

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)

須予披露交易

**出售46%已發行股份，
及同意就BLEND AND PACK PTY LTD
29%已發行股份授出認沽及認購期權**

交易

於二零一九年二月八日，Mason Food同意向WHA出售銷售股份並同意將向Wattle Health授出認購期權及將獲Wattle Health授予認沽期權。

上市規則之涵義

由於上市規則第14章項下有關交易之一項或多項適用百分比率超過5%但低於25%，故根據上市規則第14章，交易構成本公司之一項須予披露交易並須遵守通告及公告規定。

1. 緒言

於二零一九年二月八日，Mason Food同意向WHA出售銷售股份並同意將向Wattle Health授出認購期權及將獲Wattle Health授予認沽期權。完成出售期權股份並假定出售全部期權股份後，本公司將不再擁有目標公司任何權益。

2. 交易

於二零一九年二月八日，Mason Food 訂立買賣協議及同意訂立期權契據。買賣協議及期權契據的主要條款概述如下。

買賣協議

日期：二零一九年二月八日

訂約方：1. Mason Food (作為賣方)。
2. WHA (作為買方)。

主旨事宜：根據買賣協議，Mason Food 同意出售而 WHA 同意購買銷售股份，總代價為 47,791,378 澳元 (約 271,455,027 港元) (「**購買價**」)。代價乃經 Mason Food 及 WHA 公平磋商後釐定並將於完成時以現金結算。

條件：買賣協議乃於達成以下條件後方可作實 (其中包括)：

- (a) 根據澳洲證券交易所上市規則及澳洲證券交易所的任何決定批准收購銷售股份、訂立期權契據及根據期權契據購買任何期權股份；
- (b) Mason Food 及 WHA 各自獲得就收購銷售股份所需的監管審批及許可；
- (c) 獲得目標公司所訂立若干協議及合約所規定的變更目標公司控制權所需的第三方同意；
- (d) Mason Food 及 Wattle Health 簽立期權契據；及
- (e) CNCA 認證未遭撤回。

完成將於各項條件於二零一九年四月十五日 (或 Mason Food 及 WHA 書面協定的任何其他日期) 或之前達成或獲 Mason Food 或 WHA 豁免 (視情況而定) 後，方可作實。

期權契據

- 日期： 將於買賣協議完成當日或前後訂立。
- 訂約方： 1. Mason Food (作為認購期權的授予方)。
2. Wattle Health (作為認沽期權的授予方)。
- 主旨事宜： 根據期權契據，Mason Food將向Wattle Health授出認購期權及Wattle Health將向Mason Food授出認沽期權。Mason Food就授出認沽期權應付的代價為10澳元(約56.8港元)。
- 期權屆滿及期權行使條件： 期權將於期權契據日期起第四週年屆滿及：
- (a) 自買賣協議完成起24個月內概不得行使期權；
 - (b) 倘目標公司的EBIT於買賣協議完成後任何財政年度達7,500,000澳元(約42,600,000港元)，則期權可於買賣協議完成起第24個月後及第45個月之前期權契據各週年之前六個月期間內行使；及
 - (c) 於買賣協議完成起第45個月後但於第48個月之前，各訂約方將有權隨時酌情行使其期權，
- 惟違約事件前10個營業日認沽期權將被視作獲自動行使除外。
- 期權行使價： 於行使期權時就期權股份應付的總代價(「期權行使價」)將介乎約39,629,347澳元(約225,094,691港元)至約86,129,147澳元(約489,213,555港元)之間，視乎(i)行使期權的時間安排；及(ii)目標公司於行使期權前各財政年度的財務表現而定及假設並無違約事件。
- 「期權行使價」為「基本金額」、「累計固定金額」及「累計EBIT經調整金額」之總和。期權行使價乃經訂約方公平磋商後釐定。
- 基本金額
- 基本金額將為30,129,347澳元(約171,134,691港元)。

累計固定金額

倘認購期權獲行使，累計固定金額將為9,500,000澳元(約53,960,000港元)。

倘認沽期權獲行使，行使日期所屬期間的累計固定金額將為下文表A第(1)欄所載相應期間表A第(3)欄所列金額。就說明用途而言，倘認沽期權行使日期為買賣協議完成後第28個月，則累計固定金額將為5,500,000澳元(約31,240,000港元)。

<u>表A</u>		
第(1)欄	第(2)欄	第(3)欄
認沽期權行使日期所屬期間	固定金額 (澳元)	累計固定 金額 (澳元)
自買賣協議完成起至緊接買賣協議完成首個週年之前之日	1,000,000	1,000,000
自買賣協議完成首個週年之日(及包括該日)起至緊接買賣協議完成第二週年之前之日	1,500,000	2,500,000
自買賣協議完成第二週年之日(及包括該日)起至緊接買賣協議完成第三週年之前之日	3,000,000	5,500,000
自買賣協議完成第三週年之日(及包括該日)起至緊接買賣協議完成第四週年之前之日	4,000,000	9,500,000

累計EBIT經調整金額

累計EBIT經調整金額為行使日期前所有財政年度的EBIT經調整金額總和。

自二零一八年七月一日開始的財政年度(及包括該財政年度)起的行使日期之前各財政年度的EBIT經調整金額將為下文表B第(2)欄所載的目標公司於有關財政年度取得的表B第(1)欄相應級別的EBIT金額減該財政年度屬於上文表A內相應期間應付的固定金額的金額。

表B
第(1)欄

第(2)欄
EBIT經調整
金額
(澳元)

目標公司EBIT

低於5,000,000澳元	0
高於或等於5,000,000澳元但 低於7,500,000澳元	6,000,000
高於或等於7,500,000澳元但 低於10,000,000澳元	9,000,000
高於或等於10,000,000澳元但 低於12,000,000澳元	11,000,000
高於或等於12,000,000澳元	14,000,000

僅供說明用途，倘認沽期權於緊接認沽期權屆滿前獲行使及行使日期前四個財政年度的EBIT分別為6,000,000澳元、9,000,000澳元、11,000,000澳元及15,000,000澳元，則參考以下各項計算，期權行使價將合共為70,129,347澳元(約398,334,691港元)：

- (a) 基本金額30,129,347澳元；加
- (b) 累計固定金額9,500,000澳元；加
- (c) 累計EBIT經調整金額30,500,000澳元((6,000,000澳元 - 1,000,000澳元) + (9,000,000澳元 - 1,500,000澳元) + (11,000,000澳元 - 3,000,000澳元) + (14,000,000澳元 - 4,000,000澳元))。

出售權： 受Wattle Health的優先購買權所規限，Mason Food將有權根據期權契據於期權屆滿前任何時間向任何第三方出售全部或部分期權股份，及倘其如此行事，期權股份數目及期權行使價總額將按比例調整。

Wattle Health將擁有優先購買權按第三方買家提供的價格及條款購買期權股份。

3. 有關訂約方的資料

有關目標公司的資料

本公司於二零一七年收購目標公司75%權益。目標公司成立於二零零七年，主要於澳洲從事乳製品及營養配方產品的調製、包裝及分銷業務。

目標公司於最近兩個財政年度的總資產及除稅及非經常項目前及後的純利為：

	截至二零一七年六月三十日止年度	截至二零一八年六月三十日止年度
總資產	10,216,776 澳元	9,557,098 澳元
除稅前溢利	4,489,966 澳元	2,888,447 澳元
除稅後溢利	3,135,856 澳元	2,011,677 澳元

本集團預期於買賣協議完成時就出售銷售股份(參考銷售股份於其賬目內的賬面值計算)及期權的價值確認淨收益約12,000,000港元(基於1澳元兌5.68港元的匯率)。董事會擬將自交易所得款項淨額用作一般營運資金。

有關WHA及Wattle Health的資料

Wattle Health為於澳洲註冊成立的公眾股份有限公司並於澳洲證券交易所上市，主要從事開發、採購及營銷優質澳洲製造消費食品，目前專注於嬰幼兒配方奶粉及固體乳製品。Wattle Health直接持有目標公司5%的已發行股本。WHA為Wattle Health的全資附屬公司。

除上文所披露者外，經董事作出一切合理查詢後所盡知、盡悉及確信，WHA及Wattle Health均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

有關Mason Food及本集團的資料

Mason Food為本公司附屬公司，主要從事投資控股。

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。本集團亦追求透過醫療保健業務作出直接投資的「投資業務模式」。

4. 進行交易之理由及裨益

本集團旨在建立一個整合醫療保健及金融平台的「大健康+金融」生態系統，為客戶提供健康及財富解決方案。基於亞太地區對高品質醫療保健服務需求強勁，因此本集團正積極物色區域內醫療保健服務行業的策略投資機會，包括聯合投資財團收購一家澳洲領先的輔助生殖及科技集團Genea Limited的控股權益。交易將惠及本集團，可釋放其資本為策略投資作好準備，以實現其成為一間全球「大健康+金融」解決方案商業集團的願景。

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，董事認為本集團出售銷售股份能減低涉及跨境貿易活動的業務風險，同時能在出售期權股份保留進一步得益的可能性。

董事認為，交易完成後，Wattle Health將能夠為目標公司引進消費類營養食品業務上的專業知識，實現協同效益及提升價值。除收購目標公司的控股權益外，董事得悉Wattle Health正在澳洲成立專注於生產有機牛奶基粉的奶粉噴霧乾燥機工廠。交易完成後，Wattle Health將成為一家全面垂直整合的澳洲有機奶製品公司，其經營及投資涵蓋Wattle Health的農場營運及生產供應鏈的各環節，且Wattle Health將能夠控制乳製品的各個生產環節及其品質。若目標公司於期權期間實現其盈利目標，則本集團因EBIT調整金額於期權股份中獲得增值。

本集團亦預期與Wattle Health在其消費類營養食品業務方面維持業務關係。

董事認為，交易乃按正常商業條款訂立，屬公平合理並符合本公司及股東的整體利益。概無董事於交易中擁有重大權益，亦無董事須就批准交易的董事會決議案放棄投票。

於買賣協議完成後，目標公司將不再為附屬公司而綜合入賬本公司的賬目。

5. 上市規則之涵義

由於上市規則第14章項下有關交易之一項或多項適用百分比率為5%或以上但低於25%，故根據上市規則第14章，交易構成本公司之一項須予披露交易並須遵守通告及公告規定。

6. 釋義

於本公告中，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「澳元」	指	澳元，澳洲法定貨幣
「澳洲」	指	澳洲聯邦
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	並非星期六、星期日、公眾假期或澳洲維多利亞州銀行假日的日子
「認購期權」	指	Mason Food於期權契據內將授予Wattle Health購買期權股份的期權
「CNCA」	指	頒發或授出CNCA認證的中國國家認證認可監督管理委員會或中國的任何適當部門
「CNCA認證」	指	CNCA頒發的生產及出口嬰幼兒配方奶粉至中國的認證
「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
「關連人士」	指	具有上市規則所賦予其之涵義
「董事」	指	本公司的董事
「EBIT」	指	目標公司的經審核收入表(包括與該報表有關的附註及董事報告)所載明的目標公司除利息及稅項開支前的盈利
「違約事件」	指	就目標公司或Wattle Health而言，指無力償債事件相關的若干指定事件或於主管司法管轄權法院寄發判決60日內未能履行針對目標公司或Wattle Health的重大判決(判決超過250,000澳元)且該未能履行並不受目標公司或Wattle Health提出的上訴或類似質疑所限
「財政年度」	指	目標公司於截至各年度六月三十日止財政年度

「行使日期」	指	發出認購期權或認沽期權行使通知的日期
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「Mason Food」	指	GL Food Holdings Pte Ltd，於新加坡註冊成立的有限公司並為本公司附屬公司
「期權」	指	認沽期權及認購期權
「期權契據」	指	Mason Food與Wattle Health就期權訂立的協議
「期權股份」	指	目標公司的最多42,079股普通股，相當於目標公司已發行股本的29%
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「認沽期權」	指	Wattle Health於期權契據內將授予Mason Food要求其購買期權股份的期權
「銷售股份」	指	66,746股普通股，相當於目標公司已發行股本的46%
「買賣協議」	指	Mason Food與WHA就出售銷售股份訂立的日期為二零一九年二月八日的協議
「買賣協議完成」	指	根據買賣協議完成買賣銷售股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「目標公司」	指	Blend and Pack Pty Ltd (ACN 124 152 941)，一間於澳洲註冊成立的有限公司
「交易」	指	出售銷售股份及授出認購期權以及接受認沽期權

「Wattle Health」 指 Wattle Health Australia Limited (ACN 150 759 363)，一間於澳洲註冊成立並獲認可登入澳洲證券交易所官方名單的公眾股份有限公司

「WHA」 指 Wattle Health Australia Investments Pty Ltd (ACN 629 325 248)，一間於澳洲註冊成立的有限公司

於本公告中，澳元按1澳元兌5.68港元的匯率換算為港元。

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，二零一九年二月八日

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