

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)

### 截至二零一五年三月三十一日止年度 全年業績公佈

#### 財務摘要

- 本集團於二零一五年財政年度的營業額為約874,200,000港元，較二零一四年財政年度約868,800,000港元增加0.6%。
- 銷售預付美容套票收入總額由二零一四年財政年度約772,200,000港元減至二零一五年財政年度約749,900,000港元。
- 於二零一五年財政年度的權益股東應佔溢利為68,800,000港元，較二零一四年財政年度的約54,800,000港元增加25.5%。
- 董事會建議於回顧年度派付末期股息每股普通股2.1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42間，加權平均總建築樓面面積約294,300平方尺。
- 本集團在新加坡及馬來西亞分別擁有14間及3間美容服務中心，加權平均總建築樓面面積分別約28,000平方尺及約8,900平方尺。
- 香港及新加坡的客戶人數分別達致約376,000名及103,000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」)於截至二零一五年三月三十一日止年度(「二零一五年財政年度」或「回顧年度」)的綜合業績連同截至二零一四年三月三十一日止年度(「二零一四年財政年度」)之比較數字。截至二零一五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**  
**截至二零一五年三月三十一日止年度**

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	5	874,235	868,806
其他收入	6	2,344	2,919
已售存貨成本		(29,103)	(27,647)
廣告費		(8,337)	(11,028)
樓宇管理費		(15,905)	(18,101)
銀行費用		(37,618)	(37,343)
僱員福利開支	7(b)	(408,527)	(413,100)
折舊		(47,821)	(43,932)
租賃成本		(163,551)	(160,538)
其他經營開支		(82,852)	(79,843)
經營溢利		82,865	80,193
利息收入		2,769	2,066
財務費用	7(a)	(346)	(476)
投資物業公平值變動		72	—
購買代價公平值變動		(114)	—
分佔聯營公司溢利		77	—
分佔合營企業溢利		474	—
除稅前溢利	7	85,797	81,783
所得稅開支	8	(16,866)	(26,942)
本年度溢利		68,931	54,841
應佔：			
本公司權益股東		68,849	54,844
非控股權益		82	(3)
本年度溢利		68,931	54,841
每股盈利(港仙)	10		
基本		7.88	6.28
攤薄		7.20	5.75

綜合損益及其他全面收益表  
截至二零一五年三月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年內溢利	<u>68,931</u>	<u>54,841</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	162	1,208
投資物業重估	<u>3,552</u>	<u>—</u>
年內其他全面收入	<u>3,714</u>	<u>1,208</u>
年內全面收入總額	<u>72,645</u>	<u>56,049</u>
以下各方應佔:		
本公司權益股東	72,495	56,052
非控股權益	<u>150</u>	<u>(3)</u>
年內全面收入總額	<u>72,645</u>	<u>56,049</u>

綜合財務狀況表  
於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		122,427	148,986
投資物業		12,420	–
於聯營公司的權益		79	–
於合營企業的權益		5,146	–
按金	11	29,309	20,053
遞延稅項資產		14,256	14,473
		<u>183,637</u>	<u>183,512</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		23,499	23,402
應收賬款及其他應收款項、按金及預付款項	11	221,363	238,818
可收回稅項		15,811	16,124
已抵押銀行存款		53,842	52,170
現金及銀行結餘		397,248	440,850
		<u>711,763</u>	<u>771,364</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	12	92,129	91,955
遞延收益	13	604,843	688,451
可換股票據		3,680	3,680
應付稅項		16,662	21,306
		<u>717,314</u>	<u>805,392</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(5,551)</u>	<u>(34,028)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>178,086</u>	<u>149,484</u>

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動負債</b>		
可換股票據	454	1,948
遞延稅項負債	1,787	2,231
收購事項應付購買代價	<u>4,673</u>	<u>–</u>
	<u>6,914</u>	<u>4,179</u>
<b>資產淨值</b>	<u>171,172</u>	<u>145,305</u>
<b>股本及儲備</b>		
股本	87,400	87,400
儲備	<u>83,563</u>	<u>57,846</u>
<b>本公司權益股東應佔權益總額</b>	<u>170,963</u>	<u>145,246</u>
<b>非控股權益</b>	<u>209</u>	<u>59</u>
<b>權益總額</b>	<u>171,172</u>	<u>145,305</u>

附註

## 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

截至二零一五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二零一五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)及香港公認之會計原則。該等財務報表亦符合香港公司條例之適用披露規定，按香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)所准許，在本財政年度及比較期間繼續遵從前香港公司條例(第32章)之規定。該等財務報表亦符合上市規則之適用披露條文。

於二零一五年三月三十一日，本集團的流動負債淨值為5,551,000港元。儘管本集團於二零一五年三月三十一日錄得流動負債淨值，本集團的綜合財務報表乃按持續經營基準編製，原因是董事經考慮下列情況後認為本集團將有充足資金應付其到期債務：

- (i) 本集團預期未來將產生正數經營現金流量；及
- (ii) 遞延收益604,843,000港元指預付美容及保健套票，並將確認為收入，而非退款。

因此，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

香港會計師公會已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則，其於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可供提早採納。附註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，並於財務報表反映。

編制財務報表所使用之會計政策與二零一三年／二零一四年年報所用者一致，惟附註3所載列之變動除外。

### 3. 會計政策變動

香港會計師公會已頒佈多項香港財務報告準則修訂本及一項新詮釋，並於本集團及本公司現行會計期間首次生效。於該等準則當中，以下改進與本集團的財務報表有關：

- 香港會計準則第32號(修訂本)，*抵銷財務資產及財務負債*
- 香港會計準則第36號(修訂本)，*非財務資產可收回金額披露*

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：

#### 香港會計準則第32號(修訂本)，*抵銷財務資產及財務負債*

香港會計準則第32號之修訂本釐清香港會計準則第32號的抵銷標準。由於該修訂本與本集團已採納的政策一致，故對該等財務報表並無影響。

#### 香港會計準則第36號(修訂本)，*非財務資產可收回金額披露*

香港會計準則第36號之修訂本更改減值非財務資產的披露規定。其中，該等修訂擴大對根據公平值減出售成本計算可收回金額的減值資產或現金產出單位的披露規定。採納有關修訂對本集團的財務報告並無影響。

### 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公平值變動、分佔聯營公司及合營企業溢利、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、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、應付最終控股方款項及收購事項應付購買代價。

- (a) 截至二零一五年及二零一四年三月三十一日止年度，有關本集團可報告分類之資料呈交予本集團最高行政管理層，以供資源分配及分類表現評估之用，該等資料列載如下。

	美容及 保健服務 千港元	護膚及 保健產品 千港元	總計 千港元
<b>截至二零一五年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	<b>830,794</b>	<b>43,441</b>	<b>874,235</b>
呈報分類溢利	<b>101,338</b>	<b>18,210</b>	<b>119,548</b>
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	<b>31,648</b>	-	<b>31,648</b>
折舊	<b>45,142</b>	<b>2,679</b>	<b>47,821</b>
<b>於二零一五年三月三十一日</b>			
呈報分類資產	<b>822,869</b>	<b>8,933</b>	<b>831,802</b>
呈報分類負債	<b>684,225</b>	<b>12,658</b>	<b>696,883</b>
<b>截至二零一四年三月三十一日止年度</b>			
來自外界客戶的收益	828,096	40,710	868,806
呈報分類溢利	107,760	13,937	121,697
<b>其他分類資料：</b>			
添置物業、廠房及設備	58,097	2,048	60,145
折舊	38,761	5,171	43,932
<b>於二零一四年三月三十一日</b>			
呈報分類資產	887,754	11,843	899,597
呈報分類負債	<u>766,426</u>	<u>13,891</u>	<u>780,317</u>



(b) 呈報分類溢利、資產及負債的對賬

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>溢利：</b>		
呈報分類溢利	119,548	121,697
其他收入	2,344	2,919
利息收入	2,769	2,066
財務費用	(346)	(476)
投資物業公平值變動	72	–
購買代價公平值變動	(114)	–
分佔聯營公司溢利	77	–
分佔合營企業溢利	474	–
未分配成本	(39,027)	(44,423)
所得稅開支	(16,866)	(26,942)
	<u>68,931</u>	<u>54,841</u>
年度綜合溢利	<b>68,931</b>	<b>54,841</b>
<b>資產：</b>		
呈報分類的資產	831,802	899,597
投資物業	12,420	–
持作企業用途物業	15,886	24,682
於聯營公司的權益	79	–
於合營企業的權益	5,146	–
遞延稅項資產	14,256	14,473
可收回稅項	15,811	16,124
	<u>895,400</u>	<u>954,876</u>
綜合資產總額	<b>895,400</b>	<b>954,876</b>
<b>負債：</b>		
呈報分類的負債	696,883	780,317
應付稅項	16,662	21,306
可換股票據	4,134	5,628
遞延稅項負債	1,787	2,231
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	4,673	–
	<u>724,228</u>	<u>809,571</u>
綜合負債總額	<b>724,228</b>	<b>809,571</b>
<b>其他資料：</b>		
呈報分類物業、廠房及設備增加總額及綜合增加	31,648	60,145
	<u>31,648</u>	<u>60,145</u>
呈報分類折舊總額及綜合折舊	47,821	43,932
	<u>47,821</u>	<u>43,932</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	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港(所在地)	688,177	648,859	97,197	119,927
中國內地	29,230	34,124	10,579	9,721
新加坡	142,070	174,728	11,351	14,830
馬來西亞	11,250	10,336	1,012	1,012
台灣	3,508	759	2,288	3,496
	<b>874,235</b>	<b>868,806</b>	<b>122,427</b>	<b>148,986</b>

5. 營業額

本集團之主要業務為提供美容及保健服務及銷售護膚及保健產品。

年內，各個重大分類收益之金額(於營業額內確認)列載如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 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	830,794	828,096
銷售護膚及保健產品	43,441	40,710
	<b>874,235</b>	<b>868,806</b>

## 6. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
佣金收入	85	847
政府補貼	898	880
出售物業、廠房及設備的收益淨額	61	-
雜誌訂閱收入	-	7
租金收入	536	-
其他	764	1,185
	<u>2,344</u>	<u>2,919</u>

## 7. 除稅前溢利

除稅前溢利於扣除以下各項後得出：

### (a) 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
融資租賃費用	-	4
須於五年內悉數償還之可換股票據利息	346	472
	<u>346</u>	<u>476</u>

### (b) 僱員福利開支

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
工資及薪金	382,903	386,789
定額供款退休計劃之供款	24,295	24,532
其他員工福利	974	1,326
以股份為本的付款	355	453
	<u>408,527</u>	<u>413,100</u>

(c) 其他項目

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
核數師酬金		
— 即期	<u>3,052</u>	<u>2,905</u>
外匯虧損，淨額	5,189	442
土地及樓宇經營租賃費用	163,551	160,538
出售物業、廠房及設備之虧損淨額	—	629
出售附屬公司虧損	<u>47</u>	<u>—</u>

8. 綜合損益表之所得稅

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期稅項—香港利得稅		
年度撥備	7,139	46
以往年度超額撥備	<u>(23)</u>	<u>(17)</u>
	<u>7,116</u>	<u>29</u>
即期稅項—海外		
年度撥備	10,502	15,088
以往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(460)</u>	<u>29</u>
	<u>10,042</u>	<u>15,117</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	<u>(292)</u>	<u>11,796</u>
	<u>16,866</u>	<u>26,942</u>

二零一五年香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利16.5%(二零一四年：16.5%)計算，並已計及香港特別行政區政府於二零一三/一四課稅年度給予各項業務寬減應付稅項的75%，上限為10,000元(二零一四年：相同法定寬減已給予二零一二/一三課稅年度並已計算在二零一四年撥備內)。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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已宣派及支付中期股息每股普通股3.4港仙 (二零一四年：每股普通股2.5港仙)	29,716	21,850
建議於報告期末後派付末期股息每股普通股2.1港仙 (二零一四年：每股普通股2.0港仙)	18,354	17,480
	<u>48,070</u>	<u>39,330</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68,849,000港元(二零一四年：盈利54,844,000港元)及年內已發行之873,996,190股普通股(二零一四年：873,996,190股普通股)。

### (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69,195,000港元(二零一四年：盈利55,316,000港元)及961,615,238股普通股(二零一四年：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)

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
普通權益股東應佔溢利	68,849	54,844
扣除實際利息對可換股票據負債部分之稅務影響	346	472
	<u>69,195</u>	<u>55,316</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一五年	二零一四年
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>

於二零一五年及二零一四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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>		
按金	<u>29,309</u>	<u>20,053</u>
<b>流動資產</b>		
應收賬款	55,053	55,790
銀行／信用卡公司保留之貿易按金(附註)	135,774	134,587
租金及其他按金、預付款項及其他應收款項	30,419	48,167
應收關連公司款項	<u>117</u>	<u>274</u>
	<u>221,363</u>	<u>238,818</u>
	<u>250,672</u>	<u>258,871</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，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，按發票日期計的應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	21,517	23,711
31至60日	9,684	9,366
61至90日	11,537	9,834
91至180日	10,606	9,480
180日以上	1,709	3,399
	<u>55,053</u>	<u>55,790</u>

本集團營業額主要包括現金及信用卡銷售。應收賬款賬單發出日期起計於7至180日(二零一四年：7至180日)內到期。

(b) 應收賬款減值

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團應收賬款概無個別釐定為已減值。

(c) 並無減值之應收賬款

於二零一五年三月三十一日，約2,577,000港元之應收賬款為已逾期但未減值(二零一四年：2,351,000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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0至30日	1,626	1,503
31至60日	117	—
61至90日	—	—
91至150日	—	5
150日以上	834	843
	<u>2,577</u>	<u>2,351</u>

## 12. 應付賬款及其他應付款項、已收按金及應計費用

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應付賬款	2,361	2,471
其他應付款項、已收按金及應計費用	89,679	89,395
應付最終控股方款項	2	2
應付關連公司款項	87	87
	<u>92,129</u>	<u>91,955</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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
90日內	2,352	2,461
超過90日	9	10
	<u>2,361</u>	<u>2,471</u>

## 13. 遞延收益

(a) 遞延收益基於發票日期的賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
一年以內	603,032	655,843
一年以上，但於兩年內	1,811	4,578
兩年以上，但於三年內	-	28,030
	<u>604,843</u>	<u>688,451</u>

(b) 遞延收益的變動情況：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年初	688,451	747,614
來自銷售預付美容套票的收入總額	749,923	772,206
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	(830,794)	(828,096)
匯兌差額	(2,737)	(3,273)
	<u>604,843</u>	<u>688,451</u>
年終	604,843	688,451



## 概覽

於回顧年度，本集團錄得營業額約874,200,000港元，較截至二零一四年三月三十一日止年度（「二零一四年財政年度」或「去年同期」）約868,800,000港元增長0.6%。本回顧年度之銷售預付美容套票收益為749,900,000港元，較去年同期減少2.9%。與去年同期相比，僱員福利開支和租賃成本分別減少1.1%及增加1.9%至408,500,000港元及163,600,000港元。本集團於回顧年度錄得經營溢利82,900,000港元（二零一四年財政年度：經營溢利80,200,000港元）。

## 業務回顧

### 香港

香港女性的生活漸趨多姿多彩，以往美容、纖體及抗衰老屬於奢侈享受，現已成為日常必需品。據香港政府統計處數字顯示，於二零一三年，香港介乎20至59歲之女性（外籍家庭傭工除外）人口達2,195,900人，且該數字將會於未來數十年不斷增長。我們一直視此客戶年齡層為目標，而於二零一五年三月三十一日，我們在香港的客戶人數增加至約376,000名，較去年同期約351,000名增加7.1%。隨著生活步伐日益急促，我們明白客戶期望享有高效率且效果顯著的美容及纖體服務，而且能令他們放鬆和回復光彩。為回應這些高需求，我們提供涵蓋護膚、纖體、美髮、化妝、修甲、電療、醫學美容等各式各樣的服務。

於回顧年度，營業額上升6.1%。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651,500,000港元及617,000,000港元（二零一四年財政年度：614,800,000港元及617,300,000港元）。二零一五年財政年度來自銷售護膚及保健產品的收益為36,700,000港元（二零一四年財政年度：34,000,000港元）。於回顧年度，本集團的香港客戶人數合共約達376,000名，相對去年同期的人數約351,000名，增幅為7.1%。

為爭取更高經營利潤率，同時幫助顧客展現最迷人的一面，我們提供多種創新細緻的美容、纖體及抗衰老療程及機器，透過若干技術，例如「HIFU護膚系統療程」釋放高強度超音波，穿透皮下組織及真皮層，刺激皮膚的骨膠原蛋白增生，從而緊緻皮膚及減淡皺紋；「電波拉皮療程」則利用射頻能量，提升皮下組織的代謝速度，刺激新骨膠原蛋白的增生，使肌膚飽滿光澤，回復年輕，並營造體態曲線；「高頻率真空導入技術療程」有助去除多餘毛髮，達致永久效果。本集團尚有更多上文未能盡錄的技術可供使用，務求為顧客提供最優質的服務。

於二零一五年三月三十一日，於護膚及保健產品銷售方面，本集團擁有合共18間名為「p.e.n」及「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80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（「中國」）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（二零一四年財政年度：十間服務中心），加權平均總樓面面積約為28,000平方呎（二零一四年財政年度：33,500平方呎）。

於回顧年度，由於租約期滿，我們關閉於廣州的一間分店。我們將繼續物色合適的店舖地點及開設更多分店，以抓緊中國的商機。本集團於中國內地業務的營業額下降至29,200,000港元（二零一四年財政年度：34,100,000港元），而銷售預付美容套票的收益亦由去年同期的30,400,000港元減少8.9%至27,700,000港元。於回顧年度，業務錄得虧損6,400,000港元，而去年同期錄得虧損3,500,000港元。

我們與一名夥伴合作於東莞開設工廠。工廠預訂於二零一五曆年的下半年起營運。工廠會為我們中國內地顧客開發及生產護膚及保健產品。此外，為配合中國內地日益複雜的進口及產品執照的法規，工廠會從歐洲、澳洲及世界各地進口護膚產品原材料至中國內地，其後於廠內進行填裝及包裝。故此，向中國內地進口國外護膚產品的程序將能大大提速，此舉將能滿足我們中國內地顧客不斷增長的需求。

## 新加坡及馬來西亞

於二零一五年財政年度，新加坡及馬來西亞的服務中心數目維持不變，分別為14間及3間。於回顧年度，新加坡及馬來西亞業務錄得營業額153,300,000港元，而去年同期之營業額為185,100,000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148,300,000港元及101,300,000港元，而去年同期則為180,300,000港元及123,000,000港元。

收益下跌主要由於回顧年度下半年，新加坡兌港元不斷貶值，加上新加坡當地競爭劇烈。我們將在適當時機擴展當地的美容、面部護理、纖體服務及產品銷售業務，務求鞏固及提升我們於當地市場的品牌地位與知名度，同時為本集團帶來更豐厚的長期回報。

## 台灣

於二零一四年財政年度上半年，本集團於台灣開設兩間服務中心。我們將繼續採取審慎措施以發展當地業務。

## 財務回顧

### 營業額

按服務種類及產品銷售分析本集團於二零一五年財政年度內的營業額(連同二零一四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				變動
	二零一五年		二零一四年		
	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	<b>635,734</b>	<b>72.7%</b>	636,930	73.3%	<b>-0.2%</b>
纖體	<b>148,592</b>	<b>17.0%</b>	139,340	16.0%	<b>+6.6%</b>
水療浸浴及按摩	<b>46,468</b>	<b>5.3%</b>	51,649	6.0%	<b>-10.0%</b>
健身	<b>-</b>	<b>-</b>	177	0.0%	<b>-100.0%</b>
美容及保健服務	<b>830,794</b>	<b>95.0%</b>	828,096	95.3%	<b>+0.3%</b>
銷售護膚及保健產品	<b>43,441</b>	<b>5.0%</b>	40,710	4.7%	<b>+6.7%</b>
總計	<b>874,235</b>	<b>100.0%</b>	<b>868,806</b>	<b>100.0%</b>	<b>+0.6%</b>

本集團的營業額主要源自美容、面部護理和纖體服務。於回顧年度，本集團美容及保健服務的營業額由二零一四年財政年度約828,100,000港元增加約0.3%至回顧年度約830,800,000港元。

本集團新增的預付美容套票銷售額為749,900,000港元，較去年同期的772,200,000港元輕微減少2.9%，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營業額。

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									
	二零一五年					二零一四年				
	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元	香港 千港元	中國內地 千港元	台灣 千港元	新加坡及 馬來西亞 千港元	總計 千港元
年初	537,836	12,509	772	137,334	688,451	535,364	14,071	-	198,179	747,614
匯兌差額	-	(21)	54	(2,770)	(2,737)	-	295	13	(3,581)	(3,273)
來自銷售預付美容套票的 收入總額	617,027	27,661	3,874	101,361	749,923	617,304	30,359	1,518	123,025	772,206
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	(651,513)	(27,497)	(3,508)	(148,276)	(830,794)	(614,832)	(32,216)	(759)	(180,289)	(828,096)
年終	<u>503,350</u>	<u>12,652</u>	<u>1,192</u>	<u>87,649</u>	<u>604,843</u>	<u>537,836</u>	<u>12,509</u>	<u>772</u>	<u>137,334</u>	<u>688,451</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，僱員福利開支較二零一四年財政年度的413,100,000港元減少約1.1%至約408,500,000港元。二零一五年財政年度僱員福利開支佔營業額46.7%，而二零一四年財政年度則為47.5%。本集團於二零一五年三月三十一日共有員工1,752名，較去年同期的1,826名員工下降4.1%。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

於二零一五年三月三十一日，本集團在中國內地、香港及台灣共經營42間服務中心，加權平均總樓面面積約為294,300平方呎，較二零一四年財政年度的298,800平方呎減少1.5%。於回顧年度，本集團之產品銷售點數目為76間(二零一四年財政年度：83間)。本集團於二零一五年三月三十一日在新加坡及馬來西亞分別設有14間及3間美容服務中心，加權平均總樓面面積分別約28,000平方呎及約8,900平方呎(二零一四年財政年度：分別約25,600平方呎及約8,900平方呎)。本集團於二零一五年財政年度的租賃成本約為163,600,000港元(二零一四年財政年度：160,500,000港元)，佔營業額約18.7%(二零一四年財政年度：18.5%)。

## 折舊

折舊由二零一四年財政年度之43,900,000港元增加8.9%至回顧年度之47,800,000港元。增加主要原因為，於二零一五年財政年度初至年中新開設的大型服務中心進行裝修、購置美容儀器和配備產生折舊。

## 其他經營開支

其他經營開支包括銀行費用、廣告費、公用事項及樓宇管理費。銀行費用隨新增預付美容套票銷售額變動，微升0.7%至37,600,000港元。廣告費由去年同期的11,000,000港元減少至8,300,000港元。廣告費佔營業額的百分比由二零一四年財政年度的1.3%，下降至二零一五年財政年度的0.95%。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、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二零一四年財政年度約54,800,000港元增加至約68,800,000港元。本公司權益股東應佔純利率由二零一四年財政年度6.3%增加至二零一五年財政年度7.9%。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7.88港仙，而去年同期的每股基本盈利則為6.28港仙。

## 每股股息

董事會建議派付末期股息每股2.1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3.4港仙計，於截至二零一五年三月三十一日止年度合共派發股息將為每股5.5港仙。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團一般透過銷售預付美容套票的收益，以及就信用卡預付交易與銀行結算為其流動資金需要提供資金。本回顧年度，我們維持穩健的財務狀況，持有龐大現金及銀行結餘約397,200,000港元(二零一四年財政年度：440,900,000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31,600,000港元，去年同期為60,100,000港元。主要作涉及發展和整合其香港、中國內地及東南亞地區的服務網絡而產生的租賃物業裝修、汽車、設備及機器。



## 或然負債及資本承擔

董事會認為於二零一五年三月三十一日並無重大或然負債。本集團於二零一五年三月三十一日的資本承擔為7,600,000港元(二零一四年三月三十一日：5,200,000港元)，主要用作購置廠房及設備。

## 資產押記

於二零一五年三月三十一日，本集團向若干銀行抵押其銀行存款53,800,000港元(二零一四年三月三十一日：52,200,000港元)，作為本集團旗下若干附屬公司獲授銀行信貸的抵押品。

## 外匯風險

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

## 人力資源及培訓

本集團於二零一五年三月三十一日僱用1,752名員工(二零一四年三月三十一日：1,826名員工)，包括香港、中國內地及東南亞地區(新加坡、馬來西亞和台灣)的前線服務中心員工分別有1,278人、99人及174人。香港、中國內地及東南亞地區的後勤辦事處員工分別有140人、19人及42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。於二零一五年三月三十一日，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408,500,000港元，較二零一四年財政年度的413,100,000港元減少1.1%。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

由於中國經濟增長持續放緩，減弱本地消費氣氛，二零一五年財政年度為充滿挑戰的一年。香港亦面對劇烈的政治爭議。歐洲國家當中，持續的債務危機亦對當地經濟造成沉重打擊。然而，本集團能夠於回顧年度錄得收益增長，並達致令人滿意的盈利。該等正面成果全賴我們竭誠努力為顧客提供最優質且最安全的服務及產品，加上願意斥資擴展美容及保健業務。

於二零一四年七月，我們與澳洲夥伴組成合營企業。該合營企業於墨爾本經營一間工廠，並在澳洲擁有「Advanced Natural」品牌。該合營企業不單只生產「Advanced Natural」的美容及護膚產品，亦於世界各地如歐洲、澳洲、中東、中國內地及東南亞地區批發及／或零售該等產品。此讓本集團能將產品業務的地域覆蓋範圍大大擴張，並有效利用我們夥伴於上述地區的豐富經驗，抓緊機遇，為股東帶來更大的回報。

我們與一名夥伴組成團隊於東莞設立工廠。該工廠對本集團而言有兩個主要用途。首先，該工廠會為我們的中國內地的顧客開發及生產護膚及保健產品。其次，為配合中國內地日益複雜的進口產品執照法規，工廠會從歐洲、澳洲及世界各地進口護膚產品原材料至中國內地，其後於廠內進行填裝及包裝。故此，向中國內地進口國外護膚產品的程序將能大大提速，此舉將能滿足我們中國內地顧客不斷增長的需求。

上述兩項經過精心部署的新業務彰顯本集團邁向新紀元，並於日後為本集團的產品業務締造無限動力。

來年，本集團將繼續致力改善美容及保健業務的經營效益，務求提升其市場競爭力、盈利能力，從而得以派發穩健股息。

## 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」）訂於二零一五年八月二十六日（星期三）舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一五年八月二十四日（星期一）至二零一五年八月二十六日（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二零一五年八月二十一日（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（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二零一五年九月七日（星期一）。為釐定收取擬派末期股息之權利，本公司將由二零一五年九月三日（星期四）至二零一五年九月七日（星期一）（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二零一五年九月二日（星期三）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。末期股息將於二零一五年十月二日（星期五）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A.6.7條及守則條文第C.1.2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黃文顯先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

本公司獨立非執行董事康寶駒先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

本公司獨立非執行董事林德亮先生由於個人原因並未出席本公司於二零一四年八月二十九日舉行之股東週年大會。

## 守則條文第C.1.2條

守則條文第C.1.2條規定，本公司管理層應每月向董事會全體成員提供最新資料，當中載列詳盡內容，以公正及易於理解的角度評估本公司的表現、狀況及前景，使董事會全體及各董事得以履行彼等於上市規則第3.08條及第13章項下的職責。

於二零一五年財政年度的若干月份，因本公司重新分配會計部人員的工作，本公司管理層未有每月向董事會全體成員提供載列詳盡內容並以公正及易於理解的角度評估本公司的表現、狀況及前景的最新資料。本公司管理層將確保日後會遵從守則條文。

## 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)已就本集團截至二零一五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

於本集團截至二零一五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](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二零一五年七月二十四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，二零一五年六月二十六日

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。