

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2020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		變動 %
	2020年 千港元	2019年 千港元	
收入	176,209	183,977	-4.2%
毛利	118,391	127,384	-7.1%
年內虧損	(32,253)	(11,619)	177.6%
年內其他全面開支	(128,969)	(444,541)	-71.0%
每股(虧損)/盈利			
– 基本及攤薄(港仙)	(1.81)	0.43	

#### 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2020年3月31日止年度之經審核綜合業績，連同截至2019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2020年3月31日止年度

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
收入	3	176,209	183,977
銷售成本		<u>(57,818)</u>	<u>(56,593)</u>
毛利		118,391	127,384
其他收入	5	1,462	4,386
其他收益及虧損	6	(28,051)	(11,665)
銷售及分銷開支		(21,977)	(27,198)
行政開支		(92,655)	(98,597)
融資成本	7	<u>(5,799)</u>	<u>(1,823)</u>
除稅前虧損		(28,629)	(7,513)
所得稅開支	8	<u>(3,624)</u>	<u>(4,106)</u>
年內虧損	9	<u>(32,253)</u>	<u>(11,619)</u>
<b>其他全面(開支)/收入</b>			
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		(116,991)	(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>(116,991)</u>	<u>(432,211)</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		<u>(11,978)</u>	<u>(12,330)</u>
年內其他全面開支		<u>(128,969)</u>	<u>(444,541)</u>
年內全面開支總額		<u><u>(161,222)</u></u>	<u><u>(456,160)</u></u>

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>以下各方應佔年內(虧損)/溢利：</b>			
- 本公司擁有人		(19,789)	4,668
- 非控股權益		<u>(12,464)</u>	<u>(16,287)</u>
		<u><b>(32,253)</b></u>	<u><b>(11,619)</b></u>
<b>以下各方應佔年內全面開支總額：</b>			
- 本公司擁有人		(146,909)	(437,146)
- 非控股權益		<u>(14,313)</u>	<u>(19,014)</u>
		<u><b>(161,222)</b></u>	<u><b>(456,160)</b></u>
<b>每股(虧損)/盈利</b>			
- 基本(港仙)	10	<u><b>(1.81)</b></u>	<u>0.43</u>
- 攤薄(港仙)		<u><b>(1.81)</b></u>	<u>0.43</u>

## 綜合財務狀況表

於2020年3月31日

	附註	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		231,528	347,486
使用權資產		250,968	–
預付租賃付款		–	44,789
投資物業		11,766	13,408
按公平值計入損益的金融資產		5,589	5,377
收購物業、廠房及設備之按金		40,789	6,029
按公平值計入其他全面收入的股本工具		21,336	138,327
遞延稅項資產		122	87
		<u>562,098</u>	<u>555,503</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		10,699	6,586
貿易及其他應收款項	12	44,081	34,192
按公平值計入損益的金融資產		2,657	5,160
可退還稅款		2,842	141
銀行結餘及現金		12,428	63,768
		<u>72,707</u>	<u>109,847</u>
<b>資產總值</b>		<u>634,805</u>	<u>665,350</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	13	26,175	20,367
合約負債		9,416	2,222
銀行借款		68,059	134,799
租賃負債		2,612	–
即期稅項負債		967	921
		<u>107,229</u>	<u>158,309</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(34,522)</u>	<u>(48,462)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>527,576</u>	<u>507,041</u>

	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>非流動負債</b>		
銀行借款	182,517	-
租賃負債	7,994	-
	<u>190,511</u>	<u>-</u>
<b>資產淨值</b>	<u>337,065</u>	<u>507,041</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	109,180	109,380
儲備	223,187	370,636
	<u>332,367</u>	<u>480,016</u>
本公司擁有人應佔權益	332,367	480,016
非控股權益	4,698	27,025
	<u>337,065</u>	<u>507,041</u>
<b>權益總額</b>	<u>337,065</u>	<u>507,041</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2020年3月31日止年度，本集團產生淨虧損約32,253,000港元，截至該日，本集團的流動負債超出其流動資產約34,522,000港元。考慮到經營活動產生的現金流量及尚未動用的銀行融資，董事認為本集團有足夠的資源應付其到期負債及承擔，並在可預見的未來繼續營運。因此，綜合財務報表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」)

#### 本年度生效之新訂香港財務報告準則及其修訂本

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16號 香港(國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第23號	租賃 所得稅處理方式之不確定性
香港財務報告準則第9號之修訂本	具有負補償的提前還款特性
香港會計準則第19號之修訂本	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂本	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則之修訂本	香港財務報告準則2015年至2017年週期之年度改進

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。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號已取代香港會計準則第17號租賃(「香港會計準則第17號」)及相關詮釋。

## 租賃之定義

本集團已選擇對先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)- 詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號的可行權宜方法，而並不將該準則應用於先前未識別為包括租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在之合約。

就於2019年4月1日或之後訂立或修訂之合約，本集團根據香港財務報告準則第16號所載之規定應用租賃之定義以評估合約是否包括租賃。

## 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，首次應用該準則之累計影響於首次應用日期2019年4月1日確認。

於2019年4月1日，本集團已確認額外租賃負債及使用權資產，金額相等於應用香港財務報告準則第16.C8(b)(ii)號過渡的相關租賃負債。首次應用日期之任何差額於期初保留溢利確認，及比較資料並無重列。

於過渡期間應用香港財務報告準則第16號應用經修訂追溯法時，本集團對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃之租賃，按每項租賃對各份租約之相關程度應用以下可行權宜方法：

- i. 透過應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為減值評估之替代方法，評估租賃是否屬虧損；
- ii. 選擇不確認租期於首次應用日期12個月內結束之租賃之使用權資產及租賃負債；
- iii. 自於首次應用日期對使用權資產之計量中排除初步直接成本；
- iv. 就類似經濟環境內相似類別相關資產的剩餘租期的租賃資產組合應用單一貼現率；及
- v. 根據首次應用日期之事實及情況使用事後方式釐定本集團具有延長及終止選擇權之租賃期限。

就先前分類為經營租賃之租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日期應用相關集團實體之增量借款利率。所應用之加權平均增量借款利率為4.30%。

	於2019年 4月1日 千港元
於2019年3月31日披露之經營租賃承擔	42,682
按相關增量借款利率貼現之租賃負債	36,265
加：合理確定將予行使之延期權	6,345
減：確認豁免－短期租賃	(1,280)
應用香港財務報告準則第16號時確認有關經營租賃之租賃負債	<u>41,330</u>
分析為	
流動	6,370
非流動	34,960
	<u>41,330</u>

於2019年4月1日使用權資產之賬面值包括以下各項：

	附註	於2019年 4月1日 千港元
應用香港財務報告準則第16號時確認有關經營租賃之 使用權資產		41,330
預付租賃款項重新分類	(a)	46,166
物業、廠房及設備重新分類	(b)	218,177
		<u>305,673</u>
按類別：		
租賃土地		264,343
租賃物業		36,877
辦公室設備		4,453
		<u>305,673</u>

附註：

- (a) 於2019年3月31日，中國租賃土地的預付款項已分類為預付租賃款項。於應用香港財務報告準則第16號時，金額分別為約1,377,000港元及44,789,000港元的預付租賃款項的流動及非流動部分已重新分類至使用權資產。



- (b) 於2019年3月31日，在香港持作自用的租賃土地在物業、廠房及設備中列示。應用香港財務報告準則第16號後，持作自用的租賃土地約218,177,000港元被重新分類至使用權資產。

### 作為出租人

根據香港財務報告準則第16號之過渡性條文，本集團毋須就本集團為出租人之租賃於過渡期間作出任何調整，惟須根據香港財務報告準則第16號自首次應用日期起為該等租賃入賬，而比較資料並未經重列。應用香港財務報告準則第16號的出租人會計法規定對本集團於本年度的綜合財務報表並無造成重大影響。

截至2019年4月1日之綜合財務狀況表中確認之金額所作出以下調整。未受變動影響的項目不包括在內。

	於2019年 3月31日前 呈報之賬面值 千港元	調整 千港元	根據 香港財務報告 準則第16號 於2019年 4月1日之 賬面值 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	347,486	(218,177)	129,309
使用權資產	–	305,673	305,673
預付租賃款項	44,789	(44,789)	–
<b>流動資產</b>			
貿易及其他應收款項	34,192	(1,377)	32,815
<b>流動負債</b>			
租賃負債	–	6,370	6,370
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	–	34,960	34,960

附註：就按間接法呈報截至2020年3月31日止年度的經營活動所得現金流量而言，營運資金變動乃按上述所披露於2019年4月1日之期初綜合財務狀況表計算。

### 3. 收入

以下為本集團之收入分析：

	2020年 千港元	2019年 千港元
銷售貨品	173,328	183,044
提供保健服務	2,881	933
	<u>176,209</u>	<u>183,977</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－銷售及分銷自授權經銷商、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2020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>169,748</u>	<u>3,248</u>	<u>-</u>	<u>3,213</u>	<u>176,209</u>
分部溢利／(虧損)	<u>8,135</u>	<u>(42)</u>	<u>-</u>	<u>(22,716)</u>	<u>(14,623)</u>
利息收入					201
按公平值計入損益的 金融資產之公平值 變動之虧損					(2,291)
融資成本					(5,799)
未分配開支					<u>(6,117)</u>
除稅前虧損					<u>(28,629)</u>

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
<b>收入</b>					
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>	10,491
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>

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、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

本集團於香港及中國經營業務。

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	
	2020年 千港元	2019年 千港元	2020年 千港元	2019年 千港元
香港	123,388	144,706	251,280	270,133
中國	52,821	39,271	283,771	141,579
	<u>176,209</u>	<u>183,977</u>	<u>535,051</u>	<u>411,712</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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
客戶A <sup>1</sup>	<u>23,629</u>	<u>38,540</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。

## 5. 其他收入

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行存款利息收入	201	1,579
股息收入	-	2,227
租金收入	389	290
沒收客戶按金	-	209
其他	872	81
	<u>1,462</u>	<u>4,386</u>

## 6. 其他收益及虧損

	2020年 千港元	2019年 千港元
按公平值計入損益的金融資產公平值變動(虧損)/收益		
- 持作買賣	(2,503)	(10,246)
- 其他	212	207
投資物業之公平值變動虧損	(761)	-
出售物業、廠房及設備之虧損	(5,389)	(293)
註銷一間附屬公司之虧損	-	(1)
物業、廠房及設備以及使用權資產之減值虧損	(20,128)	-
預期信貸虧損模式項下之減值虧損	(147)	(180)
終止租賃收益	192	-
外匯淨收益/(虧損)	473	(1,152)
	<u>(28,051)</u>	<u>(11,665)</u>

## 7. 融資成本

	2020年 千港元	2019年 千港元
銀行貸款利息開支	7,885	1,823
租賃負債利息開支	1,024	-
	<u>8,909</u>	<u>1,823</u>
總借貸成本	8,909	1,823
減：合資格資產成本中資本化的金額	(3,110)	-
	<u>5,799</u>	<u>1,823</u>

## 8. 所得稅開支

	2020年 千港元	2019年 千港元
即期稅項：		
香港利得稅		
– 本年度	3,544	5,920
– 過往年度過度撥備	(209)	(1,788)
	<u>3,335</u>	<u>4,132</u>
中國企業所得稅		
– 本年度	323	585
	<u>3,658</u>	<u>4,717</u>
遞延稅項：		
– 本年度	(34)	(611)
	<u>3,624</u>	<u>4,106</u>
於損益確認之所得稅總額		
	<u><u>3,624</u></u>	<u><u>4,106</u></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，合資格集團實體的香港利得稅按首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：

	2020年 千港元	2019年 千港元
物業、廠房及設備之折舊	9,391	11,360
使用權資產之折舊	11,179	—
預付租賃款項之攤銷	—	1,473
折舊及攤銷總額	20,570	12,833
減：在建工程資本化款項	(399)	(412)
	20,171	12,421
員工成本(包括董事酬金)	45,532	44,571
確認為開支之存貨成本	49,701	47,545
核數師酬金	900	900
撇減存貨	3,787	—
投資物業之總租金收入	(389)	(290)
減：直接經營開支	79	14
投資物業之淨租金收入	(310)	(276)

## 10. 每股(虧損)／盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)／盈利乃基於下列數據計算得出：

	2020年 千港元	2019年 千港元
<b>(虧損)／盈利</b>		
用以計算每股基本及攤薄(虧損)／盈利之(虧損)／盈利 (本公司擁有人應佔年內(虧損)／溢利)	<u>(19,789)</u>	<u>4,668</u>
	2020年 千股	2019年 千股
<b>股份數目</b>		
用以計算每股基本(虧損)／盈利之普通股加權平均數	1,092,744	1,093,635
普通股之潛在攤薄影響：		
— 購股權	—	1,768
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>1,092,744</u>	<u>1,095,403</u>



計算截至2020年3月31日止年度的每股攤薄虧損並無假設轉換本公司尚未行使的購股權，乃因假設彼等獲行使將導致每股虧損減少。

## 11. 股息

	2020年 千港元	2019年 千港元
於年內確認作分派的股息		
– 2019年末期股息 – 無 (2018年：0.01港元)	–	10,935
– 2020年中期股息 – 無 (2019年：0.01港元)	–	10,938
	<u>–</u>	<u>21,873</u>

於報告期末後，董事並無建議就截至2020年3月31日止年度派付末期股息 (2019年：無)。

## 12. 貿易及其他應收款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
貿易應收款項	17,507	18,656
減：信貸虧損撥備	<u>(1,196)</u>	<u>(1,055)</u>
	16,311	17,601
向供應商預付款項	2,481	30
預付租賃款項	–	1,377
其他開支預付款項	2,248	6,091
其他按金 (主要包括租金及樓宇管理費按金)	1,856	2,552
可收回增值稅	18,963	6,234
其他應收款項	<u>2,222</u>	<u>307</u>
	<u>44,081</u>	<u>34,192</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)：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至30天	5,062	8,412
31至60天	8,668	4,552
61至90天	2,410	3,624
超過90天	171	1,013
	<u>16,311</u>	<u>17,601</u>

### 13. 貿易及其他應付款項

	2020年 千港元	2019年 千港元
貿易應付款項	14,386	5,702
應計費用(主要包括薪金及廣告開支)	11,789	14,665
	<u>26,175</u>	<u>20,367</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)：

	2020年 千港元	2019年 千港元
0至30天	12,468	4,874
31至60天	1,309	410
61至90天	-	-
超過90天	609	418
	<u>14,386</u>	<u>5,702</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176.2百萬港元，較去年本集團的收益約184.0百萬港元減少約4.2%。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%(2019年：96.3%)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2.7%下降至本年度佔總收入之約1.9%。本年貨品買賣分部之收入為零(2019年：0.2%)。健康分部僅佔本集團本年度總收入約1.8%(2019年：0.8%)。

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123.4百萬港元(2019年：144.7百萬港元)，佔本年度總收入之約70.0%(2019年：78.7%)。另一方面，本年度源自中國市場之收入約為52.8百萬港元(2019年：39.3百萬港元)，佔本年度總收入之約30.0%(2019年：21.3%)。香港銷售產生之收入減少，原因是香港之社會運動令香港零售市場的整體財務業績減少及在財政年度最後一季爆發2019冠狀病毒(「**2019冠狀病毒**」)令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，原因是中國在財政年度最後一季爆發2019冠狀病毒。

## 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」、「私+呵護」、「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2019年推出多項產品，包括但不限於「衍生小兒枇杷橘紅蜜」、「衍生小兒止咳寶顆粒沖劑」、「衍生小兒清肺化痰顆粒沖劑」、「私+呵護三層醫用口罩」、「私+呵護兒童一次性防護口罩」、「私+呵護殺菌消毒濕紙巾」、「私+呵護免洗酒精搓手液」、「私+呵護殺菌消毒洗手液」、「私+呵護殺菌消毒噴霧」及「私+呵護殺菌消毒藥水」。

於本年度，此分部的收入約為169.7百萬港元，較去年的約177.2百萬港元輕微減少約4.2%。於本年度，此分部的溢利約為8.1百萬港元，較去年的分部溢利約35.7百萬港元減少約77.2%。於本年度，此分部的利潤率約為4.8%，而去年的利潤率約為20.2%。

## 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」、「櫻雪」、「花世界」、「滋采」及「閃新」。於本年度，此分部之收入約為3.2百萬港元，較去年之約4.9百萬港元減少約34.2%。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，此分部錄得虧損約4.2萬港元，而去年則錄得溢利約1.3百萬港元。

## 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，此分部的收入為零，去年約372,000港元，佔去年本集團收入的約0.2%，原因是本年度本集團管理層的重心放在產品開發分部。

## 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3.2百萬港元，佔本集團總收入的約1.8%。本年度此分部虧損約22.7百萬港元，而去年虧損約為26.7百萬港元，乃由於本年度，本公司兩家非全資經營附屬公司及其控股公司在南京的業務停止導致虧損。

## 人力資源

於2020年3月31日，本集團合共有194名員工(2019年：221名)。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2020年3月31日，本集團已支付人民幣162.3百萬元（相當於175.2百萬港元）作為在建工程。生產廠房已於2020年4月30日建成及如期於2020年6月開始投產。

### (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28.9百萬港元(2019年：17.9百萬港元)。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176.2百萬港元，較去年的184.0百萬港元減少約4.2%。該減少乃主要由於產品開發分部以及品牌開發及管理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7.4百萬港元，減幅為約4.2%。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1.7百萬港元及372,000港元，減幅分別約34.2%及100.0%。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3.2百萬港元，佔本集團於本年度收入的約1.8%。

### 銷售成本

本集團之銷售成本去年為約56.6百萬港元，本年度則為約57.8百萬港元，略微上升約2.2%。增加的原因主要為產品開發分部的銷售成本較去年上升。

### 毛利及毛利率

本集團之毛利由去年的約127.4百萬港元減少約7.1%至本年度的約118.4百萬港元。本年度之毛利率由69.2%略降至67.2%，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4.4百萬港元減少至本年度的約1.5百萬港元。其他收入的減少乃主要由於本集團並未自上市股本證券接獲股息收入(2019年：2.2百萬港元)。

## 其他收益及虧損

本年度本集團錄得其他虧損約28.1百萬港元(2019年：11.7百萬港元)。該虧損乃由於本年度物業、廠房及設備以及使用權資產的減值虧損約20.1百萬港元(2019年：無)。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由去年的約27.2百萬港元下降約19.2%至本年度的約22.0百萬港元。此銷售及分銷開支減幅乃由於相較於香港電視媒體，本集團更多於戶外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98.6百萬港元減少約5.9百萬港元或6.0%至本年度的約92.7百萬港元，主要由於年內採用香港財務報告準則第16號導致租金開支減少。

## 稅項

本集團之稅項支出由去年的約4.1百萬港元減少約11.7%至本年度的約3.6百萬港元。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

於本年度，本集團本年度錄得淨虧損約32.3百萬港元，而去年則為淨虧損約11.6百萬港元。



## 其他全面開支

本集團錄得的其他全面虧損由去年的全面開支約444.5百萬港元減少約71.0%至本年度的全面開支約129.0百萬港元，此乃由於按公平值計入其他全面收入的股權投資的公平值虧損減少所致。

## 按公平值計入其他全面收入的股本工具

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2020年3月31日，該等股份的賬面值為約14.2百萬港元(於2019年：124.7百萬港元)，及於本年度已將公平值開支約110.5百萬港元確認為其他全面虧損，且該等股份佔豐盛於2020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2020年3月31日的資產總值的約2.2%。

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2020年3月31日，該等股份的賬面值為約7.1百萬港元，及於本年度因股份市值大幅下跌而確認公平值虧損約6.5百萬港元，且該等股份佔南京中生於2020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2020年3月31日的資產總值的約1.1%。

於本公告日期，該等證券之公平值為約23.6百萬港元。

## 存貨

本集團存貨由2019年3月31日的約6.6百萬港元增加約62.5%至2020年3月31日的約10.7百萬港元，主要由於待分銷成品由2019年3月31日的約5.2百萬港元增加約67.3%至2020年3月31日的約8.7百萬港元。

## 按公平值計入損益的金融資產－持作買賣

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2020年3月31日，該等股份賬面值達約2.7百萬港元，而持作買賣的股本證券賬面值佔於2020年3月31日本集團資產總值之約0.4%。於本公告日期，該等證券之公平值為約2.5百萬港元。

## 貿易應收款項

本集團之貿易應收款項由2019年3月31日的約17.6百萬港元減少約7.3%至2020年3月31日的約16.3百萬港元，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2019年3月31日的約5.7百萬港元增加約152.6%至2020年3月31日的約14.4百萬港元。

## 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，該等銀行結餘由2019年3月31日之約63.8百萬港元減少約80.5%至2020年3月31日之約12.4百萬港元。於2020年3月31日，本集團的未償還銀行借貸約為250.6百萬港元，且未動用銀行融資約為145.1百萬港元。於2020年3月31日，資產負債比率(債務總額除以權益總額)為0.7(2019年3月31日：0.3)。於2020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(2019年：0.7)。

## 或然負債

於2020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2020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452.5百萬港元。

## 資本承擔

於2020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約38.2百萬港元。

## 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

### 獨立核數師報告摘錄

下文為本公司外部核數師刊發的獨立核數師報告摘錄：

### 意見

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準則（「香港財務報告準則」）真實而公允地反映 貴集團於2020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。

### 與持續經營有關之重大不明朗因素

吾等提請關注綜合財務報表附註2，其指明截至2020年3月31日止年度 貴集團產生虧損淨額約32,253,000港元以及於該日， 貴集團之流動負債超過其流動資產約34,522,000港元。誠如附註2所述，該等事項或情況以及附註2所載之其他事宜表明存在可能會致使 貴集團持續經營能力嚴重成疑之重大不明朗因素。吾等之意見並無就該事項作出修訂。

## 股息

董事會並不建議派付截至2020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2020年9月24日(星期四)至2020年9月29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2020年9月23日(星期三)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

於本年度內，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：

### 守則條文第A.2.1條

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。

## 守則條文第F.1.1條

根據企管守則條文第F.1.1條，公司秘書應為發行人僱員且具備有關發行人事務的日常知識。本公司已於本年度委聘外部供應商郭寶琳女士（「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年度已遵守標準守則所規定之準則。

## 購買、出售或贖回股份

於本年度，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

本集團於本年度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

「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)
「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
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「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
「本年度」	指	截至2020年3月31日止年度

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

香港，2020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(停職)；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。