

上海 | 小南国

SHANGHAI MIN

2014

年報

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

股份代號: 3666



上海 | 小南国
SHANGHAI MIN

南小館
the dining room

慧公館

小小南国
新生代上海菜

POKKA CAFÉ



俺の株式会社



目 錄

公司資料	2
財務摘要	4
董事會報告	5
管理層討論及分析	19
企業管治報告	33
董事及高級管理層	40
獨立核數師報告	44
綜合收益表	46
綜合全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	50
綜合現金流量表	52
本公司財務狀況報表	54
財務報表附註	55
五年財務概要	124

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
王壽東先生(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

黃韡女士

電郵：wei.huang@xiaonanguo.com

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一四年	二零一三年	
收益(人民幣千元)	1,544,199	1,385,911	11%
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,034,927	927,155	12%
毛利率 ²	67.0%	66.9%	0.1% pts
年內溢利(人民幣千元)	1,032	671	54%
純利潤率 ³	0.07%	0.05%	0.0% pts
每股盈利—基本(人民幣分)	0.04	0.07	(43%)
每股已派股息(港仙)	—	0.80	(100%)
資產總值(人民幣千元)	1,357,506	1,366,176	(1%)
資產淨值(人民幣千元)	788,654	783,272	1%
現金及現金等價物(人民幣千元)	269,305	324,499	(17%)
現金淨額 ⁴	33,164	121,263	(73%)
應收賬款週轉日 ⁵ (天)	4.1	5.7	(28%)
應付賬款週轉日 ⁶ (天)	67.1	66.5	1%
存貨週轉日 ⁷ (天)	34.0	43.2	(21%)
現金週期 ⁸ (天)	(29.0)	(17.6)	65%
資本負債比率 ⁹	21.94%	19.40%	2.5% pts
股本回報 ¹⁰	0.13%	0.00%	0.1% pts
淨資產收益率 ¹¹	0.08%	0.05%	0.0% pts
餐廳數目 ¹² (於十二月三十一日)	103	83	24%

附註：

- 1 毛利乃基於收益減銷售成本計算。
- 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現金等價物減計息銀行貸款。
- 5 相當於365／(收益／全年平均應收賬款)。
- 6 相當於365／(銷售成本／全年平均應付帳款)。
- 7 相當於365／(銷售成本／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家南小館餐廳以及1家小小南國。

董事會報告

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團於截至二零一四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(「股份」)於二零一二年七月四日(「上市日期」)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

本集團截至二零一四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46頁至54頁。

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。

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，於二零一四年年底，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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團向單一客戶銷售概未達到本集團收益的10%或以上，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29.8%及8.1%。

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份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29及30。

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，有關購股權詳情請參閱本財務報表附註 30。

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十二月三十一日止年度，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 14,760,760 份購股權失效。於二零一四年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的 45,048,510 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	於二零一四年 一月一日 尚未行使 的購股權	截至二零一四年 十二月三十一日 期間授出 購股權	截至二零一四年 十二月三十一日 期間行使 購股權	截至二零一四年 十二月三十一日 年內失效 購股權	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使 的購股權
僱員(合計)	61,755,270	—	1,946,000	14,760,760	45,048,510

(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，合計不得超過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十二月三十一日期間，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其他購股權。

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%。

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	於二零一四年 一月一日 尚未行使的 購股權	截至二零一四年 十二月三十一日 止期間 授出購股權	截至二零一四年 十二月三十一日 止期間 行使購股權	二零一四年 十二月三十一日 止期間 失效購股權	於二零一四年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權
僱員(合計)	26,084,900	22,797,180	—	9,000,937	39,881,143
康捷(執行董事兼行政總裁)	5,000,000	2,642,579	—	—	7,642,579

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債概要載於本年報第124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財務報表附註31。

於二零一四年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約人民幣476,190,000元，其中並無擬宣派的本年度末期股息。

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

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

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43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任期由二零一二年八月二十九日起計為期三年，除上述一位董事外，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。所有董事任期直至任何一方發給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35所披露者外，於截至二零一四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

於二零一四年十二月三十一日，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)	34.60%
	受託人	162,031,250(L)	10.96%
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⁾	33,543,750(L)	2.27%
	實益擁有人	9,100,000(L)	0.62%
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(L)	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10.96%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4.62%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2.27%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5.33%股權。
- (8) 翁向煒擁有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 Holding L.P.實益擁有100%股權，而Shining Capital Holding 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。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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)	34.60%
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%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000(L)	11.35%
Moon Glory Enterprises Limited ⁽⁴⁾	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. ⁽⁵⁾	受控制公司的權益 ⁽⁵⁾	113,820,000(L)	7.70%
Milestone Capital Partners III Limited ⁽⁶⁾	受控制公司的權益 ⁽⁶⁾	113,820,000(L)	7.70%

附註：

- 字母「L」指股份好倉。
- 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。
- 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5.33%股權。
- 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。
- 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。
- 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。

捐款

本公司於本財政年度內並無做出慈善及其他捐款。

購買、銷售或贖回上市證券

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

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。

管理合約

於本年度，概無新增或存在本公司之整體業務或任何重要業務部分之管理及行政的合約。

持續關連交易

本公司及其附屬公司與關聯方於截至二零一四年十二月三十一日止年度發生之持續關連交易載列如下：

持續關連交易	二零一四年度 交易上限金額	二零一四年度 實際交易金額
<p>1. 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。</p>	<p>人民幣4,000,000元</p>	<p>免除二零一四年全年租金(上海虹梅與上海虹橋於二零一四年十二月簽訂補充協議，鑒於二零一四年度虹梅物業設施陳舊，防水及排水工程不完善，致虹梅整體經營環境受到很大影響，上海虹橋免除上海虹梅二零一四年度租金計人民幣4,000,000元)</p>
<p>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。</p>	<p>人民幣600,000元</p>	<p>免除二零一四年全年物業管理費和保安服務費(上海虹梅與上海虹橋於二零一四年十二月簽訂補充協議，鑒於宴會廳一直無法正常使用，上海虹橋免除全年物業管理費和保安服務費計人民幣229,000元)</p>

持續關連交易	二零一四年度 交易上限金額	二零一四年度 實際交易金額
<p>3. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司向小南國(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。</p> <p>上海中環匯珉管理有限公司(二零一四年租賃方變更為上海小南國海之源餐飲管理有限公司)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)有限公司提供宴會供餐而產生的收入。辦公室物業和餐廳物業的物業管理費已包含在租金中。</p>	<p>人民幣13,500,000元</p>	<p>辦公室物業， 人民幣3,027,211元 (上海小南國海之源餐飲管理有限公司與小南國(集團)有限公司於二零一四年十二月簽訂補充協定，鑒於辦公物業裝修搬遷，小南國(集團)有限公司免除上海小南國海之源餐飲管理有限公司二零一四年度租金計人民幣1,827,211元)</p> <p>餐廳物業，免除二零一四年全年租金(上海小南國海之源餐飲管理有限公司與小南國(集團)有限公司於二零一四年十二月簽訂補充協定，鑒於酒店自二零一二年開業以來，經歷爬坡期較原有預期更長，各項指標均未達到雙方共同設置目標，如酒店入住率未超過75%(實際61%)，宴會廳宴會利用率未達到50%(實際33%)等，小南國(集團)有限公司免除上海小南國海之源餐飲管理有限公司二零一四年度租金約計人民幣5,893,907元)</p>

持續關連交易	二零一四年度 交易上限金額	二零一四年度 實際交易金額
<p>4. 根據本公司與王慧敏女士(為其本身及代表其控制的公司)於二零一一年八月十二日訂立框架原食材採購及加工服務協議(由按相同條款於二零一二年五月二十五日訂立的另一項協議取代),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裡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%。</p>	人民幣8,430,000元	人民幣479,207元
<p>5. 根據本公司與王慧敏女士(為其本身及代表其控制的公司)於二零一一年八月十二日訂立框架食材購買協議(由按相同條款於二零一二年五月二十五日訂立的協議取代),上海小南國營養餐食品有限公司委任獨立協力廠商代理其向WHM Japan Co., Ltd.購買日本食材。</p>	人民幣17,100,000元	零
<p>6. 根據本公司與王慧敏女士(為其本身及代表其控制的公司)於二零一一年八月十二日訂立框架綜合服務協議(由按相同條款於二零一二年五月二十五日訂立的協議取代),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。小南國餐飲控股有限公司及其附屬公司與小南國(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,以及訂約方不時協議的有關小南國(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。</p>	人民幣3,000,000元	人民幣3,000,000元

持續關連交易	二零一四年度 交易上限金額	二零一四年度 實際交易金額
<p>上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)向上海薈美餐飲管理有限公司(「上海薈美」)及其附屬公司提供綜合管理服務，包括行政、法律、人力資源、財務管理、IT管理。上海小南國按照上海薈美營業收入的10%收取管理費。</p>	人民幣 10,000,000 元	人民幣 5,036,289 元
<p>7. 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)。</p>	人民幣 3,000,000 元	人民幣 1,000,564 元
<p>8. 上海小南國將小南國花園酒店的禮券(作為禮品)贈送予在上海的上海小南國餐廳惠顧上述特定金額的客戶。上海小南國按酒店禮券購買協議規定的條件以折扣價格(即每張銷售給上海小南國的禮券價格將低於其實際票面價值)購買小南國花園酒店的禮券。</p>	人民幣 1,000,000 元	零
<p>9. 根據小南國花園酒店客戶的宴會安排要求，上海小南國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%。</p>	人民幣 30,000,000 元	人民幣 23,871,827 元
<p>10. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)委託上海小南國企業服務信息發展有限公司(「小南國信息發展」)發行、維護及管理可在上海的上海小南國餐廳使用的預付卡。上海小南國與小南國信息發展就出售預付卡所給予的實際折扣分攤比率為70:30。上海小南國須就預付卡的發行、維護及管理向小南國信息發展支付的佣金率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%。</p>	<p>人民幣 200,000,000 元 (年度交易額的計算 公式為：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，減去上海小南國 承擔的折扣，再加 上支付予小南國信息 發展的佣金)</p>	<p>預付卡消費 (扣除預付卡折扣後)金額 人民幣 132,778,927 元 佣金 人民幣 1,418,027 元</p>

上述提及的上海虹橋小南國餐飲管理有限公司、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、上海萬裡海之源休閒美食管理有限公司、WHM Japan Co., Ltd.、小南國花園酒店、上海薈美餐飲管理有限公司均為本公司董事長、控股股東兼執行董事王慧敏女士全權或部份擁有，上海小南國企業服務信息發展有限公司為王慧敏女士之女兒王白宣女士所擁有。

本公司的獨立非執行董事於年內已審核上述持續關連交易，並確認該等交易已：

- (i) 在本集團之一般及日常業務運作中簽訂；
- (ii) 按一般商業條款或對本集團而言，屬不遜於獨立第三方可獲得或提供之條款簽訂；及
- (iii) 乃按有關協議之條款簽訂，而有關條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師已就以上所載之本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度簽訂之該等持續關連交易執行若干預定的審核程序，並得出：

- (1) 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- (2) 該等交易在重大方面已按照本集團之定價政策進行；
- (3) 該等交易在重大方面已按照該等交易之相關定進行；
- (4) 該等交易之總額並未超過於本公司分別於二零一二年六月二十一日之招股章程，二零一二年十二月十九日、二零一四年一月十日、二零一四年四月二十二日及二零一四年五月二十九日之公告，及二零一四年七月四日之通函內披露之相關年度限額。

除財務報表附註35(a)(vii)披露的交易之外，與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)，並已符合上市規則第十四A章的披露規定。

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，二零一五年三月二十六日

管理層 討論及分析

行業總覽

二零一三年，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。走過低谷回望二零一四年，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，是二零一四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。而回看在二零一三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。

從二零一三年到二零一四年，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。

二零一四年財務表現

小南國於二零一四年全年收入增長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收益的增加以及新增的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。

二零一四年業務回顧

• 多品牌發展與標準化複製並重的發展策略

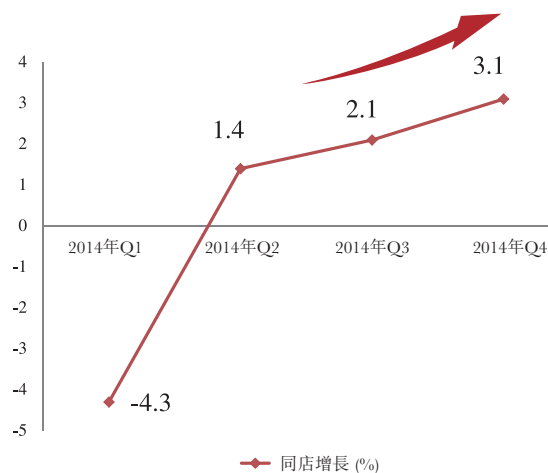
餐飲行業的變化帶來了挑戰，同時也伴隨著機遇。二零一四年，我們根據市場需求的轉變，繼續充分發揮標準化的優勢，並進一步升級標準化，精細管理，鞏固公司核心品牌「上海小南國」在不同區域的品牌影響力與市場競爭力，提高單店的經營水平與盈利能力。

二零一四年，多品牌發展策略正式展開，於二零一二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。

上海小南國同店收入持續增長



• 各品牌表現

• 上海小南國：更加精準定位，保持穩步增長

二零一四年，上海小南國新開門店11家，截至二零一四年十二月三十一日，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，二零一三年上海小南國受消費需求面變化影響重大，全年同店銷售下降10.2%。

二零一四年第一季度，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，第二、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，後者同店人均下降 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。二零一四年，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**

二零一四年，南小館新開門店 11 家，截至二零一四年十二月三十一日門店已達 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」已建成熟各項總部功能、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二零一三年的 4.2%，增長到了二零一四年的 8.3%。二零一四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同比門店。從截至二零一四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，在二零一四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。

我們於二零一三年底開始管理「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。二零一四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，我們於二零一四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。截至二零一四年底，該品牌已發放許可106家，並收取門店經營權利金人民幣6.5百萬元，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**

公司於二零一四年底斥資 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。公司已於二零一五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，二零一四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。

在二零一四年上半年，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二零一五年 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，預計於二零一五年第二季度開業。

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。二零一四年，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。截至二零一四年十二月三十一日，公司各品牌共擁有會員逾60萬人。

另外，公司於二零一四年四月一日，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。二零一四年全年，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，二零一四年年中，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。

二零一五年策略展望：

公司於二零一四年進行的多品牌工作，在二零一五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。二零一五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（二零一四年：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	截至 二零一三年 十二月三十一日 門店數量	截至 二零一四年 十二月三十一日 門店數量	二零一五年 預計開店 數量	
	上海小南國 ¹	 SHANGHAI MIN	72	81	5家以內
中高端中餐	慧公館	 MAISON DE L'HUI 慧公館	4	4	0
	Oreno	 ORENO Corporation	/	/	4
	Pokka HK ²		/	32	3
西餐	Boat House		/	/	1
	Wolfgang Puck	 WOLFGANG PUCK	/	/	1
	南小館	 the dining room	7	17	15家左右
大眾餐飲	小小南國	 Shanghai Min's Family Restaurant	/	1	0
	皇城根火鍋	 BEIJING HOTPO 北京火鍋	/	/	3
	米芝蓮 ³	 Mai Chi Ling	/	32	58
外賣食品 及外送服務	徹思叔叔 ⁴	 Uncle Tetsu	/	16	/
	合計		83	183	90

附註：

- 上海小南國品牌包括由公司提供管理服務的3家門店。
- Pokka HK於二零一四年完成收購簽約，並於二零一五年一月七日完成收購交割，旗下32家門店分屬Pokka Café及Tonkichi等10個子品牌。
- 米芝蓮32家門店通過許可經營方式運作。
- 徹思叔叔16家門店由公司提供管理服務。

財務回顧

二零一四年度，本集團收益達人民幣約1,544.2百萬元，較二零一三年度的人人民幣約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，較二零一三年度的人人民幣約927.2百萬元增加約人民幣107.7百萬元或11.6%。二零一四年度，本集團溢利達人民幣約1.03百萬元，較二零一三年度的人人民幣約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、17家「南小館」餐廳及1家「小小南國」餐廳的餐廳網絡，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別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		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 二零一四年度，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，截至二零一四年末合計運營餐廳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，其中可比餐廳收益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收益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，其中可比餐廳收益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收益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，其中新米芝蓮特許經營業務收益二零一四年年度新增人民幣6.5百萬元。

銷售成本

銷售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。

銷售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%。

其他收入及收益

其他收入及收益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。得益於優化門店經營流程、提升門店效率而減少門店員工數量，在國家社保費提高的情況下，勞動力成本佔我們的收益的百分比比較二零一三年年度的23.8%及二零一四年年度的24.2%僅小幅上升0.4%。

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成功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	269,305	324,499

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一三年度的人幣112.0百萬元減少人民幣33.2百萬元至二零一四年度的人幣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(二零一三年度：流入人民幣20.9百萬元)。

投資活動

二零一四年度，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中有11家南小館，平均單店投資為人民幣3.0百萬元，比單店投資在人民幣10.0百萬元左右的小南國低人民幣7.0百萬元。

融資活動

融資活動所得現金流量淨額由二零一三年度的人幣4.3百萬元，變為二零一四年度的人幣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40.4百萬元)；(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(二零一三年度：淨流入人民幣46.4百萬元)；(iii)非控股股權注資所得款項人民幣2.0百萬元(二零一三年度：人民幣5.0百萬元)。

本集團資本與負債的比率及其計算之基準載於財務報表附註38。

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
	1,225,186	1,469,438

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%）。

企業管治報告

企業管治守則

本公司已採納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，除本年報所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

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
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

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。董事會於二零一三年度採納及批准董事會成員多元化政策，董事會成員的委任將綜合考慮董事會成員多元化政策，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。

截至二零一四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，有三分之一成員為獨立非執行董事，三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，為本公司之發展作出全面且深入的策略建議。

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任期由二零一二年八月二十九日起計為期三年，除上述董事外，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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了六次全體董事會會議及兩次股東大會，每位董事的出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席次數/ 舉行次數	股東大會 出席次數/ 舉行次數
王慧敏女士	6/6	1/2
吳雯女士	3/6	0/2
康捷先生	6/6	1/2
王慧莉女士	3/6	0/2
翁向煒先生	6/6	1/2
王海鎔先生	5/6	0/2
曾玉煌先生	6/6	2/2
王赤衛先生	6/6	0/2
王煜先生	6/6	0/2

根據企業管治守則之守則條文第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。

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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，王慧敏女士為董事會主席，康捷先生則為行政總裁，其角色是分開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。

王慧敏女士、曾玉煌先生及王煜先生為將於本公司應屆股東週年大會上輪值退任的三位董事。王慧敏女士符合資格並願意膺選連任董事，而由於曾玉煌先生及王煜先生有意投放更多時間於彼等之其他業務承擔，彼等將不會膺選連任。

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，以確保合理了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兩名獨立非執行董事及一名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，讓公司對此等事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，審核委員會已舉行兩次會議，以審閱本公司及其附屬公司截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績及財務報表與截至二零一三年十二月三十一日止年度業務及財務報表。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	2/2
翁向煒先生	2/2
王煜先生	2/2

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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行四次會議，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	4/4
王慧敏女士	4/4
王赤衛先生	4/4

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。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，提名委員會包括三名成員王赤衛先生、王慧敏女士、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。

截至二零一四年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行一次會議。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
王慧敏女士	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二零一四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聯席公司秘書。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。至二零一四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

截至二零一四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	1
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2
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

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司應付外部核數師之年度審計費用為人民幣251.2萬元。

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了解本集團業務、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股份於聯交所上市之日（「上市日期」）期起生效。於截至二零一四年十二月三十一日止年度內，本公司之組織章程文件並無任何變動。

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。

執行董事

王慧敏女士，60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28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，46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20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，40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，康先生於二零零零年至二零零八年任職於法國巴黎百富勤融資有限公司和Bear Stearns & Co. Inc.，期間擔任多個職務，包括投資銀行部門的經理、副總裁及董事總經理，負責該公司上海及北京辦事處的投資銀行業務。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。

非執行董事

王慧莉女士，57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26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。

翁向煒先生，48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，52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，60歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。曾先生自二零一三年十二月擔任康達醫藥科技有限公司(一家生物醫藥研發公司)的企業發展總監。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。自二零零七年十二月到二零一三年四月曾先生擔任由他共同創辦的 Jigs Limited(一家傢俬設計及製造公司)的董事總經理，他現時仍是該公司非執行董事。之前曾先生曾效力 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。

王赤衛先生，59歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。王先生現時任日本住友金屬礦山上海公司副總裁，曾在聯交所上市公司江西銅業股份有限公司(股份代號：0358)擔任執行董事、副總經理一職，包括於一九九八年至二零一三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副首席經濟師及規劃部總監、銷售及運輸處副處長、一九九五年至一九九八年任上海冶煉廠副廠長等多個職務。王先生亦為上海期貨交易所會員理事、中國期貨業協會理事、上海仲裁委員會仲裁員、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、江西省對外友好協會常務理事。王先生於一九九五年十二月取得高級經濟師證書。

王煜先生，44歲，獲委任為本公司獨立非執行董事，自上市日期起生效。王先生目前擔任華虹半導體有限公司(股票代碼:1347.HK)總裁兼執行董事，此前於二零一零年三月加入上海宏力半導體有限公司，曾擔任常務副總裁，和公司總裁。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。

高級管理層

孫勇先生，43歲，為本公司的副總裁，主要負責休閒餐業務以及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。

冷怡佳女士，40歲，為本公司副總裁，負責本公司中餐業務並兼任董事會秘書／聯席公司秘書。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16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。

周斌先生，40歲，為本公司的副總裁，負責西餐業務以及品牌工作相關事宜。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。

史軍女士，40歲，為本公司人力資源及行政部高級總監，於二零一零年十月加入本集團，主要負責本集團人力資源及行政部門。在加入我們前，彼於二零零八年六月至二零一零年九月，史女士於尤尼森中國出任人力資源總監。於一九九八年八月至二零零八年六月，於寶潔中國出任多個職務，包括人力資源經理和高級培訓經理。史女士於一九九七年七月畢業於上海財經大學國際金融專業，並於二零零五年取得國家心理諮詢師執業證書。

董事及高級管理層

王壽東先生，38歲，為本公司財務部高級總監，於二零一一年六月加入本集團，主要負責本集團財務部門。在加入我們前，彼於二零零七年一月至二零一一年五月，王先生於百思買中國出任多個職務，包括財務經理和高級財務營運經理。於一九九九年七月至二零零七年一月，於大眾交通(集團)股份有限公司(一家在國內A股上市的公司，股份代號：600611)任職集團財務部門。王先生於一九九九年七月取得復旦大學經濟學學士學位、於二零零七年七月取得復旦大學工商管理碩士學位。



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
www.ey.com

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46至123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二零一四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。

核數涉及執行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。

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二零一四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

二零一五年三月二十六日

綜合收益表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收益	5	1,544,199	1,385,911
銷售成本		(509,272)	(458,756)
毛利		1,034,927	927,155
其他收入	5	46,616	40,006
銷售及分銷開支		(931,853)	(829,998)
行政開支		(127,812)	(113,005)
其他開支		(7,746)	(10,686)
融資成本	7	(6,015)	(7,671)
除稅前溢利	6	8,117	5,801
所得稅開支	10	(7,085)	(5,130)
年內溢利		1,032	671
以下應佔：			
本公司擁有人	11	566	1,075
非控股權益		466	(404)
		1,032	671
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	13	人民幣 0.04 分	人民幣 0.07 分
— 攤薄	13	人民幣 0.04 分	人民幣 0.07 分

年內應付及擬派股息詳情披露於財務報表附註 12。

綜合全面收益表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內溢利		1,032	671
其他全面收益			
日後重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：			
換算海外業務產生的匯兌差額		1,001	(7,877)
年內其他全面收益／(虧損)總額，扣除稅項		1,001	(7,877)
年內全面收益／(虧損)總額		2,033	(7,206)
以下應佔：			
本公司擁有人	11	1,567	(6,802)
非控股權益	17	466	(404)
		2,033	(7,206)

綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
非流動資產			
物業及設備	14	685,999	685,506
無形資產	15	4,325	4,500
可供出售投資	18	20,100	20,100
長期租賃按金	16	66,234	54,975
遞延稅項資產	27	72,611	58,869
其他長期資產		157	369
非流動資產總額		849,426	824,319
流動資產			
存貨	19	45,014	49,901
應收貿易款項	20	18,068	16,214
預付款項、按金及其他應收款項	21	175,693	151,243
現金及現金等價物	22	269,305	324,499
流動資產總額		508,080	541,857
流動負債			
應付貿易款項	23	102,458	84,808
衍生金融工具	25	—	401
計息銀行貸款	26	236,141	203,236
應付稅項		16,240	16,715
其他應付款項及應計費用	24	150,508	224,285
遞延收入		841	1,398
流動負債總額		506,188	530,843
流動資產淨額		1,892	11,014
總資產減流動負債		851,318	835,333

綜合財務狀況表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
非流動負債			
長期應付款項	16	61,887	51,345
遞延稅項負債	27	777	716
非流動負債總額		62,664	52,061
淨資產		788,654	783,272
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	29	12,062	12,047
庫存股份	29(b)	(2,711)	—
儲備	31	772,809	766,629
非控股權益	17	782,160	778,676
權益總額		788,654	783,272

王慧敏
董事

康捷
董事

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										非控股權益	權益總額
	法定 匯兌								保留盈利*	總計		
	已發行股本	股份溢價*	庫存股份	資本儲備*	合併儲備*	盈餘儲備*	波動儲備*	購股權儲備*				
附註	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	
	(附註29)	(附註31(i))	(附註29(b))	(附註31(iii))	(附註31(ii))	(附註31(iv))	(附註31(v))	(附註31(vi))				
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
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	566	566	466	1,032
年內其他全面收益：												
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	1,001	—	—	1,001	—	1,001
年內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	1,001	—	566	1,567	466	2,033
收購非控股權益	—	—	—	(403)	—	—	—	—	—	(403)	(597)	(1,000)
發行股份	29	15	2,237	—	—	—	—	(221)	—	2,031	—	2,031
來自非控股權益之注資	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	2,029	2,029
提取儲備基金	—	—	—	—	—	340	—	—	(340)	—	—	—
購回股份	29(b)	—	—	(2,711)	—	—	—	—	—	(2,711)	—	(2,711)
以權益結算的購股權安排	30	—	—	—	—	—	—	3,000	—	3,000	—	3,000
於二零一四年十二月三十一日	12,062	475,538	(2,711)	59,771	(69,246)	13,238	(16,329)	14,504	295,333	782,160	6,494	788,654

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											權益總額 人民幣千元	
	附註	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*	末期股息	總計		非控股權益
		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註31(i))	人民幣千元 (附註31(iii))	人民幣千元 (附註31(ii))	人民幣千元 (附註31(iv))	人民幣千元 (附註31(v))		人民幣千元 (附註31(v))	人民幣千元			
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
年內溢利		—	—	—	—	—	—	—	1,075	—	1,075	(404)	671
年內其他全面收益：													
換算海外業務產生的匯兌差額		—	—	—	—	—	(7,877)	—	—	—	(7,877)	—	(7,877)
年內全面收益總額		—	—	—	—	—	(7,877)	—	1,075	—	(6,802)	(404)	(7,206)
二零一二年宣派股息		—	—	—	—	—	—	—	—	(30,991)	(30,991)	—	(30,991)
發行股份	29	15	2,067	—	—	—	—	(205)	—	—	1,877	—	1,877
提取儲備基金		—	—	—	—	86	—	—	(86)	—	—	—	—
來自非控股權益之注資		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5,000	5,000
以權益結算的購股權安排	30	—	—	—	—	—	—	3,725	—	—	3,725	—	3,725
二零一三年中期股息	12	—	(6,190)	—	—	—	—	—	(3,210)	—	(9,400)	—	(9,400)
於二零一三年十二月三十一日		12,047	473,301	60,174	(69,246)	12,898	(17,330)	11,725	295,107	—	778,676	4,596	783,272

* 於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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772,809,000元及人民幣766,629,000元。

綜合現金流量表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利：		8,117	5,801
調整：			
融資成本	7	6,015	7,671
利息收入	5	(1,976)	(5,363)
折舊	14	126,184	110,002
無形資產攤銷	15	1,294	1,176
其他長期資產攤銷	6	212	212
出售物業及設備項目的虧損	6	6,501	9,996
出售附屬公司的收益	32	—	(16)
以權益結算的購股權開支	6	3,000	3,725
		149,347	133,204
存貨減少		4,887	8,712
應收貿易款項(增加)/減少		(1,854)	10,615
預付款項、按金及其他應收款項增加		(73,043)	(30,261)
應付貿易款項增加		17,650	2,570
其他應付款項及應計費用增加		4,342	16,321
長期租賃按金增加		(11,259)	(4,585)
長期應付款項增加		10,542	18,075
遞延收入減少		(557)	(583)
經營產生現金		100,055	154,068
已付所得稅		(21,241)	(42,066)
經營活動所得現金流量淨額		78,814	112,002
來自投資活動的現金流量			
購買物業及設備項目		(173,929)	(187,855)
出售物業及設備項目所得款項		8,343	—
購買無形資產		(1,119)	(1,040)
出售附屬公司	32	—	1,000
購買可供出售投資		—	(20,000)
已收利息		1,976	5,363
用於投資活動的現金流量淨額		(164,729)	(202,532)

綜合現金流量表

截至二零一四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	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		3,908	—
購回股份		(2,711)	—
償還銀行貸款		(205,759)	(281,546)
新增銀行貸款所得款項		238,664	327,987
來自非控股權益之注資		2,029	5,000
已付股息		—	(40,391)
已付利息		(6,220)	(6,800)
融資活動所得現金淨額		29,911	4,250
現金及現金等價物減少淨額			
年初現金及現金等價物		324,499	416,797
外匯匯率變動影響，淨額		810	(6,018)
年末現金及現金等價物		269,305	324,499
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	264,501	320,192
到期日不足三個月的定期存款	22	4,804	4,307
現金流量表所列現金及現金等價物		269,305	324,499

本公司財務狀況報表

二零一四年十二月三十一日

	附註	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
非流動資產			
於附屬公司的權益	17	536,107	542,716
非流動資產總額		536,107	542,716
流動資產			
現金及現金等價物	22	1,569	1,788
其他應收款項	21	8,457	1,877
流動資產總額		10,026	3,665
流動資產淨額		10,026	3,665
淨資產		546,133	546,381
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	29	12,062	12,047
庫存股份	29(b)	(2,711)	—
儲備	31	536,782	534,334
權益總額		546,133	546,381

王慧敏
董事

康捷
董事

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」)及詮釋編製。該等財務報表亦遵照香港公司條例有關編製財務報表的適用要求，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。本財政年度及比較期間仍舊適用於舊有公司條例(第32章)，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(統稱「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。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 二零一零年至二零一二年週期的 年度改進所包括的國際財務報告準則 第2號修訂本	徵稅 歸屬條件的定義 ¹
二零一零年至二零一二年週期的 年度改進所包括的國際財務報告準則 第3號修訂本	業務合併或然代價的會計處理 ¹
二零一零年至二零一二年週期的 年度改進所包括的國際財務報告準則 第13號修訂本	短期應收款項及應付款項
二零一一年至二零一三年週期的 年度改進所包括的國際財務報告準則 第1號修訂本	有效國際財務報告準則的定義

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	收購合營業務權益會計處理 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	客戶合約收入 ³
國際會計準則第1號修訂本	披露動議 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修訂本 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修訂本 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修訂本 ²

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(續)

- 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來確認。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得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。該準則將取代國際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國際財務報告準則第15號，目前正評估採納國際財務報告準則第15號的影響。

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(續)

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(資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過資產消耗產生的經濟利益的模式。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調整僅在該調整報告予最高營運決策者之情況下方須披露。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有或以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票或類似權利的權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的業績按已收及應收的股息，計入本公司的損益表。本公司根據國際財務報告準則第5號持有待售及終止經營業務入賬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。

2.4 主要會計政策概要(續)

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。

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。

2.4 主要會計政策概要(續)

公平值計量

本集團於各報告期末按公平值計量其衍生金融工具。公平值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中出售資產所收取或轉移負債所支付的價格。公平值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行的假設。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量(假設市場參與者以符合彼等最佳經濟利益的方式行事)。

非金融資產的公平值計量會計及一名市場參與者透過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或透過將資產出售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據在下列公平值等級內進行分類：

第一級別— 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級別— 基於對公平值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法

第三級別— 基於對公平值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末透過(按對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產減值

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

2.4 主要會計政策概要(續)

非金融資產減值(續)

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損益表，除非資產按重估價值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

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。

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)一般於產生期間的損益表扣除。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損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。

2.4 主要會計政策概要(續)

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。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公平值。無形資產的可使用年期定為有限期或無限期。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%	0%

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損益表。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損益表扣除。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初始確認時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)。金融資產於初次確認時以公平值另加應佔收購金融資產的交易成本計算，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：

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

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。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損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號內標準時指定。

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損益表內確認。倘合約條款變動大幅改變現金流量，或對按公平值按損益入賬類別的金融資產重新分類，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。實際利率攤銷計入損益表內的其他收入及收益。減值虧損於損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。實際利率攤銷列入損益表的其他收入及收益內。減值產生的虧損於損益表確認為其他開支。

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

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待有而可能因應流動資金需要或因應市況變化而出售者。

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益，直至該項投資終止確認，屆時累計收益或虧損於損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收益或虧損。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」所載政策於損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，若管理層能夠及有意於可見將來或至到期日持有該等資產，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。

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損益表。

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)主要於下列情況下將終止確認(如從本集團綜合財務狀況表中刪除)：

- 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。

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，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。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。

倘本集團以就所轉讓資產提供擔保的形式持續參與該資產，則按資產的原始賬面值與本集團可能須償付的最高代價金額之間的較低者計量。

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。僅當資產首次確認後發生一項或多項事件，且該損失事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠預計時，減值方存在。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，本集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否獨立客觀減值證據。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。

已識別的任何減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量之現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即初始確認時的實際利率)貼現。

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損於損益表確認。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，該項收回將計入損益表的其他開支。

2.4 主要會計政策概要(續)

按攤銷成本列賬的金融資產(續)

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，扣除以往於損益表確認的減值虧損後，將由其他全面收益轉出，並於損益表確認。

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。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損益表確認的任何減值虧損)於其他全面收益中剔除，並於損益表中確認。分類為可供出售權益工具的減值虧損不會透過損益表撥回。減值後公平值增幅乃直接於其他全面收益中確認。

對於重大的以及長期的定義需要進行判斷。本集團根據一項投資的公允價值低於其成本的持續時間或程度，結合其他因素進行判斷。

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損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損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損益表撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時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工具的衍生工具(如適用)。

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、衍生金融工具、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：

按公平值計入損益的金融負債

按公平值計入損益表之金融負債包括持作買賣的金融負債，以及於初始確認時獲指定為按公平值計入損益表之金融負債。

倘收購金融負債旨在於短期內回購，則有關金融負債將分類為持作買賣。本類別包括本集團訂立並無指定為國際會計準則第39號所定義對沖關係之對沖工具之衍生金融工具。個別內含衍生工具，除非獲指定為有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣。持作買賣負債之損益於損益表確認。於損益表確認之公平值損益淨額不包括就此等金融負債收取之任何利息。

於首次確認時獲指定為按公平值計入損益之金融負債於首次確認時獲指定，惟須符合國際會計準則第39號之標準。

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損益表中確認。

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。實際利率攤銷計入損益表列為融資成本。

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損益表確認。

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。

衍生金融工具

初始確認及其後計量

本集團使用衍生金融工具(如利率掉期)對沖其利率風險。有關衍生金融工具初始確認時按訂立衍生合約之日的公平值確認，隨後按公平值重新計量。當公平值為正數時，衍生金融工具將被列為資產，當公平值為負數時，則被列為負債。

衍生金融工具公平值變動產生之任何損益直接計入損益表。

庫存股份

購回本身的權益工具(庫存股份)按成本確認並自權益中扣除。因購回、出售、發行或註銷本集團本身的權益工具產生的收益及虧損不會在收益表確認。任何賬面值與代價之間的差額均於權益確認。

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。

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，計入損益表的融資成本。

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。

遞延收入

負債乃按客戶按照本集團會員計劃賺取之積分獎賞之公允值，及本集團過往兌換積分獎賞之水平確認，並於遞延收入記錄。本集團之收益於積分獎賞獲確認時削減。

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益或直接於權益確認入賬。

即期稅項資產與負債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(及税法)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
- 與於附屬公司及聯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。

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，惟下列情況除外：

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

- 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。

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) 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的賬面淨值；
- (d) 補償收入，於補償期內按時間比例基準；

2.4 主要會計政策概要(續)

收益確認(續)

- (e) 股息收入，於股東收取款項的權利確立時確認；及
- (f) 特許權及專利權收入，根據相關協議的條款按應計基準。

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30。

以權益結算交易的成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件於僱員福利開支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。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，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。

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款項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。

2.4 主要會計政策概要(續)

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損益表扣除供款。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損益表扣除。中央退休金計劃的詳情載列於下文附註28。

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。

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。

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損益表確認，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。這些於其他全面收益確認，直至投資淨額出售，此時累算款項乃重新分類至損益表。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益記錄。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣(續)

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，採用計量公平值日期的匯率換算。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集團的呈列貨幣(人民幣)，其損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益中確認，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益的部份在損益表中確認。

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。

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最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。

本集團持有非多數投票權之實體之合併

本集團認為其控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)，儘管僅擁有50%投票權。原因為本集團控制米芝蓮乃藉對參與米芝蓮業務所得之可變動回報承擔風險及享有權利，以及能運用其於米芝蓮的權力影響該等回報。

3. 重大會計判斷及估計(續)

儘管本集團持有20%以上投票權，仍缺乏重大影響力

本集團認為，儘管其擁有20%以上投票權，其對鹽城冠華水產有限公司(「鹽城冠華」)仍缺乏重大影響力。這是由於本集團在鹽城冠華的董事會中代表情況並不能參與其財務和經營決策。

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，或者將撤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。

遞延稅項資產

所有未被動用稅項虧損乃被確認為遞延稅項資產，惟以應課稅盈利可用作抵扣可動用之虧損為限。董事須根據未來應課稅盈利之可能時間及數額連同未來稅項計劃策略作出重大管理判斷，以釐定可予確認之遞延稅項資產金額。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日之有關稅項虧損之遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣41,047,000元及人民幣34,523,000元。詳情載於本財務報表附註27。

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。

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，並經扣除預期不會兌換的積分獎勵額後作估計。

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
中國大陸	1,279,567	1,148,571
香港	235,946	225,363
其他地區	28,686	11,977
	1,544,199	1,385,911

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 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
中國大陸	699,066	676,126
香港	54,659	67,877
其他地區	2,990	1,347
	756,715	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。

5. 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、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
收益		
餐廳業務	1,535,342	1,383,494
其他收益	8,857	2,417
	1,544,199	1,385,911

	附註	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
其他收入			
政府補助		33,250	23,522
銀行利息收入		1,976	5,363
管理費		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
		46,616	39,990
利得			
出售附屬公司的收益	32	—	16
		46,616	40,006

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	14	126,184	110,002
無形資產攤銷	15	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(包括董事及行政總裁薪酬(附註8))：			
工資及薪金		354,978	314,355
以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
		458,704	406,170
未實現的利率互換損失	7	—	401
銀行利息收入	5	(1,976)	(5,363)
出售物業及設備項目的虧損		6,501	9,996
附屬公司資產處置收益		—	(16)

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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款的利息	7,124	8,917
減：已資本化利息	(1,109)	(1,647)
	6,015	7,270
未實現的利率互換損失	—	401
	6,015	7,671

8. 董事及行政總裁薪酬

於年內，根據上市規則及香港公司條例(第622章)附表11第78條，並參考舊有香港公司條例(第32章)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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
袍金	366	417
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	2,785	1,987
以權益結算以股份支付款項	1,396	1,444
退休金計劃供款	105	90
	4,286	3,521
	4,652	3,938

於年內，根據本公司的購股權計劃，本公司的一名董事就其向本集團提供的服務而獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註30。該等購股權的公平值已於損益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而於本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及於二零一四年一月十七日辭任。

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一四年 人民幣千元		二零一三年 人民幣千元	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
王煜先生	122	122		
曾玉煌先生	122	122		
陳安杰先生	—	51		
王赤衛先生	122	122		
	366	417		

年內並無應向獨立非執行董事支付的其他酬金(二零一三年：零)。

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
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
王慧敏女士	—	—	—	—
吳雯女士	—	—	—	—
康捷先生	2,785	1,396	105	4,286
	2,785	1,396	105	4,286
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
王慧敏女士	—	—	—	—
吳雯女士	—	—	—	—
康捷先生	1,987	1,444	90	3,521
	1,987	1,444	90	3,521

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。唐偉先生於二零一三年六月五日辭任非執行董事。截至二零一四年及二零一三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。

9. 五名最高薪酬僱員

截至二零一四年及二零一三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。本年度內本公司其餘四名(二零一三年：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	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,440	3,513
以權益結算以股份支付款項	188	227
退休金計劃供款	404	392
	4,032	4,132

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	
	二零一四年	二零一三年
零至1,000,000港元	1	—
1,000,001港元至1,500,000港元	2	4
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
	4	4

截至二零一四年及二零一三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30。該等購股權的公平值已於損益表中按歸屬期確認，其公平值乃於授出日期釐定，而於本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(附註27)	(13,681)	(25,639)
年內稅項開支總額	7,085	5,130

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。

10. 所得稅開支(續)

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	8,117	5,801
按法定稅率25%計算的稅項(二零一三年：25%)	2,029	1,450
特定省份或地方機關頒布的較低稅率	(578)	(26)
毋須課稅收入	(400)	(642)
不可扣稅開支	1,923	1,057
稅務虧損及年內未確認暫時性差異	4,111	3,291
	7,085	5,130

11. 本公司擁有人應佔溢利

截至二零一四年及二零一三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虧損人民幣540,000元及收益人民幣4,402,000元，已分別計入本公司財務報表(附註31)。

12. 股息

	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
中期－每股普通股零港元(二零一三年：0.008港元)	—	9,400

於二零一四年並無擬派中期和末期股息。

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。

13. 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 人民幣千元	二零一三年 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	566	1,075

	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	1,465,593,392	1,459,467,585

* 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(附註 30)及本公司購回的 3,472,000 股庫存股份。

** 由於此等購股權的行使價超過年內普通股的平均市價，截至二零一四年十二月三十一日概無攤薄影響。

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
二零一四年十二月三十一日					
於二零一三年十二月三十一日及 二零一四年一月一日：					
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	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
添置	45,750	20,800	114	74,666	141,330
年內折舊撥備	(94,814)	(30,921)	(449)	—	(126,184)
出售	(9,813)	(5,020)	(11)	—	(14,844)
轉撥	76,044	18,027	—	(94,071)	—
匯兌調整	157	34	—	—	191
於二零一四年十二月三十一日， 扣除累計折舊	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999
於二零一四年十二月三十一日：					
成本	891,043	200,800	6,455	9,147	1,107,445
累計折舊及減值	(313,017)	(103,453)	(4,976)	—	(421,446)
賬面淨值	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999

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
二零一三年十二月三十一日					
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日：					
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
於二零一三年一月一日，扣除累計折舊					
添置	89,219	24,781	611	90,225	204,836
年內折舊撥備	(85,724)	(23,759)	(519)	—	(110,002)
出售	(20,020)	(2,255)	—	—	(22,275)
轉撥	97,843	17,993	—	(115,836)	—
匯兌調整	(1,614)	(245)	—	—	(1,859)
於二零一三年十二月三十一日， 扣除累計折舊	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
於二零一三年十二月三十一日：					
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

15. 無形資產

本集團

	軟件 人民幣千元
二零一四年十二月三十一日	
於二零一四年一月一日，扣除累計攤銷	4,500
添置	1,119
年內攤銷撥備	(1,294)
於二零一四年十二月三十一日	4,325
於二零一四年十二月三十一日：	
成本	7,847
累計攤銷	(3,522)
賬面淨值	4,325

本集團

	軟件 人民幣千元
二零一三年十二月三十一日	
於二零一三年一月一日，扣除累計攤銷	4,636
添置	1,040
年內攤銷撥備	(1,176)
於二零一三年十二月三十一日	4,500
於二零一三年十二月三十一日：	
成本	6,728
累計攤銷	(2,228)
賬面淨值	4,500

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。

長期應付款項主要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
非上市股份，按成本	57,710	57,512
應收附屬公司款項	478,397	485,204
	536,107	542,716

計入上述附屬公司投資的墊付附屬公司款項乃無抵押、免息及無固定償還期。董事認為，該等墊款被視為本公司於其附屬公司的部分投資。

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(千元)	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	100	(1)
上海小南國餐飲有限公司	中國	人民幣 30,000	100	(1)
上海新區小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
上海小南國海之源餐飲管理有限公司	中國	人民幣 450,000	100	(3)
上海靜安小南國餐飲有限公司	中國	人民幣 2,000	100	(1)
上海中環匯珉餐飲管理有限公司	中國	人民幣 1,000	100	(1)

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(千元)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
上海小南國營養餐食品有限公司	中國	人民幣3,000	100	(1)
上海徐匯小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
北京小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000	100	(1)
上海金山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
上海虹梅小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000	100	(1)
上海長寧小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
上海虹口小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
南京小南國匯珉餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
蘇州李公堤小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
大連時代小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)

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(千元)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
上海黃浦小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 1,000	100	(1)
寧波市海曙小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
南京市江寧區小南國餐飲有限公司	中國	人民幣 1,000	100	(1)
上海松江小南國餐飲有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
上海昕怡小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
上海寶山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
深圳市小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 5,000	100	(1)
上海閘北小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
天津慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)
無錫慧之南餐飲有限公司	中國	人民幣 500	100	(1)

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(千元)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
上海慧珉小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
上海普陀小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	100	(1)
上海小南國煌智餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000	100	(1)
上海小南國尊食食品貿易有限公司	中國	人民幣10,000	100	(2)
上海益錢國際貿易有限公司	中國	人民幣10,000	100	(9)
上海小南國科技信息發展有限公司 ^a	中國	人民幣1,000	100	(10)
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	中國	人民幣8,160	51	(6)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司 ^b	中國	人民幣200	50	(8)
上海俺的小南國餐飲管理有限公司 ^a	中國	人民幣7,000	100	(7)
上海慧捷餐飲管理有限公司 ^a	中國	人民幣1,000	51	(7)

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(千元)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
上海小南國皇城根餐飲管理有限公司 ^a	中國	人民幣 10,000	55	(7)
小南國管理有限公司	香港	港幣 0.2	100	(4)
小南國管理(九龍)有限公司	香港	港幣 10	100	(4)
小南國(銅鑼灣)管理有限公司	香港	港幣 300	100	(4)
小南國(九龍灣)管理有限公司	香港	港幣 10	100	(4)
小南國(沙田)管理有限公司	香港	港幣 10	100	(4)
小南國(北京道)管理有限公司	香港	港幣 0.001	100	(4)
小南國控股有限公司	香港	港幣 330.2	100	(7)
協和環球發展有限公司	香港	港幣 5,000	100	(7)
小南國控股有限公司	英屬處女群島	美元 10	100	(7)
小南國(香港)餐飲集團有限公司	英屬處女群島	美元 0.00001	100	(7)
煌智有限公司	香港	人民幣 10,000	100	(7)
煌智(澳門)一人有限公司	澳門	澳門幣 3,500	100	(5)

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(千元)	本公司應佔 股權百分比(%)	附註
High Ace Enterprises Limited ^a	香港	美元0.001	100	(7)
俺的小南國國際(香港)有限公司 ^a	香港	港幣2,432	68	(7)
Big Wonder Limited ^a	英屬處女群島	美元0.001	100	(7)
Jet Elite Investments Limited ^a	香港	港幣0.001	51	(7)
Lucky Grip Limited ^a	英屬處女群島	美元0.001	100	(7)
Bright Charm Development Limited ^a	英屬處女群島	美元0.001	100	(7)
Team Harvest Investment Limited ^a	香港	港幣0.001	70	(7)
Magic New Investment Limited ^a	香港	港幣38,000	100	(7)
Roadmap Ventures Limited ^a	英屬處女群島	美元0.001	100	(7)
Rosy Lead Limited ^a	英屬處女群島	美元0.001	100	(7)
Affluent Harvest Limited	英屬處女群島	美元1	100	(7)

主要活動附註

- (1) 於中國內地經營中餐連鎖店；
- (2) 於中國貿易及銷售包裝食品；
- (3) 於中國內地經營餐廳管理及中餐連鎖店；
- (4) 於香港經營中餐連鎖店；
- (5) 於澳門經營中餐連鎖店；
- (6) 生產和銷售微凍液和微凍機，並提供相關服務；
- (7) 投資控股；
- (8) 提供管理服務及從事特許經營業務；
- (9) 於中國內地提供貨品及技術進口與出口服務；及
- (10) 提供資訊科技服務及銷售軟件。

17. 於附屬公司的權益(續)

附屬公司詳情如下：(續)

- ^a 於二零一四年新設立。
- ^b 此公司於二零一四年新成立，儘管本集團於此公司擁有50%股權，根據財務報表附註3所解釋的情況，判斷此公司列賬為本集團的附屬公司。

擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的詳情載列如下：

	二零一四年	二零一三年
由非控股權益持有的股權百分比：		
煌智有限公司	—	10%
俺的小南國國際(香港)有限公司	32%	—
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	50%	—
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	49%	49%

	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
年內獲分配至非控股權益的溢利/(虧損)：		
煌智有限公司	—	(403)
俺的小南國國際(香港)有限公司	(6)	—
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	473	—
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	(1)	(1)
	466	(404)
於報告日期非控股權益累計結餘：		
煌智有限公司	—	597
俺的小南國國際(香港)有限公司	1,923	—
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	573	—
上海小南國華晶食品科技發展有限公司	3,998	3,999
	6,494	4,596

17. 於附屬公司的權益(續)

下表載列上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未計任何公司間抵銷：

	俺的小南國國際 (香港)有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮餐飲 管理有限公司 人民幣千元	上海小南國華晶 食品科技發展 有限公司 人民幣千元
二零一四年			
收益	—	6,172	—
開支總額	(20)	(5,226)	(2)
年內溢利/(虧損)	(20)	946	(2)
年內全面收益總額	(31)	946	(2)
流動資產	8,428	5,414	8,157
非流動資產	1,462	24	2
流動負債	3,893	4,292	—
現金及現金等價物	4,072	—	—

	煌智有限公司 人民幣千元	上海小南國 華晶食品科技 發展有限公司 人民幣千元
二零一三年		
收益	11,977	—
開支總額	(16,005)	(2)
年內虧損	(4,028)	(2)
年內全面收益總額	(4,112)	(2)
流動資產	8,368	8,163
非流動資產	1,347	1
流動負債	3,827	2
現金及現金等價物	6,487	8,163

18. 可供出售投資

	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
上海浦東小南國休閒美食管理有限公司	100	100
上海華晶農業生物科技有限公司	10,000	10,000
鹽城冠華水產有限公司	10,000	10,000
	20,100	20,100

向上海浦東小南國休閒美食管理有限公司、上海華晶農業生物科技有限公司及鹽城冠華水產有限公司的投資指本集團分別持有的10%、8%及24.01%所有權權益。

本公司所持投票權和利潤分享安排相當於持有這三個股權投資的所有權權益。

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
餐飲及餐廳經營的其他經營項	45,014	49,901

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
	18,068	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。

21. 預付款項、按金及其他應收款項

	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
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
	175,693	151,243

21. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

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。

	本公司	
	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
按金及其他應收款項	8,457	1,877

上述資產並無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產近期無拖欠記錄。

22. 現金及現金等價物

	本集團		本公司	
	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	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	1,569	1,788
原到期日不足三個月的定期存款	4,804	4,307	—	—
現金及現金等價物	269,305	324,499	1,569	1,788

於二零一四年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。

23. 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：

	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
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
	102,458	84,808

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後30日內支付。

24. 其他應付款項及應計費用

	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
應付工資及福利	37,910	33,710
除企業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
	150,508	224,285

應計費用及其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

25. 衍生金融工具

本集團	二零一四年	二零一三年
	負債 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率掉期	—	401

26. 計息銀行貸款

本集團

		二零一四年十二月三十一日			二零一三年十二月三十一日		
		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	(a)	6.60	二零一五年	80,000	6.00	二零一四年	80,000
銀行貸款－無抵押	(b)	香港銀行 同業拆息	二零一五年	47,334	香港銀行 同業拆息	二零一四年	47,172
		+2.50			+2.50		
銀行貸款－無抵押	(c)	香港銀行 同業拆息	二零一五年	39,445	—	—	—
		+2.75					
銀行貸款－無抵押*	(d)	香港銀行 同業拆息	二零一六年	29,584	—	—	—
		+3.00					
銀行貸款－無抵押	(e)	資金成本	二零一五年	39,778	—	—	—
		+2.50					
銀行貸款－無抵押	(f)	—	—	—	倫敦銀行 同業拆息	二零一四年	39,630
					+3.14		
銀行貸款－無抵押	(f)	—	—	—	倫敦銀行 同業拆息	二零一四年	31,229
					+3.14		
銀行貸款－無抵押*	(f)	—	—	—	倫敦銀行 同業拆息	二零一五年	5,205
					+3.14		
				236,141	203,236		
分析如下：							
應償還銀行貸款：							
於一年內或按要求				236,141	203,236		

- (a) 本集團位於中國大陸的全資附屬公司上海小南國海之源餐飲管理有限公司與交通銀行分別於二零一四年九月和十月簽訂兩項人民幣40,000,000元的定期貸款融資協議。
- (b) 本集團位於香港的全資附屬公司小南國控股有限公司與恆生銀行(香港)有限公司於二零一三年十二月簽訂一項港幣60,000,000元的循環貸款融資協議，由本公司提供擔保。
- (c) 本集團位於香港的全資附屬公司小南國控股有限公司與恆生銀行(香港)有限公司於二零一四年六月簽訂一項港幣50,000,000元的循環貸款融資協議，由本公司提供擔保。
- (d) 本集團位於香港的全資附屬公司小南國控股有限公司與恆生銀行(香港)有限公司於二零一四年六月簽訂一項港幣50,000,000元的定期貸款融資協議，由本公司提供擔保。
- (e) 本集團位於香港的全資附屬公司小南國控股有限公司與恆生銀行(香港)有限公司於二零一四年十月簽訂一項6,500,000美元的短期貨幣市場貸款融資協議，由本公司提供擔保。

26. 計息銀行貸款(續)

本集團(續)

- (f) 本集團位於中國大陸的全資附屬公司上海小南國海之源餐飲管理有限公司與貸款人渣打銀行(香港)有限公司於二零一三年二月為以下事項簽訂協議：
- 12個月循環信貸融資最多達6,500,000美元；及
 - 24個月的19,000,000美元的定期貸款。
- * 計入為流動負債乃由於銀行有凌駕性之權利，無須另行知會本集團可要求以現金償還該貸款額度，並要求結清本集團所欠銀行的任何結餘。

27. 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

二零一四年十二月三十一日

	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
於二零一四年一月一日	157	559	716
於收益表扣除/(計入)的遞延稅項(附註10)	275	(214)	61
於二零一四年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	432	345	777

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

本集團

二零一四年十二月三十一日

	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	衍生金融 工具的 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	60	4,143	5,688	14,355	34,523	100	58,869
於收益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註10)	—	2,547	1,753	3,018	6,524	(100)	13,742
於二零一四年十二月三十一日的 遞延稅項資產總額	60	6,690	7,441	17,373	41,047	—	72,611

遞延稅項負債

本集團

二零一三年十二月三十一日

	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
於二零一三年一月一日	396	963	1,359
於收益表計入的遞延稅項(附註10)	(239)	(404)	(643)
於二零一三年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	157	559	716

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

本集團

二零一三年十二月三十一日

	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	衍生金融 工具的 公平值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一三年一月一日	83	2,364	5,392	11,244	14,790	—	33,873
於收益表(扣除)/計入的遞延稅項(附註10)	(23)	1,779	296	3,111	19,733	100	24,996
於二零一三年十二月三十一日遞延稅項資產總額	60	4,143	5,688	14,355	34,523	100	58,869

於二零一四年十二月三十一日，本集團於中國內地產生累計稅項虧損人民幣23,719,000元(二零一三年：人民幣13,164,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利並將於一至五年屆滿。由於產生該等虧損的附屬公司已蒙受虧損一段時間，概不認為可能產生可以動用稅項虧損的應課稅溢利，故此並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

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。

27. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

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。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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 228,520,000 元及人民幣 241,690,000 元。

本公司向股東派發股息不會帶來任何所得稅後果。

28. 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 13% 至 21% 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損益表中扣除。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。

29. 已發行股本

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)	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)	1,478,826,000	1,476,880,000
相當於人民幣千元	12,062	12,047

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		股份溢價 千港元	普通股	股份
	普通股數目	普通股面值 千港元		等值面值 人民幣千元	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(附註(a))	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	1,476,880,000	14,769	583,908	12,047	473,301
獲行使的購股權(附註(a))	1,946,000	19	2,844	15	2,237
於二零一四年十二月三十一日	1,478,826,000	14,788	586,752	12,062	475,538

附註：

- (a) 本公司之購股權計劃及根據該計劃授出之購股權之詳情載於本財務報表附註30。
- (b) 本公司於聯交所購回其3,472,000股股份，總代價為3,436,000港元(相當於人民幣2,771,000元)。此等股份由本公司持有作為本公司的庫存股份，並已於二零一五年一月七日註銷。

30. 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。

截至二零一四年及二零一三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：

	截至二零一四年 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
於二零一四年一月一日		61,755
年內沒收	1.111	(14,761)
年內行使	1.090	(1,946)
於二零一四年十二月三十一日		45,048

	截至二零一三年 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
於二零一三年一月一日		90,252
年內沒收	1.098	(26,617)
年內行使	1.050	(1,880)
於二零一三年十二月三十一日		61,755

於年內獲行使的首次公開發售前計劃購股權於行使當日的加權平均股價為每股人民幣1.243元(二零一三年：每股人民幣1.226元)。

30. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一四年十二月三十一日，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	行使期
12,107	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
2,540	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
4,047	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日
7,768	1.1	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日
2,508	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日
500	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日
3,620	1.1	二零一二年七月一日至二零二零年八月十二日
1,373	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
1,346	1.175	二零一三年七月一日至二零二零年五月十五日
45,048		

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的購股權。本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度根據首次公開發售前購股權計劃確認購股權開支人民幣 858,000 元(二零一三年十二月三十一日：人民幣 2,485,000 元)。

30. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於本公司之上市日期二零一二年七月四日前授出的全部以權益結算的購股權的公平值經考慮以下事項，於授出日期採用二項式模式估計：

	截至 二零一零年 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	截至 二零一二年 十二月三十一日 止年度
股息率(%)	2.50%	2.50%	2.50%
預期波幅(%)	41.8%至47.4%	38.9%至43.8%	37.92%至38.28%
無風險利率(%)	1.92%至2.94%	2.82%至4.09%	3.35%至3.40%
到期日	二零二零年 二月十一日至 二零二零年 十二月十五日	二零二一年 一月二十六日至 二零二一年 八月十二日	二零二二年 一月十五日至 二零二二年 五月十五日
加權平均行使價(每股人民幣元)	1.012	1.106	1.175

如本財務報表附註29所進一步陳述，於年內獲行使的1,946,000股購股權導致本公司發行1,946,000股普通股及新增股本約港幣19,000元及股份溢價約港幣2,844,000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前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及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已分別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。於二零一四年十二月三十一日，12,500,000股補償股已轉讓予該董事。

30. 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。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度，以下購股權根據購股權計劃尚未行使：

	截至二零一四年 十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
於二零一四年一月一日		31,085
年內授出	1.395	25,440
年內沒收	1.421	(9,001)
於二零一四年十二月三十一日		47,524

	截至二零一三年 十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
於二零一三年一月一日		—
年內授出	1.48	32,518
年內沒收	1.50	(1,433)
於二零一三年十二月三十一日		31,085

於截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度並無購股權計劃項下購股權獲行使。

授出的購股權行使期間於為期四年的歸屬期後開始，並於授出購股權或購股權計劃屆滿日期起計10年之日結束，以較早者為準。

30. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

於二零一四年十二月三十一日，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 每股港元	行使期
750	1.3	二零一三年四月十二日至二零二三年四月十一日
23,635	1.5	二零一三年八月二十三日至二零二三年八月二十二日
11,130	1.5	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
12,009	1.3	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
47,524		

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度確認購股權開支人民幣2,142,000元(二零一三年：人民幣1,240,000元)。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度授出的全部購股權計劃下購股權的公平值經考慮以下事項，於授出日期採用二項式模式估計：

	截至二零一三年 十二月三十一日 止年度	截至二零一四年 十二月三十一日 止年度
股息率(%)	1.92%至2.28%	0.71%
預期波幅(%)	32.8%	37.16%
無風險利率(%)	0.98%至2.49%	2.00%
到期日	二零二三年 四月十一日至 二零二三年 八月二十二日	二零二四年 六月二十九日
加權平均行使價(每股港幣元)	1.48	1.39

於二零一四年十二月三十一日，本公司分別有首次公開發售前購股權計劃下45,048,000股及購股權計劃下47,524,000股購股權尚未行使。根據本公司現行資本結構，行使全部尚未行使的購股權可能導致本公司發行92,572,000額外普通股及新增股本人民幣730,300元及股份溢價人民幣102,258,000元(未扣除發行費用)。

其後，本公司已分別於二零一五年一月一日及二零一五年一月三十日授出22,750,509份及500,000份購股權。於該等財務報表批准日期，本公司共有首次公開發售前購股權計劃下及購股權計劃下115,822,741股購股權尚未行使，佔本公司於該日已發行股份的約7.8%。

31. 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，以及本公司附屬公司股東作出的額外注資，而在收購附屬公司額外非控股權益的情況下，指收購成本與所收購非控股權益賬面值的差額。

(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。

31. 儲備(續)

(b) 本公司

	匯兌						總計 人民幣千元
	股份溢價 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零一四年一月一日	473,301	—	59,312	11,725	(11,196)	1,192	534,334
年內全面收益總額	—	—	—	—	683	(540)	143
發行股份	2,237	—	—	(221)	—	—	2,016
購回股份	—	(2,711)	—	—	—	—	(2,711)
以權益結算購股權安排	—	—	—	3,000	—	—	3,000
於二零一四年 十二月三十一日	475,538	(2,711)	59,312	14,504	(10,513)	652	536,782
於二零一三年一月一日	477,424	—	59,312	8,205	(3,316)	—	541,625
年內全面收益總額	—	—	—	—	(7,880)	4,402	(3,478)
發行股份	2,067	—	—	(205)	—	—	1,862
以權益結算購股權安排	—	—	—	3,725	—	—	3,725
中期股息	(6,190)	—	—	—	—	(3,210)	(9,400)
於二零一三年 十二月三十一日	473,301	—	59,312	11,725	(11,196)	1,192	534,334

32. 出售附屬公司

	附註	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
出售之淨資產：			
物業及設備		—	7
預付款項及其他應收款項		—	977
		—	984
出售附屬公司的收益	5	—	16
支付方式：			
現金		—	1,000

於二零一三年十二月八日，本集團向由本公司兩位目前主要管理層人員控制的公司出售本公司間接全資附屬公司上海翼珉商貿發展有限公司，上海翼珉商貿發展有限公司於二零一一年十一月一日成立，並計劃成為於中國大陸從事銷售增值產品的貿易公司，尚未開始運作。總代價為人民幣 1,000,000 元，相當於 Shanghai Yimin Commercial Development Co., Ltd. 的實繳股本。

33. 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 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
	1,225,186	1,469,438

34. 承擔

除附註33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 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
已訂約但未撥備：		
租賃裝修	247,450	51,381

35. 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	
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
提供食物加工服務的費用收入	(i)	479	538
管理費收入	(ii)	8,036	3,000
物業租金開支	(iii)	1,200	2,971
採購貨品及服務	(iv)	40,273	41,870
銷售貨品及服務	(v)	24,872	25,548
預付卡實際消費額	(vi)	132,779	—
預付卡佣金	(vi)	1,418	—
轉移原有預付卡	(vii)	45,716	—

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。

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。截至二零一四年十二月三十一日止期間收取的實際服務費為人民幣5,036,000元(二零一三年十二月三十一日：零)。

- (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4,000,000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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據二零一四年簽訂的一項補充協議，虹橋小南國並無收取租金(二零一三年：零)。

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。服務費乃根據所產生實際費用而收取。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據於二零一四年簽訂的一項補充協議，虹橋小南國並無收取租金(二零一三年：零)。

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%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據於二零一四年簽訂的一項補充協議，小南國(集團)有限公司收取的租金費減至人民幣1,200,000元(二零一三年：人民幣2,971,000元)。

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。截至二零一四年十二月三十一日止年度，根據於二零一四年簽訂的一項補充協議，小南國(集團)有限公司並無收取租金(二零一三年：零)。

35. 關聯方交易(續)

- (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：(續)

附註：(續)

- (iv) 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，且採購協議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。於二零一四年並無產生交易金額(二零一三年：零)。

於二零一三年，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%。於二零一三年進行的交易達人民幣 44,000 元。

於二零一四年，禮券購買協議已修訂至為期三年。根據經修訂禮券購買協議，本集團同意按折扣價格購買酒店禮券。於二零一四年並無進行交易。

- (v) 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%。截至二零一四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 23,872,000 元(二零一三年：人民幣 24,398,000 元)。

本集團向小南國花園酒店銷售禮品盒，按市價計金額為人民幣 317,000 元(二零一三年：零)。

本集團向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒，按市價計金額為人民幣 683,000 元(二零一三年：人民幣 1,150,000 元)。

- (vi) 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女士間接擁有的公司)訂立預付卡協議。根據協議，小南國信息發展按照協議發行的預付卡(「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，於二零一四年達人民幣 132,779,000 元。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%，於二零一四年達人民幣 1,418,000 元。

35. 關聯方交易(續)

(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：(續)

附註：(續)

(vii) 於二零一四年，本集團與小南國信息發展及本公司控股股東訂立原有預付卡協議。根據協議，本集團原有預付卡截至二零一四年十二月三十一日未消費的有效結餘約人民幣45,700,000元轉移至小南國信息發展。作為轉讓債務的代價，本集團同意抵銷控股股東所擁有公司應收本公司的其他款項。

(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21。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
短期僱員福利	6,734	6,177
以權益結算以股份支付款項	1,584	1,726
向主要管理人員支付的酬金總額	8,318	7,903

董事及行政總裁酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

除財務報表附註35(a)(vii)披露的交易之外，與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)。

36. 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－二零一四年十二月三十一日

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	—	20,100	20,100
長期租賃按金	66,234	—	66,234
應收貿易款項	18,068	—	18,068
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	89,901	—	89,901
現金及現金等價物	269,305	—	269,305
	443,508	20,100	463,608

本集團－二零一四年十二月三十一日

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	61,887
應付貿易款項	102,458
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	115,482
計息銀行貸款	236,141
	515,968

36. 按類別劃分的金融工具(續)

本集團—二零一三年十二月三十一日

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	—	20,100	20,100
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	20,100	499,873

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

36. 按類別劃分的金融工具(續)

公司—二零一四年十二月三十一日

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
應收附屬公司款項	478,397
按金及其他應收款項	8,457
現金及現金等價物	1,569
	488,423

公司—二零一三年十二月三十一日

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元
應收附屬公司款項	485,204
按金及其他應收款項	1,877
現金及現金等價物	1,788
	488,869

37. 公平值和金融工具公平值等級

管理層已評估現金及現金等價物、應收貿易款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、長期租賃按金、長期應付款項、應付貿易款項，計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行貸款的公平值約等於其賬面值。

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。

非上市可供出售權益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。

38. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(除衍生外)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。

本集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、利率風險、信用風險及流動性風險。董事會審閱並同意管理各項風險的政策，並概述如下。本集團有關衍生工具的會計政策載列於本財務報表附註2.4。

外匯風險

外匯風險，是指金融工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而發生波動的風險。

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度概無銷售或購買(二零一三年：零)乃以除有關附屬公司的功能貨幣外的貨幣計值。當該等貸款乃按本集團有關附屬公司的功能貨幣不同的貨幣計值時，本集團於外匯變動承受的風險主要有關本集團貸款。

下表顯示了於報告期期末，在其他變數保持不變之情況下，由於美元匯率之可能變動，對本集團(由於貨幣性資產及負債公允價值之變動)稅前盈利之敏感分析：

	美元匯率 增加/(減少) %	稅前盈利 增加/(減少) 人民幣千元
二零一四年		
若人民幣兌美元升值	(5)	1,722
若人民幣兌美元貶值	5	(1,722)

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。

38. 金融風險管理目標及政策(續)

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。

本集團並無重大利率風險，因為本集團於二零一四年十二月三十一日並無以浮動利率計息的長期債務。

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。

於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，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。

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。於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，本集團分別有銀行貸款人民幣 236,141,000 元及人民幣 203,236,000 元。根據反映於財務報表的貸款賬面值，於二零一四年及二零一三年十二月三十一日，所有貸款可能到期或於一年內按要求償還。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。

38. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

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

二零一四年十二月三十一日

	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	—	7,964	226,304	9,972	244,240
應付貿易款項	2,608	99,850	—	—	102,458
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	115,482	—	—	—	115,482
長期應付款項	—	—	—	61,887	61,887
	118,090	107,814	226,304	71,859	524,067

本集團

二零一三年十二月三十一日

	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	5,224	49,415	153,716	—	208,355
應付貿易款項	1,479	83,329	—	—	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	—	204	197	—	401
長期應付款項	—	—	—	51,345	51,345
	142,077	132,948	153,913	51,345	480,283

38. 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(即債務淨額除以經調整股本加債務淨額)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。資本指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
計息銀行貸款	236,141	203,236
應付貿易款項	102,458	84,808
其他應付款項及應計費用	150,508	224,285
減：現金及現金等價物	(269,305)	(324,499)
負債淨額	219,802	187,830
本公司擁有人應佔權益	782,160	778,676
資本及負債淨額	1,001,962	966,506
資本負債比率	21.9%	19.4%

39. 或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團或本公司均無任何重大或然負債(二零一三年十二月三十一日：零)。

40. 報告期後事項

於二零一四年十一月二十六日，本集團與Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd. 訂立股份購買協議，以總購買價約300,000,000港元收購百佳(香港)有限公司及其附屬公司百佳咖啡(澳門)有限公司。有關收購交易的詳情，本集團已於二零一四年十一月二十七日的通函內公佈此項非常重大交易。該交易其後已於二零一五年一月七日完成。

41. 批准財務報表

財務報表已於二零一五年三月二十六日獲董事會批准並授權刊發。

五年財務概要

人民幣千元	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
收益	872,477	1,088,582	1,332,298	1,385,911	1,544,199
銷售成本	(297,325)	(361,342)	(424,536)	(458,756)	(509,272)
毛利	575,152	727,240	907,762	927,155	1,034,927
其他收入	23,109	30,086	45,966	40,006	46,616
銷售及分銷成本	(401,148)	(525,135)	(689,186)	(829,998)	(931,853)
行政開支	(67,255)	(85,252)	(106,006)	(113,005)	(127,812)
其他開支	(386)	(2,364)	(397)	(10,686)	(7,746)
融資成本	(3,446)	(3,287)	(6,125)	(7,671)	(6,015)
除稅前溢利	126,026	141,288	152,014	5,801	8,117
所得稅開支	(29,940)	(34,269)	(33,484)	(5,130)	(7,085)
持續經營年內溢利	96,086	107,019	118,530	671	1,032
來自非持續經營的溢利	386	—	—	—	—
年內溢利	96,472	107,019	118,530	671	1,032
以下應佔					
本公司擁有人	96,472	107,019	118,530	1,075	566
非控股權益	—	—	—	(404)	466
非流動資產總額	302,176	566,453	704,386	824,319	849,426
流動資產總額	321,759	510,104	614,033	541,857	508,080
流動負債總額	485,305	650,001	458,134	530,843	506,188
總資產減流動負債	138,630	426,556	860,285	835,333	851,318
非流動負債總額	18,780	72,296	40,018	52,061	62,664
淨資產	119,850	354,260	820,267	783,272	788,654