

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，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容引致之任何損失承擔任何責任。



**ENM HOLDINGS LIMITED**

**安寧控股有限公司**

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：128)

**截至二零零九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」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

綜合收益表  
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
收入		231,526	261,920
銷售成本		(106,586)	(104,055)
毛利		124,940	157,865
其他收入		6,084	6,103
銷售及分銷費用		(84,718)	(77,809)
行政費用		(70,240)	(66,850)
其他經營收入／(開支)淨額	5	66,450	(89,967)
經營溢利／(虧損)		42,516	(70,658)
收購附屬公司額外權益所得 之資產淨值超越其成本		—	6,688
出售一間聯營公司部分權益之收益		—	10,173
投資物業公允值收益／(虧損)		5,000	(24,200)
渡假中心及俱樂部物業之重估 虧絀撥回／(虧絀)		(265)	512
融資成本	3	(930)	(820)
應佔聯營公司溢利／(虧損)		(549)	7,420
除稅前溢利／(虧損)		45,772	(70,885)
所得稅抵免	4	—	4,413
本年度溢利／(虧損)	5	45,772	(66,472)
可分配於：			
本公司持有人		45,794	(66,376)
少數股東權益		(22)	(96)
		45,772	(66,472)
每股盈利／(虧損)	6		
基本		2.77港仙	(4.02港仙)
攤薄		不適用	不適用

綜合全面收入表  
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
本年度溢利／(虧損)	<u>45,772</u>	<u>(66,472)</u>
其他全面收入：		
換算海外業務之匯兌差額	161	1,692
出售一間聯營公司部分權益時轉撥匯率波動儲備	—	(895)
可供出售之股本投資之公允值變動	—	(56)
於收益表確認之可供出售股本投資之減值虧損	—	56
可供出售之債務投資之公允值變動	4,313	2,316
出售可供出售之債務投資時轉撥重估儲備	(1,469)	—
物業估值收益／(虧損)	<u>(2,659)</u>	<u>2,659</u>
本年度其他全面收入，扣除稅項後淨額	<u>346</u>	<u>5,772</u>
本年度全面收入／(虧損)總額	<u><u>46,118</u></u>	<u><u>(60,700)</u></u>
可分配於：		
本公司持有人	46,140	(60,717)
少數股東權益	(22)	17
	<u><u>46,118</u></u>	<u><u>(60,700)</u></u>

綜合財務狀況表  
於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		87,555	80,864
投資物業		100,700	95,700
預付土地租賃款項		2,832	2,909
於一間聯營公司之權益		21,423	20,683
可供出售之股本投資		39,420	39,434
可供出售之債務投資－可換股債券		24,615	24,746
持有至到期之投資		—	13,578
非流動資產總值		<u>276,545</u>	<u>277,914</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		53,490	44,676
應收賬款及其他應收款項	8	40,362	36,618
應收票據		27,230	—
預付土地租賃款項		77	77
按公允值計入損益中之金融資產	9	198,076	102,707
衍生購股權－可換股債券		4,170	2,812
已抵押銀行存款		10,342	342
定期存款		363,514	475,622
現金及銀行結餘		53,084	28,810
流動資產總值		<u>750,345</u>	<u>691,664</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	10	36,606	31,172
付息銀行及其他借款		16,011	7,317
債券之即期部份		293	402
其他貸款		5,427	5,427
流動負債總額		<u>58,337</u>	<u>44,318</u>
流動資產淨值		<u>692,008</u>	<u>647,346</u>
總資產減流動負債		<u>968,553</u>	<u>925,260</u>

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
總資產減流動負債	<u>968,553</u>	<u>925,260</u>
非流動負債		
債券	5,514	5,185
付息銀行及其他借款	23	23
遞延收入	<u>16,820</u>	<u>19,974</u>
非流動負債總額	<u>22,357</u>	<u>25,182</u>
資產淨值	<u><u>946,196</u></u>	<u><u>900,078</u></u>
股本及儲備		
已發行股本	16,507	16,507
儲備	<u>928,856</u>	<u>882,716</u>
本公司持有人應佔權益	<u>945,363</u>	<u>899,223</u>
少數股東權益	<u>833</u>	<u>855</u>
權益總額	<u><u>946,196</u></u>	<u><u>900,078</u></u>

附註：

## 1. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會頒佈，與其業務相關且於二零零九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。除下文所述者外，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年度與過往年度所呈報之金額出現重大變動。

### (a) 財務報表之呈報

香港會計準則第1號（經修訂）「財務報表之呈報」影響財務報表之部分披露及呈報方式。資產負債表改名為財務狀況表，而現金流量表的英文名稱則由「the cash flow statement」改名為「the statement of cash flows」。與非持有人進行之交易所產生全部收入及支出均於收益表及全面收入表呈列，而其總和則列入權益變動表。持有人之權益變動則於權益變動表呈列。香港會計準則第1號（經修訂）亦要求披露有關本年度其他全面收入各組成部分之重新分類調整及稅務影響。香港會計準則第1號（經修訂）已追溯應用。

### (b) 經營分類

香港財務報告準則第8號「經營分類」規定經營分類須按本集團內部呈報分部基準釐定，該等分部由主要營運決策人定期檢閱，以調撥分部資源及評估其表現。過往，香港會計準則第14號「分類報告」規定企業以風險及回報方針確定業務及地區兩組分類，而企業「向主要管理人員作出之內部財務報告之機制」則作為確定有關分類之起點。按香港會計準則第14號呈報之主要分類與按香港財務報告準則第8號呈報之分類相同。香港財務報告準則第8號已追溯應用。

按香港財務報告準則第8號之分類會計政策載於財務報表附註2。

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
經營渡假中心及俱樂部	提供渡假中心及俱樂部設施及飲食服務
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，故呈報分類乃分開管理。

分類溢利或虧損不包括以下項目：

- 公司行政開支；
- 收購附屬公司額外權益所得之資產淨值超越其成本；
- 出售一間聯營公司部分權益之收益；
- 應佔聯營公司溢利／（虧損）；
- 投資物業之公允值收益／（虧損）；
- 渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／（虧絀）；
- 融資成本；及
- 所得稅抵免。

分類資產並不包括聯營公司權益。分類負債並不包括附息銀行及其他借款。

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	經營 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
截至二零零九年 十二月三十一日止年度					
來自外界客戶之收入	200,591	—	13,444	17,491	231,526
分類溢利／(虧損)	(10,709)	(8,233)	(4,365)	70,237	46,930
分類溢利／(虧損) 包括：					
按公允值計入損益中之					
金融資產之公允值收益淨額	—	—	—	54,146	54,146
衍生購股權之公允值收益	—	—	—	2,875	2,875
出售按公允值計入損益中之					
金融資產收益淨額	—	—	—	8,546	8,546
出售可供出售債務					
投資之收益	—	—	—	1,249	1,249
出售持有至到期之					
投資之收益	—	—	—	1,440	1,440
利息收入	—	—	—	9,512	9,512
應計應付款項之撥回	—	1,008	—	—	1,008
折舊及攤銷	5,128	27	3,103	195	8,453
存貨撥備	6,927	—	—	—	6,927
應收賬款減值淨額	—	—	30	—	30
其他分類資料：					
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)	—	—	(549)	—	(549)
添置物業、機器及設備	13,195	—	631	4,172	17,998
於二零零九年十二月三十一日					
分類資產	109,601	16,459	165,429	713,978	1,005,467
分類負債	(21,257)	(1,204)	(35,172)	(7,027)	(64,660)
於一間聯營公司之權益	—	—	21,423	—	21,423



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	經營 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>截至二零零八年</b>					
<b>十二月三十一日止年度</b>					
來自外界客戶之收入	191,433	30,860	16,635	22,992	261,920
分類溢利／(虧損)	(13,029)	26,377	4,715	(86,196)	(68,133)
<i>分類溢利／(虧損) 包括：</i>					
<i>按公允值計入損益中之</i>					
<i>金融資產之公允值</i>					
虧損淨額	—	—	—	(86,557)	(86,557)
衍生購股權之公允值收益淨額	—	—	—	95	95
<i>出售按公允值計入損益中之</i>					
<i>金融資產虧損淨額</i>					
利息收入	—	—	—	17,595	17,595
應計應付款項之撥回	—	5,997	—	—	5,997
折舊及攤銷	4,333	29	2,084	130	6,576
存貨撥備	8,973	—	—	—	8,973
<i>商譽、應收賬款及可供出售</i>					
<i>股本投資之減值淨額</i>					
	5,873	(4)	16	56	5,941
<i>其他分類資料：</i>					
應佔聯營公司溢利／(虧損)	—	—	8,332	(912)	7,420
添置物業、機器及設備	2,412	—	5,028	—	7,440
<b>於二零零八年十二月三十一日</b>					
分類資產	90,351	19,560	167,446	671,538	948,895
分類負債	(15,675)	(1,955)	(38,978)	(5,552)	(62,160)
於一間聯營公司之權益	—	—	20,683	—	20,683

呈報分類之收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>溢利或虧損</b>		
呈報分類之溢利或虧損總額	<b>46,930</b>	(68,133)
公司行政開支	<b>(4,414)</b>	(2,525)
收購附屬公司額外權益所得之資產淨值超越其成本	—	6,688
出售一間聯營公司部分權益之收益	—	10,173
應佔聯營公司溢利／(虧損)	<b>(549)</b>	7,420
投資物業公允值收益／(虧損)	<b>5,000</b>	(24,200)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／(虧絀)	<b>(265)</b>	512
融資成本	<b>(930)</b>	(820)
所得稅抵免	—	4,413
	<u>45,772</u>	<u>(66,472)</u>
<b>資產</b>		
呈報分類資產總額	<b>1,005,467</b>	948,895
於一間聯營公司之權益	<b>21,423</b>	20,683
	<u>1,026,890</u>	<u>969,578</u>
<b>負債</b>		
呈報分類負債總額	<b>(64,660)</b>	(62,160)
付息銀行及其他借款	<b>(16,034)</b>	(7,340)
	<u>(80,694)</u>	<u>(69,500)</u>

地區資料：

	收入		非流動資產	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
香港	<b>227,578</b>	230,878	<b>120,842</b>	131,768
中國內地	<b>3,948</b>	1,089	<b>128,903</b>	119,332
其他亞太地區	—	1,027	<b>26,800</b>	26,800
其他	—	28,926	—	14
	<u>231,526</u>	<u>261,920</u>	<u>276,545</u>	<u>277,914</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

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行貸款及透支之利息	746	556
融資租賃之利息	16	14
債券之累增利息	168	250
	<u>930</u>	<u>820</u>

### 4. 所得稅抵免

由於本公司及其附屬公司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，故並無就截至二零零九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（二零零八年：無）。

### 5. 本年度溢利／（虧損）

本集團於本年度之溢利／（虧損）經扣除／（計入）下列各項：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銷售存貨成本#	106,386	103,788
折舊*	8,376	6,499
商譽之減值*	—	6,610
預付土地租賃款項之攤銷*	77	77
存貨撥備	6,927	8,973
可供出售股本投資之減值（自權益撥入）*	—	56
公允值虧損／（收益）淨額：		
按公允值計入損益中之金融資產*	(54,146)	86,557
衍生購股權－可換股債券*	(2,875)	(95)
重估投資物業	(5,000)	24,200
出售按公允值計入損益中之金融資產虧損／（收益）淨額*	(8,546)	7,443
出售可供出售之債務投資之收益*	(1,249)	—
出售持有至到期之投資之收益*	(1,440)	—
出售可供出售之股本投資之收益*	(56)	—
出售物業、機器及設備之虧損*	3	257
遞延收入攤銷	(3,177)	(3,255)
應計應付款項之撥回*	(1,008)	(5,997)

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
匯兌收益淨額*	(5,586)	(11,440)
上市證券投資之股息收入**	(7,895)	(5,340)
非上市資本投資之股息收入**	(84)	(57)
利息收入**	(9,512)	(17,595)
應收賬款之減值／(減值撥回)淨額	30	(725)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀／(虧絀撥回)	265	(512)
	<u>          </u>	<u>          </u>

\* 該等金額已計入綜合收益表中「其他經營收入／(開支)淨額」一項。

\*\* 該等金額已計入綜合收益表中「收入」一項。

# 銷售存貨成本已計入存貨撥備6,927,000港元(二零零八年：8,973,000港元)。

## 6. 每股盈利／(虧損)

本公司持有人應佔每股基本盈利(二零零八年：虧損)乃根據本公司持有人應佔年度溢利45,794,000港元(二零零八年：本公司持有人應佔虧損66,376,000港元)及於年度內已發行普通股加權平均數1,650,658,676股(二零零八年：1,650,658,676股)計算。

由於本公司於截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度並無任何具攤薄潛力普通股，故並無呈列每股攤薄盈利／(虧損)。

## 7. 股息

董事並不建議就截至二零零九年十二月三十一日止年度向股東派發任何股息(二零零八年：無)。

## 8. 應收賬款及其他應收款項

本集團於二零零九年十二月三十一日之應收賬款及其他應收款項已包括2,761,000港元(二零零八年：2,604,000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：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
1個月之內	2,376	2,317
2至3個月	306	276
3個月以上	79	11
	<u>2,761</u>	<u>2,604</u>

#### 9. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
上市股本投資，按公允值：		
香港	192,337	98,766
香港以外	3,174	1,245
	<u>195,511</u>	<u>100,011</u>
上市股本投資之市值	195,511	100,011
非上市資本投資，按公允值：		
香港	2,565	2,696
	<u>198,076</u>	<u>102,707</u>

以上於二零零九年及二零零八年十二月三十一日之股本及資本投資分類為持作買賣用途。上市證券之公允值乃根據市場之報價釐定。非上市資本投資之公允值乃根據發行人之報價釐定。董事認為，由發行人所報之估計公允值實屬合理，並為報告期間結算時之最適合之價值。

#### 10. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零零九年十二月三十一日之應付賬款及其他應付款項已包括7,818,000港元(二零零八年：8,902,000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：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
1個月之內	6,965	6,921
2至3個月	514	141
3個月以上	339	1,840
	<u>7,818</u>	<u>8,902</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」）截至二零零九年十二月三十一日止年度全年業績。

### 財務業績

本年度營業額為231,526,000港元（二零零八年：261,920,000港元），較去年度下跌12%。去年之營業額包括經營電訊業務收回具爭議之服務費29,953,000港元。儘管本年度首九個月金融海嘯後之零售環境持續艱難，時裝零售業務之營業額仍增長4.8%。

本集團於本年度之股東應佔溢利為45,794,000港元，而去年度則為虧損66,376,000港元。轉虧為盈主因是全球股市反彈導致(i)金融工具投資之未變現公允值收益57,021,000港元（二零零八年：虧損86,518,000港元）；及(ii)出售股本及債務投資之收益11,291,000港元（二零零八年：虧損7,443,000港元）。

### 業務回顧

#### 時裝零售－詩韻

##### 香港

儘管二零零九年首三季的市場瀰漫負面氣氛，本年度仍錄得盈利。

營業額錄得197,000,000港元，較二零零八年高3%。稅前溢利為912,000港元，而二零零八年則為虧損7,700,000港元。這主要由於削減廣告開支及供應商提供的商業折扣增加所致。

由於自二零零九年最後一季起內地遊客消費強勁反彈，故二零一零年的前景仍然樂觀。

##### 北京

二零零九年錄得營業額人民幣3,300,000元，虧損為人民幣11,000,000元。該虧損主要由於存貨撥備人民幣5,800,000元及新店舖開張推廣活動所致。

北京旗艦店的營業額穩步上揚。此業績令我們深信該店舖正朝向正確方向發展。管理層將繼續監控所有數據並調整我們之銷售及傳訊以將店舖轉虧為盈。

## 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，佔地合共超過400,000平方呎，是會員進行休閒及戶外活動、舉行會議及晚宴之理想地點。

二零零九年對顯達而言是困難的一年。二零零八年年底開始的金融危機及二零零九年五月香港爆發豬流感所帶來的不利影響致使會員造訪俱樂部的次數大幅下跌。對此，顯達已採取積極措施減輕該等不利因素的影響，包括強化市場推廣及宣傳，提高服務質素及增加與會員的通訊。

該等不利影響將逐漸消退，而俱樂部物業及設施的持續老化導致會員人數處於長期收縮趨勢。俱樂部需要一次翻新計劃以扭轉惡化的趨勢。於二零零九年，顯達已對網球場、草地、休閒及餐飲設施進行若干改善工程。其他設施之升級將持續進行。

### 上海洋洋顯達度假酒店 (「洋洋顯達」)

洋洋顯達由本公司擁有35%權益之聯營公司上海麗致育樂經營管理有限公司經營，座落上海普陀區，是一座具備俱樂部、會議中心及302間酒店房間之綜合設施，樓面面積41,000平方米。

去年，洋洋顯達的週邊及內部營商環境均已改善。週邊而言，軌道交通7號線新村路站開通，距洋洋顯達8分鐘路程，令市中心的俱樂部會員或酒店賓客易於到達。內部而言，洋洋顯達的管理層繼續專注於尋求與其他休閒娛樂公司之業務合作機會，透過提供多種類型新設施從而改善俱樂部空間的使用率，並同時提高俱樂部的吸引力。近日，世界知名的兒童早教音樂及活動中心「金寶貝」於洋洋顯達開設其新店舖。洋洋顯達的管理層預期俱樂部未來可透過這類合作形式增加宣傳

及收益。於二零零九年，會員數目增加25%至5,000人的水平。鑑於上海於二零一零年舉行世界博覽會，洋洋顯達的管理層對洋洋顯達的表現(尤其在酒店及會議業方面)感到樂觀。

## 其他投資

### **健亞生物科技股份有限公司(「健亞」)**

健亞為一家綜合性之特色藥廠，其業務範圍包括：開發新藥物及研製新劑型、為本地及國際藥物公司進行臨床測試、製藥，以及在台灣與區內市場進行藥物推廣及分銷。

健亞的全資附屬公司華鼎生技專責區內委托研究機構(委托研究機構)業務。為方便於地區推廣及合作發展委托研究機構業務，華鼎生技已於二零零九年分拆其場地管理機構(場地管理機構)業務予獨立全資附屬公司優鼎生技顧問股份有限公司。優鼎生技顧問股份有限公司與中國的上海基康生物技術有限公司合作成立上海辦公室，以共同開發中國市場的基因藥理學相關業務。藥物開發方面持續作出進展。

### **北京慧點科技開發有限公司(「慧點」)**

慧點於中國從事軟件開發及解決方案項目。二零零八年金融海嘯的負面影響嚴重影響二零零九年慧點的業務。慧點的大部分主要客戶削減其資訊科技預算。慧點的管理層預期，隨著經濟逐步改善，其業務將於二零一零年復甦。

### **SinoPay.com Holdings Limited(「SinoPay」)**

SinoPay之主要業務是透過與中國銀聯在上海成立之合營公司銀聯電子支付服務有限公司，在中國提供商業對客戶電子支付、銀行間跨行轉賬解決方案服務及網上互惠基金交易平台。於二零零九年九月完成由中國銀聯控制之三家公司：銀聯電子支付服務有限公司(「銀聯電子支付」)、廣州銀聯網絡支付有限公司與銀聯商務有限公司(「銀聯商務」)之合併後，銀聯電子支付成為銀聯商務的全資附屬公司，而銀聯電子支付的原股東則成為銀聯商務的直接股東。於合併後，本集團透過其於SinoPay的投資擁有銀聯商務約0.17%的實際權益。



於合併後，銀聯商務的業務範圍將包括銀行卡收購及第三方服務，透過其遍佈中國之專業化服務網絡為發卡機構、特約商號及持卡人提供優質、高效及規範的銀行卡專業服務，以及由銀聯電子支付進行的電子支付業務。於二零零九年，銀聯商務錄得總收入人民幣1,812,000,000元，而股東應佔溢利為人民幣175,000,000元。銀聯商務正積極尋求於未來數年進行首次公開發售的機遇。

## 投資之重大收購與出售

於二零零九年七月十日，本公司與H.K. Hilltop Country Club Limited（「HK Hilltop」）訂立轉讓契據，據此，HK Hilltop以名義金額1.00港元之代價，將其於上海顯達度假酒店有限公司（「上海顯達」）註冊資本中20%權益轉讓予本公司（「轉讓事項」）。該轉讓事項構成本公司一項關連交易，有關詳情載於本公司日期為二零零九年七月十五日之公佈。該轉讓事項於二零零九年七月十日完成，上海顯達已成為本公司全資附屬公司。

於年度結算日後二零一零年二月七日，本公司全資附屬公司Cosy Good Limited（「Cosy Good」）與另外兩名認購人及天悅資產管理有限公司（「天悅」）訂立認購協議，據此，天悅有條件同意發行到期日為二零一五年之有擔保有抵押可換股債券，本金金額為400,000,000港元，其中100,000,000港元由Cosy Good認購（「認購事項」）。該認購事項構成本公司一項須予披露交易，有關詳情載於本公司日期為二零一零年二月七日之公佈。

除上文所披露者外，截至二零零九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投資之重大收購與出售。

## 流動資金及財務狀況

於二零零九年十二月三十一日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款416,598,000港元（二零零八年：504,432,000港元）。於二零零九年十二月三十一日，借貸總額為27,268,000港元（二零零八年：18,354,000港元），其中21,731,000港元（二零零八年：13,146,000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2.9%（二零零八年：2.0%）。於二零零九年十二月三十一日之流動比率為12.9倍（二零零八年：15.6倍）。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之借貸及銀行結餘主要以港元及美元為單位，而匯兌差額已於經審核財務報表內反映。除融資租賃安排以固定息率5厘計息外，本集團之所有借貸均為以免息或浮息計算。

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**

本集團於二零零九年十二月三十一日抵押其定期存款10,342,000港元(二零零八年：342,000港元)，作為取得金額達20,342,000港元(二零零八年：342,000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，本集團合共聘用264名全職僱員，大部份駐於本集團之香港辦事處。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、外部訓練支援，以及根據表現授予之購股權計劃。

### **未來前景**

本集團目前於香港擁有四間詩韻店舖，以及七間專門店及大型百貨公司銷售點及於中國北京擁有一間詩韻旗艦店。儘管經濟開始顯現復甦跡象，本集團將繼續嚴格控制其存貨水平及成本架構，並對新的擴張計劃採取審慎措施。然而，本集團將藉引入更多新品牌及於黃金地點開設店舖，繼續致力發展時裝零售業務。自家品牌計劃已經展開，預期第一批產品系列將於二零一零年秋冬季引入詩韻店舖。

顯達仍持續提升其俱樂部設施。顯達亦現正與設計師合作製定符合其長遠策略的重大翻新計劃。同時探索各種營商選擇，以恢復長期之會籍增長動力及盈利能力。

本集團繼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。本集團雄厚的資產及淨現金狀況，更能靈活地把握投資商機。

## 致謝

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。本人謹此亦感謝各股東、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

本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

董事認為，截至二零零九年十二月三十一日止年度，本公司已遵守載於上市規則附錄14之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文，惟偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條及守則條文第A.4.1條之規定。

根據企業管治守則之守則條文第A.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。於二零零九年六月吳智明先生榮休後，梁榮江先生除擔任本公司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會轄下之委員會成員的監督已保證權力及授權之平衡。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。

根據企業管治守則之守則條文第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。本公司之現任非執行董事及獨立非執行董事均並非以特定任期委任。然而，所有非執行董事及獨立非執行董事均須按本公司之章程細則之規定輪值告退。

## 經由審核委員會審閱

本公司截至二零零九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。審核委員會由兩名非執行董事(劉偉楨先生及黃承龍先生)及三名獨立非執行董事(趙世曾博士、陳正博士及Ian Grant ROBINSON先生)所組成。

## 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、梁煒才先生及楊永東先生；非執行董事為劉偉楨先生及黃承龍先生；而獨立非執行董事為趙世曾博士、陳正博士及Ian Grant ROBINSON先生。

承董事會命  
主席兼代理行政總裁  
梁榮江

香港，二零一零年四月十六日