

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)

截至二零一六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)
	二零一六年	二零一五年	
收益(人民幣千元)	2,001,001	2,035,177	(1.7%)
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,433,929	1,405,409	2.0%
毛利率 ²	71.7%	69.1%	2.6%
年內(虧損)／溢利(人民幣千元)	34,246	(98,417)	134.8%
純利率 ³	1.7%	(4.8%)	6.5%
每股盈利－基本	人民幣2.0分	人民幣(6.3)分	(經重述) ⁶
其中：一次性費用影響 ⁴	8,716	100,252	
餐廳數目 ⁵ (於十二月三十一日)	127	139	

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. 二零一六年一次性費用包括收購JMU Limited(前稱Wowo Limited)投資損失與中介費用，以及兩家門店的減值損失。
5. 餐廳數目包括百佳香港27家門店，但不包括米芝蓮許可經營門店。
6. 受二零一六年七月十八日供股的影響，對二零一五年十二月三十一日每股收益進行了重述。

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」)截至二零一六年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績，連同二零一五年年度之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零一六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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	4	2,001,001	2,035,177
銷售成本		<u>(567,072)</u>	<u>(629,768)</u>
毛利		1,433,929	1,405,409
其他收入及利得	4	46,665	44,041
銷售及分銷成本		<u>(1,217,982)</u>	<u>(1,256,272)</u>
行政開支		<u>(164,484)</u>	<u>(183,312)</u>
其他開支		<u>(23,693)</u>	<u>(91,468)</u>
融資成本	6	<u>(14,023)</u>	<u>(12,357)</u>
除稅前(虧損)／溢利	5	60,412	(93,959)
所得稅開支	7	<u>(26,166)</u>	<u>(4,458)</u>
年內溢利／(虧損)		<u><u>34,246</u></u>	<u><u>(98,417)</u></u>
以下應佔：			
本公司擁有人		34,975	(93,242)
非控制性股權		<u>(729)</u>	<u>(5,175)</u>
		<u><u>34,246</u></u>	<u><u>(98,417)</u></u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			經重述
— 基本	9	<u>人民幣2.0分</u>	<u>人民幣(6.3)分</u>
— 攤薄	9	<u>人民幣2.0分</u>	<u>人民幣(6.3)分</u>

綜合全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利／(虧損)	<u>34,246</u>	<u>(98,417)</u>
其他全面(虧損)／收益		
於其後期間將重新分類至損益的其他全面收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	19,813	3,732
其後期間不會重新分類至損益的其他全面收益淨額	<u>19,813</u>	<u>3,732</u>
其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益：		
指定為以公平值計量且其變動計入其他全面(虧損)／收益的 股本投資：		
公平值變動	(122,928)	2,042
其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益淨額	<u>(122,928)</u>	<u>2,042</u>
年內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項後	<u>(103,115)</u>	<u>5,774</u>
年內全面虧損總額	<u>(68,869)</u>	<u>(92,643)</u>
以下應佔：		
本公司擁有人	(68,140)	(87,468)
非控股權益	<u>(729)</u>	<u>(5,175)</u>
	<u>(68,869)</u>	<u>(92,643)</u>

綜合財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		675,545	721,712
商譽		13,532	12,674
無形資產		43,707	35,468
非流動金融資產		224,470	19,990
長期租賃按金		107,379	98,518
遞延稅項資產		80,407	84,526
已質押存款	12	40,000	60,000
授予非控股股東的貸款		47,498	44,487
其他長期應收款項		30,413	31,836
		<u>1,262,951</u>	<u>1,109,211</u>
非流動資產總額			
		<u>1,262,951</u>	<u>1,109,211</u>
流動資產			
存貨		37,509	54,116
應收貿易款項	10	26,654	25,677
預付款項、按金及其他應收款項	11	205,039	168,434
按公平值計量且其變動計入損益的金融資產		242	227
已質押存款	12	20,000	20,000
現金及現金等價物	12	233,390	169,024
		<u>522,834</u>	<u>437,478</u>
流動資產總額			
		<u>522,834</u>	<u>437,478</u>
流動負債			
應付貿易款項	13	66,841	117,889
計息銀行貸款		203,532	291,099
應付稅項		21,365	15,963
其他應付款項及應計費用	14	277,372	198,503
遞延收入		3,478	5,221
		<u>572,588</u>	<u>628,675</u>
流動負債總額			
		<u>572,588</u>	<u>628,675</u>
流動負債淨額			
		<u>(49,754)</u>	<u>(191,197)</u>
總資產減流動負債			
		<u>1,213,197</u>	<u>918,014</u>

	二零一六年 十二月三十一日	二零一五年 十二月三十一日
附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債		
長期遞延付款	30,413	31,836
長期應付款項	81,578	71,371
計息銀行貸款	138,283	43,217
遞延稅項負債	481	708
	<u>250,755</u>	<u>147,132</u>
非流動負債總額	250,755	147,132
	<u>962,442</u>	<u>770,882</u>
淨資產		
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	15 18,393	12,035
儲備	871,938	687,864
	<u>890,331</u>	<u>699,899</u>
非控股權益	72,111	70,983
	<u>962,442</u>	<u>770,882</u>
權益總額	962,442	770,882

財務報表附註

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的有限責任公司。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。

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

於二零一六年十二月三十一日，本集團之流動負債超出其流動資產約人民幣50百萬元。董事會認為此流動負債淨額之狀況乃由於新開門店資本投資所致。基於現金流顯示本集團將會產生足夠的經營現金流入滿足其到期財務責任，董事由此按持續經營基準編製該等財務報表。

綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。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上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被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)所收代價的公允值，(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新訂及經修訂準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 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 情況
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
國際財務報告準則第14號	監管遞延賬戶
國際會計準則第1號修訂本	披露動議
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
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
國際會計準則第27號修訂本	獨立財務報表的權益法
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

¹ 於二零一六年一月一日首次應用

除下文所詳述提早採納國際財務報告準則第9號的影響外，採納新訂及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。

本集團選擇自二零一六年一月一日起提早採納國際財務報告準則第9號的最終版本。

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會計處理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之新規定。實體不再將金融資產分為四類，國際財務報告準則第9號規定所有金融資產須根據實體管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點進行分類。此舉旨在改進及簡化國際會計準則第39號規定的金融資產分類與計量方法。

鑑於提早應用國際財務報告準則第9號，本集團已追溯更改金融資產分類及計量方面的會計政策。本集團不再將金融資產分為四類，而是同時根據本集團管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特點，將金融資產分類為其後按攤銷成本或公允值計量。金融資產按公允值進行初始計量，倘並非以公允值計量且其變動計入損益的金融資產，則另加收購該金融資產直接應佔的交易成本。以公允值計量且其變動計入損益的金融資產的交易成本於綜合損益表支銷。金融資產其後按攤銷成本或公允值計量。

於首次應用日期各類金融資產的分類及計量如下：

金融資產	附註	計量類別		賬面值		差額
		原 (國際會計準則第39號)	新 (國際財務報告準則第9號)	原 (國際會計 準則第39號) 人民幣千元	新 (國際財務 報告準則 第9號) 人民幣千元	
非流動金融資產						
美國上市股本投資	(a)	按公允值計量可供出售 投資	以公允值計量且其變動計入 其他全面收益之金融資產	5,890	5,890	-
非上市股本投資	(a)	按成本計量可供出售投資	以公允值計量且其變動計入 其他全面收益之金融資產	14,100	14,100	-
以公允值計量且其變動計入 損益之金融資產	(b)	以公允值計量且其變動計 入損益之金融資產	以公允值計量且其變動計入 損益之金融資產	227	227	-
長期已抵押存款	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	60,000	60,000	-
授予非控股權益股東貸款	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	44,487	44,487	-
長期租賃按金	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	98,518	98,518	-
其他長期應收款項	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	31,836	31,836	-
應收貿易款項	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	25,677	25,677	-
計入預付款項、按金及其他 應收款項的金融資產	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	98,740	98,740	-
已抵押存款—即期	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	20,000	20,000	-
現金及現金等價物	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融資產	169,024	169,024	-
總金融資產				568,499	568,499	-

- (a) 於首次應用日期，本集團全部權益投資重分類為(過去根據國際會計準則第39號分類為可供出售金融資產而並非持作買賣)以公允價值計量且其變動計入其他全面收益之金融資產。

就該等股本投資入賬而言，採納國際財務報告準則第9號並無影響所呈報的比較數字，原因是該等投資於上一年並無減值或被出售。除股息收入外，該等投資其後的公平值變動將於其他全面收益確認，且其後不可計入損益。

- (b) 於首次應用日期，本集團之以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產繼續以公允價值計量且其變動計入損益。採納國際財務報告準則第9號並無對本集團的財務狀況或業績產生任何重大財務影響，原因是該等金融資產持作買賣。

- (c) 首次應用國際財務報告準則第9號後，其他金融資產繼續按攤銷成本計量。

除國際財務報告準則第9號外，本集團並無提早採納任何其他已頒佈惟尚未生效的準則、詮釋或修訂。

3. 經營分部資料

於二零一五年一月七日，自本集團完成百佳(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」)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(包括主要品牌：上海小南國、慧公館和南小館、俺的、Wolfgang Puck和The BOATHOUSE)
- (b) 百佳香港業務(二零一五年一月收購的業務包括主要品牌：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平值收益／(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。

	截至二零一六年十二月三十一日止年度		
	小南國	百佳香港	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分部收益			
向外部客戶銷售	1,691,237	309,764	<u>2,001,001</u>
持續經營收益			<u><u>2,001,001</u></u>
分部業績	75,663	2,937	78,600
<i>對賬：</i>			
內部業績抵銷			60
非流動金融資產股息收入			800
權益結算購股權開支			(3,000)
利息收入			4,133
融資成本			(14,023)
出售一間附屬公司虧損			(2,621)
企業及其他未攤分開支			<u>(3,537)</u>
除稅前溢利			<u><u>60,412</u></u>
分部資產	952,326	493,671	1,445,997
<i>對賬：</i>			
內部應收款項抵銷			(34,251)
企業及其他未攤分資產			<u>374,039</u>
資產總值			<u><u>1,785,785</u></u>
分部負債	383,769	110,164	493,933
<i>對賬：</i>			
內部應付款項抵銷			(34,251)
企業及其他未攤分負債			<u>363,661</u>
負債總額			<u><u>823,343</u></u>
其他分部資料：			
折舊及攤銷	149,657	23,160	172,817
資本開支*	<u>131,640</u>	<u>8,878</u>	<u>140,518</u>

	截至二零一五年十二月三十一日止年度		
	小南國	百佳香港	總計
	人民幣千元	人民幣千元	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><u>2,035,177</u></u>
分部業績	(75,418)	1,212	(74,206)
對賬：			
內部業績抵銷			(281)
非流動金融資產的股息收入			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)
出售一間附屬公司收益			5
企業及其他未攤分開支			<u>(8,069)</u>
除稅前虧損			<u><u>(93,959)</u></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><u>1,546,689</u></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><u>775,807</u></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>

* 資本開支包括添置物業、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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
中國大陸	1,374,891	1,438,888
香港	607,533	554,840
其他	18,577	41,449
	<u>2,001,001</u>	<u>2,035,177</u>

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

(b) 非流動資產

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
	中國大陸	593,265
香港	246,129	251,366
其他	769	1,588
	<u>840,163</u>	<u>868,372</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

由於截至二零一六年及二零一五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，故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

收益指扣除退貨撥備、貿易折扣、銷售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	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
收益		
餐廳業務	1,982,795	2,021,115
其他收益	18,206	14,062
	<u>2,001,001</u>	<u>2,035,177</u>
其他收入		
政府補助	25,373	24,082
非流動金融資產股息收入	800	2,652
會員費收入	5,849	5,990
銀行利息收入	4,133	3,797
管理費收入	3,230	4,836
匯兌差額淨額	595	-
提前關店補償收入	4,900	-
服務費收入	-	1,350
其他	1,785	1,329
	<u>46,665</u>	<u>44,036</u>
利得		
出售附屬公司利得	-	5
	<u>46,665</u>	<u>44,041</u>

5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)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	
		二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已消耗存貨成本		567,072	629,768
折舊		168,374	184,273
無形資產攤銷		4,443	3,155
其他長期資產攤銷		-	157
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		368,272	367,868
核數師酬金		4,700	3,109
僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)			
工資及薪金		455,796	496,606
權益結算購股權開支		3,000	5,500
界定供款退休金計劃		112,836	118,178
		<u>571,632</u>	<u>620,284</u>
匯兌差額虧損／(收益)淨額		(595)	2,197
銀行利息收入	4	(4,133)	(3,797)
出售物業及設備項目的虧損		9,113	9,931
出售無形資產項目虧損		-	343
物業、廠房及設備之減值		2,019	66,743
收購非流動金融資產虧損		4,031	-
出售一間附屬公司虧損／(收益)		2,621	(5)
		<u>2,621</u>	<u>(5)</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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行貸款的利息	14,937	12,766
減：已資本化利息	(914)	(409)
	<u>14,023</u>	<u>12,357</u>

7. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期－中國內地年內開支	16,063	13,537
即期－香港及其他地區年內開支	4,857	2,997
遞延稅項	5,246	(12,076)
	<hr/>	<hr/>
年內稅項開支總額	26,166	4,458

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%（二零一五年：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（「**MCT**」）法，應課稅溢利低於600,000澳門元豁免繳稅，而應課稅溢利超過600,000澳門元則按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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	<u>60,412</u>	<u>(93,959)</u>
按法定稅率25%計算的稅項(二零一五年：25%)	15,103	(23,490)
為特定省份或由當地政府頒佈的較低稅率	(346)	(719)
毋須課稅收入	(135)	(227)
不可扣稅開支	7,339	3,664
年內沒有確認之稅務虧損	13,246	18,452
年內沒有確認之暫時性差額	548	6,778
隨資產處置而使用的以前期間虧損	<u>(9,589)</u>	<u>-</u>
	<u>26,166</u>	<u>4,458</u>

8. 股息

於二零一六年與二零一五年並無宣派中期及末期股息。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至二零一六年十二月三十一日止年度的每股基本盈利金額乃基於本公司普通股權益持有人應佔綜合溢利及按於經調整二零一六年七月十八日完成的供股737,677,000股分紅元素計算的年內已發行的加權平均普通股1,793,678,450股(二零一五年十二月三十一日：1,471,936,177股(重述))。關於供股的詳細信息請參照附註15(b)。

每股攤薄盈利／(虧損)乃基於本公司普通股權益持有人應佔年內溢利／(虧損)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／虧損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。

截至二零一六年及二零一五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。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
	人民幣千元	人民幣千元
盈利／(虧損)		
本公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)， 用於計算每股基本盈利	<u>34,977</u>	<u>(93,242)</u>
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*	1,793,678,450	1,471,936,177
攤薄影響－加權平均普通股：** 購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	<u>1,793,678,450</u>	<u>1,471,936,177</u>

* 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。

** 由於年內此等購股權的行使價高於普通股的平均市價，於二零一六年及二零一五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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	18,307	16,537
一至兩個月	2,792	3,035
兩至三個月	1,030	2,412
三個月以上	4,525	3,693
	<u>26,654</u>	<u>25,677</u>

所有應收款項概無逾期或減值，且主要與近期無拖欠記錄的企業客戶及以信用卡結算的應收銀行款項有關。

11. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一六年 十二月三十一日 附註 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項	110,081	73,722
預付開支	22,761	29,525
應收控股股東擁有的公司款項	50,110	42,010
應收香港主要附屬公司董事款項	319	243
應收來自非控股權益的款項	(i) 7,914	3,026
預付款項	13,854	19,908
	<u>205,039</u>	<u>168,434</u>

(i) 來自非控股權益應收款項餘額包括長期應收款項即期部分人民幣5,367,000元，向非控股權益貸款應收利息人民幣2,037,000元及其他短期應收款項。

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。

12. 現金及現金等價物

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	219,737	143,521
原始到期日少於三個月的定期存款	33,653	45,503
原始到期日超過三個月的定期存款	40,000	60,000
	<u>293,390</u>	<u>249,024</u>
減：為銀行貸款質押的定期存款		
— 即期部份	(20,000)	(20,000)
— 非即期部份	(40,000)	(60,000)
	<u>233,390</u>	<u>169,024</u>

包括本公司向銀行貸款時質押的定期存款人民幣60,000,000元。

於報告期末，以人民幣(「人民幣」)計值的本集團的現金及銀行結餘為人民幣254,862,000元(二零一五年：人民幣202,801,000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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	62,400	116,019
三個月至一年	2,048	400
一年以上	2,393	1,470
	<u>66,841</u>	<u>117,889</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

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	53,813	56,565
除企業所得稅外的稅項	4,177	11,091
在建工程的其他應付款項	28,222	38,784
應計費用及其他應付款項	73,292	78,004
有關收購非流動金融資產應付款項	105,906	–
長期遞延付款的即期部分	3,578	1,676
客戶墊款	8,384	12,383
	<u>277,372</u>	<u>198,503</u>

其他應付款項及應計費用為無抵押、免息及須按要求償還。

15. 股本

股份

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
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>2,213,031,000</u>	<u>1,475,354,000</u>
相當於人民幣千元	<u>18,393</u>	<u>12,035</u>

本公司股本變動的交易概要如下：

	已發行 股份數目	股份面值 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
於二零一五年一月一日	1,478,826,000	12,062	475,538	-	487,600
獲行使的購股權(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 及二零一六年一月一日	1,475,354,000	12,035	472,827	27	484,889
已發行的股份(附註(b))	<u>737,677,000</u>	<u>6,358</u>	<u>251,015</u>	<u>-</u>	<u>257,373</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>2,213,031,000</u>	<u>18,393</u>	<u>723,842</u>	<u>27</u>	<u>742,262</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，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。
- (b) 本公司公佈於二零一六年六月七日按每持有兩股股份獲發一股供股股份之基準以每股供股0.41港元之認購價進行供股(「供股」)，供股所得款項淨額將用於支付收購Wowo Limited 9.82%已發行股本的代價，於二零一六年七月十八日，本公司已發行737,677,000股供股股份，所得款項淨額為298,611,000港元(相當於人民幣257,373,000元)。緊隨供股完成後，本公司已發行及繳足股份總計為2,213,031,000股。

管理層分析報告

二零一六年行業回顧

二零一六年全球經濟總體復甦乏力，而以英國脫歐及美國大選為代表的地緣政治風險進一步加大了全球經濟復甦的不確定性。各國貨幣政策保持分化，歐元區和日本等步入負利率通道，這些變化對全球金融市場產生重大影響，而其對實體經濟的影響也存在較大的不確定性。在全球經濟增長呈現減速趨勢以及中國深化結構調整的大背景下，二零一六年全年國內生產總值(GDP)人民幣744,127.2億元，首次突破人民幣70萬億元，比去年增加人民幣67,419億元，其中住宿和餐飲業增長達到人民幣13,280.8億元。

根據中國國家統計局數據顯示，二零一六年全國人均可支配收入人民幣23,821元，實際增長6.3%，二零一六年一月至十二月份餐飲收入人民幣35,779億元，同比增長10.8%，比上年同期累計增長10.8%。限額以上單位¹餐飲收入人民幣946億元，同比增長6.7%。全國餐飲收入佔社會消費品零售總額10.8%，餐飲收入增速仍然高於社會消費品零售總額增速，但整體增速放緩。中國烹飪協會分析認為²，依據二零一六年全國餐飲市場總規模可以看出本年度中國餐飲業處於發展速度一路起伏動盪的狀態，於第四季度後開始逐步緩慢回升，12月份餐飲收入同比增長10.6%，與社會消費品零售總額增幅10.9%的差距縮減至0.3個百分點，較上年同期的降幅也收窄至0.6個百分點，線上餐飲收入增幅更是比上年同期提升了0.7個百分點。

二零一六年一月初，中央會議專題研究供給側結構性改革的方案，改革旨在推進結構調整，以降低企業融資成本，減輕企業稅費，提高社會生產力水平。二零一六年十一月中國烹飪協會聯合國務院發展研究中心召開了餐飲業供給側改革發展座談會，會上總結到

¹ 限額以上單位是我國批發和零售業、住宿和餐飲業統計報表制度，對納入定期統計報表範圍的批發企業、零售企業以及住宿餐飲企業的銷售(營業)額及從業人員標準作出了明確的規定，(其中包括)餐飲業年營業總收入人民幣200萬元以上，同時年末從業人員40人以上。

² 出自中國烹飪協會官方網站二零一七年一月二十日行業新聞。

「二零一六年我國社會消費品零售總額為人民幣30.1萬億元，餐飲業的市場規模突破3萬億元，達到人民幣3.2萬億元，社會消費品零售總額佔比超過1/10,可見餐飲業不僅是生活服務業的主力軍，餐飲業發展的好壞對整個國民經濟的發展、人民生活水平的提高也意義重大。」

二零一六年全年財務表現

本公司於二零一六年經營業績取得巨大進步，年內營業收入為人民幣20.0億元，年內毛利增長2.0%至人民幣1,433.9百萬元，年內淨利潤由2015年虧損狀態躍升至人民幣34.2百萬元，這主要得益於集團組織扁平化及機制變革、經營資產優化、成本管控和營改增政策利好。期內股東應佔溢利為人民幣35.0百萬元，較去年同期上升人民幣128.2百萬元。

二零一六年業務回顧

二零一六年，中國餐飲實體企業受到了來自互聯網、資本、市場環境等多方巨大衝擊和深遠影響，面臨著史無前例的「產業+資本+互聯網」的變革年代。本公司作為創始三十載、中國最大的多品牌餐飲集團之一，二零一六年繼續深化推動成為行業性品牌投資經營集團的戰略轉型。通過組織結構改革、資產優化、成本最優等舉措大幅提升本公司盈利能力；加深與國際品牌的合作互動，推進品牌單品／暢銷品的商業孵化；實現公司產品商品化的產業鏈式研發；完成B2B2C商品的品牌化建設及線上線下商業合作渠道的精準佈局。

重資產模式向輕資產模式轉型初見成效

本著「聚焦核心城市，提升經營效益」的策略，二零一六年，公司繼續關閉經營效率不理想的門店15家(其中為小南國9家，南小館3家，Pokka 3家)，管理半徑由2015年的22個城市下降為18個。在較2015年門店數淨減少12家的情況下，門店營業明顯提升，這一成績得益於2015年公司提前處置了部分不良資產，並試點改革合夥人激勵考核機制，提高一線管理團隊責任心與積極性。

品牌多元化策略持續發酵，佈局未來盈利增長點

入駐迪士尼小鎮的小南國、The BOATHOUSE、Wolfgang Puck及南小館四家門店在二零一六年六月前後開業。因迪士尼小鎮旅遊人氣、商業氛圍以及遊客消費習慣尚在培育中，加上開業籌備費用影響，四家餐廳尚處爬坡期。

以俺的、Wolfgang Puck和The BOATHOUSE的引進西餐品牌二零一六年收入實現人民幣82.7百萬元，相比去年同期人民幣46.5百萬元增長77.9%，為未來西餐國際品牌以單品／爆款商業模式的快速複製奠定了堅實基礎。

以米芝蓮為代表的小微模型品牌於二零一六年門店增長至306家(2015年為153家)權利金及管理費收入由人民幣8.7百萬元增長至人民幣14.3百萬元。

利用行業平台優勢，降低直接成本

本公司於二零一六年九月八日成功收購JMU Limited (前稱：Wowo Limited) 9.82%的股份，從而加大了與其在採購平台以及供應鏈打造上的合作力度，使得本公司原材料採購成本下降。

繼續控制管理成本，優化組織結構

延續二零一六年上半年的總部管理職能扁平化改革及人員精簡、管理效益提高計劃，管理費用控制效果逐漸顯現。截至二零一六年十二月三十一日，本公司管理人員人數較二零一五年底下降16%，一般及行政開支佔收入比由二零一五年的9.0%下降至二零一六年的8.2%。

積極把握利好政策，充分享受營改增紅利

作為行業領先的大型連鎖餐飲企業，基於本公司數年來與供應商合作已大幅啟用增值稅發票的優勢，營改增政策一出台即得利享，大幅度減輕本公司稅務負擔，稅負比率(即營業稅金及附加費用佔收入比)由二零一五年的4.0%下降到二零一六年的1.5%。稅負比率為主營業務稅金及附加除以主營業務收入。

二零一七年策略展望

二零一六年是本公司推行「多品牌」、「資產優化」、「成本最優」、「人才資本化」、「產品商品化」五大戰略格局的第一年。在這一年內，全體管理層通過多項積極舉措的實施，在實現淨利潤扭虧為盈的同時，解決了很多歷史遺留的、限制本公司未來發展的現實問題，為二零一七年以至未來五年本公司的快速發展打下了堅實的基礎。

根據中國烹飪協會發佈的數據顯示，二零一七至二零二一年期間，預計中國餐飲業將保持年平均10%以上的增長速度，二零二一年餐飲行業的社會商品零售總額將超過人民幣4.5萬億元。持續增長的巨大市場背後，本公司預測未來的五年將是中國餐飲行業新分水嶺形成並且完成產業格局重塑的五年。中國供給側改革、一帶一路、新食品安全法規等國策的積極推進，以及中國互聯網、物聯網高速發展，都將為國際化、品牌化、品質化的大眾餐飲企業乃至整個餐飲產業鏈提供適合生長的土壤。

在這五年中，中國餐飲產業將進入到一個改革開放以來最高速的整合併購時期。這次整合併購中國國際化品牌餐飲企業和資本的聯動將成為絕對的引領者。而隨著整合併購的逐步深入，中國將出現真正意義上的國際餐飲巨頭，也將出現真正意義上的國際餐飲產業鏈服務巨頭。以「品牌+供應鏈」為底盤和「產業+資本+互聯網」為運營模式支撐的中國餐飲行業的全新發展時代將真正到來。

二零一七年是小南國品牌成立的第三十個年頭。本公司將繼續憑借浸潤於餐飲行業三十年的豐富經驗、對市場準確的預判以及高效的執行，全力把握未來五年中國餐飲行業百年一遇的發展機會。在緊抓「品牌+供應鏈」戰略先機的同時，積極引進國際戰略型資本及合作夥伴，力爭成為中國餐飲產業高速整合併購時期的行業引領者。

二零一七年本公司將繼續貫徹以下五大戰略格局：

多品牌戰略

二零一七年本公司將加速完成從傳統餐飲企業向行業性品牌投資經營集團的轉型。深度構建本公司與國際一線餐飲品牌共同開發中國市場的聯合運營模式，並為後續持續引進國際一線餐飲品牌做好充足準備。

資產優化戰略

全面提升本公司資產配置產出效率。輕資產戰略的核心，是將核心資源向更易快速複製、更具技術與平台優勢、更具高附加值的單品或品牌傾斜，快速提升本公司資產配置的產出效率。面對傳統、競爭優勢不足的重資產經營業務及模式，公司將在新資產持續注入的同時，通過剝離、合作以及託管等方式進行進一步梳理，以全面優化本公司資產配置。

成本最優戰略

二零一七年本公司將全面實現公司採購與第三方公開採購平台的系統對接，充分利用行業互聯網B2B供應鏈平台的戰略合作優勢，實現源頭直供以減少中間環節，健全食品安全追溯機制，進一步提高產品品質，降低供應鏈成本，從而擴大利潤空間。

產品商品化戰略

二零一七年本公司將緊抓「品質外賣+品牌外賣」的市場增量，憑借本公司現有的品牌優勢及菜品研發能力，充分利用供應鏈平台公司的源頭供應商、客戶渠道和互聯網平台資源陸續推出「家宴」、「煮好麵」等系列B2B2C產品，通過自有門店直銷、外賣平台鎖量銷售、新型生鮮商超上架等多種渠道，增加外賣收入在總營收的佔比，鞏固本公司在「餐飲行業+互聯網」時代下的核心競爭優勢。

人才資本化戰略

著眼未來，改變人才結構。本公司將繼續推動內部「創業文化」建設，利用公司平台優勢，建立事業合夥人機制，改變公司人才結構，進一步引進國際化品牌經營型人才及供應鏈產品研發型人才，用更靈活的組織結構激發員工潛能和創造性，推動更大的人才價值貢獻。

財務表現

本集團於二零一六年收入比上年下降1.7%至人民幣2,001.0百萬元，年內毛利增長了2.0%，主要得益於二零一六年營改增利好和經營改善。二零一六年本集團溢利達約人民幣34.2百萬元，較二零一五年約人民幣98.4百萬元虧損增加人民幣132.6百萬元。

財務回顧

截至二零一六年，本集團收益達人民幣2,001.0百萬元，較截至二零一五年的人民幣2,035.2百萬元減少人民幣34.2百萬元或1.7%。本集團毛利達人民幣1,433.9百萬元，較二零一五年的人民幣1,405.4百萬元增加約人民幣28.5百萬元。而二零一六年期內為本公司擁有人應佔溢利達約人民幣35.0百萬元，比二零一五年虧損的人民幣93.2百萬元增加了人民幣128.2百萬元。

於二零一六年，本集團運營70家上海「小南國」餐廳、3家「慧公館」餐廳、22家「南小館」餐廳、2家「俺的」餐廳、2家「Wolfgang Puck」餐廳、1家「The BOATHOUSE」餐廳和27家香港百佳旗下品牌餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國(附註(ii))部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一六年及二零一五年年度按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

收益

本集團收益由二零一五年年度的人民幣2,035.2百萬元減少人民幣34.2百萬元至二零一六年年度的人民幣2,001.0百萬元，降幅為1.7%。此項減少乃由於年內門店關閉收益減少所致。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由二零一五年年度的人民幣2,021.1百萬元減少人民幣38.3百萬元至二零一六年年度的人民幣1,982.8百萬元，降幅為1.9%，主要反映出：

- 截至二零一六年十二月三十一日止新開的餐廳令收益增加人民幣75.5百萬元；
- 二零一五年開的次新餐廳令收益增加人民幣57.6百萬元；
- 二零一六年年度的可比餐廳銷售額較二零一五年年度減少人民幣37.2百萬元(即減少2.4%)；
- 截至二零一六年十二月三十一日止的搬遷、調整、及關停門店令收益減少人民幣108.0百萬元；
- 澳門的上海小南國和南小館已於二零一六年二月底出售，令收益減少人民幣22.4百萬元。

其他收益

其他收益由二零一五年年度的人民幣14.1百萬元增加人民幣4.1百萬元至二零一六年年度的人民幣18.2百萬元。其中米芝蓮門店權利金及管理費收益二零一六年年度增加人民幣5.6百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零一五年年度的人民幣629.8百萬元減少人民幣62.7百萬元至二零一六年年度的人民幣567.1百萬元，降幅為10.0%。

銷售成本佔收益的百分比由二零一五年年度的30.9%下降至二零一六年年度的28.3%，主要反映出在食材成本以及OEM半成品加工成本上的節約。

其他收入及利得

其他收入及利得由二零一五年年度的人民幣44.0百萬元增加人民幣2.7百萬元至二零一六年年度的人民幣46.7百萬元，整體變動不大。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一五年年度的人民幣1,256.3百萬元減少人民幣38.3百萬元至二零一六年年度的人民幣1,218.0百萬元，降幅為3.0%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的勞動力成本由二零一五年年度的人民幣510.4百萬元減少人民幣16.3百萬元至二零一六年年度的人民幣494.1百萬元，降幅為3.2%。勞動力成本佔收益的百分比由二零一五年年度的25.1%降至二零一六年年度的24.7%。主要反映出對人工成本的控制和關店的影響。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的租金成本由截至二零一五年年度的人民幣359.1百萬元減少人民幣0.1百萬元至截至二零一六年年度的人民幣359.0百萬元，整體變動不大。租金成本佔本公司收益的百分比由二零一五年年度均17.6%升至二零一六年年度的17.9%。

與餐廳、中央廚房及中央倉庫有關的折舊開支由二零一五年年度的人民幣155.7百萬元降低人民幣1.9百萬元至二零一六年年度的人民幣153.8百萬元，降幅為1.2%。折舊開支佔本公司收益的百分比二零一五年和二零一六年年度均維持在7.7%。

一般及行政開支

受益於管理結構調整，行政開支由二零一五年年度的人民幣183.3百萬元降低人民幣18.8百萬元至二零一六年年度的人民幣164.5百萬元，降幅為10.3%，同期行政開支佔收益的百分比則由9.0%下降至8.2%。

其他開支

其他開支二零一六年年度為人民幣23.7百萬，主要為一次性關店撇賬及日常資產處置損失人民幣9.1百萬元，取得一項非流動金融資產損失人民幣4.0百萬元，處置子公司損失人民幣2.6百萬元及固定資產減值損失人民幣2.0百萬元。

所得稅開支

所得稅開支由二零一五年年度的人民幣4.5百萬元增加人民幣21.7百萬元至二零一六年年度的人民幣26.2百萬元，增幅為486.9%，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。

年內溢利

由於上述原因，公司的年內溢利由二零一五年年度的虧損人民幣98.4百萬元增加了人民幣132.6百萬元至二零一六年年度的人民幣34.2百萬元，純利潤率由二零一五年年度負4.8%增至二零一六年年度的1.7%。

應付股息

二零一六年年度，本集團並無派付股息。於二零一六年十二月三十一日，並無未償應付股息。

流動資金、資本資源及現金流量

本集團主要透過銀行貸款及營運活動產生的現金流入來滿足本集團的流動資金及資本需求。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣341.8百萬元。資本負債率為33.6%。較二零一五年十二月三十一日資本負債率40.8%比率下降7.2%。資本負債率為負債淨額除以經調整資本加債務淨額。債務淨額包括計息銀行貸款，應付貿易款項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。

二零一六年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣179.5百萬元(二零一五年年度：人民幣199.9百萬元)。於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣233.4百萬元(二零一五年十二月三十一日：人民幣169.0百萬元)。下表載列有關截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止期間綜合現金流量的若干資料：

	截至十二月三十日止	
	二零一六年 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 人民幣千元 (經審核)
營運活動所得現金流量淨額	179,467	199,917
投資活動所用現金流量淨額	(350,239)	(286,955)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	237,904	(4,638)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	67,132	(91,676)
期初的現金及現金等價物	169,024	269,305
外匯匯率波動淨額的影響	(2,766)	(8,605)
年末的現金及現金等價物	233,390	169,024

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一五年十二月三十一日的人民幣199.9百萬元減少人民幣20.4百萬元至二零一六年十二月三十一日止的人民幣179.5百萬元，主要由於應付賬款減少及預付款項、按金及其他應收款增加所致。

投資活動

截至二零一六年十二月三十一日止，投資活動所用的現金流量淨額為人民幣350.2百萬元，二零一五年為人民幣287.0百萬元。二零一六年年度主要的投資活動現金流出為收購非流動金融資產JMU Limited（前稱：WOWO Limited）9.82%股權，以及迪士尼項目基礎建設投資。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由截至二零一五年十二月三十一日止的現金流出人民幣4.6百萬元，變為截至二零一六年十二月三十一日止的現金流入人民幣237.9百萬元，增加人民幣242.5百萬元。主要為發行股份所得款項人民幣232.4百萬元。

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。截至二零一六年十二月三十一日和二零一五年十二月三十一日止十二個月期間，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

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，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：

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	278,423	261,650
第二至五年(包括首尾兩年)	795,232	668,904
五年後	269,748	202,524
	<u>1,343,403</u>	<u>1,133,078</u>

資本承擔

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣29.5百萬元及人民幣76.5百萬元。

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。於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國、香港招聘約3,933名僱員。二零一六年年度，總員工成本為人民幣571.6百萬元，佔收益的28.6% (二零一五年年度：人民幣620.3百萬元，佔收益的30.5%) 人力成本之下降主要得益於管理結構之優化。

期後事項

自二零一六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二零一六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二零一七年六月二日舉行之應屆股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一七年五月二十七日至二零一七年六月二日期間(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二零一七年五月二十六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。截至二零一六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)上市規則第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)上市規則第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)企業管治守則第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規則以及企業管治守則條文。

根據企業管治守則第A.6.7條，建議所有非執行董事出席本公司的股東大會。除本公司執行董事吳雯女士、非執行董事王慧莉女士和王海鎔先生及獨立非執行董事林利軍先生因預先安排之公務而缺席於二零一六年六月二日舉行的股東週年大會，以及非執行董事王慧莉女士、翁向煒先生和王海鎔先生，及獨立非執行董事林利軍先生和雷偉銘先生因預先安排之公務而缺席於二零一六年八月二日舉行的股東特別大會外，本公司其他董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均有出席上述股東大會。

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，彼等於截至二零一六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

故本公司於二零一六年六月七日(交易時段後)，本公司與包銷商國泰君安證券(香港)有限公司(「包銷商」)簽訂包銷協議，以每持有兩股股份可獲發一股供股股份的基準進行供股，發行737,677,000可供認購供股股份(「供股」)，其面值總額為港幣7,376,770元，每股供股股份認購價為0.41港元。本公司認為供股能為本集團提供良機，增強其資本基礎及提升其財務狀況，且供股可讓全體股東平等地參與本公司的未來發展。二零一六年六月七日，本公司收市價為每股港幣0.5元。在本次供股中，股東合共認購441,885,425股供股股份，佔供股項下可供認購供股股份總數約59.9%，未獲認購的供股股份為295,791,575股，佔供股項下可供認購股供股股份約40.1%，未獲認購的股供股股份按包銷協議由包銷商認購。

供股已於二零一六年七月十八日下午四時正成為無條件，本公司已於二零一六年七月二十二日發出有關供股結果的公告，並於二零一六年七月二十五日寄發所有繳足股款供股股份的股票，每股所得淨額為港幣0.40元，有關所得款項淨額已用於收購JMU Limited的9.82%的股份(前稱Wowo Limited)。

除上述披露外，截至二零一六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二零一六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二零一六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。

核數師的工作範圍

本初步公告所載有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度財務業績之數字已經本集團之獨立核數師安永會計師事務所(「安永」)同意，與本集團本年度綜合財務報表所載之金額一致。安永就此進行之工作並不構成香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則項下之核證聘用，因此安永並無就本初步公告作出核證。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一六年年報

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二零一六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，二零一七年三月二十七日

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。