



安寧控股有限公司
ENM Holdings Limited

股份代號: 00128



中期報告
2016



目 錄

- 2 管理層討論及分析
- 7 獨立審閱報告
- 9 簡明綜合損益表
- 10 簡明綜合損益及其他全面收入表
- 11 簡明綜合財務狀況表
- 13 簡明綜合權益變動表
- 14 簡明綜合現金流量表
- 15 簡明綜合財務報表附註
- 31 其他資料
- 34 公司資料

管理層討論及分析

概覽

二零一六年上半年本集團繼續面臨挑戰。本集團的時裝零售業務仍然蒙受經營虧損，因為香港及中國高端奢侈品零售市場客戶的消費水平均下降。隨著中國的所有詩韻及帝奇諾店舖於二零一六年上半年關閉，本集團在中國的時裝零售業務的經營虧損大幅減少。

全球金融市場在二零一六年上半年的波動走勢，亦對本集團的金融工具投資有相當的負面影響。

財務回顧

截至二零一六年六月三十日止六個月，股東應佔淨虧損為26,202,000港元，而二零一五年同期則為淨虧損30,686,000港元。淨虧損主要來自時裝零售業務虧損19,378,000港元(二零一五年：32,827,000港元)及俱樂部業務虧損4,538,000港元(二零一五年：4,177,000港元)。股東應佔淨虧損減少主要是由於時裝零售業務(不包括應佔聯營公司業績)的經營虧損下降13,449,000港元，此乃主要由於關閉中國業務所致。然而，該虧損減少被(i)投資及財務管理分類的貢獻下降4,122,000港元及(ii)本集團投資物業重估的公允值虧損1,100,000港元(而二零一五年同期則為公允值收益2,400,000港元)所部份抵銷。

本集團收入主要來自香港的時裝零售業務。截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團錄得綜合收入87,507,000港元，較二零一五年同期的111,266,000港元減少21%。該減少主要是由於時裝零售業務收入下滑。消費市場持續疲弱，依舊對時裝零售市場造成下行壓力。本集團毛利減少7%至53,396,000港元(二零一五年：57,340,000港元)。截至二零一六年六月三十日止六個月本集團毛利率為61%，而二零一五年同期則為52%。二零一五年中期錄得較低毛利率，主要因預期結束中國的時裝零售業務，而計提額外存貨撥備所致。

本集團其他收入主要包括(i)本集團來自香港投資物業的租金收入及(ii)自聯營公司收取的管理費。其他收入減少14%至1,265,000港元(二零一五年：1,464,000港元)，主要是由於向聯營公司提供管理服務產生的收入減少所致。

本集團銷售及分銷費用下降25%至41,104,000港元(二零一五年：54,834,000港元)，而折舊及攤銷費用減少58%至2,548,000港元(二零一五年：6,016,000港元)。減少主要是由於關閉香港及中國表現欠佳店舖所致。

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團行政費用略降2%至39,717,000港元(二零一五年：40,388,000港元)。

本集團「其他經營收益淨額」主要包括金融工具投資的變現及未變現公允價值收益／(虧損)、應計應付款項撥回及匯兌收益／(虧損)。截至二零一六年六月三十日止六個月，「其他經營收益淨額」減少主要是由於匯兌虧損447,000港元所致，而二零一五年同期則為匯兌收益4,686,000港元。

截至二零一六年六月三十日止六個月，應佔聯營公司溢利為1,005,000港元(二零一五年：虧損488,000港元)，乃指應佔與Brunello Cucinelli SpA的合營公司業務的業績。轉虧為盈主要是由於毛利率上升，此乃由於實施嚴格的價格控制指引及於續一間店舖的新租約時成功商議減租所致。

業務回顧

時裝零售

詩韻香港

截至二零一六年六月三十日止六個月，整體營業額錄得20%跌幅至69,729,000港元(二零一五年：87,588,000港元)。營業額減少乃由於宏觀經濟環境不明朗及形勢嚴峻，導致本地經濟增長放緩。截至二零一六年六月三十日止六個月，毛利率微降1%至54%，乃由於為過往季度存貨計提的撥備增加。截至二零一六年六月三十日止六個月，經營虧損為16,297,000港元(二零一五年：虧損15,901,000港元)。

由於二零一六年上半年來自中國內地入境旅客數字持續下滑，整體奢侈品零售消費顯著減少。

鑒於二零一六年前景不明朗，我們已採取緊縮措施削減整體員工開支及營運成本。通過控制行政及零售人員數量，整體員工成本大幅降低。結束三間表現欠佳的店舖已削減員工及營運開支。我們亦對行政及營運程序進行檢討，以改善生產力及效率。

於二零一六年上半年，香港黃金購物區的商場的租金水平相對收入依然高企，但黃金購物區的臨街店舖租金劇降。

於二零一六年上半年，我們進行店舖遷址及裝修以及開設新店，已落實「詩韻」店的遷址及裝修以及開設「詩韻 outlet」。另外，我們不斷發掘具潛力的新銷售點，以增設店舖數量。

二零一六年仍然充滿挑戰，國際政治、社會及經濟局勢變幻莫測。預計二零一六年下半年香港整體零售仍有向下趨勢。

於二零一六年下半年，詩韻香港將繼續專注於達致收支平衡，並盡量提高經營效率及生產力。我們將繼續與業主磋商有利之租賃條款及理想之售點，倘上述事項成功落實，將於年末業績內反映。

我們亦將繼續進行檢討及縮減現有品牌組合的策略行動，以改善生產力及盈利能力，同時開發新品牌以營造更高貴及奢華形象。

詩韻中國

於報告期間，本集團關閉位於北京金寶匯的最後一間店鋪。鑒於結束中國的業務，截至二零一六年六月三十日止六個月銷售下跌4,375,000港元至1,367,000港元。於本期間所計提存貨撥備銳減令致經營虧損減少。截至二零一六年六月三十日止六個月經營虧損為1,599,000港元(二零一五年：虧損15,124,000港元)。

帝奇諾

於報告期間，最後一間北京店結業。由於該店鋪關閉，截至二零一六年六月三十日止六個月銷售及經營虧損分別錄得190,000港元及1,482,000港元。

Brunello Cucinelli

於二零一六年上半年，本集團與Brunello Cucinelli SpA的合營公司業績雖與預期稍有落差，然而，情況未及許多其他國際時裝品牌般嚴峻。截至二零一六年六月三十日止六個月對本集團的貢獻為1,005,000港元，而二零一五年同期為虧損488,000港元。之前獲得的租金大幅減少亦帶來整體盈利能力上升。

經營渡假中心及俱樂部

顯達鄉村俱樂部(「顯達」)

顯達為香港最早期成立的私人俱樂部之一，位於荃灣，面積合共超過400,000平方呎，為會員提供休閒及戶外活動、舉行會議、晚宴及住宿設施。

截至二零一六年六月三十日止六個月，顯達的銷售總額由二零一五年同期的6,538,000港元增加13%至7,410,000港元。增加主要是由於公司會員的活動開展業務改善。然而，期內顯達的經營虧損增加8.6%至4,538,000港元(二零一五年：虧損4,177,000港元)，主要是由於法定最低工資提高對新員工及臨時工招募產生影響。

於二零一六年下半年，顯達管理層將集中於公司會員的活動開展業務及個別會員訂製的推廣項目以提高收入。

金融工具投資

除時裝零售與渡假中心及俱樂部業務外，本集團在金融工具上進行多元化投資，包括按公允值計入損益中之金融資產、可供出售之股本投資及可供出售之債務投資。於二零一六年六月三十日，本集團金融工具投資組合的賬面總值為407,999,000港元(二零一五年十二月三十一日：490,073,000港元)。截至二零一六年六月三十日止六個月，金融工具投資合共向本集團帶來收益(未計一般及行政費用)為9,575,000港元(二零一五年：9,744,000港元)。

按公允值計入損益中之金融資產及可供出售之債務投資

本集團現有按公允值計入損益中之金融資產主要包括上市股票、基金及非美元債券投資。於二零一六年六月三十日，本集團按公允值計入損益中之金融資產投資組合的賬面總值為214,957,000港元(二零一五年十二月三十一日：251,967,000港元)。於二零一六年六月三十日，其中主要兩間上市股票為培力控股有限公司(「培力」)及中華汽車有限公司，佔此類別賬面總值約70%。本集團投資培力為首次公開發售前投資，培力於二零一五年七月成功上市後本集團將此投資重新分類為流動資產，而現為可供買賣投資。截至二零一六年六月三十日止六個月，按公允值計入損益中之金融資產錄得淨虧損13,943,000港元(二零一五年：淨收益6,580,000港元)。投資回報減少主要是由於培力股價大幅下跌，二零一六年六月三十日之收市價較於二零一五年七月八日首次公開發售的上市價下跌近46%。

可供出售之債務投資主要包括上市之美元債券投資以加強回報率。截至二零一六年六月三十日止六個月，可供出售之債務投資貢獻淨收益4,037,000港元(二零一五年：淨收益2,526,000港元)，於二零一六年六月三十日的賬面值為148,432,000港元(二零一五年十二月三十一日：136,448,000港元)。

於二零一六年上半年，黑天鵝事件繼續影響全球金融市場。由於全球經濟低迷及商品價格下跌，恆生指數於二零一六年一月及二零一六年二月初大幅下挫。中國A股市場無利好消息。全球金融市場在二零一六年六月底英國退歐公投前後愈加動盪不安。面對這些不利因素，本集團採取了更審慎投資策略，減少股本市場投資，維持較高比例於債券投資，以此降低投資風險及保證穩定收入。

可供出售之股本投資

本集團可供出售之股本投資指於健亞生物科技股份有限公司(「健亞」)的權益。健亞為一家綜合性特色藥廠，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。健亞於台灣之證券櫃檯買賣中心(證券櫃檯買賣中心，股份代號：4130)掛牌上櫃。

本集團已逐步出售其健亞股權以變現投資收益。於截至二零一六年六月三十日止六個月，合共2,270,000股健亞股份(佔健亞已發行全部股份的2.25%)已售出，變現溢利19,103,000港元。於二零一六年六月三十日，本集團持有健亞4.08%股權。

重大之投資收購與出售

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團概無進行重大之投資收購與出售。

流動資金及財務狀況

於二零一六年六月三十日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款416,668,000港元(二零一五年十二月三十一日：400,252,000港元)。於二零一六年六月三十日，借貸總額為9,512,000港元(二零一五年十二月三十一日：10,809,000港元)，其中8,850,000港元須於一年內到期償還(二零一五年十二月三十一日：9,665,000港元)。於中期結算日，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0.9%(二零一五年十二月三十一日：1%)。於二零一六年六月三十日，流動比率為24.1倍(二零一五年十二月三十一日：19.7倍)。

於二零一六年六月三十日，本集團之借貸及銀行結餘主要以港元及美元為單位，而匯兌差額已於未經審核簡明綜合財務報表內反映。本集團之所有借貸均為以浮息計算。顯達之所有俱樂部債券均免息。

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

本集團於二零一六年六月三十日抵押其定期存款11,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：11,000,000港元)，作為取得金額達31,000,000港元(二零一五年十二月三十一日：31,000,000港元)之一般銀行融資之抵押。

或然負債

本集團於二零一六年六月三十日之重大或然負債載於簡明綜合財務報表附註20。

財政期間後重大事件

截至二零一六年六月三十日止財政期間結束後，並無發生影響本集團的重大事件。

僱員及薪酬政策

於二零一六年六月三十日，本集團聘用員工188名(包括執行董事)。截至二零一六年六月三十日止六個月，總員工成本(包括董事酬金)約為32,593,000港元。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、酌情表現花紅以及內部／外部訓練支援。

獨立審閱報告



致安寧控股有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

前言

本所已完成審閱載於第9至30頁之中期財務資料，包括 貴公司於二零一六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及於截至該日止六個月期間之相關簡明綜合損益表、簡明綜合損益及其他全面收入表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋附註。按照香港聯合交易所有限公司證券上市規則之規定，中期財務資料報告須遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)及該準則所載之有關條文編製。董事負責按香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。本所之責任是根據審閱之結果就中期財務資料作出結論。本所之報告按本所同意之聘用條款只向彼等之法人團體作出報告，而並無其他目的。本所不會就本報告之內容對任何其他人士負上責任或接受權責。

審閱範圍

本所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱。中期財務資料之審閱範圍包括主要向財務及會計事宜之負責人作出查詢，及採用分析及其他審閱程序。由於審閱工作涵蓋之範圍遠較根據香港核數準則之審核工作為少，故本所不保證已知悉所有應於審核工作確認之重大事項。因此，本所不會發表任何審核意見。

結論

按照本所之審閱，概無發現任何事項，令本所相信本中期財務資料有任何主要內容並非根據香港會計準則第34號編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所

執業會計師

香港

二零一六年八月三十一日

簡明綜合損益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
收入	5	87,507	111,266
銷售成本		(34,111)	(53,926)
毛利		53,396	57,340
其他收入		1,265	1,464
銷售及分銷費用		(41,104)	(54,834)
行政費用		(39,717)	(40,388)
折舊及攤銷		(2,548)	(6,016)
其他經營收益淨額		3,332	8,665
經營虧損		(25,376)	(33,769)
投資物業公允值收益／(虧損)		(1,100)	2,400
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／(虧絀)		(548)	1,273
融資成本	6	(249)	(280)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)		1,005	(488)
除稅前虧損		(26,268)	(30,864)
所得稅開支	7	—	—
期內虧損	8	(26,268)	(30,864)
可分配於：			
本公司持有人		(26,202)	(30,686)
非控股股東權益		(66)	(178)
		(26,268)	(30,864)
		港元 (未經審核)	港元 (未經審核)
每股虧損			
— 基本	9(a)	(1.59 仙)	(1.86 仙)
— 攤薄	9(b)	不適用	不適用

簡明綜合損益及其他全面收入表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
期內虧損	(26,268)	(30,864)
其他全面虧損：		
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	591	(85)
可供出售之股本投資之公允值變動	(30,169)	(33,025)
可供出售之債務投資之公允值變動	2,710	2,890
出售可供出售之股本投資時重新分類重估儲備至損益中	(21,060)	—
出售可供出售之債務投資時重新分類重估儲備至損益中	(64)	320
期內其他全面虧損，扣除稅項後淨額	(47,992)	(29,900)
期內全面虧損總額	(74,260)	(60,764)
可分配於：		
本公司持有人	(74,180)	(60,590)
非控股股東權益	(80)	(174)
	(74,260)	(60,764)

簡明綜合財務狀況表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、機器及設備	11	76,445	78,641
投資物業		35,200	36,300
無形資產		1,169	1,211
於一間聯營公司之權益		17,033	15,297
可供出售之股本投資	13	44,610	101,658
可供出售之債務投資－應收票據	14	140,546	132,459
非流動資產總額		315,003	365,566
流動資產			
存貨		45,833	49,421
應收賬款	15	856	2,022
預付款項、按金及其他應收款項		29,567	40,653
按公允值計入損益中之金融資產	12	214,957	251,967
可供出售之債務投資－應收票據	14	7,886	3,989
已抵押銀行存款		11,000	11,000
定期存款		343,545	358,670
現金及銀行結餘		73,123	41,582
流動資產總額		726,767	759,304
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	16	21,274	28,814
付息銀行借款		8,066	8,949
債券之即期部份	17	784	716
流動負債總額		30,124	38,479
流動資產淨值		696,643	720,825
總資產減流動負債		1,011,646	1,086,391

簡明綜合財務狀況表(續)
二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
總資產減流動負債		1,011,646	1,086,391
非流動負債			
債券	17	662	1,144
遞延收入		3	6
非流動負債總額		665	1,150
資產淨值		1,010,981	1,085,241
股本及儲備			
已發行股本	18	1,206,706	1,206,706
累計虧損		(1,043,828)	(1,017,626)
其他儲備		848,391	896,369
本公司持有人應佔權益		1,011,269	1,085,449
非控股股東權益		(288)	(208)
權益總額		1,010,981	1,085,241

簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

(未經審核)

	本公司持有人應佔							非控股 股東權益 千港元	權益總額 千港元
	已發行股本 千港元	特殊儲備 千港元	可供出售 投資重估 儲備 千港元	匯率波動 儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元			
於二零一五年一月一日	1,206,706	808,822	86,978	1,531	(910,730)	1,193,307	64	1,193,371	
期內全面虧損總額及權益變動	—	—	(29,815)	(89)	(30,686)	(60,590)	(174)	(60,764)	
於二零一五年六月三十日	1,206,706	808,822	57,163	1,442	(941,416)	1,132,717	(110)	1,132,607	
於二零一六年一月一日	1,206,706	808,822	85,070	2,477	(1,017,626)	1,085,449	(208)	1,085,241	
期內全面虧損總額及權益變動	—	—	(48,583)	605	(26,202)	(74,180)	(80)	(74,260)	
於二零一六年六月三十日	1,206,706	808,822	36,487	3,082	(1,043,828)	1,011,269	(288)	1,010,981	

簡明綜合現金流量表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
用於經營業務之現金淨額	(2,542)	(42,570)
用於投資活動之現金淨額	(92,087)	(102,354)
來自／(用於)融資活動之現金淨額	(1,547)	1,238
現金及現金等值減少淨額	(96,176)	(143,686)
期初之現金及現金等值	355,355	214,562
外幣匯率變動影響淨額	(96)	631
期末之現金及現金等值	<u>259,083</u>	<u>71,507</u>
現金及現金等值之結餘分析		
非抵押定期存款	343,545	360,269
減：購入時原到期日多於三個月之非抵押定期存款	(157,585)	(327,305)
購入時原到期日少於三個月之非抵押定期存款	185,960	32,964
現金及銀行結餘	<u>73,123</u>	<u>38,543</u>
	<u>259,083</u>	<u>71,507</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

1. 編製基準

該等簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之適用披露規定編製而成。

該等截至二零一六年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務報表所載作為比較資料之截至二零一五年十二月三十一日止年度之財務資料並不屬於本公司該年之法定年度綜合財務報表，但資料數據來自該等綜合財務報表。根據香港法例第622章《公司條例》第436條規定而披露關於該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司已按香港法例第622章《公司條例》第662(3)條及附表6第3部之規定將截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合財務報表送呈公司註冊處。

本公司之核數師已就該等綜合財務報表提交報告。報告中核數師並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予注意的事項，也沒有任何根據香港法例第622章《公司條例》第406(2)、407(2)或(3)條的述明。

該等簡明綜合財務報表應與二零一五年之年度綜合財務報表(「二零一五年年報」)一併閱讀。編製該等簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零一五年十二月三十一日止年度之年度綜合財務報表所採用者一致。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本期間內，本集團已採納所有由香港會計師公會頒佈，與其業務相關且於二零一六年一月一日開始之會計年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(「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，對該簡明綜合財務報表並無重大影響。

3. 公允值計量

公允值為市場參與者於計量日期進行有序交易出售資產時將收取或轉讓負債時將支付之價格。以下公允值計量披露資料所用公允值等級按用以計量公允值之估值方法所使用之數據分為三級：

- 第一級數據： 本集團於計量日期可獲取之同類資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）。
- 第二級數據： 除第一級所列之報價外，資產或負債之直接或間接可觀察數據。
- 第三級數據： 資產或負債之不可觀察數據。

本集團之政策乃於導致轉撥的事件發生或情況改變當日，確認於任何三個等級其中之轉入及轉出。

本集團於簡明綜合財務狀況表內反映之金融資產與金融負債之賬面值與其各自公允值相若。

3. 公允值計量(續)

(a) 於報告期末之公允值等級披露：

項目	於二零一六年六月三十日之 公允值按下列等級計量：			
	第一級 千港元 (未經審核)	第二級 千港元 (未經審核)	第三級 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
經常性公允值計量：				
按公允值計入損益中之金融資產：				
— 上市股本投資	173,791	—	—	173,791
— 上市債務及基金投資	—	11,823	—	11,823
— 非上市債務及基金投資	—	29,343	—	29,343
	<u>173,791</u>	<u>41,166</u>	<u>—</u>	<u>214,957</u>
可供出售金融資產：				
— 上市債務投資	—	148,432	—	148,432
— 上市股本投資	44,610	—	—	44,610
	<u>44,610</u>	<u>148,432</u>	<u>—</u>	<u>193,042</u>
投資物業：				
— 位於香港之工業物業	—	35,200	—	35,200
物業、機器及設備：				
— 位於香港之渡假中心及 俱樂部物業	—	—	73,900	73,900
經常性公允值計量總額	<u>218,401</u>	<u>224,798</u>	<u>73,900</u>	<u>517,099</u>

3. 公允值計量(續)

(a) 於報告期末之公允值等級披露：(續)

項目	於二零一五年十二月三十一日之 公允值按下列等級計量：				總計 千港元 (經審核)
	第一級 千港元 (經審核)	第二級 千港元 (經審核)	第三級 千港元 (經審核)		
經常性公允值計量：					
按公允值計入損益中之金融資產：					
— 上市股本投資	190,620	—	—		190,620
— 上市債務及基金投資	—	34,566	—		34,566
— 非上市債務及基金投資	—	26,781	—		26,781
	<u>190,620</u>	<u>61,347</u>	<u>—</u>		<u>251,967</u>
可供出售金融資產：					
— 上市債務投資	—	136,448	—		136,448
— 上市股本投資	101,658	—	—		101,658
	<u>101,658</u>	<u>136,448</u>	<u>—</u>		<u>238,106</u>
投資物業：					
— 位於香港之工業物業	—	36,300	—		36,300
物業、機器及設備：					
— 位於香港之渡假中心及 俱樂部物業	—	—	75,900		75,900
經常性公允值計量總額	<u><u>292,278</u></u>	<u><u>234,095</u></u>	<u><u>75,900</u></u>		<u><u>602,273</u></u>

3. 公允值計量(續)

(b) 以第三級公允值計量之金融資產對賬：

項目	二零一六年 物業、機器及 設備 渡假中心及 俱樂部物業 千港元 (未經審核)
於二零一六年一月一日	75,900
於損益中確認之公允值虧損總額*	(548)
於損益中扣除之折舊	(1,452)
於二零一六年六月三十日	73,900
* 包括於報告期末持有之資產之收益或虧損	(548)

項目	物業、機器及 設備 渡假中心及 俱樂部物業 千港元 (未經審核)	按公允值 計入損益中 之金融資產 非上市 股本投資 千港元 (未經審核)	二零一五年 總計 千港元 (未經審核)
於二零一五年一月一日	77,300	87,600	164,900
於損益中確認之公允值收益總額*	1,273	5,002	6,275
於損益中扣除之折舊	(1,473)	—	(1,473)
於二零一五年六月三十日	77,100	92,602	169,702
* 包括於報告期末持有之 資產之收益或虧損	1,273	5,002	6,275

3. 公允值計量(續)

(b) 以第三級公允值計量之金融資產對賬：(續)

於損益中確認之公允值收益或虧損總額(包括於報告期末持有之資產之收益或虧損)於簡明綜合損益表「其他經營收益淨額」及「渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回/(虧絀)」內呈列。

於其他全面虧損確認之收益或虧損於簡明綜合損益及其他全面收入表之相應項目內呈列。

(c) 披露本集團所用估值流程以及於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日公允值計量所用估值方法及數據：

本集團之高級管理層負責財務申報所需金融資產及金融負債之公允值計量，包括第三級公允值計量。對於第三級公允值計量，本集團一般委聘具備相關認可資格及經驗之外聘估值專家進行估值或參考市場慣例及方法(倘適用)。高級管理層每年兩次(與本集團之報告日期一致)審閱公允值計量。

第二級及第三級公允值計量所用之估值方法及主要數據載於下文：

項目	估值方法及主要數據
第二級：	
上市及非上市債務及基金投資	交易對方金融機構提供之報價
位於香港之工業投資物業	直接比較法： — 每平方呎之價格
第三級：	
位於香港之渡假中心及俱樂部物業	公開市場及現有使用基準，使用貼現現金流量： — 長期經營利潤率 — 長期收入增長 — 貼現率

3. 公允值計量(續)

(c) 披露本集團所用估值流程以及於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日公允值計量所用估值方法及數據：(續)

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日報告期間內，所用估值方法並無變動。

第三級公允值計量所用重大不可觀察數據之資料載於下文。

項目	不可觀察數據	範圍		數據增加 對公允值 之影響
		二零一六年 六月三十日	二零一五年 十二月三十一日	
位於香港之渡假中心 及俱樂部物業	貼現率	7.9%	8.5%	減少

4. 分類資料

	批發及 零售時裝及 飾物 千港元 (未經審核)	經營 渡假中心及 俱樂部 千港元 (未經審核)	投資及 財務管理 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零一六年六月三十日止六個月：				
來自外界客戶之收入	71,286	7,410	8,811	87,507
分類溢利/(虧損)	(19,378)	(4,538)	1,000	(22,916)
於二零一六年六月三十日：				
分類資產	85,799	76,271	862,667	1,024,737
分類負債	(15,627)	(3,801)	(3,295)	(22,723)
於一間聯營公司之權益	17,033	—	—	17,033
截至二零一五年六月三十日止六個月：				
來自外界客戶之收入	94,793	6,538	9,935	111,266
分類溢利/(虧損)	(32,827)	(4,177)	5,122	(31,882)
於二零一五年十二月三十一日：				
分類資產，經審核	93,546	78,583	937,444	1,109,573
分類負債，經審核	(23,543)	(4,385)	(2,752)	(30,680)
於一間聯營公司之權益，經審核	15,297	—	—	15,297

4. 分類資料(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
呈報分類溢利或虧損之對賬：		
呈報分類之溢利或虧損總額	(22,916)	(31,882)
未分配公司行政開支	(2,460)	(1,887)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)	1,005	(488)
投資物業公允值收益／(虧損)	(1,100)	2,400
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／(虧絀)	(548)	1,273
融資成本	(249)	(280)
期內之綜合虧損	(26,268)	(30,864)

5. 收入

本集團之主要業務為批發及零售時裝及飾物、經營渡假中心及俱樂部，以及投資及財務管理。本集團按經營業務劃分之收入之分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
批發及零售時裝及飾物	71,286	94,793
渡假中心及俱樂部業務	7,410	6,538
上市股本投資所得股息收入	2,174	1,353
非上市基金投資所得股息收入	84	105
可供出售股本投資所得股息收入	377	638
利息收入	6,176	7,839
	87,507	111,266

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
銀行貸款及透支之利息	244	275
債券之累增利息	5	5
	249	280

7. 所得稅開支

由於本集團於香港及其經營所在其他國家並無產生任何應課稅溢利，或承前之稅務虧損足以抵銷期間產生之應課稅溢利，故截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月兩個期間均毋須就香港利得稅及海外所得稅作出撥備。

8. 期內虧損

本集團之期內虧損經扣除/(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
銷售存貨成本 [^]	34,068	53,871
折舊	2,506	5,974
無形資產之攤銷	42	42
外幣匯兌虧損/(收益)淨額*	447	(4,686)
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	(641)	(1,719)
公允值虧損淨額	4,786	2,539
出售虧損/(收益)淨額	671	(940)
	4,816	(120)
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
公允值虧損/(收益)	11,384	(5,002)
出售可供出售之債務投資之虧損*	157	1,153
出售可供出售之股本投資之收益*	(19,103)	—
出售物業、機器及設備之虧損/(收益)*	11	(10)
應計應付款項之撥回*	(1,044)	—
投資物業之公允值虧損/(收益)	1,100	(2,400)
存貨撥備	4,793	12,307

[^] 銷售存貨成本已計入存貨撥備4,793,000港元(二零一五年六月三十日：12,307,000港元)。

* 該等金額已計入「其他經營收益淨額」一項。

9. 每股虧損

(a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃根據本公司持有人應佔期內虧損26,202,000港元(二零一五年六月三十日：30,686,000港元)及於期內已發行普通股加權平均數1,650,658,676股(二零一五年六月三十日：1,650,658,676股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月兩個期間並無任何具攤薄潛力普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

10. 股息

董事並不建議就截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月兩個期間向股東派發任何中期股息。

11. 物業、機器及設備

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團購入物業、機器及設備約870,000港元(二零一五年六月三十日：1,012,000港元)。

12. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市投資，按公允值(附註a及附註b)：		
香港	183,079	207,886
香港以外	2,535	17,300
上市投資之市值	185,614	225,186
非上市投資，按公允值：		
其他(附註c)	29,343	26,781
	214,957	251,967

12. 按公允值計入損益中之金融資產(續)

上列金融資產按以下分類之賬面值為：

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
持作買賣(附註a)	182,037	207,663
初始確認時被指定為按公允值計入損益中(附註b)	32,920	44,304
	214,957	251,967

附註：

(a) 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之上市投資分類為持作買賣用途。上市投資之公允值乃根據市場報價釐定。透過股息收入、票面利息及公允值收益，上市投資為本集團提供回報機會。

(b) 於過往年度，本集團收購PuraPharm Corporation Limited (BVI) (「PuraPharm BVI」)之權益，而該投資被指定為按公允值計入損益中之金融資產。於二零一五年，本集團同意將所持有之PuraPharm BVI股份兌換成培力控股有限公司(「培力」)的股份。同年，培力已成功在聯交所主板上市。

培力及其附屬公司主要從事研發、製造及銷售中藥產品及保健補充劑產品，以及經營中醫診所、中藥藥房及中草藥種植。

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，投資指於培力之股本投資，而公允值乃根據市場報價釐定並已納入上述所列示之上市投資。

(c) 於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之其他非上市投資包括債務及基金投資並分類為持作買賣用途。非上市投資之公允值乃根據發行人／銀行報價釐定。董事認為，由發行人／銀行所報之估計公允值屬合理，並為報告期末之最適合之價值。

13. 可供出售之股本投資

於香港以外地區上市的股本投資，按公允值

二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
44,610	101,658

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之上市股本投資指於健亞生物科技股份有限公司(「健亞」)之投資。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。

健亞之投資於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日之公允值乃根據市場報價釐定。本集團可供出售之股本投資之賬面值以新台幣計值。

14. 可供出售之債務投資－應收票據

上市優先票據*，按公允值：

上市優先票據之市值

－流動資產

－非流動資產

二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
7,886	3,989
140,546	132,459
148,432	136,448

* 於香港聯合交易所有限公司、新加坡交易所有限公司及其他海外證券交易所作特定銷售證券上市。

於二零一六年六月三十日，本集團持有本金總額為18,831,000美元(相當於146,505,000港元)(二零一五年十二月三十一日：17,570,000美元(相當於136,695,000港元))之上市優先票據，該等票據主要由具備穩健財務背景或良好信貸評級之上市公司或彼等之集團公司發行／擔保。上市優先票據之公允值乃參考市場報價釐定。優先票據之到期日期為二零一七年二月九日至二零二六年六月二十二日(二零一五年十二月三十一日：二零一六年四月二十九日至二零二三年一月三十一日)。

來自上市優先票據之利息收入乃按實際年利率2.76%至8.7%(二零一五年十二月三十一日：3.30%至10%)確認。

15. 應收賬款

本集團就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：

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	791	1,553
二至三個月	65	123
三個月以上	—	346
	856	2,022

16. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一六年六月三十日之應付賬款及其他應付款項中包括3,406,000港元(二零一五年十二月三十一日：7,000,000港元)之應付賬款及應付票據。

應付賬款及應付票據(按發票日期計算)之賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	2,220	4,767
二至三個月	1,057	2,027
三個月以上	129	206
	3,406	7,000

17. 債券

每名債券持有人有權成為由本公司一間附屬公司顯達鄉村俱樂部有限公司經營之顯達鄉村俱樂部(「俱樂部」)之債券會員，在債券未贖回期間及符合俱樂部規章及細則之條件下，有權享用俱樂部所有設施而免交月費。於報告期末，本集團按攤銷成本列賬之債券之可贖回期間如下：

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一年內分類為流動負債	784	716
第二年分類為非流動負債	662	1,144
	1,446	1,860

18. 股本

	二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
1,650,658,676股(二零一五年十二月三十一日：1,650,658,676股)		
普通股	1,206,706	1,206,706

19. 關聯人士交易

(a) 本集團於期內有下列重大關聯人士交易：

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
支付予關聯公司之租金開支、物業管理費及空調費	(i)	2,417	2,420
向一間聯營公司購買時裝及飾物		—	5
已收／應收一間聯營公司管理費		555	687
已收／應收一間聯營公司貸款利息		262	261

附註：

(i) 向本公司主要股東所控制之關聯公司支付之租金開支、物業管理費及空調費乃根據有關租賃協議條款支付。

(b) 本集團主要管理人員之報酬：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元 (未經審核)	二零一五年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	7,069	7,409
退休金計劃供款	47	59
支付予主要管理人員之報酬總額	7,116	7,468

20. 或然負債

於二零一六年六月三十日，本集團有下列重大或然負債：

本集團(作為上訴人)已就香港屋宇署(「屋宇署」)(作為答辯人)發出之建築物法令於上訴審裁小組(建築物)進行有關上訴之法律程序，有關上訴涉及鄰近本集團渡假中心及俱樂部物業若干斜坡之改善／維修責任之爭議。根據上訴審裁小組(建築物)於二零一三年九月十七日作出之決定(「上訴審裁小組決定」)，屋宇署發出之建築物法令應予撤回及／或修訂，即時生效。根據上訴審裁小組決定，本集團之改善／維修責任限於相關斜坡之若干部分。管理層估計該斜坡範圍之改善／維修工程成本並不重大。

於二零一四年一月九日，屋宇署獲高等法院批准就上訴審裁小組決定進行司法覆核。截至該等簡明綜合財務報表日期，司法覆核仍在進行中，且高等法院並無就上訴審裁小組決定作出任何裁決。

經採納律師之法律意見後，管理層認為評估司法覆核有利或不利結果之可能性為時尚早。因此，除相關法律及其他成本外，並無就法律程序產生之斜坡改善／維修工程任何申索款額或成本作出任何撥備。

21. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

已訂約但未撥備：
翻新租賃物業

二零一六年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
---------------------------------	----------------------------------

4,762

—

22. 批准財務報表

董事會於二零一六年八月三十一日批准並授權刊發中期報告。

其他資料

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為本公司董事買賣證券之標準守則。根據對全體董事作出的具體查詢，所有董事確認於截至二零一六年六月三十日止六個月期間內一直遵守標準守則之規定。

董事及最高行政人員之權益

於二零一六年六月三十日，本公司各董事及最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉)，或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內之權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

主要股東之權益

於二零一六年六月三十日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉之人士如下：

於本公司普通股之好倉：

名稱	身份	持有之 股份數目		佔本公司 已發行股份 百分比
Diamond Leaf Limited	實益擁有人	162,216,503		9.83%
Solution Bridge Limited	實益擁有人	408,757,642		24.76%
龔如心女士(已故)	受控制公司權益	570,974,145	附註(i)	34.59%
陳偉棠先生	受託人	730,974,145	附註(ii)及(iii)	44.28%
莊日杰先生	受託人	730,974,145	附註(ii)及(iii)	44.28%
黃德偉先生	受託人	730,974,145	附註(ii)及(iii)	44.28%

附註：

- (i) 龔如心女士(已故)名下所披露之權益為因彼於Diamond Leaf Limited及Solution Bridge Limited所持有之權益(此乃根據已故龔如心女士日期為二零零六年四月四日之最後一份披露權益通知)，而被視為龔如心女士(已故)於本公司股份所持有之權益。
- (ii) Diamond Leaf Limited及Solution Bridge Limited為龔如心遺產之共同及個別遺產管理人陳偉棠先生、莊日杰先生及黃德偉先生之受控制公司。因此，陳偉棠先生、莊日杰先生及黃德偉先生各被視為擁有同一批股份。
- (iii) 陳偉棠先生、莊日杰先生及黃德偉先生各為龔如心(亦稱為王德輝夫人)之遺產之受託人。

除上文所披露者外，本公司並未獲悉任何人士於二零一六年六月三十日於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內之權益或淡倉。

購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一六年六月三十日止六個月內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

企業管治守則

董事認為，本公司於截至二零一六年六月三十日止六個月期間內一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之所有守則條文，惟以下情況除外：

根據企業管治守則之守則條文第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。於二零一六年一月一日至二零一六年三月二十二日之期間，主席及行政總裁職位懸空；而主席及行政總裁之職務由當時三名執行董事蔣耀強先生、梁煒才先生及楊永東先生所履行。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。自二零一六年三月二十三日起，執行董事梁煒才先生已獲委任為本公司署理行政總裁。於二零一六年三月二十三日至本公司於二零一六年六月三日舉行的股東週年大會(「二零一六年股東週年大會」)結束之期間，主席之職務由當時兩名執行董事蔣耀強先生及楊永東先生所履行。自蔣耀強先生於二零一六年股東週年大會結束時退任董事，主席之職務由執行董事楊永東先生所履行。董事會將不時檢討架構，以確保在適當時候作出合適安排。

更新董事之資料

根據上市規則第 13.51B(1) 條，自本公司二零一五年年報日期或選舉本公司新董事日期後，董事資料之變更載列如下：

- (1) 自二零一六年股東週年大會結束起，獨立非執行董事陳正博士獲委任為本公司企業管治委員會委員。
- (2) 自二零一六年股東週年大會結束起，獨立非執行董事黃之強先生獲委任為本公司投資委員會委員。
- (3) 執行董事楊永東先生之薪金及津貼已調整至每月 193,200 港元。

審閱簡明綜合財務報表

截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表為未經審核，惟經本公司外聘核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審閱工作準則第 2410 號「實體的獨立核數師對中期財務資料之審閱」進行審閱，其未經修訂審閱報告載於本中期報告第 7 及第 8 頁。截至二零一六年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表亦經本公司審核委員會審閱。

董事會

於本報告日期，執行董事為梁煒才先生(署理行政總裁)及楊永東先生；而獨立非執行董事則為陳正博士、張建榮先生、李僑生先生及黃之強先生。

承董事會命
執行董事兼署理行政總裁
梁煒才

香港，二零一六年八月三十一日

公司資料

執行董事

梁煒才(署理行政總裁)
楊永東

獨立非執行董事

陳正
張建榮
李僑生
黃之強

財務總裁

李笑媚

公司秘書

鄭佩敏

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所
香港銅羅灣
恩平道28號
利園二期
29字樓

股份過戶登記處

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

註冊辦事處

香港新界荃灣
楊屋道8號
如心廣場二座
33樓3301-3303A室

公司網站

www.enmholdings.com

股份代號

香港聯合交易所有限公司：00128

聯絡我們

地址：香港新界荃灣
楊屋道8號
如心廣場二座
33樓3301-3303A室
電話：(852) 2594 0600
傳真：(852) 2827 1491
電郵：comsec@enmholdings.com