

H/S



衍生集團(國際)控股有限公司

Hin Sang Group (International) Holding Co. Ltd.

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

股份代號：6893

Stock Code：6893

衍生[®] 香港銷售 連續15年 No.1^{*}



2025/2026 年報

* [根據弗若斯特沙利文的市場調查數據，衍生連續十五年(2010年6月至2025年6月)在香港兒童補充品市場中位列第一，按零售額計算。]

目錄

財務摘要	2
釋義	3
公司資料	5
主席報告	6
管理層討論與分析	8
董事履歷詳情	17
環境、社會及管治報告	20
企業管治報告	53
董事會報告	73
獨立核數師報告	86
綜合損益及其他全面收益表	91
綜合財務狀況表	93
綜合權益變動表	95
綜合現金流量表	96
綜合財務報告附註	98
五年財務概要	172

財務摘要

	2025/2026	2024/2025	增加／（減少）	%
經營業績（千港元）				
收入	104,603	91,887	12,716	13.8
毛利	63,799	60,283	3,516	5.8
年內虧損	(45,517)	(49,420)	(3,903)	(7.9)
盈利能力（%）				
毛利率	61.0	65.6	(4.6)	(7.0)
淨虧損率	(43.5)	(53.8)	(10.3)	(19.1)
股本回報率	(39.8)	(31.7)	8.1	25.6
總資產回報率	(8.6)	(8.9)	(0.3)	(3.4)
流動資金				
流動比率（倍）	0.1	0.2	(0.1)	(50)
速動比率（倍）	0.1	0.1	-	-
存貨週轉（天數）	104.1	157.8	(53.7)	(34)
貿易應收款項週轉天數	30.8	35.7	(4.9)	(13.7)
貿易應付款項週轉（天數）	64.0	97.9	(33.9)	(34.6)
每股數據				
每股虧損				
- 基本（港仙）	(4.20)	(4.52)	(0.32)	(7.1)
- 攤薄（港仙）	(4.20)	(4.52)	(0.32)	(7.1)
每股股息				
- 中期（港仙）	-	-		
- 末期（港仙）	-	-		

釋義

於本年報中，除文義另有所指外，下列詞彙及詞語具以下的涵義。

「審核委員會」	指	公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「品牌開發及管理分部」	指	集團主要自品牌擁有人採購個人護理產品以及管理及開發該等產品之品牌的業務分部
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「本公司」	指	衍生集團（國際）控股有限公司，於2010年10月28日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司
「控股股東」	指	具有上市規則賦予之涵義，就本公司而言，指彭先生、關女士及衍富各自
「董事」	指	本公司董事
「豐盛」	指	豐盛控股有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所上市（股份代號：607）
「衍富」	指	衍富集團控股有限公司，一間於2010年10月5日在英屬處女群島註冊成立之有限公司，其已發行股份由彭先生及關女士分別擁有90%及10%，根據上市規則為本公司的控股股東
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「健康分部」	指	本集團從事為中國內地的婦嬰提供中醫保健相關服務的業務分部
「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」	指	股份於主板上市

「上市日期」	指	2014年10月16日，即股份於聯交所主板首次開始買賣的日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「彭先生」	指	彭少衍先生，於2026年6月8日辭任執行董事，為關女士之配偶，一名控股股東
「關女士」	指	關麗雯女士，彭先生之配偶，一名執行董事兼控股股東
「提名委員會」	指	本公司提名委員會
「中國」	指	中華人民共和國
「產品開發分部」	指	本集團開發及銷售個人護理產品、保健品及家居產品之業務分部，包括但不限於自家品牌產品「衍生」、「太和堂」、「私+呵護」、「殺菌王」、「營漢方」及「神之傳」
「薪酬委員會」	指	本公司薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章《證券及期貨條例》
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於2014年9月25日採納之購股權計劃
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「貨品買賣分部」	指	本集團從事買賣及分銷護膚品、個人護理產品及家居產品的業務分部，該等產品採購自多個授權經銷商及獨立商家或直接採購自供應商
「美元」	指	美國美元，美國法定貨幣
「本年度」	指	截至2026年3月31日止年度

公司資料

董事會

執行董事

彭少衍先生 (於 2026 年 4 月 15 日暫停職務，並於 2026 年 6 月 8 日辭任)
關麗雯女士 (主席兼聯席行政總裁)
(於 2026 年 4 月 15 日獲委任為署理主席，
於 2026 年 4 月 20 日獲委任為行政總裁，
於 2026 年 5 月 20 日調任為聯席行政總裁，
並於 2026 年 6 月 8 日調任為主席)
馬志偉先生 (又名：馬浚偉) (副主席兼聯席行政總裁)
(於 2026 年 5 月 20 日獲委任為執行董事、
副主席兼聯席行政總裁)
彭芷欣女士 (於 2026 年 4 月 20 日獲委任)

非執行董事

黃慧玲女士 (於 2025 年 4 月 1 日辭任)
田珊珊女士

獨立非執行董事

劉智傑先生
李祿兆先生
鄧聲興博士

審核委員會

李祿兆先生 (主席)
劉智傑先生
鄧聲興博士

薪酬委員會

劉智傑先生 (主席)
關麗雯女士
李祿兆先生
鄧聲興博士

提名委員會

鄧聲興博士 (主席)
關麗雯女士
劉智傑先生
李祿兆先生

公司秘書

陳仰德先生

授權代表

關麗雯女士
彭芷欣女士

總辦事處及香港主要營業地點

香港九龍尖沙咀
科學館道 1 號康宏廣場
航天科技大廈 12 樓 1213-1215 室

核數師

國衛會計師事務所有限公司

主要往來銀行

中國農業銀行有限公司
上海商業銀行有限公司
創興銀行有限公司

主要股份過戶登記處／註冊辦事處

Ocorian Trust (Cayman) Limited
Windward 3, Regatta Office Park,
PO Box 1350, Grand Cayman,
KY1-1108, Cayman Islands

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

公司網站

www.hinsanggroup.com

股份代號

聯交所：6893

查詢

本公司：

電郵：contact@hinsanggroup.com

各位股東：

本人謹代表衍生集團（國際）控股有限公司及其附屬公司之董事會，提呈本集團於本年度之年報。

年度回顧

本集團繼續致力開發迎合更健康及更多元化市場的新產品，從而豐富其保健品組合，並一直高度重視產品質量及研發工作。我們已於中國廣東省雲浮市建立自有生產廠房及研發中心，即雲浮健康醫藥產業園（「**產業園**」）。本集團大部分產品均於產業園生產，而非外判予外部供應商。除確保嚴格控制產品質量及產品成本外，產業園亦為本集團提供充足產能。

本集團已為未來業務發展奠定堅實基礎。儘管市場競爭依然激烈，本集團相信此分部為利基市場，長遠而言將為本集團產生可持續收入及價值。本集團憑藉其核心強項及競爭優勢，一直在兒童保健市場上保持龐大的市場份額及穩固地位。

自成立以來，我們一直重視企業責任及回饋社會。本集團持續參與各種慈善活動，並透過捐贈產品為弱勢社群（如兒童及長者）提供適當支援。我們亦為有需要人士提供必要物資。我們對成為一家能為社會帶來正面影響的社會負責企業感到自豪。我們相信，我們的成功不僅取決於我們的利潤，亦取決於我們對所服務社區的貢獻。

年度業績

於本年度，本集團之總收入約為港幣 104.6 百萬元，較上一年度的港幣 91.8 百萬元顯著增加約 13.8%。本集團錄得淨虧損約港幣 45.5 百萬元，較上一年度的港幣 49.4 百萬元減少約 7.9%。

展望

本集團相信，儘管市況充滿挑戰，但「衍生」在健康補充品市場具有強大的競爭優勢。本集團對香港市場保持信心，並透過擴展其分銷網絡及投放更多資源於各項市場推廣活動，繼續專注發展中國內地市場。我們致力滿足香港消費者及中國內地對優質健康補充品日益增長的需求。

中國政府透過《國民營養計劃(2017-2030 年)》及《食品安全風險監測管理規定》等政策鼓勵及支持中國兒科保健產品市場。中國家庭對兒童保健市場的重視及需求殷切，特別是鑒於 COVID-19 疫情的影響，提高了家長對兒童免疫力及健康的意識及關注。

主席報告

於本年度，本集團繼續向客戶推廣其新產品，提高客戶認知度，並積極拓展香港及中國內地市場。除兒童保健市場外，本集團亦正探索成人保健市場。為克服挑戰及把握未來機遇，本集團保持審慎態度，並實施以下策略為我們的股東創造價值：

(a) 開發新產品及提升品牌知名度

本集團於本年度推出多款自家品牌新產品，包括「衍生」、「營漢方」及「神之傳」，以滿足不同年齡組別及市場的需求，並為壓力相關疾病提供解決方案。為應對快速變化的市場，本集團明白推出新產品至關重要。本集團繼續在研究及開發方面取得進展，開發更多新產品，並在必要時修改現有產品，從而在市場上提供更多選擇，滿足各種需求。此擴大產品組合的策略預期將為本集團創造新收入來源。

(b) 擴展電子商務渠道以作銷售分銷

電子商務的顯著增長是當今商業格局的普遍趨勢，而網上購物已成為大多數客戶日常生活的新常態。本集團已在香港及中國內地市場的熱門電子商務及社交媒體平台建立業務據點，以擴展其銷售分銷渠道。本集團將進一步擴展其線上銷售網絡，並利用社交媒體平台的力量，配合適當的營銷策略，推廣我們的自有品牌產品，以期接觸更廣泛的客戶群。

(c) 於中國內地市場發展原設備製造（OEM）業務

為充分利用本集團在產業園的現有製造能力，本集團生產我們的自有品牌保健產品。該計劃旨在降低生產成本、提高營運效率及生產力，並確保對我們的保健產品實施更嚴格的質量控制。儘管如此，本集團仍全力尋找與 OEM 客戶合作的機會，根據其規格及要求生產其產品。該等產品以 OEM 客戶的自有品牌名稱註冊及出售。此舉拓寬了本集團的收入來源，並提升其盈利能力。

致謝

本人謹藉此機會感謝董事會成員、管理層及員工對本集團發展作出的寶貴貢獻，亦感謝我們的股東、投資者及業務夥伴一直以來的信任及支持。我們相信，儘管面對重重挑戰，未來數年仍將充滿機遇。衍生集團（國際）控股有限公司將繼續致力為股東及投資者創造更大價值。

謹啟
關麗雯
主席

香港，2026年6月30日

業務回顧

本集團主要從事營銷、銷售及製造主要針對兒童的保健產品，其中「衍生」為歷史悠久的知名品牌。本集團繼續透過各種受歡迎及具影響力的網上及流動平台擴展其電子商務業務，以緊貼消費者趨勢及把握商機。此外，本集團買賣知名品牌的個人護理產品，以利用現有資源增加溢利。此外，本集團正發展其於中醫保健以及診斷及治療服務項目之業務。

於本年度，本集團的總收入約為港幣 104.6 百萬元，較上一年度約港幣 91.9 百萬元增加約 13.8%。本集團有四個業務分部，乃根據其所有權、特許權及所提供服務進行分類。於本年度，產品開發分部（從事銷售本集團自有品牌產品）仍為本集團最大業務分部，佔本集團總收入約 98.9%（2025 年：約 98.0%）。另一方面，來自品牌開發及管理分部的收入貢獻則由上一年度佔總收入的約 0.9% 下降至本年度佔總收入的約 0.5%。貨品買賣分部佔本年度總收入約 0.1%（2025 年：約 0.4%），而健康分部佔本年度本集團總收入約 0.5%（2025 年：約 0.7%）。本集團本年度總收入較上一年度增加，乃主要由於產品開發分部項下產品銷售增加所致。

本集團的業務營運以香港及中國內地為基地。本年度源自香港市場的收入錄得約港幣 73.3 百萬元（2025 年：約港幣 65.0 百萬元），佔本年度總收入的約 70%（2025 年：約 70.7%）。於本年度，中國內地市場產生的收入約為港幣 31.3 百萬元（2025 年：約港幣 26.9 百萬元），佔本年度總收入約 30%（2025 年：約 29.3%）。

產品開發分部

於產品開發分部，本集團以自有品牌開發及銷售保健產品、個人護理產品及家居產品，主要為「衍生」、「太和堂」、「私+呵護」、「殺菌王」、「營漢方」及「神之傳」。本集團於 2004 年推出「衍生」品牌，主要為健康補充品。於 2012 年，本集團推出「太和堂」，主要針對本集團的中成藥類別。為進一步利用其品牌資產及開拓未開發市場，本集團擬開發及推出高需求新產品。

於本年度，此分部的收入約為港幣 103.5 百萬元，較上一年度約港幣 90.1 百萬元增加約 14.9%。該分部的虧損及虧損率於本年度分別約為港幣 23.8 百萬元及 23%，而上一年度該分部的虧損及虧損率則分別約為港幣 22.4 百萬元及 24.9%。

管理層討論與分析

品牌開發及管理分部

自 1999 年起，本集團一直為多個個人護理產品品牌擁有人（主要於香港市場）的可靠夥伴。本集團根據與各品牌擁有人訂立的獨家分銷協議，為其品牌產品提供一個營銷、銷售及分銷、物流及交付服務的一站式解決方案。本集團擁有為客戶（主要為產品製造商及擁有人）成功管理及發展多個品牌的往績記錄。

在本集團為品牌擁有人管理及開發的產品中，主要品牌為「澳雪」。於本年度，此分部的收入約為港幣 490,000 元，較上一年度約港幣 838,000 元減少約 41.5%。此分部的收入減少，主要由於本集團於本年度專注於產品開發分部，以提升其自家品牌產品的品牌形象。該分部於本年度的溢利及溢利率分別約為港幣 81,000 元及 16.5%，而上一年度該分部的溢利及溢利率則分別約為港幣 40,000 元及 4.8%。

貨品買賣分部

本集團向其貿易客戶提供自授權經銷商及海外供應商採購的優質產品。此分部的低利潤產品將被逐步淘汰，並將投入更多資源於預期會產生較高利潤率的产品開發分部。

於本年度，此分部的收入約為港幣 135,000 元，較上一年度約港幣 349,000 元減少約 61.3%。

健康分部

健康分部於中國內地向母親及兒童提供各類保健相關服務及產品。本集團已成立診所，由專門從事中醫保健的經驗豐富的中國醫師提供醫療及諮詢。

於本年度，此分部的收入約為港幣 480,000 元，較上一年度約港幣 628,000 元減少約 23.6%。該分部收入減少主要由於對我們醫療中心所提供產品及服務的需求減少。分部虧損由上一年度約港幣 690,000 元減少約 32%至本年度約港幣 469,000 元。

主要風險及不明朗因素

本集團業務承受多項風險及不明朗因素。與本集團有關的若干相對重大的風險概述如下：

策略風險

董事根據對外部環境的了解維持策略計劃。本集團將根據策略計劃投資項目及投資，以應對市場需求及預期。鑒於金融及股票市場不可預見的外部環境快速變化，於本集團變更策略計劃以適應外部環境不可預見的變化時，本集團的投資將面臨重大策略風險。

與消費者有關的風險

對本集團產品的需求受消費者偏好、觀感及消費習慣的轉變所影響。本集團的表現很大程度上取決於可能影響消費開支水平和模式的因素。此等因素包括消費者偏好、消費者信心、消費者收入以及消費者對本集團產品安全和質量的觀感。與保健產品或其製造過程中涉及的原材料、成分或流程的安全或質量，或飲食或健康問題有關的媒體報導，或會損害消費者對本集團產品的信心。倘於任何時間，消費者偏好、觀感及消費習慣發生轉變，消費者對本集團產品的需求可能會下跌，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

經營風險

管理層定期審閱本集團的營運，以確保本集團因欺詐、差錯、遺漏及其他營運及合規事宜導致的損失風險（不論財務或其他）得到充足監管。

金融風險

主要財務風險載列於綜合財務報表附註 37(b)「金融工具」 - 「財務風險管理目標及政策」。

有關風險因素的詳細討論，請參閱本公司日期為 2014 年 9 月 30 日的招股章程「風險因素」一節。

針對上述潛在風險，本集團一直密切關注香港及中國內地的政策走向，加強政策分析研判，預先調整業務策略，以應付不斷變化的營商環境。特別是，本集團將加強營銷管理以應對消費者行為及需求變化，嚴格控制庫存水平，制定自身的銷售政策及產品開發、安全管理及環保水平，及推進精簡管理及風險控制系統建設。本集團將積極制定解決方案，以盡量減少潛在風險對本集團業務的影響。

社會責任

本集團致力履行社會責任，為持份者創造共享價值。本集團明白其企業表現不僅取決於財務業績，亦取決於社會及環境之影響。

本集團一直支持各項慈善事業。透過衍生義工隊，本集團適時為弱勢社群（如兒童及長者）提供協助。本集團亦向有需要人士派發必需品。本集團有幸成為一間具社會意識的公司，為社區帶來正面影響。

本集團其中一個主要慈善領域為教育。本集團相信，教育是繁榮社會的基礎，也是釋放人類潛能的關鍵。因此，我們已連續第十年為香港幼稚園至大學程度的學生設立「衍生獎學金」。獎學金旨在鼓勵具潛力及多元化興趣的學生追求其學術及個人目標。本集團尤其重視兒童的需求及發展：他們是社會的未來，他們的福祉一直是本集團的首要任務。

管理層討論與分析

人力資源

於 2026 年 3 月 31 日，本集團合共有 198 名員工（2025 年：208 名）。僱員薪酬包括固定薪金、個人銷售佣金及年終酌情表現花紅。本集團已為其僱員制訂評估系統，並使用評估結果檢討薪金及作出晉升決定。全體僱員均會進行每年一次之表現評核。有關評估為本集團提供機會評估每名僱員的優勢及有待改善的領域，並促進本集團提供相應的必要培訓及職業發展機會。根據適用法律及法規，本集團已參與由中國政府主管部門為其僱員管理的相關界定供款退休計劃，並為香港僱員提供強制性公積金計劃。

展望

本集團有信心香港市場可繼續為其業務增長及擴展提供穩定平台。本集團繼續致力於新產品開發，以豐富其健康補充品組合及提升其作為健康補充品專家的品牌形象。本集團確保產品組合僅保留具有高銷量潛力的產品。

同時，本集團亦將專注發展中國內地市場，尤其是兒童健康補充品市場。本集團相信，該市場將大大受益於中國「三孩」政策的實施。為把握此機遇，本集團將繼續透過招聘更多分銷商擴大其分銷網絡，並投入更多資源推廣其企業形象，以擴大其客戶群。

本集團已就其未來業務發展審慎概述以下策略，旨在為股東創造價值：

(a) 不斷提高本集團自家品牌之品牌知名度

本集團已透過著重產品安全及質量的有效、具針對性及定位的廣告計劃，將「衍生」品牌發展為香港知名品牌。

本集團繼續專注及實施其多渠道營銷及多元化產品組合的品牌策略。本集團採取以市場為導向的研究及產品開發策略，以滿足不斷變化的客戶需求，同時實現快速增長。我們推出新產品旨在滿足不同年齡組別及市場的需求及偏好，並擴大本集團的產品組合及客戶群。本集團來年的新產品開發計劃將專注於在香港的母嬰健康補充品分部及中國內地開發更多產品。

(b) 擴充本集團製造業務

作為本集團提升自家品牌產品生產效率及把握未來機遇計劃的一部分，本集團已於中國廣東省雲浮市興建健康補充品的生產廠房。該設施使本集團能夠自行生產健康補充產品，而非將其外包予外部原始設備廠家（「OEM」）。該計劃旨在降低生產成本、提高營運效率及生產力，並確保本集團自家品牌保健產品的質量控制更為嚴格。該設施為一項長期投資，將有助本集團把握健康補充品市場的未來機會。

(c) 拓展自家品牌產品的電子商務

本集團將繼續開發及升級其電子商務平台，該平台專注於「衍生」產品的線上銷售，使客戶（尤其是中國內地的客戶）能夠在線下達訂單並享受送貨到家服務。

鑒於電子商務的顯著增長，本集團已實施營銷策略以提升品牌影響力、培養客戶忠誠度及擴大其於保健產品行業的市場份額。本集團已在小紅書、抖音、快手、天貓及京東等流行電子商務及社交媒體平台建立業務。為進一步擴展其線上銷售網絡，本集團已與具影響力的關鍵意見領袖（KOL）合作進行電商直播。本集團將繼續於該等平台推出優質健康補充品，同時不斷創新營銷方式，以緊貼消費者趨勢及接觸更多受眾。

財務回顧

收入

本集團於本年度的收入約為港幣 104.6 百萬元，較上一年度約港幣 91.9 百萬元增加約 13.8%，乃主要由於產品開發分部的產品銷售額增加。

於本年度，來自產品開發分部的收入約為港幣 103.5 百萬元，較上一年度約港幣 90.1 百萬元增加約 14.9%。本年度來自品牌開發及管理分部的收入約為港幣 490,000 元，較上一年度約港幣 838,000 元減少約 41.5%。於本年度來自貨品買賣分部的收入約為港幣 135,000 元，較上一年度約港幣 349,000 元減少約 61.3%。健康分部所產生的收入於本年度約為港幣 480,000 元，較上一年度約港幣 628,000 元減少約 23.6%。

銷售成本

本集團的銷售成本由上一年度的約港幣 31.6 百萬元上升約 29.1%至本年度的約港幣 40.8 百萬元。增加乃主要由於年內產品銷售量增加所致。

毛利及毛利率

本集團的毛利由上一年度的約港幣 60.3 百萬元增加約 5.8%至本年度的約港幣 63.8 百萬元。毛利率由上一年度約 65.6%下降至本年度約 61%，主要由於產品開發分部所產生產品的平均售價下降所致。

其他收入

本集團的其他收入由上一年度約港幣 3.7 百萬元減少至本年度約港幣 2.8 百萬元，此乃主要由於政府補貼及其他收入減少所致。

管理層討論與分析

其他收益及虧損

本集團於本年度錄得其他虧損約港幣 23 百萬元（2025 年：約港幣 10.8 百萬元）。這主要歸因於本年度就物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損分別約為港幣 10.2 百萬元及港幣 12.2 百萬元（2025 年：分別約為港幣 8.2 百萬元及港幣 1 百萬元）。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上一年度的約港幣 14.9 百萬元下降約 21.5%至本年度的約港幣 11.7 百萬元。銷售及分銷開支的減少，主要歸因於我們成功控制廣告開支。

行政及其他經營開支

行政及其他經營開支由上一年度約港幣 68.9 百萬元減少約港幣 7.4 百萬元或 10.8%至本年度約港幣 61.5 百萬元，主要由於我們成功控制行政開支所致。

稅項

所得稅開支由上一年度約港幣 94,000 元增加約 310.6%至本年度約港幣 386,000 元。所得稅開支的增加，主要由於終止確認遞延稅項資產所致。

年內虧損

綜上所述，本集團的淨虧損由上一年度約港幣 49.4 百萬元減少約 7.9%至本年度約港幣 45.5 百萬元。

其他全面收益／（開支）

本集團於本年度錄得其他全面收益約港幣 3.9 百萬元，而上一年度則錄得其他全面開支約港幣 3.8 百萬元。業績轉虧為盈主要歸因於(i)本年度按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值收益約港幣 154,000 元（上一年度則為按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值虧損約港幣 4.9 百萬元）；(ii)部分被本年度出售一項外國業務時重新分類累計匯兌儲備虧損約港幣 444,000 元所抵銷；及(iii)本年度換算外國業務的匯兌差額收益約港幣 4.1 百萬元（上一年度則為換算外國業務的匯兌差額收益約港幣 1.1 百萬元）。

按公平值計入其他全面收益的金融資產

於本年度，本集團持有中長期的若干投資，該等投資為對兩隻上市股本證券的投資，均按公平值列賬。

第一隻上市股本證券為 2,375,300 股豐盛（股份代號：607）股份，於本年度並無買入或出售豐盛股份。豐盛主要從事物業、旅遊、投資及金融服務、健康及教育以及新能源業務。於 2026 年 3 月 31 日，該等股份的賬面值約為港幣 3.3 百萬元（2025 年：約港幣 1.1 百萬元），其中公平值收益約港幣 2.2 百萬元確認為本年度其他全面收益，而該等股份佔豐盛於 2026 年 3 月 31 日已發行普通股約 0.4%。該等股份的賬面值佔本集團於 2026 年 3 月 31 日資產總值的約 0.6%。

第二隻上市股本證券為 45,411,600 股南京中生聯合股份有限公司（「南京中生」，股份代號：3332）股份。本公司於本年度並無買入或出售該投資。南京中生主要在中國、澳大利亞及紐西蘭從事製造及銷售營養膳食補充劑及銷售預包裝保健食品。於 2026 年 3 月 31 日，該等股份的賬面值約為港幣 20 百萬元（2025 年：約港幣 22 百萬元），及於本年度已將公平值虧損約港幣 2 百萬元確認為本年度其他全面開支，且該等股份佔南京中生於 2026 年 3 月 31 日已發行普通股總數的約 4.8%。該等股份的賬面值佔本集團於 2026 年 3 月 31 日資產總值的約 3.8%。

於本公告日期，該等證券的公平值約為港幣 9.2 百萬元。

存貨

本集團存貨由 2025 年 3 月 31 日的約港幣 13.1 百萬元減少約 22.4%至 2026 年 3 月 31 日的約港幣 10.2 百萬元，主要由於製成品由 2025 年 3 月 31 日的約港幣 9.5 百萬元減少約 23.1%至 2026 年 3 月 31 日的約港幣 7.3 百萬元。

按公平值計入損益的金融資產—持作買賣

本集團持有兩隻持作短期買賣用途之上市股本證券且彼等按公平值列賬。其包括於南京中生 13,432,000 股股份（2025 年：13,432,000 股股份）及於民信國際控股有限公司（股份代號：8456）25,000 股股份。於 2026 年 3 月 31 日，持作買賣的股本證券賬面值約為港幣 5.9 百萬元，佔本集團於 2026 年 3 月 31 日資產總值的約 1.1%。

於報告日期後，南京中生 1,078,000 股股份已售出。於本公告日期，該等證券的公平值約為港幣 2.2 百萬元。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備後）由 2025 年 3 月 31 日約港幣 10.1 百萬元減少約 24.4%至 2026 年 3 月 31 日約港幣 7.6 百萬元。

管理層討論與分析

貿易應付款項

本集團的貿易應付款項由 2025 年 3 月 31 日約港幣 8 百萬元減少約 20.1%至 2026 年 3 月 31 日約港幣 6.3 百萬元。

流動資金、資產負債比率及資本架構

本集團的銀行結餘及現金主要以港元及人民幣計值。銀行結餘及現金由 2025 年 3 月 31 日約港幣 13.4 百萬元增加約 19%至 2026 年 3 月 31 日約港幣 15.9 百萬元。本集團的銀行及其他借款以港元、人民幣及美元計值。於 2026 年 3 月 31 日，本集團的未償還銀行及其他借貸金額約為港幣 359.8 百萬元（2025 年：約港幣 342.8 百萬元）。於 2026 年 3 月 31 日，銀行及其他借款包括按浮動利率及固定利率計息的銀行借款分別約為港幣 239.7 百萬元及港幣 67.2 百萬元，以及按浮動利率及固定利率計息的其他借款分別約為港幣 5.4 百萬元及港幣 47.5 百萬元。於 2026 年 3 月 31 日，資產負債比率（債務總額除以權益總額）為 3.1（2025 年：2.2）。於 2026 年 3 月 31 日，流動比率（流動資產總值除以流動負債總額）為 0.1（2025 年：0.2）。

或然負債

於 2026 年 3 月 31 日，董事概不知悉存在任何重大事項可導致本集團的重大或然負債。

本集團資產抵押

於 2026 年 3 月 31 日，本集團抵押以取得本集團借貸的資產賬面值約為港幣 424.1 百萬元（2025 年：約港幣 455.7 百萬元）。

資本承擔

於 2026 年 3 月 31 日，本集團並無就收購物業、廠房及設備擁有任何資本承擔（2025 年：無）。

財務管理及政策

本集團持續採納審慎的財務及庫務政策。本集團之所有財務及庫務活動皆集中管理及控制。本集團經仔細考慮整體流動資金風險、財務費用及匯率風險後執行相關政策。執行董事在本集團財務總監的協助下負責識別、審閱、評估及分析本集團的投資機會。執行董事亦定期監測本集團的現金狀況及資金需求。

外匯風險

外匯風險指匯率波動對本集團財務狀況及營運業績構成的風險。本集團主要在香港及中國內地經營，大部分業務交易、資產及負債均以港元及人民幣計值。本集團主要因其在中國內地以人民幣計值的業務交易及其以人民幣和美元計值的外幣借貸而面臨外幣風險。作為一項政策，本集團管理層定期及密切監察本集團的外幣風險，以有效及高效地管理該等風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。於本年度，本集團並無訂立任何金融工具對沖其外幣風險，此乃由於管理層認為相關外幣風險並無對本集團的流動資金或營運造成不利影響，且屬可控範圍。

報告期後事項

於2026年4月15日，董事會獲悉本公司前任主席、前任行政總裁兼執行董事彭先生現時正被中國公安局*（公安局）刑事拘留（「**刑事拘留**」）。鑒於彭先生未能履行其作為主席、行政總裁兼執行董事的職務由於刑事拘留，董事會已於2026年4月15日議決，即時暫停彭先生作為主席、行政總裁及執行董事的一切行政及執行職務及權力，直至另行通知為止。關女士於同日獲委任為董事會署理主席。於2026年6月8日，彭先生辭任本公司執行董事，並不再擔任董事會主席兼本公司行政總裁。關女士於同日由署理主席調任為主席。有關詳情，請參閱本公司日期為2026年4月15日及2026年6月8日的公告。

除上文所披露者外，於2026年3月31日後及直至本年報日期並無發生影響本集團而須予披露的重大事件。

所持有之重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

本集團於本年度內並無持有重大投資，亦無重大收購及出售附屬公司、聯營公司或合營公司。

重大投資或資本資產的未來計畫

除本報告所披露者外，截至2026年3月31日，並無關於重大投資或資本資產的具體計劃。

*僅供識別

董事履歷詳情

執行董事

關麗雯女士，54歲，於2010年10月獲委任為執行董事。關女士自1996年起為本集團創辦人，並自2026年4月起擔任署理主席兼行政總裁。彼分別於2026年5月20日及2026年6月8日獲調任為聯席行政總裁及主席。彼負責監督本集團之業務營運。彼亦本公司多家附屬公司的董事。彼於保健產品、個人護理產品及家居產品之分銷、市場推廣及銷售行業擁有逾30年經驗，該等經驗來自本集團之營運。彼亦致力於中國教育工作之發展，自2010年起，彼為軒轅教育基金會之永久榮譽主席。彼於2017年獲委任為香港孕嬰童業協會有限公司副會長。彼於2018年獲委任為雲浮市政協委員會委員並自2018年起獲委任為香港博愛醫院董事局董事。關麗雯女士為彭芷欣女士（「彭女士」）的母親。

馬志偉先生（別名：馬浚偉）（「馬先生」），54歲，於2026年5月獲委任為本公司執行董事、董事會副主席兼聯席行政總裁。彼於企業管理、媒體、創意藝術及品牌策略方面擁有豐富經驗。彼於2023年末加入新城廣播有限公司擔任營運總裁，並於2025年6月獲晉升為行政總裁，該職位彼將一直擔任至其即將於2026年5月19日離任為止。在此之前，彼曾擔任電視廣播有限公司藝員訓練班校長及香港電台創作總監。在過去十年，馬先生創立並經營多個橫跨出版、教育及餐飲界別的企業，以及一間根據《稅務條例》第88條註冊的非政府慈善機構。

彭芷欣女士，31歲，於2026年4月獲委任為執行董事。彼亦本公司多家附屬公司的董事。彭女士於2022年8月加入本集團，現時擔任衍生行有限公司（本公司間接全資附屬公司）總經理。彼於業務管理、市場推廣、行政管理及企業營運發展戰略制定方面擁有豐富經驗。彭女士持有英國伯明翰大學會計及金融理學士學位，以及英國倫敦城市大學市場策略及創新理學碩士學位。彭女士為關女士的女兒。

非執行董事

田珊珊女士，42歲，於2021年12月獲委任為非執行董事。田女士於投資管理及公司秘書實務方面擁有逾10年經驗。彼於2004年獲得東南大學外國語學院英語專業文學學士學位，於2009年獲得東南大學經濟管理學院產業經濟學專業經濟學碩士學位，並於2022年獲得香港都會大學企業管治碩士學位。彼為美國管理會計師協會註冊管理會計師協會的註冊管理會計師。彼亦為香港公司治理公會（前稱香港特許秘書公會）會員。自2009年7月至2011年4月，田女士任職於常州新城萬博置業有限公司，負責商業策劃。彼曾任南京建工產業集團有限公司的投資經理。*（南京建工產業集團有限公司）於2011年4月至2013年12月。彼曾為南京星方企業管理有限公司*之董事。自2013年12月起，田女士擔任豐盛控股有限公司（股份代號：607，其股份於聯交所主板上市）的投資副總監及投資總監，目前擔任總裁助理。豐盛控股有限公司為本公司之主要股東（定義見上市規則）。

*僅供識別

獨立非執行董事

劉智傑先生，81 歲，於 2017 年 10 月獲委任為獨立非執行董事。彼於服務香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐銀行」）逾 35 年後，於 2000 年 12 月退任。於滙豐銀行擔任之各主要職務中，彼曾任職副總經理兼香港個人銀行業務主管及亞太區副總經理兼策略執行業務主管。彼為香港銀行學會（「學會」）資深會士。彼曾於學會之理事會擔任主席（自 1999 年 1 月至 2000 年 12 月），目前擔任學會理事會之榮譽顧問。彼先後獲香港特別行政區政府委任服務多個委員會，包括環境諮詢委員會（自 1998 年 10 月至 2001 年 12 月）、財經界人力資源諮詢委員會（自 2000 年 6 月至 2001 年 5 月）、廉政公署防止貪污諮詢委員會（自 2000 年 1 月至 2003 年 12 月）、環境及自然保育基金委員會（自 2000 年 8 月至 2006 年 10 月）、創新及科技基金環境項目評審委員會（自 2000 年 1 月至 2004 年 12 月）及香港法律改革委員會私隱問題小組委員會（自 1990 年 2 月至 2006 年 3 月）。彼亦曾出任商界環保協會有限公司主席（自 1998 年 9 月至 2001 年 12 月）。彼現時為皇朝家居控股有限公司（前稱皇朝傢俬控股有限公司）（股份代號：1198）及理士國際技術有限公司（股份代號：842）的獨立非執行董事。彼亦曾擔任普匯中金國際控股有限公司（股份代號：997）之獨立非執行董事（自 2012 年 2 月至 2013 年 9 月）及執行董事（自 2013 年 9 月至 2023 年 5 月）以及世紀陽光集團控股有限公司（股份代號：509）之獨立非執行董事（自 2014 年 4 月至 2021 年 6 月）。皇朝家居控股有限公司、理士國際技術有限公司、普匯中金國際控股有限公司及世紀陽光集團控股有限公司之股份於聯交所主板上市。

李祿兆先生，68 歲，於 2014 年 9 月獲委任為獨立非執行董事。李先生在商業會計及企業融資方面擁有約 30 年經驗。李先生於 1987 年 2 月成為香港會計師公會會員，並於 2001 年 4 月至 2023 年 6 月為英國特許公認會計師公會資深會員。彼於 1983 年 7 月取得香港樹仁書院（現為香港樹仁大學）工商管理文憑。彼由 1986 年至 1993 年及由 1997 年至 2005 年於聯交所工作約 15 年，其職責包括規管及監督香港上市公司有關遵守上市規則之情況及處理新上市申請。彼離職聯交所前任上市科助理副總裁。李先生由 2007 年至 2012 年亦曾擔任投資銀行高級顧問五年。李先生自 2006 年 5 月 1 日起擔任華寶國際控股有限公司（股份代號：336）及自 2015 年 11 月 25 日起擔任義合控股有限公司（股份代號：1662）獨立非執行董事，兩間公司股份均於聯交所主板上市。

董事履歷詳情

鄧聲興博士，57歲，於2010年11月獲委任為獨立非執行董事。鄧博士於金融及證券業擁有約30年經驗。彼為香港特別行政區選舉委員會委員（金融服務界）。彼於1993年2月取得澳洲埃迪斯科文大學商學學士學位，主修金融，並持有博士學位。於2007年7月獲中國人民大學頒授經濟學學位。彼於1995年12月成為澳洲銀行及財務公會高級會員，並於2010年12月獲委任為中國人民大學金融與證券研究所香港首席研究員。目前，彼為傳承教育集團有限公司（前稱創天傳承集團有限公司）（股份代號：8195，其股份於聯交所GEM上市）的非執行董事。彼為奧栢國際集團有限公司（股份代號：381）的非執行董事，該公司的股份於聯交所主板上市。彼曾於2016年11月至2021年5月擔任安領國際控股有限公司（股份代號：1410）之非執行董事，該公司之股份於聯交所主板上市。彼亦為香港股票分析師協會有限公司主席。彼自2024年9月起為香港董事學會有限公司資深會員。彼為VC Culture Limited的管理合夥人。

董事資料變動披露

1. 於2026年4月15日，董事會議決暫停彭先生作為本公司主席、行政總裁兼執行董事的所有行政及執行職務及權力；
2. 關女士於2026年4月15日獲委任為本公司署理主席；
3. 關女士於2026年4月20日獲委任為本公司行政總裁；
4. 彭女士自2026年4月20日起獲委任為本公司執行董事；
5. 馬先生獲委任為本公司副主席、聯席行政總裁兼執行董事，自2026年5月20日起生效；
6. 關女士於2026年5月20日由行政總裁調任為聯席行政總裁；
7. 彭先生辭任本公司執行董事，並自2026年6月8日起不再擔任董事會主席兼本公司行政總裁；及
8. 關女士於2026年6月8日由署理主席調任為主席。



環境、社會及管治報告

1) 報告邊界

本環境、社會及管治報告（「**本報告**」）詳述衍生集團（國際）控股有限公司及其附屬公司（「**本集團**」）於 2025 年 4 月 1 日至 2026 年 3 月 31 日財政年度（「**本年度**」）的環境、社會及管治策略、措施及表現。

報告邊界乃根據營運控制權及對本集團的財務重要性準則釐定。因此，本報告的範圍涵蓋我們的主要業務分部：保健產品的製造、營銷、分銷及銷售。

為提供集中及具代表性的觀點，以闡述我們重大的環境及社會影響，本披露涵蓋我們直接營運控制的四個主要營運設施：

- a) 香港（尖沙咀） - 總辦事處
- b) 香港（元朗） - 倉庫
- c) 香港（沙田） - 倉庫
- d) 中國內地（廣東省雲浮市） - 製造工廠

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「**上市規則**」）附錄 C2 所載之《環境、社會及管治報告守則》以及本集團的實際情況而編製。

2) 報告原則

本環境、社會及管治報告（「**本報告**」）乃根據香港聯合交易所有限公司《證券上市規則》（「**上市規則**」）附錄 C2 所載的《環境、社會及管治報告守則》所列載的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文編製。本報告乃參照本集團的實際業務營運、報告邊界、內部政策及管理記錄編製，旨在公正、有條理及可靠地闡述本集團於本年度的環境、社會及管治表現。

本集團在編製本報告時，已按照《環境、社會及管治報告守則》所規定，應用了重要性、量化、平衡及一致性四項報告原則。

重要性：我們透過定期參與，根據 ESG 議題對我們的業務及持份者的影響，釐定其優先次序，以確保本報告僅聚焦於最重大的議題。

量化：我們呈列可量度的環境及社會關鍵績效指標，並輔以清晰的計算方法、假設及比較數據，以追蹤表現趨勢。

平衡：我們客觀及透明地闡述我們的 ESG 表現，公平地披露我們的成就以及挑戰或有待改進的範疇。

一致性：我們採用一致的數據收集及報告方法，以確保具意義的按年可比性，並將清楚披露範圍或計算方法的任何變動。

除上述持份者溝通渠道外，我們於本年度採取以下三個步驟，以有效編製及進行重要性評估：

3) 董事會聲明

衍生集團（國際）控股有限公司及其附屬公司（以下統稱「**本集團**」或「**我們**」）的董事會（「**董事會**」）對本集團的 **ESG** 策略、管治、風險管理及報告負上整體責任。

本集團主要從事開發、營銷、銷售及分銷個人護理產品、保健產品及家居產品，以及提供中醫保健相關服務。特別是，「衍生」是我們品牌組合中一個歷史悠久且享譽盛名的品牌。鑑於其業務性質，董事會確認健全的 **ESG** 管理與產品質量及安全、負責任的營運、員工福祉、環境保護、供應鏈韌性以及客戶和廣大社區的信任息息相關。

三層式 **ESG** 管治架構

為將 **ESG** 考量納入我們的業務策略，本集團已建立三層式 **ESG** 管治框架。此架構清晰闡明所有相關部門的角色與職責，為我們 **ESG** 實踐的持續推進奠定堅實基礎：

管治層面	主要角色及職責
董事會	- 制定及管理 ESG 策略 - 對 ESG 進行風險管理議題
政策委員會	- 向董事會報告重要 ESG 議題 - 建議 ESG 政策及目標供董事會審批
執行委員會及工廠領導小組	- 與政策委員會統籌及執行相關措施 - 協調相關員工參與及履行所確立的目標

於本年度，董事會審閱了本集團的 **ESG** 表現，並參考其營運特點及持份者期望。董事會亦審閱了 **ESG** 管治框架及內部報告流程的有效性，以支持本集團持續提升 **ESG** 管理。

ESG 策略措施

在董事會的策略方向驅動下，我們現行的實際 **ESG** 措施包括但不限於：

- 提升我們生產線設備及機器的環保特性；
- 與客戶及供應鏈業務夥伴合作探索綠色技術；以及
- 投資開發及應用可再生能源項目

作為履行此承諾的最佳例證，本集團自 **2023** 年 **11** 月起營運一個現場光伏發電設施。這項投資突顯董事會致力透過整合可再生能源解決方案，推進本集團的可持續發展議程。

我們的企業社會願景

同時，本集團亦致力於履行企業社會責任。「繁衍生命，生生不息」為本集團的座右銘。透過不同方式回饋社會及關懷社區有需要人士，一直是本集團秉持企業社會責任的核心價值。

為將此願景付諸實行，本集團已制定企業政策，以向股東及公眾傳達本集團的承諾，其中包括：

- 回饋社會，為社區作出貢獻及提供服務；
- 在管治文化上尋求不斷進步；
- 以盡責、公平、專注及誠實的態度與業務夥伴及僱員合作；
- 專注為各股東及持份者取得可持續發展及成果；及
- 重視環境保護。

董事會相信可持續性是本集團長遠發展不可或缺的一部分。本集團秉持其價值觀及對負責任企業公民的承諾，將繼續加強其環境、社會及管治（ESG）管治，提高披露透明度，並在其營運中促進可持續發展，旨在為股東及其他持份者創造長遠價值。

4) 持份者參與

本集團相信，與持份者維持開放、持續的對話，對可持續發展及創造長遠價值至關重要。我們積極聆聽不同持份者群體的期望、關注及意見，以確保我們的 ESG 策略符合彼等的需求及行業最佳實踐。

為達致此目標，本集團已建立多種定期溝通渠道，以配合各主要持份者群體的特定特點：

主要持份者群體	溝通渠道	主要關注範疇
股東及投資者	• 股東大會及報告 • 公司網站及公告	• 財務及環境、社會及管治表現 • 企業管治及風險
客戶	• 熱線及意見反映渠道 • 社交媒體及網站	• 產品及服務質量 • 健康與安全 • 資料私隱
僱員	• 內部通訊 • 評核及培訓 • 員工會議	• 薪酬及福利 • 事業發展
供應商	• 評核及實地考察 • 合約及商務會議	• 公平採購 • 供應鏈可持續性 • 商業道德
政府與監管機構	• 監管備案 • 例行檢查	• 法律及法規合規 • 企業管治

主要持份者群體	溝通渠道	主要關注範疇
社區與公眾	- 義工服務及慈善 - 媒體互動	- 社區福利 - 環境影響

5) 重要性評估

本集團認同重大環境、社會及管治事宜往往涵蓋多年期。於本年度，董事會及政策委員會對本集團現有業務營運、策略方向以及更廣泛的醫療保健行業前景進行了全面審閱。本集團確認營運模式或持份者期望並無重大轉變，並已驗證核心可持續發展議題及其優先次序，以確保本集團的 ESG 策略能精準聚焦於我們最關鍵的影響。

為確保我們的讀者持續獲得透明度，所採納的重要性結果最初乃源自一個嚴謹的三步持份者參與流程：

1. 識別

我們根據香港交易所《環境、社會及管治報告守則》（附錄 C2）、企業策略及行業趨勢，界定了 18 項與我們業務相關的核心可持續發展議題。

2. 持份者調查

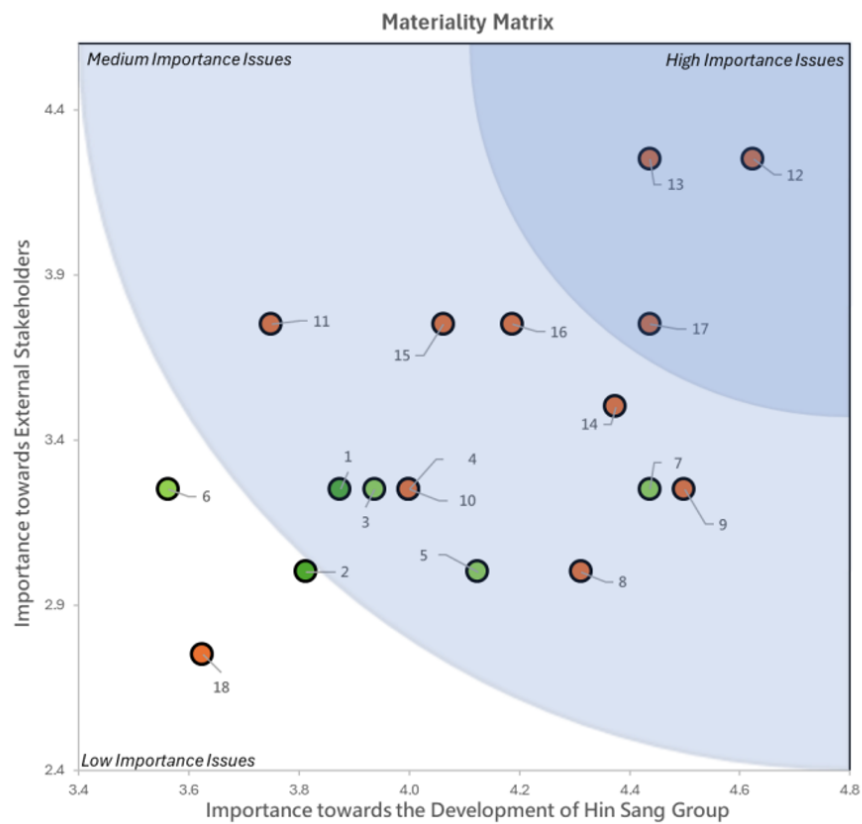
我們向主要持份者群組（即客戶、供應商及僱員）的具代表性樣本派發了有針對性的問卷，以收集他們的期望。

3. 優先排序

我們對定量意見進行分析，以衡量每個議題對外部持份者的重要性與其對本集團的策略重要性，最終形成我們的 ESG 重要性矩陣。

涵蓋四個核心支柱的 18 個評估主題如下：

環境保護		僱傭及勞工管理	
1	能源管理	7	員工待遇及福利
2	廢氣及二氧化碳排放	8	公平招聘
3	節約用水	9	職業健康與安全
4	固體廢物處理	10	全方位培訓
5	負責任生產		
6	氣候變化		
經營慣例		社區投資	
11	採購與供應鏈管理	18	關愛社區
12	產品質量		
13	客戶服務		
14	企業管治		
15	反競爭行為		
16	保護知識產權		
17	信息安全及個人資料保護		



根據已驗證的 ESG 重要性矩陣，董事會已再次確認，位於右上象限的議題仍然是本集團最重要的 ESG 優先事項。最高優先議題如下：

- 議題 12：產品質量
- 議題 13：客戶服務
- 議題 17：資訊安全及個人資料保護

6) 社區服務

與社區聯繫

本集團堅定不移地致力於彌合社區分歧、為弱勢社群提供希望與支援，並積極回饋社會。我們相信，社區投資不僅創造共享社會價值，亦能培養員工強烈的歸屬感及企業凝聚力。本集團秉持此核心社會責任感，多年來一直倡導社區服務及慈善事業。

於本年度，本集團榮獲香港社會服務聯會（商界展關懷）頒發「15年 Plus 商界展關懷」標誌。這項殊榮印證了我們在社區參與、員工福祉及環境管理方面堅定不移的15年承諾及卓越成就。

以身作則

本集團主席關麗雯女士以身作則，積極領導本集團的慈善工作。她熱心公益，在多個慈善機構擔任要職，包括自2010年起擔任軒轅教育基金會的永久榮譽主席。關女士亦擔任香港孕嬰童業協會副會長、雲浮市政協委員及博愛醫院董事局董事。關女士將本集團的企業精神轉化為具體行動，此前曾帶領本集團作出重大慈善回應，例如在公共衛生危機期間捐贈近港幣1百萬元的必需品以支援弱勢社群。

培育下一代：「衍生獎學金」

關女士因著對青年發展的熱忱，創立了「衍生獎學金」，旨在為來自基層家庭的學生提供關鍵的經濟援助和認可。該獎學金旨在鼓勵全人發展，賦予青年人能力以提升其競爭力，並最終為社會作出有意義的貢獻。

衍生獎學金自2015年成立以來，於本年度已邁進第11屆，引以為傲。該計劃旨在表揚及資助有才華的學生，並特別著重向來自低收入家庭的青年提供關鍵支援。經過嚴謹的甄選程序後，本年度合共16名來自小學及中學的學生獲頒獎項。每位獲獎者獲頒發金額由港幣500元至港幣1,500元的獎學金、一張嘉許狀及價值高達港幣3,500元的贊助禮品。

本年度獎學金的核心主題為「傳承愛·『衍』愛心」。該計劃鼓勵學生透過多元化的創意形式，包括影片、照片、文章及設計草圖，表達對父母養育之恩的感激。該倡議的核心旨在引導學生實踐「百善孝為先」的傳統美德，提醒年輕一代以實際行動報答父母的養育之恩。

衍生集團希望透過持續提供這項獎學金，不僅能激勵學生追求卓越學術成就，更能培養感恩和回饋的精神，最終使他們成為社會棟樑。





第 11 屆衍生獎學金 - 「傳承愛·『衍』愛心」

衍生義工隊

本集團積極鼓勵僱員參與義務工作，並調撥資源以支持多元化的社區項目。自 2006 年成立以來，「衍生義工隊」一直深入參與各項慈善活動。於本年度，我們的僱員延續了這項回饋社會的優良傳統，合共貢獻了 82 小時的社區服務。

範圍	香港及中國內地
 義工服務	82小時

衍生的社區參與

除義工服務外，本集團持續撥出企業資源，以應對廣泛的社區需要。透過與不同持份者及社區組織協作，我們為有需要人士提供重要支援。於本年度，本集團積極在六個主要範疇作出針對性社區貢獻，惠及香港及中國內地人士：

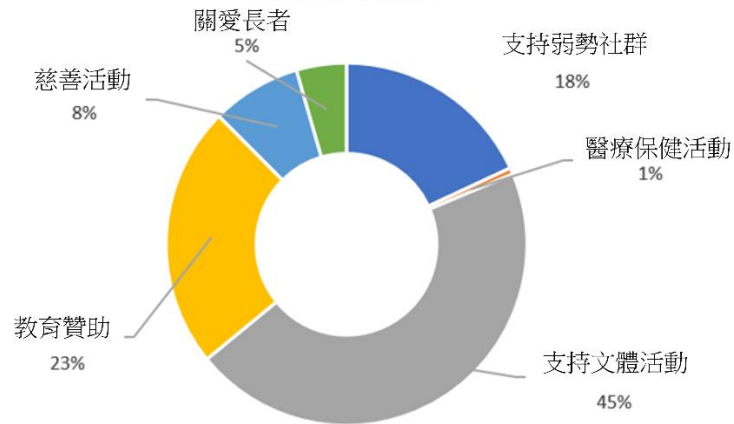
1. 關愛長者
2. 慈善活動
3. 教育贊助
4. 醫療保健活動
5. 支持文體活動
6. 支持弱勢社群

社區貢獻範疇	詳情
 關愛長者	於本年度，本集團向四間長者中心提供價值逾港幣 231,878 元的實物捐贈，並支持五項主要關懷活動，包括： ▪ 仁愛堂中秋福袋贈長者（中秋福袋送暖行動予長者） ▪ 軒轅教育基金會敬老活動（軒轅基金敬老活動） ▪ 保良局陸慶濤小學 X 真光苑長者活動中心活動（保良局陸慶濤小學 X 真光苑長者活動中心） ▪ 粉嶺潮州門蘭聯誼會秋季敬老下午茶（乙巳年孟蘭節慶功宴暨秋季敬老下午茶聚） ▪ 博愛醫院藍地護老院慈善宴會（博愛醫院藍地護老院慈善宴會）
 慈善活動	現金及實物捐贈，價值超過港幣 416,022 元，以贊助各慈善機構舉辦的活動，包括： ▪ 健愛社頌親恩慈善午宴（「健愛社頌親恩」慈善午宴） ▪ 鄰舍輔導會頌親恩活動（鄰舍輔導會頌親恩活動） ▪ 博愛月開幕禮枱獎禮品贊助（博愛月開幕禮枱獎禮品） ▪ 博愛慈善餐舞會 2025（博愛慈善餐舞會 2025） ▪ 香港保健食品協會 20 週年晚宴（香港保健食品協會 20 週年晚宴） ▪ 屯門商會春節聯歡晚會（屯門商會春節聯歡晚會） ▪ 博愛醫院丙午年董事局就職晚宴（博愛醫院丙午年董事局就職晚宴） ▪ 博愛月頒獎典禮（博愛月頒獎典禮）
 教育贊助	實物捐贈價值港幣 105,844 元及人民幣 1,107,933 元，用於包括以下各項的措施： ▪ 倫敦球基金會「夢想成真計劃」（夢想成真計劃頒獎典禮） ▪ 鄰舍輔導會友愛育嬰園之「時光同行三十載，童心種子創未來」活動（鄰舍輔導會友愛育嬰園之「時光同行三十載，童心種子創未來」活動） ▪ 元朗警區少年警訊贊助（元朗警署少年警訊贊助） ▪ 香港青年獎勵計劃「消防小隊長體能競技比賽」（HKYSA「消防小隊長體能競技比賽」） ▪ 衍生集團愛心築夢校園（衍生集團愛心築夢校園）
 醫療保健活動	實物捐贈價值港幣 29,450 元，用於以下舉措： ▪ 微笑與活力「護齒與健身同行活動」（「微笑與活力」護齒與健身同行活動） ▪ 香港復康會城市定向體驗及無障行者籌款活動（香港復康會城市定向體驗及無障行者籌款活動）
 支持文體活動	價值超過港幣 2,353,744 元的實物捐贈，以贊助活動及機構，包括： ▪ 香港賽馬會國際小輪車場「澳門公路單車聯賽」（香港賽馬會國際小輪車場「澳門公路單車聯賽」） ▪ 仁愛堂慈善步行日（仁愛堂慈善步行日） ▪ 仁愛堂野外定向慈善賽（仁愛堂野外定向慈善賽） ▪ 澳門公路單車聯賽（澳門公路單車聯賽） ▪ 幼兒及兒童體操比賽 2025（幼兒及兒童體操比賽 2025） ▪ 大埔運頭塘金曲頒獎典禮慶祝回歸 28 周年（大埔運頭塘金曲 28 載慶回歸活動） ▪ 馬鞍山居民慶祝香港回歸祖國 28 周年茶聚（香港回歸祖國 28 周年馬鞍山居民茶聚活動）

	- 香港書展（香港書展） - 粉嶺潮僑孟蘭勝會普渡法會（粉嶺潮僑孟蘭勝會普渡法會） 2025 年金馬賀歲團年飯（2025 年金馬賀歲團年飯） 2025 年綠絲帶耆耆嘉年華（2025 年綠絲帶耆耆嘉年華） - 鄰舍輔導會「慈善開合跳挑戰 2025」千人開合跳創世界紀錄 - 恒基 x 博愛中環海濱慈善跑 2026（恒基 x 博愛中環海濱慈善跑 2026） - 上海商業·博愛單車百萬行 2026（上海商業·博愛單車百萬行 2026） - 供應商協會聖誕聯歡會（供應商協會聖誕聯歡會） - 粉嶺潮僑孟蘭勝會「冬季慈善金曲會知音」活動 - 九龍總商會成立八十七周年聯歡大會（九龍總商會成立八十七周年聯歡大會） - 新界社團聯會己巳年新春團拜晚宴（新界社團聯會乙巳年團年飯） - 粵港澳大灣區上市公司聯合會 2026 新春晚宴 - 港九藥房總商會春茗（港九藥房總商會春茗）
 支持弱勢社群	- 價值港幣 802,840 元及人民幣 135,000 元的實物捐贈，以贊助活動及措施，包括： - 香港寧波同鄉會 x 夏日愛心探訪日（香港寧波同鄉會 x 夏日愛心探訪日） - 香港寧波同鄉會義工團 x 明愛牛頭角社區中心探訪觀塘區內清潔工人活動 - 捐贈物資予博愛（大埔火災事宜） - 透過新界社團聯會（立法會議員譚鎮國先生）向有需要家庭捐贈（新社聯（譚鎮國議員）捐贈給有需要家庭） - 探訪及慰問河口街道（雲浮市）的退伍軍人（雲浮市河口街道走訪慰問退伍軍人） - 向斯里蘭卡運送救援物資（向斯里蘭卡援助救援物資）
貢獻總額	超過港幣 393 萬元及人民幣 124 萬元

於本年度，本集團以現金及實物捐贈合共超過港幣 537 萬元，為香港及中國內地有需要的人士作出貢獻。

香港及中國內地社區貢獻整體分佈 (按類別劃分)



社區影響力行動



贊助香港復康會的
無障行者 - 城市定向挑戰賽「搜」活動 (無障城市追擊「搜」活動)



衍生集團愛心築夢校園



探訪並慰問河口街道 (雲浮市) 的退役軍人



運送救援物資往斯里蘭卡

獎項與成就

於本年度，本集團對可持續發展、卓越產品及關懷社區的堅定不移承諾，獲多個備受尊崇的機構及社區夥伴認可。

除了我們卓越的企業社會責任表現外，根據 Frost & Sullivan Limited 於 2010 年 6 月至 2025 年 6 月的零售銷售數據，衍生在香港兒童補充劑銷售方面連續 15 年排名第一，展示了我們在該特定領域持續的市場領導地位和專業知識。

企業可持續發展及品牌認可



粵港澳大灣區 ESG 可持續發展獎 2025 (100%香港品牌大獎)

社區服務與公益慈善



金錢村何東學校感謝狀



基督教勵行會感謝狀



鄰舍輔導會感謝狀



國際四方福音會香港區有限公司感謝狀

7) 企業管治

本集團的企業管治政策乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄 C1 所載的「企業管治守則」制定。本集團致力於推廣誠信、專業操守及商業道德的企業文化。我們的企業價值觀、使命及策略與道德商業實踐深度融合。此外，我們與客戶、供應商及僱員的合作亦植根於此企業文化。董事會和各級管理層在個人和組織層面均嚴格履行這項重大責任。

此外，本集團已為董事會安排專門培訓，內容關於根據最新環境、社會及管治框架規則建議加強氣候相關披露事宜。本次培訓涵蓋了對建議修訂的解釋，以使董事會為即將來臨的監管變革作好更充分的準備，並確保嚴格遵守不斷演變的環境標準。

行為守則

本集團已為僱員制定一套全面的行為守則。董事會亦採納年報內「企業管治報告」及「董事會報告」所載列之條文作為本守則之基礎。

此守則適用於本集團所有管理人員及一般員工，並已有效傳達予全體員工，包括在新員工入職培訓期間。行為守則主要包含三個範疇：

- 索取、接受或提供利益或優待；
- 利益衝突；及
- 資料保密。

反貪污

本集團嚴格遵守相關反貪污法例及合規要求。所有僱員必須遵守此等規定，恪守當地法規，以絕對誠信履行職責，並嚴禁收受或提供任何利益。我們的反貪污政策已正式確立並載於行為守則內。

為加強政策實施，本集團已為僱員安排相關培訓。一般員工接受了有關反貪污措施及舉報程序的培訓，年內共錄得 2,358 培訓小時。此外，本集團亦為本公司董事安排有關企業管治及香港交易所合規規定的培訓。於本年度，沒有任何針對本集團或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件，本集團亦沒有發現任何有關賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢相關法律及法規的重大違規事宜。

舉報機制

本集團已建立完善的舉報機制，以處理涉嫌違規行為，該機制由本集團主席、董事總經理及審核委員會代表直接監察。

鼓勵僱員向本集團主席、董事總經理或審核委員會代表舉報及提交任何涉嫌或已證實不當行為的證據。報告可透過口頭或書面方式作出，並可匿名或以實名提交。收到報告後，本集團將展開獨立內部調查。倘調查發現任何違法行為，本集團將按照既定程序向相關執法機關報告該事宜。

8) 僱傭

本集團已根據當地法規制定全面的僱傭政策及指引。我們嚴格遵守中華人民共和國、香港及所有其他經營司法權區的勞動法及相關法規。本集團確保無任何員工的薪金低於我們任何營運地區的政府法規所訂明的法定最低工資水平。

防止童工及強迫勞工

本集團嚴禁聘用童工，目前並無僱用任何未滿 18 歲的人員。本公司已實施嚴格措施，以防止僱用童工，例如在招聘過程中核實身份證明文件正本。

此外，本集團已制定監控程序，以禁止一切形式的強迫勞動，確保所有僱員均自願工作，並設有清晰渠道提出相關投訴。禁止的行為包括但不限於於僱傭期間索取按金或抵押品、扣留個人身份證明文件、扣起工資、非自願超時工作、抵債勞工，以及任何透過暴力、威脅或非法限制個人自由而強迫勞動的行為。

萬一發現任何童工或強迫勞動的情況，本集團將立即終止僱用，並根據當地法律及法規採取一切所需的糾正行動以消除該違規行為。如有其他違法事件，本集團會將該個案呈報予相關當地執法機構。

平等機會、招聘及解僱

本集團重視為每位僱員提供公平及平等的機會，並堅定不移地致力於消除一切形式的歧視。招聘嚴格根據候選人的經驗、能力及業務需求而定，而不論種族、性別、年齡、婚姻狀況、妊娠、家庭狀況、性取向、宗教信仰、殘障或國籍。所有優秀的候選人及僱員均享有平等的機會獲聘、晉升及接受相關培訓，以滿足業務需要及個人事業發展目標。

本集團嚴格遵守當地有關終止僱傭的僱傭規例。此外，我們已建立一套全面的員工評估系統，所有員工均須接受年度績效評估。此流程使本集團能夠評估每位員工的優勢及有待發展的範疇，從而促進針對性培訓並支持其專業成長。評核結果亦會用於公平地知會薪金檢討及晉升決定。

退休

儘管本集團設有強制退休政策，本集團仍會妥為考慮即將達到退休年齡並表示希望在退休後繼續受僱人士的申請。每份申請均會經過全面評估，當中會考慮申請人的個人情況、專業能力、過往工作表現以及與本集團營運需求的契合度。此程序經精心設計，旨在秉持公平原則，並防止任何形式的年齡歧視。

薪酬及福利

本集團的薪酬及福利政策與當地行業標準一致，並根據僱員的表現、經驗及資歷作適當調整。工作時數、休息時間、假期及其他福利待遇根據當地行業慣例而確立，並按照年資作出合理調整。本集團將關鍵績效指標（KPIs）作為釐定員工獎勵計劃的基本組成部分。此外，本集團已實施家庭友善措施，以支援及肯定職業母親，例如提供專用哺乳室。

於本年度，本集團錄得一宗有關中國內地僱傭終止程序的輕微不合規事件，導致支付人民幣 18,000 元的賠償金。本集團此後已檢討並加強其人力資源規程，以確保嚴格遵守當地勞工法例。除此單一事件外，本集團並無發現任何有關薪酬及解僱、招聘、工時、平等機會或防止童工及強迫勞動的重大不合規情況。

團隊架構

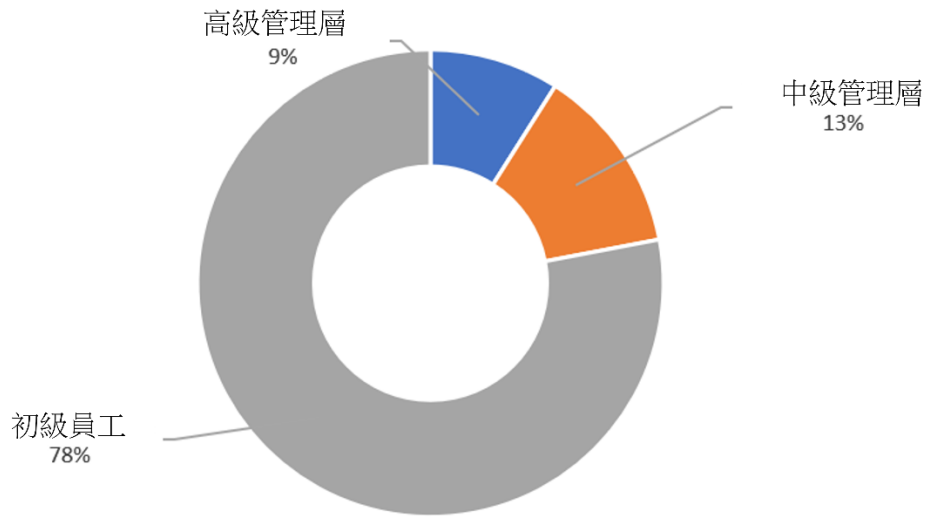
截至 2026 年 3 月 31 日，本集團共有 198 名僱員，其中 196 名為全職僱員，2 名為兼職僱員。其中，35 名位於香港，163 名位於中國內地。

	月均 ¹ 僱員人數	月均 ² 員工流失率(%)
合計	198	6.02%
性別		
男性	90	6.85%
女性	108	5.32%
年齡組別		
18-30歲	42	8.53%
31-45歲	103	4.94%
46-60歲	47	6.91%
> 60歲	6	0.00%
工作地點		
香港	35	5.71%
中國內地	163	6.08%

¹各特定類別的每月平均員工人數乃按每月月底該類別的員工人數總和相加，再以總數除以 12 計算。於本年度，每月平均總員工數為 198 名。

²各指定類別的月均流失率乃採用月度流失率的 12 個月平均值計算。每月員工流失率的計算公式為：（指定月份內離職員工人數 / 指定月份月底員工人數）x 100%。

按僱傭類別劃分之員工分佈



僱傭類別	股份數目	%佔比
高級管理層	18	9%
中級管理層	25	13%
初級員工	155	78%

9) 職業健康與安全

本集團深切致力於保障其僱員的健康及安全。為確保安全的工作環境，本集團維持設有充足照明、適當通風系統及寬敞整潔工作空間的工作場所。我們亦提供符合人體工學的辦公設備，例如配備可調節扶手及傾斜靠背的高度可調座椅。所有設備及消防設施均嚴格維護以保持良好安全狀況。此外，本集團根據當地消防安全法規定期進行消防演習，並實施全面的保安措施，以防止未經授權的人員進入本集團的營運範圍。

為加強安全文化，本集團為所有新入職員工提供全面的安全導向培訓，並為員工提供根據其職位性質而量身訂造的持續職業健康及安全（OHS）培訓。本培訓旨在讓員工了解相關職業健康與安全法例及規例，從而加強他們對工作場所危害、安全規程及合規的認識。年內，共向僱員提供 468 小時關於職業健康及安全主題的培訓。

本集團深感遺憾地報告，年內發生 1 宗死亡事故，該事故發生於一名僱員在工作場所突發疾病（死亡率為 0.51%）。儘管該事件並非由職業安全危害引起，本集團仍與相關當局充分合作，進行了全面審查，並向受影響的家庭提供了適當支援。本集團過去兩年維持零宗因工死亡事故的記錄。

此外，本集團於本年度錄得 21 個因工受傷而損失的工作日。除上述醫療緊急情況外，本集團並無發現任何重大違反有關提供安全工作環境及保護僱員免受職業危害的相關法律法規的情況。展望未來，本集團將繼續嚴格審查並加強其安全規程，以保障全體僱員的福祉。

10) 僱員培訓及發展

本集團深知員工質素對維持增長及提升盈利能力至關重要，並確認服務及產品質素與僱員培訓及發展有直接關聯。本集團致力於投放資源，透過以下方式維持有效及穩健的培訓系統：

- 為新入職員工設有迎新培訓；
- 為現職員工定期提供培訓，包括技術訣竅及軟技能培訓；
- 由內部或外部合資格人員進行培訓；及
- 新入職員工由經驗豐富的員工培訓及給予幫助，以熟悉工作環境及程序。

本集團舉辦培訓課程，以配合員工各自的工作職責。這些培訓涵蓋多個範疇，包括產品知識、銷售技巧、品質監控、與可能影響業務營運的中成藥相關的最新法例及法規、業務管理系統以及環境保護。此等舉措不但讓員工掌握最新資訊及技能，亦可提升其自信及適應快速變化市場環境的能力。培訓後會進行評估以確認成效及支援員工的持續職業發展。

於本年度，本集團非董事僱員的相關培訓數據按性別及僱員類別各自統計如下：

	全年培訓總人次	員工比例培訓 ³	全年培訓總時數	每名員工平均培訓時數 ⁴
性別				
男性	122	11.30%	2,719	30.21
女性	130	10.03%	2,910	26.94
僱員類別				
高級管理層	10	4.63%	55	3.06
中級管理層	14	4.67%	313	12.50
初級員工	228	12.26%	5,261	33.94
合計	252	10.61%	5,628	28.42

³各指定類別中接受培訓的僱員比例乃採用月度平均法計算。該計算方法為將全年培訓參與者總人數除以 12，然後將所得數字除以指定類別僱員的每月平均人數。

⁴每個特定類別的每名僱員平均培訓時數乃按培訓總時數除以該特定類別的每月平均員工人數計算。

11) 供應鏈管理

本集團致力與在業務營運中秉持公平、誠實及盡責原則的供應商合作。於供應商甄選過程中，本集團不僅評估財務及品質準則，亦評估環境、社會及管治（ESG）因素，以確保與我們的可持續發展目標保持一致。供應商須提供不含任何有毒物質的產品，包括包裝材料。此外，採購合約納入行為標準，強調環境保護和社會責任相關的管治層面，鼓勵供應商與本集團共享可持續和負責任商業實踐的願景。

- 供應商及其上游實體不得以任何武力或威嚇形式強迫僱員工作及不得聘請童工；
- 僱傭決定僅依據工作能力，僱員不因種族、性別、年齡、婚姻狀況、妊娠、家庭狀況、性取向、宗教信仰、殘障及國籍而遭受任何歧視；
- 支付僱員公平工資及亦實現其他法規要求的待遇；
- 提供安全衛生及符合當地法律法規的工作環境；
- 業務決策堅守可持續發展原則。業務流程須遵守當地環境保護法規；及
- 業務及組織融入社區的狀況。

另外，本集團鼓勵供應商獲取管理體系之認證（包括但不限於 ISO 9001、ISO 14001 及 SA 8000）。此外，本集團亦會定期評估供應商的表現，以尋求改善的空間。

截至 2026 年 3 月 31 日，共有 171 名供應商位於中國內地。於本年度，本集團於中國內地共聘用 67 名新供應商。所有該等新供應商均已通過上述評估。此外，所有現有供應商均已接受評估，以確保持續遵守本集團的採購規定。評估範圍包括審查供應商的環保表現及相關環保認證的核實。於適當時候進行現場評估，以確保合規性並進行廢氣、廢水、粉塵及噪音檢查。

供應鏈環境及社會風險管理

本集團優先與不會對環境造成重大危害的供應商合作。彼等將就其排放、污染或對環境的其他不利影響進行評估。同時，我們亦會評估供應鏈中的業務夥伴的營運合規及相關社會風險，例如僱傭合規、職業安全及產品安全。為確保產品安全及因此保障客戶及消費者，於採購原材料（包括濃縮液體及葡萄糖等成份）以及複合膜及零售盒等包裝材料後，將安排檢驗及/或測試。只有通過實驗室測試並符合國家食品安全標準的材料才能放行儲存，並在後續生產階段使用。

於作出採購決定後，我們一般會優先考慮已取得環境或企業社會責任相關認證（如 ISO 14001/GB/T 24001、SA 8000）的供應商，例如包裝供應商。此外，與供應商簽訂的採購合同亦附有已簽訂的《禁止商業賄賂保證協議》，以保障貪污及賄賂風險。本集團亦要求供應商提供「生產與經營特許證書」，此乃明確納入本集團採購合約具約束力條款的規定。

為保護環境及提高天然資源的利用率，本集團在營運方面加入環保和可持續發展的要素。藉著供應鏈的管理，本集團鼓勵供應商合作，共同推廣及採取良好環保管理措施，並且評估供應商的運作情況，持續監察及改善環保績效。

綠色採購偏好

在符合營運要求的條件下，本集團優先使用具有環保特性的設備及材料。例如，零售產品包裝內的塑托由無臭且焚燒後不會產生有毒氣體的 PET 塑料材料製成。另一個例子是使用更易降解的 POF 熱縮膜。

在選擇耗能設備時，我們會優先考慮獲得節能認證或高能源效益產品標籤的設備。

本集團亦積極實施綠色辦公室管理，如使用企業資源計劃（ERP）管理系統以推廣使用電子檔案及電子表格。本集團在日常營運中，於有需要時全面採用森林管理委員會認證紙張（「FSC 紙張」），以反映我們在辦公室用紙消耗方面對環境保護的堅定支持。

此外，本集團已制定本地採購政策，作為其中一項綠色採購措施。當遇到同等質量水平的供應商時，我們會優先使用位於本地地區（香港及中國內地）的供應商提供的產品及服務，以減少採購過程中運輸的溫室氣體排放。誠如上述供應商於本年度的分佈所示，本集團雲浮生產基地的所有供應商均位於中國內地。

12) 產品責任

自本集團品牌成立以來，我們一直擔任國際個人護理及健康產品的代理商。因此，本集團對產品質量維持嚴格監控。本集團已採納 ISO 9001 品質管理體系，以確保已實施有效程序及流程，從而生產優良及安全的產品。在收取材料時，品質檢定過程會根據相關法規明確界定並嚴格執行。每一批產品須經嚴格檢定合格後方可正式推出市場。

所有食品及中藥產品必須進行農藥、重金屬及微生物的全面測試。此外，所有屬於《中醫藥條例》界定的中成藥的產品均受嚴格監管，並須符合有關安全、質量及功效的嚴格規定方可註冊。本集團亦定期監察我們的供應商的生產和質量檢查程序，以查驗及確認彼等持續提供合規及安全產品的能力。

本集團已成立專責危機管理團隊，以處理緊急事宜，並已制定應急方案，以補救因產品安全而引起的任何事件及潛在風險。

公平宣傳訊息

本集團遵守《商品說明條例》，禁止不公平的貿易行為，包括就服務作出虛假商品說明、誤導性遺漏、具威嚇性的營業行為、誘餌式廣告宣傳、先誘後轉銷售行為以及不當地接受付款。因此，所有員工須在銷售產品時向客戶提供真實及準確的產品及服務訊息。本集團亦安排合適的培訓以確保相關人員掌握適當的銷售技巧及精確的產品資訊。

所有屬於註冊中成藥的產品的標籤均須符合法定標籤要求，如主要成分、使用方法、用量、包裝規格、生產地點等。標籤使客戶能夠充分了解產品成分，並建立對產品的信任。本集團亦設有客戶服務熱線，並印於每盒產品表面上，方便客戶查閱以在必要時進行售後查詢。

市場行為及分銷管理

本集團致力於秉持公平營商手法及維持銷售渠道內的秩序。於本年度，為應對市場分銷動態，本集團積極加強其對客戶銷售定價的管理及監督。這些經強化的監控措施旨在確保公平貿易、保護品牌聲譽，以及保障本集團及其消費者的利益。

客戶投訴處理

作為負責任的健康及個人護理產品供應商，本集團已按照 ISO 9001 程序處理所有與產品質量相關的事宜，包括客戶對產品質量的投訴：

- 於接獲客戶投訴或貨品退回要求，會於程序規定的時間內向客戶作出初始回覆；
- 本集團的客戶服務代表或銷售團隊透過電話、網上或親自解決投訴；及
- 嚴重投訴則由危機處理小組負責跟進。

於本年度，本集團並無發現任何與所提供的產品和服務有關的健康和安全、廣告、標籤及私隱事宜的相關法律及規例的重大不合規情況。此外，本集團已售或已運送產品總數中，概無（0%）產品因安全與健康理由而須回收。

本集團高度重視客戶意見，並將其視為持續改進的工具。於本年度，本集團共接獲 15 宗與產品及服務相關的投訴，全部均源自中國內地。這些個案主要與產品消費問題有關。本集團就每個個案立即實施糾正措施，提供產品更換，並就正確的產品消耗及使用提供詳細解釋。所有 15 宗個案均於年內獲圓滿解決，達致 100%解決率。

為防止類似情況再次發生，本集團已由客戶服務團隊及管理層主導進行徹底的跟進調查。根據這些調查結果，我們主動優化了產品配方及生產流程，升級了相關設備，並強化了標準操作程序。

知識產權的管理

本集團管理的知識產權主要是業務所處地區的註冊自家品牌。截至 2026 年 3 月 31 日，本集團分別擁有 628 個（2025 年：630 個）香港註冊商標及 1,080 個（2025 年：1,069 個）中國內地註冊商標。為保障註冊品牌的權利，本集團分配資源維護產品規格等保密資料。存儲相關資料的伺服器均設有許可防火牆及防止對外直接開放。使用者必須使用密碼登入及只能讀取其授權資訊。

除了維護自身的知識產權外，本集團亦深切尊重他人的知識產權。我們嚴禁未經事先授權使用第三方知識產權。本集團絕不容忍任何有關知識產權的非法或不當行為。

客戶資料維護

儘管本集團的直接客戶主要為企業，彼等的企業資料亦會以與個人私隱數據相同的嚴格保密方式處理。本集團的私隱政策乃根據香港特別行政區《個人資料（私隱）條例》（第 486 章）制定。本政策確保本集團所收集、儲存、傳送或使用之所有個人及公司資料均嚴格按照法定要求處理。

本集團管理層及員工恪守嚴謹的保密常規，以確保所有數據得到妥善保存及保護。此外，為防止數據洩露及提升整體網絡安全，本集團嚴禁在所有操作系統中使用過時或未經授權的軟件。

於本年度，本集團並無發現任何重大不遵守有關私隱事宜的相關法律及法規的情況，亦無接獲任何有關數據私隱問題的投訴。

13) 環境保護

本集團將環境保護融入其企業文化，並確認環境管理為其營運決策過程中不可或缺的元素。本集團承諾嚴格遵守所有適用於當地的環境法例，以推動可持續發展及預防污染。

為確保嚴格遵守規定，本集團委聘合資格的第三方機構，對雲浮廠區內的廢氣、廢水、粉塵及噪音進行季度現場監測。於有需要時，樣本會於現場採集以進行獨立實驗室測試。此外，工廠廢水的排放由專業政府機構持續監控，確保只有符合法定容忍限度的廢水才能排放。

於本年度，本集團並無識別任何重大不遵守相關環境法律及法規的情況，亦無接獲任何相關投訴。

14) 氣候變化

本集團確認氣候變化是一個嚴峻的全球挑戰，並全力支持旨在實現碳中和的國家政策。根據香港交易所《環境、社會及管治報告守則》D 部項下有關氣候的新披露規定，本集團透過以下四個核心支柱構建其氣候應對措施：管治、策略、風險管理以及指標與目標。

管治

氣候相關管治已全面整合至本集團的整體 ESG 管治框架。董事會對監督本集團的氣候相關風險及機遇負有最終責任。董事會定期審閱本集團的可持續發展策略、達致氣候相關目標的進度以及整體環境合規情況。在營運層面，本集團的政策委員會負責執行氣候策略及監察日常環境表現。此外，執行委員會及工廠督導小組確保氣候適應能力無縫整合至本集團的標準營運程序中。

策略

本集團的氣候策略專注於提升製造及辦公室的韌性，同時支持國家碳中和目標。我們評估短期（1 至 5 年）、中期（5 至 10 年）及長期（10 年以上）的氣候風險及機遇。目前，本集團對氣候相關披露採取分階段方式。我們尚未實施內部碳定價或與氣候掛鈎的薪酬，而是專注於逐步改進我們的數據系統和風險評估能力。

風險管理

氣候相關風險已融入本集團的整體風險管理架構。就極端天氣緊急情況而言，本集團依賴其正式的「安全生產規章制度」系統地控制生產及倉庫設施周圍的風險。為減輕財務損失及營運中斷，本集團維持全面的資產保險及業務持續計劃。

本集團的主要氣候相關風險，連同我們具體的應對及緩解措施，概述如下：

風險類型	風險描述	時間範圍	財務影響	風險應對方案及緩解措施
實體風險				
急性	極端天氣（颱風、山泥傾瀉、城市水浸、冰雹）	短期至中期	由於停產及廠房基礎設施損壞而導致的暫時收入損失	- 安裝閘門 / 屏障以防止水浸 - 在風暴來臨前疏通雨水管網 - 鞏固外部廠房結構及廣告牌 - 颱風來臨前用繩索繫穩戶外設備 - 按需要暫停戶外活動 / 景點
慢性	持續熱浪	中期至長期	空調及自動機器運作所需較高的能源成本	- 定期評估廠房基礎設施的抗熱能力 - 優化生產設備能效
轉型風險				
合規	個別物料供應鏈中斷	短期至中期	採購成本增加及原材料短缺（影響價格及數量）	- 密切監察原材料定價及供應情況 - 倘資源受限時就材料成分變更作出計劃
聲譽	環境法規日趨嚴格	短期至中期	合規、監察及營運成本增加	監察政策更新並與國家碳中和政策保持一致

指標與目標

本集團的營運主要包括辦公室及製造業務。儘管產生工業廢水並非本集團的重大環境因素，我們仍致力於透過系統性地識別排放源並實施針對性的減排策略，以減少溫室氣體排放及空氣污染物。

本集團的範疇一（直接）排放產生自車輛及廠房設備的燃料燃燒，以及逸散性製冷劑排放。範疇二（能源間接）排放主要來自所購買的電力及蒸汽，為我們主要的排放來源。最後，範疇三（其他間接）排放目前包括商務航空旅行及堆填區紙張棄置。

展望未來，本集團將繼續審視其更廣泛的價值鏈，並根據不斷演變的監管預期逐步提升其範疇三披露。

本集團溫室氣體（GHG）的主要排放源

資源使用	電力	柴油	汽油	蒸汽 ⁵	製冷劑 ⁶
2025/2026 溫室氣體排放量（噸二氧化碳當量）	1,449.22	19.27	66.52	558.11	142.80
2025/2026 溫室氣體排放密度（公斤二氧化碳當量／箱） ⁷	0.69	0.01	0.03	0.27	0.05

溫室氣體排放 ⁸	2025/2026
範圍 1 ⁹ （噸二氧化碳當量）	190.00
範圍 2 ¹⁰ （噸二氧化碳當量）	2,007.33
範疇三 ¹¹ （噸二氧化碳當量）	13.92
溫室氣體排放總量（噸二氧化碳當量）	2,211.25
總溫室氣體排放密度（公斤二氧化碳當量／箱）	1.05

⁵蒸汽參數 0.000808 tce/m³（噸煤當量／立方米）用於計算購買蒸汽產生的間接溫室氣體排放。

⁶所消耗的製冷劑類型為 R22、R32 及 R410。該等製冷劑使用所產生的溫室氣體排放量，乃根據政府間氣候變化專門委員會（IPCC）第六次評估報告所發布的全球暖化潛勢（GWP）值計算。

⁷計算排放強度的基準為年內生產的零售包裝付運箱總數，達 2,096,926 箱（2024/25 年度：2,413,601 箱）。此數據亦用於計算其他密度指標。

⁸此溫室氣體計算採用的全球暖化潛勢（GWP）乃基於政府間氣候變化專門委員會（IPCC）第六份評估報告所披露的數值。

⁹計算方法參考《2006 年 IPCC 國家溫室氣體清單指南》。

¹⁰就香港及中國內地的電力相關排放而言，所採用的電網排放因子乃源自中電控股有限公司刊發的最新可持續發展報告以及中華人民共和國生態環境部刊發的國家電網排放因子。

¹¹棄置於堆填區的紙張所產生的溫室氣體排放量乃根據香港交易所刊發的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》所載的排放因子計算。商務差旅的排放量以國際民航組織的碳排放計算器計算得出。

環保目標	方向性目標	主要行動及 2025/26 年度成果
減排	1. 加強過濾及處理系統，以減少廢氣／塵埃對環境的影響。	改進設施中的除塵系統，以提高廢氣過濾前的塵埃回收率，然後排放至環境。 ✓回收 166 公斤 塵埃。
	2. 減少車輛消耗柴油／汽油，以減少直接溫室氣體排放。	- 整合採購訂單及規劃最佳送貨路線以避免繁忙時間交通擠塞，從而大幅減少運輸頻率。 - 從柴油叉車過渡至電動叉車，從而消除這些引擎所產生的廢氣及直接溫室氣體排放。
減少廢物	1. 將藥渣加工作其他用途，而非直接處置。	將 21.7 噸 加工藥渣重用於牲畜飼料（例如雞隻）及肥料應用，較 2024/25 年度增加 5%。
	2. 改進現有設備以減少製造過程中的廢物。	- 採購優質藥材，並對提取設備進行技術改造，以提高提取液的質量和數量，從而減少藥渣。 ✓與 2024/25 年度相比，藥渣產生量減少 3.70 噸 - 升級包裝設備以減少使用 POF 熱收縮膜。 ✓採購 3.31 噸 POF 熱收縮膜，較 2024/25 年度增加 17%。
	3. 回收物料（例如鐵、塑膠、廢紙、不銹鋼、鋁等）	在營運中實施廢物分類，並確保可回收廢物料經仔細分類後送往回收，以減少廢物。 ✓回收 26.04 噸 物料。
	4. 安裝合適的機器／設備，以盡量減少廢物產生。	持續使用自動包裝機以在外部包裝過程中實現自動化，減少了因人手問題而產生的廢物。
	5. 識別適當的裝置／工具以供重複使用及盡量減少廢物產生。	繼續內部使用 80 個 可重複使用的不銹鋼桶，完全取代一次性塑膠容器和紙箱。

環保目標	方向性目標	主要行動及 2025/26 年度成果
	6. 減少辦公室營運產生的紙張廢物	- 綜合使用電子運營系統，例如釘釘 OA 辦公系統、金蝶 ERP 財務系統，以減少辦公室用紙消耗。 - 繼續鼓勵員工透過將一般（非機密）文件雙面列印，以及將多頁內容縮小以列印於單張紙上，從而盡量提高用紙效率。 ✓避免辦公室營運產生 108 公斤紙張廢物。
	7. 減少棄置熒光燈管產生的有害廢物。	雲浮廠以 LED 燈取代傳統照明（螢光燈管），以減少有害廢物。 ✓於報告年度內已更換共 138 支 LED 燈管。
能源使用效益	1. 應用節能設備	- 繼續使用「空氣能熱泵熱水器」，提供約 416 立方米的熱水，並提高加熱速度和保溫效果。 ✓相比傳統加熱設施，估計節省約 17,000 千瓦時。 - 所有三個外判房間均配備一對二天花式空調。 ✓每年節省 75,800 千瓦時。
	2. 應用可再生能源	盡量利用本集團投資的光伏發電系統，為雲浮廠房的營運供應潔淨能源。 ✓系統總共產生了 1,308,045 千瓦時電力。
用水效益	1. 於污水處理設施採用淨化與無害技術，以減少廢水排放。	使用在線監測淨化系統可確保只有符合容許限度的廢水方可排放。 ✓處理了 9,808 噸廢水後才排放到環境中。
	2. 採用額外工序以優化用水效益。	- 於提取車間實施濃縮工序，以優化營運效率。 - 利用空調系統的冷凍水。
	3. 安裝合適的機器／設備以盡量減少用水量。	配備冷卻塔，有效循環及冷卻螺杆式冷水機組及雙效濃縮器的冷凝器。此系統共節省用水 9,808 立方米。 ✓螺杆式冷水機組節省 59,904 立方米 ✓雙效濃縮器節省了 13,200 立方米

15) 環境保護及資源管理

a) 空氣污染物排放

儘管車輛運輸佔我們總排放量的比例相對較小，本集團仍積極尋求減少燃油消耗，並推廣使用環保替代方案，以持續改善我們的整體空氣質素及溫室氣體表現。

此外，本集團的總辦事處位於尖沙咀，該處為市中心區域，步行即可到達主要公共交通樞紐。本集團鼓勵僱員使用公共交通工具，減少依賴私人車輛，以推廣可持續的通勤方式。此外，本集團支持使用視像會議替代商務差旅，以進一步減少溫室氣體排放。

本集團目前的減排措施包括：

- 全線車隊使用歐盟 5 型貨車；
- 採用詳細存貨計劃以減少採購時的付運次數；
- 規劃最佳交付路線，以避開高峰時段或交通嚴重擠塞的道路。

使用車輛產生的下列污染物的排放量如下：

大氣污染物種類	年度排放量（公斤） ¹²
氮氧化物	240.51
硫氧化物	0.48
懸浮顆粒	23.62

b) 廢棄物處理

本集團在設計產品和計劃銷售時以減少廢棄物為原則，透過創新的產品設計、供應鏈管理和廢棄物回收，以減少產生危險廢棄物。本集團主要在雲浮的營運地點產生危險廢棄物。本集團根據《國家危險廢物名錄》記錄及報告三類廢物：

- 廢礦物油（廢物代碼：900-249-08）；
- 廢棄熒光燈管（廢物代碼：900-023-29）；及
- 化學及生物實驗室產生的廢物（廢物代碼：900-047-49）。

本集團委聘外部第三方廢物處理機構，根據本集團的內部環境政策及其他法律規定，收集及處理上述有害廢物。

根據政府有關廢電器電子產品生產者責任計劃的最新政策，本集團亦特別關注需要處理的廢電器電子產品，例如電腦、打印機、掃描儀及顯示器。本集團僅會聘請註冊供應商／服務提供商合法妥當處理及處置廢電器電子產品。

本集團的無害廢物主要包括雲浮廠房生產過程中產生的中藥渣，以及一般辦公室廢紙。

¹²車輛使用所產生的空氣污染物排放量乃根據香港交易所刊發的「附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」所載的排放因子計算。

為盡量減少對環境的影響，本集團已就其生產副產品實施穩健的循環經濟措施。所有中藥渣滓經收集、處理並全面回收，轉化為化學肥料及內部耕作和牲畜飼養的飼料，成功將此等廢物從堆填區轉移。

關於辦公室營運，本集團積極推動減少用紙及循環再造。回收箱放置於指定地點以收集廢紙，然後將廢紙交予持牌回收機構處理。為進一步從源頭減少紙張消耗，本集團鼓勵僱員使用雙面打印及重用單面打印紙張。此外，本集團在適當情況下利用流動應用程式以數碼方式處理客戶訂單，大大減少對實體文書工作的依賴。

廢物類型	所產生廢物總重量 (噸)	廢物排放強度 (公斤／箱)
無害廢棄物	23.09	0.011
有害廢棄物	0.22	0.0001

c) 節約能源及水資源

除了減少溫室氣體排放及廢物產生，本集團亦已採取適當措施節約天然資源，以達致環境保護之目的。本集團的節約措施主要通過能源管理傳達。

本集團多年來採取行政措施及設備安裝以節約能源，例如，要求員工於午餐時間及非辦公時間關閉空調及照明；啟動辦公設備的節能模式；將室內溫度保持在適中水平；在顯眼位置張貼節能提示，以及在雲浮廠房持續更換更節能的 LED 照明。

香港和雲浮的供水系統由當地政府擁有及控制。此外，雲浮亦設有儲水箱，可以儲水以備不時之需，因此取水沒有困難。儘管如此，本集團意識到水資源的稀缺和環境教育的重要性。因此，本集團通過在洗手間及茶水間附近張貼提示或標語，提高僱員的節約用水意識。

本集團資源消耗及密度

能源消耗	全年總耗量 (兆瓦時)	消耗密度 (千瓦時／箱)
電力	2,563.18	1.22
柴油	77.38	0.04
汽油	241.63	0.12
蒸汽	330.63	0.16
合計	3,212.81	1.54

水資源	全年總耗量 (立方米)	耗用強度 (立方米／箱)
水	25,864.98	0.012

除能源及水外，本集團產品在運輸過程中使用了三種包裝材料，其消耗量如下：

包裝材料	年度消耗總重量（噸）	耗用密度（公斤／每箱單位）
紙張	202.72	0.10
塑膠	65.74	0.03
金屬	88.87	0.04
合計	357.33	0.17

16) 環境及天然資源

本集團的營運活動並無對周圍環境及天然資源造成重大不利影響。在香港，我們的辦公室營運耗用極少水量，且僅產生標準家居污水。就本集團於雲浮的製造業務，本集團已主動安裝現場污水處理設施及化糞池。這些確保所有工業廢水在排放前均經過嚴格處理，並嚴格符合相關環境法律及法規所訂明的排放標準。

此外，從生產基地釋放的任何空氣污染物對環境的影響已獲全面評估。為有效管理此情況，雲浮廠房配備先進過濾裝置，包括專用污染物清除器及氣味控制系統，以確保所有空氣排放物完全符合法定環境法規。

17) 附錄：《環境、社會及管治報告守則》內容索引

本報告已根據聯交所證券上市規則附錄 C2 所載的《環境、社會及管治報告守則》而編製。

B 部分：強制披露規定		位置／備註
管治架構		3)董事會聲明
報告原則		2)報告框架及原則
報告邊界		1)報告邊界及範圍
C 部分：「不遵守就解釋」條文撥備		
A1： 排放物	一般披露	13)環境保護與資源管理
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	13)環境保護與資源管理
A1.3	所產生有害廢物總量（以噸計算）及（如適用）密度。	13)環境保護與資源管理
A1.4	所產生無害廢物總量（以噸計算）及（如適用）密度。	13)環境保護與資源管理
A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	13)環境保護與資源管理
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	13)環境保護與資源管理
A2： 資源使用	一般披露	13)環境保護與資源管理

A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及密度。	13)環境保護與資源管理
A2.2	總耗水量及密度。	13)環境保護與資源管理
A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	13)環境保護與資源管理
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及所訂立的用水效益目標及為達到這些目標所採取的步驟。	13)環境保護與資源管理
A2.5	製成品所用包裝材料的總量及（如適用）每生產單位佔量。	13)環境保護與資源管理
A3：環境與天然資源	一般披露	16)環境及天然資源
A3.1 關鍵績效指標	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	16)環境及天然資源
B1：僱傭	一般披露	8)僱傭
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	8)僱傭
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	8)僱傭
B2：健康與安全	一般披露	9)職業健康與安全
B2.1	過去三年（包括匯報年度）每年因工亡故的人數及比率。	9)職業健康與安全
B2.2	因工傷損失工作日數。	9)職業健康與安全
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	9)職業健康與安全
B3：發展及培訓	一般披露	10)僱員培訓及發展
B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比。	10)僱員培訓及發展
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	10)僱員培訓及發展
B4：勞工準則	一般披露	8)僱傭
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	8)僱傭
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	8)僱傭
B5：供應鏈管理	一般披露	11)供應鏈管理
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	11)供應鏈管理
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	11)供應鏈管理

B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環境及社會風險的慣例，以及相關執行及監察方法。	11)供應鍊管理
B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保產品及服務的慣例，以及相關執行及監察方法。	11)供應鍊管理
B6: 產品責任	一般披露	12)產品責任
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	12)產品責任
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	12)產品責任
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	12)產品責任
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	12)產品責任
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	12)產品責任
B7: 反貪污	一般披露	7)企業管治
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	7)企業管治
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	7)企業管治
B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培訓。	7)企業管治
B8: 社區投資	一般披露	6)社區服務
B8.1	專注貢獻範疇。	6)社區服務
B8.2	在專注範疇所動用資源。	6)社區服務

D 部分：氣候相關披露		
(I)管治	(a)負責監督氣候相關風險和機遇的治理機構或個人；以及 (b)管理層在用以監察、管理及監督氣候相關風險和機遇的管治流程、監控措施及程序中的角色。	14)氣候變化
(II)策略	氣候相關風險與機遇	14)氣候變化
	業務模式和價值鏈	14)氣候變化
	策略和決策	14)氣候變化
	財務狀況、財務業績和現金流	
	當期財務影響	14)氣候變化
	預期財務影響	14)氣候變化

	氣候韌性	在未來報告中，我們將進行氣候相關情景分析並披露相關結果。
(III)風險管理	(a)其用於識別、評估氣候相關風險、釐定當中輕重緩急並保持監察的流程及相關政策；以及	14)氣候變化
	(b)發行人用於識別、評估氣候相關機遇，以及釐定當中輕重緩急並保持監察的流程；及	14)氣候變化
	(c)識別、評估及優先處理的程序的程度及方式及監察氣候相關風險和機遇如何融入發行人的整體風險管理流程並為其提供資訊。	14)氣候變化
(IV)指標與目標	溫室氣體排放	14)氣候變化
	氣候相關的轉型風險	14)氣候變化
	氣候相關物理風險	14)氣候變化
	氣候相關機遇	14)氣候變化
	資本投放	14)氣候變化
	內部碳定價	我們現時並無納入內部碳價格納入我們的決策過程。我們將探索未來使用內部碳定價。
	薪酬	我們將探討提升我們的薪酬政策的可行性 透過將氣候相關指標納入高級管理層薪酬。
	行業指標	我們將審閱內部資料並披露有關 按適用情況釐定關鍵績效指標，以確保透明度及合規性。
	氣候相關目標	14)氣候變化
	跨行業指標及行業指標的適用性	不適用

企業管治報告

本集團董事會及高級管理層致力維持高水平企業管治，制定良好企業管治常規以提高問責性及營運之透明度，並不時加強內部監控制度，確保符合股東之期望。

文化與價值觀

本公司確認，本集團健康的企業文化對實現其願景及策略至關重要。董事會的職責是制定本公司的使命、價值觀及業務策略，同時確保該等使命、價值觀及業務策略與本公司的企業文化保持一致，而該企業文化乃以下列核心原則為指引。

1. 誠信

本集團致力於在我們所有活動及業務中保持高標準的商業道德及企業管治。董事、管理層及員工均須依法、合乎道德及負責任地行事。所需標準及準則均明確載於所有新員工的培訓資料，並注入本集團僱員手冊（當中載有本集團的行為守則）、本集團反貪腐政策及舉報政策等不同政策之中。

2. 承諾

本集團認為，致力於員工發展、工作場所安全與健康、多元化及可持續發展有助於培養員工對本集團使命的承諾感及情感投入。該經營理念為建立一支強大的、富有成效的員工隊伍奠定了基調，可吸引、發展及挽留最優秀的人才，並產出最優質的工作。此外，本公司於業務發展及管理方面的策略為實現長期、穩定及可持續增長，同時從環境、社會及管治方面進行適當考慮。

董事會已將我們的核心原則灌輸至整個集團，以指導我們的日常營運及員工行為。我們的企業文化在核心原則的指導下，與本公司開發及生產優質醫療保健產品以滿足每個家庭的醫療保健需求的使命高度契合。

本公司秉持健康及最佳的企業文化，致力持續追求更卓越的表現、新機遇、對社會作出貢獻及可持續的企業發展。

企業管治常規

遵守企業管治守則

於本年度，本公司已應用上市規則附錄 C1 所載之《企業管治守則》（「《企業管治守則》」）所載列之原則及守則條文。董事會認為，於本年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文，惟下文所載的偏離則除外：

根據企業管治守則的守則條文第 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。彭先生於 2026 年 4 月 15 日前為本公司主席兼行政總裁。於 2026 年 4 月 15 日彭先生暫停擔任本公司主席兼行政總裁職務後，關麗雯女士（「關女士」）擔任本公司主席兼行政總裁。於 2026 年 5 月 20 日，關女士獲調任為本公司聯席行政總裁，而馬先生則獲委任為本公司聯席行政總裁。鑒於彭先生及關女士為本集團共同創辦人，並自 1996 年以來一直有效地經營與管理本集團，故董事會認為由關女士兼任該兩個職位可確保領導層一致性，並憑藉其在行業中淵博的知識及經驗，實現更有效的管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。因此，董事會認為，在此情況下偏離守則條文第 C.2.1 條屬合理。此外，其他董事會成員及高級管理層將提供權力及權限的制衡。董事會認為，現行安排將不會有損權力和授權的平衡。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄 C3 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已向所有董事作出特定查詢，而所有董事均確認彼等於本年度一直遵守標準守則所規定之準則。

董事會

全面問責

董事會對股東負責，並於股東大會向彼等匯報。全體董事均須以股東利益為依歸，克盡其職追求卓越成績，並按法定規定所要求的技能，謹慎盡忠地履行其董事受信責任。

董事會的組成

董事會現時共由 7 名董事組成，包括 3 名執行董事、1 名非執行董事及 3 名獨立非執行董事。於本年度及截至本年報日期，董事會成員如下：

執行董事

彭少衍先生（於 2026 年 4 月 15 日暫停職務，並於 2026 年 6 月 8 日辭任）

關麗雯女士（主席兼聯席行政總裁）

馬志偉先生（又名：馬浚偉）（副主席兼聯席行政總裁）（於 2026 年 5 月 20 日獲委任）

彭芷欣女士（於 2026 年 4 月 20 日獲委任）

非執行董事

田珊珊女士

企業管治報告

獨立非執行董事

劉智傑先生

李祿兆先生

鄧聲興博士

關女士（主席）為彭先生的配偶。彭芷欣女士為彭先生及關女士的女兒。除以上披露者外，董事之間概無其他關係（包括財務、商業、親屬或其他重大／相關的關係）。

獨立性

董事會擁有強烈的獨立元素，能針對策略性及表現等事宜提供獨立及客觀的意見，且每名董事均為董事會整體提供其各自豐富的專業知識、經驗及見解。董事會遵守上市規則所載之規定以釐定董事之獨立性。董事會已釐定，董事與本集團並無任何直接或間接重大關係。此外，本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條所載之獨立性指引作出之年度獨立性確認書，並認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

於本年度，本公司一直遵守上市規則第 3.10(1)及 3.10(2)條以及 3.10A 條有關委任至少三名獨立非執行董事且佔董事會人數三分之一的規定，而此人數已超出企業管治守則規定的比例。

獨立顧問及輸入數據

本公司認同董事會之獨立性乃良好企業管治之關鍵元素。本公司已設立機制，確保董事會可獲得獨立意見及建議，以提升客觀及有效決策。董事會每年檢討該等機制，包括但不限於：

- (a) 提名委員會將每年評估獲提名為新獨立非執行董事的候選人的獨立性、資格及投入時間，以及獨立非執行董事的持續獨立性及其投入時間；
- (b) 提名委員會將每年對獨立非執行董事進行表現評估，以評估彼等的貢獻；
- (c) 倘情況需要，獨立非執行董事可透過正式及非正式渠道以公開、坦誠及保密的方式發表意見，包括在其他董事避席的情況下與本公司主席舉行會議以討論任何重大事宜及關注事項、與本公司主席舉行專門會議及與管理層及其他董事會成員（包括本公司主席）於董事會會議室以外進行互動；及
- (d) 董事可在適當情況下，向主席提出合理要求，尋求獨立專業意見，以協助彼等履行對本公司的職責，費用由本公司承擔。

董事會已對該等機制的實施及成效進行年度檢討，並認為該等機制已到位及有效。

董事會多元化

本公司已採納董事會多元化政策（「**董事會多元化政策**」），政策載列達致董事會多元化的方式。本公司認同擁有多元化董事會的裨益，並相信透過支持其達到策略性目標及維持可持續發展，增加董事會多元化將提升其表現質素。董事會的任命將以績效為基礎，而候選人將以適當標準考慮，更充分考慮董事會多元化的裨益，包括但不限於性別、年齡、文化和教育背景、專業經驗、技能、知識和服務任期。提名委員會將持續監察董事會成員多元化政策的執行及達致可計量目標的進度。董事會亦會每年檢討董事會成員多元化政策，以確保其有效性，並討論及建議任何修訂（如需要）予董事會考慮及批准。

董事具有多元化的教育背景，並擁有各種專業經驗。彼等為董事會帶來寶貴的經驗及多元化的專業知識，促進本公司的長遠發展。彼等的專業領域包括分銷及營銷、財務及會計、投資管理及業務營運。

董事會多元化概況：

於2026年3月31日

職銜	執行董事 董事	董事 非執行董事	獨立非執行董事 非執行董事 董事	合計
	2	1	3	6
性別		女性	男性	合計
		2	4	6
年齡組別	40-49歲	50-59歲	60歲 或以上	合計
	1	2	3	6
於其他上市公司的董事職務 (公司數目)		0 3	1-2 3	合計 6
於本集團的服務年限	0-5年	5-10年	10年或以上	合計
	1	1	4	6

就董事會性別多元化而言，董事會的性別比例均衡，約為 33%至 67%（女性對男性）。本公司目前的目標是維持董事會現有至少 33%的女性代表。本公司將繼續確保中層至高層員工招聘的性別多元化，並實施全面的計劃，旨在識別及培訓展現領導才能及潛力的女性員工，從而為董事會培養潛在繼任者。

提名委員會已檢討董事會的架構、組成及成員，並認為董事會具備與本公司策略、業務及管治相關的適當技能、經驗及多元化組合，使本公司於本年度維持高標準的營運。

企業管治報告

於 2026 年 3 月 31 日，本集團的員工（包括高級管理層）的性別比例大致平衡，約為 45:55（男性對女性）。董事會認為，本集團員工隊伍現時的性別比例適合其營運，而本集團將致力繼續維持其員工隊伍的性別多元化。

董事會會議

於本年度，本公司舉行四次定期董事會會議、一次於 2025 年 9 月 25 日舉行的股東週年大會、一次於 2025 年 6 月 27 日舉行的審核委員會會議、一次薪酬委員會會議及一次提名委員會會議，以及另一次於 2025 年 11 月 27 日舉行的審核委員會會議。有關各董事出席上述會議之詳情載列如下：

董事	已出席會議／有權出席會議之次數				
	定期 董事會會議	審計 委員會會議	薪酬 委員會會議	提名委員會 委員會會議	股東週年大會
執行董事					
彭少衍先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
關麗雯女士	4/4	不適用	1/1	1/1	0/1
非執行董事					
黃慧玲女士 (於2025年4月1日辭任)	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
田珊珊女士	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
劉智傑先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
李祿兆先生	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1
鄧聲興博士	4/4	2/2	1/1	1/1	1/1

董事會與管理層

董事會負責本集團的整體行事，制定本集團政策及業務方向，以及監察風險管理、內部監控及管理層的表現。董事會授權管理層並明確指示管理層的權限以及管理層應向董事會匯報或事先取得董事會批准的情況。

董事會授權

董事會負責主要公司事項的決策，包括對所有政策事項的審批和監督、整體的策略和預算、內部監控和風險管理系統、重大交易（特別是可能涉及利益衝突的事項）、財務資料、董事任命及其他重大財務和業務事項。

所有董事均可全面、及時地查閱所有相關資料以及獲公司秘書提供意見和服務，以確保董事會程序和所有適用的法律及法規得以遵守。各董事經向董事會提出要求後，可在適當情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司支付。

執行董事向高級管理人員授權部分日常管理、行政和營運。在上述人員進行重大交易之前，必須經董事會批准。董事會還得到執行董事和高級管理人員的全面支持以履行職責。

就本企業管治報告而言，管理層包括執行董事、高級管理人員及部門主管。彼等於執行董事的領導下，負責本集團的日常營運、管理及行政。彼等亦會執行及落實董事會釐定的策略和指示。

管理層成員經常獲邀出席董事會會議，以就策略、預算規劃、進度及表現的最新情況作出匯報並與董事會討論，以確保董事會對本集團業務有大概的了解，並令董事會在知情的情況下作出有利於本集團的決定。管理層成員須回應董事會提出的任何問題或質詢。

除定期董事會會議外，管理層亦每週舉行會議以審閱、討論財務及營運事宜並就此作出決定。

董事會會議及董事會程序事項

董事會定期舉行會議，並遵循正式程序在董事會會議上就所提呈事宜進行審議及決定。正式會議通知及議程通常在召開各會議最少 14 天前發送予所有董事，並向董事進行諮詢，讓董事有機會就會議議程提出意見。

會議資料通常在召開各會議前發送予董事，確保董事全面及適時取得有關資料。為顧及環保和減低耗紙量，我們以電子形式將會議資料分發予董事，並鼓勵董事閱覽電子版本。

會議記錄之初稿記錄會上所討論的重大事宜及議決決策，並於各會議完結後之合理時間內（一般七個營業日內）交予全體董事傳閱及供其表達意見（如有）。會議記錄的定稿會於其後的會議上批准，而副本將發送予董事作記錄保存。最終簽立的版本將記錄在案，並可供查閱。

企業管治報告

本公司每年一般至少召開四次定期董事會會議。於本年度，本公司召開四次定期董事會會議並執行以下工作：

1. 審閱及批准本公司 2024/25 年年報及其相關業績公告及文件；
2. 審閱及批准本公司 2025/26 年中期報告及其相關業績公告及文件；
3. 審閱本集團經營及財務報告；
4. 討論及審議董事委員會作出的建議；
5. 審閱、討論及審議本集團事務，包括策略規劃、財政事務、業務表現進度及最新資料以及預算概要／提案；及
6. 審閱企業管治常規、內部監控及風險管理之有效性。

企業管治職能

於本年度，董事會整體負責履行企業管治職能，該等職能包括：

1. 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規及向董事會提出建議；
2. 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
3. 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
4. 制定、檢討及監察僱員及董事適用的《企業管治守則》及合規手冊（如有）；及
5. 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及於企業管治報告內的披露。

董事之持續培訓及專業發展

所有董事均恪守作為董事之責任，並與本公司之操守、業務活動及發展並進。董事持續了解有關上市規則及其他適用法定要求的最新發展，以確保遵守及維持良好的企業管治常規。

本公司鼓勵董事參與專業發展課程及研討會，以發展及更新其知識及技能。本公司已備有培訓記錄以協助董事存備其參與培訓之記錄。

下表概述董事於本年度參與培訓及持續專業發展的情況。

董事名稱	持續專業發展類型	
	閱讀有關監管更新及 企業管治事宜之材料	出席討論會／會議／論壇
執行董事		
彭少衍先生	✓	✓
關麗雯女士	✓	✓
非執行董事		
田珊珊女士	✓	✓
獨立非執行董事		
劉智傑先生	✓	✓
李祿兆先生	✓	✓
鄧聲興博士	✓	✓

董事及高級職員保險

本公司已投保足夠的董事及高級職員（「**董事及高級職員**」）責任保險，為自本公司上市以來任何針對董事及高級職員提出的法律行動提供適當保障。為確保提供充足及適當的保障，我們將會按照保險市場的近期趨勢及其他相關因素，按年審閱本公司的董事及高級職員保單。保單可應董事要求予以查閱。本年度，自保單生效後並無發生任何索償。

不競爭契據

為保障本集團權益，控股股東以本公司為受益人簽立日期為 2014 年 9 月 25 日的不競爭契據（「**不競爭契據**」）。根據不競爭契據的條款，彭先生、關女士以及控股股東已共同及個別承諾，其將不會從事或製造任何與本集團構成競爭的業務或產品。本公司獨立非執行董事將至少每年檢討一次控股股東及彼等各自之緊密聯繫人的現有或未來競爭業務是否遵守不競爭契據。

企業管治報告

利益衝突

所有董事須履行普通法所訂明之責任，並按本公司及股東整體最佳利益為行動依歸。本集團與董事之間的任何被視為、潛在或實際利益衝突均應避免。董事須披露彼等在由董事會於董事會會議上審議之任何交易、安排或其他提案中的利益（如有），如果出現任何利益衝突或意識到任何被視為或潛在的利益衝突，則應放棄投票。所有申報利益將妥為記錄在案供董事會成員查閱。董事有持續責任通知董事會有關該等衝突的任何變動。

主席及行政總裁

於本年度，彭先生為本公司主席兼行政總裁。於 2026 年 4 月 15 日彭先生暫停擔任本公司主席兼行政總裁職務後，關女士擔任本公司主席兼行政總裁。彼兼任之理由已於本年報「遵守企業管治守則」一節闡述。

非執行董事（包括獨立非執行董事）

非執行董事（「非執行董事」）（包括獨立非執行董事（「獨立非執行董事」））為本集團之策略及政策發展作出積極貢獻，並透過提供知情見解及獨立判斷審視本集團的表現。彼等為管理層帶來建設性的挑戰，對於實現董事會制定的目標而言甚為關鍵。為保持均衡的管治，董事會已確保審核委員會的所有成員為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會則以獨立非執行董事佔大多數，且每一個委員會均由獨立非執行董事擔任主席。

委任及重選董事

本公司全體非執行董事（包括獨立非執行董事）的任期均為一年，須於獲委任後首屆股東週年大會（「股東週年大會」）上膺選連任。根據本公司組織章程細則（「章程細則」），不少於三分之一的董事須至少每三年輪流於股東週年大會上退任一次。退任董事合資格於其退任的股東週年大會上重選連任。我們確認，於回顧期內，全體董事的委任及重選均遵照章程細則及《企業管治守則》進行。

董事會轄下的委員會

作為良好企業管治不可或缺的一環且旨在提升董事會的職能，董事會已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，按其指定職務範疇及職權範圍監督本公司事務的特定事項。各董事委員會之職權範圍於本公司及聯交所網站可供查閱。各董事委員會之詳情載述如下。

審核委員會

本公司已根據於 2010 年 11 月 5 日通過的董事決議案成立審核委員會，其書面職權範圍符合《企業管治守則》。根據其職權範圍，審核委員會須（其中包括）審閱及監督本集團與外部核數師的關係及核數師獨立性；監控本集團財務資料真實性並審閱其中所載的重大報告判斷；監督本集團之財務報告及檢討內部監控及風險管理程序的有效性；及審議內部監控事項的主要調查結果及管理層對該等調查結果的回覆。

於 2026 年 3 月 31 日，審核委員會由三名成員（均為獨立非執行董事）組成，分別為劉智傑先生、李祿兆先生及鄧聲興博士。李祿兆先生為審核委員會主席。

於本年度，審核委員會已舉行兩次會議並開展下列工作：

1. 審閱本公司 2024/25 年年度報告及其相關的初步業績公告；
2. 審閱本公司 2025/26 年中期報告及其相關的初步業績公告；
3. 檢討會計準則的變動及評估其對本集團財務報表的潛在影響；
4. 檢討並就續聘外部核數師作出推薦建議（經考慮其獨立性）；
5. 批准委聘條款（包括外聘核數師酬金及審核服務計劃）；
6. 評估及評審本集團風險管理程序及內部監控系統的有效性；及
7. 審閱及討論內部審核職能進行的內部監控審閱項目，包括：
 - i. 內部審核職能及進度；
 - ii. 重大內部審核結果及跟進整改情況；
 - iii. 年度內部審核計劃備忘錄；及
 - iv. 內部監控的主要調查結果及管理層對該等調查結果的回覆。

本公司截至 2026 年 3 月 31 日止年度的年度業績已由審核委員會審閱。

企業管治報告

薪酬委員會

本公司已根據於 2010 年 11 月 5 日通過之董事決議案成立薪酬委員會，其書面職權範圍符合企管守則之規定。根據其職權範圍，薪酬委員會須（其中包括）審閱及釐定應付執行董事及高級管理層的薪酬待遇、紅利及其他補償及就非執行董事（包括獨立非執行董事）的薪酬向董事會作出推薦建議。

薪酬委員會亦考慮到多項相關因素，如業務及規模相若的公司所提供的薪酬待遇、市場慣例及本集團的財務及非財務表現，以確保提供合適及具競爭力的薪酬待遇。

薪酬委員會確保概無個別董事或高級管理層批准其自身薪酬。

董事薪酬詳情載於綜合財務報表附註 13，及五名最高薪酬僱員的分析載於綜合財務報表附註 14。

於 2026 年 3 月 31 日，薪酬委員會由四名成員（一名執行董事及三名獨立非執行董事）組成，分別為關女士、劉智傑先生、李祿兆先生及鄧聲興博士。劉智傑先生為薪酬委員會主席。

於本年度，薪酬委員會已舉行一次會議，並進行下列工作：

1. 根據董事會的企業目標及宗旨，審核及批准管理層的薪酬方案；
2. 評估執行董事的表現；
3. 審閱執行董事及高級管理層的薪酬；及
4. 就非執行董事及獨立非執行董事的薪酬向董事會作出推薦建議。

於本年度，概無有關上市規則第 17 章項下股份計劃的事宜須經薪酬委員會審閱或批准。

提名委員會

本公司已根據於 2010 年 11 月 5 日通過之董事決議案成立提名委員會，其書面職權範圍符合企管守則。根據其職權範圍，提名委員會須（其中包括），就委任或重新委任董事及管理董事會繼任人選事宜向董事會提出推薦建議；就潛在董事會成員向董事會提出推薦建議；審閱董事會架構、人數及組成；及評估獨立非執行董事之獨立性。

於 2026 年 3 月 31 日，提名委員會由四名成員（一名執行董事及三名獨立非執行董事）組成，分別為關女士、劉智傑先生、李祿兆先生及鄧聲興博士。鄧聲興博士為提名委員會主席。

於本年度，提名委員會已舉行一次會議，並進行下列工作：

1. 審閱董事會架構、人數及組成；
2. 評估獨立非執行董事的獨立性；
3. 就董事職位提名合適及合資格人士；及
4. 就董事委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提出推薦建議。

提名政策

董事會已採納一項提名政策（「**提名政策**」），提名政策載有指引提名委員會物色及評估候選人以（i）就委任向董事會；或（ii）就選舉向股東提名的原則。提名政策可協助本公司達致本公司董事會成員多元化，以及提升董事會有效性及其企業管治水平。

提名政策載列評核、參選及推薦任何本公司董事人選的標準，包括但不限於董事會成員多元化政策下的多元化方面、承擔董事會責任方面、資格、誠信、對董事會帶來的潛在貢獻及為董事會有序繼任所訂的計劃，以及（就提名獨立非執行董事而言）是否符合上市規則所載指引中的獨立性要求。

此外，有關新委任、參選或重選董事之提名程序載於提名政策內。提名委員會可向董事會建議由本公司股東推薦或提呈提名的候選人，作為董事會選任的被提名人，董事的委任或重選委任，以及董事的繼任計劃須經董事會批准。提名委員會可於作出推薦時，通過提交載有提名意向、候選人同意提名及候選人個人簡介及其他相關資料的提案予董事會以供考慮。

每項有關新委任、參選或重選董事之建議，均須由提名委員會根據提名政策所載之標準及資格作出評核及／或審議，並就此向董事會及／或股東提出建議，以供其考慮及釐定。

提名委員會將監察提名政策的執行程度並不時檢討提名政策以確保其有效性。

企業管治報告

獨立核數師酬金

本公司之獨立外部核數師為國衛會計師事務所有限公司。有關外部核數師的職責及責任載列於獨立核數師報告。

服務性質	2026 支付費用／ 應付 千港元	2025 支付費用／ 應付 千港元
核數服務	1,000	850
非核數服務 - 審閱服務	-	150
合計	1,000	1,000

董事問責及核數

董事共同負責編製本集團截至 2026 年 3 月 31 日止年度的綜合財務報表，以真實公平反映本集團於 2026 年 3 月 31 日的財務狀況及其於本年度的業績與現金流。

編製截至 2026 年 3 月 31 日止年度的綜合財務報表時，已採納香港一般公認的會計準則、香港財務報告準則及香港會計準則，並貫徹運用合適的會計政策，以作出合理審慎的判斷及估計。截至 2026 年 3 月 31 日止年度的綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

本年度報告之獨立核數報告載明本公司核數師關於綜合財務報告的報告責任之聲明。

根據《企業管治守則》的守則條文第 D.1.3 條，倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響發行人持續經營的能力，董事應在企業管治報告中清楚顯著披露及詳細討論此等不明朗因素。

本公司核數師提請注意綜合財務報表附註 2，該附註顯示本集團於本年度產生淨虧損約港幣 45.5 百萬元，且截至該日本集團流動負債超出其流動資產約港幣 297.8 百萬元。按附註 2 所述，該等事件或情況連同附註 2 所載的其他事宜表明存在重大不明朗因素而可能對貴集團的持續經營能力構成重大疑問。核數師並無就此事宜發出修訂意見。

鑑於該等情況，本集團不間斷採取措施以提高其盈利能力及經營表現並減輕流動資金壓力。該等措施包括：(1)實施業務戰略以提高本集團自有品牌產品的生產效率，旨在通過自行生產降低產品成本；(2)繼續採取控制行政及運營成本的措施；及(3)物色其他融資來源（包括股權融資）以改善資本結構並降低整體融資成本。

就本集團的融資活動而言，本集團與其主要往來銀行及貸款人維持持續的溝通。董事並不知悉主要往來銀行有任何意向撤回其融資安排或要求提前償還借款。考慮到與銀行的良好往績記錄及關係以及有抵押物業的公平值，董事認為，本集團將能夠於到期日重續融資融通。

於報告期末後，本公司執行董事關麗雯女士已向本集團墊付約港幣 13,584,000 元，該筆款項為無抵押及免息，以加強本集團的流動資金管理。

董事已評估本集團自 2026 年 3 月 31 日起計不少於十二個月的現金流量預測。管理層於現金流量預測中考慮的主要因素包括本集團業務的預期現金流量、資本支出以及銀行及其他信貸融資的持續可用性。本集團實現預測現金流量的能力取決於管理層能否成功實施上述關於盈利能力及流動資金的改進措施以及銀行及其他信貸融資的持續可用性。

於批准日期，本集團擁有約港幣 123 百萬元的未動用銀行及其他信貸融資，而本公司董事會不時管理本集團的資產組合及資本結構，並於有需要時考慮出售資產以減少債務。

董事認為，考慮到本集團借貸的預期重續以及未動用的銀行及其他信貸融資，本集團將有足夠的營運資金撥付其營運及履行於 2026 年 3 月 31 日起十二個月內到期的財務責任。因此，董事信納以持續經營基準編製綜合財務報表實屬適當。

公司秘書

於本年度，本公司委聘外部服務供應商陳仰德先生（「陳先生」）為公司秘書。

陳先生目前就公司秘書事宜與本公司聯絡的主要人員為本公司執行董事（職務暫停）、前主席兼前行政總裁彭先生。於 2026 年 4 月 15 日，彭先生暫停擔任本公司主席兼行政總裁職務後，陳先生目前就公司秘書事宜聯絡本公司的主要人士為本公司執行董事、主席兼聯席行政總裁關女士。

陳先生已確認彼於本年度已參加不少於 15 小時的相關專業培訓。

公司秘書負責確保會議有效進行，且已妥善遵循程序（包括籌劃會議、編製議程及書面決議案或會議記錄、整理及分發會議資料，並保存會議上所討論重大事務及議決決策的記錄）。彼亦會就合規及企業管治事宜向董事會提出建議（包括向董事會提供有關任何法律及監管變動的最新資訊，以及促進董事的就任及專業發展）。

企業管治報告

股東權利

股東召開股東特別大會之程序

根據組織章程細則第 64 條，一名或以上於遞交要求當日持有本公司實繳股本不少於十分之一（10%）並按每股一票基準於股東大會上擁有投票權的股東，可要求召開股東特別大會。該項要求須以書面向董事會或本公司之公司秘書提呈，述明要求董事會召開股東特別大會以處理要求內訂明的任何業務。該大會須於該項要求遞交後兩個月內舉行。如董事會在請求書存放日期起計 21 日內未有進行安排召開有關會議，則請求人（或多名請求人）可用相同方式自行召開會議，且請求人因董事會未有妥為召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償還請求人。

組織章程細則或開曼群島公司法概無條文規定股東可於股東大會動議新決議案。有意動議決議案之股東可依據上一段所載程序要求本公司召開股東大會。

提名人士參選董事的程序

根據章程細則第 113 條，任何人士（除退任董事外或由董事會建議推選）概無資格於任何股東大會上膺選董事職位，除非股東發出一份書面通知表明有意提名該人士膺選董事職位，而該名人士亦發出一份書面通知表明願意參選，該等通知須不早於指定舉行選舉的股東大會的通告寄發後翌日起至不遲於該股東大會舉行日期前七日止期間遞交至本公司的香港總部或本公司的香港股份過戶登記分處，而向本公司寄發該等通知的最短期限為最少七日。本公司股東提名人士參選董事的程序亦載於本公司網站。

向董事會提出查詢的程序

股東可將其對董事會查詢及關注連同彼等姓名及聯繫信息通過郵寄方式寄至香港總辦事處：香港九龍尖沙咀科學館道 1 號康宏廣場航天科技大廈 12 樓 1213–1215 室或通過電郵發送至 contact@hinsanggroup.com，收件人為公司秘書。

股東亦可在本公司股東大會上向董事會提出查詢。

投資者關係

章程文件

於本年度及直至本年報日期，本公司的章程文件並無任何變動。組織章程大綱及組織章程細則的最新版本可於本公司及聯交所網站查閱。

與股東之溝通

本公司相信與股東有效溝通對加深與投資者的關係及投資者對本集團業務表現及策略之了解而言至關重要。本集團亦明白保持透明度及適時披露公司資料的重要性，此有助股東及投資者作出適當的投資決定。

董事會及董事委員會成員以及外部核數師將出席本公司的股東週年大會以回答股東疑問。通函將按照上市規則及組織章程細則所規定的時限，於股東週年大會及任何股東特別大會前派發予全體股東。全部提呈以於股東大會上審批的決議案將以投票方式進行表決且投票結果將於相關股東大會後在聯交所及本公司網站刊登。

作為促進有效溝通的渠道，本集團設立網站以刊登本公司公告的資料、財務資料及其他資料。有關(i)發佈公司通訊；及(ii)索取公司通訊印刷本的安排詳情已刊載於本公司網站「投資者關係」部分。

股東和投資者可將任何查詢以書面形式直接寄往本公司的香港主要營業地點。

董事會已檢討本公司股東通訊政策的實施及成效。董事會認為，於本年度，股東溝通政策屬充分及有效，當中已考慮現有溝通渠道，及時向股東及投資者提供有關本集團最新發展的資料，以及本公司與其股東、投資者及其他持份者建立的各種溝通渠道，以使本公司能夠有效地獲得反饋。

企業管治報告

股息政策

董事會已採納股息政策（「**股息政策**」），其中載列董事會有關釐定任何股息宣派及向股東派付股息水平的指引，藉此允許股東分享本集團利潤的同時為本集團的未來增長保留足夠儲備。於宣派或推薦股息前，董事會應考慮以下因素：

1. 本集團的實際及預期財務表現；
2. 本集團的保留盈利及可分派儲備；
3. 本集團的營運資本要求、資本開支需求及未來計劃；
4. 本集團的流動資金狀況；
5. 整體經濟狀況、本集團業務的業務週期以及可能對本集團的業務或財務業績及狀況有影響的內外部因素；及
6. 董事會視為相關的其他因素。

股息支付率每年均有所不同。概不保證將在任何指定期間支付任何特定金額的股息。

風險管理及內部監控

目標與方針

董事會負責風險管理和內部監控系統，並持續檢討彼等有效性。董事會承認風險管理和內部監控系統旨在管理而不是消除業務目標未能實現的風險，只能提供合理而非絕對的保證，防止重大錯報或損失。

風險管理和內部監控系統的主要特點

董事會高度重視本集團的風險管理和內部監控系統，對評估和決定其在實現本集團之策略性目標時願意承擔的風險的性質和程度負有最終責任，並確保本集團建立並維持適當及有效的風險管理和內部監控系統。董事會還負責持續監督風險管理和內部監控系統的設計、實施和監控工作。董事會亦致力至少每年檢討本集團風險管理及內部監控系統的充分性及有效性。

董事會已通過審核委員會對本集團風險管理及內部監控系統的有效性進行檢討，包括本公司會計及財務報告職能的資源充足性、資質及經驗。審核委員會監督本集團風險管理及內部監控系統，持續向董事會通報任何重大事宜。

風險管理架構

本集團的風險管理架構包括下列階段：

- 識別：識別風險所屬、業務目標及可能影響目標達成的風險；
- 評估：分析風險的可能性及影響，並根據此分析評估風險組合；及
- 管理：考慮風險應對措施，確保與董事會的有效溝通及持續監察剩餘風險。

此架構為風險管理程序提供系統化的方法，而有關程序內嵌於內部監控制度，是企業管治中不可或缺的重要一環。風險管理架構前瞻性地識別、應對及管理本集團內主要風險來保持業務成功，為持份者創造價值及支援董事會履行其企業管治責任。風險管理架構符合 **Committee of the Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)** 的《內部監控 - 綜合架構》。架構之組成部分如下：

- 控制環境：一套標準、程序及架構，為本集團實行內部監控提供基礎；
- 風險評估：動態及常設的程序，以識別及分析達成本集團目標的風險，作為判定如何管理該等風險的依據；
- 控制活動：根據政策及程序訂立的行動，以確保管理層為減低風險以達成目標所作的指示正在執行；
- 資訊及溝通：內部與外部溝通以提供本集團日常監控所需的資訊；及
- 監督：持續及個別評估以確定內部監控的各項要素存在並正在運作。

管理層作為風險負責人須直接承擔風險管理責任。

風險評估

於本年度，本公司管理層：1.進行風險評估，以識別、過濾及優先處理本集團所面臨的主要風險；2.建立風險登記冊，以記錄本集團的主要風險及其各自的風險水平；3.識別已識別主要風險的緩解措施，並由負責人監察及跟進緩解措施的實施進度。

此外，本集團從風險評估識別出八大風險，其主要分為四大類：1) 商業及戰略風險；2) 營運風險；3) 合規監管風險；及 4) 財務及報告風險。

企業管治報告

內部審核職能

內部審核部（「**內審部**」）是一個職能獨立及客觀的部門，發揮本集團的內部審核職能並至少每年直接向審核委員會及董事會報告。內審部經理可直接接觸審核委員會主席及董事會。

內審部可不受約束地審閱本集團的活動、內部監控、風險管理及企業管治相關事宜。其職能之一為協助董事會獨立評核內部監控系統及風險管理程序的有效性及充足性，更重要的是尋求持續的改善。

為配合本集團的發展及最新業務的發展，內審部將經常審查其知識的充足性及能力，並在適當時候參加相應的討論會及／或研討會。

內部審核活動

內審部已採納風險管理為基礎方法，配合風險管理架構，以制定年度內部審核計劃大綱。風險評估被視為重要及關鍵的程序，將定期執行以識別、排列優次及區劃業務活動，同時覆蓋本集團中有重大風險的業務活動。審核委員會審閱及批准年度內部審核計劃大綱。在個別審核項目中會進一步評估重大風險範疇如財務、營運、合規及欺詐風險等，從而評核內部監控成效及管理層所採取的緩解措施。

各審核項目所得出有關內部監控不足的所有審核調查結果及相應建議，均與管理層詳細討論，並由管理層制訂改正措施，務求於合理時間內改善內部監控的不足。後續審核工作會針對性地進行，以監督該等改正措施已及時正確地進行。個別審核項目的重大不足會向審核委員會匯報及由其審閱。

通過持續檢討管理層對若干關鍵業務流程意識的充分性及有效性，內審部在必要時可臨時按照這些領域履行審核任務的職責。

內幕消息

本公司已就處理及發佈內幕消息實施適當的程序及內部控制，其中包括制定內幕消息披露政策，以確保本公司所有現有及潛在投資者、市場參與者及公眾人士及時同時獲悉有關本集團的資料。本公司已將該政策告知所有相關員工，並向其提供相關培訓。

審閱風險管理及內部監控的成效

董事會負責維護適當的內部監控系統，維護股東投資和公司資產，並在審核委員會的支持下，每年審閱該系統的有效性。審核委員會監督本集團風險管理和內部監控系統，持續向董事會通報任何重大事宜。董事會認為本集團於回顧年度內的風險管理及內部監控系統屬有效及充足。

審核委員會已就本集團會計及財務匯報員工的資源、資歷、經驗及培訓計劃是否足夠作年度檢討，並認為員工數目足夠。全體員工足以勝任其職務及履行職責。

有關改善本集團內部監控的調查結果和建議已由審核委員會和董事會審閱。董事會審議了本集團的風險管理系統和內部監控系統，包括會計、內部審計和財務報告職能員工資源、資歷和經驗的充足性，以及其培訓計劃和預算屬有效充分，並在本年度遵守了企管守則條文的規定。

董事會報告

董事會欣然向各位股東提呈彼等之年報連同本集團本年度之經審核財務報表。

主要業務

本集團主要從事主要面向兒童保健產品的營銷、銷售及製造，其中「衍生」為長期享有聲譽的知名品牌。為迎合消費者趨勢，本集團繼續透過電子平台擴展電子商務業務。為利用現有資源增加溢利，本集團亦買賣知名品牌的個人護理產品。有關本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註 38。於本年度內，本集團之主要業務並無重大變動。本集團本年度之營運之分部資料載於綜合財務報表附註 7。

業務回顧

本集團於本年度的業務回顧，包括業務的公平審閱、本集團所面臨主要風險及不明朗因素的討論、自截至 2026 年 3 月 31 日止年度起已發生且影響本集團的重要事項詳情（如有）、本集團業務未來可能發展的揭示、補足及補充我們財務披露的若干主要財務表現指標、本公司與其持份者關係的陳述及本集團環境政策和表現，均載於本年報「主席報告書」、「管理層討論與分析」、「企業管治報告」、「五年財務概要」及「環境、社會及管治報告」各節。該等討論構成本董事會報告之一部分。就資料披露及企業管治而言，本集團遵守《公司條例》、《上市規則》及《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）項下的規定。

經營業績及儲備

本集團於本年度的業績載於本年報第 91 至 92 頁的綜合損益及其他全面收益表。本集團及本公司於本年度的儲備詳情分別載於第 95 頁的綜合權益變動表及綜合財務報表附註 39。

本公司之可供分派儲備

於 2026 年 3 月 31 日，本公司可供分派予股東的儲備約為港幣 446.4 百萬元。根據開曼群島《公司法》及在本公司組織章程大綱或章程細則的條文規限下，本公司股份溢價賬可用作分派或支付予股東的股息，前提為於緊隨建議作出分派或支付股息當日後，本公司有能力償還其在一般業務過程中到期的債務。

股息

董事會不建議派付本年度的末期股息（2025 年：無）。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉有任何因本公司股東持有本公司證券而向彼等提供之稅務寬減及豁免。

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備變動詳情詳載於綜合財務報表附註 17。

投資物業

本集團的投資物業變動詳情載於綜合財務報表附註 19。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席本公司應屆股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於 2026 年 9 月 21 日（星期一）至 2026 年 9 月 24 日（星期四）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為符合資格出席上述大會及於會上投票，所有過戶表格連同相關股票須不遲於 2026 年 9 月 18 日（星期五）下午四時三十分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）進行過戶登記。

股東週年大會

本公司股東週年大會將於 2026 年 9 月 24 日舉行，而股東週年大會通告將於適當時候刊發及寄發予股東。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於本年報第 172 頁。

股本

本公司於本年度股本的變動詳情載於綜合財務報表附註 30。

附屬公司

本公司於 2026 年 3 月 31 日的主要附屬公司詳情載於綜合財務報表附註 38。

董事會報告

優先購買權

章程細則或開曼群島法例下並無有關優先購買權的條文規定本公司須按現有股東的持股比例提呈發售新股份。

買賣或贖回股份

本公司或其任何附屬公司於本年度概無購買、出售和贖回任何股份（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。

慈善捐款

於本年度，本集團的慈善捐款合共約港幣 46,000 元。

主要客戶及供應商

於本年度，本集團主要客戶及供應商所佔銷售及採購百分比如下：

銷售

- 最大客戶 13.7%
- 五大客戶 45.9%

購買

- 最大供應商 28.3%
- 五大供應商 62.9%

於本年度，董事或其任何緊密聯繫人或任何股東（其就董事所知於本公司已發行股本（不包括庫存股份）中擁有超過 5%權益）概無於上述本集團主要客戶或供應商擁有任何實益權益。

管理合約

於本年度，本公司並無就全部或任何大部分業務簽立或存有任何管理及行政合約。

董事

本公司於本年度之董事如下：

執行董事

彭少衍先生（於 2026 年 4 月 15 日暫停職務，並於 2026 年 6 月 8 日辭任）

關麗雯女士（主席兼聯席行政總裁）（於 2026 年 4 月 15 日獲委任為署理主席，於 2026 年 4 月 20 日獲委任為行政總裁，於 2026 年 5 月 20 日調任為聯席行政總裁，並於 2026 年 6 月 8 日調任為主席）

馬志偉先生（又名：馬浚偉）（副主席兼聯席行政總裁）

（於 2026 年 5 月 20 日獲委任為執行董事、副主席兼聯席行政總裁）

彭芷欣女士（於 2026 年 4 月 20 日獲委任）

非執行董事

黃慧玲女士（於 2025 年 4 月 1 日辭任）

田珊珊女士

獨立非執行董事

劉智傑先生

李祿兆先生

鄧聲興博士

根據章程細則第 108 (a) 及 (b) 條，於每屆股東週年大會，三分之一現任董事（或倘人數並非三或三的倍數，則最接近但不少於三分之一的數目）須輪席告退，惟每名董事（包括該等有指定任期的董事）須至少每三年輪席告退一次。退任董事有資格重選連任。輪值退任的董事須包括（就獲得所需數目而言）任何有意退任的董事以及不願重選連任的董事。此外，《企業管治守則》的守則條文第 B.2.2 條亦訂明各董事須至少每三年輪席告退一次。

根據組織章程細則第 112 條，由董事會委任以填補臨時空缺的任何董事任期僅直至其獲委任後本公司第一次的股東大會，並須在該會議上重新選舉。

馬志偉先生（又名馬浚偉）、彭芷欣女士及李祿兆先生將於應屆股東週年大會上退任，並符合資格膺選連任董事。

本公司已接獲三名獨立非執行董事根據上市規則第 3.13 條發出的獨立身份年度確認書，並確認彼等為獨立人士。

董事履歷詳情

本集團董事履歷詳情載於本年報第 17 至 19 頁。

董事會報告

董事服務合約

執行董事及非執行董事已各自與本公司訂立服務協議。各服務合約的初步年期為三年及於其後自動續約，除非及直至合約由本公司或董事向另一方發出不少於三個月事先書面通知而終止為止。

獨立非執行董事各自已與本公司訂立服務協議，據此，彼等各自獲委任，任期為一年。

概無董事（包括擬於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事）與本公司訂立本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於 2026 年 3 月 31 日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部已知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第 352 條須登記於本公司存置的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市規則附錄 C3 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須予披露的權益或淡倉如下：

於本公司股份及相關股份之好倉

董事姓名	身份	概約持股百分比		
		所持股份數目	所持購股權數目	(附註3)
彭少衍先生	實益擁有人	—	2,685,000	0.25%
	配偶權益 (附註1)	13,608,000	2,685,000	1.49%
	受控制法團權益及家族權益 (附註2)	554,242,000	—	50.76%
		567,850,000	5,370,000	52.50%
關麗雯女士	實益擁有人	13,608,000	2,685,000	1.49%
	配偶權益 (附註1)	—	2,685,000	0.25%
	受控制法團權益及家族權益 (附註2)	554,242,000	—	50.76%
		567,850,000	5,370,000	52.50%

附註 1：彭少衍先生及關麗雯女士為已婚夫婦。因此，根據證券及期貨條例，彭少衍先生及關麗雯女士均被視為於對方所持股份及相關股份中擁有權益。

附註 2：衍富分別由彭少衍先生及關麗雯女士實益擁有 90% 及 10% 權益。因此，根據證券及期貨條例，彭少衍先生及關麗雯女士被視為於衍富持有的 554,242,000 股股份中擁有權益。

附註 3：該百分比乃基於 2026 年 3 月 31 日的已發行股份（即 1,091,796,000 股股份）計算。

於本公司相聯法團衍富中的好倉

董事姓名	身份	所持股份數目	概約持股百分比
彭少衍先生	實益擁有人	36,000	90%
關麗雯女士	實益擁有人	4,000	10%

除上文所披露者外，概無董事或本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第 XV 部）的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第 XV 部第 7 及 8 分部知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第 352 條記入本公司須予存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據上市規則附錄 C3 所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益或淡倉

於 2026 年 3 月 31 日，就董事或本公司主要行政人員所知，以下人士（並非董事或本公司主要行政人員）將於本公司股份及相關股份中擁有或視作或當作擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部之條文須向本公司披露的權益或淡倉，或記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 336 條存置的登記冊的權益或淡倉，或因其他規定須向本公司及聯交所告悉的權益或淡倉：

於股份之好倉

名稱 / 姓名	身份	所持股份數目	權益概約百分比 (附註2)
衍富	實益擁有人	554,242,000	50.76%
Viewforth Limited	實益擁有人（附註1）	250,000,000	22.90%
豐盛	法團權益（附註1）	250,000,000	22.90%

附註 1：該 250,000,000 股股份由會福興業有限公司持有。Viewforth Limited 由豐盛全資擁有，因此，根據證券及期貨條例，豐盛被視為於 Viewforth Limited 持有之相同數目股份中擁有權益。

附註 2：該百分比乃基於 2026 年 3 月 31 日的已發行股份（即 1,091,796,000 股股份）計算。

董事會報告

除上文所披露者外，就董事或本公司主要行政人員所知，概無其他人士（除董事或本公司主要行政人員外）於股份或相關股份中擁有或被視為或被當作擁有根據證券及期貨條例第 XV 部第 2 及 3 分部之條文須向本公司披露，或記錄於本公司須根據證券及期貨條例第 336 條存置之登記冊之權益或淡倉，或因其他規定須向本公司及聯交所告悉的權益或淡倉。

董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露者外，於截至本年度內的任何時間，本公司並無向任何董事或彼等各自的聯繫人授出權利以購買本公司股份或債權證方式獲取利益，本公司及其任何附屬公司亦無訂立任何安排，致使董事或彼等各自的聯繫人於任何其他法人團體取得有關權利。

權益掛鈎協議

除本報告「購股權計劃」一節披露，本公司於本年度內或截至年末並無訂立或存在任何權益掛鈎的協議而將會或可能導致本公司發行股份，或要求本公司訂立任何將會或可能導致本公司發行股份的協議。

購股權計劃

本公司於 2014 年 9 月 25 日採納了購股權計劃。購股權計劃自 2014 年 10 月 16 日起計十年內有效，並因此於 2024 年 10 月 15 日屆滿。於其屆滿後，概無進一步購股權獲授出，惟於屆滿前授出的購股權將繼續有效並可根據購股權計劃的條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，該期間自授出日期起計不得超過十年，惟須受限於其提早終止的條文。購股權計劃的規則並無限制性規定按照計劃授出的購股權的歸屬期。

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在肯定及嘉許合資格參與者（定義見下文）對本集團作出或可能作出的貢獻，以激勵合資格參與者為本集團的利益提升其表現及效率，並吸引、挽留或以其他方式維持與合資格參與者的持續業務關係，而該等合資格參與者的貢獻乃、將會或預期將對本集團有利。

根據購股權計劃，董事會可酌情向(i)本集團或本集團持有權益的公司或該公司的附屬公司（「**聯屬公司**」）的任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理、合夥人或顧問或承包商授出購股權；(ii)任何信託或任何全權信託的受託人，而該信託的受益人或該全權信託的全權信託對象包括本集團或聯屬公司的任何董事、僱員、諮詢人、專業人員、客戶、供應商、代理、合夥人或顧問或承包商；或(iii)本集團或聯屬公司的任何董事、僱員、諮詢人、專業人士、客戶、供應商、代理、合夥人、顧問或承包商（「**合資格參與者**」）實益擁有的公司。

每份購股權賦予持有人認購一股股份之權利。因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出而尚未行使之所有購股權而可發行之股份數目，最多不得超過不時已發行股份總數之 30%。

倘購股權獲悉數行使，將導致在任何 12 個月期間（直至及包括授出該購股權當日）已發行股份及因行使根據購股權計劃已授予或將授予該合資格參與者之購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使之購股權）而將予發行之股份總數，超過授出該購股權當日已發行股份總數之 1%，則不可向任何合資格參與者授出購股權。任何進一步授出超過此限額的購股權須經股東於股東大會上批准，而有關承授人及其緊密聯繫人或聯繫人（如適用）須放棄投票。

當要約函件已正式簽署及承授人已支付代價 1.00 港元時，授出購股權的要約將被視為已獲接納。

購股權可按照購股權計劃之條款，在董事會釐定不超過購股權授出日期起計十週年期間內任何時間行使，惟受購股權計劃之提前終止條文所限。購股權計劃並無訂明購股權於可行使前須持有的任何最短期限，乃由董事會於授出購股權時釐定。

購股權股份之行使價由董事會釐定，惟不得低於以下最高者：(i) 股份於授出有關購股權日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所報之收市價；(ii) 相等於股份於緊接授出有關購股權日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報之平均收市價之金額；及(iii) 股份於授出日期之面值。

於本年度，1,860,000 份購股權已失效，概無購股權根據購股權計劃獲授出、行使或註銷。於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為 4,410,000 股股份，相當於該日已發行股份總數（不包括庫存股份）約 0.4%。

董事會報告

下表披露於本年度根據購股權計劃授出之尚未行使購股權之變動：

參與者的類別 或姓名		授出日期	每股股份之 行使價 港元	行使期 (附註)	購股權數目				於2026年
					於2025年 4月1日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 年內行使	於本年度 已失效	於本年度 已註銷
董事									
彭少衍先生	2015年4月28日	1.46	2017年4月28日–2025年4月27日	225,000	-	-	(225,000)	-	-
	2015年4月28日	1.46	2018年4月28日–2025年4月27日	300,000	-	-	(300,000)	-	-
	2016年10月3日	2.144	2017年10月3日–2026年10月2日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2016年10月3日	2.144	2018年10月3日–2026年10月2日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2016年10月3日	2.144	2019年10月3日–2026年10月2日	432,000	-	-	-	-	432,000
	2017年12月21日	1.412	2018年12月21日–2027年12月20日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2017年12月21日	1.412	2019年12月21日–2027年12月20日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2017年12月21日	1.412	2020年12月21日–2027年12月20日	432,000	-	-	-	-	432,000
				2,685,000	-	-	(525,000)	-	2,160,000
關麗雯女士									
關麗雯女士	2015年4月28日	1.46	2017年4月28日–2025年4月27日	225,000	-	-	(225,000)	-	-
	2015年4月28日	1.46	2018年4月28日–2025年4月27日	300,000	-	-	(300,000)	-	-
	2016年10月3日	2.144	2017年10月3日–2026年10月2日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2016年10月3日	2.144	2018年10月3日–2026年10月2日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2016年10月3日	2.144	2019年10月3日–2026年10月2日	432,000	-	-	-	-	432,000
	2017年12月21日	1.412	2018年12月21日–2027年12月20日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2017年12月21日	1.412	2019年12月21日–2027年12月20日	324,000	-	-	-	-	324,000
	2017年12月21日	1.412	2020年12月21日–2027年12月20日	432,000	-	-	-	-	432,000
				2,685,000	-	-	(525,000)	-	2,160,000

參與者的類別 或姓名	授出日期	每股股份 之行使價 港元	行使期（附註）	於2025年	購股權數目				於2026年
				4月1日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 已失效	於本年度 已註銷	3月31日 尚未行使
僱員									
僱員合共	2015年4月28日	1.46	2017年4月28日–2025年4月27日	90,000	-	-	(90,000)	-	-
	2015年4月28日	1.46	2018年4月28日–2025年4月27日	120,000	-	-	(120,000)	-	-
	2016年11月18日	2.264	2017年11月18日–2026年11月17日	27,000	-	-	-	-	27,000
	2016年11月18日	2.264	2018年11月18日–2026年11月17日	27,000	-	-	-	-	27,000
	2016年11月18日	2.264	2019年11月18日–2026年11月17日	36,000	-	-	-	-	36,000
				300,000	-	-	(210,000)	-	90,000
顧問									
顧問	2015年4月28日	1.46	2016年4月28日–2025年4月27日	180,000	-	-	(180,000)	-	-
	2015年4月28日	1.46	2017年4月28日–2025年4月27日	180,000	-	-	(180,000)	-	-
	2015年4月28日	1.46	2018年4月28日–2025年4月27日	240,000	-	-	(240,000)	-	-
				600,000	-	-	(600,000)	-	-
合計				6,270,000	-	-	(1,860,000)	-	4,410,000

附註：

1. 於 2015 年 4 月 28 日授出的購股權可按以下方式行使：

- 30%購股權將於 2016 年 4 月 28 日歸屬及自 2016 年 4 月 28 日起可予行使；
- 30%購股權將於 2017 年 4 月 28 日歸屬及自 2017 年 4 月 28 日起可予行使；及
- 40%的購股權將於 2018 年 4 月 28 日歸屬及自 2018 年 4 月 28 日起可予行使。

2. 於 2016 年 10 月 3 日授出的購股權可按以下方式行使：

- 30%購股權將於 2017 年 10 月 3 日歸屬及自 2017 年 10 月 3 日起可予行使；
- 30%購股權將於 2018 年 10 月 3 日歸屬及自 2018 年 10 月 3 日起可予行使；及
- 40%的購股權將於 2019 年 10 月 3 日歸屬及自 2019 年 10 月 3 日起可予行使。

3. 於 2016 年 11 月 18 日授出的購股權可按以下方式行使：

- 30%購股權將於 2017 年 11 月 18 日歸屬及自 2017 年 11 月 18 日起可予行使；
- 30%的購股權將於 2018 年 11 月 18 日歸屬及自 2018 年 11 月 18 日起可予行使；及
- 40%的購股權將於 2019 年 11 月 18 日歸屬及自 2019 年 11 月 18 日起可予行使。

董事會報告

4. 於 2017 年 12 月 21 日授出的購股權可按以下方式行使：

- 30%的購股權將於 2018 年 12 月 21 日歸屬及自 2018 年 12 月 21 日起可予行使；
- 30%的購股權將於 2019 年 12 月 21 日歸屬及自 2019 年 12 月 21 日起可予行使；及
- 40%的購股權將於 2020 年 12 月 21 日歸屬及自 2020 年 12 月 21 日起可予行使。

董事及控股股東於重大交易、安排及合約的權益

除綜合財務報表附註 33 所披露的該等交易外，任何董事或其任何關連實體，或本公司控股股東概無在本公司、其控股公司或其任何附屬公司所訂立任何於年末或本年度內的任何時間內仍然生效的重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

董事於競爭業務的權益

於 2026 年 3 月 31 日，董事並不知悉董事及彼等各自的聯繫人有任何業務或權益已經或可能與本集團業務構成競爭，及任何該等人士已經或可能與本集團存在任何其他利益衝突。

董事薪酬

為遵守企管守則，本公司已成立薪酬委員會以制訂薪酬政策。董事薪酬須於股東大會上獲股東批准。其他酬金乃由董事會參照董事職務及職責、薪酬委員會的建議以及本集團的表現及業績後釐定。有關本公司董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註 13。

獲准許的彌償條文

根據組織章程細則規定，董事、本公司秘書或其他高級人員就彼等於彼等執行各自的職責時可能承擔或蒙受之所有訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支，有權獲得由本公司之資產及溢利中提供彌償。此外，本公司已就董事面對有關法律訴訟安排適當的董事及高級人員責任保險。

充足公眾持股量

根據本公司公開可得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司自上市日期至 2026 年 3 月 31 日已根據上市規則維持充足公眾持股量。

不競爭契據

控股股東（包括彼等各自全資擁有的公司）已向本公司確認遵守根據企業管治報告所披露的不競爭契據向本公司作出的不競爭契據。獨立非執行董事已審查合規情況，並確認控股股東自上市日期起至本年報日期止已遵守及確實執行所有不競爭契據下的承諾。

企業管治

有關本公司遵守《企業管治守則》的詳情，請參閱本年報第 53 至 72 頁的「企業管治報告」。

核數師

國衛會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會退任本公司核數師，就其重新委任的決議案將於上述大會上提呈。除上文披露者外，於過去三年間並無更換核數師。

關聯方交易

於日常業務過程中進行的重大關聯方交易詳情載於綜合財務報告附註 33，且概無關聯方交易屬於上市規則第 14A 章所界定的「關連交易」或「持續關連交易」。

上市規則第 13.18 條的控股股東特定履約責任

於 2026 年 3 月 31 日，本公司並無須根據上市規則第 13.18 條披露的責任。

遵守相關法律法規

於本年度及直至本年報日期，董事會並不知悉任何不遵守適用法律及法規（包括本公司組織章程細則、開曼群島法律、上市規則及其他對本公司有重大影響的法律及法規）的情況。

董事會報告

報告期後事項

於 2026 年 4 月 15 日，董事會獲悉本公司前任主席、前任行政總裁兼執行董事彭先生現正被中華人民共和國公安局*（公安局）刑事拘留（「**刑事拘留**」）。鑒於彭先生未能履行其作為主席、行政總裁兼執行董事的職務由於刑事拘留，董事會已於 2026 年 4 月 15 日議決，即時暫停彭先生作為主席、行政總裁及執行董事的一切行政及執行職務及權力，直至另行通知為止。關女士於同日獲委任為董事會署理主席。於 2026 年 6 月 8 日，彭先生辭任本公司執行董事，而關女士則調任為本公司主席。有關詳情，請參閱本公司日期為 2026 年 4 月 15 日及 2026 年 6 月 8 日的公告。

除上文所披露者外，董事會並不知悉於 2026 年 3 月 31 日後及直至本年報日期發生任何須予披露的重大事宜。

承董事會命

關麗雯

主席

香港，2026 年 6 月 30 日

獨立核數師報告



國衛會計師事務所有限公司
HODGSON IMPEY CHENG LIMITED

香港中環

畢打街 11 號置地廣場

告羅士打大廈 31 樓

致列位股東

衍生集團（國際）控股有限公司

（於開曼群島註冊成立之有限公司）

意見

吾等已審計列載於第 91 至 171 頁的衍生集團（國際）控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於 2026 年 3 月 31 日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

吾等認為，該等綜合財務報表已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會計準則真實而公允地反映 貴集團於 2026 年 3 月 31 日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現和綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》（「香港審計準則」）進行審計。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表承擔的責任」一節作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》（「守則」）（適用於審計公眾利益實體的財務報表），我們獨立於貴集團。我們亦已根據《守則》履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

與持續經營相關的重大不明朗因素

吾等提請注意綜合財務報表附註 2，該附註顯示 貴集團截至 2026 年 3 月 31 日止年度產生淨虧損約港幣 45,517,000 元，且截至該日 貴集團流動負債超出其流動資產約港幣 297,770,000 元。按附註 2 所述，該等事件或情況連同附註 2 所載的其他事宜表明存在重大不明朗因素而可能對 貴集團的持續經營能力構成重大疑問。吾等並無就此事宜發出修訂意見。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核本期間的綜合財務報表過程中最重要的事項。吾等在審核整體綜合財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。除「與持續經營相關的重大不明朗因素」一節所提及的事項外，吾等認為下列事項為本報告中予以披露的關鍵審核事項。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審核事項

吾等之審核如何解決關鍵審核事項

物業、廠房及設備以及使用權資產的減值評估

請參閱綜合財務報表附註 17 及 18。

吾等有關物業、廠房及設備以及使用權資產的減值評估程序包括但不限於：

於 2026 年 3 月 31 日，貴集團物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值分別約為港幣 263,276,000 元及港幣 181,816,000 元。截至 2026 年 3 月 31 日止年度，貴集團產生淨虧損。管理層認為，於 2026 年 3 月 31 日存在減值跡象，並對物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額進行審閱。

管理層採用使用價值計算或公平值減出售成本評估物業、廠房及設備以及使用權資產於 2026 年 3 月 31 日的賬面值是否有任何減值。編製使用價值計算需要管理層作出重大判斷，尤其是有關收入預測、毛利率及貼現率。編製公平值估值需管理層行使重大判斷，包括選擇相關市場可獲得的可比銷售資訊。

我們將物業、廠房及設備以及使用權資產的減值評估識別為關鍵審計事項，原因為於 2026 年 3 月 31 日的綜合財務狀況表結餘的重要性以及管理層於減值評估中應用的重大判斷及關鍵假設。

- 評估管理層的減值評估模式，包括評估管理層識別的減值跡象及評估所採納的減值評估方法；
- 評估管理層對現金產生單位（「現金產生單位」）的識別及各現金產生單位的資產分配，並參考吾等對貴集團業務的了解；
- 抽樣檢查估值計算的數學準確性；及
- 評估所用方法的適當性及所作出關鍵假設的合理性。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年度報告內的資料，但不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告（「其他資料」）。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對該等其他資料發表任何形式的鑒證結論。

結合吾等對綜合財務報表的審計，吾等的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於吾等已執行的工作，如果吾等認為此等其他資料存在重大錯誤陳述，吾等需要報告該事實。吾等在此方面並無任何情況需要報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告會計準則及香港《公司條例》的披露要求編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報告承擔的責任

吾等的目的是獲取綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的合理保證，並僅向 閣下（作為整體）出具一份包含吾等意見的核數師報告而別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士承擔或接受責任。合理保證屬高層次的核證，惟根據香港審核準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程式以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計就該情況而言屬適當的審計程式，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性和作出會計估計以及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況有關的重大不確定性。如果吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則吾等應當修改意見。吾等的結論是基於核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構和內容，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 規劃和執行集團審計，以取得集團內各實體或業務單位的財務資訊的充分、適當的審計證據，作為對集團財務報表形成意見的基礎。吾等負責指導、監督及審閱為進行集團審計而執行的審計工作。吾等僅為審核意見承擔責任。

吾等與治理層溝通了（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排及重大審計發現等，包括吾等在審計中發現的內部控制的任何重大缺陷。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 (續)

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及在適用情況下，已就消除威脅採取的行動或應用的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，吾等確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等在核數師報告中描述此等事項，除非法律法規不允許公開披露此等事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，吾等決定不應在報告中溝通該事項。

導致本獨立核數師報告的審計項目董事為盧健基先生（執業證書編號：P06413）。

國衛會計師事務所有限公司

香港執業會計師

香港，2026年6月30日

綜合損益及其他全面收益表

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	附註	2026 千港元	2025 千港元
收入	6	104,603	91,887
銷售成本		(40,804)	(31,604)
毛利		63,799	60,283
其他收入	8	2,776	3,666
其他收益及虧損，淨值	9	(22,987)	(10,842)
銷售及分銷開支		(11,731)	(14,937)
行政及其他經營開支		(61,516)	(68,943)
融資成本	10	(15,472)	(18,553)
除稅前虧損		(45,131)	(49,326)
所得稅開支	11	(386)	(94)
年內虧損	12	(45,517)	(49,420)
其他全面收益／（開支）			
<i>將不會重新分類至損益之項目：</i>			
就金融資產按公平值計入其他全面收益之公平值溢利／（虧損）		154	(4,851)
<i>其後可能重新分類至損益之項目：</i>			
出售海外業務後重新分類累計匯兌儲備		(444)	-
換算外國業務之匯兌差額		4,171	1,056
年內其他全面收益／（開支）		3,881	(3,795)
年內全面開支總額		(41,636)	(53,215)

綜合損益及其他全面收益表

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	附註	2026 千港元	2025 千港元
以下各方應佔年內虧損：			
本公司擁有人		(45,826)	(49,362)
非控股權益		309	(58)
		(45,517)	(49,420)
全面開支總額			
本年度應佔：			
- 本公司擁有人		(42,205)	(53,556)
- 非控股權益		569	341
		(41,636)	(53,215)
每股虧損	15		
- 基本 (港仙)		(4.20)	(4.52)
- 攤薄 (港仙)		(4.20)	(4.52)

綜合財務狀況表

於 2026 年 3 月 31 日

	附註	2026 千港元	2025 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	263,276	268,209
使用權資產	18	181,816	198,989
投資物業	19	11,256	11,247
按公平值計入損益之金融資產	20	6,975	6,683
按公平值計入其他全面收益的金融資產	21	23,259	23,105
遞延稅項資產	29	-	393
		486,582	508,626
流動資產			
存貨	22	10,166	13,106
貿易及其他應收款項	23	12,433	14,036
按公平值計入損益之金融資產	20	5,919	6,522
即期稅項資產		-	83
銀行結餘及現金	24	15,889	13,352
		44,407	47,099
資產總值		530,989	555,725
流動負債			
貿易及其他應付款項	25	37,136	34,309
合約負債	26	18,260	20,891
銀行及其他借貸	27	286,453	212,210
租賃負債	28	328	309
		342,177	267,719
流動負債淨值		(297,770)	(220,620)
資產總值減流動負債		188,812	288,006

綜合財務狀況表

於 2026 年 3 月 31 日

	附註	2026 千港元	2025 千港元
非流動負債			
銀行及其他借貸	27	73,365	130,593
租賃負債	28	969	1,297
		74,334	131,890
資產淨值		114,478	156,116
資本及儲備			
股本	30	109,180	109,180
儲備		3,895	46,100
本公司擁有人應佔權益		113,075	155,280
非控股權益		1,403	836
權益總額		114,478	156,116

第 91 至 171 頁的綜合財務報表已於 2026 年 6 月 30 日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

關麗雯
董事

彭芷欣
董事

綜合權益變動表

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	股本 千港元 (附註30)	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元 (附註)	重估儲備 千港元	外幣匯兌 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元	累計虧損 千港元	小計 千港元	非控股 權益 千港元	合計 千港元
於2024年4月1日	109,180	705,890	(71,463)	(442,709)	(15,824)	8,952	(85,190)	208,836	495	209,331
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(49,362)	(49,362)	(58)	(49,420)
年內其他全面（開支）/ 收益										
就金融資產按公平值 計入其他全面收益 之公平值虧損	-	-	-	(4,851)	-	-	-	(4,851)	-	(4,851)
換算外國業務之匯兌差 額	-	-	-	-	657	-	-	657	399	1,056
年內全面開支總額	-	-	-	(4,851)	657	-	(49,362)	(53,556)	341	(53,215)
購股權失效	-	-	-	-	-	(5,024)	5,024	-	-	-
於2025年3月31日	109,180	705,890	(71,463)	(447,560)	(15,167)	3,928	(129,528)	155,280	836	156,116
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(45,826)	(45,826)	309	(45,517)
年內其他全面收益 /（開 支）										
就金融資產按公平值 計入其他全面收益 之公平值溢利	-	-	-	154	-	-	-	154	-	154
出售海外業務後重新分 類累計匯兌儲備	-	-	-	-	(444)	-	-	(444)	-	(444)
換算外國業務之匯兌差 額	-	-	-	-	3,911	-	-	3,911	260	4,171
年內全面開支總額	-	-	-	154	3,467	-	(45,826)	(42,205)	569	(41,636)
出售非控股權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)
購股權失效	-	-	-	-	-	(1,247)	1,247	-	-	-
於2026年3月31日	109,180	705,890	(71,463)	(447,406)	(11,700)	2,681	(174,107)	113,075	1,403	114,478

附註：合併儲備指根據集團重組本公司的股本與本集團旗下其他公司股本的總金額（抵銷集團內公司間投資後）之間的差額。

綜合現金流量表

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	2026 千港元	2025 千港元
經營活動所得現金流量		
除稅前虧損	(45,131)	(49,326)
已就下列各項調整：		
融資成本	15,472	18,553
利息收入	(6)	(43)
出售物業、廠房及設備之虧損	-	115
使用權資產折舊	6,954	6,970
物業、廠房及設備折舊	6,024	7,236
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動之虧損	311	1,244
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	-	22
投資物業之公平值變動虧損	617	720
減值撥回於貿易應收款項確認預期信貸虧損模式項下的虧損	(160)	(1,354)
撇減存貨	950	-
物業、廠房及設備的已確認減值虧損	10,210	8,194
使用權資產已確認的減值虧損	12,220	1,021
終止租賃收益	-	(15)
營運資金變動前之經營現金流量	7,461	(6,663)
存貨減少	7,176	7,547
貿易及其他應收款項減少／（增加）	1,380	(676)
貿易及其他應付款項增加／（減少）	1,412	(3,758)
合約負債（減少）／增加	(3,445)	4,036
經營業務所得現金	13,984	486
退回所得稅	90	197
已付所得稅	-	(45)
經營活動所得現金淨額	14,074	638

綜合現金流量表

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	2026 千港元	2025 千港元
投資活動所得現金流量		
已收利息	6	43
購買物業、廠房及設備	(2,523)	(4,911)
出售按公平值計入損益的金融資產所得款項	-	142
出售附屬公司的現金流出淨額	(4)	-
投資活動所用現金淨額	(2,521)	(4,726)
融資活動所得現金流量		
已付利息	(14,423)	(18,472)
新增其他借貸	25,067	29,520
新籌集銀行借貸	334,652	251,875
償還銀行及其他借貸	(354,646)	(256,219)
償還租賃負債	(392)	(433)
融資活動（所用）／所得現金淨額	(9,742)	6,271
現金及現金等價物增加淨額	1,811	2,183
年初的現金及現金等價物	13,352	11,232
匯率變動影響	726	(63)
年終的現金及現金等價物	15,889	13,352
代表：		
銀行結餘及現金	15,889	13,352

1. 一般資料

本公司為於開曼群島註冊成立之公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。其母公司及最終母公司為衍富集團控股有限公司（一間於英屬處女群島註冊成立之公司）。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址披露於年報之公司資料一節。

本集團主要從事開發、營銷、銷售及分銷個人護理產品、保健產品及家居產品以及提供中醫保健及相關服務。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列，而港元亦為本公司的功能貨幣。

2. 綜合財務報表編製基準

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會計準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘合理預期有關資料會影響主要使用者作出的決定，則有關資料被視為重大資料。此外，綜合財務報告包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

截至 2026 年 3 月 31 日止年度，本集團產生淨虧損約港幣 45,517,000 元，截至該日，本集團的流動負債超過其流動資產約港幣 297,770,000 元。該等情況表明，存在可能引致對本集團持續經營能力產生重大疑慮的重大不確定性。

鑑於該等情況，本集團不間斷採取措施以提高其盈利能力及經營表現並減輕流動資金壓力。該等措施包括：(1)實施業務戰略以提高本集團自有品牌產品的生產效率，旨在通過自行生產降低產品成本；(2)繼續採取控制行政及運營成本的措施；及(3)物色其他融資來源（包括股權融資）以改善資本結構並降低整體融資成本。

就本集團的融資安排而言，本集團與其主要往來銀行及貸款人維持持續的溝通。本公司董事並不知悉主要往來銀行及貸款人有任何意向撤回其融資或要求提前償還借款。考慮到與銀行及貸款人之間的良好往績記錄及關係以及已抵押物業的公平值，本公司董事相信本集團將能夠於到期日重續融資。

於報告期末後，本公司執行董事關麗雯女士已向本集團墊付約港幣 13,584,000 元，該筆款項為無抵押及免息，以加強本集團的流動資金管理。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

2. 綜合財務報表編製基準 (續)

本公司董事已評估本集團自2026年3月31日起計不少於十二個月的現金流量預測。管理層於現金流量預測中考慮的主要因素包括本集團業務的預期現金流量、資本支出以及銀行及其他信貸融資的持續可用性。本集團實現預測現金流量的能力取決於管理層能否成功實施上述關於盈利能力及流動資金的改進措施以及銀行及其他信貸融資的持續可用性。

截至綜合財務報表獲批准日期，本集團擁有約港幣123百萬元的未動用銀行及其他信貸融資，而本公司董事不時管理本集團的資產組合及資本架構，並於有需要時考慮出售資產以減少債務。本公司董事認為，考慮到本集團借貸的預期重續以及未動用的銀行及其他信貸融資，本集團將有足夠營運資金撥付其營運及於2026年3月31日起計十二個月內到期時履行其財務責任。因此，本公司董事信納以持續經營基準編製綜合財務報表實屬適當。

誠如下文所載之會計政策所闡釋，綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製，惟於各報告期末若干以公平值計量的物業及金融工具除外。

歷史成本一般以交換貨品及服務時給予代價的公平值為基準計算。

公平值為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格，而不論該價格是否直接可觀察或使用另一估值技術估計所得。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團會考慮市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的該等特徵。在該等綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均按此基礎確定，惟香港財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的付款交易除外。《以股份為基礎的付款》、根據香港財務報告準則第16號《租賃》入賬的租賃交易，以及與公平值有若干相似之處但並非公平值的計量，例如香港會計準則（「香港會計準則」）第2號中的可變現淨值《存貨》或香港會計準則第36號《資產減值》中的使用價值。

一項非金融資產的公平值計量考慮了市場參與者以最高及最佳用途使用該資產或將其出售予能夠以最高及最佳用途使用該資產的其他市場參與者以產生經濟利益的能力。

對於按公平值交易的金融工具及投資物業，並將使用包含不可觀察輸入數據的估值技術計量公平值於其後期間，估值技術會予以校準，以使估值技術於初次確認時的結果等於交易價格。

此外，就財務報告而言，公平值計量乃根據公平值計量的輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對整體公平值計量的重要性分為第一、第二或第三層，說明如下：

- 第一層輸入數據為實體於計量日期可獲取的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二層輸入數據為除第一層所包括的報價以外可直接或間接觀察的資產或負債的輸入數據；及
- 第三層輸入數據為不可觀察的資產或負債的輸入數據。

3. 新訂及經修訂香港財務報告會計準則的應用

本年度強制生效的香港財務報告會計準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈並於本集團自 2025 年 4 月 1 日開始的年度期間強制生效的香港財務報告會計準則修訂本，以編製綜合財務報表：

香港會計準則第 21 號修訂本	缺乏可兌換性
-----------------	--------

本公司董事認為，於本年度應用香港財務報告會計準則修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務狀況及表現及／或綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則

本集團尚未提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則：

香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號修訂本	金融工具的分類及計量修訂本 ¹
香港財務報告準則第 9 號及香港財務報告準則第 7 號修訂本	參考依賴自然能源生產的電力的合約 ¹
香港財務報告會計準則修訂本	香港財務報告會計準則的年度改進 - 第 11 卷 ¹
香港財務報告準則第 18 號	財務報表的呈列及披露 ²
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公司之間的資產出售或投入 ³

¹ 於 2026 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

² 於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效。

³ 於待定的日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述新訂香港財務報告會計準則外，本公司董事預期應用所有其他香港財務報告會計準則修訂本於可預見的將來將不會對綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報告附註

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

3. 新訂及經修訂香港財務報告會計準則的應用 (續)

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告會計準則 (續)

香港財務報告準則第 18 號《財務報表的呈列及披露》

香港財務報告準則第 18 號《財務報表的呈列及披露》(載列財務報表的呈列及披露規定)將取代香港會計準則第 1 號《財務報表的呈列》。這項新訂香港財務報告會計準則，儘管承襲了香港會計準則第 1 號《財務報表的呈列》的許多規定，但引入了新規定，要求在損益表中呈列特定類別及已界定小計；在財務報表附註中披露管理層界定的業績計量 (MPMs)，並改進財務報表所披露資料的匯總及分拆。此外，香港會計準則第 1 號的若干段落已移至香港會計準則第 8 號《會計政策、會計估計變更及錯誤》(其標題將於香港財務報告準則第 18 號生效後更改為《財務報表編製基礎》)及香港財務報告準則第 7 號《金融工具：披露》。香港會計準則第 7 號的輕微修訂《現金流量表》及香港會計準則第 33 號《每股盈利》亦作出。香港財務報告準則第 18 號及其他準則的修訂本將於 2027 年 1 月 1 日或之後開始的年度期間生效，並允許提前應用。香港財務報告準則第 18 號要求追溯應用，並附有特定過渡條文。預期應用香港財務報告準則第 18 號不會對本集團的財務表現及狀況 (就確認及計量而言) 產生重大影響。然而，預期會影響綜合損益表的結構及呈列方式。本集團的 MPM 所需的額外披露將於綜合財務報表附註中另行披露。

4. 重大會計政策資料

綜合基準

綜合財務報表載有本公司及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。當本公司符合以下各項時，即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 須承受或擁有自參與被投資方營運所得浮動回報的風險或權利；及
- 有能力運用其對被投資方的權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

當本集團取得附屬公司控制權時，開始綜合其附屬公司的賬目，並於本集團失去對該附屬公司的控制權時終止綜合入賬。具體而言，年內收購或出售的附屬公司收入及開支由本集團取得控制權當日起直至本集團失去對該附屬公司的控制權之日止計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬至本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬至本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有必要，附屬公司的財務報表會作出調整，使其會計政策與本集團的會計政策保持一致。

與本集團各成員公司之間的交易有關之所有集團內資產及負債、權益、收入、開支及現金流量均於綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司之非控股權益與本集團所佔之權益分開呈報，代表當前擁有權權益賦予其持有人於清盤時按比例分佔相關附屬公司之淨資產。

本集團於現有附屬公司之權益變動

本集團於附屬公司之權益變動並無導致本集團對附屬公司失去控制權將作為權益交易入賬。本集團相關權益部分及非控股權益的賬面值將調整以反映於附屬公司之有關權益之變動，包括按照本集團與非控股權益之權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。

非控股權益經調整金額與已付或已收代價之公平值兩者間之任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

綜合基準 (續)

本集團於現有附屬公司的權益變動 (續)

倘若本集團失去附屬公司之控制權，則終止確認該附屬公司之資產及負債及非控股權益（如有）。收益或虧損於損益內確認並按 (i) 已收代價之公平值與任何保留權益之公平值總和及 (ii) 本公司擁有人應佔附屬公司之資產（包括商譽）及負債之賬面值之間的差額計算。先前就該附屬公司於其他全面收益確認之所有金額均按猶如本集團已直接出售附屬公司之相關資產或負債入賬（即按適用之香港財務報告準則具體規定／許可重新分類至損益或轉撥至其他權益類別）。於前附屬公司所保留任何投資於失去控制權之日之公平值被視為根據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」）就後續會計處理進行初步確認之公平值，或（如適用）視為於聯營公司或合營公司之投資之初步確認成本。

客戶合約收入

本集團於完成履約責任時（或就此）確認收入，即當特定履約責任的相關貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。

履約責任涉及一個單獨貨品或服務（或一組捆綁銷售之貨品或服務）或一系列大致相同之單獨貨品或服務。

控制權於一段時間內轉移，收入將參照相關履約責任的完成進度，於一段時間內確認倘符合以下其中一項準則：

- 客戶於本集團履約時同時收取及耗用本集團履約所帶來的利益；
- 本集團履約導致產生或提升一項資產，而該資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團履約並無產生對本集團有替代用途的資產，而本集團可享有強制執行權利，以收取迄今已達成履約義務的款項。

否則，於客戶取得該單獨貨品或服務之控制權之特定時間確認收入。

合約資產指本集團就換取本集團已轉移至客戶的貨品或服務而收取代價的權利（尚非無條件）。其根據香港財務報告準則第 9 號進行減值評估。相反，應收賬款指本集團收取代價的無條件權利，即代價到期付款前僅需時間推移。

4. 重大會計政策資料 (續)

客戶合約收入 (續)

合約負債指本集團向客戶轉移貨品或服務之責任，而本集團就此已向客戶收取代價（或已到期可收取代價金額）。

與相同合約有關的合約資產及合約負債均按淨額基準入賬及呈列。

退款負債

倘本集團預期會退回從客戶收取的部分或所有代價，則本集團確認退款負債。

具退貨／換貨權的產品銷售

對於具退貨／不同產品換貨權的產品銷售，本集團確認以下各項：

- (a) 按本集團預計有權收取的代價金額確認已轉讓產品的收入（因此，將不會就預計退回／換貨的產品確認收入）；
- (b) 退款負債／合約負債；及
- (c) 就其有權從客戶收回的產品確認資產（及其對銷售成本的相應調整）並呈列為退回貨品資產的權利。

租賃

本集團根據香港財務報告準則第 16 號在合約成立時評估該合約是否為租賃或包含租賃。除非合約之條款及條件其後變動，否則有關合約將不予重新評估。

本集團作為承租人

分配代價至合約組成部分

對於包含一項租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分的合約（包括收購物業（包括租賃土地及非租賃樓宇組成部分）擁有權權益之合約），本集團根據租賃組成部分的相對單獨價格及非租賃組成部分的單獨價格總和，將合約代價分配至各個租賃組成部分，除非有關分配無法可靠作出。

短期租賃

對於租期自開始日期起計為 12 個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃付款以直線法或其他系統化基準於租期內確認為開支。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減去所收取的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初步直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態產生的估計成本。

除該等被分類為按公平值模式計量的投資物業外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何租賃負債之重新計量作出調整。

本集團合理確定將於租期結束時取得相關租賃資產之所有權之使用權資產自開始日期起至可使用年期結束折舊。否則，使用權資產於其估計可使用年期及租期之較短者以直線法折舊。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產於綜合財務狀況表呈列為獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產呈列於「投資物業」內。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於當日尚未支付之租賃付款之現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款之現值時，倘租賃隱含之利率無法輕易釐定，則本集團使用於租賃開始日期之增量借款利率。

4. 重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃負債 (續)

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質固定付款）減任何應收租賃優惠；
- 視乎指數或利率而定的可變租賃付款，初步使用開始日期的指數或利率計量；
- 本集團根據剩餘價值擔保預期須支付的金額；
- 購買選擇權的行使價，倘本集團合理確定行使該選擇權；及
- 支付終止租賃的罰款（倘租賃條款反映本集團行使選擇權終止租賃）。

於開始日期後，租賃負債按應計利息及租賃付款調整。

當以下事件發生時，本集團重新計量租賃負債（及對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在該情況下，相關租賃負債透過使用於重新評估日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款於市場租金審查後因市場租金費率變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債使用初始貼現率貼現經修訂租賃付款重新計量。
- 租賃經修訂而該租賃修訂並無作為單獨租賃入賬（有關「租賃修訂」的會計政策見下文）。

本集團於綜合財務狀況表按單獨條目呈列租賃負債。

租賃修訂

倘出現以下情況，則本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 增加租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格及對單獨價格進行的任何適當調整以反映特定合約的情況。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (續)

租賃修訂 (續)

就並不以單獨租賃入賬之租賃修訂而言，本集團透過使用於修訂生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款按經修訂租賃之租期重新計量租賃負債減任何應收租賃優惠。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，對租賃負債的重新計量進行會計處理。當經修訂合約包含租賃組成部分及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將經修訂合約中的代價分配至各個租賃組成部分。

本集團作為出租人

租賃之分類及計量

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃乃分類為經營租賃。

來自經營租賃之租金收入按直線法於有關租賃年期在損益內確認。於磋商和安排經營租賃時產生之初始直接費用，乃加至租賃資產之賬面值，且該等成本於租賃期內按直線法確認為開支，惟根據公平值模式計量的投資物業除外。

分配代價至合約組成部分

當合約包括租賃及非租賃組成部分時，本集團應用香港財務報告準則第 15 號以分配合約的代價至租賃及非租賃組成部分。非租賃組成部分基於其相對單獨售價與租賃組成部分分開。

可退還租賃按金

已收取之可退還租賃按金根據香港財務報告準則第 9 號入賬，並初步按公平值計量。於初步確認時對公平值作出之調整被視為承租人之額外租賃付款。

租賃修訂

並非原有條款及條件一部分的租賃合約代價變動入賬列作租賃修訂，包括透過免除或減少租金提供的租賃優惠。

本集團自修訂生效日期起將經營租賃修訂入賬為新租賃，將任何與原有租賃有關之預付或應計租賃付款視作新租賃之租賃付款之一部分。

4. 重大會計政策資料 (續)

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外之貨幣（外幣）進行之交易，均按交易日之適用匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按於該日的適用匯率重新換算。以外幣計值按公平值列賬的非貨幣項目按釐定公平值當日的適用匯率重新換算。按過往成本以外幣計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目產生之匯兌差額乃於產生期間內於損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團境外業務的資產與負債均按各報告期末的適用匯率換算為本集團的呈報貨幣（即港元）。收入及開支項目按期內的平均匯率換算。所產生匯兌差額（如有）於其他全面收入確認並於外幣換算儲備項目下的權益（倘合適歸屬於非控股權益）內累計。

出售境外業務時（即出售本集團於境外業務的全部權益，或出售涉及失去對擁有境外業務的附屬公司的控制權，或出售擁有境外業務而保留權益成為金融資產的合營安排或聯營公司的部分權益），本公司擁有人應佔有關該業務的所有於權益累計的匯兌差額，則重新分類至損益。

此外，就部分出售附屬公司而並未導致本集團失去該附屬公司控制權而言，按比例分佔的累計匯兌差額乃重新歸類為非控股權益，而並不於損益內確認。就所有其他部分出售（即出售部分聯營公司或合營安排而並未導致本集團失去重大影響力或共同控制權）而言，按比例分佔的累計匯兌差額乃重新分類至損益。

借貸成本

直接用作收購、建設或製造合資格資產（即需要一段長時間方可達致擬定用途或出售之資產）之借貸成本歸入該等資產之成本，直至該等資產大致可作預定用途或出售為止。

於相關資產可用作其擬定用途或可出售後仍未償還的特定借款乃計入一般借款，以計算一般借款的資本化比率。因暫時投資有待用於合資格資產之特定借貸所賺取之投資收入自符合資本化資格之借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本於產生期間之損益內確認。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

政府補貼

在合理地保證本集團會遵守政府補貼的附帶條件以及將會得到補貼後，政府補貼方會予以確認。

政府補貼在各期間於損益內有系統地確認時，本集團將擬補償的補貼的相關成本確認為開支。

與收入有關的政府補貼為抵銷已產生開支或虧損或為了給予本集團即時財務支援（而無未來有關成本），於有關補貼成為應收款項的期間於損益中確認。有關補貼於「其他收入」項下呈列。

僱員福利

退休福利成本

定額供款退休福利計劃之付款乃於僱員提供有權享有該等供款的服務時確認為開支。

辭退福利

辭退福利負債於本集團實體不再能夠撤回辭退福利要約或其確認任何相關重組成本（以較早者為準）時確認。

短期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期將予支付之未貼現福利金額確認。所有短期僱員福利均確認為開支，除非另有香港財務報告會計準則要求或允許在資產成本中納入福利。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

以股份為基礎的付款

授予僱員之購股權

向僱員及其他提供類似服務的人士作出之權益結算以股份為基礎的付款乃按權益工具於授出日期的公平值計量。

權益結算以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公平值（不計及所有非市場歸屬條件）根據本集團對最終歸屬的權益工具之估計，按歸屬期以直線法基準支銷，並於權益（購股權儲備）內作相應增加。於各報告期末，本集團根據評估所有相關非市場歸屬條件修訂預期歸屬之權益工具數目之估計。修訂原有估計之影響（如有）於損益中確認，以致累計開支反映修訂後之估計，並對購股權儲備作相應調整。就於授出日期立即歸屬之購股權而言，所授出購股權之公平值立即於損益中支銷。

4. 重大會計政策資料 (續)

以股份為基礎的付款 (續)

授予僱員的購股權 (續)

當購股權獲行使時，過往於購股權儲備中確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日仍未獲行使，則過往於購股權儲備中確認之金額將轉撥至保留溢利。

授予非僱員之購股權

與僱員以外人士進行的權益結算以股份為基礎的付款交易乃按所收取貨品或服務的公平值計量，惟公平值未能可靠地計量除外，於該情況下，則以授出股權工具的公平值計量，並於該日期計量該實體取得貨品或交易對方提供服務。除非貨品或服務符合資格確認為資產，所收取貨品或服務之公平值確認為開支。

稅項

所得稅開支指應付即期稅項及遞延稅項的總和。

應付即期稅項乃按年內之應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前虧損不同，原因為應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入項目或可扣稅開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產通常就所有可扣減暫時性差額，在很可能會有應課稅溢利可利用可扣減暫時性差額予以抵銷時確認。若暫時性差額因初步確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易（除業務合併外）的資產及負債而引致，且於交易時並無產生等額應課稅及可扣減暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，若暫時性差額因初步確認商譽而引致，則不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃按與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差額予以確認，惟倘本集團可控制撥回暫時性差額且該暫時性差額很可能不會於可見將來撥回則除外。與該等投資相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於很可能有足夠應課稅溢利可以使用暫時性差額的利益予以抵銷且預計於可見將來可以撥回時方予以確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末均會予以審閱，並於不大可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作出調減。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產及負債乃按償還負債或變現資產的期間內預期適用的稅率，根據報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率（及稅法）予以計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團按在報告期末預期可以收回或清償其資產及負債的賬面值的方式計算而得出的稅務結果。

就計量使用公平值模式計量之投資物業產生之遞延稅項而言，該等物業的賬面值乃假設可完全透過出售收回（除該項假設被推翻外）。倘投資物業可予折舊，且以通過時間而非透過出售方式，消耗投資物業所含絕大部分經濟利益為目標之商業模式持有，該項假設則可以被推翻。

為就本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易計量遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

對於因租賃負債而產生稅項減免的租賃交易，本集團分別對租賃負債及相關資產應用香港會計準則第12號規定。本集團確認與租賃負債相關的遞延稅項資產，惟以可能出現應課稅溢利以抵銷可動用的可扣減暫時差額時予以確認為限，並就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。

倘有可依法強制執行權利將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，而兩者與同一稅務機構徵收的所得稅有關，則可抵銷遞延稅項資產及負債。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟當涉及於其他全面收益中或直接於權益中確認的有關項目除外，屆時即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。當因業務合併的初步會計方法而產生即期或遞延稅項，有關稅務影響會計入該業務合併的會計方法內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備是持作生產或供應貨品或提供服務或作行政用途的有形資產（不包括下文所述之在建物業）。物業、廠房及設備乃於綜合財務狀況表內按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損（如有）列賬。

作生產、供應或行政用途的在建樓宇按成本值減任何確認減值虧損列賬。成本包括以管理層擬定的方式將資產搬遷至可進行營運之地點及符合進行營運之必要狀況而直接應佔的任何成本，及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策資本化之借款成本。該等資產按與其他物業資產相同之基準，於達致擬定用途時開始計提折舊。

4. 重大會計政策資料 (續)

物業、廠房及設備 (續)

當本集團就物業（包括租賃土地及樓宇部份）之擁有權權益付款時，全部代價於初步確認時，於租賃土地及樓宇部份之間進行分配，比例以相對公平值而定。若能就相關款項可靠地分配，租賃土地的權益呈列為綜合財務狀況表內之「使用權資產」，惟歸類為投資物業並以公平值模式入賬之租賃土地除外。當代價不能夠在相關租賃土地之非租賃樓宇部分及未分割權益之間可靠地分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

倘物業因已證實結束自用而變更為投資物業，該項目於轉變日之賬面值與公平值（包括分類為使用權資產之相關租賃土地）之間的任何差額，於其他全面收益確認並於重估儲備累計。在隨後物業出售或停止使用時，相關重估儲備將直接轉撥至保留溢利。

折舊乃按將在建工程物業以外的資產成本撇銷的基準確認。減去其於估計可使用年期內的殘值，並採用直線法。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法於各報告期末作檢討，並按前瞻基準將任何估計變更的影響入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損乃以銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本升值之物業。

投資物業亦包括於本集團根據經營租賃分租及確認為使用權資產的租賃物業。

投資物業初步按成本（包括任何直接應佔開支）計量。於初步確認後，投資物業按其公平值計量，調整為不包括任何預付或應計經營租賃收入。投資物業公平值變動所產生之收益或虧損於其產生期間計入損益。

投資物業於出售或永久停止使用及預計不會從其出售中獲得未來經濟收益時，予以終止確認。倘本集團（作為中間出租人）將分租分類為一項融資租賃，則確認為使用權資產的租賃物業終止確認。終止確認該物業所產生之任何收益或虧損（按出售所得款項淨額與該資產之賬面值差額計算）於該物業終止確認之期間內計入損益。

4. 重大會計政策資料 (續)

物業、廠房及設備及使用權資產之減值

本集團於報告期末審閱物業、廠房及設備以及使用權資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。如出現任何該等跡象，則會估計有關資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）之程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額個別進行估計。當不可能個別地估計可收回金額時，本集團估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

在對現金產生單位進行減值測試時，倘可確立合理一致的分配基準，則公司資產會分配至相關現金產生單位，或分配至可確立合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。可收回金額按公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

可收回金額乃於公平值減出售成本及使用價值中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量採用除稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映對貨幣時間價值之現時市場評估及資產（或現金產生單位）之特定風險（並無就此對未來現金流量估計予以調整）。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額低於其賬面值，則該資產（或現金產生單位）之賬面值將調減至其可收回金額。就無法按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言，本集團比較現金產生單位組別的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或部分公司資產的賬面值）與其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），然後按比例根據該單位或現金產生單位組別各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或現金產生單位組別其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）之賬面值將調高至其經修訂之估計可收回金額，惟該調高之賬面值不得超過假設以往年度並無就資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）確認減值虧損而應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時於損益確認。

4. 重大會計政策資料 (續)

現金及現金等價物

現金及現金等價物於綜合財務狀況表呈列，包括：

- (a) 現金，包括手頭現金及活期存款，不包括受監管限制而導致有關結餘不再符合現金定義的銀行結餘；及
- (b) 現金等價物，其包括短期（通常原到期日為三個月或更短）、可隨時轉換為已知數額現金且價值變動風險不大的高流動性投資。持有現金等價物的目的是為滿足短期現金承擔，而非用於投資或其他目的。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計竣工成本及進行銷售的所需成本。作出銷售所需成本包括銷售直接應佔增量成本及本集團進行銷售須產生的非增量成本。

撥備

倘本集團因過往事件引致當前法律或推定責任，及本集團將有可能須清償該責任，並能可靠估計該責任之金額時，則確認撥備。

確認為撥備之金額為對清償報告期末當前責任之所需代價之最佳估計，並計及有關責任之風險及不確定因素。倘撥備以估計清償當前責任之現金流量計量，而當貨幣時間價值之影響屬重大時，則其賬面值為該等現金流量之現值。

金融工具

金融資產及金融負債乃當本集團實體成為工具合約條文之訂約方時予以確認。所有常規買賣的金融資產按交易日基準確認及終止確認。常規買賣指須於法規或市場慣例規定時間內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步以公平值計量，惟客戶合約產生的貿易應收款項除外，初步根據香港財務報告準則第 15 號計量。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益（「**按公平值計入損益**」）的金融資產或金融負債除外）直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產公平值內或自金融負債公平值內扣除（按適用者而定）。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔之交易成本即時於損益中確認。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

實際利率法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支之方法。實際利率乃將估計日後現金收入及付款（包括所付或所收之構成實際利率組成部分之一切費用及貼息、交易成本及其他溢價或折讓）按金融資產或金融負債之預期年期或（如適用）較短期間準確貼現至初步確認時的賬面淨值之利率。

金融資產

金融資產之分類及其後計量

符合以下條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 金融資產以收取合約現金流量為目的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅用於支付本金及未償還本金的利息。

符合以下條件的債務工具其後按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）計量：

- 金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產兩者為目標的業務模式持有；及
- 合約條款於指定日期產生的現金流量僅用於支付本金及未償還本金的利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量，但於初步確認金融資產當日，本集團可作出不可撤回選擇，於其他全面收益呈列股權投資公平值的其後變動倘該股本投資並非持作交易性目的或由收購方於應用香港財務報告準則第3號《企業合併》中的企業合併確認的或有對價。

在下列情況下，金融資產為持作買賣：

- 購入主要為於不久將來出售；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理之已識別金融工具組合的一部分，且具有近期實際短期獲利模式；或
- 其屬於未被指定且為有效對沖工具的衍生工具。

此外，倘可消除或顯著降低會計錯配，本集團可不可撤銷地將須按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的金融資產指定為按公平值計入損益計量。

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產之分類及其後計量 (續)

(i) 攤銷成本及利息收入

對於隨後以攤銷成本及按公平值計入其他全面收益計量的債務工具，利息收入乃使用實際利率法確認。就已購入或已產生信貸減值金融資產以外的金融資產而言，利息收入乃對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下個報告期起之利息收入乃對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險改善，使該金融資產不再計提信貸減值，則自確定該資產不再發生信貸減值後的報告期起，利息收入乃對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

(ii) 指定為按公平值計入其他全面收益的股本工具

按公平值計入其他全面收益之股本工具投資乃其後按公平值計量，公平值變動產生的收益及虧損於其他全面收益中確認，並於重估儲備中累計；毋須進行減值評估。累計收益或虧損不重新分類至出售股本投資的損益，並轉撥至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等股本工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部分投資成本。股息於損益計入「其他收入」項內。

(iii) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量的準則之金融資產按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產於各報告期末按公平值計量，如有任何公平值收益或虧損，則於損益中確認。在損益中確認的收益或虧損淨額不包括金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及虧損淨額」項下。

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值

本集團對根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產（包括貿易應收款項、按金及其他應收款項及銀行結餘）根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指於相關工具預期年期內發生的所有可能違約事件所導致的預期信貸虧損。相對地，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件所導致的部分存續期預期信貸虧損。評估根據本集團過往信貸虧損經驗進行，並根據債務人特定因素、整體經濟環境以及對報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團始終就貿易應收款項確認存續期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，本集團計量等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險已有顯著增加，在該情況下，本集團則會確認存續期預期信貸虧損。評估是否應確認存續期預期信貸虧損乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加而定。

(i) 信貸風險顯著增加

於評估自初步確認以來信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初始確認日期金融工具發生的違約風險進行比較。於進行該評估時，本集團考慮合理且有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須付出不必要的成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標的顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著上升；
- 預計會造成債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

根據香港財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(i) 信貸風險顯著增加 (續)

- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或科技環境的實際或預期重大不利變化。

不論上述評估的結果如何，當合約付款逾期超過 30 日，本集團則假定自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理且有理據的資料證明則另作別論。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。債務工具被釐定為具有低信貸風險倘(i)其違約風險較低；(ii)借款人具備短期內履行其合約現金流量責任的強勁能力；及(iii)長期經濟及營商狀況的不利變動可能但不一定會減弱借款人履行其合約現金流量責任的能力。當債務工具的內部或外部信用評級為「投資級別」（按照全球理解的釋義），則本集團會視該債務工具的信用風險偏低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的準則之有效性，並修訂準則（如適當）以確保準則能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部產生或得自外界來源之資料顯示債務人不大可能全數向其債權人（包括本集團）還款（未計及本集團所持任何抵押品）時發生。

不論上述情形如何，當金融資產逾期超過 90 日，本集團即認定發生違約，除非本集團有合理且有理據的資料證明應採用更寬鬆的違約準則。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或多項事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財政困難；
- (b) 違反合約，例如違約或逾期事件；

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

根據香港財務報告準則第9號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(iv) 信貸減值金融資產 (續)

(c) 借款人的貸款人因有關借款人財政困難的經濟或合約理由，而授予借款人原先貸款人不會另行考慮的優惠；或

(d) 借款人可能陷入破產或其他財務重組。

(v) 撇銷政策

當有資料顯示對手方處於嚴重財政困難及無實際收回可能（例如對手方已處於清盤狀態或已進行破產程序或貿易應收款項逾期超過兩年）（以較早發生者為準），則本集團將撇銷金融資產。經考慮法律意見後（倘適用），遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序強制執行。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回在損益內確認。

(vi) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率（即倘發生違約之損失程度）及違約風險之函數。違約概率及違約損失率之評估乃根據歷史數據及前瞻性資料作出。預期信貸虧損的估計乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。本集團使用可行權宜方法，利用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損，當中計及過往信貸虧損經驗以及毋須付出過多成本或精力即可取得的合理可靠前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收取的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損經考慮過往逾期資料及前瞻性宏觀經濟資料等相關信貸資料按集體基準考慮。

就集體評估而言，本集團訂立組別時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；
- 債務人性質、規模及行業；以及
- 外部信貸評級（倘可獲得）。

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

根據香港財務報告準則第 9 號進行減值評估的金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

管理層定期檢討分組，以確保各組別的組成部分繼續擁有類似的信用風險特徵。

利息收入按金融資產的賬面總值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具的賬面值於損益中確認其減值收益或虧損，惟貿易應收款項的相應調整透過虧損撥備賬確認。

外匯收益及虧損

以外幣計值的金融資產的賬面金額以該外幣釐定，並於每個報告期末按即期匯率換算。具體而言：

- 就按攤銷成本計量且不屬於指定對沖關係的金融資產而言，匯兌差額於損益中確認為「其他收益及虧損，淨額」項目的一部分，作為外匯收益淨額；
- 就並非指定對沖關係一部分的按公平值計入損益的金融資產而言，匯兌差額於損益中確認為「其他收益及虧損，淨額」項目，作為按公平值計入損益的金融資產公平值變動收益的一部分。
- 就按公平值計入其他全面收益計量的股本工具而言，匯兌差額於重估儲備內的其他全面收益中確認。

終止確認金融資產

本集團僅於從資產收取現金流的合約權利屆滿時，或轉移金融資產及該項資產所有權的絕大部分風險及回報至另一實體時，方會終止確認該項金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉移資產，則本集團會確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉移金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團繼續確認該項金融資產，亦就所收到的所得款項確認抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益中確認。

當終止確認本集團於首次確認時已選擇按公平值計入其他全面收益計量的股本工具投資時，其先前累計於重估儲備的累計收益或虧損不會重新分類至損益，但會轉撥至保留溢利。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

4. 重大會計政策資料 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具乃根據合約安排之內容及金融負債及權益工具之定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具乃證明一間實體的資產於扣除其所有負債後之剩餘權益的任何合約。本公司所發行之權益工具乃按已收取之所得款項（扣除直接發行成本）確認。

購回本公司本身之權益工具直接於權益內確認並扣減。購買、出售、發行或註銷本公司本身之權益工具不得於損益內確認收益或虧損。

按攤銷成本計算之金融負債

金融負債其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

外匯收益及虧損

對於以外幣計值並按攤銷成本計量的金融負債於各報告期末，外匯收益及虧損乃根據該等工具的攤銷成本釐定。對於不構成指定對沖關係的金融負債，該等外匯收益及虧損於損益中「其他收益及虧損淨額」項目內確認，作為外匯收益淨額的一部分。

以外幣計值的金融負債的公平值以相關外幣釐定，並按報告期末的即期匯率換算。

終止確認金融負債

本集團於且僅於本集團的責任解除、取消或屆滿時終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益中確認。

抵銷金融資產與金融負債

當且僅當本集團現時擁有可依法強制執行的權利抵銷已確認金額；及擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，將金融資產與金融負債相互抵銷，並於綜合財務狀況表內呈列淨額。

4. 重大會計政策資料 (續)

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則被視為與本集團有關聯：

(a) 該方為一名人士或該名人士的近親家族成員，且該人士

- (i) 對本集團有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司主要管理人員的成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一個實體為另一實體（或該另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司）的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體及本集團皆為相同第三方的合營公司；
- (iv) 一個實體為第三方的合營公司而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為就本集團或與本集團有關聯的實體的僱員福利而設的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所界定的人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)段所界定人士對該實體有重大影響力，或是該實體（或該實體的母公司）主要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

關係密切的家庭成員指在處理與企業的交易時有可能影響某人或受其影響的家庭成員。

5. 估計不明朗因素的主要來源

管理層在應用附註 4 載述的本集團會計政策時，須就未能即時明顯從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被認為屬相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及有關假設會持續予以檢討。倘會計估計修訂僅影響修訂估計期間，則僅在該期間確認，倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

以下是於報告期末估計不明朗因素的主要來源，有關不明朗因素或具有導致資產及負債的賬面值於下一財政年度內作出大幅調整的重大風險。

貿易應收款項減值虧損

本集團使用可行權宜方法，利用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於不同債務人組別的債務人賬齡，並考慮本集團的歷史違約率、債務人的信貸評級及無需付出不必要的成本或努力即可獲得的合理且有理據的前瞻性資料。於各報告日期會重新評估過往已觀察的違約率及考慮前瞻性資料的變動。

虧損撥備易受估計的變動所影響。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料於附註 37 披露。

物業、廠房及設備以及使用權資產的估計減值

物業、廠房及設備以及使用權資產按成本減累計折舊及減值（如有）列賬。於釐定資產是否減值時，本集團須作出判斷及估計，尤其是評估：(1)是否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值是否能夠以可收回金額（如為使用價值）支持，即按照持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設，包括現金流量預測及適當的貼現率。倘無法估計個別資產（包括使用權資產）的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括於可確認合理一致的分配基準時分配公司資產，否則可收回金額按相關公司資產獲分配的最小現金產生單位組別釐定。變更假設和估計（包括貼現率或現金流量預測的增長率）可能會對可收回金額產生重大不利影響。

6. 收入

以下為本集團之收入分析：

	2026 千港元	2025 千港元
銷售貨品	104,123	91,259
提供保健服務	480	628
	104,603	91,887

(i) 客戶合約收入分拆

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

分部	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
貨品或服務類別					
保健產品銷售	103,162	-	135	-	103,297
個人護理產品銷售	82	490	-	-	572
家居產品銷售	254	-	-	-	254
保健服務	-	-	-	480	480
合計	103,498	490	135	480	104,603
市場地域					
中國香港	58,259	490	-	-	58,749
中國內地	45,239	-	135	480	45,854
合計	103,498	490	135	480	104,603
確認收入之時間					
某時間點	103,498	490	135	480	104,603

綜合財務報告附註

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

6. 收入 (續)

(i) 客戶合約收入分拆 (續)

截至 2025 年 3 月 31 日止年度

分部	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
貨品或服務類別					
保健產品銷售	89,838	-	-	-	89,838
個人護理產品銷售	159	838	349	-	1,346
家居產品銷售	75	-	-	-	75
保健服務	-	-	-	628	628
合計	90,072	838	349	628	91,887
市場地域					
中國香港	56,127	838	349	-	57,314
中國內地	33,945	-	-	628	34,573
合計	90,072	838	349	628	91,887
確認收入之時間					
某時間點	90,072	838	349	628	91,887

6. 收入 (續)

(ii) 客戶合約的履約責任

銷售保健產品、個人護理產品及家居產品

本集團銷售保健產品、個人護理產品及家居產品予零售商及分銷商以及直接通過其零售店及通過線上銷售予客戶。

就銷售貨品予零售商及分銷商而言，收入於貨品的控制權轉移時（即貨品已交付至彼等的指定地點）確認。交貨後，零售商及分銷商可全權決定出售貨品的分銷方式及價格，於出售貨品時負主要責任並承擔與貨品有關的過時及虧損風險。

就向零售客戶銷售貨品而言，收入於貨品控制權轉移時（即客戶於零售店購買貨品的時間點）確認。交易價格於客戶購買貨品時即時到期支付。

就線上銷售而言，收入於貨品的控制權轉移至客戶時（即貨品交付至客戶的時間點）確認。交貨於貨品已交付至客戶的指定地點時發生。

保健服務

本集團提供婦嬰中醫保健服務。一般而言，本集團按協定價格就特定保健服務收取一次性保健服務費。提供該保健服務的收入於提供服務的時間點確認。

(iii) 分配至客戶合約餘下履約責任的交易價格

所有保健產品銷售、個人護理產品及家居產品銷售以及提供保健服務的期限均為一年或以下。誠如香港財務報告準則第 15 號所批准，並無披露分配至該等尚未履行合約的交易價。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

7. 分部資料

向董事會（即主要經營決策者）報告以分配資源及評估分部表現的資料，著重交付或提供的貨品或服務類別。具體而言，根據「香港財務報告準則第8號經營分部」，本集團的可報告及經營分部如下：

1. 產品開發分部 - 銷售自家開發及品牌產品
2. 品牌開發及管理分部 - 銷售及分銷具分銷權的產品
3. 貨品買賣分部 - 銷售及分銷自授權經銷商、獨立商號、製造商或水貨商購買的其他產品
4. 健康分部 - 發展婦嬰相關健康產品、醫療中心及相關服務

分部收入及業績

下列為按可報告及經營分部對本集團收入及業績的分析。

截至2026年3月31日止年度

	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
收入					
對外銷售	103,498	490	135	480	104,603
分部（虧損）／溢利	(23,831)	81	(22)	(469)	(24,241)
利息收入					6
按公平值計入損益的金融資產之公平 值變動之虧損					(311)
融資成本					(15,472)
未分配開支					(5,113)
除稅前虧損					(45,131)

7. 分部資料 (續)

分部收入及業績 (續)

截至 2025 年 3 月 31 日止年度

	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
收入					
對外銷售	90,072	838	349	628	91,887
分部 (虧損) / 溢利	(22,418)	40	(78)	(690)	(23,146)
利息收入					43
按公平值計入損益的金融資產之公平 值變動之虧損					(1,244)
出售按公平值計入損益的金融資產 的虧損					(22)
融資成本					(18,553)
未分配開支					(6,404)
除稅前虧損					(49,326)

各業務分部之間概無銷售交易。

如附註 4 所述，經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部溢利／虧損指各分部賺取的溢利／產生的虧損，惟並無分配企業開支、按公平值計入損益的金融資產的公平值變動的虧損、出售按公平值計入損益的金融資產的虧損、利息收入及融資成本。此乃向董事會就資源分配及評估分部表現而報告的措施。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

7. 分部資料 (續)

分部資產及負債

下列為按可報告及經營分部劃分對本集團的資產及負債的分析。

	2026 千港元	2025 千港元
分部資產		
產品開發分部	478,794	505,370
品牌開發及管理分部	-	-
貨品買賣分部	41	43
健康分部	112	174
分部資產總值	478,947	505,587
未分配	52,042	50,138
綜合資產	530,989	555,725
分部負債		
產品開發分部	55,135	54,711
品牌開發及管理分部	99	292
貨品買賣分部	25	25
健康分部	137	172
分部負債總額	55,396	55,200
未分配	361,115	344,409
綜合負債	416,511	399,609

為監察分部表現及就分部間作出資源分配：

- 所有資產已分配至經營分部（按公平值計入其他全面收益的金融資產、按公平值計入損益的金融資產、銀行結餘及現金、遞延稅項資產及即期稅項資產除外）。
- 所有負債已分配入經營分部（銀行及其他借貸以及租賃負債除外）。

7. 分部資料 (續)

其他分部資料

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
計量分部溢利或虧損或分部資產時計入的金額：					
非流動資產添置	2,523	-	-	-	2,523
使用權資產折舊	6,951	3	-	-	6,954
物業、廠房及設備折舊	11,632	-	-	19	11,651
減值撥回於損益中確認的貿易應收款項虧損	(160)	-	-	-	(160)
物業、廠房及設備的減值虧損於損益確認	10,210	-	-	-	10,210
減值於損益中確認的使用權資產虧損	12,220	-	-	-	12,220
撤銷存貨	950	-	-	-	950

截至 2025 年 3 月 31 日止年度

	產品開發分部 千港元	品牌開發及 管理分部 千港元	貨品買賣分部 千港元	健康分部 千港元	合計 千港元
計量分部溢利或虧損或分部資產時計入的金額：					
非流動資產添置	5,089	2	-	64	5,155
使用權資產折舊	6,967	3	-	-	6,970
物業、廠房及設備折舊	13,564	-	-	8	13,572
減值撥回於損益中確認的貿易應收款項虧損	(1,354)	-	-	-	(1,354)
物業、廠房及設備的減值虧損於損益確認	8,194	-	-	-	8,194
減值於損益中確認的使用權資產虧損	1,021	-	-	-	1,021
出售物業、廠房及設備之虧損	115	-	-	-	115

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

7. 分部資料 (續)

地域資料

本集團於香港及中國內地經營業務。

有關本集團來自外部客戶的收入資料按經營業務的位置劃分呈列。有關本集團非流動資產（不包括金融資產及遞延稅項資產）的資料乃按資產的地理位置呈列。

	收入自 外部客戶 2026 千港元	2025 千港元	非流動資產 2026 千港元	2025 千港元
中國香港	73,257	65,010	181,176	201,199
中國內地	31,346	26,877	275,172	277,246
	104,603	91,887	456,348	478,445

有關主要客戶的資料

收入來自個別佔本集團相關年度總收入超過 10%的客戶，載列如下：

	2026 千港元	2025 千港元
客戶A ¹	14,331	14,252
客戶B ²	11,560	10,846
客戶C ¹	12,012	不適用 ³

¹ 收入來自產品開發分部。

² 來自產品開發及品牌開發及管理分部的收入。

³ 相應收入並無佔本集團總收入 10%以上。

8. 其他收入

	2026 千港元	2025 千港元
銀行存款利息收入	6	43
租金收入	357	488
政府補助及補貼（附註）	1,763	1,973
其他	650	1,162
	2,776	3,666

附註： 該等款項主要包括就中小企業市場推廣基金自貿易署收取的補貼零（2025 年：約港幣 105,000 元），以及就本集團當地業務發展自中國政府機關收取的補貼約港幣 1,763,000 元（2025 年：港幣 1,868,000 元）。於確認年度並無未達成條件。

9. 其他收益及虧損，淨值

	2026 千港元	2025 千港元
按公平值計入損益的金融資產之公平值變動之虧損	(311)	(1,244)
出售按公平值計入損益的金融資產的虧損	-	(22)
投資物業之公平值變動虧損	(617)	(720)
出售物業、廠房及設備之虧損	-	(115)
出售附屬公司的虧損（附註）	(4)	-
減值撥回於貿易應收款項確認預期信貸虧損模式項下的虧損	160	1,354
物業、廠房及設備的已確認減值虧損	(10,210)	(8,194)
使用權資產已確認的減值虧損	(12,220)	(1,021)
終止租賃收益	-	15
匯兌收益 / （虧損）淨額	215	(895)
	(22,987)	(10,842)

附註： 於本年度內，本公司出售其於一間非全資附屬公司 Hin Feng Group (International) Holding Company Limited 及其附屬公司的 51% 股權予一名獨立第三方，現金代價為港幣 5.1 元，導致出售附屬公司虧損約港幣 4,000 元、出售海外業務時重新分類累計匯兌儲備約港幣 444,000 元及出售的現金流出淨額約港幣 4,000 元。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

10. 融資成本

	2026 千港元	2025 千港元
銀行借貸利息開支	11,723	15,121
其他借貸利息開支	3,666	1,825
租賃負債利息	83	87
其他利息開支	-	1,520
總借貸成本	15,472	18,553

11. 所得稅開支

	2026 千港元	2025 千港元
即期稅項：		
香港利得稅		
- 過往年度超額撥備	(7)	(139)
中國企業所得稅		
- 過往年度超額撥備	-	(71)
遞延稅項（附註29）：	393	304
於損益確認的所得稅開支總額	386	94

根據香港利得稅的利得稅率兩級制，合資格集團實體首港幣 2 百萬元的溢利將按稅率 8.25%課稅，而超過港幣 2 百萬元的溢利將按稅率 16.5%課稅。不符合利得稅率兩級制之集團實體之溢利將繼續按統一稅率 16.5%課稅。因此，合資格集團實體的香港利得稅按首港幣 2 百萬元的估計應課稅溢利的 8.25%及超過港幣 2 百萬元的估計應課稅溢利的 16.5%計算。

根據中國《企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，除非適用優惠稅率，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為 25%。

由於本年度及過往年度英屬處女群島的公司毋須繳納任何稅項，故並無就該等公司計提稅項撥備。

11. 所得稅開支 (續)

年內稅項支出可與綜合損益表內的除稅前虧損及其他全面收益對賬如下：

	2026 千港元	2025 千港元
除稅前虧損	(45,131)	(49,326)
按香港利得稅稅率 16.5% 計算的稅項	(7,447)	(8,139)
不可扣稅開支的稅務影響	7,077	2,409
毋須課稅收入的稅務影響	(177)	(467)
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	105	-
未確認稅項虧損的稅務影響	4,165	9,208
動用先前未確認的稅項虧損	(1,017)	(155)
在其他司法權區經營的附屬公司按不同稅率繳稅的影響	(2,313)	(2,565)
過往年度超額撥備	(7)	(210)
其他	-	13
年度稅項支出	386	94

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

12. 年內虧損

年內虧損乃經扣除／（計入）下列各項後達致：

	2026 千港元	2025 千港元
物業、廠房及設備折舊	11,651	13,572
使用權資產折舊	6,954	6,970
折舊總額	18,605	20,542
減：存貨資本化款項	(5,627)	(6,336)
	12,978	14,206
確認為開支之存貨成本	37,401	27,215
核數師酬金		
- 核數服務	1,000	850
- 非審計服務	-	150
投資物業之總租金收入	(254)	(366)
減：直接經營開支	79	72
投資物業之淨租金收入	(175)	(294)
僱員福利開支（包括董事酬金）		
薪金、工資及其他福利	30,640	33,286
退休福利計劃供款	2,870	3,263
僱員福利開支總額（附註）	33,510	36,549

附註： 僱員福利開支總額約港幣 4,997,000 元（2025 年：港幣 5,222,000 元）於存貨中資本化，約港幣 1,110,000 元（2025 年：港幣 1,612,000 元）計入銷售成本；及約港幣 27,403,000 元（2025 年：港幣 29,715,000 元）計入行政及其他經營開支。

13. 董事及主要行政人員酬金

已付或應付本公司董事及主要行政人員的酬金如下：

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

	其他酬金				
	袍金 千港元	薪金及其他福利 千港元	以股份為基礎 的付款 千港元	退休福利計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
彭少衍先生（附註(i)）	-	2,496	-	18	2,514
關麗雯女士（附註(ii)）	-	2,016	-	18	2,034
馬志偉先生（附註(iii)）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
彭芷欣女士（附註(iv)）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
非執行董事					
田珊珊女士	180	-	-	-	180
獨立非執行董事					
李祿兆先生	240	-	-	-	240
鄧聲興博士	180	-	-	-	180
劉智傑先生	180	-	-	-	180
	780	4,512	-	36	5,328

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

13. 董事及主要行政人員酬金 (續)

截至2025年3月31日止年度

	其他酬金				
	袍金 千港元	薪金及其他福利 千港元	以股份為基礎 的付款 千港元	退休福利計劃 供款 千港元	合計 千港元
執行董事					
彭少衍先生（附註(i)）	-	2,496	-	18	2,514
關麗雯女士（附註(ii)）	-	2,016	-	18	2,034
非執行董事					
黃慧玲女士（附註(v)）	180	-	-	-	180
田珊珊女士	180	-	-	-	180
獨立非執行董事					
李祿兆先生	240	-	-	-	240
鄧聲興博士	180	-	-	-	180
劉智傑先生	180	-	-	-	180
	960	4,512	-	36	5,508

附註：

- (i) 彭少衍先生曾為本公司執行董事兼行政總裁，並已於2026年6月8日辭任。
- (ii) 關麗雯女士於2026年4月15日獲委任為署理主席，並於2026年4月20日獲委任為行政總裁，其後於2026年5月20日調任為聯席行政總裁，並於2026年6月8日調任為主席。
- (iii) 馬志偉先生獲委任為本公司執行董事、副主席兼聯席行政總裁，由2026年5月20日起生效。
- (iv) 彭芷欣女士已獲委任為執行董事，自2026年4月20日起生效。
- (v) 黃慧玲女士自2025年4月1日起辭任非執行董事。

上文所示執行董事之酬金主要針對彼等對本公司及本集團管理事務提供之服務。上文所示非執行董事及獨立非執行董事酬金主要針對彼等作為本公司董事提供之服務。

年內，本公司董事概無放棄任何酬金（2025年：無）。

年內，本集團並無向本公司任何董事支付酬金，以作為邀請加入或加入本集團後的獎勵或離職補償（2025年：無）。

14. 五名最高薪酬僱員

年內，本集團的五名最高薪酬僱員包括兩名（2025 年：兩名）董事，其薪酬詳情載於上文附註 13。年內其餘三名（2025 年：三名）非本公司董事及主要行政人員的最高薪酬僱員的薪酬詳情載列如下：

	2026 千港元	2025 千港元
薪金及其他福利	2,397	1,823
退休福利計劃供款	45	52
酬金總額	2,442	1,875

薪酬介於以下範圍的非本公司董事最高薪酬僱員人數如下：

	2026 (僱員人數)	2025 (僱員人數)
零至1,000,000港元	2	3
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	1	-

年內，本集團並無向任何本集團五名最高薪酬人士支付酬金，以作為邀請加入或加入本集團後的獎勵或離職補償（2025 年：無）。

15. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃基於下列數據計算得出：

	2026 千港元	2025 千港元
虧損		
用以計算每股基本及攤薄虧損之虧損（本公司擁有人應佔年內虧損）	(45,826)	(49,362)

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

15. 每股虧損 (續)

	2026 '000	2025 '000
股份數目		
用以計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數	1,091,796	1,091,796

計算截至2026年及2025年3月31日止年度的攤薄每股虧損並無假設本公司的未行使購股權獲轉換，原因為假設行使對攤薄每股虧損具有反攤薄影響。

16. 股息

截至2026年3月31日止年度，概無向本公司普通股股東派付或建議派付股息，自報告期末以來亦無建議派付任何股息（2025年：無）。

17. 物業、廠房及設備

	自有物業 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱 及設備 千港元	汽車 千港元	租賃物業 裝修及裝置 千港元	合計 千港元
成本						
於2024年4月1日	53,932	284,730	28,850	9,815	14,025	391,352
添置	-	4,689	210	12	-	4,911
出售	-	-	(199)	-	-	(199)
匯兌調整	(230)	(3,103)	(46)	(18)	-	(3,397)
於2025年3月31日及2025年4月1日	53,702	286,316	28,815	9,809	14,025	392,667
添置	-	2,318	114	-	91	2,523
匯兌調整	703	16,507	1,067	96	-	18,373
於2026年3月31日	54,405	305,141	29,996	9,905	14,116	413,563

17. 物業、廠房及設備 (續)

	自有物業 千港元	廠房及機器 千港元	傢俱 及設備 千港元	汽車 千港元	租賃物業 裝修及裝置 千港元	合計 千港元
累計折舊及減值						
於2024年4月1日	13,003	45,659	21,185	9,647	14,025	103,519
年內撥備	1,393	8,681	3,462	36	-	13,572
減值	420	6,705	1,037	32	-	8,194
出售時對銷	-	-	(84)	-	-	(84)
匯兌調整	(155)	(548)	(34)	(6)	-	(743)
於2025年3月31日及2025年4月1日	14,661	60,497	25,566	9,709	14,025	124,458
年內撥備	1,399	8,573	1,660	3	16	11,651
減值	2,278	7,932	-	-	-	10,210
匯兌調整	255	2,882	744	87	-	3,968
於2026年3月31日	18,593	79,884	27,970	9,799	14,041	150,287
賬面值						
於2026年3月31日	35,812	225,257	2,026	106	75	263,276
於2025年3月31日	39,041	225,819	3,249	100	-	268,209

上述物業、廠房及設備項目經考慮剩餘價值後以直線法按下列年率折舊：

自有物業	按租賃期或 3% (以較短者為準)
廠房及機器	3%–20%
傢俬及設備	20%–50%
汽車	20%–25%
租賃物業裝修及裝置	按租賃期或 25% (以較短者為準)

本集團已抵押賬面總值約為港幣 184,654,000 元 (2025 年：港幣 219,287,000 元) 的自有物業及分類為使用權資產的相關租賃土地，以及賬面總值約為港幣 223,629,000 元 (2025 年：港幣 220,916,000 元) 的廠房及分類為使用權資產的相關租賃土地，以取得授予本集團的一般銀行融資。

17. 物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備以及使用權資產的減值評估

於截至 2026 年 3 月 31 日止年度，鑑於本集團蒙受的虧損，管理層認為，物業、廠房及設備以及使用權資產於 2026 年 3 月 31 日存在減值跡象，並參考獨立專業估值師進行的估值對其進行減值評估。

就減值測試而言，本集團物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額已根據其公平值減出售成本或使用價值計算釐定。本集團使用直接比較估計資產的公平值減出售成本，其以類似物業按物業的性質、地點及狀況調整的近期交易價格為基準。公平值計量乃分類為公平值等級的第三級。相關資產已減值至其可收回金額約港幣 422,938,000 元 (2025 年：港幣 440,202,000 元)，即其於年末的賬面值，而減值約港幣 22,430,000 元 (2025 年：港幣 595,000 元) 已於年內在該等資產相關的相關功能內於損益中確認。

本集團根據使用價值計算，估計其他物業、廠房及設備及使用權資產現金產生單位的可收回金額。管理層在考慮當時的運營環境和市場狀況後使用基於最新財務預算的現金流量預測。使用價值計算的關鍵假設有關於貼現率、收入及直接成本。於 2026 年 3 月 31 日，管理層採用可反映目前市場對貨幣時間價值及現金產生單位特定風險的評估的稅前比率，估計得出貼現率約為 14% (2025 年：13%)。收入及直接成本變動乃基於過往經驗及市場變化預期。

根據管理層進行的上述減值評估，截至 2026 年 3 月 31 日止年度，就物業、廠房及設備及使用權資產的減值虧損總額分別約港幣 10,210,000 元及港幣 12,220,000 元 (2025 年：港幣 8,194,000 元及港幣 1,021,000 元)，已於損益中確認，以將物業、廠房及設備及使用權資產的賬面值撇減至其可收回金額。

18. 使用權資產

	租賃物業 土地 千港元	辦公室 設備 千港元	合計 千港元
於2026年3月31日			
賬面值	181,148	668	181,816
於2025年3月31日			
賬面值	197,980	1,009	198,989
截至2026年3月31日止年度			
折舊開支	6,613	341	6,954
減值	12,220	-	12,220
匯兌調整	(2,001)	-	(2,001)
	16,832	341	17,173
截至2025年3月31日止年度			
折舊開支	6,597	373	6,970
減值	699	322	1,021
租賃修訂	-	(184)	(184)
已終止確認	-	198	198
匯兌調整	380	-	380
	7,676	709	8,385
		2026 千港元	2025 千港元
有關短期租賃及租賃期於首次應用香港財務報告準則第16號日期起計12個月內屆滿之其他租賃之開支		91	83
租賃現金流出總額		483	516
使用權資產添置		-	244

本集團就其營運租賃若干土地及設備。租期均按個別情況磋商且訂有多項不同條款及條件。釐定租期及評估不可撤銷期限的長度時，本集團應用合約定義並釐定可強制執行合約的期限。

此外，本集團擁有多項辦公樓宇及工業樓宇。本集團為該等物業權益（包括相關租賃土地）的登記擁有人。本集團已就收購該等物業權益支付一次性預付款項。僅在能夠可靠分配已付款項的情況下，方會獨立呈列該等自有物業的租賃土地部分。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

19. 投資物業

	2026 千港元	2025 千港元
於年初	11,247	12,099
於損益確認之公平值減少淨額	(617)	(720)
匯兌調整	626	(132)
於年末	11,256	11,247

本集團根據經營租賃安排出租辦公室單位。租賃合約的期限為1至3年。租期均按個別情況磋商且訂有多項不同條款及條件。

本集團並無因租賃安排而承受外幣風險，因為所有租賃均以集團實體各自的功能貨幣計值。租賃合約並不包含剩餘價值擔保或承租人於租期末購買物業的選擇權。

於2026年3月31日，本集團總賬面值約港幣8,934,000元（2025年：港幣8,814,000元）的投資物業已質押，以取得授予本集團的一般銀行融資。

於2026年及2025年3月31日，本集團投資物業的公平值乃根據獨立合資格專業估值師於各日期進行的估值達致。

於估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途為目前用途。

報告期末本集團投資物業及公平值等級相關之資料詳情如下：附註：市場單位使用率大幅上升會導致公平值大幅增加，反之亦然。

投資物業	於3月31日之公平值 2026 千港元	2025 千港元	公平值等級	估值技術	重大不可觀察輸入數據
位於中國內地之辦公室單位	11,256	11,247	第三級	直接比較法	市場單位價格，考慮近期物業性質、地點及條件調整後類似物業的交易價格，介乎每平方米港幣22,895元至港幣30,317元（2025年：每平方米港幣23,135元至港幣29,375元）（附註）

附註：所用市場單位價格大幅增加將導致公平值大幅增加，反之亦然。

公平值計量乃分類為公平值等級的第三級。年內並無第三級的轉入或轉出。

20. 按公平值計入損益之金融資產

	2026 千港元	2025 千港元
按公平值計入損益的金融資產：		
- 人壽保單之存款及預付款項（附註）	6,975	6,683
- 於香港上市的股本證券	5,919	6,522
	12,894	13,205
就申報而言之分析：		
流動資產	5,919	6,522
非流動資產	6,975	6,683
	12,894	13,205

附註： 本公司全資附屬公司太和堂製藥（香港）有限公司（「太和堂製藥」）與一間保險公司訂立人壽保單，為本公司董事彭少衍先生及關麗雯女士投保。根據保單，太和堂製藥為受益人及保單持有人，且保額總值為 2,000,000 美元（相當於約 15,600,000 港元）。太和堂製藥須支付預付按金 671,383 美元（相當於約 5,237,000 港元），包括保單生效日期的保費 40,283 美元（相當於約 314,000 港元）。太和堂製藥可隨時終止保單，並按撤銷日期之保單現金價值收回現金，此由預付款項 671,383 美元加累計已賺利息減累計保費及保費開支（「現金價值」）所釐定。此外，倘撤銷投保，則須支付指定金額之退保手續費。

人壽保單之按金及預付款項乃以美元（「美元」）計值。

於 2026 年 3 月 31 日，本集團人壽保單的存款及預付款項已抵押以取得其他借貸約港幣 5,387,000 元（2025 年：港幣 5,392,000 元）。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

21. 按公平值計入其他全面收益的金融資產

	2026 千港元	2025 千港元
於香港上市的股本證券	23,259	23,105

上述上市及非上市股本投資並非持作買賣，而是持作長期策略用途。本公司董事已選擇將該等股本工具投資指定為按公平值計入其他全面收益，原因為彼等認為於損益確認該等投資公平值之短期波動與本集團長期持有該等投資及長遠實現其表現潛力之策略不符。

22. 存貨

	2026 千港元	2025 千港元
原材料	2,198	2,728
在建工程	645	855
成品	7,323	9,523
	10,166	13,106

23. 貿易及其他應收款項

	2026 千港元	2025 千港元
貿易應收款項	10,210	12,827
減：信貸虧損撥備虧損	(2,608)	(2,768)
	7,602	10,059
向供應商預付款項	1,969	1,434
其他開支預付款項	1,841	1,720
按金及其他應收款項	1,021	823
	12,433	14,036

23. 貿易及其他應收款項 (續)

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列的貿易應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析：

	2026 千港元	2025 千港元
0至30天	4,177	6,808
31至60天	2,162	1,555
61至90天	1,192	1,696
91至365天	71	-
	7,602	10,059

本集團通常給予介乎 0 至 75 日的信貸期。並無就已逾期應收款項收取利息。

於 2024 年 4 月 1 日，來自客戶合約的貿易應收款項約為港幣 7,939,000 元。

管理層密切監控貿易應收款項的信用質量並認為既未逾期亦未減值的貿易應收款項具有良好信用質量。既未逾期亦未減值的貿易應收款項與多名具有良好償付歷史的獨立客戶相關。

本集團應用簡化法撥備香港財務報告準則第 9 號（該項準則規定就貿易應收款項採用全期預期信貸虧損）規定的預期信貸虧損。貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註 37。

24. 銀行結餘及現金

	2026 千港元	2025 千港元
綜合財務狀況表所示銀行結餘及現金	15,889	13,352
綜合現金流量表所示現金及現金等價物	15,889	13,352

銀行結餘按銀行每日存款利率的浮動利率計息。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

25. 貿易及其他應付款項

	2026 千港元	2025 千港元
貿易應付款項	6,359	7,954
應計費用及其他應付款項	30,777	26,355
	37,136	34,309

以下為本集團於報告期末按發票日期呈列之貿易應付款項之賬齡分析：

	2026 千港元	2025 千港元
0至30天	1,354	2,427
31至60天	776	1,638
61至90天	599	645
超過90天	3,630	3,244
	6,359	7,954

於2026年3月31日，應計費用及其他應付款項包括(i)政府補助金及補貼約港幣8,295,000元（2025年：港幣8,595,000元），該等補助金及補貼將於本集團確認其擬補償的相關成本為開支的期間內，按系統基準於損益中確認；及(ii)就出售若干註冊中成藥收取的按金約港幣5,645,000元（2025年：無）。

26. 合約負債

	2026 千港元	2025 千港元
合約負債	18,260	20,891

合約負債當本集團將貨品交付予客戶前從客戶收到代價時確認，合約負債主要來自產品開發分部。

於2024年4月1日，合約負債約為港幣17,063,000元。

下表列示與結轉合約負債有關的已確認收入金額。

	2026 千港元	2025 千港元
計入年初合約負債結餘的已確認銷售貨品收益	13,402	12,257

27. 銀行及其他借貸

	2026 千港元	2025 千港元
銀行透支（附註(i)）	8,709	11,734
有抵押銀行貸款（附註(ii)）	298,269	291,998
其他借貸（附註(iii)及(iv)）	52,840	39,071
	359,818	342,803
銀行及其他借貸的賬面值須於以下期間償還*：		
一年內	179,953	143,372
一年後但不超過兩年	28,733	89,613
兩年後但不超過五年	28,082	19,770
五年後	16,550	21,210
	253,318	273,965
包含按要求償還條款的銀行及其他借貸的賬面值（於流動負債項下列示）但可償還：		
一年內	41,709	48,734
受貸款契諾規限的銀行借貸賬面值（於流動負債項下列示）	64,791	20,104
銀行及其他借貸的賬面總值	359,818	342,803
減：流動負債項下列示的一年內到期的金額	(286,453)	(212,210)
非流動負債項下列示的金額	73,365	130,593

* 該等到期金額乃根據貸款協議所載預定償還日期而呈列。

本集團銀行及其他借貸的賬面值以下列貨幣計值：

	2026 千港元	2025 千港元
港元	139,058	153,327
美元	5,387	5,392
人民幣（「人民幣」）	215,373	184,084
	359,818	342,803

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

27. 銀行及其他借貸 (續)

本集團借貸的風險如下：

	2026 千港元	2025 千港元
定息借貸	114,710	60,926
浮息借貸	245,108	281,877
	359,818	342,803

附註：

- (i) 於2026年3月31日，本集團以港元計值的銀行透支按最優惠利率（2025年：最優惠利率）計息。
- (ii) 於2026年3月31日，本集團以港元計值的銀行貸款按香港銀行同業拆息加年利率1.3%（2025年：香港銀行同業拆息加年利率1.3%）計息，而本集團以人民幣計值的銀行貸款則按貸款市場報價利率至貸款市場報價利率加年利率1.325%（2025年：貸款市場報價利率至貸款市場報價利率加年利率1.325%）計息。
- (iii) 其他借貸按年利率介乎3.65%至12%（2025年：3.65%至7.8%）計息。
- (iv) 於2026年3月31日，本集團其他借貸約港幣5,387,000元（2025年：港幣5,392,000元）由本集團分類為按公平值計入損益的金融資產的人壽保單的按金及預付款項作抵押，賬面總值約為港幣6,975,000元（2025年：港幣6,683,000元）（附註20）。

本集團銀行及其他借貸的實際利率範圍為2.8%至12%（2025年：3.1%至7.8%）。

於2026年3月31日，本集團銀行貸款及透支以及未提取的銀行融資透過抵押本集團賬面總值約港幣184,654,000元（2025年：港幣219,287,000元）的自有物業及分類為使用權資產的相關租賃土地、本集團賬面總值約港幣223,629,000元（2025年：港幣220,916,000元）的廠房及分類為使用權資產的相關租賃土地、本集團賬面總值約港幣8,934,000元（2025年：港幣8,814,000元）的投資物業以及本公司若干執行董事提供的擔保作抵押。

於2026年3月31日，賬面總值約為港幣64,791,000元（2025年：港幣20,104,000元）的銀行借款須遵守相關契諾，該等契諾主要與各中國附屬公司的資產負債比率有關，而本集團於報告期末或之前並未維持相關比率，並將相關貸款結餘分類為流動負債。

28. 租賃負債

	2026 千港元	2025 千港元
租賃負債應付款項：		
一年內	328	309
一年後但不超過兩年	346	328
兩年後但不超過五年	623	969
	1,297	1,606
減：流動負債項下列示的須於十二個月內結算的到期金額	(328)	(309)
非流動負債項下所示於十二個月後到期結算的款項	969	1,297

29. 遞延稅項

用作財務報告用途的遞延稅項結餘分析如下：於本年度及過往年度已確認的主要遞延稅項負債及資產及其變動如下：

	2026 千港元	2025 千港元
遞延稅項資產	-	393

以下為於本年度及過往年度確認書之主要遞延稅項資產／（負債）及其變動：

	預期信貸虧損 撥備 千港元	重估儲備 物業 千港元	合計 千港元
於2024年4月1日	645	52	697
於損益扣除	(252)	(52)	(304)
於2025年3月31日	393	-	393
於損益扣除	(393)	-	(393)
於2026年3月31日	-	-	-

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

29. 遞延稅項 (續)

於2026年3月31日，本集團有約港幣172百萬元及港幣18百萬元（2025年：港幣202百萬元及港幣17百萬元）的未動用稅務虧損及可扣減暫時性差異，可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流難以預測，故並無就該等未動用稅務虧損及可扣減暫時性差異確認遞延稅項資產。香港約港幣37百萬元（2025年：港幣57百萬元）的稅務虧損可無限期結轉，而中國約港幣135百萬元（2025年：港幣145百萬元）的稅務虧損則可結轉最長五年。

30. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.10港元的普通股		
法定：		
於2024年4月1日、2025年3月31日及2026年3月31日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於2024年4月1日、2025年3月31日及2026年3月31日	1,091,796,000	109,180

31. 以股份為基礎的付款

首次公開發售前購股權計劃

本公司首次公開發售前購股權計劃（「首次公開發售前購股權計劃」）根據2014年9月25日通過之決議案獲採納，以肯定本集團若干僱員、行政人員或高級人員對本集團的發展所作出或將會作出的貢獻。

根據首次公開發售前購股權計劃可能授出之購股權所涉及的股份數目最多不會超過23,040,000股股份。

待本公司股份於聯交所主板上市後，本公司不得根據首次公開發售前購股權計劃進一步授出購股權。

該等已授出購股權已於年內及截至2025年3月31日失效，且截至2025年3月31日，根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權概無尚未行使。

31. 以股份為基礎的付款 (續)

首次公開發售前購股權計劃 (續)

根據首次公開發售前購股權計劃而授出的購股權之詳情如下：

批次	授出日期	已授出 購股權數目	每股行使價	歸屬期	行使期
1	2014年9月25日	23,040,000	港幣0.826元	2014年9月25日– 2019年10月15日	2015年10月16日– 2024年9月24日

附註：

(a) 批次根據首次公開發售前購股權計劃授出的第一批購股權將歸屬如下：

- (i) 20%的購股權將於2015年10月16日歸屬及可於2015年10月16日至2024年9月24日期間行使；
- (ii) 20%的購股權將於2016年10月16日歸屬及可於2016年10月16日至2024年9月24日期間行使；
- (iii) 20%的購股權將於2017年10月16日歸屬及可於2017年10月16日至2024年9月24日期間行使；
- (iv) 20%的購股權將於2018年10月16日歸屬及可於2018年10月16日至2024年9月24日期間行使；及
- (v) 20%的購股權將於2019年10月16日歸屬及可於2019年10月16日至2024年9月24日期間行使。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

31. 以股份為基礎的付款 (續)

首次公開發售前購股權計劃 (續)

下表披露上一年度本公司於首次公開發售前購股權計劃下之購股權變動：

參與者類別	批次	於2024年4月 1日尚未行使	於本年度 行使	於本年度 失效	於2025年 3月31日 尚未行使
董事	1	8,640,000	-	(8,640,000)	-
僱員	1	288,000	-	(288,000)	-
		8,928,000	-	(8,928,000)	-
於年末可行使					-
行使價加權平均數		港幣0.826元	-	港幣0.826元	-

31. 以股份為基礎的付款 (續)

購股權計劃

本公司根據 2014 年 9 月 25 日通過的決議案採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃為股份激勵機制，旨在表彰及嘉許合資格參與者已向或可能向本集團作出之貢獻。購股權計劃之有效期為自購股權計劃之生效日起計十年。

根據購股權計劃，本公司董事會可向本集團或本集團持有權益之公司或該公司之附屬公司之任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理商、合夥人或諮詢人或承包商授出可認購本公司股份之購股權。

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃，可授出之購股權涉及之最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股份之 30%。在未得到本公司股東事先批准之情況下，於任何一年向任何個別人士已授出及可能授出之購股權涉及之已發行及將予發行股份數目不得超過本公司任何時間已發行股份之 1%。倘向主要股東或獨立非執行董事授出之購股權超過本公司股本之 0.1% 或價值超過 5 百萬港元，則須事先得到本公司股東批准。

接納購股權後，承授人須向本公司繳付 1 港元，作為獲授購股權之代價。購股權可根據購股權計劃之條款於董事會可能釐定之授出購股權期間（惟無論如何不得超過由授出日期起計十年）內任何時間予以行使。

行使價由本公司董事釐定，惟價格不得低於 (i) 授出日期本公司股份之收市價；(ii) 緊接授出日期前五個營業日股份之平均收市價；及 (iii) 本公司股份之面值之較高者。

於 2026 年 3 月 31 日，根據購股權計劃已授出但尚未行使的購股權所涉及的股份數目為 4,410,000 股（2025 年：6,270,000 股），相當於本公司於該日已發行股份的 0.4%（2025 年：0.57%）。根據購股權計劃而授出的購股權之詳情如下：

批次	授出日期	已授出 購股權數目	每股行使價	歸屬期	行使期
1	2015年4月28日	2,400,000	港幣1.460元	2015年4月28日– 2018年4月27日	2016年4月28日– 2025年4月27日
4	2016年10月3日	2,160,000	港幣2.144元	2016年10月3日– 2019年10月2日	2017年10月3日– 2026年10月2日
5	2016年11月18日	90,000	港幣2.264元	2016年11月18日– 2019年11月17日	2017年11月18日– 2026年11月17日
6	2017年12月21日	2,160,000	港幣1.412元	2017年12月21日– 2020年12月20日	2018年12月21日– 2027年12月20日

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

31. 以股份為基礎的付款 (續)

購股權計劃 (續)

附註：

(a) 批次根據購股權計劃授出的第一批購股權將歸屬如下：

(i) 30%的購股權將於2016年4月28日歸屬及可於2016年4月28日至2025年4月27日期間行使；

(ii) 30%的購股權將於2017年4月28日歸屬及可於2017年4月28日至2025年4月27日期間行使；及

(iii) 40%的購股權將於2018年4月28日歸屬及可於2018年4月28日至2025年4月27日期間行使。

(b) 根據購股權計劃授出的第四批購股權將歸屬如下：

(i) 30%的購股權將於2017年10月3日歸屬及可於2017年10月3日至2026年10月2日期間行使；

(ii) 30%的購股權將於2018年10月3日歸屬及可於2018年10月3日至2026年10月2日期間行使；及

(iii) 40%的購股權將於2019年10月3日歸屬及可於2019年10月3日至2026年10月2日期間行使。

(c) 根據購股權計劃授出的第五批購股權將歸屬如下：

(i) 30%的購股權將於2017年11月18日歸屬及可於2017年11月18日至2026年11月17日期間行使；

(ii) 30%的購股權將於2018年11月18日歸屬及可於2018年11月18日至2026年11月17日期間行使；及

(iii) 40%的購股權將於2019年11月18日歸屬及可於2019年11月18日至2026年11月17日期間行使。

(d) 根據購股權計劃授出的第六批購股權將歸屬如下：

(i) 30%的購股權將於2018年12月21日歸屬及可於2018年12月21日至2027年12月20日期間行使；

(ii) 30%的購股權將於2019年12月21日歸屬及可於2019年12月21日至2027年12月20日期間行使；及

(iii) 40%的購股權將於2020年12月21日歸屬及可於2020年12月21日至2027年12月20日期間行使。

31. 以股份為基礎的付款 (續)

購股權計劃 (續)

下表披露本年度本公司於購股權計劃下之購股權變動：

參與者類別	批次	於2025年4月1日 尚未行使	於本年度 行使	於本年度 失效	於2026年3月31日 尚未行使
董事	1	1,050,000	-	(1,050,000)	-
	4	2,160,000	-	-	2,160,000
	6	2,160,000	-	-	2,160,000
僱員	1	210,000	-	(210,000)	-
	5	90,000	-	-	90,000
顧問	1	600,000	-	(600,000)	-
		6,270,000	-	(1,860,000)	4,410,000
於年末可行使					4,410,000
行使價加權平均數		港幣1.691元	港幣1.460元	港幣1.788元	

下表披露本公司購股權計劃項下購股權於過往年度之變動：

參與者類別	批次	於2024年4月1日 尚未行使	於本年度 行使	年內沒收	於2025年3月31日 尚未行使
董事	1	1,050,000	-	-	1,050,000
	4	2,160,000	-	-	2,160,000
	6	2,160,000	-	-	2,160,000
僱員	1	210,000	-	-	210,000
	5	90,000	-	-	90,000
顧問	1	600,000	-	-	600,000
		6,270,000	-	-	6,270,000
於年末可行使					6,270,000
行使價加權平均數		港幣1.691元	-	-	港幣1.691元

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

32. 退休福利計劃

本集團為所有香港的合資格員工提供強制性公積金計劃。計劃的資產獨立於本集團的資產，由受託人控制的基金管理。

本集團的中國僱員乃中國政府設立的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按薪金成本的一定百分比向退休福利計劃作出供款以為該福利出資。本集團就退休福利計劃的責任僅限於作出指定供款。

本年度於綜合損益及其他全面收益表中確認的開支總額約為港幣 2,870,000 元（2025 年：港幣 3,263,000 元），為本集團根據該等計劃規定訂明的比率對該等計劃應付的供款。

於 2026 年及 2025 年 3 月 31 日，概無沒收供款可供扣減未來年度應付供款。

33. 關聯方交易

主要管理人員的報酬

本公司董事（亦為本集團主要管理人員成員）的薪酬載於附註 13。

34. 經營租賃安排

本集團作為出租人

本集團持作租賃用途的若干物業已承諾固定期限。租賃期滿承租人無權購買該等物業。

應收租賃未貼現租賃付款如下：

	2026 千港元	2025 千港元
一年內	495	271
於第二年至第五年（包括首尾兩年）	569	534
超過五年	1,892	1,811
	2,956	2,616

35. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債指現金流量或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所產生現金流量者。

	應付利息 千港元	銀行及其他借款 千港元	租賃負債 千港元	合計 千港元
於2024年4月1日	6	319,359	1,737	321,102
新租賃	-	-	244	244
已終止確認	-	-	(213)	(213)
租賃修訂	-	-	184	184
融資現金流量	(1,526)	8,230	(433)	6,271
匯兌調整	-	(1,732)	-	(1,732)
利息開支	1,520	16,946	87	18,553
於2025年3月31日	-	342,803	1,606	344,409
融資現金流量	-	(9,350)	(392)	(9,742)
匯兌調整	-	10,976	-	10,976
利息開支	-	15,389	83	15,472
於2026年3月31日	-	359,818	1,297	361,115

36. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團之實體得以持續經營，同時通過優化債務與股本之間的平衡以盡量增大股東之回報。本集團整體策略與去年維持不變。

本集團的資本架構包含債務（包括銀行及其他借貸以及租賃負債）及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本及儲備）。

本集團按資本負債比率之基準監察其資本架構。本集團考慮資本成本及各類資本之相關風險，並將透過支付股息及發行新股，以及發行新債務或贖回現有債務以平衡資本負債比率。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

36. 資本風險管理 (續)

於報告期末，本集團之資產負債比率如下：

	2026 千港元	2025 千港元
債務(i)	361,115	344,409
權益(ii)	114,478	156,116
資產負債比率	315%	221%

(i) 債務包括長期及短期銀行及其他借貸以及租賃負債。

(ii) 權益包括本集團所有資本及儲備。

37. 金融工具

(a) 金融工具類別

	2026 千港元	2025 千港元
金融資產		
按公平值計入其他全面收入的金融資產	23,259	23,105
按公平值計入損益的金融資產		
- 持作買賣	5,919	6,522
- 其他	6,975	6,683
	12,894	13,205
按攤銷成本計算之金融資產		
- 貿易及其他應收款項	8,623	10,882
- 銀行結餘及現金	15,889	13,352
	24,512	24,234

37. 金融工具 (續)

(a) 金融工具類別 (續)

	2026 千港元	2025 千港元
金融負債		
按攤銷成本計算之金融負債		
– 貿易及其他應付款項	37,136	34,309
– 銀行及其他借貸	359,818	342,803
– 租賃負債	1,297	1,606
	398,251	378,718

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括股本投資、人壽保單的按金及預付款項、貿易及其他應收款項、銀行結餘及現金、貿易及其他應付款項、銀行及其他借貸以及租賃負債。該等金融工具之詳情於各相應附註披露。與若干該等金融工具相關之風險包括市場風險（包括外幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險之政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監控以確保能適時有效地採取適當措施。

外幣風險

本集團之若干金融資產及負債以外幣計值，使本集團面臨匯率波動產生之風險。本集團並無訂立任何遠期合約對沖外幣風險。然而，管理層將於有需要時考慮對沖該等結餘。

於報告期末，以各集團公司各自功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面總值如下：

	2026 千港元	2025 千港元
以下列貨幣計值的貨幣資產：		
- 人民幣	2	1
- 美元	6,984	6,776
以下列貨幣計值的貨幣負債：		
- 人民幣	876	1,437

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

37. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

外幣風險 (續)

由於港元與美元掛鈎，有關美元及港元之貨幣風險並不重大。本集團主要受人民幣波動之影響。

下表載有本集團對港元兌人民幣上升及下跌 10%之敏感度詳情。10%乃用作內部向主要管理人員呈報外幣風險時所採用之敏感度比率，即管理層對外匯匯率的合理可能變動之評估。以下正數代表港元兌人民幣升值 10%情況下除稅後虧損減少和權益增加。就港元兌人民幣貶值 10%而言，對虧損和權益將會產生相等及相反的影響。

敏感度分析

	2026 千港元	2025 千港元
人民幣的影響		
溢利或虧損	87	144

本公司董事認為，敏感度分析未必能反映固有之外幣風險，因於報告期末之風險並不反映本年度所承受之風險。

利率風險

本集團承受與其定息銀行存款、銀行及其他借貸以及租賃負債有關的公平值利率風險。本集團亦面對有關浮息銀行及其他借貸的現金流利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團以港元、美元及人民幣計值的銀行及其他借貸所產生的最優惠利率、香港銀行同業拆息及貸款市場報價利率的波動。本集團旨在按浮動利率維持借貸。本集團透過評估因任何利率波動產生的可能影響基於利率水平及前景展望管理其利率風險。

敏感度分析

下列敏感度分析乃根據浮息銀行及其他借貸於報告期末的利率風險為基準而釐定。編製該項分析時假設於報告期末之未償還負債額於全年內仍未償還。於向主要管理人員內部報告利率風險時所用之增加或減少基點為 50，該基點代表管理層對利率合理可能變動之評估。

倘利率上升／下降 50 基點，而所有其他變量維持不變，則本集團於年內的除稅後虧損將增加／減少約港幣 1 百萬元（2025 年：港幣 1 百萬元）。此乃主要由於本集團的浮息銀行及其他借貸面對的利率風險所致。

37. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

其他價格風險

本集團投資於上市股本證券，因而面對股本價格風險。管理層將會監察價格風險，並於有需要時採取適當行動。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告日期面對的股本價格風險釐定。

倘相關上市股本證券價格上升／下降 5%：

- 年內虧損將因按公平值計入損益的金融資產公平值變動而減少／增加約港幣 296,000 元 (2025 年：港幣 326,000 元)；及
- 本集團重估儲備將因按公平值計入其他全面收入的金融資產公平值變動而增加／減少約港幣 1,163,000 元 (2025 年：港幣 1,155,000 元)。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手方違反合約責任而導致本集團財務虧損的風險。本集團的信貸風險主要與貿易應收款項、按金、其他應收款項及銀行結餘有關。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以保障與其金融資產相關之信貸風險。

本集團根據預期信貸虧損模式對金融資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險及相關減值評估 (如適用) 之資料概述如下：

客戶合約產生的貿易應收款項

就貿易應收款項而言，本集團已應用香港財務報告準則第 9 號項下之簡化方法計量存續期預期信貸虧損之虧損撥備。本集團通過使用撥備矩陣釐定該項目之預期信貸虧損。作為本集團之信貸風險管理之一環，本集團利用債務人之賬齡評估其客戶之減值，因為該等客戶包括大量具有共同風險特徵之客戶，該等特徵足以反映客戶根據合約條款支付所有到期款項之能力。

本集團的信貸風險按地理位置劃分主要集中於香港，佔於 2025 年 3 月 31 日貿易應收款項總額 86% (2025 年：60%)。由於本集團的貿易應收款項總額中分別有 40% (2025 年：29%) 及 67% (2025 年：29%) 來自本集團最大客戶及五大客戶，故本集團存在信貸風險集中情況，以提供其他類型重大信貸風險集中的披露。為盡量減低信貸風險，本集團管理層已委派一支隊伍，負責釐定信貸限額及信貸批核。

已制定其他監察程序，以確保採取跟進行動，收回逾期債務。此外，本集團根據預期信貸虧損模式基於撥備矩陣對貿易結餘進行減值評估。年內確認減值撥回約港幣 160,000 元 (2025 年：港幣 1,354,000 元)。有關量化披露的詳情載於本附註下文。

綜合財務報告附註

截至 2026 年 3 月 31 日止年度

37. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

按金及其他應收款項

管理層根據過往償付紀錄、過往經驗以及定量及定性資料（合理及支持性前瞻性資料）對按金及其他應收款項之可收回性進行定期個別評估。管理層相信，該等金額之信貸風險自首次確認起並無大幅增加，本集團按 12 個月預期信貸虧損計提減值。截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止年度，本集團評估按金及其他應收款項的預期信貸虧損並不重大，因此並無確認虧損撥備。

銀行結餘

銀行結餘之信貸風險有限，因為交易對手為信譽良好之銀行，並獲國際信貸評級機構給予高信貸評級。截至 2026 年及 2025 年 3 月 31 日止年度，本集團評估銀行結餘的預期信貸虧損，並認為其屬微不足道。

本集團之內部信貸風險等級評估包括下列類別：

內部信貸評級	描述	貿易應收款項	其他金融資產
低風險	交易對手之違約風險低，且並無任何逾期款項	存續期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
有待觀察	債務人經常於逾期後償還款項，且常於逾期後才結清	存續期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值	12個月預期信貸虧損
存疑	信貸風險自透過內部或外部資源建立之資料初始確認以來已顯著上升	存續期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 已發生信貸減值	存續期預期信貸虧損 – 已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財政困難，而本集團並無實際收回款項之可能	已撇銷金額	已撇銷金額

37. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表列示本集團須作出預期信貸虧損評估之金融資產之信貸風險詳情：

		賬面總值	
		2026 千港元	2025 千港元
12個月預期信貸虧損或 存續期預期信貸虧損			
貿易應收款項	存續期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	10,210	12,827
按金及其他應收款項	12個月預期信貸虧損	1,021	823
銀行結餘	12個月預期信貸虧損	15,882	13,333

下表為按撥備矩陣評估的貿易應收款項於存續期預期信貸虧損內面臨的信貸風險的資料。

	2026	賬面總值 金額 千港元	2025	賬面總值 金額 千港元
	平均 虧損率		平均 虧損率	
即期 (未逾期)	0.1%	5,130	0.1%	4,686
逾期：				
1至30天	0.1%	2,188	0.1%	4,903
31至60天	3.7%	270	7.4%	422
61至90天	5.3%	26	10.3%	97
超過90天	100%	2,596	100%	2,719
		10,210		12,827

估計虧損率乃根據債務人於預期年期的過往觀察所得違約率、債務人的信貸評級及宏觀經濟因素的前瞻性資料估計。管理層定期審查分組以確保有關特定應收賬款的相關資料得以更新。

截至 2026 年 3 月 31 日止年度，本集團根據損益表及年內其他全面收益中的撥備矩陣，就貿易應收款項確認減值撥回淨額約港幣 160,000 元 (2025 年：港幣 1,354,000 元)。

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

37. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表列示根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動。

	存續期預期信貸虧損 (未發生信貸減值) 千港元
於2024年4月1日	4,122
減值撥回虧損淨額	(1,354)
於2025年3月31日	2,768
減值撥回虧損淨額	(160)
於2026年3月31日	2,608

流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監察並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以向本集團之經營提供資金，並減低現金流量波動之影響。本公司董事已建立適當的流動性風險管理框架，以應對本集團的短期、中期及長期資金需求，而管理層則監察借貸的運用及流動性管理要求。

下表詳細列明本集團金融負債之剩餘合約到期情況。該表乃根據金融負債之未貼現現金流量編製，所依據資料為本集團須作出還款之最早日期。具體而言，包含按要求償還條款或受貸款契諾規限的銀行貸款，均計入最早時間段，不論銀行是否可能選擇行使其權利。其他金融負債之到期日乃按已協定還款日期釐定。

37. 金融工具 (續)

(vi) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

流動資金列表

非衍生金融負債	加權平均實際利率	按要求 或少於 1年 千港元	介乎 1至5年 千港元	超過 5年 千港元	合計 未貼現 現金流量總額 千港元	合計 賬面值 金額 千港元
2026						
貿易及其他應付款項	-	37,136	-	-	37,136	37,136
銀行及其他借貸	4.0%	281,393	80,956	17,737	380,086	359,818
租賃負債	5.7%	392	1,046	-	1,438	1,297
		318,921	82,002	17,737	418,660	398,251
2025						
貿易及其他應付款項	-	34,309	-	-	34,309	34,309
銀行及其他借貸	4.6%	225,641	119,416	22,806	367,863	342,803
租賃負債	5.7%	392	1,438	-	1,830	1,606
		260,342	120,854	22,806	404,002	378,718

包含按要求償還條款的銀行貸款計入上述到期日分析「應要求或少於一年」的時間段。經考慮本集團的已抵押物業的公平值，董事認為該等銀行不大可能行使彼等酌情權要求即時還款。下表載列該等銀行貸款的預期現金流量資料（基於貸款協議所載還款時間表）。

到期日分析—包含按要求償還條款的銀行貸款（基於預定還款日期）

	不超過 1年 千港元	介乎 1至5年 千港元	超過五年 千港元	合計 未貼現 現金流量 千港元	賬面值 千港元
於2026年3月31日	43,303	-	-	43,303	41,709
於2025年3月31日	51,167	-	-	51,167	48,734

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

37. 金融工具 (續)

(c) 金融工具的公平值計量

(i) 按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本集團部分之金融資產於各報告期末以公平值計量。下表載列有關該等金融資產之公平值釐定的基準資料（尤其是所用估值技術及輸入數據）。

金融資產	於3月31日之公平值		公平值 等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據
	2026 千港元	2025 千港元			
於香港上市的股本 證券分類為按公 平值計入損益的 金融資產	5,919	6,522	第一級	活躍市場報價	不適用
於香港上市的股本 證券分類為按公 平值計入其他全 面收益之金融資 產	23,259	23,105	第一級	活躍市場報價	不適用
分類為按公平值計 入損益的金融資 產之人壽保單之 按金及預付款項	6,975	6,683	第二級	金融機構提供的所報 資產價值	不適用

(ii) 並非按經常基準以公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

本公司董事認為，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

38. 本公司主要附屬公司詳情

附屬公司之一般資料

於報告期末，本集團主要附屬公司詳情載列如下。

附屬公司名稱	註冊成立／成立／ 經營地點	持有股份 類別	已發行及繳足股本／ 註冊資本	本公司持有擁有權益比例		主要業務
				2026	2025	
衍生集團控股有限公司	英屬處女群島	普通股	美金30,000元	100% (直接)	100% (直接)	投資控股
衍生行有限公司	香港	普通股	港幣280,000元	100% (間接)	100% (間接)	投資控股；品牌開發及 管理；及開發、銷售 及分銷保健產品、個 人護理產品及家居產 品
衍生控股集團(深圳)有 限公司# (“Hin Sang Holding Group (Shenzhen) Company Limited”) *	中國	註冊資本	人民幣65,000,000元	100% (間接)	100% (間接)	投資控股；於中國批發 衍生保健產品
衍泰藥業(深圳)有限公 司^ (“Hin Tai Pharmaceutical (Shenzhen) Company Limited”) *	中國	註冊資本	人民幣1,180,000元	100% (間接)	100% (間接)	於中國批發衍生保健產 品
香港製藥研究所有限公 司	香港	普通股	港幣1元	100% (間接)	100% (間接)	物業持有
Beautymate Hong Kong Limited	香港	普通股	港幣10,000元	100% (間接)	100% (間接)	物業持有
太和堂製藥(香港)有 限公司	香港	普通股	港幣24,000,000元	100% (間接)	100% (間接)	包裝本集團開發及銷售的產品

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

38. 本公司主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司之一般資料 (續)

附屬公司名稱	註冊地點 註冊成立/ 成立/ 營運	類別 所持股份數 目	已發行及繳足股 本/ 已註冊 資本	本公司持有擁有權益比例		主要業務
				2026	2025	
衍生健康醫藥(廣東) 有限公司# ("Hin Sang Health and Medical (Guangdong) Company Limited") *	中國	註冊資本	人民幣 82,300,000元	100% (間接)	100% (間接)	製造及銷售健康補品及 產品
衍輝國際控股有限公 司 (「衍輝」)	香港	普通股	港幣10,000,000 元	100% (間接)	100% (間接)	線上銷售本集團開發的產 品

一間外商獨資企業。

^ 一間有限責任公司。

* 英文名稱僅供識別。

上表載列本集團附屬公司，該等公司（本公司董事認為）主要影響本集團的業績或資產。董事認為，呈列其他附屬公司之資料會使篇幅過於冗長。

概無附屬公司於年末發行任何債務證券。

39. 本公司財務狀況表及儲備

	2026 千港元	2025 千港元
非流動資產		
於附屬公司的投資	72,715	72,715
透過損益按公平值列賬之金融資產 其他全面收益	23,259	23,105
	95,974	95,820
流動資產		
預付款項	195	233
透過損益按公平值列賬之金融資產 溢利或虧損	5,919	6,522
應收附屬公司款項	10,911	22,095
銀行結餘及現金	11	70
	17,036	28,920
資產總值	113,010	124,740
流動負債		
應計費用及其他應付款項	318	546
應付附屬公司款項	4,490	4,490
	4,808	5,036
流動資產淨值	12,228	23,884
資產總值減流動負債	108,202	119,704
資本及儲備		
股本	109,180	109,180
儲備	(978)	10,524
權益總額	108,202	119,704

本公司財務狀況表已於 2026 年 6 月 30 日獲董事會批准及授權刊發，並由以下董事代表簽署：

關麗雯
董事

彭芷欣
董事

綜合財務報告附註

截至2026年3月31日止年度

39. 本公司財務狀況表及儲備 (續)

本公司儲備變動：

	股份溢價 千港元	重估儲備 千港元	購股權儲備 千港元	累計虧損 千港元	合計 千港元
於2024年4月1日	705,890	(445,395)	8,952	(177,317)	92,130
年內虧損	-	-	-	(76,755)	(76,755)
就金融資產按公平值計入其他全面收益之公平值虧損	-	(4,851)	-	-	(4,851)
購股權失效	-	-	(5,024)	5,024	-
於2025年3月31日	705,890	(450,246)	3,928	(249,048)	10,524
年內虧損	-	-	-	(11,656)	(11,656)
就金融資產按公平值計入其他全面收益之公平值溢利	-	154	-	-	154
購股權失效	-	-	(1,247)	1,247	-
於2026年3月31日	705,890	(450,092)	2,681	(259,457)	(978)

40. 報告期後事項

於2026年4月15日，董事會獲悉本公司前主席、前行政總裁兼執行董事彭少衍先生（「彭先生」）目前正被中華人民共和國公安局刑事拘留（「刑事拘留」）。鑑於彭先生未能履行其作為主席、行政總裁兼執行董事的職務由於刑事拘留，董事會已於2026年4月15日議決，即時暫停彭先生作為主席、行政總裁及執行董事的所有行政及執行職務及權力，直至另行通知。關麗雯女士（「關女士」）於同日獲委任為董事會署理主席。於2026年6月8日，彭先生辭任本公司執行董事，而關女士則調任為本公司主席。

五年財務概要

業績

	截至3月31日止年度				
	2022 千港元	2023 千港元	2024 千港元	2025 千港元	2026 千港元
收入	120,546	81,460	92,617	91,887	104,603
毛利	69,075	38,836	57,406	60,283	63,799
年內虧損	(13,105)	(49,168)	(36,400)	(49,420)	(45,517)

資產、負債及權益

	於3月31日				
	2022 千港元	2023 千港元	2024 千港元	2025 千港元	2026 千港元
非流動資產	629,010	575,943	542,209	508,626	486,582
流動資產	64,761	42,334	45,645	47,099	44,407
資產總值	693,771	618,277	587,854	555,725	530,989
流動負債	190,710	216,550	244,245	267,719	342,177
流動負債淨值	(125,949)	(174,216)	(198,600)	(220,620)	(297,770)
資產總值減流動負債	503,061	401,727	343,609	288,006	188,812
非流動負債	201,261	161,816	134,278	131,890	74,334
資產淨值	301,800	239,911	209,331	156,116	114,478
資本及儲備					
股本	109,180	109,180	109,180	109,180	109,180
儲備	192,414	130,204	99,656	46,100	3,895
本公司擁有人應佔權益	301,594	239,384	208,836	155,280	113,075
非控股權益	206	527	495	836	1,403
權益總額	301,800	239,911	209,331	156,116	114,478