

~H<sub>2</sub>O+

WATER OASIS GROUP LIMITED

奧思集團有限公司

stock code : 1161

**Brilliant** Results Today  
**Promising** Prospects Tomorrow

展現璀璨成果 開拓豐盛未來

2007

ANNUAL REPORT 年報





# 目錄

- 02 公司簡介
- 04 行政總裁報告書
- 06 管理層討論及分析
- 12 董事及高級管理人員簡介
- 14 企業管治報告書
- 19 董事會報告書
- 28 經審核綜合財務報表
  - 獨立核數師報告
  - 綜合收益表
  - 綜合資產負債表
  - 資產負債表
  - 綜合權益變動表
  - 綜合現金流量表
  - 財務報表附註
- 80 五年財務概要

# 公司簡介

奧思集團有限公司為一家美容護膚集團，於香港、中國內地、澳門、台灣及新加坡獨家代理~H<sub>2</sub>O+護膚產品；同時，集團擁有露得清 (Neutrogena) 護膚產品於中國內地百貨公司專櫃之獨家分銷權。

~H<sub>2</sub>O+的產品男女合用，產品以高水份、不含油脂及由海洋礦物成份提煉見稱。現時，奧思集團其中一項主要業務為銷售~H<sub>2</sub>O+產品，分別於香港 (14間) 及澳門 (1間)、中國內地 (167間) (當中包括 (91間) 自營零售店/專櫃及 (76間) 特許經營專櫃)、台灣 (13間) 及新加坡 (2間) 經營多個零售店。

國際知名品牌企業強生給予奧思集團獨家分銷權於中國內地之百貨公司分銷旗下的露得清護膚產品，集團已於內地開設 (74間) 自營零售專櫃及 (45間) 特許經營專櫃，為集團帶來強勁收入。

除~H<sub>2</sub>O+及露得清零售點外，集團在香港經營19間水療美顏/美容中心。其中2間「水之屋」(Oasis Spa) 水療美顏中心，利用各種~H<sub>2</sub>O+的產品為客戶提供美容及纖體修身、水療及按摩服務。集團亦開設13間「水磨坊」(Oasis Beauty / Oasis Homme) 及4間「水纖屋」(Aqua Beauty) 美容中心。以上之美顏/美容中心為高、中及大眾化市場之客戶提供價格具競爭力的美容護理服務。同時，集團設立之奧思美容專業學院「Oasis Beauty School」為培育專業美容人才為目標，亦為集團提供受專業訓練的員工。於二零零七年四月，集團於北京開設在中國內地的首間「水磨坊」美容中心。



在二零零七年十月，集團取得意大利無針電泳深層注入儀EPOREX K69於香港、澳門及中國內地的獨家分銷權。此外，集團同月亦收購一間位於深圳的廣告業務公司。兩者為集團帶來新增貢獻。在二零零七年十一月，集團亦開設「Oasis Florist」花店，提升集團的品牌形象，同時為集團的內部使用及公眾提供鮮花供應。

為了提高全面的美容服務，集團已計劃在二零零八年一月開立醫學美容中心，提供激光、彩光、美白、靜脈切除及肉毒桿菌療程等專業醫學美容服務，這是集團由核心業務擴展的新業務。

奧思集團於二零零二年三月在香港聯合交易所主板掛牌上市。

# 行政總裁報告書

## 重要的轉捩點

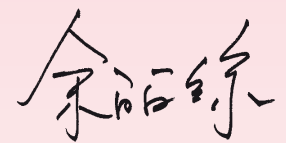
二零零七年是集團大展鴻圖的轉捩點。過去數年，集團一直努力鞏固在中國內地的業務基礎，積極發展和擴大於當地的~H<sub>2</sub>O+及露得清業務。儘管花費在投資和規劃方面的資源龐大，但豐碩的業績及回報已迅速引證集團當初具遠大目光和所付出之努力。中國內地經濟發展強勁，城市人口的消費力不斷上升，這些均有利於集團的業務發展。香港業務方面，經濟大幅好轉亦為集團締造利好的營商環境。踏入二零零七年底，集團除貫徹過往數年一系列措施以建立中國內地業務外，同時亦開展多個新項目，為集團注入更強大動力，達致業務多元化發展。自本年起，集團成功由準備階段逐步邁向收成期。

## 雙線發展策略

展望未來一年，集團的擴展計劃可分為「本體增長」及「非本體增長」，前者包括在中國內地積極拓展~H<sub>2</sub>O+及露得清零售點網絡，把握該等地區對優質護膚產品的強勁需求。這將仍然是集團來年的重點業務，並相信將成為未來的主要增長動力。其他策略包括於二零零八年一月在香港開設醫學美容中心。非本體增長策略則包括收購與集團核心業務相輔相承、同時能為整體業務組合增值的新項目及業務，如近期收購的廣告代理業務及美容設備分銷業務，未來亦可能收購一個化妝品牌的權益。由於收購全新及已確立的業務一般已擁有穩固基建及銷售網絡，故此等業務可助集團迅速達致理想業績。

## 前景秀麗

承著去年的卓越業績，集團的擴充計劃順利推進，再加上集團已為二零零八年制定一系列全新及具有龐大潛力的項目，集團預期其優秀表現將可為投資者帶來更理想的回報。由於過往數年集團的主要市場經濟蓬勃發展，亦使集團的業績更為強勁及穩固。集團預期，此等持續利好因素將有助提升來年的純利率。



余麗絲

執行董事及行政總裁

二零零八年一月十六日

# 管理層討論及分析





集團於香港的零售業務亦就五月推出之新健康飲品 Collagen 8000 而進一步提升。除集團現有美容產品市場外，消費者對該產品反應熱烈，迅速為集團帶來強勁收益，引證此新產品之市場極具潛力。其後，Collagen 8000 亦在中國內地及台灣推出，市場初步反應亦令人非常鼓舞。



集團今年再創佳績，市場穩健增長使集團業務進一步拓展。營業額保持強勁升幅，較去年獲雙位數字增長，主要是由於集團持續擴大中國內地業務，開設更多零售點，而香港的零售點繼續帶來穩定回報。集團在香港的美容服務（水之屋美容中心及水磨坊美容中心）增長強勁，反映集團在業務經營方面大幅改進，與此同時加上香港經濟逐步向好，使營業額更勝去年。整體而言，股權持有人應佔溢利較去年錄得理想增長。

按集團的業務各類別分析溢利貢獻，值得關注是集團於中國內地的~H2O+及露得清業務點的除稅後溢利創歷史新高，較去年之溢利，總數約達三倍。集團於香港的零售業務亦就五月推出之新健康飲品Collagen 8000而進一步提升。除集團現有美容產品市場外，消費者對該產品反應熱烈，迅速為集團帶來強勁收益，引證此新產品之市場極具潛力。其後，Collagen 8000 亦在中國內地及台灣推出，市場初步反應亦令人非常鼓舞。

經過一年的發展，集團對未來一年的業務表現充滿信心，尤其是中國內地業務上之表現。鑒於中國內地業務的溢利創新高，集團計劃進一步增加國內的零售點，以及拓展至中國內地其他大城市的美容服務市場。而在下詳述之新開業香港醫學美容業務亦極具潛力，預期將為集團未來發展帶來重要貢獻。





## ~H<sub>2</sub>O+ 零售業務

### 中國內地

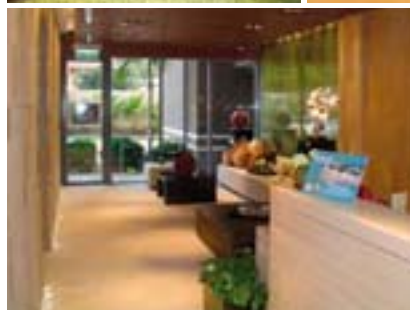
中國內地仍是集團未來擴充及發展計劃的焦點。於回顧年度，集團集中在增加於中國內地的零售點數目。於二零零七年十二月底，集團在國內零售店/專櫃已由年初的136間增至共167間。

### 香港

集團繼續推行使香港業務增長的策略，包括把握香港經濟復甦湧現的新商機，並同時控制隨著經濟興旺而不斷上升的員工成本和物業租金。於二零零七年十二月底，集團的零售店維持在15間的穩定水平，並主要透過控制租金、員工成本和廣告支出有效地控制所帶來之影響。例如，集團為若干物業訂立較長租約，減輕租金未來飆升所帶來的影響。此外，集團有效地降低廣告支出佔銷售額的比例由雙位數之百分比降至單位數之百分比，但仍能確保集團的產品能維持高知名度和品牌形象，並將部份廣告支出重點多放在公關活動及集團的忠誠會員計劃上。此計劃為尊貴客戶提供額外優惠，亦引證忠誠會員計劃有效地建立商譽，為集團的產品和服務帶來良好口碑。

## 露得清業務

集團在中國內地的露得清業務極具增長潛力，在過去一年快速擴充。露得清專櫃由二零零七年初的41間增加至二零零七年十二月底的119間，在開業僅一年間的銷售額已為集團帶來理想的溢利。



## 水療及美容業務

### 中國內地

集團在北京首間水磨坊美容中心於二零零七年四月開業，標誌著一個重要的里程碑。該店位於新東安廣場，是北京著名的零售及商業熱點，剛好配合周邊的高級環境，成功吸引一群穩定的優質客戶。鑒於北京美容中心成功起步，集團正積極於北京、上海及廣州等主要城市發掘其他合適地點，開設更多美容中心。

### 香港

於二零零七年十二月底，集團於香港經營共2間高級水之屋美容中心及17間水磨坊美容中心。

隨著集團的客戶數目於年內穩定增長，使來自美容服務的收入上升。可見該業務對集團日益重要。此增長是來自創新及改進，透過具競爭力的價格為客戶提供特別且獨有的美容儀器及療程服務，進一步提升服務質素，及以有效的公關推廣達致效果，客戶反應亦非常理想。除着中國內地業務為集團帶來進一步營業額貢獻外，香港的美容業務仍是主要的收入來源。

去年八月份，集團開始為恆基兆業地產集團旗下新建的著名屋苑「豫豐花園」提供水療服務。此外，集團亦即將為恆基兆業地產集團旗下另一發展項目「翔龍灣」提供私家水療服務。

## 展望

### 集中擴展業務

繼過去成功於香港優化業務後，集團計劃進一步擴大區內的~H<sub>2</sub>O+零售網絡，並於二零零八年內增設3間零售店，令總零售店增至18間。集團決定擴大覆蓋範圍至新界地區，當中包括位於荃灣及上水區開設零售店。集團已物色合適地點開設新店，並已簽訂租約。隨著失業率跌至歷史新低，加上經濟持續向好，集團相信香港市場對~H<sub>2</sub>O+產品的需求將會上升。

與此同時，集團在中國內地業務上已訂立明確目標，並計劃於二零零八年底前增加~H<sub>2</sub>O+總零售店/專櫃約至190間。除增設零售點外，集團亦積極為中國內地客戶提供更多產品種類。去年五月於香港推出的新健康飲品Collagen 8000獲得空前成功，集團已於十月正式把該產品引入中國內地市場，反應非常熱烈，首批大量存貨更於兩星期內搶購一空，客戶更要求增加供應，可見Collagen 8000極具潛力成為集團其中一項於中國內地最大的收益來源。

露得清產品在中國內地的銷售仍擁有龐大潛力，集團將致力擴大其於國內的零售網絡，並訂於二零零八年底前將零售專櫃總數增加約至180間。此外，集團已確立將於來年增加在中國內地零售點所推出的露得清產品種類，當中包括極受歡迎的「美白」系列。

同時，集團期望透過持續擴展其美容中心業務，把握香港市場的殷切需求。集團計劃於來年開設水磨坊美容中心，為新界區客戶服務，現正物色開設分店的合適地點。中國內地市場方面，北京美容中心成功促使集團考慮於北京及上海等主要城市開設更多美容中心，倘若成功覓得理想位置，集團將於來年開設更多新店。





### 醫學美容

集團定於二零零八年一月開設全新醫學美容中心，並深信此業務具有龐大發展潛力。該中心將提供激光、彩光、美白、靜脈切除及肉毒桿菌療程等專業醫學美容服務。此類服務於香港具有龐大需求，使其價格具大幅上升的空間。全新醫學美容中心將由專業醫生經營，以及受專業訓練的專家及顧問為客戶提供專業意見。當此中心正式投入運作後，集團將成為美容業內提供最全面及最完善的服務的美容集團。

### 美容儀器分銷

於二零零七年，集團引進意大利無針電泳深層注儀EPOREX K69美容儀器，並於其水療及美容中心推出。於十月，集團更取得EPOREX K69於香港、澳門及中國內地的獨家分銷權，並分銷該儀器予其他美容服務供應商。此儀器揉合多項美容功效，集團對其發展潛力十分樂觀。EPOREX K69配以若干獨特美容產品，能為客戶帶來額外療效，因此設備銷售業務以外，此美容產品將為本集團帶來持續的收益來源。

### 新增的廣告業務支援

集團於二零零七年十月收購一間位於深圳的廣告業務公司，該公司已建立穩固的客戶群及擁有充滿幹勁的員工，預期將為集團帶來新增收益來源。最重要的是，該項收購將為集團於中國內地的廣告活動上提供更佳的內部支援。集團已計劃將廣告代理業務擴展至香港及上海，以配合集團於華北地區不斷擴展的項目。

### OASIS FLORIST 花店

集團另一最新發展為開設花店「Oasis Florist」，此新業務既可提升集團的品牌形象，同時為集團的內部及公眾提供穩定的鮮花供應。



# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

**余麗絲女士**，46歲，本集團創辦人之一，亦為本集團之行政總裁。余女士持有工商管理學士學位，最初投身服務行業，繼而轉向廣告業發展。一九九三年，余女士自組經銷業務，擔任多個國際知名化妝品及時裝品牌之獨家經銷商。彼主要負責本集團之公司政策制定、業務策略規劃、業務發展及整體管理。余女士乃余麗珠女士及余金水先生之胞妹。

**譚次生先生**，55歲，本集團創辦人之一。彼於一九六七年投身零售及服務行業，曾擁有及經營零售珠寶連鎖店。自二零零六年起，譚先生開始建立其飲食業務。譚先生於一九九三年首次從事化妝品及護膚品業務，並於創立本集團之前與余麗絲女士及余麗珠女士擔任多個國際知名品牌之獨家經銷商。譚先生主要負責本集團之策略規劃。譚先生乃余麗珠女士之丈夫。

**余麗珠女士**，55歲，本集團創辦人之一。彼於一九八四年自組地產代理業務，並曾與譚次生先生管理零售珠寶連鎖店。一九九三年，余女士進軍化妝品及護膚品市場。余女士、譚次生先生及余麗絲女士擔任多個國際知名化妝品品牌之獨家經銷商。余女士主要負責本集團之業務發展，尤其著重發展水療中心業務。余女士乃余麗絲女士之胞姊及余金水先生之胞妹，並為譚次生先生之妻子。

**余金水先生**，57歲，本集團創辦人之一，亦為本集團台灣業務之創辦人。彼持有University of Hawaii工商管理學士學位。余先生於一九九三年在美國開展其貿易事業。一九九九年，彼創立水貝爾股份有限公司，並透過該公司經營本集團之台灣業務。直至二零零一年一月止，彼為該公司之董事總經理。余先生主要負責本集團之業務發展。余先生乃余麗珠女士及余麗絲女士之胞兄，並為黎燕屏女士之丈夫。

**黎燕屏女士**，52歲，本集團創辦人之一。彼持有經濟學文學士學位。於一九九八年五月創辦本集團之前，彼於一九九三年與余金水先生在美國合作創辦貿易業務。黎女士主要負責本集團之策略規劃。彼為余金水先生之妻子。

### 獨立非執行董事

**黃龍德博士**，太平紳士，59歲，獨立非執行董事。黃博士乃執業會計師，並為黃林梁郭會計師事務所有限公司之董事總經理。彼於會計行業擁有逾30年經驗。學歷方面，彼於二零零零年取得商業博士學位，一九九三年獲英女皇頒發榮譽獎章，並於一九九八年獲頒授太平紳士榮銜。黃博士參與多項社區服務，並於多個官方組織及委員會及志願機構擔任職務。

**黃鎮南先生**，54歲，獨立非執行董事。黃先生為何兆流黃守智黃鎮南律師行之合夥人，專門從事商業法、公司法及稅務法例。黃先生自一九八二年起便為香港執業律師，亦為公證人、特許秘書、香港稅務學會會員及特許仲裁人學會會員。彼參與多項社區服務，包括出任優質教育基金督導委員會成員。

**黃志強博士**，52歲，獨立非執行董事。黃博士持有商業博士學位，並為香港房屋經理學會及英國特許屋宇經理學會(香港分會)之會員，及香港地產行政師學會資深會員。彼為廣西社會科學院榮譽院士及中國人民政治協商會議廣西省南寧市委員會委員，以及香港醫療輔助隊長官聯會副主席。彼亦曾在香港多間大型物業公司及物業顧問公司歷任要職。

## 高級管理人員

**歐滿盈先生**，41歲，本集團之財務總監。於二零零七年三月加入本集團前，歐先生曾於多間藍籌上市公司及一國際會計師事務所任職，於財務管理、會計、審計、業務策劃及拓展方面擁有逾18年經驗。彼持有工商管理碩士學位及會計文學士(榮譽)學位。歐先生為英格蘭威爾士特許會計師、香港會計師公會執業會計師、英國特許公認會計師公會資深會員及加拿大特許公認會計師公會會員。

**簡逸騏女士**，40歲，本集團於台灣業務之總經理。簡女士持有大眾傳播學士及碩士學位。於二零零六年加盟本集團前，簡女士於化妝品及美容業擁有超過10年經驗，主要工作範疇包括一般管理、營運、市場推廣、廣告、培訓及客戶服務。簡女士亦曾於多家國際廣告公司工作。

**周慧茵女士**，34歲，本集團高級市務經理。周女士持有理學士學位，負責監督本集團之市場推廣、廣告及推廣活動。周女士於該等工作範疇積逾10年經驗。於二零零二年五月加盟本集團前，周女士曾任職不同著名廣告公司，為多家國際快速消費品公司客戶提供服務。

**何輝文先生**，39歲，自二零零二年起擔任本集團中國內地業務之總經理，負責監督當地之業務。何先生持有會計學學士學位，為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會會員。何先生於國際會計師行、跨國公司及香港上市公司之審計、財務、會計及業務發展範疇積逾15年經驗。何先生於二零零二年加盟本集團。

**聶沖喬女士**，43歲，為美容業務之營運經理，負責監督本港之美顏中心業務。聶女士持有美容治療文憑，曾任職於多家知名美容健身連鎖中心，於推銷及管理方面積逾14年經驗。聶女士於二零零零年加盟本集團。

**譚肇基先生**，30歲，本集團之營運經理。於一九九九年加盟本集團後，譚先生現時負責香港及新加坡-H<sub>2</sub>O+品牌之零售業務，以及監管本港之美容中心業務。譚先生持有當代英語學士學位。彼為本公司董事譚次生先生及余麗珠女士之兒子。

# 企業管治報告書

董事會（「董事會」）欣然提呈載於本公司截至二零零七年九月三十日止年度在年報內之企業管治報告。

於二零零四年十一月，香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）頒佈聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「企業管治守則」），當中載列預期上市發行人須跟從及遵守之企業管治原則（「原則」）及守則條文（「守則條文」）。

董事會恪守維持高水平的企業管治常規守則及商業道德標準的承諾，並堅信此對於維持及提高投資者信心和增加股東回報至為重要。為了達到股權持有人對企業管治水平不斷提升的期望和符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不時檢討集團的企業管治常規守則。

## 企業管治

董事認為，除下文所披露者外，於截至二零零七年九月三十日止年度期間內，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則之守則條文。

### 守則條文A.2.1

董事會中並無設「主席」一職。公司秘書須確保全體董事妥為得知董事會會議上討論之事項，有關工作現時由彼或本公司高級管理層成員負責，而行政總裁則負責確保全體董事可適時地收到足夠、完整及可靠之資料。董事會認為現時之架構有助執行本集團之業務策略，使其營運效益得到最大的提升。儘管如此，董事會將不時檢討現行架構，確保在適當時候作出合適安排。

### 守則條文A.4.1

根據守則條文A.4.1，非執行董事應有特定委任年期，並須重選連任，惟本公司之獨立非執行董事並無特定委任年期，蓋因彼等須根據本公司之組織章程細則於本公司之股東週年大會上輪值退任及膺選連任。



## 董事會

### 職責

董事會負責領導及監控本公司，以及監督本集團之業務、策略性決定及表現。董事會授予高級管理人員執行本集團日常管理及營運之權力及責任。高級管理人員於訂立任何重大交易前，須先獲得董事會批准。

當有需要時，所有董事均可全面及時地取得所有相關資料以及取得公司秘書之意見及服務，確保遵從董事會議事程序以及所有適用規則及規例。

本公司已訂立程序讓董事在適當情況下就履行彼等之職責及職務尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

### 董事會組成

董事會現由五位執行董事及三位獨立非執行董事組成，來自不同行業及專業界別。各董事之履歷載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節。董事(包括獨立非執行董事)所具備廣泛而寶貴之業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地履行其職責。

董事會負責挑選及批准委任加盟董事會擔任董事之人士，因此，本公司現時並無成立提名委員會。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其身份之獨立性發出之週年確認書。本公司認為各獨立非執行董事確屬獨立人士。

本公司已為本公司董事及行政人員投保董事及行政人員之責任保險。

## 董事會及董事委員會會議

### 會議舉行次數及董事出席情況

董事會常規會議須定期舉行，以檢討及核准財務及營運表現，並考慮及審批本公司整體策略及政策。

於截至二零零七年九月三十日止年度期間，撤除審批購股權證董事會之會議，董事會共舉行四次會議。

### 會議常規及守則

董事會常規會議通告最少於會議舉行前14天送達所有董事，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知。就委員會會議而言，通告將根據相關職權範圍列明之規定通知期內送達。

議程及董事會文件連同所有適當、完整及可靠之資料通常於各董事會會議前寄發予所有董事，以便董事獲悉本公司之最新發展及財務狀況，得以作出知情決定。所有董事均可於董事會常規會議之議程內加入任何事項。董事會及各董事於有需要時亦可各自獨立接觸高級管理人員。

所有董事會會議之會議記錄均載有考慮事項及已作決定之詳情，並由會議秘書保存及公開以供董事查閱。

截至二零零七年九月三十日止年度，各董事會成員於董事會及其他董事委員會會議之出席情況載於下表：

董事	會議之出席情況／舉行次數					股東週年大會
	全體董事	審批購股權證 董事會	執行董事會 *	審核委員會	薪酬委員會	
<b>執行董事</b>						
余麗絲	2/2	15/15	2/2			1/1
譚次生	2/2	14/15	2/2			1/1
余麗珠	2/2	1/15	2/2			1/1
余金水	2/2		2/2			1/1
黎燕屏	1/2		0/2			0/1
<b>獨立非執行董事</b>						
黃龍德太平紳士	2/2			4/4	1/1	1/1
黃鎮南	2/2			4/4	1/1	1/1
黃志強	2/2			4/4	1/1	1/1

\* 由本公司全體執行董事組成

## 董事委員會

為監察本公司各範疇之整體事務及協助履行職責，董事會已設立三個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會及投資諮詢委員會。獨立非執行董事在該等委員會中發揮重要作用，以確保獨立及客觀意見得到充分表達，並擔當審查及監控角色。

## 審核委員會

審核委員會由三名獨立非執行董事組成，並由黃龍德太平紳士出任主席；彼為一位在處理財務申報及監控方面具資深經驗的合資格會計師。審核委員會負責委任獨立核數師、審閱本集團之財務資料、監察本集團之財務申報系統和內部監控程序等事宜。審核委員會亦負責評核本集團中期及全年業績後才向董事會作出建議是否批准有關業績。審核委員會定期舉行會議以審閱財務申報及內部監控等事宜，並可不受限制地與本公司之獨立核數師及內部審計接觸。審核委員會的職權範圍可供索取。

於二零零七年，審核委員會共舉行了四次會議。於會議上，審核委員會與獨立核數師已分別審閱二零零六年之全年業績及二零零七年之中期業績；及檢討本集團內部監控的工作。

審核委員會亦檢討本公司根據企業管治守則所載之規定實行企業管治措施之進度。

## 薪酬委員會

為符合企業管治守則之規定，本公司已於二零零六年六月二十六日成立薪酬委員會。薪酬委員會成員包括本公司全體獨立非執行董事及本集團之高級人力資源經理劉美燕女士，並由黃鎮南先生出任主席。

薪酬委員會之主要目標，包括建議及批准執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構以及薪酬待遇。薪酬委員會亦負責設立具透明度之程序，以發展有關薪酬政策及架構，確保概無任何董事或任何彼之聯繫人士參與決定其本身之薪酬，有關薪酬將參照個人及本公司表現以及市場慣例及狀況而定。

薪酬委員會須最少每年舉行一次會議，以檢討薪酬政策及架構，並釐定執行董事及高級管理人員之每年薪酬待遇以及其他相關事宜。

截至二零零七年九月三十日止年度，薪酬委員會共舉行了一次會議。

## 投資諮詢委員會

為更佳控制本集團之投資組合，本集團已於二零零七年十一月十五日成立投資諮詢委員會。投資諮詢委員會之成員包括本公司全體獨立非執行董事及本公司執行董事兼行政總裁余麗絲女士，並由黃志強博士擔任主席。

成立此委員會之目的是為本集團之投資組合在執行日常投資決定及監察制定指引。委員會定期舉行會議，以檢討投資方向及組合，並評估投資組合之表現。

於二零零七年，投資諮詢委員會曾舉行一次會議。

## 核數師酬金

於二零零七年九月十八日，德勤•關黃陳方會計師行獲委任為本集團核數師，以填補羅兵咸永道會計師事務所辭任後之空缺。董事會確認，概無有關羅兵咸永道會計師事務所辭任之事情其認為須敦請本公司股東注意。

本集團就獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行及其聯屬機構所提供的服務已支付或應付費用如下：

(以千港元為單位)	2007
法定審計	1,135
非審計服務	-
總數	1,135

非審計服務主要包括稅務諮詢及中期審閱服務。

獨立核數師就二零零七年財務報表之責任已載於第28至29頁「獨立核數師報告」一節。

## 董事就財務報表所承擔之責任

董事負責監督每個財政期間之財務報表編製，以確保該財務報表能夠真實和公平地反映該期間本集團之財政狀況、業績與現金流量。本公司之財務報表乃根據所有相關法規及合適會計準則而編製。董事有責任確保合適之會計政策獲貫徹選用，以及作出審慎和合理的判斷及估計。

## 內部監控

董事會全權負責維持本集團健全和有效的內部監控系統，包括界定管理架構及其權限以協助集團達至業務目標、保管資產以防未經授權之使用或處理、確定適當的會計記錄得以保存並可提供可靠的財務資料供內部使用或對外發放，並確保符合相關法例與規例。上述監控系統旨在合理地(但並非絕對地)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非消除)本集團營運系統的失誤及未能達標的風險。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。經具體查詢後，各董事均確認於本年度內已就本公司證券之交易遵守標準守則。

本公司亦已採納了一套對可能擁有或得悉股價敏感資料之員工進行證券交易之行為守則。

# 董事會報告書

董事謹此提呈彼等之年報，以及本公司及其附屬公司截至二零零七年九月三十日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司於香港、澳門、台灣、中國內地及新加坡從事分銷~H<sub>2</sub>O+品牌護膚品以及在中國內地分銷露得清品牌之護膚品。其若干主要附屬公司亦於香港以「水之屋」、「水磨坊」、「水纖屋」及「Oasis Homme」品牌從事經營水療美顏中心，提供各類型美容按摩服務。本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。

本公司之主要附屬公司於二零零七年九月三十日之詳情載於財務報表附註31。

## 業績及分配

本集團截至二零零七年九月三十日止年度之業績載於第30頁之綜合收益表。

董事建議向於二零零八年三月十一日營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至二零零七年九月三十日止年度之末期股息每股8.0港仙及特別股息每股2.0港仙(統稱「末期股息」)。待有關決議案於即將舉行之股東週年大會上獲通過後，末期股息將於二零零八年三月十九日派付。

## 股本

本公司於二零零七年九月三十日之法定及已發行股本之詳情載於財務報表附註24。

## 儲備

本集團及本公司之儲備變動詳情載於財務報表附註25。

## 投資物業

本集團於二零零七年九月三十日按公開市值基準重估其投資物業，有關詳情載於財務報表附註14。

## 物業、機器及設備

本集團之物業、機器及設備之變動詳情載於財務報表附註15。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第80頁。

## 董事及董事之服務協議

本公司於本年度及截至本報告刊發日期止之在任董事如下：

### 執行董事：

余麗絲  
譚次生  
余麗珠  
余金水  
黎燕屏

### 獨立非執行董事：

黃龍德太平紳士  
黃鎮南  
黃志強

根據本公司之組織章程細則第87(1)及(2)條，譚次生及黃志強將於即將舉行之股東週年大會上輪值退任，惟彼等符合資格膺選連任。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）所載之準則，及分別獲自黃龍德太平紳士、黃鎮南及黃志強之獨立性確認書，本公司認為彼等均為獨立人士。

本公司全體董事均須遵照本公司之組織章程細則輪值退任。

每名執行董事均與本公司訂立服務協議。每份協議為期三年，由二零零一年十月一日開始，並於其後繼續有效，直至任何一方以書面發出不少於三個曆月之終止通知為止。

除上文所述者外，於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事，均無非由本公司或其任何附屬公司所訂立於一年內終止但須作出賠償（法定賠償除外）之服務合約。

## 董事於股份、相關股份及債券之權益或淡倉

於二零零七年九月三十日，本公司之董事及行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（第571章）所賦予之涵義）之股份或相關股份或（視乎情況而定）股本權益及債券之百分比中，擁有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香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文擁有或被視為擁有之權益或淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存置之登記冊或根據上市規則所載之上市公司董事進行證券交易之標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

## 本公司及其相聯法團股份之好倉

董事姓名	本公司／相聯 法團名稱	身份	股份數目及類別				總額	佔已發行 股本百分比
			個人權益	公司權益	家族權益	其他權益		
余麗絲	本公司	實益擁有人	80,356,880 普通股	—	—	—	80,356,880 普通股	22.5%
	Water Oasis Company Limited	實益擁有人	330,000 無投票權 之遞延股	—	—	—	330,000 無投票權 之遞延股	—
譚次生	本公司	配偶權益及 擁有受控 公司之權益	1,500,000 普通股	—	2,480,000 普通股 <sup>(2)</sup>	77,666,880 普通股 <sup>(1)</sup>	81,646,880 普通股	22.9%
	Water Oasis Company Limited	實益擁有人及 配偶權益	165,000 無投票權 之遞延股	—	165,000 無投票權 之遞延股 <sup>(2)</sup>	—	330,000 無投票權 之遞延股	—
余麗珠	本公司	實益擁有人及 擁有受控 公司之權益	2,480,000 普通股	—	1,500,000 普通股 <sup>(3)</sup>	77,666,880 普通股 <sup>(1)</sup>	81,646,880 普通股	22.9%
	Water Oasis Company Limited	實益擁有人及 配偶權益	165,000 無投票權 之遞延股	—	165,000 無投票權 之遞延股 <sup>(3)</sup>	—	330,000 無投票權 之遞延股	—
余金水	本公司	實益擁有人及 配偶權益	1,500,000 普通股	—	1,500,000 普通股 <sup>(4)</sup>	—	3,000,000 普通股	0.8%
黎燕屏	本公司	實益擁有人及 配偶權益	1,500,000 普通股	—	1,500,000 普通股 <sup>(5)</sup>	—	3,000,000 普通股	0.8%
黃龍德太平紳士	本公司	實益擁有人	600,000 普通股	—	—	—	600,000 普通股	0.2%
黃鎮南	本公司	實益擁有人	600,000 普通股	—	—	—	600,000 普通股	0.2%

附註：

- (1) 該等股份現以田駿有限公司(一家於香港註冊成立之公司)之名義登記。田駿有限公司之所有投票權均由Royalion Worldwide Limited(一家英屬處女群島公司)持有。Royalion Worldwide Limited乃由譚次生擁有51%權益及其配偶余麗珠擁有49%權益，彼等均為本公司董事。
- (2) 該等股份現以譚次生之妻子余麗珠之名義登記。
- (3) 該等股份現以余麗珠之丈夫譚次生之名義登記。
- (4) 該等股份現以余金水之妻子黎燕屏之名義登記。
- (5) 該等股份現以黎燕屏之丈夫余金水之名義登記。

除上文所披露及下文「購股權」一節所披露者外，概無本公司及其相聯法團之相關股份及債券之好倉或股份、相關股份及債券之淡倉記錄於根據證券及期貨條例第352條第XV部所存置之登記冊或須根據上市規則所載之標準守則知會本公司及聯交所。

於二零零七年九月三十日，除本文所披露者外，概無董事、行政總裁或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條須存置之登記冊所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所之實益或非實益權益或淡倉。



## 購股權

本公司購股權計劃之詳情已載於財務報表附註24。

於本年度內，本公司購股權之變動如下：

類別及 參與者姓名	授出日期	行使期限	每股 行使價 港元	於二零零六年 十月一日 之結餘	授出	行使	註銷/ 失效	於二零零七年 九月三十日 之結餘
<b>董事</b>								
余麗絲	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	3,000,000	—	—	—	3,000,000
譚次生	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日 至二零零七年八月二十九日	0.52	1,500,000	—	1,500,000	—	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	1,500,000	—	—	—	1,500,000
余麗珠	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日 至二零零七年八月二十九日	0.52	600,000	—	600,000	—	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	1,500,000	—	1,000,000	—	500,000
余金水	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日 至二零零七年八月二十九日	0.52	1,500,000	—	1,500,000	—	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	1,500,000	—	—	—	1,500,000
黎燕屏	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日 至二零零七年八月二十九日	0.52	1,500,000	—	1,500,000	—	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	1,500,000	—	—	—	1,500,000
黃龍德 太平紳士	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	600,000	—	600,000	—	—
黃鎮南	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	600,000	—	600,000	—	—
				15,300,000	—	7,300,000	—	8,000,000

類別及 參與者姓名	授出日期	行使期限	每股 行使價 港元	於二零零六年	授出	行使	註銷/ 失效	於二零零七年
				十月一日 之結餘				九月三十日 之結餘
<b>供應商</b>								
H <sub>2</sub> O Plus, L.P.	二零零二年三月十一日	二零零二年三月十一日 至二零零二年三月十日	1.18	3,264,000	—	—	—	3,264,000
	二零零三年三月十二日	二零零三年三月十二日 至二零零三年三月十一日	0.54	976,000	—	—	—	976,000
				4,240,000	—	—	—	4,240,000
<b>僱員</b>								
(總計)								
	二零零二年四月二十六日	二零零二年十月二十六日 至二零零七年四月二十五日	1.67	750,000	—	—	750,000	—
	二零零二年四月二十六日	二零零三年四月二十六日 至二零零七年四月二十五日	1.67	750,000	—	—	750,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日 至二零零七年八月二十九日	0.52	1,484,000	—	1,320,000	164,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零三年八月三十一日 至二零零七年八月二十九日	0.52	2,560,000	—	2,320,000	240,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零四年二月二十九日 至二零零七年八月二十九日	0.52	1,560,000	—	1,320,000	240,000	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日 至二零零九年一月三十一日	0.42	960,000	—	720,000	80,000	160,000
	二零零四年一月二十八日	二零零四年十一月一日 至二零零九年一月三十一日	0.42	1,060,000	—	820,000	80,000	160,000
	二零零四年一月二十八日	二零零五年五月二日 至二零零九年一月三十一日	0.42	860,000	—	520,000	80,000	260,000
				9,984,000	—	7,020,000	2,384,000	580,000

一般而言，僱員可自授出日期起計六個月內、十二個月內及十八個月內分別行使其各自之三分之一購股權。

董事認為，由於估值購股權之多項關鍵性因素均為主觀及無法準確地釐定，因此本公司並不適宜披露購股權之理論價值。故此，任何根據多方面之假設性推斷而估計之購股權價值實無意義，且會構成誤導。

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司並無於本年度內任何時間參與訂立任何安排，致使本公司董事或行政總裁可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債務證券(包括債券)之方式獲得利益，而董事、行政總裁、彼等之配偶或18歲以下子女並無任何可認購本公司證券之權利，亦無於本年度內行使任何該等權利。

## 主要股東

於二零零七年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條於本公司所存置之登記冊內之記錄，下列人士(本公司之董事或行政

總裁除外)於本公司之股份或相關股份中擁有權益或淡倉或直接或間接擁有於本公司已發行股本中5%或以上之權益：

### 股份之好倉

股東名稱	身份	普通股數目	所持投票權之概約百分比
田駿有限公司 <sup>(1)</sup>	擁有受控公司之權益	77,666,880	21.8%
Advance Favour Holdings Limited <sup>(2)</sup>	擁有受控公司之權益	38,833,440	10.9%
Billion Well Holdings Limited <sup>(3)</sup>	擁有受控公司之權益	38,833,440	10.9%

附註：

- (1) 田駿有限公司乃一家於香港註冊成立之公司，其所有投票權均由Royalion Worldwide Limited (一家英屬處女群島公司)持有。Royalion Worldwide Limited由譚次生擁有51%權益及其配偶余麗珠擁有49%權益，彼等均為本公司董事。
- (2) Advance Favour Holdings Limited乃於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司董事黎燕屏之胞姊黎燕玲實益擁有。
- (3) Billion Well Holdings Limited乃於英屬處女群島註冊成立之公司，由本公司董事黎燕屏之胞姊黎燕玲實益擁有。

### 董事於競爭業務之權益

於本年度結束時或本年度內任何時間，本公司董事並無直接或間接地於任何競爭業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露之重大權益。

### 主要客戶及供應商

截至二零零七年九月三十日止年度，本集團之五大供應商應佔之總採購額約佔本集團採購額之96%，而本集團之五大客戶應佔之總營業額則佔本集團營業額少於1%。

### 董事之合約權益

於本年度結束時或本年度內任何時間，董事概無於本公司或其任何附屬公司訂立任何重大合約中直接或間接地擁有重大權益。

## 可供分派儲備

於二零零七年九月三十日，本公司之可供分派儲備約為42,101,000港元。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年九月三十日，本集團共聘用了1,401名員工（二零零六年：1,236名）。僱員薪金處於具競爭力之水平，而花紅則酌情發放。其他僱員福利包括強積金、保險及醫療保險、教育津貼及培訓計劃。於二零零七年九月三十日，若干董事及僱員已根據本公司之購股權計劃獲授但未發行以認購最多合共約8,600,000股本公司股份之購股權。購股權之行使價為0.42港元。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

於截至二零零七年九月三十日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

## 優先購股權

儘管開曼群島公司法並無限制優先購股權，本公司之組織章程細則並無有關該等權利之條文。

## 遵守標準守則

本公司一直採納上市規則附錄10所載之標準守則。經本公司作出特別查詢後，所有董事均已確認彼等於年內完全遵守標準守則。

本公司亦已採納了一套對可能擁有或得悉股價敏感資料之員工進行證券交易之行為守則。

## 足夠之公眾持股量

根據本公司之公開資料及據董事所知悉，董事確認，本公司於財政期間一直維持上市規則規定之公眾持股量。

## 遵守最佳應用守則

除本年報所載之企業管治報告書詳述者外，董事認為，本公司於截至二零零七年九月三十日止財政年度一直遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則。

## 審核委員會

本公司之審核委員會成員包括本公司之獨立非執行董事黃龍德、太平紳士、黃鎮南先生及黃志強博士。於訂立審核委員會之職權範圍時，董事已參照香港會計師公會於一九九七年十二月頒佈之「成立審核委員會指引」。

審核委員會與管理層已檢討本集團所採納之會計原則及慣例，以及本集團截至二零零七年九月三十日止年度之經審核綜合財務報表，並與獨立核數師討論年報有關之審計、內部控制及財務申報事宜。

## 核數師

隨附財務報表乃由德勤•關黃陳方會計師行審核。核數師即將退任，並有資格於本公司即將召開之股東週年大會上膺選重新委任。

承董事會命



執行董事兼行政總裁

余麗絲

香港，二零零八年一月十六日

# 獨立核數師報告

# Deloitte.

## 德勤

### 致奧思集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核第30至79頁所載奧思集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，包括二零零七年九月三十日之綜合及公司資產負債表、截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及主要會計政策概要及其他說明附註。

### 董事編製綜合財務報表之責任

貴公司董事須遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定，負責編製並真實兼公平地呈列此等綜合財務報表。此責任包括設計、實行及維持與編製並真實兼公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以確保其並無重大錯誤陳

德勤·關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

述(不論其由欺詐或錯誤引起)；選擇並應用適當會計政策；及在不同情況下作出合理之會計估算。

### 核數師之責任

本核數師之責任是根據審核之結果對此等綜合財務報表作出意見，此意見僅向閣下報告而不作其他用途。本核數師不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。本核數師之審核工作按照香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行。該等準則要求本核數師遵守操守規定以及計劃及進行審核以合理之確定此等綜合財務報表是否不存在重大之錯誤陳述。

審核範圍包括進行程序以取得與綜合財務報表所載數額及披露事項有關之審核憑證。選取之該等程序須視乎核數師之判斷，包括評估綜合財務報表之重大錯誤陳述(不論其由欺詐或錯誤引起)之

風險。在作出該等風險評估時，核數師將考慮與公司編製並真實兼公平地呈列綜合財務報表有關之內部監控，以為不同情況設計適當審核程序，但並非旨在就公司內部監控是否有效表達意見。審核範圍亦包括評估所用會計政策之恰當性，董事所作之會計估算之合理性，並就綜合財務報表之整體呈列方式作出評估。

本核數師相信，本核數師所取得之審核憑證就提出審核意見而言屬充分恰當。

## 意見

本核數師認為，綜合財務報表根據香港財務報告準則足以真實兼公平地顯示 貴公司及 貴集團於二零零七年九月三十日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並按照香港公司法之披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港，二零零八年一月十六日

## 綜合收益表

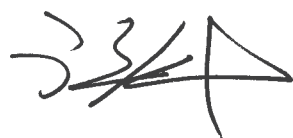
	附註	截至九月三十日止年度	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額	5	<b>593,358</b>	484,018
製成品存貨之購買及變動		<b>(131,485)</b>	(106,810)
其他收入	5	<b>12,258</b>	5,396
投資物業之公平價值增加		<b>2,300</b>	—
員工成本	11	<b>(178,040)</b>	(153,325)
物業、機器及設備之折舊		<b>(22,293)</b>	(20,628)
其他經營開支		<b>(223,355)</b>	(195,052)
除稅前溢利	6	<b>52,743</b>	13,599
稅項	7	<b>(10,176)</b>	733
本年度溢利		<b>42,567</b>	14,332
以下人士應佔：			
本公司股權持有人		<b>40,723</b>	13,600
少數股東權益		<b>1,844</b>	732
		<b>42,567</b>	14,332
股息	9	<b>53,325</b>	27,723
每股盈利			
基本	10	<b>11.7港仙</b>	4.0港仙
攤薄	10	<b>11.5港仙</b>	不適用



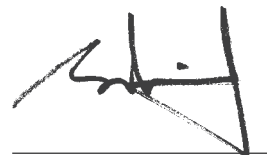
## 綜合資產負債表

於九月三十日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
無形資產	13	1,063	516
投資物業	14	29,300	27,000
物業、機器及設備	15	26,104	33,374
租金按金及預付款項	17	14,838	13,212
遞延稅項資產	27	4,261	5,025
		<b>75,566</b>	79,127
<b>流動資產</b>			
存貨	18	49,556	45,343
按公平值計入損益之財務資產	19	20,063	9,615
應收賬款	20	58,049	39,732
預付款項		20,962	17,865
其他按金及應收款		13,859	7,320
可退回稅項		52	232
銀行結餘及現金	21	161,915	130,293
		<b>324,456</b>	250,400
<b>流動負債</b>			
應付賬款	22	3,027	6,231
應計項目及其他應付款		76,496	63,189
預收款項	23	140,161	103,604
應付稅項		9,674	3,572
		<b>229,358</b>	176,596
<b>流動資產淨值</b>		<b>95,098</b>	73,804
<b>總資產減流動負債</b>		<b>170,664</b>	152,931
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	35,674	34,242
儲備	25	131,507	117,163
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>		<b>167,181</b>	151,405
少數股東權益		2,597	847
<b>權益總計</b>		<b>169,778</b>	152,252
<b>非流動負債</b>			
退休金責任	26	473	529
遞延稅項負債	27	413	150
		<b>170,664</b>	152,931



譚次生  
執行董事

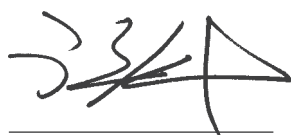


余麗絲  
執行董事

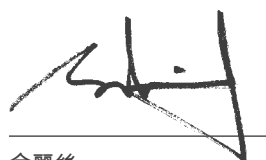
# 資產負債表

於九月三十日

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資	16	3,000	3,000
<b>流動資產</b>			
附屬公司欠款	16	112,608	78,387
預付款項		142	95
銀行結餘及現金		1,910	1,030
		<b>114,660</b>	79,512
<b>流動負債</b>			
結欠附屬公司之款項	16	5,837	1,117
其他應付款		980	716
		<b>6,817</b>	1,833
<b>流動資產淨值</b>		<b>107,843</b>	77,679
<b>總資產減流動負債</b>		<b>110,843</b>	80,679
<b>資本及儲備</b>			
股本	24	35,674	34,242
儲備	25	75,169	46,437
<b>本公司股權持有人應佔權益</b>		<b>110,843</b>	80,679



譚次生  
執行董事



余麗絲  
執行董事

# 綜合權益變動表

截至二零零六年九月三十日止年度

	附註	公司股權持有人應佔				
		股本 千港元	儲備 千港元	總數 千港元	少數 股東權益 千港元	總數 千港元
於二零零五年十月一日		34,212	123,190	157,402	209	157,611
換算海外業務所產生之滙兌差額，						
直接確認為權益		—	809	809	—	809
本年度溢利		—	13,600	13,600	732	14,332
本年度已確認收益總額		—	14,409	14,409	732	15,141
行使購股權而發行股份	24	30	96	126	—	126
已付股息	25	—	(20,532)	(20,532)	—	(20,532)
已付少數股東之股息	28(b)	—	—	—	(94)	(94)
		30	(20,436)	(20,406)	(94)	(20,500)
於二零零六年九月三十日		34,242	117,163	151,405	847	152,252

截至二零零七年九月三十日止年度

	附註	公司股權持有人應佔				
		股本 千港元	儲備 千港元	總數 千港元	少數 股東權益 千港元	總數 千港元
於二零零六年十月一日		34,242	117,163	151,405	847	152,252
換算海外業務所產生之滙兌差額，						
直接確認為權益		—	3,129	3,129	—	3,129
本年度溢利		—	40,723	40,723	1,844	42,567
本年度已確認收益總額		—	43,852	43,852	1,844	45,696
行使購股權而發行股份	24	1,432	5,588	7,020	—	7,020
已付股息	25	—	(35,096)	(35,096)	—	(35,096)
已付少數股東之股息	28(b)	—	—	—	(94)	(94)
		1,432	(29,508)	(28,076)	(94)	(28,170)
於二零零七年九月三十日		35,674	131,507	167,181	2,597	169,778

## 綜合現金流量表

	附註	截至九月三十日止年度	
		二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>經營活動</b>			
經營業務產生之現金	28(a)	<b>69,463</b>	42,678
已付利息		—	(610)
已付香港利得稅		—	(871)
已付海外稅項		<b>(2,835)</b>	(1,009)
<b>來自經營活動之現金淨額</b>		<b>66,628</b>	40,188
<b>投資活動</b>			
無形資產增加		<b>(785)</b>	(102)
購買物業、機器及設備		<b>(14,272)</b>	(24,189)
出售物業、機器及設備所得款項		<b>10</b>	103
出售投資物業所得款項		—	63,975
已收利息		<b>5,829</b>	1,123
已收股息		<b>45</b>	—
<b>投資活動(所耗)／所得之現金淨額</b>		<b>(9,173)</b>	40,910
<b>融資活動</b>			
償還長期銀行貸款	28(b)	—	(16,737)
行使購股權之所得款項	28(b)	<b>7,020</b>	126
已付一間附屬公司少數股東之股息	28(b)	<b>(94)</b>	(94)
已付股息	25	<b>(35,096)</b>	(20,532)
<b>融資活動所耗之現金淨額</b>		<b>(28,170)</b>	(37,237)
現金及現金等價物之增加淨額		<b>29,285</b>	43,861
年初之現金及現金等價物		<b>130,293</b>	85,680
外匯變動之影響		<b>2,337</b>	752
<b>年終之現金及現金等價物，反映於銀行結餘及現金</b>		<b>161,915</b>	130,293

# 財務報表附註

## 1. 集團架構及主要業務

奧思集團有限公司(「本公司」)於二零零一年九月二十七日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，本公司註冊辦事處之地址及主要營業地點已於年報「公司資料」一節披露。其股份自二零零二年三月十一日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。其附屬公司主要於香港、澳門、台灣、新加坡及中國內地從事分銷護膚品以及於香港及中國內地經營水療美顏中心。

綜合財務報表乃以港元為呈列單位。此等綜合財務報表已經由董事會於二零零八年一月十六日批准刊發。

## 2. 主要會計政策

編製此等綜合財務報表時所採納之主要會計政策載列如下：

### (a) 編製基準以及新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則之影響

本綜合財務報表乃遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(下文統稱「香港財務報告準則」)編製。除按公平值計入損益之財務資產以及投資物業均按公平價值列賬外，本財務報表乃根據歷史成本常規法編製。

編製綜合財務報表時所使用之會計政策與二零零六年所使用者一致。

編製符合香港財務報告準則之綜合財務報表需要運用若干重要會計估計，亦同時需要管理層在採用本集團之會計政策過程中作出判斷。

## 2. 主要會計政策(續)

### (a) 編製基準以及新訂及經修訂香港財務報告準則及香港會計準則之影響(續)

於本年度，本集團首次應用多項由香港會計師公會頒佈之新增準則、修訂及詮釋(「新香港財務報告準則」)，並已於二零零六年十月一日或之後開始之會計期間生效。採納新香港財務報告準則並無對本會計期間或過往會計期間之業績及財政狀況之編製及呈列方式構成重大影響。因此，毋須作出前期調整。

本集團必須於二零零七年十月一日或之後開始之會計期間採納若干已頒佈之新準則、對現有準則之修訂及詮釋。本集團已開始評估該等準則生效時之影響，預期不會對本集團之主要會計政策造成重大變動。

## 2. 主要會計政策(續)

### (b) 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至九月三十日止之財務報表。

附屬公司指本集團有權監管其財務及經營政策之一切實體，通常擁有其過半數投票權。於評估本集團是否控制另一實體時，會考慮現時可行使或轉換之投票權之存在及影響。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日不再綜合入賬。

所有集團內公司間之重大交易、結餘及未變現盈利予以抵銷。未變現虧損亦予以抵銷，除非交易有證據顯示所轉讓資產出現減值。本公司已對附屬公司之會計政策在必要情況下已予修訂，以確保符合本集團一貫所採納之政策。

綜合附屬公司資產淨值中之少數股東權益與本集團於其中的權益分開呈列。資產淨值中之少數股東權益包括在原業務合併日期的有關權益數額，以及自合併日期起計少數股東的股權變動。適用於少數股東的虧損超出於附屬公司股權的少數股東權益的數額將按本集團的權益作出分配，惟少數股東具約束力責任及可以進行額外投資補足虧損者除外。

### (c) 分類報告

業務分類指從事提供產品或服務之一組資產及業務，而該組資產及業務之風險及回報與其他業務分部有別。地區分類乃在某一特定經濟環境下從事提供產品及服務，而該分類之風險及回報與在其他經濟環境經營之分部有別。

## 2. 主要會計政策(續)

### (d) 外幣兌換

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所包括之項目均使用實體經營之主要經濟環境所採用之貨幣(「功能貨幣」)計算。綜合財務報表以港幣呈列，該貨幣乃本公司之功能及呈列貨幣。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之滙率兌換為功能貨幣。因按結算日適用滙率結算交易及換算外幣資產和負債所產生之外滙損益均列入綜合收益表。

於各結算日，以外幣列值之貨幣項目均按結算日之適用滙率重新換算。按公平值以外幣列值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用滙率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時產生的滙兌差額均於該期間於損益賬內確認，除非滙兌差額由組成本集團海外業務投資淨值之貨幣項目產生，在此情況下，有關滙兌差額於綜合財務報表確認為股本。換算非貨幣項目所產生之滙兌差額按公平值計入期間之盈虧，惟換算有關盈虧直接在股本確認之非貨幣項目所產生之滙兌差額除外，而有關差額直接在股本確認。

#### (iii) 集團公司

本集團旗下所有公司(全部均非採用高通脹經濟體系的貨幣)之功能貨幣倘有別於列賬貨幣，其業績及財務狀況須按如下方式兌換為本公司之列賬貨幣：

- 各資產負債表所列之資產及負債按其結算日之收市滙率換算；
- 各收益表所列之收支按有關期間內之通行平均滙率換算，除非此平均滙率不足以合理地概括反映交易日期適用滙率之累積影響，在此情況下，收支則按交易日期之滙率換算；及
- 一切因此而產生之滙兌差額均確認為股東權益之一個獨立組成部份入賬。

於綜合賬目時，換算外國實體投資淨額、借貸及指定為對沖有關投資之其他外幣工具所產生之滙兌差額乃計入股東權益。出售外國業務時，有關滙兌差額於綜合收益表確認為出售之收益或虧損部分。



## 2. 主要會計政策(續)

### (e) 投資物業

持作長期租金收益或資本增值或兩者兼備且並非本集團旗下各公司所佔用之物業分類為投資物業。

投資物業包括根據經營租賃持有之土地。當符合分類為投資物業之其他要求時，以經營租賃持有之土地亦分類及入賬作投資物業。

投資物業最初按其成本值(包括交易成本)計量。

投資物業於入賬後以公平值列賬。公平值以活躍市場價格為基準，並在有需要之情況下根據特定資產之性質、地點或條件調整公平值。此等估價方法乃符合國際估值準則委員會(International Valuation Standards Committee)頒佈之相關指引。此等估值每年由獨立估值師審查。再發展以持續作投資物業用途之投資物業，或市場活躍度降低之投資物業將繼續以公平值計量。

投資物業之公平值反映(其中包括)現時租賃之租金收入及根據現時市況假設可自日後租賃取得之租金收入。

公平值亦按相似基準反映物業預期將產生之任何現金流出量。

倘投資物業期後支出之相關未來經濟利益很可能流入本集團，而且能可靠地計量該項目之成本，則該項支出可計入該項資產之賬面值。其他維修及保養成本則在其產生之財政期間在綜合收益表內支銷。

公平值之變動於產生期間在綜合收益表內確認。

## 2. 主要會計政策(續)

### (f) 物業、機器及設備

物業、機器及設備乃按成本值減累計折舊及累計減值虧損列賬。

租賃物業裝修之折舊乃以直線法於其尚餘租期內將其成本減累計減值虧損撇銷。

其他物業、機器及設備之折舊乃於其對本集團之估計可使用年內及經計及其估計剩餘價值以直線法將其成本值減累計減值虧損撇銷。就此目的而言，其主要之年率如下：

汽車	20%至33 $\frac{1}{3}$ %
電腦設備	33 $\frac{1}{3}$ %
機器及設備	20%
辦公室設備、傢俬及裝置	20%至33 $\frac{1}{3}$ %

於每個結算日，本集團會審閱資產之剩餘價值及可使用年期，並作出調整(如適用)。

維修物業、機器及設備以使其恢復正常使用狀態之主要成本乃於綜合收益表中支銷。裝修成本均資本化並於對本集團之估計可使用年內折舊。

若資產之賬面值大於其估計可收回價值，該資產之賬面值須即時撇減至其可收回價值。

出售之盈虧為有關資產之銷售所得款項淨額與其賬面值兩者之差額，並於綜合收益表中確認。

物業、機器及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。資產取消確認產生之任何盈虧(按該項目的出售所得款項淨額及賬面值間的差額計算)於該項目取消確認之年度於綜合收益表內確認。

### (g) 無形資產

用以取得專營權以銷售產品之支出，已予資本化並於專營權期內以直線法攤銷。

倘有任何減值跡象，則會評估任何無形資產之賬面值，並即時將之撇減至其可收回金額。

## 2. 主要會計政策(續)

### (h) 減值

每當事件或情況變動顯示賬面值或不可收回，則所有資產會作出減值檢討。減值虧損乃按資產賬面值高出其可收回金額之數額確認。可收回金額為資產公平值減銷售成本及使用價值兩者之較高者。就評估減值而言，資產按可分開識別現金流量(現金產生單位)者之最低級別分組。倘非財務資產出現減值，則會於各結算日檢討是否有減值可予撥回。

倘日後撥回減值虧損，有關資產之賬面值須增至其經重新估計之可收回金額，惟增加的賬面值不得超出倘有關資產並無於以往年度確認任何減值虧損所應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時確認為收入。

### (i) 財務資產

所有正常之財務資產買賣於交易日確認或取消確認。正常之財務資產買賣指購買或出售根據有關市場規則或慣例設定之時限內交付之財務資產。收購或發行財務資產及財務負債(按公平值計入損益之財務資產及財務負債除外)而直接應佔之交易成本乃於初步確認時計入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如適用)。收購按公平值計入損益之財務資產或財務負債之直接應佔交易成本即時於損益賬內確認。

本集團將財務資產分類為：按公平值計入損益之財務資產，以及貸款及應收款項。分類乃基於投資或所收購其他財務資產之目的而定。

#### (a) 按公平值計入損益之財務資產

此類別再細分為兩類：為買賣而持有之財務資產及最初已指定按公平值在損益確認之財務資產。倘若購入之主要目的為於短期內出售或倘若管理層指定作此目的，則財務資產會撥歸此類別。除非衍生工具是指定用作對沖之工具，否則持有作買賣之衍生工具亦納入此類。倘若此類別之資產乃為買賣而持有或預期將於結算日起計12個月內變現，則歸類為流動資產。

因按公平值計入損益之財務資產公平價值變動而產生之已實現及未實現盈虧乃納入產生期間之綜合收益表。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (i) 財務資產 (續)

#### (b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是屬於非衍生性質之財務資產，享有固定或可斟酌釐定之收益(並非在活躍市場上提供報價)，是在本集團直接向債務人提供金錢、貨品或服務且無意將應收款項轉售之情況下出現。此等項目均列作流動資產，但年期由結算日起計超過12個月之項目則除外。貸款及應收款項均列入綜合資產負債表中之應收賬項(附註k)。

#### (c) 股本工具

本集團發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本後入賬。

#### (d) 取消確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於金融資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則財務資產會取消確認。於取消確認財務資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已直接於股本確認的累計損益的總額之間的差額，會於損益賬中確認。倘本集團保留所轉讓資產之幾乎所有風險及回報，本集團則繼續確認財務資產，並就已收取所得款項確認抵押借貸。

當於有關合約之指定責任獲解除、取消或到期時，則會取消確認財務負債。取消確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額會於損益賬中確認。

### (j) 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值指採購發票值並按加權平均法計算。可變現淨值則按預期銷售所得款項減估計銷售支出釐定。

### (k) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初始按公平值確認，而其後則採用實際利率法按已攤銷成本減減值撥備計量。倘有客觀憑證顯示本集團將不能按應收賬款之原有條款收回所有到期款項，則會對應收賬款及其他應收款項作出減值撥備。撥備之數額為資產賬面值與估計未來現金流量現值之間的差額，並按實際利率貼現。撥備之數額於綜合收益表中確認。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (l) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、銀行通知存款及原到期日不超過三個月之其他高流動性短期投資。

### (m) 應付賬款

應付賬款初始按公平值確認，而後則採用實際利率法按已攤銷成本計量。

### (n) 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項之總和。

現時應繳稅項按年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表所報溢利不同。此乃由於其不包括在其他年度應課稅或可減稅的收入或開支項目，亦不包括永不須課稅或減稅之項目。本集團之即期稅項負債按結算日已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

### (o) 遞延稅項

遞延稅項採用資產負債表負債法就資產及負債之稅基與它們在綜合財務報表內之賬面值兩者之暫時差異作全數撥備。遞延稅項根據償還負債或資產變現之期間預期所使用之稅率計算。

遞延稅項資產確立時可扣除暫時差異必須是可以在未來作抵銷之應課稅溢利。

倘因於附屬公司之投資而產生暫時差異，須就此作出遞延稅項撥備，除非撥回暫時差異之時間性可予控制，而暫時差異不大可能於可預見將來撥回。

## 2. 主要會計政策(續)

### (p) 僱員福利

#### (i) 僱員應享假期

僱員之年假和長期服務休假之權利在僱員應享有時確認。本集團為截至結算日止僱員已提供之服務而產生之年假和長期服務休假之估計負債作出撥備。

僱員之病假及產假不作確認，直至僱員正式休假為止。

#### (ii) 退休金責任

本集團於香港及中國內地之附屬公司參與有關界定供款退休計劃，其資產由獨立於本集團資產之管理基金持有。此等計劃之供款按適用薪金成本之若干百分比計算。供款在產生時列作支出。

本集團於台灣之附屬公司為於二零零五年七月一日之前入職的僱員按照當地法定條例參與界定福利退休金計劃，並於各結算日進行精算估值。退休金成本採用預計單位貸款法評估。退休金責任按估計未來現金流出量之現款計算，並根據與相關責任之到期期限近似的台灣優質固定收入債券之回報率作出折讓。精算損益按員工平均剩餘服務年限確認。過往服務成本按平均期間以直線法支銷，直至僱員享有該等福利為止，經未確認精算收益及虧損以及未確認過往服務成本調整，並扣減計劃資產公平值。該供款於相關期間之綜合收益表中扣除。

## 2. 主要會計政策 (續)

### (p) 僱員福利 (續)

#### (iii) 利潤分享和花紅計劃

##### 以股份支付之酬金

本集團設有以股權交收、以股份支付之酬金計劃。授予僱員購股權之公平值乃於授出日期所授出購股權獲即時歸屬時全數確認為開支。於享有期內支銷之總額乃參考所授出購股權之公平值而釐定，當中不包括任何非市場享有條件(例如盈利能力及銷售增長目標)之影響。惟非市場享有條件乃納入預期可行使之購股權數目之假設內。於各結算日，本集團修訂預期可行使購股權之估計數目，並於綜合收益表確認修訂原來估計數目之影響(如有)，且於餘下之享有期就股權進行相關調整。

扣除任何直接交易應佔成本之所得款項乃於購股權獲行使時計入股本(面值)及股份溢價。

### (q) 撥備

倘本集團因過往事件而導致現時須承擔法律性或推定性責任，而履行該等責任時將可能需要資源外流，並可就有關金額作出可靠之估計，則會確認撥備。

撥備以為履行義務所預計需要產生之支出之現值計量，計算此等現值使用之稅前折現率能夠反映當前市場之貨幣時間價值及該負債特有之風險。時間流逝導致撥備金額之增加，確認為利息開支。

## 2. 主要會計政策(續)

### (r) 或然負債

或然負債為可能因過往事件而產生之責任，而其存在與否將僅可以一件或多件不確定而非本集團可完全控制之未來事件是否發生而確定，亦可為因可能毋須具有經濟效益之資源外流或責任涉及金額未能可靠地估計而並未確認之過往事件所產生之現時責任。

儘管或然負債並未予以確認，但會於綜合財務報表附註中披露。倘發生資源外流之可能性有變而有可能需要資源外流，則或然負債將會確認為撥備。

### (s) 收入確認

收入乃按已收或應收代價之公平值計量，相等於在日常業務過程中就已出售商品及已提供服務之應收款額，並扣除折扣。

貨品銷售之收入乃於擁有權之風險及回報轉移時予以確認，通常指將貨品交付客戶及擁有權轉移之時。

出售禮券所得款項乃列作負債。該等所得款項乃於兌現禮券以換領產品時確認為銷售額，或於禮券到期日確認為收入。

提供服務所得收入乃於提供服務時予以確認。預付組合所收取之費用乃列作負債，並按所提用之服務作有系統確認。於預付組合到期時，相關之預收款項會悉數確認為收入。

經營租賃之租金收入乃按直線法確認。

### (t) 利息收入

利息收入採用實際利率法按時間比例確認。倘應收款項出現減值，則本集團會將賬面值減至其按該等款項之原定實際利率貼現之估計未來現金流量而設定之可收回金額，並繼續解除貼現作為利息收入。減值貸款之利息收入確認為收取現金或在情況許可時按成本收回基準予以確認。

### (u) 經營租約

凡資產擁有權之絕大部分風險及回報屬於出租人所有之租約均為經營租約。經營租約產生之租金，經扣除自出租公司所收取之任何獎勵金後，以直線法按租期於綜合收益表中支銷。



### 3. 財務風險管理

#### 3.1 財務風險

本集團之業務承受多種財務風險：外匯風險、信貸風險及利率風險。本集團之整體風險管理集中於金融市場的不可預測事項，並尋求盡量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。風險管理乃由管理層識別、評估及減低與本集團業務相關之財務風險。本集團管理及監控該等風險，確保及時有效採取合適措施。

#### 市場風險

##### (a) 外匯風險

本集團在多個國家／地區營運，故此承受不同貨幣風險，主要為美元。外匯風險來自未來商業交易、已確認資產和負債以及海外業務之淨投資。本集團透過定期審閱本集團所承擔之淨外匯風險，以控制其外匯風險。

##### (b) 現金流量利率風險

本集團大部分計息資產為銀行存款。本集團透過管理賬齡組合、貨幣組合及定息或浮息選擇，以控制利率風險。此外，本集團對財務風險管理繼續採取審慎態度，於年內並無重大借款。借款所產生之利率風險極為輕微。

#### 信貸風險

於二零零七年九月三十日，本集團之最大信貸風險是由於交易對手無法履行責任，包括應收賬款及應付附屬公司款項，以及本公司之綜合資產負債表所列各自之已確認金融資產之賬面值發出之財務擔保以致本集團及本公司蒙受財務虧損。

本集團之信貸風險並無高度集中，有關風險乃分散於多名客戶之中。本集團之營業額大部份為現金或信用卡銷售。此外，本集團及本公司亦透過定期審閱應收賬款之賬齡組合及應收附屬公司款項，以控制其信貸風險。

由於交易對手主要為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

#### 3.2 公平值

董事認為，鑑於應收賬款及應付賬款之現有性質，彼之面值減估計信貸調整乃假設為與其公平值相若。

## 4. 重要會計估計及判斷

於應用附註2所載本集團之會計政策時，本公司董事須對無法依循其他途徑即時得知資產與負債之賬面值時作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設是根據過往經驗及被認為相關之其他因素而作出。實際結果或會與該等估計有所不同。

估計及相關假設乃按持續基準審閱。會計估計之修訂乃於估計有所修訂之期間(倘修訂僅影響該期間)，或修訂期間及未來期間(倘修訂影響本期間及未來期間)內確認。

### 實體會計政策所應用之關鍵判斷

除該等涉及估計者外(見下文)，以下關鍵判斷為董事於應用實體會計政策之過程中所作出，並對財務報表內已確認金額構成最重大影響。

#### (a) 收入確認

當已提供服務及禮券已獲兌現以換領產品而確認銷售禮品禮券時，所提供之服務乃按公平值確認。於釐定所考慮之公平值時，本公司董事會考慮香港會計準則第18號「收入」所載之收入計算方法，即參考過往預付組合及禮券之實際兌現情況。當實際兌現情況與管理層所採納之估計款額有所差異時，所確認之營業額將會改變。

#### (b) 折舊

本團之租賃物業裝修於二零零七年九月三十日之賬面值約為13,300,000港元。本集團管理層以相似性質及功能的物業、機器及設備的實際可使用年期的過往經驗為基準估計可使用年期，其可因店舖裝修及搬遷而大幅改變。倘可使用年期較先前估計年期為短，則管理層將增加折舊支出。

### 估計不確定性之主要來源

下文論述有關未來之主要假設以及於結算日估計不確定因素之其他主要來源，該等假設及估計均存有重大風險可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整。

#### (a) 稅項

本集團須在多個國家／地方繳納所得稅。於釐定該等稅項之撥備時須作出重要判斷。在日常業務過程中有多項交易及計算方式，均會導致未能確定最終所定稅項。倘若該等事情最終所得之稅項與最初錄得之款額有所差異，有關差額將影響有關判斷期間之稅項撥備。有關若干臨時差額及稅項虧損之遞延稅項資產，乃於管理層認為日後可能會出現應課稅溢利以用作抵銷臨時差額或稅項虧損時方始確認。倘若該項預計與原來估計有所差異，該等差額將影響更改有關估計期間所確認之遞延稅項資產及稅項。

## 4. 重要會計估計及判斷(續)

### (b) 資產減值

根據相關會計準則，倘出現若干情況或情況有變，顯示或不能收回資產賬面值時，本集團則會檢討減值，或每年進行減值測試。釐定資產有否減值時須估計使用價值，當中本集團須估計未來現金流量及合適之貼現率以計算現值。倘實際未來現金流量少於預期，則可能出現減值虧損。

### (c) 投資物業公平值之估計

投資物業之公平值已參考獨立估值而釐定。公平值之最佳憑證為同類租賃及其他合約在活躍市場上之現行價格。本集團已聘請獨立專業估值師以釐定本集團投資物業之公開市值。該等估值均須運用判斷及估計。

## 5. 營業額、其他收入及分類資料

本集團主要從事護膚品零售、提供美容院、水療及其他有關服務。於本年度已確認之收益如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
營業額		
銷售貨品	<b>415,794</b>	327,832
提供服務	<b>177,564</b>	156,186
	<b>593,358</b>	484,018
其他收入		
銀行存款之利息收入	<b>5,829</b>	1,123
來自投資物業之租金收入	<b>964</b>	1,703
上市投資之股息收入	<b>45</b>	—
按公平值計入損益之財務資產之公平值增加	<b>4,470</b>	57
出售投資物業之收益	—	1,975
其他	<b>950</b>	538
	<b>12,258</b>	5,396
收益合計	<b>605,616</b>	489,414

## 5. 營業額、其他收入及分類資料(續)

遵照本集團之內部財務申報方法，本集團已決定分別以業務分類及地區分類為主要及次要申報形式。

### 主要申報形式－業務分類

	零售		服務		抵銷		集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
銷售予外界客戶	<b>415,794</b>	327,832	<b>177,564</b>	156,186	-	-	<b>593,358</b>	484,018
分類間銷售	<b>25,825</b>	21,563	-	-	<b>(25,825)</b>	(21,563)	-	-
合計	<b>441,619</b>	349,395	<b>177,564</b>	156,186	<b>(25,825)</b>	(21,563)	<b>593,358</b>	484,018
分類業績	<b>55,942</b>	27,033	<b>25,268</b>	18,504	-	-	<b>81,210</b>	45,537
其他收入							<b>12,258</b>	5,396
投資物業之公平價值增加							<b>2,300</b>	-
未分攤之公司開支							<b>(43,025)</b>	(37,334)
除稅前溢利							<b>52,743</b>	13,599
稅項							<b>(10,176)</b>	733
本年度溢利							<b>42,567</b>	14,332

## 5. 營業額、其他收入及分類資料(續)

### 主要申報形式－業務分類(續)

	零售		服務		集團	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>資產</b>						
分類資產	<b>244,448</b>	207,417	<b>90,826</b>	85,806	<b>335,274</b>	293,223
未分攤資產					<b>64,748</b>	36,304
總資產					<b>400,022</b>	329,527
<b>負債</b>						
分類負債	<b>84,601</b>	68,665	<b>133,235</b>	99,719	<b>217,836</b>	168,384
未分攤負債					<b>12,408</b>	8,891
總負債					<b>230,244</b>	177,275
<b>其他資料</b>						
物業、機器及 設備之折舊	<b>12,794</b>	10,986	<b>9,499</b>	9,642	<b>22,293</b>	20,628
無形資產之攤銷	<b>238</b>	850	—	—	<b>238</b>	850
資本性開支	<b>10,810</b>	14,416	<b>4,247</b>	9,875	<b>15,057</b>	24,291

分類資產主要包括物業、機器及設備、存貨、應收賬項及營運現金。分類負債包括營運負債。資本性開支包括新添置物業、機器及設備、投資物業及無形資產。

## 5. 營業額、其他收入及分類資料(續)

### 次要申報形式－地區分類

	營業額		資本性開支		總資產	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
香港及澳門	<b>297,783</b>	261,042	<b>3,906</b>	13,601	<b>188,181</b>	180,454
中國內地	<b>244,313</b>	159,265	<b>10,071</b>	8,334	<b>123,785</b>	84,180
台灣	<b>42,897</b>	53,772	<b>672</b>	1,833	<b>19,571</b>	22,176
新加坡	<b>8,365</b>	9,939	<b>408</b>	523	<b>3,737</b>	6,413
	<b>593,358</b>	484,018	<b>15,057</b>	24,291	<b>335,274</b>	293,223
未分攤資產					<b>64,748</b>	36,304
					<b>400,022</b>	329,527

就地區分類申報而言，銷售額乃根據客戶所在國家／地方分類申報。分類資產及資本開支乃根據資產所在地分類申報。

## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利於計入及扣除下列項目後列賬：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已計入		
出售物業、機器及設備之收益／(虧損)	<b>1</b>	(4)
滙兌收益淨額	<b>1,709</b>	803
已扣除		
呆壞賬撥備	<b>778</b>	—
無形資產攤銷	<b>238</b>	850
核數師酬金	<b>1,491</b>	1,430
土地及樓宇之經營租賃租金		
— 最低租賃付款	<b>47,454</b>	43,196
— 或然租金	<b>4,536</b>	4,427
百貨公司佣金	<b>61,689</b>	46,506
銀行長期貸款之利息開支	<b>—</b>	610

## 7. 稅項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
當期稅項		
香港利得稅	4,091	2,348
海外稅項	4,978	2,072
過往年度撥備不足／(超額撥備)	48	(514)
有關暫時差異產生及撥回之遞延稅項(附註27)	1,059	(4,639)
	<b>10,176</b>	(733)

香港利得稅已按本年度之估計應課稅溢利經抵銷往年結轉之稅務虧損後以稅率17.5%(二零零六年：17.5%)撥備。

海外溢利之稅項乃按本年度之估計應課稅溢利以本集團經營業務之國家／地方適用之稅率計算。

中華人民共和國(「中國」)企業所得稅率乃就應課稅溢利按法定所得稅率33%計算，惟來自外高橋保稅區及浦東新區之應課稅溢利則根據相關政府通知按優惠稅率15%繳納稅項。

於二零零七年三月十六日，根據中國主席令第63號，中國頒佈中國企業所得稅法，由二零零八年一月一日起若干附屬公司之稅率將由33%改為25%。

本集團就除稅前溢利計算之稅項與使用本集團之主要經營地區的稅率計算之假設性款額有所不同：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前溢利	52,743	13,599
按稅率17.5%(二零零六年：17.5%)計算	9,230	2,380
其他國家不同稅率之影響	(966)	(734)
毋須課稅之收入	(1,341)	(601)
就稅務而言不可扣除之開支	1,174	369
動用稅務虧損	(567)	—
未確認稅務虧損	1,153	3,039
過往年度撥備不足／(超額撥備)	48	(514)
不再確認稅務虧損	629	—
公平價值收益暫時差異之撥回	—	(4,672)
其他	816	—
稅項開支／(計入)	<b>10,176</b>	(733)

## 8. 股權持有人應佔溢利

於本公司財務報表處理之股權持有人應佔溢利約為58,240,000港元(二零零六年：27,536,000港元)。

## 9. 股息

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
已宣派及支付之中期股息每股4.0港仙 (二零零六年：2.0港仙)	14,114	6,846
已宣派及支付之特別中期股息每股1.0港仙 (二零零六年：1.0港仙)	3,528	3,423
	<b>17,642</b>	10,269
於結算日後擬派之末期股息每股8.0港仙 (二零零六年：4.0港仙)	28,547	13,963
於結算日後擬派之特別末期股息每股2.0港仙 (二零零六年：1.0港仙)	7,136	3,491
	<b>35,683</b>	17,454
	<b>53,325</b>	27,723

董事建議派付二零零七年末期股息每股8.0港仙及特別股息每股2.0港仙，總額分別約為28,547,000港元及7,136,000港元，並須待股東於股東大會上批准。

截至二零零七年九月三十日止年度之已付股息總額約為35,096,000港元(二零零六年：20,532,000港元)。

## 10. 每股盈利

每股基本盈利乃按本集團之股權持有人應佔溢利約40,723,000港元(二零零六年：13,600,000港元)及本年度已發行普通股之加權平均數348,219,178股(二零零六年：342,173,534股)計算。

截至二零零七年九月三十日止年度，每股攤薄盈利乃按股權持有人應佔溢利約40,723,000港元及年內已發行普通股之加權平均數348,219,178股加上假設所有已授出但尚未行使之購股權已於年初或(如較後日子)購股權授出日期獲行使而按零代價被視為已發行普通股之加權平均數6,384,543股計算。

於計算截至二零零六年九月三十日止年度之每股攤薄盈利時並無計及行使本公司尚未行使之購股權，乃由於該等購股權之行使價高於本公司於該年度之平均市價。



## 11. 員工成本(包括董事酬金)

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
薪酬、薪金、花紅及津貼	167,406	148,313
退休福利成本－界定福利計劃(附註26)	(56)	(56)
退休福利成本－界定供款計劃	9,217	6,496
未放取年假	1,473	(1,428)
	<b>178,040</b>	153,325

## 12. 董事酬金及五位最高薪酬人士

## (a) 董事酬金

董事姓名	袍金 千港元	基本薪酬、 房屋津貼、 其他津貼及 實物利益 千港元	花紅 千港元	退休福利 成本 千港元	二零零七年 酬金總額 千港元	二零零六年 酬金總額 千港元
余麗絲 <sup>(4)</sup>	—	5,931	500	12	6,443	5,535
譚次生	—	897	125	12	1,034	909
余麗珠	—	897	125	12	1,034	909
余金水	—	1,405	125	12	1,542	1,387
黎燕屏	—	897	125	12	1,034	909
黃龍德太平紳士 <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	150	—	—	—	150	150
黃鎮南 <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	150	—	—	—	150	150
黃志強 <sup>(1)(2)(3)(4)</sup>	150	—	—	—	150	150
二零零七年度總額	450	10,027	1,000	60	11,537	
二零零六年度總額	450	9,589	—	60		10,099

(1) 獨立非執行董事

(2) 本公司審核委員會成員

(3) 本公司薪酬委員會成員

(4) 本公司投資諮詢委員會成員

## 12. 董事酬金及五位最高薪酬人士 (續)

### (a) 董事酬金 (續)

若干本公司董事獲授購股權以認購本公司股份。於本年度授出、行使及失效之購股權之詳情於董事會報告及附註24內披露。

### (b) 五位最高薪酬人士

本集團本年度之五位最高薪酬人士包括兩位(二零零六年：兩位)董事，其酬金已於上文之分析反映。於本年度應付其餘三位人士(二零零六年：三位)之酬金如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪金、房屋津貼、其他津貼及實物福利	<b>3,447</b>	3,764
花紅	<b>487</b>	629
退休福利成本	<b>29</b>	36
	<b>3,963</b>	4,429

花紅乃經參考本集團經營業績、個人表現及可比較市場數據而釐定。

## 12. 董事酬金及五位最高薪酬人士(續)

### (b) 五位最高薪酬人士(續)

酬金組別詳情如下：

	人數	
	二零零七年	二零零六年
酬金幅度		
500,000港元至1,000,000港元	-	1
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	-
2,000,001港元至2,500,000港元	-	1
	<b>3</b>	<b>3</b>

截至二零零七年及二零零六年九月三十日止年度，並無任何董事放棄任何酬金，而本集團亦無向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為加入本集團或加入時之獎勵及作為離職補償。

## 13. 無形資產

	專營權費用	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	<b>516</b>	1,264
添置	<b>785</b>	102
攤銷支出	<b>(238)</b>	(850)
於年終	<b>1,063</b>	516
於年終 成本值	<b>6,065</b>	5,280
累計攤銷	<b>(5,002)</b>	(4,764)
賬面淨額	<b>1,063</b>	516

收購銷售產品之專營權所產生之開支乃按直線法於各專營權期間撥作資本及攤銷。

## 14. 投資物業

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	27,000	89,000
添置	-	-
出售	-	(62,000)
於綜合收益表確認之公平值增加	2,300	-
於年終	29,300	27,000

本集團於投資物業之權益按其賬面淨值列賬，分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於香港，以下列年期之租約持有：		
10年至50年之租約	23,800	22,000
超過50年之租約	5,500	5,000
	29,300	27,000

投資物業於二零零七年九月三十日由獨立註冊測量師行第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司按公開市值之基準進行重估。

本集團所有以經營租賃持有用作賺取租金或資本升值之物業權益，均以公平值模式計量，並分類及列作為投資物業。

於二零零七年及二零零六年九月三十日，並無投資物業遭抵押。

## 15. 物業、機器及設備

	租賃 物業裝修 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元	機器及設備 千港元	辦公室 設備、傢俬 及裝置 千港元	合計 千港元
成本值						
二零零五年十月一日	58,930	2,532	6,042	17,546	7,056	92,106
添置	17,616	673	1,744	2,346	1,810	24,189
出售時抵銷	(1,945)	(299)	—	(12)	(470)	(2,726)
滙兌調整	353	9	57	—	2	421
二零零六年九月三十日	74,954	2,915	7,843	19,880	8,398	113,990
累計折舊						
二零零五年十月一日	43,403	1,943	4,806	7,516	4,575	62,243
本年度折舊	14,939	452	985	3,262	990	20,628
出售時抵銷	(1,945)	(299)	—	(6)	(369)	(2,619)
滙兌調整	315	5	45	—	(1)	364
二零零六年九月三十日	56,712	2,101	5,836	10,772	5,195	80,616
賬面淨值						
二零零六年九月三十日	18,242	814	2,007	9,108	3,203	33,374
成本值						
二零零六年十月一日	74,954	2,915	7,843	19,880	8,398	113,990
添置	10,410	40	1,073	2,372	377	14,272
出售時抵銷	(67)	—	(65)	—	(233)	(365)
滙兌調整	1,558	38	218	31	91	1,936
二零零七年九月三十日	86,855	2,993	9,069	22,283	8,633	129,833
累計折舊						
二零零六年十月一日	56,712	2,101	5,836	10,772	5,195	80,616
本年度折舊	15,934	410	1,148	3,544	1,257	22,293
出售時抵銷	(67)	—	(65)	—	(224)	(356)
滙兌調整	990	19	116	2	49	1,176
二零零七年九月三十日	73,569	2,530	7,035	14,318	6,277	103,729
賬面淨值						
二零零七年九月三十日	13,286	463	2,034	7,965	2,356	26,104

## 16. 於附屬公司之投資／附屬公司欠款／(結欠)之款項

### 本公司

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
非上市股份，按成本值	3,000	3,000
附屬公司欠款	112,608	78,387
結欠附屬公司之款項	(5,837)	(1,117)
	<b>109,771</b>	80,270

附屬公司之詳情載於附註31。

附屬公司欠款／(結欠)之款項為無抵押、免息且須於要求時償還。附屬公司欠款／(結欠)之款項之公平值與其賬面值相若。

## 17. 租金按金及預付款項

租金按金及預付款項乃採用實際年利率2厘按已攤銷成本列賬。

## 18. 存貨

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
製成品－商品	49,556	45,343

## 19. 按公平值計入損益之財務資產

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於香港上市之股票證券	5,439	1,828
存放於銀行之結構存款	14,624	7,787
	<b>20,063</b>	9,615

存放於銀行之結構存款按介乎14.5%至20%之利率計息，回報與若干上市股份於到期日之表現掛鈎。結構存款於初步確認時被劃分為按公平值計入損益，乃由於其組成包含一種或以上嵌入式衍生工具之合約其中部份，致使結構存款被劃分為按公平值計入損益。

按公平值計入損益之財務資產乃按結算日之公平價值列賬。上市投資之公平價值乃經參考活躍市場所報之買價計算，而結構存款按銀行之估值方式所提供之價格計算。

## 20. 應收賬款

賬齡分析之詳情如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
零至30天	49,760	34,263
31天至60天	5,619	4,431
61天至90天	1,117	921
90天以上	1,553	117
	<b>58,049</b>	39,732

信貸期通常為30天至90天。

應收賬款之公平值與賬面值相若。

應收賬款主要以港元、新台幣及人民幣計值。

## 21. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金主要以港元、新台幣及人民幣計值。

短期銀行存款按年利率約4%(二零零六年：3%)計息，並於三個月內到期。

短期銀行存款之公平值與賬面值相若。

## 22. 應付賬款

賬齡分析之詳情如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
0至30天	3,027	6,231

應付賬款之公平值與賬面值相若。

應付賬款主要以美元計值。

## 23. 預收款項

結餘指已銷售而仍未兌現商品之禮券及預收美容院服務、護膚及其他相關服務之金額。



## 24. 股本

### 本公司

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
法定： 1,000,000,000股(二零零六年：1,000,000,000股) 每股面值0.1港元之普通股	100,000	100,000
已發行及已付： 356,736,000股(二零零六年：342,416,000股) 每股面值0.1港元之普通股	35,674	34,242
	<b>已發行及繳足普通股</b>	
	股份數目	千港元
於年初	342,416,000	34,242
因行使購股權而發行新股份	14,320,000	1,432
於年終	356,736,000	35,674

本公司之購股權計劃(「購股權計劃」)於二零零二年一月二十三日採納。購股權計劃之目的乃要為參與人士提供認購本公司股權之機會，鼓勵參與人士致力提升本公司及其股份之價值，惠及本公司及其股東之整體利益。根據購股權計劃，董事會可於二零一二年一月二十二日或之前酌情向任何僱員、本公司或其任何附屬公司之董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；任何諮詢人(專業或非專業)或顧問、分銷商、供應商、代理商、客戶、夥伴、合營夥伴、創辦人、服務供應商，按購股權價格1.00港元授出購股權，據此彼等可認購(已加上根據任何其他計劃可授出之購股權總數)佔初步不超過於股份上市日期已發行股份10%之本公司股份。認購價須為本公司股份於購股權授出日期前五個交易日在聯交所之平均收市價及股份面值兩者中之較高者。根據購股權計劃可授出之購股權獲行使時已發行及將發行之股份總數，最多不得超過不時已發行股份總數(不包括購股權獲行使時發行之任何股份)之30%。

## 24. 股本(續)

於年內，購股權變動詳情如下：

類別	授出日期	行使期限	每股 行使價 港元	於 二零零六年 十月一日	已授出	已行使	已註銷/ 失效	於 二零零七年 九月三十日
董事	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日至 二零零七年八月二十九日	0.52	5,100,000	—	5,100,000	—	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日至 二零零九年一月三十一日	0.42	10,200,000	—	2,200,000	—	8,000,000
				15,300,000	—	7,300,000	—	8,000,000
供應商	二零零二年三月十一日	二零零二年三月十一日至 二零一二年三月十日	1.18	3,264,000	—	—	—	3,264,000
	二零零三年三月十二日	二零零三年三月十二日至 二零一三年三月十一日	0.54	976,000	—	—	—	976,000
				4,240,000	—	—	—	4,240,000
僱員 (總計)	二零零二年四月二十六日	二零零二年十月二十六日至 二零零七年四月二十五日	1.67	750,000	—	—	750,000	—
	二零零二年四月二十六日	二零零三年四月二十六日至 二零零七年四月二十五日	1.67	750,000	—	—	750,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零三年二月二十八日至 二零零七年八月二十九日	0.52	1,484,000	—	1,320,000	164,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零三年八月三十一日至 二零零七年八月二十九日	0.52	2,560,000	—	2,320,000	240,000	—
	二零零二年八月三十日	二零零四年二月二十九日至 二零零七年八月二十九日	0.52	1,560,000	—	1,320,000	240,000	—
	二零零四年一月二十八日	二零零四年五月三日至 二零零九年一月三十一日	0.42	960,000	—	720,000	80,000	160,000
	二零零四年一月二十八日	二零零四年十一月一日至 二零零九年一月三十一日	0.42	1,060,000	—	820,000	80,000	160,000
	二零零四年一月二十八日	二零零五年五月二日至 二零零九年一月三十一日	0.42	860,000	—	520,000	80,000	260,000
				9,984,000	—	7,020,000	2,384,000	580,000

## 24. 股本(續)

本公司已根據本公司之購股權計劃授出合共可認購本公司最多約13,000,000股股份之購股權予供應商、若干董事及僱員，佔於本年報日期本公司現有已發行股本之3.6%，於二零零七年九月三十日，該等購股權尚未獲行使。

於二零零七年九月三十日，未行使購股權之加權平均行使價為每股0.62港元(二零零六年：每股0.61港元)。

於截至二零零七年九月三十日止年度因購股權獲行使而發行14,320,000股股份(二零零六年：300,000股)。行使時之加權平均股價為每股0.84港元(二零零六年：每股0.52港元)。

## 25. 儲備

## 本集團

	股本					
	股份溢價 千港元	滙兌儲備 千港元	股本儲備 千港元	贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	總數 千港元
於二零零五年十月一日	26,934	533	(1,766)	450	97,039	123,190
本年度溢利	—	—	—	—	13,600	13,600
行使購股權而發行股份	96	—	—	—	—	96
已付二零零五年末期股息	—	—	—	—	(10,263)	(10,263)
已付二零零六年中期及特別股息	—	—	—	—	(10,269)	(10,269)
換算海外業務所產生之滙兌差額， 直接確認為權益	—	809	—	—	—	809
於二零零六年九月三十日	27,030	1,342	(1,766)	450	90,107	117,163
呈報方式：						
儲備	27,030	1,342	(1,766)	450	72,986	100,042
議派末期及特別股息	—	—	—	—	17,121	17,121
	27,030	1,342	(1,766)	450	90,107	117,163
	股本					
	股份溢價 千港元	滙兌儲備 千港元	股本儲備 千港元	贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	總數 千港元
於二零零六年十月一日	27,030	1,342	(1,766)	450	90,107	117,163
本年度溢利	—	—	—	—	40,723	40,723
行使購股權而發行股份	5,588	—	—	—	—	5,588
已付二零零六年末期及特別股息	—	—	—	—	(17,454)	(17,454)
已付二零零七年中期及特別股息	—	—	—	—	(17,642)	(17,642)
換算海外業務所產生之滙兌差額， 直接確認為權益	—	3,129	—	—	—	3,129
於二零零七年九月三十日	32,618	4,471	(1,766)	450	95,734	131,507
呈報方式：						
儲備	32,618	4,471	(1,766)	450	60,051	95,824
議派末期及特別股息	—	—	—	—	35,683	35,683
	32,618	4,471	(1,766)	450	95,734	131,507

(附註) 股本儲備指根據於二零零二年一月二十三日之集團重組收購附屬公司之股份之面值與因此發行以作交換之本公司股份之面值兩者之差額。

## 25. 儲備(續)

## 本公司

	股份溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	總數 千港元
於二零零五年十月一日	26,934	450	11,953	39,337
本年度溢利	—	—	27,536	27,536
行使購股權而發行股份	96	—	—	96
已付二零零五年末期股息	—	—	(10,263)	(10,263)
已付二零零六年中期及特別股息	—	—	(10,269)	(10,269)
於二零零六年九月三十日	27,030	450	18,957	46,437
呈報方式：				
儲備	27,030	450	1,836	29,316
議派末期及特別股息	—	—	17,121	17,121
	27,030	450	18,957	46,437
	股份溢價 千港元	股本 贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	總數 千港元
於二零零六年十月一日	<b>27,030</b>	<b>450</b>	<b>18,957</b>	<b>46,437</b>
本年度溢利	—	—	<b>58,240</b>	<b>58,240</b>
行使購股權而發行股份	<b>5,588</b>	—	—	<b>5,588</b>
已付二零零六年末期及特別股息	—	—	<b>(17,454)</b>	<b>(17,454)</b>
已付二零零七年中期及特別股息	—	—	<b>(17,642)</b>	<b>(17,642)</b>
於二零零七年九月三十日	<b>32,618</b>	<b>450</b>	<b>42,101</b>	<b>75,169</b>
呈報方式：				
儲備	<b>32,618</b>	<b>450</b>	<b>6,418</b>	<b>39,486</b>
議派末期及特別股息	—	—	<b>35,683</b>	<b>35,683</b>
	<b>32,618</b>	<b>450</b>	<b>42,101</b>	<b>75,169</b>

## 26. 退休金責任

### (a) 界定供款計劃

- (i) 本集團為所有合資格僱員設立一項強積金計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開持有，以及撥入信託人管理的基金。本集團按1,000港元或有關月薪成本的5%(以較低者為準)，向強積金計劃供款。
- (ii) 中國內地附屬公司聘用的僱員均參與中國政府營辦的國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按僱員薪金的若干百分比，向退休福利計劃供款，作為福利之用。本集團對退休福利計劃的唯一責任就是根據計劃規定供款。

### (b) 界定福利計劃

本集團一間台灣附屬公司參與由當地法定規例規定之退休計劃。注資計劃之資產獨立於本集團之資產，由個別信託基金持有。該附屬公司須確保於界定福利計劃內擁有足夠資金以供其僱員在達到退休年齡時向其支付既有福利。該附屬公司現根據規例就僱員工資固定百分比作出供款。

於二零零七年及二零零六年九月三十日之退休金債務已由獨立合資格精算師「精算管理有限公司」，採用預計單位貸款法進行精算估價。於二零零七年九月三十日之退休金資產及債務現值間之虧絀列入二零零七年綜合收益表確認。

綜合資產負債表中確認本集團就界定福利計劃所承擔責任而產生之數額確定如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
注資界定福利債務之現值	204	431
計劃資產公平價值	(641)	(625)
超額注資債務之現值	(437)	(194)
未確認精算收益	910	723
資產負債表內之負債	473	529

於綜合收益表就界定福利計劃確認之金額如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
利息成本	16	24
計劃資產之預期回報	(17)	(16)
精算收益淨額	(55)	(64)
於綜合收益表確認之收益總額(附註11)	(56)	(56)

## 26. 退休金責任(續)

於綜合資產負債表確認之負債變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	529	620
收益總額，已計入員工成本(附註11)	(56)	(56)
已付供款	-	(35)
於年終	473	529

所採用之主要精算假設如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
折讓率	3.75	3.75
計劃資產之預期回報率	2.75	2.75
未來薪酬之預期增長率	2.50	2.50

根據精算估值所顯示，計劃資產之市值為641,000港元(二零零六年：625,000港元)。

於年內，界定福利責任現值之變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	431	653
利息成本	16	24
精算收益	(243)	(246)
於年終	204	431

## 26. 退休金責任(續)

計劃資產之公平價值於年內之變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	625	578
已付供款	-	35
計劃資產預計回報	17	16
精算虧損	(1)	(4)
於年終	641	625

計劃資產之主要分類及各分類於結算日之公平價值百分比如下：

	二零零七年 %	二零零六年 %
金融機構之存款	39.96	48.10
短期票據	9.48	15.03
股票	10.87	19.34
債券	13.18	10.16
其他	26.51	7.37
	100.00	100.00

## 27. 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就暫時差異按主要稅率17.5%(二零零六年：17.5%)作全數撥備。

遞延稅項資產之變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	5,025	2,753
滙兌調整	32	-
在綜合收益表(扣除)／計入	(796)	2,272
於年終	4,261	5,025



## 27. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債之變動如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	(150)	(2,517)
在綜合收益表(扣除)/計入	(263)	2,367
於年終	(413)	(150)

遞延稅項資產/(負債)之變動(與同一徵稅地區之結餘抵銷前)如下：

	減速稅項折舊		稅項虧損		增進稅項折舊		公平價值收益		總計	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	1,055	926	4,431	5,162	-	(569)	(611)	(5,283)	4,875	236
在綜合收益表(扣除)/計入	953	129	(1,610)	(731)	-	569	(402)	4,672	(1,059)	4,639
滙兌調整	-	-	32	-	-	-	-	-	32	-
於年終	2,008	1,055	2,853	4,431	-	-	(1,013)	(611)	3,848	4,875

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當報銷後，下列金額在綜合資產負債表內列賬：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
遞延稅項資產	4,261	5,025
遞延稅項負債	(413)	(150)
	3,848	4,875

## 27. 遞延稅項 (續)

當有可能透過未來應課稅溢利實現相關稅務利益時，方會就結轉稅務虧損確認遞延稅項資產。並無於財務報表作出撥備之潛在遞延稅項資產如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
稅務虧損	5,681	5,095

此項虧損可無限期結轉以抵銷日後之應課稅收入。

## 28. 綜合現金流量表附註

### (a) 除稅前溢利與經營業務產生之現金淨額之對賬表

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前溢利	52,743	13,599
調整：		
股息收入	(45)	—
物業、機器及設備之折舊	22,293	20,628
呆壞賬撥備	778	—
無形資產攤銷	238	850
利息收入	(5,829)	(1,123)
利息開支	—	610
按公平值計入損益之財務資產之公平價值增加	(4,470)	(57)
出售物業、機器及設備之(收益)/虧損	(1)	4
出售投資物業之收益	—	(1,975)
投資物業之公平價值增加	(2,300)	—
營運資金變動前之經營現金流量	63,407	32,536
存貨之增加	(4,213)	(10,193)
應收賬款之增加	(19,095)	(7,981)
租金按金及預付款項、預付款項、其他按金及應收款之增加	(11,262)	(4,708)
按公平值計入損益之財務資產增加	(5,978)	(9,493)
應付賬款之減少	(3,204)	(5,099)
應計項目及其他應付款之增加	13,307	16,448
預收款項之增加	36,557	31,259
退休金責任之減少	(56)	(91)
經營業務產生之現金	69,463	42,678

## 28. 綜合現金流量表附註(續)

## (b) 本年度融資活動之變動分析

	長期銀行貸款		股本 包括股份溢價及股本儲備		少數股東權益	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
於年初	-	16,737	<b>59,506</b>	59,380	<b>847</b>	209
償還銀行長期貸款	-	(16,737)	-	-	-	-
行使購股權之 所得款項	-	-	<b>7,020</b>	126	-	-
少數股東應佔 溢利淨額	-	-	-	-	<b>1,844</b>	732
已付一間附屬公司 之少數股東之 股息	-	-	-	-	<b>(94)</b>	(94)
於年終	-	-	<b>66,526</b>	59,506	<b>2,597</b>	847

## 29. 承擔

### 本集團

#### (a) 資本承擔

於二零零七年九月三十日，本集團並無任何資本承擔(二零零六年：無)。

#### (b) 經營租約之承擔

於二零零七年及二零零六年九月三十日，本集團根據投資物業以及土地及樓宇之不可撤銷經營租約規定之未來應收及應付最低租金總額如下：

作為出租人 租金收入	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
不超過一年	264	964
多於一年但不超過五年	-	264
	<b>264</b>	1,228

作為承租人 應付租金	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
不超過一年	51,513	40,628
多於一年但不超過五年	48,610	22,707
	<b>100,123</b>	63,335

經營租賃付款指本集團就其若干租賃物業應付之租金。租約乃經磋商釐定，而租金為固定金額，租約平均年期為二至三年。

上述租賃承擔僅計及基本租金之承擔；由於難以預先計算額外租金之款額，因此並無計及按預先釐定應佔營業額之百分比計算之金額減各租賃之基本租金所產生之額外應付租金(如有)。

### 本公司

於二零零七年九月三十日，本公司並無任何資本承擔或經營租約之承擔(二零零六年：無)。

### 30. 銀行融資

於二零零七年九月三十日，本集團獲一家銀行批授之銀行信貸設施額合共約18,000,000港元(二零零六年：18,000,000港元)，由本公司作擔保。

### 31. 附屬公司詳情

公司名稱	註冊成立 之國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本 之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
<b>直接持有：</b>				
Water Oasis Group (BVI) Limited	英屬處女群島 一九九九年十二月十六日	普通股 30,000美元	100%	投資控股 香港
<b>間接持有：</b>				
Water Oasis Holdings Limited	英屬處女群島 一九九九年十二月十六日	普通股 1美元	100%	投資控股 香港
Oasis Spa Holdings Limited	英屬處女群島 一九九九年十二月十六日	普通股 1美元	100%	投資控股 香港
Oasis-Beauty.com Holdings Limited	英屬處女群島 一九九九年十二月十六日	普通股 1美元	100%	投資控股 香港
Water Oasis (Labuan) Holdings Limited	馬來西亞納閩島 二零零零年六月二十八日	普通股 10,000美元	100%	投資控股 台灣
Water Oasis China (BVI) Limited	英屬處女群島 二零零零年十月十二日	普通股 1美元	100%	投資控股 香港
OBS Company Limited	香港 二零零零年七月二十六日	普通股 2港元	100%	經營護膚及 美容培訓中心 香港

## 31. 附屬公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立 之國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本 之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
間接持有：(續)				
Water Oasis Company Limited	香港 一九九八年五月六日	無投票權之遞延股 1,000,000港元 普通股 10,000港元	100%	護膚品零售 香港
水之屋有限公司	香港 一九九九年十二月二十四日	普通股 1,000,000港元	100%	經營美容院、 水療及其他 相關服務 香港
Oasis-Beauty.com Limited(已於 二零零七年 十月二日改名為 奧思科技美容 有限公司)	香港 一九九九年十二月二十四日	普通股 10,000港元	100%	分銷美容 服務設備
水貝爾股份有限公司	台灣 一九九九年九月十七日	普通股 新台幣20,000,000元	90%	護膚品零售 台灣
Water Oasis (China) Holdings Limited	薩摩亞 二零零零年四月五日	普通股 101美元	90.1%	投資控股 香港

## 31. 附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立 之國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本 之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
間接持有：(續)				
彩恩國際有限公司	香港 一九九九年十月二十二日	普通股 2港元	100%	不活躍
Oasis Advertising Agency Company Limited (已於二零零七年 十一月七日 改名為奧思花軒 有限公司)	香港 二零零零年十月十八日	普通股 2港元	100%	經營花店 香港
奧思(澳門)有限公司	澳門 二零零一年七月十九日	普通股 葡幣25,000元	100%	護膚品零售 澳門
水磨坊有限公司	香港 二零零二年三月十三日	普通股 1,000,000港元	100%	經營美容院及 提供其他 相關服務 香港
Aricon Investments Limited	英屬處女群島 二零零二年三月八日	普通股 1美元	100%	不活躍
Master Advance Limited	香港 二零零二年六月二十八日	普通股 1,000,000港元	100%	投資控股 香港

## 31. 附屬公司詳情(續)

公司名稱	註冊成立 之國家/ 地點及日期	已發行及 繳足股本/ 註冊股本 之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
間接持有：(續)				
奧思美容品(上海) 有限公司	中國 二零零二年二月九日	200,000美元	90.1%	護膚品零售 中國內地
奧思美容品(深圳) 有限公司	中國 二零零二年十月十日	3,000,000港元	90.1%	不活躍
奧泉(上海)商貿 有限公司	中國 二零零六年三月九日	200,000美元	100%	護膚品零售 中國內地
Water Oasis (Singapore) Pte. Limited	新加坡 二零零三年十一月六日	普通股 新加坡300,000元	100%	護膚品零售 新加坡
珍朗有限公司	香港 二零零六年一月二十六日	普通股 2,000,000港元	100%	經營美容院及 提供其他 相關服務 香港

概無附屬公司於年終或於年內任何時間擁有未償還債務證券。



## 32. 關連人士交易

### 管理層要員之酬金

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
基本薪酬、房屋津貼、其他津貼及實物利益	10,027	9,589
花紅	1,000	—
退休福利成本	60	60
	<b>11,087</b>	9,649

## 五年財務概要

截至九月三十日止年度

	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	二零零三年 千港元
<b>業績</b>					
營業額	<b>593,358</b>	484,018	413,888	357,553	310,236
投資物業之公平價值增加	<b>2,300</b>	—	23,763	1,300	(350)
除稅前溢利／(虧損)	<b>52,743</b>	13,599	17,936	3,577	(7,710)
稅項	<b>(10,176)</b>	733	(4,653)	(1,678)	(41)
本年度溢利／(虧損)	<b>42,567</b>	14,332	13,283	1,899	(7,751)
少數股東權益	<b>(1,844)</b>	(732)	(521)	(205)	654
股權持有人應佔溢利／(虧損)	<b>40,723</b>	13,600	12,762	1,694	(7,097)
<b>資產負債表</b>					
總資產	<b>400,022</b>	329,527	309,397	259,980	199,684
總負債	<b>(230,244)</b>	(177,275)	(151,786)	(103,289)	(55,671)
少數股東權益	<b>(2,597)</b>	(847)	(209)	193	(362)
資產淨值	<b>167,181</b>	151,405	157,402	156,884	143,651

# Corporate Information 公司資料

## DIRECTORS 董事

### EXECUTIVE DIRECTORS 執行董事

YU Lai Si  
余麗絲  
TAM Chie Sang  
譚次生  
YU Lai Chu, Eileen  
余麗珠  
YU Kam Shui, Erastus  
余金水  
LAI Yin Ping  
黎燕屏

### INDEPENDENT NON-EXECUTIVE DIRECTORS 獨立非執行董事

WONG Lung Tak, Patrick, J.P.  
黃龍德太平紳士  
WONG Chun Nam  
黃鎮南  
WONG Chi Keung  
黃志強

### AUDIT COMMITTEE 審核委員會

WONG Lung Tak, Patrick, J.P.  
黃龍德太平紳士  
WONG Chun Nam  
黃鎮南  
WONG Chi Keung  
黃志強

### REMUNERATION COMMITTEE 薪酬委員會

WONG Chun Nam  
黃鎮南  
WONG Lung Tak, Patrick, J.P.  
黃龍德太平紳士  
WONG Chi Keung  
黃志強  
LAU Mei Yin, Ivy  
劉美燕

## INVESTMENT ADVISORY COMMITTEE 投資諮詢委員會

WONG Chi Keung  
黃志強  
WONG Lung Tak, Patrick, J.P.  
黃龍德太平紳士  
WONG Chun Nam  
黃鎮南  
YU Lai Si  
余麗絲

## COMPANY SECRETARY AND QUALIFIED ACCOUNTANT 公司秘書及合資格會計師

MO Yuen Yee, Shirley, FCCA, FCPA  
巫婉儀 FCCA, FCPA

## AUDITOR 核數師

Deloitte Touche Tohmatsu  
德勤·關黃陳方會計師行

## LEGAL ADVISOR 法律顧問

Richards Butler  
齊伯禮律師行

## PRINCIPAL BANKERS 主要往來銀行

The Hongkong and Shanghai Banking  
Corporation Limited  
香港上海滙豐銀行有限公司  
Hang Seng Bank Limited  
恆生銀行有限公司

## PRINCIPAL SHARE REGISTRAR AND TRANSFER OFFICE 主要股份登記及過戶處

Butterfield Fund Services (Cayman) Limited  
Butterfield House  
68 Fort Street  
P.O. Box 705  
Grand Cayman  
Cayman Islands  
British West Indies

## HONG KONG BRANCH TRANSFER OFFICE 股份過戶香港分處

Tricor Standard Limited  
26th Floor, Tesbury Centre  
28 Queen's Road East  
Wanchai  
Hong Kong  
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

## REGISTERED OFFICE 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## HEAD OFFICE AND PRINCIPAL PLACE OF BUSINESS 總辦事處及主要營業地點

18th Floor, World Trade Centre  
280 Gloucester Road  
Causeway Bay  
Hong Kong  
香港銅鑼灣  
告士打道280號  
世貿中心18樓

## STOCK CODE 股份代號

1161

## WEBSITE 網址

www.wateroasis.com.hk



Neutrogena®



Hong Kong 香港



Macau 澳門



China 中國



Taiwan 台灣



Singapore 新加坡

[www.wateroasis.com.hk](http://www.wateroasis.com.hk)

18/F., World Trade Centre, 280 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong  
香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心18樓