

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2020年6月30日止六個月的中期業績公告

財務摘要

- 本期間收入為368.2百萬港元，較2019年同期的375.3百萬港元減少1.9%。
- 本期間毛利為87.5百萬港元，較2019年同期的125.6百萬港元減少30.3%。
- 本期間純利為6.5百萬港元，較2019年同期的47.9百萬港元減少86.4%，主要由於COVID-19疾病爆發所產生的重大負面影響，導致：
 - (i) 已向客戶提供銷售產品的特別優惠；及
 - (ii) 由於本期間的不利市況，產品組合相對於2019年同期有所轉變，利潤率較高的人髮接髮產品銷售額減少，而利潤率較低的辮子產品銷售額攀升。
- 董事會決議不就本期間派付中期股息（2019年6月30日：每股股份1.0港仙）。

中期業績

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2020年6月30日止六個月（「本期間」）的未經審核簡明綜合中期業績連同2019年同期的比較數字載列如下：

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

	附註	截至以下日期止六個月	
		2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
收入	3	368,203	375,342
銷貨成本		<u>(280,655)</u>	<u>(249,720)</u>
毛利		87,548	125,622
其他收入		2,151	1,245
其他收益及虧損		(7,564)	2,565
預期信貸虧損模式下的減值虧損		(1,656)	–
分銷及銷售開支		(5,221)	(5,748)
行政開支		(57,868)	(66,203)
其他開支		(227)	(625)
融資成本		<u>(10,063)</u>	<u>(9,290)</u>
稅前利潤		7,100	47,566
所得稅（開支）抵免	4	<u>(555)</u>	<u>381</u>
期內利潤	5	<u>6,545</u>	<u>47,947</u>
期內其他全面（開支）收益：			
不會重新分類至損益的項目：			
土地及樓宇重估盈餘		–	10,229
因土地及樓宇重估而產生的遞延稅項		<u>–</u>	<u>(877)</u>
		<u>–</u>	<u>9,352</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>(4,507)</u>	<u>(1,502)</u>
期內扣除所得稅的其他全面（開支）收益		<u>(4,507)</u>	<u>7,850</u>
期內全面收益總額		<u><u>2,038</u></u>	<u><u>55,797</u></u>

	截至以下日期止六個月	
	2020年	2019年
	6月30日	6月30日
	千港元	千港元
	附註 (未經審核)	(未經審核)
以下各方應佔期內利潤(虧損)：		
本公司擁有人	7,902	49,301
非控股權益	<u>(1,357)</u>	<u>(1,354)</u>
	<u>6,545</u>	<u>47,947</u>
以下各方應佔全面收益(開支)總額：		
本公司擁有人	3,414	57,195
非控股權益	<u>(1,376)</u>	<u>(1,398)</u>
	<u>2,038</u>	<u>55,797</u>
每股盈利(港元)	7	
— 基本	<u>0.01</u>	<u>0.08</u>
— 攤薄	<u>0.01</u>	<u>0.08</u>

簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

		2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	713,319	721,680
使用權資產	8	27,321	29,041
非流動按金	9	16,859	19,570
按公允價值計入損益的金融資產		<u>15,860</u>	<u>25,761</u>
		<u>773,359</u>	<u>796,052</u>
流動資產			
存貨		456,045	476,613
貿易及其他應收款項	9	301,706	319,159
可收回稅項		1,069	950
已抵押銀行存款		113,732	93,097
銀行結餘及現金		<u>44,164</u>	<u>36,109</u>
		<u>916,716</u>	<u>925,928</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	59,652	60,643
應納稅款		3,438	3,172
有抵押銀行借款	11	698,786	672,444
應付關聯公司款項		4,050	50,000
應付附屬公司之非控股股東款項		2,986	2,700
應付股息		13,222	—
衍生負債		445	345
租賃負債		2,030	3,024
合約負債		8,999	3,391
銀行透支	11	<u>27,312</u>	<u>41,500</u>
		<u>820,920</u>	<u>837,219</u>
流動資產淨值		<u>95,796</u>	<u>88,709</u>
		<u>869,155</u>	<u>884,761</u>

	2020年 6月30日 千港元 附註 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
資本及儲備		
股本	51,432	51,432
儲備	<u>802,593</u>	<u>811,827</u>
本公司擁有人應佔權益	854,025	863,259
非控股權益	<u>1,261</u>	<u>2,637</u>
權益總額	<u>855,286</u>	<u>865,896</u>
非流動負債		
遞延稅項負債	5,471	5,370
租賃負債	8,398	8,594
有抵押銀行借款	<u>-</u>	<u>4,901</u>
	<u>13,869</u>	<u>18,865</u>
	<u>869,155</u>	<u>884,761</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 編製基準

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

簡明綜合財務報表以港元（「港元」）呈列。本公司功能貨幣為美元（「美元」）。因本公司大部分股東均位於香港，故本公司選擇港元為其呈列貨幣。

1A. 本中期期間的重大事件及交易

於2020年初，新型冠狀病毒肺炎（「COVID-19」）疫情的爆發及其後施行的隔離措施，以及許多國家採取的旅遊限制對本集團位於中華人民共和國（「中國」）及孟加拉的業務營運造成了一定程度的影響。本集團已因應政府執行的強制隔離措施而暫時停止製造活動，以遏止疫情蔓延，不久後即恢復營運。COVID-19疫情爆發嚴重衝擊本期間純利，其主要歸因於向客戶提供銷售產品的特別折扣；及由於本期間的不利市況，產品組合相對於2019年同期有所轉變，利潤率較高的人髮接髮產品銷售額減少，而利潤率較低的辮子產品銷售額攀升。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟按公允價值或重估金額計量的若干金融工具及物業除外（如適用）。

除因應用經修訂《香港財務報告準則》（「《香港財務報告準則》」）及應用若干與本集團相關之會計政策而產生的其他會計政策外，截至2020年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法乃與本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

應用經修訂《香港財務報告準則》

於本中期期間，本集團已應用《香港財務報告準則》概念框架指引之修訂及下列由香港會計師公會首次頒佈之經修訂《香港財務報告準則》，該等修訂於2020年1月1日或之後開始之年度期間強制生效，以編製本集團之簡明綜合財務報表：

《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
《香港財務報告準則》第3號（修訂本）	業務的定義
《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

除下文所披露者外，於本期間應用《香港財務報告準則》概念框架指引之修訂及經修訂《香港財務報告準則》對本集團於當前及過往期間之財務狀況及表現及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

應用《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」的影響

該等修訂為重大提供新的定義，列明「倘遺漏、錯誤陳述或隱瞞資料可合理預期會影響一般用途之財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體之財務資料的財務報表作出之決策，則該資料屬重大。」該等修訂亦釐清在整體財務報表的範圍內，重要性取決於資料的性質或程度（單獨或與其他資料結合使用）。

於本期間應用該等修訂對簡明綜合財務報表並無影響。應用該等修訂之列報及披露的變動（如有）將於截至2020年12月31日止年度之綜合財務報表中反映。

本集團新採用的會計政策

政府補助

除非能合理確定本集團將遵守政府補助所附帶的條件及將獲發有關補助，否則不會確認政府補助。

政府補助於本集團將該補助擬用於補償的相關成本確認為開支的期間內，有系統地在損益內確認。

與收入有關的應收政府補助乃作為已產生的開支或虧損的補償，或是旨在給予本集團即時且無未來相關成本的財務支援，於其成為應收期間在損益內確認。該等補助呈列於「其他收入」。

3. 收入及分部資料

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

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

與客戶之間的合約產生的收入分列

按產品劃分的本集團收入

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
假髮、假髮配件及其他	295,161	260,609
高檔人髮接髮產品	51,266	86,422
萬聖節產品	21,776	28,311
	<u>368,203</u>	<u>375,342</u>

按向客戶交貨地點劃分的本集團收入

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
美利堅合眾國(「美國」)	315,982	308,909
中國	13,238	6,625
英國	4,899	12,324
其他	34,084	47,484
	<u>368,203</u>	<u>375,342</u>

所有收入均於某一時間點確認。

4. 所得稅開支(抵免)

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
稅項支出(抵免)包括：		
即期稅項：		
香港	20	—
孟加拉	299	—
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	71	176
其他司法管轄區	64	183
	<u>454</u>	<u>359</u>
過往年度超額撥備：		
香港	—	(30)
	<u>454</u>	<u>329</u>
遞延稅項：		
本期間	101	(710)
	<u>555</u>	<u>(381)</u>

截至2020年及2019年6月30日止六個月，香港利得稅按合資格集團實體的首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。不符合該利得稅兩級制資格的集團實體之利潤按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。

由於過往期間內本集團並無於香港產生任何應課稅利潤，因此於過往期間並無就香港利得稅作出撥備。

本集團根據於兩個期間內有效的來料及進料加工安排，透過在中國的若干加工廠從事髮製品製造。

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

同時，於兩個期間內，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。

於孟加拉營運的附屬公司須就本期間應課稅溢利按35%的稅率繳納所得稅（2019年：於孟加拉營運的附屬公司無應課稅溢利或豁免繳納所得稅）。其中一家於孟加拉的附屬公司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。

就於日本經營的附屬公司而言，於兩個期間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。

5. 期內利潤

	截至以下日期止六個月	
	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 6月30日 千港元 (未經審核)
已扣除（計入）以下各項的期內利潤：		
物業、廠房及設備折舊	22,399	17,865
使用權資產折舊	2,112	429
折舊及攤銷合計	24,511	18,294
利息收入	(180)	(186)
政府補助（計入其他收入）	(876)	—
確認為開支的存貨成本（計入銷貨成本內）	280,655	249,720
物業、廠房及設備撇銷（計入其他收益及虧損）（附註）	626	—
存貨撇銷（附註）	5,560	—
短期租賃款項	38	183

附註：於2020年6月，於本集團孟加拉工廠的若干本集團機器及存貨因火災蒙受損失。該事件對本集團的營運及生產並無重大影響。

6. 股息

於本中期期間，就截至2019年12月31日止年度向本公司擁有人宣派末期股息每股股份2.00港仙（2019年：截至2018年12月31日止年度每股股份2.50港仙）。本中期期間宣派的末期股息總額約為13,222,000港元（2019年：宣派及派付15,375,000港元）。

於本中期期間概無派付、宣派或擬派股息。本公司董事已決議將不就本中期期間派付股息（2019年：宣派及派付每股股份1.00港仙，合共6,150,000港元）。

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃基於以下數據計算：

	截至以下日期止六個月	
	2020年	2019年
	6月30日	6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
本公司擁有人應佔盈利：		
就計算每股基本及攤薄盈利的盈利	<u>7,902</u>	<u>49,301</u>

	截至以下日期止六個月	
	2020年	2019年
	6月30日	6月30日
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
股份數目：		
就計算每股基本盈利的普通股加權平均數目	658,816	610,999
攤薄潛在普通股的影響：		
股份獎勵計劃	<u>2,078</u>	<u>2,621</u>
就計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>660,894</u>	<u>613,620</u>

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

8. 物業、廠房及設備以及使用權資產的變動

於截至2020年6月30日止期間，本集團於物業、廠房及設備花費12,922,000港元（截至2019年6月30日止六個月：47,441,000港元（未經審核））。

截至2019年6月30日止期間，本集團按物業、廠房及設備分類的租賃土地及樓宇經本公司委聘的第三方合資格估值師重估。產生的重估盈餘10,229,000港元已計入截至2019年6月30日止期間的物業重估儲備。

董事認為，於截至2020年6月30日止六個月，本集團按物業、廠房及設備分類的租賃土地及樓宇的賬面值及公允價值間並無重大差異。

於截至2020年6月30日止期間，本集團就使用機動車輛（截至2019年6月30日止六個月：租賃土地及樓宇）訂立新訂租賃協議，租賃期為4.5年（截至2019年6月30日止六個月：2至30年）。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322,000港元（截至2019年6月30日止六個月：5,606,000港元）及租賃負債322,000港元（截至2019年6月30日止六個月：5,514,000港元）。

9. 貿易及其他應收款項

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應收款項		
— 與客戶訂立之合約	159,388	183,607
減：信貸虧損撥備	(1,656)	—
	<u>157,732</u>	<u>183,607</u>
其他應收款項	40,838	26,111
應收採購回扣	22,560	19,786
其他應收稅款	1,199	1,293
預付款項	8,171	10,754
已付供應商按金	71,206	77,608
購置物業、廠房及設備的按金	15,953	18,664
物業租賃按金	906	906
	<u>318,565</u>	<u>338,729</u>
就報告目的之分析如下		
非流動資產	16,859	19,570
流動資產	301,706	319,159
	<u>318,565</u>	<u>338,729</u>

本集團給予其貿易客戶平均90日的信貸期。

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)賬齡分析。

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
0至60日	111,009	137,770
61至90日	13,643	34,233
91至120日	19,710	5,234
120日以上	13,370	6,370
	<u>157,732</u>	<u>183,607</u>

10. 貿易及其他應付款項

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
貿易應付款項	33,452	36,568
應計員工成本	23,134	19,721
應計項目及其他應付款項	3,066	4,354
	<u>59,652</u>	<u>60,643</u>

以下載列根據發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析。

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
0至60日	31,286	36,568
61日至90日	926	-
91日至120日	3	-
超過120日	1,237	-
	<u>33,452</u>	<u>36,568</u>

11. 有抵押銀行借款／銀行透支

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
銀行透支	27,312	41,500
信託收據貸款及貼現票據	359,196	297,000
按揭及短期貸款	339,590	380,345
	<u>726,098</u>	<u>718,845</u>

借款的賬面值分析如下：

原用貨幣	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)	利率
港元	<u>385,652</u>	<u>409,029</u>	港元最優惠利率減1.85%至港元最優惠利率加1%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%(2019年12月31日：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加1.2%至香港銀行同業拆息加3.5%或固定利率5.65%)
美元	<u>340,446</u>	<u>309,816</u>	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%(2019年12月31日：倫敦銀行同業拆息加2.5%至倫敦銀行同業拆息加4%)

訂有須按要求償還條款的銀行借款在簡明綜合財務狀況表內分類為流動負債。

本集團的應付銀行借款如下：

	2020年 6月30日 千港元 (未經審核)	2019年 12月31日 千港元 (經審核)
銀行透支	<u>27,312</u>	<u>41,500</u>
銀行借款須於以下期限內償還 (附註)		
1年內	640,226	617,084
1年後但2年內	25,079	26,232
2年後但5年內	26,451	22,123
5年後	<u>7,030</u>	<u>11,906</u>
銀行借款總額	<u>698,786</u>	<u>677,345</u>
合計	<u><u>726,098</u></u>	<u><u>718,845</u></u>
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)	640,226	617,084
	<u>58,560</u>	<u>55,360</u>
	<u>698,786</u>	<u>672,444</u>
於一年內到期並列為流動負債的款項 包括：		
銀行透支	27,312	41,500
有抵押銀行借款	<u>698,786</u>	<u>672,444</u>
	<u>726,098</u>	<u>713,944</u>
列為非流動負債的款項 包括：		
有抵押銀行借款	<u>-</u>	<u>4,901</u>
合計	<u><u>726,098</u></u>	<u><u>718,845</u></u>

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5.50%至5.75% (2019年12月31日：4.50%至5.50%) 的市場年利率計息，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1.75%至6.20% (2019年12月31日：3.60%至6.21%)。

於2020年6月30日及2019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113,732,080港元 (2019年：93,097,000港元) 的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於香港約88,180,000港元的土地及樓宇以及停車場 (2019年：88,180,000港元)；
- (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。

管理層討論與分析

業務回顧

2020年對本集團而言無疑是艱困且充滿挑戰的一年。於本期間，本集團的收入維持近似水平約368.2百萬港元，但錄得純利大幅減少至約6.5百萬港元，較截至2019年6月30日止同期分別減少約1.9%及約86.4%。於回顧期間，2020年1月至3月有個好的開始。於2020年第一季度，我們享有孟加拉生產設施（「孟加拉工廠」）擴產而獲得的產能增加。即使當新型冠狀病毒肺炎（「COVID-19」）疫情在中國及一些亞洲國家大幅擴散，我們的財務及生產並未因此產生任何負面影響。我們的生產主要位於孟加拉而我們的出口約85.8%銷往美國。我們甚至於2020年第一季度錄得較2019年同期增加逾20%的銷售。然而，COVID-19疫情自2020年3月末起於美國蔓延，對我們於2020年4月的業務造成嚴重打擊。所幸，我們高品質產品的性質屬必需品，而我們強大的客戶群已於2020年5月下旬及6月恢復我們的市場需求及其出貨。故本集團於本期間的收入因此能恢復至截至2019年6月30日止同期錄得的類似水平。

除上述情況外，於本期間COVID-19疫情的影響已使本集團的毛利率及純利率惡化。於此艱困的期間，我們向客戶提供產品銷售的特別折扣。於本期間，我們亦注意到我們產品組合的變動。利潤率較高的人髮製品銷售下跌但利潤率較低的辮子產品銷售增加。此乃由於我們人髮製品的主要零售渠道（如銷售髮製品的髮廊及零售店）因為COVID-19爆發採取的社交隔離措施而被迫關閉，導致我們人髮產品的銷售因而受影響。我們的毛利率跌至23.8%，而截至2019年6月30日止同期為33.5%。因此，純利率亦受影響並下降至1.8%，而截至2019年6月30日止同期為12.8%。

展望

面對未來數年全球不確定性因素帶來的挑戰，本集團已盡己所能降低成本及雜項開支，努力降低對盈利能力的影響以及節省營運資金。本集團已於其孟加拉工廠持續實施員工政策，並密切監督面對客戶的定價政策以維持本集團於其長期發展的實力，並使本集團得以渡過此艱困時期，盡速恢復其盈利能力。此外，本集團計劃通過配售新股自股權市場籌資，進一步增加其可用的營運資金以滿足其當前及潛在業務需求，例如通過在其他亞洲國家設立更多銷售辦事處整合下游及若干一站式護髮中心等計劃。本集團亦有意於孟加拉發展並經營私營經濟區。

董事會相信，COVID-19疫情對本集團的影響是短期的，且市場對較高利潤率產品的需求將於今年年底逐步恢復。本集團將繼續專注於其核心業務，密切關注行業的最新發展，調整定價政策，為未來的機遇做好準備，同時為股東創造最大價值。

財務回顧

於本期間，本集團的財務業績較2019年同期惡化，此乃主要由於2020年第一季度擴張產能使銷售增加的淨影響，以及於2020年第二季度因COVID-19疫情導致銷售下滑。

收入

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

於本期間，本集團的收入為368.2百萬港元，較2019年同期的375.3百萬港元小幅減少7.1百萬港元或1.9%。於2020年第一季度期間，本集團假髮產品的市場需求持續增長，而孟加拉工廠產能的快速提升滿足該等需求。孟加拉工廠於第一季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，並促進本集團的收入增長。本集團於2020年第一季度錄得逾20%的收入增長。然而，於2020年第二季度，COVID-19疫情的影響加劇。收入於2020年4月及5月大幅下滑。所幸，收入於2020年6月回升，並因此使本集團於整個期間得以維持同於2019年同期的整體收入。於本期間，孟加拉工廠的髮製品所產生的收入佔本集團收入總額的96.1%，而2019年同期的佔比為92.1%。

美國仍為本集團於本期間的主要市場，其收入佔本集團本期間收入總額的85.8%，而2019年同期的佔比為82.3%。就產品分類而言，假髮、假髮配件及其他產品種類仍為本集團的主要產品分部，佔本集團本期間收入總額的80.1%，而2019年同期的佔比為69.4%。

假髮、假髮配件及其他。假髮、假髮配件及其他的收入從截至2019年6月30日止六個月的260.6百萬港元增加34.6百萬港元至本期間的295.2百萬港元，增幅為13.3%。該增加主要由於流行產品之一的辮子髮飾銷售額大幅提升所致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的收入從截至2019年6月30日止六個月的86.4百萬港元減少35.1百萬港元至本期間的51.3百萬港元，減幅為40.6%，主要由於COVID-19疫情造成的經濟影響，導致利潤率較高的人髮製品銷售額減少，而利潤率較低的辮子產品銷售額攀升。

萬聖節產品。萬聖節產品的收入從截至2019年6月30日止六個月的28.3百萬港元減少6.5百萬港元至本期間的21.8百萬港元，減幅為23.0%，主要由於COVID-19疫情導致銷售量減少。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2019年6月30日止六個月的249.7百萬港元增加31.0百萬港元至本期間的280.7百萬港元，增幅為12.4%，主要由於本期間有關利潤率較低的辮子產品銷售增加的成本增加。

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2019年6月30日止六個月的182.9百萬港元增加51.0百萬港元至本期間的233.9百萬港元，增幅為27.9%，與利潤率較低的辮子產品於本期間的銷售額增加一致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的銷貨成本從截至2019年6月30日止六個月的47.7百萬港元減少15.4百萬港元至本期間的32.3百萬港元，減幅為32.3%。有關減少與此分部的收入減幅一致。

萬聖節產品。萬聖節產品的銷貨成本從截至2019年6月30日止六個月的19.1百萬港元小幅減少4.6百萬港元至本期間的14.5百萬港元，減幅為24.1%。有關減少與本期間萬聖節產品下降的銷售量一致。

毛利

於本期間，本集團的毛利達87.5百萬港元，較2019年同期的125.6百萬港元減少38.1百萬港元或30.3%，主要由於毛利相對較低的辮子產品銷售額大幅增加。於本期間，本集團的毛利率達23.8%，較2019年同期的33.5%減少9.7%。

假髮、假髮配件及其他。假髮、假髮配件及其他的毛利從截至2019年6月30日止六個月的77.7百萬港元減少16.5百萬港元至本期間的61.2百萬港元，減幅為21.2%。假髮、假髮配件及其他的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的29.8%減至本期間的20.7%，主要由於利潤率相對較低的辮子產品銷售額大幅增加。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的毛利從截至2019年6月30日止六個月的38.7百萬港元減少19.7百萬港元至本期間的19.0百萬港元，減幅為50.9%。高檔人髮接髮產品的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的44.8%減至本期間的37.0%，這是由於銷售額下降，但同時，有關產品的生產雜項開支與截至2019年6月30日止同期的水平相近。

萬聖節產品。萬聖節產品的毛利從截至2019年6月30日止六個月的9.2百萬港元減少1.9百萬港元至本期間的7.3百萬港元，減幅為20.7%，這與本期間該分部的收入減少一致。萬聖節產品的毛利率從截至2019年6月30日止六個月的32.5%增至本期間的33.5%，主要由於本期間萬聖節產品的平均售價增加。

其他收入

其他收入從截至2019年6月30日止六個月的1.2百萬港元增加1.0百萬港元至本期間的2.2百萬港元，增幅為83.3%，主要由於本期間倉庫租金收入增加所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2019年6月30日止六個月的2.6百萬港元收益減少10.2百萬港元至本期間的7.6百萬港元虧損，減幅為392.3%，主要由於本期間孟加拉工廠發生火災銷毀若干機器及存貨所產生的虧損6.2百萬港元及出售一名董事的若干關鍵人員保險合約所產生的虧損1.3百萬港元所致。

預期信貸虧損模式之減值虧損

於本期間，本集團就貿易應收款項計提減值撥備1.7百萬港元（2019年：零元）。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2019年6月30日止六個月的5.7百萬港元減少0.5百萬港元至本期間的5.2百萬港元，減幅為8.8%，主要由於本期間就銷售而產生的運輸開支減少所致。

行政開支

行政開支從截至2019年6月30日止六個月的66.2百萬港元減少8.3百萬港元至本期間的57.9百萬港元，減幅為12.5%，主要由於現時經濟狀況下對該等開支加強控制所致。

其他開支

其他開支從截至2019年6月30日止六個月的0.6百萬港元減少0.4百萬港元至本期間的0.2百萬港元，減幅為66.7%，主要由於本期間作出的捐款減少所致。

融資成本

融資成本從截至2019年6月30日止六個月的9.3百萬港元增加0.8百萬港元至本期間的10.1百萬港元，增幅為8.6%。於本期間，本集團按合資格資產成本將銀行借款利息6.5百萬港元資本化（2019年6月30日：7.4百萬港元）。倘無該資本化，本期間融資成本較2019年同期維持穩定，僅微幅減少0.1百萬港元，減幅為0.6%。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2019年6月30日止六個月的0.4百萬港元稅項撥回增加1.0百萬港元或250.0%至本期間的稅項0.6百萬港元，主要由於就於中國及孟加拉的營運撥備的所得稅所致。

純利

本集團於本期間的純利為6.5百萬港元，較2019年同期的47.9百萬港元減少41.4百萬港元或86.4%，主要由於COVID-19疾病爆發所產生的重大負面影響，導致：(i)已向客戶提供銷售產品的特別優惠；及(ii)由於本期間的不利市況，產品組合相對於2019年同期有所轉變，利潤率較高的人髮接髮產品銷售額減少，而利潤率較低的辮子產品銷售額攀升。

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2019年12月31日的129.2百萬港元增至2020年6月30日的157.9百萬港元，增幅為22.2%。於本期間，現金及銀行結餘的增加主要歸因於銀行於本期間延長償還銀行貸款及貿易融資的措施所致。

本集團的貿易及其他應收款項從2019年12月31日的319.2百萬港元減少至2020年6月30日的301.7百萬港元，減幅為5.5%。該減少主要歸因於COVID-19疫情影響造成收入於2020年4月及5月減少導致貿易應收款項減少。

借款及資本負債比率

於2020年6月30日，本集團的銀行融資達726.1百萬港元，其中48.3百萬港元仍未使用。於2020年6月30日，資本負債比率（等於計息債務總額（包括有抵押銀行借款及融資租賃承擔）除以權益總額）為84.9%，而於2019年12月31日為83%。本集團認為其有充足財務資源滿足其承諾與營運資金要求。

資本開支及資本承擔

於本期間，本集團花費約19.4百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息6.5百萬港元）購置固定資產，而於2019年同期花費68.8百萬港元（包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息7.4百萬港元），主要鑑於與COVID-19全球爆發有關的不可預測性而收緊的資本花費。於2020年6月30日，本集團就物業、廠房及設備的資本承擔為0.4百萬港元（2019年12月31日：0.1百萬港元）。

外匯風險

本集團的銷售及採購以外幣（如美元及人民幣）計值，因此，本集團面臨外幣風險。本集團主要於中國及孟加拉經營，且其於該等地區的經營開支分別以人民幣及孟加拉塔卡計值，而本集團的絕大部分銷售均以美元結算。由於本集團於孟加拉的產量增加（於本期間孟加拉工廠所得收入佔比增至96.1%（2019年6月30日：92.1%））且美元為於孟加拉及香港經營使用的主要外幣，故本集團對美元的使用量已整體提高。然而，董事會認為，由於港元與美元掛鈎，本集團面臨貨幣風險的可能性極低。本集團估計，孟加拉塔卡或人民幣升值1%將不會對本集團的毛利率產生重大影響。

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

或有負債

於2020年6月30日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2020年6月30日，本集團的銀行融資由以下各項提供擔保：

- (a) 本集團約113.7百萬港元的銀行存款抵押；
- (b) 本集團於香港約88.2百萬港元的土地、樓宇以及停車場；
- (c) 本集團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。

僱員及薪酬政策

於2020年6月30日，本集團(i)於孟加拉僱用19,355名僱員，而於2019年6月30日則為18,513名；(ii)於中國僱用390名僱員，而於2019年6月30日則為431名；(iii)於香港僱用58名僱員，而於2019年6月30日則為64名；及(iv)於日本、美國、泰國及烏克蘭僱用共26名僱員，而於2019年6月30日於日本及美國則共為29名。

於本期間的僱員開支總額為132.1百萬港元(包括本公司根據其於2017年12月11日採納的股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)而授出股份獎勵有關的僱員服務價值0.6百萬港元)，而2019年同期為153.0百萬港元(包括於本期間根據股份獎勵計劃而授出股份獎勵有關的僱員服務價值1.4百萬港元)。本集團根據香港法例第485章《強制性公積金計劃條例》為所有符合資格的僱員設立一項定額供款的退休計劃。本集團於中國工廠的僱員參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。就於孟加拉的僱員而言，本集團目前無須繳納任何強制性社會保險供款，但彼等受本集團在孟加拉的各個附屬公司運作且自行管理的公積金保障。

購股權計劃

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

於2020年6月30日，概無購股權根據購股權計劃授出或同意授出。

股份獎勵計劃

本公司於2017年12月11日採納了本集團僱員有權參與的股份獎勵計劃。

股份獎勵計劃的具體目標為(i)認可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，促進本集團進一步發展。

股份獎勵計劃不構成《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)第十七章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，即其採納當日已發行股份總數的1%。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。

自採納日期以來及直至2020年6月30日，本公司根據股份獎勵計劃總共授出了5,333,334股股份，佔於2020年6月30日已發行股份總數的約0.81%。

於2020年6月30日，股份獎勵計劃受託人合共持有2,266,000股股份，其中2,160,667股股份已授予本公司若干董事、高級管理層及僱員，而105,333股股份仍未授出或已失效。未授出或已失效股份留作信託基金，並將作日後授予股份獎勵用途。

於2020年7月13日，股份獎勵計劃受託人於該等股份獲歸屬予若干承授人時轉移合共1,910,667股股份。

所持重大投資、重大收購及出售以及重大投資或資本資產未來計劃

除本公告所披露者外，(i)於本期間，本集團並無持有任何重大投資或任何重大收購或出售事項；及(ii)董事會並無就於2020年6月30日的任何重大投資或資本資產的添置授權任何計劃。

期後重大事項

本集團於期後的重大事項如下：

- (a) 於2020年7月13日，本公司根據股份獎勵計劃授出且仍尚未行使的2,160,667股股份中的1,910,667股股份歸屬於五名董事、若干高級管理層及僱員。
- (b) 於2020年8月7日，本公司與一名配售代理訂立配售協議，據此，配售代理有條件同意促使不少於六名承配人按每股股份1.43港元的價格購買最多60,000,000股新股份。股份配售的詳情已分別披露於本公司日期為2020年8月7日、2020年8月21日及2020年8月28日的公告。股份配售於本公告日期尚未完成。

中期股息

董事會已決議不就本期間派付中期股息（2019年6月30日：每股股份1.0港仙）。

截至2019年6月30日止六個月的派息比率為12.9%。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守《企業管治守則》

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《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，於本期間內，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地作出及實施決策。

遵守《董事進行證券交易的標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」）作為其就董事進行證券交易的行為守則。經本公司作出具體徵詢後，全體董事確認，整個本期間，彼等已遵守《標準守則》所載的規定標準。

經審核委員會審閱的中期業績

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

刊發中期業績公告及中期報告

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於本期間的中期報告將刊發於上述聯交所及本公司網站，並將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、行政總裁兼執行董事
張有滄

香港，2020年8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劉業強先生、冼漢迪先生、司徒毓廷先生及張少華工程師。