

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告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告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。



MASON GROUP HOLDINGS LIMITED

茂宸集團控股有限公司

(於香港註冊成立之有限公司)

(股份代號：273)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公告

財務摘要

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團：

- 營業額為4,074,269,000港元(二零一七年：3,721,726,000港元)
- 淨溢利為176,012,000港元(二零一七年：26,470,000港元)
- 本集團權益持有人應佔溢利為90,184,000港元(二零一七年：虧損53,160,000港元)
- 每股盈利0.20港仙(二零一七年：虧損0.13港仙)

董事會建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.067港仙(二零一七年：零)。

茂宸集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度(「本年度」)之綜合業績，連同截至二零一七年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
營業額	3	<u>4,074,269</u>	<u>3,721,726</u>
經營收入	4	3,506,994	2,900,438
其他收入	5	29,509	23,588
耗材及銷售商品		(2,697,611)	(2,275,275)
僱員福利支出		(356,300)	(248,034)
無形資產攤銷		(54,035)	(29,184)
物業、廠房及設備之折舊		(29,429)	(16,791)
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益		(617)	1
財務資產就預計信貸虧損的減值虧損		(22,690)	-
呆賬撥備淨額		-	(4,297)
視作出售附屬公司權益之收益	7	131,352	-
出售附屬公司權益之收益		22,288	-
金融工具之公平值收益淨額		8,490	75,900
衍生金融工具之公平值收益淨額		532	-
可供出售財務資產減值虧損		-	(5,538)
商譽減值虧損		(10,000)	-
其他經營支出		(334,499)	(177,824)
融資成本	8	(23,548)	(31,703)
應佔聯營公司業績		24,708	6,019
經營溢利		195,144	217,300
應付或然代價的計量收益/(虧損)		11,866	(129,899)
除稅前溢利		207,010	87,401
所得稅開支	9	(30,998)	(60,931)
年內溢利		<u>176,012</u>	<u>26,470</u>

綜合全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
其他全面收入：		
其後將重新分類至損益之項目		
設定福利計劃按公平值計入其他全面 收入之公平值變動	(4,618)	-
境外附屬公司換算的匯兌差額	(117,611)	3,850
其後將不會重新分類至損益之項目		
權益工具按公平值計入其他全面收入 之公平值變動	(82,567)	-
年內其他全面收入	(204,796)	3,850
年內全面收入總額	(28,784)	30,320
應佔溢利／(虧損)：		
本公司權益持有人	90,184	(53,160)
非控股權益	85,828	79,630
年內溢利	176,012	26,470
應佔全面收入總額：		
本公司權益持有人	(109,101)	(51,197)
非控股權益	80,317	81,517
年內全面收入總額	(28,784)	30,320
每股盈利／(虧損)		
基本及攤薄	11 0.20港仙	(0.13)港仙

綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		335,449	60,414
無形資產		842,050	977,591
商譽		776,295	816,798
於聯營公司的權益		833,489	220,235
可供出售財務資產		–	614,189
應收貸款	12	558,547	642,362
其他已付非流動按金及預付款項		7,870	11,031
遞延稅項資產		7,979	1,409
按公平值計入損益之財務資產		364,909	199,342
按公平值計入其他全面收入之財務資產		633,244	–
按攤銷成本計量的財務資產		173,785	–
銀行定期存款	14	44,816	–
		4,578,433	3,543,371
流動資產			
存貨		326,290	292,546
按公平值計入損益之財務資產		226,166	164,930
衍生金融工具		75,396	–
可供出售財務資產		–	74,926
應收貸款	12	925,927	848,606
反向回購協議	18	1,130,371	–
貿易及其他應收款項	13	1,344,277	1,051,512
可回收稅項		988	81
銀行定期存款	14	1,071,483	–
已抵押銀行存款	14	94,137	58,364
銀行結餘及現金	14	1,603,086	1,759,412
		6,798,121	4,250,377
流動負債			
貿易及其他應付款項	15	3,279,854	555,962
合約負債		9,545	–
計息借款		423,555	300,016
回購協議	18	350,185	–
應付一家聯營公司款項		25,000	20,000
衍生金融工具		73,605	–
融資租賃負債	16	332	399
應付稅項		32,601	42,330
應付或然代價		8,761	112,272
		4,203,438	1,030,979
淨流動資產		2,594,683	3,219,398
總資產減流動負債		7,173,116	6,762,769

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非流動負債			
計息借款		20,000	20,000
遞延稅項負債		193,012	231,226
應付或然代價		–	17,627
融資租賃負債	16	304	795
可贖回及可交換之優先股	17	157,744	–
長期負債		424	278
		<u>371,484</u>	<u>269,926</u>
淨資產			
		<u>6,801,632</u>	<u>6,492,843</u>
資本及儲備			
股本	19	6,142,962	6,142,962
儲備		18,457	(72,199)
本公司權益持有人應佔權益			
非控股權益		6,161,419	6,070,763
		<u>640,213</u>	<u>422,080</u>
總權益			
		<u>6,801,632</u>	<u>6,492,843</u>

財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

茂宸集團控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立之公眾公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司之註冊辦事處及主要營業地點的地址為香港銅鑼灣新寧道1號利園三期19樓。

2. 編製基準

(a) 合規聲明

財務報表按照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(統稱「香港財務報告準則」)以及香港公司條例有關編製財務報表之條文而編製。此外，財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)規定之適用披露事項。

(b) 計量基準

財務報表乃按歷史成本基準編製，誠如下文所載會計政策解釋，惟按公平值計量之若干財務工具除外。

本公司已按公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表送呈公司註冊處處長，並將於適時提交截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表。

本公司核數師已就本集團兩個年度的財務報表提交報告。該核數師報告為無保留意見；其中不包含核數師在不出具保留意見報告的情況下以強調的方式提請使用者注意的任何事項；亦不包含根據公司條例第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的聲明。

3. 營業額

經營營業額指出售買賣證券投資、提供融資服務、提供財富及資產管理、金融經紀及相關服務、提供醫療及實驗室服務、特許專營及零售母嬰童產品以及製造嬰幼兒配方奶粉及營養產品所得銷售款項總額。

4. 經營收入

年內本集團主要活動(包括買賣證券投資、提供融資服務、提供財富及資產管理、金融經紀及相關服務、提供醫療及實驗室服務、特許專營及零售母嬰童產品、製造嬰幼兒配方奶粉及營養產品以及投資控股)所確認之經營收入如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
經紀佣金收入來自：		
— 證券買賣	26,756	21,281
— 保險	93,157	—
— 包銷及配售佣金收入	885	3,784
特許銷售母嬰童產品的佣金收入及支援服務收入	105,929	90,978
提供顧問、賬戶及託管管理的佣金收入	40,115	—
財務顧問費收入	26,436	4,187
孖展融資與貸款融資手續費收入	8,507	1,884
醫療諮詢及實驗室服務收入	65,348	143,227
特許專營及零售母嬰童產品	2,908,919	2,419,885
物業分租的租金收入	1,159	914
出售按公平值計入損益之財務資產(虧損)/ 收益淨額*	(64,209)	14,424
按公平值計入損益之財務資產股息收入	5,735	17
利息收入來自：		
— 孖展融資	52,926	49,181
— 應收第三方貸款	131,195	107,111
— 應收一家附屬公司非控股股東之貸款(附註12(c))	12,616	10,611
製造及銷售嬰幼兒配方奶粉及營養產品	91,520	32,954
	<u>3,506,994</u>	<u>2,900,438</u>

* 指出售按公平值計入損益之財務資產所得款項503,066,000港元(二零一七年：835,712,000港元)減相關成本及已出售財務資產的賬面值567,275,000港元(二零一七年：821,288,000港元)。

5. 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
來自金融機構的利息收入	19,928	15,881
管理及手續費收入	-	6,734
政府補貼	3,669	-
租金收入	2,709	-
其他	3,203	973
	<u>29,509</u>	<u>23,588</u>

6. 分部資料

管理層被視為主要經營決策者，基於本集團各業務分部的內部申報安排，衡量業務分部表現及分配業務分部的資源。管理層認為買賣證券投資、提供融資服務、提供財富及資產管理、金融經紀及相關服務、提供醫療及實驗室服務、特許專營及零售母嬰童產品、製造嬰兒配方奶粉及營養產品及投資控股乃本集團的主要業務分部。分部業績指各業務分部賺取的溢利或承擔的虧損。

本集團之經營分部包括下列各項：

買賣證券投資	:	股份、股票、期權及基金投資
提供融資服務	:	提供貸款融資服務
提供財富及資產管理、金融經紀及相關服務	:	提供財富及資產管理、證券交易、提供證券、商品及貴金屬經紀服務及財務顧問服務
提供醫療及實驗室服務	:	提供與輔助生殖技術有關的醫療諮詢及實驗室服務
特許專營及零售母嬰童產品	:	管理特許專營及經營母嬰童產品的零售商舖
製造嬰幼兒配方奶粉及營養產品	:	開發、製造及銷售嬰幼兒配方奶粉產品、補充劑以及有機營養產品
投資控股	:	為賺取股息、投資收入及資本增值而持有投資

(a) 分部營業額

本集團按經營分部劃分之營業額分析如下：

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀及 相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月 三十一日止年度									
分部營業額									
來自香港財務報告準則第15號 範圍內客戶合約	-	-	-	65,348	3,016,007	91,520	-	-	3,172,875
其他來源	114,726	130,683	655,985	-	-	-	-	-	901,394
	<u>114,726</u>	<u>130,683</u>	<u>655,985</u>	<u>65,348</u>	<u>3,016,007</u>	<u>91,520</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,074,269</u>
截至二零一七年十二月 三十一日止年度									
分部營業額									
來自香港財務報告準則 第15號範圍內客戶合約	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他來源	835,729	119,076	78,963	143,227	2,511,777	32,954	-	-	3,721,726
	<u>835,729</u>	<u>119,076</u>	<u>78,963</u>	<u>143,227</u>	<u>2,511,777</u>	<u>32,954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,721,726</u>

附註：

本集團使用累計效應法初步應用香港財務報告準則第15號。於此方法下，比較資料並無重列且根據香港會計準則第18號進行編制。

(b) 分部收入及業績

本集團按經營分部劃分之收入及業績分析載列如下：

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀 及相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月 三十一日止年度									
分部收入	(49,590)	130,683	253,026	65,348	3,016,007	91,520	-	-	3,506,994
除以下各項前之年度溢利/ (虧損)：	(71,799)	7,507	(6,108)	(11,359)	192,916	(28,628)	(29,026)	(2,542)	50,961
出售物業、廠房及設備之虧損	-	-	(47)	-	(472)	(98)	-	-	(617)
商譽減值虧損	-	-	(10,000)	-	-	-	-	-	(10,000)
融資成本	2,016	(1,442)	(8,776)	-	(14,310)	(36)	(1,000)	-	(23,548)
應佔聯營公司業績	-	-	-	24,708	-	-	-	-	24,708
經營溢利/(虧損)	(69,783)	6,065	(24,931)	13,349	178,134	(28,762)	(30,026)	(2,542)	41,504
出售附屬公司權益的收益	-	-	22,288	-	-	-	-	-	22,288
被視為出售附屬公司權益的 收益	-	-	-	131,352	-	-	-	-	131,352
經營溢利/(虧損)	(69,783)	6,065	(2,643)	144,701	178,134	(28,762)	(30,026)	(2,542)	195,144
應付或然代價的計量收益	-	-	-	-	11,866	-	-	-	11,866
除稅前溢利/(虧損)	(69,783)	6,065	(2,643)	144,701	190,000	(28,762)	(30,026)	(2,542)	207,010
所得稅抵免/(開支)	11,000	-	6,937	(3,854)	(53,401)	8,320	-	-	(30,998)
分部業績	(58,783)	6,065	4,294	140,847	136,599	(20,442)	(30,026)	(2,542)	176,012

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀 及相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一七年十二月 三十一日止年度									
分部收入	14,441	119,076	78,963	143,227	2,511,777	32,954	-	-	2,900,438
除以下各項前之年度溢利/ (虧損)：	15,051	10,473	(16,791)	42,755	185,792	371	7,624	3,246	248,521
出售物業、廠房及設備收益/ (虧損)	-	-	64	302	(365)	-	-	-	1
可供出售財務資產之減值虧損	-	-	-	-	-	-	(5,538)	-	(5,538)
融資成本	-	(4,438)	(2,359)	-	(15,579)	(28)	(9,299)	-	(31,703)
應佔聯營公司業績	-	-	-	6,019	-	-	-	-	6,019
經營溢利/(虧損)	15,051	6,035	(19,086)	49,076	169,848	343	(7,213)	3,246	217,300
應付或然代價的計量虧損	-	-	-	-	(129,899)	-	-	-	(129,899)
除稅前溢利/(虧損)	15,051	6,035	(19,086)	49,076	39,949	343	(7,213)	3,246	87,401
所得稅開支	(11,000)	(500)	2,694	(6,712)	(45,303)	(110)	-	-	(60,931)
分部業績	4,051	5,535	(16,392)	42,364	(5,354)	233	(7,213)	3,246	26,470

上表所呈列分部收入指來自外部客戶的收入。上述兩個年度概無分部間收入。

收入及開支基於該等分部產生之收入及開支或該等分部應佔之資產折舊／攤銷所產生的開支後分配至所呈報的業務分部。

業務分部的會計政策與本集團的會計政策一致。分部業績指各業務分部取得的業績。此乃為分配資源及評估業務分部表現而向主要經營決策者呈報所用計量方法。

(c) 分部資產及負債

本集團的資產及負債按經營分部分分析如下：

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀 及相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月 三十一日止年度								
未計以下各項之資產：	519,230	1,124,522	4,697,921	173,041	1,445,701	232,220	1,249,792	9,442,427
於聯營公司之權益	-	-	-	833,489	-	-	-	833,489
商譽	-	-	206,844	-	271,252	298,199	-	776,295
分部資產	519,230	1,124,522	4,904,765	1,006,530	1,716,953	530,419	1,249,792	11,052,211
未分配資產								324,343
總資產								11,376,554
負債								
分部負債	(425)	(42,295)	(3,272,589)	(157,744)	(949,864)	(90,020)	(28,694)	(4,541,631)
未分配負債								(33,291)
總負債								(4,574,922)

本集團的資產及負債按經營分部分分析如下：

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀 及相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	總計 千港元
截至二零一七年十二月 三十一日止年度								
未計以下各項之資產：	791,547	1,383,369	807,418	268,548	1,257,673	224,628	1,132,002	5,865,185
於一家聯營公司之權益	-	-	-	220,235	-	-	-	220,235
商譽	-	-	26,587	183,296	267,276	339,639	-	816,798
分部資產	791,547	1,383,369	834,005	672,079	1,524,949	564,267	1,132,002	6,902,218
未分配資產								891,530
總資產								7,793,748
負債								
分部負債	(11,119)	(50,638)	(118,250)	(46,576)	(906,956)	(105,785)	(30,127)	(1,269,451)
未分配負債								(31,454)
總負債								(1,300,905)

為監察業務分部表現及安排業務分部間之資源分配：

- 分部資產主要包括所有物業、廠房及設備、無形資產、商譽、於聯營公司之權益、可供出售財務資產、遞延稅項資產、按公平值計入損益之財務資產、按公平值計入其他全面收入之財務資產、按攤銷成本計量之財務資產、存貨、應收貸款、衍生金融工具、其他已付非流動按金及預付款項、貿易及其他應收款項、銀行定期存款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金以及反向回購協議。除按集團基準管理而不分配的總部及企業資產外，所有資產均分配至業務分部。
- 分部負債包括貿易及其他應付款項、合約負債、計息借款、應付稅項、遞延稅項負債、衍生金融工具、按公平值計入損益之財務負債、可贖回及可轉換優先股以及回購協議。除按集團基準管理而不分配的總部及企業負債外，所有負債均分配至業務分部。

(d) 收入之分類

於下表，收入按主要地區市場、主要產品及服務線以及收入確認時間分類。該表亦包括分類收入與本集團可呈報分部之對賬。

	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	總計 千港元
於二零一八年十二月三十一日				
主要地區市場				
香港	65,348	-	-	65,348
中國	-	3,016,007	-	3,016,007
澳洲	-	-	91,520	91,520
總計	<u>65,348</u>	<u>3,016,007</u>	<u>91,520</u>	<u>3,172,875</u>
主要產品／服務線				
醫療及實驗室服務	65,348	-	-	65,348
母嬰童產品	-	3,016,007	-	3,016,007
嬰幼兒配方奶粉及營養產品	-	-	91,520	91,520
	<u>65,348</u>	<u>3,016,007</u>	<u>91,520</u>	<u>3,172,875</u>
收入確認時間				
時間點	65,348	3,010,421	91,520	3,167,289
隨時間推移轉讓	-	5,586	-	5,586
	<u>65,348</u>	<u>3,016,007</u>	<u>91,520</u>	<u>3,172,875</u>

	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰童產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日				
主要地區市場				
香港	143,227	-	-	143,227
中國	-	2,511,777	-	2,511,777
澳洲	-	-	32,954	32,954
總計	<u>143,227</u>	<u>2,511,777</u>	<u>32,954</u>	<u>2,687,958</u>
主要產品／服務線				
醫療及實驗室服務	143,227	-	-	143,227
母嬰童產品	-	2,511,777	-	2,511,777
嬰幼兒配方奶粉及營養產品	-	-	32,954	32,954
	<u>143,227</u>	<u>2,511,777</u>	<u>32,954</u>	<u>2,687,958</u>
收入確認時間				
時間點	<u>143,227</u>	<u>2,511,777</u>	<u>32,954</u>	<u>2,687,958</u>

(e) 其他分部資料

	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀及 相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰重產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月 三十一日止年度									
增加具體非流動資產*	-	-	641,257	1,246	18,156	3,389	-	24,060	688,108
無形資產攤銷	-	-	(21,455)	-	(6,089)	(26,491)	-	-	(54,035)
物業、廠房及設備折舊	-	-	(12,301)	(427)	(9,235)	(2,673)	-	(4,793)	(29,429)
計入經營收入及其他收入的 利息收入	3	-	12,961	-	353	156	2,126	4,329	19,928
財務資產就預期信貸虧損 減值虧損	32	1,352	(21,670)	-	(2,456)	-	7	45	(22,690)
金融工具之公平值收益淨額	8,490	-	-	-	-	-	-	-	8,490
衍生金融工具之公平值 收益/(虧損)淨額	-	-	-	(1,744)	2,276	-	-	-	532
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,744)</u>	<u>2,276</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>532</u>
	買賣 證券投資 千港元	提供融資 服務 千港元	提供財富及 資產管理、 金融經紀及 相關服務 千港元	提供醫療及 實驗室服務 千港元	特許專營 及零售 母嬰重產品 千港元	製造嬰幼兒 配方奶粉及 營養產品 千港元	投資控股 千港元	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一七年十二月 三十一日止年度									
增加具體非流動資產*	-	-	17,903	83	10,217	582,903	-	3,165	614,271
無形資產攤銷	-	-	(16,886)	-	(5,436)	(6,862)	-	-	(29,184)
物業、廠房及設備折舊	-	-	(4,662)	(807)	(9,241)	(755)	-	(1,326)	(16,791)
計入經營收入及其他收入的 利息收入	3	-	1,105	1	-	3	4,256	9,994	15,362
呆賬撥備計提淨額	-	-	(4,169)	(128)	-	-	-	-	(4,297)
金融工具之公平值收益淨額	75,900	-	-	-	-	-	-	-	75,900
	<u>75,900</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>75,900</u>

* 包括直接或透過收購附屬公司添置物業、廠房及設備、無形資產及商譽。

(f) 地區資料

下表載列本集團按業務位置劃分來自外部客戶之經營收入及按資產位置劃分之非流動資產(不包括財務工具及遞延稅項資產)(「指定非流動資產」)之分析：

	來自外部客戶之 經營收入		指定非流動資產	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港	347,953	355,707	1,901,261	1,219,163
中國	3,016,007	2,511,777	327,568	326,463
澳洲	91,520	32,954	485,131	540,443
歐洲	51,514	–	684,557	–
	<u>3,506,994</u>	<u>2,900,438</u>	<u>3,398,517</u>	<u>2,086,069</u>

(g) 主要客戶之資料

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，概無本集團單一客戶的收入佔本集團總經營收入的10%以上。

7. 視作出售附屬公司權益的收益

視作出售寶德醫務集團有限公司(前稱欣連有限公司,「寶德醫務」)

本集團於二零一八年六月八日失去寶德醫務的控制權，所持寶德醫務股權由55.02%降至46.71%。此後，寶德醫務不再為本集團的附屬公司並作為聯營公司入賬。於計算二零一八年六月八日視作出售後的視作代價時，本集團已委聘獨立估值師艾華迪評估諮詢有限公司對寶德醫務及其附屬公司(「寶德醫務集團」)進行估值。於二零一八年六月八日的公平值為1,260,000,000港元。下文概述於視作出售日期的視作代價及將從本集團綜合財務狀況表終止確認的資產及負債賬面值：

	總計 千港元
代價	
視作代價	588,546
減：就股份認購支付的代價	<u>(160,000)</u>
	428,546
減：終止確認的資產及負債淨值	
物業、廠房及設備	2,267
無形資產	201,900
遞延稅項資產	425
商譽	183,296
貿易及其他應收款項	9,648
銀行結餘及現金	97,839
貿易及其他應付款項	(12,507)
應付稅項	(4,691)
遞延稅項負債	(33,374)
非控股權益	<u>(147,609)</u>
終止確認的資產淨值	<u>297,194</u>
視作出售的收益	<u>131,352</u>

8. 除稅前溢利

經扣除下列項目：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
融資成本		
銀行及其他借款之利息	<u>23,548</u>	<u>31,703</u>
其他項目		
員工成本(不包括董事薪酬)		
薪金、津貼及實物利益	<u>304,365</u>	<u>198,443</u>
定額供款退休計劃供款	<u>3,522</u>	<u>2,254</u>
	<u>307,887</u>	<u>200,697</u>
核數師酬金(包括其他審計費用，主要與附屬公司財務報表審計有關)	<u>7,948</u>	<u>4,300</u>
設備之經營租約費用	<u>-</u>	<u>147</u>
樓宇之經營租約費用	<u>72,546</u>	<u>63,427</u>

9. 稅項

香港利得稅按來自香港之估計應課稅溢利以16.5%(二零一七年：16.5%)之稅率計算，除根據於二零一八/一九課稅年度生效之新兩級制利得稅率，合資格實體之首筆2,000,000港元應課稅溢利按8.25%計稅外。

於年內，本公司於中國營運的附屬公司的中國內地企業所得稅稅率為其應課稅溢利的25%(二零一七年：25%)。

於年內，本公司於澳洲營運的附屬公司的澳洲所得稅稅率為其應課稅溢利的30%(二零一七年：30%)。

於年內，本公司於列支敦士登營運之附屬公司的列支敦士登企業所得稅稅率為其應課稅溢利的12.5%。

於本年度所得稅開支的主要部分如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
即期稅項		
香港利得稅		
本年度撥備	4,489	7,404
上年度撥備不足	86	—
中國內地企業所得稅		
本年度撥備	53,998	45,851
澳大利亞所得稅		
本年度撥備	—	1,939
上年度超額撥備	(18)	—
列支敦士登企業所得稅		
本年度撥備	735	—
	59,290	55,194
遞延稅項		
本年度撥備	(28,292)	5,737
年內稅項開支	<u>30,998</u>	<u>60,931</u>
所得稅開支對賬		
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前溢利	<u>207,010</u>	<u>87,401</u>
按16.5%(二零一七年：16.5%)之適用稅率計算之所得稅	34,157	14,422
國內稅率差異	13,696	17,767
不可扣除開支	13,150	21,434
稅項豁免收益	(34,704)	(5,962)
未確認稅項虧損	19,718	14,305
應佔聯營公司業績之影響	(4,077)	(993)
特許稅率所得稅	(19)	—
過往年度撥備不足	68	—
過往年度暫時差額的超額撥備	(11,000)	—
其他	9	(42)
年內稅項開支	<u>30,998</u>	<u>60,931</u>

10. 股息

待股東於二零一九年五月二十四日舉行的應屆股東週年大會上批准後，本公司董事建議派付截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息每股0.067港仙(二零一七年：無)。

11. 每股收益／(虧損)

每股基本收益／(虧損)乃按年內本公司權益擁有人應佔溢利／(虧損)及已發行普通股之加權平均數計算如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
收益／(虧損)		
就每股基本收益／(虧損)而言之溢利／(虧損)	<u>90,184</u>	<u>(53,160)</u>
	二零一八年 股份數目 千股	二零一七年 股份數目 千股
股份數目		
普通股之加權平均數(就每股基本收益／(虧損)而言)	<u>44,618,346</u>	<u>42,385,091</u>

本公司於兩個期間並無攤薄潛在普通股。因此，每股攤薄收益／(虧損)與於兩個期間的每股基本收益／(虧損)相同。

12. 應收貸款

授予借款人之貸款按還款時間表償還。

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應收第三方之貸款			
— 定期貸款	(a)	<u>1,306,607</u>	1,119,704
— 分期貸款	(b)	<u>22,067</u>	<u>202,956</u>
		<u>1,328,674</u>	1,322,660
附屬公司非控股股東貸款	(c)	<u>180,923</u>	<u>168,308</u>
	(d)	<u>1,509,597</u>	1,490,968
預期信貸虧損	(d)	<u>(25,123)</u>	—
		<u>1,484,474</u>	1,490,968
減：計入流動資產之一年內到期結餘		<u>(925,927)</u>	<u>(848,606)</u>
非流動部分		<u>558,547</u>	<u>642,362</u>

附註：

(a) 於二零一八年十二月三十一日，應收定期貸款：

- (i) 478,699,000港元(二零一七年：761,270,000港元)乃由借款方之權益持有人提供的企業／個人擔保抵押及由非上市證券或上市證券或物業作抵押；
- (ii) 80,078,000港元(二零一七年：137,973,000港元)、183,532,000港元(二零一七年：148,750,000港元)及8,288,000港元(二零一七年：8,286,000港元)分別以上市證券、非上市證券及借款方資產作抵押；
- (iii) 79,072,000港元(相當於9,935,000瑞士法郎)(二零一七年：無)為由海外物業或抵押存款作抵押；
- (iv) 413,505,000港元(相當於51,956,000瑞士法郎)(二零一七年：無)以證券及債券作抵押；及
- (v) 63,433,000港元(二零一七年：63,425,000港元)為無抵押。

應收定期貸款款項以固定年利率介乎約每年1%至15%(二零一七年：每年5%至12%)計息，及全部(二零一七年：全部)在各自的到期日內。

- (b) 於二零一八年十二月三十一日，應收分期貸款22,067,000港元(二零一七年：202,956,000港元)以位於香港的物業作抵押，按港元最優惠年利率加3.25%計息(二零一七年：按港元最優惠年利率加1.25%至4.13%計息)設有相關到期日。
- (c) 給予附屬公司非控股股東的貸款為對在收購愛嬰島集團有限公司(「愛嬰島」)及其附屬公司的其中一位賣方Cosmicfield Investments Limited(「Cosmicfield」)的應收貸款及相關應收利息。根據日期為二零一六年十二月三十日的投資協議，人民幣140,800,000元(相當於157,696,000港元)的貸款於二零二零年二月二十七日期滿，按36個月期限每年8%的利率計息；及(i)以1,892股每股1美元的股份作抵押，為Cosmicfield所持愛嬰島已發行股本的18.92%；(ii)以1,269股每股1美元的股份作抵押，為Golden Metro Investments Limited所持愛嬰島已發行股本的12.69%。
- (d) 管理層於呈報期結算日參考借款人之過往還款記錄及目前信譽，個別評估應收貸款之可收回狀況。既未逾期亦無減值之應收貸款涉及無拖欠記錄之若干借款人。應收賬款已逾期但未減值，因為管理層認為借款人或擔保提供人的信用狀況以及就該等貸款獲得的抵押品的公平值並無發生重大變化。

就應收貸款而言，預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)基於12個月的預期信貸虧損。應收貸款於二零一八年一月一日香港財務報告準則第9號過渡條文後的虧損撥備增加為6,699,000港元。虧損撥備截至二零一八年十二月三十一日止年度的應收貸款(包括年內收購附屬公司前產生的預期信貸虧損16,771,000港元)增加18,424,000港元。

13. 貿易及其他應收款項

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項	(a)	197,947	160,231
就提供證券及商品經紀服務產生的應收第三方賬款：			
— 託管客戶	(b)	17,843	19,520
— 孖展客戶	(b)	619,141	520,718
— 結算所及經紀	(b)	102,238	181,801
		<u>937,169</u>	<u>882,270</u>
呆賬撥備	(c)	—	(104,814)
預期信貸虧損	(c)	<u>(22,228)</u>	<u>—</u>
		<u>914,941</u>	<u>777,456</u>
按金及預付款項		252,935	148,050
其他應收賬款	(d)	118,029	110,086
應收關聯公司／方款項	(e)	<u>58,372</u>	<u>15,920</u>
		<u>429,336</u>	<u>274,056</u>
		<u><u>1,344,277</u></u>	<u><u>1,051,512</u></u>

附註：

(a) 貿易應收款項結算條款

本集團的銷售以現金交易，惟向若干客戶及特許經營商銷售的商品除外。向該等客戶提供的信貸條款通常為信用限額及開放式信貸期，因此，並未個別或共同減值的貿易應收款項被視為並未逾期。

(b) 應收賬款結算條款

就現金客戶及孖展客戶而言，從證券及商品經紀業務在日常業務過程中產生之應收賬款須於交易日後兩個或三個交易日內結算。

就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應收賬款，乃指存放於期貨結算所、期權結算所或經紀之保證金，已符合平倉合約之保證金要求。結算所及經紀之追求保證金乃每日交收。超過所規定保證金之金額則按要求退還。

孖展客戶信貸融資限額乃按本集團所收取的抵押證券折讓市值釐定。

大部分給予孖展客戶的貸款(由相關已抵押證券作抵押)計息。本集團設有一份經認可股份清單，以按特定貸款抵押品比率給予孖展借款。

超逾借款比率將觸發按金追繳通知，客戶須追補該差額。

於呈報期結算日給予孖展客戶之貸款由客戶給予本集團作抵押品的折讓市值約為961,295,000港元(二零一七年：1,363,452,000港元)的證券擔保。

本集團根據應收賬款可回收性及賬齡之評估，以及管理層之判斷(包括對信貸質素變化之評估、抵押品及各客戶之收款記錄)而決定減值債務之撥備。本集團的信貸集中風險有限，因為客戶基礎龐大並且互無關連。

客戶均設有交易限額。本集團對未償還應收賬款採取嚴謹監控措施，以將信貸風險減至最低。逾期款項由管理層定期檢討。

(c) 賬齡分析及減值

於呈報期結算日，按發票日期之貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
少於一個月	84,095	49,575
一至三個月	65,735	102,488
三至六個月	28,657	1,064
六至十二個月	19,460	7,104
	<u>197,947</u>	<u>160,231</u>

預期信貸虧損的變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於呈報期初	-	-
採納香港財務報告準則第9號的影響	<u>585</u>	-
於呈報期初(經重列)	585	-
預期信貸虧損	<u>21,643</u>	-
於呈報期結算日	<u>22,228</u>	-

計提撥備變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於呈報期初	104,814	100,517
採納香港財務報告準則第9號的影響	(104,814)	—
於呈報期初(經重列)	—	100,517
撥備增加	—	4,897
撥備撥回	—	(600)
於呈報期結算日	—	104,814

本集團已採用累計影響法首次應用香港財務報告準則第9號。根據該方法，並無根據香港會計準則第39號重列及編製比較資料。

截至二零一八年十二月三十一日止年度根據香港財務報告準則第9號計量的減值

於各報告日期使用撥備矩陣進行減值分析，計量預期信貸虧損。撥備率根據具有類似虧損模式不同客戶分部分類的逾期日數而定(即按地理區域、產品類型、客戶類型及評級，以及信用狀或其他形式信貸保險保障)。計算反映可能性加權結果、金錢的時間價值及於有關過去事件報告日期可得合理及支持資料，目前情況及未來經濟情況預測。一般而言，倘逾期超過一年及並無可強制執行活動，將撇銷貿易應收款項及應收賬款。

下表載列使用撥備矩陣計量有關本集團於二零一八年十二月三十一日的應收貿易賬款的信貸風險狀況的資料：

二零一八年十二月三十一日	第1階段	第2階段	第3階段	模擬法	總計
預期信貸虧損率(%)	0.03%	0.12%	5%	1.39%	
總賬面值(千港元)	297,097	57,952	387,628	194,492	937,169
虧損撥備(千港元)	81	71	19,381	2,695	22,228

截至二零一七年十二月三十一日止年度根據香港會計準則第39號計量的減值

於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款項及應收賬款(既未個別亦未共同被視為根據香港會計準則第39號計量而減值)按逾期日期劃分的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元
既無逾期亦無減值	775,908
逾期少於一個月	1,274
逾期一至三個月	170
逾期三至六個月	104
	1,548
	777,456

於二零一七年十二月三十一日與數位與本集團有良好往期記錄的顧客及客戶有關的貿易應收款項及應收賬款並無減值。根據以往經驗，管理層認為無需就該等結餘計提呆賬撥備，原因為信貸素質並無重大變動且該等結餘於二零一七年十二月三十一日仍被視為可悉數收回。

於二零一七年十二月三十一日，呆賬撥備包括應收數位仔展客戶之賬款之特定撥備，結餘為104,538,000港元，乃根據香港會計準則第39號計量產生的信貸虧損。個別減值應收賬款與拖欠還款之仔展客戶有關。

- (d) 於呈報期結算日，其他應收賬款包括增值稅進項稅額41,145,000港元(二零一七年：15,075,000港元)及與特許經營店設立成本有關的應收若干特許經營商款項57,162,000港元(二零一七年：67,555,000港元)。
- (e) 應收非控股權益附屬公司之實益擁有人的款項58,326,000港元(二零一七年：15,920,000港元)期內收購附屬公司董事46,000港元(二零一七年：無)為無擔保、免息且無固定還款期限。到期賬款的賬面值與其公平值相若。

14. 定期及已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
定期銀行存款	(a)	1,116,299	-
已抵押銀行存款	(b)	94,137	58,364
銀行結餘及現金		<u>1,603,086</u>	<u>1,759,412</u>
減：流動部分結餘	(c)	<u>2,813,522</u> <u>(2,768,706)</u>	<u>1,817,776</u> <u>(1,817,776)</u>
非流動部分		<u>44,816</u>	<u>-</u>

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，流動部分的銀行定期存款視乎即時現金需求而就一天至十二個月不等期間作出。非流動部分的銀行定期存款5,631,000瑞士法郎(相等於44,816,000港元)(二零一七年：無)為銀行內所存到期日為二零二零年一月之後的定期存款。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，42,000,000港元及2,807,000美元(相等於21,980,000港元)(二零一七年：42,000,000港元)的銀行存款乃就銀行貸款抵押予銀行，人民幣26,592,000元(相等於30,279,000港元)(二零一七年：人民幣13,679,000元，相等於16,364,000港元)乃就應付票據抵押予銀行。
- (c) 於二零一八年一月一日過渡至香港財務報告準則第9號後，定期及已抵押銀行存款、銀行結餘及現金的虧損撥備增加157,000港元。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，定期及已抵押銀行存款、銀行結餘及現金的虧損撥備增加884,000港元。

15. 貿易及其他應付款項

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應付第三方貿易賬款及應付票據	(b)	352,503	339,360
就提供財富及資產管理服務產生的應付客戶賬款	(a)	2,675,216	–
就提供證券及商品經紀服務產生之應付第三方賬款：			
— 託管客戶	(a)	449,843	357,417
— 孖展客戶	(a)	1,053,009	101,947
— 結算所及經紀人	(a)	1,293	–
		<u>4,531,864</u>	<u>798,724</u>
減：代表客戶持有現金	(c)	(1,512,317)	(443,395)
		<u>3,019,547</u>	<u>355,329</u>
其他應付款項	(d)	254,277	126,896
已收按金及預收款項		7	73,729
應付關聯公司款項	(e)	6,023	8
		<u>260,307</u>	<u>200,633</u>
		<u><u>3,279,854</u></u>	<u><u>555,962</u></u>

(a) 應付賬款結算條款

從財富及資產管理服務之日常業務過程中產生之應付賬款按客戶要求支付。

就現金客戶及孖展客戶而言，從證券經紀業務之日常業務過程中產生之應付賬款須於交易日後兩個或三個交易日內結算。

就指數、商品及貨幣期貨合約之經紀業務在日常業務過程中產生之應付賬款，乃指就客戶的期貨合約交易自彼等收取的孖展按金。超過規定孖展按金的部分則按要求退還給客戶。

概無披露有關自經紀業務以及財富及資產管理服務業務日常業務中產生的應付賬款之賬齡分析，原因為管理層認為，考慮到業務性質，其並不會產生額外價值。

(b) 貿易應付款項及應付票據賬齡分析

於呈報期結算日，貿易應付款項及應付票據按開具發票／票據日的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
少於一個月	121,429	3,657
一至三個月	190,900	24,118
三至六個月	26,529	289,565
六至十二個月	11,266	22,020
超過十二個月	2,379	—
	<u>352,503</u>	<u>339,360</u>

- (c) 本集團於銀行及獲授權機構開立獨立賬戶，以持有正常經紀服務項下需要代表客戶持有現金。
- (d) 於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，其他應付款項包括於特許經營商存有的往來賬戶、應付薪金及花紅、定額福利責任以及應付專業顧問費。
- (e) 應付非控股權益附屬公司擁有之公司的款項為無抵押、免息且無固定還款期限。到期款項的賬面值與其公平值相若。

16. 融資租賃負債

- (a) 最低租賃付款總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內到期	335	445
第二至第五年到期	<u>308</u>	<u>830</u>
	643	1,275
融資租賃的未來財務費用	<u>(7)</u>	<u>(81)</u>
融資租賃負債的現值	<u>636</u>	<u>1,194</u>

- (b) 融資租賃負債之現值如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內到期，計入流動負債項下	332	399
第二至第五年到期，計入非流動負債項下	<u>304</u>	<u>795</u>
	<u>636</u>	<u>1,194</u>

17. 可贖回及可轉換優先股

於二零一八年十月二十四日，本公司及本集團附屬公司之一茂宸醫療集團有限公司(「茂宸醫療」)與投資者(「投資者」)就茂宸醫療向投資者發行20,000,000股無投票權優先股(「認購股份」)訂立投資協議，總代價20,000,000美元(相等於156,000,000港元)，現金股息每年每股0.02美元。優先股將於三年內(即二零二一年十月二十五日)贖回。

於完成任何該等集團實體之首次公開發售以及銷售或出售該等集團實體權益後，投資者將有權以優先股交換茂宸醫療集團實體股份。可交換之優先股最高金額為發行日期優先股本金額100%以及任何未付利息。

未償付之優先股將按投資者選擇(i)以現金(金額相等於認購價每股優先股1.00美元(「認購價」)另加就認購價按複合年利率4%計算之利息)；或(ii)以按全部已發行優先股之總認購價除以發行價(「發行價」)釐定之本公司發行新股份結算。發行價將為0.28港元或按本公司股份於緊接到期前五個連續交易日在聯交所每日報價表所報平均收市價之80%兩者中之較高者。

由於可贖回及可轉換優先股按公平值基準管理及評估表現，因此管理層已將其指定為按公平值計入損益的財務負債。於二零一八年十二月三十一日，優先股的公平值為157,744,000港元。

18. 反向回購及回購協議

(a) 反向回購協議

於二零一八年十二月三十一日，本集團與金融機構訂立反向回購協議，而交易對手亦與本集團訂立反向回購協議，並承諾於未來日期以約定價格購買符合資格獲得瑞士國家銀行一籃子一般抵押品(Swiss National Bank General Collateral Basket)的指定債券。作為反向回購協議的一部分，在交易對手並無違反協議的情況下，本集團收取可予重新抵押的證券。倘所收取的抵押品價值下降，則本集團可能於若干情況下要求額外抵押品。

於二零一八年十二月三十一日，就反向回購協議支付的未結算金額為142,029,000瑞士法郎(相等於1,130,371,000港元)(二零一七年：零)及被確認為反向回購協議應收款項。於二零一八年十二月三十一日，已收取的特定債券公平值(作為有關反向回購協議的未結算應收款項的抵押品)為144,716,000瑞士法郎(相等於1,151,758,000港元)(二零一七年：零)。

所有上述抵押品獲允許重新抵押(二零一七年：無)。

(b) 回購協議

回購協議指本集團出售證券並同時同意於約定日期及以約定價格回購該證券的交易。

於二零一八年十二月三十一日，自回購協議收取的未結算金額為44,000,000瑞士法郎(相等於350,185,000港元)(二零一七年：零)及被確認為回購協議項下的負債。於二零一八年十二月三十一日，本集團重新抵押作為其回購協議的抵押品的特定債券的公平值為44,174,000瑞士法郎(相等於351,570,000港元)(二零一七年：零)。

19. 股本

	已發行 普通股數目	股本 千港元
已發行及繳足普通股：		
於二零一七年一月一日	18,437,332,875	3,277,443
根據供股發行股份，扣除費用(附註)	22,124,799,450	2,865,519
根據紅股發行股份(附註)	4,056,213,232	—
	<u>44,618,345,557</u>	<u>6,142,962</u>
於二零一七年十二月三十一日、二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	<u>44,618,345,557</u>	<u>6,142,962</u>

附註：

於二零一六年十月，本集團建議(i)向合資格股東發行本公司22,124,799,450股股份(「供股股份」)，基準為合資格股東於釐定彼等參與權利當日每持有五股股份獲發行六股供股股份，認購價為每股0.13港元(「供股發行」)；及(ii)向合資格股東發行本公司4,056,213,232股新股份(「紅股股份」)，基準為合資格股東於釐定彼等權利當日每持有十股股份獲發行一股紅股股份(「紅股發行」)。於供股發行及紅股發行於二零一七年二月完成後，本公司之已發行股份數目由18,437,332,875股增至44,618,345,557股。

二零一七年發行之所有新股份在所有方面與現有股份享有同等地位。

20. 報告期後事項

本集團於報告期末後發生以下事項：

出售Blend and Pack Pty Limited (「Blend & Pack」)

於二零一九年二月八日，本集團與第三方(「買方」)訂立一份股份購買協議，據此本集團同意向買方銷售Blend & Pack 66,746股普通股(相當於Blend & Pack已發行股本的46%)，總代價為47,791,000澳元(約271,455,000港元)。

根據股份購買協議，完成事項須待二零一九年四月十五日或之前達成條款及條件後，方可作實。作為條款及條件一部分，本集團亦訂立與進一步出售Blend & Pack已發行股本餘下29%(「期權股份」)有關的認沽及認購期權契據。假設出售所有期權股份，本集團將於完成出售期權股份後不再擁有任何Blend & Pack的權益。

於本業績公告日期，該條件尚未達成，且並未完成出售於Blend & Pack的46%權益。

股息

董事會建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息每股0.067港仙，須待本公司股東於二零一九年五月二十四日(星期五)舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實。末期股息擬於二零一九年七月二十九日或前後派發予於二零一九年七月八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

管理層討論及分析

概覽

本集團為健康及金融解決方案服務企業集團，主要於香港提供綜合金融服務，包括證券買賣、商品經紀、提供證券孖展融資、提供投資及企業融資顧問服務、證券交易投資、放債及投資控股。本集團亦尋求透過醫療保健業務作出直接投資的「投資業務模式」。

業績

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額約4,074,270,000港元(二零一七年：約3,721,730,000港元)，較二零一七年微增9.47%。經營收入約3,506,990,000港元(二零一七年：約2,900,440,000港元)，較二零一七年增長20.91%。本集團年度淨溢利約176,010,000港元(二零一七年：約26,470,000港元)，較上一年度增幅為564.94%，主要由於(i)運營業務(包括提供孖展融資、貸款融資服務、證券及期貨經紀服務及相關服務以及分銷及特許專營母嬰童產品)產生的溢利增加；(ii)晉裕集團有限公司及其附屬公司、晉裕理財有限公司及Halena Co. Ltd. (「晉裕集團」)及Raiffeisen Privatbank Liechtenstein AG (「RPL」)於年內產生兩項新溢利流；及(iii)視作出售寶德醫務集團有限公司(「寶德醫務」)及其附屬公司(統稱「寶德醫務集團」)權益的收益。

二零一八年本集團權益持有人應佔溢利約為90,180,000港元，而二零一七年本公司權益持有人應佔虧損約53,160,000港元。故此，本年度每股基本及攤薄盈利為0.20港仙(二零一七年：虧損0.13港仙)。

市場及業務回顧

本集團於二零一八年成功轉虧為盈，大部分業務表現向好，醫療保健及金融平台實現穩定增長。

金融服務業務

中美貿易紛爭加劇使年內全球市場氣氛亦受影響。面對環球經濟不明朗，本集團以審慎態度作風險管理，從而應對瞬息萬變的市場環境。

本集團的金融服務業務分部涵蓋資產管理、財富管理、私人銀行、融資服務、買賣證券投資，以及金融經紀及相關服務。

在金融服務方面，本集團通過引入歐洲私人銀行RPL及香港財富管理公司晉裕集團，表現更進一步。兩項新收購使本集團可進一步打造成具國際影響力的全球財富管理金融平台及私人銀行。透過年內自身增長、收購及投資，本集團成功拓展業務至歐洲及亞太地區。所有該等努力極大地增強了本集團分銷網絡及服務實力，從而為客戶提供更全面、相輔相成的財富解決方案，為未來業務發展奠定紮實根基。

該業務分部於本年度的營業額及經營收入分別約為901,390,000港元及334,120,000港元(二零一七年：分別約1,033,770,000港元及約212,480,000港元)，佔本集團總營業額及經營收入分別約22.12%及9.53%。本年度該分部產生的虧損總額約為48,420,000港元(二零一七年：虧損6,810,000港元)，原因在於證券投資交易錄得虧損約58,780,000港元。

財富及資產管理

本集團透過於二零一八年三月完成收購列支敦士登私人銀行RPL及二零一八年五月完成收購總部設於香港的財富管理公司晉裕集團，加強其資產及財富管理業務。本年度，經整合RPL及晉裕集團，我們的財富及資產管理業務合共為本集團取得總經營收入約169,740,000港元及總溢利約19,630,000港元。本集團預期，審慎的風險管理及客戶挑選策略，將為在未來一年取得良好回報而鋪路。

憑藉收購RPL及晉裕集團成功加強本集團全球資產配置能力，並為搭建財富管理金融平台寫下重要一頁。本集團金融服務的整合轉型將重心轉移至財富及資產管理。RPL加盟對本集團財富及資產管理業務的發展注入動力，本集團期望透過為其亞洲客戶提供歐洲私人銀行解決方案及促進交叉銷售而產生協同效應。晉裕集團則透過加入本集團的金融服務平台擴闊發展到香港以外地區，並強化本集團的投資及及財務顧問服務。RPL及晉裕集團快將推行新的發展計劃，包括擴展晉裕集團的亞洲網絡，以及拓闊晉裕集團及RPL的產品及服務範圍至向客戶提供更好的金融解決方案。

繼二零一八年初推出首個以金融機構及專業投資者為目標客戶的多重策略基金後，本集團於年內亦推出一項香港股票基金，以實現其增加資產管理(「資產管理」)規模的策略。亦計劃推出更多可為財富及資產管理及機構客戶帶來持續長期回報的基金。

投資銀行服務—證券及期貨經紀及相關服務、證券孖展融資、槓桿併購融資、企業融資服務及相關服務

二零一八年香港股票市場起伏波動。於二零一八年一月創下歷史新高後，恒生指數(「恒生指數」)回調並於二零一八年十月觸及17個月低位。於本年度內，在美國與大陸貿易緊張局勢升級的背景下，恒生指數及恒生國企指數(「恒生國企指數」)分別下跌13.6%及13.5%，為過往7年來的最大跌幅。中國經濟放緩加上人民幣進一步貶值引發市場對企業盈利前景的不確定性。

於經紀業務中，本集團藉升級交易及輔助系統繼續提升業務科技並加強其內部及外部合作。鑑於二零一八年下半年貿易環境變差引致的市場波動及環球經濟與政策不明朗，本集團加強風險管理，並將之視為業務重點。本集團亦避免高風險商業活動及投資，盡量減低受不利情況影響的機會。

由於二級市場表現未如理想，許多首次公開發售(「首次公開發售」)申請人已計劃延遲其首次公開發售。儘管市況欠佳及監管環境嚴格，企業融資部已成功取得首次公開發售保薦人許可並建立專業的投資銀行團隊。企業融資部授權數個首次公開發售前及融資顧問項目並於二零一八年末完成首筆股權資本市場交易。

本集團證券及期貨經紀業務、證券孖展融資、企業融資顧問服務及其他相關融資服務共產生經營收入約83,290,000港元(二零一七年：約78,960,000港元)，同比增加約5.48%，及虧損約15,340,000港元(二零一七年：16,390,000港元)。

融資服務(按揭及貸款業務)

於本年度內，本集團的融資服務業務(包括於香港的槓桿併購融資活動和按揭貸款證券化業務)持續增長，錄得總經營收入約130,680,000港元(二零一七年：約119,080,000港元)，升幅約9.74%，業務分部溢利則約6,070,000港元，(二零一七年：5,540,000港元)。

本集團在按揭貸款證券化業務名下推出一項資產抵押固定收益產品，而產品乃成功分銷予亞洲東北部的機構客戶。本集團之按揭及貸款業務的貸款組合規模(包括RPL授出的定期貸款)合共達約1,509,600,000港元(二零一七年：1,490,970,000港元)。本集團維持足夠的抵押品及擔保，並密切關注貸款者之信用資格。

買賣證券投資

本集團持有的上市證券主要於香港及海外股市上市。有見於二零一八年資本市場波動，導致香港恒生指數全年下跌達15%，因此本集團已出售旗下大部份股票投資組合，將資源轉投至金融分部旗下更具潛力及避開風險的業務，以減低受市場波動影響之可能性。受股票價格下調壓力拖累，本集團的投資交易錄得虧損約58,780,000港元(二零一七年：溢利4,050,000港元)，主要是由於本集團的證券交易投資組合的公平值虧損。本集團對交易表現持審慎態度，以將交易風險降至最低。

醫療業務

中國有不孕問題的育齡夫婦比例持續上升，每八對夫婦中就有一對有生育問題。面對此情況，本集團已建立穩固基礎並銳意持續發展醫療保健業務，以捉緊輔助生育市場日益漸增大的市場潛力，特別是來自中國出境醫療旅遊需求增加所帶來的龐大機遇。

本集團通過寶德醫務與香港領先輔助生殖服務中心The HK Women's Clinic Group Limited合併，成功建立寶德醫務集團，並參與投資位於澳洲的全球領先輔助生殖服務集團Genea Limited(「Genea」)，立下了建立區內輔助生殖業務的里程碑。

透過於二零一八年十月參與投資Genea，本集團於建立輔助生殖醫療平台方面取得重大成果。Genea擁有逾30年歷史，是全球唯一同時提供服務及技術的綜合輔助生殖技術(「ART」)平台，其開發的技術包括胚胎培養液及胚胎移植導管，獲60個國家的600多個診所使用。Genea在澳洲、紐西蘭及泰國提供全面的ART服務，包括輔助生殖、卵子及胚胎冷凍、基因檢測、精子庫、日間手術及病理。憑藉是次投資，本集團踏出重要一步，擴展高端輔助生殖服務供應鏈，及拓展其醫療業務至亞洲以外地區，同時亦標誌著Genea正式邁向國際。此重大成就令本集團更接近整合高端醫療服務的目標，務求令其輔助生殖業務覆蓋更多地區。

於二零一八年，本集團的醫療業務分部，包括輔助生殖服務、基因篩查及諮詢服務，以及健康檢查服務，產生經營收入約65,350,000港元(二零一七年：143,230,000港元)，佔本集團總經營收入約1.86%。醫療業務分部錄得溢利約140,850,000港元(二零一七年：42,360,000港元)，增長約232.51%。經營收入的減少乃由於寶德醫務集團於寶德醫務與The HK Women's Clinic Group Limited於二零一八年六月八日合併(「合併」)後不再為附屬公司。本年度內寶德醫務與The HK Women's Clinic Group Limited合併於香港形成高端輔助生殖業務。此次合併匯聚了十四位業內頂尖醫生和專家以及兩位輔助生殖醫學的先行者。透過資源整合，寶德醫務將提供更全面的輔助生殖醫療服務，包括宮腔內人工授精、輔助生殖／試管嬰兒、凍融胚胎移植和冷凍卵子服務等。於合併後，寶德醫務不再為本集團的附屬公司而是轉為聯營公司，並引入微醫控股有限公司(「微醫」)作為戰略股東，且其經營收入不再納入本集團的總經營收入。寶德醫務集團的呈報溢利(包括寶德醫務於合併前的溢利及成為聯營公司後的分佔溢利)及視為出售寶德醫務權益的收益約為127,410,000港元(二零一七年：36,340,000港元)。

於二零一八年末，本集團把握機會投資於香港一間可提供健康檢查服務的醫療體檢中心。該醫療體檢中心將可加強本集團的醫療保健業務，並將可與本集團聯營公司新亞生物科技有限公司及其附屬公司(「新亞」)所提供的服務產生協同效應。新亞為基因篩查和諮詢服務供應商，於本年度呈報的分佔溢利約為13,440,000港元(二零一七年：6,020,000港元)。

母嬰童消費者投資

本集團對母嬰童消費者業務的投資包括特許專營及零售母嬰童產品，以及製造嬰幼兒配方奶粉及營養產品。分部產生經營收入約3,107,530,000港元(二零一七年：2,544,730,000港元)，增幅為22.12%，佔本集團總經營收入88.61%。本期間之溢利約為116,160,000港元(二零一七年：虧損5,120,000港元)。

母嬰童產品特許經營和零售業務

二零一八年，愛嬰島集團有限公司(「**愛嬰島**」)及其附屬公司(統稱，「**愛嬰島集團**」)強化其於中國市場的地位。愛嬰島在地區網絡中擁有超過1,200家特許經營及直銷店，以及6,756家合夥門店，其中特許經營店於中國東南地區的增長尤其迅速。於本年度，愛嬰島集團特許經營及零售母嬰童產品錄得經營收入約3,016,010,000港元(二零一七年：2,511,780,000港元)，增幅約為20.07%及溢利約為136,600,000港元(二零一七年：虧損5,350,000港元)。

製造嬰幼兒配方奶粉及營養產品

本集團的奶製品業務分部包含澳洲嬰兒配方奶粉製造商Blend and Pack Pty Limited(「**Blend & Pack**」)，其於本年度產生經營收入約91,520,000港元(二零一七年：32,950,000港元)及向本集團貢獻除息稅、折舊及攤銷前盈利(「**EBITDA**」)約940,000港元(二零一七年：7,020,000港元)。於二零一八年，Blend & Pack分別生產及銷售了4,900,000及4,600,000罐奶粉。

全球經濟環境瞬息萬變，各國貿易壁壘增加，加上食品行業規管不明朗，本集團決定採取更為審慎措施，減低涉及跨境貿易業務的風險。因此，本集團已於二零一九年二月出售Blend & Pack 46%股權，並同時授予認沽和認購期權，未來可出售其餘下的29%股權。進一步詳情載於本公司日期為二零一九年二月八日及二零一九年二月二十二日之公告。

前景

金融平台

隨著完成收購及將RPL及晉裕集團完全整合至本集團的財富管理金融平台，本集團現時瞄準亞太地區的擴展機會。本集團將持續整合其現有金融資產，以使協同效應最大化及充分利用交叉銷售機會。本集團亦將專注於拓闊及鞏固其分銷網絡以及豐富其產品供應，以吸引更多客戶，以爭取增加其管理資產規模。本集團認為，由於貿易格局受干擾而令未來一年的全球經濟前景不明朗，保存及管理財富及資產將成為金融服務平台的重中之重。此外，本集團將持續物色與其現有醫療投資產生協同效應的投資機會，務求為其股東創造更多價值。

醫療平台

中國實施「二孩政策」及不斷惡化的生育率導致對輔助生殖服務的需求增加。然而，由於監管嚴格，國內缺乏輔助生殖醫療資源及服務，從而誘使海外需求。

本集團於二零一八年創下重要的里程碑，與業界先行者攜手建立全方位輔助生殖及生物科技平台，從而捕捉亞洲尤其中國的輔助生殖市場發展潛力。此外，本集團亦拓展其醫療保健服務範圍並決定於香港投資提供高端健康檢查及醫療服務的醫療中心，以捕捉對醫療旅遊的強大需求。

展望未來，本集團計劃尋求及參與更多醫療保健行業的投資機會，以加強其服務能力及奠定其區內領先高端醫療服務供應商的地位。

財務回顧

流動資金及資本資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團的流動資產淨值約2,594,680,000港元，而二零一七年十二月三十一日為約3,219,400,000港元。流動比率(以流動資產除以流動負債列示)約1.62(二零一七年：約4.12)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的總權益約6,801,630,000港元(包括非控股權益約640,210,000港元)，較二零一七年十二月三十一日約6,492,840,000港元增加約4.76%。

本集團於二零一八年十二月三十一日的銀行存款及現金約2,813,520,000港元(二零一七年：1,817,780,000港元)，包括定期存款及已抵押銀行存款約1,210,440,000港元(二零一七年：58,360,000港元)。

於二零一八年十二月三十一日，銀行貸款及其他借款(包括金額分別為262,650,000港元及180,900,000港元的有抵押銀行貸款及無抵押貸款)的賬面值約443,550,000港元。於二零一七年十二月三十一日，銀行貸款及其他借款(包括金額分別為120,830,000港元及199,190,000港元的有抵押銀行貸款及無抵押貸款)的賬面值約320,020,000港元。

於二零一八年十二月三十一日，有抵押銀行貸款約262,650,000港元(二零一七年：84,940,000港元)乃由已抵押存款約63,980,000港元(二零一七年：42,000,000港元)連同本公司附屬公司股份及公司擔保作抵押。有抵押銀行貸款約111,220,000港元按年利率5.22至7厘(二零一七年：每年5.52至6.96厘)計息，及有抵押銀行貸款約151,430,000港元按三個月洲際交易所倫敦銀行同業拆息加視乎本公司的純利率決定的年利率1.50至2.50厘(二零一七年：零)計息。銀行貸款及其他借款約176,120,000港元、116,000,000港元及151,440,000港元分別以人民幣、港元及美元計值，其中約235,190,000港元按固定利率計息，及餘下結餘按平均年利率4.31厘的浮動利率計息或不計息。於二零一八年十二月三十一日，本集團有未動用銀行貸款融資約108,630,000港元(二零一七年：零)。

此外，本公司有兩張於二零一四年向兩名第三方投資者發行的本金額各為10,000,000港元之未贖回無抵押債券。債券年利率均為5厘，須於每週年年末支付，並將於二零二一年到期。

年內，本集團收購列支敦士登私人銀行RPL的全部權益，該銀行提供債券及資產支持型融資等私人銀行服務。RPL通過儲備回購協議(回購交易)方式以債券形式的抵押品作為交換向客戶提供產生流動資金的可能性。收作抵押品的證券不在資產負債表內確認。自銀行自身資源產生的證券於相應的資產負債表項目確認。RPL訂立了反向回購協議及回購協議，金額分別約為142,030,000瑞士法郎(相等於1,130,370,000港元)及44,000,000瑞士法郎(相等於350,190,000港元)，分別佔本集團於2018年12月31日的總資產及總負債約9.94%及7.65%。

於二零一八年十二月三十一日銀行貸款及其他借款總額中約423,550,000港元須於一年內或按要求償還，而約20,000,000港元須於一年後但五年內償還。概無銀行貸款或借款須於五年後償還。

年內，本公司一間附屬公司藉發行20,000,000股無投票權優先股向一名投資者發行優先股，以換取總代價20,000,000美元(相等於156,000,000港元)。投資者有權按年息率為每股優先股0.02美元收取現金股息。投資者有權將優先股轉換為本公司擁有的茂宸生殖科技有限公司，新亞生物科技有限公司及／或MW Fertility Pte Limited(或該等股份應佔經濟權益)的股份。可予轉換之優先股最高金額為優先股於發行日期之本金額100%及任何未清繳未支付利息。

全部已發行優先股將於三年內(即二零二一年十月二十五日)贖回並將按投資者之選擇(i)以現金(金額相等於認購價每股優先股1.00美元(「認購價」)另加自二零一八年十月二十六日至二零二一年十月二十五日止期間就認購價按複合年利率4%計算之利息)；或(ii)以發行數目按全部已發行優先股之總認購價除以發行價釐定之本公司新股份結算。發行價將為0.28港元或按本公司股份於緊接二零二一年十月二十五日前五個連續交易日在聯交所每日報價表所報平均收市價之80%兩者中之較高者。

本集團總債務對權益比率於二零一八年十二月三十一日為約0.14(二零一七年：約0.05)，乃按總貸款及借款、回購協議及已發行優先股總額約951,480,000港元(二零一七年：320,020,000港元)除以本集團股東權益約6,801,630,000港元(二零一七年：6,492,840,000港元)計算得出。

經計及本集團於報告日期的銀行存款及現金、銀行貸款及其他借款、回購協議及已發行優先股以及本集團自營運產生的估計現金流，本公司董事信納於可預見未來本集團將有充足營運資金應付其現時需求。因此，管理層相信本集團已作好準備，可憑藉充足的營運資金管理現有營運及日後擴展。

庫務政策

經計及本集團的現有現金及現金等價物、銀行及其他借款以及銀行融資，管理層認為本集團的財務資源足夠用於其日常經營。於本年度內本集團並無使用金融工具作金融對沖之用。本集團的業務交易、資產及負債主要以澳元、瑞士法郎、人民幣及港元計值。由於本集團的綜合財務報表以港元呈列，故外幣波動可能影響本集團的業績及資產淨值。本集團的庫務政策乃當潛在財務影響對本集團而言屬重大時才會管控其外匯風險。本集團將繼續監控其外匯情況，並(如必要)動用對沖工具(如有)管控外匯風險。

資本承擔

於二零一八年十二月三十一日，本集團就收購無形資產及認購基金的已訂約但未於財務報表內撥備的資本承擔總額約25,140,000港元(二零一七年：143,430,000港元)。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團就若干附屬公司獲授的融資為數約428,210,000港元(二零一七年：204,570,000港元)提供以銀行、金融機構及第三方個人為受益人的擔保。其中，合共319,580,000港元的融資(二零一七年：180,640,000港元)已被動用。

於二零一八年十二月三十一日，本集團就授予第三方個人本金額約人民幣51,000,000元(相當於58,070,000港元)(二零一七年：57,270,000港元)的貸款提供擔保，於損益內確認貸款擔保費收入約590,000港元(二零一七年：1,270,000港元)。本集團在該擔保下的最大負債為約人民幣54,680,000元(相當於62,260,000港元)(二零一七年：58,850,000港元)，即於二零一八年十二月三十一日應付第三方的未償還貸款及利息。管理層認為不大可能根據該擔保向本集團提出申索，而貸款已於二零一九年二月償還。

資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，本集團銀行存款約94,260,000港元及附屬公司股份已抵押予若干銀行，作為約268,800,000港元貸款融資及約72,350,000港元應付票據的擔保(二零一七年：銀行存款、存貨及貿易應收款項分別為58,360,000港元、61,010,000港元及61,010,000港元已抵押予若干銀行，作為96,900,000港元貸款融資金額及應付票據的擔保)。約208,370,000港元貸款融資及應付票據以及約52,550,000港元應付票據於年末已動用(二零一七年：84,940,000港元)。

重大收購及出售附屬公司

於二零一八年三月二十八日，本集團已完成其位於列支敦士登的私人銀行RPL收購100%權益。RPL於一九九八年成立，提供全面的財富管理服務，包括資產支持及監控、資產管理、繼承及繼任計劃以及投資組合分析。收購代價為58,600,000瑞士法郎(相當於約468,800,000港元)。代價將根據權益部分調整及因完成賬面中若干條款及／或儲備而產生的潛在費用進行調整。收購的估計代價為約63,270,000瑞士法郎(相當於556,830,000港元)並須支付或然付款。RPL極大擴充本集團現有金融分部，進一步促進本集團不同業務領域交叉銷售及協同效應。其亦將向歐洲客戶提供全套亞洲金融產品，並為亞太地區的高淨值客戶提供歐洲私人銀行服務。

於二零一八年五月二十一日，本集團已完成其於晉裕集團(一家歷史悠久財富管理公司並為亞太地區富裕客戶提供服務)收購100%權益。晉裕集團於一九九零年成立，服務包括資產管理、企業及信託服務、投資儲蓄計劃、稅收籌劃、人壽及一般保險及強積金諮詢服務。晉裕集團於香港設有辦事處，並於台北、北京、新加坡、悉尼及東京設有分銷業務合作夥伴，擁有廣泛的專業財務顧問網絡。收購代價約為116,500,000港元。代價根據晉裕集團經審核綜合或合併財務賬目以及經調整金額與第二次延期付款之間的差額對本集團於二零一九年財政年度的淨溢利總額進行調整。收購的預期代價為約128,020,000港元，並將於二零一九年九月完成。隨著晉裕集團加入，本集團已擴展金融服務能力，包括提供更廣泛的優質金融產品及加強其投資及財務諮詢服務。晉裕集團已增加投資諮詢服務以及由70名專業財務顧問組成的網絡，有助於為亞洲及歐洲客戶出售及分銷各種產品，於是增強本集團金融平台的競爭力。

於二零一八年六月八日，我們間接非全資附屬公司寶德醫務完成The HK Women's Clinic Group Limited及其附屬公司(香港領先的高級私人輔助生殖業務)的合併。The HK Women's Clinic Group Limited於一九九一年成立，由在香港成功完成首宗輔助生殖案的醫生梁家康博士創立。診所除了提供診斷及治療外，還秉持全面發展的方針，倡導教育及發展的綜合概念。其輔助生殖中心現由七名醫生及胚胎專家組成。合併代價為435,005,000港元。代價已以現金結算210,000,000港元以及配發及發行寶德醫務股份225,005,000港元。其融入我們的醫療平台有助於進一步整合及促進該地區輔助生殖行業的發展。發行寶德醫務股份後，其不再為本公司附屬公司。

於二零一八年五月十七日，我們間接全資附屬公司茂宸醫療集團有限公司(「茂宸醫療」)與各戰略股東(包括微醫、香港中亞環保集團有限公司以及Aldworth Equity I SP及Aldworth Opportunities Fund SP)訂立轉讓協議，以出售茂宸醫療於茂宸生殖科技有限公司(「茂宸生殖」)的股份的35.2%權益，其中茂宸生殖於併購後擁有寶德醫務46.71%權益。轉讓已於二零一八年七月三日完成。憑藉合併業務的規模及聲譽，以及成功引入微醫作為戰略股東，本集團已充分利用亞洲對輔助生殖服務不斷增長的跨境需求。

於二零一八年七月五日，我們的間接全資附屬公司Pioneer Leap Limited（「**PLL**」）根據二零一六年十二月三十日所訂立的投資協議條款（「**投資協議**」）將809股股份轉讓予Cosmicfield Investments Limited（「**Cosmicfield**」），其中投資協議規定倘愛嬰島的股權持有人截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合純利（「**二零一七年應佔溢利**」）超過5%或以上的人民幣85,000,000元，則本公司將愛嬰島中有關股份作為獎金轉讓予Cosmicfield，並根據投資協議所載的公式予以釐定。二零一七年應佔溢利為人民幣120,402,000港元，並將超過5%的人民幣85,000,000元。該轉讓於二零一八年七月五日完成。於轉讓後，本公司將持有愛嬰島46.91%已發行股本，而Cosmicfield及金馳投資有限公司分別持有愛嬰島已發行股本的27.01%及26.08%。

於二零一八年十二月二十八日，我們間接全資附屬公司Wealth Infinity Global Limited（「**WIG**」）於TT Holdings Limited完成投資30,000,000澳元（相當於約168,000,000港元），以投資於Genea。Genea是世界領先的生育群體，擁有超過30年的出色往績記錄。Genea開發的技術包括培養介基及胚胎移植導管，60個國家的600多個診所使用。Genea總部位於悉尼，有400多名僱員及業務遍及全球，乃是全球範圍此行業唯一同時提供服務及技術的綜合輔助生殖技術（「**ART**」）平台。Genea於澳洲、紐西蘭及泰國提供全面的ART服務，包括輔助生殖、卵及胚胎冷凍、基因檢測、精子庫、日間手術及病理及按輔助生殖週期量計算，為澳洲第三大輔助生殖診所集團。憑藉其豐富的經驗及技術，此項投資將為本集團的醫療保健平台增添協同效應，進一步提升本集團在亞太地區輔助生殖行業的影響力。

除上文所述者，本集團於本年度並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

僱員及薪酬政策

二零一八年十二月三十一日，本集團在全球範圍內聘用合共1,245名員工（於二零一七年：1,139名），其中1,217名為全職僱員及28名為兼職僱員。本集團員工的薪酬政策及待遇乃根據市場條件及法定要求（如適用）釐定。另外，本集團亦提供醫療保險及強制性公積金等其他員工福利。

暫停辦理股份過戶登記

(1) 為釐定有權出席本公司股東週年大會並於會上投票的資格

股東週年大會謹訂於二零一九年五月二十四日(星期五)舉行。為釐定有權出席股東週年大會及於會上投票之資格，本公司將於二零一九年五月二十日(星期一)至二零一九年五月二十三日(星期四)(包括首尾兩天)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。股東為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，須於二零一九年五月十七日(星期五)下午四時三十分前將所有過戶表格連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)辦理股份過戶登記手續。

(2) 為釐定有權收取末期股息之資格

為釐定有權收取截至二零一八年十二月三十一日止年度末期股息之資格，本公司將由二零一九年七月九日(星期二)至二零一九年七月十一日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。本公司股東為符合獲享末期股息的資格，須於二零一九年七月八日(星期一)下午四時三十分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)辦理股份過戶登記手續。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

審核委員會

由主席陳煒聰先生以及成員簡麗娟女士、田仁燦先生及王聰先生組成的本公司審核委員會已審閱於截至二零一八年十二月三十一日止年度的全年業績。

香港立信德豪會計師事務所有限公司之工作範圍

本集團核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司已就初步公告所載本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合全面收益表及相關附註所列數字與本集團該年度綜合財務報表草案所載數額核對一致。香港立信德豪會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行之核證工作，故香港立信德豪會計師事務所有限公司毋須就初步公告作出任何保證。

企業管治

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》（「**企業管治守則**」）的守則條文，惟偏離企業管治守則守則條文A.2.1。

企業管治守則守則條文A.2.1規定主席及行政總裁（「**行政總裁**」）須分別由不同人士擔任，而不應由同一人兼任。高寶明先生（「**高先生**」）為本公司的主席，亦履行行政總裁的職責，此偏離守則條文A.2.1。高先生擁有管理董事會所需的領導才能，並十分熟悉本集團業務。同時，本公司的日常營運及管理由執行董事及高級管理層監察。董事會認為現有架構更為適合本公司，理由是此架構能夠令本公司有效制定及實施策略。現有領導架構有助於實施業務戰略、作出決策並將本集團運營效益最大化。因此，董事會認可此偏離守則條文A.2.1。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已就上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易採納標準守則（「**標準守則**」），入為有關董事進行證券交易之行為守則。

經本公司作出特定查詢後，全體董事均已確認，彼等於截至二零一八年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載有之規定準則。

刊載全年業績及年報

本業績公告於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.masonhk.com)刊發。本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報將適時寄發予本公司股東，並可於上述網站查閱。

承董事會命
茂宸集團控股有限公司
主席及行政總裁
高寶明

香港，二零一九年三月二十六日

於本公告日期，董事會包括：

執行董事：

高寶明先生(主席兼行政總裁)

鄭達祖先生

雷彩姚女士

符又澄女士

曹路先生

非執行董事：

許薇薇女士

獨立非執行董事：

田仁燦先生

簡麗娟女士

陳煒聰先生

王聰先生