

財務資料

閣下應將本節與載於本文件附錄一的會計師報告所載經審核合併財務報表（包括有關附註）一併閱讀。經審核合併財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應閱覽載於本文件附錄一的整份會計師報告，而不應僅依賴本節所載資料。以下討論及分析包含涉及風險及不明朗因素之前瞻性陳述。該等陳述乃基於我們對歷史趨勢、現時狀況及預期未來發展的經驗及理解以及我們認為在有關情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果或會與前瞻性陳述所預期者有重大偏差。可能會引致未來結果與前瞻性陳述所預期者有重大差異的多項因素包括本文件「風險因素」一節及其他章節所討論者。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」及「前瞻性陳述」各節。

概覽

我們是香港的一家醫學美容服務供應商，並以我們的「Per Face」品牌在銅鑼灣及尖沙咀的黃金地段經營兩間醫學美容中心。我們亦經營兩間零售店舖，即銅鑼灣店舖及尖沙咀店舖，分別位於我們的醫學美容中心所在的同一綜合樓宇內；及兩個零售及美容專櫃，即位於中環某一高端百貨商場的HN專櫃。我們致力於透過非手術醫學美容服務、傳統美容服務及銷售護膚產品，向客戶提供全方位療程解決方案。有關我們業務的概覽，請參閱「業務—概覽」一節。

我們的收益總額由截至二零一七年三月三十一日止年度的約63.3百萬港元增加約[40.1]%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約88.7百萬港元。我們的純利由截至二零一七年三月三十一日止年度的約13.6百萬港元增加約16.5%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約15.8百萬港元。

影響我們經營業績的主要因素

我們的經營業績及財務狀況一直並將持續受到以下主要因素的影響：

香港醫學美容服務行業的增長

我們的收益增長及經營業績深受香港醫學美容服務的市場需求所影響。有關需求視乎消費開支模式、香港經濟前景及醫學美容療程服務接納程度不斷提高等多項因素的相互影響而定。

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一六年，香港非手術性醫學美容服務市場的收益總額達致38億港元並預計於二零二一年將增加至78億港元，複合年增長率為15.5%。於二零一六年，能量儀器療程佔非醫學美容服務的71.1%，於二零一六年產生收益27億港元。該分部預期於二零二一年達致52億元，複合年增長率為14.5%。該增長受惠於本文件「行業概覽」一節所述的因素，以及醫學美容服務的技術進步及市場對醫學美容服務，特別是能量儀器療程及微創療程的接受程度與日俱增。作為一家成熟的醫學美容服務供應商，我們相信，我們在把握香港醫學美容服務行業增長方面處於有利地位。倘我們服務的市場需求及客戶消費下降，則會對我們的財務及業務表現造成不利影響。

財務資料

維持高度品牌認可的能力

我們認為，由於醫學美容療程本身存在一定的健康風險，成為安全、可靠及優質的服務供應商在醫學美容服務行業至關重要。

為提高在當前及潛在市場中我們品牌的知名度並擴大我們的客戶群、挽留當前客戶並增加整體銷售收益，我們透過多種營銷渠道投放廣告。該等營銷渠道包括會員轉介計劃、向新客提供體驗價及網上推廣。截至二零一八年及二零一七年三月三十一日止年度，我們的營銷開支分別為約1.3百萬港元及5.6百萬港元，分別佔我們同期收益總額的約2.1%及6.3%。我們的收益及盈利能力直接受我們的營銷及促銷工作的有效性影響。

此外，鑒於醫學美容服務的個性化性質，我們必須致力以優質服務提升客戶的滿意度，並滿足客戶的具體需求。我們相信，我們向客戶提供卓越的全方位療程體驗的能力已提高客戶的滿意度並增強客戶對我們品牌的粘性。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們服務的回頭客數目分別為3,346人及4,011人，佔我們於相關期間服務的活躍客戶人數的約76.6%及79.9%。

我們跟進最新技術並維持服務質量的能力

近年來，醫學美容技術發展迅速，預期將繼續出現新的療程設備和專業技術。為保持我們的競爭力，我們致力確保時刻緊貼最新技術。我們的行政總裁及我們的市場推廣及業務開發部門不時參加行業展會以緊跟前沿技術，我們的市場推廣及業務開發部門將就前沿療程技術、療程消耗品及護膚產品開展市場研究，以滿足客戶不斷增長的需求。我們的董事不時參與行業會議、研討會及工作小組以及由我們的供應商就有關微整形療程及能量儀器療程等話題組織的研討會，以緊跟醫學美容行業的最新發展動態。我們亦致力為已接受培訓的治療師提供專業培訓，務求為客戶提供優質服務。於最後實際可行日期，我們有22名已接受培訓的治療師，均已完成強制就職培訓課程並通過由我們的醫生設定內部的評估，且超過80%的已接受培訓的治療師亦取得了「過往資歷認可」下的至少第三級資歷證明書及／或ITEC第二級美容師資格證書。我們的已接受培訓的治療師亦須定期參加內部進修課程以緊跟醫學美容服務行業的最新發展並接受內部持續評估。倘我們未能跟上治療技術的最新發展及未能提高所提供治療的多樣性，則我們可能會失去競爭力及我們的業務表現及財務業績可能會受到不利影響。

財務資料

業務營運的主要成本

作為醫學美容服務供應商，我們的業務會產生多項營運成本，包括員工成本、租金、療程消耗品成本及醫生的顧問費。為了維持我們的盈利能力，我們需要產生充裕的收益以支付該等固定成本。我們控制主要營運成本（特別是員工成本及租金開支）的能力對我們的業務及經營業績有重要影響。

就員工及醫生的員工成本及顧問費方面，我們提供具競爭力的薪金、顧問費及／或其他福利以招聘及挽留高素質註冊醫生、專家、銷售顧問及其他輔助人員。我們的員工成本（包括薪金、花紅及其他僱員福利）由截至二零一七年三月三十一日止年度之約23.3百萬港元增加至截至二零一八年三月三十一日止年度之約31.1百萬港元，分別佔我們於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度收益總額之約36.8%及35.1%。我們醫生的顧問費用由截至二零一七年三月三十一日止年度之約1.6百萬港元增加至截至二零一八年三月三十一日止年度之約4.7百萬港元，分別佔我們於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度收益總額之約2.5%及5.3%。

由於我們的醫學美容中心及零售／服務網點有策略地處於黃金地段（包括尖沙咀、銅鑼灣及中環），租金開支相對較香港非黃金地段高，我們預期租金開支將繼續佔我們營運成本的重大部分。租金及相關開支維持穩定，由截至二零一七年三月三十一日止年度的約10.6百萬港元減少至截至二零一八年三月三十一日止年度的約10.5百萬港元，分別佔我們截至二零一八年三月三十一日止兩個年度收入的約16.7%及11.9%。根據我們醫學美容中心之租賃協議之規定，租金開支會遞增。

我們的盈利能力將受到我們較高的營運成本的重大影響。有關我們主要營運成本假設變動的除稅前溢利的敏感度分析，請參閱本節「合併損益及其他全面收益表組成部分說明」一段。

挽留我們的醫生及已接受培訓的治療師

我們療程服務的可行性及質素以及所產生的收益金額很大程度取決於我們挽留前線員工（特別是我們的醫生及已接受培訓的治療師）的能力。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們來自療程服務的收益分別佔收益總額約96.2%及95.2%，而於同期我們的醫生及已接受培訓的治療師分別貢獻來自療程服務的收益的約22.3%及77.7%；及14.9%及85.1%。於往績記錄期間，本集團並無經歷由於我們的醫生或已接受培訓的治療師離職而出現對我們的經營的任何重大不利影響或收益波動。然而，倘若出現部分醫生及／或已接受培訓的治療師辭職，而我們未能以可供比較的薪酬水平及時找到合適的替代人選，我們可能經歷收益減少及／或員工成本／顧問費增加，從而對我們的營運業績帶來不利影響。

醫學美容服務行業的監管

我們的業務須遵守有關註冊醫生、商品說明及消費品安全、醫療廣告、進口及處置護膚產品，以及醫療廢物處置的若干規則及規例。現有法律法規的任何變動或任何新法例或規例均可能對我們的業務模式構成重大影響或對我們開展業務要求更加嚴格。我們必須於短期內應對該等變化，而未能充分及時對該等變化作出回應或會對我們的財務狀況及經營業績造成影響。遵守新規則、法例及規例或會增加我們的營運成本，進而降低我們的利潤率。

財務資料

編製基準

為籌備[編纂]，組成本集團的各公司已進行重組，本公司於[•]成為現時組成本集團各公司的控股公司。於重組之前及之後，亮晶美肌、美環球、Per Face Institute、茂盛及Flourish Capital由控股股東控制。因此，於重組完成前，本集團已根據香港會計師公會頒佈的「會計指引第5號—共同控制合併的合併會計法」下的合併會計原則編製於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表。

本集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括現時組成本集團各公司的業績、權益變動及現金流量，猶如目前集團架構已於往績記錄期間內或自彼等各自註冊成立日期（以較短的期間為準）起一直存在。本集團於二零一七年及二零一八年三月三十一日的合併財務狀況表已予以編製，以呈列現時組成本集團各公司的資產及負債，猶如目前集團架構於該等日期（計及彼等各自之註冊成立日期，倘適用）一直存在。

關鍵會計政策及估計

於本文件，本集團營運業績及財務狀況之討論及分析乃基於根據由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製的合併財務報表進行。

於應用本文件附錄一所載會計師報告附註4之會計政策時，我們須就若干會計項目作出判斷、估計及假設，尤其是收益。該等估計及有關假設乃根據我們的過往經驗及我們在有關情況下認為合理之各種其他相關因素。該等項目之估計要求管理層根據未來年期可能會變動之資料及數據做出判斷，因此，實際結果與該等估計有重大差異。當審閱我們的財務資料時，閣下應考慮(i)重大會計政策之選用；(ii)影響應用政策的判斷及其他不明朗因素；及(iii)所呈報業績受狀況及假設變動的敏感度。詳情請參閱本文件附錄一所載之會計師報告附註5。

我們認為下列會計政策對編製經審核財務報表而言屬重大。有關進一步之詳情，請參閱本文件附錄一所載之會計師報告附註4。

收益確認

收益乃根據與客戶訂立之合約所訂明的代價計算。本集團於轉讓產品的控制權或提供服務予客戶時確認收益。我們從以下主要來源確認收益：(i)提供療程服務；(ii)銷售護膚產品；及(iii)預付療程屆滿。

財務資料

提供醫學美容服務及預付療程屆滿

提供服務所得收益於服務提供予客戶時確認。

服務通常按預付基準出售。收到預付套票的付款於收款時記錄為遞延收益。

遞延收益不可退還，而客戶在服務期內可能不使用其所有合約權利。該未使用的服務療程被稱為未使用的權利。遞延收益的預期末使用的權利金額依過往經驗確定，並按客戶所使用服務療程的模式的比例確認為收益。

服務期屆滿的任何剩餘遞延收益悉數於損益及確認。

銷售護膚產品

銷售護膚產品收益乃於商品控制權獲轉讓時（即我們的客戶於我們的醫學美容中心及／或零售／服務網點購買商品時）確認。交易價格須於購買商品時即時支付。

物業、廠房設備

折舊開支

我們的管理層於釐定其物業、廠房設備的相關折舊開支時，釐定估計可使用年期及折舊方法。該估計基於管理層有關屬類似性質及功能的物業、廠房設備的實際可使用年期的經驗。我們亦會撤銷或撤減屬技術已過時的項目或已報廢的非策略資產的賬面值。實際經濟可使用年期可能有別於估計的經濟可使用年期。

根據融資租賃持有之資產乃於其估計可使用年期按與自有資產相同之基準折舊。然而，倘擁有權未能在租賃期完結前合理地確定，則資產須以其租賃期及其可使用年期之較短者折舊。

折舊採用直線法計提，以將物業、廠房及設備項目的成本於其估計可使用年期內攤銷，所採用的年折舊率如下：

—租賃土地及樓宇	按租約期或50年（以較短者為準）
—租賃物業裝修	租賃期間或5年（以較短者為準）
—傢具及固定裝置	20%
—療程設備	20%
—汽車	20%

租賃

當租賃的條款訂明將所有權相關的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，該等租賃應分類為融資租賃。所有其他租賃應分類為經營租賃。

財務資料

根據融資租賃持有的資產按租賃開始時的公平值或（倘為較低者）按最低租賃付款的現值確認為本集團資產。出租人的相應負債於合併財務狀況表列為融資租賃承擔。

租賃付款按比例於融資開支及減少租賃承擔之間作出分配，從而使負債餘額的息率固定。財務開支即時於合併損益及其他全面收益表內確認，除非其直接歸屬於合資格資產，在此情況下，根據本集團借款成本的一般政策將其資本化。或然租金於產生期間確認為開支。

經營租賃付款於租期按直線法確認為開支。根據經營租賃產生的或然租金於產生期間確認為開支。

租賃土地及樓宇

倘若本集團對一項物業權益（包括租賃土地及樓宇部份）進行付款時，本集團根據對各部份之擁有權附帶之絕大部份風險及回報是否已轉讓予本集團之評估，分別對各部份的分類進行評定，除非兩個部份明顯均為經營租賃，則整份物業按經營租賃列賬。

遞延成本

取得客戶合約（即銷售療程預付套票）的增量成本於合併財務狀況表中確認為遞延成本。該等成本於與該等成本相關的遞延收益確認為收益期間於合併損益及其他全面收益表確認。

稅項

所得稅開支包括即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期稅項負債，乃根據於各財政年度末的適用稅率（及稅法），按預期付予稅務機關的金額計算。香港利得稅已按16.5%的稅率計提撥備。根據開曼群島及英屬處女群島的法規，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

遞延稅項就於各財政年度末資產及負債的稅基與兩者賬面值之間各項暫時差額計提撥備，作為財務報告用途。

財務資料

經營業績概要

合併損益及其他全面收益表

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
收益	63,276	88,659
存貨及消耗品成本	(4,563)	(7,447)
其他收入	1,156	1,207
員工成本	(23,288)	(31,100)
租金及相關開支	(10,579)	(10,527)
折舊	(2,141)	(3,089)
[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
其他開支	(6,848)	(16,289)
財務成本	(1,060)	(869)
除稅前溢利	15,953	19,395
稅項	(2,354)	(3,546)
年內溢利	13,599	15,849

合併損益及其他全面收益表組成部分說明

收益

我們的收益來自(i)提供療程服務；(ii)銷售護膚產品；及(iii)預付療程屆滿。截至二零一七年三月三十一日止年度及截至二零一八年三月三十一日止年度，我們的收益總額分別為約63.3百萬港元及約88.7百萬港元，增長率為約40.1%。

我們於往績記錄期間的收益明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
提供療程服務	60,898	96.2	84,385	95.2
銷售護膚產品	1,636	2.6	2,232	2.5
預付療程屆滿的收益	742	1.2	2,042	2.3
	63,276	100.0	88,659	100.0

財務資料

(i) 來自療程服務的收益

於往績記錄期間，我們大部分收益來自療程服務，可大致分類為非手術性醫學美容服務及傳統美容服務。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，來自療程服務的收益分別為約60.9百萬港元及84.4百萬港元；佔我們於相關年度收益總額的約96.2%及95.2%。

我們於往績記錄期間的來自療程服務的收益明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
非手術性醫學美容服務	55,989	91.9	79,072	93.7
傳統美容服務	4,909	8.1	5,313	6.3
	<u>60,898</u>	<u>100.0</u>	<u>84,385</u>	<u>100.0</u>

(1) 非手術性醫學美容服務

於往績紀錄期間，非手術性醫學美容服務佔我們來自療程服務收益的大多數。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，來自非手術性醫學美容服務的收益分別為約56.0百萬港元及79.1百萬港元；佔我們於相關年度來自療程服務的收益總額的約91.9%及93.7%。

(A) 按所提供療程類型劃分的明細

(1) 我們按所提供療程類型劃分的來自非手術性醫學美容服務的收益明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
能量儀器療程	48,255	86.2	71,397	90.3
微創療程	7,734	13.8	7,675	9.7
來自非手術醫學美容 服務的收益總額	<u>55,989</u>	<u>100.0</u>	<u>79,072</u>	<u>100.0</u>

財務資料

能量儀器療程

能量儀器療程涉及使用如激光、射頻、超聲波、離子導入及冷凍溶脂法等能量儀器療程設備，達到例如面部及身體輪廓、嫩膚、改善色素及緊緻肌膚等美容效果。

於往績記錄期間，能量儀器療程佔我們來自療程服務的收益總額的大多數。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，來自能量儀器療程的收益分別為約48.3百萬港元及71.4百萬港元；佔我們於相關年度來自非手術醫學美容服務服務的收益總額的約86.2%及約90.3%。

微創療程

微創療程是在不產生手術切口情況下，透過注射若干物質為個人的面部或身體塑性或刺激毛孔的療程。我們提供注射療程以改善外貌，包括面部及身體輪廓、去皺、多汗、嫩膚及刺激毛孔。

於整個往績記錄期間，來自微創療程的收益維持穩定，而截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，分別為約7.7百萬港元及7.7百萬港元，佔我們於相關年度來自非手術性醫學美容服務的收益總額的約13.8%及9.7%。

財務資料

產生收益最高的微創療程包括注射皮膚填充劑及注射A型肉毒桿菌毒素。有關該等療程以及該等療程預期美容效果及定價的詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務－非手術性醫學美容服務－微創療程」一節。

(B) 按醫生及已接受培訓的治療師劃分的明細

我們來自由醫生及已接受培訓的治療師進行的療程服務的收益明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
醫生	13,598	22.3	12,561	14.9
已接受培訓的治療師	47,300	77.7	71,824	85.1
來自療程服務的收益總額	<u>60,898</u>	<u>100.0</u>	<u>84,385</u>	<u>100.0</u>

於最後實際可行日期，我們的客戶由我們四名醫生及22名已接受培訓的治療師服務。截至二零一七年三月三十一日止年度，我們醫生及已接受培訓的治療師貢獻的來自療程服務的收益百分比分別為約22.3%及77.7%，而截至二零一八年三月三十一日止年度分別為約14.9%及85.1%。本公司一般採取的做法是，所有高風險療程僅可由我們的醫生進行，而我們已接受培訓的治療師負責進行所有低風險的療程。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的服務」一節。截至二零一八年三月三十一日止年度，由已接受培訓的治療師所貢獻的收益比例增加乃主要由於我們自二零一六年最後一個日曆季度開始推出多款主要由已接受培訓的治療師進行的價格較高的能量儀器療程，如PICO美白、祛斑及嫩膚療程、Thermage治療及Ultra V HIFU療程。

(C) 平均每名活躍客戶年消費及平均每次療程消費

下表載列於所示年度我們來自非手術醫學美容服務的收益總額、活躍客戶人數、平均每名活躍客戶年消費、進行療程數量及平均每次療程消費：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
有關非手術醫學美容服務		
收益總額 (千港元)	55,989	79,072
活躍客戶數量	3,609	4,310
平均每名活躍客戶年消費 (港元)	15,514	18,346
進行療程數量	43,925	45,660
平均每次療程消費 (港元)	1,275	1,732

財務資料

非手術醫學美容服務的平均每名活躍客戶年消費由截至二零一七年三月三十一日止年度的約15,513.8港元增加約18.3%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約18,346.1港元。進行療程數量由截至二零一七年三月三十一日止年度的約43,925次增加約3.9%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約45,660次，以及平均每次療程消費由截至二零一七年三月三十一日止年度的約1,275港元增加約35.8%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約1,732港元。平均每名活躍客戶年消費及每項療程平均開支增加乃受於二零一六年最後一個日曆季度開始推出價格較高的能量儀器療程（如Thermage療程、PICO美白、祛斑及嫩膚療程以及Ultra V HIFU療程）所帶動。

(2) 傳統美容服務

我們的傳統美容服務包括改善外貌及／或皮膚狀況的療程，如面部、美甲及美睫服務，而有關服務由我們的已接受培訓的治療師進行。該等服務屬於非醫療及無創性質，因此屬於低風險且低成本。

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，來自傳統美容服務的收益分別為約4.9百萬港元及5.3百萬港元，分別佔我們於相應年度來自療程服務的收益總額的約8.1%及6.3%。

(ii) 來自銷售護膚產品的收益

於最後實際可行日期，我們提供出售七個品牌護膚產品。我們提供的護膚產品乃由品牌護膚公司委聘的分銷商及貿易公司供應。我們的護膚產品原產國包括美國、英國、韓國、新西蘭及法國。

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，來自銷售護膚產品的收益分別為約1.6百萬港元及2.2百萬港元，分別佔我們於相應年度收益總額的約2.6%及2.5%。

(iii) 預付療程屆滿的收益

我們就有關治療向客戶提供一次性治療及多種治療療程。我們銷售顧問的主要職責為於客戶諮詢後與客戶達成銷售交易，而銷售顧問僅可向客戶推銷適合客戶的或由我們的顧問醫生推薦的療程。此外，銷售顧問須確保客戶購買的療程數量，能於療程有效期內合理使用。我們的營運總監及／或營運主管(i)透過每日審閱銷售報告監察預付療程銷售模式，以識別銷售顧問作出的任何可能過渡銷售；及(ii)每月監察預付療程的使用情況，供銷售顧問為客戶安排療程預約。

預付療程收入於其出售時在合併財務狀況表內入賬列為遞延收益，並於向客戶提供相關療程時在合併損益及其他全面收益表確認為收益。標準預付療程設有有效期，通常自購買之日起最多二十四個月不等。於有效期屆滿後，未使用預付療程的餘下遞延收益將確認為預付療程屆滿的收益。倘相關客戶被認為具良好開支記錄，我們的銷售顧問將於客戶知悉其預付套票即將屆滿而要求延

財務資料

期時為客戶延長預付套票的有效期。除具良好開支記錄的客戶外，我們亦可在經我們的營運總監及／或營運主管按個別基準作出最終批准並按彼等全權酌情決定，允許其他客戶將預付療程的有效期延長適當期限。

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，預付療程屆滿的收益分別為約0.7百萬港元及約2.0百萬港元，僅佔我們於相應年度收益總額分別約1.2%及2.3%。

存貨及耗材成本

我們的存貨及耗材成本包括療程耗材及護膚產品的成本及醫藥。療程耗材包括療程設備的替換尖和替換頭以及治療藥物及注射劑。

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，存貨及耗材成本分別為約4.6百萬港元及7.4百萬港元，佔有關年度收入總額的約7.2%及8.4%。

其他收入

本集團於往績記錄期間的其他收入明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元
人壽保險合同的利息收入	1,032	1,038
其他	124	169
總計	<u>1,156</u>	<u>1,207</u>

壽險合約所得利息收入指來自亮晶美肌為其利益與保險公司及銀行投購的保障葉先生及／或符女士人身的壽險保單的估算利息收入。

「其他」主要指我們的銅鑼灣中心遭受水災的保險索賠。

財務資料

員工成本

我們於往績記錄期間的員工成本明細載列如下：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
管理	2,769	11.9	4,648	14.9
培訓師、已接受培訓的治療師及 實習治療師	8,364	35.9	9,236	29.7
銷售及營運	8,818	37.9	8,829	28.4
行政及後勤辦公室	3,337	14.3	8,387	27.0
	<u>23,288</u>	<u>100.0</u>	<u>31,100</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，員工成本佔我們營運開支的最大部分。於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們的員工成本分別為約23.3百萬港元及31.1百萬港元，分別佔我們有關年度收入總額的約36.8%及35.1%。我們的僱員薪酬待遇包括基本薪金、佣金、酌情花紅及退休福利計劃供款。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們分別有64名及74名僱員。

下表載列我們經參考於往績記錄期間員工成本假設變動的相關期間除稅前溢利估計增加／減少的敏感度分析，供說明用途。敏感度分析乃以基於過往波動的合理可能變動進行，並假設所有其他因素保持不變：

	假定上升／ 下降3% 千港元	假定上升／ 下降6% 千港元	假定上升／ 下降9% 千港元
除稅前溢利減少／增加：			
截至二零一七年三月三十一日止年度	699	1,397	2,096
截至二零一八年三月三十一日止年度	933	1,866	2,799

租金及相關開支

於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，物業租金及相關開支分別為約10.6百萬港元及10.5百萬港元，此乃就醫學美容中心及零售／服務網點的租金付款及許可費用。我們的醫學美容中心租金開支於有關租賃協議期限內遞增。我們的零售／服務網點或然費用乃按收益的特定百分比，或者固定費用與各零售／服務網點總收益一定百分比兩者中的較高者釐定。

財務資料

下表載列我們經參考於往績記錄期間物業租金及相關開支假設變動的相關年度除稅前溢利估計增加／減少的敏感度分析，供說明用途。敏感度分析乃以基於過往波動的合理可能變動進行，並假設所有其他因素保持不變：

	假定上升／ 下降4% 千港元	假定上升／ 下降8% 千港元	假定上升／ 下降12% 千港元
除稅前溢利減少／增加：			
截至二零一七年三月三十一日止年度	423	846	1,269
截至二零一八年三月三十一日止年度	421	842	1,263

折舊開支

於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，折舊開支分別為約2.1百萬港元及3.1百萬港元，主要為我們物業、廠房及設備的折舊開支，包括租賃土地及樓宇、租賃物業裝修、傢具及固定裝置、療程設備及汽車。

其他開支

於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，其他開支分別為約6.8百萬港元及16.3百萬港元。下表載列我們於所示年度的其他開支明細：

	附註	截至三月三十一日止年度	
		二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
醫生諮詢費用	1	1,588	4,727
銀行卡佣金	2	1,737	2,266
營銷及推廣	3	1,347	5,584
維修及保養	4	377	682
專業費用	5	72	181
保險		551	695
辦公及培訓開支		670	1,083
其他	6	506	1,071
		<u>6,848</u>	<u>16,289</u>

附註：

1. 我們的醫生乃按顧問聘用，因此彼等不歸類入我們的僱員及彼等的薪酬並無計入我們的員工成本。
2. 銀行卡佣金指信用卡發行金融機構就我們的醫學美容中心及零售／服務網點透過信用卡結算的銷售收取的佣金。
3. 營銷及推廣費用主要包括線上營銷開支（如搜索引擎營銷、社交媒體營銷及搜索引擎優化）以及根據會員轉介計劃給予客戶的推廣禮品的成本。
4. 維修及保養開支主要就我們的療程設備而產生。

財務資料

5. 專業費用主要包括審計費用及稅務代表專業費用。
6. 其他包括招聘開支、印刷、文具、資訊科技系統維護、差旅及其他雜項開支。

融資成本

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
以下項目之利息：		
銀行借款	1,006	804
融資租賃下的責任	54	65
	<u>1,060</u>	<u>869</u>

於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，融資成本分別為約1.1百萬港元及0.9百萬港元，主要為銀行借款利息及融資租賃下的責任。進一步詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註22及附註23。

稅項

所得稅開支包括即期稅項及遞延稅項。根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。香港利得稅根據我們於往績記錄期間在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%作出撥備。

各年度比較經營業績

截至二零一七年三月三十一日止年度與截至二零一八年三月三十一日止年度的業績比較

收益

我們的收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的約63.3百萬港元增加約25.4百萬港元或約40.1%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約88.7百萬港元。

(i) 來自療程服務的收益

來自療程服務的收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的約60.9百萬港元增加約23.5百萬港元或約38.6%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約84.4百萬港元。該增加主要因提供能量儀器療程增加所致，其收入由截至二零一七年三月三十一日止年度的約48.3百萬港元增加約48.0%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約71.4百萬港元。

財務資料

PICO 美白、祛斑及嫩膚療程、Thermage 療程、Ultra V HIFU 療程及冷凍溶脂療程是為我們截至二零一八年三月三十一日止年度收益增幅作出重大貢獻的能量儀器療程。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，該等能量儀器療程產生的收益總額分別約為7.1百萬港元及27.2百萬港元，同期收益增長約20.1百萬港元或282.9%。此反映我們購買現有療程設備於二零一六年最後一個日曆季度開始推出價格較高的能量儀器療程並積極推廣該等療程的策略非常成功，為我們帶來截至二零一八年三月三十一日止年度全年收益增長之裨益。由於上述原因，(i) 非手術醫學美容服務的平均每名活躍客戶年消費由截至二零一七年三月三十一日止年度的15,513.8港元增加約18.3%至截至二零一八年三月三十一日止年度的18,346.1港元，及(ii) 非手術醫學美容服務的平均每次療程消費由截至二零一七年三月三十一日止年度的1,275港元增加約35.8%至截至二零一八年三月三十一日止年度的1,732港元。

微創療程收益維持穩定，於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度均為約7.7百萬港元。

傳統美容服務收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的約4.9百萬港元輕微增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的約5.3百萬港元。該增加主要由於美容服務收益增加所致，而該而其影響被美甲及美睫服務收益減少而部分抵銷。

(ii) 來自銷售護膚產品的收益

來自銷售護膚產品的收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的約1.6百萬港元增加約0.6百萬港元或約36.4%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約2.2百萬港元。由於我們的護膚產品對我們的非手術醫學美容療程效果起到補充及加強作用，我們的護膚產品銷售隨非手術醫學美容療程收益而增加。

(iii) 預付療程屆滿的收益

由於客戶尚未全部使用的預付套票增加，預付療程屆滿的收益由截至二零一七年三月三十一日止年度的約0.7百萬港元增加約1.3百萬港元或約175.2%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約2.0百萬港元。

其他收入

其他收入維持穩定，於截至二零一七年三月三十一日止年度為約1.2百萬港元及於截至二零一八年三月三十一日止年度為約1.2百萬港元。其他收入主要為來自人壽保險合約（亮晶美肌為受益人及保單擁有人）的估算利息收入。詳情請參閱「合併損益及其他全面收益表組成部分說明－其他收入」一段。

財務資料

存貨及消耗品成本

我們的存貨及消耗品成本由截至二零一七年三月三十一日止年度的約4.6百萬港元增加約2.9百萬港元或約63.2%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約7.4百萬港元。該增加主要歸因於療程消耗品的消耗增加，此乃由於往績記錄期間進行的療程數量增加。存貨及消耗品成本的增幅超過療程服務所產生收益總額的增幅，此乃由於截至二零一八年三月三十一日止年度若干能量儀器療程使用價格較高的療程消耗品。該等療程包括保濕收緊療程、Ultherapy 療程及冷凍溶脂療程，有關療程消耗品包括療程設備的替換尖及替換頭。因此，截至二零一八年三月三十一日止年度療程消耗品的平均單位成本增幅較截至二零一七年三月三十一日止年度上升約28.8%。

員工成本

員工成本由截至二零一七年三月三十一日止年度的約23.3百萬港元增加約7.8百萬港元或約33.5%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約31.1百萬港元。該增加主要歸因於(i) 支付予我們的治療師的佣金增加，增幅與收益增加一致；(ii) 隨著本集團擴充業務而額外招聘市場營銷部、會計、人力資源及行政部門員工；及(iii) 支付予高級管理層的薪金及佣金增加。員工總人數由於二零一七年三月三十一日的64人增加至於二零一八年三月三十一日的74人。

租金及相關開支

於往績記錄期間，物業租金及相關開支輕微減少，由截至二零一七年三月三十一日止年度的約10.6百萬港元減少至截至二零一八年三月三十一日止年度的約10.5百萬港元。該小幅減少主要乃由於(i) 於二零一七年一月關閉首間零售及美容專櫃，減少了截至二零一八年三月三十一日止年度的租金開支；(ii) 我們於二零一八年一月搬遷至自有的總部，節省了辦公室租金開支；有關影響被(a) 銅鑼灣店舖的全年租金影響（於二零一六年十一月開始租賃），及(ii) 我們的醫學美容中心有關租賃協議中訂明的租金增幅所抵銷。

折舊開支

折舊由截至二零一七年三月三十一日止年度的約2.1百萬港元增加約1.0百萬港元或44.3%至截至二零一八年三月三十一日止年度的3.1百萬港元。該等增加主要歸因於(i) 購置新療程設備以滿足我們的業務擴張；(ii) 收購我們的總部；及(iii) 於可使用年期內折舊的我們的辦公室及醫學美容中心的租賃裝修。

其他開支

其他開支由截至二零一七年三月三十一日止年度的約6.8百萬港元增加約9.5百萬港元或約137.9%至截至二零一八年三月三十一日之年度的約16.3百萬港元。該等增加主要歸因於(i) 支付醫生顧問費的全年影響（一名醫生於二零一六年十月加入本集團以及另一名醫生於二零一七年一月加

財務資料

入)；(ii)會員卡的佣金因應收益的增加而增加；及(iii)為推廣我們的業務及擴闊客戶基礎而產生的營銷及促銷開支由截至二零一七年三月三十一日止年度的約1.3百萬港元增加至截至二零一八年三月三十一日止年度的約5.6百萬港元，如社交媒體營銷及促銷禮品贈品。

融資成本

融資成本由截至二零一七年三月三十一日止年度的約1.1百萬港元減少約0.2百萬港元或約18.0%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約0.9百萬港元。該等減少主要歸因於截至二零一八年三月三十一日止年度完全償還若干銀行貸款。於同年並無增加新銀行貸款。

稅項

稅項由截至二零一七年三月三十一日止年度的約2.4百萬港元增加約1.2百萬港元或約50.6%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約3.5百萬港元。該等增加主要由於我們截至二零一八年三月三十一日止年度的收益增加而導致可課稅溢利增加。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度的實際稅率分別為14.8%及18.3%。截至二零一七年三月三十一日止年度的實際稅率較截至二零一八年三月三十一日止年度為低，原因為使用若干項目暫時差額（包括過往年度未確認療程設備折舊）。有關詳情請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註11。

純利

由於上文所述，我們的純利由截至二零一七年三月三十一日止年度的約13.6百萬港元增加約2.3百萬港元或約16.5%至截至二零一八年三月三十一日止年度的約15.8百萬港元。

流動資金及資本資源

我們現金的主要用途是為滿足我們的營運資金及資本開支需求。我們過往主要透過經營活動產生的現金流量、銀行借貸及控股股東資金為我們的營運資金及資本開支需求提供資金。

展望未來，我們相信[編纂][編纂]淨額、經營產生的現金流量及銀行借貸將能夠滿足我們的流動資金需求。有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

我們定期監察我們的流動資金需求，確保我們維持充足現金資源以供營運資金及資本開支所需。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在一般業務營運過程中結算債務時並無遇到任何困難而對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大影響。

財務資料

下表概述我們於所示相關年度／期間的合併現金流量表：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
經營活動所得現金淨額	27,123	20,114
投資活動(所用)所得現金淨額	(11,266)	21,552
融資活動所用現金淨額	(8,997)	(21,536)
現金及現金等價物增加淨額	6,860	20,130
年初現金及現金等價物	2,880	9,740
年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金	9,740	29,870

經營活動所得現金流量

我們經營活動現金流入的來源主要包括自預付療程收取的付款。我們經營業務的現金流出主要包括員工薪金、租金、購買存貨、醫生顧問費及其他經營開支付款。

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額約為27.1百萬港元。產生現金淨額乃主要由於(i)除稅前溢利約16.0百萬港元；(ii)折舊約2.1百萬港元；(iii)融資成本約1.1百萬港元；(iv)利息收入負數調整約1.0百萬港元；(v)遞延收益增加之現金流入約13.2百萬港元；有關影響被(a)存貨增加之現金流出約1.0百萬港元；(b)貿易應收款項、按金及預付款項增加之現金流出約1.4百萬港元；及(c)已付香港利得稅之現金流出約0.9百萬港元所抵銷。

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們經營活動產生的現金淨額約為20.1百萬港元。產生現金淨額乃主要由於(i)除稅前溢利約19.4百萬港元；(ii)折舊約3.1百萬港元；(iii)融資成本約0.9百萬港元；(iv)利息收入負數調整約1.0百萬港元；(v)遞延收益增加之現金流入約8.2百萬港元；有關影響被(a)貿易應收款項、按金及預付款項增加之現金流出約6.6百萬港元；(b)貿易及其他應付款項及應計費用減少之現金流出約1.7百萬港元；及(c)已付香港利得稅之現金流出約0.8萬港元所抵銷。

投資活動所得現金流量

於截至二零一七年三月三十一日止年度，我們投資活動所用現金淨額合共約11.3百萬港元，此乃主要由於(i)向控股股東作出的墊款約11.9百萬港元及(ii)由於來自控股股東的還款導致的現金流入約1.5百萬港元。

財務資料

於截至二零一八年三月三十一日止年度，我們投資活動所得現金淨額為約21.6百萬港元，此乃主要由於(i)主要由收購及裝修我們的總部導致的現金流出約37.6百萬港元；及(ii)向控股股東墊款約3.5百萬港元；被來自控股股東的還款導致的現金流入約62.0百萬港元所抵銷。

融資活動所得現金流量

截至二零一七年三月三十一日止年度，我們融資活動所用現金為約9.0百萬港元，指(i)已付利息約1.1百萬港元；(ii)融資租賃承擔的還款約1.9百萬港元及(iii)銀行借款的還款約6.0百萬港元。

截至二零一八年三月三十一日止年度，我們融資活動所用現金為約21.5百萬港元，指(i)已付利息約0.9百萬港元；(ii)已付股份發行成本約1.0百萬港元；(iii)融資租賃承擔的還款約1.8百萬港元；(iv)銀行借款的還款約4.9百萬港元；及(v)已宣派及已付股息約13.0百萬港元。

流動負債淨額

下表分別載列於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日之流動資產及流動負債。

	於三月三十一日		於四月三十日
	二零一七年	二零一八年	二零一八年
	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)
流動資產			
存貨	2,301	2,864	3,528
貿易應收款項，按金及預付款項	10,474	16,982	14,896
遞延成本	1,415	1,924	1,811
應收控股股東款項	58,804	279	279
銀行結餘及現金	9,740	29,870	33,082
流動資產總值	82,734	51,919	53,596
流動負債			
貿易及其他應付款項及應計費用	5,866	2,118	3,561
遞延收益	54,640	62,812	62,731
應付稅項	2,012	4,349	4,919
銀行借款	26,572	21,644	21,396
融資租賃承擔	1,464	701	1,419
撥備	308	—	—
流動負債總額	90,862	91,624	94,026
流動負債淨額	8,128	39,705	(40,430)

財務資料

我們於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日分別錄得流動負債淨額約8.1百萬港元、39.7百萬港元及40.4百萬港元。淨流動負債狀況乃主要歸因於(i)有關銀行借款融資協議中含有須於要求時償還條款的凌駕性權利的長期銀行借款(到期日超過一年)分類為流動負債，及(ii)銷售預付套票所收取的費用分類為我們的合併財務狀況表的流動負債下的遞延收益。

流動負債淨額由二零一七年三月三十一日的約8.1百萬港元增加至二零一八年三月三十一日的約39.7百萬港元，主要由於以應收控股股東的現金款項收購總部約28.5百萬港元。

我們的流動負債淨額維持穩定，於二零一八年三月三十一日為約39.7百萬港元而於二零一八年四月三十日為約40.4百萬港元。

合併財務狀況表節錄項目說明

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要包括租賃土地及建築、租賃物業裝修、傢私及裝置、療程設備及汽車。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別為約7.0百萬港元及41.1百萬港元。物業、廠房及設備於截至二零一七年三月三十一日止年度至截至二零一八年三月三十一日止年度增加34.1百萬港元或490.1%乃主要由於(i)收購我們的總部合共約28.5百萬港元；(ii)我們的醫學美容中心及辦公室物業產生裝修成本；及(iii)購買療程設備以滿足我們的業務擴展。

存貨

我們的存貨包括療程消耗品及護膚產品。

下表載列我們於所示日期的存貨明細：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
消耗品	1,462	2,012
護膚產品	839	852
	<u>2,301</u>	<u>2,864</u>

存貨維持相對穩定，於二零一七年三月三十一日為約2.3百萬港元，及於二零一八年三月三十一日為約2.9百萬港元。我們一般維持足夠我們療程服務至少四個月的存貨。有關我們存貨管理政策，請參閱本文件「業務－我們的供應商、採購及存貨管理－存貨管理」一節。

財務資料

存貨周轉天數

下表載列我們於所示有關年度的存貨周轉天數。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元
存貨周轉(天數) (附註)	144	127

附註：按有關年度的期初及期末存貨結餘之算術平均數除以使用的存貨及消耗品成本再乘以365(截至二零一八年三月三十一日止兩個年度)計算。

存貨的周轉天數由截至二零一七年三月三十一日止年度的144天減少至截至二零一八年三月三十一日止年度的127天，主要由於本年度開展療程所用的療程消耗品較多，與我們的業務增長一致。

概無就我們於往績記錄期間的存貨作出減值。於最後實際可行日期，我們於二零一八年三月三十一日的存貨結餘約40.7%已於其後出售。

貿易應收款項、按金及預付款項

下表載列貿易及其他應收款項、按金及預付款項於所示日期之明細：

	於三月三十一日	
	二零一七年	二零一八年
	千港元	千港元
貿易應收款項	8,185	13,183
租金、公用事業及其他按金	2,968	3,178
人壽保險合約付款	18,874	18,453
預付款項	271	497
預付[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
遞延[編纂]開支	[編纂]	[編纂]
貿易應收款項、按金及預付款項總額	<u>30,298</u>	<u>37,975</u>

我們的貿易應收款項主要包括來自信用卡發行金融機構以及HN專櫃的許可人的應收款項。各金融機構的信用卡結算信貸期通常為90天以內且EPS付款通常於1至2天內結算。本集團一直嚴格控制未收回應收款項，務求將信貸風險減至最低。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的貿易應收款項結餘分別約為8.2百萬港元及13.2百萬港元，此乃由於收入增加所致。

財務資料

貿易應收款項周轉天數

下表載列我們於有關年度的貿易應收款項周轉天數。

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
貿易應收款項周轉(天數) ^(附註)	44	44

附註：按有關年度的貿易應收款項的期初及期末結餘之算術平均數除以收入再乘以365（截至二零一八年三月三十一日止兩個年度）計算。

於往績記錄期間，貿易應收款項周轉天數維持穩定，為44天。

貿易應收款項賬齡分析

下表載列我們於所示日期基於發票日期的貿易應收款項的賬齡分析：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
0至30天	3,387	4,704
31天至90天	3,453	4,572
90天以上	1,345	3,907
總計	<u>8,185</u>	<u>13,183</u>

本集團的政策是在認為貿易應收款項不可收回時計提撥備。在釐定貿易應收款項的可收回程序時，本集團考慮多項因素，包括對手方的信貸質素自初步授出信貸起直至各報告期間末發生的任何變化。信用卡發行金融機構及HN專櫃的許可人的結算期通常最多為90天，然而，由於於往績記錄期間，兩間信用卡發行金融機構因准許彼等之持卡人按月分期支付我們的預付套票而分別獲授予信貸期150至180天。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無撇銷任何貿易應收款項；我們認為就貿易應收款項毋須作出減值撥備，此乃由於我們的債務人通常為信譽卓著且與我們並無過往重大拖欠記錄的信用卡發行金融機構，其信貸質素並無發生重大變化且所有結餘均視作可全數收回。於最後實際可行日期，我們於二零一八年三月三十一日的72.1%貿易應收款項其後已獲清償。

財務資料

租金、公用事業及其他按金

租金、公用事業及其他按金主要包括就我們租用醫學美容中心及零售／服務網點的租金按金，亦包括其他按金（如發卡行及EPS付款通道的服務按金及公用事業按金）。於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日，按金結餘較為穩定，分別約為3.0百萬港元及3.2百萬港元。

人壽保險合約之付款

人壽保險合約付款指就於往績記錄期間由亮晶美肌存置的保障葉先生及／或符女士投購的保險合約而言，於該等保單的成立日期，毛保費乃分為所存入存款及所收取人壽保險的預付款項。所收取人壽保險的預付款項（指銀行所收取的保費）乃於受保期間於損益攤銷，而所存入存款則使用實際利率法按攤銷成本列賬。

若干已擔保銀行借款以該等保險合約為抵押。有關詳情，請參閱本節「債項 — 銀行借款」一段。

預付款項

預付款項包括我們療程設備的預付維修成本，以及其他雜項預付款項（如保險開支），[因收購額外療程服務]而由二零一七年三月三十一日的約0.3百萬港元增加至二零一八年三月三十一日的約0.5百萬港元。

預付及遞延[編纂]開支

於二零一八年三月三十一日，預付及遞延[編纂]開支分別為約[編纂]港元及[編纂]港元。我們的遞延[編纂]開支乃就專業人士所提供的服務而向其作出的付款，並就[編纂]直接用於發行新股份，且於[編纂]後資本化及自權益扣除，然而我們的預付[編纂]開支將於截至二零一九年三月三十一日止年度之合併損益及其他全面收益表內確認。

應收控股股東款項

下表載列我們於所示日期應收控股股東款項的明細。

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
符女士	49,326	279
葉先生	9,478	—
總計	<u>58,804</u>	<u>279</u>

該等款項均為非貿易性質、無抵押、免息及按要求償還。誠如董事確認，所有應收控股股東款項已於二零一八年五月悉數償還。

財務資料

遞延成本

下表載列我們於所示日期的遞延成本：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
取得合約的成本	<u>1,929</u>	<u>2,677</u>
就呈報目的分析為：		
非流動資產	514	753
流動資產	<u>1,415</u>	<u>1,924</u>
	<u>1,929</u>	<u>2,677</u>

管理層預期，因獲得合約而已付或應付員工的佣金形式新增成本可於其後開展療程服務而收回。因此，本集團於二零一七年及二零一八年三月三十一日分別將其資本化為1.9百萬港元及2.7百萬港元的遞延成本。

資本化新增成本於相關收益確認時攤銷。截至二零一七年及二零一八年三月三十一日止年度，攤銷金額分別為3.1百萬港元及4.6百萬港元及該等資本化成本並無減值虧損。

貿易及其他應付款項及應計費用

下表載列我們於所示日期貿易及其他應付款項及應計費用的明細：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項	227	221
薪金及諮詢費的應付款項	2,920	1,520
添置物業、廠房及設備之應付款項	2,034	–
應計費用及其他應付款項	<u>685</u>	<u>377</u>
	<u>5,866</u>	<u>2,118</u>

財務資料

貿易應付款項周轉天數

下表載列我們於所示有關年度的貿易應付款項周轉天數：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
貿易應付款項周轉(天數) (附註)	17	11

附註：按有關年度的期初及期末貿易應付款項結餘的算術平均數除以存貨及消耗品成本再乘以365(截至二零一八年三月三十一日止兩個年度)計算。

我們的供應商授出的信貸期一般為0至30天。我們的貿易應付款項周轉天數由二零一七年三月三十一日的17天減少至二零一八年三月三十一日的11天。於往績記錄期間，本集團及時結清所有貿易應付款項。於最後實際可行日期，我們於二零一八年三月三十一日的87.4%貿易應付款項已其後結清。

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
0至30日	223	117
31至90日	4	–
超過90日	–	104
	<u>227</u>	<u>221</u>

薪金及諮詢費的應付款項

薪金及諮詢費的應付款項由截至二零一七年三月三十一日止年度的約2.9百萬港元減少至截至二零一八年三月三十一日止年度的約1.5百萬港元，原因為提早結清員工薪酬。

添置物業、廠房及設備的應付款項

添置物業、廠房及設備的應付款項由二零一七年三月三十一日的約2.0百萬港元減少至二零一八年三月三十一日的零，此乃由於結清因截至二零一七年三月三十一日止年度我們的醫學美容中心完成翻新而產生的租賃裝修應計費用。

遞延收益

我們就療程服務為客戶提供預付套餐，可於有效期內兌現。預付套餐銷售收入於出售時在合併財務狀況表內計作遞延收益，並根據不時為客戶開展的療程實際數量在合併損益表確認為收益。

我們的標準預付套餐有效期自購買之日起計最多為24個月。於有效期屆滿後，我們可按個別情況延長未使用預付套餐的有效期。未使用預付套餐的任何餘下遞延收益將於獲延長的有效期限屆滿時確認為預付療程屆滿的收益。

財務資料

(i) 遞延收益的變動

下表載列我們於所示有關年度遞延收益結餘的變動：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
於年初	41,417	54,640
年內訂立銷售合約	74,863	94,599
提供療程服務後確認的收益	(60,898)	(84,385)
確認預付療程屆滿收益	(742)	(2,042)
於年末	<u>54,640</u>	<u>62,812</u>

遞延收益結餘由二零一七年三月三十一日之約54.6百萬港元增加約8.2百萬港元至二零一八年三月三十一日之約62.8百萬港元。該增加主要由於因我們高價格的療程廣受歡迎及於年內引入新的療程而導致銷售有關療程服務的預付套票所收取的款項增加。

(ii) 賬齡分析

下表載列我們按客戶相關預付療程的發票日期分類的遞延收益的賬齡分析：

	截至三月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一八年	
	千港元	%	千港元	%
6個月內	24,250	44.4	26,468	42.1
7至12個月	11,417	20.9	12,096	19.3
13至18個月	7,609	13.9	8,522	13.6
19至24個月	4,852	8.9	5,488	8.7
25至30個月	4,485	8.2	4,354	6.9
超過30個月	2,027	3.7	5,884	9.4
總遞延收益	<u>54,640</u>	<u>100.0</u>	<u>62,812</u>	<u>100.0</u>

賬齡分析說明相關遞延收益的時間長短已自其初步確認以來於合併財務狀況表內確認。於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們賬齡超過24個月的遞延收益分別約為11.9%及16.3%。賬齡超過24個月的遞延收益乃來自我們為具有良好開支記錄的客戶或因我們酌情考慮到若干客戶的特定理由（例如客戶將暫時離開香港及懷孕）而按個例基準延期至合適期間（作為客戶服務的一部分）的預付套票。

財務資料

營運資金充足性

經計及我們目前可獲取的財務資源（包括銀行融資及其他內部資源以及[編纂]估計[編纂]淨額），我們董事確認，我們已擁有充足的營運資金，可應付我們的當前需要及自本文件日期起最少12個月的需求。

債項

銀行借貸

	於三月三十一日		於二零一八年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)
無抵押但有擔保銀行借貸	8,522	8,116	7,868
有抵押及有擔保銀行借貸	18,050	13,528	13,528
	<u>26,572</u>	<u>21,644</u>	<u>21,396</u>
固息銀行借貸	932	628	602
浮息銀行借貸	25,640	21,016	20,794
	<u>26,572</u>	<u>21,644</u>	<u>21,396</u>
須於以下期間償還之賬面值：(附註)			
一年內	3,922	3,043	3,043
超過一年但不超過兩年之期間內	3,673	3,123	3,123
超過兩年但不超過[五年]之期間內	18,977	15,478	15,230
	<u>26,572</u>	<u>21,644</u>	<u>21,396</u>

附註：所有銀行借貸於一年內到期或附有須按要求償還條款，故列入流動負債。

下表載列於所示日期銀行借貸的利率：

	於三月三十一日		於二零一八年
	二零一七年	二零一八年	四月三十日
			(未經審核)
實際利率：			
固息借貸	4.56%	4.56%	4.56%
浮息借貸	2.25%-4.25%	2.25%-4.25%	2.25%-4.25%

財務資料

於往績記錄期間，本集團的銀行借貸包括按固定或浮動利率計息的短期及長期銀行貸款。於二零一八年四月三十日，概無可供本集團使用之未動用銀行融資。於往績記錄期間，我們的控股股東就我們獲授的全部銀行融資提供個人擔保。此外，於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日之有抵押銀行借貸分別約18.1百萬港元、約13.5百萬港元及約13.5百萬港元乃由本集團就葉先生及符女士之人壽保險合約支付的按金作抵押。於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日之銀行借貸分別約7.6百萬港元、4.1百萬港元及4.0百萬港元乃由香港按揭證券有限公司根據中小企業融資擔保計劃及本集團一間附屬公司提供擔保。董事確認於[編纂]前，由控股股東提供的個人擔保將解除及香港按揭證券有限公司擔保的銀行借款將結清。

於往績記錄期間及截至二零一八年四月三十日止一個月，本集團借款的年利率為介乎港元最優惠利率減／加利差。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度及截至二零一八年四月三十日止一個月，我們的固息銀行貸款之實際固定利率均為每年4.56%，而我們的浮息銀行貸款之實際浮動利率均介乎每年2.25%至4.25%。

我們的若干銀行借款包含條款／契諾要求借款人Dermaglow須（其中包括）：

- (i) 透過(a) 提供有關貸款人接受的額外證券；或(b) 預付相關銀行貸款的部分未償還結餘，以維持一定的貸款與估值比率；或
- (ii) 於(a) 借款人控制權有任何變更；或(b) 借款人股東有任何變更之前，通知或取得有關貸款人的同意；

董事已確認，就彼等所深知，於整個往績記錄期間及直至最後實際可行日期，(i) 我們的銀行借款並無任何延遲或拖欠還款；(ii) 我們的融資協議所載條款／契諾並無遭嚴重違反；或(iii) 在獲得銀行借貸方面並未遭遇任何困難。董事預期本集團於最後實際可行日期後獲得銀行借貸會並不會存在任何困難。

於二零一八年四月三十日，本集團的有抵押及有擔保銀行借貸以及無抵押但有擔保銀行借貸分別為約[13.5]百萬港元及[7.9]百萬港元。

財務資料

融資租賃承擔

於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日的最低租賃付款現值分別為1.9百萬港元、1.7百萬港元及3.4百萬港元。本集團根據融資租賃租賃若干療程設備及汽車，租期介乎二至五年。於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及二零一八年四月三十日，該等融資租賃承擔的相關利率為於各自的合約日期釐定，介乎每年[2.6%至3.4%]。本集團並無就或然租金付款訂立任何安排。本集團之融資租賃承擔乃以出租人對相關汽車及療程設備的押記及控股股東提供的擔保作抵押。董事確認，有關個人擔保將於[編纂]前解除。

除上文所述及集團內公司間負債外，於二零一八年四月三十日，本集團並無任何未償還的按揭、押記、債權證、其他貸款資本、貸款或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸、融資租賃、租購承擔、擔保或其他重大或然負債、已發行或已授權但未發行的債務證券、定期貸款或任何其他借款。

資本支出

於往績記錄期間的資本支出

下表載列我們於往績記錄期間的資本支出明細：

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
租賃土地及樓宇	–	28,505
租賃物業裝修	2,718	3,404
療程設備	2,414	3,267
汽車	–	972
傢具及固定裝置	10	1,143
	<u>5,142</u>	<u>37,291</u>

於截至二零一八年三月三十一日止年度，本集團收購我們的總部約28.5百萬港元，且我們的醫學美容中心及總部產生翻新成本約3.4百萬港元。

財務資料

合約承擔

資本承擔

於二零一七年三月三十一日、二零一八年三月三十一日及最後實際可行日期，本集團並無重大資本承擔。

經營租賃承擔

下表載列於所示日期我們根據與獨立第三方訂立的不可撤銷經營租賃安排的租賃物業未來最低租賃付款總額：

	於三月三十一日	
	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
一年內	5,935	7,828
第二至第五年，包括首尾兩年	11,379	10,372
	<u>17,314</u>	<u>18,200</u>

經營租賃承擔指本集團就我們的辦公物業、醫學美容中心及零售／服務網點應付的租金及許可費。租賃／許可協議期限通常為二至四年。我們零售／服務網點的租賃及許可協議中包含參照零售／服務網點的銷售額計算之或然費用。

主要財務比率

	截至三月三十一日止年度	
	二零一七年	二零一八年
純利率 (附註1)	21.5%	17.9%
流動比率 (附註2)	0.9倍	0.6倍
速動比率 (附註3)	0.9倍	0.5倍
權益回報率 (附註4)	71.5%	72.5%
總資產回報率 (附註5)	12.3%	13.8%
利息覆蓋率 (附註6)	16.1倍	23.3倍
淨債務對權益比率 (附註7)	98.3%	零
資本負債比率 (附註8)	149.5%	106.5%

附註：

1. 純利率等於年內純利除以年內收益。
2. 流動比率等於年末的流動資產除以流動負債。
3. 速動比率等於年末的流動資產減存貨除以流動負債。
4. 權益回報率等於年內純利除以年末權益總額。
5. 總資產回報率等於年內純利除以年末總資產。

財務資料

6. 利息覆蓋率等於年內除息稅前溢利除以同年的利息開支。
7. 淨債務對權益比率等於年末的淨債務除以權益總額。淨債務包括所有計息銀行借貸及融資租賃承擔，扣除現金及現金等價物。
8. 資本負債比率等於年末的總債務除以權益總額。總債務包括所有計息銀行借貸及融資租賃承擔。

純利率

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，純利率分別為約21.5%及17.9%。經營成本的增幅高於收益的增幅。我們的營運成本增加乃主要由於(i)我們的員工成本及向醫生支付的諮詢費增加(與截至二零一八年三月三十一日止年度療程服務產生的收益增加一致)；及(ii)我們推廣我們的業務及擴闊客戶基礎的營銷及促銷成本增加。

於截至二零一八年三月三十一日止年度確認的[編纂]開支約[編纂]港元亦減少我們本年度的純利率。

流動比率及速動比率

於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的流動比率及速動比率分別為約0.9倍及0.9倍；0.6倍及0.5倍。流動比率及速動比率減少乃主要由於截至二零一八年三月三十一日止年度以現金收購我們的總部。將總部確認為非流動資產下的物業、廠房及設備。

股本回報率

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們的股本回報率分別為約71.5%及72.5%。截至二零一八年三月三十一日止年度的股本回報率增加乃主要由於本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之淨溢利增加。

總資產回報率

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們的總資產回報率分別為約12.3%及13.8%。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度的總資產回報率增加乃主要由於截至二零一八年三月三十一日止年度的淨溢利增加。

利息覆蓋率

截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們的利息覆蓋率分別為約16.1倍及23.3倍。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度的利息覆蓋率增加乃主要由於截至二零一八年三月三十一日止年度的淨溢利增加，而我們的尚未償還銀行借貸因本集團償還貸款而減少。

淨債務權益比率及資產負債率

於二零一七年及二零一八年三月三十一日，我們的淨債務權益比率及資產負債率分別為98.3%及149.5%、零及106.5%。淨債務權益比率及資產負債率減少乃主要由於(i)因本集團逐步清償銀行貸

財務資料

款而導致之銀行貸款減少；及(ii)因截至二零一八年三月三十一日止年度淨溢利增加而導致保留盈利增加所致。因來自控股股東的還款及銷售療程服務預付套票所得的我們的銀行結餘及現金增加，於二零一八年三月三十一日，我們的銀行結餘及現金大於我們負有的淨債務金額。因此，於二零一八年三月三十一日，我們的淨債務權益比率為零。

關連方交易

於往績記錄期間，本集團與其關連方訂立若干關連方交易，有關詳情載於本文件附錄一會計師報告附註33。我們的董事確認，該等交易乃按照一般商業條款及／或不遜於向獨立第三方向本集團所提供者的條款進行，且屬公平合理並符合股東的整體利益。

對金融風險的定性及定量披露

資本風險

我們管理我們的資本以確保實體於本集團將可以持續經營基準繼續經營業務，同時透過優化債務及權益平衡，從而最大化擁有人的回報。本集團的整體策略於往績記錄期間保持不變。

本集團的資本架構由債務結餘及權益結餘組成，包括銀行借款及融資租賃承擔。權益結餘由本公司擁有人應佔權益組成，包括已發行股本、其他儲備及累計溢利。

我們的管理層定期審閱資本架構。作為是次審閱的一部分，我們的管理層考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，並將透過發行新股及新的債務或贖回現有債務以平衡整體資本架構。

利率風險

本集團面臨與本集團人壽保險合約的浮動利率付款、浮息銀行結餘及銀行借貸有關的現金流量利率風險。本集團亦面臨與本集團應收控股股東免息款項、固定利率銀行借貸及融資租賃承擔有關的公平值利率風險。我們的管理層認為，由於計息銀行結餘於短期內到期，本集團面臨的銀行結餘風險並不重大。本集團現時並無現金流量對沖利率風險政策。然而，管理層會監控利率風險並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團之現金流量利率風險主要集中於因本集團浮息銀行借貸產生之銀行結餘利率及保單付款及港元最優惠貸款利率波動。

本集團現時並無利率風險對沖政策。然而，管理層會密切監控其因市場利率變動產生之未來現金流量利率風險並將於有需要時考慮對沖市場利率變動。

信貸風險

於二零一七年及二零一八年三月三十一日，就我們因對手方未能履行責任而招致的財務損失而言，本集團承擔的最大信貸風險來自綜合財務狀況表所載的相應已確認金融資產的賬面值。為減少信貸風險，董事已委派一支團隊負責監控程序以確保採取後續行動追討逾期債務。此外，本集團於各報告期末檢討各項個別債務的可回收金額，以確保就不可收回款項作出充足的減值虧損。因業

財務資料

務性質使然，我們的管理層經考慮相關金融機構之信貸質素及財務能力及彼等並無延遲或拖欠償付款項記錄後認為貿易應收款項之信貸虧損並不重大。由於流動資金及壽險保單付款存放於信譽良好的保險公司及銀行，故該等款項的信貸風險有限。

流動資金風險

截至二零一七年及二零一八年三月三十一日，本集團分別錄得流動負債淨額8.1百萬港元及39.7百萬港元。該等流動負債淨額主要來自(i)於二零一七年及二零一八年三月三十一日之遞延收益約54.6百萬港元及62.8百萬港元；(ii)長期銀行借貸(到期日超過一年)22.7百萬港元及18.6百萬港元，於二零一七年及二零一八年三月三十一日分別重新分類為流動負債，乃由於銀行借貸之融資協議內訂明的要求條款的凌駕性權利所致及(iii)因我們於二零一七年十一月以現金總額28.5百萬港元收購總部亦產生現金流出。董事認為自各報告期末起計未來12個月內，本集團可繼續動用該等貸款融資而銀行將不會撤回有關融資。

經計及本集團的財務狀況，我們的管理層相信，銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。我們的管理層相信，本集團有關銀行借貸將依照融資協議所載計劃還款日期於報告期結束後償還。

可分派儲備

於二零一八年三月三十一日，本公司並無可分派儲備供向股東分派。

資產負債表外的承擔及安排

於最後實際可行日期，我們並無訂立任何資產負債表外的承擔或交易。

[編纂]開支

根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元(即本文件所載[編纂]指示性範圍之中位數)，估計[編纂]開支總額約為[編纂]港元，其中：(i)約[編纂]港元由[編纂]時發行[編纂]直接產生且將於[編纂]後作為權益扣減入賬；及(ii)約[編纂]港元作為開支可於損益賬中扣除。該筆款項中，約[編纂]港元已於截至二零一八年三月三十一日止年度在損益賬中扣除。餘額約[編纂]港元預期將於截至二零

財務資料

一九年三月三十一日止年度在損益賬中扣除。將於本集團損益中確認或予以資本化的實際金額可根據審核及變量及假設的變動予以調整。有意投資者須注意，我們於截至二零一九年三月三十一日止年度的財務業績將會受到上述非經常性[編纂]開支的不利影響，及未必可與本集團的過往財務表現相比較。

股息

截至二零一八年三月三十一日止年度，亮晶美肌向其當時的股東宣派及派付股息4.0百萬港元。截至二零一八年三月三十一日止年度，美環球向其當時的股東宣派及派付股息9.0百萬港元。

根據公司法及我們的細則，本公司可以溢利派付股息，或受本公司的償付能力所限，以股份溢價賬的進賬款項派付股息。然而，股息不得超逾董事建議的金額。

我們目前並無正式股息政策或固定派息率。宣派、派付股息及股息金額視乎經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及我們董事或認為相關的其他因素而定。股份持有人將有權根據就股份繳付或入賬列為繳足的股款按比例收取有關股息。無法保證本公司將能宣派或分派任何我們董事會計劃所載金額的任何股息或根本無法宣派或分派任何股息。過往的股息分派記錄不可作為釐定本公司日後可能宣派或派付的股息水平的參考或基準。

根據GEM上市規則第17章作出的披露

我們的董事確認，於最後實際可行日期，概無任何情況須根據GEM上市規則第17.15至17.21條的披露規定作出披露。

近期發展及重大不利變動

董事確認，除我們的尖沙咀店舖及培訓中心於二零一八年四月正式開業外，自二零一八年四月一日以來及直至最後實際可行日期止，我們的業務模式、收益結構、財務表現、盈利能力及成本結構維持不變。

董事亦確認，除本節「[編纂]開支」一段所披露的估計非經常性[編纂]開支外，自二零一八年四月一日以來及直至最後實際可行日期止，(i) 市況及本集團營運所在的行業及監管環境概無發生對我們的財務或營運狀況造成重大不利影響的重大不利變動；(ii) 本集團的業務模式、收益結構、財務表現、盈利能力、成本結構、財務狀況及前景概無發生重大不利變動；及(iii) 概無發生對本文件附錄一會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

未經審核備考經調整合併有形資產淨值

有關進一步詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。