



**MODERN**  
BEAUTY SALON  
HOLDINGS LIMITED  
現代美容控股有限公司

# MODERN BEAUTY

2017/18 ANNUAL REPORT 年報  
Stock Code 股份代號 : 919





*Uncompromising  
Beauty*





# 目錄

2	公司簡介
5	公司資料
6	里程碑及重要事件
8	管理層討論及分析
17	投資者關係及財務日誌
18	董事及高級管理層簡歷
21	企業管治報告
28	董事會報告
38	獨立核數師報告
43	綜合損益表
44	綜合損益及其他全面收益表
45	綜合財務狀況表
47	綜合權益變動表
48	綜合現金流量表
49	財務報表附註
105	本集團所持物業
106	五年財務概要

# 公司 简介





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、優質服務及採用天然材料製成的產品。我們定位於為高端美容業，為追求頂尖專業駐顏體驗的客戶提供盡善致美的美容及保健服務。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，以求護理療程緊貼行業潮流。

### 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，讓客戶重建自信，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•水療」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。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歡迎的服務。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。

於二零一八年三月三十一日，我們在香港、中國內地、新加坡、馬來西亞及台灣分別有29間、6間、11間、1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。於二零一八年三月三十一日，我們以「be Beauty Shop」及「p.e.n」店經營的零售網絡分別有12間及1間店舖。

MODERN  
BEAUTY

# 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  
Ugland House  
South Church Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍  
九龍灣  
啟祥道9號  
信和工商中心  
6樓

## 核數師

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

## 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



# 里程碑及 重要事件

## 二零一七年

### 五月

- 現代美容中心榮獲百家寶親子集團頒發「百家寶關愛品牌大獎2017 - 關愛美容服務大獎」



### 十月

- 一間新現代美容中心於北角和富薈開幕



### 六月

- 獲香港美容化妝及秀身展2017頒發「我最喜愛美容護理品牌」



### 十一月

- 獲世界綠色組織頒發「綠色辦公室及健康工作間」獎及證書
- 本集團旗下之一間新「be Beauty Shop」於九龍灣淘大商場開幕



### 八月

- 本集團旗下之一間新「be Beauty Shop」於太子開幕



### 十二月

- 一間新現代美容中心於香港仔渣打銀行大廈開幕





# 里程碑及 重要事件

## 二零一八年

### 十二月

- 本集團主席曾裕博士獲《姊妹美容》頒發「美容創業家大獎」



- YUE Hydrating and Rejuvenating Mask 榮獲姊妹美容專業大獎2017之「Professional Moisturizing Product Award」



- Ferrecare C.B. Formula Revitalizing Firming Eye Gel 榮獲姊妹美容專業大獎2017之「Professional Eye Care Product Award」



- 美容專家國際學院榮獲姊妹美容頒發「Beauty Talent Discovery Award」



### 三月

- 榮獲香港社會服務聯會連續7年頒發「商界展關懷」獎



### 四月

- 一間新現代美容中心於中環安樂園開幕



# 管理層 討論及分析

## 業務回顧

### 概覽

於回顧年度，本集團錄得收益約599,000,000港元，較截至二零一七年三月三十一日止年度（「二零一七年財政年度」或「去年同期」）約693,300,000港元減少13.6%。於回顧年度銷售預付美容套票之收益為563,100,000港元，較去年同期增加0.8%。與去年同期相比，僱員福利開支及租賃成本分別增加2.1%至342,200,000港元及減少5.0%至135,300,000港元。本集團於回顧年度錄得經營虧損23,800,000港元（二零一七年財政年度：經營溢利45,400,000港元）。

以下為主要統計數字：

#### 截至三月三十一日止年度

	二零一八年	二零一七年	變動
收益（百萬港元）	599.0	693.3	-13.6%
經營虧損／溢利率(%)	-4.0%	6.5%	-10.5個百分點
虧損淨額／純利率(%)	-3.8%	4.9%	-8.7個百分點
店舖數目	62	60	+3.3%
僱員福利開支（百萬港元）	342.2	335.4	+2.1%
租賃成本（百萬港元）	135.3	142.4	-5.0%
每股普通股股息總額（港仙）	無	2.25	
全年派息率(%)	不適用	59.2%	
資產負債比率	不適用	不適用	

### 香港

香港之國內生產總值按實值計算於二零一八年第一季同比顯著增長4.7%，標誌著自上一季度3.4%增長的大幅加速，乃連續第六個季度增長超過過去十年每年2.7%的趨勢增長率。薪金增加及租賃成本抬高乃不利我們業務的兩個主要因素。然而，我們會竭力利用我們傑出之品牌認知度及穩固之客戶基礎，管理層對業務之未來前景抱持信心。

於回顧年度，收益下跌12.6%。根據會計政策，遞延收益乃於向顧客提供服務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。回顧年度來自提供服務及因預付美容套票到期產生的收益以及預付美容套票收益分別為504,000,000港元及482,400,000港元（二零一七年財政年度：





## 管理層 討論及分析

570,900,000港元及486,700,000港元)。銷售護膚及保健產品之收益於二零一八年財政年度為15,100,000港元(二零一七年財政年度:22,400,000港元)。於回顧年度,香港之客戶總數約為414,000名,較去年同期約407,000名增加1.7%。

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儀器。

於二零一八年三月三十一日,於護膚及保健產品銷售方面,本集團擁有合共13間名為「p.e.n」或「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」、「Byotea」、「Oro」、「Fanola」、「Botugen」在內等不同系列的護膚品牌提供超過80種產品銷售,以滿足各種不同皮膚類型顧客的需求。

### 中國內地

我們透過三間設於中華人民共和國北京、上海及廣州的全外資企業,於中國內地經營業務。該三間全外資企業於上述三座城市經營合共六間服務中心(二零一七年財政年度:六間服務中心),加權平均總樓面面積約為25,000平方呎(二零一七年財政年度:27,000平方呎)。

本集團於中國內地業務的收益增加至23,300,000港元(二零一七年財政年度:22,300,000港元),而銷售預付美容套票的收益亦由去年同期的19,300,000港元增加3.2%至19,900,000

港元。於回顧年度,業務錄得虧損3,700,000港元,而去年同期錄得虧損5,300,000港元。

於回顧期間,專賣店數量並無變化。我們計劃於二線城市開設更多專賣店,以把握該等地區內因消費者具有充足消費力但經營成本較低而造就之商機。

### 新加坡及馬來西亞

於二零一八年財政年度,新加坡的服務中心數目增加至十一間(二零一七年財政年度:十間),而馬來西亞的服務中心數目仍為一間(二零一七年財政年度:一間)。於回顧年度,新加坡及馬來西亞業務錄得收益50,100,000港元,而去年同期則為69,700,000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47,500,000港元及57,600,000港元,而去年同期則為67,300,000港元及46,400,000港元。

儘管當地經濟增長疲弱及整體消費者信心低迷,我們將繼續專注提供優質服務,以為我們的業務奠定穩固基礎、加強當地消費者對本集團的信心並提升我們的品牌知名度。

### 台灣

目前,本集團在台灣經營兩間服務中心。我們將繼續採取審慎方針以發展當地業務。

# 管理層 討論及分析

## 財務回顧

### 收益

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一八年財政年度內的收益（連同二零一七年財政年度的比較數字）載列如下：

銷售額組合	二零一八年		二零一七年		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	432,514	72.2%	505,111	72.9%	-14.4%
纖體	102,735	17.1%	106,661	15.4%	-3.7%
水療浸浴及按摩	39,488	6.6%	53,058	7.6%	-25.6%
美容及保健服務	574,737	95.9%	664,830	95.9%	-13.6%
銷售護膚及保健產品	24,281	4.1%	28,454	4.1%	-14.7%
總計	599,018	100%	693,284	100%	-13.6%

本集團的收益主要源自美容、面部護理及纖體服務。本集團來自美容及保健服務的收益由二零一七年財政年度約664,800,000港元減少約13.6%至回顧年度約574,700,000港元。

本集團新增的預付美容套票銷售額為563,100,000港元，較去年同期的558,700,000港元增加0.8%，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收益。

遞延收益的分析載列如下：

遞延收益的變動情況	二零一八年					二零一七年				
	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
於年初	392,345	9,021	2,311	35,690	439,367	476,526	10,585	2,123	57,990	547,224
匯兌差額	—	(41)	(35)	1,096	1,020	—	(223)	(141)	(1,333)	(1,697)
來自銷售預付美容套票的 收入總額	482,400	19,883	3,160	57,626	563,069	486,738	19,262	6,293	46,377	558,670
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	(504,048)	(18,548)	(4,604)	(47,537)	(574,737)	(570,919)	(20,603)	(5,964)	(67,344)	(664,830)
於年終	370,697	10,315	832	46,875	428,719	392,345	9,021	2,311	35,690	439,367



## 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）為本集團經營成本之最主要組成部分。於回顧年度，僱員福利開支由二零一七年財政年度的335,400,000港元增加約2.1%至約342,200,000港元。二零一八年財政年度僱員福利開支佔收益57.1%，而二零一七年財政年度則為48.4%。本集團於二零一八年三月三十一日共有員工1,350名，較去年同期的1,348名員工增加0.1%。僱員福利開支及員工人數維穩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。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，以認可彼等的貢獻。

### 租賃成本

於二零一八年三月三十一日，本集團在中國內地、香港及台灣共經營37間服務中心，加權平均總樓面面積約為248,000平方呎，較二零一七年財政年度的253,000平方呎減少2.0%。於回顧年度，本集團之產品銷售點數目為62間（二零一七年財政年度：60間）。於二零一八年三月三十一日，本集團於新加坡及馬來西亞分別設有11間及1間美容服務中心，加權平均總樓面面積分別約22,000平方呎及約2,000平方呎（二零一七年財政年度：分別約20,000平方呎及約2,000平方呎）。本集團於二零一八年財政年度之租賃成本約為135,300,000港元（二零一七年財政年度：142,400,000港元），佔收益約22.6%（二零一七年財政年度：20.5%）。



## 管理層 討論及分析

### 折舊

折舊及攤銷由二零一七年財政年度之35,500,000港元減少58.7%至回顧年度之14,600,000港元。減少主要原因為於回顧年度關閉部分專賣店，而進行裝修、購置美容儀器及配備產生的成本減少。

### 銀行費用及其他經營開支

其他經營開支包括廣告費、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，下跌1.8%至26,800,000港元。廣告費由去年同期的4,700,000港元減少至4,200,000港元。廣告費佔收益的百分比於二零一八年財政年度為0.7%，與二零一七年財政年度的一樣。下降500,000港元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覆蓋香港、中國內地、新加坡、馬來西亞及台灣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。

### 虧損淨額

本公司權益股東應佔虧損淨額於二零一八年財政年度為約22,900,000港元，而二零一七年財政年度則為本公司權益股東應佔純利33,300,000港元。本集團將在適當時機繼續擴展其業務，務求達至長期增值的目標，為股東帶來最佳回報。

### 每股股息

董事會並不建議向本公司股東派付於回顧年度的任何末期股息（二零一七年財政年度：每股1.25港仙）。由於董事會就截至二零一七年九月三十日止六個月並無批准中期股息，故於截至二零一八年三月三十一日止年度的股息總額將為零（二零一七年財政年度：每股2.25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及與銀行結算信用卡預付交易為其流動資金需要撥款。於回顧年度內，我們維持穩健的財務狀況，持有龐大現金及銀行結餘約181,700,000港元（二零一七年財政年度：244,600,000港元）且並無銀行





## 管理層 討論及分析

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撥款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21,300,000港元，去年同期為5,800,000港元。該等款項主要用作就擴充及整合其香港、中國內地及東南亞地區的服務網絡而進行租賃物業裝修以及添置設備及儀器。

### 或然負債及資本承擔

董事會認為，於二零一八年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一八年三月三十一日的資本承擔為1,400,000港元（二零一七年三月三十一日：1,100,000港元），主要用作購置廠房及設備。

### 資產押記

於二零一八年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款54,500,000港元（二零一七年三月三十一日：54,200,000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及澳洲，港元兌人民幣、新加坡元、馬來西亞林吉特及澳元的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，及在風險與回報之間取得平衡以妥善對沖該等風險。

### 人力資源及培訓

本集團於二零一八年三月三十一日僱用1,350名員工（二零一七年三月三十一日：1,348名員工），包括前線服務中心員工計香港1,016人、中國內地65人以及新加坡、馬來西亞及台灣108人。後勤辦事處員工計香港82人、中國內地51人、新加坡、馬來西亞及台灣25人以及澳洲3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。

按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合我們經營所在所有司法管轄區的法律規定，並與市場水準一致。於回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為342,200,000港元，較二零一七年財政年度的335,400,000港元增加2.1%。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項目。此外，通過研討會，亦會加強本集團管理層與基層員工之間的互動溝通。



## 管理層 討論及分析



### 展望

儘管二零一八年第一季度香港之國內生產總值增長表現尤為強勁，但近期發展表明增長可能已攀頂峰。最近貿易局勢緊張導致美中之間出現貿易戰，成為香港經濟不穩定的來源。此外，美國持續的貨幣緊縮政策（近來數月已呈現按比例增大跡象）將對日後擴張形成一定阻力。

儘管存在該等不確定因素，本集團將繼續善用其於香港、中國內地及東南亞良好的品牌知名度及穩固的客戶基礎，逆風前行。

我們通過澳洲附屬公司在澳洲、中東、中國內地及東南亞生產及分銷「Advanced Natural」美容護膚品，藉以繼續拓展國際業務。我們現正於其他地區及國家尋覓其他商機。憑藉合作夥伴開拓國際市場方面的豐富經驗，預期該附屬公司將為股東帶來更高回報。

本集團於二零一八年財政年度開始推出獲香港學術及職業資歷評審局認可的美容培訓課程。我們亦提供國際上獲聖迪斯哥（CIDESCO）、ITEC及國際美容治療及美容師聯盟（CIBTAC）認可的長期現有培訓課程，旨在為離校生及成年學員提供靈活發展途徑的珍貴選擇，以幫助彼等獲得美容行業的通用能力、實用技能及專業知識。與此同時，我們亦擴大了於美容行業的業務範圍，並最終從中受益。



## 管理層 討論及分析

### 環境政策及表現

本集團明白其業務對環境造成一定影響，並深明良好的環境管理常規及可持續的業務營運的重要性。本集團致力遵守相關政府所制定有關其業務營運的相關環保標準及政策。本集團已於其業務及工作場所實施多項環保措施，包括但不限於零售店舖、倉庫及辦公室。在日常營運中，本集團提倡「無紙辦公室」，積極推進電子訊息化管理系統，並設置應用設備以便通過使用電話及視像會議安排不同類型的會議，以節省時間及資源。就零售店舖而言，本集團已使用LED照明燈具以實施節省能源措施。

### 遵守法例及規例

本集團重視遵從監管規定及因違反有關規定帶來的風險。本集團持續檢討影響本集團業務的新頒佈法例及規例，並向員工提供相關培訓及指引。截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團已遵守對本集團營運構成重大影響之相關經營地點法例及規例。

### 主要關係

#### (a) 僱員

本集團相信，僱員為其業務成功的重要因素。因此，其透過提供具市場競爭力的薪酬待遇及建立和諧工作環境，致力維持高員工挽留率。為提高其員工於經營業務時的能力及效率，本集團向僱員提供全面的培訓計劃，包括優質服務技巧、產品知識、語言及人際關係技巧。此外，本集團定期舉行零售員工聚會以促進團隊精神，並嘉許銷售業績優異的零售員工。

#### (b) 消費者

本集團的零售店舖及美容中心直接向消費者提供服務。為確保產品和服務質素持續提升，本集團定期進行內部及外部市場調查，與消費者互動，加深對市場行情的了解及取得反饋。

#### (c) 供應商

本集團與多家供應商建立長期合作關係，並審慎挑選供應商，有關供應商均需滿足本集團的若干評估標準，包括（其中包括）經驗、財務實力、聲譽、過往原材料或成品的達標情況。

#### (d) 股東及投資者

董事會相信，有效的溝通以及和準確及適時的資料披露不但加強股東及投資者的信心，同時亦方便其提供具建設性的反饋及意見，促進投資者關係及未來企業發展。

## 管理層 討論及分析

### 主要風險及不明朗因素

1. 宏觀經濟變化—本集團業務容易受整體經濟狀況及其他因素（如消費者信貸）影響。
2. 業務的規管及政治風險—包括香港法律規例更新，尤其是香港法例第362章商品說明條例，乃由於本集團業務主要於香港經營。此外，本集團將進一步於中國內地開發市場，同時亦帶來更多有關規管及政治變動的風險。
3. 市場競爭—由於大型及小型地區性或小众競爭對手擬增加其市場佔有率，本集團正承受巨大壓力，以就價格及服務方面進行競爭。
4. 與本集團投資有關之外匯風險—本集團可能面臨交易及匯兌（匯率）風險，尤其是人民幣、新台幣、新加坡元、馬來西亞林吉特及澳元，以及相關財務費用風險。
5. 香港業務成本上升—主要指因不明朗經濟環境導致經營成本增加。
6. 本集團護膚及保健產品業務之聲譽及表現風險—本集團業務依賴其聲譽及服務質素，倘其產品及服務質素備受質疑，本集團可能會流失潛在業務。



# 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、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。

## 投資者關係策略和政策

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

就二零一八年股東週年大會 辦理過戶登記的最後一日	二零一八年 八月二十三日
就二零一八年股東週年大會 暫停辦理股東登記	二零一八年 八月二十四日至 二零一八年 八月二十九日 (包括首尾兩日)
二零一八年股東週年大會	二零一八年 八月二十九日

## 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。

於二零一八年三月三十一日 已發行普通股：	904,483,942股
每手買賣單位：	4,000股
面值：	每股0.10港元
於二零一八年三月三十一日的 市值：	235百萬港元

## 股份代號

聯交所：	919
路透社：	0919.HK
彭博社：	919 HK

# 董事及 高級管理層簡歷

## 執行董事

### 曾裕博士

五十七歲，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。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」。於二零一二年至二零一五年，曾博士獲委任為屯門婦聯第十五屆執行委員會名譽會長。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。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。彼獲《姊妹美容》頒發「美容創業家大獎」。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

四十四歲，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十五年經驗。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

四十四歲，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。楊女士於德勤•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。



## 董事及 高級管理層簡歷

### 獨立非執行董事

#### 廖美玲女士

五十六歲，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成員。於二零一七年八月二日，廖女士獲委任為多倫多創業交易所上市公司Ellipsis Communications Ltd (「ECL」)的獨立董事及審核委員會成員。於二零一七年十一月三十日，廖女士獲委任為ECL的新審核委員會主席。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。

#### 黃文顯先生

五十二歲，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。黃先生同時出任德利機械控股有限

公司(股份代號：8142)及浙江聯合投資控股集團有限公司(股份代號：8366)的獨立非執行董事，該兩家公司俱於聯交所GEM上市。

#### 康寶駒先生

六十八歲，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，執業已逾三十九年。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GEM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

六十五歲，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中國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、六及七屆副會長。林先生為香港新界地區事務顧問協會主席。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)。

## 董事及 高級管理層簡歷

### 高級管理層

#### 李守義博士

四十三歲，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

五十一歲，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

四十六歲，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條及守則條文第E.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所載的規定標準及董事進行證券交易的行為守則，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，更能加強獨立審閱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、技能、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18至20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。董事會會議日期均預先擬定，以促使更多董事出席會議。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，董事會已舉行十三次董事會會議。

# 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	二零一七年股東週年大會
<b>執行董事</b>				
曾裕女士 <sup>1</sup>	4/13	不適用	0/1	0/1
葉啟榮先生	9/13	不適用	不適用	1/1
楊詩敏女士	13/13	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>				
廖美玲女士 <sup>2</sup>	12/13	4/4	1/1	1/1
黃文顯先生 <sup>3</sup>	12/13	4/4	1/1	1/1
康寶駒先生	11/13	4/4	1/1	1/1
林德亮先生	6/13	不適用	不適用	1/1

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、問責性及貢獻

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、家族或其他重大／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；



# 企業 管治報告

- (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。

## 管理層之授權

董事會明確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（「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E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東週年大會。

董事會主席曾裕博士由於個人原因並未出席本公司於二零一七年八月二十五日舉行之股東週年大會。

# 企業 管治報告

## 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二零一六年八月二十七日的委任函，任期由二零一六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二零一五年十二月二十一日的委任函，任期由二零一六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，且如有任何變動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明確職權範圍：

- 薪酬委員會
- 提名委員會
- 審核委員會

各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。

## 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。



## 企業 管治報告

於回顧年度內，薪酬委員會開會一次。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。

### 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

審核委員會審閱本集團的財務申報、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，審核委員會召開四次會議。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所的薪酬及聘用條款；
- 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. 批准刊登盈利警告公佈；
- e. 在向董事會提交中期及年度財務報表前作出審閱；及
- f. 檢討內部審核職能的審核程序及風險管理及內部監控制度。

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。

# 企業 管治報告

## 核數師酬金

於回顧年度內，就提供審核及其他服務已付／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	2,780
非審核服務	280

## 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。

## 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41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風險管理及內部監控制度的效能，並認為該制度屬有效且充足。

董事會負責確保本集團實行一套穩健及有效的風險管理及內部監控制度，並透過審核委員會檢討其效用。

該制度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。

本公司已成立內部審核部門，並於回顧年內對風險管理及內部監控制度至少檢討一次。

董事會已為本公司採納企業風險管理架構。倘於日常營運中注意到任何重大風險，本集團的業務單位、支援職能及個人檢討、分享經驗及向高級管理層匯報。內部審核部門按集團層面溝通及評估本集團的風險組合及重大風險。董事會授權行政管理層設計、推行及持續評估該等風險管理及內部監控制度，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。高級管理層按「須知悉」基準處理及發佈內幕消息。

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。



# 企業 管治報告

## 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。

## 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](mailto: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](http://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」）截至二零一八年三月三十一日止年度（「二零一八年財政年度」）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。於二零一八年財政年度全年，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。本公司於二零一八年三月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註15。

## 業務回顧

本集團於回顧年度的業務回顧，包括(a)對本集團業務的公平檢討；(b)本集團面對的主要風險及不確定因素之敘述；(c)自回顧年度末起發生而影響本集團的重要事件詳情；(d)有關本集團業務可能未來發展的意向；(e)於回顧年度運用財務主要表現指標進行的本集團表現分析；(f)有關本集團環保政策及表現之討論以及遵守對本集團有重大影響的有關法例及規例（如有）及(g)本集團與其僱員、客戶及供應商及其他人士之間對本集團有重大影響且為本集團成功基石的主要關係報告，均載於本年報第8至16頁「管理層討論及分析」，並構成本董事會報告的一部分。

## 業績及分配

本集團於二零一八年財政年度的業績載於第43頁的綜合損益表。

本集團的收益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。本集團按呈報分類劃分的收益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「管理層討論及分析」一節。

## 宣派股息

於回顧年度內，並無向本公司股東（「股東」）派付中期股息（二零一七年財政年度：中期股息每股1港仙，合共8,740,000港元）。

於回顧年度內，董事會並無批准末期股息（二零一七年財政年度：末期股息每股1.25港仙，合共11,306,000港元）。

股東週年大會（「股東週年大會」）訂於二零一八年八月二十九日（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，本公司將於二零一八年八月二十四日至二零一八年八月二十九日（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手續。為符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一八年八月二十三日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。

## 儲備

本集團及本公司於回顧年度內之儲備變動分別載於第47頁之綜合權益變動表及財務報表附註23。

## 可供分派儲備

於二零一八年三月三十一日，本公司之可供分派儲備約為442,700,000港元。本公司於回顧年度內之儲備及於二零一八年三月三十一日之可供分派儲備變動載於財務報表附註23。

# 董事會 報告

## 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106頁。該概要並不構成財務報表的一部分。

## 管理合約

於回顧年度內，概無就有關本公司及本集團全部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6%（二零一七年財政年度：7%），而五大供應商應佔的採購總額則合共佔本集團於回顧年度內採購總額約18%（二零一七年財政年度：23%）。

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。

## 慈善捐款

於回顧年度內，本集團並無向慈善及非牟利組織作出捐款。

## 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）  
葉啟榮先生  
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，黃文顯先生、康寶駒先生及廖美玲女士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。



# 董事會 報告

## 董事於交易、安排或合約的權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」兩節及財務報表附註28披露者及獲豁免遵守上市規則項下申報、年度審閱、公告及獨立股東批准規定者外，於回顧年度末或回顧年度內任何時間概無存續本公司、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，而董事或與董事有關連之實體直接或間接擁有重大權益，且對本集團業務而言屬重大的交易、安排或合約。

## 競爭業務權益

除下文「關連交易」及「持續關連交易」兩節披露者外，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

於二零一八年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有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」）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	佔本公司已發行有	
			總權益	投票權股份 概約百分比 <sup>1</sup>
曾裕博士	全權信託的創辦人	677,247,942	677,247,942	74.88%
	配偶的權益 <sup>2</sup>	650,000	650,000	0.07%
葉啟榮先生	實益擁有人	185,000	185,000	0.02%
楊詩敏女士	實益擁有人	172,000	172,000	0.02%

附註：

- 有關百分比乃按於二零一八年三月三十一日本公司已發行之股份總數（即904,483,942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。

# 董事會 報告

除上文披露者外，於二零一八年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員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。

## 董事收購股份或債券的權利

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

於二零一八年三月三十一日，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	總權益	佔本公司已發行有 投票權股份 概約百分比 <sup>1</sup>
曾裕博士	全權信託的創辦人	677,247,942	677,247,942 <sup>4</sup>	74.88%
	配偶的權益 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	677,247,942	677,247,942 <sup>4</sup>	74.88%
TMF (Cayman) Ltd <sup>5</sup>	受託人（被動受託人除外）	677,247,942	677,247,942 <sup>4</sup>	74.88%
Kelday International Limited <sup>5</sup>	另一名人士的代名人 （被動受託人除外）	677,247,942	677,247,942 <sup>4</sup>	74.88%
Allied Chance Management Limited <sup>5</sup>	受控制公司權益	677,247,942	677,247,942 <sup>4</sup>	74.88%
Allied Wealth Limited <sup>5</sup>	實益擁有人	209,247,942	209,247,942 <sup>6</sup>	23.13%
Silver Compass Holdings Corp. <sup>5</sup>	實益擁有人	367,200,000	367,200,000 <sup>6</sup>	40.60%
Silver Hendon Enterprises Corp. <sup>5</sup>	實益擁有人	100,800,000	100,800,000 <sup>6</sup>	11.14%

# 董事會 報告

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一八年三月三十一日本公司已發行之股份總數（即904,483,942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677,247,942股股份中。見附註4及附註5。

除上文所述者外，於二零一八年三月三十一日，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。

## 關連交易

根據香港會計準則計入附註28之關連人士交易或持續關連人士交易（視情況而定）（「附註28交易」）符合上市規則第14A章內「關連交易」或「持續關連交易」（視情況而定）之定義。本公司確認已就附註28交易根據上市規則第14A章所要求的程度遵守股東批准、年度審閱及披露規定。

## 持續關連交易

於回顧年度內，本集團訂立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：

以下交易已獲獨立股東於二零一七年三月二十九日舉行之股東特別大會上批准。



## 董事會 報告

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公司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，並預期其將於截至二零二零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，本公司與出租人於二零一七年二月二十三日訂立總租賃協議(「二零一七年總租賃協議」)以訂明規管日後本集團根據二零一七年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(「二零一七年至二零二零年租賃安排」)向擁有人租賃物業之主要條款及條件。

二零一七年總租賃協議之年期須自二零一七年四月一日起至二零二零年三月三十一日止。此外，二零一七年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。

根據二零一七年總租賃協議，本公司與相關擁有人訂立之各項二零一七年至二零二零年租賃安排之年期將由二零一七年四月一日或之後起至二零二零年三月三十一日或之前屆滿。

根據二零一七年總租賃協議，各項二零一七年至二零二零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，而各項二零一七年至二零二零年租賃安排下之租金(不包括差餉、地租及管理費)須由各項二零一七年至二零二零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(「可資比較物業」)之當時現行市場租金後釐定，惟在訂立各項二零一七年至二零二零年租賃安排之前，本集團須在自行承擔成本及開支情況

下，向一名獨立物業估值師取得確認，該估值師在計及可資比較物業之市場租金後就該等物業當時現行市場租金提供意見，並確認有關二零一七年至二零二零年租賃安排所載之租金不得超過有關現行市場租金，而有關意見的有效日期不得超過三個月。鑒於該等保證，本集團就根據二零一七年總租賃協議將訂立的任何個別租約下應付的實際租金將不會高於相關可資比較物業的現行市場租金。

各項二零一七年至二零二零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。

預期本集團就二零一七年總租賃協議下擬進行之二零一七年至二零二零年租賃安排應付出租人及/或擁有人(視乎情況而定)之最高代價，於截至二零一八年三月三十一日止年度、截至二零一九年三月三十一日止年度及截至二零二零年三月三十一日止年度之金額將分別不超過79,000,000港元、79,000,000港元及79,000,000港元(「二零一七年至二零二零年年度上限」)。

根據本公司的內部政策，獨立非執行董事將就任何其他新物業根據該等新物業當時之現行市場租金及該等租約之其他條款，審閱建議二零一七年至二零二零年租賃安排，以確保建議二零一七年至二零二零年租賃安排為(i)於本公司日常及一般業務過程中；(ii)按一般商業條款及不遜於擁有人向其他獨立第三方提供之條款；及(iii)根據二零一七年總租賃協議之條文訂立。擁有權益之人士(即曾博士及其聯繫人)將不會參與有關審閱程序。

# 董事會 報告

根據二零一七年總租賃協議，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二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為501,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期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樓訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為62,050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）），年期由二零一七年四月一日起為期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二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為144,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期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二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為161,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期36個月；
- (v) 就香港銅鑼灣渣甸街47號採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二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為620,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期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號舖訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為161,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期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二零一七年四月十二日之租賃協議，每月租金為722,500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）），年期由二零一七年四月一日起為期36個月；

董事會  
報告

- (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)訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為65,450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)),年期由二零一七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)及二樓訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為637,500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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月;該租賃協議已於二零一八年六月十二日提早終止;
- (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二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為514,802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)),年期由二零一七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號舖訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為12,198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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月;
- (xii) 就香港北角英皇道318至328號恒英大廈MRT Plaza地下B部分B2B及B2C舖、1樓B部分及2樓全層訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為527,000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)),年期由二零一七年四月一日起計為期6個月。該租賃協議已於二零一七年九月三十日到期;
- (xiii) 就香港九龍加拿芬道25至31號國際商業信貸銀行大廈3至4樓(包括平台)訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為323,000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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月;
- (xiv) 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店舖訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月;
- (xv) 就香港銅鑼灣糖街3號銅鑼灣商業大廈3樓訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月;及
- (xvi) 就九龍成業街10號電訊一代廣場16樓C1、C2、D1、D2、E1及E2室訂立日期為二零一七年四月十二日之租賃協議,每月租金為136,000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)),年期由二零一七年四月一日起計為期36個月。
- (於本分段之交易統稱為「二零一七年至二零二零年持續關連交易」)。



# 董事會 報告

獨立非執行董事已審閱二零一七年至二零二零年持續關連交易，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。

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（經修訂）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」就二零一七年至二零二零年持續關連交易編製報告。核數師已向董事會書面確認，就二零一七年至二零二零年持續關連交易而言：

- a. 其概無發現任何事項，以致令其認為二零一七年至二零二零年持續關連交易（「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，以致令其相信交易在所有重大方面與本集團定價政策不一致。
- c. 其概無發現任何事項，以致令其相信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. 就二零一七年至二零二零年持續關連交易的總金額而言，其概無發現任何事項，以致令其相信二零一七年至二零二零年持續關連交易已超逾本公司就持續關連交易於二零一七年二月二十三日發出之先前公佈所披露之年度總值上限。

本公司確認，其已遵照上市規則第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%。

## 獲准許的彌償條文

本公司組織章程細則第225條規定（其中包括），本公司各董事可就其作為本公司董事在獲判勝訴或無罪釋放的任何民事或刑事訴訟中抗辯而招致或蒙受的一切損失或責任自本公司資產獲得彌償。

本公司組織章程細則第226條規定（其中包括），在開曼群島法例第22章公司法（二零零四年修訂本）及當時已生效之任何修訂本或重新制定的條文，並包括與之綜合或將其取代之所有其他法例的規限下，倘本公司任何董事須個人承擔主要由本公司結欠的任何款項，於具法定人數出席之本公司董事會議上出席並有權投票之大部分董事可簽訂或促使簽訂任何涉及或影響本公司全部或任何部分資產的按揭、押記或抵押，以彌償方式確保因上述事宜而須負責的董事或人士免因有關責任蒙受任何損失。

## 董事會 報告

於回顧年度，本公司已就本公司董事及高級人員因進行若干違法行為引致的若干索償投購責任保險並保持該保險有效。

### 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

於本集團截至二零一八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25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22頁的企業管治報告。

### 環境、社會及管治報告

本公司將盡快發佈一份單獨的環境、社會及管治報告，且無論如何不會遲於本年報刊發後三個月內發佈。

### 核數師

畢馬威會計師事務所已審核二零一八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。

承董事會命  
主席兼行政總裁  
曾裕博士

香港，二零一八年六月二十七日

# 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)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第43至104頁的現代美容控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表。此財務報表包括於二零一八年三月三十一日的綜合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、綜合權益變動表和綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註,包括主要會計政策概要。

我們認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年三月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露要求妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)以及與我們對開曼群島綜合財務報表的審計相關的道德要求,我們獨立於 貴集團,並已履行這些道德要求以及守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。



# 獨立 核數師報告

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

### 確認收益

---

請參閱綜合財務報表附註4及22及第60頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團的收益主要來自提供美容及保健服務，該業務貢獻 貴集團截至二零一八年三月三十一日止年度的收益總額約96%。

貴集團銷售含有多次療程的預付美容及保健服務套票。售出預付套票時 貴集團收取療程整筆費用款項並初步確認為收益。 貴集團預先於每個月月末作出調整以撥回尚未提供的美容及保健服務收益，並於綜合財務狀況表記賬為遞延收益。於報告日期的遞延收益主要指已收取但尚未提供的相關美容及保健服務的療程費用。

#### 我們的審計如何處理該事項

我們於評估提供美容及保健服務收益確認的審計程序包括以下程序：

- 在我們內部資訊科技專家的協助下，識別及評估相關的關鍵資訊科技系統以及設計、實施及運行效益，並特別強調美容及保健服務交易的捕捉及記錄；
- 利用我們內部資訊科技專家協助評估資訊科技系統中內置的預先界定算式的運算邏輯以及計算美容及保健服務的遞延收益時使用的相關參數；
- 將會計系統所記錄與遞延收益結餘總額有關的每月人工記錄的數值與資訊科技系統所生成的報告進行比較；
- 選取發予客戶的發票樣本，將在資訊科技系統所記錄的詳情與相應收賬款及／或現金收據進行比較；

# 獨立 核數師報告

## 關鍵審計事項 (續)

### 確認收益

---

請參閱綜合財務報表附註4及22及第60頁的會計政策。

#### 關鍵審計事項

貴集團使用資訊科技系統(「資訊科技系統」)來跟蹤及記錄美容及保健服務交易，包括由銷售預付美容套票收取的套票費用，其後提供相關服務及尚未提供之美容及保健服務(即遞延收益)。於提供服務時，客戶須透過連接至貴集團資訊科技系統的電子設備簽名，作為已提供服務之憑證。

於每個月月末，貴集團利用資訊科技系統生成遞延收益報告來計量尚未提供及尚未過期的相關服務之預付服務，以獲得於每個月月末將遞延的收益數額。

該資訊科技系統每個月會根據其內置預先界定算式的運算邏輯及輸入該系統的相關參數自動計算遞延收益。根據此每月報告於每月月末編製人工記錄以調整每月收益及遞延收益結餘。

我們將提供美容及保健服務收益確認為一項關鍵審計事項是由於該收益為貴集團的關鍵業績指標之一，因此存在收益之時間性可能被操縱以滿足特定目標或期望之風險。

#### 我們的審計如何處理該事項

- 選取樣本，將資訊科技系統所記錄的遞延收益報告與相關記錄(包括所提供美容及保健服務原始發票及顧客確認記錄)進行比較，以評估預付療程費用是否已於適當期間入賬；及
- 檢查與收益相關的其他重大或符合其他特定風險特徵的手工會計分錄的相關文件。

## 獨立 核數師報告

### 綜合財務報表及其核數師報告以外的信息

董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的全部信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露要求擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助董事履行監督 貴集團的財務報告過程的責任。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們是按照協定的應聘條款，僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴該等報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和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，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。



## 獨立 核數師報告

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，陳明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是郭蕙。

### 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

二零一八年六月二十七日

# 綜合 損益表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>收益</b>	4	<b>599,018</b>	693,284
其他收入	5	5,109	3,225
已售存貨成本		(23,270)	(22,366)
廣告費		(4,246)	(4,744)
樓宇管理費		(14,589)	(13,970)
銀行費用		(26,829)	(27,318)
僱員福利開支	6(b)	(342,245)	(335,364)
折舊及攤銷	11&14	(14,647)	(35,473)
租賃成本		(135,292)	(142,448)
其他經營開支		(66,774)	(69,426)
<b>經營(虧損)/溢利</b>		<b>(23,765)</b>	45,400
利息收入		621	723
財務費用	6(a)	-	(3,856)
投資物業公平值變動	12	1,030	170
購買代價公平值變動	25(d)(ii)	1,148	1,245
商譽減值虧損	13	(2,038)	-
物業、廠房及設備減值虧損	11	(2,180)	-
分佔合營企業虧損		-	(41)
<b>除稅前(虧損)/溢利</b>	6	<b>(25,184)</b>	43,641
所得稅抵免/(開支)	7(a)	2,339	(9,766)
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(22,845)</b>	33,875
以下各方應佔：			
本公司權益股東		(22,855)	33,262
非控股權益		10	613
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(22,845)</b>	33,875
<b>每股(虧損)/盈利(港仙)</b>	10		
基本		(2.53)	3.78
攤薄		(2.53)	3.78

載於第49至104頁之附註為該等財務報表一部分。應付本公司權益股東之股息詳情載於附註23(b)。

# 綜合損益及 其他全面收益表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
年內(虧損)/溢利		(22,845)	33,875
年內其他全面收入(除稅後及重新分類調整後):			
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, 扣除零稅項		(2,861)	(1,610)
失去對合營企業的共同控制時重新分類調整, 扣除零稅項		-	675
年內其他全面收入		(2,861)	(935)
年內全面收入總額		(25,706)	32,940
以下各方應佔:			
本公司權益股東		(25,716)	32,327
非控股權益		10	613
年內全面收入總額		(25,706)	32,940

載於第49至104頁之附註為該等財務報表一部分。



# 綜合 財務狀況表

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	68,760	63,424
投資物業	12	13,900	12,870
無形資產	14	2,147	2,342
商譽	13	1,070	3,108
按金及預付款項	16	22,798	14,864
遞延稅項資產	17(a)	20,609	14,864
		<b>129,284</b>	111,472
<b>流動資產</b>			
存貨	18	26,097	29,344
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	16	210,308	205,147
可收回稅項		3,517	5,572
已抵押銀行存款	19	54,471	54,235
原到期日超過三個月之銀行存款		5,556	5,234
現金及銀行結餘	20	181,683	244,605
		<b>481,632</b>	544,137
<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	21	92,595	87,265
遞延收益	22	428,719	439,367
應付稅項		717	1,567
		<b>522,031</b>	528,199
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<b>(40,399)</b>	15,938
<b>總資產減流動負債</b>		<b>88,885</b>	127,410

# 綜合 財務狀況表

於二零一八年三月三十一日

	附註	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債	17(a)	457	822
收購事項應付購買代價	25(d)	-	1,148
		<b>457</b>	<b>1,970</b>
<b>資產淨值</b>			
		<b>88,428</b>	<b>125,440</b>
<b>股本及儲備</b>			
股本	23(c)	90,448	90,448
儲備		(4,655)	32,367
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>85,793</b>	<b>122,815</b>
非控股權益		2,635	2,625
<b>權益總額</b>		<b>88,428</b>	<b>125,440</b>

董事會於二零一八年六月二十七日批准及授權發行。

楊詩敏女士  
董事

葉啟榮先生  
董事

載於第49至104頁之附註為該等財務報表一部分。

# 綜合 權益變動表

截至二零一八年三月三十一日止年度

附註	本公司權益股東應佔											非控股 權益 千港元	權益 總額 千港元
	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	合併 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	可換股 票儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	保留 盈利 千港元	總計 千港元			
於二零一六年四月一日的結餘	87,400	289,827	4,734	170	(373,253)	828	-	3,552	59,202	72,460	505	72,965	
<b>二零一七年的權益變動：</b>													
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	33,262	33,262	613	33,875	
其他全面收入													
- 換算附屬公司的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,610)	-	-	-	(1,610)	-	(1,610)	
- 失去對合營企業的共同控制時 重新分類調整	-	-	-	-	-	675	-	-	-	675	-	675	
全面收入總額	-	-	-	-	-	(935)	-	-	33,262	32,327	613	32,940	
轉換可換股票據後發行股份	3,048	28,964	-	-	-	-	-	-	-	32,012	-	32,012	
認股權證失效	-	-	-	(170)	-	-	-	-	170	-	-	-	
購股權失效	24(a)	-	(4,734)	-	-	-	-	-	4,734	-	-	-	
本集團於附屬公司權益的增加	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,507	1,507	
已付二零一六年末期股息	23(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(5,244)	(5,244)	-	(5,244)	
已付二零一七年中期股息	23(b)(i)	-	-	-	-	-	-	-	(8,740)	(8,740)	-	(8,740)	
		3,048	28,964	(4,734)	(170)	-	-	-	(9,080)	18,028	1,507	19,535	
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日的結餘	90,448	318,791	-	-	(373,253)	(107)	-	3,552	83,384	122,815	2,625	125,440	
<b>二零一八年的股權變動：</b>													
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(22,855)	(22,855)	10	(22,845)	
其他全面收入													
- 換算附屬公司的匯兌差額	-	-	-	-	-	(2,861)	-	-	-	(2,861)	-	(2,861)	
全面收入總額	-	-	-	-	-	(2,861)	-	-	(22,855)	(25,716)	10	(25,706)	
已付二零一七年末期股息	23(b)(ii)	-	-	-	-	-	-	-	(11,306)	(11,306)	-	(11,306)	
於二零一八年三月三十一日的結餘	90,448	318,791	-	-	(373,253)	(2,968)	-	3,552	49,223	85,793	2,635	88,428	

載於第49至104頁之附註為該等財務報表一部分。



# 綜合 現金流量表

截至二零一八年三月三十一日止年度

	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>經營活動</b>			
除稅前(虧損)/溢利		(25,184)	43,641
就以下項目作出調整：			
折舊及攤銷	11&14	14,647	35,473
利息收入		(621)	(723)
財務費用	6(a)	-	3,856
出售物業、廠房及設備的收益淨值	5	(115)	(161)
投資物業公平值變動	12	(1,030)	(170)
購買代價公平值變動	25(d)(ii)	(1,148)	(1,245)
商譽減值虧損	13	2,038	-
物業、廠房及設備減值虧損	11	2,180	-
視作出售先前於合營企業所擁有股權的虧損	6(c)	-	1,802
出售聯營公司虧損	6(c)	-	80
分佔合營企業虧損		-	41
<b>營運資金變動前經營(虧損)/溢利</b>		<b>(9,233)</b>	<b>82,594</b>
存貨減少/(增加)		3,623	(7,524)
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項(增加)/減少		(11,454)	7,232
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用增加/(減少)		4,389	(2,045)
遞延收益減少		(11,669)	(106,450)
<b>營運所動用的現金</b>		<b>(24,344)</b>	<b>(26,193)</b>
已收利息		621	723
已付稅項		(2,293)	(11,082)
<b>經營活動所動用的現金淨額</b>		<b>(26,016)</b>	<b>(36,552)</b>
<b>投資活動</b>			
原到期日超過三個月的銀行存款增加		(322)	(5,234)
購買物業、廠房及設備		(21,344)	(1,290)
出售物業、廠房及設備的所得款項		121	240
已抵押銀行存款增加		(236)	(378)
<b>投資活動所動用的現金淨額</b>		<b>(21,781)</b>	<b>(6,662)</b>
<b>融資活動</b>			
已付本公司權益股東的股息		(11,306)	(13,984)
已付可換股票據的利息		-	(1,840)
贖回可換股票據		-	(59,988)
<b>融資活動所動用的現金淨額</b>		<b>(11,306)</b>	<b>(75,812)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>		<b>(59,103)</b>	<b>(119,026)</b>
<b>匯率變動影響</b>		<b>(3,819)</b>	<b>(3,021)</b>
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>244,605</b>	<b>366,652</b>
<b>年終現金及現金等價物</b>	20	<b>181,683</b>	<b>244,605</b>

載於第49至104頁之附註為該等財務報表一部分。

# 財務 報表附註

## 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, Uglund 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博士（「曾博士」，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、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。下文披露本集團採納之重大會計政策。

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。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一八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」）。

除下文所載會計政策所闡釋之以下資產及負債以其公平值列賬外，編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準：

- 投資物業（見附註2(f)）；及
- 收購事項應付購買代價（見附註2(r)）。

編製符合香港財務報告準則規定之財務報表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在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。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策（續）

### (b) 財務報表編製基準（續）

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表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。

於二零一八年三月三十一日，本集團的流動負債淨值為40,399,000港元。儘管本集團於二零一八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，經考慮下列各項後，董事認為本集團將有充足資金應付其到期時的債務：

- (i) 本集團預期日後產生正數的經營現金流量；及
- (ii) 遞延收益428,719,000港元，即美容及保健套票預付款項，將確認為收入而非退還。

因此，綜合財務報表已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若干於本集團現行會計期間首次生效的香港財務報告準則修訂本。該等發展對本集團於本期間或過往期間已編製或呈列之業績及財務狀況概無重大影響。

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（見附註31）。

### (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。



# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (d) 附屬公司及非控股權益 (續)

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(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。

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）於一間聯營公司或一間合營企業的投資的初步確認成本。

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(j)），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) 商譽

商譽指以下兩者之差額

- (i) 所轉讓代價之公平值、於被收購方之任何非控股權益金額及本集團過往於被收購方所持有股權之公平值之總額；減
- (ii) 被收購方可確認資產及負債於收購日計量之公平淨值。

當(ii)高於(i)時，則其差額即時於損益中確認為議價購買之收益。

商譽按成本減累計減值虧損列賬。企業合併產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的每個現金產生單位或一組現金產生單位，並且每年接受減值測試（見附註2(j)）。

於年內出售的現金產生單位的任何應佔購入商譽均包括在出售項目的損益內。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策（續）

### (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併入賬列作投資物業。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(i)所述者入賬。

### (g) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目按成本減累計折舊及減值虧損列賬（見附註2(j)）。

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。

本集團所收購之無形資產按成本減累計攤銷（倘估計可使用年期為有限）及減值虧損列賬（見附註2(j)）。倘於業務合併中收購無形資產，則於收購日期按公平值計算。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (g) 物業、廠房及設備 (續)

具有有限可使用年期之無形資產攤銷乃於資產估計可使用年內以直線法在損益中扣除。以下具有有限可使用年期之無形資產由可供使用當日起攤銷，其估計可使用年期如下：

— 客戶關係	6年
--------	----

攤銷期間及方法經每年檢討。

倘無形資產被評估為可無限期使用，則不會作攤銷。無形資產之可使用年期屬無限之任何結論經每年檢討，以釐定有關事件及情況是否繼續支持有關資產具有無限可使用年期之評估。如情況有變，則會自變更日期起就可使用年期從無限轉為有限之評估按未來適用基準，並根據上文所載就具有有限可使用年期之無形資產作出攤銷之政策入賬。

### (i) 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。

本集團根據租賃持有之資產，而該租賃將擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予本集團時，該資產分類為按融資租賃持有。並無將擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予本集團之租賃，分類為經營租賃。

#### 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。

### (j) 資產減值

#### (i) 應收賬款及其他應收款項之減值

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以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；



# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (j) 資產減值 (續)

#### (i) 應收賬款及其他應收款項之減值 (續)

- 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：

- 就應收賬款及其他即期及非即期應收款項以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。

#### (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（除商譽外）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；
- 無形資產；

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (j) 資產減值 (續)

#### (ii) 其他資產減值 (續)

- 商譽；及
- 本公司財務狀況表內於附屬公司之投資。

如有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額。此外，商譽、未供使用之無形資產及擁有無限可使用年期之無形資產之可收回金額會每年估計，而不論是否有任何減值跡象。

- 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（或其所屬之現金產生單位）之賬面值高於其可收回金額，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損會作出分配，首先減少已分配至該現金產生單位（或該組單位）之任何商譽之賬面值，然後按比例減少該單位（或該組單位）之其他資產之賬面值，惟資產之賬面值不得減至低於其個別公平值減出售成本（如能計量）或使用價值（如能釐定）。

- 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，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。商譽之減值虧損不會被撥回。

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(j)(i)及(ii)）。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (k) 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。

### (l) 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(j)）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。

### (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。

### (n) 現金及現金等價物

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。

### (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（包括該等於澳洲、香港、新加坡、馬來西亞、中國及台灣應付者）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，而向強積金計劃供款後，供款即悉數歸僱員所有。



# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (o) 僱員福利 (續)

#### (ii) 定額供款退休計劃 (續)

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。

本集團在澳洲及馬來西亞所成立的附屬公司須向各自之定額供款退休福利計劃作出供款，並於有關財政年度時於損益扣除。

本集團在中華人民共和國（「中國內地」）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。

本集團一間台灣附屬公司及多間附屬公司之台灣分公司根據台灣勞工退休金條例參與界定供款計劃。根據該計劃，本集團一間台灣附屬公司及多間附屬公司之台灣分公司以參與該計劃僱員之工資百分之六按月向勞工保險局作出供款。向計劃作出之供款即時歸屬。

#### (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。倘董事及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，除非原有董事及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（即直接撥至保留盈利時）為止。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (o) 僱員福利 (續)

#### (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。

除若干有限例外情況外，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)。

確認遞延稅項資產及負債之有限例外情況為不可扣稅商譽產生之該等暫時差額、初步確認並不影響會計或應課稅溢利之資產或負債(前提是並非業務合併之一部分)，以及與於附屬公司之投資有關之暫時差額，就應課稅差額而言，僅限於本集團控制撥回時間，且不大可能在可見將來撥回差額，而就可扣稅差額而言，則僅限於可能在將來撥回差額。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (p) 所得稅 (續)

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。

### (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。



# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策（續）

### (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。

#### (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

佣金收入於提供服務時確認。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策 (續)

### (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（包括綜合收購的海外業務所產生的商譽）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，關於該外國業務之匯兌差額之累計數額在該外國業務出售時由權益重新分類至損益。

### (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。

# 財務 報表附註

## 2 重大會計政策（續）

### (u) 關連人士（續）

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關連：（續）

(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。

(viii) 該實體、或其所屬集團之任何成員，向本集團或本集團之母公司提供主要管理層服務。

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

經營分類及財務報表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資料當中識別出來。

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。

## 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、合營企業減值虧損、未分配成本（包含企業行政開支）及所得稅抵免／（開支）。分類資產不包括持作企業用途物業、投資物業、遞延稅項資產及可收回稅項。分類負債不包括應付稅項、遞延稅項負債、應付關連公司款項及最終控股方款項及收購事項應付購買代價。

# 財務 報表附註

## 3 分類資料(續)

(a) 截至二零一八年及二零一七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
<b>截至二零一八年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	574,737	24,281	599,018
可呈報分類(虧損)/溢利	(5,442)	3,489	(1,953)
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	20,164	1,180	21,344
折舊及攤銷	14,220	427	14,647
<b>於二零一八年三月三十一日</b>			
可呈報分類資產	545,379	12,838	558,217
可呈報分類負債	507,960	10,003	517,963
	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
<b>截至二零一七年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	664,830	28,454	693,284
可呈報分類溢利	60,405	13,579	73,984
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	4,362	1,451	5,813
折舊及攤銷	35,058	415	35,473
<b>於二零一七年三月三十一日</b>			
可呈報分類資產	591,710	15,418	607,128
可呈報分類負債	514,458	9,853	524,311



# 財務 報表附註

## 3 分類資料(續)

### (b) 可呈報分類溢利／(虧損)·資產及負債的對賬

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>溢利／(虧損)</b>		
可呈報分類(虧損)／溢利	(1,953)	73,984
其他收入	5,109	3,225
利息收入	621	723
財務費用	-	(3,856)
投資物業公平值變動	1,030	170
購買代價公平值變動	1,148	1,245
分佔合營企業虧損	-	(41)
未分配成本	(31,139)	(31,809)
所得稅抵免／(開支)	2,339	(9,766)
<b>年內綜合(虧損)／溢利</b>	<b>(22,845)</b>	<b>33,875</b>
<b>資產</b>		
可呈報分類資產	558,217	607,128
持作企業用途物業	14,673	15,175
投資物業	13,900	12,870
遞延稅項資產	20,609	14,864
可收回稅項	3,517	5,572
<b>綜合資產總額</b>	<b>610,916</b>	<b>655,609</b>
<b>負債</b>		
可呈報分類負債	517,963	524,311
應付稅項	717	1,567
遞延稅項負債	457	822
應付關連公司款項	1,926	887
應付最終控股方款項	1,425	1,434
收購事項應付購買代價	-	1,148
<b>綜合負債總額</b>	<b>522,488</b>	<b>530,169</b>

# 財務 報表附註

## 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、無形資產、商譽、於聯營公司及合營企業的權益、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	
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
香港(所在地)	519,054	593,341	63,298	54,969
中國內地	23,318	22,313	1,672	4,025
新加坡	48,385	66,349	3,419	2,816
馬來西亞	1,681	3,319	-	76
台灣	4,604	5,964	-	1,044
澳洲	1,976	1,998	371	494
	<b>599,018</b>	693,284	<b>68,760</b>	63,424

## 4 收益

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。

各個重大分類收益之金額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
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	574,737	664,830
銷售護膚及保健產品	24,281	28,454
	<b>599,018</b>	693,284

# 財務 報表附註

## 5 其他收入

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
佣金收入	139	172
政府補貼	204	361
匯兌收益淨額	2,664	584
出售物業、廠房及設備的收益淨額	115	161
租金收入	1,015	536
其他	972	1,411
	<b>5,109</b>	<b>3,225</b>

## 6 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利於扣除/(計入)以下各項後得出：

### (a) 財務費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
須於五年內悉數償還之可換股票據利息	-	2,590
衍生財務工具之公平值變動	-	1,266
	-	<b>3,856</b>

### (b) 僱員福利開支

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
工資及薪金	321,353	318,803
定額供款退休計劃之供款	19,347	19,740
其他員工福利	1,545	(3,179)
	<b>342,245</b>	<b>335,364</b>

# 財務 報表附註

## 6 除稅前(虧損)/溢利(續)

### (c) 其他項目

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
核數師酬金	3,116	3,065
土地及樓宇經營租賃費用	135,292	142,448
出售附屬公司的虧損	-	17
出售聯營公司的虧損	-	80
視作出售先前於合營企業所擁有股權的虧損(附註13)	-	1,802

## 7 綜合損益表之所得稅

### (a) 綜合損益表之稅項指：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>即期稅項－香港利得稅</b>		
年度撥備	3,566	5,507
以往年度撥備不足	26	14
	<b>3,592</b>	<b>5,521</b>
<b>即期稅項－海外</b>		
年度撥備	293	2,906
以往年度超額撥備	(123)	(7)
	<b>170</b>	<b>2,899</b>
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時性差異(附註17(a))	(6,101)	1,346
	<b>(2,339)</b>	<b>9,766</b>

二零一八年香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利16.5%(二零一七年:16.5%)計算,並已計及香港特別行政區政府於二零一六/一七課稅年度給予各項業務寬減應付稅項的75%,惟不得超過上限20,000港元(二零一七年:已就二零一五/一六課稅年度獲授20,000港元的最高寬減並已於計算二零一七年撥備時計及在內)。海外附屬公司的稅項按相關國家當時適用的稅率計算。



# 財務 報表附註

## 7 綜合損益表之所得稅(續)

(b) 稅項(抵免)/開支與按適用稅率計算之會計(虧損)/溢利之對賬:

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
除稅前(虧損)/溢利	(25,184)	43,641
除稅前(虧損)/溢利之名義稅項，按稅率16.5%計算 (二零一七年：16.5%)	(4,155)	7,201
附屬公司稅率不同的影響	(340)	(394)
稅項豁免的稅務影響	(360)	(481)
毋須課稅收入的稅務影響	(571)	(671)
不可扣稅開支的稅務影響	729	1,934
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(22)	(335)
未確認稅項虧損的稅務影響	1,715	1,920
未確認臨時差異的稅務影響	(461)	585
先前未確認但現時撥回臨時差異及稅項虧損的稅務影響	1,276	-
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(97)	7
其他	(53)	-
實際稅項(抵免)/開支	(2,339)	9,766

## 8 董事酬金

參考香港公司條例第383(1)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露的董事酬金如下:

董事姓名	董事酬金 千港元	二零一八年		總計 千港元
		薪金及其他 實物利益 千港元	定額供款退休計 劃供款 千港元	
曾裕	-	10,536	73	10,609
葉啟榮	-	691	18	709
楊詩敏	-	816	18	834
廖美玲	324	-	-	324
黃文顯	264	-	-	264
康寶駒	264	-	-	264
林德亮	264	-	-	264
	1,116	12,043	109	13,268

# 財務 報表附註

## 8 董事酬金（續）

董事姓名	董事酬金 千港元	二零一七年		總計 千港元
		薪金及其他實物 利益 千港元	定額供款退休計 劃供款 千港元	
曾裕	-	10,175	72	10,247
葉啟榮	-	645	18	663
楊詩敏	-	756	18	774
廖美玲	324	-	-	324
黃文顯	264	-	-	264
康寶駒	264	-	-	264
林德亮	264	-	-	264
	1,116	11,576	108	12,800

## 9 最高薪人士

五名最高薪人士中，兩名（二零一七年：一名）為董事，其酬金於附註8披露。其他三名（二零一七年：四名）人士之酬金總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
薪金及其他實物利益	4,542	4,789
定額供款退休計劃之供款	125	141
	4,667	4,930

三名（二零一七年：四名）最高薪人士之酬金介乎以下薪酬範疇：

	人數	
	二零一八年	二零一七年
零至1,000,000港元	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	-	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	1
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-
	3	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（二零一七年：無）。

# 財務 報表附註

## 10 每股(虧損)/盈利

### (a) 每股基本(虧損)/盈利

每股基本(虧損)/盈利乃根據本公司普通權益股東應佔虧損22,855,000港元(二零一七年:本公司普通權益股東應佔溢利33,262,000港元)及年內已發行之加權平均數904,483,942股普通股(二零一七年:加權平均數880,761,965股普通股)計算。

### (b) 每股攤薄(虧損)/盈利

計算每股攤薄(虧損)/盈利時乃以本公司普通權益股東應佔虧損22,855,000港元(二零一七年:本公司普通權益股東應佔溢利34,163,000港元)及普通股加權平均數904,483,942股(二零一七年:普通股加權平均數904,483,942)為基準,計算方式如下:

#### (i) 本公司普通權益股東應佔(虧損)/溢利(攤薄)

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
普通權益股東就每股基本盈利之應佔(虧損)/溢利	(22,855)	33,262
實際利息對攤薄可換股票據負債部分之除稅後影響	-	901
就每股攤薄盈利之普通權益股東應佔(虧損)/溢利	(22,855)	34,163

#### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一八年	二零一七年
於三月三十一日就每股基本盈利之普通股加權平均數	904,483,942	880,761,965
轉換攤薄可換股票據之影響	-	23,721,977
於三月三十一日就每股攤薄盈利之普通股加權平均數	904,483,942	904,483,942

於二零一七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

## 11 物業、廠房及設備

	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	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>							
於二零一六年四月一日	15,886	192,882	89,779	4,594	18,064	11,019	332,224
添置	-	2,246	2,827	12	-	728	5,813
出售／撇銷	-	(8,744)	(578)	(55)	(399)	-	(9,776)
匯兌差額	-	(1,383)	(808)	(62)	(68)	(52)	(2,373)
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	15,886	185,001	91,220	4,489	17,597	11,695	325,888
添置	-	14,405	5,890	40	-	1,009	21,344
出售／撇銷	-	(11,379)	(258)	(83)	-	(466)	(12,186)
減值虧損	-	(6,406)	(3,967)	(70)	-	(265)	(10,708)
匯兌差額	-	3,015	1,860	118	123	95	5,211
於二零一八年三月三十一日	15,886	184,636	94,745	4,494	17,720	12,068	329,549
<b>累計折舊及減值虧損：</b>							
於二零一六年四月一日	210	129,842	76,321	4,187	16,208	8,739	235,507
年度扣除	502	24,940	7,654	259	1,167	766	35,288
出售時撥回／撇銷	-	(5,445)	(520)	(55)	(379)	-	(6,399)
匯兌差額	-	(1,075)	(692)	(59)	(56)	(50)	(1,932)
於二零一七年三月三十一日及 二零一七年四月一日	712	148,262	82,763	4,332	16,940	9,455	262,464
年度扣除	502	6,823	5,802	65	410	820	14,422
出售時撥回／撇銷	-	(11,379)	(252)	(83)	-	(466)	(12,180)
減值虧損	-	(4,624)	(3,578)	(63)	-	(263)	(8,528)
匯兌差額	-	2,632	1,667	115	109	88	4,611
於二零一八年三月三十一日	1,214	141,714	86,402	4,366	17,459	9,634	260,789
<b>賬面值：</b>							
於二零一八年三月三十一日	14,672	42,922	8,343	128	261	2,434	68,760
於二零一七年三月三十一日	15,174	36,739	8,457	157	657	2,240	63,424



# 財務 報表附註

## 11 物業、廠房及設備（續）

(a) 截至二零一八年及二零一七年三月三十一日，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) 物業、廠房及設備的減值虧損

截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團對其物業、廠房及設備進行檢討，並確定若干物業、廠房及設備的可收回金額據估計少於其賬面值。根據檢討結果，減值虧損2,180,000港元已於本集團的綜合損益表「物業、廠房及設備的減值虧損」中確認。物業、廠房及設備的可收回金額乃根據使用價值的計算估計。於二零一七年並無就物業、廠房及設備確認減值虧損。

## 12 投資物業

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於四月一日	12,870	12,700
公平值收益	1,030	170
於三月三十一日	13,900	12,870

投資物業於二零一八年三月三十一日進行重估。公平值計量的詳情於附註12(a)(i)披露。

截至二零一八年三月三十一日，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

# 財務 報表附註

## 12 投資物業（續）

### (a) 投資物業的公平值計量（續）

#### (i) 公平值架構（續）

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。

於截至二零一八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（二零一七年：無）。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二零一八年三月三十一日重新估值。該等估值由屬於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（近期於所評估物業的位置及類別上擁有相關經驗）進行重估。於進行估值的各個年度報告日期，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。

#### (ii) 有關第三層公平值計量的資料

本集團位於香港投資物業之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本集團的綜合損益表「投資物業公平值變動」一欄單獨確認。

年內於損益確認的所有收益均來自於報告期末持有的投資物業。

### (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。

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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年內	1,015	—
一年以上，但於五年內	1,015	—
	2,030	—

# 財務 報表附註

## 13 商譽及業務合併

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於四月一日	3,108	-
業務合併	-	3,108
減值虧損	(2,038)	-
於三月三十一日	1,070	3,108

### (a) 收購Care Plus International Pty Limited

於二零一四年七月，本集團全資附屬公司Main Deal Limited收購於澳洲註冊成立的Care Plus International Pty Limited（「Care Plus」）49%股權，以及隨後於二零一六年收購Care Plus額外2%股權。於二零一六年五月，本集團已完成收購Care Plus 2%股權，賦予本集團對Care Plus的控制權。Care Plus已自此成為本集團的附屬公司。於二零一四年七月及二零一六年五月進行的收購事項被視為香港財務報告準則第3號（經修訂）業務合併（「香港財務報告準則第3號」）項下之「分階段收購事項」。Care Plus的主要業務為製造及買賣美容及保健產品。

根據香港財務報告準則第3號，分階段收購事項乃按收購會計法入賬。因此，初始股權投資於收購日期重新計算至公平值，由此產生的任何收益或虧損均在損益表中確認。初始股權投資被視為已經售出，以連同轉讓之代價，換取Care Plus合共51%的股權。初始股權投資之公平值構成計算商譽的一部分，其他部分為所轉讓代價及非控股權益（如有）減Care Plus的可識別資產淨值之公平值。被視作出售初始股權投資而產生的虧損總額為1,802,000港元，已於本集團截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合損益表中確認（附註6(c)）。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，已確認商譽1,070,000港元，為目前未獲單獨識別及個別確認的所收購資產日後產生的經濟效益。預期並無已確認商譽可用以扣除所得稅。

收購相關成本計入截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合損益表中的其他經營開支。該等金額合共為108,000港元，主要包括法律及專業費用。

### (b) 收購優勢有限公司

於二零一七年一月，本集團全資附屬公司裕升國際集團有限公司收購於香港註冊成立的優勢有限公司（「優勢」）51%股權，該公司擁有一間中國名為廣州市美研達化妝品有限公司（「美研達」）的廠房。優勢為非上市公司實體，並無可得市場報價。優勢及美研達的主要業務分別為投資控股及製造美容及保健產品。

# 財務 報表附註

## 13 商譽及業務合併(續)

### (b) 收購優勢有限公司(續)

根據協議，收購51%股權的代價包括即時應付現金代價1港元以及將於二零一八年償付的其他或然款項(如適用)，視乎若干預定條件能否獲達成而定。於二零一七年三月三十一日，或然代價確認為「收購事項應付購買代價」項下的財務負債。於二零一八年三月三十一日，或然代價的公平值為零。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，已確認商譽2,038,000港元，為目前未獲單獨識別及個別確認的收購事項日後產生的經濟效益。預期並無已確認商譽可用以扣除所得稅。

收購相關成本於截至二零一七年三月三十一日止年度之綜合損益表中計入其他經營開支。該等金額合共為108,000港元，主要包括法律及專業費用。

### (c) 收購Silver Dynasty Holdings Limited及W.Z.T Innovation Beauty Limited

於二零一七年十月一日，本集團完成向兩名獨立第三方收購Silver Dynasty Holdings Limited(「Silver Dynasty」)及W.Z.T Innovation Beauty Limited(「W.Z.T.」)之91%股權。

根據該協議，收購的代價包括即時應付的現金代價91美元及91港元以及另外分別將於二零一九年及二零二零年(如適用)結算的或然代價最高5.0百萬港元及4.9百萬港元(視乎若干預定條件之達成情況而定)。

由於兩個實體均無業務營運，故並無確認有關收購的商譽。根據管理層的評估，於二零一八年三月三十一日就收購應付的購買代價評估為零。

### (d) 含有商譽之現金產生單位之減值測試

根據經營所在國家及經營分類分配至本集團已識別現金產生單位(「現金產生單位」)之商譽如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
護膚及保健 - 澳洲	1,070	1,070
護膚及保健 - 中國	-	2,038
	1,070	3,108

於截至二零一八年三月三十一日止年度，減值虧損2,038,000港元(二零一七年：無)於本集團綜合損益表確認為獨立項目，乃因中國現金產生單位的經營表現落後於預算。商譽之減值測試乃基於以下估值技巧。



# 財務 報表附註

## 13 商譽及業務合併(續)

### (d) 含有商譽之現金產生單位之減值測試(續)

現金產生單位之可收回金額根據使用價值方法計算。有關計算採用根據管理層所批准涵蓋五年期之財政預算所作現金流量預測得出。五年期後之現金流量則採用與行業報告所載預測一致之7%至8%估計年增長率(二零一七年:3%)及終端資本化率3%(二零一七年:3%)估計得出。所用增長率並無超逾現金產生單位所經營業務之長期增長率。澳洲現金產生單位及中國現金產生單位分別採用貼現率24.8%(二零一七年:17.9%)及23.9%(二零一七年:19.8%)貼現。採用之貼現率為除稅前,並反映有關相關分部之特定風險。

## 14 無形資產

	客戶關係 千港元	商標 千港元	總計 千港元
<b>成本:</b>			
於二零一六年四月一日	-	-	-
透過於年內收購一間附屬公司添置	1,243	1,126	2,369
匯兌差額	85	77	162
於二零一七年三月三十一日	1,328	1,203	2,531
於二零一七年四月一日	1,328	1,203	2,531
匯兌差額	17	15	32
於二零一八年三月三十一日	1,345	1,218	2,563
<b>累計攤銷:</b>			
於二零一六年四月一日	-	-	-
年度扣除	185	-	185
匯兌差額	4	-	4
於二零一七年三月三十一日	189	-	189
於二零一七年四月一日	189	-	189
年度扣除	225	-	225
匯兌差額	2	-	2
於二零一八年三月三十一日	416	-	416
<b>賬面淨值:</b>			
於二零一八年三月三十一日	929	1,218	2,147
於二零一七年三月三十一日	1,139	1,203	2,342

年內的攤銷支出已計入綜合損益表之「折舊及攤銷」。

# 財務 報表附註

## 15 於一間附屬公司的投資

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	
Care Plus International Pty Limited*	澳洲	1股普通股	—	51%	銷售美容及保健產品·澳洲
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
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
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
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
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
Artemis Beauty Supplies Limited	香港	650,000股普通股	—	100%	銷售護膚及保健產品·香港
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(國際)有限公司	香港	10,000股普通股	—	100%	提供管理服務·香港

# 財務 報表附註

## 15 於一間附屬公司的投資（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	
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
優勢有限公司	香港	100股普通股	—	51%	投資控股，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
Main Deal Limited	香港	1股普通股	—	100%	投資控股，香港
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
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(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
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
晉星亞太有限公司	香港	1股普通股	—	100%	物業投資，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

# 財務 報表附註

## 15 於一間附屬公司的投資（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	
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
聖娜管理有限公司	香港	1股普通股	—	100%	投資控股·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
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
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
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
Beauclear 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
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
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



# 財務 報表附註

## 15 於一間附屬公司的投資（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
廣州市美研達化妝品有限公司*	中國	註冊資本 人民幣500,000元	—	51%	銷售護膚及保健產品，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

\* 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收益總額，分別佔相關綜合總額約11%及8%。

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二零一八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

## 15 於一間附屬公司的投資（續）

下表載列有關本集團於年內收購並擁有重大非控股權益（「非控股權益」）之附屬公司Care Plus之資料。下文呈列之財務資料概述指任何公司間抵銷前之金額。

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
非控股權益百分比	49%	49%
流動資產	4,691	5,141
非流動資產	2,519	2,719
流動負債	(922)	(2,055)
非流動負債	-	-
資產淨值	6,288	5,805
非控股權益之賬面值	3,081	2,844
收益	3,691	2,876
期內溢利	1,178	654
全面收入總額	1,178	654
分配至非控股權益之溢利	577	320
向非控股權益支付之股息	-	-
經營活動所產生的現金流量	31	(936)
投資活動所產生的現金流量	-	3
融資活動所產生的現金流量	-	-

# 財務 報表附註

## 16 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>非流動資產</b>		
按金及預付款項	22,798	14,864
<b>流動資產</b>		
應收賬款	36,230	33,676
減：呆賬撥備（附註16(b)）	(828)	(828)
	35,402	32,848
銀行／信用卡公司保留之貿易按金（附註）	134,137	133,818
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	36,789	35,807
應收關連公司款項（附註28(c)）	3,980	2,674
	210,308	205,147
	233,106	220,011

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，按發票日期計並扣除呆賬撥備的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
0至30日	19,116	17,080
31至60日	5,960	6,051
61至90日	5,529	5,262
91至180日	4,583	4,349
180日以上	214	106
	35,402	32,848

應收賬款賬單發出日期起計於7至180日（二零一七年：7至180日）內到期。本集團信貸政策之進一步詳情載於附註25(a)。

# 財務 報表附註

## 16 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項（續）

### (a) 賬齡分析（續）

按付款到期日計的應收賬款（扣除撥備）的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
既未逾期亦無減值	35,217	30,602
逾期30日內	-	2,030
逾期31至60日	90	94
逾期61至90日	23	1
逾期91至150日	28	29
逾期超過150日	44	92
	<b>35,402</b>	<b>32,848</b>

約185,000港元之應收賬款為已逾期但未減值（二零一七年：2,246,000港元），其涉及與本集團有良好往績記錄之銀行／信用卡公司。根據過往經驗，管理層相信毋須為該等結餘計提減值撥備，因為信貸質素並無重大變動，而結餘仍屬可悉數收回。

### (b) 應收賬款減值

有關應收賬款的減值虧損乃使用備抵賬記錄，惟本集團認為收回款項的機會甚微則除外，在此情況下減值虧損直接於應收賬款撇銷（見附註2(j)(i)）。

本年度的呆賬撥備變動（包括個別及共同虧損部分）如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於四月一日及三月三十一日	828	828

於二零一八年三月三十一日，個別已減值應收款項與應收銀行／信用卡公司的若干已逾期餘額有關，而管理層已作出評估，認為收回該等結餘的機會甚微。因此，已確認特別呆賬撥備828,000港元（二零一七年：828,000港元）。



# 財務 報表附註

## 17 綜合財務狀況表之遞延稅項

(a) 於綜合財務狀況表已確認遞延稅項(負債)/資產部分及其年內變動如下:

	折舊撥備 超出相關 折舊 千港元	相關折舊 超出折舊 撥備 千港元	遞延收益 千港元	稅項虧損 千港元	其他 千港元	總計 千港元
<b>遞延稅項:</b>						
於二零一六年四月一日	(375)	199	1,065	15,067	58	16,014
於損益賬計入/(扣除)(附註7(a))	32	-	238	(1,616)	-	(1,346)
收購附屬公司	(457)	-	-	-	-	(457)
匯兌差額	(22)	-	(124)	(21)	(2)	(169)
於二零一七年三月三十一日及二零一七年						
四月一日	(822)	199	1,179	13,430	56	14,042
於損益賬計入/(扣除)(附註7(a))	378	(458)	(1,261)	6,886	556	6,101
匯兌差額	(13)	-	82	34	(94)	9
於二零一八年三月三十一日						
	(457)	(259)	-	20,350	518	20,152
						二零一八年 千港元
						二零一七年 千港元
<b>指:</b>						
遞延稅項資產					<b>20,609</b>	14,864
遞延稅項負債					<b>(457)</b>	(822)
						<b>20,152</b>
						14,042

(b) 於報告期末,本集團有稅項虧損總額171,838,000港元(二零一七年:123,888,000港元)。已就該等虧損其中122,601,000港元(二零一七年:81,018,000港元)確認遞延稅項資產,乃由於很可能產生可動用該等虧損之未來應課稅溢利。概無就餘下稅項虧損49,237,000港元(二零一七年:42,870,000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23,590,000港元(二零一七年:20,477,000港元),源於中國業務,將於虧損產生年度起計五年內到期,(b)虧損13,804,000港元(二零一七年:5,680,000港元),源於台灣業務,將於虧損產生年度起計十年內到期,及(c)虧損11,843,000港元(二零一七年:16,713,000港元),源於其他司法權區,可無限期結轉。

# 財務 報表附註

## 18 存貨

於二零一八年及二零一七年三月三十一日，存貨乃指護膚及保健產品製成品。確認為開支並計入損益賬之存貨賬面值為23,270,000港元（二零一七年：22,366,000港元），其已確認為「已售存貨成本」。

## 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（二零一七年：6,000,000港元）之存款及信用卡分期支付計劃。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0.08厘（二零一七年：0.08厘）、0.1厘至0.16厘（二零一七年：0.1厘至0.16厘）及0.66厘至1.05厘（二零一七年：0.80厘至1.35厘）計息，因此，本集團存在面對外幣風險及現金流量利率風險。

於二零一八年三月三十一日，本集團以跟單信用證及信託收據貸款方式擁有未動用信貸6,000,000港元（二零一七年：6,000,000港元）。

## 20 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括以下各項：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
銀行及手頭現金	137,733	169,388
到期日少於三個月的短期銀行存款	43,950	75,217
於綜合財務狀況表之現金及銀行結餘以及綜合現金流量表之 現金及現金等價物	181,683	244,605

## 21 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
應付賬款	2,103	2,392
其他應付款項、已收按金及應計費用	87,141	82,553
應付最終控股方款項（附註28(c)）	1,425	1,434
應付關連公司款項（附註28(c)）	1,926	886
	92,595	87,265

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。

# 財務 報表附註

## 21 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用（續）

於報告期末，按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
90日內	2,034	2,354
超過90日	69	38
	<b>2,103</b>	<b>2,392</b>

## 22 遞延收益

(a) 遞延收益基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年以內	428,719	439,367

(b) 遞延收益的變動情況：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年初	439,367	547,224
來自銷售預付美容套票的收入總額	563,069	558,670
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	(574,737)	(664,830)
匯兌差額	1,020	(1,697)
於年終	<b>428,719</b>	<b>439,367</b>

# 財務 報表附註

## 23 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：

本公司	附註	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	繳入盈餘 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零一六年四月一日之結餘		87,400	289,827	4,734	170	47,076	38,211	467,418
二零一七年的權益變動：								
年內全面收入總額		-	-	-	-	-	(3,920)	(3,920)
認股權證失效		-	-	-	(170)	-	170	-
購股權失效	24(a)	-	-	(4,734)	-	-	4,734	-
於轉換可換股票據後發行股份		3,048	28,964	-	-	-	-	32,012
已付二零一六年末期股息	23(b)(ii)	-	-	-	-	-	(5,244)	(5,244)
已付二零一七年年中期股息	23(b)(i)	-	-	-	-	-	(8,740)	(8,740)
於二零一七年三月三十一日 及二零一七年四月一日的結餘		90,448	318,791	-	-	47,076	25,211	481,526
二零一八年的權益變動：								
年內全面收入總額		-	-	-	-	-	62,958	62,958
已付二零一七年年末期股息	23(b)(ii)	-	-	-	-	-	(11,306)	(11,306)
於二零一八年三月三十一日 的結餘		90,448	318,791	-	-	47,076	76,863	533,178

### (b) 股息

#### (i) 應付本公司權益股東之本年度股息

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已宣派及支付之中期股息每股普通股零港仙 (二零一七年：每股普通股1港仙)	-	8,740
於報告期末後建議之末期股息每股普通股零港仙 (二零一七年：每股普通股1.25港仙)	-	11,306
	-	20,046

於報告期末後建議之末期股息並未於報告期末確認為負債。



# 財務 報表附註

## 23 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）

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
於年內批准及支付上一財政年度之末期股息		
每股普通股1.25港仙（二零一七年：每股普通股0.6港仙）	<b>11,306</b>	5,244

### (c) 股本

#### 法定及已發行股本

	二零一八年		二零一七年	
	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	<b>10,000,000,000</b>	<b>1,000,000</b>	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
於四月一日	<b>904,483,942</b>	<b>90,448</b>	873,996,190	87,400
於轉換可換股票據後發行股份	-	-	30,487,752	3,048
每股普通股0.1港元	<b>904,483,942</b>	<b>90,448</b>	904,483,942	90,448

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司股東大會上就每股普通股獲發一票投票權。所有普通股對本公司的剩餘資產享有同等權利。

本公司於二零一二年一月十日向曾博士之聯營公司發行面值為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（「聖娜」）全部股權之代價（附註23(d)(iv)(b)）。曾博士之聯營公司有權於發行可換股票據發行日期至二零一七年一月九日期間，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1.05港元。於二零一二年一月十日發行日期後，面值158,000,000港元之可換股票據已於二零一二年三月六日轉換為150,476,190股普通股。於二零一七年一月九日之可換股票據到期日，可換股票據附帶之強制換股權致使面值為32,012,000港元之可換股票據轉換為30,487,752股股份。

# 財務 報表附註

## 23 股本、儲備及股息（續）

### (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價值部分。

#### (iii) 認股權證儲備

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港元的價格配售本公司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，而認股權證已於二零一六年六月二十日到期。概無認股權證獲行使，而該等認股權證已於二零一六年六月二十日到期。該等認股權證於截至二零一七年三月三十一日止年度內失效後，本集團已撥回認股權證儲備170,000港元。

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）與曾博士（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港元之代價向曾博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」）。

# 財務 報表附註

## 23 股本、儲備及股息（續）

### (d) 儲備的性質及目的（續）

#### (iv) 合併儲備（續）

於二零一一年九月三十日，貝倚環球與曾博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博士（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。

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博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的一部分。
- 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) 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。

# 財務 報表附註

## 23 股本、儲備及股息（續）

### (e) 分派儲備

於二零一八年三月三十一日，可供分派予本公司擁有人的儲備總額為442,730,000港元（二零一七年：391,078,000港元）。於報告期末後，董事建議宣派每股普通股末期股息零港仙（二零一七年：每股1.25港仙），為數零港元（二零一七年：11,306,000港元）（附註23(b)(i)）。於報告期末，股息尚未確認為負債。

### (f) 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

## 24 僱員福利

### (a) 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。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，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
<b>截至二零一七年三月三十一日止年度</b>				
董事	800,000	(800,000)	—	—
高級管理層	350,000	(350,000)	—	—
其他僱員	4,970,000	(4,970,000)	—	—
	6,120,000	(6,120,000)	—	—

截至二零一七年三月三十一日止年度，所有購股權均已到期，概無購股權獲行使。購股權於截至二零一七年三月三十一日止年度內失效後，本集團根據附註2(o)(iii)所載之會計政策撥回以股份為本的酬金儲備4,734,000港元至保留盈利。

### (b) 定額供款退休計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例為受香港僱傭條例規管的僱員營運強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自須按僱員相關收入的5%向計劃供款，每月相關收入上限為30,000港元。計劃供款即時歸屬。

本集團就定額供款退休計劃採納之會計政策詳情於附註2(o)(ii)項下披露。

# 財務 報表附註

## 25 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及銀行／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／信用卡公司，故銀行／信用卡公司保留之貿易按金的信貸風險有限。向客戶作出的銷售乃以現金或透過信用卡方式進行。本集團與符合本集團庫務政策所訂信貸評級良好之交易方進行交易，以盡量降低信貸風險。本集團會在整個交易期間內密切監察交易方之信貸質素。本集團定期評審與其交易的財務機構，以減低各交易方相關規模及信貸強度有關的集中信貸風險。

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。

### (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財務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）及本集團須付款的最早日期計量：

	合約未貼現現金流量					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	總計 千港元	
於二零一八年三月三十一日						
應付賬款及其他應付款項、已收 按金及應計費用	92,595	-	-	-	92,595	92,595

# 財務 報表附註

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (b) 流動資金風險(續)

	合約未貼現現金流量				總計	賬面值
	少於一年	一年至 兩年	兩年至 五年	五年以上		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一七年三月三十一日						
應付賬款及其他應付款項、已收 按金及應計費用	87,265	-	-	-	87,265	87,265

### (c) 貨幣風險

本集團主要因產生以外幣(即與交易有關的業務所涉及的非功能貨幣)計值的應收款項、應付款項及現金結餘的買賣交易而承受的貨幣風險。引致此項風險的貨幣主要為人民幣。鑒於人民幣風險不重大，故與港元有關的人民幣匯率的任何變動被視為對本集團除稅後溢利(及保留盈利)影響甚微。

### (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二零一八年及二零一七年三月三十一日之公平值並無重大差異。

#### (i) 以公平值計量的財務資產及負債 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

# 財務 報表附註

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值 (續)

### (d) 公平值計量 (續)

#### (i) 以公平值計量的財務資產及負債 (續) 公平值架構 (續)

	於二零一八年 三月三十一日的 公平值 千港元	於二零一八年 三月三十一日 歸類為第三層的 公平值計量 千港元
<b>經常性公平值計量</b>		
財務負債：		
- 收購事項應付購買代價	-	-

	於二零一七年 三月三十一日的 公平值 千港元	於二零一七年 三月三十一日 歸類為第三層的 公平值計量 千港元
<b>經常性公平值計量</b>		
財務負債：		
- 收購事項應付購買代價	1,148	1,148

於截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，第一層及第二層之間並無轉移，第三層亦無轉入或轉出。本集團的政策為在其產生的報告期末確認各公平值層級間的轉移。

#### (ii) 有關第三層公平值計量的資料

就有關收購本集團於合營企業及附屬公司之權益而言，或然代價於二零一八年三月三十一日的公平值為零港元（二零一七年：或然代價的公平值為1,148,000港元），已確認為「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附屬公司的最近期財務預測及其他相關資料釐定。



# 財務 報表附註

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (d) 公平值計量(續)

#### (ii) 有關第三層公平值計量的資料(續)

年內第三層公平值計量的結餘變動如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>收購事項應付購買代價：</b>		
於四月一日	<b>1,148</b>	1,259
購買代價公平值變動	<b>(1,148)</b>	(1,245)
收購附屬公司	-	1,143
匯兌差額	-	(9)
於三月三十一日	-	1,148
就於報告期末所持負債計入損益的年內收益	<b>1,148</b>	1,245

## 26 承擔

### (a) 經營租賃承擔

於二零一八年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃，未來應付的最低租金總額如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
一年以內	<b>111,499</b>	60,031
一年以上，但於五年內	<b>93,082</b>	45,452
	<b>204,581</b>	105,483

本集團為就附屬公司所經營的若干美容服務中心、零售店舖、辦公室、員工宿舍及倉庫的承租人。租期議定初步為1年至6年(二零一七年：1年至6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

## 26 承擔(續)

### (b) 資本承擔

於二零一八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：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
已訂約但未撥備：		
- 收購廠房及設備	1,352	1,098

## 27 或然負債

於業務過程中，本集團接獲有關提供美容服務的投訴及索償，當中涉及違反合約、廣告內容、租賃糾紛及就所提供服務造成個人損傷的索償（包括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償，對本集團並無構成重大財務影響。

## 28 重大關連方交易及結餘

### (a) 主要管理人員薪酬

本集團主要管理人員之薪酬（包括於附註8披露之已付本公司董事款項及於附註9披露之已付若干最高薪僱員之款項）如下：

	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
短期僱員福利	16,072	15,491
離職後福利	233	229
	16,305	15,720

薪酬總額已計入「僱員福利開支」（見附註6(b)）。

# 財務 報表附註

## 28 重大關連方交易及結餘 (續)

### (b) 重大關連方交易

除綜合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	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>支付予關連公司的租金開支：</b>			
	(i)		
- 奧寧國際有限公司		-	247
- 鎮科國際有限公司		2,550	3,223
- 東裕實業有限公司		1,734	1,652
- 捷誼有限公司		745	734
- 裕彩實業有限公司		3,335	3,376
- 祥凡有限公司		17,850	17,075
- 金裕達有限公司		8,670	8,997
- 裕德實業有限公司		5,100	8,170
- 裕泰國際企業有限公司		13,464	13,862
- 宏緯有限公司		3,570	3,316
	(viii)	<b>57,018</b>	60,652
<b>收取自關連公司的租金收入：</b>			
	(ii)		
身心美慈善基金有限公司		1,015	536
	附註	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
<b>已發行予最終控股方聯營公司的可換股票據的利息費用：</b>			
- 曾博士	(iii)	-	2,590
<b>於發行予最終控股方聯營公司的可換股票據到期時的現金結算：</b>			
- 曾博士	(iv)	-	59,988
<b>已付關連方薪金及其他實物利益：</b>			
- 關連方A	(v)	1,741	1,718
- 關連方B	(vi)	2,005	1,386
- 關連方C	(vii)	532	473
		<b>4,278</b>	3,577

# 財務 報表附註

## 28 重大關連方交易及結餘 (續)

### (b) 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。曾博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入，每月租金由雙方互相協定。曾博士為關連公司的成員。
- (iii) 該款項為向曾博士一家聯營公司發行可換股票據的利息費用。曾博士為該聯營公司的實益擁有人。該交易亦構成上市規則項下的關連交易，其詳情載於截至二零一七年三月三十一日止年度年報的董事會報告中「關連交易」一段。
- (iv) 該款項為支付予曾博士一家聯營公司的現金結算。曾博士為該聯營公司的實益擁有人。該交易亦構成上市規則項下的關連交易，其詳情載於截至二零一七年三月三十一日止年度年報的董事會報告中「關連交易」一段。
- (v) 關連方A為董事曾博士的配偶。
- (vi) 關連方B為董事曾博士的兒子。
- (vii) 關連方C為董事葉啟榮先生的配偶。
- (viii) 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章規定之披露載於截至二零一八年三月三十一日止年度年報的董事會報告。

### (c) 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。曾博士或其近親為該等關連公司的最終控股方。

參考公司條例第383(1)條披露的應收關連公司款項如下：

	於二零一八年 三月三十一日 的結餘 千港元	於二零一七年 四月一日的 結餘 千港元	年內最高 未償還金額 千港元
奧寧國際有限公司	163	26	163
身心美慈善基金有限公司	1,749	632	1,749
祥凡有限公司	-	1	1
裕彩實業有限公司	-	1	1
Lucky Forever (S) Pte. Limited	49	40	49
瑞芝蓮分銷有限公司	72	13	72
Advanced Natural Australia PTY Ltd	5	5	5
金裕達有限公司	-	1	1
MCB Limited	1,937	1,955	1,955
Hong Kong Beauty Industry Alliance Limited	5	-	5
	<b>3,980</b>	<b>2,674</b>	<b>4,001</b>



# 財務 報表附註

## 29 公司層面之財務狀況表

	附註	二零一八年 三月三十一日 千港元	二零一七年 三月三十一日 千港元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司之投資	15	101,076	101,076
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項		432,632	380,985
現金及銀行結餘		903	906
		<b>433,535</b>	381,891
<b>流動負債</b>			
其他應付款項		10	9
應付最終控股方款項		1,423	1,432
		<b>1,433</b>	1,441
<b>流動資產淨值</b>		<b>432,102</b>	380,450
<b>資產淨值</b>		<b>533,178</b>	481,526
<b>資本及儲備</b>	23(a)		
股本		90,448	90,448
儲備		442,730	391,078
<b>權益總額</b>		<b>533,178</b>	481,526

# 財務 報表附註

## 30 關鍵判斷及主要估計

### 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附註12(a)、13(d)、14及25(d)載有有關投資物業、商譽減值、無形資產及或然代價估值相關的假設及風險因素的資料。估計不明朗因素的其他主要來源如下：

#### (i) 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，或撤銷或撤減技術陳舊或已棄置或出售的非策略性資產。

#### (ii) 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 於截至二零一八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

截至該等財務報表之刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一八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、新訂準則及詮釋。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
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號， <i>客戶合約收益</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第2號（修訂本）， <i>以股份為本的付款：</i> <i>分類及計量以股份為本的交易</i>	二零一八年一月一日
香港會計準則第40號（修訂本）， <i>投資物業：投資物業轉讓</i>	二零一八年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）第22號， <i>外幣交易及預付代價</i>	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號， <i>租賃</i>	二零一九年一月一日
香港（國際財務報告詮釋委員會）第23號， <i>所得稅處理的不確定性因素</i>	二零一九年一月一日

## 財務 報表附註

### 31 於截至二零一八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（續）

本集團現正評估該等修訂、新訂準則及詮釋預期於首次應用期間產生之影響。目前本集團已識別出新訂準則若干方面可能對綜合財務報表造成重大影響。預期影響的進一步詳情於下文討論。雖然香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的評估已基本完成，但首次採納該等準則的實際影響可能有所不同，乃因而迄今為止完成的評估基於本集團目前可獲得的資料，而於該等準則首次應用於本集團截至二零一八年九月三十日止六個月的中期財務報告之前可能會發現進一步的影響。在準則首次應用於該財務報告中前，本集團亦或會改變其會計政策選擇（包括過度選擇）。

#### 香港財務報告準則第9號，金融工具

香港財務報告準則第9號將取代金融工具會計處理之現行準則：香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量的新規定，包括金融資產減值的計量及對沖會計。另一方面，香港財務報告準則第9號並無就香港會計準則第39號有關金融工具確認及終止確認以及財務負債分類及計量之規定作出實質性更改。

香港財務報告準則第9號於二零一八年四月一日或之後開始之年度期間追溯生效。本集團計劃採用豁免重列比較資料，並將就二零一八年四月一日之權益期初結餘確認任何過渡調整。

新規定對本集團財務報表的預期影響如下：

#### 減值

香港財務報告準則第9號的新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號的「已產生虧損」模式。根據預期信貸虧損模式，無需再發生虧損事件方開始確認減值虧損。相反，實體須確認及計量12個月內的預期信貸虧損或整個期限的預期信貸虧損，視乎資產以及事實及情況而定。本集團預期應用預期信貸虧損模式將導致提前確認信貸虧損。

#### 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益

香港財務報告第15號建立了一個確認客戶合約收益的綜合框架。香港財務報告準則第15號將取代現有的收益準則：香港會計準則第18號 — 收益（涵蓋銷售商品和提供服務產生的收入）和香港會計準則第11號 — 建造合約（規定了建造合約收入的會計核算）。本集團正在評估採用香港財務報告準則第15號對其財務報表的影響。

# 財務 報表附註

## 31 於截至二零一八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（續）

### 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益（續）

根據截至目前完成的評估，本集團已識別了可能會受到影響的以下方面：

#### 收益確認的時點

本集團的收益確認政策於附註2(s)披露。

根據香港財務報告準則第15號，收益於客戶獲得合約中承諾商品和服務的控制權時確認。香港財務報告準則第15號確定了對承諾商品或服務的控制被視為隨時間轉移的三種情況：

- (i) 當客戶同時取得及消耗實體履約所提供的利益時；
- (ii) 實體的履約行為創造或改良了客戶在資產被創造或改良時就控制的資產（如在建工程）；
- (iii) 實體的履約行為並未創造一項可被實體用於替代用途的資產，並且實體具有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款的可執行權利。

如果合約條款及實體履約行為並不屬於任何該等三種情況，則根據香港財務報告準則第15號，實體於某一時間點（即控制權轉移時）就銷售商品或服務確認收益。所有權的風險及回報的轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

本集團已評估新收益準則不太可能對其如何確認銷售護膚及保健產品所得收益產生重大影響。然而，銷售預付美容及保健服務套票的收益確認預期將受到如下影響：

本集團銷售預付美容及保健服務套票，包括多項療程。預付套票不可退款，且客戶不得利用服務期內的所有合同權利。該等未使用的療程被稱為「套票」。提供服務的收益取決於對服務提供的使用模式的估計。預期套票金額由管理層根據過往經驗估計，並按提供予客戶的療程模式比例確認為收益。實際利用率可能高於或低於於各報告期末估計的利用率，而將影響未來一年確認的收益及溢利／虧損。

#### 香港財務報告準則第16號，租賃

如附註2(i)所披露，本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃類別對租賃安排進行列賬。本集團（作為出租人）及其他人（作為承租人）訂立多項租約。



## 財務 報表附註

### 31 於截至二零一八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（續）

#### 香港財務報告準則第16號，租賃（續）

預期香港財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人根據租約將彼等權利及義務入賬的方式。然而，一旦採納香港財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租約入賬，即於租約開始日期，承租人將按日後最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，及將確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約所產生的租賃開支。作為一項可行權宜方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃（即租期為12個月或以下）及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

香港財務報告準則第16號將主要影響本集團作為租約承租人就若干物業、廠房及設備（現時分類為經營租賃）的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租約期間於綜合損益表確認開支的時間。如附註26所披露，於二零一八年三月三十一日，本集團於不可撤銷經營租賃項下就物業的日後最低租賃付款為204,581,000港元，其中大部分須於報告日期後一年至五年間支付。因此，一旦採納香港財務報告準則第16號，若干該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。經考慮可行權宜方法的適用性及就現時與採納香港財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後，本集團將須進行更為詳細的分析以釐定於採納香港財務報告準則第16號時經營租賃承擔所產生的新資產及負債之金額。

### 32 批准財務報表

財務報表經董事會於二零一八年六月二十七日批准及授權刊發。

# 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	水療浸浴及按摩療程
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	水療浸浴及按摩療程

# 五年 財務概要

## 綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (經重列)	二零一五年 千港元 (經重列)	二零一四年 千港元 (經重列)
收益	<b>599,018</b>	693,284	775,391	874,235	868,806
除稅前(虧損)/溢利	<b>(25,184)</b>	43,641	14,323	84,691	91,851
所得稅抵免/(開支)	<b>2,339</b>	(9,766)	(3,601)	(16,866)	(26,942)
本年度(虧損)/溢利	<b>(22,845)</b>	33,875	10,722	67,825	64,909

## 綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元 (經重列)	二零一五年 千港元 (經重列)	二零一四年 千港元 (經重列)
非流動資產總值	<b>129,284</b>	111,472	145,210	183,637	183,512
流動資產總值	<b>481,632</b>	544,137	671,389	711,763	771,364
資產總值	<b>610,916</b>	655,609	816,599	895,400	954,876
非流動負債總額	<b>(457)</b>	(1,970)	(1,634)	(93,993)	(88,367)
流動負債總額	<b>(522,031)</b>	(528,199)	(742,000)	(716,836)	(806,699)
負債總額	<b>(522,488)</b>	(530,169)	(743,634)	(810,829)	(895,066)
資產淨值	<b>88,428</b>	125,440	72,965	84,571	59,810



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

**現代美容控股有限公司**

香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓  
電話 : (852) 2866 2377  
傳真 : (852) 2804 6607  
電郵 : [ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)  
網址 : [www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)