



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

MODERN BEAUTY

2012/13 年報
Annual Report

Stock Code 股份代號：919

美麗是...
信心相信自己!

目錄

03

公司簡介

06

公司資料

09

財務摘要

10

2012/2013年里程碑及重要事件

13

主席報告

18

管理層討論及分析

30

投資者關係及財務日誌

31

董事及高級管理層簡歷

35

企業管治報告

41

董事會報告

54

獨立核數師報告

56

綜合全面收益表

57

綜合財務狀況表

59

財務狀況表

60

綜合權益變動表

61

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

麗晶



公司簡介

心而發

美麗超越生命

美麗可以是任何事物

美麗就是我、您、生命

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

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。我們也根據尊貴貴客的需要，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Icoone及Eximia的先進儀器及機器提供的實際方案，讓客戶重建自尊，為生活注入平衡的元素。

公司簡介 (續)

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恆久健康與歡愉的系統。我們提供以「SooYoga」為品牌的瑜珈班，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。

於二零一三年三月三十一日，我們在香港、中國內地、新加坡及馬來西亞分別有33間、9間、15間及3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。於二零一三年三月三十一日，我們以「be Beauty Shop」及「p.e.n」店經營的零售網絡各有11間店舖。

銷售護膚及保健產品

我們透過「be」、「FERRECCARE」、「JOYCET」及「p.e.n」四個品牌銷售護膚及保健產品。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。銷售點遍佈大中華及亞洲地區各個角落，全面追求高素質及高效能的護膚及保健產品及最新的美容資訊，讓現代女性體驗嶄新科研帶來的零負擔純美感覺。

公司資料

董事會

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

授權代表

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

黃文顯先生(主席)
曾裕女士
康寶駒先生
廖美玲女士

註冊辦事處

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

總辦事處及香港主要營業地點

香港
九龍
九龍灣
啟祥道9號
信和工商中心
6樓

核數師

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

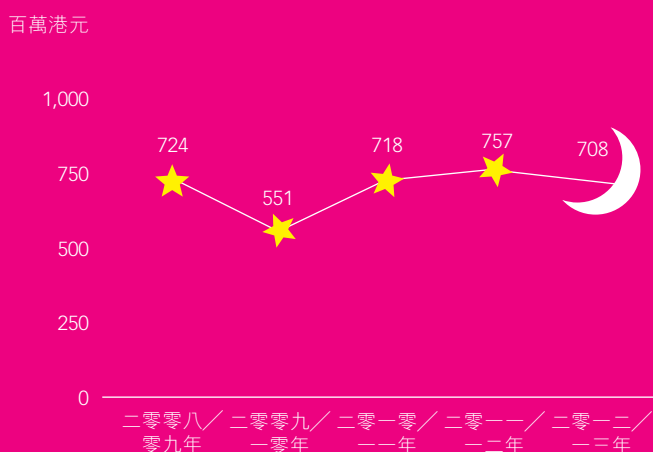
www.modernbeautysalon.com



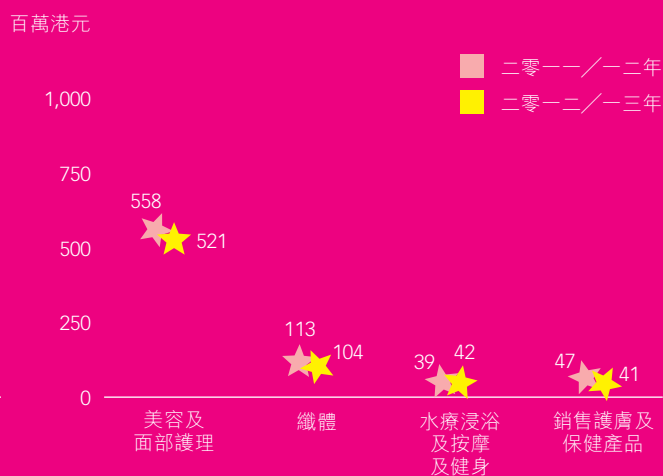


財務摘要

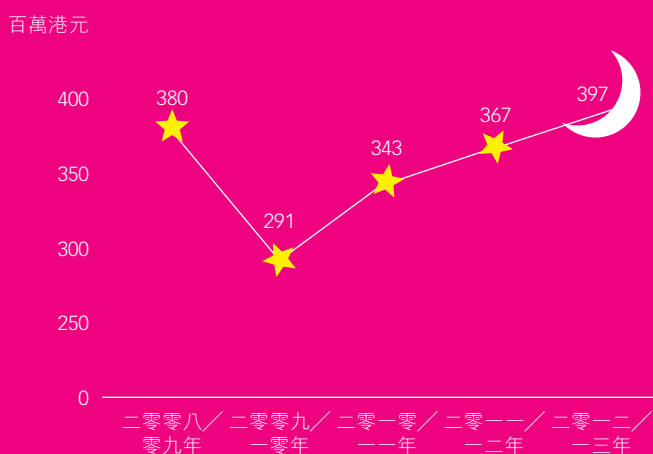
營業額



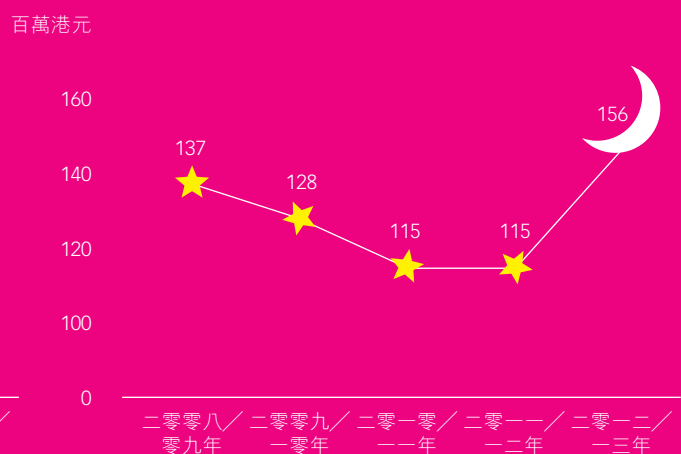
銷售額組合



僱員福利開支



租賃成本



- 來自銷售預付美容套票的收入總額由二零一二年財政年度約790,000,000港元減至二零一三年財政年度約764,200,000港元，輕微下跌約3.3%。
- 本集團的營業額由二零一二年財政年度約756,600,000港元下跌6.4%至二零一三年財政年度約708,100,000港元。
- 來自新加坡及馬來西亞的收益由二零一二年財政年度約104,100,000港元增至二零一三年財政年度約141,200,000港元，增幅約35.6%。
- 本集團於回顧年度錄得虧損約53,400,000港元。
- 董事會建議於回顧年度派付特別股息每股普通股4.0港仙。

2012/2013 年里程碑及重要事件

2012年/5月

- 集團轄下 p.e.n shop 零售店於北角英皇道開幕
- 集團於2012第四屆姊妹美容專業展銷會獲頒「優秀專業美容院」獎項



- 集團主席兼首席執行官曾裕博士於盛世中華協會及《香港商報》合辦的「優秀上市企業領袖大獎」中獲頒五項殊榮，包括「優秀上市企業領袖大獎」、「優秀中華人物徽章」。以及獲得美國國際美洲大學頒授榮譽博士學位、「美國總統公益服務獎」、「美國白宮公益鳴謝狀」及「美國服務襟章總統公益」



2012年/6月

- 榮獲《經濟一週》實力品牌大獎2012



- 曾裕博士獲香港商業專業評審中心頒發「榮譽院士」



- 集團轄下北京大型美容品牌「芭伊妮星級水療生活館」在北京西直門凱德購物中心開設新店



2012年/7月

- 曾裕博士獲《Capital CEO資本才俊》雜誌頒發「2012 優秀行政總裁獎」



- 集團轄下纖體中心「大家歸瘦 Slim Express」舉辦第三屆粉紅救兵活動



- 集團於新加坡 Bedok 區開設新店



- 榮獲中國【信譽企業】認證



2012年/8月

- 集團轄下 p.e.n shop 零售店先後於銅鑼灣京士頓街及馬鞍山新港城中心開設新店
- 集團轄下 be beauty shop 粉嶺花都廣場新店開幕



- 集團於新加坡 Tampines St. 開設新店
- 集團轄下現代美容中心旺角百利達廣場新店隆重開幕



- 集團轄下現代美容中心太子安寶樓新店開幕



2012年/10月

- 集團轄下 p.e.n shop 零售店先後於荃灣灣景廣場及九龍灣淘大商場開設新店



- 榮獲《資本才俊》「非凡美容服務大賞 2012」



2013年/1月

- 集團於新加坡 Concorde Hotel & Shopping Mall 開設新店
- 集團主席兼首席執行官曾裕博士獲委任為湖南省政協委員

2013年/3月

- 集團轄下現代美容中心中環威亨大廈新店開幕



2012年/12月

- 榮獲《資本才俊》「非凡纖體美容品牌大獎」



2012年/11月

- 集團轄下現代美容中心中環旗艦店於環球大廈隆重開幕



- 榮獲《資本企業家》「年度企業家」獎項





主席報告

月亮的美
見於日落後
你的美
隨時展現

本人欣然代表現代美容控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)呈報本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年三月三十一日止財政年度(「二零一三年財政年度」或「回顧年度」)的經審核財務報告。

業務回顧

二零一三年財政年度，受業內其他同業多宗美容事故影響，本集團錄得的營業額約7.081億港元，較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「去年同期」)的7.566億港元下跌6.4%。然而，憑藉本集團多年來所累積的良好口碑和客戶的忠誠度，加上本集團增加市場推廣，本集團於回顧年度仍錄得預付美容套票收入約7.642億港元，相比去年同期只輕微減少3.3%，顯示業務前景仍然樂觀，我們相信營業額亦將最終重回正常水平。

作為本港領先的美容及保健服務供應商，本集團堅持提供優質的服務，包括使用高質素且安全的護膚及保健產品，有規模的服務中心網絡以滿足顧客的需求和確保服務團隊的專業

水準。回顧年度間，本港政府持續實施最低工資政策，本港租金亦受通脹高企及熱錢流入支持下持續上漲，加上二零一三年財政年度正值本集團美容及保健服務中心網絡的整合期，本集團的經營成本亦深受影響。二零一三年財政年度所錄得的虧損約5,340萬港元(二零一二年財政年度溢利：約8,210萬港元)。

回顧年度間，部分本集團於香港租用作美容及保健服務中心的物業租約期滿。藉此機會，我們透過續租、合併及轉租其他物業以整合本集團在港的服務中心網路。為順利過渡整合期，以免流失客戶群，部分搬遷的服務中心的新舊租用物業之重疊租期較長，以確保顧客受服務中心搬遷或合併的影響減至最低。租期重疊及二零一三年財政年度新租約下的租金隨經濟環境上升，導致回顧年度的租賃成本增加近35.7%。

主席報告 (續)

我們期望是次租務整合能給予顧客更方便的服務中心網絡外，長遠而言，本集團亦可於整合期後以較低的成本獲得更理想的營運收益。

本集團於中國內地之業務於二零一三年財政年度正處於平穩發展階段，營運成本維持於穩定水平外，團隊的專業和優質的產品及服務也得到內地顧客的信心和支持。在經濟通脹、同業競爭等市場挑戰下，本集團之中國內地業務仍於回顧年度錄得盈利增長142.9%。我們將持續有效地控制成本，保持盈利表現。

二零一二年財政年度，本集團成功透過收購，將業務網絡拓展到新加坡和馬來西亞。回顧年度間，面對當地經濟增長減慢，本集團於當地的業務仍錄得營業額和盈利穩定增長，當地業務發展亦符合預期。回顧年度間，為配合當地業務拓展，鞏固其於當地美容服務市場的地位，本集團在新加坡增設了5間美容服務中心。我們將持續密切留意當地的市場趨勢，制定合適的策略發展計劃，藉此提升本集團於亞太區的市場地位。

二零一三年財政年度，我們積極擴展本集團的產品銷售業務，既於香港增設了5個產品銷售點以擴充銷售網絡，又推出新代理品牌Bioline和進一步推廣其自家品牌「p.e.n.」、「be」、「FERRECARE」和其他代理品牌，藉以拓展產品銷售業務及透過更多元化的高質素護膚產品擴大潛在客戶群。本人一直堅持本集團所銷售的產品均源自歐洲或澳洲，受優良品質保證，符合不同環保和安全標準，加上合適的業務發展策略，我們有信心持續擴闊客戶層面，並增加產品銷售盈利貢獻。

獎項

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「實力品牌大獎」、《資本雜誌》頒發之「資本才俊CEO非凡品牌大賞」及獲頒中國「信譽企業」認證。中國「信譽企業」認證體系由信譽研究院(中國)和中華(海外)企業信譽協會等聯合主辦，根據國際信譽研究院的國際標準，轉化配合中國國情而具體量化之中國企業信譽標準，是目前中國

市場上唯一的企業認證標誌。獎項印證本集團傑出的品牌成就，備受各界廣泛認同，深受信賴。品牌獲得公眾認同，將有助提升本集團知名度，加強競爭力，提升市場佔有率。

本人在美容業界經驗豐富，明白客戶需要，並一直致力帶領員工為客戶提供高質素的服務和護膚保健產品，帶領本集團團隊邁向成功。二零一三年財政年度，本人十分榮幸分別榮膺《CAPITAL CEO資本才俊》頒發優秀行政總裁獎 — 「Distinguished CEO of the Year」、獲《香港商報》與盛世中華協會頒贈之《優秀上市企業領袖大獎》及獲香港商業專業評審中心頒授「榮譽院士」等殊榮。

展望

本集團將持續鞏固本港的纖體及美容業務及穩定地發展中國內地、新加坡和馬來西亞的業務。我們亦將繼續研製及引入更多不同的優質安全的護膚及保健產品，銳意擴大客戶群和拓展更多元化的護膚及保健產品銷售業務。

同時，本集團一直物色大中華以至亞洲區內合適的發展機遇，以配合業務版圖擴充，開拓東南亞的美容及纖體服務市場。繼於二零一二年財政年度業務擴展至新加坡和馬來西亞後，本集團已於二零一三年第二季開設其於台灣的第一和第二間服務美容中心。本集團期望以積極而審慎的步伐，擴充業務版圖，提升於亞太區的市場地位並擴大市場份額，逐漸發展成亞太區領先美容集團之一。

致謝

二零一三年財政年度，本集團面對經濟環境不明朗的因素，仍能維持穩健的財務狀況，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，協助本集團業務不斷邁進，本人亦深表謝意。本人誠摯期望繼續與各位努力奮鬥，我們有信心本集團將能克服考驗並在未來繼續穩定增長，為全體股東帶來令人滿意的回報。





美容及面部護理。
纖體。

水療瘦活及按摩。健身

— 6% —

來自提供美容及保健服務

以及因預付

美容套票到期確認的收益

管理層討論及分析

美麗源自想像力

充滿愛的

月亮最是美麗

美麗就是您一直夢



概覽

截至二零一三年三月三十一日止年度(「二零一三年財政年度」或「回顧年度」)，受回顧年度內其他同業多宗美容事故影響，本集團錄得營業額約708,100,000港元，較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「去年同期」)約756,600,000港元下降6.4%。美容及保健服務和相關產品銷售均見平穩。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為

764,200,000港元，較去年同期減少3.3%。隨著社會通脹及本集團業務擴充，與去年同期相比，僱員福利開支和租賃成本分別增加8.4%及35.7%至397,500,000港元及156,100,000港元。本集團於回顧年度錄得的經營虧損為45,000,000港元(二零一二年財政年度：經營溢利99,800,000港元)。

寐以求的



業務回顧

香港

隨著香港女性就業人口增加，美容保健也更受重視，亦逐漸成為生活必需品之一。回顧年度內，其他同業發生多宗美容事故，受報導影響，於二零一三年財政年度，社會各界及消費者對美容療程安全深表關注，對優質安全的美容保健服務和產品的需求亦有所提升。本集團擁有多年美容及保健服務的經驗，堅持為客戶提供安全而高效能的美容及面部護理和保健服務，為行內領先的美容及保健服務品牌之一，一直備受客戶信任。在社會需求增加下，本集團於回顧年度間，香港客戶總人數達致約321,900名，相對於去年同期的人數約297,000名，增幅為8.4%，顯示本集團的品牌地位持續提升，成功吸納新客戶群，業務前景樂觀。

回顧年度的營業額錄得14.4%下跌。根據會計政策，遞延收益乃於向顧客提供療程時或預付美容套票到期後予以確認。因此，本年度未被確認的遞延收益將於未來的財政年度依實際情況於收益全數確認。本年度的服務收益及預付美容套票收益分別為494,700,000港元及603,100,000港元(二零一二年財政年度：578,200,000港元及611,500,000港元)。

成本方面，法定最低工資的實行加上社會通脹和租金上升均對營運成本構成壓力。為更有效控制租賃成本，回顧年度間，本集團藉部分旗下於香港的美容服務中心租約期滿，透

過續租原址或安排搬遷或合併現有中心等整合其香港美容服務中心網絡。長遠而言，本集團相信整合後的服務中心網絡除了符合成本效益，亦更方便客戶享用服務，有助本集團之營運和發展。

於回顧年度，為配合產品銷售之業務發展，本集團增設了5間「p.e.n」產品銷售點，擴大銷售網絡，加強推廣產品及鞏固市場地位。本集團堅持對其銷售及代理的產品品質要求嚴謹，配合由專業員工提供的護膚意見，產品一向深受客戶歡迎。本集團於回顧年度推出新護膚及纖體產品品牌「Bioline」。「Bioline」源於義大利，屬高檔次品牌，質素達國際標準。本集團有信心借著擴大銷售網絡及推出新產品品牌，持續擴闊客戶層面，並增加產品銷售盈利貢獻。二零一三年財政年度的銷售護膚及保健產品的收益為33,300,000港元(二零一二年財政年度：38,200,000港元)。

中國內地

於二零一三年三月三十一日，本集團於中國內地開設的美容及保健服務中心共9間，分別透過在中國的北京、上海及廣州成立的三間外商獨資企業經營，加權平均總建築樓面面積約為38,400平方尺。回顧年度內，持續的成本控制並沒有為本集團中國內地的業務營運增添明顯的壓力，優質服務亦累積了當地客戶對本集團的信心，逐步鞏固品牌於中國內地市場的地位。

中國內地社會經濟增長持續，美容及保健服務的市場發展蓬勃，行內競爭亦見激烈。隨著美容及保健服務的市場發展，消費者更傾向選擇提供優質服務及具品牌地位的美容服務供應商。憑著團隊經驗及服務的質素，本集團的營業額跟其於中國內地的品牌地位節節上升，加上本集團繼續積極嚴格執行成本控制措施，致使本回顧年度本集團中國內地業務的營業額分別上升至39,000,000港元(二零一二年財政年度：36,100,000港元)，銷售預付美容套票的收益亦由去年同期32,000,000港元增加7.2%至34,300,000港元；整體業務溢利由去年同期700,000港元增至回顧年度1,700,000港元。



東南亞

二零一二年財政年度，本集團成功透過收購進軍新加坡及馬來西亞市場。本集團擴展當地美容及保健服務中心網絡，回顧年度間，本集團在新加坡增設了5間服務中心至共15間，而位於馬來西亞的服務中心則維持3間。

本集團於東南亞的業務發展仍處於起步階段，加上當地經濟增長較中國內地等新興市場慢，本集團將繼續以審慎的態度

及較穩定的步伐發展當地業務。本集團將繼續集中於以優質的服務，為當地業務打好基礎，建立當地顧客對本集團的信心和提升品牌於當地的知名度。時機成熟時，透過當地美容及保健服務中心網絡拓展其護膚及保健產品銷售業務。於回顧年度內，新加坡及馬來西亞之業務營業額為141,200,000港元，而來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期確認的收益及銷售預付美容套票的收益分別為135,000,000港元及126,800,000港元。

財務回顧

營業額

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一三年財政年度內的營業額(連同二零一二年財政年度的比較數字)如下：

銷售額組合	截至三月三十一日止年度				
	二零一三年		二零一二年		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	520,953	73.6%	557,791	73.7%	-6.6%
纖體	103,899	14.6%	113,282	15.0%	-8.3%
水療浸浴及按摩	41,640	5.9%	35,312	4.7%	+17.9%
健身	849	0.1%	3,400	0.4%	-75.0%
美容及保健服務	667,341	94.2%	709,785	93.8%	-6.0%
銷售護膚及保健產品的收益	40,781	5.8%	46,820	6.2%	-12.9%
總計	708,122	100.0%	756,605	100.0%	-6.4%

於回顧年度，本港美容行業受其他同業多宗美容意外事故影響，客戶於選購美容及保健服務和產品時更審慎。為重拾客戶信心，本集團於回顧年度投放更多資源在廣告及宣傳上，強調本集團著重提供安全及優質的美容保健服務。配合有效的營銷策略及多元化的選擇，加上本集團經驗豐富，生意並未受其他同業意外事故影響，仍深受客戶支持及信任，甚至吸納了不少由其他質素較參差的同業所流失的客戶，客戶層覆蓋層面得以擴闊。

本集團回顧年度內所錄得的新增預付美容套票銷售額與二零一二年財政年度相若，而現金及現金等價物持有量亦維持穩健水平。本集團的美容及保健服務的營業額由二零一二年財政年度的約709,800,000港元下降至回顧年度的約667,300,000港元，約6.0%。

雖然回顧年度營業額錄得下降，但本集團錄得的新增預付美容套票銷售額為764,200,000港元，較去年同期790,000,000港元只減少3.3%，顯示業務收益仍然穩定。

遞延收益亦會依實際情況於未來的財政年度予以確認並撥入營業額。

管理層討論及分析 (續)

遞延收益的分析如下：

遞延收益的變動情況	截至三月三十一日止年度							
	二零一三年				二零一二年			
	香港 千港元	中國內地 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元	香港 千港元	中國內地 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元
年初	426,917	17,497	204,209	648,623	393,662	20,033	153,932	567,627
匯兌差額	-	(112)	2,234	2,122	-	297	450	747
來自銷售預付美容套票的收入總額	603,108	34,346	126,756	764,210	611,467	32,041	146,526	790,034
來自提供美容及保健服務及 因預付美容套票到期確認的收益	(494,661)	(37,660)	(135,020)	(667,341)	(578,212)	(34,874)	(96,699)	(709,785)
年終	535,364	14,071	198,179	747,614	426,917	17,497	204,209	648,623

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。本集團致力提升員工待遇以吸納及挽留人才, 本回顧年度, 於經濟通脹及政府實施最低工資的影響下, 僱員福利開支較二零一二年財政年度的366,800,000港元增加約8.4%至約397,500,000港元。二零一三年財政年度僱員福利開支佔營業額56.1%, 相對於二零一二年財政年度則為48.5%。

為加強本集團的員工酬金獎勵於業內的競爭力, 本集團一直不斷檢討酬金政策員工獎勵情況。酬金政策與現行市場慣例一致, 並根據個人表現及經驗而釐定。為鼓勵及酬報本集團員工, 本集團會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。自二零一零年第一季起, 本集團推行精英制度, 對有傑出服務表現的優秀員工支付員工酌情花紅, 以表揚彼等的貢獻。

租賃成本

於二零一三年三月三十一日, 本集團於中國內地及香港經營的服務中心共42間, 加權平均總建築樓面面積為309,100平方尺, 較二零一二年財政年度的308,200平方尺增加0.3%。而本集團之產品銷售點亦於回顧年度增至22間(二零一二年財政年度: 17間)。

東南亞地區方面, 本集團於二零一三年三月三十一日在新加坡及馬來西亞分別合共15間及3間美容服務中心, 加權平均總建築面積分別合共約26,000平方尺及約8,900平方尺(二零一二年財政年度: 分別合共約22,900平方尺及約8,900平方尺)。本集團於二零一三年財政年度的租賃成本約為156,100,000港元(二零一二年財政年度: 115,000,000港元), 佔營業額約22.0%(二零一二年財政年度: 15.2%)。

回顧年度中, 部分本集團於香港的美容服務中心租約期滿。本集團藉此整合旗下的香港美容服務中心網絡。服務網絡的整合包括續租原址或安排搬遷或合併現有中心等。回顧年度間的租賃成本增幅主要由於新租約下之租金隨經濟環境增加, 加上整合期間所涉及租約新舊疊期的額外租金。隨著服務網絡整合完成, 本集團之租賃支出已重新控制於市場水準。本集團亦相信有效地整合服務中心網絡除有利本集團控制租賃成本外, 亦更能滿足顧客的需要, 增加營業收益。

折舊

回顧年度的折舊與二零一二年財政年度相若, 減少0.64%至31,000,000港元。部分服務中心營運多年並在投入服務時添置的資產如物業裝修、美容儀器、服務中心配備等的折舊已完全攤銷。所減少的折舊支出抵銷了新添置的資產所增加的折舊支出。

其他經營開支

銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費，我們分類為其他經營開支。回顧年度內，銀行費用隨新增預付美容套票銷售額變動，輕微下降3.0%至35,800,000港元。廣告費由去年同期的11,100,000港元增加至12,300,000港元，於截至二零一三年三月三十一日止年度，廣告費佔營業總額的百分比為1.7%。在本港美容事故影響下，憑著成功的宣傳策略，本集團於美容行業之聲譽仍不斷累積，成功吸引更多顧客，提升營銷效益。

本年度(虧損)/溢利

本年度的整體經濟通脹導致基本經營成本如僱員福利開支、租賃成本等提高，加上本集團於回顧年度內致力整合在香港服務中心網絡，所增加的一次性開支令回顧年度的成本上升更甚。由於業務收益下跌及成本上升，本集團錄得虧損約53,400,000港元(二零一二年財政年度：溢利約82,100,000港元)，本公司擁有人應佔本年度虧損則為約53,400,000港元(二零一二年財政年度：溢利約82,200,000港元)。

整合在港服務中心網絡對本集團的長遠發展非常有利，包括控制租賃成本，及更廣泛接觸不同客戶層，有助各方面的營銷。回顧年度內，預付美容套票收入水平得以維持，加上本集團業務持續發展，本集團預料營業額亦將於短期內重回正常水平。同時，本集團將繼續從不同途徑控制成本，務求令純利率受是次整合服務中心網絡影響後，盡快回復原來水平，並視穩定提升集團利潤為長遠目標。回顧年度每股基本虧損為6.11港仙，而去年同期每股基本盈利則為11.19港仙。

每股股息

董事會建議派付特別股息每股4.0港仙，特別股息有待股東在即將舉行的股東週年大會中批准。連同於回顧年度內已派付的中期股息每股3.0港仙及特別股息每股1.1港仙計，於截至二零一三年三月三十一日止年度合共派發股息每股8.1港仙。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團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作為一般其流動資金需要所提供的資金。本回顧年度，我們維持穩健的財務狀況，持有龐大現金及銀行結餘約481,200,000港元(二零一二年財政年度：484,400,000港元)且並無銀行借貸。我們的現金主要用作我們的營運資金及正常營運開支提供資金及用以購買護膚及保健產品、提供美容及保健服務時所用的材料及消耗品。秉承本集團的審慎理財政策，除營運所需的資金外，於回顧期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約為88,600,000港元，去年同期為47,100,000港元。主要作涉及發展和整合其香港、中國內地及東南亞地區的服務網絡而產生的添置土地及樓宇、租賃物業裝修、汽車開支、設備及機器。

或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一三年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一三年三月三十一日的資本承擔為13,400,000港元(二零一二年三月三十一日：12,400,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

資產押記

於二零一三年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款47,200,000港元(二零一二年三月三十一日：7,100,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

外匯風險

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

銷售護膚及
保健產品的收益

-13%

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。



管理層討論及分析^(續)

重大收購及出售

於二零一二年八月三十日，本集團之間接全資附屬公司振裕發展有限公司(「賣方」)與Dragon Advantage Limited(「買方」)就出售位於香港尖沙嘴棉登徑5號之物業(「該物業」)訂立臨時協議，代價為162,000,000港元。買方及其最終實益擁有人乃獨立於本集團及其關連人士之第三方，而於出售該物業前，本集團與買方過往並無進行任何交易。

鑒於近期歐洲市場之不明朗因素，董事認為出售事項將有利本集團減低風險，同時改善本集團之流動資金。本集團從出售事項獲取所得款項淨額(經扣除有關出售事項之其他開支後)約160,400,000港元，有關所得款項淨額擬用作一般營運資金。

董事(包括獨立非執行董事)認為，出售事項之條款乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，並符合本公司及股東之整體利益。

出售事項之詳情載列於本集團二零一二年八月三十日之公佈。出售事項已於二零一二年十一月十五日完成。

人力資源及培訓

本集團於二零一三年三月三十一日僱用1,937名員工(二零一二年三月三十一日：1,879名員工)，包括香港、中國內地及其他東南亞地區(新加坡和馬來西亞)的前線服務中心員工分別有1,403人、115人及222人，香港、中國內地及東南亞地區的后勤辦事處員工分別有129人、20人及48人。

本集團定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現，檢討其薪酬政策。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層成員的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討。本集團亦會根據本集團及僱員個別表現，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。於二零一三年三月三十一日，本集團若干董事、高級管理層及僱員獲授6,300,000份購股權。按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合其業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水準一致。在回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為397,500,000港元，較二零一二年財政年度的366,800,000港元增加8.4%。

為提升員工服務質素及核心技能，本集團定期為員工提供由本集團高級管理人員設計的培訓。此外，通過研討會，亦會加強本集團管理層與基層員工間的互動溝通。

企業社會責任

在為股東爭取合理回報的同時，本集團亦致力於貢獻美容業界。自二零零二年起，本集團在港開辦的美容專家國際學院，由具備多項國際專業認可資格及經驗豐富的導師任教，旨在培育專業而全面的學員。學員畢業後，可開拓其美容事業，投身並貢獻業界，成績優異的學員亦有機會加入本集團的專業團隊。



本集團一向著重服務和產品的安全，對所選用及出售的產品，不論於成分或包裝衛生方面皆有嚴格的要求，均達致國際標準。為確保專業的服務質素，本集團定期為員工安排適當的培訓或進修，服務中所使用的儀器亦達國際級安全標準。

本集團向來堅持提供環保而健康的服務及工作環境，對於減低能源消耗，有具體的實行政策，例如適當使用服務中心的空氣調節裝置及減少用水等。

本公司對長遠產生或保留價值的基礎(業務模式)及實現本公司目標的策略為持續擴闊客戶層面，並增加產品銷售盈利貢獻。

展望

本集團一向以確保旗下美容及保健服務和產品的安全和質素為己任，繼其他同業於回顧年度內發生多宗美容事故，導致社會各界對業內的服務安全更為關注，並預期監管機構將落實各種措施規管以保障消費者。本集團一直對所使用及銷售的護膚及保健產品要求嚴格，確保成分安全可靠，品質達國際標準。此外，在本集團安排下，集團的服務團隊定期接受各種培訓，持續提升專業的服務水準。因此，本集團相信監管對其業務運作及經營成本的影響有限。

有見市場對高效能服務的需求增加，為滿足市場需求及增加業務盈利貢獻，本集團會不斷物色及引進安全而先進的美容及纖體器材和產品。同時，本集團亦會為服務團隊提供相關培訓，確保集團的服務質素。先進的美容儀器和專業的團隊有助加強本集團的實力，從而提升本集團品牌的市場地位。本集團用心經營多年，將繼續提供高質的服務，累積顧客對集團的信任，為本集團未來發展奠下更好的基礎。爭取更好的潛在回報。

隨著本集團於回顧年度進行了不同的分店重組和翻新工作，預料整合後的服務中心網絡將更方便顧客，並為本集團擴闊客戶層面，更有助於集團品牌的推廣及業務營運發展。經濟環境帶動下，香港的物業租金高企，本集團相信整合後的服務中心網絡將更有利本集團控制租賃成本。除租賃成本外，本集團將於服務和產品質素不被影響為前提下，於各方面繼續積極執行成本控制；加上根據會計政策，遞延收益將於未來財政年度依實際情況於損益帳內確認，憑著銷售預付美容服務套票收益的平穩增長，本集團對經營前景充滿信心，並預料虧損只屬短期現象。

本集團把握機遇，近年來相繼進駐中國內地、新加坡及馬來西亞的市場，本集團將繼續發展各地業務，鞏固其於當地的市場地位。另外，本集團一直物色更多合適的機遇，以配合業務版圖擴充及增加於東南亞的市場佔有率，開拓台灣、澳門等亞洲美容及纖體服務市場。本集團於二零一三年第二季開設其於台灣的首兩間美容服務中心，並將以一貫積極而審慎的步伐擴展當地業務，開拓新業務收益來源。



審慎
穩健的
管理團隊





投資者關係及財務日誌

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

投資者關係策略和制度

本集團瞭解到透明度及問責對本公司的重要性。我們深信要提高業務透明度及向股東問責的最佳方法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，與投資者維持及時和暢通的溝通也益顯重要。我們將持續更新及完善投資者關係體系，致力維持高水平的投資者關係。

財務日誌

就二零一三年股東週年大會辦理過戶登記的最後一日
就二零一三年股東週年大會暫停辦理股東登記

二零一三年股東週年大會
就享有二零一三年特別股息辦理過戶登記的最後一日
就享有二零一三年特別股息暫停辦理股東登記

享有二零一三年特別股息的記錄日期
派付二零一三年特別股息

二零一三年八月二十七日
二零一三年八月二十八日至
二零一三年八月三十日(包括首尾兩日)
二零一三年八月三十日
二零一三年九月五日
二零一三年九月六日至
二零一三年九月十日(包括首尾兩日)
二零一三年九月十日
二零一三年十月二日

股份資料

現代美容控股有限公司自二零零六年二月九日起於香港聯合交易所有限公司上市。

於二零一三年三月三十一日已發行普通股：
每手買賣單位：
面值：
於二零一三年三月三十一日的市值：

873,996,190股
4,000股
每股0.10港元
778百萬港元

股份代號

聯交所：
路透社：
彭博社：

919
0919.HK
919 HK

董事及高級管理層簡歷

執行董事

曾裕女士

五十二歲，為執行董事兼董事會主席、本集團行政總裁，以及本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員。彼為本公司創辦人及主要股東，於美容及保健行業擁有豐富經驗，憑藉彼對行業的深入瞭解及獨特的專門知識，開創及充分利用市場趨勢及變化。彼豐富的商業知識及對企業管理的獨到眼光為本集團帶來蓬勃的業務發展。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福利活動。彼自二零零九年起擔任博愛醫院總理。彼亦為身心美慈善基金有限公司創辦人兼主席，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頒贈的二零一一年「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」頒發的「卓越商界奇才」、「亞洲週刊」與《世界華商組織聯盟》聯合頒贈的「第四屆世界傑出青年華商」、「《Capital CEO》二零一二年度傑出CEO」及「《Capital Entrepreneur》二零一二年度企業家」。於二零一二年，曾女士於盛世中華協會及《香港商報》合辦的「優秀上市企業領袖大獎」中獲頒五項殊榮，包括「優秀上市企業領袖大獎」及「優秀中華人物徽章」。曾女士亦獲頒「美國總統公益服務獎」、「美國白宮公益鳴謝狀」及「美國服務襟章總統公益」。曾女士獲香港商業專業評審中心頒發「榮譽院士」。

於二零一三年，曾女士獲委任為中國湖南省第十一屆中國人民政治協商會議(政協)委員。曾女士亦榮獲《資本企業家》「年度企業家」獎項。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)及現任本公司首席行政官。

葉啟榮先生

三十九歲，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。彼於一九九七年畢業於香港中文大學，獲授社會科學學士學位，並取得微軟認證專業系統工程師資格及於二零零二年獲得CheckPoint認證網絡安全管理員及Turbolinux認可工程師資格。葉先生於二零零二年三月加入本集團。

梁文傑先生

三十六歲，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監控、業務發展及稅務。彼為香港會計師公會會計師、國際會計師公會資深會員、香港稅務學會資深會員及香港董事學會會員。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。

楊詩敏女士

三十九歲，為本集團執行董事(於二零一二年十二月十一日獲委任)兼財務總監。彼負責掌管本集團的會計及財務申報事宜。楊女士於一九九五年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學學士學位。彼為英國及威爾斯特許會計師公會會員及香港會計師公會會員。彼亦為特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職德勤•關黃陳方會計師行，擁有逾六年審計經驗。彼於二零零四年三月加入本集團。



董事及高級管理層簡歷^(續)

獨立非執行董事

廖美玲女士

五十一歲，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協會會員、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獨資東主。廖女士亦為一間於新加坡證券交易所上市的公司瑞德能源集團公司的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。除上文披露者外，廖女士於過往三年並無擔任其他上市公司的董事職務。

黃文顯先生

四十七歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。黃先生為美國執業會計師(CPA)公會會員、註冊管理會計師(CMA)並持有財務管理師資格(CFM)。黃先生持有化學工程學士學位及經濟碩士學位。黃先生為利民實業有限公司(股份代號：229)的執行董事兼副主席，而該公司於聯交所主板上市。黃先生亦為南南資源實業有限公司(前稱國際資源實業有限公司)(股份代號：1229)的獨立非執行董事，而該公司於聯交所主板上市。黃先生自二零零六年十二月八日起至二零零九年八月五日止期間任福邦控股有限公司(股份代號：1041)的獨立非執行董事。黃先生自二零零七年十月九日起至二零零九年六月五日止期間任百靈達國際控股有限公司(股份代號：2326)的獨立非執行董事。黃先生亦自二零零七年八月十七日起至二零零八年二月二十五日止期間任年代國際控股有限公司(股份代號：8043)的獨立非執行董事。

康寶駒先生

六十三歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。康先生為香港特別行政區高等法院的律師，執業已逾三十五年，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。康先生亦為聯交所創業板上市公司修身堂控股有限公司(股份代號：8200)的獨立非執行董事。

林德亮先生

六十歲，自二零一三年一月一日起獲委任為獨立非執行董事。林先生於二零一二年六月畢業於澳門城市大學，持有工商管理碩士學位。林先生往來中國湖南省經商三十多年，現為兆聯投資發展有限公司董事長。林德亮先生為中國湖南省第七、八、九及十屆中國人民政治協商會議(政協)委員，同時亦為湖南省海外聯誼會第五及六屆副會長。林先生現為屯門區議會議員、香港新界地區事務顧問協會主席、新界西居民聯會主席及香港童軍總會新界地域訓練委員會主席。彼在香港服務社區多年，於一九九五年獲英女皇頒授英女皇榮譽勳章(BH)、於二零零六年獲香港特別行政區政府頒授榮譽勳章(MH)及於二零一二年獲香港特別行政區政府委任為太平紳士(JP)。

董事及高級管理層簡歷 (續)

高級管理層

李守義先生

三十八歲，為本公司首席行政官。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、採購及行政事宜。彼亦負責就設施管理、物流管理及創意設計及工程等領域，以至本集團業務的整體規劃及策略發展方面，提供全面的技術及規劃指引。李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，具有非凡的設計天賦。李先生亦持有國際美洲大學工商管理博士學位。彼為執行董事兼董事會主席曾裕女士的配偶。

黃樹培先生

四十六歲，為本公司的公司秘書。黃先生為本公司前執行董事(於二零一二年十二月十一日辭任)。黃先生為香港認許的律師。彼於二零零八年四月加入本集團任法律顧問，在多個領域具多年經驗。黃先生現獲委任就本集團所有主要業務的項目及活動提供法律意見及支援。

葉麗芳女士

四十一歲，為本集團客戶服務業務經理。彼負責顧客服務部的日常運作。葉女士於二零零五年獲香港管理專業協會頒發專業顧客服務高級證書。葉女士於二零零七年畢業於嶺南大學及香港管理專業協會，獲頒發企業管理文憑。彼曾於香港君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel – Hong Kong(前稱新世界海景酒店)任職，擁有七年客戶服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

趙浣婷女士

二十九歲，為本集團財務經理。彼負責本集團財務管理及申報。趙女士畢業於香港中文大學，獲授予工商管理學士學位。彼為香港會計師公會會員及全球風險管理專業人員協會之財務風險經理。趙女士具多年審計及會計服務經驗。於加入本集團前，彼於羅兵咸永道會計師事務所工作。彼於二零零九年十二月加入本集團。

企業管治報告

企業管治常規

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

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（自二零一二年四月一日起生效）（「守則」）載列的守則條文（「守則條文」）。

於回顧年度內，本公司已遵循守則內的守則條文，惟下文「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。

董事進行證券交易的標準守則

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

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

董事會

董事會的組成

本公司董事會（「董事會」）的組成如下：

執行董事：

曾裕女士，董事會主席兼行政總裁
葉啟榮先生
梁文傑先生
黃樹培先生（於二零一二年十二月十一日辭任）
楊詩敏女士（於二零一二年十二月十一日獲委任）

獨立非執行董事：

廖美玲女士
黃文顯先生
康寶駒先生
林德亮先生（於二零一三年一月一日獲委任）

董事會現由四名執行董事（包括董事會主席）及四名獨立非執行董事組成。董事會認為此乃一個均衡的組合，更能加強獨立檢討及監察整體管理常規。大部分獨立非執行董事均擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業或會計資格。董事之簡歷及相關關係已詳載於本年報第31至34頁之「董事及高級管理層簡歷」一節內。

董事會會議

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

於回顧年度內，除於本公司正常業務過程中執行董事舉行的執行董事會會議外，董事會已舉行十次董事會會議。

企業管治報告 (續)

董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數

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

	董事會 會議	審核委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議	二零一二年 股東週年大會
出席會議／會議舉行次數					
執行董事					
曾裕女士 ¹	3/10	不適用	0/1	0/4	1/1
葉啟榮先生	9/10	不適用	不適用	不適用	0/1
黃樹培先生 ⁴	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1
梁文傑先生	10/10	不適用	不適用	不適用	1/1
楊詩敏女士 ⁵	5/5	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事					
廖美玲女士 ²	10/10	2/2	1/1	4/4	1/1
黃文顯先生 ³	10/10	2/2	1/1	4/4	1/1
康寶駒先生	10/10	2/2	1/1	4/4	0/1
林德亮先生 ⁶	2/4	不適用	不適用	不適用	不適用

附註：

1. 本公司董事會主席兼提名委員會主席。
2. 本公司審核委員會主席。
3. 本公司薪酬委員會主席。
4. 黃樹培先生已辭任董事，自二零一二年十二月十一日起生效，彼辭任前曾出席六次董事會會議。
5. 楊詩敏女士已獲委任為董事，自二零一二年十二月十一日起生效，彼獲委任後曾出席五次董事會會議。
6. 林德亮先生已獲委任為董事，自二零一三年一月一日起生效，彼獲委任後曾出席兩次董事會會議。

董事會與管理層各自的職責、責任及貢獻

董事會負責領導及控制本集團(包括本公司及其附屬公司)及監督本集團業務、策略決定及表現。董事會的職能為考慮及批准本集團的策略、財務目標、年度預算及投資建議。獨立

非執行董事聯合提供多個行業的專業知識，履行彼等給予管理層策略建議的重要職責，並確保董事會不但能維持對財務及其他強制性申報規則之嚴格標準，而且能提供合適制衡機制以保障股東及本公司的整體利益。重大交易須由董事會批准。

董事會各成員之間概無財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

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

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

管理層之授權

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

董事參與持續專業培訓

守則之守則條文第A.6.5條規定，全體董事均須參加持續專業發展，以精進及更新彼等的知識及技能，目的為確保彼等能繼續向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司須負責安排及資助合適培訓，適當地強調上市公司董事的角色、職能及職責。本公司要求全體董事向本公司提交培訓記錄。本公司不時就適用法例、規則及規例的最新發展為董事舉辦培訓課程或提供書面材料，以精進及更新彼等的專業技能，從而協助彼等履行職責。本公司已獲全體董事確認彼等已於回顧年度內接受持續專業培訓課程。

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。守則之守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。經審閱管理層架構後，董事會認為，董事會的決定乃全體董事以投票表決方式作出的集體決定，並非由董事會主席一人決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責在高級管理層的支持下均有清晰劃分。因此，本公司管理層的權力並無集中在任何一名人士身上。董事會認為，現有架構不會對董事會與本集團高級管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)之獨立性

獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生均已各自訂立日期為二零一零年八月二十七日的委任函，任期由二零一零年八月二十七日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。獨立非執行董事林德亮先生已訂立日期為二零一二年十二月二十一日的委任函，任期由二零一三年一月一日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。

每名獨立非執行董事須每年就彼之獨立性呈交書面確認，且如有任何轉變而可影響彼之獨立性，彼會在切實可行情況下盡快知會本公司。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條每年就彼之獨立性呈交的確證，且本公司仍認為每名獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事委任及重選連任

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

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

董事委員會

董事會成立下列委員會，並訂有條款不遜於守則所載條文的職權範圍：

- 薪酬委員會
- 提名委員會
- 審核委員會

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

薪酬委員會

薪酬委員會的組成如下：

獨立非執行董事

黃文顯先生(主席)
廖美玲女士
康寶駒先生

執行董事

曾裕女士

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

於回顧年度內，薪酬委員會開會四次。薪酬委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

薪酬委員會於回顧年度內履行的工作概述如下：

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

提名委員會

提名委員會的組成如下：

執行董事

曾裕女士(主席)

獨立非執行董事

廖美玲女士
黃文顯先生
康寶駒先生

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

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

於回顧年度內，提名委員會開會一次。提名委員會成員出席上述會議的詳情載於上文「董事出席董事會／董事委員會會議／股東大會的次數」分節。

提名委員會於回顧年度內履行的工作概述如下：

- a. 檢討董事會之架構及組成；
- b. 提名新董事予董事會批准；
- c. 提名楊詩敏女士為本公司執行董事；
- d. 提名林德亮先生為本公司獨立非執行董事；及
- e. 行政人員及經理的接任及發展計劃。

審核委員會

審核委員會的組成如下：

獨立非執行董事

廖美玲女士(主席)

黃文顯先生

康寶駒先生

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

審核委員會於回顧年度內履行的工作概述如下：

- 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款；
- 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；
- 在向董事會提交中期及年度財務報表前作出審閱；
- 與外聘核數師就審核的方法、性質及範疇進行討論；及
- 檢討內部審核職能的審核程序及風險管理制度。

審核委員會與本公司的核數師已於獲董事會批准前審閱及批准本集團於回顧年度的全年業績。

核數師酬金

於回顧年度內，就提供審核及其他非審核服務已付／應付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	2,057
審閱中期財務資料	270
非審核服務	475

董事就編製賬目而承擔的責任及核數師責任

董事知悉彼等就編製本公司於回顧年度內的賬目所承擔的責任，而核數師的申報責任則載列於本年報第54頁。

內部監控及風險管理

董事會已檢討本公司及其附屬公司的內部監控系統的效能。

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

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

根據高級管理層之評估結果及所作出之聲明，審核委員會信納：

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

公司秘書

本公司的公司秘書於回顧年度內已接受不少於15小時的相關專業培訓。

股東權利

股東召開股東特別大會／提出建議的程序

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

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

向董事會提出查詢之程序

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

現代美容控股有限公司
香港
九龍
九龍灣
啟祥道9號
信和工商中心6樓

收件人：投資者關係部

投資者關係及股東通訊

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

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

憲章文件變動

於回顧年度內，本公司的憲章文件並無任何重大變動。

董事會報告

現代美容控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈其報告，連同本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於二零一三年財政年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。於二零一三年財政年度全年，本集團持續進行的主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。本公司於二零一三年三月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註18。

業績及分配

本集團於二零一三年財政年度的業績載於第56頁的綜合全面收益表。

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美容及保健服務。本集團按呈報分類分析的營業額及業績載於財務報表附註6。本集團於回顧年度內業務發展的詳細回顧以及未來前景載於本年報「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。

於回顧年度內，本集團向本公司股東(「股東」)派付中期股息每股3.0港仙及特別股息每股1.1港仙，合共35,833,000港元(二零一二年財政年度：中期股息每股3.38港仙及無特別股息，合共24,455,000港元)。

於回顧年度內，董事並不建議派付末期股息，惟欣然建議進一步派付特別股息每股4.0港仙，合共34,960,000港元(二零一二年財政年度：末期股息每股4.25港仙及無特別股息，合共37,145,000港元)，惟須待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後方可作實。

股東週年大會訂於二零一三年八月三十日(星期五)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一三年八月二十八日(星期三)至二零一三年八月三十日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於大會投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一三年八月二十七日(星期二)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，以辦理登記手續。

擬派特別股息須獲股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實。收取擬派特別股息權利之記錄日期為二零一三年九月十日(星期二)。為釐定收取擬派特別股息之權利，本公司將由二零一三年九月六日(星期五)至二零一三年九月十日(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。為符合資格收取擬派特別股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一三年九月五日(星期四)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，以辦理登記手續。特別股息將於二零一三年十月二日(星期三)支付。

儲備

於回顧年度內，本集團及本公司的儲備變動分別載於第60頁的綜合權益變動表及財務報表附註25。

可供分派儲備

於二零一三年三月三十一日，本公司的可供分派儲備約為468,800,000港元。本公司於回顧年度內的儲備變動，以及本公司於二零一三年三月三十一日的可供分派儲備載於財務報表附註25。

財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第108頁。該概要並不構成財務報表的一部分。

物業、廠房及設備

於回顧年度內，本集團動用約88,600,000港元添置物業、廠房及設備，主要旨在擴大及提高其服務能力以及作搬遷用途。

於回顧年度內，本集團的物業、廠房及設備變動詳情載於財務報表附註16。

管理合約

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

主要客戶及供應商

於回顧年度內，本集團最大供應商應佔的採購總額佔本集團於回顧年度內採購總額約16% (二零一二年財政年度：8%)，而五大供應商應佔的採購額則合共佔本集團於回顧年度內採購總額約33% (二零一二年財政年度：29%)。

本集團的五大客戶合共佔銷售總額少於5%。

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

股本

於回顧年度內，本公司股本的變動詳情載於財務報表附註24。

可換股票據

於回顧年度內，本集團的可換股票據詳情載於財務報表附註28。

優先購股權

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

慈善捐款

於回顧年度內，本集團向慈善及非牟利組織捐出約5,000港元之善款。

董事

於回顧年度內及截至本報告刊發日期止之董事如下：

執行董事

曾裕女士(主席兼行政總裁)
梁文傑先生
葉啟榮先生
黃樹培先生(於二零一二年十二月十一日辭任)
楊詩敏女士(於二零一二年十二月十一日獲委任)

獨立非執行董事

黃文顯先生
康寶駒先生
廖美玲女士
林德亮先生(於二零一三年一月一日獲委任)

根據本公司的組織章程細則第130條，廖美玲女士、黃文顯先生及梁文傑先生將於應屆股東週年大會上輪值退任，並符合資格於大會上重選連任。根據本公司的組織章程細則第115條，楊詩敏女士及林德亮先生將擔任董事直至股東週年大會為止，並符合資格於股東週年大會上重選連任。有關上述於股東週年大會上尋求連任的董事詳情，載於將寄發予股東的相關通函內。

本公司已收到各獨立非執行董事(「獨立非執行董事」)就香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第3.13(1)至(8)條所述的每項因素作出的年度獨立性確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

董事服務合約

獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生均已各自訂立日期為二零一零年八月二十七日的委任函，任期由二零一零年八月二十七日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。獨立非執行董事林德亮先生已訂立日期為二零一二年十二月二十一日的委任函，任期由二零一三年一月一日起計為期三年，惟須(其中包括)根據本公司的組織章程細則，每三年至少輪值退任一次，並可重選連任。

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

董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及財務報表附註34披露者及獲豁免遵守上市規則的申報、年度審核、公告及獨立股東批准規定者外，概無董事在本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司的任何附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大，並於回顧年度末或回顧年度內任何時間存續的合約中，直接或間接擁有重大權益。

競爭業務權益

除下文「持續關連交易」一節披露者外，董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)概無於與本集團業務存在競爭或可能存在競爭的業務中擁有權益。

董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條之規定存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)將須另行知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

於本公司股份、相關股份及債券中的好倉

姓名	持有權益的身份	股份權益	股本 衍生工具 (購股權)	股本 衍生工具 (可換股票據)	總權益	佔本公司 已發行 股本概約 百分比 ¹
曾裕女士	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 ³	–	685,000	0.08%
	配偶的權益 ⁴	–	200,000	–	200,000	0.02%
楊詩敏女士	實益擁有人	172,000	300,000 ⁵	–	472,000	0.05%

附註：

- 有關百分比乃按於二零一三年三月三十一日本公司已發行股份總數(即873,996,190股股份)計算。
- 曾裕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。
- 股本衍生工具(購股權)可以葉啟榮先生名義行使之期間載於下文「購股權計劃」一節。
- 葉啟榮先生為吳貴好女士之配偶，且被視為於吳貴好女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的衍生股份中擁有權益(吳貴好女士為根據本公司股東於二零零六年一月二十日採納之購股權計劃就本公司每股面值0.10港元之200,000股股份之購股權之承授人)。
- 股本衍生工具(購股權)可以楊詩敏女士名義行使之期間載於下文「購股權計劃」一節。

除上文披露者外，於二零一三年三月三十一日，董事及本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事收購股份或債券的權利

除上文及下文「購股權計劃」一節披露者外，本公司、其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於回顧年度內任何時間概無訂立任何安排，致令董事或本公司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及相關股份的權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，本公司主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊，或另行知會本公司的權益或淡倉如下：

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的好倉

姓名／名稱	持有權益的身份	股份權益	股本 衍生工具 (可換股票據)	總權益	佔本公司 已發行 股本概約 百分比 ¹
曾裕女士	全權信託的創辦人	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
	配偶的權益 ²	650,000	—	650,000	0.07%
李守義先生	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 ⁴	84.03%
TMF (Cayman) Ltd. ⁵	受託人 (被動受託人除外)	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Kelday International Limited ⁵	另一名人士的代名人 (被動受託人除外)	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Allied Chance Management Limited ⁵	受控制公司權益	646,760,190	87,619,048	734,379,238 ⁴	84.03%
Allied Wealth Limited ⁵	實益擁有人	178,760,190	87,619,048	266,379,238 ⁶	30.48%
Silver Compass Holdings Corp. ⁵	實益擁有人	367,200,000	—	367,200,000 ⁶	42.01%
Silver Hendon Enterprises Corp. ⁵	實益擁有人	100,800,000	—	100,800,000 ⁶	11.53%
Mutual Fund Populus	託管公司／ 許可借貸代理	70,164,000	—	70,164,000	8.03%

主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉(續)

主要股東及其他人士於本公司股份及相關股份中的好倉(續)

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一三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. 此等股份與一項創辦人為曾裕女士的信託所持有的股份屬同一批股份。TMF (Cayman) Ltd. 為該信託的受託人。見附註5。
5. Allied Wealth Limited、Silver Compass Holdings Corp. 及 Silver Hendon Enterprises Corp. 為 Allied Chance Management Limited 的間接全資附屬公司。Allied Chance Management Limited 則為 Kelday International Limited 的直接全資附屬公司。TMF (Cayman) Ltd. 為 Allied Chance Management Limited 及 Kelday International Limited 的最終控股公司。
6. 此等股份已計入上述 734,379,238 股股份中。見附註4及附註5。

除上文披露者外，於二零一三年三月三十一日，本公司股份或相關股份中並無其他記錄於根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

購股權計劃

於二零零六年一月二十日，股東採納一項購股權計劃(「二零零六年計劃」)。

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

二零零六年計劃的概要如下：

(a) 二零零六年計劃目的

二零零六年計劃旨在為參與者(定義見下文(b)分段)提供以個人身份持有本公司權益的機會，且有助激發參與者提高工作表現及效率，並吸引及挽留對本集團的長遠增長及盈利能力有重要貢獻的人士。

(b) 二零零六年計劃參與者

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

(c) 二零零六年計劃可供發行的股份總數

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

購股權計劃(續)

(c) 二零零六年計劃可供發行的股份總數(續)

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

根據二零零六年計劃可供發行的股份總數為62,180,000股，佔本公司於本年報日期已發行股本7.1%。

(d) 各參與者於二零零六年計劃項下的配額上限

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

(e) 須根據購股權認購股份的期限

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

(f) 行使購股權前必須持有的最短期限(如有)

自授出日期起計六(6)個月。

(g) 申請或接納購股權時須付金額(如有)

1.00港元

(h) 釐定行使價的基準

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

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

(i) 二零零六年計劃剩餘年期

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

購股權計劃(續)

(j) 於回顧年度內，根據二零零六年計劃授出的購股權變動如下：

姓名	於二零一二年 四月一日的結餘	於回顧年度 授出的 購股權數目	重新分類	於回顧年度行使 / 註銷/失效的 購股權數目	於二零一三年 三月三十一日 的購股權數目	授出日期	購股權 可行使期間	行使價	每股已發行 股份的概約 百分比 (附註1)
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%
楊詩敏女士	²	-	75,000 ²	-	75,000	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%
楊詩敏女士	²	-	105,000 ²	-	105,000	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	0.01%
楊詩敏女士	²	-	120,000 ²	-	120,000	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	0.01%
其他	1,545,000	-	(75,000) ²	(95,000)	1,375,000	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	0.16%
其他	2,163,000	-	(105,000) ²	(133,000)	1,925,000	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	0.22%
其他	2,472,000	-	(120,000) ²	(152,000)	2,200,000	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	0.25%
總計	6,680,000	-	-	(380,000)	6,300,000				

附註：

1. 相關百分比乃參考於二零一三年三月三十一日的已發行股份(即873,996,190股股份)計算。
2. 於二零一二年財政年度，楊詩敏女士根據二零零六年計劃獲授購股權的變動已計入「其他」獲授購股權的一部分。

持續關連交易

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

持續關連交易

- (1) 由於截至二零一六年三月三十一日止四個財政年度各年的年度上限超過1,000,000港元，且根據上市規則，截至二零一六年三月三十一日止四個財政年度各年的年度上限的相關百分比不少於0.1%但少於5%，故以下持續關連交易僅須遵守上市規則第14A章項下的申報、公佈及年度審閱規定。

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)與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之租賃協議分別自二零一一年九月三日及二零一二年一月一日起計為期三年。

截至二零一三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374,982港元及374,982港元(二零一二年財政年度：分別為124,406港元及93,305港元)。租金乃根據上述兩份租賃協議的每月租金各5,000新元計算。

有關香港新界西貢將軍澳培成路15號蔚藍灣畔7座8樓B室及香港新界將軍澳唐賢街9號天晉3座32樓A室的租賃協議

於二零一三年二月一日，奧寧國際有限公司(一間於香港註冊成立之有限公司，主要從事物業投資及投資控股業務，並由本公司執行董事、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)與現代(人力資源)有限公司(一間於香港註冊成立之有限公司，為本公司之全資附屬公司)訂立兩份租賃協議。據此，現代(人力資源)有限公司向奧寧國際有限公司租用分別位於香港新界西貢將軍澳培成路15號蔚藍灣畔7座8樓B室及香港新界將軍澳唐賢街9號天晉3座32樓A室之物業作為本集團香港僱員之員工宿舍，自二零一三年二月一日起計為期三十六個月。

截至二零一三年三月三十一日止年度，本集團根據上述兩份租賃協議就香港新界西貢將軍澳培成路15號蔚藍灣畔7座8樓B室及香港新界將軍澳唐賢街9號天晉3座32樓A室之物業已付之租金分別為56,000港元及56,000港元。租金乃根據上述兩份租賃協議的每月租金各28,000港元計算。

持續關連交易(續)

持續關連交易(續)

(2) 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，而各項租賃安排下之租金(不包括差餉、地租及管理費)須由各項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。

各項租賃安排下之差餉、地租及管理費將由相關租戶直接支付予政府或(視情況而定)管理公司。

本集團根據總租賃協議下之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、截至二零一三年三月三十一日止年度及截至二零一四年三月三十一日止年度應付 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」)。

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))，年期由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；

持續關連交易(續)

持續關連交易(續)

(2) (續)

- (iii) 就香港新界青衣長達路1至33號青衣工業中心第二期D座三樓D1至D14單位及一樓第131至132號停車位訂立日期為二零一二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號及64至86號聯發洋樓地下1號舖及一樓(連單位的相連平台)包括由地下通往一樓的樓梯連平台及二樓的有蓋冷氣機遮蔽處訂立日期為二零一二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) 就香港渣甸街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號慧安園商場一樓B74至90、B99至116及B132至B136號舖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號廣益大廈一樓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;
- (viii) 就香港景光街8號景光樓一樓(包括其平台及地下樓梯入口)訂立日期為二零一二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起至二零一四年三月三十一日止;
- (ix) 就香港皇后大道中138號威亨大廈地下高層之商業範圍、一樓(不包括平台)及二樓訂立日期為二零一二年九月三日之租賃協議,每月租金為621,000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)),年期由二零一二年八月一日起至二零一四年三月三十一日止;
- (x) 就香港九龍廣華街3號百利達廣場地下5號舖、一樓及二樓商業單位以及一樓及二樓廣告位置訂立日期為二零一二年九月三日之租賃協議,每月租金為420,000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)),年期由二零一二年八月一日起至二零一四年三月三十一日止;及

持續關連交易 (續)

持續關連交易 (續)

(2) (續)

- (xi) 就Blk 218 Bedok North Street 1 #01-19 Singapore 460218 (包括於獲得鎮議會批准後室外展示範圍之使用權) 訂立日期為二零一二年六月一日之租賃協議 (經日期為二零一三年三月一日之補充租賃協議修訂)，每月租金為8,800新元，有關金額包括每月服務及管理費，但不包括室外展示範圍的月租)，年期由二零一二年六月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(統稱「持續關連交易」)

獨立非執行董事已審閱持續關連交易，並確認以上交易均為：

- (i) 於本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股東整體利益的有關協議條款訂立。

根據上市規則第14A.38條，本公司已聘用本公司核數師按照香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號下之「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」規定，並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易之核數師函件」就持續關連交易編製報告。核數師已向董事會書面確認，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) 超過於本公司相關公佈所披露於回顧年度之各個年度上限。

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，於本年報日期，本公司保持上市規則規定的足夠公眾持股量，即不少於本公司已發行股份25%。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年度內，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

於本集團截至二零一三年三月三十一日止年度的全年業績獲董事會批准前，審核委員會與本公司的外聘核數師已審閱及批准有關全年業績。審核委員會的工作及其組成資料載於本年報第39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35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二零一三年財政年度的財務報表，其任期將於二零一三年股東週年大會結束時屆滿。中瑞岳華(香港)會計師事務所將於應屆股東週年大會結束時退任，且將不會尋求續聘。經參考審核委員會之推薦建議後，董事會已議決建議委任畢馬威會計師事務所為本公司之新核數師，以填補中瑞岳華(香港)會計師事務所於應屆股東週年大會上退任後之空缺。

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核數師，以填補羅兵咸永道會計師事務所辭任後之臨時空缺。除上述者外，於過去三年並無其他核數師變動。

承董事會命
主席兼行政總裁
曾裕女士

二零一三年六月二十六日

獨立核數師報告



致現代美容控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第56至106頁現代美容控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零一三年三月三十一日的綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表與截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

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

核數師的責任

我們的責任為根據審核結果對此等綜合財務報表發表意見，且僅向整體股東報告，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任何其他人士負上或承擔任何責任。我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守道德規範，並規劃及進行審核，以合理確定綜合財務報表是否不存在任何重大錯誤陳述。

審核涉及執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，但並非為對公司的內部監控的有效性發表意見。審核亦包括評估董事所採用的會計政策的合適性及作出會計估計的合理性，以及評估綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們獲得的審計憑證充分且恰當地為我們的審計意見提供基礎。

意見

我們認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一三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
二零一三年六月二十六日

綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	7	708,122	756,605
其他收入	8	1,784	2,689
已售存貨成本		(29,033)	(19,301)
廣告費		(12,331)	(11,093)
樓宇管理費		(19,128)	(15,275)
銀行費用		(35,776)	(36,864)
僱員福利開支	9	(397,471)	(366,753)
折舊		(30,977)	(31,162)
租賃成本		(156,104)	(115,028)
其他經營開支		(74,110)	(64,035)
經營(虧損)/溢利		(45,024)	99,783
利息收入		1,961	995
財務費用	10	(620)	(321)
投資物業公平值變動		(14,300)	900
除稅前(虧損)/溢利		(57,983)	101,357
所得稅抵免/(開支)	11	4,549	(19,220)
本年度(虧損)/溢利	12	(53,434)	82,137
本年度除稅後其他全面(虧損)/收入：			
換算海外業務的匯兌差額		(769)	1,234
本年度全面(虧損)/收入總額		(54,203)	83,371
以下各方應佔本年度(虧損)/溢利：			
本公司擁有人		(53,431)	82,151
非控股權益		(3)	(14)
		(53,434)	82,137
以下各方應佔本年度全面(虧損)/收入總額：			
本公司擁有人		(54,200)	83,385
非控股權益		(3)	(14)
		(54,203)	83,371
每股(虧損)/盈利(港仙)	15		
— 基本		(6.11)	11.19
— 攤薄		(6.11)	10.62

綜合財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	133,724	75,830
投資物業	17	-	176,300
按金	19	22,264	23,032
遞延稅項資產	20	24,191	13,662
		180,179	288,824
流動資產			
存貨	21	19,293	13,159
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	19	245,390	217,466
即期稅項資產		17,992	7,728
已抵押銀行存款	22	47,162	7,141
現金及銀行結餘	23	481,249	484,426
		811,086	729,920
資產總值		991,265	1,018,744
權益			
股本及儲備			
股本	24	87,400	87,400
儲備	25	57,981	184,678
本公司擁有人應佔權益		145,381	272,078
非控股權益		62	65
權益總額		145,443	272,143
負債			
非流動負債			
應付融資租賃款項	27	-	18
可換股票據	28	3,316	4,538
		3,316	4,556

綜合財務狀況表 (續)

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
流動負債			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用	29	83,973	72,412
遞延收益	30	747,614	648,623
應付融資租賃款項	27	18	19
可換股票據	28	3,680	2,738
即期稅項負債		7,221	18,253
		842,506	742,045
負債總額		845,822	746,601
權益及負債總額		991,265	1,018,744
流動負債淨值		(31,420)	(12,125)
總資產減流動負債		148,759	276,699

董事會於二零一三年六月二十六日批准

梁文傑先生
董事

葉啟榮先生
董事

財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
資產			
非流動資產			
於一間附屬公司的投資	18	101,076	101,076
流動資產			
應收一間附屬公司款項	18	460,360	457,304
預付款項		38	36
現金及銀行結餘	23	1,708	1,709
		462,106	459,049
資產總值		563,182	560,125
權益			
股本及儲備			
股本	24	87,400	87,400
儲備	25	468,784	465,438
權益總額		556,184	552,838
負債			
非流動負債			
可換股票據	28	3,316	4,538
流動負債			
其他應付款項		2	11
可換股票據	28	3,680	2,738
		3,682	2,749
負債總額		6,998	7,287
權益及負債總額		563,182	560,125
流動資產淨值		458,424	456,300
總資產減流動負債		559,500	557,376

董事會於二零一三年六月二十六日批准

梁文傑先生
董事

葉啟榮先生
董事

綜合權益變動表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 千港元	股份溢價 千港元	以股份為本 的酬金儲備 千港元	合併儲備 千港元	外幣換算 儲備 千港元	物業重估 儲備 千港元	可換股票據 儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一一年四月一日	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	-	-	-
已付當時聖那權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	(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(b))	-	-	-	(250,000)	-	-	230,626	-	(19,374)	-	(19,374)
兌換可換股票據時發行股份(附註28)	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及 二零一二年四月一日的結餘	87,400	289,999	3,687	(374,921)	833	29,798	84,870	150,412	272,078	65	272,143
年度全面虧損總額	-	-	-	-	(769)	-	-	(53,431)	(54,200)	(3)	(54,203)
以股份為本的付款	-	-	481	-	-	-	-	-	481	-	481
購股權失效	-	-	(237)	-	-	-	-	237	-	-	-
出售時轉讓	-	-	-	-	-	(29,798)	-	29,798	-	-	-
已付二零一二年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(37,145)	(37,145)	-	(37,145)
已付二零一三年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(26,219)	(26,219)	-	(26,219)
已付二零一三年特別股息	-	-	-	-	-	-	-	(9,614)	(9,614)	-	(9,614)
年度權益變動	-	-	244	-	(769)	(29,798)	-	(96,374)	(126,697)	(3)	(126,700)
於二零一三年三月三十一日 的結餘	87,400	289,999	3,931	(374,921)	64	-	84,870	54,038	145,381	62	145,443

綜合現金流量表

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自經營活動的現金流量			
除稅前(虧損)/溢利		(57,983)	101,357
就以下項目作出調整：			
物業、廠房及設備折舊		30,977	31,162
利息收入		(1,961)	(995)
財務費用		620	321
按股權結算以股份為本的付款		481	493
投資物業公平值變動		14,300	(900)
出售物業、廠房及設備的(收益)/虧損		(108)	243
營運資金變動前經營(虧損)/溢利		(13,674)	131,681
存貨增加		(6,134)	(1,930)
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項增加	31	(27,156)	(49,590)
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用增加		11,561	4,818
遞延收益增加		96,869	80,249
營運所產生的現金		61,466	165,228
已收利息		1,961	995
已付融資租賃費用		(2)	(3)
已付所得稅		(27,387)	(4,777)
經營活動所產生的現金淨額		36,038	161,443
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備	31	(88,637)	(42,296)
出售物業、廠房及設備的所得款項		120	141
出售投資物業的所得款項		162,000	-
提取/(存入)到期時間超過三個月的銀行定期存款		6,184	(6,184)
已抵押銀行存款(增加)/減少		(40,021)	19
投資活動所產生/(動用)的現金淨額		39,646	(48,320)

綜合現金流量表(續)

截至二零一三年三月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
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		(72,978)	(45,292)
償還應付融資租賃款項		(19)	(20)
已付可換股票據的利息		(898)	-
融資活動所動用的現金淨額		(73,895)	(86,312)
現金及現金等價物增加淨額		1,789	26,811
匯率變動影響		1,218	1,936
年初現金及現金等價物		478,242	449,495
年終現金及現金等價物	23	481,249	478,242

財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止年度

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18。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，與其業務相關且於二零一二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」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納此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方式及本年度與過往年度所呈報之金額出現重大變動。

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。本集團已開始評估此等新訂香港財務報告準則之影響，惟目前仍未能確定此等新訂香港財務報告準則對其經營業績及財務狀況會否構成重大影響。

3. 主要會計政策

此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(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露事項編製。

此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此等財務報表屬重大的假設及估計的範疇於財務報表附註4中披露。

編製此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。現時可行使或可兌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。

附屬公司自控制權轉移至本集團當日起綜合計算，並自控制權終止當日起不再作綜合處理。

3. 主要會計政策(續)

(a) 綜合賬目(續)

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本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益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。

在本公司之財務狀況表中，於一間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

根據貝倚環球有限公司(「貝倚環球」，本公司之附屬公司，作為買方)與曾女士(作為賣方)所訂立日期為二零一一年七月五日的買賣協議(「買賣協議」)，貝倚環球有條件同意以250,000,000港元之代價向曾女士收購聖娜管理有限公司(「聖娜」)連同其附屬公司(統稱「聖娜集團」)之全部股本權益，有關代價將透過按每股1.05港元之換股價發行可換股票據(「可換股票據」)支付(以下簡稱「業務合併」)。

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

3. 主要會計政策 (續)

(b) 共同控制業務合併之合併會計法 (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。

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」)計量。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元為本公司的功能及呈列貨幣。

(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該財務狀況表日期的收市匯率換算；

3. 主要會計政策(續)

(c) 外幣換算(續)

(iii) 綜合賬目時的換算(續)

- 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
- 所產生的全部匯兌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匯兌差額於外幣換算儲備內確認。當海外業務被出售,該等匯兌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,於估計可使用年期限內使用直線法計算,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,投資物業以其公平值列賬。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。

3. 主要會計政策 (續)

(e) 投資物業(續)

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。

(f) 租賃

(i) 經營租賃

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，於租賃年內以直線法確認費用。

(ii) 融資租賃

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釐定。可變現淨值按日常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) 確認及終止確認金融工具

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量的合約權利已到期，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。

3. 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。

3. 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量。

3. 主要會計政策(續)

(q) 僱員福利(續)

(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(自二零一二年六月一日起為1,250港元)，而向強積金計劃供款後，供款即悉數歸僱員所有。

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

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

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。

3. 主要會計政策(續)

(s) 借貸成本(續)

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。

(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有應課稅溢利而動用可扣減暫時差異、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免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入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入中或直接於權益中確認。

3. 主要會計政策(續)

(u) 稅項(續)

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。

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。

3. 主要會計政策 (續)

(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、存貨及應收款項除外)的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等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，以釐定任何減值虧損的程度。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。

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過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)。減值虧損撥回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，則會就無確定時間或金額的負債確認撥備。倘款項的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需開支的現值列報。

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

(y) 報告期後事項

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後事項為調整事項，並反映於財務報表。倘並非調整事項的報告期後事項屬重大，則於財務報表附註內披露。

4. 關鍵判斷及估計

估計不明朗因素的主要來源

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

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、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項金額的交易及計算。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。

物業、廠房及設備減值

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

5. 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，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 (虧損)／溢利 (減少)／增加 千港元
截至二零一三年三月三十一日止年度		
人民幣	5%/(5%)	3,184/(3,184) ⁽ⁱ⁾
歐元	5%/(5%)	255/(255) ⁽ⁱⁱ⁾
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) 主要由於以人民幣計值之銀行存款的外匯(虧損)／收益所致。

(ii) 主要由於以歐元計值之銀行存款的外匯(虧損)／收益所致。

(b) 信貸風險

本集團面臨之最大信貸風險為當交易對手於二零一三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來自其銀行存款及應收賬款。本集團訂有信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。

由於交易對手均為信貸評級良好的知名銀行，故銀行存款的信貸風險有限。

向客戶之銷售以現金或以信用卡進行。由於交易對手均為信貸評級良好的知名銀行，故應收賬款的信貸風險有限。

5. 財務風險管理(續)

(c) 流動資金風險

本集團之政策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
於二零一三年三月三十一日				
應付賬款及其他應付款項、 已收按金及應計費用	83,973	-	-	-
應付融資租賃款項	24	-	-	-
可換股票據	3,680	1,840	3,267	-
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	-

(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變動的不同利率計息。

於二零一三年三月三十一日，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，則本年度除稅後綜合虧損(二零一二年：溢利)將下降/增加3,963,000港元(二零一二年：增加/下降3,687,000港元)，主要由於銀行存款的利息收入增加/下降所致。

(e) 於三月三十一日金融工具之分類

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
金融資產：		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	796,065	732,065
金融負債：		
按攤銷成本計算之金融負債	90,969	79,688

(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與其各自之公平值相若。

6. 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3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、投資物業公平值變動、未分配成本(包含企業行政開支)及所得稅抵免/(開支)。分類資產不包括投資物業、持作企業用途物業、遞延稅項資產及即期稅項資產。分類負債不包括即期稅項負債、可換股票據、應付關連公司款項及應付最終控股方款項。

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。

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
截至二零一三年三月三十一日止年度			
來自外界客戶的收益	667,341	40,781	708,122
分類間的收益	—	26,942	26,942
分類(虧損)/溢利	(21,145)	11,960	(9,185)
其他分類資料：			
添置非流動資產	82,467	6,170	88,637
折舊	26,500	4,477	30,977
於二零一三年三月三十一日			
分類資產	917,969	6,431	924,400
分類負債	818,596	12,920	831,516

財務報表附註(續)

截至二零一三年三月三十一日止年度

6. 分類資料(續)

有關呈報分類溢利或虧損、資產及負債的資料：(續)

	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			
來自外界客戶的收益	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

6. 分類資料 (續)

呈報分類溢利或虧損、資產及負債的對賬：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
溢利或虧損：		
呈報分類的(虧損)/溢利總額	(9,185)	130,656
其他收入	1,784	2,689
利息收入	1,961	995
財務費用	(620)	(321)
投資物業公平值變動	(14,300)	900
企業行政開支	(37,623)	(33,562)
所得稅抵免/(開支)	4,549	(19,220)
年度綜合(虧損)/溢利	(53,434)	82,137
資產：		
呈報分類的資產總額	924,400	821,054
投資物業	-	176,300
持作企業用途物業	24,682	-
遞延稅項資產	24,191	13,662
即期稅項資產	17,992	7,728
資產總值	991,265	1,018,744
負債：		
呈報分類的負債總額	831,516	720,960
即期稅項負債	7,221	18,253
可換股票據	6,996	7,276
應付關連公司款項	87	110
應付最終控股方款項	2	2
負債總額	845,822	746,601
其他資料：		
呈報分類非流動資產增加總額及綜合增加	88,637	47,101
呈報分類折舊總額及綜合折舊	30,977	31,162

6. 分類資料(續)

地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
香港	527,925	616,426	109,420	233,487
中國內地	38,966	36,124	5,392	2,446
新加坡	127,710	92,314	17,994	15,375
馬來西亞	13,521	11,741	918	822
綜合總額	708,122	756,605	133,724	252,130

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。

7. 營業額

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期 而確認的收益	667,341	709,785
銷售護膚及保健產品	40,781	46,820
	708,122	756,605

8. 其他收入

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
佣金收入	463	1,361
政府補貼收入	75	15
出售物業、廠房及設備的收益	108	–
雜誌訂閱收入	51	91
外匯收益淨額	215	–
其他收入	872	1,222
	1,784	2,689

9. 僱員福利開支(包括董事酬金)

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
工資及薪金	371,504	347,170
退休福利計劃供款	23,158	17,854
其他員工福利	2,328	1,236
以股份為本的付款(附註26)	481	493
	397,471	366,753

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	薪金及 其他實物利益 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		-	14,490	-	64	14,554
葉啟榮		-	651	36	15	702
黃樹培	(i)、(v)	-	586	-	10	596
梁文傑		-	1,061	-	15	1,076
楊詩敏	(ii)、(v)	-	189	7	4	200
廖美玲		300	-	-	-	300
黃文顯		240	-	-	-	240
康寶駒		240	-	-	-	240
林德亮	(iii)	60	-	-	-	60
二零一三年總計		840	16,977	43	108	17,968

董事姓名	附註	袍金 千港元	薪金及 其他實物利益 千港元	以股份為本 的付款 千港元	退休福利 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	(iv)	-	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

9. 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

董事酬金(續)

附註：

- (i) 於二零一二年十二月十一日辭任
- (ii) 於二零一二年十二月十一日獲委任
- (iii) 於二零一三年一月一日獲委任
- (iv) 於二零一一年五月二十日辭任
- (v) 於黃樹培辭任董事後及楊詩敏獲委任為董事前，彼等自二零一二年十二月十一日以來之薪金及其他實物利益並未計入上述二零一三年之酬金內。

五名最高薪人士

年內，本集團五名最高薪人士包括一名(二零一二年：一名)董事，其酬金已於上文所呈列的分析中反映。餘下四名(二零一二年：四名)人士的酬金載列如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
基本薪金及津貼	4,892	3,777
退休福利計劃供款	128	48
以股份為本的付款	72	163
	5,092	3,988

本集團五名最高薪人士之酬金介乎以下薪酬範疇：

	人數	
	二零一三年	二零一二年
零港元–1,000,000港元	–	1
1,000,001港元–1,500,000港元	3	3
1,500,001港元–2,000,000港元	1	–
7,000,001港元–7,500,000港元	–	1
14,500,001港元–15,000,000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。

10. 財務費用

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
融資租賃費用(附註27)	2	3
須於五年內悉數償還的可換股票據利息(附註28)	618	318
	620	321

11. 所得稅(抵免)／開支

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期稅項 — 香港利得稅		
— 年度撥備	54	7,209
— 以往年度撥備不足／(超額撥備)	3	(76)
	57	7,133
即期稅項 — 海外		
— 年度撥備	7,191	3,058
— 以往年度(超額撥備)／撥備不足	(1,257)	21
	5,934	3,079
遞延稅項(附註20)	(10,540)	9,008
	(4,549)	19,220

年內已就應課稅溢利按稅率 16.5% (二零一二年：16.5%) 為香港利得稅計提撥備。

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

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%。新稅法自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二零一三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項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(二零一二年：無)。

11. 所得稅(抵免)／開支(續)

所得稅(抵免)／開支與除稅前(虧損)／溢利乘以香港利得稅稅率計算所得結果的對賬如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前(虧損)／溢利	(57,983)	101,357
按香港利得稅率 16.5% 課稅	(9,567)	16,724
稅項豁免的稅務影響	(299)	(443)
毋須課稅收入的稅務影響	(1,278)	(498)
不可扣稅開支的稅務影響	5,123	2,356
過往年度超額撥備	(1,254)	(55)
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(1,331)	(240)
先前已確認及撥回稅項虧損及其他暫時差異的稅務影響	317	894
未確認暫時差異的稅務影響	(20)	(177)
未確認稅項虧損的稅務影響	2,681	249
附屬公司稅率不同的影響	1,079	410
所得稅(抵免)／開支	(4,549)	19,220

12. 本年度(虧損)／溢利

本年度(虧損)／溢利經(計入)／扣除以下項目後入賬：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
核數師酬金		
— 本年度	2,166	2,387
— 過往年度超額撥備	(166)	—
	2,000	2,387
折舊	30,977	31,162
並無產生租金收入的投資物業的直接經營開支	33	74
匯兌虧損淨額	—	3,356
土地及樓宇的經營租賃開支(已包括或然租金 2,000 港元(二零一二年：零港元))	156,104	115,028
出售物業、廠房及設備的虧損	—	243

13. 本公司擁有人應佔溢利／(虧損)

於本公司財務報表處理的本公司擁有人應佔溢利／(虧損)為溢利 75,843,000 港元(二零一二年：虧損 860,000 港元)。

14. 股息

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
中期股息每股普通股3.0港仙(二零一二年：3.38港仙)	26,219	24,455
特別股息每股普通股1.1港仙(二零一二年：無)	9,614	–
二零一二年末期股息每股普通股4.25港仙	–	37,145
二零一三年擬派特別股息每股普通股4.0港仙	34,960	–
	70,793	61,600

15. 每股(虧損)/盈利

每股基本及攤薄(虧損)/盈利之計算乃基於以下各項：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
(虧損)/盈利		
就計算每股基本(虧損)/盈利之(虧損)/盈利	(53,431)	82,151
轉換未償還可換股票據所減省之財務費用	618	318
	(52,813)	82,469
	二零一三年	二零一二年
股份數目		
於四月一日之已發行普通股	873,996,190	723,520,000
轉換可換股票據之影響	–	10,689,565
	873,996,190	734,209,565
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數		
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	87,619,048	42,003,643
	961,615,238	776,213,208
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數		

截至二零一三年三月三十一日止年度，所有潛在普通股均具有反攤薄效應。

16. 物業、廠房及設備

	本集團						總計 千港元
	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	
成本							
於二零一一年四月一日	-	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)
匯兌差額	-	186	99	10	(14)	17	298
於二零一二年三月三十一日及 二零一二年四月一日	-	149,747	75,642	4,346	15,828	9,709	255,272
添置	24,682	45,443	16,045	792	608	1,067	88,637
出售/撇銷	-	(26,670)	(192)	(27)	(519)	-	(27,408)
匯兌差額	-	273	213	26	26	8	546
於二零一三年三月三十一日	24,682	168,793	91,708	5,137	15,943	10,784	317,047
折舊							
於二零一一年四月一日	-	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)
匯兌差額	-	160	80	8	(4)	16	260
於二零一二年三月三十一日及 二零一二年四月一日	-	99,698	56,511	3,023	11,950	8,260	179,442
年度扣除	-	19,324	8,593	506	1,684	870	30,977
出售/撇銷	-	(26,670)	(180)	(27)	(519)	-	(27,396)
匯兌差額	-	113	153	19	7	8	300
於二零一三年三月三十一日	-	92,465	65,077	3,521	13,122	9,138	183,323
賬面值							
於二零一三年三月三十一日	24,682	76,328	26,631	1,616	2,821	1,646	133,724
於二零一二年三月三十一日	-	50,049	19,131	1,323	3,878	1,449	75,830

於二零一三年三月三十一日，本集團按賬面值列賬的土地及樓宇均位於香港，並按中期租賃持有。

17. 投資物業

	本集團 千港元
於二零一一年四月一日	175,400
公平值收益	900
於二零一二年三月三十一日	176,300
公平值虧損	(14,300)
出售	(162,000)
於二零一三年三月三十一日	—

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。

於二零一二年三月三十一日，本集團按賬面值列賬的投資物業均位於香港，並按中期租賃持有。

18. 於一間附屬公司的投資

	本公司	
	二零一三年 千港元	二零一二年 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為無抵押、免息及應要求償還。

18. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一三年三月三十一日，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		主要業務及經營地點
			直接	間接	
貝倚環球	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
盛揚有限公司	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
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
晉星亞太有限公司	香港	1股面值1港元的普通股	—	100%	物業投資，香港
聖娜	香港	1股面值1港元的普通股	—	100%	投資控股，香港

18. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一三年三月三十一日，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		主要業務及經營地點
			直接	間接	
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
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
Modern Beauty Wellness Pte. Limited (前稱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

18. 於一間附屬公司的投資(續)

於二零一三年三月三十一日，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		主要業務及經營地點
			直接	間接	
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
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
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，此等附屬公司的財政申報年度結算日期均為十二月三十一日，而與本集團的財政申報年度結算日期不同。本集團的綜合財務報表乃根據截至二零一三年三月三十一日止十二個月此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。

19. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產		
租金及其他按金	22,264	23,032
流動資產		
應收賬款	60,462	51,915
銀行及信用卡公司保留之貿易按金(附註)	134,738	125,953
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	49,954	39,248
應收關連公司款項(附註34(b))	236	350
	245,390	217,466
	267,654	240,498

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

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日期起計180日(二零一二年：180日)內。

按賬單日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0至30日	26,953	24,292
31至60日	9,226	12,200
61至90日	10,396	10,581
91至180日	12,197	3,991
180日以上	1,690	851
	60,462	51,915

財務報表附註(續)

截至二零一三年三月三十一日止年度

19. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項(續)

於二零一三年三月三十一日，應收賬款約3,082,000港元(二零一二年：1,801,000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。其中大部分款項已於本年報日期收回。此等應收賬款按到期日計算的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0至30日	2,009	598
31至60日	76	301
61至90日	116	74
91至150日	15	—
150日以上	866	828
	3,082	1,801

本集團的應收賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	58,241	50,474
新元	1,696	994
馬幣	283	341
人民幣	242	106
總計	60,462	51,915

20. 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	減速	遞延收益	撥備	稅項虧損	總計
	稅項折舊	稅項折舊	遞延收益	撥備	稅項虧損	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一一年四月一日	(48)	9,053	3,986	-	9,691	22,682
於年度損益賬計入／(扣除)(附註11)	(117)	(188)	(316)	10	(8,397)	(9,008)
匯兌差額	1	6	(61)	-	42	(12)
於二零一二年三月三十一日及 二零一二年四月一日	(164)	8,871	3,609	10	1,336	13,662
於年度損益賬計入／(扣除)(附註11)	85	(3,011)	(874)	36	14,304	10,540
匯兌差額	-	1	(18)	-	6	(11)
於二零一三年三月三十一日	(79)	5,861	2,717	46	15,646	24,191

於報告期末，本集團有未動用稅項虧損 144,387,000 港元(二零一二年：42,419,000 港元)可供抵銷未來溢利。已就該等虧損其中 94,598,000 港元(二零一二年：5,424,000 港元)確認遞延稅項資產，惟並無就餘下 49,789,000 港元(二零一二年：36,995,000 港元)確認遞延稅項資產，此乃由於未能確定未來溢利流量。未確認稅項虧損包含虧損 15,610,000 港元(二零一二年：19,138,000 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。

21. 存貨

於二零一三年三月三十一日及二零一二年三月三十一日，存貨乃指製成品。

22. 已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指抵押予銀行作為本集團獲取銀行信貸之存款。存款以美元(「美元」)及港元計值，分別按浮動年利率 0.01 厘(二零一二年：0.05 厘)及 0.03 厘(二零一二年：無)計息，因此，本集團面對外幣風險及現金流量利率風險。

於二零一三年三月三十一日，本集團以跟單信用證及信託收據貸款方式擁有未動用信貸 3,132,000 港元(二零一二年：3,849,000 港元)。

財務報表附註(續)

截至二零一三年三月三十一日止年度

23. 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	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行存款及手頭現金	348,796	344,770
短期銀行存款	132,453	133,472
現金及現金等價物	481,249	478,242
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	481,249	484,426

本集團現金及銀行結餘的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
港元	201,684	224,265
美元	98	98
新元	163,133	135,285
歐元	6,197	13,445
新台幣	2,879	-
人民幣(附註)	94,860	97,797
馬幣(附註)	12,279	13,536
澳門元	119	-
	481,249	484,426

附註：將人民幣及馬幣兌換外幣分別須遵守中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》；以及馬來西亞法例第17條《一九五三年外匯管理條例》。

本公司現金及銀行結餘之賬面值指銀行存款及手頭現金，並以港元計值。

24. 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		
於二零一一年四月一日、二零一二年三月三十一日、二零一二年四月一日及 二零一三年三月三十一日	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		
於二零一一年四月一日	723,520,000	72,352
兌換可換股票據時發行股份(附註28)	150,476,190	15,048
於二零一二年三月三十一日、二零一二年四月一日及 二零一三年三月三十一日	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，其股份須有至少25%的公眾持股量。本集團每月收取股份過戶登記處發出顯示非公眾持股量的主要股份權益的報告，該報告顯示本集團於整個年度內符合25%限額。

25. 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。

(b) 本公司

	以股份為本的		可換股票據		保留盈利	總計
	股份溢價	酬金儲備	供款盈餘	儲備		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於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28)	-	-	-	230,626	-	230,626
兌換可換股票據時發行股份 (附註28)	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及 二零一二年四月一日	289,999	3,687	47,076	84,870	39,806	465,438
以股份為本的付款	-	481	-	-	-	481
購股權失效	-	(237)	-	-	237	-
年度溢利	-	-	-	-	75,843	75,843
已付二零一二年末期股息	-	-	-	-	(37,145)	(37,145)
已付二零一三年中期股息	-	-	-	-	(26,219)	(26,219)
已付二零一三年特別股息	-	-	-	-	(9,614)	(9,614)
於二零一三年三月三十一日	289,999	3,931	47,076	84,870	42,908	468,784

(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，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中的到期債務。

(ii) 以股份為本的酬金儲備

以股份為本的酬金儲備指根據財務報表附註3(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。

25. 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該收購而發行的股本面值約 53,982,000 港元已於本集團的合併儲備賬目扣除。
- 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(b))以零代價出售予曾女士的鷹強於獲豁免後的資產淨值；於業務合併中，鷹強實際上並不構成聖娜集團之一部分。
- 進賬結餘約 549,000 港元，即聖娜所收購附屬公司的股份的面值總額與已付相關代價之間的差額。
- 扣款淨額 249,999,999 港元，即(i)就業務合併(定義見財務報表附註 3(b))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產生，指已收購附屬公司的公平值超出本公司就該收購而發行的股本面值的部分。

(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兌差額。該儲備根據財務報表附註 3(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，為持有人將票據兌換為本公司權益的內嵌期權。

26. 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46至48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
截至二零一三年三月三十一日止年度					
董事	500,000	300,000	-	800,000	200,000
高級管理層	650,000	(300,000)	-	350,000	87,500
其他僱員	5,530,000	-	(380,000)	5,150,000	1,287,500
	6,680,000	-	(380,000)	6,300,000	1,575,000
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

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厘。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基準。

27. 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	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	24	24	18	19
第二至第五年(包括首尾兩年)	-	24	-	18
	24	48	18	37
減：未來融資費用	(6)	(11)	不適用	不適用
租賃承擔之現值	18	37	18	37
減：於十二個月內結算之到期款項 (於流動負債項下列示)			(18)	(19)
於十二個月後到期結算之款項			-	18

本集團之政策為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厘(二零一二年：6.39厘)。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計值，並以出租人對租賃資產之所有權作抵押。

28. 可換股票據

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

可換股票據按每年2厘的息率計息，並須每年於三月三十一日支付。

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

於二零一二年三月六日，價值158,000,000港元的可換股票據已轉換為本公司150,476,190股普通股。

28. 可換股票據(續)

負債部分的變動如下：

	本公司及本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
於年初／發行日期	7,276	19,374
利息開支	618	318
轉換為本公司普通股	-	(12,416)
已付利息	(898)	-
於三月三十一日之負債部分	6,996	7,276
減：於一年內到期之款項	(3,680)	(2,738)
於一年後到期之款項	3,316	4,538

本年度之利息開支按可換股票據之負債部分採用實際利率9.15厘計算。

董事估計於二零一三年三月三十一日可換股票據負債部分之公平值約為6,996,000港元(二零一二年：6,858,000港元)。該公平值按市價貼現未來現金流量計算。

29. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
應付賬款	911	1,276
其他應付款項、已收按金及應計費用	82,973	71,024
應付最終控股方款項(附註34(b))	2	2
應付關連公司款項(附註34(b))	87	110
	83,973	72,412

29. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用(續)

於報告期末，按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
90日內	886	1,142
90日以上	25	134
	911	1,276

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
澳元	13	—
歐元	85	—
港元	568	669
新元	62	527
馬幣	10	48
人民幣	14	32
美元	159	—
	911	1,276

財務報表附註(續)

截至二零一三年三月三十一日止年度

30. 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年內	665,884	516,355
超過一年，但於兩年內	42,424	63,423
超過兩年，但於三年內	39,306	68,845
	747,614	648,623

遞延收益的變動情況：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年初	648,623	567,627
來自銷售預付美容套票的收入總額	764,210	790,034
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	(667,341)	(709,785)
匯兌差額	2,122	747
年終	747,614	648,623

31. 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零港元(二零一二年：4,805,000港元)的方式結清。

32. 承擔

(a) 經營租賃承擔

於二零一三年三月三十一日，根據不可撤銷經營租賃，未來應付的最低租金總額載列如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
一年以內	151,678	124,908
一年以上，但於五年內	91,800	115,127
超過五年	404	–
	243,882	240,035

經營租賃款項指本集團就附屬公司所經營的若干美容服務中心、零售店舖、辦公室、員工宿舍及倉庫應付的租金。租期議定為平均3年(二零一二年：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。

(b) 資本承擔

於報告期末的資本承擔載列如下：

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已訂約但未撥備： 收購廠房及設備	13,370	12,389

33. 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。

34. 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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
支付予關連公司的租金開支(附註(i))：		
— 奧寧國際有限公司	272	—
— 東裕實業有限公司	1,488	636
— 捷誼有限公司	552	222
— 裕彩實業有限公司	780	74
— 祥凡有限公司	8,878	—
— 金裕達有限公司	7,800	6,750
— 裕德實業有限公司	2,634	689
— 裕泰國際企業有限公司	11,101	4,573
— 宏緯有限公司	1,608	755
	35,113	13,699
支付予關連公司的捐款(附註(ii))：		
— 身心美慈善基金有限公司(「身心美」)	—	5
已發行予最終控股方的可換股票據的利息費用：		
— 曾女士	618	318

34. 關連方結餘及交易 (續)

(a) 關連方交易 (續)

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
已付關連方薪金及其他實物利益：		
— 關連方A (附註(iii))	1,582	874
— 關連方B (附註(iv))	1,200	1,173
— 關連方C (附註(iv))	142	77
— 關連方D (附註(v))	400	378
	3,324	2,502

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／付關連公司及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：

	於二零一三年 三月三十一日 的結餘 千港元	本集團 於二零一二年 四月一日 的結餘 千港元	年度最高 未償還結餘 千港元
奧寧國際有限公司	1	1	60
鎮科國際有限公司	-	1	1
Lucky Forever (S) Pte. Limited	14	7	14
身心美	221	143	222
裕德實業有限公司	-	198	199
	236	350	

34. 關連方結餘及交易(續)

(c) 主要管理層酬金

	本集團	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
袍金	840	735
薪金及津貼	16,761	9,789
退休福利計劃供款	108	56
以股份為本的付款	43	36
	17,752	10,616

35. 報告期後事項

於二零一三年五月二十一日，本公司分別與兩名獨立第三方訂立兩份認購協議，內容有關向各認購人按每份認購權證0.002港元配售本公司42,500,000份非上市認股權證。每份認購權證賦予權利自發行認購權證日期起計36個月期間內任何時間按認購價每股股份1.05港元認購一股本公司每股面值0.1港元之普通股，惟可於發生若干事件時予以調整。配售已於二零一三年六月二十一日完成，而認股權證則於二零一六年六月二十日屆滿。上述事項之詳情載於本公司日期為二零一三年五月二十一日之公佈內。

36. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本年度的呈列。該等變動包括自其他收入獨立披露投資物業公平值變動。重新分類的會計項目被視為對本集團綜合全面收益表提供更合適的呈列。

37. 批准財務報表

財務報表經董事會於二零一三年六月二十六日批准及授權刊發。

本集團所持物業

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

五年財務概要

綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一零年 千港元 (經重列)	二零零九年 千港元 (經重列)
營業額	708,122	756,605	718,230	551,377	724,059
除稅前(虧損)/溢利	(57,983)	101,357	107,491	(7,982)	(10,543)
所得稅抵免/(開支)	4,549	(19,220)	(18,228)	4,887	(240)
本年度(虧損)/溢利	(53,434)	82,137	89,263	(3,095)	(10,783)

綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一零年 千港元 (經重列)	二零零九年 千港元 (經重列)
非流動資產總值	180,179	288,824	276,813	265,507	174,434
流動資產總值	811,086	729,920	653,128	512,922	571,617
資產總值	991,265	1,018,744	929,941	778,429	746,051
非流動負債總額	(3,316)	(4,556)	(37)	(53)	(1,119)
流動負債總額	(842,506)	(742,045)	(648,375)	(582,369)	(540,481)
負債總額	(845,822)	(746,601)	(648,412)	(582,422)	(541,600)
資產淨值	145,443	272,143	281,529	196,007	204,451



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