



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)

截至二零零七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」或「董事」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表，連同去年同期之比較數字。此等中期業績已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益賬

		截至六月三十日止六個月	
		二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
	附註		
營業額	2	585,951	531,402
銷售成本		(348,471)	(335,344)
毛利		237,480	196,058
其他收入	3	4,539	1,697
分銷成本		(13,879)	(18,838)
行政開支		(204,873)	(199,443)
其他經營開支		(670)	(609)
經營溢利／(虧損)		22,597	(21,135)
融資成本	5	(628)	(974)
應佔聯營公司溢利		223	—
除稅前溢利／(虧損)		22,192	(22,109)
稅項	6	(1,975)	3,606
期內溢利／(虧損)	7	20,217	(18,503)
以下項目應佔：			
本公司權益持有人		20,217	(18,191)
少數股東權益		—	(312)
		20,217	(18,503)
期內本公司權益持有人應佔溢利／ (虧損)之每股盈利／(虧損) (以每股港仙列值)	8		
— 基本		8.86	(8.06)
— 攤薄		8.86	不適用
股息	9	3,775	—

簡明綜合資產負債表

		於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
商譽		1,890	1,890
物業、廠房及設備		37,284	41,633
土地租賃溢價		1,573	1,586
聯營公司權益		3,082	2,860
租金及水電按金		32,478	33,169
遞延稅項資產		7,164	8,567
		<u>83,471</u>	<u>89,705</u>
流動資產			
存貨		127,357	114,937
應收貿易賬款	10	8,503	7,698
租金及水電按金		11,775	10,630
其他應收賬款、訂金及預付款項		15,316	11,967
應收聯營公司款項		1,400	2,632
可收回稅項		2,481	1,151
現金及銀行結餘		29,807	29,636
		<u>169,639</u>	<u>178,651</u>
總資產		<u><u>280,110</u></u>	<u><u>268,356</u></u>
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	11	2,359	2,256
其他儲備		64,131	53,800
保留盈利		43,737	23,520
		<u>110,227</u>	<u>79,576</u>
總權益		<u>110,227</u>	<u>79,576</u>
負債			
非流動負債			
長期負債	12	627	760
長期服務金負債		231	231
		<u>858</u>	<u>991</u>

		於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
流動負債			
應付貿易賬款	13	77,639	87,949
其他應付賬款、已收訂金及應計開支		31,406	33,023
遞延收益		36,485	40,083
應付稅項		2,001	1,430
長期負債之即期部份	12	269	270
短期銀行借款	12	—	21
信託收據貸款	12	18,283	18,322
銀行透支，有抵押	12	2,942	6,691
		<u>169,025</u>	<u>187,789</u>
總負債		<u>169,883</u>	<u>188,780</u>
總權益及負債		<u>280,110</u>	<u>268,356</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>27,614</u>	<u>(9,138)</u>
總資產減流動負債		<u>111,085</u>	<u>80,567</u>

賬目附註：

1. 主要會計政策

採用之會計政策與本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所述者一致。

於本中期期間，本集團首次應用以下香港會計師公會頒佈，於二零零七年一月一日或之後開始之本集團財政年度生效之新訂準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」）：

香港會計準則第1號(修訂本)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第7號	應用香港會計準則第29號「嚴重通貨膨脹經濟中之財務報告」下之重列法
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第8號	香港財務報告準則第2號之範疇
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第9號	重估嵌入式衍生工具
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第10號	中期財務報告及減值

採用此等新香港財務報告準則並無對本集團本會計期間或過往會計期間之業績或財務狀況構成重大影響。因此，並無確認前期調整。

本集團並無應用已頒佈但尚未生效之新香港財務報告準則。應用此等新香港財務報告準則將不會對本集團之財務報表構成重大影響。

2. 營業額

期內確認之收益如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
銷售商品	525,307	487,644
美容護理服務之服務收入	52,454	36,200
佣金收入	8,190	7,558
	<u>585,951</u>	<u>531,402</u>

3. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
銀行利息收入	93	105
租金收入	3,424	449
其他收入	1,022	1,143
	<u>4,539</u>	<u>1,697</u>

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。

截至二零零七年六月三十日止六個月之未經審核分類業績如下：

	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	533,497	52,454	—	585,951
分類間收益	522	—	(522)	—
	<u>534,019</u>	<u>52,454</u>	<u>(522)</u>	<u>585,951</u>
分類業績	<u>15,613</u>	<u>2,445</u>		18,058
其他收入				<u>4,539</u>
經營溢利				22,597
融資成本				(628)
應佔聯營公司溢利				<u>223</u>
除稅前溢利				22,192
稅項				<u>(1,975)</u>
期內溢利				<u>20,217</u>

截至二零零六年六月三十日止六個月之未經審核分類業績如下：

	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	495,202	36,200	—	531,402
分類間收益	88	—	(88)	—
	<u>495,290</u>	<u>36,200</u>	<u>(88)</u>	<u>531,402</u>
分類業績	<u>(12,901)</u>	<u>(9,931)</u>		(22,832)
其他收入				<u>1,697</u>
經營虧損				(21,135)
融資成本				<u>(974)</u>
除稅前虧損				(22,109)
稅項				<u>3,606</u>
期內虧損				(18,503)
少數股東權益				<u>312</u>
				<u>(18,191)</u>

5. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
以下項目之利息開支		
— 銀行貸款及透支	79	445
— 信託收據及其他短期貸款	544	524
融資租賃之利息部份	5	5
	<u>628</u>	<u>974</u>

6. 稅項

由於期內並無須繳納香港利得稅之估計應課稅溢利，故並無計提香港利得稅（二零零六年：無）。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／（計入）之稅項指：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
當期稅項：		
香港利得稅		
— 本年度	—	—
— 過往期間超額撥備	(334)	(622)
海外稅項	906	326
遞延稅項	1,403	(3,310)
稅項支出／（收入）	<u>1,975</u>	<u>(3,606)</u>

7. 期內溢利／（虧損）

期內溢利／（虧損）已扣除／（計入）下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
土地租賃溢價攤銷	13	13
已售存貨成本	348,471	335,344
折舊	9,929	11,693
出售物業、廠房及設備虧損	649	1,092
匯兌虧損／（收益）淨額	20	(1,257)
物業、廠房及設備之減值撥備	—	723

8. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據未經審核本公司權益持有人應佔期內溢利20,217,000港元(二零零六年：虧損18,191,000港元)以及期內已發行普通股加權平均數228,199,000股(二零零六年：225,608,000股)計算。

截至二零零七年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利乃根據未經審核本公司權益持有人應佔截至二零零七年六月三十日止六個月溢利20,217,000港元計算。計算所用之普通股加權平均數為計算每股基本盈利時所用之截至二零零七年六月三十日止六個月內已發行普通股228,199,000股，以及截至二零零七年六月三十日止六個月內所有購股權均被視作已行使而無償發行之普通股加權平均數41,000股。由於行使於二零零六年六月三十日尚未行使之購股權不會對每股虧損構成攤薄影響，故並無呈列截至二零零六年六月三十日止六個月之每股攤薄虧損。

9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零七年 (未經審核) 千港元	二零零六年 (未經審核) 千港元
中期，擬派		
每股普通股0.016港元(二零零六年：無)	<u>3,775</u>	<u>—</u>

於二零零七年九月十三日舉行之會議上，董事會宣派中期股息每股普通股0.016港元。擬派股息並無於此等簡明賬目內列作應付股息，惟將於截至二零零七年十二月三十一日止年度列作保留盈利分派。

10. 應收貿易賬款

本集團之批發客戶銷售按介乎60至90日之賒賬期進行。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
0 — 30日	7,418	6,542
31 — 60日	974	678
61 — 90日	37	247
91 — 120日	74	231
	<u>8,503</u>	<u>7,698</u>

11. 股本

	於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
2,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>
已發行及繳足：		
235,918,000股(二零零六年：225,608,000股) 每股面值0.01港元之普通股	<u>2,359</u>	<u>2,256</u>

期內，10,310,000股普通股因行使購股權而發行。

12. 借款

	於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
非流動		
長期負債		
銀行借款，有抵押	577	513
融資租賃承擔	50	247
	<u>627</u>	<u>760</u>
流動		
即期部份		
長期銀行借款，有抵押	247	168
融資租賃承擔	22	102
	<u>269</u>	<u>270</u>
短期銀行借款	—	21
信託收據貸款	18,283	18,322
銀行透支，有抵押	2,942	6,691
	<u>21,494</u>	<u>25,304</u>
借款總額	<u>22,121</u>	<u>26,064</u>

13. 應付貿易賬款

應付貿易賬款之賬齡分析如下：

	於二零零七年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零六年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
0 — 30日	29,658	34,514
31 — 60日	27,996	32,782
61 — 90日	17,073	13,969
91 — 120日	2,912	6,684
	<u>77,639</u>	<u>87,949</u>

14. 比較數字

若干比較數字已重新分類，以符合本期間之呈列方式。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團回顧

本集團於本年度首六個月之營業額為586,000,000港元，較去年同期上升10%。本期間之本公司權益持有人應佔溢利為20,200,000港元，而二零零六年上半年則錄得本公司權益持有人應佔虧損18,200,000港元。自本集團於二零零六年中轉虧為盈以來，本集團之表現正穩步改善，此改善可見於零售及美容服務部。鑑於本集團集中改善盈利能力及營運效率，本集團之毛利率已增加至40.5% (二零零六年：36.9%)。成本方面，租金成本以及廣告及宣傳成本維持在與二零零六年下半年相同之水平，加上營業額及毛利率上升，有助增加整體盈利能力。

零售及批發部回顧

截至二零零七年六月三十日止六個月，零售及批發部錄得533,500,000港元營業額，增長7.7% (二零零六年：495,200,000港元)。零售專門店數目與二零零六年下半年相同，惟營業額增長純粹由內部帶動，並主要由營運效率提高、遊客消費增加及整體經濟環境改善所致。尤其是中國內地及香港本地經濟增長強勁，以致零售市場氣氛較去年更為樂觀。在此有利之環境下，本集團所採取之策略更具成效，從而有助本集團於短期內達致更高之內部增長率。

由二零零六年初起採取所有必需行動以改善盈利能力後，零售及批發部之營運顯然已回復正常。六個月期間之溢利為15,600,000港元 (二零零六年：虧損12,900,000港元)。

零售毛利率於二零零六年大幅改善後，零售毛利率繼續穩步增長。零售毛利率由二零零六年底約36%增加至二零零七年六月之37%。

零售專門店之整體租金於期內相對穩定。就於期內續租之零售專門店而言，租金成本維持不變或僅以輕微百分比增加。

來自中國內地之旅客人數增加，惟不如過往年度般顯著。然而，由此分層產生之銷售比重日益增加。於四月及五月，不誠實零售商事件已對本集團全資附屬公司及為來港旅行團遊客提供服務之新收購聯營公司之營業額構成一定負面影響。儘管如此，愈來愈多中國內地自遊行旅客訪港及於彼等更有信心之本集團零售專門店消費，使整體零售銷售仍然受惠。

網店回顧

本公司網店推出兩項銷售非化粧品之新項目，藉以擴闊產品及服務組合。所推出之首個項目為於情人節銷售花束。於第二季推出之第二個項目為銷售進口日本奶粉產品。奶粉項目之市場反應熱烈，其後已上載更多奶粉項目以滿足顧客。總網上銷售較去年同期增加600%。

由於已有數百項新項目上載，故本集團認為須對產品分類進行革新，並已於第二季展開。新分類將大大有利搜尋器進行網上搜尋。

美容服務部回顧

截至二零零七年六月三十日止六個月，美容服務部之營業額(服務贖回)增加45%至52,500,000港元(二零零六年：36,200,000港元)。急增之主要原因有幾個。首先，去年採取策略性行動導致暫停營運，以致營業額相對較低。此外，本期間之經濟狀況非常良好。由於許多人可於如此有利之環境賺取更多收入，故本集團之顧客大部份時間均願意增加消費。最後，美容設備之新科技改進創造提供傳統美容服務以外之新美容服務需求。

此分部於二零零七年上半年錄得分部收益2,400,000港元(二零零六年：虧損9,900,000港元)。隨著營業額增加及整體營運效率提升，美容服務部於二零零六年下半年已能再次取得盈利。於本年初搬遷一間美容服務中心後，營運效率得以進一步提高。由於搬遷於農曆新年假期期間進行，故營運並無受影響。然而，本集團於搬遷後開始每年節省大量經營成本而營業額並無錄得任何顯著虧損。於廣告成本維持於二零零六年之低水平後，盈利能力獲得進一步保證。

市況於本期間並無重大變動。儘管部份市場參與者被市場淘汰，惟競爭仍然激烈。在將廣告成本維持於低水平之同時，本集團繼續集中於多元化以吸引新顧客之策略。由於此策略行之有效，故本集團已將更多資源轉投至開源及提供新服務。

展望

零售及批發部

由於零售及批發部之盈利能力繼續上升，本集團顯然已就該分部採取正確之行動方針。本集團將確切維持現有方針，尤其透過將銷售組合重組至有更高比例之高毛利率產品，穩步推高毛利率。此外，儘管本集團之表現已大幅改善，惟本集團將繼續推行嚴緊之成本控制措施。

除部份特別位置外，整體租金市場已較為穩定。因此，本集團可合理地預期將於未來十二個月續租之零售專門店租金成本不會大幅飆升。另一方面，未能獲利而租金高企之零售專門店之租約快將屆滿。因此，租金成本對營業額之比率將逐步回復至較穩健水平。

金融市場於本年第三季度波動較大，惟並無影響零售市場氣氛之跡象。根據政府及聲譽良好之經濟機構之預測，本地經濟仍然強勁。中國內地旅客人數及每名旅客之平均消費均逐步增加。所有該等因素均屬正面，使本集團相信二零零七年上半年之營業額增長可於下半年持續。由於整體零售市況良好，故本集團將物色良機，只要新零售專門店之租金成本符合現時之租金成本水平，本集團將擴展其零售網絡。

鑑於經濟迅速增長，失業率跌至九年來新低，故薪金及工資無可避免有所上升。幸而，大部份勞工成本均隨銷售額而變化，僅小部份間接開支為固定，不會對盈利能力構成重大影響。

隨著預期零售及批發部將受惠於較高毛利率、較高營業額及嚴緊之成本控制，預期本業務分部之盈利水平將高於去年同期。

本集團管理層將本集團之核心業務 — 零售業務之前景充滿信心。然而，汲取過往決定欠佳之教訓，本集團將注意未來可能威脅本集團業務之挑戰。

網店

積分卡項目

該項目之主要目的為透過享負盛名之「積分通」系統發出「積分卡」，積分卡為將透過不同推廣渠道於中國內地推廣之預付儲值會籍咭。目標顧客為個別人士或法團。除化粧品市場外，積分卡更擬佔有龐大之禮品市場。積分卡將於下半年推出市場，原因為下半年將有多個節日 — 國慶、聖誕及農曆新年，將為中國內地禮品市場之旺季。積分卡持有人的另一主要優勢為彼等於本公司網店進行網上購物時只須輸入咭片號碼及密碼而毋須披露信用咭詳情。

於正式推出積分卡前，本集團已與潛在業務夥伴就銷售及分銷積分卡進行一系列初步磋商。部份潛在業務夥伴已於現階段承諾作為分銷代理。於推出積分卡後，本集團預期將透過積分卡渠道有大量中國內地市場之現金流入及溢利。

網上購買會員

本集團正特別為本公司網店顧客開發一個網上會員系統，並計劃於今年底進出。當顧客加入成為會員後，即可就會員活動如網上銷售、介紹、定時登入等獲得獎賞積分。預期網上會員項目將可吸引更高網上流量及維持網上客戶之忠誠度。本集團亦預期積分獎賞將可帶來更多顧客及銷售。顧客資料庫將可透過會員有力之宣傳獲得擴大。

美容服務部

美容服務部於本年度上半年之表現大幅改善。由於本集團預期經營環境不會有重大改變，故改善將於下半年持續。本集團成功將服務多元化至足部按摩及指甲護理服務。為於此競爭激烈之市場上維持競爭力，本集團將多元化至擁有最大市場潛力之新服務範圍。本集團剛開設專門提供美容藥品之全新服務中心。利用最新技術及設備，本集團可提供傳統方法效果無法比擬之服務。

目前，本集團大部份美容服務中心位於旺角及銅鑼灣之主要購物區。為進一步擴闊客戶基礎，本集團正於其他主要住宅區物色優越位置。由於該等地區之租金成本較低及營運規模較細，故新中心之經營成本將遠低於現有之中心。此外，由於廣告等大部份現有成本架構不變，故本集團可達致規模經濟效益。因此，本集團預期於未來數年完成擴展網絡後，盈利能力將可大幅提升。

與零售及批發部相似，人手短缺以及薪金及工資上升將為主要挑戰。為應付此問題，本集團已採取措施減少影響。然而，勞工成本上升將可由所產生之額外潛在溢利所抵銷。

財務回顧

流動資金及財務資源

於二零零七年六月三十日，本集團之現金及銀行存款為29,800,000港元(二零零六年十二月三十一日：29,600,000港元)。於二零零七年六月三十日，本集團之銀行借款為900,000港元(二零零六年十二月三十一日：1,100,000港元)，當中300,000港元(二零零六年十二月三十一日：300,000港元)須於未來12個月內償還。

於二零零七年六月三十日，本集團之資產負債比率為0.01(二零零六年十二月三十一日：0.01)，該比率乃根據本集團之銀行借款及股東資金110,200,000港元(二零零六年十二月三十一日：79,600,000港元)計算。於二零零七年六月三十日之流動比率為1.16(二零零六年十二月三十一日：0.95)。

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。

現金流量

本期間之經營業務現金流入為1,400,000港元(二零零六年：流出15,300,000港元)。現金流入主要為除稅前溢利22,200,000港元。非現金項目總額為12,500,000港元(主要為物業、廠房及設備之折舊支出)，受營運資金增加淨額31,300,000港元所抵銷。

本期間投資活動所產生現金流出淨額為6,300,000港元(二零零六年：13,200,000港元)，主要為本期間開業之美容服務中心之資本開支。

本期間融資活動所產生現金流入淨額為8,800,000港元(二零零六年：流出1,200,000港元)，主要為本期間因行使購股權而發行股份之所得款項。

外匯風險

由於本集團大部份資產、收款及付款均以港元、人民幣、美元及日圓計算，故外匯波動風險輕微。於二零零七年六月三十日，本集團之所有銀行借款均以港元為單位。本集團之銀行借款按浮動息率計息，息率為銀行最優惠利率或短期銀行同業拆息利率。本集團將繼續監察其外匯狀況，如有需要將訂立遠期外匯合約對沖外匯風險。

或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團之或然負債合共為1,900,000港元(二零零六年十二月三十一日：1,900,000港元)，即銀行就應付業主之租金作出之擔保。

股本架構

於本期間，10,310,000股普通股因行使購股權而發行，而於二零零七年六月三十日，本公司有235,918,000股已發行普通股。

銀行信貸

於二零零七年六月三十日，本集團之銀行信貸合共約65,800,000港元(二零零六年十二月三十一日：88,000,000港元)，以本公司之公司擔保及本集團所持有之租賃土地及樓宇之第一法定押記作擔保。

本集團資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團若干賬面淨值約2,000,000港元(二零零六年十二月三十一日：2,000,000港元)之資產經已抵押，以取得授予本集團之銀行信貸。

重大投資

截至二零零七年六月三十日止六個月，本集團並無任何重大投資。

附屬公司及聯營公司之重大收購或出售

截至二零零七年六月三十日止六個月，並無附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。

人力資源

於二零零七年六月三十日，本集團在香港及澳門約有820名(二零零六年：970名)全職及兼職僱員。本回顧期間之員工成本為90,800,000港元(二零零六年：82,000,000港元)。本集團十分重視其人力資源，並認為其如要繼續獲得成功，必須吸引及挽留合資格員工。薪酬方案一般參考市場條款及個人資歷而制定。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。本集團亦為其僱員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。

股息

董事會議決就截至二零零七年六月三十日止六個月宣派中期股息每股本公司普通股0.016港元(二零零六年：無)，將派發予於二零零七年十月五日名列本公司股東名冊之股東。

暫停股東登記

本公司將由二零零七年十月三日至二零零七年十月五日(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間將不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零零七年十月二日下午四時三十分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，以辦理過戶登記手續。

購買、出售或贖回證券

本公司概無於期內贖回其任何股份。本公司或其任何附屬公司亦無於期內購買或出售本公司任何股份。

企業管治

董事認為，除下文所披露者外，期內，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之守則條文(「守則條文」)，惟對守則條文A.2.1之偏離除外。

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。行政總裁之職責目前由葉俊亨先生（「葉先生」）及鍾佩雲女士（「葉太」）履行。彼等均為本公司之執行董事及創辦人，亦分別為本公司之主席及副主席。葉先生擁有逾29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24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，因彼等尤其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，尚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。

標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載列之標準守則，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、內部監控及風險評估之成效。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。

其他董事會委員會

除審核委員會外，本公司已於二零零五年九月十六日成立薪酬委員會及提名委員會。本公司成立該等董事會委員會，以確保維持高水平之企業管治標準。

承董事會命
主席
葉俊亨

香港，二零零七年九月十三日

於本公佈日期，董事會包括四名執行董事葉俊亨先生、鍾佩雲女士、葉國利先生及陳志秋先生；以及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。