

~H₂O+ 零售業務

香港及澳門

從容面對逆境

誠如上文所述，於回顧年內，香港零售業市況受到沉重壓力，尤以二零零三年三月至八月非典型肺炎肆虐期間為甚。香港仍為本集團之核心市場，因此所錄得之收益較去年下跌約30%，此乃由於香港於年內面對種種嚴峻問題，故難以避免受到影響。現時香港經濟已漸漸復甦，故本集團於未來數月之香港業務預期可取得穩定增長。此外，本集團亦於艱苦之逆境中努力開拓。鑑於~H₂O+ 產品之零售額下跌，本集團於年內不斷推出其他產品以增加收入來源，包括一系列美容服務及深受歡迎之健康飲品，成功為本集團提高收益。

台灣

印證品牌實力

由於台灣經濟亦受到非典型肺炎之影響而陷入低迷，因此台灣市場亦面對與香港零售市場環境相若之考驗。本集團於下半年度來自台灣市場之收益受到嚴重影響，溢利下跌。然而，由於本集團之品牌已奠下鞏固之根基，因此即使收入下跌，本集團仍錄得年終溢利。

中國

穩步擴展

本集團一直奉行持續及積極於中國設立新零售點之策略。於本年度，零售點數目由23個增加至44個。去年，本集團撥用儲備作為拓展計劃之融資，於二零零二年至二零零三年期間，中國業務之現金流量已達至收支平衡，顯示中國業務現時可動用固有資金作擴展用途。

由於在中國部份主要城市已成功建立重要據點，本集團之業務現已覆蓋中國大部份地區。為進一步享有成效，而同時不會過份耗用資源，本集團已推出特許經營計劃。據此，獨立零售商將可於經挑選之城市經營售賣~H₂O+ 產品。現時本集團旗下共有六間特許經營店，而首間特許經營店於二零零三年十二月在昆明開業。本集團將審慎監控特許經營安排，以確保其聲譽可透過特約經營商達至遠近馳名。

水療美顏中心及美容業務

水之屋

本集團提供尊貴美容護膚服務之中檔至高檔水之屋業務不斷受到不利之營商環境影響。儘管如此，水之屋業務亦於年內錄得溢利。截至二零零三年三月止之中期報告顯示，此項業務錄得輕微溢利，此等業績在下半年度非典型肺炎爆發後仍然能維持。本集團深信，在經濟環境漸漸好轉之情況下，水之屋將再次為本集團帶來穩定收益。

水磨坊

水磨坊標誌著本集團針對艱難的營商環境作出審慎的業務投資計劃，並迅速吸引客戶注意。於開業時，此項業務乃開創揉合低成本高質素服務之先河，尤其在通縮之經濟環境下，更大大迎合大眾客戶之喜好。於回顧年度，本集團繼續享有水磨坊專門店之既有優勢，加上按照水磨坊之成功藍圖運作，達至最佳邊際溢利。於年底，本集團合共開設9間水磨坊美容中心，而去年同期則擁有4間。此等美容中心於截至二零零三年九月三十日止年度共為本集團帶來8,600,000港元之純利。水磨坊於艱難之非典型肺炎爆發期間仍錄得強勁表現，在此際經濟持續好轉及愈來愈多的消費者樂意採用健康及潮流相關的產品和服務之時，將令其前景更為樂觀。

年內，本集團亦計劃將水磨坊概念融入男士健康及美容護理方面。本集團憑藉水磨坊概念成功開創女性客戶市場，故致力研究未受關注之男士市場，並洞悉為男士提供相類似之服務，存有重大市場發展空間。本集團再次成為業界開創新領域之先鋒，本集團深信，長遠而言，定能於發展潛力龐大之市場中穩奪先機，取得預期成果。本集團首間名為「Oasis Beauty Homme」男士水磨坊中心已於二零零三財政年度後啟業，使本集團現時擁有合共10間水磨坊美容中心。憑藉悉心計劃及敏銳之市場觸角，首間Oasis Beauty Homme已為男性用家提供一個合適格調之環境，本集團深信男士美容概念於香港等城市定必擁有龐大發展潛力。

展望

儘管於年內面對種種考驗，憑藉本集團一貫深謀遠慮及審慎之投資政策，使本集團得以於香港及鄰近地區經濟漸漸復甦下盡享優勢。本集團所擁有之現金儲備維持去年穩健水平，擁有79,000,000港元之手頭現金以敷投資所需。本集團仍保持無負債，因此可更彈性作出財務決策。本集團擬於可見將來貫徹實行此項謹慎之政策，然而，本集團亦擬將毋須用作業務融資之現金儲備撥作更適切的用途。

加強盈利能力之策略

縱使如此，審慎理財政策並不表示本集團滿足於現有財政狀況，而事實上，本集團正不斷尋求新渠道，包括透過增加市場佔有率、多元化發展產品及服務以及減低低利潤地區業務之風險，以加強其盈利能力。

增加盈利能力之其他途徑乃有賴外在政治因素，此等因素將為本集團未來年度帶來正面影響。例如中國加入世貿後逐步削減入口貨品之關稅及稅項，為本集團於中國市場之盈利能力帶來正面影響。而最近之更緊密經貿關係安排協議促使香港公司於內地享有優惠，亦對本集團於中國之業務有所裨益。