

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚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2019年12月31日止年度的年度業績公告

財務摘要

- 截至本年度的收入為777.4百萬港元，較截至2018年12月31日止年度的732.2百萬港元增加6.2%。
- 本年度的毛利率為33.1%，較截至2018年12月31日止年度的34.9%小幅減少1.8個百分點。
- 本年度的純利為86.2百萬港元，較截至2018年12月31日止年度的110.6百萬港元減少22.1%。
- 本年度本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利分別約為15港仙及14港仙，較截至2018年12月31日止年度分別減少約16.7%及約22.2%。
- 於2019年12月31日，本集團資本負債比率，即計息債務總額（包括有抵押銀行借款、融資租賃承擔及任何優先股）除以權益總額為83.0%，而於2018年12月31日為91.0%。
- 董事會已建議派付本年度的末期股息每股股份2.0港仙，加上已宣派及支付的中期股息每股股份1.0港仙，總股息為每股股份3.0港仙（2018年：末期股息每股股份2.5港仙及中期股息每股股份4.2港仙）。本年度的派息比率約為22.9%（2018年：37.3%）。

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2019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2019年12月31日止年度

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
收入	4	777,405	732,170
銷貨成本		<u>(520,397)</u>	<u>(476,405)</u>
毛利		257,008	255,765
其他收入	6	2,868	2,887
其他收益及虧損	7	3,463	8,226
分銷及銷售開支		(14,962)	(16,015)
行政開支		(140,177)	(123,034)
其他開支	8	(729)	(1,333)
融資成本	9	<u>(20,677)</u>	<u>(15,524)</u>
稅前利潤	10	86,794	110,972
所得稅開支	11	<u>(594)</u>	<u>(361)</u>
年內利潤		<u>86,200</u>	<u>110,611</u>
年內其他全面收益（開支）： 不會重新分類至損益的項目：			
土地及樓宇重估盈餘		12,482	13,928
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		<u>(879)</u>	<u>(1,232)</u>
		<u>11,603</u>	<u>12,696</u>
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		<u>(2,957)</u>	<u>(3,330)</u>
年內扣除所得稅的其他全面收益		<u>8,646</u>	<u>9,366</u>
年內全面收益總額		<u><u>94,846</u></u>	<u><u>119,977</u></u>

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
以下各方應佔年內利潤（虧損）：			
本公司擁有人		90,328	110,975
非控股權益		(4,128)	(364)
		86,200	110,611
以下各方應佔全面收益（開支）總額：			
本公司擁有人		98,985	120,386
非控股權益		(4,139)	(409)
		94,846	119,977
每股盈利（港元）	13		
— 基本		0.15	0.18
— 攤薄		0.14	0.18

綜合財務狀況表
於2019年12月31日

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	721,680	553,951
使用權資產	14	29,041	—
預付租賃款		—	18,412
非流動按金	15	19,570	21,321
以公允價值計量並計入損益的金融資產		25,761	24,766
		<u>796,052</u>	<u>618,450</u>
流動資產			
存貨		476,613	430,889
貿易及其他應收款項	15	319,159	269,986
預付租賃款		—	344
可收回稅項		950	962
有抵押銀行存款		93,097	84,785
銀行結餘及現金		36,109	68,873
		<u>925,928</u>	<u>855,839</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	60,643	64,773
合約負債	17	3,391	4,638
應付關聯公司款項		50,000	30,000
應付附屬公司之非控股股東款項		2,700	8,845
應納稅款		3,172	2,967
有抵押銀行借款	18	672,444	646,788
銀行透支		41,500	—
衍生負債		345	499
租賃負債／融資租賃承擔		3,024	52
		<u>837,219</u>	<u>758,562</u>
流動資產淨值		<u>88,709</u>	<u>97,277</u>
		<u><u>884,761</u></u>	<u><u>715,727</u></u>

	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
資本及儲備			
股本	19	51,432	47,847
儲備		811,827	664,080
本公司擁有人應佔權益		863,259	711,927
非控股權益		2,637	(1,059)
權益總額		865,896	710,868
非流動負債			
遞延稅項負債		5,370	4,703
租賃負債／融資租賃承擔		8,594	156
有抵押銀行借款		4,901	—
		18,865	4,859
		884,761	715,727

綜合財務報表附註

截至2019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」）是一家於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的直接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Evergreen Enterprise Holdings Limited。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）被視為本公司的控股股東。本公司註冊辦事處的地址是P.O. 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「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的絕大部分股東身處香港。

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》」）

於本年度強制生效之新訂及經修訂《香港財務報告準則》

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂《香港財務報告準則》：

《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 所得稅處理之不確定性
《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
《香港會計準則》第19號（修訂本）	計劃修正、縮減或清償
《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
《香港財務報告準則》（修訂本）	《香港財務報告準則》2015年至2017年 週期年度改進

除下文所披露者外，於本年度應用新訂及經修訂《香港財務報告準則》對本集團於當前及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

2.1 《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。

租賃定義

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用《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「釐定安排是否包含租賃」識別為租賃的合約應用《香港財務報告準則》第16號，而並無對先前並未識別為包含租賃的合約應用該準則。因此，本集團並無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據《香港財務報告準則》第16號所載的規定應用租賃定義。

作為承租人

本集團已追溯應用《香港財務報告準則》第16號，並於首次應用日期(2019年1月1日)確認累計影響。

於2019年1月1日，本集團透過應用《香港財務報告準則》第16號第C8(b)(ii)條過渡確認額外租賃負債及使用權資產，金額相當於任何預付或應計租賃款項調整的相關租賃負債。於首次應用日期的任何差額於期初保留利潤確認，且並無重列比較資料。

於過渡時應用《香港財務報告準則》第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按逐項租賃基準就先前根據《香港會計準則》第17號分類為經營租賃且與各租賃合約相關的租賃應用以下可行權宜方法：

- i. 藉由應用《香港會計準則》第37號「撥備、或然負債及或然資產」評估租賃是否有價以作為減值審閱的替代方法；
- ii. 選擇不就租期於首次應用日期起計12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；及
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本。

於確認先前分類為經營租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。相關集團實體所應用的加權平均增量借款利率介乎4.75%至7.20%。

	附註	於2019年 1月1日 千港元
於2018年12月31日披露之經營租賃承擔		19,630
租賃負債按相關增量借款利率進行貼現		9,391
減：可行權宜方法－租期於首次應用日期起計 12個月內結束的租賃		(422)
應用《香港財務報告準則》第16號後確認與經營 租賃相關之租賃負債		8,969
加：於2018年12月31日確認的融資租賃承擔	(b)	208
於2019年1月1日之租賃負債		9,177
分析為		
流動		822
非流動		8,355
		9,177

於2019年1月1日持作自用的使用權資產的賬面值包括下列各項：

	附註	使用權資產 千港元
於應用《香港財務報告準則》第16號後確認與經營 租賃相關之使用權資產		8,969
自預付租賃款重新分類	(a)	18,756
《香港會計準則》第17號項下計入物業、廠房及設備金額 － 先前於融資租賃下計量的資產	(b)	260
於2019年1月1日租賃按金的調整	(c)	314
		28,299

附註：

- 於中華人民共和國（「中國」）的租賃土地預付款項於2018年12月31日分類為預付租賃款。於應用《香港財務報告準則》第16號後，預付土地租賃款之流動及非流動部分344,000港元及18,412,000港元已分別重新分類至使用權資產。
- 就先前於融資租賃下計量的資產，本集團將於2019年1月1日仍於租賃下的有關資產的賬面值260,000港元重新分類為使用權資產。此外，本集團於2019年1月1日將208,000港元之融資租賃承擔作為流動負債重新分類至租賃負債。
- 應用《香港財務報告準則》第16號前，本集團視已付可退回租賃按金為應用《香港會計準則》第17號的租賃項下的權利及責任。依據《香港財務報告準則》第16號下租賃款的定義，上述按金並非與使用相關資產的權利有關的款項，且已獲調整以反映於過渡時之貼現影響。因此，314,000港元已調整為已付可退回租賃按金及使用權資產。

於2019年1月1日之綜合財務狀況表確認的金額已作出下列調整。未受變動影響的項目並未載列。

	先前於 2018年 12月31日 呈報的 賬面值 千港元	調整 千港元	於2019年 1月1日根據 《香港財務 報告準則》 第16號 的賬面值 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	553,951	(260)	553,691
使用權資產	–	28,299	28,299
預付租賃款	18,412	(18,412)	–
流動資產			
貿易及其他應收款項	269,986	(314)	269,672
預付租賃款	344	(344)	–
流動負債			
租賃負債	–	822	822
融資租賃承擔	52	(52)	–
非流動負債			
租賃負債	–	8,355	8,355
融資租賃承擔	156	(156)	–

附註：就以間接法呈報截至2019年12月31日止年度的來自經營活動的現金流量而言，營運資金的變動已根據上述披露的於2019年1月1日的期初綜合財務狀況表計算。

作為出租人

根據《香港財務報告準則》第16號的過渡條文，本集團毋須就本集團作為出租人之該等租賃過渡作出任何調整，但須自首次應用日期起根據《香港財務報告準則》第16號將該等租賃入賬，且比較資料並無重列。應用《香港財務報告準則》第16號對本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表並無重大影響。

2.2 《香港財務報告準則》之修訂《香港財務報告準則》2015年至2017年週期年度改進

年度改進方案包括《香港會計準則》第23號借款成本之修訂，當中闡明倘任何特定借款於相關資產可作其擬定用途或出售時仍未償還，則在計算一般借款的資本化比率時，該借款成為實體一般借款資金的一部分。該修訂對本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務報表並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《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訂及經修訂《香港財務報告準則》：

《香港財務報告準則》第17號	保險合約 ¹
《香港財務報告準則》第3號（修訂本）	業務的定義 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1號及 《香港會計準則》第8號（修訂本）	重大的定義 ⁴
《香港財務報告準則》第9號、 《香港會計準則》第39號及 《香港財務報告準則》第7號（修訂本）	利率基準改革 ⁴

¹ 對2021年1月1日或之後開始的年度期間有效。

² 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併及資產收購有效。

³ 對將予釐定的日期或其後開始的年度期間有效。

⁴ 對2020年1月1日或之後開始的年度期間有效。

除上文之新訂及經修訂《香港財務報告準則》外，於2018年頒佈了經修訂《財務報告概念框架》。其重大修訂「《香港財務報告準則》概念框架指引之修訂」將於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號之修訂「重大的定義」

該等修訂透過載入作出重大判斷時的額外指引及解釋，對重大的定義進行修訂。尤其是有關修訂：

- 包含「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包含使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂與各《香港財務報告準則》的定義一致，並將在本集團於2020年1月1日開始的年度期間強制生效。預期應用該等修訂不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響於綜合財務報表中的呈列及披露。

2018年《財務報告概念框架》(「新框架」) 及《香港財務報告準則》概念框架指引之修訂

新框架：

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論歷史成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收益，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定因素、終止確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂已作出，致使有關若干《香港財務報告準則》的指引已更新至符合新框架，惟部分《香港財務報告準則》仍參考該框架的先前版本。該等修訂於本集團自2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架決定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或條件。

除上述經修訂《香港財務報告準則》及新框架外，董事預期應用所有其他新訂及經修訂《香港財務報告準則》於可見未來將不會對綜合財務報表產生重大影響。

3. 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2019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。

4. 收入

與客戶之間的合約產生的收入分列

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）。

	2019年 千港元	2018年 千港元
按產品劃分的本集團收入		
假髮、假髮配件及其他	554,762	526,498
高檔人髮接髮產品	184,508	165,638
萬聖節產品	38,135	40,034
	<u>777,405</u>	<u>732,170</u>

所有收入均於某一時間點確認。

收入於貨品控制權轉移，即貨品送達指定地點（交貨）時確認。一般信貸期為交付後90日。如銷售收益未予確認，則會就預收款項確認合約負債。

本集團所有的銷售合約均為期一年或以內。如《香港財務報告準則》第15號所允許，分配至該等未履行合約的交易價格並未披露。

5. 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（「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	
	2019年 千港元	2018年 千港元
美利堅合眾國（「美國」）	610,439	594,346
中國	17,609	50,993
英國	19,480	32,113
德國	74,883	4,088
其他	54,994	50,630
	<u>777,405</u>	<u>732,170</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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
客戶A ¹	235,117	138,838
客戶B ¹	114,104	103,635
客戶C ²	不適用	93,553
	<u> </u>	<u> </u>

¹ 客戶A的擁有人為客戶B擁有人的親屬。

² 2019年來自客戶C的收入不多於本集團收入總額的10%。

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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
孟加拉	578,422	410,660
香港	95,240	89,443
中國	49,861	51,686
美國	19,610	19,592
日本	2,168	2,145
泰國	8,131	7,317
烏克蘭	15,953	12,841
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>769,385</u>	<u>593,684</u>

附註：非流動資產不包括以公允價值計量並計入損益（「以公允價值計量並計入損益」）的金融資產。

6. 其他收入

	2019年 千港元	2018年 千港元
款項指：		
銀行利息收入	381	279
加工收入	140	85
倉庫產生的租金收入	983	982
雜項收入	1,364	1,541
	<u> </u>	<u> </u>
	<u>2,868</u>	<u>2,887</u>

7. 其他收益及虧損

	2019年 千港元	2018年 千港元
以公允價值計量並計入損益的金融資產之公允價值變動	3,739	1,081
衍生負債的公允價值變動	154	234
出售物業、廠房及設備的收益	-	6,796
出售使用權資產的虧損	(10)	-
外匯(虧損)收益淨額	(420)	115
	<u>3,463</u>	<u>8,226</u>

8. 其他開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
捐款開支	729	1,333
	<u>729</u>	<u>1,333</u>

9. 融資成本

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行借款利息	35,701	25,193
減：計入合資格資產成本之金額	(15,853)	(9,669)
	<u>19,848</u>	<u>15,524</u>
租賃負債利息	829	-
	<u>20,677</u>	<u>15,524</u>

10. 稅前利潤

	2019年 千港元	2018年 千港元
已扣除下列各項的稅前利潤：		
預付租賃款攤銷	–	342
物業、廠房及設備折舊	38,573	27,343
使用權資產折舊	4,572	–
	<hr/>	<hr/>
折舊及攤銷合計	43,145	27,685
	<hr/>	<hr/>
董事酬金		
– 袍金	1,168	1,000
– 薪金及其他福利	3,780	2,696
– 以股權結算以股份為基礎的開支	984	742
– 退休福利計劃供款	93	78
	<hr/>	<hr/>
	6,025	4,516
員工薪金及其他福利	293,925	251,073
以股權結算以股份為基礎的開支	2,543	2,177
員工退休福利計劃供款	19,217	17,956
	<hr/>	<hr/>
員工成本總額	321,710	275,722
	<hr/>	<hr/>
核數師薪酬	1,410	1,830
確認為開支的存貨成本（計入銷貨成本內）	520,397	476,405
租賃物業的經營租賃付款	–	4,230
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

11. 所得稅開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
稅項開支包括：		
即期稅項：		
香港	—	35
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	184	—
其他司法管轄區	622	598
	<u>806</u>	<u>633</u>
遞延稅項		
本年度	(212)	(272)
	<u>594</u>	<u>361</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2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元的利潤將按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利潤將繼續按16.5%之劃一稅率徵稅。

因此，合資格集團實體之香港利得稅按首2百萬港元之估計應課稅利潤的8.25%及超過2百萬港元之估計應課稅利潤的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若干髮製品製造。

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2020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。

就日本而言，於兩個年度內的適用現行稅率為27%。

於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。

12. 股息

	2019年 千港元	2018年 千港元
本年度確認為分派之本公司普通股股東的股息：		
2019年中期已派付股息－每股股份1.00港仙 (2018年：2018年中期股息為4.20港仙)	6,482	25,830
2018年末期已派付股息－每股股份2.50港仙 (2018年：2017年末期股息為8.13港仙)	15,375	50,000
	<u>21,857</u>	<u>75,830</u>

於報告期末後，董事已建議就2019年12月31日止年度派付每股普通股2.0港仙（2018年：截至2018年12月31日止年度末期股息2.50港仙），共約13,222,000港元（2018年：15,375,000港元）的末期股息，並待下屆股東週年大會獲本公司股東批准。

13. 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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
本公司擁有人應佔盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>90,328</u>	<u>110,975</u>
	2019年	2018年
股份數目：		
計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	621,664,000	610,108,000
攤薄潛在普通股的影響：		
股份獎勵計劃	<u>2,268,000</u>	<u>4,679,000</u>
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>623,932,000</u>	<u>614,787,000</u>

以上所示每股基本盈利的普通股加權平均數乃於扣除由本公司股份獎勵計劃受託人所持有的股份後得出。

14. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於本年度，本集團於物業、廠房及設備花費約198.0百萬港元（2018年：202.7百萬港元）。

於本報告期末，本集團按物業、廠房及設備分類的租賃土地及樓宇經本公司委聘的第三方合資格估值師重估。產生的重估盈餘12,482,000港元已計入截至2019年12月31日止年度的物業重估儲備（2018年：重估盈餘13,928,000港元）。

於本年度，本集團就使用租賃土地及樓宇2至49年訂立新訂或續期租賃協議。本集團須每月支付固定款項。於租賃開始時，本集團確認使用權資產5,547,000港元及租賃負債5,455,000港元。

15. 貿易及其他應收款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
貿易應收款項		
— 與客戶訂立之合約	183,607	162,473
其他應收款項	26,111	19,645
應收採購回扣	19,786	15,953
其他應收稅款	1,293	4,733
預付款項	10,754	9,705
已付供應商按金	77,608	57,028
購置物業、廠房及設備的按金	18,664	21,321
物業租賃按金	906	449
	<hr/>	<hr/>
	338,729	291,307
就報告目的之分析如下：		
非流動資產	19,570	21,321
流動資產	319,159	269,986
	<hr/>	<hr/>
	338,729	291,307

計入其他應收款項的已付租賃按金乃於首次應用《香港財務報告準則》第16號時予以調整。有關調整之詳情載於附註2。

於2018年1月1日，來自與客戶訂立之合約的貿易應收款項為126,821,000港元。

以下為根據與各收入確認日期相若的發票日期呈列的貿易應收款項賬齡分析。

	2019年 千港元	2018年 千港元
0至60日	137,770	119,487
61至90日	34,233	27,579
91至120日	5,234	10,895
120日以上	6,370	4,512
	<u>183,607</u>	<u>162,473</u>

本集團授予客戶的信貸期一般最多為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。

在接受任何新客戶前，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。本集團亦會定期審閱給予客戶的限額。

於2019年12月31日的貿易應收款項中，有35,970,000港元（2018年：14,635,000港元）已逾期。該等應收款項與多名客戶有關，彼等已於其後償付大部分款項，且該等客戶的信貸質素並未惡化。本集團就該等結餘並無持有任何抵押。

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。

16. 貿易及其他應付款項

	2019年 千港元	2018年 千港元
貿易應付款項	36,568	38,582
應計員工成本	19,721	20,141
應計項目及其他應付款項	4,354	6,050
	<u>60,643</u>	<u>64,773</u>

概無就購買貨品獲授信貸期，但本集團一般於60日內結清。

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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
0至60日	<u>36,568</u>	<u>38,582</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：

	2019年 千港元	2018年 千港元
港元	<u>10,166</u>	<u>7,281</u>

17. 合約負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
銷售髮製品預收款項	<u>3,391</u>	<u>4,638</u>

合約負債指因銷售髮製品而預收的款項。於各報告期末的合約負債於往後年度確認為收入。

對已確認的合約負債金額造成影響的一般付款條款如下：

倘本集團於投入生產前收到按金，此將於投入生產時產生合約負債，至就相關合約確認的收入超過按金金額為止。接受新客戶訂單時，本集團通常會收取30%至50%之按金。

18. 有抵押銀行借款

於本年度，本集團新籌集按揭及短期貸款294.9百萬港元（2018年：271.3百萬港元），償還按揭及短期貸款300.4百萬港元（2018年：237.1百萬港元）。新借款所得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2019年12月31日，銀行借款按介乎3.60%至6.21%（2018年：介乎2.50%至5.39%）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2018年1月1日、2018年12月31日及 2019年12月31日		1,000,000,000	10,000
已發行及繳足：			
於2018年1月1日、2018年12月31日		615,000,000	6,150
通過配售發行新普通股	(a)	33,180,000	332
根據特別授權發行新普通股	(b)	12,902,000	129
於2019年12月31日		<u>661,082,000</u>	<u>6,611</u>

綜合財務報表所呈列：

	金額 千港元
於2018年12月31日	47,847
於2019年12月31日	<u>51,432</u>

附註：

- (a) 於2019年9月26日，本公司完成配售現有普通股，以每股普通股1.55港元向獨立投資者配售每股面值0.01美元的33,180,000股普通股，較本公司普通股於2019年9月20日之收市價折讓約14.36%。

根據日期為2019年9月20日之先舊後新認購協議，直接控股公司於2019年10月3日以每股普通股1.55港元認購本公司面值0.01美元的33,180,000股新普通股。所得款項用於減少本公司的借款。該等新股份乃按於本公司2019年5月17日召開之股東週年大會授予董事的一般授權發行，並與其他已發行股份於各方面均享有同等地位。

- (b) 為減少本公司的借款，本公司根據特別授權向直接控股公司發行每股面值0.01美元的12,902,000股新普通股，作價為每股1.55港元。該新普通股於本公司2019年11月13日召開之股東特別大會上獲獨立股東批准後，於2019年11月15日向直接控股公司發行。該等新股份與現有股份於各方面均享有同等地位。

20. 報告期後事項

於2020年初，新型冠狀病毒肺炎（「COVID-19」）疫情的爆發及中國政府其後執行的隔離措施以及其他國家採取的旅遊限制對本集團部分位於中國的業務的營運造成了一定程度的影響。本集團已應政府執行的強制隔離措施而自2020年1月以來停止在中國的製造活動，以遏止疫情擴散，並已於2月中旬恢復營運。

董事認為，直至該等財務報表獲准發佈之日，本集團營運概無面臨重大影響，因本集團的主要製造工廠現位於孟加拉，且主要客戶及供應商均位於中國境外。然而，由該等財務報表獲准發佈之日，鑒於COVID-19疫情在全球爆發的不可預測性，以及可能由相關政府及企業實體實施的任何進一步緊急措施，董事預期COVID-19的爆發可能影響本集團2020年餘下季度的綜合業績，但對本集團綜合財務報表的財務影響無法合理預計。

管理層討論與分析

業務回顧

於本年度，本集團收入有所增加，而毛利及純利微幅減少，乃由於孟加拉工人最低工資自2018年12月起突然大幅調升所致。因應工資成本突然增加，本集團已於本年度調整若干定價政策。於本年度下半年本集團透過在孟加拉採納若干高效的員工政策，進一步縮減生產成本。已證明該等政策能有效將最低工資增加的影響降至最低。

於本年度，中美貿易戰及香港社會運動對香港經濟造成嚴重衝擊。本集團幸免於該等威脅的負面影響，因已成功將生產設施遷至孟加拉並已營運。

財務回顧

於本年度，本集團收入微幅增加，然而本集團毛利及純利因孟加拉工人最低工資自2018年12月起大幅上升而減少。

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／或髮量的人髮製品，平均零售價每克超過5美元）；及(iii)萬聖節產品。

於本年度，本集團的收入為777.4百萬港元，較截至2018年12月31日止年度的732.2百萬港元增加45.2百萬港元或6.2%。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市場對假髮及髮製品的總體強勁需求。於本年度，本集團假髮產品的市場需求持續增長，而孟加拉生產設施（「**孟加拉工廠**」）產能的快速提升滿足了該等需求。孟加拉工廠於本年度一直致力於提升產能及繼續穩定發展，持續成為本集團主要的收入來源，並促進本集團的盈利增長能力。於本年度，孟加拉工廠的髮製品所產生的收入佔本集團收入總額的94.5%，而截至2018年12月31日止年度的佔比為92.3%。

美國仍為本集團本年度的主要市場，其收入佔本集團本年度收入總額的78.5%，而截至2018年12月31日止年度的佔比為81.2%。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71.4%，而截至2018年12月31日止年度的佔比為71.9%。

假髮、假髮配件及其他。假髮、假髮配件及其他的收入從截至2018年12月31日止年度的526.6百萬港元增加28.2百萬港元至本年度的554.8百萬港元，增幅為5.4%，主要由於本年度利潤率較高的產品（如花邊假髮）的銷售額增加及利潤率較低的產品（如特殊造型辮子）的銷售額減少。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的收入從截至2018年12月31日止年度的165.6百萬港元增加18.9百萬港元至本年度的184.5百萬港元，增幅為11.4%，主要由於孟加拉工廠產量增加帶動銷售量增加。

萬聖節產品。萬聖節產品的收入從截至2018年12月31日止年度的40.0百萬港元小幅減少1.9百萬港元至本年度的38.1百萬港元，減幅為4.8%。本年度萬聖節產品的銷售額維持穩定。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2018年12月31日止年度的476.4百萬港元增加44.0百萬港元至本年度的520.4百萬港元，增幅為9.2%，與本年度收入及孟加拉工人最低工資增加一致。

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2018年12月31日止年度的362.9百萬港元增加24.4百萬港元至本年度的387.3百萬港元，增幅為6.7%，與本年度該等產品銷售額增加一致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的銷貨成本從截至2018年12月31日止年度的84.8百萬港元增加23.8百萬港元至本年度的108.6百萬港元，增幅為28.1%，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2018年12月31日止年度的28.7百萬港元略減少4.2百萬港元至本年度的24.5百萬港元，減幅為14.6%，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。於本年度，本集團的毛利達257.0百萬港元，較截至2018年12月31日止年度的255.8百萬港元增加1.2百萬港元或0.5%，主要由於假髮、假髮配件及其他分部利潤率較高產品的銷售額增加，抵銷了孟加拉工人最低工資自2018年12月以來的大幅增加。於本年度，本集團的毛利率達33.1%，較截至2018年12月31日止年度的34.9%減少1.8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2018年12月31日止年度的163.7百萬港元增加3.8百萬港元至本年度的167.5百萬港元，增幅為2.3%。該分部的毛利率從截至2018年12月31日止年度的31.1%減少至本年度的30.2%，主要由於孟加拉工人最低工資的大幅增加所致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的毛利從截至2018年12月31日止年度的80.8百萬港元小幅減少4.9百萬港元至本年度的75.9百萬港元，減幅為6.1%。該分部的毛利率從截至2018年12月31日止年度的48.8%減至本年度的41.1%，主要由於孟加拉工人最低工資的大幅增加所致。

萬聖節產品。萬聖節產品的毛利從截至2018年12月31日止年度的11.3百萬港元增加2.3百萬港元至本年度的13.6百萬港元，增幅為20.4%。萬聖節產品的毛利率從截至2018年12月31日止年度的28.1%增至本年度的35.7%，主要由於有效控制萬聖節產品的生產成本所致。

其他收入

其他收入截至2018年12月31日止年度及本年度維持2.9百萬港元，主要與倉庫租金收入及貨物運輸相關的保險賠償金一致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2018年12月31日止年度的8.2百萬港元收益減少4.7百萬港元至本年度的3.5百萬港元收益，降幅為57.3%，主要由於以下因素的淨影響所致：(i)自保險合約中賺取的利息收入增加至3.7百萬港元（2018年：1.1百萬港元）；及(ii)對比截至2018年12月31日止年度（期間確認出售兩塊租賃土地及樓宇的收益合共6.6百萬港元），本年度概無進行一次性非經營項目。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2018年12月31日止年度的16.0百萬港元減少1.0百萬港元至本年度的15.0百萬港元，降幅為6.3%，主要由於本年度有效控制廣告成本及運輸開支減少。

行政開支

行政開支從截至2018年12月31日止年度的123.0百萬港元增加17.2百萬港元至本年度的140.2百萬港元，增幅為14.0%，主要由於本年度員工薪酬及相應的退休金付款增加。

其他開支

其他開支從截至2018年12月31日止年度的1.3百萬港元減少0.6百萬港元至本年度的0.7百萬港元，減幅為46.2%，主要由於本集團作出的捐款金額減少。

融資成本

融資成本從截至2018年12月31日止年度的15.5百萬港元增加5.2百萬港元至本年度的20.7百萬港元，增幅為33.5%。於本年度，本集團按合資格資產成本將銀行借款利息15.9百萬港元資本化（2018年：9.7百萬港元）。倘無該資本化，本年度融資成本較截至2018年12月31日止年度增加11.4百萬港元，增幅為45.2%，主要由於銀行借款增加。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2018年12月31日止年度的0.4百萬港元增加0.2百萬港元至本年度的0.6百萬港元，增幅為50.0%，主要由於在中國的所得稅開支增加。本年度的所得稅開支乃經抵銷遞延稅項撥回0.2百萬港元（2018年：0.3百萬港元）。

純利

本集團本年度的純利為86.2百萬港元，較截至2018年12月31日止年度的110.6百萬港元減少24.4百萬港元或22.1%，主要由於以下因素的淨影響所致：(i)孟加拉工人最低工資自2018年12月以來大幅增加；(ii)對比截至2018年12月31日止年度（期間確認出售兩塊租賃土地及樓宇的收益合共6.6百萬港元），本年度概無進行一次性非經營項目；及(iii)製造及銷售利潤率較高的髮製品所產生的純利增加。

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2018年12月31日的153.7百萬港元減至2019年12月31日的129.2百萬港元，減幅為15.9%。於2019年12月31日之現金及銀行結餘的減少主要歸因於本年度配售每股面值0.01美元的本公司普通股（「股份」）所得款項使用完畢及孟加拉工廠所需建設費用及經營開支（如薪金及水電費）導致借款增加的抵銷影響。

配售股份

於2019年9月20日，本公司與Evergreen Enterprise Holdings Limited（「EEHL」）（本公司的控股股東）及配售代理訂立配售協議，及與EEHL訂立認購協議，據此，(i)EEHL已同意委任配售代理且各配售代理已個別（且並非共同或以共同及個別基準）同意擔任代理，盡最大努力促使不少於六名承配人按每股股份1.55港元的配售價購買最多合共40,000,000股股份（「配售事項」）；及(ii)EEHL已同意按每股股份1.55港元的認購價認購最多40,000,000股股份（「認購事項」）。配售事項及認購事項已分別於2019年9月26日及2019年10月3日完成。每股股份的配售價1.55港元較(i)於2019年9月20日（即配售協議及認購協議日期）在聯交所所報的收市價每股股份1.81港元折讓約14.36%；及(ii)於2019年9月20日前最後連續五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份1.79港元折讓約13.41%。根據配售事項，已成功按總面值331,800美元向不少於六名獨立承配人配售合共33,180,000股股份，並已根據認購事項成功發行相等數目的股份。所得款項總額及所得款項淨額分別為約51.4百萬港元及50.5百萬港元。每股配售股份淨價約為1.52港元。認購事項的所得款項淨額已用於清償本集團未償還負債。有關配售事項及認購事項的詳情已分別披露於本公司日期為2019年9月20日、2019年9月26日及2019年10月3日的公告。

此外，於2019年9月20日，本公司與EEHL訂立認購協議，據此，本公司有條件同意配發及發行，及EEHL有條件同意按每股股份認購價1.55港元認購12,902,000股股份（「關連交易認購事項」）。關連交易認購事項已於2019年11月15日完成。EEHL承諾認購股份受限於自完成日期起12個月的禁售期，期間認購方不得要約、借出、訂約出售、抵押、授出任何選擇權以購買或以其他方式出售任何認購股份。所得款項總額及所得款項淨額均為約20.0百萬港元。每股獲認購之股份的淨價為1.53港元，而獲認購之股份的總面值為129,020美元。關連交易認購事項的所得款項淨額已用於清償本集團未償還負債。有關關連交易認購事項的詳情已分別披露於本公司日期為2019年9月20日及2019年11月15日的公告，以及本公司日期為2019年10月29日的通函。

本公司不斷探索籌集資金的各種選項。經考量各種方式的利益及成本，董事會認為配售事項及認購事項符合本公司及股東之整體利益，因其並不會對本集團造成任何利息負擔。於此情況下，本公司認為配售事項及認購事項是為維持本集團足夠的現金狀況以應付其流動負債以及提升本公司資本基礎之籌集資金的最有效方式。因此，本公司認為配售事項及認購事項符合本公司及其股東之整體最佳利益。

借款及資本負債比率

於2019年12月31日，本集團的銀行融資達729.7百萬港元，其中10.9百萬港元仍未使用。於2019年12月31日，本集團的資本負債比率，即計息債務總額（包括有抵押銀行借款、融資租賃承擔及任何優先股）除以權益總額為83.0%，而於2018年12月31日為91.0%。此外，本集團的淨資本負債比率，即計息債務總額（包括有抵押銀行借款、融資租賃承擔及任何優先股）扣除現金及銀行結餘總額後除以權益總額為68.1%，而於2018年12月31日為69.4%。資本負債比率及淨資本負債比率因年內配售股份而有所改善。

資本開支及資本承擔

於本年度，本集團花費約198.0百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息15.9百萬港元）購置固定資產，而截至2018年12月31日止年度花費202.7百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息9.7百萬港元），主要為進一步提升及擴充於孟加拉的產能。於2019年12月31日，本集團已就有關物業、廠房及設備作出資本承擔0.1百萬港元（2018年12月31日：1.4百萬港元）。

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78.5%（2018年：93.0%）的收入以美元（「美元」）計值。本集團主要於孟加拉及中華人民共和國（「中國」）運營，且大部分經營開支以孟加拉塔卡（「塔卡」）及人民幣（「人民幣」）計值。

於本年度，鑒於人民幣匯率的高波動性，本集團並未訂立任何外幣遠期合約。本集團並無對沖塔卡匯率變動之風險。塔卡或人民幣兌美元及其他貨幣的匯率或會因為（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，或者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。若無法將該等額外成本轉嫁予客戶，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2019年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2019年12月31日，我們的銀行融資由以下各項提供擔保：

- (a) 本集團約93.1百萬港元的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於中國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2019年12月31日，本集團(i)於孟加拉僱用21,634名僱員，而於2018年12月31日則為18,015名；(ii)於中國僱用402名僱員，而於2018年12月31日則為612名；(iii)於香港僱用62名僱員，而於2018年12月31日則為69名；及(iv)於日本、美國、泰國及烏克蘭僱用31名僱員，而於2018年12月31日則為25名。

本年度的僱員開支總額為317.6百萬港元，而截至2018年12月31日止年度為275.7百萬港元。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。

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任何僱員（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。

於本年度，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。

股份獎勵計劃詳情載於本公司日期為2017年12月11日的公告中。

自股份獎勵計劃採納日期以來及直至2019年12月31日，本公司已將合共5,333,334股股份（佔於2019年12月31日已發行股份總數的約0.81%）授予本公司若干董事、高級管理層及僱員，亦以股份獎勵計劃下獲選僱員的名義歸屬1,735,000股獎勵股份。

於2019年12月31日，股份獎勵計劃受託人合共持有2,266,000股股份，其中2,194,668股股份仍未獲歸屬，及71,332股股份仍未授出。未授出之股份留作信託基金，並將作日後授出股份獎勵用途。

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

本年度後重大事項的詳情載於本公告綜合財務報表附註20。

展望

於孟加拉新建的設施在2019年已接近竣工。本集團將專注於產品開發及提升生產效率，尤其是單價及利潤率較高的人髮製品。本集團將持續於孟加拉出口加工區以內及以外重新部署工人，以縮減薪酬成本。隨著中國工廠生產規模進一步縮小，本集團預期整體生產成本將下降。

展望來年，本集團將於亞洲國家設立新批發辦公室，以自有品牌銷售高檔人髮接髮產品。此外，本集團亦將投入更多心力擴大我們的電子銷售平台。平均而言，我們產品的零售價較工廠價高出約300%。透過有效執行該等直接銷售策略，本集團的毛利率及純利預期將提升至更高水平。

直至本公告日期，近期COVID-19疫情於2020年初的爆發及中國政府其後執行的隔離措施以及其他國家採取的旅遊限制對本集團營運概無重大影響。然而，鑒於COVID-19疫情在全球爆發的不可預測性，以及可能由相關政府及企業實體實施的任何進一步緊急措施，本集團預期COVID-19疫情爆發可能影響本集團2020年餘下季度的綜合業績。

股東週年大會

本公司計劃於2020年5月15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，並盡快寄發予各股東。

末期股息

董事會建議向於2020年7月10日（星期五）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股份2.0港仙（2018年：每股股份2.5港仙）。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2020年7月17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2020年5月12日（星期二）至2020年5月15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2020年5月11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54樓。

有關上述事宜的記錄日期為2020年5月15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2020年7月7日（星期二）至2020年7月10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。

為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2020年7月6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54樓。

有關上述事宜的記錄日期為2020年7月10日（星期五）。

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。

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，本公司已於本年度內遵守《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，於本年度內，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本年度的經審核綜合財務報表。審核委員會確信本集團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2019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，2020年3月26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、許榮基先生、賈子英女士及李炎波先生；非執行董事為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、冼漢廸先生、容伯強博士、司徒毓廷先生及張少華工程師。