

# 上海 | 小南國

SHANGHAI MIN

# 2015

中期報告

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



南小館  
the dining room

上海 | 小南國  
SHANGHAI MIN

MAISON DE CHU 慧公館



米芝蓮  
Mai Chi Ling

俺の株式会社  
ORENO Corporation

WOLFGANG PUCK

BOATHOUSE  
SHANGHAI CHINA

とん吉  
TONKITSU

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
管理層討論及分析	5
中期簡明綜合收益表	16
中期簡明綜合全面收益表	17
中期簡明綜合財務狀況表	18
中期簡明綜合權益變動表	20
中期簡明綜合現金流量表	21
中期簡明綜合財務報表附註	23
其他資料	52

## 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

雷偉銘先生  
鄔鎮華博士  
王赤衛先生

## 聯席公司秘書

王壽東先生  
莫明慧女士

## 授權代表

康捷先生  
王壽東先生  
冷怡佳女士(替任授權代表)

## 審核委員會

雷偉銘先生(主席)  
翁向煒先生  
鄔鎮華博士

## 薪酬委員會

鄔鎮華博士(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  
雷偉銘先生

## 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

## 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](http://www.xiaonanguo.com)

## 投資者關係

黃韡女士  
電郵：[wei.huang@xiaonanguo.com](mailto:wei.huang@xiaonanguo.com)

# 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)	變動百分比 增加/(減少)
收益(人民幣千元)	1,002,917	742,749	35.0%
毛利 <sup>1</sup> (人民幣千元)	696,949	498,332	39.9%
毛利率 <sup>2</sup>	69.5%	67.1%	2.4%
期內本公司擁有人應佔溢利 (人民幣千元)	14,899	578	2,477.7%
純利潤率 <sup>3</sup>	1.5%	0.1%	1.4%
每股盈利—基本	人民幣 1.02 分	人民幣 0.04 分	
每股中期股息(港仙)	—	—	
餐廳數目(於六月三十日) <sup>4</sup>	137	88	

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 純利潤率乃以期內本公司擁有人應佔溢利除以收益計算。
- 4 餐廳數目包括二零一五年初併購的百佳香港公司30家門店但不包含米芝蓮許可經營門店。

# 管理層討論及分析

## 行業總覽

中國餐飲產業在經過兩年的動蕩及調整後，終於在2015年上半年出現了回暖的跡象。國家統計局所公佈的數據顯示，2015年上半年，餐飲收入則達14,996億元，同比增長11.5%，高於社會消費品零售總額增幅(10.6%)的速度發展。

2015年收入穩步上升的背後，蘊含了產業格局的巨大轉變。中高端餐飲市場在經歷了行業洗牌之後，基本維持了平穩發展。大眾消費市場百花齊放，新形態、新模式為消費者帶來了更加豐富選擇的同時，競爭態勢也異常激烈。互聯網餐飲成了2015年最為響亮的關鍵詞之一，跨界經營為餐飲產業拓寬了道路，成為發展的新常態。

## 二零一五年上半年財務表現

本集團於二零一五年上半年收入比上年同期增長35.0%至人民幣1,002.9百萬元，主要得益於2015年1月完成收購百佳香港後其收入合併計入以及二零一五年上半年可比餐廳銷售增長。二零一五年上半年期內擁有人應佔溢利達人民幣14.9百萬元，較二零一四年同期溢利增長14.3百萬元，主要得益於上海小南國品牌盈利能力提升以及合併百佳香港業務的利潤貢獻。

## 二零一五年上半年業務回顧

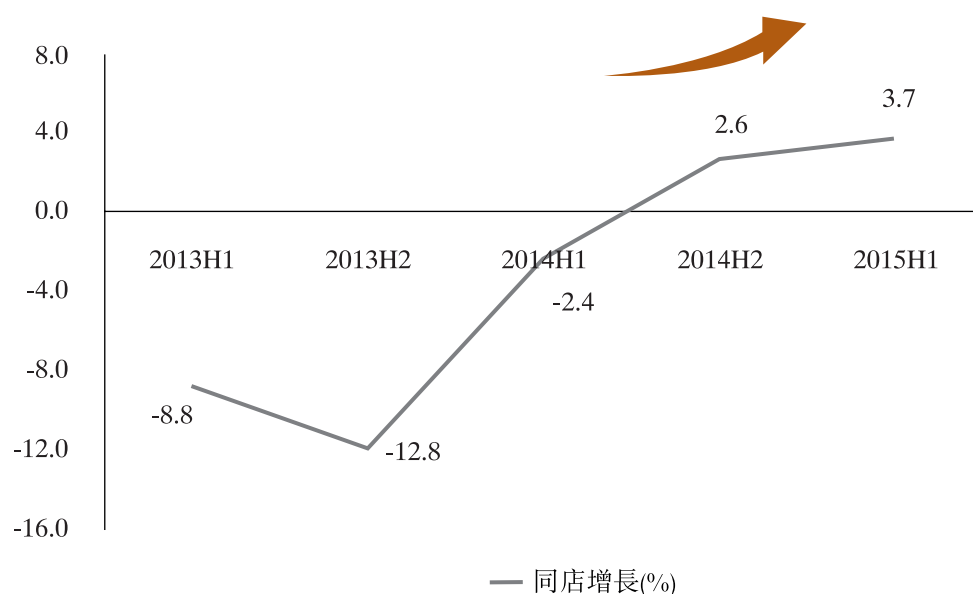
### 上海小南國：同店銷售持續增長，盈利水平穩步提升

二零一三年開始，中央政府禁止奢華公款消費對上海小南國品牌餐廳造成重大需求影響，導致二零一三年同店銷售下降10.2%。二零一四年上半年開始，上海小南國品牌成功扭轉了下降勢頭。在過去三個半年裡，上海小南國同店銷售增長分別為-2.4%、2.6%、3.7%，尤其是在2015年上半年，在比去年同期減少19.1%促銷成本投入的情況下，上海小南國同店仍取得3.7%的增長，主要得益於多種轉型措施的有效實施：

- 品牌更加精準定位，細分不同消費市場。我們針對不同地域、商圈和客群，對現有中國大陸地區和上海小南國進行了區分，分為商務宴請類和個人消費類兩大類門店，對用餐環境和服務標準的區分，符合不同消費者的需求。
- 注重出品品質和服務質量，提升顧客滿意度。公司持續開展門店基礎員工技能培訓和考核，提高基層員工的技能；同時利用和分析大眾點評等第三方平台的顧客反饋數據，監督門店的出品品質和服務質量。通過保持高水準的出品品質和服務質量，公司進一步鞏固了在中高端餐飲市場的品牌優勢。

- 拓寬經營維度，擴展營銷渠道。公司在努力提升現有門店現有業務同時，積極挖掘企業宴會、家庭聚會、品牌商品銷售、外繪業務等經營機會；同時，公司積極與眾多O2O線上平台、第三方訂餐渠道合作，爭取更多收入。
- 試點門店分配機制改革。上半年公司推出分配機制改革，通過風險共擔、收益分享的機制，調動了門店管理人員的主觀能動性和責任意識，在產品創新、服務提升和品質保證方面都起到了積極正面效果。
- 有效控制各項成本，大幅改善門店盈利能力。

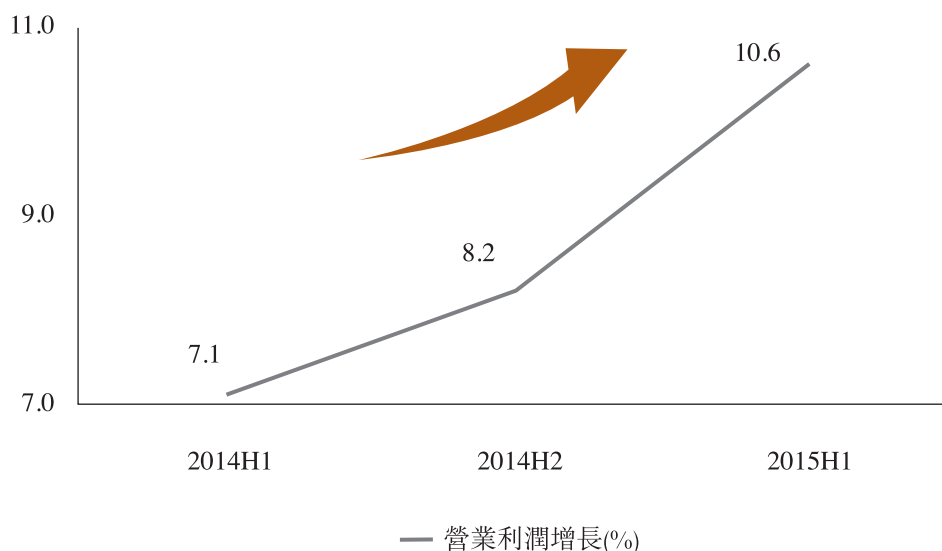
上海小南國同店收入趨勢



二零一五年上半年，上海小南國品牌在保持同店銷售增長同時，門店盈利水平也較去年同期有著大幅度改善。上海小南國品牌門店營業利潤率為10.6%，較去年同期增長3.5%，主要歸功於門店各項成本的有效控制：

- 充分研究不同類型顧客需求，改進促銷手段與方法，提高促銷折扣效率，有效控制了促銷折扣成本；
- 充分發揮上海小南國品牌和規模優勢，通過嚴格的成本管控措施，食材成本佔收入比例低於去年同期水平；
- 通過優化門店的人員分工配置和排班管理，提高門店運營效率，嚴格控制門店員工人數，門店人工成本得到有效控制；
- 通過激勵和分配制度的改革，調動了門店一線管理人員的積極性，有效控制了門店能源、物料消耗等其他經營費用。

上海小南國門店營業利潤趨勢



#### 南小館：調整發展策略，着力模型優化

面向休閒餐飲市場的南小館品牌，於二零一二年五月在香港創立，並在二零一三年六月引入大陸，過去兩年保持著快速發展勢頭，到二零一五年六月三十日已進入香港、上海、北京等八個城市，門店數達到 19 家。

2015 年公司調整了南小館品牌發展策略，確定了在全國範圍內快速加盟的發展策略，2015 年上半年工作重點是模型的優化調整。

- 運營模型優化。截至二零一五年六月三十日，南小館門店達到 19 家，比二零一四年同期增加了 9 家，南小館門店收入在二零一五年上半年比去年同期增長 66.7%，收入佔比從二零一四年上半年的 7.1% 上升到二零一五年上半年的 8.8%。
- 投資效率優化。公司有效控制投資成本，標準門店單店投資預期由 2014 年的平均人民幣 280 萬元下降到人民幣 250 萬元。同時通過設計創新，有效控制廚房以及後勤部分面積，提升門店整體營業效率。2015 年新門店廚房面積佔門店總面積比例較 2014 年下降 5%。
- 產品結構優化。公司通過引入新的飲料和甜點產品，優化門店產品結構，保持品牌的新鮮度，提升品牌對顧客的吸引力。同時公司在部分產品引入外部第三方半成品供應商，提升了產品標準化能力，為快速開店創造了條件。



### 新品牌成功落地，奠定「經營品牌」基礎

公司多品牌策略在2015年取得重大突破，通過自創、引進與併購等不同方式，公司目前擁有9個主要品牌，已形成在中高端中餐、西餐和休閒餐的完整佈局。

- 核心品牌小南國門店營收增長7.4%，但收入佔比從2014年上半年的89.3%下降到2015年上半年的71.0%，充分貫徹了2014年底提出的多品牌發展戰略與標準化複制並重的發展戰略。
- 公司於2015年上半年完成了對百佳香港65%的收購，在保持百佳香港在香港市場繼續發展的同時，公司正致力於在中國內地發展咖啡西餐業務的前期準備，並將於下半年在上海開出大陸首家門店。
- 公司與日本知名餐飲集團俺の株式會社合作的日式西餐品牌業務，2015年上半年分別在香港蘭桂坊和上海新天地開出了日式餐廳及法意餐廳。餐廳一經開出，皆成為城中熱點，受到了消費者及媒體的熱捧，業績也達到了公司的預期。
- 公司還引入了由享有「美國加州第一名廚」之稱的奧斯卡主廚、美式餐飲傳奇人物Wolfgang Puck開創的同名西餐廳，並於7月在上海新天地開業。
- 另外公司與美國知名餐飲公司The Boathouse合資的主題餐廳也在緊鑼密鼓的籌備當中，餐廳預計將在明年開出。

附：公司品牌一覽表：

中餐正餐



西餐正餐



休閒餐



### 米芝蓮快速成長，授權經營業務首戰告捷

公司於2014年下半年開始與第三方創業人士合作經營的奶茶舖品牌米芝蓮，主要通過發放許可經營模式在全國快速發展，品牌公司將從許可經營門店中抽取預先核定營業額一定比例的管理費。該品牌於2015年上半年迅速發展，截止至2015年7月31日，已發放加盟授權許可178家(其中已開88家)，覆蓋全國87個城市，許可經營門店經營利潤率平均超過20%。除了主打的港式奶茶外，米芝蓮每月推出新鮮潮流小食，並通過靈活時尚的方式在各地進行互聯網營銷，迅速在全國市場打開局面。米芝蓮項目積累的品牌運作經驗，將有助於公司「經營品牌」戰略成功實施。

### POKKA業務按照計劃進行推進

公司在2015年年初收購百佳香港及其附屬公司65%的股權，其主要在香港及澳門經營一系列西式及日式休閒品牌餐廳。截止2015年6月30日合計有30家門店，包括16家營運Pokka Cafe及特色咖啡餐廳、2家營運Buono Nuobo(意大利餐廳)及1家營運Copper Luwak(咖啡廳)、4家營運Tonkichi(日式炸豬排餐廳)、2家營運Michichi(拉麵餐廳)及5家營運具有若干特色的新餐廳。2015年上半年為公司帶來新增營業收入人民幣148百萬元，利潤人民幣4百萬元。百佳香港營運團隊在香港在餐廳選址方面有豐富的經驗和資源，已經成功為公司物色到蘭桂坊Oreno餐廳。自收購後目標在中國境內積極發展的咖啡業務正在進行中，第一家咖啡廳將於下半年開出。得益於上海小南國在境內原本廣闊的經營網絡，下一步的特許授權加盟業務也在各方積極準備中。

## 二零一五年下半年策略展望

### 建立「經營品牌」戰略

「經營品牌」，就是通過自創、收購、孵化、引入等方式獲得有潛力的品牌，在完成模型優化後，以最適宜的方式進行擴張、發展。

2015年，公司對發展策略進行了微調，將由「多品牌發展」策略調整為「經營品牌」策略。我們將發揮公司在餐飲行業豐富經驗和理解、產品標準化、模型優化和跨區域管理的能力，著力打造成為餐飲行業經營品牌的平台企業。與原有策略相比，「經營品牌」策略主要調整如下：

品牌層面，公司將發揮董事長和管理團隊對餐飲行業的豐富經驗和深入洞察力，在市場上發掘領先的人氣餐飲模型，通過收購或合作經營方式取得，並將視不同品牌的生命週期，考慮在適當的時候出售品牌：

各品牌的運營層面，公司將通過直營與合作經營相結合的方式推動業績增長。對於定位中餐正餐和西餐正餐品牌，由於技術量與運營管理相對複雜，公司仍將以直營為主的模式；對於模型簡單、技術門檻低的休閒餐飲品牌，公司將以合作經營為主的方式快速拓展，如米芝蓮品牌、南小館品牌和 Pokka Café 品牌。

#### 圍繞「經營品牌」，公司發展策略

- 針對主品牌「上海小南國」，公司將在 2015 年下半年推出全新產品菜單。公司通過推出產品菜單，優化產品結構、改善性價比，增強品牌對年輕顧客和家庭消費的吸引力，提高門店翻台率和營業收入；同時公司通過精細排班、優化門店人員配置，控制門店經營費用等，繼續提升運營效率和盈利能力。
- 2015 年，南小館品牌完成模型優化，2015 年下半年開始以合作經營方式快速發展。
- Pokka Café：從其現有品牌中，選擇最成熟的模型，完成模型優化，逐個在國內快速發展，2015 年、2016 年將重點快速發展簡化的 Pokka Café 品牌。
- Oreno：依托上海、香港旗艦店，推廣 Oreno 品牌，並快速發展 Oreno 單品店。

#### 全面推行門店激勵機制改革，發揮基層管理人員能動性

基於公司 2015 年上半年試行門店激勵機制取得了超出預期的效果，公司於 2015 年下半年將會在公司範圍內全面推廣激勵機制改革，鼓勵公司內部各級運營管理人員的創業精神和責任意識，並深入挖掘內部員工的主觀能動性和創造力，帶動產品創新、服務提升和成本節約，促進門店利潤增長。

#### 推進總部管理系統建設，提升運作效率

在總部管理方面，2015 年上半年公司也進行了一系列的舉措提升總部效率。公司開發並上線了全新的自有 IT 管理系統，將預算合同審批、付款報銷、訂貨收貨、考勤管理等諸多功能在同一個平台上實現，大大提高了公司和員工的工作效率。同時 2015 年上半年總部費用的大力控制使得管理費用佔收入比例由去年同期的 8.3% 下降到今年上半年的 8.0%。

## 財務回顧

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團收益達人民幣 1,002.9 百萬元，較截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣 742.7 百萬元增加人民幣 260.2 百萬元或 35.0%，其中併購百佳香港增加收益人民幣 148.3 萬元，上海小南國餐廳增加收益 48.8 百萬元，除上海小南國以外品牌的餐廳，包括 2015 年新建品牌 Oreno，增加收益 63.1 百萬元。本集團毛利達人民幣 696.9 百萬元，較二零一四年同期的人民幣 498.3 百萬元增加約人民幣 198.6 百萬元。而截至二零一五年六月三十日止六個月期內為本公司擁有人應佔溢利達約人民幣 14.9 百萬元，比二零一四年同期溢利增加人民幣 14.3 百萬元。

於二零一五年六月三十日，本集團運營81家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳、19家「南小館」餐廳、2家新品牌「俺的」餐廳、2家其他品牌餐廳以及新併購百佳香港旗下品牌30家餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一五年及二零一四年六月三十日按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	截至六月三十日止六個月			
	二零一五年		二零一四年	
	餐廳數目 (附註(iii))	收益 人民幣千元 (未經審核)	餐廳數目	收益 人民幣千元 (未經審核)
中國(附註(ii))				
— 上海小南國(附註(vi))	71	613,598	63	560,616
— 慧公館	3	28,725	4	23,554
— 南小館	14	56,984	7	23,592
— 俺的	1	1,001	—	—
— 其他品牌(附註(iv))	2	4,911	1	2,067
香港				
— 上海小南國	9	86,912	9	87,468
— 南小館	4	29,042	3	29,222
— 俺的	1	11,610	—	—
— 百佳香港旗下品牌(附註(v))	29	140,972	—	—
澳門				
— 上海小南國	1	11,170	1	14,835
— 南小館	1	2,035	—	—
— 百佳香港旗下品牌(附註(v))	1	7,362	—	—
餐廳業務總收益(附註(i))	137	994,322	88	741,354
其他收益		8,595		1,395
總收益		1,002,917		742,749

附註

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務和餐廳包裝產品收益。
- (ii) 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。
- (iii) 餐廳數目不包括許可經營的米芝蓮門店。
- (iv) 其他品牌包括1家小小南國和1家熱情海。
- (v) 百佳香港旗下品牌包括香港、澳門兩地Pokka Café、Tonkichi等10個品牌30家門店。
- (vi) 上海小南國門店數增加8家，基本為2014年下半年新開門店。2015年淨增門店數為零。

## 收益

本集團收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣742.7百萬元增加人民幣260.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣1,002.9百萬元，增幅為35.0%。此項增加乃由於期內餐廳業務總收益增加人民幣253.0百萬元及其他收益增加人民幣7.2百萬元所致。

## 餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣741.3百萬元增加人民幣253.0百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣994.3百萬元，增幅為34.1%，主要反映出：

- 二零一五年年初併購的百佳香港旗下30家門店令收益增加人民幣148.3百萬元；
- 截至二零一五年六月三十日止六個月的可比餐廳銷售額較截至二零一四年六月三十日止六個月增加人民幣24.3百萬元(即增長4.0%)；
- 二零一四年開的餐廳令收益增加人民幣86.6百萬元；
- 二零一五年7家新開門店令收益增加人民幣23.2百萬元，其中新品牌俺的2家門店令收益增加人民幣12.6百萬元；
- 二零一四年、二零一五年上半年關閉門店，裝修門店及暫停營業門店，令收益減少人民幣29.4百萬元。

## 其他收益

其他收益由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣1.4百萬元增加人民幣7.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人人民幣8.6百萬元。其中米芝蓮許可經營收益二零一五年新增人民幣4.2百萬元。

## 銷售成本

銷售成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣244.4百萬元增加人民幣61.6百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人人民幣306.0百萬元，增幅為25.2%。

銷售成本佔收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的32.9%下降至截至二零一五年六月三十日止六個月的30.5%，主要反映出在食材成本節約以及促銷折扣降低。

## 其他收入

其他收入由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣25.0百萬元減少人民幣2.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人人民幣22.7百萬元，主要反映出政策變化導致政府補助減少人民幣2.7百萬元。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣452.3百萬元增加人民幣153.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣605.6百萬元，增幅為33.9%，其中新併購的百佳香港在截至二零一五年六月三十日止六個月發生銷售及分銷開支人民幣98.8百萬元。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣179.7百萬元增加人民幣67.8百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣247.5百萬元，增幅為37.7%。勞動力成本佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的24.2%增至截至二零一五年六月三十日止六個月的24.7%。主要反映出新併購的百佳香港勞動力成本較高。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣130.1百萬元增加人民幣44.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣174.3百萬元，增幅為34.0%。租金成本佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的17.5%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的17.4%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣58.4百萬元增加人民幣17.0百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣75.4百萬元，增幅為29.1%。折舊開支佔我們收益的百分比由截至二零一四年六月三十日止六個月的7.9%降至截至二零一五年六月三十日止六個月的7.5%。

### 一般及行政開支

行政開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣61.6百萬元增加人民幣18.2百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣79.8百萬元，增幅為29.5%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.3%下降至8.0%。主要反映出事業部和總部的管理架構調整成功降低了管理開支。

### 其他開支

其他開支截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣7.3百萬元，主要為一次性關店撤賬人民幣6.3百萬元。

### 所得稅開支

所得稅開支由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.9百萬元增加人民幣5.1百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣6.0百萬元，主要反映同期除稅前溢利增加及大陸地區盈利佔比增加，稅負相對其他地區較高。

### 期內本公司擁有人應佔溢利

由於上述原因，我們的期內本公司擁有人應佔溢利由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣0.6百萬元增加人民幣14.3百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣14.9百萬元，純利潤率由截至二零一四年六月三十日止六個月的0.1%增至截至二零一五年六月三十日止六個月的1.5%。

### 應付股息

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團並無派付股息。於二零一五年六月三十日，本集團並無未償應付股息。

本集團的附屬公司MRL於二零一五年三月二十日向其股東Bright Charm及Rosy Metro宣派34,000,000港元(相當於人民幣26,812,000元)的分派。未償付結餘指應付Rosy Metro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增發取得的所得款項，滿足我們的流動資金及資本需求。

資本負債率為26.8%。資本負債率為負債淨額除以經調整股本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款，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。

於二零一五年六月三十日，流動資產總額為人民幣534.4百萬元，流動負債總額為人民幣576.7百萬元，流動負債超出其流動資產約人民幣42.3百萬元，主要由於公司於二零一五年上半年併購百佳香港的一次性支付對價。同時，本集團二零一五年上半年營運活動產生的現金流入淨額為人民幣82.6百萬元，足以應對各項支付。

截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣82.6百萬元(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣30.2百萬元)。於二零一五年六月三十日，本集團的現金及現金等價物為人民幣252.7百萬元(二零一四年六月三十日：人民幣305.5百萬元)。下表載列有關截至二零一五年及二零一四年六月三十日止期間綜合現金流量的若干資料。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
營運活動所得現金流量淨額	82,622	30,153
投資活動所用現金流量淨額	(198,277)	(77,031)
融資活動所得現金流量淨額	100,353	25,020
現金及現金等價物減少淨額	(15,302)	(21,858)
期初的現金及現金等價物	269,305	324,499
外匯匯率波動淨額的影響	(1,274)	2,898
期末的現金及現金等價物	252,729	305,539

### 營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的人民幣30.2百萬元增加人民幣52.5百萬元至截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣82.6百萬元，主要由於經營活動利潤的增加。

### 投資活動

截至二零一五年六月三十日止六個月，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣198.3百萬元，二零一四年同期為人民幣77.0百萬元。主要歸因於二零一五年年初併購百佳香港。

### 融資活動

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一四年六月三十日止六個月的現金流入人民幣25.0百萬元，變為截至二零一五年六月三十日止六個月的現金流入人民幣100.4百萬元，增加人民幣75.4百萬元，乃主要歸因於由於年初併購以致銀行貸款增加。

### 外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零一五年六月三十日和二零一四年六月三十日止六個月期間，本集團並無採購額以有關附屬公司功能貨幣以外的貨幣列值。本集團承受輕微的外匯風險。

### 或然負債

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，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：

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	234,579	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	686,400	694,581
五年後	260,835	283,368
	<b>1,181,814</b>	<b>1,255,186</b>

### 資本承擔

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣32.1百萬元及人民幣77.0百萬元。

### 人力資源

中國餐飲行業僱員的薪資水平近年來一直普遍上升。飲食服務行業的僱員流失率往往高於其他行業。為控制僱員流失，本集團向餐廳僱員提供具競爭力的工資及其他福利。於二零一五年六月三十日，本集團於中國、香港及其他地區聘用約6,295名僱員。截至二零一五年六月三十日止六個月，總員工成本為人民幣293.6百萬元，佔收益的29.3%(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣220.0百萬元，佔收益的29.6%)。



# 中期簡明綜合收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
收益	5	1,002,917	742,749
銷售成本		(305,968)	(244,417)
毛利		696,949	498,332
其他收入	5	22,703	24,977
銷售及分銷開支		(605,634)	(452,293)
行政開支		(79,770)	(61,608)
其他開支		(7,253)	(5,853)
融資成本	7	(6,823)	(2,360)
除稅前溢利	6	20,172	1,195
所得稅開支	8	(5,969)	(905)
期內溢利		14,203	290
以下應佔：			
本公司擁有人		14,899	578
非控股權益		(696)	(288)
		14,203	290
本公司普通股權益持有人			
應佔每股盈利			
—基本	10	人民幣 1.02 分	人民幣 0.04 分
—攤薄	10	人民幣 1.02 分	人民幣 0.04 分

期內宣派股息詳情披露於中期簡明綜合財務報表附註9。

# 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利	14,203	290
其他全面收益		
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益		
換算海外業務產生的匯兌差額	(1,287)	3,408
期內除稅項後之其他全面(虧損)/收益	(1,287)	3,408
期內全面收益總額	12,916	3,698
以下應佔：		
本公司擁有人	13,612	3,986
非控制性權益	(696)	(288)
	12,916	3,698

# 中期簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、房產及設備	11	790,264	685,999
無形資產		35,627	4,325
商譽	4	11,930	—
可供出售投資		27,268	20,100
長期租賃按金		94,061	66,234
遞延稅項資產		81,548	72,611
已質押存款	15	60,000	—
授予非控股股東的貸款	4/a.2	51,259	—
其他長期應收款項	4/b	29,967	—
其他長期資產		51	157
<b>非流動資產總額</b>		<b>1,181,975</b>	<b>849,426</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	50,571	45,014
應收貿易款項	13	21,402	18,068
預付款項、按金及其他應收款項	14	189,520	175,693
按公平值計入損益的金融資產		213	—
已質押存款	15	20,000	—
現金及現金等價物	15	252,729	269,305
<b>流動資產總額</b>		<b>534,435</b>	<b>508,080</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項	16	97,907	102,458
計息銀行貸款	17	262,627	236,141
應付稅項		24,070	16,240
其他應付款項及應計費用	18	181,685	150,508
應付股息	9	9,384	—
遞延收入		1,044	841
<b>流動負債總額</b>		<b>576,717</b>	<b>506,188</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(42,282)</b>	<b>1,892</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,139,693</b>	<b>851,318</b>

## 中期簡明綜合財務狀況表

二零一五年六月三十日

	附註	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
長期應付款項		101,487	61,887
計息銀行貸款	17	153,856	—
遞延稅項負債		777	777
非流動負債總額		256,120	62,664
<b>淨資產</b>		883,573	788,654
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		12,035	12,062
庫存股份		—	(2,711)
儲備		777,076	772,809
非控制性權益		789,111	782,160
		94,462	6,494
權益總額		883,573	788,654

董事

董事

# 中期簡明綜合權益變動表

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	本公司擁有人應佔												非控制性 權益	權益總額
	已發行股本	股份溢價	庫存股份	資本贖回		合併儲備	法定 盈餘儲備	匯兌 波動儲備	購股權 儲備	保留盈餘	總計	權益		
				儲備	資本儲備									
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一五年一月一日	12,062	475,538	(2,711)	—	59,771	(69,246)	13,238	(16,329)	14,504	295,333	782,160	6,494	788,654	
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	—	14,899	14,899	(696)	14,203	
期內其他全面收益：														
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	—	—	(1,287)	—	—	(1,287)	—	(1,287)	
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	—	—	(1,287)	—	14,899	13,612	(696)	12,916	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	82,803	82,803	
註銷股份	(27)	(2,711)	2,711	27	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
來自非控股權益之注資	—	—	—	—	973	—	—	—	—	—	973	5,861	6,834	
已付非控股權益股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,384)	(9,384)	—	(9,384)	
以權益結算的購股權安排	—	—	—	—	—	—	—	—	1,750	—	1,750	—	1,750	
於二零一五年六月三十日(未經審計)	12,035	472,827	—	27	60,744	(69,246)	13,238	(17,616)	16,254	300,848	789,111	94,462	883,573	

	本公司擁有人應佔												非控制性 權益	權益總額
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	合併儲備	法定盈餘 儲備	匯兌波動 儲備	購股權 儲備	保留盈餘	撥派 末期股息	總計	權益			
												人民幣千元		
於二零一四年一月一日	12,047	473,301	60,174	(69,246)	12,898	(17,330)	11,725	295,107	—	778,676	4,596	783,272		
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	578	—	578	(288)	290		
期內其他全面收益：														
換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	—	—	—	3,408	—	—	—	3,408	—	3,408		
期內全面收益總額	—	—	—	—	—	3,408	—	578	—	3,986	(288)	3,698		
發行股份	16	2,219	—	—	—	—	(204)	—	—	2,031	—	2,031		
以權益結算的購股權安排	—	—	—	—	—	—	1,000	—	—	1,000	—	1,000		
於二零一四年六月三十日(未經審計)	12,063	475,520	60,174	(69,246)	12,898	(13,922)	12,521	295,685	—	785,693	4,308	790,001		

# 中期簡明綜合現金流量表

截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除稅前溢利：		20,172	1,195
調整：			
融資成本	7	6,823	2,360
利息收入	5	(2,286)	(989)
可供出售投資的股息收入	5	(2,000)	—
折舊	11	80,716	59,163
無形資產攤銷		1,359	632
其他長期資產攤銷		106	106
出售物業、廠房及設備項目的虧損		6,314	4,004
以權益結算的購股權開支	19	1,750	1,000
		112,954	67,471
存貨減少		3,023	9,634
應收貿易款項減少		947	567
預付款項、按金及其他應收款項增加／(減少)		166	(250)
應付貿易款項減少		(12,016)	(343)
其他應付款項及應計費用增加／(減少)		(3,954)	(27,197)
長期租賃按金增加		(12,107)	(5,835)
長期應付款項增加		3,233	3,530
遞延收入增加／(減少)		203	(1,156)
經營產生現金		92,449	46,421
已付所得稅		(9,827)	(16,268)
經營活動所得現金流量淨額		82,622	30,153
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
收自可供出售投資之股息		2,000	—
購買物業、廠房及設備項目		(69,972)	(86,020)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	8,000
收購附屬公司		(74,164)	—
購買可供出售投資		(7,168)	—
向非控股權益股東授出之貸款		(51,259)	—
已收利息		2,286	989
用於投資活動的現金流量淨額		(198,277)	(77,031)

中期簡明綜合現金流量表  
截至二零一五年六月三十日止六個月期間

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行股份所得款項		—	3,908
已質押定期存款增加		(80,000)	—
償還銀行貸款		(19,555)	(95,218)
新增銀行貸款所得款項		199,897	120,000
來自非控股權益之注資		6,834	—
已付利息		(6,823)	(3,670)
融資活動所得現金流量淨額		100,353	25,020
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
期初的現金及現金等價物		269,305	324,499
外匯匯率波動的影響，淨額		(1,274)	2,898
期末的現金及現金等價物		252,729	305,539
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘	15	252,369	301,205
到期日不足三個月的無抵押定期存款	15	360	4,334
載列於現金流量表的現金及現金等價物		252,729	305,539

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一五年六月三十日

## 1. 公司資料

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

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中國內地、香港及其他地區從事餐廳連鎖店業務。於二零一五年一月七日，本集團完成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(合稱為「百佳香港」)，總購買價約300,000,000港元。請參閱附註4了解收購交易詳情。

## 2.1 編製基準

截至二零一五年六月三十日止六個月，本簡明綜合中期財務報表已按照國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的所有適用披露規定編製。

### 淨流動負債

於二零一五年六月三十日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣42百萬元，主要由於附註4中提及的併購交易所支付對價造成。依董事的意見認為，餐飲行業的常規為保持低水平的流動比率。儘管出現淨流動負債狀況，董事按照持續經營基準編製此等財務報表，原因是董事預期本集團將從經營餐廳業務銷售所得獲取充足現金流入，於債務到期時應需要償還。

此等簡明綜合中期財務報表以人民幣(「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。此等簡明綜合中期財務報表乃未經審核。於二零一五年八月二十七日，此等簡明綜合中期財務報表獲董事會批准及授權刊發。

本簡明綜合中期財務報表並不包括年度財務報表所規定之所有資料及披露，並應與本集團於二零一四年十二月三十一日年度財務報表一併閱覽。



## 2.2 新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)之影響

除於二零一五年一月一日採納下列新訂及經修訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者乃相符：

國際會計準則第 19 號修訂本	界定福利計劃：僱員供款 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

採納的此等新頒佈及經修訂的國際財務報告準則並未對財務報表產生重大影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則之影響

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

國際財務報告準則第 9 號	金融工具 <sup>3</sup>
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 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第 10 號、國際財務報告準則第 12 號及 國際會計準則第 28 號修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外 <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第 14 號	監管遞延賬戶 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第 15 號	客戶合同收入 <sup>3</sup>
國際會計準則第 1 號修訂本	披露動議 <sup>1</sup>
國際會計準則第 16 號及國際會計準則第 38 號(修訂本)	折舊及攤銷的可接受方法的澄清 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>
國際會計準則第 27 號修訂本(經修訂)	獨立財務報表的權益法 <sup>1</sup>
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 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 對年度財務報表於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間首次採納國際財務報告準則的實體生效，因此不適用於本集團。

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

### 3. 經營分部資料

自本集團於二零一五年一月七日完成百佳香港收購事宜起，本集團擁有以下兩個可報告經營分部：

- (a) 小南國業務
- (b) 百佳香港業務

管理層分別獨立監察本集團經營分部之業績，以作出資源分配及業績評估方面的決策。分部業績據呈報的分部溢利進行評估，即調整後稅前溢利計量。除利息收入、融資成本、股息收入、本集團金融工具產生的公允價值收益／(虧損)以及總部及公司開支不計入此計量外，調整後稅前溢利與本集團之除稅前溢利保持一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、抵押存款、現金及現金等價物及其他未分攤總部和公司資產，這些資產會基於集團層面管理。

分部負債不包括計息銀行借款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分攤總部和公司負債。這些負債會基於集團層面管理。

### 3. 經營分部資料(續)

截至二零一五年六月三十日止期間

	小南國 人民幣千元 (未經審核)	百佳香港 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>分部收益</b>			
向外部客戶銷售	854,583	148,334	1,002,917
持續經營收益			1,002,917
<b>分部業績</b>	26,825	3,473	30,298
對賬：			
內部業績抵銷			(431)
可供出售投資的股息收入			2,000
權益結算購股權開支			(1,750)
利息收入			2,286
融資成本			(6,823)
企業及其他未攤分開支			(5,408)
除稅前溢利			20,172
<b>分部資產</b>	1,028,978	278,144	1,307,122
對賬：			
內部應收款項抵銷			(32,470)
企業及其他未攤分資產			441,758
資產總值			1,716,410
<b>分部負債</b>	381,884	41,534	423,418
對賬：			
內部應付款項抵銷			(32,470)
企業及其他未攤分負債			441,889
負債總額			832,837
<b>其他分部資料：</b>			
折舊及攤銷	69,282	12,793	82,075
資本開支*	69,335	637	69,972

\* 資本開支包括物業、廠房及設備項目，及無形資產，包括收購附屬公司的資產。

### 3. 經營分部資料(續)

#### 區域資料

##### (a) 來自外部客戶收益

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
中國大陸	713,814	611,327
香港	268,536	116,690
其他地區	20,567	14,732
	<b>1,002,917</b>	<b>742,749</b>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

##### (b) 非流動資產

	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	中國大陸	684,855
香港	138,903	54,659
其他地區	108,175	2,990
	<b>931,933</b>	<b>756,715</b>

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

由於截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無主要客戶分部資料根據國際財務報告準則第8號經營分部獲呈列。

## 4. 業務合併

Bright Charm Development Limited(「Bright Charm」)(公司全資控股附屬公司)和Rosy Metro Investment Limited(「Rosy Metro」)(黃水晶女士全資控股公司)分別佔有Million Rank Limited(「MRL」)發行股份的65%和35%。二零一五年一月七日，MRL從百佳新加坡(「賣方」)收購百佳香港100%股權，總代價300,000,000港元(約人民幣236,580,000元)。百佳香港為於香港註冊成立的專門在香港和澳門從事餐飲業的公司，旗下品牌組合主要集中於西餐和日餐的休閒餐飲。此次併購作為集團戰略的一部分，拓展了現有品牌組合及顧客群體。收購後，本集團間接持有百佳香港65%的股權。

在併購生效日百佳香港可辨認資產及負債的公允價值如下：

	併購確認 公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	128,868
無形資產*	32,661
長期租賃按金	15,720
遞延稅項資產	615
存貨	8,580
預付款項、按金及其他應收款項	12,416
應收前控股股東款項	34,698
應收貿易款項	4,281
按公允價值計入損益之金融資產	213
現金及現金等價物	44,915
應付貿易款項	(7,465)
其他應付款項及應計費用	(41,086)
應付稅項	(3,340)
長期應付款項	(6,400)
遞延稅項負債	(26)
<b>可辨認淨資產的公允價值合計</b>	<b>224,650</b>
併購產生商譽	11,930
以現金償付	236,580

#### 4. 業務合併(續)

應收貿易款項和其他應收款項併購日公允價值分別為人民幣4,281,000元和人民幣12,416,000元。應收貿易款和其他應收款項的協議金額分別為人民幣4,281,000元和人民幣12,416,000元。

\* 無形資產併購日公允價值為人民幣32,661,000元，包括優惠合同、商標及客戶關係。

就收購附屬公司對現金流分析如下：

	人民幣千元
現金對價	(236,580)
應付現金對價	31,544
已付現金對價	(205,036)
收購取得現金及銀行餘額	44,915
經扣除應收先前控股股東款項之對價	34,698
非控股股東支付對價	51,259
投資活動現金流中包含的現金及現金等價物淨流出	(74,164)
經營活動現金流中包含的收購交易費用	(7,852)
	(82,016)

購買價付款安排如下：

- a. 於收購時，Bright Charm及Rosy Metro將向賣方支付216,000,000港元(相等於人民幣170,338,000元)。
  - a.1 MRL透過Bright Charm認購MRL股份的認購價已付的151,000,000港元(相等於人民幣119,079,000元)來自銀行貸款，由以下各項抵押：(i)質押本集團若干定期存款為數人民幣80,000,000元、(ii)小南國(集團)有限公司(控股股東擁有的公司)的樓宇作出的抵押，於二零一五年六月三十日為數人民幣80,000,000元。
  - a.2 65,000,000港元(相等於人民幣51,259,000元)構成Rosy Metro就其認購MRL股份將支付代價的部份來自百佳香港提供的貸款。於二零一四年十二月十五日，百佳香港與商業銀行訂立65,000,000港元(相等於人民幣51,259,000元)融資協議，為向Rosy Metro提供的貸款融資。百佳借入的銀行貸款以百佳香港樓宇作抵押，於報告期結束時賬面淨值約人民幣72,235,000元。向非控股股東Rosy Metro提供的貸款為無抵押，按不超過5%計息並將於二零一五年三月三十日，即動用日期，起計未來三年內償還。

#### 4. 業務合併(續)

- b. MRL 透過 Rosy Metro 認購 MRL 股份的認購價未付的 40,000,000 港元(相等於人民幣 31,544,000 元)將按照遞延付款時間表分五期向賣方支付。按照遞延付款時間表，2,000,000 港元(相等於人民幣 1,577,000 元)、4,000,000 港元(相等於人民幣 3,154,000 元)、5,000,000 港元(相等於人民幣 3,943,000 元)、6,000,000 港元(相等於人民幣 4,732,000 元)及 23,000,000 港元(相等於人民幣 18,138,000 元)將分別於收購完成日期第一、第二、第三、第四及第五週年支付。

MRL 與賣方已於二零一五年一月七日訂立一份股權質押協議，據此，賣方收取 2,400,000 股(佔百佳香港已發行股本總額 15%)作為保證上述延期付款 40,000,000 港元(相等於人民幣 31,544,000 元)。該遞延付款各付款準時支付後，賣方承諾按遞延購買付款各分期金額所佔的比例釋放該金額中之若干已質押股份。

附註 a.2 及 b 所述向 Rosy Metro 提供的貸款及遞延付款期均以 Rosy Metro 持有的 MRL 35% 股權按揭。倘 Rosy Metro 未能履行其責任，本公司及 Bright Charm 須購買及促使第三方購買 Rosy Metro 所持股份。

- c. MRL 透過 Bright Charm 認購 MRL 股份的認購價應付的 44,000,000 港元(相等於人民幣 34,698,000 元)已抵消賣方承擔向百佳香港作出的付款。
- d. 這次併購所產生的交易費用為人民幣 14,162,000 元。8,000,000 港元(相等於人民幣 6,310,000 元)已由賣方承擔，6,840,000 港元(相等於人民幣 5,395,000)和人民幣 1,239,000 元作為費用已由百佳香港和本公司分別體現在截至二零一四年十二月三十一日年度的合併收益表，剩餘費用作為其他費用體現在截至二零一五年六月三十日期間的合併收益表中。

從併購日開始，截至二零一五年六月三十日期間，百佳香港為本集團貢獻收入人民幣 148,333,627 元和合併利潤人民幣 4,020,297 元。

## 5. 收益及其他收入

收益(亦為本集團營業額)指扣除退貨、貿易折扣、營業税金及附加費用後已產生服務及已售出貨品的發票淨值。

收益及其他收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
<b>收益</b>		
餐廳業務	994,322	741,354
其他收益	8,595	1,395
<b>收益淨額</b>	<b>1,002,917</b>	<b>742,749</b>
<b>其他收入</b>		
政府補助	13,667	16,399
銀行利息收入	2,286	989
管理費	3,882	6,994
可供出售投資的股息收入	2,000	—
匯兌差額	163	—
其他	705	595
	<b>22,703</b>	<b>24,977</b>

## 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：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本	305,968	244,417
折舊	80,716	59,163
無形資產攤銷	1,359	632
其他長期資產攤銷	106	106
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	178,555	143,782
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	233,346	171,305
權益結算購股權開支	1,750	1,000
界定供款退休金計劃	58,515	47,728
	<b>293,611</b>	<b>220,034</b>
銀行利息收入	(2,286)	(989)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6,314	4,004



## 7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內全數償還的銀行貸款的利息	7,226	2,799
減：已資本化利息	(403)	(439)
	<b>6,823</b>	<b>2,360</b>

## 8. 所得稅

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
本集團：		
即期－中國內地期內開支	13,523	11,839
即期－香港及其他地區期內開支	794	—
遞延稅項	(8,348)	(10,934)
期內稅項開支總額	<b>5,969</b>	<b>905</b>

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

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

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

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

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

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)
中期—無(二零一四年：無)每股普通股	—	—

\* 本集團的附屬公司MRL於二零一五年三月二十日向其股東Bright Charm及Rosy Metro宣派34,000,000港元(相等於人民幣26,812,000元)的分派。應付股息係應付Rosy Metro股息。

## 10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至二零一五年六月三十日止六個月的每股基本盈利乃基於本公司權益持有人應佔綜合溢利及期內已發行的加權平均普通股1,464,104,000股(二零一四年六月三十日：1,463,741,481股)計算。

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

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
盈利		
本公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	14,899	578

## 10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 (未經審核)	二零一四年 (未經審核)
股份		
用於計算每股基本盈利的期內已發行加權平均普通股數目*	1,464,104,000	1,463,741,481
攤薄影響－加權平均普通股數目：購股權**	—	605,859
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,464,104,000	1,464,347,340

\* 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。

\*\* 由於期間內此等購股權的行使價高於普通股的平均市價，截至二零一五年六月三十日並無攤薄影響。

## 11. 物業、廠房及設備

### 本集團

	樓宇 人民幣千元	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
<b>二零一五年六月三十日</b>						
於二零一四年十二月三十一日 及二零一五年一月一日 (經審核)：						
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
於二零一五年一月一日，						
扣除累計折舊(經審核)	—	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999
添置	—	33,474	9,480	—	19,486	62,440
收購一間附屬公司	73,380	31,045	23,562	881	—	128,868
期內折舊撥備	(1,145)	(57,941)	(21,404)	(226)	—	(80,716)
出售	—	(5,505)	(781)	(28)	—	(6,314)
轉撥	—	15,518	2,850	—	(18,368)	—
匯兌調整	—	(12)	(1)	—	—	(13)
於二零一五年六月三十日， 扣除累計折舊(未經審核)	72,235	594,605	111,053	2,106	10,265	790,264
於二零一五年六月三十日 (未經審核)：						
成本	73,380	956,718	233,794	6,771	10,265	1,280,928
累計折舊及減值	(1,145)	(362,113)	(122,741)	(4,665)	—	(490,664)
賬面淨值	72,235	594,605	111,053	2,106	10,265	790,264

## 11. 物業、廠房及設備(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
<b>二零一四年六月三十日</b>					
於二零一三年十二月三十一日 及二零一四年一月一日(經審核):					
成本	780,951	168,529	6,460	28,552	984,492
累計折舊及減值	(220,249)	(74,102)	(4,635)	—	(298,986)
賬面淨值	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
於二零一四年一月一日, 扣除累計折舊(經審核)	560,702	94,427	1,825	28,552	685,506
添置	17,162	9,993	2	30,501	57,658
期內折舊撥備	(44,059)	(14,819)	(285)	—	(59,163)
出售	(3,436)	(568)	—	—	(4,004)
轉撥	23,476	4,755	—	(28,231)	—
匯兌調整	435	75	—	—	510
於二零一四年六月三十日, 扣除累計折舊(未經審核)	554,280	93,863	1,542	30,822	680,507
於二零一四年六月三十日(未經審核):					
成本	817,348	182,147	6,461	30,822	1,036,778
累計折舊及減值	(263,068)	(88,284)	(4,919)	—	(356,271)
賬面淨值	554,280	93,863	1,542	30,822	680,507

於二零一五年六月三十日, 本集團賬面淨值約人民幣72,235,000元(二零一四年六月三十日: 無)的若干樓宇已按予銀行, 作為授予本集團銀行貸款之抵押(附註17)。

## 12. 存貨

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
餐飲及餐廳經營的其他經營項目	50,571	45,014

### 13. 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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	12,031	12,224
一至兩個月	5,309	2,548
兩至三個月	766	1,163
三個月以上	3,296	2,133
	<b>21,402</b>	<b>18,068</b>

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。

### 14. 預付款項、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
按金及其他應收款項	54,430	59,108
預付開支	24,431	24,852
應收控股股東擁有的公司款項	50,557	53,923
應收香港主要附屬公司一名董事款項	576	455
應收非控股權益注資(附註4/b)	1,577	—
預付款項	57,949	37,355
	<b>189,520</b>	<b>175,693</b>

應收控股股東擁有的公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

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

## 15. 現金及現金等價物及已質押存款

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
現金及銀行結餘(無限制)	252,369	264,501
定期存款	80,360	4,804
	<b>332,729</b>	<b>269,305</b>
減：已質押定期存款：		
為長期銀行貸款即期部分質押	(20,000)	—
為長期銀行貸款質押	(60,000)	—
現金及現金等價物	<b>252,729</b>	<b>269,305</b>

於二零一五年六月三十日及二零一四年十二月三十一日，以人民幣計值的本集團現金及銀行結餘及定期存款分別為人民幣186,638,000元及人民幣183,126,000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。銀行結餘及已抵押存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

## 16. 應付貿易款項

於報告期末按發票日期計算的本集團應付貿易款項賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	96,541	99,850
三個月至一年	788	1,112
一年以上	578	1,496
	<b>97,907</b>	<b>102,458</b>

應付貿易款項為免息並於收到發票後30日內償付。

## 17. 計息銀行貸款

### 本集團

	二零一五年六月三十日			二零一四年十二月三十一日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行貸款－無抵押	6.60	二零一五年	80,000	6.60	二零一五年	80,000
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+2.50	二零一五年	42,059	香港銀行 同業拆息+2.50	二零一五年	47,334
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+2.75	二零一五年	35,049	香港銀行 同業拆息+2.75	二零一五年	39,445
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+3.00	二零一五年	9,858	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+3.00	二零一六年	9,857	香港銀行 同業拆息+3.00	二零一六年	29,584
銀行貸款－無抵押	資金成本+2.50	二零一五年	39,763	資金成本+2.50	二零一五年	39,778
銀行貸款－有抵押	香港銀行 同業拆息+1.70	二零一六年	4,561	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+2.45	二零一六年	3,943	—	—	—
長期銀行貸款即期部分－有抵押	香港銀行 同業拆息+2.30	二零一六年	37,537	—	—	—
			262,627			236,141
<b>非即期</b>						
銀行貸款－有抵押	香港銀行 同業拆息+1.70	二零一七年	29,415	—	—	—
銀行貸款－無抵押	香港銀行 同業拆息+2.45	二零一七年	11,829	—	—	—
銀行貸款－有抵押	香港銀行 同業拆息+2.30	二零一七年	112,612	—	—	—
			153,856			—
			416,483			236,141
<b>分析如下：</b>						
應償還銀行貸款：						
於一年內或按要求			262,627			236,141
兩年內			46,041			—
第三至五年(包括首尾兩年)			107,815			—
			416,483			236,141



## 18. 其他應付款項及應計費用

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應付工資及福利	49,456	37,910
除企業所得稅外的應付稅項	8,840	9,238
在建工程的其他應付款項	42,666	50,198
應計費用及其他應付款項	59,821	46,165
預收客戶款項	20,902	6,997
	<b>181,685</b>	<b>150,508</b>

其他應付款項及應計費用的結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

## 19. 股份支付

### (1) 首次公開發售前購股權計劃

兩個首次公開發售前購股權計劃(合稱「首次公開發售前購股權計劃」)已分別根據本公司董事會於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日通過的決議案(隨後於二零一一年八月十日修訂)獲得批准。根據首次公開發售前購股權計劃，董事可邀請本集團旗下公司的董事、高級管理層及其他合資格參與者接納本公司的購股權。首次公開發售前購股權計劃已於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日生效。已授出的購股權可於介乎一至四年的受聘期後予以歸屬，而承授人須於歸屬日期前履行完有關服務。部分批次的購股權亦以績效作為條件。購股權的行使價由董事釐定。

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

## 19. 股份支付(續)

### (1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，以下購股權根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使：

	截至二零一五年 六月三十日止六個月期間	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
於二零一五年一月一日		45,048
期內沒收	1.129	(9,292)
期內行使	—	—
於二零一五年六月三十日		35,756

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

截至二零一四年六月三十日止期間獲行使的首次公開發售前計劃購股權於行使日每股加權平均股價為每股人民幣 1.044 元。

## 19. 股份支付(續)

### (1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一五年六月三十日，尚未行使購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
11,708	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
2,495	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二零二一年一月二十六日
3,999	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
2,834	1.1	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
2,135	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
161	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
3,500	1.1	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
450	1.175	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
2,195	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
3,767	1.175	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
35,756		

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

截至二零一五年六月三十日止期間概無購股權獲行使。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司的一名董事同意歸還其根據計劃獲授的15,797,820份購股權(「原購股權」)，為此，本公司向其全資附屬公司Affluent Harvest Limited發行25,000,000股普通股(「補償股」)，該全資附屬公司將補償股以每股人民幣1.175元的代價以下列方式轉讓予該名董事：

- i. 待本公司股份於聯交所首次公開發售及上市(「上市」)後，15,000,000股股份須分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日分四期等額自該投資控股公司轉讓予該董事。
- ii. 待上市及於截至二零一四年十二月三十一日止四個年度各年達成若干表現條件後，10,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日分四期等額轉讓予該董事。其後，本公司已根據其董事會決議案於二零一二年六月八日購回並註銷1,250,000股股份。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已根據本公司董事會決議，取消轉讓2,500,000股股份。

替換董事的股份支付安排的遞增公平值於歸屬期間確認為購股權開支。

## 19. 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。

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，以下購股權計劃項下的購股權尚未行使：

	截至二零一五年 六月三十日止六個月期間	
	每股加權 平均行使價 港幣元	購股權數目 千份
於二零一五年一月一日		47,524
期內授出	1.10	23,251
期內沒收	1.40	(7,357)
於二零一五年六月三十日		63,418

	截至二零一四年 六月三十日止六個月期間	
	每股加權 平均行使價 港幣元	購股權數目 千份
於二零一四年一月一日		31,085
期內授出	1.40	25,165
期內沒收	1.37	(3,414)
於二零一四年六月三十日		52,836

## 19. 股份支付(續)

### (2) 購股權計劃(續)

截至二零一五年及二零一四年六月三十日止六個月期間，概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

於二零一五年六月三十日，購股權計劃項下尚未行使的購股權的行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
—	1.3	二零一三年四月十二日至二零一三年四月十一日
21,634	1.5	二零一三年八月二十三日至二零一三年八月二十二日
9,160	1.5	二零一五年七月一日至二零一四年六月二十九日
11,414	1.3	二零一五年七月一日至二零一四年六月二十九日
6,290	1.3	二零一六年一月一日至二零一四年十二月三十一日
14,420	1.0	二零一六年一月一日至二零一四年十二月三十一日
500	1.0	二零一六年一月一日至二零一五年一月二十九日
63,418		

本集團於截至二零一五年六月三十日止六個月期間確認首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃項下的購股權開支人民幣1,750,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月期間：人民幣1,000,000元)。

於二零一五年六月三十日，本公司於首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃項下尚未行使的購股權分別為35,756,000份及63,418,341份。在本公司現有股本結構下，悉數行使尚未行使購股權將導致本公司發行99,174,341股額外普通股、額外股本人民幣782,000元及股份溢價人民幣71,170,000元(未扣除發行開支)。

於批准該等財務報表的日期，根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃，本公司有99,174,341份尚未行使購股權，相當於當日本公司已發行股份約6.8%。

## 20. 經營租售安排

### 作為承租人

本集團根據經營租賃安排租賃其若干辦公及餐廳物業。該等物業的租賃期限經協商主要為5至12年不等。

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

	本集團	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	234,579	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	686,400	694,581
五年後	260,835	283,368
	<b>1,181,814</b>	<b>1,255,186</b>

## 21. 承擔

除附註20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	
	二零一五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但未撥備： 租賃裝修	32,082	76,987

## 22. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，期內本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至六月三十日止六個月期間	
		二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)
提供食物加工服務的費用收入	(i)	609	272
管理費收入	(ii)	1,963	4,994
物業租金開支	(iii)	6,528	6,315
一體化物業管理開支	(iv)	115	115
採購貨品及服務	(v)	—	—
銷售貨品及服務	(vi)	12,127	11,658
預付卡實際消費額	(vii)	68,552	44,546
預付卡佣金	(vii)	732	476
轉移權益	(viii)	4,000	—

附註：

- (i) 本集團代表若干關聯公司進行採購並按照雙方相互協定的預定費率收取加工費用。
- (ii) 本集團與小南國(集團)有限公司(一家由控股股東擁有的公司)訂立一體化管理服務協議，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，並於二零一四年延長至二零一七年十二月三十一日，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」)訂立一體化管理服務協議，據此，本集團已同意向上海薈美提供一體化管理服務，期限自二零一四年一月一日開始至二零一六年十二月三十一日止。於截至二零一五年六月三十日止期間實際服務費為人民幣463,000元(二零一四年六月三十日：人民幣3,494,000元)。

- (iii) 控股股東擁有的公司上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「虹橋小南國」)將餐廳物業租予本集團，租期自二零零八年七月一日起為期5年，年租金為人民幣4百萬元，乃參考市場租金率釐定，並於二零一二年將租賃期由二零一三年七月一日延長至二零一四年十二月三十一日，以及於二零一四年將租賃期由二零一五年一月一日延長至二零一七年十二月三十一日。截至二零一五年六月三十日止期間，虹橋小南國收取實際費用為人民幣2,000,000元(二零一四年六月三十日：人民幣2,000,000元)。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，於二零一二年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，並於二零一四年延長租賃期至二零一七年十二月三十一日，租金費用按雙方互相協定的市價計算。截至二零一五年六月三十日止期間實際收取的費用為人民幣1,516,000元(包括服務費)(二零一四年六月三十日：人民幣1,488,000元)。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，於二零一二年九月十六日至二零一四年十二月三十一日止期間租賃一個宴會廳作為餐廳，並於二零一四年延長租賃期至二零一七年十二月三十一日，租金費用按雙方互相協定的市價計算。截至二零一五年六月三十日止期間，小南國(集團)有限公司收取的租金費用為人民幣3,012,000元(二零一四年六月三十日：人民幣2,827,000元)。

## 22. 關聯方交易(續)

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

附註：(續)

(iv) 本集團與虹橋小南國訂立服務協議，年期由二零一二年一月一日起至二零一四年十二月三十一日止，並續期三年(「服務協議」)，據此，虹橋小南國已同意向本集團提供物業管理服務。服務費按實際產生的成本收取。截至二零一五年六月三十日及二零一四年六月三十日止期間進行的交易為人民幣115,000元。

(v) 本集團與WHM Japan Co., Ltd.訂立採購協議，由二零零九年一月一日至二零一一年十二月三十一日止為期三年(「採購協議」)，並於二零一二年延長至二零一四年十二月三十一日。根據採購協議，本集團同意採購而WHM Japan Co., Ltd.同意以成本價格供應日本食材。截至二零一四年六月三十日止期間，並無進行任何交易。本集團於採購協議到期後終止採購協議。

本集團於二零一二年與小南國花園酒店(控股股東擁有的酒店)訂立酒店禮券採購協議(「禮券採購協議」)。禮券採購協議應每年重續，並於二零一四年修訂年期為三年，據此，本集團同意以約定價格購買框架酒店禮券，以確保本集團對外銷售獲得不低於其售價25%的毛利率。截至二零一五年六月三十日止六個月期間，並無進行任何交易(二零一四年六月三十日：無)。

(vi) 根據小南國花園酒店客戶於酒店場所舉行的宴會安排要求，本集團向小南國花園酒店(控股股東擁有的酒店)提供宴會食品。銷售給小南國花園酒店的宴會食品的價格須由本集團釐定，且不得低於本集團食品菜單售價的75%。截至二零一五年六月三十日止期間向小南國花園酒店供應的宴會食品產生的收入為人民幣11,556,000元(二零一四年六月三十日：人民幣11,142,000元)。

本集團按市價向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒，按市價計交易金額為人民幣571,000元(二零一四年六月三十日：人民幣516,000元)。

(vii) 於二零一四年，本集團與上海小南國企業服務信息發展有限公司(「小南國信息發展」，本公司控股股東的女兒王白宣間接擁有的公司)訂立預付卡協議。根據協議，預付卡可在上海小南國餐廳、小南國花園酒店以及控股股東經營的其他業務中使用。實際消費額指預付卡持有人於上海小南國餐廳透過預付卡已實際消費的金額，為數人民幣68,552,000元(二零一四年六月三十日：人民幣44,546,000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%，為數人民幣732,000元(二零一四年六月三十日：人民幣476,000元)。

(viii) 本集團與控股股東訂立股權轉讓協議，本集團於二零一五年六月購買控股股東持有的上海眾橫快建品牌管理有限公司20%股權，總代價為人民幣4,000,000元。



## 22. 關聯方交易(續)

(b) 與關聯方的其他交易

- (i) 本集團與小南國(集團)有限公司訂立一份商標許可協議，據此小南國(集團)有限公司向本集團無償授出使用註冊商標的獨家許可。
- (ii) 如財務報表附註17所進一步陳述，於二零一五年六月三十日，小南國(集團)有限公司以樓宇為授予本集團高達人民幣80,000,000元(二零一四年六月三十日：無)的若干銀行貸款提供抵押。

(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14。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

應收控股股東款項披露於財務報表的其他長期應收款項及授予非控股股東貸款。授予非控股股東貸款為無抵押、按不超過5%計息及將於提取日期起未來三年內償還。除該筆貸款外，該等結餘為無抵押、免息及根據日期為二零一四年十二月十五日的通函第2節所載的付款期償還。

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至六月三十日止六個月期間	
	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)	二零一四年 人民幣千元 (經審核)
短期僱員福利	3,185	4,233
以權益結算的股份支付	535	232
向主要管理人員支付的酬金總額	3,720	4,465

與控股股東及控股股東所擁有的公司進行的關聯方交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)。

## 23. 按類別劃分的金融工具

各類別金融工具於報告期末之賬面值如下：

本集團－二零一五年六月三十日(未經審核)

### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	27,268	27,268
長期租賃按金	94,061	—	94,061
授予非控股權益股東貸款	51,259	—	51,259
其他長期應收款項	29,967	—	29,967
應收貿易款項	21,402	—	21,402
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	79,474	—	79,474
按公平值計入損益的金融資產	213	—	213
已質押存款	80,000	—	80,000
現金及現金等價物	252,729	—	252,729
	609,105	27,268	636,373

### 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	101,487
應付貿易款項	97,907
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	155,513
計息銀行貸款	416,483
	771,390

## 23. 按類別劃分的金融工具(續)

本集團—二零一四年十二月三十一日(經審核)

### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	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

### 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

## 24. 公平值

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下的可交易金額入賬。下列方法及假設用於估計公平值：

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

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

下表載列本公司於二零一五年六月三十日止的金融工具公允值計量等級：

本集團

按公平值計量的金融資產

	公平值計量分類為			總計 人民幣千元
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	
按公平值計入損益的金融資產	—	213	—	213

於本年度，第一級別與第二級別之間並無轉移。

按公平值計入損益的金融資產公平值產生自活躍市場的報價。

### 中期股息

董事會不建議派付截至二零一五年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一四年六月三十日止六個月：無)。

### 購買、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一五年六月三十日六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購入、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 董事及高級管理人員的變動情況

截至本報告日期，除下述變動外，有關董事及高級管理人員的資料與本公司《2014年報》所載內容並無重大更改：

二零一五年六月四日，曾玉煌先生(「曾先生」)及王煜先生(「王先生」)退任獨立非執行董事。曾先生終止擔任審核委員會主席及提名委員會成員。王先生終止擔任審核委員會成員及薪酬委員會主席。

二零一五年六月四日，鄔鎮華博士(「鄔博士」)獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席以及提名委員會成員。鄔博士的履歷詳情及其他相關資料，已載列於本公司日期為二零一五年四月二十三日的通函內。王赤衛先生獲委任為審核委員會成員以及提名委員會主席。

二零一五年八月十八日，雷偉銘先生(「雷先生」)獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會成員。雷先生的履歷詳情及其他相關資料，已載列於本公司日期為二零一五年八月十八日的公告內。

二零一五年八月十八日，鄔博士由審核委員會主席調任為成員，不再擔任提名委員會成員，並獲委任為薪酬委員會主席。

二零一五年八月十八日，王赤衛先生由薪酬委員會主席調任為成員，並不再擔任審核委員會成員。

## 董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，本公司董事及最高行政人員擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約持股百分比
王慧敏 <sup>(2)</sup>	受控制公司權益	511,725,000(L)	34.68%
	受託人	162,031,250(L)	10.98%
吳雯 <sup>(3)</sup>	受控制公司權益	68,313,750(L)	4.63%
	實益擁有人	8,700,000(L)	0.59%
康捷 <sup>(4)(5)</sup>	受控制公司權益 <sup>(4)</sup>	5,000,000(L)	0.34%
	信託受益人 <sup>(5)</sup>	23,750,000(L)	1.61%
	實益擁有人	9,213,088(L)	0.62%
王慧莉 <sup>(6)</sup>	受控制公司權益 <sup>(6)</sup>	33,543,750(L)	2.27%
	實益擁有人	9,100,000(L)	0.62%
王海鎔 <sup>(7)</sup>	受控制公司權益 <sup>(7)</sup>	78,815,750(L)	5.34%
	實益擁有人	8,198,000(L)	0.56%
翁向煒 <sup>(8)</sup>	受控制公司權益 <sup>(8)</sup>	167,887,000(L)	11.38%

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10.98%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4.63%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，有關詳情請參閱本公司日期為二零一二年六月二十一日的招股章程內「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) 王慧莉擁有恆業投資有限公司的全部已發行股本，而恆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擁有康富有限公司100%股權，繼而擁有本公司約5.34%股權。
- (8) 翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited持有Shining Capital Management Limited的100%股權，Shining Capital Management Limited於Shining Capital Holdings L.P.實益擁有100%股權，而Shining Capital Holdings L.P.則於Sunshine Property I Limited實益擁有100%股權，Sunshine Property I Limited則於本公司擁有約11.38%股權。

## 購股權計劃

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

### (1) 首次公開發售前購股權計劃

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

(a) 由二零一二年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(b) 由二零一三年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(c) 由二零一四年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(d) 由二零一五年七月一日至授出日期起計十年間：

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

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計 10 年內行使。有關購股權的詳情請參閱財務報表附註 19。

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。自二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，首次公開發售前購股權計劃中並無購股權獲行使，首次公開發售前購股權計劃中的 943,750 份購股權失效。於二零一五年六月三十日，首次公開發售前購股權計劃中的 35,756,000 份購股權尚未行使。根據購股權計劃已授出及於二零一五年六月三十日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一五年	截至二零一五年	截至二零一五年	截至二零一五年	截至二零一五年	於二零一五年
	一月一日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日
	尚未行使的	止期間授出	止期間行使	止期間註銷	止期間失效	尚未行使的
	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權	購股權
僱員(合計)	45,048,510	—	—	8,348,760	943,750	35,756,000



## (2) 購股權計劃

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

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購本公司股份(「股份」)。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。行使價由董事會釐定並通知合資格參與者，惟該價格不得低於以下的最高者：(i)授出有關購股權日期聯交所每日報價表所報的股份收市價，而該日必須為營業日；(ii)截至授出有關購股權日期。前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份於授出日的面值。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年將仍然有效。根據購股權計劃，每份購股權的行使期為十年。自二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日期間，本公司除於二零一五年一月一日向本公司的合資格僱員及康捷先生(執行董事兼行政總裁)授出合共22,750,509份購股權以認購本公司每股面值0.01港元的普通股，及於二零一五年一月三十日向曾玉煌先生(已辭任的獨立非執行董事)授出500,000份購股權以認購本公司每股面值0.01港元的普通股外，並無根據購股權計劃授出購股權。

於二零一五年一月一日授予僱員的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月一日
購股權下每股行使價：	1港元／1.3港元
股份於授出日期的收市價：	1港元
授出購股權數目：	13,250,000份／7,930,000份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年十二月三十一日)
購股權的歸屬日期：	授出行使價為1港元之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。授出行使價為1.3港元之購股權之歸屬期為4年，購股權於二零一六年一月一日，二零一七年一月一日，二零一八年一月一日及二零一九年一月一日分別歸屬25%。

## 其他資料

於二零一五年一月一日授予康捷先生的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月一日
購股權下每股行使價：	1 港元
股份於授出日期的收市價：	1 港元
授出購股權數目：	1,570,509 份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二四年十二月三十一日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。

於二零一五年一月三十日授予曾玉煌先生的購股權詳情如下：

授出日期：	二零一五年一月三十日
購股權下每股行使價：	1 港元
股份於授出日期的收市價：	0.94 港元
授出購股權數目：	500,000 份
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二五年一月二十九日)
購股權的歸屬日期：	授出之購股權之歸屬期為2年，購股權於二零一六年一月一日及二零一七年一月一日分別歸屬50%。

根據購股權計劃已授出及於二零一五年六月三十日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一五年 一月一日 尚未行使的 購股權	截至二零一五年 六月三十日 止期間授出 購股權	截至二零一五年 六月三十日 止期間行使 購股權	截至二零一五年 六月三十日 止期間註銷 購股權	截至二零一五年 六月三十日 止期間失效 購股權	於二零一五年 六月三十日 尚未行使的 購股權
僱員(合計)	39,881,143	21,180,000	—	6,487,190	868,700	53,705,253
康捷(執行董事及 行政總裁)	7,642,579	1,570,509	—	—	—	9,213,088
曾玉煌(已於2015年 6月4日辭任為 本公司獨立 非執行董事)	—	500,000	—	—	—	500,000

## 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部的條文須予披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 <sup>(1)</sup>	概約持股百分比
Extensive Power Limited <sup>(2)</sup>	受控制公司權益	511,725,000(L)	34.68%
Value Boost Limited <sup>(2)</sup>	實益擁有人	511,725,000(L)	34.68%
康富有限公司 <sup>(3)</sup>	實益擁有人	78,815,750(L)	5.34%
Shining Capital Holdings L.P. <sup>(4)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(4)</sup>	167,887,000(L)	11.38%
Shining Capital Management Limited <sup>(4)</sup>	受控制公司的權益 <sup>(4)</sup>	167,887,000(L)	11.38%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000(L)	11.38%
Moon Glory Enterprises Limited <sup>(5)</sup>	實益擁有人	85,387,000(L)	5.79%
Milestone F&B I Limited	實益擁有人	113,820,000(L)	7.71%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P. <sup>(6)</sup>	受控制公司權益 <sup>(6)</sup>	113,820,000(L)	7.71%
Milestone Capital Partners III Limited <sup>(7)</sup>	受控制公司權益 <sup>(7)</sup>	113,820,000(L)	7.71%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉。
- (2) Value Boost Limited 全部已發行股本由 Extensive Power Limited(「受託人」)作為王氏信託的受託人持有。王氏信託為一項由王慧敏(「王女士」)(作為財產授予人)與受託人(作為受託人)於二零一一年八月二十七日成立的信託。王氏信託的受益人為王女士(倘其身故則為其遺產代理人)。王女士會被視為於由受託人全資擁有的 Value Boost Limited 所持有的 511,725,000 股股份中擁有權益。
- (3) 王海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 5.34% 股權。
- (4) Shining Capital Management Limited 於 Shining Capital Holdings L.P. 實益擁有 100% 股權，而 Shining Capital Holdings L.P. 於 Sunshine Property I Limited 實益擁有 100% 股權。因此，Shining Capital Management Limited 及 Shining Capital Holdings L.P. 被視為於 Sunshine Property I Limited 持有之股份中擁有權益。
- (5) 中信証券股份有限公司間接持有中信証券國際有限公司的 100% 權益，而中信証券國際有限公司則間接持有 CITIC Securities International Partners Limited 的 72% 權益。CITIC Securities International Partners Limited 間接持有 CSI Capital GP Company, Ltd. 的 100% 權益，而 CSI Capital GP Company, Ltd. 則間接持有 CSI Capital GP, L.P. 的 100% 權益，而 CSI Capital GP, L.P. 亦間接持有 CSI Capital L.P. 的 100% 權益。CSI Capital L.P. 直接持有 Moon Glory Enterprises Limited 的 100% 權益，因此上述各實體均被視為於 Moon Glory Enterprises Limited 所持股份中擁有權益。

- (6) Milestone China Opportunities Fund III, L.P. 持有 Milestone F&B I Limited 全部股權，因此被視為於 Milestone F&B I Limited 所持股份中擁有權益。
- (7) James Christopher Kralik 間接持有 Linden Street Capital Limited 的 50% 權益，而 Linden Street Capital Limited 則間接持有 MCP China Investment Holdings Limited 的 100% 權益。MCP China Investment Holdings Limited 間接持有 Milestone Capital Investment Holdings Limited 的 85% 權益，而 Milestone Capital Investment Holdings Limited 則間接持有 Milestone Capital Partners III Limited 的 100% 權益。Milestone Capital Partners III Limited 為 Milestone China Opportunities Fund III, L.P. 的普通合夥人，因此被視為於 Milestone F&B I Limited 所持股份中擁有權益。

## 董事進行證券交易的標準守則

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

全體董事已確認，彼等於截至二零一五年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

## 企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》及《企業管治報告》（「企業管治守則」）作為其企業管治守則。除下文所披露者外，於截至二零一五年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守企業管治守則內適用的守則條文。

於二零一五年六月四日，本公司因曾玉煌先生及王煜先生退任為獨立非執行董事後未能符合上市規則第 3.10(1)、3.10A、3.21 及 3.25 條的規定。自二零一五年八月十八日，雷偉銘先生獲委任為獨立非執行董事、審核委員會主席及提名委員會成員，獨立非執行董事鄔鎮華博士獲委任為薪酬委員會主席，及獨立非執行董事王赤衛先生由薪酬委員會主席調任為成員後，本公司現已全面符合上市規則第 3.10(1)、3.10A、3.21 及 3.25 條項下之規定。

## 審核委員會

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

審核委員會已審閱本公司所採納的會計準則及慣例，並討論有關內部監控及財務申報事項。審核委員會已審閱本公司截至二零一五年六月三十日止六個月未經審核的中期簡明的綜合財務報表。

承董事會命  
小南國餐飲控股有限公司  
董事長  
王慧敏

中國上海，二零一五年八月二十七日