

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)

#### 截至二零一九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」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核年度綜合財務業績，連同二零一八年同期的比較數字，載列如下：

#### 綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	3	262,279	233,195
銷售成本		<u>(178,085)</u>	<u>(158,698)</u>
毛利		84,194	74,497
銷售開支		(26,380)	(31,784)
行政開支		(40,713)	(32,600)
其他收入	5	1,912	858
其他虧損—淨額	6	(362)	(700)
上市開支		<u>—</u>	<u>(8,827)</u>
經營溢利		18,651	1,444
融資收入		712	163
融資費用		<u>(1,303)</u>	<u>(353)</u>
融資費用淨額		<u>(591)</u>	<u>(190)</u>
除稅前溢利		18,060	1,254
稅項	7	<u>(5,441)</u>	<u>(4,374)</u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利／(虧損)		<u>12,619</u>	<u>(3,120)</u>
應佔：			
—本公司權益持有人		<u>12,619</u>	<u>(3,120)</u>
		港仙	港仙
年內本公司權益持有人應佔每股溢利／(虧損) 基本及攤薄	8	<u>6.31</u>	<u>(1.74)</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
年內溢利／(虧損)	12,619	(3,120)
可能重新分類至綜合收益表的項目： 匯兌差額	<u>(1,440)</u>	<u>(3,234)</u>
年內應佔全面收益／(虧損)總額： — 本公司權益持有人	<u>11,179</u>	<u>(6,354)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		36,424	34,707
使用權資產		<u>6,646</u>	<u>—</u>
		<u>43,070</u>	<u>34,707</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		35,986	40,578
貿易及其他應收款項	10	33,822	34,678
按金及預付款項		5,808	14,067
可收回稅項		—	147
抵押定期存款		—	10,000
現金及現金等價物		<u>82,269</u>	<u>83,270</u>
		<u>157,885</u>	<u>182,740</u>
<b>資產總額</b>		<u><b>200,955</b></u>	<u><b>217,447</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本		20,000	20,000
股份溢價		36,614	36,614
其他儲備		(1,496)	(56)
保留盈利		<u>107,973</u>	<u>95,736</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>163,091</b></u>	<u><b>152,294</b></u>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		4,136	—
遞延所得稅負債		<u>80</u>	<u>87</u>
		<b>4,216</b>	<b>87</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	11	27,164	33,550
應付票據		—	6,086
租賃負債		2,941	—
應付股東款項		—	24,020
應付稅項		<u>3,543</u>	<u>1,410</u>
		<b>33,648</b>	<b>65,066</b>
<b>負債總額</b>		<b><u>37,864</u></b>	<b><u>65,153</u></b>
<b>權益及負債總額</b>		<b><u>200,955</u></b>	<b><u>217,447</u></b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九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) 新訂準則及準則修訂本

若干新訂準則及準則修訂本於本報告期間適用。因採納香港財務報告準則第16號租賃，本集團已更改其會計政策。採納此項準則及新會計政策的影響於下文附註2中披露。採納其他新訂準則及準則修訂本對本集團的會計處理並無重大影響。

### (b) 已頒佈但本集團尚未應用的準則的影響

以下是已頒佈但於二零一九年一月一日開始的財政年度尚未生效及本集團並未提前採納的新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋修訂本：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
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	有待釐定
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	重大的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
經修訂的概念框架	經修訂的財務報告概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日

該等新訂準則、新訂詮釋以及準則及詮釋的修訂本預計不會對實體於本報告期間及可見未來的交易有重大影響。

## 2 更改會計政策

### 香港財務報告準則第16號租賃

本附註闡述採納香港財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團由二零一九年一月一日起追溯採納香港財務報告準則第16號，但依據該準則特定過渡條文允許的做法，並無重列二零一八年報告期間的比較資料。因此，新租賃規則導致的重新分類及調整乃於二零一九年一月一日的期初資產負債表確認。

本集團租賃多處辦公室及倉庫。租賃合約通常為固定的期限，惟可能包含下文所述的延期權。租賃條款乃按個別基準磋商，並包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，惟租賃資產不得用作借款的擔保品。

直至二零一八財政年度止，根據經營租賃作出的付款按直線法於租期內於損益中扣除。

由二零一九年一月一日起，租賃於租賃資產可供本集團使用之日確認為使用權資產及相應負債。每項租賃付款於負債與融資費用之間分配。融資費用於租期內於損益中扣除，從而令各期間租賃負債的餘下結餘產生定額的定期利率。使用權資產以資產可使用年期與租賃年期的較低者按直線法折舊。

一項租賃產生的資產及負債初始按現值基準計量。租賃負債包括固定付款(包括實質固定付款)的現值淨額。

租賃付款採用本集團的增量借款利率折現，該利率為本集團於類似經濟環境下以類似條款及條件為借入所需資金以獲取類似價值資產而須支付的利率。

使用權資產按成本計量，包括以下各項：

- 租賃負債的初始計量金額；及
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款。

與短期租賃及低價值資產租賃有關的付款按直線法於損益中確認為開支。短期租賃即租賃年期為12個月或以下的租賃。

本集團的辦公室租賃包含延期權。此等條款用作提高管理合約在經營上的靈活性。所持有的大部分延期權僅可由本集團(而非相關的出租人)行使。

於釐定租賃年期時，管理層考慮促使行使延期權的經濟誘因的所有事實及情況。只有在能合理地確定租賃會延期的情況下，延期權才會計入租賃年期。

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。此等負債按餘下租賃付款的現值計量，所採用折現率為承租人於二零一九年一月一日的增量借款利率。於二零一九年一月一日適用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率介乎4.75%至5.65%。

	千港元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	7,112
於初始應用日期採用承租人的增量借款利率進行折現	6,273
加：就延期權估計確認的租賃負債	<u>3,896</u>
於初始應用日期採用承租人的增量借款利率進行折現， 於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u><u>10,169</u></u>

會計政策變動影響於二零一九年一月一日綜合財務狀況表的下列項目：

- 使用權資產一增加9,787,000港元
- 租賃負債(流動部分)一增加3,001,000港元
- 租賃負債(非流動部分)一增加7,168,000港元
- 保留盈利一減少382,000港元

綜合財務狀況表(摘錄)

	二零一九年 十二月三十一日 千港元	二零一九年 一月一日 千港元
使用權資產	<u><u>6,646</u></u>	<u><u>9,787</u></u>
流動租賃負債	2,941	3,001
非流動租賃負債	<u>4,136</u>	<u>7,168</u>
租賃負債總額	<u><u>7,077</u></u>	<u><u>10,169</u></u>



### 3 收益

本集團主要從事嬰兒及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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
OEM業務客戶產品之收益	214,009	170,171
自家品牌產品之收益	<u>48,270</u>	<u>63,024</u>
	<u><u>262,279</u></u>	<u><u>233,195</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。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度向主要營運決策人提供之分部資料如下：

	二零一九年			二零一八年		
	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 客戶的產品 千港元	自家品牌 產品 千港元	總額 千港元
來自外部客戶的分部收益	<b>214,009</b>	<b>48,270</b>	<b>262,279</b>	170,171	63,024	233,195
銷售成本	<b>(149,710)</b>	<b>(28,375)</b>	<b>(178,085)</b>	(123,182)	(35,516)	(158,698)
毛利	<b>64,299</b>	<b>19,895</b>	<b>84,194</b>	46,989	27,508	74,497
銷售開支			<b>(26,380)</b>			(31,784)
行政開支			<b>(40,713)</b>			(32,600)
上市開支			—			(8,827)
其他收入			<b>1,912</b>			858
其他虧損淨額			<b>(362)</b>			(700)
融資費用淨額			<b>(591)</b>			(190)
除稅前溢利			<b>18,060</b>			1,254
稅項			<b>(5,441)</b>			(4,374)
年內溢利／(虧損)			<b>12,619</b>			(3,120)

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團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」)、荷蘭及中華人民共和國(「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(不計及貨品的最終的交付地點)，詳述如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
美國	188,883	148,535
荷蘭	1,827	3,178
中國	68,270	78,752
其他國家	<u>3,299</u>	<u>2,730</u>
	<u>262,279</u>	<u>233,195</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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
第一大客戶	110,634	83,175
第二大客戶	<u>89,284</u>	<u>61,888</u>

## 分部資產及負債

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，位於香港的非流動資產為2,515,000港元及813,000港元，而位於中國的非流動資產為40,555,000港元及33,894,000港元。

## 5. 其他收入

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
政府補助金	1,825	498
雜項	<u>87</u>	<u>360</u>
	<u>1,912</u>	<u>858</u>

## 6. 其他虧損—淨額

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
外匯虧損淨額	(95)	(689)
出售物業、廠房及設備虧損	<u>(267)</u>	<u>(11)</u>
	<u><b>(362)</b></u>	<u><b>(700)</b></u>

## 7. 稅項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本期所得稅		
香港利得稅	2,846	2,781
中國企業所得稅	<u>2,602</u>	<u>1,545</u>
	5,448	4,326
遞延所得稅	<u>(7)</u>	<u>48</u>
全年所得稅開支	<u><b>5,441</b></u>	<u><b>4,374</b></u>

於截至二零一九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。

本集團有關除稅前溢利之稅項與假若採用本公司本土國家稅率計算之理論稅額差額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
除所得稅前溢利	<u>18,060</u>	<u>1,254</u>
按16.5%的稅率計算(二零一八年：16.5%)	2,980	207
不同稅率在其他司法權區的影響	832	225
不可扣稅開支之稅務影響	1,905	3,969
毋須納稅收入之稅務影響	<u>(276)</u>	<u>(27)</u>
所得稅開支	<u><b>5,441</b></u>	<u><b>4,374</b></u>

## 8. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

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：

	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔的溢利／(虧損)(千港元)	12,619	(3,120)
已發行普通股的加權平均數(千)	200,000	179,167
每股基本盈利／(虧損)(港仙)	<u>6.31</u>	<u>(1.74)</u>

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

每股攤薄盈利與每股基本盈利金額相同，因於二零一八年及二零一九年十二月三十一日並無發行的潛在攤薄普通股。

## 9 股息

截至二零一九年及二零一八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

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應收款項	33,907	34,222
虧損撥備	<u>(731)</u>	<u>(326)</u>
其他應收款項	33,176	33,896
	<u>646</u>	<u>782</u>
	<u>33,822</u>	<u>34,678</u>

本集團業務的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：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0-30日	19,516	20,122
31-60日	5,574	6,727
61-90日	2,619	2,893
超過90日	5,467	4,154
	<u>33,176</u>	<u>33,896</u>

## 11 貿易及其他應付款項

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項		
— 第三方	11,071	16,644
— 關聯方	—	577
	<u>11,071</u>	<u>17,221</u>
應計費用及其他應付款項	11,650	10,868
合約負債	4,443	5,461
	<u>27,164</u>	<u>33,550</u>

按發票日期劃分之貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0-30天	7,443	8,509
31-60天	2,357	6,935
61-90天	—	127
超逾90天	1,271	1,650
	<u>11,071</u>	<u>17,221</u>

應付關聯方的貿易應付款項為無抵押、免息且結算條款與第三方應付款項相若。

## 12 期後事項

自二零二零年初以來，COVID-19之爆發已導致中國各地出現大量旅行禁令及禁閉，而此可能會對本集團的業務營運產生一定的影響，包括本集團的OEM及自家品牌產品業務。本集團將持續關注有關情況、評估及積極回應其對本集團財務狀況及經營業績的影響。直至本公告日期，評估工作仍在進行中，在現階段無法合理估計其對本集團綜合經營業績、現金流量及財務狀況的相關影響。

## 管理層討論與分析

本集團主要從事生產及銷售塑膠樽及嬰兒餵哺配件。本集團的兩個業務分部為：

- (i) 「OEM業務」主要對海外市場按原設備製造(OEM)模式生產及銷售嬰幼兒塑膠樽及杯以及運動塑膠水樽；及
- (ii) 「優優馬騮業務」主要以本集團的自家品牌「優優馬騮」生產及銷售嬰幼兒產品，尤其是塑膠樽及杯。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之總收益年度增長約12.5%，主要乃由於本集團OEM業務的收益年度增長約25.7%，而此乃主要來自現有客戶的銷售訂單。本集團亦從截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得股東應佔虧損淨額約3.1百萬港元轉為截至二零一九年十二月三十一日止年度實現股東應佔純利約12.6百萬港元，此乃主要由於(i)本集團上述收益之增長；及(ii)本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生任何上市開支，而本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度則產生約8.8百萬港元之上市開支。

OEM業務仍為本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之主要收益及利潤來源。由於OEM業務銷售業績增長，二零一九年OEM業務之整體產量較二零一八年有所增長。該增長乃主要來自現有客戶的銷售訂單增加所致。此外，隨著銷售訂單的增加，規模經濟令OEM業務的盈利能力輕微提升。

另一方面，優優馬騮業務面臨挑戰，二零一九年銷售較二零一八年錄得下跌，主要乃由於中華人民共和國（「中國」）市場的經濟及行業環境不斷變差。於二零一九年十二月三十一日，在中國售賣本集團產品的第三方零售店數目維持於397家（二零一八年：393家）。除帶有猴子卡通的「優優馬騮」旗艦標誌外，本集團亦同時開拓其他動物卡通標誌，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。

## 展望及策略計劃

儘管截至二零一九年十二月三十一日止年度之總收益錄得年度增長，但預計OEM業務及優優馬騮業務均將繼續面臨挑戰，包括但不限於(i)中國自二零二零年初爆發COVID-19，鑒於本集團的生產基地位於中國，此可能會對本集團的供應鏈構成風險，可能導致交貨延遲，



亦可能減慢整體經濟增長，導致消費減少，從而導致本集團產品銷量下降；及(ii)中國與美國之間持續的貿易戰，亦可能導致客戶(尤其是美國OEM業務客戶)對本集團產品的需求下降。

面對不斷變化的行業環境，本集團管理團隊制定了發展OEM業務及優優馬騮業務的一系列策略方案。OEM業務方面，除繼續加強與現有客戶聯繫外，本集團將更積極物色新客戶以拓展其全球客戶基礎。優優馬騮業務方面，除繼續增加產品多元化外，本集團將更積極物色(i)與第三方授權合作的潛在機遇(如在優優馬騮業務產品上改變風格或採用知名卡通標誌)，從而豐富產品種類；及(ii)憑藉通過OEM業務建立的網絡將自有品牌產品的地區市場拓展至海外的潛在機遇(通過「優優馬騮」品牌或即將開發的其他自有品牌以迎合當地市場文化及趨勢)。

就本集團整體營運而言，降低成本及開支以獲取更高利潤率是我們的工作重點。本集團現正著手並將在以下領域作出努力，如(i)自動化和精簡生產週期以盡量減少勞動力及資源浪費；及(ii)密切監察銷售及其他費用，以盡量減少不必要的支出。

## 財務回顧

### 收益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收益約262.3百萬港元(二零一八年：約233.2百萬港元)，年度增幅約12.5%。該增長主要受OEM業務增長帶動。

#### ● OEM業務

截至二零一九年十二月三十一日止年度，來自OEM業務的收益約214.0百萬港元，較去年的約170.2百萬港元增加約25.7%。截至二零一九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110.6百萬港元(二零一八年：約83.2百萬港元)，年度增幅約32.9%；及(ii)來自本集團第二大客戶的收益約89.3百萬港元(二零一八年：約61.9百萬港元)，年度增幅約44.3%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，中美貿易戰對本集團的營運尚無任何重大直接的影響(如關稅)。

## ● 優優馬騮業務

截至二零一九年十二月三十一日止年度，優優馬騮業務錄得收益約48.3百萬港元，較去年收益約63.0百萬港元年度下降約23.3%。該減少主要是由於中國市場的行業環境不斷惡化，二零一九年中國國內生產總值年度增長降至近三十年來最低。經濟增長放緩可能會伴隨消費減少並導致中國對優優馬騮業務產品的整體需求下降。

## 毛利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團毛利總額約84.2百萬港元，整體毛利率約32.1%，而截至二零一八年十二月三十一日止年度，毛利總額約74.5百萬港元，毛利率約31.9%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，OEM業務的毛利率約30.0%（二零一八年：約27.6%）及優優馬騮業務的毛利率約41.2%（二零一八年：約43.6%）。與去年的毛利率相比，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的毛利率總體保持穩定。

## 銷售開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生的銷售開支約26.4百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約31.8百萬港元下降約17.0%。該下降主要是由於優優馬騮業務相關的促銷減少所致。本集團促銷開支金額取決於產品週期及不時的市場機會。

## 行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支約40.7百萬港元，較截至二零一八年十二月三十一日止年度約32.6百萬港元增加約24.8%。有關年度增加主要由於(i)與裁員有關的補償增加約2.6百萬港元，乃為配合為本集團的長遠利益而精簡本集團位於中國廣東省韶關市翁源縣的生產工廠（「生產基地」）的生產流程；(ii)就（其中包括）本集團股份於聯交所上市（「上市」）後之持續合規及加強管理事宜而產生的專業費用增加約2.1百萬港元；及(iii)薪酬開支增加約2百萬港元，以挽留及獎勵員工維持及發展本集團的業務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，行政開支佔總收益約15.5%，與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%相比輕微上升。

## 其他收入及收益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得其他收入及收益淨額約1.6百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為約158,000港元。其他收入及收益淨額主要來自政府補助金及雜項收入。

## 上市開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生上市開支，而截至二零一八年十二月三十一日止年度為約8.8百萬港元。

## 融資費用／收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團產生融資費用淨額約591,000港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的融資收入淨額約190,000港元。融資費用主要為動用票據融資的利息開支、股東借款利息及採納香港財務報告準則第16號的租賃負債利息，而融資收入主要來自銀行存款利息。

## 淨溢利／虧損

本集團由截至二零一八年十二月三十一日止年度錄得股東應佔淨虧損約3.1百萬港元扭虧為盈至截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得股東應佔淨溢利約12.6百萬港元，主要由於(i)本集團OEM業務於截至二零一九年十二月三十一日止年度的收益按年增長約25.7%，此乃主要歸因於來自現有客戶的銷售訂單；及(ii)本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度並無產生任何上市開支，而本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度產生上市開支約8.8百萬港元。

## 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約82.3百萬港元(二零一八年：約83.3百萬港元)。於二零一九年十二月三十一日，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款項淨額。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於業務營運所得的現金淨額約27.5百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度，業務營運所用的現金淨額約23.8百萬港元，有關差額主要由於(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得除稅前溢利約18.1百萬港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度之除稅前溢利約1.3百萬港元；及(ii)截至二零一九年十二月三十一日止年度與關聯公司的淨額結算為零港元，而截至二零一八年十二月三十一日止年度的淨額結算約13.9百萬港元。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有銀行融資約30.0百萬港元(二零一八年：約10.0百萬港元)，其中部分將用作票據融資，以不時向供應商結算付款。於二零一九年十二月三十一日，有關銀行融資並無動用。

根據周青先生及鍾國強先生(均為本公司執行董事及控股股東)於二零一八年十二月訂立的貸款協議，本集團的應付股東款項約24.0百萬港元，該筆應付股東款項為無抵押固定利率港元借款，須於二零一九年十二月三十一日前償還。本集團已於二零一九年六月悉數償還上述股東借款。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(即計息借款總額除以權益總額)為零(二零一八年：約15.8%)。

### 資本承擔和資本支出

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無資本承擔(二零一八年：無)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的資本支出(即增置物業、廠房及設備的總添置)約11.0百萬港元(二零一八年：約10.0百萬港元)。有關資本支出主要用於購置新機器、工具及設備。

有關未來資本支出的進一步資料，請參閱招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節及本公告「上市所得款項用途」一節。

### 財務政策

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團持有充裕現金及銀行融資，可於正常業務過程中進行貿易。管理層將繼續遵循審慎的政策以管理本集團的現金結餘，並維持穩健的流動資金，確保本集團能夠穩抓任何未來潛在增長機遇。

### 匯率風險

本集團的交易主要以美元、人民幣及港元計值。特別是銷售主要以美元計算，而支付員工工資及薪金以人民幣及港元計算。本集團面臨匯率風險，尤其是人民幣價波動風險。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團錄得外匯匯兌虧損95,000港元(二零一八年：外匯匯兌虧損689,000港元)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並未使用任何衍生工具對沖其面對的外匯風險。本公司管理層將繼續監察本集團外匯風險情況並確保其處於可接受水平。

## 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團概無抵押任何資產。於二零一八年十二月三十一日，存款10.0百萬港元乃作抵押，為本集團若干銀行融資作擔保。

## 重大收購、出售和投資

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團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。本集團於二零一九年十二月三十一日亦無持有任何重大投資。

## 重大投資或資本資產的未來計劃

除本公告所披露者外，截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本公告日期，本集團概無其他重大投資及資本資產計劃。

## 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債，亦無知悉涉及本集團的任何待決或潛在重大法律程序。

## 年結日後事項

除本公告所披露的其後事項外，本公司於二零一九年十二月三十一日後並無發生須予披露的其他重大變動或重要事項。

## 上市所得款項用途

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（涉及按發售價每股1.34港元發行合共50,000,000股本公司普通股（「股份」））的所得款項淨額合共約為48.6百萬港元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度的期間，部分上市所得款項淨額已參照招股章程「未來計劃及所得款項用途」動用，詳情如下：

所得款項淨額用途	上市所得 款項淨額 百萬港元	截至二零一九年 十二月三十一日 實際動用款額 百萬港元	於二零一九年 十二月三十一日 尚未動用款額 百萬港元
擴充產能	17.7	7.8	9.9
開發優優馬騮業務	13.0	10.0	3.0
鞏固OEM業務客戶群	5.3	0.9	4.4
加強產品開發能力	8.8	0.8	8.0
營運資金及行政開支	3.8	2.9	0.9
總計	<u>48.6</u>	<u>22.4</u>	<u>26.2</u>

如上表所列，於二零一九年十二月三十一日所得款項淨額中尚未動用款額合共約為26.2百萬港元，該尚未動用款項已作為短期活期存款存放於香港的認可金融機構及／或持牌銀行。尚未動用款額約17.9百萬港元主要與OEM業務的擴充產能及加強產品開發能力有關。減緩動用所得款項的主要原因是中美貿易戰爆發帶來的不確定性，該貿易戰過往曾經導致OEM業務於截至二零一八年十二月三十一日止年度表現欠佳並可能會繼續影響OEM業務。因此本集團在支出及投資上維持保守而不迅速擴張。



儘管截至二零一九年十二月三十一日止年度動用所得款有所減緩，本集團仍一直並將繼續按符合招股章程所述的方式動用所得款項淨額。鑒於需要更換現有老化機器及加強產品開發能力以提升市場競爭力，本集團一直(i)聯絡機器供應商以按優惠價格向其購買新機器，尤其是，本集團現計劃在二零二零年下半年購買幾台全新的注塑機及機械自動化設備；及(ii)聯絡工業設計師商討彼等的委聘條款及服務範圍，以應對本集團即將實施的業務發展計劃。董事目前預期於截至二零二零年十二月三十一日止年度內將按下述情況悉數動用所得款項淨額：

	截至二零二零年 六月三十日 止六個月的預期 動用金額 百萬港元	截至二零二零年 十二月三十一日 止六個月的預期 動用金額 百萬港元	截至二零二零年 十二月三十一日 止年度的預期 動用總額 百萬港元
擴充產能	3.3	6.6	9.9
開發優優馬騮業務	1.5	1.5	3.0
鞏固OEM業務客戶群	2.0	2.4	4.4
加強產品開發能力	3.0	5.0	8.0
營運資金及行政開支	0.9	—	0.9
總計	<u>10.7</u>	<u>15.5</u>	<u>26.2</u>

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

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用643名全職僱員(二零一八年：793名)。截至二零一九年十二月三十一日的僱員人數較截至二零一八年十二月三十一日有所減少乃主要由於為提高本集團的盈利能力，生產基地持續進行自動化和持續精簡生產流程以最大限度地減少勞工需求及成本。

僱員的薪酬及獎金授予乃根據彼等的表現、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、生

育保險、失業保險及工傷保險。就香港僱員而言，本集團適時向強制性公積金計劃作出供款。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的員工福利開支約為73.7百萬港元(二零一八年：約65.2百萬港元)。

有關董事酬金事宜，經董事會接獲本公司薪酬委員會建議，並考慮本集團財務表現及董事個人表現等因素後釐定。

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，本公司已採納購股權計劃(「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

雖然OEM業務的強勁表現帶動本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度實現收益及溢利雙雙增長，但鑒於近期爆發的COVID-19及懸而未決的中美貿易戰令前景不明朗，目前仍難以估計本集團未來一年的整體業務表現。

由於OEM業務的收益主要來自美國客戶，目前該業務十分依賴美國市場。倘隨著貿易戰的發展，中美雙方進一步頒佈相關貿易政策(如關稅)，則OEM業務之表現可能受到負面衝擊。然而，本集團將繼續加強其產品開發及生產能力，同時與現有及潛在客戶緊密聯繫，以在全球範圍內爭取更多銷售訂單，從而逐步分散目前集中於美國市場的業務。

優優馬騮業務方面，本集團致力善用自二零一六年中國放寬一孩政策以來向市場推出優質嬰幼兒產品的各種機遇。鑒於本集團之「優優馬騮」品牌為香港本土的少數優質嬰兒品牌產品之一，具備優越的市場定位，可捕捉嬰幼兒產品市場不斷增長的潛力。然而，受激烈競爭及經濟增長持續放緩影響，優優馬騮業務於鞏固其中國市場地位方面仍面臨挑戰。近期爆發的COVID-19令中國的營商環境惡化。倘該疫情持續或進一步加劇，則除整體經濟及消費市場將遭受打擊外，本集團的營運亦可能受到不利影響，如本地原材料及產品可能延遲交付。然而，本集團將致力於優化產品設計及提高產品多元化，繼續投入資源拓展本業務分部，此外，本集團將充分利用其透過OEM業務建立的現有網絡，初步將其自有品牌產品的市場拓展至海外地區，以拓寬本集團之收益來源。



未來一年本集團之上市所得款項淨額將繼續用於(包括但不限於)提升現有生產設施及設備，以及改善產品開發能力等方面，預期可改善本集團的整體業務表現。

除不斷致力於實現有機增長外，本集團亦一直尋求及探索進一步促進本集團業務發展的機遇，包括橫向收購及附有協同效應之第三方授權合作。

總而言之，儘管整體經濟及商業環境仍佈滿陰霾，但董事相信本集團之主要基本產品(包括塑膠樽及嬰幼兒產品)屬生活必需品，存在穩定的市場需求。董事認為，本集團之核心競爭力在於其與業務夥伴建立的長期戰略關係及多年來於業內累積的商譽及經驗。因此，展望未來，即使短期內或須採取較為審慎的措施以克服時艱，但本集團管理層有信心能乘風破浪，捕捉先機並為股東創造長期價值。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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**

董事會不建議派付截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

### **股東週年大會**

本公司股東週年大會(「**股東週年大會**」)將於二零二零年六月一日(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股東。

### **暫停辦理股份過戶登記手續**

本公司將於二零二零年六月一日(星期一)召開股東週年大會。本公司將由二零二零年五月二十七日(星期三)至二零二零年六月一日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理股東登記手續。為符合資格出席應屆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二零二零年五月二十六日(星期二)下午四時三十分前，送達本公司之香港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54樓，以辦理登記手續。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司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」)之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，且彼等均以書面確認彼等截至二零一九年十二月三十一日止整個年度已遵守標準守則所載的要求標準。

## 企業管治

本公司承諾達致及維繫企業管治的良好準則。本公司已採納上市規則附錄十四項下的企業管治守則及企業管治報告(「企業管治守則」)的原則及守則條文。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則載列的所有適用守則條文。

## 財務資料審閱

財務資料已由本公司之審核委員會審閱，董事會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經審核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](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.mainsuccess.cn](http://www.mainsuccess.cn))。本公司截至二零一九年十二月三十一日止財政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。

承董事會命  
萬成集團股份有限公司  
主席  
周青

香港，二零二零年三月二十日

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。