

Evergreen Products Group Limited 訓修實業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

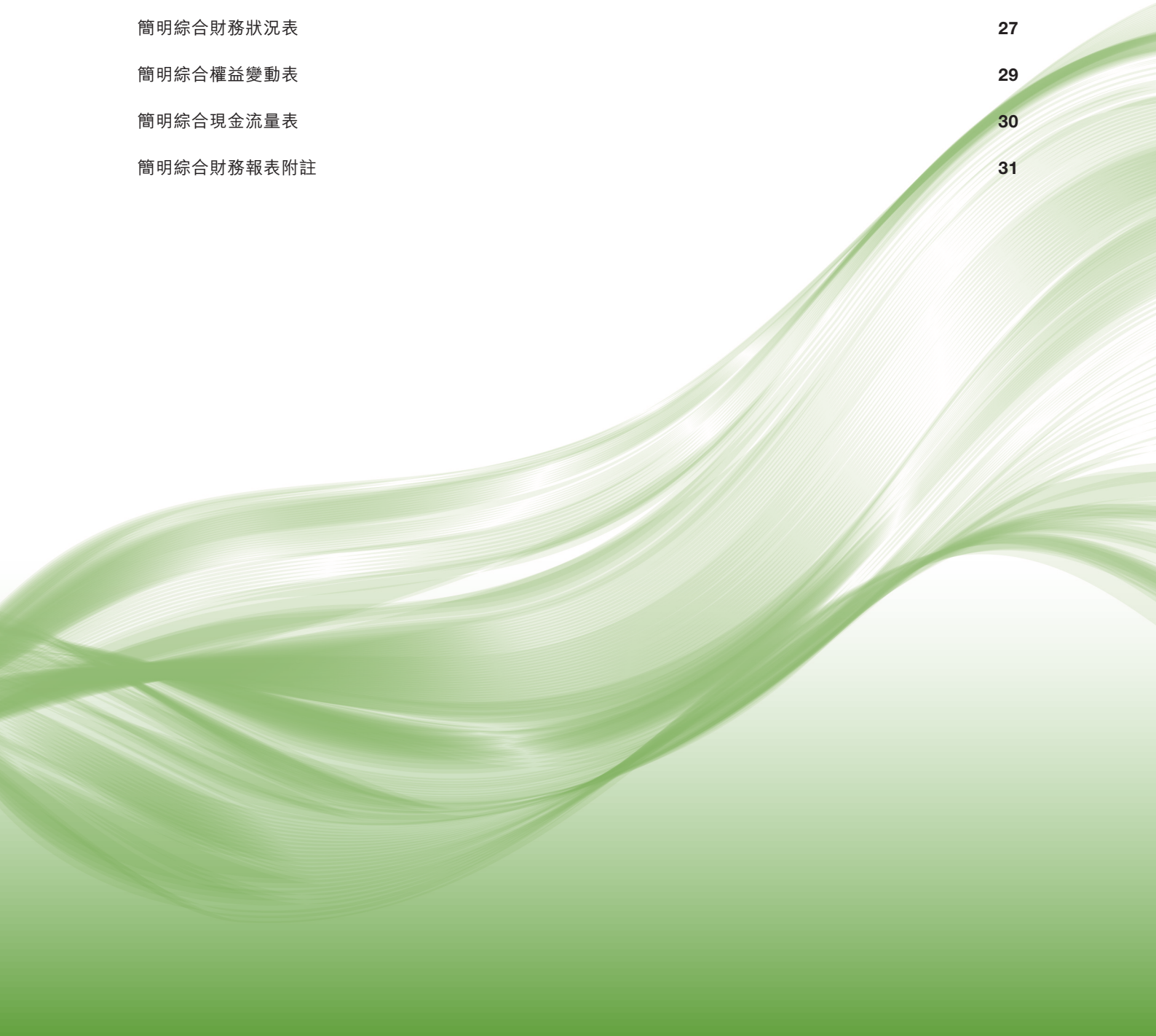
股份代號：1962

2017
中期報告



目錄

公司資料	2
管理層討論與分析	4
企業管治及其他資料	14
簡明綜合財務報表審閱報告	23
簡明綜合損益及其他全面收益表	25
簡明綜合財務狀況表	27
簡明綜合權益變動表	29
簡明綜合現金流量表	30
簡明綜合財務報表附註	31



公司資料

董事

執行董事

張有滄先生 (主席及行政總裁)
陳國強先生 (副主席)
郭猶龍先生 (運營總監)
賈子英女士
李炎波先生

非執行董事

張之龍先生 (創辦人及名譽主席)
陳劉裔先生
陳愷承先生

獨立非執行董事

劉業強先生
冼漢迪先生
容伯強博士
司徒毓廷先生

公司秘書

梁貝怡女士 (香港會計師公會及英國特許
公認會計師公會資深會員)

法定代表

郭猶龍先生
梁貝怡女士 (香港會計師公會及英國特許
公認會計師公會資深會員)

審核委員會

冼漢迪先生 (主席)
劉業強先生
容伯強博士
司徒毓廷先生

薪酬委員會

司徒毓廷先生 (主席)
張有滄先生
劉業強先生
冼漢迪先生
容伯強博士

提名委員會

張有滄先生 (主席)
劉業強先生
冼漢迪先生
容伯強博士
司徒毓廷先生

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師

合規顧問

中國銀河國際證券(香港)有限公司

公司資料

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
香港上海滙豐銀行有限公司
恒生銀行有限公司

香港法律顧問

諾頓羅氏富布萊特香港

註冊辦事處

P.O. Box 472, 2nd Floor
Harbour Place, 103 South Church Street
George Town, Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

香港主要營業地點及總部

香港
新界葵涌
工業街30-32號
捷聯工業大廈11樓

主要股份過戶登記處

International Corporation Services Ltd.
P.O. Box 472, 2nd Floor
Harbour Place, 103 South Church Street
George Town, Grand Cayman KY1-1106
Cayman Islands

香港股份過戶登記分處及轉讓登記處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

股份上市地點

香港聯合交易所有限公司(股份代號: 1962)

公司網站

www.epfhk.com

管理層討論與分析

訓修實業集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2017年6月30日止六個月（「本期間」）的未經審核綜合業績，連同於2016年同期的比較數字。

業務回顧

本集團是全球領先的髮飾品製造商之一，約佔2016年全球織髮飾品製造商收入市場份額的4.0%。本集團對不同的種族群體及萬聖節市場設計、製造及銷售一系列由合成纖維及人髮製成的髮飾品，包括假髮、髮飾、辮子及高檔人髮接髮產品。

於2017年6月30日，本集團在中國及孟加拉分別擁有三個及兩個生產中心，三個中國生產中心佔地面積約113,163平方米，總建築面積為54,091平方米，而兩個孟加拉生產中心佔地面積約58,000平方米，總建築面積為89,372平方米。於2017年1月，本集團已完成位於孟加拉烏托拉出口加工區三期生產設施的施工作业，該設施用於生產假髮及相關產品，且已於2017年1月開始營運及生產。

本期間，孟加拉生產設施（「孟加拉工廠」）緊跟本集團的工廠部署策略規劃，對本集團盈利能力作出了巨大貢獻並成為了本集團主要製造產能。

展望

為滿足對本集團產品需求的預期增長及把握髮飾品行業增長帶來的商機，本集團計劃在孟加拉擴充產能及經營範圍，新增人髮採購、漂染、印刷及包裝。本集團計劃在2019年底前完成於孟加拉的四項新生產設施建設。本集團於孟加拉的一項新生產設施（「GT手織織髮設施」）接近完工，僅剩仍在進行的室內裝修，隨後便可開始生產。GT手織織髮設施將主要從事手織織髮生產。另外，本集團亦已於本期間開始建造另外兩項生產設施（分別為「漂染綜合設施」及「烏托拉出口加工區印刷設施」）。漂染綜合設施將主要從事漂染，而烏托拉出口加工區印刷設施將主要從事印刷。位於孟加拉的餘下生產設施預計將在2017年底前開始施工，該設施將主要從事包裝。

管理層討論與分析

鑒於在孟加拉增設新設施，本集團認為，透過於孟加拉整合原材料加工及髮飾品生產等功能以及提高產能，其將能滿足客戶額外的產品需求、縮短產品交付期，並提高生產效率。本集團亦預計，產品組合及客戶群的持續擴大將增加對其產品的需求，並提高其在相關市場的市場份額。本集團計劃向現有客戶推出更多人髮飾品及利用位於孟加拉的當前在建的漂染綜合設施進一步發展高檔人髮接髮產品產品分類，從而增加市場份額並鞏固收入來源及盈利能力。此外，隨著本集團產能的擴大，本集團有能力增加萬聖節產品的滲透力。

財務回顧

於本期間，鑒於孟加拉工廠規模經濟的增長，本集團的財務業績與2016年同期相比大體相同，但整體盈利提升。

收入

本集團的收入主要來自其產品的製造及銷售。收入指本集團銷售產品所收及應收款項（經扣除任何折扣及退款）。本集團從三種主要產品分類獲得收入：(i)假髮、假髮配件及其他；(ii)高檔人髮接髮產品（用於增加髮長及／或髮量的人髮飾品，平均零售價超過5美元每克）；及(iii)萬聖節產品。

於本期間，本集團的收入為305.8百萬港元，較2016年同期的302.1百萬港元增加3.7百萬港元或1.2%。有關增加主要來自於與本集團現有客戶的長期穩定業務關係及對假髮及髮製品的總體強勁市場需求。本期間，本集團假髮產品的市場需求持續增長，而孟加拉工廠產能的快速提升滿足了該等需求。孟加拉工廠於本期間一直致力於提升產能，繼續實現穩定發展，持續成為本集團主要的收入來源，並促進了本集團的盈利能力增長。於本期間，本集團孟加拉工廠的髮飾品所產生的收入佔本集團收入總額的87.1%，而2016年同期的佔比為78.8%。

美國仍為本集團於本期間的主要市場。來自美國的收入佔本集團本期間收入總額的81.3%，而2016年同期的佔比為77.7%。就產品分類而言，假髮、假髮配件及其他產品種類仍為本集團的主要產品分類，佔本期間收入總額的67.4%，而2016年同期的佔比為69.2%。

管理層討論與分析

*假髮、假髮配件及其他。*假髮、假髮配件及其他的收入從截至2016年6月30日止六個月的209.0百萬港元減少2.9百萬港元至本期間的206.1百萬港元，減幅為1.4%。有關減少主要由於本期間毛利率相對較低的產品（如辮子）的產量減少。於本期間，產能集中於其他兩個分部。

*高檔人髮接髮產品。*高檔人髮接髮產品的收入從截至2016年6月30日止六個月的65.8百萬港元增加5.2百萬港元至本期間的71.0百萬港元，增幅為7.8%，主要由於孟加拉工廠產量增加帶動銷售額小幅增加。

*萬聖節產品。*萬聖節產品的收入從截至2016年6月30日止六個月的27.2百萬港元略微增加1.5百萬港元至本期間的28.7百萬港元，增幅為5.4%，主要由於與2016年同期相比，本期間製成品的交貨時間較早。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2016年6月30日止六個月的202.4百萬港元減少3.0百萬港元至本期間的199.4百萬港元，減幅為1.4%，主要由於於本期間並無產生任何分包費用。

*假髮、假髮配件及其他。*假髮、假髮配件及其他的銷貨成本從截至2016年6月30日止六個月的152.4百萬港元減少9.1百萬港元至本期間的143.3百萬港元，減幅為5.9%，與本期間有關產品銷售額減少一致。有關減少亦由於本期間產品組合向生產更多假髮及花邊假髮的方向轉變，而該轉變較生產一般辮子需要更少的勞力。

*高檔人髮接髮產品。*高檔人髮接髮產品的銷貨成本從截至2016年6月30日止六個月的32.5百萬港元增加5.2百萬港元至本期間的37.7百萬港元，增幅為16.0%，主要由於有關產品更多使用中國人髮令人髮原材料成本增加。

*萬聖節產品。*萬聖節產品的銷貨成本從截至2016年6月30日止六個月的17.5百萬港元增加0.9百萬港元至本期間的18.4百萬港元，增幅為5.3%，與本期間有關產品銷售額增加一致。

毛利

本集團於本期間繼續享有在孟加拉工廠進行生產而帶來的低人工成本，這亦提升了本集團的整體毛利。於本期間，本集團的毛利達106.3百萬港元，較2016年同期的99.7百萬港元增加6.6百萬港元或6.6%，主要由於高檔人髮接髮產品的銷售額增加，其毛利率高於其他兩個分部。於本期間，本集團的毛利率達34.8%，較2016年同期的33.0%增加1.8個百分點。

管理層討論與分析

*假髮、假髮配件及其他。*假髮、假髮配件及其他的毛利從截至2016年6月30日止六個月的56.6百萬港元增加6.1百萬港元至本期間的62.7百萬港元，增幅為10.7%。假髮、假髮配件及其他的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的27.1%小幅增至本期間的30.4%，主要由於本期間產品組合向生產更多假髮及花邊假髮的方向轉變，而該轉變較生產一般的辮子需要更少勞力。

*高檔人髮接髮產品。*高檔人髮接髮產品的毛利從截至2016年6月30日止六個月的33.3百萬港元減少36,000港元至本期間的33.3百萬港元，減幅為0.1%。高檔人髮接髮產品的毛利率從截至2016年6月30日止六個月的50.6%減至本期間的46.9%，主要由於本期間其他品牌下高檔人髮接髮產品的銷售額增加，其錄得的利潤率低於本集團自有品牌下銷售的相似產品。

*萬聖節產品。*萬聖節產品的毛利從截至2016年6月30日止六個月的9.8百萬港元增加0.5百萬港元至本期間的10.3百萬港元，增幅為5.5%，這與本期間萬聖節產品的收入增加一致。本期間萬聖節產品的毛利率較2016年同期保持穩定，從截至2016年6月30日止六個月的35.8%略微增至本期間的35.9%。

其他收入

其他收入從截至2016年6月30日止六個月的1.5百萬港元減少1.1百萬港元至本期間的0.3百萬港元，減幅為77.2%，主要由於為一名董事購買若干關鍵人員人壽保險合約所賺取的利息減少。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2016年6月30日止六個月的2.3百萬港元虧損減少1.4百萬港元至本期間的1.0百萬港元虧損，減幅為58.6%，主要由於本集團的外幣遠期合約公允價值變動產生的收益及於本期間出售可供出售投資並無產生虧損。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動

於2017年6月30日，本公司股本中每股面值0.01美元的A系列可贖回可轉換優先股（「優先股」）為36,908,517股。截至2016年6月30日止六個月，本集團並未錄得任何可贖回可轉換優先股的公允價值變動，但於本期間確認可贖回可轉換優先股的公允價值變動收益16.8百萬港元，主要由於2016年下半年優先股公允價值變動。

管理層討論與分析

緊接本公司於2017年7月的全球發售完成前，本公司全部優先股均已按一兌一基準轉換為36,908,517股普通股。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2016年6月30日止六個月的6.4百萬港元增加0.4百萬港元至本期間的6.8百萬港元，增幅為6.3%，主要由於本期間為促進銷售產生的廣告及佣金開支增加。

行政開支

行政開支從截至2016年6月30日止六個月的43.1百萬港元增加4.9百萬港元至本期間的48.0百萬港元，增幅為11.5%，主要由於本期間員工薪酬及相應的退休金付款（尤其是中國的行政人員）增加。

其他開支

其他開支從截至2016年6月30日止六個月的5.8百萬港元增加7.4百萬港元至本期間的13.2百萬港元，增幅為127.5%，主要由於上市開支從截至2016年6月30日止六個月的4.9百萬港元增至本期間的11.5百萬港元及本集團作捐款金額從截至2016年6月30日止六個月的0.9百萬港元增至本期間的1.6百萬港元。

融資成本

融資成本從截至2016年6月30日止六個月的7.1百萬港元增加0.6百萬港元至本期間的7.7百萬港元，增幅為8.4%。於本期間，本集團已按合資格資產成本將銀行借款利息2.9百萬港元資本化（2016年6月30日：無）。倘無該資本化，本期間融資成本較2016年同期增加3.5百萬港元，增幅為49.1%，主要由於銀行借款增加。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2016年6月30日止六個月的1.2百萬港元減少1.0百萬港元至本期間的0.2百萬港元，減幅為87.5%，主要由於過往年度本集團於中華人民共和國（「中國」）成立的附屬公司轉移定價風險的撥備。2016年，本集團委託他人對本集團的中國附屬公司就截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月進行轉讓定價審核。根據轉讓定價審核的結果，截至2016年6月30日止六個月期間，本集團就中國企業所得稅作出約1.3百萬港元的稅項撥備（為截至2013年、2014年及2015年12月31日止年度以及截至2016年6月30日止六個月本集團的中國附屬公司轉讓定價風險相關稅項撥備總額）。截至2016年6月30日止六個月及本期間的所得稅開支乃經扣除遞延稅項撥回0.1百萬港元。

管理層討論與分析

純利

本集團於本期間的純利為46.7百萬港元，較2016年同期的35.4百萬港元增加11.3百萬港元或32.2%，主要由於如上文所述，可贖回可轉換優先股的公允價值變動收益16.8百萬港元（2016年6月30日：無）及扣除上市開支11.5百萬港元（2016年6月30日：4.9百萬港元）。

未計及於本期間確認的上市開支11.5百萬港元及可贖回可轉換優先股公允價值變動16.8百萬港元，本集團於本期間的經調整純利為41.4百萬港元，較2016年同期的40.2百萬港元增加1.2百萬港元或3.0%。

流動資金及財務資源

本集團的銀行結餘、有抵押銀行存款及現金從2016年12月31日的96.3百萬港元增至2017年6月30日的126.0百萬港元，增幅為30.8%。截至2017年6月30日止六個月，現金及銀行結餘的大幅增加主要歸因於本集團為籌備未來數月孟加拉工廠所需建設費用及經營開支（如薪金及水電費）而增加借款。

借款及資本負債比率

於2017年6月30日，本集團的銀行融資達687.7百萬港元，其中70.2百萬港元仍未使用。於2017年6月30日，本集團資本負債比率（等於計息債務總額（包括有抵押銀行借款、融資租賃承擔及優先股）除以權益總額）為409.7%，而於2016年12月31日為495.4%。假設於2016年12月31日，優先股已轉換為本公司普通股，則於2017年6月30日及2016年12月31日，在本集團計息債務總額分別減少188.4百萬港元及205.3百萬港元同時權益總額增加相同數額的基礎上，資本負債比率將分別為160.3%和144.6%。該數額分別為於2017年6月30日及2016年12月31日優先股的公允價值及賬面值。本集團認為其有充足財務資源滿足其承諾與營運資金要求。

資本開支及資本承擔

本期間，本集團花費約34.5百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息2.9百萬港元）購置固定資產，而於2016年同期花費35.4百萬港元，主要為進一步提升及擴充於孟加拉的產能。於2017年6月30日，本集團已就於孟加拉購買印刷設備及建設工廠授權0.8百萬港元的資本承擔。

外匯風險

本集團的銷售及採購以外幣（如美元及人民幣）計值，因此，本集團面臨外幣風險。本集團主要於中國及孟加拉經營，且其於該等地區的經營開支分別以人民幣及孟加拉塔卡計值，而本集團的絕大部分銷售均以美元結算。由於本集團於孟加拉的產量增加（於本期間孟加拉工廠所得收入佔比增至87.1%（2016年6月30日：78.8%））且美元為孟加拉及香港經營的主要外幣，故本集團對美元的使用量已整體提高。然而，董事會認為，由於港元與美元掛鈎，本集團面臨貨幣風險的可能性極低。本集團估計，孟加拉塔卡或人民幣升值1%將不會對本集團的毛利率產生重大影響。

於本期間，本集團存在若干尚未到期的外幣遠期合約以買入美元，以對沖美元匯率的任何波動。

或有負債

於2016年及2017年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2017年6月30日，我們的銀行融資由以下各項提供擔保：

- (a) 本集團約77.9百萬港元的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於中國約3.6百萬港元的辦公樓業權契據的安全託管及約1.7百萬港元的預付租賃款；
- (c) 其中一名董事及本集團同系附屬公司提供的無限額擔保；
- (d) 載明應付董事款項（該筆款項乃彼等向本公司作出的墊款）將從屬於銀行墊款的從屬協議；
- (e) 本集團於中國及孟加拉的附屬公司資產的不抵押保證；
- (f) 為其中一名董事訂立的保險合約；及
- (g) 本集團於香港的土地及樓宇。

本期間後及於上市日期（定義見下文），上文(c)提及的其中一名董事及本集團附屬公司提供的無限額擔保以及上文(d)提及的從屬協議已解除且被本集團向有關銀行所作的公司擔保代替。

管理層討論與分析

僱員及薪酬政策

於2017年6月30日，本集團(i)於孟加拉僱用14,499名僱員，而於2016年6月30日則為14,097名；(ii)於中國僱用770名僱員，而於2016年6月30日則為826名；(iii)於香港僱用76名僱員，而於2016年6月30日則為73名；及(iv)於日本及美國僱用8名僱員，而於2016年6月30日則為7名。

本期間的僱員開支總額為100.0百萬港元，而2016年同期為88.2百萬港元。本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為所有符合資格的僱員設立一項定額供款的退休計劃。本集團於中國工廠的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。就於孟加拉的僱員而言，本集團目前無須繳納任何強制性社會保險供款，但彼等受本集團在孟加拉的各個附屬公司運作且自行管理的公積金保障。

所持重大投資、重大收購及出售以及重大投資或資本資產未來計劃

除本報告所披露者外，(i)於本期間，本集團並無持有任何重大投資或任何重大收購或出售事項；及(ii)董事會並無就本報告日期的任何重大投資或資本資產的添置授權任何計劃。

期後重大事項

上市

於本期間後，於2017年7月12日（「上市日期」），本公司股本中每股面值0.01美元的普通股（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板成功上市（「上市」），標誌著本集團策略發展中的一個重要里程碑。本集團透過首次公開發售於上市日期收到未經審核所得款項淨額約206.0百萬港元，進一步強化了本集團尋求業務發展的財務資源及資本實力，亦有力提高了本集團的資本負債比率。預期上市會為本集團提供一個更有效的集資平台，使本集團配備雄厚財力及高靈活性，能夠為我們長遠的可持續業務發展及拓展及時把握重大商機。本集團將繼續加強核心業務並探索新商機，以提升本公司及其股東的價值。

整改進度更新

誠如本公司日期為2017年6月29日的招股章程所披露者，於截至2014年、2015年及2016年12月31日止年度，本集團的若干中國附屬公司並未為其若干僱員繳納任何或全部社會保險付款及／或住房公積金供款。因本集團採取整改措施，自2017年2月或3月起，本集團的所有中國附屬公司一直為所有僱員全額繳納社會保險及住房公積金，深圳訓修髮製品有限公司（「深圳訓修」）及訓修實業（深圳）有限公司（「訓修實業（深圳）」）除外，預期其最早僅可於2017年7月全額繳納住房公積金，根據相關中國法律法規，由於深圳當地房管部門僅允許一個住房公積金年度（即自每年的7月1日至下一年的6月30日）為相關僱員調整一次繳存基數，而深圳訓修及訓修實業（深圳）已於2016年8月為其僱員調整住房公積金基數，故彼等最早可於2017年7月為其僱員調整住房公積金繳存基數。詳情請參閱本公司日期為2017年6月29日的招股章程「業務－牌照、監管批文及合規－不合規」一節。

於2017年7月，深圳訓修及訓修實業（深圳）作出了有關調整，並自其後一直全額繳納社會保險及住房公積金。

管理層討論與分析

首次公開發售的所得款項用途

股份於上市日期在聯交所上市。本集團自首次公開發售所得款項淨額（經扣除包銷佣金以及相關成本及開支後）約為206.0百萬港元。

於本報告日期，本集團已按本公司日期為2017年6月29日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述方式運用部分款項：

所得款項用途	所得款項淨額 百萬港元	於本報告日期 已動用 百萬港元
在本集團的孟加拉生產基地加建的生產設施	101.4	33.2
搬遷本集團廣東東莞研發與展示中心及銷售處	20.6	—
擴張本集團業務，包括在亞洲設立高檔人髮產品銷售處、進一步發展本集團電子商貿業務及擴大本集團萬聖節戲服銷售規模	22.2	1.0
償還未償還信託收據貸款	41.2	41.2
用作營運資金及一般企業用途	20.6	20.6

未動用所得款項淨額已存置於持牌銀行作為計息存款。

中期股息

董事會決議不宣派本期間的中期股息（2016年6月30日：無）。

企業管治及其他資料

遵守《企業管治守則》

本公司於2016年5月19日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，股份於上市日期在聯交所主板上市。

由於截至2017年6月30日，股份尚未於聯交所上市，於本期間，《聯交所證券上市規則》（「《上市規則》」）附錄十四所載《企業管治守則》（「企業管治守則」）的原則及守則條文並不適用於本公司。

本公司已採納企業管治守則的原則及守則條文作為本公司的企業管治常規基準，且企業管治守則已適用於本公司，自上市日期起生效。

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。然而，執行董事張有滄先生目前於本公司兼任該兩個職位。考慮到本公司的業務及管理架構的現狀，本公司認為委託張先生（本公司核心領導人，主要負責業務策略、決策及營運）兼任本公司主席及行政總裁的職能實屬適合。董事會認為，由同一人士擔任主席及行政總裁的職務，可令本集團受惠於貫徹一致的領導，並確保本集團的整體策略規劃更為高效及符合效益。考慮到董事的背景及經驗及董事會獨立非執行董事的人數，董事會認為現有安排的權力及權限制衡將不會受影響，而此架構將使本公司可迅速及有效作出及實施決策。

除上文披露者外，董事會認為，自上市日期起至本報告日期止整個期間，本公司已遵守企業管治守則中的守則條文。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為其就董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出特定質詢後，全體董事確認，自上市日期起至本報告日期止整個期間，彼等已遵守《標準守則》所載的規定標準。

企業管治及其他資料

董事及最高行政人員於本公司及相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益

由於股份於上市日期於聯交所上市，根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部以及《證券及期貨條例》第352條的規定，本公司無須於2017年6月30日備存任何登記冊。

於本報告日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團）的股份、相關股份及債權證中擁有：(a)根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）；或(b)根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所述登記冊內的權益及淡倉；或(c)根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司股份中擁有的好倉

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	本公司已發行	
		股份數目	股本概約百分比 ^(a)
張之龍先生	信託受益人／全權信託成立人	336,903,803 ⁽¹⁾	54.78%
張有滄先生	(i) 信託受益人／全權信託成立人	336,903,803 ⁽¹⁾	54.78%
	(ii) 實益擁有人	8,328,600 ⁽²⁾	1.36%
	合計	345,232,403	56.14%

附註：

- (1) 該等股份由Evergreen Enterprise Holdings Limited (「Evergreen Holdings」) (Golden Evergreen Limited (「Golden Evergreen」) 的直接全資附屬公司) 直接擁有。Golden Evergreen 49%及51%的已發行股本分別由FC Investment Worldwide Limited (「FC Investment」) (FC Management Limited (「FC Management」) 的直接全資附屬公司) 及CLC Investment Worldwide Limited (「CLC Investment」) (CLC Management Limited (「CLC Management」) 的直接全資附屬公司) 擁有。FC Management由HSBC International Trustee Limited直接全資擁有，為張有滄先生(作為委託人)於2010年2月17日設立的全權信託，以張之龍先生、張家瑋先生及張有滄先生的子女為受益人(「Felix Family Trust」)。CLC Management 由HSBC International Trustee Limited直接全資擁有，為張之龍先生(作為委託人)於2013年7月9日設立的全權信託，以張有滄先生及其子女為受益人(「CLC Family Trust」)。因此，根據《證券及期貨條例》，張之龍先生及張有滄先生均被視為於HSBC International Trustee Limited擁有權益的股份中擁有權益。
- (2) 該等股份由張有滄先生實益擁有。
- (3) 根據於本報告日期的全部已發行615,000,000股股份。

(ii) 相聯法團於本公司股份中擁有的好倉

董事／最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比
張之龍先生 ⁽³⁾	Evergreen Holdings ⁽¹⁾	全權信託成立人／信託受益人	20,000	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Golden Evergreen ⁽¹⁾	全權信託成立人／信託受益人	100	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	CLC Investment ⁽¹⁾	全權信託成立人	2	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	CLC Management ⁽¹⁾	全權信託成立人	2	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Evergreen Group Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／信託受益人	100,000,000	73.04%
張之龍先生 ⁽³⁾	Ventures Day Investments Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／信託受益人	100	100%

企業管治及其他資料

董事／最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比
張之龍先生 ⁽³⁾	Acemaster Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Cowden Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Fast Track Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Golden Image Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Market Focus Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Punchline Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張之龍先生 ⁽³⁾	Smart Plus Ventures Limited ⁽²⁾	全權信託成立人／ 信託受益人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Evergreen Holdings ⁽¹⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	20,000	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Golden Evergreen ⁽¹⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	100	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	CLC Investment ⁽¹⁾	信託受益人	2	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	CLC Management ⁽¹⁾	信託受益人	2	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Evergreen Group Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	100,000,000	73.04%
張有滄先生 ⁽³⁾	Ventures Day Investments Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	100	100%

企業管治及其他資料

董事／最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	擁有權益的股份數目	概約持股百分比
張有滄先生 ⁽³⁾	Acemaster Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Cowden Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Fast Track Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Golden Image Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Market Focus Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Punchline Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Smart Plus Ventures Limited ⁽²⁾	信託受益人／ 全權信託成立人	1	100%

附註：

- (1) Evergreen Holdings (Golden Evergreen的直接全資附屬公司) 將持有本公司超過50%的已發行股本。Golden Evergreen 49%及51%的已發行股本分別由FC Investment (FC Management的直接全資附屬公司) 及CLC Investment (CLC Management的直接全資附屬公司) 擁有。故Evergreen Holdings、Golden Evergreen、CLC Investment及CLC Management均為本公司的控股公司及相聯法團。

企業管治及其他資料

- (2) Evergreen Group Limited約73.04%的已發行股本由Evergreen Holdings擁有。Evergreen Group Limited持有Ventures Day Investments Limited的全部已發行股本。Ventures Day Investments Limited持有Acemaster Ventures Limited、Cowden Ventures Limited、Fast Track Ventures Limited、Golden Image Ventures Limited、Market Focus Ventures Limited、Punchline Ventures Limited及Smart Plus Ventures Limited的全部已發行股本。因此，Evergreen Group Limited、Ventures Day Investments Limited、Acemaster Ventures Limited、Cowden Ventures Limited、Fast Track Ventures Limited、Golden Image Ventures Limited、Market Focus Ventures Limited、Punchline Ventures Limited及Smart Plus Ventures Limited 均為Evergreen Holdings的附屬公司及本公司的相聯法團。
- (3) FC Management及CLC Management均由HSBC International Trustee Limited (Felix Family Trust及CLC Family Trust的受託人) 直接全資擁有。CLC Family Trust為張之龍先生(作為委託人)設立的全權信託，以張有滄先生及其子女為受益人。Felix Family Trust為張有滄先生(作為委託人)設立的全權信託，以張之龍先生、張家璋先生(張有滄先生的兒子，為未成年人)及張有滄先生的子女為受益人。故根據《證券及期貨條例》，張之龍先生及張有滄先生均被視為於上述本公司相聯法團中擁有權益。

除上文披露者外及盡董事所知，於本報告日期，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部所指的相聯法團)的股份、相關股份或債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉(包括根據《證券及期貨條例》相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所述登記冊內的權益及／或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

由於股份於上市日期於聯交所上市，根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的規定，本公司無須於2017年6月30日存置任何登記冊。

據董事所知，於本報告日期，下列法團／人士於根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的規定須向本公司及聯交所披露，或記入根據《證券期貨條例》第336條須由本公司存置的登記冊內的已發行股份中擁有5%或以上權益：

於本公司股份中擁有的好倉

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	本公司已發行股本概約百分比 ⁽⁴⁾
Evergreen Holdings	實益擁有人	336,903,803	54.78%
Golden Evergreen ⁽¹⁾	受控法團權益	336,903,803	54.78%
FC Investment ⁽¹⁾	受控法團權益	336,903,803	54.78%
FC Management ⁽¹⁾	受控法團權益	336,903,803	54.78%
CLC Investment ⁽¹⁾	受控法團權益	336,903,803	54.78%
CLC Management ⁽¹⁾	受控法團權益	336,903,803	54.78%
HSBC International Trustee Limited ⁽¹⁾	信託受託人	336,903,803	54.78%
Wong Hor Yan女士 ⁽⁴⁾	配偶權益	345,232,403	56.14%
SEAVI Advent Investments Ltd. (「SEAVI Advent」) ⁽⁵⁾	實益擁有人	110,746,197	18.01%
SEAVI Advent Equity V (A) Ltd ⁽⁵⁾	受控法團權益	110,746,197	18.01%

企業管治及其他資料

附註：

- (1) Evergreen Holdings為Golden Evergreen的直接全資附屬公司。Golden Evergreen 49%及51%的已發行股本分別由FC Investment (FC Management的直接全資附屬公司) 及CLC Investment (CLC Management的直接全資附屬公司) 擁有。FC Management及CLC Management均由HSBC International Trustee Limited (Felix Family Trust及CLC Family Trust的受託人) 直接全資擁有。故根據《證券及期貨條例》，Golden Evergreen、FC Investment、FC Management、CLC Investment、CLC Management及HSBC International Trustee Limited均被視為於Evergreen Holdings所持有股份中擁有權益。
- (2) Wong Hor Yan女士為張有滄先生的配偶，根據《證券及期貨條例》，其被視為於張有滄先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) SEAVI Advent為SEAVI Advent Equity V (A) Ltd的全資附屬公司。根據《證券及期貨條例》，SEAVI Advent Equity V (A) Ltd被視為於SEAVI Advent持有的股份中擁有權益。
- (4) 根據於本報告日期的全部已發行615,000,000股股份。

除上文所披露者外及盡董事所知，於本報告日期，董事並無接獲任何人士告知，於根據《證券及期貨條例》第336條存置的登記冊所記錄於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉。

購股權計劃

於2017年6月19日，購股權計劃獲本公司採納，董事會可藉此以其認為合適的條款絕對酌情決定向本集團僱員（全職或兼職）、董事、諮詢師或顧問，或本集團任何主要股東，或本集團任何分銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，用於認購本公司股份。

自上市日期至本報告日期，概無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，由於股份並無於聯交所上市，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事資料變更

根據《上市規則》第13.51(B)(1)條，自刊發本公司日期為2017年6月29日的招股章程起，須予以披露的董事資料變動詳情載列如下：

- 獨立非執行董事劉業強先生被任命為香港特別行政區行政會議的非官守議員，並於2017年7月1日生效；
- 執行董事陳國強先生的年度董事酬金已從986,000港元增至1,058,000港元，並於2017年7月12日起生效。
- 執行董事郭猶龍先生的年度董事酬金已從682,000港元增至754,000港元，並於2017年7月12日起生效。

經審核委員會審閱的中期業績

本公司審核委員會（「審核委員會」）與董事會、德勤•關黃陳方會計師行及本公司外部核數師已審閱本集團於本期間的未經審核簡明綜合財務報表。審核委員會確信本集團於本期間的未經審核簡明綜合財務報表乃根據適用會計準則編製，並公平呈列本集團於本期間的財務狀況及業績。

承董事會命
訓修實業集團有限公司
主席、行政總裁及執行董事
張有滄

香港，2017年8月28日

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

德勤

致訓修實業集團有限公司董事會
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

緒言

我們已審閱第25至50頁所載訓修實業集團有限公司「貴公司」及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其中包括截至2017年6月30日的簡明綜合財務狀況表，及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干解釋附註。《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》規定，編製中期財務資料報告須遵守《上市規則》相關條文及香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」(「《香港會計準則》第34號」)。貴公司董事負責根據《香港會計準則》第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。我們的責任在於根據審閱就該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照協定聘用條款僅向董事會整體報告。除此之外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱委聘準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」(「《香港審閱委聘準則》第2410號」)進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析性及其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據《香港核數準則》進行審核的範圍，故不能令我們保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

簡明綜合財務報表審閱報告

結論

根據我們的審閱，我們並無發現任何事宜，令我們相信該等簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據《香港會計準則》第34號編製。

其他事項

截至2016年6月30日止六個月期間的可資比較簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及該等簡明綜合財務報表中披露的相關解釋附註尚未根據《香港審閱委聘準則》第2410號審閱。

德勤 • 關黃陳方會計師行
執業會計師
香港

2017年8月28日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
收入	4	305,758	302,078
銷貨成本		(199,447)	(202,353)
毛利		106,311	99,725
其他收入		340	1,489
其他收益及虧損	5	(958)	(2,316)
分銷及銷售開支		(6,759)	(6,358)
行政開支		(48,009)	(43,073)
其他開支	6	(13,153)	(5,782)
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	19	16,848	-
融資成本	7	(7,722)	(7,126)
稅前利潤		46,898	36,559
稅項	8	(150)	(1,196)
期內利潤	9	46,748	35,363
期內其他全面收益(支出)：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
土地及樓宇重估盈餘		5,762	1,016
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		(433)	(84)
		5,329	932
其後可能會重新分類至損益的項目：			
可供出售投資的公允價值變動虧損		-	(573)
有關出售可供出售投資的重新分類調整		-	1,275
換算海外業務所產生的匯兌差額		1,491	(2,336)
		1,491	(1,634)
期內扣除所得稅的其他全面收益(支出)		6,820	(702)
期內全面收益總額		53,568	34,661

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2017年6月30日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
以下各方應佔期內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		47,213	35,363
非控股權益		(465)	–
		46,748	35,363
以下各方應佔全面收益(支出)總額：			
本公司擁有人		54,084	34,661
非控股權益		(516)	–
		53,568	34,661
每股盈利(港元)	11		
– 基本		0.14	0.11
– 攤薄		0.07	0.10

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年6月30日	2016年12月31日
		千港元	千港元
	附註	(未經審核)	(經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	329,616	305,014
預付租賃款		19,337	18,809
人壽保單按金及預付款項		23,172	29,986
		372,125	353,809
流動資產			
存貨	13	335,734	317,078
貿易及其他應收款項	14	224,613	191,199
預付租賃款		349	336
應收同系附屬公司款項		-	824
應收董事款項		-	24,079
可收回稅項		930	882
已抵押銀行存款	15	77,901	35,912
銀行結餘及現金		48,049	60,377
		687,576	630,687
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	50,223	54,345
應付關聯公司款項		-	46,644
應付前最終控股公司款項		-	8,587
應付前股東款項		-	602
應付優先股股東款項		-	1,234
應付直接控股公司款項		-	11,145
應納稅款		3,128	4,026
有抵押銀行借款	17	617,491	503,656
融資租賃承擔		-	165
衍生負債		733	2,985
		671,575	633,389
流動資產(負債)淨值		16,001	(2,702)
資產總值減流動負債		388,126	351,107

簡明綜合財務狀況表

於2017年6月30日

		2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
	附註		
資本及儲備			
股本	18	7,780	7,780
儲備		189,321	135,237
本公司擁有人應佔權益		197,101	143,017
非控股權益		(416)	100
權益總額		196,685	143,117
非流動負債			
遞延稅項		3,033	2,734
可贖回可轉換優先股	19	188,408	205,256
		191,441	207,990
		388,126	351,107

簡明綜合權益變動表

截至2017年6月30日止六個月

	股本 千港元	資本儲備 千港元 (附註a)	物業 重估儲備 千港元	投資 重估儲備 千港元	其他儲備 千港元 (附註b)	換算儲備 千港元	保留利潤 千港元	合計 千港元	非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
於2016年1月1日(經審核)	3,000	116,700	59,510	(702)	(76)	(7,439)	156,438	327,431	913	328,344
期內利潤	-	-	-	-	-	-	35,363	35,363	-	35,363
土地及樓宇重估盈餘	-	-	1,016	-	-	-	-	1,016	-	1,016
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項	-	-	(84)	-	-	-	-	(84)	-	(84)
可供出售投資的公允價值 變動虧損	-	-	-	(573)	-	-	-	(573)	-	(573)
有關出售可供出售投資的 重新分類調整	-	-	-	1,275	-	-	-	1,275	-	1,275
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,336)	-	(2,336)	-	(2,336)
期內全面收益總額	-	-	932	702	-	(2,336)	35,363	34,661	-	34,661
因集團重組	4,780	(170,692)	-	-	-	-	-	(165,912)	-	(165,912)
已宣派的股息	-	-	-	-	-	-	(50,000)	(50,000)	-	(50,000)
收購附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(913)	(913)
於2016年6月30日(未經審核)	7,780	(53,992)	60,442	-	(76)	(9,775)	141,801	146,180	-	146,180
於2017年1月1日(經審核)	7,780	(53,992)	64,312	-	(76)	(14,788)	139,781	143,017	100	143,117
期內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	47,213	47,213	(465)	46,748
土地及樓宇重估盈餘	-	-	5,762	-	-	-	-	5,762	-	5,762
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項	-	-	(433)	-	-	-	-	(433)	-	(433)
換算海外業務所產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	1,542	-	1,542	(51)	1,491
期內全面收益(開支)總額	-	-	5,329	-	-	1,542	47,213	54,084	(516)	53,568
於2017年6月30日(未經審核)	7,780	(53,992)	69,641	-	(76)	(13,246)	186,994	197,101	(416)	196,685

附註：

- 資本儲備指(i)中介控股公司向訓修製品廠有限公司(「訓修製品廠」)作出的注資；及(ii)訓修製品廠於Evergreen Enterprise Investment Limited收購訓修製品廠日期的股本面值與根據集團重組本公司發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股結算的認定對價之間的差額。
- 其他儲備指在控制權並無變動的情況下於附屬公司的所有權出現變動的影響。

簡明綜合現金流量表

截至2017年6月30日止六個月

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
經營活動(所用)所得現金淨額	(8,451)	10,985
投資活動所用現金淨額		
已收利息	63	41
購置物業、廠房及設備	(31,550)	(35,420)
存放已抵押銀行存款	(41,989)	(6,105)
出售可供出售投資所得款項	-	2,386
出售物業、廠房及設備所得款項	(89)	285
已收股息	-	20
撤銷保險合約已收款項	6,814	-
董事還款	24,079	7,646
同系附屬公司還款	824	1,475
向董事作出墊款	-	(20,410)
保險合約產生的新增應收款項	-	(11,701)
	(41,848)	(61,783)
融資活動所得現金淨額		
新籌集按揭及短期貸款	318,135	143,000
信託收據貸款及貼現票據的增加(減少)	116,286	(2,519)
償還按揭及短期貸款	(320,585)	(21,481)
已付股息	-	(30,511)
已付利息	(9,846)	(7,068)
向關聯公司還款	(46,644)	(11,797)
關聯公司墊款	-	236
向前最終控股公司還款	(8,587)	-
向前股東還款	(602)	-
向直接控股公司還款	(11,145)	-
向優先股股東支付利息	(2,012)	-
償還融資租賃款	(165)	(247)
	34,835	69,613
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(15,464)	18,815
期初的現金及現金等價物	60,377	41,474
外匯匯率變動的影響	3,136	(3,161)
期末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	48,049	57,128

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」及《香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則》附錄十六的適用披露規定編製。

本公司於開曼群島註冊成立為有限公司及其股份已於聯交所上市，並於2017年7月12日生效。

2. 集團重組及簡明綜合財務報表呈列基準

為籌備本公司股份於聯交所主板上市，本公司及其附屬公司旗下公司（以下統稱為「本集團」）進行的集團重組如下。

本集團主要從事髮製品的生產與交易。本公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的Golden Evergreen Limited（「GEL」）。GEL由HSBC International Trustee Limited（Felix Family Trust及CLC Family Trust（統稱為「Trust」）的受託人）全資擁有。Trust的受益人及委託人（包括張之龍先生、張有滄先生及其家庭成員）被視為本集團的控股股東（「控股股東」）。集團重組主要涉及於訓修製品廠有限公司（「訓修製品廠」）及其股東之間增加新的控股實體（包括本公司），且並無造成經濟實質的任何變更。因此，簡明綜合財務報表已按有關基準編製，猶如現時集團架構於截至2016年6月30日止六個月期間一直存在。本公司於2016年6月22日成為本集團現時旗下公司的控股公司。集團重組包括以下主要步驟：

步驟一：於2016年5月19日，本公司根據《公司法》於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份）。於2016年6月10日，配發予首名認購人的1股股份被轉讓予直接控股公司Evergreen Enterprise Holdings Limited（「HoldCo」）。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

2. 集團重組及簡明綜合財務報表呈列基準 (續)

步驟二： 於2016年5月30日，Evergreen Enterprise Investment Limited (「EEIL」) 於英屬維爾京群島註冊成立為英屬維爾京群島商業公司，法定股本為50,000美元（分為50,000股每股面值1美元的普通股）。於2016年5月30日，配發予首名認購人的1股普通股被轉讓予本公司。

步驟三： 於2016年6月22日，HoldCo批准(i)本公司法定股本增至5,000,000美元（分為500,000,000股每股面值0.01美元的股份）；及(ii)法定股本被重新指定，致使本公司股本中400,000,000股股份（包括該1股已發行股份）被重新指定為400,000,000股普通股，而本公司股本中100,000,000股股份被重新指定為100,000,000股可贖回可轉換優先股。

於2016年6月22日，Evergreen Group Limited (「EGL」)（一家由控股股東控制的公司）向EEIL轉讓其於訓修製品廠的30,000股普通股，為訓修製品廠100%的股權。作為對價，本公司向EGL發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股。於2016年6月22日，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司。

步驟四： 根據EGL、HoldCo、張之龍先生及張有滄先生與SEAVI Advent Investments Ltd. (「投資者」) 訂立的日期為2016年6月29日的重組契據，EGL以實物形式分別向HoldCo及投資者派發本公司99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股。

截至2016年6月30日止六個月的簡明綜合損益及其他全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表包括本集團旗下各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如本公司一直為本集團的控股公司，且現時集團架構於整個報告期間或自彼等各自註冊成立日期起（以較短者為準）一直存在，惟已於該報告期間出售的附屬公司（其於出售生效日期前的業績已入賬）除外。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公允價值或重估金額計量的若干金融工具及物業除外（如適用）。歷史成本通常以換取商品所付出對價的公允價值為基準。

截至2017年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至2016年12月31日止三個年度各年的綜合財務報表及會計師報告中財務資料（已載入本公司日期為2017年6月29日的招股章程附錄一）的編製所採用者相同。

於本報告期間，本集團已首次採納以下香港會計師公會頒佈的與本集團簡明綜合財務報表的編製相關的《香港財務報告準則》修訂本。

《香港會計準則》第7號（修訂本）	披露計劃
《香港會計準則》第12號（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（修訂本）	作為《香港財務報告準則》2014年至2016年週期之部分年度改進

本中期期間採用上述《香港財務報告準則》的修訂本概未對該等簡明綜合財務報表中呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露產生重大影響，而有關應用《香港會計準則》第7號（修訂本）自融資活動所產生負債變動（包括現金流量所產生的變動及非現金變動）的額外披露資料將於截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表中提供。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

4. 收入及分部資料

在就分配資源及評估本集團表現作出決策時，本集團行政總裁（即主要經營決策者）會定期審閱按產品類型（包括假髮、假髮配件及其他、高檔人髮接髮產品及萬聖節產品）劃分的收入分析。除收入分析外，主要經營決策者審閱本集團整體期內利潤以就表現評估及資源分配作出決策。本集團的業務由《香港財務報告準則》第8號「經營分部」項下一單獨的經營分部構成，故並無編製單獨的分部資料。

由於本集團主要經營決策者並無定期審閱分部資產及分部負債，因此並無編製有關資料的分析。

按產品劃分的本集團期內收入分析如下：

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日	2016年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
假髮、假髮配件及其他	206,083	209,021
高檔人髮接髮產品	70,999	65,839
萬聖節產品	28,676	27,218
	305,758	302,078

5. 其他收益及虧損

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日	2016年6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
衍生負債的公允價值變動收益淨額	1,770	90
出售可供出售投資的虧損	-	(1,275)
出售物業、廠房及設備的收益	89	-
外匯虧損淨額	(2,817)	(1,131)
	(958)	(2,316)

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

6. 其他開支

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
捐贈開支	1,613	914
上市開支	11,540	4,868
	13,153	5,782

7. 融資成本

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
銀行借款利息	9,846	7,058
減：計入合資格資產成本的金額	(2,903)	—
	6,943	7,058
融資租賃利息	1	10
可贖回可轉換優先股利息	778	58
	7,722	7,126

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

8. 稅項

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
稅項支出包括：		
即期稅項：		
香港	-	-
中華人民共和國（「中國」）企業所得稅（「企業所得稅」）	49	56
其他司法管轄區	387	-
	436	56
過往年度（超額撥備）撥備不足：		
中國企業所得稅	-	1,250
其他司法管轄區	(153)	-
	(153)	1,250
	283	1,306
遞延稅項：		
本報告期間	(133)	(110)
	150	1,196

由於上述兩個期間內本集團並無於香港產生任何應課稅利潤，因此並無就香港利得稅作出撥備。

本集團根據於上述兩個期間有效的來料及進料加工安排，透過在中國的若干加工廠從事髮飾品製造。

因此，根據本集團與來料加工廠訂立的50:50在岸／離岸安排，本集團於上述兩個期間的若干利潤毋須繳納香港利得稅。

同時，於上述兩個期間，進料加工安排項下產生的利潤須全部繳納香港利得稅。此外，本集團的加工廠須就在中國產生的實際利潤按25%的稅率繳納中國企業所得稅。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

8. 稅項 (續)

由於一家於孟加拉經營的附屬公司10個財政年度內(自其開始進行商業經營日期(即2010年5月10日)至2019年)獲豁免繳納所得稅,而於上述兩個期間在孟加拉的其餘實體並無產生應課稅利潤,故簡明綜合財務報表中並無計提孟加拉所得稅。

於日本及美國的其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。就日本而言,於上述兩個期間的適用現行稅率為27%。

9. 期內利潤

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
已扣除(計入)以下各項的期內利潤:		
預付租賃款攤銷	172	177
物業、廠房及設備折舊	13,342	9,775
折舊及攤銷合計	13,514	9,952
利息收入	(63)	(41)
已收上市股本證券的股息收入	-	(20)
倉庫產生的租金收入	(276)	(284)
確認為開支的存貨成本(計入銷貨成本內)	199,447	202,353
租賃物業的經營租賃付款	2,233	2,725

10. 股息

本公司董事已決議將不就本中期期間派付股息。

截至2016年6月30日止六個月,本公司一家附屬公司向其當時的股東宣派50,000,000港元的股息。概無呈列每股股息,因就編製本集團簡明綜合財務報表而言並無意義。

除上文所述者外,於截至2017年及2016年6月30日止六個月期間,本公司或本集團實體概無派付或宣派任何股息。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算，假設附註2及26所披露的集團重組及資本化發行已於2016年1月1日生效：

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
本公司擁有人應佔盈利：		
每股基本盈利的盈利	47,213	35,363
加：可贖回可轉換優先股的利息開支	778	58
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	(16,848)	—
計算每股攤薄盈利的盈利	31,143	35,421

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千股 (未經審核)	2016年6月30日 千股 (未經審核)
股份數目：		
每股基本盈利的普通股數目	336,904	336,904
攤薄潛在普通股的影響：		
可贖回可轉換優先股	124,346	6,149
每股攤薄盈利的普通股加權平均數	461,250	343,053

用於計算每股基本盈利的普通股數目乃基於被視為將根據資本化發行（如附註26所披露）發行的236,904,000股普通股計算得出，並不反映因轉換可贖回可轉換優先股而將予發行的資本化股份數目。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

12. 物業、廠房及設備的變動

於截至2017年6月30日止期間，本集團於物業、廠房及設備約花費31,550,000港元（截至2016年6月30日止六個月：35,420,000港元（未經審核））。

13. 存貨

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
原材料	248,125	217,386
在製品	44,362	47,614
製成品	43,247	52,078
	335,734	317,078

14. 貿易及其他應收款項

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項	116,041	121,633
其他應收款項	3,206	6,745
應收採購回扣	12,000	16,000
其他應收稅款	575	625
預付款項	31,659	9,471
遞延上市相關開支	7,620	4,660
已付供應商按金	53,512	32,065
	224,613	191,199

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

14. 貿易及其他應收款項 (續)

本集團授予客戶的信貸期最多為90日，大型或有長期業務往來且付款記錄良好的客戶可獲得較長的信貸期。

以下載列根據與各收益確認日期相若的發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
0至60日	89,169	81,083
61至90日	15,421	23,558
91至120日	8,725	13,485
120日以上	2,726	3,507
	116,041	121,633

15. 已抵押銀行存款

該款項指抵押予銀行以作為短期銀行貸款擔保的存款，因此被分類為流動資產。

該存款的固定年利率介乎0.001%至0.42% (2016年12月31日：0.001%至0.42%)。已抵押銀行存款將於有關銀行借款清償後獲解除。

16. 貿易及其他應付款項

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	19,579	17,127
應計員工成本	12,330	21,729
應計項目及其他應付款項	18,314	15,489
	50,223	54,345

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

16. 貿易及其他應付款項 (續)

以下載列根據各報告期末的發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
0至60日	19,579	17,127

17. 有抵押銀行借款

截至2017年6月30日止六個月，本集團新籌集按揭及短期貸款318,135,000港元（2016年6月30日：143,000,000港元），償還按揭及短期貸款320,585,000港元（2016年6月30日：21,481,000港元）。新借款項乃用於為本集團的一般經營活動及生產設施建設提供資金。於2017年6月30日，銀行借款按介乎1.39%至5.25%（2016年12月31日：1.39%至5.25%）的浮動年利率計息。

18. 股本

本集團於2016年1月1日的已發行股本指訓修製品廠的股本。

本公司的股本變動如下：

	附註	股份數目	面值 千美元
每股面值0.01美元的普通股：			
法定：			
於2016年5月19日	(a)	5,000,000	50
法定股本增加	(c)	395,000,000	3,950
於2016年12月31日及2017年6月30日		400,000,000	4,000
已發行及繳足：			
於2016年5月19日	(b)	1	—
根據集團重組發行普通股	(d)	99,999,999	1,000
於2016年12月31日及2017年6月30日		100,000,000	1,000

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

18. 股本 (續)

如簡明綜合財務報表所示：

	面值 千美元
於2016年12月31日、2017年1月1日及2017年6月30日	7,780

附註：

- (a) 於2016年5月19日，本公司在開曼群島註冊成立，法定股本為50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的普通股）。
- (b) 向首名認購人配發及發行1股股份。該股份隨後於2016年6月10日轉讓予Evergreen Enterprise Holdings Limited。
- (c) 於2016年6月22日，本公司法定股本從50,000美元（分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份）增至5,000,000美元（分為500,000,000股每股面值為0.01美元的股份），其中400,000,000股股份（包括該1股已發行股份）被重新指定為400,000,000股每股面值0.01美元的普通股，100,000,000股股份被重新指定為100,000,000股每股面值0.01美元的可贖回可轉換優先股。
- (d) 於2016年6月22日，本公司向EGL發行99,999,999股普通股及36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股（「優先股」），作為根據集團重組（如附註2披露）收購訓修製品廠的對價，導致該等A系列可贖回可轉換優先股被入賬列作負債，詳情載於附註19。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

19. 可贖回可轉換優先股

	股份數目	面值 千美元
每股面值0.01美元的可贖回可轉換優先股：		
法定：		
於2016年6月22日、2016年12月31日 及2017年6月30日的結餘	100,000,000	1,000
已發行及繳足：		
於2016年6月22日、2016年12月31日 及2017年6月30日的結餘	36,908,517	15,000

該36,908,517股A系列可贖回可轉換優先股（「優先股」）被指定為以公允價值計量並計入損益的金融負債。

優先股的公允價值乃按貼現現金流量分析及期權定價法釐定。於2017年6月30日，估計未來現金流量的現值按加權平均資本成本為14%（2016年12月31日：14%）折現。

優先股估值採用以下假設及主要參數：

	2017年6月30日 期權定價法 (未經審核)	2016年12月31日 期權定價法 (經審核)
方法		
優先股的估計概率		
— 贖回	0%	10%
— 轉換	100%	90%
貼現率		
— 贖回	不適用	12.6%
屆滿時間（年限）	0.73	1.25
優先股股息收益率	2%	2%
年複合增長率	10%	10%
預期波幅	16.0% – 34.6%	38.5% – 43.6%

19. 可贖回可轉換優先股 (續)

優先股的期權定價法估值採用以下其他主要假設：

- (a) 無風險利率的估計乃按截至估值日期接近首次公開發售時間到期的香港政府債券的持有至到期收益率計算。
- (b) 波幅的估計乃按可資比較公司每日股價回報的年化標準差計算。

截至2017年6月30日止期間，優先股的變動載列如下：

	金額 千港元
於2017年1月1日 (經審核)	205,256
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	(16,848)
於2017年6月30日 (未經審核)	188,408

20. 以股份為基礎之付款交易

本集團於2017年6月19日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃之目的在於向已對或將對本集團作出貢獻的任何董事及本集團任何成員公司的全職僱員(「參與者」)提供獲得本公司所有權益的機會，並通過靈活的途徑向參與者作出挽留、激勵、獎勵、支付薪金、給予補償及／或提供福利，鼓勵參與者為本公司利益努力提升本公司及其股份的價值。

根據購股權計劃，本公司董事可邀請參與者按董事會釐定的價格獲得購股權，惟該價格須至少為以下各項中的最高者：(a)於本公司向承授人提呈要約當日(該日須為營業日，「要約日期」)聯交所每日報價表所列的收市價；(b)緊接要約日期前5個營業日聯交所每日報價表所列本公司股份的平均收市價；及(c)本公司股份的面值。

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數，合共不得超過2017年7月12日已發行股份總數的10%，除非本公司取得股東新批准以更新該上限。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

20. 以股份為基礎之付款交易 (續)

於任何十二個月期間，除股東於本公司股東大會上另行批准外，每位參與者因根據購股權計劃授出的購股權（包括已行使及尚未行使購股權）獲行使而獲發行及將予發行的股份總數上限，不得超過已發行股份總數的1%。

購股權可根據購股權計劃條款於購股權期間（由董事會於提呈要約時釐定及知會承授人）的任何時間內行使。

直至該等簡明綜合財務報表刊發日期，本集團概無授出購股權。

21. 金融工具的公允價值計量

按經常基準以公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表載列釐定該等金融資產及金融負債公允價值的方式（尤其是所使用的估值技術及輸入數據），以及按照公允價值計量的輸入數據的可觀察程度而將公允價值計量分類歸入公允價值層級（第一至三級）的資料。

- 第一級公允價值計量指同類資產或負債在活躍市場上的報價（未經調整）；
- 第二級公允價值計量指自資產或負債在第一級的報價以外的可觀察輸入數據直接（即價格）或間接（即按價格推算）得出的計量；及
- 第三級公允價值計量指自包含並非基於可觀察市場數據的資產或負債輸入數據（不可觀察輸入數據）的估值技術得出的計量。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量 (續)

金融資產及負債	於以下日期的公允價值		公允價值層級	估值技術及主要輸入數據	重要不可觀察輸入數據	敏感度
	2017年6月30日 千港元	2016年12月31日 千港元				
衍生負債 — 外幣遠期合約	負債—零	負債—2,126	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期匯率(來自報告期末的可觀察遠期匯率)及合約遠期匯率進行估計,按反映各對手方信貸風險的利率貼現。	不適用	不適用
— 利率掉期合約	負債—733	負債—859	第二級	貼現現金流量。未來現金流量乃根據遠期利率(來自報告期末的可觀察收益曲線)及合約利率進行估計,按反映各對手方信貸風險的利率貼現。		
可贖回 可轉換優先股	負債—188,408	負債—205,256	第三級	貼現現金流量分析及期權定價法主要輸入數據:年複合增長率、加權平均資本成本以釐定企業的公允價值、自動換股率、無風險利率、到期時間、股息收益率及波動性。	於2017年6月30日,年複合增長率為10%(2016年12月31日:10%)。 於2017年6月30日,自動換股率為100%(2016年12月31日:90%)。 於2017年6月30日,加權平均資本成本為14%(2016年12月31日:14%)。	年複合增長率上升會使公允價值增加,反之亦然。 自動換股率上升會使公允價值增加,反之亦然。 加權平均資本成本增加會使公允價值減少,反之亦然。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量 (續)

公允價值計量及估值過程

於估計可贖回可轉換優先股的公允價值以釐定合適的估值技術及公允價值計量的輸入數據時，本集團採用可獲取的市場可觀察數據。當缺少第一級輸入數據時，本集團委聘第三方合資格估值師進行估值。本公司董事與合資格外部估值師密切合作以建立模式適用的估值技術及輸入數據。有關釐定可贖回可轉換優先股的公允價值所使用估值技術及輸入數據的詳情披露於上文。

截至2017年及2016年6月30日止六個月，第一級與第三級之間並未發生轉移。

本公司董事認為，簡明綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。有關公允價值已根據貼現現金流量分析的公認定價模式釐定。

22. 抵押資產

於報告期末，下列資產經本集團抵押作為其銀行融資及其他融資安排的擔保：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
已抵押銀行存款	77,901	35,912
物業、廠房及設備	3,665	3,693
預付租賃款	1,745	1,607
人壽保單按金及預付款項 (附註)	18,227	17,867
	101,538	59,079

附註：於2017年6月30日，有關人壽保單的保額為11,407,000美元（相當於88,743,000港元）（2016年12月31日：9,350,000美元（相當於72,743,000港元））。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

22. 抵押資產 (續)

於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團的銀行融資亦由以下各項擔保：

- (a) 中國及孟加拉若干附屬公司的資產確立不抵押保證；
- (b) 本公司董事及本公司同系附屬公司提供的無限額擔保；
- (c) Ventures Day Investments Limited (「Ventures Day」，本公司的同系附屬公司，受本公司同一控股股東控制)的附屬公司於香港持有的土地及樓宇；及
- (d) 應付董事款項(該筆款項乃彼等向本公司作出的墊款)將從屬於銀行墊款的從屬協議。

於2017年6月30日之後，上文(b)項下由董事及本公司同系附屬公司提供的無限額擔保、上文(c)項下本公司同系附屬公司持有的土地及樓宇以及上文(d)項下的從屬協議均已解除並由本公司向有關銀行所作公司擔保代替。

23. 營業租賃承擔

於報告期末，本集團就屆滿的不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃款作出的未償付承擔如下：

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
一年以內	3,593	3,224
第二至第五年(包括首尾兩年)	4,702	4,531
五年以上	13,360	10,170
	21,655	17,925

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室及工廠樓宇應付的租金。租期經磋商而定，介乎2年至34年，且每月租金固定不變。

簡明綜合財務報表附註

截至2017年6月30日止六個月

24. 資本承擔

	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年12月31日 千港元 (經審核)
於簡明綜合財務狀況表內就物業、廠房及設備 已訂約但未撥備	820	508

25. 關聯方披露

於以下兩個期間內，本集團與關聯方進行了如下交易：

(A)

		截至以下日期止六個月	
	附註	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
銷售貨物	(i)	-	337
電腦產品及服務開支	(i)	540	540
		540	877

附註(i)：於兩個期間內，本集團與東源(中國)有限公司及陽光軟件有限公司(張之龍先生及張有滄先生亦為該等公司的董事及股東)訂立交易。

- (B) 於2017年6月30日及2016年12月31日，本集團的銀行融資乃以本公司同系附屬公司的若干資產作擔保，且擔保由董事及本公司同系附屬公司提供。於2017年6月30日之後，有關擔保及抵押已解除並由本公司向有關銀行所作公司擔保代替。

25. 關聯方披露 (續)

(C) 主要管理人員薪酬

於相關期間，被視為主要管理人員的董事薪酬如下：

	截至以下日期止六個月	
	2017年6月30日 千港元 (未經審核)	2016年6月30日 千港元 (未經審核)
短期僱員		
薪金及其他福利	1,516	1,889
退休福利計劃供款	17	45
	1,533	1,934

26. 報告期後事項

除簡明綜合財務報表另有披露者外，其後發生以下事項：

- (i) 根據本公司股東於2017年6月19日通過的書面決議案，待本公司股份溢價賬因全球發售而錄得進賬後，本公司董事獲授權將本公司股份溢價賬的進賬金額中的3,243,415美元撥充資本，按面值繳足324,341,483股股份，供配發及發行予本公司現有股東。

於2017年7月12日，本公司的153,750,000股新股已按全球發售項下每股股份1.65港元的價格獲發行，324,341,483股股份已根據上文所述決議案配發及發行予本公司現有股東。本公司的股份於同日成功上市。

- (ii) 於2017年7月12日，優先股按每股面值0.01美元轉換為本公司普通股，共發行36,908,517股普通股。

27. 中期財務資料的審批

中期財務資料於2017年8月28日經董事會審批。