

**MODERN  
BEAUTY SALON  
HOLDINGS LIMITED**

現代美容控股有限公司

(HKSE Stock Code 香港聯交所上市編號：919)

Annual Report  
2006/07 年報



MODERN BEAUTY SALON





## 目 錄

公司簡介	4
公司資料	5
財務及經營摘要	6
重要事項及獎項	10
主席報告書	14
管理層討論及分析	
> 業務回顧	20
> 財務回顧	24
> 前景	34
投資者關係及財務日誌	36
董事會及高級管理層簡歷	40
企業管治報告	46
董事報告	52
獨立核數師報告	67
綜合資產負債表	69
資產負債表	71
綜合損益表	72
綜合權益變動表	73
綜合現金流量表	74
綜合財務報表附註	76
本集團所持物業	115
五年財務概要	116



# 水療 浸浴



美麗動人 光彩盡現



## 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，為追求優質生活的中及高收入客戶提供全面美容及保健服務。本集團提供一站式服務，服務種類包括美容、面部護理、纖體療程，以至水療浸浴及按摩服務和健身課程，應有盡有。本集團亦以自家品牌於其服務中心網絡及著名個人護理連鎖店，經營美容及護膚產品零售業務。

為抓緊中國大陸對高質素美容及保健服務不斷擴大的需求所湧現的鉅大商機，現代美容已在廣州、上海及北京等中國一線大城市建立服務中心，標誌著另一個里程碑。現代美容目前在香港經營27家服務中心的龐大網絡，並在中國大陸經營三家服務中心，加權平均總樓面面積超逾300,000平方呎。憑藉有效的管理、一流的服務質素及專有資訊科技系統，現代美容現已準備就緒，可藉中國美容服務市場的巨大發展潛力而受惠。

服務中心數目	香港 中國內地	
<b>以地區劃分</b>		
<b>香港：</b>		
中環、金鐘及灣仔	4	–
銅鑼灣	4	–
鯉魚涌	1	–
跑馬地	1	–
香港仔	1	–
北角	1	–
尖沙咀	4	–
旺角	3	–
荃灣	1	–
屯門及元朗	2	–
沙田及大圍	3	–
將軍澳	1	–
馬鞍山	1	–
<b>中國內地：</b>		
廣州	–	1
上海	–	1
北京	–	1
<b>合計</b>	<b>27</b>	<b>3</b>
<b>以業務劃分</b>		
<b>服務：</b>		
現代美容中心	24	3
Hey Man好男	8	3
健裕/健益	1	–
貝倫水療	17	3
裕Spa	1	–
休閒空間	2	–
大家歸瘦	24	3
Modern Fitness	6	–
<b>產品於下列地點分銷：</b>		
服務中心	26	–
個人護理連鎖店	13	–
<b>合計</b>	<b>122</b>	<b>12</b>

服務及產品品牌：

<p>美容及面部護理</p>    	<p>水療浸浴及按摩</p>   	<p>健身</p>  
<p>纖體</p> 	<p>護膚產品</p>  	



# 公司資料

## 董事會

曾裕女士 (主席)  
 李守義先生 (副主席)  
 袁少萍女士  
 孔繁崑先生  
 葉啓榮先生  
 王仕雄先生 (獨立非執行董事)  
 余孝源先生 (獨立非執行董事)  
 鄭啟泰先生 (獨立非執行董事)

## 授權代表

孔繁崑先生  
 許漢華先生

## 公司秘書

許漢華先生 LL.B

## 合資格會計師

孔繁崑先生 FCPA, FCCA

## 審核委員會成員

余孝源先生 (主席)  
 王仕雄先生  
 鄭啟泰先生

## 薪酬委員會成員

曾裕女士 (主席)  
 余孝源先生  
 王仕雄先生  
 鄭啟泰先生

## 提名委員會成員

曾裕女士 (主席)  
 余孝源先生  
 王仕雄先生  
 鄭啟泰先生

## 註冊辦事處

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

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
 九龍  
 九龍灣  
 啟祥道9號  
 信和工商中心  
 6樓

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
 執業會計師  
 香港  
 中環  
 太子大廈  
 22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

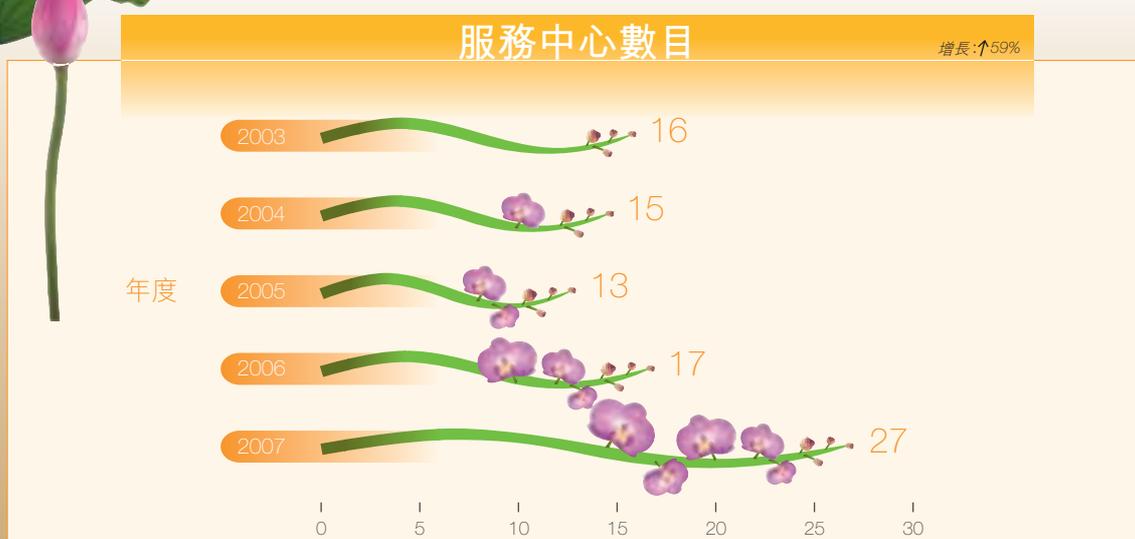
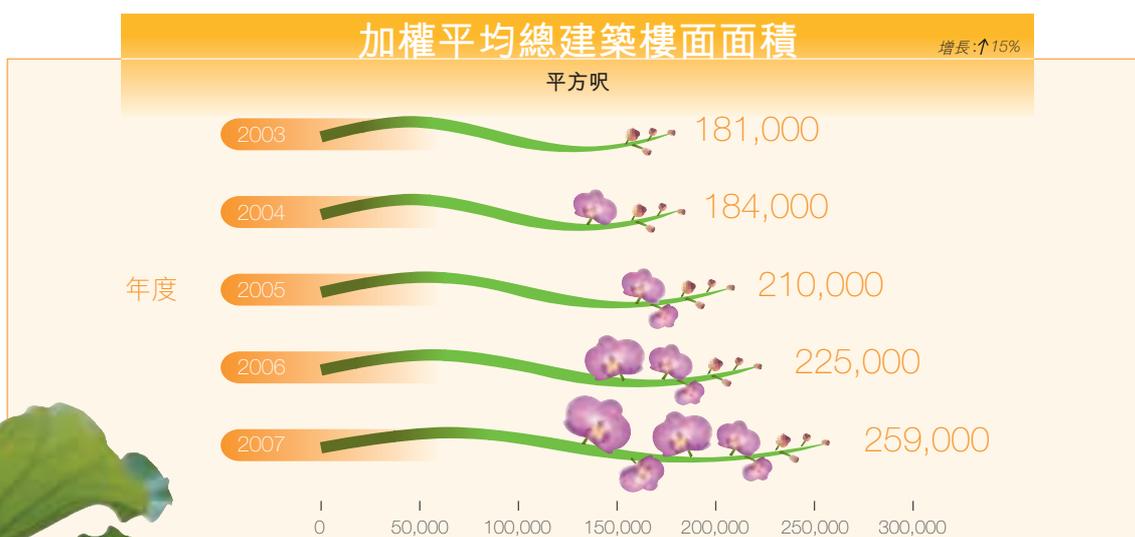
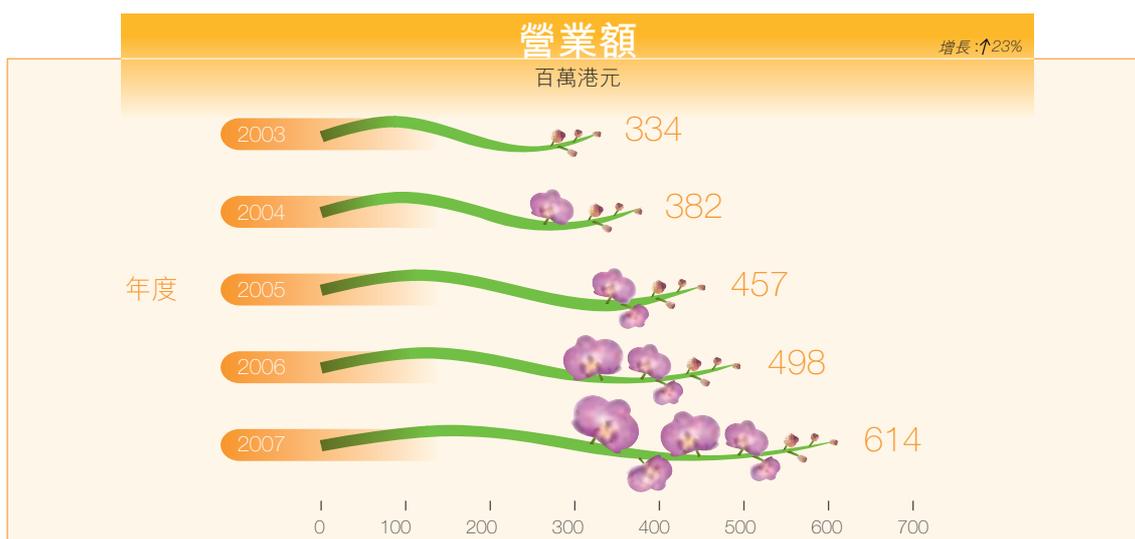
## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
 香港  
 皇后大道中1號

美國運通銀行  
 香港  
 金鐘道88號  
 太古廣場一座



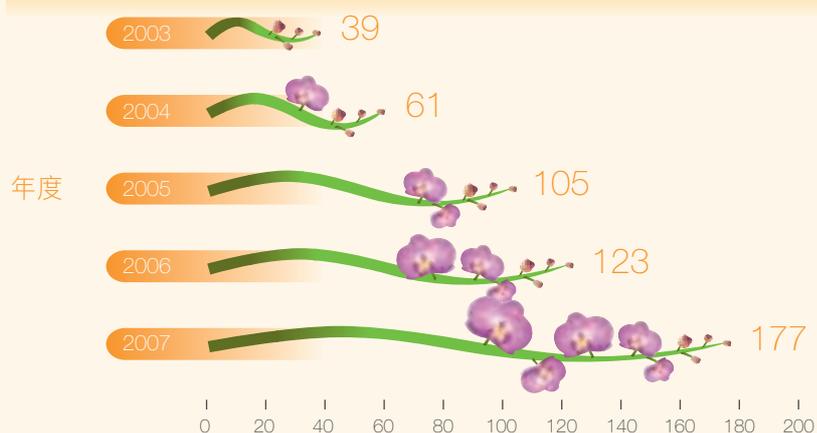
# 財務及經營摘要



## 年度溢利

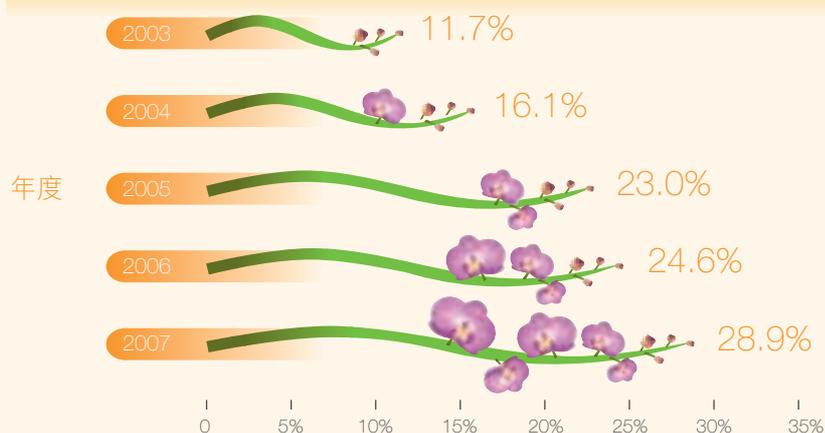
增長: ↑45%

百萬港元



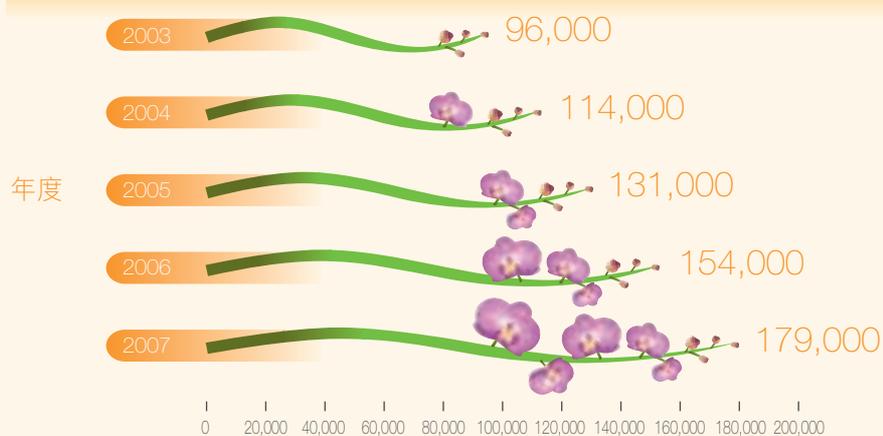
## 純利率

增長: ↑4百分點



## 客戶人數

增長: ↑16%



# 纖體



倍添自信 神采飛揚



## 重要事項及獎項

本集團的服務網絡擴展至香港的新發展人口稠密住宅區，包括在將軍澳、沙田、大圍、香港仔、跑馬地及北角設立新的服務中心



於二零零六年六月，本集團在現代美容網站推出網上即時預約系統，使客戶預約服務更為方便



於二零零六年十一月，本集團開設一家新培訓中心，為前線員工及公眾人士提供持續專業培訓課程



於二零零七年一月，現代美容在中國內地的首間美容及水療浸浴服務中心在廣州開幕

於二零零七年一月，佔總建築樓面面積達15,000平方呎的「裕Spa」豪華服務中心在銅鑼灣隆重開幕



於二零零七年四月，現代美容的男士美容服務中心「Hey Man好男」於尖沙咀隆重開幕

## 重要事項及獎項



本集團舉辦一系列慈善籌款活動，包括於二零零六年十一月由本集團代言人蔡少芬小姐帶領的大型瑜珈活動

本集團聯同心晴行動慈善基金舉辦多次精神健康話題講座



於二零零六年八月，本集團向懲教社教育基金捐款二十萬港元，協助在中國內地重建一所學校



於二零零六年十二月，現代美容榮獲著名投資者關係雜誌《IR Magazine》推薦為二零零六年「香港市場首次公開招股的最佳投資者關係」(Best Investor Relations for an IPO in the Hong Kong Market)



美容專家國際學院獲授二零零六姊妹專業美容大獎中之「發掘美容專才優越大獎」(Beauty Talent Discovery Award)

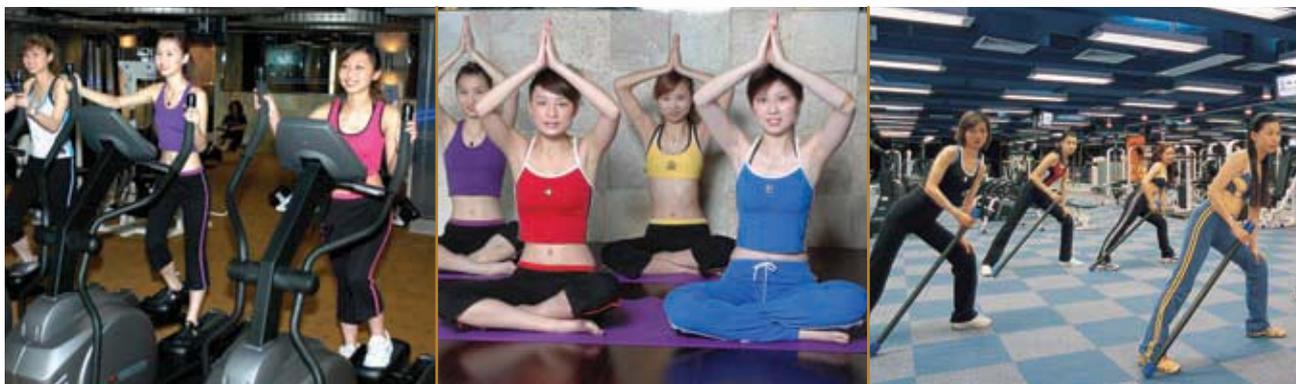


於二零零七年四月獲授讀者文摘「二零零七年信譽品牌金獎(美容中心類)」



於二零零七年四月，本集團品牌「現代美容中心」及「be Sanctuary Spa」獲授美容及纖體服務以及保健類「我最喜愛的香港名牌」一金獎

# 健身 與瑜珈



健美體態

活力洋溢





## 主席報告書



現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報



曾裕  
主席兼行政總裁

「現代美容於二零零六／零七年度再次取得驕人業績，證明客戶信賴及滿意本集團在香港所提供的服務。本集團將集中在區內擴展服務網絡，全力以赴，為本集團締造充滿希望及回報的未來。」



本人欣然代表董事會（「董事會」或「董事」），呈報現代美容控股有限公司及其附屬公司截至二零零七年三月三十一日止財務年度的全年業績。

二零零六年二月本公司於香港聯交所上市後隨著品牌知名度及業務活動透明度的提升，本集團的業務獲得更快速的發展。二零零六／零七年度是豐收的一年，年內，本集團在擴展香港服務網絡方面表現出色，並創立新品牌加強本集團的核心業務。在中國內地，本集團在執行透過複製香港業務模式將集團服務網絡擴張至一線城市的策略性計劃方面取得良好進展。本集團在廣州的首家服務中心自二零零七年一月開業以來廣受當地顧客歡迎，上海的服務中心已於六月底開始營業，而北京服務中心將於二零零七年七月開始營業。

## 業績

在管理層及全體員工盡心竭力實現強勁內部增長帶動下，本集團的營業額及純利於截至二零零七年三月三十一日止財政年度取得可觀增長。營業額及股東應佔純利取得大幅增長，升幅分別達23.2%及44.8%。

## 鞏固香港業務

將服務網絡擴展至新發展及人口稠密住宅區是本集團為鞏固香港業務而採取的策略之一。於二零零六／零七年度，本集團在香港共開設九家服務中心，使本集團的服務中心總數於二零零七年三月三十一日止增至二十六家，加權平均總建築樓面面積約為257,000平方呎。服務網絡的拓展，不僅為現有客戶在享用服務地點方面提供了更多的選擇，同時亦為本集團帶來新客戶。



## 主席報告書

鑑於越來越多人追求優質水療浸浴及按摩服務，本集團年內推出嶄新品牌「裕Spa」豪華服務中心，通過提供寧靜私人的環境，以迎合高端客戶群對終極水療浸浴體驗的期望。為迎合男士對美容服務不斷上升的需求及豐富男士服務系列，本集團推出新品牌「Hey Man好男」美容服務，以配合現有「be homme」男士專用護膚產品，提升本集團的男士美容服務。

### 首次進軍中國內地市場的良好開端

於本年度，本集團將業務拓展至中國內地，在其發展史上豎立新的里程碑。集團在廣州開設的首家服務中心於二零零七年一月中開業。透過採納香港的經營模式，本集團的廣州服務中心深受當地客戶歡迎，營運首三個月已錄得理想業績。目前，本集團已登記約2,200名新客戶，並很高興地看到本集團的客戶基礎在不斷擴大，且對本集團所提供服務的消費亦持續增長。

### 前景及展望

展望未來，本集團將繼續努力擴大服務網絡及發掘新服務和產品系列以滿足不斷變化的客戶需求，從而鞏固集團的香港業務。為實施服務網絡拓展及多品牌策略，本集團將繼續注重提升產品組合及引入高水準的服務，以吸引更多香港客戶。

現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報



中國內地對優質美容及保健服務的需求不斷上升；美容市場每年以15%以上的速度增長。然而，國內美容服務市場仍處在高度分散的狀態，在內地不同城市設有許多美容中心、水療中心及美容俱樂部。憑藉現代美容廣為人知的品牌、經營廣闊美容服務網絡的專門知識及經驗豐富的管理團隊，本集團已準備抓住機遇，通過借鑑香港成功業務模式，在中國內地建立大型服務網絡。鑑於廣州服務中心受到當地客戶的熱烈歡迎，本集團對在其他大城市（包括北京、上海及深圳）開設服務點滿懷信心。於未來兩年，本集團致力在國內各大城市開設約二十家水療及美容中心。

## 致謝

本集團去年的出色表現歸功於管理層及全體員工的努力不懈及辛勤工作。本人對管理層及全體員工的盡忠職守致以衷心感謝。本人亦對客戶及股東的不斷支持及信任表示感謝。本集團將全力以赴，為股東爭取最大回報及創造長遠價值。

曾裕

主席兼行政總裁

香港，二零零七年七月十六日





# 護膚



細緻肌膚

千嬌百媚

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 推出新品牌「裕Spa」

乘市場對高質水療浸浴及按摩服務需求高漲之勢，本集團於本年度推出嶄新的「裕Spa」豪華水療浸浴及美容中心。首家「裕Spa」服務中心位於香港銅鑼灣中心地區，總建築樓面面積超過一萬五千平方呎，提供包括水療浸浴服務、全身按摩、專業面部及身體護理在內的廣泛系列美容服務。「裕Spa」採用泰國王室式設計，提供寬敞華麗的貴賓房，配備獨立按摩池、浴室及電視等，確保所有客戶的獨家享用權及私隱權不被侵犯。

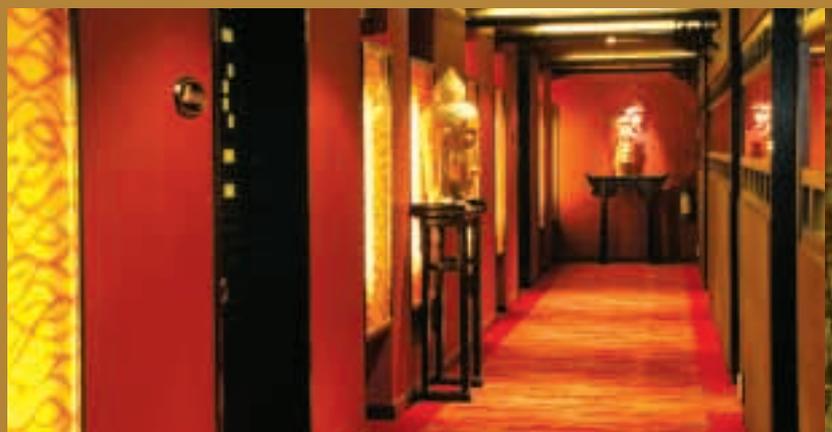
此項嶄新的服務大受高端客戶歡迎，該類客戶認為能在安靜寧逸的私人環境中享用水療浸浴服務是人生的最高境界。本集團相信，推出「裕Spa」配合廣受歡迎的「貝倚水療中心」以迎合客戶指定需要，可進一步將業務推進至跨越不同客戶層面。

#### 重新裝修男士美容中心

年內，本集團建立新品牌「Hey Man好男」以加強男士美容中心服務的形象，並委聘洪天明先生及彭敬慈先生作為該業務的代言人。除將現有服務中心改裝至設立專區專門為男性客戶服務外，本集團亦開設首家「Hey Man好男」服務中心，專門向男士提供美容及保健服務。本集團亦以自有品牌「be homme」提供男士護膚產品，以加強本集團在男士方面的業務發展。

在本集團設於香港的二十六間服務中心當中，有八家中心提供男士美容服務。於二零零七年三月三十一日，本集團共有七千四百名登記男性客戶，較二零零六年三月三十一日的五千九百名男性客戶增長二十五點四個百分點，增幅令人滿意。

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



### 香港服務網絡持續擴展

年內，本集團的香港業務取得大幅增長。截至二零零七年三月三十一日，本集團達到開設九家新服務中心的目標，將集團服務網絡擴展至二十六家服務中心，加權平均總建築樓面面積約二十五萬七千方呎。本集團的服務網絡覆蓋範圍已擴展至新發展及人口稠密的住宅區，包括將軍澳、香港仔、跑馬地、沙田、大圍及北角。

本集團服務網絡擴展至新區，不僅為居住於附近的現有客戶增加方便，亦增加本集團的客戶人數及加深市場滲透力。於二零零七年三月三十一日，本集團於香港的客戶人數進一步增加至十七萬八千名，較二零零六年三月三十一日的十五萬四千名客戶增加十五點六個百分點。

### 中國內地的業務發展

#### 廣州

本集團在廣州建立的第一個自設服務中心於二零零七年一月中開始營運。廣州「貝倚水療中心」位於越秀區五月花廣場，建築樓面面積約七千七百平方呎並配備先進設備及設施。透過採納香港的業務模式，廣州中心提供包括面部護理、纖體療程、水療浸浴及按摩服務在內的全面美容及保健服務。

透過以本集團著名品牌提供舒適環境，廣州中心已獲當地客戶廣泛認同，於二零零七年三月三十一日共有超過八百名登記客戶。自業務開始至今，預付美容套餐的銷售額每月均有優異增長。自第二個營運月開始，預付套餐銷售額所得現金遠遠超過每月的營運開支，因此取得現金流入淨額。這些令人振奮的表現，為本集團向中國內地擴展服務網絡帶來良好的開端。

#### 上海

本集團在上海擴展網絡取得良好進展。本集團的上海服務中心位於靜安區南京西路梅龍鎮廣場，建築樓面面積約六千六百平方呎，剛於二零零七年六月底開始營運，提供全面美容及保健服務。



## 管理層討論及分析

### 北京

本集團的北京服務中心獲得營業執照，預期於二零零七年七月投入營運。北京中心位於東城區東方銀座寫字樓，建築樓面面積約五千八百平方呎。

於三月三十一日

### 香港及中國內地營運摘要

	二零零七年	二零零六年
服務中心數目	27	17
加權平均總建築樓面面積(平方呎)	259,000	225,000
客戶數目	179,000	154,000
僱員數目	1,265	1,173
前線美容員工	988	926
後勤辦事處員工	277	247

### 市場認可

為提高客戶的滿意度，本集團持續投入資源，提升前線美容員工的服務水準。為完善現有電話、傳真、電郵及親身預約的服務管道，本集團在現代美容網站推出全新網上即時預約系統，為客戶提供另一挑選及預約所需服務的渠道。為繼續提升本集團的服務質素，本集團向現有客戶收集回饋意見。本集團亦在現代美容網站上提供平臺，讓顧客對本集團的服務提出意見。本集團客戶服務部會盡快處理顧客的建議。

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



本集團榮獲讀者文摘「二零零七年信譽品牌金獎(美容中心類)」，代表本集團上下員工付出的努力獲得了認可。該獎項由尼爾森媒體研究公司通過網上調查及電話採訪的方式對消費者進行調查提名評選得出。此外，本集團「現代美容中心」及「貝倚水療中心」的品牌分別榮獲二零零七年美容纖體服務及保健類「中國消費者最喜愛的香港名牌」獎。該等榮譽象徵客戶對本集團努力提升服務質素及品牌形象的廣泛認可及信心。



### 社會責任

除發展業務外，現代美容亦努力對服務社會做出不少貢獻。年內，本集團參與香港及中國內地多個慈善籌款活動。此外，本集團聯同心晴行動慈善基金舉辦一系列慈善籌款活動（其中包括由本集團代言人蔡少芬小姐於二零零六年十一月帶領的大型瑜珈活動），並向該組織捐出六十萬港元的善款。本集團亦組織若干講座，聘請一名執業醫生就精神健康話題作演講。此外，於二零零六年八月，本集團向懲教社教育基金捐款二十萬港元，協助在中國內地建設一所學校。



# 管理層討論及分析

## 財務回顧

截至二零零七年三月三十一日止財政年度，本集團的財務表現出色，營業額、股東應佔溢利及純利率均錄得可觀增長。

截至二零零七年三月三十一日止年度財務業績分析如下：

	上半年		變動	全年		變動
	二零零七年 千港元	二零零七年 千港元		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	
營業額	291,696	322,368	+10.5%	614,064	498,265	+23.2%
利息收入及其他收益	16,331	14,890	-8.8%	31,221	20,241	+54.2%
存貨成本	(10,761)	(7,945)	-26.2%	(18,706)	(13,036)	+43.5%
員工成本	(112,942)	(118,027)	+4.5%	(230,969)	(186,757)	+23.7%
租賃成本	(22,657)	(29,548)	+30.4%	(52,205)	(47,154)	+10.7%
折舊及攤銷	(11,900)	(14,249)	+19.7%	(26,149)	(22,014)	+18.8%
其他經營開支	(50,542)	(56,246)	+11.3%	(106,788)	(106,068)	+0.7%
所得稅開支	(15,302)	(17,748)	+16.0%	(33,050)	(20,966)	+57.6%
本公司股權持有人 應佔年度溢利	<u>83,923</u>	<u>93,495</u>	+11.4%	<u>177,418</u>	<u>122,511</u>	+44.8%
每股股息(港仙)	8.00	12.80	+60.0%	20.80	13.80	+50.7%
每股基本盈利(港仙)	11.66	13.36	+14.6%	24.61	21.68	+13.5%
純利率	28.8%	29.0%	+0.2百分點	28.9%	24.6%	+4.3百分點

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



### 營業額增長

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團總營業額達六億一千四百一十萬港元，較二零零六年的四億九千八百三十萬港元大幅增長約二十三點二個百分點。營業額增加約一億一千五百八十萬港元主要是由於本集團擴張服務網絡所致，本集團服務中心的加權平均總建築樓面面積由二零零六年的約二十二萬五千平方呎增至二零零七年三月三十一日的約二十五萬九千平方呎，增幅十五點一個百分點。本集團的服務網絡新增十個服務中心，其中九個位於香港，一個位於中國內地，覆蓋新發展及人口稠密住宅區的更多地點，令客戶能更方便享用本集團所提供的服務。營業額的增長亦受惠於年內香港客戶用於美容、面部護理、水療浸浴及按摩服務方面的開支大幅增長。

營業額	二零零七年 所佔營業額		二零零六年 所佔營業額		變動
	千港元	百分比	千港元	百分比	
美容及保健服務銷售額	560,588	91.3%	427,918	85.8%	+31.0%
預付美容套餐					
屆滿時確認的銷售額	35,306	5.7%	50,157	10.1%	-29.6%
護膚產品及設備銷售額	18,170	3.0%	20,190	4.1%	-10.0%
總計	<u>614,064</u>	<u>100.0%</u>	<u>498,265</u>	<u>100.0%</u>	

隨著本集團服務網絡覆蓋範圍的擴大、服務質量的不斷提高以及客戶消費能力的不斷增加，本年度美容及保健服務的銷售額亦獲得可喜增長，較二零零六年的四億二千七百九十萬港元增加三十一個百分點，達到五億六千零六十萬港元。預付美容套餐屆滿時確認的銷售額進一步減少至三千五百三十萬港元，約佔本集團總營業額的五點七個百分點。



## 管理層討論及分析

### 於中國大陸的財務表現

本集團在廣州的首個服務中心於二零零七年一月中開業，亦從事與香港相似的業務活動。該中心已取得令人鼓舞的財務表現，預付美容套餐的銷售額按月取得理想的增長。於截至二零零七年三月三十一日止兩個月期間，該服務中心已錄得現金淨流入以及銷售預付美容套餐應收現金總額已遠超過經營開支。

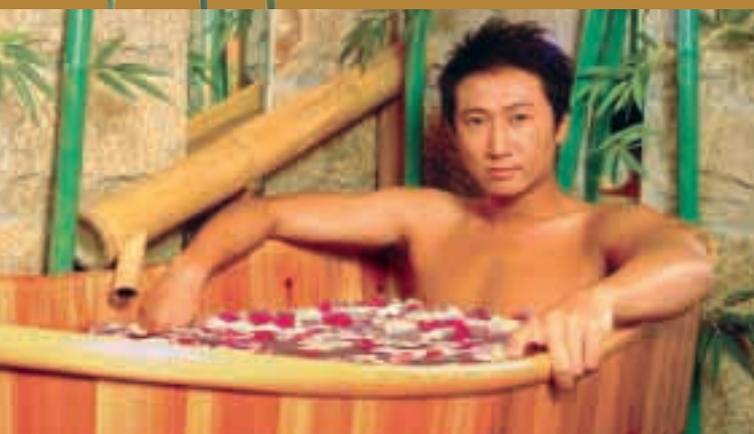
攤銷開辦費用（主要為租金成本及其他公司開辦成本）後，中國內地業務於廣州不足三個月的運營期間產生人民幣一百一十萬元的小幅虧損。然而，隨著客戶數量及預付美容套餐消費的持續增長，預期廣州服務中心將取得更理想業績。

### 分類表現

於二零零七年，本集團主要服務系列及產品銷售額表現概述如下：

銷售組合	二零零七年		二零零六年		變動
	千港元	所佔營業額百分比	千港元	所佔營業額百分比	
美容及面部護理	245,539	40.0%	183,437	36.8%	+33.9%
水療浸浴及按摩	159,351	26.0%	109,497	22.0%	+45.5%
纖體	161,978	26.3%	150,146	30.1%	+7.9%
健身	29,026	4.7%	34,995	7.0%	-17.1%
護膚產品及設備銷售額					
— 予關連人士	—	—	10,238	2.1%	-100.0%
— 予第三方	18,170	3.0%	9,952	2.0%	+82.6%
<b>總營業額</b>	<b>614,064</b>	<b>100.0%</b>	<b>498,265</b>	<b>100.0%</b>	<b>+23.2%</b>

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報

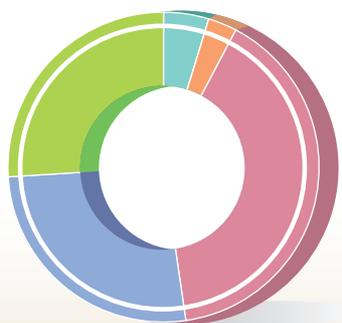


於二零零六年，營業額增加約一億一千五百八十萬港元或二十三點二個百分點，主要是由於美容及面部護理服務及水療浸浴及按摩服務的銷售額分別急升六千二百一十萬港元及四千九百九十萬港元，分別較二零零六年銷售額顯著增長三十三點九個百分點及四十五點五個百分點。美容及面部護理方面，隨著年內本集團服務網絡新增多家服務中心以及客戶消費於此的開支大幅增長，其銷售額已達至營業總額的四十個百分點。由於客戶對水療浸浴及按摩服務的殷切需求以及豪華水療浸浴服務的推出，水療浸浴及按摩服務業務持續快速增長，達到一億五千九百四十萬港元，佔本集團總營業額的二十六個百分點（二零零六年則為二十二個百分點）。

儘管年內纖體業競爭激烈，本集團的纖體服務仍錄得穩健增長，銷售額增長七點九個百分點至一億六千二百萬港元，佔總營業額之二十六點三個百分點。年內，本集團在推廣健身服務方面投入較少，因此該項業務的銷售額下降六百萬港元或十七點一個百分點至二千九百萬港元。該下降亦由於來自業內大型健身中心及住宅區私人會所進行激烈競爭所致。

由於二零零六年二月上市後終止向新加坡的一間關連公司銷售護膚產品及設備，本集團的護膚產品及設備銷售額下降二百萬港元或十個百分點至一千八百二十萬港元。然而，不計算二零零六年的一千零二十萬港元關連人士銷售額，本集團二零零七年於香港取得的護膚產品及設備銷售額，實際較二零零六年的一千萬港元大幅增長八十二點六個百分點，增長主要是由於零售網絡擴展至多家著名個人護理連鎖店所致。

二零零七年銷售組合



26.0% 水療浸浴及按摩服務

4.7% 健身服務

3.0% 護膚產品

40.0% 美容及面部護理服務

26.3% 纖體服務

二零零六年銷售組合



22.0% 水療浸浴及按摩服務

7.0% 健身服務

4.1% 護膚產品

36.8% 美容及面部護理服務

30.1% 纖體服務



## 管理層討論及分析

### 利息收入

銀行利息收入增加八十七點二個百分點至二千五百四十萬港元，主要是由於年內平均銀行結餘大幅增加所致，其平均年利率約為四點二厘。

### 主要經營開支分析

本集團於二零零七年的成本架構較二零零六年並無重大變動。主要經營開支包括下列開支：

主要開支	二零零七年		二零零六年		變動
	千港元	所佔營業額百分比	千港元	所佔營業額百分比	
員工成本	230,969	37.6%	186,757	37.5%	+23.7%
租賃成本	52,205	8.5%	47,154	9.5%	+10.7%
折舊及攤銷	26,149	4.3%	22,014	4.4%	+18.8%
所得稅開支	33,050	5.4%	20,966	4.2%	+57.6%
其他經營開支，包括	106,788	17.4%	106,068	21.3%	+0.7%
— 銀行費用	22,080	3.6%	19,518	3.9%	+13.1%
— 宣傳及推廣開支	19,044	3.1%	31,720	6.4%	-40.0%
— 公用設施	9,912	1.6%	10,237	2.1%	-3.2%
— 樓宇管理費	14,181	2.3%	13,462	2.7%	+5.3%
— 其他	41,571	6.8%	31,131	6.2%	+33.5%

為支持本集團持續擴展於香港及中國內地的業務，本集團於年內增聘人手，員工總人數由二零零六年三月三十一日的一千一百七十三人增加至二零零七年三月三十一日的一千二百六十五人。由於員工人數增加及向

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



前線員工支付更多酌情花紅，以表揚他們在客戶消費營業額和新增預付美容套餐銷售額方面均取得可觀增長的出色表現，故僱員福利開支增加二十三點七個百分點至二億三千一百萬港元。此外，年內亦向合資格僱員授出購股權，作為增強他們對本集團忠誠度及歸屬感的激勵手段。年內僱員福利開支維持穩健水平，佔本集團總營業額的三十七點六個百分點。

本集團主要透過遷移服務中心及審慎選擇新地點，在擴展其服務網絡的同時，亦能有效控制租賃成本。本集團服務中心的加權平均總建築樓面面積由二零零六年三月三十一日的二十二萬五千平方呎增至二零零七年三月三十一日的二十五萬九千平方呎，增幅十五點一個百分點，而租賃成本上升十點七個百分點至五千二百二十萬港元，佔本年度總營業額的八點五個百分點，而去年同期的租賃成本則為四千七百二十萬港元(或佔總營業額的九點五個百分點)。隨著年內預付美容套餐銷售額之增長，銀行費用增長十三點一個百分點至二千二百一十萬港元。

受惠於本公司在香港聯交所上市使傳媒增加對本公司的報導，加上進行更多具成本效益的推廣及宣傳活動，本集團的推廣及宣傳開支減少四十個百分點至一千九百萬港元，佔本集團總營業額的三點一個百分點，而二零零六年則為三千一百七十萬港元(或佔總營業額的六點四個百分點)。

#### 純利及純利率的增長

營業額增長可觀，加上有效控制經營開支，帶動本集團純利及純利率增長。股東應佔本年度溢利達一億七千七百四十萬港元，較二零零六年的一億二千二百五十萬港元大幅增長四十四點八個百分點。純利率亦由二零零六年的二十四點六個百分點上升至二零零七年的二十八點九個百分點。

#### 每股盈利

由於核心業務及本年度股東應佔溢利增長，每股基本盈利增長13.5%至24.61港仙，而二零零六年則為21.68港仙。年內若干數量的員工購股權獲行使，致令已發行股份總數增至723,395,000股，而於二零零六年三月三十一日則為720,000,000股。



## 管理層討論及分析

### 每股股息

鑑於本公司的強勁財務狀況，董事會建議向本公司股東派付末期股息八港仙及特別股息四點八港仙。連同於年內已派付的中期及特別股息合共八港仙計，於截至二零零七年三月三十一日止年度共派發股息每股二十點八港仙，較於二零零五／零六年財政年度的股息付款每股十三點八港仙增加五十點七個百分點。即本年度溢利的股息派付率為八十四點五個百分點。

待股東於二零零七年八月二十二日舉行的應屆本公司股東週年大會上批准後，本公司計劃於二零零七年八月三十一日向於二零零七年八月二十二日名列本公司股東名冊的股東支付合共每股十二點八港仙的股息。

### 流動資金及財政狀況

本公司於二零零七年三月三十一日的權益總額為三億零九百五十萬港元（二零零六年：二億八千五百三十萬港元）。本集團一般以內部經營產生的現金流量為其業務營運提供資金。本集團財務狀況持續維持強勁，於二零零七年三月三十一日的現金及現金等價物約為五億八千五百萬港元（二零零六年：五億六千五百七十萬港元），並無對外銀行借貸。年內本集團大多數現金均以定期及儲蓄存款方式存入知名銀行，符合本集團的審慎理財政策。於二零零七年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約為一億八千五百四十萬港元（二零零六年：一億二千一百七十萬港元）。

### 資本開支

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團產生資本開支總額達四千六百九十萬港元，主要用作涉及擴展其香港及中國內地的服務網絡而產生的租賃物業裝修和購買設備及機器開支。

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



### 遞延收益

截至二零零七年三月三十一日止年度的遞延收益的變動情況概述如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	變動
年初	526,412	549,932	-4.3%
預付美容套餐銷售額	489,489	454,555	+7.7%
因提供美容及保健服務而產生的銷售額	(560,588)	(427,918)	+31.0%
因預付美容套餐到期而產生的銷售額	(35,306)	(50,157)	-29.6%
年底	<u>420,007</u>	<u>526,412</u>	-20.2%

由於本集團擴大服務網絡覆蓋範圍及增加宣傳力度，本年度預付美容套餐銷售額較二零零六年的四億五千四百六十萬港元增長七點七個百分點至四億八千九百五十萬港元。由於本集團持續提升服務質素，令客戶消費增加。加上本集團將服務系列拓展至男士市場，及吸收新地點不同領域的新客戶，客戶消費額的增長步伐一直較預付美容套餐的銷售額增長快，導致於二零零七年三月三十一日的遞延收益減少至四億二千萬元，而二零零六年三月三十一日的餘額則為五億二千六百四十萬港元。

### 或然負債及資本承擔

董事會認為，於二零零七年三月三十一日並無任何重大或然負債。本集團於二零零七年三月三十一日就收購物業、廠房及設備而作出資本承擔為六百萬港元（二零零六年：三百萬港元）。



## 管理層討論及分析

### 資產押記

於二零零七年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款一千零七十萬港元(二零零六年：五千二百三十萬港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

### 匯兌風險

本集團的買賣主要以港元列值。財務資產及本集團若干水平的現金及現金等價物均以美元列值。鑑於港元與美元的匯率相對穩定，本集團預期並無重大匯率波動風險，且並無利用金融工具作對沖用途。然而，本集團將會密切監察所面對的風險，並在認為適當時，採取必要措施確保該等風險被妥為對沖。

### 重大收購

本集團年內並無進行任何重大收購。

### 財資政策

本集團在財資政策方面採用一套審慎方法。本集團的盈餘資金主要以在著名銀行的定期及儲蓄存款持有。本集團於二零零六年三月三十一日價值為六千八百萬港元的財務資產已於回顧年度內出售，收益淨值為一百三十萬港元。所有現金所得款項其後以銀行存款的方式存置。

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



### 人力資源

於二零零七年三月三十一日，本集團合共僱用一千二百六十五名員工(二零零六年三月三十一日：一千一百七十三名員工)，包括本集團二十七個服務中心的九百八十八名前線美容員工及總部的二百七十七名後勤辦事處員工。已包含回顧年度內董事酬金在內的僱員福利開支總額為二億三千一百萬港元，二零零六年為一億八千六百八十萬港元。

本集團的酬金政策與現行市場慣例一致，並根據個人表現及經驗而釐定。本集團一直不斷檢討員工的酬金獎勵措施，以確保該等獎勵可與業內其他公司競爭。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團亦會根據個人及集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。於二零零六年一月二十日，本集團採納首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃。截至二零零七年三月三十一日年度止，合共向本集團若干董事、高級管理層及僱員授出一千五百六十四萬份購股權。

本集團亦十分著重員工培訓及發展，並不斷為前線美容員工提供專業的培訓課程。為進一步增強員工的專業知識，本集團於年內在香​​港開設一間新培訓中心，以為員工提供更多培訓空間。

### 首次公開招股所得款項

本公司於二零零六年二月進行首次公開招股的所得款項淨額經扣除有關上市費用後約為一億六千一百六十萬港元。於截至二零零七年三月三十一日止年度，該等所得款項的用途乃符合本公司於二零零六年一月二十七日刊發售股章程所載的未來計劃及前景所述用途，並切合所得款項淨額的限制。



## 管理層討論及分析

### 前景

乘香港及中國內地對優質美容及保健服務需求不斷增長之勢，管理層相信現代美容可繼續把握市場增長機會，並超越其他競爭對手。本集團將透過擴展服務網絡，以及提供多元化的服務及產品，進一步鞏固其領導地位。另一方面，本集團將加快在中國內地推行業務擴展計劃，以利用美容服務市場的巨大增長潛力。

### 繼續擴展香港服務網絡

本集團向新發展及人口稠密住宅區擴展服務網絡的策略計劃，既拓寬了本集團的客戶基礎，亦大大提升客戶的預付套餐及服務消費。本集團將繼續選擇新地點擴展服務網絡。於二零零七／零八年財政年度，本集團計劃在香港開設六家服務中心，增加提供三萬平方呎總建築樓面面積。不久前，位於馬鞍山的服務中心於二零零七年五月開張，廣受居民歡迎。本集團計劃在觀塘、上環及荃灣開設美容服務中心，以吸引該等社區的顧客。

### 服務系列多元化

水療浸浴服務已成為城市居民休閒鬆弛的一種潮流及健康生活方式。現代美容致力透過多品牌分部市場策略以推廣水療浸浴服務市場。推出「貝倚水療中心」及「裕Spa」乃本集團針對不同顧客分部作出的不同策略。此外，本集團將進一步開拓更多業務，以充分利用水療浸浴概念，並藉此擴大本集團的市場滲透率。

瑜珈為另一種廣受各階層人士歡迎的健身運動。為增強本集團的健身服務系列，本集團推出嶄新品牌「Soo Yoga」來積極推廣所提供的各種瑜珈服務。另外，本集團亦在現有舞蹈課程中增加更多選擇（如拉丁舞、印度舞、肚皮舞、芭蕾舞、爵士舞等）。

現代美容控股有限公司  
二零零六至二零零七年年報



### 推出「be Beauty Shop」

通過在提供美容及保健服務過程中應用本集團的「be」美容及護膚產品，本集團產品已獲得顧客認可。為進一步增加品牌在市場的知名度，除將產品零售網絡從本集團服務中心擴展至多家著名個人護理連鎖店外，本集團亦以「be Beauty Shop」品牌在香港開設零售店，用於推廣及銷售本集團的「be」產品。本集團首家be Beauty Shop於二零零七年六月於葵涌開業。另四家位於旺角、觀塘、上環及粉嶺的銷售店現正進行裝修，將於未來幾月內投入營運。

### 在中國內地建立據點

現代美容擬透過在兩年內開設二十家服務中心來擴展中國內地的服務網絡。繼年內在廣州開設首家服務中心後，本集團計劃來年在各主要城市再開設七家服務中心，使中國內地的服務中心總數於二零零七／零八年財政年度結束時達到八家。憑藉本集團在設立服務中心方面積累的經驗，預計本集團可在本年加快擴展計劃的進度。本集團於上海的服務中心已於二零零七年六月底開業，北京服務中心亦將於二零零七年七月前後投入營運。此外，本集團已在廣州市海珠區租用兩處地點用於經營美容服務中心。兩服務中心的執照正在申辦。本集團亦正在北京、上海及深圳尋找合適地點，以擴大服務網絡的覆蓋面。

現代美容致力成為中國以至區內具有卓越及領導地位的美容及保健服務供應商之一。憑藉本集團的競爭優勢，本集團有信心能在中國內地一線及二線城市建立穩固的據點，並定下長遠目標將服務網絡覆蓋至全國各地。

### 持續推行服務提升

本集團將透過不斷提升其服務質素及營運系統，積極加強其客戶服務，以為客戶提供物超所值的服務。本集團將持續發展業務，並為客戶提供稱心滿意的服務，及超越期望的服務及產品。現代美容將繼續推行網絡擴展計劃並向客戶提供優質服務。本集團矢志要成為香港及中國內地最具聲望的美容服務專家。



## 投資者關係及財務日誌

本集團致力提升企業透明度，並由二零零六年二月上市以來，一直與投資界及傳媒不斷保持溝通。為確保投資界理解本集團的業務策略及營運，本集團保持與投資者及公眾人士的定期和及時的溝通。本集團的努力已獲得市場認可，並於二零零六年榮獲全球著名投資者關係雜誌《IR MAGAZINE》推薦為「香港市場首次公開招股的最佳投資者關係」(BEST INVESTOR RELATIONS FOR AN IPO IN THE HONG KONG MARKET)。

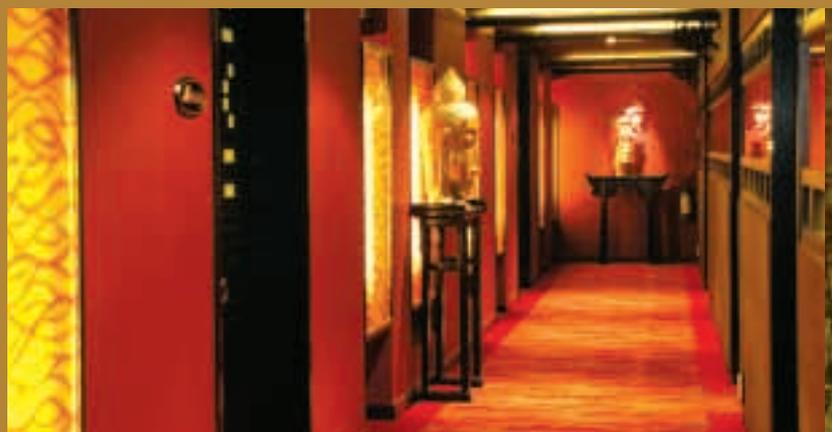
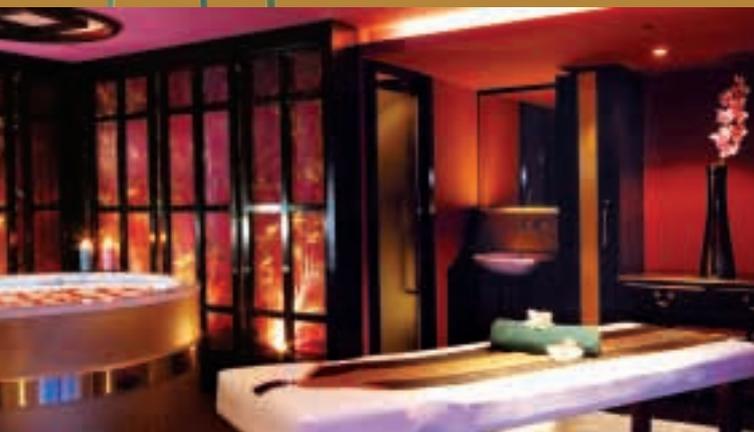
### 與投資界溝通

透過就投資者關係採取積極的方法，本集團已重塑其公司形象。於二零零六/零七年度，本公司的高級管理層透過會議、電話會議及電郵定期向本集團股東、財經分析師、股票經紀、監管機構及傳媒發佈最新的財務、策略及營運資料，以闡述本集團的公司策略、業務發展及未來展望。除參加投資者關係活動及組織訪客實地參觀本集團於香港的服務中心外，本集團亦安排若干路演，以便與中國大陸、台灣、新加坡、倫敦、愛丁堡及日內瓦的機構投資者會晤。

### 存取公司資料

於籌備上市時，本集團曾更新其公司網站[www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)，加入最新的公司資料及營運進展，以提高公司透明度。本集團網站及時上載有關資料，包括以中英文發佈的業績公佈、年報及中期報告、法定公佈及新聞稿。本集團亦開啟多種管道與投資界進行溝通，及透過一對一的會面、午餐演講、電話會議、傳媒會議及電郵對話回答其提問。

現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報



## 股息政策

以本公司的財務業績為依據，本集團預期於每個財政年度將當年可供分派溢利不少於60%作為股息分派予股東，以回饋股東的不斷支持。

### 每股股息

二零零六年末期股息	13.8港仙
二零零七年中期及特別股息	8.0港仙
二零零七年末期及特別股息	12.8港仙

### 二零零七年財務日誌

二零零七年中期業績公佈	二零零六年十二月十三日
二零零七年末期業績公佈	二零零七年七月十六日
二零零七年末期及特別股息的登記截止日	二零零七年八月十七日
暫停辦理股東登記	二零零七年八月二十日 至二十二日(包括首尾兩日)
二零零七年股東週年大會	二零零七年八月二十二日
派付二零零七年末期及特別股息	二零零七年八月三十一日
財政年度年結日	三月三十一日

## 股份資料

現代美容控股有限公司從二零零六年二月九日起於香港聯合交易所有限公司上市。

於二零零七年三月三十一日已發行普通股：723,395,000股

每手買賣單位：4,000股

面值：每股0.1港元

於二零零七年三月三十一日的市值：25.17億港元(基於二零零七年三月三十日，即本年度的最後交易日收市價3.48港元計算)

### 股份代號

香港聯交所：919

路透社：0919.HK

彭博社：919 HK



# 投資者關係及財務日誌



現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報

## 股價表現



## 二零零七年年報

本集團的年報備有中英文版本。股東可致函至本公司股份過戶登記處索取印刷本：

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  
電話：(852) 2980 1333  
傳真：(852) 2810 8185

登錄本集團的公司網站[www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com)，亦可獲得本集團的年報／中期報告。



## 投資者關係

機構投資者及證券分析師如有疑問，請聯繫：

香港九龍  
九龍灣  
啟祥道9號  
信和工商中心6樓  
現代美容控股有限公司  
投資者關係經理  
葉佩詩女士

電郵：[ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)

電話：(852) 2302 6116

傳真：(852) 2757 3453

## 網站

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



## 董事會及高級管理層簡歷

### 執行董事

#### 曾裕女士

四十六歲，為本集團創辦人、主席兼行政總裁。曾女士負責集團整體管理、策略性計劃及發展，以及制訂集團政策與業務策略。於二十年前，曾女士從經營一間細小的美容院開始，一手創辦美容業務。經過多年的努力，曾女士以累積的豐富商業及企業管理知識，領導集團發展至現今的規模。曾女士於社區活動方面貢獻良多，曾帶領集團參與香港不同的慈善公益及善款募捐活動。曾女士為本集團副主席李守義先生的配偶。

#### 李守義先生

三十二歲，為集團副主席兼執行董事。李先生掌管多項後勤業務，同時擔任集團室內設計及裝修部的首席設計師，統籌集團所有服務及產品的企業品牌形象。李先生持有新加坡理工學院頒發的電子、電腦及傳意工程文憑，具有深厚的專業設計知識。此外，李先生更參與集團的業務規劃和發展，以及辦公室管理等工作，不時引進創新概念推動業務發展。李先生於二零零一年七月加入本集團。他為主席兼行政總裁曾女士的配偶。

#### 袁少萍女士

三十二歲，為本集團首席營運總監兼執行董事。袁女士負責管理集團整體銷售及市場推廣策略、掌管集團服務中心日常運作，以及為集團員工制訂和進行內部培訓。她從事美容及保健服務業逾十二年，擁有豐富的行業知識及經驗，並熟悉前線部門的營運流程，時刻與員工保持良好溝通，群策群力把最好的服務帶給顧客。袁女士於一九九三年五月加入本集團。

現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報



#### 孔繁崑先生

四十三歲，為本集團首席財務總監兼執行董事。孔先生負責集團所有財務及會計事務。孔先生於一九八七年畢業於香港理工大學，獲頒發會計學專業文憑，為特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。他於永道會計師事務所(現稱羅兵咸永道會計師事務所)累積約四年審計經驗，並曾於香港多間私人公司及上市集團任職，擁有十三年財務及營運經驗。孔先生於二零零四年二月加入本集團。

#### 葉啟榮先生

三十三歲，為本集團首席資訊科技總監兼執行董事。葉先生負責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七年經驗。葉先生一九九七年畢業於香港中文大學，獲授社會科學學士學位，並取得微軟認可專業系統工程師(MCSE)、及於二零零二年獲得CheckPoint認證網絡安全管理員和Turbolinux認可工程師資格。他於二零零二年三月加入本集團。

### 獨立非執行董事

#### 王仕雄先生

五十四歲，於二零零六年二月獲委任為獨立非執行董事。王先生於一九九八年十一月畢業於香港科技大學，獲頒投資管理學碩士學位，並於一九七七年獲新加坡國立大學頒發工商管理學士學位。王先生現為新加坡荷蘭銀行的董事總經理及區域行政總裁(Country Executive)。他並擔任新加坡外匯市場委員會副主席、新加坡銀行公會(Association of Banks in Singapore)理事及金融業資格標準委員會(Financial Industry Competency Standards Committee)副主席，同時亦為新加坡能源市場公司的市場監督及遵例小組(Market Surveillance and Compliance Panel of Energy Market Company)會員。

#### 余孝源先生

五十一歲，於二零零六年二月獲委任為獨立非執行董事。余先生為香港會計師公會及特許公認會計師公會資深會員，亦為英國及威爾斯特許會計師學會會員，並出任香港樹仁大學兼任高級講師。余先生為執業會計師余孝源會計師行的獨資經營者。



## 董事會及高級管理層簡歷

### 鄭啟泰先生

四十三歲，於二零零六年二月獲委任為獨立非執行董事。鄭先生於二零零四年一月畢業於中華人民共和國暨南大學，獲頒管理學碩士學位。鄭先生為香港會計師公會執業會計師、英國及威爾斯特許會計師學會會員及特許公認會計師公會資深會員，已在香港擔任執業會計師超過十年。鄭先生現為勞氏環保控股有限公司的獨立非執行董事，該公司股份於香港聯合交易所上市。

### 高級管理層

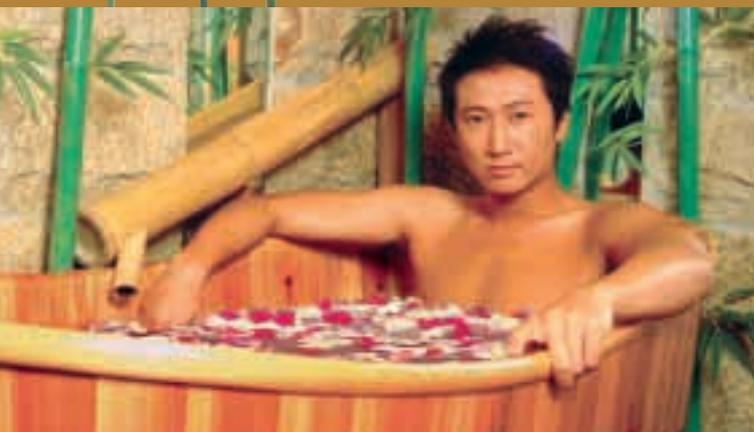
### 許漢華先生

四十二歲，許先生為本集團法律顧問兼公司秘書，負責就本集團的業務、商業及訴訟活動提供法律意見及支援，並且負責管理集團的公司秘書事宜。他於一九九一年獲香港城市大學頒發法律學學士學位；一九九二年獲香港大學頒授專業法學專業證書；並於一九九四年九月成為香港高等法院事務律師。許先生於二零零五年三月加入本集團。

### 葉麗芳女士

三十五歲，為本集團客戶服務業務經理，負責顧客服務部的日常運作。葉女士於二零零五年獲香港管理專業協會頒發專業顧客服務高級證書，曾服務於君怡酒店、希爾頓酒店及Marriott Harbour View Hotel—Hong Kong（前稱新世界海景酒店），擁有七年顧客服務經驗。葉女士於一九九九年五月加入本集團。

現代美容控股有限公司  
二零零六年至二零零七年年報



**葉佩詩女士**

三十二歲，葉女士為本集團投資者關係經理，負責與投資者建立及保持有效的溝通及執行本集團的投資者關係工作計劃。葉女士亦主責本集團財務管理及掌管本集團稅務計劃及遵例事務。她於一九九七年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學士學位，為香港會計師公會會計師及特許公認會計師公會資深會員。葉女士曾於安達信公司 (Arthur Andersen，現稱羅兵咸永道會計師事務所) 工作七年，專責稅務遵例、稅務計劃及業務顧問工作。葉女士於二零零四年四月加入本集團。

**陳哲明先生**

三十四歲，陳先生為本集團財務經理－財資管理，負責監督本集團日常財務及會計業務。陳先生於一九九四年畢業於漢柏塞大學 (University of Humber, 現稱林肯大學 (University of Lincoln))，獲頒文學士學位 (會計學及財務)。他為特許公認會計師公會會員及香港會計師公會會計師，在香港擁有七年審核經驗。陳先生於二零零一年三月加入本集團。

**楊詩敏女士**

三十三歲，楊女士為本集團財務經理－財務申報，負責掌管本集團的會計及財務申報。她於一九九五年畢業於香港理工大學，獲頒會計學文學士學位，為香港會計師公會會計師及特許公認會計師公會資深會員。楊女士曾任職關黃陳方會計師行 (現稱德勤•關黃陳方會計師行) 七年，專責審計及諮詢服務。楊女士於二零零四年三月加入本集團。



# 男士 美容



瀟灑有型 時尚不羈



# 企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）致力建立及維持高水準的企業管治。本公司已採用香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（「守則」）的所有適用守則條文的原則，作為其本身的企業管治常規守則。

本報告載有有關本公司於截至二零零七年三月三十一日止年度內遵守守則的資料。

## 企業管治常規

董事會認為，本公司於截至二零零七年三月三十一日止年度一直遵守守則，惟以下偏離者除外：

守則條文第A.2.1條規定主席及行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。曾裕女士目前為本公司的主席兼行政總裁。

## 董事會

董事會目前由五名執行董事及三名獨立非執行董事組成。其中兩名獨立非執行董事擁有上市規則第3.10(2)條規定的適當專業及會計資格。

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。董事會的主要職能為考慮及批准本集團策略、財務目標、年度預算及投資建議。

在行政總裁的領導下，管理層負責本集團的日常業務經營。行政總裁會與其他執行董事及各業務分部的管理人員合作，負責管理本集團業務，當中包括落實經董事會批准的策略及決定，並就本集團的業務經營向董事會承擔全部責任。

董事會定期及於有需要時舉行會議。公司秘書會協助主席確定會議議程，各董事可要求在議程內加入其他項目。董事會會議舉行前三天一般會向董事傳閱充足及適當的資料。公司秘書及合資格會計師應出席所有董事會會議，並於有需要時，提供有關企業管治、合規、會計及財務事宜的資料。

於截至二零零七年三月三十一日止年度（「申報期間」），除於本公司一般業務過程中執行董事舉行的執行董事會會議外，董事會舉行了六次董事會全體會議。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，董事會成員及各成員出席上述會議的次數載列如下：

	出席次數
<b>執行董事</b>	
曾裕女士	6/6
李守義先生	3/6
袁少萍女士	4/6
孔繁崑先生	6/6
葉啟榮先生	5/6
<b>獨立非執行董事</b>	
王仕雄先生	4/6
余孝源先生	5/6
鄭啟泰先生	6/6

董事簡歷載於本年報第40頁至第42頁。

董事會及委員會的會議記錄會適當記錄有關詳情，而會議記錄初稿會在向全體董事及委員會成員傳閱供發表意見後，於下一次會議經由董事會及委員會批准通過。所有會議記錄均由公司秘書保存，並可供董事隨時查閱。

本公司已接獲王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生的年度獨立性確認書，而本公司經參照上市規則第3.13條所載的因素後，認為彼等均獨立於本集團。

董事會成員之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係，惟本公司主席曾裕女士為本公司副主席李守義先生的妻子。

基於本公司的性質及業務目標，董事會已具備切合本公司業務需要的適當技術及經驗。

根據本公司章程細則，全體董事(包括獨立非執行董事)均須在本公司股東週年大會上每三年至少輪席退任一次。所有任滿退任的董事均合乎資格退任。所有獲委任的獨立非執行董事的任期乃由二零零六年二月九日起計為期三年。

# 企業管治報告

## 主席兼行政總裁

曾裕女士目前為本公司的主席兼行政總裁。

經審閱管理層架構後，董事會認為，董事會的決定乃全體董事以投票表決方式作出的集體決定，並非董事會主席一人的決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責均有清晰劃分，此有賴高級管理層的支持。

因此，本公司管理層的權力並無集中在任何一位人士身上。董事會認為，現行的架構不會對董事會與本集團管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

## 董事進行的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為有關董事進行證券交易的行為守則。經作出具體查詢後，全體董事已確認，彼等已全面遵守標準守則所載的有關標準。

## 薪酬委員會

本公司於二零零六年一月二十日成立薪酬委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為審核及釐定薪酬福利、花紅及其他應付予董事及高級管理層的其他報酬的條款。薪酬委員會由本集團主席曾裕女士及三名獨立非執行董事王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生組成。曾裕女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會須每年至少舉行一次會議。薪酬委員會於截至二零零七年三月三十一日止年度舉行了四次會議，全體成員均有出席該四次會議。

## 提名委員會

本公司於二零零六年一月二十日成立提名委員會，並遵照守則制訂書面職權範圍。提名委員會的主要職責為就董事委任及董事會繼任的管理事宜向董事會提出書面建議。提名委員會由本集團主席曾裕女士及三名獨立非執行董事王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生組成。曾裕女士為提名委員會主席。

提名委員會須每年至少舉行一次會議。提名委員會於截至二零零七年三月三十一日止年度舉行了一次會議，全體成員均有出席該次會議。

## 核數師酬金

於截至二零零七年三月三十一日止年度，已付予本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金載列如下：

	已付／應付費用 千港元
<b>所提供的服務</b>	
對截至二零零七年三月三十一日止年度的賬目進行年度審核	1,985

## 審核委員會

本公司已於二零零六年一月二十日成立審核委員會，並遵照守則制訂其書面職權範圍。審核委員會的主要職責為對本集團財務申報過程及內部監控系統進行審查及監督。審核委員會由三名獨立非執行董事成員組成，分別為王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生。余孝源先生為審核委員會主席。

審核委員會須每年至少舉行兩次會議。審核委員會於截至二零零七年三月三十一日止年度舉行了六次會議，各成員出席上述會議的情況如下：

	出席次數
<b>獨立非執行董事</b>	
王仕雄先生	5/6
余孝源先生	6/6
鄭啟泰先生	6/6

審核委員會的所有成員在其各自的專業均擁有豐富經驗。審核委員會主席余孝源先生及另一名成員鄭啟泰先生均擁有符合上市規則第3.10(2)條規定的適當專業及會計資格。

審核委員會的完整會議記錄由審核委員會秘書存置。審核委員會會議記錄的草案及最終稿乃於會議結束後的合理時間內，寄送予審核委員會的全體成員，以供彼等給予意見及留存。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，審核委員會與本公司外聘核數師羅兵咸永道會計師事務所舉行兩次會議，討論本集團於截至二零零六年三月三十一日止年度的審核計劃及審核過程中所涉及的任何事宜，本公司管理層未出席該等會議。於二零零六年十二月十一日，審核委員會亦與羅兵咸永道會計師事務所舉行另一次會議，就本公司截至二零零六年九月三十日止六個月之未經審核簡明財務報表進行討論。

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的末期業績獲董事會批准前，已先由審核委員會審閱。

# 企業管治報告

## 問責

董事須負責根據適用的法定及監管規定，編製本集團於有關會計期內的賬目，該等賬目須真實公平反映本集團的財務狀況、經營業績及現金流量。

於編製截至二零零七年三月三十一日止年度的賬目時，董事已採納合適的會計政策，並一直貫徹採用該等會計政策。截至二零零七年三月三十一日止年度的賬目已按持續經營基準編製。

本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所就本集團於截至二零零七年三月三十一日止年度財務報表的核數師報告承擔申報責任。

## 內部監控

董事會對本集團的內部監控系統承擔全部責任，該等系統涵蓋所有重大監控，包括財務、營運及遵守監控以及風險管理職能。

本集團內部監控系統旨在對並無重大失實或虧損提供合理但並非絕對的保證，以及控制而非消除營運系統出現事故的風險，從而達至本集團的目標。

董事會已透過審核委員會對涵蓋財務、營運、程序遵守及風險管理職能的該等系統的效益進行審閱，並認為該等系統行之有效及足以保護股東及本集團的利益。

審閱本集團的內部監控系統效益時所採用的程序包括就管理層所確定的風險範疇與管理層進行討論。

此外，本公司已委聘執業會計師事務所CNT. & Co對本集團的若干程序、系統及監控（包括財務及管理）進行內部監控審查。CNT. & Co已向審核委員會及董事會提交一份內部監控審查報告。CNT. & Co並不知悉本集團的內部監控系統存在任何重大不足之處。

## 企業溝通

本公司致力採取開誠佈公的政策，定期與股東溝通，及向他們公正地披露資料。本公司認為，必須向股東準確與公正地披露資料，方能讓彼等自行對本集團的經營與表現作出判斷。

## 要求投票表決的權利

本公司會在其召開股東大會的通函內，告知董事有關投票表決的程序及股東要求投票表決的權利，以確保符合投票表決程序的規定。根據本公司章程細則第90條，於任何股東大會上，任何提呈大會表決的決議案須以舉手方式表決，惟於(宣佈以舉手方式表決所得結果之前或之時，或撤回以其他投票方式表決的任何要求之前或之時)有正式要求或根據上市規則另行規定須以投票方式表決則除外。以下人士可要求以投票方式表決：

- (i) 大會主席；或
- (ii) 最少五名有權於會上投票的股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議；或
- (iii) 佔全體有權出席並於會上投票的本公司股東的投票權總額不少於十分之一的一位或多位本公司股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議；或
- (iv) 任何持有獲賦予權利出席並於會上投票的股份的實繳股款總額不少於全部獲賦予該項權利的股份實繳股款總額十分之一的本公司股東，不論是親身(倘屬公司，可透過其正式授權代表)或其委任代表出席會議。

# 董事報告

董事欣然遞交報告，連同本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零零七年三月三十一日止年度的經審核財務報表。

## 主要業務及業務分類分析

於二零零七年三月三十一日，本公司的主要業務為投資控股。本公司主要附屬公司的主要業務為提供美容及保健服務和銷售護膚產品及設備。本公司附屬公司的詳情載於綜合財務報表附註8。

按業務分類的本集團於年內的營業額及業績分析載於綜合財務報表附註5。

## 業績及分配

本集團年內業績載於財務報表第72頁。董事建議向於二零零七年八月二十二日名列股東名冊的本公司股東分別派付末期股息每股8港仙及特別末期股息4.8港仙。年內，董事已向股東分別宣派中期股息每股7港仙及特別股息每股1港仙，共計約57,700,000港元。

## 儲備

年內，本集團及本公司儲備變動的詳情載於綜合財務報表附註16。

## 本公司可供分派儲備

根據開曼群島公司法（二零零四年修訂版），在本公司符合組織章程大綱及章程細則的規定下，本公司股份溢價可供分派予股東或用作向其派付股息。於二零零七年三月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備合共約為202,000,000港元（二零零六年：191,000,000港元）。

## 財務概要

本集團過去五個財政年度的財務業績及財務狀況概要載於第116頁。

## 物業、廠房及設備

年內，本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註6。

## 股本

年內，本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 優先購股權

本公司的章程細則並無優先購股權的條款，致令本公司必須按比例向現有股東發售新股份。

## 慈善捐款

年內，本集團合共捐出800,000港元善款。

## 董事

本年度直至本報告刊發日期，本公司董事載列如下：

### 執行董事：

曾 裕女士  
李守義先生  
袁少萍女士  
孔繁崑先生  
葉啟榮先生

### 獨立非執行董事：

王仕雄先生  
余孝源先生  
鄭啟泰先生

根據本公司章程細則第130條，於本公司每屆股東週年大會上，當時三分之一在任董事，或倘董事數目並非三位或三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的董事須輪席退任，惟每位董事（包括以特定任期獲委任者）須每三年至少輪席退任一次。任滿退任的董事的任期直至大會（彼於該大會退任並合資格重選連任）結束時。本公司於有任何董事任滿告退的股東週年大會上，可選舉相同數目的董事以填補空缺。

此外，根據本公司章程細則，董事可隨時及不時委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或出任新增的董事職位。按上述方式委任的董事任期將於本公司下屆股東週年大會舉行時屆滿，屆時將合資格在該大會上重選連任。

三名執行董事曾裕女士、李守義先生及袁少萍女士須於本公司應屆股東週年大會上輪值退任及彼等（合資格）有意於大會上應選連任。

## 董事服務合約

曾裕女士、李守義先生、袁少萍女士、孔繁崑先生及葉啟榮先生各自已於二零零六年一月二十日與本公司訂立服務合約，據此，彼等各自同意擔任執行董事，任期由二零零六年二月九日起計為期三年，除非其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知（就曾裕女士及李守義先生而言）及不少於一個月的書面通知（就袁少萍女士、孔繁崑先生及葉啟榮先生而言）予以終止則除外；而王仕雄先生、余孝源先生及鄭啟泰先生各自已於二零零六年一月二十日訂立聘書，任期由二零零六年二月九日起計為期三年。

除上述所披露者外，董事概無與本公司訂立任何不可於一年內終止而由本公司毋須支付補償（法定補償除外）的服務合約。

# 董事報告

## 董事於合約的權益

於年內，除「關連交易」一段及綜合財務報表附註29所披露者外，概無董事在本公司、其附屬公司、其控股公司或控股公司的附屬公司為訂約方，且對本集團業務而言屬重大的合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 競爭業務權益

JF (Singapore) Group (包括JF Holdings (S) Pte Limited及其附屬公司) 主要於其新加坡美容中心網絡從事提供美容及保健服務，並且於馬來西亞提供美容服務，而本集團則主要於香港提供美容及保健服務和銷售護膚產品及設備。曾裕女士為JF (Singapore) Group的唯一董事。由於JF (Singapore) Group主要在新加坡及馬來西亞從事提供美容服務，其地理位置與本集團不同，故本公司董事認為，JF (Singapore) Group的業務活動與本集團者並無存在任何競爭。

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

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

## 董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於年報「董事及高級管理層簡歷」一節。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉

於二零零七年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條之規定將須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉載列如下：

### 於本公司股份／相關股份中的好倉

董事姓名	身份／ 權益性質	股份數目	受根據首次公開 招股前購股權 計劃授出的購 股權所限的 股份數目 (附註1)	受根據 購股權 計劃授出的 購股權所限 的股份數目 (附註1)	股份 總數	已發行 股份的 概約百分比 (附註2)
曾裕女士	受控制公司 權益	468,000,000股 (附註3)	—	468,000,000股		64.69%
	實益擁有人	600,000股	—	1,350,000股 (附註4)	1,950,000股	0.27%
	配偶權益	650,000股	—	1,350,000股 (附註4)	2,000,000股	0.28%
李守義先生	實益擁有人	650,000股	—	1,350,000股 (附註4)	2,000,000股	0.28%
	配偶權益	468,600,000股 (附註5)	—	1,350,000股 (附註4)	469,950,000股	64.96%
袁少萍女士	實益擁有人	580,000股	—	1,500,000股	2,080,000股	0.29%
孔繁崑先生	實益擁有人	300,000股	—	1,000,000股	1,300,000股	0.18%
葉啟榮先生	實益擁有人	60,000股	125,000股	500,000股	685,000股	0.09%

# 董事報告

附註：

1. 有關董事於首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃下的購股權中權益的詳情載於下文「購股權計劃」一段。
2. 有關百分比乃參考二零零七年三月三十一日的已發行股份（即723,395,000股股份）計算。
3. 曾裕女士擁有 Silver Compass Holdings Corp. 及 Silver Hendon Enterprises Corp. 的全部股權，於各公司分別持有 367,200,000 股股份及 100,800,000 股股份。
4. 曾裕女士已根據購股權計劃就 1,350,000 股股份獲授購股權，而李守義先生已根據購股權計劃就 1,350,000 股股份獲授購股權。李守義先生為曾裕女士的丈夫，而根據證券及期貨條例，李先生被視為或當作於根據購股權計劃授予曾裕女士的購股權中擁有權益，而曾裕女士被視為或當作於根據購股權計劃授予李守義先生的購股權中擁有權益。
5. 李守義先生為曾裕女士的丈夫，且被視為於曾裕女士根據證券及期貨條例被視為或當作擁有的股份中擁有權益。

## 於本公司相聯法團股份中的好倉

董事姓名	身份	相聯法團 的名稱	股份數目	相聯法團 的已發行 股份百分比
曾裕女士	實益擁有人	Silver Compass Holdings Corp.	100股 (附註)	100%
	實益擁有人	Silver Hendon Enterprises Corp.	100股 (附註)	100%

附註：Silver Compass Holdings Corp. 及 Silver Hendon Enterprises Corp. (各自分別持有 367,200,000 股股份及 100,800,000 股股份) 均由曾裕女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零七年三月三十一日，本公司董事或主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入於該條文所述的登記冊的權益或淡倉，或根據標準守則將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

## 董事收購股份的權利

除下文「購股權計劃」一段及上述「董事及主要行政人員於股份、相關股份或債券中的權益或淡倉」一段所披露者外，於年內任何時間董事或其各自的配偶或未成年子女概無獲授予權利，可藉收購本公司股份或債券取得利益，彼等亦無行使該等權利；或本公司、其附屬公司、其控股公司或其控股公司之任何附屬公司概無訂立任何安排，以使董事獲得任何其他法團的該等權利。

## 股東權益及淡倉

據本公司任何董事或主要行政人員所悉，於二零零七年三月三十一日，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉的股東(本公司董事或主要行政人員除外)載列如下：

### 主要股東於本公司股份及相關股份中的好倉

名稱	身份	股份數目	已發行股份的 概約百分比 (附註1)
Silver Compass Holdings Corp.	實益擁有人	367,200,000股 (附註2)	50.76%
Silver Hendon Enterprises Corp.	實益擁有人	100,800,000股 (附註2)	13.93%

附註：

- 有關百分比乃參考二零零七年三月三十一日的已發行股份(即723,395,000股股份)計算。
- Silver Compass Holdings Corp.及Silver Hendon Enterprises Corp.均由曾裕女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零零七年三月三十一日，本公司並無獲任何人士知會(本公司董事或主要行政人員除外)彼等於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記錄於本公司所存置登記冊的權益或淡倉。

# 董事報告

## 購股權計劃

本公司已於二零零六年一月二十日分別採納首次公開招股前購股權計劃(「首次公開招股前購股權計劃」)及購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，董事獲授權向本集團任何僱員(不論是全職或兼職)、董事、諮詢人或顧問授予購股權，以供分別根據首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃按象徵式代價每份購股權1.00港元認購股份。每份購股權賦予持有人認購一股股份的權利。

根據首次公開招股前購股權計劃，於二零零六年一月二十四日已授出合共3,600,000份購股權。年內根據首次公開招股前購股權計劃授出的購股權的變動載於下文。首次公開招股前購股權計劃已於緊接二零零六年二月九日前當日終止。

年內本公司根據購股權計劃授出15,640,000份購股權。年內根據購股權計劃授出的購股權的變動載於下文。

### A. 首次公開招股前購股權計劃

首次公開招股前購股權計劃旨在為本集團僱員、董事、諮詢人及顧問提供以個人身份持有本公司權益的機會，並有助彼等提高其工作表現及效率，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。

首次公開招股前購股權計劃已於二零零六年一月二十日獲本公司股東以書面決議案批准及採納，其主要條款與購股權計劃的條款(載列如下)大致上相同，惟下列者除外：

- (a) 每股認購價將為0.60港元；及
- (b) 由於給予或授出購股權的權利將於股份上市後終止，故除已授出的購股權(詳情載列如下)外，將不會給予或授出更多購股權。

首次公開招股前購股權計劃下已授出購股權的詳情披露如下：

承授人	於二零零六年 四月一日 已授出購 股權數目	因行使 購股權 所收購的 股份數目	年內已 註銷/失效 的購股 權數目	於二零零七年 三月三十一日 之購股權 數目	授出日期	購股權 行使期間	每股 行使價
<b>董事</b>							
曾裕女士	300,000份	(300,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
曾裕女士	300,000份	(300,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
李守義先生	325,000份	(325,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
李守義先生	325,000份	(325,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
袁少萍女士	350,000份	(350,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
袁少萍女士	350,000份	(350,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
孔繁崑先生	150,000份	(150,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
孔繁崑先生	150,000份	(150,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
葉啟榮先生	125,000份	(125,000)股	—	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
葉啟榮先生	125,000份	—	—	125,000份	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
僱員	550,000份	(510,000)股	(40,000)份	—	二零零六年一月二十四日	二零零六年八月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
僱員	550,000份	(510,000)股	(40,000)份	—	二零零六年一月二十四日	二零零七年二月九日至 二零一一年二月八日	0.60港元
總計	<u>3,600,000份</u>	<u>(3,395,000)股</u>	<u>(80,000)份</u>	<u>125,000份</u>			

有關根據首次公開招股前購股權計劃授出購股權及購股權公平值會計政策的資料載於綜合財務報表附註15。

## B. 購股權計劃

與購股權計劃有關的相關資料載列如下：

(a) 購股權計劃目的

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

(b) 購股權計劃參與者

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

(c) 根據購股權計劃可供發行的股份數目上限

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

(d) 購股權計劃各參與者的配額上限

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

(e) 釐定行使價的基準

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

(f) 購股權計劃期限

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

根據購股權計劃已授出購股權的詳情如下：

承授人	於 二零零六年 四月一日的 購股權數目	於 二零零六年 年內已授出 購股權數目	年內 已註銷/ 失效 購股權數目	年內因行使 購股權所 收購的 股份數目	於二零零七年 三月三十一日 的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股行使價
<b>董事</b>								
曾裕女士	-	337,500份	-	-	337,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
曾裕女士	-	472,500份	-	-	472,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
曾裕女士	-	540,000份	-	-	540,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
李守義先生	-	337,500份	-	-	337,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
李守義先生	-	472,500份	-	-	472,500份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
李守義先生	-	540,000份	-	-	540,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
袁少萍女士	-	375,000份	-	-	375,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
袁少萍女士	-	525,000份	-	-	525,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
袁少萍女士	-	600,000份	-	-	600,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
孔繁崑先生	-	250,000份	-	-	250,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元

# 董事報告

承授人	於 二零零六年 四月一日的 購股權數目	年內已授出 購股權數目	年內 已註銷/ 失效 購股權數目	年內因行使 購股權所 收購的 股份數目	於二零零七年 三月三十一日 的購股權數目	授出日期	購股權可行使期間	每股行使價
孔繁崑先生	-	350,000份	-	-	350,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
孔繁崑先生	-	400,000份	-	-	400,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
葉啟榮先生	-	125,000份	-	-	125,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
葉啟榮先生	-	175,000份	-	-	175,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
葉啟榮先生	-	200,000份	-	-	200,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
僱員	-	2,485,000份	(145,000)份	-	2,340,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一零年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
僱員	-	3,479,000份	(203,000)份	-	3,276,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一四年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
僱員	-	3,976,000份	(232,000)份	-	3,744,000份	二零零六年 十月二十三日	二零一五年十月二十三日至 二零一六年十月二十二日	1.33港元
總計	-	15,640,000份	(580,000)份	-	15,060,000份			

附註：有關根據購股權計劃授出之購股權及購股權公平值會計政策的資料載於綜合財務報表附註15。

## 委任獨立非執行董事

本公司已接獲各現任獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為，全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 管理合約

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

## 主要客戶及供應商

於截至二零零七年三月三十一日止年度，來自本集團五大供應商的採購額佔年內採購總額的46.43%（二零零六年：25.33%），而當中來自本集團最大供應商的採購額則達15.3%（二零零六年：6.7%）。

本集團向五大客戶作出的銷售額均佔兩個年度本集團銷售總額少於5%。概無本公司董事或其任何聯繫人或任何股東（就董事所深知，彼等擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團五大供應商中擁有任何實益權益。

## 關連交易

截至二零零七年三月三十一日止年度，根據上市規則，下列本集團進行的交易構成持續關連交易：

- A. 由於下列持續關連交易按一般商業條款訂立，預期於有關協議期內，該交易每年涉及的總金額均不超過有關百分比率的2.5%（盈利比率除外），故根據上市規則第14A.34條，有關交易獲豁免遵守獨立股東批准的規定：

### 新界大圍金山樓第11-13號鋪的租賃協議

於二零零六年九月十五日，裕彩實業有限公司（曾裕女士控制的本集團之外的公司）及現代美容中心（香港）有限公司（本集團旗下本公司的全資附屬公司）訂立一項租賃協議（「金山租賃協議」）。據此，現代美容中心（香港）有限公司從裕彩實業有限公司租賃香港新界沙田大圍大圍道第1-5、9、13-27及31-35號金山樓一樓第11-13號鋪的物業作為本集團的服務中心。金山租賃協議從二零零六年九月十八日起至二零零九年九月十七日止（包括首尾兩日）為期三年。

該等物業乃作為本公司於沙田的服務中心使用，其與本公司從一名業主（本公司的獨立第三方）及本公司的關連人士租賃的本公司另一間服務中心相鄰。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團根據金山租賃協議支付予裕彩實業有限公司的租金為900,667港元。每年租金乃根據每月租金140,000港元計算。

該項租賃協議的條款乃按一般商業條款經公平協商後達致。租賃協議的租金乃經參考由獨立物業估值師評估的物業於二零零六年八月三十一日的現行市場租賃價值後釐定。

上述有關金山租賃協議的披露乃根據上市規則第14A.46條作出。

# 董事報告

- B. 根據上市規則第14A.33條，下列持續關連交易獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定，並載於本報告內僅供參考之用：

## 使用商標特許協議（「商標特許協議」）

於二零零六年一月二十六日，本公司的全資附屬公司Koladen Enterprises Inc.（「Koladen」）（代表本集團）與由曾裕女士控制本集團以外的公司JF (S) Pte Limited（「JFH」）簽訂一份使用商標特許協議。根據該協議，Koladen代表若干商標註冊擁有人授出非專有、不可轉讓及可撤回特許予JFH及其附屬公司（統稱JF (Singapore) Group），授權JF (Singapore) Group在新加坡及馬來西亞使用目前及將來由本集團任何成員公司擁有的商標（「商標」）。商標特許協議的年期由緊隨本公司於二零零六年二月九日的首次公開發售股份完成後起計至二零零八年三月三十一日止。

商標乃由Koladen（代表本集團成員公司）特許予JF (Singapore) Group，基準為根據商標特許協議按一般商業條款償付應付的年度特許費用，即JFH經審核溢利的3%（「JFH 3%溢利」），惟倘JFH 3%溢利低於200,000港元，年度特許費用亦不得少於200,000港元，而倘JFH 3%溢利超過500,000港元，年度特許費用亦不得高於500,000港元。特許費用應於JFH編製綜合經審核賬目日期後十五日內每年由JFH向Koladen（或其指定實體）支付。

鑒於上述原因，董事確認，商標特許協議條款（尤其特許費用的計算讓本集團可分攤收益（為經審核溢利的3%並設有上限及下限金額），同時保證最低收入金額）乃符合市場慣例、對本集團及JF (Singapore) Group均屬公平合理，且按一般商業條款訂立。

截至二零零七年三月三十一日止年度，JFH應付予本集團的特許費用金額合共約為400,000港元。

## 九龍尖沙咀加拿分道46號一樓租約

於二零零六年一月一日，由曾裕女士控制本集團以外的公司鎮科國際有限公司與本公司全資附屬公司MOH Limited簽訂一份租約（「加拿分租約」），據此，MOH Limited租用鎮科國際有限公司於九龍尖沙咀加拿分道46號一樓的處所作為本集團服務中心。加拿分租約的期限為截至二零零八年十二月三十一日止三個年度。

截至二零零七年三月三十一日止年度，本集團就有關物業已付的租金為432,000港元。

獨立非執行董事已審閱以上持續關連交易，並確認以上交易均為：

- (i) 於本公司日常及正常業務過程中訂立；
- (ii) 按照一般商業條款，或不遜於本公司向獨立第三方提出或獲獨立第三方提出的條款所訂立；及
- (iii) 根據公平合理且符合本公司股東整體利益的有關租約條款訂立。

本公司董事已委聘核數師以抽查方式對上述持續關連交易進行若干協定程序，核數師已根據其進行的工作結果向本公司董事發出函件，當中列明：

1. 本公司董事已批准有關交易；
2. 有關交易乃根據本公司定價政策訂立；
3. 有關交易乃根據就有關交易所訂立相關協議的條款而訂立；及
4. 商標特許協議及加拿分租約項下有關交易並無超出本公司於二零零六年一月二十七日刊發招股章程所載的相關年度限額。
5. 金山租約項下有關交易並無超過本公司於二零零六年九月十五日刊發公佈所載的相關年度限額。

### 公眾流通量

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事會所知，確認本公司一直維持上市規則所規定的足夠公眾持股量。

### 購買、出售或購回本公司上市證券

根據股東於二零零六年八月十五日通過的書面決議案，董事獲授一般性授權以行使本公司權力購買最多達本公司已發行股本10%的股份。

於截至二零零七年三月三十一日止年度，本公司並無贖回，及本公司或其任何附屬公司並無購買或出售任何本公司上市證券。

### 審核委員會

本集團截至二零零七年三月三十一日止年度的年報已獲審核委員會審閱。有關審核委員會工作及其成員的資料載於第46至51頁的企業管治報告。

# 董事報告

## 保薦人權益

根據本公司與新鴻基國際有限公司訂立的合規顧問協議，新鴻基國際有限公司於二零零六年四月一日至二零零七年三月三十一日止期間擔任本公司合規顧問而收取一般合規顧問費用。

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核賬目。羅兵咸永道會計師事務所已退任，並符合資格、願意重選連任。

承董事會命

主席兼行政總裁

曾裕女士

香港，二零零七年七月十六日

# 獨立核數師報告



羅兵咸永道會計師事務所

PricewaterhouseCoopers  
22nd Floor, Prince's Building  
Central, Hong Kong

致現代美容控股有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第69頁至第114頁的現代美容控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下合稱「貴集團」)綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零零七年三月三十一日的綜合及公司資產負債表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

## 董事就財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據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》的披露規定，編製及真實而公平地列報該等綜合財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以使財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；及按情況下作出合理的會計估計。

## 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等綜合財務報表作出意見，並僅向整體股東作出報告，除此以外，本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告的內容向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之香港審計準則進行審核，這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及程序以獲取有關財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。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財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與公司編製及真實而公平地列報財務報表相關的內部監控，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作的會計估計的合理性，以及評價財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

# 獨立核數師報告

## 意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴公司及貴集團於二零零七年三月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤及現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零零七年七月十六日

# 綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	6	77,216	55,774
租賃土地預付款項	7	26,661	27,325
按公平值列賬並於損益表處理的財務資產	9	—	67,979
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	10	17,295	9,707
遞延所得稅資產	11	2,977	2,854
		<u>124,149</u>	<u>163,639</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	12	10,618	6,689
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	10	47,749	56,550
即期所得稅資產		7,121	4,638
已抵押銀行存款	13	10,707	52,286
現金及現金等價物	14	584,953	565,655
		<u>661,148</u>	<u>685,818</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>785,297</b></u>	<u><b>849,457</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	15	72,340	72,000
股份溢價及儲備	16	237,147	213,272
<b>權益總額</b>		<u><b>309,487</b></u>	<u><b>285,272</b></u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債	11	79	50

# 綜合資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<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	17	41,114	29,535
遞延收益	18	420,007	526,412
即期所得稅負債		14,610	8,188
		<u>475,731</u>	<u>564,135</u>
<b>負債總額</b>		<u>475,810</u>	<u>564,185</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>785,297</u>	<u>849,457</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>185,417</u>	<u>121,683</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>309,566</u>	<u>285,322</u>
<b>代表董事會</b>			
曾裕	孔繁崑		
董事	董事		

第76頁至第114頁的附註為該等財務報表的組成部份。

# 資產負債表

於二零零七年三月三十一日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
附屬公司投資	8	101,076	101,076
<b>流動資產</b>			
應收附屬公司款項	8	100,893	7,039
現金及現金等價物	14	72,533	155,212
		173,426	162,251
<b>資產總值</b>		<b>274,502</b>	<b>263,327</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b>			
股本	15	72,340	72,000
股份溢價及儲備	16	202,160	191,327
<b>權益總額</b>		<b>274,500</b>	<b>263,327</b>
<b>負債</b>			
<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		2	—
<b>權益及負債總額</b>		<b>274,502</b>	<b>263,327</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>173,424</b>	<b>162,251</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>274,500</b>	<b>263,327</b>

代表董事會

曾裕  
董事

孔繁崑  
董事

第76頁至第114頁的附註為該等財務報表的組成部份。

# 綜合損益表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	5	614,064	498,265
其他收益－淨值	19	5,781	6,652
已售存貨成本		(18,706)	(13,036)
僱員福利開支	20	(230,969)	(186,757)
折舊及攤銷		(26,149)	(22,014)
租賃成本		(52,205)	(47,154)
其他經營開支		(106,788)	(106,068)
經營溢利	21	185,028	129,888
利息收入		25,440	13,589
除所得稅前溢利		210,468	143,477
所得稅開支	22	(33,050)	(20,966)
本公司股權持有人應佔年內溢利		177,418	122,511
每股盈利 (港仙)			
－基本	23	24.61	21.68
－攤薄	23	24.52	21.63
股息	25	150,352	217,360

第76頁至第114頁的附註為該等財務報表的組成部份。

# 綜合權益變動表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	股本 千港元	股份溢價 千港元	以股份 為本付款 千港元	合併儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
<b>於二零零五年</b>						
四月一日的結餘	54,000	—	—	(53,982)	118,717	118,735
因上市而發行股份	18,000	143,582	—	—	—	161,582
僱員購股權儲備						
— 僱員服務的價值	—	—	444	—	—	444
年內溢利	—	—	—	—	122,511	122,511
已付股息	—	—	—	—	(118,000)	(118,000)
	<u>72,000</u>	<u>143,582</u>	<u>444</u>	<u>(53,982)</u>	<u>123,228</u>	<u>285,272</u>
<b>於二零零六年</b>						
四月一日的結餘	72,000	143,582	444	(53,982)	123,228	285,272
僱員購股權儲備						
— 僱員服務的價值	—	—	1,860	—	—	1,860
行使購股權	340	3,174	(1,476)	—	—	2,038
購股權失效	—	—	(54)	—	54	—
年內溢利	—	—	—	—	177,418	177,418
已付二零零六年 末期股息	—	—	—	—	(99,360)	(99,360)
已付二零零七年 中期股息	—	—	—	—	(50,523)	(50,523)
已付二零零七年 特別股息	—	—	—	—	(7,218)	(7,218)
	<u>72,340</u>	<u>146,756</u>	<u>774</u>	<u>(53,982)</u>	<u>143,599</u>	<u>309,487</u>
<b>於二零零七年三月三十一日的結餘</b>						
	<u>72,340</u>	<u>146,756</u>	<u>774</u>	<u>(53,982)</u>	<u>143,599</u>	<u>309,487</u>

第76頁至第114頁的附註為該等財務報表的組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>來自經營活動的現金流量</b>			
除所得稅前溢利		210,468	143,477
就以下項目作出調整：			
— 租賃土地預付款項攤銷	7	664	560
— 物業、廠房及設備折舊	6	25,485	21,454
— 利息收入		(25,440)	(13,589)
— 購股權開支		1,860	444
— 出售物業、廠房及設備的收益	26	(2,500)	—
— 重估按公平值列賬並於損益表處理的財務資產的公平值收益淨額			
— 未變現及已變現	19	(1,264)	(4,862)
— 來自按公平值列賬並於損益表處理的財務資產的股息收入	19	—	(255)
營運資金變動：		209,273	147,229
— 存貨		(3,929)	(93)
— 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項		1,213	(9,725)
— 應收關連公司款項		—	(113,148)
— 應收一名董事款項		—	203,395
— 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用		11,579	10,041
— 遞延收益		(106,405)	(23,520)
— 應付關連公司款項		—	(42,673)
營運所產生的現金		111,731	171,506
已收利息		25,440	13,589
已繳所得稅		(29,205)	(40,994)
經營活動所產生的現金淨額		107,966	144,101

# 綜合現金流量表

截至二零零七年三月三十一日止年度

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>來自投資活動的現金流量</b>			
購入租賃土地	7	—	(17,358)
購入物業、廠房及設備	6	(44,427)	(31,221)
出售物業、廠房及設備的所得款項		—	72
購入按公平值列賬並於損益表處理的財務資產	9	—	(63,376)
出售按公平值列賬並於損益表處理的 財務資產的所得款項		69,243	58,044
股息收入	19	—	255
已抵押銀行存款減少／(增加)		41,579	(766)
		<hr/>	<hr/>
投資活動所產生／(動用)的現金淨額		66,395	(54,350)
		<hr/>	<hr/>
<b>來自融資活動的現金流量</b>			
發行股份所得款項	15	2,038	180,000
股份發行開支		—	(18,418)
已付股息	25	(157,101)	—
		<hr/>	<hr/>
融資活動所(動用)／產生的現金淨額		(155,063)	161,582
		<hr/>	<hr/>
現金及現金等價物增加淨額		19,298	251,333
年初現金及現金等價物		565,655	314,322
		<hr/>	<hr/>
年終現金及現金等價物	14	584,953	565,655
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

第76頁至第114頁的附註為該等財務報表的組成部份。

# 綜合財務報表附註

## 1 一般資料

現代美容控股有限公司(「本公司」)於二零零五年八月十九日在開曼群島註冊成立。其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。根據為籌備本公司股份在聯交所上市所進行的集團重組(「重組」)，本公司於二零零六年一月二十四日成為現時組成本集團成員公司的控股公司。重組涉及受共同控制的公司，而本公司及因重組而產生的附屬公司均被視為持續經營集團(「本集團」)。因此，本集團截至二零零六年三月三十一日止年度的綜合財務報表已採用合併會計法編製，猶如本公司已自所呈列的最早年度開始一直為本集團的控股公司。

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司主要從事提供美容及保健服務。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, Uglan House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。

本集團由Silver Compass Holdings Corp.(「SCHC」)(在英屬維爾京群島註冊成立)控制，該公司擁有本公司51%股份。餘下14%及35%股份則分別由Silver Hendon Enterprises Corp.(「SHEC」)及公眾持有。董事視Silver Compass Holdings Corp.為直接最終控股公司。

除另有註明者外，該等財務報表均以港元(千港元)為呈列單位。

董事會(「董事會」)已於二零零七年七月十六日批准刊發綜合財務報表。

## 2 主要會計政策概要

除另有註明者外，編製該等綜合財務報表時所採用的主要會計政策載列如下。該等政策已於所有呈報年度貫徹採用。

### 2.1 編製基準

本集團之綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。該等綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製，惟按公平值列賬並於損益表處理的財務資產及財務負債(包括衍生工具)除外。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須採用若干關鍵會計估計。管理層亦須在採用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對綜合財務報表屬重大假設和估算的範疇，在附註4中披露。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

- (a) 修訂已頒佈並強制應用於截至二零零七年三月三十一日止財政年度之準則  
香港會計準則第19號(修訂本)「僱員福利」於二零零六年一月一日或以後開始的會計期間強制應用。此項修訂引入對精算盈虧的另一種確認方法。該準則可能對多重僱主計劃實施額外的確認規定，適用於沒有充足資料可應用界定福利會計法時採用。此項準則亦加入了新的披露規定。由於本集團不擬改變其確認精算盈虧的會計政策，及預期不會參予任何多重僱主計劃，故此採納此修訂只影響於綜合財務報表之呈列形式及披露的程度。

- (b) 尚未生效及本集團並無提早採納之現有準則之詮釋  
以下已頒佈之現有準則詮釋須於二零零六年五月一日或以後開始之本集團會計期間或較後期間強制應用，本集團並無提早採納：

香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」及香港會計準則第1號之補充修訂「財務報表之呈列方式—資本披露」引入有關金融工具之新披露規定。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港財務報告準則第7號，此項準則對本集團金融工具的分類和估值並無任何影響；

香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第8號「香港財務報告準則第2號之範圍」(由二零零六年五月一日或之後開始之年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第8號規定涉及發行權益工具之交易代價，如所收到之可識別代價低於已發行權益工具之公平值，則確定其是否屬於香港財務報告準則第2號之範圍。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第8號，但預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何影響；及

香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第10號「中期財務報告及減值」(由二零零六年十一月一日或之後開始之年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第10號禁止於中期期間就按成本值列值之商譽、於權益工具的投資及於財務資產的投資確認的減值虧損於隨後之結算日撥回。本集團將自二零零七年四月一日起應用香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第10號，但預期不會對本集團之綜合財務報表造成任何影響。

- (c) 尚未生效及與本集團業務無關之現有準則之詮釋  
下列已頒佈之現有準則詮釋須於二零零六年五月一日或以後開始之本集團會計期間或較後期間強制應用，但與本集團業務無關：

# 綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.1 編製基準 (續)

- (c) 尚未生效及與本集團業務無關之現有準則之詮釋 (續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第7號「根據香港會計準則第29號「惡性通脹經濟下之財務報告」應用重列法」(由二零零六年三月一日起生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第7號訂明指引，倘實體確定其功能貨幣的經濟體系出現惡性通脹，而有關經濟體系於上一個期間並無惡性通脹時，則如何於申報期間應用香港會計準則第29號之規定。由於集團實體概無惡性通脹經濟之貨幣作為其功能貨幣，香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第7號與本集團業務無關；及

香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第9號「重新評估內含衍生工具」(由二零零六年六月一日或之後開始的年度期間生效)。香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第9號規定，實體於開始訂立合約時，須評估內含衍生工具是否須獨立於主合約並列作衍生工具入賬。此項準則禁止進行其後重估，除非合約之條款有變，導致大幅修訂合約項下原應需要之現金流量，則可在有需要時進行重估。由於集團實體概無更改其合約條款，香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第9號與本集團之業務無關。

- (d) 於截至二零零七年三月三十一日止年度生效但與本集團業務無關之準則、修訂及詮釋下列準則、修訂及詮釋必須二零零六年一月一日或以後開始的會計期間採用，但與本集團業務無關：

香港會計準則第21號(修訂本)	於海外業務的投資淨額；
香港會計準則第39號(修訂本)	預測集團內部交易之現金流量對沖會計法；
香港會計準則第39號(修訂本)	公平值列賬選擇；
香港會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(修訂本)	財務擔保合約；
香港財務報告準則第6號	礦產資源開採及評估；
香港財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納國際財務報告準則及國際財務報告準則第6號(修訂本)「礦產資源開採及評估」；
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第4號	釐定一項安排是否包含租賃；
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第5號	對拆卸、復原及環境復修基金所產生之權益之權力；及
香港(國際財務報告詮釋委員會)一詮釋第6號	參予特殊市場－電器及電子設備廢料產生的負債。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.2 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司直至三月三十一日的財務報表。

附屬公司指本集團對其財務及經營政策有監管權的所有實體，且一般附有超過半數投票權以上的股權。在評估本集團是否控制另一實體時，會考慮目前是否存在可予行使或轉換的潛在投票權及其影響。

附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，而自控制權終止當日起，則終止綜合入賬。

本集團採用收購會計法為本集團所收購之附屬公司列賬。收購成本為於交易當日所獲資產、所發行之權益工具及所產生或承擔之負債之公平值，加上直接歸屬予收購事項之成本。在商業合併過程中所收購之可識別資產及所承擔之負債及或然負債，均於收購當日按其公平值作出初步計量，而毋須計及任何少數股東權益。收購成本超出本集團應佔所收購之可識別淨資產之差額乃列作商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司淨資產之公平值，則有關差額直接在損益表內確認。

集團內公司間的交易、集團公司之間的交易結餘及未變現收益予以撇銷。未變現虧損亦會予以撇銷，惟有關交易能夠證明所轉讓資產出現減值除外。附屬公司的會計政策已於有需要時作出變動，以確保與本集團所採納的有關政策貫徹一致。

在本公司資產負債表內，於附屬公司的投資乃按成本扣除減值虧損撥備列賬。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

### 2.3 分類呈報

業務分類指一組提供產品或服務的資產及業務，而有關資產及業務組別所承擔的風險及回報與其他業務分類所承擔者有別。

### 2.4 外幣換算

#### (a) 功能及呈報貨幣

本集團各實體的財務報表內的項目均以有關實體業務所在的主要經濟環境所用貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表以本公司的功能及呈報貨幣港元列值。

# 綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.4 外幣換算 (續)

#### (b) 交易及結餘

外幣交易按交易當日的適用匯率折算為功能貨幣。因該等交易結算及按年結時匯率兌換以外幣為單位的貨幣資產及負債而產生的匯兌盈虧，均於損益表確認。

#### (c) 集團公司

功能貨幣與呈報貨幣不相同的所有集團實體(其中並無任何公司持有惡性通脹經濟體系的貨幣)，其業績和財務狀況均按以下方法兌換為呈報貨幣：

- 各資產負債表的資產及負債均按照該資產負債表結算日的結算匯率折算為呈報貨幣；
- 各損益表的收入和支出均按照平均匯率折算(但若此平均匯率未能合理地反映該等交易日的適用匯率的累積影響，則於該等交易日折算此等收入和支出)；及
- 所產生的所有匯兌差異均確認於權益賬目內的一個分項。

在綜合賬目時，折算於海外業務的投資淨額而產生的匯兌差異，均列入股東權益賬目內。當部分出售或出售海外業務時，計入權益之匯兌差異將於損益表內確認為出售收益或虧損的一部分。

### 2.5 物業、廠房及設備

所有物業、廠房及設備均按歷史成本減折舊及減值虧損列賬。歷史成本包括收購項目時直接引致的開支。

僅在與某一資產項目相關的未來經濟利益可能流向本集團及該項目成本能可靠計量時，後續成本方會計入資產的賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養費用均於其產生的財政期間內在損益表確認為開支。

租賃物業裝修於租期或本集團預期可使用年期(以較短者為準)內予以折舊。其他物業、廠房及設備均按直線基準於其預期可使用年期內按足以將其成本撇銷的比率予以折舊。主要年度折舊率載列如下：

—	租賃樓宇	租賃期內
—	租賃物業裝修	租賃期內
—	設備及機器	4年
—	傢俬及裝置	4年
—	汽車	3年
—	電腦	3年

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.5 物業、廠房及設備 (續)

資產的剩餘價值及可使用年期均於各結算日予以審閱及調整 (如適用)。

倘資產的賬面值超過其估計可收回金額，則即時將其賬面值撇減至可收回金額。

出售之損益乃按所得款項淨額與賬面值之比較釐定，並於損益表確認。

### 2.6 租賃土地預付款項

租賃土地預付款項指就收購業主佔用物業的長期權益的首期付款。該等款項按成本列賬，並於租期內以直線法攤銷為開支。

### 2.7 於附屬公司的投資減值

無既定使用年期或未可使用的資產毋須攤銷，但須每年檢測減值。就須予攤銷的資產，於發生事件或情況變化顯示賬面值可能不可收回時檢測減值。倘資產賬面值超過可收回金額，則將有關差額確認為減值虧損。可收回金額為某一資產公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量的最小單位 (現金產生單位) 予以分類。已減損的商譽以外資產於每個報告日審閱撥回減值的可能。

### 2.8 按公平值列賬並於損益表處理的財務資產

按公平值列賬並於損益表處理的財務資產乃持作買賣用途的財務資產。倘購入財務資產的主要目的為於短期內出售，則財務資產會撥歸此類別。衍生工具除非已被指定作對沖用途，否則亦歸類為持作買賣用途。該類別的資產歸類為流動資產。

### 2.9 存貨

存貨 (包括持有作轉售的貨品) 是按成本與可變現淨值兩者的較低者列賬。成本是就存貨而採用加權平均基準釐定。可變現淨值指在日常業務過程中的估計售價，減銷售開支。

### 2.10 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項最初按公平值確認，其後採用實際利率法，按已攤銷成本減減值撥備計算。倘有客觀證據顯示本集團將不能按照應收款項的原有條款收回所有款項，則須就應收賬款及其他應收款項確立減值撥備。如債務人出現重大財政困難、債務人可能申請破產或進行財務重組，以及拖欠或未能還款，均被視為應收賬款減值的跡象。撥備金額為資產賬面值與估計未來現金流量按原定實際利率貼現的現值兩者之間的差額。虧損金額則於損益表確認為其他經營開支。於撇銷後收回的款額，於損益表抵銷其他經營開支。

# 綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括庫存現金及銀行通知存款、其他短期高流動性投資(原到期日為三個月或以下)及銀行透支。

### 2.12 股本

普通股乃歸類為權益，發行新股直接引致的遞增成本(有關業務合併者除外)，均計入權益內，於除稅後在所得款項中扣除。

### 2.13 應付賬款

應付賬款最初按公平值確認，其後以實際利率法按已攤銷成本計量。

### 2.14 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，就資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值兩者間的暫時差額作全數撥備。然而，倘於首次確認一宗交易(業務合併除外)的資產或負債所產生的遞延所得稅，於交易時對會計或應課稅溢利或虧損並無造成影響，則毋須為其列賬。遞延所得稅乃採用於結算日已生效或大致上生效的稅率(及稅法)釐定，並預期於有關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債獲清償時應用。

倘可能產生未來應課稅溢利以動用暫時差額，則須確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅乃就於附屬公司的投資所產生的暫時差異而撥備，惟倘本集團可控制暫時差異的撥回時間及可能不會在可預見未來撥回的情況除外。

### 2.15 僱員福利

#### (i) 僱員應享假期

僱員應享的年假及長期服務假期於應計予僱員時確認，並就截至結算日因僱員提供服務而應得的年假及長期服務假期的估計負債計提撥備。

僱員應享的病假及產假僅於休假時確認。

#### (ii) 花紅計劃

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

花紅計劃的負債預期須在十二個月內清償，並按償還時預期支付的金額計算。

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.15 僱員福利 (續)

#### (iii) 退休福利成本

本集團為其香港僱員推行強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產由獨立管理基金持有並與本集團資產分開。

本集團及僱員均須按僱員相關收入的5%作出供款，惟每名僱員的每月最高供款額為1,000港元。一經作出供款，本集團即不再有進一步付款責任。供款於到期支付時確認為員工福利開支，而預付供款則於有現金退款時確認為資產。

#### (iv) 離職福利

離職福利應根據本地勞工法例於員工在正常退休日期前終止受僱或員工願意接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團於明確落實根據一個不能撤回的詳細正式計劃而終止僱用現有僱員時或因作為鼓勵僱員接受自願離職而提供離職福利時，確認離職福利。於結算日後超過十二個月之後到期的福利均貼現至現值。

### 2.16 以股份為基礎的補償

本集團設立一項按股本結算、以股份為本的補償計劃。為換取購股權的授出而獲得的僱員服務，按其公平值於損益表確認為僱員購股權開支。於歸屬期內列作開支的總金額，乃參照已授出購股權的公平值而釐定，不包括任何非市場歸屬條件(例如盈利能力及銷售增長目標)的影響。非市場歸屬條件包括在預期可予行使購股權數目的假設內。於各結算日，實體會修訂其對預期可予行使的購股權數目的估計。修訂原來估計產生的影響(如有)，於損益表內確認，並於餘下歸屬期間對僱員以股份為本的補償儲備作出相應調整。

購股權獲行使時，已收取所得款項(扣除任何直接應佔交易成本)均計入股本(面值)及股份溢價中。

### 2.17 撥備

倘本集團須就過去事件承擔現有法律或推定責任，而履行責任可能導致資源流出，且能可靠估計有關金額，則會就法律申索確認撥備，但不會就未來經營虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，則履行責任時需要資源流出的可能性，乃經考慮整體責任類別釐定。即使同一類責任中任何一項目導致資源流出的機會不大，仍會確認撥備。

# 綜合財務報表附註

## 2 主要會計政策概要 (續)

### 2.17 撥備 (續)

撥備採用稅前利率按照預期履行責任所需開支的現值計算，該利率反映當時市場對金錢時間值及有關責任的特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備，確認為利息開支。

### 2.18 收益確認

收益包括扣除退貨及折扣和撇除本集團內部銷售額後，就提供服務及銷售貨品而實收的代價的公平值。

來自銷售美容及保健服務的收益乃於向顧客提供服務療程時予以確認。與服務有關但尚未提供之付款乃作遞延處理，並於資產負債表內列作遞延收益。預付美容套餐到期後，相應遞延收益會被全數確認。

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

利息收入採用實際利率法按時間比例基準予以確認。來自物業經營租賃的租金收入，以直線法按租期確認。

### 2.19 租賃

凡大部份所有權風險及回報由出租人保留的租約，均列為經營租賃。根據經營租賃的收款或付款(扣除出租人給予或支付給承租人的任何優惠)，均以直線法按租期於損益表內確認為收入或開支。

### 2.20 或然負債

或然負債是由於過去事件而產生的可能責任，而該責任的存在只有通過發生或不發生一項或多項僅由本集團完全控制的未來不確定事件以確認。或然負債亦可指因過去事件導致的現有責任，惟由於可能不需作出經濟資源流出或該責金的金額不能可靠計量，故有關責任不予確認。

或然負債不予確認，但會於財務報表附註中披露。倘資源流出的可能性改變，導致可能流出資源，則會將其確認為撥備。

### 2.21 股息分派

分派予本公司股東的股息乃於股息獲本公司股東批准的年度於本集團的財務報表內確認為負債。

### 3. 財務風險管理

#### 財務風險因素

本集團的業務面對不同財務風險：市場風險（包括外匯風險及價格風險）、信貸風險、流動性風險及現金流量利率風險。本集團的整體風險管理計劃針對難以預測的金融市場和尋求將對本集團財務表現產生的潛在負面影響減至最低。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團須承受各種貨幣所產生的外匯風險，主要為與港元有關的風險。外匯風險乃產生自未來商業交易，以及已確認資產及負債。

(ii) 價格風險

本集團並無承受任何商品價格風險。

(b) 信貸風險

本集團並無高度集中的信貸風險。向零售客戶作出的銷售均以現金或主要信用卡進行。

(c) 流動性風險

審慎的流動性風險管理包括維持充足的現金及有價證券，通過足夠的承諾信貸融資額度及銀行存款提供可動用資金。

(d) 利率風險

本集團所持有的重大付息資產主要為現金及現金等價物。因此，本集團須承受市場利率變動的風險。

### 4 重要會計估計及判斷

估計及判斷持續按過往經驗及其他因素評估。該等因素包括在該等情況下對未來事項相信屬合理的預期。顧名思義，由此得出的會計估計甚少等同於相關實際結果。極可能導致須對資產及負債賬面值作出重大調整的估計及假設論述如下。

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團的管理層為其物業、廠房及設備釐定估計可使用年期及有關折舊支出。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的過往經驗為基準，其可因店鋪裝修及搬遷而大幅改變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將增加折舊支出。

# 綜合財務報表附註

## 4 重要會計估計及判斷 (續)

### (b) 所得稅

本集團須繳納香港所得稅。於釐定所得稅撥備時，需要作出重大判斷。於日常業務過程中往往出現眾多無法釐定最終稅款金額的交易及計算。本集團根據其額外稅項會否到期的估計，確認預計稅項審計事宜所產生的負債。倘該等事宜的最終稅務結果有別於最初記錄金額，有關差異將影響於作出上述釐定的年度的所得稅及遞延稅項撥備。

## 5 分類資料

年內，本集團經營兩項主要業務：

(a) 美容及保健服務；及

(b) 護膚產品及設備。

營業額包括銷售美容及保健服務和護膚產品及設備。

由於本集團主要在香港提供美容及保健服務，故並無按地區分類分析呈列本集團的分類資料。分類間的銷售交易乃按成本進行。

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>營業額：</b>		
美容及保健服務	560,588	427,918
因預付美容套餐到期而確認的銷售額	35,306	50,157
美容及保健服務的銷售總額	595,894	478,075
護膚產品及設備的銷售總額	37,230	30,365
分類間銷售	633,124 (19,060)	508,440 (10,175)
營業額總計	614,064	498,265

## 5 分類資料(續)

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>分類業績：</b>		
美容及保健服務	227,400	184,874
護膚產品及設備	11,656	4,871
	<hr/>	<hr/>
	239,056	189,745
其他收益－淨值	5,781	6,652
未分配成本	(59,809)	(66,509)
	<hr/>	<hr/>
經營溢利	185,028	129,888
利息收入	25,440	13,589
	<hr/>	<hr/>
除所得稅前溢利	210,468	143,477
所得稅開支	(33,050)	(20,966)
	<hr/>	<hr/>
年內溢利	<u>177,418</u>	<u>122,511</u>
<b>分類資產：</b>		
美容及保健服務	583,752	586,792
護膚產品及設備	8,141	6,946
	<hr/>	<hr/>
	591,893	593,738
未分配資產	193,404	255,719
	<hr/>	<hr/>
資產總值	<u>785,297</u>	<u>849,457</u>
<b>分類負債：</b>		
美容及保健服務	(457,069)	(554,342)
護膚產品及設備	(4,052)	(1,605)
	<hr/>	<hr/>
	(461,121)	(555,947)
未分配負債	(14,689)	(8,238)
	<hr/>	<hr/>
負債總額	<u>(475,810)</u>	<u>(564,185)</u>

# 綜合財務報表附註

## 5 分類資料(續)

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
其他資料：		
資本開支		
美容及保健服務	45,647	46,298
未分配資本開支	1,280	2,281
	<u>46,927</u>	<u>48,579</u>
折舊及攤銷		
美容及保健服務	25,581	21,458
護膚產品及設備	115	115
未分配折舊及攤銷	453	441
	<u>26,149</u>	<u>22,014</u>

## 6 物業、廠房及設備

	本集團						總計 千港元
	租賃樓宇 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及設備 千港元	傢俬及裝置 千港元	汽車 千港元	電腦 千港元	
<b>截至二零零六年三月三十一日止年度</b>							
期初賬面淨值	11,109	22,520	8,192	418	2,960	880	46,079
添置	2,680	13,211	10,720	347	3,100	1,163	31,221
出售／撇銷	—	—	(72)	—	—	—	(72)
折舊	(313)	(13,629)	(3,864)	(133)	(2,891)	(624)	(21,454)
期終賬面淨值	<u>13,476</u>	<u>22,102</u>	<u>14,976</u>	<u>632</u>	<u>3,169</u>	<u>1,419</u>	<u>55,774</u>
<b>於二零零六年三月三十一日</b>							
成本	14,495	87,411	60,516	5,470	11,954	4,603	184,449
累積折舊	(1,019)	(65,309)	(45,540)	(4,838)	(8,785)	(3,184)	(128,675)
賬面淨值	<u>13,476</u>	<u>22,102</u>	<u>14,976</u>	<u>632</u>	<u>3,169</u>	<u>1,419</u>	<u>55,774</u>
<b>截至二零零七年三月三十一日止年度</b>							
期初賬面淨值	13,476	22,102	14,976	632	3,169	1,419	55,774
添置	—	31,876	10,470	602	2,699	1,280	46,927
出售／撇銷	—	—	—	—	—	—	—
折舊	(328)	(14,886)	(6,604)	(264)	(2,494)	(909)	(25,485)
期終賬面淨值	<u>13,148</u>	<u>39,092</u>	<u>18,842</u>	<u>970</u>	<u>3,374</u>	<u>1,790</u>	<u>77,216</u>
<b>於二零零七年三月三十一日</b>							
成本	14,495	81,454	70,986	6,072	8,926	5,879	187,812
累積折舊	(1,347)	(42,362)	(52,144)	(5,102)	(5,552)	(4,089)	(110,596)
賬面淨值	<u>13,148</u>	<u>39,092</u>	<u>18,842</u>	<u>970</u>	<u>3,374</u>	<u>1,790</u>	<u>77,216</u>

租賃樓宇均位於香港並按10至50年的中期租賃持有。

# 綜合財務報表附註

## 7 租賃土地預付款項

貴集團於租賃土地預付款項的權益變動(指預付經營租金)及其賬面淨值分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	27,325	10,527
添置	—	17,358
攤銷	(664)	(560)
於年終	<u>26,661</u>	<u>27,325</u>

租賃土地預付款的租期分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於香港持有： 租期介乎10至50年	<u>26,661</u>	<u>27,325</u>

## 8 附屬公司投資

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
未上市股份，按成本	101,076	101,076
應收附屬公司款項	<u>100,893</u>	<u>7,039</u>
	<u>201,969</u>	<u>108,115</u>

應收附屬公司款項乃無抵押、免息及應要求償還。

## 8 於附屬公司的投資(續)

於二零零七年三月三十一日，主要附屬公司如下：

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
貝倚環球有限公司	香港，有限責任公司	銷售護膚產品， 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
美容專家 (英屬維爾京群島) 有限公司	英屬維爾京群島， 有限責任公司	提供有關美容及健身 服務的特許經營權 及商標服務，香港	1,000股每股面值 1美元的普通股	—	100%
美容專家(國際) 有限公司	香港，有限責任公司	提供管理服務及 銷售護膚產品， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
美容專家(物流) 有限公司	香港，有限責任公司	銷售護膚產品及 租賃固定資產， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
東裕實業有限公司	香港，有限責任公司	為取得租金收入 而進行的物業投資， 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
宏豐廣告及傳訊 有限公司	香港，有限責任公司	提供廣告服務， 香港	1股每股面值 1港元的普通股	—	100%
捷誼有限公司	香港，有限責任公司	物業投資，香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
健益醫療科技 有限公司	香港，有限責任公司	提供美容及保健 服務及銷售護膚 產品，香港	2股每股面值 1港元的普通股	—	100%
Koladen Enterprises Inc	英屬維爾京群島， 有限責任公司	投資控股，香港	100股每股面值 1美元的普通股	100%	—

# 綜合財務報表附註

## 8 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
Lucky Days Investments Inc.	英屬維爾京群島， 有限責任公司	提供有關美容及 健身服務的特許 經營權服務，香港	1股每股面值 1美元的普通股	—	100%
MAD Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MCB Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MCP Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MEH Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MFW Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MHWC Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MIR Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MKL Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及 保健服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代(人力資源) 有限公司	香港，有限責任公司	提供管理服務，香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%

## 8 於附屬公司的投資(續)

名稱	註冊成立 地點及法定 實體類型	主要業務及 經營地點	已發行及 繳足股本	持有權益	
				直接	間接
現代廣告(香港) 有限公司	香港, 有限責任公司	提供廣告服務, 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代美容控股 有限公司	英屬維爾京群島, 有限責任公司	投資控股, 香港	1,000股每股面值 1美元的普通股	—	100%
現代美容管理 有限公司	香港, 有限責任公司	投資控股, 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代美容中心 (香港)有限公司	香港, 有限責任公司	銷售美容及保健服務 及銷售護膚產品, 香港	2股每股面值 1港元的普通股	—	100%
現代美容中心 (國際)有限公司	英屬維爾京群島, 有限責任公司	提供有關美容及健身 服務的再特許經營 權服務, 香港	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%
現代美容中心 有限公司	香港, 有限責任公司	銷售美容及保健 服務, 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MOH Limited	香港, 有限責任公司	銷售美容及保健 服務, 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
德裕管理 有限公司	香港, 有限責任公司	投資控股, 香港	1股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MPA Limited	香港, 有限責任公司	銷售美容及保健 服務, 香港	1,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%
MQQ Limited	香港, 有限責任公司	銷售美容及保健 服務, 香港	10,000股每股面值 1港元的普通股	—	100%

# 綜合財務報表附註

## 8 於附屬公司的投資 (續)

名稱	註冊成立地點及法定實體類型	主要業務及經營地點	已發行及繳足股本	持有權益	
				直接	間接
MWH Limited	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務，香港	10,000股每股面值1港元的普通股	—	100%
勵星投資有限公司	英屬維爾京群島，有限責任公司	投資控股，香港	1股每股面值1美元的普通股	—	100%
啓裕投資有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務，香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%
裕升國際集團有限公司	香港，有限責任公司	銷售美容及保健服務，香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%
裕泰國際企業有限公司	香港，有限責任公司	為取得租金收入而進行的物業投資，香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%
宏緯有限公司	香港，有限責任公司	物業投資，香港	1,000股每股面值1港元的普通股	—	100%

## 9 按公平值列賬並於損益表處理的財務資產

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	67,979	57,785
添置	—	63,376
公平值收益—未變現	—	414
出售	(67,979)	(53,596)
於年終	<u>—</u>	<u>67,979</u>
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
投資於股本及債務證券的非上市基金	<u>—</u>	<u>67,979</u>

## 10 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>		
租金及其他按金	17,295	9,707
<b>流動資產</b>		
應收賬款	30,270	28,140
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	17,094	28,256
應收關連公司款項 (附註29(b))	385	154
	47,749	56,550
	65,044	66,257

應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項的公平值與其賬面值相若。

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。收款銀行通常獲授45日的信用期(二零零六年：60日)。於結算日，應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30日	24,251	11,729
31至60日	5,847	14,776
61至90日	172	1,635
	30,270	28,140

本集團應收賬款的賬面值以港元為單位。

# 綜合財務報表附註

## 11 遞延所得稅

倘有在法律上可強制執行的權利可將現有稅項資產與現有稅項負債互相抵銷，及遞延稅項涉及同一財務機關，則會抵銷遞延稅項資產與負債。抵銷金額載列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於超過十二個月後收回的遞延所得稅資產	2,977	2,854
於超過十二個月後清償的遞延所得稅負債	(79)	(50)
	<u>2,898</u>	<u>2,804</u>

遞延所得稅的變動總額載列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	2,804	1,479
已於綜合損益表內確認(附註22)	94	1,325
年終	<u>2,898</u>	<u>2,804</u>

遞延所得稅資產乃因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就結轉的稅務虧損予以確認。本集團並無就可結轉抵銷未來應課稅收入的虧損約4,851,000港元(二零零六年：1,427,000港元)而確認遞延所得稅資產約849,000港元(二零零六年：250,000港元)。

## 11 遞延所得稅(續)

本年度，遞延所得稅資產及負債的變動情況(於抵銷同一徵稅司法權區的結餘前)如下：

遞延所得稅資產：

	本集團					
	加速稅項折舊		其他		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	2,768	1,357	86	225	2,854	1,582
於綜合損益表 計入／(扣除)	123	1,411	—	(139)	123	1,272
年終	<u>2,891</u>	<u>2,768</u>	<u>86</u>	<u>86</u>	<u>2,977</u>	<u>2,854</u>

遞延所得稅負債：

	本集團 減速稅項折舊	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	(50)	(103)
於綜合損益表(扣除)／計入	<u>(29)</u>	<u>53</u>
年終	<u>(79)</u>	<u>(50)</u>

## 12 存貨

於二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日，存貨是指持有的製成品。

## 13 已抵押銀行存款

於二零零七年三月三十一日及二零零六年三月三十一日，本集團分別將10,707,000港元及52,286,000港元的銀行存款抵押予若干銀行，作為本公司若干附屬公司獲授銀行信貸的擔保。

# 綜合財務報表附註

## 14 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，綜合現金及現金等價物包括以下各項：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行存款及手頭現金	53,541	27,187
短期銀行定期存款	531,412	538,468
	<u>584,953</u>	<u>565,655</u>

	本公司	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銀行存款及手頭現金	1,517	5
短期銀行定期存款	71,016	155,207
	<u>72,533</u>	<u>155,212</u>

本集團短期銀行定期存款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
港元	154,636	254,466
美元	375,776	284,002
人民幣	1,000	—
	<u>531,412</u>	<u>538,468</u>

本公司短期銀行定期存款的賬面值以港元為單位。

## 15 股本

### (a) 法定及已發行股本

	股份數目	概約金額 千港元
法定：		
於二零零五年八月十九日註冊成立時 (附註(i))	3,900,000	390
增加法定股本 (附註(ii))	9,996,100,000	999,610
	<u>10,000,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
於二零零六年三月三十一日 及二零零七年三月三十一日		
已發行及繳足：		
於二零零五年八月十九日註冊成立時 (附註(i))	1	—
於二零零五年九月八日配發及發行 (附註(i))	74	—
根據重組配發及發行 (附註(iii))	539,999,925	54,000
就全球發售發行股份 (附註(iv))	180,000,000	18,000
	<u>720,000,000</u>	<u>72,000</u>
於二零零六年三月三十一日	720,000,000	72,000
因行使購股權而發行股份 (附註(v))	3,395,000	340
	<u>723,395,000</u>	<u>72,340</u>
於二零零七年三月三十一日	723,395,000	72,340

- (i) 本公司於二零零五年八月十九日註冊成立，法定股本390,000港元分為3,900,000股每股面值0.10港元的股份。二零零五年九月八日，最初認購人Mapcal Limited轉讓一股已發行股份予SCHC。二零零五年九月八日，本公司分別配發及發行50股及24股繳足股份予SCHC及SHEC。
- (ii) 於二零零六年一月二十日，本公司透過增設9,996,100,000股每股面值0.10港元的額外股份，將其法定股本由390,000港元增至1,000,000,000港元。該等股份在各方面均與現有股份享有同等權益。
- (iii) 為籌備本公司股份於聯交所主板上市，本公司於二零零六年一月二十四日收購Koladen Enterprises Inc. (「KEI」) 全部已發行股本，並分別配發及發行367,199,949股及172,799,976股入賬列作繳足的股份予SCHC及SHEC作為代價。
- (iv) 於二零零六年二月九日，本公司按每股股份1港元的價格完成全球發售180,000,000股每股面值0.1港元的股份，籌得款項180,000,000港元。所有該等股份在各方面均與當時現有股份享有同等權益。該等股份於二零零六年二月九日開始在聯交所買賣。上述股份的上市所得款項扣除直接上市開支後約為161,582,000港元，而其股份溢價則約為143,582,000港元。

# 綜合財務報表附註

## 15 股本 (續)

### (a) 法定及已發行股本 (續)

- (v) 於截至二零零七年三月三十一日止年度，因董事、高級管理層及其他僱員根據首次公開招股前購股權計劃 (定義見下文附註15(b)(i)) 按行使價0.60港元行使首次公開招股前購股權而發行3,395,000股每股面值0.10港元的普通股。

### (b) 購股權

於二零零六年一月二十日，本公司設立兩項購股權計劃，分別為首次公開招股前購股權計劃及購股權計劃。根據此兩項購股權計劃，董事會可按其酌情權授予本集團董事及僱員購股權。

#### (i) 首次公開招股前購股權計劃

於二零零六年一月二十四日，本公司根據首次公開招股前購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出購股權，授權彼等以每份購股權0.6港元認購合共3,600,000股股份該等購股權可於五年期間內行使，其中50%的歸屬期為半年，其餘50%的歸屬期為一年。自二零零六年二月九日(「上市日期」)後六個月起及上市日期後十二個月止，相關承授人可分別行使其購股權所包括的50%及100%股份。

購股權數目的變動如下：

	於二零零六年			於二零
	四月一日的	年內失效的	年內行使的	零七年三月
	購股權數目	購股權數目	購股權數目	三十一日的
				購股權數目
董事	2,500,000	—	(2,375,000)	125,000
高級管理層	480,000	(80,000)	(400,000)	—
其他僱員	620,000	—	(620,000)	—
	<u>3,600,000</u>	<u>(80,000)</u>	<u>(3,395,000)</u>	<u>125,000</u>

於二零零六年一月二十四日授出的購股權公平值為1,568,000港元，乃以畢蘇期權定價模式釐定。此模式的主要輸入項目為授出日期的股價1港元、每份購股權0.6港元的行使價、預期股價回報的標準偏差50%、預計購股權年期為五年、預計股息派付率12.24%及分別於二零零六年八月九日及二零零七年二月九日開始的行使日期的無風險年息率為4.31%及4.38%。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基礎。

## 15 股本 (續)

### (b) 購股權 (續)

#### (ii) 購股權計劃

於二零零六年十月二十三日，董事會動議根據本公司購股權計劃向本集團若干董事及僱員授出15,640,000份購股權，倘接納購股權，可於授出日期起計四至九年的行使期內按行使價每份購股權1.33港元認購本公司股份。已授出購股權的年期為十年。

購股權數目的變動如下：

	於二零零六年 四月一日的 購股權數目	年內授出的 購股權數目	年內註銷／ 失效的 購股權數目	於二零 零七年三月 三十一日的 購股權數目
董事	—	5,700,000	—	5,700,000
高級管理層	—	1,350,000	—	1,350,000
其他僱員	—	8,590,000	(580,000)	8,010,000
	<u>—</u>	<u>15,640,000</u>	<u>(580,000)</u>	<u>15,060,000</u>

於二零零六年十月二十三日授出的購股權公平值為11,847,300港元，乃以畢蘇期權定價模式釐定。此模式的主要輸入項目為授出日期的股價1.33港元、每份購股權1.33港元的行使價、預期股價回報的標準偏差50%、預計購股權年期為十年、預計股息派付率10.38%及分別於二零一零年、二零一四年及二零一五年十月二十三日開始的行使日期的無風險年息率為4.13%。按預計股價回報的標準偏差計算的波幅以數據分析為基礎

# 綜合財務報表附註

## 16 股份溢價及儲備

	本集團				總計 千港元
	股份溢價 千港元	合併儲備 (附註a) 千港元	保留盈利 千港元	以股份為本 的補償儲備 千港元	
於二零零五年四月一日	—	(53,982)	118,717	—	64,735
發行股份	162,000	—	—	—	162,000
股份發行開支	(18,418)	—	—	—	(18,418)
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	—	—	444	444
年內溢利	—	—	122,511	—	122,511
已付股息(附註25)	—	—	(118,000)	—	(118,000)
於二零零六年三月三十一日	<u>143,582</u>	<u>(53,982)</u>	<u>123,228</u>	<u>444</u>	<u>213,272</u>
代表：					
溢價及儲備					113,912
擬派股息					<u>99,360</u>
於二零零六年三月三十一日					<u>213,272</u>
於二零零六年四月一日	143,582	(53,982)	123,228	444	213,272
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	—	—	1,860	1,860
於行使購股權後發行股份	3,174	—	—	(1,476)	1,698
購股權失效	—	—	54	(54)	—
年內溢利	—	—	177,418	—	177,418
已付二零零六年末期股息	—	—	(99,360)	—	(99,360)
已付二零零七年中期股息	—	—	(50,523)	—	(50,523)
已付二零零七年特別股息	—	—	(7,218)	—	(7,218)
於二零零七年三月三十一日	<u>146,756</u>	<u>(53,982)</u>	<u>143,599</u>	<u>774</u>	<u>237,147</u>
代表：					
溢價及儲備					144,536
擬派股息					<u>92,611</u>
於二零零七年三月三十一日					<u>237,147</u>

(a) 根據於二零零六年一月二十四日生效的重組(附註1)，本公司收購Koladen Enterprises Inc. (「KEI」)的股本，作為向SCEC及SHEC配發及發行539,999,925股股份的代價。根據合併會計法基準(附註1)，發行本公司股本面值以換取已收購附屬公司的股份面值之間的差異約為53,982,000港元，已於合併儲備賬目扣除。

## 16 股份溢價及儲備(續)

	本公司				總計 千港元
	股份溢價 千港元	供款盈餘 (附註a) 千港元	保留盈利 千港元	以股份為本的 補償儲備 千港元	
於二零零五年八月十九日 (註冊成立日期)	—	—	—	—	—
重組影響	—	47,076	—	—	47,076
發行股份	162,000	—	—	—	162,000
股份發行開支	(18,418)	—	—	—	(18,418)
年內溢利	—	—	225	—	225
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	—	—	444	444
於二零零六年三月三十一日	<u>143,582</u>	<u>47,076</u>	<u>225</u>	<u>444</u>	<u>191,327</u>
代表：					
溢價及儲備					91,967
擬派股息					99,360
於二零零六年三月三十一日					<u>191,327</u>
於二零零六年四月一日	143,582	47,076	225	444	191,327
僱員購股權：					
僱員服務價值	—	—	—	1,860	1,860
於行使購股權後發行股份	3,174	—	—	(1,476)	1,698
購股權失效	—	—	54	(54)	—
年內溢利	—	—	164,376	—	164,376
已付二零零六年末期股息	—	—	(99,360)	—	(99,360)
已付二零零七年中期股息	—	—	(50,523)	—	(50,523)
已付二零零七年特別股息	—	—	(7,218)	—	(7,218)
於二零零七年三月三十一日	<u>146,756</u>	<u>47,076</u>	<u>7,554</u>	<u>774</u>	<u>202,160</u>
代表：					
溢價及儲備					109,549
擬派股息					92,611
於二零零七年三月三十一日					<u>202,160</u>

(a) 本公司供款盈餘指根據重組於已收購附屬公司的投資的成本與已換取附屬公司公平值之間的差異。

# 綜合財務報表附註

## 17 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
應付賬款	1,567	351
其他應付款項、已收按金及應計費用	39,547	29,184
	<u>41,114</u>	<u>29,535</u>

於結算日，應付賬款之賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於九十日內	<u>1,567</u>	<u>351</u>

應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用的公平值與其賬面值相若。

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣為單位：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
港元	1,415	351
人民幣	152	—
	<u>1,567</u>	<u>351</u>

## 18 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年內	220,618	279,747
超過一年，但於兩年內	119,887	159,070
超過兩年，但於三年內	79,502	87,595
	<u>420,007</u>	<u>526,412</u>

## 18 遞延收益(續)

遞延收益的變動情況

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
年初	526,412	549,932
年內收益	489,489	454,555
因提供美容及保健服務而產生的銷售額	(560,588)	(427,918)
因預付美容套餐到期而產生的銷售額	(35,306)	(50,157)
年終	<u>420,007</u>	<u>526,412</u>

## 19 其他收益－淨值

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
按公平值列賬並於損益表處理的財務資產		
－公平值虧損(已變現及未變現)	—	(615)
－公平值收益(已變現及未變現)	1,264	5,477
股息收入	—	255
投資收入	1,264	5,117
租金收入總額	395	490
出售物業、廠房及設備收益	2,500	—
其他收入	1,622	1,045
	<u>5,781</u>	<u>6,652</u>

## 20 僱員福利開支(包括董事酬金)

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
工資及薪金	219,346	176,579
退休金－一定額供款計劃(附註a)	9,152	7,216
其他員工福利	611	2,518
以股份為本的報酬(附註15)	1,860	444
	<u>230,969</u>	<u>186,757</u>

# 綜合財務報表附註

## 20 僱員福利開支(包括董事酬金)(續)

### (a) 退休金—定額供款計劃

年內並無沒收任何供款(二零零六年：無)。

於年終時，應向基金支付的供款合共為1,333,000港元(二零零六年：1,285,000港元)。

### (b) 董事及高級管理層的酬金

截至二零零七年三月三十一日止年度，各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	房屋津貼 千港元	其他 福利(i) 千港元	僱主向	總計 千港元
					退休計劃 作出的供款 千港元	
曾裕	—	8,745	—	251	12	9,008
李守義	—	8,287	—	266	12	8,565
袁少萍	—	1,120	—	289	12	1,421
孔繁崑	—	980	—	141	12	1,133
葉啟榮	—	629	—	102	12	743
余孝源	—	120	—	—	6	126
鄭啟泰	—	120	—	—	6	126
王仕雄	—	120	—	—	6	126
	—	20,121	—	1,049	78	21,248

截至二零零六年三月三十一日止年度，各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	房屋津貼 千港元	其他 福利(i) 千港元	僱主向	總計 千港元
					退休計劃 作出的供款 千港元	
曾裕	—	7,458	3,600	74	12	11,144
李守義	—	4,660	—	80	11	4,751
袁少萍	—	1,054	—	86	12	1,152
孔繁崑	—	798	—	37	12	847
葉啟榮	—	425	—	31	12	468
余孝源	—	20	—	—	1	21
鄭啟泰	—	20	—	—	1	21
王仕雄	—	20	—	—	1	21
	—	14,455	3,600	308	62	18,425

附註：

(i) 其他福利即指購股權。

## 20 僱員福利開支(包括董事酬金)

### (c) 五名最高薪人士

本集團五名最高薪人士載列如下：

	最高薪人士數目	
	二零零七年	二零零六年
董事	4	4
僱員	1	1
	<u>5</u>	<u>5</u>

年內，本集團五名最高薪人士包括四名(二零零六年：四名)董事，彼等的酬金已於上文所呈列的分析中反映。年內，餘下一名(二零零六年：一名)人士的酬金載列如下：

	二零零七年	二零零六年
	千港元	千港元
基本薪金及津貼	1,319	1,247
退休福利成本	12	12
	<u>1,331</u>	<u>1,259</u>

各年內，酬金在以下薪酬範疇內的最高薪非董事人數載列如下：

薪酬範圍	二零零七年	二零零六年
	零港元－1,000,000港元	—
1,000,001港元－1,500,000港元	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>

年內，概無向本公司董事或五位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。

# 綜合財務報表附註

## 21 經營溢利

經營溢利經扣除下列各項後所得：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
核數師酬金		
— 本年度	1,985	1,380
— 以往年度撥備不足	—	127
已售出存貨成本	18,706	13,036
僱員福利開支 (附註20)	230,969	186,757
折舊及攤銷	26,149	22,014
租賃成本	52,205	47,154
廣告費	19,044	31,720
樓宇管理費	14,181	13,462
銀行費用	22,080	19,518
其他開支	49,498	39,861

## 22 所得稅開支

年內已就估計應課稅溢利按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)為香港利得稅計提撥備。

於綜合損益表內扣除的所得稅開支指：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期所得稅		
— 本年度	33,434	23,178
— 以往年度超額撥備	(290)	(887)
	<hr/>	<hr/>
	33,144	22,291
遞延所得稅 (附註11)	(94)	(1,325)
	<hr/>	<hr/>
	33,050	20,966

## 22 所得稅開支(續)

本集團除所得稅前溢利的稅項與按香港(本集團主要營業地點)稅率計算所得的理論金額之間的差額如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除所得稅前溢利	<u>210,468</u>	<u>143,477</u>
按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)計算 毋須課稅的收入	36,832	25,108
不可扣稅的開支	(5,080)	(4,051)
以往年度超額撥備	942	657
未確認稅務虧損的稅務影響	(290)	(887)
於不同稅務地區產生之不同稅率的影響	849	139
	<u>(203)</u>	<u>—</u>
所得稅開支	<u>33,050</u>	<u>20,966</u>

## 23 每股盈利

每股基本盈利乃按照截至二零零七年三月三十一日止年度本集團股東應佔純利177,418,000港元(二零零六年：122,511,000港元)及年內已發行股份的加權平均數721,031,192股股份(二零零六年：565,150,685股股份)計算。

截至二零零七年三月三十一日止年度每股攤薄盈利乃按照年內本集團股東應佔純利177,418,000港元(二零零六年：122,511,000港元)及加權平均股份數目723,576,250股股份(二零零六年：566,517,087股股份)計算。計算所用的加權平均股份數目包括年內已發行721,031,192股股份(二零零六年：565,150,685股股份)(用作計算每股基本盈利)及加權平均股份數目2,545,058股股份(二零零六年：1,366,402股股份)(假設年內根據本公司購股權計劃已授出購股權被視為獲行使而無償發行)計算。

## 24 股東應佔溢利

在本公司財務報表中所處理的股東應佔溢利為164,375,688港元(二零零六年：225,052港元)。

# 綜合財務報表附註

## 25 股息

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已派付予前股東的股息 (附註a)	—	118,000
二零零七年度中期股息每股普通股7.0港仙	50,523	—
二零零七年度特別股息每股普通股1.0港仙	7,218	—
擬派末期股息每股普通股8.0港仙(二零零六年： 每股普通股13.8港仙) (附註b)	57,882	99,360
擬派特別股息每股普通股4.8港仙 (附註b)	34,729	—
	<u>150,352</u>	<u>217,360</u>

附註：

- (a) 於截至二零零六年三月三十一日止年度，本公司附屬公司已向其前股東宣派及派付股息118,000,000港元。
- (b) 二零零七年的擬派末期及特別股息為每股12.8港仙，將於二零零七年八月二十二日舉行的本公司股東週年大會上批准派付的末期股息合共為92,610,560港元。本財務報表並無反映此應付股息。

## 26 綜合現金流量表的非現金交易

於截至二零零七年三月三十一日止年度，兩輛無賬面淨值的汽車已被用作折價買入另外一輛汽車，代價為2,500,000港元。

## 27 承擔

### (a) 經營租賃的承擔

本集團根據不可註銷經營租賃須於未來支付的最低租金總額載列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
一年以內	64,034	37,769
一年以上，但於五年內	85,160	46,299
五年以上	—	1,711
	<u>149,194</u>	<u>85,779</u>

## 27 承擔 (續)

### (b) 其他承擔

於結算日的其他承擔載列如下：

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
就收購物業、廠房及設備的已訂約 但未於財務報表反映的資本開支	<u>5,999</u>	<u>2,955</u>

## 28 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索償(包括未訂明金額的索償)。董事認為，該等投訴及索償對本集團並無構成重大影響。

# 綜合財務報表附註

## 29 關連方結餘及交易

### (a) 關連方交易

本集團於年內與關連方進行以下重大交易，該等交易乃於本集團正常業務過程中簽訂。

以下為與關連方進行的交易：

		本集團	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
	附註		
(I)	向關連公司		
	銷售產品及設備：		
	鷹強有限公司	(i) —	2,119
	Modern Beauty Salon (South Bridge) Pte Limited	(i) —	8,119
		<u>—</u>	<u>10,238</u>
(II)	租賃物業：		
	從關連公司		
	收取的租金收入：		
	鎮科國際有限公司	(ii) —	24
	奧寧國際有限公司	(ii) —	24
	星裕投資有限公司	(ii) —	23
	裕德實業有限公司	(ii) —	24
		<u>—</u>	<u>95</u>
	支付予關連		
	公司的租金開支：		
	奧寧國際有限公司	(iii) —	3,600
	裕德實業有限公司	(iii) —	465
	星裕投資有限公司	(iii) —	144
	鎮科國際有限公司	(iii) 432	480
	裕彩實業有限公司	(iii) 901	—
		<u>1,333</u>	<u>4,689</u>
(III)	從關連公司		
	收取的特許經營權收入：		
	JF Holdings (S) Pte Limited	(iv) 400	28
		<u>400</u>	<u>28</u>

## 29 關連方結餘及交易 (續)

### (a) 關連方交易 (續)

附註：

- (i) 該金額指售予本集團關連公司的材料／產品／設備的金額；該等關連公司在新加坡註冊成立，並位於該地，由曾裕女士控制。
- (ii) 該金額指租予關連公司作為辦公室用途的面積所收取的租金收入，每月租金由雙方協定。該等關連公司由曾裕女士控制。
- (iii) 該金額指向關連公司租用面積作為董事居所以及商舖而支付的租金開支，每月租金由雙方協定。該等關連公司由曾裕女士控制。
- (iv) 該金額指向關連公司授出商標以用於特許經營的特許經營權收入，每年特許經營權收入由雙方協定。該等關連公司由曾裕女士控制。

### (b) 關連方結餘

應收關連公司款項

	本集團			
	於二零零七年 三月三十一日 的結餘 千港元	於二零零六年 三月三十一日 的結餘 千港元	截至 二零零七年 三月三十一日 止年度的最多 未償還結餘 千港元	截至 二零零六年 三月三十一日 止年度的最多 未償還結餘 千港元
新裕顧問有限公司	—	9	9	9
鎮科國際有限公司	—	120	120	120
JF Holdings (S) Pte Limited	385	25	385	25
	<u>385</u>	<u>154</u>		

應收關連公司款項為無抵押、免息及應要求償還。本公司董事曾裕女士擁有以上所有關連公司的全部股權。

### (c) 董事擔保

於二零零七年三月三十一日，一名董事已向本集團旗下若干公司彌償彼等在上市日期前因任何訴訟及索償而產生的任何損失。

# 綜合財務報表附註

## 29 關連方結餘及交易 (續)

### (d) 主要管理層酬金

	本集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪金	19,761	14,395
房屋津貼	—	3,600
僱主向退休計劃作出的供款	60	59
以股份為本的報酬	1,049	308
	<u>20,870</u>	<u>18,362</u>

# 本集團所持物業

地點	租期	用途
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	租期介乎10至50年	工業及附辦公室用途
新界 葵涌 永建路1至5號 厚豐工業大廈 18樓	租期介乎10至50年	貯存用途
新界 葵涌 禾塘咀街31至39號 香港毛紡工業大廈 4樓1-3號工場及4號工場部份 以及地下G11號停車位	租期介乎10至50年	貯存用途
新界 葵涌 禾塘咀街31至39號 香港毛紡工業大廈 4樓4A及5號工場	租期介乎10至50年	出租予一名獨立第三方
新界 元朗 建業街56至60號、64至86號 聯發洋樓 地下1號舖	租期介乎10至50年	足部按摩
新界 元朗 建業街56至60號、64至86號 聯發洋樓1樓(連單位的相連平臺) 包括由地下通往1樓的樓梯連平臺及 2樓的有蓋冷氣機遮蔽處	租期介乎10至50年	健身、水療浸浴及 美容療程

# 五年財務概要

以下為本集團按照下文附註所載基準編製過去五個財政年度的綜合業績及綜合資產及負債概要：

## 綜合業績

	截至三月三十一日止年度				
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
營業額	<u>614,064</u>	<u>498,265</u>	<u>456,932</u>	<u>381,656</u>	<u>334,042</u>
除稅前溢利	<u>210,468</u>	<u>143,477</u>	<u>126,743</u>	<u>72,944</u>	<u>46,264</u>
稅項	<u>(33,050)</u>	<u>(20,966)</u>	<u>(21,572)</u>	<u>(11,453)</u>	<u>(7,269)</u>
本公司股權持有人應佔年內溢利	<u><u>177,418</u></u>	<u><u>122,511</u></u>	<u><u>105,171</u></u>	<u><u>61,491</u></u>	<u><u>38,995</u></u>

## 綜合資產及負債

	截至三月三十一日止年度				
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零三年 千港元
非流動資產總值	<u>124,149</u>	<u>163,639</u>	<u>122,423</u>	<u>94,288</u>	<u>66,124</u>
流動資產總值	<u>661,148</u>	<u>685,818</u>	<u>630,767</u>	<u>508,597</u>	<u>413,031</u>
資產總值	<u><u>785,297</u></u>	<u><u>849,457</u></u>	<u><u>753,190</u></u>	<u><u>602,885</u></u>	<u><u>479,155</u></u>
非流動負債總額	<u>(79)</u>	<u>(50)</u>	<u>(103)</u>	<u>(1,156)</u>	<u>—</u>
流動負債總額	<u>(475,731)</u>	<u>(564,135)</u>	<u>(634,352)</u>	<u>(578,744)</u>	<u>(517,652)</u>
負債總額	<u><u>(475,810)</u></u>	<u><u>(564,185)</u></u>	<u><u>(634,455)</u></u>	<u><u>(579,900)</u></u>	<u><u>(517,652)</u></u>
資產淨值	<u><u>(309,487)</u></u>	<u><u>285,272</u></u>	<u><u>118,735</u></u>	<u><u>22,985</u></u>	<u><u>(38,497)</u></u>

附註：

於截至二零零六年三月三十一日止五個財政年度結束時，本集團綜合資產及負債概要乃根據綜合財務報表附註1及2所載的呈列基準而編製，猶如目前集團架構已於該等財政年度內一直存在。



Modern Beauty Salon Holdings Limited

6/F, Sino Industrial Plaza

9 Kai Cheung Rd., Kowloon Bay

Kowloon, Hong Kong

Tel: (852) 2866 2377

Fax: (852) 2804 6607

Email: [ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)

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

現代美容控股有限公司

香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓

電話：(852) 2866 2377

傳真：(852) 2804 6607

電郵： [ir@modernbeautysalon.com](mailto:ir@modernbeautysalon.com)

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