MODERN BEAUTY

11/12 年度報告 Annual Report

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

MODERN BEAUTY

STOCK CODE 股份代號: 919

目錄

02 公司簡介
04 公司資料
06 財務摘要
08 使命及里程碑
13 主席報告
18 管理層討論及分析
27 投資者關係及財務日誌
30 董事及高級管理層簡歷
33 企業管治報告
38 董事報告
55 獨立核數師報告
57 綜合全面收益表
58 綜合財務狀況表
60 財務狀況表
61 綜合權益變動表
62 綜合現金流量表
63 財務報表附註
107 本集團所持物業
108 五年財務概要

公司簡介

現代美容控股有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」或「現代美容」）乃香港首屈一指的美容中心集團，提供專業護理，以及優質服務與採用科學驗證天然材料製成的產品。我們定位於美容行業的高端，為追求頂尖專業知識與完美客戶服務所帶來駐顏體驗的客戶提供美容及保健服務。我們的業務由以下六個服務組成：

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VIP貴賓客戶的需要，度身設計特定的護理療程。我們的高級管理層密切監察美容行業的最新趨勢，購置頂尖美容儀器，以保持新穎的護理療程。

纖體

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

水療浸浴及按摩

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

健身

「Modern Fitness」各間中心位於香港心臟地帶，採用天然光線設計，設備先進齊全。我們提供大量課程，方便客戶在午餐或工餘時段健身，配合客戶繁忙的日程安排，保持健美體態。瑜伽是一套使人發揮最高潛能和體驗恒久健康與歡愉的系統。我們提供以「SooYoga」為品牌的瑜伽班，以貫徹我們為客戶重拾魅力與自尊的使命。「舞動坊」提供多種跳舞班，包括Hip-hop、funky dance、拉丁舞等，是配合有效控制體重課程的完美之選。

美學塑形服務

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

銷售護膚及保健產品

我們透過「be」、「FERRECARE」及「JOYCET」三個品牌銷售護膚及保健產品。本集團最近推出全新的護膚品專賣店「p.e.n」，主要售賣來自歐洲的殿堂級品牌的護膚和化妝產品，以及獨家代理星級瘦身食品XSlim。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。銷售點遍佈港九新界，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。

於二零一二年三月三十一日，我們在香港及中國內地分別有29間及10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。於二零一二年三月三十一日，我們以「be Beauty Shop」、「FERRECARE」概念店及「p.e.n」店經營的零售網絡分別有10間、1間及6間店鋪。

公司資料

董事會
曾裕女士(主席)
葉啟榮先生
黃樹培先生
梁文傑先生
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)*

授權代表
梁文傑先生
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
曾裕女士(主席)
黃文顯先生
康寶駒先生
廖美玲女士

薪酬委員會
曾裕女士(主席，直至二零一二年二月十日止)
黃文顯先生(主席，自二零一二年二月十日起)
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
中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師
香港恩平道28號
利園二期
嘉蘭中心29樓

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

主要往來銀行
香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

渣打銀行(香港)有限公司
香港
德輔道中4–4A號

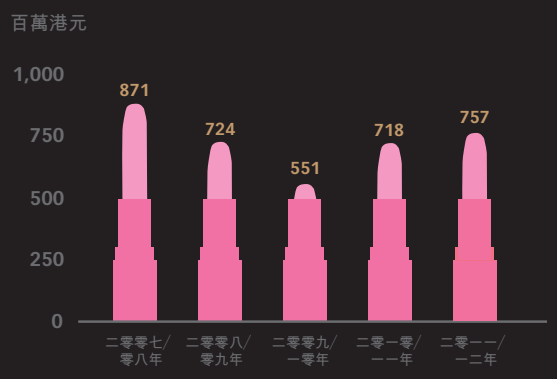
股份代號
919

投資者關係
電郵地址：ir@modernbeautysalon.com

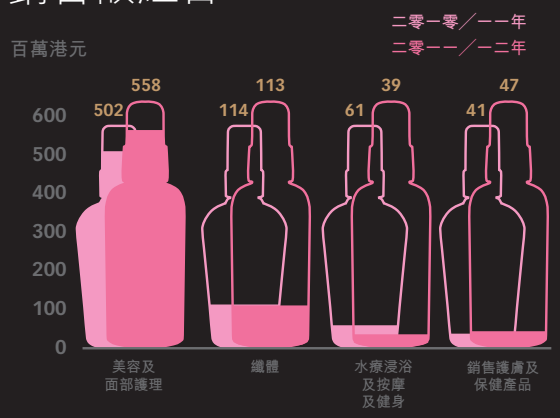
網址
www.modernbeautysalon.com

財務摘要

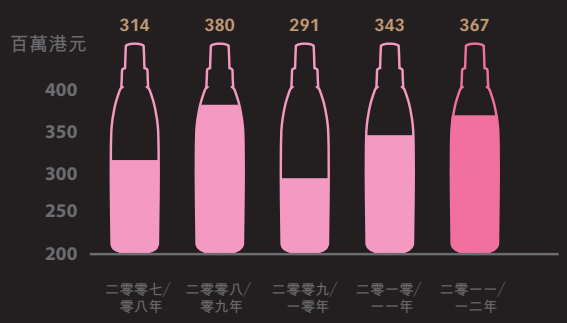
營業額



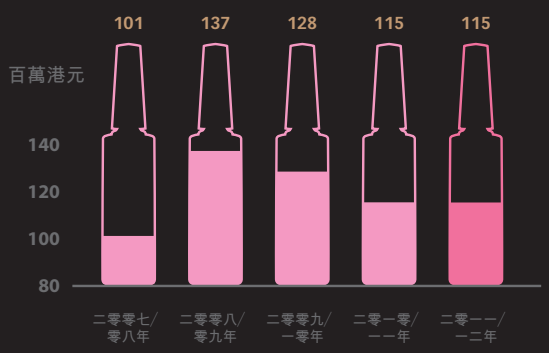
銷售額組合



僱員福利開支



租賃成本



- 於二零一二年財政年度，本集團於提供服務及銷售產品的兩個分類均見增長，營業額達至約756,600,000港元（二零一一年財政年度：約718,200,000港元），增幅約5.3%。
- 本公司擁有人應佔年度溢利由二零一一年財政年度約89,200,000港元減至二零一二年財政年度約82,200,000港元。
- 溢利率則由二零一一年財政年度12.4%減至二零一二年財政年度10.9%。
- 於回顧年度內，每股基本盈利為11.19港仙，相對於去年同期則為每股基本盈利為12.33港仙。
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股4.25港仙。

全身
上下
散發
美麗

使命及里程碑

現代美容旨在為客戶提供獨一無二的美容及保健體驗。我們透過服務中心的服務或零售網絡的產品讓客戶重拾魅力和自尊。現代美容深明員工是確保生產力可持續發展的基石。我們憑藉在香港的成功經驗，在中國內地和亞洲發掘開拓業務的商機，在未來的日子為股東帶來更大的回報。

二零一一／一二年里程碑及重要事件

二零一一年四月

連續5年榮獲信譽企業「金獎品牌」

二零一一年七月

曾裕女士榮獲APEA「年度女企業家大獎」

二零一一年八月

- 連續7年榮獲《資本雜誌》「資本傑出行政品牌」獎項
- 榮獲「JESSICACODE美容大賞2011」

二零一一年九月

連續5年榮獲香港名牌「金獎品牌」

二零一一年十月

- 榮獲《都市盛世雜誌》「卓越品牌大獎」

- 曾裕女士榮膺《亞洲週刊》與《世界華商組織聯盟》頒贈之「第四屆世界傑出青年華商」
- 本集團雜誌《Zi》首辦「第一屆鬼馬親子大賽」

二零一一年十二月

- 榮獲《資本才俊CEO非凡品牌大賞》

- 榮獲《都市盛世雜誌》「卓越商界奇才」
- 榮獲《經濟一週》「香港傑出企業大獎」

二零一二年一月

- 舉行Facebook「最CHOK冬日購物王」大賽
- 於二零一一年七月五日，本集團之全資附屬公司與曾裕女士（執行董事兼控股股東）訂立買賣協議，據此，本集團將向曾裕女士收購聖娜管理有限公司的全部已發行股本，聖娜管理有限公司透過其全資附屬公司主要在新加坡及馬來西亞從事多元化之美容護理服務，包括以「Giman」為品牌名稱的美容療程、纖體療程及水療浸浴之全部已發行股本，代價250,000,000港元將以向賣方發行可換股票據之方式支付。於二零一二年一月十日完成此收購項目以及本公司發行可換股票據。

二零一二年二月

集團轄下新加坡姿蔓美容服務中心第十間分店於當地Kovan區隆重開幕

二零一二年三月

- 榮獲CICA國際斯佳美容協會頒發「第三屆美容傑出貢獻獎」
- 我們的主席兼行政總裁曾裕女士獲委任為CICA國際斯佳美容協會名譽會長

營業額

+5%

主席報告

本人欣然代表董事會(「董事會」)呈報現代美容控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止財政年度的經審核財務報告。

業務回顧

回顧年度內中國經濟持續增長，帶領內地和香港對本集團美容服務的需求上升；而且，本集團的內部管理改革也取得較大的進展，帶領集團無論在營業額及盈利上都錄得可喜增長。縱然美容業競爭激烈，憑藉本集團多年經驗，及一直致力提供最優質的服務，加上本集團加強市場推廣力度，業務收入依然理想，營業額達到756,600,000港元，對比去年718,200,000港元上升5.3%。加上本集團一貫審慎理財的態度，成本控制得宜，卓越盈利表現也得以保持。本年度的溢利由去年的89,300,000港元下跌8.0%到82,100,000港元。減幅主要因為收購東南亞業務導致的一次性行政費用，對長遠營運成本的影響有限。

本集團一直密切留意美容行業的市場動態，以把握合適的擴展機會，落實增加市場份額及鞏固於美容行業之領導地位的戰略計劃。於二零一二年一月，本集團完成有關以代價2.5億港元收購聖娜管理有限公司及其附屬公司於新加坡和馬來西亞的美容護理服務之業務。透過是次收購，本集團於新加坡和馬來西亞之服務中心分別增加九間及三間。

完成是次收購合併後，本集團之目標為將發展成其中一個業務網絡涵蓋亞太區部分最富裕城市(包括中國的香港、廣州、上海及北京、馬來西亞的吉隆坡以及新加坡)的領先區域性美容集團，提供多個產品品牌和美容及保健服務。此外，憑藉本集團於成功收購後在亞太區的地區網絡，預期將可制定策略發展計劃，更有效及高效率地推廣其美容產品／服務，從而提升其於地區內的市場地位。

中國市場龐大，增長迅速，然而通脹持續加劇，同業競爭亦相對激烈。本集團憑多年營運經驗，精益求精的服務及審慎的財務策略，一方面得到顧客的支持，另一方面亦成功將營運成本維持在穩定水平，俾使回顧年度內的中國內地業務之表現仍然保持平穩，部分中國內地的服務中心的業務更持續錄得盈利。

除美容及保健服務之業務外，本集團亦推出自家高質素護膚品牌「p.e.n」、「be」及「FERRECARE」，和代理多個外國高質素護膚產品，以更多元化的產品迎合各社會階層及不同年齡層的需要。為保證產品質素，本人一直堅持銷售環保和製造標準嚴謹，源於歐洲或澳洲的產品。基於優良品質保證，加上本集團有效的市場推廣和擴充銷售網絡，產品銷售業務持續理想，銷售額由去年的40,900,000港元上升14.4%到46,800,000港元。

獎項

憑藉本集團在美容業積累多年的經驗，本人深明瞭解客戶需要的重要性，並且帶領員工致力為客戶提供最佳服務及研發高質素的護膚產品。於回顧年度內，本集團於多個評選中獲得獎項：包括《經濟一週》頒發的「香港傑出企業大獎」、《資本雜誌》頒發之「資本才俊CEO非凡品牌大獎」、及連續七年榮獲其「資本傑出行政品牌」獎項；證明集團的質素備受業界所推崇及認可。此外，本人十分榮幸於年內分別榮膺《亞洲週刊》與《世界華商組織聯盟》頒贈之「第四屆世界傑出青年華商」、獲APEA頒贈之「年度女企業家大獎」及《都市盛世雜誌》頒發之「卓越商界奇才」等殊榮。

展望

隨著本集團於本港的纖體及美容業務已見規模，集團將會維持積極而審慎的擴張步伐，密切留意大中華以至亞洲區內的發展機遇，繼於新加坡和馬來西亞的擴充之後，於合適的時機，透過收購合併其他美容服務品牌以拓展業務，提升市場地位並擴大市場份額，逐漸發展成亞太區的領先地區美容集團。

除纖體及美容服務外，本集團將繼續擴充各品牌產品的銷售網絡，提升品牌知名度。本集團也將繼續透過收購品牌、增加代理安排等，銳意擴展更多元化的護膚及保健產品業務，並考慮待業務成熟並具一定規模時分拆獨立上市。

致謝

本年度集團面對眾多挑戰，仍能把握機會，迎難而上，取得業務佳績，本人謹代表董事會向管理層及各崗位上員工的幹勁熱忱表示衷心感謝。同時，各業務夥伴、客戶及股東一起的堅定支持，助集團業務不斷邁進，本人亦深表謝意。本人誠摯期望繼續與諸位努力奮鬥，把現代美容發展成亞洲美容服務業的領導者。

増長

美容及面部護理 · 纖體 ·
水療浸浴及按摩 · 健身

+5%

來自提供美容及保健服務以及因預付
美容套票到期的收益

銷售護膚及保健產品的收益由二零一一年財政年度的40,900,000港元增至回顧年度約46,800,000港元，增幅約為14.4%。

管理層討論及分析

概覽

截至二零一二年三月三十一日止年度(「二零一二年財政年度」或「回顧年度」)，營業額約為756,600,000港元，較截至二零一一年三月三十一日止年度(「二零一一年財政年度」或「去年同期」)約718,200,000港元上升約5.3%。美容及保健服務和相關產品銷售均見增長。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為790,000,000港元，較去年增加9.3%。隨著社會通脹及本集團業務擴充，僱員福利開支增加6.8%至366,800,000港元。租賃成本則仍約為115,000,000港元，與去年同期相若。

本集團於本回顧年度的經營溢利由二零一一年度107,000,000港元，減少至100,700,000港元。此外，本公司擁有人應佔年度溢利為82,200,000港元，較去年同期89,200,000港元，減少7.9%。減幅主要由於本年度收購東南亞業務的一次性行政費用及匯率損失所導致。集團於回顧年度內之每股基本盈利為11.19港仙，去年同期為12.33港仙。

香港業務回顧

中國內地經濟於回顧年度增長蓬勃，內需持續上升，帶動香港零售消費氣氛旺盛，加上香港職業女性越來越多，美容保健已逐漸成為生活必需品，需求日益增加。同時，因應社會潮流變遷，本集團美容及保健服務的業務模式也有所改變。近年客戶消費力提高，生活節奏緊迫，本集團把握時機提供高增值而更快捷見效的美容及保健服務。本回顧年度的服務收益及預付美容套票的收益分別為578,200,000港元及611,500,000港元(二零一一年度：519,400,000港元及557,700,000港元)，增幅分別為11.3%及9.6%；明顯的收益增長證明本集團採納的調整業務策略方向正確。

此外，有見客戶對優秀的美容及保健服務質素日趨重視，本集團一直不斷提升團隊的專業水準，配合先進且新裝設的美容設施，從而提升本集團的品牌地位。為增加市場佔有率，本集團亦會因應市場需求，為客戶提供更多有關抗衰老及美學塑形服務。

於回顧年度內，本集團的美容及水療服務中心維持在29間，總建築樓面面積約為258,000平方呎。本集團已將部分原用作瑜伽或水療的若干地方，改為利潤更高的美容服務用途，以儘量提高營運面積之效益。

護膚及保健產品銷售方面，截至二零一二年三月三十一日止，本集團零售網絡點「p.e.n」店、「be Beauty Shop」的店舖及「FERRECARE概念店」共有16間，並分佈在香港、九龍和新界各區，主要提供自家品牌「p.e.n」、「be」、「FERRECARE」及代理知名外國品牌之優質護膚及保健產品。我們現時提供超過80款品種的產品供客戶選擇。本集團對其銷售及代理的產品品質要求嚴謹，配合受全面產品知識訓練員工所提供的專業建議，客戶對集團銷售的產品滿意度十分高。銷售護膚及保健產品的收益由二零一一年度的33,400,000港元增至二零一二年度的38,200,000港元。

中國內地業務回顧

本集團於中國內地經營的美容及保健服務中心共10間，分別透過在中國的北京、上海及廣州成立的三間全資附屬公司經營。於回顧年度內，中國內地業務在積極嚴格執行品質控制措施和租金費用下降，以及營業額持續上升的情況下，成功轉虧為盈。

中國內地市場龐大並充滿商機，但同時也競爭激烈。隨著國家經濟持續增長，本集團的目標客戶群，包括國內高消費的專業人士和較富裕的中產階層，亦進一步壯大，這些客戶熱衷於選擇提供優質服務及具品牌地位的美容服務供應商。

本集團的成本控制並沒有為中國內地的業務營運增添明顯的壓力；相反，憑藉本集團專業的團隊提供的優質服務，本集團於中國內地的品牌地位得以逐步提升，致使本回顧年度本集團中國內地業務的營業額上升至36,100,000港元(二零一一年度：32,900,000港元)，銷售預付美容套票的收益亦由去年同期31,500,000港元增加10.7%至34,900,000港元；整體業務由去年同期虧蝕2,100,000港元增至本回顧年度溢利700,000港元。

東南亞業務回顧

本集團於本回顧年度透過收購，成功把業務版圖擴展至新加坡及馬來西亞地區。現時，本集團在新加坡及馬來西亞分別合共有10間及3間美容及保健服務中心。於回顧年度，新加坡及馬來西亞之業務營業額為104,100,000港元，為本集團帶來溢利11,700,000港元。而服務收益及銷售預付美容套票的收益分別為96,700,000港元及146,500,000港元。本集團於東南亞的業務仍處於起步階段，本集團將繼續提供優質的服務，建立當地顧客對本集團的信心和良好的品牌地位。同時，本集團亦將通過上述剛收購的美容服務中心擴充其護膚及保健產品的銷售網絡。

經營概要

尖沙咀項目

本集團於二零零九年收購位於尖沙咀棉登徑5號一棟物業，因應近期歐洲市場的不穩定因素，管理層正重新考慮發展方案，不排除在價格合適的情況下出售。

財務回顧

營業額

截至二零一二年三月三十一日止年度，營業額增加38,400,000港元或5.3%至756,600,000港元。營業額之貢獻及增長動力主要源自美容及面部護理和纖體服務。

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一二年財政年度內的營業額(連同二零一一年財政年度的比較數字)如下：

	截至三月三十一日止年度				
	二零一二年		二零一一年		
銷售額組合	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比	變動
美容及面部護理	**557,791**	**73.7%**	501,860	69.9%	+11.1%
纖體	**113,282**	**15.0%**	114,491	15.9%	–1.1%
水療浸浴及按摩	**35,312**	**4.7%**	53,868	7.5%	–34.4%
健身	**3,400**	**0.4%**	7,074	1.0%	–51.9%
美容及保健服務	**709,785**	**93.8%**	677,293	94.3%	+4.8%
銷售護膚及保健產品	**46,820**	**6.2%**	40,937	5.7%	+14.4%
總計	**756,605**	**100.0%**	718,230	100.0%	+5.3%

於回顧年度內，受惠於經濟環境顯著改善，客戶消費力上升，加上本集團提供高增值服務，以及於香港美容行業的品牌定位正確，美容及面部護理服務的營業額增長11.1%至557,800,000港元（二零一一年度：501,900,000港元）。由於本集團本年度比去年較集中推廣美容及面部護理，而調動較少資源於纖體服務的推廣。因此，本集團纖體服務的營業額由二零一一年度的114,500,000港元稍微下降至二零一二年度的113,300,000港元，下降1.1%。

本集團於回顧年度投放更多資源，透過不同管道，如雜誌，網絡，電視等刊登廣告，以擴闊客戶覆蓋層面。為提高營運效率，本集團於回顧年度內開發了電子簽署即時確認系統，讓客戶能隨時隨地按需要辦理美容及面部護理預約手續。本集團提供美容及保健服務多年，一直深得客戶信任和支持，加上更有效的營銷策略及更多元化的服務選擇，於回顧年度內，銷售預付美容套票的收益為790,000,000港元，較去年同期722,900,000港元增加9.3%。

遞延收益的分析如下：

	截至三月三十一日止年度							
	二零一二年				二零一一年			
遞延收益的變動情況	**香港 千港元**	**中國內地 千港元**	**東南亞（新加坡和馬來西亞） 千港元**	**總計 千港元**	香港 千港元	中國內地 千港元	東南亞（新加坡和馬來西亞） 千港元	總計 千港元
年初	**393,662**	**20,033**	**153,932**	**567,627**	355,376	21,189	138,426	514,991
匯兑差額	**—**	**297**	**450**	**747**	—	236	6,744	6,980
銷售預付美容套票的收益	**611,467**	**32,041**	**146,526**	**790,034**	557,710	30,124	135,115	722,949
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	**(578,212)**	**(34,874)**	**(96,699)**	**(709,785)**	(519,424)	(31,516)	(126,353)	(677,293)
年終	**426,917**	**17,497**	**204,209**	**648,623**	393,662	20,033	153,932	567,627

僱員福利開支

僱員福利開支（包括員工薪金及花紅，以及董事酬金）為本集團最主要之經營成本。由於我們持續擴充業務，加上致力提升員工待遇以吸納及挽留人才，本回顧年度的僱員福利開支較二零一一年度的343,200,000港元增加約6.8%至約366,800,000港元。

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。本集團一直不斷檢討員工的酬金獎勵情況，以確保該等獎勵可與業內其他公司競爭。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團亦會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。此外，本集團於二零一零年第一季起推行精英制度，對有傑出服務表現的優秀員工支付員工酌情花紅，以表揚彼等的貢獻。僱員福利開支佔營業額48.5%，相對於二零一一年度則為47.8%。

租賃成本

截至二零一二年三月三十一日止，本集團於中國內地及香港經營的服務中心合共39間，加權平均總建築樓面面積為308,000平方呎，較二零一一年度的315,000平方呎減少2.2%。

銷售護膚及
保健產品

+14%

預期銷售護膚及保健產品業務
日後將成為本集團
盈利增長的主要動力。

於回顧年度內，本集團成功收購聖娜管理有限公司連同其附屬公司之全部股本權益，截至二零一二年三月三十一日止在新加坡及馬來西亞分別合共10間及3間美容服務中心，總建築樓面面積分別合共約24,000平方呎及約8,900平方呎。二零一二年度新加坡及馬來西亞的租賃成本約為13,500,000港元(二零一一年度：12,900,000港元)，佔新加坡及馬來西亞之業務營業額約13.0%(二零一一年度：9.8%)。

折舊

部分服務中心已營運多年，因此該等服務中心於投入服務時添置的若干資產如租賃物業裝修、美容儀器、服務中心配備等的折舊已完全攤銷，使回顧年度的折舊比去年同期減少29.0%至31,200,000港元。

其他經營開支

其他經營開支主要包括銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費。銀行費用上升17.0%至36,900,000港元，乃由於回顧年度內新增預付美容套票及護膚及保健產品銷售額上升所致。廣告費由去年同期的10,900,000港元增加至11,100,000港元，於截至二零一二年三月三十一日止年度，廣告費佔營業額的百分比仍為1.5%，與去年同期相若，反映我們營銷效益持續提升，以及本集團在美容行業之聲譽不斷累積。

溢利及溢利率

本年度溢利由二零一一年約89,300,000港元減少至約82,100,000港元。此外，本公司擁有人應佔年度溢利亦由二零一一年度約89,200,000港元減少為約82,200,000港元。溢利率由二零一一年度的12.4%減少至回顧年度的10.9%。兩者的減少主要由於本集團致力擴展東南亞服務網絡，其中開拓當地新業務網絡的一次性開支令本年度產生額外成本。開拓新業務網絡對本集團的長遠發展非常有利；同時，本集團也將繼續從不同途徑控制成本，令溢利率得以維持。本年度每股基本盈利為11.19港仙，而去年同期則為每股盈利12.33港仙。

每股股息

末期股息有待本公司股東在應屆股東週年大會中批准，董事會建議派付末期股息每股4.25港仙。連同於年內已派付的中期股息3.38港仙計，於截至二零一二年三月三十一日止年度合共派發股息每股7.63港仙，即本年度溢利的股息派付率為約75%。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般透過銷售預付美容套票的收益，以及償付與銀行之間的信用卡預付交易為其流動資金需要提供資金。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484,400,000港元(二零一一年：449,500,000港元)。我們的現金主要用以購買護膚及保健產品、提供美容及保健產品時所用的材料及消耗品，以及為我們的營運資金及正常經營開支提供資金。秉承本集團的審慎理財政策，除營運所需的資金外，於回顧年度內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為47,100,000港元，去年同期為23,400,000港元。此金額主要用作涉及擴展其香港及東南亞的服務網絡添置的租賃物業裝修、汽車、設備及機器。

或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一二年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一二年三月三十一日的資本承擔為12,400,000港元(二零一一年三月三十一日：15,000,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

資產押記

於二零一二年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款7,100,000港元(二零一一年三月三十一日：7,200,000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

本集團的絕大部分交易以港元列值。然而，人民幣不斷升值，對本集團在中國內地的營運成本構成相對壓力。管理層將會密切監察本集團所面對的風險，並將採取必要措施以妥善對沖該等風險。

財資政策

本集團在財資政策方面採用一套審慎方法。本集團的剩餘資金主要以在著名銀行的定期及儲蓄存款持有，以按年收益率約0.2%賺取利息收入。於回顧年度內，本集團並無任何其他證券或資本投資、衍生工具投資或外幣對沖。

人力資源及培訓

本集團於二零一二年三月三十一日僱用1,879名員工（二零一一年三月三十一日：1,779名員工），包括香港、中國內地及東南亞地區（新加坡和馬來西亞）的前線服務中心員工分別有1,306人、121人及230人，香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有163人、24人及35人。於回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為366,800,000港元，較二零一一年度的343,200,000港元增加6.8%。

本集團定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現，檢討其薪酬政策。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討。本集團亦會根據本集團業績及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。於二零零六年一月二十日，本集團已採納購股權計劃。於二零一二年三月三十一日，本集團若干董事、高級管理層及僱員合共獲授6,680,000份購股權。按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合其業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水平一致。

為提高員工核心技能，本集團亦會定期舉行培訓課程，當中不乏由本集團高級管理層負責的研討會，使高級管理層與基層員工之間有相互的溝通。同時，本集團鼓勵員工參加與本集團業務有直接及間接關係的培訓課程與講座，以提升員工之服務技巧。

企業社會責任

本集團不僅竭盡所能為股東爭取合理回報，亦藉在業務過程中管理對環境的影響，以對我們業務所在的社會和社區的社會及經濟發展作出貢獻。本集團已制定具體政策，訂明如何在服務中心方面盡量減少使用空氣調節裝置及減少用水，致力讓工作環境更健康環保。

本集團於回顧年度內亦是參與贊助第四屆香港瑜珈馬拉松的共同贊助商。參加者如作出額外捐款，便可享有由「現代美容中心」提供免費美容護理療程。

展望

歐美經濟持續不穩，加上中國宣佈放慢經濟增長，零售消費氣氛或會變差，美容及保健服務業和產品銷售的表現也或因此而受影響。惟本集團一直積極控制經營成本，亦注意維持穩健的現金狀況，因此雖然面對經營環境轉變和挑戰，我們仍對本集團來年的業績感到審慎樂觀。

我們明白到要維持穩定的業務增長，專業體貼的服務和可靠優質的產品是不可或缺的。因此，本集團將繼續為前線員工提供專業的培訓，及嚴謹審查出售和代理的產品，以保障顧客健康安全之餘，也確保及提升本集團品牌地位。

香港市場

香港美容及保健服務業日漸成熟，客戶對高質素的服務需求更不斷提升。面對市場對服務要求的轉變，除了保持優質的服務質素，本集團將迅速反應，調節業務，並投放適當的資源，提供更多元化且快捷見效的美容保健服務，進一步鞏固業務份額並擴大市場佔有率，同時增加客戶對我們的信心和忠誠度。隨著日本產品受輻射污染傳聞影響，香港客戶對歐洲出產的護膚及保健產品加倍注意。本集團一向堅持推廣優質且產自歐洲的護膚及保健產品，這些產品也深受顧客歡迎，因此我們對本集團的產品銷售業務前景充滿信心。我們也計劃透過擴充零售網路，增加產品品牌和種類的代理權，把握擴展市場份額的機會。

中國內地市場

中國政府全力提振內需市場，民眾平均收入維持增長，對優質美容及保健服務需求亦隨之上升。本集團將繼續推進中國內地市場，尤其是國內二、三線城市的業務發展，抓緊適當的商機，銳意在中國內地透過拓展特許經營策略及收購美容企業擴充業務網絡。

新加坡及馬來西亞市場

本集團於本年度剛收購的新加坡及馬來西亞的美容業務經營順利，我們將繼續提升其業務品質和效益，以盡快將之轉化成本集團的主要營收動力來源之一。

投資者關係及財務日誌

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

投資者關係策略和制度

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

有效的雙向溝通

本集團已委派投資者關係團隊專門負責投資者關係事務，為本集團與投資者建立溝通橋樑。於回顧年度內，經投資者關係團隊安排，本集團舉行了股東週年大會、業績公佈會、路演、投資者研討會、公司拜訪等投資者關係活動。通過這些活動，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，和投資者維持及時及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，致力維持高水準的投資者關係。

財務日誌

就二零一二年股東週年大會辦理過戶登記的最後一日	*二零一二年八月二十四日*
就二零一二年股東週年大會暫停辦理股東登記	*二零一二年八月二十五日至二零一二年八月二十八日(包括首尾兩日)*
二零一二年股東週年大會	*二零一二年八月二十八日*
就享有二零一二年末期股息辦理過戶登記的最後一日	*二零一二年八月三十一日*
就享有二零一二年末期股息暫停辦理股東登記	*二零一二年九月三日至二零一二年九月五日(包括首尾兩日)*
享有二零一二年末期股息的記錄日期	*二零一二年九月五日*
派付二零一二年末期股息	*二零一二年九月二十四日*

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。

於二零一二年三月三十一日已發行普通股：	873,996,190股
每手買賣單位：	4,000股
面值：	每股0.10港元
於二零一二年三月三十一日的市值：	970百萬港元

股份代號

聯交所：	*919*
路透社：	*0919.HK*
彭博社：	*919 HK*

審慎的管理團隊

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曾裕女士

五十一歲，任董事會執行董事兼主席、本集團行政總裁，以及本公司薪酬委員會主席(直至二零一二年二月十日)及提名委員會主席。彼為本公司的創辦人及主要股東，於美容及保健行業擁有豐富經驗，憑藉彼對行業的深入理解及獨特的專門知識，開創和充分利用市場趨勢及變化。其豐富的商業知識及對企業管理的獨到眼光為本集團帶來巨大業務發展。曾女士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。彼為國際斯佳美容協會聖迪斯哥中國分會名譽會長及香港商業專業評審中心榮譽院士。曾女士亦致力參與社區和福利活動。自二零零九年起，曾女士便擔任博愛醫院總理。彼亦為身心美慈善基金有限公司創辦人和主席，以及美容專家國際學院創辦人兼院長。曾女士自二零零九年起擔任博愛醫院陳楷紀念中學的校董。彼為香港中華廠商聯合會其他服務業委員會主席。彼為康馨婦女會名譽會長。彼曾榮獲APEA頒贈之二零一一年「年度女企業家大獎」。此外，彼亦榮獲「二零一二年優秀上市企業領袖大獎」、《都市盛世雜誌》頒發之「卓越商界奇才」、《亞洲週刊》與《世界華商組織聯盟》頒贈之「第四屆世界傑出青年華商」、「《Capital CEO》二零一二年度傑出CEO」及「《Capital Entrepreneur》二零一二年度企業家」。曾女士乃李守義先生的配偶，李守義先生為本公司前執行董事(於二零一零年九月十五日辭任)，現任本公司首席行政官(於二零一二年二月十日獲委任)。

葉啟榮先生

三十八歲，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年經驗。葉先生於一九九七年畢業於香港中文大學，獲授社會科學學士學位，並取得微軟認可專業系統工程師(MCSE)、及於二零零二年獲得CheckPoint認證網絡安全管理員及Turbolinux認可工程師資格。葉先生於二零零二年三月加入本集團。

黃樹培先生

四十五歲，本公司執行董事，為於香港認許的律師。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項目及活動提供指導法律意見及支援。

梁文傑先生

三十五歲，為本集團執行董事兼首席財務官。彼負責本集團財務規劃及控制、業務發展及稅務。彼為香港會計師公會會計師及國際會計師公會資深會員、香港稅務學會資深會員，亦為香港董事學會會員。梁先生持有英國赫爾大學財務管理工商管理碩士學位。彼曾於香港多間上市集團及私人公司任職，擁有超過八年審計及稅務經驗。梁先生於二零零八年九月加入本集團。

獨立非執行董事

廖美玲女士

五十歲，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商業及金融科文學學士學位、中國清華大學中國法學專業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東主。廖女士亦為一間於新加坡證券交易所上市的公司瑞德能源集團公司的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。除上文所披露者外，廖女士於過往三年並無擔任其他任何上市公司的董事職務。

黃文顯先生

四十六歲，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)的執行董事及副主席，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。黃先生於二零零六年十二月八日至二零零九年八月五日期間任福邦控股有限公司(股份代號：1041)獨立非執行董事。黃先生於二零零七年十月九日至二零零九年六月五日期間任百靈達國際控股有限公司(股份代號：2326)獨立非執行董事。黃先生亦於二零零七年八月十七日至二零零八年二月二十五日期間任年代國際控股有限公司(股份代號：8043)獨立非執行董事。

康寶駒先生

六十二歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。康先生是香港特別行政區高等法院的律師，執業已逾34年，亦為香港的公證人。康先生現為劉陳高律師事務所資深合夥人。康先生亦為修身堂控股有限公司(股份代號：8200)(聯交所創業板上市公司)的獨立非執行董事及由二零零六年十二月至二零一一年六月二十九日為福邦控股有限公司(股份代號：1041)的獨立非執行董事。

高級管理層

李守義先生

三十七歲，為本公司首席行政官(於二零一二年二月十日獲委任)。李先生為本公司前執行董事(於二零一零年九月十五日辭任)。李先生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、採購及行政職能。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、技術的及有計劃的指引。李先生持有新加坡理工學院頒發的電子、電腦及傳意工程文憑，具有深厚的專業設計知識。李先生亦持有國際美洲大學工商管理博士學位。彼為曾裕女士的配偶，曾裕女士為董事會執行董事兼主席。

楊詩敏女士

三十八歲，為本集團財務總監，負責掌管本集團的會計及財務申報。楊女士於一九九五年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學學士學位。彼為英國及威爾斯特許會計師學會會員及香港會計師公會資深會員。彼亦為特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職德勤•關黃陳方會計師行，擁有逾六年審計經驗。彼於二零零四年三月加入本集團。

葉麗芳女士

四十歲，為本集團客戶服務業務經理，負責顧客服務部的日常運作。葉女士於二零零五年獲香港管理專業協會頒發專業顧客服務高級證書，彼亦於二零零七年獲嶺南大學及香港管理專業協會頒發企業管理文憑。葉女士曾服務於君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel — Hong Kong(前稱新世界海景酒店)，擁有七年顧客服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

企業管治報告

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。上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則(「守則」)已經修訂及更名為企業管治守則，自二零一二年四月一日起生效。於截至二零一二年三月三十一日止年度內，本公司已遵守守則，惟下文「主席兼行政總裁」一節所述偏離守則條文第A.2.1條的情況除外。

董事會

董事會的組成

董事會現由四名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會認為這是一個均衡的組合，更能加強獨立檢討及監察公司的整體管理常規。所有獨立非執行董事均擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業或會計資格。各董事之簡歷及相關關係已詳載於第30至31頁之「董事及高級管理層簡歷」一節內。

主席兼行政總裁

於回顧年度內，曾裕女士(「曾女士」)擔任本公司主席兼行政總裁。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。

董事會角色與責任

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，履行其給予管理層策略上建議的重要職責，並確保董事會不但能維持對財務及其他強制性匯報規則之嚴格標準，而且能提供合適體制以保障股東及本公司的整體利益。

管理層之授權

董事會特別授權管理層在行政總裁的領導下，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經營向董事會承擔全部責任。

董事會及委員會會議

董事會定期及於有需要時舉行會議。董事會會議日期是預先設定的，有助更多董事出席會議。公司秘書會協助主席確定會議議程，各董事可要求在議程內加入其他項目。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。

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，董事會舉行了13次董事會會議。

下表載列了於回顧年度內董事會及委員會會議之概要：

截至二零一二年三月三十一日止年度董事會及委員會會議

	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會	獨立董事委員會	董事委員會
執行董事						
曾裕女士[1及2]	4/13	不適用	2/2	3/3	不適用	不適用
葉啟榮先生	12/13	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
黃樹培先生	13/13	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
梁文傑先生	13/13	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事						
廖美玲女士[3]	13/13	3/3	2/2	3/3	2/2	不適用
黃文顯先生[4]	13/13	3/3	2/2	3/3	2/2	不適用
康寶駒先生	10/13	1/3	1/2	2/3	2/2	不適用

附註：

1. 本公司董事會主席兼提名委員會主席。
2. 本公司薪酬委員會主席，直至二零一二年二月十日。
3. 本公司審核委員會主席。
4. 本公司薪酬委員會主席，自二零一二年二月十日起。

獨立非執行董事之獨立性

每名獨立非執行董事須每年就其獨立性而呈交書面確認，並確信其在截至本報告批准日期為止的獨立性，以及如有任何轉變而可影響其獨立性，其會在切實可行情況下盡快知會本公司。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條每年就其獨立性而呈交的確認且本公司仍認為每名獨立非執行董事具有獨立性。

董事委任及連任

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。根據本公司章程細則，所有在股東週年大會上獲選的董事(包括獨立非執行董事)均須在本公司股東週年大會上每三年至少輪席退任一次。所有任滿退任的董事(包括獨立非執行董事)均合乎資格重選連任。所有被委任以填補空缺或增加現有董事會成員的董事(包括非執行董事)，其任期均至其委任後的首次股東大會止，並有資格獲重選。三名獨立非執行董事，即廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生均已各自訂立日期為二零一零年八月二十七日的委任函，年期由二零一零年八月二十七日起計為期三年，但須(其中包括)根據本公司的章程細則，每三年至少輪席退任一次，並獲重選連任。

董事會各成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

董事委員會

董事會成立下列委員會，並具備界定的職權範圍，條款不遜於上市規則的企業管治守則所載的條文：

- 審核委員會
- 提名委員會
- 薪酬委員會

每一委員會有權在有需要時委聘外界顧問或專家，以履行委員會責任。所有委員會的會議紀錄均會送呈各董事會成員以供傳閱。為了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。

審核委員會

審核委員會旨在對本集團的財務申報、內部監控及企業管治事宜進行審查，並向董事會作出相關建議。審核委員會由獨立非執行董事廖美玲女士擔任主席，而審核委員會的所有成員均為獨立非執行董事。全體審核委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關的財務管理專長。於回顧年度內，審核委員會開會三次。審核委員會履行的工作概述如下：

a. 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款；

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. 在向董事會提交中期及年度財務報表前作出審閱；

d. 於審核工作開始前先與外聘核數師討論審核性質及範疇；

e. 檢討內部審核功能的審核程序；及

f. 風險管理制度。

於本集團截至二零一二年三月三十一日止年度的年度業績獲董事會批准前，審核委員會與本公司的核數師已審閱及批准有關年度業績。

提名委員會

提名委員會由董事會主席曾裕女士擔任主席，其他成員為三名獨立非執行董事，即廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生。其書面職權範圍包括向董事會就委任董事、董事會組合之評估、獨立非執行董事的獨立性之評估及董事會繼承管理提出建議。

於回顧年度內，提名委員會開會兩次。提名委員會履行的工作概述如下：

a. 檢討董事會之結構及組成；

b. 提名新董事予董事會批准；

c. 提名李守義先生為本公司首席行政官；及

d. 行政人員及經理的接任及發展計劃。

薪酬委員會

直至二零一二年二月十日，薪酬委員會由董事會主席曾裕女士擔任主席，其他成員為三名獨立非執行董事，即廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生。自二零一二年二月十日起，薪酬委員會由獨立非執行董事黃文顯先生擔任主席，其他成員為董事會主席曾裕女士及另兩名獨立非執行董事廖美玲女士及康寶駒先生。薪酬委員會之職責已書面載列於其職權範圍內，包括根據訂明的政策審核及釐定應付董事及高級管理層的薪酬福利、花紅及其他報酬的條款。該等政策乃全面獎勵高級管理人員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獎勵，本公司致力招攬、激勵及挽留主要行政人員以達到本公司之長遠成就。

於回顧年度內，薪酬委員會開會三次。薪酬委員會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. 對執行董事及高級管理層之薪酬進行年度檢討；及

c. 審閱董事及高級管理層之報酬及利益。

薪酬委員會根據獲授權的責任釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬福利。

企業管治職能

企業管治職能及政策由董事會釐定。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) 制定及檢討企業管治政策及常規；

(b) 檢討及監控董事及高級管理層的培訓及持續專業發展情況；

(c) 檢討及監控遵守法定及監管規定的政策及常規；

(d) 制定、檢討及監控適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；及

(e) 檢討本公司的企業管治報告遵守守則及披露規定情況。

核數師酬金

於截至二零一二年三月三十一日止年度，就提供審核及其他非審核服務已付／應付予本公司外聘核數師中瑞岳華(香港)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	1,991
審閱中期財務資料	250
非審核服務	1,259

董事及核數師就賬目而承擔的責任

董事就編製賬目所承擔的責任已載列於第55頁，而核數師的匯報責任則載列於第55頁。

內部監控及風險管理

董事會負責確保本集團維繫一套穩健及有效的內部監控系統，並透過審核委員會檢討其效用。該系統用作監控未能達成公司目標的風險，並旨在提供有關避免發生重大的錯誤陳述、損失或欺詐的合理而並非絕對的保證。

董事會授權行政管理層設計、推行及持續評估該內部監控系統，同時董事會透過審核委員會監督及檢討已確立的有關財務、營運與法規遵守的監控及風險管理的程序之足夠性和有效性。本集團擁有合資格的人士維持及持續監督這些監控系統。

根據高級管理層之評估結果及所作出之聲明，審核委員會信納：

- 本集團已就對其達成業務目標構成威脅之重大風險持續進行確定、評估及管理程序；及
- 於截至二零一二年三月三十一日止年度至本報告獲通過日期一直維持合適的內部監控及風險管理制度。

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《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已取得每位董事發出的書面確認，以確認在回顧年度內符合標準守則之規定。

召開股東特別大會的程序

根據本公司章程細則第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(賦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，有關書面提請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(賦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，有關書面提請須列明大會事項並由提請人簽署。倘正式提請要求後二十一日內董事會未有召開須於該二十一日內舉行之大會，則所有提請要求的人士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，惟有關大會不得於遞交提請當日起計三個月後舉行，而本公司須向提請要求的人士補償因董事會未有召開大會而自行召會大會的所有合理開支。

投資者關係及通訊

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，本集團的股東週年大會(「股東週年大會」)提供了主席及高級管理層另一個與股東會面及溝通的渠道，而本集團亦鼓勵股東參與。所有股東均於股東週年大會前二十一天獲發開會通告，主席及高級管理層會在會上解答股東之提問。以投票方式表決的結果連同會議詳情(包括時間、地點及主要決議案)會於本集團網站公佈。

我們透過公司網站(www.modernbeautysalon.com)推動與股東及投資者的有效通訊，透過電子方式適時發放公司資訊及其他相關的財務及非財務資料。本集團亦重視股東的回饋意見，致力提高透明度及建立投資者關係，歡迎投資者以郵寄或電郵方式(ir@modernbeautysalon.com)向本集團的投資者關係部提出意見及建議以及任何將向董事會提出的詢問及任何將在股東大會上提呈的建議。

於回顧年度內，本公司的憲章文件並無任何重大變動。

以投票方式表決

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

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

董事報告

董事欣然遞呈報告，連同本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於二零一二年財政年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務是投資控股。於二零一二年財政年度全年，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。有關本公司於二零一二年三月三十一日的主要附屬公司載於財務報表附註19。

本集團的營業額及業績主要來自於香港、中國、新加坡及馬來西亞提供的美容及保健服務。按可呈報分類分析本集團的營業額及業績，載於財務報表附註7。有關本集團於年內的業務發展的詳細審核，以及未來前景，載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。

業績及分配

本集團於二零一二年財政年度的業績載於第57頁的綜合全面收益表。

於回顧年度內，本集團向股東派付中期股息每股3.38港仙，合共24,454,976港元（二零一一年財政年度：每股1.4港仙，合共10,129,280港元）。

董事欣然建議派付回顧年度之末期股息每股4.25港仙，合共37,144,838港元（二零一一年財政年度：每股2.88港仙，合共20,837,376港元），但須待於二零一二年八月二十八日舉行的股東週年大會上作出最終批准後方可作實。

本公司股東週年大會將於二零一二年八月二十八日（星期二）舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一二年八月二十五日（星期六）至二零一二年八月二十八日（星期二）（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。如欲符合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有股份過戶文件必須連同相關股票於二零一二年八月二十四日（星期五）下午四時三十分前送交至本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以辦理股份過戶手續，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

擬派末期股息須於股東週年大會獲股東通過普通決議案。收取擬派末期股息權利之記錄日期為二零一二年九月五日。為釐定股東收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一二年九月三日（星期一）至二零一二年九月五日（星期三）（包括首尾兩日）暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。如欲符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一二年八月三十一日（星期五）下午四時三十分前送交至本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司以進行登記。末期股息將於二零一二年九月二十四日（星期一）支付。

儲備

年內，本集團及本公司儲備變動的詳情分別載於第96頁的綜合權益變動表及財務報表附註26。

可供分派儲備

於二零一二年三月三十一日，本公司的可供分派儲備約為465,000,000港元。本公司年內的儲備變動，以及本公司於二零一二年三月三十一日的可供分派儲備，載於財務報表附註26。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績及資產負債概要載於第108頁。本概要並不構成經審核財務報表的一部分。

物業、廠房及設備

年內，本集團動用約47,100,000港元增添物業、廠房及設備，主要是為了擴大及提高服務能力以及作搬遷用途。

年內，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註17。

股本

年內，本公司股本的變動詳情載於財務報表附註25。

優先購股權

本公司的章程細則或開曼群島法律並無優先購股權的條款，致令本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

慈善捐款

年內，本集團向慈善及非牟利組織捐出合共約16,000港元之善款。

董事

本年度直至本報告刊發日期，本公司董事載列如下：

執行董事

曾裕女士（主席兼行政總裁）
梁文傑先生
葉啟榮先生
黃樹培先生

獨立非執行董事

黃文顯先生
康寶駒先生
廖美玲女士

董事(續)

根據本公司章程細則第130條，曾裕女士、葉啟榮先生及黃樹培先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並合資格於大會上膺選連任。有關尋求在應屆股東週年大會上連任的董事詳情，載於致股東的相關通函。

本公司已收到各獨立非執行董事就上市規則第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，所有獨立非執行董事均具獨立性。

董事服務合約

根據本公司的章程細則，三名獨立非執行董事，即廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生均各自已訂立日期為二零一零年八月二十七日的委任函，由二零一零年八月二十七日起為期三年。彼等各自須(其中包括)根據本公司章程細則，最少每三年輪值退任一次，並獲重選。

除上文披露者外，概無董事已與本公司訂立本公司不可於一年內不作賠償(法定賠償除外)而終止的服務合約。

董事於合約的權益

除「關連交易」一段及財務報表附註35所披露者外，概無董事在本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司的附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大，並於年末或年內任何時間存續的合約中，直接或間接擁有重大權益。

競爭業務權益

JF (Singapore) Group(包括JF Holdings (S) Pte Limited(「JFH」)及其附屬公司)主要於其新加坡美容中心網絡從事提供美容及保健服務，並且於馬來西亞提供美容服務，而本集團則主要於香港提供美容及保健服務和銷售護膚及保健產品。曾裕女士於二零零七年九月十九日辭任JF (Singapore) Group的唯一董事。然而，彼於關鍵時間內被視為擁有JF (Singapore) Group 100%權益。於收購事項(定義見下文)之完成日期前，由於JF (Singapore) Group主要在新加坡及馬來西亞從事提供美容服務，其地理位置與本集團不同，故董事認為，JF (Singapore) Group的業務活動於關鍵時間內與本集團者並無存在任何競爭。

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

競爭業務權益(續)

根據承諾契據，JFH不可撤回地授予本公司選擇權，於本公司在聯交所上市後隨時按本公司提名之獨立估值師所釐定之公平市值購買JFH全部業務。於訂立承諾契據時，JFH在新加坡及馬來西亞提供美容及保健服務之業務大部分分別由其兩間全資附屬公司(一間為於新加坡註冊成立之公司，另一間為於馬來西亞註冊成立之公司(統稱「目標經營公司」))經營。由於曾裕女士、JFH及其附屬公司進行企業重組，目標經營公司之已發行股本(故為JFH之當時業務)已轉讓予聖娜管理有限公司，而餘下之JF (Singapore) group僅包括有待解散之停業公司。

以下交易已獲獨立股東於二零一一年十月二十七日舉行的股東特別大會上批准。

於二零一一年七月五日，本公司之全資附屬公司貝倚環球有限公司(作為買方)與本公司之執行董事兼控股股東曾裕女士(作為賣方)訂立買賣協議(經由相同訂約方於二零一一年九月三十日訂立之補充買賣協議修訂)，據此，貝倚環球有限公司已有條件同意收購而曾裕女士(作為唯一實益擁有人)已有條件同意出售或促使出售聖娜管理有限公司之全部已發行股本，代價為250,000,000港元，該公司將以發行年票息率2%可換股票據之方式支付有關代價(「收購事項」)。

聖娜管理有限公司及其附屬公司(統稱「聖娜集團」)從事多元化之美容護理服務，包括美容療程、纖體療程及水療浸浴，以及在新加坡及馬來西亞的健身課程。於收購事項完成後，聖娜集團各成員公司將成為本公司之全資附屬公司，而聖娜集團之財務業績及狀況將綜合計入本公司之綜合財務報表。

鑒於上文所述，董事認為收購事項符合承諾契據之精神。

收購事項於二零一二年一月十日完成。

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

董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有記入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，或根據上市規則所載的標準守則將須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉載列如下：

於本公司股份及相關股份中的好倉

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

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一二年三月三十一日本公司已發行股份總數(即873,996,190股股份)計算。

2. 曾裕女士為李守義先生的配偶，且被視為於李守義先生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. 李守義先生為曾裕女士的配偶，且被視為於曾裕女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益。

4. 股本衍生工具(購股權)可以葉啟榮先生名義行使之期間載於下文「購股權計劃」一節。

5. 葉啟榮先生為吳貴好女士之配偶，且被視為於吳貴好女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益(吳貴好女士為根據本公司股東於二零零六年一月二十日採納之購股權計劃就本公司每股面值0.10港元之200,000股股份之購股權之承授人)。

除上文所披露者外，於二零一二年三月三十一日，本公司董事及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分部將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將須記入於該條文所述的登記冊的任何權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事收購股份或債券的權利

除上文及「購股權計劃」一節所披露者外，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於年內任何時間概無參與任何安排，致令本公司董事或主要行政人員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的權益

於二零一二年三月三十一日，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須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊，或另行通知本公司的權益或淡倉載列如下：

主要股東於本公司股份及相關股份中的好倉

姓名	持有權益的身份	股份權益	股本衍生工具（可換股票據）	總權益	佔本公司已發行股本概約百分比[1]
曾裕女士	全權信託的創辦人	646,760,190	87,619,048	734,379,238	84.03%
	配偶的權益[2]	650,000	—	650,000	0.07%
李守義先生	實益擁有人	650,000	—	650,000	0.07%
	配偶的權益[3]	646,760,190	87,619,048	734,379,238	84.03%

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一二年三月三十一日本公司已發行股份總數（即873,996,190股股份）計算。

2. 曾裕女士為李守義先生的配偶，且被視為於李守義先生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. 李守義先生為曾裕女士的配偶，且被視為於曾裕女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益。

於二零一二年三月三十一日，除上文披露者外，本公司股份及相關股份中並無其他須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零六年一月二十日，本公司設立一項購股權計劃(「購股權計劃」)，以及董事會(「董事會」)可按彼等的酌情權決定授予本集團董事及僱員購股權。

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

有關購股權計劃的相關資料載述如下：

(a) 購股權計劃目的

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

(b) 購股權計劃參與者

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

(c) 根據購股權計劃可供發行的股份數目上限

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

(d) 購股權計劃項下各參與者的配額上限

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

(e) 釐定行使價的基準

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

購股權計劃(續)

(f) 購股權計劃期限

除本公司於股東大會上或董事會提早終止外，購股權計劃的有效期及生效期由二零零六年一月二十日起計，為期十年，於該段期間後，將不會授出其他購股權。

於回顧年度內，根據購股權計劃授出購股權的變動載述如下：

姓名	於二零一一年四月一日的結餘	於回顧年度內授出的購股權數目	重新分類	於回顧年度內註銷／失效的購股權數目	於二零一二年三月三十一日的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	行使價	已發行股份的概約百分比(附註1)
執行董事									
葉啟榮先生	125,000	—	—	—	125,000	二零零六年十月二十三日	二零一零年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.01%
葉啟榮先生	175,000	—	—	—	175,000	二零零六年十月二十三日	二零一四年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.02%
葉啟榮先生	200,000	—	—	—	200,000	二零零六年十月二十三日	二零一五年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.02%
其他	1,582,500	—	—	(37,500)	1,545,000	二零零六年十月二十三日	二零一零年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.18%
其他	2,215,500	—	—	(52,500)	2,163,000	二零零六年十月二十三日	二零一四年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.25%
其他	2,532,000	—	—	(60,000)	2,472,000	二零零六年十月二十三日	二零一五年十月二十三日至二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.28%
總額	6,830,000	—	—	(150,000)	6,680,000				

附註：

1. 有關百分比乃參考二零一二年三月三十一日的已發行股份(即873,996,190股股份)計算。

管理合約

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

主要客戶及供應商

年內，本集團最大供應商應佔的採購總額，佔本集團年內採購總額約8%(二零一一年：9%)，而五大供應商應佔的採購額則合共佔本集團年內採購總額約29%(二零一一年：33%)。

本集團的五大客戶合共佔銷售總額少於5%。

概無本公司董事、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。

關連交易

於回顧年度內，根據上市規則，本集團進行若干構成關連交易及持續關連交易的交易，且本公司確認其已就該等交易遵守上市規則第14A章有關披露的規定。須予披露的交易詳情載述如下：

A. 關連交易

以下交易已獲獨立股東於二零一一年十月二十七日舉行的股東特別大會上批准。

於二零一一年七月五日，本公司之全資附屬公司貝倚環球有限公司(作為買方)與本公司之執行董事兼控股股東曾裕女士(作為賣方)訂立買賣協議(經由相同訂約方於二零一一年九月三十日訂立之補充買賣協議修訂)，據此，貝倚環球有限公司已有條件同意收購而曾裕女士(作為唯一實益擁有人)已有條件同意出售或促使出售聖娜管理有限公司之全部已發行股本，代價為250,000,000港元，該公司將以發行年票息率2%可換股票據之方式支付有關代價(「收購事項」)。

聖娜管理有限公司及其附屬公司(統稱「聖娜集團」)從事多元化之美容護理服務，包括在新加坡及馬來西亞的美容療程、纖體療程及水療浸浴，以及健身課程。於收購事項完成後，聖娜集團各成員公司將成為本公司之全資附屬公司，而聖娜集團之財務業績及狀況將綜合計入本公司之綜合財務報表。

收購事項於二零一二年一月十日完成。

本公司確認已遵守上市規則第14A章之披露規定(如適用)。

B. 持續關連交易

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

香港新界荃灣沙咀道297/303及307/313號的租賃協議

於二零零八年十月一日，由曾裕女士控制本集團以外的公司金裕達有限公司與現代美容(香港)有限公司(本公司的全資附屬公司)訂立一份租賃協議(「沙咀道租賃協議」)，據此，現代美容(香港)有限公司租用金裕達有限公司位於香港新界荃灣沙咀道297/303及307/313號眾安大廈的樓宇作為本集團的美容及保健服務中心。沙咀道租賃協議的期限為截至二零一一年九月三十日止三年。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團就有關物業已付的租金為4,800,000港元(二零一一年：9,600,000港元)。租金乃根據每月租金800,000港元計算。

關連交易(續)

B. 持續關連交易(續)

(1) (續)

沙咀道租賃協議的條款乃按正常商業條款經公平協商後達致。沙咀道租賃協議的租金乃經參考物業現行市場租賃價值後釐定。

上述有關沙咀道租賃協議的披露乃根據上市規則第14A.46條作出。

(2) 根據上市規則第14A.33條，以下持續關連交易獲豁免申報、公佈或獨立股東批准規定，並載於本報告內僅供參考。

香港九龍尖沙咀加拿分道46號一樓的租賃協議

於二零零九年一月一日，鎮科國際有限公司與本公司全資附屬公司現代美容(香港)有限公司訂立一份租賃協議(「加拿分道租賃協議」)，據此，現代美容(香港)有限公司租用鎮科國際有限公司於香港九龍尖沙咀加拿分道46號一樓作為本集團的服務中心。加拿分道租賃協議的期限為截至二零一一年十二月三十一日止三年(包括首尾兩日)。

加拿分道租賃協議已於二零一一年三月終止。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團根據加拿分道租賃協議就有關物業已付的租金為零港元(二零一一年：336,000港元)。

(3) 由於下列持續關連交易按正常商業條款訂立，且各個或所有有關百分比率(盈利比率除外)按年計不超過5%及每年代價不超過1,000,000港元，故根據上市規則第14A.33條，有關交易獲豁免遵守申報、年度審核、公佈及獨立股東批准的規定，並載於本報告內僅供參考。

21 Kovan Road #10–15 Singapore 548192及21 Kovan Road #9–16 Singapore 548192的租賃協議

於二零一二年二月十七日，裕德實業有限公司(一間由本公司執行董事、董事會主席兼控股股東曾裕女士設立之家庭信託全資擁有之Asia Power Global Limited之附屬公司)及Spendid Overseas Pte. Ltd.(本公司之全資附屬公司)訂立兩份租賃協議，據此，Spendid Overseas Pte. Ltd.向裕德實業有限公司租用分別位於21 Kovan Road #10–15 Singapore 548192及21 Kovan Road #9–16 Singapore 548192之物業作為本集團之員工宿舍。21 Kovan Road #10–15 Singapore 548192及21 Kovan Road #9–16 Singapore 548192之租賃協議之期限為三年，分別自二零一一年九月三日及二零一二年一月一日起計。

截至二零一二年三月三十一日止年度，本集團根據上述兩份租賃協議就21 Kovan Road #10–15 Singapore 548192及21 Kovan Road #9–16 Singapore 548192之物業已付之租金分別為124,406港元及93,305港元(二零一一年：無)[1]。租金乃根據上述兩份租賃協議各自之每月租金各5,000新元計算。

附註1： Spendid Overseas Pte. Ltd.自二零一二年一月十日起成為本集團成員。

關連交易(續)

B. 持續關連交易(續)

(4) 下列交易已獲獨立股東於二零零九年十月三十日舉行的股東特別大會上批准。

於二零零九年九月二十三日，本公司全資附屬公司現代美容管理有限公司(「現代美容管理」)與由曾裕女士控制的公司奧寧國際有限公司(「奧寧」)訂立一份出售協議，據此，現代美容管理有條件同意以總代價190,000,000港元向奧寧出讓東裕實業有限公司、捷誼有限公司、裕泰國際企業有限公司及宏緯有限公司(「出售集團」)(各自均為本公司間接全資附屬公司)各自的全部已發行股本以及出售集團欠付現代美容管理的到期債務約114,000,000港元(「該出售」)。出售集團的主要資產為以下位於香港的物業：

物業地址

(i) 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

(ii) 新界葵涌永建路1至5號厚豐工業大廈18樓

(iii) 新界葵涌禾塘咀街31至39號香港毛紡工業大廈4樓2–3號工場及地下G11號停車位

(iv) 新界青衣長達路1至33號青衣工業中心第二期一樓D座三樓D1至D14單位及第131至132號停車位

(v) 新界元朗建業街56至60號、64至86號聯發洋樓地下1號舖及新界元朗建業街56至60號、64至86號聯發洋樓1樓(連單位的相連平台)包括由地下通往1樓的樓梯連平台及2樓的有蓋冷氣機遮蔽處

(vi) 香港渣甸坊47號采怡閣一樓及二樓

(vii) 香港軒尼詩道78–84A號偉倫大樓一樓及二樓(包括連接及專供通往上述一樓及二樓的地下樓梯入口)及天台以及東面及西面牆的外部

(viii) 香港新界葵涌禾塘咀街31至39號香港毛紡工業大廈4樓401、404A、404B及405工場單位

於該出售時，上述第(i)至(vii)項物業已由本集團用作為其營運設施。

作為有關該出售整體安排的一部分，於此項交易完成後，本集團(作為租戶)與相關出售集團(作為業主)已就上述第(i)至(vii)項物業訂立租賃協議，合共年租金為8,820,000港元，年期由該出售日期(已於二零零九年十一月十三日完成)起計為期三年。

上述第(vii)項物業的租賃協議已於二零一零年四月終止。

上述第(iii)及(viii)項物業的租賃協議已於二零一一年七月終止。

上述第(i)、(ii)、(iv)、(v)及(vi)項物業的租賃協議已於二零一一年十二月終止。

關連交易(續)

B. 持續關連交易(續)

(5) 以下交易已獲獨立股東於二零一一年十二月十九日舉行的股東特別大會上批准。

由於本公司有意繼續租賃由曾裕女士設立之家庭信託全資擁有之Asia Power Global Limited之附屬公司(「擁有人」)於香港及/或世界其他地方不時擁有/將擁有之若干物業及(如適用)其他物業,作為其營運設施,並預期將於本集團日常及一般業務過程中訂立新租約,本公司及Asia Power Global Limited於二零一一年十一月八日訂立總租賃協議(「總租賃協議」),以訂明規管日後本集團根據總租賃協議透過本集團與相關擁有人之間就各項物業訂立租用或租賃協議(「租賃安排」)向擁有人租賃物業之主要條款及條件。

總租賃協議之年期自二零一一年十一月八日起至二零一四年三月三十一日止。此外,總租賃協議可由本公司向Asia Power Global Limited發出至少六十日之書面終止通知終止。另外,本公司與相關擁有人根據總租賃協議訂立之各項租賃安排之年期將於二零一四年三月三十一日或之前屆滿。

根據總租賃協議,各項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,而各租賃安排下之租金(不包括差餉、地租及管理費)須由各租賃安排訂約方經參考在位置、區域及許可用途等方面可資比較物業之當時現行市場租金後釐定。

各租賃安排下之差餉、地租及管理費將由相關承租人直接支付予政府或(視情況而定)管理公司。

本集團根據總租賃協議下之租賃安排自二零一一年十一月八日起至二零一二年三月三十一日止期間以及截至二零一三年及二零一四年三月三十一日止兩個年度各年應付Asia Power Global Limited及/或擁有人(視情況而定)之最高總代價,分別為19,000,000港元、55,000,000港元及55,000,000港元(「年度上限」)。

關連交易(續)

B. 持續關連交易(續)

(5) (續)

根據總租賃協議,本集團(作為租戶)及擁有人(作為業主)已訂立以下租賃協議:

(i) 就香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心11至31號、32B號、33B號、41至78號工場及於6樓的10號貯物室及地庫L8、L10、L14及L15號貨車停車位訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為320,000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)),年期為二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(ii) 就香港新界葵涌永建路1至5號厚豐工業大廈18樓訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為46,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(iii) 就香港新界青衣長達路1至33號青衣工業中心第二期一樓D座三樓D1至D14單位及第131至132號停車位訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為124,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(iv) 就香港新界元朗建業街56至60號、64至86號聯發洋樓地下1號舖及1樓(連單位的相連平台)包括由地下通往1樓的樓梯連平台及2樓的有蓋冷氣機遮蔽處訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為134,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(v) 就香港渣甸坊47號采怡閣一樓及二樓訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為614,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(vi) 就香港新界將軍澳毓雅里9號慧安園一樓商舖B74至90、B99至116及B132至B136室訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為157,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(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香港新界荃灣沙咀道315至323號廣益大廈1樓1室及相連平台訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為650,000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)),年期由二零一二年一月一日起至二零一四年三月三十一日止。

關連交易(續)

B. 持續關連交易(續)

(5) (續)

(viii) 就香港景光街8號景光樓1樓(包括其平台及地下樓梯入口)訂立日期為二零一二年一月三十日之租賃協議(經日期為二零一二年三月一日之補充租賃協議修訂),每月租金為65,000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)),年期由二零一二年一月一日至二零一四年三月三十一日止。

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易,並確認以上交易均為:

(i) 於本公司日常及一般業務過程中訂立;

(ii) 按照正常商業條款,或不遜於本公司向獨立第三方提出或獲獨立第三方提出的條款所訂立;及

(iii) 根據公平合理且符合本公司股東整體利益的有關租約條款訂立。

根據上市規則第14A.38條,本公司已聘用本公司之核數師按照香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定,並參照實務説明第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易之核數師函件」審查持續關連交易。核數師已向董事會書面確認,概不知悉任何情況以致其相信持續關連交易:

(i) 未獲本公司董事會批准;

(ii) 並非根據規管該等交易之有關協議進行;及

(iii) 超過分別於本公司相關公佈所披露於回顧年度之年度上限。

本公司確認已遵照上市規則第14A章之披露規定(如適用)。

公眾持股量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知,截至本報告日期,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%。

本公司之可換股證券

於二零一一年七月五日,本公司之全資附屬公司貝倚環球有限公司(作為買方)與本公司之執行董事兼控股股東曾裕女士(作為賣方)訂立買賣協議(經由相同訂約方於二零一一年九月三十日訂立之補充買賣協議修訂),據此,貝倚環球有限公司已有條件同意收購而曾裕女士(作為唯一實益擁有人)已有條件同意出售或促使出售聖娜管理有限公司之全部已發行股本,代價為250,000,000港元,該公司將以發行年票息率2%可換股票據(「可換股票據」)之方式支付有關代價。

可換股票據之主要條款

本金額：	250,000,000港元
發行日：	二零一二年一月十日
到期日：	可換股票據發行日期起計滿五個週年當日
利息：	未償還本金額的利息按年利率2%每日應計，並將於發行後每年三月三十一日支付，直至換股或贖回為止。利率乃參照(其中包括)香港銀行的現行貸款利率釐定
換股權：	可換股票據之持有人將有權按換股價將可換股票據之全部或部分(不少於1,000,000港元完整倍數之金額，或倘可換股票據之尚未行使餘額為較低金額者，則為該較低金額)轉換成換股股份，倘該行使後本公司之公眾持股量低於上市規則所規定之最低要求，則不得行使可換股票據附帶之換股權
強制換股及於到期日贖回：	於到期日尚未行使之可換股票據之本金額須按當時之現行換股價自動轉換成換股股份。然而，倘換股導致本公司未能遵守上市規則所指明公眾持股量規定，則就可換股票據某筆本金額一旦換股後則造成未能遵守有關規定不予進行換股，而在此情況下，可換股票據之結餘將不會換成換股股份，及將由本公司按相等於可換股票據有關結餘本金額100%之贖回金額予以贖回。
換股價：	初步換股價每股換股股份1.05港元乃按於二零一一年七月五日前五個交易日本公司每股面值0.10港元的股份(「股份」)在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)之平均收市價釐定(僅受股份合併、拆細或重新分類產生之調整所規限)
換股股份：	本公司於行使可換股票據附帶之換股權時將發行的新股份
可換股票據之地位：	可換股票據在任何時候與本公司其他現有及日後之無抵押及非後償責任具同等地位
換股股份之地位：	換股股份將在所有方面與於配發及發行換股股份之日本公司已發行價值為0.10港元之股份具同等地位

可換股票據之主要條款(續)

可轉讓性：　可換股票據之全部或部分(不少於1,000,000港元完整倍數之金額，或倘可換股票據之尚未行使餘額為較低金額者，則為該較低金額)可向任何人士轉讓或轉授。轉讓可換股票據予本公司之關連人士必須遵守聯交所可能不時採用之規定(如適用)

贖回權：　本公司有權在緊隨可換股票據發行日期後之日期起至到期日止期間之任何時間，透過向可換股票據持有人發出通知，按可換股票據之100%本金額贖回尚未行使之可換股票據之全部，於其送達後第三個營業日(「贖回有效日期」)生效。儘管上述規定，可換股票據持有人可行使權利，透過於緊接贖回有效日期前至少兩個營業日寄發轉換通知，轉換全部(而並僅部分)尚未行使之可換股票據，而於該情況下，本公司發出之贖回通知將被視為撤回及不再生效

強制贖回：　可換股票據之條件包含一項失責條款，規定倘發生若干失責事件，可換股票據持有人(除非該失責事件已獲彼等以書面豁免)須以書面通知本公司，按尚未行使可換股票據之100%本金額贖回可換股票據尚未行使本金額之全部(但非部分)

可換股票據換股權之行使

本公司於二零一二年三月五日就本金額為158,000,000港元之可換股票據隨附之換股權之行使收到轉換通知(「轉換通知」)，換股價為每股換股股份1.05港元。因此，於二零一二年三月六日，已向該換股票據之擁有人(執行董事兼控股股東曾裕女士之聯繫人)發行及配發150,476,190股新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止年度，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

於本集團截至二零一二年三月三十一日止年度的年度業績獲董事會批准前，審核委員會與本公司的外聘核數師已審閱及批准有關年度業績。有關審核委員會工作及其組成之資料載於第35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33頁的企業管治報告。

核數師

中瑞岳華(香港)會計師事務所已審核二零一二年財政年度的財務報表。

於截至二零一零年三月三十一日止財政年度，中瑞岳華(香港)會計師事務所獲董事委任為本公司之核數師，以填補羅兵咸永道會計師事務所辭任後之空缺。除此以外，於過去三年並無其他核數師變動。

承董事會命

主席兼行政總裁

曾裕女士

二零一二年六月二十七日

獨立核數師報告

RSM Nelson Wheeler
中瑞岳華(香港)會計師事務所
Certified Public Accountants

致現代美容控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第57頁至106頁現代美容控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一二年三月三十一日的綜合財務狀況表和公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港公司條例之披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，以使其不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核結果對該等綜合財務報表發表意見，僅向整體股東報告，除此以外，本報告別無其他目的。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及進行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非對公司的內部監控的有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審計憑證充分且恰當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映　貴公司及　貴集團於二零一二年三月三十一日的財務狀況及　貴集團截至該日止年度的業績及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

中瑞岳華(香港)會計師事務所
執業會計師

香港
二零一二年六月二十七日

綜合全面收益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	**二零一二年** **千港元**	二零一一年 千港元 （經重列）
營業額	8	**756,605**	718,230
其他收入	9	**3,589**	21,087
已售存貨成本		**(19,301)**	(19,691)
廣告費		**(11,093)**	(10,891)
樓宇管理費		**(15,275)**	(13,972)
銀行費用		**(36,864)**	(31,500)
僱員福利開支	10	**(366,753)**	(343,249)
折舊		**(31,162)**	(43,908)
租賃成本		**(115,028)**	(114,994)
其他經營開支		**(64,035)**	(54,138)
經營溢利		**100,683**	106,974
利息收入		**995**	520
財務費用	11	**(321)**	(3)
除稅前溢利		**101,357**	107,491
所得稅開支	12	**(19,220)**	(18,228)
本年度溢利	13	**82,137**	89,263
年度除稅後其他全面收入：			
重估物業的收益		**—**	29,798
換算海外業務的匯兑差額		**1,234**	(4,105)
年度除稅後其他全面收入		**1,234**	25,693
年度全面收入總額		**83,371**	114,956
以下各方應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		**82,151**	89,206
非控股權益		**(14)**	57
		82,137	89,263
以下各方應佔年度全面收入總額：			
本公司擁有人		**83,385**	114,899
非控股權益		**(14)**	57
		83,371	114,956
每股盈利（港仙）	16		
— 基本		**11.19**	12.33
— 攤薄		**10.62**	12.33

綜合財務狀況表

於二零一二年三月三十一日

	附註	**於二零一二年三月三十一日 千港元**	於二零一一年三月三十一日 千港元（經重列）	於二零一零年四月一日 千港元（經重列）
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	17	**75,830**	60,237	212,449
投資物業	18	**176,300**	175,400	—
按金	20	**23,032**	18,494	24,037
遞延稅項資產	21	**13,662**	22,682	29,021
		288,824	276,813	265,507
流動資產				
存貨	22	**13,159**	11,229	8,223
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	20	**217,466**	177,219	185,260
即期稅項資產		**7,728**	8,025	5,566
已抵押銀行存款	23	**7,141**	7,160	7,155
現金及銀行結餘	24	**484,426**	449,495	306,718
		729,920	653,128	512,922
資產總值		**1,018,744**	929,941	778,429
權益				
股本及儲備				
股本	25	**87,400**	72,352	72,352
儲備	26	**184,678**	209,098	123,655
本公司擁有人應佔權益		**272,078**	281,450	196,007
非控股權益		**65**	79	—
權益總額		**272,143**	281,529	196,007
負債				
非流動負債				
應付融資租賃款項	28	**18**	37	53
可換股票據	29	**4,538**	—	—
		4,556	37	53

	附註	**於二零一二年三月三十一日千港元**	於二零一一年三月三十一日千港元（經重列）	於二零一零年四月一日千港元（經重列）
流動負債				
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	30	**72,412**	67,594	61,650
遞延收益	31	**648,623**	567,627	514,991
應付融資租賃款項	28	**19**	20	18
可換股票據	29	**2,738**	—	—
即期税項負債		**18,253**	13,134	5,710
		742,045	648,375	582,369
負債總額		**746,601**	648,412	582,422
權益及負債總額		**1,018,744**	929,941	778,429
流動（負債）／資產淨值		**(12,125)**	4,753	(69,447)
總資產減流動負債		**276,699**	281,566	196,060

董事會於二零一二年六月二十七日批准

梁文傑
董事

葉啟榮
董事

財務狀況表

於二零一二年三月三十一日

	附註	**二零一二年** **千港元**	二零一一年 千港元
資產			
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	19	**101,076**	101,076
流動資產			
應收一間附屬公司款項	19	**457,304**	146,641
預付款項		**36**	36
現金及銀行結餘	24	**1,709**	107,704
		459,049	254,381
資產總值		**560,125**	355,457
權益			
股本及儲備			
股本	25	**87,400**	72,352
儲備	26	**465,438**	283,103
權益總額		**552,838**	355,455
負債			
非流動負債			
可換股票據	29	**4,538**	—
流動負債			
其他應付款項		**11**	2
可換股票據	29	**2,738**	—
		2,749	2
負債總額		**7,287**	2
權益及負債總額		**560,125**	355,457
流動資產淨值		**456,300**	254,379
總資產減流動負債		**557,376**	355,455

董事會於二零一二年六月二十七日批准

梁文傑
董事

葉啟榮
董事

綜合權益變動表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	以股份為本的酬金儲備	合併儲備	外幣換算儲備	物業重估儲備	可換股票據儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年四月一日，按之前所呈報	72,352	146,875	3,264	(53,982)	2,246	—	—	88,444	259,199	—	259,199
業務合併的影響(附註3)	—	—	—	(70,939)	1,458	—	—	6,289	(63,192)	—	(63,192)
於二零一零年四月一日，經重列	72,352	146,875	3,264	(124,921)	3,704	—	—	94,733	196,007	—	196,007
年度全面收入總額(經重列)	—	—	—	—	(4,105)	29,798	—	89,206	114,899	57	114,956
出售一間附屬公司部分權益	—	—	—	—	—	—	—	(17)	(17)	22	5
以股份為本的付款	—	—	949	—	—	—	—	—	949	—	949
購股權失效	—	—	(936)	—	—	—	—	936	—	—	—
已付二零一零年特別股息	—	—	—	—	—	—	—	(20,259)	(20,259)	—	(20,259)
已付二零一一年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(10,129)	(10,129)	—	(10,129)
年度權益變動	—	—	13	—	(4,105)	29,798	—	59,737	85,443	79	85,522
於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日的結餘，經重列	72,352	146,875	3,277	(124,921)	(401)	29,798	—	154,470	281,450	79	281,529
年度全面收入總額	—	—	—	—	1,234	—	—	82,151	83,385	(14)	83,371
以股份為本的付款	—	—	493	—	—	—	—	—	493	—	493
購股權失效	—	—	(83)	—	—	—	—	83	—	—	—
已付當時聖娜權益持有人的股息	—	—	—	—	—	—	—	(41,000)	(41,000)	—	(41,000)
發行可換股票據作為業務合併的代價(附註3)	—	—	—	(250,000)	—	—	230,626	—	(19,374)	—	(19,374)
兌換可換股票據時發行股份(附註29)	15,048	143,124	—	—	—	—	(145,756)	—	12,416	—	12,416
已付二零一一年末期股息	—	—	—	—	—	—	—	(20,837)	(20,837)	—	(20,837)
已付二零一二年中期股息	—	—	—	—	—	—	—	(24,455)	(24,455)	—	(24,455)
年度權益變動	15,048	143,124	410	(250,000)	1,234	—	84,870	(4,058)	(9,372)	(14)	(9,386)
於二零一二年三月三十一日的結餘	87,400	289,999	3,687	(374,921)	833	29,798	84,870	150,412	272,078	65	272,143

綜合現金流量表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 （經重列）
來自經營活動的現金流量			
除稅前溢利		**101,357**	107,491
就以下項目作出調整：			
物業、廠房及設備折舊		**31,162**	43,908
利息收入		**(995)**	(520)
財務費用		**321**	3
股權結算以股份為本的付款		**493**	949
重估投資物業的收益		**(900)**	(12,600)
應收一間關連公司款項減值虧損		**—**	375
出售物業、廠房及設備的虧損		**243**	—
營運資金變動前經營溢利		**131,681**	139,606
存貨增加		**(1,930)**	(3,006)
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項（增加）／減少	32	**(49,590)**	12,213
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用增加		**4,818**	5,944
遞延收益增加		**80,249**	45,656
營運所產生的現金		**165,228**	200,413
已收利息		**995**	520
已付融資租賃費用		**(3)**	(3)
已付所得稅		**(4,777)**	(7,570)
經營活動所產生的現金淨額		**161,443**	193,360
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備	32	**(42,296)**	(22,443)
出售物業、廠房及設備的所得款項		**141**	—
存入到期時間超過三個月的銀行定期存款		**(6,184)**	—
已抵押銀行存款減少／（增加）		**19**	(5)
投資活動所動用的現金淨額		**(48,320)**	(22,448)
來自融資活動的現金流量			
已付當時聖娜權益持有人的股息		**(41,000)**	—
已付股息		**(45,292)**	(30,388)
償還應付融資租賃款項		**(20)**	(20)
融資活動所動用的現金淨額		**(86,312)**	(30,408)
現金及現金等價物增加淨額		**26,811**	140,504
匯率變動影響		**1,936**	2,273
年初現金及現金等價物		**449,495**	306,718
年終現金及現金等價物	24	**478,242**	449,495

1. 一般資料

本公司為在開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其主要營業地點的地址為香港九龍九龍灣啟祥道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載於財務報表附註19。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. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度內，本集團已採納由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈，與其業務相關且於二零一一年四月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。該等香港財務報告準則包括香港財務報告準則；香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團財務報表之呈報及本年度與過往年度所呈報金額出現重大變動。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團於其生效日期(於二零一二年一月一日或之後之會計期間開始生效)前提早採納香港會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」之修訂。此修訂乃根據香港會計準則第40號「投資物業」的投資物業以公平值模式計量，推斷為透過銷售收回，除非有關推斷在若干情況下被駁回。因此，為計量本集團投資物業所涉及的遞延稅項，亦以推斷為透過銷售收回之公平值模式計量，因而並無就本集團投資物業公平值變動計提遞延稅項。香港會計準則第12號之修訂本已追溯採用。

除香港會計準則第12號的修訂外，本集團並未應用已頒佈但尚未生效之其他新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟目前仍未能確定該等新訂香港財務報告準則對其經營業績及財務狀況是否有重大影響。

3. 編製基準

收購聖娜管理有限公司(「聖娜」)之全部股本權益(以下簡稱「業務合併」)

根據貝倚環球有限公司(「貝倚環球」，本公司之附屬公司，作為買方)與曾女士(作為賣方)所訂立日期為二零一一年七月五日的買賣協議(「買賣協議」)，貝倚環球有條件同意以250,000,000港元之代價向曾女士收購聖娜連同其附屬公司(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(「可換股票據」)支付。

於二零一一年九月三十日，貝倚環球與曾女士訂立一份補充買賣協議(「補充買賣協議」)以修訂及補充買賣協議之若干條款，包括(i)聖娜兩家附屬公司Modern Beauty Salon (S) Pte. Limited(「MBSS」)及Splendid Overseas Pte. Limited(「Splendid」)之業務將由另一家新成立之附屬公司接管；(ii) MBSS須以聖娜當時之附屬公司鷹強有限公司(「鷹強」)為受益人簽立豁免契據，以解除其經由特別審核所確定欠付MBSS，最高為70,000,000港元之任何金額之責任(「豁免」)；及(iii)鷹強之全部已發行股本須由聖娜以零代價轉讓予曾女士(或其代名人)，作為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載於本公司日期分別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。

3. 編製基準(續)

收購聖娜管理有限公司(「聖娜」)之全部股本權益(以下簡稱「業務合併」)(續)

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。

由於本公司及聖娜集團於業務合併前後均受曾女士共同控制，故業務合併入賬為受共同控制之實體及業務之業務合併。本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「會計指引第5號」)按合併會計原則基準編製，猶如業務合併自合併實體首次受曾女士控制之日起經已發生。因此，綜合財務報表內之比較數字已相應地重列。

下表概述本集團及聖娜集團截至二零一一年三月三十一日止年度之合併經營業績以及於二零一一年三月三十一日及二零一零年四月一日之財務狀況，以反映業務合併之影響：

	本集團(業務合併前所呈列)	業務合併之影響	本集團(業務合併後經重列)
	千港元	千港元	千港元
截至二零一一年三月三十一日止年度			
業績：			
營業額	586,527	131,703	718,230
年內溢利	43,975	45,288	89,263
於二零一一年三月三十一日			
財務狀況：			
非流動資產	263,226	13,587	276,813
流動資產	510,811	142,317	653,128
資產總值	774,037	155,904	929,941
非流動負債	—	37	37
流動負債	469,754	178,621	648,375
負債總額	469,754	178,658	648,412
資產／(負債)淨值	304,283	(22,754)	281,529
於二零一零年四月一日			
財務狀況：			
非流動資產	251,286	14,221	265,507
流動資產	435,490	77,432	512,922
資產總值	686,776	91,653	778,429
非流動負債	—	53	53
流動負債	427,577	154,792	582,369
負債總額	427,577	154,845	582,422
資產／(負債)淨值	259,199	(63,192)	196,007

4. 主要會計政策

該等財務報表乃根據香港財務報告準則、香港普遍採納的會計原則及聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項編製。

該等財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業重估以公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干主要假設及估計，亦需要董事於應用會計政策的過程中作出判斷。涉及高度關鍵判斷的範疇與對該等財務報表屬重大的假設及估計的範疇於財務報表附註5中披露。

編製該等財務報表所採用的主要會計政策載列如下。

(a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至三月三十一日止的財務報表。附屬公司為本集團擁有控制權的實體。控制權指有能力監控一家實體的財務及經營政策，並從其業務獲取利益。現時可行使或可兑換的潛在投票權的存在及影響將於評估本集團有否控制權時予以考慮。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日全面綜合計算，並於控制權終止當日不再作綜合處理。

出售附屬公司導致失去控制權之損益指(i)出售代價之公平值連同保留於該附屬公司之任何投資之公平值與(ii)本公司應佔該附屬公司資產淨值連同該附屬公司任何餘下商譽及任何相關累計外幣換算儲備兩者之間的差額。

集團間的交易、結餘及未變現溢利會予以對銷。未變現虧損亦會予以對銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值則除外。附屬公司的會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

非控股權益指並非本公司直接或間接應佔之附屬公司權益。非控股權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益內呈列。非控股權益於綜合全面收益表呈列為本公司非控股股東與擁有人應佔本年度損益與年度全面收入總額之間之分配。

溢利或虧損及其他全面收入各部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益出現虧絀結餘。

並無導致本公司失去控制權之附屬公司擁有權變動按權益交易入賬(即與擁有人以其擁有人身份進行交易)。控股權益及非控股權益之賬面值應作出調整，以反映其於附屬公司之相關權益變動。非控股權益之調整金額與已付或已收代價之公平值兩者間之任何差額直接於權益確認，並由本公司擁有人分佔。

4. 主要會計政策(續)

(a) 綜合賬目(續)

在本公司之財務狀況表中，於附屬公司的投資以成本減除減值虧損撥備入賬。本公司按已收及應收的股息作為基準把附屬公司之業績列賬。

(b) 共同控制業務合併之合併會計法

如上文附註3所披露，本集團之綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計指引第5號按合併會計原則基準編製，猶如業務合併自合併實體首次受曾女士控制之日起經已發生。比較數字已相應地重列。

綜合財務報表涵蓋合併實體的財務報表，猶如合併實體於彼等首次受控制方控制之日起經已合併。

綜合全面收益表及綜合現金流量表包括合併實體自最早呈列日期起或自合併實體首次受共同控制之日起(以較早者為準)之業績及現金流量，而與共同控制合併日期無關。

綜合財務狀況表乃為呈列合併實體之資產及負債而編製，猶如於二零一二年三月三十一日之本集團架構於各報告期間完結時經已存在。合併實體之資產淨值從控股方之角度以現有賬面值合併。共同控制合併時進行議價收購涉及之商譽或折讓收益不予確認，惟以控股方持續持有之權益為限。

為確保本集團會計政策之一致性，故無調整任何合併實體之資產淨值或損益淨額。

(c) 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體的財務報表所納入的項目乃按實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元為本公司的功能貨幣及呈列貨幣。

(ii) 各實體財務報表內的交易及結餘

外幣交易以交易日期適用的匯率換算為初步確認之功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按每個報告期末適用的匯率換算。該換算政策所產生的收益及虧損列入損益賬內。

(iii) 綜合賬目時的換算

集團內所有功能貨幣與本公司呈列貨幣有別的實體，其業績及財務狀況乃按下列方式換算為本公司的呈列貨幣：

— 各財務狀況表所呈列的資產及負債均按結算日的收市匯率換算；

— 各全面收益表內的收入及開支按平均匯率換算(除非該平均匯率並非為交易日期的適用匯率累計影響的合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及

4. 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算(續)

(iii) 綜合賬目時的換算(續)

— 所產生的全部匯兑差額於外幣換算儲備內確認。

綜合賬目時，換算海外實體投資淨額及借貸所產生的換算差額於外幣換算儲備內確認。當海外業務被出售，匯兑差額於綜合損益賬內確認為出售收益或虧損的一部分。

(d) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，方列入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於產生期間內在損益賬內確認。

物業、廠房及設備的折舊，按足以撇銷其成本減剩餘價值的比率，於估計可使用年期內使用直線法計算，主要可使用年期如下：

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

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於每個報告期末進行檢討及作出調整(如適用)。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產賬面值兩者間的差額，並於損益賬內確認。

(e) 投資物業

投資物業指為賺取租金收入及／或資本增值而持有之土地及／或樓宇。投資物業初步按其成本(包括該物業所有直接成本)計量。

於初步確認後，投資物業以公平值列賬。投資物業公平值變動產生之損益於產生期間在損益賬確認。

倘物業、廠房及設備項目因用途改變而成為投資物業，該項目於轉變當日之賬面值與公平值之差額，將確認為物業、廠房及設備重估。

出售投資物業之收益或虧損乃出售所得款項淨額與該物業之賬面值兩者之差額，並於損益賬內確認。

4. 主要會計政策(續)

(f) 租賃

(i) 經營租賃

將資產擁有權的所有風險及回報不會大部分轉移至本集團的租賃分類為經營租賃。租賃款項在扣除自出租人收取的任何獎勵金後，於租賃年期內以直線法確認費用。

(ii) 融資租賃

將資產擁有權的所有風險及回報會大部分轉移至本集團的租賃分類為融資租賃。融資租賃在租賃年期開始時按均於租賃開始時釐定之租賃資產公平值與最低租賃款項現值兩者之較低者入賬資本化。

欠負出租人之相應債務於財務狀況表中列作融資租賃應付款項。租賃款項於融資費用及未付債務減額間分配。融資費用在各租賃年期內攤分，以為債務結餘得出統一定期利率。

於融資租賃下之資產按與自置資產相同之方式於租賃年期及其估計可使用年期(以較短者為準)內計算折舊。

(g) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本乃按加權平均基準計量。可變現淨值按一般業務過程中的估計銷售價格減去估計銷售所需費用計算。

(h) 確認及終止確認財務工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文的訂約方時，於財務狀況表內確認。

倘從資產收取現金流的合約權利已到期，或本集團已將其於資產擁有的絕大部分風險及回報轉移，或本集團並無轉移及保留其於資產擁有權的絕大部分風險及回報但未保留對資產的控制權，則金融資產將被終止確認。於終止確認金融資產時，資產的賬面值與已收代價及已直接於其他全面收入內確認的累計盈虧兩者總和的差額，將於損益賬內確認。

倘於有關合約的特定責任獲解除、取消或到期，則金融負債將被終止確認。終止確認的金融負債的賬面值與已付代價的差額於損益賬內確認。

4. 主要會計政策(續)

(i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項為無活躍市場報價，惟具固定或可釐定付款的非衍生金融資產，初步按公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本並減除減值撥備計量。應收賬款及其他應收款項的減值撥備於出現客觀證據顯示本集團無法按應收款項原有條款收回所有到期金額時確認。撥備金額為應收款項的賬面值與估計未來現金流量現值(按初步確認時計算的實際利率貼現計量)間的差額。撥備金額於損益賬內確認。

當應收款項的可收回金額增加客觀上與於確認減值後發生的事件有關時，減值虧損應於其後期間撥回並在損益賬內確認，惟應收款項於減值被撥回日期的賬面值不得超過如並無確認減值時的攤銷成本值。

(j) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，及可隨時轉換為已知數額現金且沒有重大價值變動風險的短期高度流通投資。應要求償還及構成本集團現金管理組成部分的銀行透支亦列入現金及現金等價物。

(k) 金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排的性質及根據香港財務報告準則對金融負債及股本工具的定義而分類。股本工具為證明於本集團經扣除其所有負債後的資產中所剩餘權益的任何合約。就特定金融負債及股本工具而採納的會計政策載於下文。

(l) 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計量。

除非本集團擁有無條件權利，可將負債的償還日期遞延至報告期間完結後至少十二個月，否則借貸被分類為流動負債。

(m) 可換股票據

可換股票據賦予持有人按固定兌換價將票據轉換為固定數目股本工具的權利。可換股票據被視為複合工具，包含負債及權益部分。於發行日期，負債部分的公平值使用類似非換股債務的當前市場利率估計。可換股票據的價值與指定為負債部分的公平值兩者之間的差額，即持有人將票據轉換為本集團權益之內嵌期權，作為可換股票據儲備計入權益。負債部分以實際利率法按攤銷成本列為負債，直至於兌換或贖回時對銷為止。

交易成本根據可換股票據於發行日期的相對賬面值於其負債及權益部分之間分配。有關權益部分之數額直接於權益中扣除。

4. 主要會計政策(續)

(n) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項初步按公平值列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本值計量，貼現影響微少則作別論，在該情況下，則按成本值列賬。

(o) 股本工具

本公司發行的股本工具按已收的所得款項，扣除直接發行費用列賬。

(p) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，並於經濟利益有可能流入本集團且收益金額能可靠計量時確認。

來自提供美容及保健服務的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。

來自銷售護膚及保健產品及設備的收益乃於所有權風險及回報轉讓後確認，所有權風險及回報的轉讓時間一般與護膚及保健產品及設備付運予客戶的時間一致。

利息收入採用實際利率法按時間比例基準予以確認。

租金收入乃以直線法按租期確認。

(q) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員應享的年假及長期服務假期於應計予僱員時確認，並就截至報告期間完結時因僱員提供服務而應得的年假及長期服務假期的估計負債計提撥備。

僱員應享的病假及產假僅於休假時確認。

(ii) 花紅計劃

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

花紅計劃的負債預期在十二個月內清償，並按償還時預期支付的金額計算。

(iii) 退休金責任

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1,000港元，而向強積金計劃供款後，供款即悉數歸僱員所有。

4. 主要會計政策(續)

(q) 僱員福利(續)

(iii) 退休金責任(續)

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

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

根據法例規定，本集團在馬來西亞所成立的附屬公司須向僱員公積金作出供款。該等供款於產生時在損益賬內確認為開支。

自損益賬扣除的退休福利計劃成本指本集團應向該等基金支付的供款。

(iv) 離職福利

當且僅當本集團訂有詳細正式計劃且實質無法退出的情況下，本集團明確表示終止僱用或因自願裁員而提供福利時，方可確認離職福利。

(r) 以股份為本的付款

本集團向若干僱員發行按股權結算以股份為本的付款。按股權結算以股份為本的付款乃於授出當日按股本工具的公平值(不包括非市場歸屬條件的影響)計量。於按股權結算以股份為本的付款授出當日釐定的公平值，根據本集團所估計最終就非市場歸屬條件歸屬及調整的股份，按歸屬期以直線法支銷。

(s) 借貸成本

直接源自收購、建造或生產合資格資產，而有關資產需要相當長時間方可供作擬定用途或出售的借貸成本會撥充該等資產成本部分，直至該資產大致上可供作擬定用途或出售為止。以尚未用於合資格資產的特定借貸作短期投資賺取的投資收入，於合資格資本化的借貸成本中扣除。

對於一般性借入資金用於獲取一項合資格的資產，可予資本化的借貸成本乃採用資本化比率計算該資產的支出釐定。資本化比率為適用於期內本集團尚未償還借貸(用於獲取一項合資格資產的借貸除外)的借貸成本加權平均值。

所有其他借貸成本乃於其產生期間在損益賬內確認。

4. 主要會計政策(續)

(t) 政府補貼

當能夠合理保證本集團符合補貼的附帶條件，且會獲授政府補貼時，方會確認政府補貼。

用作補償已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時財政資助(而無未來相關成本)之應收政府補貼，乃於應收期間於損益賬內確認。

(u) 稅項

所得稅為即期稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與損益賬內所確認的溢利不同，因應課稅溢利不包括在其他年度應課稅收入或可扣減開支項目，而且不包括永遠毋須課稅及不可扣稅項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期間完結前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃就財務報表中資產及負債的賬面值與用作計算應課稅溢利的相應稅基間的差額確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異確認，而遞延稅項資產僅於可能會有應課稅溢利而動用暫時差異、未動用稅項虧損或未動用稅項資產可予以抵銷時方予以確認。於一項交易中，倘因商譽或其他資產及負債之初步確認(業務合併除外)而產生的暫時差異且不影響應課稅溢利及會計溢利時，則該等資產及負債不會予以確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資而產生的應課稅暫時差異予以確認，惟倘本集團能控制撥回暫時差異以及暫時差異在可見將來可能不會被撥回則作別論。

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可收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項乃以預期於償還負債或變現資產即期應用的稅率並基於報告期間完結前頒佈或實質頒佈的稅率計算。遞延稅項乃於損益賬內確認，惟遞延稅項與已於其他全面收益中或直接於權益中確認的項目相關聯者則除外，在此情況下，遞延稅項亦會於其他全面收益中或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按照本集團預期於報告期間完結時可收回或結算其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

就計量使用公平值模式計量之投資物業之遞延稅項而言，有關物業之賬面值乃推斷為透過出售收回(除非此推斷被推翻)。當投資物業被折舊及由本集團一個業務模式持有並透過使用該投資物業於期內所包含之絕大部分經濟利益(而非透過出售)以收回其賬面值時，則此推斷被推翻。倘此推斷被推翻，有關投資物業之遞延稅項則根據投資物業被收回之預期方式計量。

4. 主要會計政策(續)

(u) 稅項(續)

倘有法定可行使權利可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且彼等關乎同一稅務機構徵收的所得稅，且本集團擬按淨額基準結算即期稅項資產及負債，則遞延稅項資產與負債會相互抵銷。

(v) 關連人士

關連人士為與本集團有關連之個人或實體。

(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) 為本公司或本公司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(報告實體)有關連：

(i) 實體與本公司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。倘本集團本身屬有關計劃，提供資助之僱主亦與本集團有關連。

(vi) 實體受(A)項所指人士控制或共同控制。

(vii) (A)(i)項所指人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體之母公司)之主要管理層成員。

(w) 資產減值

於各報告期間完結時，本集團均會審閱其資產(投資物業、遞延稅項資產、存貨及應收賬款除外)的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示資產已出現減值虧損。如有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。如不可能估計個別資產的可收回金額，則本集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

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。

4. 主要會計政策(續)

(w) 資產減值(續)

倘資產或現金產生單位的可收回金額估計少於其賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益賬內確認，惟有關資產乃按重估數額列賬則作別論，在該情況下，減值虧損被視為重估減少處理。

倘減值虧損其後撥回，則資產或現金產生單位的賬面值會增至經修訂的預計可收回金額，惟調高後的賬面值不會超逾倘過往年度並無就資產或現金產生單位確認減值虧損應予釐定的賬面值(扣除攤銷或折舊後計)。減值虧損回撥會即時於損益賬內確認，惟有關資產按重估金額列賬，則減值虧損撥回會作重估增加處理。

(x) 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件承擔現有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，便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。

(y) 報告期間完結後事項

提供本集團於報告期間完結時狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的報告期間完結後事項為調整事項，並反映於財務報表。非調整事項的報告期間完結後事項，倘屬重大時，則於財務報表附註內披露。

5. 關鍵判斷及估計

估計不明朗因素的主要來源

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

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，或撇銷或撇減技術陳舊或已棄置或出售的非策略性資產。

所得稅

本集團須繳納香港、中國大陸、新加坡及馬來西亞所得稅。於釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。於日常業務過程中往往出現眾多無法釐定最終稅款金額的交易及計算。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，有關差異將影響於作出上述釐定的期間的所得稅及遞延稅項撥備。

5. 關鍵判斷及估計(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

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時須估計其使用價值。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值，則可能會出現重大減值虧損。

投資物業之公平值

本集團已委任獨立專業估值師以評估投資物業之公平值。於釐定公平值時，估值師採用涉及若干估計之估值方法。董事已作出其判斷並認為該估值方法充分反映當前市況。

投資物業之遞延稅項

就計量使用公平值模式計量之投資物業之遞延稅項而言，董事已審閱本集團投資物業之組合，並總結本集團之投資物業並非由透過使用該投資物業於期內所包含之絕大部分經濟利益(而非透過出售)以收回其賬面值之一個業務模式持有。因此，於釐定本集團之遞延稅項時，各董事已採納使用公平值模式計量之投資物業乃透過出售收回之推斷。

6. 財務風險管理

本集團因經營業務而承受多項財務風險：外幣風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中在金融市場的不可預測性，故務求降低本集團財務表現所受到的潛在負面影響。

(a) 外幣風險

本集團實體之功能貨幣主要以港元、新加坡元(「新元」)、馬來西亞林吉特(「馬幣」)及人民幣(「人民幣」)計值。本集團面對若干外幣風險，原因為其部分業務交易、資產及負債主要以本集團各實體之功能貨幣以外之貨幣計值，如人民幣及歐元(「歐元」)。本集團現時並無就外幣交易、資產及負債制訂外幣對沖政策。本集團將密切留意外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

	功能貨幣升值／(貶值)	除稅後綜合溢利(減少)／增加
		千港元
截至二零一二年三月三十一日止年度		
人民幣	5%/(5%)	(3,109)/3,109[i]
歐元	5%/(5%)	(561)/561[ii]

(i) 主要由於人民幣銀行存款的外匯(虧損)／收益所致。

(ii) 主要由於歐元銀行存款的外匯(虧損)／收益所致。

6. 財務風險管理(續)

(a) 外幣風險(續)

於二零一一年三月三十一日，本集團面對較小外幣風險，此乃由於其大部分業務交易、資產及負債主要以集團實體的功能貨幣計值。

(b) 信貸風險

本集團面臨之最大信貸風險為當交易對手於二零一二年三月三十一日未有履行與各類已確認金融資產相關之義務時，該等資產於綜合財務狀況表列示之賬面值。本集團之信貸風險主要存在於銀行存款及應收賬款。本集團訂有信貸政策，所面臨的信貸風險受到持續監督。

由於交易對手方為信貸評級良好的有聲譽銀行，故銀行存款的信貸風險有限。

向客戶銷售以現金或以信用卡進行。由於交易對手方為信貸評級良好的有聲譽銀行，故應收賬款的信貸風險有限。

(c) 流動資金風險

本集團策略為定期監督現時及預期的流動資金需求，以確保維持充足現金儲備，滿足其短期及較長期流動資金需求。

本集團金融負債的到期時間分析如下：

	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	五年以上 千港元
於二零一二年三月三十一日				
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	**72,412**	**—**	**—**	**—**
應付融資租賃款項	**24**	**24**	**—**	**—**
可換股票據	**2,738**	**1,840**	**5,107**	**—**
於二零一一年三月三十一日(經重列)				
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	67,594	—	—	—
應付融資租賃款項	24	24	23	—

(d) 利率風險

本集團的利率風險來自其銀行存款。銀行存款按跟隨當時市場狀況而變動的不同利率計息。

於二零一二年三月三十一日，倘當日的利率上升／下跌75個基點，而其他所有變數維持不變，則年內除稅後綜合溢利將增加／下降3,687,000港元(二零一一年(經重列)：增加／下降3,425,000港元)，主要由於銀行存款的利息收入增加／下降所致。

6. 財務風險管理(續)

(e) 於三月三十一日金融工具之分類

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
金融資產:		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	**732,065**	652,368
金融負債:		
按攤銷成本計算之金融負債	**79,688**	67,594

(f) 公平值

本集團之金融資產及金融負債於綜合財務狀況表反映之賬面值概若相等於各自之公平值。

7. 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。

營運分類之會計政策與財務報表附註4所述者相同。分類溢利或虧損不包括其他收入、利息收入、財務費用、未分配成本(包含企業行政開支)及所得稅開支。分類資產不包括投資物業、即期稅項資產及遞延稅項資產。分類負債不包括即期稅項負債、可換股票據、應付關連公司款項、應付最終控股方款項及應付一位關連方款項。

本集團會按現行市價計算分類間的銷售及轉讓,猶如有關銷售或轉讓是針對第三方。

7. 分類資料(續)

有關呈報分類溢利或虧損、資產及負債的資料：

	美容及保健服務 千港元	護膚及保健產品 千港元	總計 千港元
截至二零一二年三月三十一日止年度			
來自外界客戶之收入	**709,785**	**46,820**	**756,605**
分類間的收益	**—**	**22,034**	**22,034**
分類溢利	**105,724**	**24,932**	**130,656**
其他分類資料：			
添置非流動資產	**40,188**	**6,913**	**47,101**
折舊	**29,261**	**1,901**	**31,162**
於二零一二年三月三十一日			
分類資產	**816,668**	**4,386**	**821,054**
分類負債	**710,980**	**9,980**	**720,960**

有關呈報分類溢利或虧損、資產及負債的資料：

	美容及保健服務 千港元	護膚及保健產品 千港元	總計 千港元
截至二零一一年三月三十一日止年度(經重列)			
來自外界客戶之收入	677,293	40,937	718,230
分類間的收益	—	16,278	16,278
分類溢利	87,945	21,830	109,775
其他分類資料：			
添置非流動資產	22,094	1,349	23,443
折舊	43,279	629	43,908
於二零一一年三月三十一日(經重列)			
分類資產	720,091	3,743	723,834
分類負債	628,800	5,262	634,062

7. 分類資料(續)

呈報分類溢利或虧損、資產及負債的對賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
溢利或虧損：		
呈報分類的溢利總額	**130,656**	109,775
其他收入	**3,589**	21,087
利息收入	**995**	520
財務費用	**(321)**	(3)
企業行政開支	**(33,562)**	(23,888)
所得稅開支	**(19,220)**	(18,228)
年度綜合溢利	**82,137**	89,263
資產：		
呈報分類的資產總額	**821,054**	723,834
投資物業	**176,300**	175,400
遞延稅項資產	**13,662**	22,682
即期稅項資產	**7,728**	8,025
資產總值	**1,018,744**	929,941
負債：		
呈報分類的負債總額	**720,960**	634,062
即期稅項負債	**18,253**	13,134
可換股票據	**7,276**	—
應付關連公司款項	**110**	379
應付最終控股方款項	**2**	2
應付一位關連方款項	**—**	835
負債總額	**746,601**	648,412
其他資料：		
呈報分類非流動資產增加總額及綜合增加	**47,101**	23,443
呈報分類折舊總額及綜合折舊	**31,162**	43,908

7. 分類資料(續)

地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一二年	二零一一年	**二零一二年**	二零一一年
	千港元	千港元	**千港元**	千港元
		(經重列)		(經重列)
香港	**616,426**	552,790	**233,487**	223,042
中國內地	**36,124**	32,930	**2,446**	2,945
新加坡	**92,314**	119,649	**15,375**	8,911
馬來西亞	**11,741**	12,861	**822**	739
綜合總額	**756,605**	718,230	**252,130**	235,637

呈列地區資料時，收益是以客戶所在地區為基準，且非流動資產不包括遞延稅項資產及按金。

8. 營業額

	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
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	**709,785**	677,293
銷售護膚及保健產品	**46,820**	40,937
	756,605	718,230

9. 其他收入

	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
佣金收入	**1,361**	3,583
政府補貼收入	**15**	97
雜誌訂閱收入	**91**	102
重估投資物業的收益	**900**	12,600
外匯收益淨額	**—**	4,229
其他收入	**1,222**	476
	3,589	21,087

10. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
工資及薪金	**347,170**	323,747
退休福利計劃供款	**17,854**	15,746
其他員工福利	**1,236**	2,807
以股份為本的付款(附註27)	**493**	949
	366,753	343,249

董事酬金

各董事的酬金載列如下：

董事姓名	附註	袍金 千港元	薪金 千港元	以股份為本的付款 千港元	退休福利計劃供款 千港元	總計 千港元
曾裕		**—**	**7,407**	**—**	**19**	**7,426**
葉啟榮		**—**	**646**	**36**	**12**	**694**
董國磊	(i)	**—**	**65**	**—**	**1**	**66**
黃樹培		**—**	**838**	**—**	**12**	**850**
梁文傑		**—**	**833**	**—**	**12**	**845**
廖美玲		**285**	**—**	**—**	**—**	**285**
黃文顯		**225**	**—**	**—**	**—**	**225**
康寶駒		**225**	**—**	**—**	**—**	**225**
二零一二年總計		**735**	**9,789**	**36**	**56**	**10,616**

10. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

董事酬金(續)

各董事的酬金載列如下(續):

董事姓名	附註	袍金 千港元	薪金 千港元 (經重列)	以股份為本的付款 千港元	退休福利計劃供款 千港元 (經重列)	總計 千港元 (經重列)
曾裕		—	5,165	—	12	5,177
李守義	(ii)	—	1,833	146	32	2,011
葉啟榮		—	633	54	12	699
鄺旨呈	(ii)	—	526	22	6	554
董國磊		—	839	—	12	851
黃樹培		—	844	—	12	856
梁文傑		—	670	—	12	682
廖美玲		240	—	—	—	240
黃文顯		180	—	—	—	180
康寶駒		180	—	—	—	180
二零一一年總計(經重列)		600	10,510	222	98	11,430

附註:

(i) 於二零一一年五月二十日辭任

(ii) 於二零一零年九月十五日辭任。於李守義及鄺旨呈辭任董事後,自二零一零年九月十五日以來分別支付予彼等之薪金及其他實物利益約372,000港元及619,000港元並未計入上述二零一一年之酬金。

五名最高薪人士

年內,本集團五名最高薪人士包括一名(二零一一年:三名)董事,彼等的酬金已於上文所呈列的分析中反映。應付餘下四名(二零一一年:兩名)人士的酬金載列如下:

	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元 (經重列)
基本薪金及津貼	**3,777**	1,962
退休福利計劃供款	**163**	24
以股份為本的付款	**48**	54
	3,988	2,040

10. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

五名最高薪人士(續)

本集團五名最高薪人士之酬金在以下薪酬範疇內:

	人數	
	二零一二年	二零一一年 (經重列)
零港元–1,000,000港元	**1**	1
1,000,001港元–1,500,000港元	**3**	2
2,000,001港元–2,500,000港元	**—**	1
5,000,001港元–5,500,000港元	**—**	1
7,000,001港元–7,500,000港元	**1**	—
	5	5

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。

11. 財務費用

	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元 (經重列)
融資租賃費用(附註28)	**3**	3
須於五年內悉數償還的可換股票據的利息(附註29)	**318**	—
	321	3

12. 所得稅開支

	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元 (經重列)
即期稅項 — 香港利得稅		
— 年度撥備	**7,209**	3,630
— 以往年度超額撥備	**(76)**	(3,340)
	7,133	290
即期稅項 — 海外		
— 年度撥備	**3,058**	11,256
— 以往年度撥備不足/(超額撥備)	**21**	(28)
	3,079	11,228
遞延稅項(附註21)	**9,008**	6,710
	19,220	18,228

年內已就應課稅溢利按稅率16.5%(二零一一年:16.5%)為香港利得稅計提撥備。

12. 所得稅開支(續)

其他地區應課稅溢利的稅項支出乃根據本集團在所經營國家的現有法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日第十屆全國人民代表大會上通過之新中國企業所得稅法引進多項變動，包括統一內外資企業所得稅率為25%。新稅法於二零零八年一月一日起生效。

由於本公司於中國的附屬公司於截至二零一二年三月三十一日止年度並無產生任何應課稅溢利，或承前之過往年度稅務虧損足以抵銷本年度產生的任何應課稅溢利，故並無就本年度計提中國企業所得稅撥備(二零一一年：無)。

所得稅開支與除稅前溢利乘以香港利得稅稅率計算所得結果的對賬如下：

	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元 (經重列)
除稅前溢利	**101,357**	107,491
按香港利得稅率16.5%課稅	**16,724**	17,736
稅項豁免的稅務影響	**(443)**	(274)
毋須課稅收入的稅務影響	**(498)**	(2,771)
不可扣稅開支的稅務影響	**2,356**	2,100
過往年度超額撥備	**(55)**	(3,368)
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	**(240)**	(594)
先前已確認及撥回稅項虧損及其他暫時差異的稅務影響	**894**	4,242
未確認暫時差異的稅務影響	**(177)**	83
未確認稅項虧損的稅務影響	**249**	627
附屬公司稅率不同的影響	**410**	447
所得稅開支	**19,220**	18,228

13. 本年度溢利

本年度溢利經扣除以下項目後入賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 （經重列）
核數師酬金	**2,387**	1,742
折舊	**31,162**	43,908
並無產生租金收入的投資物業的直接經營開支	**74**	53
匯兑虧損	**3,356**	—
應收一間關連公司款項減值虧損	**—**	375
土地及樓宇的經營租賃開支	**115,028**	114,994
出售物業、廠房及設備的虧損	**243**	—

14. 本公司擁有人應佔虧損

於本公司財務報表處理的本公司擁有人應佔虧損為860,000港元（二零一一年：1,006,000港元）。

15. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中期股息每股普通股3.38港仙（二零一一年：1.4港仙）	**24,455**	10,129
二零一一年末期股息每股普通股2.88港仙	**—**	20,837
二零一二年擬派末期股息每股普通股4.25港仙	**37,145**	—
	61,600	30,966

16. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於以下各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
盈利		
就計算每股基本盈利之盈利	**82,151**	89,206
兑換未償還可換股票據所減省之財務費用	**318**	—
就計算每股攤薄盈利之盈利	**82,469**	89,206

	二零一二年	二零一一年
股份數目		
於四月一日之已發行普通股	**723,520,000**	723,520,000
兑換可換股票據之影響	**10,689,565**	—
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	**734,209,565**	723,520,000
未償還可換股票據產生之具攤薄效應之潛在普通股之影響	**42,003,643**	—
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	**776,213,208**	723,520,000

17. 物業、廠房及設備

	本集團						
	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	設備及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	總計 千港元
成本							
於二零一零年四月一日，按之前所呈報	137,865	124,301	58,881	1,965	10,228	7,359	340,599
業務合併的影響(附註3)	—	11,613	9,668	2,560	379	473	24,693
於二零一零年四月一日，經重列	137,865	135,914	68,549	4,525	10,607	7,832	365,292
添置	—	15,924	5,313	118	558	1,530	23,443
出售／撇銷	—	(22,488)	(11,730)	—	—	(316)	(34,534)
將資產重新分類至投資物業時重估的公平值變動	24,935	—	—	—	—	—	24,935
重新分類至投資物業	(162,800)	—	—	—	—	—	(162,800)
匯兑差額	—	1,462	723	181	19	47	2,432
於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日，經重列	—	130,812	62,855	4,824	11,184	9,093	218,768
添置	—	27,111	13,668	682	4,935	705	47,101
出售／撇銷	—	(8,362)	(980)	(1,170)	(277)	(106)	(10,895)
匯兑差額	—	186	99	10	(14)	17	298
於二零一二年三月三十一日	—	149,747	75,642	4,346	15,828	9,709	255,272
折舊							
於二零一零年四月一日	2,432	76,348	45,976	1,212	7,469	6,103	139,540
業務合併之影響(附註3)	—	4,555	6,594	1,452	268	434	13,303
於二零一零年四月一日，經重列	2,432	80,903	52,570	2,664	7,737	6,537	152,843
年度扣除	2,431	28,249	8,717	827	2,407	1,277	43,908
將資產重新分類至投資物業時撇銷重估	(4,863)	—	—	—	—	—	(4,863)
出售／撇銷	—	(22,488)	(11,730)	—	—	(316)	(34,534)
匯兑差額	—	649	387	87	13	41	1,177
於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日，經重列	—	87,313	49,944	3,578	10,157	7,539	158,531
年度扣除	—	20,372	7,349	556	2,074	811	31,162
出售／撇銷	—	(8,147)	(862)	(1,119)	(277)	(106)	(10,511)
匯兑差額	—	160	80	8	(4)	16	260
於二零一二年三月三十一日	—	99,698	56,511	3,023	11,950	8,260	179,442
賬面值							
於二零一二年三月三十一日	—	50,049	19,131	1,323	3,878	1,449	75,830
於二零一一年三月三十一日(經重列)	—	43,499	12,911	1,246	1,027	1,554	60,237

17. 物業、廠房及設備(續)

於截至二零一一年三月三十一日止年度內，本集團已將其土地及樓宇重新分類至投資物業，並以轉撥當日的公平值計量。土地及樓宇於轉撥至投資物業當日的公平值為162,800,000港元。重估收益29,798,000港元乃直接計入物業重估儲備。

於二零一二年三月三十一日，本集團根據融資租賃下持有的汽車的賬面值為零港元(二零一一年：27,000港元)。

18. 投資物業

	本集團 **千港元**
於二零一零年四月一日	**—**
自物業、廠房及設備重新分類	**162,800**
公平值收益	**12,600**
於二零一一年三月三十一日	**175,400**
公平值收益	**900**
於二零一二年三月三十一日	**176,300**

投資物業於二零一二年三月三十一日由獨立特許測量師羅馬國際評估有限公司參考類似物業的近期交易市場證據，按公開市場價值基準重估。

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。

19. 於一間附屬公司的投資

	本公司	
	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元
未上市投資，按成本	**101,076**	101,076

應收一間附屬公司款項屬無抵押，免息及應要求償還。

19. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一二年三月三十一日，主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／登記地點	已發行及繳足股本	擁有權益百分比 直接	擁有權益百分比 間接	主要業務及經營地點
貝倚環球有限公司	香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	銷售護膚及保健產品，香港
美容專家(英屬維爾京群島)有限公司	英屬維爾京群島	1,000股每股面值1美元的普通股	—	100%	提供有關美容及健身服務的特許經營權及商標服務，香港
美容專家(國際)有限公司	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供管理服務，香港
美容專家(物流)有限公司	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	銷售護膚及保健產品及租賃固定資產，香港
健益醫療科技有限公司	香港	2股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品，香港
Koladen Enterprises Inc.	英屬維爾京群島	100股每股面值1美元的普通股	100%	—	投資控股，香港
現代美容中心(香港)有限公司	香港	2股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品，香港
盛楊有限公司	香港	1股面值1港元的普通股	—	100%	提供美容及保健服務，香港
聖娜	香港	1股面值1港元的普通股	—	100%	投資控股，香港
MBSS	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

19. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一二年三月三十一日，主要附屬公司的詳情如下(續)：

名稱	註冊成立／登記地點	已發行及繳足股本	擁有權益百分比 直接	擁有權益百分比 間接	主要業務及經營地點
Splendid	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
M 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
現代(人力資源)有限公司	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供管理服務，香港
姿識廣告(香港)有限公司	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供廣告服務，香港
現代美容控股有限公司	英屬維爾京群島	1,000股每股面值1美元的普通股	—	100%	投資控股，香港
Advanced Natural (Hong Kong) Limited	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	55%	銷售護膚及保健產品，香港
現代美容管理有限公司	香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	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
現代美容中心有限公司	香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	提供有關美容及健身服務的再特許經營權服務，香港

19. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一二年三月三十一日，主要附屬公司的詳情如下(續)：

名稱	註冊成立／登記地點	已發行及繳足股本	擁有權益百分比 直接	擁有權益百分比 間接	主要業務及經營地點
德裕管理有限公司	香港	1股面值1港元的普通股	—	100%	投資控股，香港
勵星投資有限公司	英屬維爾京群島	1股面值1美元的普通股	—	100%	投資控股，香港
振裕發展有限公司	香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%	物業投資，香港
上海貝倚美容健身有限公司(「上海貝倚美容」)，(附註)	中國	註冊資本10,000,000港元	—	100%	提供美容及保健服務，中國
廣州貝倚美容健身有限公司(「廣州貝倚美容」)，(附註)	中國	註冊資本10,000,000港元	—	100%	提供美容及保健服務，中國
北京芭伊妮美容有限公司(「北京芭伊妮美容」)(附註)	中國	註冊資本1,250,000美元	—	100%	提供美容及保健服務，中國

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。根據當地法例規定，該等附屬公司均有截至十二月三十一日止的財政申報年度結算日期，而與本集團的財政申報年度結算日期不同。本集團的綜合財務報表乃根據截至二零一二年三月三十一日止十二個月該等附屬公司的財務報表編製。

上述名單包含主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司的詳情。

20. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
非流動資產		
租金及其他按金	**23,032**	18,494
流動資產		
應收賬款	**51,915**	47,195
銀行及信用卡公司保留之貿易按金(附註)	**125,953**	87,952
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	**39,248**	41,982
應收關連公司款項(附註35(b))	**350**	90
	217,466	177,219
	240,498	195,713

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，作為按照本集團與銀行／信用卡公司訂立的商戶協議以保障本集團向以銀行信用卡付款的客戶提供的服務表現。

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。銀行／信用卡公司的信貸期為賬單發出後180日(二零一一年：150日)內。

按賬單日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
0至30日	**24,292**	22,918
31至60日	**12,200**	8,795
61至90日	**10,581**	10,621
91至150日	**3,991**	4,021
150日以上	**851**	840
	51,915	47,195

20. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項(續)

於二零一二年三月三十一日，應收賬款約1,801,000港元(二零一一年：2,517,000港元)為逾期但無減值。該等款項與最近並無拖欠記錄之銀行／信用卡公司有關。其中的大部分款項已於結算日後至本年報日期間內收回。逾期應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
0至30日	**598**	791
31至60日	**301**	188
61至90日	**74**	402
91至150日	**—**	308
150日以上	**828**	828
	1,801	2,517

本集團的應收賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
港元	**50,474**	45,740
新元	**994**	814
馬幣	**341**	559
人民幣	**106**	82
總計	**51,915**	47,195

21. 遞延稅項

以下為本集團已確認的主要遞延稅項資產及負債。

	本集團					
	加速稅項折舊 千港元	減速稅項折舊 千港元	遞延收益 千港元	撥備 千港元	稅項虧損 千港元	總計 千港元
於二零一零年四月一日，按之前所呈報	—	9,751	—	—	16,439	26,190
業務合併的影響(附註3)	(59)	—	2,890	—	—	2,831
於二零一零年四月一日，經重列	(59)	9,751	2,890	—	16,439	29,021
於年度溢利扣除(附註12)	15	(698)	820	—	(6,847)	(6,710)
匯兑差額	(4)	—	276	—	99	371
於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日，經重列	(48)	9,053	3,986	—	9,691	22,682
於年度溢利扣除(附註12)	(117)	(188)	(316)	10	(8,397)	(9,008)
匯兑差額	1	6	(61)	—	42	(12)
於二零一二年三月三十一日	(164)	8,871	3,609	10	1,336	13,662

於報告期間完結時，本集團有未動用稅項虧損42,419,000港元(二零一一年(經重列)：89,561,000港元)可供抵銷未來溢利。已就該等虧損其中5,424,000港元(二零一一年(經重列)：56,017,000港元)確認遞延稅項資產，惟無就餘下36,995,000港元(二零一一年(經重列)：33,544,000港元)確認遞延稅項資產，原因為未能確定未來溢利流入。未確認稅項虧損包含虧損19,138,000港元(二零一一年(經重列)：15,903,000港元)將於虧損產生年度起計五年後到期。其他稅項虧損可無限期結轉。

22. 存貨

於二零一二年三月三十一日及二零一一年三月三十一日，存貨是指製成品。

23. 已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指為抵押予銀行作為本集團獲取銀行信貸之存款。存款以美元(「美元」)列值，按年浮動利率0.05%(二零一一年：0.09%)計息，因此，本集團面對外幣風險及現金流量利率風險。

24. 現金及銀行結餘

本集團的現金及銀行結餘包括以下各項：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		（經重列）
銀行存款及現金	**344,770**	408,803
短期銀行存款	**133,472**	40,692
現金及現金等價物	**478,242**	449,495
到期時間超過三個月的銀行定期存款	**6,184**	—
現金及銀行結餘	**484,426**	449,495

本集團現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計算：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		（經重列）
港元	**224,265**	297,820
美元	**98**	99
新元	**135,285**	107,120
歐元	**13,445**	—
馬幣	**13,536**	19,211
人民幣（附註）	**97,797**	25,245
	484,426	449,495

附註： 將人民幣兑換外幣須遵守中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》。

本公司現金及銀行結餘之賬面值指銀行存款及現金，並以港元計算。

25. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零一零年四月一日、二零一一年三月三十一日及二零一二年三月三十一日	**10,000,000,000**	**1,000,000**

	股份數目	金額 千港元
已發行及繳足：		
每股面值0.1港元的普通股		
於二零一零年四月一日、二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日	723,520,000	72,352
兑換可換股票據時發行股份(附註29)	150,476,190	15,048
於二零一二年三月三十一日	873,996,190	87,400

本集團資金管理的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，其須有至少25%的公眾持股量。本集團每月收取股份登記處發出顯示非公眾持股量的主要股份權益的報告，該報告顯示其於整個年度內符合25%限額。

26. 儲備

(a) 本集團

本集團的儲備款項及其變動均於綜合全面收益表及綜合權益變動表呈列。

26. 儲備(續)

(b) 本公司

	股份溢價	以股份為本的酬金儲備	供款盈餘	可換股票據儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一零年四月一日	146,875	3,264	47,076	—	116,333	313,548
以股份為本的付款	—	949	—	—	—	949
購股權失效	—	(936)	—	—	936	—
年度虧損	—	—	—	—	(1,006)	(1,006)
已付二零一零年特別股息	—	—	—	—	(20,259)	(20,259)
已付二零一一年中期股息	—	—	—	—	(10,129)	(10,129)
於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日	146,875	3,277	47,076	—	85,875	283,103
以股份為本的付款	—	493	—	—	—	493
購股權失效	—	(83)	—	—	83	—
年度虧損	—	—	—	—	(860)	(860)
發行可換股票據(附註29)	—	—	—	230,626	—	230,626
兌換可換股票據時發行股份(附註29)	143,124	—	—	(145,756)	—	(2,632)
已付二零一一年末期股息	—	—	—	—	(20,837)	(20,837)
已付二零一二年中期股息	—	—	—	—	(24,455)	(24,455)
於二零一二年三月三十一日	289,999	3,687	47,076	84,870	39,806	465,438

(c) 儲備的性質及目的

(i) 股份溢價賬

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，惟緊隨股息建議分派之日後，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指根據財務報表附註4(r)所載按股權結算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實際或估計數目的公平值。

26. 儲備(續)

(c) 儲備的性質及目的(續)

(iii) 合併儲備

合併儲備主要指以下各項之總和:

— 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交換而發行的股本面值約53,982,000港元已於本集團的合併儲備賬目扣除。

— 扣款約71,488,000港元,作為業務合併的部分代價,即根據業務合併的補充買賣協議(定義見財務報表附註3)以零代價出售予曾女士的鷹強於獲豁免後的資產淨值;於業務合併中,鷹強實際並不構成聖娜集團之一部分。

— 進賬結餘約549,000港元,即聖娜所收購附屬公司的股份的面值總額與已付相關代價之間的差額。

— 扣款淨額249,999,999港元,即(i)就業務合併(定義見財務報表附註3)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。

(iv) 供款盈餘

本公司供款盈餘因重組引起,指已收購附屬公司的公平值超出本公司就交換而發行的股本面值的部分。

(v) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括來自換算海外業務財務報表時產生的所有匯兑差額。該儲備根據財務報表附註4(c)(iii)所示會計政策處理。

(vi) 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。

(vii) 可換股票據儲備

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

27. 以股份為本的付款

以股權結算的購股權計劃

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

於二零零六年十月二十三日，董事會動議根據購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出15,640,000份購股權，藉以按行使價每份購股權1.33港元認購本公司股份。購股權可於授出日期起計四至九年歸屬期後的一至六年期間行使。購股權的年期為十年。

購股權計劃的詳情載於本年報第44頁至45頁。

年內尚未行使的購股權詳情如下：

	購股權數目				
	年初尚未行使	重新分類	年內失效	年末尚未行使	年末可予行使
截至二零一二年三月三十一日止年度					
董事	**500,000**	**—**	**—**	**500,000**	**125,000**
高級管理層	**650,000**	**—**	**—**	**650,000**	**162,500**
其他僱員	**5,680,000**	**—**	**(150,000)**	**5,530,000**	**1,382,500**
	6,830,000	**—**	**(150,000)**	**6,680,000**	**1,670,000**
截至二零一一年三月三十一日止年度					
董事	2,050,000	(200,000)	(1,350,000)	500,000	125,000
高級管理層	450,000	200,000	—	650,000	162,500
其他僱員	6,280,000	—	(600,000)	5,680,000	1,420,000
	8,780,000	—	(1,950,000)	6,830,000	1,707,500

於二零零六年十月二十三日授出的購股權的公平值為11,847,300港元，乃以畢蘇期權定價模式釐定。此模式的主要輸入項目為授出日期的股價1.33港元、每份購股權行使價1.33港元、預期波幅50%、預計購股權年期十年、預計股息派付率10.38%及分別於二零一零年、二零一四年及二零一五年十月二十三日開始的行使日期的無風險年息率4.13%。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基礎。

28. 應付融資租賃款項

	本集團			
	最低租賃款項		最低租賃款項之現值	
	二零一二年	二零一一年	**二零一二年**	二零一一年
	千港元	千港元	**千港元**	千港元
一年內	**24**	24	**19**	20
第二至第五年(包括首尾兩年)	**24**	47	**18**	37
	48	71	**37**	57
減:未來融資費用	**(11)**	(14)	**不適用**	不適用
租賃承擔之現值	**37**	57	**37**	57
減:於十二個月內結算之到期款項(於流動負債項下列示)			**(19)**	(20)
於十二個月後結算之到期款項			**18**	37

本集團之政策是按融資租賃租賃若干汽車。平均租期為七年。年內,平均實際借貸利率為6.39%(二零一一年:6.39%)。利率乃於合約日期釐定,因此,本集團須承擔公平值利率風險。所有租賃按固定償還基準訂立,且並無就或然租金付款訂立任何安排。

所有應付融資租賃款項均以馬幣列值,並以出租人對租賃資產之所有權作抵押。

29. 可換股票據

本公司於二零一二年一月十日向曾女士發行價值為250,000,000港元的可換股票據,以清償業務合併的代價。曾女士有權於發行可換股票據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港元的整數倍,或倘可換股票據的剩餘未行使金額少於該金額,則為該較少金額)轉換為本公司的新普通股,換股價為每股股份1.05港元。倘行使換股權後,本公司的公眾持股量將低於上市規則所規定的最低要求,則可換股票據所附帶的換股權不可行使。於到期日仍尚未行使的可換股票據價值將按當時的換股價自動轉換為本公司的新普通股。然而,倘有關轉換將導致本公司不能遵守上市規則所規定的公眾持股量要求,則可換股票據的有關價值不得進行任何轉換,而不能轉換為本公司股份的可換股票據結餘須由本公司贖回,贖回金額等於上述可換股票據結餘的全部價值。

可換股票據按每年2%的息率計息,並須予每年於三月三十一日支付。可換股票據的詳情分別於本公司日期為二零一一年七月五日的公佈及日期為二零一一年九月三十日的通函披露。

於二零一二年三月六日,價值為158,000,000港元的可換股票據轉換為本公司150,476,190股普通股,轉換詳情於本公司日期為二零一二年三月五日的公佈披露。

29. 可換股票據(續)

可換股票據之價值已分攤為以下負債部分及權益部分：

	本公司及本集團 千港元
已發行可換股票據之價值	**250,000**
權益部分	**(230,626)**
於發行日期之負債部分	**19,374**
利息開支	**318**
轉換為本公司之普通股	**(12,416)**
於二零一二年三月三十一日之負債部分	**7,276**
減：於一年內到期之款項	**(2,738)**
於一年後到期之款項	**4,538**

本年度之利息開支按可換股票據發行後三個月期間負債部分採用實際利率9.15%計算。

董事估計於二零一二年三月三十一日可換股票據負債部分之公平值約為6,858,000港元。該公平值按市價貼現未來現金流量計算。

30. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團	
	二零一二年 **千港元**	二零一一年 千港元 (經重列)
應付賬款	**1,276**	640
其他應付款項、已收按金及應計費用	**71,024**	65,738
應付一位關連方款項(附註35(b))	**—**	835
應付最終控股方款項(附註35(b))	**2**	2
應付關連公司款項(附註35(b))	**110**	379
	72,412	67,594

30. 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，按發票日期為基礎的應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
於九十日內	**1,142**	634
超過九十日	**134**	6
	1,276	640

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
港元	**669**	397
新元	**527**	140
馬幣	**48**	29
人民幣	**32**	74
	1,276	640

31. 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
一年內	**516,355**	407,366
超過一年，但於兩年內	**63,423**	103,027
超過兩年，但於三年內	**68,845**	57,234
	648,623	567,627

31. 遞延收益(續)

遞延收益的變動情況：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
年初	**567,627**	514,991
銷售預付美容套票的收益總額	**790,034**	722,949
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	**(709,785)**	(677,293)
匯兑差額	**747**	6,980
年終	**648,623**	567,627

32. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

年內，添置物業、廠房及設備的代價以抵銷過往年度已付賣方的按金4,805,000港元(二零一一年：1,000,000港元)的方式結清。

33. 承擔

(a) 經營租賃的承擔

於二零一二年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃，未來支付的最低租金總額載列如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
一年以內	**124,908**	90,885
一年以上，但於五年內	**115,127**	82,794
	240,035	173,679

經營租賃款項指本集團就附屬公司所經營的若干美容服務中心、零售店鋪、辦公室、員工宿舍及倉庫應付的租金。租期議定為平均3年(二零一一年：3年)。租金於租期內固定不變，或根據最低保證租金或以銷售額計算的租金(以較高者為準)釐定。上述承擔金額乃根據最低保證租金計算。

33. 承擔(續)

(b) 資本承擔

於報告期末的資本承擔載列如下：

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
已訂約但未撥備：		
收購廠房及設備	**12,389**	14,995

34. 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，該等投訴及索償甚微，對本集團並無構成重大財務影響。

35. 關連方結餘及交易

(a) 關連方交易

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

	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
支付予關連公司的租金開支(附註(i))：		
— 奧寧國際有限公司	**—**	160
— 鎮科國際有限公司	**—**	336
— 東裕實業有限公司	**636**	910
— 捷誼有限公司	**222**	201
— 裕彩實業有限公司	**74**	1,051
— 金裕達有限公司	**6,750**	9,600
— 裕德實業有限公司	**689**	—
— 裕泰國際企業有限公司	**4,573**	4,450
— 宏緯有限公司	**755**	847
	13,699	17,555
支付予關連公司的捐贈(附註(ii))：		
— 身心美慈善基金有限公司(「身心美」)	**5**	113
應收一間關連公司款項減值虧損(附註(ii))：		
— CC2(S) Pte. Limited	**—**	375
已發行予最終控股方的可換股票據的利息費用：		
— 曾女士	**318**	—

35. 關連方結餘及交易(續)

(a) 關連方交易(續)

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
已付關連方薪金及其他實物利益：		
— 關連方A(附註(iii))	**874**	2,383
— 關連方B(附註(iv))	**1,173**	1,173
— 關連方C(附註(iv))	**77**	77
— 關連方D(附註(v))	**378**	448
	2,502	4,081

附註：

(i) 關連方交易的定價乃由本集團與關連公司相互協定。曾女士為關連公司的最終控股方。

(ii) 曾女士為關連公司的最終控股方。

(iii) 關連方A為董事曾女士的配偶。

(iv) 關連方B和C為董事曾女士的兒子。

(v) 關連方D為董事葉啟榮先生的配偶。

(b) 關連方結餘

應收／付關連公司／關連方／最終控股方的款項為無抵押、免息及應要求償還。

曾女士為關連公司的最終控股方。

根據香港公司條例第161B條披露的應收關連公司款項如下：

	本集團		
	於二零一二年三月三十一日的結餘 千港元	於二零一一年四月一日的結餘 千港元 (經重列)	年度最高未償還結餘 千港元
Artemis Beauty Supplies Pte. Limited(前稱Kin Yue Biomedical Technology Wellness Centre (S) Pte. Limited)	**—**	14	29
奧寧國際有限公司	**1**	—	57
鎮科國際有限公司	**1**	—	1
鷹強	**—**	18	214
Lucky Forever (S) Pte. Limited	**7**	—	7
身心美	**143**	58	159
裕德實業有限公司	**198**	—	260
	350	90	

35. 關連方結餘及交易(續)

(c) 擔保

自本公司股份於聯交所主板上市之日起，曾女士已向本集團旗下若干公司就上市前的任何訴訟及索償而產生的任何損失作出10,000,000港元的彌償。有關彌償的相關擔保自二零一二年三月一日起經已終止。

(d) 主要管理層酬金

	本集團	
	二零一二年	二零一一年
	千港元	千港元
		(經重列)
袍金	**735**	600
薪金及補貼	**9,789**	10,510
退休福利計劃供款	**56**	98
以股份為本的付款	**36**	222
	10,616	11,430

36. 批准財務報表

財務報表經董事會於二零一二年六月二十七日批准及授權刊發。

本集團所持物業

地點	租期	用途
義莎中心 香港九龍棉登徑5號 包括地下、閣樓、一樓、 二樓、三樓、 四樓、五樓、六樓、 七樓、八樓、九樓、 十樓、十一樓及天台的 管理員宿舍	租賃期由10至50年不等	裝修中

五年財務概要

綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		（經重列）	（經重列）	（經重列）	（經重列）
營業額	**756,605**	718,230	551,377	724,059	870,726
除稅前溢利／（虧損）	**101,357**	107,491	(7,982)	(10,543)	283,985
所得稅（開支）／抵免	**(19,220)**	(18,228)	4,887	(240)	(49,313)
本年度溢利／（虧損）	**82,137**	89,263	(3,095)	(10,783)	234,672

綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年	二零零八年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
		（經重列）	（經重列）	（經重列）	（經重列）
非流動資產總值	**288,824**	276,813	265,507	174,434	155,275
流動資產總值	**729,920**	653,128	512,922	571,617	667,179
資產總值	**1,018,744**	929,941	778,429	746,051	822,454
非流動負債總額	**(4,556)**	(37)	(53)	(1,119)	(1,123)
流動負債總額	**(742,045)**	(648,375)	(582,369)	(540,481)	(511,214)
負債總額	**(746,601)**	(648,412)	(582,422)	(541,600)	(512,337)
資產淨值	**272,143**	281,529	196,007	204,451	310,117

www.modernbeautysalon.com

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

Stock Code 股份代號：919

MODERN BEAUTY SALON HOLDINGS LIMITED
6/F, Sino Industrial Plaza,
9 Kai Cheung Road, Kowloon Bay,
Kowloon, Hong Kong
Tel: (852) 2866 2377
Fax: (852) 2804 6607
Email: ir@modernbeautysalon.com
Website: www.modernbeautysalon.com

現代美容控股有限公司
香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓
電話 : (852) 2866 2377
傳真 : (852) 2804 6607
電郵 : ir@modernbeautysalon.com
網址 : www.modernbeautysalon.com