

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：128)

截至二零一一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」）截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績。

綜合收益表
截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
持續經營業務			
收入		333,485	289,058
銷售成本		(124,485)	(128,922)
毛利		209,000	160,136
其他收入		6,595	6,477
銷售及分銷費用		(99,931)	(95,573)
行政費用		(72,492)	(65,677)
其他經營收入／（開支）淨額	6	(34,976)	55,307
經營所得溢利		8,196	60,670
投資物業公允值虧損淨額		(3,700)	(6,400)
渡假中心及俱樂部物業之重估 虧絀撥回／（虧絀）		(2,491)	2,098
融資成本	3	(865)	(1,133)
應佔一間聯營公司溢利／（虧損）		(2,197)	1,390
除稅前溢利／（虧損）		(1,057)	56,625
所得稅開支	4	-	-
本年度持續經營業務之溢利／（虧損）		(1,057)	56,625
已終止經營業務			
本年度已終止經營業務之溢利／（虧損）	5	37,278	(8,613)
本年度溢利	6	36,221	48,012
可分配於：			
本公司持有人			
持續經營業務之溢利／（虧損）		(1,057)	56,625
已終止經營業務之溢利／（虧損）		37,310	(8,574)
本公司持有人應佔溢利		36,253	48,051
非控股股東權益			
非控股股東應佔已終止經營業務之虧損		(32)	(39)
		36,221	48,012

綜合收益表（續）
截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年	二零一零年
每股盈利／（虧損）			
來自持續及已終止經營業務			
— 基本	7(a)(i)	<u>2.20 港仙</u>	<u>2.91 港仙</u>
— 攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
來自持續經營業務			
— 基本	7(a)(ii)	<u>(0.06 港仙)</u>	<u>3.43 港仙</u>
— 攤薄	7(b)	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合全面收入表
截至二零一一年十二月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
本年度溢利	36,221	48,012
其他全面收入：		
換算海外業務之匯兌差額	1,271	1,654
結束海外附屬公司時由其他全面收入轉撥 匯兌儲備至收益表	(813)	-
可供出售之股本投資之公允值變動	25,745	-
可供出售之債務投資之公允值變動	(6,390)	2,599
出售可供出售之債務投資時轉撥重估儲備 至收益表	(4,537)	(1,706)
本年度其他全面收入，扣除稅項後淨額	15,276	2,547
本年度全面收入總額	51,497	50,559
可分配於：		
本公司持有人	51,455	50,525
非控股股東權益	42	34
	51,497	50,559

綜合財務狀況表
二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		101,910	108,860
投資物業		98,000	98,200
無形資產		1,551	1,636
於一間聯營公司之權益		18,965	21,932
按公允值計入損益中之金融資產	9	123,600	109,843
可供出售之股本投資		39,983	30,842
可供出售之債務投資－可換股債券		-	15,201
可供出售之債務投資－應收票據		20,697	21,509
非流動資產總額		404,706	408,023
流動資產			
存貨		56,053	47,181
應收賬款及其他應收款項	10	35,331	31,807
按公允值計入損益中之金融資產	9	211,847	221,832
可供出售之股本投資		23,849	8,578
衍生購股權－可換股債券		-	1,510
已抵押銀行存款		11,000	11,342
定期存款		293,896	257,969
現金及銀行結餘		79,785	98,556
流動資產總額		711,761	678,775
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	11	36,895	37,929
付息銀行及其他借款		1,508	19,152
債券之即期部份		2,602	1,303
流動負債總額		41,005	58,384
流動資產淨值		670,756	620,391
總資產減流動負債		1,075,462	1,028,414

綜合財務狀況表（續）
二零一一年十二月三十一日

	<u>二零一一年</u> 千港元	<u>二零一零年</u> 千港元
總資產減流動負債	<u>1,075,462</u>	<u>1,028,414</u>
非流動負債		
債券	3,246	4,597
付息銀行及其他借款	-	4
遞延收入	<u>10,573</u>	<u>13,667</u>
非流動負債總額	<u>13,819</u>	<u>18,268</u>
資產淨值	<u>1,061,643</u>	<u>1,010,146</u>
股本及儲備		
已發行股本	16,507	16,507
儲備	<u>1,044,227</u>	<u>992,772</u>
本公司持有人應佔權益	<u>1,060,734</u>	<u>1,009,279</u>
非控股股東權益	<u>909</u>	<u>867</u>
權益總額	<u>1,061,643</u>	<u>1,010,146</u>

附註:

1. 編製基準及採納新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團之財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」), 香港公認會計準則及香港聯合交易所證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露而編製。

除下文所述外, 編製該等財務報表所採用之會計政策與二零一零年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致。

於本年度, 本集團已採納與其業務相關且於二零一一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及本年度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。

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 (已終止經營業務)
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。分類負債並不包括付息銀行及其他借款。

2. 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	(已終止 經營業務) 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
截至二零一一年 十二月三十一日止年度：					
來自外界客戶之收入	287,033	43,205	15,353	31,099	376,690
分類溢利／(虧損)	27,028	37,278	(435)	(13,435)	50,436
分類溢利／(虧損)包括：					
按公允值計入損益中之金融 資產之公允值虧損淨額	-	-	-	(55,292)	(55,292)
出售按公允值計入損益中之 金融資產虧損淨額	-	-	-	(1,195)	(1,195)
出售可供出售債務投資之收益	-	-	-	4,004	4,004
利息收入：					
—按公允值計入損益中之 金融資產	-	-	-	17,808	17,808
—其他金融資產	-	-	-	7,564	7,564
應計應付款項之撥回	-	23	-	-	23
折舊及攤銷	10,038	25	3,951	1,447	15,461
存貨撥備	4,512	-	-	-	4,512
應收賬款減值淨額	-	5	30	-	35
減值虧損撥回／(確認)：					
—可供出售之股本投資	-	-	-	(1,333)	(1,333)
—借貸及其他應收款項	-	-	-	7,500	7,500
其他分類資料：					
應佔一間聯營公司虧損	-	-	(2,197)	-	(2,197)
添置物業、機器及設備	7,573	-	2,666	735	10,974
於二零一一年十二月三十一日：					
分類資產	140,414	-	170,077	787,011	1,097,502
分類負債	(26,234)	-	(23,177)	(3,905)	(53,316)
於一間聯營公司之權益	-	-	18,965	-	18,965

2. 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	(已終止 經營業務) 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
截至二零一零年 十二月三十一日止年度：					
來自外界客戶之收入	261,400	-	15,835	11,823	289,058
分類溢利／(虧損)	11,980	(8,613)	4,062	48,742	56,171
<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	-	-	-	35,499	35,499
<i>出售按公允值計入損益中之</i>					
金融資產收益淨額	-	-	-	9,470	9,470
出售可供出售債務投資之收益	-	-	-	612	612
<i>利息收入：</i>					
<i>－按公允值計入損益中之</i>					
金融資產	-	-	-	7,097	7,097
－其他金融資產	-	-	-	6,078	6,078
其他貸款之撥回	-	-	5,427	-	5,427
應計應付款項之撥回	-	332	327	-	659
折舊及攤銷	9,205	27	3,634	1,414	14,280
存貨撥備	3,958	-	-	-	3,958
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	-	-	1,390	-	1,390
添置物業、機器及設備	15,384	-	1,487	232	17,103
添置無形資產	1,700	-	-	-	1,700
於二零一零年十二月三十一日：					
分類資產	134,549	2,200	173,221	754,896	1,064,866
分類負債	(24,292)	(517)	(25,625)	(7,062)	(57,496)
於一間聯營公司之權益	-	-	21,932	-	21,932

2. 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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
溢利或虧損		
呈報分類之溢利或虧損總額	50,436	56,171
未分配之公司行政開支	(4,962)	(4,114)
應佔一間聯營公司溢利／(虧損)	(2,197)	1,390
投資物業公允值虧損淨額	(3,700)	(6,400)
渡假中心及俱樂部物業之重估 虧絀撥回／(虧絀)	(2,491)	2,098
融資成本	(865)	(1,133)
減去已終止經營業務	(37,278)	8,613
本年度持續經營業務之綜合溢利／(虧損)	<u>(1,057)</u>	<u>56,625</u>
資產		
呈報分類資產總額	1,097,502	1,064,866
於一間聯營公司之權益	18,965	21,932
綜合資產總額	<u>1,116,467</u>	<u>1,086,798</u>
負債		
呈報分類負債總額	(53,316)	(57,496)
附息銀行及其他借款	(1,508)	(19,156)
綜合負債總額	<u>(54,824)</u>	<u>(76,652)</u>

地區資料：

	收入		非流動資產	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
香港	316,429	275,295	240,902	229,543
中國內地	13,832	11,307	102,450	114,259
其他亞太地區	3,206	2,456	61,354	64,221
其他	18	-	-	-
已終止經營業務	43,205	-	-	-
綜合總額	<u>376,690</u>	<u>289,058</u>	<u>404,706</u>	<u>408,023</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

	<u>二零一一年</u> 千港元	<u>二零一零年</u> 千港元
銀行貸款及透支之利息	709	971
融資租賃之利息	1	5
債券之累增利息	155	157
	<u>865</u>	<u>1,133</u>

4. 所得稅開支

由於本公司及其附屬公司（包括持續及已終止經營業務）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，故並無就截至二零一一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（二零一零年：無）。

5. 已終止經營業務

於二零一零年十二月，本集團決定終止經營電訊業務（乃屬一主要業務）。有關電訊設備已停止使用。

已終止經營業務之本年度業績（已計入綜合收益表內）如下：

	<u>二零一一年</u> 千港元	<u>二零一零年</u> 千港元
收入	43,205	-
其他收入	908	-
行政費用	(7,603)	(8,785)
其他經營收入淨額	<u>768</u>	<u>172</u>
除稅前溢利／（虧損）	37,278	(8,613)
所得稅開支（附註4）	<u>-</u>	<u>-</u>
本年度溢利／（虧損）	<u>37,278</u>	<u>(8,613)</u>

已終止經營業務之收入為從一國際電訊傳遞商收回過往年度具爭議之服務費收入約5,500,000美元。

6. 本年度溢利

本集團之本年度溢利經扣除／（計入）下列各項：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
銷售存貨成本 [#]	124,257	128,690
股息收入 [^]	(23,535)	(5,745)
折舊*	15,376	14,216
無形資產之攤銷*	85	64
存貨撥備	4,512	3,958
按公允值計入損益中之金融資產 之虧損／（收益）淨額*：		
持有作賣買(包括衍生購股權)		
利息收入	(1,097)	-
公允值之虧損／（收益）淨額	52,338	(32,753)
出售之虧損／（收益）淨額	1,195	(9,470)
	52,436	(42,223)
於首次確認入賬時，指定以公允值列賬		
利息收入	(16,711)	(7,097)
公允值之虧損／（收益）淨額	2,954	(2,746)
	(13,757)	(9,843)
其他金融資產之利息收入 [^]	(7,564)	(6,078)
投資物業之公允值虧損淨額	3,700	6,400
出售可供出售之債務投資之收益*	(4,004)	(612)
出售物業、機器及設備之虧損*	34	125
遞延收入攤銷	(3,156)	(3,162)
應計應付款項之撥回*	(23)	(659)
其他貸款之撥回*	-	(5,427)
外幣匯兌收益淨額*	(9,772)	(11,120)
渡假中心及俱樂部物業之重估虧絀／ （虧絀撥回）	2,491	(2,098)
收回借貸及其他應收款項*	(7,500)	-
可供出售之股本投資之減值虧損*	1,333	-

* 該等金額已計入持續及已終止經營業務之「其他經營收入／（開支）淨額」一項。

[^] 該等金額已計入持續經營業務之「收入」一項。

[#] 銷售存貨成本已計入存貨撥備 4,512,000 港元（二零一零年：3,958,000 港元）。

7. 每股盈利／（虧損）

(a) 每股基本盈利／（虧損）

(i) 來自持續及已終止經營業務

本公司持有人應佔每股基本盈利乃根據本公司持有人應佔年度溢利36,253,000港元(二零一零年：溢利48,051,000港元)及於年度內已發行普通股加權平均數1,650,658,676股(二零一零年：1,650,658,676股)計算。

(ii) 來自持續經營業務

本公司持有人應佔來自持續經營業務之每股基本盈利／（虧損）乃根據本公司持有人應佔來自持續經營業務年度虧損1,057,000港元（二零一零年：溢利56,625,000港元）計算，及所用分母與上文詳述之每股基本盈利之所用分母相同。

(iii) 來自已終止經營業務

來自已終止經營業務之每股基本盈利為2.26港仙（二零一零年：每股虧損0.52港仙），乃根據本公司持有人應佔來自已終止經營業務年度溢利37,310,000港元（二零一零年：虧損8,574,000港元）計算，及所用分母與上文詳述之每股基本盈利之所用分母相同。

(b) 每股攤薄盈利／（虧損）

由於本公司截至二零一一年及二零一零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，故並無呈列來自持續經營及已終止經營業務之每股攤薄盈利／（虧損）。

8. 股息

董事並不建議就截至二零一一年十二月三十一日止年度向股東派發任何股息（二零一零年：無）。

9. 按公允值計入損益中之金融資產

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
上市投資，按公允值：		
香港	175,582	205,536
香港以外	24,308	8,627
	<u>199,890</u>	<u>214,163</u>
上市投資之市價		
	<u>199,890</u>	<u>214,163</u>
非上市投資，按公允值：		
可換股債券	123,600	109,843
其他	11,957	7,669
	<u>135,557</u>	<u>117,512</u>
	<u>335,447</u>	<u>331,675</u>
分類為：		
流動資產	211,847	221,832
非流動資產	123,600	109,843
	<u>335,447</u>	<u>331,675</u>

10. 應收賬款及其他應收款項

本集團於二零一一年十二月三十一日之應收賬款及其他應收款項已包括3,471,000港元（二零一零年：2,892,000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：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
一個月之內	3,185	2,605
二至三個月	262	188
三個月以上	24	99
	<u>3,471</u>	<u>2,892</u>

11. 應付賬款及其他應付款項

本集團於二零一一年十二月三十一日之應付賬款及其他應付款項已包括11,328,000港元（二零一零年：6,635,000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>二零一一年</u> 千港元	<u>二零一零年</u> 千港元
一個月之內	11,288	6,341
二至三個月	23	217
三個月以上	17	77
	<u>11,328</u>	<u>6,635</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」）截至二零一一年十二月三十一日止年度全年業績。

財務業績

本年度持續經營業務之營業額為 333,485,000 港元（二零一零年：289,058,000 港元），較去年增加 15%。增加主要受時裝零售業務增長所推動及收取 SinoPay.com Holdings Limited 派發之股息收入 17,797,000 港元所致。

本年度的溢利為 36,221,000 港元（二零一零年：48,012,000 港元），較去年減少 25%。減少主要是由於全球金融市場下滑產生金融工具之公允值虧損。但本年度內，本集團收回已終止經營電訊業務往年存在爭議的服務費約 43,205,000 港元，該服務費屬一次性及非經常性收入。此外，本年度時裝零售業務表現良好，經營溢利增長 139%。

業務回顧

時裝零售－詩韻

香港

對詩韻而言，二零一一年又是碩果累累的一年。儘管「Galliano」店鋪關閉及於八月／九月期間翻新海港城詩韻店長達 5 周，但銷售額仍達 273,328,000 港元，較二零一零年增加 9%。毛利增加 19%，而毛利率為 58%，較去年增加 5%。這主要是由於銷售率提高致減價期內減少折扣。除稅前溢利為 29,146,000 港元，較去年增加 88%。

大陸遊客仍然是零售業務的增長動力，專注的採購策略有助改善銷售率。於二零一二年二月底，詩韻品牌名下增加兩家新品牌專門店，分別為位於太古廣場及時代廣場的「Just Cavalli」。第二家「Brunello Cucinelli」品牌專門店將於二零一二年五月於海港城開業，此外第二家「Paule Ka」品牌專門店將於二零一二年底或二零一三年初開業。詩韻太古廣場店將於本年夏季停業翻新，並將於二零一二年九月重新開業。

二零一二年，我們仍然維持審慎樂觀態度。歐洲經濟陷入危機，對中國的出口造成影響，可能導致大陸遊客減少支出。

北京

經過 2 年半的經營，詩韻北京的業務及知名度均獲得提升。銷售額達人民幣 11,142,000 元，較去年增長 17%。由二零一零年虧損人民幣 3,800,000 元收窄至二零一一年收支平衡，且錄得輕微溢利。

中國奢侈品零售市場繼續增長，加上詩韻北京的知名度亦有所提升，為詩韻北京於本年夏季在西安建立據點創造了機遇。首間自家品牌「Cesare di Pino」將於二零一二年五月／六月於北京金寶匯購物中心開設首家品牌專門店，該產品的設計及生產均 100%來自意大利。

該等發展為詩韻集團帶來鼓舞。

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，面積合共超過 400,000 平方呎，是進行休閒及戶外活動、舉行會議及晚宴之理想地點。

顯達的二零一一年上半年經營業績大幅改善。但由於牌照要求，顯達須修訂業務組成，使其下半年收入受到不利影響。顯達於二零一一年全年收入較二零一零年略有減少。

上海洋洋顯達渡假酒店（「洋洋顯達」）

洋洋顯達位於上海普陀區，總樓面面積為41,000平方米，是一座具備俱樂部、會議中心及298間酒店房間之綜合設施，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。

二零一零年上海世界博覽會後，上海酒店業客房供過於求，導致洋洋顯達的酒店業務收入由二零一零年的 18,280,000 港元下跌至二零一一年的 8,616,000 港元。餐飲銷售額及俱樂部會藉業務保持穩定。洋洋顯達的二零一一年總銷售額為 43,770,000 港元。鑒於酒店供過於求及預期保養耗資不菲，洋洋顯達的管理層預期未來數年其業務將繼續面臨嚴峻挑戰。

其他投資

天悅資產管理有限公司（「天悅」）

本集團透過其全資附屬公司 Cosy Good Limited 於二零一零年七月九日認購天悅發行之金額為 100,000,000 港元 12 厘可換股債券。天悅透過其全資附屬公司石家庄勒泰房地產開發有限公司（「石家庄勒泰」）實益擁有中國河北省石家庄市一個商業地產項目。

石家庄勒泰於中國石家庄市中心橋東區擁有佔地面積約為 62,000 平方米的土地，用於發展設有零售店鋪、服務式公寓、寫字樓、酒店及停車場的勒泰中心（「該項目」）。該項目的總建築面積約為 623,000 平方米。勒泰已於二零一一年第三季度取得預售許可證，並同時開始銷售活動。整個項目計劃於二零一三年年底完成。

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。本集團擁有健亞 12.48% 股權。健亞於二零一一年九月獲得台灣證券櫃檯買賣中心批准掛牌上櫃（股份代號：4130），其股份自二零一二年一月十二日起公開買賣。

抗糖尿病藥 DBPR108 已於二零一一年十一月／十二月在美國及台灣提交 IND 申請，並已於二零一二年一月／二月獲得批准。第一期臨床試驗將很快開始，研究「首次人體實驗」的安全性及藥物動力學評估。Granpatch 第三期研究及 PMR 第二期研究的準備工作正按計劃進展。由於二零一一年更多新產品獲批，預計二零一二年健亞的收入會有所增加。

北京慧點科技開發有限公司（「慧點」）

慧點於中國從事辦公室自動化軟件開發及解決方案項目。本集團先前擁有慧點 8.95% 股權。

根據慧點的公司賬目，慧點於二零一一年錄得收入人民幣 223,000,000 元，溢利為人民幣 26,000,000 元。慧點的管理層希望將慧點由中外合資公司轉為內資公司，以加強其在中國資訊科技業的競爭優勢。因此，慧點的行政總裁連同其管理團隊建議購回本集團於慧點的所有股份。基於慧點的以往經營業績及未來發展，本集團決定獲利出售於慧點的所有股份。本集團於二零一二年一月十六日與慧點的行政總裁及由慧點員工成立的一家公司訂立股權轉讓協議書。股權轉讓登記已於二零一二年一月二十九日完成，出售所得款項應交稅項正在計算。

SinoPay.com Holdings Limited (「SinoPay」)

本集團擁有開曼群島公司 SinoPay 的 15.38% 股權。透過 SinoPay，本集團先前擁有銀聯商務有限公司（「銀聯商務」）約 0.29% 之實際權益。銀聯商務為中國銀聯的附屬公司，主要在中國從事銀行卡專業化服務及電子支付業務，具有市場領導地位。

SinoPay 於二零一一年二月獲利出售其所有銀聯商務股權及於二零一一年八月收到全部出售所得款項。SinoPay 亦於二零一一年十一月宣佈派發中期股息 14,880,000 美元，本集團於二零一一年十二月收到 SinoPay 發放的股息收入 2,290,000 美元。本集團投資 SinoPay 的收益淨額為 16,500,000 港元。由於出售銀聯商務股份後 SinoPay 並無其他業務，故 SinoPay 將於二零一二年申請股東自願清盤。

重大之投資收購與出售

於年度結算日之後，本公司全資附屬公司獅龍有限公司於二零一二年一月十六日訂立股權轉讓協議書，分別向維信豐(天津)投資合夥企業及姜曉丹先生出售慧點之股權 5.39% 及 3.56%，代價分別為人民幣 10,802,450 元(相等於約 13,179,000 港元)及人民幣 7,125,000 元(相等於約 8,693,000 港元)（「出售事項」）。該出售事項構成本公司一項須予披露交易，其詳情載於本公司日期為二零一二年一月十六日之公告內。轉讓慧點股權之登記已於二零一二年一月二十九日完成，而出售所得款項應交稅項正在計算。本集團現已不再持有慧點任何股權。

除上文所披露者外，截至二零一一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重大之投資收購與出售。

流動資金及財務狀況

於二零一一年十二月三十一日，本集團之財務狀況穩健，持有現金及非抵押存款 373,681,000 港元（二零一零年：356,525,000 港元）。於二零一一年十二月三十一日，借貸總額為 7,356,000 港元（二零一零年：25,056,000 港元），其中 4,110,000 港元（二零一零年：20,455,000 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 0.7%（二零一零年：2.5%）。於二零一一年十二月三十一日之流動比率為 17.4 倍（二零一零年：11.6 倍）。

於二零一一年十二月三十一日，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

本集團於二零一一年十二月三十一日抵押其定期存款 11,000,000 港元（二零一零年：11,342,000 港元），作為取得金額達 21,000,000 港元（二零一零年：21,342,000 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，本集團聘用 267 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、外部訓練支援，以及根據表現授予之購股權計劃。

未來展望

時裝零售

展望未來，儘管歐洲經濟復蘇緩慢，但中國人均收入不斷上升，香港將從中獲益及維持穩固增長，而中國將為詩韻及「Cesare di Pino」的未來發展提供更多機遇。

經營渡假中心及俱樂部

顯達全部 64 間客房的翻新已經完成，將為會員提供更好服務。本集團亦正與多名合作夥伴就長遠會所活化之可行性合作計劃進行商討。

投資

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。本集團擁有雄厚的財務實力及淨現金狀況，更能靈活地把握投資商機。

致謝

於二零一一年三月，本公司委任本集團財務總裁蔣耀強先生為本公司執行董事。蔣先生於會計及財務管理方面擁有豐富經驗。

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，截至二零一一年十二月三十一日止年度內，本公司一直遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 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。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。

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。截至二零一一年十二月三十一日止年度內，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。於二零一二年三月，已與各非執行董事（包括獨立非執行董事）正式簽訂委任函件，彼等任期為三年，但須輪值告退。

經由審核委員會審閱

本公司截至二零一一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）、陳兆榮先生、蔣耀強先生、梁煒才先生及楊永東先生；非執行董事為黃承龍先生；而獨立非執行董事則為趙世曾博士、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，二零一二年三月二十九日