

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的內容概不負責，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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

MS GROUP HOLDINGS LIMITED

萬成集團股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：1451)

截至二零一八年十二月三十一日止年度 全年業績公告

萬成集團股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)及其附屬公司(統稱「本集團」)欣然呈報截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務業績，連同二零一七年同期的比較數字，載列如下：

綜合收益表

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
收益	3	233,195	225,750
銷售成本		(158,698)	(146,073)
毛利		74,497	79,677
銷售開支		(31,784)	(22,532)
行政開支		(32,600)	(27,424)
其他收入	5	858	1,285
其他虧損—淨額	6	(700)	(339)
上市開支		(8,827)	(6,462)
經營溢利		1,444	24,205
融資收入		163	48
融資費用		(353)	(35)
融資費用／收入—淨額		(190)	13
除所得稅前溢利		1,254	24,218
所得稅開支	7	(4,374)	(6,720)

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本年度(虧損)/溢利		<u>(3,120)</u>	<u>17,498</u>
應佔：			
— 公司權益持有人		<u>(3,120)</u>	<u>17,498</u>
		港仙	港仙
年內公司權益持有人應佔每股(虧損)/溢利 基本及攤薄	8	<u>(1.74)</u>	<u>11.67</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
本年度(虧損)/溢利	(3,120)	17,498
可能重新分類為綜合收益表的項目： 貨幣匯兌差額	<u>(3,234)</u>	<u>1,767</u>
本年度應佔全面(虧損)/收益總額： —公司權益持有人	<u><u>(6,354)</u></u>	<u><u>19,265</u></u>

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
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		<u>34,707</u>	<u>32,309</u>
流動資產			
存貨		40,578	42,727
貿易和其他應收款項	10	34,678	27,629
按金和預付款項		14,067	12,963
可收回稅款		147	—
抵押定期存款		10,000	10,000
現金和現金等價物		<u>83,270</u>	<u>36,560</u>
		<u>182,740</u>	<u>129,879</u>
資產總值		<u><u>217,447</u></u>	<u><u>162,188</u></u>
權益			
公司權益持有人應佔權益			
股本		20,000	—
股份溢價		36,614	—
其他儲備		(56)	3,178
保留盈利		<u>95,736</u>	<u>98,856</u>
權益總值		<u><u>152,294</u></u>	<u><u>102,034</u></u>

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債		<u>87</u>	<u>39</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	11	33,550	40,294
應付票據		6,086	2,881
應付關聯公司款項		—	13,861
應付股東款項		24,020	—
應付稅項		<u>1,410</u>	<u>3,079</u>
		<u>65,066</u>	<u>60,115</u>
負債總額		<u>65,153</u>	<u>60,154</u>
權益及負債總額		<u>217,447</u>	<u>162,188</u>

綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

1. 編製基準

本集團的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

根據本公司日期為二零一八年五月二十一日的招股章程(「招股章程」)所載，於二零一八年五月十五日完成集團重組(「重組」)，本公司成為目前由組成本集團之附屬公司之控股公司。本公司股份於二零一八年六月一日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本集團綜合財務報表的編製，基於本集團在相關兩年匯報期內一直存在的假設，或自集團公司註冊成立日期或設立日期起開始列賬，而非自本公司根據重組成為控股公司之日期。

(a) 有關採納現有準則之新修訂及改進版本

本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會所頒佈的修訂本及改進現有的香港會計準則(「香港會計準則」)、香港財務報告準則(統稱「新訂香港財務報告準則」)。

香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併採用的香港財務報告準則第9號金融工具
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入
香港財務報告準則第15號(修訂本)	香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收入之澄清
香港會計準則第40號(修訂本)	投資物業轉讓
香港國際財務報告詮釋委員會 一詮釋第22號	外幣交易及預付代價
二零一四年至二零一六年週期的 年度改進	香港財務報告準則第1號(修訂本)及香港會計準則第28號(修訂本)

除了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收入」外，應用上述新訂準則、修訂本及改進現有之準則及詮釋對本集團的業績及財務狀況並無重大影響。採納該準則後，本集團改變其會計政策，影響在附註2中披露。

(b) 尚未生效之現有準則之新訂準則、修訂本及改進

本集團並未提早應用以下已頒佈但尚未生效新訂香港財務報告準則之新訂、修訂及改進版本：

香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前付款功能 ¹
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第16號	租賃 ¹
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修改、削減或結算 ¹
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業之長期權益 ¹
香港國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ¹
二零一五年至二零一七年週期的 年度改進	香港財務報告準則第3號(修訂本)、香港財務報告準則 第11號(修訂本)、香港會計準則第12號(修訂本)及香港 會計準則第23號(修訂本) ¹

¹ 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 強制性生效日期將另行確定

本集團將於準則生效時採納上述新訂準則及現有準則的修訂本。除以下載列者外，預期上述概不會對本集團的綜合財務報表有重大影響：

香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號將於二零一九年一月一日或之後開始之財政年度強制生效。由於已經刪除對經營租賃和融資租賃之劃分，這將會導致幾乎所有租賃須在財務狀況表內確認。根據新訂準則，資產(租賃項目之使用權)和支付租金之金融負債須確認入賬。豁免僅適用於短期和低價值租賃。出租人之會計處理將不會有重大變動。

該準則將主要影響本集團經營租賃之會計處理。於二零一八年十二月三十一日，本集團持有不可取消之經營租賃承擔7.1百萬港元。然而，本集團尚未釐定該等承擔將會導致確認資產與就未來付款之負債程度，以及對於本集團溢利及現金流量分類的影響。

部分承擔可能涉及短期低價值租約之例外情況，而部分承擔則可能與不符合資格作為香港財務報告準則第16號所指租賃之安排有關。

本集團現階段不擬於生效日期前採納此準則。

2 更改會計政策

本附註乃闡釋本集團綜合財務報表採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號之影響。

(a) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量，終止確認金融工具，金融資產減值及對沖會計的條文。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策變動。根據香港財務報告準則第9號之過渡性條款，比較數據並未重新編列。

(i) 分類及計量

採用香港財務報告準則第9號，對本集團於二零一八年十二月三十一日所持有的金融資產之分類、確認及計量，並無重大影響。根據香港會計準則第39號，本集團的所有金融資產分類為貸款及應收款項，並根據香港財務報告準則第9號按攤銷成本分類為金融資產。應用香港財務報告準則第9號並不影響本集團的金融負債會計處理，因為新規定僅影響通過損益以反映公平價值（「公平價值」）的金融負債的會計處理，本集團並無任何相關負債。終止確認規則已從香港會計準則第39號轉移且並無變動。

(ii) 金融資產減值

本集團按預期基準評估與按攤銷成本分類的金融資產相關的預期信貸虧損。適用的減值方法取決於信貸風險是否顯著增加。

就貿易應收款項而言，本集團採用香港財務報告準則第9號所容許的簡化方法，該方法規定預期終身虧損將於初步確認應收款項時確認。就於二零一八年一月一日經調整的期初保留盈利的預期信貸虧損，有關調整經量化為無關重要。於二零一八年十二月三十一日，經管理層重新評估及在損益中確認預期信貸虧損為326,000港元。

(b) 香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」

本集團自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號「來自客戶合約之收益」，導致更改會計政策。根據香港財務報告準則第15號已修訂之追溯法，比較數字並未重新編列。

為符合香港財務報告準則第15號，會計政策已更改，並取代香港財務報告準則第18號條文的收入及有關收益及成本之確認、分類及計量相關的詮釋。

除對若干項目的重新分類產生影響外，採用香港財務報告準則第15號對綜合收益表並無重大影響，亦不會影響綜合現金流量表中營運、投資及融資活動產生的現金流量淨額。

3 收益

本集團主要從事嬰幼兒塑膠樽及杯以及運動塑膠水樽的製造及銷售，其客戶包括OEM業務客戶及其自家品牌的客戶。本集團收益分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
OEM業務客戶之產品	170,171	191,393
自家品牌產品	<u>63,024</u>	<u>34,357</u>
	<u><u>233,195</u></u>	<u><u>225,750</u></u>

4 分部資料

管理層已根據主要營運決策人審視的報告釐定經營分部，該報告乃用於作出戰略決策。主要營運決策人將予識別為本公司的控股股東。主要營運決策人從產品的角度考慮業務，並根據毛利的計算，評估經營分部的營運表現，作為分配資源用途。概無向主要營運決策人提供有關定期的分部資產或分部負債的分析。

管理層已根據產品類型確定兩個經營分部，即(i)為OEM業務客戶製造及銷售塑膠嬰幼兒產品及(ii)設計、製造及銷售自家品牌嬰幼兒產品。

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，向主要營運決策者提供之分部資料如下：

	二零一八年			二零一七年		
	OEM業務 客戶的產品 千港元	自家品牌 產品 千港元	總額 千港元	OEM業務 客戶產品 千港元	自家品牌 產品 千港元	總額 千港元
來自外部客戶之分部收益	170,171	63,024	233,195	191,393	34,357	225,750
銷售成本	(123,182)	(35,516)	(158,698)	(125,837)	(20,236)	(146,073)
毛利	46,989	27,508	74,497	65,556	14,121	79,677
銷售開支			(31,784)			(22,532)
行政開支			(32,600)			(27,424)
上市開支			(8,827)			(6,462)
其他收入			858			1,285
其他虧損 — 淨額			(700)			(339)
融資成本 — 淨額			(190)			13
除所得稅前溢利			1,254			24,218
稅項			(4,374)			(6,720)
年內(虧損)/溢利			(3,120)			17,498

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度，按固定時點作為量度基準，確認所有客戶合約收益。

地區資料

本集團的收益主要來自美利堅合眾國(「美國」)、荷蘭及中國的客戶。本集團按客戶地理位置劃分的收益，乃基於客戶所在的國家而釐定(未經考慮貨品的最終的銷售地點)，詳述如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
美國	148,535	166,548
荷蘭	3,178	8,090
中國	78,752	47,280
其他國家	2,730	3,832
	<u>233,195</u>	<u>225,750</u>

主要客戶資料

本集團的主要客戶(貢獻本集團10%或以上收益的單一外部客戶)分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
第一大客戶	83,175	89,282
第二大客戶	<u>61,888</u>	<u>65,977</u>

分部資產及負債

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，除遞延所得稅資產以外的非流動資產當中，位於香港的資產為813,000港元及1,690,000港元，而位於中國資產為33,894,000港元及30,619,000港元。主要營運決策人概無應用其他資產及負債作表現評估及資源分配。

5 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
租賃車輛的租金收入	—	99
政府補助金	498	720
雜項	<u>360</u>	<u>466</u>
	<u>858</u>	<u>1,285</u>

6 其他虧損 — 淨額

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
外匯虧損淨額	(689)	(326)
出售物業、廠房及設備虧損	(11)	(13)
	<u>(700)</u>	<u>(339)</u>

7 稅項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本期所得稅		
香港利得稅	2,781	4,063
中國企業所得稅	1,544	2,619
	<u>4,325</u>	<u>6,682</u>
遞延所得稅	49	38
全年所得稅開支	<u>4,374</u>	<u>6,720</u>

於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，年內估計應課稅溢利的香港利得稅按16.5%的稅率計提撥備。年內估計應課稅溢利的中國企業所得稅按中國現行稅率計算。

8 每股盈利

(a) 每股基本(虧損)/盈利

年內本公司權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
本公司擁有人應佔的(虧損)/溢利(千港元)	(3,120)	17,498
已發行普通股的加權平均數(千)	179,167	150,000
每股基本(虧損)/盈利(港仙)	<u>(1.74)</u>	<u>11.67</u>

於釐定已發行普通股數目時，已計及自二零一七年一月一日起，被視作已發行的合共150,000,000股普通股。

(b) 每股攤薄(虧損)/盈利

每股攤薄盈利與每股基本盈利金額相同，因於二零一七年及二零一八年十二月三十一日並無發行的潛在攤薄普通股。

9 股息

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本公司並無派付或宣派任何股息。

10 貿易及其他應收款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應收款項		
— 第三方	34,222	27,278
— 關聯方	—	16
虧損撥備	(326)	—
	<u>33,896</u>	<u>27,294</u>
其他應收款項		
— 第三方	782	335
	<u>782</u>	<u>335</u>
	<u>34,678</u>	<u>27,629</u>

本集團貿易應收款項的信貸期一般介乎30至90天。按發票日期劃分的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0-30日	20,122	20,605
31-60日	6,727	4,170
61-90日	2,893	1,336
超過90日	4,154	1,183
	<u>33,896</u>	<u>27,294</u>

於二零一七年十二月三十一日，來自關聯方的貿易應收款項為無抵押、免息並與第三方產生的應收款項有著相若的償還條款。於二零一八年十二月三十一日，並無相關項目的結餘。

11 貿易及其他應付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	16,644	18,737
— 關聯方	<u>577</u>	<u>—</u>
	17,221	18,737
應計費用、其他應付款項及預收款項		
— 第三方	10,868	21,557
合約負債		
— 第三方	<u>5,461</u>	<u>—</u>
	<u>33,550</u>	<u>40,294</u>

按發票日期劃分之貿易應付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
0至30日	8,509	11,833
31至60日	6,935	2,549
61日至90日	127	331
超過90日	<u>1,650</u>	<u>4,024</u>
	<u>17,221</u>	<u>18,737</u>

來自關聯方的貿易應付款項為無抵押、免息並與第三方產生的應付款項有著相若的償還條款。

管理層討論與分析

本集團股份自二零一八年六月一日起，在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板（「主板」）掛牌上市（「上市」），二零一八年標誌著本集團一個新的里程碑。本集團主要從事(i) OEM業務：主要對海外市場按OEM模式生產及銷售嬰幼兒塑膠樽及杯，以及運動塑膠水樽（「OEM業務」）；及(ii)優優馬騮業務：主要於中國從事生產及銷售本集團「優優馬騮」品牌（「優優馬騮業務」）的嬰幼兒產品。然而，二零一八年對本集團來說充滿挑戰。本集團於二零一八年的收益錄得溫和年度增長，但整體營商環境充滿挑戰，由於(i)原材料（包括塑膠樹脂及包裝材料）的單位採購成本上漲；(ii)中美兩國的貿易戰爆發，本集團客戶憂慮美國（「美國」）業內經濟環境的前途；(iii)隨本集團的業務擴展，銷售費用及行政費用相應增加。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得整體收益233.2百萬港元（二零一七年：225.8百萬港元），較去年增加約3.3%。

受惠於中國消費增長及生活水平不斷改進，本集團加快步伐，增加中國零售店的分佈點及透過網上渠道推銷商品。截至二零一八年年底，在中國經第三方營辦的售賣本集團產品的零售店數目增加至393家。（二零一七年：136家）

較二零一七年數據，於二零一八年OEM業務的整體產量下跌，受OEM業務的倒退銷售表現拖累，而該業務乃本集團的主要利潤來源。儘管中美貿易戰對本集團的營運並未造成任何重大的直接影響（如實施關稅），貿易戰爆發卻引起本集團的客戶憂慮美國業內經濟的發展，因此，截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自OEM業務客戶的商品需求下滑。加上，隨著銷售訂單數目下跌，本集團的盈利能力亦受生產規模倒退的負面影響。鑑於業務發展未明朗及OEM業務收益（尤其是二零一八年五月及六月期間）受挫，本集團憑藉其「優優馬騮」業務的聯繫及網絡關係，大力發展在中國的OEM業務網絡。

與二零一七年比較，二零一八年「優優馬騮」業務有顯著銷售增長，主要由於本集團積極在中國市場推廣、促銷及其他銷售相關活動，從而與若干零售商及分銷商建立關係。從擴大品牌市場分佈角度看，積極投放、大力參與推廣活動是必需的，並預期促進「優優馬騮」業務的長期發展。此外，除帶有猴子卡通的「優優馬騮」旗艦商標外，本集團亦同時開拓其他動物卡通商標，為消費者帶來更多種選擇及深化該業務分部的市場滲透度。

財務回顧

收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益約233.2百萬港元(二零一七年：225.8百萬港元)，年度增幅約3.3%。該增長主要受優優馬騮業務增長的良好帶動。

● OEM業務

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自OEM業務的收益約170.2百萬港元，較去年約191.4百萬港元，年度跌幅約11.1%，中美間的貿易戰，對本集團的營運並無任何重大直接影響(如附加關稅)。然而，貿易戰的爆發卻引起本集團客戶憂慮美國業內經濟環境的前景。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團來自OEM業務客戶(尤其是與本集團現有較低額度交易的客戶)的產品需求錄得整體下跌。截至二零一八年十二月三十一日止年度，兩名最大客戶仍然是OEM業務的主要收益來源，當中(i)來自本集團最大客戶的收益約83.2百萬港元(二零一七年：89.3百萬港元)，並未達到本集團預期，年度跌幅約6.8%，遠低於本集團於二零一八年的預期；(ii)來自本集團第二大客戶的收益約61.9百萬港元(二零一七年：66.0百萬港元)，年度跌幅約6.2%。

● 優優馬騮業務

截至二零一八年十二月三十一日止年度，優優馬騮業務收益約63.0百萬港元，較去年收益約34.4百萬港元，年度增幅約83.1%。該銷售額於二零一八年的顯著增長，主要受本集團積極在中國推動營銷和推廣活動的良好效果。

毛利

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團毛利約74.5百萬港元，毛利率約31.9%，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團毛利約79.7百萬港元，毛利率約35.3%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，OEM業務的毛利率約27.6%(二零一七年：34.3%)及

優優馬騮業務的毛利率約43.6% (二零一七年：41.1%)。本集團毛利率下跌主要受(i)本集團於中國的營運成本上漲；(ii)原材料(包括塑料樹脂和包裝材料)單位採購成本上漲；及(iii)來自OEM業務收益下跌，而工廠的固定製造費用維持大致相若水平。

銷售開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團承擔的銷售開支約31.8百萬港元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度約22.5百萬港元，增幅約41.3%。有關銷售、分銷支出及推廣支出顯著增加，主要受本集團發展及推廣「優優馬騮」品牌的影響，該品牌為本集團在中國不斷增長的業務分部。

行政開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約為32.6百萬港元，較二零一七年十二月三十一日止年度約27.4百萬港元，增幅約19.0%，藉以支持本集團的業務增長。截至二零一八年十二月三十一日止年度，行政開支佔總收益約14.0%，較截至二零一七年十二月三十一日止年度該行政開支佔總收益約12.1%，有關比率微略上升乃受增聘員工影響導致薪酬開支增加，及自上市後專業費用增長，加上本集團自身業務發展所致。

其他收入和收益

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他淨額收入及淨額收益約158,000港元，比較截至二零一七年十二月三十一日止年度，該淨額收入及淨額收益約946,000港元。其他淨額收入及淨額收益主要來自政府補助金及雜項收入。

上市開支

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團需承擔上市開支約8.8百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度約6.5百萬港元。

融資費用／收入

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團需承擔的財務費用淨額約190,000港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務淨額收入約13,000港元。財務費用主要為採納票據融資貸款的利息開支，而財務收入主要來自銀行存款利息。

淨虧損／溢利

如上文所述，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團收益錄得年度增幅約3.3%，受優優馬騮業務增長良好帶動影響。然而，礙於OEM業務毛利率下跌、業務發展帶來的銷售開支上漲及上市產生的相關開支，截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得淨虧損約3.1百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度則為淨溢利約17.5百萬港元。為達說明目的，本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度，上市開支前的淨溢利約5.7百萬港元(二零一七年：24.0百萬港元)。

流動資金、財務資源及資本結構

於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約83.3百萬港元(二零一七年：港幣36.6百萬港元)。於二零一八年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以港元及美元計值，並主要來自上市所得收入淨額。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團於營運活動所用的現金淨額約23.8百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度，營運活動產生之現金淨額約9.6百萬港元，有關差額主要由於(i)截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅前溢利約1.3百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度除稅前溢利約24.2百萬港元；及(ii)截至二零一八年十二月三十一日止年度與關聯公司的淨額結算約13.9百萬港元，而截至二零一七年十二月三十一日止年度的淨額結算約7.8百萬港元。

於二零一八年十二月三十一日，本集團維持銀行融資貸款約10.0百萬港元(二零一七年：10.0百萬港元)，部分銀行融資貸款用作票據融資貸款，支付供應商的賬款。

誠如本公司日期為二零一八年五月二十一日之招股章程(「招股章程」)所載，本集團於二零一八年五月十一日與獨立第三方訂立貸款協議，並獲授無抵押計息貸款12.0百萬港元，按固定年利率5%計息，於二零一八年七月九日到期，作為短期融資用途。該筆貸款已根據貸款協議的條款於二零一八年七月九日悉數償還。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的應付股東款項約24.0百萬港元，根據二零一八年十二月訂立的貸款協議，該筆應付股東款項為無抵押、固定利息港元貸款，並須於二零一九年十二月三十一日由本集團向周青先生及鍾國強先生償還。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率約15.8%(即計息貸款總額除以權益總額)(二零一七年：無)。

資本承擔和資本支出

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無資本承擔(二零一七年：無)。

於二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支(即增置物業、廠房及設備的總支出)約10.0百萬港元(二零一七年：5.5百萬港元)。該項資本支出主要用於購置新機器、工具及設備。

有關未來資本開支的進一步資料，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節。

財務政策

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團持有充裕現金及銀行貸款，於正常業務過程中進行交易，管理層將繼續遵循審慎的政策，管理本集團的現金結餘並維持穩健的流動性，確保本集團能夠有充分的資金儲備，可穩抓任何未來潛在增長的機遇。

匯率風險

本集團的交易主要以美元、人民幣及港元計值。尤其是，銷售交易主要以美元計算，而支付員工工資及薪金則以人民幣及港幣計值。本集團面臨匯率風險，尤其受人民幣價波動影響。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得外匯虧損689,000港元。

於二零一八年十二月三十一日止年度期間，本集團並未有使用任何衍生工具對沖其面向的外匯風險。管理層將繼續監察本集團外匯風險情況，確保其處於可接受水平。

資產抵押

除用作抵押本集團銀行融資貸款的銀行存款10.0百萬港元外，於二零一八年十二月三十一日，本集團概無任何資產作為抵押用途。

重大收購、出售和投資

除招股章程「歷史、重組及企業架構」一節所詳載的有關上市的重組外，本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度內並無進行任何重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業或投資。本集團於二零一八年十二月三十一日亦無持有重大投資。

重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告披露者外，截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至本公告日期，本集團概無其他重大投資或資本資產計劃。

或然負債

於二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債，亦無知悉牽涉本集團的任何待決或潛在重大法律訴訟。

本年度後續事項

於本公告日期，本公司於二零一八年十二月三十一日之往後期間，並無任何其他重大變更或重要事項需予以披露。

上市所得款項之用途

於經扣除相關包銷費用及與上市有關的其他開支後，本公司上市所得款項淨額的合共款項約48.6百萬港元(包括發行股份數目為50,000,000股、每股發售價為1.34港元的本公司普通股股份(「股份」))。

於二零一八年十二月三十一日，部份上市所得款項淨額，於二零一八年下半年已參照招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載分配使用，詳情如下：

所得款項用途	上市所得 款項淨額 百萬港元	截至	截至
		二零一八年 十二月三十一日 實際動用款額 百萬港元	二零一八年 十二月三十一日 尚未動用款額 百萬港元
擴充產能	17.7	3.0	14.7
開發優優馬騮業務	13.0	4.6	8.4
鞏固OEM業務客戶群	5.3	0.1	5.2
加強產品開發能力	8.8	0.3	8.5
營運資金及行政開支	3.8	1.0	2.8
總計	<u>48.6</u>	<u>9.0</u>	<u>39.6</u>

所得款項淨額之尚未動用部份將依照招股章程所載用途使用。尤其是，(i)有關擴充生產能力，本集團將按計劃購置注塑機及其他機器設備；及(ii)有關鞏固OEM業務客戶群，本集團

將按計劃更積極參與貿易展及營銷推廣活動及增聘額外員工。於二零一八年十二月三十一日，所得款項淨額的未動用部份已存放在香港認可的金融機構及／或持牌銀行的短期活期存款戶口。

董事期望通過即將動用的上市所得款項淨額，改善本集團整體表現。

僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用793名全職僱員(二零一七年：849名)。本集團非常重視員工的發展及培訓，使其可具備履行職責時的必需技能及安全知識，從而提升本集團的競爭力。

僱員的薪酬及獎金授予乃根據彼等之表現、工作經驗和現行市況釐定。根據中國的法定要求，本集團參加社會保險計劃和住房公積金。社會保險計劃包括養老保險、醫療保險、懷孕保險、失業保險及工傷保險。就香港僱員而言，本集團於適時向強制性公積金計劃作出供款。本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之員工福利開支約65.2百萬港元(二零一七年：56.6百萬港元)。

有關董事袍金事宜，經董事會接獲本公司薪酬委員會的建議後，並經考慮本集團財務狀況及董事個別表現等因素後釐定。

根據於二零一八年五月十五日通過的本公司股東(「股東」)書面決議案，本集團已採納購股權計劃(「購股權計劃」)。自該計劃採納以來，本公司並無根據購股權計劃授出任何購股權。

未來展望

作為本集團重要收益來源的OEM業務預料將繼續受美國市場的未明朗因素影響。來自OEM業務的主要客戶的收益可能遜於預期。倘中國與美國之間進一步產生磨擦引發更多貿易相關的規管政策及法例，則OEM業務的業績可因而受到負面衝擊。然而，本集團將繼續發展有關業務分部，包括著手與現有及潛在客戶聯繫，以爭取更多銷售訂單，亦會通過以往與海外客戶積累的交易經驗，加上來自優優馬騮業務的網絡關係，進一步開拓中國市場。

優優馬騮業務仍處於成長階段。本集團致力善用自二零一六年起中國放寬一孩政策所帶來的業內增長潛力，以及隨著中國經濟環境改善而帶來的對創新、優質嬰幼兒產品的需求增加的各種機遇。然而，與此同時，品牌建構需要龐大的成本開支，預計本集團將繼續為展開線下和線上營銷以及其他相關推廣活動支付銷售和營銷費用，藉以促進優優馬騮業務的長期發展。

預期動用上市所得款項淨額(包括但不限於提升現有生產設施及設備，參與推廣活動及改善產品開發能力)可改善本集團的整體業務表現。本集團旨在維持其目前生產設備的產能利用率，維繫現有客戶關係，以達致銷售的內生增長，透過內部資源調配及與不同業務夥伴的合作，開發新產品類別，及進一步擴大客戶群。

OEM業務已與主要客戶建立長期戰略關係，並已在業內積累一定聲譽和經驗，另一方面，有關優優馬騮業務，本集團聚焦打造「優優馬騮」穩固的品牌形象，配合其成為香港優質品牌的美譽。由於本集團之「優優馬騮」品牌，為香港的幾個嬰兒品牌產品之一，具備優越的市場定位，捕捉中國嬰幼兒產品市場不斷增長的潛力。有關注入業務增長催化劑方面，除不斷努力招攬新客戶群外，本集團將更積極尋求及探索機遇，包括橫向收購及附有協同效應之授權合作，有關收購及合作可賦予本集團技術、許可證及設備，生產更多類別的嬰幼兒產品。最後值得一提的事，近年來，網購愈來愈受消費者歡迎。目前，這趨勢佔中國零售總額的比重更大。因此，本集團會繼續開發其電商貿渠道，以捕捉這個快速增長市場的機遇。

購買、出售或贖回本公司上市證券

自本公司於二零一八年六月一日上市日至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事會不建議派發截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。

股東週年大會

二零一九年股東週年大會將於二零一九年五月二十七日(星期一)舉行。股東週年大會之通告將按聯交所證券上市規則(「上市規則」)要求，於適當時候刊發及派發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一九年五月二十二日(星期三)至二零一九年五月二十七日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席本公司股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票必須於二零一九年五月二十一日(星期二)下午四時三十分前，送達本公司股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理登記手續。

董事進行證券交易之標準守則

本集團已採納載列於上市規則附錄十上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)，有關董事進行證券交易之操守準則。本公司已向全體董事作特別諮詢，全等董事均以書面確認本公司自二零一八年六月一日上市日至本公告日期，彼等已遵從標準守則所載的要求標準。

企業管治

本公司承諾於企業管治方面，達致及維繫良好準則。本公司已經採納上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則及守則條文。本公司自二零一八年六月一日上市日至本公告日期，本公司一直遵守所有適用的企業管治守則內之守則條文。

財務資料審閱

財務資料已經由本公司之審核委員會審閱，董事會所批准及本集團之外部審核師羅兵咸永道會計師事務所信納，有關財務報表所載之金額。

刊發全年業績公告及年度報告

本公司之年度業績公告將刊載於聯交所網站 (www.hkexnews.hk) 及本公司網站 (www.mainsuccess.cn)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，載有根據上市規則所有必需的相關資料之年度報告，將於適當時候於聯交所及本公司之網站刊載，並寄發予股東。

代表董事會
萬成集團股份有限公司
主席
周青

香港，二零一九年三月十五日

於本公告日期，執行董事為周青先生、鍾國強先生、鍾丞晉先生及周璋先生；及獨立非執行董事為俞漢度先生、司徒振中先生及馬清源先生。