

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分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。



MODERN BEAUTY SALON HOLDINGS LIMITED

(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)

截至二零一六年三月三十一日止年度 全年業績公佈

財務摘要

- 本集團收益較二零一五年財政年度的874,200,000港元減少11.3%至775,400,000港元。
- 銷售預付美容套票收入總額由二零一五年財政年度約749,900,000港元減至二零一六年財政年度約688,700,000港元。
- 於二零一六年財政年度的權益股東應佔溢利約為12,700,000港元，較二零一五年財政年度的約68,800,000港元減少81.6%。
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股普通股0.6港仙。

營運摘要

- 本集團於中國內地、香港及台灣經營的服務中心合共40間，加權平均總建築樓面面積約281,000平方尺。
- 本集團在新加坡及馬來西亞分別擁有12間及2間美容服務中心，加權平均總建築樓面面積分別約23,000平方尺及約4,000平方尺。
- 香港及新加坡的客戶人數分別達致約396,000名及104,000名。

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」)於截至二零一六年三月三十一日止年度(「二零一六年財政年度」或「回顧年度」)的綜合業績連同截至二零一五年三月三十一日止年度(「二零一五年財政年度」)之比較數字。截至二零一六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。

綜合損益表
截至二零一六年三月三十一日止年度

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	5	775,391	874,235
其他收入	6	2,924	2,344
已售存貨成本		(24,806)	(29,103)
廣告費		(5,839)	(8,337)
樓宇管理費		(15,200)	(15,905)
銀行費用		(34,092)	(37,618)
僱員福利開支	7(b)	(401,615)	(408,527)
折舊		(44,927)	(47,821)
租賃成本		(156,614)	(163,551)
其他經營開支		(83,763)	(82,852)
經營溢利		11,459	82,865
利息收入		2,615	2,769
財務費用	7(a)	(209)	(346)
投資物業公平值變動		280	72
購買代價公平值變動		3,392	(114)
合營企業減值虧損		(892)	-
分佔聯營公司溢利		1	77
分佔合營企業(虧損)/溢利		(22)	474
除稅前溢利	7	16,624	85,797
所得稅開支	8	(3,601)	(16,866)
本年度溢利		13,023	68,931
應佔：			
本公司權益股東		12,668	68,849
非控股權益		355	82
本年度溢利		13,023	68,931
每股盈利(港仙)	10		
基本		1.45	7.88
攤薄		1.34	7.20

綜合損益及其他全面收益表
截至二零一六年三月三十一日止年度

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年內溢利	<u>13,023</u>	<u>68,931</u>
年內其他全面收入 (除稅後及重新分類調整後):		
其後可重新分類至損益之項目:		
換算海外業務的匯兌差額	(606)	162
投資物業重估	<u>-</u>	<u>3,552</u>
年內其他全面收入	<u>(606)</u>	<u>3,714</u>
年內全面收入總額	<u>12,417</u>	<u>72,645</u>
以下各方應佔:		
本公司權益股東	12,062	72,495
非控股權益	<u>355</u>	<u>150</u>
年內全面收入總額	<u>12,417</u>	<u>72,645</u>

綜合財務狀況表
於二零一六年三月三十一日

	附註	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		96,717	122,427
投資物業		12,700	12,420
於聯營公司的權益		80	79
於合營企業的權益		4,205	5,146
按金	11	15,119	29,309
遞延稅項資產		16,389	14,256
		<u>145,210</u>	<u>183,637</u>
流動資產			
存貨		21,977	23,499
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	11	213,206	221,363
可收回稅項		15,697	15,811
已抵押銀行存款		53,857	53,842
現金及銀行結餘		366,652	397,248
		<u>671,389</u>	<u>711,763</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項、已收按金及 應計費用	12	89,029	92,129
遞延收益	13	547,224	604,843
可換股票據		2,503	3,680
應付稅項		14,342	16,662
		<u>653,098</u>	<u>717,314</u>
流動資產／(負債)淨值		<u>18,291</u>	<u>(5,551)</u>
總資產減流動負債		<u>163,501</u>	<u>178,086</u>

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
附註		
非流動負債		
可換股票據	-	454
遞延稅項負債	375	1,787
收購事項應付購買代價	<u>1,259</u>	<u>4,673</u>
	<u>1,634</u>	<u>6,914</u>
資產淨值	<u>161,867</u>	<u>171,172</u>
股本及儲備		
股本	87,400	87,400
儲備	<u>73,962</u>	<u>83,563</u>
本公司權益股東應佔權益總額	<u>161,362</u>	<u>170,963</u>
非控股權益	<u>505</u>	<u>209</u>
權益總額	<u>161,867</u>	<u>171,172</u>

附註

截至二零一六年三月三十一日止年度

1. 一般資料

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

本公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務為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. 合規聲明及編製基準

截至二零一六年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於聯合公司及合營企業之權益。本公佈所載列之綜合業績不構成本集團截至二零一六年三月三十一日止年度之綜合財務報表，但摘錄自該等財務報表。

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認之會計原則及香港公司條例之披露規定而編製。該等財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，其於本集團之本會計期間首次生效或可供提早採納。附註3提供有關初次採用該等香港財務報告準則而導致會計政策出現變動之資料，惟前提是有關資料與本集團於本會計期間及過往會計期間有關，並於該等財務報表反映。

除所載的會計政策另有訂明外，編製財務報表所用計量基準為歷史成本基準。

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

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

編製財務報表所用的會計政策與該等於編製二零一四／一五年年度財務報表所用者一致，惟附錄3所載的變動除外。

3. 會計政策變動

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

- 香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進
- 香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進

本集團並無於本會計期間應用任何尚未生效之新訂準則或詮釋。採納經修訂香港財務報告準則之影響於下文論述：

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期及二零一一年至二零一三年週期的年度改進

此兩個週期的年度改進包括九項準則之修訂及對其他準則之相應後續修訂。其中，香港會計準則第24號關連人士披露已予以修訂，藉以將「關連人士」之釋義擴展為包括提供主要管理人員服務予申報實體之管理實體，並要求披露為獲得管理實體提供之主要管理人員服務而產生的費用。由於本集團並無獲得管理實體提供之主要管理人員服務，故該等修訂並無對本集團之關連人士披露造成影響。

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。

分類溢利不包括其他收入、利息收入、財務費用、投資物業及購買代價的公平值變動、合營企業減值虧損、分佔聯營公司及合營企業溢利／(虧損)、未分配成本(包含企業行政開支)及所得稅開支。分類資產不包括持作企業用途物業、投資物業、於聯營公司及合營企業的權益、遞延稅項資產及可收回稅項。分類負債不包括應付稅項、可換股票據、遞延稅項負債、應付關連公司款項及最終控股方款項及收購事項應付購買代價。

- (a) 截至二零一六年及二零一五年三月三十一日止年度，有關本集團可報告分類之資料呈交予本集團最高行政管理層，以供資源分配及分類表現評估之用，該等資料列載如下。

	美容及 保健服務 千港元	護膚及 保健產品 千港元	總計 千港元
截至二零一六年三月三十一日止年度			
來自外界客戶的收益	744,609	30,782	775,391
呈報分類溢利	38,051	12,995	51,046
<i>其他分類資料：</i>			
添置物業、廠房及設備	20,825	–	20,825
折舊	43,998	929	44,927
於二零一六年三月三十一日			
呈報分類資產	744,439	7,413	751,852
呈報分類負債	<u>625,339</u>	<u>10,825</u>	<u>636,164</u>
截至二零一五年三月三十一日止年度			
來自外界客戶的收益	830,794	43,441	874,235
呈報分類溢利	101,338	18,210	119,548
<i>其他分類資料：</i>			
添置物業、廠房及設備	31,648	–	31,648
折舊	45,142	2,679	47,821
於二零一五年三月三十一日			
呈報分類資產	822,869	8,933	831,802
呈報分類負債	<u>684,225</u>	<u>12,658</u>	<u>696,883</u>

(b) 呈報分類溢利、資產及負債的對賬

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
溢利：		
呈報分類溢利	51,046	119,548
其他收入	2,924	2,344
利息收入	2,615	2,769
財務費用	(209)	(346)
投資物業公平值變動	280	72
購買代價公平值變動	3,392	(114)
合營企業減值虧損	(892)	-
分佔聯營公司溢利	1	77
分佔合營企業(虧損)/溢利	(22)	474
未分配成本	(42,511)	(39,027)
所得稅開支	(3,601)	(16,866)
	<u>13,023</u>	<u>68,931</u>
年度綜合溢利	<u>13,023</u>	<u>68,931</u>
資產：		
呈報分類資產	751,852	831,802
持作企業用途物業	15,676	15,886
投資物業	12,700	12,420
於聯營公司的權益	80	79
於合營企業的權益	4,205	5,146
遞延稅項資產	16,389	14,256
可收回稅項	15,697	15,811
	<u>816,599</u>	<u>895,400</u>
綜合資產總額	<u>816,599</u>	<u>895,400</u>
負債：		
呈報分類負債	636,164	696,883
應付稅項	14,342	16,662
可換股票據	2,503	4,134
遞延稅項負債	375	1,787
應付關連公司款項	87	87
應付最終控股方款項	2	2
收購事項應付購買代價	1,259	4,673
	<u>654,732</u>	<u>724,228</u>
綜合負債總額	<u>654,732</u>	<u>724,228</u>

(c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外界客戶的收益及(ii)本集團的物業、廠房及設備(「特定非流動資產」)的地理位置之資料。客戶的地理位置乃按提供服務或交付貨品的位置而定。特定非流動資產的地理位置乃按資產的實際位置(就物業、廠房及設備而言)而定。特定非流動資產不包括投資物業、於聯營公司及企營企業的權益、遞延稅項資產及按金。

	來自外界客戶的收益		特定非流動資產	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港(所在地)	640,677	688,177	81,994	97,197
中國內地	26,594	29,230	6,490	10,579
新加坡	95,351	142,070	6,307	11,351
馬來西亞	7,367	11,250	358	1,012
台灣	5,402	3,508	1,568	2,288
	<u>775,391</u>	<u>874,235</u>	<u>96,717</u>	<u>122,427</u>

5. 收益

本集團之主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。

各個重大分類收益之金額列載如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票 到期確認的收益	744,609	830,794
銷售護膚及保健產品	<u>30,782</u>	<u>43,441</u>
	<u>775,391</u>	<u>874,235</u>

6. 其他收入

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
佣金收入	20	85
政府補貼	951	898
出售物業、廠房及設備的收益淨額	-	61
租金收入	536	536
其他	1,417	764
	<u>2,924</u>	<u>2,344</u>

7. 除稅前溢利

除稅前溢利於扣除以下各項後得出：

(a) 財務費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
須於五年內悉數償還之可換股票據利息	<u>209</u>	<u>346</u>

(b) 僱員福利開支

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
工資及薪金	376,175	382,903
定額供款退休計劃之供款	22,737	24,295
其他員工福利	2,575	974
以股份為本的付款	128	355
	<u>401,615</u>	<u>408,527</u>

(c) 其他項目

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
核數師酬金 — 即期	<u>2,985</u>	<u>3,052</u>
外匯虧損，淨額	9,897	5,189
土地及樓宇經營租賃費用	156,614	163,551
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	1,054	-
出售附屬公司虧損	-	47
應收賬款減值虧損(附註11(b))	<u>828</u>	<u>-</u>

8. 綜合損益表之所得稅

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
即期稅項－香港利得稅		
年度撥備	1,958	7,139
以往年度超額撥備	(26)	(23)
	<u>1,932</u>	<u>7,116</u>
即期稅項－海外		
年度撥備	5,302	10,502
以往年度撥備不足／(超額撥備)	22	(460)
	<u>5,324</u>	<u>10,042</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	(3,655)	(292)
	<u>3,601</u>	<u>16,866</u>

二零一六年香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利16.5%(二零一五年：16.5%)計算，並已計及香港特別行政區政府於二零一四／一五課稅年度給予各項業務寬減應付稅項的75%，上限為20,000港元(二零一五年：10,000港元的最高寬減已給予二零一三／一四課稅年度並已計算在二零一五年撥備內)。海外附屬公司的稅項按相關國家當時適用的稅率計算。

9. 股息

應付本公司權益股東之本年度股息

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
已宣派及支付中期股息每股普通股0.4港仙 (二零一五年：每股普通股3.4港仙)	3,496	29,716
建議於報告期末後派付末期股息每股普通股0.6港仙 (二零一五年：每股普通股2.1港仙)	5,244	18,354
	<u>8,740</u>	<u>48,070</u>

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

計算每股基本盈利時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利12,668,000港元(二零一五年：68,849,000港元)及年內已發行之873,996,190股普通股(二零一五年：873,996,190股普通股)之加權平均數。

(b) 每股攤薄盈利

計算每股攤薄盈利時乃根據本公司普通權益股東應佔溢利12,877,000港元(二零一五年：69,195,000港元)及961,615,238股普通股(二零一五年：961,615,238股普通股)之加權平均數，計算方式如下：

(i) 本公司普通權益股東應佔溢利(攤薄)

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
普通權益股東應佔溢利	12,668	68,849
扣除實際利息對可換股票據負債部分之稅務影響	<u>209</u>	<u>346</u>
普通權益股東應佔溢利(攤薄)	<u>12,877</u>	<u>69,195</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一六年	二零一五年
於三月三十一日之普通股加權平均數	873,996,190	873,996,190
轉換可換股票據之影響	<u>87,619,048</u>	<u>87,619,048</u>
於三月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>961,615,238</u>	<u>961,615,238</u>

於二零一六年及二零一五年三月三十一日之本公司購股權及非上市認股權證對每股盈利並無任何攤薄影響。

11. 應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
非流動資產		
按金	15,119	29,309
流動資產		
應收賬款	43,366	55,053
減：呆賬撥備(附註11(b))	(828)	—
	42,538	55,053
銀行／信用卡公司保留之貿易按金(附註)	134,094	135,774
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	36,303	30,419
應收關連公司款項	271	117
	213,206	221,363
	228,325	250,672

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

(a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期計並扣除呆賬撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至30日	22,996	21,517
31至60日	7,128	9,684
61至90日	7,809	11,537
91至180日	4,605	10,606
180日以上	—	1,709
	42,538	55,053

本集團收益主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款賬單發出日期起計於7至180日(二零一五年：7至180日)內到期。

(b) 應收賬款減值

有關應收賬款的減值虧損乃使用備抵賬記錄，惟本集團認為收回款項的機會甚微則除外，在此情況下減值虧損直接於應收賬款撇銷。

本年度的呆賬撥備變動如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
於四月一日	-	-
已確認減值虧損	<u>828</u>	<u>-</u>
於三月三十一日	<u>828</u>	<u>-</u>

於二零一六年三月三十一日，個別已減值應收款項與應收銀行／信用卡公司的若干已逾期餘額有關，而董事已作出評估，認為收回該等結餘的機會甚微。因此，已確認特別呆賬撥備828,000港元(二零一五年：無)。

(c) 並無減值之應收賬款

於二零一六年三月三十一日，約1,480,000港元之應收賬款為已逾期但未減值(二零一五年：2,577,000港元)，其涉及與本集團有良好往績記錄之銀行／信用卡公司。根據過往經驗，管理層相信毋須為該等結餘計提減值撥備，因為信貸質素並無重大變動，而結餘仍屬可悉數收回。該等應收賬款按到期日計算的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
0至30日	1,425	1,626
31至60日	26	117
61至90日	24	-
91至150日	5	-
150日以上	<u>-</u>	<u>834</u>
	<u>1,480</u>	<u>2,577</u>

12. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
應付賬款	742	2,361
其他應付款項、已收按金及應計費用	88,198	89,679
應付最終控股方款項	2	2
應付關連公司款項	87	87
	<u>89,029</u>	<u>92,129</u>

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

於報告期末，按發票日期計的應付賬款的賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
90日內	704	2,352
超過90日	38	9
	<u>742</u>	<u>2,361</u>

13. 遞延收益

(a) 基於發票日期的遞延收益賬齡分析如下：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
一年以內	547,224	603,032
一年以上，但於兩年內	-	1,811
	<u>547,224</u>	<u>604,843</u>

(b) 遞延收益的變動情況：

	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
年初	604,843	688,451
來自銷售預付美容套票的收入總額	688,697	749,923
來自提供美容及保健服務及因預付美容套票 到期確認的收益	(744,609)	(830,794)
匯兌差額	(1,707)	(2,737)
	<u>547,224</u>	<u>604,843</u>
年終	547,224	604,843

業務回顧

概覽

於回顧年度，本集團錄得收益約775,400,000港元，較截至二零一五年三月三十一日止年度（「二零一五年財政年度」或「去年同期」）約874,200,000港元減少11.3%。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為688,700,000港元，較去年同期減少8.2%。與去年同期相比，僱員福利開支及租賃成本分別減少1.7%至401,600,000港元及減少4.3%至156,600,000港元。本集團於回顧年度錄得經營溢利11,500,000港元（二零一五年財政年度：82,900,000港元）。

以下為主要數據：

	截至三月三十一日止年度		
	二零一六年	二零一五年	變動
收益(百萬港元)	775.4	874.2	-11.3%
經營溢利率(%)	1.5%	9.5%	-8.0 個百分點
純利率(%)	1.7%	7.9%	-6.2 個百分點
店舖數目	70	77	-7
僱員福利開支(百萬港元)	401.6	408.5	-1.7%
租賃成本(百萬港元)	156.6	163.6	-4.2%
每股普通股股息總額(港仙)	1.0	5.5	
全年派息率(%)	67.1%	69.7%	

香港

在不穩定的內外營商環境下，香港的零售銷售額於回顧年度顯著下跌。據政府統計處數字顯示，於季節性調整後，二零一六年第一季的總零售銷售額較上一季下跌8.0%，而總零售銷售量則下跌9.1%。我們於香港的美容、纖體及保健服務業務無可避免地受到影響。儘管如此，憑藉我們於服務管理的傑出表現，加強品質保證，我們的管理層對我們未來業務前景充滿信心。

於回顧年度，收益下跌6.9%。根據會計政策，遞延收益乃於向顧客提供療程時或預付美容套票到期後予以確認。因此，回顧年度未被確認的遞延收益將於下一個財政年度依實際情況全數確認為收益。本回顧年度的服務及預付美容套票到期收益以及預付美容套票收益分別為613,200,000港元及586,400,000港元(二零一五年財政年度：651,500,000港元及617,000,000港元)。二零一六年財政年度來自銷售護膚及保健產品的收益為27,500,000港元(二零一五年財政年度：36,700,000港元)。於回顧年度，本集團的香港客戶人數合共約達396,000名，相對去年同期的人數約376,000名，增幅為5.3%。

本集團為普羅大眾提供多種全面的優質美容、纖體及面部護理服務，包括護膚、纖體、美髮、化妝、修甲、修腳、電學脫毛、美學塑形服務等。自二零一三年起，我們亦為顧客提供婚紗攝影服務。為進一步加強我們為顧客提供的美容服務，我們提供多種創新細緻的美容、纖體及抗衰老療程及儀器。例如，Viora REACTION™ 儀器採用多頻道射頻真空技術，加強療程效果及安全滲透皮膚底層。其不僅設有內置冷凍系統，可在儀器運作的同時保持皮膚清涼，亦專針對改善底層的頑固脂肪團及橙皮紋，並同時強化真皮層中的膠原纖維，令皮膚更加緊緻柔滑。於回顧年度，我們已開發O2O移動應用程式，作為便捷平台，讓我們的會員因應本身需要，利用手機預訂療程，同時亦可作為營銷媒體，藉此推廣我們的最新服務及優惠活動。

於二零一六年三月三十一日，於護膚及保健產品銷售方面，本集團擁有合共16間名為「p.e.n」或「be Beauty Shop」的專賣店，位置遍佈港九新界。包括「Y.U.E」、「Advanced Natural」、「Bioline」、「BeYu」、「Malu Wilz」在內等不同系列的護膚品牌提供超過100種產品，以滿足各種不同皮膚類型顧客的需要。

中國內地

我們透過三間設於中華人民共和國北京、上海及廣州的全資外資企業，於中國內地經營業務。該三間全資外資企業於上述三座城市經營合共八間服務中心(二零一五年財政年度：八間服務中心)，加權平均總樓面面積約為33,000平方呎(二零一五年財政年度：28,000平方呎)。

於回顧年度，由於租約期滿，我們關閉於北京的一間分店，並於北京其他地區重開另一間分店。我們將繼續物色合適的店舖地點及開設更多分店，以抓緊中國內地的商機。本集團於中國內地業務的收益下降至26,600,000港元(二零一五年財政年度：29,200,000港元)，而銷售預付美容套票的收益亦由去年同期的27,700,000港元減少13.8%至23,800,000港元。於回顧年度，業務錄得虧損7,300,000港元，而去年同期錄得虧損6,400,000港元。

儘管中國內地的經濟增長於回顧年度放緩，但我們依然深信，隨著人口上移至中產階層的比重增多，需求龐大，中國內地的美容、纖體及保健市場定將繼續蓬勃發展。我們已在北京、上海及廣州紮根多年，基礎堅實，我們的品牌名稱已於中國內地佔一席位。我們現正計劃在中國內地開設更多專賣店。

新加坡及馬來西亞

於二零一六年財政年度，新加坡的服務中心數目減少至12間(二零一五年財政年度：14間)，而馬來西亞的服務中心數目則減少至兩間(二零一五年財政年度：三間)。於回顧年度，新加坡及馬來西亞業務錄得收益102,700,000港元，而去年同期之收益為153,300,000港元。新加坡及馬來西亞來自提供美容及保健服務及因預付美容套票到期而確認的收益，以及銷售預付美容套票的收益分別為100,200,000港元及72,100,000港元，而去年同期則為148,300,000港元及101,400,000港元。

收益下跌主要由於新加坡及馬來西亞政府的新政策。就新加坡而言，自二零一五年六月起，倘當地居民所有信用卡的計息未付結餘總額及無抵押信貸融資連續三個月超過其每月收入的24倍，其信貸額度將被暫停。即是彼將不獲允許在現有信用卡及／或無抵押信貸融資上提取新金額。馬來西亞自二零一五年四月起對當地服務(包括美容服務)供應商實施6%的增值稅。該等政策均已嚴重打擊當地的消費情緒。本集團將繼續審慎發展其當地業務，我們相信，假以時日，當地居民定能適應新政策，而消費情緒亦會得以恢復。

台灣

目前，本集團在台灣經營兩間服務中心。我們將繼續採取審慎措施以發展當地業務。

財務回顧

收益

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一六年財政年度內的收益(連同二零一五年財政年度的比較數字)如下：

	二零一六年		二零一五年		變動
	千港元	佔收益 百分比	千港元	佔收益 百分比	
銷售額組合					
美容及面部護理	559,924	72.2%	635,734	72.7%	-11.9%
纖體	113,764	14.7%	148,592	17.0%	-23.4%
水療浸浴及按摩	70,921	9.1%	46,468	5.3%	52.6%
美容及保健服務	744,609	96.0%	830,794	95.0%	-10.4%
銷售護膚及保健產品	30,782	4.0%	43,441	5.0%	-29.1%
總計	775,391	100.0%	874,235	100.0%	-11.3%

本集團的收益主要源自美容、面部護理及纖體服務。本集團美容及保健服務的收益由二零一五年財政年度約830,800,000港元減少約10.4%至回顧年度約744,600,000港元。

本集團新增的預付美容套票銷售額為688,700,000港元，較去年同期的749,900,000港元減少8.2%，而現金及現金等價物持有量亦維持在穩健水平。遞延收益亦會依實際情況於下一個財政年度予以確認並計入收益。

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									
	二零一六年					二零一五年				
	香港	中國內地	台灣	新加坡及 馬來西亞	總計	香港	中國內地	台灣	新加坡及 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	千港元	千港元
年初	503,350	12,652	1,192	87,649	604,843	537,836	12,509	772	137,334	688,451
匯兌差額	-	(166)	(14)	(1,527)	(1,707)	-	(21)	54	(2,770)	(2,737)
來自銷售預付										
美容套票的收入總額	586,402	23,835	6,346	72,114	688,697	617,027	27,661	3,874	101,361	749,923
來自提供美容及										
保健服務及因預付美容										
套票到期確認的收益	<u>(613,226)</u>	<u>(25,736)</u>	<u>(5,401)</u>	<u>(100,246)</u>	<u>(744,609)</u>	<u>(651,513)</u>	<u>(27,497)</u>	<u>(3,508)</u>	<u>(148,276)</u>	<u>(830,794)</u>
年終	<u>476,526</u>	<u>10,585</u>	<u>2,123</u>	<u>57,990</u>	<u>547,224</u>	<u>503,350</u>	<u>12,652</u>	<u>1,192</u>	<u>87,649</u>	<u>604,843</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。於回顧年度，僱員福利開支較二零一五年財政年度的408,500,000港元減少約1.7%至約401,600,000港元。二零一六年財政年度僱員福利開支佔收益51.8%，而二零一五年財政年度則為46.7%。本集團於二零一六年三月三十一日共有員工1,582名，較去年同期的1,752名員工下降9.7%。僱員福利開支及員工人數下降主要由於我們不斷致力追求成本效益所致。本集團的酬金政策與現行市場慣例一致，並根據

個人表現及經驗而釐定。為鼓勵及酬報本集團員工，本集團會根據個人表現及本集團業績授予合資格僱員酌情花紅及購股權。自二零一零年第一季起，本集團推行精英制度，對有傑出服務表現的優秀員工支付員工酌情花紅，以表揚彼等的貢獻。

租賃成本

於二零一六年三月三十一日，本集團在中國內地、香港及台灣共經營40間服務中心，加權平均總樓面面積約為281,000平方呎，較二零一五年財政年度的294,300平方呎減少4.5%。

於回顧年度，本集團之產品銷售點數目為70間(二零一五年財政年度：76間)。本集團於二零一六年三月三十一日在新加坡及馬來西亞分別設有12間及2間美容服務中心，加權平均總樓面面積分別約23,000平方呎及約4,000平方呎(二零一五年財政年度：分別約28,000平方呎及約8,900平方呎)。本集團於二零一六年財政年度的租賃成本約為156,600,000港元(二零一五年財政年度：163,600,000港元)，佔收益約20.2%(二零一五年財政年度：18.7%)。

折舊

折舊由二零一五年財政年度之47,800,000港元減少6.1%至回顧年度之44,900,000港元。減少主要原因為於回顧年度關閉部分分店，而進行裝修、購置美容儀器及配備產生的成本減少。

其他經營開支

其他經營開支包括銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費。銀行費用隨新增預付美容套票銷售額變動，下跌9.4%至34,100,000港元。廣告費由去年同期的8,300,000港元減少至5,800,000港元。廣告費佔收益的百分比由二零一五年財政年度的0.95%，下降至二零一六年財政年度的0.75%。百分比下降反映本集團在廣告費方面享有成本優勢，全因可以將有關費用攤分至包括香港、中國內地、新加坡、馬來西亞及台灣在內的經擴大服務中心網絡。廣告費通過有效途徑獲得分配，以提高品牌知名度及爭取更大市場份額。

本年度溢利

本公司權益股東應佔回顧年度溢利由二零一五年財政年度約68,800,000港元減少至二零一六年財政年度約12,700,000港元。本公司權益股東應佔純利率由二零一五年財政年度7.9%減少至二零一六年財政年度1.7%。本集團將繼續在適當時機擴展其業務，務求達至長期增值的目標，為股東帶來最佳回報。每股基本盈利為1.45港仙，而去年同期的每股基本盈利則為7.88港仙。

每股股息

董事會建議派付末期股息每股0.6港仙，末期股息有待股東在即將舉行的股東週年大會中批准。連同於回顧年度內已派付的中期股息每股0.4港仙計，於截至二零一六年三月三十一日止年度合共派發股息將為每股1.0港仙。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般透過銷售預付美容套票的收益，以及就信用卡預付交易與銀行結算為其流動資金需要提供資金。於回顧年度內，我們維持穩健的財務狀況，持有龐大現金及銀行結餘約366,700,000港元(二零一五年財政年度：397,200,000港元)且並無銀行借貸。我們的現金主要用作我們的營運資金及為正常營運開支提供資金及用以購買護膚及保健產品、提供美容及保健服務時所用的材料及消耗品。秉承本集團的審慎理財政策，除營運所需的資金外，於回顧年度本集團大多數現金均持作定期及儲蓄存款。

資本開支

於回顧年度內，本集團的資本開支總額約為20,800,000港元，去年同期為31,600,000港元。主要作涉及發展及整合其香港、中國內地及東南亞地區的服務網絡而產生的租賃物業裝修、汽車、設備及機器。

或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一六年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一六年三月三十一日的資本承擔為300,000港元(二零一五年三月三十一日：7,600,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

資產押記

於二零一六年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款53,900,000港元(二零一五年三月三十一日：53,800,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

外匯風險

本集團的若干交易主要以港元列值。然而，隨著本集團業務擴展至中國內地及東南亞地區，港元與人民幣、新加坡元及馬來西亞林吉特的兌換匯率亦對營運成本構成影響。管理層會密切監察本集團所面對的風險，並將採取必要措施減低潛在風險，及在風險回報之間取得平衡以妥善對沖該等風險。

人力資源及培訓

本集團於二零一六年三月三十一日僱用1,582名員工(二零一五年三月三十一日：1,752名員工)，包括前線服務中心員工計香港1,208人、中國內地85人及新加坡、馬來西亞以及台灣123人。後勤辦事處員工計香港117人、中國內地17人及新加坡、馬來西亞以及台灣32人。本集團定期參照法律架構、市場狀況及本集團與個別員工的表現，檢討其薪酬政策。薪酬委員會亦對執行董事及高級管理層成員的薪酬政策及薪酬待遇進行檢討。本集團亦會根據本集團業績及僱員個別表現，向合資格僱員授出購股權及酌情花紅。於二零零六年一月二十日，本集團已採納購股權計劃。於二零一六年三月三十一日，本集團若干董事、高級管理層及僱員獲授6,120,000份購股權。

按照本集團的薪酬政策，對僱員的待遇乃符合其業務所在的所有司法管轄區的法律規定，並與市場水準一致。在回顧年度內包括董事酬金在內的僱員福利開支總額為401,600,000港元，較二零一五年財政年度的408,500,000港元減少1.7%。為提升員工服務質素及核心技能，本集團定期為員工提供由本集團高級管理人員設計的培訓。此外，通過研討會，亦會加強本集團管理層與基層員工間的互動溝通。

展望

由於大致預期中國內地經濟將會放緩，加上香港經濟表現持續疲弱，零售業及消費氣氛受到不利影響，從而影響美容及保健服務行業及其產品銷售的表現。然而，我們已盡力控制經營成本，同時注重維持穩健的現金狀況。即使我們正面臨疲弱的業務環境，我們對本集團日後的表現依然持審慎樂觀的態度。

於二零一四年七月，我們與澳洲夥伴組成合營企業。合營企業不但從事生產「Advanced Natural」的美容及護膚產品，亦於世界各地如歐洲、澳洲、中東、中國內地及東南亞批發及／或零售該等產品。於回顧年度，由於歐洲經濟不明朗，歐洲的銷售表現受到嚴重影響。另一方面，我們現正於其他地區及國家尋求其他業務機遇。於回顧年度，我們已成功在沙地阿拉伯王國分銷「Advanced Natural」的產品。憑藉發展國際市場合作夥伴的豐富經驗，該合營企業預期將帶給股東更大回報。憑藉我們的內部信息技術發展團隊，於回顧年度，我們已開發O2O移動應用程式，作為便捷平台，讓我們的會員因應本身需要，利用手機預訂療程，同時亦可作為營銷媒體，藉此推廣我們的最新服務及優惠活動，以為服務中心帶來更多客戶。此外，我們已於回顧年度推出B2C網上產品銷售平台，令我們的產品直接售予網上下達訂單的客戶，預期將提高我們日後的產品銷售貢獻。

除業務發展外，我們致力持續改善風險管理框架、能力，及本集團的文化，以確保達致業務長期增長及可持續發展。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於回顧年度，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(「股東週年大會」)訂於二零一六年八月二十六日(星期五)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一六年八月二十四日(星期三)至二零一六年八月二十六日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格出席股東週年大會及於大會投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於二零一六年八月二十三日(星期二)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以辦理登記手續。

擬派末期股息須獲股東於股東週年大會上通過普通決議案後方可作實。收取擬派末期股息權利之記錄日期為二零一六年九月七日(星期三)。為釐定收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一六年九月五日(星期一)至二零一六年九月七日(星期三)(包括首尾兩日)暫停辦理股東登記手續，期間不會辦理任何股份過戶。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同相關股票須於二零一六年九月二日(星期五)下午四時三十分前送交本公司香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，以辦理登記手續。末期股息將於二零一六年十月三日(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。該等原則重視透明度、問責性及獨立性。

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

於回顧年度內，本公司已遵循守則內的守則條文，惟下文所載偏離守則條文第A.2.1條、守則條文第E.1.2條及守則條文第A.6.7條的情況除外。

主席兼行政總裁(「行政總裁」)

於回顧年度內，曾裕女士(「曾女士」)擔任本公司主席兼行政總裁。守則之守則條文第A.2.1條規定主席與行政總裁的角色應予區分，並不應由同一人兼任。經審閱管理層架構後，董事會認為，董事會的決定乃全體董事以投票表決方式作出的集體決定，並非由董事會主席一人決定。此外，董事會管理層與本公司的日常業務管理層的職責在高級管理層的支持下均有清晰劃分。因此，本公司管理層的權力並無集中在任何一名人士身上。董事會認為，現有架構不會對董事會與本集團高級管理層之間的權力及權限平衡造成損害。

守則條文第E.1.2條

守則條文第E.1.2條規定，董事會主席應出席股東大會。

董事會主席曾裕女士由於懷孕並未出席本公司於二零一五年八月二十六日舉行之股東週年大會。

守則條文第A.6.7條

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

本公司獨立非執行董事康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一五年八月二十六日舉行之股東週年大會。

畢馬威會計師事務所之工作範圍

本公司核數師畢馬威會計師事務所(執業會計師)已就本集團截至二零一六年三月三十一日止年度的初步業績公佈的財務數字與本集團於本年度的綜合財務報表所載的金額作比較，並核對一致。畢馬威會計師事務所就此所進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則、香港審閱工作準則或香港核證工作準則進行之審核、審閱或其他委聘保證，因此核數師不會發表任何保證意見。

審核委員會

審核委員會的組成如下：

獨立非執行董事

廖美玲女士(主席)

黃文顯先生

康寶駒先生

於本集團截至二零一六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)「最新上市公司公告」項內及本公司網站(網址為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二零一六年七月二十六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。

代表董事會
主席兼行政總裁
曾裕

香港，二零一六年六月二十九日

於本公佈日期，董事會由三名執行董事曾裕女士、葉啟榮先生及楊詩敏女士；以及四名獨立非執行董事廖美玲女士、黃文顯先生、康寶駒先生及林德亮先生組成。