

緒言

於1996年，隨著衍生行(香港)註冊成立，我們由彭先生及彭太太於香港創辦，衍生行(香港)主要從事買賣及分銷個人護理產品、保健產品及家居產品，該等產品乃採購自特約經銷商及獨立商號，然後出售予香港之小型獨立藥房。業務乃以彭先生之個人儲蓄設立。

於1999年，憑藉其於貿易之經驗及完善之銷售網絡，我們成為「花世界」品牌沐浴露之獨家分銷商。自此，我們獲若干品牌擁有人及製造商以獨家基準於特定地區銷售及分銷其受歡迎之個人護理產品。除為彼等於指定地區之獨家分銷商外，我們亦負責於同區管理及發展其產品品牌。

於2004年，我們開始開發保健產品，包括我們「衍生」品牌項下之活絡油及口服健康補充食品。於2006年，我們亦開發我們之家居產品，其包括但不限於，我們「安高」品牌項下之殺蟲劑及驅蚊劑。於2008年及2009年，我們開始首次推出我們之自家品牌個人護理產品，其主要是「因為您」及「美肌の誌」品牌項下之護膚產品。

憑藉上述經驗，我們之業務大致可分類為三個業務分部，即品牌開發及管理分部、產品開發分部及貨品買賣分部。有關該等業務分部之詳情，請參閱本招股章程「業務」一節。

於最後實際可行日期，我們開發並管理22個產品品牌，主要為個人護理產品；而我們已開發13個自家產品品牌(包括「太和堂」品牌，其商標我們已於2014年3月出售)，涵蓋一系列個人護理產品、保健產品及家居產品。有關本集團所開發或管理之品牌詳情，請參閱本招股章程「業務—本集團於所有分部分銷之產品品牌」一段。

根據BMI研究報告，本集團之「衍生」嬰兒及兒童維他命及食用補品於2011年至2013年在香港市場首屈一指。有關更多資料及數據來源詳情，請參閱本招股章程「行業概覽—競爭勢態」分節。

自1996年起，我們之業務一直穩步增長，而我們董事認為，上市將提升公眾形象，並獲潛在投資者、供應商及客戶認同，這將為本集團之未來增長及發展帶來有利及互補之益處。

歷史、發展及公司架構

下文載列自其成立以來本集團業務之主要里程碑：

- | | |
|-------|-----------------------------------|
| 1996年 | 衍生行(香港)成立，從事買賣及分銷個人護理產品、保健產品及家居產品 |
| 1999年 | 本集團成為「花世界」品牌沐浴露之獨家分銷商 |
| 2004年 | 本集團就本集團所開發之保健產品推出其自家品牌「衍生」 |
| 2006年 | 本集團就本集團所開發之家居產品推出其自家品牌「安高」 |
| 2008年 | 本集團就本集團所開發之個人護理產品推出其自家品牌「因為您」 |
| 2009年 | 本集團就本集團所開發之個人護理產品推出其自家品牌「美肌の誌」 |
| 2010年 | 本集團成為「閃新」品牌洗衣液產品的分銷商 |
| 2012年 | 本集團成為「安琪兒」品牌奶粉的分銷商 |
| 2013年 | 本集團成為「唯茵」品牌面紙產品的分銷商 |

公司歷史

下文載列我們之成員公司自其各自註冊成立日期以來之公司發展。

本公司

本公司於2010年10月28日根據公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元之股份，其中一股股份乃以面值向初步認購人發行及配發為繳足股份，並於同日以面值轉讓予衍富。

於往績記錄期間，本公司有13間附屬公司，其企業歷史簡介及其持股比例變動載列如下：

衍生控股

衍生控股於2006年9月11日在英屬處女群島註冊成立。於註冊成立日期，其獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元之單一類別股份，其中10,000股股份已獲發行及配發，彭先生及彭太太分別獲發行及配發9,000股及1,000股股份。衍生控股為一間投資控股公司。

於2010年11月25日，衍生控股自彭先生及彭太太收購太和堂製藥及Beautymate之股份(轉讓詳情於下文「太和堂製藥」及「Beautymate」各段內詳述)，代價為衍生控股發行合共20,000股新股份予彭先生及彭太太。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。因此，衍生控股之已發行股份總數增至30,000股股份，其中彭先生及彭太太分別擁有27,000股及3,000股股份。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其於衍生控股之27,000股及3,000股股份予衍富，代價為衍富分別以面值發行27,000股及3,000股新股份予彭先生及彭太太。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，衍生控股成為衍富之全資附屬公司。

作為重組之一部分，於2011年10月20日，衍富轉讓於衍生控股之30,000股股份予本公司，代價為本公司配發及發行299,999,999股全部入賬列作繳足之股份予衍富。於最後實際可行日期，衍生控股為我們之中介控股公司。

衍生行(香港)

衍生行(香港)於1996年6月13日在香港註冊成立。於註冊成立日期，其法定股本為280,000港元，分為280,000股每股面值1.00港元之股份，全數已獲發行及配發，其中彭先生及彭太太分別獲發行及配發252,000股及28,000股股份，分別佔已發行股本之90%及10%。

於2006年9月26日，彭先生及彭太太就集團重組分別轉讓其於衍生行(香港)之252,000股及28,000股股份予衍生控股，各自之代價(以面值計算)為252,000港元及28,000港元。轉讓已於同日正式完成，並已結付代價。

於最後實際可行日期，衍生行(香港)為本公司之主要營運附屬公司，擁有本集團大部分商標及專利，詳情載於本招股章程附錄五「C.本集團之知識產權」分節。衍生行(香港)於三個業務分部從事之業務詳情載於本招股章程「業務」一節。

創生

創生於2001年4月25日在香港註冊成立。於註冊成立日期，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中彭先生及彭太太各自獲發行及配發900股股份。

於2006年9月26日，彭先生及彭太太就集團重組各自轉讓其各自於創生之900股股份予衍生控股，代價(以面值計算)各自為900港元。轉讓已於同日正式完成，並已結付代價。

於最後實際可行日期，創生主要從事貨品買賣分部，詳情載於本招股章程「業務」一節。

衍生行(深圳)

衍生行(深圳)於2007年10月23日在中國註冊成立，為衍生行(香港)成立之外商企業，於註冊成立日期之註冊資本為人民幣500,000元。

於2010年12月2日及於2013年11月5日，衍生行(深圳)之註冊資本分別增至人民幣3,800,000元及人民幣38,800,000元，並已完成相關政府批准及註冊手續。

於最後實際可行日期，衍生行(深圳)之主要業務活動為在中國批發我們的「衍生」保健產品及「美肌の誌」護膚產品。

HM Advertising

HM Advertising於2007年12月12日在香港註冊成立。於註冊成立日期，法定股本為880,000港元，分為880,000股每股面值1.00港元之股份，全部已發行及配發予衍生控股。

於最後實際可行日期，HM Advertising之主要業務為制定及落實整體市場推廣及品牌策略以及為個別品牌產品之市場推廣活動預備及控制年度預算。

太和堂製藥

太和堂製藥於2009年4月6日在香港註冊成立。於註冊成立日期，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，全部已獲發行及配發，其中彭先生及彭太太分別獲發行及配發9,000股及1,000股股份，分別佔已發行股本之90%及10%。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其於太和堂製藥之9,000股及1,000股股份予衍生控股，代價為衍生控股分別以面值發行9,000股及1,000股新股份予彭先生及彭太太。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，太和堂製藥成為衍生控股之全資附屬公司。

此外，於2010年11月25日，太和堂製藥將法定股本由10,000港元增加至20,000港元，每股面值1.00港元。衍生控股認購額外10,000股太和堂製藥股份，導致衍生控股持有太和堂製藥之20,000股股份。

於2010年，太和堂製藥獲授予有關一幅位於香港元朗的土地的租約，作興建廠房之用，以取得GMP證書。於計劃興建該工廠的過程中，我們慎重審閱及考慮業務重點及資源。最終，本集團決定不再進行該興建工程，惟專注於當時業務的核心優勢。由於我們微調業務策略，誠如本招股章程所載，我們已決定將太和堂製藥出售予一間由彭先生及彭太太全資擁有的公司。

於2013年7月3日，由衍生控股持有之太和堂製藥已發行股份乃透過實物股息形式按持股比例分派予其最終股東彭先生及彭太太，以作為重組的一部分。因此，自2013年7月3日起，太和堂製藥不再為本集團之成員公司。

太和堂製藥於往績記錄期間至2013年7月2日尚屬本集團成員公司的期間，太和堂製藥之主要業務為包裝由本集團開發及銷售之產品，詳情載於本招股章程「業務一於2013年7月出售太和堂製藥—背景資料」一段。

太和堂

太和堂於2009年4月6日在香港註冊成立。於註冊成立日期，法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，全部已獲發行及配發，其中彭先生及彭太太分別以面值獲發行及配發9,000股及1,000股股份，分別相當於已發行股本之90%及10%。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其於太和堂之9,000股及1,000股股份予太和堂製藥，代價為太和堂製藥以面值發行合共10,000股新股份予衍生控股（為彭先生及彭太太之提名承配人）。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，太和堂成為太和堂製藥之全資附屬公司，而太和堂製藥為衍生控股之全資附屬公司。

由於太和堂製藥之已發行股份已分派予彭先生及彭太太以作為重組的一部分，太和堂製藥之全資附屬公司太和堂因而由彭先生及彭太太實益擁有。

太和堂於往績記錄期間至2013年7月2日尚屬本集團成員公司的期間，太和堂為個別零售商提供產品包裝服務。自2013年7月3日起，太和堂不再為本集團之成員公司。

日本因為您

日本因為您於2008年6月23日在英屬處女群島註冊成立。於註冊成立日期，其獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元之單一類別股份，其中彭先生及彭太太分別獲發行及配發1,000股股份。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其各自於日本因為您之1,000股股份予衍生行(香港)，名義代價為1.00港元。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，日本因為您成為衍生行(香港)之全資附屬公司，而衍生行(香港)為衍生控股之全資附屬公司。

於往績記錄期間，日本因為您以「因為您」的品牌從事護膚產品買賣及產品開發。於最後實際可行日期，日本因為您為不活動公司。

香港製藥廠

香港製藥廠於2008年7月17日在英屬處女群島註冊成立。於註冊成立日期，其獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元之單一類別股份，其中彭先生及彭太太分別獲發行及配發1,000股股份。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其各自於香港製藥廠之1,000股股份予衍生控股，名義代價為1.00港元。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，香港製藥廠成為衍生控股之全資附屬公司。

於最後實際可行日期，香港製藥廠為本集團之中介控股公司。

香港製藥

香港製藥於2008年8月18日在英屬處女群島註冊成立。於註冊成立日期，其獲授權發行最多50,000股每股面值1.00美元之單一類別股份，其中彭先生及彭太太分別獲發行及配發1,000股股份。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其各自於香港製藥之1,000股股份予香港製藥廠，名義代價為1.00港元。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，香港製藥成為香港製藥廠之全資附屬公司，而香港製藥廠為衍生控股之全資附屬公司。

於最後實際可行日期，香港製藥為一間控股公司。該公司擬主要從事開發醫藥產品。

香港製藥研究所

香港製藥研究所於2013年5月22日於香港註冊成立。於註冊成立日期，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元的股份，其中1股股份已發行並配發予初步認購人金栢利秘書服務有限公司。

於2014年2月12日，衍生控股於金栢利秘書服務有限公司完成以面值轉讓1股香港製藥研究所股份後成為香港製藥研究所的股東。自此，香港製藥研究所成為衍生控股的全資附屬公司。

於往績記錄期間，香港製藥研究所從事本集團產品的開發。於最後實際可行日期，香港製藥研究所為不活動公司。

Beautymate

Beautymate於2010年1月22日在香港註冊成立。於註冊成立日期，其法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1.00港元之股份，其中10,000股股份已獲發行及配發，彭先生及彭太太分別獲發行及配發9,000股及1,000股股份，分別佔已發行股本之90%及10%。

於2010年11月25日，彭先生及彭太太分別轉讓其於Beautymate之9,000股及1,000股股份予衍生控股，代價為衍生控股分別以面值發行9,000股新股及1,000股新股份予彭先生及彭太太。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，Beautymate成為衍生控股之全資附屬公司。

於最後實際可行日期，Beautymate主要從事網上銷售。概無任何Beautymate尚未取得而屬網上銷售所必須之特別牌照或許可證。

美肌之誌(台灣)

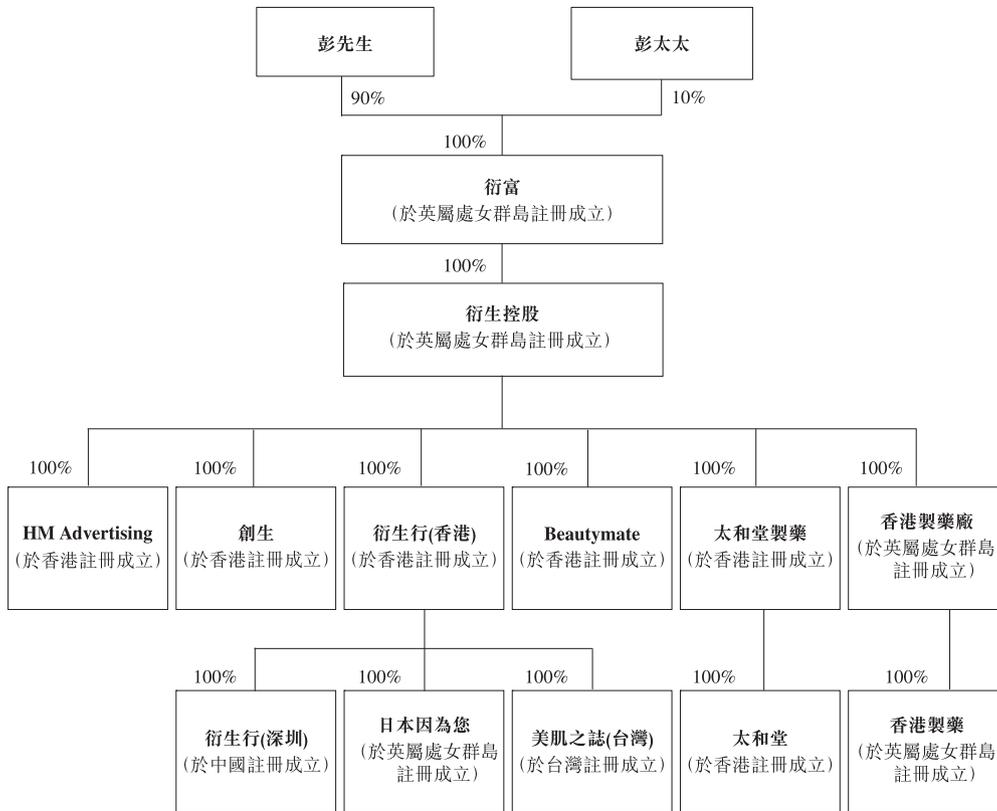
美肌之誌(台灣)於2010年8月4日在台灣註冊成立。於註冊成立日期，註冊資本為新台幣8,000,000元，全部由彭太太出資。

於2010年11月17日，彭太太轉讓其於美肌之誌(台灣)之所有股權予衍生行(香港)，代價為1,841,750港元(為美肌之誌(台灣)註冊資本之概約金額)。為進行集團重組，轉讓已於集團重組當日完成。自此，美肌之誌(台灣)成為衍生行(香港)之全資附屬公司，而衍生行(香港)為衍生控股之全資附屬公司。

於2011年1月4日，美肌之誌(台灣)之註冊資本增加至新台幣16,000,000元。於2011年7月5日，美肌之誌(台灣)之註冊資本進一步增至新台幣24,000,000元。於最後實際可行日期，美肌之誌(台灣)之主要業務為在台灣批發我們的「美肌の誌」品牌之護膚產品。

公司架構

下圖說明我們於往績記錄期間開始時之架構。



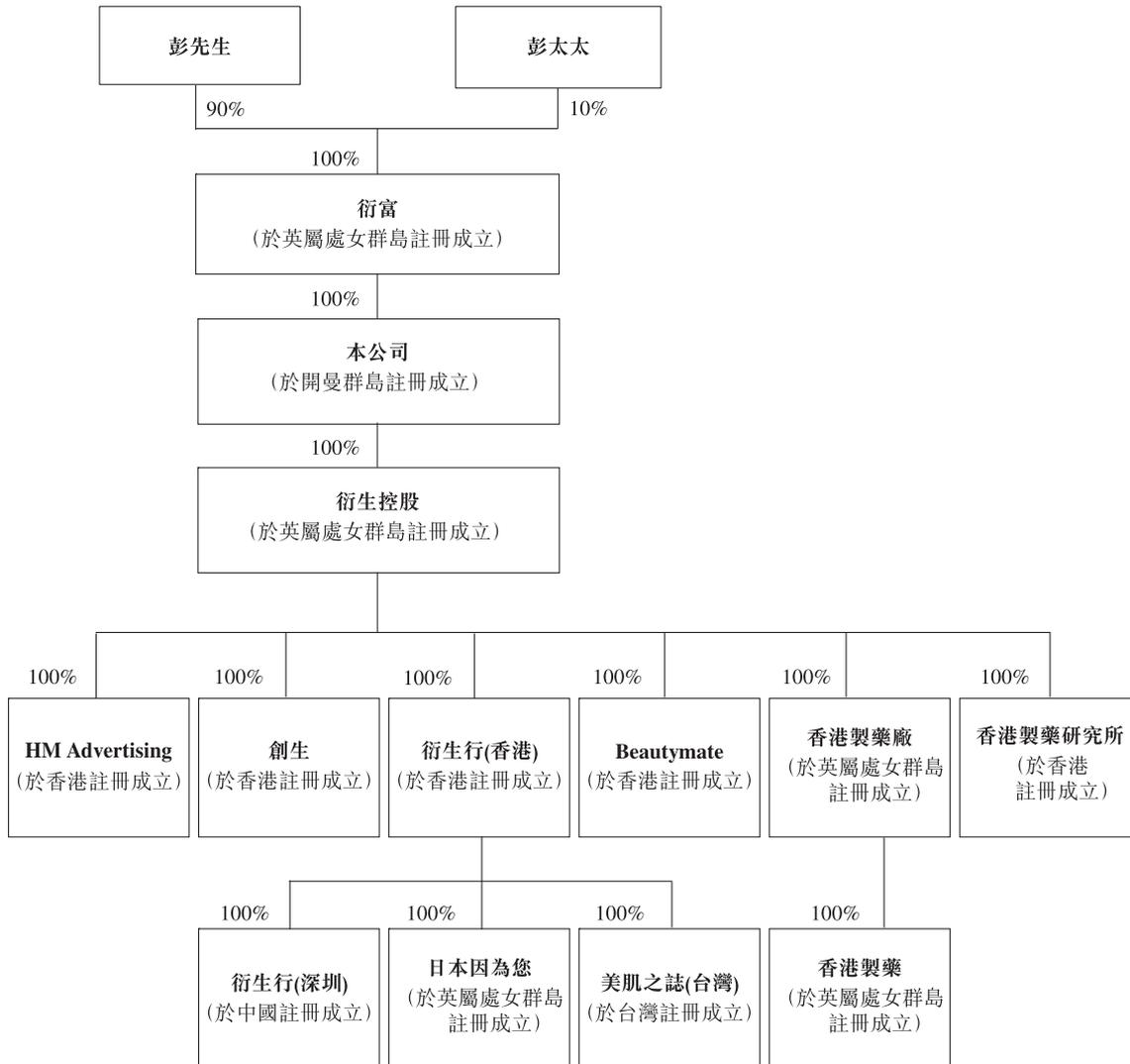
重組

本集團旗下各公司進行重組以籌備上市，據此，本公司成為我們之控股公司。重組包括以下主要步驟：

- (a) 於2011年10月20日，本公司自衍富收購衍生控股之全部已發行股本，代價為本公司配發及發行299,999,999股全部入賬列作繳足之股份予衍富；
- (b) 於2013年7月3日，衍生控股持有太和堂製藥之已發行股份乃透過實物股息形式按持股比例分派予其最終股東彭先生及彭太太。因此，太和堂製藥連同其全資附屬公司太和堂不再為本集團之成員公司。

歷史、發展及公司架構

下圖顯示我們於最後實際可行日期（緊隨重組完成後但於股份發售完成前）之股權及企業架構：



歷史、發展及公司架構

下圖說明我們緊隨股份發售及資本化發行完成後(並無計及行使根據首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃可能授出的任何購股權)的架構。

