



**MODERN**  
BEAUTY SALON  
HOLDINGS LIMITED

現代美容控股有限公司

Stock code 股份代號: 919

# Modern Beauty Annual Report 13/14

年報







# Annual Report

## 目錄

02	公司簡介
04	公司資料
06	財務摘要
08	2013/2014里程碑及重要事件
12	主席報告
16	管理層討論及分析
25	投資者關係及財務日誌
26	董事及高級管理層簡歷
29	企業管治報告
36	董事會報告
52	獨立核數師報告
54	綜合損益表
55	綜合損益及其他全面收益表
56	綜合財務狀況表
58	財務狀況表
59	綜合權益變動表
60	綜合現金流量表
61	財務報表附註
105	本集團所持物業
106	五年財務概要

# Corporate Profile

## 公司簡介

現代美容控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」或「現代美容」)乃香港首屈一指的美容中心集團，提供專業護理，以及優質服務與採用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。我們也根據尊貴貴賓客戶的需要，度身設計特定的護理療程。我們的高級管理層密切監察美容行業的最新趨勢，購置頂尖美容儀器，以保持新穎的護理療程。

## 纖體

「大家歸瘦」提供一系列控制體重課程，達致教人眼前一亮的效果。這些課程經過特別設計，旨在刺激新陳代謝，同時提醒客戶注重健康的飲食選擇。加上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。

## 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。

## 銷售護膚及保健產品

我們透過「be」、「FERRECCARE」、「p.e.n」、「Y.U.E.」、「Advanced Natural」、「Bioline」、「Malu Wilz」、「BeYu」八個品牌銷售護膚及保健產品。本集團透過推出新代理品牌「Bioline」和進一步推廣其自家品牌「p.e.n」、「be」及「FERRECCARE」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。所有產品均以潔淨及天然為依歸，利用天然素材成份，提升肌膚內外質素，展現自然潔淨的美麗。銷售點遍佈香港、九龍及新界各個角落，全面追求高素質及高效能的護膚及保健產品及最新的美容資訊，讓現代女性體驗嶄新科研帶來的零負擔純美感覺。

於二零一四年三月三十一日，我們在香港、中國內地、星加坡、馬來西亞及台灣分別有33間、10間、14間、3間及2間服務中心。服務中心融入大自然的設計概念，為不同地點提供不同的商業組合。於二零一四年三月三十一日，我們以「be Beauty Shop」、「FERRECCARE」概念店及「p.e.n」店經營的零售網絡分別有12間、1間及9間店舖。



# OOTD before Linform





# ate tion

公司資料

## 董事會

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

## 授權代表

楊詩敏女士  
葉啟榮先生

## 公司秘書

黃樹培先生

## 審核委員會

廖美玲女士(主席)  
黃文顯先生  
康寶駒先生

## 提名委員會

曾裕女士(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  
中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

## 股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
22樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港皇后大道中1號

渣打銀行(香港)有限公司  
香港  
德輔道中4-4A號

## 股份代號

919

## 投資者關係

電郵地址：  
ir@modernbeautysalon.com

## 網址

www.modernbeautysalon.com

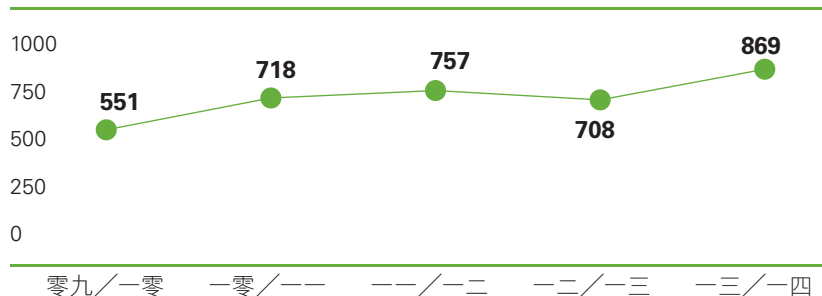
A woman with short red hair, wearing a white and black floral strapless gown, white gloves, a pearl necklace, and a tiara, stands in a garden. The background is a lush green hedge. The ground is a red brick path.

# financial highlights

財務摘要



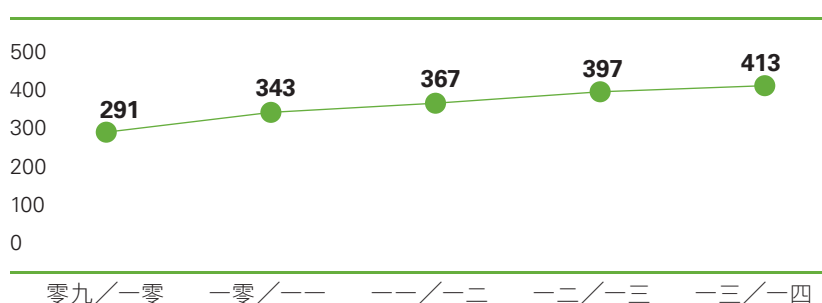
## 營業額(百萬港元)



- 本集團於二零一四年財政年度的營業額為約868,800,000港元，較二零一三年財政年度約708,100,000港元增加22.7%。

- 銷售預付美容套票收入總額由二零一三年財政年度約764,200,000港元增至二零一四年財政年度約772,200,000港元。

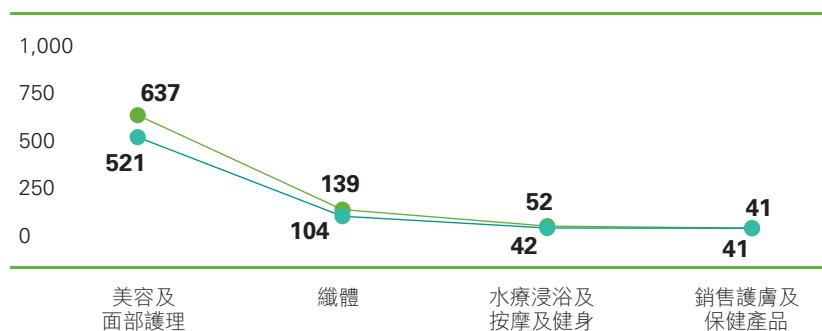
## 僱員福利開支(百萬港元)



- 本集團於回顧年度錄得經營溢利80,200,000港元(二零一三年財政年度：經營虧損45,000,000港元)。

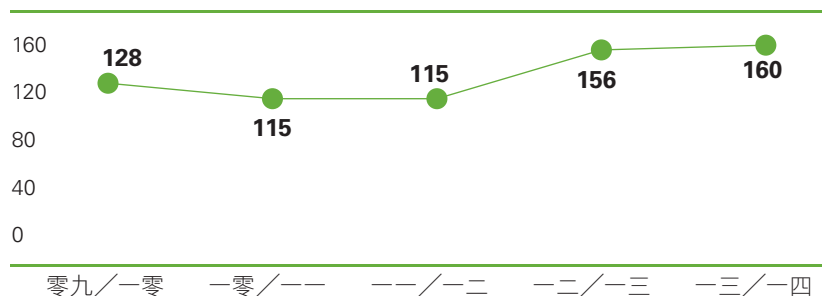
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股普通股2.0港仙。

## 銷售額組合(百萬港元)



● 二零一三／二零一四  
● 二零一二／二零一三

## 租賃成本(百萬港元)





# milestones and key events

## 里程碑及重要事件

### 二零一三年五月

- 現代美容中心位於觀塘一亞太中心分店正式開幕



### 二零一三年八月

- 曾裕女士榮獲《資本才俊》頒發「2013年度CEO」獎項



### 二零一三年十月

- be Beauty Shop美孚最新分店開幕



### 二零一三年七月

- 現代美容中心位於上海騰飛大廈新店開業



### 二零一三年九月

- 現代美容中心於北角恆英大廈舉行喬遷揭幕禮



- 榮獲《資本才俊》頒發「非凡美容服務大賞2013」



- be Beauty Shop大埔分店開幕



- 美容專家國際學院於北角恆英大廈舉行喬遷揭幕禮





## 二零一三年十一月

- 榮獲《大日子》頒發「最專業水療按摩美容中心大獎」



- 現代美容中心位於上海香港名都商場新店開業



## 二零一三年十二月

- 榮獲《資本才俊》+《資本企業家》頒發「非凡品牌大賞2013」



## 二零一三年十二月

- 曾裕女士榮獲《資本企業家》頒發「年度傑出商界女性」獎項



## 二零一四年二月

- 集團首間設於台灣的美容及水療中心正式開幕儀式。



## 二零一四年三月

- 尖沙咀加拿芬道分店正式開幕



- 曾裕女士榮獲《資本才俊》+《資本企業家》頒發「傑出創業家」大獎





# char m ing

+23%

集團營業額









# chair pers state mer





# On's

## 主席報告

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」)截至二零一四年三月三十一日止財政年度(「二零一四年財政年度」或「回顧年度」)的財務報告。

### 業務回顧

二零一四年財政年度，香港和新加坡經濟保持較強增長動力，帶動本集團美容服務的需求日益增長，加上我們內部管理系統的優化計劃成績斐然，令本集團的營業額及盈利均錄得理想增長。本集團以積累超過二十年的實踐經驗為後盾，不斷堅持提供品質卓越的服務迎合穩定忠誠的客戶群，儘管面臨同業間的激烈競爭，仍能交出亮麗的經營收入數字。二零一四年財政年度的營業額約868,800,000港元，較上一年度的708,100,000港元顯著提升22.7%，進步之快令人刮目相看。本集團亦貫徹穩健的長期財務管理政策，有效控制成本，積極促進盈利。回顧年度溢利躍升至約54,800,000港元。

成本控制的重要一環為透過租約期滿後續租、合併及轉租其他物業，繼續整合本集團在香港的多個服務中心。我們期望租務整合除了可給予顧客更方便的服務中心網絡，長遠亦可讓本集團於整合期後以較低成本獲得更理想的營運收益。

回顧年度內，本集團於新加坡之業務發展令人滿意，維持了其提供美容及保健服務的領先地位，此外，本集團於當地業務無論營業額和盈利均有穩定增長。另一方面，本集團將繼續密切關注美容行業任何新興的市場趨勢，鞏固本集團於亞太區的市場地位。

### 獎項

回顧年度內，本集團於多個評選中獲得獎項：包括《資本才俊》頒發的「非凡美容服務大賞2013」、《資本才俊》+《資本企業家》頒發的「非凡品牌大賞2013」及《大日子》頒發的「最專業水療按摩美容中心大獎」。該等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。

本人在美容業界積累豐富經驗，有關經驗使本人能夠緊跟市場最新趨勢，懂得如何滿足不同客戶的需要。本人一直致力為員工提供全面培訓，以為客戶提供高質素的服務和護膚保健產品，帶領本集團和我們團隊實現更多目標，邁向成功。二零一四年財政年度，本人十分榮幸分別榮膺《資本才俊》頒發「2013年度CEO」獎項、獲《資本才俊》+《資本企業家》頒發「傑出創業家」大獎及獲《資本企業家》頒發「年度傑出商界女性」獎項等殊榮。

### 展望

本集團仍將以一貫積極進取而不失審慎的態度尋找業務機遇，在大中華及亞洲地區保持穩定增長。倘若條件理想而時機合適，本集團擬透過執行商業計劃，拓闊美容及纖體服務市場的業務，提高於該等地區的市場份額。

除核心業務纖體及美容服務外，本集團將格外專注於拓展各種品牌產品的零售網絡，並透過商業計劃提升品牌知名度。

### 致謝

於二零一四年財政年度，隨著經濟逐步走出陰霾邁向復甦，本集團得以獲取較理想的財務狀況。現謹代表董事會向管理層及各崗位上展現幹勁熱忱的員工衷心致謝。同時，本人亦懇切感謝各業務夥伴、客戶及股東一起的堅定支持，協助本集團業務不斷邁向新里程。本人誠摯期望繼續伴隨各位的支持及參與，努力使現代美容在亞洲美容服務業建立領導地位。





# Elegant





# Management Dis and Analysis





# Discussion

## 管理層討論及分析

### 概覽

於回顧年度，經歷二零一二年第四季多宗美容事故衝擊後，業界已經復甦，在此背景下，本集團錄得營業額約868,800,000港元，較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「去年同期」）約708,100,000港元增長22.7%。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為772,200,000港元，較去年同期增加1.0%。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3.9%及2.8%至413,100,000港元及160,500,000港元。本集團於回顧年度錄得經營溢利80,200,000港元（二零一三年財政年度：經營虧損45,000,000港元）。

### 業務回顧

#### 香港

繼二零一二年第四季發生多宗聲名狼藉的美容事故後，美容業已重新整頓。由於該等負面事件，多間由本集團競爭對手經營的美容連鎖店已結業。作為香港領先的美容及保健服務品牌之一，我們把握此機會擴充市場份額。我們貫徹實施客戶分類策略，集中物色為提升魅力及自信而對消費美容及保健服務具濃厚興趣的客戶。於回顧年度內，營業額上升22.9%。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

況全數確認為收益。本回顧年度的服務收益及預付美容套票收益分別為614,800,000港元及617,300,000港元（二零一三年財政年度：494,700,000港元及603,100,000港元）。

二零一四年財政年度來自銷售護膚及保健產品的收益為34,000,000港元（二零一三年財政年度：33,300,000港元）。

本集團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，並繼續吸納新客戶群。於回顧年度，本集團的香港客戶人數約達350,900名，相對去年同期的人數約321,900名，增幅為9.0%。



## 管理層討論 及分析



於回顧年度，本集團與一間公司（由本集團主席設立的家庭信託全資擁有）訂立總租賃協議（「總租賃協議」）。此舉將使本集團在相關租賃協議屆滿後不獲續約之情況下，避免因現有美容及保健中心搬遷而可能招致任何虧損，並可節省本集團之行政成本。此外，總租賃協議亦可讓本集團按其認為合適之市價租賃新物業，以進一步擴展其美容及保健中心網絡。

### 中國內地

本集團透過在中華人民共和國（「中國」）北京、上海及廣州成立的三間外商獨資企業經營中國內地業務。此三間外商獨資企業於所述三個城市共經營10間服務中心（二零一三年財政年度：9間服務中心），加權平均總樓面面積約為33,500平方尺（二零一三年財政年度：38,400平方尺）。憑藉本集團的專業團隊提供優質服務，我們於中國內地市場擁有良好聲譽。我們將藉調整及優化中國內地業務的商業模式，繼續以積極而審慎的步伐發

展中國內地市場。為應對中國內地的租金成本及薪金持續增長，我們傾向在中產住宅區開設中型美容中心，而非於商業地段開設大型美容中心。本集團於中國內地業務的營業額下降至34,100,000港元（二零一三年財政年度：39,000,000港元），而銷售預付美容套票的收益亦由去年同期的34,300,000港元減少11.4%至30,400,000港元。於回顧年度，業務錄得虧損3,500,000港元，而去年同期錄得溢利1,700,000港元。

### 新加坡及馬來西亞

於二零一四年財政年度，新加坡及馬來西亞的美容、面部護理及纖體服務繼續呈現令人鼓舞的走勢。我們將繼續提供優質服務，藉此提升客戶對本集團的信心及建立良好品牌聲譽。回顧年度內，本集團在新加坡的服務中心數目減少1間至共14間，而位於馬來西亞的服務中心則維持3間。

於回顧年度，新加坡及馬來西亞業務錄得營業額185,100,000港元，而去年同期之營業額為141,200,000港元。新加坡及馬來西亞來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期而確認的收益，以及銷售預付美容套票的收益分別為180,300,000港元及123,000,000港元，而去年同期則為135,000,000港元及126,800,000港元。

### 台灣

於二零一四年財政年度上半年，本集團於台灣開設2間服務中心。我們將繼續採取審慎措施以發展當地業務。





## 財務回顧

### 營業額

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一四年財政年度內的營業額(連同二零一三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				
	二零一四年		二零一三年		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	636,930	73.3%	520,953	73.6%	+22.3%
纖體	139,340	16.0%	103,899	14.6%	+34.1%
水療浸浴及按摩	51,649	6.0%	41,640	5.9%	+24.0%
健身	177	0.0%	849	0.1%	-79.2%
美容及保健服務	828,096	95.3%	667,341	94.2%	+24.1%
銷售護膚及保健產品	40,710	4.7%	40,781	5.8%	-0.2%
總計	868,806	100.0%	708,122	100.0%	+22.7%

回顧年度內，為重獲客戶因二零一二年香港多宗美容事故而受損的信心，本集團投放更多資源於市場推廣，並著重提供安全優質的美容及保健服務。於二零一四年財政年度，美容及保健服務所佔營業額錄得強勁增長，以及客戶數目大幅增加，可見策略行之有效。

與二零一三年財政年度相比，銷售護膚及保健產品業務於二零一四年財政年度相對平穩。未來本集團將致力投放更多資源於產品業務，並將利用本集團強大的品牌聲譽擴展護膚及保健產品的銷售。



於回顧年度，本集團美容及保健服務的營業額由二零一三年財政年度的約667,300,000港元大幅增加約24.1%至回顧年度約828,100,000港元。

本集團新增的預付美容套票銷售額為772,200,000港元，較去年同期的764,200,000港元輕微增加1.0%，而現金及現金等價物持有量亦維持在穩健水平。遞延收益亦會依實際情況於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

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									
	二零一四年					二零一三年				
	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元
年初	535,364	14,071	–	198,179	747,614	426,917	17,497	–	204,209	648,623
匯兌差額	–	295	13	(3,581)	(3,273)	–	(112)	–	2,234	2,122
來自銷售預付美容套票的 收入總額	617,304	30,359	1,518	123,025	772,206	603,108	34,346	–	126,756	764,210
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	(614,832)	(32,216)	(759)	(180,289)	(828,096)	(494,661)	(37,660)	–	(135,020)	(667,341)
年終	537,836	12,509	772	137,334	688,451	535,364	14,071	–	198,179	747,614

## 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。本回顧年度，僱員福利開支較二零一三年財政年度的397,500,000港元增加約3.9%至約413,100,000港元，此乃由於本集團業務的持續增長，及本集團致力提升

員工待遇以吸納及挽留人才所致。二零一四年財政年度僱員福利開支佔營業額47.5%，相對於二零一三年財政年度則為56.1%。

本集團的酬金政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團

會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。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

於二零一四年三月三十一日，本集團在中國內地及香港共經營43間服務中心，加權平均總建築樓面面積約為295,200平方尺，較二零一三年財政年度的309,100平方尺減少4.5%。於回顧年度，本集團之產品銷售點為22間（二零一三年財政年度：22間）。東南亞地區方面，本集團於二零一四年三月三十一日在新加坡及馬來西亞分別合共14間及3間美容服務中心，加權平均總建築面積分別約25,600平方尺及約8,900平方尺（二零一三年財政年度：分別約26,000平方尺及約8,900平方尺）。本集團於二零一四年財政年度的租賃成本約為160,500,000港元（二零一三年財政年度：156,100,000港元），佔營業額約18.5%（二零一三年財政年度：22.0%）。

於回顧年度內，本集團與一間公司（由本集團主席設立的家庭信託全資擁有）訂立總租賃協議，該協議包含多份租約。其將使本集團在相關現有租賃協議屆滿後不續約之情況下，避免因重置其現有美容及保健中心而可能導致之任何潛在虧損，並可節省本集團之管理成本。此外，總租賃協議亦為本集團提供機遇，可按本集團認為適當之市價租賃新物業，以繼續擴展其美容及保健中心網絡。

### 折舊

折舊由二零一三年財政年度之31,000,000港元增加41.6%至回顧年度之43,900,000港元。增加主要源於在二零一三曆年的年初至年中新開設的大型服務中心的裝修、美容儀器和配備產生折舊。

### 其他經營開支

其他經營開支包括銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費。銀行費用隨新增預付美容套票銷售額變動，微升4.4%至37,300,000港元。廣告費由去年同期的12,300,000港元減少至11,000,000港元。廣告費佔營業額的百分比由二零一三年財政年度的1.7%，下降至二零一四年財政年度的1.3%。百分比下降反映本集團在廣告費方面享有成本優勢，全因可以將有關費用攤分至包括香港、中國內地、新加坡、馬來西亞及台灣在內的經擴大服務中心網絡。廣告費通過有效途徑獲得分配，以提高品牌知名度及爭取更大市場份額。



# 管理層討論及分析

## 本年度溢利／(虧損)

本年度經營溢利增加至約80,200,000港元，相比之下，二零一三年財政年度錄得虧損約45,000,000港元。此外，本公司權益股東應佔回顧年度溢利亦由二零一三年財政年度虧損約53,400,000港元轉為溢利約54,800,000港元。經營利潤率由二零一三年財政年度虧損6.4%上升至二零一四年財政年度的經營利潤率9.2%。經營溢利增加乃主要由於本集團營業額之增長，而經營利潤率增加乃主要由於成功實施多項成本控制措施及本集團主要提供高端產品及優質服務獲得客戶認同。每股基本盈利為6.28港仙，而去年同期則為每股虧損6.11港仙。

## 每股股息

董事會建議派付末期股息每股2.0港仙，末期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2.5港仙

計，於截至二零一四年三月三十一日止年度合共派發股息將為每股4.5港仙。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般透過銷售預付美容套票的收益，以及就信用卡預付交易與銀行結算為其流動資金需要提供資金。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440,900,000港元(二零一三年財政年度：481,200,000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為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，於回顧年度本集團大多數現金均持作定期及儲蓄存款。

## 資本開支

於回顧年度內，本集團的資本開支總額約為60,100,000港元，去年同期為88,600,000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租賃物業裝修、汽車、設備及機器。

## 或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一四年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一四年三月三十一日的資本承擔為5,200,000港元(二零一三年三月三十一日：13,400,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

## 資產押記

於二零一四年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款52,200,000港元(二零一三年三月三十一日：47,200,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。





### 外匯風險

本集團的若干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，及在風險回報之間取得平衡以妥善對沖該等風險。

### 人力資源及培訓

本集團於二零一四年三月三十一日僱用1,826名員工(二零一三年三月三十一日：1,937名員工)，包括香港、中國內地及東南亞地區(新加坡、馬來西亞和台灣)的前線服務中心員工分別有1,297人、120人及197人。香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有144人、21人及47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業績及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。於二零零六年一月二十日，本集團已採納購股權計劃。於二零一四年三月三十一日，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413,100,000港元，較二零一三年財政年度的397,500,000港元增加3.9%。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。





## 管理層討論 及分析



### 展望

業界發生多宗美容事故，在社會上惹來激烈迴響，令服務及產品安全更見重要。本集團的美容及保健中心所提供之美容服務及產品，素來以品質優良、安全水平嚴格著稱，本集團亦對其使用及出售之護膚及保健產品實施嚴謹品質監控。於本回顧年度，本集團緊握以上宗旨，成功克服業界困境，令業務快速復甦。

本集團會不斷物色及引進安全而先進的美容及纖體產品和器材，以迎合市場需求。本集團亦會繼續為服務團隊提供相關培訓，確保集團的服務質素，保證能建立人才濟濟、訓練有素、經驗豐富的前線服務團隊，藉此服務客戶，並為本集團未來發展建立堅實基礎。本集團獲外界公認為業內翹楚，定當繼續領導業界。

近年，零售店舖租金成本飆升，升幅遠高於行內全部其他成本類別。與此同時，零售經濟狀況蓬勃發展，零售商無法於租期完結後與業主重續租賃，實屬常見情況。於二零一四年二月，本集團訂立總租賃協議，涵蓋本集團目前租用之物業，包括十間香港及新加坡服務中心、三間香港辦公室及倉庫，以及三間香港及新加坡員工宿舍。總租賃協議亦涵蓋本集團有意租用之物業，包括三間香港服務中心及一間新加坡員工宿舍。總租賃協議可於相關租賃完結且無法重續的情況下，保障本集團不會因搬遷其現有美容及保健中心而蒙受任何潛在損失。

本集團坐擁超過500,000名客戶，此乃其核心價值及資產。本集團涉足大數據分析，進行綜合、對比及解析，以得出對業務及未來業務決策而言屬重要的模式及其他實用資料，同時改進客戶忠誠度、協助產品開發、為客戶提供最佳服務，進而在市場上獲得競爭優勢。婚慶拍攝為本集團於回顧

年度開拓之新業務，僅須產生微小成本，即可滿足客戶需求。本集團將綜合向客戶提供之多種服務（如護膚、纖體、美髮、化妝、修甲、電療、醫學美容等），成為全面一站式美容服務供應商，服務廣大客戶。

展望未來，本集團將擴張銷售網絡、增設品牌及產品數目，或收購新美容產品品牌，藉此進一步發展其產品業務，繼而達成業務多元化發展的目標。本集團冀望美容產品銷售將成為未來溢利增長的主要動力之一。



# 投資者關係及 財務日誌

秉承及時、公平和公開的原則，本集團於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等投資者關係活動。投資界得以增進對本集團業務發展的瞭解，確保股東獲得有關本集團的最新資訊。

投資者關係團隊亦會通過不同管道收集投資者對本集團業務發展的寶貴意見，讓本集團更瞭解市場關注點，以更有效地制定日後投資者關係計劃，以至業務的策略和工作。

隨著本集團業務不斷發展，本集團於資本市場上的動作亦將更趨頻繁，與投資者維持及時和暢通的溝通也益顯重要。我們將持續更新及完善投資者關係體系，致力維持高水平的投資者關係。

## 財務日誌

就二零一四年股東週年大會辦理過戶登記的最後一日	二零一四年八月二十六日
就二零一四年股東週年大會暫停辦理股東登記	二零一四年八月二十七日至二零一四年八月二十九日 (包括首尾兩日)
二零一四年股東週年大會就享有二零一四年末期股息辦理過戶登記的最後一日	二零一四年八月二十九日
就享有二零一四年末期股息暫停辦理股東登記	二零一四年九月四日
就享有二零一四年末期股息暫停辦理股東登記	二零一四年九月五日至二零一四年九月十日 (包括首尾兩日)
享有二零一四年末期股息的記錄日期	二零一四年九月十日
派付二零一四年末期股息	二零一四年十月三日

## 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。

於二零一四年三月三十一日已發行普通股：	873,996,190股
每手買賣單位：	4,000股
面值：	每股0.10港元
於二零一四年三月三十一日的市值：	551百萬港元

## 股份代號

聯交所：	919
路透社：	0919.HK
彭博社：	919 HK



# 董事及 高級管理層簡歷

## 執行董事

### 曾裕女士

五十三歲，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。彼亦為身心美慈善基金有限公司創辦人兼主席，以及美容專家國際學院創辦人兼院長。彼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。此外，彼亦榮獲《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」。於二零一三年，曾裕女士榮獲《資本才俊》頒發「2013年度CEO」獎項及《資本企業家》頒發的「年度傑出商界女性」獎項。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」。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。於二零一四年三月，曾女士亦榮獲《資本才俊》+《資本企業家》頒發「傑出創業家」大獎。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

四十歲，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十一年經驗。彼於一九九七年畢業於香港中文大學，獲授社會科學學士學位，並取得微軟認證專業系統工程師資格及於二零零二年獲得CheckPoint認證網絡安全管理員及Turbolinux認可工程師資格。葉先生於二零零二年三月加入本集團。

**楊詩敏女士**

四十歲，為本集團執行董事兼財務總監。彼負責掌管本集團的會計及財務申報事宜。楊女士於一九九五年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學學士學位。彼為英國及威爾斯特許會計師公會會員及香港會計師公會會員。彼亦為特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職德勤•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。

**獨立非執行董事****廖美玲女士**

五十二歲，於二零零九年十二月獲委任為獨立非執行董事。廖女士為加拿大特許專業會計師、香港會計師公會資深執業會員、香港稅務學會資深會員及香港董事學會資深會員。廖女士持有加拿大西安大略大學金融及商業科文學學士學位、中國清華大學中國法學專業學士學位及加拿大麥克馬斯特大學工商管理碩士學位。廖女士為

香港執業會計師及廖美玲會計師事務所的獨資東主。廖女士亦為一間於新加坡證券交易所上市的公司瑞德能源集團公司的獨立非執行董事、審核委員會主席以及薪酬委員會及提名委員會成員。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**

四十八歲，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**

六十四歲，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。康先生為香港國際公證人協會任命的公證人。康先生現為劉陳高律師事務所資深合夥人。康先生亦為聯交所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。



## 董事及 高級管理層簡歷

### 林德亮先生

六十一歲，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。於二零一三年，林德亮先生獲聘任為湖南省人民政府參事。彼亦為中國湖南省第七、八、九及十屆中國人民政治協商會議(政協)委員，同時亦為湖南省海外聯誼會第五及六屆副會長。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。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)。

### 高級管理層

### 李守義先生

三十九歲，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

四十七歲，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

四十二歲，為本集團客戶服務業務經理。彼負責顧客服務部的日常運作。葉女士於二零零五年獲香港管理專業協會頒發專業顧客服務高級證書。葉女士於二零零七年畢業於嶺南大學及香港管理專業協會，獲頒發企業管理文憑。彼曾於香港君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel-Hong Kong(前稱新世界海景酒店)任職，擁有七年客戶服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

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

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

於回顧年度內，本公司已遵循守則內的守則條文，惟下文「主席兼行政總裁」一節所述偏離守則條文第A.2.1條的情況及「未遵守守則條文第A.6.7條」一節所載偏離守則條文第A.6.7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  
楊詩敏女士  
梁文傑先生（於二零一四年二月十三日辭任）

#### 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

董事會現由三名執行董事（包括董事會主席）及四名獨立非執行董事組成。董事會認為此乃一個均衡的組合，更能加強獨立檢討及監察整體管

理常規。有關本公司董事會成員多元化的政策，旨在令董事會成員組成在年齡、性別、技術、經驗、教育程度方面維持均衡，以進一步鞏固獨立審閱及監察職能。大部分獨立非執行董事均擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業或會計資格。董事之簡歷及相關關係已詳載於本年報第26至28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，董事會已舉行十九次董事會會議。



# 企業管治報告

## 董事出席董事會會議／董事委員會會議／股東大會的次數

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

	董事會 會議	審核委員會 會議	提名委員會 會議	薪酬委員會 會議	獨立 董事委員會 會議	股東 特別大會	二零一三年 股東週年大會
<b>執行董事</b>							
曾裕女士 <sup>1</sup>	5/19	不適用	0/1	0/2	不適用	0/1	1/1
葉啟榮先生	13/19	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1
梁文傑先生 <sup>4</sup>	17/17	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1
楊詩敏女士	18/19	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
<b>獨立非執行董事</b>							
廖美玲女士 <sup>2</sup>	19/19	7/7	1/1	2/2	1/1	0/1	1/1
黃文顯先生 <sup>3</sup>	19/19	7/7	1/1	2/2	1/1	1/1	1/1
康寶駒先生	12/19	5/7	1/1	2/2	1/1	0/1	0/1
林德亮先生	6/19	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1

附註：

1. 本公司董事會主席兼提名委員會主席。
2. 本公司審核委員會主席。
3. 本公司薪酬委員會主席。
4. 梁文傑先生已辭任董事，自二零一四年二月十三日起生效，彼辭任前曾出席17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。本公司已要求全體董事向本公司提交培訓記錄。本公司於回顧年度就適用法例、規則及規例的最新發展為董事舉辦培訓課程或提供書面材料，以精進及更新彼

等的專業技能，從而協助彼等履行職責。梁文傑先生於本公司組織有關培訓課程前已辭任本公司董事職務，因此彼於回顧年度內並無透過有關培訓課程獲得培訓。若干董事透過出席其他專業培訓課程或閱讀與企業管治事宜有關的相關材料，從而參與持續專業培訓。本公司於回顧年度內已接獲相關董事確認參與持續專業培訓課程如下：

曾裕女士  
葉欣榮先生  
楊詩敏女士  
廖美玲女士  
黃文顯先生  
康寶駒先生  
林德亮先生

參與培訓課程  
參與培訓課程  
參與培訓課程  
參與培訓課程  
參與培訓課程  
參與培訓課程  
閱讀材料

#### 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。

#### 未遵守守則條文第A.6.7條

守則條文第A.6.7條規定，本公司獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，並對股東的意見有公正的了解。

本公司獨立非執行董事康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一三年八月三十日舉行之股東週年大會。

本公司獨立非執行董事廖美玲女士由於個人原因並未出席本公司於二零一四年三月三十一日舉行之股東特別大會。

本公司獨立非執行董事康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年三月三十一日舉行之股東特別大會。

#### 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二零一三年八月二十七日的委任函，任期由二零一三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



# 企業管治報告

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儘快知會本公司。本公司確認已收到每名獨立非執行董事根據上市規則第3.13條每年就彼之獨立性呈交的確證，且本公司仍認為每名獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事委任及重選連任

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

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

## 董事委員會

董事會成立下列委員會，並訂有條款不遜於守則所載條文的職權範圍：

- 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(包括董事薪酬政策)乃全面獎勵

高級管理層在達到年度及長期表現目標所作出之努力。透過向表現達致目標之僱員提供於業內具競爭力之全面獎勵，本集團致力招攬、激勵及挽留對其長遠成就而言屬重要之主要行政人員。

於回顧年度內，薪酬委員會開會兩次。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：

- 檢討薪酬政策、組織架構及人力資源調配；
- 檢討執行董事及高級管理層於回顧年度內的薪酬；及
- 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. 檢討梁文傑先生辭任本公司執行董事、首席財務官及授權代表；
- c. 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，審核委員會開會七次。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：

- a. 批准本公司外聘核數師畢馬威會計師事務所(取代中瑞岳華(香港)會計師事務所)的薪酬及聘用條款；
- b. 按適用的準則檢討外聘核數師是否獨立客觀及審核程序是否有效；
- c. 在向董事會提交中期及年度財務報表前作出審閱；

- d. 與外聘核數師就審核的方法、性質及範疇進行討論；及
- e. 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畢馬威會計師事務所及其網絡公司的酬金載列如下：

	已付／ 應付費用 千港元
審核服務	2,500
非審核服務	280

#### 董事及高級管理層之薪酬

於回顧年度內，高級管理層成員之薪酬載列如下：

薪酬範圍	人數
零港元至 1,000,000港元	2
1,500,001港元至 2,000,000港元	1

更多有關董事薪酬及五名最高薪酬僱員之詳情分別載於財務報表附註8至9。



## 企業管治報告

### 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52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」)於二零一四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。於二零一四年財政年度全年，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。本公司於二零一四年三月三十一日的主要附屬公司詳情載於財務報表附註13。

### 業績及分配

本集團於二零一四年財政年度的業績載於第54頁的綜合損益表。

本集團的營業額及業績主要來自於香港、中國內地、台灣、新加坡及馬來西亞提供美容及保健服務。本集團按呈報分類分析的營業額及業績載於財務報表附註3。本集團於回顧年度內業務發展的詳細回顧以及未來前景載於本年報「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2.5港仙，合共21,850,000港元(二零一三年財政年度：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)。

於回顧年度內，董事欣然建議派付末期股息每股2.0港仙，合共17,480,000港元(二零一三年財政年度：無末期股息及進一步特別股息每股4.0港仙，合共34,960,000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。

股東週年大會訂於二零一四年八月二十九日(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，本公司將於二零一四年八月二十七日(星期三)至二零一四年八月二十九日(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二零一四年八月二十六日(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(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

擬派末期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。收取擬派末期股息權利之記錄日期為二零一四年九月十日(星期三)。為釐定收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一四年九月五日(星期五)至二零一四年九月十日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一四年九月四日(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。末期股息將於二零一四年十月三日(星期五)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59頁的綜合權益變動表及財務報表附註23。

## 可供分派儲備

於二零一四年三月三十一日，本公司的可供分派儲備約為450,300,000港元。本公司於回顧年度內的儲備變動，以及本公司於二零一四年三月三十一日的可供分派儲備載於財務報表附註23。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度的業績以及資產及負債概要載於第106頁。該概要並不構成財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備

於回顧年度內，本集團動用約60,100,000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12。

## 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15%（二零一三年財政年度：16%），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34%（二零一三年財政年度：33%）。

本集團的五大客戶合共佔銷售總額少於5%。

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

## 股本

於回顧年度內，本公司股本的變動詳情載於財務報表附註23。

## 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22。



# 董事會報告

## 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212,000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(於二零一四年二月十三日辭任)

葉啟榮先生

楊詩敏女士

### 獨立非執行董事

黃文顯先生

康寶駒先生

廖美玲女士

林德亮先生

根據本公司的組織章程細則第130條，曾裕女士、葉啟榮先生及康寶駒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。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。本公司依然認為，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事服務合約

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

## 董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及財務報表附註28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。

## 根據上市規則第13.51B (1)條更新董事資料

由於梁文傑先生有意專注於其家庭及個人事務，故已辭任本公司執行董事、首席財務官及授權代表，於二零一四年二月十三日起生效。

## 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

於二零一四年三月三十一日，本公司董事及行政總裁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 <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：

- 有關百分比乃按於二零一四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。



## 董事會報告

除上文披露者外，於二零一四年三月三十一日，本公司董事及行政總裁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，致令本公司董事或行政總裁或任何彼等各自的配偶或未滿十八歲的子女可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲得利益。

### 主要股東及其他人士於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一四年三月三十一日，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	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 <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%

姓名	持有權益的身份	股份權益	股本 衍生工具 (可換股票據)	總權益	佔本公司 已發行股本 概約百分比 <sup>1</sup>
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 Elite	託管公司／許可借貸代理	69,660,000	—	69,660,000	7.97%

附註：

- 有關百分比乃按於二零一四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。
- 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。
- 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。
- 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。
- 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，於二零一四年三月三十一日，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。

# 董事會報告

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。

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。

姓名	於二零一三年	於回顧年度	重新分類	於回顧年度	於二零一四年	授出日期	購股權	行使價	每股已發行
	四月一日的	授出的		行使／註銷／	三月三十一日				股份的概約
	結餘	購股權數目		失效的	的購股權數目		可行使期間		百分比
				購股權數目					(附註1)
執行董事									
葉啟榮先生	125,000	—	—	—	125,000	23/10/2006	23/10/2010至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
葉啟榮先生	175,000	—	—	—	175,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.02%
葉啟榮先生	200,000	—	—	—	200,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.02%
楊詩敏女士	75,000	—	—	—	75,000	23/10/2006	23/10/2010至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
楊詩敏女士	105,000	—	—	—	105,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
楊詩敏女士	120,000	—	—	—	120,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.01%
其他	1,375,000	—	—	—	1,375,000	23/10/2006	23/10/2010至 22/10/2016	1.33港元	0.16%
其他	1,925,000	—	—	—	1,925,000	23/10/2006	23/10/2014至 22/10/2016	1.33港元	0.22%
其他	2,200,000	—	—	—	2,200,000	23/10/2006	23/10/2015至 22/10/2016	1.33港元	0.25%
總計	6,300,000	—	—	—	6,300,000				

附註：

1. 相關百分比乃參考於二零一四年三月三十一日的已發行股份(即873,996,190股股份)計算。

# 董事會報告

## 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：

- (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率不少於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。

截至二零一四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61,556港元及369,336港元(二零一三年財政年度：分別為374,982港元及374,982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。

以上21 Kovan Road #10-15 Singapore 548192及21 Kovan Road #9-16 Singapore 548192的租賃協議分別於二零一三年六月三日及二零一四年四月一日終止。

### 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。

截至二零一四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336,000港元及336,000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。

上述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室之兩份租賃協議已於二零一四年四月一日終止。

- (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；
- (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；



## 董事會報告

- (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；
- (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新加坡元，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；

(xii) 就香港英皇道318至328號恆英大廈地下B部份B2B及B2C舖、一樓及二樓B部份訂立日期為二零一三年八月二十一日之租賃協議，每月租金為570,000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))，年期由二零一三年八月一日起至二零一四年三月三十一日止；及

(xiii) 就香港九龍加拿分道25至31號國際商業信貸銀行大廈三樓及四樓(包括天台)訂立日期為二零一三年十二月一日之租賃協議，每月租金為325,000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))，年期由二零一三年十二月一日起至二零一四年三月三十一日止。

(3) 以下交易獲獨立股東於二零一四年三月三十一日舉行之股東特別大會上批准。

由於本集團有意繼續租賃若干現有物業及可能租賃曾裕女士設立之家庭信託全資擁有之Asia Power Global Limited(「出租人」)之附屬公司(「擁有人」)的若干新物業及(如適用)其他新物業，作為其營運設施(包括但不限於辦公室、零售店、服務中心及倉庫)及員工宿舍，並預期將於截至二零一七年三月三十一日止三個年度本集團之日常及一般業務過程中訂立新租約，本公司與出租人於二零一四年二月二十日訂立總租賃協議(「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(「二零一四年至二零一七年租賃安排」)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二零一四年四月一日起至二零一七年三月三十一日止。此外，總租賃協議可由本公司向出租人發出至少六十日之書面終止通知終止。

根據總租賃協議，本公司與相關擁有人訂立之各項二零一四年至二零一七年租賃安排之年期將由二零一四年四月一日或之後起至二零一七年三月三十一日或之前止屆滿。

根據總租賃協議，各項二零一四年至二零一七年租賃安排須按正常商業條款及按不遜於擁有人向其他獨立第三方提供之條款訂立，而各項二零一四年至二零一七年租賃安排下之租金(不包括差餉、地租及管理費)須由各項二零一四年至二零一七年租賃安排訂約方經參考在位置、區域及許可用途等方面可資比較物業之當時現行市場租金後釐定。

就本集團將物色之任何其他新物業，本公司將向獨立物業估值師徵詢有關該等新物業當時現行市場租金之公平租金意見。獨立非執行董事亦將因應該等新物業當時現行市場租金及租約的其他條款，審閱任何其他新物業的建議二零一四年至二零一七年租賃安排，以確保建議二零一四年至二零一七年租賃安排(i)於本公司之日常及一般業務過程中訂立；(ii)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；及(iii)根據總租賃協議之條款訂立。

各項二零一四年至二零一七年租賃安排下之地租、差餉及管理費將由相關租戶直接支付予政府或(視情況而定)管理公司。

本集團根據總租賃協議下之二零一四年至二零一七年租賃安排，於截至二零一五年三月三十一日止年度、截至二零一六年三月三十一日止年度及截至二零一七年三月三十一日止年度應付出租人及／或擁有人(視情況而定)之最高總代價，分別為76,300,000港元、76,300,000港元及76,300,000港元(「二零一四年至二零一七年年限」)。

## 董事會報告

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二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為436,050港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (ii) 就香港新界葵涌永建路1至5號厚豐工業大廈18樓訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為61,200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))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (iii) 就香港新界青衣長達路1至33號青衣工業中心第二期D座三樓D1至D14單位及一樓第131至132號停車位訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為137,700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))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (iv) 就香港新界元朗建業街56至60號及64至86號聯發洋樓地下1號舖及一樓(連單位的相連平台)包括由地下通往一樓的樓梯連平台及二樓的有蓋冷氣機遮蔽處訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為153,000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))，年期由二零一四年一月一日起為期36個月；
- (v) 就香港渣甸街47號采怡閣一樓商舖及洗手間範圍、二樓商舖及洗手間範圍、一樓升降機及3號樓梯及油隔室、通往二樓之一樓樓梯、二樓升降機及樓梯、通往一樓及二樓的三樓升降機室、地下第1-8號招牌、一樓第9-14號招牌、地下商舖及開放式商店訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為719,100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))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (vi) 就香港新界將軍澳毓雅里9號慧安園商場一樓B74至B90、B99至B116、B132至B136號舖訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為168,300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))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (vii) 就新界荃灣沙咀道297/303及307/313號眾安大廈地下3號店舖A部分、閣樓B單位、一樓全部、二樓B座全部及部分天台以及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二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為749,700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))，年期由二零一四年四月一日起為期36個月；
- (viii) 就香港跑馬地景光街8號景光樓一樓(包括其平台及地下樓梯入口)訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為68,850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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；



- (ix) 就香港中環皇后大道中138號威亨大廈地下高層之商業範圍、一樓(不包括平台)及二樓訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為566,100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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (x) 就香港九龍廣華街3號百利達廣場一樓及二樓商業單位以及一樓及二樓廣告位置訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為538,050港元(不包括差餉、地租、管理費及其他開支(包括但不限於水費、煤氣費及電費))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xi) 就香港九龍廣華街3號百利達廣場地下5號舖訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為12,750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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xii) 就Blk 218 Bedok North Street 1 #01-19 Singapore 460218訂立日期為二零一四年七月九日之租賃協議，每月租金為6,600新加坡元(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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xiii) 就香港北角英皇道318至328號恆英大廈MRT Plaza地下B部分B2B及B2C舖、1樓B部分及2樓全層訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為512,550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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xiv) 就香港九龍加拿芬道25-31號國際商業信貸銀行大廈3-4樓(包括平台)訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為306,000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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；
- (xv) 就香港新界將軍澳天晉3座32樓A室訂立日期為二零一四年四月八日之租賃協議，每月租金為30,600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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；及
- (xvi) 就21 Kovan Road #09-16, Singapore 548192訂立日期為二零一四年七月九日之租賃協議，每月租金為4,000新加坡元(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))，自二零一四年四月一日起計為期36個月；

(上述(1)、(2)及(3)分段之交易統稱為「持續關連交易」，而上述(1)及(2)分段之交易統稱為「核數師審閱之持續關連交易」)

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) 於本集團日常及一般業務過程中訂立；
- (ii) 按照正常商業條款，或不遜於本集團向獨立第三方提出或獲獨立第三方提出的條款所訂立；及
- (iii) 根據公平合理且符合股東整體利益的有關協議條款訂立。

## 董事會報告

根據上市規則，本公司已聘用本公司核數師按照香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號下之「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，就核數師審閱之持續關連交易而言：

- a. 其概無發現任何事項，以致令其認為核數師審閱之持續關連交易未獲本公司董事會批准。
- b. 對於涉及本集團提供商品或服務的交易，其概無發現任何事項，以致令其相信該交易在所有重大方面與本公司定價政策不一致。
- c. 其概無發現任何事項，以致令其相信該等交易在所有重大方面沒有依據相關規管該等交易的協議訂立。
- d. 對於核數師審閱之持續關連交易的總金額，其概無發現任何事項，以致令其相信核數師審閱之持續關連交易已超逾本公司就核數師審閱之持續關連交易於二零一一年十一月八日及二零一三年二月一日發出之先前公佈所披露之年度總額上限。

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%。

### 發行非上市認股權證

於二零一三年五月二十一日，本公司與高健行先生(「認購人A」)訂立有條件認股權證認購協議(「認購協議A」)，及與Oxley Investment Company Ltd.(「認購人B」)訂立有條件認股權證認購協議(「認購協議B」)，Oxley Investment Company Ltd.為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，其全部股本由曾廣釗先生合法實益擁有。除文義另有指明外，本公司日期為二零一三年五月二十一日之公佈所界定之詞彙應用於本段時具有相同涵義。根據認購協議A及認購協議B，本公司同意發行合共85,000,000份非上市認股權證(「認股權證」)，賦予權利可分別根據認購協議A及認購協議B認購最多89,250,000港元之股份，而認購人A及認購人B各自已同意按發行價每份認股權證0.002港元認購42,500,000份認股權證。扣除相關開支後，淨發行價約為每份認股權證0.0005港元。各份認股權證附帶權利，可認購本公司於認股權證附帶之認購權獲行使後將予發行之一股新股份(「認股權證股份」)，認購價(「認購價」)為每股認股權證股份1.05港元。認股權證附帶之認購權獲悉數行使後，將發行85,000,000股認股權證股份。假如認股權證附帶之認購權獲悉數行使，本公司就每份認股權證所收之淨價格(計算方式為認股權證認購事項及認股權證附帶認購權獲行使的所得款項淨額總額除以認股權證總數)約為1.05港元。認股權證附帶之認購權可於認股權證發行日期起計36個月期間內隨時行使。本公司股份於二零一三年五月二十一日(即釐定發行認股權證之條款當日)的收市價為每股0.52港元。認購人A及認購人B均為獨立於本公司及其關連人士(定義見上市規則)之第三方，且並非關連人士。董事會認為發行認股權證，而認購價定於大幅溢價的水平，實屬本公司籌集額外資金之機會，可滿足其日後資金需求，同時擴闊本公司之股東及資金基礎。此外，認股權證並不計息，且將不會即時對現有股東的持股權構成攤薄影響。認購人A及認購人B認購認股權證之所得款項淨額(約50,000港元)將應用作本集團一般營運資金。假設認股權證附帶之認購權獲悉數行使，則認股權證附帶之認購權獲行使後之所得款項淨額(約89,300,000港元)將應用作本集團一般營運資金。上述發行認股權證之進一步詳情載於本公司日期為二零一三年五月二十一日的公佈。於回顧年內，概無認股權證獲行使。

### 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

於本集團截至二零一四年三月三十一日止年度的全年業績獲董事會批准前，審核委員會已審閱及批准有關全年業績。審核委員會的工作及其組成資料載於本年報第33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29頁的企業管治報告。

### 核數師

畢馬威會計師事務所已審核二零一四年財政年度的財務報表，其將於股東週年大會退任，並合資格膺選連任。本公司將於應屆股東週年大會就續聘畢馬威會計師事務所為本公司核數師提呈決議案。

於截至二零一四年三月三十一日止財政年度，畢馬威會計師事務所獲董事委任為本公司核數師，以填補中瑞岳華(香港)會計師事務所(其於截至二零一四年三月三十一日止財政年度未尋求續聘為本公司核數師)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

二零一四年六月三十日



# 獨立核數師報告



## 致現代美容控股有限公司全體股東之獨立核數師報告

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

我們已審核列載於第54至104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，包括於二零一四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損益表、綜合損益及其他全面收益表、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。本報告根據同意之委聘條款僅向 閣下提呈，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。

審核涉及執执行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審計憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製綜合財務報表以作出真實而公平的反映相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非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保留審計意見提供基礎。

### 保留意見基準

由於我們於二零一四年獲委任為 貴公司核數師，而無法進行足夠審核程序，讓我們信納 貴集團於二零一二年三月三十一日之綜合財務狀況表，其影響 貴集團截至二零一三年三月三十一日止年度營運業績之釐定。因此，鑑於以上事項對本年度數據與相關數據可比較程度之潛在影響，我們的意見已有所修訂。

### 保留意見

我們認為，除保留意見基準一段所述事項對相關數據之潛在影響，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 貴集團於二零一四年三月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年六月三十日

# 綜合損益表

截至二零一四年三月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	4	868,806	708,122
其他收入	5	2,919	1,784
已售存貨成本		(27,647)	(29,033)
廣告費		(11,028)	(12,331)
樓宇管理費		(18,101)	(19,128)
銀行費用		(37,343)	(35,776)
僱員福利開支	6(b)	(413,100)	(397,471)
折舊		(43,932)	(30,977)
租賃成本		(160,538)	(156,104)
其他經營開支		(79,843)	(74,110)
經營溢利／(虧損)		80,193	(45,024)
利息收入		2,066	1,961
財務費用	6(a)	(476)	(620)
投資物業公平值變動		—	(14,300)
除稅前溢利／(虧損)	6	81,783	(57,983)
所得稅(開支)／抵免	7(a)	(26,942)	4,549
本年度溢利／(虧損)		54,841	(53,434)
應佔：			
本公司權益股東		54,844	(53,431)
非控股權益		(3)	(3)
本年度溢利／(虧損)		54,841	(53,434)
每股盈利／(虧損)(港仙)	11		
基本		6.28	(6.11)
攤薄		5.75	(6.11)

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。應付本公司權益股東之股息應佔年度溢利詳情載於附註23(b)。



# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年三月三十一日止年度

附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內溢利／(虧損)	54,841	(53,434)
年內其他全面收入(除稅後及重新分類調整)：		
其後或可重新分類至損益之項目：		
換算海外業務的匯兌差額	1,208	(769)
年內其他全面收入	1,208	(769)
年內全面收入總額	56,049	(54,203)
以下各方應佔：		
本公司權益股東	56,052	(54,200)
非控股權益	(3)	(3)
年內全面收入總額	56,049	(54,203)

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一四年三月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	12	148,986	133,724
按金	14	20,053	22,264
遞延稅項資產	15(a)	14,473	24,191
		<b>183,512</b>	180,179
<b>流動資產</b>			
存貨	16	23,402	19,293
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	14	238,818	245,390
可收回稅項		16,124	17,992
已抵押銀行存款	17	52,170	47,162
現金及銀行結餘	18	440,850	481,249
		<b>771,364</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	19	91,955	83,973
遞延收益	20	688,451	747,614
應付融資租賃款項	21	—	18
可換股票據	22	3,680	3,680
應付稅項		21,306	7,221
		<b>805,392</b>	842,506
<b>流動負債淨值</b>		<b>(34,028)</b>	(31,420)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>149,484</b>	148,759

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動負債</b>			
可換股票據	22	<b>1,948</b>	3,316
遞延稅項負債	15(a)	<b>2,231</b>	—
		<b>4,179</b>	3,316
<b>資產淨值</b>		<b>145,305</b>	145,443
<b>股本及儲備</b>			
股本	23(c)	<b>87,400</b>	87,400
儲備		<b>57,846</b>	57,981
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>		<b>145,246</b>	145,381
非控股權益		<b>59</b>	62
<b>權益總額</b>		<b>145,305</b>	145,443

董事會於二零一四年六月三十日批准及授權發行。

楊詩敏女士  
董事

葉啟榮先生  
董事

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。



## 財務狀況表

於二零一四年三月三十一日

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於一間附屬公司的投資	13	<b>101,076</b>	101,076
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	13	<b>441,980</b>	460,360
預付款項	14	<b>38</b>	38
現金及銀行結餘	18	<b>259</b>	1,708
		<b>442,277</b>	462,106
<b>流動負債</b>			
其他應付款項	19	<b>5</b>	2
可換股票據	22	<b>3,680</b>	3,680
		<b>3,685</b>	3,682
<b>流動資產淨值</b>		<b>438,592</b>	458,424
<b>總資產減流動負債</b>		<b>539,668</b>	559,500
<b>非流動負債</b>			
可換股票據	22	<b>1,948</b>	3,316
<b>資產淨值</b>		<b>537,720</b>	556,184
<b>股本及儲備</b>	23		
股本		<b>87,400</b>	87,400
儲備		<b>450,320</b>	468,784
<b>權益總值</b>		<b>537,720</b>	556,184

董事會於二零一四年六月三十日批准及授權發行。

楊詩敏女士  
董事葉啟榮先生  
董事

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一四年三月三十一日止年度

本公司權益股東應佔													
附註	以股份為本的		認股權證		物業重估		可換股票據			總計	非控股權益	權益總額	
	股本 千港元	股份溢價 千港元	酬金儲備 千港元	儲備 千港元	合併儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	儲備 千港元	儲備 千港元	保留盈利 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	
二零一三年的權益變動：													
年度虧損	–	–	–	–	–	–	–	–	(53,431)	(53,431)	(3)	(53,434)	
其他全面收入	–	–	–	–	–	(769)	–	–	–	(769)	–	(769)	
全面收入總額	–	–	–	–	–	(769)	–	–	(53,431)	(54,200)	(3)	(54,203)	
以股份為本的付款	6(b)	–	–	481	–	–	–	–	–	481	–	481	
購股權失效	–	–	(237)	–	–	–	–	–	237	–	–	–	
出售投資物業時轉讓	–	–	–	–	–	–	(29,798)	–	29,798	–	–	–	
已付二零一二年末期股息	23(b)(iii)	–	–	–	–	–	–	–	(37,145)	(37,145)	–	(37,145)	
已付二零一三年中期股息	23(b)(i)	–	–	–	–	–	–	–	(26,219)	(26,219)	–	(26,219)	
已付二零一三年特別股息	23(b)(i)	–	–	–	–	–	–	–	(9,614)	(9,614)	–	(9,614)	
於二零一三年三月三十一日及 二零一三年四月一日之結餘	87,400	289,999	3,931	–	(374,921)	64	–	84,870	54,038	145,381	62	145,443	
二零一四年的權益變動：													
年度溢利	–	–	–	–	–	–	–	–	54,844	54,844	(3)	54,841	
其他全面收入	–	–	–	–	–	1,208	–	–	–	1,208	–	1,208	
全面收入總額	–	–	–	–	–	1,208	–	–	54,844	56,052	(3)	56,049	
以股份為本的付款	6(b)	–	–	453	–	–	–	–	–	453	–	453	
發行認股權證	–	–	–	170	–	–	–	–	–	170	–	170	
已付二零一三年特別股息	23(b)(iii)	–	–	–	–	–	–	–	(34,960)	(34,960)	–	(34,960)	
已付二零一四年中期股息	23(b)(i)	–	–	–	–	–	–	–	(21,850)	(21,850)	–	(21,850)	
於二零一四年三月三十一日的結餘	87,400	289,999	4,384	170	(374,921)	1,272	–	84,870	52,072	145,246	59	145,305	

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一四年三月三十一日止年度

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>經營活動</b>			
除稅前溢利／(虧損)		<b>81,783</b>	(57,983)
就以下項目作出調整：			
折舊		<b>43,932</b>	30,977
利息收入		<b>(2,066)</b>	(1,961)
財務費用		<b>476</b>	620
按股權結算以股份為本的付款開支		<b>453</b>	481
投資物業公平值變動		<b>—</b>	14,300
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)淨值		<b>629</b>	(108)
<b>營運資金變動前經營溢利／(虧損)</b>		<b>125,207</b>	(13,674)
存貨增加		<b>(4,391)</b>	(6,134)
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項減少／(增加)		<b>8,460</b>	(27,156)
應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用增加		<b>8,266</b>	11,561
遞延收益(減少)／增加		<b>(55,890)</b>	96,869
<b>營運所產生的現金</b>		<b>81,652</b>	61,466
已收利息		<b>2,066</b>	1,961
已付應付融資租賃利息		<b>(4)</b>	(2)
已退還／(已付)稅項		<b>732</b>	(27,387)
<b>經營活動所產生的現金淨額</b>		<b>84,446</b>	36,038
<b>投資活動</b>			
購買物業、廠房及設備		<b>(60,145)</b>	(88,637)
出售物業、廠房及設備的所得款項		<b>11</b>	120
出售投資物業的所得款項		<b>—</b>	162,000
提取到期時間超過三個月的銀行定期存款		<b>—</b>	6,184
已抵押銀行存款增加		<b>(5,008)</b>	(40,021)
<b>投資活動所(動用)／產生的現金淨額</b>		<b>(65,142)</b>	39,646
<b>融資活動</b>			
發行認股權證所得款項		<b>170</b>	—
已付本公司權益股東的股息		<b>(56,810)</b>	(72,978)
已付應付融資租賃資本		<b>(18)</b>	(19)
已付可換股票據的利息		<b>(1,840)</b>	(898)
<b>融資活動所動用的現金淨額</b>		<b>(58,498)</b>	(73,895)
<b>現金及現金等價物(減少)／增加淨額</b>		<b>(39,194)</b>	1,789
<b>匯率變動影響</b>		<b>(1,205)</b>	1,218
<b>年初現金及現金等價物</b>		<b>481,249</b>	478,242
<b>年終現金及現金等價物</b>	18	<b>440,850</b>	481,249

載於第61至104頁之附註為該等財務報表一部份。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 1 一般資料

現代美容控股有限公司(「本公司」)為在開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, 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13。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 重大會計政策

### (a) 合規聲明

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認之會計原則。該等財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定，根據新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」之過渡及保留安排(載於該條例附表11第76至87條條文)，在本財政年度及比較期間繼續遵從前公司條例(第32章)之規定。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文。下文列載本集團採納之重大會計政策概要。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，其於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可供提早採納。附註2(c)提供有關初次採用該等香港財務報告準則而導致會計政策出現變動之資料，惟前提是有關資料與本集團於本會計期間及過往會計期間有關，並於該等財務報表反映。

### (b) 財務報表編製基準

截至二零一四年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)。

編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

編製符合香港財務報告準則規定之財務報告要求管理層作出判斷、估計及假設，而此等判斷、估計及假設足以影響政策之應用及所呈報資產、負債及收支之金額。估計及相關假設乃以過往經驗及其他相信在有關情況下屬於合理之因素為依據，所得結果成為判斷無法隨時從其他來源清楚顯現之資產及負債賬面值之基礎。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設經不斷檢討。倘會計估計之修訂僅影響作出修訂之期間，則修訂於該期間內確認，或倘修訂影響本期間及未來期間，則修訂於作出修訂期間及未來期間內確認。

管理層在應用香港財務報告準則過程中所作出對財務報告具有重大影響之判斷及估計不明朗因素之主要來源在附註29討論。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (c) 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見(附註30)。

採納新訂或經修訂香港財務報告準則之影響於下文論述：

#### 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

該修訂本規定，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。於該等財務報表綜合損益及其他全面收益表中呈列的其他全面收入已作出相應修訂。此外，本集團已選用該等財務報表之修訂本所引入之新名稱，即「損益表」及「損益及其他全面收益表」。

#### 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。本集團已根據適用於本集團之規定於附註13內作出披露。

#### 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。本集團已根據適用於本集團之規定於附註12至28內作出披露。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。

## 2 重大會計政策(續)

### (d) 附屬公司及非控股權益

附屬公司是指受本集團控制的實體。本集團因參與有關實體對可變回報承擔風險或享有權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，即本集團對該實體具有控制權。當評估本集團是否具有該權力時，只會考慮由本集團或其他人士所持之實質權利。

於一間附屬公司的投資由該控制權開始的日期直至控制權終止日期綜合於綜合財務報表。集團間結餘、交易以及由集團間交易所產生的現金流量及任何未變現確認溢利均於編製綜合財務報表時全額撇銷。由集團間交易所產生的未變現虧損與未變現收益的相同方式予以撇銷，惟須並無減值的證據。

非控股權益指於附屬公司權益中並非由本公司直接或間接應佔的部分，而本集團並無就此與該等權益的持有人協定任何額外條款，致使本集團整體就該等權益承擔符合財務負債定義的合約責任。就每項業務合併而言，本集團可選擇以公平值或按非控股權益應佔附屬公司可識別資產淨值計量任何非控股權益。

非控股權益於綜合財務狀況表的權益呈列，且獨立於本公司權益股東應佔權益。於本集團業績內的非控股權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內以總溢利或虧損及本年度非控股權益及本公司權益股東之間的全面收益總額分配列報。根據附註2(j)或(k)，來自非控股權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任，視乎負債性質於綜合財務狀況表呈列為財務負債。

本集團於一間附屬公司的權益變動(並無導致失去控制權)列作權益交易，並對綜合權益中的控股及非控股權益數額作出調整，以反映有關權益的變動，惟概無對商譽作出任何調整及並無確認任何損益。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，將列作出售其於該附屬公司的全部權益，因此產生的收益或虧損於損益中確認。於失去控制權當日仍保留於前附屬公司的任何權益乃按公平值確認，而該款項將視為於初步確認財務資產時的公平值，或(如適用)於一間聯營公司或合營企業的投資的初步確認成本。

在本公司之財務狀況表中，於一間附屬公司的投資以成本扣除減值虧損列賬(見附註2(g))。

### (e) 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(見附註2(g))。

物業、廠房及設備的報廢或出售所產生的收益或虧損，釐定為出售所得款項淨額與項目賬面值之間的差額，並於報廢或出售當日於損益中確認。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (e) 物業、廠房及設備(續)

折舊是採用直線法在物業、廠房及設備項目的估計可使用期內將項目的成本或估值攤銷至其剩餘價值。項目的估計可用年期如下：

—	土地及樓宇	按租賃年期
—	租賃物業裝修	按租賃年期
—	設備及機器	4年
—	傢俬及裝置	4年
—	汽車	3年
—	電腦	3年

倘物業、廠房及設備項目各個部分的可用年期不同，則項目成本或估值按合理基準於部分之間分配，而各部分個別折舊。

資產可使用年期及其餘值(如有)均會每年檢閱。

### (f) 租賃資產

倘本集團決定給予一項安排(包括一項交易或一連串交易)可在協議時間內使用指定資產或多項資產的權利，以換取付款或一連串付款，則該等安排為或包含一項租賃。該項決定乃根據對該安排的內容的評估而作出，無論該安排是否以租約的合法形式進行。

#### (i) 根據融資租賃獲得的資產

倘本集團根據融資租賃獲得資產的使用權，則相當於租賃資產公平值的金額，或(倘較低)，該等資產最低租金付款的現值，乃計入物業、廠房及設備，而經扣除財務開支的相應負債乃記錄為融資租賃項下的責任。並於有關租約的年期計提折舊，以撇銷資產的成本或估值，或倘本集團將會取得資產的擁有權，則為資產的可使用年期(如附註2(e)所載)。減值虧損乃根據載於附註2(g)的會計政策計提。租金付款中所隱含的財務費用乃於租約期間計入損益，以在各會計期間對剩餘責任產生概約均衡的定期開支。或然租金於產生之會計期間自損益扣除。

#### (ii) 經營租賃開支

當本集團根據經營租賃而擁有資產使用權，則根據租約的付款乃於租賃年期所涵蓋的會計期間以相同等份計入損益，除非有更可代表獲自租賃資產利益的方式的其他基準。所收取的租金獎勵乃於損益確認為累計租金付款淨額的整體部分。或然租金於發生的會計期間在損益中扣除。

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 資產減值

#### (i) 應收賬款及其他應收款項之減值

應收賬款及其他即期及非即期應收款項乃按成本或攤銷成本列賬，並於各報告期末進行檢討，以釐定是否出現減值之客觀證據。減值之客觀證據包括引起本集團注意有關以下一項或多項虧損事件之可觀察數據：

- 債務人出現重大財政困難；
- 違反合約，例如拖欠或怠慢利息或本金之支付；
- 債務人將有可能進入破產程序或其他財務重組；及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響。

倘有關證據存在，則減值虧損計量為該資產賬面值與估計未來現金流量按該金融資產之原有實際利率（即按該等資產初步確認時計算之實際利率）貼現（倘若貼現之影響重大）之現值間之差額。

倘若於隨後期間，減值虧損之金額減少，而減少能夠與減值虧損確認後發生之事件客觀地聯繫，則減值虧損透過損益撥回。減值虧損之撥回不得導致該資產之賬面值超過倘若於過往年度並無確認減值虧損原應釐定者。

減值虧損從相應之資產中直接撇銷，惟包含在應收賬款及其他應收款項中、可收回性被視為可疑而並非微乎其微的應收賬款及應收票據之已確認減值虧損則例外，在此情況下，呆壞賬的減值虧損應計入撥備賬。倘本集團認為能收回應收賬款的機會微乎其微，則視為不可收回金額會從應收賬款中直接撇銷，而在撥備賬中持有有關該債務的任何金額會被撥回。若之前計入撥備賬之款項在其後收回，則相關的撥備會被撥回。撥備賬的其他變動及之前直接撇銷而其後收回的款項，均在損益中確認。

#### (ii) 其他資產減值

於各報告期末審閱內部及外間資料來源，以識別是否有跡象顯示以下資產可能出現減值，或之前確認的減值虧損不再存在或可能已減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 本公司財務狀況表內於一間附屬公司之投資。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (g) 資產減值(續)

#### (ii) 其他資產減值(續)

如有任何減值跡象，則會估計資產的可收回金額。

##### — 計算可收回金額

資產之可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，以反映市場現時所評估的款項時間價值及資產的特定風險。倘資產未能產生很大程度獨立於其他資產之現金流入，可收回金額將按能單獨產生現金流入之最小資產(即現金產生單位)釐定。

##### — 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，按比例減少該單位(或該組單位)內資產的賬面金額，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公平值減去出售成本(如可計量)或使用價值(如能釐定)則除外。

##### — 減值虧損撥回

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益。

#### (iii) 中期財務報告及減值

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則，本集團須根據香港會計準則第34號「中期財務報告」就財政年度首六個月編製中期財務報告。於中期完結時，本集團採用於財政年度完結時應採用之同一減值測試、確認及撥回條件(見附註2(g)(i)及(ii))。

### (h) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列賬。

成本乃以加權平均成本法計算，並包括所有採購成本、匯兌成本及將存貨達致其現時地點及狀況所產生之其他成本。

可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格減去估計完成費用及估計銷售所需費用計算。

所出售存貨之賬面值乃於相關收入獲確認之期間內確認為支出。存貨數額撇減至可變現淨值和存貨之所有虧損均於出現撇減或虧損之期間內確認為支出。任何存貨減值撥回將於撥回出現之期間內確認為已列作支出之存貨額減少。

## 2 重大會計政策(續)

### (i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項按公平值初始確認，其後按攤銷成本實際利率法減呆賬減值撥備(見附註2(g))列賬；惟如應收款項為提供予關聯人士不設固定還款期之免息貸款或其折現影響並不重大除外。在此等情況下，應收款項會按成本減呆賬減值列賬。

### (j) 可換股票據

倘於轉換時將予發行之股份數目及將予收取之代價值當時並無改變，則可供持有人選擇轉為股本之可換股票據是作為附有負債部份及權益部份之複合金融工具列賬。

於初步確認時，可換股票據之負債部份按未來利息和本金之現值計算，而未來利息和本金之現值是以無轉換權之同類負債於初步確認時適用之市場利率貼現計算。任何超過初步確認為負債部份之所得款項將確認為權益部份。與發行複合金融工具之相關交易成本將按所得款項之分配比例分配到負債及權益部份。

負債部份隨後將按攤銷成本入賬。於負債部份在損益內確認之利息支出按實質利率法計算。權益部份於資本儲備中確認，直到該票據獲轉換或贖回。

倘票據獲轉換，於轉換時，可換股票據儲備及該負債部份之賬面值將轉入股本及股份溢價，作為已發行股份之代價。倘票據獲贖回，可換股票據儲備將直接撥回至保留溢利。

### (k) 應付賬款及其他應付款項

應付賬款及其他應付款項按公平值初始確認，其後按攤銷成本列賬，惟折現影響並不重大除外，於此情況下將按成本列賬。

### (l) 現金及現金等值項目

現金及現金等價物包括銀行存款與手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款及可兌換為已知數額現金之短期高流通量投資，而該等投資之價值變動風險較低，一般於購入起計三個月內到期。就綜合現金流量表而言，須按要求償還並組成本集團現金管理一部份之銀行透支，亦列入現金及現金等價物之一部份。

### (m) 僱員福利

#### (i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃供款

薪金、年終花紅、有薪年假、定額供款退休計劃供款及非貨幣福利成本，均在僱員提供相關服務之年度應計。倘延遲付款或清償將會帶來嚴重影響，該等金額須按現值列賬。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (m) 僱員福利(續)

#### (ii) 定額供款退休計劃

本集團遵照香港強制性公積金計劃條例為香港之所有合資格員工運營一項強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團向強積金計劃作出之供款按僱員薪金及工資之5%計算，惟每名僱員之每月最高供款金額為1,250港元(二零一二年六月一日前為1,000港元)，而向強積金計劃供款後，供款即悉數歸僱員所有。

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。

#### (iii) 以股份為本的付款

授予董事及僱員的購股權的公平值乃確認為僱員開支，並於股本內相應增加以股份為本的酬金儲備。公平值於授出日期使用畢蘇期權定價模式計量，並計及授出該等購股權所依據的條款及條件。倘僱員必須達到歸屬條件方可對該等購股權享有無條件權利，則在考慮購股權是否將歸屬的可能性後，於歸屬期間攤分該等購股權的估計公平值總值。

於歸屬期內，需審閱預期行使之購股權數量。任何對過往年度已確認累計公平值所作之調整於回顧年度之損益內扣除／計入，除非原有僱員開支合資格確認為資產，則對以股份為本的酬金儲備作出調整。於歸屬日期，已確認為開支之金額會作調整，以反映所行使之實際購股權數量(同時亦相應調整以股份為本的酬金儲備)，惟僅於未能達到有關本公司股份市價之行使條件時方會沒收其購股權。股本金額於以股份為本的酬金儲備確認，直至購股權獲行使(即計入於已發行股份之股本中確認之金額時)或購股權到期(即直接撥至保留溢利時)為止。

#### (iv) 終止僱用福利

終止僱用福利於本集團不可再撤回提供該等福利及確認涉及支付終止僱用福利之重組成本(以較早者為準)時予以確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (n) 所得稅

年內所得稅包括即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動。即期稅項及遞延稅項資產與負債之變動在損益中確認，惟與於其他全面收入或直接於股本確認之項目有關者除外，於此情況下，相關稅額於其他全面收入或直接於股本確認。

即期稅項指按報告期間末已頒佈或實際頒佈之稅率計算之年內應課稅收入之預計應付稅項，並就過往年度之應付稅項作出調整。

遞延稅項資產與負債乃分別來自可扣稅及應課稅暫時差額，即因財務申報之資產及負債賬面值與有關稅基之暫時差額而產生。未動用稅務虧損及未動用稅項抵免亦會產生遞延稅項資產。

除初次確認資產及負債所產生之差額外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產當其甚有可能用於抵銷未來應課稅溢利時均會予以確認。

遞延稅項確認金額乃按資產及負債之賬面值之預期變現或支付形式，按於報告期末已頒佈或實際頒佈之稅率計算。遞延稅項資產及負債不作折讓。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期間完結時均會作出檢討，並在預期不再有足夠應課稅溢利以動用相關稅項溢利時調減。倘若有可能獲得足夠之應課稅溢利，則任何有關扣減均會被撥回。

因分派股息而產生之額外所得稅，於確認支付有關股息之負債時確認入賬。

即期稅項結餘、遞延稅項結餘及相關變動乃各自分開呈列，且不會互相對銷。倘本公司或本集團合法有權對銷即期稅項資產及即期稅項負債，並在下列其他條件達成之情況下，即期稅項資產可抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產則可抵銷遞延稅項負債：

- 如屬即期稅項資產及負債，本公司或本集團擬以淨額基準清償或同時變現資產並清償負債；或
- 倘屬遞延稅項資產及負債，被同一稅務機關對以下徵收所得稅而產生：
  - 同一個應課稅實體；或
  - 不同之應課稅實體，在未來每一個預計結算或收回重大遞延稅項負債或資產金額之期間，該等實體計劃以淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或兩者同時變現及償還。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 2 重大會計政策(續)

### (o) 撥備及或然負債

倘本集團或本公司因過往事件承擔法定或推定責任而可能需要流出經濟利益履行有關責任並可作出可靠估計，則會就無確定時間或金額的負債確認撥備。倘款項的時間價值重大，撥備會以履行責任預期所需開支的現值列報。

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

### (p) 收益確認

收益乃按已收或應收代價的公平值計量，前提為經濟利益有可能流入本集團且收益及成本(如適用)能可靠計量時確認。收益按以下方式於損益確認：

#### (i) 銷售護膚及保健產品

收益於向客戶交付貨品時確認，即客戶接納貨品及擁有權相關風險及利益之時。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何交易折扣。

#### (ii) 提供美容及保健服務

收益乃於向顧客提供服務療程時予以確認。與尚未提供之服務有關的付款乃作遞延處理，並於財務狀況表內列作遞延收益。預付美容及保健服務套票到期後，相應遞延收益會於損益賬內全數確認。

#### (iii) 利息收入

利息收入於產生時按實際利率法確認。

#### (iv) 政府補貼

倘可合理確定能夠收取政府補貼，而本集團將符合政府補貼所附帶的條件，則政府補貼在財務狀況表中初始確認。補償本集團所產生開支的補貼於產生開支的相同期間有系統地於損益中確認為收益。補償本集團資產成本的補貼在相關資產賬面值中扣除，其後於該項資產的可用年期以減少折舊開支方式於損益內實際確認。

#### (v) 佣金收入及雜誌訂閱收入

佣金收入於提供服務時確認，而雜誌訂閱收入於訂閱期按直線基準確認。

## 2 重大會計政策(續)

### (q) 換算外幣

年內的外幣交易按交易日的匯率換算為港元。以外幣為單位的貨幣資產及負債，以報告期末的匯率換算為港元。匯兌盈虧均撥入損益確認。

以外幣按歷史成本計量之非貨幣資產及負債乃按交易日期用之外匯匯率換算為港元。以外幣計值並按公平值列賬之非貨幣資產及負債乃按公平值計量當日使用之外匯匯率換算為港元。

外國業務之業績乃按與交易日期之適用外匯匯率相若之匯率換算為港元。財務狀況表項目乃按報告期末用之結算外匯匯率換算為港元。因而所得之匯兌差額乃於其他全面收入確認及於匯兌儲備之權益個別累計。

於出售外國業務時，當出售產生之損益獲確認時，關於該外國業務之匯兌差額之累計數額由權益重新分類至損益。

### (r) 關連人士

(a) 倘屬以下人士，則該人士或其家族之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司之主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，則實體與本集團有關連：

- (i) 實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或為另一實體所屬集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立之離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)項所指人士控制或共同控制。
- (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。

某一人士之近親家族成員為預期於與實體進行買賣時可影響該人士或受該人士影響的家族成員。

### (s) 分類報告

經營分類及財務資料所呈列各分類項目的金額，乃從為向本集團各項業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向本集團最高行政管理層提供的財務報表當中識別出來。

個別重要的經營分類不會合計以供財務報告之用，但如該等經營分類的產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質等經濟特性均屬類似，則作別論。個別不重要的經營分類如果符合以上大部分條件，則可以合計為一個報告分類。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 3 分類資料

本集團的兩個呈報分類如下：

美容及保健服務 — 提供美容及保健服務

護膚及保健產品 — 銷售護膚及保健產品

本集團的呈報分類為提供不同產品及服務的策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場推廣策略，故該等呈報分類須分開管理。

分類溢利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(開支)/抵免。分類資產不包括持作企業用途物業、遞延稅項資產及可收回稅項。分類負債不包括應付稅項、可換股票據、遞延稅項負債、應付關連公司款項及應付最終控股方款項。

(a) 截至二零一四年及二零一三年三月三十一日止年度，有關本集團可報告分類之資料呈交予本集團最高行政管理層，以供資源分配及分類表現評估之用，該等資料列載如下。

	美容及保健服務 千港元	護膚及保健產品 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一四年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	828,096	40,710	868,806
呈報分類溢利	107,760	13,937	121,697
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	58,097	2,048	60,145
折舊	38,761	5,171	43,932
<b>於二零一四年三月三十一日</b>			
呈報分類資產	887,754	11,843	899,597
呈報分類負債	766,426	13,891	780,317
<b>截至二零一三年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	667,341	40,781	708,122
呈報分類(虧損)/溢利	(21,145)	11,960	(9,185)
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	82,467	6,170	88,637
折舊	26,500	4,477	30,977
<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
呈報分類負債	818,596	12,920	831,516

附註：若干比較數字已獲調整，以符合本年度之呈報方式。

**3 分類資料(續)****(b) 呈報分類溢利或虧損、資產及負債的對賬：**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>溢利或虧損：</b>		
呈報分類溢利／(虧損)	121,697	(9,185)
其他收入	2,919	1,784
利息收入	2,066	1,961
財務費用	(476)	(620)
投資物業公平值變動	—	(14,300)
未分配成本	(44,423)	(37,623)
所得稅(開支)／抵免	(26,942)	4,549
年度綜合溢利／(虧損)	54,841	(53,434)
<b>資產：</b>		
呈報分類的資產	899,597	924,400
持作企業用途物業	24,682	24,682
遞延稅項資產	14,473	24,191
可收回稅項	16,124	17,992
綜合資產總額	954,876	991,265
<b>負債：</b>		
呈報分類的負債	780,317	831,516
應付稅項	21,306	7,221
可換股票據	5,628	6,996
遞延稅項負債	2,231	—
應付關連公司款項	87	87
應付最終控股方款項	2	2
綜合負債總額	809,571	845,822
<b>其他資料：</b>		
呈報分類物業、廠房及設備增加總額及綜合增加	60,145	88,637
呈報分類折舊總額及綜合折舊	43,932	30,977

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 3 分類資料(續)

- (c) 呈列以下地區資料時：(i)收益是以客戶所在地區為基準；及(ii)非流動資產乃基於資產之實體位置。非流動資產不包括遞延稅項資產及按金。

	收益		非流動資產	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
香港	648,859	527,925	119,927	109,420
中國內地	34,124	38,966	9,721	5,392
新加坡	174,728	127,710	14,830	17,994
馬來西亞	10,336	13,521	1,012	918
台灣	759	—	3,496	—
	868,806	708,122	148,986	133,724

## 4 營業額

本集團之主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。

年內，各個重大分類收益之金額(於營業額內確認)列載如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期確認的收益	828,096	667,341
銷售護膚及保健產品	40,710	40,781
	868,806	708,122

## 5 其他收入

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
佣金收入	847	463
政府補貼	880	75
出售物業、廠房及設備的收益淨額	—	108
雜誌訂閱收入	7	51
外匯收益淨額	—	215
其他	1,185	872
	2,919	1,784

## 6 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)乃於扣除以下各項後得出：

### (a) 融資成本

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
融資租賃費用	4	2
須於五年內悉數償還之可換股票據利息(附註22)	472	618
	<b>476</b>	620

### (b) 僱員福利開支

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
工資及薪金	386,789	371,504
定額供款退休計劃之供款	24,532	23,158
其他員工福利	1,326	2,328
以股份為本的付款(附註24)	453	481
	<b>413,100</b>	397,471

### (c) 其他項目

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
核數師酬金		
— 即期	2,905	2,166
— 過往年度超額撥備	—	(166)
	<b>2,905</b>	2,000
並無產生租金收入之投資物業之直接營運開支	—	33
外匯虧損，淨額	442	—
土地及樓宇經營租賃費用(包括或然租金零港元 (二零一三年：2,000港元))	160,538	156,104
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	629	—



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 7 綜合損益表之所得稅

### (a) 綜合損益表之稅項指：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>即期稅項－香港利得稅</b>		
年度撥備	<b>46</b>	54
以往年度(超額撥備)/撥備不足	<b>(17)</b>	3
	<b>29</b>	57
<b>即期稅項－海外</b>		
年度撥備	<b>15,088</b>	7,191
以往年度撥備不足/(超額撥備)	<b>29</b>	(1,257)
	<b>15,117</b>	5,934
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時性差異(附註15(a))	<b>11,796</b>	(10,540)
	<b>26,942</b>	(4,549)

於二零一四年已就年內估計應課稅溢利按稅率16.5%(二零一三年：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。

## 7 綜合損益表之所得稅(續)

### (b) 稅項開支／(抵免)與按適用稅率計算之會計溢利／(虧損)之對賬：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
除稅前溢利／(虧損)	81,783	(57,983)
除稅前溢利／(虧損)之名義稅項，按稅率16.5%計算 (二零一三年：16.5%)	13,494	(9,567)
附屬公司稅率不同的影響	587	1,079
稅項豁免的稅務影響	(516)	(299)
毋須課稅收入的稅務影響	(1,164)	(1,278)
不可扣稅開支的稅務影響	2,174	5,123
動用先前未確認稅項虧損的稅務影響	(122)	(1,331)
先前已確認及現已撥回稅項虧損及其他暫時差異的稅務影響	8,976	317
先前未確認及現已確認暫時差異的稅務影響	2,226	—
未確認臨時差異之稅務影響	(55)	(20)
未確認稅項虧損的稅務影響	1,330	2,681
過往年度撥備不足／(超額撥備)	12	(1,254)
所得稅開支／(抵免)	26,942	(4,549)

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 8 董事酬金

根據香港法例第622章新香港公司條例附表11第78條(參考香港法例第32章舊公司條例第161條)披露的董事酬金如下：

二零一四年						
董事姓名	附註	董事酬金 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 計劃供款 千港元	總計 千港元
曾裕		—	17,255	—	67	17,322
葉啟榮		—	676	36	15	727
梁文傑	(iv)	—	1,114	—	13	1,127
楊詩敏		—	663	22	15	700
廖美玲		300	—	—	—	300
黃文顯		240	—	—	—	240
康寶駒		240	—	—	—	240
林德亮		240	—	—	—	240
		1,020	19,708	58	110	20,896

二零一三年						
董事姓名	附註	董事酬金 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 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)	—	586	—	10	596
梁文傑		—	1,061	—	15	1,076
楊詩敏	(ii)	—	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
		840	16,977	43	108	17,968

## 8 董事酬金(續)

附註：

- (i) 於二零一二年十二月十一日辭任董事一職，於其辭任後之薪酬及其他實物福利並無計入上述二零一三年之酬金。
- (ii) 於二零一二年十二月十一日獲委任董事一職，於其獲委任前之薪酬及其他實物福利並無計入上述二零一三年之酬金。
- (iii) 二零一三年一月一日獲委任
- (iv) 二零一四年二月十三日辭任

## 9 最高薪人士

五名最高薪人士中，一名(二零一三年：一名)為董事，其酬金於附註8披露。其餘四名(二零一三年：四名)人士之酬金總計列載如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
基本薪金及津貼	5,265	4,892
定額供款退休計劃之供款	129	128
以股份為本的付款	72	72
	5,466	5,092

四名(二零一三年：四名)最高薪人士之酬金介乎以下薪酬範疇：

	二零一四年 人數	二零一三年 人數
零港元－1,000,000港元	—	—
1,000,001港元－1,500,000港元	3	3
1,500,001港元－2,000,000港元	1	1
	4	4

年內，本集團概無向任何董事或最高薪人士支付薪酬，作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或離職補償(二零一三年：無)。

## 10 本公司權益股東應佔虧損

本公司權益股東應佔綜合溢利／(虧損)包括虧損1,077,000港元(二零一三年：虧損1,157,000港元)，其已於本公司之財務報表處理。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 10 本公司權益股東應佔虧損(續)

上述金額與本公司本年度溢利之對賬：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於本公司財務報表處理之權益股東應佔虧損金額	(1,077)	(1,157)
本財政年度溢利應佔附屬公司股息，於本年度獲批准及派付	38,800	77,000
本公司本年度溢利(附註23(a))	37,723	75,843

## 11 每股盈利／(虧損)

### (a) 每股基本盈利／(虧損)

計算每股基本盈利／(虧損)時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利54,844,000港元(二零一三年：虧損53,431,000港元)及年內已發行之873,996,190股(二零一三年：873,996,190股)普通股。

### (b) 每股攤薄盈利／(虧損)

計算每股攤薄盈利／(虧損)時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利55,316,000港元(二零一三年：虧損53,431,000港元)及961,615,238股(二零一三年：873,996,190股)普通股之加權平均數，計算方式如下：

#### (i) 本公司普通權益股東應佔溢利／(虧損)(攤薄)

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
普通權益股東應佔溢利／(虧損)	54,844	(53,431)
扣除實際利息對可換股票據負債部分之稅務影響	472	—
普通權益股東應佔溢利／(虧損)(攤薄)	55,316	(53,431)

#### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一四年	二零一三年
於三月三十一日之普通股加權平均數	873,996,190	873,996,190
轉換可換股票據之影響(附註22)	87,619,048	—
於三月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	961,615,238	873,996,190

於二零一三年三月三十一日尚未行使之本公司可換股票據對每股虧損並無任何攤薄影響。

於二零一四年及二零一三年三月三十一日之本公司購股權及非上市認股權證對每股盈利／(虧損)並無任何攤薄影響。

## 12 物業、廠房及設備

	本集團						
	土地及樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	設備及機器 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	總計 千港元
<b>成本：</b>							
於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／撤銷	–	(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及 二零一三年四月一日	24,682	168,793	91,708	5,137	15,943	10,784	317,047
添置	–	49,669	8,149	204	1,178	945	60,145
出售／撤銷	–	(28,763)	(3,072)	(25)	–	(3)	(31,863)
匯兌差額	–	(407)	(254)	(41)	(38)	(10)	(750)
於二零一四年三月三十一日	24,682	189,292	96,531	5,275	17,083	11,716	344,579
<b>折舊：</b>							
於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／撤銷撥回	–	(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及 二零一三年四月一日	–	92,465	65,077	3,521	13,122	9,138	183,323
年度扣除	–	30,315	10,499	536	1,941	641	43,932
出售／撤銷撥回	–	(28,124)	(3,071)	(25)	–	(3)	(31,223)
匯兌差額	–	(203)	(176)	(33)	(21)	(6)	(439)
於二零一四年三月三十一日	–	94,453	72,329	3,999	15,042	9,770	195,593
<b>賬面值：</b>							
於二零一四年三月三十一日	24,682	94,839	24,202	1,276	2,041	1,946	148,986
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

於二零一四年及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。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 13 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項

	本公司 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於一間附屬公司的投資(非上市股份，按成本)	101,076	101,076
應收附屬公司款項	441,980	460,360

應收附屬公司款項為無抵押、免息及應要求收回。

以下名單僅包含主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司的詳情。

名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
貝倚環球	香港	1,000股普通股	—	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品，香港
美容專家(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股普通股	—	100%	銷售護膚及保健產品及租賃物業、廠房及設備，香港
健益醫療科技有限公司	香港	2股普通股	—	100%	提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品，香港
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

**13 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(續)**

名稱	註冊成立／ 登記地點	已發行及繳足股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
盛揚有限公司	香港	1股普通股	—	100%	提供美容及保健服務，香港
晉星亞太有限公司	香港	1股普通股	—	100%	物業投資，香港
聖娜管理有限公司	香港	1股普通股	—	100%	投資控股，香港
Modern Beauty Salon (S) Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元 的普通股	—	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Splendid Overseas Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元 的普通股	—	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Lucky Marketing Management Company Pte. Limited	新加坡	100,000股每股面值1新元 的普通股	—	100%	提供美容諮詢、市場推廣及 管理服務，新加坡
Modern Beauty Wellness Pte. Limited	新加坡	150,000股每股面值1新元 的普通股	—	100%	提供美容及保健服務，新加坡
Beauclear Enterprise Sdn. Bhd.	馬來西亞	500,000股每股面值1馬幣 的普通股	—	100%	提供美容及保健服務及銷售 護膚及保健產品，馬來西亞
現代(人力資源)有限公司	香港	10,000股普通股	—	100%	提供管理服務，香港
姿識廣告(香港)有限公司	香港	10,000股普通股	—	100%	提供廣告服務，香港
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股普通股	—	55%	銷售護膚及保健產品，香港



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 13 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(續)

名稱	註冊成立/ 登記地點	已發行及繳足股本詳情	擁有權益百分比		主要業務及經營地點
			直接	間接	
現代美容管理有限公司	香港	1,000股普通股	—	100%	投資控股，香港
現代美容中心(國際) 有限公司	英屬維爾京群島	450,000股每股面值 0.1美元的優先股及 50,000股每股面值 0.1美元的普通股	—	100%	提供有關美容及健身服務的 再特許經營權服務，香港
現代美容中心有限公司	香港	10,000股普通股	—	100%	提供有關美容及健身服務的 再特許經營權服務，香港
德裕管理有限公司	香港	1股普通股	—	100%	投資控股，香港
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
台灣貝倚有限公司* (「台灣貝倚」)(附註)	台灣	註冊資本15,000,000新台 幣	—	100%	提供美容及保健服務，台灣
杰裕有限公司*(「杰裕」) (附註)	台灣	註冊資本500,000新台幣	—	100%	提供美容及保健服務，台灣

### 13 於一間附屬公司的投資及應收附屬公司款項(續)

- \* 畢馬威會計師事務所並無審核之公司。畢馬威會計師事務所並無審核之附屬公司之財務報表反映資產淨值總額及總營業額，分別佔相關綜合總額約11%及4%。

附註：上海貝倚美容、廣州貝倚美容及北京芭伊妮美容為於中國成立的外商獨資公司。台灣貝倚及杰裕為於台灣成立之外商獨資企業。根據當地法例規定，此等附屬公司的財政申報年度結算日期均為十二月三十一日，而與本集團的財政申報年度結算日期不同。本集團的綜合財務報表乃根據截至二零一四年三月三十一日止年度此等附屬公司的管理賬目編製。

### 14 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>非流動資產</b>				
租金及其他按金	20,053	22,264	—	—
<b>流動資產</b>				
應收賬款	55,790	60,462	—	—
銀行／信用卡公司保留之貿易按金 (附註)	134,587	134,738	—	—
租金及其他按金、預付款項 及其他應收款項	48,167	49,954	38	38
應收關連公司款項 (附註28(b))	274	236	—	—
	238,818	245,390	38	38
	258,871	267,654	38	38

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

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 14 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項(續)

### (a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	23,711	26,953
31至60日	9,366	9,226
61至90日	9,834	10,396
91至180日	9,480	12,197
180日以上	3,399	1,690
	55,790	60,462

本集團營業額主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款賬單發出日期起計於7至180日(二零一三年：7至180日)內到期。本集團信貸政策之其他詳情載於附註25(a)。

### (b) 應收賬款減值

於二零一四年及二零一三年三月三十一日，本集團應收賬款概無個別釐定為已減值。

### (c) 並無減值之應收賬款

於二零一四年三月三十一日，約2,351,000港元之應收賬款為已逾期但未減值(二零一三年：3,082,000港元)，其涉及與本集團有良好往績記錄之銀行／信用卡公司。根據過往經驗，管理層相信毋須為該等結餘計提減值撥備，因為信貸質素並無重大變動，而結餘仍屬可悉數收回。該等應收賬款按到期日計算的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	1,503	2,009
31至60日	—	76
61至90日	—	116
91至150日	5	15
150日以上	843	866
	2,351	3,082

## 15 綜合財務狀況表之遞延稅項

(a) 於綜合財務狀況表已確認遞延稅項資產／(負債)部分及其年內變動列載如下：

	本集團					
	折舊撥備 超出相關折舊	相關折舊 超出折舊撥備	遞延收益	稅項虧損	其他	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一二年四月一日	(164)	8,871	3,609	1,336	10	13,662
於損益賬計入／(扣除)(附註7(a))	85	(3,011)	(874)	14,304	36	10,540
匯兌差額	-	1	(18)	6	-	(11)
於二零一三年三月三十一日及 二零一三年四月一日	(79)	5,861	2,717	15,646	46	24,191
於損益賬計入／(扣除)(附註7(a))	(2,226)	(5,662)	-	(3,908)	-	(11,796)
匯兌差額	-	-	(158)	6	(1)	(153)
於二零一四年三月三十一日	(2,305)	199	2,559	11,744	45	12,242
				二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	
指：						
遞延稅項資產				14,473	24,191	
遞延稅項負債				(2,231)	-	
				12,242	24,191	

(b) 於報告期末，本集團有稅項虧損總額136,726,000港元(二零一三年：144,387,000港元)。已就該等虧損其中70,945,000港元(二零一三年：94,598,000港元)確認遞延稅項資產，因為很可能產生可動用該等虧損之未來應課稅溢利。概無就餘下65,781,000港元(二零一三年：49,789,000港元)確認遞延稅項資產，此乃由於未能確定未來溢利流量。

未確認稅項虧損包含：(a)虧損7,345,000港元(二零一三年：15,610,000港元)，源於中國業務，將於虧損產生年度起計五年後屆滿；(b)虧損301,000港元(二零一三年：無)，源於台灣業務，將於虧損產生年度起計十年後到期；及(c)虧損58,135,000港元(二零一三年：34,179,000港元)，源於其他司法權區，可無限期結轉。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 16 存貨

於二零一四年及二零一三年三月三十一日，存貨乃指護膚及保健產品製成品。

## 17 已抵押銀行存款

本集團的已抵押銀行存款指抵押予銀行作為本集團獲取銀行信貸6,000,000港元(二零一三年：6,000,000港元)之存款及信用卡分期支付計劃。存款以美元及港元計值，分別按浮動計息，年內實際利率為0.01厘(二零一三年：0.01厘)及0.04厘至0.1厘(二零一三年：0.03厘)計息，因此，本集團面對外幣風險及現金流量利率風險。

於二零一四年三月三十一日，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3,851,000港元(二零一三年：3,132,000港元)。

## 18 現金及銀行結餘

現金及銀行結餘包括以下各項：

	本集團		本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行及手頭現金	290,988	348,796	259	1,708
短期銀行存款	149,862	132,453	—	—
現金及銀行結餘	440,850	481,249	259	1,708

## 19 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團		本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應付賬款	2,471	911	—	—
其他應付款項、已收按金及應計費用	89,395	82,973	5	2
應付最終控股方款項(附註28(b))	2	2	—	—
應付關連公司款項(附註28(b))	87	87	—	—
	91,955	83,973	5	2

所有應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用預期於一年內結付或確認為收入或按要求償還。

**19 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用(續)**

按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
90日內	<b>2,461</b>	886
超過90日	<b>10</b>	25
	<b>2,471</b>	911

**20 遞延收益**

(a) 遞延收益基於發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年以內	<b>655,843</b>	665,884
一年以上，但於兩年內	<b>4,578</b>	42,424
兩年以上，但於三年內	<b>28,030</b>	39,306
	<b>688,451</b>	747,614

(b) 遞延收益的變動情況：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年初	<b>747,614</b>	648,623
來自銷售預付美容套票的收入總額	<b>772,206</b>	764,210
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	<b>(828,096)</b>	(667,341)
匯兌差額	<b>(3,273)</b>	2,122
年終	<b>688,451</b>	747,614

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 21 應付融資租賃款項

於二零一四年三月三十一日，本集團於應付融資租賃款項下的債務如下：

	本集團			
	最低租賃款項 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	最低租賃款項之現值 二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	-	24	-	18
減：未來融資費用	-	(6)	-	-
租賃債務之現值(於十二個月內結算之 到期款項)	-	18	-	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(二零一三年：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。

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。

所有融資租賃於本年度到期，故於二零一四年三月三十一日概無應付融資租賃款項。

## 22 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(「可換股票據」)，以清償本公司收購聖娜管理有限公司全部權益的代價(見附註23(d)(iv)(b))。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，面值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。於轉換後，可換股票據權益部分減至84,870,000港元。

**22 可換股票據(續)**

負債部分的變動如下：

	本集團及本公司	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
於四月一日之負債部分	<b>6,996</b>	7,276
利息開支(附註6(a))	<b>472</b>	618
已付利息	<b>(1,840)</b>	(898)
於三月三十一日之負債部分	<b>5,628</b>	6,996
減：於一年內到期之款項	<b>(3,680)</b>	(3,680)
於一年後及五年內到期之款項	<b>1,948</b>	3,316

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。

董事估計於二零一四年三月三十一日可換股票據負債部分之賬面值為5,628,000港元(二零一三年：6,996,000港元)，與當日之公平值並無重大差異。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 23 股本、儲備及股息

### (a) 權益部分的變動

本集團綜合權益各部分之年初及年終結餘之對賬載於綜合權益變動表。本公司個別權益部分於年初及年終之變動詳情載列如下：

	股本	股份溢價	以股份為本的 酬金儲備	認股權證儲備	繳入盈餘	可換股票 據儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一二年四月一日	87,400	289,999	3,687	-	47,076	84,870	39,806	552,838
二零一三年的權益變動：								
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	75,843	75,843
以股份為本的付款	-	-	481	-	-	-	-	481
購股權失效	-	-	(237)	-	-	-	237	-
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及 二零一三年四月一日	87,400	289,999	3,931	-	47,076	84,870	42,908	556,184
二零一四年的權益變動：								
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	-	37,723	37,723
以股份為本的付款	-	-	453	-	-	-	-	453
發行認股權證	-	-	-	170	-	-	-	170
已付二零一三年特別股息	-	-	-	-	-	-	(34,960)	(34,960)
已付二零一四年中期股息	-	-	-	-	-	-	(21,850)	(21,850)
於二零一四年三月三十一日	87,400	289,999	4,384	170	47,076	84,870	23,821	537,720

**23 股本、儲備及股息(續)****(b) 股息****(i) 應付本公司權益股東之本年度股息**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已宣派及支付中期股息每股普通股2.5港仙 (二零一三年：每股普通股3.0港仙)	21,850	26,219
已宣派及支付特別股息零港仙 (二零一三年：每股普通股1.1港仙)	—	9,614
已宣派特別股息零港仙(二零一三年：每股普通股4.0港仙)	—	34,960
建議於報告期後派付末期股息每股普通股2.0港仙 (二零一三年：無)	17,480	—
	<b>39,330</b>	70,793

建議於報告期後派付之末期股息並未於報告期末確認為負債。

**(ii) 應付本公司權益股東之上一財政年度股息(於年內獲批准及支付)**

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內已批准及支付上一財政年度之特別股息每股普通股4.0港仙 (二零一三年：無)	34,960	—
截至二零一三年三月三十一日止年度已批准及支付上一財政年度 之末期股息每股普通股4.25港仙	—	37,145
	<b>34,960</b>	37,145

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 23 股本、儲備及股息(續)

### (c) 股本

	二零一四年		二零一三年	
	股數	金額 千港元	股數	金額 千港元
法定：				
每股普通股0.1港元	10,000,000,000	1,000,000	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：				
每股普通股0.1港元	873,996,190	87,400	873,996,190	87,400

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。年內概無行使認股權證。

### (d) 儲備的性質及目的

#### (i) 股份溢價

根據開曼群島公司法，本公司股份溢價賬的資金可分派予本公司的股東，惟緊隨建議分派股息之日後，本公司須有能力償還其於日常業務過程中的到期債務。

#### (ii) 以股份為本的酬金儲備

以股份為本的酬金儲備包括根據財務報表附註2(m)(iii)所載以股份為本的付款而採納的會計政策確認的授予本集團董事及僱員的未行使購股權的授出日期公平值部分。

#### (iii) 認股權證儲備

認股權證儲備指本公司發行認股權證收取之所得款項淨額。認股權證儲備於認股權證獲行使時轉撥至股份溢價賬或於認股權證屆滿時直接解除至保留盈利。

## 23 股本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (iv) 合併儲備

合併儲備指以下各項之總和：

- (a) 根據本集團於二零零六年一月二十四日生效的重組(「重組」)，本公司收購Koladen Enterprises Inc.的股本，作為向其公司股東Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.配發及發行539,999,925股股份的代價。根據合併會計法基準，已收購附屬公司股份的面值超出本公司就該收購而發行的股本面值約53,982,000港元已於本集團的合併儲備扣除。
- (b) 根據貝倚環球有限公司(「貝倚環球」，本公司之附屬公司，作為買方)與曾女士(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。

業務合併於二零一二年一月十日完成，當日業務合併之所有先決條件經已達成且可換股票據之發行經已落實。

來自收購聖娜集團的合併儲備包括：

- 扣款約71,488,000港元，作為視作業務合併的部分代價，即根據業務合併的補充買賣協議以零代價出售予曾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。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 23 股本、儲備及股息(續)

### (d) 儲備的性質及目的(續)

#### (v) 繳入盈餘

本公司供款盈餘因重組產生，指已收購附屬公司的公平值超出本公司就該收購而發行的股本面值的部分。

#### (vi) 匯兌儲備

匯兌儲備包括來自換算海外業務財務報表時產生的所有匯兌差額。該儲備根據財務報表附註2(q)所示會計政策處理。

#### (vii) 物業重估儲備

本集團已設立物業重估儲備，用以處置因本集團的物業、廠房及設備被重新分類為投資物業而產生的公平值變動。於截至二零一三年三月三十一日止年度，出售投資物業後，結餘轉移至保留盈利。

#### (viii) 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。

### (e) 資本管理

本集團資金管理的首要目標是保障本集團的持續經營能力，以為股東帶來最大回報，同時兼顧其他權益持有人的利益，並維持最佳的資本結構以減低資金成本。

為維持或調整資本結構，本集團可能會調整支付予股東的股息金額、向股東發還資金、發行新股或出售資產以減低債務。

本集團唯一須遵守的外界資本規定乃本集團為維持其在聯交所上市，其股份須有至少25%的公眾持股量。本集團每月收取股份過戶登記處發出顯示非公眾持股量的主要股份權益的報告，該報告顯示本集團於整個年度內一直符合25%限額。

## 24 以股份為本的付款

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

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



## 24 以股份為本的付款(續)

購股權計劃的詳情載於本年報第41至43頁。年內尚未行使的購股權詳情如下：

	年初尚未行使	重新分類	購股權數目 年內失效	年末尚未行使	年末可予行使
<b>截至二零一四年三月三十一日止年度</b>					
董事	800,000	-	-	800,000	200,000
高級管理層	350,000	-	-	350,000	87,500
其他僱員	5,150,000	-	-	5,150,000	1,287,500
	6,300,000	-	-	6,300,000	1,575,000
<b>截至二零一三年三月三十一日止年度</b>					
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

於二零一四年三月三十一日尚未行使的購股權行使價為1.33港元(二零一三年：1.33港元)，而加權平均剩餘合約期為2.6年(二零一三年：3.6年)。

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值

本集團於日常業務過程中產生信貸、流動資金、利率及貨幣風險。下文說明本集團面臨該等風險的狀況及本集團管理該等風險所採用的金融風險管理政策及慣例。

### (a) 信貸風險

本集團之信貸風險主要來自應收賬款、銀行及信用卡公司保留之貿易按金。管理層訂有信貸政策，並持續監察所面臨的信貸風險。

由於交易對手均為信貸評級良好的知名銀行，故銀行及信用卡公司保留之貿易按金的信貸風險有限。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。

本集團並無提供任何會導致本集團或本公司面臨信貸風險的其他擔保。最高信貸風險指財務狀況表內各財務資產的賬面值。

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (b) 流動資金風險

本集團之政策為定期監督流動資金需求，以確保維持充足現金儲備及向大型財務機構取得足夠承諾資金來源，以滿足短期及較長期流動資金需求。

下表載列於報告期末本集團及本公司金融負債餘下合約到期日情況，根據合約未貼現現金流量(包括使用合約利率或報告期末當時利率(倘為浮息)計算的利息)及本集團及本公司須付款的最早日期計量：

	合約未貼現現金流量				總計 千港元	賬面值 千港元
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	五年以上 千港元		
於二零一四年三月三十一日						
本集團						
應付賬款及其他應付款項、已收按金及						
應計費用	91,955	—	—	—	91,955	91,955
可換股票據	3,680	1,840	3,272	—	8,792	5,628
	95,635	1,840	3,272	—	100,747	97,583
本公司						
其他應付款項	5	—	—	—	5	5
可換股票據	3,680	1,840	3,272	—	8,792	5,628
	3,685	1,840	3,272	—	8,797	5,633

	合約未貼現現金流量				總計 千港元	賬面值 千港元
	少於一年 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	五年以上 千港元		
於二零一三年三月三十一日						
本集團						
應付賬款及其他應付款項、已收按金及						
應計費用	83,973	—	—	—	83,973	83,973
應付融資租賃款項	24	—	—	—	24	24
可換股票據	3,680	1,840	5,112	—	10,632	6,996
	87,677	1,840	5,112	—	94,629	90,993
本公司						
其他應付款項	2	—	—	—	2	2
可換股票據	3,680	1,840	5,112	—	10,632	6,996
	3,682	1,840	5,112	—	10,634	6,998

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

### (c) 貨幣風險

#### (i) 面對之貨幣風險

下表詳列本集團於報告期末所承受之貨幣風險，該等貨幣風險乃因以相關實體之功能貨幣以外之貨幣列值之已確認資產或負債而產生。就呈報目的而言，風險承擔額以港元列示，並以年結日之即期匯率換算。換算海外業務財務報表至本集團呈列貨幣所導致之匯兌差額並不包括在內。

本集團

	外匯風險(以港元呈列)			
	二零一四年		二零一三年	
	人民幣 千港元	歐元 千港元	人民幣 千港元	歐元 千港元
現金及銀行結餘	78,972	3,205	76,279	6,197
應付賬款及其他應付款項、 已收按金及應計費用	—	(1,893)	(15)	(85)
已確認資產及負債產生之風險淨額	78,972	1,312	76,264	6,112

# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 25 財務風險管理及金融工具之公平值(續)

(c) 貨幣風險(續)

(ii) 敏感度分析

下表列明於報告期末因本集團承受重大風險之匯率變動時，本集團除稅後溢利／(虧損)(及保留溢利)可能產生的即時變動，當中已假設其他所有風險變量不變。就此而言，已假設港元及美元聯繫匯率在美元兌其他貨幣價值出現任何變動下會大致維持不變。

	二零一四年		二零一三年	
	匯率上升／ (下跌)	對除稅後溢利及 保留盈利之影響 千港元	匯率上升／ (下跌)	對除稅後虧損及 保留盈利之影響 千港元
人民幣	5%	3,297	5%	(3,184)
	(5)%	(3,297)	(5)%	3,184
歐元	5%	55	5%	(255)
	(5)%	(55)	(5)%	255

上表所列之分析結果表示本集團各實體之除稅後溢利／(虧損)及權益所受之即時影響(按各自之功能貨幣計量，並就呈報而言以報告期末之適用匯率換算為港元)所涉及之總額。

敏感度分析假設匯率之變動已用於重新計量本集團所持有並於報告期末令本集團面臨外幣風險之金融工具。該分析不包括換算海外業務財務報表為本集團之呈列貨幣所產生之差額。該分析於二零一三年按同一基準進行。

(d) 公平值計量

本集團按成本或攤銷成本列賬之金融工具之賬面值與其於二零一四年及二零一三年三月三十一日之公平值並無重大差異。

## 26 承擔

### (a) 經營租賃承擔

於二零一四年三月三十一日，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	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年以內	128,081	151,678
一年以上，但於五年內	94,468	91,800
超過五年	—	404
	222,549	243,882

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(二零一三年：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

於二零一四年三月三十一日於財務報表並無撥備的資本承擔載列如下：

	本集團	
	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
已訂約但未撥備：		
—收購廠房及設備	5,229	13,370

## 27 或然負債

於業務過程中，本集團接獲有關提供美容服務的投訴及索償，當中涉及違反合約、廣告內容、租賃糾紛及就所提供服務造成個人損傷的索償(包括小額或未訂明金額的索償)。董事認為，該等投訴及索償之虧損或結償，對本集團並無構成重大財務影響。



# 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

## 28 重大關連方交易及結餘

### (a) 重大關連方交易

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：

	附註	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
<b>支付予關連公司的租金開支：</b>			
	(i)		
— 奧寧國際有限公司		672	272
— 東裕實業有限公司		1,488	1,488
— 捷誼有限公司		552	552
— 裕彩實業有限公司		780	780
— 祥凡有限公司		14,117	8,878
— 金裕達有限公司		7,800	7,800
— 裕德實業有限公司		5,165	2,634
— 裕泰國際企業有限公司		11,021	11,101
— 宏緯有限公司		1,608	1,608
	(v)	43,203	35,113
<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		472	618
<b>已付關連方薪金及其他實物利益：</b>			
— 關連方A	(ii)	1,694	1,582
— 關連方B	(iii)	1,277	1,200
— 關連方C	(iii)	17	142
— 關連方D	(iv)	411	400
		3,399	3,324

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) 關連方A為董事曾女士的配偶。
- (iii) 關連方B和C為董事曾女士的兒子。
- (iv) 關連方D為董事葉啟榮先生的配偶。
- (v) 有關上述租金開支之關連方交易構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。上市規則第14A章規定之披露載於董事會報告。

## 28 重大關連方交易及結餘(續)

### (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、免息及應要求收回／償還。曾女士為該等關連公司的最終控股方。

根據香港法例第622章新香港公司條例附表11第78條(參考香港法例第32章舊公司條例第161B條)披露的應收關連公司款項如下：

	於二零一四年 三月三十一日 的結餘 千港元	本集團 於二零一三年 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	73
身心美慈善基金有限公司	237	221	260
Lucky Forever (S) Pte. Limited	24	14	24
瑞芝蓮分銷有限公司	11	—	11
裕德實業有限公司	1	—	1
	274	236	

## 29 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。

### (a) 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。

## 財務報表附註

截至二零一四年三月三十一日止年度

### 29 關鍵判斷及估計(續)

#### 估計不明朗因素的主要來源(續)

##### (b) 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。

### 30 於截至二零一四年三月三十一日止年度已頒佈但尚未生效之修訂、新訂準則及詮釋之潛在影響

截至該等財務報表刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項於截至二零一四年三月三十一日止年度尚未生效且尚未於該等財務報表採納之修訂及新訂準則。

本集團現正評估該等修訂預期於首次應用期間產生之影響，目前得出的結論為採納該等修訂不大可能對本集團之經營業績及財務狀況構成重大影響。

此外，新香港公司條例(第622章)「會計與審核」第9部之規定已根據該條例第358條，於本公司由二零一四年三月三日後開始之首個財政年度(即本公司將於二零一四年四月一日開始之財政年度)起生效。本集團現正評估公司條例變動對首次應用第9部之期間之綜合財務報表的預期影響。目前得出的結論為不大可能構成重大影響，並將主要僅影響於綜合財務報表呈列及披露資料。

### 31 批准財務報表

財務報表經董事會於二零一四年六月三十日批准及授權刊發。

## 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				
	二零一四年 千港元	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)
營業額	868,806	708,122	756,605	718,230	551,377
除稅前溢利／(虧損)	81,783	(57,983)	101,357	107,491	(7,982)
所得稅(開支)／抵免	(26,942)	4,549	(19,220)	(18,228)	4,887
本年度溢利／(虧損)	54,841	(53,434)	82,137	89,263	(3,095)

## 綜合資產及負債

	於三月三十一日				
	二零一四年 千港元	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)
非流動資產總值	183,512	180,179	288,824	276,813	265,507
流動資產總值	771,364	811,086	729,920	653,128	512,922
資產總值	954,876	991,265	1,018,744	929,941	778,429
非流動負債總額	(4,179)	(3,316)	(4,556)	(37)	(53)
流動負債總額	(805,392)	(842,506)	(742,045)	(648,375)	(582,369)
負債總額	(809,571)	(845,822)	(746,601)	(648,412)	(582,422)
資產淨值	145,305	145,443	272,143	281,529	196,007



[www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)



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)