

上海 | 小南国

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之有限公司
股份代碼：3666

2014
中期報告



上海 | 小南国
SHANGHAI MIN


MAISON DE L'HUI
慧公馆

南小館
the dining room

小小南国
Shanghai Min's Family Restaurant

目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	管理層討論及分析
18	中期簡明綜合收益表
19	中期簡明綜合全面收益表
20	中期簡明綜合財務狀況表
22	中期簡明綜合權益變動表
23	中期簡明綜合現金流量表
25	中期簡明綜合財務報表附註
48	其他資料

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
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

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)
王慧敏女士
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

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

陳凱茵女士

電郵：kennese.chan@xiaonanguo.com

截至六月三十日止六個月

	二零一四年 (未經審核)	二零一三年 (未經審核)	變動百分比 增加/(減少)
--	-----------------	-----------------	------------------

收益(人民幣千元)	742,749	677,551	9.6%
毛利 ¹ (人民幣千元)	498,332	466,707	6.8%
毛利率 ²	67.1%	68.9%	(1.8%)
期內本公司擁有人應佔溢利 ³ (人民幣千元)	578	31,831	(98.2%)
純利潤率 ⁴	0.1%	4.7%	(4.6%)
每股盈利—基本	人民幣0.04分	人民幣2.2分	
每股中期股息(港仙)	—	0.8	
餐廳數目(於六月三十日)	88	75	

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 已包含一次性關店撇賬人民幣4.9百萬。
- 4 純利潤率乃以期內本公司擁有人應佔溢利除以收益計算。

管理層討論及分析

總覽

我們所處的餐飲業：無可替代的需求，穩步回升的市場

餐飲這個亙古有之的行業，其行業意義已經遠遠超過滿足生存需要本身。在中國，聚餐的含義更是豐富，代表溝通、代表團圓、代表親情、代表成功，生活中的方方面面都要通過聚餐這種方式來體現表達。

二零一三年是中高端餐飲市場最為動蕩的一年，中央政府於二零一二年十二月實施了一連串打擊腐敗和公款奢侈消費的緊縮政策，對餐飲行業帶來了嚴重影響，導致全國餐飲收入從二零一二年的年增長14%急劇收縮至二零一三年的9%，是過去22年錄得的最低增長率。由於主要面對中高端市場，公司的同店收入以及經營利潤率均在二零一三年陷入谷底。

二零一四年上半年，全國餐飲市場穩步回升趨勢明顯。根據中國烹飪協會發佈的二零一四年上半年餐飲市場分析報告顯示，1-6月份全國餐飲收入人民幣12,989億元，同比增長10.1%，比去年同期增幅高出1.4%。同期，限額以上餐飲企業收入人民幣3,773億元，一改去年以來持續的負增長頹勢，同比正增長2.9%。報告同時顯示，中高端餐飲業依然低迷，各經營方關、停、轉案例頻現。另一方面，隨著城鎮化的進一步深入¹，大眾化餐飲生機勃勃，行業的供應與需求均持續增長，也導致這一市場的競爭更加激烈。

我們採取的策略：標準化複製與多品牌策略正式展開；針對細分市場區分產品與品牌，完善總部功能展現規模效應

面對行業發展的機遇與變化，我們將針對不同的細分市場和需求，繼續充分發揮已有的標準化複製優勢，並有序加快執行多品牌策略。對於我們目前主要收入來源的中高端市場，我們將利用行業洗牌的機會，鞏固「上海小南國」與「慧公館」品牌優勢，進一步樹立行業地位和影響力。對於自二零一二年借南小館品牌進入的大眾化消費市場，除繼續南小館品牌展店以外，我們也將綜合分析消費者的各種就餐目的和喜好，以不同品牌、多種業態來適應並引導消費者的需求。

我們的新品牌發展方向為：1) 針對大眾化中端餐飲市場；2) 從國外引進最先進的餐廳形式；3) 經營針對年輕一代的休閒時尚餐廳氛圍；4) 經營設有簡單菜單的特色餐廳；5) 實現容易標準化及複製性。隨著各項新品的推出，我們的集團品牌影響力、完善的總部機制、跨越18個城市的管理體系、日臻成熟的餐飲標準化複製經驗，將逐步展現規模效應。

1 根據國家統計局發佈的數據，二零一三年城鎮化已經實現53.73%，較二零一二年增加1.16%，10年間增長了13.23%。

我們的執行：分品牌設立七大事業部面向不同市場；各項資源投入與成本節約並重

為了確保公司策略的有效執行，我們在今年上半年進行了公司管理架構的重大改組，根據不同餐廳業態的區分組建七個事業部。結合對事業部總經理的授權以及總部的管控和服務，我們將對市場需求做出更貼切和迅速的反應。

在成本管控方面，我們嚴控各項費用，在資本開支、採購資源整合、差旅會議、租金能源等各成本項上優化節約，以期逐步提升整個公司的盈利能力。另一方面，公司資源將優先投入到新品牌引進與研發、引進行業人才、改善基層員工工作待遇與工作條件，以及企業文化宣導上，以確保未來發展需要的人才與產品儲備。

財務表現

本集團於二零一四年上半年收入比上年同期增長9.6%至人民幣742.7百萬元，期內毛利增長6.8%至人民幣498.3百萬元，主要得益於二零一三年新開門店的收入增加。二零一四年上半年期內擁有人應佔溢利達約人民幣0.6百萬元，較二零一三年同期約人民幣31.8百萬元溢利下降人民幣31.3百萬元，但較二零一三年下半年的虧損人民幣30.8百萬元減虧人民幣31.3百萬元。

二零一四年上半年業務回顧

公司整體運營較二零一三年下半年提升

通過執行公司發展戰略以及一系列的轉型舉措，相較二零一三年全年10%的同店銷售收入下降，集團上半年同店銷售比去年同期下降1.8%，其中今年第一季度同店比去年同期下降4.3%，下降趨勢明顯趨緩；我們並於今年第二季度實現同店銷售比去年同期增長1.1%，開始逐步提升。另外，儘管公司於二零一三年下半年錄得虧損，但二零一四年上半年已逐漸扭虧轉盈。同時，今年上半年的毛利率(67.1%)、銷售及分銷成本佔收益比(60.9%)、一般及行政開支佔收益比(8.3%)較去年下半年的65.0%、61.2%、8.9%均有一定幅度的改善。

上海小南國品牌轉型企穩，同店出現增長，業績逐漸恢復

中央政府禁止奢華公款消費對上海小南國品牌餐廳造成重大需求變化，導致二零一三年我們的同店銷售因需求減少而下降10%。挑戰同時帶來機遇，隨著行業洗牌²，中高端餐飲的供應相對減少，而除公款以外的商務及個人消費的需求並未受到政策影響。經過一系列及時有效的轉型舉措，上海小南國品牌整體在第一季度同店銷售比去年同期下降4.9%，第二季度同店銷售比去年同期增長了0.4%，開始止跌回升。截至二零一四年六月三十日，上海小南國品牌同店門店的經營利潤率為10.0%，高於二零一三年下半年的7.9%。

2 根據中國烹飪協會發佈「二零一三年上半年餐飲市場分析及下半年預測」顯示，北京市餐飲企業僅二零一三年上半年就關店2,168家；南京餐飲市場二零一三年上半年已經有64家中高端餐飲門店關閉；廣東、遼寧、上海等地也相繼出現高端餐飲企業的關店潮。

上海小南國品牌的業績逐步恢復得益於我們推出的多種轉型措施：

- 在部分市場適當降低密度，關閉、暫停虧損門店。截至二零一四年八月二十八日，我們在無錫關閉了一家虧損門店，在上海因業主調整關閉一家盈利門店，另外分別在大連、上海共計暫停三家虧損門店運營。對於暫停運營的虧損門店，我們視不同情況，採取轉包、租金談判，或等待商圈轉暖等舉措，以避免公司資產損失。這些關閉、暫停的門店在二零一三年下半年給公司造成的累計營運虧損就達到人民幣5.5百萬元，通過及時的調整避免了損失的進一步擴大。今年下半年，我們將持續關注和改善虧損門店，並針對不同情況採取關店或停業等準備。考慮到自第二季度起門店銷售收入有所改善，預計全年關閉或暫停的門店數不超過8家。
- 我們針對不同地域市場、不同商圈和不同消費客群，對現有的中國大陸63家小南國進行了區分，分別為商務宴請類門店以及個人消費類門店：
 - 針對商務宴請類門店，我們進一步加強服務和環境建設，以期迎合顧客升級的消費需求。以上海的10家宴請門店為例，其今年上半年的同店客流增長12.4%，且同店人均消費維持在人民幣272元，與去年持平。
 - 針對個人消費類門店，我們通過多項措施調整人均消費，採取了與第三方網站合作進行促銷活動、店內套餐促銷、儲值會員卡(好禮卡)銷售使用、部分城市菜單價格下調等手段，滿足客人對性價比的需求。該類別門店同店人均消費在今年上半年下降至人民幣184元，降幅8.1%，但隨之帶來同店客流增長3.3%；其中第二季度客流增長7.9%，人均消費下降9.1%。
- 通過設立銷售部以及對門店銷售、軟技巧服務訓練，我們各個門店的銷售能力逐步加強。二零一四年上半年，我們的宴會收入為人民幣67.6百萬元，在八項規定影響下同店仍維持了4.2%的增長，我們的包裝產品銷售收入為人民幣18.5百萬元，比去年同期上升23.1%，其中同店升幅達到8.7%。公司於二零一四年四月一日在上海推出的儲值會員卡，二季度持卡消費收入為人民幣45.8百萬元³，佔同期上海門店總銷售收入的22.8%。

截至二零一四年六月三十日，我們新開上海小南國門店3家，小南國品牌門店總數為73家。我們預計二零一四年下半年新開1-2家門店。

3 於二零一四年，本集團與上海小南國企業服務信息發展有限公司(一間由本公司董事長、執行董事兼控股股東王慧敏女士(「王女士」)的女兒王白宣間接全資擁有的公司)訂立預付卡協議(「協議」)。根據協議，預付卡可在上海小南國餐廳、小南國花園酒店(一間由王女士擁有的酒店)以及王女士經營的其他業務中使用。

小小南國首店測試，計劃下半年再開一家

我們於今年上半年在上海推出了第一家小小南國品牌中餐店，用於試驗個人消費類休閒餐飲模型。該品牌目前的人均客單價在人民幣83元，尚處於產品和服務調整階段。我們計劃在今年下半年增設一家新店。

南小館按計劃擴張，受到各地消費者歡迎

我們於二零一二年推出的面向大眾消費市場的南小館品牌，到二零一四年六月三十日開店數已經達到9家，每年開店數量具體分佈如下：

	二零一二年	二零一三年	二零一四年 新開	上半年 更換品牌	合計
香港	2	1	—	—	3
上海	—	2	1	—	3
深圳	—	2*	1	-1	2
北京	—	—	1	—	1
合計	2	5	3	-1	9

* 深圳機場南小館已經更換品牌為「南小館快捷」

隨着門店數的增大，南小館的銷售收入佔集團總收入的比例從二零一三年上半年的3.3%上升到二零一四年上半年的6.6%。二零一二年開設的南小館的同店增長率為3.1%。

除二零一四年當年開的南小館以外，我們在上海及深圳、香港地區的南小館二零一四年上半年整體經營利潤率為12.2%，平均翻台率超過4次，日均單店客流超過500人。隨着公司二零一三年下半年開設的南小館進入運營穩定期，以上6家南小館整體經營利潤率在二零一四年六月已達到14.9%。

今年下半年，我們計劃新開7-9家南小館，將全年新開門店數增加到10-12家，整體門店數增加到15家以上。截至二零一四年八月二十八日，南小館的門店數已經增加到11家並已進駐二線城市。同時我們擬調整二線城市南小館的價格，比一線城市如上海、北京、香港相應降低，以適應當地市場的消費能力。

在南小館的發展過程中，我們秉承標準化複製理念，但亦根據發展情況適時調整我們產品與服務。我們將開設在深圳機場的南小館調整為「南小館快捷」品牌，適當減少產品數量和組合，以適應機場人群對快速出品的需要。

慧公館品牌逆勢增長

我們的高端品牌慧公館在嚴重不利的市場環境下，上半年實現同店收入**7.6%**的增長，營業利潤比去年下半年減虧人民幣**2.9**百萬元。我們相信，提供優雅環境、細心服務、優質產品的高端餐飲市場將會受益於中國經濟的發展和消費升級趨勢。我們將持續提升慧公館現有**三家**運營門店⁴的運營水平，短期並無計劃新開門店。

小型時尚快銷產品商鋪管理迅速發展

我們於二零一三年底開始在部分城市嘗試管理「徹思叔叔」奶酪蛋糕品牌的有關門店，從而進入小型、快銷類產品商鋪管理業務。此業務的市場廣闊且潛力巨大，緣於年輕客戶群樂於追捧時尚、簡潔、性價比高的產品。但另一方面，也面臨產品生命週期較短的經營壓力。因此，我們對此業務的發展策略為，在找到合適的(時尚、美味、簡單、易於複製)的產品後，儘量使用本公司現有總部功能為第三方提供開發、營建、物流等開店及運營管理服務，以發揮我們的平台和管理優勢。同時，考慮到其產品生命週期較短和快速開店過程中跨地區運營的壓力，本公司將儘量避免直接投入資本的直營店模式，以降低運營風險。

目前我們所管理的奶酪蛋糕店數目已經達到**16**家，上半年為本公司貢獻管理費淨收入人民幣**3.4**百萬元⁵。我們亦在市場上尋求其他新興高潛力產品，以加入和充實現有平台。

4 另有一家寧波慧公館已暫停營業並轉包第三方經營。

5 我們所管理的奶酪蛋糕烘焙工坊由王女士間接擁有**69%**權益的上海薈美餐飲管理有限公司(簡稱「上海薈美」)投資開設。根據本公司二零一四年四月二十二日發佈的持續關連交易公告，本公司與上海薈美訂立管理服務協議。根據該管理服務協議約定，二零一四年內上海薈美向本公司按照其營業收入的**10%**支付管理服務費用。日後本公司會根據經營情況與上海薈美商訂管理費用比率以及利潤分享。

得益於運作徹思叔叔烘焙工坊的經驗，我們繼續尋求優秀的品牌與產品，並發展對外許可經營的機會。我們於二零一四年八月與第三方創業人士合作成立奶茶鋪品牌，通過許可經營的方式在全國發展，雙方各佔股50%，並以該品牌公司推出港式奶茶鋪許可經營業務。在品牌公司的運營中，我們將輸出開發、營建、物流等功能，合作方將提供產品配方、生產技術以及部分運營管理諮詢和品牌宣傳服務。品牌公司目前授權的4家奶茶鋪均在開業期產生排隊搶購轟動效應⁶。預計下半年該品牌公司將授權開設超過30家奶茶鋪，其中絕大部分是獨立第三方經營者，該品牌公司從中收取至少營業額4%的管理費用。

此項管理類業務雖然並非本公司主營業務，但是本公司總部功能開放的一項重要嘗試，顯示了我們過去多年來持續進行的總部建設所能帶來的規模效應。

引進海外優質品牌，籌劃進入高增長市場

除了自主創立新品牌之外，我們還將引入國外品牌，特別是在細分市場具有高成長力和可複製性的餐廳概念。我們注意到，日式餐飲以及休閒西餐在中國有較大的市場發展潛力⁷，而海外成熟的優質品牌可以帶給我們經得起市場考驗的產品、成熟的管理經驗與全新的餐飲概念。

在此策略指引下，我們已於二零一四年六月三十日之前與日本知名的俺の株式會社簽署合資協議，並於八月之前約定由合資公司作為「俺の」品牌公司並與俺の株式會社簽署特許經營合同，合資公司中我方持股68%，日方持股32%，將共同在大中華地區開發「俺の」系列日式西餐品牌，並已經進入選址、訓練等新店籌備工作。預計該系列品牌餐廳將於二零一五年第一季度在上海或香港開業。

同時，我們正與美國知名的休閒西餐品牌洽談合作，期望能夠引入更新的管理理念和時尚餐飲概念。我們也在市場上尋找併購目標。

⁶ 其中，1家奶茶鋪為品牌公司授權上海薈美開設，未來也會有部分奶茶鋪授權上海薈美投資開設，品牌公司從中至少收取營業額4%的管理費用。

⁷ 根據大眾點評網發佈的《2013上海城市生活消費報告》顯示，二零一三年在正餐類型方面，日本料理和西餐等「洋菜系」最受上海消費者喜愛。報告顯示，除本土菜系本幫江浙菜外，日本料理和西餐等均入選上海人氣最高的正餐菜系前3位。

借力電子商務平台發揮OtoO互動優勢

今年以來，我們進一步通過電子商務平台推動OtoO策略，帶來了差異化的新增顧客渠道，銷售端的資源管理變得更加明晰。公司與大眾點評網、淘點點、美團等主流線上平台保持長期穩定的合作。值得一提的是在二零一四年三月八日，淘點點[3•8手機淘寶生活節]活動中，我們的銷售額全天排在所有參會商家的前兩位，且據淘點點調查顯示顧客滿意度最高，成為今年上半年公司最成功的營銷活動之一。二零一四年上半年，各OtoO平台為公司帶來了7.8%的營業額收入，9.6%的客流量，而去年同期營業額佔比為3.4%及5.4%的客流量。另一方面，公司正在整體升級POS及CRM系統，打通各個系統接口，提高與外部線上平台的對接能力，進一步提高OtoO的客戶滿意度。

公司各項資源投入與成本節約並重

二零一四年上半年，我們持續優化各項成本結構。我們新開了7家門店，平均單店投資額相比去年同期下降31.0%，這得益於南小館品牌的裝修成本較小南國品牌為低。雖然我們推出了多種營銷、促銷活動，但我們上半年的毛利率得以有效控制在67.1%。通過有效談判和調整，我們整體租金水平較去年下半年降低0.3%。

另一方面，我們在人力成本方面的壓力依然存在，整體經營人力成本佔營收比例上漲了1.0%，招工困難的情形在一線城市較為明顯。我們仍舊秉持著以人為本的企業文化，今年上半年，我們基層員工的平均調薪幅度為1.75%，我們在今年上半年投入人民幣16.9百萬元用於員工工作、生活環境和就餐條件改善，並大力進行企業文化宣傳活動。在公司總部層面，我們持續進行人才引進和優勝劣汰舉措，調整整合部門和崗位設置，並精簡各項非緊要開支。我們的整個總部開支在二零一四年上半年為人民幣61.6百萬元，總部開支佔營收比8.3%，低於二零一三年下半年的8.9%。公司資源將優先投入到新品牌引進與研發、引進行業人才、改善基層員工工作待遇與工作條件，以及企業文化宣導上，以確保未來發展需要的人才與產品儲備。

財務回顧

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣742.7百萬元，較截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣677.6百萬元增加人民幣65.2百萬元或9.6%。本集團毛利達人民幣498.3百萬元，較二零一三年同期的人民幣466.7百萬元增加約人民幣31.6百萬元。而截至二零一四年六月三十日止六個月期內為本公司擁有人應佔溢利達約人民幣0.6百萬元，雖然比二零一三年同期溢利減少人民幣31.3百萬元，但是較二零一三年下半年減虧了人民幣31.3百萬元。

於二零一四年六月三十日，本集團運營 73 家上海小南國餐廳、4 家慧公館餐廳、9 家「南小館」餐廳、1 家小小南國(附註(ii))餐廳及 1 家南小館快捷餐廳(附註(iii))的餐廳網絡，涵蓋中國(附註(iv))部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一四年及二零一三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			
	二零一四年		二零一三年	
	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 (未經審核)
中國(附註(iv))				
— 上海小南國	63	560,616	58	543,444
— 慧公館	4	23,554	4	23,751
— 南小館	6	19,682	1	—
— 小小南國(附註(ii))	1	2,067	—	—
— 南小館快捷(附註(iii))	1	3,911	—	—
香港				
— 上海小南國	9	87,468	9	87,864
— 南小館	3	29,222	3	22,031
澳門				
— 上海小南國	1	14,835	—	—
餐廳業務總收益(附註(i))	88	741,354	75	677,090
其他收益		1,395		461
總收益		742,749		677,551

附註：

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務和餐廳包裝產品收益。
- (ii) 位於中國的小小南國於二零一四年三月二十六日開業，總計 1 家門店。
- (iii) 深圳機場南小館已經更換品牌為「南小館快捷」。
- (iv) 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。

收益

本集團收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 677.6 百萬元增加人民幣 65.2 百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 742.7 百萬元，增幅為 9.6%。此項增加乃由於期內餐廳業務總收益增加人民幣 64.3 百萬元及其他收益增加人民幣 0.9 百萬元所致。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 677.1 百萬元增加人民幣 64.3 百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 741.4 百萬元，增幅為 9.5%，主要反映出：

- 截至二零一四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 5.5 百萬元；
- 二零一三年開的 14 家上海小南國餐廳令收益增加人民幣 111.1 百萬元；
- 截至二零一四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))較截至二零一三年六月三十日止六個月減少人民幣 11.3 百萬元(即下降 2.4%)；
- 二零一四年新開小小南國第一家門店令收益增加人民幣 2.1 百萬元；
- 截至二零一四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))較截至二零一三年六月三十日止六個月增加人民幣 1.7 百萬元(即上升 7.6%)；
- 於二零一四年新開的 3 家「南小館」餐廳帶來收益人民幣 2.2 百萬元；
- 二零一三年開的 4 家「南小館」餐廳令收益增加人民幣 24.1 百萬元；
- 截至二零一四年六月三十日止六個月的 2 家「南小館」餐廳的可比餐廳銷售額(附註(i))較截至二零一三年六月三十日止六個月增加人民幣 0.6 百萬元(即上升 3.1%)；
- 深圳機場南小館已經更換品牌為「南小館快捷」，二零一四年上半年帶來收益人民幣 3.9 百萬元。
- 二零一三年關閉的 8 家門店，二零一四年上半年關閉的 2 家門店，二零一三年、二零一四年上半年已經或者計劃暫時停業裝修改建及轉包的 9 家門店，令收益減少人民幣 75.5 百萬元。

附註(i): 整體而言，截至二零一四年六月三十日止六個月的 53 家餐廳(包括上海小南國餐廳、慧公館餐廳和南小館餐廳)的可比餐廳銷售額較截至二零一三年六月三十日止六個月減少人民幣 9.0 百萬元(即下降 1.8%)。

其他收益

其他收益指其他渠道包裝產品業務收益，由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣0.5百萬元增加人民幣0.9百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元，主要反映出本集團品牌包裝產品在除門店外其他渠道銷售的增加。

所消耗存貨成本

所消耗存貨成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣210.8百萬元增加人民幣33.6百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣244.4百萬元，增幅為15.9%。

所消耗存貨成本佔收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的31.1%上升至截至二零一四年六月三十日止六個月的32.9%，但比二零一三年下半年降低2.1%，主要反映出i)從二零一三年下半年開始增加在儲值卡折扣、套餐折扣、飲料贈送等促銷的折扣上的投入，以促進現有顧客的忠誠度並拓寬目標客戶群體；ii)針對性地調整部分二線城市的菜單定價，提升性價比。

其他收入

其他收入由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣24.6百萬元增加人民幣0.4百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.0百萬元，整體變動不大。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣396.2百萬元增加人民幣56.1百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣452.3百萬元，增幅為14.2%，主要反映出截至二零一四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二零一三年六月三十日止六個月的人民幣157.1百萬元增加人民幣22.6百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣179.7百萬元，增幅為14.4%。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的23.2%增至截至二零一四年六月三十日止六個月的24.2%，比二零一三年下半年略低0.1%。主要反映出(i)於截至二零一四年六月三十日止六個月的僱員薪金水平較去年同期有所增長，(ii)於截至二零一四年六月三十日止六個月我們新餐廳所帶來的勞動力成本增長。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣116.1百萬元增加人民幣14.0百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣130.1百萬元，增幅為12.1%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的17.1%增加至截至二零一四年六月三十日止六個月的17.5%，但相對二零一三年下半年降低了0.3%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣47.4百萬元增加人民幣11.0百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元，增幅為23.2%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一三年六月三十日止六個月的7.0%增至截至二零一四年六月三十日止六個月的7.9%，比二零一三年下半年降低了0.1%。

一般及行政開支

行政開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 49.9 百萬元增加人民幣 11.7 百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 61.6 百萬元，增幅為 23.4%，同期行政開支佔收益的百分比則由 7.4% 上升至 8.3%。主要反映出 i) 我們正式展開多品牌策略，如「徹思叔叔」、奶茶舖品牌及酒店合作業務模式，引起相關費用上升；ii) 我們加大在多種營銷活動上的投入，帶來相關成本增加。但在我們持續不斷控制成本的努力下，本期行政開支相對於二零一三年下半年佔收益的 8.9% 有所改善。

其他開支

其他開支截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 5.9 百萬元主要為一次性關店撇賬人民幣 4.9 百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 9.6 百萬元減少人民幣 8.7 百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 0.9 百萬元，降幅為 90.6%，主要反映同期除稅前溢利減少。

期內本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，我們的期內本公司擁有人應佔溢利由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣 31.8 百萬元減少人民幣 31.3 百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 0.6 百萬元，純利潤率由截至二零一三年六月三十日止六個月的 4.7% 降至截至二零一四年六月三十日止六個月的 0.1%。但相對二零一三年下半年的虧損而言，減虧了人民幣 31.3 百萬元。

應付股息

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團並無派付股息。於二零一四年六月三十日，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。

於二零一四年六月三十日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣 228.0 百萬元。資本負債率為 18.2%。

截至二零一四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30.2百萬元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣29.9百萬元)。於二零一四年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣305.5百萬元(二零一三年六月三十日：人民幣330.5百萬元)。下表載列有關截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量淨額	30,153	29,927
投資活動所用現金流量淨額	(77,031)	(92,584)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	25,020	(20,451)
現金及現金等價物減少淨額	(21,858)	(83,108)
期初的現金及現金等價物	324,499	416,797
外匯匯率波動淨額的影響	2,898	(3,150)
期末的現金及現金等價物	305,539	330,539

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一三年六月三十日止六個月的人民幣29.9百萬元增加人民幣0.2百萬元至截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣30.2百萬元，基本持平。

投資活動

截至二零一四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77.0百萬元，二零一三年同期為人民幣92.6百萬元。此乃主要歸因於相對於上年同期聯營企業投資和可出售投資的減少。附屬公司或聯營公司無重大出售或收購事宜。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由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，變為截至二零一四年六月三十日止六個月的現金流入人民幣25.0百萬元，減少人民幣45.5百萬元，乃主要歸因於(i)銀行貸款小幅增加；(ii)本期未派付股息。

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。截至二零一四年六月三十日和二零一三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

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，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12年不等。

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

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	214,063	244,530
第二至五年(包括首尾兩年)	694,406	814,450
五年後	356,502	410,458
	1,264,971	1,469,438

資本承擔

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣32.9百萬元及人民幣51.4百萬元。

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。於二零一四年六月三十日，本集團於中國、香港及其他地區聘用約5,744名僱員。截至二零一四年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣220.0百萬元，佔收益的29.6% (截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣193.7百萬元，佔收益的28.6%)，比二零一三年下半年下降0.4%。

中期簡明綜合收益表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	742,749	677,551
所消耗存貨成本		(244,417)	(210,844)
毛利		498,332	466,707
其他收入	4	24,977	24,616
銷售及分銷成本		(452,293)	(396,225)
行政開支		(61,608)	(49,887)
其他開支		(5,853)	(51)
融資成本	6	(2,360)	(3,762)
除稅前溢利	5	1,195	41,398
所得稅開支	7	(905)	(9,574)
期內溢利		290	31,824
以下應佔：			
本公司擁有人		578	31,831
非控股權益		(288)	(7)
		290	31,824
本公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利			
– 基本	9	人民幣 0.04 分	人民幣 2.2 分
– 攤薄	9	人民幣 0.04 分	人民幣 2.2 分

期內宣派股息詳情披露於中期簡明綜合財務報表附註 8。

中期簡明綜合全面收益表

截至二零一四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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	290	31,824
其他全面收益		
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	3,408	(4,332)
期內除稅項後之其他全面收益	3,408	(4,332)
期內全面收益總額	3,698	27,492
以下應佔：		
本公司擁有人	3,986	27,499
非控制性權益	(288)	(7)
	3,698	27,492

中期簡明綜合財務狀況表

二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業及設備	10	680,507	685,506
無形資產		3,868	4,500
聯營企業投資		10,000	10,000
可供出售投資		10,100	10,100
長期租賃按金		60,810	54,975
遞延稅項資產		69,803	58,869
其他長期資產		263	369
非流動資產總額		835,351	824,319
流動資產			
存貨	11	40,267	49,901
應收貿易款項	12	15,647	16,214
預付款項、按金及 其他應收款項	13	141,616	151,243
現金及現金等價物	14	305,539	324,499
流動資產總額		503,069	541,857
流動負債			
應付貿易款項	15	84,465	84,808
衍生金融工具		—	401
計息銀行貸款	16	228,018	203,236
應付稅項		12,286	16,715
其他應付款項及應計費用	17	167,817	224,285
遞延收入		242	1,398
流動負債總額		492,828	530,843
流動資產淨額		10,241	11,014
總資產減流動負債		845,592	835,333

中期簡明綜合財務狀況表

二零一四年六月三十日

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
長期應付款項	54,875	51,345
遞延稅項負債	716	716
非流動負債總額	55,591	52,061
淨資產	790,001	783,272
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	12,063	12,047
儲備	773,630	766,629
	785,693	778,676
非控制性權益	4,308	4,596
權益總額	790,001	783,272

中期簡明綜合權益變動表

截至二零一四年六月三十日止六個月期間

附註	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		匯兌	購股權儲備	保留盈利	擬派	非控制性	權益	權益總額
					盈餘儲備	波動儲備							
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	12,047	473,301	60,174	(69,246)	12,898	(17,330)	11,725	295,107	—	778,676	4,596	783,272	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	578	—	578	(288)	290	
期內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	3,408	—	—	—	3,408	—	3,408	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	3,408	—	578	—	3,986	(288)	3,698	
發行股份	16	2,219	—	—	—	—	(204)	—	—	2,031	—	2,031	
以權益結算的購股權安排	—	—	—	—	—	—	1,000	—	—	1,000	—	1,000	
於二零一四年六月三十日(未經審核)	12,063	475,520	60,174	(69,246)	12,898	(13,922)	12,521	295,685	—	785,693	4,308	790,001	
於二零一三年一月一日	12,032	477,424	60,174	(69,246)	12,812	(9,453)	8,205	297,328	30,991	820,267	—	820,267	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	31,831	—	31,831	(7)	31,824	
期內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	(4,332)	—	—	—	(4,332)	—	(4,332)	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	(4,332)	—	31,831	—	27,499	(7)	27,492	
股本注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	1,996	1,996	
已宣派二零一二年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(30,991)	(30,991)	—	(30,991)	
以權益結算的購股權安排	—	—	—	—	—	—	800	—	—	800	—	800	
擬派二零一三年股息	8	—	—	—	—	—	—	(9,400)	9,400	—	—	—	
於二零一三年六月三十日(未經審核)	12,032	477,424	60,174	(69,246)	12,812	(13,785)	9,005	319,759	9,400	817,575	1,989	819,564	

中期簡明綜合現金流量表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利：		1,195	41,398
調整：			
融資成本	6	2,360	3,762
利息收入	4	(989)	(2,688)
折舊	10	59,163	49,887
無形資產攤銷		632	569
其他長期資產攤銷		106	106
出售物業及設備項目的虧損		4,004	74
以權益結算的購股權開支	18	1,000	800
		67,471	93,908
存貨減少		9,634	14,410
應收貿易款項減少		567	13,863
預付款項、按金及其他應收款項增加		(250)	(24,832)
應付貿易款項減少		(343)	(21,829)
其他應付款項及應計費用減少		(27,197)	(12,970)
長期租賃按金增加		(5,835)	(976)
長期應付款項增加		3,530	2,680
遞延收入減少		(1,156)	(1,176)
經營產生現金		46,421	63,078
已付所得稅		(16,268)	(33,151)
經營活動所得現金淨額		30,153	29,927
來自投資活動的現金流量			
購買物業及設備項目		(86,020)	(81,761)
出售物業及設備項目所得款項		8,000	—
購買無形資產		—	(511)
購買可供出售投資之墊款		—	(3,000)
購買於聯營企業投資		—	(10,000)
已收利息		989	2,688
用於投資活動的現金淨額		(77,031)	(92,584)

中期簡明綜合現金流量表
截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		3,908	—
償還銀行貸款		(95,218)	(156,795)
新增銀行貸款所得款項		120,000	170,271
來自非控股權益之注資		—	1,996
已付股息		—	(30,991)
已付利息		(3,670)	(4,932)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額		25,020	(20,451)
現金及現金等價物減少淨額			
期初的現金及現金等價物		324,499	416,797
外匯匯率波動的影響，淨額		2,898	(3,150)
期末的現金及現金等價物		305,539	330,539
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	14	301,205	237,275
原到期日少於三個月的定期存款	14	4,334	93,264
載列於現金流量表的現金及現金等價物		305,539	330,539

中期簡明綜合財務報表附註

二零一四年六月三十日

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(「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、香港及其他地區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

截至二零一四年六月三十日止六個月，本簡明綜合中期財務報表已按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的所有適用披露規定編製。

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。簡明綜合中期財務報表乃未經審核。於二零一四年八月二十八日，本簡明綜合中期財務報表獲董事會批准及授權刊發。

本簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團於二零一三年十二月三十一日年度財務報表一併閱覽。

2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之影響

除於二零一四年一月一日採納下列新訂及經修訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者乃相符：

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號修訂本(經修訂)	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號之修訂本(經修訂) – 投資實體
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號之修訂 金融工具： 呈列 – 抵銷金融資產及金融負債
國際會計準則第36號(修訂本)	國際會計準則第36號之修訂本 資產減值 – 非金融資產之可收回金額披露
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號之修訂本 金融工具： 確認及計量 – 衍生工具更替及對沖會計法的延續
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費

採納的此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則並未對財務報表產生重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響

本集團並無於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9號(二零一四年)	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第11號(修訂本)	國際財務報告準則第11號(修訂本)－收購聯合經營權益會計 ²
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ²
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 ³
國際會計準則第19號(修訂本)	國際會計準則第19號(修訂本)－界定福利計劃：僱員供款 ¹
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號(修訂本)	國際會計準則第16號(修訂本)及國際會計準則 第38號－折舊及攤銷的可接受方法的澄清 ²
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本)	國際會計準則第16號及國際會計準則第41號(修訂本) －農業：生產性植物 ²
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	於二零一三年十二月發佈的多項國際財務報告準則的修訂 ¹
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	於二零一三年十二月發佈的多項國際財務報告準則的修訂 ¹

¹ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效。

² 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

⁴ 於二零一八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。

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	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	611,327	567,148
香港	116,690	110,403
其他地區	14,732	—
	742,749	677,551

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	694,474
香港	59,361	67,877
其他地區	1,613	1,347
	755,448	745,350

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

由於截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
收益		
餐廳業務	722,825	660,362
餐廳包裝產品收益	18,529	16,728
其他收益	1,395	461
收益淨額	742,749	677,551
其他收入		
政府補助	16,399	12,985
銀行利息收入	989	2,688
管理費	1,500	1,500
業主的補償收入	—	2,800
服務收入	5,494	1,966
匯兌收益	—	2,176
其他	595	501
	24,977	24,616

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	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
已消耗存貨成本	244,417	210,844
折舊	59,163	49,887
無形資產攤銷	632	569
其他長期資產攤銷	106	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	143,782	119,494
僱員福利開支(包括董事薪酬)		
工資及薪金	171,305	152,599
權益結算購股權開支	1,000	800
界定供款退休金計劃	47,728	40,307
	220,034	193,706
銀行利息收入	(989)	(2,688)
出售物業及設備項目的虧損	4,004	74

6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內全數償還的銀行貸款的利息	2,799	4,932
減：已資本化利息	(439)	(1,170)
	2,360	3,762

7. 所得稅

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
本集團：		
即期－中國內地期內開支	11,839	17,640
即期－香港及其他地區期內開支	—	813
遞延稅項	(10,934)	(8,879)
期內稅項開支總額	905	9,574

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%。

根據澳門所得補充稅(「MCT」)法，應課稅溢利低於200,000澳門元豁免繳稅，應課稅溢利為200,001澳門元至300,000澳門元須按9%繳稅，而應課稅溢利超過300,000澳門元則按12%的稅率繳稅。

8. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
中期一無(二零一三年：每股普通股0.008港元)	—	9,400

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一四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 1,454,991,481 股(二零一三年六月三十日：1,451,250,000 股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本盈利	578	31,831

股份數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行 加權平均普通股數目*	1,454,991,481	1,451,250,000
攤薄影響－加權平均普通股數目：購股權	605,859	967,842
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,455,597,340	1,452,217,842

* 不計入發行予本公司全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 的 23,750,000 股普通股。

10. 物業及設備

本集團

	租賃裝修 人民幣千元	傢私、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一四年六月三十日					
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日(經審核)：					
成本	780,951	168,529	6,460	28,552	984,492
累計折舊及減值	(220,249)	(74,102)	(4,635)	—	(298,986)
賬面淨值	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
於二零一四年一月一日，					
扣除累計折舊(經審核)	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
添置	17,162	9,993	2	30,501	57,658
期內折舊撥備	(44,059)	(14,819)	(285)	—	(59,163)
出售	(3,436)	(568)	—	—	(4,004)
轉撥	23,476	4,755	—	(28,231)	—
匯兌調整	435	75	—	—	510
於二零一四年六月三十日，					
扣除累計折舊(未經審核)	554,280	93,863	1,542	30,822	680,507
於二零一四年六月三十日(未經審核)：					
成本	817,348	182,147	6,461	30,822	1,036,778
累計折舊及減值	(263,068)	(88,284)	(4,919)	—	(356,271)
賬面淨值	554,280	93,863	1,542	30,822	680,507

10. 物業及設備(續)

本集團(續)

	租賃裝修 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一三年六月三十日					
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日(經審核)：					
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
於二零一三年一月一日，					
扣除累計折舊(經審核)	480,998	77,912	1,733	54,163	614,806
添置	20,928	7,547	2	45,374	73,851
期內折舊撥備	(39,224)	(10,389)	(274)	—	(49,887)
出售	(53)	(21)	—	—	(74)
轉撥	24,743	4,113	—	(28,856)	—
匯兌調整	(986)	(145)	—	—	(1,131)
於二零一三年六月三十日，					
扣除累計折舊(未經審核)	486,406	79,017	1,461	70,681	637,565
於二零一三年六月三十日(未經審核)：					
成本	692,927	148,904	5,854	70,681	918,366
累計折舊及減值	(206,521)	(69,887)	(4,393)	—	(280,801)
賬面淨值	486,406	79,017	1,461	70,681	637,565

11. 存貨

	本集團	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
餐飲及餐廳經營的其他經營項目	40,267	49,901

12. 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	
	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	9,871	9,968
一至兩個月	3,201	2,322
兩至三個月	1,313	1,247
三個月以上	1,262	2,677
	15,647	16,214

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。

13. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	47,518	40,722
預付開支	19,922	24,399
應收控股股東擁有的公司款項	49,732	63,467
應收香港主要附屬公司一名董事款項	126	131
預付款項	24,318	22,524
	141,616	151,243

於二零一四年六月三十日，計入本集團的預付款項結餘包含對聯營公司鹽城冠華水產有限公司的預付款項，金額為人民幣10,300,000元(二零一三年：人民幣3,300,000元)。

應收控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

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

14. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 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)	301,205	320,192
原到期日不足三個月的定期存款	4,334	4,307
現金及現金等價物	305,539	324,499

於二零一四年六月三十日及二零一三年十二月三十一日，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133,047,000元及人民幣189,545,000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。

15. 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	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	83,267	83,329
三個月至一年	208	276
一年以上	990	1,203
	84,465	84,808

於二零一四年六月三十日之應付貿易款項結餘無應付本公司聯營公司鹽城冠華水產有限公司的款項(二零一三年：人民幣1,301,000元)。

應付貿易款項為免息並於收到發票後30日內償付。

16. 計息銀行貸款

本集團

	二零一四年六月三十日 (未經審核)			二零一三年十二月三十一日 (經審核)		
	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	6.00%	二零一四年	40,000	6.00%	二零一四年	80,000
銀行貸款－無抵押	6.16%	二零一四年	40,000	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息 +2.50%	二零一四年	47,628	香港銀行同業拆息 +2.50%	二零一四年	47,172
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息 +2.75%	二零一五年	39,690	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息 +3.00%	二零一五年	19,845	—	—	—
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業拆息 +3.14%	二零一四年	15,757	倫敦銀行同業拆息 +3.14%	二零一四年	31,229
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息 +3.00%	二零一四年	9,923	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行同業拆息 +3.00%	二零一六年	9,922	—	—	—
銀行貸款－無抵押	倫敦銀行同業拆息 +3.14%	二零一五年	5,253	倫敦銀行同業拆息 +3.14%	二零一五年	5,205
銀行貸款－無抵押	—	—	—	倫敦銀行同業拆息 +3.14%	二零一四年	39,630
			228,018			203,236
分析如下：						
應償還銀行貸款：						
於一年內或按要求			228,018			203,236

17. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	31,701	33,710
除企業所得稅外的應付稅項	7,781	7,388
在建工程的其他應付款項	53,996	82,797
應計費用及其他應付款項	21,113	37,256
預收客戶款項	53,226	63,134
	167,817	224,285

其他應付款項及應計費用的結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

18. 股份支付

(1) 首次公開發售前購股權計劃

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

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

截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，以下購股權根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使：

	截至二零一四年 六月三十日止六個月期間	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
於二零一四年一月一日		61,755
期內沒收	1.121	(12,648)
期內行使	1.044	(1,946)
於二零一四年六月三十日		47,161

	截至二零一三年 六月三十日止六個月期間	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
於二零一三年一月一日		90,252
期內沒收	1.108	(17,129)
於二零一四年六月三十日		73,123

期內獲行使的首次公開發售前計劃購股權於行使日每股加權平均股價為每股人民幣1.243元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：並無購股權獲行使)。

18. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一四年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃下尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
12,189	1	二零一二年一月一日至二零二零年二月十一日
330	1	二零一二年一月一日至二零二零年六月二十一日
2,555	1	二零一二年一月一日至二零二零年九月一日
2,056	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年十二月十五日
126	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年一月二十六日
4,270	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日
8,620	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日
2,825	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日
1,058	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日
3,670	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年八月十二日
1,379	1.175	二零一二年七月一日至二零二零年八月十二日
2,195	1.175	二零一三年一月一日至二零二零年一月十五日
538	1.175	二零一三年七月一日至二零二零年一月十五日
3,994	1.175	二零一三年一月一日至二零二零年五月十五日
1,356	1.175	二零一三年七月一日至二零二零年五月十五日
47,161		

於本公司之上市日期二零一二年七月四日後，並無根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權。

期內行使之 1,946,000 份購股權導致本公司發行 1,946,000 股普通股，新增股本 19,000 港元及股份溢價 2,564,000 港元。

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 股股份須分別於二零一二年、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，本公司已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。於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司已根據本公司董事會決議，取消轉讓 2,500,000 股股份。

替換董事的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。

18. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃

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

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

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

18. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

截至二零一四年六月三十日止六個月期間，以下購股權計劃項下的購股權尚未行使：

	截至二零一四年六月三十日止六個月期間	
	每股加權	
	平均行使價	購股權數目
	港元	千份
於二零一四年一月一日		31,085
期內授出	1.40	25,440
期內沒收	1.37	(3,689)
於二零一四年六月三十日		52,836

	截至二零一三年六月三十日止六個月期間	
	每股加權	
	平均行使價	購股權數目
	港元	千份
於二零一三年一月一日		—
期內授出	1.3	3,000
於二零一三年六月三十日		3,000

於二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月期間，概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

於二零一四年六月三十日，購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目	行使價	行使期
千份	每股港元	
750	1.3	二零一三年七月一日至二零二三年四月十一日
26,921	1.5	二零一四年七月一日至二零二三年八月二十二日
11,950	1.5	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
13,215	1.3	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
52,836		

18. 股份支付(續)

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月期間確認首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃項下的購股權開支人民幣1,000,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：人民幣800,000元)。

於二零一四年六月三十日，本公司於首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃項下尚未行使的購股權分別為47,160,730份及52,835,909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99,996,639股額外普通股、額外股本人民幣794,000元及股份溢價人民幣88,903,000元(未扣除發行開支)。

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及購股權計劃，本公司有99,996,639份尚未行使購股權，相當於當日本公司已發行股份約6.8%。

19. 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12年不等。

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

	本集團	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	214,063	244,530
第二至五年(包括首尾兩年)	694,406	814,450
五年後	356,502	410,458
	1,264,971	1,469,438

20. 承擔

除附註 19 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	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 租賃裝修	32,909	51,381

21. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，期內本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
提供食物加工服務的費用收入	(i)	272	292
管理費收入	(ii)	4,994	1,500
物業租金開支	(iii)	6,315	3,937
一體化物業管理開支	(iv)	115	115
採購貨品及服務	(v)	5,874	3,124
銷售貨品及服務	(vi)	11,658	6,876
預付卡實際消費額	(vii)	44,546	—
預付卡佣金	(vii)	476	—

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) 本集團與小南國(集團)有限公司(一家由控股股東擁有的公司)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。

本集團與控股股東間接擁有的上海薈美餐飲管理有限公司(簡稱「上海薈美」)訂立一份一體化管理服務協議，據此，本集團已同意向上海薈美提供一體化管理服務，期限自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日止。於截至二零一四年六月三十日止期間實際服務費為人民幣 3,494,000 元(二零一三年六月三十日：無)。

21. 關聯方交易(續)

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，期內本集團與關聯方有下列交易：(續)

附註：(續)

(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，並於二零一二年延長租賃期至二零一四年十二月三十一日。截至二零一四年六月三十日止期間，虹橋小南國收取實際費用為人民幣2,000,000元(二零一三年六月三十日：無)。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，於二零一二年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，租金費用為人民幣2.7百萬元，每年的增長率為2%。截至二零一四年六月三十日止期間實際收取的費用為人民幣1,488,000元(包括服務費)(二零一三年六月三十日：人民幣1,460,000元)。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，於二零一二年九月十六日至二零一四年十二月三十一日止期間租賃一個宴會廳作為餐廳，租金費用按餐廳總收益的17%計算。截至二零一四年六月三十日止期間，小南國(集團)有限公司實際收取的租金費用為人民幣2,827,000元(二零一三年六月三十日：人民幣2,477,000元)。

(iv) 本集團與虹橋小南國訂立服務協議，據此，虹橋小南國已同意向本集團提供物業管理服務。服務費按實際產生的成本收取。截至二零一四年六月三十日止期間，收取的實際費用為人民幣115,000元(二零一三年六月三十日：人民幣115,000元)。

(v) 本集團與WHM Japan Co., Ltd. 訂立採購協議，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止為期三年(「採購協議」)，且採購協議於二零一二年續期三年。根據採購協議，本集團同意以成本價格購買及WHM Japan Co., Ltd. 同意供應日本食材。截至二零一四年六月三十日止期間，並無進行任何交易(二零一三年六月三十日：無)。

本集團於二零一二年與小南國花園酒店(控股股東擁有的酒店)訂立酒店禮券採購協議，為期一年並應每年重續(「禮券採購協議」)。根據禮券採購協議，本集團同意以約定價格購買框架酒店禮券，以確保本集團獲得不低於其售價25%的毛利率。截至二零一四年六月三十日止六個月期間，並無進行任何交易(二零一三年六月三十日：人民幣35,000元)。

本集團與鹽城冠華水產有限公司(於二零一三年成為本集團的聯營公司)簽訂蝦購買協議。購買價乃基於市場價格經雙方同意。截至二零一四年六月三十日止期間，產生的交易達人民幣5,874,000元(二零一三年六月三十日：人民幣3,089,000元)。

(vi) 根據小南國花園酒店客戶於酒店場所舉行的宴會安排要求，本集團向小南國花園酒店(控股股東擁有的酒店)提供宴會食品供應。銷售給小南國花園酒店的宴會食品的價格須由本集團釐定，且不得低於本集團食品菜單售價的75%。截至二零一四年六月三十日止期間向小南國花園酒店供應的宴會食品產生的收入為人民幣11,142,000元(二零一三年六月三十日：人民幣6,072,000元)。

本集團按市價向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒，按市價計交易金額為人民幣516,000元(二零一三年六月三十日：人民幣804,000元)。

(vii) 於二零一四年，本集團與上海小南國企業服務信息發展有限公司(「小南國信息發展」，本公司控股股東的女兒王白宣間接擁有的公司)訂立預付卡協議。根據協議，預付卡可在上海小南國餐廳、小南國花園酒店以及控股股東經營的其他業務中使用。實際消費額指預付卡持有人於上海小南國餐廳透過預付卡已實際消費的金額(扣除本集團應承擔折扣)。本集團應向小南國信息發展支付的佣金率須為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%。

21. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的其他交易

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。

(c) 與關聯方未結清的結餘

應收控股股東所擁有的公司的款項披露於財務報表附註 13。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

本集團於報告期末對聯營企業的應付貿易款項及預付款項的詳情於財務報表附註 15 及 13 披露。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
短期僱員福利	4,233	3,544
以權益結算的股份支付	232	404
向主要管理人員支付的酬金總額	4,465	3,948

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)。

22. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末之賬面值如下：

本集團—二零一四年六月三十日(未經審核)

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	—	10,100	10,100
長期租賃按金	60,810	—	60,810
應收貿易款項	15,647	—	15,647
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	77,128	—	77,128
現金及現金等價物	305,539	—	305,539
	459,124	10,100	469,224

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	54,875
應付貿易款項	84,465
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	103,560
計息銀行貸款	228,018
	470,918

22. 按類別劃分的金融工具(續)

本集團一二零一三年十二月三十一日(經審核)

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	—	10,100	10,100
長期租賃按金	54,975	—	54,975
應收貿易款項	16,214	—	16,214
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	84,085	—	84,085
現金及現金等價物	324,499	—	324,499
	479,773	10,100	489,873

金融負債

	按公平值計入損益 的金融負債 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
長期應付款項	—	51,345	51,345
應付貿易款項	—	84,808	84,808
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	—	135,374	135,374
衍生金融工具	401	—	401
計息銀行貸款	—	203,236	203,236
	401	474,763	475,164

23. 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、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。

本集團與多個交易對手(主要是有著AAA信用評級的金融機構)訂立了衍生金融工具合約。衍生金融工具，包括利率掉期，採用類似於掉期模型的估值技術以及採用現值計算計量。模型涵蓋了多個市場可觀察到的數據，包括交易對手的信貸質量、即期匯率和利率曲線。利率掉期的賬面值與其公平值相同。

下表說明本集團金融工具公允值計量等級：

按公平值計量的負債：

本集團

於二零一三年十二月三十一日(經審核)

	公平值計量使用的輸入值			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一級別) 人民幣千元	重要可觀察 輸入值 (第二級別) 人民幣千元	重要 不可觀察 輸入值 (第三級別) 人民幣千元	
衍生金融工具	—	401	—	401

於二零一四年六月三十日，本集團並無按公平值計量的金融負債。

於本期間，第一級別與第二級別之間並無公平值計量轉移，第三級別亦無公平值計量的金融工具的轉入或轉出(二零一三年：無)。

中期股息

董事會不建議派付截至二零一四年六月三十日止六個月之中期股息。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一四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。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，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)	34.60%
	受託人	183,661,250(L)	12.42%
吳雯 ⁽³⁾	受控制公司權益	68,313,750(L)	4.62%
	實益擁有人	8,700,000(L)	0.59%
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%
	實益擁有人	7,642,579(L)	0.52%
王慧莉 ⁽⁶⁾	受控制公司權益 ⁽⁶⁾	55,173,750(L)	3.73%
王海鎔 ⁽⁷⁾	受控制公司權益 ⁽⁷⁾	78,815,750(L)	5.33%
	實益擁有人	8,198,000(L)	0.55%
翁向煒 ⁽⁸⁾	受控制公司權益 ⁽⁸⁾	167,887,000	11.35%

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12.42%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5.21%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3.73%股權。
- (7) 王海鏞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擁有康富有限公司100%股權，繼而擁有本公司約5.33%股權。
- (8) 翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited持有Shining Capital Management Limited的100%股權，Shining Capital Management Limited於Shining Capital Holdings L.P.實益擁有100%股權，而Shining Capital Holdings L.P.則於Sunshine Property I Limited實益擁有100%股權，Sunshine Property I Limited則於本公司擁有約11.35%股權。

購股權計劃

本公司目前所採納的兩個購股權計劃，旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

(1) 首次公開發售前購股權計劃

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

(a) 由二零一二年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(b) 由二零一三年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(c) 由二零一四年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(d) 由二零一五年七月一日至授出日期起計十年間：

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

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計10年內行使。有關購股權的詳情請參閱財務報表附註18。

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。自二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間，首次公開發售前購股權計劃中有1,946,000份購股權獲行使，首次公開發售前購股權計劃中的12,648,540份購股權失效。於二零一四年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃中的47,160,730份購股權尚未行使。根據購股權計劃已授出及於二零一四年六月三十日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於 二零一四年 一月一日 尚未行使的 購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 授出購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 行使購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 失效購股權	於 二零一四年 六月三十日 尚未行使的 購股權
僱員(合計)	61,755,270	—	1,946,000	12,648,540	47,160,730

(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。自二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間，本公司除於二零一四年六月三十日向本公司的合資格僱員及康捷(執行董事兼行政總裁)授出合共25,439,759份購股權以認購本公司每股面值0.01港元的普通股外，並無根據購股權計劃授出購股權。

於二零一四年六月三十日授予僱員的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一四年六月三十日
購股權下每股行使價：	1.3 港元
股份於授出日期的收市價：	1.13 港元
授出購股權數目：	10,677,180 份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年六月三十日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為4年，購股權於二零一五年七月一日、二零一六年七月一日，二零一七年七月一日及二零一八年七月一日分別歸屬25%。
授出日期：	二零一四年六月三十日
購股權下每股行使價：	1.5 港元
股份於授出日期的收市價：	1.13 港元
授出購股權數目：	12,120,000 份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年六月三十日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為4年，購股權於二零一五年七月一日、二零一六年七月一日，二零一七年七月一日及二零一八年七月一日分別歸屬25%。

其他資料

於二零一四年六月三十日授予康捷先生的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一四年六月三十日
購股權下每股行使價：	1.3 港元
股份於授出日期的收市價：	1.13 港元
授出購股權數目：	2,642,579 份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年六月三十日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為4年，購股權於二零一五年七月一日、二零一六年七月一日，二零一七年七月一日及二零一八年七月一日分別歸屬25%。

根據購股權計劃已授出及於二零一四年六月三十日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於 二零一四年 一月一日 尚未行使的 購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 授出購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 行使購股權	截至 二零一四年 六月三十日 止期間 失效購股權	於 二零一四年 六月三十日 尚未行使的 購股權
僱員(合計)	26,084,900	22,797,180	—	3,688,750	45,193,330
康捷(執行董事兼行政總裁)	5,000,000	2,642,579	—	—	7,642,579

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，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)	34.60%
Value Boost Limited ⁽²⁾	實益擁有人	511,725,000(L)	34.60%
康富有限公司 ⁽³⁾	實益擁有人	78,815,750(L)	5.33%
Shining Capital Holdings L.P. ⁽⁴⁾	受控制公司的權益 ⁽⁴⁾	167,887,000(L)	11.35%
Shining Capital Management Limited ⁽⁴⁾	受控制公司的權益 ⁽⁴⁾	167,887,000(L)	11.35%
Sunshine Property I Limited ⁽⁴⁾	實益擁有人	167,887,000(L)	11.35%
Moon Glory Enterprises Limited ⁽⁵⁾	實益擁有人	85,387,000(L)	5.77%
Milestone F&B I Limited	實益擁有人	113,820,000(L)	7.70%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P. ⁽⁶⁾	受控制公司的權益 ⁽⁶⁾	113,820,000(L)	7.70%
Milestone Capital Partners III Limited ⁽⁷⁾	受控制公司的權益 ⁽⁷⁾	113,820,000(L)	7.70%

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) 王海鏞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擁有康富有限公司 100% 股權，繼而擁有本公司約 5.33% 股權。
- (4) Shining Capital Management Limited 於 Shining Capital Holdings L.P. 實益擁有 100% 股權，而 Shining Capital Holdings L.P. 於 Sunshine Property I Limited 實益擁有 100% 股權。因此，Shining Capital Management Limited 及 Shining Capital Holdings L.P. 被視為於 Sunshine Property I Limited 持有之股份中擁有權益。

- (5) 中信證券股份有限公司間接持有中信證券國際有限公司的100%權益，而中信證券國際有限公司則間接持有CITIC Securities International Partners Limited的72%權益。CITIC Securities International Partners Limited間接持有CSI Capital GP Company, Ltd的100%權益，而CSI Capital GP Company, Ltd則間接持有CSI Capital GP, L.P.的100%權益，而CSI Capital GP, L.P.亦間接持有CSI Capital L.P.的100%權益。CSI Capital L.P.直接持有Moon Glory Enterprises Limited的100%權益，因此上述各實體均被視為於Moon Glory Enterprises Limited所持股份中擁有權益。
- (6) Milestone China Opportunities Fund III, L.P.持有Milestone F&B I Limited 100%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及Lou Yunli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。

董事進行證券交易的標準守則

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

在向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。除吳雯女士、王慧莉女士、王海鎔先生、王赤衛先生及王煜先生因預先安排之公務而缺席於二零一四年六月五日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)外，本公司其他非執行董事(包括獨立非執行董事)均有出席本公司的股東週年大會。此外，除曾玉煌先生出席本公司於二零一四年七月二十四日舉行的股東特別大會，其他董事均因預先安排之公務而缺席該大會。

審核委員會

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

審核委員會成員包括曾玉煌先生、翁向煒先生及王煜先生。曾玉煌先生為審核委員會主席。

審核委員會已與本公司的管理層及外聘核數師討論本公司採納的會計原則及慣例，並已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月未經審核的中期簡明的綜合財務報表。

承董事會命
小南國餐飲控股有限公司
董事長
王慧敏

中華人民共和國上海，二零一四年八月二十八日