

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

上 | 海 | 小 | 南 | 國

SHANGHAI 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)

截至二零二三年十二月三十一日止年度之 經審核年度業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二三年	二零二二年	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	450,539	325,604	38.4%
毛利 ¹ (人民幣千元)	298,992	219,750	36.1%
毛利率 ²	66.4%	67.5%	(1.1%)
年內虧損(人民幣千元)	(47,170)	(66,436)	(29.0%)
淨虧損率 ³	(10.5%)	(20.4%)	(9.9%)
每股虧損—基本和攤薄(人民幣分)	(2.1)	(3.2)	
每股股息總額(人民幣分)	—	—	
餐廳數目 ⁴ (於十二月三十一日)	29	38	

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. 餐廳數目不包括許可經營之門店。

經審核年度業績

上海小南国控股有限公司(「本公司」或「上海小南国」)董事(「董事」)會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二三年十二月三十一日止年度的經審核綜合年度業績如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
	附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
收益	3	450,539	325,604
銷售成本		(151,547)	(105,854)
毛利		298,992	219,750
其他收入	5	11,740	9,402
其他收益及虧損	6	(5,805)	42,918
銷售及分銷開支		(285,212)	(293,534)
行政開支		(48,967)	(55,411)
融資成本	7	(10,910)	(15,859)
除稅前虧損		(40,162)	(92,734)
所得稅(開支)抵免	8	(7,008)	26,298
年內虧損	9	(47,170)	(66,436)
其他全面開支：			
隨後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生的匯兌差額		(159)	(547)
年內全面開支總額		(47,329)	(66,983)

截至十二月三十一日止年度

二零二三年 二零二二年

附註 人民幣千元 人民幣千元

以下人士應佔年內虧損(溢利)：

本公司擁有人	(45,418)	(69,228)
非控股權益	(1,752)	2,792

	<u>(47,170)</u>	<u>(66,436)</u>
--	-----------------	-----------------

以下人士應佔年內全面(開支)收益總額：

本公司擁有人	(45,582)	(69,769)
非控股權益	(1,747)	2,786

	<u>(47,329)</u>	<u>(66,983)</u>
--	-----------------	-----------------

每股虧損

基本及攤薄

11	<u>人民幣(2.1)分</u>	<u>人民幣(3.2)分</u>
----	------------------	------------------

綜合財務狀況表

於二零二三年十二月三十一日

		二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業及設備		26,084	40,451
使用權資產		115,462	164,329
無形資產		1,191	1,440
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
長期租賃按金		23,299	31,059
遞延稅項資產		25,061	32,675
		<u>191,097</u>	<u>274,954</u>
流動資產			
存貨		5,098	8,069
應收貿易款項	12	5,440	4,760
預付款項、按金及其他應收款項		26,812	18,932
應收關聯方款項		2,807	4,321
已質押銀行存款	13	–	15,045
受限制銀行存款	13	4,098	4,680
現金及現金等價物	13	20,658	47,575
		<u>64,913</u>	<u>103,382</u>
流動負債			
應付貿易款項	14	62,720	44,699
其他應付款項及應計費用		72,878	112,340
借款		25,000	28,400
應付關聯方款項		3,944	–
合約負債		8,760	7,696
租賃負債		61,507	86,885
稅項負債		–	647
		<u>234,809</u>	<u>280,667</u>
流動負債淨額		<u>(169,896)</u>	<u>(177,285)</u>
總資產減流動負債		<u>21,201</u>	<u>97,669</u>

		二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動負債			
租賃負債		90,499	122,366
恢復撥備		4,454	5,443
		<u>94,953</u>	<u>127,809</u>
負債淨額		<u>(73,752)</u>	<u>(30,140)</u>
股本及虧絀			
股本	15	18,393	18,393
庫存股份	15	(2,274)	(894)
其他虧絀		(91,464)	(47,216)
		<u>(75,345)</u>	<u>(29,717)</u>
本公司擁有人應佔虧絀		1,593	(423)
非控股權益			
虧絀總額		<u>(73,752)</u>	<u>(30,140)</u>

財務報表附註

1. 一般資料及編製基準

上海小南国控股有限公司(「本公司」)為一家獲豁免公司，並根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經合併及修訂)於開曼群島註冊為有限責任公司。本公司股份已於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本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。本公司主要營業地點地址為香港金鐘道89號力寶中心二座20樓2001室。

本公司的主要活動為投資控股。本公司附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)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。

綜合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」)編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表已按持續經營基準編製，當中假設正常業務活動的持續性及資產變現以及於正常業務過程中清償負債。管理層持續密切監察本集團的流動資金狀況，包括對短期及中期各種因素的預測銀行及現金結餘的敏感度分析，以確保維持充足的流動資金。

本集團在截至二零二三年十二月三十一日止年度內產生的本公司擁有人應佔虧損約為人民幣45,418,000元，於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣169,896,000元，本集團的總負債超出其總資產約人民幣73,752,000元，而本集團的現金及現金等價物約為人民幣20,658,000元。

該等情況顯示存在重大不確定性，可能對本集團的持續經營能力構成重大疑慮，因此，本公司董事已審閱本集團的現金流量預測，其涵蓋自報告期末起計不少於十二個月的期間。

假設正常業務活動持續進行的現金流量預測顯示，本集團將有足夠的流動資金應付其自報告期末起計至少十二個月期間的營運、現有合約債務責任及資本開支需求。該等現金流量預測包括以下假設：

- (i) 本集團將繼續實施旨在改善本集團營運資金及現金流量的措施，包括密切監察一般行政開支及營運成本；
- (ii) 本集團已與滴灌通訂立一份戰略合作協議，通過各自合資經營協議為本集團位於上海的新餐廳及現有餐廳提供資金。截至本公告日期，本集團已從滴灌通獲得人民幣18,291,000元的資金；
- (iii) 本集團一直積極與若干銀行就新銀行融資進行磋商；及
- (iv) 本集團正積極考慮通過開展籌款活動籌集新資金。

經考慮上述所有假設及計劃，本公司董事認為，本集團將擁有充足的營運資金以維持其營運及支付自報告期末起至少十二個月到期的財務責任。本公司董事信納，按持續經營基準編製該等綜合財務報表乃屬適當。

倘本集團未能一併實現上述計劃及措施，其可能無法持續經營，則須作出調整以將本集團資產的賬面值減至其變現金額，為可能產生的金融負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債(如適用)。該等調整的影響尚未於綜合財務報表中反映。

2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則及其他會計政策的變動

(a) 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團首次應用下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則，有關準則於本集團於二零二三年一月一日開始的年度期間強制生效，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第17號(包括國際財務報告準則第17號二零二零年六月及二零二一年十二月修訂本)	保險合約
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
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
國際會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—支柱二示範規則
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策的披露

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及/或該等綜合財務報表所載披露並無重大影響。

應用國際會計準則第8號(修訂本)會計估計的定義的影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂。該等修訂本定義會計估算為「存在計量不明朗因素之財務報表之貨幣金額」。會計政策可能要求財務報表中之項目以涉及計量不確定性之方式進行計量。於此情況下，實體應制定會計估算，以實現會計政策載列之目標。國際會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變動與會計政策變動及錯誤更正之間的區別。

於本年度應用該等修訂對綜合財務報表並無重大影響。

應用國際會計準則第12號(修訂本)與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項的影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂。該等修訂縮小國際會計準則第12號所得稅第15及24段遞延稅項負債及遞延稅項資產之確認豁免範圍，使其不再適用於在初步確認時產生相等應課稅及可扣減臨時差額之交易。

根據過渡條文：

- (i) 本集團已就於二零二二年一月一日或之後發生的租賃交易及報廢及修復撥備追溯應用新會計政策；
- (ii) 於二零二二年一月一日，本集團亦就與使用權資產、租賃負債以及報廢及修復相關的所有可扣減及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產(以可能有應課稅溢利可動用可扣減暫時差額為限)及遞延稅項負債，以及確認為相關資產成本一部分的相應金額。

應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

應用國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號會計政策披露(修訂本)的影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂。國際會計準則第1號財務報表的呈列已經修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞下之所有情況。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出之決定，則該等資料屬重大。

該等修訂本亦釐清，儘管有關款項並不重大，但由於相關交易、其他事項或狀況之性質，故會計政策資料可能屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或狀況有關之會計政策資料本身屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，則有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

國際財務報告準則實務聲明第2號作出重大性判斷(「**實務聲明**」)亦經修訂，以說明實體如何將「四步法評估重大性流程」應用於會計政策披露及判斷有關會計政策之資料對其財務報表而言是否屬重大。實務聲明已附加指引及實例。

應用該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟影響綜合財務報表所載本集團會計政策的披露。

因應用香港會計師公會關於在香港廢除強制性公積金(「強積金」)-長期服務金(「長期服務金」)抵銷機制的會計影響的指引而導致的會計政策變動

本集團於香港設有若干附屬公司，該等附屬公司在若干情況下須向僱員支付長期服務金。同時，本集團向管理信託資產的信託人作出強制性強積金供款，僅為各僱員的退休福利。根據僱傭條例(第57章)，僱員可透過僱主的強積金供款以長期服務金抵銷僱員的應計退休福利。於二零二二年六月，香港特別行政區政府刊登憲報《二零二二年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「修訂條例」)，該條例廢除使用僱主強制性強積金供款所產生的累計福利抵銷遣散費及長期服務金(「廢除」)。廢除將於二零二五年五月一日(「過渡日期」)正式生效。此外，根據修訂條例，緊接過渡日期(而非終止僱傭日期)前最後一個月的薪金，會用來計算過渡日期前僱傭期的長期服務金部分。

於二零二三年七月，香港會計師公會刊發「香港廢除強積金-長期服務金抵銷機制的會計影響」，為抵銷機制的會計處理及香港廢除強積金-長期服務金抵銷機制所產生的影響提供指引。鑒於此，本集團已追溯執行香港會計師公會所頒佈有關長期服務金責任的指引，以提供有關抵銷機制及取消的影響的更可靠及更相關的資料。

本集團將僱主強積金供款產生的累計福利(已歸屬僱員，並可用作抵銷僱員的長期服務金福利)視為僱員對長期服務金的視作供款。過往，本集團一直應用國際會計準則第19號第93(b)段的實際權宜方法，將視作僱員供款入賬，作為已提供相關服務期間服務成本的減少。

根據香港會計師公會的指引，由於廢除，該等供款不再被視為「僅與該期間的僱員服務掛鉤」，因為過渡日期後的強制性僱主強積金供款仍可用於抵銷過渡前的長期服務金責任。因此，將該等供款視為「獨立於服務年期」並不適當，而國際會計準則第19號第93(b)段的實際權宜方法不再適用。與之相反，該等視作供款應按與應用國際會計準則第19號第93(a)段的總長期服務金福利相同的方式歸屬於服務期間。

此會計政策變動對本集團的財務狀況及表現並無重大影響，惟影響綜合財務報表所載本集團會計政策的披露。

(b) 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則修訂本

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第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 或投入 ¹
國際財務報告準則第16號(修訂本)	售後租回的租賃負債 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	將負債分類為流動或非流動 ²
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債 ²
國際會計準則第7號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排 ²
國際會計準則第21號(修訂本)	缺乏交換性 ³

¹ 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二四年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述國際財務報告準則修訂本外，本公司董事預期，應用所有其他國際財務報告準則修訂本於可見將來不會對綜合財務報表構成重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)將負債分類為流動或非流動及國際會計準則第1號(修訂本)附帶契諾的非流動負債(「二零二二年修訂本」)

二零二零年修訂本就評估自報告日期起至少十二個月的延期結算權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，其中：

- 闡明倘負債的條款可由交易方選擇，則可以通過轉讓實體自身的權益工具來結算，僅當該實體將選擇權單獨確認為適用於國際會計準則第32號金融工具：呈報下之權益工具時，該等條款方不會影響其分類為流動或非流動。
- 訂明負債分類為流動或非流動應基於報告期末存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清分類不應受管理層在十二個月內結清負債的意圖或預期所影響。

對於自報告日期起至少十二個月的延期結算權利(以遵守契約為條件)，二零二零年修訂本提出的規定已根據二零二二年修訂本進行修訂。二零二二年修訂本規定，僅實體須於報告期末或之前遵守的契諾會影響實體將負債結算遞延至報告日期後至少十二個月的權利。僅須於報告期後遵守的契諾並不影響該權利於報告期末是否存在。

此外，二零二二年修訂本訂明有關資料的披露規定，使財務報表使用者能夠了解負債可能於報告期後十二個月內償還的風險，倘實體將貸款安排產生的負債分類為非流動，而實體推遲結算該等負債的權利受限於實體於報告期後十二個月內遵守契諾。

二零二二年修訂本亦將二零二零年修訂本的生效日期推遲至二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間。二零二二年修訂本連同二零二零年修訂本於二零二四年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並允許提前應用。倘實體於二零二二年修訂本頒佈後的較早期間應用二零二零年修訂本，則實體亦應就該期間應用二零二二年修訂本。

根據本集團於二零二三年十二月三十一日的未償還負債，應用二零二零年及二零二二年修訂本將不會導致本集團負債的重新分類。

3. 收益

(i) 來自客戶合約收益的分拆

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貨品或服務類型		
餐廳經營	441,610	312,550
包裝食品銷售	7,208	10,441
來自加盟商的管理費	1,721	2,613
	<hr/>	<hr/>
總計	450,539	325,604
	<hr/>	<hr/>
確認收益的時間		
於某一時間點	448,818	322,991
於某時間段	1,721	2,613
	<hr/>	<hr/>
總計	450,539	325,604
	<hr/>	<hr/>

(ii) 客戶合約的履約責任及確認收益政策

餐廳經營

履約責任為提供餐飲服務的承諾。餐飲服務收益於提供服務的時間點確認。本集團於向客戶提供服務時確認應收款項，而收取代價的權利於該情況下成為無條件，僅須待時間過去便可收取付款。交易價格須於向客戶提供服務時立即支付。就客戶以信用卡及其他付款平台結算的付款而言，結算期一般為自交易日期起計3日內，而就透過食品配送代理銷售食品及飲品而言，本集團授出3至30日的信貸期。

包裝食品銷售

就包裝食品銷售而言，收益於貨品控制權轉移至客戶時(即客戶於餐廳購買貨品時)確認。交易價格須於客戶購買貨品時立即支付。

來自加盟商的管理費

來自加盟商的管理費相關收益隨時間確認。分配至來自加盟商的管理費的預付代價確認為合約負債，並於服務期間解除。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

分配至餘下履約責任(未履行或部分未履行)的交易價格及預期確認收益的時間如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
一年內	8,495	7,516
超過一年	265	180
	<u>8,760</u>	<u>7,696</u>

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。

4. 經營分部

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、俺的及Wolfgang Puck)

區域資料

本集團的業務位於中國大陸及香港。

有關本集團來自外部客戶的持續經營業務收益的資料乃根據餐廳的位置呈列。有關本集團非流動資產的資料乃根據資產的地理位置呈列。

	來自外部客戶收益		非流動資產	
	截至十二月三十一日止年度		二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
中國大陸	391,187	273,837	135,656	195,725
香港	59,352	51,767	7,081	10,495
	<u>450,539</u>	<u>325,604</u>	<u>142,737</u>	<u>206,220</u>

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

截至二零二三年及二零二二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本集團收益的10%或以上。

5. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
額外稅項抵扣(附註a)	9,697	4,109
利息收入	621	527
政府補助(附註b)	551	3,800
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	300	-
管理費收入	179	120
其他	392	846
	11,740	9,402

(a) 根據中國財政部、國家稅務總局及海關總署自二零一九年四月一日起生效的公告，該款項指增值稅進項加計抵扣。

(b) 政府補助並無已確認的未履行的條件或或然情況。

6. 其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
出售一間附屬公司之收益	1,721	-
註銷附屬公司及分公司之虧損	-	(1,795)
匯兌差額淨額	(4)	(217)
就以下各項撥回(確認)的減值虧損		
- 物業及設備	732	6,966
- 使用權資產	(5,841)	5,709
- 應收貿易款項	1,125	-
- 其他應收款項	2,720	969
訴訟賠償(撥備)撥備轉回	(5,000)	5,000
提前終止租賃之收益	379	16,781
出售物業及設備之虧損	(1,637)	(783)
賬齡較長之應付貿易款項撇銷	-	9,022
賬齡較長之其他應付款項撇銷	-	1,266
	(5,805)	42,918

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
銀行貸款的利息	1,484	1,072
租賃負債的利息	9,426	14,787
	10,910	15,859

8. 所得稅開支(抵免)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅	-	2,312
過往年度撥備不足(超額撥備)		
香港	-	21
中國企業所得稅	(606)	(10,757)
遞延稅項	<u>7,614</u>	<u>(17,874)</u>
	<u>7,008</u>	<u>(26,298)</u>

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司於兩個年度的稅率為25%。

兩個年度的香港利得稅均按估計應課稅溢利的16.5%計算。

由於本集團的收入並非產生於或來自香港，故並無就香港稅項作出撥備。

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。

9. 年內虧損

年內前虧損乃經扣除(計入)以下項目後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
確認為開支之存貨成本	151,547	105,854
物業及設備折舊	18,027	29,614
使用權資產折舊	62,006	97,226
無形資產攤銷	249	490
核數師酬金	1,080	1,800
COVID-19相關租金減免	-	27,364
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	146,381	118,831
界定供款退休金計劃	13,917	19,035
股份獎勵計劃開支	1,334	4,487
	<u>161,632</u>	<u>142,353</u>

10. 股息

於二零二三年及二零二二年，並無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息。

11. 每股虧損

本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
用於計算每股基本及攤薄虧損的本公司擁有人應佔年內虧損	<u>(45,418)</u>	<u>(69,228)</u>
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄虧損的普通股加權平均數	<u>2,168,864,000</u>	<u>2,194,054,000</u>

用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數已就本集團持有的庫存股份作出調整。

每股攤薄虧損的計算並無假設行使本公司的購股權，因為該等購股權的行使價高於二零二三年及二零二二年股份的平均市價。

12. 應收貿易款項

	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收貿易款項	7,191	7,629
減：信貸虧損撥備	(1,751)	(2,869)
	<u>5,440</u>	<u>4,760</u>

於二零二二年一月一日，應收客戶的合約應收貿易款項約為人民幣5,468,000元。

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。

以下為根據發票日期呈報的應收貿易款項(扣除信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至30天	3,203	2,805
31至60天	47	651
61至90天	40	27
90天以上	<u>2,150</u>	<u>1,277</u>
	<u>5,440</u>	<u>4,760</u>

於二零二三年十二月三十一日，本集團應收貿易款項餘額包括賬面值總額約為人民幣4,793,000元(二零二二年：人民幣4,760,000元)的債務人，該等債務人在報告日已逾期。在逾期餘額中，約人民幣1,503,000元(二零二二年：人民幣1,277,000元)已逾期90日或以上，未被視為違約。

13. 現金及現金等價物、受限制銀行存款以及已質押銀行存款

	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
銀行結餘及現金	20,434	47,356
受限制銀行存款(附註)	4,098	4,680
原始到期日少於三個月的定期存款	224	10,319
原始到期日超過三個月或以上的定期存款	-	4,945
	<u>24,756</u>	<u>67,300</u>
減：為銀行貸款質押的定期存款—即期部分	-	(15,045)
受限制銀行存款—即期部分	<u>(4,098)</u>	<u>(4,680)</u>
現金及現金等價物	<u>20,658</u>	<u>47,575</u>

附註：於二零二三年十二月三十一日，銀行結餘約人民幣4,098,000元(二零二二年：人民幣4,680,000元)因中國法院命令就未決法律爭議而受限制。截至二零二三年十二月三十一日止年度，出售一間受限制銀行存款約為人民幣4,690,000元的附屬公司。

於二零二三年十二月三十一日，本集團用作銀行貸款質押之定期存款為零(二零二二年：人民幣15,045,000元)。

於報告期末，以人民幣計值的本集團的銀行結餘及現金(包括定期存款)約為人民幣20,201,000元(二零二二年：人民幣44,596,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國《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。

14. 應付貿易款項

	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付貿易款項	62,720	44,699

以下為根據發票日期呈報的應付貿易款項的賬齡分析：

	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至90天	49,239	13,206
91至365天	8,901	28,071
一年以上	4,580	3,422
	62,720	44,699

貨品採購的平均信貸期為90天。

15. 股本

	股份數目		股本	
	二零二三年 十二月 三十一日 千股	二零二二年 十二月 三十一日 千股	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
法定：				
年初及年末	10,000,000	10,000,000	83,112	83,112
已發行及繳足：				
年初及年末	2,213,031	2,213,031	18,393	18,393
庫存股份：				
年初及年末	11,477	74,719	894	9,626
購回股份	25,190	52,930	1,380	3,335
轉撥庫存股份至股份獎勵計劃儲備	-	(116,172)	-	(12,067)
年末	36,667	11,477	2,274	894

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零二三年，本集團收益達人民幣450.5百萬元，較截至二零二二年的人民幣325.6百萬元增加人民幣124.9百萬元或38.4%。本集團毛利達人民幣299.0百萬元，較二零二二年的人民幣219.8百萬元增加約人民幣79.2百萬元或36.1%。而二零二三年內母公司擁有人應佔虧損約人民幣45.4百萬元，比二零二二年虧損人民幣69.2百萬元減少了人民幣23.8百萬元。

於二零二三年，本集團運營24家「上海小南國」餐廳、一家「慧公館」餐廳、3家「南小館」餐廳及一家「Wolfgang Puck」餐廳，涵蓋中國大陸(附註(ii))部分最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零二三年及二零二二年年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			
	二零二三年		二零二二年	
	餐廳數目 (附註(iii))	收益 人民幣千元	餐廳數目 (附註(iii))	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	23	338,016	30	229,304
—南小館	1	21,775	2	19,719
—其他品牌(附註(iv))	1	22,467	2	11,760
香港				
—上海小南國	2	33,353	2	26,448
—南小館	2	25,999	2	25,319
餐廳業務總收益(附註(i))	29	441,610	38	312,550
其他收益		8,929		13,054
總收益		450,539		325,604

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)，僅就本公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Wolfgang Puck(二零二二年：俺的及Wolfgang Puck)。

二零二三年，餐飲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，是經營環境非常嚴峻的一年。

財務回顧

總收益

本集團收益由二零二二年年度的人民幣325.6百萬元增加人民幣124.9百萬元至二零二三年年度的人民幣450.5百萬元，增幅為38.4%。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由二零二二年年度的人民幣312.5百萬元增加人民幣129.1百萬元至二零二三年年度的人民幣441.6百萬元，增幅為41.3%，主要反映出：

- 截至二零二三年十二月三十一日止新開的餐廳令收益增加人民幣16.4百萬元；
- 二零二三年度可比餐廳銷售額較二零二二年度相應收入增加人民幣163.4百萬元，增幅為68.6%；及
- 截至二零二三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50.8百萬元。

其他收益

其他收益由二零二二年年度的人民幣13.1百萬元減少人民幣4.2百萬元至二零二三年年度的人民幣8.9百萬元。主要由於增值品銷售減少人民幣3.3百萬元，米芝蓮收取的加盟費及管理費較去年減少人民幣0.9百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零二二年年度的人民幣105.9百萬元增加人民幣45.6百萬元至二零二三年年度的人民幣151.5百萬元，增幅為43.2%。銷售成本佔收益的百分比從二零二二年年度的32.5%上升至二零二三年年度的33.6%。

其他收入

二零二三年年度的其他收入為人民幣11.7百萬元，主要為額外稅項抵扣人民幣9.7百萬元，利息收入人民幣0.6百萬元及政府補貼人民幣0.6百萬元。

其他收益及虧損

二零二三年年度的其他收益及虧損為人民幣5.8百萬元，主要為一間附屬公司處置利得人民幣1.7百萬元，固定資產及使用權資產減值虧損人民幣5.1百萬元，應收貿易款項及其他應收款項壞賬轉回人民幣3.8百萬元以及訴訟賠償撥備人民幣5.0百萬元。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零二二年年度的人民幣293.5百萬元減少人民幣8.3百萬元至二零二三年年度的人民幣285.2百萬元，降幅為2.8%。

與餐廳門店運營有關的勞動力成本由二零二二年年度的人民幣109.6百萬元增加人民幣24.0百萬元至二零二三年年度的人民幣133.6百萬元，增幅為21.9%。勞動力成本佔本集團收益的百分比由二零二二年年度的33.9%下降至二零二三年年度的29.8%。

與餐廳門店運營有關的租金成本由截至二零二二年年度的人民幣4.7百萬元增加人民幣27.6百萬元至截至二零二三年年度的人民幣32.3百萬元，增幅為583.5%。租金成本佔本集團收益的百分比由二零二二年年度的1.5%增加至二零二三年年度的7.2%。

與餐廳門店運營有關的折舊開支由二零二二年年度的人民幣123.2百萬元減少人民幣46.3百萬元至二零二三年年度的人民幣76.9百萬元，降幅為37.6%。折舊開支佔本集團收益的百分比由二零二二年年度的38.2%下降至二零二三年年度的17.1%。

行政開支

行政開支由二零二二年年度的人民幣55.4百萬元減少人民幣6.4百萬元至二零二三年年度的人民幣49.0百萬元，降幅為11.6%，同期行政開支佔收益的百分比則由17.0%下降至10.9%。

所得稅開支(利得)

所得稅開支(利得)由二零二二年年度的所得稅利得人民幣26.3百萬元減少人民幣33.3百萬元至二零二三年年度的所得稅開支人民幣7.0百萬元。

年內虧損

由於上述原因，本公司的年內虧損由二零二二年年度的虧損人民幣66.4百萬元減少人民幣19.2百萬元至二零二三年年度的虧損人民幣47.2百萬元，淨虧損率由二零二二年年度的20.4%下降至二零二三年年度的10.5%。

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。

於二零二三年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣25.0百萬元。資本負債率為202.9%(二零二二年十二月三十一日：130.9%)。資本負債率為債務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、其他應付款項及應計費用、合約負債及應付關聯方款項，減現金及現金等價物、限制性銀行存款及已質押存款。資本指本公司擁有人應佔的虧絀。

二零二三年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣48.2百萬元(二零二二年年度：人民幣71.7百萬元)。於二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣20.7百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣47.6百萬元)。下表載列有關截至二零二三年及二零二二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	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
營運活動所得現金淨額	48,225	71,749
投資活動所得(所用)現金淨額	11,812	(9,162)
融資活動所用現金淨額	(86,887)	(96,057)
現金及現金等價物的減少淨額	(26,850)	(33,470)
於一月一日的現金及現金等價物	47,575	78,453
外匯的影響，淨額	(67)	2,592
於十二月三十一日的現金及現金等價物	20,658	47,575

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由截至二零二二年十二月三十一日的人民幣71.7百萬元減少人民幣23.5百萬元至截至二零二三年十二月三十一日的人民幣48.2百萬元，主要由於本年度營運資金變動下降所致。

投資活動

截至二零二三年十二月三十一日止，投資活動所得現金淨額為人民幣11.8百萬元，二零二二年投資活動所用現金淨額為人民幣9.2百萬元。主要是本公司於本期間提取已質押銀行存款人民幣15.0百萬元。

融資活動

融資活動所用現金淨額由截至二零二二年十二月三十一日止的現金流出人民幣96.1百萬元，減少流出人民幣9.2百萬元，變為截至二零二三年十二月三十一日止的現金流出人民幣86.9百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣15.0百萬元，償還銀行貸款人民幣18.5百萬元，已付利息人民幣10.9百萬元，回購股票人民幣1.4百萬元，關聯方墊款人民幣3.9百萬元以及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75.0百萬元。

外幣風險

本集團承擔的匯率變動風險主要與本集團的經營活動、投資活動、境外融資收益或開支(倘投資活動，境外融資收益或開支以不同於本集團有關附屬公司功能貨幣的貨幣計價)有關。截至二零二三年十二月三十一日和二零二二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

截至二零二三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

截至二零二三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

於二零二三年十二月三十一日及二零二二年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣7.6百萬元及人民幣5.3百萬元。

質押集團資產

於二零二三年十二月三十一日，本集團無資產質押。於二零二二年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣28.4百萬元。其中，銀行貸款15.0百萬元(相當於人民幣13.4百萬元)由本集團質押若干定期存款人民幣15.0百萬元作擔保。

人力資源及薪酬政策

於二零二三年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共招聘約544名，其中門店員工471名，職能部門員工73名(二零二二年度為694名，同比下降22%)。

本集團於二零二三年繼續使用專職工、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

二零二三年下半年隨著國內實體經濟所面臨的種種挑戰，本集團的經營也隨之進行了相應的策略調整，提前佈局中小型新業態，穩中求發展。

1. 晶晶南國品牌和星星南國品牌，作為本集團新一代中餐主品牌主打江浙地區精選特產食材加持的上海菜正餐，年輕時尚的氛圍，兼顧商務和中端家庭消費需求。在市區CBD及商場積極儲備選址。
2. 南小館品牌已經重新啟動，並且開放加盟，二零二四年春，伴隨著首批機場加盟店的落地，今後著重發展優質快速一人食帶回家的消費場景，利用本集團的研發優勢，深度挖掘打磨供應鏈的潛力。
3. 本集團同時在儲備孵化高度個性化的高端中餐品牌作為今後中餐研發的實驗室，佈局相應的重點原料供應鏈，以及孵化飲品輕餐模型作為下一代的主力品牌。

在財務方面，本集團亦進一步優化經營管理成本和經營資源配置，以確保在經濟週期起伏調整中保持穩定，穩步發展轉型，管理層有信心克服當下市場的挑戰及困難局面，積極做好人材、內容、品牌、選址等等的資源儲備，迎接下一輪的發展。

本報告期後重要事項

自二零二三年十二月三十一日及直至本公告日期，本集團概無任何重要事項。

股息

董事會不建議派付截至二零二三年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二二年：無)。

企業管治守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)作為其企業管治守則。截至二零二三年十二月三十一日止年度內，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C3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，彼等於截至二零二三年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載的買賣標準規定。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二三年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

年度業績審閱

審核委員會已和本公司管理層就有關編製截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表的內部控制與財務報告相關事宜進行討論。審核委員會亦已審閱本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的綜合財務報表。審核委員會認為該等報表已按適用會計準則、上市規則及法定規定編製，且已作出足夠披露。

國誠會計師事務所有限公司的工作範圍

經本集團核數師國誠會計師事務所有限公司(「國誠會計師事務所有限公司」)認同，初步公告所載本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字，等同董事會於二零二四年三月二十八日批准的本年度本集團經審核綜合財務報表所載之金額。國誠會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成核證聘用，因此國誠會計師事務所有限公司並無就初步公告發出任何意見及核證結論。

審核意見

綜合財務報表已由本集團核數師國誠會計師事務所有限公司審核。獨立核數師已就本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務報表之核數師報告之「與持續經營有關的重大不確定性因素」一節發表無保留審核意見。獨立核數師報告的摘錄載於下文「核數師報告摘錄」一節。

核數師報告摘錄

意見

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二零二三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。

與持續經營有關的重大不確定性因素

我們僅請閣下垂注綜合財務報表附註3.1，當中指出本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度內產生的本公司擁有人應佔虧損約人民幣45,418,000元，且於二零二三年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣169,896,000元，本集團的總負債超出其總資產約人民幣73,752,000元，而本集團擁有現金及現金等價物約人民幣20,658,000元。該等狀況連同綜合財務報表附註3.1所述其他事項顯示重大不確定性因素存在可能會對貴集團持續經營能力產生重大懷疑的情況。我們並未就此事項做出保留意見。

上述核數師報告摘錄中的「綜合財務報表附註3.1」披露於本公告附註1。

於聯交所及本公司網站刊發

年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.xngholdings.com)，載有上市規則規定的所有數據的二零二三年年報將於適當時候寄發予本公司股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

承董事會命
上海小南国控股有限公司
董事長
顧桐山

中華人民共和國，上海，二零二四年三月二十八日

於本公告日期，本公司執行董事為顧桐山先生及平國琴女士；本公司非執行董事為王慧莉女士及吳雯女士；及本公司獨立非執行董事為梁耀祖先生、張振宇先生及李毓平女士。