

A close-up photograph of several pink peonies in various stages of bloom, set against a soft, blurred background of more flowers. The petals are layered and have a delicate texture, with some showing darker pink edges. The overall color palette is a range of pinks, from light blush to deep magenta.

年 報

2008

B.A.L.

變靚D控股有限公司

(於百慕達存續之有限公司)

(股份代號：8079)

## 香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富投資者。

由於創業板上市之公司屬於新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所的主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

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年報的內容概不負責，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年報全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本年報(變靚D控股有限公司(「本公司」)各董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所《創業板證券上市規則》(「創業板上市規則」)之規定而提供有關本公司之資料。各董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本年報所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成分；(2)並無遺漏任何其他事實致使本年報所載任何聲明產生誤導；及(3)本年報內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方始作出，並以公平合理之基準和假設為依據。

## 目錄

財務概要	3
公司介紹	4
公司資料	5
主席報告	6
管理層論述及分析	7
本集團董事及高級管理層履歷	12
企業管治報告	14
董事會報告	18
獨立核數師報告	28
綜合收益表	29
綜合資產負債表	30
資產負債表	31
綜合權益變動表	32
綜合現金流量表	33
財務報表附註	35

## 財務概要

截至二零零八年十月三十一日止五個年度之全年業績

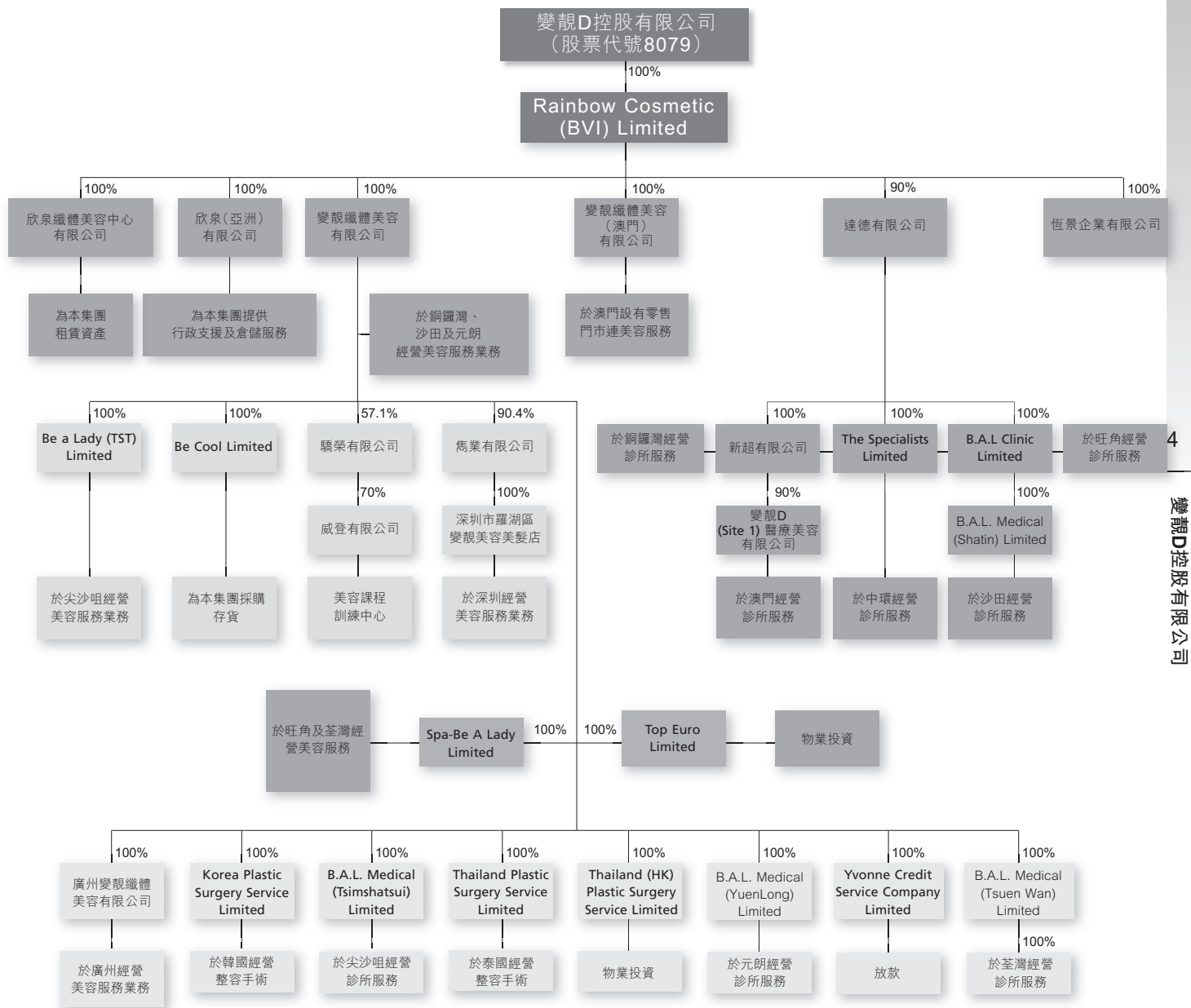
	截至下述日期止之各年業績				
	二零零八年 十月三十一日 千港元	二零零七年 十月三十一日 千港元	二零零六年 十月三十一日 千港元	二零零五年 十月三十一日 千港元	二零零四年 十月三十一日 千港元
營業額	<b>272,078</b>	170,822	146,381	101,664	67,298
經營(虧損)/溢利	<b>(80,974)</b>	22,334	20,842	20,208	9,642
本公司權益持有人應佔 (虧損)/溢利	<b>(77,371)</b>	15,931	17,052	17,030	13,961
	於十月三十一日				
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
資產總值	<b>191,807</b>	301,235	111,196	71,339	23,379
負債總額	<b>(43,249)</b>	(126,830)	(29,594)	(24,813)	(19,508)
	<b>148,558</b>	174,405	81,602	46,526	3,871

# 公司介紹

變靚D控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在香港從事美容產品之零售，亦在香港、澳門及中國提供美容服務、美容診所服務及美容課程。

本年度，本集團在香港、澳門及中國經營九間美容服務中心／直銷中心，在香港經營五間醫療診所、兩間物業投資公司及一個貨倉。

於二零零八年十月三十一日，本集團之架構圖載列如下：



變靚D控股有限公司

## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

蕭若慈女士－主席  
梁國駒先生  
梁芷柔女士 · LL.B. (Hons), LL.M

#### 獨立非執行董事及董事會之審核委員會委員

洪有強先生  
FCPA (Practising), FCCA, CICPA, CGA  
蕭炎坤先生 S.B.St.J.  
徐沛雄先生 · LL.B. (Hons), LL.M., BSc (Hons)

#### 公司秘書

盧根源先生 · CPA

#### 法規主任

蕭若慈女士

#### 合資格會計師

盧根源先生 · CPA

#### 授權代表

蕭若慈女士  
梁國駒先生

#### 審核委員會

洪有強先生(主席)  
FCPA (Practising), FCCA, CICPA, CGA  
蕭炎坤先生 S.B.St.J.  
徐沛雄先生 LL.B. (Hons), LL.M., BSc (Hons)

#### 薪酬委員會

洪有強先生(主席)  
FCPA (Practising), FCCA, CICPA, CGA  
蕭炎坤先生 S.B.St.J.  
徐沛雄先生 LL.B. (Hons), LL.M., BSc (Hons)  
蕭若慈女士  
梁國駒先生

#### 百慕達法律顧問

Appleby

#### 核數師

均富會計師行  
執業會計師  
香港  
中環皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

#### 股份過戶登記總處

Appleby Management (Bermuda) Ltd  
Argyle House  
41a Cedar Avenue  
PO Box HM 1179  
Hamilton HM 11  
Bermuda

#### 香港股份過戶登記分處

卓佳標準有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心  
26樓

#### 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM12  
Bermuda

#### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
灣仔  
愛群道32號  
愛群商業大廈  
14樓

#### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
灣仔軒尼詩道409-415號

星展銀行(香港)有限公司  
香港  
皇后大道中99號  
中環中心16樓

#### 股份代號

8079

#### 網址

<http://www.hkbealady.com>

## 主席報告

本人謹代表董事會(「董事會」)，欣然向股東提呈本公司及其附屬公司截至二零零八年十月三十一日止年度之經審核綜合業績。

### 業務回顧

於二零零八年，美容服務業之競爭仍然激烈。本集團於整年內均在不利情況下經營。下半年之「金融海嘯」對香港之服務業構成巨大衝擊。香港市民基於對衰退之憂慮，令消費模式愈趨審慎。年內之虧損淨額約為77,000,000港元。

美容服務、美容診所服務及美容課程收費之營業額約為147,000,000港元，較去年同期下跌約14%。

由於學生自二零零七年八月以來之反應欠佳，故由一間附屬公司經營之美容課程經已暫停。本集團之放款業務雖然規模不大，惟卻錄得盈利。於二零零九年，鑒於環球經濟之不明朗因素，故本人欲維持此業務現時之規模。

管理層於二零零七年九月投資物業市場之決定誠屬明智之舉。所有商業物業已於高峰期出售，並為本集團帶來總盈利約14,000,000港元。餘下之住宅物業已按市值租金悉數租出，並一直為本集團帶來穩定租金收入。

本集團於金融工具及報價股份之投資虧損約為34,000,000港元，此乃由於股票市場不景及環球金融危機所致。

於二零零八年八月，集團已按總代價29,000,000港元出售聯營公司First Holdings Consortium Limited，並與初始成本比較，套現總收入4,000,000港元。

年內，集團已投資6,000,000港元於一間合營企業，以從事電影製作。集團相信此為一項長期投資。

於二零零九年，集團為節省租金開支，將於若干分店租約屆滿時進行店址重組。沙田美容店最近已搬遷至大圍，現租金為原租金之三分之一。管理層於金融工具及報價股份投資時將更為審慎。集團預期，集團競爭對手所經營之部分美容店將因市況逆轉而於來年結業，本集團相信將可因此而獲得更大市場份額。

### 股息

董事會不建議派付截至二零零八年十月三十一日止年度之末期股息(二零零七年：無)。

### 展望

本人預期「金融海嘯」所引起的環球經濟衰退於二零零九年將更為顯著。本集團將採取適當措施改善整體表現。現時，本集團財政穩健，且無重大資本承擔；本人有信心克服是次「百年一遇之環球經濟衰退」。

### 致謝

本人謹代表董事會對各員工過去一年之支持深表謝意，並為他們與集團攜手克服日後的挑戰而打氣。

主席  
蕭若慈女士

香港，二零零九年一月二十日

## 管理層論述及分析

### 業務回顧

#### 收入

截至二零零八年十月三十一日止年度之營業額約為272,000,000港元，較去年增加約59%。增加主要由於計入新業務分部銷售持作轉售物業之營業額所致。倘不計及該項因素，則營業額減少約13%。

#### 美容服務及銷售美容產品業務

於回顧年度，本集團美容服務及銷售美容產品業務之營業額約為93,000,000港元，減幅約為6%。就地區而言，本集團位於中國及澳門之美容服務店舖表現比本地店舖理想，此乃由於競爭較低及市場仍未飽和所致。預期來年將有若干本地競爭對手因價格競爭而退出行業。本集團將隨之擴大市場佔有率，而服務收費將調整至較實際層面。優質客戶服務仍為本公司之目標。

由於香港不景氣之經濟未能於短期內完復甦，本集團於二零零九年之業務策略整體而言將較為保守。擴展計劃將會暫停，並會制訂計劃以於租賃期屆滿前重組美容服務店舖之規模及地點，以及實施收緊成本之控制措施，盡量提升規模經濟效益。

#### 診所服務

於回顧期間，該業務分部之營業額下跌。該業務分部之營業額約為53,000,000港元，跌幅約為22%。由於香港人普遍仍無法接受整形手術，加上媒體壓力及對經濟衰退之憂慮，故本集團於新世界大廈之新醫療中心未能達成先前訂下之銷售目標。隨著美容服務行業之衰退，外科及非外科美容療程亦受影響。有鑒於此，本公司並不考慮於二零零九年進一步擴充該業務分部。本公司會視乎情況增加廣告、座談會及宣傳採訪，以加強普羅大眾對整形手術之認識。

#### 美容課程

由於學員對建議美容課程之反應欠佳，該分部之營業額大幅下跌至約900,000港元；跌幅約為75%。於上半年，本公司僅推出短期美容課程，並於二零零八年四月中關閉美容課程訓練中心。然而，若各條件能夠配合，本公司或會考慮重新開設美容課程訓練中心。

#### 銷售持作轉售物業

有關分部為本集團之新業務分部。該分部之營業額約為124,000,000港元，當中涉及銷售商用物業。已確認之總盈利約為14,000,000港元。其餘之投資物業(住宅)則悉數按市場租金出租。70%之投資成本以按揭銀行貸款撥付，有關貸款按市場利率計息並須於十年或二十年內償還。投資物業已於二零零八年十月三十一日根據當前之會計準則及本公司之會計政策按公平值計量。

#### 於金融工具及上市股份之投資

儘管投資過往並非本集團之核心業務，但鑑於二零零七年之回報非常豐厚，本公司於二零零八年之投資額亦相當巨大。因此，投資分類為本集團主要業務之一。由於股票市場下滑及「金融海嘯」，於回顧年內錄得約34,000,000港元(包括於結算日對公平值之調整)之巨額虧損。本公司將持有該等金融工具至其到期為止，於持有期間內，毋須作出重大撥備。本公司未來於處理金融工具及上市股份時將更為謹慎。

#### 展望

本集團預期，「金融海嘯」引發之全球經濟衰退將於二零零九年變得顯著。對管理層而言，此乃危機管理之重大挑戰。本集團財務實力雄厚，並無重大資本承擔。前瞻未來，本集團將集中提升規模經濟效益，並且物色新收入來源。本集團自信能夠克服是次「百年一遇之全球經濟衰退」。



於二零零八年十月三十一日，本集團在香港、澳門及中國經營九間美容服務中心／直銷中心及五間醫療診所；在香港經營兩間物業投資公司及一個貨倉。該等營運之詳情，連同公司各別經營單位之店址及員工人數概括如下：

經營者	名稱	主要業務	地址	僱員數目
1. 欣泉(亞洲)有限公司	不適用	為本集團提供行政服務	香港灣仔 愛群道32號 愛群商業大廈14樓	43名
2. 變靚纖體美容有限公司	旺角美容服務中心及直銷中心	美容服務及直銷	九龍 彌敦道655號 25樓	25名
3. 變靚纖體美容有限公司	銅鑼灣美容服務中心及直銷中心	美容服務及直銷	香港銅鑼灣 記利佐治街1號 金堡中心 23樓	22名
4. 變靚纖體美容有限公司	沙田美容服務中心	美容服務及直銷	新界沙田連城廣場 6樓610-613室	11名
5. Be a Lady (TST) Limited	尖沙咀美容服務中心	美容服務及直銷	九龍尖沙咀 堪富利士道12號 宏貿發展大廈5樓及18樓	28名
6. Be Cool Limited	不適用	集團存貨採購服務	香港灣仔 愛群道32號 愛群商業大廈14樓	1名
7. 變靚D控股有限公司	不適用	總辦事處	香港 灣仔 愛群道32號 愛群商業大廈14樓	不適用
8. 欣泉(亞洲)有限公司	柴灣貨倉	貨倉	香港 永泰道60號 柴灣工業城 1期 17樓8室	不適用
9. B.A.L. Clinic Limited	旺角變靚D美容醫療中心	免開刀整容服務	九龍 彌敦道655號 23樓	6名
10. 欣泉纖體美容中心有限公司	不適用	租賃自擁資產予本集團	香港 灣仔 愛群道32號 愛群商業大廈14樓	不適用

經營者	名稱	主要業務	地址	僱員數目
11. 變靚纖體美容有限公司	荃灣美容服務中心	美容服務及直銷	新界荃灣 眾安街68號 荃灣城市中心1期 1701-03及1707-08室	27名
12. 變靚纖體美容有限公司	元朗美容服務中心	美容服務及直銷	新界 元朗 大棠路11號 光華廣場9樓 4-5、8-9室	15名
13. 新超有限公司	銅鑼灣變靚D美容醫療中心	免開刀整容服務	香港 銅鑼灣記利佐治街1號 金堡中心22樓	6名
14. B.A.L. Medical (Tsuen Wan) Limited	荃灣變靚D 美容醫療中心	免開刀整容服務	荃灣眾安街68號 荃灣城市中心一期17樓 1704室	1名
15. The Specialists Ltd	The Specialists	開刀及醫療中心	香港 皇后大道中18號 新世界大廈二期2樓	18名
16. 變靚纖體美容(澳門)有限公司	澳門美容服務中心	美容服務及直銷	澳門 亞美利庇盧大馬路89-99號 南華商業中心3樓	23名
17. 變靚D (Site 1) 醫療美容有限公司	澳門美容醫療中心	免開刀整容服務	澳門 亞美利庇盧大馬路89-99號 南華商業中心4樓	2名
18. 深圳市羅湖區變靚美容美髮店	深圳美容服務中心	美容服務	深圳市羅湖區紅嶺中路 荔園酒店三樓	54名
19. 廣州市變靚纖體美容有限公司	廣州美容服務中心	美容服務	廣州市天河區 天河北路僑林街59號三層	69名
於二零零八年十月三十一日之本集團僱員總數				351名

## 財務回顧

截至二零零八年十月三十一日止年度，本集團之綜合營業額約為272,000,000港元，較對上財政年度上升約59%。

本集團於截至二零零八年十月三十一日止財政年度錄得約77,000,000港元之虧損。

本集團於二零零八年十月三十一日之現金及銀行結餘約為46,000,000港元。

董事並不建議派付股息。

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之現金流量提供業務所需資金。於二零零八年十月三十一日，本集團之現金及現金等值物約為46,000,000港元，而於二零零七年十月三十一日則約為16,000,000港元。

於二零零八年十月三十一日，本集團有應付予少數股東款項約1,000,000港元及借貸約12,000,000港元。

### 資本負債比率

於二零零八年十月三十一日，本集團之資本負債比率，即總負債(包括結欠關連公司及少數股東款項及借貸)佔資產總值之百分比約為7%。

### 對沖

由於本集團大部分交易以港元結算，故並無實行對沖或其他安排以減低貨幣風險。

### 重大投資

於二零零八年十月三十一日，本集團於物業、上市證券及金融工具中有重大投資。

### 重大投資或資本資產之未來計劃

於二零零八年十月三十一日，本集團並無重大投資或資本資產之未來計劃。

### 資本架構

於回顧年度內，本公司之股本有下列變動：

於二零零七年十一月二十二日，本公司按每四股合併為一股之基準合併每一股之現有已發行及未發行股份之股份合併已完成，並於當日生效。

於二零零七年十二月三十一日，237,402,135股供股股份以每股0.20港元之認購價按每兩股股份供一股供股股份之基準配發。

於二零零八年四月二日，本公司獲批准由開曼群島遷冊至百慕達，使本公司於百慕達存續。

於二零零八年五月五日，本公司進行股本重組，使股本中每股面值0.20港元已發行及未發行股份減少至每股0.01港元。

於二零零八年五月二十九日，本公司訂立補足配售協議及配售協議，按每股0.041港元之認購價配售總共140,000,000股股份。

於二零零八年六月二十七日，本公司按每五股合併為一股之基準合併每一股現有已發行及未發行股份之股份合併已完成，並於當日生效。

截至二零零八年十月三十一日止年度，概無購股權獲行使。

於二零零八年十月三十一日，本公司有170,441,281股每股面值0.05港元之已發行及繳足股份。

#### 或然負債

於二零零八年十月三十一日，本公司就若干附屬公司之經營租約約1,000,000港元(二零零七年：1,000,000港元)、廣告合約約500,000港元(二零零七年：500,000港元)及授予本公司若干附屬公司之一般銀行融資約10,868,000港元(二零零七年：無)向第三方作出企業擔保。

除上文所披露者外，本集團及本公司於二零零八年十月三十一日及截至批准本集團截至二零零八年十月三十一日止年度的經審核業績當日，並無其他重大或然負債。

#### 僱員

於二零零八年十月三十一日，本集團有351名(二零零七年：352名)全職僱員。於截至二零零八年十月三十一日止年度，僱員(包括董事)之薪酬總額達到61,000,000港元(二零零七年：58,000,000港元)。本集團依據其僱員之工作表現、經驗及行內慣例釐定酬金。

#### 購股權計劃

於二零零一年九月二十四日，本公司之股東批准一項購股權計劃(「該計劃」)，據此，其董事會可酌情向本公司及／或其任何附屬公司全職或兼職僱員及執行、非執行及獨立非執行董事提呈購股權，以認購本公司股份。根據該計劃可授出購股權有關之股份數目最高不得超過本公司已發行股本之30%。認購價將由本公司董事會釐訂，並且將為下述之最高者：(i)股份之面值，(ii)於提呈購股權日期，本公司股份所報收市價，及(iii)於緊接提呈購股權日期前五個交易日，本公司股份所報平均收市價。

本集團之該計劃詳情載於財務報表附註34。

## 本集團董事及高級管理層履歷

### 執行董事

**蕭若慈女士**(「蕭女士」)，64歲，自二零零三年六月十六日起為執行董事，並自二零零三年九月十七日起為本集團主席。蕭女士憑藉彼於商界擁有廣泛專業知識及多年經驗，在本集團重組及發展方面擔當正面角色。蕭女士於加盟本集團前，為友聯建築材料國際集團有限公司(現稱為盈科大衍地產發展有限公司，股份代號：432)其中一位創辦人，該公司於一九七三年成立，並於一九九三年在聯交所上市。蕭女士於二零零二年一月辭任友聯建築材料國際集團有限公司執行董事兼主席職務。蕭女士為梁國駒先生之妻子。

**梁國駒先生**(「梁先生」)，66歲，自二零零三年九月五日起為本集團執行董事。梁先生於商界積逾30年經驗。梁先生負責本公司之銷售及市場推廣工作。梁先生於加盟本集團前，為友聯建築材料國際集團有限公司(現稱為盈科大衍地產發展有限公司，股份代號：432)之執行董事及其中一位創辦人，亦曾出任聯交所上市公司天網(國際集團)有限公司之執行董事。梁先生於二零零二年一月三十一日辭任該兩項執行董事職務。

**梁芷柔女士**(「梁女士」) *LL.B. (Hons), LL.M.*，31歲，自二零零八年三月起為本公司內部法律顧問，並自二零零八年四月起獲委任為本公司執行董事。

梁女士於二零零三年成為香港特別行政區(「香港」)高等法院獲認許執業律師。梁女士持有倫敦大學國王學院法律碩士學位及香港城市大學法律榮譽學士學位。梁女士亦持有香港大學法律專業證書。加入本公司前，梁女士為李國強、彭書欄律師行之合夥人。

### 獨立非執行董事

**洪有強先生**(「洪先生」) *FCCA (Practising), FCCA, CICPA, CGA*，56歲，為執業會計師及審核委員會主席，於二零零三年十月獲委任為本公司獨立非執行董事。洪先生在會計方面積逾30年經驗。彼為香港會計師公會、特許公認會計師公會及註冊會計師協會資深會員，以及中國註冊會計師協會之海外非執業會員。

洪先生現時為執業會計師事務所冠達會計師事務所有限公司之執業董事。彼自海外中國註冊會計師協會成員協會成立以來一直為該協會之名譽司庫。彼亦為西南財經大學及中國深圳大學經濟研究學院客席助理教授。

**蕭炎坤先生**(「蕭先生」) *S.B.St.J.*，61歲，於二零零四年十二月獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。蕭先生自一九九三年十一月起亦為香港上市公司宏安集團有限公司之非執行董事。

蕭先生為博愛醫院歷屆總理聯誼會、光華公益基金會有限公司及香港潮陽同鄉會有限公司之董事。該等公司乃非牟利團體，在香港提供社區服務。

蕭先生亦為香港跆拳道協會有限公司(一間香港體育協會)之董事及主席，亦為多個慈善機構及體育團體之行政成員。

徐沛雄先生(「徐先生」) LL.B. (Hons), LL.M, BSc (Hons), 33歲，為香港高等法院實習事務律師，於二零零七年六月獲委任為本公司之獨立非執行董事及審核委員會成員。徐先生持有倫敦大學法學碩士學位、曼切斯特城市大學榮譽法律學士學位、香港中文大學榮譽理學士學位、香港大學法律專業證書及香港中文大學翻譯文憑。徐先生擁有多年管理層經驗，熟悉上市公司內部監控問題及管制規條。徐先生亦為東方娛樂控股有限公司之獨立非執行董事，該公司於聯交所創業板上市。

## 高級管理層

盧根源先生，本集團合資格會計師兼公司秘書。盧先生負責本集團整體財務及會計工作。盧先生於二零零三年加盟本集團。盧先生就會計、核數及財務申報管理方面積逾25年經驗。盧先生於加盟本集團前，曾在多間於香港聯合交易所有限公司公開上市之公司工作。盧先生為香港會計師公會之會員。

LAM Man Li, Eling女士，本公司美容中心之總經理，主要負責監管本公司所有美容中心之營運及管理。Lam女士於二零零四年加盟本集團。於加盟本集團前，Lam女士於美容服務行業擁有約逾20年經驗。

TSE Yin Fong, Yvonne女士，本公司醫療中心之總經理，主要負責監管本公司所有醫療中心之營運及管理。Tse女士於二零零二年加盟本集團。於加盟本集團前，Tse女士於美容服務行業擁有約逾10年經驗。

鄭志琮女士，本集團之市場推廣經理，主要負責本集團之市場推廣及宣傳。鄭女士於二零零四年加盟本集團。於加盟本集團前，鄭女士於美容及服務業擁有逾9年行政及市場推廣經驗。

高鳳儀女士，本公司之秘書主任，主要處理本集團之公司秘書事宜，並就公佈、刊物及股份配發與香港聯合交易所有限公司聯絡。高女士於二零零三年加盟本集團。於加盟本集團前，高女士曾於多間在香港聯合交易所有限公司上市之公眾公司工作。

## 企業管治報告

本公司致力使企業管治達到高水平，以保障本公司股東之權益。於截至二零零八年十月三十一日止年度內，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則(「守則」)之守則條文。本報告闡述本公司所用以指引及管理其商業事務之企業管治常規及實務，亦就守則之應用及偏離(如有)作出解釋。

### 董事會

董事會之組成反映在技巧及經驗上取得平衡，對有效領導本公司及作出獨立決定屬合宜。

於本報告日期，本公司董事會由下列董事組成：

#### 執行董事：

蕭若慈女士(主席及薪酬委員會成員)

梁國駒先生(薪酬委員會成員)

梁芷柔女士(於二零零八年四月二十一日獲委任)

#### 獨立非執行董事：

洪有強先生(審核委員會及薪酬委員會主席)

蕭炎坤先生(審核委員會及薪酬委員會成員)

徐沛雄先生(審核委員會及薪酬委員會成員)

上述董事名單(按類別劃分)亦於本公司根據創業板上市規則發出之所有企業通訊內作出披露。

蕭若慈女士為梁國駒先生之配偶。梁芷柔女士為蕭若慈女士及梁國駒先生之女兒。除上述者外，董事會成員間並無關係。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據創業板上市規則規定所作出有關其獨立身分之年度確認書。本公司認為，根據創業板上市規則所載獨立身分指引，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 董事之委任及繼任安排

委任、重選及罷免董事之手續及程序已載於本公司細則內。

守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事須委以特定任期，並須接受重選，而守則條文第A.4.2條則訂明，所有獲委任以填補臨時空缺之董事選於其獲委任後首個股東大會上經股東選舉。

所有獲委任之獨立非執行董事均無特定任期。根據本公司細則，不論委任年期(如有)長短，本公司所有董事均須最少每三年輪值告退一次，而任何獲委任填補臨時空缺之新任董事，則須於其獲委任後之首個股東週年大會上經股東重選。本公司一般會遵守守則條文第A.4.2條，並將確保任何獲委任以填補臨時空缺之新任董事會於其獲委任後首個股東大會上提呈股東重選。

## 董事會及董事委員會會議

### 會議次數及董事出席次數

每年須最少舉行四次常規董事會會議，每季舉行一次，以審閱及批准本公司之財務及營運表現，以及考慮及批准本公司之整體策略及政策。

於截至二零零八年十月三十一日止年度內，共舉行二十六次董事會會議(其中四次為常規董事會會議)及五次審核委員會會議。

各董事於截至二零零八年十月三十一日止年度出席董事會及審核委員會會議之個別記錄載列如下：

董事姓名	出席次數／於董事 任期舉行之會議次數	
	董事會	審核委員會
執行董事		
— 蕭若慈女士(主席及薪酬委員會成員)	25/26	不適用
— 梁國駒先生(薪酬委員會成員)	26/26	不適用
— 梁芷柔女士(於二零零八年四月二十一日獲委任)	9/26	不適用
獨立非執行董事		
— 洪有強先生(審核委員會及薪酬委員會主席)	19/26	5/5
— 蕭炎坤先生(審核委員會及薪酬委員會成員)	18/26	4/5
— 徐沛雄先生(審核委員會及薪酬委員會成員)	16/26	4/5

## 主席及行政總裁

守則條文第A.2.1條訂明主席及行政總裁之角色應加以劃分，不應由同一人擔任。

蕭若慈女士為本公司之主席及行政總裁。鑒於本公司之業務規模，以及本集團之日常業務乃交由高級行政人員及部門主管負責，董事會認為由一人同時擔任本公司之主席及行政總裁不會削弱本公司董事會及管理層間之權力平衡。董事會亦相信，目前之架構可為本公司提供強而有力的一致領導及讓規劃及執行業務決定及策略更有效率和更具效益。維持目前之架構符合本集團之最佳利益，有利本集團之持續以具效益之方式經營及發展。



## 董事會委員會

董事會已根據守則條文成立審核委員會及薪酬委員會，委員會的所有或大部分成員為獨立非執行董事。

### 薪酬委員會

本公司已按照新企業管治常規守則之規定，僅於二零零七年一月設立薪酬委員會，並根據新守則之規定以書面形式制定其職權範圍，清楚界定委員會之權責。薪酬委員會負責檢討及制訂董事及高層管理人員之薪酬政策。薪酬委員會成員包括本公司全部三名獨立非執行董事洪有強先生、蕭炎坤先生及徐沛雄先生，以及兩名執行董事蕭若慈女士及梁國駒先生。

於回顧年度內，薪酬委員會曾舉行三次會議。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並按《創業板上市規則》制定書面職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱本公司之年報及財務報表、半年報告及季度報告，並據此向董事會提供意見及建議。審核委員會亦須審閱及監察本集團之財務匯報程序及內部監控程序。目前，審核委員會由三位獨立非執行董事洪有強先生(審核委員會主席)、蕭炎坤先生及徐沛雄先生組成。

審核委員會已審閱本公司截至二零零八年十月三十一日止年度之全年業績。

## 證券交易標準守則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之買賣規定標準(「買賣規定標準」)。

本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等於截至二零零八年十月三十一日止年度一直遵守買賣規定標準。

本公司亦已就可能擁有未公佈之本公司股價敏感資料之僱員進行證券買賣設立書面指引(「僱員書面指引」)，其條文之嚴謹度不下於買賣規定標準。

## 有關財務報表之責任

董事會須負責提呈評估全面、清晰而易於理解的年報及中期報告、股價敏感資料的公佈及創業板上市規則與其他監管規則所規定披露的其他資料。

董事明瞭彼等編製本公司截至二零零八年十月三十一日止年度財務報表之責任。

本公司外聘核數師有關彼等申報財務報表責任之聲明載於第28頁「獨立核數師報告」。

## 核數師酬金

本公司就截至二零零八年十月三十一日止年度之核數服務，向本公司外聘核數師支付之酬金為600,000港元。

## 內部控制

董事會對本公司內部監控系統承擔整體責任。董事會已建立其內部監控及風險管理系統，亦負責審視及維持良好充足的內部監控系統，以保障股東利益及本公司資產。於回顧年度內，董事會已對本公司內部監控系統之成效進行檢討。

## 股東權利

股東權利及在股東大會要求按股數投票表決之程序，載於本公司細則。要求按股數投票表決權利之詳情，載於致股東有關舉行二零零八年度股東週年大會之通函，並將於該次大會上講解。

本公司股東大會提供股東與董事會溝通之平台。董事會主席及審核委員會主席已出席二零零八年度股東週年大會並於會上答覆提問。

於二零零八年度股東週年大會上，已就各重大事項提呈獨立決議案，包括選舉個別董事。

## 董事會報告

本公司之董事(「董事」)謹提呈本公司及本集團截至二零零八年十月三十一日止年度之年報連同經審核財務報表。

### 主要業務

本公司乃投資控股公司。本集團於香港、澳門及中國主要從事美容產品零售及提供美容服務、診所服務、物業投資及美容課程。

本集團截至二零零八年十月三十一日止兩個年度各年按主要業務及地區劃分之營業額及經營業績貢獻之分析載於財務報表附註6。

### 主要客戶及供應商

本年內，本集團之五大供應商佔其於年內之經營成本少於30%。

截至二零零八年十月三十一日止兩個年度各年，本集團五大客戶之銷售額佔本集團營業額少於30%。

除上文所披露者外，本公司董事或彼等任何聯繫人士(定義見創業板證券上市規則(「創業板上市規則」))或任何股東(就董事所知，擁有本公司5%以上已發行股本之股東)概無於本集團截至二零零八年十月三十一日止財政年度在任何五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

### 業績及分派

本集團截至二零零八年十月三十一日止年度之業績載於本年報第29頁之綜合收益表。

### 財務概要

本集團過往五年之業績、資產及負債概要載於第3頁。

### 固定資產

本集團固定資產變動詳情載於財務報表附註13。

### 已發行股本及購股權

本年內，本公司已發行股本及購股權變動詳情分別載於財務報表附註34及35。

### 股本

於二零零七年十月三十一日，已發行股份數目為1,899,217,082股普通股。

透過日期為二零零七年十一月二十一日之普通決議案方式，每股0.05港元之1,899,217,082股普通股獲通過按每四股合併為一股之基準進行合併。於股份合併完成後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為1,500,000,000股普通股，其中每股0.20港元之474,804,270股普通股已發行為繳足或入賬列作繳足。董事會相信股份合併將提升本公司投資者質素及陣容之重要組成部分，並將會帶來長期股東價值。

於二零零七年十二月三十一日，237,402,135股供股股份乃以每股0.20港元之認購價按每持有兩股股份獲發一股供股股份之基準配發。供股為本集團提供一次良機，以加強其資本基礎及提高其財務狀況。供股所得款項淨額約為45,900,000港元，乃於香港作為投資物業之用。於供股完成後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為1,500,000,000股普通股，其中每股0.20港元之712,206,405股股份已發行為繳足或入賬列作繳足。

透過日期為二零零八年四月二日之特別決議案方式，批准本公司於百慕達存續，使本公司由開曼群島遷冊至百慕達。

自二零零八年五月五日起，本公司股本中每股面值0.20港元之已發行及未發行股份減少至每股0.01港元，以進行股本重組。於進行遷冊後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為30,000,000,000股股份，其中每股0.01港元之712,206,405股普通股已發行為繳足或入賬列作繳足。

於二零零八年六月十二日，40,000,000股補足配售及認購股份已按每股0.041港元之認購價配發。補足配售及認購事項為本公司之集資良機，同時可拓闊本公司之股東及資本基礎。補足配售及認購事項之所得款項淨額約1,560,000港元用作本公司之一般營運資金。於補足配售及認購事項完成後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為30,000,000,000股股份，其中每股0.01港元之752,206,405股普通股已發行為繳足或入賬列作繳足。

於二零零八年六月二十日，100,000,000股新配售股份已按每股0.041港元之配售價配發。新配售事項為本公司之集資良機，同時可拓闊本公司之股東及資本基礎。新配售事項之所得款項淨額約3,930,000港元已用作本公司之一般營運資金。於新配售事項完成後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為30,000,000,000股股份，其中每股0.01港元之852,206,405股股份已發行為繳足或入賬列作繳足。

透過日期為二零零八年六月二十六日之普通決議案方式，852,206,405股每股0.01港元之股份已獲通過按每五股股份合併為一股股份之基準進行合併。此乃基於本公司股份之買賣價格乃接近每股0.01港元之下限。董事會相信，建議股份合併將減少市場中每手買賣單位之股數，並且符合創業板上市規則之規定。於股份合併完成後，本公司之法定股本將仍然為300,000,000港元，並分為6,000,000,000股合併股份，其中每股0.05港元之170,441,281股普通股已發行為繳足或入賬列作繳足。

## 儲備

本年內，本集團及本公司之儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及財務報表附註36。

## 捐款

本年內並無慈善捐款(二零零七年：2,000港元)。

## 董事

年內任職董事：

### 執行董事

蕭若慈女士

梁國駒先生

梁芷柔女士 *LL.B. (Hons), LL.M.* (於二零零八年四月二十一日獲委任)

### 獨立非執行董事

洪有強先生 · *FCPA (Practising), FCCA, CICPA, CGA*

蕭炎坤先生 · *S.B.St.J.*

徐沛雄先生 · *LL.B. (Hons), LL.M., BSc (Hons)*

## 董事之服務合約

蕭若慈女士及梁國駒先生已與本公司訂立服務合約，初步任期為五年。服務合約將於初步任期五年後自動續約，除非及直至其中一方  
向另一方發出不少於六個月之書面通知予以終止。

其他董事(包括獨立非執行董事)並無固定任期，惟須受本公司細則下有關董事之退任及輪席委任之條文規限。

## 購股權計劃

- (a) 於二零零一年九月二十四日，本公司股東已批准購股權計劃（「該計劃」），據此，董事會可酌情向本公司及／或其任何附屬公司全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事建議授出可認購本公司股份之購股權。根據該計劃授出之購股權所涉及股份數目最多不得超過本公司已發行股本30%。認購價將由本公司董事會釐定及為下列最高者：(i) 股份面值；(ii) 建議授出購股權日期本公司股份所報收市價；及(iii) 緊接建議授出購股權日期前五個交易日本公司股份平均所報收市價。

所有以股份支付之僱員薪酬將以股權結算。本集團並無法律或推定責任購回或結算該等購股權。

就申報期間呈列之購股權及有關行使價如下：

### 二零零八年

承授人類別	於二零零七年十一月一日	已授出	已調整*	已行使/ 已註銷/已失效	於二零零八年十月三十一日	授出日期	購股權之行使期	每股行使價 港元
<b>僱員</b>								
- 合計	11,760,000	-	(11,140,484)	-	619,516	二零零五年 六月二十日	二零零五年 六月二十二日至 二零零八年 十二月三十一日	2.7295*
- 合計	7,200,000	-	(6,820,704)	-	379,296	二零零七年 二月二十七日	二零零七年 二月二十七日至 二零零九年 二月二十六日	2.8475*
- 合計	720,000	-	(682,071)	(37,929)	-	二零零七年 三月十五日	二零零七年 三月十五日至 二零零八年 九月十四日	4.271*
- 合計	26,560,000	-	(25,160,820)	-	1,399,180	二零零七年 九月二十七日	二零零七年 九月二十七日至 二零零九年 九月二十六日	1.31*
- 合計	-	7,122,064	(5,697,652)	-	1,424,412	二零零八年 二月一日	二零零八年 二月六日至 二零一零年 二月五日	1.00*
- 合計	-	17,000,000	(13,600,000)	-	3,400,000	二零零八年 五月五日	二零零八年 五月五日至 二零一零年 五月四日	0.283*
	46,240,000	24,122,064	(63,101,731)	(37,929)	7,222,404			
<b>其他合資格人士</b>								
- 合計	2,400,000	-	(2,273,568)	-	126,432	二零零七年三月十四日	二零零七年三月十四日至 二零零九年三月十三日	4.351*
- 合計	5,000,000	-	(4,736,600)	-	263,400	二零零七年十月四日	二零零七年十月十七日 至二零零九年十月十六日	1.329*
	53,640,000	24,122,064	(70,111,899)	(37,929)	7,612,236			

\* 此反映於二零零八年十月三十一日股份合併及供股完成後已授出但未行使之購股權之經調整行使價及數目。

就申報期間呈列之購股權及有關行使價如下：

二零零七年

承授人類別	於二零零六年 十一月一日	已授出	已行使 <sup>#</sup>	調整 <sup>*</sup>	於二零零七年 十月三十一日	授出日期	購股權之行使期	每股行使價 港元
<b>僱員</b>								
—合計	4,900,000	-	-	6,860,000	11,760,000	二零零五年 六月二十日	二零零五年 六月二十二日至 二零零八年 十二月三十一日	0.1438 <sup>*</sup>
—合計	-	3,000,000	-	4,200,000	7,200,000	二零零七年 二月二十七日	二零零七年 二月二十七日至 二零零九年 二月二十六日	0.1500 <sup>*</sup>
—合計	-	300,000	-	420,000	720,000	二零零七年 三月十五日	二零零七年 三月十五日至 二零零八年 九月十四日	0.2250 <sup>*</sup>
—合計	-	26,560,000	-	-	26,560,000	二零零七年 九月二十七日	二零零七年 九月二十七日至 二零零九年 九月二十六日	0.0690
	4,900,000	29,860,000	-	11,480,000	46,240,000			
<b>其他合資格人士</b>								
—合計	2,000,000	-	(2,000,000)	-	-	二零零五年 六月二十七日	二零零五年 七月六日至 二零零七年 七月五日	0.3730
—合計	-	1,000,000	-	1,400,000	2,400,000	二零零七年 三月十四日	二零零七年 三月十四日至 二零零九年 三月十三日	0.2292 <sup>*</sup>
—合計	-	5,000,000	-	-	5,000,000	二零零七年 十月四日	二零零七年 十月十七日至 二零零九年 十月十六日	0.0700
	2,000,000	6,000,000	(2,000,000)	1,400,000	7,400,000			
	6,900,000	35,860,000	(2,000,000)	12,880,000	53,640,000			

<sup>#</sup> 該等股份於行使當日之加權平均股價為0.8175港元。

<sup>\*</sup> 此反映於二零零七年八月九日之股份拆細及於二零零七年八月三十一日之紅股發行完成後已授出但未行使之購股權之經調整行使價及數目。

於截至二零零八年十月三十一日止年度內授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價0.33港元及上文所闡之行使價。此外，計算時已根據預期股價之波動比率為102.77%至186.29%。無風險利率釐定為1.2%至1.4%。

於截至二零零七年十月止年度內授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價0.42港元及上文所述之行使價。此外，計算時已根據預期股價之波幅73.29%至95.46%。無風險利率釐定為3.52%至2.74%。

於截至二零零六年十月三十一日止年度內授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價0.37港元及上文所闡之行使價。此外，計算時已根據預期股價之波動比率為117.92%。無風險利率釐定為3.13%。

總括而言，1,655,000港元之僱員薪酬開支已計入二零零八年之綜合收益表(二零零七年：646,000港元)，相應金額計入購股權儲備(附註36)。基於以股份付款之交易，並無負債予以確認。

## 董事及行政總裁於本公司或任何相聯法團之股份、相關股份或債券中之權益或短倉

於二零零八年十月三十一日，本公司董事及行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第十五部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括根據證券及期貨條例之條文被當作或視為擁有之權益或短倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊所記錄，或根據創業板上市規則第5.40至第5.58條規定須知會本公司及香港聯交所之權益或短倉如下：

### (i) 董事或行政總裁於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債權證持有之權益及短倉

於二零零八年十月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券持有任何根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及短倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益或短倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述登記冊之權益及短倉；或根據創業板上市規則第5.46至5.67條有關董事進行證券交易而須知會本公司及聯交所之權益及短倉如下：

#### (a) 股份權益

長倉

姓名	身份	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	總計	於二零零八年
							十月三十一日
							佔本公司已
							發行股本之概
							約百分比
蕭若慈女士	實益擁有人 及家族權益	406,431	1,431	-	17,005,583 (附註1及2)	17,413,445	10.22%
梁國駒先生	實益擁有人 及家族權益	1,431	17,412,014 (附註3)	-	-	17,413,445	10.22%

附註：

1. Heavenly Blaze Limited乃由(i)執行董事蕭若慈女士之姪兒蕭定一先生實益擁有46%；(ii)蕭若慈女士之胞弟蕭若元先生，連同蕭若慈女士，代表其姪女蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐合共實益擁有34%；(iii)蕭若慈女士之姪女蕭定欣小姐實益擁有16%；(iv)鄭則士先生實益擁有1%；及(v)一元製作室有限公司實益擁有3%，而一元製作室有限公司乃由蕭定一先生實益擁有25%及蕭定一先生之繼母侯麗媚女士實益擁有75%。
2. 蕭若慈女士及蕭若元先生為蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐之信託人。
3. 執行董事梁國駒先生為蕭若慈女士之配偶。



(b) 於可換股貸款票據之權益

姓名	權益類別	所持相關 股份數目	於二零零八年
			十月三十一日 相關股份 佔本公司已發行 股本概約 百分比
何維新先生(附註)	個人	9,090,909	5.33%

附註：於二零零八年一月十八日，何先生獲發行可換股貸款票據，本金額為10,000,000港元，每股經調整兌換價為1.10港元（「可換股票據」）。於悉數兌換可換股票據時，預計何先生最高可獲發行9,090,909股股份。於二零零八年十月三十一日，本公司持有170,441,281股已發行股份。

(c) 於購股權之權益

姓名	權益類別	於二零零八年	於二零零八年
		十月三十一日 尚未行使 之購股權	十月三十一日 相關股份 佔本公司已發行 股本概約 百分比
何維新先生(附註)	個人	1,424,412	0.83%

附註：於二零零八年二月一日，何先生獲發行每股經調整認購價為1.00港元之購股權。

除上文所披露者外，於二零零八年十月三十一日，董事或本公司行政總裁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）之股份、相關股份或債券中擁有任何根據證券及期貨條例第十五部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益或短倉（包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視為擁有之任何權益及短倉），或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例所述本公司存置之登記冊之權益或短倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所之權益或短倉。

## (ii) 主要股東於本公司及其相聯法團之股份、相關股份及債券持有之權益及短倉

於股份及相關股份之權益

長倉

姓名/名稱	身份	個人權益	家族權益	公司權益	其他權益	購股權/ 相關股份	總計	於二零零八年
								十月三十一日 佔本公司已發行 股本之概約 百分比
Heavenly Blaze Limited	實益擁有人	-	-	17,005,583 (附註1)	-	-	17,005,583	9.98%
蕭定一先生	實益擁有人 及受控制法團 權益	17,000	-	17,005,583 (附註1)	-	-	17,022,583	9.99%
蕭若元先生	受控制法團權益 及家族權益	-	855,310 (附註1)	-	17,005,583 (附註2)	-	17,860,893	10.48%
侯麗媚女士	實益擁有人 及家族權益	76,700	17,005,583 (附註1)	-	-	778,610	17,860,893	10.48%
Everproven Limited	實益擁有人	-	-	16,360,000 (附註3)	-	-	16,360,000	9.60%
曾文豪	受控制法團權益	-	-	16,360,000 (附註3)	-	-	16,360,000	9.60%

附註：

1. Heavenly Blaze Limited乃由(i)執行董事蕭若慈女士之姪兒蕭定一先生實益擁有46%；(ii)蕭若慈女士之胞弟蕭若元先生，連同蕭若慈女士，代表其姪女蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐合共實益擁有34%；(iii)蕭若慈女士之姪女蕭定欣小姐實益擁有16%；(iv)鄭則士先生實益擁有1%；及(v)一元製作室有限公司實益擁有3%，而一元製作室有限公司乃由蕭定一先生實益擁有25%及蕭定一先生之繼母侯麗媚女士實益擁有75%。
2. 蕭若慈女士及蕭若元先生為蕭瑤瑤小姐及蕭雙雙小姐之信託人。
3. Everproven Limited乃由曾文豪先生實益擁有100%。

除上文所披露者外，於二零零八年十月三十一日，各董事並不知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份或債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露之權益或短倉，或擁有附有權利可於任何情況下在本公司股東大會上投票的任何類別股本或有關股本之期權面值10%或以上之權益。

## 優先購買權

本公司細則或百慕達法例並無有關優先購買權之規定，本公司毋須按比例向本公司現有股東提呈新股份。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司及其任何附屬公司於二零零七年十一月一日起至二零零八年十月三十一日止期間並無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 關連及關連人士交易

### (A) 關連交易

於二零零八年一月八日，本公司一間全資附屬公司變靚纖體美容有限公司及本公司一間主要股東Heavenly Blaze Limited（持有已發行股本約14.71%）訂立一項合營協議，以成立合營企業One Dollar Movies Productions Limited。One Dollar Movies Productions Limited主要從事製作及分銷電影。變靚纖體美容有限公司及Heavenly Blaze Limited向合營企業以股東貸款方式分別提供7,200,000港元及10,800,000港元。

其後於二零零八年三月四日，變靚纖體美容有限公司及Heavenly Blaze Limited訂立一項補充協議，據此，變靚纖體美容有限公司及Heavenly Blaze Limited會以股東貸款形式向合營企業進一步注資，金額分別為2,400,000港元及3,600,000港元。

合營企業之總投資為24,000,010港元，當中9,600,004港元（佔合營企業40%）由變靚纖體美容有限公司提供，而14,400,006港元（佔合營企業60%）則由Heavenly Blaze Limited提供，兩項金額分別作為資本貢獻及股東貸款。股東貸款分別於合營協議及補充協議完成後三個月內及於合營企業寄發通知七日內提供予合營企業。

### (B) 關連人士交易

年內關連人士交易詳情已載列於財務報表附註37。

除上述披露者外，概無其他交易須根據創業板上市規則之規定披露為關連或關連人士交易。

## 競爭權益

本公司董事或管理層股東（定義見創業板上市規則）概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之任何業務擁有任何權益。

## 董事進行證券交易

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所載之買賣規定標準（「買賣規定標準」）。

本公司已向所有董事作出特定查詢，而董事已確認彼等於截至二零零八年十月三十一日止年度一直遵守買賣規定標準。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並根據香港會計師公會建議之指引以書面訂明職權範圍。審核委員會(「委員會」)由三位獨立非執行董事洪有強先生、蕭炎坤先生及徐沛雄先生組成。洪有強先生亦為董事會審核委員會主席。委員會之主要職責為審閱本公司之年報及賬目、中期報告、季度報告及每月報告，以及就此向董事會提出建議及意見。委員會亦負責審閱及監察本公司之內部監控程序。委員會已審閱本報告之草稿及就此提出建議及意見。

於截至二零零八年十月三十一日止財政年度，審核委員會已審閱本公司之中期報告、季度報告及每月報告，以及就此向董事會提出建議及意見。審核委員會於財政年度內曾舉行五次會議，以審閱本公司之財務報告及監察本公司之內部監控程序。

## 企業管治

本公司已刊發企業管治報告，詳見本年報第14至17頁。

## 企業管治常規守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)附錄15所載之該等適宜應用於本公司之守則條文(「守則條文」)，並且除了以下披露者外，本公司已遵守守則條文。

- a) 蕭若慈女士現擔任本公司主席兼行政總裁之職。董事會認為，將主席與行政總裁兩個職能同時歸於同一人履行之現行架構，並不會削弱董事會與本公司管理層之間之權力及權責平衡。董事會又相信，現行架構為本公司提供強大而一致之領導層，能夠有效而富效率地規劃及實施商業決定及策略。
- b) 各獨立非執行董事均並無特定任期，惟根據本公司細則，所有本公司董事每三年須最少一次在本公司股東週年大會輪值告退及膺選連任。此外，根據本公司細則，任何獲委任填補空缺之新董事均須於彼獲委任後之首次股東週年大會上經股東重選方可連任。於應用上，本公司將依循守則條文第A.4.2條，並確保任何獲委任填補空缺之新董事將於彼獲委任後之首次股東大會上接受股東之重選。

## 核數師

本公司截至二零零八年十月三十一日止年度之財務報表已由均富會計師行審核。均富會計師行將會退任，於應屆股東週年大會上將提呈決議案重新委聘均富會計師行為本公司核數師。

均富會計師行自截至二零零六年十月三十一日止之財政年度起擔任本公司核數師，而張梁許李會計師事務所有限公司則自截至二零零三年至二零零五年十月三十一日止之財政年度擔任本公司核數師。

代表董事會

變觀D控股有限公司

主席

蕭若慈

香港，二零零九年一月二十日

## 獨立核數師報告

致：變靚D控股有限公司全體股東  
(於百慕達存續之有限公司)

本核數師已完成審核載於第29頁至第96頁的變靚D控股有限公司(「貴公司」)綜合財務報表，包括於二零零八年十月三十一日的綜合資產負債表及 貴公司資產負債表，截至該日止年度的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及一份主要會計政策概要及其他附註解釋。

### 董事就財務報表須負的責任

貴公司董事須負責遵照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製及真實而公允地列報該等財務報表。這責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公允地列報財務報表有關的內部監控，以確保並無重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當的會計政策；及在不同情況下作出合理的會計估算。

### 核數師的責任

我們的責任是根據審核工作之結果，對該等財務報表作出意見，並根據百慕達一九八一年公司法第90條將此意見僅向整體股東報告，除此以外，本報告概不可用作其他用途。本核數師概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

我們乃按照香港會計師公會頒佈之《香港核數準則》進行審核工作，該等準則規定我們須遵守道德規定以計劃及進行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核工作包括進行程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關的審核憑證。選取的該等程序取決於核數師的判斷，包括評估財務報表出現重大錯誤陳述(不論是否因欺詐或錯誤引起)的風險。在作出該等風險評估時，核數師考慮與公司編製及真實而公允地列報財務報表有關的內部監控，以設計適當審核程序，但並非為對公司的內部監控是否有效表達意見。審核工作亦包括評價董事所採用的會計政策是否恰當及所作的會計估算是否合理，以及評價財務報表的整體呈列方式。

我們相信，我們已取得充份恰當的審核憑證，為我們的審核意見提供了基礎。

### 意見

我們認為，按照香港財務報告準則編製的綜合財務報表真實而公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零八年十月三十一日的財務狀況及 貴集團截至該日止年度的虧損和現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

### 均富會計師行

執業會計師  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
告羅士打大廈13樓

二零零九年一月二十日

## 綜合收益表

截至二零零八年十月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
收入	5	272,078	170,822
銷售成本		(145,759)	(28,323)
<b>毛利</b>		<b>126,319</b>	142,499
其他收入及增益	5	6,541	17,683
服務、銷售及分銷成本		(112,053)	(96,459)
行政開支		(46,329)	(37,616)
其他經營開支		(55,452)	(3,773)
<b>經營(虧損)/溢利</b>	7	<b>(80,974)</b>	22,334
融資成本	8	(991)	(3,061)
分佔共同控制企業業績		-	(1,177)
分佔聯營公司業績	17	3,884	1,351
<b>除所得稅前(虧損)/溢利</b>		<b>(78,081)</b>	19,447
所得稅抵免/(支出)	9	360	(2,929)
<b>本年度(虧損)/溢利</b>		<b>(77,721)</b>	16,518
以下人士應佔：			
本公司權益持有人	10	(77,371)	15,931
少數股東		(350)	587
<b>本年度(虧損)/溢利</b>		<b>(77,721)</b>	16,518
			(重列)
以本年度本公司權益持有人應佔(虧損)/			
溢利計算之每股(虧損)/盈利	11		
- 基本		(2.67)港元	1.13港元
- 攤薄		不適用	不適用

# 綜合資產負債表

於二零零八年十月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	33,158	34,365
投資物業	14	11,820	1,630
無形資產	15	4,528	4,819
於聯營公司權益	17	5,994	26,351
持有至到期投資	18	708	70
可供出售金融資產	19	—	2,352
衍生金融工具	20	—	5,187
按金及其他應收款項	21	6,567	3,653
受限制銀行存款	27	449	—
遞延稅項資產	33	1,704	547
		<b>64,928</b>	<b>78,974</b>
<b>流動資產</b>			
無形資產	15	1,500	—
存貨	22	2,307	5,117
應收賬款	23	21,121	42,614
預付款項、按金及其他應收款項	21	30,910	139,739
按公平值列入損益賬之金融資產	25	13,397	12,263
持有至到期投資	18	79	—
可供出售金融資產	19	3,025	—
衍生金融工具	20	2,746	2,353
應收關連公司款項	26	2,038	4,154
受限制銀行存款	27	3,573	—
現金及現金等值物	28	46,177	15,873
可退稅項		6	148
		<b>126,879</b>	<b>222,261</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	29	190	577
應計款項、預收款項及其他應付款項	30	18,786	21,190
應付聯營公司款項	24	—	30
應付少數股東款項	31	1,077	1,291
衍生金融工具	20	5,671	—
借貸	32	1,431	98,768
稅項撥備		3,570	4,755
		<b>30,725</b>	<b>126,611</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>96,154</b>	<b>95,650</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>161,082</b>	<b>174,624</b>
<b>非流動負債</b>			
借貸	32	10,973	—
衍生金融工具	20	1,230	—
按金	30	212	219
遞延稅項負債	33	109	—
		<b>12,524</b>	<b>219</b>
<b>資產淨值</b>		<b>148,558</b>	<b>174,405</b>
<b>權益</b>			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	34	8,522	94,961
儲備		139,569	79,444
		<b>148,091</b>	<b>174,405</b>
少數股東權益		467	—
<b>總權益</b>		<b>148,558</b>	<b>174,405</b>

蕭若慈  
董事

梁國駒  
董事

## 資產負債表

於二零零八年十月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司投資	16	1,097	1,097
<b>流動資產</b>			
按金及其他應收款項	21	—	99
應收附屬公司款項	16	135,022	117,637
按公平值列入損益賬之金融資產	25	2,306	5
現金及現金等值物	28	3,751	235
		<b>141,079</b>	<b>117,976</b>
<b>流動負債</b>			
應計款項	30	74	300
應付附屬公司款項	16	5,294	3,010
稅項撥備		117	117
		<b>5,485</b>	<b>3,427</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>135,594</b>	<b>114,549</b>
<b>非流動負債</b>			
借貸	32	1,622	—
<b>資產淨值</b>		<b>135,069</b>	<b>115,646</b>
<b>權益</b>			
股本	34	8,522	94,961
儲備	36	126,547	20,685
<b>總權益</b>		<b>135,069</b>	<b>115,646</b>

蕭若慈  
董事

梁國駒  
董事



# 綜合權益變動表

截至二零零八年十月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔權益									少數股東 權益	總權益	
	股本	股份溢價*	資本贖回 儲備*	匯兌儲備*	保留溢利/ (累計虧損)*	資本儲備*	投資重估 儲備*	購股權 儲備*	實繳盈餘*			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	千港元
於二零零六年十一月一日	46,444	39,996	278	17	(34,449)	28,327	(192)	927	-	81,348	254	81,602
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
本年度溢利	-	-	-	-	15,931	-	-	-	-	15,931	587	16,518
<b>本年度已確認收入及支出總額</b>	-	-	-	-	15,931	-	11	-	-	15,942	587	16,529
於出售時將可供出售金融資產之 公平值變動變現	-	-	-	-	-	-	192	-	-	192	-	192
以股權結算之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	646	-	646	-	646
因收購附屬公司額外權益產生	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(855)	(855)
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14	14
已發行股份所得款項	34,740	40,791	-	-	-	-	-	-	-	75,531	-	75,531
行使購股權所得款項	200	546	-	-	-	-	-	-	-	746	-	746
紅股發行	13,577	(13,577)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
股份溢價註銷	-	(48,168)	-	-	48,168	-	-	-	-	-	-	-
於二零零七年十月三十一日及 於二零零七年十一月一日	94,961	19,588	278	17	29,650	28,327	11	1,573	-	174,405	-	174,405
可供出售金融資產公平值變動	-	-	-	-	-	-	(2,179)	-	-	(2,179)	-	(2,179)
本年度虧損	-	-	-	-	(77,371)	-	-	-	-	(77,371)	(350)	(77,721)
<b>本年度已確認收入及支出總額</b>	-	-	-	-	(77,371)	-	(2,179)	-	-	(79,550)	(350)	(79,900)
因出售部分附屬公司權益產生 於出售時將可供出售金融資產 之公平值變動變現	-	-	-	-	-	-	(11)	-	-	(11)	-	(11)
以股權結算之購股權安排	-	-	-	-	-	-	-	1,655	-	1,655	-	1,655
供股	47,480	(1,447)	-	-	-	-	-	-	-	46,033	-	46,033
配發股份	1,400	4,159	-	-	-	-	-	-	-	5,559	-	5,559
股本削減	(135,319)	-	-	-	-	-	-	-	135,319	-	-	-
於二零零八年十月三十一日	8,522	22,300	278	17	(47,721)	28,327	(2,179)	3,228	135,319	148,091	467	148,558

\* 該等儲備賬包括綜合資產負債表內之綜合儲備139,569,000港元(二零零七年: 79,444,000港元)。

## 綜合現金流量表

截至二零零八年十月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重新分類)
<b>經營活動之現金流量</b>			
本年度除所得稅前(虧損)/溢利		<b>(78,081)</b>	19,447
經以下調整：			
上市投資股息收入	5	<b>(611)</b>	(10)
按公平值列入損益賬之金融資產 之公平值虧損/(增益)	5,7	<b>24,225</b>	(13,795)
投資物業之公平值虧損/(增益)	5,7	<b>2,347</b>	(10)
出售投資物業之增益	5	<b>(30)</b>	-
利息收入	5	<b>(2,450)</b>	(998)
所收購資產賬面淨值相對收購附屬公司額外權益之成本之淨盈餘	5	-	(855)
銷售所得款項相對出售附屬公司淨資產之賬面淨值之淨盈餘	5	<b>(683)</b>	-
攤銷無形資產	7	<b>1,500</b>	-
折舊	7	<b>12,907</b>	11,790
權益結付購股權開支	7	<b>1,655</b>	646
衍生金融工具之公平值虧損	7	<b>11,335</b>	651
出售可供出售金融資產之虧損	7	<b>243</b>	110
出售物業、廠房及設備之虧損	7	<b>79</b>	1,407
終止共同控制企業之虧損	7	-	78
出售聯營公司之虧損	7	<b>1,241</b>	-
商譽減值撥備	7	<b>291</b>	-
其他應收款項減值撥備	7	<b>1,950</b>	-
應收賬款減值撥備	7	<b>12,595</b>	650
物業、廠房及設備撇銷	7	<b>696</b>	665
以現金方法支付之權益結付交易	7	<b>1,622</b>	-
利息支出	8	<b>991</b>	3,061
分佔共同控制企業業績		-	1,177
分佔聯營公司業績		<b>(3,884)</b>	(1,351)
營運資本變動前之經營(虧損)/溢利		<b>(12,062)</b>	22,663
存貨減少/(增加)		<b>2,810</b>	(2,604)
貿易及其他應收款項減少/(增加)		<b>112,863</b>	(134,301)
貿易及其他應付款項減少		<b>(2,798)</b>	(227)
應收關連公司款項減少/(增加)		<b>2,116</b>	(3,459)
應付聯營公司款項減少/(增加)		<b>(30)</b>	30
購入按公平值列入損益賬之金融資產		<b>(161,414)</b>	(132,015)
出售按公平值列入損益賬之金融資產所得款項		<b>136,055</b>	136,292
購入衍生金融工具		<b>(22,920)</b>	(8,191)
出售衍生金融工具所得款項		<b>23,280</b>	-
已收股息		<b>611</b>	10
營運所產生/(所用)現金		<b>78,511</b>	(121,802)
已收利息		<b>2,450</b>	998
已付所得稅		<b>(1,731)</b>	(4,424)
經營活動所產生/(所用)之現金淨額		<b>79,230</b>	(125,228)

## 綜合現金流量表(續)

截至二零零八年十月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元 (重新分類)
<b>投資活動之現金流量</b>			
購入無形資產		(3,000)	–
購入持至到期金融資產		(717)	(70)
購入可供出售金融資產		(5,973)	(2,341)
出售可供出售金融資產所得款項		2,867	3,835
收購附屬公司	38.2	–	(2,359)
投資一間聯營公司		(6,000)	(25,000)
購入投資物業		(14,367)	(1,620)
購入物業、廠房及設備	38.1	(10,554)	(19,795)
出售一間聯營公司所得款項		29,000	–
出售部份附屬公司權益所得款項		1,500	–
出售投資物業所得款項		1,860	–
出售物業、廠房及設備所得款項		68	180
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(5,316)</b>	<b>(47,170)</b>
<b>融資活動之現金流量</b>			
已付利息		(991)	(3,061)
配發股份所得款項，已扣除開支		51,592	75,531
行使購股權所得款項		–	746
少數權益股東出資		–	14
償還應付一間共同控制企業款項		–	(75)
償還應付少數股東權益款項		(214)	(3,356)
償還貸款		(98,999)	–
提取貸款		9,695	98,618
融資租賃負債之資本部份		(671)	(198)
受限制銀行存款增加		(4,022)	–
<b>融資活動(所用)/所產生之現金淨額</b>		<b>(43,610)</b>	<b>168,219</b>
現金及現金等值物增加/(減少)淨額		30,304	(4,179)
於年初之現金及現金等值物		15,873	20,052
於年底之現金及現金等值物		46,177	15,873
<b>現金及現金等值物結餘分析</b>			
現金及銀行結餘		46,177	15,873

# 財務報表附註

截至二零零八年十月三十一日止年度

## 1. 一般資料

變靚D控股有限公司(「本公司」)為一家於開曼群島註冊成立並以開曼群島為居駐地之獲豁免有限公司。誠如本公司日期為二零零八年三月三日之通函(「該通函」)，為協助實行本公司之股本重組，董事會建議透過在開曼群島撤銷註冊，並根據百慕達法例作為獲豁免公司存續，將本公司由開曼群島遷冊至百慕達。建議遷冊已獲本公司股東於二零零八年四月二日批准，本公司已自二零零八年四月三十日起於百慕達存續為有限公司。本公司之註冊辦事處地址已由Ugland House, P.O. Box 309, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies更改為Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda。

本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要營業地點為香港、澳門及中華人民共和國(不包括香港及澳門)(「中國」)。本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。

本集團之主要業務包括提供美容服務及美容課程、銷售美容產品、物業及證券投資以及投資控股。

載於第29至96頁之財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，當中包括一切適用之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)之規定編製。財務報表亦包括香港公司條例及聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之適用披露規定。

截至二零零八年十月三十一日止年度之財務報表已於二零零九年一月二十日獲董事會批准刊發。

## 2. 採納新增或經修訂之香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納香港會計師公會頒布於年內首次生效並與本集團有關之所有新增及經修訂香港財務報告準則(「新香港財務報告準則」)。採納新香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策有重大變動。由於採納香港會計準則第1號(修訂)「資本披露」及香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」，故須作出額外披露如下：

香港會計準則第1號之修訂引入額外披露規定，於各年度之財務報表提供有關本集團之資本水平及本集團就管理資本之目標、政策及程序的資料。此等披露載於財務報表附註43。

由於採納香港財務報告準則第7號，財務報表收錄較香港會計準則第32號「金融工具：披露及呈列」過往所規定有關本集團金融工具之重要性，以及該等工具所產生之風險性質及程度的資料範圍更廣泛之披露。此等披露於整份財務報表中均有提述，尤其於財務報表附註42。

香港財務報告準則第7號對於金融工具確認之金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

然而，首次採納香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號均無導致須對現金流量、收入淨額或資產負債表項目作出任何前期調整。因此，毋須作出前期調整。

## 2. 採納新增或經修訂之香港財務報告準則(續)

於授權此等財務報表當日，本集團並無提早採納下列已頒布但尚未生效之新增及經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號(修訂)	財務報表之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第1號之修訂(修改)	財務報表之呈列—可沽金融工具及清盤產生之責任 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號(修改)	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號(修改)	綜合及個別財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號(修訂)	金融工具：呈列—可沽金融工具及清盤產生之責任 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認及計量—可沽金融工具及清盤產生之責任 <sup>1</sup>
香港會計準則第39號(修訂)	金融工具：確認及計量—可作對沖項目 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂)	於附屬公司、共同控制企業或聯營公司之投資成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第2號(修改)	股份支付款項—歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號(修改)	業務合併—應用收購法之綜合修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第7號(修訂)	金融工具：披露—可沽金融工具及清盤產生之責任 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	業務分部 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第2號(修訂)	股東於合作實體及類似工具之股份 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第12號	服務特許安排 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第13號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第14號	香港會計準則第19號—界定福利資產限額、最低資金要求， 及兩者間之互動 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第15號	房地產建築協議 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第16號	海外業務投資淨額之對沖 <sup>5</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋—第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>2</sup>
各項	二零零八年香港財務報告準則之年度改進項目

- 1 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效
- 2 於二零零九年七月一日或其後開始之年度期間生效
- 3 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效
- 4 於二零零八年七月一日或其後開始之年度期間生效
- 5 於二零零八年十月一日或其後開始之年度期間生效

於此等新增或經修訂香港財務報告準則中，香港會計準則第1號(修改)「財務報表之呈列」預期將對本集團財務報表之呈列構成重大變動。該修訂影響持有人權益變動之呈列，並引入綜合收入報表。本集團可選擇以單一報表(列明小計數額之綜合收入報表)，或以兩份獨立報表(一份為獨立收益表，另一份為綜合收入報表)呈列收入及開支項目及其他綜合收入之部分。該修訂並無影響本集團之財務狀況或業績，惟將需作出額外披露。

此外，香港財務報告準則第8號「業務分部」或會導致新增或經修訂披露事宜。董事正在識別香港財務報告準則第8號所界定之可申報業務分部。

本公司董事現正評估其他新增或經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未能就有關準則於初次應用時是否會對本集團之財務報表構成任何重大財務影響作出結論。

### 3. 主要會計政策概要

#### 3.1 編製基準

編製該等財務報表所用之主要會計政策概述如下。除另有說明者外，用於編製該等財務報表之主要會計政策於呈列年度內均已貫徹應用。

除投資物業、若干被列為可供出售金融資產、按公平值列入損益賬金融資產之金融工具，以及衍生金融工具均以公平值列值外，財務報表乃根據歷史成本法編製。計量基準於下文所載之會計政策詳述。

謹請注意，在編製此等財務報表時會採用會計估算及假設。儘管管理層已就其當時的事項及行動所深知及判斷而作出該等估計，惟實際結果最終或會與該等估計有所差異。該等涉及不少判斷或複雜性之範圍、或具有對財務報表而言屬重大之假設及估算之範圍，於附註4披露。

#### 3.2 綜合賬目基準

綜合財務報表包含本公司及其附屬公司截至十月三十一日止每個年度之財務報表。

#### 3.3 附屬公司

附屬公司指本集團擁有權力控制其財務及經營政策，以從其業務獲取利益之實體(包括特設公司)。於評估本公司是否控制另一間實體時，將考慮現行可予行使或可予兌換之潛在投票權之存在及影響。附屬公司由控制權轉移予本集團當日起計悉數綜合入賬，而於控制權終止當日起計則取消綜合入賬。

業務合併(合併受共同控制之企業則除外)均須按購買法計算。採用該方法涉及於收購日期按公平值重估所有可識別資產及負債，包括附屬公司的或然負債，不論是否於收購前已記入附屬公司的財務報表內。於初步確認時，附屬公司的資產及負債乃按公平值計入綜合資產負債表，有關金額亦會用作為其後根據本集團的會計政策的計量依據。

若於取得控制權後，某附屬公司之所有權有變，惟並不導致失去控制權，收購額外權益之成本／部分出售之銷售所得款項超過所收購／出售淨賬面值之數(或其相反)乃於綜合收益表內抵扣／確認。

編製綜合財務報表時，集團內公司間的交易、結餘及未變現收益均予對銷。除非有關交易可證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦作對銷。

於本公司的資產負債表內，附屬公司乃按成本減減值虧損入賬。本公司乃按於結算日已收及應收股息為基準對附屬公司的業績列賬。

少數股東權益為附屬公司損益及資產淨值的一部份，該部份為非本集團擁有的股權，亦並非本集團的金融負債。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.3 附屬公司(續)

少數股東權益在綜合資產負債表中列在權益內，與本公司股本持有人應佔權益分開呈列。少數股東權益應佔溢利或虧損於綜合收益表分開呈列為本集團之業績分配。倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司股本權益的權益，超額部分和任何屬於少數股東的進一步虧損則分配予少數股東權益，惟以少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資以彌補虧損為限。否則，該等虧損均會從本集團之權益扣除。倘該附屬公司其後錄得溢利，該等溢利則待收回本集團過往承擔之少數股東應佔虧損後，方始分配予少數股東。

#### 3.4 合營企業

合營企業乃一項合約安排，據此兩名或以上人士進行受到共同控制之經濟活動。共同控制乃按合約協定分享經濟活動之控制權，並只會於與該活動有關之財務及營運策略決定必須獲得合營各方一致同意時方會存在。

在綜合財務報表中，於共同控制企業的投資初步按成本確認，其後採用權益法入賬。按照權益法，本集團於共同控制企業的權益按成本列賬，並就本集團應佔共同控制企業的資產淨值減任何已識別減值虧損於收購後的變動作出調整，惟列為持作出售(或包括在列為持作出售的出售組別中)則除外。綜合收益表包括本集團年內應佔共同控制企業的收購後及稅後業績，包括有關年內已確認於共同控制企業的投資的任何商譽減值虧損。

當本集團所佔共同控制企業虧損等同或超過其所佔共同控制企業權益時，本集團不會再行確認虧損，除非其擁有法定或推定責任或代表共同控制企業付款。就此而言，本集團於共同控制企業的權益為按照權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於該共同控制企業的投資淨額一部份的本集團長期權益。

任何收購成本超逾本集團於收購日期確認共同控制企業之可識別資產、負債及或然負債中分佔之公平值淨額，均確認為商譽。收購成本乃按本集團於交換日期給予之資產、產生或承擔之負債及發行之股本工具之公平值總額計量，另加投資直接應佔之任何成本。

商譽包括投資之賬面值，並會作減值評估以作為投資之一部分。於應用權益法後，本集團決定是否必須就本集團於共同控制企業之投資確認額外減值虧損。於各結算日，本集團決定是否有任何客觀憑證顯示於共同控制企業之投資出現減值。倘已識別該等跡象，則本集團所計算之減值款額為於共同控制企業之可收回款額(見附註3.12)與其賬面值之差額。

於重估後，任何本集團分佔之可識別資產、負債及或然負債之公平值淨額超逾收購成本，均即時於損益確認，用作決定本集團於收購投資時分佔之共同控制企業之損益。

本集團與其共同控制企業間進行之交易之未變現收益，按本集團於共同控制企業之權益對銷；除非有證據顯示交易所轉讓之資產出現減值，否則亦與未變現虧損對銷。倘共同控制企業就類似交易及同類情況使用與本集團不同之會計政策，則會在需要時作出調整，以使本集團應用權益法而需使用共同控制企業之財務報表時，共同控制企業之會計政策與本集團之會計政策相符一致。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.5 聯營公司

聯營公司是指本集團對其有重大影響，通常持有其20%至50%投票權而既非附屬公司亦非於合營企業之投資之實體。在綜合財務報表中，於聯營公司的投資初步按成本確認，其後採用權益法入賬。按照權益法，本集團於聯營公司的權益按成本列賬，並就本集團應佔聯營公司的資產淨值減任何已識別減值虧損於收購後的變動作出調整，惟列為持作出售(或包括在列為持作出售的出售組別中)則除外。綜合收益表包括本集團年內應佔聯營公司的收購後及稅後業績，包括有關年內已確認於聯營公司的投資的任何商譽減值虧損。

當本集團所佔聯營公司虧損等同或超過其所佔聯營公司權益時，本集團不會再行確認虧損，除非其擁有法定或推定責任或代表聯營公司付款。就此而言，本集團於聯營公司的權益為按照權益法計算的投資賬面值，連同實質上構成本集團於該聯營公司的投資淨額一部份的本集團長期權益。

任何收購成本超逾本集團於收購日期確認聯營公司之可識別資產、負債及或然負債中分佔之公平值淨額，均確認為商譽。收購成本乃按本集團於交換日期給予之資產、產生或承擔之負債及發行之股本工具之公平值總額計量，另加投資直接應佔之任何成本。

商譽包括投資之賬面值，並會作減值評估以作為投資之一部分。於應用權益法後，本集團決定是否必須就本集團於聯營公司之投資確認額外減值虧損。於各結算日，本集團決定是否有任何客觀憑證顯示於聯營公司之投資出現減值。倘已識別該等跡象，則本集團所計算之減值款額為於聯營公司之可收回款額(見附註3.12)與其賬面值之差額。

於重估後，任何本集團分佔之已識別資產、負債及或然負債之公平值淨額超逾收購成本，均即時於損益確認，用作決定本集團於收購投資時分佔之聯營公司之損益。

本集團與其聯營公司間進行之交易之未變現收益，按本集團於聯營公司之權益對銷；除非有證據顯示交易所轉讓之資產出現減值，否則亦與未變現虧損對銷。倘聯營公司所採用會計政策並非本集團於類似情況下就同類交易及事件所採用者，則於本集團為應用權益法而使用聯營公司之財務報表時作出必要調整，以使該聯營公司之會計政策與本集團所採用者一致。

#### 3.6 外幣換算

財務報表乃以港元呈報，港元亦為本公司之功能貨幣。

合併實體之個別財務報表內，其外匯交易按照交易日之當前匯率折算為該個別實體之功能貨幣。於結算日，以外幣為單位之貨幣資產及負債均按結算日之當前匯率折算。因結算該等交易及結算日重新換算貨幣資產及負債所產生外匯收益及虧損，乃於收益表內確認。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.6 外幣換算(續)

以公平值入賬且以外幣計值之非貨幣項目，乃按釐定公平值當日之當前匯率換算，並以公平值盈虧部分呈報。以外幣計值且以歷史成本入賬之非貨幣項目概不換算。

於綜合財務報表內，所有原先以不同於本集團呈列貨幣呈報之海外業務的個別財務報表，均已折算為港元。資產與負債均以結算日之收市匯率折算為港元。收入與開支則按交易日期之平均匯率折算為港元(或按申報期間之平均匯率折算，惟匯率不得出現大幅波動)。因此而產生之任何差額均於權益之匯兌儲備內處理。於二零零五年一月一日或之後收購海外業務而產生的商譽和公平值調整已視作海外業務的資產和負債處理並按照收市匯率換算成港元。因於二零零五年一月一日之前收購海外業務而產生的商譽，按照收購海外業務當日之適用匯率換算。

折算海外實體投資淨額，及為有關投資對沖之用的借貸或其他貨幣工具所產生之其他匯兌差額列入股東權益賬內。當出售海外業務時，該等匯兌差額會於收益表內確認為出售收益或虧損的一部分。

#### 3.7 收入確認

收入由轉售貨品、提供服務、其他人使用本集團產生利息及股息之資產之公平值構成，並已扣除回佣及折扣。倘經濟利益可能會流入本集團且收入及成本(如適用)可予可靠計量，則收入按以下情況確認：

銷售貨品收入乃於擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予客戶時確認。此一般於貨品交付予客戶及客戶接納貨品時進行。

美容及診所服務之銷售收入乃參考每項特定交易按實際上已提供的服務佔將予提供全套服務的比率的完成情況，於提供服務之會計期間確認。

出售持作轉售物業之收入於簽訂買賣協議或相關政府部門發出入伙紙(以較遲者為準)時確認。於確認收入日期前就出售物業收取之按金計入資產負債表內之已收按金內。

學費收入乃於提供美容課程時確認。

租金收入於租約期內以直線法確認。

管理／特許權費收入乃於提供服務時確認。

利息收入以實際利息法按時間比例確認。

股息收入在確立收取款項之權利時確認。

#### 3.8 借貸成本

所有借貸成本於產生時確認為支出。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.9 商譽

以下所載為收購附屬公司產生之商譽之會計政策。收購於合營企業及聯營公司投資產生之商譽之會計政策分別載於附註3.4及3.5。

商譽指業務合併或投資之成本超過本集團應佔被收購公司之可識別資產、負債及或然負債之公平淨值。業務合併或於共同控制企業之投資之成本為交易當日給予資產、產生或承擔負債和本集團發行股本工具之公平值總額，連同直接有關該業務合併或投資之任何成本。

商譽乃按成本減累計減值虧損列賬。商譽分配予現金產生單位，並每年進行減值測試(見附註3.12)。

倘本集團應佔被收購方可識別資產、負債及或然負債之公平淨值的金額超過業務合併或於共同控制企業之投資之成本，任何多出部分乃即時於溢利或虧損內確認。

於往後出售之附屬公司，資本化商譽應佔金額會用作釐定出售損益數額。

#### 3.10 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以購買成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。

根據融資租約持有的資產，按與自有資產的同一基準於有關資產預計可使用年期或有關租約期內(倘屬較短者)計算折舊。

折舊乃採用直線法按下列年率撥備，以於有關資產預計可使用年期撇銷其成本：

租賃物業裝修	20%或按租期(倘為較短者)
設備	20%至30%
傢俬及固定裝置	20%
汽車	20%

資產之可使用年期會於每個結算日檢討及(如適用)調整。

報廢或出售產生之盈利或虧損會以出售所得收入與該資產之賬面值之差額釐定，並於收益表內確認。

其後之成本僅在項目之相關未來經濟利益很可能歸於本集團，而且能可靠地計量該等成本之情況下，始適當地計入有關資產之賬面值或確認為獨立資產。所有其他修理及保養費則在其產生之財政期間在收益表中扣除。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.11 投資物業

投資物業為根據租賃權益擁有或持有之土地及／或樓宇，以賺取租金收入及／或資本增值，其中包括現時持有但並未擬定未來用途之土地。

當本集團根據經營租約持有物業權益以賺取租金收入及／或資本增值，該權益將按個別物業之情況分類為投資物業。任何該等列作投資物業之物業權益乃按融資租約之方法處理。

興建或發展作未來投資物業之物業分類為物業、廠房及設備，並按成本列賬，直至完工或發展完成為止，屆時將重新分類為投資物業。於該日之物業公平值與其先前賬面值之任何變動將於損益確認。

因公平值變動或出售投資物業產生之盈虧於產生之期間計入損益。

#### 3.12 非金融資產減值

收購附屬公司、其他無形資產、物業、廠房及設備、於聯營公司之權益及於附屬公司之投資產生之商譽均須經減值測試。

無論是否有任何減值跡象，無限制使用期或尚未可予動用之商譽，最少每年進行一次減值測試。所有其他資產會在出現未必能收回有關資產賬面值之跡象時作減值測試。

減值虧損按資產賬面值超過其可收回款額之差額即時確認為開支。可收回款額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃採用稅前貼現率貼現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險之評估。

就評估減值而言，倘資產產生之現金流入大致上不獨立於其他資產，則可收回款額依據其可單獨產生現金流量之最低層次組別資產(現金產生單位)歸類。因此，某些資產單獨作減值測試，而某些資產則以某一現金產生單位層級作測試。特別是商譽被分配至預期可從相關業務合併之協同效益中獲益，並代表本集團中管理層控制有關現金流之最低層次之該等現金產生單位。

就已獲分配商譽之現金產生單位確認之減值虧損，初步計入商譽之賬面值。除資產賬面值將不會調減至低於其個別公平值減銷售成本或使用價值(如可釐定)外，任何剩餘減值虧損乃按比例自該現金產生單位之其他資產中扣除。

商譽之減值虧損不可於其後之期間撥回。至於其他資產，如用以釐定資產可收回款額之估計發生有利變化，減值虧損將予以回撥，但回撥額不得超過如先前不確認減值，並計提折舊或攤銷得出之賬面值。

於中期間就商譽確認之減值虧損不會於往後期間撥回。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.13 租賃

倘本集團確定一項安排具有在議定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用一項特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為一項租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而不論安排是否具備租賃之法律形式。

##### (a) 出租予本集團資產之分類

對於本集團以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產之絕大部份風險及回報轉移至本集團，則有關資產便會分類為根據融資租約持有。如租賃並未將擁有資產之絕大部份風險及回報轉移至本集團則分類為經營租約。

##### (b) 以融資租約收購之資產

若本集團以融資租約收購資產使用權，租賃資產的公平值數額或最低租金的現值之較低價值者將列入固定資產及相關負債(扣除融資費用)，並列作融資租約承擔。

對以融資租約持有之資產，隨後之會計處理與類似收購資產所採用者相應。對應融資租約債項之減少，乃以租金減融資費用計算。

隱含在租賃付款中的財務開支計入租約期間之收益表，以於每個會計期間承擔的剩餘結餘產生持續周期相若開支額。或然租金於出現之會計期間內於損益賬內支銷。

##### (c) 作為承租人之經營租約費用

倘若本集團以經營租約持有資產使用權，以租賃作出的支付將於租期內按直線法計入收益表，惟若有另一種更能反映租賃資產衍生的利益模式的基準除外。所獲租賃減免在損益確認為已付淨租金總額一部份。或然租金於出現之會計期間內於收益表內支銷。

##### (d) 作為出租人根據經營租約出租資產

根據經營租約出租之資產乃按資產性質計量及呈列。在磋商及安排經營租約時產生之初步直接成本乃加入租賃資產之賬面值，並於租約年期以直線法按與租金收入相同之基準確認為開支。

根據經營租約而應收之租金收入，乃以直線法於租約所涵蓋之期間在損益賬確認，惟若有另一種更能反映租賃資產衍生的利益模式的基準除外。所獲租賃減免在損益確認為已付淨租金總額一部份。或然租金於出現之會計期間內於收益表內支銷。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.14 金融資產

本集團就於附屬公司之投資及於聯營公司之權益以外之金融資產之會計政策載列如下。

除對沖工具外，本集團將金融資產分類為持有至到期投資、按公平值列入損益賬之金融資產、貸款及應收款項及可供出售金融資產。

管理層於初步確認時釐定其金融資產分類，分類視乎購入金融資產之目的而定，並在許可及適當之情況下，於每個報告日期重新評估分類。

所有金融資產只會在本集團成為有關工具的合約條文之訂約方時，方予確認。以慣常方式收購之金融資產於交易日期確認。當金融資產於初步確認時，乃按公平值計量，另外，倘投資並非按公平值計入損益，則按直接應佔交易成本計量。

當收取投資現金流量之權利屆滿或擁有權的絕大部份風險與回報已轉讓時解除確認金融資產。

於各結算日，將對金融資產進行審閱，以評估是否有任何客觀減值憑證。倘存在任何該等憑證，則根據金融資產之分類而釐定及確認減值虧損。

##### (a) 持有至到期投資

持有至到期投資為附帶固定或可釐定付款及有固定到期日，而本集團管理層有明確意向及能力持有至到期之非衍生金融資產。持有至到期投資其後採用實際利息法以攤銷成本減任何減值虧損計量。攤銷成本乃計入任何收購折讓或溢價並包括作為實際利率組成部份之費用及交易成本後計算。

##### (b) 按公平值列入損益賬之金融資產

按公平值列入損益賬之金融資產包括持作買賣金融資產，或被本集團分類為於初步確認時按公平值列入損益賬。

倘收購金融資產之目的為於短期內出售，則金融資產列為持作買賣。衍生工具(包括個別之嵌入式衍生工具)亦列為持作買賣，惟衍生工具指定作為有效對沖工具或財務擔保合約則除外。

倘一份合約含有一份或以上之嵌入式衍生工具，則整份混合式合約可被指定為按公平值列入損益賬之金融資產，惟嵌入式衍生工具並無導致現金流出現重大變動，或有明文規定禁止將嵌入式衍生工具另行呈列則除外。

初步確認後，計入此類別之金融資產按公平值計量，而公平值變動在收益表確認。公平值乃參考活躍市場交易或倘並無活躍市場時使用估值方式釐定。公平值收益或虧損並不包括就有關金融資產賺取之任何股息或利息。股息及利息收入乃根據財務報表附註3.7所載之本集團政策確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.14 金融資產(續)

##### (c) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可確定付款，但於活躍市場中無報價之非衍生金融資產。貸款及應收款項及後以實際利率法計算以攤銷成本(減任何減值虧損)計量。攤銷成本乃計入任何收購折讓或溢價並包括作為實際利率組成部份之費用及交易成本後計算。

##### (d) 可供出售金融資產

可供出售金融資產包括指定為此類別或並不符合資格納入其他金融資產類別之非衍生金融資產。此類別內之所有金融資產其後乃以公平值計量。因公平值變動產生之盈虧於權益中直接確認(惟減值虧損(見下文之政策)及外匯收益及虧損除外)，直至金融資產取消確認為止，屆時先前已於權益中確認之累計收益或虧損將於損益中確認。採用實際利率法計算之利息於損益中確認。

就於活躍市場並無報價及其公平值無法可靠計量，以及所掛鈎之衍生工具須透過交付該等無報價股本工具之方式結算之可供出售金融資產而言，於初步確認後之各結算日，均按成本扣除任何已識別減值虧損計量。

#### 金融資產減值

於各結算日，將會對按公平值列入損益賬以外之金融資產進行審閱，以決定是否有任何客觀減值憑證出現。倘存在任何該等憑證，則按以下方式計量及確認減值虧損：

##### (a) 按攤銷成本列賬之金融資產

倘有客觀憑證顯示按攤銷成本列賬之貸款及應收款項或持有至到期投資出現減值虧損，則虧損款額以資產賬面值與按金融資產之原定實際利率(即於初步確認時計算之實際利率)折現之估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)現值之差額計量。虧損款額於減值產生之期間於損益確認。

倘減值虧損款額於隨後期間減少，而有關減少可客觀地與確認減值後發生之事件聯繫，則撥回先前已確認之減值虧損，惟於撥回減值當日不得導致金融資產之賬面值超過如無確認減值之原有攤銷成本。撥回款額於撥回發生之期間於損益中確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.14 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

##### (b) 可供出售金融資產

當可供出售金融資產之公平值減少已直接於權益確認，亦有客觀憑證顯示資產出現減值，則該款額於權益剔除及於損益確認為減值虧損。該款額乃以資產收購成本(扣除任何本金還款及攤銷)與現行公平值之差額，並扣除先前於損益所確認該資產之任何減值虧損計量。

分類為可供出售股本工具投資之撥回不會於收益表確認。公平值之其後增加乃於權益直接確認。倘其後之公平值增加可客觀地與確認減值後發生之事件聯繫，則債務證券之減值虧損將撥回。於該等情況下之減值虧損撥回乃於損益確認。

就金融資產(按公平值列入損益賬之金融資產及按攤銷成本列賬之應收賬款除外)而言，減值虧損乃直接與相應資產撇銷。倘應收賬款被認為有可能但並非不能收回，則屬呆賬之應收賬款減值虧損會使用撥備賬列賬。當本集團信納不大可能收回應收賬款時，則被認為屬不可收回之金額乃直接自應收賬款撇銷，而於撥備賬內就有關應收賬款持有之任何金額會予以撥回。其後收回過往自撥備賬扣除之金額乃撥回至撥備賬。撥備賬之其他變動及其後收回過往直接撇銷之金額乃於損益確認。

於中期期間就可供出售股本證券及以成本列賬之無報價股本證券確認之減值虧損不會於往後期間撥回。

#### 3.15 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按先入先出法釐定。可變現淨值為日常業務經營中之估計售價減任何適用銷售開支。

#### 3.16 所得稅之計算

所得稅包括當期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括本期或以往呈報期間(且於結算日尚未支付)，向財金當局繳納稅金之責任，或取回稅金之權利。所得稅乃按年內應課稅溢利，按有關財政期間之適用稅率及稅法計算。即期稅項資產或負債均作為稅項開支一個部份，於收益表內確認。

遞延稅項乃按結算日資產及負債在財務報表之賬面值與其各自稅基之間之暫時差額以負債法計算。一般情況下，所有應稅暫時差額產生之遞延稅項負債均予確認。所有可扣稅暫時差額、可供結轉稅損及其他未用稅項抵免產生之遞延稅項資產，只會在很可能有應課稅溢利用作抵消該等可扣稅暫時差額、未用稅損及未用稅項抵免之情況下，才予以確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.16 所得稅之計算(續)

倘商譽或於一宗交易中首次確認(業務合併除外)之資產或負債產生之暫時差額並不影響應課稅或會計溢利或虧損，則不會就此確認遞延稅項資產及負債。

投資附屬公司及聯營公司所產生之應課稅暫時差額須確認遞延稅項負債，惟倘本集團可以控制撥回暫時差額之時間及暫時差額可能不會在可見將來撥回者則除外。

遞延稅項(概無折現)按於負債清償或資產變現期間預期適用之稅率計算，惟稅率必須於結算日已頒佈或實質上已制定。

遞延稅項資產或負債之變動在收益表內確認，或倘若其與直接於權益中扣除或計入之項目有關，則在權益中確認。

#### 3.17 現金及現金等值物

現金及現金等值物包括存放於銀行之現金及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以內之短期高流通投資(其可兌換為已知金額現金及價值變動風險不大)減須應要求償還之銀行透支，構成本集團現金管理不可或缺之部分。

#### 3.18 股本

普通股劃分為股東權益。股本乃採用已發行股份之面值釐定。

發行股份產生之任何交易成本均自股份溢價內扣減(扣除任何相關所得稅利益)，惟交易成本必須為該項股權交易直接應佔之遞增成本。

#### 3.19 退休福利成本及短期員工福利

##### 退休福利成本

本集團透過一個界定供款計劃向僱員提供退休福利。

本集團已根據強制性公積金計劃條例，為合資格參與強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)之僱員設立界定供款強積金計劃。有關供款乃根據僱員基本薪金之若干百分比計算，並根據強積金計劃之規則在應付該等供款時在收益表中扣除。強積金計劃之資產乃由獨立管理基金持有，與本集團之資產分開持有。本集團之僱主供款乃於僱主向強積金計劃作出供款時全數撥歸僱員所有，惟本集團之僱主自願供款可在僱員早於供款全面歸屬前離職下，按強積金計劃規則退回予本集團。

於中國營運之本集團附屬公司之僱員須參與地區市政府營運之中央退休金計劃。該附屬公司須向中央退休金計劃作出佔其工資成本若干百分比之供款。根據中央退休金計劃之規則，有關供款於應付時自收益表扣除。



### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.19 退休福利成本及短期員工福利(續)

##### 短期僱員福利

僱員可享有之年假在應計予僱員時確認。因僱員於截至結算日前提供之服務可享有之年假估計負債會提撥準備。

非累計計薪休假(如病假及產假)於提取假期時方予確認。

#### 3.20 以股份支付的僱員報酬

所有於二零零二年十一月七日後授出而於二零零五年十一月一日尚未歸屬的以股份支付款項安排在財務報表確認。本集團就僱員報酬設立以股權結付的以股份支付報酬計劃。

本集團以股份支付的報酬獲得的所有相關服務均按公平值計算價值，以所授出購股權的價值間接計算。而評值以授出日期為準，並扣除與市場無關的歸屬條件(例如盈利及銷售增長目標)的影響。

倘授出的購股權即時歸屬承授人，所有以股份支付的報酬最終會在授出日期全數確認為開支，同時在購股權儲備計入相應的增加數額。倘若有歸屬期或其他歸屬條件的規定，則基於對預期歸屬的購股權數目的最佳估計，將開支在歸屬期間分期確認。與市場無關的歸屬條件亦會納入預算可行使購股權數目的假設。如其後有跡象顯示會歸屬的購股權數目與之前所估計數目不同，則會修改估計。如最終行使的購股權數目低於原來估計，亦不會對以往期間所確認的開支調整。

行使購股權當時，先前在購股權儲備確認的款項會轉撥入股份溢價。倘購股權被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前在購股權儲備確認的數額將轉撥入保留溢利。

#### 3.21 金融負債

本集團之金融負債包括應付賬款及其他應付款項、應計款項、應付予一間聯營公司及少數股東款項、衍生金融工具以及借貸。

金融負債在本集團成為文據協議一方時確認。所有與利息相關之開支均於收益表中確認為融資成本的開支。

當負債項下之責任獲解除或註銷或屆滿時，則取消確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸款人按大致不同之條款以另一項金融負債取代，或現有負債條款經大幅修改，則有關互換或修改視作取消確認原有負債及確認新負債，而各賬面值間之差額則於收益表確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.21 金融負債(續)

##### 應付賬款及其他應付款項、應計款項及應付一間聯營公司及少數股東款項

有關款項初步按公平值確認，其後即採用實際利息法以攤銷成本計量。

##### 借貸

借貸初步按公平值確認，扣減產生之交易成本後入賬。其後，借貸即以攤銷成本呈列；所得款項(扣除交易成本)與贖回值之任何差額，則採用實際利息法於借貸期間內於收益表內確認。

借貸均歸類為流動負債，除非本集團將有關債務之清償無條件遞延至結算日後最少十二個月。

##### 衍生金融工具

按持作買賣金融負債及於初步確認時指定按公平值列入損益賬之金融負債。

倘收購金融負債之目的為於短期內出售，則金融負債分類為持作買賣。衍生工具(包括與主體合約分開之衍生工具)亦列為持作買賣，惟衍生工具指定作為有效對沖工具則除外。持作買賣金融負債之收益或虧損會於損益確認。

倘一份合約含有一份或以上之嵌入式衍生工具，則整份混合式合約可被指定為按公平值列入損益賬之金融負債，惟嵌入式衍生工具並無導致現金流出現重大變動，或有明文規定禁止將嵌入式衍生工具另行呈列則除外。

倘符合下列條件，金融負債或會於初步確認時被指定為按公平值列入損益賬：

- 該指定對銷或大幅減低以不同基準計量負債或確認負債之收益或虧損所產生之不一致處理；或
- 根據存檔之風險管理政策，負債屬一組獲管理之金融負債之部分，其表現按公平值基準評估；或
- 金融負債含有需要個別列賬之嵌入式衍生工具。

##### 可換股票據

識別為以現金方法支付之股份付款交易之可換股票據、可換股票據及所收購之貨物或服務均以公平值計量，直至可換股票據獲結付時，則於各報告日期及結付日期按公平值重新計量，公平值之任何變動於期內收益表確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.22 撥備及或然負債

倘本集團因過往事件而須承擔現有法定或推定責任，而履行該責任時有可能涉及經濟資源流失，並能可靠地衡量涉及金額，則確認有關撥備。若金錢之時間價值乃屬重大，則撥備按履行該責任預計所需開支之現值列賬。

所有撥備於各結算日作出檢討並作出調整以反映當時之最佳估計。

倘若導致經濟資源流失之可能性不大，或未能可靠地衡量該責任之金額，該責任會披露為或然負債，除非導致經濟資源流失之可能性極低。潛在責任(須視乎日後是否發生一宗或多宗事件而確定其會否實現)亦會披露為或然負債，除非導致經濟資源流失之可能性極低。

#### 3.23 關連人士

與本集團有關連之人士乃指：

- (a) 該人士直接或間接透過一個或多個中介人：(i)控制本公司／本集團、被本公司／本集團控制或與本公司／本集團受到共同控制；(ii)擁有本公司之權益使其能對本公司／本集團行使重大影響力；或(iii)於本公司／本集團有共同控制權；
- (b) 該人士乃聯營公司；
- (c) 該人士乃共同控制企業；
- (d) 該人士乃本集團或其母公司之主要管理人員；
- (e) 該人士乃第(a)或第(d)項所指之任何個別人士之近親；
- (f) 該人士乃第(d)或第(e)項之任何個別人士直接或間接地能控制、共同控制或有重大影響力或重大投票權之實體；或
- (g) 該人士乃本公司／本集團或屬於本公司／本集團關連人士之實體為其僱員而設之離職後福利計劃。

#### 3.24 已出具之財務擔保

財務擔保合約為需要發行人(或擔保人)作出特定付款以償付持有人因特定債務人未能於到期時根據債務工具之條款付款而產生之虧損之合約。

倘本公司出具財務擔保，則擔保之公平值初步確認為於其他應付款項內之遞延收入。倘就出具擔保已收或應收代價，則代價會根據該資產類別適用之本集團政策確認。倘並無已收或應收代價，則於初步確認任何遞延收入時在收益表確認即時開支。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 3.24 已出具之財務擔保(續)

初步確認為遞延收入之擔保會於擔保期內在收益表攤銷為已出具財務擔保之收入。此外，當有可能擔保之持有人要求本公司支付擔保金額及預期該賠償金額超越擔保現時之賬面值(即初步確認的金額減累計攤銷)，則須在適當情況下確認撥備。

#### 3.25 分部報告

依照本集團的內部財務呈報，本集團已選擇業務分部作為主要分部呈報方式及地域分部為次要呈報方式。

就業務分部申報而言，未分配成本指企業開支。分部資產主要包括物業、廠房及設備、存貨、應收款項、按公平值列入損益賬之金融資產、可供出售金融資產及經營現金(並主要剔除公司資產)。分部負債包括經營負債及剔除稅項撥備及若干公司借款等項目。

資本開支包括添置物業、廠房及設備及投資物業，包括透過購入附屬公司而收購之添置。

就地域分部呈報而言，收入是根據客戶所在地劃分，而總資產及資本開支是根據資產所在地劃分。

#### 3.26 無形資產(商譽除外)

獨立收購之無形資產初步按成本確認。初步確認後，可使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限之無形資產於估計可使用年期內按直線法作攤銷撥備。估計不競爭安排之可使用年期為18個月。

### 4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷須持續，並根據過往經驗及其他因素(包括在有關情況下相信為合理之對未來事件之預期)進行評估。

本集團就未來作出估計及假設。顧名思義，該等重要會計估計通常有別於相關實際結果。以下論述有關具有重大風險導致資產與負債之賬面值於下個財政年度出現重大調整之估計及假設：

#### 4.1 商譽減值

根據附註3.12所述之會計政策，本集團每年一次測試商譽有否出現減值。現金產生單位之可收回金額乃按現值計算法釐定。此計算法須使用估算。本集團估計現值，須要估計現金產生單位之預期未來現金流量，以及須要選出合適之貼現率，以計算現金流量之現值。於二零零八年十月三十一日商譽之賬面值為4,528,000港元(二零零七年：4,819,000港元)。評估減值詳情於附註15.1披露。

#### 4.2 存貨減值

本集團管理層於每個結算日檢閱存貨，並為陳舊、滯銷及減值之貨品作出減值撥備。管理層估計有關存貨之可變現淨值主要根據預期未來市況及所涉收入釐定。本集團於每個結算日對存貨進行檢閱，倘可變現淨值低於賬面值，將為減值作出撥備。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 4.3 其他非金融資產減值

本集團於每個報告日評估其他擁有一定年期之非金融資產有否出現任何減值跡象。倘有任何有關跡象，本集團根據附註3.12所述之會計政策估計資產可收回款項。在評估其他非金融資產有否出現任何減值跡象時，本集團按來自內部及外部之資料來源考慮，如資產經濟表現衰退或衰落之證據與市況、經濟環境及客戶喜好轉變。該等評估屬主觀，須管理層作出判斷及估計。

### 4.4 應收款項減值

本集團之應收款項減值撥備政策根據應收款項之可收回性及賬齡分析評估及管理層判斷作出撥備。評估應收款項最終能否實現時，須要頗多判斷，包括每位客戶／債務人現時之信貸能力及過往收回欠款記錄。倘本集團客戶／債務人之財政狀況惡化，導致彼等還款能力減值，則可能需要就減值作出額外撥備。倘本集團已就客戶／債務人的賬項作減值撥備，而該客戶的財政狀況已見改善及並無發現其償還能力轉弱，則可能需要撥回減值撥備。

### 4.5 以股份支付之僱員報酬

以股份支付之僱員報酬之開支乃以所採納之購股權定價模式為限，並受管理層於假設中所用估算之不穩定性所影響。倘若估算包括在購股權壽命內有限制提早行使、預期相隔時間，以及開放行使期之密度，以及購股權模式之相關參數有變，或會使於損益賬及購股權儲備內確認之購股權福利金融有重大變動。

### 4.6 所得稅

本集團須繳納若干香港以外司法權區之所得稅。釐定所得稅撥備時需要作出重大判斷。日常業務過程中有若干難以確定最終稅項之交易及計算方法。本集團按照會否出現額外應繳稅項之估計為基準而確認預期稅務事宜所產生之負債。倘該等事宜之最終稅務結果與起初記賬之金額不同，有關差額將會影響作出有關決定期內之所得稅及遞延稅項撥備。

### 4.7 投資物業之估計公平值

本集團之投資物業乃根據附註3.11所述之會計政策按公平值列賬。投資物業之公平值由獨立合資格專業測量師行捷利行測量師有限公司(「捷利行」)釐定，而各個年結之投資物業公平值載於附註14。有關估值按若干假設進行，受不確定因素所限，或與實際結果有所差異。

在作出判斷時，已考慮主要以結算日之市況為依據之假設及適用資本化比率。該等估計會定期與真實市場數據及本集團訂立之實際交易作比較。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### 4.8 遞延稅項資產

倘將來可能出現應課稅溢利可抵銷可供動用之暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉，則遞延稅項資產會就所有暫時差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損結轉進行確認。遞延稅項乃根據於結算日已頒佈或實質頒佈並預期於相關遞延稅項資產變現或遞延稅項負債償付期間適用之稅率及稅法釐定。倘日後實際或預期稅務狀況與初步估計不同，則該等差額將影響有關估計改變之期間遞延稅項資產及所得稅開支之確認。

### 4.9 衍生金融工具估值

衍生金融工具之公平值由獨立專業估值師行威格斯資產評估顧問有限公司(「威格斯」)釐定，並以二項模式釐定。二項模式乃用於釐定衍生金融工具之公平值。此估值模式需要計入主觀假設，包括無風險利率、股價、估計波幅及購股權預計有效年期。主觀計入假設之變動可大大影響公平值估計。各種衍生金融工具之公平值詳情於附註20披露。

## 5. 收入及其他收入及增益

收入亦是本集團營業額，指售出之美容產品及持作轉售之物業減折扣及銷售退貨之發票總值、來自提供美容和美容診所服務及美容課程之合同收入之適當比例，以及按投資物業租約條款得出租金收入之適當比例。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>收入</b>		
美容服務及出售美容產品	92,965	99,115
美容診所服務	53,428	68,224
美容課程學費	861	3,476
投資物業之租金收入	597	7
銷售持作轉售之物業	124,227	-
	<b>272,078</b>	<b>170,822</b>
<b>其他收入及增益</b>		
上市投資股息收入	611	10
按公平值列入損益賬之金融資產公平值增益	-	13,795
投資物業之公平值增益	-	10
特許經營權費收入	569	198
出售投資物業之增益	30	-
利息收入	2,450	998
管理費收入	-	240
所收購資產賬面淨值相對收購附屬公司 額外權益之成本之淨盈餘	-	855
銷售所得款項相對出售附屬公司 淨資產之賬面淨值之淨盈餘	683	-
分租辦公室物業之租金收入	937	857
其他	1,261	720
	<b>6,541</b>	<b>17,683</b>

## 6. 分部資料

### 主要分部報告－業務分部

本集團的業務劃分為五(二零零七年：四)大範疇管理：

- (a) 提供美容服務及出售美容產品；
- (b) 提供美容診所服務；
- (c) 營辦美容課程；
- (d) 物業投資；及
- (e) 證券投資。

年內業務分部間並無任何銷售及轉讓(二零零七年：無)。

	二零零八年					集團 千港元
	美容 服務及出售 美容產品 千港元	美容 診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元	
分部收入：						
來自對外客戶之收入	92,965	53,428	861	124,824	–	272,078
其他收入	–	–	–	30	1,576	1,606
	<b>92,965</b>	<b>53,428</b>	<b>861</b>	<b>124,854</b>	<b>1,576</b>	<b>273,684</b>
分部業績	<b>(31,209)</b>	<b>(9,921)</b>	<b>(1,176)</b>	<b>12,552</b>	<b>(34,277)</b>	<b>(63,981)</b>
未分配收入						4,935
未分配開支						(21,928)
經營虧損						(80,974)
融資成本						(991)
分佔聯營公司業績						3,884
除所得稅前虧損						(78,081)
所得稅抵免						360
本年度虧損						<b>(77,721)</b>

## 6. 分部資料(續)

### 主要分部報告－業務分部(續)

	二零零八年					
	美容 服務及出售 美容產品 千港元	美容 診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元	集團 千港元
分部資產	58,792	25,593	1	11,866	19,954	116,206
聯營公司						5,994
未分配資產						69,607
總資產						<u>191,807</u>
分部負債	11,272	6,274	30	154	6,901	24,631
未分配負債						18,618
總負債						<u>43,249</u>
資本支出	6,655	5,255	–	14,367	–	26,277
未分配部份						633
總資本支出						<u>26,910</u>
折舊及攤銷	8,223	5,535	136	–	–	13,894
未分配部份						513
總折舊及攤銷						<u>14,407</u>
商譽減值撥備	291	–	–	–	–	291
其他非現金開支	6,147	2,147	6,698	2,347	35,803	53,142
未分配部份						4,846
其他非現金開支總額						<u>57,988</u>



## 6. 分部資料(續)

### 主要分部報告－業務分部(續)

	二零零七年					
	美容 服務及出售 美容產品 千港元	美容 診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元 (重列)	集團 千港元 (重列)
分部收入：						
來自對外客戶之收入	99,115	68,224	3,476	7	—	170,822
其他收入	—	—	—	—	13,795	13,795
	<b>99,115</b>	<b>68,224</b>	<b>3,476</b>	<b>7</b>	<b>13,795</b>	<b>184,617</b>
分部業績	<b>547</b>	<b>19,752</b>	<b>(831)</b>	<b>(35)</b>	<b>13,034</b>	<b>32,467</b>
未分配收入						3,888
未分配開支						(14,021)
經營溢利						22,334
融資成本						(3,061)
分佔共同控制企業業績	(1,177)					(1,177)
分佔一間聯營公司業績						1,351
除所得稅前溢利						19,447
所得稅支出						(2,929)
本年度溢利						<b>16,518</b>

## 6. 分部資料(續)

### 主要分部報告－業務分部(續)

	二零零七年						集團 千港元 (重列)
	美容 服務及出售 美容產品 千港元	美容 診所服務 千港元	美容課程 千港元	物業投資 千港元	證券投資 千港元 (重列)		
分部資產	66,699	38,513	2,298	12,005	104,073	223,588	
聯營公司						26,351	
未分配資產						51,296	
總資產						<u>301,235</u>	
分部負債	9,438	9,040	993	22	—	19,493	
未分配負債						107,337	
總負債						<u>126,830</u>	
資本支出	11,057	9,858	536	1,620	—	23,071	
未分配部份						221	
總資本支出						<u>23,292</u>	
折舊	8,256	2,985	244	—	—	11,485	
未分配部份						305	
總折舊						<u>11,790</u>	
其他非現金開支	2,868	575	118	—	—	3,561	
未分配部份						646	
其他非現金開支總額						<u>4,207</u>	

### 從屬分部報告－地區分部

本集團之業務分佈在三個主要地域市場營運。下表分析本集團根據客戶所在地區按地域市場劃分的銷售額(不論貨品及服務的來源地)。

按地域市場劃分的來自對外客戶之收入：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
香港	236,618	143,017
澳門	15,454	12,720
中國	20,006	15,085
	<u>272,078</u>	<u>170,822</u>

## 6. 分部資料(續)

### 從屬分部報告－地區分部(續)

按資產所在地區劃分之分部資產賬面值及添置物業、廠房及設備與投資物業之分析如下。

	截至十月三十一日止年度			
	二零零八年		二零零七年	
	分部資產 千港元	資本支出 千港元	分部資產 千港元	資本支出 千港元
香港	135,934	23,257	95,525	11,881
澳門	9,383	3,015	11,128	3,777
中國	18,661	638	13,269	7,420
未分配資產	27,829	—	181,313	214
	<b>191,807</b>	<b>26,910</b>	301,235	23,292

## 7. 經營(虧損)/溢利

經營(虧損)/溢利乃於扣除/(計入)下列各項後得出：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
核數師酬金		
本年度	600	770
減：過往年度撥備不足	10	—
	<b>610</b>	770
無形資產之攤銷	1,500	—
確認為開支之存貨成本	112,561	2,057
折舊	12,907	11,790
匯兌虧損	192	212
衍生金融工具之公平值虧損	11,335	651
按公平值列入損益賬之金融資產公平值虧損	24,225	—
投資物業之公平值虧損	2,347	—
出售聯營公司虧損	1,241	—
出售可供出售金融資產虧損	243	110
出售物業、廠房及設備虧損	79	1,407
終止一間共同控制實體虧損	—	78
就土地及樓宇之經營租賃支出	16,847	16,847
物業、廠房及設備撇銷	696	665
商譽減值撥備	291	—
其他應收款項減值撥備	1,950	—
應收賬款減值撥備	12,595	650
租金收入(扣除投資物業之支出)	(493)	(6)
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註12)		
基本薪金及津貼	60,331	55,506
權益結付購股權開支	1,655	646
以現金方法支付之權益結付交易	1,622	—
退休福利計劃供款	1,876	2,075
僱員福利開支總額	<b>65,484</b>	58,227

## 8. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
就以下各項支付之利息：		
銀行貸款及透支		
— 須於五年內全數償還	132	22
— 毋須於五年內全數償還	113	—
須於五年內全數償還之其他貸款	708	3,039
融資租賃之融資開支	38	—
	<b>991</b>	<b>3,061</b>

## 9. 所得稅(抵免)／開支

香港利得稅按16.5%之稅率(二零零七年：17.5%)就本年度估計應課稅溢利計提撥備。海外溢利之稅項乃按年內之估計應課稅溢利，以本集團經營業務之國家所適用之稅率計算。

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
本期稅項		
香港		
— 本年度稅項	296	1,611
— 過往年度超額撥備	(121)	—
海外		
— 本年度稅項	513	1,587
	<b>688</b>	<b>3,198</b>
遞延稅項(附註33)		
— 本年度	(1,430)	(269)
— 過往年度撥備不足	350	—
— 歸屬稅率減少	32	—
	<b>(1,048)</b>	<b>(269)</b>
所得稅(抵免)／開支總額	<b>(360)</b>	<b>2,929</b>

## 9. 所得稅(抵免)/開支(續)

根據適用稅率之稅項(抵免)/開支及會計(虧損)/溢利之對賬如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除所得稅前(虧損)/溢利	<b>(78,081)</b>	19,447
就除所得稅前(虧損)/溢利之稅項，		
按有關稅項司法權區之適用(虧損)/溢利稅率計算	<b>(13,804)</b>	3,242
毋須課稅收入之稅務影響	<b>(974)</b>	(442)
不可扣稅開支之稅務影響	<b>5,721</b>	1,127
於本年度動用過往年度稅務虧損之稅務影響	<b>(43)</b>	(511)
未確認未動用稅務虧損之稅務影響	<b>7,601</b>	—
未確認遞延稅項項目之稅務影響	<b>861</b>	(493)
因年內稅率減少所致之期初遞延稅項結餘之影響	<b>32</b>	—
過往年度遞延稅項撥備不足	<b>350</b>	—
過往年度即期稅項超額撥備	<b>(121)</b>	—
其他	<b>17</b>	6
所得稅(抵免)/開支	<b>(360)</b>	2,929

## 10. 本公司權益持有人應佔(虧損)/溢利

於本公司權益持有人應佔綜合虧損77,371,000港元(二零零七年：溢利15,931,000港元)中，虧損33,824,000港元(二零零七年：754,000港元)已於本公司財務報表內處理。

## 11. 每股(虧損)/盈利

### (a) 基本

每股基本(虧損)/盈利乃按本公司權益持有人應佔虧損77,371,000港元(二零零七年：溢利15,931,000港元)及年內已發行普通股加權平均數29,016,767股(二零零七年：14,113,201股(重列))，經調整以反映年內之股份合併，以及於年結日後之股份合併)計算。

### (b) 攤薄

由於潛在普通股就每股(虧損)/盈利而言具反攤薄效應，因此，並無呈列截至二零零七年及二零零八年十月三十一日止兩個年度之每股攤薄(虧損)/盈利。

## 12. 董事及高級管理人員酬金

### 12.1 董事酬金

	二零零八年				
	袍金 千港元	酌情花紅 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事：</b>					
— 蕭若慈女士	—	797	1,049	12	1,858
— 梁國駒先生	—	—	403	18	421
— 梁芷柔女士	—	—	630	7	637
	—	797	2,082	37	2,916
<b>獨立非執行董事：</b>					
— 洪有強先生	50	—	—	—	50
— 蕭炎坤先生	100	—	—	—	100
— 徐沛雄先生	50	—	—	—	50
	200	—	—	—	200
	200	797	2,082	37	3,116

	二零零七年				
	袍金 千港元	酌情花紅 千港元	薪金、津貼 及實物利益 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
<b>執行董事：</b>					
— 蕭若慈女士	—	—	865	12	877
— 梁國駒先生	—	—	605	12	617
	—	—	1,470	24	1,494
<b>獨立非執行董事：</b>					
— 洪有強先生	50	—	—	—	50
— 蕭炎坤先生	100	—	—	—	100
	150	—	—	—	150
	150	—	1,470	24	1,644

除上文披露者外，截至二零零七年及二零零八年十月三十一日止兩個年度各年並無支付任何酬金予其他董事。

年內，本集團並無支付酬金予其董事作為加入或加盟本集團之獎勵或作為離職補償。

年內，並無董事豁免或同意豁免任何酬金之安排。

## 12. 董事及高級管理人員酬金(續)

### 12.2 五名最高薪酬人士

年內，本集團五名最高薪酬人士包括一名(二零零七年：兩名)董事，彼等之酬金已於上文之分析反映。年內，應付餘下四名(二零零七年：三名)人士之酬金如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
基本薪金、津貼及實物利益	8,799	1,641
退付福利計劃供款	41	36
年內支付之加盟酬金	2,025	—
權益結付購股權開支	80	—
以現金方法支付之權益結付交易	1,622	—
	<b>12,567</b>	<b>1,677</b>

酬金介乎以下組別之人數如下：

	二零零八年 千港元	人數 二零零七年 千港元
酬金組別		
零港元至1,000,000港元	1	3
1,000,001港元至1,500,000港元	2	—
9,000,001港元至9,500,000港元	1	—
	<b>4</b>	<b>3</b>

### 13. 物業、廠房及設備－本集團

	租賃 物業裝修 千港元	設備 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零零六年十一月一日					
成本	17,548	23,440	888	411	42,287
累計折舊	(7,934)	(7,260)	(295)	(63)	(15,552)
賬面淨值	9,614	16,180	593	348	26,735
截至二零零七年十月三十一日止年度					
期初賬面淨值	9,614	16,180	593	348	26,735
收購一間附屬公司	943	891	43	—	1,877
添置	8,874	9,921	312	688	19,795
出售	(1,497)	(24)	—	(66)	(1,587)
撇銷	(649)	(9)	(7)	—	(665)
折舊	(5,248)	(6,189)	(218)	(135)	(11,790)
期末賬面淨值	12,037	20,770	723	835	34,365
於二零零七年十月三十一日 及二零零七年十一月一日					
成本	21,851	33,952	1,201	958	57,962
累計折舊	(9,814)	(13,182)	(478)	(123)	(23,597)
賬面淨值	12,037	20,770	723	835	34,365
截至二零零八年十月三十一日止年度					
期初賬面淨值	12,037	20,770	723	835	34,365
添置	5,761	6,250	532	—	12,543
出售	(60)	(68)	(19)	—	(147)
撇銷	(236)	(396)	(64)	—	(696)
折舊	(5,417)	(7,017)	(281)	(192)	(12,907)
期末賬面淨值	12,085	19,539	891	643	33,158
於二零零八年十月三十一日					
成本	25,939	35,886	1,483	958	64,266
累計折舊	(13,854)	(16,347)	(592)	(315)	(31,108)
賬面淨值	12,085	19,539	891	643	33,158

設備之賬面值1,816,000港元(二零零七年：無)乃根據融資租賃持有。



## 14. 投資物業—本集團

本集團全部根據經營租約持有以賺取租金收入或資本增值之物業權益，乃按公平值模式計量，並分類為及入賬列作投資物業。所有投資物業均位於香港並按租約持有超過50年。

綜合資產負債表所列賬面值之變動概括如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初之賬面值	1,630	—
添置	14,367	1,620
出售	(1,830)	—
公平值調整(虧損)/收益淨值	(2,347)	10
年末之賬面值	11,820	1,630

投資物業於二零零八年十月三十一日由捷利按活躍市場之現價重新估值。

銀行借貸乃以所有投資物業作抵押(二零零七年：無)(附註32.1)。

## 15. 無形資產—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
商譽(附註15.1)	4,528	4,819
不競爭安排(附註15.2)	1,500	—
非即期部分	6,028	4,819
	(4,528)	(4,819)
即期部分	1,500	—

### 15.1 商譽

商譽賬面值之主要變動乃因過往確認之商譽減值而產生。商譽賬面淨值可分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初		
賬面總值	4,819	3,136
累計減值	—	—
年初之賬面淨值	4,819	3,136
年初之賬面淨值	4,819	3,136
收購附屬公司	—	1,683
減值虧損	(291)	—
年末之賬面淨值	4,528	4,819
年末		
賬面總值	4,819	4,819
累計減值	(291)	—
年末之賬面淨值	4,528	4,819

## 15. 商譽－本集團(續)

### 15.1 商譽(續)

商譽之賬面值與美容服務業務有關。

上述現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算而釐定，其中涵蓋三年期之財政預算，再按下列增長率對預期現金流作推斷。增長率反映了現金產生單位收入之長期平均增長率。

使用價值計算所用之主要假設

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
增長率	8% – 10%	2% – 5%
貼現率	2.7%	3.75%

本集團管理層對本集團之主要假設乃根據過去經驗及其對市場發展之期望而釐定。所用之加權平均增長率與行業報告內之預測相符。所用之貼現率乃稅前並反映了有關相關分部之特定風險。

本集團之美容服務業務預測於二零零八年就市場下滑作出調整。減值測試已計及此等最新發展，結果使與本分部有關之商譽減少。

相關商譽減值虧損為291,000港元(二零零七年：無)，乃計入綜合收益表內之「其他經營溢利」(附註7)。

除上述用以釐定現金產生單位之使用價值之考量外，本集團管理層現時並不知悉任何其他足以使其主要估計須作出變更之可能變動。

### 15.2 不競爭安排

年內，本集團與一名醫生(「該醫生」)訂立服務協議(「服務協議」)，而該協議包括不競爭安排，代價為3,000,000港元。年內，1,500,000港元(二零零七年：無)已於綜合收益表攤銷(附註7)。

## 16. 於附屬公司之投資－本公司

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
投資，按成本值：		
－非上市股份	1,097	1,097

附屬公司結欠／應付予附屬公司款項乃無抵押、免息及於要求時償還。

## 16. 於附屬公司權益－本公司(續)

於二零零八年十月三十一日，主要附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立 地點／國家及 法定實體種類	已發行／註冊 資本詳情	本公司所持已發行／ 註冊資本百分比		主要業務及營運地點
			直接	間接	
Rainbow Cosmetic (BVI) Limited	英屬處女群島， 有限公司	50,000股普通股， 每股面值1美元	100%	—	投資控股，香港
變靚纖體美容有限公司	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	—	100%	提供美容服務、銷售美容 產品及證券投資，香港
變靚纖體美容(澳門) 有限公司	澳門，有限公司	60,000股普通股， 每股面值澳門幣1元	—	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，澳門
變靚纖體美容(尖沙咀) 有限公司	香港，有限公司	10股普通股， 每股面值1港元	—	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，香港
威登有限公司 <sup>A</sup>	香港，有限公司	100股普通股， 每股面值1港元	—	40%	提供美容課程，香港
Be Cool Limited	香港，有限公司	1股普通股， 每股面值1港元	—	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，香港
新超有限公司	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	—	90%	提供美容及美容診所服務 及銷售美容產品，香港
B.A.L. Clinic Limited	香港，有限公司	1股普通股， 每股面值1港元	—	90%	提供美容及美容診所服務 及銷售美容產品，香港
B.A.L. Medical (Shatin) Limited (前稱威莉有限公司)	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	—	90%	提供美容診所服務，香港

## 16. 於附屬公司權益—本公司(續)

名稱	註冊成立 地點／國家及 法定實體種類	已發行／註冊 資本詳情	本公司所持已發行／ 註冊資本百分比		主要業務及營運地點
			直接	間接	
Spa-Be A Lady Limited	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，香港
Korea Plastic Surgery Service Limited	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容診所服務，香港
B.A.L. Medical (Tsimshatsui) Limited 有限公司(前稱 Korea (HK) Plastic Surgery Service Limited)	香港，有限公司	1股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容及美容診所服務 及銷售美容產品，香港
Thailand Plastic Surgery Service Limited	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容診所服務，香港
Thailand (HK) Plastic Surgery Service Limited	香港，有限公司	1股普通股， 每股面值1港元	-	100%	物業投資，香港
Top Euro Limited	香港，有限公司	1股普通股， 每股面值1港元	-	100%	物業投資，香港
B.A.L. Medical (YuenLong) Limited (前稱Focus Rich International Group Limited)	香港，有限公司	10,000股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容及美容診所服務 及銷售美容產品，香港
變靚D (Site 1)醫療 美容有限公司	澳門，有限公司	30,000股普通股， 每股面值澳門幣1元	-	81%	提供美容診所服務，澳門
B.A.L. Medical (Tsuen Wan) Limited (前稱Brava (Hong Kong) Limited)	香港，有限公司	20,000股普通股， 每股面值1港元	-	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，香港
廣州變靚纖體美容有限公司	中國，有限公司	人民幣3,010,000元	-	100%	提供美容服務及 銷售美容產品，中國

## 16. 於附屬公司權益—本公司(續)

上表所列之本公司附屬公司乃董事認為對本集團本年度業績有主要影響或組成本集團資產淨值重大部分。董事認為提供其他附屬公司詳情會導致資料過於冗長。

<sup>^</sup> *Pride Fame Limited*(本公司擁有57%權益之附屬公司)持有該公司70%股權，故本公司董事認為本集團持有該公司董事會過半數投票權。

## 17. 於聯營公司權益—本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初賬面值	26,351	—
收購一間聯營公司	—	25,000
貸款予一間聯營公司	6,000	—
分佔聯營公司業績		
— 除所得稅前溢利	4,673	1,638
— 所得稅開支	(789)	(287)
	<b>3,884</b>	1,351
	<b>36,235</b>	26,351
出售一間聯營公司	(30,241)	—
年末賬面值	<b>5,994</b>	26,351

年內，One Dollar Movies Productions Limited (「One Dollar Movies」)於香港註冊成立。One Dollar Movies乃由本集團及Heavenly Blaze Limited (「Heavenly Blaze」)分別擁有40%及60%。Heavenly Blaze為本公司主要股東並由本公司董事蕭若慈女士之若干家族成員實益擁有。於One Dollar Movies註冊成立後，本集團就股權注資4港元。年內，本集團向One Dollar Movies作出股東貸款6,000,000港元，該筆貸款為無抵押、免息及無固定還款期。本集團未有計劃償清有關貸款。

於二零零七年十月三十一日，本集團於First Holdings Consortium Limited持有24.75%股本權益。於二零零八年八月二十五日，本集團出售於First Holdings Consortium Limited之全部股本權益。由於該項出售事項，約有1,241,000港元虧損因而產生。

於二零零八年十月三十一日，聯營公司之詳情如下：

名稱	所持已發行股本詳情	註冊成立國家	本集團所持已 發行股本百分比	主要業務
One Dollar Movies Productions Limited	10股普通股， 每股面值1港元	香港	40%	製造電影

本集團聯營公司之財務資料概要(摘錄自其管理賬目)如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
資產	23,986	113,942
負債	24,000	7,484
收入	—	10,846
(虧損)/溢利	(14)	5,458

## 18. 持有至到期投資－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港以外地區上市之債務證券		
非即期部份	708	70
即期部份	79	—
	<b>787</b>	<b>70</b>

此債務證券指按年利率3.05%至3.40%（二零零七年：年利率3.05%至3.15%）之固定年利率計息之債券，分別於二零零九年八月二十四日、二零零九年九月二十八日、二零一零年七月二十九日及二零一一年九月四日到期。本集團每半年收取相關利息款項一次。本集團管理層並無察覺有任何潛在之重大財務風險承擔。

於二零零七年及二零零八年十月三十一日，全部持有至到期投資均由本公司董事蕭若慈女士、梁國駒先生及梁芷柔女士以本集團信託名義持有。

## 19. 可供出售金融資產－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
非即期部份		
於香港以外地區上市之債務證券，按市值	—	2,352
即期部份		
於香港以外地區上市之投資基金，按市值	3,025	—
	<b>3,025</b>	<b>2,352</b>

所呈列上市證券及投資基金之款額乃參考活躍市場公開報價直接釐定。

該等金融資產須面對價格風險方面之財務風險。

## 20. 衍生金融工具－本集團

	二零零八年		二零零七年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
持作買賣之金融工具				
股票遠期合約(附註20.1)	-	4,405	-	-
訂有利率掉期安排之市場掛鈎工具 (附註20.2)	-	2,496	-	-
被設定為按公平值列入損益賬之金融資產之金融工具 有初期投資之 市場掛鈎工具(附註20.3)	2,746	-	7,540	-
總計	2,746	6,901	7,540	-
減：非即期部份				
訂有利率掉期安排之市場掛鈎工具	-	(1,230)	-	-
有初期投資之市場掛鈎工具	-	-	(5,187)	-
非即期部份	-	(1,230)	(5,187)	-
即期部份	2,746	5,671	2,353	-

### 20.1 股票遠期合約

於二零零八年十月三十一日，股票遠期合約之主要條款如下：

相關股票	到期日	名義未平倉本金額 千港元
A 和記黃埔有限公司	二零零八年十一月六日	120
B 中國石油天然氣股份有限公司	二零零八年十二月八日	674
C 長江實業(集團)有限公司	二零零九年一月十二日	1,682
D 香港交易及結算所有限公司	二零零九年二月十六日	3,473
E 香港交易及結算所有限公司	二零零九年五月二十六日	4,548

根據合約條款，本集團有義務按照遠期價收購各合約之相關股份長達一年。該等合約不要求初始成本。將由本集團收購之預定股份數目按日累算，並且按月結算。此等合約之主要條款含出場及槓桿性質。各合約設有出場價，一旦相關股份之每日股價引發出場價，該合約將立刻終止。然而，倘相關股份之每日股價低於遠期價，本集團須收購雙倍之預定每日股份數目。

遠期合約之公平值已由威格斯以二項模式釐定，模式之主要輸入數據(其乃根據於結算日之市場相關數據而定)如下：

## 20. 衍生金融工具－本集團(續)

### 20.1 股票遠期合約(續)

	股價 港元	遠期價 港元	到期期限 年	波幅	無風險率	股息收益率	於二零零八年 十月三十一日之公平值 港元
A	41.00	74.76	0.02	45%	0.6%	4.22%	63
B	5.70	12.96	0.10	69%	0.6%	5.74%	609
C	72.55	119.28	0.20	54%	0.6%	3.38%	819
D	75.75	124.02	0.30	57%	0.6%	7.78%	1,452
E	75.75	109.85	0.54	57%	0.6%	7.78%	1,462
							4,405

繼二零零八年十月三十一日，未平倉股票遠期合約項下各相關股本證券之每日股價均低於各股票遠期合約所定遠期價格。倘未平倉股票遠期合約項下各相關股本證券按結算日之遠期價格條件購入，彼等之理論淨結算值將按結算日之收市價及遠期價格減少約4,835,000港元。理論淨結算值即每日收市價與合約之遠期價格之差額乘以截至各合約到期日須購入之股數上限。該等備考資料僅供說明，並不一定可反映該等股本證券之公平值變動及於結算日完成購入該等股本證券情況下，本集團經營業績；亦不應作為未來業績之預測。

該等金融資產須面對價格風險方面之財務風險。

### 20.2 訂有利率掉期安排之市場掛鈎工具

於二零零八年十月三十一日，本集團持有兩項總面值為4,290,000港元(二零零七年：無)之利率掉期安排。該等合約將分別於二零零八年十一月十日及二零一零年九月十九日屆滿。根據掉期安排，本集團應付之利息開支及應收之利息收入分別主要根據美元同業拆息浮動利率及一籃子相關上市證券之表現而定。倘一集或多集相關上市證券低於預先釐定之執行價格時，本集團須於合約到期日時按預先釐定之行使價購買表現最差之證券，而最高購買總金額將約為4,290,000港元。倘於任何指定交易日各相關證券之收市價乃處於或高於自動贖回價格，則此工具將自動終止。

該等金融工具按威格斯使用二項模式釐定之公平值計量。模式之重要輸入值為波幅介乎54%至76%、無風險利率0.60%及股息回報率介乎3.59%至7.78%。該等輸入值乃根據於結算日之市場相關數據而定。

該等金融資產須面對價格風險方面之財務風險。

### 20.3 有初期投資之市場掛鈎工具

於二零零八年十月三十一日，本集團持有五種(二零零七年：四種)一籃子香港及以外地區上市公司股份(「股份」)之市場掛鈎工具。該等工具於二零零八年十月三十一日之名義本金額為7,830,000港元(二零零七年：8,190,000港元)。根據有關合約，本集團須支付該等工具之本金額。僅當股份價值收市時等於或高於應計線時，就各既定交易日應計票息。如股份市價超過合約所載退出價，則合約將立刻終止。於到期日，倘相關股份之收市價處於或位高於協定之執行價位，則本集團可悉數贖回本金。否則，本集團則可按行使價收取表現最差之股份，收購金額上限為相等於概念本金，或按股份對行使價位貶值之百分比作出經扣減之贖回。



## 20. 衍生金融工具－本集團(續)

### 20.3 有初期投資之市場掛鈎工具(續)

於金融工具到期日，金融工具將按協定行使價承購表現最差之股份或參考股份表現以現金結付。投資其規定該投資因此包含一項主合約及一個或多個嵌入式衍生工具(其與主合約並無密切關係)，並指定為按公平值列入損益賬之金融資產，其規定該投資須按結算日之公平值列賬，而公平值變動於收益表內確認。於二零零八年十月三十一日，該等金融工具之公平值由威格斯以二項模式釐定。模式之主要輸入值為波幅介乎32%至66%、無風險利率介乎0.60%至1.85%及股息收益率介乎1.85%至4.97%。該等輸入值乃根據於結算日之市場相關數據而定。

該等金融資產須面對價格風險方面之財務風險。

## 21. 預付款項、按金及其他應收款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
預付款項	6,983	3,141	—	—
按金*	6,040	125,204	—	98
其他應收款項	24,454	15,047	—	1
	<b>37,477</b>	<b>143,392</b>	<b>—</b>	<b>99</b>
減：非即期部份				
預付款項	(2,275)	—	—	—
按金	(3,795)	(3,653)	—	—
其他應收款項	(497)	—	—	—
非即期部份	<b>(6,567)</b>	<b>(3,653)</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
即期部份	<b>30,910</b>	<b>139,739</b>	<b>—</b>	<b>99</b>

本集團及本公司其他應收款項之賬面值與其公平值相若，此乃由於此項金融資產(按攤銷成本計量)預期將於短時間內償還，致使金錢之時間值影響甚微。

\* 於二零零七年十月三十一日，本集團就收購香港物業作買賣租賃及申購首次公開發售(「IPO」)股份(主要由保證金貸款(附註32.4)撥付)，分別支付按金約8,807,000港元及109,641,000港元。其後於年內，絕大部分物業已經出售，全部IPO股份按金亦退回或用作抵償本集團所獲配發IPO股份之成本。

## 22. 存貨－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
供銷售商品	1,028	1,566
消耗品	1,279	1,986
持作轉售物業	—	1,565
	<b>2,307</b>	<b>5,117</b>

## 23. 應收賬款－本集團

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應收賬款	34,514	43,412
減：應收賬款減值撥備	(13,393)	(798)
應收賬款－淨額	21,121	42,614

本公司董事認為，由於有關金額自開始起計短期間內屆滿，故應收賬款之公平值與賬面值並無重大差異。

應收賬款包括下列以有關實體功能貨幣以外貨幣列賬之金額：

	二零零八年	二零零七年
人民幣	人民幣2,539,000元	人民幣4,655,000元
澳門幣	澳門幣2,088,000元	澳門幣5,003,000元

本集團維持一至三個月之信貸期。以發票日期為準，應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月以內	14,831	18,479
三個月以上但六個月以內	4,348	8,296
六個月以上但一年以內	1,942	13,920
一年以上	13,393	2,717
	34,514	43,412

應收賬款減值撥備之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
年初結餘	798	148
於年內確認之減值撥備	12,595	650
年末結餘	13,393	798

於各結算日，本集團均為減值證明對應收賬款按個別及綜合基準作出檢討。於二零零八年十月三十一日，本集團已釐定應收賬款13,393,000港元(二零零七年：798,000港元)為個別減值。根據此評估，減值虧損12,595,000港元(二零零七年：650,000港元)已予確認。已減值應收賬款乃屬面臨財政困難之客戶拖欠或逾期付款。

本集團並無就按個別或綜合基準釐定之已減值應收賬款持有任何作為擔保或其他加強信貸措施之抵押品。

### 23. 應收賬款－本集團(續)

本集團於結算日已逾期惟尚未減值之應收賬款按到期日之賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
並未逾期亦尚未減值	9,282	5,532
逾期三個月內	5,549	12,947
逾期三個月以上但六個月以內	4,348	8,296
逾期六個月以上但一年以內	1,942	13,920
逾期一年以上	—	1,919
	<b>21,121</b>	<b>42,614</b>

已逾期惟尚未減值之應收賬款與不同類別客戶有關。根據過往信貸紀錄，管理層相信，由於信貸質素並無重大變動且結餘仍被視作可全數收回，因此毋須為該等結餘作減值撥備。本集團並無就已逾期惟尚未減值之應收賬款持有任何抵押品。

### 24. 應付聯營公司款項－本集團

應付聯營公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。

### 25. 按公平值列入損益賬之金融資產－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於香港上市之股本證券	9,565	12,263	1,061	5
於香港以外地區上市之股本證券	3,832	—	1,245	—
	<b>13,397</b>	<b>12,263</b>	<b>2,306</b>	<b>5</b>

本集團上市股本證券投資之公平值乃直接參考於年結日活躍市場彼等之公開報價釐定。

該等金融資產須承受價格風險方面之財務風險。

按公平值列入損益賬之金融資產之公平值變動計入綜合收益表內之其他經營開支(二零零七年：其他收入及增益)。

## 26. 應收關連公司款項－本集團

應收關連公司款項詳情載列如下：

名稱	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一元製作室有限公司	1,929	1,362
Heavenly Blaze Limited	—	2,792
Runway Models Limited	109	—
	<b>2,038</b>	<b>4,154</b>

應收關連公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。該等關連公司由蕭若慈女士之若干家族成員實益擁有及控制。

## 27. 受限制銀行存款－本集團

於二零零八年十月三十一日，合共約4,022,000港元(二零零七年：無)之受限制銀行存款指存放於香港銀行之有抵押存款，作為結算股票遠期合約(附註20.1)及訂有利率掉期安排之市場掛鈎工具(附註20.2)之抵押。

## 28. 現金及現金等值物－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行及手頭現金	18,092	15,873	3,751	235
短期定期存款	28,085	—	—	—
	<b>46,177</b>	<b>15,873</b>	<b>3,751</b>	<b>235</b>

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款每年獲取介乎1.75厘至3.28厘之利息(二零零七年：無)。該等存款之初步於90天到期。

由於短期定期存款於其初始起屬短期性質，本集團董事認為短期定期存款之公平值與其賬面值並無重大差異。

本集團銀行及手頭現金包括存放於中國多間銀行以人民幣計值之銀行結餘7,789,000港元(二零零七年：1,657,000港元)。人民幣不可自由兌換。根據中國《外匯管制法規及結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可向獲認可進行外幣業務之銀行將人民幣兌換為外國貨幣。

於二零零八年十月三十一日，合共5,408,000港元(二零零七年：171,000港元)之現金及現金等值物乃由蕭若慈女士、梁國駒先生及梁芷柔女士以本集團信託形式持有。

## 29. 應付賬款－本集團

本集團獲供應商批出之信貸期介乎30日至60日不等。以發票日期為準，於二零零八年十月三十一日之應付賬款賬齡分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
三個月以內	190	127
三個月以上但六個月以內	—	22
六個月以上	—	428
	<b>190</b>	<b>577</b>

## 30. 應計款項、預收款項及其他應付款項－本集團及本公司

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
應計款項	6,780	8,340	74	300
預收款項	9,844	9,686	—	—
訂金及其他應付款項	2,374	3,383	—	—
	<b>18,998</b>	<b>21,409</b>	<b>74</b>	<b>300</b>
非即期部分	(212)	(219)	—	—
即期部分	<b>18,786</b>	<b>21,190</b>	<b>74</b>	<b>300</b>

本集團及本公司之應計款項及其他應付款項與其公平值相若，此乃由於此項金融負債(按攤銷成本計量)預期將於短期內償還，致使金錢之時間值影響甚微。

## 31. 應付少數股東款項－本集團

應付少數股東款項為無抵押、免息及須應要求償還。

## 32. 借貸－本集團及本公司

	附註	本集團		本公司	
		二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非即期</b>					
銀行借貸	32.1	8,978	—	—	—
可換股票據	32.2	1,622	—	1,622	—
融資租賃負債	32.3	373	—	—	—
		<b>10,973</b>	<b>—</b>	<b>1,622</b>	<b>—</b>
<b>即期</b>					
銀行借貸	32.1	486	—	—	—
融資租賃負債	32.3	945	—	—	—
其他貸款－無抵押	32.4	—	98,768	—	—
		<b>1,431</b>	<b>98,768</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
借貸總額		<b>12,404</b>	<b>98,768</b>	<b>1,622</b>	<b>—</b>

## 32. 借貸－本集團及本公司(續)

### 32.1 銀行貸款

於二零零八年十月三十一日，本集團須予償還之銀行貸款如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	486	—
第二年	504	—
第三至五年	1,571	—
須於五年內悉數償還	2,561	—
第五年後	6,903	—
	<b>9,464</b>	<b>—</b>

於二零零八年十月三十一日，本集團之銀行貸款乃由抵押本集團全部投資物業(附註14)及本公司簽立之公司擔保(附註40)所抵押。於二零零八年十月三十一日，本集團之全部銀行貸款以港元計值，並按2.70厘(二零零七年：無)之浮動年利率計息。

本公司董事認為銀行貸款之賬面值於結算日與其公平值相若。

### 32.2 可換股票據

本集團之可換股票據(「票據」)已於二零零八年一月十八日(「發行日期」)發行。票據可於發行日期按0.22港元(須視乎資本架構變動之慣常反攤薄調整)之價格兌換為45,454,545股之本公司普通股，該等普通股附帶零票面息率並將於二零一零年一月十八日(「到期日」)到期。票據可於票據發行日期至到期日期間任何時間兌換為本公司普通股。票據持有人可於自發行日期起計十二個月之月底行使至最高本金額5,000,000港元。本公司可透過事前向票據持有人發出不少於七個營業日之書面通知，選擇於到期日前任何營業日贖回票據。除非先前已作兌換或贖回，否則本公司將於到期日贖回票據。

年內，根據服務協議，該醫生已獲發行票據以換取其為本集團服務五年。倘該醫生於服務協議生效後五年內隨時終止其服務，惟於到期日或之前已轉換票據為本公司股份或本公司已贖回票據，則該醫生須向本集團退還票據之本金額。票據乃根據香港財務報告準則第2號「股份支付款項」列賬。於發行日期，票據公平值8,891,000港元由獨立估值師行永利行評值顧問有限公司以現金流量折現法釐定。計算之重大輸入值包括兩年期無風險利率1.78%及折現率4.10%。總括而言，以現金方法支付之權益結付交易1,622,000港元已計入二零零八年綜合收益表中(二零零七年：無)，當中相對金額已計入票據內。

## 32. 借貸－本集團及本公司(續)

### 32.3 融資租賃負債

融資租賃承擔分析如下：

	本集團	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
最低租賃付款總額		
於一年內到期	1,000	—
於第二至第五年到期	381	—
	1,381	—
融資租賃之未來融資開支	(63)	—
融資租賃負債之現值	1,318	—

融資租賃負債之現值如下：

	二零零八年	二零零七年
	千港元	千港元
於一年內到期	945	—
於第二至第五年到期	373	—
	1,318	—
減：列於流動負債項下並於一年內到期之部分	(945)	—
列於非流動負債項下之非即期部分	373	—

本集團已就若干設備項目訂立融資租賃。租賃期為一至兩年。該等租賃並無續約選擇或任何或然租金撥備。根據其中一項租賃之條款，本集團有權於租賃結束時，以預期充分低於該租賃資產公平值之價格購買租賃資產。

本公司董事認為融資租賃負債之賬面值於結算日與其公平值相若。

### 32.4 其他貸款

於二零零七年十月三十一日，其他貸款150,000港元乃無抵押、免息及須應要求償還，而餘額98,618,000港元乃為無抵押保證金貸款，按年利率5.65%至6.70%（即於二零零七年十月三十一日之實際利率）計息，屆滿期間少於一個月。保證金貸款乃用以撥付本集團申請IPO股份，隨後已於該年度內全部退還（附註21）。

### 33. 遞延稅項 — 本集團

遞延稅項乃根據負債法按本集團經營業務之地區適用之稅率就暫時性差異全面計算。

遞延稅項資產／(負債)之變動如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	547	86
因收購一間附屬公司而產生	—	192
於收益表入賬之遞延稅項(附註9)	1,430	269
就過往年度撥備不足(附註9)	(350)	—
因稅率減少而產生(附註9)	(32)	—
於年末	1,595	547

遞延稅項資產及(負債)於年內之變動(於抵扣相同徵稅司法權區內之結餘前)如下：

#### 遞延稅項資產

	加速稅項折舊		稅項虧損		總計	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	(814)	(694)	1,361	780	547	86
因收購一間附屬公司而產生	—	—	—	192	—	192
於收益表(扣除)／入賬	(179)	(120)	1,718	389	1,539	269
過往年度撥備不足	(24)	—	(326)	—	(350)	—
因稅率變動而產生	47	—	(79)	—	(32)	—
於年末	(970)	(814)	2,674	1,361	1,704	547

#### 遞延稅項負債

	加速稅項折舊	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
於年初	—	—
於收益表扣除	(109)	—
於年末	(109)	—

遞延稅項資產及負債於有可依法強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，以及當遞延所得稅與同一財務機關有關時作出對銷。

遞延稅項資產乃於相關稅項利益可透過未來應課稅溢利變現時就結轉稅項虧損作出確認。本集團就一段時期蒙受虧損之附屬公司作出48,146,000港元稅項虧損(二零零七年：無)之估計，將與未來應課稅所得相抵後結轉。



### 34. 股本—本集團及本公司

	股份數目	千港元
法定：		
每股面值0.10港元之普通股		
於二零零六年十一月一日	800,000,000	80,000
每股面值0.05港元之普通股		
股份拆細	800,000,000	—
法定股本增加	4,400,000,000	220,000
於二零零七年十月三十一日 及二零零七年十一月一日	6,000,000,000	300,000
每股面值0.20港元之普通股		
股份合併	(4,500,000,000)	—
每股面值0.01港元之普通股		
股份拆細	28,500,000,000	—
每股面值0.05港元之普通股		
股份合併	(24,000,000,000)	—
於二零零八年十月三十一日	6,000,000,000	300,000
已發行及繳足：		
每股面值0.10港元之普通股		
於二零零六年十一月一日	464,440,451	46,444
配發	212,400,000	21,240
已行使購股權	2,000,000	200
每股面值0.05港元之普通股		
股份拆細	678,840,451	—
配發	270,000,000	13,500
紅股發行	271,536,180	13,577
於二零零七年十月三十一日 及二零零七年十一月一日	1,899,217,082	94,961
每股面值0.20港元之普通股		
股份合併	(1,424,412,812)	—
供股	237,402,135	47,480
每股面值0.01港元之普通股		
削減股本	—	(135,319)
配發	140,000,000	1,400
每股面值0.05港元之普通股		
股份合併	(681,765,124)	—
於二零零八年十月三十一日	170,441,281	8,522

藉著日期為二零零七年十一月二十一日之普通決議案，每股面值為0.05港元之普通股之法定股本按每四股合併為一股之基準，由6,000,000,000股每股面值為0.05港元之普通股合併為1,500,000,000股每股面值為0.20港元之普通股。已發行股本則按每四股合併為一股之基準，由1,899,217,082股每股面值為0.05港元之普通股合併為474,804,270股每股面值為0.20港元之普通股。

藉著日期為二零零七年十二月三十一日之普通決議案，237,402,135股普通股按每兩股獲發一股之基準以認購價每股0.20港元發行(基準為每持有兩股股份獲發一股股份)。供股所籌得資金約為46,033,000港元(已扣除股份發行開支)。

藉著日期為二零零八年四月二日之特別決議案，透過將每股已發行股份之已繳股本註銷0.19港元，將每股已發行股份之面值由0.20港元削減至每股0.01港元，而本公司之已發行股本則由142,441,000港元(分為712,206,405股每股面值0.20港元之普通股)削減至7,122,000港元(分為712,206,405股每股面值0.01港元之普通股)，減少了135,319,000港元。每股面值為0.20港元之普通股之法定股本按每股拆細為二十股之基準，由1,500,000,000股每股面值為0.20港元之普通股拆細為30,000,000,000股每股面值為0.01港元之普通股。

### 34. 股本—本集團及本公司(續)

藉著日期為二零零八年五月二十九日之普通決議案，140,000,000股每股面值0.01港元之本公司普通股已按認購價每股0.041港元予以配發。配發所籌得資金約為5,559,000港元(已扣除股份發行開支)。

藉著日期為二零零八年六月二十六日之普通決議案，每股面值為0.01港元之普通股之法定股本按每五股合併為一股之基準，由30,000,000,000股每股面值為0.01港元之普通股合併為6,000,000,000股每股面值為0.05港元之普通股。已發行股本則按每五股合併為一股之基準，由852,206,405股每股面值為0.01港元之普通股合併為170,441,281股每股面值為0.05港元之普通股。

就上述認購股份及供股所產生之溢價合共約2,712,000港元，扣除股份發行開支約1,628,000港元後，已直接計入股份溢價賬。

### 35. 以股份支付的僱員薪酬

於二零零一年九月二十四日，本公司股東已批准購股權計劃(「該計劃」)，據此，董事會可酌情向本公司及／或其任何附屬公司全職或兼職僱員、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事建議授出可認購本公司股份之購股權。根據該計劃授出之購股權所涉及股份數目最多不得超過本公司已發行股本30%。認購價將由本公司董事會釐定及為下列最高者：(i)股份面值；(ii)建議授出購股權日期本公司股份所報收市價；及(iii)緊接建議授出購股權日期前五個交易日本公司股份平均所報收市價。

就申報期間呈列之購股權及有關行使價如下：

#### 二零零八年

承授人類別	於二零零七年	已授出	已失效	調整*	於二零零八年	授出日期	購股權之行使期	每股行使價 港元
	十一月一日				十月三十一日			
<b>僱員</b>								
- 合計	11,760,000	-	-	(11,140,484)	619,516	二零零五年 六月二十日	二零零五年六月二十二日至 二零零八年十二月三十一日	2.7295*
- 合計	7,200,000	-	-	(6,820,704)	379,296	二零零七年 二月二十七日	二零零七年二月二十七日至 二零零九年二月二十六日	2.8475*
- 合計	720,000	-	(37,929)	(682,071)	-	二零零七年 三月十五日	二零零七年三月十五日至 二零零八年九月十四日	4.2710*
- 合計	26,560,000	-	-	(25,160,820)	1,399,180	二零零七年 九月二十七日	二零零七年九月二十七日至 二零零九年九月二十六日	1.3100*
- 合計	-	7,122,064	-	(5,697,652)	1,424,412	二零零八年 二月一日	二零零八年二月六日至 二零一零年二月五日	1.0000*
- 合計	-	17,000,000	-	(13,600,000)	3,400,000	二零零八年 五月五日	二零零八年五月五日至 二零一零年五月四日	0.2830*
	46,240,000	24,122,064	(37,929)	(63,101,731)	7,222,404			
<b>其他合資格人士</b>								
- 合計	2,400,000	-	-	(2,273,568)	126,432	二零零七年 三月十四日	二零零七年三月十四日至 二零零九年三月十三日	4.3510*
- 合計	5,000,000	-	-	(4,736,600)	263,400	二零零七年 十月四日	二零零七年十月十七日至 二零零九年十月十六日	1.3290*
	7,400,000	-	-	(7,010,168)	389,832			
	53,640,000	24,122,064	(37,929)	(70,111,899)	7,612,236			

### 35. 以股份支付的僱員薪酬(續)

二零零七年

承授人類別	於二零零六年 十一月一日	已授出	已行使	調整*	於二零零七年 十月三十一日	授出日期	購股權之行使期	每股行使價 港元
<b>僱員</b>								
—合計	4,900,000*	-	-	6,860,000	11,760,000	二零零五年 六月二十日	二零零五年六月二十二日至 二零零八年十二月二十一日	0.1438
—合計	-	3,000,000	-	4,200,000	7,200,000	二零零七年 二月二十七日	二零零七年二月二十七日至 二零零九年二月二十六日	0.1500
—合計	-	300,000	-	420,000	720,000	二零零七年 三月十五日	二零零七年三月十五日至 二零零八年九月十四日	0.2250
—合計	-	26,560,000	-	-	26,560,000	二零零七年 九月二十七日	二零零七年九月二十七日至 二零零九年九月二十六日	0.0690
	4,900,000	29,860,000	-	11,480,000	46,240,000			
<b>其他合資格人士</b>								
—合計	2,000,000	-	(2,000,000)#	-	-	二零零五年 六月二十七日	二零零五年七月六日至 二零零七年七月五日	0.3730
—合計	-	1,000,000	-	1,400,000	2,400,000	二零零七年 三月十四日	二零零七年三月十四日至 二零零九年三月十三日	0.2292
—合計	-	5,000,000	-	-	5,000,000	二零零七年 十月四日	二零零七年十月十七日至 二零零九年十月十六日	0.0700
	2,000,000	6,000,000	(2,000,000)	1,400,000	7,400,000			
	6,900,000	35,860,000	(2,000,000)	12,880,000	53,640,000			

# 該等股份於行使當日之加權平均股價為0.8175港元。

\* 此反映年內於股份合併及供股完成後已授出但未行使之購股權之經調整行使價及數目。

於截至二零零八年十月三十一日止年度內授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價0.33港元及上文所述之行使價。此外，計算時已根據購股權兩年之有效期及預期股價之波幅102.77%至186.29%。無風險利率釐定為1.20%至1.40%。

於截至二零零七年十月三十一日止年度內授出之購股權公平值乃以柏力克－舒爾斯模式釐定。計算所用之主要輸入值包括加權平均股價0.42港元及上文所述之行使價。此外，計算時已根據預期股價之波動比率73.29%至95.46%。無風險利率釐定為3.52%至3.94%。

總括而言，1,655,000港元之僱員薪酬開支已計入二零零八年之綜合收益表(二零零七年：646,000港元)，相應金額計入購股權儲備(附註36)。基於該等股份付款的交易，並無負債予以確認。

年內，向該醫生發行之票據為以現金方法支付之權益結付之股份支付款項(附註32.2)。以現金方法支付之權益結付交易1,622,000港元已計入綜合收益表中(二零零七年：無)。已就該等股份支付交易確認負債1,622,000港元。

## 36. 儲備－本集團及本公司

### 本集團

本集團之儲備及其於本年度及過往年度之變動乃於財務報表第32頁之綜合權益變動表內呈列。

### 36.1 資本儲備

本集團之資本儲備指根據過往年度之集團重組所收購之附屬公司股份面值與就交換該等股份而發行之本公司股份面值之差額。

### 36.2 實繳盈餘

根據二零零八年四月二日舉行之股東特別大會上通過之一項特別決議案，本公司減少其已發行股本約135,319,000港元(附註34)，並將該筆款項轉撥至本公司之實繳盈餘賬。

### 本公司

	股份溢價 千港元	累計虧損 千港元	贖回儲備 千港元	購股權儲備 千港元 (附註36.2)	總計 千港元
於二零零六年十一月一日	39,996	(48,168)	278	927	(6,967)
配發股份	40,791	—	—	—	40,791
行使購股權	546	—	—	—	546
紅股發行	(13,577)	—	—	—	(13,577)
註銷股份溢價	(48,168)	48,168	—	—	—
以股權結算之購股權安排	—	—	—	646	646
年度虧損	—	(754)	—	—	(754)
於二零零七年十月三十一日及 二零零七年十一月一日	19,588	(754)	278	1,573	20,685
配發股份	4,159	—	—	—	4,159
供股	(1,447)	—	—	—	(1,447)
股本削減	—	—	—	—	135,319
以股權結算之購股權安排	—	—	—	1,655	1,655
年度虧損	—	(33,824)	—	—	(33,824)
於二零零八年十月三十一日	<b>22,300</b>	<b>(34,578)</b>	<b>278</b>	<b>3,228</b>	<b>126,547</b>

### 37. 關連人士交易

除財務報表其他部份詳述之交易外，本集團於年內與關連人士有下列交易：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已付顧問費	150	95
顧問費收入	72	90
服務費收入	104	—
佣金收入	—	19
租金收入	72	72
已付廣告費	617	—

租金收入36,000港元(二零零七年：36,000港元)及服務費收入104,000港元(二零零七年：無)乃從一間由蕭若慈女士控制之公司收取。

全數顧問費、佣金收入及廣告費及租金收入36,000港元(二零零七年：36,000港元)已付予／收取自一間由蕭若慈女士之胞弟蕭若元先生及侄兒蕭定一先生控制之公司。

員工成本包括主要管理人員薪酬，並包括以下範疇：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
短期僱員福利	9,283	2,411
其他長期福利	72	60
	<b>9,355</b>	<b>2,471</b>

於二零零八年十月三十一日，由本公司若干董事以本集團信託形式持有之若干金融資產(包括持有至到期投資787,000港元(二零零七年：70,000港元)及現金及現金等值物5,408,000港元(二零零七年：171,000港元)於綜合資產負債表內分別列為「持有至到期投資」及「現金及現金等值物」。

年內，One Dollar Movies於香港註冊成立。One Dollar Movies由本集團持有40%，並由本公司之主要股東Heavenly Blaze擁有60%，Heavenly Blaze由蕭若慈女士之若干家族成員實益擁有。於One Dollar Movies註冊成立後，本集團就股權注資4港元。年內，本集團向One Dollar Movies提供股東貸款6,000,000港元。

## 38. 綜合現金流量表附註

### 38.1 主要非現金交易

年內，本集團就租約期初資本總值為1,989,000港元(二零零七年：無)之資產訂立融資租賃安排。

### 38.2 業務合併

#### (a) 收購廣州變靚纖體美容有限公司

二零零六年十一月十四日，本集團向一名獨立第三方收購廣州變靚纖體美容有限公司(「廣州變靚」)之100%股本權益(「廣州收購事項」)。廣州變靚於中國經營一間美容中心。廣州收購事項之購買代價為現金人民幣1,900,000元(相當於約1,900,000港元)。

廣州變靚於二零零六年十一月十四日至二零零七年十月三十一日期間，為本集團貢獻收入約6,160,000港元及純利約888,000港元。倘收購於二零零六年十一月一日發生，則本集團之收入應約為171,018,000港元，而截至二零零七年十月三十一日止年度之溢利則應約為16,624,000港元。

廣州收購事項所收購之資產淨值及商譽之詳情如下：

	千港元
已付現金	1,900
所收購負債淨額之公平值	(608)
<hr/>	
商譽	1,292

廣州收購事項所產生之資產及負債如下：

	公平值 千港元	被收購方 之賬面值 千港元
物業、廠房及設備	1,869	1,869
應收賬款及其他應收款項	1,621	1,621
現金及現金等值物	292	292
應付賬款及其他應付款項	(3,174)	(3,174)
<hr/>		608
所收購資產淨值	608	
總購買代價		(1,900)
於一間所收購附屬公司之現金及現金等值物		292
<hr/>		
收購之現金流出		(1,608)

## 38. 綜合現金流量表附註(續)

### 38.2 業務合併(續)

#### (b) 收購B.A.L. Medical (Tsuen Wan) Limited(前稱聚寶國際集團有限公司)

於二零零七年五月十六日，本集團向一名獨立第三方收購B.A.L. Medical (Tsuen Wan) Limited(「荃灣變靚」)之100%股本權益(「荃灣變靚收購」)。荃灣變靚於過往從事美容服務相關業務。本公司董事認為收購荃灣變靚對本集團於美容業務之表現具協同作用。

荃灣變靚於二零零七年五月十六日至二零零七年十月三十一日期間，並無為本集團貢獻任何收入與溢利。倘收購於二零零六年十一月一日發生，則本集團之收入將約為171,177,000港元，而截至二零零七年十月三十一日止年度之溢利則約為15,413,000港元。

所收購之荃灣變靚之資產淨值及商譽之詳情如下：

	千港元
已付現金	300
所收購負債淨額之公平值	(200)
<hr/>	
商譽	100

荃灣變靚收購所產生之資產及負債如下：

	公平值 千港元	被收購方 之賬面值 千港元
物業、廠房及設備	8	8
遞延稅項資產	192	192
結欠一名股東款項	(1,102)	(1,102)
	(902)	(902)
<hr/>		
收購應付一前股東結餘	1,102	
<hr/>		
所收購資產淨值	200	
<hr/>		
總購買代價		(300)
於一間所收購附屬公司之現金及現金等值物		-
<hr/>		
收購之現金流出		(300)

### 38. 綜合現金流量表附註(續)

#### 38.2 業務合併(續)

##### (c) 收購B.A.L. Medical (YuenLong) Limited(前稱Brava (Hong Kong) Limited)

二零零七年十月二十六日，本集團向合營夥伴(「合營夥伴」)(一名獨立第三方)進一步收購於其共同控制實體B.A.L. Medical (YuenLong) Limited (「元朗變靚」)之50%股本權益(「元朗變靚收購」)。元朗變靚主要於香港從事銷售美容產品之業務。元朗變靚收購之購買代價為現金1港元。於元朗變靚收購日期，元朗變靚結欠合營夥伴590,000港元(「元朗變靚貸款」)。就元朗變靚收購而言，於二零零七年十月二十六日，合營夥伴與本集團訂立轉讓契據，據此合營夥伴同意轉讓元朗變靚貸款予本集團，代價為590,000港元。

元朗變靚於二零零七年十月二十六日至二零零七年十月三十一日期間，並無為本集團貢獻任何收入與溢利。倘收購於二零零六年十一月一日發生，則本集團之收入將約為171,578,000港元，而截至二零零七年十月三十一日止年度之溢利則約為16,103,000港元。

元朗變靚收購所收購之資產淨值及商譽之詳情如下：

	千港元
已付現金	590
所收購負債淨額之公平值	(299)
<b>商譽</b>	<b>291</b>

Brava收購所產生之資產及負債如下：

	公平值 千港元	被收購方 之賬面值 千港元
存貨	165	165
應收賬款及其他應收款項	580	580
現金及現金等值物	139	139
應付賬款及其他應付款項	(285)	(285)
股東貸款	(1,180)	(1,180)
	(581)	(581)
分佔控制前業績	290	
收購來自一前股東之貸款	590	
<b>所收購資產淨額</b>	<b>299</b>	
總購買代價		(590)
於一間所收購附屬公司之現金及現金等值物		139
<b>收購之現金流出</b>		<b>(451)</b>



### 39. 經營租約安排

(a) 於二零零八年十月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約未來應付之最低租賃付款總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	13,289	14,130
第二至五年(包括首尾兩年)	11,036	14,279
	<b>24,325</b>	<b>28,409</b>

本集團根據經營租約租用多個物業。租約初步期間為兩至七年，可於到期日或於本集團與各業主／出租人共同協定日期選擇續租或重商租期。

(b) 於二零零八年十月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約預期未來應收之最低分租款項總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	204	613
第二至五年(包括首尾兩年)	-	204
	<b>204</b>	<b>817</b>

(c) 於二零零八年十月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約未來之最低租賃收款總額如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
一年內	592	84
第二至五年(包括首尾兩年)	433	81
	<b>1,025</b>	<b>165</b>

本集團根據經營租約安排(初步期間為兩年且不可於到期日續租)租賃其投資物業(附註14)。租約之條款一般亦須租客支付抵押按金。

#### 40. 擔保－本公司

於二零零八年十月三十一日，本公司就若干附屬公司之經營租約約1,000,000港元(二零零七年：1,000,000港元)、廣告合約約500,000港元(二零零七年：500,000港元)及授予本公司若干附屬公司之一般銀行融資約10,868,000港元(二零零七年：無)向第三方作出企業擔保。由於董事認為償還銀行借貸及作出其他還款不可能構成違約情況，故本公司於結算日並無就擔保合約之責任提計撥備。

#### 41. 承擔－本集團

本集團之資本承擔如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
已訂約但未撥備		
－收購物業作買賣及租賃用途	-	97,600
－向聯營公司注資	3,600	-
	<b>3,600</b>	<b>97,600</b>

年內，本集團同意向One Dollar Movies借出股東貸款9,600,000港元。於二零零八年十月三十一日，本集團已借出6,000,000港元予One Dollar Movies。本集團對有關貸款之償還並無計劃。

#### 42. 財務風險管理

本集團因於其普通營運過程及其投資活動中使用金融工具而承受財務風險。財務風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

本集團由總辦事處協調財務風險管理工作，並且與董事會緊密合作。管理財務風險之整體目標重點為盡力減低承受金融市場之風險，積極確保本集團取得中短期現金流，並管理長期金融投資，使其在可接受之風險範圍內產生持久之回報。

本集團確定投入金融市場之途徑及監控本集團承受之財務風險。報告定時提呈董事會。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.1 金融資產及負債之類別

資產負債表呈列之賬面值與以下類別之金融資產及負債有關。

#### 金融資產

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
持有至到期投資	787	70	-	-
可供出售金融資產	3,025	2,352	-	-
按公平值列入損益賬之金融資產				
- 持作買賣	13,397	12,263	2,306	5
衍生金融工具	2,746	7,540	-	-
貸款及應收款項				
- 應收賬款	21,121	42,614	-	-
- 其他應收款項	24,454	15,047	-	1
- 關連公司結欠款項	2,038	4,154	-	-
- 附屬公司結欠款項	-	-	135,022	117,637
- 受限制銀行存款	4,022	-	-	-
- 現金及銀行結餘	46,177	15,873	3,751	235
	<b>117,767</b>	<b>99,913</b>	<b>141,079</b>	<b>117,878</b>

#### 金融負債

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
衍生金融工具	6,901	-	-	-
以攤銷成本計量之金融負債				
- 應付賬款	190	577	-	-
- 應計費用及其他應付款項	9,154	11,723	74	300
- 應付附屬公司款項	-	-	5,294	3,010
- 應付一間聯營公司款項	-	30	-	-
- 應付少數股東款項	1,077	1,291	-	-
- 借貸	12,404	98,768	1,622	-
	<b>29,726</b>	<b>112,389</b>	<b>6,990</b>	<b>3,310</b>

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.2 外幣風險

以外幣計值之交易及本集團之風險管理政策

貨幣風險指金融工具之公平值或未來現金流量因外幣匯率變動而波動之風險。本集團承受之貨幣風險來自其於股權債務證券之投資，並主要以人民幣、台幣(「台幣」)及美元(「美元」)計值。此等貨幣並非本集團實體與此等交易有關之功能貨幣。本集團現時並無外幣對沖政策。

承受風險之概述

以外幣計值之金融資產及負債以收市匯率換算為港元之情況如下：

	二零零八年			二零零七年		
	金融資產 千港元	金融負債 千港元	收支淨差 千港元	金融資產 千港元	金融負債 千港元	收支淨差 千港元
人民幣	5,914	-	5,914	149	-	149
台幣	1,331	-	1,331	-	-	-
美元	24,618	(2,496)	22,122	15,259	-	15,229

於結算日，本公司並無承受任何重大外匯風險(二零零七年：無)。

敏感度分析

於二零零八年十月三十一日，估計倘港元兌台幣及美元全面升值1%及港元兌人民幣全面升值8%，而所有其他可變因素維持不變，年內之除稅後溢利及保留溢利以及權益之其他組成部份將分別各自減少約560,000港元(二零零七年：135,000港元)及85,000港元(二零零七年：29,000港元)。

本集團於結算日承受之外幣風險之敏感度分析乃根據於財政年度開始及於年內一直維持不變之外幣匯率之假設百分比變動釐定。百分比增加或減少為管理層對截至下一個年度結算日期間之合理可能外幣匯率變動之評估。

本集團之實體之功能貨幣兌相關外幣之全面減值將對本集團年內(虧損)/溢利及權益帶來相同程度但方向相反之影響。

此為與編製載納於截至二零零七年十月三十一日止年度之財務報表之敏感度分析之方法及假設相同。

匯率風險於年內根據海外交易之數量變動。儘管如此，惟上述分析應可代表本集團承受之外幣風險。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.3 利率風險

#### 承受之利率風險及本集團之風險管理政策

鑒於市場利率之變動，與金融工具之公平值或現金流量風險有關之利率風險將出現波動。本集團利率風險主要源自若干衍生金融工具(附註20.2)銀行存款(附註27及28)及借貸(附註32)。按浮動利率計息之借貸令本集團承受現金流量利率風險及公平值利率風險。本集團及本公司並無使用任何利率掉期以減低其承受之與現金流量有關之利率風險。然而，管理層會監察利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

#### 敏感度分析

下表闡述自年初起，本集團年內(虧損)/溢利及其他權益組成部份對出現+/-0.5% (二零零七年：+/-0.5%)利率可能出現之變動之敏感度，此乃根據本集團於各結算日持有之金融資產及負債計算。所有其他可變數維持不變。此等假設變動對本集團其他權益組成部分並無重大影響。

	本集團		本公司	
	年內(虧損)/溢利		年內(虧損)/溢利	
	千港元		千港元	
	+0.5%	-0.5%	+0.5%	-0.5%
二零零八年十月三十一日	201	(252)	19	(19)
二零零七年十月三十一日	(417)	417	1	(1)

此等利率之假設變動被視為有可能出現之合理變動，乃基於現行市場情況之觀察作出。截至下年度結算日期期間，此等利率之假設變動相當於管理層就利率可能出現之合理變動作出之評估。

載於截至二零零七年十月三十一日止年度之財務報表之敏感度分析乃基於相同基準編製。

### 42.4 股本及債務證券價格風險

股本及債務證券價格風險與金融工具之公平值或未來現金流將基於市價轉變(利率及匯率轉變除外)而波動之風險有關。於二零零八年十月三十一日，本集團須承受分類為按公平值列入損益賬之金融資產(附註25)、可供出售投資(附註19)及衍生金融工具(附註20)之個別股本投資產生之股本及債務證券價格風險。

本集團之上市投資主要於香港、美國及台灣上市。集團選擇持有之可供出售之上市投資組合乃因其長期增長潛力，並定期監察其與預期比較之表現。投資組合橫跨多個行業，並於本集團制定之範圍內。

下表顯示本集團於結算日承受重大風險之相關股票市價出現可能之合理變動時，本集團之除稅後(虧損)/溢利及權益其他組成部分出現之概約變動。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.4 股本及債務證券價格風險(續)

上市證券之市價出現可能之合理變動時，本集團於股本及債務證券之投資承受之風險如下：

本集團

證券市價 上升/(下跌) %	二零零八年			二零零七年		
	對除稅後虧損 之影響 (附註)	對其他權益 組成部分之影響		對除稅後溢利 之影響 (附註)	對其他權益 組成部分之影響	
	千港元	千港元		千港元	千港元	
10	2,479	303		10	1,361	235
(10)	(2,479)	(303)		(10)	(1,361)	(235)

本公司

證券市價 上升/(下跌) %	二零零八年			二零零七年		
	對除稅後虧損 之影響 (附註)	對其他權益 組成部分之影響		對除稅後溢利 之影響 (附註)	對其他權益 組成部分之影響	
	千港元	千港元		千港元	千港元	
10	231	不適用		10	1	不適用
(10)	(231)	不適用		(10)	(1)	不適用

敏感度分析於釐定時假設於結算日股票市價出現可能之合理變動或出現其他相關風險可變因素，而有關分析亦已應用於該日存在之股本及債務證券價格風險。所述之改變為管理層對相關股票市場指數或相關風險可變因素於下年度結算日前期間可能出現之合理變動之評估。

附註：相關股本及債務證券價格變動所產生之財務影響為尚未到期之衍生金融工具項下之所有相關股本及債務證券之公平值變動，猶如所有該等股本及債務證券已於二零零八年十月三十一日收購。該等備考財務資料僅供說明用途，並非顯示該等金融工具之公平值變動，及並非為本集團倘於結算日完成收購該等股本證券實際可達致之業績，亦非未來業績之預測。

### 42.5 信貸風險

信貸風險指金融工具之對手方未能根據金融工具之條款履行其責任，並導致本集團錄得財務虧損之風險。一般而言，金融資產之最高信貸風險為資產負債表所示金融資產之賬面值(其於上文附註42.1概述)。概無本集團及本公司之金融資產以抵押品或其他信貸增益作為擔保。

本集團之所有銀行結餘均存放於香港、澳門、台灣及中國之主要銀行。

對客戶進行之銷售乃透過現金或主要信用卡進行。所須承受之最高信貸風險為各應收賬款於結算日之賬面值(經扣除應收賬款之任何減值撥備(如有))。本集團須承受因應收賬款產生之信貸風險載於財務報表附註23。

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.6 流動資金風險

流動資金風險與本集團未能履行與其金融負債有關之責任之風險相關。本集團透過謹慎監控長期金融負債之還款期及日常業務現金流入及流出，以按綜合基準管理其流動資金需要。

本集團持有現金及可於市場銷售證券以滿足其至少達30日期間之流動資金需要。就更長時期之流動資金需要而定，有關資金乃由充足款額之承諾信貸額以及銷售較長年期之金融資產之能力作出額外擔保。

下表分析本集團及本公司之非衍生及衍生金融工具於二零零八年十月三十一日及二零零七年十月三十一日之餘下合約到期情況。當債權人有權決定清償負債之時間時，則負債乃按本集團被要求付款之最早日期為基準計算。倘分期清償負債，每次分期付款乃分配至本集團承諾付款之最早期間。

分析乃以金融負債之未貼現現金流量為基準。

#### 本集團

	應要求償還 千港元	於一年內 千港元	超過一年 千港元	賬面值 千港元
於二零零八年十月三十一日				
非衍生金融工具				
— 應付賬款	—	190	—	190
— 應計款項及其他應付款項	9,154	—	—	9,154
— 應付少數股東款項	1,077	—	—	1,077
— 借貸	—	1,431	10,973	12,404
— 對聯營公司股東貸款之承擔	—	3,600	—	3,600
	<b>10,231</b>	<b>5,221</b>	<b>10,973</b>	<b>26,425</b>

#### 本集團

	應要求償還 千港元	於一年內 千港元	超過一年 千港元	賬面值 千港元
於二零零八年十月三十一日				
衍生金融工具				
— 股本遠期合約	—	4,405	—	4,405
— 附有利率掉期安排之市場掛鈎工具	—	1,266	1,230	2,496
	<b>—</b>	<b>5,671</b>	<b>1,230</b>	<b>6,901</b>

## 42. 財務風險管理(續)

### 42.6 流動資金風險(續)

#### 本集團

	應要求償還 千港元	於一年內 千港元	超過一年 千港元	賬面值 千港元
於二零零七年十月三十一日				
非衍生金融工具				
-應付賬款	-	577	-	577
-應計款項及其他應付款項	11,723	-	-	11,723
-應付少數股東款項	30	-	-	30
-非衍生金融工具	1,291	-	-	1,291
-借貸	150	98,618	-	98,768
	<b>13,194</b>	<b>99,195</b>	<b>-</b>	<b>112,389</b>

#### 本公司

	應要求償還 千港元	於一年內 千港元	超過一年 千港元	賬面值 千港元
於二零零八年十月三十一日				
非衍生金融工具				
-應計款項	74	-	-	74
-應付附屬公司款項	5,294	-	-	5,294
-借貸	-	-	1,622	1,622
	<b>5,368</b>	<b>-</b>	<b>1,622</b>	<b>6,990</b>

	應要求償還 千港元	於一年內 千港元	超過一年 千港元	賬面值 千港元
於二零零七年十月三十一日				
非衍生金融工具				
-應計款項	300	-	-	300
-應付附屬公司款項	3,010	-	-	3,010
	<b>3,310</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,310</b>

### 42.7 公平值

本集團目前之金融資產及負債之公平值因即時到期或到期間甚短而未有與其賬面值產生重大差異。非流動金融資產及負債之公平值已於該等財務報表與彼等各自相關之附註披露。



### 43. 資本管理

本集團之資本管理目標為確保本集團持續經營之能力，並按相應之風險釐定貨物及服務之價格，為股東帶來理想回報。

本集團積極及定期檢討其資本架構，並隨經濟環境轉變作出調整。本集團按債務淨額對經調整資本之比率監察其資本架構。就此而言，本集團將債務淨額界定為借貸減現金及現金等值物。經調整資本包括所有權益組成部分（於權益內確認之金額除外）。為了維持或調整有關比率，本集團可調整向股東支付之股息金額、發行新股份、向股東退回資本、籌集新債務融資或出售資產以減輕債務。

於結算日，債務淨額對經調整資本之比率如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>借貸</b>				
– 流動	1,431	98,768	–	–
– 非流動	10,973	–	1,622	–
<b>現金及現金等值物</b>	<b>(46,177)</b>	<b>(15,873)</b>	<b>(3,751)</b>	<b>(235)</b>
<b>債務淨額</b>	<b>(33,773)</b>	<b>82,895</b>	<b>(2,129)</b>	<b>(235)</b>
<b>經調整資本</b>	<b>148,091</b>	<b>174,405</b>	<b>135,069</b>	<b>115,646</b>
<b>總債務對資本之比率</b>	<b>(22.8%)</b>	<b>47.5%</b>	<b>(1.6%)</b>	<b>不適用</b>

### 44. 結算日後事項

於二零零九年一月十五日，本公司按每五股合併為一股之基準，將由每股面值0.05港元之普通股組成之法定股本由6,000,000,000股每股面值0.05港元之普通股合併為1,200,000,000股每股面值0.25港元之普通股。已發行股本已按每五股合併為一股之基準，由170,441,300股每股面值0.05港元之普通股合併為34,088,260股每股面值0.25港元之普通股。每股已發行股份之面值透過註銷實繳股本之方法，由0.25港元削減至0.01港元，減幅為每股已發行股份0.24港元，而本公司已發行股本由8,522,000港元減少8,181,000港元至341,000港元，原本共分為34,088,256股每股面值0.25港元之普通股變為共分為34,088,260股每股面值0.01港元之普通股。由每股面值0.25港元之普通股組成之法定股本按一比二十五之基準，由1,200,000,000股每股面值0.25港元之普通股拆細為30,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股。

於二零零八年十二月十八日，本公司要求以5,000,000港元之代價向票據持有人提早贖回本公司之可換股票據（本金額為5,000,000港元），而票據持有人已同意提早贖回。贖回程序已於二零零九年一月十九日完成。

### 45. 比較數字

年內，本集團決定證券投資為其主要業務之一，故證券投資獲呈列為可呈報分部。截至二零零七年十月三十一日止年度之分部資料已予重列，以符合是項變動。本集團管理層相信於綜合現金流量表作出相應之重新分類為財務報表較公平之呈列。