

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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的有限公司)  
(股份代號：919)

**截至二零一二年三月三十一日止年度  
全年業績公佈**

**財務摘要**

- 於二零一二年財政年度，本集團於提供服務及銷售產品的兩個分類均見增長，營業額達至約756,600,000港元(二零一一年財政年度：約718,200,000港元)，增幅約5.3%。
- 本公司擁有人應佔年度溢利由二零一一年財政年度約89,200,000港元減至二零一二年財政年度約82,200,000港元。
- 溢利率則由二零一一年財政年度12.4%減至二零一二年財政年度10.9%。
- 於回顧年度內，每股基本盈利為11.19港仙，相對於去年同期則為每股基本盈利為12.33港仙。
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股4.25港仙。

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」)於截至二零一二年三月三十一日止年度(「二零一二年財政年度」或「回顧年度」)的經審核綜合業績連同截至二零一一年三月三十一日止年度(「二零一一年財政年度」)之比較數字。截至二零一二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

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
營業額	5	756,605	718,230
其他收入	6	3,589	21,087
已售存貨成本		(19,301)	(19,691)
廣告費		(11,093)	(10,891)
樓宇管理費		(15,275)	(13,972)
銀行費用		(36,864)	(31,500)
僱員福利開支		(366,753)	(343,249)
折舊		(31,162)	(43,908)
租賃成本		(115,028)	(114,994)
其他經營開支		(64,035)	(54,138)
經營溢利		100,683	106,974
利息收入		995	520
財務費用	7	(321)	(3)
除稅前溢利		101,357	107,491
所得稅開支	8	(19,220)	(18,228)
本年度溢利	9	82,137	89,263
年度除稅後其他全面收入：			
重估物業的收益		—	29,798
換算海外業務的匯兌差額		1,234	(4,105)
年度除稅後其他全面收入		1,234	25,693
年度全面收入總額		83,371	114,956
以下各方應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		82,151	89,206
非控股權益		(14)	57
		82,137	89,263

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
以下各方應佔年度全面收入總額：			
本公司擁有人		83,385	114,899
非控股權益		<u>(14)</u>	<u>57</u>
		<u><b>83,371</b></u>	<u><b>114,956</b></u>
每股盈利(港仙)			
	11		
— 基本		<u><b>11.19</b></u>	<u>12.33</u>
— 攤薄		<u><b>10.62</b></u>	<u>12.33</u>

綜合財務狀況表  
於二零一二年三月三十一日

	附註	於 二零一二年 三月三十一日 千港元	於 二零一一年 三月三十一日 千港元 (經重列)	於 二零一零年 四月一日 千港元 (經重列)
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備		75,830	60,237	212,449
投資物業		176,300	175,400	—
按金	12	23,032	18,494	24,037
遞延稅項資產		13,662	22,682	29,021
		<u>288,824</u>	<u>276,813</u>	<u>265,507</u>
<b>流動資產</b>				
存貨		13,159	11,229	8,223
應收賬款及其他應收款項、 按金及預付款項	12	217,466	177,219	185,260
即期稅項資產		7,728	8,025	5,566
已抵押銀行存款		7,141	7,160	7,155
現金及銀行結餘		484,426	449,495	306,718
		<u>729,920</u>	<u>653,128</u>	<u>512,922</u>
<b>資產總值</b>		<u><b>1,018,744</b></u>	<u>929,941</u>	<u>778,429</u>
<b>權益</b>				
<b>股本及儲備</b>				
股本		87,400	72,352	72,352
儲備		184,678	209,098	123,655
本公司擁有人應佔權益		272,078	281,450	196,007
非控股權益		65	79	—
<b>權益總額</b>		<u><b>272,143</b></u>	<u>281,529</u>	<u>196,007</u>

	附註	於 二零一二年 三月三十一日 千港元	於 二零一一年 三月三十一日 千港元 (經重列)	於 二零一零年 四月一日 千港元 (經重列)
<b>負債</b>				
<b>非流動負債</b>				
應付融資租賃款項		18	37	53
可換股票據		4,538	—	—
		<u>4,556</u>	<u>37</u>	<u>53</u>
<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	13	72,412	67,594	61,650
遞延收益	14	648,623	567,627	514,991
應付融資租賃款項		19	20	18
可換股票據		2,738	—	—
即期稅項負債		18,253	13,134	5,710
		<u>742,045</u>	<u>648,375</u>	<u>582,369</u>
<b>負債總額</b>		<u>746,601</u>	<u>648,412</u>	<u>582,422</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>1,018,744</u>	<u>929,941</u>	<u>778,429</u>
<b>流動(負債)／資產淨值</b>		<u>(12,125)</u>	<u>4,753</u>	<u>(69,447)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>276,699</u>	<u>281,566</u>	<u>196,060</u>

## 1. 一般資料

本公司為在開曼群島註冊成立的有限公司。其註冊辦事處為M&C Corporate Services Limited，地址為PO Box 309 GT, Ugland House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands。其主要營業地點的地址為香港九龍九龍灣啟祥道9號信和工商中心6樓。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

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

## 2. 編製基準

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聯交所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。

該等財務報表乃按歷史成本法編製，惟投資物業重估以公平值列賬。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須使用若干主要假設及估計，亦需要董事於應用會計政策的過程中作出判斷。

### 收購聖娜管理有限公司(「聖娜」)之全部股本權益(以下簡稱「業務合併」)

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連同其附屬公司(統稱「聖娜集團」)之全部股本權益，有關代價將透過按每股1.05港元之換股價發行可換股票據(「可換股票據」)支付。

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港元之任何金額之責任；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載於本公司日期分別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債券之發行經已落實。

由於本公司及聖娜集團於業務合併前後均受曾女士共同控制，故業務合併入賬為受共同控制之實體及業務之業務合併。本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」（「會計指引第5號」）按合併會計原則基準編製，猶如業務合併自合併實體首次受曾女士控制之日起經已發生。因此，綜合財務報表內之比較數字已相應地重列。

下表概述本集團及聖娜集團截至二零一一年三月三十一日止年度之合併經營業績以及於二零一一年三月三十一日及二零一零年四月一日之財務狀況，以反映業務合併之影響：

	本集團 (業務合併前 所呈列) 千港元	業務合併 之影響 千港元	本集團 (業務合併後 經重列) 千港元
<b>截至二零一一年三月三十一日止年度</b>			
業績：			
營業額	586,527	131,703	718,230
年內溢利	<u>43,975</u>	<u>45,288</u>	<u>89,263</u>
<b>於二零一一年三月三十一日</b>			
財務狀況：			
非流動資產	263,226	13,587	276,813
流動資產	510,811	142,317	653,128
資產總值	774,037	155,904	929,941
非流動負債	—	37	37
流動負債	469,754	178,621	648,375
負債總額	469,754	178,658	648,412
資產／(負債)淨值	<u>304,283</u>	<u>(22,754)</u>	<u>281,529</u>
<b>於二零一零年四月一日</b>			
財務狀況：			
非流動資產	251,286	14,221	265,507
流動資產	435,490	77,432	512,922
資產總值	686,776	91,653	778,429
非流動負債	—	53	53
流動負債	427,577	154,792	582,369
負債總額	427,577	154,845	582,422
資產／(負債)淨值	<u>259,199</u>	<u>(63,192)</u>	<u>196,007</u>

### 3. 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，與其業務相關且於二零一一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。該等香港財務報告準則包括香港財務報告準則；香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策、本集團財務報表之呈報及本年度與過往年度所呈報金額出現重大變動。

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團於其生效日期（於二零一二年一月一日或之後之會計年度開始生效）前提早採納香港會計準則第12號「遞延稅項：收回相關資產」之修訂。此修訂乃根據香港會計準則第40號「投資物業」的投資物業以公平值模式計量，推斷為透過銷售收回，除非有關推斷在若干情況下被駁回。因此，為計量本集團投資物業所涉及的遞延稅項，亦以推斷為透過銷售收回之公平值模式計量，因而並無就本集團投資物業公平值變動計提遞延稅項。香港會計準則第12號之修訂本已追溯採用。

除香港會計準則第12號的修訂外，本集團並未應用已頒佈但尚未生效之其他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之影響，惟目前仍未能確定該等新訂香港財務報告準則對其經營業績及財務狀況是否有重大影響。

### 4. 分類資料

本集團的兩個呈報分類如下：

美容及保健服務	—	提供美容及保健服務
護膚及保健產品	—	銷售護膚及保健產品

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

分類溢利或虧損不包括其他收入、利息收入、財務費用、未分配成本（包含企業行政開支）及所得稅開支。分類資產不包括投資物業、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、可換股票據、應付關連公司款項、應付最終控股方款項及應付關連方款項。

本集團會按現行市價計算分類間的銷售及轉讓，猶如有關銷售或轉讓是針對第三方。

有關呈報分類溢利或虧損、資產及負債的資料：

	美容及 保健服務 千港元	護膚及 保健產品 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一二年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶之收入	<b>709,785</b>	<b>46,820</b>	<b>756,605</b>
分類間的收益	—	<b>22,034</b>	<b>22,034</b>
分類溢利	<b>105,724</b>	<b>24,932</b>	<b>130,656</b>
<i>其他分類資料：</i>			
添置非流動資產	<b>40,188</b>	<b>6,913</b>	<b>47,101</b>
折舊	<b>29,261</b>	<b>1,901</b>	<b>31,162</b>
<b>於二零一二年三月三十一日</b>			
分類資產	<b>816,668</b>	<b>4,386</b>	<b>821,054</b>
分類負債	<b>710,980</b>	<b>9,980</b>	<b>720,960</b>
<b>截至二零一一年三月三十一日止年度(經重列)</b>			
來自外界客戶之收入	677,293	40,937	718,230
分類間的收益	—	16,278	16,278
分類溢利	87,945	21,830	109,775
<i>其他分類資料：</i>			
添置非流動資產	22,094	1,349	23,443
折舊	43,279	629	43,908
<b>於二零一一年三月三十一日(經重列)</b>			
分類資產	720,091	3,743	723,834
分類負債	628,800	5,262	634,062

呈報分類溢利或虧損、資產及負債的對賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
<b>溢利或虧損：</b>		
呈報分類的溢利總額	<b>130,656</b>	109,775
其他收入	<b>3,589</b>	21,087
利息收入	<b>995</b>	520
財務費用	<b>(321)</b>	(3)
企業行政開支	<b>(33,562)</b>	(23,888)
所得稅開支	<b>(19,220)</b>	(18,228)
	<u>82,137</u>	<u>89,263</u>
<b>資產：</b>		
呈報分類的資產總額	<b>821,054</b>	723,834
投資物業	<b>176,300</b>	175,400
遞延稅項資產	<b>13,662</b>	22,682
即期稅項資產	<b>7,728</b>	8,025
	<u>1,018,744</u>	<u>929,941</u>
<b>負債：</b>		
呈報分類的負債總額	<b>720,960</b>	634,062
即期稅項負債	<b>18,253</b>	13,134
可換股票據	<b>7,276</b>	—
應付關連公司款項	<b>110</b>	379
應付最終控股方款項	<b>2</b>	2
應付一位關連方款項	<b>—</b>	835
	<u>746,601</u>	<u>648,412</u>
<b>其他資料：</b>		
呈報分類非流動資產增加總額及綜合增加	<b>47,101</b>	23,443
	<u>31,162</u>	<u>43,908</u>
呈報分類折舊總額及綜合折舊	<b>31,162</b>	43,908

地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
香港	616,426	552,790	233,487	223,042
中國內地	36,124	32,930	2,446	2,945
新加坡	92,314	119,649	15,375	8,911
馬來西亞	11,741	12,861	822	739
綜合總額	<u>756,605</u>	<u>718,230</u>	<u>252,130</u>	<u>235,637</u>

呈列地區資料時，收益是以客戶所在地區為基準，且非流動資產不包括遞延稅項資產及按金。

## 5. 營業額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
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	709,785	677,293
銷售護膚及保健產品的收益	<u>46,820</u>	<u>40,937</u>
	<u>756,605</u>	<u>718,230</u>

## 6. 其他收入

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
佣金收入	1,361	3,583
政府補貼收入	15	97
雜誌訂閱收入	91	102
重估投資物業的收益	900	12,600
外匯收益淨額	—	4,229
其他收入	<u>1,222</u>	<u>476</u>
	<u>3,589</u>	<u>21,087</u>

## 7. 財務費用

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
融資租賃費用	3	3
須於五年內悉數償還的可換股票據的利息	<u>318</u>	<u>—</u>
	<u><b>321</b></u>	<u><b>3</b></u>

## 8. 所得稅開支

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
即期稅項—香港利得稅		
— 一年度撥備	7,209	3,630
— 以往年度超額撥備	<u>(76)</u>	<u>(3,340)</u>
	<u>7,133</u>	<u>290</u>
即期稅項—海外		
— 一年度撥備	3,058	11,256
— 以往年度撥備不足	<u>21</u>	<u>(28)</u>
	<u>3,079</u>	<u>11,228</u>
遞延稅項	<u>9,008</u>	<u>6,710</u>
	<u><b>19,220</b></u>	<u><b>18,228</b></u>

年內已就應課稅溢利按稅率16.5% (二零一一年：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在所經營國家的現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

由於本公司於中國的附屬公司於截至二零一二年三月三十一日止年度並無產生任何應課稅溢利，或承前之過往年度稅務虧損足以抵銷本年度產生的應課稅溢利，故並無就本年度計提中國企業所得稅撥備(二零一一年：無)。

## 9. 本年度溢利

本年度溢利經扣除以下項目後入賬：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
核數師酬金	2,387	1,742
折舊	31,162	43,908
並無產生租金收入的投資物業的直接經營開支	74	53
匯兌虧損	3,356	—
應收一間關連公司款項減值虧損	—	375
土地及樓宇的經營租賃開支	115,028	114,994
出售物業、廠房及設備的虧損	243	—
	<u>243</u>	<u>—</u>

## 10. 股息

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
中期股息每股普通股3.38港仙(二零一一年：1.4港仙)	24,455	10,129
二零一一年末期股息每股普通股2.88港仙	—	20,837
二零一二年擬派末期股息每股普通股4.25港仙	37,145	—
	<u>61,600</u>	<u>30,966</u>

## 11. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算乃基於以下各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
<b>盈利</b>		
就計算每股基本盈利之盈利	82,151	89,206
兌換未償還可換股票據所減省之財務費用	318	—
	<u>82,469</u>	<u>89,206</u>
就計算每股攤薄盈利之盈利		
	<u>82,469</u>	<u>89,206</u>
	二零一二年	二零一一年
<b>股份數目</b>		
於四月一日之已發行普通股	723,520,000	723,520,000
兌換可換股票據之影響	10,689,565	—
	<u>734,209,565</u>	<u>723,520,000</u>
就計算每股基本盈利之普通股加權平均數	734,209,565	723,520,000
未償還可換股票據產生之具攤薄效應之潛在普通股之影響	42,003,643	—
	<u>776,213,208</u>	<u>723,520,000</u>

## 12. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
<b>非流動資產</b>		
租金及其他按金	<u>23,032</u>	<u>18,494</u>
<b>流動資產</b>		
應收賬款	51,915	47,195
銀行及信用卡公司保留之貿易按金(附註)	125,953	87,952
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	39,248	41,982
應收關連公司款項	<u>350</u>	<u>90</u>
	<u>217,466</u>	<u>177,219</u>
	<u><b>240,498</b></u>	<u><b>195,713</b></u>

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，作為按照本集團與銀行／信用卡公司訂立的商戶協議以保障本集團向以銀行信用卡付款的客戶提供的服務表現。

本集團的營業額主要包括現金及信用卡銷售。銀行／信用卡公司的信貸期為賬單發出後180日(二零一一年：150日)內。

按賬單日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
0至30日	24,292	22,918
31至60日	12,200	8,795
61至90日	10,581	10,621
91至150日	3,991	4,021
150日以上	<u>851</u>	<u>840</u>
	<u><b>51,915</b></u>	<u><b>47,195</b></u>

於二零一二年三月三十一日，應收賬款約1,801,000港元(二零一一年：2,517,000港元)為逾期但無減值。該等款項與最近並無拖欠記錄之銀行／信用卡公司有關。其中的大部分款項已於結算日後至本公佈日期間內收回。逾期應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
0至30日	598	791
31至60日	301	188
61至90日	74	402
91至150日	—	308
150日以上	828	828
	<u>1,801</u>	<u>2,517</u>

本集團的應收賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
港元(「港元」)	50,474	45,740
新加坡元(「新元」)	994	814
馬來西亞林吉特(「馬幣」)	341	559
人民幣(「人民幣」)	106	82
總計	<u>51,915</u>	<u>47,195</u>

### 13. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
應付賬款	1,276	640
其他應付款項、已收按金及應計費用	71,024	65,738
應付一位關連方款項	—	835
應付最終控股方款項	2	2
應付關連公司款項	110	379
	<u>72,412</u>	<u>67,594</u>

於報告期末，按發票日期為基礎的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
於九十日內	1,142	634
超過九十日	134	6
	<u>1,276</u>	<u>640</u>

本集團的應付賬款的賬面值以下列貨幣計算：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
港元	669	397
新元	527	140
馬幣	48	29
人民幣	32	74
	<u>1,276</u>	<u>640</u>

#### 14. 遞延收益

遞延收益的賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
一年內	516,355	407,366
超過一年，但於兩年內	63,423	103,027
超過兩年，但於三年內	68,845	57,234
	<u>648,623</u>	<u>567,627</u>

遞延收益的變動情況：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元 (經重列)
年初	567,627	514,991
銷售預付美容套票收入總額	790,034	722,949
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	(709,785)	(677,293)
匯兌差額	747	6,980
年終	<u>648,623</u>	<u>567,627</u>

## 概覽

截至二零一二年三月三十一日止年度(「二零一二年」或「回顧年度」)，營業額約達756,600,000港元，較截至二零一一年三月三十一日止年度(「二零一一年」或「去年同期」)約718,200,000港元上升5.3%。美容及保健服務和相關產品銷售均見增長。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為790,000,000港元，較去年增加9.3%。隨著社會通脹及集團業務擴充，與去年同期相比，僱員福利開支增加6.8%至366,800,000港元。租賃成本則為115,000,000港元，與去年同期相約。

本集團於本回顧年度的經營溢利由二零一一年度107,000,000港元，減少至100,700,000港元。此外，本公司擁有人應佔年度溢利為82,200,000港元，較去年同期89,200,000港元減少7.9%。減幅主要源自於本年度收購聖娜集團的一次性行政費用及匯率損失所導致。集團於回顧年度內之每股基本盈利為11.19港仙，去年同期為12.33港仙。

## 香港業務回顧

中國內地經濟於回顧年度增長蓬勃，內需持續上升，帶動香港零售消費氣氛旺盛，加上香港職業女性越來越多，美容保健已逐漸成為生活必需品，需求日益增加。同時，因應社會潮流變遷，集團美容及保健服務的業務模式也有所改變。近年客戶消費力提高，生活節奏緊迫，集團把握時機提供高增值而更快捷見效的美容及保健服務。本回顧年度的服務收益及預付美容套票收入分別為578,200,000港元及611,500,000港元(二零一一年度：519,400,000港元及557,700,000港元)，增幅分別為11.3%及9.6%；明顯的收益增長證明集團的調整業務策略方向正確。

此外，有見客戶對優秀的美容及保健服務質素日趨重視，集團一直不斷提升團隊的專業水準，配合先進的新設美容設施，從而持續提升集團的品牌地位。為增加市場佔有率，集團亦會因應市場需求，為客戶提供更多有關抗衰老及美學塑形服務。

於回顧年度內，集團的美容及水療服務中心維持在29間，總建築樓面面積約為258,000平方呎。集團已將若干原用作瑜伽或Spa的空間，改為利潤更高的美容服務用途，以儘量提高營運面積之效益。

護膚及保健產品銷售方面，截至二零一二年三月三十一日止，本集團零售網絡點「p.e.n」店、「be Beauty Shop」的店舖及「FERRECARE概念店」共有16間，並分佈在香港、九龍和新界各區，主要提供自家品牌「p.e.n」、「be」、「FERRECARE」及代理知名外國品牌之優質護膚及保健產品。我們現時提供超過80款品種的產品供客戶選擇。集團對其銷售及代理的產品品質要求嚴謹，配合受全面產品知識訓練員工所提供的專業建議，客戶對集團銷售的產品滿意度十分高。銷售護膚及保健產品的收益由二零一一年年度的33,400,000港元增至二零一二年年度的38,200,000港元。

## 中國內地業務回顧

集團於中國內地經營的美容及保健服務中心共10間，分別透過在中國的北京、上海及廣州成立的三間全資附屬公司經營。回顧年度內，中國內地業務在本集團繼續積極嚴格執行成本控制措施和租金費用下降，以及營業額持續上升的情況下，成功轉虧為盈。

中國內地市場龐大並充滿商機，但同時也競爭激烈。隨著國家經濟持續增長，集團的目標客戶群，包括國內高消費的專業人士和較富裕的中產階層，亦進一步壯大，這些客戶更傾向選擇提供優質服務及具品牌地位的美容服務供應商。

集團的成本控制並沒有為中國內地的業務營運增添明顯的壓力；相反，憑藉集團專業的團隊提供的優質服務，集團於中國內地的品牌地位得以逐步提升，致使本回顧年度集團中國內地業務的營業額分別上升至36,100,000港元(二零一一年度：32,900,000港元)，銷售預付美容套票的收益亦由去年同期31,500,000港元增加10.7%至34,900,000港元；整體業務由去年同期虧蝕2,100,000港元增至本回顧年度溢利700,000港元。

## 東南亞業務回顧

集團於本回顧年度透過收購，成功把業務版圖擴展至新加坡及馬來西亞地區。現時，集團在新加坡及馬來西亞分別合共有10間及3間美容及保健服務中心。於本回顧年度，新加坡及馬來西亞之業務營業額為104,100,000港元，為集團帶來溢利11,700,000港元。而服務收益及銷售預付美容套票的收益分別為96,700,000港元及146,500,000港元。集團於東南亞的業務仍處於起步階段，集團將繼續提供優質的服務，建立當地顧客對集團的信心和良好的品牌地位。同時，集團亦將通過上述剛收購的美容服務中心擴充其護膚及保健產品的銷售網路。

## 經營概要

### 尖沙咀項目

本集團於二零零九年收購位於尖沙咀棉登徑5號一棟物業，因應近期歐洲市場的不穩定因素，管理層正重新考慮發展方案，不排除在價格合適的情況下出售。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一二年三月三十一日年度內，營業額增加38,400,000港元或5.3%至756,600,000港元。營業額之貢獻及增長動力主要源自美容及面部護理和纖體服務。

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一二年財政年度內的營業額(連同二零一一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				
	二零一二年		二零一一年		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	557,791	73.7%	501,860	69.9%	+11.1%
纖體	113,282	15.0%	114,491	15.9%	-1.1%
水療浸浴及按摩	35,312	4.7%	53,868	7.5%	-34.4%
健身	3,400	0.4%	7,074	1.0%	-51.9%
美容及保健服務	709,785	93.8%	677,293	94.3%	+4.8%
銷售護膚及保健產品的收益	46,820	6.2%	40,937	5.7%	+14.4%
總計	<u>756,605</u>	<u>100.0%</u>	<u>718,230</u>	<u>100.0%</u>	<u>+5.3%</u>

於回顧年度內，受惠於經濟環境顯著改善，客戶消費力上升，加上集團提供高增值服務，以及於香港美容行業的品牌定位正確，美容及面部護理服務的營業額增長11.1%至557,800,000港元(二零一一年度：501,900,000港元)。由於集團本年度比去年較集中推廣美容及面部護理，而調動較少資源於纖體服務的推廣。因此，集團纖體分類的營業額由二零一一年度約114,500,000港元稍微下降至二零一二年度約113,300,000港元，下降約1.1%。

集團於回顧年度投放更多資源，透過不同管道，如雜誌，網絡，電視等刊登廣告，以擴闊客戶覆蓋層面。另外，為提高營運效率，集團於回顧年度內開發了電子簽署即時確認系統，讓客戶能隨時隨地按需要辦理療程預約手續。本集團提供美容及保健服務多年，一直深得客戶信任和支持，加上更有效的營銷策略及更多元化的服務選擇，回顧年內，銷售預付美容套票收入為790,000,000港元，較去年同期722,900,000港元增加9.3%。

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							
	二零一二年				二零一一年			
	香港	中國內地	東南亞 (新加坡和 馬來西亞)	總計	香港	中國內地	東南亞 (新加坡和 馬來西亞)	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	千港元
年初	393,662	20,033	153,932	567,627	355,376	21,189	138,426	514,991
匯兌差額	—	297	450	747	—	236	6,744	6,980
銷售預付美容套票的收益 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	611,467	32,041	146,526	790,034	557,710	30,124	135,115	722,949
	(578,212)	(34,874)	(96,699)	(709,785)	(519,424)	(31,516)	(126,353)	(677,293)
年終	<u>426,917</u>	<u>17,497</u>	<u>204,209</u>	<u>648,623</u>	<u>393,662</u>	<u>20,033</u>	<u>153,932</u>	<u>567,627</u>

## 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。由於我們持續擴充業務，加上致力提升員工待遇以吸納及挽留人才，本回顧年度的僱員福利開支較二零一一年度的343,200,000港元增加約6.8%至約366,800,000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情況，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表現及集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。此外，本集團於二零一零年第一季起推行精英制度，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。僱員福利開支佔營業額48.5%，相對於二零一一年財政年度則為47.8%。

## 租賃成本

截至二零一二年三月三十一日年度內，本集團於中國內地及香港經營的服務中心維持合共39間，加權平均總建築樓面面積為308,000平方尺，較二零一一年度的315,000平方尺減少2.2%。

於回顧年度內，本集團成功收購聖娜集團，截至二零一二年三月三十一日止在新加坡及馬來西亞分別合共有10間及3間美容服務中心，總建築面積分別合共約24,000平方尺及約8,900平方尺。於二零一二年度，新加坡及馬來西亞的租賃成本約為13,500,000港元(二零一一年度：12,900,000港元)，佔新加坡及馬來西亞之業務營業額約13.0%(二零一一年度：9.8%)。

## 折舊

部分服務中心已營運多年，因此該些中心部分於投入服務時添置的資產如物業裝修、美容儀器、服務中心配備等的折舊已完全攤銷，使本回顧年度的折舊比去年同期減少29.0%至31,200,000港元。

## 其他經營開支

其他經營開支主要包括銀行費用、廣告費用、公用事項及樓宇管理費。銀行費用上升17.0%至36,900,000港元，乃由於回顧期內新增預付美容套票及護膚及保健產品銷售額上升所致。廣告費用由去年同期的10,900,000港元增加至11,100,000港元，於截至二零一二年三月三十一日年度，廣告費佔營業總額的百分比維持1.5%，與去年同期相若，反映我們營銷效益持續提升，以及本集團在美容行業之聲譽不斷累積。

## 溢利及溢利率

本年度溢利由二零一一年度純利為約89,300,000港元減少至約82,100,000港元。此外，本公司擁有人應佔年度溢利亦由二零一一年度約89,200,000港元減少為約82,200,000港元。溢利率由二零一一年度的12.4%減少至回顧年度的10.9%。兩者的減少主要由於本集團致力擴展東南亞服務網絡，其中開拓當地新業務網絡的一次性開支產生額外成本。開拓新業務網絡對集團的長遠發展非常有利；同時，本集團也將繼續從不同途徑控制成本，令純利率得以維持。本年度每股基本盈利為11.19港仙，而去年同期則為每股盈利12.33港仙。

## 每股股息

末期股息有待股東在即將舉行的股東週年大會中批准，董事會建議派付末期股息每股4.25港仙。連同於年內已派付的中期股息3.38港仙計，於截至二零一二年三月三十一日止年度合共派發股息每股7.63港仙，折合股息派付率為大約75%。

## 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，以及償付與銀行之間的信用卡預付交易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484,400,000港元(二零一一年度：449,500,000港元)。我們的現金主要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，以及為我們的營運資金及正常營運開支提供資金。秉承本集團的審慎理財政策，除營運所需的資金外，於回顧期內本集團大多數現金均持作定期及儲蓄存款。

## 資本開支

於回顧年度內，本集團的資本開支總額約為47,100,000港元，去年同期為23,400,000港元。主要作涉及擴展其香港及東南亞的服務網絡而產生的添置租賃物業裝修、汽車、設備及機器。

## 或然負債及資本承擔

董事會認為截至二零一二年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一二年三月三十一日的資本承擔為12,400,000港元(二零一一年三月三十一日：15,000,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

## 資產押記

截至二零一二年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款7,100,000港元(二零一一年三月三十一日：7,200,000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

本集團的絕大部分交易以港元列值。然而，人民幣不斷升值，對本集團在中國內地的營運成本構成相對壓力。管理層將會密切監察集團所面對的風險，並將採取必要措施以妥善對沖該等風險。

## 財資政策

本集團在財資政策方面採用一套審慎方法。本集團的剩餘資金主要以在著名銀行的定期及儲蓄存款持有，以按年收益率約0.2%賺取利息收入。於回顧年度內，本集團並無任何其他證券或資本投資、衍生工具投資或外幣對沖。

## 人力資源及培訓

本集團截至二零一二年三月三十一日僱用1,879名員工(二零一一年三月三十一日：1,779名員工)，包括香港、中國內地及東南亞地區(新加坡和馬來西亞)的前線服務中心員工分別有1,306人、121人及230人，香港、中國內地及東南亞地區の後勤辦事處員工分別有163人、24人及35人。在回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為366,800,000港元，較二零一一年度的343,200,000港元增加6.8%。

本集團定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現，檢討其薪酬政策。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層成員的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討。本集團亦會根據本集團及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。於二零零六年一月二十日，本集團已採納購股權計劃。於二零一二年三月三十一日，本集團若干董事、高級管理層及僱員合共獲授6,680,000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，並與市場水平一致。

為提高員工核心技能，本集團亦會定期舉行培訓課程，當中不乏由本集團高級管理人員負責的研討會，使高級管理人員與基層員工之間有相互的溝通。同時，集團鼓勵員工參加與本集團業務有直接及間接關係的培訓課程與講座，以提升員工之服務技巧。

## 企業社會責任

本集團不僅竭盡所能為股東爭取合理回報，亦藉在業務過程中管理對環境的影響，以對我們業務所在的社會和社區的社會及經濟發展作出貢獻。集團已制定具體政策，訂明如何在服務中心方面盡量減少使用空氣調節裝置及減少用水，致力讓工作環境更健康環保。

集團於回顧年度內亦參與贊助第四屆香港瑜珈馬拉松的共同贊助商。參加者如作出額外捐款，便可享有由「現代美容中心」提供免費美容護理療程。

## 展望

歐美經濟持續不穩，加上中國宣佈放慢經濟增長，零售消費氣氛或會變差，美容及保健服務業和產品銷售的表現也或因此而受影響。惟本集團一直積極控制經營成本，亦注意維持穩健的現金狀況，因此雖然面對經營環境轉變和挑戰，我們仍對本集團來年的業績感到審慎樂觀。

我們明白到要維持穩定的業務增長，專業體貼的服務和可靠優質的產品是不可或缺的；因此，本集團將繼續為前線員工提供專業的培訓，及嚴謹審查出售和代理的產品，以保障顧客健康安全之餘，也確保及提升集團品牌地位。

## 香港市場

香港美容及保健服務業日漸成熟，客戶對高質素的服務需求更不斷提升。面對市場對服務要求的轉變，除了保持優質的服務質素，集團將迅速反應，調節業務，並投放適當的資源，提供更多元化且快捷見效的美容保健服務，進一步鞏固業務份額並擴大市場佔有率，同時增加客戶對我們的信心和忠誠度。

隨著日本產品受輻射污染傳聞影響，香港客戶對歐洲出產的護膚及保健產品加倍注意。本集團一向堅持推廣優質且產自歐洲的護膚及保健產品，這些產品也深受顧客歡迎，因此我們對集團的產品銷售業務前景充滿信心。我們也計畫透過擴充零售網路，增加產品品牌和種類的代理安排，把握擴展市場份額的機會。

## 中國內地市場

中國政府全力提振內需市場，民眾平均收入維持增長，對優質美容及保健服務需求亦隨之上升。集團將繼續推進中國內地，尤其國內二、三線城市的業務發展，抓緊適當的商機，銳意在中國內地透過拓展特許經營合作策略及收購美容企業擴充業務網絡。

## 新加坡及馬來西亞市場

集團於本年度剛收購的新加坡及馬來西亞的美容業務經營順利，我們將繼續提升其業務品質和效益，以儘快將之轉化成本集團的主要營收動力來源之一。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一二年三月三十一日止年度，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。

## 暫停辦理股東登記

本公司股東週年大會訂於二零一二年八月二十八日(星期二)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一二年八月二十五日(星期六)至二零一二年八月二十八日(星期二) (包括首尾兩日) 暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。如欲符合資格出席股東週年大會及於大會投票，所有股份過戶相關股票必須於二零一二年八月二十四日(星期五)下午四時三十分前送交至本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司及辦理股份過戶手續，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

擬派末期股息須於股東週年大會獲股東通過普通決議案。收取擬派末期股息權利之記錄日期為二零一二年九月五日辦理。為釐定股東收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一二年九月三日(星期一)至二零一二年九月五日(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。如欲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二零一二年八月三十一日(星期五)下午四時三十分前送交至本公司之香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司進行登記。末期股息將於二零一二年九月二十四日(星期一)支付。

## 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，而該等原則重視透明度、問責性及獨立性。截至二零一二年三月三十一日止年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則(「守則」)，但以下「主席及行政總裁」一節所載偏離守則條文第A.2.1條的情況除外。

## 主席兼行政總裁

於回顧年度內，曾裕女士（「曾女士」）擔任本公司主席兼行政總裁。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。

## 審核委員會

審核委員會旨在對本集團的財務申報、內部監控及企業管治事宜進行審查，並向董事會作出相關建議。審核委員會由獨立非執行董事廖美玲女士擔任主席，而審核委員會的所有成員均為獨立非執行董事。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，審核委員會開會三次。審核委員會履行的工作概述如下：

- a. 批准外聘核數師的薪酬及聘用條款；
- 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. 於審核工作開始前先與外聘核數師討論審核性質及範疇；
- e. 檢討內部審核功能的審核程序；及
- f. 檢討本集團的財務監控、內部監控及風險管理制度。

於本集團截至二零一二年三月三十一日止年度的年度業績獲董事會批准前，審核委員會與本公司的核數師已審閱及批准有關年度業績。

## 刊發全年業績及年報

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二零一二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  
主席兼行政總裁  
曾裕

香港，二零一二年六月二十七日

於本公佈刊發日期，董事會由四名執行董事曾裕女士、葉啟榮先生、梁文傑先生及黃樹培先生；及三名獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生及康寶駒先生組成。