

以食为天

Tan'Sh
Global Food Group Co., Limited



2017年報 國際天食集團有限公司 TANSH Global Food Group Co., Ltd

於開曼群島註冊成立之有限公司
股份代號：3666



上海小南国
SHANGHAI MIN

慧公馆
MAISON DE D'HOI

南小館
the dining room

香港米芝蓮
H.K. Mai Chi Ling

DOUOR

ORENO
DINING BAR
FRENCH + ITALIAN

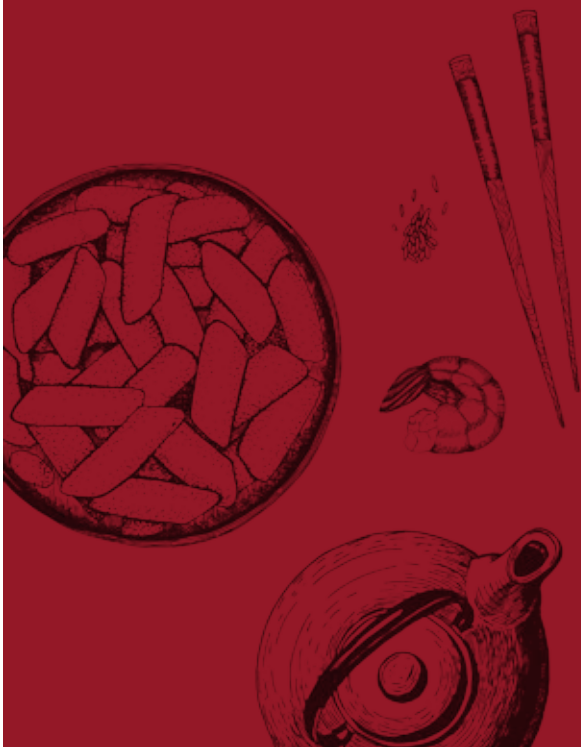
WOLFGANG PUCK

とん吉
TONKICHI
TONKATSU SEAFOOD



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	董事會報告
25	管理層討論及分析
36	企業管治報告
48	董事及高級管理層
51	獨立核數師報告
56	綜合損益表
57	綜合全面收益表
58	綜合財務狀況表
60	綜合權益變動表
62	綜合現金流量表
64	財務報表附註
144	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

非執行董事

王慧莉女士
翁向煒先生
吳雯女士¹

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

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
國權北路1688弄(灣谷科技園)75號A8座4層

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

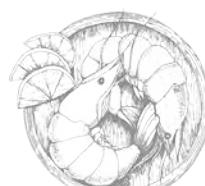
股份過戶登記總處

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

¹ 吳雯女士於二零一八年三月十五日由執行董事調任為非執行董事。



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.tanshglobal.com

投資者關係

蔣姝蓉女士

電郵：ir@tanshglobal.com



	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加／(減少)
	二零一七年	二零一六年	
收益(人民幣千元)	1,911,974	2,001,001	(4.4%)
毛利 ¹ (人民幣千元)	1,395,314	1,433,929	(2.7%)
毛利率 ²	73.0%	71.7%	1.3%
年內溢利(人民幣千元)	101,938	34,246	197.7%
純利潤率 ³	5.3%	1.7%	3.6%
每股盈利－基本(人民幣分)	4.6	2.0	130.0%
資產總值(人民幣千元)	1,622,801	1,785,785	(9.1%)
資產淨值(人民幣千元)	900,405	962,442	(6.4%)
現金及現金等價物(人民幣千元)	305,224	233,390	30.8%
現金淨額 ⁴ (人民幣千元)	(108,278)	(108,425)	(0.1%)
應收賬款週轉日 ⁵ (天)	5.1	4.8	6.3%
應付賬款週轉日 ⁶ (天)	41.2	59.5	(30.8%)
存貨週轉日 ⁷ (天)	25.3	29.5	(14.2%)
現金週期 ⁸ (天)	(10.8)	(25.2)	(57.1%)
資本負債比率 ⁹	25.4%	33.7%	(8.3%)
股本回報 ¹⁰	10.9%	4.0%	6.9%
淨資產收益率 ¹¹	6.0%	2.1%	3.9%
餐廳數目 ¹² (於十二月三十一日)	121	127	(4.7%)

附註：

- 1 毛利乃基於收益減銷售成本計算。
- 2 毛利率乃基於毛利除以收益計算。
- 3 純利潤率乃以年內溢利除以收益計算。
- 4 現金淨額相當於現金及現金等價物減計息銀行貸款。
- 5 相當於 $365 / (\text{收益} / \text{全年平均應收賬款})$ 。
- 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 $\text{應收賬款週轉日} + \text{存貨週轉日} - \text{應付賬款週轉日}$ 。
- 9 相當於 $\text{負債淨額} / \text{資本及負債淨額}$ 。
- 10 相當於 $\text{淨利} / \text{全年平均權益}$ 。
- 11 相當於 $\text{淨利} / \text{全年平均資產總值}$ 。
- 12 於二零一七年十二月三十一日的餐廳數目包括百階(香港)有限公司(「百階香港」)23家門店，但不包括米之蓮許可經營門店。



董事會報告

國際天食集團有限公司(前稱：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」)於截至二零一七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

董事會建議派付截至二零一七年十二月三十一日止年度的二零一七年年末股息每股人民幣0.01元(約為0.012港元)，並從本公司股份溢價賬中派付，惟須於二零一八年六月二十九日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲本公司股東批准。二零一七年年末股息將以人民幣宣派及以港元支付，其匯率於宣派末期股息日期前一周之中國人民銀行人民幣兌港幣平均中間價匯率來釐定。

暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零一八年六月二十九日舉行之股東週年大會的股東身份，本公司將於二零一八年六月二十六日至二零一八年六月二十九日期間(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二零一八年六月二十五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(「香港股份過戶登記處」)，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

待應屆股東週年大會上批准宣派二零一七年年末股息後，本公司亦將於二零一八年七月六日至二零一八年七月十日期間(首尾兩日包括在內)暫停辦理股東登記，期內將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合資格獲派二零一七年年末股息，所有股份過戶檔連同相關股票必須於二零一八年七月五日下午四時三十分前，送達香港股份登記處地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。二零一七年年末股息(倘於應屆股東週年大會上獲本公司股東批准)將於二零一八年七月十九日或前後派付予於二零一八年七月十日名列本公司股東名冊的股東。



主要客戶及供應商

截至二零一七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。二零一七年，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37.4%及14.8%。

年內，除朱曉霞女士間接持有第二大供應商上海眾敏供應鏈管理公司(約佔採購總額10.9%) 17.07%的權益和王慧敏女士間接持有第二大供應商上海眾敏供應鏈管理有限公司(約佔採購總額的10.9%) 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

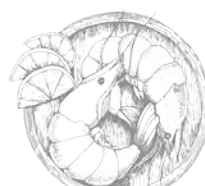
本公司的股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註28及29。本公司目前所採納的兩個購股權計劃，旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

(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；
- (d) 由二零一五年七月一日至授出日期起計十年間：
- (1) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標，則歸屬25%；
 - (2) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利達到特定目標的90%，則歸屬12.5%，而本公司有權註銷另外12.5%的購股權；
 - (3) 若本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度的純利低於特定目標的90%，則本公司有權註銷有關25%的購股權；

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計10年內行使，有關購股權詳情請參閱財務報表附註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，此為考慮供股後的購股權行權價調整(人民幣1元或人民幣1.1元或人民幣1.175元的供股前的購股權行使價)。



自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間，首次公開發售前購股權計劃中沒有購股權獲行使或註銷，首次公開發售前購股權計劃中的1,999,620份購股權已失效。於二零一七年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的19,808,208份購股權尚未行使。根據首次公開發售前購股權計劃已授出及於二零一七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	於二零一七年 一月一日 尚未行使 的購股權	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已授出 的購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已行使 購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已註銷 購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已失效 購股權數目	於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目
僱員(合計)	21,807,828	-	-	-	1,999,620	19,808,208

首次公開發售前購股權計劃中於二零一七年十二月三十一日尚未行使的購股權數目、購股權授出日期、購股權行使期及購股權行使價之詳情載列如下：

參與者	購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 每股人民幣元	於最後可行日期 尚未行使 購股權數目
僱員	二零一零年二月十一日	二零一二年一月一日至二零二零年二月十一日	1	7,333,200
	二零一零年六月二十一日	二零一二年一月一日至二零二零年六月二十一日	1	181,440
	二零一零年九月一日	二零一二年一月一日至二零二零年九月一日	1	1,043,280
	二零一零年十二月十五日	二零一二年一月一日至二零二零年十二月十五日	1.1	1,014,048
	二零一一年一月二十六日	二零一二年一月一日至二零二零年一月二十六日	1.1	5,544
	二零一一年二月二十八日	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日	1.1	1,314,432
	二零一一年三月二十二日	二零一二年一月一日至二零二零年三月二十二日	1.1	1,055,880
	二零一一年七月一日	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日	1.1	942,480
	二零一一年七月一日	二零一二年七月一日至二零二零年七月一日	1.1	63,000
	二零一一年八月十二日	二零一二年七月一日至二零二零年八月十二日	1.1	2,832,480
	二零一一年八月十二日	二零一二年七月一日至二零二零年八月十二日	1.1	375,480
	二零一二年一月十五日	二零一三年一月一日至二零二零年一月十五日	1.175	1,184,400
	二零一二年五月十五日	二零一三年一月一日至二零二零年五月十五日	1.175	2,462,544
	總計			

附註：受二零一六年七月供股的影響，本公司供股後調整過的關於首次公開發售前購股權計劃的購股權其行使價詳情載於本報告第124頁。



(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。自二零一七年一月一日至二零一七年十二月三十一日期間，除根據購股權計劃於二零一七年五月二日向本公司的合資格僱員及董事王慧敏女士、朱曉霞女士、鄔鎮華博士、林利軍先生、雷偉銘先生授出合共85,000,000股購股權於支付面值後以認購本公司每股面值0.01港元的普通股外，並無根據購股權計劃授出購股權。

於二零一七年五月二日授予董事及僱員的購股權詳情如下：



於二零一七年五月二日授予王慧敏女士的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	7,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬

於二零一七年五月二日授予朱曉霞女士的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	5,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬

於二零一七年五月二日授予林利軍先生的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	1,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬



於二零一七年五月二日授予雷偉銘先生的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	1,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬

於二零一七年五月二日授予鄔鎮華博士的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	1,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬

於二零一七年五月二日授予特定合資格僱員的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.5港元
股份於授出日期的收市價：	0.45港元
授出購股權數目：	總計70,000,000
授出購股權的有效期限：	自授出日期起計十(10)年(即二零二七年五月二日)
購股權的歸屬日期：	歸屬期為3年，倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標，50%購股權將於二零一七年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標且本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標，30%購股權將於二零一八年十月一日歸屬；倘本公司於二零一七年上半年的淨利潤達指定目標、本公司於二零一七年全年的淨利潤達指定目標且公司於二零一八年全年的淨利潤達指定目標，20%購股權將於二零一九年十月一日歸屬



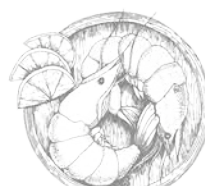
根據購股權計劃已授出及於二零一七年十二月三十一日尚未行使之購股權概況如下：

承授人名稱	於二零一七年 一月一日 尚未行使 的購股權	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已授出 的購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度已行使 購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度註銷 購股權數目	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度失效 購股權數目	於二零一七年 十二月三十一日 尚未行使的 購股權數目
董事						
王慧敏女士	—	7,000,000	—	—	—	7,000,000
朱曉霞女士	—	5,000,000	—	—	—	5,000,000
林利軍先生	—	1,000,000	—	—	—	1,000,000
雷偉銘先生	—	1,000,000	—	—	—	1,000,000
鄒鎮華博士	—	1,000,000	—	—	—	1,000,000
僱員	30,422,297	70,000,000	—	894,600	2,905,560	96,622,137
董事及僱員(合計)	30,422,297	85,000,000	—	894,600	2,905,560	111,622,137

購股權計劃中授予僱員於二零一七年十二月三十一日尚未行使的購股權數目、購股權授出日期、購股權行使期及購股權行使價之詳情載列如下：

參與者	購股權授出日期	購股權行使期	購股權行使價 每股港元	於最後可行日期 尚未行使 購股權數目
僱員	二零一三年八月二十三日	二零一三年八月二十三日至二零二三年八月二十二日	1.5	8,195,726
	二零一四年六月三十日	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日	1.5	5,954,760
	二零一四年六月三十日	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日	1.3	4,997,331
	二零一五年一月一日	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日	1.3	2,333,520
	二零一五年一月一日	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日	1	5,140,800
	二零一七年五月二日	二零一七年十月一日至二零二七年五月二日	0.5	70,000,000
總計				96,622,137

附註：受二零一六年七月供股的影響，本公司供股後調整過的購股權行使價詳情載於本報告第126頁。



業務審視

有關本集團截至二零一七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38。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、更加提升客戶服務品質，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

本集團業務主要由本公司於中國內地及香港成立的附屬公司進行，而本公司於開曼群島註冊成立，其股份於聯交所上市。因此本集團之成立及運營須遵守開曼群島、中國內地及香港的有關法律、規則及法規。本集團已制定合規程序，以確保在所有重大方面遵守(尤其是)對中國內地及香港之適用法律、規則及法規。相關員工會不時獲知悉適用法律、規則及法規之任何變動。

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且員工享有法定假期。

本集團亦已為員工之薪酬建立政策，於有系統的薪酬管理下為員工提供公平之薪酬待遇。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及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品質以提升顧客滿意度，有關之詳情刊載於本司之後刊發的「環境、社會及管治報告」。



供應商

本集團一向與理念一致的供應商合作，並與主要供應商發展互利互惠的合作關係。本集團於選擇供應商及採購程序中，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應商的主要考慮因素，本集團同樣重視供應商的企業社會責任表現，包括供應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

截至二零一七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

除首次公開發售前購股權計劃以及購股權計劃外，截至二零一七年十二月三十一日止之財政年度，本公司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

本集團於二零一七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144頁。

優先購買權

本公司的組織章程大綱及細則(「章程」)及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41。

於二零一七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為約人民幣697,850,000元，其中人民幣22,055,000元為擬宣派的本年度末期股息。

本公司的可供分派儲備是指股份溢價減累計損失，詳情載於本報告第143頁。



物業及設備

本集團年內的物業及設備變動詳情載於財務報表附註13。

董事

截至二零一七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

非執行董事

王慧莉女士

翁向煒先生

吳雯女士(於二零一八年三月十五日由執行董事調任為非執行董事)

獨立非執行董事

鄔鎮華博士

雷偉銘先生

林利軍先生

於二零一七年八月二日，王海鎔先生離任非執行董事。

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本報告第48頁至50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，非執行董事吳雯女士任期由二零一八年三月十五日起計為期三年，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向另一方發出最少三個月書面通知終止為止(惟須根據本章程於本公司股東週年大會上退任及膺選連任)。

在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35所披露者外，於截至二零一七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

於二零一七年十二月三十一日，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%
	受託人	166,747,227(L) ⁽³⁾	7.53%
	實益擁有人	7,000,000(L) ⁽⁴⁾	0.32%
朱曉霞	受控制公司權益實	80,103,575(L) ⁽⁵⁾	3.62%
	實益擁有人	24,773,693(L)	1.12%
	實益擁有人	5,000,000(L) ⁽⁶⁾	0.23%
吳雯	受控制公司權益	62,592,681(L) ⁽⁷⁾	2.83%
	實益擁有人	13,050,000(L)	0.59%
王慧莉	受控制公司權益	12,260,625 (L) ⁽⁸⁾	0.55%
	實益擁有人	13,650,000(L)	0.62%
王海鎔 ⁽⁹⁾	實益擁有人	12,297,000(L)	0.56%
翁向煒	受控制公司權益	167,887,000(L) ⁽¹⁰⁾	7.59%
雷偉銘	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽¹¹⁾	0.05%
鄔鎮華	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽¹²⁾	0.05%
林利軍	實益擁有人	1,000,000(L) ⁽¹³⁾	0.05%



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，執行董事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) 根據公司二零一七年五月二日公告的授出購股權計劃，執行董事王慧敏女士獲授予7,000,000購股權。
- (5) 相關股份由曉華(香港)有限公司持有。執行董事朱曉霞女士持有曉華(香港)有限公司的一半已發行股本。因此，朱曉霞女士根據證券及期貨條例被視為於曉華(香港)有限公司持有的股份中擁有權益。
- (6) 根據公司二零一七年五月二日公告的授出購股權計劃，執行董事朱曉霞女士獲授予5,000,000購股權。
- (7) 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。
- (8) 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。
- (9) 王海鎔先生於二零一七年四月十二日出售其透過富旺企業有限公司及康富有限公司持有的本公司5.34%的股份權益，並於二零一七年八月二日辭任本公司非執行董事的職位。
- (10) 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。
- (11) 根據公司二零一七年五月二日公告的授出購股權計劃，獨立非執行董事雷偉銘先生獲授予1,000,000購股權。
- (12) 根據公司二零一七年五月二日公告的授出購股權計劃，獨立非執行董事鄒鎮華博士獲授予1,000,000購股權。
- (13) 根據公司二零一七年五月二日公告的授出購股權計劃，獨立非執行董事林利軍先生獲授予1,000,000購股權。



主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，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
Value Boost Limited	實益擁有人	778,765,500(L) ⁽²⁾	35.19%
Extensive Power Limited	受控制公司權益	778,765,500(L) ⁽²⁾	35.19%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000(L) ⁽³⁾	7.59%
Shinning Capital Holdings L.P.	受控制公司權益	167,887,000(L) ⁽³⁾	7.59%
尚心資本管理有限公司	受控制公司權益	167,887,000(L) ⁽³⁾	7.59%
Shining (BVI) Limited	受控制公司權益	167,887,000(L) ⁽³⁾	7.59%
Milestone F&B I Limited	實益擁有人	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Milestone China Opportunities Fund III, L.P.	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Milestone Capital Partners III Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Milestone Capital Investment Holdings Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
MCP China Investment Holdings Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Linden Street Capital Limited	受控制公司權益	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Lou Yunli	受託人／全權信託的創辦人	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Kralik James Christopher	受託人	113,820,000 (L) ⁽⁴⁾	5.14%
Kaiser Capital Holdings Limited	實益擁有人	118,223,625(L) ⁽⁵⁾	5.34%
FIL Limited	受控制公司權益	117,114,000(L)	5.29%
Fidelity China Special Situations PLC	實益擁有人	116,220,000(L)	5.25%

附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉。
- (2) 該等778,765,500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) 該等167,887,000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Shinning Capital Holdings L.P.的100%股權，而Shinning 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Shinning 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。



- (4) 該等113,820,000股份由Milestone F&B I Limited持有。Kralik James Christopher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，Kralik James Christopher、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.根據證券及期貨條例被視為於Milestone F&B I Limited所持股份中擁有權益。
- (5) 該等118,223,625股股份由Kaiser Capital Holdings Limited持有。Ting Pang Wan Raymond持有Kaiser Capital Holdings Limited的100%權益，因此，根據證券及期貨條例被視為於Kaiser Capital Holdings Limited所持股份中擁有權益。Luu Huyen Boi為Ting Pang Wan Raymond的配偶，因此根據證券及期貨條例被視為於Ting Pang Wan Raymond擁有權益之所有股份中擁有權益。

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

截至二零一七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

除本報告於第20至23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提供服務的重大合約。

關連交易

一次性關連交易

於本年度，本集團概無訂立一次性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

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	2017年度交易上限金額 (人民幣元)	2017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。於2016年12月31日，上海虹梅與上海虹橋簽訂租賃終止協議，約定自2017年1月1日起終止該交易。</p>	<p>人民幣4,000,000元</p>	<p>0</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。於2016年12月31日，上海虹梅與上海虹橋簽訂租賃終止協議，約定自2017年1月1日起終止該交易。</p>	<p>人民幣600,000元</p>	<p>0</p>
<p>3. 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(「小南國集團」)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13,400,000元</p>	<p>辦公室物業及租金， 人民幣4,874,555元； 餐廳物業及租金， 人民幣3,643,037元</p>



持續關連交易	2017年度交易上限金額 (人民幣元)	2017年度實際交易金額 (人民幣元)
4. 上海小南國向小南國集團銷售品牌商品(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。	人民幣3,000,000元	0
5. 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%。	人民幣30,000,000元*	人民幣15,136,010元
6. 本公司可向上海眾敏供應鏈管理有限公司(「眾敏供應鏈」)採購用於餐廳經營的食材原材料，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>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(「過往採購框架協議」)，並於2017年1月13日由股東大會批准生效。過往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30,000萬元。</p> <p>本公司於2017年6月1日與眾敏供應鏈訂立採購框架協議並於2017年7月31日作出修訂(「採購框架協議」)。採購框架協議之有效期為自2017年6月1日起為期一年，直至2018年5月31日為止，年度採購總額不得超過人民幣3,000萬元。</p>	<p>2017年1月1日至2017年5月30日，交易總額為人民幣56,701,610元。</p> <p>2017年6月1日至2017年12月31日，交易總額為人民幣11,835,875元。</p>
* 該持續關聯交易已於二零一八年三月二十七日獲董事會批准，獲准之2017年度交易上限為人民幣30,000,000元，詳見二零一八年三月二十七日之持續關連交易公告。		



上海小南國為本公司全資擁有的附屬公司。上述提及的上海虹橋、小南國集團、小南國花園酒店均為本公司董事長、控股股東兼執行董事王慧敏女士所擁有。王慧敏女士與朱曉霞女士(執行董事)各自持有上海眾敏投資發展集團有限公司(「上海眾敏投資」) 48.75%的股權，從而持有眾敏供應鏈100%的股權。因此，根據上市規則，上海虹橋、小南國集團、小南國花園酒店及眾敏供應鏈為本公司關連人士。

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，屬不遜於獨立協力廠商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二零一七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式，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，並未超過年度上限總額。

除財務報表附註35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

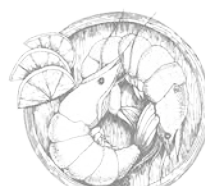
於二零一八年二月十三日，Bright Charm Developments Limited (「Bright Charm」，本公司一間全資附屬公司)與潛在買方訂立一項不具法律約束力(除非當中另有訂明)之條款表(「條款表」)。根據條款表，Bright Charm有意出售，及潛在買方有意收購於英屬處女群島註冊成立之公司Million Rank Limited之65%已發行股本。詳情請參閱本公司於二零一八年二月十三日刊發的公告。

代表董事會

主席

王慧敏

上海，二零一八年三月二十七日



管理層討論及分析

二零一七年行業回顧

據聯合國在紐約總部發佈的《2018年世界經濟形勢與展望》報告指出，二零一七年受發達經濟體，以及新興市場和發展中經濟體廣泛復甦支撐，全球經濟增長3%，而中國二零一七年對全球的經濟貢獻最大，約佔三分之一。中國經濟朝穩中向好發展態勢，餐飲業繼續發揮擴大消費需求，拉動經濟增長重要驅動力作用，全行業實現平穩健康可持續發展。據國家統計局數據，二零一七年，中國全年餐飲收入達人民幣39,644億元，同比增長10.7%，高於社會消費品零售額增長0.5個百分點，佔GDP的4.8%。

在消費不斷升級、新一代消費群體崛起的形勢下，二零一七年中國餐飲市場各種經營形態百花齊放、百家爭鳴，除中式正餐仍居強勢主導地位外，休閒簡餐高歌猛進，國際美食也逐漸發展壯大。市場競爭從業態品類進化為品牌競爭，充分體現出餐飲行業發展已上升至一個新階段。互聯網外賣突破人民幣2,000億元，市場規模佔整個餐飲市場的比重持續上漲至約百分之五，並開始步入由量變轉向質變的過程中。同時，互聯網+創新引爆新零售跨界混搭餐飲，智能餐飲新零售時代正式開啟。

當前，餐飲行業發展方式正由外延擴張型向內涵集約型轉變、行業內企業持續擴展，都在嘗試新的業態和產品，但在此過程中產生的一些不確定性因素。人力資源、持續擴張、成本、供應鏈、科技應用成為了二零一七年餐飲行業的五大痛點，這是二零一七年中國餐飲行業企業面臨的共性問題。這五大問題要求連鎖餐飲一線品牌企業逐步在經營管理、品牌塑造、模式創新、技術應用、現代供應鏈等環節全方位改進，傳統餐飲行業逐步進入了全新競爭格局。

二零一七年全年財務表現

截止至二零一七年十二月三十一日止，本集團在創新多變的餐飲市場競爭環境下，經營成果取得巨大突破。本集團年內收益人民幣1,912.0百萬元。毛利為人民幣1,395.3百萬元；毛利率較二零一六年增長1.3%；淨利潤達人民幣101.9百萬元，較二零一六年人民幣34.2百萬元溢利增加人民幣67.7百萬元，增長率達197.7%；期內股東應佔溢利為人民幣101.7百萬元，較去年為人民幣35.0百萬元同期上升人民幣66.7百萬元。



二零一七年業務回顧

本集團作為創始三十一載、中國最大的多品牌餐飲集團之一，始終保持對餐飲行業未來在互聯網影響下發展趨勢的敏銳洞悉，深諳傳統餐飲企業經營發展痛點與解決之道，緊跟時代發展大勢、與時俱進，大膽變革企業發展底層邏輯，深化推進企業戰略轉型，重塑企業核心競爭力，本集團於二零一七年六月戰略更名為國際天食集團有限公司，旨在升級打造成為餐飲品牌運營集成平台。

二零一七年，本集團緊緊圍繞企業核心競爭優勢—「品牌+標準供應鏈」的迭代與賦能，取得了重大的經營管理成果，繼續保持強勁淨利潤增長勢頭，實現五年來淨利潤首次突破人民幣億元大關。二零一七年度集團主要舉措如下：

年輕休閒品牌增長顯著

二零一七年，本集團潛心孵化的以「南小館」為代表的年輕時尚休閒品牌經營增長顯著，盈利模式更趨成熟穩健，除直營發展外首次嘗試「品牌+標準供應鏈」的第三方特許經營業務，為未來快速規模複製發展夯實基礎。於二零一七年度十二月三十一日止，「南小館」品牌餐廳新增4家直營門店、租賃到期閉店3家，自營餐廳總數量達23家；同時與全球知名旅行餐飲集團合作簽訂了首家品牌特許經營店合約。

二零一七年南小館全部餐廳收益實現人民幣264.3百萬元，同比2016年增長10.4%；同店可比收入增長13.8%；於二零一七年度南小館品牌餐廳經營利潤達人民幣36.7百萬元，同比二零一六年度增長108.7%（未經審核）。

二零一七年，本集團完成了對本集團新增品牌成員，源自日本知名咖啡品牌「DOUTOR」籌建設計及供應鏈的系統規劃，預計二零一八年年中首家門店及品牌旗艦店分別於上海亮相。



標準供應鏈賦能效率提升

二零一七年，本集團聯合眾美聯商城(NASDAQ: JMU)協同優勢，重構中餐發展競爭底盤，深耕細作標準供應鏈產品研發，不斷優化迭代餐廳菜單體系。目前中餐菜品相關SKU品種不超過200個，標準供應鏈產品在中餐品牌餐廳中覆蓋率達95.0%以上，產品系統的精簡與整合帶來了供應鏈系統效率的提升，其中倉儲物流等間接成本同比二零一六年下降了人民幣14.1百萬元，下降比例達35.3%（未經審核）。

標準供應鏈產品全面導入同時實現了餐廳後廚為主的效能優化及全面精細化控制體系的推行，從而使得餐廳經營利潤獲大幅增長。截止二零一七年十二月三十一日止，大陸中餐品牌門店中專職廚房人數精減率達25.3%。「上海小南國」品牌大陸門店經營利潤率達19.1%，同比二零一六年經營利潤率增長4.5%（未經審核）。

新增量業務獲增長

依託「品牌+標準供應鏈」的夯實底盤基礎，二零一七年本集團致力餐廳經營時間與空間的延展開發，與互聯網外賣平台、新零售渠道分別開展了品牌外賣和品牌零售商品二大新增量業務的深度合作。其中，中國大陸中餐品牌外賣業務在二零一七年十二月單月總收益達人民幣11.1百萬元，增長態勢強勁。「家宴小南國」、「煮好面」等品牌零售商品產品開發不斷優化，現今完成了線上線下主要新零售渠道的入駐與佈局。

總部管理職能效能優化

二零一七年延續集團總部組織扁平化改革，致力職能效率改善及職能市場化外輸能力的提高。二零一七年，一般及行政開支佔收入比由二零一六年的8.2%持續下降至二零一七年的7.5%，同比下降費用為人民幣21.4百萬元。其中截至二零一七年十二月三十一日，職能總部人員同比精減比率為26.4%，相應人力費用下降人民幣14.1百萬元。



二零一八年策略展望

二零一八年，餐飲市場消費需求將繼續升級，消費市場仍會保持穩中有升的良好態勢，互聯網智能科技、信息化大數據、新零售商業形態等將更深刻地影響傳統餐飲行業，餐飲業新的競爭格局和競爭能力將隨之發生變化。二零一八年，本集團繼續朝著「以食為天，讓天下盡享美食的幸福」的企業使命，站在新的企業發展起點，堅持戰略轉型定力，上下一心、大膽嘗試、積極進取，再攀新的價值高峰。本集團管理層將遵循以下策略，佈局戰略轉型的第二階段落地：

主抓優勢品牌發展，發揮集群效應

經過戰略轉型後的初級調整治理階段，二零一八年本集團將以「品牌+標準供應鏈」為基礎，逐步步入品牌快速發展期。具備品牌市場號召力、標準供應鏈支撐及成熟穩健盈利模式的品牌將作為發展第一階梯，多渠道進入快速發展通道。其中，年輕時尚休閒品牌「南小館」系發展重點，集團計劃二零一八年將在香港、上海、北京等國際一線城市開設至少12家直營門店；二零一八年，集團將利用標準供應鏈基礎優勢，大膽改革「上海小南國」品牌餐廳經營模式設計，重塑投資選址標準，大幅提高投資回報能力，計劃升級開設四家新模式餐廳，其中首家改革試點門店——上海浦東陸家嘴的正大廣場店預計於二零一八年六月開業；源自日本的亞洲知名咖啡品牌「DOUTOR」在二零一八年中完成首期門店開設後，本集團亦利用「品牌+標準供應鏈」優勢，協同各方戰略資源，規劃佈局快速複製。

各優勢品牌除獨立發展外，本集團將嘗試品牌集群輸出，共享商業戰略資源優勢，二零一八年下半年將集中開業的位於上海市浦東新區世紀大道的世紀匯廣場的店即是品牌集群輸出的第一站。同時，本集團將對品牌矩陣作繼續孵化或戰略調整，並會始終保持對國內外優秀餐飲品牌或模式的關注與引進，進一步提升品牌集成平台的活力與競爭力。

標準供應鏈優勢再升級，紮實構架發展底盤

二零一八年，本集團將聯合各戰略協同資源，內外合力，發揮技術研發價值，對標準供應鏈的研發與應用將縱橫深度推廣執行，該執行計劃將全面覆蓋各重點發展餐飲品牌、餐廳菜品全品類、從原料至餐桌的系統業務流程，餐廳B端、O2O品牌外賣和C端零售商品全渠道等。



標準供應鏈升級導入，除實現系統規模成本最優外，仍將持續提高已有餐廳經營品質與經營效率，更利於本集團在食品安全、出品操作、供應商採購管理等安全品質管理體系的建樹。同時，通過標準供應鏈釋放出來的經營門店儲備技術人力團隊，將助力未來的品牌發展。

啟動第三方特許業務輸出發展

二零一八年，本集團將利用已有的「品牌+標準供應鏈」核心競爭能力，開放品牌輸出、特許加盟業務的發展模式。通過與全球知名旅行餐飲集團深度戰略合作，佈局國內外一線城市機場餐廳發展；同時也會對具備綜合資源能力的第三方開放部分城市品牌特許加盟業務。

增量業務2.0模式升級突破

二零一八年，本集團將根據業務發展規劃與態勢，重新調整組織架構，增設品牌外賣事業部、品牌零售商品事業部，引進更具超前思維的專業人才團隊，針對互聯網品牌外賣和新零售的渠道特徵，對產品研發、拓展模式和業務運營模式等進行全面升級，以希望獲得階梯式業務增長。

以人才為本，鼓勵職能市場化

二零一八年，本集團將著眼未來發展，優化人才結構，積極引進國際一流經營管理人才和技術研發人才。利用品牌集成快速發展的平台優勢，繼續深度推行合夥人機制，鼓勵創新創業，與企業共成長，加強人才企業歸屬感與成就感。在經營門店實行合夥人激勵考核的基礎上，積極鼓勵職能部門服務力外輸，實現市場化、效益化，為品牌集成發展輸送人才團隊。

財務表現

本集團於二零一七年收入比上年下降4.4%至人民幣1,912.0百萬元，二零一七年本集團溢利達約人民幣101.9百萬元，較二零一六年約人民幣34.2百萬元的溢利增加人民幣67.7百萬元。主要得益於二零一七年年輕時尚休閒品牌增長顯著及標準供應鏈助力經營效率大幅提升等。



財務回顧

截至二零一七年，本集團收益達人民幣1,912.0百萬元，較截至二零一六年的人民幣2,001.0百萬元減少人民幣89.0百萬元或4.4%。本集團毛利達人民幣1,395.3百萬元，較二零一六年的人民幣1,433.9百萬元減少約人民幣38.6百萬元。而二零一七年期內為母公司擁有人應佔溢利達約人民幣101.7百萬元，比二零一六年溢利的人民幣35.0百萬元增加了人民幣66.7百萬元。

於二零一七年，本集團運營67家「上海小南國」餐廳、3家「慧公館」餐廳、23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23家百階香港旗下品牌餐廳的餐廳網絡，涵蓋中國大陸(附註(ii))部分最富裕及增長最快的城市、香港及其他地區。下表載列於二零一七年及二零一六年度按地區及品牌分列的收益及運營餐廳數目。

	於十二月三十一日			
	二零一七年		二零一六年	
	餐廳數目	收益	餐廳數目	收益
	(附註(iii))	人民幣千元 (經審核)		人民幣千元 (經審核)
中國(大陸地區)(附註(ii))				
— 上海小南國和慧公館	63	1,143,130	66	1,185,978
— 南小館	16	146,208	16	110,010
— 其他品牌(附註(vi))	4	60,605	4	60,697
香港				
— 上海小南國	7	142,774	7	160,526
— 南小館	7	118,136	6	128,719
— 百階香港旗下品牌(附註(iv))	22	263,002	26	296,271
— 其他品牌(附註(vi))	1	2,887	1	22,017
澳門(附註(v))				
— 上海小南國	—	—	—	4,273
— 南小館	—	—	—	811
— 百階香港旗下品牌	1	11,775	1	13,493
餐廳業務總收益(附註(i))	121	1,888,517	127	1,982,795
其他收益		23,457		18,206
總收益		1,911,974		2,001,001



附註

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務、餐廳外賣業務和餐廳包裝產品收益。
- (ii) 中國(大陸地區)，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品牌門店。
- (iv) 百階香港旗下品牌包括香港、澳門百階咖啡、Tonkichi等9個品牌23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。
- (vi) 中國的其他品牌包含俺的、Wolfgang Puck 和 The BOATHOUSE。香港地區的其他品牌包括俺的。

總收益

本集團收益由二零一六年年度的人民幣2,001.0百萬元減少人民幣89.0百萬元至二零一七年年度的人民幣1,912.0百萬元，降幅為4.4%。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

餐廳業務總收益由二零一六年年度的人民幣1,982.8百萬元減少人民幣94.3百萬元至二零一七年年度的人民幣1,888.5百萬元，降幅為4.8%，主要反映出：

- 截至二零一七年十二月三十一日止新開的餐廳令收益增加人民幣61.7百萬元；
- 二零一七年度可比餐廳銷售額較二零一六年度相應收入增加人民幣27.9百萬元(即增加2.0%)(除百階香港旗下品牌外)。
- 截至二零一七年十二月三十一日止的搬遷、調整、轉讓、關停門店及餐廳收益減少令總體收益減少人民幣183.9百萬元；

其他收益

其他收益由二零一六年年度的人民幣18.2百萬元增加人民幣5.3百萬元至二零一七年年度的人民幣23.5百萬元。主要得益於售予第三方的食材收入及外燴收入增長。



銷售成本

銷售成本由二零一六年年度的人民幣567.1百萬元減少人民幣50.4百萬元至二零一七年年度的人民幣516.7百萬元，降幅為8.9%。

銷售成本佔收益的百分比由二零一六年年度的28.3%下降至二零一七年年度的27.0%，主要反映在：(i)倉儲物流費用下降；(ii)標準供應鏈產品導入，減少各業務環節損耗；及(iii)產品採銷模式的創新。

其他收入

其他收入由二零一六年年度的人民幣46.7百萬元減少人民幣7.4百萬元至二零一七年年度的人民幣39.3百萬元，此項減少乃由於政府補助收入減少人民幣17.7百萬元所致。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零一六年年度的人民幣1,218.0百萬元減少人民幣93.0百萬元至二零一七年年度的人民幣1,125.1百萬元，降幅為7.6%。

與餐廳門店運營有關的勞動力成本由二零一六年年度的人民幣494.1百萬元減少人民幣46.6百萬元至二零一七年年度的人民幣447.5百萬元，降幅為9.4%。勞動力成本佔收益的百分比由二零一六年年度的24.7%降至二零一七年年度的23.4%。主要得益於標準供應鏈帶動的門店人員效能提升。

與餐廳門店運營有關的租金成本由截至二零一六年年度的人民幣359.0百萬元減少人民幣13.0百萬元至截至二零一七年年度的人民幣346.0百萬元，降幅為3.6%。租金成本佔本集團收益的百分比由二零一六年年度的17.9%升至二零一七年年度的18.1%。

與餐廳門店運營有關的折舊開支由二零一六年年度的人民幣153.8百萬元降低人民幣11.4百萬元至二零一七年年度的人民幣142.4百萬元，降幅為7.4%。折舊開支佔本集團收益的百分比由二零一六年年度的7.7%降至二零一七年年度的7.4%。

行政開支

受益於管理結構調整，行政開支由二零一六年年度的人民幣164.5百萬元降低人民幣21.4百萬元至二零一七年年度的人民幣143.1百萬元，降幅為13.0%，同期行政開支佔收益的百分比則由8.2%下降至7.5%。

其他開支

其他開支二零一七年年度的人民幣9.5百萬元，主要為一次性關店撤賬及日常資產處置損失人民幣6.2百萬元。



所得稅開支

所得稅開支由二零一六年年度的人民幣26.2百萬元增加人民幣11.1百萬元至二零一七年年度的人民幣37.3百萬元，增幅為42.5%，主要反映同期除稅前溢利增加。

年內溢利

由於上述原因，公司的年內溢利由二零一六年年度的人民幣34.2百萬元增加了人民幣67.7百萬元至二零一七年年度的人民幣101.9百萬元，純利潤率由二零一六年年度1.7%增至二零一七年年度的5.3%。

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。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣413.5百萬元。資本負債率為25.4%。較二零一六年十二月三十一日資本負債率33.7%下降8.3%。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。資本指母公司擁有人應佔的權益。

二零一七年年度的，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣226.9百萬元(二零一六年年度的：人民幣179.5百萬元)。於二零一七年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣305.2百萬元(二零一六年十二月三十一日：人民幣233.4百萬元)。下表載列有關截至二零一七年及二零一六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	
	二零一七年 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 人民幣千元 (經審核)
營運活動所得現金流量淨額	226,884	179,467
投資活動所用現金流量淨額	(140,842)	(350,239)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額	(19,179)	237,904
現金及現金等價物的淨增加	66,863	67,132
年初的現金及現金等價物	233,390	169,024
外匯的影響，淨額	4,971	(2,766)
年末的現金及現金等價物	305,224	233,390



營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零一六年十二月三十一日的人民幣179.5百萬元增加人民幣47.4百萬元至二零一七年十二月三十一日止的人民幣226.9百萬元，主要由除稅前溢利之增加所致。

投資活動

截至二零一七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140.8百萬元，二零一六年為人民幣350.2百萬元。二零一七年年度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)股權投資尾款。

融資活動

融資活動產生現金流量淨額由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，變為截至二零一七年十二月三十一日止的現金流出人民幣19.2百萬元。主要為質押定期存款增加103.5百萬元，償還銀行貸款人民幣205.9百萬元，新增銀行貸款人民幣280.1百萬元，支付利息人民幣17.9百萬元，發行股份所得款項人民幣28.0百萬元。

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、投資活動、境外融資收益或開支(倘投資活動，境外融資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。截至二零一七年十二月三十一日和二零一六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

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

重大收購及出售事項

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團、聯營公司及合營企業並無進行任何重大收購及出售。

重大投資

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

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：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	249,504	278,423
第二至五年(包括首尾兩年)	649,867	795,232
五年後	158,791	269,748
	1,058,162	1,343,403

資本承擔

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣7.4百萬元及人民幣29.5百萬元。

質押集團資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣413.5百萬元。其中，銀行貸款港幣159.0百萬元(相當於人民幣132.9百萬元)由本集團質押若干定期存款人民幣123.5百萬元作擔保(不包括於二零一八年一月四日已解除的抵押定期存款人民幣40.0百萬元)。本集團通過上海銀行借入的信託銀行貸款人民幣99.0百萬元，為有抵押，以控股股東王慧敏女士、本公司及本公司之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。本集團介於百階香港的銀行貸款折合為人民幣36.7百萬元，由百階香港樓宇作抵押。

人力資源及薪酬政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團於中國大陸、香港及澳門共招聘約2,957名，其中門店員工2,648名，職能部門員工309名僱員(2016年度為3,933名，同比下降24.8%)。

本集團於二零一七年對門店的用工結構做了較大優化，在保證優質服務及出品品質的前提下，形成了專職工、小時工及培訓生的立體化用工結構，並與國內多家院校進行了長期合作計劃。

此外，本集團對旗下門店員工及職能總部員工制定了多項激勵考核政策措施，提升員工綜合收入，以實現公司與員工利益共享，並使得門店經營效能及集團業績大幅提升。

有關本公司採納的首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃的詳情，請參閱本報告「董事會報告」一節。



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。截至二零一七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，彼等於截至二零一七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

非執行董事

王慧莉女士

翁向煒先生

吳雯女士

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，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。



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，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，非執行董事吳雯女士任期由二零一八年三月十五日起計為期三年，除上述五位董事外，其他董事任期自二零一七年六月六日起計為期三年。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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了五次董事會會議及三次股東大會，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	3/3
吳雯女士 ³	3/5	0/3
朱曉霞女士 ²	5/5	3/3
王慧莉女士 ⁴	5/5	1/3
翁向煒先生	5/5	2/3
王海鎔先生 ^{5,6}	4/4	0/3
鄔鎮華博士	5/5	2/3
雷偉銘先生	5/5	2/3
林利軍先生	5/5	0/3

附註：

- 1 王慧敏女士因在其中一次董事會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一次董事會對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 3 吳雯女士因在其中一次董事會對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。



- 4 王慧莉女士因在其中一次董事會中對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 5 王海鎔先生因在其中一次董事會中對須予批准的事項中擁有權益而迴避投票。
- 6 王海鎔先生於二零一七年八月二日辭任非執行董事，因此出席於二零一七年八月二日以前召開的董事會會議。

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。除吳雯女士、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二零一七年一月十三日舉行的股東特別大會外，除吳雯女士、王慧莉女士、王海鎔先生及林利軍先生因預先安排之公務而缺席於二零一七年六月六日舉行的股東週年大會，吳雯女士、王慧莉女士、王海鎔先生及林利軍先生因預先安排之公務而缺席於二零一七年六月六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)均有出席上述三次股東大會。

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。由於本公司管理層人員變動，目前，本公司主席與行政總裁均由王慧敏女士擔任。董事會認為，該結構不會損害董事會及本公司管理層之間權力及授權的平衡，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的營運事宜。董事會對王慧敏女士有充分信心，相信王慧敏女士出任主席及行政總裁職務能使本集團及時且有效地作出及落實決策，符合本公司的整體利益。本公司將於未來物色及委任合適且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條的規定。

委任及重選董事

根據企業管治守則的守則條文第A.4.2條，各董事最少每三年輪值退任一次。此外，根據本章程第84條，於本公司各屆股東週年大會上，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。退任的董事乃自上次獲選或續聘以來任期最長的董事，惟可膺選連任。同時，本章程第83(3)條向董事會授出權力，可委任任何人士出任董事以填補董事會空缺或加入董事會。獲委任以填補空缺之董事之任期僅直至其獲委任後首個本公司股東大會，並可在該股東大會上膺選連任。獲委任新加入董事會之董事的任期僅直至其獲委任後首個本公司股東週年大會，並可在該大會上膺選連任。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84條，朱曉霞女士、雷偉銘先生及鄔鎮華先生應於股東週年大會上輪值退任董事職務，且合資格並願意膺選連任董事。



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。截至二零一七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、朱曉霞女士、吳雯女士、王慧莉女士、翁向煒先生、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，讓公司對此等事宜作出公平及獨立的調查及採取適當跟進行動。



截至二零一七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二零一六年度業績及財務報表及二零一七年度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	2/2

審核委員會於二零一七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二零一六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二零一六年十二月三十一日止年度之年度報告；
3. 審閱本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之持續關連交易；
4. 聽取本集團內部審核部門提交之二零一六年度內部審計相關工作報告；
5. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一七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；及
6. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零一七年六月三十日止六個月期間之中期報告。

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。



截至二零一七年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行三次會議，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	3/3
王慧敏女士	3/3
雷偉銘先生	3/3
林利軍先生	3/3

薪酬委員會於二零一七年之主要工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准有關獨立非執行董事的薪酬建議；及
2. 審閱本公司購股權調整計劃及二零一七年擬發放員工購股權計劃及向本公司執行董事王慧敏女士、朱曉霞女士及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。

附註：薪酬委員負責就各執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議。

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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行兩次會議。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	2/2
鄔鎮華博士	2/2
雷偉銘先生	2/2
林利軍先生	2/2



提名委員會於二零一七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；及
4. 評核獨立非執行董事的獨立性。

附註：提名委員會於二零一八年三月審閱吳雯女士由執行董事調任為非執行董事之事宜。

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。

截至二零一七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	2/2
朱曉霞女士	2/2
鄔鎮華博士	2/2



風險委員會於二零一七年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. 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；
3. 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；
4. 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；
5. 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；
6. 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
7. 審查並瞭解沒有顯著的控制缺陷或弱點。

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。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，執行委員會成員沒有舉行會議。

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二零一七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。

在風險管理模式方面，公司設置了三道防線。營運管理人員的第一道防線，也是風險的直接責任人，負責識別、報告及初步管理日常營運的風險。風險管理及運營標準審查團隊的第二道防線，負責監察內部控制活動實施的有效性，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。內部審計職能的第三道防線，相關人員負責評價內部控制的有效性，發現內部控制存在的缺陷，提出優化業務流程控制的合理建議，並監督整改措施的落實情況，進行後續審查。內部審計職能亦負責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。

風險控制活動方面，公司結合實際業務的運作，建立與之相適應並行之有效的控制政策與程序，區分辦理業務和事項的權責範圍、審批程序，有效分離不兼容崗位，形成各司其職，有章可循，相互監督的控制機制。並且公司採用控制節點系統化的方式，增加了控制活動的可靠性，幫助公司實現設定的控制目標，另外更可通過系統不斷收集相關信息與數據，說明管理層與風險管理部門識別內部風險和外部風險，及時進行風險評估，並快速做出風險應對。

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。公司亦不斷規範業務操作流程，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。

董事會已每年檢討風險管理及內部監控系統。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，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，本集團的人員和某些相關僱員確保內部信息能及時識別、評估和向公眾傳播及時與適用的法律、法規的方式。



公司秘書

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，於二零一七年度擔任本公司的公司秘書。

莫女士為達盟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。截至二零一七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。

根據企業管治守則的守則條文第F.1.1條規定，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。

本公司的財務副總經理薛含滔先生(分管戰略投資部)及戰略投資部投資者關係經理蔣妹蓉女士為本公司指定的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。

高級管理層酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，高級管理層成員(不包括行政總裁)的酬金範圍按等級載列如下：

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

根據上市規則附錄十六須予披露之有關董事酬金及五位最高薪僱員的進一步詳情載於財務報表附註8及9。高級管理層履歷詳情載於年報第49頁。

核數師酬金

截至二零一七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300萬元。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.tanshglobal.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，郵遞地址為中國上海楊浦區國權北路1688弄(灣谷科技園)75號A8座4層，註明戰略投資部投資者關係經理蔣姝蓉女士收。

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章程第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@tanshglobal.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上市日期起生效。於截至二零一七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.tanshglobal.com及香港聯交所網站www.hkex.com.hk。



執行董事

王慧敏女士，63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31年經驗，現任上海市政協委員、中國烹飪協會副會長、中國飯店協會副會長、世界中餐業聯合會副會長、上海市餐飲烹飪行業協會會長、新滬商聯合會輪值主席。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的胞姐。

朱曉霞女士，47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，60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31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。

翁向燁先生，51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。

吳雯女士，49歲，於二零一八年三月十五日起為本公司非執行董事，主要負責集團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二十年期間，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。



獨立非執行董事

鄔鎮華博士，53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。彼於二零一七年十一月至二零一八年一月期間，任豐展控股有限公司(現改名為達飛控股有限公司)(於香港聯合交易所主板上市的公司，股份代號：1826)的獨立非執行董事。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。彼亦持有東北劉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，48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逾二十年的豐富經驗。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。於二零一七年十月起，雷先生獲委任為依波路控股有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：1856)獨立非執行董事。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，44歲，為本公司獨立非執行董事。林先生為匯添富基金管理股份有限公司之創辦人，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。林利軍先生於二零一七年六月十四日開始，擔任溫州康導醫院股份有限公司(於聯交所主板上市的公司，股份代號：2120)的非執行董事。於過去三年內，彼亦曾任盛大遊戲有限公司(該公司的美國預托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，42歲，為本公司高級執行官，負責旗下餐飲品牌的統籌管理。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17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。

薛含滔先生，41歲，為本公司副總經理，主要負責公司財務、戰略投資和內部控制。於加入本集團前，曾任無錫英臻科技有限公司首席財務官，協鑫控股集團財務總監等職務，曾就職於德勤會計師事務所等機構，多年公司戰略、投資和財務管理經驗。薛先生二零一六年六月於中歐國際工商學院取得金融MBA碩士學位。

董事變動情況說明

執行董事吳雯女士因工作安排於二零一八年三月十五日調任為非執行董事。

除上文及本年度報告所披露者外，根據上市規則13.51B(1)條，截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無須披露的董事資料變動。



獨立核數師報告



安永會計師事務所
香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

致國際天食集團有限公司
(前稱小南國餐飲控股有限公司)
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計第51至143頁載列的國際天食集團有限公司(前稱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二零一七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(「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」)真實而公平地反映了貴集團於二零一七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(「香港會計師公會」)頒佈的香港審計準則(「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來進行處理的，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。

我們已履行本報告「核數師就審核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(續)

關鍵審計事項

該事項在審計中是如何應對的

有關物業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。於二零一七年十二月三十一日，物業及設備中租賃裝修和傢私、裝置及設備的賬面值為人民幣474,690,000元。該等物業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存在觸發事件或指標顯示存在潛在減值。於二零一七年十二月三十一日，物業及設備的減值為人民幣20,674,000元。

進一步詳情載於財務報表附註13物業及設備。

有關遞延稅項資產的估計與披露

於二零一七年十二月三十一日，綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產為人民幣66,376,000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。於二零一七年十二月三十一日，遞延稅項資產並無就累計稅項虧損人民幣163,395,000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遞延稅項。

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營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

商譽及所購其他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。於二零一七年十二月三十一日，商譽及所購其他無形資產(客戶關係、有利合約、商標)的賬面值分別為人民幣12,645,000元及人民幣28,834,000元。減值測試乃基於商譽或所購其他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。

進一步詳情載於財務報表附註14商譽及附註15其他無形資產。

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其他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其他無形資產的披露是否充足。

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。根據香港公司條例第405條，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。



核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

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：(續)

- 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。
- 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。

執業會計師
香港

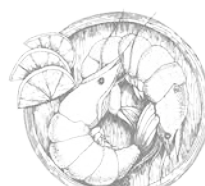
二零一八年三月二十七日



綜合損益表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	5	1,911,974	2,001,001
銷售成本		(516,660)	(567,072)
毛利		1,395,314	1,433,929
其他收入	5	39,282	46,665
銷售及分銷成本		(1,125,076)	(1,217,982)
行政開支		(143,099)	(164,484)
其他開支		(9,517)	(23,693)
融資成本	7	(17,691)	(14,023)
除稅前溢利	6	139,213	60,412
所得稅開支	10	(37,275)	(26,166)
年內溢利		101,938	34,246
以下應佔：			
母公司擁有人		101,677	34,975
非控制性股權	31	261	(729)
		101,938	34,246
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利			
— 基本	12	人民幣4.6分	人民幣2.0分
— 攤薄	12	人民幣4.6分	人民幣2.0分



綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利	101,938	34,246
其他全面收益		
於其後期間將重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益：		
換算海外業務產生的匯兌差額	(10,566)	19,813
其後期間不會重新分類至損益的其他全面(虧損)/收益淨額	(10,566)	19,813
其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損：		
指定為以公允值計量且其變動計入其他全面虧損的股本投資： 公允值變動	(155,735)	(122,928)
其後期間不會重新分類至損益的其他全面虧損淨額	(155,735)	(122,928)
年內其他全面虧損，扣除稅項後	(166,301)	(103,115)
年內全面虧損總額	(64,363)	(68,869)
以下應佔：		
母公司擁有人	(59,070)	(68,140)
非控股權益	(5,293)	(729)
	(64,363)	(68,869)



綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業及設備	13	550,055	675,545
商譽	14	12,645	13,532
其他無形資產	15	37,050	43,707
非流動金融資產	17	67,755	224,470
長期租賃按金	16	95,052	107,379
遞延稅項資產	26	65,729	80,407
已質押存款	22	11,564	40,000
授予非控股股東的貸款	20	44,386	47,498
其他長期應收款項	20	24,241	30,413
非流動資產總額		908,477	1,262,951
流動資產			
存貨	18	34,257	37,509
應收貿易款項	19	26,287	26,654
預付款項、按金及其他應收款項	20	196,420	205,039
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	21	226	242
已質押存款	22	151,910	20,000
現金及現金等價物	22	305,224	233,390
流動資產總額		714,324	522,834
流動負債			
應付貿易款項	23	49,840	66,841
計息銀行貸款	25	348,929	203,532
應付稅項		26,458	21,365
其他應付款項及應計費用	24	126,268	277,372
遞延收入		2,800	3,478
流動負債總額		554,295	572,588
流動資產／(負債)淨額		160,029	(49,754)
總資產減流動負債		1,068,506	1,213,197



綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動負債			
長期遞延付款		24,241	30,413
長期應付款項	16	78,158	81,578
計息銀行貸款	25	64,573	138,283
遞延稅項負債	26	1,129	481
非流動負債總額		168,101	250,755
淨資產		900,405	962,442
權益			
母公司擁有人應佔權益			
已發行股本	28	18,393	18,393
儲備	30	815,194	871,938
非控股權益	31	66,818	72,111
權益總額		900,405	962,442

王慧敏

董事

朱曉霞

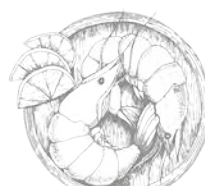
董事



綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔												非控股權益	權益總額
	已發行股本		資本贖回		法定盈餘	匯兌波動	購股權	金融資產		保留盈利	總計	權益		
	股份溢價	儲備	資本儲備	合併儲備				重估儲備						
	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	人民幣千元 (附註31)		
於二零一七年一月一日	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	
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,677	101,677	261	101,938	
年內其他全面虧損：														
金融資產之公允值變動，扣除稅項	-	-	-	-	-	-	-	-	(155,735)	-	(155,735)	-	(155,735)	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(5,012)	-	-	-	(5,012)	(5,554)	(10,566)	
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	-	(5,012)	-	(155,735)	101,677	(59,070)	(5,293)	(64,363)	
提取儲備基金	-	-	-	-	-	664	-	-	-	(664)	-	-	-	
以權益結算的購股權安排	29	-	-	-	-	-	-	2,326	-	-	2,326	-	2,326	
沒收股股權時轉讓購股權儲備	-	-	-	-	-	-	-	(1,188)	-	1,188	-	-	-	
於二零一七年十二月三十一日	18,393	723,842*	27*	57,677*	(69,246)*	14,723*	2,204*	24,142*	(276,621)*	338,446*	833,587	66,818	900,405	



綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

附註	母公司擁有人應佔											非控股 權益	權益總額
	已發行	資本贖回	法定盈餘			匯兌波動	購股權	金融資產	保留盈利		總計		
	股本	股份溢價	儲備	資本儲備	合併儲備	儲備	儲備	重估儲備	重估儲備	保盈	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 (附註30)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註31)	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
年內其他全面虧損：													
金融資產公允值變動，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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

* 該等儲備賬目組成綜合財務狀況表的綜合儲備為人民幣815,194,000元(二零一六年：人民幣871,938,000元)。



綜合現金流量表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		139,213	60,412
調整：			
融資成本	7	17,691	14,023
利息收入	5	(5,130)	(4,133)
非流動金融資產股息收入	5	(800)	(800)
折舊	13	148,340	168,374
其他無形資產攤銷	15	4,824	4,443
出售物業及設備項目的虧損	6	6,232	9,113
收購非流動金融資產虧損	6	-	4,031
出售附屬公司虧損	6	-	2,621
物業及設備(減值撥備撥回)/減值撥備	6	(11,940)	2,019
以權益結算的購股權開支	6	2,326	3,000
		300,756	263,103
存貨減少		3,252	16,050
應收貿易款項減少/(增加)		367	(3,309)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(14,681)	(18,589)
應付貿易款項減少		(16,201)	(48,377)
其他應付款項及應計費用減少		(37,745)	(12,433)
長期租賃按金減少/(增加)		12,327	(8,861)
長期應付款項(減少)/增加		(3,420)	10,207
遞延收入減少		(678)	(1,743)
經營產生現金		243,977	196,048
已付所得稅		(17,093)	(16,581)
經營活動所得現金流量淨額		226,884	179,467



綜合現金流量表

截至二零一七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	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自投資活動的現金流量			
購買物業及設備項目		(38,471)	(136,260)
購買其他無形資產項目		(256)	-
出售非流動資產所得款項		1,000	-
購買非流動金融資產		(104,703)	(216,948)
出售附屬公司		-	625
收購附屬公司支付款項		(3,542)	(1,789)
已收利息		5,130	4,133
用於投資活動的現金流量淨額		(140,842)	(350,239)
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項		27,978	232,373
股份發行開支		-	(3,307)
質押定期存款(增加)/減少		(103,474)	20,000
償還銀行貸款		(205,855)	(318,139)
新增銀行貸款所得款項		280,116	321,000
已付利息		(17,944)	(14,023)
融資活動(所用)/所得現金流量淨額		(19,179)	237,904
現金及現金等價物增加淨額		66,863	67,132
年初現金及現金等價物		233,390	169,024
外匯匯率變動影響，淨額		4,971	(2,766)
年末現金及現金等價物		305,224	233,390
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	304,656	219,737
到期日不足三個月的定期存款，無抵押	22	568	13,653
現金流量表所列現金及現金等價物		305,224	233,390



1. 公司及集團資料

國際天食集團有限公司(前稱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國際天食集團有限公司。

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1,500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)
南京小南國匯珉餐飲有限公司	中國	人民幣500元	-	100	(1)



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	
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)
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)



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	
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4,500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30,000元	-	100	(1)
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)
上海南小館餐飲管理有限公司	中國	人民幣10,000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)



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/		本公司應佔股權百分比 直接 間接	主要活動 附註
		註冊股本 千元			
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)
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)



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/		主要活動 附註
		註冊股本 千元	本公司應佔股權百分比 直接 間接	
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	中國	人民幣10,000元	- 100	(8)

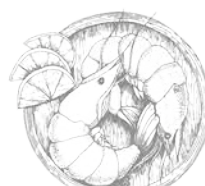
主要活動附註：

- (1) 於中國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

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)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定編製。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。



2.1 編製基準(續)

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」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司乃一間由本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

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

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

附屬公司與本公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致會計政策編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起計綜合入賬，並繼續綜合入賬至該等控制權終止之時為止。

損益及其他全面收益各部份歸屬至本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。本集團成員公司之間進行交易相關的所有公司間資產及負債、權益、收入、支出及現金流量已於綜合賬目時全面撇銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團將重新評估其是否對被投資對象擁有控制權。附屬公司擁有權權益的變動(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經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第7號修訂本	披露計劃
國際會計準則第12號修訂本	確認未變現虧損的遞延稅項資產
國際財務報告準則第12號修訂本納入 二零一四年至二零一六年週期的年度改進	披露於其他實體的權益：國際財務報告準則第12號的披露範圍

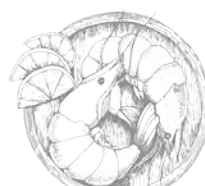
上述國際財務報告準則修訂本概無對該等財務報表有重大財務影響。採納國際會計準則第7號修訂本時已於財務報表附註32(b)作出披露，要求實體提供有關能使財務報表使用者評估融資活動所得負債變動的披露，包括現金流量產生的變動及非現金變動。

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

本集團於二零一六年一月一日提早採納國際財務報告準則第9號金融工具。本集團並無於該等財務報表並無應用以下已頒佈而尚未生效之新訂及經修訂準則：

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 ¹
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 ¹
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 ¹
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 ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告準則第17號	保險合同 ³
國際會計準則第28號修訂本	於聯營及合資企業的長期權益 ²
國際會計準則第40號修訂本	投資性房地產的轉移 ¹
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易與預付對價 ¹
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性 ²
國際財務報告準則第1號修訂本納入 二零一四年至二零一六年週期的改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號之修訂本 ¹
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號 及國際會計準則第23號之修訂本 ²

- 1 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 2 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- 3 於二零二一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



2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

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六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估算之股份支付。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。採納時，實體毋須應用該等修訂本，而不重述過往期間，倘實體選擇採納上述所有三項修訂且符合其他標準，則可追溯應用。本集團將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。

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。



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15號，於二零一四年五月頒佈，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。初始應用該準則時，毋須完全追溯應用或經修訂追溯採納。於二零一六年四月，國際會計準則理事會頒佈國際財務報告準則第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財務報告準則第15號時更一致之應用及降低應用準則的成本及複雜性。本集團之主要業務為主要於中國大陸、香港及其他地區經營連鎖餐廳。於二零一七年，本集團已對採用國際財務報告準則第15號的影響作出詳細評估。本集團計劃採納國際財務報告準則第15號的過渡條款，以確認首次採用的累計影響，作為對二零一八年一月一日的未分配利潤期初餘額的調整。此外，本集團計劃僅將新規定用於二零一八年一月一日前未完成的合約。本集團預期首次採納國際財務報告準則第15號於二零一八年一月一日進行的過渡調整將不重大。而會計政策的預期變動將對本集團自二零一八年起的財務報表產生重大影響。

國際財務報告準則第16號(於二零一六年一月發佈)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選擇例外：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或與應用重估模式的物業及設備有關。國際財務報告準則第16號要求承租人及出租人作出較國際會計準則第17號更廣泛的披露。承租人可選擇使用完全追溯或調整追溯方法應用該準則。本集團預期自二零一九年一月一日開始採納國際財務報告準則第16號。本集團目前正評估國際財務報告準則第16號於採納後之影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權宜方式及將會採用的過渡方式及寬免。誠如財務報表附註33所披露，於二零一七年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租金總額約為人民幣1,058,162,000元。採納國際財務報告準則第16號後，當中所列部分金額或需確認為新有使用權資產及租賃負債。然而，本集團需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債，包括但不限於任何涉及低價值資產租賃及短期租賃的金額、所選其他可行權宜方式及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租賃。



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28號的修訂本於二零一七年十月頒佈，澄清國際財務報告準則第9號的排除範圍僅包括於聯營公司或合營企業的權益(運用權益法)，並不包括於聯營公司或合營企業的投資淨額的實質長期權益(並無運用權益法)。因此，實體就該等長期權益的會計法應用國際財務報告準則第9號(包括國際財務報告準則第9號的減值規定)，而非國際會計準則第28號。僅當確認聯營公司或合營企業的虧損及於聯營公司或合營企業的投資淨額的減值時，國際會計準則第28號當時適用於投資淨額(包括長期權益)。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該等修訂本，並基於於二零一九年一月一日存在的事實及情況使用該等修訂本的傳統規定評估有關長期權益的業務模式。本集團亦計劃於採用該等修訂本時減輕重述過往期間的比較資料。

國際會計準則第40號的修訂本於二零一六年十二月頒佈，澄清實體應將物業(包括建設中或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業的時間。這些修訂指明，物業的用途發生變動需要其符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動。僅因管理層對有關物業用途的意向發生變化，不足以證明物業用途變化。實體應就其首次應用這些修訂的年度報告期初或其後產生的物業用途變動，以未來適用法應用這些修訂。實體應重新評估於其首次採用該等修訂當日所持有的物業分類，並(如適用)重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起按未來適用法採納這些修訂。這些修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

國際財務報告詮釋委員會第22號於二零一六年十二月頒佈，就實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下應用國際會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)所用的匯率時，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣性資產(如預付款項)或非貨幣性負債(如遞延收入)之日。倘確認有關項目前存在多筆預付款或預收款，實體應就預付代價的每筆付款或收款釐定交易日期。實體可按全面追溯或未來適用法基準應用該詮釋，時間為自實體首次應用該詮釋的報告期初或於實體首次應用該詮釋的報告期財務報表中呈列為比較資料的先前報告期初開始。本集團預期自二零一八年一月一日起按未來適用法採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的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)

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號於二零一七年七月頒佈，提供倘稅項處理涉及影響國際會計準則第12號的應用的不確定性(通常稱之為「不確定稅務狀況」)，該詮釋不適用於國際會計準則第12號範圍外的稅項或徵稅，尤其亦不包括與不確定稅項處理相關的權益及處罰相關規定。該詮釋具體處理(i)實體是否考慮不確定稅項進行單獨處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅收抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。該詮釋須追溯應用(倘毋須採用事後確認，則可全面追溯應用；或追溯應用，則應用的累計效應將作為於首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料)。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

於二零一八年一月，國際會計準則理事會發佈國際財務報告準則第17號，一項全面涵蓋確認及計量，呈列及披露的保險合約新會計準則。國際財務報告準則第17號一旦生效將取代國際財務報告準則第4號保險合約。準則適用於各類保險合約(即人壽、非人壽、直接及再保險)以及若干擔保及具備裁量參與特性的金融工具，不限於發行實體類別。應用少數範圍例外。準則的整體目標是為保險合約提供對保險公司更實用及一致的會計模式。其與國際財務報告準則第4號的規定相反，第4號主要基於祖父制過往地方會計政策。國際財務報告準則第17號為保險合約提供一套全面模式，涵蓋所有相關會計方面，由以下幾點進行補充：

- 特別應用於具備直接參與特性(各種計費法)的合約
- 主要就短期合約應用簡化法(保費分攤法)。

國際財務報告準則第17號於二零二一年一月一日或之後開始的報告期間生效。若實體於首次應用國際財務報告準則第17號或之前亦應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號，可提早應用第17號。該準則不會對本集團有任何影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進於二零一七年十二月頒佈，載列國際財務報告準則第3號、國際財務報告準則第11號、國際會計準則第12號及國際會計準則第23號之修訂本。本集團預期自二零一九年一月一日起採用該修訂本。預期該等修訂本對本集團無重大財務影響。修訂本的詳情載列如下：

- 國際財務報告準則第3號業務合併：澄清實體取得聯合營運業務的控制權時，須就業務合併分階段達成應用該等要求，並重新計量實體先前按公允值所持聯合營運的權益。
- 國際財務報告準則第11號合營安排：澄清當實體參與但未聯合控制聯合營運時，該實體取得屬業務的聯合營運的控制權，其並無重新計量先前所持聯合營運的權益。
- 國際會計準則第12號所得稅：澄清實體於損益、其他綜合收入或權益確認股息的所有所得稅稅項結果，惟須視乎實體確認原始交易的地點或產生引致股息的可分派利潤的事件。
- 國際會計準則第23號借貸成本：澄清實體視一般借貸為初始發展成合資格資產的任何特定借貸，當大部分用於準備資產作擬定用途或出售的必要活動完成時，仍尚未償還。

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。



2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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，超過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。

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若干金融資產。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。



2.4 主要會計政策概要(續)

公允值計量(續)

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。

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列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級別輸入數據)重新評估分類，釐定等級中各個級別間是否出現轉移。

非金融資產減值

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



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) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的管理層要員；

或

(b) 該關聯方為符合以下條件的一實體：

- (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)

物業及設備以及折舊

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

成本亦可能包括轉撥自股本之物業及設備外幣購置項目之合資格現金流量對沖所產生任何收益或虧損。

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

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

	年率	估計剩餘價值
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%

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

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

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



2.4 主要會計政策概要(續)

其他無形資產(商譽以外者)

另行獲得的其他無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中購入的其他無形資產成本為於收購日期的公允值。其他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其他無形資產其後會按可使用經濟壽命攤銷並在有跡象顯示其他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其他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。

無固定年期的其他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。該等其他無形資產不進行攤銷。無固定年期的其他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，租賃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，以便在租賃年期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。

當租賃應付款項無法於土地及樓宇元素之間可靠分配，則租賃應付款項全數入賬於土地及樓宇成本，作為物業及設備的融資租賃。



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)

金融資產的後續計量取決於其分類，載列如下：(續)

指定為以公允值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屬資產已減值。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。



2.4 主要會計政策概要(續)

金融負債(續)

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

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。

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。



2.4 主要會計政策概要(續)

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。

存貨成本包括自權益轉撥有關購買原材料之合資格現金流量對沖所產生之收益及虧損。

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。

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。



2.4 主要會計政策概要(續)

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。

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

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



2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

僅當本集團有合法可執行權抵銷現時稅項資產及現時稅項負債，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與相同應課稅實體或不同課稅實體(計劃按淨額基準抵銷現時稅項負債及資產，或同時變現資產及抵銷負債)的相同課稅機構徵收的所得稅有關時，遞延稅項資產及遞延稅項負債可抵銷，預期未來各期間遞延稅項負債或資產的大部分款項可抵銷或收回。

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。

釐定授出日期購股權的公允值時並不計及服務及非市場績效條件，但作為本集團最佳估計最終歸屬的權益工具數目一部分，極可能評估所達成的有關條件。市場績效條件反映於授出日期公允值內。購股權所附有的其他條件(但並無相關服務要求)視作非歸屬條件。除非亦有服務及／或績效條件，非歸屬條件反映於購股權的公允值，並引致購股權的即時支出。

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9%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。建議末期股息披露於財務報表附註。

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。於二零一七年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣12,645,000元(二零一六年：人民幣13,532,000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。無限年期的其他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。進一步詳情載列於本財務報表附註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。於二零一七年及二零一六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25,468,000元及人民幣35,238,000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。於二零一七年十二月三十一日非上市股本投資公允值為人民幣14,000,000元(二零一六年十二月三十一日：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Million Rank (HK) Limited及其附屬公司Million Rank (Macau) Ltd. (合稱為「百佳香港」)收購事宜起，本集團基於品牌及服務擁有以下兩個可報告經營分部：

- (a) 國際天食業務(包括主要品牌：上海小南國、慧公館、南小館、俺的、Wolfgang Puck及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。分部業績乃基於可呈報分部的溢利進行評估，即調整後稅前溢利計量。除利息收入、融資成本、股息收入、以權益結算的購股權開支、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。

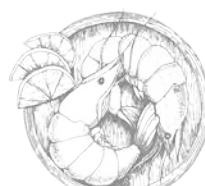
分部負債不包括計息銀行借款、應付稅項、遞延稅項負債及其他未分攤總部和公司負債。這些負債會基於集團層面管理。



4. 經營分部資料(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	國際天食 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	1,637,197	274,777	1,911,974
持續經營收益			1,911,974
分部業績	160,971	1,120	162,091
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			(2,326)
利息收入			2,242
融資成本			(17,691)
企業及其他未攤分開支			(5,963)
除稅前溢利			139,213
分部資產	670,706	452,584	1,123,290
對賬：			
內部應收款項抵銷			(35,142)
企業及其他未攤分資產			534,653
資產總值			1,622,801
分部負債	261,255	55,194	316,449
對賬：			
內部應付款項抵銷			(35,142)
企業及其他未攤分負債			441,089
負債總額			722,396
其他分部資料：			
折舊及攤銷	135,083	18,081	153,164
資本開支*	25,002	4,788	29,790



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

	國際天食 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
非流動金融資產的股息收入			800
權益結算購股權開支			(3,000)
利息收入			4,133
融資成本			(14,023)
出售一間附屬公司收益			(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

* 資本開支包括添置物業及設備項目，及其他無形資產(包括收購附屬公司的資產)。



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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中國大陸	1,373,308	1,374,891
香港	526,891	607,533
其他	11,775	18,577
	1,911,974	2,001,001

上述收益的資料乃以客戶位置為基準。

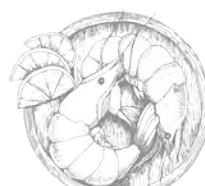
(b) 非流動資產

	二零一七年	二零一六年
	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	470,869	593,265
香港	223,273	246,129
其他	660	769
	694,802	840,163

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

由於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本集團向單一客戶銷售額概未達到本集團收益的10%或以上，概無呈列國際財務報告準則第8號經營分部所要求之有關主要客戶分部資料。



5. 收益及其他收入

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。

收益及其他收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益		
餐廳業務	1,888,517	1,982,795
其他收益	23,457	18,206
	1,911,974	2,001,001
其他收入		
政府補助*	7,639	25,373
非流動金融資產股息收入	800	800
會員費收入	7,354	5,849
銀行利息收入	5,130	4,133
管理費收入	2,691	3,230
匯兌差額淨額	-	595
提前關閉營運中店鋪的補償收入	2,170	4,900
物業及設備減值撥備撥回	11,940	-
其他	1,558	1,785
	39,282	46,665

* 政府補助並無已確認的未履行的條件或或然情況。



6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下項目後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已消耗存貨成本		516,660	567,072
折舊	13	148,340	168,374
其他無形資產攤銷	15	4,824	4,443
樓宇經營租賃項下最低租賃付款		350,008	368,272
核數師酬金		3,000	4,700
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		428,781	455,796
權益結算購股權開支		2,326	3,000
界定供款退休金計劃		91,341	112,836
		522,448	571,632
匯兌差額淨額		619	(595)
銀行利息收入	5	(5,130)	(4,133)
出售物業及設備的虧損		6,232	9,113
物業及設備之項目(撥回)／減值撥備		(11,940)	2,019
收購非流動金融資產虧損		-	4,031
出售一間附屬公司虧損**		-	2,621

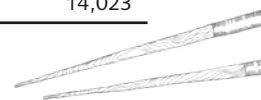
** 物業及設備之減值撥備計入綜合損益表之「其他開支」。物業及設備的減值撥備撥回計入綜合損益表的「其他收入」。

** 出售一間附屬公司之虧損計入綜合損益表之「其他開支」。

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行貸款的利息	17,944	14,937
減：已資本化利息	(253)	(914)
	17,691	14,023



8. 董事及主要行政人員薪酬

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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
袍金	750	691
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,000	1,039
以權益結算以股份支付款項	-	-
退休金計劃供款	-	-
	3,000	1,039
	3,750	1,730

(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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
鄔鎮華先生	250	249
雷偉銘先生	250	249
林利軍先生	250	193
	750	691

截至二零一七年十二月三十一日止年度內，鄔鎮華先生、雷偉銘先生及林利軍先生就其為本集團服務被授予3,000,000份購股權，詳情載列於財務報表附註29。除鄔鎮華先生、雷偉銘先生及林利軍先生曾被授予上述期權外，於二零一七年及二零一六年概無應向獨立非執行董事支付的酬金。



8. 董事及主要行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及主要行政人員

	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
截至二零一七年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
王慧敏女士	3,000	-	-	3,000
吳雯女士	-	-	-	-
朱曉霞女士	-	-	-	-
	3,000	-	-	3,000
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

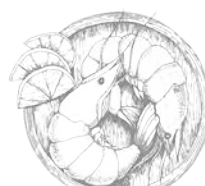
王慧敏女士亦為本集團的主要行政人員，上文披露的其薪酬包括其作為主要行政人員提供服務的酬金。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，向王慧敏女士及朱曉霞女士授出12,000,000份購股權，以酬謝彼等為本集團提供的服務，進一步詳情載於財務報表附註29。

年內，並無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

(c) 非執行董事

王慧莉女士及翁向煒先生於二零一零年獲委任為非執行董事。王海鎔先生於二零一二年獲委任為非執行董事，於二零一七年八月二日辭任。截至二零一七年及二零一六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

截至二零一七年及二零一六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(亦為主要行政人員)，彼之薪酬詳情載於上文附註8。本年度內本公司其餘四名(二零一六年：四名)非董事或主要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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	2,600	2,202
以權益結算以股份支付款項	17	87
退休金計劃供款	346	209
	2,963	2,498

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要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	
	二零一七年	二零一六年
零至1,000,000港元	3	3
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	4	4

截至二零一七年十二月三十一日止年度，三名非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員就彼等為本集團提供的服務獲授4,162,400份購股權，其進一步詳情載於財務報表附註29



10. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期－中國內地年內開支	16,941	16,063
即期－香港及其他地區年內開支	5,245	4,857
遞延稅項(附註26)	15,089	5,246
年內稅項開支總額	37,275	26,166

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%(二零一六年：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。



10. 所得稅(續)

有關除稅前溢利以適用於本集團及其大部份附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的稅項開支與按實際稅率計算的稅務開支的對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	139,213	60,412
按法定稅率25%計算的稅項(二零一六年：25%)	34,803	15,103
為特定省份或由當地政府頒佈的較低稅率	(187)	(346)
毋須課稅收入	(209)	(135)
不可扣稅開支	983	7,339
年內沒有確認之稅務虧損	3,221	13,246
年內沒有確認之暫時性差額	-	548
本年度動用的以前期間虧損	(1,336)	(9,589)
	37,275	26,166

11. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
擬派末期－每股普通股人民幣1.0分	22,055	-

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。



12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股權益持有人應佔綜合溢利及加權平均普通股2,205,531,000股(二零一六年十二月三十一日：1,793,678,450股)計算得出。

每股攤薄盈利乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。計算中所用的加權平均普通股數目為用於計算每股基本盈利的年內已發行普通股數目，及於視作行使所有具攤薄潛力的普通股為普通股時假設已無償發行的加權平均普通股數目。

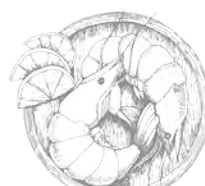
截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度本集團並無具攤薄潛力的普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	101,677	34,975
股份		
用於計算每股基本盈利的年內已發行加權平均普通股數目*	2,205,531,000	1,793,678,450
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	2,205,531,000	1,793,678,450

* 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，於二零一七年及二零一六年十二月三十一日並無攤薄影響。



13. 物業及設備

	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
二零一七年十二月三十一日						
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年一月一日：						
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
於二零一七年一月一日，扣除						
累計折舊	78,041	496,978	88,253	2,856	9,417	675,545
添置	-	14,073	14,429	-	1,032	29,534
年內折舊撥備	(2,282)	(111,342)	(34,210)	(506)	-	(148,340)
出售	-	(6,314)	(1,650)	(18)	-	(7,982)
減值撥回	-	10,175	1,765	-	-	11,940
轉撥	-	8,066	12	-	(8,078)	-
匯兌調整	(5,035)	(4,094)	(1,442)	(71)	-	(10,642)
於二零一七年十二月三十一日，扣除 累計折舊及減值	70,724	407,542	67,157	2,261	2,371	550,055
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	77,781	1,000,163	291,929	7,192	2,371	1,379,436
累計折舊	(7,057)	(577,067)	(219,661)	(4,922)	-	(808,707)
減值	-	(15,554)	(5,120)	-	-	(20,674)
賬面淨值	70,724	407,542	67,148	2,270	2,371	550,055



13. 物業及設備(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	-	(506)	(591)	-	-	(1,097)
減值撥備	-	(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

於二零一七年十二月三十一日，Million Rank (HK) Limited (本公司間接持有65%權益)以其賬面淨值約人民幣70,724,000元的樓宇(二零一六年十二月三十一日：人民幣78,041,000元)抵押擔保授予Million Rank (HK) Limited之銀行貸款(附註25)。

於二零一七年十二月三十一日，減值撥備餘額為人民幣20,674,000元，其包括本年出售已撇銷人民幣9,642,000元(二零一六年：人民幣37,852,000)及已於截至二零一七年十二月三十一日止年度已撥回減值撥備人民幣11,940,000元(二零一六年：人民幣2,666,000元)及截至二零一七年十二月三十一日止年度並無確認減值撥備(二零一六年：人民幣4,685,000元)。

於二零一七年十二月三十一日，年內減值撥備撥回之資產的可收回金額為使用價值人民幣21,240,000元。



14. 商譽

人民幣千元

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
於二零一七年一月一日：	
成本	13,532
累計減值	-
賬面淨值	13,532
於二零一七年一月一日的成本，扣除累計減值	
匯兌調整	(887)
於二零一七年十二月三十一日	12,645
於二零一七年十二月三十一日：	
成本	12,645
累計減值	-
賬面淨值	12,645



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。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%（二零一六年：14%），百佳香港業務超過五年期之現金流量乃採用年增長率2%（二零一六年：3%）而推算。

於二零一七年十二月三十一日，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。



15. 其他無形資產

二零一七年十二月三十一日	客戶關係 人民幣千元	優惠合同 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日的成本， 扣除累計攤銷	6,149	15,912	10,857	10,789	43,707
添置	-	-	-	256	256
年內攤銷撥備	(743)	(669)	(583)	(2,829)	(4,824)
匯兌調整	(378)	(1,019)	(692)	-	(2,089)
於二零一七年十二月三十一日	5,028	14,224	9,582	8,216	37,050

二零一六年十二月三十一日	客戶關係 人民幣千元	優惠合同 人民幣千元	商標 人民幣千元	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

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	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 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：				
JMU Limited(前稱Wowo Limited)	a	52,547	205,640	9.82%
眾鉅有限合夥企業	a	1,208	4,730	2.943%
		53,755	210,370	
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	–
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%
		14,000	14,100	
		67,755	224,470	



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餐飲有限公司與眾鉅有限合夥企業(「眾鉅普通合夥人」)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(佔有關合夥人資本總額約2.943%，相當於JMU Limited(前稱：Wowo Limited)已發行股本的0.44%)。截至二零一七年十二月三十一日止年度公允值減少人民幣2,642,000元(二零一六年：公允值減少人民幣870,000元)於其他全面虧損確認。於二零一七年十二月三十一日公允值累計減少人民幣1,470,000元(二零一六年十二月三十一日：增加人民幣1,172,000元)已於其他全面虧損確認。

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JMU Limited(前稱：Wowo Limited)總數為141,914,880股普通股，相當於JMU Limited(前稱：Wowo Limited)已發行股本的約9.82%，總代價為368,396,837港元。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JMU Limited(前稱：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。於二零一七年十二月三十一日，該等上市股本證券的公允值乃經參考所公佈報價釐定。截至二零一七年十二月三十一日止年度公允值減少人民幣153,093,000元(二零一六年：人民幣122,058,000元)已於其他全面虧損確認。於二零一七年十二月三十一日公允值累計減少人民幣275,151,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣122,058,000元)已於其他全面虧損確認。



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。於二零一七年，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1,673,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,516,000元)列入二零一七年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項。

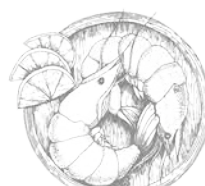
於二零一五年七月十五日，本集團以約人民幣4,000,000元收購一家非上市品牌管理公司上海眾橫快建品牌管理有限公司20%的股權。該股本投資其後因其他投資者增加股本而攤薄至16.67%。

於二零零六年一月四日，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。本年內，本集團以現金代價人民幣100,000元向控股股東王慧敏女士出售該投資。

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。截至二零一七年十二月三十一日止年度的公允值變動(二零一六年：零)或截至二零一七年十二月三十一日的累計公允值變動(二零一六年十二月三十一日：零)概無於其他全面收益確認。

18. 存貨

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 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	34,257	37,509



二零一七年十二月三十一日

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：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	19,889	18,307
一至兩個月	1,660	2,792
兩至三個月	1,134	1,030
三個月以上	3,604	4,525
	26,287	26,654

基於過往經驗，董事認為不必就該等結餘作出減值撥備，是因為信貸質素並無重大變動且結餘仍視為可悉數收回。

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	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
按金及其他應收款項		84,457	110,081
預付開支		15,585	22,761
應收控股股東擁有的公司款項	(i)	56,328	50,110
應收香港主要附屬公司董事款項		190	319
應收來自非控股權益的款項	(ii)	81,191	85,825
預付款項		27,296	13,854
		265,047	282,950
減：應收來自非控股權益的款項的非即期部分			
— 給予非控股股東的貸款	(ii)	(44,386)	(47,498)
— 其他長期應收款項	(ii)	(24,241)	(30,413)
預付款項、按金及其他應收款項		196,420	205,039



20. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

- (i) 應收控股股東擁有之公司的款項為無抵押、免息及按要求償還。
- (ii) 收購百佳香港方面，百佳香港向百佳香港非控股股東全資擁有之公司Rosy Metro Investment Limited (「Rosy Metro」)貸款40,000,000港元(按香港銀行同業拆息率+ 1.70厘的利率計息)及25,000,000港元(按香港銀行同業拆息率+ 2.45厘的利率計息)，並應於自二零一五年三月三十日(即提取日期)起計三年內償還。於二零一七年十二月三十一日的未償還本金及利息分別為人民幣54,334,000元及人民幣3,396,000元(於二零一六年十二月三十一日分別為人民幣58,143,000元及人民幣2,547,000元)。

此外，Rosy Metro應根據延期付款時間透過百佳香港分五期支付認購價40,000,000港元，即分別於二零一六年、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分別支付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。於二零一七年十二月三十一日的未償還結餘為人民幣33,436,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣35,780,000元)。

於二零一五年三月二十日，Million Rank Limited (「RML」)按每股普通股2.125港元向其股東Bright Charm Development Limited (「Bright Charm」)及Rosy Metro宣派特別股息約34,000,000港元。向Rosy Metro支付的股息11,900,000港元(相等於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日分別支付人民幣9,948,000元及人民幣10,645,000元)用於抵押給予非控股股東的貸款。

於二零一七年十二月三十一日，應收非控股權益總額為人民幣81,191,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣85,825,000元)，其中流動部分為人民幣12,564,000元及非流動部分為人民幣68,627,000元(於二零一六年十二月三十一日分別為人民幣7,914,000元及人民幣77,911,000元)。

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。

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。

21. 按公允值計量且其變動計入損益的金融資產

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 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	226	242

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。於二零一七年十二月三十一日，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

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	304,656	219,737
原始到期日少於三個月的定期存款	152,478	33,653
原始到期日超過三個月的定期存款	11,564	40,000
	468,698	293,390
減：為銀行貸款質押的定期存款		
— 即期部份	(151,910)	(20,000)
— 非即期部份	(11,564)	(40,000)
現金及現金等價物	305,224	233,390

包括本公司用作銀行貸款抵押之定期存款人民幣163,474,000元，有關詳情請參考附註25(a)。

於報告期末，以人民幣(「人民幣」)計值的本集團的現金及銀行結餘為人民幣396,955,000元(二零一六年：人民幣254,862,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲准進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款根據每日銀行存款利率按浮息計息。短期定期存款根據本集團的即時現金需求期限介於一天至三個月，按各自短期定期存款利率計息。銀行結餘及短期存款存於近期無違約記錄並具信譽的銀行。



23. 應付貿易款項

於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：

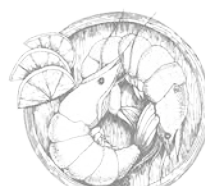
	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	42,715	62,400
三個月至一年	5,145	2,048
一年以上	1,980	2,393
	49,840	66,841

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

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利	36,327	53,813
除企業所得稅外的稅項	1,972	4,177
在建工程的其他應付款項	19,032	28,222
應計費用及其他應付款項	61,122	73,292
取得一項非流動金融資產的相關應付款項	-	105,906
長期遞延付款的即期部分	4,180	3,578
客戶墊款	3,635	8,384
	126,268	277,372

其他應付款項及應計費用為無抵押、免息及須按要求償還。



25. 計息銀行貸款

		二零一七年十二月三十一日			二零一六年十二月三十一日		
		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		5.00	二零一八年	80,000	4.79	二零一七年	80,000
銀行貸款－有抵押	(c)	7.95	二零一八年	99,000			-
銀行貸款－有抵押	(a)			-	4.35	二零一七年	18,000
銀行貸款－有抵押	(a)	香港銀行同業拆息+1.25	二零一八年	98,636			-
銀行貸款－無抵押		倫敦銀行同業拆息+1.50	二零一八年	64,885	資金成本+1.00	二零一七年	62,000
銀行貸款－有抵押	(a)			-	香港銀行同業拆息+2.30	二零一七年	36,675
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	二零一八年	2,229	香港銀行同業拆息+1.70	二零一七年	2,385
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	二零一八年	4,179	香港銀行同業拆息+2.45	二零一七年	4,472
				348,929			203,532
非即期							
銀行貸款－有抵押	(a)	香港銀行同業拆息+ 2.60	二零二零年	34,272			
銀行貸款－有抵押	(c)			-	7.95	二零一八年	99,000
銀行貸款－有抵押	(b)	香港銀行同業拆息+1.70	二零二零年	25,077	香港銀行同業拆息+1.70	二零二零年	29,220
銀行貸款－有抵押	(b)	香港銀行同業拆息+2.45	二零二零年	5,224	香港銀行同業拆息+2.45	二零二零年	10,063
				64,573			138,283
				413,502			341,815
分析如下：							
應償還銀行貸款：							
於一年內或按要				348,929			203,532
兩年內				-			99,000
第三至七年(包括首尾兩年)				64,573			39,283
				413,502			341,815



25. 計息銀行貸款(續)

- (a) 本公司借入的銀行貸款為有抵押，以本集團定期存款人民幣163,474,000元作為抵押。於二零一八年一月四日人民幣40,000,000元抵押定期存款已解除。
- (b) 二零一七年十二月三十一日，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70,724,000元(二零一六年：人民幣78,041,000元)。
- (c) 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

二零一七年十二月三十一日

	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 公允值變動 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,391	559	390	2,340
於年內收益表(計入)/扣除的遞延稅項(附註10)	173	(404)	-	(231)
於其他全面收益表計入的遞延稅項	-	-	(390)	(390)
匯兌調整	-	57	-	57
於二零一七年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	1,564	212	-	1,776



26. 遞延稅項(續)

遞延稅項

二零一七年十二月三十一日

	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	非流動金融 資產投資 公允值變動 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
於二零一七年一月一日	5,267	13,132	-	9,045	19,584	35,238	82,266
於損益表計入/(扣除)的 遞延稅項(附註10)	(5,267)	1,908	490	1,221	(3,567)	(9,615)	(14,830)
匯兌調整	-	(864)	-	(41)	-	(155)	(1,060)
於二零一七年十二月三十一日之 遞延稅項資產總額	-	14,176	490	10,225	16,017	25,468	66,376

為方便列示，人民幣647,000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
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	66,376
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(647)
	65,729



26. 遞延稅項(續)

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 公允值變動 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
於年內收益表計入/(扣除)的遞延稅項(附註10)	955	(187)	-	768
於其他全面收益表扣除的遞延稅項	-	-	(291)	(291)
匯兌調整	(77)	22	-	(55)
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

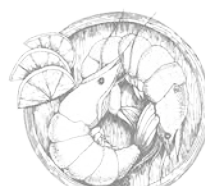
遞延稅項資產

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)	2,599	1,597	(6,209)	(2,238)	(4,478)
匯兌調整	-	823	33	-	152	1,008
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
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項資產淨額	82,266
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(1,859)
	80,407



26. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

於二零一七年十二月三十一日，本集團若干附屬公司於中國內地產生的累計稅項虧損為人民幣163,395,000元(二零一六年：人民幣150,511,000元)，可供抵銷未來應課稅溢利並將於一至五年屆滿。由於產生該等虧損的附屬公司已蒙受虧損一段時間，概不認為可能產生可以動用稅項虧損的應課稅溢利，故此並無就此等虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國大陸成立的外資企業向境外投資者宣派的股息須徵收10%的預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日以後產生的盈利。倘中國大陸與有關境外投資者所屬司法權區之間訂有稅務協定，則或可按較低預扣稅率繳稅。因此，本集團須就於中國大陸成立的該等附屬公司於二零零八年一月一日以後產生的盈利所分派的股息繳納預扣稅。

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。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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595,192,000元及人民幣482,996,000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20%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。



28. 股本

股份

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 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	2,213,031,000
相當於人民幣千元	18,393	18,393

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(a))	737,677,000	6,358	251,015	-	257,373
於二零一六年十二月三十一日及 二零一七年十二月三十一日	2,213,031,000	18,393	723,842	27	742,262

附註：

- (a) 本公司公佈於二零一六年六月七日按每持有兩股股份獲發一股供股股份之基準以每股供股0.41港元之認購價進行供股(「供股」)。供股籌集的所得款項淨額將用於支付收購JMU Limited(前稱Wowo Limited)已發行股本9.82%的代價。於二零一六年七月十八日，本公司已發行737,677,000股供股股份，所得款項淨額為298,611,000港元(相當於人民幣257,373,000元)。緊隨供股完成後，本公司已發行及繳足股份總計為2,213,031,000股。



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

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

購股權承授人可於獲授購股權日期起計21日內，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購股權計劃屆滿日期（以較早者為準）結束。

截至二零一七年及二零一六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：

	截至二零一七年 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	
	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目 千份
年初		21,808		30,407
股份發行調整		-		181
年內沒收	1.068	(2,000)	1.070	(8,780)
年末		19,808		21,808

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度概無購股權獲行使。



29. 股份支付(續)

(1) 首次公開發售前購股權計劃(續)

於二零一七年十二月三十一日，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) 每股人民幣元	行使期
7,333	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
1,014	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
1,314	1.09	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
1,056	1.09	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日
942	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
63	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日
2,833	1.09	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
376	1.17	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日
1,184	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
2,463	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
19,808		

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購股權計劃授出購股權。截至二零一七年十二月三十一日止年度，根據首次公開發售前購股權計劃，本集團並無確認購股權開支(二零一六年十二月三十一日：無)。

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。



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購股權計劃獲授的15,797,820份購股權(「原購股權」)，為此，本公司向其全資附屬公司Affluent Harvest Limited發行25,000,000股普通股(「補償股」)，該全資附屬公司將補償股以每股人民幣1.175元的代價以下列方式轉讓予該名董事：

- i. 待本公司股份於聯交所首次公開發售及上市(「上市」)後，15,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日前分四期等額自該投資控股公司轉讓予該董事。
- ii. 待上市及於截至二零一四年十二月三十一日止四個年度各年達成若干表現條件後，10,000,000股股份將分別於二零一二年、二零一三年、二零一四年及二零一五年七月一日分四期等額轉讓予該董事。其後，鑒於業績條件並未達成，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」)。購股權計劃旨在讓本集團向合資格參與者授出購股權，作為彼等對本集團所作貢獻的回報或獎勵。

董事會可按其絕對酌情權向合資格參與者授予購股權，以按行使價在購股權計劃其他條款的規限下認購本公司股份(「股份」)。因行使所有根據本公司購股權計劃及任何其他計劃而授出的購股權而可能發行的股份總數，合共不得超過147,500,000股股份，佔股份首次在聯交所進行買賣時已發行股份總數的10%。

於任何十二個月期間，因行使根據本集團購股權計劃及任何其他計劃授予或將授予各合資格參與者的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)而發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。購股權計劃自二零一二年七月四日起計十年將仍然有效。該計劃下於二零一七年前已授出的購股權的經調整行使價為0.99港元、1.29港元或1.49港元(經調整前行使價為1港元、1.3港元或1.5港元)。

於二零一七年五月二日，本公司根據購股權計劃授出85,000,000份購股權，行使價為0.50港元，待達成表現條件方可作實。



29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

截至二零一七年及二零一六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：

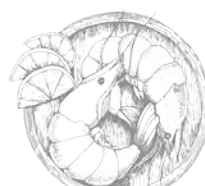
	截至二零一七年 十二月三十一日止年度		截至二零一六年 十二月三十一日止年度	
	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目 千份
年初		30,422		47,486
年內授出	0.500	85,000		-
年內沒收	1.304	(3,800)	1.317	(17,341)
股份發行調整		-		277
年末		111,622		30,422

截至二零一七年及二零一六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。

於二零一七年十二月三十一日，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
8,196	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
5,955	1.49	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
4,997	1.29	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
2,333	1.29	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
5,141	0.99	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
85,000	0.50	二零一七年十月一日至二零二七年五月二日
111,622		



29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

年內已授出的購股權公允值約為人民幣12,467,000元，其中因表現目標尚未達成，故本集團確認購股權開支零元。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團確認購股權開支總額人民幣2,326,000元(二零一六年：人民幣3,000,000元)(附註6)。

截至二零一七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：

	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度
股息率(%)	0.00%	0.00%
預期波幅(%)	37.20%-40.70%	37.20%-37.44%
無風險利率(%)	1.36%-1.90%	1.36%-1.90%
到期日	二零二七年 五月二日	二零二四年 十二月三十一日
加權平均行使價(每股港元)	1.06	1.10

於二零一七年十二月三十一日，本公司分別有首次公開發售前購股權計劃下19,808,000份及購股權計劃下111,622,000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131,430,000股額外普通股及新增股本人民幣933,214元及股份溢價人民幣81,969,594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。



30. 儲備(續)

(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。



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	二零一七年	二零一六年
由非控股權益持有的股權百分比：			
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	a	50%	50%
Million Rank Limited	b	35%	35%
<hr/>			
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
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	c	-	(844)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司		329	94
煌智(澳門)有限公司	c	-	71
Million Rank Limited		(68)	(50)
<hr/>			
		261	(729)
<hr/>			
於報告日期非控股權益累計結餘：			
上海米芝蓮餐飲管理有限公司		(289)	(618)
Million Rank Limited		67,107	72,729
<hr/>			
		66,818	72,111

- a. 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。
- b. Million Rank Limited於二零一五年收購取得。Bright Charm Development Limited(「Bright Charm」)(本公司全資附屬公司)和Rosy Metro Investment Limited(「Rosy Metro」)(第三方個人全資控股公司)分別佔有Million Rank Limited(「MRL」)已發行股本的65%和35%。
- c. 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會社，收購俺的小南國國際(香港)有限公司32%的權益，代價1港元。於二零一六年二月二十九日，本集團向其非控股股東(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。



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
二零一七年		
收益	14,704	274,777
開支總額	14,046	274,972
年內收益／(虧損)	658	(195)
換算海外業務匯兌差額	-	(15,869)
年內全面收益／(虧損)總額	658	(16,064)
流動資產	23,787	153,156
非流動資產	2,380	162,758
流動負債	26,744	59,203
非流動負債	-	36,516
現金及現金等價物	-	11,833

	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)
年內溢利／(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



二零一七年十二月三十一日

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

年內，本集團透過向鹽城冠華抵銷貿易應付款項而自鹽城冠華收取股息人民幣800,000元(二零一六年：人民幣800,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

	銀行及其他貸款 人民幣千元
二零一七年一月一日	341,815
融資現金流量變動	74,261
匯兌變動	(2,574)
二零一七年十二月三十一日	413,502

33. 經營租賃安排

作為承租人

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

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	249,504	278,423
第二至五年(包括首尾兩年)	649,867	795,232
五年後	158,791	269,748
	1,058,162	1,343,403



34. 承擔

除附註33詳述的經營租賃承擔外，本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備： 租賃裝修	7,447	29,500

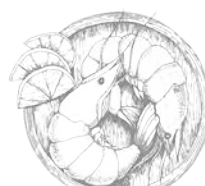
35. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部份所述的交易外，年內本集團與關聯方有下列交易：

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
提供食物加工服務的費用收入	(i)	-	281
物業租金開支	(ii)	8,518	11,392
一體化物業管理開支	(iii)	827	1,230
採購貨品及服務	(iv)	68,537	40,153
銷售貨品及服務	(v)	15,136	20,570
預付卡實際消費額	(vi)	58,206	67,257
預付卡佣金	(vi)	629	721

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。



35. 關聯方交易(續)

(a) (續)

附註:(續)

- (ii) 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。二零一六年十二月三十一日，本公司與虹橋小南國訂立終止協議，提前終止自二零一七年一月一日生效的物業租賃協議。截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無任何租金費用(二零一六年：人民幣4,000,000元)。

本集團與小南國(集團)有限公司(控股股東擁有之公司)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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，實際收取費用為人民幣4,875,000元，包括服務費(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,983,000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。截至二零一七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3,643,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣4,409,000元)。

- (iii) 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。截至二零一七年十二月三十一日止年度，小南國(集團)有限公司收取的服務費為人民幣827,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,230,000元)。

- (iv) 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，據此本集團同意向上海眾敏供應鏈管理公司(「眾敏供應鏈」)採購用於餐廳經營的食材原材料，為期自二零一六年六月一日開始至二零一七年五月三十一日止，並於二零一七年六月一日延長至二零一八年五月三十一日。截至二零一七年，本集團從眾敏供應鏈採購原材料人民幣68,537,000元(二零一六年：人民幣40,153,000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。

- (v) 根據上海小南國花園酒店有限公司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。截至二零一七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15,136,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣20,349,000元)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無按市價向小南國(集團)有限公司銷售禮品盒(二零一六年十二月三十一日：人民幣221,000元)。

- (vi) 於二零一四年，本集團與上海小南國企業服務信息發展有限公司(「小南國信息發展」，本公司控股股東的女兒王白宣間接擁有的公司)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(包括小南國、慧公館、南小館、小南國家庭餐廳)透過預付卡已實際消費的金額，該金額為人民幣58,206,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣67,257,000元)。本集團應向小南國信息發展支付的佣金率須為預付卡持有人在上海小南國餐廳每張收費單(未計折扣(倘有))的實際用餐支出的1%，為人民幣629,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣721,000元)。



35. 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) 於二零一七年十二月三十一日，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(二零一六年十二月三十一日：人民幣99,000,000元)。進一步詳情請參閱財務報表附註25(c)。
- (iii) 本年度，本集團以現金代價人民幣100,000元向王慧敏女士出售上海浦東小南國餐飲有限公司10%股權投資。

(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。

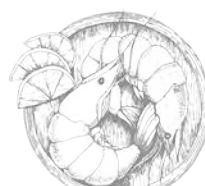
應收非控股股東款項披露於財務報表的其他應收款項、其他長期應收款項及授予非控股股東貸款。詳情披露於財務報表附註20。

(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	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
短期僱員福利	5,946	3,450
以權益結算的股份支付	17	87
向主要管理人員支付的酬金總額	5,963	3,537

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14A章)。



二零一七年十二月三十一日

36. 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：

二零一七年十二月三十一日

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	-	67,755	-	67,755
長期租賃按金	-	-	95,052	95,052
授予非控股股東貸款	-	-	44,386	44,386
其他長期應收款項	-	-	24,241	24,241
應收貿易款項	-	-	26,287	26,287
計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產	-	-	121,440	121,440
按公允值計量且其變動計入損益的金融資產	226	-	-	226
已質押存款	-	-	163,474	163,474
現金及現金等價物	-	-	305,224	305,224
	226	67,755	780,104	848,085

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	24,241
長期應付款項	78,158
應付貿易款項	49,840
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	90,842
計息銀行貸款	413,502
	656,583



36. 按類別劃分的金融工具(續)

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

	於按攤銷成本列賬 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



37. 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。

下表載列本公司於二零一七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

於二零一七年十二月三十一日

	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	-	226	-	226
非上市股權投資，按公允值	-	-	14,000	14,000
上市股權投資，按公允值	53,755	-	-	53,755
	53,755	226	14,000	67,981

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	範圍	公允值對輸入數據之敏感度
非上市權益投資	現金流量貼現	折扣率	14%	預計收益增加(減少)10%將導致公允值(減少)增加 人民幣1,428,000元



38. 金融風險管理目標及政策

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

本集團金融工具產生的主要風險為外匯風險、利率風險、信用風險及流動性風險。董事會審閱並同意管理各項風險的政策，並概述如下。

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。

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度概無銷售或購買(二零一六年：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)稅前盈利之敏感分析：

	美元匯率 增加/(減少) %	稅前盈利 增加/(減少) 人民幣千元
二零一七年		
若人民幣兌美元升值	(5)	(33)
若人民幣兌美元貶值	5	33
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

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



38. 金融風險管理目標及政策(續)

利率風險

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

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。

	增加/(減少) 基點	稅前盈利 增加/(減少) 人民幣千元
二零一七年		
若利率增加	50	(1,837)
若利率減少	(50)	1,837
二零一六年		
若利率增加	50	(1,208)
若利率減少	(50)	1,208

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。

根據遞延付款時間表，應收Rosy Metro的款項總結餘為32,150,000港元(相當於人民幣26,870,000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。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，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。



38. 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。於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，本集團分別有計息銀行貸款人民幣413,502,000元及人民幣341,815,000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。

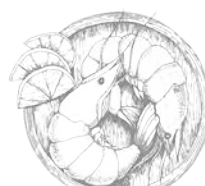
於報告期間末，本集團的金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

二零一七年十二月三十一日

	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	-	124,528	253,447	61,527	-	439,502
應付貿易款項	-	47,951	1,889	-	-	49,840
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	90,842	-	-	-	-	90,842
長期遞延應付款	-	-	-	24,241	-	24,241
長期應付款項	-	-	-	78,158	-	78,158
	90,842	172,479	255,336	163,926	-	682,583

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



38. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

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

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

本集團使用資本負債比率(即債務淨額除以經調整股本加債務淨額)監察資本狀況。本集團的政策旨在將資本負債比率維持低於50%。負債淨額包括計息銀行借款、應付貿易款項以及其他應付款項及應計費用，減現金及現金等價物。資本指母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：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行貸款	413,502	341,815
應付貿易款項	49,840	66,841
其他應付款項及應計費用	126,268	277,372
減：現金及現金等價物	(305,224)	(233,390)
負債淨額	284,386	452,638
母公司擁有人應佔權益	833,587	890,331
資本及負債淨額	1,117,973	1,342,969
資本負債比率	25.44%	33.70%

39. 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團或本公司均無任何重大或然負債(二零一六年十二月三十一日：無)。

40. 報告期後事項

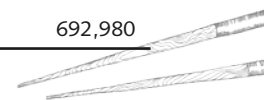
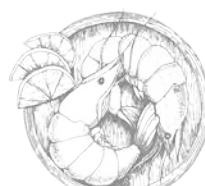
於二零一八年二月十三日，Bright Charm Developments Limited (「Bright Charm」，本公司一間全資附屬公司)與潛在買方訂立一項不具法律約束力(除非當中另有訂明)之條款表(「條款表」)。根據條款表，Bright Charm有意出售，及潛在買方有意收購於英屬處女群島註冊成立之公司Million Rank Limited之65%已發行股本。詳情請參閱本公司於二零一八年二月十三日刊發的公告。



41. 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：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 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	669,437	866,412
非流動資產總額	669,437	866,412
流動資產		
現金及現金等價物	46,705	1,582
其他應收款項	10,140	29,567
流動資產總額	56,845	31,149
流動負債		
其他應付款項及應計費用	-	105,906
計息銀行貸款	163,521	98,675
流動負債總額	163,521	204,581
流動資產負債淨額	(106,676)	(173,432)
總資產減流動負債	562,761	692,980
非流動負債		
計息銀行貸款	34,272	-
非流動負債總額	34,272	-
淨資產	528,489	692,980
權益		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	18,393	18,393
儲備(附註30)	510,096	674,587
權益總額	528,489	692,980



41. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概述如下：

	股份溢價 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	金融資產 重估儲備 人民幣千元	累計損失 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	723,842	27	59,312	5,758	23,004	(122,058)	(15,298)	674,587
年內全面收益總額	-	-	-	(1,842)	-	(153,093)	(11,882)	(166,817)
以權益結算購股權安排	-	-	-	-	2,326	-	-	2,326
沒收購股權時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	(1,188)	-	1,188	-
於二零一七年十二月三十一日	723,842	27	59,312	3,916	24,142	(275,151)	(25,992)	510,096
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

42. 批准財務報表

財務報表已於二零一八年三月二十七日獲董事會批准並授權刊發。



人民幣千元	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年	二零一七年
收益	1,385,911	1,544,199	2,035,177	2,001,001	1,911,974
銷售成本	(458,756)	(509,272)	(629,768)	(567,072)	(516,660)
毛利	927,155	1,034,927	1,405,409	1,433,929	1,395,314
其他收入及利得	40,006	46,616	44,041	46,665	39,282
銷售及分銷成本	(829,998)	(931,853)	(1,256,272)	(1,217,982)	(1,125,076)
行政開支	(113,005)	(127,812)	(183,312)	(164,484)	(143,099)
其他開支	(10,686)	(7,746)	(91,468)	(23,693)	(9,517)
融資成本	(7,671)	(6,015)	(12,357)	(14,023)	(17,691)
除稅前溢利	5,801	8,117	(93,959)	60,412	139,213
所得稅開支	(5,130)	(7,085)	(4,458)	(26,166)	(37,275)
持續經營年內溢利	671	1,032	(98,417)	34,246	101,938
來自非持續經營的溢利	-	-	-	-	-
年內溢利	671	1,032	(98,417)	34,246	101,938
以下應佔：					
母公司擁有人	1,075	566	(93,242)	34,975	101,677
非控股權益	(404)	466	(5,175)	(729)	261
非流動資產總額	824,319	849,426	1,109,211	1,262,951	908,477
流動資產總額	541,857	508,080	437,478	522,834	714,324
流動負債總額	530,843	506,188	628,675	572,588	554,295
總資產減流動負債	835,333	851,318	918,014	1,213,197	1,068,506
非流動負債總額	52,061	62,664	147,132	250,755	168,101
淨資產	783,272	788,654	770,882	962,442	900,405

