



MODERN
BEAUTY SALON
HOLDINGS LIMITED

現代美容控股有限公司

Stock Code 股份代號：919



2014/2015

Annual Report 年報



目錄

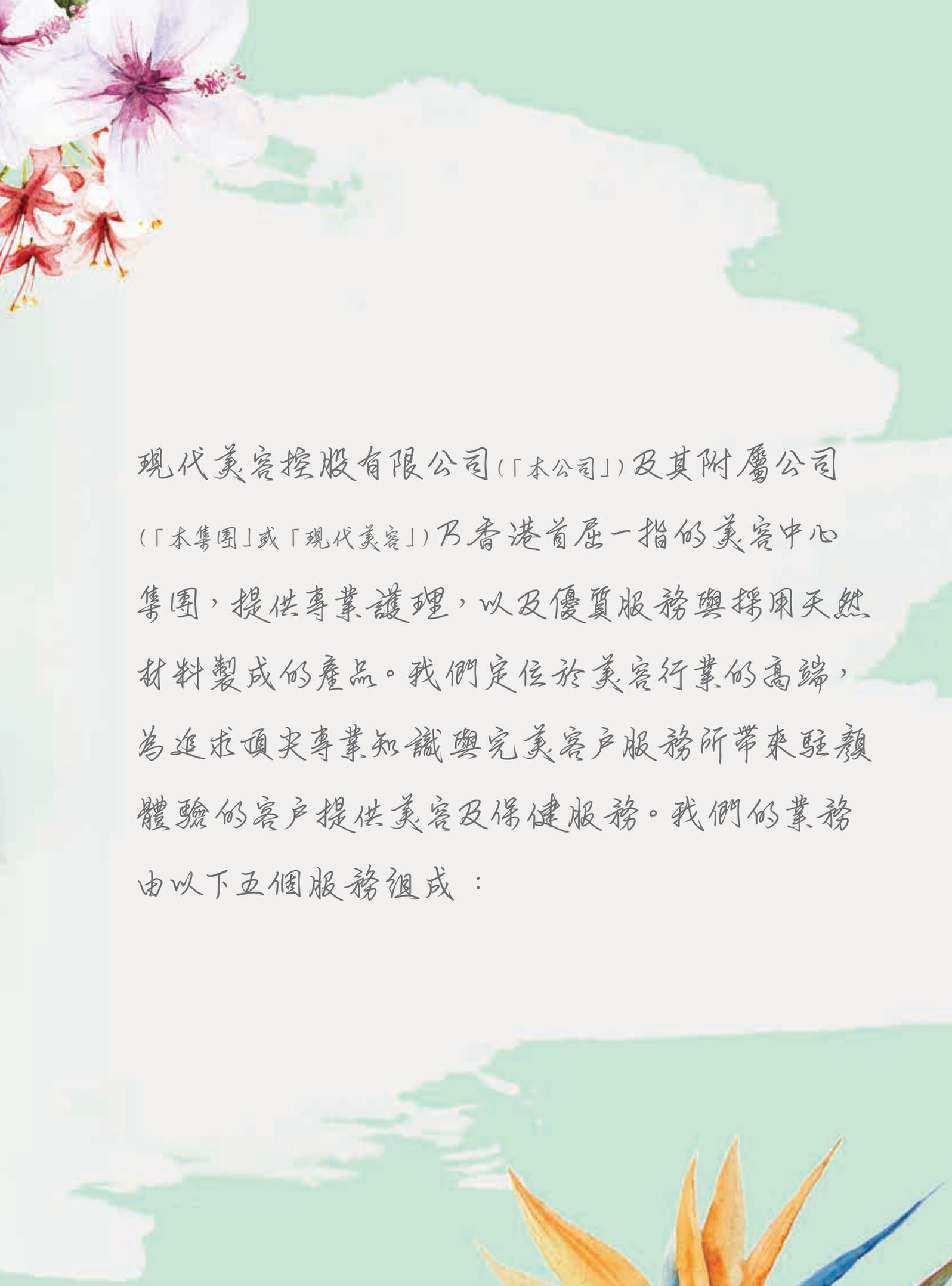
03	公司簡介
06	公司資料
08	財務摘要
09	2014/2015里程碑及重要事件
11	主席報告
13	管理層討論及分析
21	投資者關係及財務日誌
22	董事及高級管理層簡歷
24	企業管治報告
32	董事會報告



45	獨立核數師報告
47	綜合損益表
48	綜合損益及其他全面收益表
49	綜合財務狀況表
51	財務狀況表
52	綜合權益變動表
53	綜合現金流量表
54	財務報表附註
101	本集團所持物業
102	五年財務概要

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，提供專業護理，以及優質服務與採用天然材料製成的產品。我們定位於美容行業的高端，為追求頂尖專業知識與完美客戶服務所帶來駐顏體驗的客戶提供美容及保健服務。我們的業務由以下五個服務組成：

公司簡介

美容及面部護理

現代美容中心由訓練有素的美容師提供多元化的護理療程。我們的美容顧問定期檢討客戶的使用習慣，並向客戶建議適當的護理療程。我們也根據尊貴貴賓客戶的需要，度身設計特定的護理療程。我們的高級管理層密切監察美容行業的最新趨勢，購置頂尖美容儀器，以保持新穎的護理療程。

纖體

「大家歸瘦」提供一系列控制體重課程，達致教人眼前一亮的效果。這些課程經過特別設計，旨在刺激新陳代謝，同時提醒客戶注重健康的飲食選擇。加上先進儀器及機器提供的實際方案，讓客戶重建自尊，為生活注入平衡的元素。

水療浸浴及按摩

我們的水療浸浴及按摩療程為客戶洗滌繁囂，透過靈感源自二十一世紀奢華生活的儀容護理技術，讓客戶沉浸於被悉心呵護的體驗。「貝倚六星級水療生活館」配備華麗的浴室陳設和水療池，房間飾以鮮花和雕像，讓客戶融入大自然的氛圍。「裕Spa」是首間採用五行－中國傳統哲學－的水療浸浴中心，提供以「天命」、「土」、「金」、「木」、「水」、「火」及「大地」命名的水療浸浴護理套票，有效減壓和改善膚質。「休閒空間」是足部護理中心，提供足部水療浸浴、足部護理及足部按摩服務。

美學塑形服務

隨著全球先進護膚及抗衰老服務不斷發展及完善，市場逐漸興起美學塑形服務。今時今日，美容激光技師使用特別的能量方式，為顧客收緊肌膚、刺激身體製造骨膠原以減少皺紋和幼紋，去除紋身或不雅的毛髮，或提供各種深受客戶趨之若鶩的服務。美學塑形服務包括護膚療程，以及有關整形的專業諮詢及轉介服務，提供最專門而有效的至臻品質。

銷售護膚及保健產品

我們透過「be」、「FERRECARE」、「p.e.n」、「Y.U.E.」、「Advanced Natural」、「Bioline」、「Malu Wilz」、「BeYu」、「Fanola」、「Byothea」、「Mila d'Opiz」等眾多品牌銷售護膚及保健產品。本集團透過推出「Bioline」、「Malu Wilz」、「Fanola」、「Byothea」、「Mila d'Opiz」、「BeYu」等代理品牌和進一步推廣其自家品牌「p.e.n」、「be」及「FERRECARE」、「Y.U.E.」、「Advanced Natural」，藉以拓展產品銷售業務及透過更多元化的高質素護膚產品擴大潛在客戶群。所有產品均以潔淨及天然為依歸，利用天然素材成份，提升肌膚內外質素，展現自然潔淨的美麗。銷售點遍佈香港、九龍及新界各個角落，全面追求高素質及高效能的護膚及保健產品及最新的美容資訊，讓現代女性體驗嶄新科研帶來的零負擔純美感覺。

於二零一五年三月三十一日，我們在香港、中國內地、星加坡、馬來西亞及台灣分別有32間、8間、14間、3間及2間服務中心。服務中心融入大自然的設計概念，為不同地點提供不同的商業組合。於二零一五年三月三十一日，我們以「be Beauty Shop」及「p.e.n」店經營的零售網絡分別有11間及7間店舖。

公司資料

董事會

曾裕博士(主席)
 葉啟榮先生
 楊詩敏女士
 廖美玲女士(獨立非執行董事)
 黃文顯先生(獨立非執行董事)
 康寶駒先生(獨立非執行董事)
 林德亮先生(獨立非執行董事)

授權代表

楊詩敏女士
 葉啟榮先生

公司秘書

黃樹培先生

審核委員會

廖美玲女士(主席)
 黃文顯先生
 康寶駒先生

提名委員會

曾裕博士(主席)
 黃文顯先生
 康寶駒先生
 廖美玲女士

薪酬委員會

黃文顯先生(主席)
 曾裕博士
 康寶駒先生
 廖美玲女士

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

畢馬威會計師事務所
 執業會計師
 香港
 中環
 遮打道十號
 太子大廈八樓

股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司
 香港
 皇后大道東183號
 合和中心22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

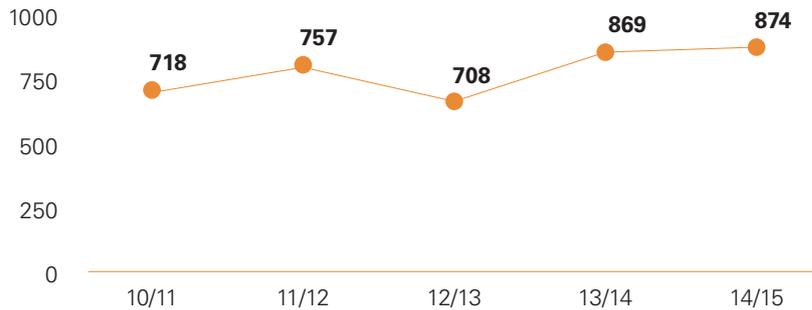
www.modernbeautysalon.com





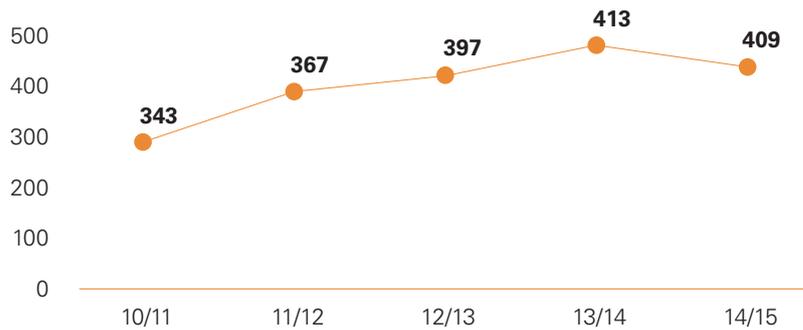
財務摘要

營業額(百萬港元)

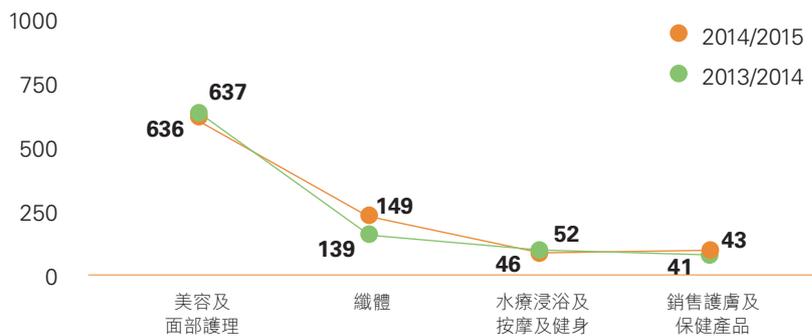


- 本集團於二零一五年財政年度的營業額為約874,200,000港元，較二零一四年財政年度約868,800,000港元增加0.6%。
- 銷售預付美容套票收入總額由二零一四年財政年度約772,200,000港元減至二零一五年財政年度約749,900,000港元。
- 於二零一五年財政年度的權益股東應佔溢利為68,800,000港元，較二零一四年財政年度的約54,800,000港元增加25.5%。
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股普通股2.1港仙。

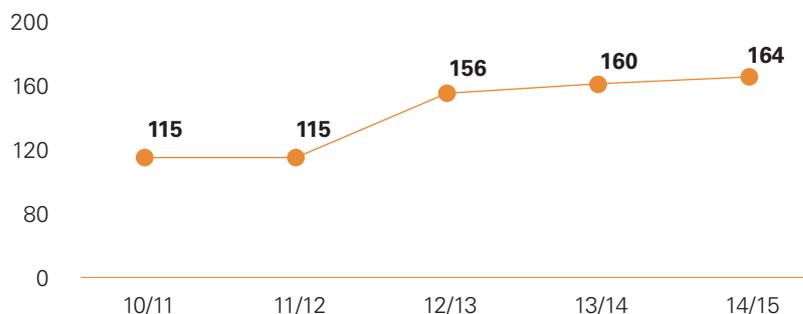
僱員福利開支(百萬港元)



銷售額組合(百萬港元)



租賃成本(百萬港元)



2014/2015 里程碑 及重要事件

二零一四年五月

- be Beauty Shop紅磡蕪湖街分店開幕



二零一四年五月

- 現代美容中心銅鑼灣世貿分店開幕



二零一四年六月

- 現代美容中心葵芳新都會廣場分店開幕



二零一四年七月

- 現代美容中心將軍澳南豐廣場分店開幕



二零一四年十二月

- 曾裕博士榮獲DHL/SCMP香港商業獎「傑出管理獎」



2014/2015 里程碑及重要事件

二零一五年一月

- 現代美容中心鰂魚涌英麗閣旗艦店正式開幕



二零一五年二月

- 獲《大日子》雜誌頒發「至尊美容及水療服務大獎2014」



二零一五年三月

- 連續4年榮獲香港社會服務聯會頒發「商界展關懷」獎2011-2015



二零一五年七月

- 本集團主席兼行政總裁曾裕博士榮獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章



主席報告



主席報告

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」)呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年三月三十一日止財政年度(「二零一五年財政年度」或「回顧年度」)的經審核財務報告。

業務回顧

二零一五年財政年度，香港及東南亞市場對本集團美容服務的需求持續暢旺，加上長期忠實顧客的支持，帶動本集團的營業額及盈利持續穩定增長。憑藉多年提供優質服務的經驗及我們專業團隊一直以來的努力，本集團能夠應付市場上的各種挑戰，並取得驕人的經營業績。隨著營業額由二零一四年財政年度的約868,800,000港元上升0.6%至約874,200,000港元，二零一五年財政年度的經營溢利維持於82,900,000港元左右的可觀水平，較去年同期的80,200,000港元增加3.3%。於二零一五年財政年度的權益股東應佔溢利為68,800,000港元，較二零一四年財政年度的約54,800,000港元增加25.5%。

獎項

回顧年度內，本集團於多個評選中獲得獎項：包括《大日子》雜誌頒發的「至尊美容及水療服務大獎2014」及於二零一一年至二零一五年連續四年獲香港社會服務聯會頒發的「商界展關懷」獎。該等獎項清楚印證本集團強大的品牌知名度及信譽。品牌獲得公眾廣泛認同，將有助維持及進一步提升本集團的品牌競爭力及市場佔有率。

展望

本集團將以一貫積極進取而不失審慎的態度尋找業務機遇，在大中華及亞洲地區保持穩定增長。本集團擬透過執行合營企業等商業計劃，拓闊美容及纖體服務市場的業務，尤其是拓展美學塑形服務市場及零售產品業務。我們

在二零一四年七月與一個澳洲夥伴成立合營企業，以於墨爾本經營一間工廠，並在澳洲擁有「Advanced Natural」品牌。該合營企業不僅從事「Advanced Natural」美容及護膚產品的生產，亦於全球多個國家批發及／或零售有關產品，令本集團得以在我們夥伴於上述地區的鼎力支持下獲得更多商機，以擴闊產品業務的地域範圍。

同時，本集團正透過擴展銷售網絡、增加品牌及產品之知名度或收購及特許新護膚及保健產品品牌以強化及開發護膚及保健產品業務，以達致業務多元化之目標。預期銷售護膚及保健產品將成為本集團日後之溢利增長之主要推動力，本集團將於日後適當時候分拆產品業務上市。

本集團的婚紗及家庭攝影套餐業務繼續增長，我們擁有自家攝影師及造型師以便為忠實顧客提供多方位的服務，顧客對服務的反應理想。

致謝

於二零一五年財政年度，儘管市場上出現各種挑戰，本集團仍得以締造輝煌的財務狀況。現謹代表董事會向管理層及各崗位上展現幹勁熱忱的員工衷心致謝。同時，本人亦懇切感謝各業務夥伴、客戶及股東一起的堅定支持，協助本集團成為美容業界的翹楚。本人誠摯期望繼續伴隨各位的支持及參與，努力使現代美容在亞洲美容服務業建立領導地位。

曾裕博士

主席兼行政總裁

香港，二零一五年六月二十六日



管理層討論 及分析



管理層討論及分析

概覽

於回顧年度，本集團錄得營業額約874,200,000港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度（「二零一四年財政年度」或「去年同期」）約868,800,000港元增長0.6%。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為749,900,000港元，較去年同期減少2.9%。與去年同期相比，僱員福利開支和租賃成本分別減少1.1%及增加1.9%至408,500,000港元及163,600,000港元。本集團於回顧年度錄得經營溢利82,900,000港元（二零一四年財政年度：經營溢利80,200,000港元）。



業務回顧

香港

香港女性的生活漸趨多姿多彩，以往美容、纖體及抗衰老屬於奢侈享受，現已成為日常必需品。據香港政府統計處數字顯示，於二零一三年，香港介乎20至59歲之女性（外籍家庭傭工除外）人口達2,195,900人，且該數字將會於未來數十年不斷增長。我們一直視此客戶年齡層為目標，而於二零一五年三月三十一日，我們在香港的客戶人數增加至約376,000名，較去年同期約351,000名增加7.1%。隨著生活步伐日益急促，我們明白客戶期望享有高效率且效果顯著的美容及纖體服務，而且能令他們放鬆和回復光彩。為回應這些高需求，我們提供涵蓋護膚、纖體、美髮、化妝、修甲、電療、美學塑形服務等各式各樣的服務。

於回顧年度，營業額上升6.1%。根據會計政策，遞延收益乃於向顧客提供療程時或預付美容套票到期後予以確認。因此，回顧年度未被確認的遞延收益將於下一個財政年度依實際情況全數確認為收益。本回顧年度的服務及預付美容套票到期收益以及預付美容套票收益分別為651,500,000港元及617,000,000港元（二零一四年財政年度：614,800,000港元及617,300,000港元）。二零一五年財政年度來自銷售護膚及保健產品的收益為36,700,000港元（二零一四年財政年度：34,000,000港元）。於回顧年度，本集團的香港客戶人數合共約達376,000名，相對去年同期的人數約351,000名，增幅為7.1%。

管理層討論及分析



為爭取更高經營利潤率，同時幫助顧客展現最迷人的一面，我們提供多種創新細緻的美容、纖體及抗衰老療程及機器，透過若干技術，例如「HIFU護膚系統療程」釋放高強度超音波，穿透皮下組織及真皮層，刺激皮膚的骨膠原蛋白增生，從而緊緻皮膚及減淡皺紋；「電波拉皮療程」則利用射頻能量，提升皮下組織的代謝速度，刺激新骨膠原蛋白的增生，使肌膚飽滿光澤，回復年輕，並營造體態曲線；「高頻率真空導入技術療程」有助去除多餘毛髮，達致永久效果。本集團尚有更多上文未能盡錄的技術可供使用，務求為顧客提供最優質的服務。

於二零一五年三月三十一日，於護膚及保健產品銷售方面，本集團擁有合共18間名為「p.e.n」及「be Beauty Shop」的專賣店，位置遍佈港九新界。包括「Y.U.E」、「Advanced Natural」、「Bioline」、「BeYu」、「Malu Wilz」、「p.e.n」、「be」在內等不同系列的護膚品牌提供超過80種產品，以滿足各種不同皮膚類型顧客的需要。

中國內地

我們透過三間設於中華人民共和國（「中國」）北京、上海及廣州的全資外資企業，於中國內地經營業務。該三間全資外資企業於上述三座城市經營合共八間服務中心（二零一四年財政年度：十間服務中心），加權平均總樓面面積約為28,000平方呎（二零一四年財政年度：33,500平方呎）。



管理層討論及分析

於回顧年度，由於租約期滿，我們關閉於廣州的一間分店。我們將繼續物色合適的店舖地點及開設更多分店，以抓緊中國的商機。本集團於中國內地業務的營業額下降至29,200,000港元(二零一四年財政年度：34,100,000港元)，而銷售預付美容套票的收益亦由去年同期的30,400,000港元減少8.9%至27,700,000港元。於回顧年度，業務錄得虧損6,400,000港元，而去年同期錄得虧損3,500,000港元。

我們與一名夥伴合作於東莞開設工廠。工廠預訂於二零一五曆年的下半年起營運。工廠會為我們中國內地顧客開發及生產護膚及保健產品。此外，為配合中國內地日益複雜的進口及產品執照的法規，工廠會從歐洲、澳洲及世界各地進口護膚產品原材料至中國內地，其後於廠內進行填裝及包裝。故此，向中國內地進口國外護膚產品的程序將能大大提速，此舉將能滿足我們中國內地顧客不斷增長的需求。

新加坡及馬來西亞

於二零一五年財政年度，新加坡及馬來西亞的服務中心數目維持不變，分別為14間及3間。於回顧年度，新加坡及馬來西亞業務錄得營業額153,300,000港元，而去年同期之營業額為185,100,000港元。新加坡及馬來西亞來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期而確認的收益，以及銷售預付美容套票的收益分別為148,300,000港元及101,300,000港元，而去年同期則為180,300,000港元及123,000,000港元。

收益下跌主要由於回顧年度下半年，新加坡兌港元不斷貶值，加上新加坡當地競爭劇烈。我們將在適當時機擴展當地的美容、面部護理、纖體服務及產品銷售業務，務求鞏固及提升我們於當地市場的品牌地位與知名度，同時為本集團帶來更豐厚的長期回報。

台灣

於二零一四年財政年度上半年，本集團於台灣開設兩間服務中心。我們將繼續採取審慎措施以發展當地業務。



管理層討論及分析

財務回顧

營業額

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一五年財政年度內的營業額(連同二零一四年財政年度的比較數字)如下：

銷售額組合	二零一五年		二零一四年		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	635,734	72.7%	636,930	73.3%	-0.2%
纖體	148,592	17.0%	139,340	16.0%	+6.6%
水療浸浴及按摩	46,468	5.3%	51,649	6.0%	-10.0%
健身	-	-	177	0.0%	-100.0%
美容及保健服務	830,794	95.0%	828,096	95.3%	+0.3%
銷售護膚及保健產品	43,441	5.0%	40,710	4.7%	+6.7%
總計	874,235	100.0%	868,806	100.0%	+0.6%

本集團的營業額主要源自美容、面部護理和纖體服務。於回顧年度，本集團美容及保健服務的營業額由二零一四年財政年度約828,100,000港元增加約0.3%至回顧年度約830,800,000港元。

本集團新增的預付美容套票銷售額為749,900,000港元，較去年同期的772,200,000港元輕微減少2.9%，而現金及現金等價物持有量亦維持在穩健水平。遞延收益亦會依實際情況於下一個財政年度予以確認並計入營業額。

遞延收益的分析如下：

遞延收益的變動情況	二零一五年					二零一四年				
	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元
年初	537,836	12,509	772	137,334	688,451	535,364	14,071	-	198,179	747,614
匯兌差額	-	(21)	54	(2,770)	(2,737)	-	295	13	(3,581)	(3,273)
來自銷售預付美容套票的 收入總額	617,027	27,661	3,874	101,361	749,923	617,304	30,359	1,518	123,025	772,206
來自提供美容及 保健服務及 因預付美容套票到期 確認的收益	(651,513)	(27,497)	(3,508)	(148,276)	(830,794)	(614,832)	(32,216)	(759)	(180,289)	(828,096)
年終	503,350	12,652	1,192	87,649	604,843	537,836	12,509	772	137,334	688,451

管理層討論及分析

僱員福利開支

僱員福利開支(包括員工薪金及花紅以及董事酬金)為本集團最主要之經營成本。於回顧年度，僱員福利開支較二零一四年財政年度的413,100,000港元減少約1.1%至約408,500,000港元。二零一五年財政年度僱員福利開支佔營業額46.7%，而二零一四年財政年度則為47.5%。本集團於二零一五年三月三十一日共有員工1,752名，較去年同期的1,826名員工下降4.1%。僱員福利開支及員工人數下降主要由於我們不斷致力追求成本效益所致。本集團的酬金政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。自二零一零年第一季起，本集團推行精英制度，對有傑出服務表現的優秀員工支付員工酌情花紅，以表揚彼等的貢獻。

租賃成本

於二零一五年三月三十一日，本集團在中國內地、香港及台灣共經營42間服務中心，加權平均總樓面面積約為294,300平方呎，較二零一四年財政年度的298,800平方呎減少1.5%。於回顧年度，本集團之產品銷售點數目為76間(二零一四年財政年度：83間)。本集團於二零一五年三月三十一日在新加坡及馬來西亞分別設有14間及3間美容服務中心，加權平均總樓面面積分別約28,000平方呎及約8,900平方呎(二零一四年財政年度：分別約25,600平方呎及約8,900平方呎)。本集團於二零一五年財政年度的租賃成本約為163,600,000港元(二零一四年財政年度：160,500,000港元)，佔營業額約18.7%(二零一四年財政年度：18.5%)。

折舊

折舊由二零一四年財政年度之43,900,000港元增加8.9%至回顧年度之47,800,000港元。增加主要因為，於二零一五年財政年度初至年中新開設的大型服務中心進行裝修、購置美容儀器和配備產生折舊。

其他經營開支

其他經營開支包括銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費。銀行費用隨新增預付美容套票銷售額變動，微升0.7%至37,600,000港元。廣告費由去年同期的11,000,000港元減少至8,300,000港元。廣告費佔營業額的百分比由二零一四年財政年度的1.3%，下降至二零一五年財政年度的0.95%。百分比下降反映本集團在廣告費方面享有成本優勢，全因可以將有關費用攤分至包括香港、中國、新加坡、馬來西亞及台灣在內的經擴大服務中心網絡。廣告費通過有效途徑獲得分配，以提高品牌知名度及爭取更大市場份額。

本年度溢利

本公司權益股東應佔回顧年度溢利由二零一四年財政年度約54,800,000港元增加至約68,800,000港元。本公司權益股東應佔純利率由二零一四年財政年度6.3%增加至二零一五年財政年度7.9%。本集團將繼續在適當時機擴展其業務，務求達至長期增值的目標，為股東帶來最佳回報。每股基本盈利為7.88港仙，而去年同期的每股基本盈利則為6.28港仙。



管理層討論及分析

每股股息

董事會建議派付末期股息每股2.1港仙，末期股息有待股東在即將舉行的股東週年大會中批准。連同於回顧年度內已派付的中期股息每股3.4港仙計，於截至二零一五年三月三十一日止年度合共派發股息將為每股5.5港仙。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般透過銷售預付美容套票的收益，以及就信用卡預付交易與銀行結算為其流動資金需要提供資金。本回顧年度，我們維持穩健的財務狀況，持有龐大現金及銀行結餘約397,200,000港元(二零一四年財政年度：440,900,000港元)且並無銀行借貸。我們的現金主要用作我們的營運資金及為正常營運開支提供資金及用以購買護膚及保健產品、提供美容及保健服務時所用的材料及消耗品。秉承本集團的審慎理財政策，除營運所需的資金外，於回顧年度本集團大多數現金均持作定期及儲蓄存款。

資本開支

於回顧年度內，本集團的資本開支總額約為31,600,000港元，去年同期為60,100,000港元。主要作涉及發展和整合其香港、中國內地及東南亞地區的服務網絡而產生的租賃物業裝修、汽車、設備及機器。

或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一五年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一五年三月三十一日的資本承擔為7,600,000港元(二零一四年三月三十一日：5,200,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

資產押記

於二零一五年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款53,800,000港元(二零一四年三月三十一日：52,200,000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

本集團的若干交易主要以港元列值。然而，隨著本集團業務擴展至中國內地及東南亞地區，港元與人民幣、新加坡元及馬來西亞林吉特的兌換匯率亦對營運成本構成影響。管理層會密切監察本集團所面對的風險，並將採取必要措施減低潛在風險，及在風險回報之間取得平衡以妥善對沖該等風險。

人力資源及培訓

本集團於二零一五年三月三十一日僱用1,752名員工(二零一四年三月三十一日：1,826名員工)，包括香港、中國內地及東南亞地區(新加坡、馬來西亞和台灣)的前線服務中心員工分別有1,278人、99人及174人。香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有140人、19人及42人。本集團定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現，檢討其薪酬政策。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層成員的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討。本集團亦會根據本集團業績及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。於二零零六年一月二十日，本集團已採納購股權計劃。於二零一五年三月三十一日，本集團若干董事、高級管理層及僱員獲授6,120,000份購股權。按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合其業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水準一致。在回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為408,500,000港元，較二零一四年財政年度的413,100,000港元減少1.1%。為提升員工服務質素及核心技能，本集團定期為員工提供由本集團高級管理人員設計的培訓。此外，通過研討會，亦會加強本集團管理層與基層員工間的互動溝通。



管理層討論及分析

展望

由於中國經濟增長持續放緩，減弱本地消費氣氛，二零一五年財政年度為充滿挑戰的一年。香港亦面對劇烈的政治爭議。歐洲國家當中，持續的債務危機亦對當地經濟造成沉重打擊。然而，本集團能夠於回顧年度錄得收益增長，並達致令人滿意的盈利。該等正面成果全賴我們竭誠努力為顧客提供最優質且最安全的服務及產品，加上願意斥資擴展美容及保健業務。

於二零一四年七月，我們與澳洲夥伴組成合營企業。該合營企業於墨爾本經營一間工廠，並在澳洲擁有「Advanced Natural」品牌。該合營企業不單只生產「Advanced Natural」的美容及護膚產品，亦於世界各地如歐洲、澳洲、中東、中國內地及東南亞地區批發及／或零售該等產品。此讓本集團能將產品業務的地域覆蓋範圍大大擴張，並有效利用我們夥伴於上述地區的豐富經驗，抓緊機遇，為股東帶來更大的回報。

我們與一名夥伴組成團隊於東莞設立工廠。該工廠對本集團而言有兩個主要用途。首先，該工廠會為我們的中國內地的顧客開發及生產護膚及保健產品。其次，為配合中國內地日益複雜的進口產品執照法規，工廠會從歐洲、澳洲及世界各地進口護膚產品原材料至中國內地，其後於廠內進行填裝及包裝。故此，向中國內地進口國外護膚產品的程序將能大大提速，此舉將能滿足我們中國內地顧客不斷增長的需求。

上述兩項經過精心部署的新業務彰顯本集團邁向新紀元，並於日後為本集團的產品業務締造無限動力。

來年，本集團將繼續致力改善美容及保健業務的經營效益，務求提升其市場競爭力、盈利能力，從而得以派發穩健股息。



投資者關係及財務日誌

秉承及時、公平和公開的原則，本集團於回顧年度內持續積極拓展主動和有效的投資者關係計劃，致力與股東、投資者、賣方分析師、財經傳媒及潛在投資者保持穩定和暢通無阻的雙向溝通，以確保投資者充分瞭解本集團當前和未來的發展情況，助他們作出正確的投資決定，同時使本集團的股價可以充分反映本公司的長期價值。

投資者關係策略和制度

本集團瞭解到透明度及問責對本公司的重要性。我們深信要提高業務透明度及向股東問責的最佳方法便是持續真誠和積極地與投資者、傳媒和公眾溝通，以提高投資界和社會對本集團的業務動態、部署計劃及財務情況的認識及瞭解。同時，我們亦高度重視投資者的意見和回饋，因這有助制定本集團的發展戰略，以提升股東價值。

有效的雙向溝通

本集團已委派投資者關係團隊專門負責投資者關係事務，為本集團與投資者建立溝通橋樑。於回顧年度內，經投資者關係團隊安排，本集團舉行了股東週年大會等投資者關係活動。投資界得以增進對本集團業務發展的瞭解，確保股東獲得有關本集團的最新資訊。

投資者關係團隊亦會通過不同管道收集投資者對本集團業務發展的寶貴意見，讓本集團更瞭解市場關注點，以更有效地制定日後投資者關係計劃，以至業務的策略和工作。

隨著本集團業務不斷發展，本集團於資本市場上的動作亦將更趨頻繁，與投資者維持及時和暢通的溝通也益顯重要。我們將持續更新及完善投資者關係體系，致力維持高水平的投資者關係。

財務日誌

就二零一五年股東週年大會
辦理過戶登記的最後一日
就二零一五年股東週年大會
暫停辦理股東登記

二零一五年
八月二十一日
二零一五年
八月二十四日至
二零一五年
八月二十六日
(包括首尾兩日)

二零一五年股東週年大會

就享有二零一五年末期股息
辦理過戶登記的最後一日
就享有二零一五年末期股息
暫停辦理股東登記

二零一五年
八月二十六日
二零一五年
九月二日
二零一五年
九月三日至
二零一五年
九月七日
(包括首尾兩日)

享有二零一五年末期股息
的記錄日期
派付二零一五年末期股息

二零一五年
九月七日
二零一五年
十月二日

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。

於二零一五年三月三十一日
已發行普通股：
每手買賣單位：
面值：
於二零一五年三月三十一日
的市值：

873,996,190股

4,000股
每股0.10港元
568百萬港元

股份代號

聯交所：
路透社：
彭博社：

919
0919.HK
919 HK

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曾裕博士

五十四歲，為執行董事兼董事會主席、本集團行政總裁，以及本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。彼為本公司創辦人及主要股東，於美容及保健行業擁有豐富經驗，憑藉彼對行業的深入瞭解及獨特的專門知識，開創及充分利用市場趨勢及變化。彼豐富的商業知識及對企業管理的獨到眼光為本集團帶來蓬勃的業務發展。彼持有國際美洲大學工商管理榮譽博士學位。彼為香港董事學會資深會員。彼為香港商業專業評審中心榮譽院士。曾博士亦致力參與社區福利活動。彼亦為身心美慈善基金有限公司創辦人兼主席，以及美容專家國際學院創辦人兼院長。此外，彼亦榮獲《都市盛世雜誌》頒發的「卓越商界奇才」、《亞洲週刊》與《世界華商組織聯盟》聯合頒贈的「第四屆世界傑出青年華商」。彼曾榮獲APEA頒贈之二零一一年「年度女企業家大獎」。曾博士亦曾獲香港商報及盛世中華協會頒發「二零一二年度優秀上市企業領袖大獎」、「優秀中華人物徽章」。彼亦曾獲頒「美國總統公益服務獎」、「美國白宮公益鳴謝狀」及「美國服務襟章總統公益」。於二零一二年，曾博士獲委任為香港婦聯第六屆委員會名譽會長，任期三年。曾博士獲委任為屯門婦聯第十五屆執行委員會名譽會長，任期由二零一二年至二零一五年。於二零一三年，曾博士獲委任為中國人民政治協商會議湖南省第十一屆委員會委員。於二零一三年，曾博士獲委任為齊惜福社區廚房小組召集人。曾博士亦獲委任為新界各界慶回歸活動籌備委員會副會長。於二零一四年三月，曾博士亦榮獲《資本才俊》+《資本企業家》頒發「傑出創業家」大獎。曾博士亦榮膺DHL/南華早報香港商業獎傑出管理獎2014年得獎者。於二零一五年，曾博士獲委任為築福香港慈善基金會創會常務副主席，任期三年。於二零一五年，曾博士獲委任為香港新界地區事務顧問協會第六屆執行委員會副主席。曾博士於二零一五年七月榮獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章。曾博士乃李守義博士的配偶，李守義博士為本公司前執行董事（於二零一零年九月十五日辭任）及現任本公司首席行政官。

葉啟榮先生

四十一歲，為本公司首席資訊科技總監兼執行董事。葉先生負責本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十二年經驗。彼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，並取得微軟認證專業系統工程師資格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。

楊詩敏女士

四十一歲，為本集團執行董事兼財務總監。彼負責掌管本集團的會計及財務申報事宜。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。彼為英國及威爾斯特許會計師公會會員及香港會計師公會會員。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。彼於二零零四年三月加入本集團。

獨立非執行董事

廖美玲女士

五十三歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。廖女士為加拿大特許專業會計師、香港會計師公會資深執業會員、香港稅務學會資深會員及香港董事學會資深會員。廖女士持有加拿大西安大略大學金融及商業科文學學士學位、中國清華大學中國法學專業學士學位及加拿大麥克馬斯特大學工商管理碩士學位。廖女士為香港執業會計師及廖美玲會計師事務所的獨資東主。廖女士亦為一間於新加坡證券交易所上市的公司瑞德能源集團公司的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。除上文披露者外，廖女士於過往三年並無擔任其他上市公司的董事職務。

董事及高級管理層簡歷

黃文顯先生

四十九歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。黃先生為美國執業會計師(CPA)公會會員、註冊管理會計師(CMA)並持有財務管理師資格(CFM)。黃先生持有化學工程學士學位及經濟碩士學位。黃先生為利民實業有限公司(股份代號：229)的執行董事兼副主席，而該公司於聯交所主板上市。黃先生亦為南南資源實業有限公司(前稱國際資源實業有限公司)(股份代號：1229)的獨立非執行董事，而該公司於聯交所主板上市。黃先生自二零零六年十二月八日起至二零零九年八月五日止期間任福邦控股有限公司(股份代號：1041)的獨立非執行董事。黃先生自二零零七年十月九日起至二零零九年六月五日止期間任百靈達國際控股有限公司(股份代號：2326)的獨立非執行董事。黃先生亦自二零零七年八月十七日起至二零零八年二月二十五日止期間任年代國際控股有限公司(股份代號：8043)的獨立非執行董事。

康寶駒先生

六十五歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。康先生為香港特別行政區高等法院的律師，執業已逾三十六年。康先生為香港國際公證人協會任命的公證人。康先生現為劉陳高律師事務所資深合夥人。康先生亦為聯交所創業板上市公司修身堂控股有限公司(股份代號：8200)的獨立非執行董事。

林德亮先生

六十二歲，自二零一三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事。林先生於二零一二年六月畢業於澳門城市大學，持有工商管理碩士學位。林先生往來中國湖南省經商三十多年，現為兆聯投資發展有限公司董事長。於二零一三年，林德亮先生獲聘任為湖南省人民政府參事。彼亦為中國湖南省第七、八、九及十屆中國人民政治協商會議(政協)委員，同時亦為湖南省海外聯誼會第五及六屆副會長。

林先生現為屯門區議會議員、香港新界地區事務顧問協會主席、新界西居民聯會主席。彼在香港服務社區多年，於一九九五年獲英女皇頒授英女皇榮譽勳章(BH)、於二零零六年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章(MH)及於二零一二年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士(JP)。

高級管理層

李守義博士

四十歲，為本公司首席行政官。李博士為本公司前執行董事(於二零一零年九月十五日辭任)。李博士負責監督本集團的品牌管理、海外業務/供應鏈、市場推廣及銷售、產品研發、物業管理、採購及行政事宜。彼亦負責就設施管理、物流管理及創意設計及工程等領域，以至本集團業務的整體規劃及策略發展方面，提供全面的技術及規劃指引。李博士持有新加坡理工學院頒發的電子、電腦及傳意工程文憑，具有非凡的設計天賦。彼亦持有國際美洲大學工商管理博士學位。彼為執行董事兼董事會主席曾裕博士的配偶。

黃樹培先生

四十八歲，為本公司的公司秘書。黃先生為本公司前執行董事(於二零一二年十二月十一日辭任)。黃先生為香港認許的律師。彼於二零零八年四月加入本集團任法律顧問，在多個領域具多年經驗。黃先生現獲委任就本集團所有主要業務的項目及活動提供法律意見及支援。

葉麗芳女士

四十三歲，為本集團客戶服務業務經理。彼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。葉女士於二零零七年畢業於嶺南大學及香港管理專業協會，獲頒發企業管理文憑。彼曾於香港君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel – Hong Kong(前稱新世界海景酒店)任職，擁有七年客戶服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

企業管治報告

企業管治常規

本公司堅守良好的企業管治原則，以求達致穩健管理及提升股東價值。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

本公司已採納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守則(自二零一二年四月一日起生效)(「守則」)載列的守則條文(「守則條文」)。

於回顧年度內，本公司已遵循守則內的守則條文，惟下文所載偏離守則條文第A.2.1條、守則條文第A.6.7條及守則條文第C.1.2條的情況除外。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為本公司董事(「董事」)進行證券交易的行為守則。

經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於回顧年度已遵守標準守則及董事進行證券交易的行為守則所載的規定標準，且概無不合規情況。

董事會

董事會的組成

本公司董事會(「董事會」)的組成如下：

執行董事：

曾裕博士，董事會主席兼行政總裁
葉啟榮先生
楊詩敏女士

獨立非執行董事：

廖美玲女士
黃文顯先生
康寶駒先生
林德亮先生

董事會現由三名執行董事(包括董事會主席)及四名獨立非執行董事組成。董事會認為此乃一個均衡的組合，更能加強獨立檢討及監察整體管理常規。有關本公司董事會成員多元化的政策，旨在令董事會成員組成在年齡、性別、技術、經驗、教育程度方面維持均衡，以進一步鞏固獨立審閱及監察職能。大部分獨立非執行董事均擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業或會計資格。董事之簡歷及相關關係已詳載於本年報第22至23頁之「董事及高級管理層簡歷」一節內。

董事會會議

董事會定期及於有需要時舉行會議。董事會會議日期乃預先設定，有助更多董事出席會議。公司秘書協助主席編製會議議程，各董事可要求在議程內加入其他項目。高級管理層均獲邀出席所有董事會會議，以促進董事會與管理層之間的溝通。董事會或董事委員會會議議程及其他相關資料會於有關會議舉行前提交董事。

於回顧年度內，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，董事會已舉行十四次董事會會議。

企業管治報告

董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數

下表概述全體董事於回顧年度內舉行的董事會會議、董事委員會會議及股東大會的出席次數：

	董事會 會議	審核委員會 會議	薪酬委員會 會議	二零一四年 股東週年大會
執行董事				
曾裕博士 ¹	0/14	不適用	1/2	1/1
葉欣榮先生	11/14	不適用	不適用	0/1
楊詩敏女士	13/14	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事				
廖美玲女士 ²	13/14	2/2	2/2	1/1
黃文顯先生 ³	13/14	2/2	2/2	0/1
康寶駒先生	5/14	1/2	1/2	0/1
林德亮先生	3/14	不適用	不適用	0/1

附註：

1. 本公司董事會主席兼提名委員會主席。
2. 本公司審核委員會主席。
3. 本公司薪酬委員會主席。

董事會與管理層各自的職責、責任及貢獻

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。董事會的職能為考慮及批准本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議。獨立非執行董事聯合提供多個行業的專業知識，履行彼等給予管理層策略建議的重要職責，並確保董事會不但能維持對財務及其他強制性申報規則之嚴格標準，而且能提供合適制衡機制以保障股東及本公司的整體利益。重大交易須由董事會批准。

董事會各成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

董事會亦會根據守則履行企業管治職能。於回顧年度內，董事會就企業管治職能履行的工作概述如下：

- (a) 制訂及檢討企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察有關遵守法定及監管規定的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及
- (e) 檢討本公司有否遵守守則及企業管治報告之披露規定。

企業管治報告

管理層之授權

董事會特別授權管理層在行政總裁(「行政總裁」)的領導下，履行日常營運責任。主要事務包括執行經董事會批准的策略及決定，且管理層就本集團的業務營運向董事會承擔全部責任。

董事參與持續專業培訓

守則之守則條文第A.6.5條規定，全體董事均須參加持續專業發展，以精進及更新彼等的知識及技能，目的為確保彼等能繼續向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司須負責安排及資助合適培訓，適當地強調上市公司董事的角色、職能及職責。本公司已要求全體董事向本公司提交培訓記錄。本公司於回顧年度就適用法例、規則及規例的最新發展為董事舉辦培訓課程或提供書面材料，以精進及更新彼等的專業技能，從而協助彼等履行職責。若干董事透過出席其他專業培訓課程或閱讀與企業管治事宜有關的相關材料，從而參與持續專業培訓。本公司於回顧年度內已接獲相關董事確認參與持續專業培訓課程如下：

曾裕博士	閱讀材料
葉啟榮先生	參與培訓課程
楊詩敏女士	參與培訓課程
廖美玲女士	參與培訓課程
黃文顯先生	參與培訓課程
康寶駒先生	參與培訓課程
林德亮先生	閱讀材料

主席兼行政總裁

於回顧年度內，曾裕博士(「曾博士」)擔任本公司主席兼行政總裁。守則之守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。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，並非由董事會主席一人決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責在高級管理層的支持下均有清晰劃分。因此，本公司管理層的權力並無集中在任何一名人士身上。董事會認為，現有架構不會對董事會與本集團高級管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

守則條文第A.6.7條

守則條文第A.6.7條規定，本公司獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。

本公司獨立非執行董事黃文顯先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

本公司獨立非執行董事康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

本公司獨立非執行董事林德亮先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

企業管治報告

守則條文第C.1.2條

守則條文第C.1.2條規定，本公司管理層應每月向董事會全體成員提供最新資料，當中載列詳盡內容，以公正及易於理解的角度評估本公司的表現、狀況及前景，使董事會全體及各董事得以履行彼等於上市規則第3.08條及第13章項下的職責。

於二零一五年財政年度的若干月份，因本公司重新分配會計部人員的工作，本公司管理層未有每月向董事會全體成員提供載列詳盡內容並以公正及易於理解的角度評估本公司的表現、狀況及前景的最新資料。本公司管理層將確保日後會遵從守則條文。

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)之獨立性

獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生均已各自訂立日期為二零一三年八月二十七日的委任函，任期由二零一三年八月二十七日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。獨立非執行董事林德亮先生已訂立日期為二零一二年十二月二十一日的委任函，任期由二零一三年一月一日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。

每名獨立非執行董事須每年就彼之獨立性呈交書面確認，且如有任何轉變而可影響彼之獨立性，彼會在切實可行情況下儘快知會本公司。本公司確認已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條每年就彼之獨立性呈交的確證，且本公司仍認為每名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事委任及重選連任

根據本公司的組織章程細則，新董事委任必須經董事會批准。董事會授權提名委員會挑選及推薦董事人選，包括考慮被推薦人選及在有需要時委聘外界招聘專才協助。提名委員會的職責載於下文「董事委員會」分節。

所有在股東週年大會上獲選的董事(包括獨立非執行董事)均須根據本公司的組織章程細則，在本公司股東週年大會上每三年至少輪值退任一次。所有退任董事(包括獨立非執行董事)均符合資格重選連任。所有獲委任以填補臨時空缺或作為現有董事會新增成員的董事(包括非執行董事)，任期均至彼等獲委任後的首次股東週年大會止，並於屆時符合資格重選連任。

董事委員會

董事會成立下列委員會，並訂有條款不遜於守則所載條文的職權範圍：

- 薪酬委員會
- 提名委員會
- 審核委員會

每一委員會有權在其認為有需要時委聘外部顧問或專家，以履行委員會責任。所有委員會的會議記錄均會送呈各委員會成員以供傳閱。為進一步加強獨立性及有效性，所有審核委員會的成員均為獨立非執行董事，而提名委員會及薪酬委員會的架構乃以獨立非執行董事為絕大多數成員。

企業管治報告

薪酬委員會

薪酬委員會的組成如下：

獨立非執行董事

黃文顯先生(主席)

廖美玲女士

康寶駒先生

執行董事

曾裕博士

薪酬委員會之職責已載列於其書面職權範圍內，包括根據訂明的政策審閱及釐定應付董事及高級管理層的薪酬待遇、花紅及其他報酬的條款。該等政策(包括董事薪酬政策)乃全面獎勵高級管理層在達到年度及長期表現目標所作出之努力。透過向表現達致目標之僱員提供於業內具競爭力之全面獎勵，本集團致力招攬、激勵及挽留對其長遠成就而言屬重要之主要行政人員。

於回顧年度內，薪酬委員會開會兩次。薪酬委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

薪酬委員會於回顧年度內履行的工作概述如下：

- a. 檢討薪酬政策、組織架構及人力資源調配；
- b. 檢討執行董事及高級管理層於回顧年度內的表現及薪酬；及
- c. 檢討董事及高級管理層於回顧年度內的報酬及福利。

提名委員會

提名委員會的組成如下：

執行董事

曾裕博士(主席)

獨立非執行董事

廖美玲女士

黃文顯先生

康寶駒先生

董事會已成立提名委員會，並訂有書面職權範圍，其包括向董事會就委任董事、董事會組成之評估、獨立非執行董事的獨立性評估及董事會繼承管理提出建議。

提名委員會挑選及推薦董事人選的基準著重適當的專業知識及行業經驗、個人操守、誠信及個人技能，以及能向董事會及本公司付出足夠時間的承諾。

於回顧年度內，提名委員會並無舉行任何會議。

企業管治報告

審核委員會

審核委員會的組成如下：

獨立非執行董事

廖美玲女士(主席)
黃文顯先生
康寶駒先生

審核委員會審查本集團的財務申報、內部監控及企業管治事宜，並向董事會作出相關建議。全體審核委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關的財務管理專長。於回顧年度內，審核委員會開會兩次。審核委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

審核委員會於回顧年度內履行的工作概述如下：

- a. 批准本公司外聘核數師畢馬威會計師事務的薪酬及聘用條款；
- b. 按適用的準則檢討外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；
- c. 審閱向彼等傳閱之年度業績之審核計劃；
- d. 在向董事會提交中期及年度財務報表前作出審閱；及
- e. 檢討內部審核職能的審核程序及風險管理制度。

審核委員會已於獲董事會批准前審閱及批准本集團於回顧年度的全年業績。

核數師酬金

於回顧年度內，就提供審核及非審核服務已付／應付本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所及其網絡公司的酬金載列如下：

	已付／ 應付費用 千港元
審核服務	2,819
非審核服務	300

董事及高級管理層之薪酬

於回顧年度內，高級管理層成員之薪酬載列如下：

薪酬範圍(港元)	人數
零港元至1,000,000港元	8
1,000,001港元至2,000,000港元	1
2,000,000港元以上	1

更多有關董事薪酬及五名最高薪酬僱員之詳情分別載於財務報表附註8及附註9。

企業管治報告

董事就編製賬目而承擔的責任及核數師責任

董事知悉彼等就編製本公司於回顧年度內的賬目所承擔的責任，而核數師的申報責任則載列於本年報第45頁。

內部監控及風險管理

董事會已檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統的效能。

董事會負責確保本集團實行一套穩健及有效的內部監控系統，並透過審核委員會檢討其效用。該系統用作監控未能達成公司目標的風險，並旨在提供有關避免發生重大錯誤陳述、損失或欺詐的合理但並非絕對的保證。

董事會授權行政管理層設計、推行及持續評估該等內部監控系統，同時董事會透過審核委員會監督及檢討已確立的有關財務、營運與合規事宜的監控及風險管理的程序之足夠性及有效性。本集團擁有合資格的人士維持及持續監督此等監控系統。

根據高級管理層之評估結果及所作出之聲明，審核委員會信納：

- 本集團已就對其達成業務目標構成威脅之重大風險持續進行確定、評估及管理程序；及
- 於回顧年度及截至本年報獲批准日期止一直維持合適的內部監控及風險管理制度。

公司秘書

本公司的公司秘書於回顧年度內已接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

股東召開股東特別大會／提出建議的程序

根據本公司的組織章程細則第79條，董事會如認為適當，可隨時召開股東特別大會。本公司任何兩名或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(附有權利在本公司股東大會投票)十分之一的股東向本公司香港主要辦事處(倘本公司不再設置主要辦事處，則為註冊辦事處)發出書面要求後亦可召開股東大會，有關書面要求須列明大會事項並由提請人簽署。本公司任何一名身為認可結算所(或其代名人)且於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本(附有權利在本公司股東大會投票)十分之一的股東向本公司香港主要辦事處(倘本公司不再設置主要辦事處，則為註冊辦事處)發出書面要求後亦可召開股東大會，有關書面要求須列明大會事項並由提請人簽署。倘提請要求當日後二十一日內董事會未有正式召開須於其後二十一日內舉行之大會，則所有提請人自身或代表彼等所持全部投票權一半以上的任何提請人可按盡量接近董事會召開大會的相同方式召開股東大會，惟任何據此召開的大會不得於提請要求當日起計三個月後舉行，而本公司須向提請人補償因董事會未有召開大會而產生的所有合理開支。

此外，倘股東欲於本公司任何股東大會上提呈任何建議，股東須自本公司股東大會通告日期起計七日內(或由董事不時決定及公佈的其他期間)向本公司的公司秘書就有關建議遞交書面通知。

企業管治報告

向董事會提出查詢之程序

歡迎投資者向董事會提出任何查詢，有關查詢可透過電郵方式(ir@modernbeautysalon.com)寄交本公司的投資者關係部，亦可郵寄至以下地址：

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

收件人：投資者關係部

投資者關係及股東通訊

本公司透過與投資者、分析員及傳媒維持定期對話及公平資料披露，以履行積極推動及促進投資者關係及通訊的政策。另一方面，本公司的股東週年大會為主席及高級管理層提供另一個與股東會面及溝通的渠道，而本公司亦鼓勵股東參與。所有股東均於股東週年大會前最少二十一日獲發會議通告，主席及高級管理層會在會上解答股東提問。以投票方式表決的結果會於本集團網站刊登。

我們透過公司網站(www.modernbeautysalon.com)推動與股東及投資者的有效通訊，透過電子方式適時發放公司資訊及其他相關的財務及非財務資料。本集團亦重視股東的回饋意見，致力提高透明度及建立投資者關係。

憲章文件變動

於回顧年度內，本公司的憲章文件並無任何重大變動。

董事會報告

現代美容控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈其報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零一五年財政年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。於二零一五年財政年度全年，本集團持續進行的主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。本公司於二零一五年三月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註14。

業績及分配

本集團於二零一五年財政年度的業績載於第47頁的綜合損益表。

本集團的營業額及業績主要來自於香港、中國內地、台灣、新加坡及馬來西亞提供美容及保健服務。本集團按呈報分類分析的營業額及業績載於財務報表附註3。本集團於回顧年度內業務發展的詳細回顧以及未來前景載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。

於回顧年度內，本集團向本公司股東(「股東」)派付中期股息每股3.4港仙，合共29,716,000港元(二零一四年財政年度：中期股息每股2.5港仙，合共21,850,000港元)。

於回顧年度內，董事欣然建議派付末期股息每股2.1港仙，合共18,354,000港元(二零一四年財政年度：末期股息每股2.0港仙，合共17,480,000港元)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實。

股東週年大會(「股東週年大會」)訂於二零一五年八月二十六日(星期三)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一五年八月二十四日(星期一)至二零一五年八月二十六日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於大會投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一五年八月二十一日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

擬派末期股息須獲股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實。收取擬派末期股息權利之記錄日期為二零一五年九月七日(星期一)。為釐定收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一五年九月三日(星期四)至二零一五年九月七日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一五年九月二日(星期三)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，以辦理登記手續。末期股息將於二零一五年十月二日(星期五)支付。

儲備

於回顧年度內，本集團及本公司的儲備變動分別載於第52頁的綜合權益變動表及財務報表附註24。

董事會報告

可供分派儲備

於二零一五年三月三十一日，本公司的可供分派儲備約為492,700,000港元。本公司於回顧年度內的儲備變動，以及本公司於二零一五年三月三十一日的可供分派儲備載於財務報表附註24。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第102頁。該概要並不構成財務報表的一部分。

物業、廠房及設備

於回顧年度內，本集團動用約31,600,000港元添置物業、廠房及設備，主要旨在擴大及提高其服務能力以及作搬遷用途。

於回顧年度內，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註12。

管理合約

於回顧年度內，概無就有關本公司及本集團整體或任何重大部分業務的管理及行政訂立任何合約，亦不存在該等合約。

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團最大供應商應佔的採購總額佔本集團於回顧年度內採購總額約9%（二零一四年財政年度：15%），而五大供應商應佔的採購額則合共佔本集團於回顧年度內採購總額約27%（二零一四年財政年度：34%）。

本集團的五大客戶合共佔銷售總額少於5%。

於回顧年度內，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（就董事所知，彼等擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團五大供應商及客戶中擁有任何權益。

股本

於回顧年度內，本公司股本的變動詳情載於財務報表附註24。

可換股票據

於回顧年度內，本集團的可換股票據詳情載於財務報表附註23。

優先購股權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例並無優先購股權的條文，致令本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

董事會報告

慈善捐款

於回顧年度內，本集團向慈善及非牟利組織捐出約360,100港元之善款。

董事

於回顧年度內及截至本報告刊發日期止之董事如下：

執行董事

曾裕博士(主席兼行政總裁)
葉欣榮先生
楊詩敏女士

獨立非執行董事

黃文顯先生
康寶駒先生
廖美玲女士
林德亮先生

根據本公司的組織章程細則第130條，楊詩敏女士、黃文顯先生及林德亮先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格於大會上重選連任。有關上述於股東週年大會上尋求連任的董事詳情，載於將寄發予股東的相關通函內。

本公司已收到各獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13(1)至(8)條所述的每項因素作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人士。

董事服務合約

概無董事已與本公司訂立任何本公司及其任何附屬公司不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及財務報表附註29披露者及獲豁免遵守上市規則的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定者外，概無董事在本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司的任何附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大，並於回顧年度末或回顧年度內任何時間存續的合約中，直接或間接擁有重大權益。

競爭業務權益

除下文「持續關連交易」一節披露者外，董事或彼等各自的聯繫人(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。

董事會報告

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一五年三月三十一日，本公司董事及行政總裁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記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條之規定存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)將須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券中的好倉

姓名	持有權益的身份	股份權益	股本衍生工具(購股權)	股本衍生工具(可換股票據)	總權益	佔本公司已發行股本概約百分比 ¹
曾裕博士	全權信託的創辦人	646,760,190	-	87,619,048	734,379,238	84.03%
	配偶的權益 ²	650,000	-	-	650,000	0.07%
葉啟榮先生	實益擁有人	185,000	500,000 ³	-	685,000	0.08%
	配偶的權益 ⁴	-	200,000	-	200,000	0.02%
楊詩敏女士	實益擁有人	172,000	300,000 ⁵	-	472,000	0.05%

附註：

- 有關百分比乃按於二零一五年三月三十一日本公司已發行股份總數(即873,996,190股股份)計算。
- 曾裕博士為李守義博士的配偶，且被視為於李守義博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。
- 股本衍生工具(購股權)可以葉啟榮先生名義行使之期間載於下文「購股權計劃」一節。
- 葉啟榮先生為吳貴好女士之配偶，且被視為於吳貴好女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的衍生股份中擁有權益(吳貴好女士為根據本公司股東於二零零六年一月二十日採納之購股權計劃就本公司每股面值0.10港元之200,000股股份之購股權之承授人)。
- 股本衍生工具(購股權)可以楊詩敏女士名義行使之期間載於下文「購股權計劃」一節。

除上文披露者外，於二零一五年三月三十一日，本公司董事及行政總裁或彼等各自的聯繫人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或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

董事收購股份或債券的權利

除上文及下文「購股權計劃」一節披露者外，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於回顧年度內任何時間概無訂立任何安排，致令本公司董事或行政總裁或任何彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一五年三月三十一日，本公司主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊，或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的好倉

姓名／名稱	持有權益的身份	股份權益	股本衍生 工具 (可換股票據)	總權益	佔本公司 已發行股本 概約百分比 ¹
曾裕博士	全權信託的創辦人	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
	配偶的權益 ²	650,000	—	650,000	0.07%
李守義博士	實益擁有人	650,000	—	650,000	0.07%
	配偶的權益 ³	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
TMF (Cayman) Ltd ⁵	受託人(被動受託人除外)	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Kelday International Limited ⁵	另一名人士的代名人 (被動受託人除外)	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Allied Chance Management Limited ⁵	受控制公司權益	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Allied Wealth Limited ⁵	實益擁有人	178,760,190	87,619,048	266,379,238 ⁶	30.48%
Silver Compass Holdings Corp ⁵	實益擁有人	367,200,000	—	367,200,000 ⁶	42.01%
Silver Hendon Enterprises Corp ⁵	實益擁有人	100,800,000	—	100,800,000 ⁶	11.53%
Mutual Fund Elite	託管公司／許可借貸代理	60,764,000	—	60,764,000	6.95%

董事會報告

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一五年三月三十一日本公司已發行股份總數(即873,996,190股股份)計算。
2. 曾裕博士為李守義博士的配偶，且被視為於李守義博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。
3. 李守義博士為曾裕博士的配偶，且被視為於曾裕博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。
4. 此等股份與一項創辦人為曾裕博士的信託所持有的股份屬同一批股份。TMF (Cayman) Ltd.為該信託的受託人。見附註5。
5. Allied Wealth Limited、Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.為Allied Chance Management Limited的間接全資附屬公司。Allied Chance Management Limited則為Kelday International Limited的直接全資附屬公司。TMF (Cayman) Ltd.為Allied Chance Management Limited及Kelday International Limited的最終控股公司。
6. 此等股份已計入上述734,379,238股股份中。見附註4及附註5。

除上文披露者外，於二零一五年三月三十一日，本公司股份或相關股份中並無其他記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的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，股東採納一項購股權計劃(「二零零六年計劃」)。

於二零零六年十月二十三日，董事會議決根據二零零六年計劃向若干董事及本集團僱員授出15,640,000份購股權，可於授出日期起計四至九年歸屬期後的一至六年期間內行使，按行使價每份購股權1.33港元認購本公司股份(「股份」)。購股權的年期為十年。

二零零六年計劃的概要如下：

(a) 二零零六年計劃目的

二零零六年計劃旨在為參與者(定義見下文(b)分段)提供以個人身份持有本公司權益的機會，且有助激發參與者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) 二零零六年計劃參與者

董事會全權酌情認為經已或將會對本集團作出貢獻的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)、本集團僱員(不論全職或兼職)及本集團任何成員公司的任何顧問或諮詢顧問。

董事會報告

(c) 二零零六年計劃可供發行的股份總數

行使根據二零零六年計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權而可予發行的本公司每股面值0.10港元的股份(「股份」)數目上限，合共不得超過於二零零六年二月九日(即股份於聯交所上市日期，「上市日期」)已發行之相關類別股份的百分之十(10%)，惟因行使超額配股權(定義見二零零六年計劃)而可予發行的任何股份除外(「計劃授權限額」)。根據二零零六年計劃及本公司任何其他購股權計劃的條款而失效的購股權將不予計入計劃授權限額的計算。

根據二零零六年計劃及本公司其他購股權計劃已授出惟尚未行使的全部尚未行使購股權獲行使而可予發行的股份數目上限，不得超過不時已發行之相關類別股份的百分之三十(30%)。倘發行購股權將導致股份數目超過百分之三十(30%)的上限，則不得根據本公司購股權計劃(包括二零零六年計劃)授出任何購股權。

根據二零零六年計劃可供發行的股份總數為62,360,000股，佔本公司於本年報日期已發行股本7.1%。

(d) 各參與者於二零零六年計劃項下的配額上限

除非獲股東於股東大會上批准，否則根據二零零六年計劃接納購股權要約的一名指定單一參與者(「承授人」)，因行使根據二零零六年計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授的購股權而發行或將予發行的股份數目上限，於任何十二(12)個月期間均不得超過已發行股份百分之一(1%)。

(e) 須根據購股權認購股份的期限

承授人可於董事會作出要約時將知會各承授人的期間(自授出日期起計六(6)個月當日起至授出日期起計十(10)年當日止)內隨時行使購股權。

(f) 行使購股權前必須持有的最短期限(如有)

自授出日期起計六(6)個月。

(g) 申請或接納購股權時須付金額(如有)

1.00港元

(h) 釐定行使價的基準

承授人根據二零零六年計劃行使購股權時可認購股份的每股價格將由董事會全權酌情釐定，惟無論如何不得低於以下三者之最高者：

- (i) 股份於授出日期在聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 股份於緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所每日報價表所列的平均收市價(惟倘本公司於授出日期前已上市的日數少於五(5)個營業日，則新發行價將用作股份上市前期間任何營業日的收市價)；及
- (iii) 股份面值。

董事會報告

(i) 二零零六年計劃剩餘年期

本公司可於股東大會上通過普通決議案，或董事會可隨時終止實施二零零六年計劃，而在該情況下，本公司不得進一步作出要約或授出購股權。受上述事項所限，二零零六年計劃將自二零零六年一月二十日起計十(10)年內(即直至二零一六年一月十九日止)有效及生效。

姓名	於二零一四年 四月一日 的結餘	於回顧年度 授出的 購股權數目	於回顧年度		於二零一五年 三月三十一日 的購股權數目	授出日期	購股權可 行使期間	行使價	每股已發行 股份的 概約百分比 (附註1)
			行使/註銷/ 失效的 購股權數目	重新分類					
<i>執行董事</i>									
葉啟榮先生	125,000	-	-	-	125,000	23/10/2006	23/10/2010至 23/10/2006	1.33港元	0.01%
葉啟榮先生	175,000	-	-	-	175,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.02%
葉啟榮先生	200,000	-	-	-	200,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.02%
楊詩敏女士	75,000	-	-	-	75,000	23/10/2006	23/10/2010至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
楊詩敏女士	105,000	-	-	-	105,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
楊詩敏女士	120,000	-	-	-	120,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
其他	1,375,000	-	-	(45,000)	1,330,000	23/10/2006	23/10/2010至 22/10/2016	1.33港元	0.15%
其他	1,925,000	-	-	(63,000)	1,862,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.21%
其他	2,200,000	-	-	(72,000)	2,128,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.24%
總計	6,300,000	-	-	(180,000)	6,120,000				

附註：

1. 相關百分比乃參考於二零一五年三月三十一日的已發行股份(即873,996,190股股份)計算。

董事會報告

持續關連交易

於回顧年度內，本集團進行若干構成上市規則項下持續關連交易的交易，且本公司確認其已就此等交易遵守上市規則第14A章的披露規定。此等須予披露交易詳情載述如下。

以下交易獲獨立股東於二零一四年三月三十一日舉行之股東特別大會上批准。

由於本集團有意繼續租賃若干現有物業及可能租賃曾裕博士設立之家庭信託全資擁有之Asia Power Global Limited(「出租人」)之附屬公司(「擁有人」)的若干新物業及(如適用)其他新物業，作為其營運設施(包括但不限於辦公室、零售店、服務中心及倉庫)及員工宿舍，並預期將於截至二零一七年三月三十一日止三個年度本集團之日常及一般業務過程中訂立新租約，本公司與出租人於二零一四年二月二十日訂立總租賃協議(「總租賃協議」)以訂明規管日後本集團根據總租賃協議透過本集團與相關擁有人之間就各項物業訂立租用或租賃協議(「二零一四年至二零一七年租賃安排」)向擁有人租賃物業之主要條款及條件。

總租賃協議之年期自二零一四年四月一日起至二零一七年三月三十一日止。此外，總租賃協議可由本公司向出租人發出至少六十日之書面終止通知終止。

根據總租賃協議，本公司與相關擁有人訂立之各項二零一四年至二零一七年租賃安排之年期將由二零一四年四月一日或之後起至二零一七年三月三十一日或之前止屆滿。

根據總租賃協議，各項二零一四年至二零一七年租賃安排須按正常商業條款及按不遜於擁有人向其他獨立第三方提供之條款訂立，而各項二零一四年至二零一七年租賃安排下之租金(不包括差餉、地租及管理費)須由各項二零一四年至二零一七年租賃安排訂約方經參考在位置、區域及許可用途等方面可資比較物業之當時現行市場租金後釐定。

就本集團將物色之任何其他新物業，本公司將向獨立物業估值師徵詢有關該等新物業當時現行市場租金之公平租金意見。獨立非執行董事亦將因應該等新物業當時現行市場租金及租約的其他條款，審閱任何其他新物業的建議二零一四年至二零一七年租賃安排，以確保建議二零一四年至二零一七年租賃安排(i)於本公司之日常及一般業務過程中訂立；(ii)按正常商業條款及按不遜於擁有人向其他獨立第三方提供之條款訂立；及(iii)根據總租賃協議之條款訂立。

各項二零一四年至二零一七年租賃安排下之地租、差餉及管理費將由相關租戶直接支付予政府或(視情況而定)管理公司。

本集團根據總租賃協議下之二零一四年至二零一七年租賃安排，於截至二零一五年三月三十一日止年度、截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一七年三月三十一日止年度應付出租人及／或擁有人(視情況而定)之最高總代價，分別為76,300,000港元、76,300,000港元及76,300,000港元(「二零一四年至二零一七年年限」)。

董事會報告

根據總租賃協議，本集團(作為租戶)及擁有人(作為業主)已訂立以下租賃協議：

- (i) 就香港九龍九龍灣啟祥道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號貨車停車位訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為436,050港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (ii) 就香港新界葵涌永建路1至5號厚豐工業大廈18樓訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為61,200港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (iii) 就香港新界青衣長達路1至33號青衣工業中心第二期D座三樓D1至D14單位及一樓第131至132號停車位訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為137,700港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (iv) 就香港新界元朗建業街56至60號及64至86號聯發洋樓地下1號舖及一樓(連單位的相連平台)包括由地下通往一樓的樓梯連平台及二樓的有蓋冷氣機遮蔽處訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為153,000港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年一月一日起為期36個月；
- (v) 就香港銅鑼灣渣甸街47號采怡閣一樓商舖及洗手間範圍、二樓商舖及洗手間範圍、一樓升降機及3號樓梯及油隔室、通往二樓之一樓樓梯、二樓升降機及樓梯、通往一樓及二樓的三樓升降機室、地下第1-8號招牌、一樓第9-14號招牌、地下商舖及開放式商店訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為719,100港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (vi) 就香港新界將軍澳毓雅里9號慧安園商場一樓B74至B90、B99至B116、B132至B136號舖訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為168,300港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (vii) 就新界荃灣沙咀道297/303及307/313號眾安大廈地下3號店舖A部分、閣樓B單位、一樓全部、二樓B座全部及部分天台以及新界荃灣沙咀道315至323號廣益大廈一樓1室及相連平台訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為749,700港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (viii) 就香港跑馬地景光街8號景光樓一樓(包括其平台及地下樓梯入口)訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為68,850港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (ix) 就香港中環皇后大道中138號威亨大廈地下高層之商業範圍、一樓(不包括平台)及二樓訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為566,100港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；

董事會報告

- (x) 就香港九龍廣華街3號百利達廣場一樓及二樓商業單位以及一樓及二樓廣告位置訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為538,050港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xi) 就香港九龍廣華街3號百利達廣場地下5號舖訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為12,750港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xii) 就香港北角英皇道318至328號恆英大廈MRT Plaza地下B部分B2B及B2C舖、1樓B部分及2樓全層訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為512,550港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xiii) 就香港九龍加拿芬道25-31號國際商業信貸銀行大廈3-4樓(包括平台)訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為306,000港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xiv) 就香港新界將軍澳天晉3座32樓A室訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為30,600港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xv) 就21 Kovan Road #09-16, Singapore 548192訂立日期為二零一四年七月九日之租賃協議，每月租金為4,000新加坡元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xvi) 就Blk 218 Bedok North Street 1 #01-19 Singapore 460218訂立日期為二零一四年七月九日之租賃協議，每月租金為6,600新加坡元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起計為期36個月；及
- (xvii) 就香港鰂魚涌英皇道901至907號英麗閣地下C店舖B部分及地庫E店舖訂立日期為二零一四年十二月二十四日之租賃協議，每月租金為212,500港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年十二月八日起計為期27個月零24日

(上述之交易統稱為「持續關連交易」)。

獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認以上交易均為：

- (i) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按照正常商業條款，或不遜於本集團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股東整體利益的有關協議條款訂立。

董事會報告

根據上市規則，本公司已聘用本公司核數師按照香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」就持續關連交易編製報告。核數師已向董事會書面確認，就持續關連交易而言：

- a. 其概無發現任何事項，以致令其認為持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- b. 對於涉及本集團提供商品或服務的交易，其概無發現任何事項，以致令其相信該交易在所有重大方面與本公司定價政策不一致。
- c. 其概無發現任何事項，以致令其相信該等交易在所有重大方面沒有依據相關規管該等交易的協議訂立。
- d. 對於持續關連交易的總金額，其概無發現任何事項，以致令其相信持續關連交易已超逾本公司就持續關連交易於二零一四年二月二十日發出之先前公佈所披露之年度總額上限。

本公司確認已遵照上市規則第14A章之披露規定(如適用)。

公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，於本年報日期，本公司保持上市規則規定的足夠公眾持股量，即不少於本公司已發行股份25%。

發行非上市認股權證

於二零一三年五月二十一日，本公司與高健行先生(「認購人A」)訂立有條件認股權證認購協議(「認購協議A」)，及與Oxley Investment Company Ltd.(「認購人B」)訂立有條件認股權證認購協議(「認購協議B」)，Oxley Investment Company Ltd.為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其全部股本由曾廣釗先生合法實益擁有。除文義另有指明外，本公司日期為二零一三年五月二十一日之公佈所界定之詞彙應用於本段時具有相同涵義。根據認購協議A及認購協議B，本公司同意發行合共85,000,000份非上市認股權證(「認股權證」)，賦予權利可分別根據認購協議A及認購協議B認購最多89,250,000港元之股份，而認購人A及認購人B各自已同意按發行價每份認股權證0.002港元認購42,500,000份認股權證。扣除相關開支後，淨發行價約為每份認股權證0.0005港元。各份認股權證附帶權利，可認購本公司於認股權證附帶之認購權獲行使後將予發行之新股(「認股權證股份」)，認購價(「認購價」)為每股認股權證股份1.05港元。認股權證附帶之認購權獲悉數行使後，將發行85,000,000股認股權證股份。假如認股權證附帶之認購權獲悉數行使，本公司就每份認股權證所收之淨價格(計算方式為認股權證認購事項及認股權證附帶認購權獲行使的所得款項淨額總額除以認股權證總數)約為1.05港元。認股權證附帶之認購權可於認股權證發行日期起計36個月期間內隨時行使。本公司股份於二零一三年五月二十一日(即釐定發行認股權證之條款當日)的收市價為每股0.52港元。認購人A及認購人B均為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之第三方，且並非關連人士。董事會認為發行認股權證，而認購價定於大幅溢價的水平，實屬本公司籌集額外資金的機會，可滿足其日後資金需求，同時擴闊本公司之股東及資金基礎。此外，認股權證並不計息，且將不會即時對現有股東的持股權構成攤薄影響。認購人A及認購人B認購認股權證之所得款項淨額(約50,000港元)將應用作本集團一般營運資金。假設認股權證附帶之認購權獲悉數行使，則認股權證附帶之認購權獲行使後之所得款項淨額(約89,300,000港元)將應用作本集團一般營運資金。上述發行認股權證之進一步詳情載於本公司日期為二零一三年五月二十一日的公佈。於回顧年內，概無認股權證獲行使。

董事會報告

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年度，本公司並無贖回，而本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

於本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的全年業績獲董事會批准前，審核委員會已審閱及批准有關全年業績。審核委員會的工作及其組成資料載於本年報第29頁之企業管治報告。

企業管治

本公司的企業管治常規載於本年報第24頁的企業管治報告。

核數師

畢馬威會計師事務所已審核二零一五年財政年度的財務報表，其將於股東週年大會退任，並合資格重選連任。本公司將於應屆股東週年大會就續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師提呈決議案。

於截至二零一四年三月三十一日止財政年度，畢馬威會計師事務所獲董事委任為本公司核數師，以填補中瑞岳華(香港)會計師事務所(其於截至二零一四年三月三十一日止財政年度未尋求續聘為本公司核數師)之臨時空缺。除上述者外，於過去三年並無其他核數師變動。

承董事會命
主席兼行政總裁
曾裕博士

香港，二零一五年六月二十六日

獨立核數師報告



致現代美容控股有限公司全體股東之獨立核數師報告 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第47至100頁現代美容控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一五年三月三十一日的綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須遵照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之披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任為根據審核結果對此等綜合財務報表發表意見。本報告根據同意之委聘條款僅向閣下提呈，除此以外，本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對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的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及進行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行政序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。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綜合財務報表存在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綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部監控的有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們獲得的審計憑證充分且恰當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

我們認為，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 貴集團於二零一五年三月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一五年六月二十六日

綜合損益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	4	874,235	868,806
其他收入	5	2,344	2,919
已售存貨成本		(29,103)	(27,647)
廣告費		(8,337)	(11,028)
樓宇管理費		(15,905)	(18,101)
銀行費用		(37,618)	(37,343)
僱員福利開支	6(b)	(408,527)	(413,100)
折舊		(47,821)	(43,932)
租賃成本		(163,551)	(160,538)
其他經營開支		(82,852)	(79,843)
經營溢利		82,865	80,193
利息收入		2,769	2,066
財務費用	6(a)	(346)	(476)
投資物業公平值變動		72	-
購買代價公平值變動		(114)	-
分佔聯營公司溢利		77	-
分佔合營企業溢利		474	-
除稅前溢利	6	85,797	81,783
所得稅開支	7(a)	(16,866)	(26,942)
本年度溢利		68,931	54,841
應佔：			
本公司權益股東		68,849	54,844
非控股權益		82	(3)
本年度溢利		68,931	54,841
每股盈利(港仙)	11		
基本		7.88	6.28
攤薄		7.20	5.75

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。應付本公司權益股東之股息應佔年度溢利詳情載於附註24(b)。

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年內溢利	68,931	54,841
年內其他全面收入(除稅後及重新分類調整)：		
其後或可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務的匯兌差額	162	1,208
投資物業重估	3,552	-
年內其他全面收入	3,714	1,208
年內全面收入總額	72,645	56,049
以下各方應佔：		
本公司權益股東	72,495	56,052
非控股權益	150	(3)
年內全面收入總額	72,645	56,049

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。

綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	122,427	148,986
投資物業	13	12,420	–
於聯營公司的權益		79	–
於合營企業的權益	15	5,146	–
按金	16	29,309	20,053
遞延稅項資產	17(a)	14,256	14,473
		183,637	183,512
流動資產			
存貨	18	23,499	23,402
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	16	221,363	238,818
可收回稅項		15,811	16,124
已抵押銀行存款	19	53,842	52,170
現金及銀行結餘	20	397,248	440,850
		711,763	771,364
流動負債			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	21	92,129	91,955
遞延收益	22	604,843	688,451
可換股票據	23	3,680	3,680
應付稅項		16,662	21,306
		717,314	805,392
流動負債淨值		(5,551)	(34,028)
總資產減流動負債		178,086	149,484

綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動負債			
可換股票據	23	454	1,948
遞延稅項負債	17(a)	1,787	2,231
收購事項應付購買代價	26(e)	4,673	–
		6,914	4,179
資產淨值			
		171,172	145,305
股本及儲備			
股本	24(c)	87,400	87,400
儲備		83,563	57,846
本公司權益股東應佔權益總額			
		170,963	145,246
非控股權益		209	59
權益總額			
		171,172	145,305

董事會於二零一五年六月二十六日批准及授權發行。

楊詩敏女士
董事

葉啟榮先生
董事

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。

財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	14	101,076	101,076
流動資產			
應收附屬公司款項	14	482,897	441,980
預付款項	16	–	38
現金及銀行結餘	20	258	259
		483,155	442,277
流動負債			
其他應付款項	21	7	5
可換股票據	23	3,680	3,680
		3,687	3,685
流動資產淨值		479,468	438,592
總資產減流動負債		580,544	539,668
非流動負債			
可換股票據	23	454	1,948
資產淨值		580,090	537,720
股本及儲備			
股本	24	87,400	87,400
儲備		492,690	450,320
權益總值		580,090	537,720

董事會於二零一五年六月二十六日批准及授權發行。

楊詩敏女士
董事

葉啟榮先生
董事

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。

綜合權益變動表

截至二零一五年三月三十一日止年度

本公司權益股東應佔

附註	以股份為本的			認股權證	合併儲備	匯兌儲備	可換股票據	物業重估	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	股本	股份溢價	酬金儲備	儲備								
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一三年四月一日的結餘	87,400	289,999	3,931	-	(374,921)	64	84,870	-	54,038	145,381	62	145,443
二零一四年的權益變動：												
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	54,844	54,844	(3)	54,841
其他全面收入	-	-	-	-	-	1,208	-	-	-	1,208	-	1,208
全面收入總額	-	-	-	-	-	1,208	-	-	54,844	56,052	(3)	56,049
以股份為本的付款	6(b)	-	-	453	-	-	-	-	-	453	-	453
發行認股權證		-	-	-	170	-	-	-	-	170	-	170
已付二零一三年特別股息	24(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(34,960)	(34,960)	-	(34,960)
已付二零一四年中期股息	24(b)(i)	-	-	-	-	-	-	-	(21,850)	(21,850)	-	(21,850)
		-	-	453	170	-	-	-	(56,810)	(56,187)	-	(56,187)
於二零一四年三月三十一日及 二零一四年四月一日之結餘	87,400	289,999	4,384	170	(374,921)	1,272	84,870	-	52,072	145,246	59	145,305
二零一五年的權益變動：												
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	68,849	68,849	82	68,931
其他全面收入												
- 換算附屬公司的匯兌差額	-	-	-	-	-	809	-	-	-	809	-	809
- 換算合營企業的匯兌差額	-	-	-	-	-	(647)	-	-	-	(647)	-	(647)
- 投資物業重估	-	-	-	-	-	-	-	3,552	-	3,552	-	3,552
全面收入總額	-	-	-	-	-	162	-	3,552	68,849	72,563	82	72,645
以股份為本的付款	6(b)	-	-	355	-	-	-	-	-	355	-	355
購股權失效		-	-	(133)	-	-	-	-	133	-	-	-
本集團於附屬公司的權益減少		-	-	-	-	-	-	-	(5)	(5)	5	-
收購附屬公司		-	-	-	-	-	-	-	-	-	63	63
已付二零一四年特別股息	24(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(17,480)	(17,480)	-	(17,480)
已付二零一五年中期股息	24(b)(i)	-	-	-	-	-	-	-	(29,716)	(29,716)	-	(29,716)
		-	-	222	-	-	-	-	(47,068)	(46,846)	68	(46,778)
於二零一五年三月三十一日的結餘	87,400	289,999	4,606	170	(374,921)	1,434	84,870	3,552	73,853	170,963	209	171,172

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。

綜合現金流量表

截至二零一五年三月三十一日止年度

附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
經營活動		
除稅前溢利	85,797	81,783
就以下項目作出調整：		
折舊	47,821	43,932
利息收入	(2,769)	(2,066)
財務費用	346	476
按股權結算以股份為本的付款開支	355	453
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損淨值	(61)	629
投資物業公平值變動	(72)	-
購買代價公平值變動	114	-
分佔聯營公司溢利	(77)	-
分佔合營企業溢利	(474)	-
營運資金變動前經營溢利	130,980	125,207
存貨增加	(354)	(4,391)
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項減少	6,743	8,460
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用增加	1,724	8,266
遞延收益減少	(80,871)	(55,890)
營運所產生的現金	58,222	81,652
已收利息	2,769	2,066
已付應付融資租賃利息	-	(4)
(已付)/已退還稅項	(20,618)	732
經營活動所產生的現金淨額	40,373	84,446
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(31,648)	(60,145)
出售物業、廠房及設備的所得款項	374	11
已抵押銀行存款增加	(1,672)	(5,008)
投資活動所動用的現金淨額	(32,946)	(65,142)
融資活動		
發行認股權證所得款項	-	170
已付本公司權益股東的股息	(47,196)	(56,810)
已付應付融資租賃資本	-	(18)
已付可換股票據的利息	(1,840)	(1,840)
融資活動所動用的現金淨額	(49,036)	(58,498)
現金及現金等價物減少淨額	(41,609)	(39,194)
匯率變動影響	(1,993)	(1,205)
年初現金及現金等價物	440,850	481,249
年終現金及現金等價物	397,248	440,850

載於第54至100頁之附註為該等財務報表一部份。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

1 一般資料

現代美容控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其主要營業地點的地址為香港九龍九龍灣欣祥道9號信和工商中心6樓。本公司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。其附屬公司之主要業務為提供美容及保健服務，以及銷售護膚及保健產品。本公司董事認為曾裕女士(「曾女士」，彼為本公司的董事)為本公司最終控股方。

2 重大會計政策

(a) 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認之會計原則。該等財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定，按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所准許，在本財政年度及比較期間繼續遵從前香港公司條例(第32章)之規定。該等財務報表亦符合上市規則之適用披露條文。下文列載本集團採納之重大會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，其於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可供提早採納。附註2(c)提供有關初次採用該等香港財務報告準則而導致會計政策出現變動之資料，惟前提是有關資料與本集團於本會計期間及過往會計期間有關，並於該等財務報表反映。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(b) 財務報表編製基準**

截至二零一五年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯營公司及合營企業之權益。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

編製符合香港財務報告準則規定之財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設足以影響政策之應用及所呈報資產、負債及收支之金額。估計及相關假設乃以過往經驗及其他相信有關情況下屬於合理之因素為依據，所得結果成為判斷無法隨時從其他來源清楚顯現之資產及負債賬面值之基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設經不斷檢討。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出對財務報告具有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源在附註30討論。

於二零一五年三月三十一日，本集團的流動負債淨值為5,551,000港元。儘管本集團於二零一五年三月三十一日錄得流動負債淨值，本集團的綜合財務報表乃按持續經營基準編製，原因是董事經考慮下列情況後認為本集團將有充足資金應付其到期債務：

- (i) 本集團預期未來將產生正數經營現金流量；及
- (ii) 遞延收益604,843,000港元指預付美容及保健套票，並將確認為收入，而非退款。

因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

(c) 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則修訂本及一項新詮釋，並於本集團及本公司現行會計期間首次生效。於該等準則當中，以下改進與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第32號(修訂本)，*抵銷財務資產及財務負債*
- 香港會計準則第36號(修訂本)，*非財務資產可收回金額披露*

本集團並無於本會計期間應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響於下文論述：

香港會計準則第32號(修訂本)，抵銷財務資產及財務負債

香港會計準則第32號之修訂本釐清香港會計準則第32號的抵銷標準。由於該修訂本與本集團已採納的政策一致，故對該等財務報表並無影響。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(c) 會計政策變動(續)****香港會計準則第36號(修訂本)，非財務資產可收回金額披露**

香港會計準則第36號之修訂本更改減值非財務資產的披露規定。其中，該等修訂擴大對根據公平值減出售成本計算可收回金額的減值資產或現金產出單位的披露規定。採納有關修訂對本集團的財務報告並無影響。

(d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團因參與有關實體對可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團對該實體具有控制權。當評估本集團是否具有該權力時，只會考慮由本集團或其他人士所持之實質權利。

於一間附屬公司的投資由該控制權開始的日期直至控制權終止日期綜合於綜合財務報表。集團間結餘、交易以及由集團間交易所產生的現金流量及任何未變現確認溢利均於編製綜合財務報表時全額撇銷。由集團間交易所產生的未變現虧損與未變現收益的相同方式予以撇銷，惟須並無減值的證據。

非控股權益指於附屬公司權益中並非由本公司直接或間接應佔的部分，而本集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使本集團整體就該等權益承擔符合財務負債定義的合約責任。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨值計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔權益。於本集團業績內的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內以總溢利或虧損及本年度非控股權益及本公司權益股東之間的全面收益總額分配列報。根據附註2(l)或(m)，來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，視乎負債性質於綜合財務狀況表呈列為財務負債。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(d) 附屬公司及非控股權益(續)**

本集團於一間附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，將列作出售其於該附屬公司的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公平值確認，而該款項將視為於初步確認財務資產時的公平值，或(如適用)於一間聯營公司或合營企業的投資的初步確認成本(見附註2(e))。

在本公司之財務狀況表中，於一間附屬公司的投資以成本扣除減值虧損列賬(見附註2(ii))，惟倘有關投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)則除外。

(e) 聯營公司及合資企業

聯營公司指本集團或本公司擁有重大影響力，但並無單獨或共同控制其管理事宜(包括參與財務及營運決策)之實體。

合營企業是一項安排，據此，本集團或本公司與其他方在合約上協定分享此項安排的控制權，並有權擁有其淨資產。

於聯營公司或合營企業的投資在綜合財務報表中以權益法入賬，惟倘有關投資分類為持作出售(或計入分類為持作出售之出售組別)則除外。根據權益法，投資初步按成本入賬，並就本集團應佔被投資公司收購當日可識別資產淨值之公平值超出投資成本的部分(如有)作出調整。此後，該投資因應本集團所佔被投資公司資產淨值份額於收購後的變動及與投資有關之任何減值虧損作出調整(見附註2(ii))。收購當日出出成本的任何部分、本集團年內應佔被投資公司收購後的稅後業績以及任何減值虧損於綜合損益表確認，而本集團應佔被投資公司收購後的稅後其他全面收益項目於綜合損益及其他全面收益表內確認。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(e) 聯營公司及合資企業(續)**

當本集團應佔聯營公司或合營企業的虧損超出應佔權益時，本集團的權益將調減至零，並且不再確認其他虧損，惟倘本集團須承擔法定或推定責任，或代表被投資公司付款則除外。就此而言，本集團的權益是按權益法計算的投資賬面值加上實質上屬於本集團對聯營公司或合營企業投資淨額一部分的本集團長期權益。

本集團與其聯營公司及合營企業交易所產生的未變現損益，以本集團所佔被投資公司的權益為限抵銷，惟倘有證據顯示未變現虧損是由於所轉讓資產出現減值所致，則即時於損益確認。

倘於聯營公司的投資成為於合營企業的投資或出現相反情況，則不會重新計量保留權益。反之，該投資繼續根據權益法入賬。

於所有其他情況下，當本集團失去對聯營公司的重大影響力或對合營企業的共同控制權，於該被投資公司的全部權益會入賬列作出售，其導致的收益或虧損於損益內確認。任何於失去重大影響力或共同控制權當日保留於該前被投資公司的權益按公平值確認，而該金額被視為初步確認財務資產的公平值。

(f) 投資物業

投資物業指根據租賃權益擁有或持有用以賺取租金收入及／或用作資本增值的土地及／或樓宇，包括持作目前尚未確定未來用途的土地及正在建設或開發中以供未來用作投資物業的物業。

投資物業按公平值列賬，惟於報告期末仍在建設或開發中且其公平值當時無法可靠計量的投資物業除外。公平值變動或報廢或出售投資物業產生的任何收益或虧損於損益內確認。投資物業的租金收入乃按附註2(s)(iii)所述者入賬。

倘本集團根據經營租賃持有物業權益以賺取租金收入及／或用作資本增值，該權益根據不同物業分類並入賬列作投資物業。任何有關已分類為投資物業的物業權益入賬列作根據融資租賃持有的投資物業，而適用於該權益的會計政策與根據融資租賃出租的其他投資物業所採用者相同。租賃款項乃按附註2(h)所述者入賬。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(g) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(ii))。

物業、廠房及設備的報廢或出售所產生的收益或虧損，釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售當日於損益中確認。

折舊是採用直線法在物業、廠房及設備項目的估計可使用期內將項目的成本或估值攤銷至其剩餘價值。項目的估計可用年期如下：

- 土地及樓宇	按租賃年期
- 租賃物業裝修	按租賃年期
- 設備及機器	4年
- 傢俬及裝置	4年
- 汽車	3年
- 電腦	3年

倘物業、廠房及設備項目各個部分的可用年期不同，則項目成本或估值按合理基準於部分之間分配，而各部分個別折舊。資產可使用年期及其餘值(如有)均會每年檢閱。

(h) 租賃資產

倘本集團決定給予一項安排(包括一項交易或一連串交易)可在協議時間內使用指定資產或多項資產的權利，以換取付款或一連串付款，則該等安排為或包含一項租賃。該項決定乃根據對該安排的內容的評估而作出，無論該安排是否以租約的合法形式進行。

經營租賃開支

當本集團根據經營租賃而擁有資產使用權，則根據租約的付款乃於租賃年期所涵蓋的會計期間以相同等份計入損益，除非有更可代表獲自租賃資產利益的方式的其他基準。所收取的租金獎勵乃於損益確認為累計租金付款淨額的整體部分。或然租金於發生的會計期間在損益中扣除。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(i) 資產減值****(i) 股本證券投資、應收賬款及其他應收款項之減值**

股本證券投資、應收賬款及其他即期及非即期應收款項乃按成本或攤銷成本列賬，並於各報告期末進行檢討，以釐定是否出現減值之客觀證據。減值之客觀證據包括引起本集團注意有關於下一項或多項虧損事件之可觀察數據：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠或怠慢利息或本金之支付；
- 債務人將有可能進入破產程序或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響；及
- 於股本工具的投資的公平值大幅或長期跌至低於其成本。

倘存在任何該等證據，則按以下方式釐定及確認任何減值虧損：

- 就使用權益法於綜合財務報表列賬的於聯營公司及合營企業的投資(見附註2(e))而言，減值虧損根據附註2(i)(ii)透過比較投資的可收回金額與其賬面值而計算。根據2(i)(ii)，倘釐定可收回金額所用估計出現有利變動，則會撥回減值虧損。
- 就貿易及其他即期應收賬款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，倘貼現的影響屬重大，減值虧損以資產賬面值與按財務資產原實際利率(即初步確認該等資產時所計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量現值之差額計量。如該等財務資產具備類似風險特徵，例如類似逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關評估會集體進行。集體評估減值的財務資產的未來現金流量，乃根據與整個組別信貸風險特徵類似的資產之過往虧損經驗作出。

倘若於隨後期間，減值虧損之金額減少，而減少能夠與減值虧損確認後發生之事件客觀地聯繫，則減值虧損透過損益撥回。減值虧損之撥回不得導致該資產之賬面值超過倘若於過往年度並無確認減值虧損原應釐定者。

減值虧損從相應之資產中直接撇銷，惟包含在應收賬款及其他應收款項中、可收回性被視為可疑而並非微乎其微的應收賬款及應收票據之已確認減值虧損則例外，在此情況下，呆壞賬的減值虧損應計入撥備賬。倘本集團認為能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會從應收賬款中直接撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。若之前計入撥備賬之款項在其後收回，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(i) 資產減值(續)****(ii) 其他資產減值**

於各報告期末審閱內部及外間資料來源，以識別是否有跡象顯示以下資產可能出現減值，或之前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 本公司財務狀況表內於附屬公司、聯營公司及合營企業之投資。

如有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產之可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，以反映市場現時所評估的款項時間價值及資產的特定風險。倘資產未能產生很大程度獨立於其他資產之現金流入，可收回金額將按能單獨產生現金流入之最小資產(即現金產生單位)釐定。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，按比例減少該單位(或該組單位)內資產的賬面金額，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如能釐定)則除外。

- 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

(iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件(見附註2(i)(i)及(ii))。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(j) 存貨**

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。

成本乃以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、匯兌成本及將存貨達致其現時地點及狀況所產生之其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格減去估計完成費用及估計銷售所需費用計算。

所出售存貨之賬面值乃於相關收入獲確認之期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值和存貨之所有虧損均於出現撇減或虧損之期間內確認為支出。任何存貨減值撥回將於撥回出現之期間內確認為已列作支出之存貨額減少。

(k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項按公平值初始確認，其後按攤銷成本實際利率法減呆賬減值撥備(見附註2(ii))列賬；惟如應收款項為提供予關聯人士不設固定還款期之免息貸款或其折現影響並不重大除外。在此等情況下，應收款項會按成本減呆賬減值列賬。

(l) 可換股票據

倘於轉換時將予發行之股份數目及將予收取之代價值當時並無改變，則可供持有人選擇轉為股本之可換股票據是作為附有負債部份及權益部份之複合金融工具列賬。

於初步確認時，可換股票據之負債部份按未來利息和本金之現值計算，而未來利息和本金之現值是以無轉換權之同類負債於初步確認時適用之市場利率貼現計算。任何超過初步確認為負債部份之所得款項將確認為權益部份。與發行複合金融工具之相關交易成本將按所得款項之分配比例分配到負債及權益部份。

負債部份隨後將按攤銷成本入賬。於負債部份在損益內確認之利息支出按實質利率法計算。權益部份於資本儲備中確認，直到該票據獲轉換或贖回。

倘票據獲轉換，於轉換時，可換股票據儲備及該負債部份之賬面值將轉入股本及股份溢價，作為已發行股份之代價。倘票據獲贖回，可換股票據儲備將直接撥回至保留溢利。

(m) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公平值初始確認，其後按攤銷成本列賬，惟折現影響並不重大除外，於此情況下將按成本列賬。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(n) 現金及現金等值項目**

現金及現金等價物包括銀行存款與手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款及可兌換為已知數額現金之短期高流通量投資，而該等投資之價值變動風險較低，一般於購入起計三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並組成本集團現金管理一部份之銀行透支，亦列入現金及現金等價物之一部份。

(o) 僱員福利**(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款**

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本，均在僱員提供相關服務之年度應計。倘延遲付款或清償將會帶來嚴重影響，該等金額須按現值列賬。

(ii) 定額供款退休計劃

本集團遵照香港強制性公積金計劃條例為香港之所有合資格員工運營一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團向強積金計劃作出之供款按僱員薪金及工資之5%計算，惟每名僱員之每月最高供款金額為1,500港元(二零一四年六月一日前為1,250港元)，而向強積金計劃供款後，供款即悉數歸僱員所有。

本集團在中華人民共和國(「中國」)所成立的附屬公司之僱員，均為一項由地方市政府管理之中央退休金計劃之會員。該等附屬公司須根據僱員基本薪金及工資之一個特定百分比，向中央退休金計劃供款以支付退休福利。地方市政府承諾會承擔該等附屬公司所有現已及日後退休僱員之退休福利責任。該等附屬公司就中央退休金計劃之唯一責任在於根據該計劃之規定作出供款。

本集團在新加坡所成立的附屬公司須向定額供款退休福利計劃作出供款，並於到期時確認為開支。實體的法律或推定責任以其同意向獨立管理基金(即新加坡中央公積金，一項由政府管理的退休福利計劃)作出的供款金額為限。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(o) 僱員福利(續)****(iii) 以股份為本的付款**

授予董事及僱員的購股權的公平值乃確認為僱員開支，並於股本內相應增加以股份為本的酬金儲備。公平值於授出日期使用畢蘇期權定價模式計量，並計及授出該等購股權所依據的條款及條件。倘僱員必須達到歸屬條件方可對該等購股權享有無條件權利，則在考慮購股權是否將歸屬的可能性後，於歸屬期間攤分該等購股權的估計公平值總值。

於歸屬期內，需審閱預期待行使之購股權數量。任何對過往年度已確認累計公平值所作之調整於回顧年度之損益內扣除／計入，除非原有僱員開支合資格確認為資產，則對以股份為本的酬金儲備作出調整。於歸屬日期，已確認為開支之金額會作調整，以反映所行使之實際購股權數量(同時亦相應調整以股份為本的酬金儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價之行使條件時方會沒收其購股權。股本金額於以股份為本的酬金儲備確認，直至購股權獲行使(即計入於已發行股份之股本中確認之金額時)或購股權到期(即直接撥至保留溢利時)為止。

(iv) 終止僱用福利

終止僱用福利於本集團不可再撤回提供該等福利及確認涉及支付終止僱用福利之重組成本(以較早者為準)時予以確認。

(p) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動在損益中確認，惟與於其他全面收入或直接於股本確認之項目有關者除外，於此情況下，相關稅額於其他全面收入或直接於股本確認。

即期稅項指按報告期間末已頒佈或實際頒佈之稅率計算之年內應課稅收入之預計應付稅項，並就過往年度之應付稅項作出調整。

遞延稅項資產與負債乃分別來自可扣稅及應課稅暫時差額，即因財務申報之資產及負債賬面值與有關稅基之暫時差額而產生。未動用稅務虧損及未動用稅項抵免亦會產生遞延稅項資產。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(p) 所得稅(續)**

除初次確認資產及負債所產生之差額外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產當其甚有可能用於抵銷未來應課稅溢利時均會予以確認。可支持確認來自可扣稅暫時差額的遞延稅項資產的日後應課稅溢利，包括該等來自撥回現有應課稅暫時差額者，惟該等差額須與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，並預期於撥回可扣減暫時差額的同一期間或來自遞延稅項資產的稅項虧損可撥回或結轉的期間撥回。在評定現有應課稅暫時性差額是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時採用相同的標準(即倘該等暫時差額與相同稅務機關及相同應課稅實體有關，且預期在可動用稅項虧損或抵免期間內撥回則會計入該等暫時差額)。

倘投資物業根據附註2(f)所載會計政策按公平值入賬，已確認遞延稅項金額乃採用於報告日期按賬面值銷售該等資產所適用的稅率計量，惟有關物業可折舊，且於旨在隨時間(而非透過銷售)消耗物業所含的絕大部分經濟利益的商業模式持有則除外。於所有其他情況下，遞延稅項確認金額乃按資產及負債之賬面值之預期變現或支付形式，按於報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。遞延稅項資產及負債不作折讓。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間完結時均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以動用相關稅項溢利時調減。倘若有可能獲得足夠之應課稅溢利，則任何有關扣減均會被撥回。

因分派股息而產生之額外所得稅，於確認支付有關股息之負債時確認入賬。

即期稅項結餘、遞延稅項結餘及相關變動乃各自分開呈列，且不會互相對銷。倘本公司或本集團合法有權對銷即期稅項資產及即期稅項負債，並在下列其他條件達成之情況下，即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則可抵銷遞延稅項負債：

- 如屬即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬以淨額基準清償或同時變現資產並清償負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，被同一稅務機關對以下徵收所得稅而產生：
 - 同一個應課稅實體；或
 - 不同之應課稅實體，在未來每一個預計結算或收回重大遞延稅項負債或資產金額之期間，該等實體計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或兩者同時變現及償還。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(q) 撥備及或然負債**

倘本集團或本公司因過往事件承擔法定或推定責任而可能需要流出經濟利益履行有關責任並可作出可靠估計，則會就無確定時間或金額的負債確認撥備。倘款項的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需開支的現值列報。

倘不大可能需要經濟利益流出，或有關款額不能可靠估量，有關責任則按或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任(其存在與否僅藉一項或多項未來事件的發生與否而確定)亦按或然負債披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

(r) 購買代價

於業務合併中確認的購買代價於收購日期按公平值確認。其後，購買代價於各報告日期重新計量至公平值，直至或有事項解決為止，而公平值變動則於損益內確認。

(s) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，前提為經濟利益有可能流入本集團且收益及成本(如適用)能可靠計量時確認。收益按以下方式於損益確認：

(i) 銷售護膚及保健產品

收益於向客戶交付貨品時確認，即客戶接納貨品及擁有權相關風險及利益之時。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

(ii) 提供美容及保健服務

收益乃於向顧客提供服務療程時予以確認。與尚未提供之服務有關的付款乃作遞延處理，並於財務狀況表內列作遞延收益。預付美容及保健服務套票到期後，相應遞延收益會於損益賬內全數確認。

(iii) 經營租賃的租金收入

經營租賃項下的應收租金收入於租期所涵蓋期間按等額於損益內確認，惟如有其他基準能更清楚地反映使用租賃資產所產生的利益模式除外。所得租賃獎勵於損益內確認為應收租賃淨付款總額的組成部分。或然租金於其賺取的會計期間內確認為收入。

(iv) 利息收入

利息收入於產生時按實際利率法確認。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(s) 收益確認(續)****(v) 政府補貼**

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而本集團將符合政府補貼所附帶的條件，則政府補貼在財務狀況表中初始確認。補償本集團所產生開支的補貼於產生開支的相同期間有系統地於損益中確認為收益。補償本集團資產成本的補貼在相關資產賬面值中扣除，其後於該項資產的可用年期以減少折舊開支方式於損益內實際確認。

(vi) 佣金收入及雜誌訂閱收入

佣金收入於提供服務時確認，而雜誌訂閱收入於訂閱期按直線基準確認。

(t) 換算外幣

年內的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債，以報告期末的匯率換算為港元。匯兌盈虧均撥入損益確認。

以外幣按歷史成本計量之非貨幣資產及負債乃按交易日期用之外匯匯率換算為港元。以外幣計值並按公平值列賬之非貨幣資產及負債乃按公平值計量當日使用之外匯匯率換算為港元。

外國業務之業績乃按與交易日期之適用外匯匯率相若之匯率換算為港元。財務狀況表項目乃按報告期末用之結算外匯匯率換算為港元。因而所得之匯兌差額乃於其他全面收入確認及於匯兌儲備之權益個別累計。

於出售外國業務時，當出售產生之損益獲確認時，關於該外國業務之匯兌差額之累計數額由權益重新分類至損益。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

2 重大會計政策(續)**(u) 關連人士****(a) 倘屬以下人士，則該人士或其家族之近親與本集團有關連：**

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關連：

- (i) 實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)項所指人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)項所指人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員。

某一人士的近親家族成員為預期於與實體進行買賣時可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

(v) 分類報告

經營分類及財務資料所呈列各分類項目的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向本集團最高行政管理層提供的財務報表當中識別出來。

個別重要的經營分類不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分類的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分類如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分類。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

3 分類資料

本集團的兩個呈報分類如下：

美容及保健服務 - 提供美容及保健服務

護膚及保健產品 - 銷售護膚及保健產品

本集團的呈報分類為提供不同產品及服務的策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場推廣策略，故該等呈報分類須分開管理。

分類溢利不包括其他收入、利息收入、財務費用、投資物業及購買代價公平值變動、分佔聯營公司及合營企業溢利、未分配成本(包含企業行政開支)及所得稅開支。分類資產不包括持作企業用途物業、遞延稅項資產及可收回稅項。分類負債不包括應付稅項、可換股票據、遞延稅項負債、應付關連公司款項、應付最終控股方款項及收購事項應付購買代價。

(a) 截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度，有關本集團可報告分類之資料呈交予本集團最高行政管理層，以供資源分配及分類表現評估之用，該等資料列載如下。

	美容及 保健服務 千港元	護膚及 保健產品 千港元	總計 千港元
截至二零一五年三月三十一日止年度			
來自外界客戶的收益	830,794	43,441	874,235
呈報分類溢利	101,338	18,210	119,548
其他分類資料：			
添置物業、廠房及設備	31,648	-	31,648
折舊	45,142	2,679	47,821
於二零一五年三月三十一日			
呈報分類資產	822,869	8,933	831,802
呈報分類負債	684,225	12,658	696,883
截至二零一四年三月三十一日止年度			
來自外界客戶的收益	828,096	40,710	868,806
呈報分類溢利	107,760	13,937	121,697
其他分類資料：			
添置物業、廠房及設備	58,097	2,048	60,145
折舊	38,761	5,171	43,932
於二零一四年三月三十一日			
呈報分類資產	887,754	11,843	899,597
呈報分類負債	766,426	13,891	780,317

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

3 分類資料(續)**(b) 呈報分類溢利、資產及負債的對賬**

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
溢利：		
呈報分類溢利	119,548	121,697
其他收入	2,344	2,919
利息收入	2,769	2,066
財務費用	(346)	(476)
投資物業公平值變動	72	–
購買代價公平值變動	(114)	–
分佔聯營公司溢利	77	–
分佔合營企業溢利	474	–
未分配成本	(39,027)	(44,423)
所得稅開支	(16,866)	(26,942)
年度綜合溢利	68,931	54,841
資產：		
呈報分類的資產	831,802	899,597
投資物業	12,420	–
持作企業用途物業	15,886	24,682
於聯營公司的權益	79	–
於合營企業的權益	5,146	–
遞延稅項資產	14,256	14,473
可收回稅項	15,811	16,124
綜合資產總額	895,400	954,876
負債：		
呈報分類的負債	696,883	780,317
應付稅項	16,662	21,306
可換股票據	4,134	5,628
遞延稅項負債	1,787	2,231
應付關連公司款項	87	87
應付最終控股方款項	2	2
收購事項應付購買代價	4,673	–
綜合負債總額	724,228	809,571
其他資料：		
呈報分類物業、廠房及設備增加總額及綜合增加	31,648	60,145
呈報分類折舊總額及綜合折舊	47,821	43,932

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

3 分類資料(續)**(c) 地區資料**

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備(「特定非流動資產」)的地理位置之資料。客戶的地理位置乃按提供服務或交付貨品的位置而定。特定非流動資產的地理位置乃按資產的實際位置(就物業、廠房及設備而言)而定。特定非流動資產不包括投資物業、於聯營公司及企營企業的權益、遞延稅項資產及按金。

	來自外界客戶的收益		特定非流動資產	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港(所在地)	688,177	648,859	97,197	119,927
中國內地	29,230	34,124	10,579	9,721
新加坡	142,070	174,728	11,351	14,830
馬來西亞	11,250	10,336	1,012	1,012
台灣	3,508	759	2,288	3,496
	874,235	868,806	122,427	148,986

4 營業額

本集團之主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。

年內，各個重大分類收益之金額(於營業額內確認)列載如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期確認的收益	830,794	828,096
銷售護膚及保健產品	43,441	40,710
	874,235	868,806

5 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
佣金收入	85	847
政府補貼	898	880
出售物業、廠房及設備的收益淨額	61	-
雜誌訂閱收入	-	7
租金收入	536	-
其他	764	1,185
	2,344	2,919

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

6 除稅前溢利

除稅前溢利於扣除以下各項後得出：

(a) 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資租賃費用	-	4
須於五年內悉數償還之可換股票據利息(附註23)	346	472
	346	476

(b) 僱員福利開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
工資及薪金	382,903	386,789
定額供款退休計劃之供款	24,295	24,532
其他員工福利	974	1,326
以股份為本的付款(附註25)	355	453
	408,527	413,100

(c) 其他項目

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
核數師酬金 — 即期	3,052	2,905
外匯虧損，淨額	5,189	442
土地及樓宇經營租賃費用	163,551	160,538
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	-	629
出售附屬公司虧損	47	-

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

7 綜合損益表之所得稅**(a) 綜合損益表之稅項指：**

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
年度撥備	7,139	46
以往年度超額撥備	(23)	(17)
	7,116	29
即期稅項－海外		
年度撥備	10,502	15,088
以往年度(超額撥備)/撥備不足	(460)	29
	10,042	15,117
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異(附註17(a))	(292)	11,796
	16,866	26,942

二零一五年香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利16.5%(二零一四年：16.5%)計算，並已計及香港特別行政區政府於二零一三/一四課稅年度給予各項業務寬減應付稅項的75%，上限為10,000元(二零一四年：相同法定寬減已給予二零一二/一三課稅年度並已計算在二零一四年撥備內)。海外附屬公司的稅項按相關國家當時適用的稅率計算。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算之會計溢利之對賬：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利	85,797	81,783
除稅前溢利之名義稅項，按稅率16.5%計算(二零一四年：16.5%)	14,157	13,494
附屬公司稅率不同的影響	963	587
稅項豁免的稅務影響	(443)	(516)
毋須課稅收入的稅務影響	(704)	(1,164)
不可扣稅開支的稅務影響	1,162	2,174
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(2,684)	(122)
先前已確認及現已撥回稅項虧損及其他暫時差異的稅務影響	-	8,976
先前未確認及現已確認暫時差異的稅務影響	-	2,226
未確認臨時差異及稅項虧損之稅務影響	4,898	(55)
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(483)	12
實際稅項開支	16,866	26,942

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

8 董事酬金

參考香港法例第32章舊公司條例第161條披露的董事酬金如下：

董事姓名	附註	二零一五年				
		董事酬金 千港元	薪金及 其他實物利益 千港元	以股份 為本的付款 千港元	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
曾裕		-	16,238	-	69	16,307
葉啟榮		-	684	28	18	730
楊詩敏		-	742	17	18	777
廖美玲		300	-	-	-	300
黃文顯		240	-	-	-	240
康寶駒		240	-	-	-	240
林德亮		240	-	-	-	240
		1,020	17,664	45	105	18,834

董事姓名	附註	二零一四年				
		董事酬金 千港元	薪金及 其他實物利益 千港元	以股份 為本的付款 千港元	退休 計劃供款 千港元	總計 千港元
曾裕		-	17,255	-	67	17,322
葉啟榮		-	676	36	15	727
梁文傑	(i)	-	1,114	-	13	1,127
楊詩敏		-	663	22	15	700
廖美玲		300	-	-	-	300
黃文顯		240	-	-	-	240
康寶駒		240	-	-	-	240
林德亮		240	-	-	-	240
		1,020	19,708	58	110	20,896

附註：

(i) 二零一四年二月十三日辭任

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

9 最高薪人士

五名最高薪人士中，一名(二零一四年：一名)為董事，其酬金於附註8披露。其餘四名(二零一四年：四名)人士之酬金總計列載如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
基本薪金及津貼	5,713	5,265
定額供款退休計劃之供款	138	129
以股份為本的付款	56	72
	5,907	5,466

四名(二零一四年：四名)最高薪人士之酬金介乎以下薪酬範疇：

	人數	
	二零一五年	二零一四年
零 – 1,000,000港元	–	–
1,000,001港元 – 1,500,000港元	3	3
1,500,001港元 – 2,000,000港元	1	1
	4	4

年內，本集團概無向任何董事或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(二零一四年：無)。

10 本公司權益股東應佔虧損

本公司權益股東應佔綜合溢利包括虧損789,000港元(二零一四年：虧損1,077,000港元)，其已於本公司之財務報表處理。

上述金額與本公司本年度溢利之對賬：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於本公司財務報表處理之權益股東應佔虧損金額	(789)	(1,077)
本財政年度溢利應佔附屬公司股息，於本年度獲批准及派付	90,000	38,800
本公司本年度溢利(附註24(a))	89,211	37,723

已付及應付本公司權益股東的詳情載於附註24(b)。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

11 每股盈利**(a) 每股基本盈利**

計算每股基本盈利時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利68,849,000港元(二零一四年：盈利54,844,000港元)及年內已發行之873,996,190股普通股(二零一四年：873,996,190股普通股)。

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利69,195,000港元(二零一四年：盈利55,316,000港元)及961,615,238股普通股(二零一四年：961,615,238股普通股)之加權平均數，計算方式如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔溢利(攤薄)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
普通權益股東應佔溢利	68,849	54,844
扣除實際利息對可換股票據負債部分之稅務影響	346	472
普通權益股東應佔溢利(攤薄)	69,195	55,316

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一五年	二零一四年
於三月三十一日之普通股加權平均數	873,996,190	873,996,190
轉換可換股票據之影響	87,619,048	87,619,048
於三月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	961,615,238	961,615,238

於二零一五年及二零一四年三月三十一日之本公司購股權及非上市認股權證對每股盈利並無任何攤薄影響。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

12 物業、廠房及設備

	本集團						
	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	設備及機器 千港元	傢私及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	總計 千港元
成本：							
於二零一三年四月一日	24,682	168,793	91,708	5,137	15,943	10,784	317,047
添置	-	49,669	8,149	204	1,178	945	60,145
出售/撤銷	-	(28,763)	(3,072)	(25)	-	(3)	(31,863)
匯兌差額	-	(407)	(254)	(41)	(38)	(10)	(750)
於二零一四年三月三十一日及 二零一四年四月一日	24,682	189,292	96,531	5,275	17,083	11,716	344,579
添置	-	21,648	6,746	69	2,371	814	31,648
轉撥資產至投資物業時重估的公平值變動	3,552	-	-	-	-	-	3,552
轉撥至投資物業(附註12(b))	(12,348)	-	-	-	-	-	(12,348)
出售/撤銷	-	(12,179)	(587)	(41)	(1,956)	(546)	(15,309)
匯兌差額	-	(2,467)	(1,734)	(192)	(205)	(66)	(4,664)
於二零一五年三月三十一日	15,886	196,294	100,956	5,111	17,293	11,918	347,458
折舊：							
於二零一三年四月一日	-	92,465	65,077	3,521	13,122	9,138	183,323
年度扣除	-	30,315	10,499	536	1,941	641	43,932
出售/撤銷撥回	-	(28,124)	(3,071)	(25)	-	(3)	(31,223)
匯兌差額	-	(203)	(176)	(33)	(21)	(6)	(439)
於二零一四年三月三十一日及 二零一四年四月一日	-	94,453	72,329	3,999	15,042	9,770	195,593
年度扣除	-	34,081	11,037	528	1,530	645	47,821
出售/撤銷撥回	-	(11,866)	(587)	(41)	(1,956)	(546)	(14,996)
匯兌差額	-	(1,714)	(1,314)	(176)	(126)	(57)	(3,387)
於二零一五年三月三十一日	-	114,954	81,465	4,310	14,490	9,812	225,031
賬面值：							
於二零一五年三月三十一日	15,886	81,340	19,491	801	2,803	2,106	122,427
於二零一四年三月三十一日	24,682	94,839	24,202	1,276	2,041	1,946	148,986

- (a) 於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團按賬面值列賬的土地及樓宇均位於香港，並按中期租賃持有。
- (b) 於截至二零一五年三月三十一日止年度，若干物業已出租予一名關連方(見附註29(a))，並導致物業用途由自用更改為租賃以產生租金收入。於更改用途後，本集團將該等物業由土地及樓宇轉撥至投資物業。該等投資物業根據附註2(f)所載的會計政策按公平值列賬，而3,552,000元的增值(相當於其在轉撥當日的公平值與賬面淨值之差額)計入物業重估儲備。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

13 投資物業

	本集團 二零一五年 千港元
於四月一日	—
轉撥自物業、廠房及設備	12,348
公平值收益	72
於三月三十一日	12,420

投資物業於二零一五年三月三十一日進行重估。公平值計量的詳情於附註13(a)(i)披露。投資物業由獨立特許測量師行羅馬國際評估有限公司進行重估，而未來市況變動可能會導致於其後期間透過損益賬進一步確認收益或虧損。

於二零一五年三月三十一日，本集團按賬面值列賬的投資物業均位於香港，並按中期租賃持有。

(a) 投資物業的公平值計量**(i) 公平值架構**

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的投資物業的公平值，分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三層公平值架構。公平值計量所歸類的層級乃經參考下列估值方法所用輸入值的可觀察性及重要性而釐定：

- 第一層估值：僅使用第一層輸入值(即同一資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價)計量公平值
- 第二層估值：使用第二層輸入值(即未能符合第一層的可觀察輸入值)及不使用重大不可觀察輸入值計量公平值。不可觀察輸入值為市場數據不可用的輸入值
- 第三層估值：使用重大不可觀察輸入值計量公平值

本集團所有按經常性基準以公平值計量的投資物業會在公平值架構下分類為第三層。

於截至二零一五年三月三十一日止年度，概無就本集團的投資物業於第一層與第二層之間作出轉撥，亦無轉入或轉出第三層。本集團的政策乃於發生轉撥的報告期末確認公平值架構層級之間的轉撥。

本集團的所有投資物業已於二零一五年三月三十一日由擁有香港測量師學會會員的獨立測量師行羅馬國際評估有限公司進行重估。於進行估值的各個報告日期，本集團的高級管理層會與測量師就估值假設及估值結果進行討論。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

13 投資物業(續)**(a) 投資物業的公平值計量(續)****(ii) 有關第三層公平值計量的資料**

本集團投資物業的公平值乃假設物業在其現時空置的情況下出售，並參考市場上可得的近期可資比較銷售交易，採用直接比較法按經常性基準釐定。

投資物業的公平值調整於綜合損益表上「投資物業公平值變動」一欄確認。

年內於損益確認的所有收益均來自於報告期末持有的物業。

(b) 根據經營租賃出租投資物業

本集團出租投資物業。租約一般初步為期三年，並可選擇於該日後續簽租約，屆時將重新磋商所有條款。租賃條款會定期調整以反映市場租金。概無租約包含或然租金。

本集團根據不可撤銷經營租賃，未來應收的最低租賃款項總額如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年內	536	-
一年以上，但於五年內	536	-
五年以上	-	-
	1,072	-

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

14 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項

	本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於一間附屬公司的投資(非上市股份, 按成本)	101,076	101,076
應收附屬公司款項	482,897	441,980

應收附屬公司款項為無抵押、免息及應要求收回。

以下名單僅包含主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司的詳情。

公司名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
貝倚環球有限公司	香港	1,000股普通股	-	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品, 香港
美容專家(英屬維爾京群島)有限公司	英屬維爾京群島	1,000股每股面值1美元的普通股	-	100%	提供有關美容及健身服務的特許經營權及商標服務, 香港
美容專家(國際)有限公司	香港	10,000股普通股	-	100%	提供管理服務, 香港
美容專家(物流)有限公司	香港	10,000股普通股	-	100%	銷售護膚及保健產品及租賃物業、廠房及設備, 香港
健益醫療科技有限公司	香港	2股普通股	-	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品, 香港
Koladen Enterprises Inc.*	英屬維爾京群島	100股每股面值1美元的普通股	100%	-	投資控股, 香港
現代美容中心(香港)有限公司	香港	2股普通股	-	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品, 香港
盛揚有限公司	香港	1股普通股	-	100%	提供美容及保健服務, 香港
晉星亞太有限公司	香港	1股普通股	-	100%	物業投資, 香港

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

14 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
聖娜管理有限公司	香港	1股普通股	-	100%	投資控股，香港
Modern Beauty Salon (S) Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元的普通股	-	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Splendid Overseas Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元的普通股	-	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Lucky Marketing Management Company Pte. Limited	新加坡	100,000股每股面值1新元的普通股	-	100%	提供美容諮詢、市場推廣及管理服務，新加坡
Modern Beauty Wellness Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元的普通股	-	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Beuclear Enterprise Sdn. Bhd.	馬來西亞	500,000股每股面值1馬幣的普通股	-	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品，馬來西亞
現代(人力資源)有限公司	香港	10,000股普通股	-	100%	提供管理服務，香港
姿識廣告(香港)有限公司	香港	10,000股普通股	-	100%	提供廣告服務，香港
現代美容控股有限公司*	英屬維爾京群島	1,000股每股面值1美元的普通股	-	100%	投資控股，香港
Advanced Natural (Hong Kong) Limited	香港	10,000股普通股	-	51%	銷售護膚及保健產品，香港
現代美容管理有限公司	香港	1,000股普通股	-	100%	投資控股，香港
現代美容中心(國際)有限公司	英屬維爾京群島	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%	提供有關美容及健身服務的再特許經營權服務，香港
現代美容中心有限公司	香港	10,000股普通股	-	100%	提供有關美容及健身服務的再特許經營權服務，香港
德裕管理有限公司	香港	1股普通股	-	100%	投資控股，香港
勵星投資有限公司*	英屬維爾京群島	1股面值1美元的普通股	-	100%	投資控股，香港

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

14 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(續)

公司名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足 股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
上海貝倚美容健身有限公司* (「上海貝倚美容」)(附註)	中國	註冊資本10,000,000港元	-	100%	提供美容及保健服務, 中國
廣州貝倚美容健身有限公司* (「廣州貝倚美容」)(附註)	中國	註冊資本15,000,000港元	-	100%	提供美容及保健服務, 中國
北京芭伊妮美容有限公司* (「北京芭伊妮美容」)(附註)	中國	註冊資本2,250,000美元	-	100%	提供美容及保健服務, 中國
台灣貝倚有限公司* (「台灣貝倚」)(附註)	台灣	註冊資本15,000,000新台幣	-	100%	提供美容及保健服務, 台灣
杰裕有限公司*(「杰裕」)(附註)	台灣	註冊資本500,000新台幣	-	100%	提供美容及保健服務, 台灣
Main Deal Limited	英屬維爾京群島	1股普通股	-	100%	投資控股, 香港
星僑貿易有限公司	香港	1股普通股	-	100%	銷售護膚及保健產品, 香港
金晴有限公司*	香港	650,000股普通股	-	91%	投資控股, 香港

* 畢馬威會計師事務所並無審核之公司。畢馬威會計師事務所並無審核之附屬公司之財務報表反映資產淨值總額及總營業額, 分別佔相關綜合總額約11%及4%。

附註: 上海貝倚美容、廣州貝倚美容及北京芭伊妮美容為於中國成立的外商獨資公司。台灣貝倚及杰裕為於台灣成立之外商獨資企業。根據當地法例規定, 此等附屬公司的財政申報年度結算日期均為十二月三十一日, 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二零一五年三月三十一日止年度此等附屬公司的管理賬目編製。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

15 於合營企業的權益

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非上市股份，按成本	-	-	-	-
分佔資產淨值	5,146	-	-	-
	5,146	-	-	-

本集團於合營企業的權益在綜合財務報表中採用權益法入賬，其詳情如下：

合營企業名稱	業務架構形式	註冊成立地點	已發行及 繳足資本詳情	擁有權益百分比		主要業務及 經營地點
				直接	間接	
Care Plus International Pty Limited	註冊成立	澳洲	100股每股面值 1澳元的普通股	-	49%	生產及買賣美容 及保健產品，澳洲

本集團與一名人士(「賣方」)於年內訂立協議，以收購於澳洲註冊成立的Care Plus International Pty Limited(「合營企業」)49%權益，以及隨後於二零一六年收購合營企業額外2%權益。合營企業為非上市公司實體，並無可得市場報價。

根據協議，收購49%權益的代價包括即時應付現金代價一澳元(相當於七港元)以及將於二零一八年償付的其他或然款項(如有)，視乎若干預定條件能否獲達成而定。就收購而言，合營企業已收購賣方全資擁有的另一間澳洲實體的美容及護膚業務。該合營企業的主要業務為製造及買賣美容及保健產品。

由於該實體的財務及經營程序須獲得本集團與該名人士一致同意，故有關投資已於二零一五年三月三十一日根據香港財務報告準則第11號*共同安排*以合營企業入賬。

經獨立估值師釐定，於二零一四年七月三十日(收購生效日期)，本集團分佔合營企業已收購業務的公平值(包括有形及無形資產以及商譽)為733,000澳元(相當於5,319,000港元)。

Care Plus International Pty Limited為本集團參股的唯一一家合營企業，且被視為對本集團而言並不重大。此合營企業的財務資料如下：

	千港元
來自持續經營業務的溢利	474
其他全面收入	(647)
全面收入總額	(173)

於二零一五年三月三十一，於合營企業額外2%權益的公平值為16,000澳元(相當於94,000港元)，已於「應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項」確認。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

16 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產				
按金	29,309	20,053	-	-
流動資產				
應收賬款	55,053	55,790	-	-
銀行／信用卡公司保留之貿易按金(附註)	135,774	134,587	-	-
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	30,419	48,167	-	38
應收關連公司款項(附註29(b))	117	274	-	-
	221,363	238,818	-	38
	250,672	258,871	-	38

附註：貿易按金指銀行／信用卡公司於儲備賬內保留的應收賬款，以根據本集團與銀行／信用卡公司訂立的商戶協議，保障本集團向以信用卡付款的客戶所提供的服務表現。

(a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	21,517	23,711
31至60日	9,684	9,366
61至90日	11,537	9,834
91至180日	10,606	9,480
180日以上	1,709	3,399
	55,053	55,790

本集團營業額主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款賬單發出日期起計於7至180日(二零一四年：7至180日)內到期。本集團信貸政策之進一步詳情載於附註26(a)。

(b) 應收賬款減值

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團應收賬款概無個別釐定為已減值。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

17 綜合財務狀況表之遞延稅項(續)

(b) 於報告期末，本集團有稅項虧損總額134,711,000港元(二零一四年：136,726,000港元)。已就該等虧損其中75,388,000港元(二零一四年：70,945,000港元)確認遞延稅項資產，因為很可能產生可動用該等虧損之未來應課稅溢利。概無就餘下59,323,000港元(二零一四年：65,781,000港元)確認遞延稅項資產，此乃由於未能確定未來溢利流量。

未確認稅項虧損包含：(a)虧損14,377,000港元(二零一四年：7,345,000港元)，源於中國業務，將於虧損產生年度起計五年後到期；(b)虧損3,207,000港元(二零一四年：301,000港元)，源於台灣業務，將於虧損產生年度起計十年後到期；及(c)虧損41,739,000港元(二零一四年：58,135,000港元)，源於其他司法權區，可無限期結轉。

18 存貨

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，存貨乃指護膚及保健產品製成品。

19 已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指抵押予銀行作為本集團獲取銀行信貸6,000,000港元(二零一四年：6,000,000港元)之存款及信用卡分期付款計劃。存款以美元、港元及新台幣計值，分別按浮動計息，年內實際利率為0.01厘(二零一四年：0.01厘)、0.1厘至0.16厘(二零一四年：0.04厘至0.1厘)及0.94厘至1.345厘(二零一四年：無)計息，因此，本集團面對外幣風險及現金流量利率風險。

於二零一五年三月三十一日，本集團以跟單信用證及信託收據貨款方式擁有未動用信貸3,408,000港元(二零一四年：3,851,000港元)。

20 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括以下各項：

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銀行及手頭現金	246,163	290,988	258	259
短期銀行存款	151,085	149,862	-	-
現金及銀行結餘	397,248	440,850	258	259

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

21 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應付賬款	2,361	2,471	–	–
其他應付款項、已收按金及應計費用	89,679	89,395	7	5
應付最終控股方款項(附註29(b))	2	2	–	–
應付關連公司款項(附註29(b))	87	87	–	–
	92,129	91,955	7	5

所有應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用預期於一年內結付或確認為收入或按要求償還。

於報告期末，按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
90日內	2,352	2,461
超過90日	9	10
	2,361	2,471

22 遞延收益

(a) 遞延收益基於發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年以內	603,032	655,843
一年以上，但於兩年內	1,811	4,578
兩年以上，但於三年內	–	28,030
	604,843	688,451

(b) 遞延收益的變動情況：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初	688,451	747,614
來自銷售預付美容套票的收入總額	749,923	772,206
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期確認的收益	(830,794)	(828,096)
匯兌差額	(2,737)	(3,273)
年終	604,843	688,451

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

23 可換股票據

本公司於二零一二年一月十日向曾女士發行價值250,000,000港元的可換股票據(「可換股票據」)，以清償本公司收購聖娜管理有限公司全部權益的代價(見附註23(d)(iv)(b))。曾女士有權自發行可換股票據日期起至二零一七年一月九日止期間隨時將全部或部分可換股票據(金額不少於1,000,000港元的完整倍數，或倘可換股票據的剩餘未行使金額少於該金額，則為該較少金額)轉換為本公司的新普通股，換股價為每股股份1.05港元。倘行使換股權後，本公司的公眾持股量將低於上市規則所規定的最低要求，則可換股票據所附帶的換股權不可行使。於到期日仍尚未行使的可換股票據價值將按當時的換股價自動轉換為本公司的新普通股。然而，倘有關轉換將導致本公司不能遵守上市規則所規定的公眾持股量要求，則可換股票據的有關價值不得進行任何轉換，而不能轉換為本公司股份的可換股票據結餘須由本公司贖回，贖回金額等於上述可換股票據結餘的全部價值。

可換股票據按每年2厘的息率計息，並須每年於三月三十一日支付。

於發行後，可換股票據的價值已分別分攤為負債部分19,374,000港元及權益部分230,626,000港元。

於二零一二年三月六日，面值158,000,000港元的可換股票據已轉換為本公司150,476,190股普通股。於轉換後，可換股票據權益部分減至84,870,000港元。

負債部分的變動如下：

	本集團及本公司	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於四月一日之負債部分	5,628	6,996
利息開支(附註6(a))	346	472
已付利息	(1,840)	(1,840)
於三月三十一日之負債部分	4,134	5,628
減：於一年內到期之款項	(3,680)	(3,680)
於一年後及五年內到期之款項	454	1,948

本年度之利息開支按可換股票據之負債部分採用實際利率9.15厘計算。

董事估計於二零一五年三月三十一日可換股票據負債部分之賬面值為4,134,000港元(二零一四年：5,628,000港元)，與當日之公平值並無重大差異。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

24 股本、儲備及股息**(a) 權益部分的變動**

本集團綜合權益各部分之年初及年終結餘之對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年終之變動詳情載列如下：

	股本 千港元	股份溢價 千港元	以股份為本 的酬金儲備 千港元	認股權證 儲備 千港元	總入盈餘 千港元	可換股 票據儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一三年四月一日	87,400	289,999	3,931	-	47,076	84,870	42,908	556,184
二零一四年的權益變動：								
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	37,723	37,723
以股份為本的付款	-	-	453	-	-	-	-	453
發行認股權證	-	-	-	170	-	-	-	170
已付二零一三年特別股息	-	-	-	-	-	-	(34,960)	(34,960)
已付二零一四年中期股息	-	-	-	-	-	-	(21,850)	(21,850)
於二零一四年三月三十一日 及二零一四年四月一日	87,400	289,999	4,384	170	47,076	84,870	23,821	537,720
二零一五年的權益變動：								
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	89,211	89,211
以股份為本的付款	-	-	355	-	-	-	-	355
購股權失效	-	-	(133)	-	-	-	133	-
已付二零一四年末期股息	-	-	-	-	-	-	(17,480)	(17,480)
已付二零一五年中期股息	-	-	-	-	-	-	(29,716)	(29,716)
於二零一五年三月三十一日	87,400	289,999	4,606	170	47,076	84,870	65,969	580,090

(b) 股息**(i) 應付本公司權益股東之本年度股息**

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已宣派及支付中期股息每股普通股3.4港仙 (二零一四年：每股普通股2.5港仙)	29,716	21,850
建議於報告期末後派付末期股息每股普通股2.1港仙 (二零一四年：每股普通股2.0港仙)	18,354	17,480
	48,070	39,330

建議於報告期後派付之末期股息並未於報告期末確認為負債。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

24 股本、儲備及股息(續)**(b) 股息(續)****(ii) 應付本公司權益股東之上一財政年度股息(於年內獲批准及支付)**

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年內已批准及支付上一財政年度之特別股息零港元 (二零一四年：每股普通股4.0港仙)	-	34,960
截至二零一四年三月三十一日止年度已批准及支付上一財政年度 之末期股息每股普通股2.0港仙	17,480	-
	17,480	34,960

(c) 股本

法定及已發行股本

	二零一五年		二零一四年	
	股數	金額 千港元	股數	金額 千港元
法定：				
每股普通股0.1港元	10,000,000,000	1,000,000	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
每股普通股0.1港元	873,996,190	87,400	873,996,190	87,400

於二零一三年五月二十一日，本公司分別與兩名獨立第三方訂立兩份認購協議，內容有關向各認購人按每份認購權證0.002港元配售本公司42,500,000份非上市認股權證。每份認購權證賦予權利自發行認購權證日期起計36個月期間內任何時間按認購價1.05港元認購一股本公司每股面值0.1港元之普通股，惟可於發生若干事件時予以調整。配售已於二零一三年六月二十一日完成，而認股權證則於二零一六年六月二十日屆滿。年內概無行使認股權證。

(d) 儲備的性質及目的**(i) 股份溢價**

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予本公司的股東，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中的到期債務。

(ii) 以股份為本的酬金儲備

以股份為本的酬金儲備包括根據財務報表附註2(o)(iii)所載以股份為本的付款而採納的會計政策確認的授予本集團董事及僱員的未行使購股權的授出日期公平值部分。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

24 股本、儲備及股息(續)**(d) 儲備的性質及目的(續)****(iii) 認股權證儲備**

認股權證儲備指本公司發行認股權證收取之所得款項淨額。認股權證儲備於認股權證獲行使時轉撥至股份溢價賬或於認股權證屆滿時直接解除至保留盈利。

(iv) 合併儲備

合併儲備指以下各項之總和：

- (a) 根據本集團於二零零六年一月二十四日生效的重組(「重組」)，本公司收購Koladen Enterprises Inc.的股本，作為向其公司股東Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.配發及發行539,999,925股股份的代價。根據合併會計法基準，已收購附屬公司股份的面值超出本公司就該收購而發行的股本面值約53,982,000港元已於本集團的合併儲備扣除。
- (b) 根據貝倚環球有限公司(「貝倚環球」，本公司之附屬公司，作為買方)與曾女士(作為賣方)所訂立日期為二零一一年七月五日的買賣協議(「買賣協議」)，貝倚環球有條件同意以250,000,000港元之代價向曾女士收購聖娜管理有限公司(「聖娜」)連同其附屬公司(統稱「聖娜集團」)之全部股本權益，有關代價將透過按每股1.05港元之換股價發行可換股票據支付(以下簡稱「業務合併」)。

於二零一一年九月三十日，貝倚環球與曾女士訂立一份補充買賣協議(「補充買賣協議」)以修訂及補充買賣協議之若干條款，包括(i)聖娜兩家附屬公司Modern Beauty Salon (S) Pte. Limited (「MBSS」)及Splendid Overseas Pte. Limited(「Splendid」)之業務將由另一家新成立之附屬公司接管；(ii) MBSS須以聖娜當時之附屬公司鷹強有限公司(「鷹強」)為受益人簽立豁免契據，以解除及免除其經由特別審核所確定欠付MBSS，最高為70,000,000港元之任何金額之清償責任(「豁免」)；及(iii)鷹強之全部已發行股本須由聖娜以零代價轉讓予曾女士(或其代名人)，作為視作業務合併之部分代價；於業務合併中，鷹強實際並不構成聖娜集團之一部分。有關業務合併之買賣協議及補充買賣協議之詳情分別載於本公司日期為二零一一年七月五日及二零一一年九月三十日之公佈及通函內。

業務合併於二零一二年一月十日完成，當日業務合併之所有先決條件經已達成且可換股票據之發行經已落實。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

24 股本、儲備及股息(續)**(d) 儲備的性質及目的(續)****(iv) 合併儲備(續)**

(b) (續)

來自收購聖娜集團的合併儲備包括：

- 扣款約71,488,000港元，作為視作業務合併的部分代價，即根據業務合併的補充買賣協議以零代價出售予曾女士的鷹強於獲豁免後的資產淨值；於業務合併中，鷹強實際上並不構成聖娜集團之一部分。
- 進賬結餘約549,000港元，即聖娜所收購附屬公司的股份的面值總額與已付相關代價之間的差額。
- 扣款淨額249,999,999港元，即(i)就業務合併所發行的可換股票據的價值250,000,000港元；與(ii)聖娜股本面值之間的差額。

(v) 繳入盈餘

本公司供款盈餘因重組產生，指已收購附屬公司的公平值超出本公司就該收購而發行的股本面值的部分。

(vi) 匯兌儲備

匯兌儲備包括來自換算海外業務財務報表時產生的所有匯兌差額。該儲備根據財務報表附註2(t)所示會計政策處理。

(vii) 可換股票據儲備

可換股票據儲備為可換股票據於初步確認時的權益部分，為持有人將票據兌換為本公司權益的內嵌期權。

(viii) 物業重估儲備

本集團已設立物業重估儲備，用以處置因本集團的物業、廠房及設備被重新分類為投資物業而產生的公平值變動。

(e) 資本管理

本集團資金管理的首要目標是保障本集團的持續經營能力，以為股東帶來最大回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，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，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團唯一須遵守的外界資本規定乃本集團為維持其在聯交所上市，其股份須有至少25%的公眾持股量。本集團每月收取股份過戶登記處發出顯示非公眾持股量的主要股份權益的報告，該報告顯示本集團於整個年度內一直符合25%限額。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

25 以股份為本的付款

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，藉以按行使價每份購股權1.33港元認購本公司股份。購股權可於授出日期起計四至九年歸屬期後的一至六年期間行使。購股權的年期為十年。

購股權計劃的詳情載於本年報第37至39頁。年內尚未行使的購股權詳情如下：

	購股權數目			
	年初尚未行使	年內失效	年末尚未行使	年末可予行使
截至二零一五年三月三十一日止年度				
董事	800,000	–	800,000	480,000
高級管理層	350,000	–	350,000	210,000
其他僱員	5,150,000	(180,000)	4,970,000	2,982,000
	6,300,000	(180,000)	6,120,000	3,672,000
截至二零一四年三月三十一日止年度				
董事	800,000	–	800,000	200,000
高級管理層	350,000	–	350,000	87,500
其他僱員	5,150,000	–	5,150,000	1,287,500
	6,300,000	–	6,300,000	1,575,000

於二零一五年三月三十一日尚未行使的購股權行使價為1.33港元（二零一四年：1.33港元），而加權平均剩餘合約期為1.6年（二零一四年：2.6年）。

26 財務風險管理及金融工具之公平值

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文說明本集團面臨該等風險的狀況及本集團管理該等風險所採用的金融風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自應收賬款、銀行／信用卡公司保留之貿易按金。管理層訂有信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。

由於交易對手均為信貸評級良好的知名銀行，故銀行／信用卡公司保留之貿易按金的信貸風險有限。向客戶之銷售以現金或以信用卡進行。由於交易對手均為信貸評級良好的知名銀行，故應收賬款的信貸風險有限。

本集團並無提供任何會導致本集團或本公司面臨信貸風險的其他擔保。最高信貸風險指財務狀況表內各財務資產的賬面值。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

26 財務風險管理及金融工具之公平值(續)**(b) 流動資金風險**

本集團之政策為定期監督流動資金需求，以確保維持充足現金儲備及向大型財務機構取得足夠承諾資金來源，以滿足短期及較長期流動資金需求。

下表載列於報告期末本集團及本公司金融負債餘下合約到期日情況，根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或報告期末當時利率(倘為浮息)計算的利息)及本集團及本公司須付款的最早日期計量：

	合約未貼現現金流量				總計 千港元	賬面值 千港元
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	五年以上 千港元		
於二零一五年三月三十一日						
本集團						
應付賬款及其他應付款項、 已收按金及應計費用	92,129	-	-	-	92,129	92,129
可換股票據	3,680	1,432	-	-	5,112	4,134
	95,809	1,432	-	-	97,241	96,263
本公司						
其他應付款項	7	-	-	-	7	7
可換股票據	3,680	1,432	-	-	5,112	4,134
	3,687	1,432	-	-	5,119	4,141
於二零一四年三月三十一日						
本集團						
應付賬款及其他應付款項、 已收按金及應計費用	91,955	-	-	-	91,955	91,955
可換股票據	3,680	1,840	3,272	-	8,792	5,628
	95,635	1,840	3,272	-	100,747	97,583
本公司						
其他應付款項	5	-	-	-	5	5
可換股票據	3,680	1,840	3,272	-	8,792	5,628
	3,685	1,840	3,272	-	8,797	5,633

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

26 財務風險管理及金融工具之公平值(續)**(c) 貨幣風險****(i) 面對之貨幣風險**

下表詳列本集團於報告期末所承受之貨幣風險，該等貨幣風險乃因以相關實體之功能貨幣以外之貨幣列值之已確認資產或負債而產生。就呈報目的而言，風險承擔額以港元列示，並以年結日之即期匯率換算。換算海外業務財務報表至本集團呈列貨幣所導致之匯兌差額並不包括在內。

本集團

	外匯風險 (以港元呈列)			
	二零一五年		二零一四年	
	人民幣 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元
現金及銀行結餘	104,404	47	78,972	3,205
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	(1,213)	-	-	(1,893)
已確認資產及負債產生之風險淨額	103,191	47	78,972	1,312

(ii) 敏感度分析

下表列明於報告期末因本集團承受重大風險之匯率變動時，本集團除稅後溢利(及保留溢利)可能產生的即時變動，當中已假設其他所有風險變量不變。就此而言，已假設港元及美元聯繫匯率在美元兌其他貨幣價值出現任何變動下會大致維持不變。

本集團

	二零一五年		二零一四年	
	匯率上升/ (下跌)	對除稅後 溢利及保留 溢利之影響	匯率上升/ (下跌)	對除稅後 虧損及保留 溢利之影響
人民幣	5% (5)%	4,308 (4,308)	5% (5)%	3,297 (3,297)
歐元	5% (5)%	2 (2)	5% (5)%	55 (55)

上表所列之分析結果表示本集團各實體之除稅後溢利及權益所受之即時影響(按各自之功能貨幣計量，並就呈報而言以報告期末之適用匯率換算為港元)所涉及之總額。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

26 財務風險管理及金融工具之公平值(續)**(c) 貨幣風險(續)****(ii) 敏感度分析(續)**

敏感度分析假設匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末令本集團面臨外幣風險之金融工具。該分析不包括換算海外業務財務報表為本集團之呈列貨幣所產生之差額。該分析於二零一四年按同一基準進行。

(d) 公平值計量

本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其於二零一五年及二零一四年三月三十一日之公平值並無重大差異。

(e) 公平值計量**以公平值計量的財務資產及負債****(i) 公平值架構**

下表呈列本集團於報告期末按經常性基準計量的金融工具的公平值，分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三層公平值架構。公平值計量所歸類的層級乃經參考下列估值方法所用輸入值的可觀察性及重要性而釐定：

- 第一層估值：僅使用第一層輸入值(即同一資產或負債於計量日在活躍市場的未經調整報價)計量公平值
- 第二層估值：使用第二層輸入值(即未能符合第一層的可觀察輸入值)及不使用重大不可觀察輸入值計量公平值。不可觀察輸入值為市場數據不可用的輸入值
- 第三層估值：使用重大不可觀察輸入值計量公平值

本集團

	於二零一五年 三月三十一日 的公平值 千港元	於二零一五年 三月三十一日 歸類為第三層 的公平值計量 千港元
經常性公平值計量		
財務負債：		
- 收購事項應付購買代價	4,673	4,673

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

26 財務風險管理及金融工具之公平值(續)**(e) 公平值計量(續)****以公平值計量的財務資產及負債(續)**

(ii) 有關第三層公平值計量的資料

誠如有關收購事項的附註15所述，或然代價於二零一五年三月三十一日的公平值為4,673,000港元，並確認為「收購事項應付購買代價」項下的財務負債。

收購事項應付購買代價的公平值乃經獨立外部估值師根據合營企業的最新期財務預測及其他相關資料釐定。

年內第三層公平值計量的結餘變動載列如下：

	二零一五年 千港元
收購事項應付購買代價：	
於四月一日	-
收購合營企業	5,548
購買代價公平值變動	114
外匯差額	(989)
於三月三十一日	4,673
計入報告期末所持負債損益的年內收益	875

27 承擔**(a) 經營租賃承擔**

於二零一五年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃，未來應付的最低租金總額載列如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年以內	150,390	128,081
一年以上，但於五年內	138,609	94,468
超過五年	-	-
	288,999	222,549

經營租賃款項指本集團就附屬公司所經營的若干美容服務中心、零售店舖、辦公室、員工宿舍及倉庫應付的租金。租期議定為平均3年(二零一四年：3年)。租金於租期內固定不變，或根據最低保證租金或以銷售額計算的租金(以較高者為準)釐定。上述承擔金額乃根據最低保證租金計算。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

27 承擔(續)**(b) 資本承擔**

於二零一五年三月三十一日於財務報表並無撥備的資本承擔載列如下：

	本集團	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已訂約但未撥備：		
—收購廠房及設備	7,644	5,229

28 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(包括小額或未訂明金額的索償)。董事認為，該等投訴及索償之虧損或結債，對本集團並無構成重大財務影響。

29 重大關連方交易及結餘**(a) 重大關連方交易**

除財務報表別處所披露的有關關連方交易外，本集團於年內與其關連方進行以下重大交易：

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
支付予關連公司的租金開支：			
—奧寧國際有限公司	(i)	367	672
—東裕實業有限公司		1,652	1,488
—捷誼有限公司		734	552
—裕彩實業有限公司		1,628	780
—祥凡有限公司		17,550	14,117
—金裕達有限公司		8,997	7,800
—裕德實業有限公司		8,459	5,165
—裕泰國際企業有限公司		13,862	11,021
—宏緯有限公司		1,836	1,608
	(vi)	55,085	43,203
收取自關連公司的租金收益：			
—身心美慈善基金有限公司	(ii)	536	—
已發行予最終控股方的可換股票據的利息費用：			
—曾女士		346	472
已付關連方薪金及其他實物利益：			
—關連方A	(iii)	1,826	1,694
—關連方B	(iv)	1,510	1,277
—關連方C	(iv)	—	17
—關連方D	(v)	457	411
		3,793	3,399

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

29 重大關連方交易及結餘(續)**(a) 重大關連方交易(續)**

附註：

- (i) 關連方交易的定價乃由本集團與關連公司相互協定。曾女士為關連公司的最終控股方。
- (ii) 該等款項指將地方租予關連公司作辦公室而收取的租金收益，每月租金由雙方互相協定。曾女士為關連公司的參事。
- (iii) 關連方A為董事曾女士的配偶。
- (iv) 關連方B和C為董事曾女士的兒子。
- (v) 關連方D為董事葉啟榮先生的配偶。
- (vi) 有關上述租金開支之關連方交易構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。上市規則第14A章規定之披露載於董事會報告。

(b) 關連方結餘

應收／付關連公司及最終控股方的款項為無抵押、免息及應要求收回／償還。曾女士為該等關連公司的最終控股方。

參考香港法例第32章舊公司條例第161B條披露的應收關連公司款項如下：

	本集團		
	於二零一五年 三月三十一日 的結餘 千港元	於二零一四年 四月一日 的結餘 千港元	年度最高 未償還結餘 千港元
奧寧國際有限公司	1	1	70
身心美慈善基金有限公司	8	237	175
Lucky Forever (S) Pte. Limited	31	24	36
瑞芝蓮分銷有限公司	72	11	129
裕德實業有限公司	-	1	2
Advanced Natural Australia Pty Ltd	5	-	5
	117	274	

30 關鍵判斷及估計**估計不明朗因素的主要來源**

下文討論有關未來之主要假設及於報告期末之估計不明朗因素之其他主要來源，而該等假設及來源可能導致下一個財政年度資產及負債賬面值須作出重大調整之重大風險。

(a) 物業、廠房及設備以及折舊

本集團為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期、剩餘價值及有關折舊支出。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及剩餘價值的過往經驗為基準。倘可使用年期及剩餘價值有別於先前所估計者，則本集團將修訂折舊支出，或撤銷或撇減技術陳舊或已棄置或出售的非策略性資產。

財務報表附註

截至二零一五年三月三十一日止年度

30 關鍵判斷及估計(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

(b) 物業、廠房及設備減值

當任何事件發生或情況變化顯示物業、廠房及設備的賬面值可能無法收回時，本集團會對其進行減值檢測。釐定資產是否出現減值須估計其使用價值。在計算使用價值時，本集團須估計未來現金流量，並以適當的貼現率計算現值。倘實際未來現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。

31 於截至二零一五年三月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一五年三月三十一日止年度尚未生效且尚未於該等財務報表採納之修訂及新訂準則。當中包括下列可能與本集團相關的修訂及新訂準則。

	於下列日期或之後 開始的會計期間生效
香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進	二零一四年七月一日
香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期之年度改進	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第11號(修訂本)，收購合營企業權益的會計處理	二零一六年一月一日
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(修訂本)， 澄清折舊及攤銷的可接受方法	二零一六年一月一日
香港財務報告準則第15號，客戶合約收益	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第9號，金融工具	二零一八年一月一日

本集團現正評估該等修訂預期於首次應用期間產生之影響，目前得出的結論為採納該等修訂不大可能對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

此外，新香港公司條例(第622章)「會計與審核」第9部之規定已根據該條例第358條，於本公司由二零一四年三月三日後開始之首個財政年度(即本公司將於二零一四年四月一日開始之財政年度)起生效。本集團現正評估公司條例變動對首次應用第9部之期間之綜合財務報表的預期影響。目前得出的結論為不大可能構成重大影響，並將主要僅影響於綜合財務報表呈列及披露資料。

32 批准財務報表

財務報表經董事會於二零一五年六月二十六日批准及授權刊發。

本集團所持物業

地點	租賃類別	用途
新界 屯門 海榮路22號 屯門中央廣場二十七樓 東翼7、8、9室	中期租賃	租賃予一名關連方
新界 屯門 海榮路22號 屯門中央廣場二十七樓 東翼10、11、12及15室	中期租賃	該物業目前空置
新界 屯門 海榮路22號 屯門中央廣場二十七樓 西翼16室	中期租賃	該物業目前空置

五年財務概要

綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
營業額	874,235	868,806	708,122	756,605	718,230
除稅前溢利／(虧損)	85,797	81,783	(57,983)	101,357	107,491
所得稅(開支)／抵免	(16,866)	(26,942)	4,549	(19,220)	(18,228)
本年度溢利／(虧損)	68,931	54,841	(53,434)	82,137	89,263

綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
非流動資產總值	183,637	183,512	180,179	288,824	276,813
流動資產總值	711,763	771,364	811,086	729,920	653,128
資產總值	895,400	954,876	991,265	1,018,744	929,941
非流動負債總額	(6,914)	(4,179)	(3,316)	(4,556)	(37)
流動負債總額	(717,314)	(805,392)	(842,506)	(742,045)	(648,375)
負債總額	(724,228)	(809,571)	(845,822)	(746,601)	(648,412)
資產淨值	171,172	145,305	145,443	272,143	281,529



MODERN BEAUTY SALON HOLDINGS LIMITED

6/F, Sino Industrial Plaza,
9 Kai Cheung Road, 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