

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## 現代美容控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：919)

### 截至二零一零年三月三十一日止年度之 全年業績公佈

#### 財務摘要

- 本集團的營業額下降34.9%至430,800,000港元
- 銷售預付美容套票收入下降16.9%
- 香港業務收益下降36.4%
- 中國內地業務收益下降8.8%
- 建議特別股息每股2.8港仙

#### 營運摘要

- 香港業務包括32家美容及水療浸浴服務中心，加權平均總建築樓面面積為298,000平方呎
- 加權平均總建築樓面面積減少9.2%至約356,000平方呎
- 香港客戶人數約262,000名，包括約15,000名男客戶
- 中國內地業務包括10家服務中心，分別位於廣州、上海及北京，合共約27,000名當地客戶

現代美容控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）於截至二零一零年三月三十一日止年度的經審核綜合業績連同去年之比較數字如下。本集團截至二零一零年三月三十一日止年度的全年業績已由本公司審核委員會審閱。

綜合全面收益表

截至二零一零年三月三十一日止年度

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
營業額	4	430,750	661,795
其他收入	5	5,928	11,392
已售存貨成本		(15,319)	(20,258)
廣告費		(8,839)	(28,177)
樓宇管理費		(18,242)	(21,907)
銀行費用		(23,775)	(29,914)
僱員福利開支		(254,108)	(332,923)
折舊及攤銷		(42,864)	(40,736)
租賃成本		(108,777)	(111,465)
其他經營開支		(53,618)	(69,499)
經營(虧損)／溢利		(88,864)	18,308
利息收入		267	3,907
財務費用	6	(2,387)	—
出售附屬公司收入		36,592	—
除稅前(虧損)／溢利		(54,392)	22,215
所得稅抵免／(開支)	7	13,147	(4,990)
本年度(虧損)／溢利	8	(41,245)	17,225
年度除稅後其他全面收入：			
換算海外業務的匯兌差額		200	362
年度全面(虧損)／收入總額		(41,045)	17,587
股息	10	20,259	31,111
每股(虧損)／盈利(港仙)	9		
— 基本		(5.70)	2.38
— 攤薄		不適用	2.37

綜合財務狀況表

於二零一零年三月三十一日

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		75,444	127,897
租賃土地預付款項		122,374	113,681
應收賬款及其他應收款項、 按金及預付款項	11	24,037	21,578
遞延稅項資產		26,190	9,701
		<u>248,045</u>	<u>272,857</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,492	9,403
租賃土地預付款項		3,241	2,203
應收賬款及其他應收款項、 按金及預付款項	11	171,372	138,180
即期稅項資產		5,566	39,866
已抵押銀行存款		7,155	9,412
現金及現金等價物		244,905	137,826
		<u>438,731</u>	<u>336,890</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>686,776</b></u>	<u><b>609,747</b></u>
<b>權益</b>			
<b>股本及儲備</b>			
股本		72,352	72,352
儲備		186,847	226,560
<b>權益總額</b>		<u><b>259,199</b></u>	<u><b>298,912</b></u>

	附註	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		—	1,055
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項、			
已收按金及應計費用	12	<b>48,629</b>	53,556
遞延收益	13	<b>376,565</b>	254,414
即期稅項負債		<b>2,383</b>	1,810
		<b>427,577</b>	309,780
<b>負債總額</b>		<b>427,577</b>	310,835
<b>權益及負債總額</b>		<b>686,776</b>	609,747
<b>流動資產淨值</b>		<b>11,154</b>	27,110
<b>總資產減流動負債</b>		<b>259,199</b>	299,967

## 1. 編製基準

此財務報表乃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」）、香港普遍採納的會計原則及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露事項編製。

該等香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。

此財務報表乃按歷史成本作為編製基準。

## 2. 採納新訂及經修訂之香港財務報告準則

於本年度內，本集團已採納由香港會計師公會頒佈，與其業務相關且於二零零九年四月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂的香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策，本集團財務報表之呈列及本期間與過往年度所呈報金額出現重大變動。

### a. 財務報表呈列

香港會計準則第1號（經修訂）「財務報表呈列」對若干披露事項及財務報表之呈列方式構成影響。資產負債表重新命名為財務狀況報表，而現金流量表的英文名稱則由(cash flow statement)重新命名為(statement of cash flows)。與非權益持有人進行交易所產生一切收入及開支均呈列於全面收益表，而其總額在權益變動表列賬。權益持有人之變動於權益變動表呈列。香港會計準則第1號（經修訂）亦要求披露於年內與每個其他全面收入項目有關的再分類調整及稅務影響。香港會計準則第1號（經修訂）已追溯應用。

### b. 經營分類

香港財務報告準則第8號「經營分類」規定經營分類須根據本集團各分類之內部呈報予以識別，該等分類乃由主要經營決策人定期審閱，以分配資源至有關分類並評估其表現。香港會計準則第14號「分類呈報」過往規定實體須採用風險及回報法識別兩組分類（業務分類及地區分類），而該實體之「向主要管理人員提交之內部財務呈報系統」作為識別有關分類之起點。根據香港會計準則第14號呈報之主要分類與根據香港財務報告準則第8號呈報之分類相同。香港財務報告準則第8號已追溯應用。

香港財務報告準則第8號項下之分類會計政策列於本全年業績公佈附註3。

本集團並未採納已頒佈但未開始生效的新訂香港財務報告準則。本集團已開始評估該等新訂香港財務報告準則的影響，但未能對該等新訂香港財務報告準則是否對本集團的業績及財務狀況產生重大影響作出結論。

### 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，故該等須予報告分類須分開管理。營運分類之會計政策與本集團截至二零零九年三月三十一日止年度的財務報表所述者相同。分類溢利或虧損不包括其他收入、利息收入、財務費用、未分配支出(包含公司行政費用)、出售附屬公司收益及所得稅抵免或開支。分類資產不包括持作公司用途的物業、即期稅項資產及遞延稅項資產。分類負債不包括即期稅項負債及遞延稅項負債。

本集團會按現行市價計算分部間的銷售及轉讓，猶如有關銷售或轉讓是針對第三方。

有關須予報告分類溢利或虧損、資產及負債的資料：

	美容及 保健服務 千港元	護膚及 保健產品 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一零年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收入	402,016	28,734	430,750
分類間的收益	—	11,756	11,756
分類(虧損)／溢利	(81,817)	11,838	(69,979)
<i>其他分類資料：</i>			
添置非流動資產	153,080	—	153,080
折舊及攤銷	41,591	698	42,289
<b>於二零一零年三月三十一日</b>			
分類資產	652,856	2,164	655,020
分類負債	<u>422,018</u>	<u>3,176</u>	<u>425,194</u>
<b>截至二零零九年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收入	641,793	20,002	661,795
分類間的收益	—	16,054	16,054
分類溢利	27,203	13,363	40,566
<i>其他分類資料：</i>			
添置非流動資產	57,788	—	57,788
折舊及攤銷	39,532	274	39,806
<b>於二零零九年三月三十一日</b>			
分類資產	517,195	7,505	524,700
分類負債	<u>304,403</u>	<u>3,567</u>	<u>307,970</u>

呈報分類溢利或虧損、資產及負債的對賬：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>溢利或虧損：</b>		
須報告分類的(虧損)／溢利總額	(69,979)	40,566
其他收入	5,928	11,392
利息收入	267	3,907
財務費用	(2,387)	—
出售附屬公司收益	36,592	—
企業行政開支	(24,813)	(33,650)
所得稅抵免／(開支)	13,147	(4,990)
	<u>(41,245)</u>	<u>17,225</u>
<b>資產：</b>		
呈報分類的資產總額	655,020	524,700
企業用物業	—	35,480
遞延稅項資產	26,190	9,701
即期稅項資產	5,566	39,866
	<u>686,776</u>	<u>609,747</u>
<b>負債：</b>		
須報告分類的負債總額	425,194	307,970
遞延稅項負債	—	1,055
即期稅項負債	2,383	1,810
	<u>427,577</u>	<u>310,835</u>
<b>其他資料：</b>		
呈報分類非流動資產增加總額	153,080	57,788
企業用物業增加	—	1,477
	<u>153,080</u>	<u>59,265</u>
須報告分類折舊及攤銷總額	42,289	39,806
企業用物業折舊及攤銷	575	930
	<u>42,864</u>	<u>40,736</u>



地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
香港	398,139	626,046	192,923	234,050
中國內地	32,611	35,749	4,895	7,528
綜合總額	<u>430,750</u>	<u>661,795</u>	<u>197,818</u>	<u>241,578</u>

呈列地區資料時，收益是以客戶的地區為基準及非流動資產不包括遞延稅項資產、應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項。

4. 營業額

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
來自提供美容及保健服務的收益	391,095	621,686
因預付美容套票到期而確認的收益	10,921	20,107
	<u>402,016</u>	<u>641,793</u>
護膚及保健產品的銷售額	28,734	20,002
	<u>430,750</u>	<u>661,795</u>

5. 其他收入

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
租金收入總額	375	731
食品收入	—	955
佣金收入	1,350	2,652
雜誌訂閱收入	1,944	6,385
其他收入	2,259	669
	<u>5,928</u>	<u>11,392</u>

6. 財務費用

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
來自最終控股方貸款的利息	2,387	—

## 7. 所得稅(抵免)／開支

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
即期稅項－香港利得稅：		
－年度撥備	5,260	8,430
－以往年度超額撥備	(1,109)	(1,065)
	<u>4,151</u>	<u>7,365</u>
遞延稅項	(17,298)	(2,375)
	<u>(13,147)</u>	<u>4,990</u>

年內已就應課稅溢利按稅率16.5%(二零零九年：16.5%)為香港利得稅計提撥備。

由於本公司於中國內地的附屬公司於本年度並無產生任何應課稅溢利，或承前之過往年度稅務虧損足以抵銷本年度產生的應課稅溢利，故並無就截至二零一零年三月三十一日止年度計提中國企業所得稅撥備(二零零九年：無)。

## 8. 年度(虧損)／溢利

年度(虧損)／溢利經扣除以下項目後入賬：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
核數師酬金	1,912	2,763
折舊	39,074	38,532
土地及樓宇的金融租賃開支	112,567	113,669
出售物業、廠房及設備的虧損	1,472	1,561
	<u>154,925</u>	<u>156,525</u>

## 9. 每股(虧損)／盈利

### (a) 每股基本(虧損)／盈利

本公司擁有人應佔每股基本虧損(二零零九年：盈利)乃按照本公司擁有人應佔年度虧損約41,245,000港元(二零零九年：本公司擁有人應佔溢利約17,225,000港元)及年度已發行普通股的加權平均數723,520,000股(二零零九年：723,520,000股)計算。

(b) 每股攤薄(虧損)／盈利

於截至二零一零年三月三十一日止年度，所有潛在普通股均具有反攤薄影響。

截至二零零九年三月三十一日止年度，本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃按照本公司擁有人應佔年度溢利約17,225,000港元及普通股的加權平均數725,884,559股(即計算每股基本盈利所採用的年度已發行普通股的加權平均數723,520,000股，加假設於報告期末尚未行使的購股權獲行使而無償發行的普通股的加權平均數2,364,559股)計算。

10. 股息

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
二零零九年中中期股息每股普通股4.3港仙	—	31,111
建議特別股息每股普通股2.8港仙	<b>20,259</b>	—
	<b>20,259</b>	31,111

附註：

二零一零年的建議特別股息為每股2.8港仙共為20,259,000港元，將於二零一零年八月二十七日舉行的本公司股東週年大會上批准派付。

11. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
<b>非流動資產</b>		
租金及其他按金	<b>24,037</b>	21,578
<b>流動資產</b>		
應收賬款	<b>148,525</b>	91,197
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	<b>22,847</b>	46,467
應收關連公司款項	—	516
	<b>171,372</b>	138,180
	<b>195,409</b>	159,758

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。銀行／信用卡公司的信貸期為賬單發出後150日(二零零九年：150日)內。

按賬單日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
0至30日	26,196	29,155
31至60日	13,556	29,249
61至90日	14,859	27,255
91至150日	5,360	5,538
150日以上	88,554	—
	<u>148,525</u>	<u>91,197</u>

於二零一零年三月三十一日，根據本集團與銀行訂立的商戶協議貿易應收賬款約86,249,000港元(二零零九年：約12,222,000港元)由銀行於儲備賬中持有，以保障本集團向以銀行信用卡支付服務的客戶提供的服務表現。

本集團的貿易應收賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
港元	148,447	91,136
人民幣	78	61
	<u>148,525</u>	<u>91,197</u>

#### 12. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
應付賬款	409	918
其他應付款項、已收按金及應計費用	45,632	52,638
應付關連公司款項	2,588	—
	<u>48,629</u>	<u>53,556</u>

於報告期末按發票日期為基準的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
於九十日內	<b>409</b>	918

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
港元	<b>391</b>	904
人民幣	<b>18</b>	14
	<b>409</b>	918

### 13. 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
一年內	<b>270,234</b>	170,602
超過一年，但於兩年內	<b>78,570</b>	43,883
超過兩年，但於三年內	<b>27,761</b>	39,929
	<b>376,565</b>	254,414

遞延收益的變動情況：

	二零一零年 千港元	二零零九年 千港元
年初	<b>254,414</b>	265,028
銷售預付美容套餐收入總額	<b>524,084</b>	631,016
就提供美容及保健服務所確認的收益	<b>(391,095)</b>	(621,686)
預付美容套餐到期時確認的收益	<b>(10,921)</b>	(20,107)
匯兌差額	<b>83</b>	163
年終	<b>376,565</b>	254,414

## 業務回顧

	二零一零年	二零零九年	變動
服務中心數目	42	46	-8.7%
香港	32	36	-11.1%
中國內地	10	10	—
加權平均總建築樓面面積 (平方呎)	356,000	392,000	-9.2%
香港	298,000	340,000	-12.4%
中國內地	58,000	52,000	+11.5%
客戶數目	289,000	263,000	+9.9%
香港	262,000	242,000	+8.3%
中國內地	27,000	21,000	+28.6%
僱員數目	1,599	1,781	-10.2%
前線美容員工	1,416	1,565	-9.5%
後勤辦事處員工	183	216	-15.3%

### 維持強大的客戶群、服務及零售網絡

於截至二零一零年三月三十一日止財政年度(「年內」)內，本集團在香港繼續維持強大的客戶群及架構完善的服務網絡。為克服客戶消費減少的情況，本集團的策略為專注優化及鞏固現有業務，而非進行大規模擴充。就服務中心而言，本集團已選擇將其資源撥作改善其主要中心的外觀及內部設計，同時於租賃協議屆滿時，將數間表現欠佳的中心合併。因此，我們在香港的服務中心網絡覆蓋於年內由36家減至32家，而加權平均總建築樓面面積於二零一零年三月三十一日則約為298,000平方呎。

儘管如此，我們於香港的客戶人數於二零一零年三月三十一日達262,000名，較二零零九年三月三十一日的242,000名增加8.3%。

## 「be」產品的增長令人振奮

本集團引入創新和優質產品的能力已在香港市場取得領導地位。於年內，本集團產品銷售的營業額達28,700,000港元，較去年同期增長43.7%（二零零九年：20,000,000港元），佔總收益6.7%，顯示客戶對我們產品的信心及忠誠不繼提升，亦進一步確認該分類業務的龐大增長潛力。

專為不同類型皮膚訂制的七個護膚服務系統下的各類護膚及保健產品，包括膠原細胞系統、冰肌Deluxe系列、甘菊抗敏系列、暗瘡肌膚急救系列、自助調配昇華液、深海洋水潤系列及「Magic Essence」系列等在各零售店均有銷售。每間店鋪均提供超過80種貨類。該等產品不僅在我們的「be Beauty Shop」零售店出售，亦可經本集團其他服務中心購買，而此銷售渠道可令產品進入更大的目標市場。

## 優化有效率的產品及服務組合

為確保資源分配及營運效率，我們已將業務進行分類以供審閱。本集團已繼續優化其產品及服務組合，以符合現有市場需求及其發展趨勢。

為確保資源獲有效分配，我們一直謹慎對待投入至若干分部（如男士美容及健身服務）的任何資源，而我們已維持該等分類業務的現有經營規模，並同時密切留意市場需求。

本集團作為領先的美容服務供應商，有能力以透過業務重新改變及多元化，承受某些短期的不利事情，從而繼續維持市場領導地位向客戶提供的優質專業服務。

## 中國內地業務表現保持穩定

就中國內地市場而言，營運亦受到全球經濟低迷及客戶需求緊縮所造成的不利影響。因此，中國內地於年內的營業額達32,600,000港元，較去年同期的35,700,000港元減少8.8%。

於年內，中國內地的客戶人數增至27,000名，較去年同期的21,000名增加28.6%。中國內地的10個服務中心的加權平均總建築樓面面積約58,000平方呎。

## 財務回顧

### 財務表現

於年內，本集團錄得總營業額430,800,000港元，較二零零九年的661,800,000港元減少34.9%。本公司股東於年內應佔虧損達41,200,000港元（二零零九年：溢利17,200,000港元）。

### 主要財務數據

於三月三十一日

(百萬港元)	二零一零年	二零零九年	變動
現金及現金等價物	<b>244.9</b>	137.8	<b>+77.7%</b>
資本開支	<b>153.1</b>	59.3	<b>+158.2%</b>
遞延收益	<b>376.6</b>	254.4	<b>+48.0%</b>
流動比率	<b>1.03</b>	1.09	<b>-5.5%</b>
資產(虧損)／回報(%)	<b>(6.0)</b>	2.8	<b>-8.8百分點</b>
股本(虧損)／回報(%)	<b>(15.9)</b>	5.8	<b>-21.7百分點</b>

### 財務摘要

截至三月三十一日

(百萬港元)	二零一零年	二零零九年	變動
營業額	<b>430.8</b>	661.8	<b>-34.9%</b>
經營開支	<b>(510.2)</b>	(634.6)	<b>-19.6%</b>
本年度(虧損)／溢利	<b>(41.2)</b>	17.2	<b>-339.5%</b>
每股股息(港仙)	<b>2.8</b>	4.3	<b>-34.9%</b>
每股基本(虧損)／盈利(港仙)	<b>(5.70)</b>	2.38	<b>-339.5%</b>
純(虧損)／利率(%)	<b>(9.6)</b>	2.6	<b>-12.2百分點</b>

### 營業額

本集團於年內錄得總營業額430,800,000港元，較二零零九年的661,800,000港元減少34.9%。營業額減少主要由於年內銷售予客戶的服務減少所致。



## 分類表現

於年內，我們主要服務及產品的銷售表現概述如下：

銷售組合	二零一零年		二零零九年		變動
	百萬元	佔營業額 百分比	百萬元	佔營業額 百分比	
美容及面部護理	259.4	60.2%	329.8	49.9%	-21.3%
水療浸浴及按摩	57.2	13.3%	150.3	22.7%	-61.9%
纖體	75.9	17.6%	116.0	17.5%	-34.6%
健身	9.5	2.2%	45.7	6.9%	-79.2%
美容產品銷售額	28.8	6.7%	20.0	3.0%	+44.0%
總營業額	<u>430.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>661.8</u>	<u>100.0%</u>	<u>-34.9%</u>

年內營業額減少約231,000,000港元，主要是由於美容及面部護理銷售額減少70,400,000港元、水療浸浴及按摩銷售額減少93,100,000港元及纖體服務銷售額減少40,100,000港元所致，有關銷售額減幅分別達21.3%、61.9%及34.6%。服務銷售額減少主要是由於全球及本地經濟衰退以及客戶消費力疲弱所致。

## 經營開支

本集團的經營開支主要包括僱員福利開支、租賃成本、宣傳及推廣開支、折舊及攤銷、銀行費用及所得稅(抵免)／開支。主要開支載列如下：

項目	二零一零年		二零零九年	
	百萬元	佔營業額 百分比	百萬元	佔營業額 百分比
僱員福利開支	254.1	59.0%	332.9	50.3%
租賃成本	108.8	25.3%	111.5	16.8%
廣告費	8.8	2.1%	28.2	4.3%
折舊及攤銷	42.9	10.0%	40.7	6.2%
銀行費用	23.8	5.5%	29.9	4.5%
所得稅(抵免)／開支	(13.1)	-3.1%	5.0	0.8%

於年內，受到營業額減少及租金增加所影響，僱員福利開支、租賃成本及廣告費的總開支較去年佔營業額的71.4%，大幅增長至佔營業額的86.4%。

於年內，僱員福利開支減少23.7%至254,100,000港元(二零零九年：332,900,000港元)。然而，由於營業額減少，本集團的僱員福利開支總額上升至佔總營業額59.0%。僱員總數由二零零九年三月三十一日的1,781名減少至年內的1,599名(香港：1,416名；中國內地：183名)。於年內，租賃成本減少2,700,000港元至108,800,000港元，減幅為2.4%。租賃成本減少主要是由於香港的服務中心數目減少所致。於年內，服務中心總數減少至42間，總加權平均建築樓面面積為356,000平方呎，較二零零九年三月三十一日392,000平方呎的46間服務中心減少9.2%建築樓面面積。

### **(虧損)／純利淨額**

於年內，本集團錄得本公司股權持有人應佔虧損約41,200,000港元(二零零九年：溢利17,200,000港元)。經營環境欠佳及客戶消費能力疲弱乃導致虧損的主因。於年內，除錄得約36,600,000港元非經常性收益外，則錄得虧損77,800,000港元，而去年同期則錄得17,200,000港元溢利。

### **非經常性收入**

年內，本公司因出售四間投資控股附屬公司之全部股份(載於「重大出售」一節)錄得非經常性收入約36,600,000港元。

### **流動資金及財政狀況**

本公司於二零一零年三月三十一日的權益總額為259,200,000港元(二零零九年：298,900,000港元)。本集團一般以其內部經營產生的現金流量為其業務營運提供資金。此外，於二零零九年六月十六日，本公司主要股東、主席兼行政總裁曾裕女士(「曾女士」)(於二零一零年四月十六日獲重新委任)及由曾女士完全控制的公司奧寧國際有限公司(「奧寧」)與捷誼有限公司、宏緯有限公司、東裕實業有限公司、裕泰國際企業有限公司及振裕發展有限公司就向曾女士和奧寧取得過渡性貸款(貸款總額為118,000,000港元)訂立一項協議，以便於二零零九年六月三十日收購位於棉登徑的物業(載於「重大收購」一節)。

於二零零九年九月二十三日，本公司全資附屬公司現代美容管理有限公司與奧寧訂立一項出售協議（「出售協議」），以向奧寧出讓東裕實業有限公司、捷誼有限公司、裕泰國際企業有限公司及宏緯有限公司的全部股份（合稱為「出售集團」）及出售集團應付現代美容管理有限公司的貸款約144,000,000港元，總代價為190,000,000港元（「出售」）。根據出售協議，總代價當中的118,000,000港元以抵銷過渡性貸款結付，而72,000,000港元則於出售完成時以現金結付。出售於二零零九年十一月十三日完成。該項交易將本集團的資本負債比率回復至零，而本集團獲得約72,000,000港元作為一般營運資金用途，令本集團的營運資金狀況得以增強。

本集團財務狀況持續維持穩健，於二零一零年三月三十一日的現金及現金等價物約為244,900,000港元（二零零九年：137,800,000港元），且無對外銀行借貸。於年內，本集團大部分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。於二零一零年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約11,200,000港元（二零零九年：27,100,000港元）。

#### 資本開支

於年內，本集團產生資本開支總額約為153,100,000港元（二零零九年：59,300,000港元）。該金額包括撥作收購土地及樓宇（載於「流動資金及財政狀況」一節）的款項之137,900,000港元及撥作就重新配置香港店鋪而產生的租賃裝修、設備及機器的款項約15,200,000港元。

## 遞延收益

於年內的遞延收益變動情況概述如下：

(百萬港元)	二零一零年	二零零九年	變動
年初	254.4	265.0	-4.0%
銷售預付美容套餐收入總額	524.1	631.0	-16.9%
就提供美容及保健服務所確認的收益	(391.1)	(621.7)	-37.1%
預付美容套餐到期時確認的收益	(10.9)	(20.1)	-45.8%
匯兌差額	0.1	0.2	-50.0%
年終	<u>376.6</u>	<u>254.4</u>	<u>+48.0%</u>

全球及本地經濟衰退持續影響消費者的情緒及客戶的購買意欲，導致年內的新預付美容套餐銷售收益由二零零九年的631,000,000港元減少16.9%至524,100,000港元。由於消費額下降，遞延收益由二零零九年三月三十一日的結餘254,400,000港元增加48.0%至二零一零年三月三十一日的376,600,000港元。

## 或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一零年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一零年三月三十一日的資本承擔為1,500,000港元(二零零九年：120,700,000港元)，主要用作收購物業、廠房及設備。

## 資產押記

於二零一零年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款7,200,000港元(二零零九年：9,400,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

## 外匯風險

本集團的交易及應收款項主要以港元列值，因而並無重大滙兌風險。在中國內地的主要附屬公司的資產淨值以人民幣列值，須承受外幣換算風險。本集團定期檢討以港元以外貨幣持有的流動資產及負債，以確保風險淨額處於可接納的水平。

## 重大收購

如「流動資金及財政狀況」一節所述，本集團於年內並無進行重大收購，惟收購一項物業除外。該物業位於棉登徑，其總建築面積約為13,000平方呎，投資成本為137,900,000港元。

## 重大出售

本公司已於年內出售出售集團，總代價為190,000,000港元（見「流動資金及財政狀況」一節所述）。由於出售，本集團與出售集團訂立租賃協議，據此，本集團同意向出售集團租賃若干物業，總年租為8,820,000港元。

## 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。

## 人力資源

於二零一零年三月三十一日，本集團合共僱用1,599名僱員（二零零九年：1,781名僱員），包括本集團42間服務中心的1,450名前線美容僱員及總部的149名後勤辦事處僱員。其中，1,416名僱員受僱於香港，而183名僱員在中國內地工作。已包括年度董事酬金在內的僱員福利開支總額為254,100,000港元，二零零九年則為332,900,000港元。本集團的薪酬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。為鼓勵及酬報我們的員工，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，本集團已採納購股權計劃。

## 首次公開招股的所得款項

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161,600,000港元。於年內，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。

## 前景

在現代美容，我們悉力滿足客戶的需求。

## 擴張「be Beauty Shop」服務

除提供多種自家品牌的美容及保健產品外，「be Beauty Shop」亦會提供如「Be Nail」、面部護理及個人形象等美容服務。調查資料顯示香港女士越來越注重指甲的外觀。董事相信未來數年美甲服務的需求將會迅速增加。同時，本集團將持續開發新服務以滿足客戶不同需求。

## 推廣「FERRECARE」概念店

自本集團新推出以客為本的高檔概念店，「FERRECARE」廣獲市場接納，且獲客戶回饋正面意見。為滿足我們目標客戶對其本身獨有類型肌膚而度身訂造的護膚品不斷增加的需求，我們決定投放更多資源推廣發展該品牌。

## 整合服務中心

鑒於經濟衰退，消費意欲下降，且租金上漲，年內(尤其是上半年)的經營環境惡劣。為減輕對該形勢的不利影響及調整靈活度，本集團將採納強而有力的策略，以便更佳滿足不斷改變的市場需求。我們將整合香港的服務中心，透過裝修或更有效的營銷策略提升個別中心的表現，並繼續優化資源分配。來年，本集團擴張時將秉承審慎原則。

## 拓展未開發具潛力的醫學美容科技

除現有廣泛的美容及保健服務及產品外，本集團預視醫學美容技術的應用將成為美容及護膚的主流。我們致力引入及推出更多尖端創新的醫學美容療程滿足不斷增加的需求。

## 於中國內地開展特許經營業務

鑒於中國內地對美容及保健服務的需求不斷增加，本集團計劃透過向有意進入美容行業的投資者推出特許經營計劃。我們將提供支援服務，如店面裝修、員工培訓及提供產品。董事相信，憑藉本集團的聲譽及行業知識，特許經營商將可成功經營業務。此外，這也是本集團增加中國內地市場份額的最有效方法。憑藉上述發展計劃，我們對本集團客戶人數將繼續增長感到樂觀。董事已作好準備應對未來的挑戰。本集團將以維持核心美容及保健服務業務作為優先目標。與此同時，我們將繼續維持本集團的穩健現金狀況。



## 每股股息

董事會已議決建議支付截至二零一零年三月三十一日止年度的特別股息每股股份2.80港仙(二零零九年：無)。於回顧年度，並無建議末期股息(二零零九年：無)。董事會沒有派付截至二零零九年九月三十日止六個月的中期股息(截至二零零八年九月三十日止六個月的年度所支付的中期股息為每股股份4.30港仙)。

待股東於本公司於二零一零年八月二十七日舉行的應屆股東週年大會上批准後，本公司計劃於二零一零年九月十日向於二零一零年八月二十七日名列本公司股東名冊上的股東支付特別股息每股2.80港仙。

## 股東週年大會

本公司截至二零一零年三月三十一日止年度的股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零一零年八月二十七日舉行。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一零年三月三十一日止年度，本公司概無贖回、本公司及其任何附屬公司概無購買或售出任何本公司上市證券。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年八月二十五日(星期三)至二零一零年八月二十七日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶。為合資格收取建議特別股息及有權參加股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同有關股票須不遲於二零一零年八月二十四日(星期二)下午四時正送抵本公司在香港的股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。



## 企業管治常規

董事會致力建立及維持高水準的企業管治。

董事會認為，於截至二零一零年三月三十一日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四企業管治常規守則（「守則」）所載的守則條文，惟以下偏離者除外：

守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。於二零一零年三月三十一日，李守義先生為本公司的主席兼行政總裁。其後，曾裕女士獲委任為本公司的主席兼行政總裁，李守義先生則辭任主席兼行政總裁職務，而重新調任為本公司的首席行政官，並於二零一零年四月十六日生效。曾裕女士現時為本公司主席及行政總裁。

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，並非為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（有賴高級管理層的支持）的職責均有清晰劃分。

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。

## 董事進行證券交易的標準守則

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

## 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（「審核委員會」），並已遵照守則制訂書面職權範圍，旨在對本集團財務申報過程及內部監控制度進行審查及監督。審核委員會由三名本公司獨立非執行董事組成。本集團截至二零一零年三月三十一日止年度的全年業績獲董事會批准前，已由審核委員會審閱。

## 內部監控

董事會全面負責本集團的內部監控系統，涵蓋所有重大控制權(包括財務、營運及合規控制及風險管理職能)。

本集團的內部監控系統旨在合理地(但並非絕對地)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非完全消除)本集團營運系統失誤的風險，以達致本集團的目標。

董事會(透過審核委員會)已對該些系統(涵蓋財務、營運、程序合規及風險管理職能)的有效性進行審查及認為該些系統有效及足夠保障本集團股東權益。

審查本集團內部監控系統有效性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。

## 刊發末期業績及年報

本業績公佈將於香港交易及結算所有限公司網站(網址為 [www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「最新上市公司公告」項內及本公司網站(網址為 [www.modernbeautysalon.com](http://www.modernbeautysalon.com))「投資者關係—法定公告」欄內刊登。年報及股東週年大會通告將於二零一零年七月二十七日或前後寄發予股東，並同時將於聯交所網站及本公司網站登載以供瀏覽。

承董事會命  
現代美容控股有限公司  
主席  
曾裕

香港，二零一零年七月十六日

於本公佈刊發日期，本公司的董事會由六名執行董事曾裕女士、李守義先生、葉啟榮先生、鄭旨呈先生、董國磊先生、黃樹培先生；及三名獨立非執行董事廖美玲女士、康寶駒先生及黃文顯先生組成。