



**MODERN
BEAUTY SALON
HOLDINGS LIMITED**

現代美容控股有限公司

(HKSE Stock Code 香港聯交所上市編號：919)

Annual Report
2007/08 年報



MODERN BEAUTY SALON

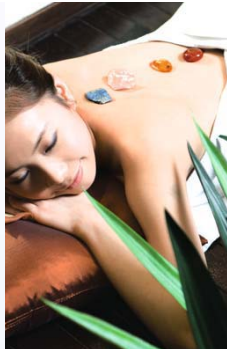
使命

現代美容一直致力提供最優質的美容及保健服務，鞏固其在香港的地位，並銳意衝出香港，將業務進一步擴展至中國大陸，藉此為本集團股東提升公司價值。

本集團股東：本集團旨在抓緊每個商機，加速在中國美容服務市場的業務發展，以祈為股東締造最佳回報並創造長期增值。

本集團顧客：本集團一直致力提供最優質的全面美容及保健服務，為本集團顧客提供豐富的選擇及最佳的服務。

本集團僱員：本集團向來重視團隊工作，不斷提供員工培訓及發展計劃，為本集團僱員提供一個美好的前途。



目錄

4	公司簡介
5	公司資料
6	財務及經營摘要
10	業務簡介
14	重要事項及獎項
18	主席報告書
24	管理層討論及分析
24	業務回顧
27	財務回顧
34	前景
36	投資者關係及財務日誌
40	董事會及高級管理層簡歷
48	企業管治報告
55	董事報告
70	獨立核數師報告
72	綜合收益表
73	綜合資產負債表
75	資產負債表
76	綜合權益變動表
77	綜合現金流量表
79	綜合財務報表附註
122	本集團所持物業
124	五年財務概要





水療 浸浴

美麗動人 光彩盡現

公司簡介

現代美容控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「現代美容」)乃香港首屈一指的美容中心集團，為追求優質生活的中及高收入客戶提供全面美容及保健服務。本集團提供一站式服務，服務種類包括美容、面部護理、水療浸浴、按摩、纖體及健身以至美容產品銷售，應有盡有。現代美容推行多種品牌策略，以招攬不同類型的客戶。在香港市場，本集團的自家品牌「be」產品在自有店舖「be Beauty Shop」均有銷售。於二零零八年三月三十一日，本集團在香港擁有三十二間服務中心及七間「be Beauty Shop」。

本公司旨在成為其於二零零六年進軍的中國市場最優秀的美容及保健服務供應商。於二零零八年三月三十一日，本集團在中國大陸擁有八間服務中心，其中三間位於北京、兩間位於上海及三間位於廣州。

該四十間服務中心在香港及中國大陸所覆蓋的總加權平均建築樓面面積約達320,000平方呎，服務客戶達221,000名。

本公司銳意擴展其服務網絡，以覆蓋中國一級及二級城市，並爭取於未來覆蓋全國。



公司資料

董事會

曾裕女士 (主席)
 李守義先生 (副主席)
 袁少萍女士
 葉啟榮先生
 鄺旨呈先生
 莫顯玉女士
 鄭啟泰先生 (獨立非執行董事)
 葉祺智先生 (獨立非執行董事)
 蘇彥霖先生 (獨立非執行董事)

授權代表

葉啟榮先生
 陳哲明先生

公司秘書

陳哲明先生

合資格會計師

楊詩敏女士

審核委員會成員

鄭啟泰先生 (主席)
 葉祺智先生
 蘇彥霖先生

薪酬委員會成員

曾裕女士 (主席)
 鄭啟泰先生
 葉祺智先生
 蘇彥霖先生

提名委員會成員

曾裕女士 (主席)
 鄭啟泰先生
 葉祺智先生
 蘇彥霖先生

註冊辦事處

M&C Corporate Services Limited
 PO Box 309 GT
 Uglan House
 South Church Street
 George Town
 Grand Cayman
 Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港
 九龍
 九龍灣
 啟祥道9號
 信和工商中心
 6樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
 執業會計師
 香港
 中環
 太子大廈
 22樓

股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
 香港
 灣仔
 皇后大道東28號
 金鐘匯中心
 26樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
 香港
 皇后大道中1號

美國運通銀行
 香港
 金鐘道88號
 太古廣場一座

網址

www.modernbeautysalon.com

股份代號：

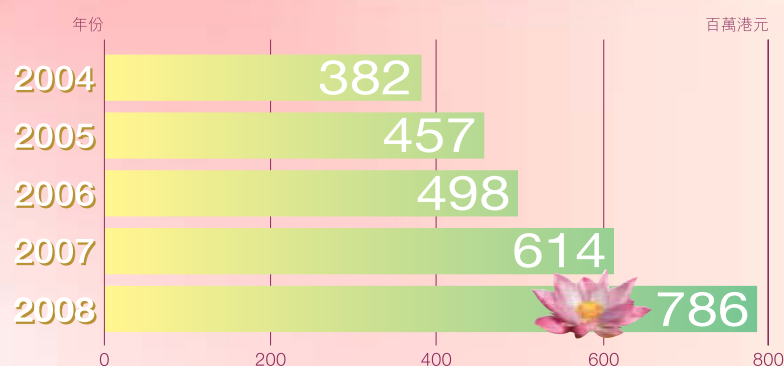
919



財務及經營摘要

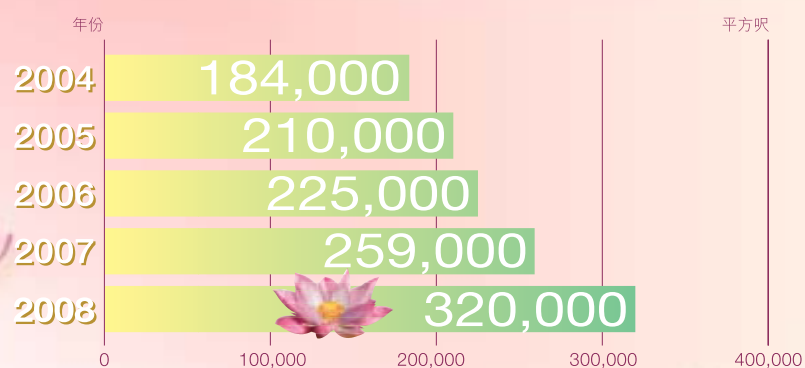
營業額

增長 ↑ 28%



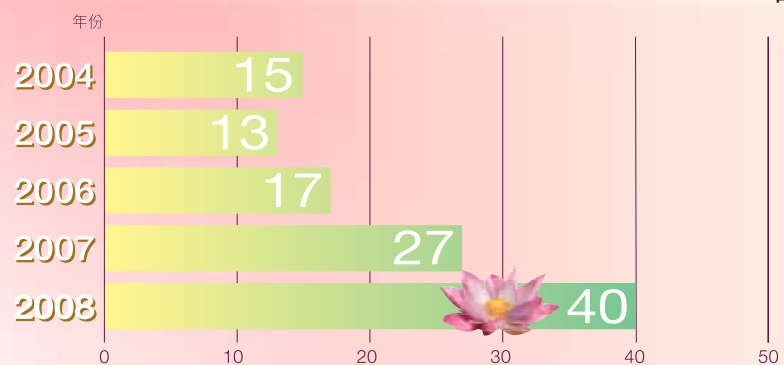
總加權平均建築樓面面積

增長 ↑ 24%



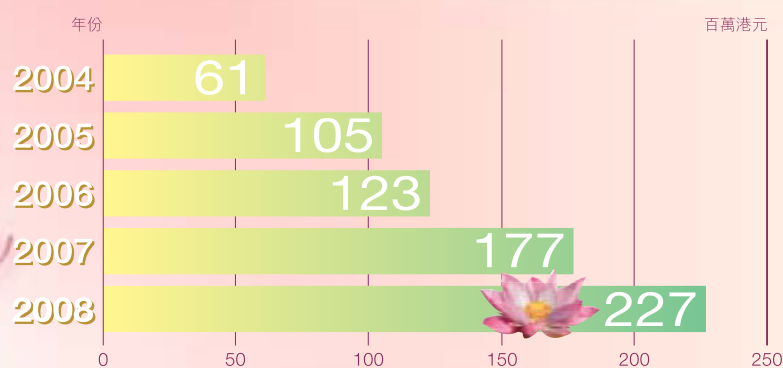
服務中心數目

增長 ↑ 48%



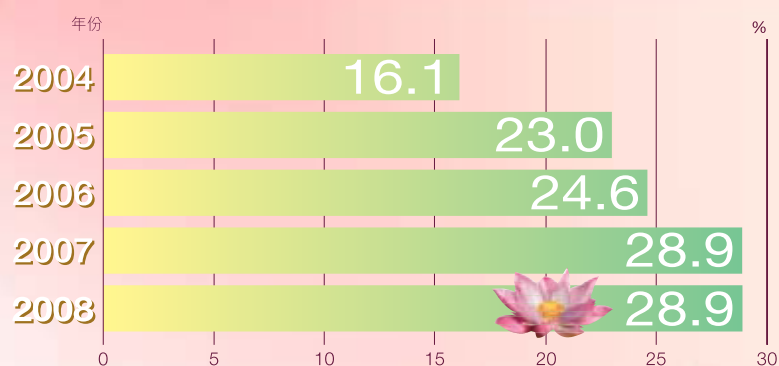
年度溢利

增長 ↑ 28%



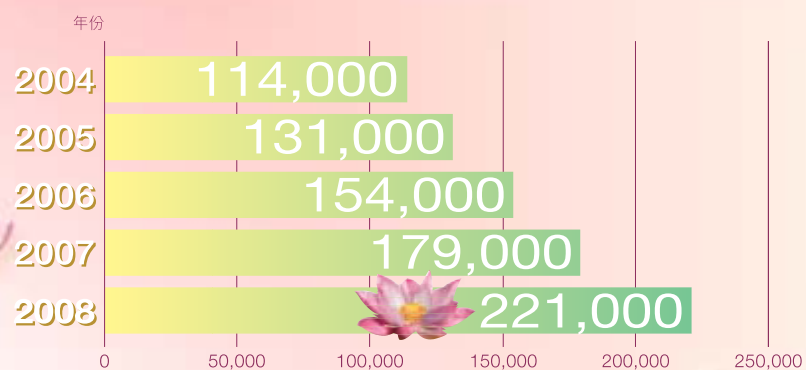
純利率

保持穩定



客戶人數

增長 ↑ 24%



倍添自信
神采飛揚



纖體



業務簡介

本集團提供全面的美容及保健服務，並以「現代美容中心」(美容及面部護理服務)、「貝倚六星級水療生活館」、「裕Spa」及「休閒空間」(水療浸浴及按摩服務)、「大家歸瘦」、「高纖瘦」及「威纖士」(纖體服務)、「Modern Fitness」、「Soo Yoga」及「舞動坊」(健身服務)、「HEYMAN好男」及「be homme」(男士美容服務)、「健裕」及「健益」(保健中心)、「美容專家國際學院」(美容學院)及「be Beauty Shop」(分銷自家品牌「be」產品)等多個不同品牌推廣該等服務。

美容及面部護理



現代美容中心提供多種面部護理服務(包括美白系列、保濕系列、紫外光防護系列及緊膚系列)及美容服務(包括彩光去斑、脫毛護理、去皺及重塑面部輪廓)。

適用於不同美容護理部位(分為六個主要類別，分別為面部皮膚護理、眼部、耳部、手部、足部及身體)的護理療程會配合不同類型的設施及設備，為客人提供度身訂造的個人化服務。

水療浸浴及按摩服務



因應現代女性越來越重視本身健康及個人形象，根據客戶的肌膚類型及個人



喜好提供不同類型的水療浸浴治療、身體磨砂療程及果泥療程，以供客戶選擇。顧客可從多種水療浸浴治療中選擇特定類別的治療。

此外，本集團亦向顧客提供不同香薰、足部療程及特定按摩療程，使顧客身心能完全鬆馳。

纖體服務



提供全面針對控制體重的服務，其中包括全身及身體局部纖體療程。本集團服務中心均配備先進的保健及纖體設備，配合獨立專業顧問提供的指導，此等設備有助顧客重塑完美身段。

健身服務



提供一系列健身、瑜珈、泰拳及健康舞課程。服務中心均駐有專業健身導師及專家，為顧客提供指導。

男士美容及纖體服務



專為男性客戶提供全面的護膚及毛髮療程，以及纖體及足部按摩療程，以滿足國際都市對健康及現代生活方式不斷攀升的需要。



業務簡介

保健中心



借助先進技術提供多種醫學美容服務，包括彩光治療、Q-Med及肉菌針。服務中心提供的所有服務均由註冊醫生主理。

美容專家國際學院



提供專業培訓及綜合課程，可獲諸如CIBTAC、ITEC及CIDESCO等知名考評機構頒發的專業資格證書，共分三個等級。該等課程不但結合理論與實踐，還透過在水療或美容服務中心的實習以獲得最佳學習經驗及成績。

此外，我們亦定期提供一些個人打扮及化妝課程。



「be Beauty shop」

beauty **be**® shop

以包括本集團自家品牌「be」的不同品牌分銷適用於皮膚、眼部、手部、足部及身體的多種類型美容及護膚產品。

該等產品在本集團的服務中心及be Beauty Shop均有銷售。該等店鋪位於上環、銅鑼灣、土瓜灣、旺角、葵涌、美孚、觀塘、粉嶺及屯門。

本集團亦推出特許經營安排，以供公眾開設「be Beauty Shop」。

服務網絡覆蓋範圍

本集團現於香港擁有32間服務中心，基本覆蓋所有黃金商業地段及人口稠密的住宅區。

本集團於中國大陸擁有八間服務中心，分別位於北京、上海及廣州。

業務發展計劃

本集團計劃於來年在香港設立約38間服務中心及20間「be Beauty Shop」，及將中國大陸的服務網絡擴展至約20間。

於二零零八年六月，本集團收購一幢位於尖沙咀的十二層高商業樓宇。該物業將發展成為水療浸浴別墅，藉以提供水療浸浴及美容護理的一站式服務。該物業的總樓面面積約為13,355平方呎。投資成本為132,800,000港元。



重要事項及獎項

香港市場

於二零零七／零八年度，本集團於跑馬地、銅鑼灣、北角、上環、荃灣、觀塘及馬鞍山新開設七間服務中心。



本集團亦在包括銅鑼灣、上環、旺角、葵涌、觀塘、粉嶺及屯門等地區的主要商業及住宅區開設七間「be Beauty Shop」零售店。



中國大陸市場



年內，本集團在中國大陸另開設七間嶄新服務中心，其中三間位於北京、兩間位於上海及兩間位於廣州。

社會責任

本集團在香港及中國大陸參與多項慈善籌款活動。

本集團為重建四川而籌款，向「演藝界512關愛行動」捐助200,000港元。



認可



由於過往三年持續錄得盈利及增長，本集團榮獲《福布斯》雜誌評為「亞洲200強頂尖企業」。



本集團亦榮獲「2007年資本傑出行政品牌」獎項。



本集團品牌「現代美容中心」及「貝倚六星級水療生活館」被授予美容及纖體服務及保健類金獎—「中國最受消費者歡迎的香港品牌」。





健身 與瑜珈

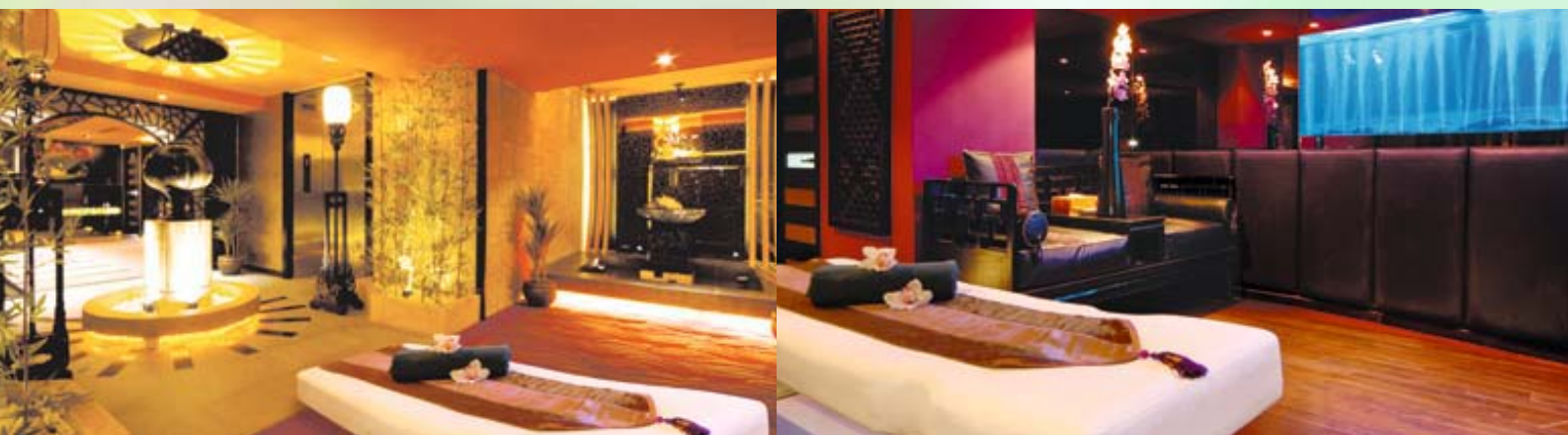
健美體態 活力洋溢



主席報告書



曾裕
主席兼行政總裁



業績

本人欣然代表董事會（「董事會」或「董事」），呈報現代美容控股有限公司及其附屬公司截至二零零八年三月三十一日止財務年度的全年業績。

於回顧年度內，本公司的財務業績令人鼓舞。本年度營業額及純利分別大幅增長28.0%及27.8%達786,000,000港元及226,800,000港元。由於不斷擴展本集團服務網絡、推出嶄新健身服務「Soo Yoga」、擴大本集團自家品牌「be」產品的零售網絡，以及擴展至男士美容服務，本集團客戶人數由二零零七年的178,800名增加至二零零八年的221,000名，相當於24%的增長率。總加權平均建築樓面面積由二零零七年的259,000平方呎增加24%至二零零八年的320,000平方呎。

香港業務

由於本集團於商業及住宅區均有開設服務中心，本集團於香港的服務中心數目由二零零七年的26間增加至二零零八年的32間。本集團的客戶人數由二零零七年的178,000名增至二零零八年的210,000名，相當於18%的增長率。該32間服務中心的總加權平均建築樓面面積約為298,000平方呎。此外，本集團開設七間「be Beauty Shop」，以市場推廣及分銷本集團自家品牌「be」產品。

香港市場所產生的收入為772,100,000港元，銷售增長25.8%。

中國大陸業務

二零零七／零八財政年度，本集團於中國大陸取得可觀的發展。年內，本集團開設七間服務中心，其中三間位於北京、兩間位於上海及兩間位於廣州。於二零零八年三月三十一日，本集團於中國大陸擁有八間服務中心。客戶人數由二零零七年的800名增至二零零八年的11,000名，增長13倍。該八間服務中心的總加權平均建築樓面面積約為22,000平方呎。

中國大陸所產生的收入達13,900,000港元，銷售較上年增長61倍。



主席報告書

前景及展望

二零零八／零九財政年度，本集團已就香港及中國大陸市場而制定發展計劃。本集團計劃於香港開設六間服務中心、增設13間「be Beauty Shop」及於中國大陸開設12間服務中心。本集團新開服務中心及店鋪的資本開支預算為200,000,000港元。

於二零零八年六月，本集團收購一幢位於尖沙咀的十二層高商業樓宇，該物業的總建築樓面面積約為13,355平方呎，投資成本為132,800,000港元。本集團計劃將該物業發展成為水療浸浴別墅，藉以提供水療浸浴及美容護理的一站式服務。這將是現代美容歷史的另一里程碑。

獎項

由於過往三年持續錄得盈利及增長，本集團榮獲國際知名商業雜誌《福布斯》評為「亞洲200強頂尖企業」。本集團亦憑藉優質服務榮獲《資本雜誌》頒發「2007年資本傑出行政品牌」獎。本集團品牌「現代美容中心」及「貝倚六星級水療生活館」被授予美容及纖體服務及保健類金獎—「中國最受消費者歡迎的香港品牌」。

此等榮譽反映了現代美容的頂級品牌，是對本集團致力提供專業美容服務及本集團為提升服務質量而作出的創新及持續貢獻的認可。



現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



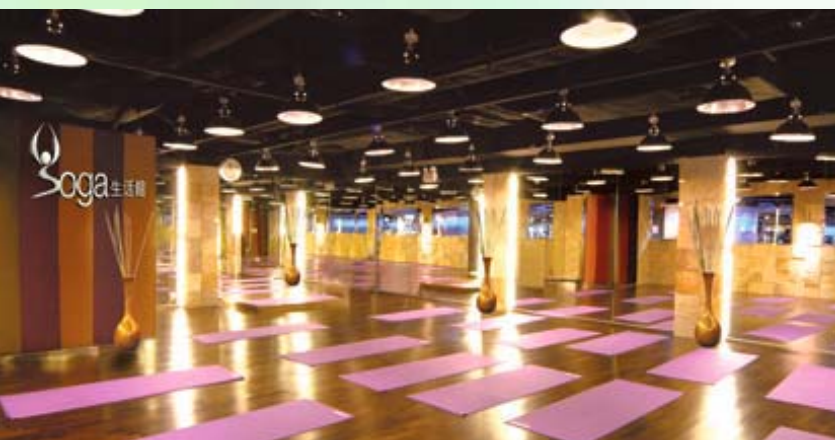
致謝

本人對管理團隊及僱員竭盡所能為本集團的持續發展作出的寶貴貢獻，以及客戶及股東對本集團的不斷支持及信任致以衷心感謝。本集團會悉力以赴，精益求精，並會竭盡所能於來年為股東爭取最大回報。

曾裕

主席兼行政總裁

香港，二零零八年七月十六日







護膚

細緻肌膚 千嬌百媚

管理層討論及分析

業務回顧

推出嶄新健身服務「Soo Yoga」

為加強本集團的健身服務，本集團推出新品牌「Soo Yoga」，藉以推廣包括高溫瑜珈的各類瑜珈活動。已推出的其他健身課程包括瑜珈舞、爵士舞、街舞及肚皮舞。本集團亦開始提供專門為家庭而設的健身課程及活動，如家庭瑜珈、兒童芭蕾舞及兒童話劇課程，以吸引不同年齡的客戶。

本集團的健身中心位於中環、金鐘、銅鑼灣、旺角及將軍澳。健身業務產生的收入達五千七百一十萬港元，銷售較上年增長九十七個百分點。

擴展「be」產品的零售網絡

為將本集團自家品牌產品的零售網絡擴展至其服務中心及個人護理連鎖店以外的地區，本集團以「be Beauty Shop」自家品牌在香港開設零售店。為不同皮膚類型度身訂制的五個美容系列(包括冰肌Deluxe系列、甘菊抗敏系列、膠原細胞系列、自助調配昇華液及暗瘡肌膚急救系列)下的各類美容及護膚產品在各銷售店均有銷售。

本集團已獲市場熱烈歡迎。而本集團則繼續在銅鑼灣、上環、旺角、葵涌、觀塘、粉嶺及屯門等地區的主要商業及住宅區開設七間「be Beauty Shop」零售店。產品銷售增長十六點八個百分點，銷售額達二千一百二十萬港元。

本集團亦推出特許經營安排，以供公眾開設「be Beauty Shop」。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



擴展男士美容服務

本集團亦以品牌「HEYMAN好男」向男士提供美容及纖體產品及服務，藉以迎合男士的美容及健身需要。集團已分別在中環、金鐘、銅鑼灣、鰂魚涌、尖沙咀、旺角、將軍澳、元朗及屯門開設十間服務中心，以便向男士提供綜合美容及保健服務及產品。男性客戶人數由二零零七年三月三十一日的七千四百名增加五十三個百分點至二零零八年三月三十一日的一萬一千三百名。男士美容服務業務產生的收入達二千七百萬港元，較上年增長六百一十六個百分點。

繼續擴張香港服務網絡

於回顧年度內，本集團在跑馬地、銅鑼灣、北角、上環、荃灣、觀塘及馬鞍山新開設七間服務中心，令香港的服務中心總數達三十二間，總加權平均建築樓面面積約達二十九萬八千平方呎。客戶人數由二零零七年三月三十一日的十七萬八千名增加至二零零八年三月三十一日的二十一萬名，客戶增長率為十八個百分點。客戶人數中約一半為常客。

香港分部產生的收入達七億七千二百一十萬港元，銷售增長率為二十五點八個百分點。

中國內地的業務發展

於回顧年度內，本集團亦在中國內地開設七間嶄新服務中心，其中三間位於北京、兩間位於上海及兩間位於廣州。該等中心向有高質美容及保健服務要求的中高收入群體提供綜合服務，包括美容及面部護理、水療浸浴及按摩，以及纖體服務。於二零零八年三月三十一日，中國內地的服務中心數目共計八間。

本集團在中國內地的服務網絡覆蓋總加權平均建築樓面面積約二萬二千平方呎。客戶人數達一萬一千名，客戶基礎較二零零七年三月三十一日的八百名客戶增加十三倍。產生的收入達一千三百九十萬港元，銷售較上年增加六十一倍。



管理層討論及分析

營運摘要

於三月三十一日

	二零零八年	二零零七年	增長
服務中心數目	40	27	48%
香港	32	26	23%
中國內地	8	1	700%
總加權平均建築 樓面面積(平方呎)	320,000	259,000	24%
香港	298,000	257,000	16%
中國內地	22,000	2,000	1,000%
客戶數目	221,000	178,800	24%
香港	210,000	178,000	18%
中國內地	11,000	800	1,275%
僱員數目	1,912	1,265	51%
前線美容員工	1,608	988	63%
後勤辦事處員工	304	277	10%

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



財務回顧

財務表現

截至二零零八年三月三十一日止財政年度，本集團的財務表現令人滿意，營業額及股東應佔溢利大幅增長。截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團錄得總營業額七億八千六百萬港元，較二零零七年的六億一千四百一十萬港元大幅增長約二十八個百分點。本年度溢利達二億二千六百八十萬港元（二零零七年：一億七千七百四十萬港元），大幅增長二十七點八個百分點。本年度純利率維持在二十八點九個百分點。年內，本集團每股基本盈利為三十一點三四港仙，而於二零零七年則為二十四點六一港仙。

主要財務數字

(百萬港元)	於三月三十一日		
	二零零八年	二零零七年	變動
現金及現金等價物	349.8	585.0	-40.2%
資本開支	157.7	46.9	+236.2%
遞延收益	265.0	420.0	-36.9%
流動比率	1.34	1.39	-3.6%
資本負債比率	不適用	不適用	不適用
資產回報率	31.8%	22.6%	+9.2百分點
權益回報率	60.5%	57.3%	+3.2百分點



管理層討論及分析

財務摘要

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	變動
營業額	786,002	614,064	+28.0%
僱員福利開支	(274,385)	(230,969)	+18.8%
租賃成本	(79,957)	(52,205)	+53.2%
折舊及攤銷	(33,003)	(26,149)	+26.2%
其他經營開支	(129,454)	(106,788)	+21.2%
本年度溢利	226,773	177,418	+27.8%
每股股息(港仙)	18.80	20.80	-9.6%
每股基本盈利(港仙)	31.34	24.61	+27.3%
純利率	28.9%	28.9%	—

營業額

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團錄得總營業額七億八千六百萬港元，較二零零七年的六億一千四百一十萬港元大幅增長約二十八個百分點。營業額增長約一億七千一百九十萬港元，主要是由於年內增加十三間服務中心(六間位於香港及七間位於中國內地)，而令本集團服務中心的總加權平均建築樓面面積由二零零七年的二十五萬九千平方呎增加至二零零八年的三十二萬平方呎所致。年內，隨着集團服務能力的提昇吸引了更多客戶享用本集團的優質服務。



現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



分類表現

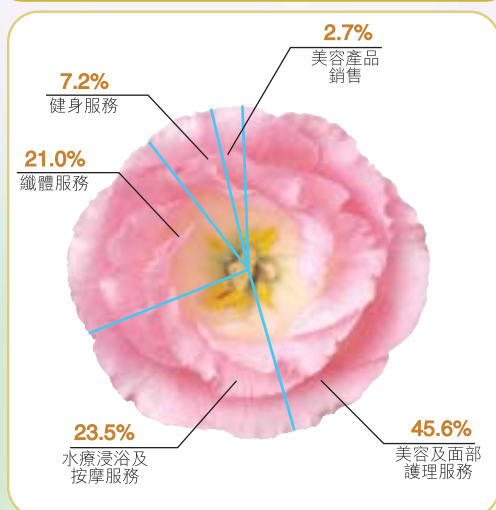
於二零零八年，本集團主要服務及產品的銷售表現概述如下：

銷售組合	二零零八年		二零零七年		變動
	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比	
美容及面部護理	358,516	45.6%	245,539	40.0%	+46%
水療浸浴及按摩	184,504	23.5%	159,351	26.0%	+16%
纖體	164,675	21.0%	161,978	26.3%	+2%
健身	57,067	7.2%	29,026	4.7%	+97%
美容產品銷售額	21,240	2.7%	18,170	3.0%	+17%
總營業額	786,002	100.0%	614,064	100.0%	+28%

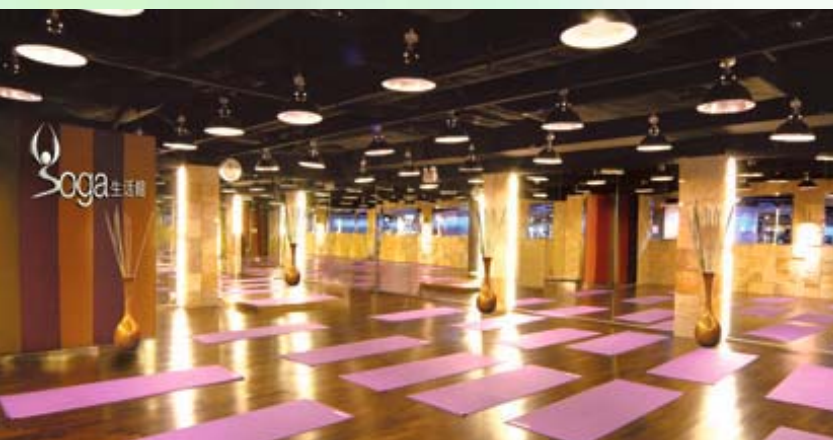
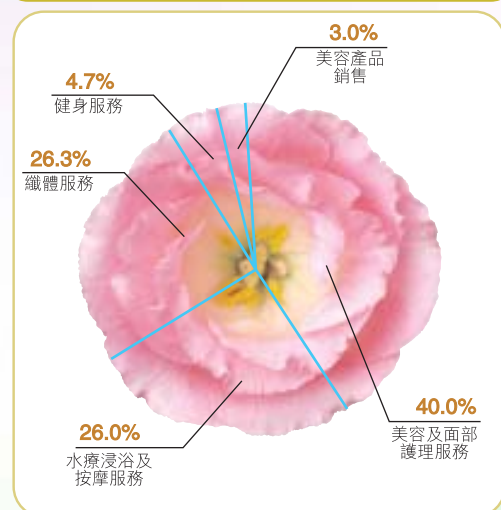
於二零零八年，營業額增加約一億七千一百九十萬港元，主要得益於美容及面部護理的銷售上升一億一千三百萬港元、水療浸浴及按摩的銷售上升二千五百一十萬港元及健身服務的銷售增加二千八百萬港元，銷售分別增長四十六個百分點、十六個百分點及九十七個百分點。有關增幅乃由於年內增加十三間服務中心而令本集團的服務網絡擴大所致。

由於回顧年度內開設七間「be Beauty Shop」，美容產品銷售產生收入二千一百二十萬港元，銷售較上年增長十七個百分點。

二零零八年銷售組合



二零零七年銷售組合



管理層討論及分析

主要開支

本集團的主要開支包括僱員福利開支、租賃成本、宣傳及推廣開支、折舊及攤銷、銀行費用及所得稅開支，並分析如下：

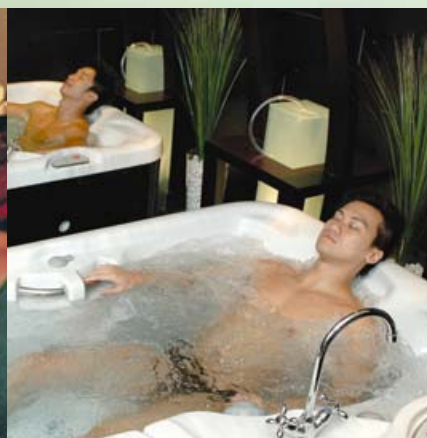
項目	二零零八年		二零零七年	
	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比
僱員福利開支	274,385	34.9%	230,969	37.6%
租賃成本	79,957	10.2%	52,205	8.5%
宣傳及推廣開支	23,781	3.0%	19,044	3.1%
折舊及攤銷	33,003	4.2%	26,149	4.3%
銀行費用	28,364	3.6%	22,080	3.6%
所得稅開支	47,060	6.0%	33,050	5.4%

本集團維持主要開支緊縮成本控制。於二零零八年，僱員福利開支、租賃成本及宣傳及推廣開支總費用維持在佔營業額四十八點一個百分點的水平，較上年的佔營業額四十九點二個百分點輕微改善。

集團內的僱員隨著本集團在香港及中國內地業務的不斷擴展而增多。僱員總人數由二零零七年三月三十一日的一千二百六十五人增加至二零零八年三月三十一日的一千九百一十二人(香港辦事處：一千六百三十六人；中國內地：二百七十六人)。由於僱員數目增加及支付酌情花紅，僱員福利開支增加十八點八個百分點至二億七千四百四十萬港元。於回顧年度，本集團將僱員福利開支維持在穩健水平，佔總營業額的三十四點九個百分點。



現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



於回顧年度，租賃成本增加二千七百八十萬港元至八千萬港元，增幅五十三點二個百分點。有關增長是由於本集團於香港及中國內地的服務網絡擴展所致。於二零零八年三月三十一日，服務中心數目增加至四十間，總加權平均建築樓面面積為三十二萬平方呎，而於二零零七年三月三十一日，服務中心數目則為二十七間，總加權平均建築樓面面積為二十五萬九千平方呎，樓面面積擴大二十四個百分點。因續租約而增加的租金亦是構成租賃成本增加的其中一個原因。

純利及純利率

截至二零零八年三月三十一日止年度，本年度純利增加二十七點八個百分點至二億二千六百八十萬港元，而上年則為一億七千七百四十萬港元。純利率維持在二十八點九個百分點。如扣除中國內地業務，本集團純利為二億三千四百四十萬港元，純利率為三十點四個百分點，純利較去年同期增長三十一點三個百分點。本年每股收益為三十一點三四港仙，而上年則為二十四點六一港仙。

每股股息

董事會建議向本公司股東派付末期股息八點八港仙。連同於年內已派付的中期股息十點零港仙計，於截至二零零八年三月三十一日止年度共派發股息每股十八點八港仙。即本年度溢利的股息派付率為六十個百分點。

待股東於二零零八年八月二十二日舉行的應屆本公司股東週年大會上批准後，本公司計劃於二零零八年九月三日向於二零零八年八月二十二日名列本公司股東名冊的股東支付每股八點八港仙的末期股息。

流動資金及財政狀況

本公司於二零零八年三月三十一日的權益總額為三億七千四百七十萬港元(二零零七年：三億零九百五十萬港元)。本集團以內部經營產生的現金流量為其業務營運提供資金。本集團財務狀況持續維持強勁，於二零零八年三月三十一日的現金及現金等價物約為三億四千九百八十萬港元(二零零七年：五億八千五百萬港元)，並無對外銀行借貸。年內本集團大部份現金均以定期及儲蓄存款方式存入知名銀行，符合本集團的審慎理財政策。於二零零八年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約為一億一千五百二十萬港元(二零零七年：一億八千五百四十萬港元)。



管理層討論及分析

資本開支

於截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團產生資本開支總額達一億五千七百七十萬港元，主要用作涉及擴展其香港及中國內地的服務網絡而產生的購買土地及樓宇、租賃物業裝修、設備及機器開支。

遞延收益

截至二零零八年三月三十一日止年度的遞延收益變動情況概述如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	變動
年初	420,007	526,412	-20.2%
匯兌差額	(728)	—	不適用
本年度收益	610,511	489,489	+24.7%
因提供美容及保健服務 而產生銷售額	(733,296)	(560,588)	+30.8%
因預付美容套餐到期 而產生的銷售額	(31,466)	(35,306)	-10.9%
年底	265,028	420,007	-36.9%

由於本集團擴大服務網絡覆蓋範圍及加大宣傳力度，本年度來自新預付美容套餐銷售額的收入較二零零七年的四億八千九百五十萬港元增長二十四點七個百分點至六億一千零五十萬港元。由於本集團持續提升服務質素，令客戶消費增加。加上本集團將服務系列拓展至男士市場，及吸收新地點不同領域的新客戶，客戶消費額的增長步伐一直較預付美容套餐的銷售額增長快，導致於二零零八年三月三十一日的遞延收益減少至二億六千五百萬港元，而二零零七年三月三十一日的餘額則為四億二千萬港元。



現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



或然負債及資本承擔

董事會認為，於二零零八年三月三十一日並無任何重大或然負債。本集團於二零零八年三月三十一日就收購物業、廠房及設備而作出資本承擔約為八百三十萬港元(二零零七年：六百萬港元)。

資產押記

於二零零八年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款九百三十萬港元(二零零七年：一千零七十萬港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

外匯風險

本集團的交易及應收款項主要以港元列值，因而並無重大匯兌風險。在中國內地的附屬公司的資產淨值以人民幣列值，須承受外幣換算風險。本集團定期檢討以港元以外貨幣持有的流動資產及負債，以確保風險淨額處於可接納的水平。

重大收購

本集團年內並無進行任何重大收購。

財資政策

本集團在財資政策方面採用一套審慎方法。本集團的盈餘資金主要以在著名銀行的定期及儲蓄存款持有。

人力資源

於二零零八年三月三十一日，本集團合共僱用一千九百一十二名僱員(二零零七年三月三十一日：一千二百六十五名僱員)，包括本集團四十個服務中心的一千六百零八名前線美容僱員及總部的三百零四名後勤辦事處僱員。其中，一千六百三十六名僱員受僱於香港，而二百七十六名僱員在中國內地工作。已包括回顧年度內董事酬金在內的僱員福利開支總額為二億七千四百四十萬港元，二零零七年為二億三千一百萬港元。

本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。本集團一直不斷檢討員工的酬金獎勵措施，以確保該等獎勵可與業內其他公司競爭。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團亦會根據個人及集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。於二零零六年一月二十日，本集團採納首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃。



管理層討論及分析

首次公開招股所得款項

本公司於二零零六年二月進行首次公開招股的所得款項淨額經扣除有關上市費用後約為一億六千一百六十萬港元。於截至二零零八年三月三十一日止年度，該等所得款項的用途乃符合本公司於二零零六年一月二十七日刊發售股章程所載的未來計劃及前景所述用途，並切合所得款項淨額的限制。

前景

在現代美容，我們悉力滿足客戶不同的需求。

於香港推出「水療浸浴別墅」概念

於二零零八年六月，本集團收購一幢位於尖沙咀的十二層高商用物業。管理層計劃將該物業發展成為水療浸浴別墅，藉以提供水療浸浴及美容護理的一站式服務。該物業的投資成本約為一億三千二百八十萬港元。該物業的總建築樓面面積約為一萬三千三百五十五平方呎。

本集團目前於尖沙咀經營兩間美容及保健服務中心，該地區為本集團香港業務的主要服務地點。本集團收購該物業旨在穩固在尖沙咀經營服務的網絡。此外，收購物業有助本集團節省租金，相信長遠而言對本集團整體有利。

持續擴展香港服務網絡

本集團已就拓展香港市場而制定一項發展計劃，計劃以於二零零八年／二零零九財政年度開設六間服務中心。管理層的目標是於二零零九年三月三十一日將香港的服務網絡數目增加至大約三十八間服務中心。隨著將網絡覆蓋範圍擴展至主要購物商場及人口稠密的住宅區，本集團的客戶基礎將會拓寬。這將有助提升客戶的預付套餐及服務消費。本集團將繼續選擇新地點擴展服務網絡。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



推廣自家品牌「be」產品

目前，本集團自家品牌「be」產品乃由一間澳洲公司根據OEM安排製造。管理層擬加強與該OEM製造商的合作，以提高產量。本集團計劃於二零零八／零九財政年度開設十三間「be Beauty Shop」，以擴大所服務的網絡。本集團計劃於二零零九年三月三十一日將「be Beauty Shop」增加至大約二十間。預期產品銷售將增加至約佔集團總銷售的五個百分點。

擴展於中國內地的服務網絡

本集團現時於中國內地擁有八間服務中心：三間位於北京、兩間位於上海及三間位於廣州。本集團的使命是成為中國最優秀的美容及保健服務供應商。長遠而言，本集團將憑藉本身於香港美容及保健服務業的豐富經驗，強勢出擊中國一級及二級城市。於二零零八／零九財政年度，本集團擬於中國內地開設十二間服務中心。按照本集團的發展計劃，本集團於二零零九年三月三十一日在中國內地的服務中心將增加至大約二十間。首先以上海為涉足點，預期將會有更多的服務中心在北京、上海、廣州、深圳及其他城市投入運營。

二零零九年資本開支計劃

就二零零八／零九年度發展計劃而言，本集團已就開設服務中心及商店而制定二億港元的資本開支預算。

通過以上發展計劃及現行的服務提升計劃，我們自信能凝聚並強化客戶群的忠誠度，在客戶人數持續上升的同時，與他們一起成長、一起進步。



投資者關係及 財務日誌

本集團致力提升企業透明度，並自二零零六年二月上市以來，一直與投資界及傳媒不斷保持溝通。為確保投資界理解本集團的業務策略及營運，本集團定期和及時與投資者及公眾人士保持溝通。本集團的努力已獲得市場認可，並於二零零六年榮獲全球著名投資者關係雜誌《IR Magazine》推薦為「香港市場首次公開招股的最佳投資者關係」(Best Investor Relations for an IPO in the Hong Kong Market)。

與投資界溝通

本集團就投資者關係採取積極的方法。於二零零七／零八年度，本公司的高級管理層透過會議、電話會議及電郵定期向本集團股東、財經分析師、股票經紀、監管機構及傳媒發佈最新的財務、策略及營運資料。除參加投資者關係活動及組織訪客實地參觀本集團於香港的服務中心外，本集團亦安排巡迴推介，以便與機構投資者會晤。

存取公司資料

本集團在其公司網站www.modernbeautysalon.com加入最新的公司資料及營運進展，以提高公司透明度。本集團網站及時上載有關資料，包括以中英文發佈的業績公佈、年報及中期報告、業績推介資料、巡迴推介資料、法定公佈及新聞稿。本集團亦開啟多種管道與投資界進行溝通，及透過一對一會面、小組會議、午餐演講、電話會議、傳媒會議及電郵對話回答其提問。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



股息政策

以本公司的財務業績為依據，本集團預期於每個財政年度將當年可供分派溢利不少於60%作為股息分派予股東，以回饋股東的不斷支持。

每股股息

二零零七年末期及特別股息	12.8港仙
二零零八年中中期股息	10.0港仙
二零零八年末期股息	8.8港仙

二零零八年財務日誌

二零零八年中中期業績公佈	二零零七年十二月十三日
二零零八年末期業績公佈	二零零八年七月十六日
二零零八年末期股息的登記截止日	二零零八年八月十九日
暫停辦理股東登記	二零零八年八月二十日 至二十二日(包括首尾兩日)
二零零八年股東週年大會	二零零八年八月二十二日
派付二零零八年末期股息	二零零八年九月三日
財政年度年結日	三月三十一日

股份資料

現代美容控股有限公司自二零零六年二月九日起於香港聯合交易所有限公司上市。

於二零零八年三月三十一日已發行普通股：	723,520,000股
每手買賣單位：	4,000股
面值：	每股0.1港元

於二零零八年三月三十一日的市值：19.17億港元(基於二零零八年三月三十一日，即本年度的最後交易日收市價2.65港元計算)

股份代號

香港聯交所：	919
路透社：	0919.HK
彭博社：	919 HK

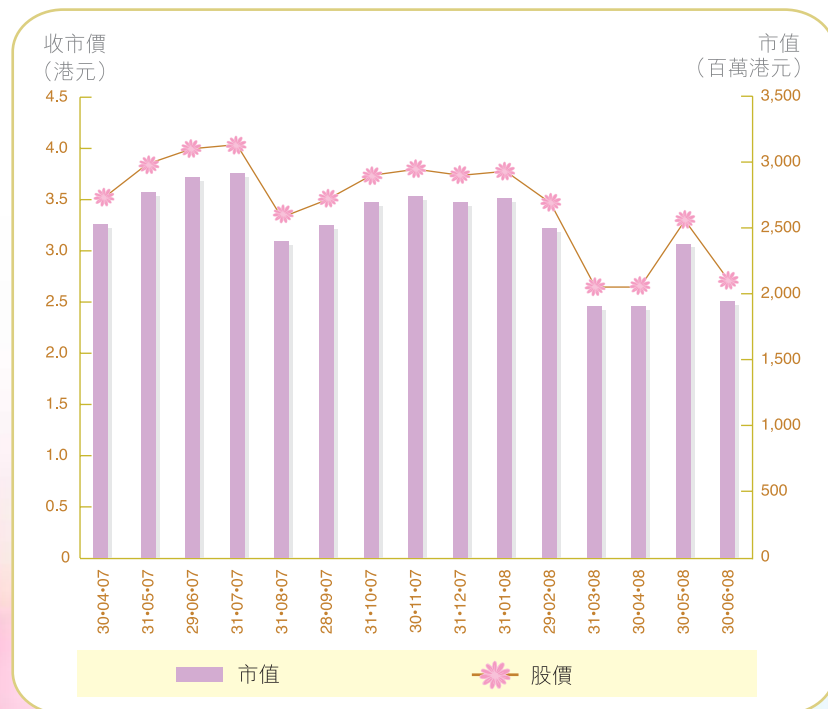


投資者關係及 財務日誌



現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報

股價表現



二零零八年年報

本集團的年報備有中英文版本。股東可致函至本公司股份過戶登記處索取印刷本：

卓佳證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東28號
金鐘匯中心26樓
電話：(852) 2980 1333
傳真：(852) 2810 8185

登錄本集團的公司網站www.modernbeautysalon.com，亦可獲得本集團的年報／中期報告。



投資者關係

機構投資者及證券分析師如有疑問，請聯繫：

香港九龍

九龍灣啟祥道9號

信和工商中心6樓

現代美容控股有限公司

財務總監

樊孟儀女士

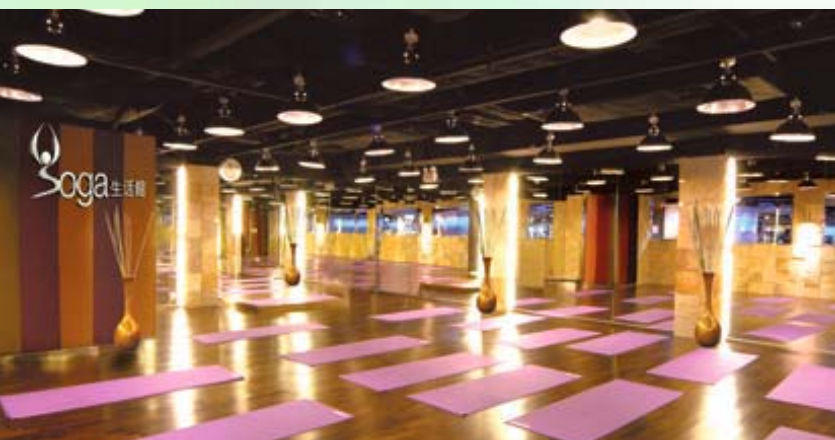
電郵：ir@modernbeautysalon.com

電話：(852) 2302 6116

傳真：(852) 2757 3453

網站

www.modernbeautysalon.com



董事會及 高級管理層簡歷

執行董事

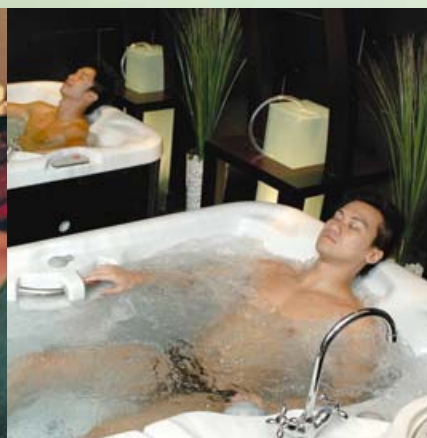
曾裕女士

四十七歲，為本集團創辦人、主席兼行政總裁。曾女士負責集團整體管理、策略性計劃及發展，以及制訂集團政策與業務策略。於二十年前，曾女士從經營一間細小的美容院開始，一手創辦美容業務。經過多年的努力，曾女士以累積的豐富商業及企業管理知識，領導集團發展至現今的規模。曾女士於社區活動方面貢獻良多，曾帶領本集團參與香港不同的慈善公益及善款募捐活動。曾女士為本集團副主席李守義先生的配偶，及本集團執行董事鄭旨呈先生之母親。

李守義先生

三十三歲，為集團副主席兼執行董事。李先生掌管多項後勤業務，同時擔任集團室內設計及裝修部的首席設計師，統籌集團所有服務及產品的企業品牌形象。李先生持有新加坡理工學院頒發的電子、電腦及傳意工程文憑，具有深厚的專業設計知識。此外，李先生更參與集團的業務規劃和發展，以及辦公室管理等工作，不時引進創新概念推動業務發展。李先生於二零零一年七月加入本集團。他為本集團主席兼行政總裁曾女士之配偶。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



袁少萍女士

三十三歲，為本集團首席營運總監兼執行董事。袁女士負責管理集團整體銷售及市場推廣策略、掌管集團服務中心日常運作，以及為集團員工制訂和進行內部培訓。她從事美容及保健服務業逾15年，擁有豐富的行業知識及經驗，並熟悉前線部門的營運流程，時刻與員工保持良好的溝通，群策群力把最好的服務帶給顧客。袁女士於一九九三年五月加入本集團。

葉啟榮先生

三十四歲，為本集團首席資訊科技總監兼執行董事。葉先生負責集團所有電腦及資訊系統事務，於系統整合、資訊系統、網絡操控及電訊業擁有約八年經驗。葉先生於一九九七年畢業於香港中文大學，獲授社會科學學士學位，並取得微軟認可專業系統工程師(MCSE)、及於二零零二年獲得CheckPoint認證網絡安全管理員及Turbolinux認可工程師資格。葉先生於二零零二年三月加入本集團。

鄭旨呈先生

二十三歲，為執行董事兼資深總裁助理。鄭先生負責協助集團日常管理及運作。他亦為本公司一間位於中華人民共和國北京之間接全資附屬公司北京芭伊妮美容有限公司之董事。鄭先生於二零零零年四月加盟本集團為見習經理，於美容及保健服務行業擁有豐富經驗。他為本集團主席兼行政總裁曾女士之兒子。

莫顯玉女士

四十五歲，為本集團執行董事兼總裁助理。莫女士負責集團採購部日常管理及運作。她為廣州貝倚美容健身有限公司(本公司一間位於中華人民共和國廣州之間接全資附屬公司)之董事及法人代表及上海貝倚美容健身有限公司(本公司一間位於中華人民共和國上海之間接全資附屬公司)之法人代表。莫女士於二零零六年四月加盟本集團。她曾服務於推銷規劃及銷售行業。



董事會及 高級管理層簡歷

獨立非執行董事

鄭啟泰先生

四十四歲，於二零零六年二月獲委任為獨立非執行董事。鄭先生於二零零四年一月畢業於中華人民共和國暨南大學，獲頒管理學碩士學位。鄭先生為香港會計師公會執業會計師、英國及威爾斯特許會計師學會會員及特許公認會計師公會資深會員，已在香港擔任執業會計師超過十年。鄭先生現為勞氏環保控股有限公司的獨立非執行董事，該公司股份於香港聯交所上市。

葉祺智先生

四十二歲，於二零零八年四月獲委任為獨立非執行董事。葉先生擁有香港特別行政區執業律師資格。他亦持有倫敦大學法學學士學位(LL.B.)。葉先生為張達成葉祺智律師事務所合夥人之一。他於香港法律事務上擁有廣泛經驗，現為於香港執業之律師及國際公證人。

蘇彥霖先生

三十六歲，於二零零八年四月獲委任為獨立非執行董事。蘇先生持有英國 University of Hull 工商管理碩士學位。他為特許財務分析師協會之特許財務分析師。他亦為香港財經分析師學會會員及 Market Technicians Association 會員。蘇先生現為維信資產管理有限公司之行政總裁。他從事金融行業，擁有超過十年相關經驗。蘇先生曾於新鴻基金融集團擔任多個高級職務。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



高級管理層

馬南成先生

四十四歲，為本集團首席財務總監。馬先生負責集團整體財務、投資、會計、稅務、內部監控、風險管理及策略制定。馬先生畢業於澳洲科廷科技大學，獲頒商學學士學位。他亦持有香港理工大學企業管理研究生文憑。馬先生為香港會計師公會註冊會計師及澳洲會計師公會註冊會計師，亦為資深資訊財務師。他在審計、財務顧問方面擁有十八年經驗，曾於均富會計師行、多間香港之會計師樓及私人公司任職。馬先生於二零零七年九月加入本集團，並於二零零八年三月獲委任現時之職位。

樊孟儀女士

四十六歲，為本集團財務總監。樊女士負責本集團投資者關係、投資、業務拓展、稅務及內部審計。樊女士畢業於英國Brunel大學，獲頒商業管理碩士學位。她為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員。她亦為美國會計師公會國際會員及獲得由美國內部控制學會頒發之內部控制專業認可資格。樊女士於羅兵咸會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)累積約四年審計經驗，並曾於香港多間上市集團及私人公司任職，擁有超過二十年財務及內部審計經驗。樊女士於二零零八年四月加入本集團。

董國磊先生

三十五歲，本集團法律顧問。董先生負責向本集團之業務及商業活動提供法律意見及支援。董先生於一九九四年畢業於美國三藩市州立大學，獲頒工商管理(會計、財務、銀行及房地產)學士學位，以及於一九九六年畢業於Southwestern University School of Law，獲授法律博士學位。董先生分別獲美國加州最高法院承認為律師及顧問、美國North Dakota Board of Accountancy承認為註冊會計師及香港最高法院承認為事務律師。彼擁有超過十年之法律經驗。董先生於二零零六年六月加入本集團。



董事會及 高級管理層簡歷

黃樹培先生

四十一歲，於二零零八年四月加入本集團，擔任法律顧問，負責向本集團之業務、商業活動、訴訟及公司秘書事宜提供法律意見及支援。黃先生為香港獲承認之事務律師。

葉麗芳女士

三十六歲，為本集團客戶服務業務經理，負責顧客服務部的日常運作。葉女士於二零零五年獲香港管理專業協會頒發專業顧客服務高級證書，她亦於二零零七年獲嶺南大學及香港管理專業協會頒發企業管理文憑。葉女士曾服務於君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel – Hong Kong (前稱新世界海景酒店)，擁有七年顧客服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

陳哲明先生

三十五歲，為本集團財務經理－財資管理兼公司秘書。陳先生負責監督本集團日常財務及會計業務，並且負責管理集團的公司秘書事宜。他於一九九四年畢業於漢柏塞大學(University of Humber) (現稱林肯大學(University of Lincoln))，獲頒文學士學位(會計學及財務)。陳先生為英國及威爾斯特許會計師學會會員、特許公認會計師公會會員及香港會計師公會註冊會計師，在香港擁有七年審核經驗。陳先生於二零零一年三月加入本集團。

現代美容控股有限公司
二零零七年至二零零八年年報



楊詩敏女士

三十四歲，為本集團財務經理－財務申報，負責掌管本集團的會計及財務申報。楊女士於一九九五年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學士學位。她為英國及威爾斯特許會計師學會會員、香港會計師公會註冊會計師及特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職關黃陳方會計師行（現稱德勤•關黃陳方會計師行）七年，專責審計及諮詢服務。她於二零零四年三月加入本集團。





男士 美容

瀟灑有型 時尚不羈



企業管治報告

本公司董事會(「董事會」)致力建立及維持高水準的企業管治。本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)的所有適用守則條文的原則，作為其本身的企業管治常規守則。

本報告載有有關本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度內遵守守則的資料。

企業管治常規

董事會認為，本公司於截至二零零八年三月三十一日止年度一直遵守守則，惟以下偏離情況除外：

守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。曾裕女士目前為本公司的主席兼行政總裁。

董事會

截至二零零八年三月三十一日止年度，董事會由六名執行董事及三名獨立非執行董事組成。其中兩名獨立非執行董事擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業及會計資格。

董事會負責領導及控制本集團(包括本公司及其附屬公司)及監督本集團業務、策略決定及表現。董事會的主要職能為考慮及批准本集團策略、財務目標、年度預算及投資建議。

在行政總裁的領導下，管理層負責本集團的日常業務經營。行政總裁會與其他執行董事及各業務分部的管理人員合作，負責管理本集團業務，當中包括落實經董事會批准的策略及決定，並就本集團的業務經營向董事會承擔全部責任。

董事會定期及於有需要時舉行會議。公司秘書會協助主席確定會議議程，各董事可要求在議程內加入其他項目。董事會會議舉行前至少十四天會向董事傳閱充足及適當的資料。公司秘書及合資格會計師應出席所有董事會會議，並於有需要時，提供有關企業管治、合規、會計及財務事宜的資料。

於截至二零零八年三月三十一日止年度(「申報期間」)，除於本公司正常業務過程中執行董事舉行的執行董事會會議外，董事會舉行了九次董事會全體會議。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，董事會成員及各成員出席上述會議的次數載列如下：

	出席次數
執行董事	
曾裕女士	9/9
李守義先生	7/9
袁少萍女士	8/9
孔繁崑先生(於二零零七年十月三十日辭任)	4/5
葉啟榮先生	7/9
鄭旨呈先生(於二零零七年九月十四日獲委任)	4/4
莫顯玉女士(於二零零七年九月十四日獲委任)	4/4
獨立非執行董事	
王仕雄先生	6/9
余孝源先生	9/9
鄭啟泰先生	8/9

葉祺智先生及蘇彥霖先生於二零零八年四月二十四日獲委任為獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員，而王仕雄先生於二零零八年五月九日辭任獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員及余孝源先生於二零零八年五月三十日辭任獨立非執行董事及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。

董事簡歷載於本年報第40頁至第42頁。

董事會及委員會的會議記錄會適當記錄有關詳情，而會議記錄初稿會在向全體董事及委員會成員傳閱供發表意見後，於下一次會議經由董事會及委員會批准通過。所有會議記錄均由公司秘書保存，並可供董事隨時查閱。

本公司已接獲各獨立非執行董事的年度獨立性確認書，而本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素後，認為彼等均獨立於本集團。

董事會成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係，惟本公司副主席李守義先生為本公司主席曾裕女士的丈夫，以及鄭旨呈先生為曾裕女士的兒子。

基於本公司的性質及業務目標，董事會已具備切合本公司業務需要的適當技術及經驗。

企業管治報告

根據本公司章程細則，所有在股東週年大會上獲選的董事(包括獨立非執行董事)均須在本公司股東週年大會上每三年至少輪席退任一次。所有任滿退任的董事均合乎資格膺選連任。鄭啟泰先生已和本公司於二零零六年一月二十日訂立委任函，任期乃由二零零六年二月九日起計為期三年。本公司並無與葉祺智先生及蘇彥霖先生就彼等獲委任為獨立非執行董事而訂立服務合約，且彼等願意在本公司應屆股東週年大會上膺選連任。

主席兼行政總裁

曾裕女士目前為本公司的主席兼行政總裁。

經審閱管理層架構後，董事會認為，董事會的決定乃全體董事以投票表決方式作出的集體決定，並非董事會主席一人的決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責均有清晰劃分，此有賴高級管理層的支持。

因此，本公司管理層的權力並無集中在任何一位人士身上。董事會認為，現行的架構不會對董事會與本集團管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

董事進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為有關董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等已全面遵守標準守則所載的有關標準。

薪酬委員會

本公司於二零零六年一月二十日成立薪酬委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為審核及釐定薪酬福利、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他報酬的條款。截至二零零八年三月三十一日止年度，薪酬委員會由本集團主席曾裕女士及三名獨立非執行董事王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生組成。葉祺智先生及蘇彥霖先生於二零零八年四月二十四日獲委任為薪酬委員會成員，而王仕雄先生及余孝源先生則分別於二零零八年五月九日及二零零八年五月三十日辭任薪酬委員會成員。曾裕女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議。薪酬委員會於截至二零零八年三月三十一日止年度舉行了一次會議，全體成員均有出席該次會議。

提名委員會

本公司於二零零六年一月二十日成立提名委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任的管理事宜向董事會提出書面建議。截至二零零八年三月三十一日止年度，提名委員會由本集團主席曾裕女士及三名獨立非執行董事王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生組成。葉祺智先生及蘇彥霖先生於二零零八年四月二十四日獲委任為提名委員會成員，而王仕雄先生及余孝源先生則分別於二零零八年五月九日及二零零八年五月三十日辭任提名委員會成員。曾裕女士為提名委員會主席。

提名委員會須每年至少舉行一次會議。提名委員會於截至二零零八年三月三十一日止年度舉行了一次會議，全體成員均有出席該次會議。

核數師酬金

於截至二零零八年三月三十一日止年度，已付予本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金載列如下：

	已付／應付費用 千港元
所提供的服務	
對截至二零零八年三月三十一日止年度的賬目進行年度審核	2,474

企業管治報告

審核委員會

本公司已於二零零六年一月二十日成立審核委員會，並遵照守則制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為對本集團財務申報過程及內部監控系統進行審查及監督。截至二零零八年三月三十一日止年度，審核委員會由三名獨立非執行董事成員組成，分別為王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生。葉祺智先生及蘇彥霖先生於二零零八年四月二十四日獲委任為審核委員會成員，而王仕雄先生及余孝源先生則分別於二零零八年五月九日及二零零八年五月三十日辭任審核委員會成員。余孝源先生於其於二零零八年五月三十日辭任前為審核委員會主席。由二零零八年五月三十日起，鄭啟泰先生為審核委員會主席。

審核委員會須每年至少舉行兩次會議。審核委員會於截至二零零八年三月三十一日止年度舉行了七次會議，各成員出席上述會議的情況如下：

獨立非執行董事	出席次數
王仕雄先生	6/7
余孝源先生	7/7
鄭啟泰先生	6/7

審核委員會的所有成員在其各自的專業均擁有豐富經驗。余孝源先生及鄭啟泰先生均擁有符合上市規則第3.10(2)條規定的適當專業及會計資格。

審核委員會的完整會議記錄由審核委員會秘書存置。審核委員會會議記錄的草案及最終稿乃於會議結束後的合理時間內，寄送予審核委員會的全體成員，以供彼等給予意見及留存。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，審核委員會與本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行兩次會議，討論本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度的審核計劃及審核過程中所涉及的任何事宜，本公司管理層未出席該等會議。於二零零七年十二月十一日，審核委員會亦與羅兵咸永道會計師事務所舉行另一次會議，就本公司截至二零零七年九月三十日止六個月之未經審核簡明財務報表進行討論。審核委員會亦與羅兵咸永道會計師事務所舉行會議，討論本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的審核計劃，本公司管理層未出席該會議。

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的末期業績獲董事會批准前，已先由審核委員會審閱。

問責

董事須負責根據適用的法定及監管規定，編製本集團於有關會計期內的賬目，該等賬目須真實公平反映本集團的財務狀況、經營業績及現金流量。

於編製截至二零零八年三月三十一日止年度的賬目時，董事已採納合適的會計政策，並一直貫徹採用該等會計政策。截至二零零八年三月三十一日止年度的賬目已按持續經營基準編製。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所就本集團截至二零零八年三月三十一日止年度財務報表的核數師報告承擔申報責任。

內部監控

董事會對本集團的內部監控系統承擔全部責任，該等系統涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及遵守監控以及風險管理職能。

本集團內部監控系統旨在對並無重大失實或虧損提供合理但並非絕對的保證，以及控制而非消除營運系統出現事故的風險，從而達至本集團的目標。

董事會已透過審核委員會對涵蓋財務、營運、程序遵守及風險管理職能的該等系統的效益進行審閱，並認為該等系統行之有效及足以保護股東及本集團的利益。

審閱本集團的內部監控系統效益時所採用的程序包括就管理層所確定的風險範疇與管理層進行討論。

企業溝通

本公司致力採取開誠佈公的政策，定期與股東溝通，及向股東公正地披露資料。本公司認為，必須向股東準確與公正地披露資料，方能讓彼等自行對本集團的經營與表現作出判斷。

要求投票表決的權利

本公司會在其召開股東大會的通函內，告知股東有關投票表決的程序及股東要求投票表決的權利，以確保符合投票表決程序的規定。根據本公司章程細則第90條，於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以舉手方式表決，惟於(宣佈以舉手方式表決所得結果之前或之時，或撤回以其他投票方式表決的任何要求之前或之時)有正式要求或根據上市規則另行規定須以投票方式表決則除外。以下人士可要求以投票方式表決：

- (i) 大會主席；或
- (ii) 最少五名有權於會上投票的股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議；或
- (iii) 佔全體有權出席並於會上投票的本公司股東的投票權總額不少於十分之一的一名或多名本公司股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議；或
- (iv) 任何持有獲賦予權利出席並於會上投票的股份的實繳股款總額不少於全部獲賦予該項權利的股份實繳股款總額十分之一的本公司股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議。

董事報告

董事欣然遞呈報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年三月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務及業務分類分析

於二零零八年三月三十一日，本公司的主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司的主要業務為提供美容及保健服務及銷售美容產品。本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註15。

按業務分類的本集團於年內的營業額及業績分析載於綜合財務報表附註5。

業績及分配

本集團年內業績載於財務報表第72頁。董事建議向於二零零八年八月二十二日名列股東名冊的本公司股東派付末期股息每股8.8港仙，合共約63,700,000港元。年內，董事已向股東分別宣派中期股息每股10港仙，共計約72,400,000港元。

儲備

年內，本集團及本公司儲備變動的詳情載於綜合財務報表附註24。

本公司可供分派儲備

根據開曼群島公司法(二零零七年修訂版)，在本公司符合組織章程大綱及章程細則的規定下，本公司股份溢價可供分派予股東或用作向其派付股息。於二零零八年三月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備合共約為203,000,000港元(二零零七年：202,000,000港元)。

財務概要

本集團過去五個財政年度的財務業績及財務狀況概要載於第124頁。

物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註13。

股本

年內，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註23。

董事報告

優先購股權

本公司的章程細則並無優先購股權的條款，致令本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

慈善捐款

年內，本集團合共捐出400,000港元(二零零七年：800,000港元)善款。

董事

本年度直至本報告刊發日期，本公司董事載列如下：

執行董事：

曾 裕女士
李守義先生
袁少萍女士
孔繁崑先生(於二零零七年十月三十日辭任)
葉啟榮先生
鄭旨呈先生(於二零零七年九月十四日獲委任)
莫顯玉女士(於二零零七年九月十四日獲委任)

獨立非執行董事：

王仕雄先生(於二零零八年五月九日辭任)
余孝源先生(於二零零八年五月三十日辭任)
鄭啟泰先生
葉祺智先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)
蘇彥霖先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)

根據本公司章程細則第130條，於本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一在任董事，或倘董事數目並非三或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事須輪席退任，惟每名董事(包括以特定任期獲委任者)須每三年至少輪席退任一次。任滿退任的董事的任期直至大會(彼於該大會退任並合資格重選連任)結束時。本公司於有任何董事任滿告退的股東週年大會上，可選舉相同數目的董事以填補空缺。

此外，根據本公司章程細則，董事可隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的董事任期將於本公司下屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時將合資格在該大會上膺選連任。

一名執行董事葉啟榮先生及一名獨立非執行董事鄭啟泰先生須於本公司應屆股東週年大會上輪值退任及彼等(合資格)有意於大會上膺選連任。

執行董事鄭旨呈先生及莫顯玉女士及獨立非執行董事葉祺智先生及蘇彥霖先生將任職至本公司應屆股東大會止，並將合資格在該大會上膺選連任。

董事服務合約

曾裕女士、李守義先生、袁少萍女士及葉啟榮先生各自已於二零零六年一月二十日與本公司訂立服務合約，據此，彼等各自同意擔任執行董事，任期由二零零六年二月九日起計為期三年，除非其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知(就曾裕女士及李守義先生而言)及不少於一個月的書面通知(就袁少萍女士及葉啟榮先生而言)予以終止則除外；本公司並無就鄭旨呈先生及莫顯玉女士獲委任為執行董事而與彼等訂立服務合約；而鄭啟泰先生於二零零六年一月二十日訂立聘書，任期由二零零六年二月九日起計為期三年；本公司並無就葉祺智先生及蘇彥霖先生獲委任為獨立非執行董事而與彼等訂立服務合約。

除上述所披露者外，董事概無與本公司訂立任何不可於一年內終止而由本公司毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

董事於合約的權益

於年內，除「關連交易」一段及綜合財務報表附註30所披露者外，概無董事在本公司、其附屬公司、其控股公司或控股公司的附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大的合約中，直接或間接擁有重大權益。

競爭業務權益

JF (Singapore) Group (包括JF Holdings (S) Pte Limited及其附屬公司)主要於其新加坡美容中心網絡從事提供美容及健康服務，並且於馬來西亞提供美容服務，而本集團則主要於香港提供美容及健康服務和銷售美容產品。曾裕女士於二零零七年九月十九日辭任JF (Singapore) Group的唯一董事。然而，於二零零八年三月三十一日，彼被視為擁有JF (Singapore) Group 100%權益。由於JF (Singapore) Group主要在新加坡及馬來西亞從事提供美容服務，其地理位置與本集團不同，故本公司董事認為，JF (Singapore) Group的業務活動與本集團者並無存在任何競爭。

董事報告

然而，JF Holdings (S) Pte Limited及曾裕女士各自以本集團為受益人訂立承諾契據，彼等各自將不會且將促使其附屬公司(本集團除外)及其控制的公司(本集團除外)均不會於全球任何地區(不包括新加坡及馬來西亞)從事或以其他方式涉及與本集團任何成員公司於二零零六年二月九日就提供(i)美容及面部護理服務、(ii)水療浸浴及按摩服務、(iii)纖體服務、(iv)健身服務及(v)銷售美容產品所經營的業務產生或可能產生競爭的任何業務。

除本文及「關連交易」一段所披露者外，董事或其各自的聯繫人(定義見上市規則)概無於與本集團業務存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有權益。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於年報「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉

於二零零八年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條之規定將須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡

倉，或根據聯交所證上市規則（「上市規則」）上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

於本公司股份／相關股份中的好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	根據購股權計劃授出的購股權所限涉及的股份數目 (附註1)	股份總數	佔已發行股份的概約百分比 (附註2)
曾裕女士	受控制公司權益	468,000,000股 (附註3)	—	468,000,000股	64.68%
	實益擁有人	5,908,000股	1,350,000股 (附註4)	7,258,000股	1.00%
	配偶權益	650,000股	1,350,000股 (附註4)	2,000,000股	0.28%
李守義先生	實益擁有人	650,000股	1,350,000股 (附註4)	2,000,000股	0.28%
	配偶權益	473,908,000股 (附註5)	1,350,000股 (附註4)	475,258,000股	65.69%
袁少萍女士	實益擁有人	400,000股	1,500,000股	1,900,000股	0.26%
葉啟榮先生	實益擁有人	185,000股	500,000股	685,000股	0.09%
鄭旨呈先生	實益擁有人	—	200,000股	200,000股	0.03%

附註：

- 有關董事於首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃下的購股權中權益的詳情載於下文「購股權計劃」一段。
- 有關百分比乃參考二零零八年三月三十一日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。
- 曾裕女士擁有Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.的全部股權，於各公司分別持有367,200,000股股份及100,800,000股股份。
- 曾裕女士已根據購股權計劃就1,350,000股股份獲授購股權，而李守義先生已根據購股權計劃就1,350,000股股份獲授購股權。李守義先生為曾裕女士的丈夫，而根據證券及期貨條例，李先生被視為或當作於根據購股權計劃授予曾裕女士的購股權中擁有權益，而曾裕女士被視為或當作於根據購股權計劃授予李守義先生的購股權中擁有權益。
- 李守義先生為曾裕女士的丈夫，且被視為於曾裕女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益。

董事報告

於本公司相聯法團股份中的好倉

董事姓名	身份	相聯法團 的名稱	股份數目	相聯法團 的已發行 股份百分比
曾裕女士	實益擁有人	Silver Compass Holdings Corp.	100股 (附註)	100%
	實益擁有人	Silver Hendon Enterprises Corp.	100股 (附註)	100%

附註：Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.(各自分別持有367,200,000股股份及100,800,000股股份)均由曾裕女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零八年三月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份的權利

除下文「購股權計劃」一段及上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉」一段所披露者外，於年內任何時間，董事或其各自的配偶或未成年子女概無獲授予權利，可藉收購本公司股份或債券取得利益，彼等亦無行使該等權利；或本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事獲得任何其他法團的該等權利。

股東權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所悉，於二零零八年三月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉的股東（本公司董事或主要行政人員除外）載列如下：

主要股東於本公司股份及相關股份中的好倉

名稱	身份	股份數目	佔已發行股份的 概約百分比 (附註1)
Silver Compass Holdings Corp.	實益擁有人	367,200,000股 (附註2)	50.75%
Silver Hendon Enterprises Corp.	實益擁有人	100,800,000股 (附註2)	13.93%

附註：

- 有關百分比乃參考二零零八年三月三十一日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。
- Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.均由曾裕女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零八年三月三十一日，本公司並無獲任何人士知會（本公司董事或主要行政人員除外）彼等於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

董事報告

購股權計劃

本公司已於二零零六年一月二十日分別採納首次公開招股前購股權計劃（「首次公開招股前購股權計劃」）及購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事獲授權向本集團任何僱員（不論是全職或兼職）、董事、諮詢人或顧問授予購股權，以供分別根據首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃按象徵式代價每份購股權1.00港元認購股份。每份購股權賦予持有人認購一股股份的權利。

根據首次公開招股前購股權計劃，於二零零六年一月二十四日已授出合共3,600,000份購股權。年內根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權的變動載於下文。首次公開招股前購股權計劃已於緊接二零零六年二月九日前當日終止。

於二零零六年十月二十三日，本公司根據購股權計劃授出15,640,000份購股權。年內根據購股權計劃授出的購股權的變動載於下文。

A. 首次公開招股前購股權計劃

首次公開招股前購股權計劃旨在為本集團僱員、董事、諮詢人及顧問提供以個人身份持有本公司權益的機會，並有助彼等提高其工作表現及效率，並吸引及挽留對本集團的長遠增長及盈利能力有重要貢獻的人士。

首次公開招股前購股權計劃已於二零零六年一月二十日獲本公司股東以書面決議案批准及採納，其主要條款與購股權計劃的條款（載列如下）大致上相同，惟下列者除外：

- (a) 每股認購價將為0.60港元；及
- (b) 由於給予或授出購股權的權利將於股份上市後終止，故除已授出的購股權（詳情載列如下）外，將不會給予或授出更多購股權。

首次公開招股前購股權計劃下已授出購股權的詳情披露如下：

承授人	於二零零七年	因行使	於二零零八年	授出日期	購股權 行使期間	每股 行使價
	四月一日 已授出購 股權數目	購股權 所收購的 股份數目	三月三十一日 之購股權 數目			
董事						
葉啟榮先生	125,000份	(125,000)股	—	二零零六年 一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元

有關根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權及購股權公平值會計政策的資料載於綜合財務報表附註23。

B. 購股權計劃

與購股權計劃有關的相關資料載列如下：

(a) 購股權計劃目的

購股權計劃旨為本集團的僱員、董事、諮詢人及顧問提供以個人身份持有本公司權益的機會，並將有助激發彼等提高工作表現及效率；並吸引及挽留對本集團的長遠增長及盈利能力有重要貢獻的人士。

(b) 購股權計劃參與者

董事會可按其絕對酌情權及按其可能認為適合的該等條款授予本集團的全職或兼職僱員、董事、諮詢人或顧問（「參與者」）購股權，以供按下文(e)段所述方式計算的價格及根據購股權計劃所訂其他條款認購股份。有關任何參與者符合獲授予購股權的資格，須由董事會按其對本集團的發展及成長作出的貢獻或潛在貢獻的基準，不時按參與者的表現及／或服務年資及其他相關因素而釐定。承授人可接納授出購股權的建議，待接納購股權後，承授人須於接納授出購股權的建議時支付1.00港元予本公司，作為有關授予購股權的代價。

(c) 根據購股權計劃可供發行的股份數目上限

除非獲得股東在股東大會上批准，否則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購股權獲全面行使後可能發行的股份總數，合共不得超過本公司於二零零六年二月九日已發行股本的10%，或本公司不時已發行股本的30%。倘發行股份數目會超過有關上限，則不得根據計劃授出任何購股權。

(d) 購股權計劃各參與者的配額上限

除非獲得股東在股東大會上批准，否則倘向任何參與者進一步授出購股權而會導致該名人士於該進一步授出購股權日期前12個月期間直至及包括該進一步授出，因全面行使根據購股權計劃已授出及將予授出的購股權（包括已行使、已註銷及未行使的購股權）而已獲發行及將予發行的股份總數，超過已發行股份總數1%，則不得向該參與者授出購股權。

(e) 釐定行使價的基準

根據購股權計劃而授出任何特定購股權所涉及一股股份的認購價應由董事會釐定並知會參與者，且不得低於(i)股份於授出日期（必須為營業日）在聯交所每日報價表所列的股份收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及(iii)股份面值三者之最高者。

董事報告

(f) 購股權計劃期限

除本公司股東大會或董事會提出提早終止外，購股權計劃之有效及生效期由二零零六年一月二十日起計為期十年，於該段期間後，將不會授出其他購股權。

根據購股權計劃已授出購股權的變動如下：

承授人	於 二零零七年 四月一日的 購股權數目	重新分類	於 年內 已註銷/ 失效 購股權數目	於 二零零八年 三月 三十一日的 購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股 行使價	佔已 發行股份 概約百分比 (附註)
董事								
曾裕女士	337,500份	—	—	337,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.05%
曾裕女士	472,500份	—	—	472,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.07%
曾裕女士	540,000份	—	—	540,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.07%
李守義先生	337,500份	—	—	337,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.05%
李守義先生	472,500份	—	—	472,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.07%
李守義先生	540,000份	—	—	540,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.07%
袁少萍女士	375,000份	—	—	375,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.05%
袁少萍女士	525,000份	—	—	525,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.07%
袁少萍女士	600,000份	—	—	600,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.08%
孔繁崑先生*	250,000份	—	(250,000)份	—	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	不適用
孔繁崑先生*	350,000份	—	(350,000)份	—	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	不適用
孔繁崑先生*	400,000份	—	(400,000)份	—	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	不適用
葉啟榮先生	125,000份	—	—	125,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.02%
葉啟榮先生	175,000份	—	—	175,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.02%
葉啟榮先生	200,000份	—	—	200,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.03%

承授人	於 二零零七年 四月一日的 購股權數目	重新分類	於 年內 已註銷/ 失效 購股權數目	於 二零零八年 三月 三十一日的 購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股 行使價	佔已 發行股份 概約百分比 (附註)
董事								
鄭旨呈先生	—	50,000份	—	50,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.01%
鄭旨呈先生	—	70,000份	—	70,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.01%
鄭旨呈先生	—	80,000份	—	80,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.01%
僱員	2,340,000份	(50,000)份	(215,000)份	2,075,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.29%
僱員	3,276,000份	(70,000)份	(301,000)份	2,905,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.40%
僱員	3,744,000份	(80,000)份	(344,000)份	3,320,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.46%
總計	15,060,000份	— (1,860,000)份	13,200,000份					

* 於二零零七年十月三十日辭任

附註：有關百分比乃參考二零零八年三月三十一日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。

有關根據購股權計劃授出的購股權的會計政策及購股權個平值的資料，於綜合財務報表附註23提供。

委任獨立非執行董事

本公司已接獲各現任獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

管理合約

年內，概無就有關本公司及本集團整體或任何重大部份業務的管理及經營訂立任何合約，亦不存在該等合約。

主要客戶及供應商

於截至二零零八年三月三十一日止年度，來自本集團五大供應商的採購額佔年內採購總額的30%（二零零七年：46%），而當中來自本集團最大供應商的採購額則達9%（二零零七年：15%）。

本集團向五大客戶作出的銷售額均佔兩個年度本集團銷售總額少於5%。概無本公司董事或其任何聯繫人或任何股東（就董事所深知，彼等擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團五大供應商中擁有任何實益權益。

董事報告

關連交易

截至二零零八年三月三十一日止年度，根據上市規則，下列本集團進行的交易構成持續關連交易：

- A. 由於下列持續關連交易按正常商業條款訂立，預期於有關協議期內，該交易每年涉及的總金額均不超過有關百分比率的2.5%（盈利比率除外），故根據上市規則第14A.34條，有關交易獲豁免遵守獨立股東批准的規定：

新界大圍金山樓第11-13號舖的租賃協議

於二零零六年九月十五日，裕彩實業有限公司（曾裕女士控制的本集團之外的公司）及現代美容中心（香港）有限公司（本集團旗下本公司的全資附屬公司）訂立一項租賃協議（「金山租賃協議」）。據此，現代美容中心（香港）有限公司從裕彩實業有限公司租賃香港新界沙田大圍大圍道第1-5、9、13-27及31-35號金山樓一樓第11-13號舖的物業作為本集團的服務中心。金山租賃協議從二零零六年九月十八日起至二零零九年九月十七日止（包括首尾兩日）為期三年。

該等物業乃作為本公司於沙田的服務中心使用，其與本公司從一名業主（本公司的獨立第三方）及本公司的關連人士租賃的本公司另一間服務中心相鄰。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團根據金山租賃協議支付予裕彩實業有限公司的租金為1,680,000港元（二零零七年：900,667港元）。每年租金乃根據每月租金140,000港元計算。

該項租賃協議的條款乃按正常商業條款經公平協商後達致。租賃協議的租金乃經參考由獨立物業估值師評估的物業於二零零六年八月三十一日的現行市場租賃價值後釐定。

上述有關金山租賃協議的披露乃根據上市規則第14A.46條作出。

- B. 根據上市規則第14A.33條，下列持續關連交易獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定，並載於本報告內僅供參考之用。

使用商標特許協議（「商標特許協議」）

於二零零六年一月二十六日，本公司的全資附屬公司Koladen Enterprises Inc.（「Koladen」）（代表本集團）與由曾裕女士控制本集團以外的公司JF Holdings (S) Pte Limited（「JFH」）簽訂一份使用商標特許協議。根據該協議，Koladen代表若干商標註冊擁有人授出非專有、不可轉讓及可撤回特許予JFH及其附屬公司（統稱「JF (Singapore) Group」），授權JF (Singapore) Group在新加坡及馬來西亞使用目前及將來由本集團任何成員公司擁有的商標（「商標」）。商標特許協議的年期由緊隨本公司於二零零六年二月九日的首次公開發售股份完成後起計至二零零八年三月三十一日止。

商標乃由Koladen（代表本集團成員公司）特許予JF (Singapore) Group，基準為根據商標特許協議按正常商業條款償付應付的年度特許費用，即JFH經審核溢利的3%（「JFH 3%溢利」），惟倘JFH 3%溢利低於200,000港元，年度特許費用亦不得少於200,000港元，而倘JFH 3%溢利超過500,000港元，年度特許費用亦不得高於500,000港元。特許費用應於JFH編製綜合經審核賬目日期後十五日內每年由JFH向Koladen（或其指定實體）支付。

鑒於上述原因，董事確認，商標特許協議條款（尤其特許費用的計算讓本集團可分攤收益（為經審核溢利的3%並設有上限及下限金額），同時保證最低收入金額）乃符合市場慣例、對本集團及JF (Singapore) Group均屬公平合理，且按正常商業條款訂立。

截至二零零八年三月三十一日止年度，JFH應付予本集團的特許費用金額合共約為500,000港元（二零零七年：400,000港元）。

九龍尖沙咀加拿分道46號一樓租約

於二零零六年一月一日，由曾裕女士控制本集團以外的公司鎮科國際有限公司與本公司全資附屬公司MOH Limited簽訂一份租約（「加拿分租約」），據此，MOH Limited租用鎮科國際有限公司於九龍尖沙咀加拿分道46號一樓的處所作為本集團服務中心。加拿分租賃協議的期限為截至二零零八年十二月三十一日止三個年度。

截至二零零八年三月三十一日止年度，本集團就有關物業已付的租金為432,000港元（二零零七年：432,000港元）。

董事報告

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易，並確認以上交易均為：

- (i) 於本公司日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按照正常商業條款，或不遜於本公司向獨立第三方提出或獲獨立第三方提出的條款所訂立；及
- (iii) 根據公平合理且符合本公司股東整體利益的有關租約條款訂立。

本公司董事已委聘核數師以抽查方式對上述持續關連交易進行若干協定程序，核數師已根據其進行的工作結果向本公司董事發出函件，當中列明：

1. 本公司董事已批准有關交易；
2. 有關交易乃根據本公司定價政策訂立；
3. 有關交易乃根據就有關交易所訂立相關協議的條款而訂立；
4. 商標特許協議及加拿分租賃協議項下有關交易並無超出本公司於二零零六年一月二十七日刊發招股章程所載的相關年度限額；及
5. 金山租賃協議項下有關交易並無超過本公司於二零零六年九月十五日刊發公佈所載的相關年度限額。

公眾流通量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事會所知，確認本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

購買、出售或購回本公司上市證券

根據股東於二零零六年八月十五日通過的書面決議案，董事獲授一般性授權以行使本公司權力購買最多達本公司已發行股本10%的股份。

於截至二零零八年三月三十一日止年度，本公司並無贖回，及本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市證券。

審核委員會

本集團截至二零零八年三月三十一日止年度的年報已獲審核委員會審閱。有關審核委員會工作及其成員的資料載於第48至54頁的企業管治報告。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核賬目。羅兵咸永道會計師事務所已退任，並符合資格、願意重選連任。

承董事會命
主席兼行政總裁
曾裕

香港，二零零八年七月十六日

獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers
22nd Floor Prince's Building
Central Hong Kong
Telephone (852) 2289 8888
Facsimile (852) 2810 9888
www.pwchk.com

致現代美容控股有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第72頁至第121頁的現代美容控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零八年三月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港《公司條例》的披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東作出報告，除此以外，本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核，這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零八年三月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零八年七月十六日

綜合收益表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	5	786,002	614,064
其他收益－淨值	6	2,581	5,781
已售存貨成本		(21,618)	(18,706)
廣告費		(23,781)	(19,044)
樓宇管理費		(16,840)	(14,181)
銀行費用		(28,364)	(22,080)
僱員福利開支	7	(274,385)	(230,969)
折舊及攤銷		(33,003)	(26,149)
租賃成本		(79,957)	(52,205)
其他經營開支		(60,469)	(51,483)
經營溢利	8	250,166	185,028
利息收入		23,667	25,440
除所得稅前溢利		273,833	210,468
所得稅開支	9	(47,060)	(33,050)
本年度溢利		226,773	177,418
每股盈利(港仙)			
－基本	10	31.34	24.61
－攤薄	10	30.95	24.52
股息	12	136,022	150,352

第79頁至第121頁的附註為該等財務報表的組成部份。

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	109,456	77,216
租賃土地預付款項	14	118,088	26,661
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	18	25,710	17,295
遞延所得稅資產	19	6,477	2,977
		259,731	124,149
流動資產			
存貨	20	12,583	10,618
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	18	72,514	47,749
即期所得稅資產		9,462	7,121
已抵押銀行存款	21	9,264	10,707
現金及現金等價物	22	349,811	584,953
		453,634	661,148
資產總值		713,365	785,297
權益			
股本及儲備			
股本	23	72,352	72,340
股份溢價及儲備	24	302,327	237,147
權益總額		374,679	309,487

綜合資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	19	<u>209</u>	<u>79</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	25	47,489	41,114
遞延收益	26	265,028	420,007
即期所得稅負債		25,960	14,610
		<u>338,477</u>	<u>475,731</u>
負債總額		<u>338,686</u>	<u>475,810</u>
權益及負債總額		<u>713,365</u>	<u>785,297</u>
流動資產淨值		<u>115,157</u>	<u>185,417</u>
總資產減流動負債		<u>374,888</u>	<u>309,566</u>

代表董事會

袁少萍
董事

葉啟榮
董事

第79頁至第121頁的附註為該等財務報表的組成部份。

資產負債表

於二零零八年三月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產			
非流動資產			
附屬公司投資	15	101,076	101,076
流動資產			
應收附屬公司款項	16	174,510	100,893
現金及現金等價物	22	163	72,533
		174,673	173,426
資產總值		275,749	274,502
權益			
股本及儲備			
股本	23	72,352	72,340
股份溢價及儲備	24	203,396	202,160
權益總額		275,748	274,500
負債			
流動負債			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用		1	2
權益及負債總額		275,749	274,502
流動資產淨值		174,672	173,424
總資產減流動負債		275,748	274,500

代表董事會

袁少萍
董事

葉啟榮
董事

第79頁至第121頁的附註為該等財務報表的組成部份。

綜合權益變動表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	以股份 為本付款 千港元	合併儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零六年							
四月一日的結餘	72,000	143,582	444	(53,982)	—	123,228	285,272
僱員購股權儲備							
— 僱員服務的價值	—	—	1,860	—	—	—	1,860
行使購股權	340	3,174	(1,476)	—	—	—	2,038
購股權失效	—	—	(54)	—	—	54	—
年內溢利	—	—	—	—	—	177,418	177,418
已付二零零六年股息	—	—	—	—	—	(99,360)	(99,360)
已付二零零七年中期股息	—	—	—	—	—	(50,523)	(50,523)
已付二零零七年特別股息	—	—	—	—	—	(7,218)	(7,218)
	<u>72,340</u>	<u>146,756</u>	<u>774</u>	<u>(53,982)</u>	<u>—</u>	<u>143,599</u>	<u>309,487</u>
於二零零七年							
三月三十一日的結餘	72,340	146,756	774	(53,982)	—	143,599	309,487
於二零零七年							
四月一日的結餘	72,340	146,756	774	(53,982)	—	143,599	309,487
僱員購股權儲備							
— 僱員服務的價值	—	—	1,623	—	—	—	1,623
行使購股權	12	119	(56)	—	—	—	75
購股權失效	—	—	(288)	—	—	288	—
年內溢利	—	—	—	—	—	226,773	226,773
已付二零零七年股息	—	—	—	—	—	(92,611)	(92,611)
已付二零零八年中期股息	—	—	—	—	—	(72,352)	(72,352)
匯兌差額	—	—	—	—	1,684	—	1,684
	<u>72,352</u>	<u>146,875</u>	<u>2,053</u>	<u>(53,982)</u>	<u>1,684</u>	<u>205,697</u>	<u>374,679</u>
於二零零八年							
三月三十一日的結餘	72,352	146,875	2,053	(53,982)	1,684	205,697	374,679

第79頁至第121頁的附註為該等財務報表的組成部份。

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自經營活動的現金流量			
除所得稅前溢利		273,833	210,468
就以下項目作出調整：			
— 物業、廠房及設備折舊	13	31,751	25,485
— 租賃土地預付款項攤銷	14	1,252	664
— 利息收入		(23,667)	(25,440)
— 購股權開支		1,623	1,860
— 出售物業、廠房及設備的收益	27	(1,252)	(2,500)
— 重估按公平值列賬並於損益表處理 的財務資產的公平值收益淨額			
— 未變現及已變現	6	—	(1,264)
營運資金變動：		283,540	209,273
— 存貨		(1,965)	(3,929)
— 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項		(33,180)	1,213
— 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用		6,375	11,579
— 遞延收益		(154,251)	(106,405)
營運所產生的現金		100,519	111,731
已收利息		23,667	25,440
已繳所得稅		(41,403)	(29,205)
經營活動所產生的現金淨額		82,783	107,966

綜合現金流量表

截至二零零八年三月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
來自投資活動的現金流量			
購入物業、廠房及設備	13	(65,017)	(44,427)
購入租賃土地	14	(92,679)	—
出售物業、廠房及設備的所得款項		2,710	—
出售按公平值列賬並於損益表處理的 財務資產的所得款項		—	69,243
已抵押銀行存款減少		1,443	41,579
		(153,543)	66,395
來自融資活動的現金流量			
發行股份所得款項	23	75	2,038
已付股息	12	(164,963)	(157,101)
		(164,888)	(155,063)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等價物		584,953	565,655
匯兌差額		506	—
年終現金及現金等價物	22	349,811	584,953

第79頁至第121頁的附註為該等財務報表的組成部份。

綜合財務報表附註

1 一般資料

現代美容控股有限公司(「本公司」)於二零零五年八月十九日在開曼群島註冊成立。其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要從事提供美容及保健服務。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本集團由Silver Compass Holdings Corp. (「SCHC」) (在英屬維爾京群島註冊成立) 控制，該公司擁有本公司51%股份。餘下14%及35%股份則分別由Silver Hendon Enterprises Corp. (「SHEC」) 及公眾持有。董事視Silver Compass Holdings Corp. 為直接及最終控股公司。

除另有註明者外，該等綜合財務報表均以港元(千港元)為呈列單位。

董事會(「董事會」)已於二零零八年七月十六日批准刊發綜合財務報表。

2 主要會計政策概要

編製該等綜合財務報表時所採用的主要會計政策載列如下。除另有註明者外，該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表已根據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」)編製。該等綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(a) 於二零零八年生效的準則、修訂及詮釋

- 香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，及對香港會計準則第1號「財務報表的呈列—資本披露」的補充修訂，引入關於金融工具的新披露，但對本集團的金融工具的分類及估值或關於稅項及應付賬款及其他應付款項的披露並無重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第8號「香港財務報告準則第2號的範圍」，規定凡涉及發行權益工具交易的代價，倘所收取的可識別代價低於所發行權益工具的公平值，必須確定其是否屬香港財務報告準則第2號的範圍。該準則並無對本集團的財務報表產生任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第10號「中期財務報告及減值」，禁止在中期期間就商譽及按成本值列賬對權益工具及金融資產的投資所確認的減值虧損，在隨後的結算日撥回。該準則並無對本集團的財務報表產生任何影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋11「香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易」對涉及庫存股份或牽涉集團實體(如母公司的股份認購權)之以股份為基礎交易的支付應否在母公司及集團公司的獨立賬目中入賬為權益結算或現金結算的以股份為基礎的支付提供指引。此項詮釋對本集團的財務報表並無影響。

(b) 於二零零八年生效但與本集團的營運無關的準則、修訂及詮釋

以下準則、修訂及已頒佈準則的詮釋必須於二零零七年四月一日或之後的會計期間強制實行，但與本集團的營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第9號「重估勘入式衍生工具」。

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、準則的修訂及對現有準則的詮釋

以下準則、修訂及對現有準則之詮釋已經頒佈及必須於二零零八年四月一日或之後開始的本集團會計期間或較後期間強制實行，而本集團並無提早採納此等準則、現有準則之修訂及詮釋：

- 香港會計準則第1號(經修訂)「財務報表的呈報」(由二零零九年一月一日起生效)。香港會計準則第1號(經修訂)規定所有擁有人的權益變動在權益變動表呈報。全部綜合收入須在綜合損益表或以兩份報表(一份單獨損益表及一份綜合損益表)呈報。其規定，當有追溯調整或重分類調整時，應將最早的可比較期間開始時的財務狀況報表在整份財務報表中呈列。然而，該準則並無改變特定交易或其他香港財務報告準則所規定其他事項的確認、計量或披露。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港會計準則第1號(經修訂)。
- 香港會計準則第23號(經修訂)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起生效)。此項修訂要求實體將收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間籌備作使用或出售之資產)直接應佔之借貸成本資本化，作為該資產之部份成本。將該等借貸成本即時作費用支銷之選擇將被刪去。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港會計準則第23號(經修訂)，由於本集團並無合資格資產，故目前不適用於本集團。
- 香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂)「可認沽金融工具及清盤時產生的責任」(由二零零九年一月一日起生效)。有關修訂規定，若干可認沽金融工具以及向某實體施加責任於清盤時必須按比例向另一方交付其資產淨額的若干金融工具，必須分類為權益。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂)，惟預期不會對本集團的財務報表產生任何影響。
- 香港財務報告準則第8號「經營分部」(由二零零九年一月一日起生效)。香港財務報告準則第8號取代了香港會計準則第14號，並將分部報告與美國準則SFAS第131號「有關企業分部及相關資料之披露」之規定統一起來。此項新準則要求採用「管理方法」，即分部資料須按照與內部報告所採用之相同基準呈報。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港財務報告準則第8號。預期影響現正由管理層詳細評估中，但可報告分部之數目以及報告分部之方式，很有可能會跟隨向主要經營決策者提供之內部報告以一致之方式變動。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、準則的修訂及對現有準則的詮釋 (續)

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號「香港會計準則第19號－界定福利資產限額、最低資金要求及兩者相互關係」(由二零零八年一月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號對香港會計準則第19號有關評估可確認為資產之盈餘金額之限額提供指引。此項準則亦解釋了公積金資產或負債如何可能受法定或合約性之最低資金規定所影響。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號，但預期此項詮釋將不會對本集團之財務報表造成任何影響。
- 香港會計準則27(修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日或之後開始的年度期間起生效)。此項修訂規定非控制性權益(即少數股東權益)必須在綜合財務狀況報表內的權益中呈列並與母公司的擁有人權益分開列報。全面收入總額必須歸屬於母公司擁有人和非控制性權益即使這導致非控制性權益出現虧損結餘。母公司在附屬公司不導致失去控制權的權益變動在權益中記賬。當失去對附屬公司的控制權時，將該前附屬公司的資產、負債和相關權益部份剔除確認。任何虧損在損益表中確認。在該前附屬公司所保留的任何投資按控制權失去當日的公平值列賬。本集團將會由二零一零年四月一日起應用香港會計準則27(修訂)，但預期此修訂不會對本集團的財務報告構成任何影響。
- 香港財務報告準則第2號(修訂)，「以股份為基礎的支付的歸屬條件及注銷」(於二零零九年一月一日起生效)。該修訂澄清「歸屬條件」的定義並訂明交易對手以股份為基礎的支付安排進行「注銷」的會計處理。歸屬條件僅為交易對手須完成指定服務期的服務條件以及須完成指定服務期及達到指定表現指標的表現條件。估計獲授股權工具的公平值時須計入所有屬市場條件的「非歸屬條件」及歸屬條件。所有注銷均須當作提早歸屬處理，而原本可於餘下歸屬期確認的金額須即時確認。本集團將由二零零九年四月一日起應用香港財務報告準則第2號(修訂)，但預期此修訂不會對本集團的財務報告構成任何影響。

2 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

(c) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、準則的修訂及對現有準則的詮釋 (續)

- 香港財務報告準則3(修訂)「企業合併」(適用於企業合併的收購日期是在二零零九年七月一日或以後開始的首個年度報告期間或以後)。此項修訂或會令更多交易採用收購會計法記賬，因為單純以合約方式合併和互助實體的合併已被納入此項準則的範圍內，而企業的定義已作出輕微修訂。該準則現說明有關成份乃「能夠進行」而非「進行和管理」。該修訂規定了代價(包括或然代價)、每項可辨識的資產和負債必須按其收購日的公平值計量，惟租賃和保險合約、重新購入的權利、彌償保證資產以及須根據其他國際財務報告準則計量的若干資產和負債則除外。這些項目包括所得稅、僱員福利、以股份為基礎的付款以及持作出售的非流動資產和已終止經營業務。在某一被收購方的任何非控制性權益可按公平值，或按非控制性權益以比例應佔被收購方的可辨識淨資產計量。本集團將會由二零一零年四月一日起應用香港財務報告準則3(修訂)，但預期此修訂不會對本集團的財務報告構成任何影響。

(d) 尚未生效且與本集團的營運無關對現有準則的詮釋

以下為已頒佈的現有準則的詮釋須於二零零八一月一日或之後開始的本集團會計期間或較後期間強制應用，但與本集團之營運無關：

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號「服務特許權之安排」(由二零零八年一月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號應用於由私人營運商參與公營服務基建的發展、融資、營運和維修之合約性安排。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號與本集團的營運無關，原因是本集團並無公司提供公營服務。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號「客戶忠誠度計劃」(由二零零八年七月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號闡明了倘若貨品或服務是跟隨一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬多重銷售組合安排，應收客戶之代價須利用公平值在多重銷售組合安排部份中分配。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號與本集團之營運無關，原因是本集團並無公司設有任何客戶忠誠度計劃。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司直至三月三十一日的財務報表。

附屬公司指本集團對其財務及經營政策有監管權的實體，且一般附有超過半數投票權以上的股權。在評估本集團是否控制另一實體時，會考慮目前是否存在可予行使或轉換的潛在投票權及其影響。

附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，而自控制權終止當日起，則終止綜合入賬。

本集團採用收購會計法為本集團所收購的附屬公司列賬。收購成本為於交易當日所獲資產、所發行的權益工具及所產生或承擔的負債的公平值，加上直接歸屬予收購事項的成本。在商業合併過程中所收購之可識別資產及所承擔的負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作出初步計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購的可識別淨資產的差額乃列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產的公平值，則有關差額直接在損益表內確認。

集團內公司間的交易、集團公司間的交易結餘及未變現收益予以撇銷。未變現虧損亦會予以撇銷，除非有關交易能夠證明所轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已於有需要時於綜合財務報表內作出變動，以確保與本集團所採納的有關政策貫徹一致。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

2.3 分類呈報

業務分類指一組提供產品或服務的資產及業務，而有關資產及業務組別所承擔的風險及回報與其他業務分類所承擔者有別。

2 主要會計政策概要 (續)

2.4 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以有關實體經營所在的主要經濟環境所用貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以本公司的功能及呈列貨幣港元列值。

(b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的適用匯率折算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率兌換以外幣為單位的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧，均於損益表確認。

(c) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不相同的所有集團實體（其中並無任何公司持有惡性通脹經濟體系的貨幣），其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈列貨幣：

- 各資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的結算匯率折算為呈列貨幣；
- 各損益表的收入和支出均按照平均匯率折算（但若此平均匯率未能合理地反映該等交易日的適用匯率的累積影響，則於該等交易日折算此等收入和支出）；及
- 所產生的所有匯兌差異均確認於權益賬目內的一個分項。

在綜合賬目時，折算於海外業務的投資淨額而產生的匯兌差異，均列入股東權益賬目內。當部分出售或出售海外業務時，於權益記錄之匯兌差異將於損益表內確認為出售收益或虧損的一部分。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目時直接引致的開支。

僅在與某一資產項目相關的未來經濟利益可能流向本集團及該項目成本能可靠計量時，後續成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養費用均於其產生的財政期間內在損益表確認為開支。

租賃物業裝修於租期或本集團預期可使用年期(以較短者為準)內予以折舊。其他物業、廠房及設備均按直線基準於其預期可使用年期內按足以將其成本撇銷的比率予以折舊。主要年度折舊率載列如下：

— 租賃樓宇	租賃期內
— 租賃物業裝修	租賃期內
— 設備及機器	4年
— 傢俬及裝置	4年
— 汽車	3年
— 電腦	3年

資產的剩餘價值及可使用年期均於各結算日予以審閱及調整(如適用)。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則即時將其賬面值撇減至可收回金額。

出售之損益乃按所得款項淨額與賬面值之比較釐定，並於損益表確認。

2.6 租賃土地預付款項

租賃土地預付款項指就收購業主佔用物業的長期權益的首期付款。該等款項按成本列賬，並於租期內以直線法攤銷為開支。

2 主要會計政策概要 (續)

2.7 於附屬公司的投資減值

無既定使用年期的資產或未可使用的資產毋須攤銷，但須每年作減值測試。當於發生事件或情況變化顯示賬面值可能不可收回時，則作減值檢測。倘資產賬面值超過可收回金額，則將有關差額確認為減值虧損。可收回金額為某一資產公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最小單位(現金產生單位)予以分類。已減損的商譽以外資產於每個報告日審閱撥回減值的可能。

2.8 按公平值列賬並於損益表處理的財務資產

按公平值列賬並於損益表處理的財務資產乃持作買賣用途的財務資產。倘購入財務資產的主要目的為於短期內出售，則財務資產會撥歸此類別。衍生工具除非已被指定作對沖用途，否則亦歸類為持作買賣用途。該類別的資產歸類為流動資產。

2.9 存貨

存貨(包括持有作轉售的貨品)是按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本是就存貨而採用加權平均基準釐定。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減銷售開支。

2.10 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項最初按公平值確認，其後採用實際利率法，按已攤銷成本減減值撥備計算。倘有客觀證據顯示本集團將不能按照應收款項的原有條款收回所有款項，則須就應收賬款及其他應收款項確立減值撥備。如債務人出現重大財政困難、債務人可能申請破產或進行財務重組，以及拖欠或未能還款，均被視為應收賬款減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原定實際利率貼現的現值兩者之間的差額。虧損金額則於收益表確認為其他經營開支。於撇銷後收回的款額，於收益表抵銷其他經營開支。

2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款、其他短期高流動性投資(原到期日為三個月或以下)。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.12 股本

普通股乃歸類為權益，發行新股或期權直接引致的遞增成本均計入權益內，於除稅後在所得款項中扣除。

2.13 應付賬款

應付賬款最初按公平值確認，其後以實際利率法按已攤銷成本計量。

2.14 即期及遞延所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運所在及產生應課稅收入的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅採用負債法，就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者間的暫時差額作全數撥備。然而，倘於首次確認一宗交易(業務合併除外)的資產或負債所產生的遞延所得稅，於交易時對會計或應課稅溢利或虧損並無造成影響，則毋須為其列賬。遞延所得稅乃採用於結算日已生效或大致上生效的稅率(及稅法)釐定，並預期於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時應用。

倘可能產生未來應課稅溢利以動用暫時差額，則須確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅乃就於附屬公司的投資所產生的暫時差異而撥備，惟倘本集團可控制暫時差異的撥回時間及可能不會在可預見未來撥回的情況除外。

2 主要會計政策概要 (續)

2.15 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員應享的年假及長期服務假期於應計予僱員時確認，並就截至結算日因僱員提供服務而應得的年假及長期服務假期的估計負債計提撥備。

僱員應享的病假及產假僅於休假時確認。

(ii) 花紅計劃

於本集團因僱員提供服務而產生現有法律或推定責任，而有關責任能可靠估計時，則花紅付款的預計成本確認為負債。

花紅計劃的負債預期須在十二個月內清償，並按償還時預期支付的金額計算。

(iii) 退休福利成本

本集團為其香港僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產由獨立管理基金持有並與本集團資產分開。

本集團及僱員均須按僱員相關收入的5%作出供款，惟每名僱員的每月最高供款額為1,000港元。一經作出供款，本集團即不再有進一步付款責任。供款於到期支付時確認為員工福利開支，而預付供款則於有現金退款時確認為資產。

本集團亦在本集團經營業務所在地中國大陸多個地方參與當地政府之僱員退休金計劃。本集團按每月薪金開支之百分比供款，而當地政府承諾本集團全體現有及未來退休僱員之退休福利責任。

(iv) 離職福利

離職福利在正常退休日期前由本集團終止僱用或員工願意接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團於明確落實根據一個不能撤回的詳細正式計劃而終止僱用現有僱員時或因作為鼓勵僱員接受自願離職而提供離職福利時，確認離職福利。於結算日後超過十二個月之後到期的福利均貼現至現值。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 (續)

2.16 以股份為基礎的補償

本集團設立一項按股本結算、以股份為本的補償計劃。為換取購股權的授出而獲得的僱員服務，按其公平值於損益表確認為僱員購股權開支。於歸屬期內列作開支的總金額，乃參照已授出購股權的公平值而釐定，不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標)的影響。非市場歸屬條件包括在預期可予行使購股權數目的假設內。於各結算日，實體會修訂其對預期可予行使的購股權數目的估計。修訂原來估計產生的影響(如有)，於收益表內確認，並於餘下歸屬期間對僱員以股份為本的補償儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均計入股本(面值)及股份溢價中。

2.17 收益確認

收益包括扣除退貨及折扣和撇除本集團內部銷售額後，就提供服務及銷售貨品而實收的代價的公平值。

來自銷售美容及健康服務的收益乃於向顧客提供服務療程時予以確認。與服務有關但尚未提供之付款乃作遞延處理，並於資產負債表內列作遞延收益。預付美容套餐到期後，相應遞延收益會被全數確認。

來自銷售美容產品的收益，乃於所有權風險及回報轉讓後確認，所有權風險及回報的轉讓時間一般與產品付運予客戶的時間一致。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準予以確認。來自物業經營租賃的租金收入，以直線法按租期確認。

2.18 租賃

凡大部份所有權風險及回報由出租人保留的租約，均列為經營租賃。根據經營租賃的收款或付款(扣除出租人給予或支付給承租人的任何優惠)，均以直線法按租期於損益表內確認為收入或開支。

2 主要會計政策概要 (續)

2.19 或然負債

或然負債是由於過去事件而產生的可能責任，而該責任的存在只有通過發生或不發生一項或多項僅由本集團完全控制的未來不確定事件以確認。或然負債亦可指因過去事件導致的現有責任，惟由於可能不需作出經濟資源流出或該責金的金額不能可靠計量，故有關責任不予確認。

或然負債不予確認，但會於財務報表附註中披露。倘資源流出的可能性改變，導致可能流出資源，則會將其確認為撥備。

2.20 股息分派

分派予本公司股東的股息乃於股息獲本公司股東批准的年度於本集團的財務報表內確認為負債。

3. 財務風險管理

(a) 財務風險因素

本集團的業務面臨不同財務風險：與外匯風險有關的市場風險、信貸風險、流動資金風險及現金流量利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中於難以預測的金融市場及尋求將對本集團財務表現產生的潛在負面影響減至最低。

(a) 市場風險

外匯風險

本集團的交易及應收款項主要以港元計值，且並無面臨重大外匯風險。中國大陸的主要海外附屬公司的資產淨值因以人民幣計值而須承受外幣換算風險。本集團定期檢討以港元以外貨幣持有的流動資產及負債，以確保淨風險額維持於可接受的水平。

於二零零八年三月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值10%而全部其他變數維持不變，則年內溢利將會增加／減少約665,000港元(二零零七年：146,000港元)，主要由換算以人民幣計值的現金及現金等價物、應收賬款、預付款項、按金及應付賬款及其他應付款項所引致的匯兌收益／虧損所致。

綜合財務報表附註

3. 財務風險管理 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

本集團的信貸風險主要是由銀行存款及債務人的信貸風險所致。本集團訂有信貸政策，並按持續基準監察該等信貸風險。

本集團藉監察個別交易方的信貸評級並限制該交易方整體風險管理本集團的銀行存款。於二零零八年三月三十一日，銀行存款為359,075,000港元(二零零七年：595,660,000港元)，乃存放於信譽良好且有良好信貸評級的銀行。

向客戶銷售以現金或以主要信用卡進行。最高信貸風險為於結算日扣除任何減值撥備(如有)後的各應收賬款的賬面值。本集團就應收賬款所承受的信貸風險載於賬目附註18。

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理，意味著維持足夠現金及有價證券、透過款額充裕的信貸融資及銀行存款以維持可供動用資金。

鑒於本集團擁有穩定的營運現金流入及充足財務資源，以為其營運及未來擴充提供資金，於二零零八年三月三十一日，本集團的財務負債主要為應付賬款及其他應付款項，達1,651,000港元(二零零七年：1,567,000元)，於一年內到期。

(d) 利率風險

本集團並無重大計息資產，惟現金及現金等價物除外。本集團的收入及營運現金流基本上不受市場利率重大變動的影響。

於二零零八年三月三十一日，倘現金及現金等價物的利率提高／降低75個基點，而所有其他變數維持不變，則本集團利息收入將會增加／減少2,693,000港元(二零零七年：4,468,000港元)。該敏感度分析已假設利率於結算日已發生變動而釐定。增加或減少75個基點乃指管理層估計利率的合理可能變動，即於直至下一個年度結算日止期間對本集團有最大影響的可能利率變動。

3. 財務風險管理 (續)

(b) 資本風險管理

本集團管理資本的目標為保障本集團持續營運的能力，以為股東帶來最大回報，同時兼顧其他股東的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整派付予股東的股息金額、向股東退回資金、發行新股份或出售資產以減低債務。

4 重要會計估計及判斷

估計及判斷持續按過往經驗及其他因素評估。該等因素包括在該等情況下對未來事項相信屬合理的預期。顧名思義，由此得出的會計估計甚少等同於相關實際結果。極可能導致須對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設論述如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。此估計以相似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期的過往經驗為基準，其可因店鋪裝修及搬遷而大幅改變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將增加折舊支出。

(b) 所得稅

本集團須繳納香港及中國大陸所得稅。於釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。於日常業務過程中往往出現眾多無法釐定最終稅款金額的交易及計算。本集團根據其額外稅項會否到期的估計，確認預計稅項審計事宜所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，有關差異將影響於作出上述釐定的年度的所得稅及遞延稅項撥備。

(c) 於附屬公司的投資及非財務資產減值

當任何事件發生或情況變化顯示於附屬公司的投資及非財務資產的賬面值可能無法收回時，本集團會對其進行減值檢測，或根據有關會計準則進行年度減值檢測。釐定資產是否出現減值時須估計其使用價值。在計算使用價值時，本集團須估計日後現金流量，並以適當的貼現率計算現值。倘實際日後現金流量低於預期值，則可能會出現重大減值虧損。於二零零八年，在檢討營商環境及本集團的投資目標及過往表現後，管理層認為，於二零零八年三月三十一日，上述資產並無出現任何減值虧損。

綜合財務報表附註

5 分類資料

年內，本集團經營兩項主要業務：

- (a) 銷售美容及保健服務；及
- (b) 銷售美容產品。

營業額包括美容及保健服務的銷售額和美容產品的銷售額。

由於本集團主要在香港提供美容及保健服務，故並無按地區分類分析呈列本集團的分類資料。分類間的銷售交易乃按成本進行。

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額：		
美容及保健服務銷售額	733,296	560,588
因預付美容套餐到期而確認的銷售額	31,466	35,306
	<hr/>	<hr/>
美容及保健服務的銷售總額	764,762	595,894
美容產品的銷售總額	38,429	37,230
	<hr/>	<hr/>
	803,191	633,124
分類間銷售	(17,189)	(19,060)
	<hr/>	<hr/>
總營業額	786,002	614,064
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分類業績：		
美容及保健服務	263,626	192,936
美容產品	13,321	10,927
	<hr/>	<hr/>
	276,947	203,863
其他收益－淨值	2,581	5,781
未分配成本	(29,362)	(24,616)
	<hr/>	<hr/>
經營溢利	250,166	185,028
利息收入	23,667	25,440
	<hr/>	<hr/>
除所得稅前溢利	273,833	210,468
所得稅開支	(47,060)	(33,050)
	<hr/>	<hr/>
本年度溢利	226,773	177,418
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

5 分類資料 (續)

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
分類資產：		
美容及保健服務	487,089	583,752
美容產品	8,681	8,141
	<u>495,770</u>	<u>591,893</u>
未分配資產	217,595	193,404
	<u>713,365</u>	<u>785,297</u>
資產總值		
分類負債：		
美容及保健服務	(307,205)	(457,069)
美容產品	(5,312)	(4,052)
	<u>(312,517)</u>	<u>(461,121)</u>
未分配負債	(26,169)	(14,689)
	<u>(338,686)</u>	<u>(475,810)</u>
負債總額		
其他資料：		
資本開支		
美容及保健服務	136,693	45,647
未分配資本開支	21,003	1,280
	<u>157,696</u>	<u>46,927</u>
折舊及攤銷		
美容及保健服務	32,315	25,581
美容產品	115	115
未分配折舊及攤銷	573	453
	<u>33,003</u>	<u>26,149</u>

綜合財務報表附註

6 其他收益－淨值

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
按公平值列賬並於收益表處理的財務資產		
－ 公平值收益(已變現及未變現)	—	1,264
租金收入總額	731	395
出售物業、廠房及設備收益	1,252	2,500
其他收入	598	1,622
	2,581	5,781

7 僱員福利開支(包括董事酬金)

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
工資及薪金	260,783	219,346
退休金成本－ 一定額供款計劃(附註a)	10,951	9,152
其他員工福利	1,028	611
以股份為本的報酬(附註23)	1,623	1,860
	274,385	230,969

(a) 退休金－ 一定額供款計劃

年內並無沒收任何供款(二零零七年：無)。

於年終時，應向基金支付的供款合共為1,617,000港元(二零零七年：1,333,000港元)。

7 僱員福利開支 (包括董事酬金) (續)

(b) 董事及高級管理層的酬金

截至二零零八年三月三十一日止年度，各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他 福利(i) 千港元	僱主向 退休計劃 作出的供款 千港元	總計 千港元
曾裕	—	9,994	147	12	10,153
李守義	—	8,935	147	12	9,094
袁少萍	—	1,200	162	12	1,374
孔繁崑(ii)	—	547	108	7	662
葉啟榮	—	637	54	12	703
鄭旨呈(iii)	—	989	22	12	1,023
莫顯玉(iii)	—	387	—	12	399
余孝源(iv)	165	—	—	8	173
鄭啟泰	165	—	—	8	173
王仕雄(v)	165	—	—	8	173
葉祺智(vi)	—	—	—	—	—
蘇彥霖(vi)	—	—	—	—	—
	495	22,689	640	103	23,927

截至二零零七年三月三十一日止年度，各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	其他 福利(i) 千港元	僱主向 退休計劃 作出的供款 千港元	總計 千港元
曾裕	—	8,745	251	12	9,008
李守義	—	8,287	266	12	8,565
袁少萍	—	1,120	289	12	1,421
孔繁崑	—	980	141	12	1,133
葉啟榮	—	629	102	12	743
余孝源	120	—	—	6	126
鄭啟泰	120	—	—	6	126
王仕雄	120	—	—	6	126
	360	19,761	1,049	78	21,248

綜合財務報表附註

7 僱員福利開支 (包括董事酬金) (續)

(b) 董事及高級管理層的酬金 (續)

附註：

- (i) 其他福利即指購股權。
- (ii) 於二零零七年十月三十日辭任。
- (iii) 於二零零七年九月十四日獲委任。
- (iv) 於二零零八年五月三十日辭任。
- (v) 於二零零八年五月九日辭任。
- (vi) 於二零零八年四月二十四日獲委任。

(c) 五名最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士載列如下：

	最高薪人士數目	
	二零零八年	二零零七年
董事	4	4
僱員	1	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

年內，本集團五名最高薪人士包括四名(二零零七年：四名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列的分析中反映。年內，應付餘下一名(二零零七年：一名)人士的酬金載列如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、購股權及津貼	869	1,319
退休福利成本	12	12
	<u>881</u>	<u>1,331</u>

7 僱員福利開支 (包括董事酬金) (續)

(c) 五名最高薪人士 (續)

各年內，酬金在以下薪酬範疇內的最高薪非董事人數載列如下：

薪酬範圍 (港元)	二零零八年	二零零七年
零港元 – 1,000,000港元	1	—
1,000,001港元 – 1,500,000港元	—	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

年內，概無向本公司董事或五位最高薪人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償。

8 經營溢利

經營溢利經扣除下列各項費用後所得：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
核數師酬金	2,474	1,985
已售出存貨成本	21,618	18,706
僱員福利開支 (附註7)	274,385	230,969
折舊及攤銷	33,003	26,149
租賃成本	79,957	52,205
廣告費	23,781	19,044
樓宇管理費	16,840	14,181
銀行費用	28,364	22,080
其他開支	57,995	49,498

綜合財務報表附註

9 所得稅開支

年內，已就估計應課稅溢利按稅率17.5%（二零零七年：17.5%）為香港利得稅計提撥備。

於綜合收益表內扣除的所得稅開支指：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期所得稅		
— 本年度	49,090	33,434
— 以往年度撥備不足／(超額撥備)	1,322	(290)
	50,412	33,144
遞延所得稅 (附註19)	(3,352)	(94)
	47,060	33,050

本集團除所得稅前溢利的稅項與按香港(本集團主要營業地點)稅率計算所得的理論金額之間的差額如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅前溢利	273,833	210,468
按稅率17.5%（二零零七年：17.5%）計算 毋須課稅的收入	47,920	36,832
不可扣稅的開支	859	942
以往年度撥備不足／(超額撥備)	1,322	(290)
未確認稅務虧損的稅務影響	2,554	849
於不同稅務地區產生之不同稅率的影響	(1,297)	(203)
所得稅開支	47,060	33,050

10 每股盈利

每股基本盈利乃按照截至二零零八年三月三十一日止年度本集團股東應佔純利226,773,000港元(二零零七年：177,418,000港元)及年內已發行股份的加權平均數723,498,142股股份(二零零七年：721,031,192股股份)計算。

截至二零零八年三月三十一日止年度每股攤薄盈利乃按照年內本集團股東應佔純利226,773,000港元(二零零七年：177,418,000港元)及加權平均股份數目732,715,761股股份(二零零七年：723,576,250股股份)計算。計算所用的加權平均股份數目包括年內已發行723,498,142股股份(二零零七年：721,031,192股股份)(用作計算每股基本盈利)及加權平均股份數目9,217,619股股份(二零零七年：2,545,058股股份)(假設年內根據本公司購股權計劃已授出購股權被視為獲行使而無償發行)。

11 股東應佔溢利

在本公司財務報表中所處理的股東應佔溢利為164,513,000港元(二零零七年：164,376,000港元)。

12 股息

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
二零零八年度中期股息每股普通股10.0港仙 (二零零七年：每股普通股7.0港仙)	72,352	50,523
特別股息每股普通股零港仙 (二零零七年：每股普通股1.0港仙)	—	7,218
擬派末期股息每股普通股8.8港仙 (二零零七年：每股普通股8.0港仙)(附註)	63,670	57,882
擬派特別股息每股普通股零港仙 (二零零七年：每股普通股4.8港仙)	—	34,729
	136,022	150,352

附註：

二零零八年的擬派末期股息為每股8.8港仙，將於二零零八年八月二十二日舉行的本公司股東週年大會上批准派付的股息合共為63,670,000港元。該等財務報表並無反映此應付股息。

綜合財務報表附註

13 物業、廠房及設備

	本集團						總計 千港元
	租賃樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	設備 及機器 千港元	傢俬 及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	
截至二零零七年三月三十一日止年度							
期初賬面淨值	13,476	22,102	14,976	632	3,169	1,419	55,774
添置	—	31,876	10,470	602	2,699	1,280	46,927
出售	—	—	—	—	—	—	—
折舊	(328)	(14,886)	(6,604)	(264)	(2,494)	(909)	(25,485)
期終賬面淨值	13,148	39,092	18,842	970	3,374	1,790	77,216
於二零零七年三月三十一日							
成本	14,495	81,454	70,986	6,072	8,926	5,879	187,812
累積折舊	(1,347)	(42,362)	(52,144)	(5,102)	(5,552)	(4,089)	(110,596)
賬面淨值	13,148	39,092	18,842	970	3,374	1,790	77,216
截至二零零八年三月三十一日止年度							
期初賬面淨值	13,148	39,092	18,842	970	3,374	1,790	77,216
滙兌差額	—	304	103	14	—	11	432
添置	25,763	27,034	8,297	729	983	2,211	65,017
出售	—	—	—	—	(1,458)	—	(1,458)
折舊	(536)	(20,258)	(7,938)	(399)	(1,464)	(1,156)	(31,751)
期終賬面淨值	38,375	46,172	19,304	1,314	1,435	2,856	109,456
於二零零八年三月三十一日							
成本	40,258	108,814	79,400	6,817	7,048	7,877	250,214
累積折舊	(1,883)	(62,642)	(60,096)	(5,503)	(5,613)	(5,021)	(140,758)
賬面淨值	38,375	46,172	19,304	1,314	1,435	2,856	109,456

14 租賃土地預付款項

本集團於租賃土地預付款項的權益變動(指預付經營租金)及其賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	26,661	27,325
添置	92,679	—
攤銷	(1,252)	(664)
於年終	<u>118,088</u>	<u>26,661</u>

租賃土地預付款的租期分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港持有：		
租期介乎10至50年	74,806	26,661
租期逾50年	43,282	—
	<u>118,088</u>	<u>26,661</u>

15 附屬公司的投資

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
未上市股份，按成本	<u>101,076</u>	<u>101,076</u>

綜合財務報表附註

15 附屬公司的投資 (續)

於二零零八年三月三十一日，主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
貝倚環球有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容產品， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
美容專家 (英屬維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	提供有關美容及健身 服務的特許經營權 及商標服務， 香港	1,000股每股面值 1美元的普通股	—	100%
美容專家(國際) 有限公司	香港，有限責任公司	提供管理服務及 銷售美容產品， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
美容專家(物流) 有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容產品及 租賃固定資產， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
東裕實業有限公司	香港，有限責任公司	為取得租金收入 而進行的物業投資， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
宏豐廣告及傳訊 有限公司	香港，有限責任公司	提供廣告服務， 香港	1股每股面值 1港元的普通股	—	100%
捷誼有限公司	香港，有限責任公司	物業投資， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
健益醫療科技 有限公司	香港，有限責任公司	提供美容及保健 服務及銷售美容 產品， 香港	2股每股面值 1港元的普通股	—	100%
Koladen Enterprises Inc	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資控股， 香港	100股每股面值 1美元的普通股	100%	—

15 附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
Lucky Days Investments Inc.	英屬維爾京群島， 有限責任公司	提供有關美容及 健身服務的特許 經營權服務， 香港	1股每股面值 1美元的普通股	—	100%
MAD Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MCB Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MCP Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MEH Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MFW Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MHWC Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MIR Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MKL Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代(人力資源) 有限公司	香港，有限責任公司	提供管理服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代廣告(香港) 有限公司	香港，有限責任公司	提供廣告服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%

綜合財務報表附註

15 附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
現代美容控股 有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資控股， 香港	1,000股每股面值 1美元的普通股	—	100%
現代美容管理 有限公司	香港，有限責任公司	投資控股， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代美容中心 (香港)有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務 及銷售美容產品， 香港	2股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代美容中心 (國際)有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	提供有關美容及健身 服務的再特許經營 權服務， 香港	450,000股每股面值 0.1美元的優先股 及50,000股 每股面值0.1美元 的普通股	—	100%
現代美容中心 有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健 服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MOH Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及保健 服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
德裕管理 有限公司	香港，有限責任公司	投資控股， 香港	1股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MPA Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及保健 服務， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MQQ Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及保健 服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MWH Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
勵星投資 有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資控股， 香港	1股每股面值 1美元的普通股	—	100%

15 附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
啓裕投資有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
裕升國際集團 有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
裕泰國際企業 有限公司	香港，有限責任公司	為取得租金收入 而進行的物業投資， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
宏緯有限公司	香港，有限責任公司	物業投資， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
上海貝倚美容健身 有限公司(「上海 貝倚美容」)，(a)	中國，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 中國	10,000,000港元	—	100%
廣州貝倚美容健身 有限公司(「廣州 貝倚美容」)，(b)	中國，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 中國	10,000,000港元	—	100%
廣州歐裕美容產品 有限公司(「廣州 歐裕美容」)，(c)	中國，有限責任公司	銷售美容產品， 中國	3,000,000港元	—	100%
北京芭伊妮美容 有限公司(「北京 芭伊妮美容」)，(d)	中國，有限責任公司	銷售美容及 保健服務， 中國	1,250,000美元	—	100%

綜合財務報表附註

15 附屬公司的投資 (續)

附註：

- (a) 上海貝倚美容為在中國成立的外商獨資企業，獲批准的經營期限直至二零二七年四月止，為期20年。
- (b) 廣州貝倚美容為在中國成立的外商獨資企業，獲批准的經營期限直至二零二六年七月止，為期20年。
- (c) 廣州歐裕美容為在中國成立的外商獨資企業，獲批准的經營期限直至二零二七年八月止，為期20年。
- (d) 北京芭伊妮美容為在中國成立的外商獨資企業，獲批准的經營期限直至二零二七年六月止，為期20年。
- (e) 根據當地法例規定，所有在中國成立的附屬公司均有截至十二月三十一日止的財政申報年度結算日期，而與本集團的財政申報年度結算日期不同。本集團的綜合財務報表乃根據截至二零零八年三月三十一日止十二個月該等附屬公司的財務報表編製。

16 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為無抵押、免息及應要求償還。

17 按公平值列賬並於收益表處理的財務資產

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	—	67,979
出售	—	(67,979)
於年終	—	—

18 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非流動資產		
租金及其他按金	25,710	17,295
流動資產		
應收賬款	48,075	30,270
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	23,989	17,094
應收關連公司款項 (附註30(b))	450	385
	72,514	47,749
	98,224	65,044

18 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項 (續)

應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項的公平值與其賬面值相若。

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。收款銀行通常獲授60日的信用期(二零零七年：45日)。於結算日，應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0至30日	39,767	24,251
31至60日	8,296	5,847
61至90日	12	172
	48,075	30,270

於二零零八年及二零零七年三月三十一日，概無已逾期貿易應收賬款。

本集團的應收賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	47,814	30,270
人民幣	261	—
	48,075	30,270

應收賬款及其他應收款概無減值資產。

於報告日期，本集團須承受之最高信貸風險為上述應收貿易賬款之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

綜合財務報表附註

19 遞延所得稅

倘有在法律上可強制執行的權利可將現有所得稅資產與現有稅項負債互相抵銷，及遞延稅項涉及同一財務機關，則會抵銷遞延稅項資產與負債。抵銷金額載列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	6,477	2,977
於超過十二個月後清償的遞延所得稅負債	(209)	(79)
	<u>6,268</u>	<u>2,898</u>

遞延所得稅的變動總額載列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	2,898	2,804
匯兌差額	18	—
已於綜合收益表內確認(附註9)	3,352	94
	<u>6,268</u>	<u>2,898</u>

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就結轉的稅務虧損予以確認。本集團並無就可結轉抵銷未來應課稅收入的虧損約16,821,000港元(二零零七年：4,851,000港元)而確認遞延所得稅資產約3,579,000港元(二零零七年：849,000港元)。

19 遞延所得稅 (續)

於年內，遞延所得稅資產及負債的變動情況 (不考慮抵銷同一徵稅司法權區的結餘) 如下：

遞延所得稅資產：

	本集團					
	減速稅項折舊		其他		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	2,891	2,768	86	86	2,977	2,854
於綜合收益表 計入／(扣除)	3,568	123	(86)	—	3,482	123
匯兌差額	18	—	—	—	18	—
年終	6,477	2,891	—	86	6,477	2,977

遞延所得稅負債：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	(79)	(50)
於綜合收益表扣除	(130)	(29)
年終	(209)	(79)

綜合財務報表附註

20 存貨

於二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日，存貨是指持有的製成品。

21 已抵押銀行存款

於二零零八年三月三十一日及二零零七年三月三十一日，本集團分別將9,264,000港元及10,707,000港元的銀行存款抵押予若干銀行，作為本公司若干附屬公司獲授銀行信貸的擔保。

22 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，綜合現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行存款及手頭現金	75,990	53,541
短期銀行定期存款	273,821	531,412
	<u>349,811</u>	<u>584,953</u>

	本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行存款及手頭現金	163	1,517
短期銀行定期存款	—	71,016
	<u>163</u>	<u>72,533</u>

本集團短期銀行定期存款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	3,632	154,636
美元	266,857	375,776
人民幣	3,332	1,000
	<u>273,821</u>	<u>531,412</u>

本公司短期銀行定期存款的賬面值以港元為單位。

23 股本

(a) 法定及已發行股本

	股份數目	概約金額 千港元
法定：		
於二零零七年三月三十一日		
及二零零八年三月三十一日	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零零七年三月三十一日	723,395,000	72,340
因行使購股權而發行股份	125,000	12
於二零零八年三月三十一日	723,520,000	72,352

於截至二零零八年三月三十一日止年度，因董事根據首次公開招股前購股權計劃(定義見下文附註23(b)(ii))按行使價0.60港元行使首次公開招股前購股權而發行125,000股每股面值0.10港元的普通股。

(b) 購股權

於二零零六年一月二十日，本公司設立兩項購股權計劃，分別為首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃。根據此兩項購股權計劃，董事會(「董事會」)可按其酌情權授予本集團董事及僱員購股權。

(i) 首次公開招股前購股權計劃

於二零零六年一月二十四日，本公司根據首次公開招股前購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出購股權，授權彼等以每份購股權0.6港元認購合共3,600,000股股份。該等購股權可於五年期間內行使，其中50%的歸屬期為半年，其餘50%的歸屬期為一年。自二零零六年二月九日(「上市日期」)後六個月起及上市日期後十二個月止，相關承授人可分別行使其購股權所包括的50%及100%股份。

購股權數目的變動如下：

	於二零零七年 四月一日的 購股權數目	年內行使的 購股權數目	於二零 零八年三月 三十一日的 購股權數目
董事	125,000	(125,000)	—

綜合財務報表附註

23 股本 (續)

(b) 購股權 (續)

(i) 首次公開招股前購股權計劃 (續)

於二零零六年一月二十四日授出的購股權公平值為1,568,000港元，乃以畢蘇期權定價模式釐定。此模式的主要輸入項目為授出日期的股價1港元、上文所呈列的每份購股權0.6港元的行使價、預期股價回報的標準偏差50%、預計購股權年期為五年、預計股息派付率12.24%及分別於二零零六年八月九日及二零零七年二月九日開始的行使日期的無風險年息率為4.31%及4.38%。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基礎。

(ii) 購股權計劃

於二零零六年十月二十三日，董事會決議根據購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出15,640,000份購股權，可於授出日期起計四至九年的行使期內按行使價每份購股權1.33港元認購本公司的股份。購股權的年期為十年。

未行使購股權數目的變動如下：

	於二零零七年 四月一日的 購股權數目	重新分類	年內 失效的 購股權數目	於二零 零八年三月 三十一日的 購股權數目
董事	5,700,000	200,000	(1,000,000)	4,900,000
高級管理層	1,350,000	—	(600,000)	750,000
其他僱員	8,010,000	(200,000)	(260,000)	7,550,000
	<u>15,060,000</u>	<u>—</u>	<u>(1,860,000)</u>	<u>13,200,000</u>

於二零零六年十月二十三日授出的購股權的公平值為11,847,300港元，乃以畢蘇期權定價模式釐定。此模式的主要輸入項目為授出日期的股價1.33港元、每份購股權1.33港元的行使價、預期股價回報的標準偏差50%、預計購股權年期為十年、預計股息派付率10.38%及分別於二零一零年、二零一四年及二零一五年十月二十三日開始的行使日期的無風險年息率為4.13%。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基礎。

24 股份溢價及儲備

	本集團					
	股份溢價 千港元	以股份為本 的補償儲備 千港元	合併儲備 (附註a) 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零六年四月一日	143,582	444	(53,982)	—	123,228	213,272
僱員購股權：						
僱員服務價值	—	1,860	—	—	—	1,860
於行使購股權後發行股份	3,174	(1,476)	—	—	—	1,698
購股權失效	—	(54)	—	—	54	—
年內溢利	—	—	—	—	177,418	177,418
已付二零零六年股息	—	—	—	—	(99,360)	(99,360)
已付二零零七年中期股息	—	—	—	—	(50,523)	(50,523)
已付二零零七年特別股息	—	—	—	—	(7,218)	(7,218)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零七年						
三月三十一日	146,756	774	(53,982)	—	143,599	237,147
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
代表：						
溢價及儲備						144,536
擬派股息						92,611
						<u> </u>
於二零零七年三月三十一日						237,147
						<u> </u>
於二零零七年四月一日	146,756	774	(53,982)	—	143,599	237,147
僱員購股權：						
僱員服務價值	—	1,623	—	—	—	1,623
於行使購股權後發行股份	119	(56)	—	—	—	63
購股權失效	—	(288)	—	—	288	—
年內溢利	—	—	—	—	226,773	226,773
已付二零零七年股息	—	—	—	—	(92,611)	(92,611)
已付二零零八年中期股息	—	—	—	—	(72,352)	(72,352)
匯兌差額	—	—	—	1,684	—	1,684
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零零八年						
三月三十一日	146,875	2,053	(53,982)	1,684	205,697	302,327
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
代表：						
溢價及儲備						238,657
擬派股息						63,670
						<u> </u>
於二零零八年						
三月三十一日						302,327
						<u> </u>

(a) 根據於二零零六年一月二十四日生效的重組，本公司收購Koladen Enterprises Inc. (「KEI」)的股本，作為向SCEC及SHEC配發及發行539,999,925股股份的代價。根據合併會計法基準，發行本公司股本面值以換取已收購附屬公司的股份面值之間的差異約為53,982,000港元，已於合併儲備賬目扣除。

綜合財務報表附註

24 股份溢價及儲備 (續)

	股份溢價 千港元	以股份為本 的補償儲備 千港元	本公司 供款盈餘 (附註a) 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零零六年四月一日	143,582	444	47,076	225	191,327
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	1,860	—	—	1,860
於行使購股權後發行股份	3,174	(1,476)	—	—	1,698
購股權失效	—	(54)	—	54	—
年內溢利	—	—	—	164,376	164,376
已付二零零六年股息	—	—	—	(99,360)	(99,360)
已付二零零七年年中期股息	—	—	—	(50,523)	(50,523)
已付二零零七年特別股息	—	—	—	(7,218)	(7,218)
	<u>146,756</u>	<u>774</u>	<u>47,076</u>	<u>7,554</u>	<u>202,160</u>
於二零零七年 三月三十一日					
代表：					
溢價及儲備					109,549
擬派股息					92,611
					<u>202,160</u>
於二零零七年三月三十一日					
於二零零七年四月一日	146,756	774	47,076	7,554	202,160
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	1,623	—	—	1,623
於行使購股權後發行股份	119	(56)	—	—	63
購股權失效	—	(288)	—	288	—
年內溢利	—	—	—	164,513	164,513
已付二零零七年末期股息	—	—	—	(92,611)	(92,611)
已付二零零八年中期股息	—	—	—	(72,352)	(72,352)
	<u>146,875</u>	<u>2,053</u>	<u>47,076</u>	<u>7,392</u>	<u>203,396</u>
於二零零八年 三月三十一日					
代表：					
溢價及儲備					139,726
擬派股息					63,670
					<u>203,396</u>
於二零零八年 三月三十一日					<u>203,396</u>

(a) 本公司供款盈餘指根據重組於已收購附屬公司的投資的成本與已換取附屬公司公平值之間的差異。

25 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應付賬款	1,651	1,567
其他應付款項、已收按金及應計費用	45,838	39,547
	<u>47,489</u>	<u>41,114</u>

於結算日，應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於九十日內	<u>1,651</u>	<u>1,567</u>

應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用的公平值與其賬面值相若。

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
港元	1,627	1,415
人民幣	24	152
	<u>1,651</u>	<u>1,567</u>

綜合財務報表附註

26 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	125,713	220,618
超過一年，但於兩年內	72,286	119,887
超過兩年，但於三年內	67,029	79,502
	265,028	420,007

遞延收益的變動情況

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初	420,007	526,412
匯兌差額	(728)	—
年內收益	610,511	489,489
美容及保健服務的銷售額	(733,296)	(560,588)
預付美容套餐到期時確認的銷售額	(31,466)	(35,306)
年終	265,028	420,007

27 綜合現金流量表的非現金交易

於截至二零零七年三月三十一日止年度，兩輛賬面淨值為零的汽車已被用作折價買入另外一輛汽車，代價為2,500,000港元。

28 承擔

(a) 經營租賃的承擔

本集團根據不可註銷經營租賃須於未來支付的最低租金總額載列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年以內	97,849	64,034
一年以上，但於五年內	130,809	85,160
五年以上	5,207	—
	233,865	149,194

(b) 其他承擔

於結算日的其他承擔載列如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於財務報表反映的資本開支	8,275	5,999

29 或然負債

於業務過程中，本集團接獲有關提供美容服務的投訴及索償，當中涉及違反合約、廣告內容及就所提供服務造成個人損傷的索償(包括未訂明金額的索償)。董事認為，該等投訴及索償對本集團並無構成重大財務影響。

綜合財務報表附註

30 關連方結餘及交易

(a) 關連方交易

本集團於年內與關連方進行以下重大交易，該等交易乃於本集團日常業務過程中訂立。

以下為與關連方進行的交易：

	附註	本集團	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
(I) 支付予關連公司的租金開支：			
鎮科國際有限公司	(i)	432	432
裕彩實業有限公司	(i)	1,680	901
		2,112	1,333
(II) 從關連公司			
收取的特許經營權收入：			
JF Holdings (S) Pte Limited	(ii)	500	400

附註：

- (i) 該金額指向關連公司租用面積作為董事宿舍以及商舖而支付的租金開支，每月租金由雙方協定。該等關連公司由曾裕女士控制。
- (ii) 該金額指向關連公司授出商標以用於特許經營的特許經營權收入，每年特許經營權收入由雙方協定。該等關連公司由曾裕女士控制。

30 關連方結餘及交易 (續)

(b) 關連方結餘

應收關連公司款項

	本集團			
	於二零零八年 三月三十一日 的結餘 千港元	於二零零七年 三月三十一日 的結餘 千港元	截至 二零零八年 三月三十一日 止年度的最高 未償還結餘 千港元	截至 二零零七年 三月三十一日 止年度的最高 未償還結餘 千港元
JF Holdings (S) Pte Limited	450	385	450	385

應收關連公司的款項為無抵押、免息及應要求償還。本公司董事曾裕女士擁有以上所有關連公司的全部股權。

(c) 董事擔保

於二零零八年三月三十一日，一名董事已向本集團旗下若干公司彌償彼等在上市日期前因任何訴訟及索償而產生的任何損失。

(d) 主要管理層酬金：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
袍金	495	360
薪金	22,689	19,761
僱主向退休金計劃作出的供款	103	78
以股份為本的報酬	640	1,049
	23,927	21,248

31 結算日後事項

於二零零八年六月五日，振裕發展有限公司(於結算日後註冊成立之本公司之全資附屬公司)就收購物業與精明國際發展有限公司訂立一項協議，價值為132,800,000港元。

本集團所持物業

於二零零八年三月三十一日

地點	租期	用途
九龍 九龍灣 啟祥道9號 信和工商中心 11至31號、32B號、33B號、 41至78號工場及於6樓的10號 貯物室及地庫L8、L10、L14 及L15號貨車停車位	租期介乎10至50年	工業及附屬辦公室用途
新界 葵涌 永建路1至5號 厚豐工業大廈 18樓	租期介乎10至50年	貯存用途
新界 葵涌 禾塘咀街31至39號 香港毛紡工業大廈 4樓1-3號工場及4號工場部份 以及地下G11號停車位	租期介乎10至50年	貯存用途
新界 葵涌 禾塘咀街31至39號 香港毛紡工業大廈 4樓4A及5號工場	租期介乎10至50年	出租予一名獨立第三方
新界 青衣 長達路1至33號 青衣工業中心第二期一樓 第131至132號停車位及 D座三樓D1至D14單位	租期介乎10至50年	貯存用途
新界 元朗 建業街56至60號、64至86號 聯發洋樓 地下1號舖	租期介乎10至50年	足部按摩

地點	租期	用途
新界 元朗 建業街56至60號、64至86號 聯發洋樓1樓(連單位的相連平臺) 包括由地下通往1樓的樓梯連平臺及 2樓的有蓋冷氣機遮蔽處	租期介乎10至50年	健身、水療浸浴及 美容療程
香港 銅鑼灣 渣甸坊47號 采怡閣二樓	租期介乎10至50年	水療浸浴及美容療程
香港 銅鑼灣 渣甸坊47號 采怡閣一樓	租期介乎10至50年	日式餐廳
香港 軒尼詩道78-84A號 偉倫大樓一樓及二樓 (包括連接及專供通往上述 一樓及二樓的地下樓梯入口)及 天台以及東面及西面牆的外部	租期50年以上	水療浸浴及美容療程

五年財務概要

以下為本集團按照下文附註所載基準編製過去五個財政年度的綜合業績及綜合資產及負債概要：

綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	786,002	614,064	498,265	456,932	381,656
除稅前溢利	273,833	210,468	143,477	126,743	72,944
所得稅開支	(47,060)	(33,050)	(20,966)	(21,572)	(11,453)
本年度溢利	226,773	177,418	122,511	105,171	61,491

綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
非流動資產總值	259,731	124,149	163,639	122,423	94,288
流動資產總值	453,634	661,148	685,818	630,767	508,597
資產總值	713,365	785,297	849,457	753,190	602,885
非流動負債總額	(209)	(79)	(50)	(103)	(1,156)
流動負債總額	(338,477)	(475,731)	(564,135)	(634,352)	(578,744)
負債總額	(338,686)	(475,810)	(564,185)	(634,455)	(579,900)
資產淨值	374,679	(309,487)	285,272	118,735	22,985

附註：於截至二零零六年三月三十一日止五個財政年度結束時，本集團綜合資產及負債概要及綜合業績乃假設目前集團架構已於該等財政年度內一直存在而編製。



Modern Beauty Salon Holdings Limited

6/F, Sino Industrial Plaza,
9 Kai Cheung Rd., Kowloon Bay,
Kowloon, Hong Kong

Tel: (852) 2866 2377

Fax: (852) 2804 6607

Email: ir@modernbeautysalon.com

Website: www.modernbeautysalon.com

現代美容控股有限公司

香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓

電話：(852) 2866 2377

傳真：(852) 2804 6607

電郵： ir@modernbeautysalon.com

網址： www.modernbeautysalon.com



MODERN
BEAUTY SALON
HOLDINGS LIMITED

現代美容控股有限公司