

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2023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979.2百萬港元，較截至2022年12月31日止年度的1,100.4百萬港元減少11.0%。
- 本年度的毛利率為23.8%，較截至2022年12月31日止年度的23.4%增加0.4個百分點。
- 本年度的純利為48.2百萬港元，較截至2022年12月31日止年度的58.3百萬港元的純利下跌。
- 本年度本公司權益股東應佔每股基本盈利分別約為8港仙(2022年：約10港仙)，較截至2022年12月31日止年度減少約20.0%。概無呈列本年度本公司權益股東應佔的每股攤薄盈利。
- 於2023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2022年12月31日為61.9%。
- 董事會已建議派付本年度的末期股息每股股份2.9港仙，加上已宣派及派付中期股息每股股份4.2港仙，使得合計股息達每股股份7.1港仙(2022年：末期股息每股3.7港仙及中期股息每股1.7港仙)。本年度的派息比率約為99.2%(2022年：63.5%)。

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2023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2023年12月31日止年度

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
收入	4	979,240	1,100,375
銷售成本		(746,007)	(843,280)
毛利		233,233	257,095
其他收入	6	7,296	5,449
其他收益及虧損	7	(59)	(5,192)
預期信貸虧損模式下確認之 減值虧損，扣除撥回		(2,053)	(179)
行政開支		(119,091)	(138,073)
分銷及銷售開支		(31,027)	(26,731)
出售一間附屬公司的收益		3,839	–
其他開支	8	(541)	(296)
融資成本	9	(36,810)	(29,826)
稅前利潤	10	54,787	62,247
所得稅開支	11	(6,563)	(3,939)
年內利潤		48,224	58,308
年內其他全面收益(開支)： 不會重新分類至損益的項目：			
物業重估盈餘		6,223	19,598
因重估物業產生的遞延稅項		(12)	(2,454)
		6,211	17,144
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		(25,304)	(89,845)
出售一間附屬公司後重新分類 累計儲備至損益		1,847	–
		(23,457)	(89,845)
年內扣除所得稅的其他全面開支		(17,246)	(72,701)
年內全面收益(開支)總額		30,978	(14,393)

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
以下各方應佔年內利潤(虧損)：			
本公司擁有人		51,011	66,289
非控股權益		(2,787)	(7,981)
		<u>48,224</u>	<u>58,308</u>
以下各方應佔全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		34,471	(2,169)
非控股權益		(3,493)	(12,224)
		<u>30,978</u>	<u>(14,393)</u>
每股盈利(港元)			
—基本	13	<u>0.08</u>	<u>0.10</u>
—攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

綜合財務狀況表

於2023年12月31日

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	580,600	618,712
投資物業	14	15,043	12,143
以公允價值計量並計入損益的金融資產		43,800	42,672
非流動按金	15	7,553	5,138
		<u>646,996</u>	<u>678,665</u>
流動資產			
存貨		521,359	476,030
貿易及其他應收款項	15	274,262	234,558
可收回稅項		4,782	1,545
有抵押銀行存款		93,584	91,852
現金及現金等價物		90,583	78,612
		<u>984,570</u>	<u>882,597</u>
分類為持作出售的資產		<u>-</u>	<u>9,311</u>
		984,570	891,908
流動負債			
貿易及其他應付款項	16	131,629	87,649
合約負債	17	10,832	7,100
應付一間關聯公司款項		6,150	10,750
應付一間附屬公司非控股股東款項		2,376	12,093
應納稅款		12,660	7,511
有抵押銀行及其他借款	18	568,563	507,732
銀行透支		-	18,491
租賃負債		1,844	1,424
		<u>734,054</u>	<u>652,750</u>
流動資產淨值		<u>250,516</u>	<u>239,158</u>
總資產減流動負債		<u>897,512</u>	<u>917,823</u>

	附註	2023年 千港元	2022年 千港元
資本及儲備			
股本	19	51,010	53,377
儲備		800,616	844,304
就分類為持作出售的資產於其他全面收益確認並累計至權益的款項		—	(1,272)
本公司擁有人應佔權益		851,626	896,409
非控股權益		(6,526)	(8,321)
權益總額		845,100	888,088
非流動負債			
遞延稅項負債		7,817	7,480
有抵押銀行及其他借款	18	35,172	14,031
租賃負債		9,423	8,224
		52,412	29,735
		897,512	917,823

綜合財務報表附註

截至2023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「信託」)的受託人)全資擁有。信託的受益人及委託人(包括張之龍先生(張之龍先生已於2022年3月辭世)、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》」)及國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)之議程決定

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」)首次頒佈之新訂及經修訂《香港財務報告準則》，該等修訂本於2023年1月1日或之後開始之年度期間強制生效，以編製本集團簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第17號 (包括2020年10月及2022年2月的 香港財務報告準則第17號(修訂本))	保險合約
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—支柱二模式規則
香港會計準則第1號及香港財務報告 準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露

除下文所述外，本報告期間應用香港財務報告準則的修訂本，並無對本集團於本期間及過往期間的財務狀況和業績及/或本綜合財務報表中所載的披露造成重大影響。

應用《香港會計準則》第1號及《香港財務報告準則實務報告》第2號(修訂本)會計政策之披露的影響

本集團於本年度首次應用該等修訂本。《香港會計準則》第1號財務報表的呈列經修訂，以「重大會計政策資料」取代「主要會計政策」一詞的所有情況。倘會計政策資料與實體的財務報表內其他資料一起考慮時，其可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表所作出的決定時，則該有關會計政策資料屬重大。

該等修訂本亦釐清，儘管該等款項並不重大，但由於相關交易之性質、其他事項或情況，會計政策資料或屬重大。然而，並非所有與重大交易、其他事項或情況有關之會計政策資料本身屬重大。倘一間實體選擇披露非重大會計政策資料，則有關資料不得掩蓋重大會計政策資料。

《香港財務報告準則實務報告》第2號作出重大性判斷(「實務報告」)亦有修訂，以說明實體如何將「四步重要性流程」應用於會計政策披露，並判斷有關會計政策資料對其財務報表是否屬重大。實務報告中已加入指引及示例。

應用該等修訂本並無對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟影響了綜合財務報表所載本集團會計政策的披露。

3. 重大會計政策

本公告所載綜合年度業績並不構成本集團截至2023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

	2023年 千港元	2022年 千港元
按產品劃分的本集團收入		
假髮、假髮配件及其他	862,256	872,398
高檔人髮接髮產品	80,423	184,486
萬聖節產品	36,561	43,491
	979,240	1,100,375

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。於客戶取得控制權前進行的運輸及處理活動被視為履約活動。

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，直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。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」)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。除了本集團整體的業績及財務狀況外，並無提供其他獨立的財務資料。因此，僅整個實體的披露、主要客戶和地理資訊被呈列。

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	
	2023年 千港元	2022年 千港元
美利堅合眾國(「美國」)	882,758	964,436
德國	37,357	56,591
日本	13,681	26,345
中華人民共和國(「中國」)	12,266	24,129
聯合王國(「英國」)	23,697	13,749
其他	9,481	15,125
	979,240	1,100,375

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：

	2023年 千港元	2022年 千港元
孟加拉	430,618	466,179
香港	93,940	99,036
中國	48,270	43,491
美國	19,098	17,642
日本	1,909	1,940
泰國	6,797	6,798
英國	1,553	—
	<u>602,185</u>	<u>635,086</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。

有關主要客戶的資料

來自相應年度佔本集團收入總額逾10%的客戶的收入如下：

	2023年 千港元	2022年 千港元
客戶A ¹	374,960	366,251
客戶B ¹	200,059	185,171
	<u>374,960</u>	<u>185,171</u>

¹ 客戶A的擁有人為客戶B擁有人的親屬。

6. 其他收入

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行利息收入	2,082	395
租金收入	1,760	1,163
政府補助	171	1,447
雜項收入	3,132	2,373
物業租賃按金的推算利息收入	151	71
	<u>7,296</u>	<u>5,449</u>

7. 其他收益及虧損

	2023年 千港元	2022年 千港元
以公允價值計量並計入損益的金融資產的虧損淨額	(1,119)	(4,807)
出售物業、廠房及設備的收益(虧損)	18	(10)
外匯收益(虧損)淨額	675	(287)
投資物業公允價值變動的收益(虧損)	367	(88)
	<u>(59)</u>	<u>(5,192)</u>

8. 其他開支

	2023年 千港元	2022年 千港元
捐款開支	<u>541</u>	<u>296</u>

9. 融資成本

	2023年 千港元	2022年 千港元
銀行借款利息	33,089	27,942
其他借款利息	1,309	756
應付關聯公司款項利息	442	330
租賃負債利息	989	798
其他	981	—
	<u>36,810</u>	<u>29,826</u>

10. 稅前利潤

	2023年 千港元	2022年 千港元
已扣除下列各項的稅前利潤：		
物業、廠房及設備折舊	49,185	58,480
存貨資本化	<u>(37,501)</u>	<u>(44,323)</u>
	11,684	14,157
董事酬金		
—袍金	4,660	4,800
—薪金及其他福利	1,817	4,068
—退休福利計劃供款	<u>62</u>	<u>74</u>
	6,539	8,942
員工薪金及其他福利	297,347	365,881
員工退休福利計劃供款	<u>4,774</u>	<u>10,774</u>
員工成本總額(附註)	<u>308,660</u>	<u>385,597</u>
核數師薪酬		
—審核服務	2,534	2,436
—其他服務	<u>150</u>	<u>150</u>

附註：上文披露之員工成本包括已資本化計入存貸內的金額。

11. 所得稅開支

	2023年 千港元	2022年 千港元
所得稅開支包括：		
即期稅項：		
香港	40	92
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	336	21
孟加拉	5,414	1,779
其他司法管轄區	163	155
	<u>5,953</u>	<u>2,047</u>
過往年度(超額撥備)撥備不足		
孟加拉	-	2,821
香港	(25)	(826)
	<u>(25)</u>	<u>1,995</u>
遞延稅項		
本年度	635	(103)
	<u>6,563</u>	<u>3,939</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。

孟加拉稅務局已於2023年6月26日公佈了一項規例，參考編號為「SRO No.210-Law/Income Tax05/2023」，容許對出口收入徵收12%的稅率。「出口」的定義包括向孟加拉境外供應貨品和根據內部背對背信用狀，向出口主導的行業供應貨物。最低稅率標準亦按適用的已降低所得稅率按比例降低。截至2023年12月31日止年度，在孟加拉經營的附屬公司須按收入的0.24%或1%出口所得款項或應課稅溢利的12%(以較高者為準)繳納所得稅(2022年：收入的0.24%或應課稅溢利的12%，以較高者為準)，惟Master Purple (BD) Limited除外。在孟加拉經營的Master Purple (BD) Limited從開始營商當日(即2020年3月9日)起至2023年3月8日止的三個財政年度內免繳所得稅，其後的三個財政年度內免繳50%，隨後一個財政年度內免繳25%。

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

	2023年 千港元	2022年 千港元
年內確認為分派之本公司普通股股東之股息：		
2023年中期股息每股股份4.2港仙(2022年：1.7港仙)	28,815	11,663
2022年末期股息每股股份3.7港仙 (2022年：2021年末期股息1.1港仙)	<u>25,385</u>	<u>7,547</u>
	<u>54,200</u>	<u>19,210</u>

報告期末後，本公司董事建議就截至2023年12月31日止年度派發末期股息每股普通股2.9港仙，總金額為19,000,000港元(2022年：每股普通股3.7港仙，總金額為25,385,000港元)，並須經本公司股東在應屆股東週年大會上批准，方告作實。

13. 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：

	2023年	2022年
本公司擁有人應佔盈利：		
計算每股基本及攤薄盈利的盈利(千港元)	<u>51,011</u>	<u>66,289</u>
股份數目：		
計算每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數目	<u>678,473,000</u>	<u>686,082,000</u>

由於截至2023年及2022年12月31日止年度並無已發行的潛在普通股，故並無呈列兩個年度的每股攤薄盈利。

14. 物業、廠房及設備、使用權資產以及投資物業的變動

於本年度，本集團於物業、廠房及設備花費約28.2百萬港元(2022年：29.8百萬港元)。

於報告期末，本集團按物業、廠房及設備分類的工業大廈、辦公室及停車場經本公司委聘的第三方合資格估值師重估。產生的重估增加6,223,000港元已計入截至2023年12月31日止年度的物業重估儲備(2022年：19,598,000港元)。

截至2023年12月31日止年度，本集團出租出租於泰國的若干辦公室，租賃期為2年(2022年：若干物業，租賃期為1至6年)。因此，相關物業2,835,000港元(2022年：12,649,000港元，包括呈列為使用權資產的租賃土地5,309,000港元)轉撥至投資物業。租賃合約並不包括剩餘價值保證及/或承租人在租賃期結束時購入物業的選擇權。

於該兩個年度，本集團為其經營租用租賃土地、租賃土地及樓宇、汽車及廠房樓宇。租賃合約按2至30年的固定租期訂立(2022年：2至30年)。本集團須每月支付固定款項。此外，於2023年12月31日，租賃負債11,267,000港元(2022年：9,648,000港元)與相關使用權資產10,604,000港元(2022年：9,190,000港元)一併確認。

15. 貿易及其他應收款項

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應收款項		
—與客戶訂立之合約	215,131	195,639
減：信貸虧損撥備	(205)	(151)
	<u>214,926</u>	<u>195,488</u>
其他應收款項	21,840	22,152
應收代價	11,997	—
其他應收稅款	6,847	3,312
預付款項	6,881	7,763
已付供應商按金	11,771	5,843
購置物業、廠房及設備的按金	6,542	4,231
物業租賃按金	1,011	907
	<u>281,815</u>	<u>239,696</u>
就報告目的之分析如下：		
非流動資產	7,553	5,138
流動資產	274,262	234,558
	<u>281,815</u>	<u>239,696</u>

於2022年1月1日，來自與客戶訂立之合約的貿易應收款項為234,653,000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。

	2023年 千港元	2022年 千港元
0至60日	150,053	134,966
61至90日	46,294	36,769
91至120日	10,888	16,326
超過120日	7,691	7,427
	<u>214,926</u>	<u>195,488</u>

本集團授予客戶的信貸期一般為30至90日內(2022年：30至90日內)。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2023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29,200,000港元(2022年：24,423,000港元)的應收賬款，於報告日期已逾期。於逾期結餘當中，4,141,000港元(2022年：3,150,000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

	2023年 千港元	2022年 千港元
貿易應付款項	73,729	35,380
應計員工成本	32,671	23,953
應計項目及其他應付款項	7,837	9,991
其他僱員負債	17,392	18,325
	<u>131,629</u>	<u>87,649</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：

	2023年 千港元	2022年 千港元
0至60日	39,934	35,380
61至120日	2	-
超過120日(附註)	33,793	-
	<u>73,729</u>	<u>35,380</u>

附註：於截至2023年12月31日止年度，若干供應商已對本公司的中國全資附屬公司訓修實業禹州有限公司(「附屬公司」)提起訴訟，要求立即清償賬面值為33,793,000港元的貿易應付款項，另加逾期付款利息。於截至2023年12月31日止年度，中國人民法院二審已作出判決，附屬公司被要求悉數支付未付貿易應付款項及相關利息981,000港元、若干賬面值為4,537,000港元的使用權資產及賬面值2,226,000港元的其他物業、廠房及設備均被凍結。管理層正與相關供應商進行磋商，以庭外和解方式結清款項。根據法律意見，本公司董事認為，經濟資源進一步流出的可能性不大。因此，並無進一步計提潛在利息或其他罰款。

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：

	2023年 千港元	2022年 千港元
港元	<u>27,352</u>	<u>20,935</u>

17. 合約負債

	2023年 千港元	2022年 千港元
銷售髮製品預收款項	<u>10,832</u>	<u>7,100</u>

於2022年1月1日，合約負債為8,791,000港元。

合約負債指因銷售髮製品而預收的款項。截至2023年12月31日止年度，本集團確認7,100,000港元(2022年：8,791,000港元)的收入，該收入已計入在各年度開始時的合約負債的餘額內。

合約負債分類為流動，因為預期將在本集團的一般營運週期內結清。合約負債結餘增加主要是由於年內日後銷售的預購增加所致。

18. 有抵押銀行及其他借款

於本年度，本集團新銀行及其他借款1,032.8百萬港元(2022年：993.4百萬港元)，償還銀行及其他借款1,030.3百萬港元(2022年：1,010.3百萬港元)。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2023年12月31日，按浮動利率安排之銀行及其他借款的平均實際年利率介乎3.90%至8.77%(2022年：4.30%至8.77%)。按固定年利率安排之銀行及其他借款介乎0.90%至4.25%(2022年：1.19%至4.25%)。

19. 本公司股本

	股份數目	股本 千美元
每股面值0.01美元之普通股		
法定：		
於2022年1月1日、2022年12月31日及 2023年12月31日	1,000,000,000	10,000
已發行及繳足：		
於2022年1月1日及2022年12月31日	686,082,000	6,861
股份購回及註銷(附註)	(30,430,000)	(304)
於2023年12月31日	655,652,000	6,557

綜合財務報表所呈列：

	金額 千港元
於2023年12月31日	51,010
於2022年12月31日	53,377

附註：截至2023年12月31日止年度，本公司透過香港聯交所購回及註銷自身擁有30,430,000股普通股，而為購入2,367,454港元的已註銷股份的已付總額19,766,000港元從權益中扣除。

購回月份	已購回	每股股價		已付總代價 千港元
	普通股數目 千股	最高價 港元	最低價 港元	
2023年9月	15,870	0.65	0.63	10,256
2023年10月	14,560	0.65	0.64	9,510
	30,430			19,766

管理層討論與分析

業務回顧

於本年度，在持續高通脹及高利率環境下，全球經濟增長步伐放緩，而假髮產品市場需求亦停滯不前。於本年度，較高利潤的人髮接髮產品及蕾絲產品的分部收入減慢，並流向利潤較低的辮子產品，而在消費者購買力疲弱及客戶去庫存壓力的影響下，萬聖節產品需求亦告下跌。在當前複雜及多變的環境下，本集團持續優化生產流程，並派遣研發技術人員加強與主要客戶的合作關係，準確調整產品組合及產能，確保集團生產及營運過程為有效和高效。

儘管假髮市場潛力優厚及前景理想，惟較易受全球宏觀經濟及難以預料的市況影響。於本年度，本集團的收入降至979.2百萬港元，較截至2022年12月31日止相應年度減少約11.0%，主要是由於本年度人髮接髮產品及蕾絲假髮產品的銷售額減少被利潤較低的辮子產品的銷售額增加抵銷。毛利率由截至2022年12月31日止年度的23.4%上升至23.8%，主要由於被精簡生產流程所帶來的直接勞動成本下降、原材料成本減少以及持續受惠於孟加拉塔卡兌美元貶值。

由於上述者，本集團錄得溢利48.2百萬港元，較截至2022年12月31日止相應年度下跌17.3%，以及毛利率23.8%，較截至2022年12月31日止相應年度輕微增加0.4%。

財務回顧

於本年度，本集團的財務業績較截至2022年12月31日止相應年度下跌，主要是由於消費者購買力疲弱及客戶去庫存的壓力，令消費者從高利潤人髮接髮產品轉往低利潤辮子產品以及萬聖節產品銷量下降。

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／或髮量的真髮製品，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979.2百萬港元，較截至2022年12月31日止年度的1,100.4百萬港元減少121.1百萬港元或11.0%。該減少乃主要由於本年度其人髮產品及蕾絲產品的市場需求放緩，抵銷了辮子產品需求的增幅。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98.7%，而截至2022年12月31日止年度的佔比為97.9%。

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90.1%，而截至2022年12月31日止年度的佔比為87.6%。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88.1%，而截至2022年12月31日止年度的佔比為79.3%。

假髮、假髮配件及其他。假髮、假髮配件及其他的收入從截至2022年12月31日止年度的872.4百萬港元減少10.1百萬港元至本年度的862.3百萬港元，減幅為1.2%，主要由於本年度蕾絲假髮及編織類產品銷售下跌，而辮子及特殊造型辮子的銷售則告增加，並抵銷了蕾絲假髮及編織類產品的銷售下跌。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的收入從截至2022年12月31日止年度的184.5百萬港元下跌104.1百萬港元至本年度的80.4百萬港元，跌幅為56.4%，主要由於在消費者購買力疲弱下，人髮產品銷售量下跌，而其市場需求則流向利潤較低的辮子產品。

萬聖節產品。萬聖節產品的收入從截至2022年12月31日止年度的43.5百萬港元減少6.9百萬港元至本年度的36.6百萬港元，減幅為15.9%，主要由於在消費者購買力疲弱及客戶去庫存壓力下，客戶開立訂單情況轉趨保守，導致銷售量減少。

銷貨成本

本集團的銷貨成本從截至2022年12月31日止年度的843.3百萬港元減少97.3百萬港元至本年度的746.0百萬港元，減幅為11.5%，主要由於本年度落實精簡生產流程導致直接勞動成本減少、原材料成本下降，以及從孟加拉塔卡對美元貶值中持續獲益。

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2022年12月31日止年度的682.3百萬港元減少15.2百萬港元至本年度的667.1百萬港元，減幅為2.2%，與本年度該等產品銷售額減少一致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的銷貨成本從截至2022年12月31日止年度的131.7百萬港元減少76.8百萬港元至本年度的54.9百萬港元，減幅為58.3%，與本年度該等產品銷售額減少相符。

萬聖節產品。萬聖節產品的銷貨成本從截至2022年12月31日止年度的29.4百萬港元減少5.3百萬港元至本年度的24.1百萬港元，減幅為18.0%，與本年度該等產品銷售額減少相符。

毛利

於本年度，本集團的毛利達233.2百萬港元，較截至2022年12月31日止年度的257.1百萬港元下跌23.9百萬港元，跌幅為9.3%，主要由於在環球經濟增速放緩及高通脹以及高利率的影響下，本年度人髮接髮產品及蕾絲假髮產品市場需求疲弱。本年度毛利下跌乃主要由於銷售額減少，同時因精簡生產流程所帶來的直接勞動成本下降、原材料成本減少以及持續受惠於孟加拉塔卡兌美元貶值而獲部分抵銷。於本年度，本集團的毛利率達23.8%，較截至2022年12月31日止年度的23.4%增加0.4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2022年12月31日止年度的190.1百萬港元增加5.0百萬港元至本年度的195.1百萬港元，增幅為2.6%。該分部的毛利率從截至2022年12月31日止年度的21.8%輕微攀升至本年度的22.6%，主要由於本年度假髮、假髮配件及其他產品的邊際成本下跌所致。

高檔人髮接髮產品。高檔人髮接髮產品的毛利從截至2022年12月31日止年度的52.8百萬港元下跌27.3百萬港元至本年度的25.6百萬港元，跌幅為51.6%。該分部的毛利率從截至2022年12月31日止年度的28.6%增加至本年度的31.8%，主要由於與截至2022年12月31日止年度相比，本年度的生產流程持續改良及對採購的質量控制提升。

萬聖節產品。萬聖節產品的毛利從截至2022年12月31日止年度的14.1百萬港元減少1.6百萬港元至本年度的12.5百萬港元，跌幅為11.6%。萬聖節產品的毛利率從截至2022年12月31日止年度的32.4%上升至本年度的34.2%，主要由於與截至2022年12月31日止年度相比，本年度萬聖節產品的邊際成本減少。

其他收入

其他收入從截至2022年12月31日止年度的5.4百萬港元增加1.8萬港元至本年度的7.3百萬港元，增幅為33.9%，主要由於本年度倉庫租金收入及銀行利息收入增加所致。

其他收益及虧損

其他收益及虧損從截至2022年12月31日止年度的虧損5.2百萬港元減少5.1百萬港元至本年度的虧損0.1百萬港元，減幅為98.9%。其他收益及虧損主要包括本年度以公允價值計量並計入損益的金融資產公允價值變動所產生的虧損1.1百萬港元及因償還銀行貸款及結付貿易應付款項所產生的外匯兌換收益0.7百萬港元所致。

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計提減值虧損2.1百萬港元(2022年：減值虧損0.2百萬港元)。已就貿易及其他應收款項計提2.1百萬港元的減值虧損，因該等減值虧損不太可能收回。

分銷及銷售開支

分銷及銷售開支從截至2022年12月31日止年度的26.7百萬港元增加4.3百萬港元至本年度的31.0百萬港元，增幅為16.1%，主要由於本年度廣告及所付佣金增加所致。

行政開支

行政開支從截至2022年12月31日止年度的138.1百萬港元減少19.0百萬港元至本年度的119.1百萬港元，減幅為13.7%，主要由於法律和專業以及薪酬開支減少所致。

其他開支

其他開支從截至2022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82.8%。本集團於本年度作出的捐款金額為0.5百萬港元(2022年：0.3百萬港元)。

融資成本

融資成本從截至2022年12月31日止年度的29.8百萬港元增加7.0百萬港元至本年度的36.8百萬港元，增幅為23.4%。於本年度，本集團並無將任何銀行借款利息資本化為合資格資產成本(2022年：零百萬港元)。融資成本增加主要由於利率增加所致。

稅項

本集團的所得稅開支從截至2022年12月31日止年度的3.9百萬港元增加2.6百萬港元至本年度的6.6百萬港元，增幅為66.6%。本年度的所得稅開支包括遞延稅項0.6百萬港元(2022年：撥回遞延稅項0.1百萬港元)。

純利

本集團本年度的純利為48.2百萬港元，從截至2022年12月31日止年度的純利58.3百萬港元下跌10.1百萬港元，跌幅為17.3%，主要由於相比截至2022年12月31日止年度，本年度因消費者購買力疲弱及客戶的去庫存壓力，令銷售下跌及從銷量較低但利潤較高的人髮接髮產品轉為銷量較高但利潤較低的辮子產品所致。

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2022年12月31日的170.5百萬港元增加13.7百萬港元至2023年12月31日的184.2百萬港元，增幅為8.0%。於2023年12月31日之現金及銀行結餘的增加乃主要由於增加動用供應商融資安排下的銀行借款以支付應付賬款所致。

借款及資本負債比率

於2023年12月31日，本集團的銀行融資達834.0百萬港元，其中140.0百萬港元仍未使用。於2023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2022年12月31日為61.9%。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51.1%，而於2022年12月31日為42.7%。資本負債比率上升主要由於本年度銀行借款增加，而淨資本負債比率上升主要由於2023年12月31日的銀行借款增加。

資本開支及資本承擔

於本年度，本集團花費約28.2百萬港元(包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息零港元)購置固定資產，而截至2022年12月31日止年度花費29.8百萬港元(包括撥充資本為合資格資產成本的銀行借款利息為零港元)，主要為維持孟加拉的產能。於2023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0.6百萬港元(2022年：0.6百萬港元)。

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90.1% (2022年：87.6%) 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，鑑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2023年12月31日，本集團並無任何重大或有負債。

資產抵押

於2023年12月31日，本集團的銀行融資584,277,000港元(2022年：555,854,000港元)由以下各項提供擔保：

- (a) 本集團約87.1百萬港元的銀行存款抵押(2022年：85.2百萬港元)；
- (b) 本集團於香港的土地及樓宇以及停車場約84.5百萬港元(2022年：89.4百萬港元)；
- (c) 本集團土地及樓宇約22.3百萬港元(2022年：28.4百萬港元)；
- (d) 於中國的投資物業約零百萬港元(2022年：9.3百萬港元)；
- (e) 於中國及孟加拉的若干附屬公司資產的消極保證；及
- (f) 本集團若干人壽保險合約(分類為以公允價值計量並計入損益的金融資產)。

於2023年12月31日，本集團的其他借款以本集團約6.5百萬港元(2022年：6.7百萬港元)的銀行存款作抵押。

其他

於2023年5月17日，本公司位於中國的全資附屬公司訓修實業禹州有限公司(「附屬公司」)收到法院的訴訟通知，涉及與一名供應商於日常業務的合約糾紛，金額約18百萬港元。於本公告日期，該法律訴訟仍在進行中。附屬公司的管理層正繼續與供應商磋商，以庭外和解方式結清款項。

僱員及薪酬政策

於2023年12月31日，本集團(i)於孟加拉僱用25,371名僱員，而於2022年12月31日則為25,199名、(ii)於中國僱用227名僱員，而於2022年12月31日則為253名、(iii)於香港僱用63名僱員，而於2022年12月31日則為55名，及(iv)於日本、美國及泰國僱用21名僱員，而於2022年12月31日則為29名。

本年度的僱員開支總額為308.7百萬港元，而截至2022年12月31日止年度為385.6百萬港元。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。有關該計劃的詳情載於本公告「購股權計劃」分節。

本公司於2017年12月11日採納股份獎勵計劃。於2021年11月30日，股份獎勵計劃已完成並終止。

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。

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2023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

本集團會繼續擴充銷售團隊以探索市場新商機，並加大力度於部分知名跨境電商平台上建立更多網店，以直接向終端客戶銷售，致力擴大客戶基礎，達致更為均衡、穩健的市場佈局，並且增強抵禦風險的能力。

本集團繼續致力改善銀行貸款組合，增強資產負債表現，並優化生產成本，以期盡快進一步提升盈利能力及改善流動性。

董事會認為，本集團可應付複雜及多變的從商環境，並預計在今年底，市場對髮製品的需求逐步穩定。本集團將繼續專注旗下核心業務，密切注視業界的最新發展，調整策略，為本公司股東提供中長期的最佳利益。

股東週年大會

本公司計劃於2024年5月10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2024年5月17日(星期五)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2.9港仙(2022年：3.7港仙)。股東於股東週年大會上批准後，預期將於2024年5月31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2024年5月6日(星期一)至2024年5月10日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格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2024年5月3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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

有關上述事宜的記錄日期為2024年5月10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2024年5月20日(星期一)至2024年5月24日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理任何股份過戶登記。

為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於2024年5月17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，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

有關上述事宜的記錄日期為2024年5月24日(星期五)。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度內，本集團於聯交所合共回購30,430,000股普通股，總代價約19.7百萬港元。所購回股份隨後將註銷。所購回股份的詳情如下：

購回月份	所購回 普通股數目	已付每股 最高價 港元	已付每股 最低價 港元	已付總代價 百萬港元
2023年9月	15,870,000	0.65	0.63	10.3
2023年10月	14,560,000	0.65	0.64	9.4
	<u>30,430,000</u>			<u>19.7</u>

除上文披露者外，於截至2023年12月31日止年度內，本集團概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

企業管治

本公司已採納《上市規則》附錄C1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C.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C3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

經本集團核數師德勤•關黃陳方會計師行認同，初步公告所載有關本集團截至2023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，等同於經由董事會於2024年3月22日批准之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核證委聘，因此德勤•關黃陳方會計師行並未就初步公告作出意見或鑒證結論。

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，2024年3月22日

於本公告日期，本公司執行董事為張有滄先生、陳國強先生、賈子英女士及李炎波先生；本公司非執行董事為陳劉裔先生；及本公司獨立非執行董事為洗漢迪先生榮譽勳章、司徒毓廷先生及張少華工程師。