

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」）截至二零一四年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。以下載列在本公佈內之財務資料並不構成根據香港公司條例為股東所編制之本公司截至二零一四年十二月三十一日止年度之法定年度綜合財務報表。

綜合損益表
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
集團收入		275,385	331,399
按權益法集團應佔一間聯營公司批發及零售 時裝及飾物所得收入		39,766	13,256
		<u>315,151</u>	<u>344,655</u>
集團收入		275,385	331,399
銷售成本		(128,826)	(133,546)
毛利		146,559	197,853
其他收入		4,304	2,632
銷售及分銷費用		(112,911)	(132,871)
行政費用		(95,497)	(87,585)
折舊及攤銷		(19,006)	(20,173)
其他經營收益淨額	6	81,349	61,797
經營所得溢利		4,798	21,653
投資物業公允值收益／（虧損）淨額		500	(500)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回		2,633	1,063
出售持作出售組別之收益		21,294	-
融資成本	4	(861)	(821)
應佔一間聯營公司溢利		525	2,109
除稅前溢利		28,889	23,504
所得稅開支	5	-	-
本年度溢利	6	<u>28,889</u>	<u>23,504</u>
可分配於：			
本公司持有人		29,001	24,217
非控股股東權益		(112)	(713)
		<u>28,889</u>	<u>23,504</u>
		港元	港元
每股盈利			
— 基本	7(a)	<u>1.76 仙</u>	<u>1.47 仙</u>
— 攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合損益及其他全面收入表
截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本年度溢利	28,889	23,504
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	(1,705)	3,385
可供出售之股本投資之公允值變動	40,469	(32,233)
可供出售之債務投資之公允值變動	(2,365)	(1,955)
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)	(30,063)
出售可供出售之債務投資時重新分類重估儲備至損益中	(911)	(722)
出售持作出售組別時重新分類匯率波動儲備至損益中	(11,052)	-
本年度其他全面收入／（虧損），扣除稅項後淨額	7,690	(61,588)
本年度全面收入／（虧損）總額	36,579	(38,084)
可分配於：		
本公司持有人	36,719	(37,422)
非控股股東權益	(140)	(662)
	36,579	(38,084)

綜合財務狀況表
二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		85,871	100,769
投資物業		32,000	29,000
無形資產		1,296	1,381
於一間聯營公司之權益		16,830	21,531
按公允值計入損益中之金融資產	9	87,600	34,000
可供出售之股本投資		103,818	85,222
可供出售之債務投資－應收票據		118,825	79,501
非流動資產總額		446,240	351,404
流動資產			
存貨		66,404	73,959
應收賬款及其他應收款項	10	44,757	54,565
按公允值計入損益中之金融資產	9	240,237	204,186
可供出售之債務投資－應收票據		6,341	-
已抵押銀行存款		11,000	11,000
定期存款		379,340	365,126
現金及銀行結餘		48,802	83,967
持作出售組別應佔資產		796,881	792,803
		-	89,416
流動資產總額		796,881	882,219
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	11	35,483	43,480
付息銀行借款		12,281	19,560
債券之即期部份		120	624
持作出售組別應佔負債		47,884	63,664
		-	11,347
流動負債總額		47,884	75,011
流動資產淨值		748,997	807,208
總資產減流動負債		1,195,237	1,158,612

綜合財務狀況表（續）
二零一四年十二月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
總資產減流動負債		<u>1,195,237</u>	<u>1,158,612</u>
非流動負債			
債券		1,850	1,796
遞延收入		<u>16</u>	<u>24</u>
非流動負債總額		<u>1,866</u>	<u>1,820</u>
資產淨值		<u>1,193,371</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		(910,730)	(939,731)
其他儲備		<u>897,331</u>	<u>2,079,812</u>
本公司持有人應佔權益		1,193,307	1,156,588
非控股股東權益		<u>64</u>	<u>204</u>
權益總額		<u>1,193,371</u>	<u>1,156,792</u>

附註:

1. 編製基準

此等綜合財務報表已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈所有適用的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）和香港公認會計原則編製。此等綜合財務報表亦符合香港公司條例適用的規定。根據載列於新香港公司條例（第 622 章）附表 11 第 76 到 87 條有關條例第 9 部「帳目及審計」之過渡性和保留安排，本財政年度及其比較期間適用的規定仍為前身公司條例（第 32 章）之規定。此等財務報表同時符合適用的香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之披露條文規定。

編製此等綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零一三年十二月三十一日止年度之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及規定

於本年度，本集團已採納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由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「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。

本集團於二零一四年一月一日開始之會計年度首次採納以下準則：

- 香港會計準則第 32 號之修訂，金融資產及金融負債的互相抵銷
- 香港會計準則第 36 號之修訂，非金融資產可收回金額之披露
- 香港會計準則第 39 號之修訂，衍生工具更替及延續對沖會計法
- 香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第 21 號「徵費」
- 香港財務報告準則第 2 號之修訂（香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進）
- 香港財務報告準則第 3 號之修訂（香港財務報告準則二零一零年至二零一二年周期之年度改進）
- 香港財務報告準則第 13 號之修訂（香港財務報告準則二零一零年至二零一二年周期之年度改進）

本集團並未提早應用已頒佈但尚未生效於二零一四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。本集團正在評估該等新訂及經修訂香港財務報告準則於日後期間生效時之潛在影響，惟目前仍未能確定該等新訂及經修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。

此外，新香港公司條例（第 622 章）就所有於香港註冊成立之公司，廢除股份之「票面值」或「面值」及「法定股本」之概念，由二零一四年三月三日起生效，而此項變動已於本公佈附註 12 反映。

3. 分類資料

本集團之三個呈報分類如下：

分類	業務
批發及零售時裝及飾物	時裝及飾物貿易
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。策略業務單位有相似經濟特性將合併為單一呈報分類。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；
- 應佔一間聯營公司溢利；
- 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；
- 出售持作出售組別之收益；
- 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及持作出售組別應佔資產。分類負債並不包括付息銀行借款及持作出售組別應佔負債。

3. 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	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
截至二零一四年				
十二月三十一日止年度：				
來自外界客戶之收入	239,749	14,410	21,226	275,385
分類溢利／(虧損)	(62,246)	(7,565)	78,311	8,500
<i>分類溢利／(虧損) 包括：</i>				
<i>按公允值計入損益中之金融</i>				
資產之公允值收益淨額	-	-	54,590	54,590
<i>出售按公允值計入損益中之</i>				
金融資產之收益淨額	-	-	8,425	8,425
出售可供出售債務投資之收益淨額	-	-	360	360
出售可供出售股本投資之收益	-	-	17,513	17,513
出售持作出售組別之收益	-	-	21,294	21,294
<i>利息收入：</i>				
—按公允值計入損益中之				
金融資產	-	-	2,657	2,657
—其他金融資產	-	-	15,095	15,095
折舊及攤銷	15,243	3,485	278	19,006
存貨撥備	25,244	-	-	25,244
應收賬款減值淨額	-	30	-	30
<i>其他分類資料：</i>				
應佔一間聯營公司溢利	525	-	-	525
添置物業、機器及設備	1,937	140	-	2,077
於二零一四年十二月三十一日：				
分類資產	130,584	80,708	1,014,999	1,226,291
分類負債	(27,444)	(4,525)	(5,500)	(37,469)
於一間聯營公司之權益	16,830	-	-	16,830

3. 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	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
截至二零一三年 十二月三十一日止年度：				
來自外界客戶之收入	298,136	14,956	18,307	331,399
分類溢利／（虧損）	(17,697)	(8,377)	51,783	25,709
<i>分類溢利／（虧損）包括：</i>				
<i>按公允值計入損益中之金融</i>				
資產之公允值收益淨額	-	-	6,844	6,844
<i>出售／贖回按公允值計入損益中之</i>				
金融資產之虧損淨額	-	-	(2,751)	(2,751)
出售可供出售債務投資之收益	-	-	1,043	1,043
出售可供出售股本投資之收益	-	-	35,315	35,315
出售一業務之收益	1,723	-	-	1,723
<i>利息收入：</i>				
<i>—按公允值計入損益中之</i>				
金融資產	-	-	11,730	11,730
—其他金融資產	-	-	11,594	11,594
應計應付款項之撥回	1,778	-	-	1,778
折舊及攤銷	15,485	4,357	331	20,173
存貨撥備	15,071	-	-	15,071
應收賬款減值淨額	-	30	-	30
<i>其他分類資料：</i>				
應佔一間聯營公司溢利	2,109	-	-	2,109
添置物業、機器及設備	17,507	655	3	18,165
於二零一三年十二月三十一日：				
分類資產	163,039	80,850	878,787	1,122,676
分類負債	(31,875)	(6,112)	(7,937)	(45,924)
於一間聯營公司之權益	21,531	-	-	21,531

3. 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：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
溢利或虧損		
呈報分類之溢利或虧損總額	8,500	25,709
未分配之公司行政開支	(3,702)	(4,056)
應佔一間聯營公司溢利	525	2,109
投資物業公允值收益／(虧損)淨額	500	(500)
出售持作出售組別之收益	21,294	-
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回	2,633	1,063
融資成本	(861)	(821)
	<u>28,889</u>	<u>23,504</u>
資產		
呈報分類資產總額	1,226,291	1,122,676
持作出售組別應佔資產	-	89,416
於一間聯營公司之權益	16,830	21,531
	<u>1,243,121</u>	<u>1,233,623</u>
負債		
呈報分類負債總額	(37,469)	(45,924)
附息銀行借款	(12,281)	(19,560)
持作出售組別應佔負債	-	(11,347)
	<u>(49,750)</u>	<u>(76,831)</u>

地區資料：

	收入		非流動資產	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	248,244	308,998	131,412	140,443
中國內地	22,248	17,200	4,022	11,637
其他亞太地區	4,469	4,715	563	601
其他	424	486	-	-
	<u>275,385</u>	<u>331,399</u>	<u>135,997</u>	<u>152,681</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（不包括金融資產及遞延稅項資產）則按資產所在地劃分。

4. 融資成本

	<u>二零一四年</u> 千港元	<u>二零一三年</u> 千港元
銀行貸款及透支之利息	848	783
債券之累增利息	<u>13</u>	<u>38</u>
	<u>861</u>	<u>821</u>

5. 所得稅開支

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，故並無就截至二零一四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（二零一三年：無）。

6. 本年度溢利

本集團之本年度溢利經扣除／（計入）下列各項：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銷售存貨成本 [#]	128,634	133,325
股息收入 [^]	(6,131)	(6,713)
折舊	18,921	20,088
無形資產之攤銷	85	85
存貨撥備	25,244	15,071
按公允值計入損益中之金融資產之收益淨額*：		
持有作買賣		
利息收入	(2,657)	(2,285)
公允值之收益淨額	(40,990)	(268)
出售之收益淨額	(8,425)	(2,007)
	(52,072)	(4,560)
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
利息收入	-	(9,445)
公允值之收益淨額	(13,600)	(6,576)
贖回之虧損	-	4,758
	(13,600)	(11,263)
其他金融資產之利息收入 [^]	(15,095)	(11,594)
投資物業之公允值虧損／（收益）淨額	(500)	500
出售可供出售之債務投資之收益淨額*	(360)	(1,043)
出售可供出售之股本投資之收益*	(17,513)	(35,315)
出售物業、機器及設備之虧損*	358	3
遞延收入之攤銷 [^]	(13)	(37)
應計應付款項之撥回*	-	(1,778)
外幣匯兌虧損／（收益）淨額*	1,838	(6,118)
應收賬款減值淨額	30	30
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回	(2,633)	(1,063)
出售一項業務之收益*	-	(1,723)
出售持作出售組別之收益	(21,294)	-

* 該等金額已計入「其他經營收益淨額」一項。

[^] 該等金額已計入「集團收入」一項。

[#] 銷售存貨成本已計入存貨撥備 25,244,000 港元（二零一三年：15,071,000 港元）。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司持有人應佔本年度溢利 29,001,000港元(二零一三年：24,217,000港元) 及於本年度內已發行普通股加權平均數 1,650,658,676股 (二零一三年：1,650,658,676股) 計算。

(b) 每股攤薄盈利

由於本公司截至二零一四年及二零一三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，故並無呈列每股攤薄盈利。

8. 股息

董事並不建議就截至二零一四年十二月三十一日止年度向股東派發任何股息(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 千港元	二零一三年 千港元
上市投資，按公允值：		
香港	187,412	162,996
香港以外	27,423	19,620
	<u>214,835</u>	<u>182,616</u>
上市投資之市值		
	<u>214,835</u>	<u>182,616</u>
非上市投資，按公允值：		
股本投資	87,600	34,000
其他	25,402	21,570
	<u>113,002</u>	<u>55,570</u>
	<u>327,837</u>	<u>238,186</u>
分類為：		
流動資產	240,237	204,186
非流動資產	87,600	34,000
	<u>327,837</u>	<u>238,186</u>

10. 應收賬款及其他應收款項

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：

	<u>二零一四年</u> 千港元	<u>二零一三年</u> 千港元
一個月之內	2,314	3,530
二至三個月	1,042	1,110
三個月以上	<u>7</u>	<u>14</u>
	<u><u>3,363</u></u>	<u><u>4,654</u></u>

11. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一四年十二月三十一日之應付賬款及其他應付款項已包括12,078,000港元（二零一三年：14,162,000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>二零一四年</u> 千港元	<u>二零一三年</u> 千港元
一個月之內	10,090	11,857
二至三個月	1,988	1,884
三個月以上	<u>-</u>	<u>421</u>
	<u><u>12,078</u></u>	<u><u>14,162</u></u>

12. 股本

	附註	二零一四年		二零一三年	
		普通股股數 千	金額 千港元	普通股股數 千	金額 千港元
法定：	(b)				
100,000,000,000 股每股面 值 0.01 港元之普通股	(c)	不適用	不適用	100,000,000	1,000,000
普通股，已發行及繳足：					
於一月一日		1,650,659	16,507	1,650,659	16,507
於二零一四年三月三日因 過渡至無面值股份制度 而轉入	(d)	-	1,190,199	-	-
於十二月三十一日		1,650,659	1,206,706	1,650,659	16,507

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），法定股本的概念已被廢除。
- (c) 根據新公司條例（第 622 章）第 135 條，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。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。
- (d) 根據新公司條例（第 622 章）附表 11 第 37 條的過渡性條文，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。

主席報告書

本人欣然呈報本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度全年業績。

財務業績

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得綜合營業額為 275,385,000 港元，較去年 331,399,000 港元減少 17%。

本年度經營業績錄得本公司權益持有人應佔綜合淨溢利合共 29,001,000 港元，與去年錄得溢利 24,217,000 港元相比上升 19.8%。儘管溢利錄得雙位數字增長，二零一四年對本集團而言屬於充滿挑戰的一年。本集團零售業務錄得大幅經營虧損，主要歸因於客戶對高級奢侈品的消費全面萎縮。中國政府反腐，減少奢華餽贈習慣，亦打壓奢侈品消費市場。另一方面，租金和員工成本上升，致使經營成本上升，造成零售業務的盈利能力惡化。由於「佔領中環」運動，香港零售市場進一步受到影響，於本年度最後一季對本集團造成的負面影響最為明顯。

即使美國經濟活動於二零一四年中呈現穩定跡象，全球經濟復蘇的步伐及幅度仍強差人意。雖然如此，於本年度下半年金融工具投資活動的表現卻令人滿意及高於預期。年內，此等活動錄得溢利約 64,730,000 港元。本集團亦於本年度上半年出售若干策略投資，賺取溢利約 17,513,000 港元。於完成有關上海顯達及上海麗致之兩項出售交易後，本集團再錄得 21,294,000 港元的非經常性溢利貢獻。年內，於 PuraPharm 的策略投資公允值通過估值錄得公允值收益約 13,600,000 港元。PuraPharm 主要從事開發及生產濃縮中藥配方顆粒。

因此，零售業務的重大經營虧損被其他經營單位／投資賺取和貢獻的溢利全部抵銷，造成本集團錄得綜合淨溢利 29,001,000 港元，與二零一三年相比上升 19.8%。

業務回顧

時裝零售

詩韻香港

本集團核心零售業務詩韻香港之營業額及毛利率分別較去年下跌 23% 及 9%。宏觀經濟環境情況欠佳，繼續對香港高級時裝零售市場造成打擊。經營業績錄得虧損約 24,224,000 港元，較去年錄得溢利的情況大幅下跌。儘管我們多品牌店營業額在本年度上半年錄得增長，但全年的營業額仍受下半年表現欠佳影響而下降。整體盈利能力亦由

於專門店貢獻減少而受到嚴重影響。消費意欲疲弱、整體消費力下降及競爭激烈導致更多折扣優惠需要提供，加上租金及員工成本不斷上升，促使年內產生重大虧損。

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。本回顧年度內應佔溢利極少，而此專營品牌過往是本集團之主要溢利來源。主要原因為業績表現理想的店舖被位於皇后大道中表現差於預期的旗艦店所抵銷。

此外，於二零一四年九月底至二零一四年十二月初突如其來發生之「佔領中環」運動，亦對本地零售市場造成明顯負面影響，導致詩韻香港位於中環及金鐘區之主要店舖之顧客流量減少和消費意欲降低。

鑒於全球經濟環境不明朗及波動，本集團將致力審慎和嚴格地管理其業務活動。

詩韻中國

中國大陸在全國各地不斷加強反腐措施。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，截至二零一四年十二月三十一日止年度，詩韻中國之經營虧損，由去年約 15,451,000 港元進一步增至約 22,368,000 港元。

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八月初結業。由於表現低於預期，位於杭州大廈之詩韻店舖亦將於二零一五年第二季結業。管理層將繼續專注於翻新我們位於北京和西安之零售店舖，並繼續審慎而嚴格檢討及修訂我們的中國業務策略，特別是在動蕩業務環境中之策略。

帝奇諾

本集團首個自家品牌帝奇諾之經營業績於本年度進一步錄得虧損 15,129,000 港元（二零一三年：虧損 11,861,000 港元）。基於上述所有不利因素，中國奢侈品零售市場的消費意欲大幅下滑，對我們品牌早期發展階段產生重大不利影響。位於杭州表現欠佳之店舖將於二零一五年第二季結業。營運費用及辦公室費用將在二零一五年大幅減少。管理層將採取一切審慎措施鞏固及加強目前業務，旨在可見未來實施進一步發展計劃前，維持其業務於中國內地及香港之正常運作。

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的私人俱樂部之一。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的私人俱樂部之一。

二零一四年，顯達之經營表現與去年相若，未能為本集團作出溢利貢獻。本年度的經營虧損為 7,565,000 港元（二零一三年：虧損 7,943,000 港元）。雖然宴會活動之收入有所減少，俱樂部推出若干新式餐飲會籍，增加餐飲項目之收入。為達致長期的業務增長，管理層為活化俱樂部物色若干新元素。多間有意參與的機構已就活化俱樂部項目提交設計及投資建議。管理層正在研究這些建議的可行性，並為活化俱樂部物色最佳方案。

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。

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。

於二零一四年十一月，根據協議條款，本集團已收到該兩項出售交易除稅後之全部銷售所得款項，金額分別為人民幣 44,900,000 元及人民幣 22,437,000 元。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團從完成該兩項出售交易錄得總溢利 21,294,000 港元。

金融工具投資

截至二零一四年十二月三十一日止年度，持作買賣之金融工具及可供出售之債務投資（不包括於健亞股份及 PuraPharm 股份的投資）分別為本集團帶來 57,817,000 港元（其中 50,927,000 港元來自一持作買賣之上市股票）及 6,913,000 港元之淨收益。於二零一四年十二月三十一日，本集團持作買賣之金融工具及可供出售之債務投資的投資組合的總帳面值為 365,403,000 港元。

儘管中國 A 股市場於二零一四年第四季上漲，對我們的股票投資組合若干收益作出貢獻，若干中國房地產開發商的負面消息以及油價下跌，對投資組合亦造成不利影響。本集團將繼續審慎地管理金融工具投資組合，並維持債券和股票的均衡組合，從而限制投資風險和維持穩定收入。

其他投資

PuraPharm Corporation Limited (「PuraPharm」)

本集團透過其全資附屬公司 Cosy Good Limited (「Cosy Good」) 原先持有 PuraPharm 之 5% 股權。鑒於濃縮中藥配方顆粒 (「濃縮中藥配方顆粒」) 於香港及中國市場之發展潛力，本集團於二零一四年十二月三十一日對 PuraPharm 作出額外投資，增持其於 PuraPharm 之股權至 10.13%。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，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。於二零一三年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。憑藉更有效的成本控制，PuraPharm 二零一四年全年經營業績令人滿意。二零一五年，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，為本集團二零一四年業績貢獻 13,600,000 港元之公允值收益。

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。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。

於二零一四年十二月，健亞公佈一項為數約 465,600,000 台幣以供股及可換股債券方式進行之集資計劃，為其未來發展所需融資。本集團已認購其供股獲分配之股份。於二零一五年一月供股完成後，本集團持有健亞經擴大股本之 6.3%。

二零一四年之藥物開發一直如期進行。值得注意的里程碑包括供間歇性跛行患者每天服用一次的 PMR (原普藥名西洛他唑) 在台灣已進入第三期臨床研究，而 SyneuRx (健亞為策略投資者) 開發治療精神分裂症陰性症狀 (新症狀，同類第一種) 的另一種新藥物 SND13 已得到批准在美國進行第二/三期合併臨床研究。

於二零一四年及供股前，本集團已經出售 2,296,000 股健亞股份，變現利潤約 17,513,000 港元。

重大之投資收購與出售

於二零一四年十二月三十一日，Cosy Good 就進一步投資 PuraPharm 訂立購股協議（「PuraPharm 協議」），內容包括(i)向 PuraPharm 之主要股東收購 PuraPharm 每股面值 1.00 美元之繳足普通股 12,557 股，總代價為 10,000,000 港元；及(ii)認購 PuraPharm 每股面值 1.00 美元之繳足普通股 37,672 股，總代價為 30,000,000 港元（統稱「PuraPharm 收購事項」）。緊隨 PuraPharm 收購事項完成後，Cosy Good 持有 PuraPharm 每股面值 1.00 美元之普通股合共 95,475 股，相當於 PuraPharm 當時全部已發行股本約 10.13%。根據上市規則第十四章，(i)PuraPharm 收購事項及以往收購事項合計與(ii) PuraPharm 協議內定義之若干購回選擇權合計，各自構成本公司之須予披露交易，有關詳情載於本公司日期為二零一四年十二月三十一日之公佈。PuraPharm 收購事項已於二零一四年十二月三十一日完成。

除上文所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，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

於二零一四年十二月三十一日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款 428,142,000 港元（二零一三年：449,093,000 港元）。於二零一四年十二月三十一日，借貸總額為 14,251,000 港元（二零一三年：21,980,000 港元），其中 12,401,000 港元（二零一三年：20,184,000 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 1.2%（二零一三年：1.9%）。於二零一四年十二月三十一日之流動比率為 16.6 倍（二零一三年：11.8 倍）。

於二零一四年十二月三十一日，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

本集團於二零一四年十二月三十一日抵押其定期存款 11,000,000 港元（二零一三年：11,000,000 港元），作為取得金額達 31,000,000 港元（二零一三年：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 255 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。

致謝

陳兆榮先生已辭任本公司之執行董事，自二零一五年一月一日起生效。本人謹藉此機會對陳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

董事認為，本公司於截至二零一四年十二月三十一日止年度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。

經由審核委員會審閱

本公司截至二零一四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。

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）、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，二零一五年三月二十日