



**MODERN**  
BEAUTY SALON  
HOLDINGS LIMITED

現代美容控股有限公司

Stock Code 股份代號: 919

**Modern**  
**Beauty**  
**Interim** 中期報告  
**Report** **13/14**



# 使命

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

# 目錄

3	財務及營運摘要
5	主席報告
9	管理層討論及分析
9	• 業務回顧
10	• 財務回顧
14	• 展望
15	公司資料
16	企業管治及其他資料
23	簡明綜合收益表
24	簡明綜合全面收益表
25	簡明綜合財務狀況表
27	簡明綜合權益變動表
28	簡明綜合現金流量表
29	簡明財務報表附註









# 財務及營運摘要

- 銷售預付美容套票收入總額增加1.7%至約394,125,000港元。
- 董事會建議派付中期股息每股2.5港仙。
- 於中國內地、台灣及香港擁有43間服務中心。
- 於新加坡及馬來西亞分別擁有14間及3間服務中心。
- 香港及新加坡的客戶人數分別達約335,500名及99,300名。





# 主席報告



本人謹代表現代美容控股有限公司(「本公司」)董事(統稱「董事」或「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一三年九月三十日止六個月(「回顧期」)之中期業績報告。

## 業務回顧

回顧期內，儘管外圍經濟環境的復甦步伐緩慢，但已開始趨於穩定。歐盟各國領袖同心協力謀求解決該區的主權債務問題，美國政府停運風波亦能和氣收場，得以暫時避過違約風險。然而，歐盟及美國能否恢復穩定增長，目前仍屬未知之數。本港方面，金融市場氣氛漸見熱烈，恆生指數在七月至九月期間攀升逾20%。同時，下半年中國內地經濟表現改善，可望再次達成全年國內生產總值增長7.5%的目標。然而，在美容及保健服務和產品行業，路途仍然滿佈荊棘。

香港發生的品質及安全事故(一概與本集團無關)令美容業滿佈陰霾，一直深受各界關注，而回顧期間該等事故的發生次數銳減，幫助提升消費者及大眾對業界的觀感。儘管如此，本集團深明經營環境仍然充滿挑戰，一方面勞工成

本日益上漲，令工資負擔越見沉重，另一方面舖租成本急升—當中尤以本集團的本土市場香港為甚—持續困擾著本集團。

回顧期內，本集團錄得營業額433,964,000港元，較去年同期436,099,000港元減少0.5%。

盈利方面，本集團錄得純利36,560,000港元，較去年同期下跌16.5%。憑藉良好口碑及忠實顧客支持，並加強市場推廣力度，本集團於回顧期內之預付美容套票收入約為394,125,000港元，按年增長1.7%。業績反映行業前景—尤其是美容及保健服務分部—相對保持穩定，本集團相信營業額最終可重回昔日的強盛水平。然而，回顧期內銷售護膚及保健產品所得之收益按年下跌20.7%，至17,144,000港元，反映業界仍面對重重挑戰。

主席報告



香港

香港市場繼續成為本集團最大營業額來源。經過多年努力，本集團已建立良好聲譽，客戶基礎不斷擴大，並贏得客戶的信任和忠誠。在香港，我們看到早前發生的品質及服務事故（一概與本集團無關）對業界造成的打擊有消退跡象，並導致消費者對美容及面部護理和纖體服務的水準更加重視。此一發展實有助本集團鞏固市場地位，皆因我們擁有多多年提供優質服務的廣博經驗；有關情況非但對本集團美容及面部護理和纖體業務秋毫無損，更繼續獲得客戶的信任及支持。因應回顧期內有多份租約到期，本集團乘機對分店佈局進行整合重組使之更穩健。回顧期內，本集

團的香港服務業務錄得營業額309,192,000港元，銷售預付美容套票收入為315,376,000港元（分別較去年同期減少8.6%及增加4.0%）。

產品銷售方面，本集團於回顧期內在港增設兩個產品銷售點，務求擴闊本地銷售層面，進一步刺激自家品牌「p.e.n」、「be」及「FERRECCARE」以及其他代理品牌的需求。本集團堅持出售以安全成份製成並符合嚴格生產標準的美容產品。因此，為令顧客可既放心又安心地長期使用我們的產品及服務，我們主要從歐洲或澳洲入口貨品。因經濟前景持續不明朗，香港消費者的需求偏軟，故本集團產品銷售業務於回顧期間有所下滑。本集團於香港的產品銷售業務收益為14,432,000港元，較去年同期減少15.6%。



## 主席報告



有賴本集團的品牌推廣活動及持續業務拓展計劃一包括推出新產品品牌「Bioline」，本集團對其產品銷售業務的前景抱持審慎樂觀態度。香港市場有另一重要元素，就是男士越來越注重美容療程，重視健碩身型及英俊外表，客戶在較年輕階段就開始注意美容。本集團的婚紗攝影套相業務繼續成長，我們擁有自家攝影師及造型師，顧客對服務的反應理想。最後，市場推廣方面，我們的廣告宣傳活動成功吸納了一批新顧客，亦有相當數量的客戶因聽聞本集團的口碑而光顧。

### 中國內地

中國內地為全球第一大國及第二大經濟體。再者，近期經濟數據顯示全年國內生產總值增長7.5%達標在望，亦有助提振國內消費信心。然而，面對中國內地消費市場的急速

變化，加上揮之不去的通脹風險對經營成本帶來影響，本集團將就其中國內地業務發展採取審慎穩重的策略。於回顧期內，本集團於中國內地的業務錄得營業額17,208,000港元，較去年同期減少18.5%。回顧期內，中國內地業績轉盈為虧，錄得虧損淨額1,666,000港元，去年同期則錄得純利3,344,000港元。本集團將繼續在中國內地物色符合其擴充需要的併購潛在目標，並緊守每次開一家新分店的方針。截至二零一三年九月三十日，本集團於中國內地共有八間服務中心，分佈在北京、上海、廣州及成都，成都是我們在中國西南部首個踏足的城市。



## 主席報告

### 新加坡及馬來西亞

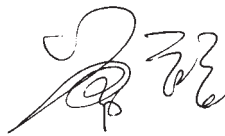
本集團於二零一二年財政年度藉收購成功開拓新加坡及馬來西亞市場，其中尤以馬來西亞繼續為適合擴張的優良穩定市場，而新加坡則與香港相似，男士對美容的興趣日益濃厚，分佈不同年齡層的顧客均有嘗試本集團的服務。回顧期間，本集團於新加坡的服務中心數目減少一間，共有14間中心，而馬來西亞的服務中心數目則維持在三間。兩個市場的經濟情況均逐步改善，有助本集團於當地的經營，加上本集團的高質美容服務，助我們取得平穩發展。本集團將密切關注當地市場走勢，並相應發展業務，務求提高本集團於當地美容服務市場的地位。

### 展望

回顧期內，本集團繼續以逐店逐年策略尋求業務穩步成長。不久前香港業界發生多宗美容事故(一概與本集團無關)，其傷害略見消退，也令大眾現在更注重美容療程的安全及效用，然而，該等事故對行業前景造成的陰霾至今尚未消散，但有賴本集團堅守嚴謹的品質及安全標準，回顧期內我們的名聲完好無損，實力更有所提升，得以進佔更優越的市場及品牌聲譽地位。本集團一直重視顧客的安全及滿意度。本集團採用及售賣的所有護膚及保健產品均獲國際品質認可。本集團亦定期為服務團隊提供各種技術培訓，確保員工達到最高及最佳成效的專業水準。儘管本集團已採取多種步驟應對美容業面臨的困境，我們很清楚現實經營環境仍然艱難，工資不斷上升令我們百上加斤，及銷售點的租金成本飆升(以我們的本土市場香港最嚴重)，均繼續成為困擾的問題。

### 致謝

本人深信優質服務及專業員工是本集團成功的關鍵。回顧期內，本集團管理團隊及僱員竭盡所能，為本集團持續發展作出寶貴貢獻，而客戶及股東亦給予本集團莫大支持和信任，對此本人一一致以衷心感謝。展望未來，本集團將繼續致力提供專業的美容服務，穩步發展旗下各項業務，務求造出更優異的財務業績並獲取更豐厚的成果，盡力提升本集團的股東價值。



主席兼行政總裁

曾裕女士

香港，二零一三年十一月二十五日



# 管理層討論 及分析

## 業務回顧

### 香港

即使本集團美容及面部護理和纖體服務仍然主攻女性市場，我們亦積極開拓其他領域，以擴大客戶群組，策略包括招攬更多男性客戶及擴闊客戶之年齡層。雖然如此，隨著香港女性就業人口上升，美容及面部護理和纖體服務變得越趨普及。客戶現時對產品質素、服務水準，以至療程效用亦更加重視。本集團於美容及保健服務擁有多年豐富經驗，致力為客戶提供安全有效的美容及保健服務。於二零一三年九月三十日，香港客戶人數上升至約335,500名，較去年同期約308,700人增長8.7%，足以證明本集團的品牌超著，有助於成熟市場順利吸納新客戶。

本集團持續成功之道，關鍵在於讓專業員工緊貼嶄新技術及趨勢。因此，我們為服務團隊提供相關的培訓，務求為客戶提供安全而高效能的美容及面部護理和纖體服務。由於美容及面部護理和纖體技術日新月異，其他中小型美容中心難以長期負擔昂貴的高質美容儀器，因此令我們取得競爭優勢，在行業中脫穎而出。專業的美容儀器有助加強本集團實力，從而提高本集團品牌地位及客戶對本集團的信心。此外，此等高效能服務的收費較高，回報率亦相對較高，長遠而言，此業務策略有助本集團之營運及發展。回顧期內，本集團在香港之服務收益和預付美容套票收入分別為309,192,000港元及315,376,000港元，比去年同期分別下降8.6%及上升4.0%。

銷售護膚及保健產品方面，回顧期內，香港產品銷售的收益達14,432,000港元(去年同期：17,097,000港元)。本集團一直推行多種品牌策略，以針對不同年齡和社會階層之客戶。本集團自家品牌(包括「be」、「p.e.n」及「FERRECARE」)的產品及其他代理品牌的產品主要產自歐洲和澳洲，成分安全可靠，質素受國際認可，配合由專業員工提供的護膚意見，產品深受客戶歡迎。此優勢對本集團攸關重要，尤其是當前業界之服務質素及產品真偽備受質疑。為配合產品銷售之業務發展，本集團於回顧期內增設了兩間產品銷售點，以覆蓋本港更多地區，進一步推廣產品並穩佔市場地位。截至二零一三年九月三十日止，本集團於香港設有24間名為「p.e.n」店、「be Beauty Shop」和「FERRECARE」概念店的產品銷售點。

### 中國內地

本集團分別透過在北京、上海、廣州，以及首次於成都設立的四間全資附屬公司，在中國內地經營服務中心。截至二零一三年九月三十日，本集團於中國內地開設了八間服務中心，加權平均總建築樓面面積約為34,000平方尺。中國內地經濟增長蓬勃，加快美容及面部護理和纖體服務的市場發展，競爭亦越見激烈。

品牌成功的關鍵在於服務質素及團隊經驗。為鞏固品牌於中國內地市場的地位，本集團持續提供優質服務，累積當地客戶對本集團的信心，並密切留意中國內地美容及面部護理和纖體市場的發展，為未來本集團於中國內地的業務



## 管理層討論及分析

擴展打好穩固基礎。面對通脹加劇，市場變化不定，本集團會繼續實施成本控制，更審慎考慮各種業務商機，以穩中求勝為目標。有效的成本控制加上多年的悉心經營致令本集團於中國內地的業務漸上軌道。

於回顧期內，本集團於中國內地的業績錄得營業額17,208,000港元，較去年同期減少18.5%。回顧期內，中國內地業務分支轉盈為虧，錄得虧損淨額1,666,000港元，去年同期則錄得純利3,344,000港元。

### 新加坡及馬來西亞

繼本集團近期於新加坡及馬來西亞推出美容及面部護理和纖體服務後，趨勢持續向好，並成功擴展於兩國的市場份額。

回顧期內，當地業務為本集團帶來營業額92,891,000港元。本集團視該地區為中國內地以外，另一個極具潛力的新興市場，預期於日後為本集團業務增長帶來更多機遇。因此，本集團將以較穩定的步伐發展當地的業務，並

將審慎考慮每個擴展機遇。同時，本集團將繼續確保服務質素，在適當的時機擴展於新加坡及馬來西亞的美容及面部護理和纖體服務和產品銷售業務，以鞏固及提升品牌於當地市場的地位與知名度，為本集團帶來更豐厚的長期回報。

### 台灣

於二零一三年財政年度上半年，本集團首次於台灣設立兩間服務中心，並將繼續以審慎態度發展當地業務。

## 財務回顧

### 營業額

本集團的營業額主要源自美容、面部護理和纖體服務。截至二零一三年九月三十日止六個月，雖然美容、面部護理和纖體服務業務整體收益上升，惟產品營業額受壓，令本集團營業額比去年同期輕微下跌0.5%至433,964,000港元。

按服務種類及產品銷售分析本集團於回顧期內的營業額載列如下：

銷售額組合	截至九月三十日止六個月				
	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	320,266	73.8	326,895	74.9	-2.0
纖體	69,796	16.1	68,632	15.7	+1.7
水療浸浴及按摩	26,652	6.1	17,824	4.1	+49.5
健身	106	0	1,126	0.3	-90.6
美容及保健服務	416,820	96.0	414,477	95.0	+0.6
銷售護膚及保健產品的收益	17,144	4.0	21,622	5.0	-20.7
總計	433,964	100.0	436,099	100.0	-0.5



## 管理層討論及分析

本集團品牌「現代美容」一直深得亞洲各地客戶信任和支持。回顧期內，縱使香港的普羅大眾對美容之質素標準產生質疑，令業界面臨挑戰，本集團仍然憑著良好商譽及高增值服務，得以保持較穩定的業務表現，成績優異。與去年同期相比，本集團美容及面部護理服務的營業額下跌2.0%至320,266,000港元(二零一二年：326,895,000港元)；纖體服務的營業額由二零一二年同期約68,632,000港元，上升約1.7%至回顧期內的69,796,000港元。

同時，本集團水療浸浴及按摩業務於回顧期內之收益，飆升至26,652,000港元，按年升幅為49.5%。

為擴闊客戶覆蓋層面，本集團於回顧期內共增設兩個產品銷售點，旨在更有效地推廣本集團的服務及產品並進一步鞏固本集團之市場地位。同時，本集團亦與時並進，不斷為客戶搜羅最新的美容科技，並推出更有效而又安全可靠的美容及面部護理和纖體服務。優越的品牌定位及多元化的服務選擇，使本集團長期獲得客戶的支持。儘管回顧期內香港業界發生多宗美容事故(一概與本集團無關)，本集團於回顧期內之預付美容套票銷售額增至394,125,000港元，較去年同期之387,440,000港元輕微上升1.7%。

### 僱員福利開支

為吸納及挽留人才以提升本集團的競爭優勢，僱員福利開支(包括員工薪金及酌情花紅以及董事酬金)為本集團最主要之經營開支。本集團的酬金政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團亦會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。

由於我們持續擴充業務，加上致力提升員工待遇以吸納及挽留頂尖人才，回顧期內的僱員福利開支較去年同期的196,368,000港元增加約6.0%至約208,178,000港元。僱員福利開支佔營業額48.0%，去年同期則為45.0%。

### 租賃成本

本集團於回顧期內的租賃成本約為79,684,000港元(二零一二年同期：72,817,000港元)，佔營業額約18.4%(二零一二年同期：16.7%)。

截至二零一三年九月三十日止，本集團於中國內地、台灣及香港經營的服務中心合共43間，加權平均總建築樓面面積為296,000平方尺，較上一年度的297,000平方尺減少0.3%。

截至二零一三年九月三十日止，本集團在新加坡及馬來西亞分別擁有14間及三間服務中心，加權平均總建築樓面面積分別約25,000平方尺及約8,900平方尺。

## 管理層討論及分析

### 其他經營開支

其他經營開支主要包括銀行費用、折舊、廣告費、公用事項及樓宇管理費。

回顧期內，銀行費用上升4.4%至18,813,000港元，而由於新店開業及舊店結業，折舊開支增至19,835,000港元或增加34.6%。廣告費由去年同期的6,585,000港元減少至5,293,000港元。

回顧期內，廣告費佔總營業額的百分比由去年同期的1.5%輕微下跌至1.2%，而由於經營環境挑戰頻仍，營業額及溢利連同利潤率均告下跌。

### 純利及純利率

截至二零一三年九月三十日止六個月的純利約為36,560,000港元，較去年同期43,783,000港元下跌16.5%。純利率由去年同期的10.0%下跌至回顧期內的8.4%。回顧期內，投資物業公平值概無變動。本集團將繼續在適當時機擴展業務，務求達至長期增值的目標，盡量提升股東回報。

回顧期內，每股基本盈利為4.18港仙，而去年同期則為每股盈利5.01港仙。

### 中期股息及特別股息

董事會已批准派付截至二零一三年九月三十日止六個月的中期股息為每股2.5港仙，合共21,850,000港元（二零一二年中期股息：3港仙及二零一二年特別股息：1.1港仙，合共35,834,000港元）。

有關中期股息合共2.5港仙將於二零一四年一月十日或前後派付予於二零一三年十二月二十日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年十二月十八日至二零一三年十二月二十日（包括首尾兩日）暫停辦理股份過戶登記手續，於上述期間內，本公司將不會辦理任何股份過戶登記。所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年十二月十七日下午四時三十分前送達本公司的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方有資格獲派中期股息。

### 流動資金、資本架構及財資政策

回顧期內，我們維持穩健的財務狀況。本公司於二零一三年九月三十日的權益總額為148,517,000港元。於二零一三年九月三十日的現金及銀行結餘為488,565,000港元（二零一三年三月三十一日：481,249,000港元），並無銀行借貸。本集團一般透過銷售預付美容套票的收入及向銀行收取的信用卡預付款項為其流動資金需要提供資金。

除營運所需的資金外，回顧期內，本集團大多數現金均持作銀行定期及儲蓄存款，年利息收益率約0.4%。本集團於回顧期內並無任何其他證券或資本投資、衍生工具投資或外幣對沖。

### 資本開支

截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團資本開支總額約為31,697,000港元，主要用於添置租賃物業裝修、汽車及設備及機器，以配合擴展及整合各地區的服務和零售網絡。去年同期的資本開支約為22,013,000港元。

### 或然負債及資本承擔

本集團之資本承擔主要用作購置機器、設備及廠房。董事會認為，於二零一三年九月三十日並無任何重大或然負債。於二零一三年九月三十日，本集團就購置廠房及設備有資本承擔6,457,000港元（二零一三年三月三十一日：13,370,000港元）。



## 管理層討論及分析

### 資產押記

截至二零一三年九月三十日止，本集團向若干銀行抵押其銀行存款52,158,000港元(二零一三年三月三十一日：47,162,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

### 外匯風險

本集團的交易主要以港元列值。然而，隨著本集團業務擴展至中國內地及東南亞地區，港元兌外幣的匯率亦影響營運成本。因此，管理層將會密切評估本集團所面對的外匯風險，並將採取必要措施以妥善對沖該等風險。

### 人力資源及培訓

於回顧期內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為208,178,000港元，較去年同期的196,368,000港元增加6.0%。本集團截至二零一三年九月三十日止僱用1,906名員工(去年同期：1,981名員工)，包括香港、中國內地及其他東南亞地區(新加坡、馬來西亞及台灣)的前線服務中心員工分別有1,375人、104人及206人；香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有共152人、22人及47人。

為確保服務質素，本集團定期為員工提供適當培訓，包括最新美容科技的安全應用、服務技巧的心得交流、本集團的服務和產品的深入介紹等。培訓由本集團的高級管理人員設計，彼等亦負責部分教授及經驗分享。培訓過程中，本集團亦鼓勵員工發問和發表意見，促進高級管理人員和基層員工的互動。同時，管理層和員工的良好溝通能讓管理層更有效地瞭解本集團的日常營運。

薪酬政策方面，本集團定期根據法律架構、市場狀況及本集團與個別僱員的表現作檢討。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層成員的薪酬政策及待遇進行檢討。按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合本集團業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水平一致。本集團亦會根據本集團業績及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。本集團自二零零六年一月二十日起採納購股權計劃。於二零一三年九月三十日，本集團若干董事、高級管理層及僱員獲授合共6,300,000份購股權。

### 企業社會責任

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

另外，員工的專業水準也是服務安全的關鍵。本集團於二零零二年開辦美容專家國際學院，憑專業名師培育出技術精湛而全面的學員。在學院任教的導師，均具備多年美容培訓經驗，更已獲多個國際專業認可資格；學員亦可參加多個國際認可的考試以汲取更多經驗。本集團可於學院招

## 管理層討論及分析

攬精英人才，也可安排合適的員工於學院接受適當的培訓或進修，一舉兩得。學員完成課程後，不但有機會加入本集團的專業團隊，更可開拓其他美容事業發展，貢獻業界。

保護環境方面，本集團一向有具體政策，訂明如何在服務中心盡量減少使用空氣調節裝置及減少用水，旨在於提供舒適的服務環境的同時，致力支持環保。

### 展望

確保旗下服務和產品的安全和質素是本集團的本份，此承諾不單提高客戶對本集團的信心，其所帶來的良好商譽亦為本集團的未來發展奠下更好的基礎，從而為股東爭取更好的潛在回報。

本集團與時並進，將不斷物色及引進安全而先進的美容及面部護理和纖體器材及產品，以達到顧客對高效能服務的要求。為擴闊客戶層面，本集團經深入瞭解目標品牌和審慎考慮後，已推出新護膚及纖體產品品牌「Bioline」，計劃品牌推出初期先於全線「p.e.n」店及指定的服務中心發售，測試市場反應再陸續推廣和發展該品牌。「Bioline」定位為高檔次品牌，產品源於意大利，質素達國際標準，相信品牌的推出將受到顧客的歡迎，並為本集團帶來新的客戶群，增加盈利貢獻。

近年，亞洲地區女性之地位及消費能力大幅度提高，美容及面部護理和纖體服務的需求日益上升，本集團把握機遇進駐中國內地、新加坡及馬來西亞的市場，至今發展順利。除了繼續發展此等新開拓的市場以及鞏固於當地的市場地位，本集團亦有意拓展台灣及澳門的美容及面部護理和纖體市場，以擴大業務版圖及增加於行內的市場佔有率。

雖然本集團對未來前景仍感審慎樂觀，惟經營環境依舊充滿挑戰，勞工成本繼續上漲，且租金開支升勢持續。



# 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

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
銅鑼灣  
軒尼詩道500號  
希慎廣場23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

# 企業管治及 其他資料

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年九月三十日，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《上市公司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：

### 於本公司股份及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 已發行股份 概約百分比 <sup>1</sup>
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 <sup>2</sup>	650,000	-	-	650,000	0.07%
葉啟榮先生	實益擁有人	185,000	500,000 <sup>3</sup>	-	685,000	0.08%
	配偶的權益 <sup>4</sup>	-	200,000	-	200,000	0.02%
楊詩敏女士	實益擁有人	172,000	300,000 <sup>5</sup>	-	472,000	0.05%

附註：

- 有關百分比乃按於二零一三年九月三十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權益的股份中擁有權益。
- 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權益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，於二零一三年九月三十日，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條將須記錄於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。



## 企業管治及其他資料

### 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期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

於二零一三年九月三十日，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 已發行股份 概約百分比 <sup>1</sup>
曾裕女士	全權信託的創辦人	646,760,190	87,619,048	734,379,238 <sup>4</sup>	84.03%
	配偶的權益 <sup>2</sup>	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 <sup>3</sup>	646,760,190	87,619,048	734,379,238 <sup>4</sup>	84.03%
TMF (Cayman) Ltd. <sup>5</sup>	受託人(被動受託人除外)	646,760,190	87,619,048	734,379,238 <sup>4</sup>	84.03%
Kelday International Limited <sup>5</sup>	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 <sup>4</sup>	84.03%
Allied Chance Management Limited <sup>5</sup>	受控制公司權益	646,760,190	87,619,048	734,379,238 <sup>4</sup>	84.03%
Allied Wealth Limited <sup>5</sup>	實益擁有人	178,760,190	87,619,048	266,379,238 <sup>6</sup>	30.48%
Silver Compass Holdings Corp. <sup>5</sup>	實益擁有人	367,200,000	—	367,200,000 <sup>6</sup>	42.01%
Silver Hendon Enterprises Corp. <sup>5</sup>	實益擁有人	100,800,000	—	100,800,000 <sup>6</sup>	11.53%
Mutual Fund Populus	託管公司／許可借貸代理	70,164,000	—	70,164,000	8.03%

## 企業管治及其他資料

附註：

1. 有關百分比乃按於二零一三年九月三十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權益的股份中擁有權益。
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權益的股份中擁有權益。
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股股份及相關股份總權益中。見附註4及附註5。

除上文披露者外，於二零一三年九月三十日，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(「二零零六年購股權計劃」)。

於二零零六年十月二十三日，董事會議決根據二零零六年購股權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。

二零零六年購股權計劃的概要如下：

#### (a) 二零零六年購股權計劃目的

二零零六年購股權計劃旨在為參與者(定義見下文第(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) 二零零六年購股權計劃參與者

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。



## 企業管治及其他資料

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，佔本公司於本中期報告日期已發行股份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天數少於五(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，本公司不得進一步提呈或授出購股權。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。

## 企業管治及其他資料

## (j) 於回顧期內，根據二零零六年購股權計劃授出購股權的變動如下：

姓名	於二零一三年 四月一日 的結餘	於回顧期內 授出的 購股權數目	重新分類	於回顧期內 行使/註銷/ 失效的 購股權數目	於二零一三年 九月三十日的 購股權數目	授出日期	購股權 可行使期間	行使價	佔本公司 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	75,000	-	-	-	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	105,000	-	-	-	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	120,000	-	-	-	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	1,375,000	-	-	-	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	1,925,000	-	-	-	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	2,200,000	-	-	-	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%
總額	6,300,000	-	-	-	6,300,000				

附註：

- 有關百分比乃參考於二零一三年九月三十日的已發行股份(即873,996,190股股份)計算。



## 企業管治及其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧期內，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。

### 企業管治常規

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

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

於回顧期內，本公司已遵循守則內的守則條文，惟以下「主席兼行政總裁」一節所述偏離守則條文第A.2.1條的情況除外。

### 主席兼行政總裁

於回顧期間內，曾裕女士(「曾女士」)擔任本公司主席兼行政總裁。守則的守則條文第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之高級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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)，作為本公司董事(「董事」)進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等於回顧期間已遵守標準守則及董事進行證券交易的行為守則所載的規定標準，且概無不合規情況。

### 董事委員會

董事會成立下列委員會，並訂有條款不遜於守則所載條文的職權範圍：

- 薪酬委員會
- 提名委員會
- 審核委員會

各委員會有權在其認為有需要時委聘外部顧問或專家，以履行委員會責任。所有委員會的會議記錄均會送呈各委員會成員以供傳閱。為進一步加強獨立性及有效性，所有審核委員會的成員均為獨立非執行董事(「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

## 企業管治及其他資料

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

### 提名委員會

提名委員會的組成如下：

#### 執行董事

曾裕女士(主席)

#### 獨立非執行董事

廖美玲女士  
黃文顯先生  
康寶駒先生

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

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

### 審核委員會

審核委員會的組成如下：

#### 獨立非執行董事

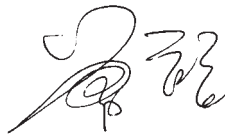
廖美玲女士(主席)  
黃文顯先生  
康寶駒先生

審核委員會審查本集團的財務申報、內部監控及企業管治事宜，並向董事會作出相關建議。全體審核委員會成員均具備上市規則所規定的適當專業資格、會計或相關的財務管理專長。

審核委員會已於中期業績獲董事會批准前審閱及批准本集團於回顧期內的中期業績。

#### 承董事會命

現代美容控股有限公司



主席兼行政總裁

曾裕

香港，二零一三年十一月二十五日



## 簡明綜合收益表

截至二零一三年九月三十日止六個月

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
<b>營業額</b>	5	<b>433,964</b>	436,099
其他收入	6	<b>2,814</b>	655
已售存貨成本		<b>(13,376)</b>	(12,726)
廣告費		<b>(5,293)</b>	(6,585)
樓宇管理費		<b>(9,005)</b>	(9,290)
銀行費用		<b>(18,813)</b>	(18,024)
僱員福利開支		<b>(208,178)</b>	(196,368)
折舊		<b>(19,835)</b>	(14,734)
租賃成本		<b>(79,684)</b>	(72,817)
其他經營開支		<b>(39,925)</b>	(35,074)
<b>經營溢利</b>		<b>42,669</b>	71,136
利息收入		<b>1,019</b>	1,016
財務費用	7	<b>(250)</b>	(328)
投資物業公平值變動		<b>-</b>	(14,300)
<b>除稅前溢利</b>	8	<b>43,438</b>	57,524
所得稅開支	9	<b>(6,878)</b>	(13,741)
<b>期內溢利</b>		<b>36,560</b>	43,783
以下各方應佔：			
本公司權益股東		<b>36,562</b>	43,785
非控股權益		<b>(2)</b>	(2)
<b>期內溢利</b>		<b>36,560</b>	43,783
<b>每股盈利(港仙)</b>	11		
— 基本		<b>4.18</b>	5.01
— 攤薄		<b>3.83</b>	4.59

隨附之附註構成本中期財務報告之一部分。應付本公司權益股東之股息詳情載列於附註10。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
期內溢利	<b>36,560</b>	43,783
期內其他全面收入(除稅後及重新分類調整後)：		
其後可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務的匯兌差額	<b>1,307</b>	(949)
期內其他全面收入	<b>1,307</b>	(949)
期內全面收入總額	<b>37,867</b>	42,834
以下各方應佔：		
本公司權益股東	<b>37,869</b>	42,836
非控股權益	<b>(2)</b>	(2)
期內全面收入總額	<b>37,867</b>	42,834

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一三年九月三十日

	附註	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	145,448	133,724
按金	13	26,248	22,264
遞延稅項資產		24,748	24,191
		<b>196,444</b>	180,179
<b>流動資產</b>			
存貨		20,255	19,293
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	13	235,848	245,390
可收回稅項		17,873	17,992
已抵押銀行存款		52,158	47,162
現金及銀行結餘		488,565	481,249
		<b>814,699</b>	811,086
<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	14	86,474	83,973
遞延收益	15	721,909	747,614
應付融資租賃款項		8	18
可換股票據	16	1,840	3,680
應付股本	10(iii)	34,960	–
應付稅項		13,810	7,221
		<b>859,001</b>	842,506
<b>流動負債淨額</b>		<b>(44,302)</b>	(31,420)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>152,142</b>	148,759



## 簡明綜合財務狀況表

於二零一三年九月三十日

	附註	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
可換股票據	16	<b>3,565</b>	3,316
<b>資產淨值</b>			
		<b>148,577</b>	145,443
<b>股本及儲備</b>			
股本	17	<b>87,400</b>	87,400
儲備		<b>61,117</b>	57,981
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>			
		<b>148,517</b>	145,381
<b>非控股權益</b>			
		<b>60</b>	62
<b>權益總額</b>			
		<b>148,577</b>	145,443

隨附之附註構成本中期財務報告之一部分。

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一三年九月三十日止六個月

(未經審核)  
本公司權益股東應佔

	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	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
截至二零一二年 九月三十日止六個月 之權益變動：											
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	43,785	43,785	(2)	43,783
其他全面收入	-	-	-	-	(949)	-	-	-	(949)	-	(949)
全面收入總額	-	-	-	-	(949)	-	-	43,785	42,836	(2)	42,834
以股份為本的付款	-	-	241	-	-	-	-	-	241	-	241
購股權失效	-	-	(223)	-	-	-	-	223	-	-	-
已付二零一二年末期股息 (附註10(ii))	-	-	-	-	-	-	-	(37,145)	(37,145)	-	(37,145)
於二零一二年九月三十日 的結餘	87,400	289,999	3,705	(374,921)	(116)	29,798	84,870	157,275	278,010	63	278,073
於二零一三年四月一日 的結餘	87,400	289,999	3,931	(374,921)	64	-	84,870	54,038	145,381	62	145,443
截至二零一三年 九月三十日止六個月 之權益變動：											
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	36,562	36,562	(2)	36,560
其他全面收入	-	-	-	-	1,307	-	-	-	1,307	-	1,307
全面收入總額	-	-	-	-	1,307	-	-	36,562	37,869	(2)	37,867
以股份為本的付款	-	-	227	-	-	-	-	-	227	-	227
已宣派二零一三年 特別股息(附註10(iii))	-	-	-	-	-	-	-	(34,960)	(34,960)	-	(34,960)
於二零一三年九月三十日 的結餘	87,400	289,999	4,158	(374,921)	1,371	-	84,870	55,640	148,517	60	148,577

隨附之附註構成本中期財務報告之一部分。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零一三年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
經營活動所產生的現金淨額	<b>43,426</b>	39,754
投資活動所動用的現金淨額	<b>(32,807)</b>	(62,017)
融資活動所動用的現金淨額	<b>(1,850)</b>	(37,726)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>8,769</b>	(59,989)
期初現金及現金等價物	<b>481,249</b>	478,242
匯率變動影響	<b>(1,453)</b>	2,010
期終現金及現金等價物	<b>488,565</b>	420,263



## 簡明財務報表附註

截至二零一三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香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司及其附屬公司主要從事提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品的業務。本公司董事認為曾裕女士(「曾女士」，彼為本公司的董事)為本公司最終控股方。

### 2 編製基準

本中期財務報告已根據聯交所證券上市規則之適用披露條文編製，並已符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告。

中期財務報告已根據與截至二零一三年三月三十一日止年度之年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟預期反映於截至二零一四年三月三十一日止年度之全年財務報表之會計政策變動除外。該等會計政策變動詳情載於附註3。

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

中期財務報告包含簡明綜合財務報表及經甄選之詮釋附註。附註包括針對若干事件及交易之闡釋，而該等事件及交易對於瞭解自編製截至二零一三年三月三十一日止年度之全年財務報表以來，本集團在財務狀況及業績表現方面的轉變屬重要。簡明綜合中期財務報表及有關附註，並不包括根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製完整財務報表所需的全部資料。

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 3 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項新訂香港財務報告準則及香港財務報告準則修訂本，並於本集團及本公司現行會計期間首次生效。於該等準則當中，以下改進與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第1號(修訂本)，*財務報表之呈列—其他全面收入項目之呈列*
- 香港財務報告準則第10號，*綜合財務報表*
- 香港財務報告準則第12號，*披露於其他實體的權益*
- 香港財務報告準則第13號，*公平值計量*

本集團並無於本會計期間應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。

#### 香港會計準則第1號(修訂本)，*財務報表之呈列—其他全面收入項目之呈列*

香港會計準則第1號(修訂本)規定，在符合若干條件的情況下，實體須將日後重新分類至損益的其他全面收入項目，與從不會重新分類至損益的其他全面收入項目分開呈列。本集團於該等財務報表中呈列的其他全面收入已作出相應修訂。

#### 香港財務報告準則第10號，*綜合財務報表*

香港財務報告準則第10號取代有關編製綜合財務報表的香港會計準則第27號「綜合及獨立財務報表」及香港(常務詮釋委員會)詮釋第12號「綜合—特殊目的實體」的規定。此項準則引入單一控制模式，以釐定是否合併被投資方的賬目，當中主要視乎實體是否有權控制被投資方、參與被投資方業務所得可變動回報的風險或權利，以及能否對被投資方行使權力以影響該等回報金額。

因應採納香港財務報告準則第10號，本集團已更改有關釐定是否有權控制被投資方的會計政策。採納此準則不會改變本集團於二零一三年四月一日有關參與其他實體業務所達成的任何控制權結論。

#### 香港財務報告準則第12號，*披露於其他實體的權益*

香港財務報告準則第12號對實體於附屬公司、共同安排、聯營公司及未經綜合入賬結構實體的權益的所有披露規定，匯集成單一標準。香港財務報告準則第12號規定的披露範圍，普遍較相關準則的過往規定更為廣泛。由於該等披露規定僅適用於整份財務報表，故本集團並無因採納香港財務報告準則第12號而在本中期財務報告中作出額外披露。

#### 香港財務報告準則第13號，*公平值計量*

香港財務報告準則第13號以單一公平值計量指引來源，取代個別香港財務報告準則的現有指引。香港財務報告準則第13號亦載有關於金融工具及非金融工具公平值計量的廣泛披露規定。採納香港財務報告準則第13號並無對本集團資產及負債公平值計量構成任何重大影響。

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 4 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本集團截至二零一三年三月三十一日止年度的年度財務報表所述者相同。分類溢利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(包括企業行政開支)及所得稅開支。分類資產不包括、持作企業用途物業、可收回稅項及遞延稅項資產。

提交予本集團最高層管理人員之本集團呈報分類資料(旨在資源分配及評估期內分類表現)載列如下。

	美容及保健服務 千港元 (未經審核)	護膚及保健產品 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
<b>截至二零一三年九月三十日止六個月：</b>			
來自外界客戶的收益	416,820	17,144	433,964
分類間的收益	—	8,032	8,032
呈報分類溢利	53,559	5,116	58,675
<b>於二零一三年九月三十日：</b>			
呈報分類資產	930,142	13,697	943,839
<b>截至二零一二年九月三十日止六個月：</b>			
來自外界客戶的收益	414,477	21,622	436,099
分類間的收益	—	9,374	9,374
呈報分類溢利	78,194	9,256	87,450
<b>於二零一三年三月三十一日：</b>			
呈報分類資產	917,969	6,431	924,400



## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 4 分類資料(續)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
呈報分類溢利或虧損的對賬：		
呈報分類的溢利	<b>58,675</b>	87,450
其他收入	<b>2,814</b>	655
利息收入	<b>1,019</b>	1,016
財務費用	<b>(250)</b>	(328)
投資物業公平值變動	-	(14,300)
未分配成本	<b>(18,820)</b>	(16,969)
所得稅開支	<b>(6,878)</b>	(13,741)
期內綜合溢利	<b>36,560</b>	43,783

### 5 營業額

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期的收益	<b>416,820</b>	414,477
銷售護膚及保健產品的收益	<b>17,144</b>	21,622
	<b>433,964</b>	436,099

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 6 其他收入

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
佣金收入	682	368
雜誌訂閱收入	1	24
匯兌收益	735	-
其他收入	1,396	263
	<b>2,814</b>	655

### 7 財務費用

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
融資租賃費用	1	1
須於五年內悉數償還的可換股票據利息(附註16)	249	327
	<b>250</b>	328

### 8 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
核數師酬金		
— 本期間	1,480	982
董事酬金	11,678	10,559

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 9 所得稅開支

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
<b>即期稅項－香港利得稅</b>		
期內撥備	-	10,297
<b>即期稅項－海外</b>		
期內撥備	<b>7,531</b>	2,970
	<b>7,531</b>	13,267
<b>遞延稅項</b>	<b>(653)</b>	474
	<b>6,878</b>	13,741

期內已就應課稅溢利按稅率16.5%(二零一二年九月三十日：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。

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 10 股息

(i) 中期期間應付權益股東之股息：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
中期期間結束後已宣派及派付之中期股息每股2.5港仙 (二零一二年九月三十日：每股3港仙)	21,850	26,219
中期期間結束後已宣派及派付之特別股息每股1.1港仙	-	9,614

於中期報告期末，中期股息並未被確認為負債。

(ii) 於中期期間批准及支付屬於上一財政年度的應付權益股東股息：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
於隨後中期期間批准及支付屬於上一財政年度之特別股息每股零港元 (二零一二年九月三十日：末期股息每股4.25港仙)	-	37,145

(iii) 於中期期間批准屬於上一財政年度的應付權益股東股息：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
於隨後中期期間批准屬於上一財政年度之特別股息每股4港仙	34,960	-

截至二零一三年三月三十一日止年度之特別股息34,960,000港元，已於二零一三年十月派付。



## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 11 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於以下各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
<b>本公司普通權益股東應佔溢利</b>		
就計算每股基本盈利之盈利	<b>36,562</b>	43,785
轉換未償還可換股票據所減省之財務費用	<b>249</b>	327
就計算每股攤薄盈利之盈利	<b>36,811</b>	44,112
	<b>股份數目</b>	股份數目
<b>普通股加權平均數</b>		
於四月一日已發行普通股及就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	<b>873,996,190</b>	873,996,190
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	<b>87,619,048</b>	87,619,048
就計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<b>961,615,238</b>	961,615,238

本公司於二零一二年及二零一三年九月三十日之購股權並不對每股盈利產生任何攤薄效應。

### 12 物業、廠房及設備

於截至二零一三年九月三十日止六個月，本集團添置物業、廠房及設備成本約31,697,000港元(二零一二年九月三十日：22,013,000港元)。

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 13 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 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	26,248	22,264
<b>流動資產</b>		
應收賬款	55,732	60,462
銀行及信用卡公司保留之貿易按金(附註)	134,597	134,738
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	45,481	49,954
應收關連公司款項(附註20(b))	38	236
	235,848	245,390
	262,096	267,654

附註：貿易按金以銀行／信用卡公司於儲備賬內保留的賬款，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(二零一三年三月三十一日：180日)內。

按賬單日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
0至30日	24,244	26,953
31至60日	10,508	9,226
61至90日	9,243	10,396
91至180日	9,802	12,197
180日以上	1,935	1,690
	55,732	60,462

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 14 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
應付賬款	1,050	911
其他應付款項、已收按金及應計費用	85,335	82,973
應付最終控股方款項(附註20(b))	2	2
應付關聯公司款項(附註20(b))	87	87
	<b>86,474</b>	83,973

按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	1,043	886
90日以上	7	25
	<b>1,050</b>	911

### 15 遞延收益

遞延收益按發票日期的賬齡分析如下：

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	666,970	665,884
超過一年，但於兩年內	9,520	42,424
超過兩年，但於三年內	45,419	39,306
	<b>721,909</b>	747,614

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 16 可換股票據

本公司於二零一二年一月十日向曾女士發行面值為250,000,000港元的可換股票據(「可換股票據」)，以清償本公司收購聖娜管理有限公司全部股本權益之代價。曾女士有權於發行可換股票據日期至二零一七年一月九日期間隨時將全部或部分可換股票據(金額不少於1,000,000港元的完整倍數，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，則不可行使可換股票據所附帶的換股權。於到期日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，倘有關轉換將致使本公司無法遵守上市規則所規定的公眾持股量要求，則不得就可換股票據的有關價值進行任何轉換，而尚未轉換為本公司股份的可換股票據結餘須由本公司贖回，贖回金額等於上述可換股票據結餘的全部價值。

可換股票據按每年2%的息率計息，並須於每年的三月三十一日支付。

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

於二零一二年三月六日，面值為158,000,000港元之可換股票據已轉換為150,476,190股本公司普通股。於轉換後，可換股票據權益部份之價值減至84,870,000港元。

負債部份之變動如下：

	於 二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於 二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
於二零一三年四月一日／二零一二年四月一日之負債部份	6,996	7,276
利息開支	249	618
已支付利息	(1,840)	(898)
於二零一三年九月三十日／二零一三年三月三十一日之負債部份	5,405	6,996
減：於一年內到期之款項	(1,840)	(3,680)
於一年後到期之款項	3,565	3,316

截至六個月之利息開支乃就可換股票據負債部分採用實際利率9.15%計算。



## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 17 股本

	於二零一三年九月三十日		於二零一三年三月三十一日	
	股份數目 (未經審核)	千港元 (未經審核)	股份數目 (經審核)	千港元 (經審核)
<b>法定：</b>				
每股面值0.1港元的普通股	<b>10,000,000,000</b>	<b>1,000,000</b>	10,000,000,000	1,000,000
<b>已發行及繳足：</b>				
每股面值0.1港元的普通股	<b>873,996,190</b>	<b>87,400</b>	873,996,190	87,400

### 18 承擔

#### (a) 經營租賃承擔

於二零一三年九月三十日，根據不可撤銷經營租賃，未來應付的最低租賃款項總額如下：

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
一年內	<b>176,164</b>	151,678
一年以上，但於五年內	<b>122,082</b>	91,800
五年以上	<b>35</b>	404
	<b>298,281</b>	243,882

#### (b) 資本承擔

於報告期末尚未履行且並無於簡明財務報表作出撥備的資本承擔如下：

	於二零一三年 九月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一三年 三月三十一日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備：		
— 購置廠房及設備	<b>6,457</b>	13,370

### 19 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、廣告內容及就所提供服務造成個人損傷的投訴及索償(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。

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 20 重大關連方交易及結餘

#### (a) 重大關連方交易

除簡明財務報表其他部分所披露的該等關連方交易外，本集團於期內與其關連方進行以下重大交易：

	附註	截至九月三十日止六個月	
		二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
<b>支付予關連公司的租金開支：</b>			
奧寧國際有限公司	(i)	336	53
東裕實業有限公司	(i)	744	744
金裕達有限公司	(i)	3,900	3,900
捷誼有限公司	(i)	276	276
裕彩實業有限公司	(i)	390	390
祥凡有限公司	(i)	6,571	2,300
裕德實業有限公司	(i)	1,901	1,406
裕泰國際企業有限公司	(i)	5,551	5,551
宏緯有限公司	(i)	804	804
		<b>20,473</b>	15,424
<b>已發行予最終控股方的可換股票據的利息費用：</b>			
曾女士		249	327
<b>已付關連方薪金及其他實物利益：</b>			
關連方A	(ii)	736	794
關連方B	(iii)	626	626
關連方C	(iii)	17	76
關連方D	(iv)	230	223
		<b>1,609</b>	1,719

## 簡明財務報表附註

截至二零一三年九月三十日止六個月

### 20 重大關連方交易及結餘(續)

#### (a) 重大關連方交易(續)

附註：

- (i) 該等款項指就向關連公司租用地方作辦公室、零售店舖、美容服務中心、倉庫及員工宿舍而支付的租金開支，每月租金開支由雙方互相協定。該等關連公司由曾女士控制。
- (ii) 關連方A為曾女士的配偶。
- (iii) 關連方B及C為曾女士的兒子。
- (iv) 關連方D為董事葉啟榮先生的配偶。

#### (b) 關連方結餘

該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。該等關連公司由曾女士控制。

#### (c) 主要管理人員酬金

	截至九月三十日止六個月	
	二零一三年 千港元 (未經審核)	二零一二年 千港元 (未經審核)
袍金	510	390
薪金及補貼	11,083	10,100
退休福利計劃供款	56	51
按股權結算以股份為本的付款	29	18
	<b>11,678</b>	10,559

### 21 批准中期財務報表

中期財務報告已由董事會於二零一三年十一月二十五日批准及授權刊發。



**MODERN BEAUTY SALON HOLDINGS LIMITED**

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

**現代美容控股有限公司**

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