

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，概不對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。



## Tycoon Group Holdings Limited 滿貫集團控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3390)

### 截至2023年12月31日止年度的年度業績公告

#### 財務摘要

- 本集團截至2023年12月31日止年度(「本財政年度」或「2023年財政年度」)的收入為1,198.6百萬港元，較截至2022年12月31日止年度(「2022年財政年度」)的1,186.2百萬港元增加1.1%。
- 本集團2023年財政年度的毛利為321.1百萬港元，較2022年財政年度的261.5百萬港元增加22.8%。
- 毛利率由2022年財政年度的22.0%上升4.8個百分點至2023年財政年度的26.8%。
- 本集團於2023年財政年度的淨溢利為297.3百萬港元，較2022年財政年度的43.6百萬港元大幅增加581.4%。
- 董事會已建議就2023年財政年度宣佈以現金派付末期股息每股普通股3.5港仙(2022年財政年度：3港仙)。連同中期股息每股普通股3.5港仙，2023年財政年度股息總額為每股普通股7港仙(2022年財政年度股息總額：3港仙)。

滿貫集團控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「滿貫集團」)截至2023年12月31日止年度的經審核綜合年度業績，連同2022年同期的比較數字：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至2023年12月31日止年度

|                        | 附註 | 2023年<br>千港元          | 2022年<br>千港元         |
|------------------------|----|-----------------------|----------------------|
| 收入                     | 4  | 1,198,649             | 1,186,185            |
| 銷售成本                   | 5  | <u>(877,547)</u>      | <u>(924,647)</u>     |
| 毛利                     |    | 321,102               | 261,538              |
| 其他收入                   | 4  | 6,147                 | 3,246                |
| 其他收益／(虧損)淨額            | 4  | 202,875               | (5,609)              |
| 銷售及分銷開支                | 5  | (108,524)             | (121,411)            |
| 一般及行政開支                | 5  | (84,530)              | (72,884)             |
| 金融資產減值虧損淨額             |    | <u>(520)</u>          | <u>—</u>             |
| 經營溢利                   |    | 336,550               | 64,880               |
| 財務成本                   |    | (23,416)              | (11,323)             |
| 攤佔以權益法入賬之投資業績          |    | <u>4,562</u>          | <u>(3,190)</u>       |
| 所得稅前溢利                 |    | 317,696               | 50,367               |
| 所得稅開支                  | 6  | <u>(20,373)</u>       | <u>(6,736)</u>       |
| 年內溢利                   |    | <u>297,323</u>        | <u>43,631</u>        |
| 其他全面收益／(虧損)            |    |                       |                      |
| 已予重新分類或其後可能重新分類至損益之項目： |    |                       |                      |
| 換算海外附屬公司之財務報表產生之匯兌差額   |    | (737)                 | (3,893)              |
| 於出售附屬公司後重新分類匯兌儲備       |    | <u>5,987</u>          | <u>—</u>             |
| 年內全面收益總額               |    | <u><u>302,573</u></u> | <u><u>39,738</u></u> |

|                   | 附註 | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元  |
|-------------------|----|----------------|---------------|
| 以下人士應佔溢利：         |    |                |               |
| 本公司權益持有人          |    | 297,319        | 43,750        |
| 非控股權益             |    | 4              | (119)         |
|                   |    | <u>297,323</u> | <u>43,631</u> |
| 以下人士應佔全面收益總額：     |    |                |               |
| 本公司權益持有人          |    | 302,569        | 39,857        |
| 非控股權益             |    | 4              | (119)         |
|                   |    | <u>302,573</u> | <u>39,738</u> |
| 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利 |    |                |               |
| 基本 (每股港仙)         | 7  | 38港仙           | 6港仙           |
| 攤薄 (每股港仙)         | 7  | 38港仙           | 6港仙           |

# 綜合財務狀況表

於2023年12月31日

|               | 附註 | 2023年<br>千港元          | 2022年<br>千港元            |
|---------------|----|-----------------------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |                       |                         |
| 物業、廠房及設備      |    | 54,486                | 60,954                  |
| 使用權資產         |    | 17,181                | 13,101                  |
| 無形資產          |    | 86,248                | 38,664                  |
| 以權益法入賬之投資     |    | 102,203               | 33,710                  |
| 預付款及按金        |    | 862                   | 996                     |
| 按公平值計入損益之金融資產 |    | 57,750                | 19,000                  |
| 遞延所得稅資產       |    | 3,663                 | 9,205                   |
| 其他非流動資產       |    | —                     | 6,835                   |
|               |    | <u>322,393</u>        | <u>182,465</u>          |
| <b>總非流動資產</b> |    |                       |                         |
| <b>流動資產</b>   |    |                       |                         |
| 存貨            |    | 141,345               | 341,818                 |
| 預付款、按金及其他應收款項 |    | 161,294               | 147,651                 |
| 應收關連方款項       |    | 88,206                | 9,367                   |
| 貿易應收款項        | 9  | 236,612               | 256,213                 |
| 現金及現金等價物      |    | 39,101                | 74,603                  |
|               |    | <u>666,558</u>        | <u>829,652</u>          |
| <b>總流動資產</b>  |    |                       |                         |
| <b>總資產</b>    |    |                       |                         |
|               |    | <u><u>988,951</u></u> | <u><u>1,012,117</u></u> |
| <b>非流動負債</b>  |    |                       |                         |
| 租賃負債          |    | 8,894                 | 3,010                   |
| 遞延所得稅負債       |    | 3,396                 | 1,170                   |
|               |    | <u>12,290</u>         | <u>4,180</u>            |
| <b>總非流動負債</b> |    |                       |                         |

|                 | 附註 | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元     |
|-----------------|----|----------------|------------------|
| <b>流動負債</b>     |    |                |                  |
| 貿易應付款項          | 10 | 156,714        | 302,764          |
| 其他應付款項及應計費用     |    | 70,071         | 68,101           |
| 銀行借款            |    | 139,028        | 278,368          |
| 一名股東貸款          |    | 50,000         | 50,000           |
| 應付關連方款項         |    | –              | 8                |
| 租賃負債            |    | 8,238          | 10,220           |
| 當期稅項負債          |    | 9,064          | 5,316            |
|                 |    | <u>433,115</u> | <u>714,777</u>   |
| <b>總流動負債</b>    |    |                |                  |
|                 |    | <u>445,405</u> | <u>718,957</u>   |
| <b>權益</b>       |    |                |                  |
| 本公司權益持有人應佔資本及儲備 |    |                |                  |
| 股本              | 11 | 8,000          | 8,000            |
| 儲備              |    | 528,228        | 285,640          |
|                 |    | 536,228        | 293,640          |
| 非控股權益           |    | 7,318          | (480)            |
|                 |    | <u>543,546</u> | <u>293,160</u>   |
| <b>總權益</b>      |    |                |                  |
|                 |    | <u>988,951</u> | <u>1,012,117</u> |
| <b>總權益及負債</b>   |    |                |                  |
|                 |    | <u>988,951</u> | <u>1,012,117</u> |

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

滿貫集團控股有限公司(「本公司」)於2017年6月14日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點位於香港新界沙田坳背灣街38-40號華衛工貿中心8樓14室。

本公司股份自2020年4月15日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事大健康及生活相關產品的分銷及零售。

本公司董事認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司為Tycoon Empire Investment Limited，該公司於英屬處女群島註冊成立。

除非另有說明，本綜合財務報表以千港元(「千港元」)為單位呈列。

本綜合財務報表乃由本公司董事會(「董事會」)於2024年3月27日批准刊發。

## 2 會計政策編製基準及變動

### 2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例(第622章)的規定而編製。

香港財務報告準則由權威文獻組成：

- 香港財務報告準則
- 香港會計準則
- 香港會計師公會制定的詮釋

綜合財務報表按歷史成本法編製，惟按公平值計量的按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融資產及分類為其他非流動資產的投資於保險合約(按現金退保價值列賬)除外。

在遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表時，須採用若干重大會計估計，管理層亦須在應用本集團會計政策之過程中作出判斷。

### 2.1.1 本集團採納的新訂及經修訂準則

本集團已於2023年1月1日開始的年度報告期間應用下列新訂及經修訂準則：

|                           |                                   |
|---------------------------|-----------------------------------|
| 香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號 | 會計政策的披露(修訂本)                      |
| 香港會計準則第8號                 | 會計估計的定義(修訂本)                      |
| 香港會計準則第12號                | 與單一交易產生的資產及負債有關的遞延稅項(修訂本)         |
| 香港會計準則第12號                | 國際稅務改革—支柱二規則範本(修訂本)               |
| 香港財務報告準則第17號              | 保險合約                              |
| 香港財務報告準則第17號              | 香港財務報告準則第17號的修訂本                  |
| 香港財務報告準則第17號              | 首次應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號—比較資料 |

上述修訂本對過往期間確認的金額並無任何影響，並預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

### 2.1.2 尚未採納的新訂準則及詮釋

若干新訂會計準則及詮釋已頒佈，惟於2023年12月31日報告期間尚未強制生效，且本集團並無提早採納。預期該等修訂本不會對本報告期間或未來報告期間及可預見的未來交易產生重大影響。

## 3 經營分部資料

執行董事已被識別為主要營運決策者。執行董事檢討本集團的內部報告以評估表現及分配資源。執行董事基於此等報告確定經營分部。經營分部的呈報方式與向本集團主要管理人員進行內部呈報的方式一致，現載列如下：

- (a) 分銷分部，包括向連鎖零售商、非連鎖零售商及貿易商分銷產品的業務；及
- (b) 電商分部，其中包括於出售前截至2023年9月30日止期間透過其附屬公司及自2023年10月1日至2023年12月31日期間透過其聯營公司經營網上商店及對電商客戶的批發；及
- (c) 零售店分部，指經營康寧行有限公司(「康寧行」)。

執行董事分別監察本集團經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決定。分部表現乃根據可報告分部的溢利(此乃經調整除稅前溢利的計量指標)評估。

經調整除稅前溢利乃與本集團除稅前溢利的計量一致，惟有關計量並不包括出售附屬公司的收益、重新計量先前於一間聯營公司持有權益的收益、出售一間合營企業的收益、出售物業、廠房及設備的虧損、按公平值計入損益之金融資產公平值收益／(虧損)、投資於保險合約的價值變動、匯兌差額淨額、財務收入、財務成本(租賃負債利息除外)、公司及其他未分配開支。

分部資產不包括按公平值計入損益之金融資產、投資於保險合約、遞延所得稅資產、應收關連方款項、現金及現金等價物、出售附屬公司應收款項以及公司及其他未分配資產，原因是該等資產按組別管理。分部負債不包括遞延所得稅負債、銀行借款、一名股東貸款、應付關連方款項、當期稅項負債以及公司及其他未分配負債，原因是該等負債按組別管理。

向執行董事提供信息的計量方法與綜合財務資料內方法一致。

(a) 下表呈列本集團可報告分部的收入及業績：

|                             | 分銷             |                | 電商             |                | 零售店            |                | 總計               |                  |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
|                             | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元   | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元   | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元   | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     |
| 來自外部客戶的收入                   | 684,284        | 447,512        | 406,397        | 738,673        | 107,968        | –              | 1,198,649        | 1,186,185        |
| 分部間收入                       | 22,094         | 34,788         | –              | –              | 8,905          | –              | 30,999           | 34,788           |
| 可報告分部收入                     | <u>706,378</u> | <u>482,300</u> | <u>406,397</u> | <u>738,673</u> | <u>116,873</u> | <u>–</u>       | <u>1,229,648</u> | <u>1,220,973</u> |
| 可報告分部業績                     | <u>94,919</u>  | <u>42,152</u>  | <u>48,380</u>  | <u>40,743</u>  | <u>7,611</u>   | <u>(3,190)</u> | <u>150,910</u>   | <u>79,705</u>    |
| 出售附屬公司的收益                   |                |                |                |                |                |                | 186,727          | –                |
| 重新計量先前於一間聯營公司<br>持有權益的收益    |                |                |                |                |                |                | 1,414            | –                |
| 出售一間合營企業的收益                 |                |                |                |                |                |                | 10,000           | –                |
| 出售物業、廠房及設備的虧損               |                |                |                |                |                |                | (388)            | –                |
| 按公平值計入損益之金融資產<br>公平值收益／(虧損) |                |                |                |                |                |                | 6,450            | (4,165)          |
| 投資於保險合約的價值變動                |                |                |                |                |                |                | 148              | (1,323)          |
| 匯兌虧損                        |                |                |                |                |                |                | (314)            | (121)            |
| 財務收入                        |                |                |                |                |                |                | 207              | 42               |
| 財務成本(租賃負債利息除外)              |                |                |                |                |                |                | (23,010)         | (10,821)         |
| 公司及其他未分配開支                  |                |                |                |                |                |                | (14,448)         | (12,950)         |
| 所得稅前溢利                      |                |                |                |                |                |                | 317,696          | 50,367           |
| 所得稅開支                       |                |                |                |                |                |                | (20,373)         | (6,736)          |
| 年內溢利                        |                |                |                |                |                |                | <u>297,323</u>   | <u>43,631</u>    |



(b) 下表呈列本集團可報告分部的總資產及負債：

|               | 分銷               |                  | 電商             |                  | 零售店             |               | 總計               |                  |
|---------------|------------------|------------------|----------------|------------------|-----------------|---------------|------------------|------------------|
|               | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元     | 2023年<br>千港元    | 2022年<br>千港元  | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     |
| 分部資產          | <u>478,349</u>   | <u>367,263</u>   | <u>102,203</u> | <u>472,530</u>   | <u>137,275</u>  | <u>33,710</u> | <u>717,827</u>   | <u>873,503</u>   |
| 按公平值計入損益之金融資產 |                  |                  |                |                  |                 |               | 57,750           | 19,000           |
| 投資於保險合約       |                  |                  |                |                  |                 |               | -                | 6,835            |
| 遞延所得稅資產       |                  |                  |                |                  |                 |               | 3,663            | 9,205            |
| 應收關連方款項       |                  |                  |                |                  |                 |               | 88,206           | 9,367            |
| 現金及現金等價物      |                  |                  |                |                  |                 |               | 39,101           | 74,603           |
| 出售附屬公司應收款項    |                  |                  |                |                  |                 |               | 60,000           | -                |
| 公司及其他未分配資產    |                  |                  |                |                  |                 |               | <u>22,404</u>    | <u>19,604</u>    |
| 總計            |                  |                  |                |                  |                 |               | <u>988,951</u>   | <u>1,012,117</u> |
|               |                  |                  |                |                  |                 |               |                  |                  |
|               | 分銷               |                  | 電商             |                  | 零售店             |               | 總計               |                  |
|               | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元     | 2023年<br>千港元    | 2022年<br>千港元  | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     |
| 分部負債          | <u>(197,481)</u> | <u>(164,920)</u> | <u>-</u>       | <u>(208,081)</u> | <u>(42,623)</u> | <u>-</u>      | <u>(240,104)</u> | <u>(373,001)</u> |
| 遞延所得稅負債       |                  |                  |                |                  |                 |               | (3,396)          | (1,170)          |
| 銀行借款          |                  |                  |                |                  |                 |               | (139,028)        | (278,368)        |
| 一名股東貸款        |                  |                  |                |                  |                 |               | (50,000)         | (50,000)         |
| 應付關連方款項       |                  |                  |                |                  |                 |               | -                | (8)              |
| 當期稅項負債        |                  |                  |                |                  |                 |               | (9,064)          | (5,316)          |
| 公司及其他未分配負債    |                  |                  |                |                  |                 |               | <u>(3,813)</u>   | <u>(11,094)</u>  |
| 總計            |                  |                  |                |                  |                 |               | <u>(445,405)</u> | <u>(718,957)</u> |

|                        | 分銷<br>千港元 | 電商<br>千港元 | 零售店<br>千港元 | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元 |
|------------------------|-----------|-----------|------------|------------|-----------|
| <b>2023年</b>           |           |           |            |            |           |
| 其他分部資料                 |           |           |            |            |           |
| 物業、廠房及設備(包括租賃土地)折舊     | 3,577     | 1,711     | 13         | 89         | 5,390     |
| 使用權資產折舊                | 6,736     | 3,234     | 1,675      | 448        | 12,093    |
| 無形資產攤銷                 | 1,458     | -         | 916        | -          | 2,374     |
| 非流動資產添置                | 16,657    | 860       | 53,629     | 1,076      | 72,222    |
| <b>2022年</b>           |           |           |            |            |           |
| 其他分部資料                 |           |           |            |            |           |
| 物業、廠房及設備(包括<br>租賃土地)折舊 | 4,182     | 1,429     | -          | 135        | 5,746     |
| 使用權資產折舊                | 4,755     | 5,128     | -          | 926        | 10,809    |
| 無形資產攤銷                 | 1,458     | -         | -          | -          | 1,458     |
| 非流動資產添置                | 11,743    | 2,544     | -          | 2,268      | 16,555    |

(c) 地理資料

(i) 來自外部客戶的收入

|              | 2023年<br>千港元 | 2022年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 中國內地         | 413,892      | 750,878      |
| 香港           | 623,747      | 321,552      |
| 澳門           | 112,655      | 94,592       |
| 新加坡          | 41,795       | 18,889       |
| 其他           | 6,560        | 274          |
| 來自客戶合約的總收入   | 1,198,649    | 1,186,185    |
| 收入確認時間：於某時間點 | 1,198,649    | 1,186,185    |

上述收入以客戶所在地為基礎。

(ii) 非流動資產(以權益法入賬之投資、遞延所得稅資產、金融工具及投資於保險合約除外)

|      | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元   |
|------|----------------|----------------|
| 香港   | 103,981        | 45,678         |
| 澳門   | 42,156         | 43,643         |
| 中國內地 | –              | 10,789         |
| 新加坡  | 10,295         | 10,677         |
| 澳洲   | 98             | 475            |
| 其他   | 2,247          | 2,453          |
| 總計   | <u>158,777</u> | <u>113,715</u> |

4 收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額

於年內確認的收入、其他收入及其他收益／(虧損)淨額如下：

|                          | 2023年<br>千港元     | 2022年<br>千港元     |
|--------------------------|------------------|------------------|
| 收入                       |                  |                  |
| 銷售貨品                     | <u>1,198,649</u> | <u>1,186,185</u> |
| 收入確認時間<br>於某時間點          | <u>1,198,649</u> | <u>1,186,185</u> |
| 其他收入                     |                  |                  |
| 政府補助(附註a)                | 748              | 1,405            |
| 來自一間合資企業的服務收入            | 117              | 498              |
| 財務收入                     | 207              | 42               |
| 股息收入                     | 3,273            | 100              |
| 其他                       | <u>1,802</u>     | <u>1,201</u>     |
|                          | <u>6,147</u>     | <u>3,246</u>     |
| 其他收益／(虧損)淨額              |                  |                  |
| 按公平值計入損益的金融資產的公平值收益／(虧損) | 6,450            | (4,165)          |
| 投資於保險合約的價值變動             | 148              | (1,323)          |
| 出售物業、廠房及設備的虧損            | (388)            | –                |
| 出售附屬公司的收益                | 186,727          | –                |
| 重新計量先前於一間聯營公司持有權益的收益     | 1,414            | –                |
| 出售一間合營企業的收益(附註b)         | 10,000           | –                |
| 匯兌虧損                     | <u>(1,476)</u>   | <u>(121)</u>     |
|                          | <u>202,875</u>   | <u>(5,609)</u>   |

附註：

- (a) 截至2023年12月31日止年度，已確認的金額主要與香港特別行政區政府根據科技券計劃授予的政府補助有關(2022年：保就業計劃)。該等補助概無任何未達成的條件或其他或然事項。
- (b) 於2023年3月17日，Million Effort Investment Limited(「**Million Effort**」，本公司間接全資附屬公司)出售其於Five Ocean Inc.(「**Five Ocean**」)的全部50%權益及其負債予JBM (BVI) Limited(「**JBM BVI**」，健倍苗苗(保健)有限公司(「**健倍苗苗**」)的全資附屬公司)，代價為17,000,000港元。代價已透過由健倍苗苗按發行價每股0.85港元發行20,000,000股股份結算。出售一間合營企業的收益10,000,000港元已於截至2023年12月31日止年度的損益內確認。

## 5 按性質劃分的開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支以及一般及行政開支的開支分析如下：

|  | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元 |
|--|----------------|--------------|
| 售出存貨成本(包括存貨撇減5,010,000港元(2022年：5,132,000港元)) | <b>877,547</b> | 924,647      |
| 物業、廠房及設備折舊(包括租賃土地)                           | <b>5,390</b>   | 5,746        |
| 使用權資產折舊                                      | <b>12,093</b>  | 10,809       |
| 無形資產攤銷                                       | <b>2,374</b>   | 1,458        |
| 向本公司核數師支付的薪酬                                 |                |              |
| — 本集團年度審計服務                                  | <b>2,500</b>   | 2,200        |
| — 非審計服務                                      | <b>1,500</b>   | 33           |
| 僱員福利開支                                       | <b>65,856</b>  | 53,674       |
| 短期租賃項下的開支                                    | <b>2,222</b>   | 1,892        |
| 廣告費  | <b>42,874</b>  | 40,607       |
| 支付予一間合資企業的服務開支                               | <b>2,651</b>   | 22,347       |

## 6 所得稅開支

截至2023年12月31日止年度，香港利得稅乃按估計應課稅溢利的16.5% (2022年：16.5%) 稅率計提撥備。其他地區的應課稅溢利已按本集團經營所在的國家／司法權區的現行稅率計算稅項。

|          | 2023年<br>千港元         | 2022年<br>千港元        |
|----------|----------------------|---------------------|
| 即期所得稅    |                      |                     |
| — 香港     | 17,267               | 4,267               |
| — 其他     | 2,264                | 833                 |
| 過往年度超額撥備 | <u>(994)</u>         | <u>(847)</u>        |
| 即期所得稅總額  | 18,537               | 4,253               |
| 遞延所得稅    | <u>1,836</u>         | <u>2,483</u>        |
| 年內稅項開支總額 | <u><b>20,373</b></u> | <u><b>6,736</b></u> |

按本公司及其大部分附屬公司註冊所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                 | 2023年<br>千港元         | 2022年<br>千港元        |
|-----------------|----------------------|---------------------|
| 除稅前溢利           | <u>317,696</u>       | <u>50,367</u>       |
| 按法定稅率16.5%計算的稅項 | 52,420               | 8,311               |
| 於其他司法權區稅率差異的影響  | 564                  | (323)               |
| 毋須繳納稅項的收入       | (33,713)             | (1,289)             |
| 不可扣稅開支          | 1,802                | 355                 |
| 未確認稅項虧損         | 489                  | 427                 |
| 過往年度超額撥備        | (994)                | (847)               |
| 其他              | <u>(195)</u>         | <u>102</u>          |
| 稅項開支            | <u><b>20,373</b></u> | <u><b>6,736</b></u> |

## 7 每股盈利

### 基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

|                   | 截至12月31日止年度 |          |
|-------------------|-------------|----------|
|                   | 2023年       | 2022年    |
| 本公司權益持有人應佔溢利(千港元) | 297,319     | 43,750   |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)  | 781,316     | 780,821  |
| 每股基本盈利(港仙)        | <u>38</u>   | <u>6</u> |

### 攤薄

每股攤薄盈利的計算方式為假設轉換所有具潛在攤薄效應的普通股以調整發行在外普通股的加權平均數。本公司有一類(2022年：一類)具潛在攤薄效應的普通股：股份獎勵(2022年：相同)。就股份獎勵而言，按尚未行使股份獎勵的貨幣價值計算，以釐定可按公平值(定為年內本公司股份的平均市價)購買的股份數目。按上述方式計算的股份數目與假設股份獎勵獲行使時應已發行的股份數目作比較。

截至2023年及2022年12月31日止年度，每股攤薄盈利乃基於本公司權益持有人應佔溢利及假設所有具潛在攤薄效應的普通股獲轉換後的經調整發行在外普通股加權平均數計算得出，計算方法如下：

|                            | 截至12月31日止年度 |          |
|----------------------------|-------------|----------|
|                            | 2023年       | 2022年    |
| 本公司權益持有人應佔溢利(千港元)          | 297,319     | 43,750   |
| 已發行普通股的加權平均數(千股)           | 781,316     | 780,821  |
| 就股份獎勵作出之調整(千股)             | 5,365       | 4,013    |
| 就每股攤薄盈利而言之已發行普通股之加權平均數(千股) | 786,681     | 784,834  |
| 每股攤薄盈利(港仙)                 | <u>38</u>   | <u>6</u> |

## 8 股息

|                              | 2023年         | 2022年         |
|------------------------------|---------------|---------------|
|                              | 千港元           | 千港元           |
| 已付股息                         |               |               |
| 已宣派中期股息                      |               |               |
| — 每股普通股3.5港仙(2022年：無)        | 28,000        | —             |
| 建議股息：                        |               |               |
| 年內末期股息                       |               |               |
| — 每股普通股3.5港仙(2022年：每股普通股3港仙) | <u>28,000</u> | <u>24,000</u> |

## 9 貿易應收款項

|        | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元 |
|--------|----------------|--------------|
| 貿易應收款項 | <b>236,612</b> | 256,213      |

本集團與其客戶的貿易條款以信貸為主。信貸期介乎30至120日。各客戶均有最高信貸限額且信貸限額會定期審閱。本集團尋求對其尚未結清的應收款項維持嚴密監控，以及將信貸風險減至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。

本集團的貿易應收款項包括於2023年12月31日應收本集團關連方款項為27,008,000港元(2022年：17,900,000港元)。

按發票日期作出的貿易應收款項賬齡分析如下：

|         | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 貿易應收款項: |                |              |
| 90日內    | <b>153,289</b> | 202,101      |
| 91至180日 | <b>28,159</b>  | 29,587       |
| 180日以上  | <b>55,164</b>  | 24,525       |
|         | <b>236,612</b> | 256,213      |

## 10 貿易應付款項

於各報告期末按發票日期的貿易應付款項賬齡分析如下：

|         | 2023年<br>千港元   | 2022年<br>千港元 |
|---------|----------------|--------------|
| 30日內    | <b>19,493</b>  | 140,208      |
| 31至60日  | <b>25,178</b>  | 48,099       |
| 61至120日 | <b>36,981</b>  | 42,731       |
| 120日以上  | <b>75,062</b>  | 71,726       |
|         | <b>156,714</b> | 302,764      |

貿易應付款項為不計息，且通常於30至120日的期限結清。

本集團的貿易應付款項包括於2023年12月31日應付本集團關連方款項為8,629,000港元(2022年：117,857,000港元)。

## 11 已發行股本

### 股份

本公司為一間於2017年6月14日在開曼群島註冊成立的有限公司。本公司於註冊成立時的法定股本為380,000港元，分為38,000,000股每股面值0.01港元的股份。於2020年3月23日，本公司的法定股本增至100,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。

|  | 2023年<br>千港元             | 2022年<br>千港元   |
|--|--------------------------|----------------|
| 已發行及繳足：  |                          |                |
| 800,000,000股(2022年：800,000,000股)每股面值0.01港元的普通股 | <u>8,000</u>             | <u>8,000</u>   |
| 股本變動如下：  |                          |                |
|  | 每股面值<br>0.01港元的<br>普通股數目 | 普通股面值<br>千港元   |
| 法定：  |                          |                |
| 於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日及2023年12月31日   | <u>10,000,000,000</u>    | <u>100,000</u> |
| 已發行及繳足：  |                          |                |
| 於2022年1月1日、2022年12月31日、2023年1月1日及2023年12月31日   | <u>800,000,000</u>       | <u>8,000</u>   |



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本集團是信譽良好的香港大健康品牌全渠道營銷管理商，專門為中成藥（「中成藥」）及保健產品等品牌商提供品牌代理、推廣營銷、管理、分銷及銷售的一站式服務，多年來深耕細作，在香港、澳門、中華人民共和國（「中國」）及東南亞已建立強大的線上及線下銷售網絡，供應超過200個本地及海外品牌，提供超過1,500項產品，亦開發了多個受歡迎及優質之自有品牌。本集團業務已邁向多元化，成為業界先驅，在市場上維持優勢，並一直堅持以線上線下雙輪驅動的方式，將信譽良好及優質的產品帶給消費者。

### 市場回顧

過去數年，在2019冠狀病毒病疫情影響下，香港經濟備受打擊。2023年乃復元之年，香港與內地全面通關，雖然市場受外圍因素影響表現疲弱，但香港努力拼經濟，開拓夜市，加強人流，吸引消費，零售市道逐漸恢復元氣。

隨著訪港旅客持續回升，據香港旅遊發展局公佈，2023年全年初步訪港旅客數字約為3,400萬，其中2023年12月初步訪港旅客數字為近400萬人次。以全年計，中國內地是最大的訪港旅客市場；而東南亞市場復甦速度最快，其中菲律賓和泰國的旅客量在12月已超過疫情前（2017至2018年平均）水平，分別恢復至116%及106%。按旅遊目的及旅客種類分析，會議、展覽及獎勵旅遊的旅客量已回復至疫情前約7成，是復甦最快的客群，領先休閒旅遊客群。而年初一至年初四（2024年2月10至13日）期間，初步訪港旅客人次約75萬。當中65萬人次是中國內地旅客，超越2018年同期的64萬人次。

另一方面，至2023年中，本地亦出現消費力外流情況。以2023年7月暑假，經機場出境的港人高達96.6萬人次，日均超過3萬人飛出香港。此外，由於港匯強勢，加上中國內地多個商場推出港人優惠，包括餐飲、美容理髮等，吸引不少港人於周末北上消費。為應對轉變，香港特區政府推出一系列措施，包括「夜繽紛」活動，提升旅客體驗，同時留住港人在本地消費。

港人北上近來成為熱點，但北上消費形式多只限飲食消遣方面；民生用品、尤其藥物、保健品等則影響不大。據政府統計處數據顯示，2023年全年零售業總銷貨數據中，當中藥物及化妝品類別，仍按年升38.9%。本集團主力銷售保健品、中成藥產品，屬於民生產品，2023年在香港銷售率比2022年更高，在中國內地來港必買的10大藥品項目中仍保持領先地位。

## 業務回顧

本集團主要營運分銷業務、電商業務及零售店業務三個業務分部。本集團的分銷業務主要包括向香港、澳門、中國內地及東南亞之主要大型連鎖零售商、非連鎖零售商(主要為藥房)及貿易商分銷其消費產品；電商業務包括對電商客戶的批發業務及經營網上商店，主要為銷售往中國內地的跨境電商；而零售店業務包括透過其實體零售店銷售產品。另外，本集團亦為代理的品牌提供全渠道品牌營銷管理服務。

2023年財政年度，本集團錄得收入約1,198.6百萬港元，較2022年財政年度1,186.2百萬港元上升1.1%；本集團淨溢利大幅上升至297.3百萬港元(2022年財政年度：43.6百萬港元)，同比增長581.4%。本集團收入穩步增長，並持續創造盈利，主要歸功於本集團持續優化產品組合，開拓東南亞新市場，升級自有品牌，開發更多自有新產品，為整體收入及毛利帶來增長。另外，於本財政年度出售當時的附屬公司51%權益亦帶來186.7百萬港元(2022年財政年度：無)的收益，有關該出售詳情已載列於本公司於2023年7月7日、2023年7月27日及2023年10月3日刊發之公告以及本公司於2023年10月26日刊載之通函內。

## 分銷業務

本財政年度內，本集團繼續積極引入更多海外大健康品牌，藉以優化產品組合，鞏固分銷業務的市場優勢。年初本港正式全面通關，加上香港特區政府在2023年上半年第二輪發放消費券，宣傳夜市刺激旅客、市民消費等利好因素，令本集團的分銷業務成績理想，保持增長勢頭。於本財政年度，本集團香港分銷銷售額623.7百萬港元，同比大幅增長94.0%，而澳門分銷銷售額升幅達19.1%，增長歸功於香港、澳門及中國內地三地通關下的協同效應，以及澳門旅遊業的增長。本集團除了持續加強香港的業務發展，近年亦專注開拓東南亞市場，故本集團東南亞分銷銷售額獲得強勁升幅，同比增幅達152.3%。

## 電商業務

於2023年財政年度，電商業務分部業績為48.4百萬港元(2022年財政年度：40.7百萬港元)。

2023年7月，本集團公佈，向獨立第三方Eyolution Capital Fund出售Combo Win Asia Limited (「CWA」，其主要在中國從事保健及健康相關產品的電子商務業務及分銷業務)的51%持股，作價130百萬港元。該買賣已於2023年9月30日完成，本集團目前持有CWA的49%股權。隨後，CWA不再為本集團的附屬公司及其於2023年10月1日往後的財務業績不再綜合入賬至本集團財務報表。

有鑒於本集團分銷業務正迅速增長，收入已逐漸回復並將有望超越疫情前水平，本集團未來將集中資源推動分銷業務。出售CWA持股獲得的額外所得款項，將為本集團帶來更多資源加強投放在分銷業務方面，包括港澳區的分銷業務、東南亞的分銷業務、自有品牌的發展，推動本集團長遠發展，豐富產品組合，提升毛利率，創造更佳業績。

## 零售店業務

本集團銳意擴闊其銷售渠道至線下零售店。2023年5月，本集團斥9.12百萬港元收購康寧行有限公司 (「康寧行」)額外12%股權，連同本集團已擁有的49%股權，本集團現合共擁有康寧行61%之股權。於收購事項於2023年5月完成後，康寧行已成為本集團旗下附屬公司，而其業績表現亦合併入本集團的財務業績上。康寧行旗下營運附屬公司主要於香港從事零售及批發醫藥產品及專利藥物。

## 為代理的品牌提供全渠道品牌營銷及管理服務

於本財政年度內，本集團繼續為代理的品牌提供全渠道營銷管理服務，包括品牌代理、推廣營銷、管理及分銷銷售，藉著為品牌提供一站式服務，升級本集團產業鏈，令本集團產品組合及業務更多元化，有助提升本集團市場佔有率及毛利率。

本集團旗下代理海外品牌包括全球銷量領先的益生菌品牌之一Culturelle®(「康萃樂」)、日本防脫護髮品牌Kaminowa及法國領先嬰兒洗護品牌Biolane等，其中Biolane亦包括其新加坡及馬來西亞的獨家代理權。為配合市場及銷售策略，本集團與著名藝人黃德斌先生及謝安琪小姐合作，分別先後成為日本防脫護髮品牌Kaminowa品牌的香港代言人，為品牌帶來良好口碑，亦證明本集團在全渠道營銷管理服務上做出成績。隨著消費者頭髮護理的意識提升，加上人口老化加劇，本集團未來看好防脫髮及生髮產品的銷售前景。

另外，本集團亦自馬來西亞熱帶生物有限公司(Biotropics Malaysia Berhad)獲得馬來西亞草本健康產品品牌旗下暢銷的明星產品之一—Nu-Prep東革綠寶的香港與澳門獨家代理權。

### 積極開拓自有品牌

除代理品牌業務外，本集團繼續積極開拓自有品牌。本集團擁有包括「BG Pro博健專研(Boost & Guard Pro)」、「和漢匠心(Craft by Wakan)」及「金門強效(Kinmen Qiangxiao)」等受歡迎自家保健產品品牌。當中，「BG Pro博健專研」及「和漢匠心」跟隨市場潮流，已推出眾多不同類別的新產品，開拓更廣闊的藍海市場。

本集團亦將其市場推廣能力充分發揮在推廣旗下自有品牌上，包括邀請了著名藝人林明禎小姐成為旗下明星產品「和漢匠心日本多元益身菌」的代言人、以及邀請了著名藝人張繼聰先生成為熱銷品牌「金門強效」的代言人等。

另外，為配合本集團加強自有品牌發展的策略，本集團主席、執行董事兼行政總裁王嘉俊先生以個人名義收購擁有百年老字號的香港品牌寶和堂，成為主要股東，並與本集團合作推出及銷售更多新產品，旨在強化本集團的自有品牌產品項目。本集團透過早前出售部份電商業務獲得的所得款項，加強投放資源在毛利更高的自有品牌上，研發推出更多自有品牌及不同產品，以迎合通關後來自中國內地自由行旅客的需求與喜好，以及整體中成藥及保健產品市場的新趨勢。

## 國際化佈局拓展東南亞市場

為建立多元化的採購網絡及豐富產品組合，本集團一直深化海外地區的佈局，已於日本、韓國、新加坡、馬來西亞、泰國、越南、澳門、澳洲及法國建立了採購中心，實現本集團產品組合多樣化及國際化。

在東南亞業務發展方面，本集團藉著豐富經驗及洞察力，相信佈局東南亞將在未來為本集團帶來裨益，故早於上市前已於新加坡及馬來西亞成立公司，並於2022年財政年度獲得馬來西亞的天津同仁堂制藥廠有限公司(主要在馬來西亞從事(其中包括)中成藥、保健品、健康護理產品的生產及批發)的獨家分銷權，強化銷售網絡及增加顧客群，將有助拓展新加坡及馬來西亞的銷售業務。

隨著疫情過去，東南亞的本土經濟增長明顯，本集團將投放更多資源於東南亞市場，並參考香港的成功分銷模式，應用於新加坡及馬來西亞的分銷業務，與馬來西亞和新加坡的數間大型個人護理產品連鎖店建立合作夥伴關係，以分銷產品。當中，連鎖店Guardian即香港的萬寧，其總部位於香港，與本集團一直保持友好合作關係，有利本集團將銷售渠道擴展到東南亞，預計將成為本集團未來的另一主要盈利貢獻地區。

於2023年財政年度，新加坡分銷銷售額達41.8百萬港元，較2022年財政年度18.9百萬港元上升121.3%，預期2024年有望保持快速增長。

另一方面，憑藉本集團的豐富經驗、成熟的分銷渠道及物流鏈優勢，本集團會視乎市場情況，未來將自有品牌在東南亞地區進行推廣，開拓新商機。

## 未來展望

香港特區政府預期，隨著本港2024年整體訪港旅客數字持續回升，消費及服務業將繼續帶動本港經濟復甦，自由行的客源將全面回復，香港將大力推動盛事經濟，努力拼經濟，拼發展，惠民生。

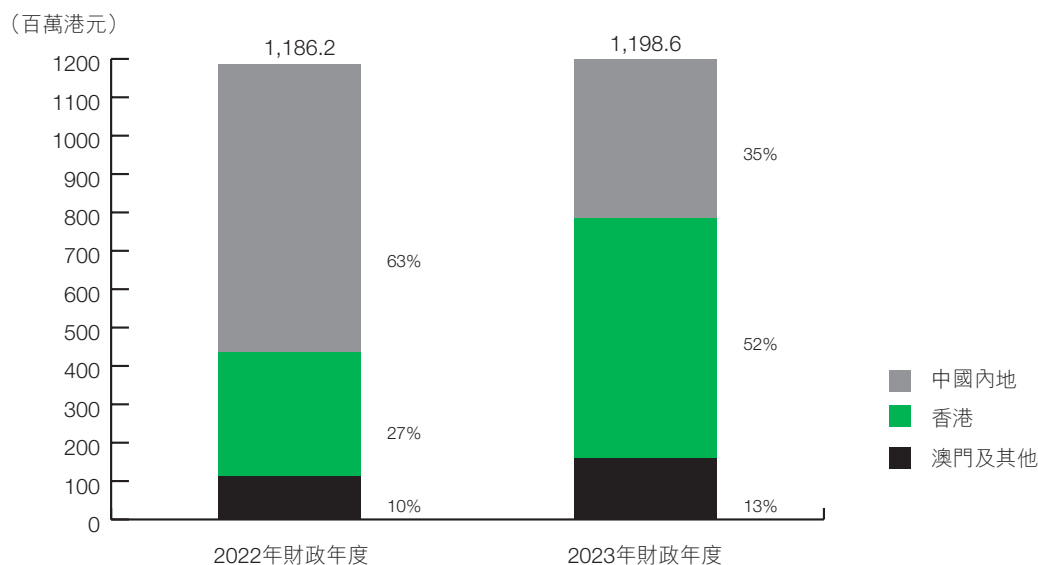
2024年對本集團來說，是拼業績、拼收入、拼發展的一年，利用疫情三年儲備的經驗和資源，發光發亮的一年，本集團未來除了繼續將資源放在香港、澳門和中國內地的發展外，更會加強發展東南亞市場，特別是新加坡及馬來西亞市場及拓展其國際業務，多管齊下，相信未來收入會再進一步增長。

東南亞市場龐大，除了本土人，華人人口佔比亦不小，對有信譽的保健產品及中成藥需求殷切。以本集團累積的本地及海外銷售經驗及網絡，加上合作已久的大型連鎖店夥伴，在資源調配、人脈網絡上都能更事半功倍，目前已有不少品牌方表示與本集團合作，趁機將品牌引進東南亞，配合本集團的自有品牌產品打入中式藥物市場，相信2024年東南亞的發展將極為秀麗，可望成為下一個盈利增長點。

本地市場方面，預計主打自由行熱賣產品相關收入將會上升，本集團線下分銷業務將會漸進式恢復至疫情前的水平。另一方面，憑藉本集團在大健康保健產品及中成藥業界的專業知識及豐富經驗，本集團未來看好中式飲片以及乾滋補品類產品市場，因為疫情令國內消費者對健康意識提升，加上國內一直鼓吹中藥的好處，中成藥銷售在通關後有明顯增強，預期中式飲片及乾滋補的市場需求比疫情前更大，故本集團已積極開拓滋補品類產品，並加強中成藥產品類型，為消費者帶來健康和有活力的生活，以及為本集團的長遠發展墊下基石。

## 財務回顧

### 收入



| 地理市場 | 收入                    |                       |              |
|------|-----------------------|-----------------------|--------------|
|      | 2023年<br>財政年度<br>百萬港元 | 2022年<br>財政年度<br>百萬港元 | 變動           |
| 香港   | 623.7                 | 321.6                 | ▲94.0%       |
| 中國內地 | 413.9                 | 750.9                 | ▼44.9%       |
| 澳門   | 112.7                 | 94.5                  | ▲19.1%       |
| 其他   | 48.3                  | 19.2                  | ▲152.3%      |
| 總計   | <b>1,198.6</b>        | <b>1,186.2</b>        | <b>▲1.1%</b> |

- 本集團於本財政年度的總收入增加1.1%，達到1,198.6百萬港元(2022年財政年度：1,186.2百萬港元)。
- 在香港，由於我們優化產品組合，2023年財政年度收入上升94.0%至623.7百萬港元(2022年財政年度：321.6百萬港元)。在澳門，2023年財政年度收入增加19.1%至112.7百萬港元(2022年財政年度：94.5百萬港元)，乃由於自2023年初起中國內地與香港之間全面恢復正常旅客通關及疫情限制措施放寬，帶來更多自由行旅客，導致本集團來自香港及澳門市場的收入增加。
- 於2023年財政年度，來自中國內地的收入減少44.9%至413.9百萬港元(2022年財政年度：750.9百萬港元)，該減少主要由於出售CWA的51%持股，該出售已於2023年9月30日完成，令中國內地市場來自CWA的收入自2023年10月起不再綜合計入本集團。

- 於2023年財政年度，於其他市場(包括新加坡)的收入增加152.3%至48.3百萬港元(2022年財政年度：19.2百萬港元)，乃由於新加坡發展及擴大銷售的持續努力。

## 盈利能力

本集團於本財政年度的毛利較2022年財政年度的261.5百萬港元增加22.8%至321.1百萬港元，而毛利率增加4.8個百分點至26.8%。毛利增加及毛利率上升主要由於(i)本集團分銷分部收入擴大；(ii)產品組合變動；及(iii)若干產品毛利率提高。

於本財政年度，本集團銷售及分銷開支較2022年財政年度的121.4百萬港元減少10.6%至108.5百萬港元，乃由於出售CWA的51%持股，因而自2023年10月起相關開支不再綜合計入本集團。

於本財政年度，本集團的一般及行政開支較2022年財政年度的72.9百萬港元增加16.0%至84.5百萬港元，主要由於員工成本、折舊、攤銷及專業費用增加所致。

於本財政年度，本集團的財務成本較2022年財政年度的11.3百萬港元增加106.8%至23.4百萬港元，乃由於銀行借款增加、保理業務增加及利率普遍上升。

## 其他收入及其他收益／(虧損)淨額

於本財政年度，本集團其他收入及其他收益／(虧損)淨額為209.0百萬港元(2022年財政年度：其他收入及其他虧損2.4百萬港元)，主要由於(i)出售本公司當時附屬公司(即CWA)51%權益之收益186.7百萬港元；(ii)出售於Five Ocean Inc. (本公司當時合營企業)之全部50%權益予JBM (BVI) Limited(健倍苗苗(保健)有限公司(「健倍苗苗」，港交所股份代號：2161.HK)的全資附屬公司)之收益10.0百萬港元；及(iii)健倍苗苗的股價波動令於本財政年度末投資健倍苗苗產生的公平值收益6.5百萬港元。

## 本公司權益持有人應佔溢利

於本財政年度，本公司權益持有人應佔溢利為297.3百萬港元，2022年財政年度則錄得43.8百萬港元。有關增加主要由於(i)收入及毛利增加，部分被上文所討論的一般及行政開支以及財務成本整體增加所抵銷；(ii)出售當時附屬公司51%權益的收益；(iii)出售一間合營企業的收益；及(iv)按公平值計入損益的金融資產的公平值收益。



## 流動資金及財務資源

於本財政年度，本集團主要透過銀行借款、一名股東貸款及經營活動所得現金為流動資金及就資本需求提供資金。

於2023年12月31日，本集團持有現金及現金等價物約39.1百萬港元(2022年12月31日：74.6百萬港元)，主要以港元及中國人民幣計值。本集團於2023年12月31日的資產負債比率(定義為淨債務除以總權益加淨債務，而淨債務包括計息銀行借款、一名股東貸款、租賃負債減現金及現金等價物)為23.8%(2022年12月31日：47.6%)。該減少主要由於本財政年度內總權益增長百分比高於淨債務增長百分比所致。

## 資本結構

於2023年12月31日，借款包括有抵押計息銀行借款約100.0百萬港元(2022年12月31日：239.4百萬港元)、無抵押計息銀行借款約39.0百萬港元(2022年12月31日：39.0百萬港元)及到期日為2024年3月29日的一名股東貸款約50百萬港元(2022年12月31日：50百萬港元)。除本集團8.4百萬港元(2022年12月31日：9.2百萬港元)的計息銀行借款以澳門幣計值外，本集團的計息銀行借款均以港元計值。所有借款以浮動利率計息。

本集團於2023年及2022年12月31日的銀行借款到期日分析如下：

|                 | 2023年<br>12月31日<br>千港元 | 2022年<br>12月31日<br>千港元 |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 一年內             | 131,083                | 242,012                |
| 第二年             | 469                    | 24,088                 |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 1,506                  | 4,049                  |
| 五年以上            | 5,970                  | 8,219                  |
|                 | <u>139,028</u>         | <u>278,368</u>         |

於2023年12月31日，本公司已發行股本為8.0百萬港元及其已發行普通股數目為800,000,000股，每股面值0.01港元。

## 外匯波動風險及相關對沖

本集團的呈報貨幣為港元。本集團面臨的匯率風險主要由於銷售及採購所產生以外幣計值的應收款項、應付款項及現金結餘。導致該風險的貨幣主要是中國人民幣。於本財政年度內，本集團並無使用任何衍生金融工具對沖涉及外幣交易及日常業務過程中產生的其他金融資產及負債的波動。本集團管理層密切監察外匯風險並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

## 資產抵押

於2023年12月31日，(i)本集團賬面淨值約為33.4百萬港元(2022年12月31日：53.3百萬港元)的若干租賃土地及樓宇已抵押，作為授予本集團的若干銀行貸款的擔保；及(ii)本集團於康寧行的所有股權已予抵押作為一名股東授予本集團貸款的擔保。

## 重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司日期為2020年3月30日的招股章程(「招股章程」)及2022年年報所披露者外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

## 重大收購及出售附屬公司

### 收購康寧行12%股權

於2023年4月28日，本公司間接全資附屬公司(作為買方)(「買方」)與雅各臣科研製藥有限公司(港交所股份代號：2633.HK)的間接全資附屬公司(作為賣方)(「賣方」)訂立買賣協議，據此，買方已同意購買及賣方已同意以總代價9,120,000港元出售康寧行(當時由買方擁有49%股權的公司)12%的已發行股份。該收購於2023年5月31日完成，據此，康寧行及其營運附屬公司成為本公司部分(61%)擁有的附屬公司。有關詳情，請參閱本公司日期為2023年4月28日的公告。

就上述收購而言，訂約方亦訂立認沽期權契據及認購期權契據。根據認購期權契據，賣方已授予買方認購期權，行使認購期權將要求賣方按期權價向買方出售全部或任何期權股份。期權股份最高數目為90,000股康寧行已發行股份，佔其已發行股本之9%。

根據認沽期權契據，買方已授予賣方認沽期權，行使認沽期權將要求買方按期權價向賣方購買全部或任何期權股份。期權股份最高數目為90,000股康寧行已發行股份，佔康寧行已發行股本之9%。

## 出售CWA 51%權益

於2023年7月7日，本公司間接全資附屬公司Dynasty Garden Limited(「賣方」)與Eyolution Capital Fund(「買方」)訂立買賣協議(「買賣協議」)，以出售CWA已發行股份的51%(「待售股份」)，總代價為130,000,000港元(「出售事項」)。出售事項已於2023年9月30日完成。於完成後，CWA及其附屬公司(「目標集團」)各自不再為本公司附屬公司，且彼等之財務業績自2023年10月1日起並無綜合計入本集團財務報表，但賣方將繼續持有目標集團的49%股權。

根據買賣協議，賣方已授予買方認沽期權，據此，待出售事項完成後，在出現認沽期權觸發事件(其中包括)目標集團未能達成任何表現目標的情況下，買方有權酌情出售其持有的全部(而非部分)待售股份予賣方及／或賣方促致的其他方。

為避免CWA的經營出現不必要的中斷，預期若干過渡性財務資助於出售事項完成後一段期間內繼續存續，因此，根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)，有關安排構成本集團向目標集團提供財務資助(「提供財務資助」)。由於有關出售事項及提供財務資助各自的最高適用百分比率(定義見上市規則)超出25%但低於75%，根據上市規則，出售事項及提供財務資助各自構成本公司主要交易及須遵守上市規則項下通告、公告及股東批准的規定。出售事項及提供財務資助各自由Tycoon Empire Investment limited根據上市規則第14.44條透過股東書面批准方式獲批准，而Tycoon Empire Investment limited於有關批准日期持有本公司已發行股份約56.01%。

有關詳情，請參閱本公司日期為2023年7月7日、2023年7月27日及2023年10月3日的公告以及本公司日期為2023年10月26日的通函。

除上文所披露者外，本集團於本財政年度內並無任何重大收購及出售附屬公司及聯營公司。

誠如上文所披露，本集團須就CWA達成若干表現目標。有關表現目標包括於2023年財政年度及截至2024年12月31日止財政年度(「2024年財政年度」)，CWA擁有人應佔除稅後綜合溢利總額不少於74,000,000港元；及於2023年財政年度及2024年財政年度，CWA綜合營業額總額不少於1,640,000,000港元。

以下資料提供予投資者及股東，使彼等知悉相關進展。

根據目前可得資料，於2023年財政年度CWA的綜合營業額總額約為767.7百萬港元，於2023年財政年度CWA擁有人應佔除稅後綜合溢利總額約為39.5百萬港元，而於本財政年度本集團的經營活動產生的現金淨額為77.8百萬港元(倘亦包括CWA於第四季度的經營活動產生的現金淨額)。

### 根據上市規則第13.20條須予披露事宜

茲提述本公司日期為2023年10月26日的通函，內容有關出售CWA的51%權益(「主要出售通函」)。誠如主要出售通函所披露，向目標集團提供財務資助(定義見主要出售通函)將於出售事項完成後作為過渡性安排而持續一段時間。除構成本公司主要交易外，該安排亦將構成上市規則第13.13條項下向實體墊款及上市規則第13.16條項下向本公司聯屬公司提供擔保。

出售事項已於2023年9月30日完成。

誠如主要出售通函所披露，於2023年6月30日，可供提取的相關銀行融資(定義見主要出售通函)總額約為308.5百萬港元及相關公司間結餘(定義見主要出售通函)總額約為81.0百萬港元。因此，於2023年6月30日，提供財務資助最高金額為389.5百萬港元。

於2023年12月31日，目標集團可提取且獲本公司擔保的相關銀行融資總額為293.5百萬港元，屬非交易性質的相關公司間結餘約為88.2百萬港元。因此，於2023年12月31日，提供財務資助最高金額為381.7百萬港元。

於2023年12月31日，約61.3百萬港元的相關銀行融資已由目標集團動用，並由本公司提供的擔保作抵押。若干本集團物業、廠房及設備已抵押，作為授予目標集團銀行貸款69.8百萬港元的擔保。相關銀行融資的利率介乎最優惠利率-1.25%至HIBOR+3.25%，還款期介乎動用後90天至1年。該等相關銀行融資由香港持牌銀行提供，並由本公司提供的公司擔保、本集團一家成員公司持有的三項物業押記及目標集團一家成員公司持有的其他非流動資產作擔保。

相關公司間結餘為免息，且須按要求償還。

## 所持重大投資

截至2023年12月31日，本集團於健倍苗苗的投資被視為本集團的重大投資，乃因本集團於健倍苗苗的投資價值佔本集團資產總值5%或以上。本集團於健倍苗苗的投資詳情如下：

- (i) 於健倍苗苗的投資詳情： 55,000,000股健倍苗苗普通股，佔健倍苗苗股權之6.35%。本集團於健倍苗苗的投資成本為51.3百萬港元。
- (ii) 於2023年12月31日，於健倍苗苗的投資的公平值： 57.8百萬港元
- (iii) 於2023年12月31日，投資規模佔本集團資產總值的比率： 5.8%
- (iv) 於健倍苗苗的投資表現： 截至2023年12月31日止年度，按公平值計入損益之金融資產之公平值收益為6.5百萬港元。
- 截至2023年3月31日止年度，健倍苗苗宣派及批准末期股息每股2.5港仙及截至2023年9月30日止六個月，健倍苗苗宣派及批准中期股息每股3.45港仙。
- (v) 健倍苗苗及其附屬公司的主要活動： 健倍苗苗的主要活動為投資控股。健倍苗苗的附屬公司主要從事製造及買賣品牌藥、健康保健品及中成藥。
- (vi) 健倍苗苗的未來前景： 健倍苗苗擁有強而有力的產品組合，包括領先的品牌及以科學為基礎的技術。2019冠狀病毒病增強健康意識及消費者更注重積極管理健康，加上人口老化、久坐不動的生活方式及在生活水平日漸提高的情況下日增的健康觀念，推動消費者保健市場的增長勢頭。同時，鑒於大灣區內對中成藥發展的有利政策支持，作為香港中成藥及濃縮中藥顆粒市場的知名參與者，健倍苗苗已準備就緒，把握大灣區市場擁有逾70百萬人的龐大人口的蓬勃市場潛力。
- (vii) 本集團的投資策略： 對業務夥伴進行長期戰略性投資。

除上文所披露外，本集團於本財政年度內並無持有任何重大投資(2022年12月31日：無)。

## 資本承擔

於2023年12月31日，本集團並無重大資本承擔(2022年12月31日：無)。

## 或然負債

於2023年12月31日，本集團並無重大或然負債(2022年12月31日：無)。

## IPO前股東協議最新進展

茲提述招股章程及本公司日期為2021年6月18日的公告。

誠如招股章程「IPO前投資」一節所載，本公司、本公司控股股東(「**控股股東**」)及IPO前投資者於2019年2月19日訂立股東協議(「**IPO前股東協議**」)。

根據IPO前股東協議，其中一位IPO前投資者華潤醫藥零售集團有限公司(「**華潤醫藥零售**」)獲控股股東授予於本公司的股份(「**股份**」)在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)上市(「**全球發售**」)後存續至今的若干特別權利。該等權利包括但不限於在本公司於截至2020年12月31日止兩個財政年度的經審核綜合淨溢利總額(不包括若干開支)低於274.0百萬港元(「**目標溢利**」)的情況下，有權向控股股東收取賠償。

鑒於目標溢利並未滿足，控股股東已與華潤醫藥零售取得聯絡，要求修訂IPO前股東協議的若干條款。於2021年6月18日，本公司、控股股東、IPO前投資者A及IPO前投資者B已訂立一份修訂契據，以修訂IPO前股東協議(「**經修訂IPO前股東協議**」)。根據經修訂IPO前股東協議，控股股東授予IPO前投資者A的多項特別權利已予修訂，如(i)溢利保證期延長至2023年12月31日；及(ii)目標溢利仍為274.0百萬港元，但涵蓋截至2023年12月31日止五個財政年度。

有關經修訂IPO前股東協議詳情，請參閱本公司日期為2021年6月18日的公告。

根據最新可得資料，本公司於截至2023年12月31日止五個財政年度的經審核淨溢利總額超過目標溢利，因此，已符合控股股東所承擔以華潤醫藥零售為受益人的經修訂IPO前股東協議項下的溢利保證，據本公司所了解，控股股東將採取適當行動，就解除股份押記與華潤醫藥零售聯絡(更多詳情載於下文「**控股股東抵押股份**」一段)。

## 控股股東抵押股份

200,000,000股股份由控股股東Tycoon Empire Investment Limited(「**Tycoon Empire**」)以華潤醫藥集團有限公司(「**華潤醫藥**」，港交所股份代號：3320.HK)的全資附屬公司華潤醫藥零售為受益人抵押(「**股份押記**」)，作為經修訂IPO前股東協議項下Tycoon Empire及王嘉俊先生的責任的履約擔保。

有關股份押記的詳情，請參閱招股章程「**IPO前投資**」及本公司日期為2021年6月18日的公告。

誠如上文所披露，據本公司所了解，控股股東將採取適當行動，就解除股份押記與華潤醫藥零售聯絡，旨在達到上文所述經修訂IPO前股東協議項下截至2023年12月31日止五年期間的目標溢利。

## 僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團的僱員總數為130名(2022年12月31日：179名)。於本財政年度內，所產生的員工成本總額約為65.9百萬港元(2022年財政年度：53.7百萬港元)。本集團的薪酬政策因僱員的職位、職務和表現而異。僱員的薪酬待遇因職位而異，當中包括薪金、加班津貼、獎金和補貼。績效評估週期因僱員的職位而異。為激勵及認可本集團僱員的貢獻，本集團亦採納股份獎勵計劃及購股權計劃。

## 股東週年大會

本公司將於2024年5月31日(星期五)舉行股東週年大會(「**股東週年大會**」)，並將根據本公司組織章程細則及上市規則適時刊發股東週年大會通告及(倘適用)將通告寄發予本公司股東(「**股東**」)。

## 股息

中期股息每股普通股3.5港仙已於2023年10月30日派付。董事已議決建議就截至2023年12月31日止年度向股東派付末期股息每股普通股3.5港仙(2022年：3港仙)，惟須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准，方可作實。倘獲股東批准，預期末期股息將於2024年7月12日或前後以現金派付予於2024年6月14日名列本公司股東名冊的股東。

為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2024年6月12日(星期三)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)，以作登記。

### **暫停辦理股份過戶登記手續**

為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2024年5月27日(星期一)至2024年5月31日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席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2024年5月24日(星期五)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

建議末期股息的記錄日期為2024年6月14日。為釐定收取截至2023年12月31日止年度的建議末期股息之權利(須經股東於股東週年大會上批准)，本公司將於2024年6月13日(星期四)至2024年6月14日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，期內將不會辦理股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票必須於2024年6月12日(星期三)下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓)。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於本財政年度，本公司或任何其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### **董事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納一套其自身之董事進行本公司證券交易之行為守則(「證券交易守則」)，其內容不比上市規則附錄C3(前稱為附錄十)載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)所載的標準寬鬆。經向董事作出特定查詢後，全體董事已確認，彼等於本財政年度已遵守證券交易守則。



## 企業管治守則

本集團致力維持高水平的企業管治，以保障股東權益以及提升企業價值及問責性。本公司已採納上市規則附錄C1(前稱為附錄十四)《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)所載之守則條文。

就董事會所深知，本公司於本財政年度已全面遵守企業管治守則項下之規定，惟偏離企業管治守則第C.2.1條守則條文者除外。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本集團主席與行政總裁的角色並無區分，並由王嘉俊先生一人兼任，彼自本集團於成立以來一直負責本集團的整體策略規劃及管理以及於保健及個人護理產品行業擁有豐富知識及經驗。董事定期會面以考慮影響本集團營運的主要事項。因此，董事認為此架構將不會損害董事與本集團管理層之間的權力及職權平衡，並相信此架構將可令本集團迅速及有效率地作出和執行決策。

## 審核委員會審閱年度業績

董事會審核委員會(「**審核委員會**」)連同本公司的管理層已審閱本集團採納的會計原則及慣例，已討論內部監控及財務報告事宜及已審閱本集團於本財政年度的經審核綜合財務報表。

## 報告期後事項

本集團於報告期後並無發生重大事項。

## 羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意，本集團於本初步公告所載截至2023年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及有關附註之數字，與本集團年內經審核綜合財務報表所載之數字相符。羅兵咸永道會計師事務所就此方面進行之工作，並不構成核證聘用，因此，羅兵咸永道會計師事務所並不會就本初步公告發表意見或核證結論。

## 刊發2023年年度業績公告及2023年年度報告

本年度業績公告乃於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.tycoongroup.com.hk](http://www.tycoongroup.com.hk))刊發。本公司於本財政年度的年度報告載有上市規則規定的所有資料，將於上述聯交所及本公司網站刊發，及(倘適用)將於適當時候寄發予股東。

代表董事會  
滿貫集團控股有限公司  
主席、執行董事兼行政總裁  
王嘉俊

香港，2024年3月27日

於本公告日期，董事會包括一名執行董事，即王嘉俊先生；四名非執行董事，即曹偉勇先生、張雅蓮女士、李家華女士及劉家安先生；以及三名獨立非執行董事，即鍾兆華先生、陳嘉麗女士及麥仲康先生。