



Bonjour Holdings Limited

卓悦控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：653)

截至二零零五年六月三十日止六個月 之中期業績公佈

卓悦控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零五年六月三十日止六個月(「本期間」)之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同去年同期未經審核之比較數字及有關說明附註載列如下。該等中期業績已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益賬

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月 二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
營業額	3	496,132	466,664
銷售成本		<u>(282,952)</u>	<u>(279,720)</u>
毛利		213,180	186,944
其他收益		1,888	2,521
分銷成本		(22,041)	(23,772)
行政開支		(164,988)	(136,377)
其他經營開支		<u>(951)</u>	<u>(1,417)</u>
經營溢利	5	27,088	27,899
融資成本		<u>(578)</u>	<u>(632)</u>
除稅前溢利		26,510	27,267
稅項	6	<u>(2,498)</u>	<u>(3,028)</u>
期內溢利		<u>24,012</u>	<u>24,239</u>
以下項目應佔：			
本公司股東		23,878	23,525
少數股東權益		<u>134</u>	<u>714</u>
		<u>24,012</u>	<u>24,239</u>
中期股息	7	9,010	7,877
期內本公司股東 應佔溢利之每股盈利			
— 基本	8	10.65 仙	10.75 仙
— 攤薄	8	10.61 仙	10.66 仙

簡明綜合資產負債表

		未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元	經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元 (重列)
固定資產		57,170	46,475
土地租賃溢價		1,625	1,638
遞延稅項資產	10	1,722	1,213
		<u>60,517</u>	<u>49,326</u>
流動資產			
存貨		176,034	140,426
應收貿易賬款		5,611	4,491
其他應收賬款、已付訂金及預付款項		57,065	42,775
銀行結餘及現金		30,724	65,451
		<u>269,434</u>	<u>253,143</u>
流動負債			
應付貿易賬款		67,243	76,051
其他應付賬款、已收訂金及應計開支		31,575	20,237
遞延收益		40,470	37,764
應付董事款項		1,517	89
應付稅項		4,979	3,402
長期負債之即期部份		2,010	2,518
信託收據及其他短期銀行貸款— 有抵押	9	18,971	19,227
銀行透支 — 有抵押	9	7,811	1,360
		<u>174,576</u>	<u>160,648</u>
流動資產淨額		<u>94,858</u>	<u>92,495</u>
總資產減流動負債		<u>155,375</u>	<u>141,821</u>
來自：			
股本		2,252	2,188
其他儲備		51,577	40,482
保留盈利			
建議股息	7	9,010	21,005
其他		85,930	72,219
股東資金		<u>148,769</u>	<u>135,894</u>
少數股東權益		3,440	3,306
長期服務金負債		1,600	1,300
長期負債		1,064	834
遞延稅項負債	10	502	487
		<u>3,166</u>	<u>2,621</u>
		<u>155,375</u>	<u>141,821</u>

賬目附註

1. 編製基準及會計政策

此等未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。

此等簡明綜合中期財務報表須與二零零四年之年度財務報表一併參閱。

編製此等簡明綜合中期財務報表所採用之會計政策及計算方法與截至二零零四年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者一致，惟本集團於採納新訂／經修訂之香港財務報告準則及香港會計準則（「新香港財務報告準則」）後已更改其若干會計政策，而該等會計政策於二零零五年一月一日及以後開始之會計期間生效。

此等財務報表乃根據編製此等資料時已頒佈及有效之香港財務報告準則及詮釋編製。

本集團之會計政策變動以及採納此等新訂政策之影響載於下文附註2。

2. 會計政策之變動

採納新香港財務報告準則之影響

於二零零五年，本集團已採納下列與其業務有關之新訂／經修訂香港財務報告準則。二零零四年之比較數字已按有關規定作出修訂。

香港會計準則第1號	財務報表之呈列
香港會計準則第2號	存貨
香港會計準則第7號	現金流量表
香港會計準則第8號	會計政策、會計估計變動及誤差
香港會計準則第10號	結算日後事項
香港會計準則第12號	所得稅
香港會計準則第14號	分類報告
香港會計準則第16號	物業、廠房及設備
香港會計準則第17號	租賃
香港會計準則第18號	收益
香港會計準則第19號	僱員福利
香港會計準則第21號	外幣匯率變動之影響
香港會計準則第24號	關連人士披露
香港會計準則第27號	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第33號	每股盈利
香港會計準則第36號	資產減值
香港會計準則第37號	撥備、或然負債及或然資產
香港會計準則詮釋第15號	經營租賃 — 優惠
香港財務報告準則第2號	以股份支付之款項

採納新訂／經修訂香港會計準則第1、2、7、8、10、12、14、16、18、19、21、24、27、33、36、37及香港會計準則詮釋第15號並無對本集團之會計政策構成重大變動。概述如下：

- 香港會計準則第1號影響少數股東權益及其他披露。
- 香港會計準則第2、7、8、10、12、14、16、18、19、27、33、36、37及香港會計準則詮釋第15號並無對本集團之政策構成重大影響。
- 香港會計準則第21號並無對本集團之政策構成重大影響。各綜合實體之功能貨幣已根據經修訂準則之指引重新評估。本集團所有實體之功能貨幣均與有關實體之財務報表所呈列貨幣相同。
- 香港會計準則第24號影響對關連人士之辨識及若干其他關連人士之披露。

採納經修訂香港會計準則第17號對會計政策構成變動，將租賃土地及土地使用權由物業、廠房及設備重列為經營租賃。租賃土地及土地使用權之預付款項乃按直線法於租賃期間於收益表列作開支，或倘出現減值則有關減值於收益表列作開支。於過往年度，租賃土地以公平值或成本減累折舊及累計減值入賬。

採納香港財務報告準則第2號對會計政策構成有關以股份支付之款項之變動。截至二零零四年十二月三十一日，向僱員授出購股權並無於收益表構成支出。自二零零五年一月一日起，本集團於損益賬將購股權成本列作支出。按過渡性規定，於二零零二年十一月七日後授出但於二零零五年一月一日未歸屬購股權之成本乃於有關期間之損益賬內追溯列作開支。

香港會計準則第17號及香港財務報告準則第2號對截至二零零五年六月三十日及二零零四年六月三十日止期間之簡明綜合損益賬以及於二零零五年六月三十日及於二零零四年十二月三十一日之簡明綜合資產負債表構成之影響如下：

採納香港會計準則第17號及香港財務報告準則第2號對簡明綜合損益賬構成之影響如下：

	未經審核 截至二零零五年 六月三十日止六個月 香港會計		未經審核 截至二零零四年 六月三十日止六個月 香港會計	
	準則第17號 千港元	準則第2號 千港元	準則第17號 千港元	準則第2號 千港元
香港財務報告				
行政開支減少／(增加)	2	(601)	4	(1,885)
溢利增加／(減少)總額	<u>2</u>	<u>(601)</u>	<u>4</u>	<u>(1,885)</u>
每股盈利增加／(減少)				
— 基本	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

採納香港會計準則第17號及香港財務報告準則第2號對簡明綜合資產負債表構成之影響如下：

香港財務報告	未經審核		經審核	
	二零零五年六月三十日		二零零四年十二月三十一日	
	香港會計準則第17號	香港財務報告準則第2號	香港會計準則第17號	香港財務報告準則第2號
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產增加／(減少)				
固定資產	(1,627)	—	(1,621)	—
土地租賃溢價	1,625	—	1,638	—
負債／權益增加／(減少)				
股份溢價	—	1,567	—	—
以股份支付之僱員酬金儲備	—	(1,021)	—	1,885
保留盈利	(2)	546	17	(1,885)

3. 營業額及收益

本集團主要從事批發及零售美容保健產品與經營纖體美容及保健中心。期內確認之收益如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
		(重列)
營業額		
銷售商品	450,247	422,284
美容護理服務之服務收入	40,085	38,081
佣金收入	5,800	6,299
	<u>496,132</u>	<u>466,664</u>
其他收益		
銀行利息收入	41	4
租金收入	1,243	2,083
其他收入	604	434
	<u>1,888</u>	<u>2,521</u>
總收益	<u>498,020</u>	<u>469,185</u>

銷售商品之所得收益於風險及擁有權回報獲轉移時確認，一般與貨品售賣及付運至客戶並移交擁有權之時間相同。

提供美容保健服務所得之收益乃根據不超過五年之服務使用期按有系統之基準確認。

佣金收入乃按應計基準確認。

租金收入乃按直線法確認。

利息收入乃按時間比例基準，計及未償還本金及適用息率確認。

4. 分類資料

本集團之主要業務分為兩個業務分類，包括(i)批發及零售美容保健產品及(ii)經營纖體美容及保健中心。

(a) 主要呈報方式 — 業務分類

	截至二零零五年六月三十日止六個月(未經審核)			
	批發及零售 美容保健產品 千港元	經營纖體 美容及 保健中心 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
分類收益				
營業額				
對外收益	456,047	40,085	—	496,132
分類間收益	44	—	(44)	—
其他收益				
對外其他收益	1,837	10	—	1,847
	<u>457,928</u>	<u>40,095</u>	<u>(44)</u>	<u>497,979</u>
分類業績	<u>26,897</u>	<u>150</u>		27,047
利息收入				<u>41</u>
經營溢利				27,088
利息開支				<u>(578)</u>
除稅前溢利				26,510
稅項				<u>(2,498)</u>
除稅後溢利				<u>24,012</u>

截至二零零四年六月三十日止六個月 (未經審核)

	經營纖體		對銷 千港元 (重列)	總計 千港元 (重列)
	批發及零售美容 保健產品 千港元 (重列)	美容及 保健中心 千港元 (重列)		
分類收益				
營業額				
對外收益	428,583	38,081	—	466,664
分類間收益	6	—	(6)	—
其他收益				
對外其他收益	2,517	—	—	2,517
	<u>431,106</u>	<u>38,081</u>	<u>(6)</u>	<u>469,181</u>
分類業績	<u>26,827</u>	<u>1,068</u>		27,895
利息收入				<u>4</u>
經營溢利				27,899
利息開支				<u>(632)</u>
除稅前溢利				27,267
稅項				<u>(3,028)</u>
除稅後溢利				<u>24,239</u>

(b) 由於本集團大部份資產均位於香港，故並無呈列按資產及資本開支所在地分類之分類資料。由於本集團差不多於香港向客戶銷售所有商品及提供所有服務，故並無呈列按地區分之營業額乃分類業績類分析。

5. 經營溢利

經營溢利已扣除下列各項：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月 二零零五年 千港元	二零零四年 千港元 (重列)
土地租賃溢價攤銷	13	13
折舊	6,916	5,586
出售固定資產虧損	551	1,387
匯兌虧損淨額	<u>400</u>	<u>30</u>

6. 稅項

香港利得稅乃按本期間估計應課稅溢利以17.5% (二零零四年：17.5%) 之稅率計算。海外稅項乃按各司法權區適用之稅率計算。

自簡明綜合損益賬扣除之稅項指：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
香港利得稅		
— 本年度	2,201	3,450
— 過往年度超額撥備	—	(914)
	<u>2,201</u>	<u>2,536</u>
海外稅項	791	102
有關短暫時差產生及逆轉之遞延稅項	(494)	390
	<u>(494)</u>	<u>390</u>
稅項支出	<u>2,498</u>	<u>3,028</u>

7. 股息

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
中期擬派每股普通股0.040港元 (二零零四年：0.036港元)	<u>9,010</u>	<u>7,877</u>

於二零零五年九月十六日舉行之會議上，董事會宣佈派發中期股息每股普通股0.040港元。擬派股息並無於本簡明賬目內列作應付股息，惟將於截至二零零五年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

8. 每股盈利

本期間之每股基本及攤薄盈利乃根據本集團於本期間之未經審核股東應佔溢利約23,878,000港元 (二零零四年重列：23,525,000港元) 計算。

每股基本盈利乃根據本期間內已發行股份加權平均數224,321,000股 (二零零四年：218,800,000股) 計算。

本期間之每股攤薄盈利乃根據224,958,000股普通股 (二零零四年：220,632,000股) 即本期間內已發行普通股加權平均數224,321,000股，加上假設所有未行使之購股權均已行使而被視作無償發行637,000股普通股計算。

9. 銀行信貸

於二零零五年六月三十日，本集團之銀行信貸合共約104,690,000港元，以本公司之公司擔保及本集團所持租賃土地及樓宇之第一法定抵押作擔保。

10. 遞延稅項

遞延稅項乃就使用負債法所得之全部短暫時差按17.5% (二零零四年：17.5%) 之主要稅率計算。

本期間內，本集團之遞延稅項資產／(負債) 之變動如下：

	未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元	經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元
期／年初	726	1,406
扣除／(計入) 損益賬之 遞延稅項	<u>494</u>	<u>(680)</u>
期／年終	<u><u>1,220</u></u>	<u><u>726</u></u>

列示於簡明綜合資產負債表之數額已計入：

	未經審核 於二零零五年 六月三十日 千港元	經審核 於二零零四年 十二月三十一日 千港元
遞延稅項資產	1,722	1,213
遞延稅項負債	<u>(502)</u>	<u>(487)</u>
	<u><u>1,220</u></u>	<u><u>726</u></u>

中期股息

董事會議決向於二零零五年十月二十一日名列本公司股東名冊之股東宣派本期間之中期股息每股本公司普通股4.0港仙 (二零零四年：3.6港仙)。

中期股息將於二零零五年十一月四日或前後派付。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零零五年十月十九日(星期三)至二零零五年十月二十一日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間一概不會登記任何股份轉讓。如要符合資格收取中期股息，所有過戶文件連同有關股票必須於二零零五年十月十八日下午四時正前，送達本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

管理層討論及分析

業務回顧

零售及批發部回顧

相對非典型肺炎過後於二零零四年出現之顯著增長，二零零五年首六個月之增長比較溫和。零售及批發部之營業額為456,050,000港元(二零零四年：428,580,000港元)。本集團之營業額比較二零零四年同期上升6.31%。

二零零五年上半年共有4間零售專門店開張，令於二零零五年六月三十日之零售專門店總數增至26間。

化粧品一直為內地顧客之主要購物項目。然而，第二季之旅客人數輕微下跌，而相對去年同期，營業額即使在「五一黃金周」期間亦無明顯上升。此外，六月份出現壞天氣，一個月內共錄得28日雨天，持續為零售市場帶來影響，對整體營業額而言決不是好徵兆。

香港零售業於二零零四年出現迅速增長，惟整體消費於二零零五年首六個月已降溫，僅維持平穩。加上租金成本自二零零四年以來一直大幅上漲，成為拖低本集團整體表現之主因。5間專門店之租約已於本期間內續訂。由於銷售增長未能全面彌補租金升幅，故租金成本在某程度上抵銷本集團之盈利能力。租金成本佔營業額12.18%，較二零零四年同期為高。

合營企業

三間合營企業之經營業績符合本集團預期。自二零零三年首間專門店開業以來，透過經驗累積，業務營運已踏入成熟階段。由於旅客數目並無顯著增長，故營業額保持溫和增長。

品牌管理

本集團之品牌管理隊伍能充分發揮無窮創意，把握各潛在產品市場，實現及貫徹相關品牌承諾。本期間內，約有120個項目成功開發及推出市場。

美容服務部回顧

由於新設1間美容中心及1間美容中心遷址而美容中心數目增至7間。該間遷址之美容中心較原來中心面積增加約一倍。無懼於激烈競爭，美容服務業務之營業額仍錄得預期增長，而客戶數目亦有穩健上升。多元化個人儀容計劃成功配合大眾之需求，相關入賬現金正反映該項業務之潛力。售出之服務計劃促進現金流入，增加5.14%至42,790,000港元(二零零四年：40,700,000港元)。

水云莊

新業務線「水云莊」是為優化向客戶提供之服務而推出，推出該項新業務線之主要原因為(a)實現市場需求及增長潛力；(b)擴闊業務基礎及為客戶提供大規模服務及(c)裝置及設備之初期投資成本相對較低。第一間「水云莊」足部按摩中心已於六月開業，自開幕以來深受客戶讚賞。「水云莊」糅合「禪式」室內設計與訓練有素之專業服務員，在一眾美容服務品牌中別樹一幟，客戶人數更隨著中心知名度日增而上升。為配合需求增加，本集團其後在兩間美容中心內加設「水云莊」部。

電子商店

為方便客戶，本集團之網上購物店於二零零五年六月底開始營運。本集團可憑藉此項新增業務向客戶提供全日24小時之互聯網購物服務。初步之經營規模較小，惟考慮到本集團仍未就電子業務訂定任何預算計劃或市場推廣措施以吸引客戶、刺激到訪人次及提高收益，在開始運作之初，客戶對電子商店之反應非常正面。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零五年六月三十日，本集團之資產總值為329,950,000港元(二零零四年十二月三十一日：302,470,000港元)，來自流動負債174,580,000港元(二零零四年十二月三十一日：160,650,000港元)、長期負債3,170,000港元(二零零四年十二月三十一日：2,620,000港元)及股東權益148,770,000港元(二零零四年十二月三十一日：135,890,000港元)。流動比率約為1.54(二零零四年十二月三十一日：1.57)。本集團於二零零五年六月三十日之流動比率為0.07(二零零四年十二月三十一日：0.03)，該比率乃根據本集團之銀行借貸及股東資金148,770,000港元(二零零四年十二月三十一日：135,890,000港元)計算。董事會有信心可維持該等比率於令人滿意之水平。

於二零零五年六月三十日，本集團之銀行借貸為3,070,000港元(二零零四年十二月三十一日：3,350,000港元)，當中2,010,000港元(二零零四年十二月三十一日：2,520,000港元)須於12個月內償還。本集團主要透過營運所得現金履行其債務，而董事會相信本集團為其營運及未來擴展備有充裕營運資金。

股本架構

於本期間內，根據本公司購股權持有人行使購股權，本公司已按每股1.65港元之行使價發行合共6,448,000股股份（「行使購股權」）。

於本期間較後時間，根據行使購股權，本公司發行了合共360,000股股份。因此，本公司於本公佈日期之已發行股份總數為225,608,000股。

外匯波動風險

由於本集團之資產、收款及付款大部份以港元、人民幣及美元為單位，故外匯波動風險輕微。於二零零五年六月三十日，本集團並無外幣銀行借貸。本集團之銀行借貸按銀行最優惠利率或銀行同業之間之短期資金借貸利率以浮動息率計息。本集團將繼續注視外匯狀況，如有需要，將透過遠期外匯合約對沖其外匯風險。

或然負債

於二零零五年六月三十日，本公司之或然負債合共為1,020,000港元（二零零四年十二月三十一日：1,020,000港元），即銀行就應付業主之租金作出之擔保。

集團資產抵押

於二零零五年六月三十日，本集團賬面淨值約2,100,000港元（二零零四年十二月三十一日：2,100,000港元）之若干資產已作抵押，以取得授予本集團之銀行信貸。

現金流量

本期間營運之現金流出淨額為10,350,000港元，而二零零四年同期為現金流入淨額15,720,000港元。轉變乃主要是由於存貨、應收貿易賬款、其他應收賬款、訂金及預付款項增加20,090,000港元及應付貿易賬款、其他應付賬款、已收訂金及應計開支之增加4,470,000港元。

經營業務現金流出淨額為1,990,000港元（二零零四年：2,250,000港元）。輕微減少260,000港元主要是由於本期間內減少支付利得稅。

投資活動現金流出淨額為16,690,000港元（二零零四年：16,690,000港元），主要是由於本期間內購買固定資產。

融資活動現金流出淨額由15,740,000港元減少至12,140,000港元。於本期間內，已付股東股息22,220,000港元及行使購股權集資了10,640,000港元。動用信託收據及其他短期銀行貸款亦減少1,250,000港元。

人力資源

於二零零五年六月三十日，本集團之香港僱員總數為863名，而澳門僱員總數則為59名。回顧期間之員工成本為72,730,000港元。本集團十分重視其人力資源，並認為吸引及挽留合資格員工對其持續成功十分重要。薪酬待遇一般參考市場條款及個人資歷而釐定。此外，本集團亦根據合資格僱員個人表現向其授出購股權及酌情花紅。本集團亦為員工提供強制性公積金計劃、醫療保險計劃、員工購物折扣及培訓計劃。

前景及展望

受惠於迪士尼效應及蓬勃經濟

於九月開幕之迪士尼主題公園將為香港之整體經濟增長帶來重大影響。大量內地旅客將踴躍到臨該全新主題公園，而預期該批旅客將儲有強大消費力。

除旅客市場外，本集團亦認為經濟蓬勃將令失業率進一步下降，從而推動本地市場，刺激本地消費。

成本控制

鑑於租金成本拖低業績表現，本集團將採取措施為零售鏈進行策略性調度，以使租金維持佔營業務之合理百分比。只要經濟繼續出現穩步改善，油價持續上升不會令本公司之業務受壓倒退。

隨著經濟逐漸復甦，人力資源開支等其他經營成本亦將隨之有所增加。然而，本集團將著力進行成本、時間及工作質素管理，以達致以利益與成本為重心之人力資源計劃。

零售業務擴展

本集團將維持以零售業務為重心，而持續新增之專門店將令整體零售規模更上一層樓。

澳門

隨著澳門首間零售專門店於二零零三年十月開業，本集團將於澳門設立另一項業務。本集團夥同一個娛樂業務集團，共同於一座娛樂綜合大樓內發展零售業務，將開設全新渠道吸引喜愛一站式購物、娛樂之旅客。該獨特客戶群之消費模式有別於一般市場。本集團相信該項新業務之潛力極高。

中國

本集團把握中國內地經濟增長之優勢，正與內地之合作夥伴共同於廣東省東莞市進行試驗計劃。本集團計劃透過與經驗豐富之內地合作夥伴攜手，進軍中國市場，並期待可達致營運順暢，取得良好業績。於管理層全面掌握於中國營運之技巧後，本集團將落實其業務發展計劃，在中國不同地點設立更多零售點。

美容中心

本集團預備於本年度下半年開設新一間美容中心。過往數年之激烈競爭預期於未來期間維持，惟市場上之過熱投資已有跡象緩和。一些效率較低之對手可能於未來數年離開市場。由於本集團之美容中心已廣為大部份客戶認同及接受，預期本集團之市場佔有率將逐步提升。

水云莊

鑑於客戶初步反應積極，本集團有意於未來數年，在擁有適當地點及受訓專業服務員之情況下開設10至12間中心。本集團深明「服務標準」為本集團取得成功之關鍵，並在公司內部成立專業美容師及足部按摩師之中心，以配合擴展步伐。

電子商店

整體而言，有關市場面對日益激烈之全球性競爭及要求日高之客戶。本集團有意跨越國界，透過網絡推廣吸引更多來自海外市場之客戶。此舉可讓本集團更有效、靈活地與供應商合作，同時更緊貼客戶之需求與預期。由於未來發展正續步地將走上電子業務之道路，本集團將為此項具有盈利潛力之業務作出財務預算。長遠而言，本集團之電子商店將於吸納海外市場利潤擔當重要角色。

品牌管理

憑藉本集團在品牌管理方面之知識與認知，本集團將繼續為不同產品線推出新產品。隨著愈來愈多獨家及自身開發產品深受客戶接納，預期本集團之盈利能力將有所提升。此外，透過品牌管理，本集團將可進一步建立忠實客戶群。

總結

本集團之業務正逐步擴展至其他國家，財務規模亦同時擴大，以進一步多元化至更多業務類別。本集團作為負責任之管理隊伍，將進行精準之成本利益評估程序，就其業務發展適當投入資源。

企業管治

董事認為，除下文所披露者外，於本期間內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」）之守則條文（「守則條文」）。

守則條文A.2.1

本公司並無任何職稱為「行政總裁」（「行政總裁」）之人員。目前，行政總裁之職責由葉俊亨先生（「葉先生」）及鐘佩雲女士（「葉太」）履行。彼等分別為本公司之執行董事及創辦人，亦為本公司之主席及副主席。葉先生擁有逾27年之零售及服務業經驗，彼負責本集團整體策劃及制訂公司政策。葉太擁有逾22年銷售及推廣化粧品經驗，彼負責管理本集團之整體銷售及推廣業務。董事會認為，基於本集團之經營性質及範疇，葉先生及葉太最適合出任本公司之行政總裁，因彼等對零售銷售及化粧品市場具備豐富知識及經驗。儘管上文另有規定，董事會將不時檢討現行架構。在適當時候，倘可於本集團內外物色具備合適領導才能、技能及經驗之人選，則本公司或會作出必要安排。

守則條文A.4.2

根據守則條文A.4.2，每名董事（包括有指定任期之董事）應輪流退任，至少每三年一次。然而，根據本公司之公司細則章程（「公司細則章程」）擔任主席或副主席或董事總經理或聯合董事總經理職務之董事毋須輪流退任。董事會將於本年度內檢討公司細則章程之有關細則，並建議須予作出之修訂，以供股東於本公司之應屆股東特別大會或股東週年大會（以較早者為準）上批准。

守則條文B.1

於本期內內，本公司並無薪酬委員會。然而，董事會已於二零零五年九月十六日設立具有與守則條文相若之書面職權範圍之薪酬委員會。

模範守則

本公司已採納上市規則附錄10所載列之模範守則，作為其本身就有關董事在證券交易方面之操守守則（「守則」）。經向各董事作特別垂詢後，本公司確認全體董事於本回顧期間內均告遵守守則所載列之所需標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，具有根據香港會計師公會建議之指引編製之明文職權範圍。全體審核委員會成員均具備適當行業及財務經驗，以提供遵守財務報告、內部監控及風險評估之意見。目前，審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事黃馳維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。本期間內，審核委員會曾召開兩次會議。審核委員會已審閱外部核數以及內部監控及風險評估之效率。本公司於本期間之未經審核財務報表已由審核委員會審閱。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回任何本公司之上市證券。

承董事會命
主席
葉俊亨

香港，二零零五年九月十六日

於本公佈日期，本公司之執行董事為葉俊亨先生、鍾佩雲女士、葉國利先生及陳志秋先生，而獨立非執行董事為黃馳維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。

請同時參閱本公佈於香港經濟日報刊登的內容。