

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)

截至二零二四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		
	二零二四年	二零二三年	變動百分比 增加／(減少)
收益(人民幣千元)	314,356	450,539	(30.2%)
毛利 ¹ (人民幣千元)	203,462	298,992	(32.0%)
毛利率 ²	64.7%	66.4%	(1.7%)
年內虧損(人民幣千元)	(85,059)	(47,170)	80.3%
淨虧損率 ³	(27.1%)	(10.5%)	16.6%
每股虧損—基本及攤薄(人民幣分)	(3.9)	(2.1)	
每股股息總額(人民幣分)	—	—	
餐廳數目 ⁴ (於十二月三十一日)	20	29	

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」)截至二零二四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

截至二零二四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	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收益	3	314,356	450,539
銷售成本		<u>(110,894)</u>	<u>(151,547)</u>
毛利		203,462	298,992
其他收入	5	577	11,740
其他收益及虧損	6	(19,250)	(5,805)
銷售及分銷開支		(221,045)	(285,212)
行政開支		(26,596)	(48,967)
融資成本	7	<u>(7,221)</u>	<u>(10,910)</u>
除稅前虧損		(70,073)	(40,162)
所得稅開支	8	<u>(14,986)</u>	<u>(7,008)</u>
年內虧損	9	<u>(85,059)</u>	<u>(47,170)</u>
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		<u>(384)</u>	<u>(159)</u>
年內全面開支總額		<u>(85,443)</u>	<u>(47,329)</u>

截至十二月三十一日止年度
二零二四年 二零二三年
人民幣千元 人民幣千元

附註

以下人士應佔年內虧損(溢利)：

本公司擁有人
非控股權益

(85,078)

(45,418)

19

(1,752)

(85,059)

(47,170)

以下人士應佔年內全面(開支)收益總額：

本公司擁有人
非控股權益

(85,454)

(45,582)

11

(1,747)

(85,443)

(47,329)

每股虧損

11

基本及攤薄

人民幣(3.9)分

人民幣(2.1)分

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

		二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業及設備		17,215	26,084
使用權資產		50,871	115,462
無形資產		965	1,191
按公允值計量且其變動計入其他全面收益 (「按公允值計量且其變動計入其他全面 收益」)的權益工具		—	—
長期租賃按金		18,586	23,299
遞延稅項資產		11,009	25,061
		<u>98,646</u>	<u>191,097</u>
流動資產			
存貨		5,478	5,098
應收貿易款項	12	3,453	5,440
預付款項、按金及其他應收款項		16,448	26,812
應收關聯方款項		3,809	2,807
受限制銀行存款	13	6,224	4,098
現金及現金等價物	13	3,689	20,658
		<u>39,101</u>	<u>64,913</u>
流動負債			
應付貿易款項	14	65,100	62,720
其他應付款項及應計費用		88,832	72,878
借款		21,400	25,000
按公允值計量且其變動計入損益 (「按公允值計量且其變動計入損益」)的 金融負債		11,898	—
應付關聯方款項		23,696	3,944
合約負債		8,952	8,760
租賃負債		28,479	61,507
		<u>248,357</u>	<u>234,809</u>
流動負債淨額		<u>(209,256)</u>	<u>(169,896)</u>
總資產減流動負債		<u>(110,610)</u>	<u>21,201</u>

		二 零 二 四 年 十 二 月 三 十 一 日 人 民 幣 千 元	二 零 二 三 年 十 二 月 三 十 一 日 人 民 幣 千 元
	附 註		
非 流 動 負 債			
租 賃 負 債		45,324	90,499
恢 復 撥 備		3,693	4,454
		<u>49,017</u>	<u>94,953</u>
負 債 淨 額		<u>(159,627)</u>	<u>(73,752)</u>
股 本 及 虧 絀			
股 本	15	18,393	18,393
庫 存 股 份	15	—	(2,274)
其 他 儲 備 及 累 計 虧 損		<u>(179,624)</u>	<u>(91,464)</u>
本 公 司 擁 有 人 應 佔 虧 絀		(161,231)	(75,345)
非 控 股 權 益		<u>1,604</u>	<u>1,593</u>
虧 絀 總 額		<u>(159,627)</u>	<u>(73,752)</u>

綜合財務報表附註

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。本公司於香港的主要營業地點地址為香港上環皇后大道西2至12號聯發商業中心24樓2401B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會計準則編製。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，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「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。

本集團在截至二零二四年十二月三十一日止年度內產生的虧損約為人民幣85,059,000元，於二零二四年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產約人民幣209,256,000元，本集團的總負債超出其總資產約人民幣159,627,000元，而本集團的現金及現金等價物約為人民幣3,689,000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) 本集團一直積極與若干銀行磋商新的借款來源；
- (ii) 本集團一直積極與若干銀行磋商，以向銀行為現有貸款融資進行再融資；
- (iii) 本集團一直積極與投資者就透過發行新股獲得新的資金來源進行磋商；
- (iv) 本集團一直積極與出租人磋商延期償還計入其他應付款項及應計費用及租賃負債的未償還租賃款項；及
- (v) 本集團將實施有效的行政及營運成本控制，以改善本集團之財務表現及狀況，為本集團之營運提供資金及履行本集團於到期時的財務責任。

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。

儘管上文所述，本集團能否如上文所述實現其計劃及措施存在重大不確定性。本集團能否保持持續經營將取決於以下條件：

- (i) 成功與銀行磋商新的借款來源；
- (ii) 成功完成向銀行為現有貸款融資進行再融資；
- (iii) 成功與投資者就透過發行新股獲得新的資金來源進行談判；
- (iv) 成功與出租人磋商延期償還計入其他應付款項及應計費用及租賃負債的未償還租賃款項；及
- (v) 成功實施有效的行政及營運成本控制，以改善本集團之財務表現及狀況，為本集團之營運提供資金及履行本集團於到期時的財務責任。

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會計準則

(a) 於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則會計準則

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經修訂國際財務報告準則會計準則，有關準則於本集團於二零二四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16號的修訂	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動
國際會計準則第1號的修訂	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務報告準則第7號的修訂	供應商融資安排

除下文所述者外，於本年度應用經修訂國際財務報告準則會計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」)之影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂。

二零二零年修訂就評估將結算期限延遲至報告日期後至少十二個月的權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，當中：

- 訂明負債應基於報告期末存在的權利而分類為流動或非流動。具體而言，該分類不應受管理層在十二個月內結算負債的意圖或預期所影響。
- 澄清負債可通過將現金、貨品或服務或實體本身的權益工具轉讓予對手方進行結算。倘若負債具有條款，可由對手方選擇通過轉讓實體本身的權益工具進行結算，則僅當實體應用國際會計準則第32號金融工具：呈列將選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款方不會對其分類為流動或非流動造成影響。

結算期限延遲至報告日期後至少十二個月的權利以遵守契諾為條件，二零二二年修訂具體澄清，即使契諾的遵守情況僅於報告日期後評估，只有要求實體於報告期末或之前須遵守的契諾才會影響報告日期後至少十二個月內實體延遲結算負債的權利。二零二二年修訂亦訂明，實體於報告日期後必須遵守的契諾(即未來契諾)不會影響負債於報告日期分類為流動或非流動。然而，當實體延遲結算負債的權利受限於實體於報告期後十二個月內遵守契諾，實體則會披露資料，使財務報表的使用者了解負債變為於報告期後十二個月內償還的風險。其將包括有關契諾的資料、相關負債的賬面值以及顯示實體可能難以遵守契諾的事實及狀況(如有)。

應用二零二零年及二零二二年修訂對本集團負債的分類並無重大影響。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則

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會計準則：

國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	金融工具的分類及計量的修訂 ³
國際財務報告準則第9號及 國際財務報告準則第7號的修訂	涉及依賴自然能源生產電力的合同 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ¹
國際財務報告準則會計準則的修訂	國際財務報告準則會計準則的年度改進—第11冊 ³
國際會計準則第21號的修訂	缺乏可兌換性 ²
國際財務報告準則第18號	財務報表的呈列及披露 ⁴
國際財務報告準則第19號	非公眾受託責任的附屬公司：披露 ⁴

¹ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

² 於二零二五年一月一日或之後開始的年度期間生效。

³ 於二零二六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂國際財務報告準則會計準則外，本公司董事預期，應用所有新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則於可見將來不會對綜合財務報表構成重大影響。

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露

國際財務報告準則第18號財務報表的呈列及披露規定了財務報表的呈列及披露的要求，將取代國際會計準則第1號財務報表的呈列。該新訂國際財務報告準則於延續國際會計準則第1號多項要求的同時出台以下多項新規定：於損益表呈列特定類別及界定小計項目；提供於財務報表附註內有關管理層界定業績指標的披露，並改進財務報表內將予披露資料的匯總及分拆。此外，國際會計準則第1號若干段落已移至國際會計準則第8號及國際財務報告準則第7號。亦對國際會計準則第7號現金流量表及國際會計準則第33號每股盈利作出細微修訂。

國際財務報告準則第18號及其他準則的修訂將於二零二七年一月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。

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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
貨品或服務類型		
餐廳經營	309,599	441,610
包裝食品銷售	4,678	7,208
來自加盟商的管理費	79	1,721
總計	314,356	450,539
確認收益的時間		
於某一時間點	314,277	448,818
於某時間段	79	1,721
總計	314,356	450,539

(ii) 客戶合約的履約責任及收益確認政策

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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
一年內	8,533	8,495
超過一年	419	265
	<u>8,952</u>	<u>8,760</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		二零二四年 十二月 三十一日	二零二三年 十二月 三十一日
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國大陸	276,596	391,187	66,939	135,656
香港	<u>37,760</u>	<u>59,352</u>	<u>2,112</u>	<u>7,081</u>
	<u>314,356</u>	<u>450,539</u>	<u>69,051</u>	<u>142,737</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

截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度，本集團向單一客戶的銷售收益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	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
額外稅項抵扣(附註a)	-	9,697
利息收入	64	621
政府補助(附註b)	3	551
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	398	179
其他	112	392
	577	11,740

(a) 根據中國財政部、國家稅務總局及海關總署的公告，該款項指增值稅進項加計抵扣，自二零一九年四月一日起生效並於二零二三年十二月三十一日終止。

(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	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
出售一間附屬公司之收益	979	1,721
註銷附屬公司及分公司之虧損	(3,369)	-
匯兌差額淨額	(4)	(4)
就以下各項(確認)撥回的減值虧損		
- 物業及設備	(2,037)	732
- 使用權資產	(10,703)	(5,841)
- 應收貿易款項	-	1,125
- 其他應收款項	(2,916)	2,720
訴訟賠償撥備	(3,232)	(5,000)
提前終止租賃之收益	8,244	379
出售物業及設備之虧損	(2,854)	(1,637)
按公允值計量且其變動計入損益的金融負債的公允值虧損	(3,358)	-
	(19,250)	(5,805)

7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款的利息	993	1,484
租賃負債的利息	6,228	9,426
	7,221	10,910

8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
過往年度撥備不足(超額撥備)		
中國企業所得稅	934	(606)
遞延稅項	14,052	7,614
	<u>14,986</u>	<u>7,008</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。

由於本集團於兩個年度內並無應課稅溢利，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

年內虧損乃經扣除以下項目後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
確認為開支之存貨成本	110,894	151,547
物業及設備折舊	9,628	18,027
使用權資產折舊	46,269	62,006
無形資產攤銷	226	249
核數師酬金	980	1,080
僱員福利開支(包括董事酬金)：		
工資及薪金	108,724	146,381
界定供款退休金計劃	8,183	13,917
股份獎勵計劃開支	—	1,334
	<u>116,907</u>	<u>161,632</u>

10. 股息

於二零二四年及二零二三年，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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 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>(85,078)</u>	<u>(45,418)</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>2,192,207</u>	<u>2,168,864,000</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二零二四年及二零二三年股份的平均市價。

12. 應收貿易款項

	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
應收貿易款項	4,434	7,191
減：信貸虧損撥備	(981)	(1,751)
	<u>3,453</u>	<u>5,440</u>

於二零二三年一月一日，應收客戶的合約應收貿易款項約為人民幣4,760,000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：

	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至30天	921	3,203
31至60天	52	47
61至90天	12	40
90天以上	<u>2,468</u>	<u>2,150</u>
	<u>3,453</u>	<u>5,440</u>

於二零二四年十二月三十一日，本集團應收貿易款項餘額包括賬面值總額約為人民幣2,428,000元(二零二三年：人民幣4,793,000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1,488,000元(二零二三年：人民幣1,503,000元)已逾期90日或以上，未被視為違約。

13. 現金及現金等價物以及受限制銀行存款

	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
銀行結餘及現金	3,689	20,434
受限制銀行存款(附註)	6,224	4,098
原始到期日少於三個月的定期存款	—	224
	9,913	24,756
減：受限制銀行存款—即期部分	(6,224)	(4,098)
現金及現金等價物	3,689	20,658

附註：於二零二四年十二月三十一日，銀行結餘約人民幣6,224,000元(二零二三年：人民幣4,098,000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。

於報告期末，以人民幣計值的本集團的銀行結餘及現金約為人民幣2,704,000元(二零二三年：人民幣20,201,000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

	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
應付貿易款項	65,100	62,720

以下為根據發票日期呈報的應付貿易款項的賬齡分析：

	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 十二月 三十一日 人民幣千元
0至90天	34,254	49,239
91至365天	24,111	8,901
一年以上	6,735	4,580
	65,100	62,720

貨品採購的平均信貸期為90天。

15. 股本

	股份數目		股本	
	二零二四年 十二月 三十一日 千股	二零二三年 十二月 三十一日 千股	二零二四年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二三年 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	36,667	11,477	2,274	894
購回股份	12,983	25,190	432	1,380
轉撥庫存股份至股份獎勵計劃儲備	(49,650)	—	(2,706)	—
年末	—	36,667	—	2,274

管理層討論及分析

業務回顧

於二零二四年，本集團收益達人民幣314.4百萬元，較二零二三年的人民幣450.5百萬元減少人民幣136.1百萬元或30.2%。本集團毛利達人民幣203.5百萬元，較二零二三年的人民幣299.0百萬元減少約人民幣95.5百萬元或32.0%。於二零二四年，本公司擁有人應佔虧損約人民幣85.1百萬元，比二零二三年虧損人民幣45.4百萬元增加了人民幣39.7百萬元。

於二零二四年，本集團運營18家「上海小南國」餐廳、1家「南小館」餐廳及一家「Wolfgang Puck」餐廳，涵蓋中國大陸部分最富裕及增長最快的城市及香港。下表載列於二零二四年及二零二三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			
	二零二四年		二零二三年	
	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(大陸地區)(附註(ii))				
—上海小南國及慧公館	17	235,467	23	338,016
—南小館	1	18,879	1	21,775
—其他品牌(附註(iv))	1	17,493	1	22,467
香港				
—上海小南國	1	21,138	2	33,353
—南小館(附註(v))	—	16,622	2	25,999
餐廳業務總收益(附註(i))	20	309,599	29	441,610
其他收益		4,757		8,929
總收益		314,356		450,539

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(大陸地區)，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門店。
- (iv) 中國的其他品牌包含Wolfgang Puck(二零二三年：Wolfgang Puck)。
- (v) 截至二零二四年十二月三十一日，香港所有南小館品牌門店均已關閉。

於二零二四年，由於長期總體經濟低迷，餐飲服務業持續面臨消費疲軟，從而使二零二四年就營商環境而言成為極具挑戰性的一年。

財務回顧

總收益

本集團收益由二零二三年年度的人民幣450.5百萬元減少人民幣136.1百萬元至二零二四年年度的人民幣314.4百萬元，減幅為30.2%。

餐廳業務總收益

餐廳業務總收益由二零二三年年度的人民幣441.6百萬元減少人民幣132.0百萬元至二零二四年年度的人民幣309.6百萬元，減幅為29.9%，主要由於：

- 二零二四年新開的餐廳令收益增加人民幣13.1百萬元；
- 二零二四年度可比餐廳銷售額較二零二三年度減少人民幣54.3百萬元，減幅為18.2%；及
- 二零二四年搬遷、調整及關閉部分門店，令總體收益減少人民幣90.8百萬元。

其他收益

其他收益由二零二三年年度的人民幣8.9百萬元減少人民幣4.1百萬元至二零二四年年度的人民幣4.8百萬元。主要由於增值品銷售減少人民幣2.5百萬元以及來自加盟商的管理費減少人民幣1.6百萬元。

銷售成本

銷售成本由二零二三年年度的人民幣151.5百萬元減少人民幣40.6百萬元至二零二四年年度的人民幣110.9百萬元，減幅為26.8%。銷售成本佔收益的百分比從二零二三年年度的33.6%上升至二零二四年年度的35.3%。

其他收入

二零二四年年度的其他收入為人民幣0.6百萬元，主要為管理費收入人民幣0.4百萬元及利息收入人民幣0.06百萬元。

其他收益及虧損

二零二四年年度的其他收益及虧損為虧損人民幣19.3百萬元，主要為物業及設備處置虧損人民幣2.9百萬元，固定資產及使用權資產減值虧損人民幣12.7百萬元，應收貿易款項及其他應收款項壞賬人民幣2.9百萬元，訴訟賠償撥備人民幣3.2百萬元以及按公平值計入損益之金融負債之公平值虧損人民幣3.4百萬元，部分被提前終止租賃之收益人民幣8.2百萬元所抵銷。

銷售及分銷成本

銷售及分銷成本由二零二三年年度的人民幣285.2百萬元減少人民幣64.2百萬元至二零二四年年度的人民幣221.0百萬元，減幅為22.5%。

與餐廳門店運營有關的勞動力成本由二零二三年年度的人民幣133.6百萬元減少人民幣21.9百萬元至二零二四年年度的人民幣111.7百萬元，減幅為16.4%。勞動力成本佔本集團收益的百分比由二零二三年年度的29.7%增加至二零二四年年度的35.5%。

與餐廳門店運營有關的租金成本由二零二三年的人民幣32.3百萬元減少人民幣0.7百萬元至二零二四年的人民幣31.6百萬元，減幅為2.2%。租金成本佔本集團收益的百分比由二零二三年年度的7.2%增加至二零二四年年度的10.1%。

與餐廳門店運營有關的折舊開支由二零二三年年度的人民幣76.9百萬元減少人民幣32.8百萬元至二零二四年年度的人民幣44.1百萬元，降幅為42.7%。折舊開支佔本集團收益的百分比由二零二三年年度的17.1%下降至二零二四年年度的14.0%。

行政開支

行政開支由二零二三年年度的人民幣49.0百萬元減少人民幣22.4百萬元至二零二四年年度的人民幣26.6百萬元，減幅為45.7%，同期行政開支佔收益的百分比則由10.9%下降至8.5%。

所得稅開支

所得稅開支由二零二三年年度的人民幣7.0百萬元增加人民幣8.0百萬元至二零二四年年度的人民幣15.0百萬元。

年內虧損

由於上述原因，本公司的年內虧損由二零二三年年度的虧損人民幣47.2百萬元增加人民幣37.9百萬元至二零二四年年度的虧損人民幣85.1百萬元，淨虧損率由二零二三年年度的10.5%上升至二零二四年年度的27.1%。

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。

於二零二四年十二月三十一日，本集團的計息銀行貸款總額為人民幣21.4百萬元。資本負債率為430.8% (二零二三年十二月三十一日：202.9%)。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、按公允值計量且其變動計入損益的金融負債、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及限制性銀行存款。資本指本公司擁有人應佔的虧絀。

於二零二四年年度，本集團營運活動產生的現金流入淨額為人民幣35.4百萬元(二零二三年年度：人民幣48.2百萬元)。於二零二四年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為人民幣3.7百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣20.7百萬元)。下表載列有關截至二零二四年及二零二三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	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
營運活動所得現金淨額	35,351	48,225
投資活動所得(所用)現金淨額	(8,863)	11,812
融資活動所用現金淨額	(43,201)	(86,887)
現金及現金等價物的減少淨額	(16,713)	(26,850)
於一月一日的現金及現金等價物	20,658	47,575
外匯的影響，淨額	(256)	(67)
於十二月三十一日的現金及現金等價物	3,689	20,658

營運活動

營運活動產生的現金流入淨額由二零二三年的人民幣48.2百萬元減少人民幣12.8百萬元至二零二四年的人民幣35.4百萬元，主要由於本年度營運資金變動下降所致。

投資活動

二零二四年，投資活動所用現金淨額為人民幣8.9百萬元，二零二三年投資活動所得現金淨額為人民幣11.8百萬元。主要是本公司於本期間的限制性銀行存款增加2百萬元。

融資活動

融資活動所用現金淨額由二零二三年的人民幣86.9百萬元，減少人民幣43.7百萬元，變為二零二四年的人民幣43.2百萬元，主要歸因於新銀行貸款所得款項人民幣22.0百萬元，償還銀行貸款人民幣25.6百萬元，已付利息人民幣7.2百萬元，回購股票人民幣0.4百萬元，關聯方墊款人民幣19.8百萬元，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60.2百萬元，按公允值計量且其變動計入損益的金融負債所得款項人民幣17.9百萬元以及償還按公允值計量且其變動計入損益的金融負債人民幣9.4百萬元。

外幣風險

本集團承擔的匯率波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(倘投資活動及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。截至二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日止年度，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

截至二零二四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

截至二零二四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

於二零二四年十二月三十一日及二零二三年十二月三十一日，資本承擔分別約為人民幣4.2百萬元及人民幣7.6百萬元。

質押集團資產

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何資產質押(於二零二三年十二月三十一日：無)。

人力資源及薪酬政策

於二零二四年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港共招聘約233名員工，其中門店員工187名，職能部門員工46名(二零二三年：544名員工)，同比下降57.2%。

本集團於二零二四年繼續使用專職工、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

觀察餐飲行業，我們認識到成功的地方菜系品牌往往完成了「地方特色」到「文化體驗」的轉型，在整體消費降級後逐步回暖的背景下，顧客在餐飲消費中的選擇決策已經不再勉強於菜品的質量，濃油赤醬不僅要成為本幫菜的標誌性味道，更要成為本幫菜文化的共鳴，在顧客品嘗美食的同時更能品味出品牌背後的故事。

多品牌戰略的優化也勢在必行，鞏固「精緻滬菜」核心優勢，同時拓展差異化子品牌(如「南小館」、「晶晶南國」、「星星南國」)，覆蓋輕奢、家庭聚餐、商務宴請等多種消費場景。為適應當前消費群體的年輕化，本公司未來開店方向將會以去大店化、減少宴會規模，以發展小店模式、靈活經營作為未來的經營戰略方向。同時也將加大菜品的創新，保留經典菜的同時，推出季節性健康菜單，以豐富顧客需求的多樣性。

未來對於餐飲行業而言，既是充滿挑戰的時期，也是蘊含無限機遇的時期。本集團將緊跟時代步伐，深刻洞察消費者需求不斷變化，積極採取深耕健康餐飲、科技賦能運營、打造沉浸式體驗、強化品牌建設以及拓展多元業態與渠道等策略，方能在激烈的市場競爭中立於不敗之地。本公司的未來將平衡「傳統與創新」，通過多品牌矩陣、供應鏈深耕和數字化運營，從單一餐飲服務商轉向多元化的綜合品牌，方能在餐飲發展征程中，不斷創新、優化升級，以優質美食為媒介，為消費者創造更多價值，共同書寫餐飲行業的輝煌篇章。

本報告期後重要事項

於二零二四年十二月三十一日後及直至本公告日期，本集團概無任何重要事項。

股息

董事會不建議派付截至二零二四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零二三年：無)。

企業管治守則

本公司致力於維持高標準之企業管治，以保障股東利益及提升企業價值及問責性。

本公司已採納上市規則附錄C1企業管治守則(「**企業管治守則**」)所載的原則及守則條文作為其企業管治守則。截至二零二四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。

有關本公司企業管治常規的進一步資料將載於本公司截至二零二四年十二月三十一日止年度的年報內的企業管治報告。

本公司會定期審閱其企業管治常規，以確保其遵守企業管治守則。

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。經本公司向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零二四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

截至二零二四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二零二四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二零二四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二零二四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，等同董事會於二零二五年三月三十一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。

獨立核數師報告摘錄

下文乃摘錄自本公司核數師國誠所作之核數師報告：

不發表意見

我們不就 貴集團之綜合財務報表發表意見。由於本報告中不發表意見之基礎一段內所述有關持續經營的多項不明朗因素之間可能存在互相影響，且可能對綜合財務報表產生累計影響，故我們未能取得足夠合適之審計憑證為該等綜合財務報表之審計意見提供基礎。我們認為，綜合財務報表在其他各方面已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

不發表意見之基礎

有關持續經營的多項不明朗因素

截至二零二四年十二月三十一日止年度，貴集團錄得虧損約人民幣85,059,000元，現金流出淨額人民幣16,713,000元。於二零二四年十二月三十一日，貴集團錄得流動負債淨額約人民幣209,256,000元及負債淨額約人民幣159,627,000元。貴集團尚有應付貿易款項、其他應付款項及應計費用、銀行貸款及短期租賃負債，分別約為人民幣65,100,000元、人民幣88,832,000元、人民幣21,400,000元及人民幣28,479,000元，於十二個月內到期結算，並歸類為流動負債，而貴集團於二零二四年十二月三十一日的現金及現金等價物約為人民幣3,689,000元。根據與未支付餐廳物業租賃租金相關的若干法律訴訟，貴集團已收到財產保全令，以限制提取截至二零二四年十二月三十一日的銀行存款人民幣6,224,000元。

該等情況連同綜合財務報表附註3.1所披露之其他事項，均表明存在重大不確定因素，可能對 貴集團持續經營能力產生重大疑問，而 貴集團可能無法於日常業務過程中變現其資產及清償其負債。

貴集團已採取計劃及措施以減輕其流動資金壓力及改善其財務狀況，包括尋求新的借款來源、為現有融資再融資、向投資者尋求新資金來源、延期償還未償還租賃款項，以及對行政及經營成本實施控制，詳情載於綜合財務報表附註3.1。編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性取決於該等計劃及措施的結果，而該等計劃及措施受多項不明朗因素影響，包括：(i)成功與銀行磋商新的借款來源；(ii)成功完成向銀行為現有貸款融資進行再融資；(iii)成功與投資者就透過發行新股獲得新的資金來源進行談判；(iv)成功與出租人磋商延期償還計入其他應付款項及應計費用及租賃負債的未償還租賃款項；及(v)成功實施有效的行政及營運成本控制，以改善 貴集團之財務表現及狀況，為 貴集團之營運提供資金及履行 貴集團於到期時的財務責任。 貴公司董事已考慮到正在實施的計劃及措施的成功可能性，並認為綜合財務報表獲得批准之日起至少十二個月內，將具備足夠財務資源為 貴集團之營運提供資金及履行 貴集團於到期時的財務責任。因此，綜合財務報表乃按 貴集團將能夠持續經營為基準編製。

鑒於 貴集團所執行的計劃及措施正處於初步階段或正在進行中，且截至 貴集團綜合財務報表發佈批准之日， 貴集團並未獲得相關銀行或其他貸款人、潛在投資者及出租人的書面合約或其他文件支持證據以延長持續經營評估，因此我們無法獲得充分、適當的審計證據來評估 貴集團目前所採取的計劃及措施成功的可能性。我們無法採取其他令人滿意的審計程序，以令我們信納董事於 貴集團的綜合財務報表中使用持續經營會計基準的適當性及相關披露的充分性。

倘 貴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 貴集團資產的賬面值減記至可收回金額，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，或就任何可能變得繁重的合約承擔確認負債(如適用)。該等調整的影響尚未於綜合財務報表中反映。

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信息的二零二四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。

股東週年大會

本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)定於二零二五年六月二十七日(星期五)舉行。召開股東週年大會之通告及其他文件將按上市規則規定的方式適時刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將自二零二五年六月二十四日(星期二)至二零二五年六月二十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間不會辦理任何股份轉讓。本公司所有過戶文件連同有關股票必須最遲於二零二五年六月二十三日(星期一)下午四時三十分前一併送達本公司香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

致謝

董事會謹此向支持本集團及為本集團作出貢獻的股東、管理團隊、僱員及業務夥伴致以衷心的感謝。

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，二零二五年三月三十一日

於本公告日期，執行董事為顧桐山先生；非執行董事為顧莉娜女士；及獨立非執行董事為梁耀祖先生、張振宇先生及胡曉琦女士。