

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Evergreen Products Group Limited

訓修實業集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1962)

截至2021年12月31日止年度的 年度業績公告

財務摘要

- 本年度的收入為1,207.4百萬港元，較截至2020年12月31日止年度的890.2百萬港元增加35.6%。
- 本年度的毛利率為20.6%，較截至2020年12月31日止年度的17.2%增加3.4個百分點。
- 本年度的純利為57.1百萬港元，較截至2020年12月31日止年度的18.0百萬港元的淨虧損轉虧為盈。
- 本年度本公司權益股東應佔每股基本及攤薄盈利分別約為8港仙及8港仙，較截至2020年12月31日止年度分別增加約500%及約500%。
- 於2021年12月31日，本集團資本負債比率（等於計息債務總額（包括有抵押銀行借款、銀行透支及融資租賃承擔）除以權益總額）為72.8%，而於2020年12月31日為88.7%。
- 董事會已建議派付本年度的末期股息每股股份1.1港仙，加上已宣派及派付中期股息每股股份1.3港仙，使得合計股息達每股股份2.4港仙（2020年：概無宣派中期及末期股息）。本年度的派息比率約為28.8%（2020年：無）。

綜合年度業績

訓修實業集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度(「本年度」)的綜合年度業績載列如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
收入	4	1,207,420	890,201
銷貨成本		<u>(958,612)</u>	<u>(737,546)</u>
毛利		248,808	152,655
其他收入	6	4,501	13,608
其他收益及虧損	7	(2,781)	(22,380)
貿易應收款項之預期信貸虧損模式減值虧損		928	(2,700)
分銷及銷售開支		(18,969)	(13,437)
行政開支		(149,145)	(123,144)
其他開支	8	(511)	(253)
融資成本	9	<u>(20,528)</u>	<u>(21,699)</u>
稅前利潤(虧損)	10	62,303	(17,350)
所得稅開支	11	<u>(5,228)</u>	<u>(632)</u>
年內利潤(虧損)		<u>57,075</u>	<u>(17,982)</u>
年內其他全面收益(開支)：			
不會重新分類至損益的項目：			
土地及樓宇重估盈餘		(2,689)	551
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		<u>288</u>	<u>188</u>
		<u>(2,401)</u>	<u>739</u>
其後可能會重新分類至損益的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		<u>2,361</u>	<u>1,540</u>
年內扣除所得稅的其他全面收益		<u>(40)</u>	<u>2,279</u>
年內全面收益(開支)總額		<u><u>57,035</u></u>	<u><u>(15,703)</u></u>

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
以下各方應佔年內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		54,067	(16,176)
非控股權益		3,008	(1,806)
		<u>57,075</u>	<u>(17,982)</u>
以下各方應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		53,842	(13,776)
非控股權益		3,193	(1,927)
		<u>57,035</u>	<u>(15,703)</u>
每股盈利(虧損)(港元)	13		
— 基本		<u>0.08</u>	<u>(0.02)</u>
— 攤薄		<u>0.08</u>	<u>(0.02)</u>

綜合財務狀況表
於2021年12月31日

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	715,786	719,917
使用權資產	14	30,126	26,987
非流動按金	15	7,596	13,293
以公允價值計量並計入損益的金融資產		20,371	16,773
		<u>773,879</u>	<u>776,970</u>
流動資產			
存貨		471,450	486,517
貿易及其他應收款項	15	294,315	300,266
可收回稅項		1,320	1,195
有抵押銀行存款		106,568	122,009
銀行結餘及現金		68,444	70,233
		<u>942,097</u>	<u>980,220</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	72,783	69,518
合約負債	17	8,791	15,610
應付關聯公司款項		4,300	4,050
應付附屬公司非控股股東款項		6,021	2,941
應納稅款		8,519	3,370
有抵押銀行借款	18	575,240	718,370
銀行透支		42,088	44,774
衍生負債		-	273
租賃負債		2,669	708
		<u>720,411</u>	<u>859,614</u>
流動資產淨值		<u>221,686</u>	<u>120,606</u>
		<u>995,565</u>	<u>897,576</u>

	附註	2021年 千港元	2020年 千港元
資本及儲備			
股本	19	53,377	53,377
儲備		<u>864,411</u>	<u>818,868</u>
本公司擁有人應佔權益		917,788	872,245
非控股權益		<u>3,903</u>	<u>710</u>
權益總額		<u>921,691</u>	<u>872,955</u>
非流動負債			
遞延稅項負債		5,777	5,188
租賃負債		9,417	8,168
有抵押銀行借款	18	41,224	11,265
僱員退休負債		<u>17,456</u>	<u>—</u>
		<u>73,874</u>	<u>24,621</u>
		<u>995,565</u>	<u>897,576</u>

綜合財務報表附註

截至2021年12月31日止年度

1. 一般資料

訓修實業集團有限公司(「本公司」)是一家於開曼群島註冊成立的公眾有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的直接控股公司為於英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)註冊成立的Evergreen Enterprise Holdings Limited。本公司的最終控股公司為於英屬維爾京群島註冊成立的Golden Evergreen Limited(「GEL」)。GEL由HSBC International Trustee Limited(Felix Family Trust及CLC Family Trust(統稱為「Trust」)的受託人)全資擁有。Trust的受益人及委託人(包括張之龍先生、張有滄先生及其家庭成員)被視為本公司的控股股東。本公司註冊辦事處的地址是PO Box 472, 2nd Floor, Harbour Place, 103 South Church Street, George Town, Grand Cayman KY1-1106, Cayman Islands，主要營業地點的地址是香港新界葵涌工業街30-32號捷聯工業大廈11樓。

本公司是一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(以下統稱「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」)。為方便使用財務報表的人士，綜合財務報表以港元呈列，原因為本公司股份於聯交所上市。

2. 應用經修訂《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經修訂《香港財務報告準則》

於本年度，本集團已應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)首次頒佈之經修訂《香港財務報告準則》，該等修訂本於2021年1月1日或之後開始之年度期間強制生效，以編製綜合財務報表：

《香港財務報告準則》第16號(修訂本)

《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、
《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號
及《香港財務報告準則》第16號(修訂本)

COVID-19相關租金寬減
利率基準改革 – 第二階段

此外，本集團已應用國際會計準則理事會國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)於2021年6月發佈的議程決議，該決議釐清實體在釐定存貨可變現淨值時應列為「進行銷售所需之估計成本」之成本。

除下文所披露者外，於本年度應用經修訂《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。

應用《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號(修訂本)「利率基準改革 – 第二階段」的影響

本集團已於本年度首次應用該等修訂本。該等修訂本涉及釐定財務資產、財務負債及租賃負債之合約現金流量的基準之變動，該等變動乃由於利率基準改革以及應用《香港財務報告準則》第7號「金融工具：披露」(「《香港財務報告準則》第7號」)之特定對沖會計要求及相關披露要求。

於2021年1月1日，本集團有多項金融負債及衍生負債，其利率與基準利率掛鈎，將受或可能受利率基準改革影響。下表顯示該等未完成合約的總金額。金融負債金額按其賬面值列示。

	倫敦銀行 同業拆息 (「倫敦銀行 同業拆息」) 千港元
金融負債	
有抵押銀行借款	301,551
銀行透支	31,332

由於相關合約於本年度概無轉而採用相關替代利率，因此該等修訂本對綜合財務報表並無影響。本集團將採用可行權宜方法處理按攤銷成本計量之銀行借款因利率基準改革導致的合約現金流量變動。

應用委員會議程決議的影響 – 銷售存貨所需的成本(《香港會計準則》第2號「存貨」)

於2021年6月，委員會通過其議程決議，釐清實體在釐定存貨可變現淨值時應列為「進行銷售所需之估計成本」之成本。特別是，此類成本是否應僅限於銷售增量的成本。委員會認為，銷售必要的估計成本不應限於增量成本，亦應包括實體銷售其存貨必須承擔的成本，包括非特定銷售增量的成本。

頒佈委員會議程決議前，本集團的會計政策僅考慮增量成本以釐定存貨可變現淨值。於應用委員會議程決議後，本集團已更改其會計政策將增量成本及進行銷售所需之其他成本納入考慮，以釐定存貨可變現淨值。新訂會計政策已追溯應用。委員會議程決議的應用對本集團的財務狀況及表現並無重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告準則》

《香港財務報告準則》第17號	保險合約及有關修訂 ³
《香港財務報告準則》第3號(修訂本)	概念框架的提述 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 ⁴
《香港財務報告準則》第16號(修訂本)	2021年6月30日後COVID-19相關租金寬減 ¹
《香港會計準則》第1號(修訂本)	將負債分類為流動負債或非流動負債及 香港詮釋第5號(2020年)之相關修訂 ³
《香港會計準則》第1號(修訂本)及 《香港財務報告準則實務報告》第2號(修訂本)	會計政策之披露 ³
《香港會計準則》第8號(修訂本)	會計估計的定義 ³
《香港會計準則》第12號(修訂本)	與單一交易所產生之資產及負債相關的遞延稅項 ³
《香港會計準則》第16號(修訂本)	物業、廠房及設備達至擬定用途前之所得款項 ²
《香港會計準則》第37號(修訂本)	虧損合約－履約成本 ²
《香港財務報告準則》(修訂本)	《香港財務報告準則》2018年至2020年週期年度改進 ²

¹ 對2021年4月1日或之後開始的年度期間有效

² 對2022年1月1日或之後開始的年度期間有效

³ 對2023年1月1日或之後開始的年度期間有效

⁴ 對將予釐定的日期或其後開始的年度期間有效

除下文所述之經修訂《香港財務報告準則》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。

《香港會計準則》第1號(修訂本)「將負債分類為流動負債或非流動負債及香港詮釋第5號(2021年)之相關修訂」

該等修訂本為遞延結算權利的評估提供澄清及補充指導，從報告日期起至少十二個月內將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 指明將負債分類為流動負債或非流動負債應基於報告期末已存在的權利。具體而言，該等修訂本澄清：
 - (i) 分類不應受到管理層意圖或期望在12個月內清償債務的影響；及
 - (ii) 如果權利以遵守契諾為條件，倘於報告期末滿足條件，則該權利存在，即使貸款人直至日後才測試合規性；及
- 闡明倘負債之條款可以由交易對手選擇，則可以通過轉讓實體自身之權益工具來結算，僅當該實體將選擇權單獨確認為適用於《香港會計準則》第32號「金融工具：呈報」下之權益工具時，該等條款才不會影響其分類為流動資產或非流動資產。

此外，由於《香港會計準則》第1號(修訂本)對香港詮釋第5號進行修訂，以使相應的措詞保持一致且結論不變。

根據本集團於2021年12月31日之未償還債務，採用該等修訂本不會導致本集團之負債重新分類。

3. 重要會計政策

本公告所載綜合年度業績並不構成本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

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

4. 收入

與客戶之間的合約產生的收入分列

收入指於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）。

	2021年 千港元	2020年 千港元
按產品劃分的本集團收入		
假髮、假髮配件及其他	1,026,367	713,526
高檔人髮接髮產品	157,500	145,936
萬聖節產品	23,553	30,739
	<u>1,207,420</u>	<u>890,201</u>

所有收入均於某一時間點確認。

與客戶訂立之合約之履約責任

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。

分配至與客戶訂立之合約之剩餘履約責任的交易價格

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

5. 分部資料

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

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

地區資料

按向客戶交貨的地點劃分的來自外部客戶的收入如下：

	來自外部客戶的收入	
	2021年 千港元	2020年 千港元
美利堅合眾國（「美國」）	1,057,770	784,079
中國	44,778	31,522
德國	44,185	17,433
日本	29,880	33,138
英國	20,064	15,092
其他	10,743	8,937
	<u>1,207,420</u>	<u>890,201</u>

來自相應年度佔本集團收入總額逾10%的客戶的收入如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
客戶A ¹	504,634	332,679
客戶B ¹	170,284	148,971
	<u>504,634</u>	<u>148,971</u>

¹ 客戶A的擁有人為客戶B擁有人的親屬。

按所處地理位置劃分的本集團非流動資產(金融資產除外)分析如下：

	2021年 千港元	2020年 千港元
孟加拉	580,691	571,136
香港	87,052	99,557
中國	44,851	47,893
美國	17,729	17,963
日本	1,987	2,155
泰國	7,099	8,017
烏克蘭	13,109	12,770
	<u>752,518</u>	<u>759,491</u>

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

6. 其他收入

	2021年 千港元	2020年 千港元
款項指：		
銀行利息收入	155	238
租賃按金利息收入	109	122
加工收入	84	774
倉庫產生的租金收入	1,193	924
政府補助(附註)	940	4,754
已收取保險賠償金	-	4,991
雜項收入	2,020	1,805
	<u>4,501</u>	<u>13,608</u>

附註：於本年度，本集團確認940,000港元政府補助為COVID-19相關補貼及科技發展基金，毋須且預計不會就此產生任何未來相關成本。截至2020年12月31日止年度，本集團確認4,754,000港元政府補助為COVID-19相關補貼，其中主要包括香港政府提供的保就業計劃、中國政府提供的失業及社會補助、日本政府提供的持續化補助金及僱用調整助成金，以及美國政府所提供的疫情補助。

7. 其他收益及虧損

	2021年 千港元	2020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	(1,235)	(294)
衍生負債的公允價值變動	(1)	72
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(163)
存貨撇銷(附註)	-	(19,619)
外匯虧損淨額	(1,545)	(2,376)
	<u>(2,781)</u>	<u>(22,380)</u>

附註：於2020年6月，本集團孟加拉工廠的若干已悉數折舊的機械、設備、傢私及裝置以及存貨因火災蒙受損失。火災對工廠及生產線的營運並無重大影響。

8. 其他開支

	2021年 千港元	2020年 千港元
捐款開支	<u>511</u>	<u>253</u>

9. 融資成本

	2021年 千港元	2020年 千港元
銀行借款利息	25,138	31,524
減：計入合資格資產成本的金額	(6,231)	(10,596)
	<u>18,907</u>	<u>20,928</u>
租賃負債利息	877	771
合約負債利息	484	-
其他借款利息	163	-
應付關聯公司款項利息	97	-
	<u>20,528</u>	<u>21,699</u>

10. 稅前利潤(虧損)

	2021年 千港元	2020年 千港元
已扣除下列各項的稅前利潤(虧損)：		
物業、廠房及設備折舊	36,257	38,254
使用權資產折舊	3,264	3,520
折舊及攤銷合計	<u>39,521</u>	<u>41,774</u>
董事酬金		
— 袍金	801	1,022
— 薪金及其他福利	7,289	4,905
— 以股權結算以股份為基礎的開支	375	985
— 退休福利計劃供款	84	95
員工薪金及其他福利	8,549	7,007
員工以股權結算以股份為基礎的開支	372,019	281,987
員工退休福利計劃供款	245	324
員工成本總額	<u>12,444</u>	<u>15,415</u>
核數師薪酬	393,257	304,733
確認為開支的存貨成本(計入銷貨成本)	2,418	1,871
	<u>558,772</u>	<u>737,546</u>

11. 所得稅開支

	2021年 千港元	2020年 千港元
所得稅開支包括：		
過往年度撥備不足		
— 孟加拉	688	—
即期稅項：		
— 香港	20	22
— 中國企業所得稅(「企業所得稅」)	48	74
— 孟加拉	3,029	223
— 其他司法管轄區	566	307
遞延稅項：	3,663	626
— 本年度	877	6
	<u>5,228</u>	<u>632</u>

根據利得稅兩級制，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。

於兩個年度內，於孟加拉營運的附屬公司（除Evergreen Products Factory (BD) Limited及Master Purple (BD) Limited外）須按收入的0.6%或截至2021年12月31日止年度之應課稅利潤的30%（2020年：收入的0.6%或應課稅利潤的32.5%）（以較高者為準）的稅率繳納所得稅。Evergreen Products Factory (BD) Limited（於孟加拉營運）自其開始商業營運日期（即2010年5月10日）起10個財務年度直至2020年4月豁免繳納所得稅。因此，於2020年的適用稅率為16.25%及於2021年為30%。Master Purple (BD) Limited（於孟加拉營運）自其開始商業營運日期（即2020年3月9日）起3個財務年度直至2023年3月8日豁免繳納所得稅，其後3個財務年度享有50%豁免，而後1個財務年度享有25%豁免。

就於日本營運的附屬公司而言，於兩個年度內的適用現行稅率為27%。

於其他司法管轄區產生的稅項按相關司法管轄區的現行稅率計算。

12. 股息

	2021年 千港元	2020年 千港元
本年度確認為分派之本公司普通股股東的股息：		
2021年中期股息每股股份1.3港仙	8,919	—
2020年末期股息每股股份零 （2020年：2019年末期股息2.00港仙）	—	13,222
	<u>8,919</u>	<u>13,222</u>

於報告期末後，本公司董事就截至2021年12月31日止年度建議派發末期股息每股普通股1.1港仙，共7,547,000港元（2020年：概無建議向本公司普通股股東派發截至2020年12月31日止年度末期股息），並須待本公司股東於應屆股東週年大會上之批准後方可作實。

13. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據計算：

	2021年 千港元	2020年 千港元
本公司擁有人應佔盈利(虧損)：		
計算每股基本及攤薄盈利(虧損)的盈利(虧損)	<u>54,067</u>	<u>(16,176)</u>
股份數目：		
計算每股基本盈利(虧損)的普通股加權平均數目	685,868,608	667,295,876
攤薄潛在普通股的影響：		
股份獎勵計劃	<u>213,392</u>	<u>—</u>
計算每股攤薄盈利(虧損)的普通股加權平均數	<u>686,082,000</u>	<u>667,295,876</u>

截至2021年及2020年12月31日止年度，上述每股基本盈利的普通股加權平均數已扣除本公司股份獎勵計劃受託人所持有的股份後得出。

截至2020年12月31日止年度的每股攤薄虧損的計算不考慮本公司股份獎勵計劃項下受託人持有的股份，因為此舉將導致每股虧損減少。

本公司於兩個報告期末概無其他已發行的潛在普通股。

14. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於本年度，本集團於物業、廠房及設備花費約37.9百萬港元(2020年：39.4百萬港元)。

於報告期末，本集團按物業、廠房及設備分類的租賃土地及樓宇經本公司委聘的第三方合資格估值師重估。產生的重估減值2,689,000港元已計入截至2021年12月31日止年度的物業重估儲備(2020年：重估盈餘551,000港元)。

於本年度，本集團就期限2至49年的租賃土地及樓宇訂立新訂租賃協議。本集團須每月支付固定款項。於租賃開始時，本集團確認使用權資產12,086,000港元及租賃負債11,819,000港元(2020年：使用權資產8,876,000港元及租賃負債8,821,000港元)。

15. 貿易及其他應收款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應收款項		
— 與客戶訂立之合約	236,425	196,720
減：信貸虧損撥備	(1,772)	(2,700)
	<u>234,653</u>	<u>194,020</u>
其他應收款項	36,132	38,160
應收採購回扣	7,695	12,449
其他應收稅款	2,087	1,247
預付款項	8,286	10,272
已付供應商按金	5,462	43,725
購置物業、廠房及設備的按金	6,491	12,587
物業租賃按金	1,105	1,099
	<u>301,911</u>	<u>313,559</u>
就報告目的之分析如下		
非流動資產	7,596	13,293
流動資產	294,315	300,266
	<u>301,911</u>	<u>313,559</u>

於2020年1月1日，來自與客戶訂立之合約的貿易應收款項為183,607,000港元。

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扣除信貸虧損撥備分析。

	2021年 千港元	2020年 千港元
0至60日	182,885	137,794
61至90日	37,612	39,643
91至120日	8,013	11,422
超過120日	6,143	5,161
	<u>234,653</u>	<u>194,020</u>

本集團授予客戶的信貸期一般最多為90日。大型或有長期業務往來且付款記錄良好的客戶可獲得較長的信貸期。

在接受任何新客戶前，本集團設有內部信貸控制系統，以評估潛在客戶信貸質素，且董事會已指派管理層人員負責釐定客戶信貸限額及信貸審批。本集團亦會定期審閱給予客戶的限額。

於2021年12月31日，本集團的貿易應收款項結餘包括賬面值總額為22,027,000港元（2020年：14,557,000港元）的應收賬款，於報告日期已逾期。於逾期結餘當中，266,000港元（2020年：571,000港元）已逾期90日或以上，由於該等客戶的長期持續業務關係及良好還款記錄，故有關金額不被視為拖欠款項。

本集團就該等結餘並無持有任何抵押。

本集團的大部份貿易應收款項均以有關集團實體的功能貨幣計值。

16. 貿易及其他應付款項

	2021年 千港元	2020年 千港元
貿易應付款項	44,551	46,513
應計員工成本	19,795	19,425
應計項目及其他應付款項	8,437	3,580
	<u>72,783</u>	<u>69,518</u>

就購買貨品獲授的信貸期為0至120日，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：

	2021年 千港元	2020年 千港元
0至60日	<u>44,551</u>	<u>46,513</u>

本集團的貿易應付款項包括下列以有關集團實體功能貨幣以外的貨幣計值的款項：

	2021年 千港元	2020年 千港元
港元	<u>24,058</u>	<u>8,961</u>

17. 合約負債

	2021年 千港元	2020年 千港元
銷售髮製品預收款項	<u>8,791</u>	<u>15,610</u>

於2020年1月1日，合約負債為3,391,000港元。

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。

合約負債分類為流動負債，因為預期將在本集團的一般營運週期內結清。合約負債結餘減少主要是由於年內交付髮製品所致。

於截至2020年12月31日止年度，其中一名客戶以備日後購買預付18個月的按金（按年利率8%計息）。於2021年12月31日，該金額為1,945,000港元（2020年：11,670,000港元），計入合約負債。

對已確認的合約負債金額造成影響的一般付款條款如下：

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

18. 有抵押銀行借款

於本年度，本集團新籌集按揭及短期貸款159.6百萬港元(2020年：269.0百萬港元)，償還按揭及短期貸款379.8百萬港元(2020年：216.7百萬港元)。新借款項用作為本集團的一般經營活動及生產設施建設提供資金。於2021年12月31日，按浮動利率安排之銀行借款的平均實際年利率介乎1.86%至5.23%(2020年：1.47%至6.20%)。按固定年利率安排之銀行借款介乎1.19%至1.78%(2020年：1.19%至1.78%)。

19. 本公司股本

	附註	股份數目	股本 千美元
每股面值0.01美元之普通股			
法定：			
於2020年1月1日、2020年12月31日及 2021年12月31日		<u>1,000,000,000</u>	<u>10,000</u>
已發行及繳足：			
於2020年1月1日		661,082,000	6,611
通過配售發行新普通股	(a)	<u>25,000,000</u>	<u>250</u>
於2020年及2021年12月31日		<u><u>686,082,000</u></u>	<u><u>6,861</u></u>
綜合財務報表所呈列：			
			金額 千港元
於2020年12月31日及於2021年12月31日			<u><u>53,377</u></u>

附註：

- (a) 於2020年9月11日，本公司完成配售新普通股，以每股普通股1.43港元向獨立投資者配售本公司每股面值0.01美元的25,000,000股普通股，較本公司普通股於2020年8月7日之收市價折讓約17.82%。該等新股份與現有股份於各方面均享有同等地位。

管理層討論與分析

業務回顧

於本年度，COVID-19疫情的影響持續肆虐全球，對各行各業帶來前所未有的挑戰，於疫情期間，各地區的假髮行業均迎來熱烈需求。世界各國實施封城、人流限制以及社交距離措施並配戴口罩，發揮了帶動消費率提高的重要作用。此乃由於髮廊於COVID-19疫情期間關閉改變了大眾的生活方式，例如作為非洲編髮髮廊主要顧客的非洲裔女性轉而透過互聯網學習如何在社交隔離的情況下自行設計髮型和編髮，以為自己打造理想的造型，使得辮子產品自2020年下半年起及於本年度餘下時間仍維持強勁消費。

隨著疫苗接種人數增加，且若干國家已取消限制以恢復經濟活動，大眾可以回到髮廊護髮及作造型，並至零售店購買髮製品，帶動利潤率較高的人髮接髮產品及蕾絲產品的消費及銷售，該等產品的銷售已於本年度逐漸恢復。於本年度，本集團的收入增加至1,207百萬港元，較截至2020年12月31日止相應年度增加約35.6%。毛利率較截至2020年12月31日止年度的17.2%略增至20.6%，主要由於自2020年下半年以來產品組合於本年度內持續帶來的變動所致。利潤率較低的辮子產品銷售保持強勁需求，而利潤率較高的人髮製品逐漸恢復銷售。新推出的蕾絲頂髮件產品為本年度收入增長作出貢獻。

在上述經營環境下，本集團的整體財務表現自截至2020年12月31日止年度的純損率-2.1%出現明顯的轉虧為盈至純利率4.7%，主要由於我們穩定的供應鏈及生產並未因孟加拉政府的防疫措施而遭受重大影響，得以進一步提高其產能並滿足對本集團假髮及髮製品強勁的市場需求。

財務回顧

於本年度，本集團的財務業績較2020年出現大幅改善，主要由於疫情期間市場消費強勁、疫苗接種計劃有效推行及部分國家解除疫情防控措施大幅推動了收入增長。

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1,207.4百萬港元，較截至2020年12月31日止年度的890.2百萬港元增加317.2百萬港元或35.6%。該增加乃主要由於其假髮及髮製品的市場需求強勁。於本年度，本集團假髮及髮製品的市場需求持續增長，其中辮子產品保持強勁的市場需求，人髮接髮產品出現復甦且新推出的蕾絲頂髮件產品對本年度的銷售作出貢獻。孟加拉工廠產能持續提升，滿足了強勁的市場需求。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95.2%，而截至2020年12月31日止年度的佔比為96.3%。

美國仍為本集團本年度的主要市場，其收入佔本集團本年度收入總額的87.6%，而截至2020年12月31日止年度的佔比為88.1%。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85.0%，而截至2020年12月31日止年度的佔比為80.2%。

假髮、假髮配件及其他。假髮、假髮配件及其他的收入從截至2020年12月31日止年度的713.5百萬港元增加312.9百萬港元至本年度的1,026.4百萬港元，增幅為43.9%，主要由於本年度辮子產品的銷售額增加以及來自新推出的蕾絲頂髮件產品的銷售貢獻。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的收入從截至2020年12月31日止年度的145.9百萬港元增加11.6百萬港元至本年度的157.5百萬港元，增幅為8.0%，主要由於疫情期間的市場需求復甦。

萬聖節產品。萬聖節產品的收入從截至2020年12月31日止年度的30.7百萬港元減少7.1百萬港元至本年度的23.6百萬港元，減幅為23.1%，主要由於疫情期間的疫情防控措施延長。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2020年12月31日止年度的737.5百萬港元增加221.1百萬港元至本年度的958.6百萬港元，增幅為30.0%，與本年度收入增加一致。

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2020年12月31日止年度的611.1百萬港元增加217.3百萬港元至本年度的828.4百萬港元，增幅為35.6%，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2020年12月31日止年度的105.2百萬港元增加9.4百萬港元至本年度的114.6百萬港元，增幅為8.9%，與本年度該等產品銷售額增加相符。

萬聖節產品。萬聖節產品的銷貨成本從截至2020年12月31日止年度的21.2百萬港元減少5.5百萬港元至本年度的15.7百萬港元，減幅為25.9%，與本年度該等產品銷售額下降相符。

毛利

於本年度，本集團的毛利達248.8百萬港元，較截至2020年12月31日止年度的152.7百萬港元增加96.1百萬港元，增幅為62.9%，主要由於辮子產品持續迎來強勁市場需求，以及人髮接髮產品買氣復甦。於本年度，本集團的毛利率達20.6%，較截至2020年12月31日止年度的17.2%增加3.4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2020年12月31日止年度的102.4百萬港元大幅增加95.6百萬港元至本年度的198百萬港元，增幅為93.4%。該分部的毛利率從截至2020年12月31日止年度的14.3%增加至本年度的19.3%，主要由於本年度利潤率較高的蕾絲假髮產品銷售額增加所致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的毛利從截至2020年12月31日止年度的40.8百萬港元增加2.1百萬港元至本年度的42.9百萬港元，增幅為5.1%。該分部的毛利率從截至2020年12月31日止年度的27.9%減少至本年度的27.2%，主要由於與截至2020年12月31日止年度相比，本年度的原材料成本上升。

萬聖節產品。萬聖節產品的毛利從截至2020年12月31日止年度的9.5百萬港元減少1.6百萬港元至本年度的7.9百萬港元，減幅為16.8%。萬聖節產品的毛利率從截至2020年12月31日止年度的30.9%增加至本年度的33.5%，主要由於與截至2020年12月31日止年度相比，本年度的有效生產成本控制。

其他收入

其他收入從截至2020年12月31日止年度的13.6百萬港元減少9.1百萬港元至本年度的4.5百萬港元，減幅為66.9%，主要由於本年度並無貨物運輸相關的保險賠償金以及政府支持計劃。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2020年12月31日止年度的虧損22.4百萬港元減少19.6百萬港元至本年度的2.8百萬港元，減幅為87.5%，主要由於本年度並無就火災撇銷庫存。

預期信貸虧損模式之減值虧損

於本年度，本集團就貿易應收款項撥回減值撥備0.9百萬港元(2020年：2.7百萬港元)。自疫情以來，本集團已縮短信貸期以預防可能導致信貸違約率下降的財務不確定性。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2020年12月31日止年度的13.4百萬港元增加5.6百萬港元至本年度的19.0百萬港元，增幅為41.8%，主要由於本年度就銷售而產生的運輸開支增加所致。

行政開支

行政開支從截至2020年12月31日止年度的123.1百萬港元增加26.0百萬港元至本年度的149.1百萬港元，增幅為21.1%，主要由於僱員福利撥備增加所致。

其他開支

其他開支從截至2020年12月31日止年度的0.3百萬港元增加0.2百萬港元至本年度的0.5百萬港元，增幅為66.7%。本集團於本年度作出的捐款金額為0.5百萬港元（2020年：0.3百萬港元）。

融資成本

融資成本從截至2020年12月31日止年度的21.7百萬港元減少1.2百萬港元至本年度的20.5百萬港元，減幅為5.5%。於本年度，本集團按合資格資產成本將銀行借款利息6.2百萬港元資本化（2020年：10.6百萬港元）。倘無該資本化，本年度融資成本較截至2020年12月31日止年度減少5.6百萬港元，減幅為17.3%，主要由於銀行借款減少。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2020年12月31日止年度的0.6百萬港元增加4.6百萬港元至本年度的5.2百萬港元，增幅為766.7%。本年度的所得稅開支包括遞延稅項0.9百萬港元（2020年：包括遞延稅項6,000港元）。

純利

本集團本年度的純利為57.1百萬港元，從截至2020年12月31日止年度的淨虧損18.0百萬港元轉虧為盈、增加75.1百萬港元，增幅為417.2%，主要由於本年度利潤率較高的人髮接髮產品及蕾絲產品的需求及銷售逐漸恢復，以及本集團自疫情以來迎來強勁的辮子產品需求。

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2020年12月31日的192.2百萬港元減少17.2百萬港元至2021年12月31日的175.0百萬港元，減幅為8.9%。於2021年12月31日之現金及銀行結餘的減少乃主要由於本年度償還銀行貸款及貿易融資所致。

借款及資本負債比率

於2021年12月31日，本集團的銀行融資達891.6百萬港元，其中233.1百萬港元仍未使用。於2021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、銀行透支及融資租賃承擔）除以權益總額為72.8%，而於2020年12月31日為88.7%。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、銀行透支及融資租賃承擔）扣除現金及銀行結餘總額後除以權益總額為53.8%，而於2020年12月31日為66.7%。資本負債比率下降主要由於本年度銀行借款減少，而淨資本負債比率下降主要由於2021年12月31日的銀行借款減少。

資本開支及資本承擔

於本年度，本集團花費約37.9百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息6.2百萬港元）購置固定資產，而截至2020年12月31日止年度花費39.4百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息10.6百萬港元），主要為維持孟加拉的產能。於2021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0.9百萬港元（2020年12月31日：1.0百萬港元）。

貨幣風險

本集團絕大部分收入來自向海外客戶作出的以外幣計值的銷售。於本年度，本集團87.6%（2020年：88.1%）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2021年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2021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106.6百萬港元的銀行存款抵押(2020年：122百萬港元)；
- (b) 本集團於香港的土地、樓宇及停車場約79.1百萬港元(2020年：85.9百萬港元)；
- (c) 本集團於中國的土地及樓宇約24.7百萬港元(2020年：零)；
- (d) 於中國及孟加拉的若干附屬公司資產的不抵押保證；及
- (e) 本集團以公允價值計量並計入損益的金融資產。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團(i)於孟加拉僱用32,002名僱員，而於2020年12月31日則為26,699名、(ii)於中國僱用294名僱員，而於2020年12月31日則為375名、(iii)於香港僱用58名僱員，而於2020年12月31日則為61名，及(iv)於日本、美國、泰國及烏克蘭僱用28名僱員，而於2020年12月31日則為26名。

本年度的僱員開支總額為393.3百萬港元，而截至2020年12月31日止年度為297.2百萬港元。本集團根據當前市況、有關工資保障的當地法律法規及僱員績效釐定僱員薪酬。薪酬包括薪金、花紅及福利。僱員的薪酬方案每年進行檢討。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。此外，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公告「購股權計劃」及「股份獎勵計劃」分節。

購股權計劃

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

於本年度，概無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

股份獎勵計劃

本公司於2017年12月11日採納本集團僱員有權參與的股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃的詳情載於本公司日期為2017年12月11日的公告中。

自股份獎勵計劃採納日期以來及直至2021年12月31日，本公司已將合共5,333,334股股份（佔於2021年12月31日已發行股份總數的約0.78%）授予本公司若干董事、高級管理人員及僱員。於2021年7月，股份獎勵計劃項下105,333股獎勵股份以獲選僱員的名義歸屬。於本年度，股份獎勵計劃項下355,333股獎勵股份以獲選僱員的名義歸屬。

於2021年11月30日，股份獎勵計劃已完成並終止。

所持重大投資、重大收購及出售以及重大投資或資本資產未來計劃

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

本年度後重大事項

於2021年12月31日之後及直至本公告日期，報告期後概無事項對本集團造成重大影響。

展望

隨著全球經濟自COVID-19疫情強勁復甦，本集團一直密切監察市場狀況，並調整其業務策略及營運，以盡量減少任何負面影響並更加專注於我們的核心業務。

展望來年，本集團將繼續在我們的業務營運中執行財務表現改善措施，減少存貨周轉天數、提高利潤率、優化成本、提高營運效率、調整業務部門規模，以及將我們的業務數字化並配備自動化生產機器。

股東週年大會

本公司計劃於2022年5月6日（星期五）召開股東週年大會（「股東週年大會」），大會通告將盡快根據本公司組織章程細則及《聯交所證券上市規則》（「《上市規則》」）刊發，並盡快寄發予各股東。

末期股息

董事會已建議向於2022年5月18日(星期三)名列本公司股東名冊的股東派付本年度的末期股息每股股份1.1港仙(2020年：無)。股東於股東週年大會上批准後，預期將於2022年5月27日(星期五)支付末期股息。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確認本公司股東出席股東週年大會或其任何續會並於會上投票的資格，本公司將按以下方式暫停辦理股份過戶登記手續：

- (i) 為確認股東出席股東週年大會或其任何續會並於會上投票的資格，本公司將於2022年5月3日(星期二)至2022年5月6日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票須於2022年4月29日(星期五)下午四時三十分前，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

有關上述事宜的記錄日期為2022年5月6日(星期五)。

- (ii) 為確認股東收取建議末期股息的資格(須獲得股東於股東週年大會上的批准)，本公司將於2022年5月13日(星期五)至2022年5月18日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2022年5月12日(星期四)下午四時三十分前，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司辦理過戶登記手續，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

有關上述事宜的記錄日期為2022年5月18日(星期三)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的上市證券。

企業管治

本公司已採納《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》(「《企業管治守則》」) 的原則及守則條文，作為本公司的企業管治常規基準。

根據《企業管治守則》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。考慮到本公司的業務及管理架構的現狀，本公司認為委託張先生(本公司核心領導人，主要負責業務策略、決策及營運)兼任本公司主席及行政總裁的職能實屬適合。董事會認為，由同一人士擔任主席及行政總裁的職務，可令本集團受惠於貫徹一致的領導，並確保本集團的整體策略規劃更為高效及符合效益。考慮到董事的背景及經驗及董事會獨立非執行董事的人數，董事會認為現有安排的權力及權限制衡將不會受影響，而此架構將使本公司可迅速及有效作出及實施決策。

除上文所披露者外，董事會認為，本公司已於本年度內遵守《企業管治守則》中的守則條文。

《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十載列之《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」) 作為其就董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體徵詢後，全體董事確認，彼等已於本年度內遵守《標準守則》所載的規定標準。

經審核委員會審閱的綜合年度業績

本公司審核委員會(「審核委員會」)已與董事會及本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行審閱本集團本年度的經審核綜合財務報表。審核委員會確信本集團本年度的經審核綜合財務報表乃根據適用會計準則編製，並公平呈列本集團本年度的財務狀況及業績。

德勤•關黃陳方會計師行之工作範圍

經本集團外聘核數師德勤•關黃陳方會計師行認同，此初步公告所載有關本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及其他相關附註之數據，等同於本集團本年度經審核綜合財務報表所載之數額。德勤•關黃陳方會計師行就此執行之工作並不構成按香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》、《香港審閱委聘準則》或《香港核證委聘準則》進行之核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就此初步公告作出任何保證。

刊發年度業績公告及年度報告

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

承董事會命
訓修實業集團有限公司
主席、行政總裁及執行董事
張有滄

香港，2022年3月28日

於本公告日期，執行董事為張有滄先生、郭猶龍先生、陳國強先生、許榮基先生、賈子英女士及李炎波先生；非執行董事為陳劉裔先生；及獨立非執行董事為冼漢迪先生、司徒毓廷先生、張少華工程師及蔣旭熙先生。