1
吳雯女士	1/1
康捷先生	1/1
王慧莉女士	1/1
唐偉先生	1/1
翁向煒先生	1/1
王海鎔先生	1/1
曾玉煌先生	1/1
王赤衛先生	1/1
王煜先生	1/1
陳安杰先生	1/1

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文A.2.1，主席與行政總裁之角色應有所區分，應由不同人士擔任。截止二零一二年十二月三十一日止年度內，王慧敏女士為主席，康捷先生則為行政總裁，其角色是分開的且並非由同一名人士出任。

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

企業管治報告

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。

現時，王海鎔先生、陳安杰先生為今年公司董事會新委任之董事，王慧敏女士、吳雯女士及王慧莉女士為根據輪值退任的三位董事，須遵守章程內有關輪值退任及由股東重選的規定。

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，以確保合理瞭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，有關權限遵照上市規則及企業管治守則編製。審核委員會成員包括三名獨立非執行董事曾玉煌先生、翁向煒先生及王煜先生。曾玉煌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，讓公司對此事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動。

企業管治報告

自上市日期起截止二零一二年十二月三十一日止年度內，審核委員會已舉行一次會議，以審閱本公司及其附屬公司截至二零一二年六月三十日止六個月之中期業績及財務報表。審核委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／舉行次數
曾玉煌先生	1/1
翁向煒先生	1/1
王煜先生	1/1

薪酬委員會

薪酬委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關權限遵照企業管治守則編製。於回顧期間，薪酬委員會包括三名成員王煜先生、王慧敏女士、王赤衛先生，大部份為獨立非執行董事。王煜先生為薪酬委員會主席。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。

自上市日期起截止二零一二年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行一次會議，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／舉行次數
王煜先生	1/1
王慧敏女士	1/1
王赤衛先生	1/1

提名委員會

提名委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關權限遵照企業管治守則編製。於回顧期間，提名委員會包括三名成員王赤衛先生、唐偉先生、曾玉煌先生，大部份為獨立非執行董事。王赤衛先生為提名委員會主席。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。

企業管治報告

自上市日期起截止二零一二年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行一次會議，就委任新加入董事王海鎔先生及陳安杰先生向董事會提供推薦建議。提名委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／舉行次數
王赤衛先生	1/1
唐偉先生	1/1
曾玉煌先生	1/1

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二零一二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之審核檢討本集團內控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擔任本公司之公司秘書。冷女士為全職僱員，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莫明慧女士出任聯席公司秘書，以協助冷女士履行其作為本公司秘書的職責。本公司主要企業聯絡人為冷怡佳女士。至二零一二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

於截至二零一二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	2
1,000,001港元至 1,500,000港元	5
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

自本公司二零一二年七月上市日起至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司應付外部核數師之費用為人民幣220萬元，其中人民幣50萬元用於支付就截至二零一二年六月三十日止期間的中期審計進行的核數費用，人民幣170萬元用於支付就截至二零一二年十二月三十一日止期間的末期審計進行的核數費用。

企業管治報告

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瞭解本集團業務、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。

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。

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上市日期起生效。

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及香港聯交所網站www.hkex.com.hk。

董事及高級管理層

執行董事

王慧敏女士，58歲，為本公司主席兼執行董事。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26年經驗，彼自上海黃浦區長沙路的首家小南國餐廳於一九八七年開業起投身餐廳行業，在該店擔任總經理，負責整體營運，直至一九九九年為止。王女士除在小南國（集團）有限公司擔任執行董事外，並在部份除外業務或其股東出任董事職務，包括上海鑫迪餐飲有限公司、安恒（上海）餐飲管理有限公司、水療業務、上海小南國花園酒店有限公司、合豐（香港）有限公司及無限創意餐飲管理有限公司。王慧敏女士為王慧莉女士及王海鎔先生的胞姐。

吳雯女士，44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19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。

康捷先生，38歲，為本公司執行董事兼行政總裁。彼於二零零八年加入本集團，擔任本公司的全資附屬公司上海小南國餐飲有限公司及小南國控股有限公司（分別經營本集團於中國及香港的餐飲業務）的行政總裁。康先生主要負責監督本集團業務的整體日常營運。於加入本集團前，康先生於二零零四年至二零零八年任職於Bear Stearns & Co. Inc.，期間擔任多個職務，包括投資銀行部門的經理、副主席及董事總經理，負責該公司上海及北京辦事處的投資銀行業務。康先生亦於二零零五年獲委任為Bear Stearns & Co. Inc.上海代表辦事處的首席代表。一九九八年至二零零零年，康先生任Arthur Anderson LLP上海辦事處審計師，並於二零零一年四月取得法國巴黎百富勤融資有限公司註冊投資代表證書。

非執行董事

王慧莉女士，55歲，獲委任為本公司非執行董事，自上市日期起生效。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24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。

董事及高級管理層

唐偉先生，50歲，獲委任為本公司非執行董事，自上市日期起生效。唐先生自二零零九年三月起出任CSI Capital GP Company Ltd.的董事。此前，唐先生曾在Bear Stearns & Co. Inc.及其聯屬實體擔任多個職務，包括Bear Stearns & Co. Inc.的全球副主席及董事會成員以及主管公司國際部及美國西海岸全部業務的主席兼董事總經理。此外，自二零零六年起，唐先生一直為Rand Corporation服務並任其全球董事直至二零一三年五月，並自二零零五年起為加州理工學院的董事會成員。於二零一零年，唐先生獲委任為哈佛大學亞洲中心顧問委員會成員。唐先生於一九八六年獲得加州州立理工大學化學工程學士學位。

翁向煒先生，46歲，獲委任為本公司非執行董事，自上市日期起生效。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(「聯交所」)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，50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

曾玉煌先生，59歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。曾先生在二零一三年四月從他共同創辦的Jigs Limited(一家傢俬設計及製造公司)退休，他自二零零七年十二月起一直擔任該公司的董事總經理。彼現時亦擔任Horizon Asia Fund Ltd(一家專注於亞洲的投資基金)及其投資顧問Horizon Capital Management and Research Ltd.的非執行董事。曾先生曾效力Bear Stearns & Co. Inc(包括出任貝爾斯登亞洲有限公司總裁)、中銀國際及美林，在投資銀行領域累積豐富經驗。曾先生作為投資銀行家近28年，曾積極參與不同的股票發售、債券發售以及合併及收購交易，包括於聯交所多項首次公開發售。作為一名資深的企業融資專業人士，曾先生在進行如審閱管理賬目、分析經審核財務報表及協助客戶編製溢利預測及金融模型的職務方面擁有豐富經驗。彼曾經為私募股權公司Search Asian Mezzanine Capital Ltd.的合夥人，該公司由Search Investment Group贊助。曾先生亦熱心公共服務，包括自二零零五年九月至二零一二年三月擔任香港廣播事務管理局成員，並於二零零二年十月至二零零八年九月擔任香港應用科技研究院有限公司董事。曾先生於一九七八年獲得休斯頓大學化學工程學士學位及最優秀畢業生榮譽，及於一九八零年獲得萊斯大學工商管理碩士學位。

董事及高級管理層

王赤衛先生，57歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。王先生現時亦在聯交所上市公司江西銅業股份有限公司（股份代號：0358）擔任副總經理一職，並曾在該公司擔任多個職務，包括於一九九八年至二零零九年擔任執行董事兼副總經理及於一九八零年至一九九二年擔任貴溪冶煉廠的銷售及運輸處副處長、副首席經濟師及規劃部總監。王先生亦為上海期貨交易所會員理事、上海黃金交易所委員會主席、中國黃金協會副主席、中國硫酸協會副主席及中國化學礦業協會副主席。王先生於二零零二年六月取得高級經濟師證書。

王煜先生，42歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。王先生於二零一零年三月加入上海宏力半導體有限公司，擔任常務副總裁，現任該公司總裁一職。此前，於一九九八年三月至二零一零年三月期間，王先生曾於上海華虹NEC電子有限公司擔任多個職務，包括財務科長、財務部部長、副總裁及首席財務官。王先生分別於二零零零年及二零零八年當選上海市浦東新區第一屆政協委員及上海市青年聯合會第十屆委員。王先生分別於一九九四年及一九九七年獲得上海財經大學對外貿易學士學位及國際金融碩士學位。

陳安杰先生，64歲，曾為上海世博會事務協調局的副局長(deputy director)及黨委副書記(deputy party secretary)。

高級管理層

康捷先生，38歲，為本公司執行董事兼行政總裁。其履歷詳情載於上文「一 執行董事」一節。

邵珊女士，44歲，為本公司副總裁，負責本集團營運及人力資源相關事宜。邵女士在營運及培訓方面擁有逾18年經驗。於二零零九年六月加入本公司前，邵女士曾於二零零六年四月至二零零九年五月擔任麥當勞（中國）有限公司的全國訓練總監及於二零零四年四月至二零零六年四月擔任特許經營高級經理。此前，彼曾於二零零二年四月至二零零四年三月擔任廣東三元麥當勞有限公司高級營運經理及於一九九九年十二月至二零零二年三月在麥當勞香港漢堡大學擔任教授及訓練經理。於一九九二年十月至一九九九年十二月，彼擔任多個職務，包括廣東三元麥當勞有限公司特許經營經理及營運經理。邵女士於一九九二年畢業於廣州大學酒店管理專業，並於二零一零年七月修畢華東師範大學應用心理學碩士課程。

張俊先生，37歲，為本公司副總裁。張先生擁有逾14年的會計及財務經驗，主要負責本集團財務及資訊科技以及內部控制相關事宜。張先生於二零零七

董事及高級管理層

年加入本集團，自二零零九年起擔任上海小南國餐飲的首席財務官。於加入本公司前，彼曾於二零零六年十月至二零零七年八月擔任Home Inns & Hotels Management Inc. (一家在納斯達克上市的公司)的會計總監。彼亦曾於二零零五年八月至二零零六年十月擔任紐約證券交易所上市公司可口可樂公司的附屬公司上海申美飲料食品有限公司的財務經理。自二零零二年七月至二零零五年七月，張先生為普華永道中天會計師事務所有限公司的高級核數師及經理。此前，彼曾在Arthur Andersen LLP上海辦事處擔任核數師。張先生於一九九八年七月分別取得上海交通大學會計和應用數學雙學士學位。彼於二零零一年取得中國註冊會計師協會的註冊會計師資格，並於同年取得中級會計師證書。

潘勤先生，57歲，為本公司的副總裁及行政總廚，主要負責本集團的生產及整體廚房管理。彼自一九八七年加入上海黃浦區長沙路的首家「小南國」品牌餐廳起，已在小南國餐廳工作逾25年。彼於二零零九年一直為集團副總裁。潘先生為上海市烹飪協會總廚俱樂部會員。彼於二零零八年獲中國烹飪協會頒發中華金廚獎、於二零零二年被中國商業聯合會及中國烹飪協會評為中國烹飪名廚及於二零零二年獲第四屆中國烹飪世界大賽組織委員會頒發中國烹飪世界大賽最佳設計獎。潘先生亦因其積極參與行業活動而於二零零六年得到上海餐飲行業協會總廚俱樂部的表揚，並於二零零三年獲得上海烹飪協會、上海市商業委員會、上海飲食業行業協會、上

海旅遊事業管理委員會及上海市旅遊協會飯店業分會舉辦上海市中青年烹飪協會冠軍。

周斌先生，38歲，為本公司的副總裁，負責宴會銷售及市場營銷相關事宜。周先生於二零零八年十一月加入本集團。於加入本公司前，彼曾於二零零六年二月至二零零八年十月及於二零零零年四月至二零零五年四月分別擔任上海奧美商務諮詢有限公司的副總監及顧問。自一九九八年七月至二零零零年三月，彼任職於鄧白氏(上海)諮詢有限公司。周先生於一九九八年獲得上海財經大學國際企業管理學士學位。

孫勇先生，41歲，為本公司的副總裁，主要負責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。

董事及高級管理層

冷怡佳女士，38歲，為本公司副總裁、董事會秘書兼聯席公司秘書，負責本公司法務合規、投資者關係等相關事宜。彼於二零一零年七月加入本集團。冷女士在法律及管理領域積逾13年經驗。於加入本公司前，彼曾於二零零三年十月至二零一零年六月擔任家樂福（中國）管理諮詢服務有限公司的法務經理、高級法務經理及法務總監，並曾於二零零零年八月至二零零三年九月在Coudert Brothers LLP擔任法律顧問。自一九九八年九月至一九九九年八月，彼為康達律師事務所上海辦事處的律師。冷女士於一九九八年獲得華東政法大學法律學士學位、於二零零一年獲得天普大學(Temple University)法律碩士學位及於二零零六年獲得同濟大學與École Nationale des Ponts et Chaussées (ENPC)聯合開設的課程工商管理碩士學位。冷女士持有中國律師資格證。

杜煜先生，43歲，為本公司副總裁。杜先生於二零一一年四月加入本集團，主要負責本公司的供應鏈相關事宜，包括採購、物流、倉儲及質量控制。杜先生在飲食行業積逾14年經驗。二零零八年至二零一一年，杜先生擔任上海真功夫快餐管理有限公司華東物流中心及採購系統的採購總監及總經理。在此之前，彼曾於一九九七年至二零零八年擔任百勝諮詢（上海）有限公司的採購經理。杜先生於一九九三年畢業於上海工業大學材料工程專業及於二零零六年獲得東華大學工商管理碩士學位。彼亦於二零零八年至二零一零年參加中歐國際商學院管理人員培訓課程。

關振宇先生，39歲，於二零零九年加入本集團，為本公司的高級總監，負責產品發展及策略分析相關事宜。彼主要負責本公司產品的研究、規劃及開發以及本公司餐廳的菜單管理。於加入本集團前，關先生曾於二零零零年至二零零三年擔任上海西門子移動通信有限公司的重要客戶經理，負責於山西、天津及遼寧的市場推廣及銷售，並曾於二零零四年至二零零八年擔任西門子中國有限公司的高級經理，負責於上海市及浙江省的市場推廣及銷售。關先生於二零零五年獲西門子中國有限公司頒發「傑出貢獻獎」。彼亦曾在Arthur Andersen LLP上海辦事處擔任核數師。關先生於一九九八年獲得對外經濟貿易大學經濟學士學位。

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong
Tel: +852 2846 9888
Fax: +852 2868 4432
www.ey.com

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓
電話: +852 2846 9888
傳真: +852 2868 4432

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47至109頁載列的小南國餐飲控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，綜合財務報表包括於二零一二年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表以及截至該日止年度的綜合收益表、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 貴集團於二零一二年十二月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，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

二零一三年三月二十七日

綜合收益表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收益	5(a)	1,332,298	1,088,582
所消耗存貨成本		(424,536)	(361,342)
毛利		907,762	727,240
其他收入	5(b)	45,966	30,086
銷售及分銷成本		(689,186)	(525,135)
行政開支		(106,006)	(85,252)
其他開支		(397)	(2,364)
融資成本	7	(6,125)	(3,287)
除稅前溢利	6	152,014	141,288
所得稅開支	10	(33,484)	(34,269)
年內溢利		118,530	107,019
以下應佔：			
本公司擁有人	11	118,530	107,019
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	13	人民幣 9.27 分	人民幣10.78分
— 攤薄	13	人民幣 9.27 分	人民幣10.75分

年內宣派股息詳情披露於財務報表附註12。

綜合全面收益表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
年內溢利		118,530	107,019
其他全面收益			
換算海外業務產生的匯兌差額		(1,938)	(2,847)
年內全面收益總額		116,592	104,172
以下應佔：			
本公司擁有人	11	116,592	104,172

綜合財務狀況表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	14	614,806	500,239
無形資產	15	4,636	2,448
可供出售投資	18	100	100
長期租賃按金	16	50,390	41,541
遞延稅項資產	26	33,873	21,332
其他長期資產		581	793
非流動資產總額		704,386	566,453
流動資產			
存貨	19	58,613	46,762
應收貿易款項	20	26,829	20,088
預付款項、按金及其他應收款項	21	111,794	263,298
現金及現金等價物	22	416,797	179,956
流動資產總額		614,033	510,104
流動負債			
應付貿易款項	23	82,238	97,440
計息銀行貸款	25	156,795	129,571
應付稅項		28,012	19,436
應付股息	12	–	192,314
其他應付款項及應計費用	24	189,108	208,571
遞延收入		1,981	2,669
流動負債總額		458,134	650,001
流動資產／(負債)淨額		155,899	(139,897)
總資產減流動負債		860,285	426,556
非流動負債			
長期應付款項	16	38,659	32,622
計息銀行貸款	25	–	37,895
遞延稅項負債	26	1,359	1,779
非流動負債總額		40,018	72,296
淨資產		820,267	354,260
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	12,032	9,262
儲備	30	777,244	344,998
擬派股息	12	30,991	–
權益總額		820,267	354,260

王慧敏
董事

康捷
董事

綜合權益變動表

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										
	已發行股本	股份溢價*	資本儲備*	合併儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	購股權儲備*	保留盈利*	撥派末期股息	總計	權益總額
	附註 人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30 (i))	人民幣千元 (附註30 (iii))	人民幣千元 (附註30 (ii))	人民幣千元 (附註30 (iv))	人民幣千元 (附註30 (v))	人民幣千元 (附註30 (vi))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一二年一月一日	9,262	116,962	60,174	(69,246)	11,490	(7,515)	5,554	227,579	-	354,260	354,260
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	118,530	-	118,530	118,530
年內其他全面收益：											
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,938)	-	-	-	(1,938)	(1,938)
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(1,938)	-	118,530	-	116,592	116,592
發行股份	28	2,780	414,346	-	-	-	-	-	-	417,126	417,126
股份發行開支	28	-	(53,528)	-	-	-	-	-	-	(53,528)	(53,528)
提取儲備基金	-	-	-	-	1,322	-	-	(1,322)	-	-	-
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	2,651	-	-	2,651	2,651
股份註銷	28	(10)	10	-	-	-	-	-	-	-	-
二零一二年中期股息	12	-	-	-	-	-	-	(16,834)	-	(16,834)	(16,834)
二零一二年撥派股息	12	-	(366)	-	-	-	-	(30,625)	30,991	-	-
於二零一二年十二月三十一日	12,032	477,424	60,174	(69,246)	12,812	(9,453)	8,205	297,328	30,991	820,267	820,267

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價*	資本儲備*	合併儲備*	法定盈餘儲備*	匯兌波動儲備*	購股權儲備*	保留盈利*	總計	權益總額	
	附註 人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30 (i))	人民幣千元 (附註30 (iii))	人民幣千元 (附註30 (ii))	人民幣千元 (附註30 (iv))	人民幣千元 (附註30 (v))	人民幣千元 (附註30 (vi))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一一年一月一日	-	-	60,174	(69,246)	9,977	(4,668)	1,540	122,073	119,850	119,850	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	107,019	107,019	107,019	
年內其他全面收益：											
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,847)	-	-	(2,847)	(2,847)	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	(2,847)	-	107,019	104,172	104,172	
提取儲備基金	-	-	-	-	1,513	-	-	(1,513)	-	-	
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	4,218	-	4,218	4,218	
發行股份	28	9,262	116,962	-	-	-	(204)	-	126,020	126,020	
於二零一一年十二月三十一日	9,262	116,962	60,174	(69,246)	11,490	(7,515)	5,554	227,579	354,260	354,260	

* 於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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777,244,000元及人民幣344,998,000元。

綜合現金流量表

截至二零一二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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利：		152,014	141,288
調整：			
融資成本	7	6,125	3,287
利息收入	5	(4,368)	(374)
折舊	14	81,466	57,390
無形資產攤銷	15	585	467
其他長期資產攤銷		212	212
出售物業及設備項目的虧損	6	258	1,954
以權益結算的購股權開支		2,651	4,218
		238,943	208,442
存貨增加		(11,851)	(24,961)
應收貿易款項增加		(6,741)	(11,855)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(10,240)	(57,791)
應付貿易款項(減少)/增加		(15,202)	45,027
其他應付款項及應計費用增加		17,686	14,997
長期租賃按金增加		(8,849)	(11,034)
長期應付款項增加		6,037	15,296
遞延收入(減少)/增加		(688)	1,015
經營產生現金		209,095	179,136
已付所得稅		(37,869)	(33,224)
經營活動所得現金流量淨額		171,226	145,912
來自投資活動的現金流量			
購買物業及設備項目		(230,801)	(247,693)
出售物業及設備項目所得款項		235	-
購買無形資產		(2,773)	(2,915)
已收利息		4,368	374
用於投資活動的現金流量淨額		(228,971)	(250,234)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		417,126	129,840
已付股份發行開支		(56,534)	(10,263)
償還銀行貸款		(169,560)	(126,316)
新增銀行貸款所得款項		158,889	213,782
已付股息		(44,398)	(11,755)
已付利息		(8,992)	(2,560)
融資活動所得現金淨額		296,531	192,728
現金及現金等價物增加淨額		238,786	88,406
年初現金及現金等價物		179,956	92,661
外匯匯率變動影響，淨額		(1,945)	(1,111)
年末現金及現金等價物		416,797	179,956

本公司財務狀況報表

二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益	17	391,826	70,859
非流動資產總額		391,826	70,859
流動資產			
現金及現金等價物	22	192,822	114,379
流動資產總額		192,822	114,379
流動資產淨額		192,822	114,379
淨資產		584,648	185,238
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	12,032	9,262
儲備	30	541,625	175,976
擬派股息	30	30,991	—
權益總額		584,648	185,238

王慧敏
董事

康捷
董事

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

本公司於二零一零年二月二日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於Codan Trust Company (Cayman) Limited, Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司股份於二零一二年七月四日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中國內地及香港從事中餐連鎖店業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。現時組成本集團的公司的詳細資料載列於下列財務報表附註17。

2.1 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。財務報表乃根據歷史成本慣例編製。該等財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有數值已四捨五入至最接近的千位數。

綜合基準

透過招股章程（於二零一二年六月二十一日就本公司股份在聯交所公開上市而刊發）「歷史及發展」一節所載集團重組（「重組」），本公司於二零一零年八月十日成為組成本集團公司的控股公司。本集團重組及組成之前，上市業務由財務報表附註17載列的現時組成本集團的附屬公司經營，所有該等公司均由王慧敏女士（「控股股東」）共同控制。收購附屬公司及受共同控制的業務已採用合併會計法入賬。

合併會計法涉及列入發生共同控制形式合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。概無有關商譽或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超逾共同控制合併時的投資成本的差額被確認。收購附屬公司（受共同控制者除外）已採用購買會計法入賬。

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由收購日期（即本集團取得控制權之日）起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止之時為止。集團內公司間的結餘、交易、集團內公司間交易所引致的未變現盈虧及股息均於綜合入賬時全數抵銷。

任何可能存在的不同會計政策已作出調整以使其一致。

附屬公司的全面收入總額乃歸屬於非控股權益，即使此舉引致結餘為負數。

一間附屬公司的擁有權權益發生變動（控制權並未發生變動），則按權益交易入賬。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準 (續)

綜合基準 (續)

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其撤銷確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計交易差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)所保留任何投資的公平值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益表內確認的本集團應佔部份重新分類為損益或保留溢利(如適用)。

2.2 會計政策及披露變動

本集團已於所呈列財務期間初採納所有於所呈列財務期間已頒佈及生效的國際財務報告準則。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

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

國際財務報告準則第1號修訂本	國際財務報告準則第1號的修訂 <i>首次採納國際財務報告準則 – 政府貸款</i> ²
國際財務報告準則第7號修訂本	國際財務報告準則第7號的修訂 <i>金融工具：披露 – 金融資產及金融負債抵銷</i> ²
國際財務報告準則第9號	<i>金融工具</i> ⁴
國際財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i> ²
國際財務報告準則第11號	<i>合營安排</i> ²
國際財務報告準則第12號	<i>於其他實體的權益披露</i> ²
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號修訂本	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂： <i>過渡指引</i> ²
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)的修訂	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)的修訂： <i>投資實體</i> ³
國際財務報告準則第13號	<i>公平值計量</i> ²
國際會計準則第1號修訂本	國際會計準則第1號的修訂 <i>財務報表的呈列 – 其他綜合收入項目的呈列</i> ¹
國際會計準則第19號修訂本	<i>僱員福利</i> ²
國際會計準則第27號(經修訂)	<i>獨立財務報表</i> ²
國際會計準則第28號(經修訂)	<i>於聯營公司及合營企業的投資</i> ²
國際會計準則第32號修訂本	國際會計準則第32號的修訂 <i>金融工具：呈列 – 抵銷金融資產及金融負債</i> ³
國際財務報告準則詮釋委員會 – 詮釋第20號	<i>露天礦場生產階段的剝採成本</i> ²
二零零九年至二零一一年週期的年度改進	於二零一二年五月發佈的多項國際財務報告準則的修訂 ²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

本集團現正評估首次應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。至今，本集團認為此等新訂及經修訂國際財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況產生重大影響。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司指由本公司直接或間接控制其財務及經營政策以從其業務獲取利益的實體。

附屬公司的業績按已收及應收的股息，計入本公司的收益表。本公司根據國際財務報告準則第5號未分類為持作出售的附屬公司的投資乃按成本減任何減值虧損列賬。

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。屬金融工具且在國際會計準則第39號的範圍內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或確認為其他全面收益之變動。倘或然代價不符合國際會計準則第39號之範圍，則按適合之國際財務報告準則計量。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附屬公司資產淨值的公平值，於評估後其差額將於損益表內確認為議價收購收益。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

業務合併及商譽 (續)

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（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。

非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產、金融資產、商譽及非流動資產外，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銷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收益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

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收益表。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

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) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團的母公司的主要管理層人員的其中一名成員。

或

(b) 有關方為實體而符合下列一項條件：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體的聯繫人或合營公司（或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的聯繫人或合營公司）；
- (iii) 實體及本集團均屬同一第三方的合營公司；
- (iv) 某一實體為一第三方實體的合營公司而該另一實體為該第三方實體聯繫人；
- (v) 該實體為本集團或一家與本集團有關聯的實體就僱員的福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受符合(a)所列條件的人士的控制或共同控制；及
- (vii) 符合(a)(i)所列條件的人士對該實體有重大影響力或為該實體（或該實體的母公司）的主要管理層人員之一。

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。無形資產的可使用年期定為有限期。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%	—

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

物業及設備以及折舊

物業及設備（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）一般於產生期間的收益表扣除。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
傢俱、裝置及設備	19%	5%
汽車	19%	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收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及設備項下的適當分類。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

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收益表。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收益表扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融資產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、持至到期投資以及可供出售金融資產（如適用）。本集團於初次確認時釐訂其金融資產的分類。金融資產於初次確認時以公平值另加交易成本計算，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：

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。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收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號項下標準時指定。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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 (續)

本集團評估其按公平值計入損益的金融資產(持作交易用途)，以評定近期銷售彼等的意向是否仍然恰當。倘因市場不活躍及管理層於可見將來將之出售意向出現重大變化而未能買賣該等金融資產，則本集團將會選擇在此罕見情況下重新分類該等金融資產。根據資產的性質，按公平值計入損益的金融資產將被重新分類為貸款及應收款項，可供出售金融資產或持有至到期投資。該評估不會影響在確認時選用按公平值方式指定為按公平值計入損益的金融資產，乃由於該等工具在初步確認時不能重新分類。

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收益表內確認。倘合約條款變動大幅改變現金流量，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。實際利率攤銷計入收益表內的其他收入及收益。減值虧損於收益表的貸款融資成本及應收款項的其他開支內確認。

持至到期投資

倘本集團有正面意向及能力持有至到期，則固定或可釐定付款金額且有固定到期日的非衍生金融資產分類為持有至到期。持有至到期投資其後以實際利率法按攤銷成本扣除任何減值撥備計量。攤銷成本乃經計及收購所產生的任何折讓或溢價，並包括構成實際利率整體部份的費用或成本計算。實際利率攤銷列入收益表的其他收入及收益內。減值產生的虧損於收益表確認為其他開支。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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入，直至該項投資終止確認，屆時累計收益或虧損於收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他開支。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」所載政策於收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，而管理層於可見將來出售該等金融資產的意向出現重大變動，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。當金融資產符合貸款及應收款項的定義，且本集團有意及能夠於可見將來持有該等資產或持有至到期，方可重新分類為貸款及應收款項。當本集團能夠及有意持有該金融資產至金融資產到期日，方可重新分類為持有至到期類別。

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收益表。

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）於下列情況下將終止確認：

- 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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

終止確認金融資產 (續)

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，該項資產將以本集團持續參與程度為限予以確認。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。

以所轉讓資產作擔保的形式存在的持續參與按該資產的初始賬面值與本集團可能須償還代價的上限兩者間的較低者計量。

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。倘且僅倘於初步確認一項或一組金融資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值跡象（發生「虧損事件」），而該項虧損事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量所造成影響能可靠地估計，則該項或該組金融資產會被視為已減值。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，本集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，個別評估是否存在客觀減值跡象。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。

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，則虧損金額按該資產賬面值與估計未來現金流量（不包括尚未產生的未來信貸虧損）現值間的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的初始實際利率（即初次確認時計算的實際利率）折現。倘貸款利率為浮動利率，則計量任何減值虧損的折現率為當前實際利率。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤銷成本列賬的金融資產 (續)

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損金額於收益表確認。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，則撇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。倘於其後收回撇銷，該項收回將計入收益表的其他開支。

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，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，扣除以往於收益表確認的減值虧損後，將由其他全面收入轉出，並於收益表確認。

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。釐定「重大」或「持久」須作出判斷。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收益表確認的任何減值虧損）於其他全面收入中剔除，並於收益表中確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損不會透過收益表撥回。減值後公平值增幅乃直接於其他全面收入中確認。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

可供出售金融投資 (續)

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收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，並用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收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收益表撥回。

金融負債

初步確認及計量

屬於國際會計準則第39號範圍的金融負債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對沖工具的衍生工具（如適用）。本集團於初步確認金融負債時釐定其分類。

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、其他應付款項及應計費用、計息銀行貸款及長期應付款項。

其後計量

金融負債的其後計量取決於以下分類：

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收益表中確認。

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。實際利率攤銷計入收益表列為融資成本。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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收益表確認。

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。

金融工具的公平值

在活躍市場交易的金融工具的公平值參照市場報價或交易商報價（好倉買入價及淡倉賣出價）釐定，當中不扣除任何交易成本。就金融工具而言，倘市場交投淡靜，公平值乃採用適用估值技巧釐定。此等技巧包括利用近期公平市場交易、參考其他大致相同工具的現行市值、現金流貼現分析及其他定價模式。

存貨

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

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，計入收益表的融資成本。

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。

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入或直接於權益確認入賬。

即期稅項資產與負債於目前及過往期間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、聯營公司及合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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

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，惟下列情況除下：

- 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
- 與於附屬公司、聯營公司及合營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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

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) 租金收入，於租約期內按時間比例基準確認；
- (d) 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資產的賬面淨值；
- (e) 補償收入，於補償期內按時間比例基準；及
- (f) 股息收入，於股東收取款項的權利確立時確認。

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。在某一期間內在收益表內扣除或進賬，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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

以股份支付款項 (續)

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交易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。

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收益表扣除供款。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收益表扣除。中央退休金計劃的詳情載列於下文附註27。

股息

董事建議派發的末期股息乃於財務狀況表歸類為權益部份中另作分配的保留溢利，直至其獲股東於股東大會批准為止。當該等股息獲股東批准及宣派後，則被列作負債確認入賬。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

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。

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。因結算或換算貨幣項目產生的匯兌差額在收益表確認，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。這些於其他全面收入確認，直至投資淨額出售，此時累算款項乃重新分類至收益表。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入記錄。

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，採用釐定公平值日期的匯率換算。重新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公司的呈列貨幣，其收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入中確認，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入的部份在收益表中確認。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

2.4 主要會計政策概要 (續)

外幣 (續)

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重大影響的以下判斷：

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。

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。

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。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計 (續)**估計的不確定性 (續)****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，並經扣除預期不會贖回的積分獎勵額後作估計。

遞延稅項資產

所有未動用的稅項虧損均據以確認為遞延稅項資產，以很可能取得用來抵扣可動用虧損的應課稅溢利為限。管理層必須根據未來應課稅溢利的可能時間和金額以及未來稅收規劃戰略，做出關於可以確認的遞延稅項資產的金額的重大會計判斷。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，與稅項虧損有關的遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣14,790,000元及人民幣8,922,000元。其他詳情載於財務報表附註26。

4. 經營分部資料

本集團從事主要業務為經營中餐廳連鎖店。出於管理需要，本集團於一個業務單位經營，及擁有一個可報告分部，即中餐廳經營。概無經營分部獲綜合以形成上述可報告經營分部。

區域資料**(a) 來自外部客戶收益**

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國大陸	1,138,948	927,395
香港	193,350	161,187
	1,332,298	1,088,582

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

4. 經營分部資料 (續)

區域資料 (續)

(b) 非流動資產

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
中國大陸	589,570	489,333
香港	80,843	55,688
	670,413	545,021

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶資料

由於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無主要客戶分部資料根據國際財務報告準則第8號經營分部獲呈列。

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：

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

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已消耗存貨成本		424,536	361,342
折舊	14	81,466	57,390
無形資產攤銷	15	585	467
其他長期資產攤銷		212	212
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		212,946	164,450
核數師酬金		2,639	323
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		262,290	210,917
以權益結算購股權開支		2,651	4,218
界定供款退休金計劃		68,939	50,704
		333,880	265,839
銀行利息收入	5(b)	(4,368)	(374)
出售物業及設備項目的虧損		258	1,954

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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款的利息	8,251	7,339
減：已資本化利息	(2,126)	(4,052)
	6,125	3,287

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 董事及行政總裁薪酬

於報告期內，根據上市規則及香港公司條例第161條披露的董事及行政總裁薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
袍金	312	—
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	1,746	1,728
績效花紅	—	—
以權益結算以股份支付款項	840	1,046
退休金計劃供款	69	40
	2,655	2,814
	2,967	2,814

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據本公司的購股權計劃，一名董事就其向本集團提供的服務而獲授購股權，並以經修訂的以股份支付款項安排替代，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收益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而於截至二零一二及二零一一年十二月三十一日止年度財務報表中所包括的數額計入上述董事及行政總裁薪酬薪酬披露資料內。

(a) 獨立非執行董事

王煜先生、王赤衛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。陳安杰先生於二零一二年獲委任為獨立非執行董事。

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
王煜先生	78	—
曾玉煌先生	78	—
陳安杰先生	78	—
王赤衛先生	78	—
	312	—

年內並無應向獨立非執行董事支付的其他酬金（二零一一年：零）。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

8. 董事及行政總裁薪酬 (續)

(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
截至二零一二年 十二月三十一日止年度				
<i>執行董事：</i>				
王慧敏女士	-	-	-	-
吳雯女士	-	-	-	-
康捷先生	1,746	840	69	2,655
	1,746	840	69	2,655
截至二零一一年 十二月三十一日止年度				
<i>執行董事：</i>				
王慧敏女士	-	-	-	-
吳雯女士	-	-	-	-
康捷先生	1,728	1,046	40	2,814
	1,728	1,046	40	2,814

康捷先生為本集團行政總裁，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。

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。

(c) 非執行董事

王慧莉女士、唐偉先生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。截至二零一二年及二零一一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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

9. 五名最高薪酬僱員

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員包括行政總裁，彼之薪酬詳情載於上文附註8。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止兩個年度內其餘四名非董事或行政總裁之最高薪酬僱員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	5,384	4,948
以權益結算以股份支付款項	1,309	1,958
退休金計劃供款	366	228
	7,059	7,134

薪酬介乎以下範圍的非董事及非行政總裁最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
零至1,000,000港元	–	1
1,000,001港元至1,500,000港元	3	3
1,500,001港元至2,000,000港元	1	–
	4	4

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，四名非董事及非行政總裁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收益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而於截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度財務報表中所包括的數額已計入上述非董事、非行政總裁之最高薪酬僱員薪酬披露資料內。

10. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本集團：		
即期－中國內地年內開支	44,853	36,822
即期－香港年內開支	1,592	2,350
遞延所得稅（附註26）	(12,961)	(4,903)
年內稅項開支總額	33,484	34,269

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支 (續)

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

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

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

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

截至二零一一年十二月三十一日止年度，根據中國企業所得稅優惠政策，本集團於上海浦東新區的附屬公司上海浦東小南國餐飲有限公司及上海新區小南國餐飲管理有限公司享有24%的優惠企業所得稅稅率。該等公司自二零一二年起按一般所得稅稅率25%繳稅。

有關除稅前溢利以適用於本公司及其大部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，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

本集團 – 截至二零一二年十二月三十一日止年度

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	136,754		15,260		152,014	
按法定稅率計算的稅項	34,189	25.0	2,518	16.5	36,707	24.2
毋須課稅收入	–	–	(1,612)	(10.6)	(1,612)	(1.1)
可扣減的境外購股權開支	(2,102)	(1.5)	–	–	(2,102)	(1.4)
不可扣稅開支	396	0.3	95	0.6	491	0.3
按本集團實際稅率 計算的稅項	32,483	23.8	1,001	6.5	33,484	22.0

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支 (續)

本集團 – 截至二零一一年十二月三十一日止年度

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	124,642		16,646		141,288	
按法定稅率計算的稅項	31,161	25.0	2,747	16.5	33,908	24.0
稅項減免或地方機構頒佈的						
較低稅率	(570)	(0.5)	–	–	(570)	(0.4)
毋須課稅收入	–	–	(346)	(2.1)	(346)	(0.2)
不可扣稅開支	1,330	1.1	–	–	1,330	0.9
用於確認遞延稅項的						
不同稅率的影響	(53)	(0.0)	–	–	(53)	(0.0)
按本集團實際稅率						
計算的稅項	31,868	25.6	2,401	14.4	34,269	24.3

11. 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔綜合溢利包括收益人民幣4,765,000元及虧損人民幣3,236,000元，已分別計入本公司財務報表（附註30）。

12. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中期 – 每股普通股0.014港元（二零一一年：零）	16,834	–
擬派末期 – 每股普通股0.016港元（二零一一年：零）	19,071	–
擬派特別 – 每股普通股0.010港元（二零一一年：零）	11,920	–
	30,991	–
	47,825	–

於二零一二年八月二十九日，本公司宣派截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.014港元，合計約20,650,000港元（約相當於人民幣16,834,000元）。

董事建議本年度擬派末期股息每股普通股0.016港元（二零一一年：無）及擬派特別股息每股普通股0.010港元（二零一一年：無），合計約為38,350,000港元（約相當於人民幣30,991,000元），此兩項股息須經本公司股東於即將舉行之股東週年大會上批准，方可作實。

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

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

13. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

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

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

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	118,530	107,019

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一二年	二零一一年
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行加權平均普通股數目	1,278,287,671	992,380,948
攤薄影響 — 加權平均普通股數目：購股權	738,740	3,231,190
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,279,026,411	995,612,138

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 物業及設備

本集團

	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
二零一二年十二月三十一日 於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日：					
成本	521,934	106,144	5,492	26,252	659,822
累計折舊及減值	(111,332)	(44,464)	(3,787)	–	(159,583)
賬面淨值	410,602	61,680	1,705	26,252	500,239
於二零一二年一月一日，					
扣除累計折舊	410,602	61,680	1,705	26,252	500,239
添置	45,666	17,115	402	143,149	206,332
年內折舊撥備	(61,833)	(19,288)	(345)	–	(81,466)
出售	(8,956)	(1,321)	(29)	–	(10,306)
轉撥	95,513	19,725	–	(115,238)	–
匯兌調整	6	1	–	–	7
於二零一二年十二月三十一日， 扣除累計折舊	480,998	77,912	1,733	54,163	614,806
於二零一二年十二月三十一日：					
成本	646,381	137,664	5,852	54,163	844,060
累計折舊及減值	(165,383)	(59,752)	(4,119)	–	(229,254)
賬面淨值	480,998	77,912	1,733	54,163	614,806

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

14. 物業及設備 (續)

本集團

	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
二零一一年十二月三十一日					
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日：					
成本	261,846	66,016	5,843	37,521	371,226
累計折舊及減值	(78,908)	(34,688)	(3,309)	–	(116,905)
賬面淨值	182,938	31,328	2,534	37,521	254,321
於二零一一年一月一日，					
扣除累計折舊	182,938	31,328	2,534	37,521	254,321
添置	116,718	26,247	–	167,261	310,226
年內折舊撥備	(44,985)	(11,594)	(811)	–	(57,390)
出售	(4,431)	(871)	(18)	–	(5,320)
轉撥	161,664	16,866	–	(178,530)	–
匯兌調整	(1,302)	(296)	–	–	(1,598)
於二零一一年十二月三十一日，					
扣除累計折舊	410,602	61,680	1,705	26,252	500,239
於二零一一年十二月三十一日：					
成本	521,934	106,144	5,492	26,252	659,822
累計折舊及減值	(111,332)	(44,464)	(3,787)	–	(159,583)
賬面淨值	410,602	61,680	1,705	26,252	500,239

15. 無形資產

本集團

	軟件 人民幣千元
二零一二年十二月三十一日	
於二零一二年一月一日，扣除累計攤銷	2,448
添置	2,773
年內攤銷撥備	(585)
於二零一二年十二月三十一日，扣除攤銷	4,636
於二零一二年十二月三十一日：	
成本	5,688
累計攤銷	(1,052)
賬面淨值	4,636

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

15. 無形資產 (續)

本集團

	軟件 人民幣千元
二零一一年十二月三十一日	
於二零一一年一月一日，扣除累計攤銷	-
添置	2,915
年內攤銷撥備	(467)
於二零一一年十二月三十一日，扣除攤銷	2,448
於二零一一年十二月三十一日：	
成本	2,915
累計攤銷	(467)
賬面淨值	2,448

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。

長期應付款項指應計租賃開支的長期部份。

17. 於附屬公司的權益

	本公司	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
非上市股份，按成本	59,312	59,312
應收附屬公司款項	332,514	11,547
	391,826	70,859

計入上述附屬公司權益的墊付附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定償還期。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的權益 (續)

附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已繳足／ 註冊股本(千)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
上海浦東小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000元	100	(i)
上海小南國餐飲有限公司	中國	人民幣30,000元	100	(ii)
上海新區小南國餐飲管理 有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
上海小南國海之源餐飲管理 有限公司	中國	人民幣240,000元	100	(xi)
上海靜安小南國餐飲有限公司	中國	人民幣2,000元	100	(i)
上海中環匯珉管理有限公司	中國	人民幣1,000元	100	(i)
上海小南國營養餐食品有限公司	中國	人民幣3,000元	100	(iv)
上海徐匯小南國餐飲管理 有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
北京小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000元	100	(vi)
上海金山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的權益 (續)

附屬公司詳情如下 (續)：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已繳足／ 註冊股本 (千)	本公司應佔 股權百分比 (%)	附註
上海虹梅小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000元	100	(i)
上海長寧小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
上海虹口小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
南京小南國匯珉餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(vii)
蘇州李公堤小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(vii)
大連時代小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(viii)
上海慧公館餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000元	100	(i)
寧波市海曙小南國餐飲管理 有限公司	中國	人民幣500元	100	(ix)
南京市江寧區小南國餐飲 有限公司	中國	人民幣1,000元	100	(vii)
上海松江小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的權益 (續)

附屬公司詳情如下 (續)：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已繳足／ 註冊股本 (千)	本公司應佔 股權百分比 (%)	附註
上海昕怡小南國餐飲管理 有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
上海寶山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
深圳市小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	100	(x)
上海閘北小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
天津慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	100	(iii)
上海翼珉商貿發展有限公司	中國	人民幣1,000元	100	(v)
無錫慧之南餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(vii)
上海慧珉小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
上海普陀小南國餐飲管理 有限公司	中國	人民幣500元	100	(i)
小南國管理有限公司	香港	0.2港元	100	(xii)

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的權益 (續)

附屬公司詳情如下 (續)：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已繳足／ 註冊股本 (千)	本公司應佔 股權百分比 (%)	附註
協和環球發展有限公司	香港	5,000港元	100	(xiii)
小南國管理(九龍)有限公司	香港	10港元	100	(xii)
小南國控股有限公司	香港	330.2港元	100	(xiii)
小南國(銅鑼灣)管理有限公司	香港	300港元	100	(xii)
小南國(九龍灣)管理有限公司	香港	10港元	100	(xii)
小南國(沙田)管理有限公司	香港	10港元	100	(xii)
小南國(北京道)管理有限公司	香港	0.001港元	100	(xii)
小南國控股有限公司	英屬處女群島	10美元	100	(xiii)
小南國(香港)餐飲集團 有限公司	英屬處女群島	0.00001美元	100	(xiii)
Affluent Harvest Limited	英屬處女群島	1美元	100	(xiii)

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

17. 於附屬公司的權益 (續)

附屬公司詳情如下 (續)：

主要活動附註

- (i) 於中國上海經營中餐連鎖店；
- (ii) 於中國內地經營中餐連鎖店；
- (iii) 於中國天津經營中餐連鎖店；
- (iv) 於中國上海經營食品加工；
- (v) 貿易公司於中國出售增值產品；
- (vi) 於中國北京經營中餐連鎖店；
- (vii) 於中國江蘇經營中餐連鎖店；
- (viii) 於中國遼寧經營中餐連鎖店；
- (ix) 於中國浙江經營中餐連鎖店；
- (x) 於中國深圳經營中餐連鎖店；
- (xi) 於中國內地經營餐廳管理及中餐連鎖店；
- (xii) 於香港經營中餐連鎖店；及
- (xiii) 投資控股。

18. 可供出售投資

可供出售投資為於中國幾家內資公司的未上市股本投資。可供出售投資按成本減減值列賬，這是因為該等投資在活躍市場並無市場報價且董事認為其公平值不能可靠計量。本集團無意於短期內將之出售。

19. 存貨

	本集團	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
餐飲及餐廳經營的其他經營項	58,613	46,762

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

20. 應收貿易款項

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

於報告期末的應收貿易款項的賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	18,988	14,966
一至兩個月	2,620	2,097
兩至三個月	751	1,186
三個月以上	4,470	1,839
	26,829	20,088

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。

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	29,975	28,535
預付開支	27,097	26,358
應收控股股東款項	–	56,258
應收控股股東擁有的公司款項	29,506	126,540
應收香港主要附屬公司一名董事款項	365	354
預付款項	24,851	25,253
	111,794	263,298

應收控股股東及控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

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

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	二零一二年	二零一一年	二零一二年	二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘 (無限制)	221,026	177,700	368	114,379
原到期日不足三個 月的定期存款	195,771	2,256	192,454	—
現金及現金等價物	416,797	179,956	192,822	114,379

於二零一二年十二月三十一日及二零一一年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團之境內子公司的現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣203,766,000元及人民幣159,173,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮息計息。短期定期存款根據本集團的即時現金需求期限介於一天至三個月，按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及短期存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

23. 應付貿易款項

於報告期末的本集團應付貿易款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	76,528	95,318
三個月至一年	4,721	1,672
一年以上	989	450
	82,238	97,440

於二零一一年十二月三十一日的應付貿易款項包括應付WHM Japan Co., Ltd. (控股股東擁有的公司，向本集團供應日本食材) 的結餘為人民幣445,000元。應付貿易款項為免息並於收到發票後30日內償付。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

24. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付工資及福利	29,786	26,334
除所得稅外的應付稅項	7,378	7,173
在建工程的應付款項	65,816	92,411
應計費用及其他應付款項	27,294	19,560
預收客戶款項	58,369	58,023
應付控股股東擁有的公司款項	465	5,070
	189,108	208,571

應付控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及須按要求償還。

25. 計息銀行貸款

本集團

	二零一二年十二月三十一日			二零一一年十二月三十一日		
	實際利率	到期日	人民幣千元	實際利率		
				(%)	到期日	人民幣千元
即期						
銀行貸款－無抵押	6.16	2013	38,900	—	—	—
銀行貸款－有抵押 (a)	—	—	—	2.30	二零一二年	13,782
銀行貸款－有抵押 (b)	—	—	—	6.71	二零一二年	40,000
銀行貸款－無抵押	5.60	2013	80,000	—	—	—
長期銀行貸款的即期部份－有抵押 (b)	6.16	2013	37,895	6.65	二零一二年	75,789
			156,795			129,571
非即期						
銀行貸款－有抵押 (b)	—	—	—	6.65	2013	37,895
			156,795			167,466
分析如下：						
應償還銀行貸款：						
於一年內或按要求			156,795			129,571
於第二年			—			37,895
			156,795			167,466

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

25. 計息銀行貸款 (續)

本集團 (續)

- (a) 本集團位於香港的一間附屬公司小南國控股有限公司與渣打銀行(香港)有限公司於二零一一年五月訂立為數17百萬港元的定期貸款融資協議。貸款融資由本公司的母公司擔保及由本公司80%股權抵押。
- (b) 本集團位於中國的一間附屬公司上海小南國餐飲有限公司與渣打銀行(中國)有限公司(作為貸方)及渣打銀行(香港)有限公司於二零一一年三月就以下各項訂立一份協議：
- 12個月循環信貸融資最多達人民幣40百萬元；及
 - 24個月定期貸款人民幣120百萬元。

此等貸款由本公司的全資附屬公司上海小南國海之源餐飲管理有限公司擔保。

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

本集團

二零一二年十二月三十一日

	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
二零一二年一月一日	374	1,405	1,779
於收益表扣除/(計入)的遞延稅項 (附註10)	22	(442)	(420)
匯兌調整	-	-	-
二零一二年十二月三十一日的 遞延稅項負債總額	396	963	1,359

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產

本集團

二零一二年十二月三十一日

	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
二零一二年一月一日 於收益表(扣除)/ 計入的遞延稅項 (附註10)	119	1,801	3,050	7,440	8,922	21,332
匯兌調整	(36)	563	2,342	3,804	5,868	12,541
	-	-	-	-	-	-
二零一二年 十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	83	2,364	5,392	11,244	14,790	33,873

遞延稅項負債

本集團

二零一一年十二月三十一日

	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
二零一一年一月一日 於收益表扣除/(計入)的遞延稅項 (附註10)	853	601	1,454
匯兌調整	(562)	929	367
	83	(125)	(42)
二零一一年十二月三十一日的遞延稅項 負債總額	374	1,405	1,779

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項 (續)

遞延稅項資產

本集團

二零一一年十二月三十一日

	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
二零一一年一月一日 於收益表(扣除)/ 計入的遞延稅項 (附註10)	165	1,615	1,893	6,278	6,292	16,243
匯兌調整	(46)	205	1,099	1,162	2,850	5,270
	-	(19)	58	-	(220)	(181)
二零一一年 十二月三十一日 遞延稅項資產總額	119	1,801	3,050	7,440	8,922	21,332

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。

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。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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278,586,000元及人民幣175,522,000元。

本公司向股東派發股息不會帶來任何所得稅後果。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

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11%至22%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收益表中扣除。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. 已發行股本

股份

	二零一二年 十二月三十一日	二零一一年 十二月三十一日
法定：		
普通股(每股面值0.01港元)	10,000,000,000	10,000,000,000
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	1,475,000,000	1,135,000,000
相當於人民幣千元	12,032	9,262

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

28. 已發行股本 (續)

股份 (續)

年內參考上述本公司已發行股本變動的交易概要如下：

	已發行及			普通股	
	繳足普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	等值面值 人民幣千元	股份等值溢價 人民幣千元
於二零一一年 六月二十九日 的結餘 (附註(a))	1,000,000	10	(10)	8	(8)
發行新股份 (附註(b))	1,109,000,000	11,090	147,941	9,050	120,790
股份發行開支	-	-	(4,659)	-	(3,820)
發行新股份 (附註(c))	25,000,000	250	-	204	-
於二零一一年 十二月三十一日	1,135,000,000	11,350	143,272	9,262	116,962
註銷股份 (附註(d))	(1,250,000)	(13)	13	(10)	10
發行新股份 (附註(e))	341,250,000	3,413	508,461	2,780	414,346
股份發行開支	-	-	(61,965)	-	(53,528)
於二零一二年 十二月三十一日	1,475,000,000	14,750	589,781	12,032	477,790

附註：

- (a) 透過資本化股份溢價賬的進賬金額合共10,000港元(相當於約人民幣8,000元)於二零一一年六月二十九日配發、發行1,000,000股每股面值0.01港元的普通股及按面值轉換為繳足股份。
- (b) 根據二零一一年十一月十八日的本公司董事會決議案，配發及發行1,109,000,000股每股面值0.01港元的普通股，以換取總代價159,031,000港元(相當於約人民幣129,840,000元)。
- (c) 根據二零一一年十一月十八日的本公司董事會決議案，本公司向其全資附屬公司Affluent Harvest Limited發行25,000,000股每股面值0.01港元的普通股，於執行與董事訂立的股份付款安排時用於結算該安排。本公司並未就發行普通股收取任何代價。該等普通股為合法已發行及發行在外股份，但被視作代管股份作會計用途。未被用於結算與董事訂立的股份付款安排的任何普通股將歸還予本公司。
- (d) 於二零一二年六月八日，根據本公司董事會通過的決議案，本公司按面值向全資附屬公司Affluent Harvest Limited購回1,250,000股普通股(即根據與一名董事訂立的股份付款安排沒收的股份)，並註銷所購回1,250,000股股份。
- (e) 就本公司首次公開發售而言，以1.50港元的價格新發行341,250,000股面值為0.01港元的普通股，並取得募集資金(扣除發行相關開支前)約511,875,000港元(相當於約人民幣417,126,000元)。此等股份由二零一二年七月四日起在聯交所買賣。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 股份支付

兩個首次公開發售前購股權計劃（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。部份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。

截至二零一二年及二零一一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：

	截至二零一二年 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
於二零一二年一月一日		84,663
年內授出	1.175	17,975
年內沒收	1-1.175	(12,386)
於二零一二年十二月三十一日		90,252

	截至二零一一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
於二零一一年一月一日		32,750
年內授出	1.1	81,065
年內沒收	1-1.1	(29,152)
於二零一一年十二月三十一日		84,663

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 股份支付 (續)

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，並無購股權獲行使。

於二零一二年十二月三十一日，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	行使期
17,965	1	二零一二年一月一日至二零二零年二月十一日
570	1	二零一二年一月一日至二零二零年六月二十一日
3,273	1	二零一二年一月一日至二零二零年九月一日
2,355	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年十二月十五日
208	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年一月二十六日
5,775	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
27,828	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
5,175	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
3,165	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
4,210	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
3,519	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
2,735	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
2,030	1.175	二零一三年七月一日至二零二二年一月十五日
6,268	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
5,176	1.175	二零一三年七月一日至二零二二年五月十五日
90,252		

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，本公司將根據其董事會決議案於二零一二年六月八日購回並註銷1,250,000股股份。

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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

29. 股份支付 (續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度，授出購股權的公平值為人民幣5,997,000元。本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣2,651,000元。

截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度，所有已授出的以權益結算的購股權的公平值於授出日期經計及下列各項後採用二項式模式作出估計：

	截至二零一二年 十二月三十一日 止年度	截至二零一一年 十二月三十一日 止年度
股息收益(%)	2.50%	2.50%
預期波幅(%)	37.92%-38.28%	38.9%-43.8%
無風險利率(%)	3.35%-3.40%	2.82%-4.09%
到期日	二零二二年 一月十五日 - 二零二二年 五月十五日	二零二一年 一月二十六日 - 二零二一年 八月十二日
加權平均行使價 (每股人民幣元)	1.175	1.1

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%。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。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司並無根據購股權計劃授出購股權。

於二零一二年十二月三十一日，本公司於首次公開發售前購股權計劃項下尚未行使的購股權為90,251,949份。在本公司現有股本結構下，悉數行使尚未行使購股權將導致本公司發行90,251,949股額外普通股、額外股本人民幣730,000元及股份溢價人民幣97,582,000元(扣除發行開支前)。

於批准該等財務報表的日期，根據首次公開發售前購股權計劃，本公司有90,251,949份尚未行使購股權，相當於當日本公司已發行股份約6.1%。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 儲備

(a) 本集團

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。

(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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

30. 儲備 (續)

(b) 本公司

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	(累計 虧損)/	總計 人民幣千元
					保留盈利 人民幣千元	
於二零一二年一月一日	116,962	59,312	5,554	(1,076)	(4,776)	175,976
年內全面收益總額	-	-	-	(2,240)	52,235	49,995
發行股份	414,356	-	-	-	-	414,356
股份發行開支	(53,528)	-	-	-	-	(53,528)
以權益結算購股權安排	-	-	2,651	-	-	2,651
中期股息	-	-	-	-	(16,834)	(16,834)
擬派股息	(366)	-	-	-	(30,625)	(30,991)
於二零一二年 十二月三十一日	477,424	59,312	8,205	(3,316)	-	541,625
於二零一一年一月一日	-	59,312	1,540	-	(1,540)	59,312
年內全面收益總額	-	-	-	(1,076)	(3,236)	(4,312)
發行股份	116,962	-	(204)	-	-	116,758
以權益結算購股權安排	-	-	4,218	-	-	4,218
於二零一一年 十二月三十一日	116,962	59,312	5,554	(1,076)	(4,776)	175,976

31. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公及餐廳物業。該等物業的租賃期限經協商主要為5至10年不等。

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約的未來最低租賃付款總額的到期情況如下：

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

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

32. 承擔

除附註31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：

	本集團	
	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 租賃裝修	41,509	50,326

33. 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	
		二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
提供食物加工服務的費用收入	(i)	681	911
管理費收入	(ii)	3,000	3,000
物業租金開支	(iii)	5,483	4,000
一體化物業管理開支	(iv)	229	229
採購貨品及服務	(v)	1,533	1,199
銷售貨品及服務	(vi)	7,000	1,805

附註：

- (i) 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公司小南國(集團)有限公司訂立一份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二零一四年十二月三十一日止，每月服務費為人民幣250,000元。
- (iii) 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4百萬元，乃參考市場租金率釐定。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，自二零一二年七月一日至二零一四年十二月三十一日止期間租賃辦公室物業，租金為人民幣2,700,000元，租金每年調升2%。截至二零一二年十二月三十一日止年度實際收取的費用為人民幣1,483,000元，當中包括服務費。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，自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宴會廳作為餐廳，租金按餐廳總收入的17%收取。截至二零一二年十二月三十一日止年度，根據一項補充協議，小南國(集團)有限公司減免二零一二年全年租金。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 關聯方交易 (續)

附註：(續)

- (iv) 本集團已與虹橋小南國訂立一份服務協議，據此，虹橋小南國已同意向本集團提供物業管理服務。
- (v) 本集團與WHM Japan Co., Ltd.訂立為期三年的採購協議（「採購協議」），由二零零九年一月一日起至二零一一年十二月三十一日，並已於二零一二年重續三年。根據採購協議，本集團同意採購而WHM Japan Co., Ltd.同意按成本供應日本食品材料。於二零一一年產生的交易金額為人民幣1,199,000元（二零一二年：零）。

本集團與控股股東擁有的酒店小南國花園酒店訂立酒店禮券購買協議，年期為一年（「禮券購買協議」）。根據禮券購買協議，本集團同意按協定的價格購買框架酒店禮券，以確保本集團對外銷售時的毛利率不低於25%。於二零一二年產生的交易金額為人民幣1,533,000元（二零一一年：零）。

- (vi) 本集團向小南國（集團）有限公司出售禮品盒，按市價計交易金額為人民幣2,936,000元。

本集團應要求向控股股東擁有的酒店小南國花園酒店提供宴會食品供應，以於酒店物業為WH Ming Hotel的顧客提供宴會安排所需。向小南國花園酒店出售宴會食品的價格由本集團決定，不低於本集團食品菜單售價的75%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，向小南國花園酒店提供宴會食品賺取的收入為人民幣4,064,000元（二零一一年：零）。

(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) 截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團按賬面值代價將其兩間餐廳的租賃裝修及設備售予控股股東擁有的一間公司，金額分別為人民幣4,230,000元及人民幣5,583,000元。
- (iii) 二零一一年十二月三十一日的計息銀行貸款的期終結餘全由控股股東擁有的公司提供擔保。

(c) 與關聯方未結清的結餘

應收／應付控股股東及控股股東所擁有的公司的款項披露於財務報表附註21、23及24。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

33. 關聯方交易 (續)

(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	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	8,434	7,593
以權益結算以股份支付款項	1,585	2,757
向主要管理人員支付的酬金總額	10,019	10,350

董事及行政總裁酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

與控股股東及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）。

34. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

本集團 — 二零一二年十二月三十一日

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	—	100	100
長期租賃按金	50,390	—	50,390
應收貿易款項	26,829	—	26,829
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	44,630	—	44,630
現金及現金等價物	416,797	—	416,797
	538,646	100	538,746

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	38,659
應付貿易款項	82,238
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	118,502
計息銀行貸款	156,795
	396,194

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

34. 按類別劃分的金融工具 (續)

本集團 — 二零一一年十二月三十一日

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	–	100	100
長期租賃按金	41,541	–	41,541
應收貿易款項	20,088	–	20,088
計入預付款項、按金及其他應收款項的 金融資產	195,697	–	195,697
現金及現金等價物	179,956	–	179,956
	437,282	100	437,382

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	32,622
應付貿易款項	97,440
應付股息	192,314
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	141,334
計息銀行貸款	167,466
	631,176

35. 公平值

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。下列方法及假設用於估計公平值：

現金及現金等價物、應收貿易款項、應付貿易款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、應付股息、計息銀行貸款、長期租賃按金及長期應付款項的公平值與其賬面值相若。

非上市可供出售股本投資乃按成本減減值列賬，原因在於該等投資於活躍市場並無市場報價，而董事認為，有關公平值無法被可靠計量。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具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。

本集團一貫的政策是不會買賣金融工具，於整個報告期間亦如是。

本集團金融工具產生的主要風險為外幣風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。以下為董事會審閱並同意管理上述每項風險的政策，其概述如下。

外幣風險

外幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因外幣匯率變動而波動的風險。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。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值（二零一一年：0.3%）。本集團承受輕微的外匯風險。

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主要以人民幣列值的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。

本集團並無採用任何利率掉期對沖其承受的利率風險。下表列示在所有其他變量保持不變的情況下，本集團的除稅前溢利（透過對浮息借貸的影響）對利率出現合理可能變動的敏感度。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

利率風險 (續)

本集團

	基點 上升 / (下降)	除稅前溢利 增加 / (減少) 人民幣千元
截至二零一二年十二月三十一日止年度		
人民幣	50	1,190
人民幣	(50)	(1,190)
截至二零一一年十二月三十一日止年度		
人民幣	50	(858)
人民幣	(50)	858

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。

於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，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。

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

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。於二零一二年及二零一一年十二月三十一日，本集團分別擁有銀行貸款人民幣156,795,000元及人民幣129,571,000元，該等款項均於12個月內到期。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。

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：

本集團

二零一二年十二月三十一日

	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	–	119,667	39,227	–	158,894
應付貿易款項	5,710	76,528	–	–	82,238
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	118,502	–	–	–	118,502
長期應付款項	–	–	–	38,659	38,659
	124,212	196,195	39,227	38,659	398,293

本集團

二零一一年十二月三十一日

	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	–	61,482	74,196	38,620	174,298
應付貿易款項	2,122	95,318	–	–	97,440
應付股息	192,314	–	–	–	192,314
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	141,334	–	–	–	141,334
長期應付款項	–	–	–	32,622	32,622
	335,770	156,800	74,196	71,242	638,008

財務報表附註

截至二零一二年十二月三十一日止年度

36. 金融風險管理目標及政策 (續)

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。

本集團使用資本負債比率（即債務淨額除以本公司擁有人應佔權益加債務淨額）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。資本包括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：

	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行貸款	156,795	167,466
應付貿易款項	82,238	97,440
其他應付款項及應計費用	189,108	208,571
減：現金及現金等價物	(416,797)	(179,956)
負債淨額	11,344	293,521
本公司擁有人應佔權益	820,267	354,260
資本及負債淨額	831,611	647,781
資本負債比率	1.4%	45.3%

37. 或然負債

於二零一二年十二月三十一日，本集團或本公司均無任何重大或然負債（二零一一年十二月三十一日：零）。

38. 報告期後事項

於二零一二年十二月三十一日後，本公司或本集團並無重大的報告期後事項。

39. 批准財務報表

財務報表已於二零一三年三月二十七日獲董事會批准並授權刊發。

四年財務概要

人民幣千元	2009	2010	2011	2012
收益	658,971	872,477	1,088,582	1,332,298
所消耗存貨成本	(233,671)	(297,325)	(361,342)	(424,536)
毛利	425,300	575,152	727,240	907,762
其他收入	10,548	23,109	30,086	45,966
銷售及分銷成本	(295,503)	(401,148)	(525,135)	(689,186)
行政開支	(44,657)	(67,255)	(85,252)	(106,006)
其他開支	(159)	(386)	(2,364)	(397)
融資成本	(2,206)	(3,446)	(3,287)	(6,125)
除稅前溢利	93,323	126,026	141,288	152,014
所得稅開支	(21,247)	(29,940)	(34,269)	(33,484)
持續經營年內溢利	72,076	96,086	107,019	118,530
來自非持續經營的溢利	(349)	386	–	–
年內溢利	71,727	96,472	107,019	118,530
以下應佔				
本公司擁有人	71,727	96,472	107,019	118,530
非流動資產總額	211,578	302,176	566,453	704,386
流動資產總額	321,998	321,759	510,104	614,033
流動負債總額	286,378	485,305	650,001	458,134
總資產減流動負債	247,198	138,630	426,556	860,285
非流動負債總額	14,556	18,780	72,296	40,018
淨資產	232,642	119,850	354,260	820,267