



中期報告
2017

目錄

- 2 行政總裁報告
- 10 獨立審閱報告
- 11 簡明綜合損益表
- 12 簡明綜合損益及其他全面收入表
- 13 簡明綜合財務狀況表
- 14 簡明綜合權益變動表
- 15 簡明綜合現金流量表
- 16 簡明綜合財務報表附註
- 35 其他資料
- 38 公司資料

行政總裁報告

概覽

雖然二零一七年上半年仍然挑戰重重，本集團本期報告之業績對比二零一六年同期仍具有相當程度之改善。原因之一為去年同期為我們須將現時已結束之中國業務虧損入賬之最後一個六個月期間。然而，我們亦有其他正面發展，詳情將於下文報告。目前經濟及環球政治環境對我們的持續影響主要環繞在匯率波動方面，加上香港客戶需求疲弱，影響高端奢侈品零售市場及我們的利潤。

總括而言，本集團業務多元化使期內業績有所改善。截至二零一七年六月三十日止期間虧損大幅減少亦是由於來自金融工具投資之變現及未變現淨收益、本集團就投資物業重估帶來之公允值收益以及本集團渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回所引致。

財務回顧

截至二零一七年六月三十日止期間，股東應佔淨虧損為750,000港元，而去年同期則為淨虧損26,202,000港元。淨虧損主要包括來自時裝零售業務之虧損(不包括應佔聯營公司業績)13,533,000港元(二零一六年：19,378,000港元)以及經營俱樂部之虧損4,585,000港元(二零一六年：4,538,000港元)，並扣除來自投資的分類溢利13,209,000港元(二零一六年：1,000,000港元)。有關分類總虧損進一步被來自本集團投資物業重估之公允值收益3,200,000港元(二零一六年：虧損1,100,000港元)及本集團渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回5,274,000港元(二零一六年：虧絀548,000港元)所抵銷。本公司持有人應佔每股虧損為0.05港仙(二零一六年：每股虧損：1.59港仙)。

虧損大幅下跌97%主要由於下列因素所致：

- (1) 時裝零售業務的虧損(不包括應佔聯營公司業績)減少5,845,000港元，主要原因為於上年同期結束中國業務及香港表現欠佳店舖，以及整體同店銷售輕微上升及額外庫存銷售，並被整體利潤率下跌所部分抵銷；及
- (2) 截至二零一七年六月三十日止六個月，除一般及行政開支前來自金融工具投資之變現及未變現淨收益為21,352,000港元，而二零一六年同期則為9,575,000港元。截至二零一七年六月三十日止六個月，該等變現及未變現淨收益主要包括出售若干健亞生物科技股份有限公司(「健亞」)股份之收益7,677,000港元、來自本集團於中華汽車有限公司(「中華汽車」)股份之未變現公允值收益5,132,000港元以及來自可供出售之債務投資的淨收益4,826,000港元。

本集團截至二零一七年六月三十日止期間的綜合營業額下跌11%至77,732,000港元，主要由於銷售點減少引致時裝零售產品銷售下跌所致。本集團的毛利下跌13%至46,203,000港元(二零一六年：53,396,000港元)，主要由於結束香港表現欠佳店舖，從而導致時裝零售業務營業額及毛利下跌。本集團截至二零一七年六月三十日止期間的毛利率為59%，而二零一六年則為61%。

本集團的其他收入主要包括(i)本集團來自香港投資物業的租金收入及(ii)自一間聯營公司收取的管理費。

本集團銷售及分銷費用下降21%至32,376,000港元(二零一六年：41,104,000港元)，而折舊及攤銷費用增加50%至3,828,000港元(二零一六年：2,548,000港元)。銷售及分銷費用下降主要是由於結束香港及中國表現欠佳店舖所致，而折舊及攤銷費用增加則主要由於二零一六年下半年現有店舖搬遷及裝修帶來的成本攤銷所致。

本集團行政費用減少9%至36,047,000港元(二零一六年：39,717,000港元)。減少主要由於結束中國時裝零售業務及嚴控香港時裝零售業務的勞工成本所致。

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值收益。截至二零一七年六月三十日止期間的「其他經營收益淨額」為16,510,000港元，而二零一六年同期則為3,332,000港元。「其他經營收益淨額」增加乃主要由於截至二零一七年六月三十日止期間金融工具投資的公允值淨收益為4,596,000港元，而二零一六年同期則為公允值淨虧損16,170,000港元。有關增幅被截至二零一七年六月三十日止期間出售金融工具投資淨收益減少6,834,000港元所部分抵銷。

二零一七年上半年的聯營公司業績虧損指應佔與Brunello Cucinelli S.p.A.合營的業務業績虧損952,000港元(二零一六年：溢利：1,005,000港元)，主要由於根據Brunello Cucinelli S.p.A.集團存貨撥備政策而作出的額外存貨撥備所致。

業務回顧

時裝零售

詩韻香港

二零一七年上半年總營業額較去年同期下跌11%至62,197,000港元(二零一六年：69,729,000港元)，而整體毛利率則下跌3%。截至二零一七年六月三十日止六個月的經營虧損(不包括應佔聯營公司業績)為13,487,000港元(二零一六年：16,297,000港元)。雖然同店銷售輕微上升，但銷售點減少使整體營業額大幅下挫。毛利率下跌的主要原因為供應商減少折扣(部分由於結束上述若干銷售點所致)以及按更為進取的折扣銷售存貨(包括並無作出撥備或作出最低撥備的存貨)。

二零一七年下半年，本公司將致力於集中及改善採購政策及金額，並改善「詩韻」店舖整體採購貨品組合，以及識別開設若干嚴選單一品牌店舖的機會。本集團亦將繼續出售舊存貨，並希望透過包括現有特賣店及任何其他合適而可行的地點加快出售。

詩韻中國

於去年同一報告期間，本集團結束位於北京金寶匯的最後一間店舖。截至二零一七年六月三十日止六個月錄得銷售360,000港元(二零一六年：1,367,000港元)。由於結束中國業務，截至二零一七年六月三十日止期間的經營虧損減少1,590,000港元。

帝奇諾

於去年同一報告期間，最後一間北京店已經結束。隨著該店結束，截至二零一七年六月三十日止期間的經營虧損減少1,445,000港元。帝奇諾產品在詩韻香港店仍然有售。

Brunello Cucinelli

二零一七年上半年的總營業額較去年同期輕微上升1%，除存貨撥備前整體毛利率增加2.3%。新店舖已於五月在銅鑼灣利園一期開幕，並抵銷於二零一七年三月結束的海洋中心店舖。

二零一七年下半年的未來發展包括於九月將現有國際金融中心商場店舖搬遷至同一商場樓層的更大及位置更佳的店舖，以作新「旗艦店」。

經營渡假中心及俱樂部

顯達鄉村俱樂部(「顯達」或「俱樂部」)

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。

由於設施日漸老化，俱樂部的吸引力大減。此外，來自市場上酒店及其他俱樂部的晚宴、活動及宴會競爭激烈，因此會員數目及宴會銷售額下跌。截至二零一七年六月三十日止六個月，顯達的總銷售額由二零一六年同期的7,410,000港元下跌6%至6,972,000港元。勞工成本仍然佔據經營成本的最大比重，預期將繼續為俱樂部帶來極大財政壓力，尤其是新最低工資增加已於二零一七年五月一日起生效。總括而言，顯達期內經營虧損為4,585,000港元，與去年相若(二零一六年：虧損4,538,000港元)。

於二零一七年下半年，俱樂部管理層將繼續致力於公司會員的宴會及會議業務、開發更多新產品及改良為個人會員提供的產品，從而增加收入及減低成本上漲的影響。

金融工具投資

本集團的金融工具投資包括持作買賣或於初始確認時指定按公允值計入損益中之金融資產(「按公允值計入損益中之金融資產」)、可供出售之債務投資(「可供出售之債務投資」)及可供出售之股本投資(「可供出售之股本投資」)。金融工具投資旨在賺取派息、提高回報率及資本升值。

於二零一七年六月三十日，本集團金融工具投資組合的總賬面值為348,177,000港元(二零一六年十二月三十一日：321,878,000港元)，佔本集團的總資產賬面值約33%(二零一六年十二月三十一日：31%)。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團扣除一般及行政開支前來自金融工具投資總收益為21,352,000港元(二零一六年：9,575,000港元)。

按公允值計入損益中之金融資產(「按公允值計入損益中之金融資產」)及可供出售之債務投資(「可供出售之債務投資」)

與二零一六年投資環境相比，二零一七年上半年環球金融市場稍為回穩，而環球主要股市維持相對穩步上揚之走勢。本集團特意保持固定收入產品投資佔整體投資組合內較高的比重，以限制投資風險及維持穩定收入；除固定收入產品投資帶來的穩定回報之外，就股本投資而言，我們在二零一七年首六個月亦於證券買賣方面獲得可觀回報。

按公允值計入損益中之金融資產及可供出售之債務投資主要投資於有價證券。本集團現有按公允值計入損益中之金融資產投資主要包括上市股票及股票／債券基金。於二零一七年六月三十日，本集團按公允值計入損益中之金融資產的投資組合總賬面值為115,407,000港元(二零一六年十二月三十一日：110,178,000港元)，佔本集團總資產賬面值約11%(二零一六年十二月三十一日：11%)。同時，本集團於培力控股有限公司及中華汽車的投資合共佔此類別總賬面值約56%(二零一六年十二月三十一日：59%)。由於此兩項主要股票的損益影響錄得淨收益3,301,000港元，故截至二零一七年六月三十日止六個月按公允值計入損益中之金融資產投資錄得淨收益8,710,000港元(二零一六年：淨虧損13,943,000港元)。

可供出售之債務投資為以美元計值的上市公司債券。截至二零一七年六月三十日止六個月，可供出售之債務投資貢獻淨收益4,826,000港元(二零一六年：淨收益4,037,000港元)，而於二零一七年六月三十日的賬面值為188,427,000港元(二零一六年十二月三十一日：168,644,000港元)。

於二零一七年六月三十日，按照審慎投資策略，本集團沒有持有按公允值計入損益中之金融資產或可供出售之債務投資分類超過本集團總資產5%的單一證券、債券或基金。

由於美國及香港股市於二零一七年已連升接近連續七個月，市場揣測二零一七年下半年將會出現股市重大調整。此外，在加息環境下，公司債券及美國國庫債券息差收窄。基於上述金融市場不穩定因素，本集團將繼續維持審慎策略，透過增加投資證券類型、地域分佈、行業性質及發行人的多元化，從而管理投資組合的風險與回報。

可供出售之股本投資(「可供出售之股本投資」)

可供出售之股本投資主要包括於健亞(於二零零二年投資以作為首次公開發售前投資)及一個名為東盟中國投資基金III期(ASEAN China Investment Fund III L.P.)(「ACIF III」或「基金」)的私募基金的股份權益。於二零一七年六月三十日，可供出售之股本投資總賬面值為44,343,000港元(二零一六年十二月三十一日：43,056,000港元)，佔本集團總資產約4%(二零一六年十二月三十一日：4%)。截至二零一七年六月三十日止六個月，可供出售之股本投資錄得淨收益7,816,000港元(二零一六年：淨收益19,480,000港元)。

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長遠投資回報。截至二零一七年六月三十日止首六個月，合共1,070,000股股份(佔健亞已發行全部股份的1.06%)已售出，變現溢利7,677,000港元(二零一六年：19,103,000港元)。

ACIF III

本集團已就ACIF III之1.532%股份權益作出投資承擔4百萬美元。ACIF III由新加坡大華創業投資管理私營有限公司(「大華創投」)管理，並投資於在東亞、東南亞及中國經營以增長為本的公司。於二零一七年六月三十日，本集團已向基金投資21,427,000港元。

投資組合

本集團於二零一七年六月三十日之投資組合如下：

股份代號/ ISIN 編碼/ 彭博代碼	公司名稱	主要業務	於二零一七年	於二零一七年	於簡明綜合損益表內確認					於二零一七年	佔本集團 資產總額之 百分比
			六月 三十日 所持有 股份/單位數目 千股/單位	六月 三十日 之控股 百分比 %	截至二零一七年六月三十日止六個月					六月三十日 之公允值 千港元	
					公允值 收益/ (虧損) 千港元	出售收益/ (虧損) 千港元	利息收入 千港元	股息收入 千港元	總計 千港元		
按公允值計入損益中之金融資產											
<i>持作買賣</i>											
26	中華汽車有限公司	物業發展及投資	292	0.64%	5,132	—	—	321	5,453	31,143	3.0%
CSFMIAU	Credit Suisse Nova (Lux) Fixed Maturity Bond Fund 2019	債券基金	1	不適用	30	—	—	116	146	7,825	0.7%
LU0258954014	Invesco Zodiac Funds	貸款基金	6	不適用	27	—	—	—	27	7,807	0.7%
	其他上市及非上市證券、 債券及股票基金 (附註1)	主要為消費者消費、 中國股票ETF、 債券及股票基金			1,896	3,075	164	101	5,236	34,609	3.3%
					<u>7,085</u>	<u>3,075</u>	<u>164</u>	<u>538</u>	<u>10,862</u>	<u>81,384</u>	<u>7.7%</u>
<i>於首次確認入賬時，指定為此類</i>											
1498	培力控股有限公司	中藥公司	9,221	3.72%	(2,489)	147	—	190	(2,152)	34,023	3.2%

股份代號/ ISIN 編碼/ 彭博代碼	公司名稱	主要業務	於二零一七年	於二零一七年	於簡明綜合損益表內確認					於二零一七年	佔本集團 資產總額之 百分比
			六月	六月	截至二零一七年六月三十日止六個月					六月三十日	
			三十日 所持有 股份/單位數目 千股/單位	三十日 之控股 百分比 %	公允值 收益/ (虧損) 千港元	出售收益/ (虧損) 千港元	利息收入 千港元	股息收入 千港元	總計 千港元	於二零一七年 六月三十日 之公允值 千港元	
可供出售之股本投資											
不適用	東盟中國投資基金III期	私募股本基金	2,726 (附註2)	1.532%	-	-	-	-	-	25,907	2.5%
4130	健亞生物科技股份 有限公司	藥業公司	1,493	1.48%	-	7,677	-	108	7,785	14,558	1.4%
KYG4923R1092	Invesco US Senior Loans 2021, L.P.	美元優先貸款 基金	5	不適用	-	-	-	31	31	3,878	0.4%
					-	7,677	-	139	7,816	44,343	4.3%
可供出售之債務投資—應收票據											
<i>於香港上市</i>											
4309	RKI Overseas Finance 2016 (B) Limited	定期美元債券	1,200 (附註3)	不適用	-	-	220	-	220	9,115	0.9%
5938	Beijing Enterprises Water Capital Management Limited	定期美元債券	1,000 (附註3)	不適用	-	-	178	-	178	7,901	0.8%
5438	Chinalco Capital Holdings Limited	定期美元債券	1,000 (附註3)	不適用	-	-	59	-	59	7,834	0.7%
4560	Dynamic Talent Limited	定期美元債券	1,000 (附註3)	不適用	-	-	177	-	177	7,791	0.7%
5323	Guangzhou Silk Road Investment Limited	定期美元債券	1,000 (附註3)	不適用	-	-	150	-	150	7,772	0.7%
<i>於海外上市</i>											
XS1328315723	China Energy Reserve and Chemicals Group Overseas Company Limited	定期美元債券	1,236 (附註3)	不適用	-	-	291	-	291	9,721	0.9%
XS1485578535	Country Garden Holdings Company Limited	定期美元債券	880 (附註3)	不適用	-	-	169	-	169	6,582	0.6%
	於香港及海外上市之 其他投資(附註4)	定期美元債券	16,768 (附註3)	不適用	-	542	3,040	-	3,582	131,711	12.6%
					-	542	4,284	-	4,826	188,427	17.9%
總計					4,596	11,441	4,448	867	21,352	348,177	33.1%

附註：

- 1) 其他項目指本集團其餘17項投資於上市及非上市證券、債券及股票基金。此等投資之各項賬面值佔本集團於二零一七年六月三十日之資產總額少於0.5%。
- 2) 指本集團於二零一七年六月三十日以千美元列示之已繳足合夥人資本金額。
- 3) 指本集團於二零一七年六月三十日所持有以千美元列示之定期美元債券之本金額。
- 4) 其他項目指本集團其餘35項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為特定證券上市之定期美元債券的投資。此等投資之各項賬面值佔本集團於二零一七年六月三十日之資產總額少於0.5%。

本集團認為金融工具投資之表現通常受不明朗及波動市場以及加息所影響。我們將持守謹慎投資策略，於投資組合內保持較高比例之債券投資，並物色較短期債券投資以及其他如包含浮息投資之債務工具等，務求控制投資風險並達致穩定收入。

重大投資收購與出售

本集團於截至二零一七年六月三十日止六個月期間概無進行有關附屬公司、聯營公司及合營企業之重大收購與出售。

流動資金及財務狀況

於二零一七年六月三十日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款486,592,000港元(二零一六年十二月三十一日：511,268,000港元)。於二零一七年六月三十日，借貸總額為10,339,000港元(二零一六年十二月三十一日：8,920,000港元)，其中10,339,000港元(二零一六年十二月三十一日：8,920,000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%(二零一六年十二月三十一日：0.9%)。於二零一七年六月三十日，流動比率為17.2倍(二零一六年十二月三十一日：18.4倍)。

於二零一七年六月三十日，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。顯達俱樂部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。本集團已進行小規模對沖以保障其外匯狀況，並將不時審閱其外匯狀況及市場情況，以決定需要進行對沖的程度(如有)。

資產抵押

本集團於二零一七年六月三十日向銀行抵押其定期存款12,334,000港元(二零一六年十二月三十一日：12,334,000港元)、上市股本投資2,609,000港元及應收銷售上市股本投資所得款項1,003,000港元，作為取得金額達30,000,000港元之貿易銀行融資(二零一六年十二月三十一日：30,000,000港元)、3,406,000港元之銀行貸款(二零一六年十二月三十一日：零)及外匯融資之抵押。

財政期間後重大事件

本財政期間結束後，並無發生影響本集團之重大事件。

或然負債

本集團於二零一七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。

僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，本集團有169名員工(包括執行董事)，而二零一六年六月三十日則有188名員工。截至二零一七年六月三十日止六個月之總員工成本(包括董事酬金)約為29,470,000港元(二零一六年：32,593,000港元)。僱員薪酬乃經參考個別人員之職責、責任及表現而釐定。本集團提供僱員福利，例如員工保險計劃、公積金及退休金、酬情表現花紅以及內部／外部培訓支援。本集團亦已引進並採納行為守則，本集團全體僱員(包括執行董事)均須遵守。

執行董事及行政總裁

David Charles PARKER

香港，二零一七年八月二十九日

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 11 至 34 頁之中期財務資料，包括 貴公司於二零一七年六月三十日之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

二零一七年八月二十九日

簡明綜合損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
收入	5	77,732	87,507
銷售成本		(31,529)	(34,111)
毛利		46,203	53,396
其他收入		1,322	1,265
銷售及分銷費用		(32,376)	(41,104)
行政費用		(36,047)	(39,717)
折舊及攤銷		(3,828)	(2,548)
其他經營收益淨額		16,510	3,332
經營虧損		(8,216)	(25,376)
投資物業公允值收益／(虧損)		3,200	(1,100)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／(虧絀)		5,274	(548)
融資成本	6	(175)	(249)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)		(952)	1,005
除稅前虧損		(869)	(26,268)
所得稅開支	7	—	—
期內虧損	8	(869)	(26,268)
可分配於：			
本公司持有人		(750)	(26,202)
非控股股東權益		(119)	(66)
		(869)	(26,268)
		港元 (未經審核)	港元 (未經審核)
每股虧損			
— 基本	9(a)	(0.05 仙)	(1.59 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

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
期內虧損	(869)	(26,268)
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	271	591
可供出售之股本投資之公允值變動	4,728	(30,169)
可供出售之債務投資之公允值變動	1,566	2,710
出售可供出售之股本投資時重新分類重估儲備至損益中	(7,726)	(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	(1)	(64)
期內其他全面虧損，扣除稅項後淨額	(1,162)	(47,992)
期內全面虧損總額	(2,031)	(74,260)
可分配於：		
本公司持有人	(1,927)	(74,180)
非控股股東權益	(104)	(80)
	(2,031)	(74,260)

簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 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	85,781	83,330
投資物業		40,000	36,800
無形資產		1,084	1,126
於一間聯營公司之權益		17,761	19,116
可供出售之股本投資	13	44,343	43,056
可供出售之債務投資－應收票據	14	161,488	148,338
非流動資產總額		<u>350,457</u>	<u>331,766</u>
流動資產			
存貨		32,818	41,991
應收賬款	15	857	969
預付款項、按金及其他應收款項		26,517	23,330
按公允值計入損益中之金融資產	12	115,407	110,178
可供出售之債務投資－應收票據	14	26,939	20,306
已抵押銀行存款		12,334	12,334
定期存款		443,268	459,942
現金及銀行結餘		43,324	51,326
流動資產總額		<u>701,464</u>	<u>720,376</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	16	30,519	30,128
附息銀行借款		9,675	7,769
債券	17	664	1,151
流動負債總額		<u>40,858</u>	<u>39,048</u>
流動資產淨值		<u>660,606</u>	<u>681,328</u>
資產淨值		<u>1,011,063</u>	<u>1,013,094</u>
股本及儲備			
已發行股本	18	1,206,706	1,206,706
累計虧損		(1,022,311)	(1,021,561)
其他儲備		827,177	828,354
本公司持有人應佔權益		<u>1,011,572</u>	<u>1,013,499</u>
非控股股東權益		(509)	(405)
權益總額		<u>1,011,063</u>	<u>1,013,094</u>

簡明綜合權益變動表

截至二零一七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	<u>1,206,706</u>	<u>808,822</u>	<u>36,487</u>	<u>3,082</u>	<u>(1,043,828)</u>	<u>1,011,269</u>	<u>(288)</u>	<u>1,010,981</u>	
於二零一七年一月一日	1,206,706	808,822	17,660	1,872	(1,021,561)	1,013,499	(405)	1,013,094	
期內全面虧損總額及權益變動	—	—	(1,433)	256	(750)	(1,927)	(104)	(2,031)	
於二零一七年六月三十日	<u>1,206,706</u>	<u>808,822</u>	<u>16,227</u>	<u>2,128</u>	<u>(1,022,311)</u>	<u>1,011,572</u>	<u>(509)</u>	<u>1,011,063</u>	

簡明綜合現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
用於經營業務之現金淨額	(19,109)	(2,542)
來自／(用於)投資活動之現金淨額	27,772	(92,087)
來自／(用於)融資活動之現金淨額	408	(1,547)
現金及現金等值增加／(減少)淨額	9,071	(96,176)
期初之現金及現金等值	375,755	355,355
外幣匯率變動影響淨額	552	(96)
期末之現金及現金等值	<u>385,378</u>	<u>259,083</u>
現金及現金等值之結餘分析		
非抵押定期存款	443,268	343,545
減：購入時原到期日多於三個月之非抵押定期存款	<u>(101,214)</u>	<u>(157,585)</u>
購入時原到期日少於三個月之非抵押定期存款	342,054	185,960
現金及銀行結餘	<u>43,324</u>	<u>73,123</u>
	<u>385,378</u>	<u>259,083</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零一七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。

該等截至二零一七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二零一六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部之規定將截至二零一六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二零一六年之年度綜合財務報表(「二零一六年年報」)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二零一六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，與其業務相關且於二零一七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

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。

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。

(a) 於報告期末之公允值等級披露：

項目	於二零一七年六月三十日之 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	77,865	—	—	77,865
— 上市債務及基金投資	—	11,874	—	11,874
— 非上市債務及基金投資	—	25,668	—	25,668
	<u>77,865</u>	<u>37,542</u>	<u>—</u>	<u>115,407</u>
可供出售金融資產：				
— 上市股本投資	14,558	—	—	14,558
— 上市債務投資	—	188,427	—	188,427
— 非上市基金投資	—	3,878	25,907	29,785
	<u>14,558</u>	<u>192,305</u>	<u>25,907</u>	<u>232,770</u>
投資物業：				
— 位於香港之工業物業	—	40,000	—	40,000
物業、機器及設備：				
— 位於香港之渡假中心及俱樂部物業	—	—	78,000	78,000
經常性公允值計量總額	<u>92,423</u>	<u>269,847</u>	<u>103,907</u>	<u>466,177</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	於二零一六年十二月三十一日之 公允值按下列等級計量：			
	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)	總計 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	80,117	—	—	80,117
— 上市債務及基金投資	—	11,836	—	11,836
— 非上市債務及基金投資	—	18,225	—	18,225
	<u>80,117</u>	<u>30,061</u>	<u>—</u>	<u>110,178</u>
可供出售金融資產：				
— 上市股本投資	24,767	—	—	24,767
— 上市債務投資	—	168,644	—	168,644
— 非上市基金投資	—	—	18,289	18,289
	<u>24,767</u>	<u>168,644</u>	<u>18,289</u>	<u>211,700</u>
投資物業：				
— 位於香港之工業物業	—	36,800	—	36,800
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>104,884</u>	<u>235,505</u>	<u>92,189</u>	<u>432,578</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	物業、機器及 設備	可供出售 金融資產—股本 投資	二零一七年 總計 千港元 (未經審核)
	渡假中心及 俱樂部物業 千港元 (未經審核)	非上市 基金投資 千港元 (未經審核)	
於二零一七年一月一日	73,900	18,289	92,189
添置	64	3,138	3,202
已確認公允值收益總額			
於損益中*	5,274	—	5,274
於其他全面收入中	—	4,480	4,480
於損益中扣除之折舊	(1,238)	—	(1,238)
於二零一七年六月三十日	<u>78,000</u>	<u>25,907</u>	<u>103,907</u>
*包括於報告期末持有之資產之收益或虧損	<u>5,274</u>	<u>—</u>	<u>5,274</u>

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	<u>73,900</u>
*包括於報告期末持有之資產之收益或虧損	<u>(548)</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(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由物業、機器及設備所產生之收益或虧損)於簡明綜合損益表「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二零一七年六月三十日及二零一六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資產及負債之公允值計量，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。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
非上市基金投資	基金管理人提供之資產淨值

3. 公允值計量(續)

(c) 披露本集團所用估值流程以及於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日公允值計量所用估值方法及數據(續)：

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
		二零一七年 六月三十日	二零一六年 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	8.0%	8.4%	減少
非上市基金投資	資產淨值	不適用	不適用	不適用

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，公允值計量所用估值方法並無變動。

4. 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	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／(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。分類負債並不包括附息銀行借款。

4. 分類資料(續)

	批發及零售 時裝及飾物	經營渡假中心 及俱樂部	投資	總計
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
截至二零一七年六月三十日止六個月：				
來自外界客戶之收入	62,557	6,972	8,203	77,732
分類溢利／(虧損)	(13,533)	(4,585)	13,209	(4,909)
於二零一七年六月三十日：				
分類資產	67,235	80,403	886,522	1,034,160
分類負債	(16,691)	(2,730)	(11,762)	(31,183)
於一間聯營公司之權益	17,761	—	—	17,761
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)
於二零一六年十二月三十一日：				
分類資產，經審核	76,227	76,803	879,996	1,033,026
分類負債，經審核	(20,086)	(4,328)	(6,865)	(31,279)
於一間聯營公司之權益，經審核	19,116	—	—	19,116

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 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	(4,909)	(22,916)
未分配公司行政開支	(3,307)	(2,460)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)	(952)	1,005
投資物業公允值收益／(虧損)	3,200	(1,100)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀撥回／(虧絀)	5,274	(548)
融資成本	(175)	(249)
期內之綜合虧損	(869)	(26,268)

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。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	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
批發及零售時裝及飾物	62,557	71,286
渡假中心及俱樂部業務	6,972	7,410
上市股本及基金投資所得股息收入	728	2,174
非上市基金投資所得股息收入	—	84
可供出售之股本投資所得股息收入	139	377
利息收入	7,336	6,176
	<u>77,732</u>	<u>87,507</u>

6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
銀行貸款之利息	172	244
債券之累增利息	3	5
	<u>175</u>	<u>249</u>

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，故截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月兩個期間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	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
銷售存貨成本 [^]	31,514	34,068
折舊	3,785	2,506
無形資產之攤銷	43	42
存貨撥備	7,364	4,793
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	(164)	(641)
公允值之虧損／(收益)淨額	(7,085)	4,786
出售之虧損／(收益)淨額	(3,075)	671
	(10,324)	4,816
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
公允值之虧損	2,489	11,384
出售之收益	(147)	—
	2,342	11,384
投資物業之公允值虧損／(收益)	(3,200)	1,100
出售可供出售之債務投資之虧損／(收益)淨額*	(542)	157
出售可供出售之股本投資之收益*	(7,677)	(19,103)
出售物業、機器及設備之虧損淨額*	—	11
外幣匯兌虧損／(收益)淨額*	(274)	447
撥備撥回*	(35)	(1,044)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀／(虧絀撥回)	(5,274)	548

[^] 銷售存貨成本已計入存貨撥備7,364,000港元(二零一六年六月三十日：4,793,000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 750,000 港元(二零一六年六月三十日：26,202,000 港元)及於期內已發行普通股加權平均數 1,650,658,676 股(二零一六年六月三十日：1,650,658,676 股)計算。

(b) 每股攤薄虧損

由於本公司於截至二零一七年及二零一六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二零一七年及二零一六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

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團購入物業、機器及設備約 962,000 港元(二零一六年六月三十日：870,000 港元)。

12. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 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	74,452	83,114
香港以外	15,287	8,839
上市投資之市值	<u>89,739</u>	<u>91,953</u>
非上市投資，按公允值：		
其他(附註c)	<u>25,668</u>	<u>18,225</u>
	<u>115,407</u>	<u>110,178</u>

於二零一七年六月三十日，賬面值為 2,609,000 港元(二零一六年十二月三十一日：零)之上市投資(按公允值)已抵押作為獲取本集團之銀行借款之擔保。

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：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
持作買賣(附註a及附註c)	81,384	71,144
初始確認時被指定為按公允值計入損益中(附註b)	34,023	39,034
	115,407	110,178

附註：

- (a) 於二零一七年六月三十日之上市投資合共為55,716,000港元(二零一六年十二月三十一日：52,919,000港元)，乃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) 於二零一七年六月三十日之上市投資為34,023,000港元(二零一六年十二月三十一日：39,034,000港元)，乃於培力控股有限公司之投資，而該項投資於初始確認時被指定為按公允值計入損益中之金融資產。上市投資之公允值乃根據市場報價釐定。
- (c) 於二零一七年六月三十日之非上市投資為25,668,000港元(二零一六年十二月三十一日：18,225,000港元)，乃包括以場外交易方式買賣之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價值。

13. 可供出售之股本投資

	附註	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
股本投資			
香港以外地區上市，按公允值	(a)	14,558	24,767
非上市基金投資，按公允值	(b)	29,785	18,289
		44,343	43,056

13. 可供出售之股本投資(續)

(a) 健亞生物科技股份有限公司

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，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。

健亞之投資於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之公允值乃參考市場報價釐定。健亞之投資賬面值以新台幣計值。

(b) 非上市基金投資

(i) 東盟中國投資基金 III 期 (ASEAN China Investment Fund III L.P.)

於二零一七年六月三十日，非上市基金投資之賬面值為 25,907,000 港元(二零一六年十二月三十一日：18,289,000 港元)，指於東盟中國投資基金 III 期(ASEAN China Investment Fund III L.P.「ACIF III」)之一項基金投資，此基金並無於活躍市場報價。ACIF III 投資之公允值乃參考基金管理人員所提供於報告日期之資產淨值列賬。董事相信，基金管理人所提供之估計公允值屬合理，並為報告期末之最適合價值。

本集團承諾向 ACIF III 注資合共 4,000,000 美元(約相當於 31,120,000 港元)，而於二零一七年六月三十日，未撥資本承擔合共為 1,274,000 美元(相當於 9,909,000 港元)(二零一六年十二月三十一日：1,677,000 美元(相當於 13,048,000 港元))。有關注資將於基金普通合夥人催繳資本時作出。

ACIF III 之投資賬面值乃以美元計值。

(ii) Invesco US Senior Loans 2021, L.P.

於二零一七年六月三十日，非上市基金投資之賬面值為 3,878,000 港元(二零一六年十二月三十一日：零)，指於 Invesco US Senior Loans 2021, L.P. (「Invesco」)之一項基金投資。Invesco 投資之公允值乃參考交易對方金融機構提供之報價列賬。董事相信，交易對方金融機構所報之估計公允值屬合理，並為報告期末之最適合價值。

Invesco 之投資賬面值乃以美元計值。

14. 可供出售之債務投資－應收票據

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
上市優先票據*，按公允值：		
上市優先票據之市值		
－ 流動資產	26,939	20,306
－ 非流動資產	161,488	148,338
	<u>188,427</u>	<u>168,644</u>

* 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。

於二零一七年六月三十日，本集團持有本金總額為24,084,000美元(相當於187,374,000港元)(二零一六年十二月三十一日：21,769,000美元(相當於169,363,000港元))之上市優先票據，該等票據主要由於香港聯合交易所有限公司上市之公司發行／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八月一日至二零一七年四月二十一日(二零一六年十二月三十一日：二零一七年二月九日至二零一六年七月二十七日)。來自上市優先票據之利息收入乃按實際年利率3.28%至8.45%(二零一六年十二月三十一日：2.76%至8.7%)確認。

15. 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：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	842	833
二至三個月	14	133
三個月以上	1	3
	<u>857</u>	<u>969</u>

16. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一七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4,796,000港元(二零一六年十二月三十一日：5,915,000港元)。

應付賬款及應付票據(按發票日期計算)之賬齡分析如下：

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
一個月之內	3,968	5,368
二至三個月	638	431
三個月以上	190	116
	<u>4,796</u>	<u>5,915</u>

17. 債券

每名債券持有人有權成為由本公司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可於一年內贖回。

18. 已發行股本

	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
已發行及繳足：		
1,650,658,676股(二零一六年十二月三十一日：1,650,658,676股)普通股	<u>1,206,706</u>	<u>1,206,706</u>

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	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 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) 2,444	2,417
已收／應收一間聯營公司管理費	595	555
已收／應收一間聯營公司貸款利息	261	262
一間關聯公司收取之借調費	229	—

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	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	6,307	7,069
退休金計劃供款	54	47
支付予主要管理人員之報酬總額	6,361	7,116

20. 或然負債

於二零一七年六月三十日，本集團有下列重大或然負債：

於二零一三年九月十七日，本集團成功上訴駁回香港屋宇署(「屋宇署」)先前頒發之建築物法令(「法令」)，有關上訴涉及政府於一九七六年授出土地予本集團(「新授出事項」)之條款及條件之法定詮釋所產生鄰近本集團渡假中心及俱樂部物業若干斜坡相關之改善／維修責任。根據上訴審裁小組(建築物)的決定(「上訴審裁小組決定」)，本集團之改善／維修責任僅限於發出法令之斜坡若干部分。

於二零一四年一月九日，高等法院批准屋宇署就上訴審裁小組決定進行司法覆核。根據於二零一六年十月二十七日之司法覆核裁決(「司法覆核裁決」)，法官駁回上訴審裁小組決定，並根據高等法院對新授出事項之若干特別條件之詮釋駁回有關事項予上訴審裁小組(建築物)再審議。

於二零一六年十一月二十四日，本集團就司法覆核裁決法官錯誤駁回上訴審裁小組決定提呈上訴。

上訴法院於二零一七年七月二十一日進行上訴聆訊，並於二零一七年八月十一日作出裁決(「上訴裁決」)。根據上訴裁決，上訴法院判本集團就有關新授出事項特別條件其一項詮釋上訴得直，並取消該部分司法覆核裁決及作出之相關法令。就新授出事項另一特別條件下之義務，上訴法院駁回本集團之上訴，意即該特別條件維持司法覆核裁決原判，而有關事項應根據司法覆核裁決駁回上訴審裁小組(建築物)再審議。

管理層經考慮法律意見後，認為評估上訴審裁小組(建築物)就因上訴裁決而駁回審議事宜(所涉及範圍已減少)的進一步決定是否有利或不利的可能性為時尚早，有關維修責任的結果仍未明朗。除根據二零一三年上訴審裁小組決定就有關斜坡若干部分之改善／維修責任之估計成本計提撥備2,100,000港元外，概無就有關訴訟所產生改善／維修成本計提其他撥備。

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：

就一項非上市基金(分類為可供出售股本投資)
作出之資本投入承擔(附註 13(b)(i))

二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
9,909	13,048

22. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

數項新訂及經修訂準則於二零一七年一月一日後開始之年度期間生效，亦允許提早應用。然而，本集團在編製簡明綜合財務報表時並無提早採納此等新訂或經修訂準則。

本集團持續評估採納該等準則之影響。根據初步評估，本集團已於下文提供有關已頒佈但尚未生效且本集團亦未有應用之準則之詳情。

香港財務報告準則第9號金融工具

該準則取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量。本集團目前計劃於此新訂準則在二零一八年一月一日強制生效時採納有關準則。

此準則就財務資產分類引入新方法，基於現金流量特徵及持有資產的業務模式作出。就以收取合約現金流量為目的之業務模式持有之債務工具，及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金利息之合約現金流量之債務工具，均按攤銷成本計量。於目的為同時收取合約現金流量及出售工具之業務模式中持有之債務工具，以及擁有純粹為支付本金及尚未償還本金之利息之合約現金流量之債務工具，均按公允值計入其他全面收入計量。所有其他債務工具透過損益按公允值計量。股本工具一般透過損益按公允值計量。然而，實體可按個別工具基準作出不可撤回的選擇，將並非持作買賣之股本工具按公允值計入其他全面收入計量。

有關分類及計量財務負債之要求大致保留自香港會計準則第39號，並無重大變動，惟倘選擇按公允值計量，因自身信貸風險變動所引致之公允值變動乃於其他全面收入中確認，除非此舉會產生會計錯配。

香港財務報告準則第9號引入新預期虧損減值模式，取代香港會計準則第39號之已發生虧損減值模式。毋須再待發生信貸事件或減值後方可確認減值虧損。就按攤銷成本計量或以公允值計入其他全面收入之財務資產而言，實體一般將確認12個月之預期信貸虧損。倘於初始確認後信貸風險顯著上升，實體將會確認使用年限內之預期虧損。該準則就貿易應收款項納入一項簡化處理方法，在通常情況下均會確認使用年限內之預期信貸虧損。

香港會計準則第39號內終止確認之規定獲大致保留，並無重大變動。

香港財務報告準則第9號大幅修改香港會計準則第39號內之對沖會計要求，以使對沖會計法更符合風險管理，並設立更為符合原則基準的會計方法。

22. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第9號金融工具 (續)

本集團現時分類為「可供出售」之財務資產包括若干上市及非上市股本投資，於過渡至香港財務報告準則第9號時，本集團可分類為透過損益按公允值列賬或不可撤回地選擇指定為透過其他全面收入按公允值列賬(並無循環)。本集團尚未決定是否不可撤回地指定該等投資為透過其他全面收入按公允值列賬或分類為透過損益按公允值列賬。由於可供出售股本投資之現行會計政策乃透過其他全面收入確認直至出售或減值(當收益或虧損循環至損益)之公允值變動，該等分類會導致會計政策變動。該政策變動對本集團之資產淨值及全面收入總額並無影響，惟會影響報告表現金額如年度之損益及每股盈利或虧損。

現時分類為貸款及應收款項之若干財務資產乃根據香港會計準則第39號按攤銷成本計量。根據初步評估，本集團預計現時分類為貸款及應收款項並按攤銷成本計量之財務資產，應該符合分類為按照香港財務報告準則第9號按攤銷成本計量的條件。

由於新訂規則僅影響指定按公允值計入損益中之財務負債之會計，故本集團預計其對本集團有關財務負債之會計並無任何影響。本集團並無任何該等負債。

香港財務報告準則第9號之新預期信貸虧損減值模式可提前確認本集團貿易應收賬款及其他財務資產之減值虧損。本集團待完成更為詳細之評估後方可量化有關影響。

香港財務報告準則第15號客戶合約收入

香港財務報告準則第15號取代所有現行收入準則及詮釋。香港財務報告準則第15號須於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間強制應用於本集團財務報表。本集團目前計劃於此新訂準則在二零一八年一月一日強制生效時採納有關準則。

該準則之核心原則為一個實體確認向客戶轉讓貨物及服務之收入金額，應為能反映該實體預期就轉讓該等貨物及服務而授權收取之代價。

一個實體根據核心原則透過應用五個步驟模式確認收入：

1. 識別與客戶訂立之合約
2. 識別合約中之履約責任
3. 釐定交易價
4. 將交易價分攤至合約中的履約責任
5. 於一個實體完成履約責任時(或就此)確認收入

該準則亦包括有關收入之詳盡披露要求。

本集團目前正評估採納香港財務報告準則第15號之影響，並需於完成更為詳細之評估後方可估計對各報告期間內所確認收入之時機及金額之影響。

22. 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則 (續)

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及其相關詮釋。香港財務報告準則第16號須於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間強制應用於本集團財務報表。本集團目前計劃於此新訂準則在二零一九年一月一日強制生效時採納有關準則。

該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模式。承租人無需區分經營和融資租賃，但需就全部租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低價值資產之租賃可獲選擇性豁免)。香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號有關出租人的會計處理規定。因此，出租人需繼續將租賃分類為經營或融資租賃。

本集團之辦公物業及零售店租賃現分類為經營租賃，租賃款項(扣除任何來自出租人之優惠)於租期內按直線法確認為開支。根據香港財務報告準則第16號，本集團可能需就該等租賃按未來最低租賃款項之現值確認及計量負債，並確認其相應使用權資產。租賃負債之利息開支及使用權資產之折舊將於損益中確認。該規定之影響為本集團的資產及負債將相應增加且開支確認之時間亦會受到影響。

於報告期末，本集團辦公物業及零售店於二零一七年六月三十日之不可撤銷經營租賃項下之未來最低租賃款項為44,086,000港元(二零一六年十二月三十一日：40,538,000港元)。本集團將需進行更詳盡之評估，以於考慮香港財務報告準則第16號允許之過渡安排及折讓影響後釐定該等經營租賃承擔所產生之新資產及負債。

23. 批准財務報表

董事會於二零一七年八月二十九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上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，作為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，全體董事確認於截至二零一七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

於二零一七年六月三十日，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，相關股份或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任何權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被當作或視為擁有之權益或淡倉)，或記入本公司按證券及期貨條例第352條須存置之登記冊內之任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

主要股東之權益

於二零一七年六月三十日，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入本公司按證券及期貨條例第336條須存置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：

姓名／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權益。
- (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二零一七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入本公司按證券及期貨條例第 336 條須存置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二零一七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，本公司於截至二零一七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企業管治守則之所有守則條文。

董事會及董事委員會成員變動

於本公司之二零一六年年報日期後，董事會及董事委員會成員之變動載列如下：

- | | |
|-------------|---|
| 二零一七年六月九日 | 獨立非執行董事陳正博士獲委任為投資委員會成員。 |
| 二零一七年六月九日 | 獨立非執行董事張建榮先生獲委任為薪酬委員會成員。 |
| 二零一七年六月九日 | 獨立非執行董事李僑生先生獲委任為投資委員會成員及提名委員會成員。 |
| 二零一七年六月九日 | 黃之強先生於二零一七年六月九日舉行之本公司股東週年大會上退任本公司之獨立非執行董事職務，隨後他不再擔任審核委員會成員、投資委員會成員、提名委員會成員及薪酬委員會成員。 |
| 二零一七年八月二十九日 | 李德泰先生獲委任為本公司之獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員。 |
| 二零一七年八月二十九日 | Sarah Young O' DONNELL 女士獲委任為本公司之非執行董事、審核委員會成員及企業管治委員會成員。 |
| 二零一七年八月二十九日 | 獨立非執行董事陳正博士辭任企業管治委員會成員及薪酬委員會成員職務。 |
| 二零一七年八月二十九日 | 非執行董事梁煒才先生辭任薪酬委員會成員職務。 |

董事資料變更

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司二零一六年年報日期以來或於刊發有關委任新董事之公佈(如適用)後，董事資料之變更載列如下：

- (1) 基於年度調整，自二零一七年四月一日起，執行董事楊永東先生之月薪已增至192,910港元。
- (2) 於二零一七年七月五日，獨立非執行董事陳正博士辭任健亞生物科技股份有限公司(「健亞」)總經理一職，該公司之股份於台灣之證券櫃檯買賣中心掛牌上櫃。同日，彼獲委任為健亞之策略長。

審閱簡明綜合財務報表

截至二零一七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10頁。截至二零一七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David Charles PARKER先生(行政總裁)及楊永東先生；非執行董事為梁煒才先生(非執行主席)及Sarah Young O' DONNELL女士；而獨立非執行董事則為陳正博士、張建榮先生、李僑生先生及李德泰先生。

公司資料

執行董事

David Charles PARKER (行政總裁)
楊永東

非執行董事

梁煒才 (非執行主席)
Sarah Young O'DONNELL

獨立非執行董事

陳正
張建榮
李僑生
李德泰

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

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