

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不會就本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 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)

(股份代號：6893)

### 截至2017年3月31日止年度之 全年業績公告

#### 業績

董事會欣然公佈衍生集團(國際)控股有限公司及其附屬公司截至2017年3月31日止年度之綜合業績，連同截至2016年3月31日止年度之比較數字如下：

#### 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
收入	3	201,815	227,460
銷售成本		<u>(68,572)</u>	<u>(89,091)</u>
毛利		133,243	138,369
其他收入	4	5,141	5,750
其他收益及虧損	5	(6,676)	(3,842)
銷售及分銷開支		(41,006)	(47,823)
行政開支		(77,679)	(65,472)
融資成本	6	<u>(8)</u>	<u>-</u>

	附註	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
除稅前溢利		13,015	26,982
所得稅開支	7	<u>(4,707)</u>	<u>(5,767)</u>
年內溢利	8	<u>8,308</u>	<u>21,215</u>
<b>其他全面收入／(開支)</b>			
<i>其後可能重新分類至損益之項目：</i>			
換算外國業務之匯兌差額		(3,980)	(3,123)
可供出售投資的公平值收益		<u>8,314</u>	<u>—</u>
		<u>4,334</u>	<u>(3,123)</u>
年內全面收入總額		<u><u>12,642</u></u>	<u><u>18,092</u></u>
<b>以下各方應佔年內溢利／(虧損)：</b>			
— 本公司擁有人		9,798	21,214
— 非控股權益		<u>(1,490)</u>	<u>1</u>
		<u><u>8,308</u></u>	<u><u>21,215</u></u>
<b>以下各方應佔年內全面收入／(開支)總額：</b>			
— 本公司擁有人		14,094	18,091
— 非控股權益		<u>(1,452)</u>	<u>1</u>
		<u><u>12,642</u></u>	<u><u>18,092</u></u>
<b>每股盈利</b>			
— 基本(港仙)	9	<u><u>0.96</u></u>	<u><u>2.65</u></u>
— 攤薄(港仙)		<u><u>0.95</u></u>	<u><u>2.64</u></u>

## 綜合財務狀況表

於2017年3月31日

	附註	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		117,399	40,749
預付租賃款項		30,268	27,393
投資物業		–	6,289
無形資產		1,548	3,480
人壽保單之按金及預付款項		4,954	4,795
收購物業、廠房及設備之按金		2,871	387
可供出售投資		408,552	–
		<u>565,592</u>	<u>83,093</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		8,899	13,081
貿易及其他應收款項	11	33,562	38,119
可退還稅款		2,983	–
銀行結餘及現金		288,851	239,742
		<u>334,295</u>	<u>290,942</u>
<b>資產總值</b>		<u>899,887</u>	<u>374,035</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	28,937	26,467
即期稅項負債		395	1,070
		<u>29,332</u>	<u>27,537</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>304,963</u>	<u>263,405</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>870,555</u>	<u>346,498</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		109,012	80,047
儲備		725,573	263,250
本公司擁有人應佔權益		834,585	343,297
非控股權益		35,970	3,201
<b>權益總額</b>		<u>870,555</u>	<u>346,498</u>

## 附註

### 1. 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」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。此外，綜合財務報表包括聯交所上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則修訂本：

香港財務報告準則第11號之修訂本	收購合營業務權益之會計法
香港會計準則第1號之修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號之修訂本	澄清可接納之折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號之修訂本	農業：生產性植物
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂本	投資實體：應用綜合入賬的例外情況
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則2012年至2014年週期之 年度改進項目

於本年度應用該等香港財務報告準則修訂本並無對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或綜合財務報表所載披露造成重大影響。

本集團尚未提前應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） 詮釋第22號	外幣交易及墊付代價 <sup>1</sup>
香港財務報告準則修訂本	香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度改進 項目 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎付款的交易的分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號之修訂本	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用 香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間之資產出售或 注資 <sup>3</sup>
香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號之修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產 <sup>4</sup>
香港會計準則第40號之修訂本	投資物業之轉移 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2019年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於待釐定之日期或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於2017年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於2017年1月1日或2018年1月1日（視情況而定）或之後開始之年度期間生效

### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。當香港財務報告準則第16號生效時，將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及低價值資產租賃外，經營及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，隨後以成本（惟若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按租賃款項（非當日支付）之現值計量。隨後，租賃負債會就（其中包括）利息及租賃款項以及租賃修訂的影響作出調整。根據香港財務報告準則第16號，有關租賃負債的租賃款項將分配至本金及利息部分，並將呈列為融資現金流量。

與承租人會計處理方法相反，香港財務報告準則第16號大致轉承了香港會計準則第17號的出租人會計法規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於2017年3月31日，本集團之不可撤銷營租賃承擔為約8,255,000港元。初步評估顯示該等安排可能符合香港財務報告準則第16號項下租賃的定義，以致本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非該等租賃於香港財務報告準則第16號應用時符合低價值或短期租賃的條件。此外，新規定之應用可能引致上文所示之計量、呈列及披露有所變動。然而，在董事完成詳細審閱前無法提供財務影響的合理估計。

董事預計，採納其他新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 收入及分部資料

收入指貨品銷售之已收及應收金額。

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。截至2017年3月31日止年度，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－銷售本集團開發之自家品牌產品
2. 品牌開發及管理分部－銷售及分銷獨家分銷權產品
3. 貨品買賣分部－銷售及分銷自特約經銷商、獨立商號、製造商或水貨商購買之產品
4. 健康分部－發展婦嬰相關健康產品、醫院、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劃分對本集團收入及業績的分析。

### 截至2017年3月31日止年度

	產品開發分部 港幣千元	品牌開發及 管理分部 港幣千元	貨品買賣分部 港幣千元	健康分部 港幣千元	合計 港幣千元
收入					
對外銷售	<u>178,931</u>	<u>19,042</u>	<u>3,842</u>	<u>-</u>	<u>201,815</u>
分部溢利／(虧損)	<u>24,242</u>	<u>(2,562)</u>	<u>(371)</u>	<u>(3,801)</u>	17,508
利息收入					4,655
未分配開支					(9,140)
融資成本					<u>(8)</u>
除稅前溢利					<u>13,015</u>

### 截至2016年3月31日止年度

	產品開發分部 港幣千元	品牌開發及 管理分部 港幣千元	貨品買賣分部 港幣千元	健康分部 港幣千元	合計 港幣千元
收入					
對外銷售	<u>185,032</u>	<u>30,540</u>	<u>11,888</u>	<u>-</u>	<u>227,460</u>
分部溢利／(虧損)	<u>24,292</u>	<u>4,421</u>	<u>(496)</u>	<u>-</u>	28,217
利息收入					4,907
未分配開支					<u>(6,142)</u>
除稅前溢利					<u>26,982</u>

經營分部之會計政策與本集團之會計政策相同。分部溢利／虧損指各分部賺取之溢利／虧損（並無分配企業開支、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之措施。

## 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。

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
<b>分部資產</b>		
產品開發分部	182,302	119,779
品牌開發及管理分部	4,098	7,601
貨品買賣分部	456	2,118
健康分部	7,635	—
	<hr/>	<hr/>
分部資產總值	194,491	129,498
未分配	705,396	244,537
	<hr/>	<hr/>
綜合資產	<b>899,887</b>	<b>374,035</b>
	<hr/>	<hr/>
<b>分部負債</b>		
產品開發分部	26,968	22,943
品牌開發及管理分部	1,780	2,959
貨品買賣分部	76	565
健康分部	113	—
	<hr/>	<hr/>
分部負債總額	28,937	26,467
未分配	395	1,070
	<hr/>	<hr/>
綜合負債	<b>29,332</b>	<b>27,537</b>
	<hr/>	<hr/>

為監察分部表現及就分部間作出資源分配：

- 所有資產已分配入經營分部（可供出售投資、銀行結餘及現金、人壽保單之按金及預付款項及可退還稅款除外）。
- 所有負債已分配入經營分部（即期稅項負債除外）。



## 其他分部資料

### 截至2017年3月31日止年度

	產品開發分部 港幣千元	品牌開發及 管理分部 港幣千元	貨品買賣分部 港幣千元	健康分部 港幣千元	合計 港幣千元
<i>計量分部溢利或虧損或 分部資產時計入的金額：</i>					
非流動資產添置	83,046	681	138	1,934	85,799
無形資產之攤銷	1,932	-	-	-	1,932
預付租賃款項之攤銷	954	-	-	-	954
物業、廠房及設備之折舊	6,139	235	48	9	6,431
投資物業公平值變動收益	729	-	-	-	729
出售物業、廠房及設備之收益	94	3	-	-	97
存貨撇減撥回	522	-	-	-	522
	<u>83,046</u>	<u>681</u>	<u>138</u>	<u>1,934</u>	<u>85,799</u>

### 截至2016年3月31日止年度

	產品開發分部 港幣千元	品牌開發及 管理分部 港幣千元	貨品買賣分部 港幣千元	健康分部 港幣千元	合計 港幣千元
<i>計量分部溢利或虧損或 分部資產時計入的金額：</i>					
非流動資產添置	43,820	427	166	-	44,413
無形資產之攤銷	1,610	-	-	-	1,610
預付租賃款項之攤銷	775	-	-	-	775
物業、廠房及設備之折舊	3,145	242	94	-	3,481
出售物業、廠房及設備之收益	171	28	11	-	210
存貨撇減撥回	399	-	-	-	399
	<u>43,820</u>	<u>427</u>	<u>166</u>	<u>-</u>	<u>44,413</u>

## 地域資料

本集團於香港、中國及台灣經營業務。

有關本集團來自外部客戶的收入資料按其經營業務的位置劃分呈列。有關本集團非流動資產（不包括可供出售投資及人壽保單之按金及預付款項）的資料按其資產的地理位置劃分呈列。

	來自外部客戶的收入		非流動資產	
	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
香港	155,327	191,783	106,367	30,014
中國	42,161	31,485	45,645	48,163
台灣	4,327	4,192	74	121
	<u>201,815</u>	<u>227,460</u>	<u>152,086</u>	<u>78,298</u>

## 有關主要客戶的資料

於相關年度佔本集團總收入超過10%的客戶的收入如下：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
客戶A <sup>1</sup>	36,843	43,681
客戶B <sup>1</sup>	<u>21,701</u>	<u>24,053</u>

<sup>1</sup> 來自產品開發分部以及品牌開發及管理分部的收入。

#### 4. 其他收入

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
銀行存款利息收入	4,014	4,741
人壽保單之按金及預付款項之利息收入	217	166
應收貸款之利息收入	424	-
租金收入	199	309
沒收客戶按金	199	129
一名品牌擁有人的違約補償	-	302
其他	88	103
	<u>5,141</u>	<u>5,750</u>

#### 5. 其他收益及虧損

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
投資物業公平值變動收益	729	-
出售物業、廠房及設備的收益	97	210
收購附屬公司產生之議價收購收益	-	3,869
外匯淨虧損	(7,502)	(7,921)
	<u>(6,676)</u>	<u>(3,842)</u>

#### 6. 融資成本

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
銀行貸款利息	<u>8</u>	<u>-</u>

## 7. 所得稅開支

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
即期稅項：		
香港利得稅		
— 本年度	3,646	5,914
— 過往年度撥備不足／(超額撥備)	666	(147)
	<u>4,312</u>	<u>5,767</u>
中國企業所得稅		
— 本年度	395	—
	<u>395</u>	<u>—</u>
於損益確認之所得稅總額	<u>4,707</u>	<u>5,767</u>

於該兩個年度於香港產生或源自香港的估計應課稅溢利按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，於該兩個年度中國附屬公司之稅率為25%。

## 8. 年內溢利

年內溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
員工成本(包括董事酬金)	42,971	39,717
無形資產之攤銷(計入銷售成本)	1,932	1,610
預付租賃款項之攤銷	954	775
物業、廠房及設備之折舊	6,431	3,481
確認為開支的存貨成本	65,332	83,645
核數師酬金	750	700
存貨撇減撥回(計入銷售成本)	(522)	(399)
	<u>(199)</u>	<u>(309)</u>
投資物業之總租金收入	(199)	(309)
減：直接經營開支	50	54
	<u>(149)</u>	<u>(255)</u>
投資物業之淨租金收入	<u>(149)</u>	<u>(255)</u>

## 9. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於下列數據計算得出：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
<b>盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利 (本公司擁有人應佔年內溢利)	<u>9,798</u>	<u>21,214</u>
	2017年 千股	2016年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,020,672	800,134
普通股之潛在攤薄影響：		
— 購股權	<u>9,397</u>	<u>3,473</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,030,069</u>	<u>803,607</u>

## 10. 股息

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
於年內確認作分派的股息		
— 2016年末期股息—每股0.01港元(2015年:0.01港元)	10,853	8,000
— 2017年中期股息—每股0.01港元(2016年:0.01港元)	10,858	8,005
— 2017年特別股息—每股0.01港元(2016年:無)	<u>10,858</u>	<u>—</u>
	<u>32,569</u>	<u>16,005</u>

於報告期末後，董事已建議派付截至2017年3月31日止年度之末期股息每股普通股0.01港元(2016年:0.01港元)，惟須獲股東於應屆股東大會上批准。

## 11. 貿易及其他應收款項

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
貿易應收款項	16,651	25,333
向供應商預付款項	1,463	583
預付租賃款項	1,067	976
其他開支預付款項	9,882	5,641
其他按金(主要包括租金及樓宇管理費按金)	3,626	2,285
其他應收款項	873	3,301
	<u>33,562</u>	<u>38,119</u>

以下為於報告期末本集團的貿易應收款項的賬齡分析(按發票日期呈列)：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
0至30天	7,433	12,138
31至60天	4,604	6,652
61至90天	3,833	4,690
超過90天	781	1,853
	<u>16,651</u>	<u>25,333</u>

## 12. 貿易及其他應付款項

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
貿易應付款項	9,571	7,646
預收款項	5,443	1,476
應計費用(主要包括薪金及廣告開支)	13,923	17,345
	<u>28,937</u>	<u>26,467</u>

以下為於報告期末本集團的貿易應付款項的賬齡分析（按發票日期呈列）：

	2017年 港幣千元	2016年 港幣千元
0至30天	7,686	4,075
31至60天	1,169	1,925
61至90天	390	926
超過90天	326	720
	<u>9,571</u>	<u>7,646</u>

## 管理層討論及分析

### 業務概覽

於本期間，本集團的收入約為201.8百萬港元，較截至2016年3月31日止年度的約227.5百萬港元下降11.3%。

由於香港零售市場疲軟及深圳永久居民入港由一簽多行更改為一周一行的政策變動造成的持續影響，本期間香港市場銷售收入大幅下降，但中國市場仍錄得令人滿意的增長。通過在全國電視網絡進行新廣告的高頻投放，現於中國19個省份進行銷售的「衍生」品牌已取得持續廣告支持，以有效地對孩童家長進行宣傳，從而推動中國市場自然增長。

於本期間，產品開發分部仍為最大業務分部，為本集團貢獻約88.7%之收入，相較於截至2016年3月31日止年度的總收入之81.4%。來自品牌開發及管理分部之收入佔比則由上一個財政年度之13.4%下降至本期間之9.4%。貨品買賣分部之收入錄得持續下跌，其向本集團貢獻之收入由上一個財政年度之約5.2%下降至本期間之約1.9%。由於健康分部於本期間新成立，仍處於啟動階段，因此於本期間該分部並無任何收入記錄。

### 產品開發分部

就產品開發分部而言，本集團以自家品牌（主要為「衍生」、「美肌の誌」及「雙龍」（「三大品牌」））開發及銷售個人護理產品、保健產品及家居產品。

由於上一財政年度市場競爭更為激烈，於本期間，「衍生」品牌的產品收入較截至2016年3月31日止年度輕微下降0.2%或約318,000港元，而「美肌の誌」品牌的收入於本期間下跌38.6%或約4.4百萬港元。



因此，該分部的收入由截至2016年3月31日止年度的約185.0百萬港元下降至本期間的約178.9百萬港元。於本期間，該分部的溢利約為24.2百萬港元，較截至2016年3月31日止年度下降約5萬港元或0.2%。於本期間，該分部的利潤率約為13.5%，而截至2016年3月31日止年度的利潤率約為13.1%。

於本期間，來自上述該分部三大品牌的收入總額約為174.8百萬港元，佔該分部收入之97.7%，而於截至2016年3月31日止年度的收入總額約為180.1百萬港元，佔該分部收入之97.4%。

### 品牌開發及管理分部

就品牌開發及管理分部而言，本集團以獨家分銷權銷售及分銷產品。該分部的三大主要品牌為「滋源」、「澳雪」及「倍熱」。

「倍熱」為本期間內的新代理品牌。該品牌獲分配眾多推廣及廣告資源，故其已成為本集團於本期間之主要品牌之一。

截至2016年及2017年3月31日止年度，該分部分別錄得收入約30.5百萬港元及19.0百萬港元，同比下降約37.6%。於本期間，該分部的虧損為約2.6百萬港元，較截至2016年3月31日止年度下降約7.0百萬港元或158.0%。於本期間，該分部的虧損率約為13.5%，而截至2016年3月31日止年度之利潤率約為14.4%。

截至2016年及2017年3月31日止年度，此三大主要品牌的收入總額分別約為9.7百萬港元及10.5百萬港元，分別佔有關期間該分部收入的約31.8%及55.3%。

### 貨品買賣分部

貨品買賣分部分銷自特約經銷商、獨立商號、製造商或水貨商購買之相關產品，與上述兩個分部相較，該分部對收入總額及溢利總額之貢獻相對較小。

截至2016年及2017年3月31日止年度，該分部錄得收入為約11.9百萬港元及3.8百萬港元，同比下降約67.7%。於本期間，該分部的虧損為約371,000港元，較截至2016年3月31日止年度之虧損約496,000港元減少約125,000港元或25.2%。於本期間，該分部的虧損率為約9.7%，而上一財政年度之虧損率為約4.2%。

該分部於本期間收入減少是管理層把重心從該較低利潤率分部轉移至較高利潤率的產品開發分部所致，這是針對本集團的產品開發計劃而執行的，旨在提升其自主品牌產品的品牌知名度。

## 健康分部

健康分部在香港及中國向婦嬰提供不同類型的保健相關服務。由於該分部於本期間新成立且所有項目均在進行中，故本期間並無錄得收入。於本期間，該分部錄得之虧損為約3.8百萬港元。

## 人力資源

於2017年3月31日，本集團合共有171名員工。本集團之僱員均享有固定薪酬。本集團已為其僱員制訂評核制度，並使用評核結果審閱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。此項評核讓本集團得以評估每名個別僱員之長處及可改善之處，令本集團有效培訓每名個別僱員，讓其發展所長。購股權計劃於2014年9月獲採納，以認可及感謝對本集團作出貢獻之僱員。

## 展望

近年來，港元對人民幣相對較強致使內地旅客削弱在港消費意欲。置身此困難的本地市場中，香港連鎖零售商收益一般錄得整體下滑。

儘管市況甚艱，董事會認為「衍生」已妥為定位並能滿足香港及中國消費者對優質健康補充品日益增長的需求。因此，本集團相信香港市場仍可為其業務發展提供一個穩健的平台。為應對即將到來的挑戰和把握今後的機遇，本集團將保持審慎取態會實施下列策略以為股東創造價值：

**(a) 透過與豐盛集團成立合營企業拓展婦嬰保健市場**

本集團已與豐盛集團成立合營企業，以拓展婦嬰中醫保健以及診斷及治療服務業務，藉以把握此快速增長之市場。衍生兒童中醫健康中心於2017年5月29日開始於香港沙田石門試業，並將於2017年6月25日正式開業。

此外，本集團將與南京南中醫豐盛健康學院有限公司成立合營企業並於中國南京經營中醫診所。鑒於中國「二孩」政策帶來此一巨大機遇，董事相信該等合營企業可進一步運用本集團及南京南中醫豐盛健康學院有限公司之財務資源、管理經驗及專業知識。有關進一步詳情載於本公司日期為2017年6月8日之公告。

**(b) 進一步為自家品牌產品擴展衍輝電子商務**

衍輝國際控股有限公司（「衍輝」）創立作為本集團在線平台以推廣電子商務銷售。鑒於電子商務快速發展，衍輝於期內已錄得約9.1百萬港元收益。自2016年5月起，本集團線上銷售已由獨立第三方營運商負責營運。於日後，本集團將增加於該分部之資源配置，以進一步擴展該業務分部。

**(c) 不斷提高本集團自家品牌之品牌知名度**

本集團將「衍生」品牌發展成香港著名品牌是透過有效的針對性廣告計劃，強調產品安全和質量為定位。為進一步提升本集團自家品牌產品於香港的名氣及於中國的知名度及形象，本集團新產品開發計劃將專注於罐裝植物飲料及健康補充品。預期「衍生十星茶」及「衍生采瞳」將於2017年夏季以有效創新推廣渠道推出。本集團預期將會繼續於香港及中國婦嬰保健市場獲得市場份額。

**(d) 擴充本集團製造業務**

本集團自2016年12月起收購一項商業物業並用作於其香港主要經營地點。該自用辦事處有資本增值潛力，亦可供本集團融資作進一步發展。有關詳情請參閱本公司日期分別為2016年6月16日及2016年12月1日之公告。

本集團計劃發展其自家製造業務以提高本集團自家品牌產品的生產效益，以把握上述機會。本集團擬於中國廣東省雲浮市興建健康補充品之生產廠房，以增加產量及效率以及實施更嚴格之質量控制。有關詳情請參閱本公司日期為2017年6月21日之公告。

## 財務回顧

### 收入

本期間本集團之收入為約201.8百萬港元，而截至2016年12月31日止年度收入為約227.5百萬港元，同比下降11.3%。該減少乃主要由於本地客戶審慎的消費情緒引起香港零售市場不景氣導致香港市場收益減少。

### 銷售成本

本集團之銷售成本由截至2016年3月31日止年度的約89.1百萬港元減少23.0%至本期間的約68.6百萬港元。此銷售成本減幅乃主要由於品牌開發及管理分部以及貨品買賣分部所產生之採購成本分別較上一期間大幅下降41.3%及68.3%。

就產品開發分部之銷售減少而言，銷售成本由截至2016年3月31日止年度之約57.8百萬港元輕微減少7.9%至本期間之約53.2百萬港元。

所有業務分部之銷售成本變動均與本期間收益的相應波動一致。

### 毛利及毛利率

本集團之毛利由截至2016年3月31日止年度的約138.4百萬港元減少3.7%至本期間的約133.2百萬港元。本期間之毛利率由60.8%上升至66.0%，主要由於利潤相對較高的產品開發分部之銷售所佔比例增加所致。

## 其他收入

本集團之其他收入由截至2016年3月31日止年度的約5.8百萬港元減少至本期間的約5.1百萬港元。該其他收入減少乃主要由於銀行存款之利息收入及應收貸款淨減少約303,000港元及一名品牌擁有人於2016年3月31日的違約補償減少約302,000港元。

## 其他收益及虧損

其他虧損由截至2016年3月31日止年度的虧損約3.8百萬港元增加約2.8百萬港元至本期間的虧損約6.7百萬港元。該虧損大幅增加乃由於截至2016年3月31日止年度收購太和堂製藥及太和堂有限公司而產生一次性收益約3.9百萬港元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由截至2016年3月31日止年度的約47.8百萬港元減少14.2%至本期間的約41.0百萬港元。此銷售及分銷開支減幅乃由於相較於香港電視媒體，本集團更多於紙質媒體進行市場營銷及廣告活動，進而改變了其市場營銷及廣告策略，導致於香港的廣告開支減少。

## 行政開支

行政開支由截至2016年3月31日止年度的約65.5百萬港元增加18.6%至本期間的約77.7百萬港元，主要由於(i)員工成本（不包括以股份為基礎的付款開支）由截至2016年3月31日止年度的約33.8百萬港元增加至本期間的約35.9百萬港元；(ii)於香港新收購商業物業（用作辦事處）折舊有關之折舊及攤銷費用由截至2016年3月31日止年度的約4.3百萬港元增加至約7.4百萬港元；(iii)辦公開支由截至2016年3月31日止年度約8.5百萬港元增加至本期間約11.3百萬港元；及(iv)法律及專業費用由截至2016年3月31日止年度的約4.1百萬港元增加至本期間的約5.2百萬港元。

## 稅項

本集團之稅項支出由截至2016年3月31日止年度的約5.8百萬港元減少18.4%至本期間的約4.7百萬港元，而實際稅率分別為21.4%及36.2%。稅項支出減少乃與除稅前溢利由截至2016年3月31日止年度的約27.0百萬港元減少至本期間的約13.0百萬港元一致。

## 本期間溢利

由於以上所述，本集團之純利由截至2016年3月31日止年度的約21.2百萬港元減少60.8%至本期間的約8.3百萬港元，而純利率於本期間由9.3%下降至4.1%。

## 存貨

本集團存貨由2016年3月31日的約13.1百萬港元減少32.0%至2017年3月31日的約8.9百萬港元，主要由於待分銷成品由2016年3月31日的約11.5百萬港元減少33.7%至2017年3月31日的約7.6百萬港元。該減少主要由於產品開發分部的保健產品存貨減少。存貨周轉天數由截至2016年3月31日止年度的66.6天減少至本期間的58.5天。

## 貿易應收款項

本集團之貿易應收款項由2016年3月31日的約25.3百萬港元減少34.3%至2017年3月31日的約16.7百萬港元，主要由於來自分銷商購買產品開發分部的保健產品的貿易應收款項減少所致。貿易應收款項周轉天數由截至2016年3月31日止年度的37.6天增加至本期間的38.0天。

## 流動資金及資本資源

本集團之銀行結餘及現金由2016年3月31日之約239.7百萬港元增加20.5%至2017年3月31日之約288.9百萬港元。於2017年3月31日，本集團並無未償還銀行借貸，且未動用銀行融資約為138.8百萬港元。於2017年3月31日，資產負債比率（債務總額除以權益總額）為零（2016年3月31日：零）。於2017年3月31日，流動比率（流動資產總值除以流動負債總額）為11.4（2016年3月31日：10.6）。

## 財務管理及政策

本集團將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融資需求。

## 或然負債

於2017年3月31日，董事概不知悉存在任何重大事項可導致重大或然負債。

## 其他資料

### 股息

董事會建議派付截至2017年3月31日止年度之末期股息每股股份0.01港元（「2017年末期股息」），總額為約10,887,800港元，惟須待股東於本公司將於2017年9月8日（星期五）舉行之2017年應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，方可作實。2017年末期股息將於2017年10月10日（星期二）或前後派發予於2017年9月19日（星期二）名列本公司股東名冊之股東。



## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定有權出席本公司應屆股東週年大會及於會上投票之股東資格，本公司將於2017年9月5日（星期二）至2017年9月8日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，該期間內本公司不會進行任何股份過戶登記。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2017年9月4日（星期一）下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）進行過戶登記。

待股東於股東週年大會上批准建議2017年末期股息後，本公司將於2017年9月15日（星期五）至2017年9月19日（星期二）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，該期間內不會進行股份過戶登記，以確定有權獲派建議2017年末期股息之股東資格。為符合資格獲派建議2017年末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於2017年9月14日（星期四）下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司（地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓）進行過戶登記。

## 企業管治常規

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。

截至2017年3月31日止整個年度，本公司一直應用有關原則及遵守上市規則附錄14所載企業管治守則（「企管守則」），惟除下文偏離者外：

根據企管守則守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁的職責應分離且不應由同一人士（即本公司的主席兼行政總裁彭少衍先生）擔任。鑒於彭先生為本集團共同創辦人之一及自1996年以來一直經營與管理本集團，故董事會認為憑藉彭先生豐富之行業知識及經驗由其兼任該兩個職位可實現有效管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。此外，董事會認為該兩個職位的職責劃分已清楚界定並已於主席及行政總裁的職權範圍內書面訂明。就此而言，董事會認為已採取足夠的制衡措施，儘管主席及行政總裁的職責由同一人士承擔，因此，董事認為偏離企管守則條文第A.2.1條就此情況而言屬恰當。

根據企管守則守則條文第F.1.1條，本公司委聘王廷丹女士為公司秘書。王女士為執業律師，在履行其作為本公司公司秘書之職責時，彼向董事局匯報，並與本公司行政總裁保持聯繫。

## **董事進行證券交易**

本公司已採納上市規則附錄10所載之董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）。本公司已向所有董事作出具體查詢，而所有董事均確認彼等於本期間已遵守標準守則所規定之準則。

## **購買、出售或贖回股份**

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市股份。

## 審閱全年業績

本集團於本期間之綜合財務報表已由審核委員會審閱。載於本公告內有關本集團於本期間之綜合損益及其他全面收益表、綜合財務狀況表及其相關附註之數字已經由本公司外部核數師國衛會計師事務所有限公司與本集團於本期間之經審核綜合財務報表載列之數額核對一致。國衛會計師事務所有限公司就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港核數準則、香港審閱委聘服務準則或香港保證委聘服務準則之保證委聘服務，因此國衛會計師事務所有限公司並無對本公告作出任何保證。

## 釋義

於本公告中，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	本公司審核委員會
「董事會」	指	董事會
「品牌開發及管理分部」	指	本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，一間於2010年10月28日在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司
「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）
「豐盛集團」	指	豐盛及其附屬公司
「GMP」	指	「良好生產規範」乃全球藥品生產行業使用之質量保證方法，以確保產品根據適當質量標準貫徹生產及監控；香港與大部分其他國家一樣，已採納世界衛生組織（世衛）頒佈之GMP指引
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「健康分部」	指	本集團在香港及中國從事向母嬰提供中醫保健相關服務之業務分部
「衍豐集團」	指	衍豐集團（國際）控股有限公司，一間於2016年7月7日於香港成立之合營公司，由本公司擁有51%權益及Five Seasons VIII Limited（豐盛之全資附屬公司）擁有49%權益
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市」	指	股份於主板上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區

「本期間」	指	截至2017年3月31日止年度
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、澳門及台灣
「產品開發分部」	指	本集團開發以自家品牌出售之自家個人護理產品、健康補充品及家居產品之業務分部，該等品牌包括但不限於「美肌の誌」、「衍生」、「雙龍」及「殺菌王」
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元之普通股
「股東」	指	股份之持有人
「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

承董事會命  
**衍生集團(國際)控股有限公司**  
 主席  
**彭少衍**

香港，2017年6月23日

於本公告日期，執行董事為彭少衍先生、關麗雯女士及董美仙博士；非執行董事為黃慧玲女士及袁志平先生；及獨立非執行董事為李祿兆先生、鄧聲興博士及徐南雄先生。