

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

年報

2019

目錄

	頁碼
公司資料	02
主席致辭	04
管理層討論與分析	07
董事及高級管理人員的履歷	15
企業管治報告	25
董事報告	41
環境、社會及管治報告	69
獨立核數師報告	95
綜合損益及其他全面收益表	101
綜合財務狀況表	103
綜合權益變動表	105
綜合現金流量表	106
綜合財務報表附註	108
五年財務摘要	186

董事

執行董事

張有滄先生
(主席及行政總裁)

郭猶龍先生
(營運總監)

陳國強先生
許榮基先生
賈子英女士
李炎波先生

非執行董事

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
張少華工程師
(於2019年2月18日獲委任)

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

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

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

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

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

主席致辭

本人謹代表訓修實業集團有限公司（「**訓修實業**」或「**本公司**」）及其附屬公司（統稱「**本集團**」）的董事（「**董事**」）會（「**董事會**」），欣然提呈本集團截至2019年12月31日止年度（「**本年度**」）的年度報告。

概覽

香港經濟動盪

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。由於本集團94.5%的收入總額源自孟加拉的產能，且78.5%的收入總額源自美利堅合眾國，故本集團幸免於該等威脅的負面影響。

孟加拉生產設施

我們已成功建立及啟用孟加拉生產設施。尤其是於2018年年底設立的漂染綜合設施一期大幅縮減了生產人髮製品的交付期及生產成本。該等新設施使本集團有能力增加單價及利潤率較高產品的銷售量，例如人髮製品。

於新生產設施啟用後，部分與我們維繫數十年關係的主要客戶公認我們在產品品質及價格競爭力上有了明顯改善。該等主要客戶於本年度最後一季增加了定期訂單。

因此，我們對未來收入及盈利能力整體的上揚趨勢充滿信心。

業務回顧

最低工資上升

於本年度，本集團收入有所增加，而毛利及純利減少，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。我們立即於2018年12月27日在香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）網站就此事刊發公告通知公眾。我們確信工資上升為獨立事件，相關機關將不會於短期內新增類似政策。

定價政策變更

因應工資成本突然增加，我們已於本年度調整若干定價政策。於本年度上半年，我們調漲產品售價並將額外成本轉嫁予客戶。結果顯示，與去年同期相比，中期利潤獲得維持，惟中期收入增長僅受到0.5%影響。

主席致辭

我們的收入勢頭及市場份額亦略受影響。我們決定於本年度下半年小幅調降產品售價。因此，於本年度下半年重新獲得客戶訂單，本年度收入總額為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%。

員工政策變更

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。在孟加拉出口加工區以內及以外存在工資差異。自本年度下半年起，我們已停止於孟加拉出口加工區以內招聘新工人，並於該區以外招聘更多接受較低工資的工人。該等政策已證明能有效將最低工資增加的影響降至最低。

配售股份及改善資本負債比率

本集團於本年度首次在股權市場籌資。本集團於2019年9月26日成功向獨立第三方配售33,180,000股每股面值0.01美元的本公司現有普通股（「股份」），並於2019年10月3日根據先舊後新認購發行新股份，籌得51.4百萬港元。此外，本集團於2019年11月15日根據特別授權向Evergreen Enterprise Holdings Limited（我們的控股股東）發行12,902,000股新股份，籌得約20.0百萬港元。籌得資金總額約71.4百萬港元已用於償還現有銀行借貸。有關股份配售的詳情載於本公司日期分別為2019年9月20日、2019年9月26日、2019年10月3日及2019年11月15日的公告，以及日期為2019年10月29日的通函。

於進行該等籌資活動後，本集團本年度的資本負債比率從91.0%降至83.0%，降幅為8.0%。

財務回顧

於本年度，本集團的營業額為777.4百萬港元（2018年：732.2百萬港元），較截至2018年12月31日止年度增加6.2%。由於孟加拉工資上漲的影響，整體毛利增加0.5%至257.0百萬港元，然而毛利率減少1.8個百分點至33.1%。本集團本年度營運純利為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%。

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。

主席致辭

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的批發辦公室，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。

簡而言之，儘管近期新型冠狀病毒肺炎（「COVID-19」）疫情於2020年初的爆發及中華人民共和國（「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直至本年報日期對本集團營運概無重大影響。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，我們預期COVID-19疫情爆發可能影響本集團2020年餘下季度的綜合業績。

末期股息

基於截至本年報日期已發行股份總數661,082,000股，董事會已建議派付本年度的末期股息每股股份2.0港仙，總額約為13.2百萬港元，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%）。本集團決定為未來的支出計劃以及COVID-19疫情可能導致的任何不確定支出部署足夠的資金及流動資源。

致謝

本人謹此代表董事會感謝全體員工及管理團隊的無私奉獻及不斷支持。未來本人期望與各位以及全體股東及客戶共享本集團的繁榮。

主席
張有滄

香港，2020年3月26日

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全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%。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

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）。

管理層討論與分析

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。

管理層討論與分析

此外，本公司與EEHL於2019年9月20日訂立認購協議，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、銀行透支、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、銀行透支、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）。

管理層討論與分析

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國營運，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321.7百萬港元，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。

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

除本年報所披露者外，(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)董事會並無就本年報日期的任何重大投資或資本資產的添置授權任何計劃。

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的批發辦公室，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。

直至本年報日期，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。

董事及高級管理人員的履歷

本公司現任董事及高級管理人員的履歷詳情載列如下：

執行董事

張有滄先生，54歲，自本公司於2016年5月19日註冊成立起擔任董事。2016年9月9日，張先生獲調任為執行董事並獲委任為行政總裁。彼亦為本集團主席、本公司提名委員會（「**提名委員會**」）主席以及薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）成員，並於本公司的附屬公司擔任多個職位，包括訓修製品廠有限公司董事、訓修環球有限公司董事、訓修國際有限公司董事、昆明訓修髮製品有限公司的唯一董事兼經理、Evergreen Products Factory (BD) Ltd.董事、Gold Timing Manufacture (BD) Limited董事及訓修實業（禹州）有限公司經理。彼負責本集團整體業務策略及主要業務決策，亦負責監督本集團於香港、中國、孟加拉及日本的營運。張先生亦為本公司若干附屬公司之主要股東（包括Evergreen Enterprise Holdings Limited、Golden Evergreen Limited、FC Investment Worldwide Limited及CLC Investment Worldwide Limited）的董事。

張先生於1992年4月加入本集團並擔任經理，於1996年9月晉升為副主席兼董事總經理。彼於髮製品行業積累了逾28年經驗。自加入本集團以來，張先生負責制定本集團業務策略及作出決策。張先生亦對本集團有關生產的策略、市場策略及研發進行拓展及調整。彼亦通過發現新商機向本公司提出方向性建議。張先生亦大幅擴大本集團的生產規模，從而使本集團目前處於髮製品行業的領先地位。

張先生分別於1992年7月及1990年7月自英國華威大學取得生產信息技術理學碩士學位及計算機與管理科學理學士（榮譽）學位。張先生自2018年1月以來成為中國人民政治協商會議雲南省委員會委員。張先生為張之龍先生（本公司控股股東及主要股東）的兒子。

除上文所披露者外，張先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

張先生於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

郭猶龍先生，42歲，於2016年9月9日獲委任為執行董事兼營運總監。郭先生現為本公司物流、採購及人力資源與行政部主管。彼主要負責本集團物流、採購、品牌發展及管理工作。

董事及高級管理人員的履歷

郭先生於2000年9月加入本集團。於2003年10月赴日本深造後，郭先生於2005年4月回到本集團。自2005年4月至2012年7月，郭先生任職於本集團，彼最後擔任的職位為訓修製品廠有限公司的董事。彼協助本集團在日本開展電子商貿業務及建立孟加拉生產基地。郭先生於2016年6月在本集團擔任當前職位前，分別自2012年11月至2015年1月及自2015年3月至2016年5月任職於一家成衣製造商大唯（遠東）有限公司，負責所有商品推廣活動。

郭先生於2000年7月自香港科技大學取得數學理學士學位。

郭先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

郭先生於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

陳國強先生，52歲，於2016年9月9日獲委任為執行董事。陳先生現為本公司銷售及市場部主管，主要負責監督本集團的銷售及市場推廣。

陳先生於1995年3月加入本集團，於銷售及市場推廣領域積累了逾25年經驗。彼於本集團擔任多個職位，包括訓修製品廠有限公司董事、訓修環球有限公司董事、訓修國際有限公司董事、Evergreen Products Factory (BD) Ltd.董事及Gold Timing Manufacture (BD) Limited董事。於加入本集團之前，自1990年9月至1994年4月，陳先生擔任大韓貿易投資振興公社韓國貿易館的市場研究主管。

陳先生於1990年11月自香港理工大學（前身為香港理工學院）取得機構管理及膳食研究高級文憑。

陳先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

陳先生於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

董事及高級管理人員的履歷

許榮基先生，40歲，於2018年11月15日獲委任為執行董事。許先生主要負責採購人髮以及銷售及推廣高檔人髮接髮產品。

許先生於2001年8月加入本集團擔任市場推廣主任，並於銷售及市場推廣領域積累逾15年經驗。彼於2012年1月晉升為高級經理。作為本公司高級經理，許先生專注採購人髮，包括預算估計以及質量及存貨控制；銷售及推廣高檔人髮接髮產品；監督白種人市場及亞洲市場的銷售及市場推廣；以及識別現有客戶的潛在增長及按照本集團於白種人市場及亞洲市場的目標開發新客戶。

許先生於2001年12月獲得香港浸會大學中國商貿學（市場營銷）工商管理學士學位。

許先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

許先生於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

賈子英女士，43歲，於2016年9月9日獲委任為執行董事。賈女士現為本公司研發部及生產協調部主管，主要負責本集團產品研發及整體生產管理。彼亦為訓修製品廠有限公司董事。

賈女士於1997年7月加入本集團，於髮製品設計及開發領域積累了逾20年經驗。於2002年2月，彼設立產品設計及研發部，通過縫紉機製作假髮。於2009年2月，賈女士主管產品設計及研發部（編織類產品）。於2011年2月，彼獲晉升為本集團研發部及生產協調部主管。作為本集團生產協調部主管，賈女士主要負責監督生產及操作管理。於2011年3月，賈女士亦主管產品設計及研發部（萬聖節產品）。

董事及高級管理人員的履歷

賈女士於1997年10月自重慶廣播電視大學取得會計及統計學文憑。賈女士為執行董事李炎波先生的配偶。

除上文所披露者外，賈女士與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

賈女士於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

李炎波先生，49歲，於2016年9月9日獲委任為執行董事。彼主要負責本公司於中國的銷售及市場推廣。李先生亦為訓修實業（深圳）有限公司及訓修製品廠有限公司的董事。

李先生於銷售及市場推廣領域擁有逾20年經驗，於本集團擔任多個職位。李先生於1995年9月加入本集團，為深圳訓修髮製品有限公司的業務跟單員，隨後分別於1996年10月及1997年2月晉升為生產計劃專員及生產主管。於1998年10月，李先生進一步晉升為昆明訓修髮製品有限公司中國市場部經理。此後，彼主要負責本集團於中國的銷售及市場推廣，包括但不限於銷售、營銷策劃、收集市場信息及售後服務。

李先生於2016年7月畢業於西北農林科技大學環境監控與評估專業（遙距課程）。彼於2004年8月畢業於中國社會學函授大學（未獲教育部認可）工商管理兩年培養計劃（遙距課程）。於1990年7月，彼於湖南武陵源外國語學校完成英語專業為期兩年的學習。

於2003年3月，李先生取得由中國商業技師協會市場營銷專業委員會批准及頒發的全國市場營銷經理人資格證書。李先生為執行董事賈子英女士的配偶。

除上文所披露者外，李先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

李先生於本公司及其相聯法團的股份及相關股份擁有的根據《證券及期貨條例》第XV部的規定須予披露的權益，載於本年報「董事報告－董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中擁有的權益」一節。

董事及高級管理人員的履歷

非執行董事

陳劉裔先生，53歲，於2016年9月9日獲委任為非執行董事，作為本集團首次公開發售前投資者SEAVI Advent Investments Ltd的代表。彼亦擔任Evergreen Enterprise Investment Limited及訓修製品廠有限公司董事。陳先生負責規劃本集團策略方向及對管理及營運進行高層監督。陳先生為SEAVI Advent Private Equity Limited的高級合夥人，負責監督彼於大中華區私募股權投資的基金管理活動。陳先生亦擔任SEAVI Advent Ocean Private Equity Limited（一家根據《證券及期貨條例》獲發牌從事第9類（提供資產管理）受規管活動的公司）執行董事及負責人員。

陳先生於2000年5月首次加入Advent International Corporation，為其香港辦事處技術及通訊投資的負責人。自2002年7月以來，彼任職於Advent International Corporation的亞洲聯營公司SEAVI Advent Equity Limited。陳先生任職於Advent International Corporation之前，自1999年6月至2000年5月，任職於滙豐投資銀行亞洲有限公司，彼離任時的職位為副總監，且先前自1997年至1999年曾擔任高盛（亞洲）有限責任公司投資銀行部經理。

陳先生於1997年5月獲得哥倫比亞大學工商管理碩士學位，於1993年5月獲得劍橋大學文學碩士學位，於1991年6月獲得美國的理工大學（現稱紐約大學理工學院）電氣工程理學碩士學位，並於1989年7月獲得劍橋大學文學學士學位。彼分別為工程技術學會及電機暨電子工程師學會會員，且為特許工程師。自2008年7月以來，陳先生為根據《證券及期貨條例》獲發牌從事第9類（提供資產管理）受規管活動的負責人員。陳先生於2016年5月獲Pearson Education Ltd授予《金融時報》非執行董事的Pearson SRF BTEC第7級高級專業文憑。

陳先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，陳先生於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

董事及高級管理人員的履歷

陳愷承先生，53歲，自本公司於2016年5月19日註冊成立起擔任董事，並於2016年9月9日獲調任為非執行董事，作為本集團首次公開發售前投資者SEAVI Advent Investments Ltd的代表。彼亦為訓修製品廠有限公司董事。陳先生負責規劃本集團策略方向及對本集團管理及營運進行高層監督。陳先生亦擔任SEAVI Advent Ocean Private Equity Limited（一家根據《證券及期貨條例》獲發牌從事第9類（提供資產管理）受規管活動的公司）執行董事及負責人員。彼工作涉及發掘交易機會及結構設計、盡職調查、投資委員會活動以及香港投資者關係。

於2004年2月，陳先生創辦信興投資（亞洲）有限公司（信興集團的投資旗艦），並監督其投資活動。此前，自2000年2月至2003年3月，彼擔任電訊盈科併購部的副總裁，致力為該集團的併購活動及風險投資設計交易結構。於加入電訊盈科之前，陳先生曾擔任聯交所上市科助理總監。彼曾任職的公司包括英國的Tokai Bank Europe Limited及畢馬威。

陳先生於1993年3月獲得劍橋大學文學碩士學位，並於1989年6月獲得劍橋大學文學學士學位。陳先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會特許會計師，且自2011年4月起為英格蘭及威爾斯特許會計師公會資深會員。

陳先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，陳先生於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

董事及高級管理人員的履歷

獨立非執行董事

劉業強先生，53歲，於2017年6月19日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會及提名委員會成員。劉先生負責就本集團業務及營運提供策略性及獨立性建議及指引。

劉先生為永同益集團有限公司副主席及富徹國際有限公司（一家主要從事農業業務的公司）主席。彼於香港多家法定機構擔任多個職位，包括自2017年7月以來擔任香港行政會議非官守議員；自2016年10月以來為香港立法會之鄉議局功能界別議員；自2016年5月以來為屯門區議會議員；自2015年6月以來為鄉議局主席；自2016年5月以來為屯門龍鼓灘原居民代表；自2016年5月以來為屯門鄉事委員會主席。自2013年3月以來，彼亦為中國人民政治協商會議全國委員會委員。

劉先生於1990年8月獲得倫敦大學倫敦政治經濟學院統計學（經濟學）理學士（榮譽）學位。於2007年及2002年，彼分別獲香港政府委任為新界太平紳士及太平紳士，且彼亦於1999年獲香港政府授予榮譽勳章。

劉先生與本公司的任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，劉先生於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

冼漢迪先生，45歲，於2017年6月19日獲委任為獨立非執行董事。彼擔任審核委員會主席，亦為薪酬委員會及提名委員會成員。冼先生負責就本集團業務及營運提供策略性及獨立性建議及指引。

冼先生為China Prosperity Capital Fund創始合夥人。彼亦為CMGE Group Limited副主席，及自2018年4月25日起為中手遊科技集團有限公司（其股份於2019年10月31日於聯交所上市（股份代號：0302））執行董事。於2013年7月至2015年8月，冼先生為滙友資本控股有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：8088））獨立非執行董事。於2009年3月至2012年10月，冼先生為第一視頻集團有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：0082））執行董事兼財務總監。

董事及高級管理人員的履歷

冼先生於1997年6月獲得史丹福大學工程經濟系統及運籌學理學碩士學位。於1996年5月，彼亦獲得卡內基梅隆大學頒授的數學／電腦科學、經濟學及工業管理三個理學士學位。冼先生為香港董事學會會員。冼先生自2018年1月起為中國人民政治協商會議天津市委員會委員。

冼先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，冼先生於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

容伯強博士，58歲，於2017年6月19日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。容博士負責就本集團業務及營運提供策略性及獨立性建議及指引。

自2015年9月以來，容博士為BVB Group Ltd（一家專注可再生能源、可持續性及能量空間的開發及顧問機構）創辦人及董事總經理。彼亦為加通（香港）有限公司高級顧問以及MissionBlue Capital Advisors Limited的董事。

容博士曾於聯交所上市公司擔任多個職位，包括自2014年7月至2015年8月於光滙石油（控股）有限公司（股份代號：933）擔任行政總裁兼執行董事；自2009年8月至2012年9月於中國再生能源投資有限公司（股份代號：987）擔任董事總經理兼執行董事。彼亦於國際公司擔任多個管理職位，包括自2012年9月至2013年12月於First Solar China擔任董事總經理兼業務開發部副主管。

容博士於1987年7月及1983年7月分別獲得英國伯明罕大學哲學博士學位及化學工程理學士（榮譽）學位。於2012年11月，彼亦獲得英國亨利管理學院工商管理碩士學位（遙距課程）。於2008年5月，彼完成哈佛商學院第174批高級管理課程。容博士自2012年1月以來獲准成為香港董事學會會員；於1993年6月成為英國造價工程師協會會員；於1992年2月成為英國燃氣專業學會會員；於1990年11月成為英國化學工程師學會公司會員。

容博士與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，容博士於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

董事及高級管理人員的履歷

司徒毓廷先生，52歲，於2017年6月19日獲委任為獨立非執行董事。彼擔任薪酬委員會主席，亦為審核委員會及提名委員會成員。司徒先生負責就本集團業務及營運提供策略性及獨立性建議及指引。

司徒先生於1992年9月獲准成為香港律師，擁有逾25年法律經驗。彼主要執業領域包括民事及刑事訴訟、物業轉易及遺囑認證。司徒先生於1996年9月聯合創辦了Messrs. Y.T. Szeto & Company, Solicitors，並自2001年1月以來成為該公司的獨資經營者。自1993年至1996年，彼亦任職於Messrs. Paul Chan & Co., Solicitors。

司徒先生分別於1990年6月及1989年12月獲得香港大學法學專業證書及法律學士（榮譽）學位。

司徒先生與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，司徒先生於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

張少華工程師，58歲，於2019年2月18日獲委任為獨立非執行董事。彼負責就本集團的業務及營運提供策略性及獨立性建議及指引。

張工程師為Key Direction Limited（「**KDL**」）的股權合夥人，而該公司為一家位於香港的鐵路工程顧問公司，在吉隆坡，新加坡及澳門均設有附屬公司。自2018年9月起，彼獲委任為KDL的副主席兼董事。於加入KDL前，彼曾於1983年11月至2018年7月的35年間就職於香港鐵路有限公司（「**港鐵**」）（一家於聯交所上市的公司（股份代號：0066）），並在港鐵擔任多個涉及鐵路營運與維護及新擴建項目建設的高級職位。彼於1983年加入港鐵，擔任見習工程師，其後多年獲晉升至車務處及工程處的高級管理職位。彼於2007年9月至2009年7月獲借調至昂坪360有限公司並任董事總經理。於2009年7月，張工程師獲委任為港鐵車務總管，負責港鐵在香港的所有運輸業務的運作。於2011年1月，彼擔任港鐵車務工程總管，負責監督鐵路資產的所有維護及技術職能。張工程師於2012年7月至2015年6月擔任港鐵人力資源總監，並於2015年6月至2016年6月擔任港鐵歐洲業務總監。彼於2016年7月至2018年7月擔任港鐵學院校長及於2012年7月至2018年7月擔任港鐵執行總監會成員。

張工程師為香港工程師學會、英國電氣工程師學會以及香港運輸物流學會的資深會員。彼亦為香港董事學會會員。張先生自2018年1月以來成為中國人民政治協商會議雲南省委員會委員。

董事及高級管理人員的履歷

張工程師分別於1983年及1990年取得香港大學工程理學學士學位及工程理學碩士學位，並於1990年取得香港城市理工學院（現稱香港城市大學）工商管理碩士學位，以及於2005年得取香港科技大學金融分析理學碩士學位。

張工程師與本公司任何董事、高級管理人員、主要股東或控股股東並無任何關係。

於2019年12月31日，張工程師於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中並無《證券及期貨條例》第XV部所規定的任何權益。

高級管理人員

梁貝怡女士，41歲，本公司財務總監兼公司秘書，負責監督本集團財務報告、公司財務、資金、稅項及其他財務相關事宜以及監督本集團投資活動及交易。彼亦於本公司的附屬公司擔任多個職位，包括分別擔任Evergreen Products Factory (BD) Ltd.及Gold Timing Manufacture (BD) Limited的董事。

梁女士於2011年5月加入本集團擔任財務主管，並於2016年9月9日獲委任為本公司財務總監及公司秘書。梁女士於會計及財務管理領域擁有逾16年經驗。於加入本集團之前，梁女士自2003年9月至2010年9月就職於德勤•關黃陳方會計師行（一家國際會計師事務所），離任時的職位為經理。

梁女士於2003年11月獲得香港理工大學會計學文學學士學位。自2011年2月以來，梁女士擔任香港會計師公會註冊會計師。彼為特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。

企業管治報告

本公司致力於維持高標準的企業管治常規。董事會認為，良好的企業管治標準至關重要，可為本集團提供維護股東利益、提升企業價值、制定業務策略及政策，以及增強其透明度及問責性之框架。

本公司已採納《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**」) 所載之原則。

董事會認為，於整個年度內，除守則條文第A.2.1條所規定的主席與行政總裁的角色應有所區分，並不應由一人同時兼任外，本公司已遵守企業管治守則中的所有守則條文，有關第A.2.1條之詳情如下文所載：

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有所區分，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。考慮到本公司的營運及管理架構的現狀，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以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。

企業管治原則及本公司常規

A. 董事

A.1. 董事會

本公司由行之有效的董事會領導，董事會有責任領導及控制本公司，並共同負責指導及監督本公司事務，推動本公司取得成功。董事應本著本公司利益作出客觀決策。

董事會應致力向董事提供各項獨立的專業意見，以協助董事履行其各自職責，所需費用將由本公司支付。

A.2. 主席與行政總裁

本公司之管理涉及兩個關鍵方面－董事會之管理及公司業務之日常管理。該等責任應在董事會層面清晰劃分以確保權力及權限的平衡，以免該權力集中於任何個人。

企業管治守則守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有所區分，不應由同一人兼任。

考慮到董事會的當前組成、本公司主席及行政總裁張有滄先生對公司整體營運及整個假髮行業之深厚見地及其廣闊的業務網絡與人脈以及本公司的經營範圍，董事會認為，張有滄先生擔任本公司主席兼行政總裁符合本公司最佳利益。

A.3. 董事會組成

董事會應具備平衡的技巧及經驗以切合本公司業務所需，並應確保董事會變動可予管控，不受過度干擾。董事會應由執行董事與非執行董事（包括獨立非執行董事）的平衡架構組成，這有助於確保董事會的獨立性，可令董事會作出有效的獨立判斷。非執行董事應具備充分的才幹及人數，以確保其意見獲得相應的份量。

企業管治報告

董事會目前包括六名執行董事，分別為張有滄先生、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；兩名非執行董事，分別為陳劉裔先生及陳愷承先生；及五名獨立非執行董事，分別為劉業強先生、冼漢迪先生、容伯強博士、司徒毓廷先生及張少華工程師。李炎波先生為賈子英女士的配偶。張有滄先生任董事會主席。

於本年度內，本公司已遵守《上市規則》第3.10(1)及3.10(2)條有關委任至少三名獨立非執行董事（其中一名為冼漢迪先生）具有適當專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。於2019年2月18日，董事會委任張少華工程師為新增獨立非執行董事，以增強董事會之組成。

本公司已收到各獨立非執行董事各自根據《上市規則》第3.13條所載規定就其獨立性出具之年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

董事履歷資料（包括董事之間關係（如有）的必要詳情）載於本年報「董事及高級管理人員的履歷」一節，證明董事會成員具備各項技能、專業知識、經驗及資質。

A.4. 董事的委任、重選及罷免

對於委任新董事加入董事會，應設立正式、審慎及透明的程序，並制定有序的董事會繼任計劃。全體董事應定期重選。本公司必須解釋任何董事辭任或罷免的原因。

企業管治守則守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事須按具體任期委任並須重選。本公司非執行董事（包括獨立非執行董事）的具體任期為三年，當前任期屆滿後可予續任。

根據本公司組織章程細則第108條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（倘人數並非三人或三的倍數，則取最接近三分之一但少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每名董事（包括按具體任期獲委任之董事）均應至少每三年輪值退任一次。退任的董事仍有資格重選連任。本公司可於董事退任的大會上填補有關空缺。

根據本公司組織章程細則第112條，獲委任填補臨時空缺或作為新增董事的董事，其任期僅至該委任後本公司首屆股東大會舉行時為止，屆時可於該大會上膺選連任。

A.5. 董事的責任及授權

董事會負責監督本公司業務及事務的整體管理，其主要職責是確保本公司穩健發展，及在顧及其他持份者利益的同時，本著全體股東的最佳利益管理本公司。

董事會直接並透過下設委員會間接領導及指導管理層制定策略及監督策略實施情況、監督本集團營運及財務表現，並確保建立健全的內部控制及風險管理系統。

全體董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）均為董事會帶來範圍廣泛之寶貴業務經驗、知識及專業水平，使董事會能以高效及有效方式運作。

獨立非執行董事負責確保本公司維持至高的監管報告標準，並確保董事會架構平衡，為企業行動及營運提供有效的獨立判斷。

董事會對所有重大事務具有決定權，當中涉及政策事務、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易（尤其是可能會涉及利益衝突者）、財務資料、委任董事以及本公司其他重大營運事項。

董事會已將本公司業務之日常管理委託予本公司管理層及執行委員會，並專注於影響本公司長期目標及為實現該等目標所制定之計劃的事項、本集團整體業務及商業策略以及整體政策及指引。

於本年度，全體董事每季度獲提供有關本集團管理之最新資料，就本集團之表現、狀況、近期發展及前景提供平衡、易於理解並載有充分詳情之評估，以令董事了解本集團事務，並便於彼等履行其於《上市規則》相關規定下之職責。

全體董事有權查閱董事會文件、會議記錄及相關材料。在董事提出質疑時，本公司將採取措施盡快作出回應。

企業管治報告

A.6. 證券交易的標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)。經本公司作出質詢後，全體董事確認，彼等已於本年度遵守標準守則所列的規定標準。

本公司亦已就有可能管有本公司內幕消息的僱員，制定一套不低於標準守則規定的證券交易書面指引(「僱員書面指引」)。本公司並無察覺僱員不遵守僱員書面指引之事件。

A.7. 企業管治職能

審核委員會負責履行企業管治守則守則條文第D.3.1條所載的職能。

於本年度，審核委員會已檢討本公司的企業管治政策與常規、董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展(「CPD」)、遵照法律及監管規定檢討本公司政策與常規、檢討本公司遵守企業管治守則的情況及於本報告中的相關披露資料。

A.8. 董事之持續專業發展

董事須了解最新監管發展及變動，以有效履行其職責，及確保彼等在知情及相關的情況下向董事會作出貢獻。

本公司每名新任董事將於其首次獲委任時接受正式、全面及切合個人情況之入職介紹，從而確保其適當了解本公司之業務及營運，並完全認識於《上市規則》及相關法例規定下之董事責任及義務。該入職介紹於視察本公司重要工廠及與本公司高級管理人員會面時加以補充。

董事須參與合適的CPD培訓，從而發展及更新其知識及技能。適當時，應為董事安排內部簡報會，並就相關主題提供閱讀材料。本公司鼓勵全體董事參加相關培訓課程，費用由本公司承擔。

董事須向本公司提供其不時接受的CPD培訓詳情。根據所提供之詳情，董事於本年度接受的CPD培訓概述如下：

姓名	參加有關標準守則和企業管治的內部研討會及培訓	參加有關董事職責和其他相關事宜的研討會／研習坊	閱讀有關董事持續責任、企業管治及其他相關事宜的相關新聞快訊、報章、期刊、雜誌、相關刊物及指引
執行董事			
張有滄先生 (主席及行政總裁)	-	-	✓
郭猶龍先生 (營運總監)	-	-	✓
陳國強先生	-	-	✓
許榮基先生	-	-	✓
賈子英女士	-	-	✓
李炎波先生	-	-	✓
非執行董事			
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	-	-	✓
張少華工程師 (於2019年2月18日獲委任)	-	✓	✓

各董事均已遵守企業管治守則守則條文第A.6.5條。董事確認彼等已投入充分的時間及專注處理本集團事務。此外，董事已及時向本公司披露彼等擔任其他上市公司及機構之董事及其他職位的利益，並知會本公司任何後續變動。

企業管治報告

B. 董事委員會

董事會已成立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司事務之特定方面及獲授權協助執行董事會職能。

載明該等委員會之權限、職責及責任的職權範圍已刊登於本公司之網站及聯交所網站，股東亦可索閱。

B.1. 審核委員會

董事會於2017年6月19日成立審核委員會，現由四名獨立非執行董事組成，即冼漢迪先生（主席）、劉業強先生、容伯強博士和司徒毓廷先生。本公司已遵守《上市規則》第3.21條之規定，即審核委員會至少要有三名成員，其中至少要有一名是具備適當專業資格或具備會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事，且審核委員會的主席必須由一名獨立非執行董事出任。審核委員會全體成員在審核財務報表及解決公司重大控制和財務問題方面均具備適當的技能和經驗。

B.1.1. 審核委員會之職責

審核委員會主要負責（除其他事項外）監督本公司定期財務報表的完整性，在財務報表提交董事會批准前審查其中所載的重大財務報告判斷、按照適用的標準審核和監督外部審計師的獨立性與客觀性以及審計流程的有效性。

審核委員會已獲授予若干責任，包括制定、檢討、監察本公司的企業管治政策及常規（包括遵守企業管治守則及本公司的中期及年度報告的相關披露）及就此向董事會提出建議（如適用），審查該等常規是否符合法律及監管規定、本公司對企業管治守則的遵守情況及本報告的披露及本公司董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展。此外，審核委員會亦被賦予監督及檢討本公司風險管理及內部監控系統之責任。

B.1.2. 審核委員會開展之工作

審核委員會於本年度召開兩次會議，審核本集團截至2018年12月31日止年度的經審核年度業績、截至2019年6月30日止六個月的未經審核中期業績、審核委員會的職權範圍、有關本公司財務及會計政策與常規的其他事宜以及年度審計的性質和範圍。此外，審核委員會亦審閱了本集團內部控制評估報告、風險管理政策以及由納睿國際諮詢有限公司（本公司獨立顧問）（「獨立顧問」）編製的風險評估報告，並將相關建議提交董事會審批。

於本年度，審核委員會的職權範圍已經修訂，據此，本公司現有審核公司的前任合夥人擔任審核委員會成員的冷靜期已經修訂，以符合上市規則的相關規定。

於2020年3月26日，審核委員會召開另一次會議，並於本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」或「獨立核數師」）之代表以及本公司管理層在場的情況下審閱本集團經審核綜合財務報表及本年度會計準則與政策。審核委員會亦審閱本報告、由獨立顧問編製有關本公司企業風險管理之報告以及本集團內部審核團隊編製的內部控制審查及風險管理評估報告。審核委員會總結本集團的內部控制系統及風險管理有效且充分。

B.2. 薪酬委員會

董事會於2017年6月19日成立薪酬委員會，現由五名成員組成，包括四名獨立非執行董事，即司徒毓廷先生（主席）、劉業強先生、冼漢迪先生及容伯強博士，以及一名執行董事，即張有滄先生。

薪酬委員會已採納企業管治守則守則條文B.1.2(c)(ii)下之模式，透過向董事會建議本公司董事及高級管理人員的薪酬方案擔任顧問角色，而董事會保留批准相關個人之薪酬方案的最終權限。

B.2.1. 薪酬委員會之職責

薪酬委員會負責就涵蓋本公司全體董事及高級管理層薪酬之各個方面的適用政策與框架向董事會提供建議並與董事會主席磋商，包括但不限於董事袍金、薪金、津貼、購股權、實物利益、退休金權利，以確保本公司提供的薪酬水平具競爭力且足以吸引、挽留及激勵適格人才，令本公司能成功營運。

企業管治報告

B.2.2. 薪酬委員會開展之工作

薪酬委員會於本年度召開兩次會議，討論本公司薪酬相關事宜。薪酬委員會全體成員亦於年內審議有關獨立非執行董事之董事袍金、薪酬方案、花紅支付及授予本公司若干執行董事及高級管理人員股份獎勵以及新獲委任董事的薪酬方案之事宜。薪酬委員會會議上並無董事參與釐定其自身之薪酬。

本集團高級管理人員於本年度按範圍劃分的薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
1港元至500,000港元	10
500,001港元至1,000,000港元	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1

B.3. 提名委員會

董事會於2017年6月19日成立提名委員會，現由五名成員組成，包括一名執行董事張有滄先生（主席）及四名獨立非執行董事組成，劉業強先生、冼漢迪先生、容伯強博士和司徒毓廷先生。

B.3.1. 提名委員會之職責

提名委員會之主要職責包括檢討董事會之組成、擬定及制定提名及委任董事之相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評核獨立非執行董事之獨立性。

本公司及提名委員會承諾為董事職位甄選最佳人選。於評核董事會組成時，提名委員會顧及多方面並結合考量本公司所採納的董事會多元化政策中明定之各項多元化因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按各人選的長處及可為董事會作出的貢獻作出決定。

於物色及選擇合適的董事人選時，提名委員會向董事會作出建議前會考慮人選的品格、資歷、經驗、獨立性及其他可配合企業策略及達致董事會多元化（倘合適）的必要條件。

本公司已採納的董事提名政策，當中載列提名及委任新董事的程序以及流程及準則，旨在確保董事會具備根據本公司業務之需求、經驗及多元觀點的平衡。

提名委員會應於接獲有關委任新董事及其履歷資料之建議後，根據提名政策所載之準則評估該候選人，以決定該候選人是否符合擔任董事職務之資格。倘該流程產生一名或多名理想的候選人，則提名委員會應根據公司之需要及每位候選人的資歷查核按優先順序排名。提名委員會隨後應建議董事會委任適任候選人為董事（如適用）。對於任何由股東於本公司股東大會上選舉為董事者，提名委員會亦應根據提名政策所載之準則評估該候選人，以決定該候選人是否符合擔任董事職務之資格。

為確保新委任董事適當了解本公司之營運及業務，並完全認識其於所有適用法律法規（包括《上市規則》）下之責任，其將於其首次獲委任時接受正式、全面及切合個人情況之入職介紹。

B.3.2. 提名委員會開展之工作

提名委員會於本年度召開兩次會議，審閱董事會的規模及組成以及獨立非執行董事之獨立性，指定任何董事會新成員，並於2019年股東週年大會上就退任董事的重選連任提出建議。

企業管治報告

C. 會議出席記錄

於本年度，共召開八次董事會會議、兩次審核委員會會議、兩次薪酬委員會會議、兩次提名委員會會議及兩次本公司股東大會。個別董事出席該等會議的情況如下：

	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東大會
會議次數	8	2	2	2	2
執行董事					
張有滄先生 (主席及行政總裁)	5	不適用	1	1	1
郭猶龍先生 (營運總監)	5	不適用	不適用	不適用	2
陳國強先生	1	不適用	不適用	不適用	0
許榮基先生	1	不適用	不適用	不適用	0
賈子英女士	1	不適用	不適用	不適用	0
李炎波先生	1	不適用	不適用	不適用	0
非執行董事					
陳劉裔先生	4	不適用	不適用	不適用	0
陳愷承先生	6	不適用	不適用	不適用	1
獨立非執行董事					
劉業強先生	4	0	1	1	0
冼漢迪先生	6	2	2	2	0
容伯強博士	7	1	2	2	1
司徒毓廷先生	6	2	2	2	0
張少華工程師 (於2019年2月18日獲委任)	4	不適用	不適用	不適用	1

董事已獲徵詢提出商討事項以列入定期董事會會議議程。

定期董事會會議日期前，將提前至少十四天將向全體董事發出通知，讓彼等均能抽空出席。對於所有其他董事會會議，將發出合理期限的通知。

董事可獲得本公司秘書之意見及服務，以確保遵守董事會程序及所有適用規則及規章。

董事會、審核委員會、薪酬委員會和提名委員會之會議記錄均由公司秘書備存，任何董事於任何合理時間在提出合理通知的情況下均可查閱。

董事會、審核委員會、薪酬委員會和提名委員會的會議記錄已詳盡記錄董事會及該等委員會審議的事項及達致的決定，包括任何由董事提出的關注事項及所表達的不同意見。該等會議記錄的草擬及最終版本將分別發給全體董事，由彼等各自作評論與記錄。

D. 問責及審計

D.1. 財務報告

董事確認，彼等負責監管財務報表之編製，以真實公平地反映本集團的財務狀況以及相關報告期間的財務表現和現金流量。為此，董事選用合適之會計政策並貫徹地應用，並作出適合相關情況的會計估計。在會計及財務人員協助下，董事確保財務報表乃根據法規要求及適用之財務報告準則編製。董事亦負責存置適當之會計記錄，而有關會計記錄須於任何時候均可合理準確地披露本集團之財務狀況。

董事並不知悉任何可能會對本公司持續經營能力造成重大疑慮之事件或情況有關之重大不確定因素。

有關會計政策變動（如有）及相關財務影響之詳細描述已納入本集團本年度經審核綜合財務報表。

D.2. 獨立核數師報告

獨立核數師有關其就財務報表之報告及審計責任的聲明載於本年報中的獨立核數師報告。

D.3. 獨立核數師酬金

獨立核數師本年度向本集團提供的審計和非審計服務的費用分別約為1.4百萬港元及0.6百萬港元。非審計服務主要包括本集團本年度之評稅審查及中期審計。

企業管治報告

E. 內部控制及風險管理報告

董事會直接負責本集團的風險管理及內部監控系統並檢討其有效性。該系統旨在幫助本集團識別並管理重大風險，從而實現業務目標，保護其資產免遭未經授權的使用或處置，確保維持適當的會計記錄以提供可靠的財務資料供內部使用或發佈，以及確保遵守相關法律法規。該系統旨在管控（而非消除）本集團未能實現業務目標的風險，以及為重大失實陳述或損失提供合理（而非絕對）保障。董事會確定實現本集團戰略目標應採取的風險性質和程度，並全面負責監督風險管理和內部控制系統的設計和實施以及整體有效性。董事會透過審核委員會每年進行並審核該等系統的有效性，審核委員會負責所有重大管控措施，包括財務、營運和合規管控措施。

董事會已採納全面的風險管理政策以識別、評估及管理重大風險。本集團可藉此識別可能對本集團實現目標造成不利影響的風險，評估風險水平並確定優先級，從而擬定並進而確立風險緩解計劃，以應對此類重大風險。

於本年度，本公司設有內部職能部門，對本集團若干重要方面進行內部監控。此外，本集團已委聘獨立顧問提供內部審核服務，協助董事會及審核委員會持續監察本集團風險管理及內部控制系統。董事會亦已通過審核委員會審核本集團資源、員工資歷及經驗、培訓課程及本公司會計、內部稽核及財務報告職能部門之預算是否充足。

內部控制及風險管理報告每年將至少向審核委員會和董事會提交一次。於本年度，董事會透過審核委員會就本集團風險管理及內部控制系統的有效性開展年度檢討，包括財務、營運及合規控制及風險管理職能，包括但不限於本集團應對業務轉型及外部環境變化方面重大風險的能力、管理層持續監控風險與內部控制系統的範圍及質素以及內部審計工作的結果、就風險及內部控制審查結果向董事會傳達監控結果的程度及頻次、已識別的重大管控失當或缺陷及其相關影響以及對《上市規則》的遵守情況。董事會認為，於本年度內，本集團的風險管理及內部控制系統屬充分及有效。

F. 處理及發佈內幕消息

本公司已訂立一項處理及發佈內幕消息的政策，列出處理及發佈內幕消息的程序及內部控制，使內幕消息得以適時處理及發佈，而不會導致任何人士在證券交易上處於佔優的地位。內幕消息政策亦為本集團僱員提供指引，確保設有適當的措施，以預防本公司違反法定及《上市規則》的披露規定。本公司設有適當的內部控制及匯報制度，識別及評估潛在的內幕消息。根據《上市規則》的規定，本公司發佈內幕消息，會透過聯交所及本公司網站刊登相關消息。

G. 公司秘書

本公司僱員梁貝怡女士已獲委任為本公司的公司秘書。於本年度，梁女士已遵守《上市規則》第3.29條下的相關專業培訓要求。

H. 與股東溝通

H.1. 有效溝通

2017年6月19日，董事會採納最能反映本公司與股東溝通之當前措施的股東溝通政策。該政策旨在幫助股東及潛在投資者能夠方便及時地獲取公正及容易理解的本公司資料。我們將定期檢討該政策以確保其有效性，並遵守現行的監管和其他要求。

本公司開設下列多種渠道以促進公司與股東之間的持續對話：

- (i) 公司通訊（如年度報告、中期報告以及通函）均提供列印版本，並刊載於本公司網站www.epfhk.com及聯交所網站www.hkexnews.hk上；
- (ii) 透過聯交所定期發佈公告，並分別刊載於本公司及聯交所網站上；
- (iii) 企業資料刊載於本公司網站上，以及本公司組織章程細則分別刊載於本公司及聯交所網站上；
- (iv) 本公司股東週年大會以及其他股東大會為股東提供向本公司董事與高級管理人員提出意見及交流看法的平台；及
- (v) 本公司股份過戶登記處就股份登記、股息支付、變更股份持有人詳情以及相關事宜為股東提供服務。

企業管治報告

本公司於2019年5月17日召開股東週年大會，董事會及審核委員會主席以及薪酬委員會主席均出席大會，與股東進行問答。

董事會主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席將參加下屆本公司股東週年大會並回答股東提問。

H.2. 股東召開股東特別大會的程序

根據本公司組織章程細則第64條，在提交申請之日持有不少於本公司十分之一已繳足股本並有權在股東大會上投票的一位或多位股東，可透過向本公司於香港的主要營業地點（香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓）或本公司香港股份過戶登記分處（卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）或電子郵件info2@epfhk.com寄發向董事會或公司秘書提出之書面申請，申請召開股東特別大會。該會議須在提交申請後的兩個月內舉行。若在董事會未能在提交後的21天內召開前述會議，則申請人可以相同方式自行召開會議。

H.3. 於股東大會上提出提案的程序

有意在本公司股東大會上提出提案的股東，須在股東大會日期的至少七天之前，向本公司於香港的主要營業地點（香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓）或本公司香港股份過戶登記分處（卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓）或電子郵件info2@epfhk.com寄發其書面提案，以供董事考慮。

H.4. 提議選舉某位人士為董事的程序

有關提議選舉某位人士為董事的程序，請參閱本公司網站www.epfhk.com內「投資者關係－企業管治」一節中所載的「由股東提名人選參選董事之程序」。

H.5. 向董事會作出查詢的程序

如需向董事會作出任何查詢，股東可向本公司發送書面查詢。本公司通常不會處理口頭或匿名查詢。

地址：香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓，收件人為董事會／公司秘書。

電子郵件：info2@epfhk.com

為免生疑，股東必須遞交及發送正式簽署之書面要求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定）之正本至上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以令其生效。股東資料可根據法律規定予以披露。

I. 章程性文件

於本年度，本公司組織章程大綱及章程細則概無變動。

J. 投資者關係

本公司持續增進良好的投資者關係並加強與其股東及潛在投資者的溝通，以理解本集團的業務表現及戰略。本公司致力與股東保持持續對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會進行。在股東週年大會上，董事（或其代表，如適當）將與股東見面並回答其詢問。

本公司歡迎投資者、利益相關方以及公眾在正常業務時段，透過電話(852) 2427 5468、傳真(852) 2420 3938或電子郵件info2@epfhk.com聯絡本公司提出建議。

董事報告

董事提呈其報告以及本集團年度經審核綜合財務報表（「綜合財務報表」）。

主要業務

於本年度，本公司的主要業務包括製造及交易髮製品。於本年度以及截至本報告日期，本集團主要業務的性質概無重大變動。

有關於2019年12月31日的本公司主要附屬公司之詳情載於綜合財務報表的附註42。

業務回顧及展望

有關本集團業務的公平回顧，包括本集團本年度表現的論述及分析，以及按《公司條例》（香港法例第622章）第388(2)條及附表5所規定之有關其財務表現及財務狀況的重要因素以及本集團業務未來可能發展之揭示，均載於本年報「管理層討論與分析」一節。本集團財務風險管理目標及政策載於綜合財務報表的附註38。

業績與股息

有關本集團年內綜合利潤以及本集團於2019年12月31日之財務狀況的詳情，載於第101至185頁的綜合財務報表及其附註內。

基於截至本年報日期已發行股份總數661,082,000股，董事會已建議派付本年度的末期股息每股股份2.0港仙，總額約為13.2百萬港元，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港仙及中期股息為每股股份4.2港仙）。

股息政策

本公司已就派付股息採納股息政策（「**股息政策**」）。股息政策的目標乃允許本公司股東參與本公司的利潤並吸引潛在投資者，同時為本集團日後增長保留充足的儲備。

董事會宣佈或建議派付股息前，應考慮本集團下列因素：

- 財務業績；
- 股東權益；
- 總體業務狀況及策略；
- 資本需求；
- 本公司向其股東派付股息或本公司的附屬公司向本公司派付股息的合約限制；
- 稅項考量；
- 對我們的信用可能產生的影響；
- 法定及監管限制；及
- 董事會可能視為相關的任何其他因素。

本公司擬於每個財政年度向其股東分派不少於其可分配淨利潤的20%作為股息，惟受限於上述條件及因素。

董事會將不時審閱股息政策（如適用），以確保其有效。

主要風險及不確定因素

可能導致本集團財務狀況或業績與預期或歷史業績存在重大差異的主要風險和不確定因素分為以下幾個方面：(i)與本集團業務及行業有關的風險；(ii)與於孟加拉開展業務有關的風險；及(iii)與於中國開展業務有關的風險，詳述如下：

董事報告

與勞工供應、人工成本增加及影響本集團生產之勞工供應的其他因素有關的風險

髮製品製造屬勞動力密集型行業。勞工供應是本集團保證產品質量的重要因素。本集團業績取決於孟加拉及中國熟練及低成本勞工的穩定供應。於本年度，本集團的直接人工成本約佔其銷貨成本總額的48.9%（2018年：43.1%）。人工成本主要受勞工供求、監管於出口加工區內營運行業的法律法規及其他經濟因素（如通脹率及生活水準）影響。由於熟練勞工短缺或行業內對熟練工人的需求增加，人工成本或會增加。本集團無法保證熟練工人的供應不會中斷，亦無法保證人工成本不會增加。因此，本集團受到與勞工供應及相關成本之影響。

與激烈競爭之行業及競爭對手之間競爭有關的風險

本集團營運所處行業競爭極其激烈且不集中。競爭因素包括產品質量、價格、設計及開發能力、及時交付、有價值的服務、規模及產量以及效率。本集團面臨來自世界各地髮製品行業現有及新參與者的競爭，包括多名以較其更低的價格提供類似髮製品的中國及印尼製造商，以及提供愈來愈多可代替本集團產品的相關產品的其他企業。本集團的競爭對手於印尼、孟加拉、柬埔寨或其他人工成本相對較低的發展中國家開展業務，因此，其可能採取更具競爭力的定價策略並以更低生產成本實現更大規模生產。此外，利潤壓力可能來自（其中包括）相關市場上有限的需求增長及產能過剩、競爭對手降低價格、新行業參與者、行業整合及競爭對手利用其經濟規模及帶來產品超額供應的能力等因素。

此外，由於髮製品並不需要先進的生產技術，且小規模生產該等產品並不需要大量的資本投資，故髮製品行業的進入門檻相對較低。因此，就生產及銷售而言，本集團面臨激烈的國內外競爭。於海外市場，位於可能普遍生產髮製品的中亞及南亞地區（如印度及巴基斯坦）的企業在成本方面極具競爭力，原因在於該等地區擁有廉價且充足的勞工供應。為應對中國不斷增加的人工及租金成本，中國部分製造商正將其中國的製造基地轉移至多個亞洲國家（如印尼及孟加拉）。

為進行有效競爭，本集團可能被迫（其中包括）降低價格、向客戶提供更多銷售優惠及增加勞動力、廠房、物業及設備的資本開支。任何該等事件或其加起來均可能降低我們的盈利能力，進而對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。任何競爭加劇情況或本集團無法與競爭對手成功競爭均可能對我們產品的需求及定價造成不利影響，從而導致我們的市場份額減少並對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

與高度依賴於美國及其他國際市場的銷售有關的風險

本集團絕大部分收入來自國際市場，尤其是美國。於本年度，來自中國境外的收入佔本集團收入的97.7%（2018年：93.0%），而來自美國的銷售收入佔本集團收入的78.5%（2018年：81.2%）。由於本集團高度依賴於國際市場及美國的銷售，該等地區的經濟狀況已經且將持續對我們的銷售及業務造成重大影響。全球經濟（尤其是美國當地經濟）的任何大幅下行均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

與新髮製品設計及研發失敗及本集團失去競爭力有關的風險

向特定銷售市場銷售髮製品受限於多項因素，包括客戶品味、設計、流行趨勢及用途。流行趨勢可能發生變化，消費者日後對特定髮製品的喜好亦可能發生變化。本集團日後能否成功取決於我們根據不斷變動的需求及時開發及引進新型創新產品以應對消費者趨勢變動的能力。本集團有關髮製品最新趨勢的市場研究可能不準確，或本集團可能無法察覺客戶喜好的變化。

與於孟加拉全面實施本集團擴張計劃有關的風險

本集團有意通過於孟加拉投資新生產設施及將現有設施升級以擴充產能。本集團已開始於孟加拉建設漂染綜合設施（第一期已於本年度完成）。本集團亦計劃於2020年底前在孟加拉建設及完成合共兩項新生產設施。

董事報告

本集團的發展與未來能否成功將視乎（其中包括）擬定擴張計劃能否順利完成及對本集團產品的需求是否充足而定。任何本集團生產設施的升級或建設將受延期及成本超支的不利影響。可能導致與本集團擴張或升級相關的延期及成本超支的因素包括孟加拉土地收購成本增加。融資成本增加或無法獲取融資、與建設相關的風險、安全及／或環境規定變更、延期或無法獲得必要的政府批准、孟加拉整體經濟狀況變動、不利的天氣情況、自然災害、事故、意外的政府政策變動及其他無法預見的情況和問題。若該等項目完成時間出現重大延期或該等項目成本大幅增加，可能對本集團希望通過承接該等項目獲取的競爭優勢造成不利影響，且可能分散本集團其他業務經營的資源。

與可能對本集團業務、經營業績、財務狀況及前景造成不利影響的供應商供應中斷有關的風險

於本年度，本集團五大供應商合共供應的原材料佔銷貨成本的42.6%（2018年：36.9%）。同期，最大供應商供應的原材料分別佔銷貨成本的35.7%（2018年：27.5%）。本集團在製造產品中使用的部分合成纖維無法輕易向其他供應商採購。倘一家或多家主要供應商（尤其是最大供應商）減少或中斷供應或提高價格，或本集團與主要供應商的業務關係終止且本集團無法及時找到可以提供類似或有利條款的供應商替代，本集團的業務、經營業績、財務狀況及前景可能會受到不利影響。

一般而言，本集團並無訂立任何使本集團面臨與原材料成本及原材料供應相關的不確定因素及潛在波動風險的長期供應協議。大部分原材料的價格通常緊貼當前市況的價格趨勢及隨當前市況而變化。概無法保證本集團能繼續按具有競爭力的成本水平獲得充足的原材料供應來滿足其生產需求。倘本集團供應商中斷、減少或終止對本集團原材料的供應，或本集團無法找到能滿足其生產計劃或生產所需的替代材料，甚或根本無法找到或生產替代材料，本集團可能無法找到生產其產品所需穩定充足的原材料供應。

與本集團未能維持充足營運資金則可能面臨財務困難有關的風險

於2019年12月31日，本集團錄得經營活動所得現金淨額49.0百萬港元（2018年：經營活動所得現金淨額83.8百萬港元）及融資活動所得現金淨額103.0百萬港元（2018年：63.0百萬港元）。於本年度，本集團將184.4百萬港元（2018年：166.9百萬港元）的現金淨額用於其投資活動。本集團的銀行借款及銀行透支總額為718.8百萬港元（2018年：646.8百萬港元），其中658.6百萬港元（2018年：547.0百萬港元）將於一年內到期。此外，本集團的現金及現金等價物為36.1百萬港元（2018年：68.9百萬港元），未動用銀行信貸融資為10.9百萬港元（2018年：42.4百萬港元）。儘管過去本集團主要以經營活動所得現金及借款為其營運資金需求提供資金，但無法保證本集團將一直能夠產生經營活動所得現金淨額，亦無法保證本集團將一直能夠按可接受商業條款獲得銀行融資或其他貸款，甚或根本無法獲得有關融資或貸款。即便本集團能夠獲得新借款，任何債務水平的提高仍可能對本集團業務造成不利影響。舉例而言，財務開支的任何增加均可能降低本集團的盈利能力，且本集團可能訂立的銀行融資可能附有契諾，而該契諾會限制本集團為業務變動作規劃或應對的靈活性。倘本集團的債務水平上升，本集團甚至可能違反現有銀行融資的若干契諾。

與於孟加拉開展業務有關的風險

本集團主要生產力目前位於孟加拉工廠。於2019年12月31日，本集團於孟加拉合共擁有21,634名（2018年：18,015名）僱員。本集團有意於孟加拉繼續擴充產能，並擴大經營範圍。於發展中國家營運會使本集團面臨地區、政治及經濟不穩定相關風險，從而可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

孟加拉等新興市場國家法律的應用未必始終清晰或一致。起草法案相對於市場需求有一定滯後性，從而使本集團難以保證本集團已合乎不斷變化的法律規定。此外，政府對於包括撤銷公眾權利在內的牌照及許可證授予寬泛的自由裁量權。此外，頻繁出台的法規要求本集團作出代價高昂、技術難度高的變更。孟加拉負責控制及監管通訊服務的規管部門頻繁檢查我們遵守適用法規要求的情況。本集團遵守該等法規時或會產生大量費用。

孟加拉的貪污及治理不善過往一直阻礙著孟加拉政府吸引外資及減少貧困的能力。孟加拉政府未能持續打擊貪污或察覺貪污風險可能會對孟加拉經濟造成不利影響，從而可能會對本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

董事報告

與於中國經營業務有關的風險

中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策及法律法規可能影響本集團的業務、財務狀況、經營業績及前景。

於本報告日期，本集團的大部分業務均位於中國，包括雲南昆明的生產中心、深圳南頭的生產、研究及展示中心以及河南禹州的加工染色中心。因此，本集團的經營業績及前景亦受中國經濟、政治及法律方面的發展所規限。中國經濟於多方面均有別於大部分發達國家的經濟，包括政府干預程度、發展水平、增長率及外匯控制。中國經濟已從計劃經濟轉型為更傾向以市場為導向的經濟。近年來，中國政府已實施多項措施，強調利用市場力量實行經濟改革、減低國家對生產性資產的持有比例及於商業企業建立完善的公司管治制度。然而，中國的部分生產性資產仍屬中國政府所有。中國政府在監管產業發展方面仍扮演重要角色，並通過資源分配、控制以外幣計值的債項付還、設定貨幣政策及向特定行業或公司提供優惠待遇，對中國經濟增長實施重大控制。所有該等因素均可能影響中國經濟狀況，進而影響本集團業務。

利率風險

本集團大部分借款為浮動利率銀行貸款，令本集團面臨利率上升風險。本集團將密切監控利率風險，並適時採取措施管控相關風險，包括但不限於發行固定利率債券，及使用衍生工具（如利率掉期）及管理固定或浮動貸款組合的比率。本集團已訂立一份15,000,000港元的利率掉期合約，以按月對沖2016年7月至2021年7月期間的浮動利率銀行貸款波動風險。於本年度，本集團因合約下交易產生的淨虧損約為70,000港元（2018年：81,000港元）。

貨幣風險

請參閱本年報「管理層討論與分析－流動資金及財務資源－貨幣風險」一節。

董事

於年內以及直至本報告日期的董事包括：

執行董事

張有滄先生 (主席及行政總裁)

郭猶龍先生 (營運總監)

陳國強先生

許榮基先生

賈子英女士

李炎波先生

非執行董事

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

張少華工程師 (於2019年2月18日獲委任)

根據本公司組織章程細則第108條，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（倘人數並非三人或三的倍數，則取最接近三分之一但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每名董事（包括按具體任期獲委任之董事）須至少每三年輪值退任一次。退任董事有資格膺選連任。每年退任的董事應為自彼等上一次重選或獲委任後任期最長者，惟於同一天成為或被重選為董事的人士之間（除非彼等人士相互之間另有協定）須以抽籤形式決定退任者。根據本公司組織章程細則第108條，陳國強先生、李炎波先生、陳愷承先生、劉業強先生及冼漢迪先生將於本公司下一屆股東週年大會（「股東週年大會」）上退任，且彼等符合資格並有意膺選連任。

董事報告

董事及高級管理人員的履歷

董事履歷詳情載列於本年報「董事及高級管理人員的履歷詳情」一節。

董事資料變更

根據《上市規則》第13.51B(1)條，自刊發本公司截至2019年6月30日止六個月之中期報告起，須予以披露的董事資料變動詳情載列如下：

- 冼漢迪先生於2018年4月25日成為中手游科技集團有限公司（一家自2019年10月31日起於聯交所上市的公司（股份代號：0302））執行董事。
- 司徒毓廷先生於2019年12月10日成為麗年國際控股有限公司（一家自2020年1月10日起於聯交所上市的公司（股份代號：9918））獨立非執行董事。
- 執行董事郭猶龍先生的薪酬已從802,000港元增至838,000港元，自2020年3月26日起生效。
- 執行董事陳國強先生的薪酬已從每年1,117,000港元增至每年1,168,000港元，自2020年3月26日起生效。
- 執行董事許榮基先生的薪酬已從每年720,000港元增至每年752,000港元，自2020年3月26日起生效。

獨立非執行董事之獨立性

本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條作出之年度獨立性確認書。本公司認為，於本報告日期，所有獨立非執行董事均屬獨立。

董事之服務合約

概無擬在股東週年大會上參加重新選舉的董事與本公司及／或其附屬公司簽有未屆滿的服務合約，而此合約不可由本公司於一年內終止而無需給予補償（法定補償除外）。

董事酬金

董事袍金及其他酬金由薪酬委員會監督，並由董事會根據董事的職責、責任、表現、本公司業績以及當前市場狀況確定。董事酬金詳情載於綜合財務報表的附註12。

獲准許彌償條文及董事與高級人員責任保險

本公司組織章程細則規定，董事或本公司其他高級管理人員有權就其執行職務或與此有關所蒙受或招致之一切損失或責任，從本公司資產中獲得彌償，惟該彌償不適用於與董事有關的任何欺詐或不誠實行為。本公司已於年內為董事及高級人員安排適當的董事及高級人員責任保險。

董事報告

董事於交易、安排或合約中的利益

除綜合財務報表「關聯方交易」的附註37所披露者外，董事以及與董事有關聯的實體在年內概無於對本集團業務具有重大意義的且本公司或其任何附屬公司參與其中的交易、安排或合約中擁有重大利益（無論直接或間接）。

管理合約

於本年度，概無訂立有關本公司或其任何附屬公司之全部或任何重大部分業務之管理及行政管理的重要合約。

董事收購股份或債券的安排

除本年報所披露者外，於本年度任何時間，本公司或其任何附屬公司以及控股公司並無參與任何安排，使董事得以透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債權證的方式取得利益。

附屬公司之董事

除了本年報「董事及高級管理人員的履歷詳情」一節所載董事外，於本年度以及直至本報告日期任職於本公司附屬公司董事會的人士包括Chan Wing Shing先生、Feng Zhi Hui先生、Li San Tung先生、Hu Jianan先生、Li Chao先生、Dewan Zakir Hussain先生、Loretta Lo女士、Francesca Armstrong女士、Butsan Oksana Serhiivna女士、Sujifra Luangcharoen女士以及陳厚謙先生。

董事於競爭業務中的權益

於本年度及直至本報告日期，概無董事被認為在根據《上市規則》與本集團的業務之間存在競爭或可能形成競爭（無論直接或間接）的業務中擁有權益。

不競爭契據

本公司各控股股東，即張之龍先生、張有滄先生、FC Management Limited、FC Investment Worldwide Limited、CLC Management Limited、CLC Investment Worldwide Limited、Golden Evergreen Limited以及Evergreen Enterprise Holdings Limited向本公司確認，其均已遵守根據不競爭契據（定義見日期為2017年6月29日的本公司招股章程）向本公司作出的不競爭承諾。

購股權計劃

本公司於2017年6月19日（「採納日期」）採納購股權計劃（「購股權計劃」）。下文載有購股權計劃規則之主要條款的概要：

購股權計劃的目的

購股權計劃之目的為吸引及挽留現有最佳人才，向本集團的僱員（全職及兼職）、董事、諮詢師、顧問、分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴或服務供應商提供更多獎勵及促進本集團的業務成功。

合資格參與者及合資格基準

董事會可在其認為合適的情況下全權酌情及根據有關條款向任何本集團的僱員（全職及兼職）、董事、諮詢師或顧問或任何主要股東或任何分銷商、承包商、供應商、代理人、客戶、業務夥伴或服務供應商授出購股權，以按根據下文(c)段計算的價格認購董事會可能根據購股權計劃條款釐定的有關數目的股份。

向任何參與者授予任何購股權的合資格基準由董事會（或視情況而定，獨立非執行董事）不時根據該等參與者對本集團的發展及成長所作之貢獻或潛在貢獻釐定。

股份價格

就任何根據購股權計劃授出的任何特定購股權而言，股份認購價將由董事會單獨釐定，並通知參與者，且認購價至少須為以下三項中的最高者：(i)於授出購股權日期（須為聯交所開市進行證券交易業務的日子，「營業日」）聯交所每日報價表所載的股份收市價；(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日聯交所每日報價表所載的股份平均收市價；及(iii)授出購股權日期的股份面值。

董事報告

購股權計劃項下可供發行的最高股份數目

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所有購股權獲行使而可予發行的股份（就此而言，不包括因已根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃條款授出但已失效的購股權獲行使而可予發行的股份）的最高數目，合共不得超過於股份上市且獲准於聯交所買賣日期（即2017年7月12日）（「上市日期」）全部已發行股份的10%，即61,500,000股。

於本報告日期，購股權計劃項下可供發行的股份總數為61,500,000股，佔本公司於本報告日期已發行股本的約9.30%。

購股權計劃項下各參與者可獲得的最高配額

於直至授出日期止任何12個月期間，除非股東於股東大會上另行批准，否則已發行及因根據購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃而授予任何參與者的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

行使購股權的時限

購股權可於董事會可能釐定的期間隨時根據購股權計劃的條款獲行使，惟不得超過自授出購股權日期起計十年，並受有關提前終止條文所規限。

購股權獲行使前必須持有的最短期間

並無有關購股權獲行使前必須持有的最短期間的規定；然而，董事會可在《上市規則》條文的規限下全權酌情於要約授出購股權時就此施加其認為合適的任何條件、限制或限度（購股權計劃所載者除外）。

申請時應付或可接受的購股權金額

接受授出的購股權後，購股權計劃的參與者須於要約日期起計七日內向本公司支付名義對價1.00港元。

行使價的釐定基準

根據購股權計劃授出的任何特定購股權的股份認購價由董事會全權釐定並通知參與者，且不得低於下列各項中的較高者：(i)股份於授出購股權當日（須為營業日）在聯交所每日報價表所列的收市價；(ii)股份於緊接授出購股權前五個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價；及(iii)股份於授出購股權當日的面值。

購股權計劃的期限

購股權計劃自採納日期起有效期10年，並於緊接第十個週年當日前的營業日結束時失效。

於本報告日期，購股權計劃的剩餘期限約為八年零兩個月。

於本年度，在購股權計劃下尚未授予或同意授予購股權。

股份獎勵計劃

本公司於2017年12月11日採納本集團僱員有權參與的股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃的具體目標為(i)認許本集團若干僱員的貢獻並向其提供獎勵，以挽留該等僱員，維持本集團的持續經營及發展；及(ii)吸引合適人才，促進本集團發展。

股份獎勵計劃不構成《上市規則》第十七章項下的購股權計劃或購股權計劃的類似安排。

股份獎勵計劃自其採納日期起有效期10年。根據股份獎勵計劃可發行的股份之最高數目為6,150,000股，即其採納日期已發行股份總數的1%。股份獎勵計劃的詳情載於日期為2017年12月11日的本公司公告中。

董事報告

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。於本年度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2,194,667股股份仍未獲歸屬，及71,333股股份仍未授出或已失效。未授出或已失效之股份留作信託基金，並將作日後授出股份獎勵用途。

於本年度，股份獎勵計劃下的股份變動詳情載列如下：

授出日期	承授人	股份數目				歸屬期
		於2018年 12月31日 尚未行使	年內歸屬	年內失效	於2019年 12月31日 尚未行使	
2018年 1月16日	陳國強先生	750,000	250,000	–	500,000	將於2018年至 2021年期間 每年的 7月13日歸屬
	郭猶龍先生	222,333	111,000	–	111,333	
	許榮基先生	222,333	111,000	–	111,333	
	賈子英女士	267,000	133,000	–	134,000	
	李炎波先生	100,000	50,000	–	50,000	
	其他承授人	2,434,668	1,080,000	66,667	1,288,001	
	合計	3,996,334	1,735,000	66,667	2,194,667	

董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份及相關股份中的權益

於2019年12月31日，本公司董事及最高行政人員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《上市規則》的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

本公司股份好倉

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	股份數目	佔本公司
			已發行股本 的概約百分比 ⁽⁹⁾
張有滄先生	(i) 信託受益人／全權信託成立人	353,257,803 ⁽¹⁾	53.44%
	(ii) 實益擁有人	9,790,600 ⁽²⁾	1.48%
陳國強先生	實益擁有人	1,000,000 ⁽³⁾	0.15%
郭猶龍先生	實益擁有人	333,333 ⁽⁴⁾	0.05%
許榮基先生	實益擁有人	223,333 ⁽⁵⁾	0.03%
賈子英女士	(i) 實益擁有人	394,000 ⁽⁶⁾	0.06%
	(ii) 配偶權益	100,000 ⁽⁸⁾	0.02%
李炎波先生	(i) 實益擁有人	100,000 ⁽⁷⁾	0.02%
	(ii) 配偶權益	394,000 ⁽⁸⁾	0.06%

附註：

- (1) 該等股份由Golden Evergreen Limited（「**Golden Evergreen**」）的直接全資附屬公司Evergreen Enterprise Holdings Limited（「**Evergreen Holdings**」）直接持有。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（作為受託人，該全權信託由張有滄先生於2010年2月17日（作為委託人）設立，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**」）直接全資擁有。CLC Management由HSBC International Trustee Limited（作為受託人，該全權信託由張之龍先生於2013年7月9日（作為委託人）設立，以張有滄先生及其子女為受益人（「**CLC Family Trust**」）直接全資擁有。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。

董事報告

- (2) 該等股份由張有滄先生實益擁有。
- (3) 該等股份於2018年1月16日根據股份獎勵計劃由本公司授予陳國強先生。
- (4) 該等股份於2018年1月16日根據股份獎勵計劃由本公司授予郭猶龍先生。
- (5) 該等股份於2018年1月16日根據股份獎勵計劃由本公司授予許榮基先生。
- (6) 該等股份於2018年1月16日根據股份獎勵計劃由本公司授予賈子英女士。
- (7) 該等股份於2018年1月16日根據股份獎勵計劃由本公司授予李炎波先生。
- (8) 賈子英女士為李炎波先生的配偶。因此，賈子英女士及李炎波先生在對方擁有的權益中擁有權益。
- (9) 根據於2019年12月31日總共661,082,000股已發行股份。

於本公司相聯法團之股份中的好倉

董事／ 最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	權益股份數目	概約持股百分比
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%
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%

董事報告

董事／ 最高行政人員姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	權益股份數目	概約持股百分比
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%
張有滄先生 ⁽³⁾	Eastern Earnings (China) Company Limited ⁽⁴⁾	信託受益人／全權信託成立人	1,000,000	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Sunleaf Holdings Limited ⁽⁴⁾	信託受益人／全權信託成立人	7,000	70%
		受控法團權益 ⁽⁵⁾	3,000	30%
張有滄先生 ⁽³⁾	Loyal Helper Supply Limited ⁽⁴⁾	全權信託成立人	100	100%
張有滄先生 ⁽³⁾	Evergreen Housekeepers Training Center Limited ⁽⁴⁾	全權信託成立人	999	99%

附註：

- (1) Golden Evergreen的直接全資附屬公司Evergreen Holdings持有超過50%的本公司已發行股本。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。因此Evergreen Holdings、Golden Evergreen、CLC Investment以及CLC Management為本公司控股公司及相聯法團。
- (2) Evergreen Group Limited大約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以及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以及Smart Plus Ventures Limited均為Evergreen Holdings的附屬公司以及本公司的相聯法團。

- (3) FC Management及CLC Management均由HSBC International Trustee Limited (即Felix Family Trust和CLC Family Trust的受託人) 直接全資擁有。CLC Family Trust為張之龍先生(張有滄先生的父親, 於2019年12月31日為本公司控股股東及主要股東)(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、張家瑋先生(張有滄先生的兒子, 未成年) 及張有滄先生的子女為受益人。因此, 根據《證券及期貨條例》, 張有滄先生被視為於上述本公司相聯法團中擁有權益。
- (4) Loyal Helper Supply Limited及Evergreen Housekeepers Training Center Limited均由Sunleaf Holdings Limited擁有100%的權益, 而Sunleaf Holdings Limited由Eastern Earnings (China) Company Limited擁有70%的權益。Eastern Earnings (China) Company Limited由FC Investment擁有51%的權益, 而FC Investment由FC Management持有100%的權益。因此, 根據《證券及期貨條例》, 張有滄先生被視為於上述本公司的相聯法團中擁有權益。
- (5) 該等股份由Prince Orchid Limited (由張有滄先生擁有100%的權益) 持有。

除上文披露者外及盡董事所知, 於2019年12月31日, 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和淡倉), 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《上市規則》的標準守則須知會本公司及聯交所的權益及／或淡倉。

於本公司股份以及相關股份中的重大股東權益

據董事所知, 於2019年12月31日, 下列法團／人士於已發行股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露, 或記入根據《證券及期貨條例》第336條須由本公司置存之登記冊內的5%或以上權益:

董事報告

本公司股份好倉

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	佔本公司 已發行股本 的概約百分比 ⁽⁴⁾
Evergreen Holdings ⁽¹⁾	實益擁有人	353,257,803	53.44%
Golden Evergreen ⁽¹⁾	受控法團權益	353,257,803	53.44%
FC Investment ⁽¹⁾	受控法團權益	353,257,803	53.44%
FC Management ⁽¹⁾	受控法團權益	353,257,803	53.44%
CLC Investment ⁽¹⁾	受控法團權益	353,257,803	53.44%
CLC Management ⁽¹⁾	受控法團權益	353,257,803	53.44%
HSBC International Trustee Limited ⁽¹⁾	信託受託人	353,257,803	53.44%
張之龍先生 ⁽¹⁾	信託受益人／全權信託成立人	353,257,803	53.44%
王可欣女士 ⁽²⁾	配偶權益	363,048,403	54.92%
SEAVI Advent Investments Ltd. (「SEAVI Advent」) ⁽³⁾	實益擁有人	106,748,197	16.15%
Codan Trust Company (Cayman) Limited ⁽³⁾	受控法團權益	106,748,197	16.15%

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和CLC Management均由HSBC International Trustee Limited (即Felix Family Trust和CLC Family Trust的受託人) 直接全資擁有。張之龍先生為CLC Family Trust的委託人及Felix Family Trust的一名受益人。故根據《證券及期貨條例》，Golden Evergreen、FC Investment、FC Management、CLC Investment、CLC Management、HSBC International Trustee Limited及張之龍先生均被視為於Evergreen Holdings所持有股份中擁有權益。

- (2) 王可欣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由SEAVI Advent Equity V (A) Ltd全資擁有，並由Codan Trust Company (Cayman) Limited間接控制。故根據《證券及期貨條例》，Codan Trust Company (Cayman) Limited被視為於SEAVI Advent持有的股份中擁有權益。
- (4) 根據於2019年12月31日總共661,082,000股已發行股份。

除上文披露者外以及盡董事所知，於2019年12月31日，董事概無接獲於根據《證券及期貨條例》第336條須記入登記冊內的股份或本公司相關股份中擁有權益或淡倉之人士的通知。

控股股東在重大合約中的權益

除綜合財務報表中「關聯方交易」之附註37所披露者外，於年內任何時間，本公司或其附屬公司以及本公司或其附屬公司（視情況而定）的任何控股股東（定義見《上市規則》）均未訂立任何重大合約，或就該等控股股東或其附屬公司（視情況而定）向本公司或其附屬公司提供服務而訂立任何重大合約。

關連交易

於本年度，本集團訂立下列關連交易：

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1.55港元的認購價認購12,902,000股股份。相關的認購於2019年11月15日完成。

於認購協議日期，EEHL持有已發行股份總數的約54.78%，並因此為本公司控股股東。因此，EEHL為《上市規則》第14A.07(1)條項下本公司的關連人士，而認購事項構成本公司的關連交易。

本公司不斷探索籌集資金的各種選項。於此情況下，本公司認為EEHL進行的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。

有關認購事項的進一步詳情，請參閱本年報「管理層討論與分析」一節。

董事報告

持續關連交易

綜合財務報表「關聯方交易」之附註37中所披露的年內關聯方交易構成本公司的最低持續關聯交易，並完全免於遵守《上市規則》第14A章下的申報、年度審閱、公告以及獨立股東批准規定。因此，我們並未聘請獨立核數師根據《香港核證聘用準則第3000號》(經修訂)－「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」報告該等交易。獨立核數師並未參照香港會計師公會頒佈的《實務說明第740號》－「香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」編製函件。

關聯方交易

有關於年內在本集團正常營業過程中開展的重大關聯方交易之詳情載於綜合財務報表附註37。

分部資料

對按照業務以及經營地域範圍分類的年內本集團收入與業績貢獻之分析載於綜合財務報表的附註6。

物業、廠房及設備

有關年內本集團物業、廠房以及設備的變動詳情載於綜合財務報表的附註16。

年內發行之股份

有關年內本公司已發行普通股的詳情載於綜合財務報表的附註31。

可供分派儲備

於2019年12月31日，本公司擁有可供分派予股東的儲備達到約38.9百萬港元。

全球發售所得款項的使用

股份於上市日期在聯交所主板上市。本集團從首次公開發售中所得款項淨額約為204.7百萬港元（扣除包銷佣金以及相關成本及費用後）。

上市日期起至2019年12月31日止期間，所得款項淨額乃根據日期為2017年6月29日的本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載用途而使用。

於本報告日期，本集團以符合2017年6月29日的本公司招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載的方式使用部分所得款項：

所得款項的使用	所得款項淨額 百萬港元	於本報告 日期已使用 百萬港元	於本報告 日期已使用 %
(i) 在本集團的孟加拉生產基地建造其他生產設施	100.7	100.7	100.0%
(ii) 搬遷位於廣東東莞的本集團研發與 展示中心以及銷售辦事處	20.5	—	—
(iii) 擴展本集團的業務，包括在亞洲建立高檔人 髮接髮產品銷售辦事處、進一步開發集團 電子商務業務以及擴大集團的萬聖節服裝銷售	22.1	22.1	100.0%
(iv) 償還尚欠的信託收據貸款	40.9	40.9	100.0%
(v) 營運資金以及一般企業用途	20.5	20.5	100.0%
使用總額	204.7	184.2	90.0%

未使用的所得款項淨額已存入持牌銀行作為計息存款。

董事報告

足夠公眾持股量

根據本公司可獲取的公開資料以及據董事所知，於年內以及直至本報告日期，本公司一直保持《上市規則》所規定的公眾持股量。

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。

優先購買權

本公司組織章程細則或開曼群島法律並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東發行新股份。

銀行借款

有關於2019年12月31日的本公司銀行借款之詳情載於綜合財務報表的附註27。

關鍵績效指標（「KPI」）

(i) 毛利率

- 定義及計算：毛利率由毛利除以特定年份收入而得。
- 目的：本集團力求提升其毛利率。該目標的實現程度乃透過對比本集團某一年度與下一年度的毛利率（因其為顯示本集團盈利能力的一個指標）而評估。
- 量化KPI數據：年內毛利率約為33.1%（2018年：約34.9%）。

(ii) 純利率

- 定義及計算：純利率由特定年份的利潤除以該年收入而得。
- 目的：本集團重視成本控制。純利率為改進支出控制及利用提供指引。該目標的實現程度乃透過對比本集團某一年度與下一年度的純利率（因其為指示本集團業務經營與其他相關活動之盈利的一個指標）而評估。
- 量化KPI數據：年內純利率約為11.1%（2018年：約15.1%）。純利率下降主要由於：(i)孟加拉工人最低工資自2018年12月以來大幅增加；(ii)對比2018年同期（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。

(iii) 資本負債比率及淨資本負債比率

- 定義及計算：資本負債比率由計息債務總額（包括有抵押銀行借款、銀行透支、融資租賃承擔及任何優先股）除以特定年份末的權益總額而得。本集團的淨資本負債比率，即由計息債務總額（包括有抵押銀行借款、銀行透支、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特定年份末的權益總額而得。
- 目的：本集團根據資本負債比率監控其資本架構。資本負債比率為本集團優化其融資與業務開發活動提供指引。該目標的實現程度乃透過對比本集團某一年度與下一年度的資本負債比率（因其為顯示本集團槓桿水平的一個指標）而評估。
- 量化KPI數據：於本年度，本集團的資本負債比率約為83.0%（2018年：91.0%）及淨資本負債比率約為68.1%（2018年：69.4%）。本年度的資本負債比率及淨資本負債比率減少乃主要由於本年度配售新股份的影響。

慈善捐贈

於年內，本集團作出的慈善捐贈總計約為0.7百萬港元（2018年：1.3百萬港元）。

董事報告

主要客戶及供應商

本集團五大客戶及最大客戶貢獻的收入分別佔本集團年內總收入的66.8%及30.2%。

本集團向五大供應商以及最大供應商購買額佔本集團年內總購買額的42.6%及35.7%。

於年內，概無本公司董事或其任何緊密聯繫人（定義見《上市規則》）或股東（據董事所知所信，擁有本公司總共已發行股本的5%以上）在本集團五位最大的供應商及客戶中擁有實益權益。

遵守相關法律法規

本集團設有合規政策及程序來確保遵守適用的法律、規則及法規，尤其是對其有重大影響的法律、規則及法規。本集團向其法律顧問尋求專業法律建議，以確保本集團進行的交易和業務遵守適用的法律法規。本年度，本集團概不知悉未遵守對其有重大影響之任何相關法律法規的情況。

環境政策與表現

本集團以對環境負責的方式行事，努力遵守環保法律法規，並採納有效的措施來有效地利用資源、節約能源以及減少廢物。本集團實施辦公室消耗品（如硒鼓及紙張）的內部回收計劃，以盡量降低營運對環境和自然資源的影響。本集團不時審核其環境措施，並進一步執行旨在增進環境可持續性的環境友好措施與實踐。詳情請參閱本年報「環境、社會及管治報告」一節。

與本集團僱員的關係

本集團認為僱員是重要的有價資產。本集團將向僱員提供培訓，以增進他們對企業價值觀與文化的瞭解，並貫徹執行。與此同時，本集團透過向認可的發展課程提供補貼的方式鼓勵員工持續學習。本集團亦提供具有競爭力和吸引力的薪酬方案來留住僱員。管理層每年審核向本集團僱員提供的薪酬方案。與此同時，為了向對本集團的業務成功作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵，本公司採納購股權計劃與股份獎勵計劃。有關該等計劃的詳情載於本報告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」分節。

與本集團客戶和供應商的關係

本集團重視與供應商及客戶之間的長期關係。本集團力求為客戶提供高品質產品，以及在本集團和供應商之間培育相互信任並增進溝通與承諾，從而維持可持續增長。

本年度後重大事項

本年度後重大事項的詳情載於本年報綜合財務報表附註45。

企業管治

有關本公司企業管治措施的詳情載列於本年報「企業管治報告」一節。

股權掛鉤協議

於年內，除了購股權計劃下可授予的購股權外，本公司並未訂立任何股權掛鉤協議。於2019年12月31日，並未在購股權計劃下授予購股權。

審核委員會審核

審核委員會當前包括四名獨立非執行董事，即冼漢迪先生、劉業強先生、容伯強博士以及司徒毓廷先生。審核委員會已會同本公司管理層審核年度經審核綜合財務報表。

獨立核數師

年度綜合財務報表由德勤審核，其將於下一屆股東週年大會退任，而彼等符合資格並願意重新獲得委任。經審核委員會建議以及董事會批准後，重新委任德勤作為來年獨立核數師的決議將在下一屆股東週年大會上提呈供股東批准。

代表董事會

張有滄

主席及行政總裁

香港，2020年3月26日

環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

作為一家香港上市公司，本集團透過發佈本報告嚴格遵守聯交所頒佈的環境、社會及管治（「**環境、社會及管治**」）報告指引的規定及履行其環境及社會責任。

本集團已訂立環保及社會可持續性策略，且亦於本集團各個業務分部內成立專責小組／員工以因應管理環境、社會及管治事宜。董事會對確保本集團環境、社會及管治政策及措施的發展及成效負有最終責任，而郭猶龍先生（執行董事兼營運總監）將向董事會報告環境、社會及管治管理及內部控制制度的有關事宜。

本報告旨在呈列本集團在環境及社會方面的管理方針及表現，詳情載於本報告的不同章節。本報告所披露的數據及／或資料為本集團內部統計及分析的結果。

本報告範圍

本集團主要從事髮製品的製造、分銷及零售業務。本報告涵蓋有關本集團髮製品製造、分銷及零售業務的環境及社會資料，特別包括：

- (1) 本集團位於香港的總辦事處；
- (2) 位於美利堅合眾國、中國、香港、日本、孟加拉、泰國及烏克蘭的髮製品交易業務及相關服務（統稱「**交易業務**」）；及
- (3) 位於中國及孟加拉的髮製品製造業務（「**製造業務**」）。

報告期

本報告公佈的資料涵蓋自2019年1月1日至2019年12月31日期間（「**2019財年**」），其與本集團截至2019年12月31日止年度年報涵蓋的財政年度相同。

本報告的編製基準

本報告乃按《上市規則》附錄二十七「環境、社會及管治報告指引」編製。

索取本報告

本報告以紙本及網上版本刊發。網上版本可於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.epfhk.com)查閱。

本報告以英文及中文刊發。倘兩個版本如有任何不一致，概以英文版為準。

2. 關於訓修實業

本集團成立於1962年，是全球領先的髮製品製造商之一。自創立以來，憑藉深厚的行業知識以及其優質產品及全面產品組合而聲名遠播，本集團已於全球髮製品市場建立獨一無二的競爭優勢。於2017年7月，本公司股份於聯交所主板上市。

本集團主要針對不同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製品（包括假髮、髮飾、辮子及高檔人髮接髮產品）。

本集團總部位於香港，目前在中國及孟加拉各擁有三個及六個生產中心。於2019年12月31日，本集團(i)於孟加拉僱用21,634名僱員；(ii)於中國僱用402名僱員；(iii)於香港僱用62名僱員；及(iv)於其他國家（即日本、美利堅合眾國、泰國及烏克蘭）僱用31名僱員，而於2018年12月31日，本集團於孟加拉、中國、香港及其他國家則分別僱用18,015名、612名、69名及25名僱員。

環境、社會及管治報告

對比截至2018年12月31日止年度，2019財年的若干主要變動載列如下：

- (1) 本集團將漂染生產線從中國禹州轉移至孟加拉；
- (2) 本集團將一條生產線從中國昆明轉移至孟加拉；
- (3) 孟加拉的員工人數從截至2018年12月31日止年度的18,000人增至2019財年的21,600人；
- (4) 於孟加拉設立一家印刷廠，員工人數約100人；
- (5) 本集團於烏克蘭設立首間辦公室，員工人數約5人，其主要業務活動為拍攝照片；及
- (6) 本集團於泰國設立一間辦公室，員工人數約5人，其主要業務活動為髮製品交易。

新設立的辦公室及工廠通常採納及遵守本集團的內部控制政策。

3. 權益人溝通

本集團透過與其內部及外部權益人溝通並聆聽其意見，力求持續加強其環境保護以及社會可持續性方針及表現。權益人對提供彼等的反饋意見秉持開放的態度並向本集團自由表達彼等對環境保護及社會責任方面的期望及關注事項。

本集團透過下表3.1所列權益人偏好的溝通渠道與彼等聯繫：

表3.1 權益人期望及溝通渠道

權益人	期望及關注事項	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> — 遵守法律及法規 — 依法繳稅 — 推行相關監管政策 	<ul style="list-style-type: none"> — 政策指引 — 監督合規情況 — 審閱報告及已繳納稅項
供應商／業務夥伴	<ul style="list-style-type: none"> — 公平公開採購 — 雙贏合作 	<ul style="list-style-type: none"> — 公開招標 — 採購點評 — 業務交流及合作 — 供應商篩選及評級 — 面對面會議及實地考察
客戶	<ul style="list-style-type: none"> — 優質產品及服務 — 保護客戶權利 	<ul style="list-style-type: none"> — 產品推廣 — 銷售點評 — 客戶服務熱線及電子郵件
股東	<ul style="list-style-type: none"> — 完善風險管理 — 良好披露 — 持續創造價值的能力 — 投資回報 	<ul style="list-style-type: none"> — 定期開會 — 定期報告及公告 — 審閱溝通 — 官方網站
公眾（即媒體、非政府組織、當地社區）	<ul style="list-style-type: none"> — 參與社區活動 — 業務合規 — 環境保護意識 — 積極開展各類慈善活動 	<ul style="list-style-type: none"> — 媒體會議及回應質詢 — 社區投資 — 公益活動 — 定期報告及公告 — 官方網站
僱員	<ul style="list-style-type: none"> — 工作環境的健康及安全 — 僱員薪酬及福利 — 公平的職業發展機會 	<ul style="list-style-type: none"> — 定期開會及培訓 — 與管理層溝通的電子郵件、通告板、熱線、關懷活動

環境、社會及管治報告

重要性評估調查

於2019財年，本集團與其內部及外部權益人溝通以進行重要性評估調查，並根據彼等對本集團的影響力及依賴程度挑選關鍵權益人。本集團管理層挑選出具有高影響力及依賴程度的關鍵權益人，並邀請彼等填寫問卷，表達彼等對一系列環境及社會議題的觀點及關切。

問卷包括四個部分（環境、僱傭及勞工常規、營運慣例及社區），共43題。獲選的關鍵權益人根據該問題對本集團或權益人的相關／重要程度對每題作出0至5的評分。

重要性評估調查的結果呈列於下表3.2及下表3.3，每題平均分數在各項後括弧內附註（0－不相關；1－不太重要；2－一些微重要；3－重要；4－非常重要；5－至關重要）：

表3.2 重要性評估的調查結果－內部

第一部分：環境

排放物	資源使用	環境及自然資源
A1一般披露(4.5)	A2一般披露(4.5)	A3一般披露(4.3)
KPI A1.1 (4.4)	KPI A2.1 (4.2)	KPI A3.1 (4.2)
KPI A1.2 (3.4)	KPI A2.2 (4.2)	
KPI A1.3 (4.3)	KPI A2.3 (4.1)	
KPI A1.4 (4.1)	KPI A2.4 (4.2)	
KPI A1.5 (4.1)	KPI A2.5 (4.0)	
KPI A1.6 (4.1)		

第二部分：僱傭及勞工常規

僱傭	健康與安全	發展和培訓	勞工標準法
B1一般披露(4.6)	B2一般披露(4.8)	B3一般披露(4.6)	B4一般披露(4.8)
KPI B1.1 (4.5)	KPI B2.1 (4.6)	KPI B3.1 (4.5)	KPI B4.1 (4.8)
KPI B1.2 (3.3)	KPI B2.2 (4.1)	KPI B3.2 (4.1)	KPI B4.2 (4.8)
	KPI B2.3 (4.6)		

第三部分：營運慣例

供應鏈管理	產品責任	反貪污
B5一般披露(4.0)	B6一般披露(4.4)	B7一般披露(4.8)
KPI B5.1 (3.9)	KPI B6.1 (4.0)	KPI B7.1 (3.9)
KPI B5.2 (4.2)	KPI B6.2 (4.5)	KPI B7.2 (4.8)
	KPI B6.3 (4.7)	
	KPI B6.4 (4.5)	
	KPI B6.5 (3.7)	

第四部分：社區

社區投資		
B8一般披露(4.3)	KPI B8.1 (4.6)	KPI B8.2 (4.5)

表3.3 重要性評估的調查結果 – 外部

第一部分：環境

排放物	資源使用	環境及自然資源
A1一般披露(3.1)	A2一般披露(4.0)	A3一般披露(3.1)
KPI A1.1 (3.3)	KPI A2.1 (3.5)	KPI A3.1 (2.9)
KPI A1.2 (2.8)	KPI A2.2 (3.6)	
KPI A1.3 (3.1)	KPI A2.3 (3.6)	
KPI A1.4 (2.9)	KPI A2.4 (3.3)	
KPI A1.5 (3.4)	KPI A2.5 (3.5)	
KPI A1.6 (3.5)		

第二部分：僱傭及勞工常規

僱傭	健康與安全	發展和培訓	勞工標準法
B1一般披露(4.3)	B2一般披露(4.4)	B3一般披露(4.1)	B4一般披露(4.8)
KPI B1.1 (1.9)	KPI B2.1 (4.0)	KPI B3.1 (3.3)	KPI B4.1 (4.6)
KPI B1.2 (2.0)	KPI B2.2 (3.3)	KPI B3.2 (2.9)	KPI B4.2 (4.4)
	KPI B2.3 (3.8)		

環境、社會及管治報告

第三部分：營運慣例

供應鏈管理	產品責任	反貪污
B5一般披露(3.4)	B6一般披露(4.0)	B7一般披露(3.5)
KPI B5.1 (2.1)	KPI B6.1 (4.1)	KPI B7.1 (3.3)
KPI B5.2 (2.9)	KPI B6.2 (4.3)	KPI B7.2 (3.4)
	KPI B6.3 (4.3)	
	KPI B6.4 (4.0)	
	KPI B6.5 (4.1)	

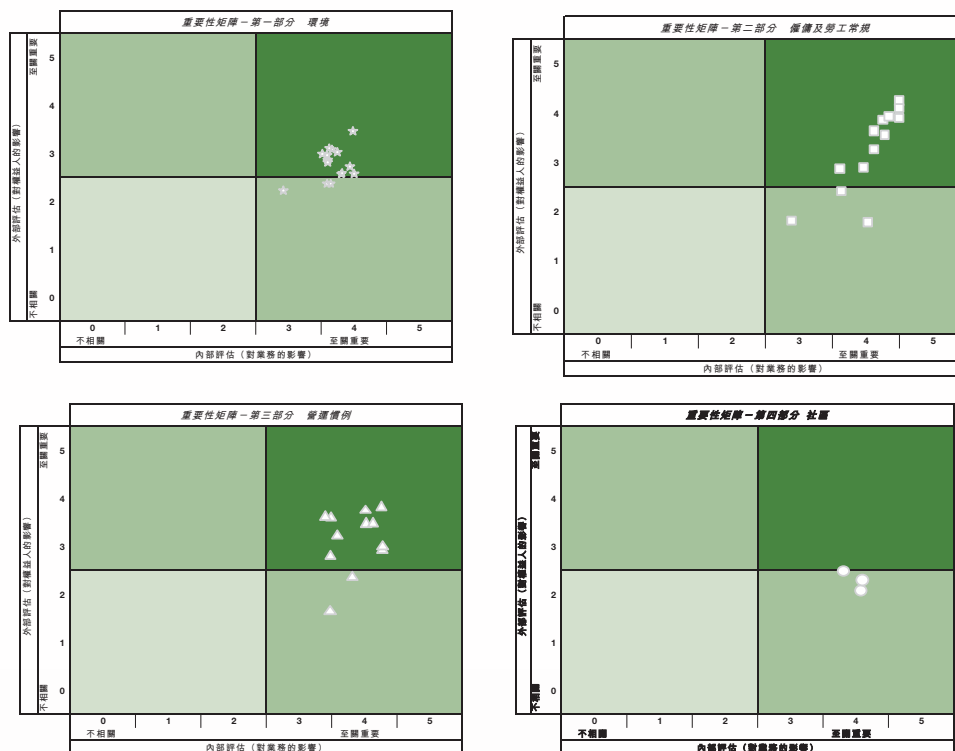
第四部分：社區

社區投資		
B8一般披露(3.0)	KPI B8.1 (2.8)	KPI B8.2 (2.6)

本集團自內部及外部權益人取得重要性評估的調查結果後，透過列出43項環境及社會一般披露以及關鍵績效指標的優先次序制訂權益人溝通重要性矩陣，並按第一部分－環境、第二部分－僱傭及勞工常規、第三部分－營運慣例及第四部分－社區分別呈列如下。

就本報告而言，本集團已識別90%以上對其業務及其權益人而言最重要的議題（即位於右上第一象限者）。

權益人溝通重要性矩陣



本重要性評估調查有助本集團列出其環境及社會議題的優先次序，並強調各議題的相關及重要之處，以符合內部及外部權益人的期望。

4. 環境事宜

本集團從事髮製品製造，其與環境保護及自然資源使用密切相關。本集團已就環境及自然資源保護方面制定一系列管理政策、機制及措施，以貫徹可持續發展及經營之目標。

本集團致力提升能源、水資源及原料的使用效率，同時亦依循業務營運方面的相關環境法規法律，以減少使用自然資源及保護環境。本集團辦公室及製造工廠已實施有效的節能措施，從而減低排放及資源消耗。

4.1 排放物

本集團一直遵守其營運所在國家所載的相關地方環境法律及法規。於2019財年，本集團概無違反有關排放物並對本集團及其業務造成重大影響的相關法律及法規。

於2019財年各類排放物的排放量及密度詳情呈列於下表4.1：

表4.1 本集團於2019財年的排放量及密度

指標	單位	排放量1*	排放量2**	密度*** (按每名僱員計算)
溫室氣體排放				
直接排放	噸二氧化碳當量	322	2,688	-
能源間接排放	噸二氧化碳當量	103	13,422	-
溫室氣體總排放量	噸二氧化碳當量	425	16,110	0.75
廢水排放				
工業廢水總排放量	噸	/	2,985	0.13
生活廢水總排放量	噸	33.14	5,976	0.27
有害廢棄物				
有害廢棄物總量	噸	<1	<1	~0
無害廢棄物				
無害廢棄物總量	噸	<1	21	~0

環境、社會及管治報告

* 排放量1指來自辦公室及交易業務的排放

** 排放量2指來自製造業務的排放

*** 密度 = (排放量1 + 排放量2) / 本集團於2019財年的僱員總人數

交易業務

就本集團交易業務而言，排放物主要包括溫室氣體（「溫室氣體」）排放、生活廢水排放，以及辦公室產生的有害及無害廢棄物。於2019財年，交易業務並未產生廢氣排放物、有害廢水。

交易業務溫室氣體排放的主要來源為使用化石燃料及電力。為減少使用化石燃料及電力消耗的溫室氣體排放，本集團已採取具體措施，有關詳情於本報告下文「4.2 資源使用 – 能源」一節中闡述。

辦公室產生的生活廢水乃直接排入市政排水系統。生活廢水排放量主要取決於用水量，而本集團已採取減少辦公室用水的具體措施，有關詳情於本報告下文「4.2 資源使用 – 水」一節中闡述。

無害廢棄物乃於辦公室日常營運中產生，且本集團已實施下列實務，以減少廢棄物產生量：

- 源頭分類、重複使用及回收固體廢棄物；
- 降低打印機配置並使用雙面打印；
- 成立網絡組以減少用紙；
- 利用研習坊包裝貼紙背面的黃色部份作為草稿用紙；
- 教育及鼓勵僱員廢棄物管理及減量；及
- 由持牌廢棄物管理公司收集及處理不可回收固體廢棄物。

製造業務

本集團製造業務產生的排放物類型主要包括溫室氣體排放、廢水排放、有害及無害廢棄物。本集團已制定並實施與各類排放物有關的環境政策，政策及實務詳情於下文闡述。

本集團已制定與管理環境排放物有關的內部政策，包括（但不限於）：

- 生產前須考慮環境保護；
- 定期進行環境評估，並於制定排放標準時整合評估結果；
- 於採購新設備或於採納新措施前，必須通過環境評估；
- 制定環境管理政策；
- 建構廢水管理系統；及
- 僱員培訓，令其對排放規定有基本的環保意識及了解。

廢氣及溫室氣體排放

本集團並無產生工業廢氣排放物。製造業務的溫室氣體排放主要源自發電機及車輛所使用的汽油、柴油、煤炭、天然氣及電力。

為了減少溫室氣體排放及控制對環境的影響，本集團已制定並實施下列緩解措施：

- 積極發展低碳能源資源，如逐步以天然氣替代柴油及其他燃料；
- 推廣及採用高效能或節能設備；

環境、社會及管治報告

- 積極推廣節能減排，以提升多數員工對節能及環保的意識；
- 降低空調配置；
- 在辦公區域使用通風扇；
- 減少車輛使用頻率；及
- 鼓勵僱員搭乘公共交通工具。

廢水排放

製造業務產生的廢水主要包括：

- 生產過程的工業廢水經自有廢水處理廠（「**廢水處理場**」）現場處理後，排入市政排水系統或用作景觀用水；及
- 因衛生用途而產生的生活廢水直接排入市政排水系統。

為了減少廢水排放，本集團已落實一系列措施，包括：

- 制定污水處理監控流程以檢測水質，確保污水排放品質符合國家標準；
- 重複利用洗髮水及控制清水使用量，以減少廢水產生量；及
- 回收經處理廢水以供其他用途（如澆灌植物、清潔地板、造景及馬桶用水）。

廢棄物管理

製造業務產生的廢棄物主要包括：

- 無害廢棄物：因現場衛生用途而產生的生活廢水，及生產過程產生的無害工業廢棄物（如廢棄包裝材料、織物等）乃根據簽訂的協議收集並儲存於現場指定的廢棄物區域／空間，並由地方環衛站／廢棄物處理公司負責運送；及
- 有害廢棄物：現場廢水處理廠產生的污泥、使用過的化學品容器以及廢油，乃根據簽訂的協議收集並儲存於現場指定的有害廢棄物區域／空間，並定期由持牌有害廢棄物供應商負責運送。

本集團已採用以下廢棄物減量措施：

- 收集、重複利用及回收固體廢棄物；
- 重複利用包裝材料（如紙箱及紙張等）；
- 積極回收廢棄物（如塑膠及紙張）並將其分類再利用；及
- 安排指定的合資格回收公司處理涉及有害廢棄物的生產流程，以防止非法處理廢棄物。

4.2 資源使用

本集團消耗的資源主要包括能源（即電力、天然氣、汽油、柴油及煤）、水、包裝材料（即紙張及紙盒）及原材料（即塑膠）。

本集團身為髮製品的製造商，強調資源使用及積極向員工倡導節約及有效利用電力、水及資源的意識。本集團已就有效利用資源（如能源、水、包裝材料及原材料）制定內部政策。

於2019財年，本集團已遵守有關資源使用並對本集團及其業務造成重大影響的相關地方法律及法規。2019財年的資源消耗量及消耗密度呈列於下表4.2：

環境、社會及管治報告

表4.2 本集團2019財年的資源消耗總量

指標	單位	排放量1*	排放量2**	密度*** (按每名僱員計算)
能源				
電力	兆瓦時	134	19,696	0.90
天然氣	立方米	167	64,053	2.90
汽油	升	8,761	47,455	2.54
柴油	升	107,501	516,275	28.19
煤	噸	/	435	0.02
水				
水	立方米	2,139	443,900	20.16
包裝材料				
紙質	噸	115	2,153	0.10
原材料				
塑料	噸	17	442	0.02

* 排放量1指辦公室及交易業務的排放

** 排放量2指製造業務的排放

*** 密度 = (排放量1 + 排放量2) / 本集團2019財年僱員總數

能源

1. 電力

本集團的耗電主要源自辦公室及工廠的日常營運。為確保有效用電，本集團已實行（包括但不限於）下列措施及實務：

- 將製造區域及辦公區域的傳統白熾燈更換為節能燈；
- 用節能設備更換原有設備；
- 下班時關燈、電腦及空調系統；

- 在開關旁貼上節能提示標籤；
- 定期清理辦公室設備，以保持高效能；
- 按季節需求設定空調溫度；及
- 用變頻空調替代傳統空調。

2. 天然氣及煤

本集團的鍋爐主要消耗天然氣及煤，而部分車輛使用壓縮天然氣。為確保有效使用能源，本集團已考慮及採取措施，以減少運轉鍋爐的煤用量，轉而提高天然氣的使用量。

3. 汽油及柴油

車輛主要消耗汽油，而車輛及後備發電機則使用柴油作為燃料。為有效使用汽油及柴油，本集團已推出簡易措施，例如：1)善用空間，以避免不必要出行；2)將高污染車輛更換為更環保的車型（如電動車輛）；3)委聘資深汽車維修技術人員以監督車況；及4)僱用技術良好的駕駛員。

管理用水

本集團的用水主要包括：1)生產及衛生所需的都市自來水；及2)主要用於飲用的瓶裝水。於2019財年，本集團在取得營運用水方面概無任何問題。

為改善用水效率，本集團已實行多項有效的節水措施或政策，例如：

- 加強製造工廠及辦公室耗水設備（水喉、水管及相關系統）的檢驗及保養，並即時修繕任何滲漏或滴水的設備；
- 於各處張貼節水標語，以提升僱員的節水意識，並提醒僱員及訪客節約用水；及
- 將水喉設計為節水水喉，以減少出水量。

環境、社會及管治報告

原材料及包裝材料

本集團使用的主要包裝材料包括紙板、紙箱、自製聚乙烯薄膜袋。本集團使用的原材料主要為頭髮及纖維。

為減少包裝材料的使用，本集團已實行如重複使用大部分紙盒及按訂單數量採購包裝材料的措施。

紙張

本集團的辦公室為消耗紙張的主要來源。本集團致力透過施行下列實務以減少用紙量：

- 列印前三思而行；
- 將大部分網絡打印機的預設模式設定為雙面打印；
- 使用電子郵件以減少傳真紙消耗；
- 為更有效地回收，將單面及雙面紙張整齊地分開存放；及
- 再利用單面文件，用於打印或用作草稿紙。

4.3 環境及自然資源

本集團營運對環境及自然資源的主要影響主要來自排放物、廢水排放、廢棄物製造以及資源及能源（如電力、汽油、柴油、煤及天然氣）使用。

本集團承諾秉持環保意識進行業務活動，並致力減輕因營運本集團所造成的環境衝擊。

為減少對環境及自然資源的影響，本集團已實施有關減少能源消耗、排放前廢水處理、減少排放物及廢棄物或回收等相關政策及措施。

本集團致力保護環境，同時為確保可持續發展對地方社區作出貢獻；

本集團實行的詳細措施包括：

- 積極探索及引進再生能源；
- 染料廢水經處理後回收；
- 原材料包裝的紙盒材料回收用作週轉箱；
- 重新利用裂損的紙板作為生產工具；及
- 使用工程廢棄模板作為鍋爐燃料。

5. 社會責任

員工為本集團價值的實踐者，亦為實施本集團可持續發展戰略之關鍵因素。本集團將員工視為最寶貴的資源及財富，重視並保障其員工的合法權利及利益，為員工提供良好的職業發展機會。本集團亦關注員工的健康及安全以及福祉。本集團竭力為員工創造安全且令人滿意的工作環境，從而實現共同成長的目標。

5.1 僱傭及勞工常規

5.1.1 僱傭

本集團制定各類人力資源（「人力資源」）政策。人力資源部門根據最新的法律及法規定期審查並更新相關的公司人力資源政策。本集團所有附屬公司均遵守本集團的人力資源政策，並遵守香港、中國及孟加拉的相關僱傭法律及法規，包括但不限於《香港僱傭條例》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》及孟加拉《勞工法案》。

於2019財年期間，在薪酬和解聘、聘用和晉升、工作時數、假期、平等就業機會、多元化、反歧視及其他對業務有重大影響的待遇及福利方面，本集團通常遵守相關法律及法規。

環境、社會及管治報告

本集團制定內部政策，如*人力資源及薪酬管理政策及程序*，範圍涵蓋聘用、辭職及解聘、薪酬釐定及批准、退休金計劃、職業計劃及供款、工資及表現評估程序。有關僱傭的詳細人力資源措施與實務分別於以下分節闡述。

1. 聘用、晉升及解聘

人力資源部門負責僱傭信息，並以公開、公正、不論性別的方式進行聘用，根據個人資質及本集團需求引進人才，以實現本集團的目標，並嚴格遵守聘用員工的法律及法規。

本集團根據本集團的表現及人才發展策略、員工績效審查及測試或部門內部推薦優秀員工，及晉升對本集團作出貢獻的員工，為員工提供具競爭力的晉升途徑。

本集團實施績效評估計劃，於每年七月及十二月評估員工績效，以加強員工與本集團的相互了解及溝通。評估結果作為參考依據，適用於確認員工僱傭、晉升、獎勵、調任、崗位輪換、培訓及個人發展。

倘若僱員無法履行其目前的職責，則須接受培訓或調動職務。倘若該僱員仍無法履行該職責，本集團將根據法律及法規終止僱傭關係。本集團嚴格禁止任何不公平或不合理的解僱。

2. 工作時數及假期

本集團根據當地僱傭法律制定政策，以釐定僱員的工作時數和假期。本集團已建立員工出勤系統，以有效管理僱員的工作時數。如有工作需要，由僱員自願申請加班。

本集團嚴格遵守當地僱傭法律及法規訂定有關基本有薪假及法定假日的政策，並為僱員提供休假權利，如婚假、產假及恩恤假。

3. 薪酬

本集團秉持公平、能力為準、有競爭力和及時釐定薪酬的原則，並批准兩性同工，承諾為員工提供挖掘潛能的機會，並根據員工的知識及技能決定薪酬。本集團在調整薪酬時經考慮其績效及市場環境，以確保其薪酬與市場一致並且能達到激勵其員工的效果。

本集團根據本集團經營所在地之當地法律及法規所規定的最低工資標準釐定薪酬。最後薪酬根據酌情花紅條款及員工休假記錄計算。所有工資相關記錄僅可由指定管理人員取得及予以保密。

4. 反歧視、平等就業機會及多元化

透過於有關人力資源的所有決策中推行反歧視及平等就業機會，本集團致力打造一個公平、公開、客觀、無歧視且多元化的工作環境，協助員工發揮潛力，並以公平公正原則對待不同國籍、性別、年齡及宗教的人才。

本集團根據員工的學歷資格、專業能力、工作知識技能、工作經驗及適任能力聘用並培養人才。與工作需求無關之因素，包括種族、性別、宗教、年齡、國籍、殘疾、社會地位、婚姻狀況等不應列入考量。此外，本集團保障員工的各項權利，包括僱傭、薪酬、培訓機會、晉升、終止合同及退休，使員工不受到任何形式的歧視。

本集團絕不干涉所有員工在種族、國籍、宗教、殘疾、性別及性取向方面的權利及自由。

本集團鼓勵員工向人力資源部門報告任何涉及歧視的事件。人力資源部門負責對呈報事件進行評估、處理並採取相關紀律處分。

環境、社會及管治報告

5. 勞工待遇及福利

本集團提供僱員具競爭力的福利，並根據香港、中國及孟加拉的法律及法規制定福利（包括以上分節所述各種休假權利）。本集團亦提供其他福利，例如員工宿舍、午餐、接駁巴士服務、特定節日或假期的禮品及社交活動（例如歌唱及體育活動）。本集團亦為僱員舉辦年度派對／晚宴／旅遊。

本集團亦實施全面保護計劃，並參與社會保險（如退休金、醫療保險失業保險、生育保險及工傷保險）及住房公積金。

5.1.2 健康與安全

本集團致力為僱員提供並維持安全健康的工作環境，並嚴格遵守有關職業健康及安全的相關法律及法規，包括但不限於《香港職業安全及健康條例》、《中華人民共和國生產安全法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《廣東省安全生產條例》、《孟加拉勞動法案》(修訂本)。

於2019財年期間，本集團遵守有關提供安全工作環境及保護僱員免受對業務有重大影響的職業危害之相關法律及法規。2019財年並無任何與工作有關的傷亡事故。

本集團制定並實施職業健康及安全相關政策及程序，包括但不限於：

- 生產安全承諾
- 生產安全管理計劃
- 生產安全緊急事故計劃
- 消防安全管理系統
- 消防演習計劃

環境、社會及管治報告

- 健康及安全委員會結構
- 建設廠房及產品安全
- 工廠安全政策
- 安全會議指導
- 化學品安全預防措施及衛生計劃
- 切割機器操作指南
- 網部超聲波機器安全操作說明

此外，本集團已採取措施與實務為其員工維持良好及安全的工作條件，例如：

- 向僱員提供各種有關健康及安全的培訓（詳見第5.1.3節），以提高彼等技術技能及健康安全意識；
- 執行環境保護措施（即WWTF），確保危險物品符合國家標準，以持續提高工作環境的安全；
- 辦公室及工廠設有消防設備以應付緊急情況，並定期接受檢查及維護；
- 定期（每季或每年）進行消防及疏散演習；
- 放置消防安全告示板；
- 為僱員提供醫療檢查，包括普通僱員的一般體檢及易受到職業危害（即有害物質、噪音等）的特定僱員／工人的職業健康檢查；

環境、社會及管治報告

- 提供相關工人個人防護裝備（如防護鏡、護靴、手套、口罩等）；
- 配備大型排氣扇或開窗，以保持良好的室內空氣質量；
- 於有潛在危險的工作場所張貼安全警告標誌；及
- 禁止於工作場所吸煙及飲用酒精飲料。

5.1.3 員工發展及培訓

本集團重視僱員工作技能上的知識、質量及在職培訓，使其能夠履行職責及提升競爭力，以滿足本集團的用人之需。本集團制定內部發展及培訓政策，例如培訓及發展政策。

員工接受適當的培訓，以利本集團積極培養專業人才。本集團提供的培訓包括以下類別：

- 入職培訓：為新進員工提供的職前培訓，範圍涵蓋本集團的政策及程序、安全及消防、與崗位相關的知識及技能等；
- 專業及技術培訓：提供員工專業技能的培訓（例如機械設備維修及保養、特殊操作測試及產品專業知識等）及不同崗位所需的知識（例如新法律及法規、產品開發等）；
- 資格：提供僱員資格培訓及深造，例如環保監督員培訓、安全監督員培訓、急救人員培訓、電工人員培訓等。本集團亦實行「入職後培訓計劃」。此乃本集團於適當情況下將培訓及深造接軌外部國家標準的政策；及
- 健康及安全：此類培訓是僱員入職培訓及定期進修培訓的一部分。課程根據本集團的需求作安排。地方當局亦可安排本集團必須參加的消防安全培訓。

除上述內部培訓外，為提升僱員競爭力及透過持續學習擴展其專業能力，本集團亦安排其管理人員及鼓勵優秀僱員參加外部培訓課程，例如生產成本效益。本集團可與外部培訓機構及培訓師一起規劃，為其有關員工提供與工作相關的培訓。

本集團藉由進行培訓後評估，評估及監督其培訓計劃的執行情況。本集團人力資源部門負責收集及分析培訓統計數據，並監督培訓及發展政策的審查。

5.1.4 勞工標準法

根據《香港僱傭條例》、《中華人民共和國勞動法》、《孟加拉勞工法案》以及其他相關勞工法律及法規，本集團絕不會聘用強制勞工及／或年齡低於當地法律及法規所允許的最低年齡童工。

於2019財年，本集團遵守有關防止聘用對其業務有重大影響的童工及強制勞工的相關法律及法規。

本集團制定勞工標準法的內部政策，例如社會責任政策。本集團亦實施相關措施，禁止僱傭任何童工及強制勞工，包括但不限於：

- 於面試過程中，要求求職者提供有效身份證明（如身份證），以確認其實際年齡及合法就業；
- 由人力資源部門與求職者面對面進行面試，以防止強制勞工；及
- 人力資源部門負責監督並確保遵守最新的相關法律及法規。

5.2 營運慣例

5.2.1 供應鏈管理

本集團旨在建立供應鏈管理系統，通過整合採購資源及推動供應商篩選及管理機制，積極提供滿足客戶需求的綜合解決方案。除了提高產品質量並降低成本外，本集團亦致力發展供應商的研發及可持續發展能力，以不斷改善供應鏈管理並履行社會及環境責任。

供應商由本集團總部管理。本集團制定**開支管理政策和程序**，以供其供應商選擇、管理及評估。本集團根據定價、工作質量及表現能力等標準，選擇並評估供應商／分銷商。本集團應每年對選定的供應商／分銷商進行評估。

本集團在與其供應商合作過程中，竭盡全力減少採購活動造成的環境影響。供應商不僅須符合本集團的內部標準，亦須為合法、有社會責任感及財務健全的企業。

環境、社會及管治報告

為維護及管理考量到自身對環境及社會的影響且為可持續及可靠的供應鏈，並嚴格定期監控供應商及供應鏈流程的質量，本集團已制定涵蓋環境及社會因素的供應商評估系統。

除評估財務及能力表現外，本集團亦專注於供應商的社會責任及可持續發展表現。本集團強調供應商對社會責任及人權的貢獻，並要求供應商遵守*企業社會責任準則規定的行為守則*，範圍涵蓋禁止童工及強制勞工、反歧視、反歧視及騷擾、健康及安全、薪酬及福利、組織、環境保護及守法。

5.2.2 產品責任

本集團身為具有強烈社會責任感的企業，嚴格遵守中華人民共和國及孟加拉的相關法律及法規，包括《*中華人民共和國產品質量法*》及《*中國消費者權益保護法*》，從而在原材料採購、生產、最終產品測試以及倉儲及物流的過程中完整維護其產品，形成全面的質量監控系統。

此外，本集團亦根據客戶的要求遵守美國的法律及法規，例如《*美國消費品安全法案*》、《*消費品安全改善法案*》及《*美國聯邦規例守則*》。

於2019財年期間，本集團遵守與其產品及服務的健康及安全、廣告營銷、標籤信息及私隱事宜相關且可能對本集團造成重大影響的法律及法規。

本集團非常重視產品質量，並且已制定*產品管理政策和程序*以確保製造過程中每個階段均適當執行。本集團質監部門負責檢驗原材料、半成品及成品的質量。質監部門亦負責隨機抽查及檢驗，確保交付予客戶前能識別並修繕任何有缺陷的產品。本集團亦制定產品責任的內部政策，例如*產品質量緊急應對程序*。

1. 健康與安全

本集團透過執行各種措施以確保其製造的產品符合其高標準以及嚴格的健康及安全規定，例如：1)僅從已通過本集團質量及可靠評估的供應商購買原材料；及2)規定供應商提供符合國際標準之國際認可測試中心有關原材料的檢測報告。

此外，根據客戶的要求，本集團可聘請獨立公司根據各種國際標準對若干化學品、重金屬及易燃性的水平進行檢測以確保其產品符合相關規定。

於2019財年，本集團概無任何產品因健康及安全問題接獲索償或投訴。

2. 廣告營銷及標籤信息

為確保提供給客戶的產品標籤信息及營銷資料準確且符合相關當地法律及法規，包括《中華人民共和國廣告法》，本集團編製多項內部指引。我們嚴禁任何誇大描述的營銷資料。若有任何違反其內部指引的情況，本集團將及時予以糾正。

3. 私隱事宜

本集團致力於保護和行使其知識產權，以及遵守相關的法律及法規，例如《中華人民共和國專利法》及《中華人民共和國知識財產權法》。

本集團始終嚴格遵守與客戶私隱相關的法律，例如《香港個人資料(私隱)條例》、《中華人民共和國消費者權益保護法》以及其他相關法律及法規，以確保客戶的權利受到嚴格保護。本集團收集到的客戶資訊僅可用於其收集之目的。本集團嚴禁在未經客戶授權情況下向任何第三方提供該客戶的資訊。我們對業務過程中收集到的所有客戶個人資料均會保密，並安全保存，且僅允許指定人士索取。本集團透過內部培訓，提醒員工違反規定可能造成的嚴重法律後果。

環境、社會及管治報告

5.2.3 反貪污

本集團嚴禁任何形式的賄賂及貪污，並且嚴格執行其內部政策《內部守則》，該守則為員工提供就本集團內任何可疑的不當行為、違規行為或舞弊行為的通報渠道和指引。

為防止商業交易中發生如商業賄賂、勒索、欺詐及洗錢等犯罪行為，本集團嚴格遵守商業道德規範及法規，並安排員工參加香港廉政公署每三年舉辦一次有關反賄賂及反貪污的培訓課程，要求所有員工嚴格規範自身於本集團內外的行為。本集團期望所有員工以誠信履行其職責，行事公平且專業，並避免從事賄賂活動或任何可能濫用其職位而有損本集團利益的活動。

本集團亦要求其供應商簽署並承諾遵守反貪污及反賄賂的書面承諾，以確保本集團內部及外部廉潔體系能有效運作。

本集團嚴格遵守當地與反貪污、賄賂、勒索、欺詐及洗錢相關的法律及法規，包括但不限於《香港防止賄賂條例》、《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》及《孟加拉反貪污委員會法》。

於2019財年期間，概無任何針對本集團或其僱員提出的腐敗訴訟案。本集團遵守可能對本集團造成重大影響的有關賄賂，勒索，欺詐及洗錢的相關法律及法規。

本集團致力確保員工在懷疑任何腐敗行為時能安心告知實情。舉報人有責任以口頭或書面方式向本集團高級管理層上報任何可疑的不當行為。本集團倡導以保密機制保護舉報人免受不公平辭退或迫害。

5.3 社區

5.3.1 社區投資

本集團將社區參與視為其社會責任之一，考慮社區的利益，並一直努力為本集團經營所在地的社區作出積極貢獻。本集團始終致力於推動社區經濟發展並改善社區生活環境，堅持為社區裡的個人及組織提供幫助。

本集團積極支持社會福利活動及社區關懷項目，並鼓勵其員工參與活動及項目。為能更好地履行社會責任並考慮社區的利益，本集團制定社區參與政策，並推行／參加各種活動，包括但不限於：

- 與當地政府和社會組織積極合作；
- 堅定不移地推動社會就業，努力減緩失業率；
- 向慈善基金、高爾夫俱樂部、全國會議、足球錦標賽基金、為年長者買米及香港公益金等捐款；
- 減少排放物並重視節能以保護環境；及
- 透過納稅履行法律義務。

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致訓修實業集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計載列於第101至185頁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」)的綜合財務報表，其包括於2019年12月31日的綜合財務狀況表與截至該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，以及綜合財務報表附註(包括重要會計政策概要)。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(《「香港財務報告準則」》)真實而公平地反映 貴集團於2019年12月31日的綜合財務狀況，以及截至該日止年度的綜合財務表現及其綜合現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

意見基準

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(《「香港審計準則」》)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已於本報告的「核數師須就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已根據該守則履行其他道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證充足及適當地為我們的意見提供基準。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期綜合財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對綜合財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。

關鍵審計事項

我們的審計如何解決關鍵審計事項

租賃土地及樓宇估值（「FV物業」）

我們因整體綜合財務報表的重大結餘及與釐定公允價值相關的重大假設，將FV物業估值識別為關鍵審計事項。

如附註4所載，貴集團的FV物業按於重新估值日期的公允價值減隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）入賬綜合財務狀況表。如綜合財務報表附註16所載，貴集團於2019年12月31日（重估日期）的FV物業約為138,248,000港元。重估盈餘12,482,000港元乃基於合資格獨立估值師採用市場法進行的估值確認。對FV物業估值所用關鍵輸入數據為可資比較物業的市場單價及為反映可資比較交易的目標物業的時間、位置、質素、樓層及大小而作出的調整。

我們有關FV物業估值的程序包括：

- 評估合資格獨立估值師的實力、能力及客觀性；
- 獲得合資格獨立估值師對估值中使用的關鍵輸入數據及數據有關估值方法、採用的重大假設、重大判斷領域的了解；及
- 以可得的市場數據，評估合資格獨立估值師所用的關鍵輸入數據之合理性。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項

我們的審計如何解決關鍵審計事項

存貨估值

由於綜合財務報表中有大量結餘，且估值流程涉及重大管理層判斷，我們將存貨估值確定為關鍵審計事項。如綜合財務報表附註4所述，貴集團管理層於年末審核存貨使用情況，並經參考當前市況、存貨的估計售價、賬齡分析及存貨的後續銷售／使用情況就不再適合生產或無法於市面銷售的過時存貨作出撥備。

誠如綜合財務報表附註20及附註4所披露，貴集團於2019年12月31日的存貨為476,613,000港元，且並無就截至2019年12月31日止年度作出任何過時存貨撥備。

我們有關存貨估值的程序包括：

- 了解 貴集團的存貨撥備政策及管理層對陳舊或過時及滯銷存貨（即不再適用於生產且無法於市面銷售的產品）的識別程序；
- 於抽樣基準上對照收貨記錄及產品報告測試管理層編製的存貨賬齡的準確性；
- 經計及當前市況、賬齡分析、後續成品銷售及原材料和在製品的後續使用和消費，評估低流動性且過時的存貨是否已適當識別；
- 於抽樣基準上比較製成品於年末之後的實際售價與其賬面值，核實製成品是否以成本與可變現淨值之較低者列賬；及
- 評估過時存貨撥備的過往準確性，以評估管理層於當前年度所用基準的適當性。

其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對此等其他資料發表任何形式的保證結論。

就我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是細閱其他資料，在此過程中，考慮其他資料與綜合財務報表或與我們在審計過程中所知悉的情況是否存在重大不相符或似乎存在重大錯誤陳述。倘若我們基於已執行的工作認為該等其他資料存在重大錯誤陳述，則我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及管治人員須就綜合財務報表承擔的責任

貴公司董事負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》以及按照香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，及負責進行董事認為必要的內部控制，以使綜合財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事擬將 貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用持續經營會計基礎。

管治人員須負責監督 貴集團的財務報告流程。

獨立核數師報告

核數師須就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標是合理確定綜合財務報表整體是否不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並按照雙方協定的委聘條款，僅向閣下（作為整體）發出納入我們意見的核數師報告，且並無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。進行合理確定是高層次的核證，但按照《香港審計準則》進行的審計並不保證總能發現所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引起，如果按合理預期該等錯誤陳述或會個別或總體影響財務報表使用者倚賴此等綜合財務報表所作的經濟決策，則被視作重大錯誤陳述。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷並保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對此等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此，未能發現因欺詐導致出現重大錯誤陳述的風險，高於未能發現因錯誤導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用的會計政策的適當性以及作出會計估計及相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確認是否存在與可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況相關之重大不確定性。倘若我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露，或如有關披露不充分，則予修改我們的意見。我們的結論乃基於截至核數師報告之日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況或可能導致貴集團不再持續經營業務。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容（包括披露資料），以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。

核數師須就審計綜合財務報表承擔的責任（續）

- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分、適當的審計憑證，以對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們對審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與管治人員就審計的計劃範圍和時間安排及重大審計發現（包括我們在審計中識別的內部控制之任何重大缺陷）進行溝通。

我們亦向管治人員提交聲明，說明我們已遵守有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通可能合理被認為會影響我們獨立性的關係及其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管治人員溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律或法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，倘若合理預期在我們的報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

本獨立核數師報告的審計項目合夥人為Mak Chun Bon。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

2020年3月26日

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	5	777,405	732,170
銷貨成本		(520,397)	(476,405)
毛利		257,008	255,765
其他收入	7	2,868	2,887
其他收益及虧損	8	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	9	(729)	(1,333)
融資成本	10	(20,677)	(15,524)
稅前利潤	11	86,794	110,972
所得稅開支	13	(594)	(361)
年內利潤		86,200	110,611
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		(879)	(1,232)
		11,603	12,696
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		(2,957)	(3,330)
年內扣除所得稅的其他全面收益		8,646	9,366
年內全面收益總額		94,846	119,977

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
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）	15		
— 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	16	721,680	553,951
使用權資產	17	29,041	–
預付租賃款	18	–	18,412
非流動按金	21	19,570	21,321
以公允價值計量並計入損益的金融資產	19	25,761	24,766
		796,052	618,450
流動資產			
存貨	20	476,613	430,889
貿易及其他應收款項	21	319,159	269,986
預付租賃款	18	–	344
可收回稅項		950	962
有抵押銀行存款	22	93,097	84,785
銀行結餘及現金	23	36,109	68,873
		925,928	855,839
流動負債			
貿易及其他應付款項	24	60,643	64,773
合約負債	25	3,391	4,638
應付關聯公司款項	26	50,000	30,000
應付附屬公司之非控股股東款項	26	2,700	8,845
應納稅款		3,172	2,967
有抵押銀行借款	27	672,444	646,788
銀行透支	27	41,500	–
衍生負債	28	345	499
租賃負債／融資租賃承擔	29, 30	3,024	52
		837,219	758,562
流動資產淨值		88,709	97,277
		884,761	715,727

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
資本及儲備			
股本	31	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	32	5,370	4,703
租賃負債／融資租賃承擔	29, 30	8,594	156
有抵押銀行借款	27	4,901	–
		18,865	4,859
		884,761	715,727

於第101至185頁的綜合財務報表經董事會於2020年3月26日批准及授權發出，並由其代表簽署：

郭猶龍
董事

陳國強
董事

綜合權益變動表

截至2019年12月31日止年度

	本集團擁有人應佔											
	股本 千港元	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元 (附註a)	物業 重估 儲備 千港元	股份 獎勵 儲備 千港元	就股份 獎勵計劃 持有的 股份 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	小計 千港元	非控股 權益 千港元	合計 千港元
於2018年1月1日	47,847	366,950	(53,992)	79,057	-	-	(76)	(17,266)	249,932	672,452	(650)	671,802
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	110,975	110,975	(364)	110,611
土地及樓宇重估盈餘	-	-	-	13,928	-	-	-	-	-	13,928	-	13,928
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項	-	-	-	(1,232)	-	-	-	-	-	(1,232)	-	(1,232)
換算海外業務所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(3,285)	-	(3,285)	(45)	(3,330)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	12,696	-	-	-	(3,285)	110,975	120,386	(409)	119,977
出售土地及樓宇後發回的儲備	-	-	-	(96)	-	-	-	-	96	-	-	-
僱員股份獎勵計劃：												
— 僱員服務價值	-	-	-	-	2,919	-	-	-	-	2,919	-	2,919
— 股份獎勵計劃代扣股份	-	-	-	-	-	(8,000)	-	-	-	(8,000)	-	(8,000)
— 股份獎勵計劃歸屬股份	-	-	-	-	(2,000)	2,000	-	-	-	-	-	-
確認為分派之股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	-	(75,830)	(75,830)	-	(75,830)
於2018年12月31日	47,847	366,950	(53,992)	91,657	919	(6,000)	(76)	(20,551)	285,173	711,927	(1,059)	710,868
年內利潤(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	-	90,328	90,328	(4,128)	86,200
土地及樓宇重估盈餘	-	-	-	12,482	-	-	-	-	-	12,482	-	12,482
因土地及樓宇重估而產生的 遞延稅項	-	-	-	(879)	-	-	-	-	-	(879)	-	(879)
換算海外業務所產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(2,946)	-	(2,946)	(11)	(2,957)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	11,603	-	-	-	(2,946)	90,328	98,985	(4,139)	94,846
來自附屬公司非控股股東之注 資(附註41)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,835	7,835
僱員股份獎勵計劃：												
— 僱員服務價值	-	-	-	-	3,527	-	-	-	-	3,527	-	3,527
— 股份獎勵計劃歸屬股份	-	-	-	-	(2,603)	2,603	-	-	-	-	-	-
確認為分派之股息(附註14)	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,857)	(21,857)	-	(21,857)
通過配售發行新普通股 (附註31)	2,581	48,848	-	-	-	-	-	-	-	51,429	-	51,429
根據特別授權發行新普通股 (附註31)	1,004	18,994	-	-	-	-	-	-	-	19,998	-	19,998
發行新普通股應佔交易成本	-	(750)	-	-	-	-	-	-	-	(750)	-	(750)
於2019年12月31日	51,432	434,042	(53,992)	103,260	1,843	(3,397)	(76)	(23,497)	353,644	863,259	2,637	865,896

附註：

- 資本儲備指(i)中介控股公司向本集團的全資附屬公司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收購訓修製品廠之日期之股本面值與根據上一年度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上一年度於附屬公司的所有權出現變動的影響。

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
經營活動		
稅前利潤	86,794	110,972
就以下項目作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	38,573	27,343
使用權資產折舊	4,572	—
預付租賃款項攤銷	—	342
衍生負債的公允價值變動	(154)	(234)
銀行利息收入	(381)	(279)
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	—
融資成本	20,677	15,524
以股份為基礎的支付開支	3,527	2,919
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)
營運資金變動前的經營現金流量	149,879	148,710
存貨增加	(46,921)	(45,849)
貿易及其他應收款項增加	(47,856)	(48,381)
貿易及其他應付款項(減少)增加	(4,257)	24,963
合約負債(減少)增加	(1,247)	4,638
經營所得現金	49,598	84,081
已付所得稅	(589)	(317)
經營活動所得現金淨額	49,009	83,764
投資活動		
購置物業、廠房及設備	(160,789)	(170,370)
收購物業、廠房及設備所付按金	(18,664)	(21,321)
存放有抵押銀行存款	(8,386)	—
租賃按金付款	(457)	—
新保險合約付款	(366)	—
提取有抵押銀行存款	74	15,754
出售使用權資產所得款項	223	—
已收利息	368	279
出售物業、廠房及設備所得款項	461	7,204
撤銷保險合約已收款項	3,110	1,545
投資活動所用現金淨額	(184,426)	(166,909)

綜合現金流量表

截至2019年12月31日止年度

	2019年 千港元	2018年 千港元
融資活動		
新籌集按揭及短期貸款	294,916	271,325
發行股份所得款項	71,427	–
提取銀行透支	41,500	–
新籌集信託收據貸款及貼現票據	36,007	106,668
關聯公司墊款	20,000	30,000
附屬公司非控股股東墊款	1,690	1,119
發行新普通股應佔交易成本	(750)	–
償還租賃負債	(3,014)	–
已派付股息	(21,857)	(75,830)
已付利息	(36,530)	(25,193)
償還按揭及短期貸款	(300,366)	(237,087)
償還融資租賃款	–	(7)
為股份獎勵計劃而購買股份之付款	–	(8,000)
融資活動所得現金淨額	103,023	62,995
現金及現金等價物減少淨額	(32,394)	(20,150)
年初的現金及現金等價物	68,873	91,154
外匯匯率變動的影響	(370)	(2,131)
年末的現金及現金等價物	36,109	68,873
指		
銀行結餘及現金	36,109	68,873

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。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於本年報「公司資料」一節。

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	租賃
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
《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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

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》」)(續)

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。

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》」)(續)

2.1 《香港財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

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

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

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》」)(續)

2.1 《香港財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

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、廠房及設備之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。

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》」)(續)

2.1 《香港財務報告準則》第16號「租賃」(續)

作為承租人(續)

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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

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》」)(續)

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

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。

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》」)(續)

2.2 《香港財務的報告準則》之修訂《香港財務報告準則》2015年至2017年週期的年度改進(續)

《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」(續)

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，本公司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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策

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》(「《上市規則》」)及《香港公司條例》規定的適用披露。

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於本報告期末計量的若干金融工具及物業除外(如下載列會計政策所述)。

歷史成本通常以換取商品及服務所付出對價的公允價值為基準。

公允價值是市場參與者於計量日發生的有序交易中，出售資產所能收到或者轉讓負債所需支付的價格，無論該價格是否可直接觀察或可採用其他估值技術估計。於估計資產或負債的公允價值時，本集團計及市場參與者於計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債特徵。綜合財務報表中計量及／或披露的公允價值均按此基礎釐定，惟《香港財務報告準則》第2號「以股份為基礎的支付」規定範圍內以股份為基礎的支付交易、根據《香港財務報告準則》第16號(自2019年1月1日)或《香港會計準則》第17號(應用《香港財務報告準則》第16號前)入賬的租賃交易以及與公允價值類似但並非公允價值的計量(如《香港會計準則》第2號「存貨」中的可變現淨值或《香港會計準則》第36號「資產減值」中的使用價值)則除外。

非金融資產的公允價值計量計及市場參與者通過使用其資產的最高及最佳用途或將其出售予將使用其最高及最佳用途的另一市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

就以公允價值交易的金融工具以及於其後期間計量公允價值時將使用的不可觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校準，以使初始確認時估值技術的結果與交易價格相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量可根據公允價值計量所用輸入數據的可觀察程度及輸入數據對公允價值計量整體的重要性，分類為第一層級、第二層級或第三層級，描述如下：

- 第一層級輸入數據指實體於計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)；
- 第二層級輸入數據指除第一層級所包含的報價外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據；及
- 第三層級輸入數據指相關資產或負債的不可觀察輸入數據。

3. 重要會計政策（續）

所採納的主要會計政策載列如下。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司、由本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司可透過以下方式實現控制：

- 可對投資對象行使權力；
- 透過參與投資對象的相關活動，而承受可變回報風險或有權享有可變回報；及
- 可使用其權力影響其回報的能力。

倘存在事實及情況表明上述三項控制要素中一項或多項發生變動，本集團將重新評估是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司的綜合入賬自本集團獲得對該附屬公司的控制權起，至本集團失去對該附屬公司的控制權止。具體而言，年內收購或處置的附屬公司的收入及開支自本集團獲得對附屬公司的控制權之日開始納入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團失去控制權之日為止。

損益及其他全面收益下的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益（即使因此導致非控股權益產生虧損結餘）。

於必要時，將對附屬公司的財務報表作出調整，以確保其會計政策與本集團會計政策一致。

本集團成員公司間交易相關的所有集團內部資產、負債、權益、收入、開支以及現金流量於綜合時全數抵銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於附屬公司的權益分開呈列，指相關附屬公司清盤時其持有人可按比例分佔其資產淨值的現時擁有權權益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

與客戶之間的合約產生的收入

本集團於完成履約責任時（即於特定履約責任相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時）（或就此）確認收入。

履約責任指不同的商品或服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的不同商品及服務。

控制權隨時間轉移，且倘滿足下列其中一項標準，則收入乃參照完全滿足相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約產生或強化隨本集團履約而由客戶控制的資產；或
- 本集團履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收入於客戶取得特殊商品或服務控制權的時間點確認。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或已可自客戶收取代價）而須轉讓商品或服務予客戶之義務。

租賃

租賃定義（根據附註2的過渡條文應用《香港財務報告準則》第16號後）

倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制可識別資產使用的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

就於首次應用日期或之後訂立或修改或業務合併產生的合約而言，本集團根據《香港財務報告準則》第16號的定義於初始、修改日期或收購日期（如適用）評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約將不予重新評估。

3. 重要會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（根據附註2的過渡條文應用《香港財務報告準則》第16號後）

短期租賃

對於租期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的辦公室租賃，本集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項按直線法或其他系統基準於租期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產成本包括：

- 租賃負債的初步計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃款項，減任何已收租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而將產生的成本估計。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產於其估計可使用年期及租期（以較短者為準）內按直線法計算折舊。

本集團於綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為單獨項目。

可退回租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據《香港財務報告準則》第9號「金融工具」（「《香港財務報告準則》第9號」）入賬並初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作的調整被視為額外租賃款項並計入使用權資產的成本。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（根據附註2的過渡條文應用《香港財務報告準則》第16號後）（續）

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日未付的租賃款項現值確認及計量租賃負債。於計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃款項包括：

- 定額付款（包括實質定額付款），減任何應收租賃獎勵；
- 基於某項指數或比率的可變租賃款項，於開始日期使用該指數或比率初步計量；
- 預期根據剩餘價值擔保本集團應付的金額；
- 倘本集團合理確定行使選擇權時，購買選擇權的行使價；及
- 倘租期反映本集團行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃的罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃款項作出調整。

本集團於綜合財務狀況表將租賃負債列為獨立的項目。

租賃修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修訂作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修訂通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上以反映特定合約的情況對單獨價格進行的任何適當調整。

3. 重要會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（根據附註2的過渡條文應用《香港財務報告準則》第16號後）（續）

租賃修訂（續）

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修訂而言，本集團基於使用修改生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項的經修改租賃的租期重新計量租賃負債。

本集團通過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。當修改後的合約包含租賃組成部分及一個或多個額外租賃或非租賃組成部分時，本集團會根據租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格，將修改後的合約中的代價分配至每個租賃組成部分。

本集團作為承租人（2019年1月1日前）

當租賃條款規定將擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人時，該租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃款項乃於相關租期內以直線法確認為開支。

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃的條款實質上將與相關資產所有權附帶的所有風險及報酬轉讓予承租人時，該項合約被歸類為融資租賃。所有其他租賃應分類為經營租賃。

經營租賃的租金收入在相關租賃期限內按直線法確認為損益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為出租人（根據附註2的過渡條文應用《香港財務報告準則》第16號後）

可退回租賃按金

已收可退回租賃按金乃根據《香港財務報告準則》第9號入賬並初步按公允價值計量。初始確認時對公允價值所作的調整被視為來自租賃的額外租賃款項。

外幣

各集團實體的個別財務報表以該實體營運所處主要經濟環境的貨幣（功能貨幣）呈列。就綜合財務報表而言，各實體的業績及財務狀況以港元呈列。

於編製各個別實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易，按交易日期的現行匯率確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。以公允價值列賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。以外幣歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額，於其產生期間計入損益。重新換算以公允價值列賬的非貨幣項目所產生的匯兌差額計入當期損益，惟因重新換算有關收益及虧損直接於其他全面收益內確認的非貨幣項目時所產生的匯兌差額則除外，於該等情況下，其匯兌差額亦直接於其他全面收益內確認。

3. 重要會計政策（續）

外幣（續）

就呈列綜合財務報表而言，(i)本集團海外業務的資產及負債換算為美元；及(ii)本集團以美元計值或換算的資產及負債採用各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即港元）。收入及開支項目按該期間的平均匯率進行換算，惟匯率於該期間內大幅波動則除外，於該情況下，採用交易當日的匯率。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益內確認，並於換算儲備項下的權益中累計（歸屬於非控股權益（如適用））。

處置海外業務時（即處置本集團於海外業務的全部權益，或涉及失去對包含海外業務的附屬公司的控制權的處置），於與該業務相關的本公司擁有人應佔權益中累計的匯兌差額全部重新分類至損益。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產（即需要較長時間方能作擬定用途或出售的資產）的直接應計借款成本均計入該等資產的成本，直至有關資產大致上已可用作擬定用途或出售時為止。

任何於相關資產已達致擬定用途或出售後仍屬未償還的特定借款均計入一般借款組合，以計算一般借款的資本化率。所有其他借款成本均於其產生期間於損益內確認並計入融資成本。

退休福利成本

向包括國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃在內的界定供款退休福利計劃支付的款項於僱員已提供令其可享有該項供款的服務時確認為開支。

短期僱員福利

短期僱員福利以預期支付的福利未貼現金額及於僱員提供服務時確認。所有短期僱員福利確認為開支，惟《香港財務報告準則》另有規定或准許將福利計入資產成本除外。

給予僱員的福利（如薪酬及薪金）扣除任何已支付金額後確認為負債。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

以股權結算並以股份為基礎的支付交易

所獲得服務的公允價值乃參照股份獎勵於授出日期的公允價值而釐定，於歸屬期按直線法予以扣除，並相應增加權益。

當本公司的受託人從公開市場購入本公司股份，已付對價（包括任何直接應佔增加成本）呈列為就股份獎勵計劃所持有的股份，並自總權益中扣除。概無就本公司自身的股份交易確認收益或虧損。

當受託人於歸屬時將本公司之股份轉移予承授人時，所歸屬已授出股份之相關成本從股份獎勵計劃持有之股份撥回。因此，所歸屬已授出股份之相關開支從股份獎勵儲備撥回。該轉移產生之差額扣除／計入累計利潤。於報告期末，本集團修訂其預計最終將歸屬的股份數目之估計。修訂估計之影響（如有）於損益內確認，並對股份獎勵儲備作出相應調整。

倘已授出之獎勵股份已告失效，先前就股份獎勵儲備持有的股份確認的金額將轉移至保留利潤。

稅項

所得稅開支指即期應繳稅項與遞延稅項的總和。

即期應繳稅項乃按年度應課稅利潤計算。應課稅利潤有別於稅前利潤，此乃歸因於須於其他年度課稅或扣稅的收入或開支，以及毋須課稅或不可扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃採用報告期末之前已制定或實質上已制定的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的暫時性差額予以確認。遞延稅項負債通常就所有應課稅暫時性差額進行確認。倘可能出現應課稅利潤從而可動用所有可扣減暫時性差額，則通常就該等可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產。倘因初始確認（業務合併除外）並不會影響應課稅利潤或會計溢利的交易中的資產及負債而產生暫時性差額，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。

除非本集團可控制有關暫時性差額的撥回及暫時性差額於可預見未來可能無法撥回，否則將就與於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債。與該等投資相關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能將有充足的應課稅利潤從而可動用暫時性差額利益且預期於可預見未來其將被撥回時，予以確認。

3. 重要會計政策（續）

稅項（續）

本集團會在報告期末對遞延稅項資產的賬面值進行審核，倘不可能再有充足的應課稅利潤以收回全部或部分資產，則會扣減有關賬面值。

遞延稅項資產及負債乃基於報告期末之前已制定或實質上已制定的稅率（及稅法）按預期於結算負債或變現資產期間應用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團預期於報告期末收回或結算其資產及負債賬面值的方式產生的稅務影響。

就有關本集團確認使用權資產及相關租賃負債之租賃交易的遞延稅項計量而言，本集團首先確定稅項扣減是否歸屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團將《香港會計準則》第12號「所得稅」規定整體應用於租賃交易。與使用權資產及租賃負債相關之暫時差額按淨額基準進行評估。使用權資產折舊超出租賃負債主要部分的租賃付款部分導致產生可扣減暫時差異淨額。

當有合法執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並與同一稅務機關對同一應課稅實體徵收之所得稅有關，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期及遞延稅項於損益內確認，惟有關稅項與於其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關則除外，在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（租賃土地、永久業權土地及樓宇以及在建工程除外）按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損（如有）入賬綜合財務狀況表。

用作生產、供應或行政用途的在建物業按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策資本化的借款成本。與其他物業資產的基準相同，該等資產達至擬定用途時開始折舊。

用於生產或供應商品或服務或行政用途的租賃土地及樓宇按於重估當日公允價值減隨後累計折舊及累計減值虧損（如有）入賬綜合財務狀況表。將定期進行重估，以確保賬面值與採用報告期末公允價值釐定的賬面值不會出現重大差異。

3. 重要會計政策（續）

物業、廠房及設備（續）

重估土地及樓宇產生的任何重估增值於其他全面收益內確認，並於物業重估儲備中累計，惟若有關增額撥回相同資產先前於損益內確認的重估減額，於該情況下，該增額按先前記錄的最高減額記入損益。倘因資產重估而減少的賬面淨值超過有關先前重估該資產的物業重估儲備的結餘（如有），則會於損益內確認。日後出售或廢置重估資產時，有關重估盈餘會轉撥至保留利潤。

在建工程按成本減任何已確定減值虧損（如適用）列賬。在建工程於竣工後可用於擬定用途時分類至適當的物業、廠房及設備類別。

折舊乃按物業、廠房及設備項目（永久業權土地及在建工程除外）的估計可使用年期並經計及估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本或重估金額計算。估計可使用年期、剩餘價值及折舊法均於各報告期末審閱，而任何估計變動的影響均按提前基準入賬。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或預期持續使用該資產日後將不會產生經濟利益時予以終止確認。出售或棄置物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，按出售所得款項與有關資產賬面值之間的差額計算，並於損益內確認。

租賃土地及樓宇

當本集團就於物業的擁有權益（包括租賃土地及樓宇成分）作出付款時，全部代價於租賃土地及樓宇成分之間按初始確認時的相對公允價值的比例分配。

在相關付款可作可靠分配的情況下，入賬列作經營租賃的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」（應用《香港財務報告準則》第16號後）或「預付租賃款」（應用《香港財務報告準則》第16號前）。當代價無法在相關租賃土地的非租賃樓宇成分及未分割權益之間可靠分配時，整項物業分類為物業、廠房及設備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

物業、廠房及設備以及使用權資產減值

於報告期末，本集團審核其物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘出現任何有關跡象，則對相關資產的可收回金額作出估計，以釐定減值虧損（如有）的程度。

物業、廠房及設備以及使用權資產的可收回金額個別進行估計。倘無法個別估計可收回金額，則本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團對是否有跡象顯示公司資產可能出現減值進行評估。倘存在有關跡象，於可識別合理一致的分配基準時，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，否則有關資產會分配至可識別合理一致分配基準的最小現金產生單位組別。

可收回金額為公允價值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，採用反映對貨幣時間價值及估計未來現金流量未經調整的資產（或現金產生單位）特有風險的當前市場評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現。

倘預期資產（或現金產生單位）的可收回金額低於其賬面值，該資產（或現金產生單位）的賬面值將減至其可收回金額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的公司資產或一部分公司資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該現金產生單位組別的公司資產或一部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回款項作比較。減值虧損即時確認為開支，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，其減值虧損被視為重估減值。

於其後撥回減值虧損時，資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟增加的賬面值不可高於該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度未有確認減值虧損前的已釐定賬面值。撥回的減值虧損即時於損益內確認，除非有關資產是根據另一項準則以重估金額入賬，在此情況下，根據該項準則，其撥回的減值虧損被視為重估增值。

3. 重要會計政策（續）

存貨

存貨以成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本包括直接材料及（如適用）直接人工成本以及將存貨達致目前位置及狀況所產生的雜項開支。成本採用先入先出法計算。可變現淨值指估計售價減估計完工所需的全部成本及市場推廣、銷售及分銷所產生的成本。

金融工具

在集團實體成為工具合約條文的訂約方時，確認金融資產及金融負債。金融資產的所有正常買賣均於交易日確認及終止確認。正常買賣是指須於市場規定或慣例設定的時限內交付資產的金融資產買賣。

金融資產及金融負債按公允價值初始計量，惟與客戶合約產生的貿易應收款項除外，其根據《香港財務報告準則》第15號初始計量。可直接撥歸收購或發行金融資產及金融負債（以公允價值計量並計入損益（「以公允價值計量並計入損益」）的金融資產及金融負債除外）的交易成本，於初始確認時加至金融資產或金融負債的公允價值或從中扣減（如適用）。可直接撥歸收購以公允價值計量並計入損益的金融資產或金融負債的交易成本即時於損益內確認。

實際利率法為計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率指按金融資產或金融負債的預計年期或（如適用）較短期間，將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至初始確認時的賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及其後計量

符合下列條件之金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目標之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產的分類及其後計量（續）

符合下列條件之金融資產其後以公允價值計量並計入其他全面收益（「以公允價值計量並計入其他全面收益」）：

- 同時以出售及收取合約現金流量為目標之經營模式下持有之金融資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

所有其他金融資產其後以公允價值計量並計入損益。

金融資產於下列情況為持作買賣：

- 收購的主要目的為於短期作出售用途；或
- 於初始確認時構成本集團合併管理的已識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 並非作為指定及有效對沖工具的衍生工具。

此外，本集團可不可撤回地將一項須按攤銷成本或指定為按公允價值計量並計入其他全面收益的金融資產按公允價值計量並計入損益，前提為有關指定可消除或大幅減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

利息收入就其後按攤銷成本計量之金融資產採用實際利率法確認。利息收入透過將實際利率用於金融資產總賬面值來計算，惟其後已變為信貸減值的金融資產（見下文）除外。就其後已變為信貸減值的金融資產而言，利息收入透過將實際利率用於自下個報告期起計的金融資產攤銷成本來確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險降低令金融資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，透過將實際利率用於自報告期開始起計的金融資產總賬面值來確認。

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產的分類及其後計量（續）

(ii) 以公允價值計量並計入損益的金融資產

金融資產倘若不符合按攤銷成本計量或以公允價值計量並計入其他全面收益，或指定為以公允價值計量並計入其他全面收益，則以公允價值計量並計入損益。

在各報告期末，以公允價值計量並計入損益的金融資產按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損則於損益內確認。於損益內確認的收益或虧損淨額包括任何金融資產賺取的股息或利息，並計入「其他收益及虧損」項下。

金融資產減值

本集團根據預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式對根據《香港財務報告準則》第9號須受減值規限的金融資產（包括貿易及其他應收款項、有抵押銀行存款及銀行結餘）進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認起的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期壽命內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反地，12個月預期信貸虧損（「**12個月預期信貸虧損**」）則指預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。預期信貸虧損根據本集團過往信貸虧損經驗進行評估，並根據債務人特有因素、一般經濟狀況及於報告日期對當前狀況及未來狀況預測的評估而作出調整。

本集團始終就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具重大結餘的債務人進行個別評估及／或採用具合適組別的撥備矩陣進行集體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。是否確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來出現違約的可能性或風險顯著上升而評估。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值（續）

(i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認起已大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團均會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否已大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外部市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；及
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟、或技術環境的實際或預期的重大不利變動。

不論上述評估結果如何，本集團認為，當合約付款逾期30天以上，則自初始確認以來信貸風險已大幅增加，除非本集團有合理且有理據的資料證明另有情況。

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值（續）

(i) 信貸風險大幅增加（續）

儘管上文所述，倘於報告日期債務工具的信貸風險釐定為低，本集團假設債務工具的信貸風險自初始確認以來並無大幅提高。倘i) 債務工具違約風險低，ii) 借款人短期內履行合約現金流量責任的能力強勁以及iii) 經濟及商業環境較長期的不利變動可能（但未必）會降低借款人履行合約現金流量責任的能力，則債務工具的信貸風險釐定為低。當按照全球理解的定義債務工具的內部或外部信貸評級為「投資級別」，則本集團將視該債務工具的信貸風險為低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約的定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人（包括本集團）還款（未計及本集團所持任何抵押品）時發生。

不論上述如何，當金融資產逾期90天以上，本集團即認定違約，除非本集團有合理且有理據的資料證明應採用更寬鬆的違約標準。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值（續）

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響的事件發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約（如違約或逾期事件）；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由，而授予借款人原先貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手處於嚴重財務困難及無實際收回可能（例如交易對手已處於清盤狀態或已進行破產程序）或貿易應收款項逾期兩年以上（以較早發生者為準），則本集團將撤銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成終止確認事件。任何其後收回在損益內確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即違約損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

3. 重要會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認 (續)

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收取的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平的證據可能尚無法取得的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具的性質；
- 逾期狀況；及
- 可用的外部信用評級。

分組工作經管理層定期審核，以確保各組別成份繼續具備類似信貸風險特性。

利息收入按金融資產的總賬面值計算，惟金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益內確認彼等之減值收益或虧損，惟貿易應收款項除外，此種情況下透過虧損撥備賬確認相應調整。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產終止確認

僅當自資產收取現金流量之合約權利屆滿或其將金融資產及資產擁有權之絕大部分的風險及回報轉移至另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並未轉移亦未保留擁有權之絕大部分的風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團繼續確認其於該資產之保留權益以及其或須支付金額之相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權之絕大部分的風險及回報，則本集團繼續確認金融資產，亦就所收取之款項確認為已抵押借貸。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，該資產賬面值與已收及應收對價總和之差額於損益內確認。

金融負債及權益工具

分類為債務或權益

本集團所發行的債務及權益工具乃根據合約安排的內容以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具為證明本集團的資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本集團所發行的權益工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本予以記錄。

回購本公司自身的權益工具直接於權益確認及扣除。在購買、出售、發行或註銷本公司自身的權益工具時，不會確認任何損益。

金融負債

所有金融負債其後乃採用實際利率法按攤銷成本計量或以公允價值計量並計入損益。

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債及權益工具（續）

以公允價值計量並計入損益的金融負債

倘金融負債持作買賣或於初始確認時指定為以公允價值計量並計入損益，則分類為以公允價值計量並計入損益。

倘符合下列條件，則金融負債為持作買賣：

- 其獲收購乃主要為於短期內再購買；或
- 於初始確認時，其為本集團共同管理之可識別金融工具組合的一部分，並具有近期實際短期獲利模式；或
- 其為衍生工具，惟屬融資擔保合約或指定及有效對沖工具的衍生工具除外。

金融負債（持作買賣的金融負債除外）可於下列情況下於初始確認時指定為以公允價值計量並計入損益：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的不一致之處；或
- 該金融負債構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該金融負債以公允價值基準管理及評估其表現，且有關分組資料按該基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具合約的一部分，而《香港財務報告準則》第9號允許將整個合併合約指定為以公允價值計量並計入損益。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

3. 重要會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債及權益工具（續）

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括貿易應付款項、有抵押銀行借款、銀行透支、應付關聯公司款項及應付附屬公司非控股股東款項，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

本集團之義務已予解除、取消或已終止後，本集團方會終止確認金融負債。已終止確認金融負債之賬面值與已付及應付代價之差額於損益中確認。

衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期按公允價值初始確認，其後於報告期末按其公允價值重新計量。所得收益或虧損即時於損益內確認。

4. 估計不確定因素的主要來源

應用附註3所述本集團會計政策時，本公司董事須就無法透過其他來源輕易得出的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於歷史經驗及被視為相關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

本集團會持續審核估計及相關假設。倘會計估計的修訂僅對作出修訂期間產生影響，則有關修訂僅於該期間確認；倘會計估計的修訂對當前及未來期間均產生影響，則於作出修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

下文載列於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，上述各項存在須對下個財務年度內資產及負債賬面值進行重大調整的重大風險。

4. 估計不確定因素的主要來源（續）

估計不確定因素的主要來源（續）

租賃土地及樓宇的公允價值

於報告期末，租賃土地及樓宇按138,248,000港元（2018年：128,339,000港元）的重估金額列賬。誠如附註16所述，租賃土地及樓宇的重估金額乃基於合資格獨立估值師採用市場法對物業進行的估值計算。合資格獨立估值師進行的估值涉及若干市況假設。該等假設的有利或不利變動均將導致本集團租賃土地及樓宇的公允價值發生變動，及須對其他全面收益內呈報的金額作出相應調整。

存貨撥備

誠如綜合財務報表附註20所披露，本集團於2019年12月31日的存貨為476,613,000港元（2018年：430,889,000港元）。本集團管理層於年末對存貨的使用情況進行審核，且對不再適合用作生產或就目前市場狀況而言無法於市面銷售的陳舊項目、存貨的估計售價、有關存貨的賬齡分析及其後銷售／使用的存貨作出撥備。本公司董事信納於截至2019年及2018年12月31日止年度無須作出撥備。

貿易應收款項的預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算個別重大之貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率以內部信貸評級為基礎，考量個別債務人的歷史違約率，並透過具有類似虧損模式的各類債務人的特定因素進行調整。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，並考量毋須花費不必要成本或精力即可獲得之合理且可支持的前瞻性資料。於各報告日期，本集團均重新評估可觀察的歷史違約率，並考量前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料分別於附註39及附註21披露。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

5. 收入

與客戶之間的合約產生的收入分列

收入指於年內出售髮製品已收及應收的款項（扣除折扣及銷售相關稅項）。

	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
	777,405	732,170

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。

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（「主要經營決策者」））會定期審閱按產品（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。

6. 分部資料 (續)

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
聯合王國 (「英國」)	19,480	32,113
德國	74,883	4,088
其他	54,994	50,630
	777,405	732,170

來自相應年度佔本集團收入總額逾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

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%。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

6. 分部資料 (續)

地區資料 (續)

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	96,146	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
	770,291	593,684

附註：非流動資產不包括以公允價值計量並計入損益的金融資產。

7. 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
	2,868	2,887

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

8. 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
	3,463	8,226

9. 其他開支

	2019年 千港元	2018年 千港元
捐款開支	729	1,333
	729	1,333

10. 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)
	19,848	15,524
租賃負債利息	829	–
	20,677	15,524

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

11. 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	—
折舊及攤銷合計	43,145	27,685
董事酬金 (附註12)		
— 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
員工薪金及其他福利	6,025	4,516
員工以股權結算以股份為基礎的開支	293,925	251,073
員工退休福利計劃供款	2,543	2,177
員工成本總額	19,217	17,956
核數師薪酬	321,710	275,722
確認為開支的存貨成本 (計入銷貨成本內)	1,410	1,830
租賃物業的經營租賃付款	520,397	476,405
	—	4,230

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金

根據適用《上市規則》及《公司條例》，董事及主要行政人員於有關年度的酬金披露如下：

	2019年					2018年				
	以股權結算					以股權結算				
	袍金	薪金及 其他福利	以股份為 基礎的開支	退休福利 計劃供款	合計	袍金	薪金及 其他福利	以股份為 基礎的開支	退休福利 計劃供款	合計
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
執行董事 (附註iv)										
張有滄先生 (附註vii)	200	-	-	10	210	200	-	-	10	210
郭猶龍先生	-	744	167	18	929	-	726	167	18	911
陳國強先生	-	1,518	375	18	1,911	-	1,107	375	18	1,500
許榮基先生 (附註iii)	-	696	167	18	881	-	55	-	2	57
賈子英女士	-	221	200	16	437	-	123	200	16	339
李炎波先生	-	201	75	13	289	-	110	-	14	124
非執行董事 (附註v)										
張之龍先生 (附註ii)	-	-	-	-	-	-	175	-	-	175
陳劉裔先生	-	200	-	-	200	-	200	-	-	200
陳愷承先生	-	200	-	-	200	-	200	-	-	200
獨立非執行董事 (附註vi)										
劉業強先生	200	-	-	-	200	200	-	-	-	200
冼漢迪先生	200	-	-	-	200	200	-	-	-	200
容伯強博士	200	-	-	-	200	200	-	-	-	200
司徒毓廷先生	200	-	-	-	200	200	-	-	-	200
張少華工程師 (附註i)	168	-	-	-	168	-	-	-	-	-
	1,168	3,780	984	93	6,025	1,000	2,696	742	78	4,516

附註：

- (i) 於2019年2月18日，張少華工程師獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (ii) 於2018年11月15日，張之龍先生辭任本公司非執行董事。
- (iii) 於2018年11月15日，許榮基先生獲委任為本公司執行董事。
- (iv) 以上所列執行董事酬金乃基於彼等就管理本公司及本集團有關事宜所提供的服務。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

12. 董事、最高行政人員及僱員酬金（續）

附註：（續）

- (v) 以上所列非執行董事酬金乃基於彼等就管理本公司及本集團有關事宜所提供的服務。
- (vi) 以上所列獨立非執行董事酬金乃基於彼等作為本公司董事所提供的服務。
- (vii) 張有滄先生為本公司執行董事、行政總裁及本公司及本集團主席。

截至2019年12月31日止年度，本公司五名最高薪人士分別包括3名董事（2018年：2名董事），有關彼等酬金的詳情載於上文。於年內，其餘最高薪人士的酬金如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
僱員		
— 薪金及其他福利	1,642	2,087
— 以股權結算以股份為基礎的開支	561	727
— 退休福利計劃供款	36	54
	2,239	2,868

彼等酬金乃介乎下列範圍：

	2019年 僱員數目	2018年 僱員數目
零至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
	2	3

於兩個年度內，本集團概無向董事及五名最高薪人士支付任何酬金，作為其加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。於兩個年度內，概無董事放棄或同意放棄任何酬金。

13. 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
	806	633
遞延稅項（附註32）		
本年度	(212)	(272)
	594	361

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，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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

13. 所得稅開支（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。

有關遞延稅項的詳情載於附註32。

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表內的稅前利潤對賬如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
稅前利潤	86,794	110,972
按16.5%（2018年：16.5%）的香港利得稅 稅率繳納的稅項	14,321	18,310
不可扣稅開支的稅務影響	6,924	3,452
毋須繳稅收入的稅務影響	(69)	(1,161)
向一家於孟加拉經營的附屬公司授出稅項豁免的稅務影響	(39,078)	(29,626)
未獲確認稅項虧損的稅務影響	13,493	4,842
未確認可扣減暫時性差額的稅務影響	663	160
適用於在其他司法管轄區經營的附屬公司的不同稅率影響	283	635
50:50安排項下的虧損影響	4,150	3,509
其他	(93)	240
年內所得稅開支	594	361

14. 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
	21,857	75,830

於報告期末後，本公司董事已建議就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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

15. 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	90,328	110,975

	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	2,268,000	4,679,000
計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	623,932,000	614,787,000

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（載於附註33）受託人所持有的股份後得出。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備

	租賃土地 及樓宇 千港元	永久業權 土地及廠房 千港元	在建工程 千港元	機械 及設備 千港元	傢私 及裝置 千港元	機動車輛 千港元	租賃 物業裝飾 千港元	合計 千港元
成本或估值								
於2018年1月1日	102,666	216,081	61,684	75,268	5,025	16,680	13,756	491,160
添置	16,388	11,941	128,438	31,922	1,396	4,345	8,239	202,669
出售	(375)	-	-	(573)	-	(752)	(3)	(1,703)
轉撥至永久業權土地及廠房	-	264	(264)	-	-	-	-	-
重估產生的重估增值	10,273	-	-	-	-	-	-	10,273
匯兌調整	(613)	(1,067)	507	(418)	(47)	(193)	(259)	(2,090)
於2018年12月31日	128,339	227,219	190,365	106,199	6,374	20,080	21,733	700,309
應用《香港財務報告準則》 第16號的調整(附註2)	-	-	-	-	-	(336)	-	(336)
於2019年1月1日(經重列)	128,339	227,219	190,365	106,199	6,374	19,744	21,733	699,973
添置	-	9,255	173,987	12,370	201	318	1,832	197,963
出售	-	(461)	-	(118)	(11)	(635)	-	(1,225)
轉撥至永久業權土地及廠房	-	16,367	(16,367)	-	-	-	-	-
重估產生的重估增值	7,813	-	-	-	-	-	-	7,813
匯兌調整	2,096	(3,179)	(3,326)	(1,105)	(62)	(195)	565	(5,206)
於2019年12月31日	138,248	249,201	344,659	117,346	6,502	19,232	24,130	899,318
包括								
按成本	-	249,201	344,659	117,346	6,502	19,232	24,130	761,070
按專業估值	138,248	-	-	-	-	-	-	138,248
於2019年12月31日	138,248	249,201	344,659	117,346	6,502	19,232	24,130	899,318
折舊								
於2018年1月1日	-	52,071	-	45,203	3,077	13,444	11,954	125,749
年內撥備	3,664	14,170	-	7,229	509	1,582	189	27,343
出售	-	-	-	(573)	-	(752)	-	(1,325)
重估時抵銷	(3,655)	-	-	-	-	-	-	(3,655)
匯兌調整	(9)	(788)	-	(469)	(56)	(184)	(248)	(1,754)
於2018年12月31日	-	65,453	-	51,390	3,530	14,090	11,895	146,358
應用《香港財務報告準則》 第16號的調整(附註2)	-	-	-	-	-	(76)	-	(76)
於2019年1月1日(經重列)	-	65,453	-	51,390	3,530	14,014	11,895	146,282
年內撥備	4,626	14,260	-	15,690	535	2,310	1,152	38,573
出售	-	-	-	(118)	(11)	(635)	-	(764)
重估時抵銷	(4,669)	-	-	-	-	-	-	(4,669)
匯兌調整	43	(1,006)	-	(525)	(42)	(172)	(82)	(1,784)
於2019年12月31日	-	78,707	-	66,437	4,012	15,517	12,965	177,638
賬面價值即								
成本	-	170,494	344,659	50,909	2,490	3,715	11,165	583,432
估值	138,248	-	-	-	-	-	-	138,248
於2019年12月31日	138,248	170,494	344,659	50,909	2,490	3,715	11,165	721,680
賬面價值即								
成本	-	161,766	190,365	54,809	2,844	5,990	9,838	425,612
估值	128,339	-	-	-	-	-	-	128,339
於2018年12月31日	128,339	161,766	190,365	54,809	2,844	5,990	9,838	553,951

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

於2018年12月31日，機動車輛的賬面淨值包括於融資租賃項下持有之資產的金額260,000港元。

上述物業、廠房及設備項目（永久業權土地及在建工程除外）經考量估計剩餘價值後按下列年利率以直線法計算折舊：

廠房、租賃土地及樓宇	4%至6%
機械及設備、傢私及裝置以及租賃物業裝修	20%或各租賃期限（以較短者為準）
機動車輛	25%

本集團土地及樓宇的公允價值計量

應用合適的估值技術及採用公允價值計量的輸入數據估計本集團土地及樓宇的公允價值時，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。

羅馬國際評估有限公司（「羅馬」）及漢華評估有限公司（「漢華」）分別於2019年12月31日及2018年12月31日重估本集團於香港及中國的租賃土地及樓宇、辦公室及停車場，及於2019年12月31日及2018年12月31日重估本集團於美國、日本、泰國及烏克蘭的樓宇及辦公室。羅馬及漢華的註冊辦事處地址分別為香港灣仔軒尼詩道139號中國海外大廈22樓及香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心27樓2703室。羅馬及漢華均為獨立合資格專業估值師。羅馬及漢華為香港測量師學會（「香港測量師學會」）成員，與本集團概無關連。估值乃符合皇家特許測量師學會（「皇家特許測量師學會」）頒佈的《皇家特許測量師學會估值準則》（2018年版）及香港測量師學會頒佈的《香港測量師學會估值準則》（2018年版），採用市場法計算得出。董事已於綜合財務報表中採用有關估值，而截至2019年12月31日止年度12,482,000港元（2018年：13,928,000港元）的物業重估增值已計入物業重估儲備。

16. 物業、廠房及設備（續）

本集團土地及樓宇的公允價值計量（續）

本集團於2019年12月31日及2018年12月31日採用重要不可觀察輸入數據（第三層級）的租賃土地及樓宇的公允價值計量披露如下。

描述	按下列日期的公允價值		估值技術	重要不可觀察輸入數據	敏感度
	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元			
於香港的租賃土地及工業樓宇	87,190	79,900	市場法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，均價介乎每平方米3,538港元至5,000港元之間（2018年：4,103港元至4,743港元）	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於香港的停車場	990	990	市場法	市場單價，主要計及可資比較停車場的時間、位置及樓層，每車位介乎980,000港元至1,000,000港元之間（2018年：1,150,000港元至1,480,000港元）	所採用市場單價增加將令停車場的公允價值增加，反之亦然。
於中國的住宅樓宇	7,882	8,367	市場法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方米人民幣9,664元至人民幣70,833元之間（2018年：人民幣10,099元至人民幣79,221元）	所採用市場單價顯著增加將令物業的公允價值顯著增加，反之亦然。
於中國的辦公室	2,861	2,881	市場法	市場單價，主要計及可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方米人民幣16,010元至人民幣62,802元之間（2018年：人民幣18,978元至人民幣85,714元）	所採用市場單價顯著增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於中國的停車場	112	319	市場法	市場單價，主要計及可資比較停車場的時間、位置及樓層，介乎每車位人民幣180,000元至人民幣186,000元之間（2018年：人民幣200,000元至人民幣220,000元）	所採用市場單價增加將令停車場的公允價值增加，反之亦然。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

本集團土地及樓宇的公允價值計量（續）

描述	按下列日期的公允價值		估值技術	重要不可觀察輸入數據	敏感度
	2019年 12月31日 千港元	2018年 12月31日 千港元			
於日本的辦公室	2,090	2,048	市場法	市場單價，包括可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎每平方米167,840日元至273,681日元之間（2018年：179,000日元至189,000日元）	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於美國的辦公室	18,611	18,230	市場法	市場單價，包括可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎50美元至447美元之間（2018年：253美元至558美元）	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於泰國的辦公室	7,127	6,387	市場法	市場單價，包括可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎43,404泰銖至61,250泰銖之間（2018年：36,000泰銖至50,000泰銖）	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
於烏克蘭的辦公室	11,385	9,217	市場法	市場單價，包括可資比較物業的時間、位置、質素、樓層及大小，介乎1,297美元至1,492美元之間（2018：710美元至1,250美元）	所採用市場單價增加將令物業的公允價值增加，反之亦然。
	138,248	128,339			

於兩個年度內，概無出現轉入或轉出第三層級的情況。

倘本集團的租賃土地及樓宇並未重新估值，則其將按歷史成本減累計折舊計入綜合財務報表，於2019年12月31日，其賬面值將約為58,819,000港元（2018年：60,592,000港元）。

17. 使用權資產

	租賃土地及				合計 千港元
	租賃土地 千港元	樓宇 千港元	機動車輛 千港元	廠房 千港元	
於2019年1月1日					
賬面值	27,896	–	260	143	28,299
於2019年12月31日					
賬面值	26,503	2,432	–	106	29,041
截至2019年12月31日止年度					
折舊開支	2,195	2,244	27	106	4,572
與短期租賃及其他租期於 首次應用《香港財務報告準則》 第16號日期起計12個月內 結束的租賃有關的開支					
					398
租賃現金流出總額					4,241
購置使用權資產					5,547
出售使用權資產					(233)

於兩個年度內，本集團租賃租賃土地、租賃土地及樓宇、機動車輛及廠房作營運用途。所訂立之租賃合約具2至49年的固定期限。若干設備租賃於截至2018年12月31日止年度入賬列作融資租賃，並按6.03%的利率計息。租賃條款乃於個別基礎上磋商，包括各種不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤回期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

此外，本集團擁有若干工業樓宇（其製造設施主要位於其中）及辦公室樓宇。本集團為該等物業權益（包括相關租賃土地）的登記擁有人。於收購該等物業權益前已作出一次性付款。該等自有物業之租賃土地成分僅於所作出之付款能作可靠分類時單獨呈列。

本集團定期就租賃物業訂立短期租賃。於2019年12月31日，短期租賃組合類似於上文披露之短期租賃開支的短期租賃組合。

租賃的限制或契諾

此外，於2019年12月31日，已確認租賃負債11,618,000港元及相關使用權資產11,682,000港元。除出租人於租賃資產中持有的抵押權益以外，該等租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不得用作借款的抵押品。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

18. 預付租賃款

2018年
千港元

本集團的預付租賃款包括：

於中國的租賃土地：

非流動資產	18,412
流動資產	344
	<hr/>
	18,756

19. 以公允價值計量並計入損益的金融資產

本集團與本公司董事張有滄先生訂立若干人壽保險合約。根據保單，訓修製品廠（保單受益人及保單持有人）須就該等合約支付預付款項。訓修製品廠可隨時要求部分或全部退保，並根據合約於退保日的價值收回現金，有關價值根據最初支付的保費總額加所賺取的累計保證利息減已收取的保費計算得出（「現金價值」）。倘於第一至第十八個保單年度（如適用）內任何時間退保，則須支付預定退保費用。

存放於人壽保險合約的存款按介乎3.65%至5.00%（2018年：3.65%至5.20%）的保證年利率加交易對手於保險合約期內釐定的溢價計息。

保險合約詳情如下：

投保金額 千港元	預付款項 千港元	利率
2019年 4,588至35,100	406至7,761	每年3.65%至5.00%
2018年 4,588至35,100	281至7,761	每年3.65%至5.20%

董事認為，於報告期末，人壽保險合約的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

20. 存貨

	2019年 千港元	2018年 千港元
原材料	366,957	342,430
在製品	51,756	51,272
製成品	57,900	37,187
	476,613	430,889

21. 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
	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
	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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

21. 貿易及其他應收款項（續）

以下載列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
	183,607	162,473

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。

截至2018年及2019年12月31日止年度的貿易及其他應收款項減值評估詳情載於附註39。

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。

22. 有抵押銀行存款

該款項指為本集團獲授銀行融資抵押的存款，因此被分類為流動資產。

有抵押銀行存款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	12,911	59,500

該存款的固定年利率介乎0.001%至1.97%（2018年：0.001%至1.89%）。有抵押銀行存款將於有關銀行借款清償後獲解除。

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金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	8,844	13,063

銀行結餘及現金包括本集團持有的現金及短期銀行存款，短期銀行存款按當時的市場年利率0%至1.9%（2018年：0%至2.3%）計息。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

24. 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
	60,643	64,773

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	36,568	38,582

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	10,166	7,281

25. 合約負債

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

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。

26. 應付關聯公司／附屬公司非控股股東款項

該款項屬非貿易性質、無抵押、免息，且於兩個年度內須按要求償還。

應付關聯公司款項指應付陽光軟件有限公司（張之龍先生及張有滄先生亦為該公司的董事及股東）的款項。

27. 有抵押銀行借款／銀行透支

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行透支	41,500	—
信託收據貸款及貼現票據	297,000	260,993
按揭及短期貸款	380,345	385,795
	718,845	646,788

借款的賬面值分析如下：

計值貨幣	2019年 千港元	2018年 千港元	利率
港元	409,029	357,486	港元最優惠利率減1.85%至港元最優惠利率加5%或香港銀行同業拆息（「香港銀行同業拆息」）加1.2%至香港銀行同業拆息加3.5%或固定利率5.65%（2018年：港元最優惠利率減2.5%至港元最優惠利率加1%或香港銀行同業拆息加2.75%）
美元	309,816	289,302	倫敦銀行同業拆息（「倫敦銀行同業拆息」）加2.5%至倫敦銀行同業拆息加4%（2018年：倫敦銀行同業拆息加3%）

訂有須按要求償還條款的銀行借款在綜合財務狀況表內分類為流動負債。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

27. 有抵押銀行借款／銀行透支（續）

本集團的應付銀行貸款如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
銀行透支	41,500	—
銀行借款須於以下期限內償還（附註）		
1年內	617,084	546,953
1年後但2年內	26,232	58,251
2年後但5年內	22,123	32,341
5年後	11,906	9,243
銀行借款總額	667,345	646,788
合計	718,845	646,788
銀行借款包括：		
於一年內到期並列為流動負債或 附有按要求償還條款的款項 毋須於自報告期末起計一年內償還 但附有按要求償還條款的款項（列為流動負債）	617,084	546,953
	55,360	99,835
	672,444	646,788
於一年內到期並列為流動負債的款項 包括：		
銀行透支	41,500	—
有抵押銀行借款	672,444	646,788
列為非流動負債的款項 包括：	713,944	646,788
有抵押銀行借款	4,901	—
合計	718,845	646,788

附註：到期款項乃以銀行借款所載計劃償還日期為基準。

銀行透支按介乎4.50%至5.50%（2018年：無）的市場利率計息，且須按要求償還。

按浮動利率安排之銀行借款的平均實際年利率介乎3.60%至6.21%（2018年：2.50%至5.39%）。

27. 有抵押銀行借款／銀行透支（續）

於2019年及2018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93,097,000港元（2018年：84,785,000港元）的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於香港約88,180,000港元（2018年：80,890,000港元）的土地及樓宇及停車場；
- (c) 於中國及孟加拉的若干附屬公司資產的不抵押保證；及
- (d) 本集團以公允價值計入損益的金融資產。

28. 衍生負債

	2019年 千港元	2018年 千港元
衍生負債		
利率掉期合約	345	499

利率掉期合約：

於各到期日的名義金額	到期日	利率
------------	-----	----

於2019年及2018年12月31日

15,000,000港元	自2016年7月至2021年7月	按3.28%的固定利率 以浮動香港銀行同業拆息掉期
--------------	------------------	------------------------------

29. 租賃負債

	2019年 千港元
應付租賃負債：	
一年內	3,024
一年後但兩年內	658
兩年後但五年內	568
超過五年	7,368
減：列於流動負債項下於12個月內到期並須結清的金額	11,618 (3,024)
列於非流動負債項下於12個月內到期並須結清的金額	8,594

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

30. 融資租賃承擔

	2018年 千港元
就報告目的之分析如下：	
流動負債	52
非流動負債	156
	<hr/>
	208

本集團之政策為根據融資租賃租賃其若干機動車輛。截至2018年12月31日止年度之平均租期為5年。截至2018年12月31日止年度，融資租賃項下所有承擔之固定年利率於各合約日期訂定為6.03%。該租賃並無有關重續期限或購買選擇權及漲價的條款。

	最低租賃款 2018年 千港元	最低租賃款現值 2018年 千港元
融資租賃項下應付款項：		
一年內	52	39
1年後但2年內	52	42
2年後但5年內	139	127
	<hr/>	<hr/>
	243	208
減：未來融資費用	(35)	不適用
	<hr/>	<hr/>
租賃承擔現值	208	208
	<hr/>	<hr/>
減：列於流動負債項下於12個月內到期並須結清的金額		(39)
	<hr/>	<hr/>
列於流動負債項下於12個月後到期並須結清的金額		169

31. 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		661,082,000	6,611

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	51,432

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。該等新普通股於本公司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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

32. 遞延稅項

	土地及樓宇重估 千港元	加快會計折舊 千港元	合計 千港元
於2018年1月1日	4,922	(1,179)	3,743
於權益扣除	1,232	–	1,232
計入損益	–	(272)	(272)
於2018年12月31日	6,154	(1,451)	4,703
於權益扣除	879	–	879
計入損益	–	(212)	(212)
於2019年12月31日	7,033	(1,663)	5,370

本集團擁有約199,667,000港元（2018年：117,888,000港元）的未動用稅項虧損，可用作抵銷未來利潤。由於未來利潤流的不可預測性，並無確認遞延稅項資產。

33. 以股份為基礎之支付交易

購股權計劃

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。

33. 以股份為基礎之支付交易（續）

購股權計劃（續）

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。

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。

直至該等綜合財務報表刊發日期，本集團概無授出購股權。

股份獎勵計劃

本集團於2017年12月11日採納一項股份獎勵計劃（「**股份獎勵計劃**」）。股份獎勵計劃的具體目標為(i)認許若干僱員的貢獻並向其提供獎勵，以保留該等僱員，維持本集團的持續經營及發展；及(ii)吸引合適人才，促進本集團發展。

所授出的股份不得超出本公司不時已發行股份數目的5%。根據股份獎勵計劃可向選定僱員授出的最大股份數目，不得超出本公司不時已發行股份數目的1%。

截至2018年12月31日止年度，本公司已收購5,334,000股普通股，總成本為8,000,000港元。於2018年1月16日，根據股份獎勵計劃，本集團若干董事及僱員已獲授予獎勵股份5,333,334普通股。截至2019年12月31日止年度概無授出新的獎勵股份。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

33. 以股份為基礎之支付交易（續）

股份獎勵計劃（續）

獎勵股份將分四批歸屬予經甄選參與者，1,333,000股本公司普通股將於2018年7月歸屬，1,768,000股本公司普通股將於2019年7月歸屬，1,982,334股本公司普通股將於2020年7月歸屬，而250,000股本公司普通股將於2021年7月歸屬。

基於授出日期之股份價格釐定的股份獎勵的公允價值為3,527,000港元，於截至2019年12月31日止年度的損益確認為員工成本（2018年12月31日：2,919,000港元）。於2019年12月31日，2,266,000股本公司普通股（2018年12月31日：4,001,000股）由股份獎勵計劃受託人持有，其中2,194,667股股份（2018年12月31日：3,996,334股）仍未歸屬，及71,333股股份（2018年12月31日：4,666股）仍未授出或已失效。未授出或已失效之股份留作信託基金，並將於日後作授出股份獎勵用途。

緊接獎勵股份授出前，本公司股份收市價為每股1.50港元。

下表披露年內獎勵股份變動，詳情如下：

於授出日期 尚未行使的獎勵股份	於年內歸屬的 獎勵股份數目	於年內失效的 獎勵股份數目	於2018年12月31日 尚未行使的獎勵股份
5,333,334	(1,333,000)	(4,000)	3,996,334

於2019年1月1日 尚未行使的獎勵股份	於年內歸屬的 獎勵股份數目	於年內失效的 獎勵股份數目	於2019年12月31日 尚未行使的獎勵股份
3,996,334	(1,735,000)	(66,667)	2,194,667

34. 退休福利計劃

定額供款計劃

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》，設立一項定額供款的強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。根據強積金計劃，僱員須將每月薪金的5%或最多1,500港元作為供款，且彼等可選擇作出額外供款。僱主每月供款為僱員每月薪金的5%或最多1,500港元（「強制性供款」）。僱員於65歲退休、死亡或完全喪失工作能力時可享有僱主100%的強制性供款。

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。本集團須按工資成本的特定百分比向該退休福利計劃作出供款，以撥付有關福利所需的資金。本集團對該退休福利計劃的唯一責任是作出指定供款。

孟加拉對公積金並無強制要求，然而，倘半數僱員要求繳納公積金，則本集團須設立該項基金。本集團於孟加拉工廠的僱員參與本集團在孟加拉的各個附屬公司運作且公司自行管理的公積金。有關附屬公司須按工資成本的最低特定比例向公積金作出供款，以撥付有關福利所需的資金。該等自願勞工的最低供款為其基本薪金的8.33%。該等附屬公司有義務成立信託委員會，使公司管理團隊及僱員均參與公積金供款的管理。

35. 經營租賃

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承擔如下：

	2018年 千港元
一年以內	2,440
第二至第五年（包括首尾兩年）	3,837
五年以上	13,353
	19,630

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

36. 資本承擔

	2019年 千港元	2018年 千港元
於綜合財務報表內就物業、廠房及設備已訂約但未撥備	117	1,399

37. 關聯方交易

除於綜合財務報表中另行披露的交易及結餘外，本集團年內與關聯方進行的交易如下：

(A)	附註	2019年 千港元	2018年 千港元
電腦產品及服務開支	(i)	1,080	1,080

附註：

(i) 本集團與陽光軟件有限公司（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) 主要管理人員薪酬

主要管理人員（包括執行董事及其他成員）年內的薪酬如下：

	2019年 千港元	2018年 千港元
短期僱員		
薪金及其他福利	4,600	3,921
以股權結算以股份為基礎的開支	1,269	1,269
退休福利計劃供款	90	87
	5,959	5,277

董事及其他成員的薪酬乃按個人績效及市場趨勢釐定。

38. 資本風險管理

本集團對資本進行管理，確保本集團旗下實體可持續經營，同時透過優化債務與股權間的均衡為股東提供最大回報。本集團的整體策略自去年起保持不變。

本集團的資本架構包括債務（包括附註27所披露的有擔保銀行借款及附註29披露的租賃負債，扣除現金及現金等價物）以及本公司擁有人應佔權益（包括已發行股本、其他儲備及保留利潤）。

本集團董事會每半年會對資本架構進行審核。作為該審核的一部分，董事考慮資本成本及各類資本相關的風險。基於董事的建議，本集團將透過派付股息、發行新股及發行新債或贖回現有債務平衡其整體資本架構。

39. 金融工具

(A) 金融工具類別

	2019年 千港元	2018年 千港元
金融資產		
攤銷成本	359,616	351,729
以公允價值計量並計入損益	25,761	24,766
	385,377	376,495
金融負債		
攤銷成本	808,113	724,215
衍生負債	345	499
	808,458	724,714

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策

本集團主要金融工具包括貿易及其他應收款項、以公允價值計量並計入損益的金融資產、有抵押銀行存款、銀行結餘及現金、貿易應付款項、其他應付款項、有抵押銀行借款、銀行透支、衍生負債、租賃負債、應付一間附屬公司之非控股股東款項及應付關聯公司款項。該等金融工具之詳情披露於各附註。該等金融工具相關風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。有關降低該等風險的政策載於下文。管理層對該等風險進行管理及監控，確保及時有效地實施適當措施。

市場風險

貨幣風險

本集團之銷售及採購以外幣交易，因此，本集團面臨外幣風險。為降低外幣波動相關風險，本集團已訂立若干外幣遠期合約管理外匯匯率變動風險。然而，因有關外幣遠期合約不適合對沖會計法，故彼等被視為持作買賣的負債。

於報告期末，以各集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產（包括集團內部往來結餘）及貨幣負債的賬面值如下：

	負債		資產	
	2019年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元	2018年 千港元
澳元	—	—	656	690
加元	—	—	1,183	1,150
歐元	—	—	1,415	1,582
英鎊	—	—	844	798
人民幣	1,304	—	314	688
港元	395,556	610,663	165,335	175,437

本公司董事認為，由於港元與美元（若干集團實體的功能貨幣）掛鉤且其他貨幣風險並不重大，本集團面臨貨幣風險的可能性極低，因此貨幣風險敏感度並無呈列。

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策

市場風險 (續)

利率風險

本集團面臨有關按固定利率計息的固定利率銀行借款、租賃負債及有抵押銀行存款的公允價值利率風險。

本集團面臨有關銀行結餘及浮動利率銀行借款的現金流量利率風險(有關該等借款的詳情請參閱附註27)。本集團政策為維持浮動利率借款，以盡可能降低公允價值利率風險。如利率不時大幅波動，本集團可採用利率掉期合約，將部分浮動利率借款轉換為固定利率借款，以管理利率風險。於兩個年度內，本集團已訂立利率掉期合約，詳情載於附註28。

本集團面臨的金融負債利率風險詳情載於本附註流動資金風險管理一節。本集團的現金流量利率風險主要集中於本集團港元及美元借款產生的港元最優惠利率、香港銀行同業拆息及倫敦銀行同業拆息的波動。

考慮到市場利率波動很小，故認為浮動利率銀行結餘相關現金流量利率風險亦小至不重大。因此，並無編製利率敏感度分析。

敏感度分析

下文的敏感度分析乃基於報告期末非衍生工具承擔的利率風險而釐定。就浮動利率銀行借款而言，該分析乃假設於報告期末尚未清償的負債額於整個年度仍未清償而編製。向主要管理層人員內部報告利率風險時採用50個基點(2018年：50個基點)的增加或減少，此為管理層對利率可能出現的合理變動的評估。

倘利率上升／下降50個基點(2018年：50個基點)，而所有其他變量維持不變，則截至2019年12月31日止年度的利潤將分別減少／增加約2,981,000港元(2018年：減少／增加約2,700,000港元)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策

信貸風險及減值評估

於各報告期末，本集團因交易對手未能履行責任而令本集團遭受財務損失的最高信貸風險乃產生自綜合財務狀況表所載各項已確認金融資產的賬面值。

有抵押銀行存款及銀行結餘

由於交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級的銀行，有抵押銀行存款及銀行結餘的信貸風險有限。

貿易應收款項

由於本集團於髮製品業務分部的貿易應收款項總額中分別有33% (2018年：23%) 及80% (2018年：55%) 來自本集團最大客戶及五大客戶，故本集團存在信貸風險集中情況。

此外，由於本集團於2019年12月31日的貿易應收款項總額中有84% (2018年：96%) 主要來自位於美國的客戶，故本集團存在信貸風險地域集中的情況。為盡可能降低信貸風險，本公司董事已指派管理層負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，確保已採取跟進措施收回逾期債務。

此外，本集團根據撥備矩陣按預期信貸虧損模式對貿易應收款項進行減值評估。就此而言，本公司董事認為，本集團的信貸風險已大幅降低。

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策 (續)

預期信貸虧損模式下貿易及其他應收款項之減值評估

作為本集團信貸風險管理的一環，本集團對其客戶採用內部信貸評級。本集團若干應收貿易款項乃經參考債務人的過往違約經驗及當前期逾期風險後，根據撥備矩陣並按共同信貸風險特性分組。計及客戶的財務狀況及歷史結算模式（過去並無違約記錄）及前瞻性資料，本集團管理層認為，貿易應收款項在內部信貸評級評估下被歸類為較低風險，且交易對手違約的概率低。本集團對逾期90日以上之金額為1,499,000港元（2018年：842,000港元）的貿易應收款項採用9.50%（2018年：12.90%）的預期信貸虧損率，及對逾期少於90日之金額為34,471,000港元（2018年：13,811,000港元）的貿易應收款項以及尚未逾期之金額147,637,000港元（2018年：147,820,000港元）的貿易應收款項採用0.01%（2018年：0.01%）的預期信貸虧損率。因此，於2018年12月31日及2019年12月31日之貿易應收款項虧損撥備並不重大。於兩個年度均無確認信貸減值。於2018年12月31日及2019年12月31日，並無信貸減值貿易應收款項。

估計虧損率乃按債務人預期年期的過往觀察所得違約率估計，並按毋須耗費過度成本或心力而取得之前瞻性資料進行調整。於報告日期，本集團管理層用該等前瞻性資料評估狀況當前及未來的方向。本集團管理層定期審閱分組以確保特定債務人的相關資料已獲更新。

於2019年12月31日，本集團已逾期90天以上的貿易應收款項為1,499,000港元（2018年：842,000港元）。由於該等客戶長久持續的業務關係及良好還款記錄，故本集團並不認為有關結餘已逾期。

其他應收款項

就其他應收款項及按金而言，為盡量減低信貸風險，本公司董事持續監控結算狀況及風險水平，確保已採取跟進行動收回逾期債務。就內部信貸管理而言，本集團使用逾期資料評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加。董事認為，其他應收款項的內部信貸評級屬低風險。本集團評估，於2019年12月31日總賬面值為46,803,000港元的其他應收款項及按金（2018年：35,598,000港元）之12個月預期信貸虧損（平均虧損率為0.01%）並不重大，因此並無確認減值虧損撥備。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 金融工具（續）

(B) 金融風險管理目標及政策（續）

流動資金風險

流動資金風險反映本集團將沒有充足資源結算到期的金融負債的風險。於管理流動資金風險時，本集團監控及維持充足資金以應付其所有到期的潛在負債。其適用於正常市況及對預期結果的負面預測，以避免任何遭受合約處罰或損害本集團聲譽的風險。

按月作出流動資金預測乃為確保當前融資得到最佳的運用；按季度作出流動資金預測乃為確保達致遵守契諾目標及維持中期流動資金；按長期預測基準作出流動資金預測，則為確定長期策略性融資需求。董事會亦持續對本集團的資本結餘及債務融資作出評估。

董事會持續定期管理流動資金風險，並在需要時增加相關評估的頻率。董事會承擔流動資金風險管理最終責任，並已制定合適的流動資金風險管理架構，以管理本集團的短期、中期及長期融資及流動資金管理需求。本集團透過維持充足的現金儲備及銀行融資以及透過持續監控銀行借款的使用情況及確保遵守貸款契諾管理流動資金風險。

預期本集團所持有的現金及短期存款連同經營所得現金流量淨額，將足以滿足本集團下一財政年度所需的經營成本。管理層認為，預期本集團將擁有充足的資金來源，滿足自身所需及流動資金狀況管理的需要。

下表詳述本集團餘下的金融負債合約到期情況。就非衍生金融負債而言，該表乃根據本集團於可能須償還金融負債的最早日期的金融負債未貼現現金流量編製。具體而言，附有按要求償還條款的銀行借款計入最早時段，不論銀行會否選擇行使其權利。其他非衍生金融負債的到期情況分析乃根據計劃償還日期編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利息流量按浮動利率計算，則未貼現金額按報告期末的利率計算。

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

此外，下表詳述本集團衍生金融工具的流動資金分析。下表乃根據按淨額基準結算的衍生金融工具的未貼現合約現金流出淨額編製。由於管理層認為合約到期為瞭解衍生工具現金流量時機必不可少的因素，故本集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約到期編製。

	加權 平均利率 %	少於3個月				未貼現 現金流量	賬面值 千港元
		按要求 千港元	至1年 千港元	1至5年 千港元	5年以上 千港元	總額 千港元	
於2019年12月31日							
金融負債							
不計息							
貿易應付款項	不適用	-	36,568	-	-	36,568	36,568
衍生負債							
- 利率掉期	不適用	-	-	345	-	345	345
應付附屬公司							
非控股股東款項	不適用	2,700	-	-	-	2,700	2,700
應付關聯公司款項	不適用	50,000	-	-	-	50,000	50,000
計息							
有抵押銀行借款	4.35	672,444	-	-	7,608	680,052	677,345
銀行透支	4.74	41,500	-	-	-	41,500	41,500
租賃負債	6.57	-	3,698	3,429	13,700	20,827	11,618
		766,644	40,266	3,774	21,308	831,992	820,076

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

	加權 平均利率 %	按要求 千港元	少於3個月 千港元	3至6個月 千港元	6個月 至1年 千港元	1至5年 千港元	未貼現 現金流量 總額 千港元	賬面值 千港元
於2018年12月31日								
金融負債								
不計息								
貿易應付款項	不適用	-	38,582	-	-	-	38,582	38,582
衍生負債	不適用	-	-	-	-	499	499	499
- 利率掉期								
應付附屬公司								
非控股股東款項	不適用	8,845	-	-	-	-	8,845	8,845
應付關聯公司款項	不適用	30,000	-	-	-	-	30,000	30,000
計息								
有抵押銀行借款	3.69	646,788	-	-	-	-	646,788	646,788
融資租賃承擔	6.03	-	13	13	26	191	243	208
		685,633	38,595	13	26	690	724,957	724,922

39. 金融工具 (續)

(B) 金融風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

於以上到期情況分析中，附有按要求還款條款的銀行借款列入「按要求」時間段。於2019年12月31日，該等銀行借款的總賬面值約為672,444,000港元（2018年：646,788,000港元）。經計及本集團的財務狀況，董事認為，銀行不太可能行使其酌情權以要求立即償還。董事認為，相關銀行借款將根據貸款協議所載的計劃償還日期償還，詳情載於下表：

到期情況分析 — 附有按要求還款條款的銀行借款根據還款計劃的分析

	利率 %	少於1年 千港元	1至2年 千港元	2至5年 千港元	5年以上 千港元	未貼現	賬面值 千港元
						現金流量 總額 千港元	
2019年12月31日	4.35	620,965	26,908	23,269	7,446	678,588	672,444
2018年12月31日	3.69	583,055	68,058	38,784	10,007	699,904	646,788

(C) 金融工具的公允價值工具

按經常基準以公允價值計量的本集團金融投資的公允價值

於年末，本集團的部分金融投資以公允價值計量。下表載有該等金融投資之公允價值如何獲確定的資料（尤其是採用的估值技術及輸入數據）。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

39. 金融工具 (續)

(C) 金融工具的公允價值工具 (續)

按經常基準以公允價值計量的本集團金融投資的公允價值 (續)

金融資產 及負債	公允價值		公允價值 層級	估值技術及主要輸入數據
	2019年 千港元	2018年 千港元		
衍生負債				
— 利率掉期	負債 - 345	負債 - 499	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, 按反映各交易對手信 貸風險的利率貼現。
以公允價值計量並計入損益的 金融資產	資產 - 25,761	資產 - 24,766	第二級	保險公司所提供的價值

於報告期末, 第一級及第二級之間並未發生轉移。

本公司董事認為, 綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及負債的賬面值與其各自的公允價值相若。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。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

40. 融資活動所產生負債之對賬

下表詳列融資活動產生的本集團負債變動，包括現金和非現金變動。融資活動產生的負債為相關現金流量已經或未來現金流量將會在本集團綜合現金流量表中被歸類為融資活動所產生之現金流量的負債。

	應付 附屬公司		有抵押 銀行借款	銀行透支	應付股息	租賃負債／ 融資租賃 承擔	應付利息 (計入其他 應付款項)	合計
	應付關聯 公司款項	非控股 股東款項						
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2018年1月1日	-	7,726	505,882	-	-	-	-	513,608
融資成本	-	-	-	-	-	-	15,524	15,524
合資格資產成本的資本化利息	-	-	-	-	-	-	9,669	9,669
已確認股息	-	-	-	-	75,830	-	-	75,830
融資現金流量	30,000	1,119	140,906	-	(75,830)	208	(25,193)	71,210
於2018年12月31日	30,000	8,845	646,788	-	-	208	-	685,841
應用《香港財務報告準則》 第16號後的調整(附註2)	-	-	-	-	-	8,969	-	8,969
於2019年1月1日	30,000	8,845	646,788	-	-	9,177	-	694,810
融資成本	-	-	-	-	-	829	19,848	20,677
合資格資產成本的資本化利息	-	-	-	-	-	-	15,853	15,853
新訂租賃	-	-	-	-	-	5,455	-	5,455
附屬公司非控股股東注資 (附註41)	-	(7,835)	-	-	-	-	-	(7,835)
已確認股息	-	-	-	-	21,857	-	-	21,857
融資現金流量	20,000	1,690	30,557	41,500	(21,857)	(3,843)	(35,701)	32,346
於2019年12月31日	50,000	2,700	677,345	41,500	-	11,618	-	783,163

41. 重大非現金交易

於本年度，來自附屬公司非控股股東之注資已透過應付附屬公司非控股股東款項7,835,000港元經債務豁免結清(2018年：無)。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

42. 本公司主要附屬公司之詳情

於2019年及2018年12月31日，本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	已發行及 繳足資本 / 實繳資本	本公司直接持有的 應佔股本權益		註冊成立 / 成立地點	主要業務
		2019年	2018年		
昆明訓修髮製品有限公司*	45,526,000港元	100%	100%	中國	髮製品生產與交易
訓修實業(禹州)有限公司*	2,000,000美元	100%	100%	中國	髮製品生產與交易
訓修實業(深圳)有限公司*	2,400,000美元	100%	100%	中國	髮製品的技術開發及 物業投資
東莞訓修髮製品有限公司*	1,500,000美元	100%	100%	中國	物業投資
深圳訓修髮製品有限公司#	3,000,000港元	100%	100%	中國	髮製品生產與交易
廣州市東珍纖維有限公司*	350,000美元	100%	100%	中國	髮製品生產與交易
Evergreen Products Factory (BD) Limited	1,000,050,000塔卡	100%	100%	孟加拉	髮製品生產與交易
訓修環球有限公司	10,000港元	100%	100%	香港	髮製品交易
訓修國際有限公司	10,000港元	100%	100%	香港	髮製品交易
Gold Timing Manufacture (BD) Limited	100,000塔卡	100%	100%	孟加拉	髮製品生產與交易
TFA Holdings Limited	100英鎊	51%	51%	英國	髮製品銷售
Wisdom Ocean Limited	10,000港元	100%	100%	香港	透過互聯網交易髮製品

42. 本公司主要附屬公司之詳情（續）

名稱	已發行及 繳足資本／ 實繳資本	本公司直接持有的 應佔股本權益		註冊成立／ 成立地點	主要業務
		2019年	2018年		
東珍實業有限公司	1,955,000港元	100%	100%	香港	纖維交易及投資控股
Gold Rocket Limited	100,000塔卡	100%	100%	孟加拉	為集團公司提供物流服務
Trillion Gold Limited	100,000塔卡	100%	100%	孟加拉	建造NPT-05工廠
Dong Jin Industrial (BD) Company Limited	100,000塔卡	100%	100%	孟加拉	髮製品生產及進出口
I-Corporation	3,000,000日元	100%	100%	日本	髮製品交易
Golden Chance Limited	3,000,000日元	100%	100%	日本	透過互聯網交易髮製品
E5 Co., Ltd.	9,000,000日元	51%	51%	日本	髮製品交易
Purple Stone Inc.	1,000美元	100%	100%	美國	物業控股
Purple Star Inc.	1,000美元	100%	100%	美國	透過互聯網交易髮製品
Red Stone Inc.	50,000美元	100%	100%	美國	物業控股
訓修製品廠	3,000,000港元	100%	100%	香港	髮製品生產與交易 以及投資控股

* 於中國註冊成立之有限責任公司（台灣、香港或澳門法人獨資）。

於中國註冊成立之有限責任公司（香港法人獨資）。

該等附屬公司概無於年末發行任何債務證券。

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

43. 本公司財務狀況表

本公司於報告期末之財務狀況表的有關資料包括：

	2019年 千港元	2018年 千港元
非流動資產		
投資附屬公司	545,072	463,112
流動資產		
應收附屬公司款項	40,000	—
預付款項及其他應收款項	4,113	12,280
銀行結餘及現金	461	328
	44,574	12,608
流動負債		
其他應付款項	2,960	2,850
有抵押銀行借款	63,872	21,000
應付附屬公司款項	—	8,000
	66,832	31,850
流動負債淨額	(22,258)	(19,242)
	522,814	443,870
資本及儲備		
股本	51,432	47,847
儲備	471,382	396,023
本公司擁有人應佔權益	522,814	443,870

44. 本公司儲備

本公司儲備變動

	股份溢價 千港元	股份 獎勵儲備 千港元	就股份 獎勵計劃 持有的股份 千港元	保留利潤 千港元	總計 千港元
於2018年1月1日	366,950	—	—	61,611	428,561
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	48,373	48,373
僱員股份獎勵計劃：					
— 僱員服務價值	—	2,919	—	—	2,919
— 股份獎勵計劃代扣股份	—	—	(8,000)	—	(8,000)
— 股份獎勵計劃歸屬股份	—	(2,000)	2,000	—	—
已確認股息	—	—	—	(75,830)	(75,830)
於2018年12月31日	366,950	919	(6,000)	34,154	396,023
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	26,597	26,597
僱員股份獎勵計劃：					
— 僱員服務價值	—	3,527	—	—	3,527
— 股份獎勵計劃歸屬股份	—	(2,603)	2,603	—	—
通過配售發行新普通股	48,848	—	—	—	48,848
根據特別授權發行新普通股	18,994	—	—	—	18,994
發行新普通股應佔交易成本	(750)	—	—	—	(750)
已確認股息	—	—	—	(21,857)	(21,857)
於2019年12月31日	434,042	1,843	(3,397)	38,894	471,382

綜合財務報表附註

截至2019年12月31日止年度

45. 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2020年2月中旬恢復營運。

董事認為，直至該等綜合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，本公司董事預期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。

五年財務摘要

業績					
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
收入	554,479	595,682	647,343	732,170	777,405
毛利	194,841	211,253	230,220	255,765	257,008
稅前利潤	71,375	37,017	110,415	110,972	86,794
以下各方應佔年內利潤：	68,739	32,757	109,464	110,611	86,200
本公司擁有人	68,706	32,970	110,151	110,975	90,328
非控股權益	33	(213)	(687)	(364)	(4,128)
每股基本盈利(港仙)	0.20	0.10	0.24	0.18	0.15
股息	268,000	50,000	50,000	41,205	19,704
資產及負債					
	2015年 千港元	2016年 千港元	2017年 千港元	2018年 千港元	2019年 千港元
非流動資產	276,836	353,809	432,995	618,450	796,052
流動資產	516,964	630,687	800,597	855,839	925,928
流動負債	462,768	633,389	558,047	758,562	837,219
流動資產(負債)淨值	54,196	(2,702)	242,550	97,277	88,709
非流動負債	2,688	207,990	3,743	4,859	18,865
資產淨值	328,344	143,117	671,802	710,868	865,896