

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2018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2018年3月31日止年度之綜合業績，連同截至2017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2018年3月31日止年度

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
收入	3	188,550	201,815
銷售成本		<u>(57,375)</u>	<u>(68,572)</u>
毛利		131,175	133,243
其他收入	4	6,409	5,141
其他收益及虧損	5	(11,587)	(6,676)
銷售及分銷開支		(37,854)	(41,006)
行政開支		(87,082)	(77,679)
融資成本	6	<u>-</u>	<u>(8)</u>

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
除稅前溢利		1,061	13,015
所得稅開支	7	<u>(8,282)</u>	<u>(4,707)</u>
年內(虧損)/溢利	8	<u>(7,221)</u>	<u>8,308</u>
其他全面收入/(開支)			
<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		15,417	(3,980)
可供出售投資之公平值收益		91,728	8,314
於可供出售投資減值時之重新分類調整		<u>16,348</u>	<u>—</u>
		<u>123,493</u>	<u>4,334</u>
年內全面收入總額		<u><u>116,272</u></u>	<u><u>12,642</u></u>
以下各方應佔年內溢利/(虧損)：			
—本公司擁有人		530	9,798
—非控股權益		<u>(7,751)</u>	<u>(1,490)</u>
		<u><u>(7,221)</u></u>	<u><u>8,308</u></u>
以下各方應佔年內全面收入/(開支)總額：			
—本公司擁有人		120,216	14,094
—非控股權益		<u>(3,944)</u>	<u>(1,452)</u>
		<u><u>116,272</u></u>	<u><u>12,642</u></u>
每股盈利	9		
—基本(港仙)		<u><u>0.05</u></u>	<u><u>0.96</u></u>
—攤薄(港仙)		<u><u>0.05</u></u>	<u><u>0.95</u></u>

綜合財務狀況表
於2018年3月31日

	附註	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		125,584	117,399
預付租賃款項		53,728	30,268
無形資產		–	1,548
人壽保單之按金及預付款項		5,113	4,954
收購物業、廠房及設備之按金		6,441	2,871
可供出售投資		573,392	408,552
		<u>764,258</u>	<u>565,592</u>
流動資產			
存貨		9,590	8,899
貿易及其他應收款項	11	48,636	33,562
持作買賣投資		8,986	–
可退還稅款		14	2,983
銀行結餘及現金		186,030	288,851
		<u>253,256</u>	<u>334,295</u>
資產總值		<u>1,017,514</u>	<u>899,887</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	30,304	28,937
即期稅項負債		3,399	395
		<u>33,703</u>	<u>29,332</u>
流動資產淨值		<u>219,553</u>	<u>304,963</u>
資產總值減流動負債		<u>983,811</u>	<u>870,555</u>
資本及儲備			
股本		109,351	109,012
儲備		828,421	725,573
本公司擁有人應佔權益		937,772	834,585
非控股權益		46,039	35,970
權益總額		<u>983,811</u>	<u>870,555</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。

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香港財務報告準則修訂本：

香港會計準則第7號之修訂本	披露計劃
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
香港財務報告準則第12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

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／或本綜合財務報表所載披露造成重大影響。

3. 收入及分部資料

以下為本集團之收入分析：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
銷售貨品	187,989	201,815
提供保健服務	561	—
	<u>188,550</u>	<u>201,815</u>

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2018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>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
持作買賣投資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>

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>

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、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。

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
分部資產		
產品開發分部	212,715	182,302
品牌開發及管理分部	1,626	4,098
貨品買賣分部	200	456
健康分部	29,381	7,635
	<hr/>	<hr/>
分部資產總值	243,922	194,491
未分配	773,592	705,396
	<hr/>	<hr/>
綜合資產	1,017,514	899,887
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分部負債		
產品開發分部	27,463	26,968
品牌開發及管理分部	1,011	1,780
貨品買賣分部	172	76
健康分部	1,658	113
	<hr/>	<hr/>
分部負債總額	30,304	28,937
未分配	3,399	395
	<hr/>	<hr/>
綜合負債	33,703	29,332
	<hr/> <hr/>	<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、持作買賣投資及可退還稅款除外）。
- 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2018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	31,679	11	1	11,629	43,320
無形資產之攤銷	1,548	-	-	-	1,548
預付租賃款項之攤銷	1,360	-	-	-	1,360
物業、廠房及設備之折舊	7,983	105	12	940	9,040
出售物業、廠房及設備之虧損	68	-	-	-	68

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

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（不包括可供出售投資及人壽保單之按金及預付款項）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	
	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
香港	145,912	155,327	101,018	106,367
中國	41,006	42,161	84,735	45,645
台灣	1,632	4,327	-	74
	188,550	201,815	185,753	152,086

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：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
客戶A ¹	33,064	36,843
客戶B ¹	19,367	21,701

¹ 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

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
銀行存款利息收入	3,363	4,014
人壽保單之按金及預付款項之利息收入	218	217
應收貸款之利息收入	-	424
顧問收入	307	-
股息收入	2,013	-
租金收入	-	199
沒收客戶按金	351	199
其他	157	88
	<u>6,409</u>	<u>5,141</u>

5. 其他收益及虧損

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
投資物業公平值變動之收益	-	729
持作買賣投資之公平值變動之虧損	(994)	-
出售物業、廠房及設備之(虧損)/收益	(68)	97
可供出售投資之減值虧損	(16,348)	-
外匯淨收益/(虧損)	5,823	(7,502)
	<u>(11,587)</u>	<u>(6,676)</u>

6. 融資成本

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
銀行貸款利息	<u>-</u>	<u>8</u>

7. 所得稅開支

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
即期稅項：		
香港利得稅		
—本年度	7,486	3,646
—過往年度撥備不足	<u>796</u>	<u>666</u>
	8,282	4,312
中國企業所得稅		
—本年度	<u>-</u>	<u>395</u>
於損益確認之所得稅總額	<u>8,282</u>	<u>4,707</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，中國附屬公司於兩個年度的稅率均為25%。

8. 年內(虧損)/溢利

年內(虧損)/溢利乃經扣除/(計入)下列各項後達致:

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
預付租賃款項之攤銷	1,360	954
減: 在建工程資本化款項	(248)	—
	<u>1,112</u>	<u>954</u>
員工成本(包括董事酬金)	46,456	42,971
無形資產之攤銷(計入銷售成本)	1,548	1,932
物業、廠房及設備之折舊	9,040	6,431
確認為開支之存貨成本	49,805	65,332
核數師酬金	850	750
存貨撇減撥回(計入銷售成本)	—	(522)
	<u>—</u>	<u>(522)</u>
投資物業之總租金收入	—	(199)
減: 直接經營開支	—	50
	<u>—</u>	<u>50</u>
投資物業之淨租金收入	<u>—</u>	<u>(149)</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:

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
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>530</u>	<u>9,798</u>

	2018年 千股	2017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	1,090,847	1,020,672
普通股之潛在攤薄影響：		
— 購股權	<u>3,794</u>	<u>9,397</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,094,641</u>	<u>1,030,069</u>

10. 股息

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
於年內確認作分派的股息		
— 2017年末期股息—每股0.01港元(2016年:0.01港元)	10,888	10,853
— 2018年中期股息—每股0.01港元(2017年:0.01港元)	10,935	10,858
— 2017年特別股息—每股0.01港元	<u>—</u>	<u>10,858</u>
	<u>21,823</u>	<u>32,569</u>

於報告期末後，董事已建議派付截至2018年3月31日止年度之末期股息每股普通股0.01港元(2017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

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
貿易應收款項	21,780	16,651
向供應商預付款項	2	1,463
預付租賃款項	1,623	1,067
其他開支預付款項	18,407	9,882
其他按金(主要包括租金及樓宇管理費按金)	5,133	3,626
其他應收款項	1,691	873
	<u>48,636</u>	<u>33,562</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)：

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
0至30天	8,825	7,433
31至60天	6,991	4,604
61至90天	3,797	3,833
超過90天	2,167	781
	<u>21,780</u>	<u>16,651</u>

12. 貿易及其他應付款項

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
貿易應付款項	9,504	9,571
預收款項	1,628	5,443
應計費用(主要包括薪金及廣告開支)	<u>19,172</u>	<u>13,923</u>
	<u>30,304</u>	<u>28,937</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):

	2018年 港幣千元	2017年 港幣千元
0至30天	8,732	7,686
31至60天	681	1,169
61至90天	9	390
超過90天	<u>82</u>	<u>326</u>
	<u>9,504</u>	<u>9,571</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188.6百萬港元，較去年的約201.8百萬港元減少約6.5%。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95.8%（2017年：88.7%）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9.4%下降至本年度佔總收入之約3.3%。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0.4%（2017年：1.9%）。處於啟動階段的健康分部僅佔本年度總收入約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、台灣、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145.9百萬港元（2017年：155.3百萬港元），佔本年度總收入之約77.4%（2017年：77.0%）。另一方面，本期間源自中國市場之收入約為41.0百萬港元（2017年：42.2百萬港元），佔本年度總收入之約21.7%（2017年：20.9%）。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」、「美肌の誌」、「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。

於本年度，此分部的收入約為180.6百萬港元，較去年的約178.9百萬港元輕微增加約1.0%。於本年度，此分部的溢利約為36.8百萬港元，較去年的約24.2百萬港元上升約52.1%，此乃主要由於(i)本集團以自家品牌開發的產品利潤率改善推動溢利貢獻提高，及(ii)本年度錄得未變現淨匯兌收益，而去年則錄得未變現淨匯兌虧損。於本年度，此分部的利潤率約為20.4%，而去年的利潤率約為13.5%。

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「滋源」、「芭菲」、「花世界」、「滋采」及「閃新」。於本年度，此分部之收入約為6.3百萬港元，較去年之約19.0百萬港元減少約66.8%。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0.6百萬港元，而去年則產生虧損約2.6百萬港元。

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0.7百萬港元，較去年的約3.8百萬港元大幅減少約81.6%，且於本年度及去年，其分別佔本集團收入的約0.4%及1.9%，原因是本年度本集團管理層的重心放在產品開發分部。本年度此分部虧損約71,000港元，而去年約為371,000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0.9百萬港元，佔本集團總收入的約0.5%。本年度此分部虧損約15.8百萬港元，而去年約為3.8百萬港元，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2018年3月31日，本集團合共有219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) 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香港及中國市場。第一間衍生兒童中醫健康中心自2017年6月於香港沙田石門營業。

此外，本集團將與南京南中醫豐盛健康學院有限公司（「健康學院」）成立兩間合營企業並於中國江蘇省南京市經營另外兩間診所。第一間診所自2018年1月營業，而第二間診所於2018年5月29日試業。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健康學院之財務資源、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) 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。

(c) 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。根據本公司日期為2017年6月21日之公告，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。

此外，根據本公司日期為2018年4月25日之公告，本集團以代價158,380,000港元收購位於香港沙田之工業物業，總建築面積約為29,000平方呎。本集團計劃將工業物業若干部分將用作符合良好製造規範要求之生產廠房，以作為其自家品牌產品的後續處理工序，而餘下部分將用作倉庫。董事認為，其將可達致長遠節省租金及更好控制成本，以及對自家品牌保健產品實施更嚴格之質量控制。

(d) 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。來自電子商務平台之收益佔本集團於本年度總收益之約16.5百萬港元（2017年：9.1百萬港元）。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188.6百萬港元，較去年的201.8百萬港元減少約6.5%。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增加約1.7百萬港元，增幅為1.0%。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12.7百萬港元及3.1百萬港元，減幅分別約66.8%及81.6%。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0.9百萬港元，佔本集團於本年度收入的約0.5%。

銷售成本

本集團之銷售成本去年的約68.6百萬港元減少16.3%至本年度的約57.4百萬港元。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的銷售成本較去年分別減少約62.2%及79.6%。

毛利及毛利率

本集團之毛利由去年的約133.2百萬港元減少約1.5%至本年度的約131.2百萬港元。本年度之毛利率由約66.0%上升至69.6%，此乃由於產品開發分部中引入毛利率較高的產品。

其他收入

本集團之其他收入由去年的約5.1百萬港元增加至本年度的約6.4百萬港元。其他收入的輕微增加乃主要由於產生可供出售投資之股息收入約2.0百萬港元，部分被銀行存款的利息收入減少約0.7百萬港元所抵銷。

其他收益及虧損

本年度之其他收益及虧損錄得虧損約11.6百萬港元（2017年：虧損約6.7百萬港元）。該虧損乃由於產生可供出售投資之減值虧損約16.3百萬港元，部分被本年度的未變現匯兌收益淨額約5.8百萬港元（2017年：未變現匯兌虧損淨額約7.5百萬港元）所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由去年的約41.0百萬港元下降約7.6%至本年度的約37.9百萬港元。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77.7百萬港元增加9.4百萬港元或12.1%至本年度的約87.1百萬港元，主要由於(i)折舊及攤銷開支由去年的約7.4百萬港元增加至本年度的約10.2百萬港元；(ii)差旅及酬酢開支由去年的約6.2百萬港元增加至本年度的約8.7百萬港元；(iii)員工成本（不包括以股份為基礎的付款開支）由去年的約29.4百萬港元增加至本年度的約30.8百萬港元；(iv)捐贈由去年的0.8百萬港元增加至本年度的2.1百萬港元以及辦公開支由去年的約5.2百萬港元增加至本年度的約6.4百萬港元。於增加的9.4百萬港元中，健康分部佔68.1%。

稅項

本集團之稅項支出由去年的約4.7百萬港元增加76.6%至本年度的約8.3百萬港元。稅項支出增加乃由於作出適當的香港利得稅撥備，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7.2百萬港元，而去年錄得淨溢利約8.3百萬港元。

其他全面收益

本集團錄得的其他全面收益由去年的約4.3百萬港元增加2,772.1%至本年度的約123.5百萬港元，此乃由於可供出售投資的公平值收益約108.1百萬港元及換算外國業務的匯兌差額約15.4百萬港元。

可供出售投資

本集團持有中長期的可供出售投資，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2018年3月31日，該等股份的賬面值為約516.6百萬港元（於2017年3月31日：408.6百萬港元），於本年度已將公平值收益約108.0百萬港元確認為其他全面收益，且該等股份佔豐盛於2018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2018年3月31日的資產總值的約50.9%。

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2018年3月31日，該等股份的賬面值為約56.8百萬港元，於本年度因市值較購買成本大幅下跌而確認減值虧損約16.3百萬港元，且該等股份佔南京中生於2018年3月31日已發行普通股的約4.8%。該等股份的賬面值佔本集團於2018年3月31日的資產總值的約5.6%。

於本公告日期，該等證券之公平值為約457,037,000港元。

存貨

本集團存貨由2017年3月31日的約8.9百萬港元增加7.9%至2018年3月31日的約9.6百萬港元，主要由於待分銷成品由2017年3月31日的約7.6百萬港元增加10.5%至2018年3月31日的約8.4百萬港元。存貨周轉天數由去年的58.5天增加至本年度的58.8天。

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年內自一手市場收購之南京中生5,746,000股股份。於2018年3月31日，該等股份賬面值約為7.2百萬港元，且該等股份佔於2018年3月31日南京中生已發行普通股之約0.6%。該等股份賬面值佔於2018年3月31日本集團資產總值之約0.7%及持作買賣投資之80.0%。於本公告日期，該等證券之公平值為約6,263,000港元。

貿易應收款項

本集團之貿易應收款項由2017年3月31日的約16.7百萬港元增加30.5%至2018年3月31日的約21.8百萬港元，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去年的38.0天輕微減少至本年度的37.2天。

貿易應付款項

本集團之貿易應付款項由2017年3月31日的約9.6百萬港元減少約1.0%至2018年3月31日的約9.5百萬港元。貿易應付款項周轉天數由去年的45.8天增加至本年度的60.7天。

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2017年3月31日之約288.9百萬港元減少約35.6%至2018年3月31日之約186.0百萬港元。於2018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120百萬港元。於2018年3月31日，資產負債比率（債務總額除以權益總額）為零（2017年3月31日：零）。於2018年3月31日，流動比率（流動資產總值除以流動負債總額）為7.5（2017年3月31日：11.4）。

或然負債

於2018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2018年3月31日，本集團資產概無以任何銀行為受益人而予以質押。

資本承擔

於2018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6.3百萬港元。

報告期後事件

於2018年4月25日，本公司之全資附屬公司Beautymate Hong Kong Limited與一名獨立第三方興偉有限公司（賣方）就以代價158,380,000港元收購工業物業及停車位訂立臨時買賣協議且該交易將於2018年10月8日或之前完成。本集團擬將部分工業物業用作符合GMP要求之生產廠房以為自身品牌產品提供後期加工程序，及餘下部分將作倉庫使用。

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

董事會建議派付截至2018年3月31日止年度之末期股息每股股份0.01港元（「**2018年末期股息**」），總額為約10,935,080港元，惟須待股東於本公司將於2018年9月3日（星期一）舉行之2018年應屆股東週年大會（「**股東週年大會**」）上批准後，方可作實。2018年末期股息將於2018年10月2日（星期二）或前後派發予於2018年9月12日（星期三）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資格，本公司將於2018年8月29日（星期三）至2018年9月3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2018年8月28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22樓）進行過戶登記。

待股東於股東週年大會上批准建議2018年末期股息後，本公司將於2018年9月10日（星期一）至2018年9月12日（星期三）（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2018年末期股息之股東資格。為符合資格獲派建議2018年末期股息，所有過戶表格連同相關股票須不遲於2018年9月7日（星期五）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。

遵守企業管治守則

於截至2018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王廷丹女士（於2017年7月1日辭任）及郭寶琳女士（「郭女士」）（於2017年7月1日獲委任）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，本公司於聯交所購回合共1,336,000股股份，其詳情如下：

購回日期	已購回 股份數目 港元	每股股份購買價	
		最高 港元	最低 港元
2017年4月25日	1,142,000	1.35	1.33
2017年4月26日	186,000	1.35	1.35
2017年4月27日	<u>8,000</u>	1.35	1.35
	<u><u>1,336,000</u></u>		

已購回股份隨後乃於2017年5月19日註銷。除上文所披露者外，於本期間本公司概無購回任何股份（無論於聯交所或以其他方式）。

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2018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，2018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。