



**MODERN**  
BEAUTY SALON  
HOLDINGS LIMITED

現代美容控股有限公司

(HKSE Stock Code 香港聯交所上市編號：919)

Interim Report 2009/10  
中期報告



## 目錄

1. 公司資料	2
2. 財務及營運摘要	3
3. 主席報告	4
4. 管理層討論及分析	6
> 業務回顧	7
> 財務回顧	9
> 展望	13
5. 企業管治及其他資料	15
6. 獨立審閱報告	22
7. 簡明綜合全面收益表	23
8. 簡明綜合財務狀況表	24
9. 簡明綜合權益變動表	25
10. 簡明綜合現金流量表	26
11. 簡明財務報表附註	27

## 公司資料

### 董事會

李守義先生 (主席)  
葉啟榮先生  
鄺旨呈先生  
朱舒靜女士  
楊靜如女士  
董國磊先生  
黃樹培先生  
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

葉啟榮先生  
董國磊先生

### 公司秘書

董國磊先生

### 審核委員會成員

廖美玲女士 (主席)  
黃文顯先生  
康寶駒先生

### 薪酬委員會成員

李守義先生 (主席)  
廖美玲女士  
黃文顯先生  
康寶駒先生

### 提名委員會成員

李守義先生 (主席)  
廖美玲女士  
黃文顯先生  
康寶駒先生

### 註冊辦事處

M&C Corporate Services Limited  
PO Box 309 GT  
Ugland House  
South Church Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍  
九龍灣  
啟祥道9號  
信和工商中心  
6樓

### 核數師

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

- 本集團的營業額下降42.8%至209,500,000港元
- 銷售預付美容套票收入下降25.1%
- 香港業務下降48.1%
- 中國內地業務增長8.2%

## 營運摘要

- 香港業務包括35家美容及水療浸浴服務中心，加權平均總建築樓面面積為309,000平方呎
- 本集團在香港推出4家「be Beauty Shop」零售店，故於二零零九年九月三十日的總數達到15家
- 香港客戶人數約252,900名，包括約14,800名男客戶
- 中國內地業務包括10家服務中心，分別位於廣州、上海及北京，合共約24,400名當地客戶

## 主席報告

### 業績

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」）截至二零零九年九月三十日止六個月的中期業績。自二零零八年九月爆發金融危機以來，市場被恐懼衰退的氣氛籠罩及銀行業收緊貨幣政策所影響。儘管面對重重挑戰，本集團於回顧期間的收入表現令人滿意。於回顧期間內，營業額達209,500,000港元，然而，由於金融海嘯下顧客的消費金額減少，本集團因此而錄得淨虧損45,000,000港元。為維持我們的競爭力，我們將經營成本控制在267,800,000港元，較上一財政年度同期減少18.7%。

作為市場領導者，我們曾舉辦多項活動以開拓多個獲取利潤機遇，且實施一項名為「White Knight Rescue Action」的計劃，以協助業內受金融風暴影響的美容中心及支持同業面對經濟危機。於回顧期間內，我們藉著為受於中期報告期間結業的同業影響的客戶提供協助，幫助及維持美容業的發展。與此同時，我們增加本身的市場份額以及提升了品牌知名度。

### 香港業務

本集團擁有35家美容及保健服務中心，加權平均總建築樓面面積約為309,000平方呎。回顧期間內，本集團一直繼續將服務及產品範疇多樣化。於回顧期間內，美容產品的銷售額大幅上升56.4%或5,700,000港元至15,700,000港元。於二零零九年九月底，我們在香港的客戶人數增長11.3%至約252,900人，其中14,800人為男性客戶。

本集團於二零零九年第二季及第三季的表現，因二零零九年下半年爆發全球金融風暴出現不利營商環境而所影響。儘管經濟景氣低迷，美容產品分部的銷售額表現不俗，客戶對我們的美容服務需求增加，我們相信，此分部業務的潛力無限。於未來數年，本集團將會投放更多資源宣傳及推廣該範圍的服務。我們相信，這將會是本集團未來的龐大收入來源。

### 中國內地業務

憑藉本集團在香港的品牌知名度及所提供的全面服務，以客戶人數與消費金額增長計算，本集團於中國內地的服務中心獲得理想表現，並且錄得現金流入淨額。於回顧期間結束時，我們在北京、上海及廣州共有10家美容及保健中心。本集團在中國內地市場業務擴展獲得理想業績。本集團的中國業務表現已有所改善，經營虧損收窄至約61,000港元，較上一財政年度同期下降98.9%。10家服務中心的加權平均總建築樓面面積約為57,200平方呎。

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

## 獎項及市場認可

多年來，我們的宗旨一直是為各界人士創造美好生活，這也是本集團致力於透過創新及不斷改進服務品質而提供毫不妥協的專業美容服務的原因。我們的品牌在香港及中國內地美容及保健行業的強大地位即引證了這一點。

憑藉對美容行業的熱情及致力於只向客戶提供最好的服務，我們對再次獲得二零零九年消費者最喜愛的香港品牌獎感到自豪。

## 展望及前景

本集團自二零零九年九月起推出新的度身訂造概念店「FERRECARE」，在市場上提供更多客戶為主服務與產品。開設該概念店的想法源自各人因肌膚狀態不同而有不同需要的信念。因此，我們決定深入研究，旨在因應客戶的獨有類型肌膚需要為其提供度身訂造的護膚品，徹底解決客戶的肌膚問題。為向較高收入族群提供服務，我們尋求向目標客戶提供最優質產品。

藉著不斷檢查擴張服務的消費需求、在不同業務分部之間創造協同效應，並透過向客戶提供最專業體貼的服務而提高我們的品牌知名度，本集團未來將繼續維持穩健的現金狀況、監督及控制經營成本。

視乎經濟狀況，我們計劃在中國內地推出特許經營計劃，提高我們在廣大地區的擴張率。我們將竭盡所能地使我們在香港及中國內地的零售產品系列多樣化（如Be Shop及FERRECARE概念店）。

本集團以投資成本逾132,800,000港元在尖沙咀購入一幢12樓高建築樓面面積逾13,000平方呎的商用物業。該物業位於尖沙咀地區中心棉登徑，鄰近地鐵站。附近的河內道重新發展項目完成後，預計該地段將成為未來的購物、餐飲及娛樂地標。本集團現時正規劃及設計翻修該物業並發展成一個「水療浸浴&保健」莊園，為水療浸浴及美容護理服務提供一站式服務。

## 致謝

我們經歷了動蕩並充滿挑戰的一年。幸運的是，憑藉董事會的支持及我們秉持審慎的財務原則，我們得以順利度過這一期間，變得更堅韌亦更能抓住新機遇。本人謹此感謝董事同僚於回顧期間作出的寶貴貢獻及對管理層的指導。本人謹代表董事會對管理層及員工的辛勤努力及堅持致以衷心的謝意。本人亦深深感謝股東、銀行及客戶的強勁與忠誠的支持。

### 李守義

主席兼行政總裁

香港，二零零九年十二月十七日

## 管理層討論及分析

	未經審核		
	二零零九 ／一零年 上半年	二零零八 ／零九年 上半年	變動
銷售預付美容套票收入(百萬港元)	261.4	349.2	(25.1%)
香港	242.6	326.9	(25.8%)
中國內地	18.8	22.3	(15.7%)
服務收益(百萬港元)	193.8	355.9	(45.5%)
香港(附註)	176.1	339.2	(48.1%)
中國內地	17.7	16.7	6.0%
服務中心數目	45	45	—
香港	35	36	(2.8%)
中國內地	10	9	11.1%
加權平均總建築樓面面積(平方呎)	366,000	377,000	(2.9%)
香港	309,000	329,000	(6.1%)
中國內地	57,000	48,000	18.8%
客戶數目	277,300	243,600	13.8%
香港	252,900	227,300	11.3%
中國內地	24,400	16,300	49.7%
僱員數目	1,666	2,123	(21.5%)
前線美容員工	1,505	1,703	(11.6%)
後勤辦事處員工	161	420	(61.7%)

附註： 包括「因預付美容套票到期而確認的收益」。

## 業務回顧 – 香港業務

### 在香港維持強大的客戶群、服務及零售網絡

於回顧期間，我們在香港維持強大的客戶群及服務網絡。本集團維持現有經營規模。我們在荃灣開設一家新服務中心。由於租賃協議屆滿，分別位於沙田及荃灣的兩家服務中心搬遷並合併至另外一家現有服務中心。於二零零九年九月三十日，我們維持網絡覆蓋在35家服務中心，加權平均總建築樓面面積約為309,000平方呎，較二零零八年九月三十日的329,000平方呎減少6.1%。

地點	二零零九 /一零年 上半年	二零零八 /零九年 上半年
香港島	15	17
九龍	9	8
新界	11	11
服務中心數目 (總計)	35	36
「be Beauty Shops」數目 (總計)	15	11

隨著網絡覆蓋範圍持續擴展及引進新美容及保健服務，本集團於香港的總客戶人數於二零零九年九月三十日約達252,900名，較二零零八年九月三十日的227,300名客戶增加11.3%。

為拓展其「be」產品的零售網絡，本集團去年開始在香港開設更多「be Beauty Shop」品牌的零售店。除位於旺角、觀塘、上環、銅鑼灣、葵涌、粉嶺、屯門、深水埗、紅磡、土瓜灣及美孚的11家現有零售店外，本集團於回顧期間在中半山、大埔、太古及荃灣等新的及人口密集的住宅區開設4家零售店。因此，於二零零九年九月三十日的「be Beauty Shops」總數達到15家。專為不同類型皮膚訂制的七個護膚服務系列下的各類護膚及保健產品在各零售店均有銷售，包括膠原細胞系列、冰肌Deluxe系列、甘菊抗敏系列、暗瘡肌膚急救系列、自助調配昇華液、深海洋水潤系列及「Magic Essence」系列等。每間店鋪均提供超過80種貨類。

### 擴展服務及產品範疇

本集團在香港的35家服務中心中，為男士提供全面美容及保健服務及產品的服務中心合併成2家。然而，由於本集團致力拓展男士美容中心網絡及推廣本集團「Hey Man」品牌，本集團的男士美容中心服務表現理想，男士客戶數目較去年同期錄得相當增長，由13,000名增加至二零零九年九月三十日的約15,000名，增幅為15.4%，增幅可觀。截至二零零九年九月三十日止六個月，源自男士美容中心服務分類的銷售額達11,300,000港元，佔本集團營業總額5.4%。

本集團的健身服務中心市場已經飽和，我們將繼續探索適當的新市場。



## 業務回顧－中國內地

於回顧期間，除已經營的9家服務中心外，本集團在上海新開設一家服務中心。該等中心提供綜合廣泛服務，包括美容及面部護理、水療浸浴、按摩及纖體服務，以對優質美容及保健服務有需求的不斷增長的中國中產階層為目標。

服務中心數目：

地點	二零零九 ／一零年 上半年	二零零八 零九年 上半年
北京	4	4
上海	3	2
廣州	3	3
總計：	10	9

於回顧期間，該等服務中心錄得經營虧損61,000港元。中國內地10家服務中心的加權平均總建築樓面面積於二零零九年九月三十日約為57,000平方呎，較二零零八年九月三十日的48,000平方呎增長18.8%。客戶人數較二零零八年九月三十日上升49.7%至24,400名。中國內地服務中心於回顧期間實現穩定的預付美容套票收入，達18,800,000港元。

## 經營概要

### 提升服務

於二零零八年六月，本集團簽署協議以投資成本逾132,800,000港元在尖沙咀收購一處物業，有關收購於二零零九年六月完成。該物業的建築樓面面積約13,000平方呎，擬專門用於提供醫學美容及皮膚美容服務、水療浸浴及美容護理等一站式個人服務。預期該家新店鋪推出後將有助本集團實現未來業務增長。

為進一步加強客戶滿意度及鼓勵更高效地利用本集團的服務及設施，本集團已自二零零六年起，經本集團網站上推出實時在線訂購系統的服務提升計劃。該項努力繼續取得理想成效，提供美容及保健服務的收益維持在188,900,000港元，佔營業總額90.2%，而去年同期佔93.9%。來自預付美容套票的收入進一步減少至4,800,000港元，佔截至二零零九年九月三十日止六個月本集團營業總額2.3%，而去年同期為12,200,000港元，佔營業總額3.3%。

## 財務回顧

(未經審核)  
截至九月三十日止六個月

營業額	二零零九年		二零零八年		變動
	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比	
來自提供美容及保健服務的收益	188,918	90.2%	343,668	93.9%	-45.0%
因預付美容套票到期而確認的收益	4,842	2.3%	12,223	3.3%	-60.4%
護膚及保健產品的銷售額	15,716	7.5%	10,051	2.8%	+56.4%
<b>總營業額</b>	<b>209,476</b>	<b>100.0%</b>	<b>365,942</b>	<b>100.0%</b>	<b>-42.8%</b>

截至二零零九年九月三十日止財政期間，本集團營業額下跌。本集團於截至二零零九年九月三十日止期間的總營業額較上年同期的365,900,000港元下跌42.8%至209,500,000港元。提供美容及保健服務的收益下跌154,800,000港元至188,900,000港元，跌幅為45.0%，主要歸因於經濟衰退的影響所致。於二零零九年九月三十日的香港加權平均總建築樓面面積約為309,000平方呎，較於二零零八年九月三十日的329,000平方呎減少6.1%。

中國內地方面，服務中心於二零零九年九月三十日的註冊客戶超過24,400人，而於二零零九年九月三十日註冊客戶則為16,300人。預付美容套票佔18,800,000港元，而服務銷售額穩定增長至17,700,000港元。

## 按業務分類的營業額

(未經審核)  
截至九月三十日止六個月

產品組合	二零零九年		二零零八年		變動
	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比	
美容及面部護理	112,777	53.8%	165,048	45.1%	-31.7%
水療浸浴及按摩	37,132	17.7%	86,294	23.6%	-57.0%
纖體	37,874	18.1%	78,648	21.5%	-51.8%
健身	5,977	2.9%	25,901	7.1%	-76.9%
護膚及保健產品的銷售額	15,716	7.5%	10,051	2.7%	+56.4%
<b>總營業額</b>	<b>209,476</b>	<b>100.0%</b>	<b>365,942</b>	<b>100.0%</b>	<b>-42.8%</b>

在本集團五個服務及產品系列中，護膚及保健產品的銷售額於回顧期內顯示大幅增長56.4%或5,700,000港元至15,700,000港元。

二零零九年營業額下跌約156,500,000港元，主要歸因於美容及面部護理服務收益下降52,300,000港元、水療浸浴及按摩服務收益下降49,200,000港元及纖體服務收益下降40,800,000港元所致。服務收益下降乃由於經濟海嘯的持續影響導致全球及本地經濟低迷所致。

## 新增預付美容套票的銷售額

	(未經審核)			(未經審核)		
	於二零零九年九月三十日			於二零零八年九月三十日		
	香港	中國內地	總計	香港	中國內地	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
遞延收益的變動						
期初	234,586	19,828	254,414	251,886	13,142	265,028
匯兌差額	—	117	117	—	197	197
期內／來自預付						
美容套票銷售額的收入	242,583	18,860	261,443	326,862	22,339	349,201
提供美容及保健服務的收益	(171,265)	(17,653)	(188,918)	(326,939)	(16,729)	(343,668)
因預付美容套票到期						
而確認的收益	(4,842)	—	(4,842)	(12,223)	—	(12,223)
期末	<u>301,062</u>	<u>21,152</u>	<u>322,214</u>	<u>239,586</u>	<u>18,949</u>	<u>258,535</u>

期內，來自新增預付美容套票銷售額的收入達261,400,000港元，較去年同期的349,200,000港元下跌25.1%或87,800,000港元。該下跌主要受香港(下跌84,300,000港元至242,600,000港元)及中國內地(下跌3,500,000港元)新增預付美容套票的銷售額下跌所帶動。有賴服務提升計劃及服務網絡拓展、連同在線訂購系統及更密集的市場推廣計劃，本集團在新增預付美容套票及客戶服務消費方面實現理想業績。

中國內地方面，來自分別位於廣州、上海及北京的十家服務中心的新增預付美容套票的收入，佔本集團總收入7.2%。

## 經營開支分析

(未經審核)  
截至九月三十日止六個月

	二零零九年		二零零八年		變動
	千港元	佔營業額百分比	千港元	佔營業額百分比	
員工成本	125,304	59.8%	166,592	45.5%	-24.8%
租賃成本	54,517	26.0%	51,434	14.1%	+6.0%
折舊及攤銷	21,744	10.4%	18,660	5.1%	+16.5%
所得稅(減免)／開支	(8,996)	-4.3%	6,029	1.6%	-249.2%
已售存貨成本	8,928	4.3%	11,372	3.1%	-21.5%
其他經營開支，包括	57,352	27.4%	81,539	22.3%	-29.7%
—銀行費用	12,006	5.7%	17,170	4.7%	-30.1%
—廣告及宣傳	5,361	2.6%	16,741	4.6%	-68.0%
—公用事項費用	7,089	3.4%	7,507	2.1%	-5.6%
—樓宇管理費	9,928	4.7%	10,552	2.9%	-5.9%
—其他	22,968	11.0%	29,569	8.1%	-22.3%

由於截至二零零九年九月三十日止期間的營業額繼續下跌，僱員福利開支、租賃成本及廣告成本總額佔營業額的比例由上年佔總營業額的24.2%大幅上升至88.4%。

本集團於二零零八年第三季度起推行若干成本控制措施，使得員工總數由上年同期的2,123人減少21.5%至二零零九年九月三十日的1,666人（包括香港及中國內地分別1,463人及203人）。因此，期內員工成本減少24.8%至125,300,000港元。此外，並無支付員工酌情花紅。員工成本佔營業額的比例較上年同期的45.5%增加14.3%至截至二零零九年九月三十日止六個月的59.8%。

於截至二零零九年九月三十日止六個月，本集團的租賃成本增加3,100,000港元至54,500,000港元，佔營業總額26.0%，而去年同期為51,400,000港元，佔14.1%。於回顧期間以及二零零八／零九財政年度下半年為多家現有服務中心的租約續約，因而令租金上升，亦為租賃成本增加的原因。於二零零九年九月三十日，服務中心數目維持45家，其加權平均總建築樓面面積約為366,000平方呎，而於二零零八年九月三十日則有45家，加權平均總建築樓面面積約為377,000平方呎，建築樓面面積減少2.9%。

銀行費用下降30.1%至12,000,000港元，乃由於過去6個月新增預付美容套票銷售額減少所致。宣傳及推廣開支由去年同期的16,700,000港元減少至5,400,000港元，於截至二零零九年九月三十日止六個月，其佔營業總額的百分比由4.6%減少至2.6%。

## 營業額

於截至二零零九年九月三十日止六個月，期內總營業額較去年同期的365,900,000港元下跌42.8%至209,500,000港元。

## 股息

董事會不建議派付截至二零零九年九月三十日止六個月的股息。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本公司於二零零九年九月三十日的權益總額為254,700,000港元。本集團一般以經營產生的現金為其業務營運提供資金。本集團持續維持強勁的財務狀況，於二零零九年九月三十日的現金及現金等價物為105,100,000港元(二零零九年三月三十一日：137,800,000港元)，並無銀行借貸。於回顧期內本集團大多數現金均持作定期及儲蓄存款，符合本集團的審慎理財政策。於二零零九年九月三十日，本集團的流動負債淨值為145,300,000港元(二零零九年三月三十一日：流動資產淨值24,900,000港元)。

本集團的現金水平下跌主要是由於本集團於回顧期內收益下跌，以及信用咭收款銀行就本集團信用咭銷售所產生的銷售所得款項而預扣的金額增加所致。董事會不建議派發截至二零零九年三月三十一日止年度的末期股息及截至二零零九年九月三十日止期間的中期股息。誠如本公司的相關中期報告所披露，本集團於二零零八年九月三十日的現金水平約為289,000,000港元。

於二零零九年六月十五日，本公司最終控股方曾裕女士(「曾女士」)及曾女士的全資控股公司奧寧國際有限公司與捷誼有限公司、宏緯有限公司、東裕實業有限公司、裕泰國際企業有限公司及振裕發展有限公司就借入總數為118,000,000港元的過渡性貸款訂立協議，以協調於二零零九年六月三十日完成的一項物業收購。

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(「賣方」)與曾女士最終實益擁有的公司奧寧國際有限公司(「買方」)訂立出售協議，總代價為190,000,000港元。根據出售協議，總代價當中的118,000,000港元將以抵銷過渡性貸款結付，而72,000,000港元則於完成時以現金結付。於二零零九年十一月十三日，出售已經完成，而該項交易將本集團的資本負債比率回復至零，令本集團獲得約72,000,000港元作為一般營運資金用途。因此，本集團的營運資金狀況得以增強。

## 資本開支

於截至二零零九年九月三十日止六個月，本集團資本開支總額約為147,200,000港元，其中137,900,000港元用於收購土地及樓宇及約9,300,000港元用於租賃物業裝修、設備及機器以擴大香港服務及零售網絡，餘下約10,000港元則用於租賃物業裝修以在中國內地開辦新的服務中心。

## 或然負債及資本承擔

董事會認為，於二零零九年九月三十日並無任何重大或然負債。本集團於二零零九年九月三十日就收購物業、廠房及設備而作出資本承擔為2,200,000港元(二零零九年三月三十一日：120,700,000港元)。

## 資產押記

於二零零九年九月三十日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款8,900,000港元(二零零九年三月三十一日：9,400,000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。

## 匯兌風險

本集團的買賣主要以港元列值。本集團若干水平的現金及現金等價物均以人民幣列值。本集團將會密切監察所面對的風險，並在認為適當時，採取必要措施確保該等風險被妥為對沖。

## 重大收購及出售

除上述者外，於截至二零零九年九月三十日止六個月內，本集團並無進行任何重大收購。

## 財資政策

本集團在財資政策方面採用一套審慎方法。本集團的盈餘資金主要以在著名銀行的定期及儲蓄存款持有，以按年收益率約0.14%賺取利息收入。於回顧期間，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

本集團於二零零九年九月三十日僱用1,666名員工(二零零九年三月三十一日：1,781名員工)，包括香港及中國內地的前線服務中心員工分別1,328人及177人，香港及中國內地的後勤辦事處員工分別135人及26人。包括回顧期董事酬金在內的僱員福利開支總額為125,300,000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及集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。於二零零九年九月三十日，合共向本集團若干董事、高級管理層及僱員授出10,970,000份購股權。本集團亦十分注重員工培訓及發展，並不斷為前線美容員工提供專業的培訓課程。

## 展望

本集團在未來會繼續維持穩健的現金狀況，監督及控制經營成本，不斷核對服務使用量的實際消費以進行業務拓展，為不同業務分部製造協同效應，及向本集團客戶提供最專業及體貼的服務，以提升品牌知名度。

## 香港市場

由於截至二零零九年三月三十一日止財政年度下半年出現環球金融海嘯，本集團在二零零九年第二季及第三季的表現受不利的經營環境影響。儘管出現經濟衰退，銷售護膚及保健產品分部表現理想，客戶對美容服務的需求上升，我們相信該分部的潛力龐大。本集團於來年將分配更多資源推廣及營銷該範疇的服務。我們認為該分部在未來將成為本集團收入的重要來源。

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

### 中國內地市場

本集團對本集團在中國內地的業務抱持樂觀態度。由於中國內地業務來自預付美容套票的收入及其後銷售額以及客戶群增長均具備有目共睹的往績紀錄，加上本集團在香港經營美容服務網絡的經驗，以及對前線美容員工的持續培訓，位於廣州、上海及北京的所有美容服務中心均廣受客戶好評。本集團將繼續在中國內地實行網絡擴張計劃。

儘管全球經濟增長出現放緩跡象，本集團仍深信能度過時艱，因本集團基礎穩固，財力雄厚、往績有目共睹、知名度高、服務網絡廣泛、服務優質全面、管理團隊及銷售人員經驗豐富、美容師訓練有素。本集團並無任何銀行借貸，亦無投資任何衍生工具、債券或結構金融產品。本集團將繼續物色業務擴充機會，並透過實行嚴格的成本控制獲得最大回報。

## 企業管治及其他資料

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉

於二零零九年九月三十日，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（「股份」）、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定將須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	根據購股權計劃授出的購股權所涉及的股份數目 (附註1)	股份總數	已發行股份的概約百分比 (附註2)
李守義先生	實益擁有人	650,000	1,350,000	2,000,000	0.276%
	配偶權益	475,368,000 (附註3)	—	475,368,000	65.702%
袁少萍女士 (附註4)	實益擁有人	400,000	1,500,000	1,900,000	0.263%
葉啟榮先生	實益擁有人	185,000	500,000	685,000	0.095%
龐旨呈先生	實益擁有人	—	200,000	200,000	0.028%
楊靜如女士 (附註4)	實益擁有人	—	100,000	100,000	0.014%
朱舒靜女士 (附註4)	實益擁有人	—	100,000	100,000	0.014%

附註：

- 有關董事於首次公開售前購股權計劃購股權計劃項下購股權中權益的詳情載於下文「購股權計劃」一段。
- 有關百分比乃參考二零零九年九月三十日的已發行股份（即723,520,000股股份）計算。
- 李守義先生為本公司主要股東曾裕女士（「曾女士」）的丈夫，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。
- 請參閱下文「更新董事資料」一段。

#### 於本公司相聯法團股份中的好倉

除上文所披露者外，於二零零九年九月三十日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 董事收購股份的權力

除下文「購股權計劃」一段及上文「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉」一段所披露者外，於截至二零零九年九月三十日止六個月內任何時間，董事或彼等各自的配偶或未成年子女概無獲授予權利，可藉收購本公司股份或債券取得利益，彼等亦無行使任何該等權利；或本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司的任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事獲得任何其他法團的該等權利。

## 股東權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所悉，於二零零九年九月三十日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉的股東(本公司董事或主要行政人員除外)載列如下：

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的好倉

名稱	身份	擁有權益的股份／ 相關股份數目	已發行股份的 概約百分比 (附註1)
曾裕女士 (附註2)	受控制公司權益	468,000,000	64.684%
	實益擁有人	7,368,000	1.018%
	配偶權益	2,000,000	0.276%
Silver Compass Holdings Corporation	實益擁有人	367,200,000 (附註3)	50.752%
Silver Hendon Enterprises Corporation	實益擁有人	100,800,000 (附註3)	13.932%

附註：

- 有關百分比乃參考二零零九年九月三十日的已發行股份(即723,520,000股股份)計算。
- 曾裕女士為本公司主席兼行政總裁李守義先生(「李先生」)的配偶，且被視為於李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。
- Silver Compass Holdings Corporation及Silver Hendon Enterprises Corporation均由曾裕女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零九年九月三十日，本公司並無獲任何人士知會(本公司董事或主要行政人員除外)彼等於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

## 購股權計劃

於二零零六年一月二十日，本公司設立一項購股權計劃（「購股權計劃」），據此董事會（「董事會」）獲授權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，倘接納購股權，可於授出日期起計四至九年的行使期內按行使價每份購股權1.33港元認購本公司股份。購股權的年期為十年。

與購股權計劃有關的相關資料載列如下：

(a) **購股權計劃的目的**

購股權計劃旨為本集團的僱員及董事、諮詢人及顧問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、董事、諮詢人或顧問（「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／或服務年資及其他有關因素而釐定。承授人可接納授出購股權的建議，待接納購股權後，承授人須於接納授出購股權的建議時支付1.00港元予本公司，作為有關授予購股權的代價。

(c) **根據購股權計劃可供發行的股份數目上限**

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

(d) **購股權計劃各參與者的配額上限**

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

(f) **購股權計劃期限**

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

根據購股權計劃授出購股權的變動如下：

承授人	於 二零零九年 四月一日的 購股權數目	期內已授出 購股權數目	重新分類	期內 已註銷/ 失效 購股權數目	期內因行使 購股權所 收購的 股份數目	於二零零九年 九月三十日 的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股行使價	已發行 股份的概約 百分比 (附註1)
<b>董事</b>										
李守義先生	337,500份	—	—	—	—	337,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.047%
李守義先生	472,500份	—	—	—	—	472,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.065%
李守義先生	540,000份	—	—	—	—	540,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.075%
袁少萍女士 (附註2)	375,000份	—	—	—	—	375,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.052%
袁少萍女士 (附註2)	525,000份	—	—	—	—	525,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.073%
袁少萍女士 (附註2)	600,000份	—	—	—	—	600,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.083%
葉敬榮先生	125,000份	—	—	—	—	125,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.017%
葉敬榮先生	175,000份	—	—	—	—	175,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.024%
葉敬榮先生	200,000份	—	—	—	—	200,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.028%
鄭旨呈先生	50,000份	—	—	—	—	50,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.007%
鄭旨呈先生	70,000份	—	—	—	—	70,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.010%
鄭旨呈先生	80,000份	—	—	—	—	80,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元	0.011%
楊靜如女士 (附註2)	—	—	25,000	—	—	25,000	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	0.003%
楊靜如女士 (附註2)	—	—	35,000	—	—	35,000	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	0.005%
楊靜如女士 (附註2)	—	—	40,000	—	—	40,000	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	0.006%
朱舒靜女士 (附註2)	—	—	25,000	—	—	25,000	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	0.003%
朱舒靜女士 (附註2)	—	—	35,000	—	—	35,000	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	0.005%
朱舒靜女士 (附註2)	—	—	40,000	—	—	40,000	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	0.006%
其他	2,192,500	—	(200,000)	(337,500)	—	1,655,000	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	0.229%
其他	3,069,500	—	—	(472,500)	—	2,597,000	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	0.359%
其他	3,508,000	—	—	(540,000)	—	2,968,000	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	0.410%
總計	12,320,000	—	—	(1,350,000)	—	10,970,000				

附註：

1. 有關百分比乃參考二零零九年九月三十日的已發行股份(即723,520,000股股份)計算。
2. 請見下文「更新董事資料」一段。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零零九年九月三十日止六個月，本公司並無贖回，而本公司或其任何附屬公司亦無購買或出售本公司任何上市證券。

### 企業管治常規

本公司致力建立及維持高水準的企業管治。董事會認為，於截至二零零九年九月三十日止六個月，本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「守則」)內所有適用守則條文的規定，惟以下偏離者除外：

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。李守義先生目前為本公司的主席兼行政總裁。

經審閱管理層架構後，董事會認為，董事會的決定乃全體董事以投票表決方式作出的集體決定，並非由董事會主席一人的決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責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管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

### 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。經作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於截至二零零九年九月三十日止六個月已全面遵守標準守則所載的規定標準。

### 更換核數師

羅兵咸永道會計師事務所於二零零九年十一月九日起辭任本公司核數師。此後，中瑞岳華(香港)會計師事務所獲委任為本公司於二零零九年十一月二十五日起財政年度的新核數師，任期至本公司下屆股東週年大會結束。

## 根據上市規則第13.51B(1)條更新董事資料

### 袁少萍 (「袁女士」)

(擔任執行董事至二零零九年十二月十五日止)

袁少萍女士於二零零六年二月九日獲委任為本公司執行董事。此後於二零零九年十二月十五日，彼被在任董事(包括彼本身)數目不少於四分之三根據本公司章程細則第130條以經簽署的書面通知罷免為本公司董事。於緊隨該項罷免後，袁女士將不再擔任本集團任何職務。

### 莫顯玉 (「莫女士」)

(擔任執行董事至二零零九年九月十日止)

於二零零九年九月十日，莫女士因健康原因辭任本公司執行董事。

### 楊靜如 (「楊女士」)

(於二零零九年九月十日起擔任執行董事)

於二零零九年九月十日，楊女士獲委任為本公司董事。本公司並未與楊女士就委任其擔任執行董事訂立服務合約。楊女士有權收取月薪16,000港元。本公司毋須向楊女士支付董事袍金。

### 朱舒靜 (「朱女士」)

(於二零零九年九月十日起擔任執行董事)

於二零零九年九月十日，朱女士獲委任為本公司董事。本公司並未與朱女士就委任其擔任執行董事訂立服務合約。朱女士有權收取月薪16,000港元。本公司毋須向朱女士支付董事袍金。

### 董國磊 (「董先生」)

(於二零零九年九月十日起擔任執行董事)

於二零零九年九月十日，董先生獲委任為本公司董事。本公司並未與董先生就委任其擔任執行董事訂立服務合約。董先生有權收取月薪65,000港元。本公司毋須向董先生支付董事袍金。

### 黃樹培 (「黃先生」)

(於二零零九年九月十日起擔任執行董事)

於二零零九年九月十日，黃先生獲委任為本公司董事。本公司並未與黃先生就委任其擔任執行董事訂立服務合約。黃先生有權收取月薪65,000港元。本公司毋須向黃先生支付董事袍金。

### 鄭啟泰 (「鄭先生」)

(擔任獨立非執行董事至二零零九年十二月八日止)

鄭先生就截至二零零九年九月三十日止六個月享有董事酬金總額94,500港元。

### 蘇彥霖 (「蘇先生」)

(擔任獨立非執行董事至二零零九年十二月九日止)

蘇先生就截至二零零九年九月三十日止六個月享有董事酬金總額94,500港元。

### 葉祺智 (「葉先生」)

(擔任獨立非執行董事至二零零九年十二月十日止)

葉先生就截至二零零九年九月三十日止六個月享有董事酬金總額94,500港元。

**黃文顯 (「黃文顯先生」)**

(於二零零九年十二月七日起擔任獨立非執行董事)

黃文顯先生，於二零零九年十二月七日獲委任為公司的獨立非執行董事。黃文顯先生有權收取董事酬金為每月15,000港元。

**康寶駒 (「康先生」)**

(於二零零九年十二月七日起擔任獨立非執行董事)

康先生，於二零零九年十二月七日獲委任為公司的獨立非執行董事。康先生有權收取董事酬金為每月15,000港元。

**廖美玲 (「廖女士」)**

(於二零零九年十二月十日起擔任獨立非執行董事)

廖女士，於二零零九年十二月十日獲委任為公司的獨立非執行董事。廖女士有權收取董事酬金為每月20,000港元。

**薪酬委員會**

本公司於二零零六年一月二十日成立薪酬委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。薪酬委員會由本集團主席李守義先生及三名獨立非執行董事組成。李守義先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為檢討及釐定薪酬福利、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他報酬的條款。薪酬委員會須至少每年舉行一次會議，檢討本公司董事及高級管理層的酬金政策及計劃。董事不得參與有關其本身薪酬的任何討論。

**提名委員會**

本公司於二零零六年一月二十日成立提名委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。提名委員會由本集團主席李守義先生及三名獨立非執行董事組成。李守義先生為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任的管理事宜向董事會提出書面建議。提名委員會每年至少舉行一次會議。

**審核委員會**

本公司已遵照上市規則第3.21條成立審核委員會 (「審核委員會」)，並已遵照守則制訂書面職權範圍，旨在對本集團財務申報過程及內部監控制度進行審查及監督。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事組成。本集團截至二零零九年九月三十日止六個月的中期業績獲董事會批准前，已由審核委員會審閱及批准。

代表董事會

主席兼行政總裁

**李守義**

香港，二零零九年十二月十七日

# RSM! Nelson Wheeler

中瑞岳華(香港)會計師事務所

Certified Public Accountants

## 獨立審閱報告 致現代美容控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

吾等已審閱第23至36頁載列的中期財務資料，包括現代美容控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（統稱「貴集團」）於二零零九年九月三十日的簡明綜合財務狀況報表及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合全面收入報表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表，以及重大會計政策的概要及其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定中期財務資料報告的編製必須符合該規則及香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港會計準則第34號「中期財務報告」（「香港會計準則第34號」）的有關規定。貴公司董事負責根據香港會計準則第34號編製及呈列本中期財務資料。吾等的責任是根據吾等的協定聘用條款基於審閱而對本中期財務資料發表結論，並僅向閣下作為一個團體匯報，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容對任何其他人士承擔任何責任或承認任何法律責任。

### 審閱範圍

吾等根據香港會計師公會發出的香港審閱應聘服務準則第2410號「實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。審閱中期財務資料包括向負責財務及會計事宜等人士查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱工作遠不及根據香港核數準則進行的核數工作的範圍廣泛，故吾等無法保證可發現核數工作能察覺的所有重要事項。因此，吾等不會發表核數意見。

### 結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項促使吾等相信中期財務資料所有重大方面並非根據香港會計準則第34號編製。

執業會計師

中瑞岳華(香港)會計師事務所

香港

二零零九年十二月十七日

## 簡明綜合全面收益表

### 截至二零零九年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
營業額	5	209,476	365,942
其他收益－淨值	6	4,332	6,580
已售存貨成本		(8,928)	(11,372)
僱員福利開支		(125,304)	(166,592)
折舊及攤銷		(21,744)	(18,660)
租賃成本		(54,517)	(51,434)
其他經營開支		(55,559)	(81,539)
經營(虧損)／溢利		(52,244)	42,925
利息收入		91	3,122
財務費用	7	(1,793)	—
除所得稅前(虧損)／溢利		(53,946)	46,047
所得稅抵免／(開支)	8	8,996	(6,029)
期內本公司擁有人應佔(虧損)／溢利	9	(44,950)	40,018
除稅後其他全面收入：			
換算海外業務的匯兌差額		41	87
期內其他全面收入，扣除稅項後淨額		41	87
期內本公司擁有人應佔全面 (虧損)／收入總額		(44,909)	40,105
每股(虧損)／盈利(港仙)			
－基本	11	(6.21)	5.53
－攤薄	11	不適用	5.48



**簡明綜合財務狀況表**  
**於二零零九年九月三十日**

	附註	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	126,410	127,897
租賃土地預付款項	13	242,059	115,884
按金	14	13,862	21,578
遞延所得稅資產		18,712	9,701
		<u>401,043</u>	<u>275,060</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		7,308	9,403
應收賬款及其他應收款項、 按金及預付款項	14	188,205	138,180
現有所得稅資產		39,866	39,866
已抵押銀行存款		8,925	9,412
現金及現金等價物		105,143	137,826
		<u>349,447</u>	<u>334,687</u>
<b>資產總值</b>		<u><u>750,490</u></u>	<u><u>609,747</u></u>
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	72,352	72,352
股份溢價及儲備		182,319	226,560
<b>權益總額</b>		<u>254,671</u>	<u>298,912</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		1,055	1,055
<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	16	50,947	53,556
最終控股方貸款	20(c)	119,793	—
遞延收益	17	322,214	254,414
現有所得稅負債		1,810	1,810
		<u>494,764</u>	<u>309,780</u>
<b>負債總額</b>		<u>495,819</u>	<u>310,835</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u><u>750,490</u></u>	<u><u>609,747</u></u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(145,317)</u>	<u>24,907</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u><u>255,726</u></u>	<u><u>299,967</u></u>

董事會於二零零九年十二月十七日批准

**簡明綜合權益變動表**  
**於二零零九年九月三十日**

(未經審核)  
本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	以股份為本 酬金儲備	合併儲備	匯兌儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零八年四月一日的結餘	72,352	146,875	2,053	(53,982)	1,684	205,697	374,679
期內全面收入總值	—	—	—	—	87	40,018	40,105
以股份為基礎的付款	—	—	715	—	—	—	715
已付股息	—	—	—	—	—	(63,669)	(63,669)
	<u>72,352</u>	<u>146,875</u>	<u>2,768</u>	<u>(53,982)</u>	<u>1,771</u>	<u>182,046</u>	<u>351,830</u>
於二零零八年九月三十日的結餘	72,352	146,875	2,768	(53,982)	1,771	182,046	351,830
於二零零九年四月一日的結餘	72,352	146,875	3,248	(53,982)	2,046	128,373	298,912
期內全面收入總值	—	—	—	—	41	(44,950)	(44,909)
以股份為基礎的付款	—	—	668	—	—	—	668
購股權失效	—	—	(429)	—	—	429	—
	<u>72,352</u>	<u>146,875</u>	<u>3,487</u>	<u>(53,982)</u>	<u>2,087</u>	<u>83,852</u>	<u>254,671</u>
於二零零九年九月三十日的結餘	72,352	146,875	3,487	(53,982)	2,087	83,852	254,671

**簡明綜合現金流量表**  
**截至二零零九年九月三十日止六個月**

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
經營活動所(動用)／產生的現金淨額	(4,069)	35,608
投資活動所動用的現金淨額	(146,711)	(32,965)
融資活動所產生／(動用)的現金淨額	118,000	(63,669)
現金及現金等價物的減少淨額	(32,780)	(61,026)
期初現金及現金等價物	137,826	349,811
匯兌差額	97	183
期終現金及現金等價物	105,143	288,968

## 簡明財務報表附註 截至二零零九年九月三十日止六個月

### 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主板上市。

本公司及其附屬公司主要從事提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。

本公司董事認為在英屬維爾京群島註冊成立的Silver Compass Holdings Corporation為本公司直接及最終母公司，而曾裕女士為本公司最終控股方。

### 2. 編製基準

該等簡明財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則適用披露規定編製而成。

該等簡明財務報表應與截至二零零九年三月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。除下文所述者外，編製該等簡明財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零零九年三月三十一日止年度的年度財務報表所採用者貫徹一致。

### 3. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本期間內，本集團已採納由香港會計師公會頒佈，與其業務相關且於二零零九年四月一日開始之會計年度生效之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（「香港財務報告準則」）；香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。除下文所述者外，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及本集團於本期間財務報表之呈報及本期間與過往年度所呈報金額出現重大變動。

#### a. 財務報表之呈報

香港會計準則第1號（經修訂）「財務報表之呈報」影響財務表之部分披露及呈報方式。資產負債表改名為財務狀況表，而現金流量表的英文名稱則由「the cash flow statement」改名為「the statement of cash flows」。與非持有人進行之交易所產生全部收入及支出均於全面收益表呈列，而其總和則轉入權益變動表。擁有人之權益變動則於權益變動表呈列。此等呈報規定已於該等簡明財務報表中追溯應用。

#### b. 經營分類

香港財務報告準則第8號「經營分類」規定經營分類須按本集團內部呈報分類基準釐定，該等分類由主要營運決策人定期檢閱，以調撥分類資源及評估其表現。過往，香港會計準則第14號「分類報告」規定企業以風險及回報方法識別（業務及地區）兩組分類，而以企業「向主要管理人員作出之內部財務報告系統」作為識別有關分類之起點。按香港會計準則第14號呈報之主要分類與按香港財務報告準則第8號呈報之分類相同。香港財務報告準則第8號已追溯應用。

### 3. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則 (續)

#### b. 經營分類 (續)

香港財務報告準則第8號之分類會計政策載於簡明財務表附註4。

本集團並未應用已頒佈但尚未生效之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本集團之經營業績及財務狀況是否有重大影響。

### 4. 分類資料

本集團的兩個須予報告分類如下：

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

本集團的須予報告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，故該等須予報告分類須分開管理。

營運分類之會計政策與本集團截至二零零九年三月三十一日止年度財務報表所述者相同。分類溢利或虧損不包括其他收益或虧損、利息收入、財務費用、未分配支出(包含公司行政費用)及所得稅抵免或開支。分類資產不包括持作公司用途的物業、現有稅項資產及遞延稅項資產。分類負債不包括最終控股方貸款、現有稅項負債及遞延稅項負債。

本集團會按現行市價計算分部間的銷售及轉讓，猶如有關銷售或轉讓是針對第三方。

	美容及 保健服務 千港元 (未經審核)	護膚及 保健產品 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
截至二零零九年九月三十日止六個月：			
來自外界客戶之收入	193,760	15,716	209,476
分類間的收益	—	4,485	4,485
分類(虧損)/溢利	(46,982)	6,244	(40,738)
於二零零九年九月三十日：			
分類資產	<u>650,147</u>	<u>6,750</u>	<u>656,897</u>
截至二零零八年九月三十日止六個月：			
來自外界客戶之收入	355,891	10,051	365,942
分類間的收益	—	5,861	5,861
分類溢利	59,868	3,859	63,727
	(已審核)	(已審核)	(已審核)
於二零零九年三月三十一日：			
分類資產	<u>351,950</u>	<u>7,505</u>	<u>359,455</u>

#### 4. 分類資料 (續)

##### 核對分類溢利或虧損：

須予報告分類溢利或虧損總額  
其他收益－淨值  
利息收入  
財務費用  
未分配成本  
所得稅抵免／(開支)

期內綜合(虧損)／溢利

##### 截至九月三十日止六個月

二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
(40,738)	63,727
4,332	6,580
91	3,122
(1,793)	—
(15,838)	(27,382)
8,996	(6,029)
<u>(44,950)</u>	<u>40,018</u>

#### 5. 營業額

本集團營業額包括提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品如下：

來自提供美容及保健服務的收益  
因預付美容套票到期而確認的收益

護膚及保健產品的銷售額

預付美容套票銷售額的收入總額

##### 截至九月三十日止六個月

二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
188,918	343,668
4,842	12,223
<u>193,760</u>	<u>355,891</u>
15,716	10,051
<u>209,476</u>	<u>365,942</u>
<u>261,443</u>	<u>349,201</u>

## 6. 其他收益－淨值

租金收入總額  
雜誌訂閱收入  
食品收入  
佣金收入  
其他收入

### 截至九月三十日止六個月

二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
318	366
1,702	3,202
—	1,625
592	1,071
1,720	316
<u>4,332</u>	<u>6,580</u>

## 7. 財務費用

來自最終控股方貸款的利息

### 截至九月三十日止六個月

二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
1,793	—
<u>1,793</u>	<u>—</u>

## 8. 所得稅(抵免)／開支

即期所得稅：  
— 香港利得稅  
— 以往年度超額撥備

遞延稅項

### 截至九月三十日止六個月

二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
—	7,975
—	(481)
—	7,494
(8,996)	(1,465)
<u>(8,996)</u>	<u>6,029</u>

由於本集團於期內在香​​港及中國並無估計應課稅溢利，因此毋須就香港利得稅及中國企業所得稅計提撥備。

## 9. 期內本公司擁有人應佔(虧損)/溢利

於呈列期內本公司擁有人應佔(虧損)/溢利經扣除/(計入)下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
董事酬金	4,494	8,326
核數師酬金		
— 本期間	992	1,495
出售物業、廠房及設備項目之虧損/(收益)	814	(95)
	<u>814</u>	<u>(95)</u>

## 10. 股息

截至二零零八年九月三十日止六個月，  
擬派中期股息每股普通股4.3港仙

截至九月三十日止六個月	
二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
—	31,111
<u>—</u>	<u>31,111</u>

## 11. 每股(虧損)/盈利

### 每股基本(虧損)/盈利

本公司擁有人應佔每股基本虧損(二零零八年：盈利)乃按照截至二零零九年九月三十日止六個月本公司擁有人應佔虧損約44,950,000港元(二零零八年：溢利約40,018,000港元)及期內已發行普通股的加權平均數723,520,000股股份(二零零八年：723,520,000股股份)計算。

### 每股攤薄(虧損)/盈利

於截至二零零九年九月三十日止六個月，所有潛在普通股均具有反攤薄影響。

截至二零零八年九月三十日止六個月本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃按照本公司擁有人應佔溢利約40,018,000港元及已發行普通股的加權平均數729,954,241股股份，即計算每股基本盈利所採用的期內已發行普通股的加權平均數723,520,000股股份，加假設截至二零零八年九月三十日止六個月內尚未行使的購股權獲行使而無償發行的普通股的加權平均數6,434,241股股份。

## 12. 物業、廠房及設備

於截至二零零九年九月三十日止六個月，本集團收購物業、廠房及設備約19,922,000港元。



### 13. 租賃土地預付款項

於截至二零零九年九月三十日止六個月，本集團收購租賃土地預付款項約127,276,000港元。

### 14. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
租金及其他按金	13,862	21,578
<b>流動資產</b>		
應收賬款	153,824	91,197
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	33,944	46,467
應收關連公司款項 (附註20(b))	437	516
	<u>188,205</u>	<u>138,180</u>
	<u>202,067</u>	<u>159,758</u>

於二零零九年九月三十日，根據美容套票及已出售產品確認日期應收賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	29,185	29,155
31至60日	20,025	29,249
61至90日	23,483	27,255
91至120日	16,161	5,538
120日以上	64,970	—
	<u>153,824</u>	<u>91,197</u>

### 15. 股本

	股份數目	千港元
法定及已發行股本		
法定：		
於二零零九年三月三十一日 及二零零九年九月三十日	10,000,000,000股	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零零九年三月三十一日 及二零零九年九月三十日	723,520,000股	72,352

## 16. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

應付關連公司款項 (附註20(b))  
應付賬款  
其他應付款項、已收按金及應計費用

二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
1,189	—
617	918
49,141	52,638
<u>50,947</u>	<u>53,556</u>

於二零零九年九月三十日，應付賬款的賬齡均為120日內。

## 17. 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

一年內  
超過一年，但於兩年內  
超過兩年，但於三年內

二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
232,526	170,602
59,232	43,883
30,456	39,929
<u>322,214</u>	<u>254,414</u>

## 18. 承擔

### (a) 經營租賃承擔

於二零零九年九月三十日，根據不可註銷經營租賃須於未來支付的最低租金總額載列如下：

	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
一年以內	82,114	95,630
一年以上，但於五年內	78,950	108,456
五年以上	684	1,399
	<u>161,748</u>	<u>205,485</u>

### (b) 資本承擔

於二零零九年九月三十日，資本承擔載列如下：

	二零零九年 九月三十日 千港元 (未經審核)	二零零九年 三月三十一日 千港元 (經審核)
就收購下列各項的已訂約但未撥備：		
— 土地及樓宇	—	119,520
— 廠房及設備	2,200	1,151
	<u>2,200</u>	<u>120,671</u>

## 19. 或然負債

於業務過程中，本集團曾接獲的投訴及索償，當中涉及違反合約、廣告內容及就所提供服務造成個人損傷(包括金額未定的索償)。董事認為，該等投訴及索償對本集團並無構成重大財務影響。

## 20. 關連方結餘及交易

### (a) 關連方交易

本集團於期內與關連方進行下列重大交易：

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
支付予關連公司的租金：			
奧寧國際有限公司	(i)	480	—
金裕達有限公司	(i)	4,800	—
鎮科國際有限公司	(i)	168	216
裕彩實業有限公司	(i)	840	840
		<u>6,288</u>	<u>1,056</u>
支付予關連公司的特許費：			
身心美慈善基金有限公司	(ii)	480	480
向關連公司銷售產品：			
鷹強有限公司	(iii)	—	667
萃榮有限公司	(iii)	55	—
		<u>55</u>	<u>667</u>
向關連公司購買產品：			
鷹強有限公司	(iii)	395	—
已付最終控股方利息	20(c)	1,793	—

附註：

- (i) 該金額指按雙方協定的月租向關連公司租用地方作店舖用途而支付的租金開支。該等關連公司由最終控股方曾裕女士控制。
- (ii) 該金額指按雙方約定的月特許費使用關連公司的商標而支付的特許費。該關連公司由最終控股方曾裕女士控制。
- (iii) 該金額指按雙方約定的價格向關連公司銷售／購買的產品。該等關連公司由最終控股方曾裕女士控制。

### (b) 關連方結餘

應收／付關連公司款項為無抵押、免息及應要求償還。該等關連公司由最終控股方曾裕女士控制。

### (c) 最終控制方貸款

最終控制方曾裕女士的貸款為無抵押、按渣打銀行所報最優惠貸款利率計息及應要求償還。

## 20. 關連方結餘及交易 (續)

### (d) 擔保

於二零零九年九月三十日，最終控股方曾裕女士已向本集團旗下若干公司彌償彼等在本公司股份於二零零六年二月九日在香港聯合交易所有限公司主板上市前因任何訴訟及索償而產生的任何損失。

### (e) 主要管理層酬金

	截至九月三十日止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
薪金	4,260	8,010
僱主向退休金計劃作出的供款	42	50
以股份為本的報酬	192	266
	<u>4,494</u>	<u>8,326</u>

## 21. 報告期後事項

於二零零九年十一月十三日，本集團已完成出售在若干全資附屬公司的股權及截至二零零九年十一月十三日為止的該等全資附屬公司所有應付本集團的款項予奧寧國際有限公司(該公司由最終控股方曾裕女士最終實益擁有)，總代價為190,000,000港元。上述事項的詳情載列於本公司日期為二零零九年十月十四日的通函內。



Modern Beauty Salon Holdings Limited

6/F, Sino Industrial Plaza,  
9 Kai Cheung Rd., Kowloon Bay,  
Kowloon, Hong Kong  
Tel: (852) 2866 2377  
Fax: (852) 2804 6607  
Email: [ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)  
Website: [www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)

現代美容控股有限公司

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

