



# Regent Pacific Group Limited (勵晶太平洋集團有限公司)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：0575

二零一六年三月三十日

## 公 佈

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

### 截至二零一五年十二月三十一日 止年度之經審核末期業績

#### 業績概覽

二零一五年之財務業績概要及其他重要事件包括：

- 本公司股東應佔虧損9,330,000美元，主要歸因於：(i)本公司透過損益賬按公允價值處理之金融資產(「透過損益賬按公允價值處理之金融資產」)之股本投資組合之市價計值虧損5,770,000美元；及(ii)視為出售Plethora Solutions Holdings plc(「**Plethora**」)之虧損3,560,000美元(均為非現金項目)，而被(iii)出售Binary Holdings Ltd.(「**Binary**」，前稱為「**Regent Markets Holdings Ltd.**」)之收益8,940,000美元部份抵銷。
- 股東權益39,080,000美元或每股資產淨值(「**資產淨值**」)8.69港仙(1.12美仙)，較二零一四年十二月三十一日減少約20%，減少主要歸因於上文所述本公司股東應佔虧損9,330,000美元。
- 於二零一五年十二月十五日，本公司宣佈其已與Plethora獨立董事Michael G Wyllie就建議換股收購要約之條款達成協議，據此，本公司宣佈，其將尋求收購尚未由本公司擁有之Plethora全部已發行及將予發行普通股股本(「**交易事項**」)。本公司以非常重大及關連交易公佈之方式在香港以及根據倫敦收購及合併守則規則2.7與Plethora聯合以確實要約公佈之方式在英國刊發公佈(該兩份公佈統稱「**確實要約公佈**」)。建議交易事項在英國根



據公司法第 26 部以 Plethora 協議安排計劃(「計劃」)之方式實現(儘管本公司保留權利以傳統要約方式落實交易事項)。交易事項根據香港聯合交易所有限公司上市規則第十四章及第十四 A 章構成本公司之一項非常重大及關連收購事項，故須於股東大會上取得本公司獨立股東批准。計劃於二零一六年三月九日開始生效，而 Plethora 現為本公司之全資附屬公司。

- 成功出售 Binary (先前為本公司擁有 49.90% 權益之聯營公司) 之 938,978 股股份(為本公司於 Binary 之絕大部分股權)，代價合共 15,000,000 美元，相當於本公司原有現金投資約 1,880,000 美元之 12.92 倍已實現「現金對現金」回報。出售事項為本集團之主要及關連交易，於二零一五年四月八日(即本公司於二零一五年四月二日舉行股東特別大會後之下一個營業日)成功完成。是項出售為約 15 年之期間本集團再次達到之卓越成果，當中包括已獲取之股息。
- 就 The Diabetic Boot Company Limited (「**Diabetic Boot**」) 之 89,753 股新普通股投資 1,200,000 英鎊(或約 1,840,000 美元)，佔二零一五年十二月三十一日該公司股本約 16.79%。
- 自 Sharwood Limited (「**Sharwood**」) 收購因獲得特許授出 Plethora 主要產品 PSD502® 之機會向 Plethora 提供服務而於承兌票據下之若干權利及責任，總現金代價為 2,400,000 英鎊(或約 3,670,000 美元)。根據承兌票據本公司有權收取上限為約 4,580,000 英鎊(或約 6,750,000 美元)之成功個案金額。成功個案安排之應付金額將涉及根據二零一四年九月與 Recordati S.p.A 簽署之特許經營協議已付及應付之全部金額。此外，倘 Plethora 或其任何特許資產被另一方收購，本公司有權收取加速付款，上限如上文所述為約 4,580,000 英鎊(或約 6,750,000 美元)。該等安排於二零二四年九月十五日或向本公司支付上限金額約 4,580,000 英鎊(或約 6,750,000 美元)時(以較早者為準)屆滿。於完成收購 Plethora 後(如上文及下文所述)及於 Plethora 成為本公司之全資附屬公司後，該協議將為一項集團內安排。
- 繼續權益入賬本公司於 Plethora 之投資，而本集團之綜合財務報表反映其當時應佔 Plethora 之虧損淨額(為 10.54%)。
- 維持並積極監察本公司於以下公司之現有及重大投資：Trinity Exploration & Production plc (「**Trinity**」)(約 4.12%)、Condor Gold plc (「**Condor**」)(約 8.68%)、Venturex Resources Limited (「**Venturex**」)(約 33.63%) 及 Endeavour Mining Corporation (「**Endeavour**」)(約 0.76%)。
- 財務狀況穩健，概無任何債務，擁有現金、上市及非上市證券逾 18,990,000 美元(包括向澳洲稅務專員(Australia Commissioner of Taxation)抵押之澳洲證券交易所上市證券 2,390,000 美元)。



於年末後，本集團已進行下列重大事件：

- 繼確實要約公佈後，本公司於二零一六年二月四日就交易事項向其股東寄發其非常重大及關連收購事項通函，且 Plethora 於同日在英國向其股東寄發計劃文件。
- 誠如已公佈，交易事項之所有必要批文均已獲得且計劃已於二零一六年三月九日生效，令 Plethora 現為本公司之全資附屬公司。
- 在市場上出售其於 Endeavour 之全部權益，總所得款項為 2,800,000 美元，及於截至二零一六年六月三十日止期間實現出售收益 320,000 美元。

展望未來，本集團將：(i) 專注於將 Plethora 整合入本集團；(ii) 不僅在歐洲，亦在美國、拉丁美洲及亞太區之餘下主要市場，盡快成功實現 PSD502<sup>®</sup> 商業化；及 (iii) 繼續其現有策略，在醫療保健及生命科學行業尋求策略性及價值主導投資。



## 業績

勵晶太平洋集團有限公司(「本公司」或「勵晶」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」或「董事局」)公佈本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核業績，連同截至二零一四年十二月三十一日止年度之比較數據載列如下：

### 綜合全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                | 附註 | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|----------------|----|--------------|--------------|
| 收益：            | 3  |              |              |
| 企業投資收入         |    | 212          | (10)         |
| 其他收入           |    | 307          | 216          |
|                |    | 519          | 206          |
| 金融工具公允價值虧損     | 4  | (6,204)      | (11,213)     |
| 總收入減金融工具公允價值虧損 |    | (5,685)      | (11,007)     |
| 支出：            |    |              |              |
| 僱員福利費用         | 5  | (5,945)      | (4,215)      |
| 租金及辦公室費用       |    | (664)        | (814)        |
| 資訊及科技費用        |    | (167)        | (184)        |
| 市場推廣費用及佣金      |    | (16)         | (7)          |
| 專業及諮詢費用        |    | (1,550)      | (995)        |
| 其他營運支出         |    | (688)        | (516)        |
| 減值虧損前營運虧損      |    | (14,715)     | (17,738)     |
| 可供出售金融資產減值虧損   | 10 | (194)        | (267)        |
| 應收貸款減值撥回       |    | 1,386        | 250          |
| 營運虧損           | 4  | (13,523)     | (17,755)     |
| 出售一間聯營公司之收益    | 9  | 8,938        | —            |
| 議價購買一間聯營公司之收益  | 9  | —            | 25,809       |
| 視為出售一間聯營公司之虧損  | 9  | (3,560)      | (6,017)      |
| 應佔聯營公司之業績      | 9  | (1,193)      | (10,604)     |
| 所得稅前虧損         |    | (9,338)      | (8,567)      |
| 稅項             | 6  | —            | —            |
| 年內虧損           |    | (9,338)      | (8,567)      |



|                      | 附註 | 二零一五年<br>千美元   | 二零一四年<br>千美元    |
|----------------------|----|----------------|-----------------|
| <b>其他全面收入</b>        |    |                |                 |
| 其後可能重新分類至損益之項目：      |    |                |                 |
| 可供出售金融資產之公允價值變動      | 10 | 831            | 63              |
| 換算海外業務財務報表之匯兌(虧損)/收益 |    | (6)            | 69              |
| 應佔聯營公司之其他全面收入        |    | (988)          | (1,751)         |
| 出售一間聯營公司時重新分類至損益     |    | (164)          | —               |
|                      |    | <u>(327)</u>   | <u>(1,619)</u>  |
| 年內其他全面收入             |    | <u>(327)</u>   | <u>(1,619)</u>  |
| 年內全面收入總額             |    | <u>(9,665)</u> | <u>(10,186)</u> |
| 以下應佔年內虧損：            |    |                |                 |
| 本公司股東                |    | (9,333)        | (8,563)         |
| 非控股權益                |    | (5)            | (4)             |
|                      |    | <u>(9,338)</u> | <u>(8,567)</u>  |
| 以下應佔全面收入總額：          |    |                |                 |
| 本公司股東                |    | (9,660)        | (10,182)        |
| 非控股權益                |    | (5)            | (4)             |
|                      |    | <u>(9,665)</u> | <u>(10,186)</u> |





綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

|                             | 附註 | 二零一五年<br>千美元   | 二零一四年<br>千美元   |
|-----------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>資產及負債</b>                |    |                |                |
| <b>非流動資產</b>                |    |                |                |
| 物業、廠房及設備                    |    | 48             | 108            |
| 無形資產                        |    | 3,441          | —              |
| 於聯營公司之權益                    | 9  | 17,295         | 30,206         |
| 可供出售金融資產                    | 10 | 5,367          | 2,130          |
|                             |    | <u>26,151</u>  | <u>32,444</u>  |
| <b>流動資產</b>                 |    |                |                |
| 現金及銀行結餘                     |    | 5,474          | 3,588          |
| 透過損益賬按公允價值處理之金融資產           | 12 | 8,146          | 13,876         |
| 應收貸款                        |    | 75             | 250            |
| 預付款項、按金及其他應收款項              |    | 2,505          | 1,217          |
| 衍生金融工具                      |    | 484            | 940            |
|                             |    | <u>16,684</u>  | <u>19,871</u>  |
| <b>流動負債</b>                 |    |                |                |
| 應付貿易賬款、已收按金、<br>應計賬款及其他應付款項 | 11 | (3,623)        | (3,271)        |
| 衍生金融工具                      |    | (167)          | (333)          |
|                             |    | <u>(3,790)</u> | <u>(3,604)</u> |
| <b>流動資產淨值</b>               |    | <u>12,894</u>  | <u>16,267</u>  |
| <b>資產總值減流動負債</b>            |    | <u>39,045</u>  | <u>48,711</u>  |
| <b>資產淨值</b>                 |    | <u>39,045</u>  | <u>48,711</u>  |
| <b>權益</b>                   |    |                |                |
| <b>本公司股東應佔資本及儲備</b>         |    |                |                |
| 股本                          |    | 34,857         | 34,857         |
| 儲備                          |    | 4,227          | 13,888         |
|                             |    | <u>39,084</u>  | <u>48,745</u>  |
| 本公司股東應佔權益                   |    | <u>39,084</u>  | <u>48,745</u>  |
| 非控股權益                       |    | (39)           | (34)           |
|                             |    | <u>39,045</u>  | <u>48,711</u>  |
| <b>權益總額</b>                 |    | <u>39,045</u>  | <u>48,711</u>  |



附註：

## 1. 一般資料

本公司在開曼群島註冊成立為有限公司，其註冊辦事處位於P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市，亦於法蘭克福證券交易所公開市場(Freiverkehr)買賣。

綜合財務報表以本公司之功能貨幣美元(「美元」)呈列，除另有指明之外，所有數值均約整至最接近之千元(「千美元」)。

財務報表已根據香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(以下統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例之披露規定編製。此外，該等財務報表包括香港聯交所證券上市規則(「香港上市規則」)所規定之適用披露。

本公司從事投資控股，而本集團之主要業務則包括投資生物醫藥公司、勘探及開採自然資源以及其他企業投資。本集團之主要營業地點為香港。

## 2. 採納香港財務報告準則

### 2.1 採納香港財務報告準則(修訂本) – 自二零一五年一月一日首次生效

|               |                   |
|---------------|-------------------|
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零一零年至二零一二年週期年度改進 |
| 香港財務報告準則(修訂本) | 二零一一年至二零一三年週期年度改進 |

採納該等修訂本對本集團之財務報表並無重大影響。

### 2.2 已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用下列已頒佈但尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則，但其可能與本集團之財務報表相關。

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| 香港會計準則第1號之修訂                   | 披露計劃 <sup>1</sup>                         |
| 香港會計準則第27號之修訂                  | 獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第9號<br>(二零一四年)         | 金融工具 <sup>2</sup>                         |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號之修訂 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產<br>出售或注資 <sup>3</sup> |
| 香港財務報告準則第15號                   | 客戶合約收益 <sup>2</sup>                       |
| 香港財務報告準則(修訂本)                  | 二零一二年至二零一四年週期年度改進 <sup>1</sup>            |

<sup>1</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於釐定之日期或之後開始之年度期間生效



### 香港會計準則第1號之修訂－披露計劃

該修訂旨在鼓勵實體在考慮其財務報表之佈局及內容時在應用香港會計準則第1號時運用判斷。

實體應佔於聯營公司及合營企業之股本權益所得其他全面收入分拆為將會及不會重新分類至損益之項目，並於該兩個組別內共同作為單一項目呈列。

### 香港會計準則第27號之修訂－獨立財務報表之權益法

該修訂允許實體在其獨立財務報表中就其於附屬公司、合營企業及聯營公司之投資入賬時採用權益法。

### 香港財務報告準則第9號(二零一四年)－金融工具

香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。按業務模式持有而目的為持有資產以收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售金融資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具乃按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)計量。實體可於初步確認時作出不可撤回之選擇，按公允價值計入其他全面收入計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具乃按透過損益賬按公允價值處理之金融資產(「透過損益賬按公允價值處理之金融資產」)計量。

香港財務報告準則第9號就並非按透過損益賬按公允價值處理之金融資產計量之所有金融資產納入新的預期虧損減值模式(取代香港會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

香港財務報告準則第9號貫徹香港會計準則第39號有關金融負債之確認、分類及計量規定，惟指定透過損益賬按公允價值處理之金融資產之金融負債除外，該負債信貸風險變動應佔的公允價值變動金額於其他全面收入確認，除非其會導致或擴大會計錯配。此外，香港財務報告準則第9號保留香港會計準則第39號有關終止確認金融資產及金融負債之規定。

### 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂－投資者與其聯營公司或合營企業之間之資產出售或注資

該修訂澄清實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時，將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務之資產，則僅須就不相關投資者於合營企業或聯營公司之權益確認收益或虧損。





## 香港財務報告準則第15號－客戶合約收益

有關新訂準則設立單一收益確認框架。框架之主要原則為實體應確認收益，以說明實體按反映交換商品及服務預期所得代價之金額向客戶轉讓所承諾商品或服務。香港財務報告準則第15號取代現有收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號規定確認收益所應用之五個步驟：

- 第1步：識別與客戶所訂立之合約
- 第2步：識別合約之履約責任
- 第3步：釐定交易價格
- 第4步：分配交易價格至各履約責任
- 第5步：於履行各履約責任時確認收益

香港財務報告準則第15號包括對可能改變目前根據香港財務報告準則採取之方式之特定收益相關事宜之特定指引。有關準則亦顯著加強有關收益之定性及定量披露。

董事正在評估首次應用期間該等修訂、新訂或經修訂準則及詮釋之預期影響。目前，董事認為，該等修訂不大可能對本集團之經營業績及財務狀況產生重大影響。

### 2.3 新香港公司條例有關編製財務報表之規定

新香港公司條例(第622章)有關編製財務報表之規定於本財政年度適用本公司。

董事認為，本集團之財務狀況或表現將不會受到影響，然而，新香港公司條例(第622章)會影響綜合財務報表之呈列及披露。例如，本公司之財務狀況表目前在財務報表附註內呈列而非作為一份主要報表呈列，且本公司財務狀況表一般不再需要相關附註。



### 3. 收益及分部資料

本集團的收益包括企業投資收入及其他收入。年內本集團的收益分析如下：

|                 | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|-----------------|--------------|--------------|
| 企業投資收入          |              |              |
| 上市及非上市股本投資之股息收入 | 169          | 28           |
| 銀行利息收入          | 2            | 2            |
| 其他利息收入          | 59           | —            |
| 淨外匯虧損           | (18)         | (40)         |
|                 | <u>212</u>   | <u>(10)</u>  |
| 其他收入            |              |              |
| 諮詢費收入           | 75           | 58           |
| 成功費收入           | 116          | —            |
| 雜項收入            | 116          | 158          |
|                 | <u>307</u>   | <u>216</u>   |
|                 | <u>519</u>   | <u>206</u>   |

本集團已根據定期呈報予行政總裁(「行政總裁」)之內部財務資料識別其經營分部及編製分部資料，以供其根據該等內部財務資料決定本集團各業務組成部分之資源分配並審閱該等組成部分之表現。呈報予行政總裁之內部財務資料所載之業務組成部分乃根據本集團之主要產品及服務類別而釐定。

董事局將本集團以下四個產品及服務系列識別為其經營分部：

|      |                      |
|------|----------------------|
| 生物醫藥 | : 研究、開發、生產、推廣及銷售醫藥產品 |
| 煉焦煤  | : 生產煉焦煤              |
| 金屬開採 | : 勘探及開採金屬資源          |
| 企業投資 | : 投資上市及非上市公司企業       |

該等經營分部受到監督，並根據分部經營業績作出策略決定。可呈報分部之間並無銷售。



本集團根據香港財務報告準則第8號呈報分部業績所採用之計量政策與其根據香港財務報告準則編製之財務報表所用者相同，惟計算經營分部之經營業績時未計入以下內容：

- 財務成本；
- 所得稅；
- 應收貸款之減值撥回；
- 任何經營分部之業務活動並非直接應佔之企業收支；及
- 使用權益法列賬之應佔聯營公司業績、議價購買一間聯營公司之收益、出售一間聯營公司之收益及視為出售一間聯營公司之虧損。

分部資產包括所有資產，但不包括無形資產、於可供出售金融資產及於聯營公司之權益。

分部負債不包括任何經營分部之業務活動並非直接應佔之遞延稅項負債及公司負債，並且不分配至分部。

有關本集團呈報分部之資料載列如下：

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|               | 生物醫藥<br>千美元 | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|---------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益     | 191         | —          | —           | 328         | 519       |
| 分部業績          | —           | (19)       | (806)       | (14,084)    | (14,909)  |
| 應收貸款減值撥回      | —           | —          | —           | 1,386       | 1,386     |
| 出售一間聯營公司之收益   | —           | —          | —           | 8,938       | 8,938     |
| 視為出售一間聯營公司之虧損 | (3,560)     | —          | —           | —           | (3,560)   |
| 應佔聯營公司之業績     | (2,650)     | —          | —           | 1,457       | (1,193)   |
| 業績總計          | (6,210)     | (19)       | (806)       | (2,303)     | (9,338)   |
| 未分配           |             |            |             |             | —         |
| 除所得稅開支前的綜合虧損  |             |            |             |             | (9,338)   |



於二零一五年十二月三十一日

|          | 生物醫藥<br>千美元   | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元   | 總計<br>千美元     |
|----------|---------------|------------|-------------|---------------|---------------|
| 分部資產     | —             | 46         | 6           | 16,680        | 16,732        |
| 無形資產     | 3,441         | —          | —           | —             | 3,441         |
| 可供出售金融資產 | —             | —          | —           | 5,367         | 5,367         |
| 於聯營公司之權益 | 17,294        | 1          | —           | —             | 17,295        |
| 資產總值     | <u>20,735</u> | <u>47</u>  | <u>6</u>    | <u>22,047</u> | <u>42,835</u> |
| 分部負債     | —             | —          | —           | 3,790         | 3,790         |
| 負債總額     | <u>—</u>      | <u>—</u>   | <u>—</u>    | <u>3,790</u>  | <u>3,790</u>  |

截至二零一五年十二月三十一日止年度

|                                | 生物醫藥<br>千美元    | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元 | 總計<br>千美元      |
|--------------------------------|----------------|------------|-------------|-------------|----------------|
| 銀行存款之利息收入                      | —              | —          | —           | 2           | 2              |
| 應收貸款減值撥回                       | —              | —          | —           | 1,386       | 1,386          |
| 衍生金融工具之虧損淨額                    | —              | —          | —           | (416)       | (416)          |
| 折舊                             | —              | —          | —           | (66)        | (66)           |
| 攤銷                             | (226)          | —          | —           | —           | (226)          |
| 透過損益賬按公允價值<br>處理之金融資產之<br>虧損淨額 | —              | —          | —           | (5,783)     | (5,783)        |
| 可供出售金融資產減值                     | —              | —          | —           | (194)       | (194)          |
| 資本開支                           | <u>(3,667)</u> | <u>—</u>   | <u>—</u>    | <u>(5)</u>  | <u>(3,672)</u> |



截至二零一四年十二月三十一日止年度

|                  | 生物醫藥<br>千美元 | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 來自外銷客戶之收益        | —           | —          | —           | 206         | 206       |
| 分部業績             | —           | (20)       | (907)       | (16,828)    | (17,755)  |
| 議價購買一間聯營公司之收益    | 25,809      | —          | —           | —           | 25,809    |
| 視為出售一間聯營公司之虧損    | (6,017)     | —          | —           | —           | (6,017)   |
| 應佔聯營公司之業績        | (10,178)    | (4,057)    | —           | 3,631       | (10,604)  |
| 業績總計             | 9,614       | (4,077)    | (907)       | (13,197)    | (8,567)   |
| 未分配              |             |            |             |             | —         |
| 除所得稅開支前的<br>綜合虧損 |             |            |             |             | (8,567)   |

於二零一四年十二月三十一日

|          | 生物醫藥<br>千美元 | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|----------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 分部資產     | —           | 48         | 10          | 19,921      | 19,979    |
| 可供出售金融資產 | —           | —          | —           | 2,130       | 2,130     |
| 於聯營公司之權益 | 24,499      | 1          | —           | 5,706       | 30,206    |
| 資產總值     | 24,499      | 49         | 10          | 27,757      | 52,315    |
| 分部負債     | —           | —          | —           | 3,604       | 3,604     |
| 負債總額     | —           | —          | —           | 3,604       | 3,604     |





截至二零一四年十二月三十一日止年度

|                                | 生物醫藥<br>千美元 | 煉焦煤<br>千美元 | 金屬開採<br>千美元 | 企業投資<br>千美元 | 總計<br>千美元 |
|--------------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-----------|
| 銀行存款之利息收入                      | —           | —          | —           | 2           | 2         |
| 應收貸款減值撥回                       | —           | —          | —           | 250         | 250       |
| 衍生金融工具之收益淨額                    | —           | —          | —           | 440         | 440       |
| 折舊                             | —           | —          | —           | (94)        | (94)      |
| 透過損益賬按公允<br>價值處理之金融<br>資產之虧損淨額 | —           | —          | —           | (11,653)    | (11,653)  |
| 可供出售金融資產減值                     | —           | —          | —           | (267)       | (267)     |
| 資本開支                           | —           | —          | —           | (2)         | (2)       |

本集團來自外銷客戶之收益及非流動資產(金融工具及遞延稅項資產除外)按以下地區劃分：

|                  | 外銷客戶收益       |              | 非流動資產         |               |
|------------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                  | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 | 二零一五年<br>千美元  | 二零一四年<br>千美元  |
| 中國               | —            | —            | 1             | 1             |
| 香港(所在地)          | 7            | 54           | 48            | 108           |
| 澳洲               | 4            | 30           | —             | —             |
| 美國               | 2            | (35)         | —             | —             |
| 英國               | 481          | 157          | 20,695        | 30,205        |
| 東南亞 <sup>1</sup> | 25           | —            | —             | —             |
|                  | <u>519</u>   | <u>206</u>   | <u>20,744</u> | <u>30,314</u> |

<sup>1</sup> 東南亞包括新加坡和印尼

客戶地區以本集團的投資交易地點為準。非流動資產地區以資產實際所在地為準。



#### 4. 營運虧損

|                               | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| 營運虧損已扣除：                      |              |              |
| 核數師酬金                         |              |              |
| 一年內支出                         | 230          | 232          |
| — 上一年度撥備不足                    | 23           | 29           |
| 物業、廠房及設備折舊                    | 66           | 94           |
| 無形資產攤銷(包括其他營運支出)              | 226          | —            |
| 物業及設備之經營租賃租金                  | 625          | 718          |
| 可供出售金融資產之減值虧損(附註10)           | 194          | 267          |
| 出售透過損益賬按公允價值處理                |              |              |
| 之金融資產之已變現虧損 <sup>@(1)</sup>   | 16           | —            |
| 出售可供出售金融資產之已變現虧損 <sup>@</sup> | 5            | —            |
| 透過損益賬按公允價值處理之                 |              |              |
| 金融資產之未變現虧損 <sup>@(1)</sup>    | 5,767        | 11,663       |
| 衍生金融工具之未變現虧損 <sup>@(2)</sup>  | 623          | —            |
| 淨外匯虧損*                        | 18           | 40           |
|                               | 18           | 40           |
| 並已計入：                         |              |              |
| 銀行存款及應收貸款之利息收入*               | 2            | 2            |
| 其他利息收入*                       | 59           | —            |
| 出售透過損益賬按公允價值處理之               |              |              |
| 金融資產之已變現收益 <sup>@(1)</sup>    | —            | 10           |
| 衍生金融工具之已變現收益 <sup>@(2)</sup>  | 207          | 325          |
| 衍生金融工具之未變現收益 <sup>@(2)</sup>  | —            | 115          |
| 已上市股本之股息收入*                   | 22           | 28           |
| 應收貸款減值撥回                      | 1,386        | 250          |
|                               | 1,386        | 250          |

<sup>@</sup> 該等款項構成綜合全面收益表內的公允價值虧損6,204,000美元(二零一四年：11,213,000美元)。

\* 已計入收益內。

(1) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，透過損益賬按公允價值處理之金融資產之虧損淨額為5,783,000美元(二零一四年：11,653,000美元)。

(2) 截至二零一五年十二月三十一日止年度，衍生金融工具之虧損淨額為416,000美元(二零一四年：收益淨額440,000美元)。



5. 僱員福利費用(包括董事酬金)

|               | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 薪金、酌情花紅以及實物利益 | 5,920        | 4,191        |
| 退休金費用—定額供款計劃  | 25           | 24           |
|               | <u>5,945</u> | <u>4,215</u> |

6. 稅項

綜合全面收益表所列稅項指：

|       | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|-------|--------------|--------------|
| 所得稅開支 | <u>—</u>     | <u>—</u>     |

該等財務報表並未就香港利得稅作出撥備，原因是截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度內本集團所有須繳納此稅項之公司就計稅而言均錄得虧損。海外稅項按有關司法權區之適用稅率計算。

截至二零一五年十二月三十一日止年度應佔聯營公司之稅項抵免為238,000美元(二零一四年：231,000美元)，計入綜合全面收益表列作應佔聯營公司之業績。

7. 股息

於二零一五年並無派付或建議派付股息，且自報告期末以來亦無建議派付任何股息(二零一四年：無)。

8. 每股虧損

每股基本虧損按年內股東應佔虧損9,333,000美元(二零一四年：8,563,000美元)及年內已發行普通股之加權平均數3,485,730,523股(二零一四年：3,485,730,523股)計算。

未行使購股權對本集團截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之每股基本虧損有反攤薄效應，因此截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度之每股攤薄虧損並無計及購股權之影響。

於年結日後及本公佈日期前，13,886,781,298股普通股獲發行及配發予Plethora之股東，據此，Plethora自二零一六年三月九日起成為本公司之全資附屬公司。



## 9. 於聯營公司之權益

(i) 於二零一五年十二月三十一日，本集團之聯營公司及其賬面值載列如下：

|   | 二零一五年<br>千美元  | 二零一四年<br>千美元  |
|---|---------------|---------------|
| Binary                                  | —             | 5,706         |
| West China Coking & Gas Company Limited | 1             | 1             |
| Plethora                                | 17,294        | 24,499        |
|   | <u>17,295</u> | <u>30,206</u> |

截至二零一五年十二月三十一日止年度之應佔聯營公司稅項抵免為 238,000 美元 (二零一四年：231,000 美元)，於綜合全面收益表列作應佔聯營公司之業績。

於二零一五年十二月三十一日，聯營公司之資料如下：

| 聯營公司名稱   | 註冊成立/<br>續存國家 | 法律實體類型   | 持有聯營<br>公司之已發行<br>及繳足股本 | 本公司<br>應佔股本權益 |     | 主要業務                              |
|--|---------------|----------|-------------------------|---------------|-----|-----------------------------------|
|  |               |          |                         | 直接            | 間接  |                                   |
| West China Coking &<br>Gas Company<br>Limited*<br>(「West China<br>Coke」) | 中國            | 中外合資公司   | 注資人民幣<br>79,910,000 元   | —             | 25% | 生產、加工及<br>銷售煤、焦炭、<br>煤氣及煤化工<br>產品 |
| Plethora Solutions<br>Holdings plc*                                      | 英國            | 英國有限責任公司 | 普通股<br>867,995 英鎊       | 10.54%        | —   | 開發及營銷治療及<br>控制泌尿系統<br>疾病之藥品       |

\* 聯營公司之法定經審核財務報表並非由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。



(ii) 下表概述於聯營公司之權益變動：

|   | 二零一五年<br>千美元       | 二零一四年<br>千美元       |
|---|--------------------|--------------------|
| 於一月一日                                       | 30,206             | 9,134              |
| 從透過損益賬按公允價值處理之<br>金融資產重新分類 Plethora (iii)   | —                  | 12,026             |
| 添置  | —                  | 4,404              |
| 出售於 Binary 之 98% 股權 (iv)                    | (6,755)            | —                  |
| 議價購買 Plethora 之收益 (iii)                     | —                  | 25,809             |
| 於 Binary 2% 保留權益之未變現公允價值收益 (iv)             | 529                | —                  |
| 視作出售 Plethora 之虧損 (iii)                     | (3,560)            | (6,017)            |
| 已收股息  | —                  | (2,795)            |
| 應佔聯營公司之業績                                   | (1,193)            | (10,604)           |
| 將於 Binary 之餘下權益重新分類至可供出售金融資產<br>(附註 10)(iv) | (943)              | —                  |
| 換算聯營公司財務報表之匯兌虧損                             | (989)              | (1,751)            |
| 於十二月三十一日                                    | <u>17,295</u>      | <u>30,206</u>      |
|   | 二零一五年<br>千美元       | 二零一四年<br>千美元       |
| 應佔資產淨值－非上市                                  | 10,539             | 16,245             |
| 應佔資產淨值－上市                                   | 17,294             | 24,499             |
| 減值  | 27,833<br>(10,538) | 40,744<br>(10,538) |
|   | <u>17,295</u>      | <u>30,206</u>      |
| 上市投資市值，海外                                   | <u>5,915</u>       | <u>10,015</u>      |

(iii) Plethora 於二零一四年一月一日由透過損益賬按公允價值處理之金融資產重新分類為一間聯營公司

Plethora 於英國註冊成立，其股份在倫敦證券交易所另類投資市場（「另類投資市場」）買賣，其主要業務為研發、製造、營銷及銷售用於治療與控制早洩之藥品。

本集團自二零一一年開始積累其於 Plethora 之權益，並將其權益入賬列作透過損益賬按公允價值處理之金融資產。於二零一三年十二月三十一日，本集團於 Plethora 持有 13.85% 權益，賬面值為 12,026,000 美元，該金額乃基於另類投資市場當日之最新市場報價。

於二零一四年一月一日，本集團之行政總裁 Jamie Gibson 獲委任為 Plethora 之行政總裁及執行董事。此次委任乃代表本集團作出，因此董事局認為本集團對 Plethora 之財務及經營決策有重大影響力。因此，本集團自二零一四年一月一日起將其於 Plethora 之權益由透過損益賬按公允價值處理之金融資產重新分類為一間聯營公司。





於二零一四年一月一日 Plethora 之可識別資產及負債之公允價值載列如下：

|                               | 於二零一四年<br>一月一日<br>之已確認<br>公允價值<br>千美元 | 於二零一四年<br>一月一日<br>之賬面值<br>千美元 |
|-------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 無形資產                          | 253,460                               | —                             |
| 應收貿易賬款及其他應收款項                 | 822                                   | 822                           |
| 現金及現金等價物                      | 5,164                                 | 5,164                         |
| 應付貿易賬款及其他應付款項                 | (1,918)                               | (1,918)                       |
| 可換股債券                         | (5,677)                               | (5,677)                       |
| 認股權證                          | (9,675)                               | (9,675)                       |
| 遞延稅項負債                        | (25,346)                              | —                             |
|                               | <u>216,830</u>                        | <u>(11,284)</u>               |
| 所收購資產／(負債)淨值                  |                                       |                               |
| 轉讓代價之公允價值：                    | 千美元                                   |                               |
| 分佔按公允價值處理之可識別資產淨值總額(13.85%權益) | 30,031                                |                               |
| 議價購買聯營公司之收益                   | (18,005)                              |                               |
|                               | <u>12,026</u>                         |                               |
| 視作收購代價                        |                                       |                               |

Plethora 於其賬冊內反映之資產及負債賬面值與本集團於二零一四年一月一日釐定之資產及負債公允價值之間的巨大差異為無形資產或所述專利 PSD502® (一種用於治療早洩(「早洩」)的藥品)應佔之公允價值。Plethora 已內部開發該產品，但尚未資本化用於開發 PSD502® 的任何成本或該產品可能產生的任何未來價值。在獨立專業估值專家仲量聯行企業評估及諮詢有限公司協助下，本集團已基於「免除特許權使用費法」釐定 PSD502® 的公允價值為 153,000,000 英鎊(按當時英鎊兌美元之匯率計約為 253,460,000 美元)。

由於此次公允價值計算，本集團確認 Plethora 之權益入賬產生議價購買收益 18,005,000 美元。其後於二零一四年一月十日，本集團以代價 711,000 美元進一步收購 Plethora 之 4,000,000 股普通股，令本集團之擁有權增加至 14.81%。本集團就此次收購獲得進一步議價購買收益 1,370,000 美元。於二零一四年九月十五日，一名可換股貸款票據持有人將其本金額為 200,000 英鎊之可換股貸款票據轉換為 14,632,600 股 Plethora 普通股，令本集團之擁有權由 14.81% 攤薄至 14.31%，並產生視作出售聯營公司之虧損 923,000 美元。於二零一四年九月十八日，本集團以代價 3,693,000 美元按每股 0.09 英鎊進一步認購 Plethora 之 25,299,490 股普通股，連同 12,649,745 份集資認股權證(可於二零一九年九月十九日前以每份 0.15 英鎊行使)，令本集團之擁有權增至 19.07%。本集團就此次認購獲得議價購買收益 6,434,000 美元，引致年內議價購買收益總額達 25,809,000 美元。其於截至二零一四年十二月三十一日止年度綜合全面收益表入賬列為收入。



通過於二零一四年九月十九日進行之配售及認購，Plethora 合共發行 176,998,486 股普通股（每股 0.09 英鎊）及 88,499,236 份集資認股權證（可以每份 0.15 英鎊行使），令本集團之擁有權由 19.07% 攤薄至 13.73%，並產生視作出售聯營公司之虧損 2,765,000 美元。於二零一四年九月二十九日，Plethora 宣佈一名可換股貸款票據持有人通知將本金額為 800,000 英鎊之可換股貸款票據轉換為 48,806,575 股 Plethora 普通股，令本集團之擁有權由 13.73% 攤薄至 12.75%，並產生視作出售聯營公司之虧損 2,329,000 美元。本集團已因可換股貸款票據持有人轉換為權益及配售新股於截至二零一四年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表合共確認視作出售 Plethora 權益（權益遭攤薄）之虧損 6,017,000 美元。

於二零一五年四月八日，Plethora 宣佈可換股貸款票據持有人通知將本金額為 1,629,595 英鎊之可換股貸款票據（應計利息及贖回溢價為 1,216,124 英鎊）轉換為 142,285,957 股 Plethora 普通股，令本集團之擁有權由 12.75% 攤薄至 10.54%，並產生視作出售聯營公司之虧損 3,560,000 美元，已於截至二零一五年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表確認。

(iv) 出售

於二零一四年十二月三十一日，本集團持有 Binary 之 49.90% 股權。Binary 主要從事網上期權交易平台業務並作為聯營公司按投資入賬。於二零一五年四月八日，本集團出售其所持 Binary 之 98% 股權（938,978 股普通股），總代價為 15,000,000 美元。本集團已將餘下約 2% 股權入賬列為可供出售金融資產，董事局估計於出售日期其公允價值為約 943,000 美元（公允價值收益為 529,000 美元）。因該交易而確認之出售一間聯營公司之收益 8,938,000 美元計算如下。

|                                 | 二零一五年<br>千美元 |
|---------------------------------|--------------|
| 總代價                             | 15,000       |
| 本公司已出售之 Binary 股權之賬面值（約 98% 股權） | (6,755)      |
| 就以下各項重新分類調整：                    |              |
| －外匯儲備                           | 2            |
| －以股份為基礎之付款儲備                    | 162          |
| 保留之 2% 權益之未變現公允價值收益             | 529          |
| 出售一間聯營公司之收益                     | <u>8,938</u> |



(v) 聯營公司減值評估

截至二零一五年十二月三十一日止年度內，概無減值虧損於損益賬內確認為本集團於聯營公司之權益(二零一四年：無)。作為該評估之一部分，董事局注意到，本集團於Plethora之權益之賬面值超過其於Plethora之股本權益之市值。因此，董事局進行減值評估以釐定該聯營公司之可收回金額是否大於其賬面值。為釐定可收回金額，董事局採用與釐定該聯營公司之淨資產於二零一四年一月之公允價值所採用之模型基本相同之模型計算使用價值(載於上文(iii))。

於Plethora之權益之可收回金額乃按照涵蓋直至二零二五年期間(相當於專利之餘下估計可使用年期)之現金流量預測計算。用作對預測現金流量進行折現之比率介於15%至30%(二零一四年：16%至19%)。計算使用價值採用之主要假設為與折現率、增長率及五大地區之特許權使用費率及25%(二零一四年：25%)早洩患病率有關之假設。所釐定於二零一五年十二月三十一日之使用價值數字高於於聯營公司之權益之賬面值，故認為毋須確認減值虧損。



(vi) 聯營公司財務資料概要

下表列載本集團主要聯營公司 Plethora 之匯集財務資料概要，乃根據與香港財務報告準則相當之國際財務報告準則編製，並於 Plethora 成為本集團聯營公司當日就公允價值調整之影響作出調整。

|                     | 二零一五年<br>千美元    | 二零一四年<br>千美元    |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| <b>於十二月三十一日</b>     |                 |                 |
| 非流動資產               | <u>187,989*</u> | <u>198,897*</u> |
| 流動資產                | <u>1,348</u>    | <u>8,736</u>    |
| 流動負債                | <u>(5,961)</u>  | <u>(1,739)</u>  |
| 非流動負債               | <u>(19,306)</u> | <u>(13,681)</u> |
| 上述款項包括：             |                 |                 |
| 現金及現金等價物            | <u>137</u>      | <u>7,893</u>    |
| <b>截至十二月三十一日止年度</b> |                 |                 |
| 收益                  | <u>—</u>        | <u>6,017</u>    |
| 年內虧損                | <u>(15,737)</u> | <u>(67,723)</u> |
| 年內其他全面收入            | <u>(9,504)</u>  | <u>(12,111)</u> |
| 年內全面收入總額            | <u>(25,241)</u> | <u>(79,834)</u> |
| 自聯營公司收取之股息          | <u>—</u>        | <u>—</u>        |
| 上述款項包括：             |                 |                 |
| 折舊及攤銷               | <u>(18,809)</u> | <u>(19,866)</u> |
| 利息收入                | <u>3</u>        | <u>5</u>        |
| 利息開支                | <u>(342)</u>    | <u>(1,455)</u>  |
| 所得稅抵免               | <u>2,400</u>    | <u>2,112</u>    |

\* 主要包括附註 9(iii) 所述的無形資產 PSD502®。



下表列載對本集團而言並不重大之餘下聯營公司之匯集財務資料概要。

|                     | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元    |
|---------------------|--------------|-----------------|
| <b>截至十二月三十一日止年度</b> |              |                 |
| 年內虧損                | —            | (15,375)        |
| 其他全面收入              | —            | (853)           |
| 全面收入總額              | <u>—</u>     | <u>(16,228)</u> |

本集團並無就其於聯營公司之投資產生任何或然負債或其他承擔。

#### 10. 可供出售金融資產

|                        | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|------------------------|--------------|--------------|
| 於一月一日                  | 2,130        | 2,334        |
| 添置                     | 1,842        | —            |
| 出售                     | (185)        | —            |
| 於聯營公司之權益之重新分類(附註9)(iv) | 943          | —            |
| 公允價值變動                 | 831          | 63           |
| 減值虧損(附註4)              | (194)        | (267)        |
| 於十二月三十一日               | <u>5,367</u> | <u>2,130</u> |

可供出售金融資產包括下列各項：

|            | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|------------|--------------|--------------|
| 非上市證券      |              |              |
| 會所債券，按成本   | 19           | 19           |
| 股本證券，按成本   | 3,548        | 1,706        |
|            | <u>3,567</u> | <u>1,725</u> |
| 非上市證券      |              |              |
| 股本證券，按公允價值 | 1,774        | —            |
| 上市證券       |              |              |
| 股本證券，按公允價值 | 26           | 405          |
|            | <u>5,367</u> | <u>2,130</u> |





可供出售金融資產包括若干非上市證券投資。由於有關投資未在活躍市場報價及合理估計投資公允價值變動大，董事局認為有關公允價值無法可靠計量，故此非上市證券以成本扣除減值計算。本集團計劃於可見將來持有該等投資。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，公允價值虧損194,000美元(二零一四年：267,000美元)已於權益之投資重估儲備內確認。由於年內該等投資之公允價值大幅下降，於權益內確認之相同金額公允價值虧損已從投資重估儲備轉出，並於損益內確認為減值虧損。

#### 11. 應付貿易賬款、已收按金、應計賬款及其他應付款項

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日，應付貿易賬款之賬齡分析如下：

|              | 二零一五年<br>千美元 | 二零一四年<br>千美元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 於一個月內或於要求時到期 | —            | —            |
| 六個月後到期       | 99           | 99           |
|              | <u>99</u>    | <u>99</u>    |

#### 12 透過損益賬按公允價值處理之金融資產

本集團若干透過損益賬按公允價值處理之金融資產(即其於澳洲上市股份之權益，包括所持Venturex、Bannerman Resources Limited(「Bannerman」)及Tigers Realm Coal Limited(「Tigers Realm」)之股權，於二零一五年十二月三十一日之市場價值約3,280,000澳元(或相當於2,390,000美元))抵押予澳洲稅務專員，作為其就二零一三年出售澳洲上市證券所得收益可能導致之須繳納澳洲稅項之責任發出之評稅之抵押。該評稅及本公司提供之抵押之進一步詳情載於「管理層對本集團業績之討論及分析」中「以資產作抵押」一節。



## 主席報告

二零一五年對於全球經濟以及商品及金融市場而言乃又一充滿挑戰之年份。

儘管我們的業績與二零一四年大致持平，但二零一五年之財務業績再次受到商品價格大幅降低之不利影響(自二零一五年九月以來，油價顯著下降，同時其他商品(特別是金屬)價格亦有所下降)，全球礦主尋求提高利潤率及盈利能力時面臨重大逆風。全球資源產業之前景仍充滿挑戰，支持本公司繼續但更為慎重地進軍醫療及生命科學投資、為較不會受到宏觀經濟基本面及經濟波動影響之投資。

2015年全球經濟活動仍然受壓(目前二零一五年的估計增長率為3.1%，二零一六及二零一七年的預測增長率分別為3.4%及3.6%)。新興市場及發展中經濟體(仍佔全球增長超過70%)錄得連續五年增長放緩，而發達經濟體則繼續溫和復甦。全球前景持續受三大轉變所影響：(1)中國由投資製造型轉向消費服務型，經濟活動逐步放緩並進行調整；(2)能源及其他商品價格下降；及(3)隨著多個其他主要發達經濟體央行持續實施貨幣寬鬆政策，美國在穩健復甦的形勢下循序漸進地收緊貨幣政策。

中國整體增長如預測般發生明顯變化，進出口貿易增長減速較預期快，在一定程度上反映投資及製造業活動走弱，該等情況加上市場對中國未來經濟表現的憂慮之影響，透過貿易渠道及商品價格下跌以及透過金融市場信心減弱及動盪加劇，擴散到其他經濟體。

預期發達經濟體將會繼續溫和而不平穩地復甦，產出缺口逐漸進一步縮小。新興市場及發展中經濟體的狀況各有不同，但大多數均面臨挑戰。全球前景仍主要面臨下跌風險，與全球經濟持續調整有關：新興市場經濟體增速整體放緩，中國調整資金組合，商品價格下降及美國逐步退出超寬鬆貨幣政策環境。如果沒有成功應對這些主要挑戰，全球增長或會脫離正常軌道。

縱觀本集團於自然資源之現有及歷史投資(非核心且為其現有撤資計劃重點)，眾所周知，能源相關投資繼續受商品價格更疲弱的影響，雖然本集團在黃金及其他貴金屬方面面臨之風險再次增加，在一定程度上反映全球經濟狀況之持續不明朗。儘管我們預期商品市場仍將持續動盪，但我們仍有信心，從基本面來看，新興經濟體之城市化及發達國家復蘇將拉動全球需求。



與本集團於自然資源之歷史投資(非核心且為其撤資計劃重點)不同，幸運的是，本集團之醫療保健及生命科學投資(包括於Plethora之投資)，經本集團成功收購Plethora佐證了該投資仍為其核心重點，且對宏觀經濟基本狀況及波動極其不敏感。本集團仍舊看好該等投資(包括Plethora)之前景。

如前文所述，我們堅信Binary具有潛在價值，於年內，出售我們於Binary之大部份股權，總代價為15,000,000美元，相當於本公司原有現金投資約1,880,000美元之12.92倍之變現「現金對現金」回報。該出售為本集團一項主要及關連交易，已於二零一五年四月八日成功完成。該出售為本集團約15年期間內取得的另一個非凡業績(包括已收取股息)。我們於Binary Limited持有餘下1.87%股權，我們預期將於二零一六年出售該等股權。

本集團透過損益賬按公允價值處理之金融資產組合產生已變現及未變現虧損約5,780,000美元，乃由於商品價格持續下跌。於二零一五年十二月三十一日，我們的透過損益賬按公允價值處理之金融資產組合總價值為約8,150,000美元，較二零一四年約13,880,000美元有所減少。

本集團之資產負債表依然穩健，按公允價值計入損益之現金結餘保持在約13,620,000美元，並無任何外債。二零一五年底，我們的每股資產淨值為1.12美仙(或約8.69港仙)。

我們策略一如既往，穩健之資產負債表顯示本集團具備有利條件可順利將其實施。本公司下定決心繼續開展現有業務，投資從事醫療及生命科學領域之公司。展望未來，本集團將：(i)重點將Plethora整合入本集團；(ii)努力盡快在歐洲以及在美國、拉丁美洲及亞太地區等的餘下主要市場實現PSD502®商業化；及(iii)維持其現有策略，在醫療保健及生命科學行業尋求策略性及價值主導投資。

本人謹代表董事局，衷心感謝股東於又一充滿挑戰之年份仍繼續支持，亦感謝僱員竭誠為本公司效力。



## 管理層對本集團業績之討論及分析

### 收益及利潤

於二零一五年，本集團錄得本公司股東應佔虧損9,330,000美元，二零一四年則同樣錄得本公司股東應佔虧損，為8,560,000美元。

企業分部(收入及金融工具之公允價值虧損)錄得虧損5,690,000美元(二零一四年：11,010,000美元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團之聯營公司Plethora向本集團帶來分佔虧損2,650,000美元。此外，於截至二零一五年四月八日(Binary不再為聯營公司當日)止期間，本集團之已出售聯營公司Binary貢獻分佔溢利1,460,000美元。

虧損之主要項目分析如下：

|                 | 百萬美元                 |
|-----------------|----------------------|
| 應佔Binary之溢利     | 1.46                 |
| 應佔Plethora之虧損   | (2.65)               |
| 出售Binary之收益     | 8.94                 |
| 視作出售Plethora之虧損 | (3.56)               |
| 企業投資            | <u>(13.52)</u>       |
| 本公司股東應佔虧損總額     | <u><u>(9.33)</u></u> |

### 財務狀況

股東之權益由二零一四年十二月三十一日之48,750,000美元減少19.82%至二零一五年十二月三十一日之39,080,000美元。該減少主要由於：(i)截至二零一五年十二月三十一日止年度之本公司股東應佔虧損9,330,000美元；(ii)匯兌儲備減少1,000,000美元；以抵銷：(iii)投資重估儲備增加830,000美元。

於Plethora之投資為17,290,000美元，佔股東權益44.24%。本集團之資產亦包括：(i)現金及銀行結餘5,470,000美元；(ii)上市及非上市投資13,510,000美元；(iii)無形資產3,440,000美元；(iv)衍生金融工具480,000美元；及(v)其他資產及應收款項2,640,000美元。

本集團之負債包括(i)應付款項及應計賬款共3,620,000美元；及(ii)衍生金融工具170,000美元。



## 策略計劃

董事局及本公司高級管理層在本公司之策略發展及規劃過程中擔當積極角色。行政總裁與董事局定期就本公司策略計劃及方向進行互動，會上行政總裁尋求並獲提供先前與高級管理層討論及協定之建議中各項工作計劃與優先次序，冀為本公司定出一個各方同意之方向，締造及保存其長遠價值，同時協定短期之優先次序及目標。此外，與本公司現有營運及策略有關之風險正透過一名獨立服務供應商進行之內部審核程序測試，旨在識別本公司可更好識別及管理其風險之方法。

為締造或保存長遠價值，本集團承諾：

- 出售非核心資產及投資，可讓本公司尋求增長以及醫療及生命科學領域之投資機會；
- 利用我們資深之國際及當地團隊處理棘手市場、創造佳績及獲得全球認可；及
- 以雄厚之流動資金及進入國際資本市場，並按照香港聯交所制定之政策及最佳慣例維持企業管治及社會責任標準等方式，利用本公司之香港上市地位。

本公司致力於透過增值收購及以有效股息政策及股份購回計劃向股東退還盈餘股本之方式締造股東價值及回報。

## 資金

於二零一五年十二月三十一日，本集團持有現金5,470,000美元及由本集團經紀持有作為買賣衍生工具之保證按金680,000美元，分別佔股東權益總額14.00%及1.74%，當中並未計算本集團持有價值8,150,000美元之按公允價值計入損益之證券。

## 資本負債比率

由於二零一五年十二月三十一日並無長期債務，故並無計算資本負債比率(即長期債務除以總權益加長期債務之總和之比率)。





## 或然負債

除下文「訴訟」所披露者外，本集團截至二零一五年十二月三十一日並無重大或然負債。

## 訴訟

如前文所披露者，本公司目前正與澳洲稅務機構就本集團出售於 BC Iron Limited (「BCI」)(一家在澳洲證券交易所上市之公司)之投資產生糾紛。澳洲稅務局認為，應付資本利得稅約為 12,780,000 澳元(或約 9,320,000 美元)，不包括就此款項自二零一三年十二月二日應計之利息(於二零一六年一月四日約為 2,810,000 澳元(或約 2,050,000 美元))。於二零一三年一月二十四日，本公司收到澳洲聯邦法院內容有關澳洲稅務局發出之評稅(「評稅」)通知之法令，聲明稅項到期並應於二零一三年十二月二日支付，前提是本公司無法從澳洲搬出，或出售、買賣或減少其於澳洲之資產價值直至經評估金額之無產權負擔價值。

收到澳洲聯邦法院之法令後，本公司授予澳洲聯邦一項涉及本公司持有 518,103,930 股 Venturex 股份、10,854,568 股 Bannerman 股份及 12,700,000 股 Tigers Realm 股份(於二零一五年十二月三十一日之總市值約為 3,280,000 澳元(或約 2,390,000 美元))之特定抵押契據，作為評稅之抵押。在考慮授出此抵押時，澳洲稅務專員(「澳洲稅務專員」)暫緩追討評稅之行動，直至事情獲解決為止。本段所用匯率乃於有關時間之歷史匯率。

本公司已取得獨立稅項意見，即基於對 BCI 之房地產物業(包括採礦權)及非房地產物業資產之估值，本公司擁有質疑其全部評稅之依據，因此，本公司財務報表中不再就此項糾紛計提撥備。本公司已與澳洲稅務專員交換其獨立稅務意見。本公司已取得一份由澳洲稅務專員之外部顧問所編製之報告，並理解存在多項具有巨大分歧之事宜，即澳洲稅務專員之外部顧問與本公司及其澳洲稅務顧問就該等事宜所持之意見分歧巨大。該糾紛預計將走正式之爭端解決程序。

除上文所述者外，據董事局所悉，本公司或本集團任何附屬公司並無任何待決或受威脅之重大訴訟或索償。



## 以資產作抵押

如本公司於二零一三年一月二十八日、二零一三年四月十八日及二零一三年八月二十三日所公佈以及於本公司二零一三年半年報及年報以及二零一四年半年報所進一步披露，本公司收到澳洲聯邦法院之命令，內容有關本公司在完成出售BCI證券而獲得所得款項總額81,610,000澳元後，澳洲稅務專員發出金額為12,780,000澳元之評稅。潛在評稅之金額於二零一三年十二月二日到期繳付。

經向澳洲稅務專員諮詢後，根據和解契據(定義見日期為二零一三年四月十八日之公佈)之條款，本公司同意授予澳洲聯邦(由澳洲稅務專員代表)一項涉及本公司持有518,103,930股Venturex股份、10,854,568股Bannerman股份及12,700,000股Tigers Realm股份(於二零一五年十二月三十一日之市值分別為2,590,000澳元(或約1,890,000美元)、300,000澳元(或約220,000美元)及380,000澳元(或約280,000美元))之特定抵押契據(經日期為二零一三年十一月二十七日之修訂契據修訂)(統稱「特定抵押契據」)作為評稅之抵押，代價為澳洲稅務專員暫緩追討評稅之行動(直至異議之最終裁定(定義見日期為二零一三年四月十八日之公佈)後，事情在任何相關法律規定之時間內獲解決為止)。

截至二零一五年十二月三十一日，本集團並無其他資產作抵押(二零一四年：無)。

## 風險管理

於二零一五年，對本集團之盈利能力與發展能力造成最深遠影響之風險是上市股本投資組合持續成功及所產生的收入以及本集團於Plethora之權益。與本集團權益有關之風險包括：

### 股市

全球金融市場持續經歷大幅波動，主要是由於歐洲主權債務問題所導致的宏觀經濟失衡以及發展中國家信貸緊縮所致。因此，本集團股本投資組合之未來回報與非本集團所能控制的宏觀環境狀況掛鉤。過往上市股本投資組合之回報不可用於判斷本集團未來上市股本表現。





## 外匯風險

本集團以美元經營業務。因此，本集團須面對其附屬公司及聯營公司業務所產生之外幣波動風險。外匯風險主要與美元與非美元貨幣間換算有關。貨幣波動或會對本集團自其附屬公司及聯營公司，以及尤其是於Plethora之權益產生之收益造成影響。由於匯率波動，使本集團面對以美元呈列盈利波幅增加風險。雖然外幣一般會換算成美元，不能保證貨幣會繼續按上述方式換算，或該等貨幣之價值波動不會對本集團造成不利影響。

## 利率風險

本集團並無任何信貸或銀行融資額度。因此，於有關財政年度內，本集團並無面對任何利率風險。

## *Plethora* 之固有風險 (本公司之最大投資)

1. 自商業營銷戰略合作夥伴收取預付款、階段性及特許收入之時間及數額，其本身依賴成功夥伴關係及商業上推出PSD502®；
2. 管理Plethora之成本基數及保持充足營運資金以及確保可動用充足資金完成與Pharmaserve North-West及Catalent (RTP)之持續工作及監管審批流程，將PSD502®推向市場；
3. 挽留主要僱員完成商業化過程；
4. 生產及監管審批項目之延誤或其他不可預見突發事件可能會對商業上推出PSD502®及日後收益造成不利影響；及
5. 面對來自市場上一般新加入者之競爭。



## 金融工具

本集團會不時在股市及匯市進行對沖。此等投資根據董事局制定之參數受到嚴謹監控，並在不適合持有實物資產之短期情況下始會進行。本集團嚴格分開投資管理與交收職能。

在本集團正常業務中，有若干數目現金之保證按金由本集團經紀持有。於二零一五年十二月三十一日，此等保證按金之金額為680,000美元(二零一四年：410,000美元)。就本集團之整體業務而言，此類性質業務活動之重要性不大。

## 外幣

由於據管理層所知，投資金融資產並無重大外幣風險，故本集團並無採取任何貨幣對沖政策。目前，本集團並無以外幣(美元除外)計值的重大金融負債。

## 重大收購及出售

如先前所公佈，年內本集團：(i)投資1,200,000英鎊(或約1,840,000美元)以認購89,753股Diabetic Boot新普通股，佔該公司於二零一五年十二月三十一日之股本約16.79%；及(ii)自Sharwood收購因獲得特許授出Plethora主要產品PSD502®之機會向Plethora提供服務而於承兌票據下之若干權利及責任，總現金代價為2,400,000英鎊(或約3,670,000美元)。故此，(i)及(ii)項於本集團綜合財務狀況表入賬分別列為可供出售金融資產及無形資產。

## 分部資料

有關分部資料的詳情，請參閱本公佈附註3。

## 僱員

本集團(包括附屬公司，但不包括聯營公司)於二零一五年十二月三十一日共有約16名僱員(二零一四年：19名僱員)。薪酬政策乃向主要僱員發放包含薪金、溢利相關酌情花紅、購股權及股份獎勵(如適用)之薪酬待遇。董事級別以下僱員，其薪酬由負責有關部門之董事釐定，而董事之酬金則由董事局薪酬委員會釐定。在任何情況下，溢利相關酌情花紅及授出股份獎勵須獲董事局薪酬委員會同意。



## 末期股息

董事局不建議派付截至二零一五年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一四年：零)。

## 企業管治守則

本公司致力於高標準之企業管治，董事局就此對本公司負責，並以上市發行人之最佳應用方式採納企業管治守則(「企業管治守則」)之原則。主要是董事局負責履行本公司之企業管治職能(其職權範圍如企業管治守則第D.3.1條守則條文所列載)，並由本公司之秘書及行政管理人員提供全面協助。

本公司繼續監控適用於香港上市發行人之企業管治領域之發展。

據董事局知悉，本公司已於截至二零一五年十二月三十一日止年度及本公佈日期前遵守企業管治守則所載守則條文。

## 經審核委員會審閱

本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已由本公司之審核委員會(「審核委員會」)審閱。

審核委員會於一九九九年三月十一日成立，並附具體書面職權範圍列載其權力與職責。其職權範圍其後經修訂以納入前企業管治常規守則相關守則條文之不時修訂，近期於二零一五年四月十七日經修訂以遵守於二零一六年一月一日生效之企業管治守則有關風險管理及內部監控體系之守則條文。該委員會之目的是協助董事局：

- (i) 就本公司之財務報告程序之成效進行獨立審核；
- (ii) 評估及釐定董事局在實現本公司戰略目標時願意承擔之風險之性質及程度，並確保本公司制定及維持適當及有效之風險管理及內部監控體系；及
- (iii) 監督審核過程及執行董事局分配之其他工作及職責。



遵照香港上市規則第3.21條之規定，審核委員會現時包括董事局之非執行聯席主席 (James Mellon) 及兩名獨立非執行董事 (Julie Oates 及 Mark Searle)。Julie Oates 出任委員會主席，其具有上市規則第3.10(2)條規定之適當專業資格與會計及相關財務管理專門知識。

審核委員會按照其職權範圍履行職責，並無已報告之例外情況。

遵照企業管治守則第C.3.4條守則條文，審核委員會之職權範圍可於本公司網站 ([www.regentpac.com](http://www.regentpac.com)) 及香港聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 查閱。

### 購買、出售及贖回上市證券

本公司於二零一四年六月五日舉行之股東週年大會上董事獲授一項一般授權，可於香港聯交所回購最多348,573,052股股份(「二零一四年回購授權」)。自二零一四年六月五日起，本公司並無根據二零一四年回購授權於香港聯交所回購股份。

二零一四年回購授權於本公司在二零一五年六月四日舉行之股東週年大會結束時屆滿，在該大會上董事獲授一項新的一般授權，可於香港聯交所回購最多348,573,052股股份(「二零一五年回購授權」)。自二零一五年六月四日起及於本公佈日期前，本公司並無根據二零一五年回購授權於香港聯交所回購股份。

除上述者外，截至二零一五年十二月三十一日止年度內或年結日後直至本公佈日期前，本公司或其附屬公司概無於香港聯交所或循其他途徑購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 在網站刊登

本公佈已於本公司網站([www.regentpac.com](http://www.regentpac.com))及香港聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊載。



## 寄發年報

載有本公司截至二零一五年十二月三十一日止年度經審核末期業績詳情之年報，將於二零一六年四月三十日前寄發予各股東，並刊載於上述網頁。

代表

勵晶太平洋集團有限公司

董事局

聯席主席

**James Mellon**

本公司董事：

James Mellon (聯席主席)\*

Stephen Dattels (聯席主席)\*

Jamie Gibson (行政總裁)

David Comba#

Julie Oates#

Mark Searle#

Jayne Sutcliffe\*

\* 非執行董事

# 獨立非執行董事

香港，二零一六年三月三十日