

上海 | 小南国

SHANGHAI XNG HOLDINGS LIMITED

Shanghai XNG Holdings Limited
上海小南国控股有限公司

於開曼群島註冊成立的有限公司

股份代號: 3666

2021 年報



目錄

2	公司資料
4	財務摘要
5	董事會報告
20	管理層討論及分析
25	企業管治報告
37	董事
39	獨立核數師報告
44	綜合損益表
45	綜合全面收益表
46	綜合財務狀況表
48	綜合權益變動表
50	綜合現金流量表
52	財務報表附註
134	五年財務概要





公司資料

董事會

執行董事

顧桐山先生(主席)¹
平國琴女士²

非執行董事

王慧莉女士
吳雯女士

獨立非執行董事

雷偉銘先生
張振宇先生
李毓平女士³

公司秘書

朱卓婷女士⁴

授權代表

顧桐山先生(主席)¹
平國琴女士²

審核委員會

雷偉銘先生(主席)
張振宇先生
李毓平女士³

薪酬委員會

李毓平女士(主席)³
顧桐山先生¹
雷偉銘先生
張振宇先生

提名委員會

顧桐山先生(主席)¹
雷偉銘先生
李毓平女士³
張振宇先生

風險委員會

顧桐山先生(主席)¹
雷偉銘先生
張振宇先生
李毓平女士³

執行委員會

顧桐山先生(主席)¹
平國琴女士²

香港主要營業地點

香港
金鐘道89號
力寶中心二座
20樓2001室

中國總部及主要營業地點

中華人民共和國
上海長寧區
遵義路100號
A棟16樓1601-05室

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

1. 因需更多時間處理個人事務，Baixuan Tiffany Wang女士已於二零二一年六月十日辭任董事會主席、執行董事、薪酬委員會成員、提名委員會主席、執行委員會主席、風險委員會主席及授權代表；顧桐山先生於二零二一年六月十日辭任行政總裁職務、獲委任為董事會主席、提名委員會主席、風險管理委員會主席、薪酬委員會成員及獲改任為執行委員會主席。
2. 平國琴女士於二零二一年六月十日獲委任為執行董事、執行委員會成員及授權代表。
3. 由於鄒鎮華博士擬投放更多時間於個人事務，彼已辭任獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員、風險委員會成員及特別委員會成員，自二零二一年三月二十八日起生效；李毓平女士於二零二一年三月二十八日被委任為本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審核委員會成員、提名委員會成員、風險委員會成員及特別委員會成員。
4. 朱卓婷女士於二零二二年一月二十一日獲委任為公司秘書。



公司資料



香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號
合和中心17樓1712-1716室

法律顧問

香港法律：

蕭鎮邦律師行
香港中環
都爹利街11號
律敦治大廈1802室(接待處)及1302室

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

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港中環
干諾道中111號
永安中心25樓

股份代號

03666

公司網站

www.xng Holdings.com

投資者關係

丁禹力先生
電郵：ir@xng Holdings.com



財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		變動百分比 增加/(減少)
	二零二一年	二零二零年	
收益(人民幣千元)	691,517	644,386	7.3%
毛利 ¹ (人民幣千元)	468,815	436,728	7.3%
毛利率 ²	67.8%	67.8%	0.0%
年內虧損(人民幣千元)	(87,778)	(320,528)	(72.6%)
淨虧損率 ³	(12.7%)	(49.9%)	37.2%
每股虧損—基本(人民幣分)	(3.9)	(15.0)	(74.2%)
資產總值(人民幣千元)	530,765	595,984	(10.9%)
資產淨值(人民幣千元)	35,691	119,391	(70.1%)
現金及現金等價物(人民幣千元)	78,453	113,376	(30.8%)
現金淨額 ⁴ (人民幣千元)	47,201	74,381	(36.5%)
應收賬款週轉日 ⁵ (天)	6.6	8.1	(18.8%)
應付賬款週轉日 ⁶ (天)	95.2	146.1	34.8%
存貨週轉日 ⁷ (天)	21.3	33.3	(35.9%)
現金週期 ⁸ (天)	(67.3)	(104.7)	(35.7%)
資本負債比率 ⁹	72.0%	48.3%	23.7%
股本回報 ¹⁰	(113.2%)	(112.5%)	(0.7%)
資產收益率 ¹¹	(15.6%)	(39.3%)	23.7%
餐廳數目 ¹² (於十二月三十一日)	53	59	(10.2%)

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. 淨虧損率乃以年內虧損除以收益計算。
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. 相當於負債淨額除以資本及負債淨額。
10. 相當於淨虧損除以全年平均權益。
11. 相當於淨虧損除以全年平均資產總值。
12. 於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的餐廳數目不包括許可經營門店。



董事會報告

上海小南国控股有限公司(「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」)於截至二零二一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 TrustCompany (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。本公司主要附屬公司的詳細資料載列於財務報表附註1。

業績及股息

董事會不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績連同本公司與本集團於該日的財務狀況載於財務報表第44至47頁。





暫停辦理股份過戶登記

為確定有權出席將於二零二二年五月二十四日舉行之應屆股東週年大會的(「股東週年大會」)股東身份，本公司將於二零二二年五月十七日至二零二二年五月二十四日期間(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二零二二年五月十六日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(「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。

主要客戶及供應商

截至二零二一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。二零二一年，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37.2%及21.1%。

年內，概無董事、其緊密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；



董事會報告



(b) 由二零一三年七月一日至授出日期起計十年間：

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

(c) 由二零一四年七月一日至授出日期起計十年間：

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



(d) 由二零一五年七月一日至授出日期起計十年間：

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

首次公開發售前購股權計劃授出的各份購股權可於有關購股權成為歸屬之日起計十年內行使，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日期為二零一二年六月二十一日本公司的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)。

自二零二一年一月一日至二零二一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5,742,636份購股權已失效。於二零二一年十二月三十一日，首次公開發售前購股權計劃中的2,281,104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二零二一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	於二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	於二零二一年
	一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	尚未行使	止年度已授出	止年度已行使	止年度已註銷	止年度已失效	尚未行使
	的購股權	的購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	的購股權數目
僱員(合計)	8,023,740	-	-	-	5,742,636	2,281,104



董事會報告

首次公開發售前購股權計劃中於二零二一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	於最後可行日期	
			購股權行使價 每股人民幣元	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	0
	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	0
	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	0
	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	0
	二零一一年一月二十六日	二零一二年一月一日至二零二一年一月二十六日	1.1	0
	二零一一年二月二十八日	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日	1.1	0
	二零一一年三月二十二日	二零一二年一月一日至二零二一年三月二十二日	1.1	0
	二零一一年七月一日	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日	1.1	0
	二零一一年七月一日	二零一二年七月一日至二零二一年七月一日	1.1	0
	二零一一年八月十二日	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日	1.1	0
	二零一一年八月十二日	二零一二年七月一日至二零二一年八月十二日	1.175	0
	二零一二年一月十五日	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日	1.175	574,560
	二零一二年五月十五日	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日	1.175	1,706,544
	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114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%，並佔本年報日期本公司已發行股本總額的約6.67%。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。



董事會報告

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，而於本報告日期的剩餘有效期為約3個月。根據購股權計劃，每份購股權的行使期為十年。二零一九年十月二十一日註銷向本公司的合資格僱員及當時的董事王慧敏女士、朱曉霞女士、林利軍先生，及當時的董事鄔鎮華博士、雷偉銘先生授出的合共85,000,000股購股權；並於二零一九年十月二十一日向本公司董事鄔鎮華博士(於二零二一年三月二十八日辭任)、雷偉銘先生及張振宇先生授出合共2,500,000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。二零二一年期間，公司無根據購股權計劃授出購股權。

於二零一九年十月二十一日授予董事的購股權詳情如下：

於二零一九年十月二十一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：	0.2港元
股份於授出日期的收市價：	0.186港元
授出購股權數目：	1,000,000
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二九年十月二十一日)
購股權的歸屬日期：	100%購股權於二零一九年十月二十一日歸屬。

於二零一九年十月二十一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：	0.2港元
股份於授出日期的收市價：	0.186港元
授出購股權數目：	1,000,000
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二九年十月二十一日)
購股權的歸屬日期：	100%購股權於二零一九年十月二十一日歸屬。

於二零一九年十月二十一日授予張振宇先生的購股權詳情如下：

購股權下每股行使價：	0.2港元
股份於授出日期的收市價：	0.186港元
授出購股權數目：	500,000
授出購股權的有效期：	自授出日期起計十(10)年(即二零二九年十月二十一日)
購股權的歸屬日期：	100%購股權於二零一九年十月二十一日歸屬。



董事會報告

根據購股權計劃已授出及於二零二一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	於二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	截至二零二一年	於二零二一年
	一月一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	尚未行使	止年度已授出	止年度已行使	止年度註銷	止年度失效	尚未行使
	的購股權數目	的購股權數目	購股權數目	購股權數目	購股權數目	的購股權數目
董事						
雷偉銘先生	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
鄒鎮華博士						
(於二零二一年						
三月二十八日辭任)	1,000,000	-	-	-	-	1,000,000
張振宇先生	500,000	-	-	-	-	500,000
僱員	15,816,377	-	-	-	1,937,880	13,878,497
董事及僱員(合計)	18,316,377	-	-	-	1,937,880	16,378,497

購股權計劃中授予僱員於二零二一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	於最後可行日期	
			購股權行使價 每股港元	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	4,777,346
	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	2,580,480
	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	3,335,391
	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	463,680
	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	2,721,600
	二零一九年十月二十一日	二零一九年十月二十一日至二零二九年十月二十一日	0.2	2,500,000
總計				16,378,497

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115頁。



業務審視

有關本集團截至二零二一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「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，包括使用環保的外賣包材、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)開曼群島、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、基本醫療保險及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公司之後刊發的「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。



董事會報告

債權證

截至二零二一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，截至二零二一年十二月三十一日止之年度，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

本集團於二零二一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25。

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。

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

自二零二一年一月一日起及直至本報告日期期間，董事會由下列董事組成：

執行董事

顧桐山先生(主席)

平國琴女士

非執行董事

王慧莉女士

吳雯女士

獨立非執行董事

雷偉銘先生

張振宇先生

李毓平女士



二零二一年六月十日，Baixuan Tiffany Wang女士離任執行董事；二零二一年三月二十八日，鄔鎮華博士離任獨立非執行董事。

本公司已收到每名獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則(「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。

董事履歷

本公司董事的履歷載於本報告第37頁至38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，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，獨立非執行董事張振宇先生任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，獨立非執行董事李毓平女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，非執行董事吳雯女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，非執行董事王慧莉女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，執行董事顧桐山先生任期由二零二一年十一月二十五日起計為期三年，執行董事平國琴女士任期由二零二一年十一月二十五日起計為期三年。根據服務合約，所有董事應連續自動續期三年，直至根據服務合約的條款及條件終止，或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。

附註：

1. 顧桐山先生與平國琴女士於二零二一年十一月二十五日更新了董事服務合約。
2. 雷偉銘先生、張振宇先生、李毓平女士、吳雯女士以及王慧莉女士於二零二二年一月二十二日更新了董事服務合約。

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。



董事會報告

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，於截至二零二一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

於二零二一年十二月三十一日，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/ 相關股份數目 ⁽¹⁾	概約持股百分比
顧桐山	實益擁有人	110,651,550 (L) ⁽²⁾	5.00%
平國琴	實益擁有人	62,739,425 (L) ⁽²⁾	2.83%
吳雯	受控制公司權益	62,592,681 (L) ⁽³⁾	2.83%
	實益擁有人	24,228,000 (L)	1.09%
王慧莉	受控制公司權益	12,260,625 (L) ⁽⁴⁾	0.55%
	實益擁有人	126,150,000 (L)	5.70%
雷偉銘	實益擁有人	1,000,000 (L) ⁽⁵⁾	0.05%
張振宇	實益擁有人	500,000 (L) ⁽⁶⁾	0.02%



附註：

- (1) 字母「L」指由董事持有的股份好倉。
- (2) 於二零二一年十一月二十五日，顧桐山先生及平國琴女士分別根據董事會於二零一九年十二月二十日採納並於二零二一年十一月二十五日修訂的股份獎勵計劃獲授110,651,550股及62,739,425股獎勵股份。

於二零二一年十二月三十一日，37,621,528股及21,331,405股股份已分別歸屬予顧桐山先生及平國琴女士。
- (3) 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。
- (4) 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%的已發行股本。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。
- (5) 獨立非執行董事雷偉銘先生根據購股權計劃(分別於二零一七年五月二日及二零一九年十月二十一日公告所述)作為購股權承授人有權認購最多1,000,000股股份。
- (6) 獨立非執行董事張振宇先生根據購股權計劃(二零一九年十月二十一日公告所述)作為購股權承授人有權認購最多500,000股股份。
- (7) 持股比例乃基於本公司於二零二一年十二月三十一日的已發行股份總數(即2,213,031,000股股份)計算。

除上述披露者外，於二零二一年十二月三十一日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須備存之名冊記錄的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。



董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，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
Alpadis Group Holding AG (前稱Alpadis Group Holding SA)	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽²⁾	29.60%
Alpadis Trust (HK) Limited	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽²⁾	29.60%
ESSEIVA Alain	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽³⁾	29.60%
HEER Dominik Philipp	受控制公司權益	655,087,500 (L) ⁽³⁾	29.60%
HEER Krinya	配偶權益	655,087,500 (L) ⁽⁴⁾	29.60%
沈俠	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
Elite Converge Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
Sunshine Property I Limited	實益擁有人	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
Shining Capital Holdings L.P.	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
Shining Capital Management Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
Shining (BVI) Limited	受控制公司權益	167,887,000 (L) 167,887,000 (S) ⁽⁵⁾	7.59% 7.59%
李書明	實益擁有人	164,763,575 (L)	7.45%



附註：

- (1) 字母「L」指股份好倉，而字母「S」指股份淡倉。
- (2) 相關股份由Alpadis Trust作為專業受託人持有。
- (3) ESSEIVA Alain先生及HEER Dominik Philipp先生分別間接地持有56.78%及43.22% Alpadis Trust之股份。
- (4) HEER Krinya女士為HEER Dominik Philipp先生的配偶。根據證券及期貨條例，HEER女士被視為於HEER Dominik Philipp先生擁有權益的本公司相同數目股份中擁有權益。
- (5) 該等167,887,000股份由Sunshine Property I Limited持有。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Shining Capital Management Limited 50%的已發行股本，其餘50%股權由Elite Converge Limited持有，沈俠先生擁有Elite Converge Limited全部已發行股本。Shining Capital Management Limited實益擁有Shining Capital Holdings L.P.全部已發行股本，而Shining Capital Holdings L.P.則實益擁有Sunshine Property I Limited全部已發行股本。因此，翁向煒先生、沈俠先生、Elite Converge Limited、Shining (BVI) Limited、Shining Capital Management Limited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。
- (6) 持股比例乃基於本公司於二零二一年十二月三十一日的已發行股份總數(即2,213,031,000股股份)計算。

除上述披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就董事所知，概無任何人士(並非本公司董事或最高行政人員)於本公司的股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記入備存的登記冊的權益或淡倉。

董事於競爭性業務的權益

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、銷售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司或綜合聯營公司並無購買、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。



董事會報告

重大合約

除本報告於122頁的「關聯方交易」一節披露者外，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東(定義見上市規則)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。

關聯方交易及關連交易

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無根據上市規則第十四A章須予披露的關連交易或持續關連交易。

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)(已獲完全豁免)。本公司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

年內，安永會計師事務所退任本公司核數師，而香港立信德豪會計師事務所有限公司獲委任以填補臨時空缺。

本財務報表已由香港立信德豪會計師事務所有限公司審閱。香港立信德豪會計師事務所有限公司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。續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司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

除疫情的影響外，於二零二一年十二月三十一日後，本公司或本集團未發生重大後續事件。

代表董事會

主席

顧桐山

上海，二零二二年四月二十一日



管理層討論及分析

業務回顧

截至二零二一年，本集團收益達人民幣691.5百萬元，較截至二零二零年的人民幣644.4萬元增加人民幣47.1百萬元或7.3%。本集團毛利達人民幣468.8百萬元，較二零二零年的人民幣436.7百萬元增加約人民幣32.1百萬元或7.3%。而二零二一年內母公司擁有人應佔虧損約人民幣82.4百萬元，比二零二零年虧損的人民幣318.8百萬元減少了人民幣236.4百萬元。年內溢利上升的主要因為二零二一年國內疫情有所好轉，門店經營因此稍有回暖，以及本期資產減值準備等一次性費用比去年下降人民幣43.7百萬元。

於二零二一年，本集團運營33家「上海小南國」餐廳、2家「慧公館」餐廳、13家「南小館」餐廳、一家「俺的」餐廳、一家「WolfgangPuck」餐廳、2家「DOUTOR」咖啡廳及一家「唐揚天才」餐廳，涵蓋中國內地(附註(ii))部分最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零二一年及二零二零年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			
	二零二一年		二零二零年	
	餐廳數目 (附註(iii))	收益 人民幣千元	餐廳數目	收益 人民幣千元
中國(內地地區(附註(ii)))				
— 上海小南國和慧公館	33	503,827	39	426,928
— 南小館	10	69,494	10	74,163
— 其他品牌(附註(iv))	5	28,471	4	18,205
香港				
— 上海小南國	2	31,820	3	37,826
— 南小館	3	37,548	3	55,554
餐廳業務總收益(附註(i))	53	671,160	59	612,676
其他收益		20,357		31,710
總收益		691,517		644,386

附註：

- (i) 餐廳業務總收益包括餐廳業務及餐廳外賣業務收益。
- (ii) 中國(內地地區)，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品牌門店。
- (iv) 中國的其他品牌包含俺的、WolfgangPuck、DOUTOR及唐揚天才。



管理層討論及分析

二零二一年是起伏跌宕的一年，上半年隨著疫情的好轉消費一定程度的復蘇，然而下半年餐飲等服務行業遭受了疫情反復和宏觀經濟降溫消費不振的雙重打擊，二零二一年依然是經營環境非常嚴峻的一年。

本集團及時調整經營方向，綫下業務務求保守穩步發展，綫上業務利用趨勢加快步伐，取得了顯著的增長。對於上半年開始的優化產品結構，優質鮮品供應鏈改造，集團總部扁平化等改革措施，在下半年進行了進一步的深化，在客戶滿意度和成本，費用控制上取得了明顯的效果，在二零二二年一月的春節消費高峰中已顯現出來。

在二零二一年中，本集團對投資和債權的處理，也取得了比較大的進展，在下半年困難時期，進一步鞏固強化了財務體質。

財務回顧

總收益

本集團收益由二零二零年年度的人民幣644.4百萬元增加人民幣47.1百萬元至二零二一年年度的人民幣691.5百萬元，升幅為7.3%。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由二零二零年年度的人民幣612.7百萬元增加人民幣58.5百萬元至二零二一年年度的人民幣671.2百萬元，升幅為9.5%，主要反映出：

- 截至二零二一年十二月三十一日止新開的餐廳令收益增加人民幣16.7百萬元；
- 二零二一年度可比餐廳銷售額較二零二零年度相應收入增加人民幣127.4百萬元，上升了28.7%；
- 截至二零二一年十二月三十一日止的搬遷、調整及關閉門店令總體收益減少人民幣85.6百萬元。

其他收益

其他收益由二零二零年年度的人民幣31.7百萬元減少人民幣11.3百萬元至二零二一年年度的人民幣20.4百萬元。主要由於增值品銷售減少人民幣9.7百萬元，米芝蓮收取的加盟費及管理費較去年減少人民幣1.6百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零二零年年度的人民幣207.7百萬元增加人民幣15.0百萬元至二零二一年年度的人民幣222.7百萬元，升幅為7.2%。

銷售成本佔收益的百分比與二零二零年年度的32.2%相同。

其他收入及利得

二零二一年年度的其他收入為人民幣46.0百萬元，主要為利息收入人民幣1.6百萬元，本期債務重組確認收入人民幣31.5百萬元及政府補貼人民幣2.3百萬元。



銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零二零年年度的人民幣498.4百萬元減少人民幣82.4百萬元至二零二一年年度的人民幣416.0百萬元，降幅為16.5%。

與餐廳門店運營有關的勞動力成本由二零二零年年度的人民幣191.2百萬元減少人民幣15.1百萬元至二零二一年年度的人民幣176.1百萬元，降幅為7.9%。勞動力成本佔收益的百分比由二零二零年年度的29.7%下降至二零二一年年度的25.5%。

與餐廳門店運營有關的租金成本由截至二零二零年年度的人民幣41.4百萬元增加人民幣2.4百萬元至截至二零二一年年度的人民幣43.8百萬元，增幅為5.7%。租金成本佔本集團收益的百分比由二零二零年年度的6.4%降至二零二一年年度的6.3%。

與餐廳門店運營有關的折舊開支由二零二零年年度的人民幣178.7百萬元減少人民幣62.3百萬元至二零二一年年度的人民幣116.4百萬元，降幅為34.9%。折舊開支佔本集團收益的百分比由二零二零年年度的27.7%降至二零二一年年度的16.8%。主要由於去年門店使用權資產和固定資產計提減值所致。

行政開支

行政開支由二零二零年年度的人民幣96.3百萬元減少人民幣20.3百萬元至二零二一年年度的人民幣76.0百萬元，降幅為21.1%，同期行政開支佔收益的百分比則由14.9%降低至11.0%。

其他開支

其他開支二零二一年年度為人民幣91.2百萬元，主要為虧損門店固定資產減值損失人民幣6.3百萬元，使用權資產減值損失人民幣30.4百萬元，應收款項及財務資產包括預付款項、其他應收款項和其他資產的減值損失人民幣26.6百萬元，商譽及無形資產減值人民幣11.8百萬元，預提訴訟損失人民幣10.9百萬元。

所得稅開支

所得稅開支二零二零年年度為人民幣35.7百萬元，二零二一年年度為人民幣0.6百萬元，較去年減少人民幣35.1百萬元。

年內虧損

由於上述原因，本公司的年內虧損由二零二零年年度的虧損人民幣320.5百萬元減少了人民幣232.7百萬元至二零二一年年度的虧損人民幣87.8百萬元，純利潤率由二零二零年年度-49.7%上升至二零二一年年度的-12.7%。

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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣31.3百萬元。資本負債率為72.0%（二零二零年十二月三十一日：48.3%）。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及已質押存款。資本指母公司擁有人應佔的權益。



管理層討論及分析

二零二一年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣92.5百萬元(二零二零年年度：人民幣46.5百萬元)。於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣78.5百萬元(二零二零年十二月三十一日：人民幣113.2百萬元)。下表載列有關截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度綜合現金流量的若干資料：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
營運活動所得現金流量淨額	92,478	46,528
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	3,014	(6,952)
融資活動所用現金流量淨額	(132,165)	(82,358)
現金及現金等價物的減少淨額	(36,673)	(42,782)
年初的現金及現金等價物	113,376	158,548
外匯的影響，淨額	1,750	(2,566)
年末的現金及現金等價物	78,453	113,200

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零二零年十二月三十一日的人民幣46.5百萬元增加人民幣46.0百萬元至二零二一年十二月三十一日止的人民幣92.5百萬元，主要由於本年收益增長所致。

投資活動

截至二零二一年十二月三十一日止，投資活動所得的現金流量淨額為人民幣3.0百萬元，二零二零年投資活動所使用的現金流量淨額為人民幣7.0百萬元。主要是本期收回投資人民幣13.1百萬元，本期固定資產投資約人民幣11.6百萬元。

融資活動

融資活動所用現金流量淨額由截至二零二零年十二月三十一日止的現金流出人民幣82.4百萬元，增加流出人民幣49.8百萬元，變為截至二零二一年十二月三十一日止的現金流出人民幣132.2百萬元。主要為銀行貸款增加人民幣58.4百萬元，償還銀行貸款人民幣65.7百萬元，由於應用國際財務報告準則第16號，租賃合同相關的租金支付計於融資活動所用現金項下約人民幣119.1百萬元。

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。截至二零二一年十二月三十一日和二零二零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。



重大收購及出售事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無發生任何重大收購及出售事項。

重大投資事項

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無發生任何重大投資事項。

資本承擔

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣6.5百萬元及人民幣1.7百萬元。

質押集團資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣31.3百萬元。其中，銀行貸款20.0百萬港元(相當於人民幣16.4百萬元)由本集團質押若干定期存款人民幣19.4百萬元作擔保。

人力資源及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團於中國內地及香港共招聘約839名，其中門店員工688名，職能部門員工151名僱員(二零二零年度為1,096名，同比下降23.4%)。

本集團於二零二一年繼續使用專職工、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。並繼續執行本集團已制定的多項激勵考核政策，提升員工綜合收入，以實現公司與員工利益共享，提高員工工作積極性。

策略展望

二零二一年後半年至二零二二年初以來，又一波大面積疫情深刻地影響到了滬港兩地，長期持續的疫情對社會經濟和消費的基本面產生了嚴重的影響。但隨著病毒的弱化和疫情控制機制方法的成熟，我們堅信長期來看疫情終究會過去，正常的生活和消費終究會回來，但我們要為應對後疫情時代的消費需求變化做好準備。在這個過程之中，本集團還會一如既往實踐對品質的初心和承諾，暫時在經營上保守穩步前行，苦練內功，不斷創新，祝願大家平安幸福。

股息

董事會不建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二零年：無)。



企業管治報告

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。截至二零二一年十二月三十一日止年度內，除本報告所披露者外，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用之守則條文。

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，彼等於截至二零二一年十二月三十一日止年度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。

提名政策

本公司訂立提名政策(「**提名政策**」)以考慮委任或重選董事時的遴選準則及提名程序，確保於技能、經驗及多元化之間的平衡能合乎本公司的業務需求。

遴選準則包括但不限於：(1)候選人之資格、技能、經驗、獨立性及性別多元化方面能為董事會帶來的潛在貢獻；(2)董事會對特定的專業知識、技能或經驗的需求；(3)就作為董事會成員承諾投入充裕的時間以履行其職責；及(4)提名委員會按照個別情況而認為有關係的其他因素。

提名委員會在評估候選人的適合程度時可採納其認為合適的任何流程，例如：面試、背景查核及簡介申述；在考慮某名候選人是否適合擔任董事一職之後，提名委員會將即舉行會議及／或以書面決議案的方式(如其認為合適)以批准向董事局建議作出委任。倘若董事會認為合適，可批准委任擬提名之候選人為新任董事。



股息政策

本公司訂立股息政策(「股息政策」)作為考慮宣派及派付股息時可被採納的準則，目的是為本公司股東(「股東」)提供穩定及可持續的回報。

董事局在決定本公司股息宣派及派付時將考慮所有相關情況，包括但不限於本集團之業務表現、經營業績、營運資金現金流量要求和業務發展計劃，以及一般市場狀況和董事局認為相關的其他因素。除董事局另有決議外，股息一般以現金形式支付。

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

顧桐山先生(主席)

平國琴女士

非執行董事

王慧莉女士

吳雯女士

獨立非執行董事

雷偉銘先生

張振宇先生

李毓平女士

全體董事均擁有適合之專業資格或實際經驗或行業知識，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性。



企業管治報告

所有董事均已與本公司訂立服務合約，獨立非執行董事雷偉銘先生任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，獨立非執行董事張振宇先生任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，獨立非執行董事李毓平女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，非執行董事吳雯女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，非執行董事王慧莉女士任期由二零二二年一月二十二日起計為期三年，執行董事顧桐山先生任期由二零二一年十一月二十五日起計為期三年，執行董事平國琴女士任期由二零二一年十一月二十五日起計為期三年。根據服務合約，所有董事應連續自動續期三年，直至根據服務合約的條款及條件終止，或直至任何一方發出最少三個月書面通知終止為止(惟須根據章程於本公司股東週年大會上退任及膺選連任)。

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。

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司共舉行了九次董事會會議及一次股東大會，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
Baixuan Tiffany Wang女士 ¹	4/4	不適用
顧桐山先生	9/9	1/1
平國琴女士 ²	4/4	1/1
王慧莉女士	9/9	1/1
吳雯女士	9/9	1/1
鄔鎮華博士 ³	1/1	不適用
雷偉銘先生	9/9	1/1
張振宇先生	9/9	1/1
李毓平女士 ⁴	7/7	1/1

附註：

- 1 Baixuan Tiffany Wang女士在二零二一年六月十日辭任執行董事。
- 2 平國琴女士在二零二一年六月十日獲委任執行董事。
- 3 鄔鎮華博士在二零二一年三月二十八日辭任獨立非執行董事。
- 4 李毓平女士在二零二一年三月二十八日獲委任為獨立非執行董事。



根據企業管治守則的守則條文第C.1.6條，本公司所有非執行董事已出席本公司的股東大會。

主席及行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第C.2.1條，應區分主席與行政總裁的角色，不由一人同時兼任。顧桐山先生擔任公司主席，且本公司未設置行政總裁。本公司符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第C.2.1條。

委任及重選董事

根據企業管治守則的守則條文第B.2.2條，各董事最少每三年輪值退任一次。此外，根據章程第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，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周年大會上進行選舉。

根據章程第84條，李毓平女士、雷偉銘先生及張振宇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。



企業管治報告

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，以確保合理瞭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C.1.4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。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司所有董事(即顧桐山先生、平國琴女士、王慧莉女士、吳雯女士、雷偉銘先生、張振宇先生及李毓平女士)定期接收有關上市規則及企業管治事宜的更新資料，並參加董事培訓。

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，雷偉銘先生、張振宇先生及李毓平女士。雷偉銘先生現為審核委員會主席。鄒鎮華博士於二零二一年三月二十八日辭任獨立非執行董事後，同日李毓平女士獲委任為獨立非執行董事，並獲委任為審核委員會成員。

審核委員會之主要職責包括下列各項：

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



截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會已舉行三次會議，以審閱本公司及其附屬公司二零二零年年度業績及財務報表，評估新核數師及審閱截至二零二一年六月三十日止六個月的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	3/3
李毓平女士(於二零二一年三月二十八日獲委任為審核委員會成員)	3/3
張振宇先生	3/3

審核委員會於二零二一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二零二零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二零二零年十二月三十一日止年度之年度報告；
3. 審閱截至二零二零年十二月三十一日止年度之持續關連交易；
4. 聽取本集團內部控制部門提交之二零二零年度內部審核相關工作報告；
5. 評估及建議委任香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司之新任核數師；
6. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零二一年六月三十日止六個月期間之綜合財務報表及半年度業績公告；及
7. 審閱及建議董事會批准本集團截至二零二一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，雷偉銘先生、張振宇先生、李毓平女士及顧桐山先生。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。鄔鎮華博士於二零二一年三月二十八日辭任獨立非執行董事後，同日李毓平女士獲委任為獨立非執行董事，並獲委任為薪酬委員會主席。Baixuan Tiffany 女士於二零二一年六月十日辭任執行董事後，同日顧桐山先生獲委任為薪酬委員會成員。



企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度內，薪酬委員會已舉行三次會議，以審閱及建議委任董事之薪酬，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
Baixuan Tiffany Wang女士(於二零二一年六月十日辭任)	1/1
顧桐山先生(於二零二一年六月十日獲委任為薪酬委員會成員)	1/1
雷偉銘先生	3/3
李毓平女士(於二零二一年三月二十八日獲委任為薪酬委員會主席)	2/2
張振宇先生	3/3

薪酬委員會於二零二一年之主要工作概述如下：

1. 審閱及建議董事會批准有關執行董事的薪酬建議；
2. 審閱及建議董事之薪酬與股份獎勵；
3. 審閱及建議二零一二年的購股權計劃的重新授權；
4. 審閱及建議修訂董事會於二零一九年十二月二十日採納的股份獎勵計劃；及
5. 審閱及建議採納二零二一年新股份獎勵計劃。

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，顧桐山先生、雷偉銘先生、張振宇先生及李毓平女士。顧桐山先生為提名委員會主席。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。鄔鎮華博士於二零二一年三月二十八日辭任獨立非執行董事後，同日李毓平女士獲委任為獨立非執行董事，並獲委任為提名委員會成員。Baixuan Tiffany 女士於二零二一年六月十日辭任執行董事後，同日顧桐山先生獲委任為提名委員會主席。



截至二零二一年十二月三十一日止年度內，提名委員會已舉行三次會議。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
Baixuan Tiffany Wang女士(於二零二一年六月十日辭任)	2/2
顧桐山先生(於二零二一年六月十日獲委任為提名委員會主席)	不適用
雷偉銘先生	3/3
張振宇先生	3/3
李毓平女士(於二零二一年三月二十八日獲委任為提名委員會成員)	1/1

提名委員會於二零二一年之主要工作概述如下：

1. 審閱董事會之架構、人數及組成，以及審閱委任董事之事宜；
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；及
3. 建議董事會重選退任事宜。

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一名執行董事及三名獨立非執行董事，顧桐山先生、雷偉銘先生、張振宇先生及李毓平女士。顧桐山先生為風險委員會主席。風險委員會之主要職責包括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。鄔鎮華博士於二零二一年三月二十八日辭任獨立非執行董事後，同日李毓平女士獲委任為獨立非執行董事，並獲委任為風險委員會成員。Baixuan Tiffany 女士於二零二一年六月十日辭任執行董事後，同日顧桐山先生獲委任為風險委員會主席。



企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，風險委員會已舉行兩次會議。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
顧桐山先生(於二零二一年六月十日獲委任為風險委員會主席)	2/2
雷偉銘先生	2/2
張振宇先生	2/2
李毓平女士(於二零二一年三月二十八日獲委任為提名委員會成員)	2/2

風險委員會於二零二一年之主要工作概述如下：

1. 審閱集團風險管理系統，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；
3. 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；
4. 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
5. 審查並瞭解是否存在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，顧桐山先生及平國琴女士。顧桐山先生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。

截至二零二一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二零二一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。



企業管治報告

在風險管理模式方面，公司設置了三道防綫。營運管理人員的第一道防綫，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綫，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綫，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。

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，各司其職。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。

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以適用的法律、法規的方式識別、評估和向公眾傳播。

公司秘書

朱卓婷女士具備上市規則第3.28條公司秘書所需的資歷及經驗，於二零二二年一月二十一日起擔任本公司的公司秘書。朱女士為達盟香港有限公司上市公司服務部經理。截至二零二一年十二月三十一日止年度，朱女士已接受不少於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C.6.1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。朱女士並不是本公司僱員。

本公司投資者關係經理丁禹力先生為本公司指定的與朱女士的主要聯絡人。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丁先生迅速傳遞予朱女士。

高級管理層酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無高級管理層成員的履歷於本報告中的「董事」章節披露。然而，有重要角色及職能的人員(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	0
1,000,001港元至1,500,000港元	2

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



核數師酬金

截至二零二一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140萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無支付非審核服務費用。

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瞭解本集團業務、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.xngholdings.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市長寧區遵義路100號A棟16樓1601-05室，註明本公司戰略投資部投資者關係經理丁禹力先生收。

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@xngholdings.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。於截至二零二一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.xngholdings.com及香港聯交所網站www.hkex.com.hk。



董事

執行董事

顧桐山先生，42歲，於直銷電商、快消品零售和電商、農牧食品加工零售產業鏈的商業開發擁有豐富的經驗。顧先生曾於Dell計算機日本公司，玩具反斗城日本公司任職，以及曾在卜蜂集團從事農業、食品加工、零售的產業鏈的商業開發工作。顧先生持有東北財經大學國際金融學士學位。

平國琴女士，68歲，在企業財務管理和政府財稅領域擁有近四十年的工作經驗。平女士自一九七三年起從事會計財務工作，曾任資金管理、成本會計、會計經理多個職務，在財務方面擁有豐富的實踐經驗。平女士於一九八八年進入政府財稅部門工作，一九九二年至二零零二年任上海市長寧區稅務局稅政科長，負責稅務局分局的業務培訓，指導及政策答疑工作。二零零二年至二零零九年在小南國集團公司任財務總監，全面負責公司財務管理工作。平女士持有經濟師，稅務師技術職稱。

非執行董事

王慧莉女士，64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32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WHMJapanCo., Ltd.董事及上海文慧滬劇團理事。

吳雯女士，53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。



董事

獨立非執行董事

雷偉銘先生，51歲，為本公司獨立非執行董事。雷先生於審計、會計、投資、金融及企業管理領域擁有逾20年豐富經驗。雷先生自二零一七年十月二十七日至二零二零年九月六日為依波路控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1856)的獨立非執行董事，自二零一六年四月一日至二零一八年七月三十一日為浩沙國際有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：2200，並於二零二零年三月自聯交所退市)的執行董事，自二零一四年五月二十二日至二零一六年一月二十九日為hmvod視頻有限公司(前稱泰盛國際(控股)有限公司，一家於聯交所GEM上市的公司，股份代號：8103)的獨立非執行董事，以及自二零一五年一月十二日至二零一五年五月十一日為金盾控股(實業)有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：2123，並於二零二一年八月自聯交所退市)的獨立非執行董事，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。此外，雷先生於二零一八年八月一日至二零二零年三月三十一日為大洋集團控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司，股份代號：1991)的首席財務官。

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、香港會計師公會資深會員及香港董事學會資深會員。

張振宇先生，47歲，為本公司獨立執行董事。於法律及企業合規管理領域擁有逾二十年經驗。於二零一二年十月至二零一九年二月期間，張先生任賽默飛世爾科技公司(其證券於紐約證券交易所上市(股份代號：TMO))亞太區總法律顧問及中國區首席合規官。於二零零八年四月至二零一一年三月期間，張先生任瑞士山德士製藥公司(於瑞士註冊成立的公司且為全球研究製藥及營養的集團)大中國區法務及合規總監。於瑞士山德士製藥公司任職前，張先生還在香港TOM集團有限公司、索尼音樂集團以及上海華虹集團有限公司擔任內部法律顧問之職。張先生持有中國華東政法大學法學學士學位，亦取得北京大學BiMBA文憑。

李毓平女士，73歲，為本公司獨立非執行董事。李女士於公司財務管理與審計領域擁有逾四十年的豐富實踐和管理經驗。李女士於一九七四年至一九九零年期間，於上海市長寧區集體事業管理局財務科擔任財務經理，負責所屬企業財務預算管理及財務分析，並在此期間參加全國首屆會計知識大賽，獲得上海賽區個人賽第二的成績。李女士於一九九零年至二零零四年期間，擔任上海市審計局綜合業務處(專業審計處)一科任科長職務，並負責全市重大審計協調工作，並擔任多個市級重大審計項目主審。李女士於二零零四年至二零一九年底，擔任綠庭置業有限公司總部財務部總經理，並全面負責該公司財務管理工作。

李女士持有高級審計師技術職稱及中國註冊會計師專業資格。

董事變動情況說明

除本報告所披露者外，根據上市規則13.51B (1)條，於本公司截至二零二一年六月三十日止六個月的中期報告日期後，截至二零二一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

致上海小南国控股有限公司(前稱國際天食集團有限公司)列位股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計第39頁至133頁載列的上海小南国控股有限公司(前稱國際天食集團有限公司,「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二零二一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二零二一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「核數師就審計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「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」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
--------	---------------

有關表現欠佳門店資產減值測試的估計

貴集團於中國內地及香港經營連鎖餐廳。於二零二一年十二月三十一日，物業及設備以及使用權資產分別的賬面值為人民幣53,377,000元及人民幣210,008,000元。該等資產的估值屬重大，而在評估已投資金額可收回性時涉及估計。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。評估使用價值時，貼現現金流量法聯同估計使用。有關估值集中於表現欠佳門店。截至二零二一年十二月三十一日止年度，物業及設備以及使用權資產分別確認減值人民幣6,336,000元及人民幣30,393,000元。

進一步詳情載於財務報表附註3物業及設備及附註14租賃。

我們的審計程序(其中)包括評估貴集團用於確定表現欠佳門店是否出現潛在資產減值指標的政策及程序。我們亦已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。

有關遞延稅項資產的估計與披露

截至二零二一年十二月三十一日，綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值為人民幣22,670,000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。截至二零二一年十二月三十一日，遞延稅項資產並無就累計稅項虧損人民幣479,225,000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、稅務規範及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3及附註26遞延稅項。

我們通過(其中包括)比較貴集團經管治人員批准的業務計劃、預期未來溢利預測、相關增長率、過往財務及稅務資料，評估及測試管理層對可用應課稅溢利作出的評估。我們已審核當前稅務狀況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。



獨立核數師報告

其他事項

貴集團於二零一九／二零財年的綜合財務報表已由另一名核數師審核，該核數師已於二零二一年三月二十九日發表無保留意見。

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。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團財務報告過程的責任。

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任

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

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



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：

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

我們與審核委員會溝通(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。

我們亦向審核委員會提交聲明，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)為消除威脅而採取的行動或適用的防範措施。



獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任(續)

就與審核委員會溝通的事項而言，我們釐定對本期綜合財務報表的審計最為重要的相關事項，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。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

何綺雯

執業證書編號P07395

香港，二零二二年四月二十一日



綜合損益表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	691,517	644,386
銷售成本		(222,702)	(207,658)
毛利		468,815	436,728
其他收入及利得	5	46,009	24,390
銷售及分銷成本		(415,988)	(498,374)
行政開支		(76,003)	(96,304)
其他開支		(91,206)	(134,953)
融資成本	7	(18,783)	(16,283)
除稅前虧損	6	(87,156)	(284,796)
所得稅費用	10	(622)	(35,732)
年內虧損		(87,778)	(320,528)
以下應佔：			
母公司擁有人		(82,368)	(318,752)
非控股權益	31	(5,410)	(1,776)
		(87,778)	(320,528)
母公司普通股權益持有人應佔每股虧損			
基本及攤薄			
年內虧損	12	人民幣 (3.9) 分	人民幣(15.0)分



綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內虧損	(87,778)	(320,528)
其他全面收益／(虧損)		
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
換算海外業務產生的匯兌差額	1,598	(3,692)
於其後期間將會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	1,598	(3,692)
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)：		
指定為按公允值計量且其變動計入其他全面虧損的權益投資：		
公允值變動	433	3,411
所得稅影響	(747)	(19)
於其後期間不會重新分類至損益之其他全面收益／(虧損)淨額	(314)	3,392
年內其他全面收益／(虧損)(扣除稅項)	1,284	(300)
年內全面虧損總額	(86,494)	(320,828)
以下應佔：		
母公司擁有人	(81,082)	(319,049)
非控股權益	(5,412)	(1,779)
	(86,494)	(320,828)



綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 經重列 (附註40)
非流動資產			
物業及設備	13	53,377	82,205
使用權資產	14	210,008	160,179
其他無形資產	16	1,930	16,095
指定為按公允值計量且其變動計入 其他全面收益的權益投資	18	5,000	18,025
長期租賃按金	17	35,161	55,246
遞延稅項資產	26	22,670	26,897
非流動資產總額		328,146	358,647
流動資產			
存貨	19	9,954	16,079
應收貿易款項	20	5,468	16,624
預付款項、其他應收款項及其他資產	21	89,368	76,364
已質押存款	22	19,376	14,894
現金及現金等價物	22	78,453	113,376
流動資產總額		202,619	237,337
流動負債			
應付貿易款項	23	42,728	73,489
其他應付款項及應計費用	24	118,441	123,168
計息銀行貸款	25	31,252	38,995
租賃負債	14	101,243	92,288
應付稅項		9,175	11,596
流動負債總額		302,839	339,536
流動負債淨額		(100,220)	(102,199)
總資產減流動負債		227,926	256,448



綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 經重列 (附註40)
非流動負債			
租賃負債	14	178,148	124,257
長期應付款項	17	6,218	4,248
遞延稅項負債	26	7,869	8,552
非流動負債總額		192,235	137,057
資產淨額		35,691	119,391
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	28	18,393	18,393
庫存股份	28	(9,626)	(9,626)
其他儲備	30	28,082	106,165
非控股權益	31	(1,158)	4,459
權益總額		35,691	119,391

顧桐山

董事

平國琴

董事



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔													非控股		
												按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的				
	股本		資本積回		法定盈餘		匯兌波動		購股權		股份獎勵		金融資產的		總計	
	股本	庫存股份	股份溢價	儲備	資本儲備	合併儲備	儲備	儲備	儲備	計劃儲備	公允價值儲備	保留溢利	總計	權益	權益總額	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
附註	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註29)	(附註30)		(附註31)			
於二零二一年一月一日	18,393	(9,626)	723,723	27	57,677	(69,246)	18,943	(35,988)	20,582	-	(317,111)	(292,442)	114,932	4,459	119,391	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(82,368)	(82,368)	(5,410)	(87,778)	
年內其他全面虧損：																
按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的公允價值變動(扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(314)	-	(314)	-	(314)	
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	1,600	-	-	-	-	1,600	(2)	1,598	
年內全面虧損總額	29	-	-	-	-	-	-	1,600	-	-	(314)	(82,368)	(81,082)	(5,412)	(86,494)	
清盤附屬公司	-	-	-	-	-	-	(2,472)	-	-	-	-	2,472	-	-	-	
股份獎勵計劃費用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,999	-	-	2,999	-	2,999	
將按公允價值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的處置損失轉為留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	313,089	(313,089)	-	-	-	
根據股份獎勵計劃歸屬時庫存股份的轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
派付予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(205)	(205)	
購股權被沒收或到期時轉發購股權儲備	29	-	-	-	-	-	-	-	(1,171)	-	-	1,171	-	-	-	
於二零二一年十二月三十一日	18,393	(9,626)	723,723*	27*	57,677*	(69,246)*	16,471*	(34,388)*	19,411*	2,999*	(4,336)*	(684,256)*	36,849	(1,158)	35,691	



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	母公司擁有人應佔												非控股			
	股本	庫存股份	股份溢價	資本儲備	合併儲備	法定盈餘	匯兌波動	購股權	股份獎勵	金融資產的	保留溢利	總計	權益	權益總額		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
	附註	(附註28)	(附註28)	(附註28)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註30)	(附註29)	(附註30)		(附註31)			
於二零二零年一月一日		18,393	-	723,842	27	57,677	(69,246)	18,588	(15,621)	24,162	-	(337,181)	23,085	443,726	6,597	450,323
年內虧損		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(318,752)	(318,752)	(1,776)	(320,528)	
年內其他全面虧損：																
按公允值計量且其變動計入																
其他全面收益的權益投資的																
公允值變動(扣除稅項)		-	-	-	-	-	-	(16,678)	-	-	20,070	-	3,392	-	3,392	
換算海外業務產生的匯兌差額		-	-	-	-	-	-	(3,689)	-	-	-	-	(3,689)	(3)	(3,692)	
年內全面虧損總額	29	-	-	-	-	-	-	(20,367)	-	-	20,070	(318,752)	(319,049)	(1,779)	(320,828)	
股份獎勵計劃開支		-	-	-	-	-	-	-	-	5,648	-	-	5,648	-	5,648	
就股份獎勵計劃購回股份		-	(15,393)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(15,393)	-	(15,393)	
根據股份獎勵計劃歸屬時庫存股份的轉撥		-	5,767	(119)	-	-	-	-	-	(5,648)	-	-	-	-	-	
派付予非控股權益的股息		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(359)	(359)	
轉撥自保留溢利		-	-	-	-	-	355	-	-	-	-	(355)	-	-	-	
購股權被沒收或到期時轉撥購股權儲備	29	-	-	-	-	-	-	-	(3,580)	-	-	3,580	-	-	-	
於二零二零年十二月三十一日		18,393	(9,626)	723,723*	27*	57,677*	(69,246)*	18,943*	(35,988)*	20,582*	-*	(317,111)*	(292,442)*	114,932	4,459	119,391

* 該等儲備賬目組成綜合財務狀況表的其他綜合儲備為人民幣28,082,000元(二零二零年：人民幣106,165,000元)。



綜合現金流量表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前虧損		(87,156)	(284,796)
調整：			
融資成本	7	18,783	1,149
利息收入	5	(1,620)	(3,471)
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的股息收入	5	(400)	(800)
自出租人的COVID-19 相關租金減免	14	(782)	(30,865)
物業及設備折舊	13	32,167	62,414
使用權資產的折舊	14	90,452	122,990
其他無形資產攤銷	16	2,246	2,205
出售物業及設備項目的虧損	6	2,021	18,023
出售提早終止租賃的使用權資產的收益／(虧損)	6	(5,259)	(2,683)
物業及設備之減值撥備	6	6,336	15,396
使用權資產之減值撥備	6	30,393	29,411
商譽之減值	6	-	1,679
其他無形資產之減值	6	11,815	4,387
應收貿易款項之減值	6	2,535	476
計入預付款項及其他應收款項之金融資產之(撥回)／減值		(7,466)	57,798
股份獎勵計劃開支		2,999	5,648
		97,064	(1,039)
存貨減少		6,106	6,239
應收貿易款項減少／(增加)		8,579	(4,664)
預付款項、其他應收款項及其他資產(增加)／減少		(4,711)	35,796
應付貿易款項減少		(30,537)	(20,727)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(4,028)	10,174
長期租賃按金減少		18,399	22,306
長期應付款項增加／(減少)		2,029	(521)
經營產生現金		92,901	47,564
已付所得稅		(423)	(1,036)
經營活動所得現金流量淨額		92,478	46,528



綜合現金流量表

截至二零二一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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
投資活動所得/ (所用)的現金流量			
購買物業及設備項目		(11,578)	(11,519)
購買其他無形資產項目		(78)	(1,238)
向關聯方墊款及關聯方還款，淨額		-	2,334
已收利息		1,620	3,471
處置指定按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資所得收益		13,050	-
投資活動所得/ (所用)現金流量淨額		3,014	(6,952)
融資活動所用的現金流量			
質押存款及定期存款增加		(4,482)	(1,607)
償還銀行貸款		(65,703)	(29,362)
新增銀行貸款所得款項		58,381	56,775
租賃付款的本金部分		(119,101)	(91,256)
派付予非控股股東的股息		(205)	(359)
回購股份		-	(15,393)
已付利息		(1,055)	(1,156)
融資活動所用現金流量淨額		(132,165)	(82,358)
現金及現金等價物減少淨額		(36,673)	(42,782)
年初現金及現金等價物		113,376	158,548
外匯匯率變動影響，淨額		1,750	(2,566)
年末現金及現金等價物		78,453	113,200
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	22	78,453	101,620
到期日不足三個月的定期存款，無抵押	22	-	11,580
現金流量表所列現金及現金等價物		78,453	113,200



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

上海小南国控股有限公司(前稱國際天食集團有限公司)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及香港從事連鎖餐廳業務。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上海小南国控股有限公司。

附屬公司之資料

本公司主要附屬公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點/ 法律實體類型	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	
上海浦東小南国餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣5,000元	-	100	(1)
上海小南国餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣30,000元	-	100	(1)
上海新區小南国餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
北京小南国餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣1,000元	-	100	(1)
上海虹梅小南国餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣5,000元	-	100	(1)
上海長寧小南国餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
南京小南国匯珉餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
蘇州李公堤小南国餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 法律實體類型	已發行普通股/ 註冊股本 千元	本公司應佔股權百分比		主要活動 附註
			直接	間接	
南京市江寧區小南國餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣1,000元	-	100	(1)
上海昕怡小南國餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
上海寶山小南國餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
上海閘北小南國餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
天津慧之南餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
無錫慧之南餐飲有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
上海慧捷餐飲管理有限公司*	中國/有限公司	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/有限公司	人民幣20,000元	-	100	(1)
上海南小館餐飲管理有限公司*	中國/有限公司	人民幣10,000元	-	100	(1)
北京南之新餐飲管理有限公司	中國/有限公司	人民幣500元	-	100	(1)
上海小南國海之源餐飲管理有限公司*	中國/有限公司	人民幣450,000元	-	100	(2)



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 法律實體類型	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	
上海盒匠餐飲管理有限公司*	中國/有限實體	20,000港元	-	65	(1)
小南國管理有限公司	香港/有限實體	0.2港元	-	100	(3)
小南國管理(九龍)有限公司	香港/有限實體	10港元	-	100	(3)
小南國(銅鑼灣)管理有限公司	香港/有限實體	300港元	-	100	(3)
小南國(九龍灣)管理有限公司	香港/有限實體	10港元	-	100	(3)
小南國(北京道)管理有限公司	香港/有限實體	0.001港元	-	100	(3)
南小館(第一城)管理有限公司	香港/有限實體	0.001港元	-	100	(3)
小南國控股有限公司	香港/有限實體	330.2港元	-	100	(4)
Xiao Nan Guo Holdings Limited	英屬維爾京 群島/有限 實體	10美元	100	-	(4)
Xiao Nan Guo (Hong Kong) Restaurant Group Limited	英屬維爾京 群島/有限 實體	0.00001美元	100	-	(4)
X&D HongKong Limited	香港/有限實體	0.1港元	-	65	(4)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	中國/有限實體	人民幣200元	-	50	(5)



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

附屬公司之資料(續)

本公司主要附屬公司之詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點/ 法律實體類型	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	
上海焱萌信息科技發展有限公司	中國/有限實體	人民幣10,000元	-	100	(6)
上海飛燦餐飲管理有限公司	中國/有限實體	人民幣5,000元	-	58	(1)

* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

附註：

- (1) 於中國內地經營餐廳連鎖店
- (2) 於中國內地經營中式餐廳連鎖店的餐廳管理及經營
- (3) 於香港經營餐廳連鎖店
- (4) 投資控股
- (5) 提供管理服務及特許經營
- (6) 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。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按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。

計量基準及持續經營基準

除指定按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資如下文所載會計政策所解釋按公允值計量外，綜合財務報表均按歷史成本基準編製。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團已錄得淨虧損約人民幣87,778,000元，截至二零二一年十二月三十一日，本集團的流動負債超出流動資產約人民幣100,220,000元。此外，新型冠狀病毒疫情(「COVID-19」)的流行在本年度給本集團帶來了負面影響。這些事件或情況可能會使人嚴重懷疑本集團能否繼續作為持續經營企業。然而，該等綜合財務報表乃基於本集團能夠持續經營的假設而編製，而經計及以下事件及措施，基於報告期末至二零二一年十二月三十一日止期間的預測現金流量，本公司董事認為本集團將擁有充足營運資金撥付營運所需開支：

- (i) 於綜合財務報表完成審核日，本集團擁有中國廣發銀行提供的約人民幣10.1百萬元的充足銀行貸款額度(到期日為二零二二年四月十九日)及星展(中國)銀行提供的貸款港幣5.0百萬元，以用於沖抵本集團的流動資金風險；及
- (ii) 本集團考慮於二零二二年關閉部分虧損餐廳。通過關閉虧損餐廳，本集團將節省租賃付款人民幣9.0百萬元及員工成本。

管理層還對若干關鍵參數進行了敏感性分析，如通過考慮其對提高盈利能力措施的有效性的任何可能的負面影響，來分析其收入成長能力。因此，綜合財務報表是在持續經營的基礎上編製的。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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」)截至二零二一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；及
- (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分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、收益、開支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內確認的本集團應佔部分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或負債。



2.2 會計政策及披露變動

本集團已於本年度財務報表首次採納二零一八年財務報告概念框架及以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ¹
國際財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日之後的COVID-19相關租金減免 ²

¹ 於二零二一年一月一日或之後之年度期間生效。

² 於二零二一年四月一日或之後之年度期間生效。

該等新訂或經修訂國際財務報告準則均不會對本集團本期或前期的業績及財務狀況造成重大影響。除國際財務報告準則第16號修訂本外，本集團並無提前應用於本會計期間尚未生效的任何新訂或經修訂國際財務報告準則。應用該經修訂國際財務報告準則的影響概述如下。

國際財務報告準則第16號修訂本，COVID-19相關租金減免

國際財務報告準則第16號已作出修訂，透過在國際財務報告準則第16號中加入一項額外可行權宜方法，允許實體選擇不將租金減免列作修改，為承租人就COVID-19產生之租金減免之會計處理提供可行權宜方法。可行權宜方法僅適用於COVID-19疫情直接引致之租金減免，且僅於符合以下所有準則時適用：

- (a) 租賃付款變動導致之經修訂租賃代價與緊接變動前之租賃代價大致相同，或少於有關代價；
- (b) 租賃付款之任何減幅僅影響原先於二零二一年六月三十日或之前到期之付款；及
- (c) 租賃之其他條款及條件並無實質變動。

符合該等準則之租金減免可以按照此可行權宜方法入賬，表示承租人毋需評估租金減免是否符合租賃修改之定義。承租人應運用國際財務準則第16號之其他規定將租金減免入賬。

將租金減免作為租賃修改進行會計處理，將導致本集團使用經修訂折現率對租賃負債進行重新計量，以反映修訂後的代價，並將租賃負債之變動影響入賬為使用權資產。透過應用可行權宜方法，本集團毋需釐定經修訂折現率，而租賃負債變動之影響於發生觸發租金減免之事件或條件之期間反映於損益中。

本集團選擇就符合標準之所有租金寬免採納可行權宜方法入賬。根據過渡條文，本集團已追溯應用修訂，且並無重列先前期間之數據。由於本財務期間產生租金寬免，故於初始應用修訂時並無追溯調整於二零二零年一月一日之期初保留溢利結餘。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則

以下可能與本集團財務報表相關的國際財務報告準則修訂本已發佈但尚未生效，且本集團並未提前採納。本集團目前有意於該等變動生效當日應用該等變動。

國際會計準則第1號修訂本	負債的流動或非流動分類及香港解釋公告第5號(二零二零年)財務報表的呈列—借款人對載有按要求還款條款的定期貸款的分類 ³
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號修訂本	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號修訂本	會計估計定義 ³
國際會計準則第12號修訂本	與單一交易所產生資產及負債相關的遞延稅項 ³
國際會計準則第16號修訂本	擬定用途前的收益 ¹
國際會計準則第37號修訂本	虧損合約—履行合約的成本 ¹
國際財務報告準則第3號修訂本	概念框架指引 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資問題 ⁴
國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期	國際財務報告準則第1號修訂本 ¹
國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期	國際財務報告準則第9號修訂本，金融工具 ¹
國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期	國際財務報告準則第16號之附帶說明性實例修訂本，租賃 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 適用於收購日期為二零二二年一月一日或之後開始之首個年度期間開始當日或之後的企業合併

³ 於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 該等修訂應按未來適用基準應用於發生在待定日期或之後開始之年度期間的資產出售或注資

有關預期將適用於本集團的國際財務報告準則的進一步資料載述下。

國際會計準則第1號修訂本，負債的流動或非流動分類及香港解釋公告第5號(二零二零年)，財務報表的呈列—借款人對載有按要求還款條款的定期貸款的分類

修訂本澄清，負債應基於報告期末存在之權利分類為流動或非流動負債，明確規定，分類不受有關實體是否會行使其延遲清償債務權利之預期，並闡述於報告期終倘已遵守契約，則存在該權利。修訂本引入「結算」的定義，以明確表示結算乃指將現金、股權工具、其他資產或服務轉移至交易對手方。

香港解釋公告第5號(二零二零年)因應於二零二零年八月頒佈香港會計準則第1號修訂本而予以修訂。香港解釋公告第5號(二零二零年)之修訂更新詮釋之措辭以與國際會計準則第1號修訂本一致，使結論並無變動及並無更改現有規定。

本公司董事預期日後應用該等修訂本及修訂將不會對綜合財務報表產生影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號修訂本，會計政策披露

國際會計準則第1號修訂本要求公司披露其重大會計政策資料，而非其重大會計政策。國際財務報告準則實務報告第2號修訂本就如如何在會計政策之披露中應用重要性概念提供指引。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

國際會計準則第8號修訂本，會計估計定義

該等修訂本澄清公司應如何將會計政策變動與會計估計變動區分。由於會計估計變動僅按未來適用基準應用於未來交易及其他未來事件，故該區分屬重要，惟會計政策變動一般亦追溯應用於過往交易及其他過往事件。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

國際會計準則第12號修訂本，與單一交易所產生資產及負債相關的遞延稅項

該等修訂本澄清初步確認豁免是否適用於通常導致同時確認資產及負債的若干交易。有關情況可能包括從承租人或資產報廢責任／棄置責任的角度對租賃進行初步確認。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

國際會計準則第16號修訂本，擬定用途前的收益

該等修訂本禁止自物業、廠房及設備項目的成本中扣除使資產達致能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件過程中產出的項目任何銷售所得款項。相反，於損益中確認出售該等項目的所得款項及產出該等項目的成本。

本公司董事目前正在評估應用該等修訂本將對本集團綜合財務報表產生的影響。本公司董事預計，應用該等修訂將可能會對本集團有關資產建造的會計政策產生影響，因為在建設資產時產生的若干銷售項目所得款項目前已從資產成本中扣除。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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37號修訂本，虧損合約－履行合約的成本

該等修訂本訂明「履行合約的成本包括與合約直接相關的成本」。與合約直接相關的成本既可為履行合約的增量成本(如直接勞工及材料)，亦可為與履行合約直接相關的其他成本分配(如用於履行合約的物業、機器及設備項目的折舊支出分配)。

本公司董事當前正評估應用該等修訂本對本集團綜合財務報表的影響。本公司董事預期，應用該等修訂本將可能對本集團有關確定合約產生虧損時間以及已確認虧損合約撥備計量的會計政策有所影響。

國際財務報告準則第3號修訂本，概念框架指引

該等修訂本更新國際財務報告準則第3號，令其指經修訂二零一八年財務報告概念框架，而非於二零一零年頒佈的版本。該等修訂本為國際財務報告準則第3號增加一項要求，即對國際會計準則第37號範圍內的義務而言，收購方應於收購日期應用國際會計準則第37號確定是否因過往事件而存在當前義務。就屬於國際(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號徵費範圍的徵費而言，收購方應用國際(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號確定導致支付徵費責任的義務事件是否已於收購日期前發生。該等修訂本亦增加明確聲明，即收購方不確認於業務合併收購的或有資產。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號修訂本，投資者與其聯營企業或合營企業之間的資產出售或出資問題

該等修訂本澄清投資者與其聯營公司或合營企業之間出現的資產出售或注資情況。當與聯營公司或合營公司之交易以權益法入賬時，失去對並無包含業務之附屬公司的控制權產生之收益或虧損於損益確認且僅以非相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。類似地，按於成為聯營公司或合營公司之任何前附屬公司之保留權益公平價值重新計量產生之收益或虧損，於損益確認且僅以非相關投資者於新聯營公司或合營公司之權益為限。

本公司董事預期應用該等修訂本可能對未來期間之綜合財務報表產生影響(倘發生有關交易)。

國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期，國際財務報告準則第1號修訂本

該等年度改進允許附屬公司應用國際財務報告準則第1號第D16(a)段，以基於母公司過渡至國際財務報告準則的日期使用其母公司所報告的金額計量累計換算差額。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。



2.3 已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期，國際財務報告準則第9號修訂本，金融工具

年度改進修訂多個準則(包括國際財務報告準則第9號，金融工具)，其釐清於評估是否終止確認金融負債時計入國際財務報告準則第9號第B3.3.6段中「百分之十」測試之費用，解釋僅計入實體與貸款人之間支付或收取之費用(包括實體或貸款人代表另一方支付或收取之費用)。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

國際財務報告準則年度改進二零一八年至二零二零年週期，國際財務報告準則第16號之附帶說明性實例修訂本，租賃
年度改進修訂多個準則(包括國際財務報告準則第16號，租賃)，其修訂用作說明之例子13，以刪除出租人償還租賃物業裝修之說明，以解決因該例子中如何說明租賃獎勵措施而可能出現與處理租賃獎勵有關之任何潛在混淆情況。

本公司董事預期日後應用該等修訂本將不會對綜合財務報表產生影響。

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分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

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

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

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



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

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於被收購方持有的股權的公允值總額，超逾與所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目的總額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。

於首次確認後，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，倘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)，且該單位的部分業務已出售，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。在該等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分的相關價值為基礎計算。

公允值計量

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

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

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



2.4 主要會計政策概要(續)

公允值計量(續)

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

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

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、遞延稅項資產及金融資產外，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資產或現金產生單位的使用價值及公允值減出售成本這兩者中的較高者，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。

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



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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主要管理層成員；

或

(b) 該關聯方為符合以下條件的實體：

- (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、附屬公司或同系附屬公司)；
- (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；及發起該離職福利計劃之僱主；
- (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) 實體或實體所屬集團之任何成員公司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分，則不計提折舊，並按國際財務報告準則第5號處理入賬。物業及設備項目的成本包括購買價以及將該資產達致擬定用途的運作狀態及位置的直接應佔成本。

物業及設備項目投入運作後產生的開支(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，重大檢查的開支可予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分需分期替換，本集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產並相應進行折舊。

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
傢俬、裝置及設備	20%	5%
汽車	20%	5%
租賃裝修	以租期與估計可使用年期 兩者之間較短者	0%

倘物業及設備項目其中某部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，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首次確認的任何重大部分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，以及相關借貸資金已資本化的借貸成本。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。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

其他無形資產(商譽除外)

另行獲得的無形資產於首次確認時按成本計量。於業務合併中購入的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。

	年率	估計剩餘價值
軟件	10%-20%	0%
商標	10%	0%

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬於或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約是租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團就所有租賃應用單一確認及計量方法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表相關資產使用權的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債款項、初始已產生的直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃優惠。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或恢復相關資產或其所在地點的估計成本。使用權資產於租期及資產估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

樓宇	2至9年
----	------

倘租賃資產的所有權於租期結束前轉移至本集團或成本反映行使購買選擇權，則按資產的估計可使用年期計算折舊。



2.4 主要會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內將作出的租賃付款現值獲確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及有關終止租賃的罰款(倘租期反映本集團行使終止選擇權)。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

在計算租賃付款的現值時，由於租賃中隱含利率不易確定，故本集團在租賃開始日使用其增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息增長，其減少則關乎所作出的租賃付款。此外，倘有修改、租期變動、租賃付款變動(如指數或利率變動導致未來租賃付款變動)或購買相關資產選擇權的評估變動，則重新計量租賃負債的賬面值。

本集團選擇於財務狀況表內單獨呈列租賃負債。

(c) 短期租賃及低價值資產

租賃本集團將短期租賃確認豁免應用於其物業及設備的短期租賃(即自開始日期起計租期為12個月或以下且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被視為低價值的辦公設備及手提電腦租賃。

短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款於租期內以直線法確認為開支。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

首次確認及計量

金融資產於首次確認時被分類為後續按攤銷成本、按公允值計量且其變動計入其他全面收益及按公允值計量且其變動計入損益計量。

於首次確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除不包含重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分之影響的應收貿易款項外，本集團初步按公允值加上(倘金融資產並非按公允值計入損益)交易成本計量金融資產。根據下文所載「收益確認」政策，不包含重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法的應收貿易款項按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量，其需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。現金流量非純粹為支付本金及利息的金融資產以公允值計入損益進行分類及計量，不論其業務模式如何。

本集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公允值計入其他全面收益分類及計量的金融資產於目的為持有金融資產以收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公允值計入損益分類及計量。

所有按常規方式購買和出售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或銷售該資產之日)確認。按常規方式購買或出售指須於法規或市場慣例確定的一般期間內交付資產的金融資產購買或出售。



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

金融資產的後續計量取決於其分類，載列如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益中確認。

指定按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於首次確認時，本集團可選擇於股權投資符合國際會計準則第32號金融工具：呈報項下的股權定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立股息支付權，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時，股息於損益表中確認為其他收入，惟當本集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資無須進行減值評估。

按公允值計量且其變動計入損益的金融資產

按公允值計量且其變動計入損益的金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括本集團並無不可撤銷地選擇按公允值計量且其變動計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股權投資。分類為按公允值計量且其變動計入損益之金融資產的股權投資股息亦在股息支付權確立，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時，於損益表中確認為其他收入。

當嵌入混合合約(包含金融負債或非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；具備與嵌入式衍生工具相同條款的單獨工具符合衍生工具的定義；且混合合約並非按公允值計量且其變動計入損益，則該衍生工具與主體分開並作為單獨衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公允值計量，且其公允值變動於損益表確認。僅當合約條款出現變動，大幅改變其他情況下所需現金流量時或當原分類至按公允值計量且其變動計入損益的金融資產獲重新分類時，方進行重新評估。

嵌入混合合約(包含金融資產主體)的衍生工具不得單獨列賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公允值計量且其變動計入損益。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

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分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(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分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，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分風險及回報，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

本集團就並非按公允值計量且其變動計入損益的所有債務工具確認預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約應付的合約現金流量與本集團預期可收到的所有現金流量之間的差額，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或其他信貸增強工具所得的現金流量，惟有關抵押品或其他信貸增強工具須為有關合約條款不可或缺的部分。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自首次確認起信貸風險未有顯著增加的信貸風險敞口而言，預期信貸虧損按未來12個月內可能發生之違約事件所導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自首次確認起經信貸風險已顯著增加的信貸風險敞口而言，不論何時發生違約，風險敞口餘下年期內的預期信貸虧損(整個存續期預期信貸虧損)均須計提虧損撥備。

於每個報告日期，本集團評估金融工具自首次確認後信貸風險是否顯著增加。當作出該評估時，本集團會就金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於首次確認當日發生違約的風險進行比較並考慮無需付出不必要之成本或努力即可獲得之合理及有理據資料，包括歷史及前瞻性資料。



2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

一般方法(續)

倘合約付款已逾期90日，則本集團視該金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料顯示，在計及本集團持有的任何信貸增強工具前，本集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可視該金融資產違約。倘合理預期無法收回合約現金流量，則會撤銷該金融資產。

按公允值計量且其變動計入其他全面收益的債務投資及按攤銷成本計量的金融資產須按一般方法進行減值評估並按以下階段分類以計量預期信貸虧損，惟應收貿易款項及合約資產則應用以下詳細介紹的簡化方法。

- 第一階段 - 信貸風險自首次確認後並無大幅增加且虧損撥備以12個月預期信貸虧損金額計量的金融工具
- 第二階段 - 信貸風險自首次確認後大幅增加但非信貸減值金融資產且虧損撥備以整個存續期預期信貸虧損金額計量的金融工具
- 第三階段 - 於報告日期為信貸減值(但非購入或源生信貸減值)且虧損撥備以整個存續期預期信貸虧損金額計量的金融資產

簡化方法

本集團對不包含重大融資成分或本集團已應用可行權宜方法不調整重大融資成分之影響的應收貿易款項及合約資產應用簡化法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期基於整個存續期預期信貸虧損確認減值撥備。本集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗的撥備矩陣，並根據債務人特定的前瞻性因素和經濟環境進行調整。

就包含重大融資成分的應收貿易款項及合約資產以及應收租賃款項而言，本集團選擇採用簡化方法按上述政策計算預期信貸虧損，並將此作為其會計政策。

金融負債

首次確認及計量

金融負債於首次確認時分類為按公允值計量且其變動計入損益的金融負債、貸款及借款，應付款項，或分類為指定作有效對沖的對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債於首次確認時以公允值計量，如屬貸款及借款以及應付款項，則再減去直接應佔交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項，以及計息銀行貸款。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於首次確認後，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分的費用或成本。實際利率攤銷計入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。

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、消費品及食品及飲品，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。



2.4 主要會計政策概要(續)

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分。

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)以及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。

倘折扣的影響重大，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。

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，並於合約負債記錄。本集團之收益於積分獎賞獲確認時削減。

所得稅

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

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

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

所有應課稅的短期差額撥入遞延稅務債項內，惟下列情況除外：

- 因業務合併以外交易首次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。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅(續)

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

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

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。



2.4 主要會計政策概要(續)

收益確認

來自客戶合約的收益

當商品或服務的控制權轉移至客戶時，以反映本集團因交換該等商品或服務預期有權收取的代價金額確認來自客戶合約的收益。

倘合約代價包括可變金額時，代價金額按本集團因向客戶轉移商品或服務而有權收取的金額進行估計。可變代價於合約開始時估計，並受到約束直至因可變代價相關不確定性隨後消除而令已確認累計收益很可能不會發生重大收益撥回。

倘合約中包含就向客戶轉移商品或服務為客戶提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則收益按應收金額的現值計量，並使用本集團若與客戶於合約開始時進行單獨融資交易將採用的貼現率貼現。倘合約中包含為本集團提供超過一年的重大融資利益的融資成分，則根據該合約確認的收益包括根據實際利率法計算的合約負債利息開支。使用國際財務報告準則第15號中的可行權宜方法，對於客戶付款與轉移承諾商品或服務之間的期間不超過一年的合約，交易價格不會就重大融資成分的影響進行調整。

- (a) 餐廳經營收益，當餐廳為顧客提供餐飲服務時確認。
- (b) 包裝食品銷售收益，在將產品的控制權及時轉移予客戶的時間點，一般是在產品交付時確認。
- (c) 來自加盟商的管理費按直線法於特許經營期間確認。

其他收益

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內或較短期間(如適用)折扣估計未來現金收入至金融資產的賬面淨值確認。

股息收入於股東收取付款之權利已確立，與股息相關的經濟利益可能流入本集團及股息金額能可靠計量時確認。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

2.4 主要會計政策概要(續)

合約負債

合約負債於本集團轉移相關貨品或服務前自客戶收取付款或到期付款(以較早者為準)時確認。合約負債於本集團履行合約(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收益。

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權益工具的代價(「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分，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分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，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，則應該等變更確認開支。

倘以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。

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分。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4%至6%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。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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按所訂功能貨幣計量。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。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始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。

若在終止確認非貨幣性資產或與預付代價有關的非貨幣性負債時釐定相關資產、開支或收入於首次確認的匯率，則初始交易日期為本集團首次確認非貨幣性資產或因預付代價而產生的非貨幣性負債之日。倘存在多筆預付款或預收款，本集團就每筆付款或預付代價收款釐定交易日期。

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分在損益表中確認。

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，本公司及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：

本集團持有非多數投票權之實體之合併

本集團認為，儘管其擁有50%投票權，仍能控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)。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。

估計的不確定性

極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、與未來及報告期末的估計不明朗因素的其他主要來源有關的主要假設於下文討論。

就應收貿易款項及其他應收款項的預期信貸虧損計提撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收貿易款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定(即地區、產品類別、客戶類別及評級以及信用證及其他信貸保險形式的保障範圍)。

撥備矩陣最初基於本集團歷史觀察違約率。本集團將通過調整矩陣以調整歷史信貸虧損經驗與前瞻性資料。例如，如果有預測經濟狀況(如國內生產總值)將在未來一年內惡化，這可能導致製造業的違約增加，歷史違約率將予以調整。於各報告日，歷史觀察違約率將予以更新，並分析未來其可能發生的變化。

對歷史觀察違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損之間的相關性評估是一個估計。預期信貸虧損所損失的金額對環境的變化及預測經濟狀況很敏感。本集團的歷史信貸虧損經驗及預測經濟狀況也可能無法代表未來客戶的實際違約。

就其他應收款項而言，本集團於各報告日期評估是否有任何客觀證據顯示金融資產減值。為釐定是否有減值的客觀證據，本集團會考慮債務人喪失償債能力或出現重大財務困難以及無法或重大延誤付款的可能性。

有關本集團應收貿易款項及其他應收款項預期信貸虧損的資料分別披露於財務報表附註20及附註21。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

租賃－估計增量借款利率

本集團無法輕易確定租賃內含利率，因此採用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團在類似經濟環境下以類似抵押取得與使用權資產價值相若的資產所需資金按類似條款借入所需支付的利率。因此，增量借款利率反映本集團「須支付」的情況，需要在無法獲得可觀察利率時(如並無訂立融資交易的附屬公司)或需要作出調整以反映租賃的條款及條件時(如租賃並非以附屬公司的功能貨幣計值時)作出估計。本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估計增量借款利率，並須作出若干實體特定估計(如附屬公司的獨立信貸評級)。

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(包括使用權資產)是否出現任何減值跡象。無限年期的無形資產每年及於出現減值跡象的其他時候測試減值。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時測試減值。資產或現金產生單位賬面值超逾其可回收金額時，即高出其公允值減出售成本及使用價值，則存在減值。計量公允值減出售成本時，按類似資產公平交易中的可得數據，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。

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。定期審查可能會改變應折舊年期和未來期間的折舊開支。

遞延稅項資產

未動用稅項虧損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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日之有關經確認稅項虧損之遞延稅項資產的賬面值分別為人民幣12,181,000元及人民幣9,817,000元。詳情載於財務報表附註26。



3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定性(續)

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。

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。於二零二一年十二月三十一日非上市股本投資公允值為人民幣5,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣10,000,000元)，該公允值與相關投資成本一致。進一步詳情於財務報表附註18(c)披露。

合約負債

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。預計贖回率乃經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

本集團基於品牌及服務以一個業務單位經營，本集團內僅有一個可報告分部，即上海小南國控股業務。

(a) 上海小南國控股業務(包括主要品牌：上海小南國、慧公館、南小館、俺的、Wolfgang Puck及Doutor)

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國大陸	622,149	551,006
香港	69,368	93,380
	691,517	644,386

上述收益資料乃主要以餐廳位置為基準。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

區域資料(續)

(b) 非流動資產

	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日 (經重列)
中國大陸	262,731	272,394
香港	2,584	41,331
	265,315	313,725

上述非流動資產資料乃以資產位置為基準且不包括指定為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資、質押存款、其他長期應收款項及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

由於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度本集團向單一客戶的銷售額概未達到收益的10%或以上，故概無根據國際財務報告準則第8號「經營分部」的要求呈列分部資料。

5. 收益、其他收入及利得

收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	691,517	644,386



5. 收益、其他收入及利得(續)

來自客戶合約的收益

(i) 分拆收益資料

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貨品或服務類型		
餐廳經營	671,160	612,676
包裝食品銷售	13,381	23,072
來自加盟商的管理費	6,976	8,638
來自客戶合約的收益總額	691,517	644,386
確認收益的時間		
貨品及服務於時間點轉移	684,541	635,748
服務隨時間轉移	6,976	8,638
來自客戶合約的收益總額	691,517	644,386

下表載列報告期初計入合約負債而於本報告期確認為收益的金額：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
餐廳經營	8,470	4,861

本報告期並無就先前期間已達成的履約責任確認收益。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

5. 收益、其他收入及利得(續)

來自客戶合約的收益(續)

(iii) 履約責任

於十二月三十一日分配至剩餘履約責任(未達成或部分未達成)的交易價格金額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預期確認為收益的金額：		
一年內	8,026	8,470
一年以上	1,020	1,284
	9,046	9,754

分配至預期於一年後確認為收益的餘下履約責任的交易價格金額與來自加盟商的管理費有關，其中履約責任將於二至六年內達成。分配至餘下履約責任的所有其他交易價格金額預期將於一年內確認為收益。上述披露的金額不包括受限制的可變代價。

其他收入及利得

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助(附註a)	2,317	13,504
利息收入	1,620	3,471
管理費收入	324	389
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資之股息收入	400	800
提前終止租賃的使用權資產處置收益	5,259	3,562
其他應收款減值的沖銷(附註b)	31,526	-
COVID-19相關增值稅豁免	-	1,886
增值稅相關收入	2,268	-
其他	2,295	778
	46,009	24,390

(a) 政府補助並無已確認的未履行的條件或然情況。

(b) 該款項與收購本集團前附屬公司Million Rank Limited(「MRL」)而來自茂城投資有限公司(「茂城」)的51,300,000港元債券有關。於二零二零年，本集團對茂城的債券還款作出全面減值。

於二零二一年八月十八日，本集團就債券還款與茂城訂立一項契據(「契據」)。根據契據，茂城於契據簽署日期結付20,000,000港元，並同意分別於契據簽署日期後的2個月、4個月及6個月內支付另外三筆款項18,000,000港元。因此，年內就此其他應收款項入賬減值撥回38,000,000港元(約人民幣31,526,000元)。



6. 除稅前虧損

本集團的除稅前虧損乃經扣除/(計入)以下項目後得出：

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元 (經重列)
已出售存貨成本		222,702	207,658
物業及設備折舊	13	32,167	62,414
使用權資產折舊	14	90,452	122,990
其他無形資產攤銷	16	2,246	2,205
不計入租賃負債計量的租賃付款		4,014	26,508
核數師酬金		1,400	2,200
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		201,354	203,769
界定供款退休金計劃		19,758	41,128
股份獎勵計劃開支		2,999	5,648
		224,111	250,545
匯兌差額淨額		(36)	1,908
利息收入	5	(1,620)	(3,471)
出售物業及設備項目的虧損*		2,021	18,023
物業及設備減值*	13	6,336	15,396
使用權資產減值*	14	30,393	29,411
商譽減值*	15	-	1,679
其他無形資產減值*	16	11,815	4,387
貿易應收款項減值		2,535	476
預付款、其他應收款項及其他資產中包含的金融資產減值的逆轉**		(31,526)	-
列入預付款、其他應收款項及其他資產的金融資產減值		24,060	57,798
訴訟賠償*	24	11,075	-
提前終止租賃的使用權資產處置虧損		-	879
提前終止租賃的使用權資產處置收益**		(5,259)	(3,562)

* 包含在綜合損益表之「其他開支」。

** 包含在綜合損益表之「其他收入及利得」。

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款的利息	1,055	1,156
租賃負債的利息	17,728	15,134
減：已資本化利息	-	(7)
	18,783	16,283

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	716	735
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	3,213	4,596
股份獎勵計劃開支	2,999	991
退休金計劃供款	-	56
	6,212	5,643
	6,928	6,378

(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	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
鄔鎮華先生	79	250
雷偉銘先生	239	250
張振宇先生	239	235
李毓平女士	159	-
	716	735

鄔鎮華先生於二零一五年六月四日獲委任為獨立非執行董事，並於二零二一年三月二十八日辭任。李毓平女士於二零二一年三月二十八日獲委任為獨立非執行董事。

於二零二一年概無應向獨立非執行董事支付的費用或其他酬金。



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	股份獎勵 計劃開支 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
截至二零二一年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
Baixuan Tiffany Wang女士	1,544	-	-	1,544
平國琴女士	530	1,085	-	1,615
顧桐山先生	661	1,914	-	2,575
	2,735	2,999	-	5,734
截至二零二零年十二月三十一日止年度				
執行董事：				
Baixuan Tiffany Wang女士	2,371	-	-	2,371
孫勇先生	1,525	991	56	2,572
顧桐山先生	200	-	-	200
	4,096	991	56	5,143

Baixuan Tiffany Wang女士於二零二零年四月二十五日獲委任為本公司執行董事及於二零二零年七月二十五日獲委任為董事會主席，並於二零二一年六月十日辭任本公司執行董事及董事會主席。於Baixuan Tiffany Wang女士辭任後，顧桐山先生自二零二一年六月十日辭任行政總裁，並獲委任為董事會主席，而平國琴女士於二零二一年六月十日獲委任為執行董事。

孫勇先生於二零一八年十二月六日獲委任為執行董事兼行政總裁，並於二零二零年九月一日辭任本公司執行董事兼行政總裁。在孫勇先生辭任後，顧桐山先生已獲委任為執行董事、行政總裁，自二零二零年九月一日起生效。

於二零二一年十二月三十一日止，37,621,528與21,331,405股股份已分別授予顧桐山先生和平國琴女士，作為其對本集團貢獻的獎勵。

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。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

8. 董事及主要行政人員薪酬(續)

(c) 非執行董事

	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度		
非執行董事：		
王慧莉女士	239	239
吳雯女士	239	239
	478	478
截至二零二零年十二月三十一日止年度		
非執行董事：		
王慧莉女士	250	250
吳雯女士	250	250
	500	500

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度並無應付予非執行董事的袍金或其他酬金。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

9. 五名最高薪酬僱員

截至二零二一年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬僱員包括三名(二零二零年：一名)董事(亦為主要行政人員)，彼等之薪酬詳情載於上文附註8。本年度內本公司其餘兩名(二零二零年：四名)非董事或主要行政人員之最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,776	3,048
股份獎勵計劃開支	-	1,932
退休金計劃供款	243	477
	2,019	5,457

薪酬介乎以下範圍的非董事及非主要行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元	-	3
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
	2	4

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

10. 所得稅

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期－中國內地年內開支	2,331	(41)
即期－香港往年的超額準備金	(4,506)	-
遞延稅項(附註26)	2,797	35,773
年內稅項開支總額	622	35,732

根據中國企業所得稅法(「**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年內產生的估計應課稅溢利16.5%(二零二零年：16.5%)的比率撥備。該附屬公司首2,000,000港元的應課稅溢利(二零二零年：2,000,000港元)將按8.25%(二零二零年：8.25%)的稅率被徵稅，而其餘的應課稅溢利則按16.5%的稅率徵稅(二零二零年：16.5%)。

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。

根據英屬維爾京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，於英屬維爾京群島註冊成立的附屬公司毋須納稅。

有關除稅前虧損以適用於本集團及其大部分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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前虧損	(87,156)	(284,796)
按法定稅率25%(二零二零年：25%)計算的稅項 為特定省份或由當地政府頒佈的較低稅率	(21,789) 3,334	(71,199) 4,136
毋須課稅收入	(8,411)	(200)
不可扣稅開支	7,417	592
往年的超額撥備	(4,506)	-
年內沒有確認之稅務虧損	24,577	102,403
按本集團實際稅率計算的稅項支出	622	35,732



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

11. 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
擬派末期—二零二一年：零(二零二零年：零)	-	-

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃基於母公司普通股權益持有人應佔綜合虧損及普通股加權平均數2,130,812,000股(二零二零年十二月三十一日：2,119,635,000股)計算。

每股攤薄虧損乃基於母公司普通股權益持有人應佔年內虧損計算。計算中所用的普通股加權平均數為計算每股基本虧損時所用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普通股加權平均數。

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無具攤薄潛力的已發行普通股。

每股基本虧損的計算基準如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
母公司普通股權益持有人應佔虧損，用於計算每股基本虧損：	(82,368)	(318,752)
股份		
用於計算每股基本虧損的年內已發行普通股加權平均數*	2,130,812,000	2,119,635,000

* 對本集團持有的庫存股進行調整。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業及設備

	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
二零二一年十二月三十一日					
於二零二一年一月一日：					
成本	487,981	124,335	6,537	403	619,256
累計折舊	(393,359)	(103,559)	(4,361)	-	(501,279)
減值	(31,380)	(4,392)	-	-	(35,772)
賬面淨值	63,242	16,384	2,176	403	82,205
於二零二一年一月一日，扣除累計折舊及減值					
添置	4,644	1,960	-	4,974	11,578
年內折舊撥備	(29,130)	(2,630)	(407)	-	(32,167)
出售	(3,625)	2,856	(404)	(848)	(2,021)
減值	(2,360)	(3,961)	(15)	-	(6,336)
轉撥	858	533	-	(1,391)	-
匯兌調整	124	(6)	-	-	118
於二零二一年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值	33,753	15,136	1,350	3,138	53,377
於二零二一年十二月三十一日：					
成本	411,617	108,563	6,133	3,138	529,451
累計折舊	(351,413)	(85,589)	(4,768)	-	(441,770)
減值	(26,451)	(7,838)	(15)	-	(34,304)
賬面淨值	33,753	15,136	1,350	3,138	53,377



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

13. 物業及設備(續)

	租賃土地 及樓宇 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
二零二零年十二月三十一日					
於二零二零年一月一日(經重列)：					
成本	680,906	168,925	7,132	236	857,199
累計折舊	(487,675)	(140,052)	(3,965)	-	(631,692)
減值	(50,610)	(5,016)	-	-	(55,626)
賬面淨值	142,621	23,857	3,167	236	169,881
於二零二零年一月一日，扣除累計折舊及減值					
添置	4,166	1,783	3	2,387	8,339
年內折舊撥備	(60,867)	(1,150)	(397)	-	(62,414)
出售	(11,382)	(6,044)	(597)	-	(18,023)
減值	(12,708)	(2,688)	-	-	(15,396)
轉撥	1,590	630	-	(2,220)	-
匯兌調整	(178)	(4)	-	-	(182)
於二零二零年十二月三十一日，扣除累計折舊及減值	63,242	16,384	2,176	403	82,205
於二零二零年十二月三十一日：					
成本	487,981	124,335	6,537	403	619,256
累計折舊	(393,359)	(103,559)	(4,361)	-	(501,279)
減值	(31,380)	(4,392)	-	-	(35,772)
賬面淨值	63,242	16,384	2,176	403	82,205

物業及設備、使用權資產的減值測試乃就表現欠佳的店舖進行，該等店舖有觸發事件或跡象顯示可能出現減值。每個表現欠佳的店舖現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定，使用價值計算乃根據高級管理層批准的剩餘租期的表現預測作出的現金流量預測。適用於現金流量預測的貼現率為14%(二零二零年：14%)。用於推斷店舖現金流量的增長率。

於二零二一年十二月三十一日錄得物業及設備以及使用權資產減值的表現欠佳門店的可收回總金額為人民幣82,475,000元(二零二零年：人民幣82,663,000元)。於二零二一年十二月三十一日，物業及設備減值撥備餘額為人民幣34,304,000元，其包括本年出售已撤銷人民幣7,614,000元(二零二零年：人民幣35,250,000元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度已確認物業及設備減值撥備人民幣6,336,000元及使用權資產減值撥備人民幣30,393,000元(二零二零年：物業及設備人民幣15,396,000元及使用權資產人民幣29,411,000元)。截至二零二一年及二零二零十二月三十一日止年度並無撥回任何減值。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

14. 租賃

本集團作為承租人

本集團擁有用於其業務營運的餐廳物業的租賃合約。物業的租期通常介乎2至9年。一般而言，本集團不得向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團年內使用權資產的賬面值及變動如下：

	樓宇 人民幣千元
於二零二零年一月一日	312,225
添置	41,058
折舊開支	(122,990)
出售	(39,618)
減值	(29,411)
匯兌調整	(1,085)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	160,179
添置	179,822
折舊開支	(90,452)
出售	(8,981)
減值	(30,393)
匯兌調整	(167)
於二零二一年十二月三十一日	210,008

有關已進行減值測試的詳情，請參閱附註13。



14. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	216,545	342,461
新租賃	179,822	40,370
年內已確認利息增幅	17,728	15,134
來自出租人的COVID-19相關租金減免	(782)	(30,865)
付款	(119,101)	(106,390)
出售	(14,240)	(42,301)
匯兌調整	(581)	(1,864)
於十二月三十一日的賬面值	279,391	216,545
分析為：		
流動部分	101,243	92,288
非流動部分	178,148	124,257

租賃負債的到期日分析於附註38披露。

(c) 於損益中確認的租賃相關款項如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債利息	17,728	15,134
使用權資產折舊	90,452	122,990
與短期租賃及餘下租期於報告期結束日或之前屆滿的其他租賃有關的開支 (包括於銷售及分銷開支中)	2,427	20,328
未計入租賃負債計量的可變租賃款項(包括於銷售及分銷開支中)	1,587	6,180
來自出租人的COVID-19相關租金減免	(782)	(30,865)
使用權資產減值	30,393	29,411
損益中確認款項總額	141,805	163,178

(d) 租賃現金流出總額於附註32(c)披露。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

15. 商譽

		人民幣千元
於二零二零年一月一日：		
成本		1,679
累計減值		-
賬面淨值		1,679
於二零二零年一月一日的成本，扣除累計減值		
年內減值		(1,679)
於二零二零年十二月三十一日的賬面淨值		-
於二零二零年十二月三十一日：		
成本		1,679
累計減值		(1,679)
賬面淨值		-
於二零二一年一月一日的成本，扣除累計減值		
年內減值		-
於二零二一年十二月三十一日的賬面淨值		-
於二零二零年十二月三十一日：		
成本		1,679
累計減值		(1,679)
賬面淨值		-

商譽減值測試

飛燦連鎖店營運現金產生單位

透過業務合併取得的商譽已分配至產生商譽的飛燦連鎖店營運。飛燦連鎖店營運被視為現金產生單位進行減值測試。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已關閉剩餘門店。飛燦連鎖店營運概無其他業務計劃。已就商譽減值計提人民幣1,679,000元。



16. 其他無形資產

二零二一年十二月三十一日	商標 人民幣千元 (經重列) (附註40)	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列) (附註40)
於二零二一年一月一日的成本，扣除累計攤銷	12,709	3,386	16,095
添置	-	78	78
年內減值	(11,815)	-	(11,815)
年內攤銷撥備	(712)	(1,534)	(2,246)
匯兌調整	(182)	-	(182)
於二零二一年十二月三十一日	-	1,930	1,930
於二零二一年十二月三十一日			
成本	17,446	20,797	38,243
累計攤銷	(1,416)	(18,867)	(20,283)
減值	(16,030)	-	(16,030)
賬面淨值	-	1,930	1,930
二零二零年十二月三十一日			
於二零二零年一月一日的成本，扣除累計攤銷	4,887	3,853	8,740
添置	-	1,238	1,238
年內減值	(4,387)	-	(4,387)
年內攤銷撥備	(500)	(1,705)	(2,205)
於二零二零年十二月三十一日	-	3,386	3,386
於二零二零年十二月三十一日：			
成本	5,100	20,719	25,819
累計攤銷	(713)	(17,333)	(18,046)
減值	(4,387)	-	(4,387)
賬面淨值	-	3,386	3,386

有關截至二零二一年十二月三十一日止年度減值撥備的詳情，請參閱附註15。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

17. 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恢復成本。

18. 指定為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	本集團持有 權益百分比
美國上市的權益投資，按公允值計量且其變動計入其他全面收益：				
眾鉅有限合夥企業	(a)	-	180	2.943%
Mercurity Fintch Holding Inc. (前稱「JMU Limited」)	(b)	-	7,845	4.270%
		-	8,025	
非上市權益投資，按公允值計量且其變動計入其他全面收益：				
鹽城冠華	(c)	5,000	10,000	12.000%
上海眾橫快建品牌管理有限公司	(d)	-	-	16.670%
		5,000	10,000	
		5,000	18,025	

由於本集團認為該等投資屬戰略性質，故上述權益投資不可撤回地指定為按公允值計量且其變動計入其他全面收益。

- (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的普通合夥人（「眾鉅普通合夥人」）及其他作為本公司獨立第三方的投資者（「其他眾鉅投資者」）訂立一份有限合夥協議（「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Mercurity Fintch Holding Inc.已發行股本的0.44%）。截至二零二一年十二月三十一日止年度公允值減少人民幣180,000元（二零二零年：公允值增加人民幣57,000元）於其他全面虧損確認。截至二零二一年十二月三十一日公允值累計減少人民幣2,421,000元（二零二零年十二月三十一日：減少人民幣2,241,000元）已於其他全面虧損確認。

**18. 指定為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資(續)**

- (b) 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Mercurity Fintch Holding Inc. (「MFH」)總數為141,914,880股普通股，相當於MFH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於二零一六年七月十八日完成後方可作實。供股籌集的所得款項淨額曾用來支付收購之代價。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MFH總發行股本的約10.26%。

於二零二一年八月二十三日至二零二一年九月二日期間，本集團於納斯達克的全球公開市場上出售總額為141,914,880股的MFH股份，即394,208股MFH存托股票，代價總額約為1,181,661.21美元(相等於約9,169,690.99港元)(不包括交易費用)。於出售事項前，本集團合共持有141,914,880股MFH股份，分別佔Mercurity Fintch Holding截至二零二一年九月二日已發行股本總額及394,208股存托股票約4.09%。於出售事項完成後，本公司不再持有任何MFH股份或存托股票。截至二零二一年十二月三十一日止年度的公允值減少人民幣134,000元(二零二零年：公允值增加人民幣3,335,000元)已確認為其他綜合虧損。截至二零二一年十二月三十一日，公允值累計下降，金額為人民幣319,987,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣319,853,000元)，已確認為其他全面虧損。

- (c) 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。這是由於本集團於鹽城冠華的董事會中並無席位且不能對其財務和經營決策產生重大影響力。於二零二一年，本公司已出售於該公司的一半股權。於出售後，本集團合共持有鹽城冠華的12%股權。鹽城冠華向本公司宣派股息人民幣400,000元(二零二零年：人民幣800,000元)。應付予鹽城冠華的貿易款項人民幣879,000元列入二零二一年十二月三十一日的應付貿易款項(二零二零年十二月三十一日：人民幣3,534,000元)。
- (d) 於二零一五年七月十五日，本集團以約人民幣4,000,000元收購上海眾橫快建品牌管理有限公司(一間非上市品牌管理公司)的20%股權。由於其他投資者注資，股權投資其後攤薄至16.67%。

非上市股本證券之公允值乃參考按具有類似條款及風險特徵之項目適用之現行利率貼現之預期現金流量釐定。截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無公允值變動(二零二零年：無)於其他全面虧損確認。於二零二一年十二月三十一日，公允值累計減少人民幣3,000,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣3,000,000元)已於其他全面虧損確認。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

19. 存貨

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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目，按成本	9,954	16,079

20. 應收貿易款項

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易款項	8,342	17,100
減值	(2,874)	(476)
	5,468	16,624

本集團與客戶間的貿易條款主要以現金、信用卡、支付寶及微信結算。本集團致力嚴格控制未收回的應收款項，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。鑒於以上所述及本集團的應收貿易款項乃來自大量分散客戶的事實，因此並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或其他信貸保證。應收貿易款項不計息。

於報告期末的應收貿易款項基於發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
一個月內	4,165	7,346
一至兩個月	73	1,991
兩至三個月	50	29
三個月以上	1,180	7,258
	5,468	16,624

本集團採用簡化法就國際財務報告準則第9號規定的預期信貸虧損計提撥備，該方法允許就所有應收貿易款項使用全期預期虧損撥備。本集團整體考慮應收貿易款項的共同信貸風險特徵及到期日以計量預期信貸虧損，詳情請參閱附註38。



20. 應收貿易款項(續)

減值虧損變動如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
年初結餘	476	-
就應收貿易款項確認減值虧損	2,535	476
因無法收回而撇銷的金額	(137)	-
	2,874	476

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列) (附註40)
按金及其他應收款項	(i)	58,162	81,872
可抵扣進項增值稅		36,407	29,640
預付開支		11,951	9,734
應收控股股東擁有公司的款項	(iii)	3,460	-
預付款項		16,587	26,523
		126,567	147,769
減值撥備	(ii)	(37,199)	(71,405)
		89,368	76,364

(i) 按金及其他應收款項主要指租賃按金及應收對手方的其他應收款項。

(ii) 於各報告日期透過考慮違約概率進行減值分析。預期信貸虧損乃參考本集團的過往虧損記錄及前瞻性資料估計。虧損率會作出調整，以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測(如適用)。

於二零二一年十二月三十一日，上述其他應收款項減值撥備包括就租賃按金、預付款項及其他應收對手方款項個別評估的撥備約人民幣37,199,000元，其中包括於二零二一年十二月三十一日已撇銷的不可收回金額約人民幣26,740,000元。

於二零二一年十二月三十一日，除上述減值撥備外，概無其他資產已逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

(iii) 應收控股股東擁有公司的款項結餘為無抵押、免息及須按要求償還。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

22. 現金及現金等價物及已質押存款

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及銀行結餘	78,453	101,620
原始到期日少於三個月的定期存款	-	11,580
原始到期日超過三個月的定期存款	19,376	15,070
	97,829	128,270
減：為銀行貸款質押的定期存款 即期部分	(19,376)	(14,894)
現金及現金等價物	78,453	113,376

於二零二一年十二月三十一日，本集團用作銀行貸款抵押之定期存款為人民幣19,376,000元(二零二零年：人民幣14,894,000元)，詳情請參閱附註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(包括定期存款)為人民幣51,156,000元(二零二零年：人民幣116,490,000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放於近期無違約記錄並具信譽的銀行。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

23. 應付貿易款項

於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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	22,854	59,939
三個月至一年	2,350	451
一年以上	17,524	13,099
	42,728	73,489

應付貿易款項為不計息，一般於收到發票後3個月內支付。

24. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
應付工資及福利		14,977	14,304
除企業所得稅外的稅項		316	773
在建工程的其他應付款項		11,811	15,014
應付控股股東擁有公司的款項		-	3,323
應付控股股東及本公司當時的董事共同控制之關聯方的款項		131	1,012
應付本公司當時的董事控制之關聯方的款項		-	1,744
應計費用及其他應付款項(附註)		82,160	77,244
合約負債	(i)	9,046	9,754
		118,441	123,168

其他應付款項及應計費用的結餘為無抵押、免息及須按要求償還。

附註：其他應付款項的金額包括應付訴訟賠償人民幣10,874,000元，其中包括對一名第三方的賠償人民幣10,000,000元(該第三方聲稱本集團的一家附屬侵犯了註冊商標及在中國內地進行不公平競爭)及對另外一名第三方的賠償人民幣874,000元。

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

24. 其他應付款項及應計費用(續)

(i) 合約負債詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 一月一日 人民幣千元
應收客戶短期墊款			
遞延收益	2,489	3,516	5,682
客戶墊款	6,557	6,238	1,349
合約負債總計	9,046	9,754	7,031

25. 計息銀行貸款

	二零二一年十二月三十一日			二零二零年十二月三十一日		
	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	3.65%	二零二二年	5,000	3.75%	二零二一年	5,000
銀行貸款—無抵押	4.25%	二零二二年	4,780	4.25%	二零二一年	11,370
銀行貸款—無抵押	4.25%	二零二二年	5,120	3.75%	二零二一年	10,000
銀行貸款—有抵押	(a) 2.80%	按需求	4,088	3.13%	按需求	4,208
銀行貸款—有抵押	(a) 1.37%	按需求	4,088	2.97%	按需求	4,208
銀行貸款—有抵押	(a) 2.17%	按需求	4,088	2.94%	按需求	4,209
銀行貸款—有抵押	(a) 2.18%	按需求	4,088			-
			31,252			38,995
分析如下：						
應償還銀行貸款：						
於一年內或按要求			31,252			38,995

(a) 本集團借入的銀行貸款以本集團若干定期存款作為抵押。該存款為人民幣19,376,000元(二零二零年十二月三十一日：人民幣14,894,000元)。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26. 遞延稅項

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

二零二一年十二月三十一日

	物業及 設備減值 人民幣千元	按公允 價值計 量且其變 動計入其 他全面 收益的權 益投資之 公允價值 變動 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	租賃負債 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	3,769	1,747	11,564	9,817	31,246	58,143
於年內損益抵免／(扣除)的遞延 稅項(附註10)	(1,532)	-	(4,311)	2,363	15,314	11,834
扣除自其他全面收益的遞延稅項	-	(747)	-	-	-	(747)
匯兌調整	-	-	-	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日之 遞延稅項資產總額	2,237	1,000	7,253	12,180	46,560	69,230



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26. 遞延稅項(續)

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下：(續)

遞延稅項負債

二零二一年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超出會計折舊 人民幣千元	使用權 資產* 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	2,247	37,551	39,798
於年內損益扣除/(抵免)的遞延稅項(附註10)	260	14,371	14,631
匯兌調整	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	2,507	51,922	54,429

* 為簡化年內變動之呈列，與國際財務報告準則第16號有關的遞延稅項資產及遞延稅項負債的抵銷影響並未於上文呈列。

為方便列示，二零二一年十二月三十一日，遞延稅項資產及負債人民幣46,560,000元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
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	22,670
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(7,869)
持續經營之遞延稅項資產淨額	14,801



26. 遞延稅項(續)

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下：(續)

遞延稅項資產

二零二零年十二月三十一日

	會計折舊		按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益		可供抵銷未來應課稅溢利的虧損		總計
	物業及設備減值	超出稅項折舊撥備	投資之公允值變動	應計開支	溢利的虧損	租賃負債	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	7,927	4,599	1,766	17,691	21,298	75,359	128,640
於年內損益扣除的							
遞延稅項(附註10)	(4,158)	(4,461)	-	(6,127)	(11,409)	(43,954)	(70,109)
扣除自其他全面收益的遞延稅項	-	-	(19)	-	-	-	(19)
匯兌調整	-	(138)	-	-	(72)	(159)	(369)
於二零二零年十二月三十一日之							
遞延稅項資產總額	3,769	-	1,747	11,564	9,817	31,246	58,143



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

26. 遞延稅項(續)

年內，遞延稅項資產及負債的變動如下：(續)

遞延稅項負債

二零二零年十二月三十一日

	稅項折舊撥備 超出會計折舊 人民幣千元	使用權資產* 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,181	73,185	74,366
於年內損益扣除/(抵免)的遞延稅項(附註10)	1,088	(35,424)	(34,336)
匯兌調整	(22)	(210)	(232)
於二零二零年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	2,247	37,551	39,798

* 為簡化年內變動之呈列，與國際財務報告準則第16號有關的遞延稅項資產及遞延稅項負債的抵銷影響並未於上文呈列。

為方便列示，二零二零年十二月三十一日，人民幣31,246,000元遞延稅項資產及負債已於財務狀況表中相抵。以下為本集團之遞延稅款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	26,897
於綜合財務狀況表中確認之遞延稅項負債淨額	(8,552)
持續經營之遞延稅項資產淨額	18,345



26. 遞延稅項(續)

於二零二一年十二月三十一日，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479,225,000元(二零二零年：人民幣313,284,000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。

於二零二一年十二月三十一日，並無就可分派保留溢利作出遞延稅項撥備，於二零二一年十二月三十一日，來自中國附屬公司的可分派保留溢利為人民幣276,339,000元(二零二零年：人民幣381,356,000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上年的平均基本薪金的13%至24%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(由獨立受托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定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定，在僱員未能享有全數供款前離職的情況下，本集團的僱主自願供款可退回本集團。

除上述年度供款外，本集團並無義務支付其他退休福利。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無沒收本集團可用於減少強積金計劃及中央退休金計劃現有供水水平的供款，亦無使用任何沒收供款以減少未來供款。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

28. 股本 股份

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 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

本公司股本變動的概要如下：

	股本 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	股份溢價賬 人民幣千元	資本贖回儲備 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日、 二零二一年一月一日及 二零二一年十二月三十一日	18,393	(9,626)	723,723	27	732,517



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股份供股(「供股」)已於二零一六年七月十八日完成。由於供股完成，本公司對其根據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)的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」)及於二零一二年七月四日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)之條款授出且尚未行使的購股權之行使價及數目進行調整。

(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(隨後於二零一一年八月十日修訂)的決議案獲得批准。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分別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，支付合共每股人民幣0.99元、人民幣1.09元或人民幣1.17元的象徵式代價接納獲授的購股權(調整前為每股人民幣1元、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。

截至二零二一年及二零二零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：

	截至二零二一年 十二月三十一日止年度		截至二零二零年 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	每股加權 平均行使價 人民幣元	購股權數目
年初		8,025		17,623
年內沒收	1.166	(186)	1.142	(1,367)
年內到期	1.096	(5,557)	1.002	(8,231)
年末		2,282		8,025

截至二零二一年及二零二零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)

於二零二一年十二月三十一日，根據首次公開發售前購股權計劃尚未行使的購股權之行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股人民幣元	行使期
575	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年一月十五日
1,707	1.17	二零一三年一月一日至二零二二年五月十五日
2,282		

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。截至二零二一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(二零二零年十二月三十一日：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。

(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持續有效。該計劃下於二零一七年前已授出的購股權因供股而調整的行使價為0.99港元、1.29港元或1.49港元(調整前為1港元、1.3港元或1.5港元)。



29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無授出購股權。

截至二零二一年及二零二零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：

	截至二零二一年 十二月三十一日止年度		截至二零二零年 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		18,317		22,820
年內授出		-		-
年內沒收	1.302	(1,939)	1.393	(4,503)
年末		16,378		18,317

截至二零二一年及二零二零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於四年的歸屬期後開始至購股權授出日期起計滿9年的日期或購股權計劃屆滿日期(以較早者為準)結束。

於二零二一年十二月三十一日，根據購股權計劃尚未行使的購股權之行使價及行使期如下：

購股權數目 千份	行使價 每股港元	行使期
4,777	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
2,580	1.49	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
3,336	1.29	二零一五年七月一日至二零二四年六月二十九日
620	1.29	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
2,565	0.99	二零一六年一月一日至二零二四年十二月三十一日
2,500	0.20	二零一九年十月二十一日至二零二九年十月二十一日
16,378		



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

29. 股份支付(續)

(2) 購股權計劃(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無確認購股權費用(二零二零年：零)。本集團就於截至二零二一年十二月三十一日止年度已沒收的股份自購股權儲備轉撥人民幣1,171,000元至保留溢利(二零二零年：人民幣3,580,000元)。

於二零二一年十二月三十一日，本公司分別有首次公開發售前購股權計劃下2,282,000份及購股權計劃下16,378,000份購股權尚未行使。根據本公司當前資本結構，行使全部尚未行使的購股權可能導致本公司發行18,660,000股額外普通股及新增股本人民幣152,564元及股份溢價人民幣18,120,022元(未扣除發行費用)。

(3) 股份獎勵計劃

董事會於二零二一年十一月二十五日批准及採納股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)，據此，股份獎勵計劃的執行委員會(「**執行委員會**」)在董事會授權下可不時全權酌情挑選本集團任何成員公司的任何僱員作為獲選僱員(「**獲選僱員**」)參與股份獎勵計劃，並向任何獲選僱員授出獎勵股份(「**獎勵股份**」)。獲選僱員無須支付任何價格以收取獎勵股份。

股份獎勵計劃須由董事會及股份獎勵計劃的受託人(「**受託人**」)根據計劃規則及信託契據管理。受託人須根據信託契據的條款持有信託基金。

董事會授權的執行委員會可不時安排以結算或其他方式向信託支付出資金額，該金額將構成信託基金的一部分，用於購買或認購(視情況而定)股份以及計劃規則及信託契據所載的其他目的。就實施股份獎勵計劃而言，執行委員會可不時指示受託人於聯交所購買股份，並根據計劃規則及信託契據的條款及條件以信託方式為選定僱員的利益持有股份。

該計劃之目的為(i)肯定若干僱員所作出之貢獻，並給予彼等獎勵，以挽留彼等繼續為本集團之持續營運及發展效力；及(ii)吸引合適人才以進一步推動本集團之發展。

股份獎勵計劃自採納日期起計五年內有效。

根據股份獎勵計劃授出的股份獎勵詳情

於二零二一年十二月三十一日止，173,390,975股股份已授予獲選僱員，其中110,651,550股股份及62,739,425股股份已分別授予執行董事顧桐山先生及平國琴女士。



30. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備及相關變動金額呈列於財務報表的綜合權益變動表。

(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) 庫存股份

本公司或本集團購回及持有的本身股本工具(庫存股份)按成本直接於權益確認。概無就購買、出售、發行或註銷本集團本身之股本工具於損益表確認收益或虧損。

(iii) 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該等附屬公司投資的賬面值之差額。

(iv) 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，以作為重組的一部分，以及本公司附屬公司股東作出的額外注資，而在收購於附屬公司的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。

(v) 法定盈餘儲備

根據中國公司法及集團旗下各公司的組織章程細則，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，法定盈餘儲備不可分配。在相關中國法規所載若干限制的規限下，法定盈餘儲備可用於抵銷累計虧損或資本化為繳足股本。

(vi) 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所載會計政策處理。

(vii) 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股份支付交易的會計政策。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。

(viii) 按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允值儲備

按公允值計量且其變動計入其他全面收益的金融資產的公允值儲備包括所有指定為按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資產生的重估變動。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司

本集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	附註	二零二一年 十二月三十一日	二零二零年 十二月三十一日
由非控股權益持有的股權百分比：			
上海飛燦餐飲管理有限公司	(a)	42%	42%
上海米芝蓮餐飲管理有限公司	(b)	50%	50%
X&D Hongkong Limited	(c)	35%	35%
		截至 二零二一年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至 二零二零年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
分配至非控股權益的年內溢利／(虧損)：			
上海飛燦餐飲管理有限公司		59	(1,142)
上海米芝蓮餐飲管理有限公司		(3,532)	678
X&D Hongkong Limited		(1,937)	(1,312)
		(5,410)	(1,776)
		二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告日期非控股權益累計結餘：			
上海飛燦餐飲管理有限公司		2,051	1,992
上海米芝蓮餐飲管理有限公司		(4,568)	(828)
X&D Hongkong Limited		1,359	3,295
		(1,158)	4,459

- (a) 本集團於二零一九年七月自兩間第三方公司Shanghai Yibei Restaurant Management Co. Ltd.及Shanghai Yima Restaurant Managemenet Co. Ltd.收購上海飛燦餐飲管理有限公司(「飛燦」)58%的股權。
- (b) 如附註3所示，儘管僅擁有50%的投票權，本集團認為其控制上海米芝蓮餐飲管理有限公司(「米芝蓮」)。原因為本集團控制米芝蓮乃憑藉對參與米芝蓮業務所得之可變動回報享有權利，以及能運用其於米芝蓮的權力影響該等回報。
- (c) X&D Hongkong Limited(「X&D」)由本集團及獨立第三方設立，本集團及獨立第三方分別擁有X&D 65%及35%的已發行股本。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

31. 部分擁有重大非控股權益的附屬公司(續)

下表載列上述附屬公司的財務資料概要。所披露的金額未計任何公司間抵銷：

	上海飛燦 餐飲管理 有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮 餐飲管理 有限公司 人民幣千元	X&D Hongkong Limited 人民幣千元
二零二一年			
收入	223	6,854	2,238
開支總額	(84)	(13,917)	(7,785)
年內(虧損)/收入	139	(7,063)	(5,547)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	13
年內全面收入/(虧損)總額	139	(7,063)	(5,534)
流動資產	466	9,910	9,380
非流動資產	4,390	1,183	1,514
流動負債	(224)	(18,361)	(2,848)
非流動負債	-	(1,867)	(4,163)
現金及現金等價物	33	4,595	8,010
	上海飛燦 餐飲管理 有限公司 人民幣千元	上海米芝蓮 餐飲管理 有限公司 人民幣千元	X&D Hongkong Limited 人民幣千元
二零二零年			
收入	2,403	3,249	7,852
開支總額	(5,123)	(1,893)	(11,601)
年內收入/(虧損)	(2,720)	1,356	(3,749)
換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	(9)
年內全面收入/(虧損)總額	(2,720)	1,356	(3,758)
流動資產	1,773	11,703	11,162
非流動資產	4,387	2,719	575
流動負債	(1,418)	(13,294)	(1,986)
非流動負債	-	(2,784)	(336)
現金及現金等價物	311	9,700	-



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

32. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

本集團就餐廳物業租賃安排的使用權資產及租賃負債的非現金添置分別為人民幣179,822,000元(二零二零年：人民幣41,058,000元)及人民幣179,822,000元(二零二零年：人民幣40,370,000元)。

年內，本集團透過向鹽城冠華抵銷應付貿易款項而自鹽城冠華收取股息人民幣400,000元(二零二零年：人民幣800,000元)。

(b) 融資活動產生的負債變動

截至二零二一年十二月三十一日止年度：

	租賃負債 人民幣千元	銀行及其他貸款 人民幣千元
於二零二一年一月一日	216,545	38,995
融資現金流量變動	(101,373)	(7,322)
新租賃	179,822	-
利息開支	17,728	-
分類為經營現金流的利息付款	(17,728)	-
來自出租人的Covid-19相關稅務減免	(782)	-
出售	(14,240)	-
匯兌調整	(581)	(421)
於二零二一年十二月三十一日	279,391	31,252

截至二零二零年十二月三十一日止年度：

	租賃負債 人民幣千元	銀行及其他貸款 人民幣千元
於二零二零年一月一日	342,461	12,362
融資現金流量變動	(91,256)	27,413
新租賃	40,370	-
利息開支	15,134	-
分類為經營現金流的利息付款	(15,134)	-
來自出租人的Covid-19相關稅務減免	(30,865)	-
出售	(42,301)	-
匯兌調整	(1,864)	(780)
於二零二零年十二月三十一日	216,545	38,995



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

32. 綜合現金流量表附註(續)

(c) 租賃現金流出總額

現金流量表中包括的租賃現金流出總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動內	4,014	41,642
融資活動內	119,101	91,256
現金流出總額	123,115	132,898

33. 質押資產

本集團用於計息銀行貸款的質押資產詳情載於財務報表附註22和25。

34. 承擔

本集團於報告期末擁有以下資本承擔：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
租賃裝修	6,469	1,714

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

35. 關聯方交易

(a) 除該等財務報表其他部分詳述的交易外，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	
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付卡實際消費額	(i)	7,112	12,040
預付卡佣金付款	(i)	52	129

附註：

- (i) 於二零一四年，本集團與上海燴豐餐飲管理有限公司(「上海燴豐」)，本公司控股股東的女兒Baixuan Tiffany Wang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(包括上海小南國、慧公館、南小館及上海小南國家庭餐廳)透過預付卡已實際消費的金額，該金額為人民幣7,112,000元(二零二零年：人民幣12,040,000元)。

本集團應向上海燴豐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52,000元(二零二零年：人民幣129,000元)。

(b) 與關聯方未結清的結餘

應收／應付關聯方的款項披露於財務報表附註21及附註24。

(c) 本集團主要管理人員的酬金

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期僱員福利	5,232	8,177
股份獎勵計劃開支	2,999	2,923
向主要管理人員支付的酬金總額	8,231	11,100

有關董事及行政總裁酬金的進一步詳情載列於財務報表附註8。

與控股股東、本公司董事及控股股東或本公司董事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)。



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：

二零二一年十二月三十一日

金融資產

	按公允值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產：		總計 人民幣千元
	權益投資 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金融資產 人民幣千元	
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資	5,000	-	5,000
長期租賃按金	-	35,161	35,161
應收貿易款項	-	5,468	5,468
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	29,889	29,889
已質押存款	-	19,376	19,376
現金及現金等價物	-	78,453	78,453
	5,000	168,347	173,347

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	42,728
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	109,334
租賃負債	279,391
計息銀行貸款	31,252
	462,705



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

36. 按類別劃分的金融工具(續)

各類別金融工具於報告期末之賬面值如下：(續)

二零二零年十二月三十一日

金融資產

	按公允值計量 且其變動計入 其他全面收益的 金融資產：		總計 人民幣千元
	權益投資 人民幣千元	按攤銷成本 列賬的金融資產 人民幣千元	
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資	18,025	-	18,025
長期租賃按金	-	55,246	55,246
應收貿易款項	-	16,624	16,624
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	-	28,613	28,613
已質押存款	-	14,894	14,894
現金及現金等價物	-	113,376	113,376
	18,025	228,753	246,778

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融負債 人民幣千元
應付貿易款項	73,489
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	40,729
租賃負債	216,545
計息銀行貸款	38,995
	369,758



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

37. 金融工具的公允值及公允值等級

管理層已評定，現金及現金等價物、已質押存款、應收貿易款項、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、長期租賃按金、其他長期應收款項、租賃負債、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。

下表載列本公司於二零二一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

於二零二一年十二月三十一日

	公允值計量分類為			總計 人民幣千元
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資：				
非上市權益投資，按公允值	-	-	5,000	5,000
上市權益投資，按公允值	-	-	-	-
	-	-	5,000	5,000



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

37. 金融工具的公允值及公允值等級(續)

按公允值計量的金融資產(續)

於二零二零年十二月三十一日

	公允值計量分類為			總計 人民幣千元
	第一級別 人民幣千元	第二級別 人民幣千元	第三級別 人民幣千元	
按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資：				
非上市權益投資，按公允值	-	-	10,000	10,000
上市權益投資，按公允值	8,025	-	-	8,025
	8,025	-	10,000	18,025

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，第一級別與第二級別之間並無轉移。

計入其他全面收益的上市權益投資之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，計入其他全面收益的非上市權益投資之公允值根據第三級別公允值計量。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		公允值對輸入數據之敏感度
		輸入數據	範圍	
非上市權益投資	貼現現金流量法	預期收益	人民幣400,000元至 人民幣744,000元	預計收益增加/(減少)10%將導致 公允值增加/(減少) 人民幣487,837元



38. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生工具除外)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乃為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、信貸風險及流動資金風險。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。

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無銷售或購買(二零二零年：無)乃以相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值。當本集團貸款按本集團相關附屬公司的功能貨幣以外的貨幣計值時，本集團因外匯變動承受的風險主要與該等現金及銀行結餘有關。

下表顯示了於報告期末，在其他變量保持不變的情況下，本集團除稅前溢利對美元匯率之合理可能變動的敏感度(本集團除稅前溢利對美元匯率敏感的原因在於貨幣性資產及負債的公允值變動)：

	美元匯率 增加／(減少) %	除稅前溢利 增加／(減少) 人民幣千元
二零二一年		
若人民幣兌美元升值	(5)	(544)
若人民幣兌美元貶值	5	544
二零二零年		
若人民幣兌美元升值	(5)	(25)
若人民幣兌美元貶值	5	25



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

38. 金融風險管理目標及政策(續)

外匯風險(續)

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獲授權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獲授權金融機構作出安排。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，可獲授權批准於中國人民銀行或其他獲授權金融機構進行兌換。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獲授權金融機構進行，但無法保證於任何時候均能進行。

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敞口，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保持不變的情況下，本集團除稅前溢利(利率透過浮息借款影響)及本集團股權對利率合理可能變動的敏感度。

	基點 增加/(減少)	除稅前溢利 增加/(減少) 人民幣千元
二零二一年		
若利率增加	50	(256)
若利率減少	(50)	256
二零二零年		
若利率增加	50	(320)
若利率減少	(50)	320



38. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險

信貸風險指因交易對方無力或不願履行其合約責任而導致出現損失的風險。本集團並無來自第三方債務人的集中信貸風險。綜合財務狀況表內受限制現金、現金及銀行結餘、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產之賬面值代表本集團面臨的最大金融資產信貸風險。

所有現金及銀行結餘均已存置於並無重大信貸風險的優質信貸金融機構內。

本集團已於二零二一年十二月三十一日制定一項政策，將其其他應收款項按以下所述劃分為第一階段及第二階段並評估金融工具的信貸風險自首次確認以來是否已顯著增加：

第一階段—當其他應收款項首次確認時，本集團確認未來12個月內的預期信貸虧損準備。

第二階段—當其他應收款項的信用風險自首次確認後已顯著增加，本集團確認整個存續期預期信貸虧損準備。

管理層亦會定期審查該等應收款項的可收回性並跟進相關糾紛或逾期付款金額(如有)。除已計提的減值撥備外，管理層認為交易對方造成的違約風險程度程度低。

本集團會於資產首次確認時考慮其違約可能性並於各報告期內持續考慮其信貸風險是否已顯著增加。為評估信貸風險是否顯著增加，本集團會將資產於截至報告日發生的違約風險和資產在首次確認日發生的違約風險相比較。本集團亦考慮所得合理及有理據支持的前瞻性資料。

本集團應用簡化方法，就國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損計提撥備，該準則允許就所有應收貿易款項利用整個存續期預期虧損撥備。於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，該等結餘的預期虧損準備撥備為人民幣2,535,000元(二零二零年：人民幣476,000元)。

有關本集團應收貿易款項及其他應收款項信貸風險的進一步量化數據披露於附註20及附註21內。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

38. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

二零二一年十二月三十一日

	十二個月		未發生信 貸減值的 全期預期	總計
	預期信貸虧損	信貸虧損	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
長期租賃按金	35,161	-	-	35,161
貿易應收款項	-	-	5,468	5,468
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	29,889	-	-	29,889
已抵押存款	19,376	-	-	19,376
現金及現金等價物	78,453	-	-	78,453
	162,879	-	5,468	168,347

二零二零年十二月三十一日

	十二個月		未發生信 貸減值的 全期預期	總計
	預期信貸虧損	信貸虧損	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
長期租賃按金	55,246	-	-	55,246
貿易應收款項	-	-	16,624	16,624
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	28,163	-	-	28,163
已抵押存款	14,894	-	-	14,894
現金及現金等價物	113,376	-	-	113,376
	211,679	-	16,624	228,303



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。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團分別有計息銀行貸款人民幣31,542,000元及人民幣38,995,000元。董事審察本集團的營運資金及資本開支需求，並認為流動資金風險處於可控水平。

於報告期末，本集團的金融負債根據合約未貼現付款的到期情況如下：

二零二一年十二月三十一日

	合約未貼現						總計
	賬面值	現金流量總額	少於三個月	三至十二個月	一年至五年	超過五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行貸款	31,252	31,517	21,494	10,023	-	-	31,517
應付貿易款項	42,728	42,728	42,728	-	-	-	42,728
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	109,334	109,334	109,334	-	-	-	109,334
租賃負債	279,391	313,159	30,951	83,682	198,526	-	313,159
	462,705	496,738	204,507	93,705	198,526	-	496,738

二零二零年十二月三十一日

	合約未貼現						總計
	賬面值	現金流量總額	少於三個月	三至十二個月	一年至五年	超過五年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
計息銀行貸款	38,995	39,306	12,625	26,681	-	-	39,306
應付貿易款項	73,489	73,489	73,489	-	-	-	73,489
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	37,406	37,406	37,406	-	-	-	37,406
租賃負債	216,545	243,416	31,604	62,932	148,880	-	243,416
	366,435	393,617	155,124	89,613	148,880	-	393,617

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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。於報告期間，管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。

本集團使用資本負債率(即債務淨額除以經調整股本加債務淨額)監察資本狀況。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及質押存款。資本指母公司擁有人應佔的權益。於各報告期末的資本負債率如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
計息銀行貸款	31,252	38,995
應付貿易款項	42,728	73,489
其他應付款項及應計費用	118,441	123,168
減：現金及現金等價物	(78,453)	(113,376)
質押存款	(19,376)	(14,894)
負債淨額	94,592	107,382
母公司擁有人應佔權益	36,849	114,932
資本及負債淨額	131,441	222,314
資本負債率	71.97%	48.30%

39. 報告期後事項

本公司或本集團於二零二一年十二月三十一日後並無進行任何重大期後事項。

40. 比較數字

一項商標於二零二零年十二月三十一日的賬面值人民幣12,709,000元先前已計入預付款項、其他應收款項及其他資產的餘額並須攤銷。攤銷後及減值前的商標人民幣11,997,000元已於本年度非流動資產中的其他無形資產項下單獨列示。因此，該商標的期初結餘已重列為人民幣12,709,000元。



財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

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：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	15,928	455,223
非流動資產總額	15,928	455,223
流動資產		
現金及現金等價物	19,170	4,395
流動資產總額	19,170	4,395
流動負債		
計息銀行貸款	-	-
流動負債總額	-	-
流動資產淨額	19,170	4,395
總資產減流動負債	35,098	459,618
資產淨值	35,098	459,618
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	18,393	18,393
其他儲備	16,705	441,225
權益總額	35,098	459,618

財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

41. 本公司財務狀況表(續)

附註：

	股份溢價 人民幣千元	資本贖回 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	按公允值計量 且其變動計入 其他全面收益 的金融資產	庫存股份 人民幣千元	股份獎勵 計劃儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
						公允值儲備 人民幣千元				
於二零二一年一月一日	723,723	27	59,312	15,113	20,582	(319,853)	(9,626)	-	(48,053)	441,225
年內全面虧損總額	-	-	-	210,716	-	(134)	-	-	(638,101)	(427,519)
購股權被沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	(1,171)	-	-	-	1,171	-
股份獎勵計劃開支	-	-	-	-	-	-	-	2,999	-	2,999
將按公允值計量且其變動計入其他全面收益的權益投資的 出售虧損轉撥至保留溢利	119	-	-	-	-	319,987	-	-	(319,987)	-
於二零二一年十二月三十一日	723,723	27	59,312	225,829	19,411	-	(9,626)	2,999	(1,004,970)	16,705
於二零二零年一月一日	723,842	27	59,312	63,097	24,162	(323,188)	-	-	(41,931)	505,321
年內全面虧損總額	-	-	-	(47,984)	-	3,335	-	-	(9,702)	(54,351)
購股權被沒收或到期時轉撥購股權儲備	-	-	-	-	(3,580)	-	-	-	3,580	-
股份獎勵計劃開支	-	-	-	-	-	-	-	5,648	-	5,648
購入股份	-	-	-	-	-	-	(15,393)	-	-	(15,393)
根據股份獎勵計劃歸屬時庫存股份的轉撥	(119)	-	-	-	-	-	5,767	(5,648)	-	-
於二零二零年十二月三十一日	723,723	27	59,312	15,113	20,582	(319,853)	(9,626)	-	(48,053)	441,225

42. 批准財務報表

財務報表已於二零二二年四月二十一日獲董事會批准並授權刊發。



五年財務概要

人民幣千元	二零一七年	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
收益	1,637,197	1,497,589	1,228,857	644,386	691,517
銷售成本	(451,065)	(428,964)	(371,814)	(207,658)	(222,702)
毛利	1,186,132	1,068,625	857,043	436,728	468,815
其他收入及利得	27,043	22,810	16,428	24,390	46,009
銷售及分銷成本	(928,306)	(897,010)	(815,102)	(498,374)	(415,988)
行政開支	(120,773)	(137,768)	(114,645)	(96,304)	(76,003)
其他開支	(8,371)	(99,667)	(55,816)	(134,953)	(91,206)
融資成本	(16,668)	(13,272)	(30,889)	(16,283)	(18,783)
除稅前溢利	139,057	(56,282)	(142,981)	(284,796)	(87,156)
所得稅開支	(36,924)	(20,302)	(20,279)	(35,732)	(622)
持續經營業務年內溢利	102,133	(76,584)	(163,260)	(320,528)	(87,778)
來自已終止經營業務的溢利	(195)	(3,012)	0	0	0
年內溢利	101,938	(79,596)	(163,260)	(320,528)	(87,778)
以下應佔：					
母公司擁有人	101,677	(76,032)	(164,471)	(318,752)	(82,368)
非控股權益	261	(3,564)	1,211	(1,776)	(5,410)
非流動資產總額	908,477	530,902	686,100	358,647	328,146
流動資產總額	714,324	682,439	348,314	237,337	202,619
流動負債總額	554,295	479,116	365,599	339,536	302,839
總資產減流動負債	1,068,506	734,225	668,815	256,448	227,926
非流動負債總額	168,101	67,457	218,492	137,057	192,235
淨資產	900,405	666,768	450,323	119,391	35,691

附註：五年財務概要內各年損益表的金額已重新呈列，猶如於二零一八年終止經營的百階香港業務自其於二零一五年收購以來已終止經營。