

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：00128)

## 截至二零一四年六月三十日止六個月 中期業績公佈

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」）截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一三年同期之未經審核比較數字。

本簡明綜合財務報表並未經審核，惟已經本公司審核委員會及本公司核數師審閱。

簡明綜合損益表  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 千港元 (未經審核)	二零一三年 千港元 (未經審核)
集團收入		138,452	167,127
應佔一間聯營公司之收入 批發及零售時裝及飾物		18,414	-
		<u>156,866</u>	<u>167,127</u>
集團收入		138,452	167,127
銷售成本		<u>(68,626)</u>	<u>(68,814)</u>
毛利		69,826	98,313
其他收入		2,386	1,324
銷售及分銷費用		(57,677)	(69,929)
行政費用		(46,508)	(41,711)
折舊及攤銷		(10,036)	(10,163)
其他經營收益淨額		10,471	12,137
經營虧損		<u>(31,538)</u>	<u>(10,029)</u>
投資物業公允值收益／(虧損)淨額		(1,500)	2,000
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回		1,263	1,540
融資成本	4	(375)	(327)
應佔一間聯營公司虧損		(98)	-
除稅前虧損		<u>(32,248)</u>	<u>(6,816)</u>
所得稅開支	5	-	-
期內虧損	6	<u>(32,248)</u>	<u>(6,816)</u>
可分配於：			
本公司持有人		(32,182)	(6,202)
非控股股東權益		(66)	(614)
		<u>(32,248)</u>	<u>(6,816)</u>
		港元 (未經審核)	港元 (未經審核)
每股虧損			
基本	7(a)	<u>(1.95 仙)</u>	<u>(0.38 仙)</u>
攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

簡明綜合損益及其他全面收入表  
截至二零一四年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內虧損	<u>(32,248)</u>	<u>(6,816)</u>
其他全面收入／(虧損)：		
可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	(2,219)	1,879
可供出售之股本投資之公允值變動	14,605	(42,518)
可供出售之債務投資之公允值變動	1,215	(3,737)
出售可供出售之股本投資時重新分類重估儲備 至損益中	(16,746)	(2,114)
出售可供出售之債務投資時重新分類重估儲備 至損益中	<u>(188)</u>	<u>-</u>
期內其他全面虧損，扣除稅項後淨額	<u>(3,333)</u>	<u>(46,490)</u>
期內全面虧損總額	<u><u>(35,581)</u></u>	<u><u>(53,306)</u></u>
可分配於：		
本公司持有人	(35,491)	(52,720)
非控股股東權益	<u>(90)</u>	<u>(586)</u>
	<u><u>(35,581)</u></u>	<u><u>(53,306)</u></u>

簡明綜合財務狀況表  
二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		93,736	100,769
投資物業		30,000	29,000
無形資產		1,339	1,381
於一間聯營公司之權益		21,767	21,531
按公允值計入損益中之金融資產	9	36,500	34,000
可供出售之股本投資		77,954	85,222
可供出售之債務投資－應收票據		95,641	79,501
<b>非流動資產總額</b>		<b>356,937</b>	<b>351,404</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		64,436	73,959
應收賬款	10	5,338	4,654
預付款項、按金及其他應收款項		35,590	49,911
按公允值計入損益中之金融資產	9	212,867	204,186
已抵押銀行存款		11,000	11,000
定期存款		371,201	365,126
現金及銀行結餘		46,455	83,967
		746,887	792,803
持作出售組別應佔資產		85,075	89,416
<b>流動資產總額</b>		<b>831,962</b>	<b>882,219</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	11	38,984	43,480
付息銀行借款		15,321	19,560
債券之即期部份		285	624
		54,590	63,664
持作出售組別應佔負債		11,337	11,347
<b>流動負債總額</b>		<b>65,927</b>	<b>75,011</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>766,035</b>	<b>807,208</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,122,972</b>	<b>1,158,612</b>

簡明綜合財務狀況表 (續)  
二零一四年六月三十日

	附註	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
總資產減流動負債		<u>1,122,972</u>	<u>1,158,612</u>
非流動負債			
債券		1,741	1,796
遞延收入		<u>20</u>	<u>24</u>
非流動負債總額		<u>1,761</u>	<u>1,820</u>
資產淨值		<u>1,121,211</u>	<u>1,156,792</u>
股本及儲備			
已發行股本	12	1,206,706	16,507
累計虧損		(971,913)	(939,731)
其他儲備		<u>886,304</u>	<u>2,079,812</u>
本公司持有人應佔權益		1,121,097	1,156,588
非控股股東權益		<u>114</u>	<u>204</u>
權益總額		<u>1,121,211</u>	<u>1,156,792</u>

## 附註:

### 1. 編製基準

該等簡明財務報表已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證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定編製而成。

該等簡明財務報表應與二零一三年之年度財務報表一併閱讀。編製該等簡明財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度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，本集團已採納由香港會計師公會頒佈，與其業務相關且於二零一四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」）。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、本集團財務報表之呈列及本期間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。

### 3. 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)
<b>截至二零一四年六月三十日止六個月：</b>				
來自外界客戶之收入	122,185	7,019	9,248	138,452
分類溢利／（虧損）	(35,183)	(3,559)	9,327	(29,415)
<b>於二零一四年六月三十日：</b>				
分類資產	127,619	80,314	874,124	1,082,057
分類負債	<u>(28,461)</u>	<u>(4,117)</u>	<u>(8,452)</u>	<u>(41,030)</u>
<b>截至二零一三年六月三十日止六個月：</b>				
來自外界客戶之收入	150,741	7,800	8,586	167,127
分類溢利／（虧損）	(11,730)	(4,005)	7,623	(8,112)
<b>於二零一三年十二月三十一日：</b>				
分類資產，經審核	163,039	80,850	878,787	1,122,676
分類負債，經審核	<u>(31,875)</u>	<u>(6,112)</u>	<u>(7,937)</u>	<u>(45,924)</u>

**截至六月三十日止六個月**  
**二零一四年**      **二零一三年**  
**千港元**            **千港元**  
**(未經審核)**        **(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	(29,415)	(8,112)
未分配公司行政開支	(2,123)	(1,917)
應佔一間聯營公司虧損	(98)	-
投資物業公允值收益／(虧損)淨額	(1,500)	2,000
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回	1,263	1,540
融資成本	<u>(375)</u>	<u>(327)</u>
期內之綜合虧損	<u>(32,248)</u>	<u>(6,816)</u>

### 4. 融資成本

	<b>截至六月三十日止六個月</b>	
	<b>二零一四年</b>	<b>二零一三年</b>
	<b>千港元</b>	<b>千港元</b>
	<b>(未經審核)</b>	<b>(未經審核)</b>
銀行貸款及透支之利息	369	308
債券之累增利息	6	19
	<u>375</u>	<u>327</u>

## 5. 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，故截至二零一四年及二零一三年六月三十日止六個月兩期間毋須就香港利得稅及海外所得稅作出撥備。

## 6. 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	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
銷售存貨成本 <sup>^</sup>	68,574	68,758
利息收入 <sup>#</sup>	(7,040)	(4,883)
股息收入 <sup>#</sup>	(2,207)	(3,703)
無形資產之攤銷	42	42
折舊	9,994	10,121
董事酬金	4,891	4,579
外幣匯兌虧損／(收益)淨額*	2,737	(4,927)
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	(1,185)	(1,088)
公允值虧損淨額	9,083	5,927
出售收益淨額	(932)	(483)
	6,966	4,356
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
利息收入	-	(9,445)
公允值收益	(2,500)	-
贖回時產生之虧損	-	4,758
	(2,500)	(4,687)
出售可供出售之股本投資之收益*	(17,513)	(6,882)
出售可供出售之債務投資之收益*	(135)	-
出售物業、機器及設備之虧損／(收益)*	(26)	3
投資物業之公允值虧損／(收益)淨額	1,500	(2,000)
存貨撥備	15,315	9,382

<sup>^</sup> 銷售存貨成本已計入存貨撥備 15,315,000 港元（二零一三年六月三十日：9,382,000 港元）。

<sup>#</sup> 該等金額已計入「集團收入」一項。

\* 該等金額已計入「其他經營收益淨額」一項。



## 7. 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

本公司持有人應佔每股基本虧損乃根據本公司持有人應佔期內虧損32,182,000港元（二零一三年六月三十日：6,202,000港元）及於期內已發行普通股加權平均數1,650,658,676股（二零一三年六月三十日：1,650,658,676股）計算。

### (b) 每股攤薄虧損

由於本公司於截至二零一四年及二零一三年六月三十日止之六個月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。

## 8. 股息

董事並不建議就截至二零一四年六月三十日止六個月向股東派發任何中期股息（二零一三年：無）。

## 9. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
上市投資，按公允值：		
香港	150,146	162,996
香港以外	26,997	19,620
	<hr/>	<hr/>
上市投資之市值	177,143	182,616
	<hr/>	<hr/>
非上市投資，按公允值：		
股本投資	36,500	34,000
其他	35,724	21,570
	<hr/>	<hr/>
	72,224	55,570
	<hr/>	<hr/>
	249,367	238,186
	<hr/>	<hr/>
分類為：		
流動資產	212,867	204,186
非流動資產	36,500	34,000
	<hr/>	<hr/>
	249,367	238,186
	<hr/>	<hr/>

## 10. 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：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	3,815	3,530
二至三個月	1,042	1,110
三個月以上	481	14
	<u>5,338</u>	<u>4,654</u>

## 11. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一四年六月三十日之應付賬款及其他應付款項中包括應付賬款及應付票據12,455,000港元（二零一三年十二月三十一日：14,162,000港元）。

本集團一般獲供應商給予信貸期介乎30日至90日之間。

應付賬款及應付票據（按發票日期計算）之賬齡分析如下：

	二零一四年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一三年 十二月 三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	8,251	11,857
二至三個月	3,376	1,884
三個月以上	828	421
	<u>12,455</u>	<u>14,162</u>

## 12. 股本

	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月 三十一日	
	普通股股數 千	金額 千港元 (未經審核)	普通股股數 千	金額 千港元 (經審核)
法定：				
於一月一日	100,000,000	1,000,000	100,000,000	1,000,000
法定股本的概念被廢 除（附註 b）	<u>(100,000,000)</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於六月三十日 / 十二月三十一日	<u>N/A</u>	<u>N/A</u>	<u>100,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：				
於一月一日	1,650,659	16,507	1,650,659	16,507
因過渡至無面值股份 制度而轉入（附註 c）	<u>-</u>	<u>1,190,199</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於六月三十日 / 十二月三十一日	<u>1,650,659</u>	<u>1,206,706</u>	<u>1,650,659</u>	<u>16,507</u>

附註：

- (a) 於二零零二年，本公司進行股本重組計劃，有關詳情載於本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表附註 32。
- (b) 根據於二零一四年三月三日生效之新香港公司條例（第 622 章）（「新公司條例」），法定股本的概念已被廢除。
- (c) 根據新公司條例，在香港註冊成立之公司之全部股份的票面值（或面值）的概念已被廢除。作為無面值股份制度過渡性安排的一部分，於二零一四年三月三日之股份溢價賬及資本贖回儲備的結餘，金額分別為 1,189,721,000 港元及 478,000 港元已轉入至已發行股本。該等轉變對已發行股份的數目或任何股東的相關權益並無影響。

# 主席報告書

## 財務業績

本集團於截至二零一四年六月三十日止六個月錄得綜合營業額138,452,000港元，較去年同期減少17%。

期內經營業績錄得綜合虧損32,248,000港元，而去年同期綜合虧損為6,816,000港元。期內我們面對極具挑戰之業務環境。本集團零售業務錄得大幅經營虧損，主要是由於客戶整體消費動力減弱，尤其是在高級奢侈品市場。鋪張送禮現象因中國政府反腐和政治改革而持續減退，繼而對奢侈品行業有所抑制。另外，租金及員工成本等經營成本持續高企，亦降低我們零售業務之盈利能力。

儘管全球經濟活動顯現出復蘇跡象，但速度及幅度遠低於預期。因此，投資活動受不利因素影響，表現並未如理想。本集團之嚴重經營虧損因期內進一步變現若干策略性投資獲利約17,513,000港元而部分抵銷。

## 業務回顧

### 時裝零售

#### 詩韻香港

扣除「Brunello Cucinelli」品牌由去年期內獨家專營改變為本期內擁有49%權益之聯營公司經營模式之影響後，本集團核心零售業務詩韻香港之營業額較去年同期減少2%。然而，不利宏觀經濟環境持續影響香港高級品牌服裝零售市場。經營業績錄得虧損約12,800,000港元，較去年同期大致收支平衡出現大幅下跌。儘管我們多品牌店之營業額有個位數增長，但整體盈利能力很大程度上受品牌專門店貢獻減少所影響。消費意欲及消費動力疲弱、競爭激烈加上租金及員工成本不斷增加是導致期內產生大幅虧損之三大主因。

於二零一三年最後一季成立之聯營公司Brunello Cucinelli帶來之貢獻亦有所減少。本六個月回顧期內首次錄得應佔虧損，而此專營品牌過往是零售業務之主要溢利來源。

鑒於全球經濟狀況充滿不確定因素及面對經營困難，本集團將盡最大努力遵循審慎而嚴格之業務活動管理措施。

## 詩韻中國

中國大陸政治改革繼續推進，加上不斷加強反腐措施，對送禮現象（特別是對高級奢侈品行業）起遏制作用，因而使消費開支出現整體下滑。因此，本六個月期間詩韻中國進一步產生之經營虧損由去年同期約7,000,000港元增至約12,000,000港元。為應對銷售緩慢導致庫存增加狀況不斷加重，本集團已額外計提存貨撥備，因而對業績產生不利影響。

由於表現欠佳及低於預期，位於上海高島屋百貨之詩韻店舖已於二零一四年七月關閉。管理層將繼續審慎而嚴格檢討及修訂我們的中國策略，特別是在動盪業務環境中之策略。

## 帝奇諾

本集團首個自家品牌帝奇諾之經營業績進一步轉差，六個月回顧期內之虧損為約10,400,000港元（二零一三年：4,500,000港元虧損）。帝奇諾未能避免上述不利因素之影響，該等因素已對我們品牌早期發展階段產生重大不利影響。管理層將採取一切審慎措施鞏固目前業務，旨在實施進一步發展計劃前，維持其業務之正常運作。

## 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之私人俱樂部之一。顯達位於荃灣，面積合共超過400,000平方呎，是進行休閒及戶外活動、舉行會議、晚宴及住宿之理想地點。顯達是少數為會員提供住宿設施之私人俱樂部之一。

二零一四年上半年期間，顯達之經營及業務環境均受到不利因素影響，導致經營表現較去年同期略為轉差。期末前情況開始有所改善，特別是在宴會活動方面出現復蘇跡象，且預期該向好趨勢會持續至本年度下半年。

就中長期業務策略而言，管理層已為活化俱樂部物色若干新元素及潛在合作夥伴。該等新元素目前正處於可行性研究階段，以供納入活化項目設計之中。

## 上海顯達度假酒店有限公司（「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」）於一九九二年成立之中外合作經營企業，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」）（為本公司擁有35%權益之聯營公司）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。

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，以向興遠有條件出售本公司於上海顯達之全部權益及於上海麗致之35%權益，總代價為人民幣70,000,500元。該兩項出售交易已在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得批准。

截至二零一四年六月三十日，根據協議條款，本集團之共管賬戶已收到該兩項出售交易之銷售所得款項約65%，金額分別為人民幣30,226,000元及人民幣15,034,000元。

該等出售交易之最後期限已延長至二零一四年十二月三十一日，本公司現正與有關方合作，在尋求國家外匯管理局對於銷售所得款項之付匯批准前，必須完成上海顯達及上海麗致之更改股東及董事登記，同時與上海市地方稅務局聯絡以完成有關該兩項出售交易之清稅程序。

## 金融工具投資

截至二零一四年六月三十日止六個月，持作買賣之金融工具及可供出售之債務投資之投資組合（不包括於健亞股份及PuraPharm股份之投資）為本集團帶來2,287,000港元之虧損淨額（二零一三年：1,152,000港元淨收益）。截至二零一四年六月三十日，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總賬面值為308,508,000港元。

鑒於美國及歐洲經濟復蘇存在不確定性，加上烏克蘭、亞洲及中東存在地區衝突，本集團將繼續審慎管理金融工具投資組合，並維持債券及股票的投資比率在均衡水平，以降低投資風險及維持穩定收入。

## 其他投資

### *健亞生物科技股份有限公司（「健亞」）*

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。本集團目前擁有健亞6.4%股權，而健亞於台灣證券櫃檯買賣中心（公開買賣市場，股份代號：4130）掛牌上櫃。

在台灣對間歇性跛行患者每日一次PMR（原普藥名「西洛他唑」）之二期臨床研究已經完成，研究結果符合預期。在台灣之三期研究已開始登記。PMR在美國IND的申請正在展開。於二零一四年八月六日，健亞宣佈與日本大塚製藥展開合作，在亞太地區市場共同開發及推廣PMR。大塚為「西洛他唑藥Pletaal」的藥物擁有者。

透過對台灣醫藥產品分銷商UniPharm Co. Ltd.之首次公開發售前投資，健亞取得Onko-Sure（經美國食品和藥物管理局批准之結腸及直腸癌診斷產品）之中國市場營銷權。健亞將繼續對能補充其業務並豐富其產品組合之藥物公司作出策略性投資。

於六個月回顧期內，本集團進一步出售2,296,000股健亞股份，變現溢利約17,513,000港元。

### *PuraPharm Corporation Limited（「PuraPharm」）*

本集團透過其全資附屬公司Cosy Good Limited（「Cosy Good」）持有PuraPharm之5%股權。

PuraPharm主要從事(1)生產、分銷及銷售可用作專業中醫醫師處方藥之農本方品牌濃縮中藥配方顆粒（「濃縮中藥配方顆粒」）；及(2)生產、分銷以及透過零售渠道銷售中草藥沖劑及保健補充劑產品（「非處方藥產品」），例如金靈芝。PuraPharm亦在香港經營中醫診所。

截至二零一四年六月三十日止六個月，PuraPharm之濃縮中藥配方顆粒收入在中國及香港市場均穩步增長。重啟農本方非處方藥產品之媒體廣告宣傳亦為香港市場非處方藥產品收入帶來顯著增長。PuraPharm管理層相信全年經營業績將會令人滿意。二零一四年下半年，PuraPharm致力於在中國開設更多藥房及在香港開設更多中醫診所。本集團於PuraPharm之投資按該投資之公允值重估計算，為本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之業績貢獻2,500,000港元之公允值收益。

## 公司策略

由於財務狀況穩健，本集團已充分準備好尋找新業務及投資機會，這些機會不只局限於我們現有業務，亦涵蓋經過審慎盡職評估程序可為股東帶來價值及可持續回報之新類型增長業務。

## 重大之投資收購與出售

截至二零一四年六月三十日止六個月及截至本公佈日期，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

於二零一四年六月三十日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款417,656,000港元（二零一三年十二月三十一日：449,093,000港元）。於二零一四年六月三十日，借貸總額為17,347,000港元（二零一三年十二月三十一日：21,980,000港元），其中15,606,000港元（二零一三年十二月三十一日：20,184,000港元）須於一年內到期償還。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1.5%（二零一三年十二月三十一日：1.9%）。於二零一四年六月三十日之流動比率為12.6倍（二零一三年十二月三十一日：11.8倍）。

於二零一四年六月三十日，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，而匯兌差額已於未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

本集團於二零一四年六月三十日抵押其定期存款11,000,000港元（二零一三年十二月三十一日：11,000,000港元），作為取得金額達31,000,000港元（二零一三年十二月三十一日：31,000,000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284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、酌情表現花紅以及內部／外部訓練支援。

## 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二零一四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，本公司於截至二零一四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，惟下述情況除外：

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。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。

## 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  
主席兼代理行政總裁  
梁榮江

香港，二零一四年八月二十二日