

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就本公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**ENM HOLDINGS LIMITED**

**安寧控股有限公司**

(於香港成立之有限公司)

(股份代號：128)

## 截至二零一二年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

安寧控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）謹此呈報本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

綜合收益表  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
收入		337,241	333,485
銷售成本		(136,962)	(124,485)
毛利		200,279	209,000
其他收入		5,723	6,595
銷售及分銷費用		(120,065)	(99,931)
行政費用		(90,307)	(72,492)
折舊及攤銷		(19,935)	(15,436)
其他經營收益／（虧損）淨額	6	45,721	(19,540)
<b>經營所得溢利</b>		21,416	8,196
投資物業公允值收益／（虧損）淨額		1,400	(3,700)
渡假中心及俱樂部物業之重估 虧絀撥回／（虧絀）		2,623	(2,491)
融資成本	3	(750)	(865)
應佔一間聯營公司虧損		(1,976)	(2,197)
<b>除稅前溢利／（虧損）</b>		22,713	(1,057)
所得稅開支	4	-	-
<b>本年度持續經營業務之溢利／（虧損）</b>		22,713	(1,057)
<b>已終止經營業務</b>			
本年度已終止經營業務之溢利	5	-	37,278
<b>本年度溢利</b>	6	22,713	36,221
<b>可分配於：</b>			
<b>本公司持有人</b>			
持續經營業務之溢利／（虧損）		22,770	(1,057)
已終止經營業務之溢利		-	37,310
本公司持有人應佔溢利		22,770	36,253
<b>非控股股東權益</b>			
持續經營業務之虧損		(57)	-
已終止經營業務之虧損		-	(32)
非控股股東應佔虧損		(57)	(32)
		22,713	36,221

綜合收益表（續）  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	<u>二零一二年</u>	<u>二零一一年</u>
<b>每股盈利／（虧損）</b>			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本	7(a)(i)	<u>1.38 港仙</u>	<u>2.20 港仙</u>
— 攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
來自持續經營業務			
— 基本	7(a)(ii)	<u>1.38 港仙</u>	<u>(0.06 港仙)</u>
— 攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收入表  
截至二零一二年十二月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
本年度溢利	22,713	36,221
其他全面收入：		
換算海外業務之匯兌差額	782	1,271
結束海外附屬公司時由其他全面收入轉撥 匯兌儲備至收益表	-	(813)
可供出售之股本投資之公允值變動	115,353	25,745
可供出售之債務投資之公允值變動	7,186	(6,390)
出售可供出售之股本投資時轉撥重估儲備 至收益表	(12,563)	-
出售可供出售之股本投資時轉撥匯率波動儲備 至收益表	(895)	-
出售可供出售之債務投資時轉撥重估儲備 至收益表	657	(4,537)
本年度其他全面收入，扣除稅項後淨額	110,520	15,276
本年度全面收入總額	133,233	51,497
可分配於：		
本公司持有人	133,276	51,455
非控股股東權益	(43)	42
	133,233	51,497

綜合財務狀況表  
二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		105,850	101,910
投資物業		100,000	98,000
無形資產		1,466	1,551
於一間聯營公司之權益		17,059	18,965
按公允值計入損益中之金融資產	9	147,489	123,600
可供出售之股本投資		155,336	39,983
可供出售之債務投資－應收票據		65,723	20,697
非流動資產總額		592,923	404,706
<b>流動資產</b>			
存貨		63,713	56,053
應收賬款及其他應收款項	10	65,365	35,331
按公允值計入損益中之金融資產	9	212,606	211,847
可供出售之股本投資		-	23,849
已抵押銀行存款		11,000	11,000
定期存款		217,584	293,896
現金及銀行結餘		115,255	79,785
流動資產總額		685,523	711,761
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	69,443	36,895
付息銀行及其他借款		2,390	1,508
債券之即期部份		1,775	2,602
流動負債總額		73,608	41,005
流動資產淨值		611,915	670,756
總資產減流動負債		1,204,838	1,075,462

綜合財務狀況表（續）  
二零一二年十二月三十一日

	<u>二零一二年</u> 千港元	<u>二零一一年</u> 千港元
總資產減流動負債	<u>1,204,838</u>	<u>1,075,462</u>
非流動負債		
債券	2,407	3,246
遞延收入	<u>7,555</u>	<u>10,573</u>
非流動負債總額	<u>9,962</u>	<u>13,819</u>
資產淨值	<u>1,194,876</u>	<u>1,061,643</u>
股本及儲備		
已發行股本	16,507	16,507
儲備	<u>1,177,503</u>	<u>1,044,227</u>
本公司持有人應佔權益	<u>1,194,010</u>	<u>1,060,734</u>
非控股股東權益	<u>866</u>	<u>909</u>
權益總額	<u>1,194,876</u>	<u>1,061,643</u>

## 附註:

### 1. 編製基準及採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團之財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」),香港公認會計準則及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之適用披露而編製。

除下文所述外,編製該財務報表所採用之會計政策與截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

於本年度,本集團已採納與其業務相關且於二零一二年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策及本年度與過往年度所呈報之金額出現重大變動。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響,惟目前仍未能確定該等新訂香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況是否有重大影響。

## 2. 分類資料

本集團之四個呈報分類如下：

批發及零售時裝及飾物	時裝及飾物貿易
經營電訊業務	提供電訊服務，以及推廣及分銷網絡卡及其他配件 (已終止經營業務)
經營渡假中心及俱樂部	提供渡假中心及俱樂部設施包括住宿及餐飲服務
投資及財務管理	財務管理及持有與買賣投資以獲取短期及長期投資回報

本集團之呈報分類為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場策略，故各呈報分類乃分開管理。

分類溢利或虧損不包括以下項目：

- 未分配之公司行政開支；
- 應佔一間聯營公司虧損；
- 投資物業之公允值收益／（虧損）淨額；
- 渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／（虧絀）；
- 融資成本；及
- 所得稅開支。

分類資產並不包括於一間聯營公司之權益。分類負債並不包括付息銀行及其他借款。



## 2. 分類資料 (續)

有關呈報分類之溢利或虧損、資產及負債資料：

	批發及零售 時裝及飾物 千港元	(已終止 經營業務) 電訊業務 千港元	經營渡假中心 及俱樂部 千港元	投資及 財務管理 千港元	總計 千港元
截至二零一二年 十二月三十一日止年度：					
來自外界客戶之收入	307,387	-	14,975	14,879	337,241
分類溢利／(虧損)	2,615	-	(8,398)	33,386	27,603
<i>分類溢利／(虧損) 包括：</i>					
按公允值計入損益中之金融 資產之公允值收益淨額	-	-	-	4,428	4,428
出售按公允值計入損益中之 金融資產收益淨額	-	-	-	1,643	1,643
出售可供出售債務投資之收益	-	-	-	1,566	1,566
出售可供出售股本投資之收益	-	-	-	13,475	13,475
利息收入：					
—按公允值計入損益中之 金融資產	-	-	-	22,150	22,150
—其他金融資產	-	-	-	9,116	9,116
應計應付款項之撥回	143	-	239	-	382
折舊及攤銷	14,160	-	4,330	1,445	19,935
存貨撥備	16,009	-	-	-	16,009
應收賬款減值淨額	-	-	30	-	30
物業、機器及設備減值虧損	490	-	-	-	490
<i>其他分類資料：</i>					
應佔一間聯營公司虧損	-	-	(1,976)	-	(1,976)
添置物業、機器及設備	21,059	-	578	-	21,637
於二零一二年十二月三十一日：					
分類資產	178,388	-	159,319	923,680	1,261,387
分類負債	(45,625)	-	(21,648)	(13,907)	(81,180)
於一間聯營公司之權益	-	-	17,059	-	17,059

## 2. 分類資料 (續)

有關呈報分類之溢利或虧損、資產及負債資料：

	批發及零售 時裝及飾物 千港元	(已終止 經營業務) 電訊業務 千港元	經營渡假中心 及俱樂部 千港元	投資及 財務管理 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一一年</b>					
<b>十二月三十一日止年度：</b>					
來自外界客戶之收入	287,033	43,205	15,353	31,099	376,690
分類溢利／(虧損)	27,028	37,278	(435)	(13,435)	50,436
<i>分類溢利／(虧損) 包括：</i>					
<i>按公允值計入損益中之金融</i>					
資產之公允值虧損淨額	-	-	-	(55,292)	(55,292)
<i>出售按公允值計入損益中之</i>					
金融資產虧損淨額	-	-	-	(1,195)	(1,195)
出售可供出售債務投資之收益	-	-	-	4,004	4,004
<i>利息收入：</i>					
<i>－按公允值計入損益中之</i>					
金融資產	-	-	-	17,808	17,808
－其他金融資產	-	-	-	7,564	7,564
應計應付款項之撥回	-	23	-	-	23
折舊及攤銷	10,038	25	3,951	1,447	15,461
存貨撥備	4,512	-	-	-	4,512
應收賬款減值淨額	-	5	30	-	35
<i>減值虧損撥回／(確認)：</i>					
－可供出售之股本投資	-	-	-	(1,333)	(1,333)
－借貸及其他應收款項	-	-	-	7,500	7,500
<i>其他分類資料：</i>					
應佔一間聯營公司虧損	-	-	(2,197)	-	(2,197)
添置物業、機器及設備	7,573	-	2,666	735	10,974
<b>於二零一一年十二月三十一日：</b>					
分類資產	140,414	-	170,077	787,011	1,097,502
分類負債	(26,234)	-	(23,177)	(3,905)	(53,316)
於一間聯營公司之權益	-	-	18,965	-	18,965

## 2. 分類資料 (續)

呈報分類之收入、溢利或虧損、資產及負債之對賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>溢利或虧損</b>		
呈報分類之溢利或虧損總額	27,603	50,436
未分配之公司行政開支	(6,187)	(4,962)
應佔一間聯營公司虧損	(1,976)	(2,197)
投資物業公允值收益／(虧損)淨額	1,400	(3,700)
渡假中心及俱樂部物業之重估 虧絀撥回／(虧絀)	2,623	(2,491)
融資成本	(750)	(865)
減去已終止經營業務	-	(37,278)
本年度持續經營業務之綜合溢利／(虧損)	<u>22,713</u>	<u>(1,057)</u>
<b>資產</b>		
呈報分類資產總額	1,261,387	1,097,502
於一間聯營公司之權益	17,059	18,965
綜合資產總額	<u>1,278,446</u>	<u>1,116,467</u>
<b>負債</b>		
呈報分類負債總額	(81,180)	(53,316)
附息銀行及其他借款	(2,390)	(1,508)
綜合負債總額	<u>(83,570)</u>	<u>(54,824)</u>

地區資料：

	收入		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
香港	318,681	316,429	294,427	240,902
中國內地	14,310	13,832	100,328	102,450
其他亞太地區	3,999	3,206	198,168	61,354
其他	251	18	-	-
已終止經營業務	-	43,205	-	-
綜合總額	<u>337,241</u>	<u>376,690</u>	<u>592,923</u>	<u>404,706</u>

編製地區資料時，收入乃按客戶所在地劃分，而非流動資產則按資產所在地劃分。

### 3. 融資成本

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銀行貸款及透支之利息	629	709
融資租賃之利息	-	1
債券之累增利息	121	155
	<u>750</u>	<u>865</u>

### 4. 所得稅開支

由於本公司及其附屬公司（包括持續及已終止經營業務）於本年度並無產生任何應課稅溢利，或承前之過往年度稅務虧損足以抵銷本年度產生之應課稅溢利，故並無就截至二零一二年十二月三十一日止年度作出香港利得稅及海外所得稅撥備（二零一一年：無）。

### 5. 已終止經營業務

於二零一零年十二月，本集團決定終止經營電訊業務（乃屬一主要業務）。有關電訊設備已停止使用。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之業績（已計入綜合收益表內）如下：

	千港元
收入	43,205
其他收入	908
行政費用	(7,603)
折舊及攤銷	(25)
其他經營收益淨額	<u>793</u>
除稅前溢利	37,278
所得稅開支（附註4）	<u>-</u>
本年度溢利	<u><u>37,278</u></u>

截至二零一一年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之收入為從一國際電訊傳遞商收回過往年度具爭議之服務費收入約5,500,000美元。

## 6. 本年度溢利

本集團之本年度溢利經扣除／（計入）下列各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
銷售存貨成本 <sup>#</sup>	136,745	124,257
股息收入 <sup>^</sup>	(5,763)	(23,535)
折舊	19,850	15,376
無形資產之攤銷	85	85
存貨撥備	16,009	4,512
按公允值計入損益中之金融資產 之虧損／（收益）淨額*：		
持有作買賣		
利息收入	(1,992)	(1,097)
公允值之虧損／（收益）淨額	(697)	52,338
出售之虧損／（收益）淨額	(1,643)	1,195
	(4,332)	52,436
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
利息收入	(20,158)	(16,711)
公允值之虧損／（收益）淨額	(3,731)	2,954
	(23,889)	(13,757)
其他金融資產之利息收入 <sup>^</sup>	(9,116)	(7,564)
投資物業之公允值虧損／（收益）淨額	(1,400)	3,700
出售可供出售之債務投資之收益*	(1,566)	(4,004)
出售可供出售之股本投資之收益*	(13,475)	-
出售物業、機器及設備之虧損*	5	34
物業、機器及設備減值虧損*	490	-
遞延收入之攤銷	(3,122)	(3,156)
應計應付款項之撥回*	(382)	(23)
外幣匯兌收益淨額*	(2,572)	(9,772)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀／（虧絀撥回）	(2,623)	2,491
收回借貸及其他應收款項*	-	(7,500)
可供出售股本投資減值虧損*	-	1,333

\* 該等金額已計入持續及已終止經營業務之「其他經營收益／（虧損）淨額」一項。

<sup>^</sup> 該等金額已計入持續經營業務之「收入」一項。

<sup>#</sup> 銷售存貨成本已計入存貨撥備 16,009,000 港元（二零一一年：4,512,000 港元）。

## 7. 每股盈利／（虧損）

### (a) 每股基本盈利／（虧損）

#### (i) 來自持續及已終止經營業務

本公司持有人應佔每股基本盈利乃根據本公司持有人應佔年度溢利22,770,000港元(二零一一年：溢利36,253,000港元)及於年度內已發行普通股加權平均數1,650,658,676股(二零一一年：1,650,658,676股)計算。

#### (ii) 來自持續經營業務

本公司持有人應佔來自持續經營業務之每股基本盈利／（虧損）乃根據本公司持有人應佔來自持續經營業務年度溢利22,770,000港元（二零一一年：虧損1,057,000港元）計算，及所用分母與上文詳述之每股基本盈利之所用分母相同。

#### (iii) 來自已終止經營業務

截至二零一一年十二月三十一日止年度，來自已終止經營業務之每股基本盈利為2.26港仙，乃根據本公司持有人應佔來自已終止經營業務年度溢利37,310,000港元計算，及所用分母與上文詳述之每股基本盈利之所用分母相同。

### (b) 每股攤薄盈利／（虧損）

由於本公司截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止之兩個年度並無任何具攤薄潛力普通股，故並無呈列來自持續經營及已終止經營業務之每股攤薄盈利／（虧損）。

## 8. 股息

董事並不建議就截至二零一二年十二月三十一日止年度向股東派發任何股息（二零一一年：無）。

## 9. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
上市投資，按公允值：		
香港	172,146	175,582
香港以外	17,246	24,308
	<u>189,392</u>	<u>199,890</u>
非上市投資，按公允值：		
可換股債券	147,489	123,600
其他	23,214	11,957
	<u>170,703</u>	<u>135,557</u>
	<u>360,095</u>	<u>335,447</u>
分類為：		
流動資產	212,606	211,847
非流動資產	147,489	123,600
	<u>360,095</u>	<u>335,447</u>

## 10. 應收賬款及其他應收款項

本集團於二零一二年十二月三十一日之應收賬款及其他應收款項已包括4,636,000港元（二零一一年：3,471,000港元）之應收賬款。

本集團與其貿易客戶維持一套既定信貸政策，按業務給予不同信貸期。在給予個別信貸期時，會按個別基準考慮客戶之財務能力及與其之經商年期。管理層定期審閱逾期賬款。

應收賬款（按發票日期計算，並已扣除減值）之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
一個月之內	4,257	3,185
二至三個月	371	262
三個月以上	8	24
	<u>4,636</u>	<u>3,471</u>

## 11. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一二年十二月三十一日之應付賬款及其他應付款項已包括21,568,000港元（二零一一年：11,328,000港元）之應付賬款及應付票據。本集團之應付賬款及應付票據（按發票日期計算）之賬齡分析如下：

	<u>二零一二年</u> 千港元	<u>二零一一年</u> 千港元
一個月之內	20,004	11,288
二至三個月	1,116	23
三個月以上	448	17
	<u>21,568</u>	<u>11,328</u>



## 主席報告書

本人欣然呈報安寧控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一二年十二月三十一日止年度全年業績。

### 財務業績

本年度持續經營業務之營業額為 337,241,000 港元（二零一一年：333,485,000 港元），較去年輕微增加 1.1%。截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司持有人應佔本集團溢利為 22,770,000 港元，去年則為 36,253,000 港元。溢利減少主要是由於已終止經營電訊業務截至二零一二年十二月三十一日止年度並無確認溢利。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得已終止經營業務溢利 37,278,000 港元，主要是由於本集團收回已終止經營電訊業務於過往年度存在爭議的服務費約 43,205,000 港元，該項服務費屬一次性及非經常性收入。儘管如此，本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度錄得持續經營業務溢利 22,713,000 港元，二零一一年則錄得虧損。本集團得以轉虧為盈主要是由於出售北京慧點科技開發有限公司 8.95% 股權獲得收益約 13,500,000 港元及本集團的金融工具投資表現錄得顯著改善。

### 業務回顧

#### 時裝零售

##### 詩韻—香港

詩韻香港的業務於二零一二年度經歷高低起伏，於第一季度錄得強勁銷售，而第二及第三季度則相繼下滑，但於第四季度又再次上升。截至二零一二年十二月三十一日止年度，全年銷售額為 293,200,000 港元，去年則為 273,300,000 港元，較去年增長 7%。

毛利率輕微上升；而毛利為 173,900,000 港元，去年則為 158,200,000 港元，較去年增加 10%。

除稅後溢利為 20,200,000 港元，去年則為 29,100,000 港元，較去年下降 31%，主要是由於租金成本、工資以及折舊增加。

於二零一二年，詩韻香港開設兩間新店舖：

- 於二零一二年四月開設位於海港城的「Brunello Cucinelli」品牌專門店。
- 於二零一二年十二月開設位於太古廣場的「Paule Ka」品牌專門店。

此外，詩韻香港自二零一二年二月起擁有「Just Cavalli」品牌之香港專營權。

## 詩韻－中國

詩韻中國的總營業額為人民幣 11,000,000 元，與二零一一年相比近乎停滯。此乃由於零售市場疲弱及位於北京之金寶滙購物中心為期六個月的翻新工程所致。除稅後虧損為人民幣 7,000,000 元，去年則收支平衡並錄得邊際溢利，這主要是由於存貨撥備增加所致。

位於上海高島屋百貨的詩韻店於二零一二年十二月開幕，現正如其他新店舖處於發展初期，我們對該店的未來前景持樂觀態度。

## 帝奇諾

於二零一二年六月，我們在北京開設首間專門店，並將於二零一三年年底前在北京開設兩間新店。管理層正計劃拓展零售網絡，對象主要是華北地區的一、二線城市。

儘管歐美經濟表現持續不濟，中國經濟於二零一二年下半年卻出現復甦跡象。未來數年，全中國將會有大量零售商鋪供應。然而，對於尤其位於一、二線城市的較著名及傳統高檔購物商場，我們預計租金將維持穩定或仍然處於上調周期。

## 經營渡假中心及俱樂部

### 香港顯達鄉村俱樂部（「顯達」）

顯達為香港最早開設的私人俱樂部之一。其位於荃灣，佔地面積合共超過 400,000 平方呎，顯達是進行休閒及戶外活動、舉行會議、晚宴及住宿的理想地點。顯達是少數為會員提供住宿設施的私人俱樂部之一。

顯達於二零一二年更側重於宴會及會議業務。該等收入已部分彌補為符合牌照規定所造成的團體住宿業務流失。

### 上海顯達渡假酒店有限公司（「上海顯達」）

上海顯達為本公司與上海興遠實業有限公司（「興遠」）於一九九二年在中國成立的中外合作經營企業，在上海市普陀區經營一所渡假俱樂部，為期 30 年。於二零零三年六月，上海顯達與上海麗致育樂經營管理有限公司（「上海麗致」）（為本集團擁有 35% 權益的聯營公司）訂立一項承包經營協議，年期由二零零三年七月一日起至二零一六年六月三十日止。目前，渡假俱樂部名為「洋洋顯達」，具備 298 間客房、會所會議中心及多項體育設施。

於二零一二年八月四日，本集團與興遠訂立兩份股權轉讓協議，向興遠出售本集團於上海顯達的全部權益及於上海麗致的 35% 權益，總代價為人民幣 70,000,500 元；該兩項出售交易並已在本公司於二零一二年九月二十四日舉行的股東特別大會上獲本公司股東批准。

據此，興遠於二零一二年十月在共管賬戶存入首筆款項，而本公司亦於二零一三年一月根據上海顯達出售協議完成將上海顯達的 8,898,610 美元股東貸款資本化作為註冊資本。自此，上海顯達及上海麗致之營運正逐步移交至興遠。由於轉讓顯達批准及轉讓麗致批准（定義見本公司於二零一二年九月四日刊發之通函）之申請需要更多時間，各協議訂約方已同意將取得該等批准之最後完成日期由二零一三年三月三十一日延長至二零一三年八月三十一日。本公司於本公佈同日，就有關該延期另行作出公佈。

## 金融工具投資

由於歐債危機惡化及全球經濟放緩，香港股市以及全球金融市場在二零一二年上半年持續波動。在此投資環境下，本集團採取增加固定收入產品投資比例的策略，從而減低投資風險及保持穩定的收入。

二零一二年全年，持作買賣之金融工具及可供出售之債務投資之投資組合（不包括由天悅資產管理有限公司所發行之可換股債券及健亞股份之投資）為本集團帶來合共 15,924,000 港元之總收益（二零一一年：合共總虧損 39,664,000 港元）。於二零一二年十二月三十一日，本集團持作買賣之金融工具及可供出售之債務投資之投資組合之總賬面值為 278,329,000 港元。

## 其他投資

### 天悅資產管理有限公司（「天悅」）

本集團透過其全資附屬公司 Cosy Good Limited 於二零一零年認購天悅發行之金額為 100,000,000 港元息率為 12 厘之可換股債券。天悅透過其全資附屬公司石家庄勒泰房地產開發有限公司（「勒泰」）實益擁有中國河北省石家庄市一個名為勒泰中心之商業地產項目（「該項目」）。勒泰中心包括四座塔樓（寫字樓、服務式公寓及酒店）及一個商業購物中心（零售商店、超市、餐館、電影院及停車場等）。該項目之佔地面積及建築面積分別約為 62,000 平方米及 623,000 平方米。

該商業購物中心於二零一二年十二月隆重開幕，該項目預計將於二零一三年全部完工。天悅管理層預計，於商場開幕後，該項目之物業銷售將有所改善。

### 健亞生物科技股份有限公司（「健亞」）

健亞為一家綜合性之特色藥廠，其業務範圍主要為開發新藥物、製藥，以及在台灣與區內市場進行藥物推廣及分銷。本集團擁有健亞 12.38% 股權。健亞自二零一二年一月十二日起於台灣證券櫃檯買賣中心（公開買賣）掛牌上櫃。

對抗糖尿病藥物 DBPR108 進行之「首次人體實驗」研究之第 Ia 期臨床試驗進展順利。安全性及藥物動力學評估結果令人滿意。中國內地市場之許可已被授予石藥集團有限公司（中國最大之新藥物開發醫藥公司之一），標誌着 DBRP108 加快在世界第二大糖尿病市場之臨床發展。

於二零一二年十二月，健亞向必治妥收購之抗真菌漱口水 MycostatinOS 獲得台灣食品藥物管理局批准。MycostatinOS 獲得批准將豐富健亞在癌症輔助治療方面之產品線。

### **北京慧點科技開發有限公司（「慧點」）**

慧點於中國從事辦公室自動化軟件開發及解決方案項目。於二零一二年一月，本集團向慧點之行政總裁及由慧點員工組成之公司出售其於慧點之全部股權，所得款項總額為人民幣 17,900,000 元。該交易於二零一二年為本集團帶來約 13,500,000 港元之收益。所收取之款項總額存放在中國之資金共管賬戶，待有關政府機關（包括國家外匯管理局）批准後匯回香港。

### **重大之投資收購與出售**

於二零一二年一月十六日，本公司間接全資擁有附屬公司獅龍有限公司訂立股權轉讓協議書，分別向維信豐（天津）投資合夥企業及姜曉丹先生出售慧點 5.39% 及 3.56% 之股權，代價分別為人民幣 10,802,450 元（相等於約 13,179,000 港元）及人民幣 7,125,000 元（相等於約 8,693,000 港元）（「慧點出售事項」）。慧點出售事項構成本公司一項須予披露交易，其詳情載於本公司日期為二零一二年一月十六日之公佈內。轉讓慧點股權之登記已於二零一二年一月二十九日完成，而出售所得款項的外匯清算工作仍在進行中。本集團現已不再持有慧點任何股權。

於二零一二年八月四日，(i) 本公司訂立股權轉讓協議，向興遠有條件出售上海顯達之所有註冊資本，代價為人民幣 46,750,000 元（相等於約 57,503,000 港元）及(ii) 本公司間接全資擁有附屬公司 Jackpot International Business Inc.（「Jackpot」）連同其他賣方及興遠訂立股權轉讓協議，據此 Jackpot 有條件向興遠出售上海麗致 35% 之股權，代價為人民幣 23,250,500 元（相等於約 28,598,000 港元）（統稱為「上海顯達出售事項」）。上海顯達出售事項構成本公司一項須予披露及關連交易，詳情載於本公司日期為二零一二年八月四日之公佈內。上海顯達出售事項已於本公司於二零一二年九月二十四日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准。

除上文所披露者外，截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至本公佈日期，本集團概無進行其他重大之投資收購與出售。

## 流動資金及財務狀況

於二零一二年十二月三十一日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款 332,839,000 港元（二零一一年：373,681,000 港元）。於二零一二年十二月三十一日，借貸總額為 6,572,000 港元（二零一一年：7,356,000 港元），其中 4,165,000 港元（二零一一年：4,110,000 港元）須於一年內到期償還。於年度結算日，本集團之資本負債比率（即借貸總額與本公司權益持有人應佔權益之比率）為 0.6%（二零一一年：0.7%）。於二零一二年十二月三十一日之流動比率為 9.3 倍（二零一一年：17.4 倍）。

於二零一二年十二月三十一日，本集團之借貸及銀行結餘主要以港元、人民幣及美元為單位，而匯兌差額已於經審核財務報表內反映。本集團之所有銀行借貸均為以浮息計算。顯達之所有俱樂部債券均為免息。

本集團之進口採購主要以歐元、日元及美元結算。本集團會不時審閱其外匯狀況及市場情況，以決定是否需要進行任何對沖。

## 資產抵押

本集團於二零一二年十二月三十一日抵押其定期存款 11,000,000 港元（二零一一年：11,000,000 港元），作為取得金額達 31,000,000 港元（二零一一年：21,000,000 港元）之一般銀行融資之抵押。

## 僱員及酬金政策

於本公佈日期，本集團聘用 286 名僱員。本集團之酬金政策乃按僱員表現釐定，並符合各有關地區之薪酬趨勢。本集團提供僱員福利如職工保險計劃、公積金及退休金、酌情表現花紅以及外部訓練支援。

## 展望及策略

### 時裝零售

隨著租金不斷上升、大陸遊客消費減少以及零售疲弱，本集團展望二零一三年之經營更具挑戰。

本集團於二零一三年將開設兩間新店舖：二零一三年四月在新世界大廈開設的「Brunello Cucinelli」旗艦店及二零一三年第四季在又一城開設的「Just Cavalli」專門店。在西安開設的中大國際店進展順利，暫定將於二零一三年四月份開業。

我們將繼續致力於時裝業及為我們的客戶引進更多新品牌、改善品牌組合及在香港及中國的黃金地段開設店舖。我們的其他業務重心為發展私人品牌「帝奇諾」。憑藉良好的業務及營銷計劃，品牌認知度將得到進一步提升。

## 經營渡假中心及俱樂部

為扭轉顯達的虧損狀況，管理層將著全力為該俱樂部制定新的可行計劃，以維持業務增長，並繼續就顯達的長遠發展物色合適的合作夥伴。

## 投資

本集團持續尋求潛力優厚的投資機會，以提升本集團的價值及盈利能力。本集團擁有雄厚的財務實力及淨現金狀況，更能靈活地把握投資商機。

## 致謝

本人謹此歡迎王劍虹女士於二零一二年十一月起加入詩韻擔任營運總監。王女士於奢侈品零售方面的豐富經驗及學識將令本集團從中受益。

趙世曾博士及黃承龍先生已辭任本公司之董事，自二零一三年一月一日起生效。本人謹藉此機會對趙博士及黃先生在任期間對本公司所作出之寶貴貢獻致以衷心感謝。

本人謹藉此機會感謝管理團隊及員工對本集團所作出之貢獻。本人亦謹此感謝各股東、業務夥伴及客戶之持續信任與支持。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

於二零一二年四月一日，上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「過往企業管治守則」）獲修訂及易名為企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）。

董事認為，本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日整個期間內一直遵守過往企業管治守則之守則條文，以及於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日整個期間內一直遵守企業管治守則之守則條文，惟下述情況除外：

根據過往企業管治守則及企業管治守則各自之守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁之職務應有區分，並不應由一人同時兼任。前任行政總裁於二零零九年六月退休後，梁榮江先生除擔任主席外亦兼任代理行政總裁一職。董事會相信透過全體董事會及董事委員會成員的監督已保證權力及授權平衡。然而，董事會將不時檢討架構，以確保在適當時候作出合適安排。

根據過往企業管治守則及企業管治守則各自之守則條文第A.4.1條規定，非執行董事須以特定任期委任，並須接受重選。於二零一二年三月一日前，本公司之非執行及獨立非執行董事均並非以特定任期委任，但須按本公司之章程細則之規定輪值告退。於二零一二年三月一日，已向各非執行董事（包括獨立非執行董事）正式發出委任函件，任期為三年，但須按本公司之章程細則之規定輪值告退。自二零一二年三月一日起，本公司已遵守過往企業管治守則及企業管治守則各自之守則條文第A.4.1條之規定。

根據企業管治守則之守則條文第A.6.7條規定，非執行董事應出席本公司股東大會。獨立非執行董事趙世曾博士及羅國貴先生皆因其他事務，未能出席於二零一二年六月十九日舉行之本公司二零一二年股東週年大會；以及獨立非執行董事羅國貴先生及Ian Grant ROBINSON先生亦因其他事務，未能出席於二零一二年九月二十四日舉行之本公司股東特別大會。

### **經由審核委員會審閱**

本公司截至二零一二年十二月三十一日止年度之綜合業績已經由本公司之審核委員會審閱。

### **投資委員會之成員之委任**

董事會欣然宣佈，執行董事蔣耀強先生已獲委任為本公司投資委員會之成員，自二零一三年三月二十二日起生效。

### **董事會**

於本公佈日期，執行董事為梁榮江先生（主席兼代理行政總裁）、陳兆榮先生、蔣耀強先生、梁煒才先生及楊永東先生；而獨立非執行董事則為陳正博士、羅國貴先生、Ian Grant ROBINSON先生及黃之強先生。

承董事會命  
安寧控股有限公司  
主席兼代理行政總裁  
梁榮江

香港，二零一三年三月二十二日