

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

# 上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI MIN

**Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited**

**小南國餐飲控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03666)

## 截至二零一三年六月三十日止六個月中期業績公告

### 財務摘要

	截至六月三十日止		
	六個月期間		
	二零一三年	二零一二年	變動百分比
	(未經審核)	(經審核)	
收益(人民幣千元)	677,551	647,778	4.6%
毛利 <sup>1</sup> (人民幣千元)	466,707	438,724	6.4%
毛利率 <sup>2</sup>	68.9%	67.7%	1.2%
本公司擁有人應佔期內溢利 (人民幣千元)	31,831	56,178	(43.3%)
純利潤率 <sup>3</sup>	4.7%	8.7%	(4.0%)
每股盈利－基本	人民幣2.2分	人民幣5.1分	
每股中期股息(港仙)	0.8	1.4	(42.9%)
餐廳數目 <sup>4</sup> (於六月三十日)	75	62	21.0%

### 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 純利潤率乃以期內溢利除以收益計算。
- 4 於二零一三年六月三十日的餐廳數目包括67家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及4家南小館餐廳。

## 中期業績

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年六月三十日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同二零一二年同期的經審核比較數字如下：

### 綜合收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
收益	4	677,551	647,778
已消耗存貨成本		<u>(210,844)</u>	<u>(209,054)</u>
毛利		466,707	438,724
其他收入	4	24,616	18,894
銷售及分銷成本		(396,225)	(331,815)
行政開支		(49,887)	(48,821)
其他開支		(51)	(254)
融資成本		<u>(3,762)</u>	<u>(3,861)</u>
除稅前溢利	5	41,398	72,867
所得稅開支	6	<u>(9,574)</u>	<u>(16,689)</u>
期內溢利		<u><u>31,824</u></u>	<u><u>56,178</u></u>
以下應佔：			
本公司擁有人		31,831	56,178
非控制性權益		<u>(7)</u>	<u>—</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
基本	8	<u>人民幣 2.2 分</u>	<u>人民幣 5.1 分</u>
攤薄	8	<u>人民幣 2.2 分</u>	<u>人民幣 5.0 分</u>

期內宣派股息詳情披露於綜合中期財務報表附註7。

## 綜合全面收益表

截至二零一三年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
期內溢利	<u>31,824</u>	<u>56,178</u>
其他全面收益		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(4,332)</u>	<u>376</u>
期內全面收益總額	<u><u>27,492</u></u>	<u><u>56,554</u></u>
以下應佔：		
本公司擁有人	27,499	56,554
非控制性權益	<u>(7)</u>	<u>—</u>

## 綜合財務狀況表

二零一三年六月三十日

	附註	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業及設備		637,565	614,806
無形資產		4,578	4,636
聯營企業投資		10,000	—
可供出售投資		100	100
長期租賃按金		51,366	50,390
遞延稅項資產		42,972	33,873
其他長期資產		475	581
非流動資產總額		<u>747,056</u>	<u>704,386</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		44,203	58,613
應收貿易款項	9	12,966	26,829
預付款項、按金及其他應收款項	10	139,626	111,794
現金及現金等價物	11	330,539	416,797
流動資產總額		<u>527,334</u>	<u>614,033</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	12	60,409	82,238
計息銀行貸款		120,162	156,795
應付稅項		13,314	28,012
其他應付款項及應計費用	13	167,058	189,108
遞延收入		805	1,981
流動負債總額		<u>361,748</u>	<u>458,134</u>
流動資產淨額		<u>165,586</u>	<u>155,899</u>
總資產減流動負債		<u>912,642</u>	<u>860,285</u>

綜合財務狀況表(續)

二零一三年六月三十日

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
長期應付款項	41,339	38,659
計息銀行貸款	50,109	—
遞延稅項負債	1,630	1,359
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	93,078	40,018
	<hr/>	<hr/>
<b>淨資產</b>	<b>819,564</b>	<b>820,267</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
<b>本公司擁有人應佔權益</b>		
已發行股本	12,032	12,032
儲備	796,143	777,244
擬派股息	9,400	30,991
	<hr/>	<hr/>
	817,575	820,267
非控制性權益	1,989	—
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<b>819,564</b>	<b>820,267</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 簡明綜合中期財務報表附註

二零一三年六月三十日

### 1. 公司資料

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

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。期內本集團主要活動的性質並無重大變動。

### 2.1 編製基準

截至二零一三年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則第34號中期財務報告編製。

簡明綜合中期財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且除另有註明外，所有數值均四捨五入至最接近的千位。該等簡明綜合中期財務報表未經審計。該等簡明綜合中期財務報表乃於二零一三年八月二十二日獲董事會批准及授權刊發。

中期簡明綜合財務報表並不包括規定須在全年財務報表列載的所有資料及披露資料，故應與本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年財務報表一併閱讀。

### 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則的影響

編製中期簡明綜合財務報表所採納會計政策與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度的全年財務報表所遵循者一致，惟於二零一三年一月一日採納新訂及經修訂準則及詮釋除外：

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 <i>首次採納國際財務報告準則—政府貸款</i> 的修訂
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 <i>金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債</i> 的修訂
國際財務報告準則第10號	<i>綜合財務報表</i>
國際財務報告準則第11號	<i>合營安排</i>

國際財務報告準則第 12 號	於其他實體的權益披露
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) 指引的修訂	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：過渡指引
國際財務報告準則第 13 號 國際會計準則第 1 號(修訂本)	公平值計量 國際會計準則第 1 號財務報表的呈列－其他全面 收益項目的呈列的修訂
國際會計準則第 19 號(修訂本)	僱員福利
國際會計準則第 27 號(經修訂)	獨立財務報表
國際會計準則第 28 號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資
國際財務報告詮釋委員會第 20 號 二零零九年至二零一一年 週期的年度改進	露天礦場生產階段的剝採成本 於二零一二年五月發佈的多項 國際財務報告準則的修訂 <sup>2</sup>

採納該等新訂及經修訂國際財務報告準則並無對財務報表產生重大財務影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

本集團並無於此等財務報表採納下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂的國際財務報告準則。

國際財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第 10 號、國際財務 報告準則第 12 號及國際會計準則 第 27 號(經修訂)(修訂本)	國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則 第 12 號及國際財務報告準則第 27 號 (經修訂)的修訂－投資實體 <sup>1</sup>
國際會計準則第 32 號(修訂本)	國際會計準則第 32 號的修訂金融工具：呈列－抵銷 金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第 36 號(修訂本)	國際會計準則第 36 號資產減值－非金融資產之 可收回金額披露的修訂 <sup>1</sup>
國際會計準則第 39 號(修訂本)	國際會計準則第 39 號的修訂金融工具：確認及 計量－衍生工具更替及套期會計法之延續 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第 21 號	稅費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團正評估初步應用該等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響。迄今為止，本集團認為，該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造成重大影響。

### 3. 經營分部資料

本集團的主要業務為從事經營中餐餐廳連鎖店。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

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
中國大陸	567,148	556,363
香港	110,403	91,415
	<u>677,551</u>	<u>647,778</u>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

##### (b) 非流動資產

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	590,704
香港	61,914	66,166
	<u>652,618</u>	<u>620,023</u>

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

#### 有關主要客戶資料

由於截至二零一三年及二零一二年六月三十日止六個月期間本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無主要客戶分部資料根據國際財務報告準則第8號經營分部獲呈列。

#### 4. 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、營業税金及附加費用後已產生服務及已售出貨品的發票淨值。

收益及其他收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
收益		
餐廳業務	660,362	639,302
其他收益	17,189	8,476
收益淨額	<u>677,551</u>	<u>647,778</u>
其他收入		
政府補助	12,985	10,310
銀行利息收入	2,688	216
管理費	1,500	1,500
業主的補償收入	2,800	2,800
服務收入	1,966	2,000
匯兌差異	2,176	—
其他	501	2,068
	<u>24,616</u>	<u>18,894</u>

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
已消耗存貨成本	210,844	209,054
折舊	49,887	40,334
無形資產攤銷	569	211
其他長期資產攤銷	106	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	119,494	102,478
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	152,599	128,216
以權益結算購股權開支	800	1,691
界定供款退休金計劃	40,307	32,585
	<u>193,706</u>	<u>162,492</u>
銀行利息收入	(2,688)	(216)
出售物業及設備項目的虧損	<u>74</u>	<u>167</u>

## 6. 所得稅

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。

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
本集團：		
即期－中國內地期內開支	17,640	23,903
即期－香港期內開支	813	1,148
遞延	<u>(8,879)</u>	<u>(8,362)</u>
期內稅項開支總額	<u>9,574</u>	<u>16,689</u>

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，開曼群島未頒布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布的一九八四年《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%。

## 7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
中期一每股普通股0.008港元(二零一二年：0.014港元)	9,400	16,834

於二零一三年八月二十二日，本公司宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股普通股0.008港元，合計約11,800,000港元(約相當於人民幣9,400,000元)。

## 8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一三年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合溢利及期內已發行的加權平均普通股1,451,250,000股(二零一二年六月三十日：1,110,000,000股)計算。



## 9. 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	
	於二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	5,580	18,988
一至兩個月	2,357	2,620
兩至三個月	570	751
三個月以上	4,459	4,470
	<u>12,966</u>	<u>26,829</u>

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

## 10. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	39,054	29,975
預付開支	34,308	27,097
應收控股股東擁有的公司款項	32,549	29,506
應收香港主要附屬公司一名董事款項	—	365
預付款項	33,715	24,851
	<u>139,626</u>	<u>111,794</u>

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。

## 11. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘(無限制)	237,275	221,026
原到期日不足三個月的定期存款	93,264	195,771
現金及現金等價物	<u>330,539</u>	<u>416,797</u>

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣247,040,000元及人民幣203,766,000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。

## 12. 應付貿易款項

於報告期末按發票日期計算的本集團應付貿易款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	55,107	76,528
三個月至一年	4,145	4,721
一年以上	1,157	989
	<u>60,409</u>	<u>82,238</u>

應付貿易款項為免息並於收到發票後30日內償付。

## 13. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	28,036	29,786
除所得稅外的應付稅項	3,462	7,378
在建工程的其他應付款項	56,736	65,816
應計費用及其他應付款項	24,971	27,294
預收客戶款項	53,853	58,369
應付控股股東擁有的公司款項	—	465
	<u>167,058</u>	<u>189,108</u>

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。

## 管理層討論及分析

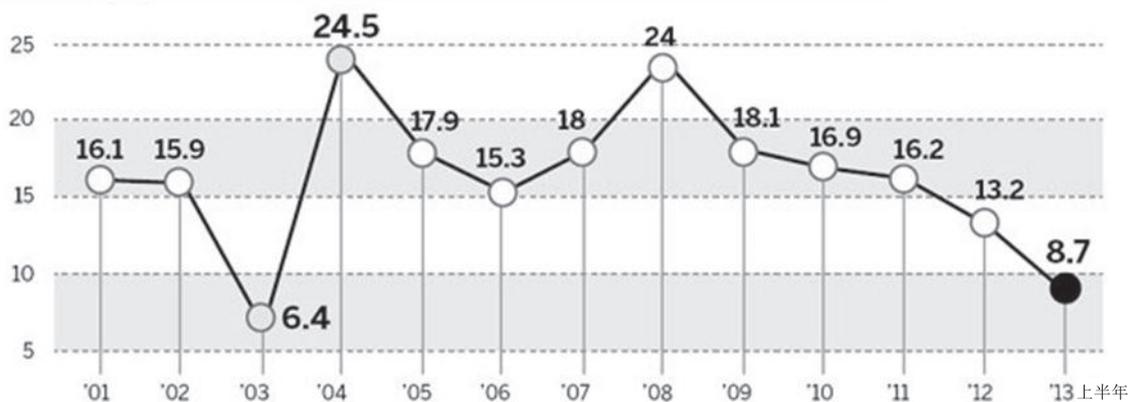
### 行業概覽

於二零一三年上半年，中國的國內生產總值(GDP)較一年前上升7.6%，不但遜於預期，而且亦低於二零一二年第四季的7.9%增長率，顯示經濟增長放緩。中國政府於二零一三年的官方增長目標為7.5%，與其他國家相比依然出色，但增速卻是中華人民共和國(「中國」)23年來最慢的。中國於二零一三年上半年的消費者價格指數(CPI)按年上升2.4%，但低於3.5%的年度目標。雖然最近的二零一三年七月份數字顯示按年上升2.8%，但預計CPI將於本年度下半年上升，只是增速會較慢。國家發展和改革委員會承諾會加強監察價格變動並嘗試於二零一三年下半年將消費物價維持窄幅波動，以試圖遏止通脹。

經濟放緩、中國政府持續推行緊縮措施以遏制奢侈消費及娛樂、及中國(尤其是東部城市)受多宗禽流感事件影響，使中國餐飲業於二零一三年上半年遭受沉重打擊。根據中國烹飪協會，餐飲業於二零一三年上半年的收益增長8.7%至人民幣1.18萬億元，增長率較一年前低4.5% (如下表所示)。此外，中國烹飪協會的一份調查報告亦指出，中高檔餐廳的收益較去年下跌22.6%，每位顧客平均消費下跌15%至30%。

中國餐飲業收益增長率

單位：按年百分比



資料來源：中國烹飪協會

## 業務回顧

於二零一三年上半年，本集團的收益較去年同期增加4.6%至人民幣677.6百萬元，歸因於新店於二零一二年開業及其他收入(如品牌產品)。毛利增加6.4%至人民幣466.7百萬元。由於CPI放緩及本集團的標準化經營、採購力度和物流效率持續改善，故毛利率上升1.2%至68.9%。本集團純利受到中國經濟放緩、禽流感於二零一三年第一季的不利影響、及中國政府持續遏制奢侈消費的嚴重打擊，令同店銷售受到影響，下跌8.7%。

本集團已積極推出多項宣傳及推廣活動以提升客流量及收益，因此，本集團觀察到同店客流量較二零一二年同期上升1.7%，而每名客戶的平均消費額則較去年上半年下跌10.2%，然而，大陸地區40家上海小南國餐廳的大廳消費收益較二零一二年同期上升人民幣6.7百萬元，增幅為4.2%。

本集團於二零一三年上半年開設五家新店，即三家「上海小南國」及兩家「南小館」。我們的新增長發動機「南小館」，在香港及上海開設的兩家餐廳於開業首個完整月均已錄得經營溢利。本集團於二零一三年下半年的開店計劃中，已簽約且在裝修中的門店數為12家，已簽約還未裝修的門店數為5家。

管理層對第三個品牌定位摩登現代且人均消費人民幣70元為目標的「南小館」的表現非常滿意。新品牌以個人消費為目標，廣受顧客及傳媒歡迎。「南小館」錄得的毛利率接近80%，經營毛利超過18%，每天每檯的入座率為5至6次。本公司有意於二零一三年底前額外開設6至7間店。

此外，本集團的品牌食品達致100%增長，因此，本集團收購了一間食物採購及貿易公司以鑽研原材料質量並從產地源頭確保具競爭力的定價以拓展本集團餐廳使用的食材種類，以豐富產品種類和提升性價比，另可發展為品牌食品，小南國品牌食品將分銷及銷售至本集團擁有的多個零售店舖以及其他零售渠道。

本集團成立了一支提供諮詢、管理及營運的專業團隊，以在中國境內外的酒店、會所及娛樂中心開設餐廳。二零一三年七月，本集團在澳門的新濠天地娛樂及酒店綜合中心開設「上海小南國」。新餐廳是一個全承包項目。

就收購而言，我們於二零一三年六月與本集團的長期供應商鹽城冠華水產有限公司簽訂協議作出投資，確保河蝦仁的供應以及進一步發展上游食材生產及加工業務，擴充本集團提供的品牌商品種類；於二零一三年七月，本集團亦簽訂協議對發明了低溫快速微凍技術的上海華晶農業生物科技有限公司作出投資。該技術將應用於保存食材的鮮活品質，更重要的是可有效利用成本並提高運輸效率。

## 前景

中國經濟正經歷翻天覆地的變化，而鑒於經濟持續放緩且奢侈消費及娛樂受到抑制，管理層預期餐飲及餐館業仍繼續面對重重阻力。本集團將繼續仰賴其多元品牌策略，特別是「南小館」這個以個人消費客戶及日漸冒起的中等收入人士為目標對象的成功休閒餐飲模式。憑藉本集團多年來的驕人往績、完善的基礎設施及大規模運作，管理層有信心我們可輕易在已設有據點的城市中複製「南小館」餐飲模式並同時擴大目標客戶群，以在經濟下滑時保持業務穩健。

本集團將繼續建立更多品牌(不同品牌策略)，並尋找並發展新商機，以拓寬及提高收益，例如為酒店及娛樂集團管理及經營酒家。管理層將繼續尋找收購機會，為顧客提供更多品牌及餐飲服務選擇。市場推動活動將繼續成為二零一三年下半年的重心，旨在吸引更多顧客及帶動更高銷售。此外，本集團已成立一支婚宴禮賓團隊，以婚宴筵席為目標，招展收益來源。

最後，管理層對於在二零一三年開設合共22家新餐廳的擴充計劃充滿信心(5家於二零一三年上半年開設)。本集團長遠計劃為於二零一五年底前開設額外30間「南小館」。

## 財務回顧

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣677.6百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣647.8百萬元增加人民幣29.8百萬元或4.6%。本集團毛利達人民幣466.7百萬元，較二零一二年同期的人民幣438.7百萬元增加約人民幣28.0百萬元，而截至二零一三年六月三十日止六個月溢利達約人民幣31.8百萬元，較二零一二年同期約人民幣56.2百萬元減少43.3%。

於二零一三年六月三十日，本集團運營67家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及4家「南小館」餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國(附註(i))部分最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零一三年及二零一二年六月三十日按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一三年		二零一二年	
	餐廳數目	收益 人民幣千元 (未經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (經審核)
中國				
— 上海小南國	58	526,718	50	524,495
— 慧公館	4	23,749	3	23,392
— 南小館	1	—	—	—
香港				
— 上海小南國	9	87,864	8	89,505
— 南小館	3	22,031	1	1,910
餐廳業務總收益(附註(ii))	75	660,362	62	639,302
其他收益		17,189		8,476
<b>總收益</b>		<b>677,551</b>		<b>647,778</b>

### 附註

(i) 中國大陸南小館於二零一三年六月三十日開業，總計75家門店。

(ii) 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。

## 收益

本集團收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣647.8百萬元增加人民幣29.8百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣677.6百萬元，增幅為4.6%。此項增加乃由於期內餐廳經營收益增加人民幣21.1百萬元及其他業務收益增加人民幣8.7百萬元所致。

### 餐廳經營收益

餐廳經營收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣639.3百萬元增加人民幣21.1百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣660.4百萬元，增幅為3.3%，主要反映出：

- 截至二零一三年六月三十日止六個月新開的3家上海小南國餐廳令收益增加人民幣5.3百萬元；
- 二零一二年新開的13家上海小南國餐廳令收益增加人民幣89.4百萬元；
- 截至二零一三年六月三十日止六個月的48家上海小南國餐廳的可比餐廳銷售額(附註(i))較截至二零一二年六月三十日止六個月減少人民幣43.5百萬元(即下降8.8%)所抵銷。這主要是由於政府政策限制宴請宴會影響及宏觀經濟增長繼續減緩導致餐廳包房消費收入下降，但本集團已積極推出多項宣傳及推廣活動以提升客流量及收益。因此，儘管48家上海小南國可比餐廳客戶的平均消費額較去年同期下降10.0%，但同店銷售的客流量則較二零一二年同期上升1.4%；尤其大陸地區40家上海小南國餐廳的大廳消費收益較二零一二年同期上升人民幣6.7百萬元，增幅為4.2%；
- 二零一二年由上海小南國改建的1家慧公館餐廳增加收益人民幣1.9百萬元；

- 截至二零一三年六月三十日止六個月的3家慧公館餐廳的可比餐廳銷售額(附註(i))較截至二零一二年六月三十日止六個月減少人民幣1.5百萬元(即6.5%下降)；這主要是由於政府政策限制宴請宴會影響及宏觀經濟增長繼續減緩導致餐廳包房消費收入下降，但本集團已積極推出多項宣傳及推廣活動以提升客流量及收益。因此，儘管3家慧公館可比餐廳客戶的平均消費額較去年同期下降22.8%，但同店銷售的客流量則較二零一二年同期上升21.1%；
- 於二零一二年新開的2家南小館餐廳增加收益人民幣17.4百萬元；
- 於二零一三年新開的1家南小館餐廳增加收益人民幣2.7百萬元；
- 截至二零一二年及二零一三年止六個月我們對3家上海小南國餐廳進行改建、變更租賃空間或地點或進行再裝修及關閉2家門店，令收益減少人民幣50.6百萬元。

附註(i): 整體而言，截至二零一三年六月三十日止六個月的51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截至二零一二年六月三十日止六個月減少人民幣45.0百萬元(即下降8.7%)。

### 其他業務收益

其他業務收益由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣8.5百萬元增加人民幣8.7百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣17.2百萬元，增幅為102.4%，主要反映出我們品牌食品的銷售額增加。

### 所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣209.1百萬元增加人民幣1.7百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣210.8百萬元，增幅為0.8%，主要是由於經營所消耗的食品及飲料數量增加，與截至二零一三年六月三十日止六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二零一二年六月三十日止六個月的32.3%降至截至二零一三年六月三十日止六個月的31.1%，主要反映出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**

其他收入由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣18.9百萬元增加人民幣5.7百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣24.6百萬元，主要反映出(i)截至二零一三年六月三十日止六個月業務規模擴大導致所收取政府補助較去年同期增加人民幣2.7百萬元；及(ii)截至二零一三年六月三十日止六個月銀行利息收入較去年同期增加人民幣2.5百萬元。

### **銷售及分銷成本**

銷售及分銷成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣331.8百萬元增加人民幣64.4百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣396.2百萬元，增幅為19.4%，主要反映出我們主要構成的費用增加(反映出截至二零一三年六月三十日止六個月的經營擴張)。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣127.7百萬元增加人民幣29.4百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣157.1百萬元，增幅為23.0%，與我們餐廳數目擴充步伐一致。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的19.7%增至截至二零一三年六月三十日止六個月的23.2%，主要反映(i)截至二零一三年六月三十日同店收入下降8.7%導致勞動力成本佔比上升1.9%；及(ii)二零一三年二月餐廳基層員工調薪，人工成本有所增長。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣100.7百萬元增加人民幣15.4百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣116.1百萬元，增幅為15.3%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的15.5%增加至截至二零一三年六月三十日止六個月的17.1%，這主要反映(i)截至二零一三年六月三十日同店收入下降8.7%導致租金成本佔比上升1.5%；及(ii)於截至二零一三年六月三十日止六個月我們新餐廳數量增長。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣39.3百萬元增加人民幣8.1百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣47.4百萬元，增幅為20.6%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一二年六月三十日止六個月的6.1%增至截至二零一三年六月三十日止六個月的7.0%，這主要反映(i)於截至二零一三年六月三十日止六個月同店同期收益減少；及(ii)於截至二零一三年六月三十日止六個月我們新餐廳數量增長。

### **一般及行政開支**

行政開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣48.8百萬元增加人民幣1.1百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣49.9百萬元，增幅為2.3%，同期行政開支佔收益的百分比則由7.5%降至7.4%。該項減少主要反映出我們的經濟規模擴大及我們於二零一三年控制總部人數。

### **所得稅開支**

所得稅開支由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣16.7百萬元減少人民幣7.1百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣9.6百萬元，降幅為42.5%，主要反映同期除稅前溢利減少。整體實際稅率由截至二零一二年六月三十日止六個月的22.9%升至截至二零一三年六月三十日止六個月的23.1%。

### **期內溢利**

由於上述原因，我們的期內溢利由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣56.2百萬元減少人民幣24.4百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣31.8百萬元，降幅為43.4%。純利率由截至二零一二年六月三十日止六個月的8.7%降至截至二零一三年六月三十日止六個月的4.7%。

### **應付股息**

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團已派付應付股息人民幣31.0百萬元（包括股息代扣代繳所得稅）。於二零一三年六月三十日，並無未償應付股息。

## 流動資金、資本資源及現金流量

本集團主要透過股東注資、銀行貸款、營運活動產生的現金流入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。

於二零一三年六月三十日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣170.3百萬元。

截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣29.9百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣74.3百萬元)。於二零一三年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣330.5百萬元(二零一二年十二月三十一日：人民幣416.8百萬元)。下表載列有關截至二零一三年及二零一二年六月三十日止期間綜合現金流量的若干資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (經審核)
營運活動所得現金流量淨額	29,927	74,251
投資活動所用現金流量淨額	(92,584)	(86,447)
融資活動所用現金流量淨額	(20,451)	(87,235)
現金及現金等價物減少淨額	(83,108)	(99,431)
期初的現金及現金等價物	416,797	179,956
外匯匯率波動淨額的影響	(3,150)	92
期末的現金及現金等價物	<u>330,539</u>	<u>80,617</u>

## 營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一二年六月三十日止六個月的人民幣74.3百萬元減少人民幣44.4百萬元至截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣29.9百萬元，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93.9百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣122.0百萬元)；及(ii)營運資金變動使得現金減少人民幣30.8百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：現金減少人民幣26.8百萬元)。

## **投資活動**

截至二零一三年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣92.6百萬元，較截至二零一二年六月三十日止六個月人民幣86.4百萬元。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等支出增加現金流出人民幣6.2百萬元。

## **融資活動**

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一二年六月三十日止六個月的現金流出人民幣87.2百萬元，變為截至二零一三年六月三十日止六個月的現金流出人民幣20.5百萬元，減少人民幣66.7百萬元，乃主要歸因於(i)銀行貸款扣除償還本息後所得款項增加人民幣8.5百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：減少人民幣41.7百萬元)；(ii)派付股息人民幣31.0百萬元(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣27.6百萬元)；及(iii)無首次公開發售開支(截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣17.9百萬元)。

## **外幣風險**

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零一三年六月三十日和二零一二年六月三十日止六個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值。本集團承受輕微的外匯風險。

## **或然負債**

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，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：

	二零一三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	398,645	202,115
第二至五年(包括首尾兩年)	756,885	741,388
五年後	423,453	422,117
	<u>1,578,983</u>	<u>1,365,620</u>

### 資本承擔

於二零一三年六月三十日及二零一二年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣65.2百萬元及人民幣41.5百萬元。

### 人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水平近年來一直普遍上升。飲食服務行業的僱員流失率往往高於其他行業。為控制僱員流失，本集團向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。於二零一三年六月三十日，本集團於中國及香港招聘約4,828名僱員。截至二零一三年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣193.7百萬元，佔收益的28.6% (截至二零一二年六月三十日止六個月：人民幣162.5百萬元，佔收益的25.1%)。主要反映(i)於截至二零一三年六月三十日止六個月餐廳數目擴充所帶來的勞動力成本增長；及(ii)於截至二零一三年六月三十日止六個月的餐廳僱員薪金水平較去年有所增長。

### 中期股息

董事會議決宣派截至二零一三年六月三十日止六個月的中期股息每股0.8港仙，派息總額為11,800,000港元(約人民幣9,400,000元)。中期股息將於二零一三年九月二十七日或前後派付予於二零一三年九月十三日名列本公司股東名冊的股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將會由二零一三年九月十一日至二零一三年九月十三日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記，以確定股東可享有中期股息的權利。為合資格享有中期股息，所有過戶表格連同有關股票最遲須於二零一三年九月十日下午四時三十分前交回本公司之香港證券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)辦理過戶登記手續。

## 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。自二零一三年一月一日起至二零一三年六月三十日止，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

## 董事進行證券交易的標準守則

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

全體董事已確認，彼等於截至二零一三年六月三十日一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一三年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司已於二零一一年八月三十日遵照企業管治守則設立審核委員會（「審核委員會」），有關權限遵照上市規則及企業管治守則編製。審核委員會由本公司兩名獨立非執行董事即曾玉煌先生、王煜先生及一位非執行董事翁向煒先生組成。曾玉煌先生為審核委員會主席。審核委員會的主要職責為檢討及監督本集團的內部控制及財務報告程序及與本公司的獨立核數師維持恰當的關係。

審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報事項。審核委員會已審閱本公司截至二零一三年六月三十日止六個月未經審核的中期業績。

## 刊發中期報告

本中期業績公告乃在聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.xiaonanguo.com](http://www.xiaonanguo.com))刊載。本公司截至二零一三年六月三十日止六個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候寄發予本公司股東並可在上述網站閱覽。

承董事會命  
小南國餐飲控股有限公司  
董事長  
王慧敏

中國上海，二零一三年八月二十二日

於本公告日期，執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及康捷先生；非執行董事為王慧莉女士、翁向煒先生及王海榕先生；及獨立非執行董事為曾玉煌先生、王赤衛先生、王煜先生及陳安杰先生。