

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2019年3月31日止年度之 全年業績公告

財務摘要

	截至3月31日止年度		
	2019年 千港元	2018年 千港元	變動 %
收入	183,977	188,550	-2.4%
毛利	127,384	131,175	-2.9%
年內虧損	(11,619)	(7,221)	60.9%
年內其他全面(開支)／收入	(444,541)	123,493	-460.0%
每股盈利			
– 基本及攤薄(港仙)	0.43	0.05	

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2019年3月31日止年度之綜合業績，連同截至2018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2019年3月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收入	3	183,977	188,550
銷售成本		<u>(56,593)</u>	<u>(57,375)</u>
毛利		127,384	131,175
其他收入	5	4,386	6,409
其他收益及虧損	6	(11,665)	(11,587)
銷售及分銷開支		(27,198)	(37,854)
行政開支		(98,597)	(87,082)
融資成本	7	<u>(1,823)</u>	<u>-</u>
除稅前(虧損)/溢利		(7,513)	1,061
所得稅開支	8	<u>(4,106)</u>	<u>(8,282)</u>
年內虧損	9	<u>(11,619)</u>	<u>(7,221)</u>
其他全面(開支)/收入			
將不會重新分類至損益的項目：			
按公平值計入其他全面收入的股本工具			
公平值虧損		(435,066)	-
重估自用物業收益		3,519	-
與不會重新分類至損益的項目有關的所得稅		(664)	-
		<u>(432,211)</u>	<u>-</u>
其後可能重新分類至損益之項目：			
換算外國業務之匯兌差額		(12,330)	15,417
可供出售投資之公平值收益		-	91,728
於可供出售投資減值時之重新分類調整		-	16,348
		<u>(12,330)</u>	<u>123,493</u>
年內其他全面(開支)/收入		<u>(444,541)</u>	<u>123,493</u>
年內全面(開支)/收入總額		<u><u>(456,160)</u></u>	<u><u>116,272</u></u>

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
以下各方應佔年內溢利／(虧損)：			
- 本公司擁有人		4,668	530
- 非控股權益		(16,287)	(7,751)
		<u>(11,619)</u>	<u>(7,221)</u>
以下各方應佔年內全面(開支)／收入總額：			
- 本公司擁有人		(437,146)	120,216
- 非控股權益		(19,014)	(3,944)
		<u>(456,160)</u>	<u>116,272</u>
每股盈利			
- 基本(港仙)	10	<u>0.43</u>	<u>0.05</u>
- 攤薄(港仙)		<u>0.43</u>	<u>0.05</u>

綜合財務狀況表

於2019年3月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		347,486	125,584
預付租賃款項		44,789	53,728
投資物業		13,408	–
按公平值計入損益的金融資產		5,377	–
人壽保單之按金及預付款項		–	5,113
收購物業、廠房及設備之按金		6,029	6,441
按公平值計入其他全面收入的股本工具		138,327	–
可供出售投資		–	573,392
遞延稅項資產		87	–
		<u>555,503</u>	<u>764,258</u>
流動資產			
存貨		6,586	9,590
貿易及其他應收款項	12	34,192	48,636
按公平值計入損益的金融資產		5,160	8,986
可退還稅款		141	14
銀行結餘及現金		63,768	186,030
		<u>109,847</u>	<u>253,256</u>
資產總值		<u>665,350</u>	<u>1,017,514</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	13	20,367	30,304
合約負債		2,222	–
銀行借款		134,799	–
即期稅項負債		921	3,399
		<u>158,309</u>	<u>33,703</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(48,462)</u>	<u>219,553</u>
資產總值減流動負債		<u>507,041</u>	<u>983,811</u>

	2019年 千港元	2018年 千港元
資本及儲備		
股本	109,380	109,351
儲備	<u>370,636</u>	<u>828,421</u>
本公司擁有人應佔權益	480,016	937,772
非控股權益	<u>27,025</u>	<u>46,039</u>
權益總額	<u><u>507,041</u></u>	<u><u>983,811</u></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，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

截至二零一九年三月三十一日止年度，本集團產生淨虧損約11,619,000港元，截至該日，本集團的流動負債超過其流動資產約48,462,000港元。流動負債淨額包括銀行貸款約134,799,000港元，其中載有於要求時償還條款。於二零一九年三月三十一日，根據貸款協議所載的還款時間表，須一年後償還的銀行貸款總賬面值約為68,744,000港元。董事認為銀行不大可能行使酌情權要求立即還款。此外，考慮到經營活動產生的現金流量及未動用的銀行融資，董事認為本集團有足夠資源在到期時履行其負債及承擔，並於可見將來營運續存。因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「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新訂香港財務報告準則及其修訂本：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
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
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
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
香港會計準則第28號之修訂本	作為香港財務報告準則2014年至2016年週期之年度 改進之一部分
香港會計準則第40號之修訂本	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度應用該等新訂香港財務報告準則及其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／或本綜合財務報表所載披露造成重大影響。

2.1 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號取代香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而初步應用該準則之累計影響於初步應用日期二零一八年四月一日確認。初步應用日期之任何差額於年初保留溢利(或權益之其他部分(視乎適用情況而定))確認，比較資料並無重列。此外，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團選擇僅對於二零一八年四月一日尚未完成之合約追溯應用該準則。因此，若干比較資料可能無法比較，此乃由於比較資料乃根據香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋編製。

本集團確認以下客戶合約產生的主要收益來源：

- 銷售貨品
- 提供保健服務

初步應用香港財務報告準則第15號產生之影響概述

本集團已對於二零一八年四月一日之綜合財務狀況表內確認之金額作出以下調整。不包括未受該等變動影響之項目。

		於二零一八年 三月三十一日 先前呈報之 賬面值 千港元	重新分類 千港元	於二零一八年 四月一日 根據香港財務 報告準則 第15號之 賬面值* 千港元
流動負債				
貿易及其他應付款項	(a)	30,304	(1,628)	28,676
合約負債	(a)	—	1,628	1,628

* 本欄金額未計入應用香港財務報告準則第9號調整。

附註：

- (a) 於二零一八年四月一日，先前計入貿易及其他應付款項之與銷售合約有關的客戶墊款約1,628,000港元已重新分類至合約負債。

下表概述就各項受影響之項目應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一九年三月三十一日之綜合財務狀況表之影響。不包括未受該等變動影響之項目。

	呈報金額 千港元	調整 千港元	未應用香港 財務報告準則 第15號之金額 千港元
流動負債			
貿易及其他應付款項	20,367	2,222	22,589
合約負債	2,222	(2,222)	—
	<u>22,589</u>	<u>(2,222)</u>	<u>20,367</u>

2.2 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及其他香港財務報告準則之相關相應修訂本。香港財務報告準則第9號就(1)金融資產及金融負債之分類及計量、(2)金融資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)及(3)一般對沖會計法引入新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載之過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對於二零一八年四月一日(初始應用日期)尚未終止確認之工具追溯應用分類及計量規定(包括預期信貸虧損項下之減值)，及並無對於二零一八年四月一日已終止確認之工具應用該等規定。於二零一八年三月三十一日之賬面值與於二零一八年四月一日之賬面值之間之差額於年初保留溢利及其他權益組成部分中確認，就此並無重列比較資料。

因此，若干比較資料未必能作比較，原因是比較資料乃根據香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製。

初始應用香港財務報告準則第9號產生之影響概述

下表闡述金融資產及金融負債分類及計量以及於首次應用日期(2018年4月1日)香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號下受預期信貸虧損所限的其他項目。

	附註	可供出售投資 千港元	按公平值計入其他全面收入的股本工具 千港元	攤銷成本(先前分類為貸款及應收款項) 千港元	香港會計準則第39號/香港財務報告準則第9號規定按公平值計入損益的金融資產 千港元	重估儲備 千港元	遞延稅項資產 千港元	保留溢利 千港元
於二零一八年三月三十一日之								
年末結餘—香港會計準則第39號		573,392	-	218,534	8,986	116,390	-	67,121
首次應用香港財務報告準則第9號產生之影響：								
重新分類								
來自可供出售投資	(a)	(573,392)	573,392	-	-	(16,348)	-	16,348
來自貸款及應收款項	(b)	-	-	(5,170)	5,170	-	-	-
重新計量								
預期信貸虧損模式下之減值	(c)	-	-	(876)	-	-	140	(736)
於二零一八年四月一日之年初結餘		<u>-</u>	<u>573,392</u>	<u>212,488</u>	<u>14,156</u>	<u>100,042</u>	<u>140</u>	<u>82,733</u>

附註：

(a) 可供出售投資

本集團選擇將其先前分類為可供出售投資之所有股本公平值變動於其他全面收入中呈列。該等投資並非持作買賣，且預期於可預見未來不會出售。於初始應用香港財務報告準則第9號當日，約573,392,000港元由可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收入(「按公平值計入其他全面收入」)之股本工具。先前按公平值呈列的該等投資有關的公平值收益約116,390,000港元繼續於重估儲備累計。此外，先前確認的減值虧損約16,348,000港元於二零一八年四月一日由保留溢利轉入重估儲備。

(b) 貸款及應收款項

先前分類為貸款及應收款項的人壽保單之按金及預付款項於應用香港財務報告準則第9號時重新分類為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)，因為其現金流並非純粹為本金及未償還本金利息付款。於二零一八年四月一日，該金融資產的公平值約為5,170,000港元。

(c) 預期信貸虧損模式下之減值

本集團應用香港財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損，就所有貿易應收款項使用存續期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據逾期分析進行分組。

按攤銷成本計量之其他金融資產(包括銀行結餘、其他按金及應收款項)之虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損基準評估，而信貸風險自初始確認以來並無顯著增加。

於二零一八年四月一日，額外信貸虧損撥備(扣除遞延稅項)約736,000港元已確認至保留溢利。額外虧損撥備約876,000港元計入貿易應收款項。相關稅務影響約140,000港元於遞延稅項資產確認。

於二零一八年三月三十一日貿易應收款項之所有虧損撥備與於二零一八年四月一日年初虧損撥備之對賬如下：

	貿易應收款項 千港元
於二零一八年三月三十一日 - 香港會計準則第39號	-
按年初保留溢利重新計量之金額	<u>876</u>
於二零一八年四月一日	<u><u>876</u></u>

3. 收入

以下為本集團之收入分析：

	2019年 千港元	2018年 千港元
銷售貨品	183,044	187,989
提供保健服務	933	561
	<u>183,977</u>	<u>188,550</u>

4. 分部資料

向本公司董事會(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2019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	<u>177,169</u>	<u>4,937</u>	<u>372</u>	<u>1,499</u>	<u>183,977</u>
分部溢利／(虧損)	<u>35,713</u>	<u>1,330</u>	<u>105</u>	<u>(26,657)</u>	<u>10,491</u>
利息收入					1,579
股息收入					2,227
按公平值計入損益的 金融資產之公平值 變動之虧損					(10,039)
融資成本					(1,823)
未分配開支					<u>(9,948)</u>
除稅前虧損					<u>(7,513)</u>

截至2018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	<u>180,574</u>	<u>6,341</u>	<u>700</u>	<u>935</u>	<u>188,550</u>
分部溢利／(虧損)	<u>36,784</u>	<u>573</u>	<u>(71)</u>	<u>(15,775)</u>	21,511
利息收入					3,581
股息收入					2,013
按公平值計入損益的 金融資產之公平值 變動之虧損					(994)
可供出售投資之減值虧損					(16,348)
未分配開支					<u>(8,702)</u>
除稅前溢利					<u>1,061</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／產生之虧損(並無分配企業開支、按公平值計入損益的金融資產之公平值變動之虧損、可供出售投資的減值虧損、股息收入、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。

地域資料

本集團於香港、中華人民共和國(「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(不包括金融工具及遞延稅項資產)的資料按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	
	2019年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元
香港	144,706	145,912	270,133	101,018
中國	39,271	41,006	141,579	84,735
台灣	—	1,632	—	—
	<u>183,977</u>	<u>188,550</u>	<u>411,712</u>	<u>185,753</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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
客戶A ¹	38,540	33,064
客戶B ¹	<u>不適用²</u>	<u>19,367</u>

¹ 來自產品開發分部以及品牌開發及管理分部的收入。

² 相關收入並無貢獻本集團總收入的10%以上。

5. 其他收入

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行存款利息收入	1,579	3,363
人壽保單之按金及預付款項之利息收入	-	218
顧問收入	-	307
股息收入	2,227	2,013
租金收入	290	-
沒收客戶按金	209	351
其他	81	157
	<u>4,386</u>	<u>6,409</u>

6. 其他收益及虧損

	2019年 千港元	2018年 千港元
按公平值計入損益的金融資產公平值變動虧損		
- 持作買賣	(10,246)	(994)
- 其他	207	-
出售物業、廠房及設備之虧損	(293)	(68)
可供出售投資之減值虧損	-	(16,348)
註銷一間附屬公司之虧損	(1)	-
就貿易應收款項確認之減值虧損	(180)	-
外匯淨(虧損)/收益	<u>(1,152)</u>	<u>5,823</u>
	<u>(11,665)</u>	<u>(11,587)</u>

7. 融資成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行貸款利息	<u>1,823</u>	<u>-</u>

8. 所得稅開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅		
- 本年度	5,920	7,486
- 過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(1,788)</u>	<u>796</u>
	4,132	8,282
中國企業所得稅		
- 本年度	<u>585</u>	<u>-</u>
	4,717	8,282
遞延稅項：		
- 本年度	<u>(611)</u>	<u>-</u>
於損益確認之所得稅總額	<u>4,106</u>	<u>8,282</u>

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「條例草案」)，其引入利得稅兩級制。條例草案於2018年3月28日經簽署成為法律並於翌日刊登憲報。根據該利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元溢利將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的溢利將按16.5%的稅率徵稅。不符合該利得稅兩級制資格的集團實體之溢利將繼續按16.5%之劃一稅率徵稅。因此，自本年度起，香港利得稅按首2百萬港元之估計應課稅溢利的8.25%及超過2百萬港元之估計應課稅溢利的16.5%計算。

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，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

9. 年內虧損

年內虧損乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	2019年 千港元	2018年 千港元
預付租賃款項之攤銷	1,473	1,360
減：在建工程資本化款項	(412)	(248)
	<u>1,061</u>	<u>1,112</u>
員工成本(包括董事酬金)	44,571	46,456
無形資產之攤銷(計入銷售成本)	-	1,548
物業、廠房及設備之折舊	11,360	9,040
確認為開支之存貨成本	47,545	49,805
核數師酬金	900	850
	<u>900</u>	<u>850</u>
投資物業之總租金收入	(290)	-
減：直接經營開支	14	-
	<u>14</u>	<u>-</u>
投資物業之淨租金收入	<u>(276)</u>	<u>-</u>

10. 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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
盈利		
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>4,668</u>	<u>530</u>
	2019年 千股	2018年 千股
股份數目		
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	1,093,635	1,090,847
普通股之潛在攤薄影響：		
- 購股權	<u>1,768</u>	<u>3,794</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,095,403</u>	<u>1,094,641</u>

11. 股息

	2019年 千港元	2018年 千港元
於年內確認作分派的股息		
- 2018年末期股息 - 每股0.01港元(2017年: 0.01港元)	10,935	10,888
- 2019年中期股息 - 每股0.01港元(2018年: 0.01港元)	10,938	10,935
	<u>21,873</u>	<u>21,823</u>

於報告期末後，董事並不建議派付截至2019年3月31日止年度之末期股息。

12. 貿易及其他應收款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
貿易應收款項	18,656	21,780
減：信貸虧損撥備	(1,055)	-
	<u>17,601</u>	<u>21,780</u>
向供應商預付款項	30	2
預付租賃款項	1,377	1,623
其他開支預付款項	6,091	18,407
其他按金(主要包括租金及樓宇管理費按金)	2,552	5,133
其他應收款項	6,541	1,691
	<u>34,192</u>	<u>48,636</u>

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

	2019年 千港元	2018年 千港元
0至30天	8,412	8,825
31至60天	4,552	6,991
61至90天	3,624	3,797
超過90天	1,013	2,167
	<u>17,601</u>	<u>21,780</u>

13. 貿易及其他應付款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
貿易應付款項	5,702	9,504
預收款項	-	1,628
應計費用(主要包括薪金及廣告開支)	<u>14,665</u>	<u>19,172</u>
	<u>20,367</u>	<u>30,304</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)：

	2019年 千港元	2018年 千港元
0至30天	4,874	8,732
31至60天	410	681
61至90天	-	9
超過90天	<u>418</u>	<u>82</u>
	<u>5,702</u>	<u>9,504</u>

管理層討論及分析

業務回顧

本集團主要從事主要面向兒童的保健產品的營銷、銷售及製造，其中「衍生」為長期享有聲譽的知名品牌。本集團繼續透過電子平台擴展電子商貿業務，以迎合消費趨勢。為利用現有資源以增加利潤，本集團亦銷售知名品牌的護膚、個人護理及纖體產品。婦嬰中醫保健以及診斷及治療服務項目亦正在開展。

於本年度，本集團的收入約為184.0百萬港元，較去年的約188.6百萬港元減少約2.4%。根據其擁有權、特許權及所提供服務，本集團業務分部分為四類。於本年度，產品開發分部(銷售毛利率較高的本集團自家品牌產品)仍為本集團最大業務分部，為本集團貢獻約96.3%(2018年：95.8%)之收入。另一方面，來自品牌開發及管理分部之收入貢獻則由去年佔總收入之約3.3%下降至本年度佔總收入之約2.7%。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仍維持低水平約0.2%(2018年：0.4%)。處於啟動階段的健康分部僅佔本年度總收入約0.8%(2018年：0.5%)。

本集團的業務運營主要位於香港，惟委任分銷商在中國、澳門分銷產品並出口至馬來西亞等市場。本年度源自香港市場之收入約為144.7百萬港元(2018年：145.9百萬港元)，佔本年度總收入之約78.7%(2018年：77.4%)。另一方面，本期間源自中國市場之收入約為39.3百萬港元(2018年：41.0百萬港元)，佔本年度總收入之約21.3%(2018年：21.7%)。香港銷售產生之收入減少，原因是中國根據個人遊計劃訪港的旅客購買力減弱。中國銷售產生之收入亦有所下降，原因是中國市民的購買力減弱。

產品開發分部

於產品開發分部，本集團以自家品牌(主要為「衍生」、「太和堂」、「雙龍」及「殺菌王」)開發及銷售保健產品、個人護理產品及家居產品。本集團於2004年開始主要為其健康補充品開發「衍生」品牌，及於2012年主要為其中藥類別開發「太和堂」。為進一步增強本集團自家品牌產品的品牌知名度，本集團於2018年推出多項產品，包括但不限於「衍生開胃樂兒童益生菌沖劑」、「衍生小兒枇杷橘紅蜜」及「衍生小兒開胃樂十味佛手露」。

於本年度，此分部的收入約為177.2百萬港元，較去年的約180.6百萬港元輕微減少約1.9%。於本年度，此分部的溢利約為35.7百萬港元，較去年的約36.8百萬港元輕微減少，此乃主要由於本年度的其他收益及虧損較去年減少。於本年度，此分部的利潤率約為20.2%，而去年的利潤率約為20.4%。

品牌開發及管理分部

本集團自1999年起為品牌擁有人(其主要為產品之製造商及品牌擁有人)就彼等主要於香港市場之個人護理產品管理及開發若干品牌並具歷史證明。本集團與各品牌擁有人訂立獨家分銷協議，並為彼等之品牌產品提供一站式市場推廣、銷售及分銷、物流及交付服務。

本集團為品牌擁有人管理及開發之產品中，主要品牌為「芭菲」、「花世界」、「滋采」及「閃新」。於本年度，此分部之收入約為4.9百萬港元，較去年之約6.3百萬港元減少約22.1%。收入大幅下降乃主要由於為增強本集團自家品牌產品的品牌形象，本年度本集團管理層的重心轉移至產品開發分部。於本年度，此分部錄得溢利約1.3百萬港元，而，而去年則錄得溢利約0.6百萬港元。

貨品買賣分部

本集團向其貿易客戶提供自指定經銷商及海外供應商採購的優質產品。此分部中利潤率較低的產品將逐步淘汰，以將更多資源投入預期產生較高利潤率的產品開發分部。

於本年度，此分部的收入約為372,000港元，較去年的約700,000港元大幅減少約46.9%，且於本年度及去年，其分別佔本集團收入的約0.2%及0.4%，原因是本年度本集團管理層的重心放在產品開發分部。本年度此分部溢利約105,000港元，而去年分部虧損約為71,000港元。

健康分部

健康分部透過設立由婦嬰中醫保健專科的資深中醫師提供醫療及諮詢服務的診所，在香港及中國向婦嬰提供不同類型的保健相關服務及產品。

於本年度，此分部的收入約為1.5百萬港元，佔本集團總收入的約0.8%。本年度此分部虧損約26.7百萬港元，而去年約為15.8百萬港元，有關大幅增加乃由於此分部仍處於啟動階段，於產生可觀收入前產生高額經營成本。

人力資源

於2019年3月31日，本集團合共有221名員工。本集團之僱員均享有固定薪酬、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

本集團相信香港市場仍可為其業務擴展提供一個穩健的平台。本集團繼續開發新產品以豐富健康補充品之組合，增強作為健康補充品專門提供商的品牌形象。本集團將確保其產品組合僅保留具有高銷量潛力的產品。與此同時，本集團亦將聚焦中國之市場發展，尤其是兒童健康補充品市場。本集團相信此市場將從中國出台的「二孩」政策中受益匪淺。為把握此機遇，本集團將繼續透過增聘分銷商擴展其分銷網絡並投入更多資源提升企業形象，藉以擴大客戶基礎。

本集團已就其未來業務發展擬訂以下策略，以謹慎執行有關政策同時為股東創造價值：

(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。

本集團繼續專注於及運用其多渠道市場推廣及多元化產品組合之品牌策略。本集團已採納以市場為導向的研究及產品開發策略，以滿足不斷演變的客戶需求及需要，並實現快速增長。本集團來年的新產品開發計劃將專注於針對香港及中國之婦嬰健康補充品開發更多產品。

(b) 擴充本集團製造業務

本集團計劃提高其自家品牌產品的生產效率，以把握未來機遇。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，以減少自家而並非原始設備廠家（「OEM」）對外部供應商生產的產品成本，並提高其自家品牌保健產品效率以及對自家品牌保健產品實施更嚴格之質量控制。於2017年10月9日，本集團支付人民幣17.4百萬元（相等於20.7百萬港元）作為就收購一塊土地之土地使用權付款，而生產廠房仍在興建階段。於2019年3月31日，本集團已支付人民幣46.7百萬元（相當於54.0百萬港元）作為在建工程。

(c) 擴大自家品牌產品之電子商務

本集團將繼續升級其電子商務平台，專注於網上向客戶，尤其是該等可網上下單並願意享用派送到家服務的中國客戶銷售「衍生」產品。由於網上購物日益普及，尤其是中國市場，來自電子商務平台之收益佔本集團於本年度總收益之約17.9百萬港元(2018年：16.5百萬港元)。本集團將繼續於線上平台推出更多高質量健康補充品，擴充自家產品組合及市場規模。

財務回顧

收入

本年度本集團之收入為約184.0百萬港元，較去年的188.6百萬港元減少約2.4%。該減少乃主要由於品牌開發及管理分部以及貨品買賣分部之產品銷售額減少。

於本年度，來自產品開發分部的收入較去年減少約3.4百萬港元，減幅為1.9%。來自品牌開發及管理分部以及貨品買賣分部的收入較去年分別減少約1.4百萬港元及0.3百萬港元，減幅分別約22.1%及46.9%。該等分部收入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。來自健康分部的收入約1.5百萬港元，佔本集團於本年度收入的約0.8%。

銷售成本

本集團之銷售成本去年為約57.4百萬港元，本年度則為約56.6百萬港元，略微下降1.4%。原因主要為產品開發、品牌開發及管理分部以及貨品買賣分部的銷售成本較去年抵銷分別減少約5.7%、25.4%及63.2%。

毛利及毛利率

本集團之毛利由去年的約131.2百萬港元減少2.9%至本年度的約127.4百萬港元。本年度之毛利率由69.6%略降至69.2%，此乃由於產品開發分部毛利率較高的產品銷售下跌。

其他收入

本集團之其他收入由去年的約6.4百萬港元減少至本年度的約4.4百萬港元。其他收入的輕微減少乃主要由於產生上市股本證券之股息收入約2.2百萬港元，部分被銀行存款的利息收入減少約1.8百萬港元所抵銷。

其他收益及虧損

本年度之其他收益及虧損錄得虧損約11.7百萬港元(2018年：虧損約11.6百萬港元)。該虧損乃由於本年度產生持作買賣投資之公平值虧損約10.2百萬港元連同外匯虧損淨額約1.2百萬港元(2018年：外匯收益淨額約5.8百萬港元)。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由去年的約37.9百萬港元下降28.2%至本年度的約27.2百萬港元。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

行政開支由去年的約87.1百萬港元增加11.5百萬港元或13.2%至本年度的約98.6百萬港元，主要由於(i)折舊及攤銷開支由去年的約10.2百萬港元增加至本年度的約12.4百萬港元；(ii)法律及專業費用由去年的約5.5百萬港元增加至本年度的約6百萬港元；(iii)員工成本(不包括以股份為基礎的付款開支)由去年的約30.8百萬港元增加至本年度的約31.3百萬港元；(iv)辦公開支由去年的約2.4百萬港元增加至本年度的約3.1百萬港元，惟被捐贈由去年的2.1百萬港元減少至本年度的約1.5百萬港元所抵銷。於增加的11.5百萬港元中，健康分部佔19.9%。

稅項

本集團之稅項支出由去年的約8.3百萬港元減少50.4%至本年度的約4.1百萬港元。稅項支出減少乃由於作出的香港利得稅撥備減少，其根據對個別營運公司的除稅前溢利評估按16.5%的稅率計算得出。

年內虧損／溢利

於本年度，本集團本年度錄得淨虧損約11.6百萬港元，而去年則為約7.2百萬港元。

其他全面收益

本集團錄得的其他全面虧損由去年的全面收益約123.5百萬港元增加460%至本年度的全面虧損約444.5百萬港元，此乃由於可供出售投資的公平值虧損約435.1百萬港元。

按公平值計入其他全面收入的股本工具／可供出售投資

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，均按公平值入賬。

第一隻上市股本證券為118,765,000股豐盛(股份代號：607)股份，於本年度並無增持或出售豐盛股份。於2019年3月31日，該等股份的賬面值為約124.7百萬港元(於2018年3月31日：516.6百萬港元)，於本年度已將公平值虧損約391.9百萬港元確認為其他全面虧損，且該等股份佔豐盛於2019年3月31日已發行普通股的約0.6%。該等股份的賬面值佔本集團於2019年3月31日的資產總值的約18.7%。

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。經參考本公司日期為2017年9月21日的通函，本公司自豐盛的一間全資附屬公司購得該等股份，代價為73,112,676港元，且交易已於2017年10月18日完成。本公司於本年度並無增加或出售該投資。於2019年3月31日，該等股份的賬面值為約13.6百萬港元，於本年度因市值較購買成本大幅下跌而確認減值虧損約43.2百萬港元，且該等股份佔南京中生於2019年3月31日已發行普通股的約16.7%。該等股份的賬面值佔本集團於2019年3月31日的資產總值的約2.0%。

於本公告日期，該等證券之公平值為約69.9百萬港元。

存貨

本集團存貨由2018年3月31日的約9.6百萬港元減少31.3%至2019年3月31日的約6.6百萬港元，主要由於待分銷成品由2018年3月31日的約8.4百萬港元增加38.1%至2019年3月31日的約5.2百萬港元。

持作買賣投資

本集團持有若干持作短期買賣用途之上市股本證券且彼等按公平值列賬。上市股本證券中最大的部分為於南京中生13,710,000股股份及於民信國際控股有限公司(股份代號：8456)4,000,000股股份。於2019年3月31日，該等股份賬面值達約5.2百萬港元。該等股份賬面值佔於2019年3月31日本集團資產總值之約0.8%。於本公告日期，該等證券之公平值為約5百萬港元。

貿易應收款項

本集團之貿易應收款項由2018年3月31日的約21.8百萬港元減少19.2%至2019年3月31日的約17.6百萬港元，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。

貿易應付款項

本集團之貿易應付款項由2018年3月31日的約9.5百萬港元減少約40.0%至2019年3月31日的約5.7百萬港元。

流動資金、資產負債比率及資本架構

本集團之銀行結餘及現金乃主要以港元及人民幣計值，該等結餘由2018年3月31日之約186.0百萬港元減少約65.7%至2019年3月31日之約63.8百萬港元。於2019年3月31日，本集團的未償還銀行借貸約為134.8百萬港元，且未動用銀行融資約為99.6百萬港元。於2019年3月31日，資產負債比率(債務總額除以權益總額)為0.3(2018年3月31日：零)。於2019年3月31日，流動比率(流動資產總值除以流動負債總額)為0.7(2018年3月31日：7.5)。

或然負債

於2019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。

本集團資產抵押

於2019年3月31日，本集團以銀行為受益人而予以質押的資產賬面值約為264.7百萬港元。

資本承擔

於2019年3月31日，本集團就收購物業、廠房及設備擁有資本承擔總額228.4百萬港元。

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資金需求。

其他資料

股息

董事會並不建議派付截至2019年3月31日止年度之末期股息。

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資格，本公司將於2019年9月11日(星期三)至2019年9月16日(星期一)(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2019年9月10日(星期二)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54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。

遵守企業管治守則

於截至2019年3月31日止年度，本公司已應用上市規則附錄十四所載之企業管治守則(「**企管守則**」)之原則並遵守守則條文，惟下列偏離除外：

守則條文A.2.1

企管守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分且不應由一人同時兼任。彭少衍先生為本公司的主席兼行政總裁。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，故董事會認為由彭先生憑藉彼在業內豐富的知識及經驗，兼任該兩個職位可以實現有效管理及業務發展，符合本集團的最佳利益。董事會因此認為偏離企管守則條文第A.2.1條就此情況而言屬合理而恰當。

守則條文F.1.1

根據企管守則條文第F.1.1條，本公司已於本期間委聘郭寶琳女士(「**郭女士**」)為其公司秘書。郭女士分別為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員，並就履行其作為本公司公司秘書之職責向董事會匯報及與本公司行政總裁保持聯絡。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十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特定查詢，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，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

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。

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2019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「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，2019年6月25日

於本公告日期，執行董事為彭少衍先生及關麗雯女士；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劉智傑先生、李祿兆先生及鄧聲興博士。