

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**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：273)

- (1) 可能主要交易 — 與香港高端IVF業務合併
- (2) 自願披露 — 引入微醫作為本集團香港IVF業務之策略股東

### 合併

於二零一八年五月十七日(交易時段後)，買方與賣方就收購目標公司全部已發行股本訂立合併協議。合併代價部分將以現金及部分將以發行代價股份償付。

合併構成本公司之須予披露交易。發行代價股份構成本公司之可能主要交易。

### 認購事項

於二零一八年五月十七日，Mason SPV與買方訂立認購協議。認購完成須待合併完成後方可作實。

認購事項不構成本公司之須予公佈交易。

### 引入策略股東

於二零一八年五月十七日，茂宸醫療與各策略股東(其中包括微醫)訂立轉讓協議。

轉讓不構成本公司之須予公佈交易。

## 合併

於二零一八年五月十七日(交易時段後)，買方與賣方就收購目標公司全部已發行股本訂立合併協議。合併協議之主要條款載列如下。

## 代價

代價為435,005,000港元。

代價其中210,000,000港元將以現金償付，餘下225,005,000港元則透過於合併完成時向賣方配發及發行代價股份償付，詳情載於下表。

賣方	佔目標公司 已發行股本百分比	現金代價	買方股份數目 (現金代價等值)	總代價
梁醫生	53.4%	135,000,000港元	31,221,000股 買方股份 (97,386,000港元)	232,386,000港元
杜醫生	46.6%	75,000,000港元	40,913,000股 買方股份 (127,619,000港元)	202,619,000港元
	<b>總計：100%</b>	<b>210,000,000港元</b>	<b>72,134,000股 買方股份 (225,005,000港元)</b>	<b>435,005,000港元</b>

合併完成後，梁醫生及杜醫生將分別持有買方經擴大已發行股本約9.2%及12.0%。買方將不再為本公司之附屬公司。

## 代價基準

代價(包括每股代價股份之發行價)由訂約各方經參考目標集團過往財務表現、目標集團之規模及聲譽、合併之策略價值以及多個主要股市之公眾上市公司之可資比較估值後公平磋商而釐定。

現金部分將以買方之內部資源及認購事項所得現金撥付。

## 條件

合併完成須待以下條件達成後，方可作實：

- (a) 本集團遵守上市規則及聯交所之規定(包括但不限於刊發相關公告及／或通函(如需要)及取得股東批准(如需要))，並就合併取得一切所需政府、監管及第三方批准及同意；
- (b) 完成對目標集團之盡職審查並獲買方信納；
- (c) 簽立相關交易文件(其形式及內容獲買方及賣方信納)；
- (d) 梁醫生及杜醫生各自與目標集團成員公司簽立為期至少3年之服務合約(其形式及內容獲買方信納)；
- (e) 賣方所提供合併協議項下所有保證於作出時在各方面屬真實無誤，且截至合併完成日期在各方面仍屬真實無誤；
- (f) 各賣方於合併完成時或之前履行及遵守合併協議所載一切須由其履行或遵守之協議、義務及條件；
- (g) 完成向目標集團成員公司轉讓若干商標及域名；
- (h) 買方所有保證於作出時在各方面屬真實無誤，且截至合併完成日期在各方面仍屬真實無誤；及
- (i) 買方於合併完成時或之前履行及遵守合併協議所載一切須由其履行或遵守之協議、義務及條件。

條件(a)不得豁免。買方可隨時全部或局部及有條件或無條件豁免上述條件(b)至(h)所載任何條件。

倘有關條件未能於最後完成日期前達成或獲豁免(如適用)，則合併協議將告失效。

合併完成將於合併完成日期落實。

## 認購事項

於二零一八年五月十七日，Mason SPV與買方訂立認購協議。

待合併完成後，Mason SPV將以認購價每股買方股份3.119港元認購51,294,000股買方股份。

代價由訂約各方經參考目標集團過往財務表現、目標集團之規模及聲譽、合併之策略價值以及多個主要股市之公眾上市公司之可資比較估值後公平磋商而釐定。

Mason SPV將認購之買方股份數目相當於買方經發行代價股份予賣方及發行買方股份予Mason SPV而擴大之已發行股本約15%。

認購完成將與合併完成同時落實。

## 引入策略股東

於二零一八年五月十七日，茂宸醫療與各策略股東(其中包括微醫)訂立轉讓協議。除代價及Mason SPV股份數目外，各轉讓協議之主要條款相同，詳情載列如下。

策略股東 : (1) 微醫 ;  
(2) HEG ; 及  
(3) Aldworth 。

主體及代價 : 向策略股東轉讓Mason SPV合共約35.2%權益，詳情如下。

策略股東	Mason SPV 股份數目	佔Mason SPV已發行 股本百分比	代價
微醫	194,559	19.5%	116,777,000港元
HEG	100,418	10.0%	60,265,000港元
Aldworth	56,485	5.7%	33,903,000港元
	總計：	35.2%	210,945,000港元

轉讓價 : 每股Mason SPV股份約600.2港元。

代價將按如下方式分兩期以現金支付：

付款日期	付款金額
1 不遲於緊隨轉讓協議日期後第十四個營業日(定義見策略協議)	代價之20% (「訂金」)
2 轉讓完成日期	代價之80%

倘於轉讓完成日期未有完成轉讓，則訂金將予沒收。

**轉讓價基準** : 轉讓價由訂約各方經參考買方增長前景以及多個主要股市之公眾上市公司之可資比較估值後公平磋商而釐定。

**完成** : 轉讓協議並非互為條件。

轉讓完成須待合併完成後方可作實。

## 安排費

Mason SPV將向安排人支付2,000,000股買方股份，作為為本公司引入策略股東之安排費。安排人為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之人士。安排費乃經參考策略股東之策略價值及本公司向策略股東收取之代價後公平磋商而釐定。

安排費將分兩期支付，其中30%將於執行轉讓後七個營業日內支付，餘款則於轉讓完成後七個營業日內支付。

## 股權架構

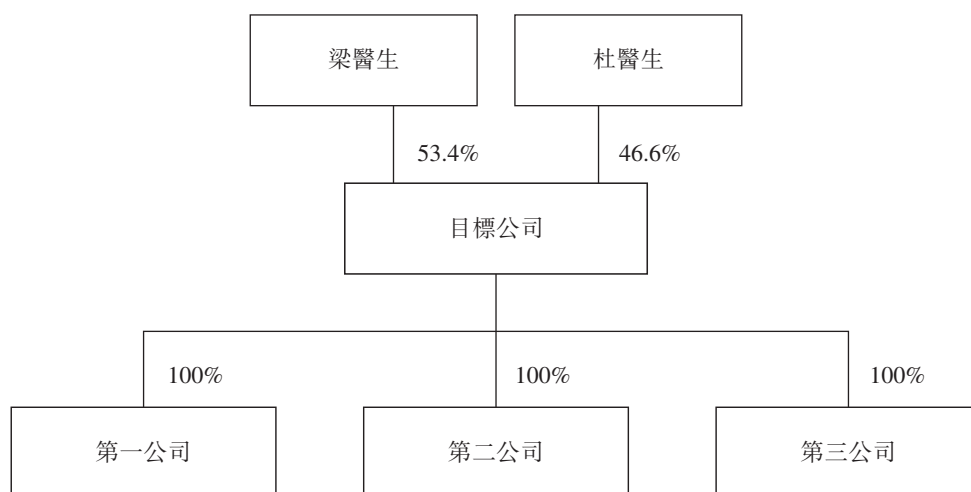
### i. 目標集團

於合併協議日期，第一公司、第二公司及第三公司各自之股權架構載列如下。

	佔相關目標公司 已發行股本百分比	持有人
第一公司	55.0%	梁醫生
	45.0%	杜醫生
第二公司	50.0%	梁醫生
	50.0%	杜醫生
第三公司	99.9%	梁醫生
	0.1%	一名第三方

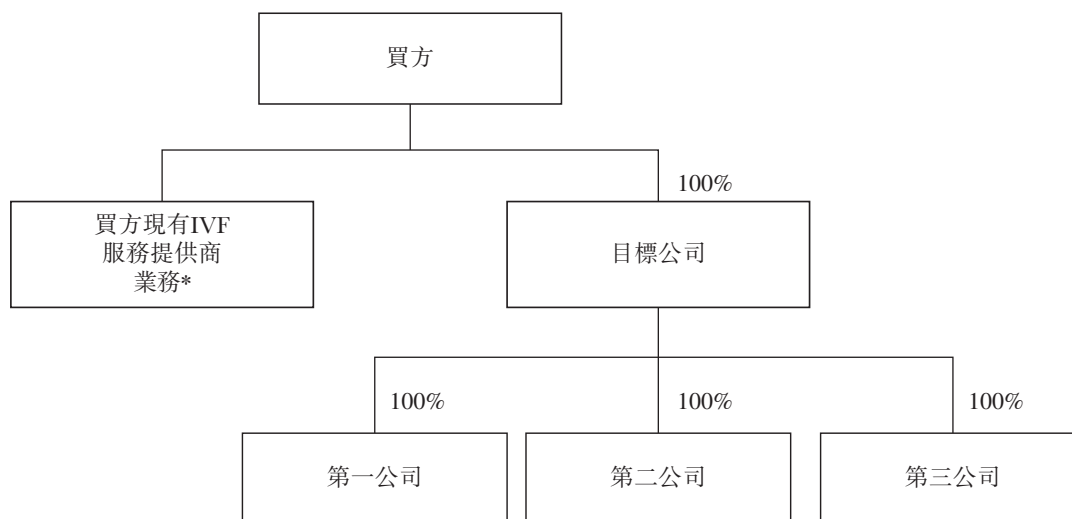
### ii. 緊接合併完成前目標集團之股權架構

緊接合併完成前目標集團之股權架構載列如下。



### iii. 於合併完成後之目標集團

緊隨合併完成後目標集團之股權架構載列如下。



\* 買方現有IVF服務提供商業務乃透過買方所持Reproductive HealthCare Limited之100%權益、勝利輔助生育所有有限公司之100%權益及領勝企業有限公司之60%權益而進行。有關買方現有業務之進一步資料，請參閱本公司日期為二零一六年九月三十日之公告。買方前稱為欣連有限公司。

### iv. 買方

買方於(a)本公告日期；及(b)合併完成、認購完成及轉讓完成後之股權架構載列如下。

	於本公告日期		於合併完成、認購完成及轉讓完成後	
	買方股份 數目 (千股)	%	買方股份 數目 (千股)	%
Mason SPV	110,040	50.6%	159,334	46.7%
何永超醫生*(「何醫生」)	64,260	29.5%	64,260	18.8%
第三方**	43,380	19.9%	43,380	12.7%
安排人	—	—	2,000	0.6%
梁醫生	—	—	31,221	9.2%
杜醫生	—	—	40,913	12.0%
<b>總計</b>	<b>217,680</b>	<b>100.0%</b>	<b>341,108</b>	<b>100.0%</b>

\* 除上文所披露於買方之權益外，何醫生獨立於本公司及其關連人士。請參閱本公司日期為二零一六年九月三十日之公告以了解彼等之背景資料。

\*\* 董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知、全悉及確信，各第三方及其各自之最終實益擁有人均獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)。

## v. Mason SPV

Mason SPV於(a)本公告日期；及(b)合併完成、認購完成及轉讓完成後之股權架構載列如下。

	於本公告日期		於合併完成、認購完成 及轉讓完成後	
	Mason SPV 股份數目	%	Mason SPV 股份數目	%
茂宸醫療	1,000,000	100.0%	648,537	64.9%
微醫	—	—	194,560	19.5%
HEG	—	—	100,418	10.0%
Aldworth	—	—	56,485	5.6%
總計	<u>1,000,000</u>	<u>100.0%</u>	<u>1,000,000</u>	<u>100.0%</u>

### 發行代價股份、認購事項及轉讓之財務影響

#### (i) 發行代價股份及認購事項

於合併協議日期，本公司擁有買方約50.6%權益。於發行代價股份及認購完成後，本公司將擁有買方約47.0%權益。買方將不再為本公司之附屬公司。發行代價股份被視為本集團出售買方。

#### (ii) 轉讓

於轉讓協議日期，本公司持有Mason SPV之100%權益。於轉讓完成後，本公司將持有Mason SPV約64.9%權益。Mason SPV將仍為本公司之附屬公司，其財務業績繼續併入本集團財務業績內。



於合併完成、認購完成及轉讓完成後，預期本公司將於綜合收益表確認來自合併完成之出售附屬公司收益。有關收益將根據買方於合併完成日期全部有關終止確認資產淨值之賬面值與代價之差額計算得出。

務請注意，本集團將錄得之實際收益或虧損將視乎本集團財務報表所錄得買方及其附屬公司於合併完成日期之賬面值。

## 有關目標集團之資料

### 目標公司

目標公司為將於完成前在英屬處女群島註冊成立之公司，作為第一公司、第二公司及第三公司之控股公司。其主要資產將為第一公司、第二公司及第三公司之權益。

第一公司、第二公司及第三公司由梁醫生及杜醫生創辦，於香港經營領先高端私人IVF業務。

### 第一公司

第一公司經營一家婦產科(「婦產科」)診所，主要為患者提供婦產專科門診服務。

以下為第一公司之經審核財務資料，摘錄自第一公司截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止兩個年度之經審核財務報表。

	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 三月三十一日 止年度 千港元
除稅前純利	13,607	12,729
除稅後純利	11,070	10,568

第一公司於二零一七年三月三十一日之經審核資產淨值約為31,300,000港元。

## 第二公司

第二公司經營一家IVF實驗室，為第一公司之患者提供服務。

以下為第二公司之經審核財務資料，摘錄自第二公司截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止兩個年度之經審核財務報表。

	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 三月三十一日 止年度 千港元
除稅前純利	3,445	7,070
除稅後純利	3,442	5,127

第二公司於二零一七年三月三十一日之經審核資產淨值約為2,800,000港元。

## 第三公司

第三公司經營一家臨床實驗室，提供實驗室診斷服務。

以下為第三公司之經審核財務資料，摘錄自第三公司截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止兩個年度之經審核財務報表。

	截至 二零一六年 三月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 三月三十一日 止年度 千港元
除稅前純利	1,260	933
除稅後純利	1,072	771

第三公司於二零一七年三月三十一日之經審核資產淨值約為3,000,000港元。

## 進行合併、認購事項及轉讓之原因及裨益

誠如日期為二零一六年九月三十日之公告所披露，本公司透過買方完成收購香港領先私人輔助生殖服務提供商之現有業務（「香港生育業務」）。

董事會認為，合併將於香港以至亞洲創建領先IVF特許權。憑藉何醫生及梁醫生所率領IVF專家團隊之規模及聲譽，新IVF特許權已準備就緒於香港迎接亞洲不斷增長之IVF服務需求。董事會亦相信，中國雖於二零一五年廢除一孩政策，惟中國國家統計局之統計數據顯示國內新生兒數目由二零一六年約17,900,000名下降至二零一七年約17,200,000名，反映中國醫療旅客對尋求優質輔助生殖技術協助受孕

有龐大潛在需求，尤其於二零一八年香港高鐵通車後。買方可發揮本身優良質素及領先市場地位直接受惠於此勢頭，亦可借助與微醫之獨特合作關係進一步提升於中國與日俱增醫療旅客之間的口碑及品牌知名度。董事會亦相信，此舉可為本集團旗下健康及財富管理解決方案開拓新客源。

認購事項所得款項將用於撥付合併資金。

董事認為，(i) 合併協議(包括代價及每股代價股份之發行價)；(ii) 認購協議(包括每股買方股份之認購價)；(iii) 轉讓協議(包括轉讓價)；及(iv) 支付安排費之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東整體利益。

## 有關訂約方之資料

### (i) 買方、Mason SPV及本集團

#### — 買方

買方主要從事投資控股業務，並透過旗下營運附屬公司作為香港領先IVF服務提供商。

於本公告日期，買方為本公司之附屬公司。買方於本公告日期以及合併完成及認購完成後之股權架構載於上文「股權架構」一節。

以下為買方之未經審核綜合財務資料，摘錄自買方截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度之未經審核綜合財務報表。

	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
除稅前純利	6,513	43,057
除稅後純利	6,085	36,345

買方於二零一七年十二月三十一日之未經審核綜合資產淨值約為405,300,000港元。

## — Mason SPV

於本公告日期，Mason SPV為本公司之間接全資附屬公司，並為本集團旗下IVF業務之投資控股公司。除持有買方股份外，Mason SPV並無經營任何業務。

以下為Mason SPV之未經審核綜合財務資料，摘錄自Mason SPV截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度之未經審核綜合財務報表。

	截至 二零一六年 十二月三十一日 止年度 千港元	截至 二零一七年 十二月三十一日 止年度 千港元
除稅前純利	6,513	49,076
除稅後純利	6,085	42,364

Mason SPV於二零一七年十二月三十一日之未經審核綜合資產淨值約為625,500,000港元。

## — 本集團

本集團為健康及財富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、黃金交易服務、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。本集團亦從事保健及母嬰童護理相關業務。

## (ii) 賣方

### — 梁醫生

梁醫生為目標集團之創辦人，並為養和醫院轄下體外受孕中心之聯合創辦人，接生香港首名IVF嬰兒。梁醫生隨後聯同杜醫生自設診所及IVF實驗室，亦即目標集團之主要資產。梁醫生於臨床不孕治療及輔助生殖技術方面享譽全球，並為香港生殖醫學會創會會長及IVF-Worldwide.com(全球最大及最全面IVF網絡之一，供IVF領域內醫護專業人員作研究、教育及交流用途)共同創辦人。

董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知、全悉及確信，梁醫生獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)。

## 一 杜醫生

杜醫生為香港及亞洲婦產科權威專家，共同創辦目標集團旗下IVF實驗室，亦為香港生殖醫學會候任會長及ASFP-Asian Society Fertility Preservation副會長。

董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知、全悉及確信，杜醫生獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)。

### (iii) 策略股東

微醫連同其附屬公司為中國領先醫療解決方案技術平台，提供無縫線上線下醫療服務及全科醫生與專科醫生整合服務。微醫將政府、醫院、醫生、製藥公司及金融機構連成一線，打造創新全方位醫療服務生態系統。微醫平台共有2,700家醫院及220,000名醫生，每月活躍用戶人數達27,000,000名。

Aldworth為專注發掘亞洲醫療保健技術機遇之投資基金，由Aldworth Equity Management Ltd(由香港活躍慈善家兼博愛醫院現任副主席吳錦青先生全資擁有)管理。

HEG為李海楓先生全資擁有之公司。李先生為聯交所主板上市公司恒富控股有限公司之主席、行政總裁兼執行董事，並為聯交所主板上市公司北控水務集團有限公司之執行董事兼副總裁，於企業管理及中國業務發展方面具備豐富經驗。

董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知、全悉及確信，策略股東各自獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)。

## 上市規則之涵義

### (i) 合併

由於有關合併之最高適用百分比率(定義見上市規則)超過5%但所有適用百分比率均低於25%，合併構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易，故須遵守上市規則第14章之通知及公告規定。

## **(ii) 發行代價股份(視為出售買方)**

發行代價股份後，買方將不再為本公司之附屬公司。目標集團之溢利、虧損、資產及負債將不再併入本公司綜合財務報表內。發行代價股份被視為本集團出售買方。

於本公告日期，本公司已根據上市規則第14.20條就發行代價股份向聯交所提交確認替代規模測試(「**替代規模測試**」)之申請。

倘聯交所確認替代規模測試之申請，則上市規則第14章項下之最高適用百分比率將超過5%但所有適用百分比率均低於25%，發行代價股份將構成上市規則第14章項下本公司之須予披露交易，故須遵守上市規則第14章之通知及公告規定。

倘聯交所確認替代規模測試並不適用，則上市規則第14章項下之其中一項適用百分比率將超過25%但所有適用百分比率均低於100%，發行代價股份將構成本公司之主要交易，故須遵守上市規則第14章之申報、公告、通函及股東批准規定。

本公司將知會股東有關提交替代規模測試之申請結果，並將就發行代價股份遵守上市規則之規定。

## **(iii) 認購事項**

由於所有適用百分比率(定義見上市規則)均低於5%，認購事項毋須遵守上市規則所載任何通知及公告規定。

## **(iv) 轉讓**

由於所有適用百分比率(定義見上市規則)均低於5%，轉讓毋須遵守上市規則所載任何通知及公告規定。

## (v) 支付安排費(視為出售買方)

由於所有適用百分比率(定義見上市規則)均低於5%，支付安排費毋須遵守上市規則所載任何通知及公告規定。

## 一般事項

倘發行代價股份獲分類為主要交易，載有(其中包括)發行代價股份(視為出售買方)之進一步資料及上市規則所規定其他資料之通函連同召開股東大會之通告及股東大會適用代表委任表格將於切實可行情況下盡快寄發予股東。

## 釋義

於本公告內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「Aldworth」	指	Aldworth Equity I SP及Aldworth Opportunities Fund SP
「安排費」	指	安排轉讓之費用，詳情載於本公告「 <b>安排費</b> 」一節
「本公司」	指	茂宸集團控股有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所上市
「代價股份」	指	按發行價每股買方股份3.119港元配發及發行之72,134,000股買方股份
「董事」	指	本公司董事
「杜醫生」	指	杜堅能醫生
「梁醫生」	指	梁家康醫生
「第一公司」	指	Women's Clinic Management Co. Ltd.，於香港註冊成立之有限公司
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「HEG」	指	香港中亞環保集團有限公司，於英屬處女群島註冊成立之公司，由李海楓先生全資擁有

「IVF」	指	體外受孕
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「最後完成日期」	指	二零一八年十二月三十日或合併協議訂約各方可能協定之較後時間或日期
「茂宸醫療」	指	茂宸醫療集團有限公司，本公司間接全資附屬公司
「Mason SPV」	指	茂宸環球資本有限公司，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「Mason SPV股份」	指	Mason SPV之普通股
「合併」	指	買方收購目標公司
「合併協議」	指	買方與賣方所訂立日期為二零一八年五月十七日有關合併之協議
「合併完成日期」	指	合併協議最後一項條件達成或獲豁免(如適用)當日起計第三個營業日(定義見合併協議)或合併協議訂約各方可能書面協定之其他日期
「合併完成」	指	完成合併協議
「買方」	指	寶德醫務集團有限公司(前稱為欣連有限公司)，於英屬處女群島註冊成立之有限公司
「買方股份」	指	買方每股面值0.0001美元之普通股
「第二公司」	指	Choice IVF (HK) Limited，於香港註冊成立之有限公司
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「策略股東」	指	(1) 微醫；(2) Aldworth；及(3) HEG
「認購事項」	指	Mason SPV認購51,294,000股買方股份，詳情載於本公告「認購事項」一節
「認購協議」	指	買方與Mason SPV所訂立日期為二零一八年五月十七日有關認購事項之協議



「認購完成」	指	完成認購協議
「目標公司」	指	將於完成前在英屬處女群島註冊成立之公司，作為第一公司、第二公司及第三公司之控股公司，詳情載於本公告「緊接合併完成前目標集團之股權架構」一節
「目標集團」	指	目標公司、第一公司、第二公司及第三公司
「第三公司」	指	Vineyard Company Limited，於香港註冊成立之有限公司
「轉讓」	指	向策略股東轉讓Mason SPV之35.15%權益，詳情載於本公告「轉讓」一節
「轉讓協議」	指	策略股東與茂宸醫療所訂立日期為二零一八年五月十七日之協議
「轉讓完成」	指	完成各項轉讓協議
「轉讓完成日期」	指	據各策略股東表示，即(1)二零一八年六月二十九日(星期五)；及(2)合併完成日期(以較後者為準)或相關轉讓協議訂約各方可能書面協定之其他營業日(定義見相關轉讓協議)
「轉讓價」	指	約600.2港元，即每股Mason SPV股份之價格
「賣方」	指	梁醫生及杜醫生
「微醫」	指	微醫控股有限公司，於開曼群島註冊成立之有限公司
「%」	指	百分比

承董事會命  
茂宸集團控股有限公司  
主席兼行政總裁  
高寶明

香港，二零一八年五月十七日

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

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