

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費<sup>#</sup>\* 只適用於認購1至3手  
# 非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

## 衍生集團（國際）控股有限公司

Hin Sang Group (International) Holding Co. Ltd

股份編號： 6893 主板

公開發售價

HK\$ 1.00 – 1.20

銷售及分銷

## 背景/業務

衍生主要從事以多個品牌開發、營銷、銷售及分銷種類繁多之個人護理產品（主要包括洗浴及沐浴露、洗髮露及護髮素及護膚產品）、保健產品（主要包括健康補充品，包括但不限於兒童專用開奶茶、食用補品、開奶茶沖劑、營養飲料、感冒止咳沖劑、草本茶及活絡油）及家居產品（主要包括洗衣液及消毒殺菌劑）。

該等產品為 (i) 衍生向品牌擁有人採購之品牌產品；(ii) 衍生以自家品牌名義開發及分銷之產品；或(iii) 自特約經銷商、獨立商號、製造商或水貨商購買之產品。

儘管衍生已委任分銷商協助主要在中國、台灣及澳門銷售及分銷衍生之自家品牌產品，惟衍生的業務營運乃主要位於香港。

## 財務狀況及預測

(截至 03 月 31 日止年

度)

(千港元)	2012	2013	2014
收益	360,414	235,114	253,171
其他（虧損）及收益	(351)	570	1,958
除稅前溢利	27,097	19,781	61,175
年度／期內溢利	22,067	15,383	49,704
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	0.35 – 0.39港元		
歷史備考市盈率	16.09 - 19.31倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	AmCap		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

## 經輝立證券申請截止認購日期

10月07日(二)下午2:30

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：一律\$100 手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

**NEW**最新電子帳單客戶優惠：申請1至3手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶手續費\$10)

## 基本資料

發行股數	200,000,000 股
公開發售	20,000,000 股
配售	180,000,000 股
集資淨額	\$201.7 百萬港元(HK\$1.10 計算)
市值	HK\$800 - 960 百萬港元
公開發售日	2014年09月30日-2014年10月08日
公開發售結果	10月15日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.48% (7日息)
上市日	10月16日
每手股數	2,000 股

## 主要風險因素

1. 衍生依賴供應商生產衍生的所有產品及包裝，並促使以自身品牌為衍生的所有中成藥取得註冊；
2. 衍生依賴少數自行開發之旗艦產品；
3. 衍生絕大部分之收入依賴少數品牌擁有人向衍生供應主要於香港分銷之個人護理產品，而未能確保該等產品之穩定供應可能對衍生品牌開發及理分部之業績造成不利影響。

## 集資用途

(百分比)

1. 將用於尋找與新品牌擁有人合作之機會；	48%
2. 將用於擴大衍生之銷售及分銷網絡；	25%
3. 將用於提升衍生在中國之市場推廣及宣傳活動；	15%
4. 將用於擴大衍生之產品組合；	6%
5. 將用於本集團一般營運資金用途。	6%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。