

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

上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI MIN

Xiao Nan Guo Restaurants Holdings Limited

小南國餐飲控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3666)

截至二零一五年十二月三十一日止年度之全年業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一五年	二零一四年	
收益(人民幣千元)	2,035,177	1,544,199	31.8%
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,405,409	1,034,927	35.8%
毛利率 ²	69.1%	67.0%	2.1%
年內(虧損)／溢利(人民幣千元)	(98,417)	1,032	N/A
純利率 ³	(4.84%)	0.07%	(4.91%)
每股盈利－基本	人民幣(6.4)分	人民幣0.04分	
其中：一次性費用影響	100,252	6,528	
餐廳數目 ⁴ (於十二月三十一日)	139	103	

附註：

1. 毛利乃基於收益減已消耗存貨成本計算。
2. 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
3. 純利率乃以年內(虧損)／溢利除以收益計算。
4. 餐廳數目包括二零一五年年初併購的百佳香港30家門店，但不包括米芝蓮許可經營門店。

年度業績

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」或「小南國」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同二零一四年年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	4	2,035,177	1,544,199
銷售成本		<u>(629,768)</u>	<u>(509,272)</u>
毛利		1,405,409	1,034,927
其他收入及利得	4	44,041	46,616
銷售及分銷成本		(1,256,272)	(931,853)
行政開支		(183,312)	(127,812)
其他開支		(91,468)	(7,746)
融資成本	6	<u>(12,357)</u>	<u>(6,015)</u>
除稅前(虧損)/溢利	5	(93,959)	8,117
所得稅開支	7	<u>(4,458)</u>	<u>(7,085)</u>
年內(虧損)/溢利		<u><u>(98,417)</u></u>	<u><u>1,032</u></u>
以下應佔：			
本公司擁有人		(93,242)	566
非控制性股權		<u>(5,175)</u>	<u>466</u>
		<u><u>(98,417)</u></u>	<u><u>1,032</u></u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利/			
(虧損)			
— 基本	9	<u>人民幣(6.4)分</u>	<u>人民幣0.04分</u>
— 攤薄	9	<u>人民幣(6.4)分</u>	<u>人民幣0.04分</u>

綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
年內(虧損)/溢利	<u>(98,417)</u>	<u>1,032</u>
其他全面收益		
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
可供出售投資：		
公平值變動	2,042	—
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>3,732</u>	<u>1,001</u>
年內其他全面收益，扣除稅項後	<u>5,774</u>	<u>1,001</u>
年內全面收益總額	<u>(92,643)</u>	<u>2,033</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(87,468)	1,567
非控制性股權	<u>(5,175)</u>	<u>466</u>
	<u>(92,643)</u>	<u>2,033</u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 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
非流動資產			
物業、廠房及設備		721,712	685,999
商譽		12,674	–
無形資產		35,468	4,325
可供出售投資		19,990	20,100
長期租賃按金		98,518	66,234
遞延稅項資產		84,526	72,611
已質押存款		60,000	–
授予非控股股東的貸款		44,487	–
其他長期應收款項		31,836	–
其他長期資產		–	157
非流動資產總額		<u>1,109,211</u>	<u>849,426</u>
流動資產			
存貨		54,116	45,014
應收貿易款項	10	25,677	18,068
預付款項、按金及其他應收款項	11	168,434	175,693
按公平值計入損益的金融資產		227	–
已質押存款		20,000	–
現金及現金等價物	12	169,024	269,305
流動資產總額		<u>437,478</u>	<u>508,080</u>
流動負債			
應付貿易款項	13	117,889	102,458
計息銀行貸款		291,099	236,141
應付稅項		15,963	16,240
其他應付款項及應計費用	14	198,503	150,508
遞延收入		5,221	841
流動負債總額		<u>628,675</u>	<u>506,188</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(191,197)</u>	<u>1,892</u>
總資產減流動負債		<u>918,014</u>	<u>851,318</u>

		二零一五年 十二月 三十一日 附註 人民幣千元	二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動負債			
長期遞延應付款項		31,836	—
長期應付款項		71,371	61,887
計息銀行貸款		43,217	—
遞延稅項負債		708	777
		<u>147,132</u>	<u>62,664</u>
非流動負債總額		<u>147,132</u>	<u>62,664</u>
淨資產		<u>770,882</u>	<u>788,654</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	15	12,035	12,062
庫存股份		—	(2,711)
儲備		687,864	772,809
		<u>699,899</u>	<u>782,160</u>
非控制性權益		70,983	6,494
		<u>770,882</u>	<u>788,654</u>
權益總額		<u>770,882</u>	<u>788,654</u>

綜合年度財務報表附註

二零一五年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

小南國餐飲控股有限公司是在開曼群島註冊成立為有限責任公司。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連鎖餐廳業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。

董事認為，本公司之控股及最終控股公司為於開曼群島註冊成立之小南國餐飲控股有限公司。

附屬公司之資料

本公司附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權 百分比		主要 活動 (附註)
			直接	間接	
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)
上海小南國營養餐食品有限公司	中國	人民幣3,000	—	100	(2)
上海徐匯小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	—	100	(1)

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權 百分比		主要 活動 (附註)
			直接	間接	
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)
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)

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權 百分比		主要 活動 (附註)
			直接	間接	
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)
成都慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣5,000	—	100	(1)
沈陽小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500	—	100	(1)
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)
上海焱萌信息科技發展有限公司 (原用名“上海小南國科技信息發展 有限公司”)	中國	人民幣1,000	—	100	(10)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	中國	人民幣200	—	50	(8)
上海俺的小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣7,000	—	100	(7)

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權 百分比		主要 活動 (附註)
			直接	間接	
上海慧捷餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	—	51	(7)
上海慧置餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000	—	65	(1)
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)
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)
Xiao Nan Guo Holdings Limited	英屬處女群 島	美元10	100	—	(7)
Xiao Nan Guo (Hong Kong) Restaurant Group Limited	英屬處女群 島	美元0.00001	100	—	(7)
煌智有限公司	香港	港幣0.01	—	100	(7)
煌智(澳門)有限公司	澳門	港幣10,000	—	100	(5)

公司名稱	註冊成立／ 註冊及 經營地點	已發行 普通股／ 註冊股本 (千元)	本公司應佔股權 百分比		主要 活動 (附註)
			直接	間接	
High Ace Enterprises Limited	香港	美元0.001	100	–	(7)
Oreno Xiao Nan Guo International (Hong Kong) Limited	香港	港幣7,600	–	68	(7)
Big Wonder Limited	英屬處女群 島	美元0.001	100	–	(7)
Jet Elite Investments Limited	香港	港幣0.001	–	51	(7)
Lucky Grip Limited	英屬處女群 島	美元0.001	100	–	(7)
Bright Charm Development Limited ([Bright Charm])	英屬處女群 島	美元0.001	100	–	(7)
Team Harvest Investment Limited	香港	港幣0.001	–	70	(7)
Magic New Investment Limited	香港	港幣38,000	–	100	(7)
Roadmap Ventures Limited	英屬處女群 島	美元0.001	100	–	(7)
Rosy Lead Limited	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)
Million Rank Limited	英屬處女群 島	美元0.1	–	65	(7)
Million Rank Limited (“MRL”) (原用名百佳(香港)有限公司)	香港	港幣16,000	–	65	(4)
Million Rank (Macau) Limited (原用名百佳咖啡(澳門)有限公司)	澳門	澳門幣200	–	65	(5)
旭風有限公司	香港	港幣0.1	–	65	(7)
麗輪有限公司	香港	港幣0.1	–	70	(7)

主要活動附註

- (1) 於中國內地經營中式餐廳連鎖店
- (2) 於中國買賣和銷售預包裝食品
- (3) 於中國內地經營中式餐廳連鎖店的餐廳管理及經營
- (4) 於香港經營中式餐廳連鎖店
- (5) 於澳門經營中式餐廳連鎖店
- (6) 生產及銷售微凍機和微凍液並提供相關服務
- (7) 投資控股
- (8) 提供管理服務及從事特許經營
- (9) 中國內地商品及技術的進出口服務
- (10) 提供資訊科技技術服務並銷售軟件

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。財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的金融資產以及公平值計量的權益投資除外。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。

流動負債淨額

於二零一五年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣191.2百萬元。董事會認為此流動負債淨額之狀況乃由於支付收購交易之代價及新開門店資本投資所致。董事基於二零一五年十二月三十一日後十八個月的現金流預期按持續經營基準編製該等財務報表，本集團將會從餐廳經營之銷售所得款項中產生足夠的現金流量滿足其到期財務責任。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(合稱為「**集團**」)截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。附屬公司乃一間由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(即本集團獲賦予能力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權或類似權利，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；和
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

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相關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準則。

國際會計準則第19號修訂本	界定福利計劃：僱員供款
二零一零年至二零一二年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂
二零一一年至二零一三年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂

採納經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

此外，本公司已於本財政年度參照香港公司條例(第622章)採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)就財務資料之披露頒佈之上市規則之修訂。對財務報表之影響為於財務報表內呈列及披露若干資料。

2.3 尚未採納的新訂及經修訂國際財務報告準則

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 ³
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 ¹
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 ¹
國際會計準則第7號修訂本	披露計劃 ²
國際會計準則第12號修訂本	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ⁴
國際財務報告準則第11號修訂本	收購聯合經營權益會計 ¹
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁵
國際財務報告準則第15號	客戶合同收入 ³
國際會計準則第1號修訂本	披露動議 ¹
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 ¹
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 ¹
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法 ¹
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項國際財務報告準則的修訂 ¹

¹ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一九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

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

國際財務報告準則第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向客戶轉讓貨物或提供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。本集團預期於二零一八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。

國際會計準則第12號規定當期或遞延稅項負債或資產之確認及計量。該等修訂澄清有關確認未實現虧損之遞延稅項資產之規定，以解決實際應用中的差異。該等修訂澄清財務報表中按公平值計量而作稅項用途則按成本計量的債務工具之未實現虧損將產生可扣減暫時性差額。該等修訂亦澄清資產之賬面值並不限制未來可能應課稅利潤之估計；及比較可扣減暫時性差額及未來應課稅利潤時，未來應課稅利潤不包括撥回該等可扣減暫時性差額所產生的稅項扣減。該等修訂於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效並將追溯應用。本集團預期於二零一七年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告準則第16號，將於生效時取代國際會計準則17號「租賃」，引入了單一的承租人會計處理模型，在該模型下，除非標的物為低值資產，承租人均需對租賃期長於12個月的所有租賃安排相關的資產和負債進行確認。特別是，國際財務報告準則第16號規定，承租人需將其使用標的物資產的使用權確認為一項使用權資產，同時將其租賃付款義務確認為一項租賃負債。相應地，承租人應確認使用權資產相關的折舊以及租賃負債相關的利息，同時將租賃負債相關的現金支出區分本金和利息部分在現金流量表中分別列示。承租人根據租賃期內租賃付款額的現值對使用權資產和租賃負債進行初始計量，租賃付款額包含不可撤銷的租金支出以及承租人合理確定於選擇期內行使展期權力或終止租賃安排所支付的款項。該會計處理方式與國際會計準則第17號下劃分為經營租賃的租賃安排的處理存在顯著差異。對於出租人的會計處理，國際財務報告準則第16號沿用了國際會計準則第17號的相關規定。相應地，出租人將其開展的租賃業務劃分為經營租賃或者融資租賃，並據此進行不同的會計處理。本集團正在評估應用國際財務報告準則第16號對綜合財務報表產生的潛在影響。

在本集團當前狀況下，預期會對本集團合併財務報表產生影響。本集團尚未完成對國際財務報告準則第16號的採用的影響的評估，因此上述準則對本集團經營成果及財務狀況可能產生的影響尚未確定。

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

3. 經營分部資料

於二零一四年十二月三十一日之年內，本集團主要從事中餐連鎖店業務。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。自本集團於二零一五年一月七日完成百階(香港)有限公司及它的下屬子公司Million Rank (Macau) Limited (合稱為「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(包括核心品牌：小南國、慧公館和南小館)
- (b) 百佳香港業務(包括核心品牌：百佳咖啡和Tonkichi)

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(虧損)保持一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、質押存款、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。

	截至二零一五年 十二月三十一日止期間		
	小南國 人民幣千元	百佳香港 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
向外部客戶銷售	1,737,956	297,221	<u>2,035,177</u>
持續經營收益			<u>2,035,177</u>
分部業績	(75,418)	1,212	(74,206)
對賬：			
內部業績抵銷			(281)
可供出售投資的股息收入			2,652
權益結算購股權開支			(5,500)
利息收入			3,797
融資成本			(12,357)
出售附屬公司利得			5
企業及其他未攤分開支			<u>(8,069)</u>
除稅前虧損			<u>(93,959)</u>
分部資產	770,919	472,521	1,243,440
對賬：			
內部應收款項抵銷			(30,528)
企業及其他未攤分資產			<u>333,777</u>
資產總值			<u>1,546,689</u>
分部負債	379,564	75,783	455,347
對賬：			
內部應付款項抵銷			(30,528)
企業及其他未攤分負債			<u>350,988</u>
負債總額			<u>775,807</u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	166,313	21,272	187,585
資本開支*	<u>141,905</u>	<u>176,810</u>	<u>318,715</u>

* 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。

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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
中國大陸	1,438,888	1,279,567
香港	554,840	235,946
其他	41,449	28,686
	<u>2,035,177</u>	<u>1,544,199</u>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

	二零一五年 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
	中國大陸	615,418
香港	251,366	54,659
其他	1,588	2,990
	<u>868,372</u>	<u>756,715</u>

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶資料

由於截至二零一五年及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額概未達到本集團收益的10%或以上，概無呈列國際財務報告準則第8號經營分部所要求之有關主要客戶分部資料。

4. 收益、其他收入及利得

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

收益、其他收入及利得的分析如下：

	截至十二月 三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益		
餐廳業務	2,021,115	1,535,342
其他收益	14,062	8,857
	<u>2,035,177</u>	<u>1,544,199</u>
其他收入		
政府補助	24,082	33,250
可供出售投資的股息收入	2,652	—
會員費收入	5,990	—
銀行利息收入	3,797	1,976
管理服務收入	4,836	8,877
服務收入	1,350	—
其他	1,329	2,513
	<u>44,036</u>	<u>46,616</u>
利得		
出售附屬公司利得	5	—
	<u>44,041</u>	<u>46,616</u>

5. 除稅前(虧損)/溢利

本集團除稅前(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)以下項目後得出：

	截至十二月 三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
已消耗存貨成本	629,768	509,272
折舊	184,273	126,184
無形資產攤銷	3,155	1,294
其他長期資產攤銷	157	212
樓宇經營租賃項下最低租賃付款	367,868	273,340
核數師酬金	3,109	3,089
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)		
工資及薪金	496,606	354,978
權益結算購股權開支	5,500	3,000
界定供款退休金計劃	118,178	100,726
	<u>620,284</u>	<u>458,704</u>
匯兌損失淨額	2,197	578
銀行利息收入	(3,797)	(1,976)
出售物業及設備的虧損	9,931	6,501
無形資產處理損失	343	—
資產減值損失	66,743	—
附屬公司資產處置利得	(5)	—
	<u>(5)</u>	<u>—</u>

6. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月 三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行貸款的利息	12,766	7,124
減：已資本化利息	(409)	(1,109)
	<u>12,357</u>	<u>6,015</u>

7. 所得稅開支

	截至十二月 三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
即期－中國內地年內開支	13,537	18,368
即期－香港及其他地區年內開支	2,997	2,398
遞延所得稅	(12,076)	(13,681)
	<hr/>	<hr/>
年內稅項開支總額	4,458	7,085

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

香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利16.5%（二零一四年：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。

根據澳門所得補充稅法（「MCT」），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12%的稅率繳稅。

有關除稅前溢利／（虧損）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：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
除稅前（虧損）／溢利	<u>(93,959)</u>	<u>8,117</u>
按法定稅率25%計算的稅項（二零一四年：25%）	(23,490)	2,029
為若干省區或由當地政府頒佈的較低稅率	(719)	(578)
毋須課稅收入	(227)	(400)
不可扣稅開支	3,664	1,923
年內沒有確認之稅務虧損	18,452	4,111
年內沒有確認之暫時性差額	<u>6,778</u>	<u>—</u>
	<u>4,458</u>	<u>7,085</u>

8. 股息

於二零一五年與二零一四年並無宣派中期及末期股息。

本公司通過全資附屬公司Bright Charm持有Million Rank limited的65%的權益。

Million Rank limited於二零一五年三月二十日向其股東宣派34,000,000港元（相等於人民幣28,485,200元）的分派。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股（虧損）／盈利

截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股基本（虧損）／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1,466,004,685股（二零一四年：1,465,593,392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（虧損）／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。

截至二零一五年十二月三十一日止和二零一四年十二月三十一日止年度本集團並無具攤薄潛力的普通股。

每股基本及攤薄(虧損)/盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
(虧損)/盈利		
本公司普通股權益持有人應佔(虧損)/溢利， 用於計算每股基本盈利	(93,242)	566
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
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*	1,466,004,685	1,465,593,392
攤薄影響—加權平均普通股數目**：購股權	—	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,466,004,685	1,465,593,392

* 不計入發行予本公司全資附屬公司Affluent Harvest Limited的7,500,000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，於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日並無攤薄影響。

10. 應收貿易款項

本集團與客戶間的貿易條款主要以現金及信用卡結算為主。本集團擬嚴格控制未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期檢討。應收貿易款項不計息。

於報告期末的應收貿易款項的賬齡按發票日期分析如下：

	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元
一個月內	16,537	12,224
一至兩個月	3,035	2,548
兩至三個月	2,412	1,163
三個月以上	3,693	2,133
	25,677	18,068

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。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	於二零一五年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一四年 十二月 三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	75,072	59,108
預付開支	29,525	24,852
應收控股股東擁有的公司款項	42,010	53,923
應收香港主要附屬公司一名董事款項	243	455
其他長期應收款項即期部分	1,676	-
預付款項	19,908	37,355
	<u>168,434</u>	<u>175,693</u>

12. 現金及現金等價物

	二零一五年 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
現金及銀行結餘	143,521	264,501
原始到期日少於三個月的定期存款	45,503	4,804
原始到期日超過三個月的定期存款	60,000	-
	<u>249,024</u>	<u>269,305</u>
減：已質押定期存款		
— 即期	(20,000)	-
— 非即期	(60,000)	-
	<u>169,024</u>	<u>269,305</u>

於二零一五年十二月三十一日及二零一四年十二月三十一日，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202,801,000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。銀行結餘及短期存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。

13. 應付貿易款項

於各報告期末的本集團應付貿易款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 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
三個月內	116,019	99,850
三個月至一年	400	1,112
一年以上	1,470	1,496
	<u>117,889</u>	<u>102,458</u>

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後30日內支付。

14. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 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
應付工資及福利	56,565	37,910
除所得稅外的應付稅項	11,091	9,238
在建工程的應付款項	38,784	50,198
應計費用及其他應付款項	78,004	46,165
長期付款的即期部分	1,676	—
預收客戶款項	12,383	6,997
	<u>198,503</u>	<u>150,508</u>

應計費用及其他應付款項為無抵押、免息及須按要求償還。

15. 股本

股份

	二零一五年 十二月 三十一日	二零一四年 十二月 三十一日
法定：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>10,000,000,000</u>	<u>10,000,000,000</u>
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	<u>1,475,354,000</u>	<u>1,478,826,000</u>
相當於人民幣千元	<u>12,035</u>	<u>12,062</u>

本公司股本變動的交易概要如下：

	已發行及 繳足普通股 數目	普通股面值 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	資本 贖回儲備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一四年一月一日的結餘	1,476,880,000	12,047	473,301	-	485,348
獲行使的購股權	<u>1,946,000</u>	<u>15</u>	<u>2,237</u>	<u>-</u>	<u>2,252</u>
於二零一四年十二月三十一日	1,478,826,000	12,062	475,538	-	487,600
已取消的股份(附註a)	<u>(3,472,000)</u>	<u>(27)</u>	<u>(2,711)</u>	<u>27</u>	<u>(2,711)</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>1,475,354,000</u>	<u>12,035</u>	<u>472,827</u>	<u>27</u>	<u>484,889</u>

附註：

- (a) 本公司本年於聯交所合共回購3,472,000股本公司股份(每股0.01港元)，總代價為3,436,000港元(相當於人民幣2,711,000元)。購回的股份於二零一五年一月七日註銷。

管理層分析報告

二零一五年行業回顧

二零一五年是餐飲行業巨變的一年。一方面，餐飲行業經過兩年的低迷，逐步走出低谷。根據中國國家統計局資料顯示，本年全國餐飲收入達到人民幣32,310億元，比上年增長11.7%，比社會消費品零售總額增速高1個百分點。這是繼二零一三年及二零一四年跌至個位數之後，增速重新回歸至兩位數，也是自二零零九年之後，時隔5年再次超過社會消費品零售總額增速。二零一五年全國限額以上餐飲銷售實現人民幣8,667億元，同比增長7%，比上年提高3.8個百分點，創下近3年新高。另一方面，成千上萬的創業新人湧入餐飲行業。根據大眾點評數據統計，二零一五年北上廣深一線城市新增餐廳數量超過50,000家，增幅超過50%。劇烈增加的供應量導致二零一五年傳統或新入餐飲企業倒閉之聲不絕於耳。

在此挑戰和機遇共存的市場裡，作為中國最大的多品牌餐飲集團之一，本公司將保持積極進取姿態，及時調整戰略方向，並匹配合適的戰術資源。本公司於二零一六年內，除大力改善營收和盈利外，並將致力將本公司打造為行業領先企業。

二零一五年全年財務表現

本公司於二零一五年收入比上年同期增長31.8%至人民幣2,035.2百萬元，主要得益於本公司新增品牌和新開門店收入、可比門店收入的增長以及二零一五年年初完成收購的百佳香港門店收入合併計入。期內毛利增長35.8%至人民幣1,405.4百萬元，同時期內虧損為人民幣98.4百萬元。公司在順應市場變化開始戰略調整，對管理半徑過遠門店進行梳理，並對總部管理職能作扁平化改革，在優化資產配置同時提升運營和管理效率，由此產生一次性費用影響約為人民幣100.3百萬元。

二零一五年業務回顧

主營業務穩健成長

二零一五年內，本公司主要自創品牌業務(包含慧公館、上海小南國、南小館三個品牌)業務穩健成長，總銷售額上升9.3%，同店銷售增長1.9%，門店營業利潤率為8.5% (二零一四年為6.7%)，顯示了本公司在動盪的市場環境下的運營及管理能力。

上述成績得益於本公司對卓越品質和顧客滿意度的不懈追求。三個品牌均在二零一五年下半年推出了全新大菜單，更加精準定位、滿足不同類型的顧客需求；同時我們狠抓服務質量，制定周密的培訓計劃及顧客滿意度考評指數，密切關注顧客評價，並及時對日常經營作出調整以滿足顧客需求。另外，本公司於二零一五年下半年全面推行了門店分配機制改革，通過風險共擔、收益分享的機制，提升門店管理人員的責任意識且調動了門店基層員工的主觀能動性，在產品創新、服務水準提升、成本控制和品質保證方面都起到了積極正面的效果。

多品牌戰略佈局成熟

自二零一三年推行多品牌戰略以來，本公司著力於培養和引進多種最新的餐飲概念，並於二零一五年逐見成效。

- **日式西餐品牌：**本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，二零一五年分別在香港蘭桂坊和上海新天地開出了日式及法意餐廳。俺の餐廳開出後，以其星級出品和物超所值成為城中熱點，受到了消費者及媒體的熱捧。
- **美式西餐品牌：**本公司引入了由享有「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先生開創的同名西餐廳，首店於二零一五年下半年在上海新天地開業。該品牌餐廳亦獲得即將在上海開業的國際著名主題樂園青睞，將在其小鎮最優地段由本公司運作中國大陸第二家餐廳。
- **美式主題餐廳品牌：**本公司與美國知名餐飲公司The BOATHOUSE合作引進的主題餐廳也在緊鑼密鼓的籌備當中，為二零一六年進入國際著名主題樂園做準備。
- **小微模型品牌：**本公司於二零一四年下半年開始與第三方創業人士合作經營的奶茶鋪品牌「米芝蓮」，於二零一五年迅速發展。於二零一五年十二月三十一日，已發放授權許可253家(其中已開153家)，覆蓋全國78個城市，所到之處均受到消費者排隊追捧。

- **收購品牌：**本公司於二零一五年初購買了百佳香港65%股權，本公司總部與百佳香港的系統及管理對接已初步完成，現正著手籌備其在中國內地發展咖啡簡餐業務。

附：公司主要品牌一覽表：

自創品牌	  
引進品牌	     

公司創始人親自率隊二次創業

二零一五年十二月三十一日，本公司董事長王慧敏女士親自出任行政總裁一職，帶領團隊二次創業，並邀請朱曉霞女士擔任本公司執行董事。朱曉霞女士在連鎖餐飲集團管理及餐飲嫁接互聯網方面均卓有建樹。於王慧敏女士的領導下，除對本公司發展戰略做進一步規劃外，還採取以下改善本公司經營的改革舉措：

- **聚焦核心城市：**為充分發揮本公司在核心城市的運營能力，提高城市管理的邊際效率，本公司在二零一五年底計劃調整剝離管理半徑過遠的門店，將管理半徑由22個城市減少為16個，在優化資產配置的同時提升運營及供應鏈管理效率，促進本公司更健康長期的可持續增長。
- **推動本公司架構調整：**對總部管理職能進行扁平化和市場化改革，將更多的總部職能賦予經營子公司及門店，使後者能針對市場需求做出更快反應，因地制宜提高客戶滿意度，提高一線運營單位的盈利能力。
- **推動內部「創業文化」：**本公司積極推動「創業文化」，將剝離部分總部職能並支援人才創業，將總部職能市場化和外包化。此舉不僅可減輕總部費用負擔，亦可提高工作效率、激發人才潛能，以期獲得更大的業務外延。

二零一六年策略展望

展望二零一六年，本公司將在王慧敏女士的帶領下，進一步聚焦餐飲產業鏈，垂直滲透終端銷售環節，佈局線下門店及產業鏈上平臺資源整合打造行業性的品牌發展的綜合服務平台，並實現向行業性品牌投資經營集團轉型。以此戰略方向為軸心，本集團提出以下五大戰略格局：

- **多品牌戰略：**二零一六年，本公司將繼續穩健經營現有各品牌業務並增強運營效率。同時，本公司將著力於品牌投資、品牌聯合運營、商業星探及發佈平台打造，通過行業合作來擴大品牌影響力及實施門店擴張。
- **資產優化戰略：**本公司將打造行業性的品牌發展綜合服務平台，整合小南國自身及產業鏈戰略性資源，進一步聚焦在更輕型、更具技術／平台優勢、高附加值的產品和品牌商，鞏固本公司在餐飲行業+互聯網時代下的核心競爭優勢。梳理小南國現有資源，並逐步對相對傳統、競爭優勢不足的重資產。進行調整與剝離，引入更具市場活力的輕資產模型，以優化公司資產結構。
- **成本最優戰略：**我們將充分利用行業互聯網B2B供應鏈平臺，實現源頭直供、減少中間環節、健全食品安全追溯機制，進一步降低供應鏈成本和提高產品品質。同時，我們也將繼續深化公司治理改革，以扁平化提高管理效率，以市場化提高成本效率。
- **人才資本化戰略：**我們將繼續大力推動內部「創業」文化建設，建立各項創業機制，用更靈活的公司組織結構「賦能」予人才，充分激發員工潛能，並設計應用人才資本化的激勵體系，引進事業合夥人機制推動人才的價值貢獻。
- **產品商品化戰略：**憑藉本公司現有各品牌優勢及研發能力，我們將以互聯網作為工具，開發B2C、B2B線上、線下銷售管道及酒店終端銷售管道，拓寬本公司各品牌（特別是小南國品牌）的傳播及技術變現的市場價值能力。

財務回顧

二零一五年年度，本集團收益達人民幣約2,035.2百萬元，較二零一四年年度的人民幣約1,544.2百萬元增加人民幣約491.0百萬元或31.8%；而本集團毛利達人民幣約1,405.4百萬元，較二零一四年年度的人民幣約1,034.9百萬元增加約人民幣370.5百萬元或35.8%。二零一五年年度，本集團虧損達人民幣約98.4百萬元，主要由於門市梳理和架構調整中所產生的一次性費用。

於二零一五年十二月三十一日，本集團營運81家上海小南國餐廳、3家慧公館餐廳及22家「南小館」餐廳、2家新品牌「俺的」餐廳、1家Wolfgang Puck品牌餐廳以及新併購百佳香港旗下品牌30家餐廳的餐廳網路，涵蓋中國部分最富裕及增長最快的城市、香港及其它地區。下表載列於二零一五年及二零一四年十二月三十一日按地區及品牌分列的收益及營運餐廳數目：

	二零一五年 十二月三十一日		二零一四年 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	72	1,230,460	72	1,150,412
— 慧公館	3	60,075	4	50,270
— 南小館	16	113,687	13	70,028
— 俺的	1	11,668		
— Wolfgang Puck	1	8,936		
香港				
— 上海小南國	8	172,829	9	177,888
— 南小館	5	72,884	3	58,058
— 俺的	1	25,878		
— 百佳香港旗下品牌 ⁴	29	283,250		
澳門				
— 上海小南國	1	22,823	1	27,872
— 南小館	1	4,654	1	814
— 百佳香港旗下品牌	1	13,971		
餐廳業務總收益 ²	139	2,021,115	103	1,535,342
其他收益		14,062		8,857
總收益		2,035,177		1,544,199

附註

- 1 中華人民共和國(「中國」)，僅就本公告而言及僅供地域參考之用，不包括香港、澳門及台灣。
- 2 餐廳業務總收益包括餐廳業務和餐廳包裝產品收益。
- 3 餐廳數目不包括許可經營的米芝蓮門店。
- 4 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。

收益

本集團收益由二零一四年年度的人民幣1,544.2百萬元增加人民幣491.0百萬元至二零一五年年度的人民幣2,035.2百萬元，增幅為31.8%。此項增加乃由於年內餐廳經營收益增加人民幣485.8百萬元及其他收益增加人民幣5.2百萬元所致。

餐廳業務收益

餐廳經營收益由二零一四年年度的人民幣1,535.3百萬元增加人民幣485.8百萬元至二零一五年年度的人民幣2,021.1百萬元，增幅為31.6%，其中：

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297.2百萬元；

二零一五年可比餐廳銷售額較二零一四年年度增加人民幣23.4百萬元(即上升1.9%)；

二零一四年和二零一五年新增的品牌和新開的餐廳(除百佳香港以外)令收益增加人民幣208.7百萬元；

二零一四年和二零一五年關閉門店、裝修門店及暫停營業門店令收益減少人民幣43.5百萬元。

其他收益

其他收益由二零一四年年度的人民幣8.9百萬元增加人民幣5.2百萬元至二零一五年年度的人民幣14.1百萬元，其中米芝蓮門店經營權利金收益二零一五年年度增加人民幣2.2百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零一四年年度的人民幣509.3百萬元增加人民幣120.5百萬元至二零一五年年度的人民幣629.8百萬元，增幅為23.7%，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二零一四年年度的33.0%降至二零一五年年度的30.9%，減少2.1%。

其他收入

其他收入由二零一四年年度的人民幣46.6百萬元減少人民幣2.6百萬元至二零一五年年度的人民幣44.0百萬元，主要反映出(i)二零一五年年度所收取政府補助較二零一四年年度減少人民幣9.2百萬元；(ii)二零一五年管理服務收入較二零一四年年度減少人民幣4.0百萬元；及(iii)二零一五年銀行利息收入及其他較二零一四年年度增加人民幣0.6百萬元；及(iv)二零一五年新增股息收入、會員費收入和服務收入共人民幣10.0百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一四年年度人民幣931.9百萬元增加人民幣324.4百萬元至二零一五年年度的人民幣1,256.3百萬元，增幅為34.8%，其中新併購的百佳香港在二零一五年度發生銷售及分銷開支人民幣203.0百萬元。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一四年年度人民幣373.6百萬元增加人民幣136.8百萬元至二零一五年年度的人民幣510.4百萬元，增幅為36.6%，勞動力成本佔我們收益的百分比由二零一四年年度的24.2%上升至二零一五年年度25.1%，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二零一四年年度的人民幣267.2百萬元增加人民幣91.9百萬元至二零一五年年度的人民幣359.1百萬元，增幅為34.4%。租金成本佔我們收益的百分比由二零一四年年度的17.3%上升至二零一五年年度17.6%，主要反映出新併購的百佳香港較高的租金成本。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一四年年度的人民幣121.0百萬元增加人民幣34.7百萬元至二零一五年年度的人民幣155.7百萬元，增幅為28.6%。折舊及攤銷開支佔我們收益的百分比由二零一四年年度的7.8%降至二零一五年年度的7.7%。

一般及行政開支

行政開支由二零一四年年度的人民幣127.8百萬元增加人民幣55.5百萬元至二零一五年年度的人民幣183.3百萬元，主要反映出百佳香港併購後一般及行政開支增加人民幣29.0百萬元以及公司架構調整一次性費用的影響人民幣8.2百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一四年年度的人民幣7.1百萬元減少人民幣2.6百萬元至二零一五年年度的人民幣4.5百萬元，降幅為36.6%。

年內溢利

由於上述原因，本公司的年內溢利由二零一四年年度的人民幣1.0百萬元減少人民幣99.4百萬元至二零一五年年度的虧損人民幣98.4百萬元。其中門店梳理和架構調整導致的一次性費用達人民幣100.3百萬元。

應付股息

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團未派付任何股息。於二零一五年十二月三十一日，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、銀行貸款及營運活動產生的現金流入取得的所得款項，滿足我們的流動資金及資本需求。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣334.3百萬元。

二零一五年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣199.9百萬元(二零一四年年度：人民幣78.8百萬元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣169.0百萬元(二零一四年十二月三十一日：人民幣269.3百萬元)。下表載列有關截至二零一五年及二零一四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	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
營運活動所得現金流量淨額	199,917	78,814
投資活動所用現金流量淨額	(286,955)	(164,729)
融資活動所用現金流量淨額	(4,638)	29,911
現金及現金等價物減少淨額	(91,676)	(56,004)
年初的現金及現金等價物	269,305	324,499
外匯匯率影響，淨額	(8,605)	810
年末的現金及現金等價物	<u>169,024</u>	<u>269,305</u>

營運活動

二零一五年度營運活動產生的現金流入淨額為人民幣199.9百萬元，較二零一四年年度的人民幣78.8百萬元增加人民幣121.1百萬元，主要歸因於(i)非營運資金變動的經營現金流入人民幣182.0百萬元(二零一四年度：人民幣149.3百萬元)，(ii)營運資金變動的經營現金流入人民幣38.0百萬元(二零一四年度：流出人民幣49.3百萬元)。

投資活動

二零一五年度，投資活動所用的現金流出淨額為人民幣287.0百萬元，較二零一四年度增加人民幣122.2百萬元，主要歸因於二零一五年初併購百佳香港投入人民幣125.4百萬元。

融資活動

二零一五年融資活動所用現金流出淨額為人民幣4.6百萬元，較二零一四年年度的現金流入人民幣29.9百萬元減少人民幣34.5百萬元。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動(倘收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。二零一五年度，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。

或然負債

於二零一五年十二月三十一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3至12年不等。

於各所指示時期期末，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 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
一年內	261,650	247,237
第二至五年(包括首尾兩年)	668,904	694,581
五年後	202,524	283,368
	<u>1,133,078</u>	<u>1,225,186</u>

資本承擔

於二零一五年十二月三十一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76.5百萬元及人民幣247.5百萬元。

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。於二零一五年十二月三十一日，本集團於中國、香港及澳門招聘約5,302名僱員。二零一五年年度，總員工成本為人民幣620.3百萬元，佔收益的30.5%(二零一四年年度：人民幣458.7百萬元，佔收益的29.7%)。

期後事項

自二零一五年十二月三十一日至本公告日期，並無任何對本集團有重大影響的事件。

股息

董事會不建議派付截至二零一五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二零一六年六月二日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一六年五月三十一日至二零一六年六月二日期間(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，所有股份過戶檔連同相關股票及過戶表格須於二零一六年五月三十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舖。

企業管治守則

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。截至二零一五年十二月三十一日止年度內，除本公告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，應區分主席與行政總裁的角色，不由一人同時兼任。本公司由於管理層人員變動，目前董事長與行政總裁均由王慧敏女士擔任。董事會認為，該結構無損董事會及本公司管理層權力及授權的平衡，董事會由經驗豐富及高素質的人才組成，確保董事會權力及授權的平衡，彼等會定期召開會議以討論有關本公司運作的事宜。董事會對王慧敏女士有充分信心，並相信王慧敏女士出任董事長及行政總裁一職能使本集團及時且有效地作出及落實決定以符合本集團之整體利益。本公司將於未來物色及委任合適和合資格的人選擔任行政總裁一職，藉以尋求再度符合守則條文第A.2.1條。

於二零一五年六月四日，繼曾玉煌先生及王煜先生辭任獨立非執行董事一職後，本公司未能符合(i)上市規則第3.10(1)條，當中規定董事會必須至少有三名獨立非執行董事；(ii)第3.10A條，當中規定獨立非執行董事的人數必須佔董事會成員人數至少三分之一；(iii)第3.21條，當中規定審核委員會必須至少有一名成員為第3.10(2)條所規定的具備適當專業資格或具備適當的會計或相關的財務管理專長的獨立非執行董事；及(iv)第3.25條，當中規定薪酬委員會的大部分成員必須為獨立非執行董事。繼二零一五年六月四日鄔鎮華博士被委任為獨立非執行董事及於二零一五年八月十八日被委任為薪酬委員會委員會主席，以及雷偉銘先生於二零一五年八月十八日被委任為獨立非執行董事及審核委員會主席後，本公司重新遵守上述上市條例。

於二零一五年十二月三十一日，繼王赤衛先生辭任獨立非執行董事一職後，本公司未能符合(i)上市規則第3.10(1)條，當中規定董事會必須至少有三名獨立非執行董事；(ii)第3.10A條，當中規定獨立非執行董事的人數必須佔董事會成員人數至少三分之一；(iii)第3.25條，當中規定薪酬委員會的大部份成員必須為獨立非執行董事；及(iv)上市規則企業管治守則的守則條文第A.5.1條，當中規定提名委員會的大部份成員必須為獨立非執行董事。繼二零一六年三月二十三日林利軍先生被委任為獨立非執行董事、薪酬委員會委員及提名委員會委員後，本公司重新遵守上述上市條例以及守則條文。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。除王慧莉女士、王海鎔先生及翁向煒先生因預先安排之公務而缺席於二零一五年六月四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。

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，彼等於截至二零一五年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績審閱

審核委員會已和公司管理層就有關編製截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的內部控制與財務報告相關事宜進行討論。

審核委員會亦已審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等報表已按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，且已作出足夠披露。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一五年年報

年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xiaonanguo.com)，載有上市規則規定的所有資料的二零一五年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
小南國餐飲控股有限公司
董事長
王慧敏

中國上海，二零一六年三月二十三日

於本公告日期，本公司執行董事為王慧敏女士、吳雯女士及朱曉霞女士；本公司非執行董事為王慧莉女士、翁向煒先生及王海鎔先生；及本公司獨立非執行董事為鄔鎮華博士，雷偉銘先生及林利軍先生。