

以食為天

FOOD IS ABOVE
ANYTHING

年報 2016

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之有限公司
股份代號：3666



米芝蓮
Mai Chi Ling



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	董事會報告
22	管理層討論及分析
31	企業管治報告
43	董事及高級管理層
46	環境、社會及管治報告
57	獨立核數師報告
62	綜合損益表
63	綜合全面收益表
64	綜合財務狀況表
66	綜合權益變動表
68	綜合現金流量表
70	財務報表附註
154	五年財務概要



董事會

執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

朱曉霞女士

吳雯女士

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

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生

公司秘書¹

莫明慧女士

授權代表

王慧敏女士

朱曉霞女士

審核委員會

雷偉銘先生(主席)

翁向煒先生

鄔鎮華博士

林利軍先生

薪酬委員會

鄔鎮華博士(主席)

王慧敏女士

雷偉銘先生

林利軍先生

提名委員會

王慧敏女士(主席)

雷偉銘先生

鄔鎮華博士

林利軍先生

風險委員會

王慧敏女士(主席)

朱曉霞女士

鄔鎮華博士

執行委員會

王慧敏女士(主席)

朱曉霞女士

香港主要營業地點

香港柴灣

嘉業街12號

百樂門大廈5樓B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

Conyers 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

附註1: 趙海琳女士與莫明慧女士於二零一六年五月二十三日至二零一六年十月二十八日期間擔任聯席公司秘書。於二零一六年十月二十八日趙女士辭任後，莫女士繼續為本公司公司秘書。

法律顧問

香港法律：

的近律師行

香港中環

遮打道18號

歷山大廈5樓

開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square, Hutchins Drive

PO Box 2681

Grand Cayman, KY1-1111

Cayman Islands

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美道1號

中信大廈22樓

股份代號

03666

公司網站

www.xiaonanguo.com

投資者關係

夏鴻曄女士

電郵：ir@xiaonanguo.com

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一六年	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%pts
年內(虧損)／溢利(人民幣千元)	34,246	(98,417)	134.8%
純利潤率 ³	1.7%	(4.8%)	6.5%pts
每股盈利／(虧損)－基本(人民幣分)	2.0	(6.3) ¹³	131%
資產總值(人民幣千元)	1,785,785	1,546,689	15.5%
資產淨值(人民幣千元)	962,442	770,882	24.8%
現金及現金等價物(人民幣千元)	233,390	169,024	38.1%
現金淨額 ⁴	(108,425)	(165,292)	34.4%
應收賬款週轉日 ⁵ (天)	4.8	3.9	23.1%
應付賬款週轉日 ⁶ (天)	59.5	63.9	(6.9%)
存貨週轉日 ⁷ (天)	29.5	28.7	(2.8%)
現金週期 ⁸ (天)	(25.2)	(31.3)	19.5%
資本負債比率 ⁹	33.6%	40.7%	(7.2%)pts
股本回報 ¹⁰	4.0%	(12.6%)	16.6%pts
淨資產收益率 ¹¹	2.1%	(6.8%)	8.9%pts
餐廳數目 ¹² (於十二月三十一日)	127	139	(8.6%)

附註：

- 1 毛利乃基於收益減銷售成本計算。
- 2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
- 3 純利潤率乃以年內(虧損)／溢利除以收益計算。
- 4 現金淨額相當於現金及現金等價物減計息銀行貸款。
- 5 相當於 $365 / (\text{收益} / \text{全年平均應收賬款})$ 。
- 6 相當於 $365 / (\text{銷售成本} / \text{全年平均應付帳款})$ 。
- 7 相當於 $365 / (\text{銷售成本} / \text{全年平均存貨})$ 。
- 8 相當於應收賬款週轉日+存貨週轉日－應付賬款週轉日。
- 9 相當於負債淨額除以資本及負債淨額。
- 10 相當於(虧損)／淨利除以全年平均權益。
- 11 相當於(虧損)／淨利除以全年平均資產總值。
- 12 於二零一六年十二月三十一日的餐廳數目包括百佳香港27家門店，但不包括米之蓮許可經營門店。
- 13 受二零一六年七月十八日供股(「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。

董事會報告

小南國餐飲控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零一六年十二月三十一日止年度之報告及經審核財務報表。

主要營業地點

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

主要業務

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中國內地及香港從事中餐連鎖店業務。年內本集團主要活動的性質並無重大變動。現時組成本集團的公司的詳細資料載列於財務報表附註1。

業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績以及本公司及本集團於該日的財務狀況載於財務報表第62頁至69頁及第154頁。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六日舉行之應屆股東週年大會的本公司股東(「股東」)身份，本公司將於二零一七年五月三十一日至二零一七年六月六日期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東週年大會，所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於二零一七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。

主要客戶及供應商

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶銷售概未達到本集團收益的30%或以上。二零一六年，本集團五大供應商及最大供應商分別約佔本集團採購總額的21.6%及5.5%。

年內，除朱曉霞女士間接持有第五大供應商上海眾敏供應鏈管理公司(約佔採購總額3.1%) 17.07%的權益和王慧敏女士間接持有第五大供應商上海眾敏供應鏈管理有限公司(約佔採購總額的3.1%) 10.37%權益外，概無董事、其聯繫人或據董事深知任何擁有本公司已發行股份5%以上的股東於本集團五大供應商及客戶中擁有任何實益權益。

股本及購股權計劃

本公司的股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註28及29。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。

(e) 由二零一六年七月一日至授出日期起計十年間：

- (1) 若本公司截至二零一五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) 若本公司截至二零一五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) 若本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權。

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計10年內行使，有關購股權詳情請參閱財務報表附註29。

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。自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中沒有購股權獲行使，首次公開發售前購股權計劃中的7,859,260份購股權註銷及921,060份購股權失效。於二零一六年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的21,807,828份購股權尚未行使。根據購股權計劃已授出及於二零一六年十二月三十一日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一六年	截至二零一六年	截至二零一六年	截至二零一六年	截至二零一六年	截至二零一六年	於二零一六年
	一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	尚未行使	止年度授出	止年度行使	止年度調整的	止年度註銷	止年度失效	尚未行使的
	的購股權	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目
僱員(合計)	30,407,250	-	-	180,898 ¹	7,859,260	921,060	21,807,828

附註1：數據統計基於二零一六年七月供股作出調整

(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股份。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合計不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。行使價由董事會釐定並通知合資格參與者，惟該價格不得低於以下的最高者：(i)授出有關購股權日期聯交所每日報價表所報的股份收市價，而該日必須為營業日；(ii)截至授出有關購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)股份於授出日的面值。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年將仍然有效。根據購股權計劃，每份購股權的行使期為十年。自二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日期間，並無根據購股權計劃授出其他購股權。

根據購股權計劃已授出及於二零一六年十二月三十一日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	截至	截至	截至	截至	截至	截至	於二零一六年 十二月三十一日 止期間 尚未行使的 購股權數目
	於二零一六年 一月一日 尚未行使的 購股權數目	二零一六年 十二月三十一日 止期間授出 購股權數目	二零一六年 十二月三十一日 止期間行使的 購股權數目	二零一六年 十二月三十一日 止期間調整的 購股權數目	二零一六年 十二月三十一日 止期間註銷 購股權數目	二零一六年 十二月三十一日 止期間失效 購股權數目	
僱員(合計)	47,485,024	—	—	276,823 ¹	10,110,425	7,229,125	30,422,297

附註 1：統計數據是基於二零一六年七月供股做出的調整

業務審視

有關本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之業務回顧、有關本集團未來業務發展之展望，以及本集團可能面對之潛在風險及不明朗因素載於本年報「管理層討論及分析」一節中。本集團之金融風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註39。運用財務關鍵表現指標對本集團表現之分析載於本年報「五年財務摘要」一節中。

公司的環境政策和表現

本集團深信，履行環境責任將使本集團更有效利用資源、更加提升客戶服務質量，並提高本集團經濟效益。本集團遵守各經營業務所在地適用的環境保護法律及法規。本集團已建立多項環境保護措施，包括設置油水分離器、合理處理餐廚垃圾及廢棄油脂等，以減低對環境的影響。

公司對有關法律和法規的遵守

本集團已制定合規程序，以確保遵守(尤其是)對其產生重大影響之適用法律、規則及法規。相關員工會不時獲知悉适用法律、規則及法規之任何變動。本公司根據中國內地《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》以及香港《僱傭條例》政策之規定，為員工提供及建立(包括但不限於)強制性公積金、基本醫療保險、勞工保險等法定福利。員工享有法定假期。

與利益相關者的重要關係

員工

本集團重視其員工並致力為員工提供良好的工作環境。本集團已就有關之勞工慣例建立多項政策，包括薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、紀律常規及其他待遇與福利，以為所有員工提供一個公平、健康及安全的工作環境。本集團亦已為員工之薪酬建立政策，以於有系統的薪酬管理下為員工提供公平及具競爭力之薪酬待遇。本集團就晉升、考評、培訓、發展及其他方面為員工提供平等機會以為員工搭建良好的職業平台。

客戶

本集團致力於提升產品及服務質量以提升顧客滿意度，有關之詳情刊載於本報告中「環境、社會及管治報告」。

供貨商

本集團一向與理念一致的供貨商合作，並與主要供貨商發展互利互惠的合作關係。本集團於選擇供貨商及採購程序中，嚴格跟從根據本集團企業文化精神而建立之政策及專業標準。雖然採購成本乃挑選供貨商的主要考慮因素，本集團同樣重視供貨商的企業社會責任表現，包括供貨商在法律及監管上的合規及商業道德等方面之表現。

債權證

截至二零一六年十二月三十一日止之財政年度，本公司並無發行任何債權證。

股票掛鈎協議

除首次公开发售前購股權計劃以及購股權計劃外，截至二零一六年十二月三十一日止之財政年度，本行並無訂立任何股票掛鈎協議。

獲准許的彌償條文

董事之獲准許的彌償條文現時及於本財政年度生效。另外，本公司已就其董事及高級管理人員可能會面對的法律行動辦理及投購適當的保險。

銀行貸款及其他借款

本集團於二零一六年十二月三十一日的銀行貸款及其他借款的詳情載於財務報表附註2.4和25。

五年財務摘要

本集團過往五個財政年度之業績、資產及負債概要載於本報告第154頁。

優先購買權

本公司的組織章程大綱及細則(「章程」)或開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，以致本公司須按比例向現有股東提呈發售新股。

儲備

本公司之儲備變動情況載列於財務報表附註42。

於二零一六年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約人民幣708,544,000元，其中並無擬宣派的本年度末期股息。

物業、廠房及設備

本集團年內的物業及設備變動詳情載於財務報表附註13。

董事

截至二零一六年十二月三十一日及於本報告日期，董事會由下列董事組成：

執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

朱曉霞女士

吳雯女士

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

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生(於二零一六年三月二十三日委任)

於二零一六年三月二十三日，林利軍先生獲委任為獨立非執行董事，審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

於二零一六年三月二十三日，鄔鎮華博士被委任為提名委員會成員；雷偉銘先生被委任為薪酬委員會成員及吳雯女士辭去執行委員會成員一職。

董事及高級管理人員履歷

本公司董事及本集團高級管理人員的履歷載於第43頁至45頁。

董事之服務合約

本公司所有董事均已與本公司訂立服務合約，獨立非執行董事鄔鎮華博士任期由二零一五年六月四日起計為期三年，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零一五年八月十八日起計為期三年，非執行董事王海鎔先生任期由二零一五年八月二十九日起計為期三年，執行董事朱曉霞女士任期由二零一五年十二月三十一日起計為期三年，獨立非執行董事林利軍先生任期由二零一六年三月二十三日起計為期三年。除上述位五位董事外，其他董事任期自二零一五年七月四日起計為期三年。所有董事任期直至任何一方發出最少三個月書面通知終止為止(惟須根據本公司組織章程細則於本公司股東週年大會上退任及膺選連任)。

在應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司或其任何附屬公司訂立任何本公司不可在一年內毋須支付任何補償(除正常法定補償外)即終止的服務合約。

薪酬政策

本公司之薪酬政策確保僱員(包括執行董事及高級管理層)之薪酬乃根據僱員之技能、知識、對本公司事務之責任及投入程度而釐定。獨立非執行董事之薪酬乃由董事會經參考其職務及職責、薪酬委員會提出的建議以及現行市況而釐定。執行董事之薪酬亦參照本公司業績與盈利狀況、現行市場環境及各董事之表現或貢獻而釐定。

董事薪酬及最高薪酬的五名人士的詳情載於財務報表附註8及附註9。

本公司退休福利的詳情載於財務報表附註27。

股本及股份支付的詳情載於財務報表附註28及附註29。

董事於合約、交易或安排的權益

除於財務報表附註36所披露者外，於截至二零一六年十二月三十一日止年度概無董事於本公司、其任何控股公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司訂立的任何對本集團業務而言屬重大的合約、交易或安排中直接或間接擁有重大權益。

董事及最高行政人員於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所述登記冊或根據上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
王慧敏	信託受益人	778,765,500 (L) ⁽²⁾	35.19% ⁽⁸⁾
	受託人	166,747,227 (L) ⁽³⁾	7.53% ⁽⁸⁾
吳雯	受控制公司權益	62,592,681 (L) ⁽⁴⁾	2.83% ⁽⁸⁾
	實益擁有人	13,050,000 (L)	0.59% ⁽⁸⁾
王慧莉	受控制公司權益	12,260,625 (L) ⁽⁵⁾	0.55% ⁽⁸⁾
	實益擁有人	13,650,000 (L)	0.62% ⁽⁸⁾
王海鎔	受控制公司權益	118,223,625 (L) ⁽⁶⁾	5.34% ⁽⁸⁾
	實益擁有人	12,297,000 (L)	0.56% ⁽⁸⁾
翁向煒	受控制公司權益	167,887,000 (L) ⁽⁷⁾	7.59%

附註：

- (1) 字母「L」指由董事持有的股份好倉。
- (2) 相關本公司股份由Value Boost Limited 持有。Value Boost Limited全部已發行股本由Extensive Power Limited作為王氏信託的受託人持有。王氏信託為一項由執行董事王慧敏女士(作為財產授予人)與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慧敏女士(倘其身故，則為其遺產代理人)。因此，王慧敏女士與Extensive Power Limited根據證券及期貨條例被視為於Value Boost Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) 相關股份由王慧敏女士作為受託人持有。因此，王慧敏女士根據證券及期貨條例亦被視為於有關股份中擁有權益。
- (4) 相關股份由佳達有限公司持有。非執行董事吳雯女士擁有佳南有限公司的全部已發行股本，而佳南有限公司實益擁有佳達有限公司100%股權。因此，吳雯女士根據證券及期貨條例被視為於佳達有限公司持有的股份中擁有權益。
- (5) 相關股份由俊捷有限公司持有。非執行董事王慧莉女士擁有恒業投資有限公司的全部已發行股本，而恒業投資有限公司實益擁有俊捷有限公司100%股權。因此，王慧莉女士根據證券及期貨條例被視為於俊捷有限公司持有的股份中擁有權益。
- (6) 相關股份由康富有限公司持有。非執行董事王海鎔先生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。因此，王海鎔先生及富旺企業有限公司根據證券及期貨條例被視為於康富有限公司持有的股份中擁有權益。
- (7) 相關股份由Sunshine Property I Limited持有。非執行董事翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited持有尚心資本管理有限公司100%股權，尚心資本管理有限公司於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。因此，翁向煒先生、Shining (BVI) Limited、尚心資本管理有限公司及Shining Capital Holdings L.P.根據證券及期貨條例被視為於Sunshine Property I Limited持有的股份中擁有權益。
- (8) 本公司已發行股份數目已於供股完成後擴大到2,213,031,000股。供股詳情載列於由本公司於二零一六年六月八日刊發之公告、於二零一六年六月三十日刊發之供股章程及於二零一六年七月二十二日刊發之公告。

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，以下人士(本公司董事或最高行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的本公司股份或相關股份的權益或淡倉：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
Extensive Power Limited	受控制公司權益	778,765,500 (L) ⁽²⁾	35.19% ⁽⁶⁾
Value Boost Limited	實益擁有人	778,765,500 (L) ⁽²⁾	35.19% ⁽⁶⁾
康富有限公司	實益擁有人	118,223,625 (L) ⁽³⁾	5.34% ⁽⁶⁾
富旺企業有限公司	受控制公司權益	118,223,625 (L) ⁽³⁾	5.34% ⁽⁶⁾
Shining (BVI) Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) ⁽⁴⁾	7.59%
Shining Capital Holdings L.P.	受控制公司權益	167,887,000 (L) ⁽⁴⁾	7.59%
尚心資本管理有限公司	受控制公司權益	167,887,000 (L) ⁽⁴⁾	7.59%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000 (L) ⁽⁴⁾	7.59%
Kralik James Christopher	受託人	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Lou Yunli	受託人／全權信託的創辦人	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Linden Street Capital Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
MCP China Investment Holdings Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Milestone Capital Investment Holdings Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Milestone Capital Partners III Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P.	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%
Milestone F&B I Limited	實益擁有人	113,820,000 (L) ⁽⁵⁾	5.14%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉。
- (2) 相關股份由Value Boost Limited持有。Value Boost Limited全部已發行股本由Extensive Power Limited作為王氏信託的受託人持有。王氏信託為一項由執行董事王慧敏女士(作為財產授予人)與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慧敏女士(倘其身故，則為其遺產代理人)。因此，王慧敏女士與Extensive Power Limited根據證券及期貨條例被視為於Value Boost Limited持有的股份中擁有權益。
- (3) 相關股份由康富有限公司持有。非執行董事王海鎔先生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。因此，王海鎔先生及富旺企業有限公司根據證券及期貨條例被視為於康富有限公司持有的股份中擁有權益。
- (4) 相關股份由Sunshine Property I Limited持有。非執行董事翁向煒先生擁有Shining (BVI) Limited全部已發行股本，而Shining (BVI) Limited實益擁有尚心資產管理有限公司100%的股權，尚心資產管理有限公司實益擁有Shining Capital Holdings L.P.的100%股權，而Shining Capital Holdings L.P.實益擁有Sunshine Property I Limited 100%的股權。因此，翁向煒先生、Shining (BVI) Limited、尚心資產管理有限公司及Shining Capital Holdings L.P. 根據證券及期貨條例被視為於Sunshine Property I Limited持有的股份中擁有權益。

- (5) 相關股份由Milestone F&B I Limited持有。James Christopher Kralik及Lou Yunli持有Linden Street Capital Limited的50%權益，而Linden Street Capital Limited持有MCP China Investment Holdings Limited的100%權益。MCP China Investment Holdings Limited持有Milestone Capital Investment Holdings Limited的85%權益，而Milestone Capital Investment Holdings Limited則持有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，而Milestone China Opportunities Fund III, L.P.持有Milestone F&B I Limited的100%權益。因此，James Christopher Kralik、Lou Yunli、Linden Street Capital Limited、MCP China Investment Holdings Limited、Milestone Capital Investment Holdings Limited、Milestone Capital Partners III Limited及Milestone China Opportunities Fund III, L.P. 被視為於Milestone F&B I Limited所持股份中擁有權益。
- (6) 本公司已發行股份數目已於供股完成後擴大到2,213,031,000股。供股詳情載列於由本公司於二零一六年六月八日刊發之公告、於二零一六年六月三十日刊發之供股章程及於二零一六年七月二十二日刊發之公告。

董事於競爭性業務的權益

自王慧敏董事擁有少數權益的新業務(定義見本公司2014年年度報告)終止後，除招股章程內所披露者，本集團各董事確認，彼等概無從事任何與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭的業務或於其中擁有權益。

捐款

本公司於本財政年度內並無任何慈善及其他捐款。

購買、銷售或贖回上市證券

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供股股份約40.1%，未獲認購的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。

管理合約

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

重大合約

除本報告於16至21頁的「關連交易」一節披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東或其附屬公司訂立重大合約，本集團亦並無與控股股東或其附屬公司訂立重大合約。

關連交易

一次性關連交易

於本年度，本集團訂立以下一次性關連交易，有關關連交易須受上市規則第14A章的申報規定所規限：

關連交易	總代價金額
<p>於二零一六年一月八日(追溯至二零一五年十二月三十一日生效)，由於本集團一直尋求投資於食品及餐飲相關業務的機會而董事會認為向上海眾鉅投資管理中心(有限合夥)投資將向本集團提供機會，以投資用於餐飲供應鏈整合的電子商務平台，本集團的全資附屬公司上海小南國、上海眾敏投資管理有限公司(「眾敏普通合夥人」)及其他眾鉅投資者訂立眾鉅有限合夥協議以成立眾鉅有限合夥企業，據此，上海小南國(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關註冊資本總額約2.943%)，而眾敏普通合夥人(作為控制眾鉅有限合夥企業的普通合夥人，王慧敏女士及朱曉霞女士各持有眾敏普通合夥人的控股股東上海眾敏投資發展集團有限公司的50%股權)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣283,221元(佔有關註冊資本總額約0.263%)。</p>	港幣3,168,000元
<p>於二零一六年六月七日，Moonlight Vista Limited(本公司之全資附屬公司)與賣方訂立買賣協議，據此，Moonlight Vista Limited 有條件地同意收購 JMU Limited(前稱 Wowo Limited)，且亞洲環球拓展有限公司(第一賣方)、Jade Investments Ventures Limited(第二賣方)及富創(香港)策劃有限公司(第三賣方)均有條件地同意出售 JMU Limited(前稱 Wowo Limited)的70,435,164股股份、38,115,693股股份及33,364,023股股份，分別佔JMU Limited(前稱 Wowo Limited)已發行股本約4.88%、2.64%及2.31%。收購股份數目合共141,914,880股佔 JMU Limited已發行股本合共約9.82%。收購事項之總代價為港幣368,396,837元。鑒於JMU Limited(前稱 Wowo Limited)之潛在業務增長，本公司管理層認為，收購 JMU Limited(前稱 Wowo Limited)權益之戰略投資將為本公司提供合理的投資機會，並使本集團能為股東創造可持續的豐厚回報。收購事項之代價乃由訂約方經參考(其中包括)(i)賣方所持 JMU Limited(前稱 Wowo Limited)當時股份之估值；(ii) JMU Limited(前稱 Wowo Limited)之當時運營狀況；及(iii) JMU Limited(前稱 Wowo Limited)之業務前景後按公平原則磋商而釐定。於二零一六年十二月十五日，王慧敏女士及朱曉霞女士及Moonlight Vista各自分別持有JMU Limited全部已發行股本約17.07%、10.37%及 9.82%的權益，且均為 JMU Limited(前稱 Wowo Limited)之主要股東。</p>	港幣368,396,837元

持續關連交易

於本年度，本集團訂立以下持續關連交易，有關關連交易須受上市規則第14A章的申報規定所規限：

持續關連交易	2016年度交易上限金額 (人民幣元)	2016年度實際交易金額 (人民幣元)
<p>1. 上海虹梅小南國餐飲有限公司(「上海虹梅」)向上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「上海虹橋」)租賃位於上海虹梅路3337號第4棟總建築面積約8,800平方米的場所(「虹梅物業」)，作餐飲用途，上海虹梅支付固定年租金人民幣4百萬元。期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣4,000,000元</p>	<p>人民幣4,000,000元</p>
<p>2. 上海虹橋於虹梅物業向上海虹梅提供物業管理及保安服務。有關費用相當於服務產生的實際成本。期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣600,000元</p>	<p>免除2016年全年物業管理費和保安服務費</p>
<p>3. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司向小南國(集團)有限公司租用位於上海市營口路601號建築面積約6,200平方米的物業(營口物業)，其中約3,700平方米將作餐廳用途，而約2,500平方米則作辦公物業用途。租賃辦公室物業支付固定租金，租賃餐廳物業支付提成租金，按餐廳每年營業額17%計算。另外，小南國集團同意繼續在營口物業向上海小南國提供物業管理及保安服務。小南國集團與上海小南國於二零一五年十二月十八日簽補充租賃協議，上海小南國在餐廳租賃協議項下應付予小南國集團的租金由上海小南國每年營業額的17%減少至12%。期限自二零一五年一月一日起至二零一七年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣11,600,000元</p>	<p>辦公室物業及租金， 人民幣2,982,926元； 餐廳物業及租金， 人民幣4,409,171元</p>

持續關連交易	2016年度交易上限金額 (人民幣元)	2016年度實際交易金額 (人民幣元)
<p>4. 上海小南國餐飲有限公司向小南國(集團)有限公司及其附屬公司提供管理服務，包括行政、法律、人力資源、財務管理、會計。小南國餐飲控股有限公司及其附屬公司(「本集團」)與小南國(集團)有限公司及其附屬公司共同使用的企業資源規劃系統資訊科技方面的服務，以及訂約方不時協議的有關小南國(集團)有限公司管理的任何其他服務，每月費用為人民幣250,000元。於二零一六年一月八日，上海小南國餐飲有限公司與王女士(為其本身及代表其所控制的公司)訂立終止協議以提前終止經重續綜合服務框架協議，自二零一六年一月一日起生效。</p>	人民幣3,000,000元	無
<p>5. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)向小南國(集團)有限公司銷售品牌商品(或禮券)，品牌商品(或禮券)的售價須由上海小南國釐定。小南國(集團)有限公司須按上海小南國釐定的市場價格購買品牌商品(或禮券)。期限自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日止。</p>	人民幣3,000,000元	人民幣221,004元

持續關連交易	2016年度交易上限金額 (人民幣元)	2016年度實際交易金額 (人民幣元)
<p>6. 上海小南國計畫將小南國花園酒店的禮券(作為禮品)贈送予在上海的小南國餐廳惠顧特定金額的客戶。上海小南國將按酒店禮券購買協議規定的條件以優惠價格(即每張銷售給我們的禮券價格將低於其實際票面價值)購買小南國花園酒店的禮券。期限自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣1,000,000元</p>	<p>無</p>
<p>7. 根據小南國花園酒店客戶的宴會安排要求，上海小南國將向小南國花園酒店提供於該酒店場所舉行的宴會的食品供應。宴會食品的價格須由上海小南國釐定，且不得低於上海小南國食品菜單售價的75%。期限自二零一四年一月一日至二零一六年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣30,000,000元</p>	<p>人民幣20,349,284元</p>
<p>8. 上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海小南國」)委託上海小南國企業服務資訊發展有限公司(「小南國資訊發展」)發行、維護及管理可在上海小南國餐廳使用的預付卡。上海小南國須就預付卡的發行、維護及管理向小南國資訊發展支付的佣金率為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單未計折扣(倘有)的實際用餐支出的1%。期限自二零一四年四月一日至二零一六年十二月三十一日止。</p>	<p>人民幣250,000,000元</p>	<p>預付卡消費金額人民幣67,256,518元 佣金人民幣721,500元</p>

持續關連交易	2016年度交易上限金額 (人民幣元)	2016年度實際交易金額 (人民幣元)
<p>9. 根據2016年訂立及經修訂之採購框架協議，上海小南國同意向上海眾敏供應鏈管理有限公司(「眾敏供應鏈」)採購用於其餐廳經營的食材原材料及其他非食品項目。原材料的價格乃參考該等原材料所涉及的成本及類似原材料當時之市價及採購數量而確定。</p>	<p>本公司於2015年11月20日與眾敏供應鏈訂立採購框架協議，採購框架協議之有效期為自2015年7月1日起為期一年並於2016年6月30日終止，年度採購總額不得超過人民幣4,000萬元。</p>	<p>2016年1月1日至2016年5月31日，交易總額為人民幣11,181,881元。</p>
	<p>本公司於2016年7月22日(2016年12月20日修訂)與眾敏供應鏈訂立採購框架協議，並於2017年1月13日由股東大會批准生效。採購框架協議之有效期為自2016年6月1日起為期一年並於2017年5月31日終止，年度採購總額不得超過人民幣3億元。</p>	<p>2016年6月1日至2016年12月31日，交易總額為人民幣28,971,267元。</p>

上述提及的：上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「上海虹橋」)、小南國(集團)有限公司、小南國花園酒店、上海眾敏供應鏈管理有限公司均為本公司董事長、控股股東兼執行董事王慧敏女士所擁有。本公司執行董事朱曉霞女士亦持有上海眾敏供應鏈管理有限公司的權益。上海小南國企業服務資訊發展有限公司為王慧敏女士女兒王白宣所擁有。

本公司的獨立非執行董事於年內已審核上述持續關連交易，並確認該等交易已：

- (i) 在本集團之一般及日常業務運作中簽訂；
- (ii) 按一般商業條款或對本集團而言，屬不遜於獨立第三方可獲得或提供之條款簽訂；及

(iii) 乃按有關協議之條款簽訂，而有關條款屬公平合理，並符合本公司股東之整體利益。

本公司之核數師已就以上所載之本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度簽訂之該等持續關連交易執行若干預定的審核程序，並得出：

- (1) 該等交易已獲得本公司董事會批准；
- (2) 該等交易在重大方面已按照本集團之定價政策進行；
- (3) 該等交易在重大方面已按照該等交易之相關定進行；及
- (4) 就持續關聯交易總金額而言，並未超過本公司分別於二零一四年一月十日、二零一四年四月二十二日、二零一四年五月二十九日、二零一四年十一月七日及二零一五年十一月二十日之公告，二零一四年七月四日及二零一六年十二月二十二日之通函內披露之相關年度上限總額。

除財務報表附註36(a)披露的交易之外，與控股股東所擁有的公司進行的關聯方交易亦構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第十四A章)，並已符合上市規則第十四A章的披露規定。

公眾持股量

基於本公司公開可得之資料及就董事所知，於本年報日期，本公司的已發行股份已維持上市規則所訂明的充足公眾持股量。

核數師

本財務報表已由安永會計師事務所審閱。安永會計師事務所將於應屆股東週年大會結束之時退任，惟符合資格膺選續聘。續聘安永會計師事務所為本公司核數師之決議案將於應屆股東週年大會上提出。

期後事項

自二零一六年十二月三十一日至本報告日期，並無任何對本集團有重大影響的事件。

代表董事會

主席

王慧敏

上海，二零一七年三月二十七日

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「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。」

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／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。

	截至十二月三十一日止			
	二零一六年		二零一五年	
	餐廳數目 (附註(iii))	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(附註(ii))				
– 上海小南國	63	1,122,269	72	1,230,460
– 慧公館	3	63,709	3	60,075
– 南小館	16	110,010	16	113,687
– 俺的	1	22,882	1	11,668
– Wolfgang Puck	2	31,029	1	8,936
– The BOATHOUSE	1	6,786	–	–
香港				
– 上海小南國	7	160,526	8	172,829
– 南小館	6	128,719	5	72,884
– 俺的	1	22,017	1	25,878
– 百佳香港旗下品牌(附註(iv))	26	296,271	29	283,250
澳門(附註(v))				
– 上海小南國	–	4,273	1	22,823
– 南小館	–	811	1	4,654
– 百佳香港旗下品牌	1	13,493	1	13,971
餐廳業務總收益(附註(i))	127	1,982,795	139	2,021,115
其他收益		18,206		14,062
總收益		2,001,001		2,035,177

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之米芝蓮門店。
- (iv) 百佳香港旗下品牌包括香港、澳門百佳咖啡、Tonkichi等9個品牌27家門店。
- (v) 澳門上海小南國和南小館已於二零一六年二月底出售，門店不包括在年末餐廳數目中，但其二零一六年一月至二月收益包括在二零一六年收益內。

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%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)
現金及現金等價物的淨增加／(減少)	67,132	(91,676)
年初的現金及現金等價物	169,024	269,305
外匯的影響，淨額	(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
	1,343,403	1,133,078

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。

企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)作為其企業管治守則。截至二零一六年十二月三十一日止年度內，除本年報所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

證券交易標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)作為董事進行證券交易的操守準則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零一六年十二月三十一日止一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

董事會

董事會是本公司的權力機構，負責對本集團所經營的小南國餐飲業務進行有效管理、負責制訂及檢討本公司的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議、檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展、檢討及監察本公司在遵守法律規定方面的政策及常規及檢討本公司遵守企業管治守則的情況及檢討發行人遵守《守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。董事會完全知悉其於本公司之主要職責，並積極保障並提升本公司股東的利益。董事會完全知悉其於本公司之主要職責，並積極保障並提升本公司股東的利益。

董事會對公司所有重大事宜保留決策權，包括：批准及監督一切政策事宜、整體策略及預算、內部監控及風險管理系統、重大交易(特別是可能牽涉利益衝突者)、財務數據、董事委任及其他主要財務及營運事宜。董事於履行其職責時可尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。董事也被鼓勵向公司高級管理層進行獨立諮詢。

本公司的日常管理、行政及運營授權予高級管理層負責，授權職能及職責由董事會定期檢討。由管理層訂立任何重大交易前必須已獲得董事會預先審批。

董事會已授權給各董事會委員會之職責已列明在其各自的職權範圍。

本公司管理層根據董事會的授權及職權，推行有關策略方針及處理本集團的營運事宜。於本報告日期，董事會由下列董事組成：

執行董事

王慧敏女士(主席兼行政總裁)

朱曉霞女士

吳雯女士

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

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生

全體董事均擁有適合之實際經驗或行業知識，除王慧莉女士為王慧敏女士之胞妹，王海鎔先生為王慧敏女士及王慧莉女士之胞弟外，董事會各董事之間並無存有任何關係。

董事會於二零一三年度採納及批准董事會成員多元化政策。下列為本公司之董事會成員多元化政策之摘要：

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的整體表現素質裨益良多。

本公司視董事會層面日益多元化為支援其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵元素。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。在實行多元化方面，本公司亦將根據本身的業務模式及與時並進的特定需要去考慮各種因素。

提名委員會肩負物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士的主要職責，董事會將在適當時候檢討本政策，以確保本政策行之有效。

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。

本公司所有董事均已與本公司訂立服務合約，獨立非執行董事鄔鎮華博士任期由二零一五年六月四日起計為期三年，鄔博士之薪酬自二零一五年十二月二十九日起由每年3萬美元調整為港幣288,000元，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零一五年八月十八日起計為期三年，雷先生之薪酬自二零一五年十二月二十九日起由每年3萬美元調整為港幣288,000元，非執行董事王海鎔先生任期由二零一五年八月二十九日起計為期三年，執行董事朱曉霞女士任期由二零一五年十二月三十一日起計為期三年，獨立非執行董事林利軍先生任期由二零一六年三月二十三日起計為期三年，除上述五位董事外，其他董事任期自二零一五年七月四日起計為期三年。所有董事任期直至任何一方向另一方發出最少三個月書面通知終止為止。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條規定就其獨立性而發出的年度確認函，本公司認為全體獨立非執行董事均具獨立性。

董事會會議

本公司將採納定期舉行董事會會議之慣例，全體董事將獲發不少於十四天之通知以召開定期董事會會議，令全體董事均獲機會出席定期會議並討論議程事項。就其他董事會及委員會會議而言，一般將獲發合理通知。所有董事會會議及各委員會會議記錄最終定稿一般於每次會議結束後之合理時間內提供給各董事查閱。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了五次全體董事會會議及兩次股東大會，每位董事的出席記錄如下：

董事	董事會會議 出席次數/ 可參加的次數	股東大會 出席次數/ 可參加的次數
王慧敏女士 ¹	5/5	0/2
吳雯女士	4/5	0/2
朱曉霞女士 ²	5/5	2/2
王慧莉女士	3/5	0/2
翁向煒先生	5/5	0/2
王海鎔先生	4/5	0/2
鄔鎮華博士	5/5	2/2
雷偉銘先生	5/5	1/2
林利軍先生 ³	4/4	0/2

附註：

- 1 王慧敏女士因在其中兩次董事會中對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 2 朱曉霞女士因在其中兩次董事會中對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 3 林利軍先生於二零一六年三月二十三日被委任為獨立非執行董事，因此出席於二零一六年三月二十三日以後日期召開的董事會會議。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.7條，所有非執行董事應出席本公司的股東大會。除王慧莉女士、王海鎔先生、翁向煒先生及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，王慧莉女士、王海鎔先生、翁向煒先生、雷偉銘先生及林利軍先生因預先安排之公務而缺席於二零一六年八月二十四日舉行的股東特別大會外，本公司其他非執行董事(包括獨立非執行董事)均有出席股東大會。

主席及行政總裁

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，目前主席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主席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。

委任及重選董事

為遵照企業管治守則之守則條文A.4.2，全體董事最少每三年輪值退任一次。此外，根據本公司章程第84條，於各股東週年大會上當時董事的三分之一(倘董事人數並非三或三之倍數，則最接近但不少於三分之一)須輪值告退。每年須退任的董事乃自上次獲選連任或聘任以來任期最長的董事。退任董事須合資格重選連任。同時本公司章程賦予董事會權力委任任何人士出任董事以填補董事會空缺或加入董事會。任何獲董事會委任以填補空缺之董事之任期僅直至獲委任後首個本公司股東大會，並須在該大會上重選連任。任何由董事會委任新加入董事會之董事之任期僅直至委任後首個本公司之股東週年大會，並須在該大會上重選連任。提名委員會負責檢討董事會架構、人數及組成，向董事會提名合適候選人以向股東舉薦於股東週年大會上進行選舉。

根據組織章程細則第83(3)條，朱曉霞女士、雷偉銘先生及林利軍先生的任期直至股東週年大會止，且符合資格並願意膺選連任董事。吳雯女士及王海鎔先生於股東週年大會上輪值退任董事職務，且符合資格並願意膺選連任董事。以上五名董事於2016年6月2日舉行的股東週年大會上成功重選為董事。

董事就任及持續發展

每名新任董事於首次獲委任時將會獲得正式、全面及切合需要之就任資料，以確保合理了解本公司業務及營運，以及充分認識上市規則及相關監管規定項下之董事責任及義務。

董事將持續獲得有關法律和監管機制的最新消息，以協助彼等履行其職責。

董事之持續培訓

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條，所有董事應參與持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保其繼續在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司所有董事(包括王慧敏女士、吳雯女士、朱曉霞女士、王慧莉女士、翁向煒先生、王海鎔先生、鄔鎮華博士、雷偉銘先生及林利軍先生)定期接收有關上市規則及企業管治事宜的更新資料。

董事會轄下委員會

審核委員會

審核委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照上市規則及企業管治守則編製。於本報告日期，審核委員會成員包括三名獨立非執行董事及一名非執行董事，雷偉銘先生、鄔鎮華博士、林利軍先生及翁向煒先生。雷偉銘先生現為審核委員會主席。

審核委員會之主要職責包括下列各項：

- 負責就獨立核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，審核並批准獨立核數師的報酬，監察獨立核數師的工作以及落實公司聘請獨立核數師提供非審核服務的政策；
- 審閱公司的年度及中期財務報表，監察公司的財務監控、內部監控系統，審閱公司的財務會計政策並監督上述政策的執行；
- 檢討公司處理有關財務匯報、內部監控或其他違反法律法規行為的投訴程序；及
- 檢討公司設定的安排，據此本集團僱員可暗中就財務匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注，並確保有適當安排，讓公司對此事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行兩次會議，以審閱本公司及其附屬公司截至二零一六年六月三十日止六個月之中期業績及財務報表。審核委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數 / 可參加的次數
雷偉銘先生	2/2
鄔鎮華博士	2/2
翁向煒先生	2/2
林利軍先生 ¹	1/1

附註：

- 1 林利軍先生於二零一六年三月二十三日被委任為審核委員會成員，出席於二零一六年三月二十三日以後日期召開的審核委員會會議。

審核委員會於二零一六年之主要工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表及年度業績公告；
2. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度報告；
3. 審閱本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之持續關連交易；
4. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及中期業績公告；
5. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一六年六月三十日止六個月期間之中期報告；及
6. 聽取本集團內部審核部門提交之二零一五年度及二零一六年上半年度之內部審計相關工作報告。

薪酬委員會

薪酬委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照上市規則及企業管治守則編製。於本報告日期，薪酬委員會成員包括三名獨立非執行董事及一名執行董事，鄔鎮華博士、雷偉銘先生、林利軍先生及王慧敏女士。鄔鎮華博士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會之主要職責包括制定人力資源管理方面的政策、檢討本公司薪酬政策、釐定本公司執行董事及高級管理層成員的薪酬福利，以及向董事會建議非執行董事的薪酬。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行兩次會議，就所有董事及高級管理層成員之薪酬政策及架構以及其他相關事宜向董事會提供推薦建議。薪酬委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加的次數
鄔鎮華博士	2/2
王慧敏女士	2/2
雷偉銘先生 ¹	1/1
林利軍先生 ²	1/1

附註：

- 1 雷偉銘先生於二零一六年三月二十三日被委任為薪酬委員會成員，因此出席於二零一六年三月二十三日以後日期的薪酬委員會會議。
- 2 林利軍先生於二零一六年三月二十三日被委任為薪酬委員會成員，因此出席於二零一六年三月二十三日以後日期的薪酬委員會會議。

薪酬委員會於二零一六年之主要工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准有關聘任新獨立非執行董事林利軍先生的薪酬建議；及
2. 審閱本公司購股權調整計畫及二零一六年擬發放員工購股權計畫及向本公司獨立非執行董事鄔鎮華博士、雷偉銘先生、林利軍先生授出期權的批准。

提名委員會

提名委員會已於二零一一年八月三十日成立，有關職權範圍遵照企業管治守則編製。於本報告日期，提名委員會包括一名執行董事及三名獨立非執行董事，王慧敏女士、雷偉銘先生、鄔鎮華博士及林利軍先生。王慧敏女士為提名委員會主席。提名委員會之主要職責包括檢討董事會的架構，人數及組成及向董事會提供填補董事會空缺的候選人方面的建議。

截至二零一六年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行一次會議。提名委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加的次數
王慧敏女士	1/1
鄔鎮華博士	0/1
雷偉銘先生	1/1
林利軍先生 ¹	0/0

附註：

- 1 林利軍先生於二零一六年三月二十三日被委任為提名委員會成員，於二零一六年三月二十三日以後日期提名委員會並無召開會議。

提名委員會於二零一六年之主要工作概述如下：

1. 審閱董事會之架構、人數及組成；
2. 審閱董事會成員多元化組成，確認董事會成員具備多元化技能、專業知識、經驗及資歷，並認為董事會能勝任其職責；
3. 建議董事會重選退任事宜；
4. 提名建議林利軍先生出任本公司獨立非執行董事；及
5. 評核獨立非執行董事的獨立性。

風險委員會

風險委員會已於二零一五年十二月三十一日成立，有關職權範圍遵照上市規則編製。於本報告日期，風險委員會成員包括兩名執行董事及一名獨立非執行董事，王慧敏女士、朱曉霞女士及鄔鎮華博士。王慧敏女士為風險委員會主席。風險委員會之主要職責為監督公司風險管理系統、監督公司風險承受能力，確保管理層已履行職責建立有效的內部監控系統，主動或應董事會的委派，就有關風險管理事宜的重要調查結果及管理層對調查結果的回應進行研究等。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，風險委員會成員之出席記錄載於下表：

董事	出席次數／可參加次數
王慧敏女士	1/1
朱曉霞女士	1/1
鄔鎮華博士	1/1

於二零一七年初，全體風險委員會成員召開另一次會議以進一步檢討本集團二零一六的風險管控。

風險委員會之主要工作概述如下：

1. 審閱集團風險管理系統，包括風險，資本，流動性管理框架，及集團的風險承受範圍，風險管控政策及標準，以及相關的風險限額，包括所使用的參數和所採用的方法，用於識別和評估風險的過程；
2. 批准風險政策及標準；
3. 與管理層討論公司風險管理系統，確保公司管理層已履行職責建立有效的內部管理系統。討論包括風險管理有效的公司資源，僱員職能和經驗的合適勝任，以及充足的培訓課程及有關預算提供給員工；
4. 審閱本集團重大風險事項，包括市場，信用，保險，運營，流動性，和本集團風險管理守則裏關於應對相關的經濟及資本市場合規風險，以及管理層監控該等風險採取的措施；
5. 審閱風險管理關於準確和實時監控風險類型和風險重大事項的調查守則；
6. 審查管理層持續監控風險和內控體系的範圍和品質以及內部審計工作的職能；
7. 審查監測結果的傳播程度和頻率，使其能夠評估本公司的控制和風險管理的有效性；及
8. 審查並瞭解沒有顯著的控制缺陷或弱點。

關於本集團期間如何遵守風險管理及內部控制守則條文，請參閱本年報「風險管理及內部監控」一段。

執行委員會

執行委員會於二零一一年八月三十日成立。執行委員會成員包括兩名執行董事，王慧敏女士及朱曉霞女士，王慧敏女士擔任執行委員會主席。執行委員會之主要職責包括批准集團推出新的中餐業務品牌、批准增加或變更中餐業務範圍內的一般經營項目、批准根據上市規則符合最低豁免水平的關連交易等，以及其他董事會授權執行委員會批准的事項。

董事就財務報表承擔的責任

董事深知其就編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之財務報表之責任，並對本集團事務及本集團之業績及現金流量真實公平地發表意見。董事確認，在作出一切合理查詢後，並不知悉本公司存在有關可能導致其持續經營之能力存疑之事件或情況之重大不確定性。

風險管理及內部監控

董事會確認自身全面負責建立及維持充分且有效的風險管理及內部監控系統，以達成集團戰略目標，並保障股東投資及集團資產，通過審核委員會及風險管理委員會至少每年檢討有關成效。董事會亦明白，該系統旨在管理(而非消除)未能達到業務目標的風險，且僅可作出合理(而非絕對)保證不會有重大失實陳述或損失。

本公司採取三道防線模式管理風險。營運管理人員是第一道防線及風險承擔者，負責識別、報告及初步管理日常營運的風險。第二道防線為風險管理及運營標準審查人員，負責監察風險管理措施確實被營運管理人員高效實施，協助風險責任人界定剩餘風險，並向公司進行充分的信息匯報。第三道防線為內部審計職能，負責檢查、審核第一、第二道防線的工作，並在每年定期會議上向審核委員會及風險管理委員會匯報上一個期間內內部監控系統是否有效的工作結果。

本公司亦將不斷推動良好監控實踐的設計及實施，優化內部監控系統，降低風險發生的可能性，並將風險影響降低到可接受水平，以便實現我們的營運、申報及合規目標。

董事會已檢討本集團內部監控及風險管理制度的效能，包括資源的足夠性、本公司負責會計及財務申報職能的員工的資歷及經驗，以及彼等的培訓計劃及預算。董事會認為本集團的內部監控及風險管理系統有效及足夠。

內部消息政策

董事會已通過內部消息政策包含的指引，董事，本集團的官員和某些相關人員確保內部信息能及時識別、評估和向公眾傳播等及時與適用的法律、法規的方式。

公司秘書

趙海琳女士從二零一六年五月二十三日起至十月二十八日止擔任公司聯席秘書之一(另一秘書為莫明慧女士)。自從趙女士於二零一六年十月二十八日辭任公司聯席秘書一職，根據上市規則第3.28條及規則第8.17條的規定，莫明慧女士具備公司秘書所需的資歷及經驗，仍擔任本公司的公司秘書。

莫女士為凱譽香港有限公司的董事及上市公司服務部主管，於報告期內履行公司秘書的職責。截至二零一六年十二月三十一日止年度，莫明慧女士已接受不少於15小時相關專業培訓以更新其技能和知識。

根據守則條文F.1.1規定，公司秘書應為本公司員工及擁有公司事務的日常知識。但莫明慧女士並不是本公司僱員。

本公司戰略投資部兼投資者關係負責人夏鴻曄女士自二零一六年八月一日起指定為本公司與莫女士的主要聯絡人。有關本集團業績表現、財務狀況及其他重大發展及事務的資料已透過指定聯絡人迅速傳遞予莫女士。本公司正在物色有適當經驗的合適候選人擔任聯席公司秘書，以填補趙女士辭任的空缺。

高級管理層酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，非行政總裁的高級管理層成員的酬金範圍載列如下：

酬金範圍(港元)	人數
1,000,000港元及以下	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-

根據上市規則附錄十六須予披露之有關董事酬金及五位最高薪僱員的進一步詳情載於財務報表附註8及9。

核數師酬金

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司應付外部核數師之年度審計費用為人民幣470萬元。本公司並無應付外部核數師之非審計費用。

與股東之溝通及投資者關係

本公司認為與股東之有效溝通，對改善投資者關係及了解本集團業務、表現及策略甚為重要。本公司亦確認適時及非選擇性披露資料之重要性，將有助股東及投資者作出知情投資決定。

為推動有效溝通，本公司維持網站www.xiaonanguo.com作為讓股東知悉本公司業務營運及發展、財務資料、企業管治常規及其他可供公眾查閱之資料的有效途徑。

召開股東大會並於會上提出建議

於遞交呈請通知書日期持有獲賦予於本公司股東大會上投票權利的本公司繳足股本不少於十分之一的任何一名或多名股東可透過向董事會或公司秘書以郵遞書面呈請的方式要求董事會就處理該呈請要求所列明的任何事務召開股東特別大會，郵遞地址為中國總部及主要營業地點中華人民共和國上海楊浦區佳木斯路777號，註明戰略投資部兼投資者關係負責人夏鴻擘女士收。

該大會須於遞交該項呈請要求後兩個月內舉行。倘董事會於接獲呈請通知書21日內未能召開會議，則呈請人可自行以相同方式召開會議，而呈請人因董事會未能召開會議產生的所有合理開支，均須由本公司償付予呈請人。

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按本公司組織章程細則第58條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。上述載列有關的要求及程序。

股東可向董事會提出查詢的程序

股東可以郵件方式提出須董事會關注的查詢，郵箱地址為：ir@xiaonanguo.com。

組織章程文件變動

經重列之本公司組織章程大綱及細則由本公司於二零一二年六月八日採用並於股份於聯交所上市之日（「上市日期」）期起生效。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內，本公司之組織章程大綱及細則並無任何變動。

股東權利

為保障股東利益及權利，每項事項均以個別決議案方式於股東大會上提呈，包括選舉個別董事。於股東大會提呈之所有決議案將根據上市規則以按股數投票方式表決，而表決結果將於各股東大會後適時刊載於本公司網站www.xiaonanguo.com及香港聯交所網站www.hkex.com.hk。

董事及高級管理層

執行董事

王慧敏女士，62歲，為本公司董事局主席、行政總裁兼執行董事。王女士為本公司的創辦人，主要負責本集團的整體企業策略及管理。王女士在餐飲行業積逾30年經驗，現為中國烹飪協會副會長、中國飯店協會副會長。王女士為眾美聯(香港)投資有限公司創始人之一，並自二零一五年六月起擔任JMU Limited (於納斯達克證券交易所上市的公司，前稱：WOWO Limited)董事。王慧敏女士為王慧莉女士及王海鎔先生的胞姐。

吳雯女士，48歲，為本公司執行董事，主要負責集團所有餐廳的建設與裝修工程以及董事會要求的其他工作。吳女士的職業生涯始於小南國餐飲。彼於一九九三年加入上海黃浦區長沙路的首家「小南國」品牌餐廳，負責客戶服務相關事宜，直至二零零八年。在小南國餐飲任職的逾21年期間，吳女士在本公司的全資附屬公司(主要專注於本公司於上海的餐廳業務)擔任多個職務，包括自一九九七年起至二零一一年及於二零零四年至二零零八年分別擔任上海浦東小南國餐飲有限公司及上海靜安小南國餐飲有限公司的執行董事。

朱曉霞女士，46歲，為本公司執行董事。朱女士自二零零六年三月起擔任中國飯店協會副會長，及自二零一五年六月起擔任JMU Limited (於納斯達克證券交易所上市的公司，前稱：WOWO Limited)聯席董事長。眾美窩窩主要經營餐飲酒店產業B2B食材及其他用品供應電商平台。朱女士於餐飲領域擁有近22年豐富經驗。彼為眾美聯(香港)投資有限公司創始人之一，並於二零一三年起擔任該公司董事長。彼亦於一九九八年六月起任浙江向陽漁港集團股份有限公司董事長。

非執行董事

王慧莉女士，59歲，為本公司非執行董事。王慧莉女士為本集團共同創辦人。王慧莉女士已在小南國餐廳工作逾30年。王慧莉女士自上海黃浦區長沙路的首家「小南國」品牌餐廳於一九八七年開業以來擔任經理，負責其日常管理，直至二零零八年。二零零二年一月至二零一零年七月，王慧莉女士為上海小南國餐飲有限公司的執行董事，並於二零一零年七月獲委任為該公司監事。彼現時亦擔任WHM Japan Co., Ltd.董事及上海文慧滬劇團理事。王慧莉女士為王慧敏女士的胞妹及王海鎔先生的胞姐。

翁向煒先生，50歲，為本公司非執行董事。翁先生為尚心資本管理有限公司的創辦人，在投資銀行及私募股權投資方面擁有豐富經驗。此前，翁先生為高盛(亞洲)有限責任公司的企業融資部執行董事及「中國併購主管」。二零零五年一月至二零零七年一月，翁先生為香港聯合交易所有限公司上市公司國美電器控股有限公司(股份代號：0493)的總經理，負責公司營運。一九九八年六月至二零零五年一月，翁先生亦曾任職於摩根士丹利旗下多家公司。翁先生於一九八九年獲得北京大學物理學學士學位及於一九九六年獲得伯克萊加利福尼亞大學生物物理學博士學位。

王海鎔先生，54歲，為本公司非執行董事，曾任職於本集團位於上海的多家餐廳，包括上海小南國大酒店虹橋店、黃埔區小南國大酒店及上海浦東小南國餐飲有限公司。王先生為王慧敏女士及王慧莉女士的胞弟。

獨立非執行董事

鄔鎮華博士，52歲，為本公司獨立非執行董事。鄔博士於金融投資及企業融資方面擁有豐富經驗。彼於二零一零年七月至二零一四年十二月期間，任麒麟集團控股有限公司(股份代號：8109)前稱為科瑞控股有限公司，於香港聯合交易所有限公司創業板上市的公司，之執行董事兼行政總裁。彼亦於二零零七年十一月至二零一四年七月期間，任Incutech Investments Limited (現改名為鼎立資本有限公司)(於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：356)之執行董事。自二零一六年六月三十日起，鄔博士獲委任為凱華集團有限公司的獨立非執行董事(於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司，股份代號：275)。鄔博士持有香港理工大學工商管理博士學位及企業管治碩士學位。彼亦持有東北路易斯安納大學工商管理碩士學位，亦取得北京大學中國貿易及投資文憑、廣東經濟法律研究中心中國法律文憑，以及亞洲國際公開大學管理深造文憑。彼為香港董事學會資深會員、香港證券專業學會會員、香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。

雷偉銘先生，47歲，為本公司獨立非執行董事。雷先生於審計、會計、投資、金融業務及企業管理領域擁有超過21年的豐富經驗。雷先生於二零一五年八月起任浩沙國際有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：2200)的首席財務官，彼於二零一四年五月至二零一六年一月任泰盛國際(控股)有限公司(於聯交所創業板上市的公司，股份代號：8103)之獨立非執行董事，彼亦於二零一五年一月至二零一五年五月任金盾控股(實業)有限公司(清盤中)(於聯交所主板上市的公司，股份代號：2123)之獨立非執行董事，於該期間，彼集中調查未解決審計事宜及法律程序，且該公司現正進行清盤。雷先生持有中華人民共和國長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

林利軍先生，43歲，為本公司獨立非執行董事。林先生為匯添富基金管理有限公司之創辦人，並擔任匯添富的首席執行官直至二零一五年四月，匯添富是一家屢獲殊榮的多元化資產管理公司。林先生於投資管理及風險管理方面具備豐富經驗。林先生現為上海城投控股股份有限公司(於上海證券交易所上市的公司，股份代號：600649)之獨立非執行董事，及雲峰金融集團有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：376前稱：瑞東集團有限公司)之獨立非執行董事。於過去三年內，彼亦曾任盛大遊戲有限公司(該公司的美國預託證券曾於納斯達克股票交易所上市，證券代碼：GAME)之獨立董事。林先生持有哈佛大學工商管理碩士學位、復旦大學經濟學學士及碩士學位。

高級管理層

徐棟盛女士，41歲，為本公司副總裁。彼於二零一五年十二月加入本集團並主要負責中西餐事業群的運營管理。徐女士在餐飲及綜合酒店管理領域擁有逾16年的豐富經驗。於加入本公司前，彼曾擔任浙江向陽漁港集團股份有限公司總裁及上海小南國鼎怡酒店管理有限公司總裁。

孫勇先生，45歲，為本公司副總裁，主要負責小微模型品牌業務以及開發及營建相關事宜。孫先生於二零一一年八月加入本集團。於加入本集團前，彼於二零零八年一月至二零一一年八月為上海真功夫快餐管理有限公司副總裁，負責發展營建。於二零零一年三月至二零零八年一月，孫先生於Yum! Brands Inc.中國分部出任多個職務，包括開發經理及開發資深經理。孫先生於一九九五年六月於上海外國語大學取得經濟學士學位，並於二零零五年十二月於中歐國際工商學院取得管理學文憑。

王藝華先生，48歲，為本公司副總裁。彼於二零一六年十二月加入本集團主要負責戰略職能管理。王先生在餐飲和綜合酒店管理領域擁有逾25年的豐富經驗。於加入本公司前，彼曾在浙江向陽漁港，小肥羊(00968.HK)，俏江南，紅樹林度假世界，寶能集團擔任多個職務，包括副總經理，運營總監，區域總經理，總經理。

王壽東先生，40歲，為本公司副總裁，主要負責本集團財務相關工作。彼於二零一五年七月七日至二零一六年二月一日期間擔任董事會秘書兼聯席公司秘書。王先生於二零一一年六月加入本集團。在加入本公司前，彼於二零零七年一月至二零一一年五月，王先生於百思買中國出任多個職務，包括財務經理和高級財務營運經理。於一九九九年七月至二零零七年一月，於大眾交通(集團)股份有限公司(一家在國內A股上市的公司，股份代號：600611)任職集團財務部門。王先生於一九九九年七月取得復旦大學經濟學學士學位、於二零零七年七月取得復旦大學工商管理碩士學位。王先生已於二零一六年十月離開本公司。

董事變動情況說明

除下文所述者外，本年度報告中，根據上市規則13.51B(1)條，截至二零一六年十二月三十一日止年度董事須披露的資料並無變動。

就王慧敏女士被委任為執行董事而言，王女士於二零一六年七月四日起與本公司訂立服務協議，任期為三年。她將在本公司股東周年大會上參與退任重選，並按照本公司組織章程細則的規定休假。王女士有權享有其獲委任為執行董事的每年人民幣1,200,000元董事費。王女士為執行董事的薪酬由董事會就其職責，董事會薪酬委員會的建議及現行市場情況而定。

就王慧敏女士出任本公司的首席執行官，王女士亦於二零一六年十二月三十一日起與本公司訂立服務協議，任期三年。該服務協議以補充協議的形式併入王女士與公司先前簽訂的上述服務協議中。王女士被任命為首席執行官，將有權享每年人民幣3,000,000元的報酬。薪酬由董事會就其職務及職責、薪酬委員會的建議及現行市場情況而定。除上文所披露者外，上述服務協議的其他條款及條件不變。

關於本報告

小南國餐飲控股有限公司(以下簡稱「小南國」或「本公司」)欣然發表本公司的首份環境、社會及管治報告。本公司在旗下所有業務和各運營層面，全面實踐可持續發展理念，推行各種相應政策，致力於將環境和社會融入小南國的發展計劃中，為各利益相關者建立和諧、可持續發展的未來不斷努力。

報告範圍

本報告的內容主要集中於小南國於中國內地及香港所運營的127家餐廳網絡的核心業務，由二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日在環境及社會層面的表現。有關企業管治的內容，請參閱於本年報內的《企業管治報告》。

報告準則

本報告依照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所編寫。

利益相關者參與

此份可持續發展報告的編寫，得到各部門同事的共同參與，促使我們更清晰目前的在環境和社會層面的發展水平。我們收集的資料，既是集團於二零一六年開展環境和社會相關工作的總結，也是我們制定短期和長期可持續發展策略的基礎。小南國將在未來通過多樣化溝通渠道等方式增加利益相關者的參與度，以期利益相關者對我們的發展提出寶貴的、有建設性的意見和建議。

信息及反饋

有關本公司環境及企業管治的詳細信息，請參閱小南國的官方網站(<http://www.xiaonanguo.com>)及年報。本公司重視您對此份報告的看法，若閣下有任何意見或建議，歡迎以電郵形式發送至以下郵箱：ir@xiaonanguo.com。

關於小南國

小南國作為中國最大的多品牌餐飲集團之一，由主席兼行政總裁王慧敏女士於一九八七年創立，並於二零一二年於聯交所主板上市。

自二零一三年起，本公司逐漸推行多品牌戰略，不斷擴大餐廳網絡。截止二零一六年十二月三十一日，本公司在中國內地及香港地區共經營127家門店，公司經營的主要品牌包括自創品牌小南國、慧公館和南小館，以及引進品牌俺の株式會社、Wolfgang Puck、The BOATHOUSE、米芝蓮、百佳咖啡和Tonkichi。

近30年來，小南國集團秉持「追求極致，持續創新」的核心價值，不斷突破自我創建新的商業模式，以前瞻性的戰略和商業品位引領公司的發展。在新的市場環境下，小南國集團進一步聚焦餐飲產業鏈，在品牌、供應鏈、互聯網體系等多方面與國際品牌持有者、全市場消費者互動，實現三方的雙向傳播，改進、提升和創新商業模式及相關商品的服務和體驗。

在今後的發展中，小南國集團仍將不懈追求餐飲品質的極致，力爭為全球消費者帶來幸福感和滿足感。本公司業務詳情請參看年報業務審視部分內容。

我們的環境

作為負責任有擔當的企業，小南國充分瞭解環境、社會和經濟的可持續發展對於企業的重要性。因此，和諧的、可持續的發展在小南國的整體運營中貫穿始終。小南國本著改變中國中餐行業弱勢地位的企業使命，將繼續在與環境和諧共尋的前提下，為顧客提供更加安全及高質量的食物，以及更貼心的服務。

小南國嚴格遵守環境保護相關的法律法規，如《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》，以及香港《空氣污染管制條例》、《水污染管制條例》等。本公司已聘請中國節能皓信環境顧問集團有限公司作為本公司運營過程中的環境顧問。中國節能皓信環境顧問集團有限公司將根據聯交所關於披露環境關鍵績效指標的要求，協助本公司為環境關鍵績效指標的披露做收集資料和分析數據的準備。數據的收集和分析不僅有利於本公司清晰現有定位，也有助於本公司制定未來發展計劃。

環境因素的考量

小南國不僅致力於減少室內外空氣污染，還在節能節水和廢棄物管理上履行責任。

減少空氣污染

小南國根據當地空氣污染條例中關於油煙和氣味排放的要求，如《中華人民共和國大氣污染防治法》和香港《空氣污染管制條例》，嚴格控制油煙的排放，以完全符合所有關於油煙排放的標準。

小南國採取一系列的措施，將煮食油煙及氣味排放物減到最低。小南國的所有餐廳分店都設有完備的廢氣排放系統和空氣污染控制設備，包括機械排風及油煙過濾排風裝置等。在產生大量蒸汽的設備上方亦加裝機械排風排氣設備，防止結露並做好凝結水的引洩。這一系列的措施不僅確保了食品處理區保持良好通風，排除潮濕和污濁的空氣，防止食物、餐用具、加工設備設施受到污染，還為廚房員工提供了更好的工作環境。同時也避免對鄰近居民造成空氣污染以及氣味的滋擾。

小南國在減少對室外的空氣污染的同時，也重視對室內污染水平的檢測和控制。為了提供更好的室內空氣質量，小南國在餐廳裝修初始便選用環保塗料。

為了避免破壞臭氧層，小南國選用不含消耗臭氧的建築材料和冷凍及空調設備。如使用氫氟碳化物(HFC)和全氟化碳(PFC)的冷凍和空調機，以及生產過程全程不使用消耗臭氧的隔熱材料和阻燃材料。

節能節水

小南國在為顧客提供優質室內空氣質量和舒適環境的同時，致力於節能節水以應對氣候變化。

小南國在所有餐廳分店設計之初，即選用高效節能的發光二極管(LED)、節能燈和T5燈管，用來代替傳統燈管和白熾燈。高效節能照明設備，除了有助於節約能源，還能減少傳統照明設備產生的熱能，從而減輕空調負荷。小南國亦在各門店及中央工廠實施節約能源措施，如在無需使用煮食爐時，將其配套設備如抽油煙機和照明系統關閉。我們在部分餐廳安裝自動控制照明和空調設備，進一步節約能源。

在節省能源的同時，小南國也關注減少室外光污染的問題。小南國的餐廳分店在晚間非營業時間均關閉室外燈光。

在我們的業務裡，水是小南國業務中不可或缺的部分。在小南國的餐廳分店內，水主要用於烹調食物和清潔等方面。因此，我們在員工入職培訓中會提醒員工關注營運中的用水習慣。

廢物管理

小南國在食品處理區內可能產生廢棄物或垃圾的場所均設有廢棄物容器。所有廢棄物容器均配有蓋子，以堅固及不透水的材料製造，以防止污染食品、水源及地面，防止不良氣味或污水的溢出。

門店的無害廢物大致分為三類，包括老油和廢棄油脂、廚餘垃圾以及廢紙。中央工廠無害物質大致分為四類，包括老油和廢棄油脂、廚餘垃圾、廢紙以及廢棄金屬。按照小南國《廚房用油管理制度規定》，所有門店和中央工廠均應安裝符合要求的隔油池用來分離油水。分離後的污水在達到相關要求後排放，老油和廢棄油脂儲存於專用桶中。門店和中央工廠的所有老油和廢棄油脂，均由政府認證的專業有資質的廢棄油脂回收企業進行回收。回收流程按照《廚房用油管理制度》進行，每次回收處理，均須填寫《小南國烹調用油管理表》。門店產生的廚餘垃圾均儲存於有桶蓋的專用桶中，並由政府認證的專業處理公司進行回收處理。門店的廢紙主要為運送食材的紙皮箱。紙皮箱將會由各個門店送回本地回收商收集及處理。

中央倉庫的金屬廢料源於用舊或損壞而無法修復的加工設備。該設備經回收商收集，並回收作其他用途。

現時小南國所有用於外賣食品的包裝袋和一次性餐具均為可降解的環保材料，公司合作的生產商均為具有QS（全國工業產品生產許可證）許可的食品包裝材料生產商。

保護天然資源及環境

小南國一直嚴格遵從當地環境主管部門的所有法律法規。在重視保護天然資源和環境的同時，作為一個餐飲集團，減少以及合理處理廚餘垃圾為我們最為關心的內容，也是我們能為天然資源和環境做的最重要的努力。因此，小南國通過分析各門店的食物消耗量，制定採購決策，並從供應鏈管理、採購決策和品質控制等方面，確保從源頭起即已減少原材料的損耗。

小南國擁有較為完整和健全的辦公系統，不僅包括資料共享、流程審批等，還將人力資源等信息完全共享。公共辦公系統幫助小南國清晰地呈現公司制度，還將無紙化辦公模式帶入小南國。

我們的員工

小南國旨在建立一支專業的團隊，竭誠為顧客帶來舒適貼心的用餐服務。本公司和員工上下一心，一同推進改變中國中餐行業弱勢地位的企業使命。

員工概況

小南國的就業政策和措施嚴格遵守當地的僱傭法規和條例，如《中華人民共和國勞動法》和《中華人民共和國勞動合同法》，以及香港《僱傭條例》。

本公司致力於在招聘和晉升、薪酬和解僱、工作時數、多元化和其他福利待遇等範疇，以公平及平等的原則對待所有員工。小南國在招聘晉升等方面重視員工的多元化，對員工的工作能力和工作態度更為看重。我們按照《中華人民共和國勞動合同法》及公司政策規定，辦公室員工和門店員工執行相關工時制度。

小南國擁有一套完整的薪酬和福利政策，為員工提供在同行業同地區有競爭力的薪酬和福利，以吸引、激勵和保留優秀人才。同時，我們會根據績效管理制度和工作表現改進計劃等，按照晉升制度公平及平等的評價員工表現。所有員工不僅擁有最少5天的年度休假、婚假、產假等，女職員還可享有每天1小時的有薪哺乳假。小南國根據國家法律和當地政府的規定，在中國內地，根據《勞動法》，我們為所有中國內地員工提供國家所規定的社會保險，還提供僱主責任險、補充醫療保險、員工餐等福利；在香港地區，根據香港僱傭條例的規定，如《強制性公積金計劃條例》、《僱員補償條例》，為所有香港員工投購僱員補償保險及參加強積金計劃，還提供醫療及牙科保險、員工餐等各項福利。

小南國積極與各類院進行校企合作，透過地區招聘以及宣講會等方式，主動地提供更多就業機會。小南國對於不同部門的員工，比如前廳員工、廚房員工和辦公室員工，制定相應的培訓體系及職業發展途徑。我們按照員工的能力及需求，安排合適的工作和培訓，讓所有員工都能夠發揮所長。

保障員工的健康和安全

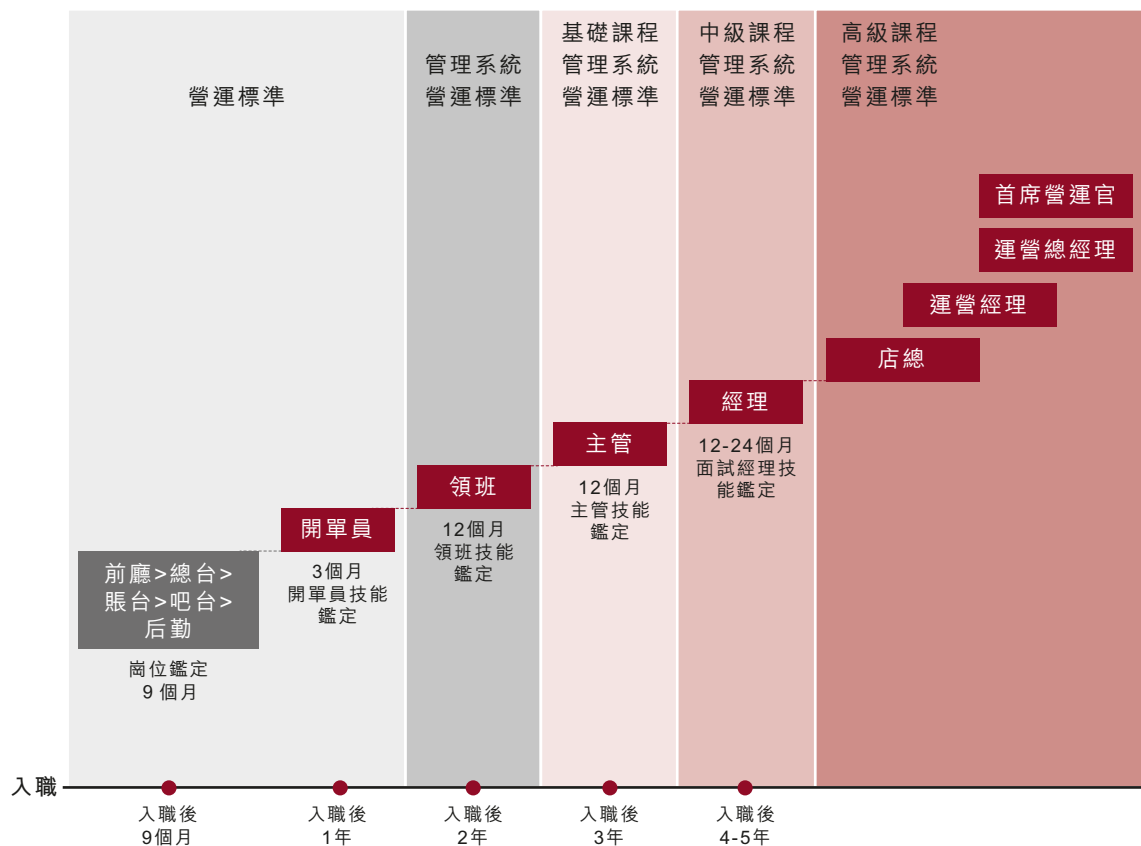
員工的健康和安全對於小南國至為重要。小南國嚴格遵守相關的法律法規，如《中華人民共和國職業病防治法》和香港《職業安全及健康條例》，為員工提供安全可靠的工作環境，避免職業危害。我們會對每名新員工進行入職培訓、安全意識培訓、火警演習等，預防安全問題的發生。並在平時工作中，宣傳健康生活模式，避免職業危害。

如前所述，小南國重視員工的健康。我們不僅為所有員工提供一系列的社會保險，還提供補充醫療保險、年度體檢、員工餐、員工健康證費用補貼等福利，以保障員工的健康(地區不同享有之福利可能不同)。

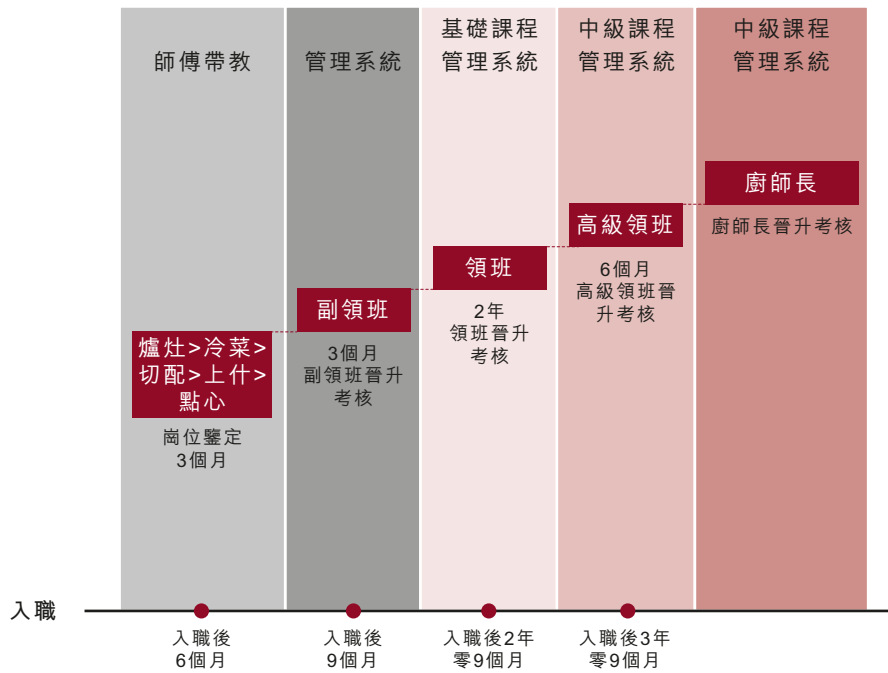
員工培訓與發展

小南國致力於提供全面的在職培訓計劃，根據員工不同的工作內容和不同的職位要求，安排在崗培訓，以期不斷提高崗位技術，並充分發展潛能。本公司根據各個層級管理者的工作需求，通過內訓或外訓的方式，為管理者提供管理能力培訓課程。小南國已為不同部門的員工訂立清晰而明確的晉升條件，以及透明度的升遷制度。小南國的培訓體系及職業發展路徑如下圖所示：

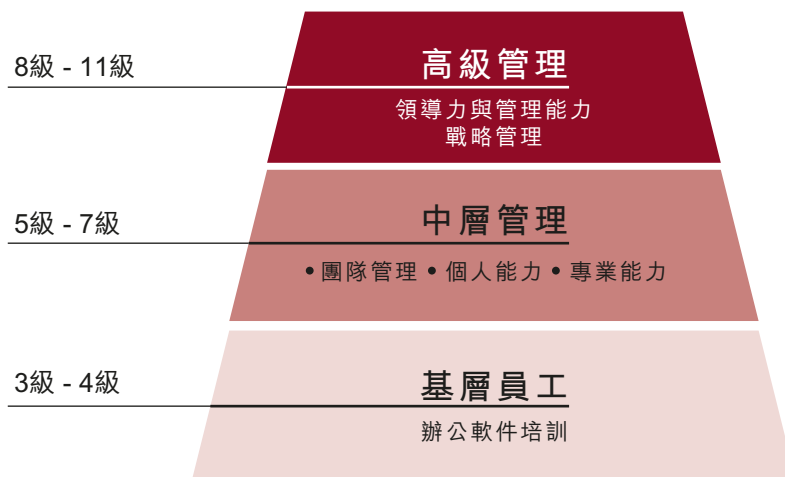
前廳員工



廚房員工



辦公室員工



我們的運作流程

小南國的法務部負責監察本公司的法律事務，以及公司政策的合規性。法務部與品控部、採購部和總廚辦等，共同制訂管理體系、相關政策和指引等，保證本公司從原材料的採購、中央倉庫儲藏、運輸過程、分店的儲藏和煮食過程、直至食品送到顧客手上的過程，均有理可依、有據可查，不僅保障消費者的權益，也保證小南國產品的優良品質。

政策法規

小南國嚴格遵守當地法律法規，如《中華人民共和國刑法》和香港《防止賄賂條例》。基於法律法規，我們制定了更為詳細的政策和處理程序，並指引及鼓勵員工勇於對不正當或不安全行為作出正面的回應。小南國從二零一三年開始採用《反舞弊政策》，其中包括但不限於以下要點：

- 反貪污
- 反欺詐
- 採購過程反賄賂
- 嚴禁數據造假
- 保護消費者的隱私條例

在保密情況下，鼓勵員工舉報任何可疑的不當或不安全行為，並且本公司承諾對舉報人進行保護。內部審查相關部門將會對不當或不安全行為進行調查，對違規行為採取相應的整治措施。

本年度，小南國及其員工均沒有啟動或被提控任何關於貪污行為的法律程序或訴訟。

供應鏈管理

採購原則

小南國於供應鏈中設置多重預防措施，以保證食品安全和質量。我們按照「控源頭、抓過程、重預防，守法自律、誠實守信，為消費者提供健康安全的食品」為公司的食品安全方針，對每個過程的關鍵控制點進行監控，以保證安全。

小南國擁有嚴格的供貨商篩選過程。大部分食材均由總部集中採購，我們選擇的供應商擁有良好的信譽。本公司執行相同的評價標準，即優先挑選已具備國際認可的食品安全管理體系認證標準的供貨商，例如擁有ISO22000認證的供應商。我們不僅看重供貨商的資質認證，本公司亦會要求供貨商提供各批次原材料的出場檢測報告、檢疫證明等產品及格證明文件。

供貨商的選擇

作為一個負責任的餐飲企業，小南國與供貨商密切合作，保持開放式溝通，亦不時考察和審核供貨商的生產現場的環境衛生、工藝控制和CCP監控等質量體系執行情況，特別是對於冷凍家禽等高風險的原材料，務求透過對原材料的監控，貫徹由源頭抓起的理念。

我們為每一件原材料建立身份標籤，將食物名稱、供應商、圖片、重量等信息一一呈現，並對每一批次的每一種原材料標注清晰的時間節點，如送貨時間、接收時間、保質期等，以期通過層層把關，將安全的高品質的食物送到顧客餐桌上。並做到若在過程中出現任何問題，均可追蹤到食材的相關信息，以便對該批次產品進行統一處理。

中央倉庫保證原材料品質

小南國堅持以嚴謹的態度採取多重措施，確保中央倉庫儲藏的原材料是優質和安全的。

本公司設置食品安全管理領導小組，由中西餐事業群總裁牽頭，包括技術部、食品安全保障部、總廚辦等各部門領導，進行跨部門監管，商討食品安全等相關問題。

我們嚴格按照制定的《食品安全管理程序》進行監管。小南國根據食品安全保障部的分析，設定針對中央倉庫相應的關鍵控制點。食品安全保障部亦會於採購部和總廚辦等，以三級自查體系，即自查自糾、部門稽核和飛行檢查的方式，監控中央工廠以及供應鏈管理對管理程序的執行情況，保障中央倉庫原材料的品質。並從收貨儲存到運輸過程，對所有產品的溫度和時間等進行監測。質量管理部門亦定期審查中央倉庫和門店的衛生情況，以確保所有的生產區域達到衛生標準。

運輸過程

小南國的大部分食材均由總部集中採購，因此除了要保證中央倉庫儲存的安全性，也需要對運輸環節進行嚴格控制。針對運輸環節，我們制定了《冷鏈車輛技術標準及操作規範》，並嚴格按照規範執行。

我們的運輸過程包括中央倉庫至門店、中央倉庫之間的調撥等。我們在所有車輛中安裝行駛溫度記錄儀，記錄儀能測量及自動記錄溫度並保存數據，保障每一次的配送均有據可依。

分店監測食品安全

小南國一直將食品安全最為重中之重，各門店均嚴格執行《食品安全管理程序》。除了按照三級自查體系，即自查自糾、部門稽核和飛行檢查的方式，亦遵循門店自查、總廚助理監督檢查、督導巡視等方式，對門店的食品安全嚴格把關。

我們不僅對門店設施、設備及工器具等制定專門的消毒標準，如環境消毒、設施設備消毒、改刀用砧板消毒標準等，還為清潔度要求高的食物，如加工製作涼菜、刺身等，設有專用房間。我們要求專間不僅定期用消毒水消毒，還安裝紫外線燈管進行消毒。我們特意為涼菜製作安裝臭氧消毒機，以期提供更為安全的食物。

投訴機制

小南國擁有不同的投訴方式，以期以最快速最直接的方式，解決顧客的問題。我們的投訴方式包括門店投訴、熱線電話投訴、交流平台投訴(如微信公眾號)和第三方反饋(如大眾點評、美團等)。我們誠懇接受顧客的投訴，認真瞭解和記錄投訴原因和要求。在允許的情況下記錄顧客姓名、聯繫方式等，並明確告知投訴所需調查的大致時間。對於重要投訴，我們報告領導，在調查後，及時反饋予顧客，並徵求顧客對處理方法的意見。我們會根據顧客投訴意見，進行分析，對重要的問題及時採取整改措施。

我們的社區

小南國關注社區社會的發展。我們不僅將關注點聚焦於顧客、利益相關者，還期望為文化的傳承等作出我們的貢獻。

關注顧客

小南國關心客戶體驗，在相關門店安裝無障礙設施，如坡道、無障礙廁所、關愛扶手等，方便長者或殘障人士的使用。我們為嬰幼兒提供專用座椅，方便家長的照顧。本年度，上海小南國餐廳正式上線美味不用等「秒付」功能用互聯網的手段提升餐廳效率，完善顧客體驗。

關注利益相關者

我們的除了關心顧客，小南國也致力與利益相關者緊密聯繫。利益相關者可以通過不同渠道與我們溝通，向我們表達意見和建議，讓我們的業務不斷改進、可持續發展。

利益相關者	參與渠道	關注焦點
股東	IR郵箱，股東大會，年度業績會	公司經營狀況
部門員工	部門主管、內部審查相關部門	不正當或不安全行為
顧客	微信公眾號、門店投訴、熱線電話	用戶體驗、服務態度、第三方反饋
供應商	郵箱、電話	公司採購需求、運營狀況

榮獲獎項

於年期內，本公司榮獲以下獎項，以表揚本公司於各方面的貢獻和努力：

獎勵計劃／活動	主辦機構	獎項
二零一六年中國融資上市公司大獎	《中國融資》	最具品牌價值獎
中國連鎖餐飲產業發展大會	《中國飯店協會》	二零一六中國特色餐飲集團50強 二零一六中國優秀連鎖餐飲品牌
第五屆「中國食品健康七星獎」	《第一財經和藝康集團》	七星企業稱號 品質卓越獎
餐飲產業發展大會	《中國烹飪協會》	二零一五年度中國十大正餐品牌 二零一五年度中國餐飲百強企業

文化傳承

小南國注重文化的傳承。小南國主席兼行政總裁王慧敏女士，於二零一五年至二零一六年間，受邀參與中央電視台綜合頻道播出的《中國味道·尋找傳家菜》大型美食節目。節目以「尋找傳家菜」為核心，尋找藏匿於市井的中國味道。節目不僅通過展示傳家菜的傳奇故事與獨門技藝，將美食故事與人情溫暖呈現在觀眾面前，還將中國人勤儉節約、勇於創新的民族特色展現其中。中國飲食文化是極具中國人生活特色的文化產物，小南國對於中國飲食文化的傳承我們責無旁貸。因此，我們將繼續不懈努力，傳承中國飲食文化，始終致力於小南國企業使命，即追求餐飲品質的極致，為全球消費者帶來幸福感和滿足感。



安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

致小南國餐飲控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計第62至153頁載列的小南國餐飲控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，綜合財務報表包括於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表、綜合財務報表附註，包括重大會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則真實而公平地反映了貴集團於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計工作。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告中「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」中進一步詳述。根據香港會計師公會之「專業會計師道德守則」(簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已遵循守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足和適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表中的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下進行處理的，我們不對這些事項提供單獨的意見，我們對下述每一事項的審計是如何應對的描述也以此為背景。

關鍵審計事項(續)

我們已履行本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」一節所述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。因此，我們的審計包括執行為應對綜合財務報表重大錯報風險的評估而設的程序。審計程序的結果包括處理以下事項的程序，為我們就隨附的綜合財務報表的審計意見提供基礎。

關鍵審計事項

該事項在審計中是如何應對的

有關物業、廠房及設備減值測試的估計

貴集團於中國內地、香港及其他地區經營連鎖餐廳。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備中租賃裝修和傢私、裝置及設備的賬面值為人民幣585,231,000元。相關物業、廠房及設備的估值視乎金額以及評估已投資金額可收回性所涉及判斷，對我們進行審計至關重要。該等判斷主要關注未來門店表現，其取決於預期門店客流量、食品及服務質量及當地市場的競爭格局。管理層每年評估是否有觸發性事件或潛在減值指示。於二零一六年十二月三十一日，物業、廠房及設備的減值為人民幣42,256,000元。

進一步詳情載於財務報表附註13。

有關遞延稅項資產的估計與披露

於二零一六年十二月三十一日，綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產為人民幣82,266,000元。遞延稅項資產乃根據管理層對未來應課稅溢利的估計而確認，而該估計將可用於動用遞延稅項資產。於二零一六年十二月三十一日，遞延稅項資產並無就累計稅項虧損人民幣150,511,000元予以確認。估計未來應課稅溢利的過程複雜且涉及會受到未來實際經營、稅務規範、市場或經濟狀況影響的估計及判斷。

進一步詳情載於財務報表附註26。

我們的審計程序包括評估貴集團用於確定業績不佳門店是否出現潛在資產減值指標的政策及程序。我們亦委聘估值專家協助我們評估貴集團所用假設及方法，尤其是貼現率及長期增長率。我們通過比較基於各門店過往表現的預測與業務發展計劃，重點關注與未來收益及經營業績有關的預測。

我們通過比較貴集團經管治人員批准的業務計劃、預期未來溢利預測、相關增長率、過往財務及稅務資料，評估及測試管理層對可用應課稅溢利作出的評估。我們亦委聘稅務專家審核當前稅務狀況、納稅籌劃戰略及潛在稅費對賬調整，從而檢查稅務規範合規情況。我們核查遞延稅項資產及未確認暫時性差額的相關披露。

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	該事項在審計中是如何應對的
--------	---------------

商譽及所購無形資產賬面值估計

根據國際財務報告準則，貴集團須執行商譽減值測試。於二零一六年十二月三十一日，商譽及所購無形資產(客戶關係、有利合約、商標)的賬面值分別為人民幣13,532,000元及人民幣32,918,000元。減值測試乃基於商譽或所購無形資產所屬各現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額。管理層的評估程序複雜且需要作出重大判斷，包括預期未來現金流量預測的主觀程度、相關增長率及所用貼現率。

我們的審計程序包括委聘估值專家協助我們評估貴集團所用假設及方法，尤其是貼現率及長期增長率。我們評估具有有限年期的已購入無形資產的可使用年期，從而確定彼等於經濟假設中的預期未來期間是否仍然適用。我們通過比較基於各現金產生單位過往表現的預測與業務發展計劃，重點關注與未來收益及經營業績有關的預測。我們亦關注貴集團商譽及所購無形資產的披露是否充足。

進一步詳情載於財務報表附註14及附註15。

年報所載的其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料(綜合財務報表及我們就此發出的核數師報告除外)。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不會就其發表任何形式的鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，我們的責任是閱讀其他資料，及在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況有重大不符，或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告有關事實。就此而言，我們無需報告任何事項。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公允的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴公司持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事就綜合財務報表須承擔的責任(續)

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

我們的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按香港審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果按合理預期而錯誤陳述個別或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了職業判斷，保持了職業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充分及適當的審計證據，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計及相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所得的審計證據，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者關注綜合財務報表中的相關披露資料，假若有關披露資料不足，則我們須修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審計證據。然而，未來事件或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否公允反映交易及事項。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

- 就貴集團實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。我們負責指導、監督及執行集團審計。我們對審計意見承擔全部負責。

我們與審計委員會溝通(其中包括)計劃審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括我們於審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審計委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及(倘適用)相關的防範措施。

就與審計委員會溝通的事項而言，我們釐定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們於核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期於我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為Lai Chee Kong。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一七年三月二十七日

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	5	2,001,001	2,035,177
銷售成本		(567,072)	(629,768)
毛利		1,433,929	1,405,409
其他收入及利得	5	46,665	44,041
銷售及分銷成本		(1,217,982)	(1,256,272)
行政開支		(164,484)	(183,312)
其他開支		(23,693)	(91,468)
融資成本	7	(14,023)	(12,357)
除稅前溢利／(虧損)	6	60,412	(93,959)
所得稅開支	10	(26,166)	(4,458)
年內溢利／(虧損)		34,246	(98,417)
以下應佔：			
本公司擁有人		34,975	(93,242)
非控制性股權		(729)	(5,175)
		34,246	(98,417)
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)			
經重述			經重述
— 基本	12	人民幣2.0分	人民幣(6.3)分
— 攤薄	12	人民幣2.0分	人民幣(6.3)分

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)	34,246	(98,417)
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	19,813	3,732
其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)／收益		
指定為以公允值計量且其變動計入其他全面(虧損)／收益的股本投資：		
公允值變動	(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	(122,928)	2,042
年內其他全面(虧損)／收益，扣除稅項後	(103,115)	5,774
年內全面虧損總額	(68,869)	(92,643)
以下應佔：		
本公司擁有人	(68,140)	(87,468)
非控股權益	(729)	(5,175)
	(68,869)	(92,643)

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	13	675,545	721,712
商譽	14	13,532	12,674
無形資產	15	43,707	35,468
非流動金融資產	17	224,470	19,990
長期租賃按金	16	107,379	98,518
遞延稅項資產	26	80,407	84,526
已質押存款	22	40,000	60,000
授予非控股股東的貸款	32/a.2	47,498	44,487
其他長期應收款項	32/b	30,413	31,836
非流動資產總額		1,262,951	1,109,211
流動資產			
存貨	18	37,509	54,116
應收貿易款項	19	26,654	25,677
預付款項、按金及其他應收款項	20	205,039	168,434
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產	21	242	227
已質押存款	22	20,000	20,000
現金及現金等價物	22	233,390	169,024
流動資產總額		522,834	437,478
流動負債			
應付貿易款項	23	66,841	117,889
計息銀行貸款	25	203,532	291,099
應付稅項		21,365	15,963
其他應付款項及應計費用	24	277,372	198,503
遞延收入		3,478	5,221
流動負債總額		572,588	628,675
流動負債淨額		(49,754)	(191,197)
總資產減流動負債		1,213,197	918,014

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
非流動負債			
長期遞延付款	32/b	30,413	31,836
長期應付款項	16	81,578	71,371
計息銀行貸款	25	138,283	43,217
遞延稅項負債	26	481	708
非流動負債總額		250,755	147,132
淨資產		962,442	770,882
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	18,393	12,035
儲備	30	871,938	687,864
非控股權益		890,331	699,899
權益總額		962,442	770,882

王慧敏
董事

朱曉霞
董事

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔												非控股 權益	權益總額 人民幣千元
	附註	已發行股本	股份溢價	資本贖回 儲備	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	金融資產 重估儲備	保留盈利	總計		
		人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元		
於二零一六年一月一日		12,035	472,827	27	59,478	(69,246)	13,836	(12,597)	20,004	2,042	201,493	699,899	70,983	770,882
年內溢利/(虧損)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	34,975	34,975	(729)	34,246
年內其他全面收益：														
金融資產之公平值變動														
扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	(122,928)	-	(122,928)	-	(122,928)
換算海外業務產生的 匯兌差額		-	-	-	-	-	-	19,813	-	-	-	19,813	-	19,813
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	19,813	-	(122,928)	34,975	(68,140)	(729)	(68,869)
發行股份		6,358	254,322	-	-	-	-	-	-	-	-	260,680	-	260,680
收購非控股權益		-	-	-	(1,801)	-	-	-	-	-	-	(1,801)	1,801	-
出售一間附屬公司	33	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56	56
股份發行開支		-	(3,307)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,307)	-	(3,307)
提取儲備基金		-	-	-	-	-	223	-	-	-	(223)	-	-	-
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	-	3,000	-	-	3,000	-	3,000
於二零一六年 十二月三十一日		18,393	723,842*	27*	57,677*	(69,246)*	14,059*	7,216*	23,004*	(120,886)*	236,245*	890,331	72,111	962,442

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔														非控股權益	權益總額
	附註	已發行股本	股份溢價	庫存股份	資本贖回儲備	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	金融資產重估儲備	保留盈利	總計	權益		
		人民幣千元 (附註29)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註28)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	人民幣千元 (附註30)	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	
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(93,242)	(93,242)	(5,175)	(98,417)	
年內其他全面收益：																
金融資產公平值變動																
扣除稅項		-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,042	-	2,042	-	2,042	
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	-	3,732	-	-	-	3,732	-	3,732	
年內全面收益總額		-	-	-	-	-	-	-	3,732	-	2,042	(93,242)	(87,468)	(5,175)	(92,643)	
收購一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	82,803	82,803	
收購非控股權益		-	-	-	-	(2,598)	-	-	-	-	-	-	(2,598)	-	(2,598)	
出售一間附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,998)	(3,998)	
提取儲備基金		-	-	-	-	-	-	598	-	-	-	(598)	-	-	-	
註銷股份	28(b)	(27)	(2,711)	2,711	27	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
來自非控股股東之注資		-	-	-	-	2,305	-	-	-	-	-	-	2,305	243	2,548	
支付非控股股東股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,384)	(9,384)	
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	-	-	5,500	-	-	5,500	-	5,500	
於二零一五年十二月三十一日		12,035	472,827*	-	27*	59,478*	(69,246)*	13,836*	(12,597)*	20,004*	2,042*	201,493*	699,899	70,983	770,882	

* 該等儲備賬目組成綜合財務狀況表的綜合儲備為人民幣871,938,000元(二零一五年：人民幣687,864,000元)。

綜合現金流量表

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
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利／(虧損)		60,412	(93,959)
調整：			
融資成本	7	14,023	12,357
利息收入	5	(4,133)	(3,797)
非流動金融資產股息收入	5	(800)	(2,652)
折舊	13	168,374	184,273
無形資產攤銷	15	4,443	3,155
其他長期資產攤銷	6	-	157
出售物業、廠房及設備項目的虧損	6	9,113	9,931
出售無形資產虧損	6	-	343
收購非流動金融資產虧損		4,031	-
出售附屬公司(虧損)／溢利	6	2,621	(5)
物業、廠房及設備減值		2,019	66,743
以權益結算的購股權開支	6	3,000	5,500
		263,103	182,046
存貨減少／(增加)		16,050	(522)
應收貿易款項增加		(3,309)	(3,328)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)／減少		(18,589)	26,358
應付貿易款項(減少)／增加		(48,377)	7,966
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(12,433)	16,647
長期租賃按金增加		(8,861)	(16,564)
長期應付款項增加		10,207	3,084
遞延收入(減少)／增加		(1,743)	4,380
		196,048	220,067
經營產生現金			
已付所得稅		(16,581)	(20,150)
		179,467	199,917

綜合現金流量表

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
來自經營活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(136,260)	(168,600)
向非控股權益股東授出之貸款		-	(51,259)
非控股股東償還貸款		-	9,384
收購非控股權益付款		-	(2,598)
收購附屬公司付款	32	-	(74,164)
購買非流動金融資產		(216,948)	(7,167)
出售非流動金融資產所得款項		-	1,000
取得非流動金融資產之股息	5	-	2,652
出售附屬公司		625	-
收購附屬公司支付款項		(1,789)	-
已收利息		4,133	3,797
用於投資活動的現金流量淨額		(350,239)	(286,955)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		232,373	-
股份發行開支		(3,307)	-
質押定期存款增加		20,000	(80,000)
償還銀行貸款		(318,139)	(165,219)
新增銀行貸款所得款項		321,000	259,774
支付予非控股股東之股息		-	(9,384)
來自非控股權益之注資		-	2,548
已付利息		(14,023)	(12,357)
融資活動所得/(所用)現金淨額		237,904	(4,638)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		67,132	(91,676)
年初現金及現金等價物		169,024	269,305
外匯匯率變動影響，淨額		(2,766)	(8,605)
年末現金及現金等價物		233,390	169,024
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	219,737	143,521
到期日不足三個月的定期存款，無抵押	22	13,653	25,503
現金流量表所列現金及現金等價物		233,390	169,024

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Conyers 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

本公司主要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元	-	100	(1)
上海小南國餐飲有限公司	中國	人民幣30,000元	-	100	(1)
上海新區小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
北京小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣2,000元	-	100	(1)
上海虹梅小南國餐飲有限公司	中國	人民幣5,000元	-	100	(1)
上海長寧小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海虹口小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下:(續)

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	
南京小南國匯珉餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
蘇州李公堤小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
大連時代小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海黃浦小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000元	-	100	(1)
寧波市海曙小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
南京市江寧區小南國餐飲有限公司	中國	人民幣1,000元	-	100	(1)
上海松江小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海昕怡小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海寶山小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

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元	-	100	(1)
上海閘北小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
天津慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
無錫慧之南餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
成都慧之南餐飲管理有限公司	中國	人民幣5,000元	-	100	(1)
瀋陽小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海慧珉小南國餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海普陀小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)
上海俺的小南國餐飲管理有限公司	中國	人民幣7,000元	-	100	(1)
上海慧捷餐飲管理有限公司	中國	人民幣1,000元	-	100	(1)

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下:(續)

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	
上海小南國日豐餐飲管理有限公司	中國	人民幣20,000元	-	100	(1)
上海船捷餐飲管理有限公司	中國	人民幣30,000元	-	100	(1)
上海小南國營養餐食品有限公司	中國	人民幣3,000元	-	100	(2)
上海小南國海之源餐飲管理有限公司	中國	人民幣450,000元	-	100	(3)
小南國管理有限公司	香港	0.2港元	-	100	(4)
小南國管理(九龍)有限公司	香港	10港元	-	100	(4)
小南國(銅鑼灣)管理有限公司	香港	300港元	-	100	(4)
小南國(九龍灣)管理有限公司	香港	10港元	-	100	(4)
小南國(沙田)管理有限公司	香港	10港元	-	100	(4)
小南國(北京道)管理有限公司	香港	0.001港元	-	100	(4)

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

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	
Million Rank (HK) Limited (原用名百佳(香港)有限公司)	香港	16,000港元	-	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元	-	65	(5)
小南國控股有限公司	香港	330.2港元	-	100	(6)
Xiao Nan Guo Holdings Limited	英屬處女群島	10美元	100	-	(6)
Xiao Nan Guo (Hong Kong) Restaurant Group Limited	英屬處女群島	0.00001美元	100	-	(6)
煌智有限公司	香港	0.01港元	-	100	(6)
Oreno Xiao Nan Guo International (Hong Kong) Limited	香港	7,600港元	-	100	(6)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	中國	人民幣200元	-	50	(7)
上海焱萌信息科技發展有限公司(原名：上海小南 國科技信息發展有限公司)	中國	人民幣10,000元	-	100	(8)

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料 (續)

附屬公司之資料 (續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

主要活動附註：

- (1) 於內地經營餐廳連鎖店
- (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) 於香港經營餐廳連鎖店
- (5) 於澳門經營餐廳連鎖店
- (6) 投資控股
- (7) 提供管理服務及特許經營
- (8) 提供資訊科技技術服務並銷售軟件

本集團於2015年收購百佳香港，詳情載於附註32。本集團於2016年出售一間附屬公司，詳情載於附註33。

上表載述本公司之附屬公司。董事認為該等公司對本年度業績起重要影響或為本集團資產淨值之重要組成部分。董事認為，若詳述其他附屬公司將導致提供之資料過於冗長。

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，惟按公允值計量的金融資產以及公允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49,754,000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。董事基於現金流認為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，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公司及其附屬公司(合稱為「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。

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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允值及(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。

2.2 會計政策及披露變動(續)

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)	新 (國際財務報告 準則第9號)	
				人民幣千元	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	-
長期已質押存款	(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	-
已質押存款	(c)	貸款及應收款項	按攤銷成本計量之金融 資產	20,000	20,000	-
現金及現金結餘	(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	-

2.2 會計政策及披露變動(續)

- (a) 於首次應用日期，財務報表附註17所列之本集團全部權益投資(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非持作買賣)確認為以公允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，該等投資其後的公允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，本集團之以公允值計量且其變動計入損益之金融資產繼續以公允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。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

除國際財務報告準則第9號外，本集團並無提早採納任何已頒佈而尚未生效之準則、詮釋或修訂本。

國際財務報告準則第2號修訂本	股份支付交易之分類及計量 ²
國際財務報告準則第4號修訂本	國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合同的應用 ²
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 ⁴
國際財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ²
國際財務報告準則第15號修訂本	澄清國際財務報告準則第15號來自客戶合約的收益 ²
國際財務報告準則第16號	租賃 ³
國際會計準則第7號修訂本	披露動議 ¹
國際會計準則第12號修訂本	未確認虧損之遞延稅項資產的確認 ¹
國際會計準則第40號修訂本	投資性房地產的轉移 ²
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預付對價 ²
國際財務報告準則第12號修訂本	其他實體的權益披露 ¹
納入二零一四年至二零一六年週期的年度改進	
國際財務報告準則第1號修訂本	首次採納國際財務報告準則 ²
納入二零一四年至二零一六年週期的年度改進	
國際會計準則第28號修訂本	投資聯營及合資企業 ²
納入二零一四年至二零一六年週期的年度改進	

- 1 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 4 強制性生效日期尚未釐定但可供採用

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：

國際會計準則理事會於二零一六年八月頒佈的國際財務報告準則第2號修訂本闡述三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算之股份支付的影響；為僱員履行股份支付的稅務責任而預扣若干金額的股份支付(附有淨額結算特質)的分類；以及對股份支付的條款及條件作出令其分類由現金結算變為權益結算的修改時的會計處理方法。該等修訂明確說明計量以權益結算之股份支付歸屬條件的入賬方法亦適用於以現金結算之股份支付。該等修訂引入一個例外情況，在符合若干條件時，為僱員履行股份支付的稅務責任而預扣若干金額的股份支付(附有淨額結算特質)，將整項分類為以權益結算之股份支付。此外，該等修訂明確說明，倘以現金結算之股份支付的條款及條件有所修訂，令其成為以權益結算之股份支付，該交易自修訂日期起作為以權益結算的交易入賬。本集團預期自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團財務報表產生任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

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。國際會計準則理事會已於二零一五年十二月撤銷國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂先前的強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業之更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

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。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際會計準則第15號之修訂，以引入識別表現責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可及過渡安排的實施問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納國際會計準則第15號時更一致之應用及降低應用準則的成本及複雜性。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。

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號「租賃」、國際財務報告詮釋委員會第4號「釐定安排是否包括租賃」、常設詮釋委員會第15號「經營租賃－優惠」及常設詮釋委員會第27號「評估牽涉租賃法律形式的交易的實質」。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露之原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩項例外：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人以租賃付款確認負債(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於國際會計準則第40號中投資物業之定義。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債之利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。承租人亦將須於發生若干事件(即租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。國際財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與國際會計準則第17號項下的會計處理相比並無大幅改變。出租人將繼續使用國際會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號，目前正評估國際財務報告準則第16號於採納後之影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際會計準則第7號之修訂要求實體作出披露以便財務報表的使用者評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量所產生的變動及非現金變動。該等修訂將導致須於財務報表內作出額外披露。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

國際會計準則第12號之修訂的頒佈乃旨在處理就與按公允值計量的債務工具有關之未變現虧損確認遞延稅項資產，儘管彼等於其他方面亦有更廣泛應用。該等修訂釐清，當評估應課稅溢利是否將可供其利用扣減暫時性差異時，實體需要考慮稅法是否就撥回可扣減暫時性差異限制實體可作出扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引並解釋了應課稅溢利可包括以高於資產的賬面值收回部分資產的情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

2.4 主要會計政策概要

業務合併及商譽

所載的業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公允值計算，該公允值為本集團轉讓的資產於收購日期的公允值、本集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債，及本集團發行以換取被收購方控制權的股權的總和。於各業務合併中，本集團選擇是否以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部份乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括將被收購方主合約中的嵌入式衍生工具進行分離。

倘企業合併分階段進行，先前持有的股權按收購日期公允值重新計量，因而產生的任何損益在損益中確認。

由收購方將予轉讓的任何或然代價將於收購日期按公允值確認。歸類為資產或負債之或然代價乃以公允值計量，而公允值變動將於損益確認。歸類為權益之或然代價毋須重新計量，而其後結算在權益中入賬。

商譽起初按成本計量，即已轉讓總代價、已確認非控股權益及本集團先前由持有的被收購方股權的公允值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。如該代價及其他項目低於所收購資產淨值的公允值，於評估後其差額將於損益表內確認為議價收購收益。

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻繁地進行測試。本集團於十二月三十一日進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組合，而無論本集團其他資產或負債是否已分配予該等單位或單位組合。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組合)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不可於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組合)的一部份，且屬於出售單位的業務的一部份，則於釐定出售的損益時，與出售業務有關的商譽計入該業務的賬面值。在該情況下已出售的商譽以相關出售業務及現金產生單位的保留部份的相代價值為基礎計算。

公允值計量

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

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

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

2.4 主要會計政策概要(續)

公允值計量(續)

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

- 第一級別 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低級別輸入數據的估值方法
- 第三級別 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低級別輸入數據的估值方法

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

非金融資產減值

除存貨、工程合約資產、金融資產、投資物業及非流動資產／分類為持作出售之出售組別外，倘資產出現任何減值跡象或須每年測試減值，會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為按資產或現金產生單位的使用價值或公允值減出售成本兩者中的較高者，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別的現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額的情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估的稅前貼現率折算至現值。減值虧損於其產生期間自損益表內與減值資產功能一致的開支類別扣除。

於各報告期間末，將評估有否跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能減少。倘出現有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外資產確認的減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於倘於過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表，除非資產按重估值入賬，在此情況下，減值虧損撥回根據該重估資產的相關會計政策列賬。

2.4 主要會計政策概要(續)

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則視為本集團的有關聯人士：

(a) 該有關方為一名人士或該人士的家族近親而該名人士：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對報告實體有重大影響；或
- (iii) 為報告實體或報告實體母公司的管理層要員；

或

(b) 任何人士符合以下條件為一實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團之成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或另一實體之母公司、附屬公司或同系附公司)；
- (iii) 實體及本集團均為同一第三方之合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃；及提供資助之僱主亦與該報告實體有關連；
- (vi) 實體受(a)項所識別人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)內所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員；及
- (viii) 實體、或一間集團之任何成員公司(為集團之一部分)向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。倘物業、廠房及設備項目分類為持作出售，或該項目屬於持作出售的出售組合一部份，則不計提折舊，並按國際財務報告準則第5號處理入賬。物業及設備項目的成本包括購買價以及將該資產達致擬定用途的運作狀態及位置的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後涉及的開支(例如維修及保養)一般於產生期間的損益表扣除。倘能符合確認條件，重大檢查的開支可於資本化計入作為重置的資產賬面值。倘物業、廠房及設備的主要部份需分期替換，本集團會確認該等部份為有特定使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃就每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此所用主要年率如下：

	年率	估計剩餘價值
租賃土地及樓宇	2%	0%
傢俱、裝置及設備	20%	5%
汽車	20%	5%
租賃裝修	以租期與估計可使用期 兩者之間較短者	0%

倘物業、廠房及設備項目其中某部份的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部份，並分開計算折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末進行檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目包括初步確認的任何重大部份於出售或預期不再自其使用或出售產生未來經濟效益時終止確認。於終止確認資產年度內的損益表確認的任何出售或報廢損益，即出售所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額。

在建工程指興建中或安裝中的餐廳裝修、機器及其他資產，按成本減去任何減值虧損列賬，且不作折舊。成本包括建造期內的直接建造、安裝及測試成本。當項目完成並可以使用時，在建工程將重新分類至物業、廠房及設備項下的適當分類。

2.4 主要會計政策概要(續)

無形資產(商譽以外者)

另行獲得的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產成本為於收購日期的公允值。無形資產的可使用年期定為有限期或無限期。具有有限期可使用年期的無形資產其後會按可使用經濟壽命攤銷並在有跡象顯示無形資產可能出現減值時對減值作評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷期及攤銷方法會於每個財政年度末進行檢討。

無固定年期的無形資產將每年個別地或者於現金產生單位層面進行減值測試。該等無形資產不進行攤銷。無固定年期的無形資產須每年評估其可使用年期，以確定無固定年期的評估是否依然可行。否則，可使用年期的評估從無固定年期變更為有固定年期，將採用未來適用法進行會計處理。

	年率	估計剩餘價值
軟件	10%-20%	0%
優惠合同	4%	0%
商標	5%	0%
客戶關係	10%	0%

租賃

凡將資產所有權(法定業權除外)的絕大部分回報與風險撥回本集團的租賃列為融資租賃。於融資租賃訂立時，資產成本按最低應付租金的現值資本化，並連同債項(不包括利息部分)列賬，以反映購買及融資事項。以資本化融資租賃持有的資產，包括融資租賃下的土地租賃預付款項，計入物業、廠房及設備，並按其租賃期限與估計使用年期(以較短者為準)折舊。租賃的融資成本從損益表中扣除，以便在租賃年內反映平均的費用率。

透過具融資性質之租購合約收購之資產乃列作融資租約，惟有關資產乃按估計可使用年期予以折舊。

凡資產所有權絕大部分回報與風險仍歸於出租人之租賃，均視作經營租賃。如本集團為出租方，則按經營租賃出租的資產包含在非流動資產中，經營租賃下應收的按金按租賃年期以直線法於損益表中確認為收入。如本集團為承租方，則經營租賃下應付的租金(扣除接受自出租人之獎勵)按租賃年期以直線法於損益中確認為費用。

經營租賃下的預付土地款項初時按成本列賬，其後在租賃期內按直線基準確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

本集團於成為工具合約條文的訂約方時，初始確認金融資產。

金融資產的定期購買及出售均於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產當日)確認。

金融資產於初始確認時被分類為按攤銷成本計量之債務工具、債務工具、以公允值計量且其變動計入損益之衍生工具及權益工具以及指定為以公允值計量且其變動計入其他全面收益之權益工具(公允值變動計入其他全面收益列賬且不能轉入損益表)。

此分類視乎金融資產是否為債務或股權投資而定。倘出現下列情況，則將金融資產分類為按攤銷成本計量之債務工具：

- (a) 持有資產之業務模式旨在持有資產以收取合約現金流量；及
- (b) 金融資產之合約條款於指定日期產生僅屬本金及利息付款的現金流量。

所有其他金融資產以公允值計量且其變動計入損益，惟就本集團於並非持作買賣的權益工具之投資而言，本集團可於初始確認時選擇於其他全面收益呈列收益及虧損。

於初始確認時，本集團以公允值計量金融資產，另倘金融資產並非以公允值計量且其變動計入損益，則加入因收購金融資產而直接應佔之交易成本。以公允值計量且其變動計入損益之金融資產之交易成本乃於損益表內支銷。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其分類，載列如下：

按攤銷成本計量的債務工具

其後按攤銷成本計量且並非對沖關係一部分的債務投資的收益或虧損，於金融資產取消確認或減值時在損益中確認，並利用實際利率法攤銷。

以公允值計量而變動計入損益的債務工具、衍生工具及權益工具

其後按公允值計量且並非對沖關係一部分的債務投資、衍生工具及權益工具的收益或虧損於損益中確認並於其產生期間於損益表中呈列。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量(續)

指定為以公允值計量而變動計入其他全面收益的權益工具

本集團按公允值後續計量所有股本投資。如本集團管理層選擇在其他全面收益中呈列未變現和已變現公允值收益及虧損，則公允值收益及虧損後續將不會轉回至損益。此等投資的股息只要仍代表投資回報，則繼續於損益確認。

僅於本集團管理此等資產的業務模式出現變動時，方須重新分類所有受影響的債務投資。

終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部份或一組同類金融資產的一部份)主要於下列情況下將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據「轉手」安排承擔在沒有嚴重延誤的情況下將已收取現金流量悉數支付予第三方，並(a)已轉讓該項資產的絕大部份風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部份風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利或訂立「轉手」安排，其將評估其是否保留該項資產的擁有權的風險及回報以及保留的程度。當其並無轉讓或保留該項資產的絕大部份風險及回報，亦無轉讓該項資產的控制權，本集團將以本集團持續參與程度為限繼續確認已轉讓資產。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

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

金融資產減值

本集團於每個報告期末評估是否有客觀證據顯示某項或某個組別的金融資產已減值。僅當資產首次確認後發生一項或多項事件，且該損失事件對金融資產或一組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠預計時，減值方存在。減值跡象可包括一名或一群債務人面臨重大財政困難、違約或拖欠利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察所得數據顯示估計未來現金流量出現重大減少，例如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，本集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否獨立客觀減值證據。倘本集團認定按個別基準經評估的金融資產，無論重大與否，並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有類似信貸風險特性的金融資產內，並共同評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值而其減值虧損會予以確認或繼續確認入賬的資產，不會納入共同減值評估內。

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

該資產的賬面值會通過使用備抵賬而減少，而虧損於綜合損益表確認。利息收入就削減賬面值持續累算，並採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率累算。若日後收回欠款機會渺茫，且所有抵押品已變現或轉讓予本集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘於其後期間估計減值虧損金額因確認減值之後發生的事項而增加或減少，則透過調整撥備金額增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷，該項收回將計入綜合損益表的其他開支。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初始確認時可分類為以公允值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款，或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債於初步確認時以公允值計量，如屬貸款及借款，則再減去直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括應付賬款、其他應付款項、計息銀行貸款、其他貸款、及其他金融負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

以公允值計量且其變動計入損益的金融負債

以公允值計量且其變動計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債，以及於初始確認時獲指定為以公允值計量且其變動計入損益的金融負債。

倘收購金融負債旨在於短期內贖回，則有關金融負債將分類為持作買賣。本類別包括本集團訂立並無指定為國際財務報告準則第9號之標準所定義對沖關係之對沖工具之衍生金融工具。個別嵌入式衍生工具，除非獲指定為有效對沖工具，否則亦分類為持作買賣。持作買賣負債之損益於綜合損益表確認。於綜合損益表確認之公允值損益淨額不包括有關此等金融負債之任何利息。

於首次確認時獲指定為以公允值計量且其變動計入損益的金融負債於首次確認時獲指定，惟須符合國際財務報告準則第9號之標準。本集團並無指定任何以公允值計量且其變動計入損益的金融負債。

貸款及借款

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現的影響非屬重大則除外，在此情況下則按成本列賬。當負債終止確認並透過以實際利率法攤銷時，收益及虧損於綜合損益表確認。

計算攤銷成本時會考慮收購所產生的任何折讓或溢價，亦包括作為實際利率整體部份的費用或成本。實際利率攤銷計入綜合損益表列為融資成本。

終止確認金融負債

當金融負債的責任已解除、取消或屆滿時，金融負債即終止確認。

當現時金融負債被另一項由同一貸款人借出，而條款有重大不同的金融負債所取代，或當現有負債的條款被重大修訂，該取代或修訂被視為對原有負債的終止確認及對新負債的確認，而相關賬面值差額將於綜合損益表確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

抵銷金融工具

當現時存在一項可依法強制執行的權利可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務時，則金融資產及金融負債可予抵銷，並按淨額於財務狀況表內呈報。

庫存股份

贖回並由本公司或本集團持有的本身權益工具(庫存股份)按成本直接在權益中確認。贖回、出售、發行或註銷本集團自身權益工具產生的損益概無於損益表確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者的較低者列賬。存貨包括食材、消費品及飲食，乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均基準釐定。可變現淨值指估計售價減任何在完成及出售時產生的估計成本。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時兌換為已知數額現金，價值波動風險輕微，且一般於取得當日起計三個月內到期的高度流動短期投資，減須按通知償還之銀行透支，為本集團現金管理的整體部份。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物指用途不受限制的手頭及存放於銀行的現金(包括定期存款)以與現金性質類似的資產。

撥備

倘因為過去事件導致目前存在責任(法律或推定責任)，且日後很可能須付出資源解除有關責任，則確認撥備，條件為對有關責任涉及的金額可以作出可靠估計。

倘折現的影響重大，確認為撥備的金額乃預期日後須解決有關責任的開支於報告期末的現值。隨著時間過去而產生的經折現現值增加數額，計入損益表的融資成本。

於業務合併中確認的或然負債按其公允值初步計量，其後按下列兩項較高者計量(i)根據上文撥備一般指引將予確認金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)根據收入確認指引確認的累計攤銷。

2.4 主要會計政策概要(續)

遞延收入

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

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益賬以外入賬的項目相關的所得稅不會於損益確認而於其他全面收益或直接於權益確認入賬。

即期稅項資產與負債以預期可收回或支付予稅務部門的金額計量，經考慮本集團經營所在國家的主要詮釋及慣例，按於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項乃根據資產及負債的稅基及其就財務報告目的賬面值於報告期末的所有短期差額以負債法撥備。

所有應課稅的短期差額撥入遞延稅務債項內，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外交易初步確認的商譽或資產及負債所產生遞延稅項負債，而交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 與於附屬公司投資有關的應課稅臨時差額，其回撥時可受控制，且有關臨時差額可能在可見的將來不作回撥。

將就所有可扣減的臨時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉確認遞延稅項資產。倘可能產生的應課稅溢利抵銷可扣減臨時差額及可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，則會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外交易初始確認的資產及負債所產生遞延稅項資產有關可扣減臨時差額，而於交易時不影響會計溢利及應課稅溢利或虧損；及
- 與於附屬公司投資有關的可扣減臨時差額，遞延稅項資產僅於暫時差額有可能在可見未來撥回且有應課稅溢利可用於抵銷暫時差額的情況下才可以確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利以容許遞延稅項資產的全部或部分可被抵扣時減低賬面值。未被確認的遞延稅項資產須於各報告期末重新評估，並在可能再有足夠應課稅溢利以容許遞延稅項資產的全部或部分可被收回時確認。

遞延稅項資產及負債的稅率乃按預期於資產變現或負債償還時期，並按報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項資產及遞延稅項負債可於現時稅項資產及現時稅項負債根據合法而可執行的對沖權利出現時及於遞延稅項與同一應課稅實體及同一課稅機構有關時可互相抵銷。

政府補助

如能合理確保將獲得政府補助，且所有附帶條件將獲遵守，則政府補助按公允值確認。如補助與支出項目有關，則該等項目將有系統地於擬獲補償的成本支銷的期間確認為收入。

收益確認

當經濟利益可能歸本集團所有及收益數額能可靠計算時，收益方被確認，基準如下：

- (a) 餐廳經營收益，當餐廳為顧客提供餐飲服務時確認；
- (b) 食品銷售，當擁有權的重大風險及回報已轉讓予買方，而本集團再無參與通常與擁有權相關的管理，亦無對所售食品擁有實際控制權時確認；
- (c) 會員費收入，於會員期間按時間及價值比例基準計算；
- (d) 加盟商加盟費收入，於提供管理服務時確認；
- (e) 非流動金融資產的股息收入，於股東收取款項的權利確立時確認；及
- (f) 利息收入，採用實際利率方法按應計基準，以有關利率在金融工具預計年期內或較短期間(如適用)折現估計未來現金收入至金融資產的賬面淨值。

2.4 主要會計政策概要(續)

以股份支付款項

本公司設有購股權計劃，旨在鼓勵及嘉獎為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者。本集團僱員(包括董事)以股份支付形式收取酬金，並據此提供服務作為取得股本工具的代價(「以權益結算交易」)。

與僱員進行以權益結算交易的成本乃經參考授出日期的公允值而計量。公允值乃經外聘估值師採用二項式定價模式而釐定，進一步詳情載於財務報表附註29。

以權益結算交易的成本，連同權益相應增加部份，在績效及／或服務條件於僱員福利開支獲得履行的期間內確認。在歸屬日期前，各報告期末確認的以權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部份及本集團對最終將會歸屬的股權工具數目的最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累計開支於期初與期末確認時的變動。

對於已授出但尚未最終歸屬的購股權，不會確認任何開支，原因為並無市場績效及／或並無達成條件。對於有市場或無歸屬條件的購股權而言，只要所有其他績效及／或服務條件已經達成，不論市場或非歸屬條件是否達成，均會被視為已歸屬。

倘若以權益結算獎勵的條款有所變更，所確認的開支最少須達到猶如條款並無任何變更的水平(假如獎勵的原始條款獲達成)。此外，倘若按變更日期計量，任何變更導致以股份支付款項的總公允值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認的授予購股權的開支，均應立刻確認。此包括未能達成本集團或僱員控制範圍內非歸屬條件的任何獎勵。然而，若授予新購股權代替已註銷購股權，並於授出日期指定為替代購股權，則已註銷購股權及新購股權均應被視為原購股權的變更，一如前段所述。

計算每股盈利時，未行使購股權的攤薄效應，反映為額外股份攤薄。

2.4 主要會計政策概要(續)

其他僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為其符合資格參加強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的有關僱員管理一個界定供款強積金計劃。供款按僱員基本薪金的某一百分比作出，並根據強積金計劃規則於應付供款時在損益表扣除供款。強積金計劃的資產與本集團資產分開持有，並由獨立管理的基金管理。本集團的僱主供款在向強積金計劃供款時即全部歸屬予僱員，惟本集團的僱主自願供款除外，根據強積金計劃規則，倘若僱員於供款全數歸屬前離職，則其將於當時退還給本集團。

於中國大陸經營的本集團附屬公司僱員須參與當地市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的某一百分比向中央退休金計劃供款。供款乃根據中央退休金計劃規則於應付供款時在損益表扣除。中央退休金計劃的詳情載列於下文附註27。

借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產符合資格資產(指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產)的借款成本，乃資本化作該等資產的成本一部份。該等借貸成本於直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售時停止資本化。有待用於符合資格資產的特定借貸臨時投資賺取的投資收入自資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本在產生期內支銷。借貸成本包括實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

倘資金屬一般借貸並用於取得合資格資產，則個別資產開支將按比率2%至8%撥作資本。

股息

末期股息將於股東大會上獲股東批准後確認為負債。

由於本集團的組織章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權力，故中期股息乃同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為一項負債。

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

該等財務報表以人民幣呈報。本集團內各實體決定其自身功能貨幣，各實體財務報表所列項目均所訂功能貨幣計量。本集團旗下實體所記錄的外幣交易初步按交易日各自的功能貨幣的適用匯率換算入賬。以外幣為計價單位的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於報告期末的匯率再換算。

因結算或換算貨幣項目產生的匯兌差額在損益表確認，惟就指定作為對沖本集團的外國業務投資淨額一部份的貨幣項目則除外。這些於其他全面收益確認，直至投資淨額出售，此時累算款項乃重新分類至損益表。就該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦於其他全面收益記錄。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公允值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公允值日期的匯率換算。換算非貨幣項目產生的收益或虧損根據與確認項目公允值變動的收益或虧損一致的方式(即公允值收益或虧損於其他全面收益或損益表中確認的項目的換算差額亦分別於其他全面收益或損益表中確認)以公允值計量。

本公司及若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債，按報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣(人民幣)，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他全面收益中確認，並累計為匯率波動儲備。出售海外業務時，就該項特定海外業務有關的其他全面收益的部份在損益表中確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面值作出的任何公允值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。海外附屬公司於年內經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製，需要管理層作出會影響報告期末所呈報收益、開支、資產與負債、該等項目的相關披露金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關該等假設及估計的不明朗因素，可能導致須就日後受影響的資產或負債之賬面值作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出了對財務報表內已確認金額構成最重大影響的以下判斷：

經營租賃承擔—本集團作為承租人

本集團(作為承租人)就其餐廳連鎖店訂立商用物業租約。本集團已根據安排的條款及條件的評估釐定，業主保留該等按經營租約租予本集團的物業的所有權的全部重大風險及回報。

本集團持有非多數投票權之實體之合併

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

儘管本集團持有20%以上投票權，仍缺乏重大影響力

本集團認為，儘管其擁有20%以上投票權，其對鹽城冠華水產有限公司(「鹽城冠華」)仍缺乏重大影響力。這是由於本集團無法在鹽城冠華的董事會中得知代表情況，且無法對財務及經營決定產生重大影響。

估計的不確定性

很大可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整的未來主要假設及於報告期末的估計不明朗因素的其他主要來源於下文討論。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。此須估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。估計使用價值須由本集團對現金產生單位之預計未來現金流量作出估計，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量之現值。於二零一六年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣13,532,000元(二零一五年：人民幣12,674,000元)。進一步詳情載於附註14。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

非金融資產減值(商譽除外)

本集團於各報告期末評估所有非金融資產是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額時，即高出其公允值減出售成本及使用價值，則存在減值。計量公允值減出售成本時，按以公允基準就類似資產進行具有約束力的銷售交易可得數據，或可得市價減出售資產的已增加成本得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適之貼現率，以計算該等現金流量之現值。進一步詳情載列本財務報表附註13。

物業及設備的可使用年期

本集團管理層就其物業及設備釐定估計可使用年期及有關折舊開支。此估計根據類似性質及功能的物業及設備的實際可使用年期的過往經驗作出。若可使用年期低於先前估計年期，管理層將增加折舊開支，或者將撇銷或撇減已被放棄或賣出的過時技術或非策略性資產。實際的經濟年期可以不同於估計可使用年期。定期審查可以改變應折舊年期和未來期間的折舊開支。

遞延稅項資產

所有未被動用稅項虧損乃被確認為遞延稅項資產，惟以應課稅盈利可用作抵扣可動用之虧損為限。董事須根據未來應課稅盈利之可能時間及數額連同未來稅項計劃策略作出重大管理判斷，以釐定可予確認之遞延稅項資產金額。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日之有關稅項虧損之遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣35,238,000元及人民幣37,324,000元。詳情載於本財務報表附註26。

存貨可變現淨值

存貨可變現淨值指日常業務的估計售價減估計銷售開支。該等估計基於當時同類貨品銷售市況及過往經驗作出。存貨可變現淨值或會隨客戶品味或競爭對手作出的行動而有重大轉變。管理層於各報告日重新評估該等估計。

應收款項減值

應收款項減值乃根據對其可回收性的評估作出。識別應收款項減值需要管理層判斷及估計。倘實際結果或未來預期有別於原始估計，該等差異會影響應收款項賬面值，以及估計變動期間的減值虧損／減值撥回。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

非上市股本投資公允值

非上市股本投資公允值已根據條款及風險特徵相若之項目的現行適用利率將預期現金流量折現得出。是項評估要求本集團就預期未來現金流量、信貸風險、波動及折現率作出估計，因此具有不確定性。於二零一六年十二月三十一日非上市股本投資公允值為人民幣14,100,000元(二零一五年：人民幣14,100,000元)，該公允值與初始投資成本一致。進一步詳情於財務報表附註17.b披露。

遞延收入

本集團會員計劃的客戶所賺取的積分獎勵應佔的收入款額，乃按所授積分獎勵的公允值及預計贖回率估計。預計贖回率乃考慮日後將可供贖回的積分獎勵額，並經扣除預期不會兌換的積分獎勵額後作估計。

4. 經營分部資料

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、南小館、俺的、Wolfgang Puck和the BOATHOUSE)
- (b) 百佳香港業務(該業務於二零一五年一月收購取得，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允值收益／(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。

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	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	1,691,237	309,764	2,001,001
持續經營收益			2,001,001
分部業績	75,663	2,937	78,600
對賬：			
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			(3,537)
除稅前溢利			60,412
分部資產	952,326	493,671	1,445,997
對賬：			
內部應收款項抵銷			(34,251)
企業及其他未攤分資產			374,039
資產總值			1,785,785
分部負債	383,769	110,164	493,933
對賬：			
內部應付款項抵銷			(34,251)
企業及其他未攤分負債			363,661
負債總額			823,343
其他分部資料：			
折舊及攤銷	149,657	23,160	172,817
資本開支*	131,640	8,878	140,518

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	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	2,035,177
持續經營收益			2,035,177
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			(8,069)
除稅前虧損			(93,959)
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			333,777
資產總值			1,546,689
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			350,988
負債總額			775,807
其他分部資料：			
折舊及攤銷	166,313	21,272	187,585
資本開支*	141,905	176,810	318,715

* 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)。

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

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
	2,001,001	2,035,177

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	二零一五年
	十二月三十一日 人民幣千元	十二月三十一日 人民幣千元
中國大陸	593,265	615,418
香港	246,129	251,366
其他	769	1,588
	840,163	868,372

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，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。

二零一六年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及利得

收益指扣除退貨撥備、貿易折扣、銷售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	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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
	2,001,001	2,035,177
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	-
服務收入	-	1,350
其他	1,785	1,329
	46,665	44,036
利得		
出售附屬公司利得	-	5
	46,665	44,041

二零一六年十二月三十一日

6. 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	13	168,374	184,273
無形資產攤銷	15	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(附註8)):			
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
		571,632	620,284
匯兌差額淨額		(595)	2,197
銀行利息收入	5	(4,133)	(3,797)
出售物業及設備的虧損		9,113	9,931
無形資產處理損失		-	343
物業、廠房及設備之項目減值		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)	33	2,621	(5)

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 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)
	14,023	12,357

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁薪酬

於年內，根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部，董事及主要行政人員之薪酬披露如下：

	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
袍金	691	440
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	1,039	2,701
以權益結算以股份支付款項	-	456
退休金計劃供款	-	114
	1,039	3,271
	1,730	3,711

(a) 獨立非執行董事

年內向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
王煜先生	-	52
曾玉煌先生	-	53
王赤衛先生	-	156
鄔鎮華先生	249	109
雷偉銘先生	249	70
林利軍先生	193	-
	691	440

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，曾玉煌先生就其為公司服務被授予500,000份購股權，該購股權隨後已被註銷，詳情載列於財務報表附註29。除曾玉煌先生曾被授予上述期權外，於二零一六年及二零一五年概無應向獨立非執行董事支付的酬金。

8. 董事及行政總裁薪酬(續)

(a) 獨立非執行董事(續)

王煜先生及曾玉煌先生於二零一一年獲委任為獨立非執行董事並於二零一五年六月四日辭任。於二零一一年王赤衛先生獲委任為獨立非執行董事並於二零一五年十二月三十一日辭任。

鄔鎮華先生於二零一五年六月四日獲委任為獨立非執行董事。雷偉銘先生於二零一五年八月十八日獲委任為獨立非執行董事兼審計委員會主席。林利軍先生於二零一六年三月二十三日獲委任為獨立非執行董事。

(b) 執行董事及行政總裁

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	以權益結算 以股份支付款項 人民幣千元	退休金計劃供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
王慧敏女士	1,039	-	-	1,039
吳雯女士	-	-	-	-
朱曉霞女士	-	-	-	-
	1,039	-	-	1,039
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
王慧敏女士	-	-	-	-
吳雯女士	-	-	-	-
朱曉霞女士	-	-	-	-
康捷先生	2,701	410	114	3,225
	2,701	410	114	3,225

康捷先生亦為本集團行政總裁，其於上文披露的酬金包括其作為行政總裁提供的服務的酬金。於二零一五年十二月二十九日，康捷先生辭任執行董事及行政總裁，於二零一五年十二月三十一日生效。朱曉霞女士於二零一五年十二月二十九日獲委任為執行董事，而王慧敏女士於二零一五年十二月二十九日獲委任為行政總裁，於二零一五年十二月三十一日生效。

年內，並無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及行政總裁薪酬(續)

(c) 非執行董事

王慧莉女士及翁向焯先生於二零一零年獲委任為非執行董事。王海鎔先生於二零一二年獲委任為非執行董事。截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度內並無應付予彼等的袍金或其他酬金。

9. 五名最高薪酬僱員

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員包括一名董事(亦為最高行政人員)，彼之薪酬詳情載於上文附註8。本年度內本公司其餘四名(二零一五年：四名)非董事或最高行政人員之最高薪酬僱員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,202	3,566
以權益結算以股份支付款項	87	320
退休金計劃供款	209	518
	2,498	4,404

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年	二零一五年
零至1,000,000港元	3	-
1,000,001港元至1,500,000港元	1	3
1,500,001港元至2,000,000港元	-	1
	4	4

截至二零一五年十二月三十一日止年度，四名非董事及非最高行政人員之最高薪酬僱員就其向本集團提供服務而獲授購股權，有關進一步詳情載於財務報表附註29。該等購股權的公允值已於損益表中按歸屬期確認，其公允值乃於授出日期釐定，而於本年度財務報表中所包括的數額已計入上述非董事、非最高行政人員之最高薪酬僱員薪酬披露資料內。截至二零一六年十二月三十一日止年度概無授出購股權。

10. 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(附註26)	5,246	(12,076)
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。

二零一六年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

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)	60,412	(93,959)
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	(9,589)	-
	26,166	4,458

11. 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。

12. 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737,677,000股供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))計算得出。關於供股的詳細信息載於附註28(c)。

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。

二零一六年十二月三十一日

12. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)(續)

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 人民幣千元	二零一五年 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	34,975	(93,242)
股份		重述
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	-	-
用於計算每股攤薄盈利的普通股數目	1,793,678,450	1,471,936,177

* 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。

二零一六年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	租賃土地及樓宇 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
二零一六年十二月三十一日						
於二零一五年十二月三十一日及 二零一六年一月一日：						
成本	77,958	971,110	274,919	6,609	8,560	1,339,156
累計折舊	(2,361)	(377,851)	(155,031)	(4,112)	-	(539,355)
減值	-	(63,987)	(14,102)	-	-	(78,089)
賬面淨值	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712
於二零一六年一月一日，扣除						
累計折舊	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712
添置	-	69,283	16,121	960	43,567	129,931
年內折舊撥備	(2,514)	(125,713)	(39,489)	(658)	-	(168,374)
出售	-	(13,035)	(2,859)	(5)	-	(15,899)
出售附屬公司(附註33)	-	(506)	(591)	-	-	(1,097)
減值	-	(1,717)	(302)	-	-	(2,019)
轉撥	-	34,876	7,834	-	(42,710)	-
匯兌調整	4,958	4,518	1,753	62	-	11,291
於二零一六年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	78,041	496,978	88,253	2,856	9,417	675,545
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	83,234	1,052,985	298,965	7,647	9,417	1,452,248
累計折舊	(5,193)	(522,702)	(201,761)	(4,791)	-	(734,447)
減值	-	(33,305)	(8,951)	-	-	(42,256)
賬面淨值	78,041	496,978	88,253	2,856	9,417	675,545

二零一六年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備(續)

	租賃土地 及樓宇 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
二零一五年十二月三十一日						
於二零一四年十二月三十一日及 二零一五年一月一日：						
成本	-	891,043	200,800	6,455	9,147	1,107,445
累計折舊	-	(305,325)	(99,799)	(4,976)	-	(410,100)
減值	-	(7,692)	(3,654)	-	-	(11,346)
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	-	578,026	97,347	1,479	9,147	685,999
添置	-	91,817	38,661	726	25,982	157,186
收購附屬公司(附註32)	73,380	31,045	23,562	881	-	128,868
年內折舊撥備	(2,290)	(132,387)	(49,002)	(594)	-	(184,273)
出售	-	(7,856)	(2,033)	(42)	-	(9,931)
減值	-	(56,295)	(10,447)	(1)	-	(66,743)
轉撥	-	20,708	5,861	-	(26,569)	-
匯兌調整	4,507	4,214	1,837	48	-	10,606
於二零一五年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712
於二零一五年十二月三十一日：						
成本	77,958	971,110	274,919	6,609	8,560	1,339,156
累計折舊	(2,361)	(377,851)	(155,031)	(4,112)	-	(539,355)
減值	-	(63,987)	(14,102)	-	-	(78,089)
賬面淨值	75,597	529,272	105,786	2,497	8,560	721,712

於二零一六年十二月三十一日，Million Rank (HK) Limited (本公司間接持有65%權益)以其賬面淨值約人民幣78,041,000元的樓宇(二零一五年十二月三十一日：人民幣75,597,000元)抵押擔保授予Million Rank (HK) Limited之銀行貸款(附註25)。

於二零一六年十二月三十一日，減值撥備餘額為人民幣42,256,000元，其包括本年出售已撇銷人民幣37,852,000元(二零一五年：人民幣2,531,000元)及已於截至二零一六年十二月三十一日止年度已撥回減值撥備人民幣2,666,000元(二零一五年：無)及於二零一六年十二月三十一日確認減值撥備人民幣4,685,000元(二零一五年：人民幣66,743,000元)。

14. 商譽

人民幣千元

於二零一五年一月一日：	
成本	-
累計減值	-
賬面淨值	-
於二零一五年一月一日的成本，扣除累計減值	-
收購一間附屬公司(附註32)	11,930
匯兌調整	744
於二零一五年十二月三十一日	12,674
於二零一五年十二月三十一日：	
成本	12,674
累計減值	-
賬面淨值	12,674
於二零一六年一月一日：	
成本	12,674
累計減值	-
賬面淨值	12,674
於二零一六年一月一日的成本，扣除累計減值	12,674
匯兌調整	858
於二零一六年十二月三十一日	13,532
於二零一六年十二月三十一日：	
成本	13,532
累計減值	-
賬面淨值	13,532

14. 商譽(續)

商譽減值測試

通過企業合併形成的商譽已分配至已產生商譽的百佳香港業務(呈列於附註32)。百佳香港業務被視為現金產生單位以進行減值測試。

百佳香港業務現金產生單位

現金產生單位的可收回金額是按照現金產生單位的使用價值計算，其計算乃根據高級管理層批准之五年期財政預算作出之現金流量預測得出。適用於現金流量預測的貼現率為14%，百佳香港業務超過五年期之現金流量乃採用年增長率3%而推算。

於二零一六年十二月三十一日，計算百佳香港業務現金產生單位的使用價值採用了某些假設。下文描述管理層在進行商譽減值測試時對其現金流量預測採用之各項主要假設。

預算餐飲業務收入—用以釐定餐飲營業收入所分配價值之基準為百佳香港業務緊隨預算年度之前獲得的平均收入，並根據其預期效率改善以及預期市場發展進行增長。

預算營運開支—該用於釐定開支的基準包含至存貨消耗成本、僱員成本、折舊、攤銷及其他營運開支的價值。該價值依據的主要假設反映過往經驗及管理層致力維持其營運開支於可接受水平。

貼現率—該貼現率為除稅前影響並反映出該單位有關的特定風險。

假設變動之敏感度

就現金產生單位之使用價值評估而言，管理層認為，概無上述主要假設之合理可能變動將導致現金產生單位之賬面值(包括商譽)大幅超過可收回金額。

二零一六年十二月三十一日

15. 無形資產

二零一六年十二月三十一日

	客戶關係 人民幣千元 a)	優惠合同 人民幣千元 b.1)	商標 人民幣千元 b.2)	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日的成本，扣除累計攤銷	6,479	15,608	10,734	2,647	35,468
添置	-	-	-	10,587	10,587
年內攤銷撥備	(744)	(670)	(584)	(2,445)	(4,443)
匯兌調整	414	974	707	-	2,095
於二零一六年十二月三十一日	6,149	15,912	10,857	10,789	43,707

二零一五年十二月三十一日

	客戶關係 人民幣千元 a)	優惠合同 人民幣千元 b.1)	商標 人民幣千元 b.2)	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷	-	-	-	4,325	4,325
處置	-	-	-	(343)	(343)
收購一間附屬公司(附註32)	6,776	15,250	10,635	-	32,661
年內攤銷撥備	(698)	(574)	(548)	(1,335)	(3,155)
匯兌調整	401	932	647	-	1,980
於二零一五年十二月三十一日	6,479	15,608	10,734	2,647	35,468

a) 客戶關係乃按十年攤銷，此乃管理層對其可使用年期的最佳估計。

b) 就附註32所呈列之收購交易而言：

b.1) Pokka Sapporo Food & Beverage Ltd.向本集團擁有65%權益之附屬公司一百佳(香港)有限公司授出一份特許、不可轉讓的許可權，於二零一五年一月七日起計為期25年，可在中國內地、香港及澳門獨家使用與業務有關之「POKKA CAFÉ」標誌。優惠合同之無形資產乃根據其公允值超過百佳(香港)有限公司每年特許權使用費計算，推銷期為25年。

b.2) 百佳(香港)有限公司運營若干商標攤銷期為20年，此乃管理層對其可使用年期的最佳估計。

二零一六年十二月三十一日

16. 長期租賃按金及長期應付款項

長期租賃按金指向多個業主支付的租賃按金，其租賃期限將於報告期末後一年以後屆滿。

長期應付款項主要指應計租賃開支的長期部份。

17. 非流動金融資產

	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	本集團持有 權益百分比
於美國上市權益投資，按公允值：				
通過其他全面收益：				
Wowo Limited	a	205,640	–	9.82%
眾鉅有限合夥企業	a	4,730	5,890	2.943%
		210,370	5,890	
非上市權益投資，按公允值：				
通過其他全面收益：				
上海浦東小南國休閒美食管理有限公司	b	100	100	10%
鹽城冠華水產有限公司	b	10,000	10,000	24.01%
上海眾橫快建品牌管理有限公司	b	4,000	4,000	16.67%
		14,100	14,100	
		224,470	19,990	

17. 非流動金融資產(續)

本公司所持投票權和利潤分享安排相當於持有該等股權投資的所有權權益。

- a. 於二零一五年，本公司的間接全資附屬公司上海小南國與眾鉅有限合夥企業的普通合夥人(「眾敏普通合夥人」)及其他作為公司獨立第三方的投資者(「其他眾鉅投資者」)訂立眾鉅有限合夥協議(「眾鉅有限合夥協議」)以成立眾鉅有限合夥企業(「眾鉅有限合夥企業」)，據此，上海小南國(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關註冊資本總額約2.943%，相當於Wowo Limited已發行股本的0.44%)。截至二零一六年十二月三十一日止年度公允值減少人民幣870,000元(二零一五年：公允值增加人民幣2,042,000元)於其他全面虧損／收益確認。於二零一六年十二月三十一日公允值累計增加人民幣1,172,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,042,000元)已於其他全面虧損／收益確認。

本集團於二零一六年六月七日簽訂股份購買協議，以每股2.60港元收購Wowo Limited總數為141,914,880股普通股，相當於Wowo Limited已發行股本的約9.82%，總代價為368,396,837港元(「收購」)。收購的完成須待供股的完成(於二零一六年七月十八日完成，詳情載於附註28)後方可作實。供股籌集的所得款項淨額將用來支付收購之代價。本公司已於二零一六年八月八日刊發有關收購事項的通函。該交易已於二零一六年八月二十四日舉行的本公司股東特別大會上獲批准。於二零一六年九月八日，交易完成並初步確認人民幣327,698,000元，經扣除投資虧損人民幣4,031,000元。於收購完成後，本集團持有Wowo Limited總發行股本的約10.26%。

於二零一六年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號時，管理層將該項權益投資指定為以公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，此乃由於管理層認為其屬於一項戰略投資，旨在發展食品行業的B2B業務。於二零一六年十二月三十一日，該等上市股本證券的公允值乃經參考所公佈報價釐定。截至二零一六年十二月三十一日止年度公允值減少人民幣122,058,000元(二零一五年：零)已於其他全面虧損／收益確認。於二零一六年十二月三十一日公允值累計減少人民幣122,058,000元(二零一五年十二月三十一日：零)已於其他全面虧損／收益確認。

二零一六年十二月三十一日

17. 非流動金融資產(續)

- b. 於二零一三年六月二十九日，本集團以約人民幣10,000,000元收購一家非上市水產公司24.01%的股權。誠如附註3所述，本集團認為，儘管其擁有20%以上投票權，其對鹽城冠華水產有限公司(「鹽城冠華」)仍缺乏重大影響力。這是由於本集團未能在鹽城冠華的董事會中獲得席位且不能對其財務和經營決策行使重大影響力。於二零一六年，鹽城冠華向本公司宣派股息人民幣800,000元。預付予鹽城冠華的款項人民幣2,516,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣10,312,000元)列入二零一六年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項。

於二零一五年七月十五日，本集團以約人民幣4,000,000元收購一家非上市品牌管理公司上海眾橫快建品牌管理有限公司20%的股權。該股本投資其後因其他投資者增加股本而攤薄至16.67%。於二零一六年一月四日，本集團以約人民幣100,000元收購一家非上市品牌管理公司上海浦東小南國休閒美食管理有限公司10%的股權。

管理層於二零一六年一月一日首次應用國際財務報告準則第9號後指定上述幾項權益投資為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產，乃由於管理層認為權益投資是為長期獲得的戰略投資。非上市股本證券的公允值乃參考預期現金流量釐定，而該等預期現金流量按具有相若條款及風險特征的項目適用的現行利率貼現。截至二零一六年十二月三十一日止年度的公允值變動(二零一五年十二月三十一日：零)或截至二零一六年十二月三十一日的累計公允值變動(二零一五年十二月三十一日：零)概無於其他全面收益確認。

18. 存貨

	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
餐飲及餐廳經營的其他經營項，按成本	37,509	54,116

二零一六年十二月三十一日

19. 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
	26,654	25,677

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。

20. 預付款項、按金及其他應收款項

	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
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(附註32b)	(i)	7,914	3,026
預付款項		13,854	19,908
		205,039	168,434

(i) 來自非控股權益應收款項餘額包括附註32b所述長期應收款項即期部分人民幣5,367,000元，附註32a.2所述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。

二零一六年十二月三十一日

21. 按公允值計量且其變動計入損益的金融資產

	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
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產	242	227

上述投資歸類為由本集團於初步確認時指定為按公允值計量且其變動計入損益的金融投資。於二零一六年十二月三十一日，上述投資之公允值根據具信譽的銀行的報價釐定。

22. 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
	293,390	249,024
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)
現金及現金等價物	233,390	169,024

包括本公司用作銀行貸款抵押之定期存款人民幣60,000,000元，有關詳情請參考附註25(a)。

於報告期末，以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。

二零一六年十二月三十一日

23. 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
	66,841	117,889

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後30日內支付。

24. 其他應付款項及應計費用

	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
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
取得一項非流動金融資產的相關應付款項	17	105,906	-
長期遞延付款的即期部分	32b	3,578	1,676
客戶墊款		8,384	12,383
		277,372	198,503

其他應付款項及應計費用為無抵押、免息及須按要求償還。

二零一六年十二月三十一日

25. 計息銀行貸款

	二零一六年十二月三十一日			二零一五年十二月三十一日			
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	
即期							
銀行貸款－無抵押	4.79	2017	80,000	5.06	2016	80,000	
銀行貸款－無抵押 (c)			–	香港銀行同業拆息+2.50	2018	36,303	
銀行貸款－無抵押 (c)			–	香港銀行同業拆息+2.75	2018	25,716	
銀行貸款－有抵押 (a)	4.35	2017	18,000	–	–	–	
銀行貸款－無抵押			–	資金成本+2.50	2016	41,890	
銀行貸款－無抵押	資金成本+1.00	2017	62,000	倫敦銀行同業拆息+1.50	2016	64,908	
銀行貸款－有抵押 (a)	香港銀行同業拆息+2.30	2017	36,675	香港銀行同業拆息+2.30	2016	35,858	
長期銀行貸款即期部分							
銀行貸款－有抵押*	(b)	香港銀行同業拆息+1.70	2017	2,385	香港銀行同業拆息+1.70	2016	2,234
長期銀行貸款即期部分							
銀行貸款－有抵押*	(b)	香港銀行同業拆息+2.45	2017	4,472	香港銀行同業拆息+2.45	2016	4,190
			203,532			291,099	
非即期							
銀行貸款－有抵押 (d)	7.95	2018	99,000	–	–	–	
銀行貸款－有抵押 (b)	香港銀行同業拆息+1.70	2022	29,220	香港銀行同業拆息+1.70	2022	29,603	
銀行貸款－有抵押 (b)	香港銀行同業拆息+2.45	2020	10,063	香港銀行同業拆息+2.45	2020	13,614	
			138,283			43,217	
			341,815			334,316	
分析如下：							
應償還銀行貸款：							
於一年內或按要求			203,532	291,100			
兩年內			99,000	6,423			
第三至七年(包括首尾兩年)			39,283	36,793			
			341,815			334,316	

二零一六年十二月三十一日

25. 計息銀行貸款(續)

- (a) 本集團借入的銀行貸款為有抵押，以本集團定期存款人民幣60,000,000元作為抵押。由於提前償還部分貸款，於二零一七年一月四日人民幣20,000,000元抵押定期存款已解除。
- (b) 百佳香港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78,041,000元(二零一五年：人民幣75,597,000元)。
- (c) 該結餘計入流動負債乃由於銀行有凌駕性之權利，無須另行知會本集團可要求以現金償還該貸款額度，並要求結清本集團所欠銀行的任何結餘。
- (d) 本公司通過上海銀行自蕪湖歌斐資產管理有限公司借入的信託銀行貸款為有抵押，以控股股東王慧敏女士、本公司及本公司三間附屬公司以及本集團位於上海迪士尼度假區的四家餐廳經營收益權作抵押。

26. 遞延稅項

年內，遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

二零一六年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超過會計折舊 人民幣千元	裝修期內的 資本化開支 人民幣千元	非流動金融 資產投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	513	724	681	1,918
於年內收益表扣除的遞延稅項(附註10)	878	(165)	-	713
於其他全面收益表扣除的遞延稅項	-	-	(291)	(291)
於二零一六年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	1,391	559	390	2,340

二零一六年十二月三十一日

26. 遞延稅項(續)

遞延稅項

二零一六年十二月三十一日

	固定資產減值 人民幣千元	會計折舊超出 稅項折舊撥備 人民幣千元	遞延租金 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	可抵銷未來 應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	5,494	9,710	7,415	25,793	37,324	85,736
於損益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註10)	(227)	3,422	1,630	(6,209)	(2,086)	(3,470)
於二零一六年十二月三十一日之遞延稅項 資產總額	5,267	13,132	9,045	19,584	35,238	82,266

為方便列示，人民幣1,859,000元遞延稅項資產及遞延稅項負債已於財務狀況表中相抵。以下為本集團之遞延稅項結餘就財務報告用途所作分析：

	人民幣千元
於合併財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	82,266
於合併財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(1,859)
	80,407

二零一六年十二月三十一日

26. 遞延稅項(續)**遞延稅項負債**

二零一五年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超過會計折舊 人民幣千元	裝修期內的 資本化開支 人民幣千元	非流動金融 資產投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	432	345	-	777
收購附屬公司(附註32)	26	-	-	26
於年內收益表扣除的遞延稅項(附註10)	55	379	-	434
於其他全面收益表扣除的遞延稅項	-	-	681	681
於二零一五年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	513	724	681	1,918

遞延稅項資產

二零一五年十二月三十一日

	固定資產減值 人民幣千元	會計折舊超出 稅項折舊撥備 人民幣千元	遞延租金 人民幣千元	應計開支 人民幣千元	可抵銷未來 應課稅溢利 的虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	60	6,690	7,441	17,373	41,047	72,611
收購附屬公司(附註32)	-	615	-	-	-	615
於損益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註10)	5,434	2,405	(26)	8,420	(3,723)	12,510
於二零一五年十二月三十一日之遞延稅項資產總額	5,494	9,710	7,415	25,793	37,324	85,736

人民幣千元

於合併財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額

85,736

於合併財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額

(1,210)

84,526

26. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

於二零一六年十二月三十一日，本集團於中國內地產生累計稅項虧損人民幣150,511,000元(二零一五年：人民幣97,527,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利並將於一至五年屆滿。由於產生該等虧損的附屬公司已蒙受虧損一段時間，概不認為可能產生可以動用稅項虧損的應課稅溢利，故此並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外資企業向境外投資者宣派的股息須徵收5%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日以後產生的盈利。倘中國大陸與有關境外投資者所屬司法權區之間訂有稅務協定，則或可按較低預扣稅率繳稅。因此，本集團須就於中國大陸成立的該等附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

並無就本集團於中國大陸成立的附屬公司須繳納預扣稅的未匯出盈利的應課預扣稅確認遞延稅項。董事認為，該等附屬公司在可預見未來不太可能分派有關盈利。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，有關遞延稅項負債並無獲確認的於中國大陸附屬公司的投資的暫時性差異總額分別約人民幣482,996,000元及人民幣408,446,000元。

本公司向股東派發股息不會帶來任何所得稅後果。

27. 僱員退休福利

據中國國家法規規定，中國大陸附屬公司須參與定額供款退休計劃。所有僱員於其退休日均有權享有按彼等最後受聘地區的平均基本薪金的固定比例計算的年度退休金。有關附屬公司須向當地社會保障局供款，供款按僱員受僱於中國大陸附屬公司地區去年的平均基本薪金的12%至21%計算。

遵照《強制性公積金計劃條例》(「強積金條例」)的規定，香港附屬公司已加入一項強積金計劃(由獨立受託人管理的定額供款計劃)，為香港僱員提供退休福利。供款按照僱員基本薪金的百分比計算，並且當根據強積金計劃規則須支付時在損益表中扣除。強積金計劃的資產由獨立於本集團資產的一個獨立行政基金單獨持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃供款時全數歸僱員所有，惟根據強積金計劃的規則，本集團的僱主自願供款，在僱員未能享有全數供款前離職的情況下，可退回本集團。

除上述年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

二零一六年十二月三十一日

28. 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)	10,000,000,000	10,000,000,000
已發行及已繳足：		
普通股(每股面值0.01港元)	2,213,031,000	1,475,354,000
相當於人民幣千元	18,393	12,035

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
註銷購股權(附註(b))	(3,472,000)	(27)	(2,711)	27	(2,711)
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(c))	737,677,000	6,358	251,015	-	257,373
於二零一六年十二月三十一日	2,213,031,000	18,393	723,842	27	742,262

附註：

- (a) 本公司購股權計劃詳情及該購股權計劃項下發行之購股權已計入財務報表附註29。
- (b) 本公司本年於聯交所合共購回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。
- (c) 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。供股所得款項淨額將用於支付收購Wowo Limited 9.82%已發行股本。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。

二零一六年十二月三十一日

29. 股份支付

按每兩股現有股份獲發一股股份之基準進行之供股發行股份已於二零一六年七月十八日完成。由於供股完成，本公司根據「首次公開發售前購股權計劃」及「購股權計劃」之條款對尚未行使購股權之行使價及數目進行調整。本公司於二零一零年二月十日及二零一一年三月十五日採納（並於二零一一年八月十日修訂）首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）及其於二零一二年七月四日採納之購股權計劃（「購股權計劃」）。

(1) 首次公開發售前購股權計劃

兩份購股權計劃（合稱「首次公開發售前計劃」）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，由於供股而調整行使價後，支付人民幣0.99元或人民幣1.09元或人民幣1.17元的象徵式代價接納獲購的購股權（調整前為人民幣1元或人民幣1.1元或人民幣1.175元）。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計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，以下購股權根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
於二零一六年一月一日		30,407
股份發行調整		181
年內沒收	1.070	(8,780)
於二零一六年十二月三十一日		21,808

二零一六年十二月三十一日

29. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，以下購股權根據首次公開發售前計劃尚未行使：

	截至二零一五年十二月三十一日止年度	
	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
年內沒收	1.106	(14,641)
於二零一五年十二月三十一日		30,407

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度概無購股權獲行使。

於二零一六年十二月三十一日，根據首次公開發售前計劃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(由於供股調整後) 每股人民幣元	行使期
8,155	0.99	二零一二年一月一日至二零二零年二月十一日
181	0.99	二零一二年一月一日至二零二零年六月二十一日
1,043	0.99	二零一二年一月一日至二零二零年九月一日
1,165	1.09	二零一二年一月一日至二零二零年十二月十五日
6	1.09	二零一二年一月一日至二零二一年一月二十六日
1,375	1.09	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
1,129	1.09	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
1,184	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
84	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
2,984	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
401	1.17	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
1,336	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
2,765	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
21,808		

29. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

根據該計劃已授出137,620,000份購股權，購股權已於二零一一年至二零一五年轉為已歸屬。於二零一二年七月四日(本公司之上市日期)後，並無根據首次公開發售前計劃授出購股權。截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前計劃，本集團並無確認購股權開支(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,139,000元)。

於二零一二年七月四日(本公司之上市日期)前授出的全部以權益結算的購股權的公允值於授出日期採用二項式模式估計。

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替換其根據首次公開發售前計劃獲授的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後，15,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日前分四期等額自該投資控股公司轉讓予該董事。
- ii. 待上市及於截至二零一四年十二月三十一日止四個年度各年達成若干表現條件後，10,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日分四期等額轉讓予該董事。其後，已給出的業績條件並未達成，本公司將根據其董事會決議案購回並註銷8,750,000股股份。

替換董事的以股份支付安排的遞增公允值於歸屬期間確認為購股權開支。於二零一五年，16,250,000股補償股已轉讓予該董事。

(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。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。

由於供股影響，該計劃下經調整的行使價為0.99港元或1.29港元、1.49港元(經調整前為1港元或1.3港元、1.5港元)。

二零一六年十二月三十一日

29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，以下購股權計劃項下的購股權尚未行使：

	截至二零一六年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
於二零一六年一月一日		47,486
年內沒收	1.317	(17,341)
股份發行調整		277
於二零一六年十二月三十一日		30,422

	截至二零一五年十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
於二零一五年一月一日		47,524
年內授出	1.102	23,251
年內沒收	1.324	(23,289)
於二零一五年十二月三十一日		47,486

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無購股權計劃項下的購股權獲行使。

已授出購股權的行使期四年的歸屬期後開始至購股權授出日期起計滿10年的日期或購股權計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

二零一六年十二月三十一日

29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

於二零一六年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃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(由於供股調整後) 每股港元	行使期
9,465	1.49	二零一三年八月二十三日至二零二三年八月二十二日
6,330	1.49	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
5,583	1.29	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
2,996	1.29	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
6,048	0.99	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
30,422		

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團確認一項購股權開支人民幣3,000,000元(二零一五年：人民幣4,361,000元)。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，根據購股權計劃授出的全部以權益結算的購股權的公允值經考慮以下事項，於授出日期採用二項式模式估計：

	截至 二零一五年 十二月三十一日止年度	截至 二零一六年 十二月三十一日止年度
股息率(%)	0.00%	0.00%
預期波幅(%)	37.20%-37.44%	37.20%-37.44%
無風險利率(%)	1.36%-1.90%	1.36%-1.90%
到期日	二零二四年 十二月三十一日	二零二四年 十二月三十一日
加權平均行使價(每股港元)	1.10	1.10

於二零一六年十二月三十一日，本公司分別有首次公開發售前計劃下21,808,000份及購股權計劃下30,422,000份購股權尚未行使。根據本公司現行資本結構，行使全部尚未行使的購股權可能導致本公司發行52,230,000股額外普通股及新增股本人民幣467,197元及股份溢價人民幣59,024,387元(未扣除發行費用)。

30. 儲備

本集團於本期間及上年的儲備及相關變動金額呈列於財務報表綜合權益變動表。

(i) 股份溢價

股份溢價賬指股東就注資超出其面值而支付的款項。

(ii) 合併儲備

合併儲備指根據重組已收購附屬公司的實繳資本面值超過於該等附屬公司投資的賬面值的差額。

(iii) 資本儲備

本集團的資本儲備主要是指本公司的控股公司向其無償轉讓的小南國控股有限公司的股本權益的公允值，以作為重組的一部份，以及本公司附屬公司股東作出的額外注資，而在收購附屬公司額外非控股權益的情況下，指收購成本與所收購非控股權益賬面值的差額。

(iv) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及集團旗下公司的各組織章程細則，於中國成立的公司須根據中國公認會計原則釐訂的除稅後溢利提撥10%予法定盈餘儲備，直至該儲備達到彼等各自的註冊資本的50%為止。轉撥至該儲備須於向股東分派股息前作出。

除清盤情況外，法定盈餘儲備為不可分配，並受有關中國法例所載的若干限制的規限，可用作抵銷累計虧損或資本化為繳足股本。

(v) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括換算中國大陸境外公司的財務報表時產生的所有外匯差額。該儲備根據財務報表附註2.4所載的會計政策處理。

(vi) 購股權儲備

購股權儲備包括已授出但未行使的購股權公允值，詳述於財務報表附註2.4股份付款交易的會計政策。該金額將於相關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘相關購股權到期或被沒收時，則轉撥至保留溢利。

(vii) 金融資產重估儲備

金融資產重估儲備包括所有非流動金融資產投資產生的重估變動。

二零一六年十二月三十一日

31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司

擁有重大非控股權益的本集團附屬公司的詳情載列如下：

	附註	二零一六年	二零一五年
由非控股權益持有的股權百分比：			
俺的小南國國際(香港)有限公司	a	–	32%
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	b	50%	50%
煌智(澳門)有限公司	c	–	30%
Million Rank Limited	d	35%	35%

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
獲分配至非控股權益的年內溢利／(虧損)：		
俺的小南國國際(香港)有限公司	(844)	(2,995)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	94	(1,285)
煌智(澳門)有限公司	71	(255)
Million Rank Limited	(50)	(640)
	(729)	(5,175)
於報告日期非控股權益累計結餘：		
俺的小南國國際(香港)有限公司	–	(957)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	(618)	(712)
煌智(澳門)有限公司	–	(127)
Million Rank Limited	72,729	72,779
	72,111	70,983

- 俺的小南國國際(香港)有限公司於二零一四年二月註冊成立。於二零一六年四月三十日，本集團自其非控股股東俺の株式会社，收購俺的小南國國際(香港)有限公司32%的權益，代價1港元。
- 如附註3所示，本集團認為其控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)，儘管僅擁有50%投票權。原因為本集團控制米芝蓮乃藉對參與米芝蓮業務所得之可變動回報承擔風險及享有權利，以及能運用其於米芝蓮的權力影響該等回報。
- 於二零一六年二月二十九日，本集團向其非控股股東李日勝先生(本集團獨立第三方)出售煌智(澳門)有限公司(本公司間接全資附屬公司)70%權益。詳情參見附註33。
- Million Rank (HK) Limited於二零一五年收購取得，詳情參見附註32。

二零一六年十二月三十一日

31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司(續)

下表載列上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未計任何公司間抵銷：

	上海米芝蓮餐飲 管理有限公司 人民幣千元	Million Rank Limited 人民幣千元
二零一六年		
收益	14,258	309,764
開支總額	(14,070)	(309,908)
年內收益／(虧損)	188	(144)
年內全面收益／(虧損)總額	188	(144)
流動資產	25,248	161,513
非流動資產	2,526	196,435
流動負債	29,010	73,874
非流動負債	–	48,367
現金及現金等價物	–	18,722

	俺的小南國國際 (香港)有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮餐飲 管理有限公司 人民幣千元	煌智(澳門) 有限公司 人民幣千元	Million Rank Limited 人民幣千元
二零一五年				
收益	37,546	8,730	27,477	297,221
開支總額	(46,905)	(11,300)	(28,327)	(299,049)
年內虧損	(9,359)	(2,570)	(850)	(1,828)
年內全面收益總額	(9,359)	(2,570)	(850)	(1,828)
流動資產	7,872	14,587	1,109	153,832
非流動資產	20,982	1,482	1,212	199,866
流動負債	30,182	17,493	2,744	134,625
非流動負債	1,663	–	–	9,937
現金及現金等價物	4,849	–	3,629	22,160

32. 業務合併

Bright Charm Development Limited(「Bright Charm」)(本公司全資附屬公司)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」)已發行股本的65%和35%。二零一五年一月七日，MRL從Pokka Corporation (Singapore) Pte. Ltd.(「賣方」)收購百佳香港100%股權，總代價300,000,000港元(相當於約人民幣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。此次併購作為本集團戰略的一部分，拓展了現有品牌組合及顧客群體。收購後，本公司間接持有百佳香港65%的股權。

在收購生效日百佳香港可識別資產及負債的公允值如下：

	收購確認公允值 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)
可識別淨資產的公允值合計	224,650
收購產生商譽	11,930
以現金償付	236,580

應收貿易款項和其他應收款項收購日公允值分別為人民幣4,281,000元和人民幣12,416,000元，與總合約金額並無差額。

* 無形資產收購日公允值為人民幣32,661,000元，包括優惠合同、商標及客戶關係。

二零一六年十二月三十一日

32. 業務合併(續)

就收購附屬公司對現金流分析如下：

	附註	人民幣千元
現金代價		(236,580)
應付現金代價	b	31,544
已付現金代價		(205,036)
收購取得現金及現金等價物		44,915
經扣除應收先前控股股東款項之代價	d	34,698
非控股股東支付代價	a.2	51,259
投資活動現金流中包含的現金及現金等價物淨流出淨額		(74,164)
經營活動現金流中包含的收購交易費用	e	(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。於二零一六年十二月三十一日的借款餘額為41,000,000港元(相當於人民幣36,675,000元)(二零一五年十二月三十一日：42,800,000港元(相當於人民幣35,858,000元))由質押本集團定期存款人民幣40,000,000元作擔保(二零一五年十二月三十一日：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，已作融資目的。百佳香港借入的銀行貸款以百佳香港樓宇作抵押，於二零一六年十二月三十一日時賬面淨值約人民幣78,041,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣75,597,000元)。向本集團非控股股東Rosy Metro提供的貸款如下文附註d所述作抵押，按不超過年利率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。

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，應收Rosy Metro未償還貸款結餘為53,100,000港元，分別相當於人民幣47,498,000元及人民幣44,487,000元。於二零一六年十二月三十一日應收的相關利息收入為人民幣2,037,000元(二零一五年：人民幣872,000元)。

二零一六年十二月三十一日

32. 業務合併(續)

- b. MRL透過Rosy Metro認購MRL股份的認購價支付的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、4,000,000港元、5,000,000港元、6,000,000港元及23,000,000港元將分別於二零一六年、二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年一月七日支付。

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%)作為上述延期付款40,000,000港元(相等於人民幣31,544,000元)的擔保。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。

MRL於二零一六年一月向賣方支付第一批款項2,000,000港元(相當於人民幣1,676,000元)，相應若干質押股份獲解除。計入未償付遞延付款結餘38,000,000港元(相當於人民幣33,991,000元)中，4,000,000港元(相當於人民幣3,578,000元)呈列為長期遞延付款即期部分。

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，應收Rosy Metro未償還長期應收款項結餘為40,000,000港元，分別相當於人民幣35,780,000元及人民幣31,544,000元。本集團財務報表呈列人民幣5,367,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,676,000元)為長期應收款項即期部份。

- 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)已抵銷賣方承擔向百佳香港作出的付款。
- d. 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須購買或促使第三方購買Rosy Metro所持股份。
- e. 此次收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元)及人民幣1,239,000元由百佳香港及本公司分別於截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合損益表內支銷。餘下費用人民幣700,000元已於二零一五年的綜合損益表中支銷並入賬列作其他開支。

二零一六年十二月三十一日

33. 出售附屬公司

於二零一六年二月二十九日，本集團向其非控股股東李日勝先生(本集團獨立第三方)出售煌智(澳門)有限公司(本公司間接全資附屬公司)70%權益。

	二零一六年 人民幣千元
出售之淨負債：	
物業、廠房及設備	1,097
存貨	557
應收貿易款項	2,582
預付款項、按金及其他應收款項	287
現金及現金等價物	3,585
應付貿易款項	(2,671)
其他應付款項及應計費用	(5,944)
減：非控股權益	56
	(451)
豁免應收煌智(澳門)有限公司款項	7,282
	6,831
支付方式：	
現金及現金等價物	4,210
出售附屬公司虧損	2,621

34. 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	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
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
	1,343,403	1,133,078

二零一六年十二月三十一日

35. 承擔

除附註34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：

	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
已訂約但未撥備： 租賃裝修	29,500	76,502

36. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，年內本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
提供食物加工服務的費用收入	(i)	281	439
管理費收入	(ii)	–	3,829
管理費開支	(iii)	–	693
分包費支出	(iv)	–	59
物業租金開支	(v)	11,392	13,358
一體化物業管理開支	(vi)	1,230	168
採購貨品及服務	(vii)	40,153	25,732
銷售貨品及服務	(viii)	20,570	23,134
預付卡實際消費額	(ix)	67,257	120,621
預付卡佣金	(ix)	721	1,287
權益轉讓	(x)	–	4,000
出售資產	(xi)	–	30,306

36. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註：

- (i) 自二零一二年一月一日開始至二零一四年十二月三十一日止，並於二零一五年延長至二零一七年十二月三十一日，本集團代表若干關聯公司進行採購並按照雙方相互協定的預定費率收取加工費用。
- (ii) 本集團與控股股東擁有的小南國(集團)有限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，每月服務費為人民幣250,000元，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。於二零一六年一月八日，本公司與小南國(集團)有限公司訂立終止協議，以提前終止綜合服務框架協議，自二零一六年一月一日起生效。

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全面管理服務，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。由於控股股東出售上海薈美，該協議於二零一五年七月一日終止。截至二零一五年服務費用為人民幣829,000元。

- (iii) 本集團與控股股東擁有的公司上海速尚餐飲管理公司(「上海速尚」)簽訂經營管理服務協議。據此，上海速尚同意向本集團提供經營管理服務。期限自二零一五年四月一日至二零一七年十二月三十一日，每月服務費為上海速尚收入的15%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，概無收取服務費(二零一五年十二月三十一日：人民幣693,000元)。
- (iv) 本集團與控股股東持有的酒店小南國花園酒店簽訂分包協議。據此，本集團同意食光隧道提供經營分包協議。自二零一五年三月一日開始至二零一五年七月三十一日止，每月分包費為人民幣10,000元或收入的17%(以較高者為準)。
- (v) 控股股東擁有的公司上海虹橋小南國餐飲管理有限公司(「虹橋小南國」)將餐廳物業租予本集團，租期自二零零八年七月一日起為期5年，年租金為人民幣4,000,000元，乃參考市場租金率釐定，並於二零一四年將租賃期延長至二零一七年十二月三十一日。截至二零一六年十二月三十一日止年度，虹橋小南國收取的實際租金費用為人民幣4,000,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣4,000,000元)。

本集團與小南國(集團)有限公司訂立租賃協議，租賃辦公室物業期限於二零一二年七月一日起。於二零一四年將租賃期延長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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，實際收取費用為人民幣2,983,000元，包括服務費(二零一五年十二月三十一日：人民幣2,887,000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。截至二零一六年十二月三十一日止年度，小南國(集團)有限公司收取的租金費用為人民幣4,409,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣6,471,000元)。

- (vi) 本集團與小南國(集團)有限公司訂立服務協議，服務期自二零一五年一月一日至二零一七年十二月三十一日。據此，小南國(集團)已同意向本集團提供物業管理服務，二零一六年的每月服務費為人民幣102,500元。截至二零一六年十二月三十一日止年度，小南國(集團)有限公司收取的租金為人民幣1,230,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣168,000元)。

二零一六年十二月三十一日

36. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註：(續)

(vii) 於二零一三年，本集團與控股股東擁有的小南國花園酒店訂立酒店禮券採購協議，年期為一年(「禮券購買協議」)。據此禮券採購協議，本集團同意以約定價格購買框架酒店禮券，以確保本集團獲得不低於其售價25%的毛利率。於二零一四年，禮券採購協議修訂年期為三年。據此修訂禮券採購協議，本集團同意以折扣價格採購酒店禮券。截至二零一六年十二月三十一日止年度並無進行交易(二零一五年十二月三十一日：無)。

本集團與控股股東間接擁有的公司眾敏供應鏈訂立採購框架協議，據此本集團同意向眾敏供應鏈採購用於餐廳經營的食材原材料，為期自二零一五年七月一日開始至二零一六年六月三十日止，並於二零一六年七月二十二日延長至二零一七年五月三十一日。截至二零一六年，本集團從眾敏採購原材料人民幣40,153,000元(二零一五年：人民幣25,732,000元)。該原材料的價格參考該原材料成本、現行市價及相似原材料採購數量釐定。

(viii) 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，本集團向控股股東擁有的酒店小南國花園酒店(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%。該協議自二零一四年一月一日起至二零一六年十二月三十一日止。截至二零一六年十二月三十一日止年度，向小南國花園酒店供應的宴會食品產生收益人民幣20,349,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣22,435,000元)。

本集團按市價向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒，按市價計金額為人民幣221,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣699,000元)。

(ix) 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，該金額為人民幣67,257,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣120,621,000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單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%，為人民幣721,000元(二零一五年十二月三十一日：人民幣1,287,000元)。

(x) 本集團與控股股東訂立股權轉讓協議，於二零一五年六月購買所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。

(xi) 本集團與小南國(集團)有限公司簽訂資產處置協議，據此，小南國(集團)有限公司同意出售及本集團同意收購翻新工程、廚房設施及使用相關資產(「該資產」)，該餐廳位於上海市營口路601號餐廳，代價為人民幣30,306,000元。總代價乃根據餐廳的資產於二零一五年十二月十八日資產評估價值釐定，該餐廳為本集團自二零一二年開始經營的餐廳。

36. 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) 於二零一五年十二月三十一日，小南國(集團)有限公司(控股股東控制的一間公司)以賬面淨值人民幣80,000,000元的樓宇為本集團人民幣150,149,000元的若干銀行貸款作擔保。二零一六年十二月三十一日，該擔保已經解除。進一步詳情載於財務報表附註25(a)。
- (iii) 於二零一六年十二月三十一日，控股股東王慧敏女士為授予本集團高達人民幣99,000,000元的若干銀行貸款提供擔保(二零一五年十二月三十一日：無)。進一步詳情請參閱財務報表附註25(b)。
- (iv) 於二零一五年，本公司的間接全資附屬公司上海小南國海之源餐飲管理有限公司(「上海海之源」)、眾敏普通合夥人及其他眾鉅投資者訂立眾鉅有限合夥協議以成立眾鉅有限合夥企業，據此，上海海之源(作為有限合夥人之一)同意向眾鉅有限合夥企業投資人民幣3,168,000元(佔有關注冊資本總額約2.943%)。

(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20。該等結餘為無抵押、免息及無固定還款期。

應收非控股股東款項披露於財務報表的其他應收款項、其他長期應收款項及授予非控股股東貸款。詳情披露於財務報表附註20及附註32。

(d) 本集團主要管理人員的酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期僱員福利	3,450	6,899
以權益結算的股份支付	87	730
向主要管理人員支付的酬金總額	3,537	7,629

有關董事及行政總裁酬金進一步詳情載列於財務報表附註8。

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)。

二零一六年十二月三十一日

37. 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：

二零一六年十二月三十一日

金融資產

	按公允值計入損益 的金融資產 人民幣千元	非流動 金融資產 人民幣千元	貸款及 應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
非流動金融資產	-	224,470	-	224,470
長期租賃按金	-	-	107,379	107,379
授予非控股股東貸款	-	-	47,498	47,498
其他長期應收款項	-	-	30,413	30,413
應收貿易款項	-	-	26,654	26,654
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	-	-	143,806	143,806
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產	242	-	-	242
已質押存款	-	-	60,000	60,000
現金及現金等價物	-	-	233,390	233,390
	242	224,470	649,140	873,852

金融負債

	按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元
長期遞延付款	30,413
長期應付款項	81,578
應付貿易款項	66,841
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	230,138
計息銀行貸款	341,815
	750,785

二零一六年十二月三十一日

37. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一五年十二月三十一日

金融資產

	按公允值計入損益 的金融資產 人民幣千元	非流動 金融資產 人民幣千元	貸款及應收款項 人民幣千元	合計 人民幣千元
非流動金融資產	-	19,990	-	19,990
長期租賃按金	-	-	98,518	98,518
授予非控股股東貸款	-	-	44,487	44,487
其他長期應收款項	-	-	31,836	31,836
應收貿易款項	-	-	25,677	25,677
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	-	-	98,740	98,740
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產	227	-	-	227
已質押存款	-	-	80,000	80,000
現金及現金等價物	-	-	169,024	169,024
	227	19,990	548,282	568,499

金融負債

	於按攤銷成本列賬 的金融負債 人民幣千元
長期遞延付款	31,836
長期應付款項	71,371
應付貿易款項	117,889
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	128,774
計息銀行貸款	334,316
	684,186

38. 公允值和金融工具公允值等級

管理層已評估現金及現金等價物、有抵押存款、應收貿易款項、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、非流動金融資產、長期租賃按金、支付非控股股東貸款、其他長期應收款項、長期遞延應付款、長期應付款項、應付貿易款項，計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行貸款的公允值與其賬面值相若。

金融資產及負債的公允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。

二零一六年十二月三十一日

38. 公允值和金融工具公允值等級(續)

下表載列本公司於二零一六年十二月三十一日按公允值計量的金融工具公允值計量等級：

按公允值計量的金融資產

於二零一六年十二月三十一日

	公允值計量分類為			合計 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	
按公允值計入損益的金融資產	-	242	-	242
非上市股權投資，按公允值	-	-	14,100	14,100
上市股權投資，按公允值	210,370	-	-	210,370
	210,370	242	14,100	224,712

於本年度，第一級別與第二級別之間並無轉移。

按公允值計入損益的金融資產公允值以投資產生自活躍市場的報價。

計入其他全面收益之上市權益投資公允值乃根據所報市價計算。

由於估值時採用重大不可觀察輸入數據，計入其他全面收益之非上市權益投資公允值根據第三層公允值計量。下表載列釐定非上市權益投資公允值使用的估值技術。

	估值技術	重大不可觀察輸入數據		公允值對輸入數據之敏感度
		數據	範圍	
非上市權益投資	現金流量貼現	折扣率	6.50%至8.00%	預計收益增加(減少)10%將導致公允值增加(減少)人民幣153,000元

39. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(除衍生外)包括計息銀行貸款以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要用途為向本集團的營運業務募集資金。本集團擁有多種其他金融資產及負債，如營運直接產生的應收貿易款項及應付貿易款項。

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

外匯風險

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

本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度概無銷售或購買(二零一五年：零)乃以除有關附屬公司的功能貨幣外的貨幣計值。當該等貸款乃按本集團有關附屬公司的功能貨幣不同的貨幣計值時，本集團於外匯變動承受的風險主要有關本集團貸款。

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

	美元匯率 增加/(減少) %	稅前(虧損)/ 盈利增加/(減少) 人民幣千元
二零一六年		
若人民幣兌美元升值	(5)	(27)
若人民幣兌美元貶值	5	27
二零一五年		
若人民幣兌美元升值	(5)	3,205
若人民幣兌美元貶值	5	(3,205)

目前，中國政府仍實施外匯管制。中國官方貨幣人民幣不可自由兌換。於中國經營的企業可透過中國人民銀行或其他認可金融機構從事外匯交易。支付進口原料或服務貨價及將盈利匯出中國境外地區均受外幣供應數額限制，並依賴企業以外幣計值的盈利，或必須透過中國人民銀行或其他認可金融機構作出安排。於中國經營的企業在具充分理據下，如需購入進口原料及匯出盈利，可獲授批准於中國人民銀行或其他認可金融機構進行兌換。雖然人民幣兌換港元或其他外幣一般可在中國人民銀行或其他認可金融機構進行，但無法保證於任何時間均能進行。

39. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

由於利率變動對計息金融資產及負債產生的利息收入及開支構成影響，因此本集團的盈利將受到利率變動的影響。本集團的計息金融資產及負債主要包括銀行現金及計息銀行借款。管理層密切監察利率風險，並評估其對本集團表現造成的影響。

下表顯示在所有其他變量維持不變的情況下，本集團除稅前溢利(因浮息借貸的影響)及本集團股權對利率合理可能變動的敏感程度。

	稅前(虧損)/ 增加/(減少)基點 盈利增加/(減少) 人民幣千元	
二零一六年		
若利率增加	50	(1,208)
若利率減少	(50)	1,208
二零一五年		
若利率增加	50	(1,582)
若利率減少	(50)	1,582

信貸風險

本集團與大量多元化的客戶進行交易，而交易條款主要以現金及信用卡結算，因此，並無重大集中信貸風險。

本集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、非流動金融資產、長期租賃按金、授予非控股股東貸款、其他長期應收款項、應收貿易款項、按公允值計量且其變動計入損益之金融資產、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、已質押存款)的信貸風險乃因交易對方違約而產生，而最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

根據附註32所述的遞延付款時間表，應收Rosy Metro的款項總結餘為30,967,000港元(相當於人民幣27,700,000元)。但該應收款項由Rosy Metro持有MRL權益的35%做質押。倘Rosy Metro未能履行該等責任，本公司及Bright Charm將收購或促使第三方收購Rosy Metro持有的股份。董事認為，應收款項的信貸風險較小。

於二零一六及二零一五年十二月三十一日，所有抵押存款、銀行存款以及現金及現金等價物均存置於並無重大信貸風險的優質金融機構內。

二零一六年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團的目標為利用銀行貸款維持資金持續性及靈活性之間的平衡性。於二零一六年及二零一五年十二月三十一日，本集團分別有銀行貸款人民幣341,815,000元及人民幣334,316,000元。董事檢討本集團的營運資金及資本開支需求，並考慮流動資金風險是否處於可控水平。

於報告期間末，本集團的金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

二零一六年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行貸款	-	63,704	152,805	116,457	19,501	352,467
應付貿易款項	4,441	62,400	-	-	-	66,841
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	230,138	-	-	-	-	230,138
長期遞延應付款	-	-	-	30,413	-	30,413
長期應付款項	-	-	-	81,578	-	81,578
	234,579	126,104	152,805	228,448	19,501	761,437

二零一五年十二月三十一日

	按要求 人民幣千元	少於三個月 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	合計 人民幣千元
計息銀行貸款	-	11,744	287,791	25,971	21,559	347,065
應付貿易款項	1,870	116,019	-	-	-	117,889
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	128,774	-	-	-	-	128,774
長期遞延應付款	-	-	-	31,836	-	31,836
長期應付款項	-	-	-	71,371	-	71,371
	130,644	127,763	287,791	129,178	21,559	696,935

二零一六年十二月三十一日

39. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團管理資本的目標乃為保障本集團能按持續基準經營，以為股東提供回報，並維持最佳資本結構以降低資本成本。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況變化作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整派付股東的股息、將資本退還予股東、發行新股或出售資產以減少債務。於本報告期間，有關目標、政策或程序並無發生任何變動。

本集團使用資本負債比率(即債務淨額除以經調整股本加債務淨額)監察資本狀況。本集團的政策旨在將資本負債比率維持低於50%。負債淨額包括計息銀行借款、應付貿易款項以及其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物。資本指本公司擁有人應佔的權益。於各報告期間末的資本負債比率如下：

	二零一六年 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
計息銀行貸款	341,815	334,316
應付貿易款項	66,841	117,889
其他應付款項及應計費用	277,372	198,503
減：現金及現金等價物	(233,390)	(169,024)
負債淨額	452,638	481,684
本公司擁有人應佔權益	894,031	699,899
資本及負債淨額	1,346,669	1,181,583
資本負債比率	33.61%	40.77%

40. 或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團或本公司均無任何重大或然負債(二零一五年十二月三十一日：無)。

41. 報告期後事項

於二零一六年十二月三十一日後，本公司或本集團並無重大後續事項。

二零一六年十二月三十一日

42. 本公司財務狀況表

於報告期末，本公司財務狀況表之資料如下：

	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
非流動資產		
於附屬公司的權益	866,412	635,620
非流動資產總額	866,412	635,620
流動資產		
現金及現金等價物	1,582	767
其他應收款項	29,567	12,543
流動資產總額	31,149	13,310
流動負債		
其他應付款項及應計費用	105,906	-
計息銀行貸款	98,675	64,908
流動負債總額	204,581	64,908
流動負債淨額	(173,432)	(51,598)
總資產減流動負債	692,980	584,022
非流動負債		
計息銀行貸款	-	35,858
非流動負債總額	-	35,858
淨資產	692,980	548,164
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	18,393	12,035
儲備(附註30)	674,587	536,129
權益總額	692,980	548,164

二零一六年十二月三十一日

42. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司財務狀況表之資料如下：

	資本贖回		匯兌波動		購股權	金融資產		總計	
	股份溢價	庫存股份	儲備	資本儲備	儲備	重估儲備	保留盈利		
	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	
於二零一六年一月一日	472,827	-	27	59,312	(7,950)	20,004	-	(8,091)	536,129
年內全面收益總額	-	-	-	-	13,708	-	(122,058)	(7,207)	(115,557)
發行股份	254,322	-	-	-	-	-	-	-	254,322
股份發行開支	(3,307)	-	-	-	-	-	-	-	(3,307)
以權益結算購股權安排	-	-	-	-	-	3,000	-	-	3,000
於二零一六年十二月三十一日	723,842	-	27	59,312	5,758	23,004	(122,058)	(15,298)	674,587
於二零一五年一月一日	475,538	(2,711)	-	59,312	(10,513)	14,504	-	652	536,782
年內全面收益總額	-	-	-	-	2,563	-	-	(8,743)	(6,180)
發行股份	-	-	-	-	-	-	-	-	-
註銷股份	(2,711)	2,711	27	-	-	-	-	-	27
以權益結算購股權安排	-	-	-	-	-	5,500	-	-	5,500
於二零一五年一月一日	472,827	-	27	59,312	(7,950)	20,004	-	(8,091)	536,129

43. 批准財務報表

財務報表已於二零一七年三月二十七日獲董事會批准並授權刊發。

人民幣千元	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
收益	1,332,298	1,385,911	1,544,199	2,035,177	2,001,001
銷售成本	(424,536)	(458,756)	(509,272)	(629,768)	(567,072)
毛利	907,762	927,155	1,034,927	1,405,409	1,433,929
其他收入及利得	45,966	40,006	46,616	44,041	46,665
銷售及分銷成本	(689,186)	(829,998)	(931,853)	(1,256,272)	(1,217,982)
行政開支	(106,006)	(113,005)	(127,812)	(183,312)	(164,484)
其他開支	(397)	(10,686)	(7,746)	(91,468)	(23,693)
融資成本	(6,125)	(7,671)	(6,015)	(12,357)	(14,023)
除稅前溢利	152,014	5,801	8,117	(93,959)	60,412
所得稅開支	(33,484)	(5,130)	(7,085)	(4,458)	(26,166)
持續經營年內溢利	118,530	671	1,032	(98,417)	34,246
來自非持續經營的溢利	-	-	-	-	-
年內溢利	118,530	671	1,032	(98,417)	34,246
以下應佔：					
本公司擁有人	118,530	1,075	566	(93,242)	34,975
非控股權益	-	(404)	466	(5,175)	(729)
非流動資產總額	704,386	824,319	849,426	1,109,211	1,262,951
流動資產總額	614,033	541,857	508,080	437,478	522,834
流動負債總額	458,134	530,843	506,188	628,675	572,588
總資產減流動負債	860,285	835,333	851,318	918,014	1,213,197
非流動負債總額	40,018	52,061	62,664	147,132	250,755
淨資產	820,267	783,272	788,654	770,882	962,442