

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，並明確表示概不就因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。



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)

截至2017年12月31日止年度的年度業績公告

財務摘要

- 截至2017年12月31日止年度的收入為647.3百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的595.7百萬港元增加8.7%。
- 截至2017年12月31日止年度的毛利為230.2百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的211.3百萬港元增加8.9%。
- 截至2017年12月31日止年度的純利為109.5百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的32.8百萬港元增加233.8%。主要由於：(i)兩項一次性及非經常性上市相關的項目，包括可贖回可轉換優先股的公允價值變動收益32.1百萬港元（2016年：虧損39.3百萬港元）及扣除上市開支15.3百萬港元（2016年：14.0百萬港元）；及(ii)製造及銷售髮製品所得純利增加。未計及截至2017年12月31日止年度確認的上市開支15.3百萬港元及可贖回可轉換優先股公允價值變動32.1百萬港元，本集團截至2017年12月31日止年度的經調整純利為92.7百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的86.1百萬港元增加6.6百萬港元或7.7%。
- 截至2017年12月31日止年度本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利分別約為24港仙及15港仙，較截至2016年12月31日止年度分別增加約140.0%及50.0%。
- 於2017年12月31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75.3%，而於2016年12月31日為495.4%。
- 董事會已建議派付截至2017年12月31日止年度的末期股息每股8.13港仙的股份（2016年：無）。截至2017年12月31日止年度的派息比率約為45.7%（2016年：無）。

綜合年度業績

訓修實業集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2017年12月31日止年度（「本年度」）的綜合年度業績載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
收入	5	647,343	595,682
銷貨成本		<u>(417,123)</u>	<u>(384,429)</u>
毛利		230,220	211,253
其他收入	7	4,055	2,714
其他收益及虧損	8	(4,084)	(4,848)
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	20	32,100	(39,344)
分銷及銷售開支		(15,720)	(12,898)
行政開支		(105,695)	(87,383)
其他開支	9	(17,956)	(14,915)
融資成本	10	<u>(12,505)</u>	<u>(17,562)</u>
稅前利潤	11	110,415	37,017
所得稅開支	12	<u>(951)</u>	<u>(4,260)</u>
年內利潤		<u>109,464</u>	<u>32,757</u>
年內其他全面收益（支出）： 不會重新分類至損益的項目：			
土地及樓宇重估盈餘		16,141	5,688
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		<u>(1,396)</u>	<u>(513)</u>
		<u>14,745</u>	<u>5,175</u>
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		<u>(2,541)</u>	<u>(7,349)</u>
		<u>(2,541)</u>	<u>(6,647)</u>
年內扣除所得稅的其他全面收益（支出）		<u>12,204</u>	<u>(1,472)</u>
年內全面收益總額		<u>121,668</u>	<u>31,285</u>

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
以下各方應佔年內利潤（虧損）：			
本公司擁有人		110,151	32,970
非控股權益		(687)	(213)
		<u>109,464</u>	<u>32,757</u>
以下各方應佔全面收益（支出）			
總額：			
本公司擁有人		122,418	31,498
非控股權益		(750)	(213)
		<u>121,668</u>	<u>31,285</u>
每股盈利（港元）	14		
— 基本		<u>0.24</u>	<u>0.10</u>
— 攤薄		<u>0.15</u>	<u>0.10</u>

綜合財務狀況表
於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	365,411	305,014
預付租賃款		19,939	18,809
購置物業、廠房及設備的按金		22,415	–
人壽保單按金及預付款項		25,230	29,986
		<u>432,995</u>	<u>353,809</u>
流動資產			
存貨		385,040	317,078
貿易及其他應收款項	16	222,637	191,199
預付租賃款		362	336
應收董事款項		–	24,079
應收同系附屬公司款項		–	824
可收回稅項		865	882
已抵押銀行存款		100,539	35,912
銀行結餘及現金		91,154	60,377
		<u>800,597</u>	<u>630,687</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	17	41,152	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
應付附屬公司之非控股股東款項		7,726	–
應納稅款		2,554	4,026
有抵押銀行借款	18	505,882	503,656
融資租賃承擔		–	165
衍生負債		733	2,985
		<u>558,047</u>	<u>633,389</u>
流動資產(負債)淨值		<u>242,550</u>	<u>(2,702)</u>
		<u>675,545</u>	<u>351,107</u>

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
資本及儲備			
股本	19	47,847	7,780
儲備		624,605	135,237
本公司擁有人應佔權益		672,452	143,017
非控股權益		(650)	100
權益總額		671,802	143,117
非流動負債			
遞延稅項		3,743	2,734
可贖回可轉換優先股	20	—	205,256
		3,743	207,990
		675,545	351,107

綜合財務報表附註

截至2017年12月31日止年度

1. 一般資料

訓修實業集團有限公司（「本公司」）是一家於2016年5月19日在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，並於2017年7月12日生效。本公司的直接控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Evergreen Enterprise Holdings Limited（「HoldCo」）。本公司的最終控股公司為於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」）。本公司註冊辦事處的地址是PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands，主要營業地點的地址是香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓。

本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（以下統稱為「本集團」）主要從事髮製品的生產與交易。

綜合財務報表以港元（「港元」）呈列。本公司的功能貨幣為美元（「美元」）。本公司選擇港元為其呈列貨幣是因為本公司股東身處香港。

2. 集團重組及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，本集團各成員公司進行的集團重組如下。

上市前，本集團由控股股東控制。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，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12月31日止整年一直存在。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HoldCo。

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12月31日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及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，且現時集團架構於截至2016年12月31日止整年或自彼等各自註冊成立日期起（以較短者為準）一直存在。

3. 採用新增及經修訂《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）

於本年度強制生效之《香港財務報告準則》之修訂本

本集團已於本年度首次採用下列由香港會計師工會頒佈的《香港財務報告準則》之修訂本：

《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年週期之年度改進的一部分

於本年度採納的《香港財務報告準則》（修訂本）對本集團當前及過往年度之財務表現和狀況及／或此等綜合財務報表所載披露資料並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新增及經修訂《香港財務報告準則》

本集團概無提早應用以下已頒佈但尚未生效的新增及經修訂《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第9號	金融工具 ¹
《香港財務報告準則》第15號	與客戶之間的合同產生的收入及相關修訂本 ¹
《香港財務報告準則》第16號	租賃 ²
《香港財務報告準則》第17號	保險合約 ⁴
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及墊付對價 ¹
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 ²
《香港財務報告準則》第2號（修訂本）	分類及計量以股份為基礎的支付交易 ¹
《香港財務報告準則》第4號（修訂本）	將《香港財務報告準則》第9號金融工具與 《香港財務報告準則》第4號保險合約一併 應用 ¹
《香港財務報告準則》第9號（修訂本）	具有負補償的提前償付特徵 ²
《香港財務報告準則》第10號及 《香港會計準則》第28號（修訂本）	投資者與其聯營企業或合資企業之間的 資產出售或投入 ³
《香港會計準則》第28號（修訂本）	於聯營企業及合資企業的長期權益 ²
《香港會計準則》第28號（修訂本）	作為《香港財務報告準則》2014年至2016年 週期之年度改進的一部分 ¹
《香港會計準則》第40號（修訂本）	轉讓投資物業 ¹
《香港財務報告準則》（修訂本）	《香港財務報告準則》2015年至2017年週期之 年度改進 ²

- 1 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於將予釐定的日期或其後開始的年度期間生效。
- 4 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期，採納該等新增及經修訂《香港財務報告準則》及其詮釋於可預見未來對綜合財務報表並無重大影響。

4. 重要會計政策

本公告所載綜合年度業績並不構成本集團截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

綜合財務報表已依據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》擬備。此外，綜合財務報表包括《聯交所證券上市規則》及香港《公司條例》規定的適用披露。

5. 收入

收入指於本年度出售髮製品已收及應收的款項（扣除折價及銷售相關稅項）。

	2017年 千港元	2016年 千港元
按產品劃分的本集團收入		
假髮、假髮配件及其他	446,608	409,285
高檔人髮接髮產品	159,993	141,455
萬聖節產品	40,742	44,942
	<u>647,343</u>	<u>595,682</u>

6. 分部資料

於就分配資源及評估本集團表現作出決策時，本公司行政總裁（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年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。

地區資料

按向客戶交貨的地點劃分的來自外部客戶的收入如下：

	來自外部客戶的收入	
	2017年 千港元	2016年 千港元
美國	520,975	454,408
中國	43,521	48,423
英國	31,753	39,156
其他	51,094	53,695
	<u>647,343</u>	<u>595,682</u>

來自相應年度佔本集團銷售總額逾10%的客戶的收入如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
客戶A ¹	94,354	71,303
客戶B	92,606	77,712
客戶C ¹	91,760	80,732
	<u>94,354</u>	<u>80,732</u>

¹ 客戶A的擁有人為客戶C擁有人的親屬。

按所處地理位置劃分的本集團非流動資產（金融資產除外）分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
孟加拉	238,868	189,982
香港	75,688	63,758
中國	50,357	50,901
美國	18,340	17,051
日本	2,097	2,131
	<u>385,350</u>	<u>323,823</u>

附註：非流動資產不包括存款及人壽保險預付款。

7. 其他收入

	2017年 千港元	2016年 千港元
款項指：		
銀行利息收入	153	99
已收上市股本證券的股息收入	-	20
加工收入	196	230
倉庫產生的租金收入	964	701
人壽保險合約利息收入	2,058	-
雜項收入	684	1,664
	<u>4,055</u>	<u>2,714</u>

8. 其他收益及虧損

	2017年 千港元	2016年 千港元
衍生負債的公允價值變動虧損淨額	(315)	(2,755)
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	73	145
外匯虧損淨額	(3,842)	(963)
	<u>(4,084)</u>	<u>(4,848)</u>

9. 其他開支

	2017年 千港元	2016年 千港元
捐款開支	2,729	933
上市開支	15,227	13,982
	<u>17,956</u>	<u>14,915</u>

10. 融資成本

	2017年 千港元	2016年 千港元
銀行借款利息	19,712	16,309
減：計入合資格資產成本之金額	(7,986)	–
	<u>11,726</u>	<u>16,309</u>
融資租賃利息	1	19
可贖回可轉換優先股利息	778	1,234
	<u>12,505</u>	<u>17,562</u>

11. 稅前利潤

	2017年 千港元	2016年 千港元
已扣除下列各項的稅前利潤：		
預付租賃款攤銷	343	340
物業、廠房及設備折舊	<u>27,670</u>	<u>20,040</u>
折舊及攤銷合計	<u>28,013</u>	<u>20,380</u>
董事酬金		
— 袍金	600	—
— 薪金及其他福利	2,518	1,881
— 住房福利	298	1,194
— 退休福利計劃供款	<u>68</u>	<u>40</u>
	3,484	3,115
員工薪金及其他福利	220,021	181,511
員工退休福利計劃供款	<u>17,087</u>	<u>7,373</u>
員工成本總額	<u>240,592</u>	<u>191,999</u>
核數師薪酬	1,500	1,076
確認為開支的存貨成本（計入銷貨成本內）	417,123	384,429
租賃物業的最低經營租賃付款	<u>4,114</u>	<u>3,760</u>

截至2017年12月31日止年度，向本公司若干董事提供住宿的估計貨幣價值為698,000港元（2016年：1,194,000港元），均計入董事住房福利內。

12. 所得稅開支

	2017年 千港元	2016年 千港元
稅項支出包括：		
即期稅項：		
香港	607	—
中國企業所得稅	195	391
其他司法管轄區	578	2,204
	<u>1,380</u>	<u>2,595</u>
過往年度（超額撥備）撥備不足	(42)	1,959
遞延稅項		
本年度	(387)	(294)
	<u>(387)</u>	<u>(294)</u>
	<u>951</u>	<u>4,260</u>

於兩個年度內，香港利得稅按估計應課稅利潤的16.5%計算。

本集團根據於兩個年度內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製品製造。

因此，根據本集團與來料加工廠訂立的50:50在岸／離岸安排，本集團於兩個年度內的若干利潤毋須繳納香港利得稅。

同時，於兩個年度內，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。

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，而於兩個年度內在孟加拉的其餘實體並無產生應課稅利潤，故綜合財務報表中並無計提孟加拉所得稅。

於日本及美國等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，於兩個年度內的適用現行稅率為27%。

13. 股息

董事建議就截至2017年12月31日止年度派付每股股份8.13港仙、共約50,000,000港元末期股息，並待下屆股東週年大會批准。

截至2016年12月31日止年度，本公司附屬公司向其當時的股東宣派50,000,000港元股息。每股股息並無呈列，因為就編製本集團綜合財務報表而言並無意義。

除上文所述外，本公司或本集團實體於截至2017年及2016年12月31日止年度期間並無派付或宣派任何股息。

14. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按以下數字計算，當中假設附註2中披露的本集團重組及資本化發行於2016年1月1日均已生效：

	2017年 千港元	2016年 千港元
本公司擁有人應佔盈利：		
計算每股基本盈利的盈利	110,151	32,970
加上：可贖回可轉換優先股利息開支	778	—
可贖回可轉換優先股公允價值變動	(32,100)	—
	<u>78,829</u>	<u>32,970</u>
計算每股攤薄盈利的盈利	<u>78,829</u>	<u>32,970</u>
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股		
加權平均數目	468,714	336,904
攤薄潛在普通股的影響：		
可贖回可轉換優先股	65,410	—
	<u>534,124</u>	<u>336,904</u>

截至2016年12月31日止年度，每股攤薄盈利的計算並無假設本公司轉換發行在外的可贖回可轉換優先股，原因為假設其轉換將令每股盈利增加（即反攤薄）。

15. 物業、廠房及設備的變動

於本年度，本集團於物業、廠房及設備花費約82.3百萬港元（2016年：88.6百萬港元）。

16. 貿易及其他應收款項

	2017年 千港元	2016年 千港元
貿易應收款項	126,821	121,633
其他應收款項	7,107	6,745
應收採購回扣	16,000	16,000
其他應收稅款	3,009	625
預付款項	9,245	9,471
遞延上市相關開支	–	4,660
已付供應商按金	60,455	32,065
	<u>222,637</u>	<u>191,199</u>

以下為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 千港元	2016年 千港元
0至60日	89,509	81,083
61至90日	31,184	23,558
91至120日	4,070	13,485
120日以上	2,058	3,507
	<u>126,821</u>	<u>121,633</u>

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。

接受任何新客戶前，本集團設有內部信貸控制系統，以評估潛在客戶信貸質素，且董事會已指派管理層人員負責釐定客戶信貸限額及信貸審批。本集團會定期審閱給予客戶的限額。於2017年12月31日的貿易應收款項中，約有91%（2016年：83%）的款項既未逾期亦未減值，且在本集團所用的信貸控制系統項下獲評為信貸級別良好。

於該年末的貿易應收款項中，有11,465,000港元（2016年：20,351,000港元）已逾期但並未減值。該等應收款項與多名客戶有關，彼等已於其後償付大部份款項。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

已逾期但並未減值的貿易應收款項賬齡

	2017年 千港元	2016年 千港元
0至60日	11,035	16,662
61至90日	26	530
91至120日	128	2,349
120日以上	276	810
	<u>11,465</u>	<u>20,351</u>

由於其後貿易應收款項的償付狀況令人滿意，故本集團並未就所有貿易應收款項作出減值虧損撥備。

本集團的大部份貿易應收款項均以有關集團實體的功能貨幣計值。

17. 貿易及其他應付款項

	2017年 千港元	2016年 千港元
貿易應付款項	16,859	17,127
應計員工成本	17,280	21,729
應計項目及其他應付款項	7,013	15,489
	<u>41,152</u>	<u>54,345</u>

以下為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 千港元	2016年 千港元
0至60日	<u>16,859</u>	<u>17,127</u>

本集團的貿易應付款項包括下列以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的款項：

	2017年 千港元	2016年 千港元
港元	<u>6,719</u>	<u>4,222</u>

18. 有抵押銀行貸款

於本年度，本集團新籌集按揭及短期貸款80百萬港元（2016年：218.1百萬港元），償還按揭及短期貸款45.3百萬港元（2016年：55.0百萬港元）。新借款項用作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12月31日，銀行借款按介乎1.75%至5.00%（2016年：介乎1.39%至5.25%）的浮動年利率計息。

19. 本公司股本

	附註	股份數目	股本 千美元
每股面值0.01美元之普通股			
法定：			
於2016年5月19日	(a)	5,000,000	50
法定股本增加	(c)	<u>395,000,000</u>	<u>3,950</u>
於2016年12月31日		400,000,000	4,000
來自可贖回可轉換優先股之重新指定的增加	(h)	100,000,000	1,000
法定股本增加	(e)	<u>500,000,000</u>	<u>5,000</u>
於2017年12月31日		<u><u>1,000,000,000</u></u>	<u><u>10,000</u></u>
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)	<u>99,999,999</u>	<u>1,000</u>
於2016年12月31日		100,000,000	1,000
資本化發行	(f)	324,341,483	3,243
首次公開發售已發行股份	(f)	153,750,000	1,538
轉換可贖回可轉換優先股 (附註20)	(g)	<u>36,908,517</u>	<u>369</u>
於2017年12月31日		<u><u>615,000,000</u></u>	<u><u>6,150</u></u>

綜合財務報表所呈列：

金額
千港元

於2016年12月31日 7,780

於2017年12月31日 47,847

- (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美元的股份。
- (b) 首名認購人獲配發及發行1股股份，隨後於2016年6月10日將該股份轉讓予HoldCo。
- (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，而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，作為根據集團重組（如附註2所披露）收購訓修製品廠之對價，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（「優先股」），導致該等A系列可贖回可換股優先股被列為負債，其詳情載於附註20。
- (e) 本公司法定股本從5,000,000美元增至10,000,000美元（每股面值為0.01美元）。
- (f) 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。

- (g) 於2017年7月12日，可贖回可轉換優先股按每股面值0.01美元轉換為本公司普通股，共發行36,908,517股普通股。
- (h) 於2017年7月，100,000,000股已發行及未發行可贖回可轉換優先股被重新指定為每股面值0.01美元的普通股。

20. 可贖回可轉換優先股

	股份數目	面值 千港元
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日及2016年12月31日的結餘	100,000,000	1,000
轉換為普通股	<u>(100,000,000)</u>	<u>(1,000)</u>
於2017年12月31日的結餘	<u>—</u>	<u>—</u>
已發行及繳足：		
於2016年6月22日及2016年12月31日的結餘	36,908,517	15,000
轉換為普通股 (附註19(g))	<u>(36,908,517)</u>	<u>(15,000)</u>
於2017年12月31日之結餘	<u>—</u>	<u>—</u>

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

於2017年7月12日(「上市日期」)，可贖回可轉換優先股按每股面值0.01美元轉換為本公司普通股。緊接轉換前，可贖回可轉換優先股之公允價值約為173,156,000港元，乃由本公司參照轉換日之市價，並經交易限制之估計貼現率調整(鑒於已轉換普通股禁止於上市日期後六個月內銷售)而計量得出。

截至2016年及2017年12月31日止年度，優先股的變動載列如下：

	金額 千港元
於日期2016年6月22日	165,912
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	<u>39,344</u>
於2017年1月1日	205,256
可贖回可轉換優先股的公允價值變動	(32,100)
轉換為普通股	<u>(173,156)</u>
於2017年12月31日	<u>—</u>

21. 報告期後事項

於2018年1月16日，根據本公司於2017年12月11日所採納的股份獎勵計劃，本公司向部分董事、高級管理人員及僱員授出5,333,334股股份。於本公告日期，該等所授出的股份約佔本集團已發行股本總額的0.87%。本公司管理層正在估計該財務影響。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團是全球領先的髮飾品製造商之一，約佔2016年全球纖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。全面的產品組合使本集團能更好地順應潮流趨勢，抓住不同市場分部的客戶。

受益於孟加拉的生產成本較低，於2009年，本集團通過於孟加拉設立生產中心，開始戰略性轉移生產設施。於2017年12月31日，本集團在孟加拉及中國分別擁有兩個及三個生產中心，佔地面積分別約為113,163平方米及58,000平方米，總建築面積分別為54,091平方米及65,699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業，該設施用於生產假髮及相關產品，且已自2017年1月開始營運及生產。

於本年度，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。

財務回顧

於本年度，鑒於孟加拉工廠規模經濟的增長，本集團的財務業績與截至2016年12月31日止年度相比大體相同，但整體盈利有所提升。

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。

於本年度，本集團的收入為647.3百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的595.7百萬港元增加51.6百萬港元或8.7%。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。本年度，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擴大滿足了該等需求。孟加拉工廠於本年度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，並促進本集團的盈利能力增長。於本年度，孟加拉工廠的髮飾品所產生的收入佔本集團收入總額的87.4%，而截至2016年12月31日止年度的佔比為81.9%。

美國仍為本集團於本年度的主要市場，其收入供款佔本集團本年度收入總額的80.5%，而截至2016年12月31日止年度的佔比為76.3%。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，佔本年度收入總額的69.0%，而截至2016年12月31日止年度的佔比為68.7%。

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12月31日止年度的409.3百萬港元增加37.3百萬港元至本年度的446.6百萬港元，增幅為9.1%，主要由於本年度 (i) 利潤較高的產品（如花邊假髮）的銷售額增加及利潤較低的產品（如辮子）的銷售額減少；及(ii)透過電子商貿直接售予終端客戶的自有品牌銷售額大幅增加。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的收入從截至2016年12月31日止年度的141.5百萬港元增加18.5百萬港元至本年度的160.0百萬港元，增幅為13.1%，主要由於孟加拉工廠產量增加帶動銷售額增加。

萬聖節產品。萬聖節產品的收入從截至2016年12月31日止年度的44.9百萬港元減少4.2百萬港元至本年度的40.7百萬港元，減幅為9.4%，主要由於本年度萬聖節在周中，令萬聖節產品的銷售額出現季節性減少。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2016年12月31日止年度的384.4百萬港元增加32.7百萬港元至本年度的417.1百萬港元，增幅為8.5%，跟本年度增加收益一致。

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12月31日止年度的286.9百萬港元增加20.9百萬港元至本年度的307.8百萬港元，增幅為7.3%，與本年度該等產品銷售額增加一致。有關增加亦由於本年度產品組合向生產更多假髮及花邊假髮的方向轉變，其生產周期較長，而其成本高於一般辮子。

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12月31日止年度的66.5百萬港元增加11.9百萬港元至本年度的78.4百萬港元，增幅為17.9%，與本年度該等產品銷售額增加一致。

萬聖節產品。萬聖節產品的銷貨成本從截至2016年12月31日止年度的31.0百萬港元略微減少0.1百萬港元至本年度的30.9百萬港元，減幅為0.3%，與本年度該等產品銷售額減少一致。

毛利

本集團於本年度繼續享有在孟加拉工廠進行生產而帶來的低人工成本，這亦提升了整體毛利。於本年度，本集團的毛利達230.2百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的211.3百萬港元增加18.9百萬港元或8.9%，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。於本年度，本集團的毛利率達35.6%，較截至2016年12月31日止年度的35.5%增加0.1個百分點。

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12月31日止年度的122.5百萬港元增加16.3百萬港元至本年度的138.8百萬港元，增幅為13.3%。該分部的毛利率從截至2016年12月31日止年度的29.9%小幅增至本年度的31.1%，主要由於(i)本年度產品組合向生產更多假髮及花邊假髮的方向轉變，其利潤率更高；及(ii)透過電子商貿直接售予終端客戶的自有品牌銷售額，該方式利潤率更高。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的毛利從截至2016年12月31日止年度的74.9百萬港元增加6.7百萬港元至本年度的81.6百萬港元，增幅為8.9%。該分部的毛利率從截至2016年12月31日止年度的53%小幅減至本年度的51%，主要由於本年度非自有品牌下高檔人髮接髮產品的銷售額增加，其錄得的毛利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12月31日止年度的13.9百萬港元減少4.1百萬港元至本年度的9.8百萬港元，減幅為29.5%。萬聖節產品的毛利率從截至2016年12月31日止年度的30.9%減至本年度的24.0%，主要由於為萬聖節產品的促銷提供的折扣招致了更多成本，尤其歸因於萬聖節處於周中這一事實。此外，還花費額外成本在孟加拉工廠建立了更多萬聖節設計部門。

其他收入

其他收入從截至2016年12月31日止年度的2.7百萬港元增加1.4百萬港元至本年度的4.1百萬港元，增幅為51.9%，主要由於自一名董事的若干關鍵人員人壽保險合約中賺取的利息。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2016年12月31日止年度的4.8百萬港元虧損減少0.7百萬港元至本年度的4.1百萬港元虧損，減幅為14.6%，主要由於本年度本集團的外幣遠期合約的公允價值變動產生的虧損金額少於截至2016年12月31日止年度的虧損金額。

可贖回可轉換優先股的公允價值變動

緊接2017年7月本公司全球發售完成前，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。緊接全球發售完成前，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。優先股轉換後，本集團錄得可贖回可轉換優先股的公允價值變動產生收益32.1百萬港元（2016年：虧損39.3百萬港元）。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2016年12月31日止年度的12.9百萬港元增加2.8百萬港元至本年度的15.7百萬港元，增幅為21.7%，主要由於本年度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12月31日止年度的87.4百萬港元增加18.3百萬港元至本年度的105.7百萬港元，增幅為20.9%，主要由於本年度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12月31日止年度的14.9百萬港元增加3.1百萬港元至本年度的18.0百萬港元，增幅為20.8%，主要由於本集團作捐款金額從截至2016年12月31日止年度的0.9百萬港元增至本年度的2.7百萬港元及上市開支從截至2016年12月31日止年度的14.0百萬港元增至本年度的15.3百萬港元。

融資成本

融資成本從截至2016年12月31日止年度的17.6百萬港元減少5.1百萬港元至本年度的12.5百萬港元，減幅為29.0%。於本年度，本集團已按合資格資產成本將銀行借款利息8.0百萬港元資本化（2016年：無）。倘無該資本化，本年度融資成本較截至2016年12月31日止年度增加2.9百萬港元，增幅為16.5%，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12月31日止年度的4.3百萬港元減少3.3百萬港元至本年度的1.0百萬港元，減幅為76.7%，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、2015年及2016年12月31日止年度進行轉讓定價審核。根據轉讓定價審核的結果，截至2016年12月31日止年度，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、2015年及2016年12月31日止年度本集團的中國附屬公司轉讓定價風險相關稅項撥備總額）。其他司法管轄區的所得稅開支從截至2016年12月31日止年度的2.2百萬港元減少1.6百萬港元至本年度的0.6百萬港元，乃由於日本一家附屬公司的所得稅開支減少。於本年度，香港的所得稅開支0.6百萬港元（2016年：無）產生於本集團的電子商貿業務。截至2016年12月31日止年度及本年度的所得稅開支乃經扣除遞延稅項撥回0.4百萬港元。

純利

本集團於本年度的純利為109.5百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的32.8百萬港元增加76.7百萬港元或233.8%，主要由於：(i)與上市（定義見下文）有關的兩項一次性及非經常性項目，包括可贖回可轉換優先股的公允價值變動收益32.1百萬港元（2016年：虧損39.3百萬港元）及扣除上市開支15.3百萬港元（2016年：14.0百萬港元）；及(ii)製造及銷售髮製品所得純利增加。未計及於本年度確認的上市開支15.3百萬港元及可贖回可轉換優先股公允價值變動32.1百萬港元，本集團於本年度的經調整純利為92.7百萬港元，較截至2016年12月31日止年度的86.1百萬港元增加6.6百萬港元或7.7%。

展望

為滿足對其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。為此，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，僅剩即將完工的室內裝修，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，本集團亦已於本年度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（將主要從事包裝）將於2018年開始施工。

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，其將能滿足現有及新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通過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，本集團將有能力增加其萬聖節產品的市場滲透力。

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12月31日的191.7百萬港元，增幅為99.1%。於2017年12月31日，現金及銀行結餘的大幅增加主要歸因於本公司全球發售未使用的所得款項及本集團為籌備未來數月孟加拉工廠所需建設款項及經營開支（如薪金及水電費）而略微增加的借款。

借款及資本負債比率

於2017年12月31日，本集團的銀行融資達584.0百萬港元，其中78.1百萬港元仍未使用。於2017年12月31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75.3%，而於2016年12月31日為495.4%。本年度的資本負債比率大幅降低，主要反映了本年度優先股的轉換、本公司股份（「股份」）於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）而令本公司的股本及股份溢價增加，以及有抵押銀行借款增加的核銷影響。緊接於2017年7月本公司的全球發售完成前，全部優先股均已按一兌一基準轉換為36,908,517股股份。

資本開支及資本承擔

於本年度，本集團花費約82.3百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息8.0百萬港元）購置固定資產，而截至2016年12月31日止年度花費88.6百萬港元，主要為進一步提升及擴充於孟加拉的產能。於2017年12月31日，本集團並無有關物業、廠房及設備的資本承擔。

貨幣風險

本集團絕大部分收入來自向海外客戶作出的以外幣計值的銷售。於本年度，本集團93.3%（2016年：91.9%）的收入以美元（「美元」）計值。本集團主要於孟加拉及中國運營，且本集團大部分經營開支以塔卡（「塔卡」）及人民幣（「人民幣」）計值。

自2015年7月至2017年6月期間，本集團訂立美元兌人民幣外幣遠期合約以對沖人民幣兌美元每月升值的風險。於本年度，本集團因該合約下交易產生的淨損失約有0.1百萬港元（2016年：4.1百萬港元）。本集團亦自2016年1月至2017年12月期間訂立美元兌港元外幣遠期合約，以對沖美元兌港元每月升值的風險。於本年度，本集團在該美元兌港元外幣遠期合約的交易中錄得0.1百萬港元（2016年：0.2百萬港元）的淨收益。本集團並無對沖塔卡匯率變動的任何風險。塔卡或人民幣兌美元及其他貨幣的匯率或會由於（其中包括）本集團開展營運之司法管轄區以及全球的政治和經濟政策與狀況等因素而發生波動。若本集團無法提高向海外客戶銷售產品的美元計價之售價，或將外匯風險轉嫁予本集團客戶以應對塔卡或人民幣兌美元的升值，則本集團的利潤率可能會受到不利影響。將美元轉換為人民幣或塔卡之後，該等波動可能導致外匯虧損或收益，或者本集團成本的增加或減少。若本集團無法將相關增加的成本轉嫁予客戶，塔卡或人民幣的升值可能導致本集團製造成本的上漲。該潛在上漲進而會影響本集團在孟加拉及／或中國境外與競爭對手競爭的競爭實力。

或有負債

於2017年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2017年12月31日，本集團的銀行融資由以下各項提供擔保：

- (a) 本集團約100.5百萬港元的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於中國及孟加拉的附屬公司資產的不抵押保證；
- (c) 為其中一名董事訂立的保險合約；及
- (d) 本集團於香港的土地及樓宇。

僱員及薪酬政策

於2017年12月31日，本集團合共(i)於孟加拉僱用16,629名僱員，而於2016年12月31日則為12,918名；(ii)於中國僱用743名僱員，而於2016年12月31日則為809名；(iii)於香港僱用70名僱員，而於2016年12月31日則為78名；及(iv)於日本及美國僱用9名僱員，而於2016年12月31日則為7名。

本年度的僱員開支總額為240.6百萬港元，而截至2016年12月31日止年度為192.0百萬港元。本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為所有合資格僱員設立一項定額供款退休計劃。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，但彼等受本集團於孟加拉的各附屬公司運作且自行管理的公積金保障。

購股權計劃

於2017年6月19日，購股權計劃獲採納，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（定義見下文）至本公告日期，概無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

股份獎勵計劃

本公司於2017年12月11日採納了本集團僱員有權參與的股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）。

股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為2017年12月11日的公告中。

於2018年1月16日，本公司根據股權獎勵計劃向部分董事、高級管理人員及僱員授出5,333,334股股份。

於本公告日期，本公司根據股權獎勵計劃總共授出了5,333,334股（佔於本公告日期已發行股份總數的約0.87%）股份。

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

除本公告所披露者外，(i)於本年度，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)董事會並無就本公告日期的任何重大投資或資本資產的添置授權任何計劃。

本年度後重大事項

如上文所述，於2018年1月16日，本公司根據股權獎勵計劃向部分董事、高級管理人員及僱員授出5,333,334股股份。

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，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。

股東週年大會

本公司計劃於2018年5月11日（星期五）召開股東週年大會（「股東週年大會」），大會通告將盡快根據本公司組織章程細則及《聯交所證券上市規則》（「《上市規則》」）刊發，並寄發予各股東。

末期股息

董事會建議向於2018年5月23日（星期三）登記在本公司股東名冊的股東，派付本年度的末期股息每股8.13港仙的股份（2016年：無）。於獲得股東於股東週年大會上的批准後，預期末期股息將於2018年6月1日（星期五）進行派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確認本公司股東出席股東週年大會並於會上投票的資格以及彼等收取建議派付末期股息的權利，本公司將按以下方式暫停辦理股份過戶登記手續：

- (i) 為確認股東出席股東週年大會或其任何續會並於會上投票的資格，本公司將於2018年5月8日（星期二）至2018年5月11日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須於2018年5月7日（星期一）下午四時三十分前，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

有關上述事宜的記錄日期為2018年5月11日（星期五）。

- (ii) 為確認股東收取建議末期股息的資格（須獲得股東於股東週年大會上的批准），本公司將於2018年5月21日（星期一）至2018年5月23日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2018年5月18日（星期五）下午四時三十分前，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

有關上述事宜的記錄日期為2018年5月23日（星期三）。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

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2017年7月12日（「上市日期」）在聯交所主板上市。

本公司已採納《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，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。

除上文所披露者外，董事會認為，自上市日期起至2017年12月31日止整個期間，本公司已遵守《企業管治守則》中的守則條文。

《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十載列之《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2017年12月31日止整個期間，彼等已遵守標準守則所載的規定標準。

經審核委員會審閱的綜合年度業績

本公司審核委員會（「審核委員會」）已與董事會及本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱本集團於本年度的經審核綜合財務報表。審核委員會確信本集團於本年度的經審核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年度的財務狀況及業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

經本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行認同，此初步公告所載有關本集團截至2017年12月31日止年度綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其他相關附註之數據，等同於本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港核證委聘準則》進行之核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就此初步公告作出任何保證。

刊發年度業績公告及年度報告

本公告刊發於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.epfhk.com)。載有根據《上市規則》所要求的全部資料的本公司本年度的年度報告，將刊發於上述聯交所及本公司網站，並於適當時候寄發予本公司股東。

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，2018年3月27日

於本公告日期，執行董事為張有滄先生、郭猶龍先生、陳國強先生、賈子英女士及李炎波先生；非執行董事為張之龍先生、陳劉裔先生及陳愷承先生；及獨立非執行董事為劉業強先生、冼漢迪先生、容伯強博士及司徒毓廷先生。