



**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  
2008 / 2009 年報

# 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 重要事件及獎項
- 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
- 42 董事會及高級管理層簡歷
- 46 企業管治報告
- 53 董事報告
- 67 獨立核數師報告
- 69 綜合收益表
- 70 綜合資產負債表
- 72 資產負債表
- 73 綜合權益變動表
- 74 綜合現金流量表
- 75 綜合財務報表附註
- 118 本集團所持物業
- 120 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。本集團的自家品牌「be」產品在香港市場及自有店舖「be Beauty Shop」均有銷售。於二零零九年三月三十一日，本集團在香港擁有三十六間服務中心及十三間「be Beauty Shop」。

本公司於二零零六年進軍的中國市場旨在成為最優秀的美容及保健服務供應商。於二零零九年三月三十一日，本集團在中國大陸擁有十間服務中心，其中四間位於北京、三間位於上海及三間位於廣州。

該四十六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392,000平方呎，服務客戶達263,000名。



# 公司資料

## 董事會

李守義先生 (主席)  
 袁少萍女士  
 葉啟榮先生  
 鄭旨呈先生  
 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  
 董國磊先生

## 公司秘書

董國磊先生

## 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

李守義先生 (主席)  
 鄭啟泰先生  
 葉祺智先生  
 蘇彥霖先生

## 提名委員會成員

李守義先生 (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  
 Ugland 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

渣打銀行(香港)有限公司  
 香港  
 德輔道中4-4A號

## 股份代號：

919

## 投資者關係

電郵地址：ir@modernbeautysalon.com

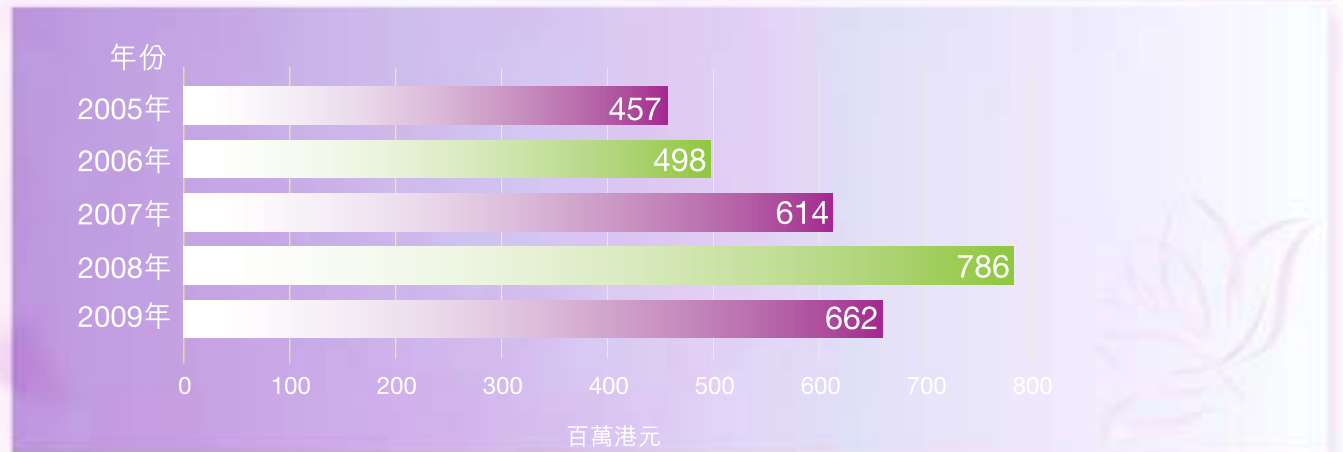
## 網址

www.modernbeautysalon.com

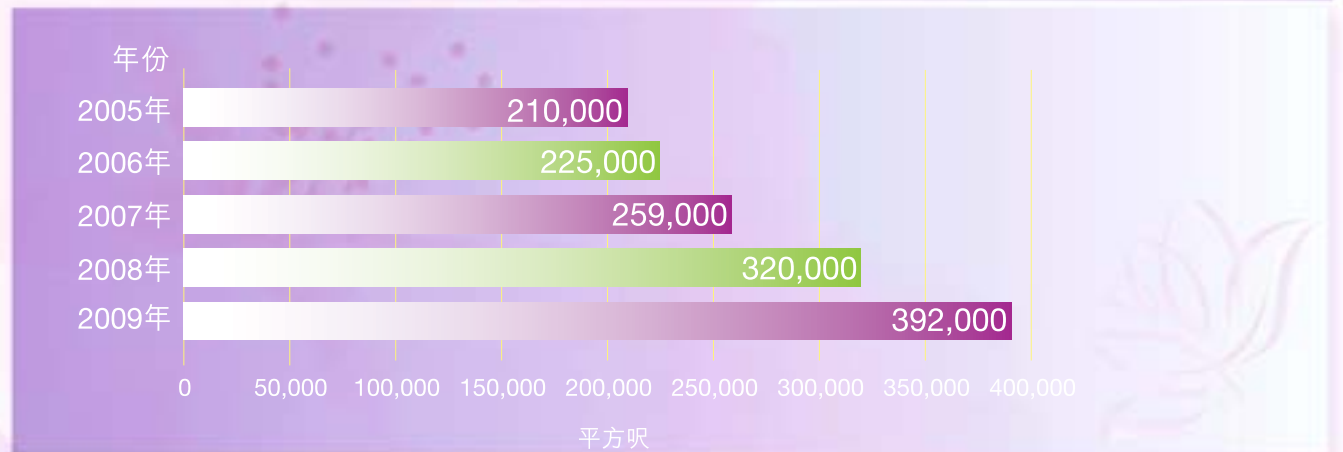


# 財務及經營摘要

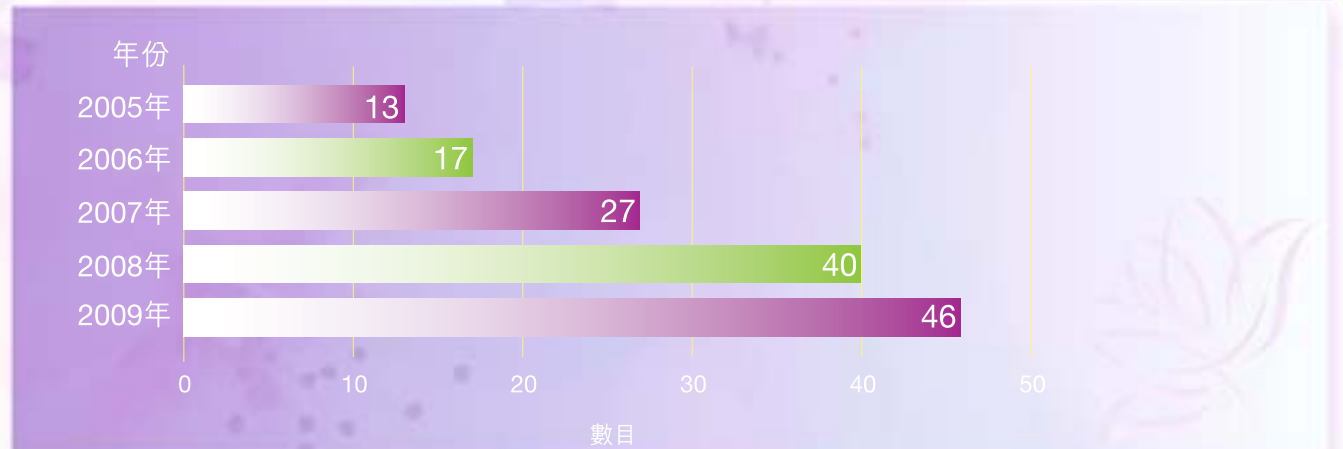
## 營業額



## 總加權平均建築樓面面積

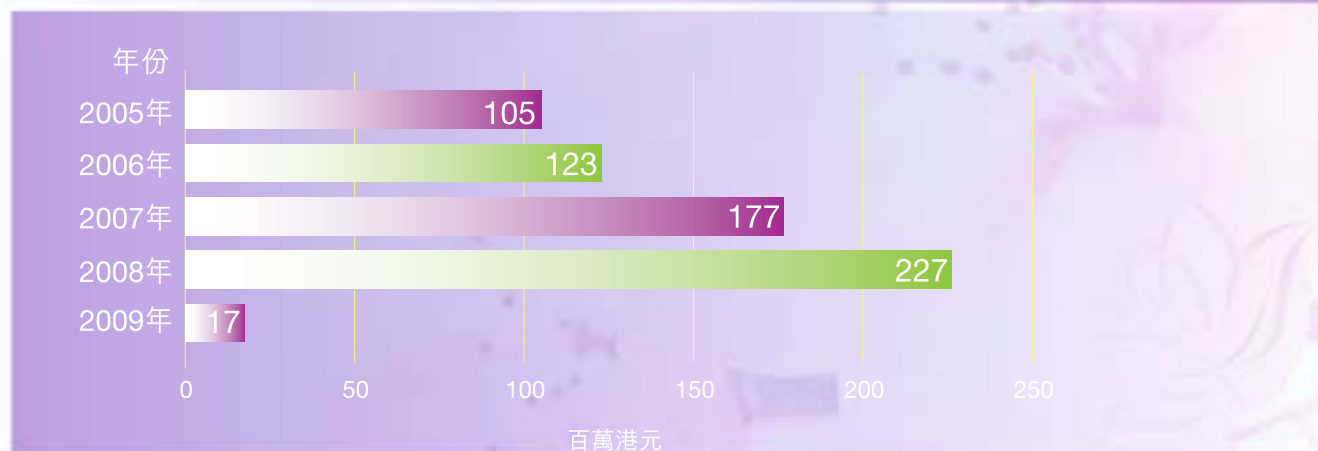


## 服務中心數目

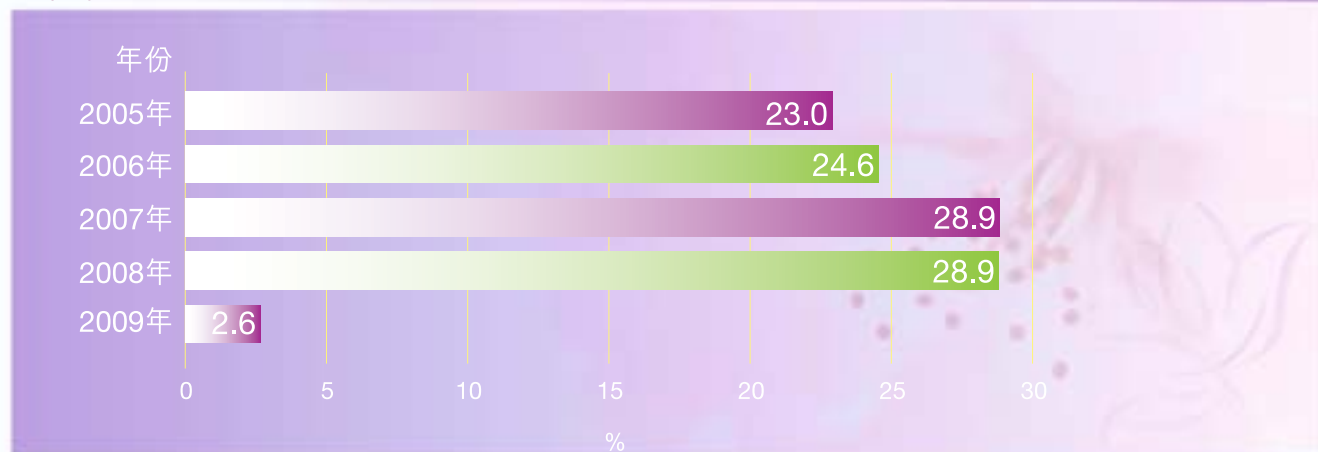




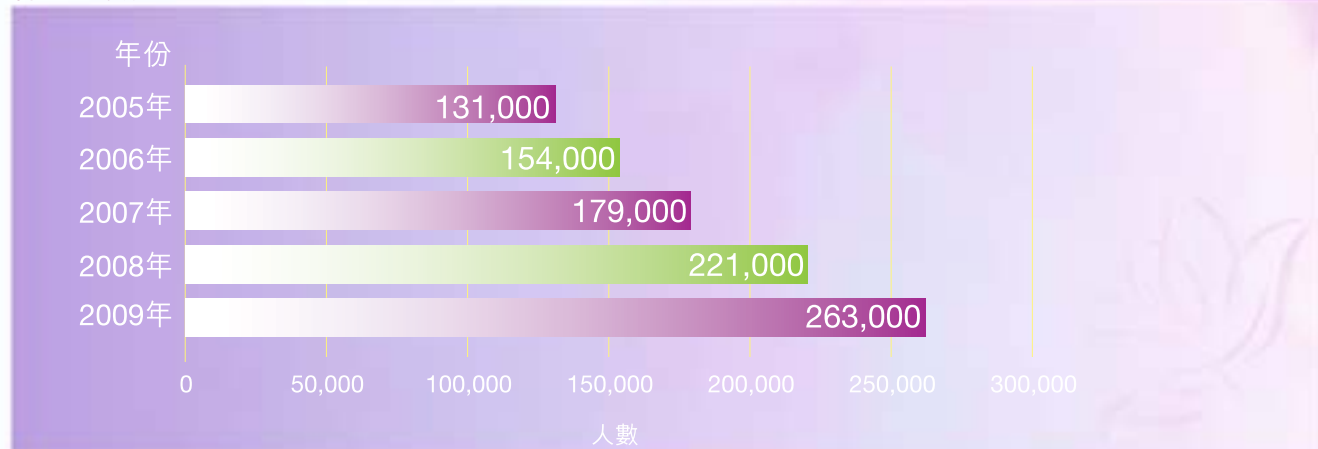
## 年度溢利



## 純利率



## 客戶人數







# 纖體

倍添自信

神采飛揚

## 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有關服務。

### 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指導，有助顧客重塑完美身段。

### 健身服務



提供一系列健身、瑜伽、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

分銷包括本集團自家品牌「be」等不同品牌的各款適用於皮膚、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。該等店舖位於中環、上環、銅鑼灣、土瓜灣、旺角、葵涌、美孚、觀塘、粉嶺、大埔及屯門。

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

於二零零九年三月三十一日，本集團在香港擁有36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。

於二零零九年三月三十一日，本集團在中國大陸擁有10間服務中心，分別位於北京、上海及廣州。





## 重要事件及獎項

### 香港市場

年內，本集團於銅鑼灣、灣仔、鰂魚涌、大埔、紅磡、佐敦、何文田、葵涌、美孚、西貢新開設12間新服務中心。

同年，本集團亦於深水埗、土瓜灣、美孚及紅磡等主要商業及住宅區開設6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2間嶄新服務中心，其中一間位於北京，另一間位於上海。



### 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。

年內推出「白武士拯救大行動」，以協助受金融海嘯影響的美容中心，以支持同業應對經濟危機。

本集團為重建四川而籌款，並向「演藝界512關愛行動」捐助200,000港元以協助重建四川。







## 認可

本集團連續兩年榮獲《福布斯》雜誌評為「亞洲200強頂尖企業」，乃亞洲唯一美容及保健服務公司連續兩年獲得有關殊榮，足見現代美容的盈利能力、品牌信譽及企業管治達國際級水平。此外，本集團亦榮獲「2008年資本傑出行政品牌」獎項。



此外，本集團榮獲「2009年度全國消費者最喜愛香港名牌」金獎品牌。該獎項根據香港理工大學亞洲品牌管理中心於二零零八年十二月至二零零九年二月進行的一項調查進行評選。

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

本集團亦榮獲「香港品牌大賞2008」獎項及「最喜愛信譽企業」。

本集團的美容專家國際學院榮獲2008姊妹專業美容大獎中的「發掘美容專才優越大獎」。

本集團的「be Beauty Shop」產品之一「Marine Moisturizing Renewal Night Cream」榮獲2008姊妹專業美容大獎中的「專業保濕產品大獎」。









# 健身 · 瑜伽

健美體態 活力洋溢





李守義  
主席兼行政總裁

曾裕  
創辦人





## 業績

本人欣然代表現代美容控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)，向列位股東呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年三月三十一日止財政年度的經審核綜合業績。

於回顧年度內，美國金融動蕩對世界各地的經濟造成嚴重影響，香港也不例外。金融機構收緊客戶信貸，影響波及各業務領域，導致消費能力下降，對本集團的經營業績造成影響。二零零八年第三季初美國若干投資銀行破產後，上述影響尤為明顯。儘管經濟不景氣，本集團於本年度依然錄得營業額661,800,000港元，僅下降15.8%，且本集團實現純利17,200,000港元，與業內很多競爭對手形成鮮明對比。

本集團的客戶總數由二零零八年的約221,000名增至二零零九年的263,000名，增幅達19%。總加權平均建築面積由二零零八年的約320,000平方呎增至二零零九年的392,000平方呎，增幅為22.5%。

於此等進展的同時，本集團組織多項活動以促進盈利機會。例如，作為市場領導者，本集團推出了「白武士拯救大行動」，以幫助受金融危機影響的美容中心，並鼓勵同業應對經濟危機。該行動勢將幫助美容行業持續發展，同時擴大本集團的市場份額及提升品牌知名度。

## 香港業務

香港市場所產生的收入為626,000,000港元，下降18.9%。由於本集團同時在商業區及住宅區增設服務中心，本集團在香港的服務中心數目由二零零八年的32間增至二零零九年的36間。我們的客戶人數由二零零八年的210,000名增至二零零九年的242,000名，增幅達15.2%。該36間服務中心的總加權平均建築面積約為340,000平方呎。此外，本集團新開六間「be Beauty Shop」店，以推廣及分銷本集團自家品牌「be」產品，令「be Beauty Shop」店的數目達到13間。

本集團的服務網絡進一步擴張，保持持續增長。於二零零九年二月二十八日，本集團在黃埔花園的旗艦服務中心開業。該兩層旗艦服務中心面積約為23,000平方呎，內設43個面部護理室、6個豪華水療浸浴室、5個桑拿室、2個泰式按摩室、1個瑜伽區及1個足部按摩區。黃埔旗艦服務中心現為本集團最大的服務中心之一，其開設標誌著本集團發展史上的一個里程碑。我們相信，黃埔中心可吸引在該區工作及生活的中至高收入客戶。



## 主席報告書

男士美容服務的營業額達37,500,000港元，較去年大幅增長38.9%（二零零八年：27,000,000港元）。在香港，男性顧客的數目呈雙位數增長，增幅逾26.5%。於二零零九年二月，一間專門提供男士專業美容、護膚及纖體服務的店舖在何文田開業。本集團預期未來數年全系列男士美容服務的需求將呈爆炸式增長。

於二零零八年六月，本集團收購一幢位於尖沙咀的12層高商業樓宇，其總建築面積約為13,355平方呎，投資成本為132,800,000港元。本集團計劃日後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。

### 中國大陸業務

於回顧年度，本集團在中國大陸取得可觀的發展。本集團於本年度新開設兩間服務中心，一間在北京，另一間在上海。截至二零零九年三月三十一日，本集團在中國大陸擁有10間服務中心。客戶人數由二零零八年的11,000名增至二零零九年的21,000名，增長90.9%。該10間服務中心的總加權平均建築面積約為52,000平方呎。中國大陸產生的收入達35,700,000港元，銷售較去年增長1.57倍。

鑒於明年中國大陸的經濟存在不明朗因素，本集團將在中國大陸維持審慎的營運規模。同時，本集團將待機開設新服務中心，以符合經濟發展趨勢及需求。

為了使本集團在中國大陸的市場份額與善用最少資源之間取得有效平衡，本集團於短期內將引入特許經營業務。憑藉本集團在香港的響亮知名度及業內專業知識，本集團預期本集團的特許經營項目可吸引眾多中國大陸的潛在投資者加入這行業。





## 前景及展望

本集團預期，香港經濟將以緩慢但穩定的步伐復蘇。因此，董事相信，隨著來年經濟復蘇，消費者將會重拾信心。本集團將謹慎利用資源發展業務，務求實現最滿意結果。此外，本集團已採取一系列主要成本節約措施，並將密切監控實施後的財務業績。本集團仍將視乎經濟情況而維持進取的政策，並會積極恃機作進一步擴張。董事深信本集團的整體表現於來年將會改善。


在嚴峻的全球經濟形勢下，預計業內財力不濟的公司將無可避免地收縮業務。然而，作為根基雄厚充滿活力的市場經營者，本集團將可力挽狂瀾，化挑戰為機遇。

李守義

主席兼行政總裁

香港，二零零九年七月十七日





# 護膚

細緻肌膚 千嬌百媚





## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 繼續加強健身服務

於回顧年度內，為拓展客戶基礎，本集團推出全新的運動組合優惠，致力鞏固健身服務。「舞動坊」提供高溫瑜伽、泰拳、街舞等各種瑜伽及舞蹈班。這些課程的目的均為幫助客戶纖體及減輕體重。

本集團的健身中心位於中環、銅鑼灣、金鐘、紅磡、佐敦及荃灣。健身業務產生的收入達45,700,000港元，銷售較上年下降19.9%。

#### 擴展「be Beauty Shop」的零售網絡

年內，我們繼續擴展本集團自家品牌產品的零售網絡，並獲得理想的市場反應。除現有7間零售店外，本集團在深水埗、土瓜灣、美孚、紅磡、中環及大埔等人口密集的住宅區新開設6間零售店。因此，截至二零零九年三月三十一日，「be Beauty Shop」總數達到13間。

各零售店設七種護膚品系列，包括針對不同皮膚類型而設的冰肌Deluxe系列、甘菊抗敏系列、膠原細胞系列、自助調配升華液、暗瘡肌膚急救系列、深海洋水潤系列及「Magic Essence」系列。每間店鋪均提供80多款產品。產品銷售額達20,000,000港元，佔總營業額的3.0%，銷售額較去年下降5.8%（二零零八年：21,200,000港元）。

為增加市場份額，本集團亦已推出「be Beauty Shop」的特許經營安排。我們對其業務潛力充滿信心。



### 男士美容分類增長

於回顧年度內，男士美容分類年度銷售額錄得大幅增長。自本集團推出「HEYMAN」品牌以來，我們一直持續迎合本集團男客戶的需求，向男士提供美容及纖體產品及服務。於二零零八年十一月，本集團在黃埔花園舉辦「HEYMAN代言人士選舉」。該活動包括推介本集團的服務、人氣歌手及樂隊表演及問答遊戲。受廣告帶動，男士客戶的數目由去年之11,300名增加至二零零九年三月三十一日之14,300名，增長率達26.5%。男士美容服務分類產生的收入金額為37,500,000港元，銷售額較去年增長38.7%。

本集團相信男士美容服務存在龐大業務發展潛力，並預期該業務將為本集團帶來更多收入。

### 繼續擴張香港服務網絡

於回顧年度內，本集團的香港服務網絡增設4間服務中心。

我們共有12間新服務中心，分別位於尖沙咀、大埔、灣仔、美孚、葵涌、紅磡、西貢、何文田及鰂魚涌。香港服務中心總數共36間，當中不包括已搬遷至新地點或關閉的7間店舖，總加權平均建築樓面面積約340,000平方呎。客戶人數由去年之210,000名增加15.2%至二零零九年三月三十一日之242,000名。約一半客戶為活躍客戶。香港產生的營業額為626,000,000港元(二零零八年：772,100,000港元)，較去年下降18.9%。





## 管理層討論及分析

### 中國內地的業務擴展

於回顧年度內，本集團亦在中國內地增設兩間服務中心，其中一間位於北京，一間位於上海。該等服務中心提供全面的服務，包括美容及面部護理、水療浸浴及按摩，以及纖體服務，對象是人數不斷增長且要求高質美容及保健服務的國內中產階級。截止至二零零九年三月三十一日，本集團在中國內地的服務中心數目共計10間。

本集團在中國內地10間服務中心的總加權平均建築樓面面積約52,000平方呎。客戶人數達21,000名，較二零零八年三月三十一日增加90.9%。產生的收入達35,700,000港元，銷售額的增長較上年增加157%（二零零八年：13,900,000港元）。

### 營運摘要

	於三月三十一日		
	二零零九年	二零零八年	增長
服務中心數目	<b>46</b>	40	<b>+15.0%</b>
香港	<b>36</b>	32	<b>+12.5%</b>
中國內地	<b>10</b>	8	<b>+25.0%</b>
總加權平均建築			
樓面面積(平方呎)	<b>392,000</b>	320,000	<b>+22.5%</b>
香港	<b>340,000</b>	298,000	<b>+14.1%</b>
中國內地	<b>52,000</b>	22,000	<b>+136.4%</b>
客戶數目	<b>263,000</b>	221,000	<b>+19.0%</b>
香港	<b>242,000</b>	210,000	<b>+15.2%</b>
中國內地	<b>21,000</b>	11,000	<b>+90.9%</b>
僱員數目	<b>1,781</b>	1,912	<b>-6.9%</b>
前線美容員工	<b>1,565</b>	1,608	<b>-2.7%</b>
後勤辦事處員工	<b>216</b>	304	<b>-28.9%</b>



## 財務回顧

### 財務表現

截至二零零九年三月三十一日止財政年度，本集團營業額有所下降。截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團錄得總營業額為661,800,000港元，較二零零八年之786,000,000港元下降15.8%。本年度溢利為17,200,000港元(二零零八年：226,800,000港元)，下跌92.4%。本年度純利率由二零零八年之28.9%下跌至2.6%。本年度本集團之每股基本盈利為2.38港仙，二零零八年為31.34港仙。

### 主要財務數據

(百萬港元)	於三月三十一日		
	二零零九年	二零零八年	變動
現金及現金等價物	<b>137.8</b>	349.8	<b>-60.6%</b>
資本開支	<b>59.3</b>	157.7	<b>-62.4%</b>
遞延收益	<b>254.4</b>	265.0	<b>-4.0%</b>
流動比率	<b>1.08</b>	1.34	<b>-19.4%</b>
資產負債比率	不適用	不適用	不適用
資產回報	<b>2.8%</b>	31.8%	<b>-29.0百分點</b>
股本回報	<b>5.8%</b>	60.5%	<b>-54.7百分點</b>



# 管理層討論及分析

## 財務摘要

	於三月三十一日		
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	變動
• 營業額	<b>661,795</b>	786,002	<b>-15.8%</b>
• 經營開支	<b>(634,621)</b>	(516,799)	<b>+22.8%</b>
• 本年度溢利	<b>17,225</b>	226,773	<b>-92.4%</b>
• 每股股息(港仙)	<b>4.30</b>	18.80	<b>-77.1%</b>
• 每股基本盈利(港仙)	<b>2.38</b>	31.34	<b>-92.4%</b>
• 純利率	<b>2.6%</b>	28.9%	<b>-26.3百分點</b>

## 營業額

截至二零零九年三月三十一日止年度本集團之總營業額為661,800,000港元，較二零零八年之786,000,000港元減少15.8%。營業額減少約124,200,000港元，主要是由於回顧年度內銷售予客戶之服務減少所致。





## 分類表現

於二零零九年，本集團主要服務及產品的銷售表現概述如下：

銷售組合	二零零九年		二零零八年		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	<b>329,840</b>	<b>49.9%</b>	358,516	45.6%	<b>-8.0%</b>
水療浸浴及按摩	<b>150,266</b>	<b>22.7%</b>	184,504	23.5%	<b>-18.6%</b>
纖體	<b>115,971</b>	<b>17.5%</b>	164,675	21.0%	<b>-29.6%</b>
健身	<b>45,716</b>	<b>6.9%</b>	57,067	7.2%	<b>-19.9%</b>
美容產品銷售額	<b>20,002</b>	<b>3.0%</b>	21,240	2.7%	<b>-5.8%</b>
<b>總營業額</b>	<b>661,795</b>	<b>100.0%</b>	786,002	100.0%	<b>-15.8%</b>

二零零九年營業額減少約124,200,000港元，主要是由於美容及面部護理之銷售額減少28,700,000港元，水療浸浴及按摩之銷售額減少34,200,000港元及纖體服務銷售額減少48,700,000港元所致，有關銷售額減幅分別達8.0%、18.6%及29.6%。服務銷售額減少主要是由於二零零八年第三季開始出現的全球及本地經濟衰退所致。



## 管理層討論及分析

### 經營開支

本集團的經營開支主要包括僱員福利開支、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，主要經營開支之分析如下：

項目	二零零九年		二零零八年	
	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	<b>332,923</b>	<b>50.3%</b>	274,385	34.9%
租賃成本	<b>111,465</b>	<b>16.8%</b>	79,957	10.2%
廣告費	<b>28,177</b>	<b>4.3%</b>	23,781	3.0%
折舊及攤銷	<b>40,736</b>	<b>6.2%</b>	33,003	4.2%
銀行費用	<b>29,914</b>	<b>4.5%</b>	28,364	3.6%
所得稅開支	<b>4,990</b>	<b>0.8%</b>	47,060	6.0%

受到截至二零零九年三月三十一日止年度之營業額減少及開設更多新服務中心影響，僱員福利開支、租賃成本及廣告費總額較去年佔營業額的48.1%，大幅增長至佔營業額的71.4%。

隨著本集團在香港及中國內地開設更多服務中心，年內僱員人數亦隨之增加，導致於回顧年度內僱員福利開支增加21.3%至332,900,000港元。本集團之僱員福利開支總額上升至佔總營業額之50.3%。本集團自二零零八年第三季起採取多項節省成本之措施，使僱員總數由二零零八年三月三十一日之1,912名減少至二零零九年三月三十一日之1,781名（香港辦事處：1,518名；中國內地263名）。於回顧年度內，租賃成本增加31,500,000港元至111,500,000港元，增幅為39.4%，租賃成本增加主要是由於本集團在全球及本地經濟衰退前在香港及中國內地擴張服務網絡所致。於二零零九年三月三十一日，服務中心總數增加至46間，總加權平均建築樓面面積約392,000平方呎，較二零零八年三月三十一日之320,000平方呎增加22.5%。此外，租賃成本上升也因為續訂現有租約時租金增加所致。



### 純利及純利率

截至二零零九年三月三十一日止年度之純利較截至二零零八年三月三十一日止年度之226,800,000港元下跌92.4%至17,200,000港元。純利率下跌至2.6%。在不計算中國內地業務的溢利下，本集團之純利為23,400,000港元，純利率為3.7%。每股基本盈利為2.38港仙，而去年為31.34港仙。

### 每股股息

截至二零零九年三月三十一日止年度，董事會並不建議向本公司股東派付任何末期股息。連同年內已派付中期股息4.30港仙，截至二零零九年三月三十一日止年度之股息總額為每股4.30港仙。本年度溢利的股息派付率為180.7%。

### 流動資金及財政狀況

本公司於二零零九年三月三十一日的權益總額為298,900,000港元(二零零八年：374,700,000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穩健，於二零零九年三月三十一日的現金及現金等價物約為137,800,000港元(二零零八年：349,800,000港元)，且無對外銀行借貸。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。於二零零九年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約為24,900,000港元(二零零八年：115,200,000港元)。

### 資本開支

於截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團產生資本開支總額達59,300,000港元(二零零八年：157,700,000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添置租賃物業裝修、設備及機器開支。





## 管理層討論及分析

### 遞延收益

截至二零零九年三月三十一日止年度的遞延收益變動情況概述如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元	變動
年初	<b>265,028</b>	420,007	<b>-36.9%</b>
匯兌差額	<b>163</b>	(728)	<b>+122.4%</b>
本年度收益	<b>631,016</b>	610,511	<b>+3.4%</b>
因提供美容及保健服務的銷售額	<b>(621,686)</b>	(733,296)	<b>-15.2%</b>
因預付美容套餐到期 而確認的銷售額	<b>(20,107)</b>	(31,466)	<b>-36.1%</b>
年底	<b>254,414</b>	265,028	<b>-4.0%</b>

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二零零八年之610,500,000港元增加3.4%至631,000,000港元。受到二零零八年第三季開始的全球及本地經濟衰退影響，消費氣氛受到破壞，嚴重影響消費者的購買意慾，導致於二零零九年三月三十一日之遞延收益較於二零零八年三月三十一日之265,000,000港元下降4.0%至254,400,000港元。

### 或然負債及資本承擔

於二零零八年六月，本集團以投資成本132,800,000港元收購一幢位於尖沙咀之建築樓面面積約為13,355平方呎之12層商用物業。本集團於二零零九年三月三十一日之資本承擔約為120,700,000港元（二零零八年：8,300,000港元），主要用於收購尖沙咀物業。有關收購已於二零零九年六月三十日完成，乃以內部資金及本公司實益股東曾裕女士提供之過渡性貸款118,000,000.0港元（「過渡性貸款」）撥付。於收購完成後，本集團將向持牌銀行獲取貸款融資，以償還過渡性貸款。



### 資產押記

於二零零九年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款9,400,000港元(二零零八年：9,300,000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。在中國內地的主要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

除「或然負債及資本承擔」一節所述收購一幢位於尖沙咀之物業外，年內本集團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

於二零零九年三月三十一日，本集團合共僱用1,781名僱員(二零零八年三月三十一日：1,912名僱員)，包括本集團46間服務中心的1,565名前線美容僱員及總部的216名後勤辦事處僱員。其中，1,518名僱員受僱於香港，而263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332,900,000港元，二零零八年為274,400,000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，本集團已採納購股權計劃。



## 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161,600,000港元。於截至二零零九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，我們悉力滿足客戶的需求。

### 繼續擴張男士美容服務

儘管本財政年度下半年經營環境惡劣，但男士美容服務分類於回顧年度內仍取得理想業績，營業額較去年增長38.7%。由於男士美容服務需求日益增加，董事相信男士美容市場仍存在龐大發展空間。未來數年，本集團將分配更多資源用於宣傳及推廣該方面的服務。董事相信該服務將會是本集團日後收入的重要來源。

### 擴張「be Beauty Shop」服務

除提供多種自家品牌之美容及保健產品外，「be Beauty Shop」亦會提供如「Be Nail」等服務。調查資料顯示香港女士越來越注重指甲之外觀。董事相信未來數年美甲服務之需求將會迅速增加。總言之，本集團將持續開發新服務以滿足客戶不同需求。

### 宣傳「SooYoga」品牌

由於香港人越來越注重健康，瑜伽客戶數目不斷增加。為滿足客戶需求，本集團將聘用更多專業教練，並於日後開辦更多瑜伽及舞蹈課程。





### 整合服務中心

鑒於經濟衰退，消費意欲下降，且租金上漲，我們度過了艱難的一年(尤其是下半年)。為應對不利形勢，本集團將整合香港之服務中心。因此，部分表現欠理想的服務中心將會關閉，以有效利用資源。來年，本集團擴張時將秉承審慎原則。

### 於中國內地開展特許經營業務

鑒於中國內地對美容及保健服務之需求不斷增加，本集團計劃透過向有意進入美容行業之投資者推出特許經營計劃。我們將提供支援服務，如店面裝修、員工培訓及提供產品。董事相信，憑藉本集團之聲譽及行業知識，特許經營商將可成功經營業務。此外，這也是本集團增加中國內地市場份額之最有效方法。憑藉上述發展計劃，我們相信本集團的客戶人數會繼續增長。董事已作好準備應對未來的挑戰，並將優先維持核心美容及保健服務之經營；與此同時，我們將繼續維持本集團的穩健現金狀況。



## 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。於二零零八／零九年度，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](http://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。



## 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

二零零八年末期及中期股息	18.8港仙
二零零九年中期股息	4.30港仙

### 二零零九年財務日誌

二零零九年中期業績公佈	二零零八年十二月十七日
二零零九年末期業績公佈	二零零九年七月十七日
暫停辦理股東登記	二零零九年八月十九日至二十一日 (包括首尾兩日)
二零零九年股東週年大會	二零零九年八月二十一日
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。

於二零零九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
於二零零九年三月三十一日的市值：	3.07億港元(基於二零零九年三月三十一日，即本年度的最後交易日收市價0.425港元計算)

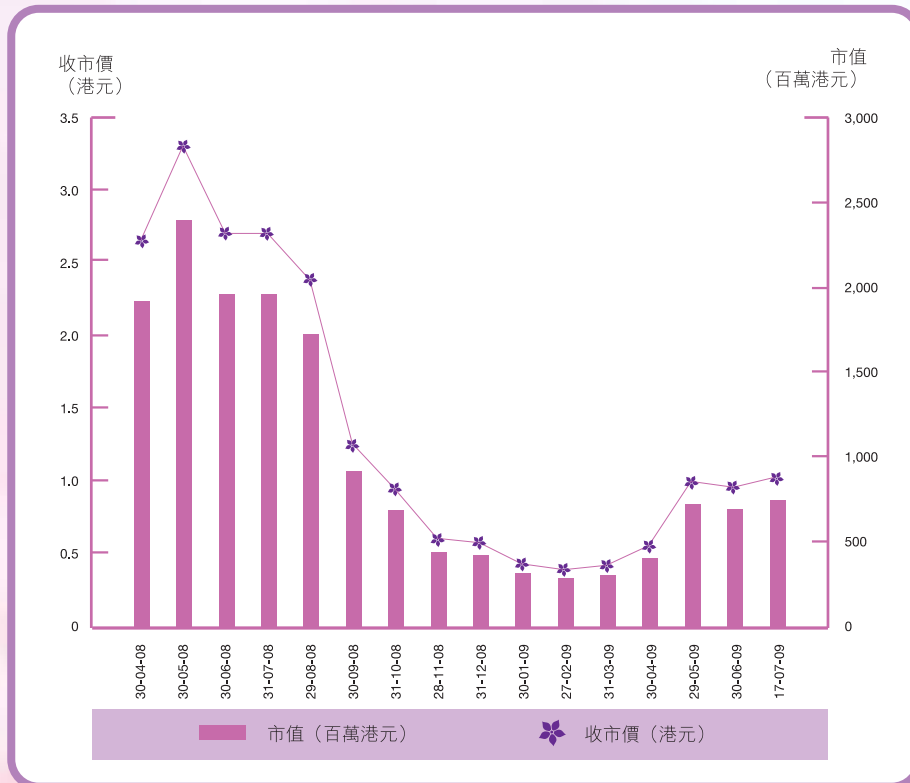
### 股份代號

香港聯交所：	919
路透社：	0919.HK
彭博社：	919 HK





## 股價表現



## 二零零九年年報

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](http://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

投資者關係部

電郵：[ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)


電話：(852) 2302 6116

傳真：(852) 2757 3453

## 網站

[www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)





# 男士美容

瀟灑有型 時尚不羈





## 董事會及高級管理層簡歷

### 執行董事

#### 李守義先生

三十四歲，為本集團主席、行政總裁兼執行董事。李先生負責整體管理、策略性計劃及發展，以及制訂集團政策與業務策略、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。他為本集團創辦人及主要股東曾裕女士之配偶。

#### 袁少萍女士

三十四歲，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16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

三十五歲，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

二十四歲，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。他為本集團創辦人及主要股東曾裕女士之兒子。

### 莫顯玉女士

四十六歲，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。

## 獨立非執行董事

### 鄭啟泰先生

四十五歲，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。鄭先生現為奧瑪娛樂控股有限公司及勞氏環保控股有限公司的獨立非執行董事，該兩間公司股份於香港聯交所上市。

### 葉祺智先生

四十三歲，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。





## 董事會及高級管理層簡歷

### 蘇彥霖先生

三十七歲，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集團擔任多個高級職務。

### 高級管理層

#### 梁文傑先生

三十二歲，為本集團內部總監。他負責掌管本集團內部控制、業務發展、稅務及監察本集團之財務報告。他為香港會計師公會執業會計師及國際會計師公會會員，亦為香港稅務學會會員。他曾於香港多間上市集團及私人公司任職，擁有超過八年審計及稅務經驗。梁先生於二零零八年九月加入本集團。

#### 董國磊先生

三十六歲，本集團法律顧問兼公司秘書。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 State 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。



### 楊詩敏女士

三十五歲，為本集團財務總監，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，獲頒會計學文學學士學位。她為英國及威爾斯特許會計師學會會員及香港會計師公會資深會員。彼亦為特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職德勤•關黃陳方會計師行，擁有逾六年審計經驗，專責審計及諮詢服務。她於二零零四年三月加入本集團。

### 黃樹培先生

四十二歲，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

三十七歲，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。

### 陳偉樂先生

三十七歲，為本集團財務經理—財資管理。陳先生於一九九三年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學學士學位。他負責提供有關本集團日常會計運作的意見及支持以及公司秘書事宜。他是英國及威爾斯特許會計師公會會員、香港會計師公會執業會計師以及英國特許會計師公會資深會員。陳先生亦為香港特許秘書公會會員及英國特許秘書及行政人員公會會員。他曾於畢馬威會計師事務所、德勤•關黃陳方會計師行及安永會計師事務所以及香港一間上市公司任職，擁有超過十年審計、會計、稅務及公司秘書事務經驗。他於二零零八年九月加入本集團。





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二零零九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，本公司於截至二零零九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。於二零零九年三月三十一日，李守義先生(前任為曾裕女士，其於二零零八年十一月二十六日辭任本公司主席及行政總裁)目前為本公司的主席兼行政總裁。

## 董事會

截至二零零九年三月三十一日，董事會由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。所有獨立非執行董事均擁有上市規則第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。

於截至二零零九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，董事會舉行了十三次董事會全體會議。





於截至二零零九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
<b>執行董事</b>	
李守義先生(於二零零八年十一月二十六日獲委任及重新指任為主席兼行政總裁)	9/13
袁少萍女士	10/13
葉啟榮先生	11/13
鄺旨呈先生	10/13
莫顯玉女士	9/13
曾裕女士(於二零零八年十一月二十六日辭任主席及行政總裁)	6/10
<b>獨立非執行董事</b>	
鄭啟泰先生	13/13
葉祺智先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	11/13
蘇彥霖先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	11/13
王仕雄先生(於二零零八年五月九日辭任)	2/2
余孝源先生(於二零零八年五月三十日辭任)	2/2

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42頁至第45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，惟本公司主席兼行政總裁李守義先生為本公司主要股東曾裕女士的配偶，以及鄺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。

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退任。所有獨立非執行董事均已獲委任，任期乃由二零零八年八月二十二日起計為期三年。所有被委任以填補空缺或增加為現有董事會成員的董事(包括執行董事)，其任期均以其委任後的首次股東大會止，並有資格獲重選。此外，各非執行董事均有特定任期，並於(1)該名董事獲委任或膺選後第三年的本公司股東週年大會結束時或(2)該名董事獲委任或膺選後第三年規定公司舉行股東週年大會的期限屆滿時(以較早者為準)屆滿，及在任何情況下，可根據本公司規定及/或適用法規提前終止。

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。

## 主席兼行政總裁

李守義先生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。

## 董事參與的證券交易

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。截至二零零九年三月三十一日，薪酬委員會由本集團主席李守義先生及三名獨立非執行董事鄭啟泰先生、葉祺智先生及蘇彥霖先生組成。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，而李守義先生於二零零八年十一月二十六日獲委任為薪酬委員會成員。王仕雄先生、余孝源先生及曾裕女士分別於二零零八年五月九日、二零零八年五月三十日及二零零八年十一月二十六日辭任薪酬委員會成員，而曾裕女士於二零零八年十一月二十六日辭任前為薪酬委員會主席。由二零零八年十一月二十六日獲委任起，李守義先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議。薪酬委員會於截至二零零九年三月三十一日止年度舉行了一次會議，薪酬委員會各成員出席次數載列如下：

董事	出席次數
鄭啟泰先生	1/1
李守義先生(於二零零八年十一月二十六日獲委任及重新指任)	不適用
葉祺智先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	1/1
蘇彥霖先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	1/1
王仕雄先生(於二零零八年五月九日辭任)	不適用
余孝源先生(於二零零八年五月三十日辭任)	不適用
曾裕女士(於二零零八年十一月二十六日辭任)	1/1





## 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。截至二零零九年三月三十一日，提名委員會由本集團主席李守義先生及三名獨立非執行董事鄭啟泰先生、葉祺智先生及蘇彥霖先生組成。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，而李守義先生於二零零八年十一月二十六日獲委任為提名委員會成員。王仕雄先生、余孝源先生及曾裕女士分別於二零零八年五月九日、二零零八年五月三十日及二零零八年十一月二十六日辭任提名委員會成員，而曾裕女士於二零零八年十一月二十六日辭任前為提名委員會主席。由二零零八年十一月二十六日獲委任起，李守義先生為提名委員會主席。

提名委員會須每年至少舉行一次會議。提名委員會各成員出席次數載列如下：

董事	出席次數
鄭啟泰先生	2/2
李守義先生(於二零零八年十一月二十六日獲委任及指任)	不適用
葉祺智先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	1/1
蘇彥霖先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	1/1
王仕雄先生(於二零零八年五月九日辭任)	1/1
余孝源先生(於二零零八年五月三十日辭任)	1/1
曾裕女士(於二零零八年十一月二十六日辭任)	2/2

## 核數師酬金

於截至二零零九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	
對截至二零零九年三月三十一日止年度的賬目進行年度審核	2,763



## 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制度進行審查及監督。截至二零零九年三月三十一日，審核委員會由三名獨立非執行董事組成，分別為鄭啟泰先生、葉祺智先生及蘇彥霖先生。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。審核委員會於截至二零零九年三月三十一日止年度舉行了三次會議，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
鄭啟泰先生	3/3
葉祺智先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	3/3
蘇彥霖先生(於二零零八年四月二十四日獲委任)	3/3
王仕雄先生(於二零零八年五月九日辭任)	不適用
余孝源先生(於二零零八年五月三十日辭任)	不適用

審核委員會的所有成員在其各自的專業均擁有豐富經驗。審核委員會主席鄭啟泰先生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。

於截至二零零九年三月三十一日止年度，審核委員會在本公司管理層未列席下與本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行一次會議，討論審核過程中所涉及的任何事宜。於二零零八年十二月十七日，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，就本公司截至二零零八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。審核委員會亦在本公司管理層未列席下與羅兵咸永道會計師事務所舉行會議，討論本集團截至二零零九年三月三十一日止年度的審核計劃。

本集團截至二零零九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。

於編製截至二零零九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。截至二零零九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二零零九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。

## 以投票方式表決

要求以投票方式表決之程序載於有關股東大會通告之通函內。於各股東大會開始時，大會主席向股東解釋要求以投票方式表決的程序，並容許股東可就相關表決程序提出發問。於各股東大會上，大會主席提呈獨立決議案，並提交予股東投票。

在上市規則之若干修訂於二零零九年一月一日實施後，所有股東大會之表決方式必須以投票方式進行。以投票方式表決作為股東表決之辦法，相信更能全面反映股東之財產權利，且較舉手表決更為公平。為遵守有關新修訂之上市規則，本公司將安排股東大會主席於各股東大會上要求以投票方式進行表決。





董事欣然遞呈報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零九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

於二零零九年三月三十一日，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69頁。截至二零零九年三月三十一日止年度，董事會並不建議向本公司股東派付任何末期股息。連同年內已派付中期股息4.30港仙，截至二零零九年三月三十一日止年度之股息總額為每股4.30港仙，共計約31,100,000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23。

### 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。於二零零九年三月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備合共約為314,000,000港元(二零零八年：203,000,000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120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22。

### 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200,000港元(二零零八年：400,000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：

李守義先生  
袁少萍女士  
葉啟榮先生  
鄭旨呈先生  
莫顯玉女士  
曾裕女士(於二零零八年十一月二十六日辭任)

### 獨立非執行董事：

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)  
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)

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。

三名執行董事李守義先生、葉啟榮先生及鄭旨呈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。



## 董事服務合約

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，而彼等日期為二零零六年二月九日的服務合約於二零零九年二月八日屆滿後，李守義先生、袁少萍女士及葉啟榮先生與本公司並無訂立服務合約。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；而全體獨立非執行董事已獲委任，任期由二零零八年八月二十二日起計為期三年。

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28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，於二零零九年三月三十一日，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。

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

於二零零九年三月三十一日，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)
李守義先生	實益擁有人	650,000股	1,350,000股	2,000,000股	0.28%
	配偶權益	475,368,000股 (附註3)	1,350,000股	476,718,000股	65.89%
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。
- 有關百分比乃參考二零零九年三月三十一日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。
- 李守義先生為曾裕女士的配偶，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。



## 於本公司相聯法團股份中的好倉

除上文所披露者外，於二零零九年三月三十一日，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，於二零零九年三月三十一日，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／相關 股份權益數目	佔已發行股份的 概約百分比 (附註1)
曾裕女士 (附註2)	受控制公司權益	468,000,000	64.68%
	實益擁有人	8,718,000	1.20%
	配偶權益	2,000,000	0.28%
Silver Compass Holdings Corp.	實益擁有人	367,200,000股 (附註3)	50.75%
Silver Hendon Enterprises Corp.	實益擁有人	100,800,000股 (附註3)	13.93%

附註：

- 有關百分比乃參考二零零九年三月三十一日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。
- 曾裕女士於二零零八年十一月二十六日辭任執行董事一職。
- 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，於二零零九年三月三十一日，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。

### 購股權計劃

於二零零六年一月二十日，本公司設立一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此，董事會獲授權向本集團董事及僱員授予購股權。

於二零零六年十月二十三日，董事會動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，倘接納購股權，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港元認購本公司股份。購股權的年期為十年。

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

購股權計劃旨在為本集團的僱員及董事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及董事（「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。

### (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 二零零八年 四月一日的 購股權數目	重新分類	年內 已註銷/ 失效 購股權數目	於 二零零九年 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1)
<b>董事</b>								
曾裕女士 (附註2)	337,500份	(337,500)	—	—	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
曾裕女士 (附註2)	472,500份	(472,500)	—	—	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
曾裕女士 (附註2)	540,000份	(540,000)	—	—	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
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%
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 二零零八年 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 二零零九年 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%
其他	2,075,000份	337,500	(220,000)份	2,192,500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	0.30%
其他	2,905,000份	472,500	(308,000)份	3,069,500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	0.42%
其他	3,320,000份	540,000	(352,000)份	3,508,000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	0.48%
<b>總計</b>	<b>13,200,000份</b>	<b>—</b>	<b>(880,000)份</b>	<b>12,320,000份</b>				

附註：

- 有關百分比乃參考二零零九年三月三十一日的已發行股份(即723,520,000股股份)計算。
- 於二零零八年十一月二十六日辭任

有關根據購股權計劃授出的購股權的會計政策及購股權公平值的資料，於綜合財務報表附註22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

於截至二零零九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49%（二零零八年：30%），而當中來自本集團最大供應商的採購額則達17%（二零零八年：9%）。

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。





## 關連交易

截至二零零九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：

### 香港新界大圍金山樓第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。金山租賃協議為期三年，至二零零九年九月十七日止。

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。

截至二零零九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（二零零八年：1,680,000港元）。每年租金乃根據每月租金140,000港元計算。

金山租賃協議的條款乃按正常商業條款經公平協商後達致。金山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。



#### 香港新界荃灣沙咀道297/303及307/313號的租賃協議

於二零零八年十月一日，由曾裕女士控制本集團以外的公司金裕達有限公司與現代美容(香港)有限公司(本公司的全資附屬公司)訂立一份租賃協議(「沙咀道租賃協議」)，據此，現代美容(香港)有限公司租用金裕達有限公司位於香港新界荃灣沙咀道297/303及307/313號的樓宇作為本集團的美容及保健服務中心。沙咀道租賃協議至二零一一年九月三十日止為期三年。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團就有關物業已付的租金為4,800,000港元(二零零八年：零港元)。租金乃根據每月租金800,000港元計算。

沙咀道租賃協議的條款乃按正常商業條款經公平協商後達致。沙咀道租賃協議的租金乃經參考由獨立物業估值師評估的物業現行市場租賃價值後釐定。

上述有關沙咀道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」)。商標特許協議已於二零零八年三月三十一日屆滿。

#### 香港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(「加拿分道租約」)，據此，MOH Limited租用鎮科國際有限公司於香港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。加拿分租賃協議已於二零零八年十二月三十一日屆滿。



## 董事報告

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團根據加拿分道租約就有關物業已付的租金為324,000港元(二零零八年：432,000港元)。

於二零零九年一月一日，鎮科國際有限公司與本公司全資附屬公司現代美容(香港)有限公司訂立一份租賃協議(「新加拿分道租約」)，據此，現代美容(香港)有限公司租用鎮科國際有限公司於香港九龍尖沙咀加拿分道46號一樓作為本集團的服務中心。新加拿分道租約的期限為截至二零一一年十二月三十一日止為期三年。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團根據新加拿分道租約就有關物業已付的租金為84,000港元(二零零八年：零港元)。

### 香港九龍太平道6號太平居一樓連同地下平台及與其連接梯間的租賃協議

於二零零八年十月十日，由曾裕女士控制本集團以外的公司All Link International Limited與本公司全資附屬公司現代美容(香港)有限公司訂立一份租賃協議(「太平道租賃協議」)，據此，現代美容(香港)有限公司租用All Link International Limited位於香港九龍太平道6號太平居一樓連同地下平台及與其連接梯間作為本集團的服務中心。太平道租賃協議的期限為截至二零一一年十月九日止為期三年。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本集團就有關太平道租賃協議已付的租金為456,774港元(二零零八年：零港元)。





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. 金山租賃協議及沙咀道租賃協議項下有關交易並無超出本公司分別於二零零六年九月十五日及二零零八年九月三十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

根據股東於二零零八年八月二十二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。

於截至二零零九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

本集團截至二零零九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46至52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  
李守義

香港，二零零九年七月十七日



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

## 獨立核數師報告

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69頁至第117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二零零九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控制，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，並按照香港公司條例第141條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。

審核涉及執行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，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部控制，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。





# 獨立核數師報告

## 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二零零九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，二零零九年七月十七日

## 綜合收益表

截至二零零九年三月三十一日止年度



	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	5	<b>661,795</b>	786,002
其他收益－淨值	6	<b>11,392</b>	2,581
已售存貨成本		<b>(20,258)</b>	(21,618)
廣告費		<b>(28,177)</b>	(23,781)
樓宇管理費		<b>(21,907)</b>	(16,840)
銀行費用		<b>(29,914)</b>	(28,364)
僱員福利開支	7	<b>(332,923)</b>	(274,385)
折舊及攤銷		<b>(40,736)</b>	(33,003)
租賃成本		<b>(111,465)</b>	(79,957)
其他經營開支		<b>(69,499)</b>	(60,469)
經營溢利	8	<b>18,308</b>	250,166
利息收入		<b>3,907</b>	23,667
除所得稅前溢利		<b>22,215</b>	273,833
所得稅開支	9	<b>(4,990)</b>	(47,060)
本年度溢利		<b>17,225</b>	226,773
每股盈利(港仙)			
－基本	10	<b>2.38</b>	31.34
－攤薄	10	<b>2.37</b>	30.95
股息	12	<b>31,111</b>	136,022

第75頁至第117頁的附註為該等財務報表的組成部份。



# 綜合資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>127,897</b>	109,456
租賃土地預付款項	14	<b>115,884</b>	118,088
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	17	<b>21,578</b>	25,710
遞延所得稅資產	18	<b>9,701</b>	6,477
		<u><b>275,060</b></u>	<u>259,731</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	<b>9,403</b>	12,583
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	17	<b>138,180</b>	72,514
即期所得稅資產		<b>39,866</b>	9,462
已抵押銀行存款	20	<b>9,412</b>	9,264
現金及現金等價物	21	<b>137,826</b>	349,811
		<u><b>334,687</b></u>	<u>453,634</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>609,747</b></u>	<u>713,365</u>
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	22	<b>72,352</b>	72,352
股份溢價及儲備	23	<b>226,560</b>	302,327
<b>權益總額</b>		<u><b>298,912</b></u>	<u>374,679</u>





	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	18	<u>1,055</u>	<u>209</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	24	<b>53,556</b>	47,489
遞延收益	25	<b>254,414</b>	265,028
即期所得稅負債		<b>1,810</b>	25,960
		<u><b>309,780</b></u>	<u>338,477</u>
<b>負債總額</b>		<u><b>310,835</b></u>	<u>338,686</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><b>609,747</b></u>	<u>713,365</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u><b>24,907</b></u>	<u>115,157</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><b>299,967</b></u>	<u>374,888</u>

代表董事會

李守義  
董事

葉啟榮  
董事

第75頁至第117頁的附註為該等財務報表的組成部份。



# 資產負債表

於二零零九年三月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司投資	15	<b>101,076</b>	101,076
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	16	<b>276,730</b>	174,510
現金及現金等價物	21	<b>8,182</b>	163
		<b>284,912</b>	174,673
<b>資產總值</b>		<b>385,988</b>	275,749
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	22	<b>72,352</b>	72,352
股份溢價及儲備	23	<b>313,634</b>	203,396
<b>權益總額</b>		<b>385,986</b>	275,748
<b>負債</b>			
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用		<b>2</b>	1
<b>權益及負債總額</b>		<b>385,988</b>	275,749
<b>流動資產淨值</b>		<b>284,910</b>	174,672
<b>總資產減流動負債</b>		<b>385,986</b>	275,748

代表董事會

李守義  
董事

葉啟榮  
董事

第75頁至第117頁的附註為該等財務報表的組成部份。

## 綜合權益變動表

截至二零零九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
已付二零零七年末期股息	—	—	—	—	—	(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
於二零零八年四月一日的結餘	72,352	146,875	2,053	(53,982)	1,684	205,697	374,679
僱員購股權儲備							
— 僱員服務的價值	—	—	1,427	—	—	—	1,427
購股權失效	—	—	(232)	—	—	232	—
年內溢利	—	—	—	—	—	17,225	17,225
已付二零零八年末期股息	—	—	—	—	—	(63,670)	(63,670)
已付二零零九年中期股息	—	—	—	—	—	(31,111)	(31,111)
匯兌差額	—	—	—	—	362	—	362
	<u>72,352</u>	<u>146,875</u>	<u>3,248</u>	<u>(53,982)</u>	<u>2,046</u>	<u>128,373</u>	<u>298,912</u>
於二零零九年三月三十一日的結餘	<b>72,352</b>	<b>146,875</b>	<b>3,248</b>	<b>(53,982)</b>	<b>2,046</b>	<b>128,373</b>	<b>298,912</b>

第75頁至第117頁的附註為該等財務報表的組成部份。



# 綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除所得稅前溢利		<b>22,215</b>	273,833
就以下項目作出調整：			
－物業、廠房及設備折舊	13	<b>38,532</b>	31,751
－租賃土地預付款項攤銷	14	<b>2,204</b>	1,252
－利息收入		<b>(3,907)</b>	(23,667)
－購股權開支		<b>1,427</b>	1,623
－出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	6&8	<b>1,561</b>	(1,252)
<b>營運資金變動：</b>			
－存貨		<b>3,180</b>	(1,965)
－應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項		<b>(61,534)</b>	(33,180)
－應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用		<b>6,067</b>	6,375
－遞延收益		<b>(10,777)</b>	(154,251)
<b>營運所(動用)／產生的現金</b>			
已收利息		<b>3,907</b>	23,667
已繳所得稅		<b>(61,919)</b>	(41,403)
<b>經營活動所(動用)／產生的現金淨額</b>			
		<b>(59,044)</b>	82,783
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購入物業、廠房及設備	13	<b>(59,265)</b>	(65,017)
購入租賃土地	14	<b>—</b>	(92,679)
出售物業、廠房及設備的所得款項		<b>822</b>	2,710
已抵押銀行存款(增加)／減少		<b>(148)</b>	1,443
<b>投資活動所動用的現金淨額</b>			
		<b>(58,591)</b>	(153,543)
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行股份所得款項	22	<b>—</b>	75
已付股息	12	<b>(94,781)</b>	(164,963)
<b>融資活動所動用的現金淨額</b>			
		<b>(94,781)</b>	(164,888)
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
		<b>(212,416)</b>	(235,648)
年初現金及現金等價物			
		<b>349,811</b>	584,953
匯兌差額			
		<b>431</b>	506
年終現金及現金等價物			
		<b>137,826</b>	349,811

第75頁至第117頁的附註為該等財務報表的組成部份。



## 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。其股份在香港聯交所(「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 Corporation(「SHEC」)及公眾持有。董事視SCHC為直接及最終控股公司。SCHC及SHEC均由曾裕女士全資擁有，彼被視為最終控股方。

除另有註明者外，該等綜合財務報表均以港元為呈列單位。

董事會已於二零零九年七月十七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(「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。管理層須在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高判斷或複雜程度或假設及估計對綜合財務報表屬重大之範疇披露於附註4。

(a) 於截至二零零九年三月三十一日止年度生效及與本集團的營運相關的詮釋

- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號「香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易」提供指引，說明涉及庫存股份或集團實體(例如涉及母公司股份之購股權)之以股份為基礎交易，是否應於母公司及集團公司之獨立賬目入賬列作以權益結算或以現金結算之以股份為基礎交易。此項詮釋對本集團之財務報表並無影響。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(b) 於截至二零零九年三月三十一日止年度生效但與本集團的營運無關的修訂及詮釋

以下已頒佈準則的修訂及詮釋必須於二零零八年一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：

- 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」
- 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」
- 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」

(c) 尚未生效且本集團並無提早採納的準則、修訂及對現有準則之詮釋

以下準則、修訂及對現有準則之詮釋已經頒佈及必須於二零零九年一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、修訂及準則之詮釋：

- 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年度期間生效)。此項經修訂準則禁止在權益變動表中呈列收入及支出項目(即「非擁有人之權益變動」)，並規定「非擁有人之權益變動」必須與擁有人之權益變動分開呈列。所有非擁有人之權益變動將需要在業績報表中呈列，但實體可選擇在一份業績報表(全面收入報表)中，或在兩份報表(綜合收益表及全面收入報表)中呈列。如實體重列或重新分類比較數字，除了按現時規定呈列當期和前期期終之資產負債表外，還須呈列前期期初之經重列資產負債表。本集團將會由二零零九年四月一日起採用香港會計準則第1號(經修訂)。本集團很可能選擇綜合收益表和全面收入報表呈列為業績報表。
- 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年度期間生效)。此項修訂規定實體將有關收購、興建或生產一項合資格資產(即需要頗長時間才能以供使用或出售之資產)直接應佔之借貸成本資本化，作為該資產之部份成本。即時將該等借貸成本支銷之特權將被取消。本集團將自二零零九年四月一日起回顧採用香港會計準則第23號(經修訂)，但由於並無借貸，故現時該準則不適合本集團採用。





## 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、修訂及對現有準則之詮釋 (續)

- 香港會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起年度期間生效)。此項經修訂準則規定，如控制權沒有改變，則附有非控制性權益之所有交易之影響必須在權益中呈列，而此等交易將不再導致商譽或盈虧。此項準則亦列明失去控制權時之會計處理方法，任何在實體內之剩餘權益按公平值重新計量，並在損益賬中確認盈利或虧損。本集團將自二零一零年四月一日起就附有非控制性權益交易採納香港會計準則第27號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第2號(修訂本)「以股份為基礎之付款」(由二零零九年一月一日起年度期間生效)。該經修訂準則涉及歸屬條件及註銷。其澄清歸屬條件僅為服務條件及表現條件。以股份為基礎之付款之其他特徵並非歸屬條件。因此，該等特徵須計入與僱員及其他提供類似服務之人士訂立之交易於授出當日之公平值，亦即該等特徵不會對授出日期後預期歸屬之獎勵數目或其估值構成影響。所有註銷(不論由實體或其他人士)須接受相同之會計處理方法。本集團將由二零零九年四月一日起採納香港財務報告準則第2號(修訂本)，但預期不會對本集團之財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」(由二零零九年七月一日起年度期間生效)。此項經修訂準則繼續對業務合併採用收購法，但有些重大更改。例如，收購業務之所有款項必須按收購日期之公平值記錄，而分類為債務之或然付款其後須在綜合收益表重新計量。在非控制性權益被收購時，可選擇按公平值或非控制性權益應佔被收購方淨資產之比例計量。所有收購相關成本必須支銷。本集團將會由二零一零年一月一日起對所有業務合併採用香港財務報告準則第3號(經修訂)。
- 香港財務報告準則第8號「營運分部」(由二零零九年一月一日起年度期間生效)。香港財務報告準則第8號「營運分部」取代香港會計準則第14號「分部報告」，並符合美國準則SFAS第131號「有關企業分部和相關資料之披露」規定之分部報告。此項新準則規定採用「管理方法」，據此，分部資料須按與內部報告所採用之相同基準呈報。此外，該等分部以更加符合提供予主要經營決策者之內部呈報之方式予以呈報。本集團將自二零零九年四月一日起採用香港財務報告準則第8號。預期採納將不會對本集團之財務報表產生重大影響。

## 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、修訂及對現有準則之詮釋 (續)

- 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年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號澄清了假若貨品或服務是連同一項客戶忠誠度獎勵計劃(例如忠誠度分數或贈品)而售出，則有關安排屬於多重銷售組合安排，應收客戶之代價須利用公平值在該安排之組成部份中分攤。本集團將自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13號。管理層目前仍在評估採納此詮釋對之影響，惟預期對本集團的財務報表並無任何重大影響。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號「對沖海外業務淨投資」(由二零零八年十月一日起年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號澄清了有關淨投資對沖之會計處理方法。這包括說明淨投資對沖涉及功能貨幣而非列賬貨幣之差額，而對沖工具可在本集團任何地方持有。香港會計準則第21號「匯率變動之影響」適用於對沖項目。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16號，但預期不會對本集團之財務報表產生重大影響。
- 香港會計師公會對於二零零八年十月公佈之香港財務報告準則之改進
  - 香港會計準則第1號(修訂本)「財務報表之呈報」(由二零零九年一月一日起年度期間生效)。此修訂本澄清了若干而非所有根據香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」被分類為持作買賣之財務資產和負債，分別為流動資產和負債之實例。本集團將由二零零九年四月一日起採用香港會計準則第1號(修訂本)，但預期不會對本集團之財務報表有影響。
  - 香港會計準則第23號(修訂本)「借貸成本」(由二零零九年一月一日起年度期間生效)。借貸成本之定義經已修訂，利息開支利用實際利息法(定義見香港會計準則第39號「財務工具：確認及計量」)計算。這消除了香港會計準則第39號與香港會計準則第23號之間之歧義。本集團將由二零零九年四月一日起追溯應用香港會計準則第23號(修訂本)，但預期不會對本集團之財務報表有影響。
  - 香港會計準則第36號(修訂本)「資產減值」(由二零零九年一月一日起年度期間生效)。如公平值減銷售成本是按照貼現之現金流量計算，則必須作出相當於使用價值計算之披露。本集團將會由二零零九年四月一日起採用香港會計準則第36號(修訂本)，並提供減值測試所適用之規定披露。



## 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、修訂及對現有準則之詮釋 (續)

- 香港會計師公會對於二零零八年十月公佈之香港財務報告準則之改進 (續)
  - 關於香港財務報告準則第7號「財務工具：披露」、香港會計準則第8號「會計政策、會計估計之變動和錯誤更正」、香港會計準則第10號「結算日後事項」、香港會計準則第18號「收益」及香港會計準則第34號「中期財務報告」，有多項輕微修訂而未有在上文提及。此等修訂本不會對本集團之財務報表有重大影響，故此未有作詳細分析。

(d) 尚未生效且與本集團的營運無關的現有準則修訂及詮釋

以下已頒佈的現有準則修訂及詮釋必須於本集團二零零九年一月一日或之後的會計期間強制實行，但現與本集團的營運無關：

- 香港會計準則第19號(修訂)「僱員福利」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
- 香港會計準則第28號(修訂)「於聯營公司的投資」(及其後對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂)(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
- 香港會計準則第32號(修訂)「金融工具：呈報」及香港會計準則第1號(修訂)「財務報表的呈報」[「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的年度期間生效)。
- 香港會計準則第38號(修訂)「無形資產」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
- 香港會計準則第39號(修訂)「金融工具：確認及計量」—「合資格對沖項目」(由二零零九年七月一日起的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第1號(修訂)「首次採納香港財務報告準則」及香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年七月一日起的年度期間生效)。
- 香港財務報告準則第5號(修訂)「持作出售的非流動資產及已終止業務」(及其後對香港財務報告準則第1號「首次採納」的修訂)(由二零零九年七月一日起的年度期間生效)。
- 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號「房地產建造工程協議」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。



## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

(d) 尚未生效且與本集團的營運無關的現有準則修訂及詮釋 (續)

- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第17號「向擁有人分派非現金資產」(由二零零九年七月一日起的年度期間生效)
- 香港 (國際財務報告詮釋委員會) – 詮釋第18號「轉讓自客戶的資產」(二零零九年七月一日後的轉讓效)
- 香港會計師公會對二零零八年十月公佈的香港財務報告準則所作的改善
  - 香港會計準則第16號 (修訂)「物業、廠房及設備」(及其後對香港會計準則第7號「現金流量報表」的修訂)(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第20號 (修訂)「政府補助的會計處理及政府資助的披露」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第27號 (修訂)「綜合及獨立財務報表」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第28號 (修訂)「於聯營公司的投資」(及其後對香港會計準則第32號「金融工具：呈報」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」的修訂)(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第29號 (修訂)「嚴重通脹經濟下的財務報告」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第31號 (修訂)「合營公司權益」(及其後對香港會計準則第32號及香港財務報告準則第7號的修訂)(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第38號 (修訂)「無形資產」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第40號 (修訂)「投資物業」(及其後對香港會計準則第16號的修訂)(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第41號 (修訂)「農業」(由二零零九年一月一日起的年度期間生效)。
  - 香港會計準則第20號「政府補助的會計處理及政府資助的披露」、香港會計準則第29號「嚴重通脹經濟下的財務報告」、香港會計準則第40號「投資物業」及香港會計準則第41號「農業」的修訂並無於上文交代。誠如上文所述，該等修訂不會對本集團的營運造成影響。



## 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所有實體，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，則有關差額直接在綜合損益表內確認。

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。





## 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。

### 2.7 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 主要會計政策概要 (續)

### 2.8 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。

### 2.9 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。

### 2.10 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)及銀行透支。銀行透支於資產負債表列於流動負債之借貸內。

### 2.11 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。

### 2.12 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。

### 2.13 即期及遞延所得稅

期內所得稅費用包括當期所得稅及遞延所得稅。除與直接計入權益之項目相關(此時亦計入權益)外，所得稅費用均計入綜合收益表。

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。



## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.13 即期及遞延所得稅 (續)

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。

### 2.14 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。



## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.14 僱員福利 (續)

#### (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。

### 2.15 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 主要會計政策概要 (續)

### 2.16 撥備

於本集團須就已發生事件承擔現有法律或推定責任而可能導致資源流出以抵償責任，並且有關金額能可靠地估計時，計提有關撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項類似責任時，解除該等責任導致資源流出之可能性按責任之類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一項目導致資源流出之可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備採用稅前利率(須反映現時市場對資金之時間價值及該責任之風險評估)，按解除該等責任之預期所需開支現值計算。因為時間過去而增加之撥備乃確認為利息開支。

### 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任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。

#### (i) 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。

於二零零九年三月三十一日，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509,000港元(二零零八年：665,000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。





### 3 財務風險管理 (續)

#### (a) 財務風險因素 (續)

##### (ii) 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。於二零零九年三月三十一日，銀行存款為147,238,000港元(二零零八年：359,075,000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17。

##### (iii) 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，於二零零九年三月三十一日，本集團的財務負債主要為應付賬款及其他應付款項，達53,556,000港元(二零零八年：47,489,000港元)，於一年內到期。

##### (iv) 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。

於二零零九年三月三十一日，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1,104,000港元(二零零八年：2,693,000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。於二零零九年，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，於二零零九年三月三十一日，上述資產並無出現任何減值虧損。



## 5 分類資料

### (a) 主要呈報格式－業務分類

年內，本集團經營兩項主要業務：

(i) 銷售美容及保健服務；及

(ii) 銷售美容產品。

營業額包括美容及保健服務的銷售額以及美容產品的銷售額。

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額：		
美容及保健服務銷售額	<b>621,686</b>	733,296
因預付美容套餐到期而確認的銷售額	<b>20,107</b>	31,466
	<hr/>	<hr/>
美容及保健服務的銷售總額	<b>641,793</b>	764,762
美容產品的銷售總額	<b>36,056</b>	38,429
	<hr/>	<hr/>
	<b>677,849</b>	803,191
分類間銷售	<b>(16,054)</b>	(17,189)
	<hr/>	<hr/>
總營業額	<b>661,795</b>	786,002
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
分類業績：		
美容及保健服務銷售額	<b>27,203</b>	263,626
美容產品銷售額	<b>13,363</b>	13,321
	<hr/>	<hr/>
	<b>40,566</b>	276,947
其他收益－淨值	<b>11,392</b>	2,581
未分配成本	<b>(33,650)</b>	(29,362)
	<hr/>	<hr/>
經營溢利	<b>18,308</b>	250,166
利息收入	<b>3,907</b>	23,667
	<hr/>	<hr/>
除所得稅前溢利	<b>22,215</b>	273,833
所得稅開支	<b>(4,990)</b>	(47,060)
	<hr/>	<hr/>
本年度溢利	<b>17,225</b>	226,773
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>



## 5 分類資料 (續)

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
分類資產：		
美容及保健服務	<b>351,950</b>	487,089
美容產品	<b>7,505</b>	8,681
	<b>359,455</b>	495,770
未分配資產	<b>250,292</b>	217,595
資產總值	<b>609,747</b>	713,365
分類負債：		
美容及保健服務	<b>(304,403)</b>	(307,205)
美容產品	<b>(3,567)</b>	(5,312)
	<b>(307,970)</b>	(312,517)
未分配負債	<b>(2,865)</b>	(26,169)
負債總額	<b>(310,835)</b>	(338,686)
其他資料：		
資本開支		
美容及保健服務	<b>57,788</b>	136,693
未分配資本開支	<b>1,477</b>	21,003
	<b>59,265</b>	157,696
折舊及攤銷		
美容及保健服務	<b>39,532</b>	32,315
美容產品	<b>274</b>	115
未分配折舊及攤銷	<b>930</b>	573
	<b>40,736</b>	33,003



## 5 分類資料 (續)

### (b) 次要呈報格式—地區分類

年內，本集團於兩個地區經營業務：

- (i) 香港；及
- (ii) 中國內地

營業額包括美容及保健服務的銷售額以及美容產品的銷售額。

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額：		
香港	<b>626,046</b>	772,117
中國內地	<b>35,749</b>	13,885
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>661,795</b>	786,002
	<hr/>	<hr/>
分類資產		
香港	<b>573,493</b>	672,895
中國內地	<b>36,254</b>	40,470
	<hr/>	<hr/>
總資產	<b>609,747</b>	713,365
	<hr/>	<hr/>
其他資料：		
資本開支		
香港	<b>56,841</b>	150,962
中國大陸	<b>2,424</b>	6,734
	<hr/>	<hr/>
	<b>59,265</b>	157,696
	<hr/>	<hr/>

## 6 其他收益－淨值

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
租金收入總額	731	731
出售物業、廠房及設備收益	—	1,252
食品收入	955	—
佣金收入	2,652	—
雜誌訂閱收入	6,385	—
其他收入	669	598
	<b>11,392</b>	<b>2,581</b>

## 7 僱員福利開支(包括董事酬金)

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
工資及薪金	317,519	260,783
退休金成本－定額供款計劃(附註a)	12,823	10,951
其他員工福利	1,154	1,028
以股份為本的報酬(附註22)	1,427	1,623
	<b>332,923</b>	<b>274,385</b>

## (a) 退休金－定額供款計劃

年內並無沒收任何供款(二零零八年：無)。

於年終時，應向基金支付的供款合共為1,648,000港元(二零零八年：1,617,000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

截至二零零九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(ii)	—	10,092	146	8	10,246
李守義	—	9,569	146	12	9,727
袁少萍	—	1,658	162	12	1,832
葉啟榮	—	620	54	12	686
鄺旨呈	—	994	22	12	1,028
莫顯玉	—	372	—	12	384
鄭啟泰	180	—	—	9	189
葉祺智(iii)	169	—	—	8	177
蘇彥霖(iii)	169	—	—	8	177
王仕雄(iv)	15	—	—	1	16
余孝源(v)	15	—	—	1	16
	<b>548</b>	<b>23,305</b>	<b>530</b>	<b>95</b>	<b>24,478</b>

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 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	—	547	108	7	662
葉啟榮	—	637	54	12	703
鄺旨呈	—	989	22	12	1,023
莫顯玉	—	387	—	12	399
余孝源	165	—	—	8	173
鄭啟泰	165	—	—	8	173
王仕雄	165	—	—	8	173
葉祺智	—	—	—	—	—
蘇彥霖	—	—	—	—	—
	<b>495</b>	<b>22,689</b>	<b>640</b>	<b>103</b>	<b>23,927</b>

## 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) 於二零零八年十一月二十六日辭任
- (iii) 於二零零八年四月二十四日獲委任
- (iv) 於二零零八年五月九日辭任
- (v) 於二零零八年五月三十日辭任

## (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	
	二零零九年	二零零八年
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(二零零八年：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(二零零八年：一名)人士的酬金載列如下：

	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元
基本薪金及津貼	832	869
退休福利成本	12	12
	<u>844</u>	<u>881</u>

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)	二零零九年	二零零八年
	零港元－1,000,000港元	<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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
核數師酬金	<b>2,763</b>	2,474
已售出存貨成本	<b>20,258</b>	21,618
僱員福利開支(附註7)	<b>332,923</b>	274,385
折舊及攤銷	<b>40,736</b>	33,003
租賃成本	<b>111,465</b>	79,957
廣告費	<b>28,177</b>	23,781
樓宇管理費	<b>21,907</b>	16,840
銀行費用	<b>29,914</b>	28,364
出售物業、廠房及設備虧損	<b>1,561</b>	—
其他開支	<b>65,175</b>	57,995

## 9 所得稅開支

年內已就估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零零八年：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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
即期所得稅		
— 本年度	<b>8,430</b>	49,090
— 以往年度(超額撥備)/撥備不足	<b>(1,065)</b>	1,322
	<b>7,365</b>	50,412
遞延所得稅(附註18)	<b>(2,375)</b>	(3,352)
	<b>4,990</b>	47,060



## 9 所得稅開支 (續)

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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除所得稅前溢利	<b>22,215</b>	273,833
按稅率16.5%(二零零八年：17.5%)計算 毋須課稅的收入	<b>3,665</b> <b>(594)</b>	47,920 (4,298)
不可扣稅的開支	<b>236</b>	859
以往年度(超額撥備)/撥備不足	<b>(1,065)</b>	1,322
以往年度遞延稅項資產超額撥備	<b>2,092</b>	—
未確認稅務虧損的稅務影響	<b>1,411</b>	2,554
年內稅率降低對期初遞延稅項結餘的影響	<b>(61)</b>	—
於不同稅務地區產生之不同稅率的影響	<b>(694)</b>	(1,297)
所得稅開支	<b>4,990</b>	47,060



## 10 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃按照截至二零零九年三月三十一日止年度本集團純利17,225,000港元(二零零八年：226,773,000港元)及年內已發行股份的加權平均數723,520,000股股份(二零零八年：723,498,142股股份)計算。

### (b) 攤薄

每股攤薄盈利乃假設在兌換所有具潛在攤薄影響的普通股的情況下透過調整725,884,559股(二零零八年：732,715,761股)已發行普通股的加權平均數計算。本公司有一類潛在攤薄影響的普通股：購股權。就購股權而言，所作計算旨在釐定可按公平值(按本公司股份的年平均市價釐定)並根據尚未行使購股權附帶的認購權的貨幣價值認購的股份數目。按上述方法計算的股份數目可與假設購股權獲行使而發行的股份數目進行比較。

## 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203,592,000港元(二零零八年：164,513,000港元)。

## 12 股息

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
二零零九年度中期股息每股普通股4.3港仙 (二零零八年：每股普通股10.0港仙)	31,111	72,352
二零零八年末期股息每股普通股8.8港仙	—	63,670
	<b>31,111</b>	<b>136,022</b>

## 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
匯兌差額	—	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	<u>38,375</u>	<u>46,172</u>	<u>19,304</u>	<u>1,314</u>	<u>1,435</u>	<u>2,856</u>	<u>109,456</u>
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	<u>38,375</u>	<u>46,172</u>	<u>19,304</u>	<u>1,314</u>	<u>1,435</u>	<u>2,856</u>	<u>109,456</u>
截至二零零九年三月三十一日止年度							
期初賬面淨值	<b>38,375</b>	<b>46,172</b>	<b>19,304</b>	<b>1,314</b>	<b>1,435</b>	<b>2,856</b>	<b>109,456</b>
匯兌差額	—	<b>64</b>	<b>23</b>	<b>2</b>	—	<b>2</b>	<b>91</b>
添置	—	<b>42,138</b>	<b>8,780</b>	<b>264</b>	<b>6,607</b>	<b>1,476</b>	<b>59,265</b>
出售	—	<b>(2,381)</b>	<b>(2)</b>	—	—	—	<b>(2,383)</b>
折舊	<b>(884)</b>	<b>(25,019)</b>	<b>(8,510)</b>	<b>(432)</b>	<b>(2,063)</b>	<b>(1,624)</b>	<b>(38,532)</b>
期終賬面淨值	<u><b>37,491</b></u>	<u><b>60,974</b></u>	<u><b>19,595</b></u>	<u><b>1,148</b></u>	<u><b>5,979</b></u>	<u><b>2,710</b></u>	<u><b>127,897</b></u>
於二零零九年三月三十一日							
成本	<b>40,257</b>	<b>146,986</b>	<b>86,593</b>	<b>7,083</b>	<b>11,288</b>	<b>9,244</b>	<b>301,451</b>
累積折舊	<b>(2,766)</b>	<b>(86,012)</b>	<b>(66,998)</b>	<b>(5,935)</b>	<b>(5,309)</b>	<b>(6,534)</b>	<b>(173,554)</b>
賬面淨值	<u><b>37,491</b></u>	<u><b>60,974</b></u>	<u><b>19,595</b></u>	<u><b>1,148</b></u>	<u><b>5,979</b></u>	<u><b>2,710</b></u>	<u><b>127,897</b></u>



### 13 物業、廠房及設備 (續)

租賃樓宇分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於香港持有：		
租期介乎10至50年	<b>33,128</b>	33,975
租期逾50年	<b>4,363</b>	4,400
	<b>37,491</b>	38,375

### 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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於年初	<b>118,088</b>	26,661
添置	—	92,679
攤銷	<b>(2,204)</b>	(1,252)
於年終	<b>115,884</b>	118,088

租賃土地預付款的租期分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於香港持有：		
租期介乎10至50年	<b>72,965</b>	74,806
租期逾50年	<b>42,919</b>	43,282
	<b>115,884</b>	118,088



## 15 附屬公司的投資

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
未上市股份，按成本	<b>101,076</b>	101,076

於二零零九年三月三十一日，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	銷售護膚產品， 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 銷售護膚產品， 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	銷售護膚產品及 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%



## 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
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 服務及銷售護膚 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%	—
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%
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%
姿識廣告(香港) 有限公司 (前稱「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%
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 及銷售護膚產品， 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%
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%

## 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
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%
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	銷售護膚產品	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%



## 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二零零九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 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
<b>非流動資產</b>		
租金及其他按金	<b>21,578</b>	25,710
<b>流動資產</b>		
應收賬款	<b>91,197</b>	48,075
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	<b>46,467</b>	23,989
應收關連公司款項 (附註28(b))	<b>516</b>	450
	<b>138,180</b>	72,514
	<b>159,758</b>	98,224

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。



## 17 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項 (續)

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款於賬單發出後150日(二零零八年：60日)內到期。於結算日，應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0至30日	29,155	39,767
31至60日	29,249	8,296
61至90日	27,255	12
91至150日	5,538	—
	<b>91,197</b>	<b>48,075</b>

於二零零九年及二零零八年三月三十一日，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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
港元	91,136	47,814
人民幣	61	261
	<b>91,197</b>	<b>48,075</b>

應收賬款及其他應收款概無減值資產。

於申報日期，本集團須承受之最高信貸風險為上述各類別應收款項之公平值。本集團並無持有任何抵押品作為擔保。



## 18 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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	9,701	6,477
於超過十二個月後清償的遞延所得稅負債	(1,055)	(209)
	<u>8,646</u>	<u>6,268</u>

遞延所得稅的變動總額載列如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年初	6,268	2,898
匯兌差額	3	18
已於綜合收益表內確認(附註9)	2,375	3,352
	<u>8,646</u>	<u>6,268</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7,678,000港元(二零零八年：16,821,000港元)而確認遞延所得稅資產1,411,000港元(二零零八年：3,579,000港元)。

## 18 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：

	減速稅項折舊		本集團 稅項虧損		總計	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
年初	6,477	2,891	—	86	6,477	2,977
於綜合收益表 計入/(扣除)	1,179	3,568	2,042	(86)	3,221	3,482
匯兌差額	3	18	—	—	3	18
年終	<u>7,659</u>	<u>6,477</u>	<u>2,042</u>	<u>—</u>	<u>9,701</u>	<u>6,477</u>

遞延所得稅負債：

	本集團 加速稅項折舊	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年初	(209)	(79)
於綜合收益表扣除	(846)	(130)
年終	<u>(1,055)</u>	<u>(209)</u>

## 19 存貨

於二零零九年三月三十一日及二零零八年三月三十一日，存貨是指持有的製成品。

## 20 已抵押銀行存款

於二零零九年三月三十一日及二零零八年三月三十一日，本集團分別將約9,412,000港元及9,264,000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。

## 21 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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行存款及手頭現金	<b>73,026</b>	75,990
短期銀行定期存款	<b>64,800</b>	273,821
	<b>137,826</b>	349,811

	本公司	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行存款及手頭現金	<b>8,182</b>	163

本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
港元	<b>58,863</b>	61,870
美元	<b>56,227</b>	269,811
人民幣	<b>22,736</b>	18,130
	<b>137,826</b>	349,811

本公司現金及現金等價物的賬面值以港元為單位。



## 22 股本

## (a) 法定及已發行股本

	股份數目	概約金額 千港元
法定：		
於二零零八年三月三十一日 及二零零九年三月三十一日	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零零八年三月三十一日及 二零零九年三月三十一日	723,520,000	72,352

## (b) 購股權

於二零零六年一月二十日，本公司設立購股權計劃。根據此項購股權計劃，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。

## 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：

	於二零零八年 四月一日的 購股權數目	重新分類	年內 失效的 購股權數目	於二零零九年 三月三十一日 的購股權數目
董事	4,900,000	(1,350,000)	—	<b>3,550,000</b>
高級管理層	750,000		(300,000)	<b>450,000</b>
其他僱員	7,550,000		(580,000)	<b>6,970,000</b>
其他	—	1,350,000	—	<b>1,350,000</b>
	<u>13,200,000</u>	<u>—</u>	<u>(880,000)</u>	<u><b>12,320,000</b></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。

## 23 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
已付二零零七年末期股息	—	—	—	—	(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
於二零零八年 三月三十一日	<u>146,875</u>	<u>2,053</u>	<u>(53,982)</u>	<u>1,684</u>	<u>205,697</u>	<u>302,327</u>
代表：						
溢價及儲備						238,657
擬派股息						63,670
於二零零八年三月三十一日						<u>302,327</u>
於二零零八年四月一日	146,875	2,053	(53,982)	1,684	205,697	302,327
僱員購股權：						
僱員服務價值	—	1,427	—	—	—	1,427
購股權失效	—	(232)	—	—	232	—
年內溢利	—	—	—	—	17,225	17,225
已付二零零八年末期股息	—	—	—	—	(63,670)	(63,670)
已付二零零九年中期股息	—	—	—	—	(31,111)	(31,111)
匯兌差額	—	—	—	362	—	362
於二零零九年 三月三十一日	<u>146,875</u>	<u>3,248</u>	<u>(53,982)</u>	<u>2,046</u>	<u>128,373</u>	<u>226,560</u>
代表：						
溢價及儲備						226,560
擬派股息						—
於二零零九年 三月三十一日						<u>226,560</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。

## 23 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	146,875	2,053	47,076	7,392	203,396
代表：					
溢價及儲備					139,726
擬派股息					63,670
於二零零八年三月三十一日					<u>203,396</u>
於二零零八年四月一日	146,875	2,053	47,076	7,392	203,396
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	1,427	—	—	1,427
購股權失效	—	(232)	—	232	—
年內溢利	—	—	—	203,592	203,592
已付二零零八年末期股息	—	—	—	(63,670)	(63,670)
已付二零零九年中期股息	—	—	—	(31,111)	(31,111)
	<u>146,875</u>	<u>3,248</u>	<u>47,076</u>	<u>116,435</u>	<u>313,634</u>
於二零零九年 三月三十一日	146,875	3,248	47,076	116,435	313,634
代表：					
溢價及儲備					313,634
擬派股息					—
於二零零九年 三月三十一日					<u>313,634</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。

## 24 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
應付賬款	918	1,651
其他應付款項、已收按金及應計費用	52,638	45,838
	<u>53,556</u>	<u>47,489</u>

於結算日，應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
於九十日內	918	1,651

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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
港元	904	1,627
人民幣	14	24
	<u>918</u>	<u>1,651</u>





## 25 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年內	<b>170,602</b>	125,713
超過一年，但於兩年內	<b>43,883</b>	72,286
超過兩年，但於三年內	<b>39,929</b>	67,029
	<b>254,414</b>	265,028

遞延收益的變動情況

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年初	<b>265,028</b>	420,007
匯兌差額	<b>163</b>	(728)
年內收益	<b>631,016</b>	610,511
美容及保健服務的銷售額	<b>(621,686)</b>	(733,296)
預付美容套餐到期時確認的銷售額	<b>(20,107)</b>	(31,466)
年終	<b>254,414</b>	265,028

## 26 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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
一年以內	<b>95,630</b>	97,849
一年以上，但於五年內	<b>108,456</b>	130,809
五年以上	<b>1,399</b>	5,207
	<b>205,485</b>	233,865

### (b) 其他承擔

於結算日的其他承擔載列如下：

	本集團	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
就收購以下各項的已訂約 但未於財務報表反映的資本開支		
— 土地及樓宇	<b>119,520</b>	—
— 廠房及設備	<b>1,151</b>	8,275
	<b>120,671</b>	8,275

## 27 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、租賃糾紛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。

## 28 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	
		二零零九年 千港元	二零零八年 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)	408	432
裕彩實業有限公司	(i)	1,680	1,680
金裕達有限公司	(i)	4,800	—
All Link International Ltd	(i)	457	—
		<u>7,345</u>	<u>2,112</u>
支付予關連公司之特許費用：			
身心美慈善基金有限公司	(ii)	960	—
		<u>960</u>	<u>—</u>
向關連公司銷售產品：			
鷹強有限公司	(iii)	551	—
Most Glory Limited	(iii)	435	—
		<u>986</u>	<u>—</u>
(II) 從關連公司收取的特許經營權收入：			
JF Holdings (S) Pte Limited	(iv)	—	500
		<u>—</u>	<u>500</u>

附註：

- (i) 該金額指向關連公司租用面積作為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支付使用商標的特許費用，每月特許費用由雙方相互協定。該關連公司由曾裕女士控制。
- (iii) 該金額指按雙方相互協定的價格向關連公司銷售產品的銷售額。該關連公司由曾裕女士控制。
- (iv) 上一年度之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相互協定。該關連公司由曾裕女士控制。



## 28 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			
	於二零零九年 三月三十一日 的結餘 千港元	於二零零八年 三月三十一日 的結餘 千港元	截至 二零零九年 三月三十一日 止年度的最高 未償還結餘 千港元	截至 二零零八年 三月三十一日 止年度的最高 未償還結餘 千港元
身心美慈善基金有限公司	—	—	5,323	—
JF Holdings (S) Pte Limited	—	450	450	450
鷹強有限公司	516	—	667	—
	<u>516</u>	<u>—</u>	<u>667</u>	<u>—</u>

應收關連公司的款項為無抵押、免息及應要求償還。曾裕女士為本公司及上述關連公司的最終控股方。

### (c) 擔保

於二零零九年三月三十一日，曾裕女士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	
	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
袍金	548	495
薪金	23,305	22,689
僱主向退休金計劃作出的供款	95	103
以股份為本的報酬	530	640
	<u>24,478</u>	<u>23,927</u>

## 29 結算日後事項

於二零零九年六月十五日，本公司實益股東曾裕女士（「曾女士」）及由曾女士完全控制的公司All Link International Limited與捷誼有限公司、宏緯有限公司、東裕實業有限公司、裕泰國際企業有限公司及振裕發展有限公司就過渡性貸款（貸款總額為118,000,000港元）訂立一項協議，為收購將於二零零九年六月三十日落成之物業提供融資。於收購事項完成後，本公司附屬公司將獲持牌銀行提供的貸款融資，以償還上述過渡性貸款。





# 本集團所持物業

於二零零九年三月三十一日

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 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 渣甸坊47號 采怡閣一樓	租期介乎10至50年	水療浸浴及美容療程(在建中)
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				
	二零零九年 千港元	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
營業額	<b>661,795</b>	786,002	614,064	498,265	456,932
除稅前溢利	<b>22,215</b>	273,833	210,468	143,477	126,743
所得稅開支	<b>(4,990)</b>	(47,060)	(33,050)	(20,966)	(21,572)
本年度溢利	<b>17,225</b>	226,773	177,418	122,511	105,171

## 綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零零九年 千港元	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
非流動資產總值	<b>275,060</b>	259,731	124,149	163,639	122,423
流動資產總值	<b>334,687</b>	453,634	661,148	685,818	630,767
資產總值	<b>609,747</b>	713,365	785,297	849,457	753,190
非流動負債總額	<b>(1,055)</b>	(209)	(79)	(50)	(103)
流動負債總額	<b>(309,780)</b>	(338,477)	(475,731)	(564,135)	(634,352)
負債總額	<b>(310,835)</b>	(338,686)	(475,810)	(564,185)	(634,455)
資產淨值	<b>298,912</b>	374,679	(309,487)	285,272	118,735

附註：編製截至二零零六年三月三十一日止兩個財政年度結束時本集團綜合資產及負債概要以及該兩年度綜合業績時，乃假設目前集團架構已於該等財政年度內一直存在。



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](mailto:ir@modernbeautysalon.com)  
Website: [www.modernbeautysalon.com](http://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](mailto:ir@modernbeautysalon.com)  
網址：[www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)