

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## MODERN BEAUTY SALON HOLDINGS LIMITED (現代美容控股有限公司)

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：919)

### 截至二零一五年九月三十日止六個月 中期業績公佈

#### 財務摘要

- 本集團收益較去年同期減少12.2%至約402,700,000港元。
- 銷售預付美容套票收入總額由去年同期約387,500,000港元減至回顧期內約350,400,000港元。
- 權益股東應佔回顧期間溢利約為5,700,000港元，較去年同期約45,500,000港元減少87.4%。
- 董事會建議於回顧期內派付中期股息每股普通股0.4港仙。

#### 營運摘要

- 本集團於中國內地、香港及台灣經營合共42間服務中心，加權平均總建築樓面面積約291,000平方呎。
- 本集團在新加坡及馬來西亞分別擁有16間及3間美容服務中心，加權平均總建築樓面面積分別約28,000平方呎及約8,900平方呎。
- 香港及新加坡的客戶人數分別達致約387,000名及104,000名。

現代美容控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年九月三十日止六個月(「回顧期」)的未經審核綜合業績。

## 綜合損益表

截至二零一五年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月 二零一五年 千港元 (未經審核)	二零一四年 千港元 (未經審核)
收益	5	402,735	458,685
其他收入	6	1,150	842
已售存貨成本		(15,134)	(13,734)
廣告費		(3,003)	(4,460)
樓宇管理費		(7,762)	(8,128)
銀行費用		(17,672)	(19,083)
僱員福利開支		(206,523)	(206,594)
折舊		(23,584)	(24,568)
租賃成本		(81,094)	(82,463)
其他經營開支		(43,361)	(41,713)
經營溢利		5,752	58,784
利息收入		1,720	1,407
財務費用	7(a)	(121)	(189)
投資物業公平值變動		590	–
購買代價公平值變動		885	–
分佔聯營公司溢利		2	55
分佔合營企業溢利/(虧損)		118	(70)
除稅前溢利	7	8,946	59,987
所得稅開支	8	(3,212)	(14,491)
期內溢利		5,734	45,496
以下各方應佔：			
本公司權益股東		5,667	45,498
非控股權益		67	(2)
期內溢利		5,734	45,496
每股盈利(港仙)	9		
基本		0.65	5.21
攤薄		0.60	4.75

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期內溢利	<u>5,734</u>	<u>45,496</u>
期內其他全面收入		
(除稅後及重新分類調整後):		
其後可重新分類至損益之項目:		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(832)</u>	<u>868</u>
期內其他全面收入	<u>(832)</u>	<u>868</u>
期內全面收入總額	<u>4,902</u>	<u>46,364</u>
以下各方應佔:		
本公司權益股東	4,835	46,366
非控股權益	<u>67</u>	<u>(2)</u>
期內全面收入總額	<u>4,902</u>	<u>46,364</u>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年九月三十日

	附註	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		108,087	122,427
投資物業		13,010	12,420
於聯營公司的權益		81	79
於合營企業的權益		5,014	5,146
按金	10	26,806	29,309
遞延稅項資產		16,615	14,256
		<u>169,613</u>	<u>183,637</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		21,749	23,499
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	10	219,884	221,363
可收回稅項		15,206	15,811
已抵押銀行存款		53,776	53,842
現金及銀行結餘		375,272	397,248
		<u>685,887</u>	<u>711,763</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	11	91,397	92,129
遞延收益	12	567,844	604,843
可換股票據		1,840	3,680
應付股息	13(b)	18,354	–
應付稅項		12,588	16,662
		<u>692,023</u>	<u>717,314</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(6,136)</u>	<u>(5,551)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>163,477</u>	<u>178,086</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一五年九月三十日

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
可換股票據	575	454
遞延稅項負債	1,716	1,787
收購事項應付購買代價	3,352	4,673
	<u>5,643</u>	<u>6,914</u>
<b>資產淨值</b>	<u>157,834</u>	<u>171,172</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	87,400	87,400
儲備	70,217	83,563
本公司權益股東應佔權益總額	157,617	170,963
非控股權益	217	209
<b>權益總額</b>	<u>157,834</u>	<u>171,172</u>

## 附註

截至二零一五年九月三十日止六個月

### 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, Uglan 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啟祥道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。

本公司及其附屬公司(「本集團」)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 編製基準

本公佈所載中期業績並不構成本集團截至二零一五年九月三十日止六個月之中期財務報告，惟乃摘錄自該報告。

本中期財務報告已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文編製，並已符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告。

中期財務報告已根據與截至二零一五年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納者相同之相同會計政策編製，惟預期反映於截至二零一六年三月三十一日止年度之全年財務報表之會計政策變動除外。該等會計政策之任何變動詳情載於附註3。

中期財務報告的編製符合香港會計準則第34號的規定，當中要求管理層按截至結算日之基準作出影響政策應用以及資產及負債、收入及支出之呈報金額之判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

中期財務報告包含簡明綜合財務報表及經甄選之詮釋附註。附註包括針對若干事件及交易之闡釋，而該等事件及交易對於瞭解自截至二零一五年三月三十一日止年度之全年財務報表以來，本集團在財務狀況及業績表現方面的轉變甚為重要。簡明綜合中期財務報表及有關附註並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製完整財務報表所需的全部資料。

於二零一五年九月三十日，本集團的流動負債淨額為6,136,000港元。儘管本集團於二零一五年九月三十日錄得流動負債淨額，本集團的簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製，原因為董事經考慮下列情況後認為本集團將具備充裕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567,844,000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。

本中期財務報表乃未經審核，惟畢馬威會計師事務所已根據香港會計師公會所頒佈之香港審閱工作準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料對本中期財務報表進行審閱。

有關截至二零一五年三月三十一日止財政年度並載入中期財務報告內作為可作比較資料的財務資料，並不構成本公司於該財政年度的法定年度綜合財務報表，惟摘錄自該等財務報表。截至二零一五年三月三十一日止年度的法定財務報表在本公司的註冊辦事處可供查閱。核數師於日期為二零一五年六月二十六日的報告內已對該等財務報表發表無保留意見。

### 3 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈以下香港財務報告準則修訂本，乃於本集團及本公司現行會計期間首次生效：

- 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
- 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

該等發展對本集團現行或過往期間業績及財務狀況之編製或呈列方式並無重大影響。本集團並無採用於現行會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 4 分類資料

本集團的兩個呈報分類如下：

- |         |             |
|---------|-------------|
| 美容及保健業務 | — 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。

營運分類之會計政策與本集團截至二零一五年三月三十一日止年度的年度財務報表所述者相同。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／(虧損)、未分配成本(包括企業行政開支)及所得稅開支。分類資產不包括持作企業用途物業、於聯營公司及合營企業的權益、遞延稅項資產及可收回稅項。分類負債不包括應付股息、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) 本集團呈報分類資料呈交予本集團最高行政管理人員，以供分配資源及評估期內分類表現，該等資料載列如下。

	美容及 保健服務 千港元 (未經審核)	護膚及 保健產品 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
<b>截至二零一五年九月三十日止六個月</b>			
來自外界客戶的收益	385,668	17,067	402,735
呈報分類溢利	19,610	7,231	26,841
<b>於二零一五年九月三十日</b>			
呈報分類資產	782,043	7,647	789,690
呈報分類負債	<u>649,620</u>	<u>9,532</u>	<u>659,152</u>
<b>截至二零一四年九月三十日止六個月</b>			
來自外界客戶的收益	437,124	21,561	458,685
呈報分類溢利	72,692	4,170	76,862
<b>於二零一五年三月三十一日</b>			
呈報分類資產	822,869	8,933	831,802
呈報分類負債	<u>684,225</u>	<u>12,658</u>	<u>696,883</u>

(b) 呈報分類溢利的對賬

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
呈報分類溢利	26,841	76,862
其他收入	1,150	842
利息收入	1,720	1,407
財務費用	(121)	(189)
投資物業公平值變動	590	–
購買代價公平值變動	885	–
分佔聯營公司溢利	2	55
分佔合營企業溢利／(虧損)	118	(70)
未分配成本	(22,239)	(18,920)
所得稅開支	(3,212)	(14,491)
	<u>5,734</u>	<u>45,496</u>
期內綜合溢利	<u>5,734</u>	<u>45,496</u>

## 5 收益

本集團的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。

期內確認之各個重大分類收益金額列載如下：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
來自提供美容及保健服務以及因預付美容套票		
到期確認的收益	385,668	437,124
銷售護膚及保健產品	17,067	21,561
	<u>402,735</u>	<u>458,685</u>

## 6 其他收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
佣金收入	20	94
政府補貼	-	39
出售物業、廠房及設備的收益淨額	-	4
租金收入	268	268
其他	862	437
	<u>1,150</u>	<u>842</u>

## 7 除稅前溢利

除稅前溢利於扣除以下各項後得出：

### (a) 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
須於五年內悉數償還之可換股票據利息	<u>121</u>	<u>189</u>

### (b) 其他項目

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
核數師酬金		
— 即期	1,862	1,499
董事酬金	6,137	6,184
外匯虧損淨額	7,717	1,537
出售附屬公司虧損	-	47
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	<u>427</u>	<u>-</u>

## 8 所得稅開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項—香港利得稅	2,823	5,487
即期稅項—海外	3,025	7,605
遞延稅項	<u>(2,636)</u>	<u>1,399</u>
	<u>3,212</u>	<u>14,491</u>

香港利得稅按期內估計應課稅溢利16.5% (二零一四年九月三十日：16.5%) 計算。

其他地區應課稅溢利的稅項支出乃根據本集團經營所在國家的現行法例、詮釋及慣例，按其現行稅率計算。

## 9 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於以下各項：

### (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5,667,000港元(二零一四年九月三十日：45,498,000港元)及於中期期間已發行之873,996,190普通股(二零一四年九月三十日：873,996,190普通股)之加權平均數。

(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5,788,000港元(二零一四年九月三十日：45,687,000港元)及961,615,238普通股(二零一四年九月三十日：961,615,238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)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
普通權益股東應佔溢利	5,667	45,498
扣除實際利息對可換股票據負債部分之稅務影響	<u>121</u>	<u>189</u>
普通權益股東應佔溢利(攤薄)	<u><b>5,788</b></u>	<u><b>45,687</b></u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	(未經審核)	(未經審核)
普通股加權平均數	873,996,190	873,996,190
轉換可換股票據之影響	<u>87,619,048</u>	<u>87,619,048</u>
普通股加權平均數(攤薄)	<u><b>961,615,238</b></u>	<u><b>961,615,238</b></u>

於二零一五年及二零一四年九月三十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。

## 10 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
按金	26,806	29,309
<b>流動資產</b>		
應收賬款	50,537	55,053
銀行／信用卡公司保留之貿易按金(附註)	133,378	135,774
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	35,811	30,419
應收關連公司款項	158	117
	<u>219,884</u>	<u>221,363</u>
	<u>246,690</u>	<u>250,672</u>

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，以根據本集團與各銀行／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。

於報告期末，按發票日期計的應收賬款(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	22,123	21,517
31至60日	10,744	9,684
61至90日	9,617	11,537
91至180日	7,157	10,606
180日以上	896	1,709
	<u>50,537</u>	<u>55,053</u>

本集團收益主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款自賬單發出日期起計7至180日(二零一五年三月三十一日：7至180日)內到期。

## 11 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付賬款	1,680	2,361
其他應付款項、已收按金及應計費用	89,628	89,679
應付最終控股方款項	2	2
應付關連公司款項	87	87
	<u>91,397</u>	<u>92,129</u>

按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	688	2,352
90日以上	992	9
	<u>1,680</u>	<u>2,361</u>

## 12 遞延收益

按發票日期計的遞延收益的賬齡分析如下：

	於二零一五年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一五年 三月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	567,844	603,032
一年以上，但於兩年內	-	1,811
	<u>567,844</u>	<u>604,843</u>

## 13 股息

(a) 中期期間應付權益股東之股息：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
中期期間結束後已宣派及派付之中期股息		
每股普通股0.4港仙(二零一四年九月三十日：		
每股普通股3.4港仙)	<u>3,496</u>	<u>29,716</u>

中期股息並未於中期報告期末確認為負債。

(b) 上一財政年度應付權益股東之股息(於中期期間內獲批准)：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
於隨後中期期間已批准之上一財政年度末期股息		
每股普通股2.1港仙(二零一四年九月三十日：		
每股普通股2.0港仙)	<u>18,354</u>	<u>17,480</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 香港

香港金融市場波動不定，經濟疲弱，導致大眾在消費方面更為審慎，足證二零一五年目前為止仍充滿挑戰。我們於香港的美容、纖體及保健服務業務無可避免地受到影響。儘管如此，憑藉我們於服務管理的傑出表現，加強品質保證，我們的管理層對我們未來業務前景充滿信心。

本集團現時經營32間美容及水療服務中心，總建築樓面面積約251,100平方呎，較二零一四年九月三十日的262,800平方呎減少4.5%。本集團為普羅大眾提供多種全面的優質美容、纖體及面部護理服務，包括護膚、纖體、美髮、化妝、修甲、修腳、電學脫毛、美學塑形服務等。自二零一三年起，我們亦為顧客提供婚紗攝影服務。為進一步加強我們為顧客提供的美容服務，我們提供多種創新細緻的美容、纖體及抗衰老療程及機器。例如，Viora REACTION™機器採用多頻道射頻真空技術，加強療程效果及安全滲透皮膚底層。其不僅設有內置冷凍系統，可在儀器運作的同時保持皮膚清涼，亦專針對改善底層的頑固脂肪團及橙皮紋，並同時強化真皮層中的膠原纖維，令皮膚更加緊緻柔滑。

於回顧期間，我們已開發O2O移動應用程式，作為便捷平台，讓我們的會員因應本身需要，利用手機預訂療程，同時亦可作為營銷媒體，藉此推廣我們的最新服務及優惠活動。

至於護膚及保健產品銷售方面，截至二零一五年九月三十日止，本集團擁有合共17間名為「p.e.n」及「be Beauty Shop」的專賣店，遍佈香港、九龍及新界各地，銷售產品涵蓋「Y.U.E」、「Advanced Natural」、「Bioline」、「BeYu」及「Malu Wilz」等不同系列超過80種護膚品，能滿足顧客各種不同皮膚類型的需要。

於回顧期間，我們於香港的服務收入及來自預付美容套票的收入分別為313,465,000港元及296,772,000港元，較去年同期分別減少5.9%及5.3%。

## 中國內地

我們透過三間設於中華人民共和國北京、上海及廣州的外商獨資企業，於中國內地經營業務。該三間外商獨資企業於上述三個城市經營合共8間服務中心。於回顧期間，我們於中國內地的服務收入及來自預付美容套票的收入分別為13,965,000港元及12,863,000港元，較去年同期分別減少5.0%及10.0%。

儘管回顧期間內中國內地的經濟增長放緩，但我們依然深信，隨著人口上移至中產階層的比重增多，需求龐大，中國內地的美容、纖體及保健市場定將繼續蓬勃發展。我們已在北京、上海及廣州紮根多年，基礎堅實，我們的品牌名稱已於中國內地佔一席位。我們現正計劃在中國內地開設更多專賣店。

## 新加坡及馬來西亞

本集團於新加坡及馬來西亞經營合共19間美容及保健服務中心，較去年同期增加兩間專賣店。於回顧期間，我們的新加坡及馬來西亞業務錄得收益57,396,000港元。來自銷售預付美容套票的收入為37,768,000港元，而來自提供服務的收益為55,673,000港元，較去年同期分別減少35.0%及36.6%。收益下跌主要由於新加坡及馬來西亞的新政府政策。就新加坡而言，自二零一五年六月起，倘當地居民所有信用卡的計息未付結餘總額及無抵押信貸融資連續三個月超過其每月收入的24倍，其信貸額度將被暫停。即是彼將不獲允許在現有信用卡及／或無抵押信貸融資上提取新金額。馬來西亞自二零一五年四月起對當地服務(包括美容服務)供應商實施6%的增值稅。該等政策均已嚴重打擊當地的消費情緒。本集團將繼續審慎發展其當地業務，我們相信，假以時日，當地居民定能適應新政策，而消費情緒亦會得以恢復。

## 台灣

目前，本集團在台灣經營2間服務中心。我們將繼續採取審慎措施以發展當地業務。

## 財務回顧

### 收益

本集團的收益主要源自美容、面部護理和纖體服務。截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團收益較去年同期減少12.2%至402,735,000港元，原因是金融市場不穩定及經濟疲弱，導致不同業務區域內的消費情緒減弱。按服務種類及產品銷售分析本集團於回顧期間的收益如下：

銷售額組合	截至九月三十日止六個月				
	二零一五年		二零一四年		變動
	千港元	佔收益 百分比	千港元	佔收益 百分比	
美容及面部護理	288,828	71.7%	333,168	72.6%	-13.3%
纖體	59,008	14.7%	76,935	16.8%	-23.3%
水療浸浴及按摩	37,817	9.4%	26,937	5.9%	+40.4%
健身	15	0.0%	84	0.0%	-82.1%
美容及保健服務	385,668	95.8%	437,124	95.3%	-11.8%
銷售護膚及保健產品	17,067	4.2%	21,561	4.7%	-20.8%
總計	<u>402,735</u>	<u>100.0%</u>	<u>458,685</u>	<u>100.0%</u>	<u>-12.2%</u>

本集團女士美容及面部護理服務的收益較去年同期減少14.8%至256,161,000港元(二零一四年：300,683,000港元)，而男士美容及面部護理服務的收益較去年同期增加0.6%至32,667,000港元(二零一四年：32,485,000港元)。

於回顧期間，纖體服務的收益由二零一四年同期約76,935,000港元減少約23.3%至59,008,000港元。同時，於回顧期間，本集團的水療浸浴及按摩收益增加40.4%至37,817,000港元。產品收益較去年同期減少20.8%至17,067,000港元，主要由於調整產品組合以滿足客戶需要所致。

## 僱員福利開支

僱員福利開支為本集團最主要之經營成本，由去年同期的206,594,000港元減少約0.03%至206,523,000港元。本集團於二零一五年九月三十日的員工總數由去年同期的1,850名減少4.8%至1,761名。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。為吸引及挽留人材以提升本集團的競爭優勢，本集團自二零一零年起已實行精英制度，旨在提供全面的訓練以提升員工的待客之道。管理層將向表現傑出的優秀員工發放酌情花紅，以表揚彼等的貢獻。僱員福利開支佔收益的51.3%，而去年同期則為45.0%。

## 租賃成本

於回顧期間，本集團的租賃成本約為81,094,000港元(二零一四年：82,463,000港元)，佔收益約20.1%(二零一四年：18.0%)。二零一五年九月三十日，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為291,000平方呎，較去年同期的295,000平方呎減少1.4%。二零一五年九月三十日，本集團在新加坡及馬來西亞分別擁有16及3間服務中心，加權平均總樓面面積分別為約28,000平方呎及約8,900平方呎。

## 其他經營開支

其他經營開支包括銀行費用、折舊、廣告費、公用事項、樓宇管理費及外匯損益。於回顧期間，銀行費用減少7.4%至17,672,000港元。由於新店開業及舊店結業，折舊減少4.0%至23,584,000港元。廣告費減少至3,003,000港元，而去年同期為4,460,000港元。廣告費佔總收益的百分比由去年同期的1.0%輕微下降至0.7%。由於回顧期間人民幣和新加坡元貶值，因而產生外匯虧損7,717,000港元。

## 純利及純利率

截至二零一五年九月三十日止六個月的純利約為5,734,000港元，較去年同期的45,496,000港元減少87.4%。純利率由去年同期的9.9%下降至回顧期間的1.4%。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。於回顧期間，每股基本盈利為0.65港仙，而去年同期的每股盈利為5.21港仙。

## 中期股息

董事會已批准派付截至二零一五年九月三十日止六個月的中期股息每股0.4港仙，合共3,496,000港元(二零一四年中期股息：3.4港仙，合共29,716,000港元)。每股0.4港仙的中期股息總數將於二零一六年一月八日或前後向於二零一五年十二月十八日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一五年十二月十六日至二零一五年十二月十八日(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，於上述期間內，本公司將不會辦理任何股份過戶登記。所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一五年十二月十五日下午四時三十分前送達本公司的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，方符合資格獲派中期股息。

## 流動資金、資本架構及財資政策

於回顧期間，我們維持穩健的財務狀況。本集團於二零一五年九月三十日的權益總額為157,834,000港元。於二零一五年九月三十日的現金及銀行結餘為375,272,000港元(二零一五年三月三十一日：397,248,000港元)，並無銀行借貸。本集團一般透過銷售預付美容套票的收入及向銀行收取的信用卡預付款項為其流動資金需要提供資金。除營運所需的資金外，於回顧期間，本集團大多數現金均持作銀行定期及儲蓄存款，年利息收益率約0.78%。本集團於回顧期間並無任何其他證券或資本投資、衍生工具投資或外幣對沖。

## 資本開支

截至二零一五年九月三十日止六個月，本集團資本開支總額約為11,168,000港元，主要用於添置租賃物業裝修、汽車及設備及機器，以配合擴展及整合各地區的服務和零售網絡。去年同期的資本開支約為15,887,000港元。

## 或然負債及資本承擔

本集團之資本承擔主要用作購置機器、設備及廠房。董事會認為，於二零一五年九月三十日並無任何重大或然負債。於二零一五年九月三十日，本集團就購置廠房及設備有資本承擔1,517,000港元(二零一五年三月三十一日：7,644,000港元)。

## 資產押記

於二零一五年九月三十日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款53,776,000港元(二零一五年三月三十一日：53,842,000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，港元兌外幣的匯率亦影響營運成本。因此，管理層將會密切評估本集團所面對的外匯風險，並將採取必要措施以妥善對沖該等風險。

## 人力資源及培訓

於回顧期間包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為206,523,000港元，較去年同期的206,594,000港元下降0.03%。本集團截至二零一五年九月三十日僱用1,761名員工(二零一四年：1,850名員工)，包括香港、中國內地及其他東南亞地區(新加坡、馬來西亞及台灣)的前線服務中心員工分別有1,314人、96人及164人；香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有134人、19人及34人。為確保服務質素，本集團定期為員工提供適當培訓，包括最新美容科技的安全應用、服務技巧的心得交流、本集團的服務和產品的深入介紹等。培訓由本集團的高級管理人員設計，彼等亦負責部分教授及經驗分享。培訓過程中，本集團亦鼓勵員工發問和發表意見，促進高級管理人員和基層員工的互動。同時，管理層和員工的良好溝通能讓管理層更有效地瞭解本集團的日常營運。

本集團定期根據法律架構、市場狀況及本集團與個別僱員的表現作檢討。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待遇進行檢討。按照本集團的薪酬政策，僱員的待遇乃符合本集團業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水平一致。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。本集團自二零零六年一月二十日起採納購股權計劃。於二零一五年九月三十日，本集團若干董事、高級管理層及僱員獲授合共6,120,000份購股權。

## 企業社會責任

本集團提供美容及面部護理和纖體服務多年，豐富的經驗讓我們更重視服務和產品的安全。本集團對產品的質素要求嚴格，成分及包裝衛生均獲國際認可；而服務中心所使用的先進機器亦通過多項安全測試，達國際級安全標準。

另外，員工的專業水準也是服務安全的關鍵。本集團於二零零二年開辦美容專家國際學院，憑專業名師培育出技術精湛而全面的學員。在學院任教的導師，均具備多年美容培訓經驗，更已獲多個國際專業認可資格；學員亦可參加多個國際認可的考試以汲取更多經驗。本集團可於學院招攬精英人才，也可安排合適的員工於學院接受適當的培訓或進修，一舉兩得。學員完成課程後，不但有機會加入本集團的專業團隊，更可開拓其他美容事業發展，貢獻業界。保護環境方面，本集團一向有具體政策，訂明如何在服務中心盡量減少使用空氣調節裝置及減少用水，旨在於提供舒適的服務環境的同時，致力支持環保。

## 展望

面對歐洲經濟持續不明朗，中國經濟增長放緩，零售業及消費氣氛受到不利影響，從而影響美容及保健服務行業及其產品銷售的表現。然而，我們已盡力控制經營成本，同時注重維持穩健的現金狀況。因此，即使我們正面臨疲弱的業務環境，我們對本集團日後的表現依然持審慎樂觀的態度。

於二零一四年七月，我們與澳洲夥伴組成合營企業。合營企業不但從事生產「Advanced Natural」的美容及護膚產品，亦於世界各地如歐洲、澳洲、中東、中國內地及東南亞批發及／或零售該等產品。於回顧期間，由於歐洲經濟不明朗，歐洲的銷售表現受到嚴重影響。另一方面，我們現正於其他地區及國家尋求其他業務機遇。於回顧期間，我們已成功在沙地阿拉伯王國分銷「Advanced Natural」的產品。憑藉發展國際市場合作夥伴的豐富經驗，該合營企業預期將帶給股東更大回報。

憑藉我們的內部信息技術發展團隊，於回顧期間，我們已開發O2O移動應用程式，作為便捷平台，讓我們的會員因應本身需要，利用手機預訂療程，同時亦可作為營銷媒體，藉此推廣我們的最新服務及優惠活動，以為服務中心帶來更多客戶。未來，我們亦將於截至二零一六年三月三十一日止財政年度下半年推出B2C網上產品銷售平台，令我們的產品直接售予網上下達訂單的客戶，預期將提高我們日後的產品銷售貢獻。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於回顧期間，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。

### **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」）。

於回顧期間，本公司已遵守守則所載之守則條文，惟以下「主席兼行政總裁」一節所述偏離守則條文第A.2.1條的情況及以下「未遵守守則條文第A.6.7條」一節所載偏離守則條文第A.6.7條的情況除外。

### **主席兼行政總裁**

於回顧期間，曾裕女士（「曾女士」）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。

### **未遵守守則條文第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康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一五年八月二十六日舉行之股東週年大會。

### **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，彼等於回顧期間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（「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。

## 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

曾裕女士

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。

## 提名委員會

提名委員會的組成如下：

執行董事

曾裕女士(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。

## 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。

審核委員會已於董事會批准前審閱及批准本集團於回顧期間的中期業績。

## 刊發中期業績及中期報告

本業績公佈將於香港交易及結算所有限公司網站(網址為www.hkex.com.hk)「最新上市公司公告」項內及本公司網站(網址為www.modernbeautysalon.com)「投資者關係—法定公告」欄內刊登。中期報告將於二零一五年十二月三十日或前後寄發予股東，並同時將於聯交所網站及本公司網站登載以供瀏覽。

承董事會命  
現代美容控股有限公司  
主席  
曾裕

香港，二零一五年十一月三十日

於本公佈日期，董事會由三名執行董事曾裕女士、葉啟榮先生及楊詩敏女士；以及四名獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生、康寶駒先生及林德亮先生組成。