

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

上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI MIN

Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited

小南國餐飲控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3666)

截至二零一四年十二月三十一日止年度之全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一四年	二零一三年	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	1,544,199	1,385,911	11.4%
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,034,927	927,155	11.6%
毛利率 ²	67.0%	66.9%	0.1%
年內溢利(人民幣千元)	1,032	671	53.8%
純利率 ³	0.07%	0.05%	0.02%
每股盈利－基本	人民幣0.04分	人民幣0.07分	
餐廳數目 ⁴ (於十二月三十一日)	103	83	

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 純利率乃以年內溢利除以收益計算。
- 4 於二零一四年十二月三十一日的餐廳數目包括81家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳、17家南小館餐廳及1家小小南國店。

年度業績

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」或「小南國」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同二零一三年年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
	附註		
收益	4	1,544,199	1,385,911
銷售成本		<u>(509,272)</u>	<u>(458,756)</u>
毛利		1,034,927	927,155
其他收入及利得	4	46,616	40,006
銷售及分銷成本		(931,853)	(829,998)
行政開支		(127,812)	(113,005)
其他開支		(7,746)	(10,686)
融資成本		<u>(6,015)</u>	<u>(7,671)</u>
除稅前溢利	5	8,117	5,801
所得稅開支	6	<u>(7,085)</u>	<u>(5,130)</u>
年內溢利		<u>1,032</u>	<u>671</u>
以下應佔：			
本公司擁有人		566	1,075
非控制性股權		<u>466</u>	<u>(404)</u>
		<u>1,032</u>	<u>671</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 0.04 分</u>	<u>人民幣 0.07 分</u>
攤薄	8	<u>人民幣 0.04 分</u>	<u>人民幣 0.07 分</u>

年內宣派股息詳情披露於綜合年度財務報表附註7。

綜合全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利	<u>1,032</u>	<u>671</u>
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>1,001</u>	<u>(7,877)</u>
年內其他全面收益／(損失)，扣除稅項後	<u>1,001</u>	<u>(7,877)</u>
年內全面收益／(損失)總額	<u><u>2,033</u></u>	<u><u>(7,206)</u></u>
以下應佔：		
本公司擁有人	1,567	(6,802)
非控制性股權	<u>466</u>	<u>(404)</u>
	<u><u>2,033</u></u>	<u><u>(7,206)</u></u>

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

		二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業及設備		685,999	685,506
無形資產		4,325	4,500
可供出售投資		20,100	20,100
長期租賃按金		66,234	54,975
遞延稅項資產		72,611	58,869
其他長期資產		157	369
非流動資產總額		<u>849,426</u>	<u>824,319</u>
流動資產			
存貨		45,014	49,901
應收貿易款項	9	18,068	16,214
預付款項、按金及其他應收款項	10	175,693	151,243
現金及現金等價物	11	269,305	324,499
流動資產總額		<u>508,080</u>	<u>541,857</u>
流動負債			
應付貿易款項	12	102,458	84,808
衍生金融工具		—	401
計息銀行貸款		236,141	203,236
應付稅項		16,240	16,715
其他應付款項及應計費用	13	150,508	224,285
遞延收入		841	1,398
流動負債總額		<u>506,188</u>	<u>530,843</u>
流動資產淨額		<u>1,892</u>	<u>11,014</u>
總資產減流動負債		<u>851,318</u>	<u>835,333</u>

		二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債			
長期應付款項		61,887	51,345
遞延稅項負債		777	716
非流動負債總額		<u>62,664</u>	<u>52,061</u>
淨資產		<u><u>788,654</u></u>	<u><u>783,272</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	14	12,062	12,047
庫存股份		(2,711)	—
儲備		772,809	766,629
		<u>782,160</u>	<u>778,676</u>
非控制性權益		6,494	4,596
權益總額		<u><u>788,654</u></u>	<u><u>783,272</u></u>

綜合年度財務報表附註

二零一四年十二月三十一日

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。註冊地址位於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、香港及其他地區從事中式連鎖餐廳業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。

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)編製。該等財務報表亦有遵照香港公司條例有關編製財務報表的適用要求,而本財政年度及比較期間仍舊適用於舊有公司條例(第32章),並根據香港公司條例(第622章)中附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定。財務報表乃根據歷史成本慣例編製,惟按公平值計量的衍生金融工具除外。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

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。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。

損益及其他全面收益各部份歸屬至本集團母公司擁有人及非控股權益,即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間進行交易有關載的所有公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量已於綜合賬目時全面撇銷。

倘有事實及情況顯示以下附屬公司會計政策所述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易列賬。

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)，或按相同基準，猶如本集團直接出售相關資產及負債。

2.2 會計政策及披露變動

於本年度的財務報表，本集團已首次採納下列經修訂國際財務報告準則的準則及新詮釋。

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	投資實體
國際會計準則第 32 號修訂本	金融資產及金融負債抵銷
國際會計準則第 36 號修訂本	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	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
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	歸屬條件的定義 ¹
所包括的國際財務報告準則第 2 號修訂本	
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	業務合併或然代價的會計處理 ¹
所包括的國際財務報告準則第 3 號修訂本	
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	短期應收款項及應付款項
所包括的國際財務報告準則第 13 號修訂本	
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	有效國際財務報告準則的定義
所包括的國際財務報告準則第 1 號修訂本	

¹ 自二零一四年七月一日起生效

採納經修訂國際財務報告準則及新詮釋對該等財務報表並無造成重大財務影響。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則以及香港公司條例項下新披露規定

本集團並無應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 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28號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外 ²
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 ⁵
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1號修訂本	披露主動性 ²
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本	澄清折舊及攤銷的可接受方法 ²
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
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27號修訂本(二零一一年)	獨立財務報表的權益法 ²
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	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	多項國際財務報告準則的修訂 ¹
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 ²

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

⁵ 首次採納國際財務報告準則的實體，適用於二零一六年一月一日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

此外，香港公司條例(第622章)將影響若干資料於截至二零一五年十二月三十一日止年度綜合財務報表的呈列及披露。本集團正就該等變動的影響作出評估。

預期將適用於本集團的該等國際財務報告準則的進一步資料如下：

於二零一四年七月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替國際會計準則第39號及國際財務報告準則第9號的全部先前

版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納國際財務報告準則第9號。本集團預期採納國際財務報告準則第9號將對本集團金融資產的分類及計量產生影響。有關影響的進一步資料將於接近該準則的實施日期獲得。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本針對國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之間有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自二零一六年一月一日起採納該等修訂。

國際財務報告準則第11號修訂本規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用國際財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，國際財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共用共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於二零一六年一月一日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

國際財務報告準則第15號建立一個新的五步模式，將應用於自客戶合約產生的收入。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價金額確認。國際財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆收入總額，關於履行責任、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計的資料。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收入確認的規定。本集團預期於二零一七年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

國際會計準則第16號及國際會計準則第38號修訂本澄清國際會計準則第16號及國際會計準則第38號中的原則，即收入反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收入法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於二零一六年一月一日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收入法計算其非流動資產的折舊。

於二零一三年十二月頒佈的國際財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進載列多項國際財務報告準則的修訂。除附註2.2所述者外，本集團預期自二零一五年一月一日起採納該等修訂。預期該等修訂概不會對本集團構成重大財務影響。最適用於本集團的修訂詳情如下：

國際財務報告準則第8號經營分部：釐清實體於應用國際財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者之情況下方須披露。

3. 經營分部資料

本集團從事的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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	1,279,567	1,148,571
香港	235,946	225,363
其他	28,686	11,977
	<u>1,544,199</u>	<u>1,385,911</u>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

	二零一四年	二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
中國大陸	699,066	676,126
香港	54,659	67,877
其他	2,990	1,347
	<u>756,715</u>	<u>745,350</u>

3. 經營分部資料(續)

(b) 非流動資產(續)

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，概無呈列國際財務報告準則第8號經營分部所要求之有關主要客戶分部資料。

4. 收益、其他收入及利得

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、其他收入及利得的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
(a) 收益		
餐廳業務	1,535,342	1,383,494
其他收益	8,857	2,417
	<u>1,544,199</u>	<u>1,385,911</u>
(b) 其他收入		
政府補助	33,250	23,522
銀行利息收入	1,976	5,363
管理服務收入	8,877	3,000
業主的補償收入	—	2,816
匯兌差異	—	3,968
其他	2,513	1,321
	<u>46,616</u>	<u>39,990</u>
(c) 利得		
出售附屬公司利得	—	16
	<u>46,616</u>	<u>40,006</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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
已消耗存貨成本	509,272	458,756
折舊	126,184	110,002
無形資產攤銷	1,294	1,176
其他長期資產攤銷	212	212
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	273,340	248,504
核數師酬金	3,089	2,456
僱員福利開支(包括董事及首席執行官薪酬)		
工資及薪金	354,978	314,355
權益結算購股權開支	3,000	3,725
界定供款退休金計劃	100,726	88,090
	<u>458,704</u>	<u>406,170</u>
未實現的利率互換損失	—	401
銀行利息收入	(1,976)	(5,363)
出售物業及設備的虧損	6,501	9,996
附屬公司資產處置收益	—	(16)
	<u>—</u>	<u>(16)</u>

6. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
本集團：		
即期－中國內地年內開支	18,368	28,069
即期－香港及其他地區年內開支	2,398	2,700
遞延所得稅	(13,681)	(25,639)
	<u>7,085</u>	<u>5,130</u>

6. 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%(二零一三年: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,應課稅利潤低於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12%的稅率繳稅。

有關除稅前溢利以適用於本集團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如下:

	本集團	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>8,117</u>	<u>5,801</u>
按法定稅率25%計算的稅項(二零一三年:25%)	2,029	1,450
為若干省區或由當地政府頒佈的較低稅率	(578)	(26)
毋須課稅收入	(400)	(642)
不可扣稅開支	1,923	1,057
年內沒有確認之稅務虧損及暫時性差額	<u>4,111</u>	<u>3,291</u>
	<u>7,085</u>	<u>5,130</u>

7. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元
中期－每股普通股零元(二零一三年：0.008港元)	—	9,400

於二零一四年並無宣派中期及末期股息。

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)。於二零一三年並無宣派末期股息。

8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一四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1,465,593,392股(二零一三年：1,458,514,307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年內溢利計算。計算中所用的加權平均普通股數目為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，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加權平均普通股數目。

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	
	二零一四年	二零一三年
	人民幣千元	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	566	1,075

8. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
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*	1,465,593,392	1,458,514,307
攤薄影響—加權平均普通股數目：購股權	—	953,278
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	<u>1,465,593,392</u>	<u>1,459,467,585</u>

* 不計入發行予本公司全資附屬公司 Affluent Harvest Limited 的 11,250,000 股普通股及本公司購回 3,472,000 股庫存股。

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：

	於二零一四年	於二零一三年
	十二月三十一日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	12,224	9,968
一至兩個月	2,548	2,322
兩至三個月	1,163	1,247
三個月以上	2,133	2,677
	<u>18,068</u>	<u>16,214</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

	於二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	59,108	40,722
預付開支	24,852	24,399
應收控股股東擁有的公司款項	53,923	63,467
應收香港主要附屬公司一名董事款項	455	131
預付款項	37,355	22,524
	<u>175,693</u>	<u>151,243</u>

應收控股股東擁有的公司款項乃無抵押、免息及無固定償還期。

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產關聯應收款項近期並無拖欠記錄。

11. 現金及現金等價物

	本集團	
	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘(無限制)	264,501	320,192
原到期日不足三個月的 定期存款	<u>4,804</u>	<u>4,307</u>
現金及現金等價物	<u>269,305</u>	<u>324,499</u>

於二零一四年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日，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183,126,000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。

12. 應付貿易款項

於報告期末的本集團應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	99,850	83,329
三個月至一年	1,112	276
一年以上	1,496	1,203
	<u>102,458</u>	<u>84,808</u>

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後30日內支付。

13. 其他應付款項及應計費用

	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	37,910	33,710
除所得稅外的應付稅項	9,238	7,388
在建工程的應付款項	50,198	82,797
應計費用及其他應付款項	46,165	37,256
預收客戶款項	6,997	63,134
	<u>150,508</u>	<u>224,285</u>

應計費用及其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

14. 股本

股份

	二零一四年 十二月三十一日	二零一三年 十二月三十一日
法定：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>1,478,826,000</u>	<u>1,476,880,000</u>
相當於人民幣千元	<u>12,062</u>	<u>12,047</u>

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 及繳足 普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股 等值面值 人民幣千元	股份 等值溢價 人民幣千元
於二零一三年一月一日的結餘	1,475,000,000	14,750	589,328	12,032	477,424
獲行使的購股權	1,880,000	19	2,350	15	2,067
二零一三年中期股息	—	—	(7,770)	—	(6,190)
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,476,880,000</u>	<u>14,769</u>	<u>583,908</u>	<u>12,047</u>	<u>473,301</u>
獲行使的購股權	1,946,000	19	2,844	15	2,237
於二零一四年十二月三十一日	<u>1,478,826,000</u>	<u>14,788</u>	<u>586,752</u>	<u>12,062</u>	<u>475,538</u>

附註：本公司本年於聯交所合共回購3,472,000股每股面值0.01港元的本公司股份，總代價為3,436,000港元(相當於人民幣2,711,000元)。購回的股份於2015年1月7日註銷。

管理層分析報告

行業總覽

2013年，由於中央反腐工作的大力推進以及中國整體經濟增長的放緩，中國餐飲行業的增速創下了22年來最低值，特別是中高端餐飲在許多城市幾乎跳水式的下滑，讓行業整體走入了新世紀以來除非典時期以外最大的寒冬。走過低谷回望2014年，全國餐飲收入人民幣27,860億元，同比增長9.7%，終止了連續三年增速下滑的頹勢。(數據來源：國家統計局)

穩中回暖，是2014年中國餐飲市場的關鍵詞，大眾餐飲作為剛性需求，增長穩定，成為行業發展的中流砥柱。與此相伴隨的是，城鎮化進程繼續發展，商業地產爆發式增長，越來越多的從業者進入大眾餐飲這一紅海，市場競爭異常激烈。而回看在2013年遭受重創的中高端餐飲市場，經歷了一輪自然淘汰、轉型升級，依然留存在這一領域中的企業幾乎最早感受到了春天的到來。一方面，還未復原的市場狀況以及較高的入市門檻，阻擋了絕大部分新的行業參與者，另一方面，個人消費需求持續不斷升級，也帶動了中高端市場的止跌回升。

從2013年到2014年，中國餐飲行業在遭受重創的同時，自我改革、多元發展、求新求變成為全行業發展的主旋律，餐飲作為一個永遠不會消亡的民生行業，進入了「再創業」的新階段。

2014年財務表現

小南國於2014年全年收入增長11.4%至人民幣1,544.2百萬元，主要得益於二零一三年和二零一四年新開餐廳的增加以及米芝蓮的許可經營收益。期內毛利增長11.6%至人民幣1,034.9百萬元，同時純利上升53.8%至人民幣1.0百萬元。

2014年業務回顧

- 多品牌發展與標準化複製並重的發展策略

餐飲行業的變化帶來了挑戰，同時也伴隨著機遇。2014年，我們根據市場需求的轉變，繼續充分發揮標準化的優勢，並進一步升級標準化，精細管理，鞏固公司核心品牌「上海小南國」在不同區域的品牌影響力與市場競爭力，提高單店的經營水平與盈利能力。

2014年，多品牌發展策略正式展開，於2012年創立的大眾化時尚品牌「南小館」經過了一年多的模型調整、市場培育，進入了高速發展的階段。「上海小南國」的全國發展，為「南小館」的跨區域發展與標準化複製打造了強大的基礎、進行了充分的市場探索、積累了寶貴的實踐經驗。

公司成功實踐授權經營模式，與第三方創業人士合作推出米芝蓮奶茶舖品牌。通過發放經營許可的方式，在全國發展。

同時，公司也在針對中端消費市場，積極拓展新領域，引進國外優秀的餐飲品牌，並實施併購，發展多品牌。這些品牌年輕、時尚，代表了先進的餐飲模式、餐飲文化，同時也可複製，易於標準化。相信在公司強大的品牌影響力、完善的總部機制、行業領先的標準化複製經驗，以及覆蓋21個城市的管理體系的支持之下，多品牌齊發的規模效應將在不久的將來彰顯它更大的能量。

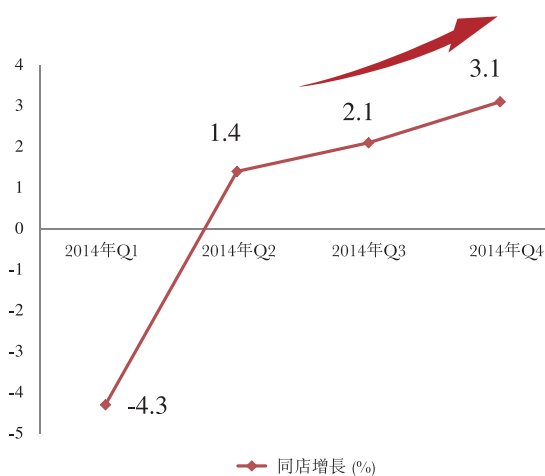
- 各品牌表現

- 上海小南國：更加精準定位，保持穩步增長

2014年，上海小南國新開門店11家，截至2014年12月31日，上海小南國共有門店81家。

作為佔公司收入比重最大的核心品牌，2013年上海小南國受消

上海小南國同店收入持續增長



費需求面變化影響重大，全年同店銷售下降10.2%。2014年第一季度，下跌趨勢開始收窄，同店銷售下降4.3%，從第二季度開始到年底，同店銷售持續上漲，二、三、四季度的同店銷售增長分別為1.4%、2.1%、3.1%，全年同店銷售增長0.4%。值得說明的是，收入同比上升的驅動力量主要來源於客流的增長，全年錄得客流同比增長6.3%。

上海小南國的業績復蘇得益於以下幾個方面：

- 1) 市場逐漸復蘇，競爭態勢趨弱，品牌優勢凸顯。從市場層面來看，中高端的個人消費以及商務消費需求依然蓬勃發展，市場的洗牌使得供應相對減少，競爭態勢趨弱。上海小南國在這樣的市場環境下，調整經營方式、改變營銷策略，卻並未大幅度改變中高端的品牌定位，依然致力於為消費者提供優質的菜品和舒適的用餐體驗，充分發揮自身的品牌優勢，從而獲得了更多消費者的信賴。
- 2) 更加精準定位，區分兩類門店。我們針對不同地域、不同商圈及不同客群，對現有的中國大陸的上海小南國進行了區分，分為商務宴請類以及個人消費類兩大類門店，對用餐環境及服務標準進行一定的區分，並逐漸進行菜品的個性化發展，以期符合不同類型消費者的具體用餐需求。在個人消費水平相對較弱的二線城市，我們還進行了更多的菜單調整、營銷活動、第三方渠道促銷，以吸引更多消費者。經過一年的精耕細作，已能明顯看到商務宴請類門店以及個人消費類門店不同的發展趨勢，前者同店人均消費與去年持平，為人民幣285元，後者人均下降7.0%，至人民幣184元。兩者的同店客流均有提升。

- 3) 拓寬經營維度，拓展收入渠道。在努力提升現有門店經營的同時，積極挖掘宴會、品牌商品、外燴等經營機會，為有限的門店空間爭取更多的收入渠道。
- 4) 主動進行門店調整。2014年，上海小南國共關閉門店兩家，暫停了四家虧損門店以主動止損。針對暫停門店，我們將根據其不同的狀況採取不同的調整措施，或與業主商談降租、轉包，或放置等待商圈變暖。至此，公司在2013及2014兩年時間內基本已完成了嚴重虧損門店的關閉或停業。

我們相信，伴隨著經濟持續發展以及個人消費需求的不斷升級，中高端消費市場的潛力將會進一步被挖掘。上海小南國將發揮積澱了28年的品牌、產品、經營優勢，鞏固市場地位，提高盈利能力。

- **南小館：標準化複製，進入高速發展階段**

2014年，南小館新開門店11家，截至2014年12月31日門店已達17家。除了在已有城市中的上海、深圳繼續擴張之外，南小館還進入了北京、天津、瀋陽以及澳門。

南小館的快速複製，除了其自身模式的輕巧高效，還仰仗於「上海小南國」已建立成熟的各項總部功能、標準化體系、中央廚房體系與倉儲物流體系，使得該品牌可以以經濟有效的方式在不同區域鋪展開來。初成規模的南小館的銷售收入在全公司的銷售收入佔比已從2013年的4.2%，增長到了2014年的8.3%。2014年南小館可比門店銷售增長1.4%，香港地區南小館繼續穩健發展，大陸地區南小館暫無可比門店。從截至2014年年底開業已滿一年的成熟門店來看，平均翻台率已達4.3次，門店營業利潤率已達13.1%。

在標準化複製的過程中，為適應不同區域的消費需求，我們對南小館進行了相應的產品與價格調整。例如，針對北方消費者新增了菜色，並對部分菜品進行了分量調整；針對二線城市調低了部分菜品的價格，以適應當地的消費力。接下來，公司將會繼續優化南小館的成本結構，以適應進一步的快速擴張。

- **慧公館：逆勢上漲，樹立行業標杆**

高端品牌慧公館，在2014年是全公司恢復速度最為驚人的品牌，它在人均消費下降21.9%的情況下，依然取得了全年同店銷售增長12.7%的傲人成績，客流增長44.3%。慧公館四個季度的同店銷售均為正增長，其中，第四季度的同店收入增長甚至高達26.6%。

在高端餐飲市場環境依然嚴峻的情況下，慧公館可以實現快速發展，主要依靠的是品牌與經營上的精耕細作。慧公館在行業劇變的情況下，及時調整經營策略，不斷提升其產品及服務，以適應新的市場形勢下高端商務宴請及家庭消費的需求，並通過積極拓展下午茶時段、加強營銷推廣及第三方合作、發展外燴業務等方式來開拓收入渠道，實現了逆勢上漲，樹立了行業標杆。

- **授權經營模式、低風險、快速發展**

為充分發揮公司現有的開發、營建、物流等總部功能，體現跨區域經營管理的優勢，實現規模效應，公司成功實踐了授權經營模式。由於產品時尚新潮，具有性價比優勢，模式簡單，易於複製，此業務擁有廣闊的市場發展潛力。與此同時，也面臨著產品生命週期較短，容易出現仿冒者的壓力。因此，在此業務領域，公司以利用總部資源為第三方提供管理服務為主，降低風險並以此為平台進行許可經營業務。

我們於2013年底開始管理「徹思叔叔」奶酪蛋糕品牌，代理其在中國七個城市的許可經營權。2014年全年為公司貢獻管理服務收入人民幣5.0百萬元。在「徹思叔叔」管理經驗的基礎之上，我們於2014年下半年與第三方創業人士合作成立奶茶鋪品牌「米芝蓮」，雙方各佔股50%，主要通過發放許可經營的模式在全國發展，品牌公司將從許可經營門店中收取一次性門店經營權利金以及抽取至少營業額的4%作為管理服務收入。截至2014年底，該品牌已發放許可106家，並收取門店經營權利金人民幣6.5百萬，已計入公司其他收益。

- **併購：拓展西餐及咖啡業務，提升發展平台**

公司於2014年底斥資1.95億港元完成收購Pokka HK 65%股權的併購簽約，公司日後將與Pokka HK原管理團隊共同在中國內地、香港及澳門發展日式西餐廳及咖啡業務。公司已於2015年初完成了全部交易。Pokka HK擁有逾20年歷史，32間餐廳，10個品牌，主要提供大眾化的西式、日式休閒餐飲。

公司併購Pokka HK出於以下五點原因：

- 1) 非常合理的企業價值倍數(「EV/EBITDA¹」)比率：過往三個財政年度之EV/EBITDA介乎4.6至5.4倍；若扣除Pokka HK物業變現價值後，EV/EBITDA比率會大幅下降。
- 2) 良好的策略契合性：在多品牌策略上，Pokka HK與小南國不謀而合，擁有出色多品牌運營能力，補充了公司西餐領域的空白。
- 3) 提升本集團在香港發展的平台：Pokka HK在香港超過20年的發展歷史，擁有較強的當地資源，並且可以與公司的香港業務產生協同效應。

4) 休閒西餐在中國具有巨大潛力：Pokka在香港已擁有的咖啡餐廳業務，而休閒餐飲業務在中國有巨大的發展潛力。

5) 通過此次併購，實現公司的業績增長。

附註：

1. EV/EBITDA：企業價值／未計利息、稅項、折舊及攤銷前的利潤，通常作為收購估值的模型。

- **多品牌發展：以引進和併購方式獲得重要的品牌**

在多品牌策略，以及看好休閒西餐在中國發展前景觀念的指引之下，2014年公司積極引入國外優質品牌，將國際上先進的餐飲業態與中國餐飲環境相結合，以期帶來餐飲行業的新趨勢，發掘行業的新增長點。

在2014年上半年，公司與日本知名的餐飲集團俺の株式會社簽署合資協議，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。「俺の」系列主打米芝蓮廚師，並且顛覆了餐飲行業的成本結構，為消費者帶來高性價比的高端美食，以高翻台率以及有競爭力的豐富酒水實現其盈利能力。該系列品牌餐廳的第一家餐廳已於2015年2月在香港蘭桂坊開業，第二家位於上海新天地，已進入裝修階段，預計於2015年第二季度開業。

同時，公司已與美國知名餐飲公司Boat House、Wolfgang Puck達成合作意向。

國外的優質品牌，不僅能為公司帶來經得起市場考驗的產品，還能帶來成熟的西餐管理經驗，能為公司在這一新領域的發展奠定良好的基礎。

- **進一步發展客戶關係管理體系以及儲值卡業務，提高消費者黏性**

公司的客戶關係管理數據分析表明，會員的人均消費額以及消費頻次均高於非會員。2014年，公司繼續加大力度招募新會員，維繫已有會員，並且已於2014年下半年完成了客戶關係管理會員體系的升級，實現了無卡化服務，提升客戶滿意度。截至2014年12月31日，公司各品牌共擁有會員逾60萬人。

另外，公司於2014年4月1日，推出了多品牌通用的儲值會員卡「好禮卡」，在部分城市銷售，在大陸地區所有門店使用，提高了消費者的黏性，實現了多品牌經營的協同效應。2014年全年，好禮卡消費佔收入總額的8.6%。

- **完善總部功能，展現規模效應；八大事業部齊頭並進**

在多品牌齊頭並進，以及跨區域發展日益深入的情況下，公司為適應新的發展階段，繼續不斷完善總部功能，打造更加高效的流程及業務服務機制，以期最大限度地發揮規模效應。為此，公司正在著手進行資訊科技系統的更新換代，以期打通各大系統間的壁壘，提高效率。

與此同時，為了確保公司策略的有效執行、加大授權、提高管理效率，2014年年中，公司進行了管理架構的重大改組，以品牌及業態為依據，組建了八個事業部。經過半年的努力，改革已初見成效，面對不同的消費市場，各事業部得以做出更加快速與準確的反應。

2015年策略展望：

公司於2014年進行的多品牌工作，在2015年將進一步顯示出它為公司帶來的發展動力。我司也將繼續發揮標準化複製的優勢，利用跨區域管理的總部功能，協助各品牌的快速發展。

- 針對主品牌「上海小南國」，我們將致力於提高其盈利能力。推動門店崗位改革，以降低人力成本佔收入比例。推動門店費用節約計劃，降低門店費用佔收入比例。在標準化的基礎上，推動門店基層人員的技能、技術提升，並與其切身利益掛鉤，增加客戶滿意度。
- 針對「南小館」，我們將優化模型、快速發展。通過精細排班、提高效率以優化人力配置。2015年在優化結構的同時，繼續保持高速發展，預計新開15家門店（2014年：11家）。重視南北差異，在北方地區的南小館調整菜單，增加對當地消費者的吸引力。
- 繼續推動多品牌發展，實踐多種發展模型。以事業部或項目小組的形式推動各個新品牌的籌備工作，確保成功率。根據每個品牌的不同特點，嘗試以自行投資、授權加盟式管理輸出各種形式實現增長。繼續推動米芝蓮授權經營。另外，我們還將進行Pokka收購後的投資管理和協調效應挖掘。
- 在總部管制方面，我們將大力控制總部費用增長，力推節約文化，管理層起到模範帶頭作用。我們還將積極打造良好的企業文化，改善薪酬激勵機制，以吸引各類優秀人才，推行精兵強將計劃，在行業內形成人才高地。
- 在品牌建設方面，重點進行多品牌的集合推廣，樹立行業領袖地位，提升小南國品牌群對於消費者的吸引力。

- 更多地利用互聯網新渠道。多渠道開拓，使得經營途徑更加多元化，品牌傳播更加經濟高效，並與消費者更密切地溝通，以提升客戶滿意度。目前，公司已開通微信服務號，消費者將得到更多的便利，提高消費頻次，公司也將更直接地獲得消費者的反饋，為決策提供更直接的依據。

多品牌發展一覽表：

品牌類別	品牌名稱	截止至 2013年 12月31日 門店數量	截止至 2014年 12月31日 門店數量	2015年 預計開店 數量	
	上海小南國 ¹		72	81	5家以內
中高端中餐	慧公館		4	4	0
	Oreno		/	/	4
	Pokka HK ²		/	32	3
西餐	Boat House		/	/	1
	Wolfgang Puck		/	/	1
	南小館		7	17	15家左右
大眾餐飲	小小南國		/	1	0
	皇城根火鍋		/	/	3

品牌類別	品牌名稱		截止至 2013年 12月31日 門店數量	截止至 2014年 12月31日 門店數量	2015年 預計開店 數量
外賣食品 及外送服務	米芝蓮 ³		/	32	58
	徹思叔叔 ⁴		/	16	/
	合計		83	183	90

附註：

- 1 上海小南國品牌包括3家門店由公司提供管理服務。
- 2 Pokka HK於2014年完成收購簽約，並於2015年1月7日完成收購交割，旗下32家門店分屬Pokka Café及Tonkichi等10個子品牌。
- 3 米芝蓮32家門店通過許可經營方式運作。
- 4 徹思叔叔16家門店由公司提供管理服務。

財務回顧

二零一四年年度，本集團收益達人民幣約1,544.2百萬元，較二零一三年年度的人民幣約1,385.9百萬元增加人民幣約158.3百萬元或11.4%；而本集團毛利達人民幣約1,034.9百萬元，較二零一三年年度的人民幣約927.2百萬元增加約人民幣107.7百萬元或11.6%。二零一四年年度，本集團溢利達人民幣約1.03百萬元，較二零一三年年度的人民幣約0.67百萬元增加約人民幣0.36百萬元或53.8%。

於二零一四年十二月三十一日，本集團營運81家上海小南國餐廳、4家慧公館餐廳及17家「南小館」餐廳及1家「小小南國」餐廳的餐廳網路，涵蓋中國¹部分最富裕及增長最快的城市及香港和澳門。下表載列於二零一四年及二零一三年十二月三十一日按地區及品牌分列的收益及營運餐廳數目：

	二零一四年 十二月三十一日		二零一三年 十二月三十一日	
	餐廳數目 ³	收益 人民幣千元 (經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (經審核)
中國 ¹				
— 上海小南國	71	1,144,338	62	1,091,277
— 慧公館	4	50,270	4	47,844
— 南小館	13	70,028	4	7,033
— 小小南國	1	6,074		—
香港				
— 上海小南國	9	177,888	9	173,652
— 南小館	3	58,058	3	51,711
澳門				
— 上海小南國	1	27,872	1	11,977
— 南小館	1	814		—
餐廳業務總收益 ²	103	1,535,342	83	1,383,494
其他收益		8,857		2,417
總收益²		1,544,199		1,385,911

附註

- 1 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。
- 2 2014年年度，我們開設了11家上海小南國品牌餐廳、11家南小館品牌餐廳及1家小小南國品牌餐廳，同時關閉了2家上海小南國品牌餐廳及1家南小館品牌餐廳，截至2014年末合計運營餐廳103家。
- 3 餐廳數目不包括二零一五年完成收購交割的Pokka Café系列門店32家、許可經營的米芝蓮門店32家和提供管理服務的徹思叔叔門店16家。

收益

本集團收益由二零一三年年度的人民幣1,385.9百萬元增加人民幣158.3百萬元至二零一四年年度的人民幣1,544.2百萬元，增幅為11.4%。此項增加乃由於年內餐廳經營收益增加人民幣151.8百萬元和新增米芝蓮門店經營權利金收益人民幣6.5百萬元所致。

餐廳業務收益

餐廳經營收益由二零一三年年度的人民幣1,383.5百萬元增加人民幣151.8百萬元至二零一四年年度的人民幣1,535.3百萬元，增幅為11.0%，其中二零一四年年度的51家可比餐廳(包括上海小南國餐廳、南小館餐廳及慧公館餐廳)的銷售額較二零一三年年度增加人民幣10.0百萬元(即上升1.0%)。

上海小南國餐廳收益較二零一三年年度增加人民幣73.2百萬元，其中可比餐廳銷售額較二零一三年年度增加人民幣3.8百萬元(即上升0.4%)，二零一三年新開的上海小南國餐廳令收益增加人民幣168.7百萬元，二零一四年新開的上海小南國餐廳令收益增加人民幣44.3百萬元，其他門店¹較二零一三年年度減少人民幣143.6百萬元。

慧公館餐廳收益較二零一三年年度增加人民幣2.4百萬元，其中可比餐廳銷售額較二零一三年年度增加人民幣5.7百萬元(即上升12.7%)，其他門店¹較二零一三年年度減少人民幣3.2百萬元。

南小館餐廳收益較二零一三年年度增加人民幣70.2百萬元，其中可比餐廳銷售額較二零一三年年度增加人民幣0.5百萬元(即上升1.4%)，二零一三年新開的南小館餐廳增加收益人民幣40.8百萬元；二零一四年新開的南小館餐廳增加收益人民幣28.9百萬元。

二零一四年新開的1家小小南國餐廳增加收益人民幣6.1百萬元。

註1：其他門店指除可比門店、二零一三年和二零一四年新開門店以外的不可比門店，包括改建、變更租賃空間或地點、暫停營業門店以及關閉門店。

其他收益

其他收益由二零一三年年度的人民幣2.4百萬元增加人民幣6.4百萬元至二零一四年年度的人民幣8.8百萬元，其中米芝蓮門店經營權利金收益二零一四年年度新增人民幣6.5百萬元。

銷售成本

所消耗存貨成本由二零一三年年度的人民幣458.8百萬元增加人民幣50.5百萬元至二零一四年年度的人民幣509.3百萬元，增幅為11.0%，主要是由於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二零一三年年度的33.1%降至二零一四年年度的33.0%，降低0.1%。

其他收入

其他收入由二零一三年年度的人民幣40.0百萬元增加人民幣6.6百萬元至二零一四年年度的人民幣46.6百萬元，主要反映出(i)二零一四年年度所收取政府補助較二零一三年年度增加人民幣9.7百萬元；(ii)二零一四年管理服務收入增加人民幣5.9百萬元；(iii)二零一四年的匯兌收益較二零一三年年度減少人民幣4.0百萬元；(iv)二零一四年銀行利息收入較二零一三年年度減少人民幣3.4百萬元；(v)二零一四年業主補貼收入及其他較二零一三年年度減少人民幣1.6百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一三年年度人民幣830.0百萬元增加人民幣101.9百萬元至二零一四年年度的人民幣931.9百萬元，增幅為12.3%，主要反映出二零一四年年度的經營擴張以及勞動力成本上升。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一三年年度人民幣329.3百萬元增加人民幣44.3百萬元至二零一四年年度的人民幣373.6百萬元，增幅為13.5%，主要反映出公司經營規模的擴張。得益於公司優化門店流程、提升門店效率而減少單店員工數量，在二零一四年年度國家社保標準提高的情況下，勞動力成本佔我們的收益的百分比較二零一三年年度僅小幅上升0.4%，由二零一三年年度的23.8%增至二零一四年年度的24.2%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由二零一三年年度的人民幣241.9百萬元增加人民幣25.3百萬元至二零一四年年度的人民幣267.2百萬元，增幅為10.5%。租金成本佔我們收益的百分比由二零一三年年度的17.5%下降至二零一四年年度的17.3%，這主要由於二零一四年年度公司與部分業主談判取得短期租金減免。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一三年年度的人民幣103.8百萬元增加人民幣17.2百萬元至二零一四年年度的人民幣121.0百萬元，增幅為16.6%。折舊及攤銷開支佔我們收益的百分比由二零一三年年度的7.5%增至二零一四年年度的7.8%，這主要由於二零一三年年底投入使用的華北及華南工廠二零一四年折舊增加以及臨時停業餐廳持續產生折舊費用。

一般及行政開支

行政開支由二零一三年年度的人民幣113.0百萬元增加人民幣14.8百萬元至二零一四年年度的人民幣127.8百萬元，增幅13.1%，主要反映出公司經營規模的擴張以及新品牌的拓展和併購的一次性費用。

總部及管理人員的勞動力成本由二零一三年年度人民幣76.9百萬元增加人民幣8.2百萬元至二零一四年年度的人民幣85.1百萬元，主要反映出公司經營規模的擴張，勞動力成本佔我們收益的5.5%，與二零一三年年度保持一致。

其他行政開支由二零一三年年度人民幣36.1百萬元增加人民幣6.6百萬元至二零一四年年度的人民幣42.7百萬元，其他行政開支佔我們收益的百分比由二零一三年年度的2.7%上升到二零一四年年度的2.8%，主要反映出我們在多品牌運營中對新品牌拓展併購的一次性投入。

所得稅開支

所得稅開支由二零一三年年度的人民幣5.1百萬元增加人民幣2.0百萬元至二零一四年年度的人民幣7.1百萬元，升幅為39.2%。主要由於大陸地區盈利佔比增加，稅負相對其他地區較高。

年內溢利

由於上述原因，我們的年內溢利由二零一三年年度的人民幣0.7百萬元增加人民幣0.3百萬元至二零一四年年度的人民幣1.0百萬元，升幅為53.8%。

應付股息

二零一四年年度，本集團未派付任何股息。於二零一四年十二月三十一日，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。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣236.1百萬元。

二零一四年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣78.8百萬元(二零一三年年度：人民幣112.0百萬元)。於二零一四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣269.3百萬元(二零一三年十二月三十一日：人民幣324.5百萬元)。下表載列有關截至二零一四年及二零一三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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營運活動所得現金流量淨額	78,814	112,002
投資活動所用現金流量淨額	(164,729)	(202,532)
融資活動所得現金流量淨額	29,911	4,250
現金及現金等價物減少淨額	(56,004)	(86,280)
年初的現金及現金等價物	324,499	416,797
外匯匯率影響，淨額	810	(6,018)
年末的現金及現金等價物	<u>269,305</u>	<u>324,499</u>

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一三年年度的人民幣112.0百萬元減少人民幣33.2百萬元至二零一四年年度的人民幣78.8百萬元，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149.3百萬元(二零一三年年度：人民幣133.2百萬元)，(ii)營運資金變動的經營現金流出人民幣49.3百萬元(二零一三年年度：流入人民幣20.9百萬元)。

投資活動

二零一四年年度，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣164.7百萬元，較二零一三年年度減少人民幣37.8百萬元。主要歸因於二零一四年新建門店有11家南小館，平均單店投資為人民幣3.0百萬，比單店投資在人民幣10.0百萬左右的小南國低人民幣7.0百萬。

融資活動

融資活動所得現金流量淨額由二零一三年年度的現金流入人民幣4.3百萬元，變為二零一四年年度的現金流入人民幣29.9百萬元，增加人民幣25.6百萬元，乃主要歸因於(i)二零一四年未付股息(二零一三年度：流出人民幣40.4百萬)；(ii)銀行貸款(所得款項減歸還貸款)淨流入人民幣32.9百萬元(二零一三年年度：淨流入人民幣46.4百萬元)；(iii)非控股股權收購所得款項人民幣2.0百萬元(二零一三年年度：人民幣5.0百萬元)。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。二零一四年年度期間，本集團並無銷售或採購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。

流動資產／負債淨額

於二零一四年十二月三十一日，本集團錄得流動資產淨額人民幣1.9百萬元，較二零一三年十二月三十一日錄得的流動資產淨額減少人民幣9.1百萬元，主要用於二零一四年年度新餐廳數量增加所需的資本性支出。

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；及(iii) 本集團自全球發售收取的所得款項。

或然負債

於二零一四年十二月三十一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 十二月三十一日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	247,237	244,530
第二至五年(包括首尾兩年)	694,581	814,450
五年後	283,368	410,458
	<u>1,225,186</u>	<u>1,469,438</u>

資本承擔

於二零一四年十二月三十一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247.5百萬元及人民幣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有競爭力的工資及其他福利。於二零一四年十二月三十一日，本集團於中國、香港及澳門招聘約5,965名僱員。二零一四年度，總員工成本為人民幣458.7百萬元，佔收益的29.7%（二零一三年度：人民幣406.2百萬元，佔收益的29.3%）。

股息

董事會不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一五年六月四日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一五年六月二日至二零一五年六月四日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一五年六月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。

企業管治守則

本公司已採納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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，除本公告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

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。

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，彼等於截至二零一四年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司於聯交所購回總計3,472,000股股份。購回詳情披露如下：

購買日期	購回股份數目	每股價格 (港元)	已付總代價 (港元)
二零一四年十二月十六日	858,000	0.962727	826,020
二零一四年十二月十八日	254,000	0.987874	250,920
二零一四年十二月二十三日	370,000	0.998973	369,620
二零一四年十二月二十四日	1,000,000	1.0002	1,000,200
二零一四年十二月三十一日	990,000	0.9995	989,505
	<u>3,472,000</u>		<u>3,436,265</u>

上述購回股份已於二零一五年一月七日註銷。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度並無買賣、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績審閱

本公司審核委員會(「審核委員會」)於二零一一年八月三十日成立，其職權範圍符合上市規則及企業管治守則。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。

審核委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等報表已按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，且已作出足夠披露。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一四年年報

年度業績公佈登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiaonanguo.com)，載有上市規則規定的所有資料的二零一四年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

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，二零一五年三月二十六日

於本公告日期，本公司執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及康捷先生；本公司非執行董事為王慧莉女士、翁向煒先生及王海鎔先生；及本公司獨立非執行董事為曾玉煌先生、王赤衛先生及王煜先生。