

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Bonjour Holdings Limited

### 卓悅控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：653)

#### 截至二零零八年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

#### 業績

卓悅控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績連同過往年度之比較數字如下：

#### 綜合收益表

截至二零零八年十二月三十一日止年度

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
營業額	3	1,381,889	1,209,816
銷售成本		(732,655)	(687,418)
毛利		649,234	522,398
其他收入	4	11,617	11,081
分銷成本		(35,259)	(33,713)
行政開支		(454,719)	(412,699)
其他經營開支		(11,473)	(1,023)
經營業務溢利		159,400	86,044
融資成本	5	(556)	(1,085)
應佔聯營公司溢利		614	255
除稅前溢利		159,458	85,214
所得稅開支	6	(26,966)	(13,958)
本公司權益持有人應佔年度溢利	7	132,492	71,256
每股盈利	9		
基本		57.7 港仙	30.7 港仙
攤薄		56.3 港仙	30.5 港仙

## 綜合資產負債表

於二零零八年十二月三十一日

	附註	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		39,165	32,362
預付土地租賃款項		1,534	1,560
商譽		–	1,890
於聯營公司之投資		3,729	3,115
租金及水電按金		29,884	22,830
遞延稅項資產		3,930	4,775
		<u>78,242</u>	<u>66,532</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		131,497	119,788
應收貿易賬款	10	19,489	11,970
租金及水電按金		18,244	20,491
預付款項、訂金及其他應收賬款		15,796	15,427
應收聯營公司款項		4,235	4,088
即期稅項資產		153	81
銀行及現金結餘		158,581	122,476
		<u>347,995</u>	<u>294,321</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	11	111,198	98,544
其他應付賬款、已收訂金及應計開支		50,701	42,604
遞延收益		28,829	35,753
長期銀行借款之即期部分		187	178
貿易融資貸款		24,712	18,740
銀行透支		10	508
融資租賃款項		957	148
即期稅項負債		30,436	8,708
		<u>247,030</u>	<u>205,183</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>100,965</u>	<u>89,138</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>179,207</u>	<u>155,670</u>

	二 零 零 八 年 千 港 元	二 零 零 七 年 千 港 元
<b>非流動負債</b>		
長期銀行借款	144	334
融資租賃款項	2,122	305
長期服務金負債	786	354
	<u>3,052</u>	<u>993</u>
<b>資產淨值</b>	<b><u>176,155</u></b>	<b><u>154,677</u></b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	2,268	2,340
儲備	173,887	152,337
	<u>176,155</u>	<u>154,677</u>
<b>總權益</b>	<b><u>176,155</u></b>	<b><u>154,677</u></b>

附註：

**1. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)**

於本年度，本集團已採納香港會計師公會所頒佈，與其業務相關且其於二零零八年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策及於本年度與過往年度所呈報之金額出現重大變動。

本集團並未採納已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已著手評估該等新訂香港財務報告準則之影響，惟目前仍未能確定該等新訂香港財務報告準則對本集團之經營業績及財務狀況是否有重大影響。

**2. 編製基準**

該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製。

**3. 營業額及分類資料**

*(a) 營業額*

本集團之主要業務為於香港及澳門從事零售及批發美容保健產品與經營纖體美容及保健中心。年內確認之收益如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銷售商品	1,172,590	1,076,492
美容護理服務之收入	182,177	101,878
確認已屆滿預付計劃應佔服務收入額	12,431	16,558
佣金收入	14,691	14,888
	<u>1,381,889</u>	<u>1,209,816</u>

(b) 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。

截至二零零八年十二月三十一日止年度之分類資料如下：

	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	1,187,281	194,608	-	1,381,889
分類間收益	1,133	-	(1,133)	-
	<u>1,188,414</u>	<u>194,608</u>	<u>(1,133)</u>	<u>1,381,889</u>
分類業績	<u>96,250</u>	<u>51,533</u>		147,783
其他收入				11,617
應佔聯營公司溢利	614	-	-	614
融資成本				(556)
除稅前溢利				159,458
所得稅開支				(26,966)
年度溢利				<u>132,492</u>
分類資產	377,445	116,379	(91,541)	402,283
於聯營公司之投資	3,729	-	-	3,729
未分配公司資產				20,225
總資產				<u>426,237</u>
分類負債	202,015	105,762	(91,541)	216,236
未分配公司負債				33,846
總負債				<u>250,082</u>
其他分類資料：				
資本開支	12,313	14,167	-	26,480
折舊及攤銷	7,648	11,345	-	18,993
商譽減值虧損	1,890	-	-	1,890
其他非現金開支	6,613	1,290	-	7,903

截至二零零七年十二月三十一日止年度之分類資料如下：

	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	1,091,380	118,436	–	1,209,816
分類間收益	<u>1,128</u>	<u>–</u>	<u>(1,128)</u>	<u>–</u>
	<u>1,092,508</u>	<u>118,436</u>	<u>(1,128)</u>	<u>1,209,816</u>
分類業績	<u>59,373</u>	<u>15,590</u>		74,963
其他收入				11,081
應佔聯營公司溢利	255	–	–	255
融資成本				<u>(1,085)</u>
除稅前溢利				85,214
所得稅開支				<u>(13,958)</u>
年度溢利				<u>71,256</u>
分類資產	294,417	64,108	(18,247)	340,278
於聯營公司之投資	3,115	–	–	3,115
未分配公司資產				<u>17,460</u>
總資產				<u>360,853</u>
分類負債	132,093	83,110	(18,247)	196,956
未分配公司負債				<u>9,220</u>
總負債				<u>206,176</u>
其他分類資料：				
資本開支	3,150	8,000	–	11,150
折舊及攤銷	8,668	10,826	–	19,494
其他非現金開支	2,901	937	–	<u>3,838</u>

由於本集團絕大部分資產均位於香港，故並無呈列按資產及資本開支所在地劃分之分類資料。由於本集團於香港向客戶銷售大多數商品及提供所有服務，故並無呈列按客戶所在地區劃分之收益。

#### 4. 其他收入

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行利息收入	865	455
租金收入	7,190	6,974
其他收入	3,562	3,652
	<u>11,617</u>	<u>11,081</u>

#### 5. 融資成本

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行貸款及透支之利息開支	489	1,072
融資租賃費用	67	13
	<u>556</u>	<u>1,085</u>

#### 6. 所得稅開支

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
即期稅項—香港利得稅		
本年度撥備	26,146	10,361
過往年度超額撥備	(274)	(334)
	<u>25,872</u>	<u>10,027</u>
即期稅項—海外		
本年度撥備	307	89
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(58)	50
	<u>249</u>	<u>139</u>
遞延稅項	845	3,792
	<u>26,966</u>	<u>13,958</u>

香港利得稅按截至二零零八年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零零七年：17.5%)計算。

其他地區之應課稅溢利之稅項開支乃根據本集團現有經營所在地區之稅率並按當地之現行法例、詮釋及慣例計算。

所得稅開支乃除稅前溢利(不包括應佔聯營公司溢利)乘以香港利得稅之乘積之對賬調整如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
除稅前溢利(不包括應佔聯營公司溢利)	<u>158,844</u>	<u>84,959</u>
按香港利得稅率16.5%計算之稅項 (二零零七年：17.5%)	26,209	14,867
毋須課稅之收入之稅務影響	(3,062)	(3,236)
不可扣稅之開支之稅務影響	2,094	495
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(1,004)	(542)
過往年度之遞延稅項資產超額撥備/(撥備不足)	38	(25)
未確認稅項虧損及暫時差異之稅務影響	3,140	2,724
過往年度超額撥備	(332)	(284)
附屬公司不同稅率之影響	(117)	(41)
所得稅開支	<u><u>26,966</u></u>	<u><u>13,958</u></u>

## 7. 年度溢利

本集團之本年度溢利已扣除/(計入)以下各項：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
核數師酬金		
本年度	<u>1,030</u>	<u>900</u>
過往年度超額撥備	<u>-</u>	<u>(20)</u>
	<u>1,030</u>	<u>880</u>
已售存貨成本(附註)	732,655	687,418
滯銷存貨撥回(附註)	(617)	(163)
已沒收之已付按金	-	450
折舊	18,967	19,468
出售物業、廠房及設備之收益	-	(44)
撇銷物業、廠房及設備	679	827
商譽減值虧損	1,890	-
匯兌虧損/(收益)	8,905	(392)
土地及樓宇之經營租賃開支	160,522	163,294
員工成本，包括董事酬金		
薪金及工資	<u>203,503</u>	<u>174,258</u>
股份支付	<u>7,409</u>	<u>1,403</u>
退休福利計劃供款	<u>6,994</u>	<u>6,833</u>
未使用年度休假(撥回)/撥備	<u>(182)</u>	<u>2,312</u>
長期服務金撥備	<u>432</u>	<u>123</u>
	<u><u>218,156</u></u>	<u><u>184,929</u></u>

附註：已售存貨成本包括滯銷存貨撥回617,000港元(二零零七年：163,000港元)，已計入以上個別披露之款項內。



## 8. 股息

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
每股普通股18.0港仙之已付中期股息 (二零零七年：1.6港仙)	41,326	3,762
每股普通股2.5港仙之已付特別股息 (二零零七年：無)	5,743	—
每股普通股23.0港仙之擬派末期股息 (二零零七年：22.2港仙)	51,767	51,050
	<u>98,836</u>	<u>54,812</u>

## 9. 每股盈利

### 每股基本盈利

本公司權益持有人應佔每股基本盈利是根據本公司權益持有人應佔年度溢利約132,492,000港元(二零零七年：71,256,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數229,431,000股(二零零七年：231,728,000股)計算。

### 每股攤薄盈利

本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利乃根據本公司權益持有人應佔年度溢利約132,492,000港元(二零零七年：71,256,000港元)及普通股之加權平均數235,539,000股(二零零七年：233,676,000股)(即用以計算每股基本盈利之年內已發行普通股加權平均數229,431,000股(二零零七年：231,728,000股)加上於本年度無償視為行使尚未行使購股權假設已發行之普通股6,108,000股(二零零七年：1,948,000股)之加權平均數計算。

## 10. 應收貿易賬款

### 本集團

本集團給予批發客戶60至90日之信貸期。應收貿易賬款之賬齡(按發票日期)分析如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0—30日	13,595	10,218
31—60日	4,975	780
61—90日	503	332
91—120日	416	640
	<u>19,489</u>	<u>11,970</u>

## 11. 應付貿易賬款

### 本集團

應付貿易賬款之賬齡分析(按收取貨物日期)如下：

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
0-30日	67,735	47,694
31-60日	28,502	30,609
61-90日	11,330	13,499
91-120日	3,631	6,742
	<u>111,198</u>	<u>98,544</u>

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 整體表現

截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業額1,381,900,000港元(二零零七年：1,209,800,000港元)，較去年上升14.2%。本公司權益持有人應佔年度溢利為132,500,000港元(二零零七年：71,300,000港元)，較去年增加85.8%。每股基本盈利為57.7港仙(二零零七年：30.7港仙)。

全球金融危機並無對本地零售業構成沉重影響，可算是出乎意料。在全球金融危機籠罩下，營業額有14.2%增幅已算是不俗增長。營業額增長乃由於本集團零售業務之銷售額上升，以及美容服務業務之迅速增長所致。本集團於二零零八年錄得之溢利為本公司營運以來之紀錄，主要有賴兩項核心業務之銷售額上升及溢利率改善所致。綜合毛利率由二零零七年之43.2%增加3.8個百分點至二零零八年之47.0%，其主要有賴零售業務銷售更多高溢利率產品，加上整體溢利率因日益壯大之美容服務業務之巨額貢獻而得到改善所致，當中後者擔當的角色尤其重要。

本集團自二零零七年起享有之「租金優勢」繼續令其二零零八年之經營業績受惠。本集團於數年前已展開網絡重組，年內進一步結束部分無利可圖之分店，並開設地點更優越及盈利潛力更為理想之新店。儘管本集團之分店數目與二零零七年之水平相若，惟本集團在各方面仍錄得穩健之營業額增長，而更重要的是本集團並錄得更可觀之溢利增長率，部份有賴租金成本下調所致。於二零零八年，本集團之綜合租金對營業額比率為11.1%，較二零零七年改善了1.8個百分點。

本集團繼續採取嚴謹之成本控制，儘管營業額增加，行政開支僅增加10.2%，而分銷成本則增加4.6%。整體而言，本集團之營運效益在銷售額上升之同時亦得以進一步增強，實屬穩健之表現。

### 零售及批發部

零售及批發業務於二零零八年帶來營業額1,187,300,000港元，按年增長8.8%。該業務貢獻分部溢利96,300,000港元，按年增長62.1%。有關增長主要源自同店銷售額，而其有賴營運效益提升、優化產品組合及本地零售環境整體向好所致。

二零零八年上半年，本集團可見本港經濟穩健發展，因而令本集團以至整個零售業均錄得強勁零售銷售額，另本集團並不認為全球金融危機於二零零八年下半年對本地零售業造成太大影響。本年度下半年之營業額為616,600,000港元，較二零零七年同期下半年有10.4%之穩健增長。或許本集團出售之必需或「半必需」貨品受零售商歡迎之緣故，除非金融危機之影響在各經濟層面進一步蔓延，否則本集團應可幸免於金融危機之衝擊。與此同時，本集團繼續受惠於港元兌人民幣貶值，令本集團分店之中國大陸顧客人次不斷上升。事實上，本集團於第四季原應受到金融危機之重大打擊，但分店接待之中國大陸旅客人數卻有增無減，此或與旅客較早前因北京奧運會及四川地震而推遲到香港旅遊有關。

除銷售額上升外，零售及批發部在改善溢利率方面亦表現理想，錄得分部毛利率39.1%，較二零零七年增加1.7個百分點。有關改善全賴每店銷售額上升、銷售更多高溢利率之優質獨家產品以及給予前線員工額外獎賞以推廣有關產品而達致。港元匯率下跌對進口價格造成若干影響，但由於本集團能將大部分之上升價格轉嫁客戶，故有關影響實屬輕微。

由於銷售表現欠佳或續租時租金過高，年內共關閉了七間分店，另於旺角、尖沙咀及銅鑼灣開設三間新店，有關新店之租金更為合理，且具有優良盈利潛力。儘管二零零八年之分店數目少於二零零七年，本集團於二零零八年仍錄得整體營業額增長，而溢利更錄得較大百分比升幅，這實有賴各分店之租金現已處於更合理之水平所致。零售及批發業務之租金對營業額比率已由二零零七年之12.5%下降至二零零八年之11.0%。

## 美容服務部

美容服務部於二零零八年之表現突出。營業額躍升64.3%至194,600,000港元。有關增長乃因網絡擴展及內部增長達致。本集團在一方面於年內增設3間美容服務中心，令年結時之美容服務中心總數達16間，致使本集團可在競爭對手收縮業務時抓緊市場機遇。另一方面，就組合銷售及服務贖回而言，美容服務中心之每店銷售額亦告上升，美容顧問獲得良好培訓並提供優質服務在這方面固然有所貢獻，但進取之直銷活動配以全新員工獎勵計劃，令員工表現提升亦功不可抹。於第四季開始的金融危機確對業務構成若干負面影響，但影響僅屬短暫。二零零八年年底銷售額已見回升，直至目前為止一切正常。

按性質而言，美容服務業務之溢利率較零售業務為高，而邊際利潤將可透過每店之內部增長及整體業務之規模效益得到進一步提升。本集團之美容服務業務正是受惠於此情況，其於二零零八年為本集團貢獻分部溢利51,500,000港元，較二零零七年之15,600,000港元顯著上升230.1%。租金與勞工成本佔營業額之比例均告下跌，而若干新美容服務中心於營運首年更全數賺回投資成本。有關表現為本集團於未來數年籌劃進一步擴展注入一支強心針。於二零零七年年底，本集團在上海開設了一間修甲中心，其於二零零八年錄得微利。儘管該業務僅佔本集團營業額小部分，但其可作為本集團於中國大陸市場之試點。

## 網店

### 奶粉項目 – [baby.bonjourhk.com](http://baby.bonjourhk.com)

日本奶粉項目於二零零七年首季推出，其於年內為公司帶來強勁銷售額，主要由於中國大陸訪客大舉光臨香港零售分店，以採購彼等較有信心之外國產品。儘管本集團一直指望該項目來吸引人流，並無視之為主要收入來源，然而該項目於二零零八年為本集團帶來不俗溢利貢獻。

繼本集團近期於其分店設立「卓悅嬰兒」部後，本集團現已積極開發全新網站[baby.bonjourhk.com](http://baby.bonjourhk.com)。此外，集團與其中國大陸夥伴將於中華人民共和國（「中國」）開發電子商貿平台，此將有助本集團進一步進軍中國網上購物市場。當網站推出後，中國客戶可於該網訂購奶粉及嬰兒護理產品，並於網上付款。

## 展望

全球金融危機之影響將於二零零九年仍然持續，預計影響更會進一步席捲本土經濟。香港零售業於二零零八年尚算幸運，相對未受影響，惟其能否於二零零九年繼續備受眷顧則屬未知之數。在利好因素方面，中國政府已積極採納一連串政策及措施刺激其本土經濟，以維持穩健經濟增長。該等政策及措施帶來之效應應可延伸有利香港經濟。近期香港及內地機關對深圳居民放寬個人遊計劃，連同將該計劃擴展至其他中國二線城市之計劃，亦有利於本地零售業。於二零零九年來自中國大陸，尤其是深圳及廣東省之訪港旅客將大幅增長。同時，鑒於經濟氣候蕭條，本地零售商須承擔之租金水平預期將會維持於合理水平，因此確保本集團可於短期內在低成本平台經營。

本集團將一如以往，繼續就擴充其業務採取審慎方針。儘管本集團相信本地零售及美容服務業務仍有大量擴展空間，但其謹慎挑選地點之方針將維持不變。從集團之過往業務經驗所知，縮減成本與擴展業務同樣重要，因此，集團於未來兩、三年仍然會將重點投放在成本效益及自然增長。

於集團零售業務方面，本集團旨在推出更多獨家品牌，一方面可向客戶銷售優質產品，同時亦可產生較高邊際利潤。本集團將繼續提供良好培訓予門市員工，並透過精心設計之銷售獎賞計劃激勵表現。本集團亦將於來年開設新店。現時集團已關閉所有表現欠佳之分店，並會針對目標發展地點包括於旅遊區及人口稠密之住宅區，開設兩至三間新店。

倘若二零零九年之經濟進一步轉壞，美容服務業務無疑較難防守。然而弔詭之處在於，行業於經濟不景時進行更多整合(現時美容服務業務正處於此情況)，本集團將獲得更多擴充業務之機遇。因此，本集團視其美容服務業務為未來兩至三年之主要增長動力。由於當業務成熟時將達致更大成本效益，此情況將更為明顯。本集團目標於未來兩至三年增設八至十間美容服務中心，而於銅鑼灣之新美容服務中心已於二零零九年四月開業。培訓及增聘能幹美容顧問將為管理層於未來數月之主要任務，以利用充裕資源支援快速增長之業務。集團深明此業務之競爭劇烈，因此，服務質素及聲譽實為成功之道。就此而言，本集團將繼續就擴充其業務採取審慎方針，並確保集團可於此業務取得優質增長。

就中國市場而言，集團積極研究開發更多獨家品牌之可能性，以助集團準備正式躋身市場。集團之小規模修甲服務中心為集團於上海增設另一分店，而該業務開始為本集團帶來良好增長貢獻，並作為集團「試探」其未來力圖於中國發展之工具。



總而言之，集團抱審慎樂觀態度觀望二零零九年。由於集團繼續從先前之重組中獲益，有關重組旨在透過每間門市爭取更佳銷售額及進一步提升邊際利潤，達致更強之內部增長。同時，謹慎及仔細規劃網絡擴展亦將有助改善經營業績。倘香港零售環境相對維持興旺，本集團有信心來年可繼續取得豐盛增長。

## 財務回顧

### 流動資金及財務資源

本集團繼續採取審慎管理財務資源之方針，流動資金及財務資源水平仍然保持穩健。於二零零八年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為158,600,000港元(二零零七年：122,500,000港元)。於二零零八年十二月三十一日，本集團之銀行借款及融資租賃款項為3,400,000港元(二零零七年：1,000,000港元)，當中1,100,000港元(二零零七年：300,000港元)須於未來12個月內償還。因此，本集團於二零零八年十二月三十一日之淨現金結餘(總手頭現金減總銀行借款及融資租賃款項)為155,200,000港元(二零零七年：121,500,000港元)。

於二零零八年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為0.02(二零零七年：0.01)，該比率乃根據本集團之銀行借款及融資租賃款項除以股東資金176,200,000港元(二零零七年：154,700,000港元)計算。總負債對股東資金比率為142.0%，較去年之133.3%有所改善。二零零八年之流動比率為1.41(二零零七年：1.43)。

### 現金流量

經營業務現金流入由二零零七年之108,200,000港元增加64,100,000港元至二零零八年之172,300,000港元。除稅前溢利為159,500,000港元。非現金項目總額為27,900,000港元(主要為折舊及股份報酬開支)，已被營運資金減少10,000,000港元所抵銷。

投資活動所產生現金流出由二零零七年之11,800,000港元增加10,600,000港元至二零零八年之22,400,000港元。增加之原因大致上為增加購買物業、廠房及設備。

二零零八年融資活動之現金流出為113,500,000港元(二零零七年：流入2,500,000港元)。本年度之現金流出主要指已付股息及購回股份支付之代價。

### 或然負債

	二零零八年 千港元	二零零七年 千港元
銀行就應付業主之租金作出之擔保	<u>684</u>	<u>1,884</u>

## 外匯及銀行借款利率風險

由於本集團大部份資產、收款及付款均以港元、美元及日圓計算，故外匯波動風險很低。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。於二零零八年十二月三十一日，本集團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。

## 股本架構

於回顧年度，本公司購回10,724,000股繳足普通股，當中購回之10,629,000股股份於年內獲註銷，而購回之95,000股股份於二零零九年一月八日獲註銷。另已向本公司購股權持有人發行3,384,000股本公司普通股。於二零零八年十二月三十一日，本公司之已發行及繳足普通股股份總數為226,739,000股。

## 本集團資產抵押

於二零零八年十二月三十一日，本集團若干土地及樓宇其賬面值約1,971,000港元(二零零七年：2,008,000港元)經已抵押，作為本集團若干銀行借款之擔保。

## 重大之收購及出售投資及附屬公司以及持有之重大投資

截至二零零八年十二月三十一日止年度，並無重大之收購或出售附屬公司，亦並無持有重大投資。

## 人力資源

本集團深信，對於任何企業而言，員工皆為最寶貴的資產之一。在回顧年度內，本集團為加強全體前線員工之客戶服務技巧，特別提供了一系列培訓課程，並邀請專業顧問擔任講員，豐富培訓內容。本集團又向高級行政人員及一般僱員授予購股權，藉以獎勵及挽留管理團隊中之優秀人才。同時，本集團亦為各級員工制訂可觀之薪酬方案及業績達標花紅。此等獎勵計劃有助於加強員工士氣，提高工作效率，令董事更加相信，採納此一策略方針乃明智決定。

於二零零八年十二月三十一日，本集團在香港及澳門約有960名(二零零七年：900名)全職及兼職僱員。高級管理人員團隊共有19人，其中約半數已在本集團任職超過5年。本集團視人才為寶貴之人力資源，並認為本集團如要繼續獲得成功，必須吸引優秀人才留任。

## 購買、出售或贖回證券

年內，本公司於聯交所購回本公司合共10,724,000股普通股，總代價為25,000,660港元。購回該等普通股之詳情如下：

購回月份	購回 普通股數目	每股普通股價格		總購買價 (港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零零八年一月	2,072,000	1.35	1.22	2,724,560
二零零八年三月	2,668,000	1.85	1.62	4,678,680
二零零八年四月	2,596,000	2.85	2.63	6,999,600
二零零八年七月	307,000	3.88	3.80	1,179,360
二零零八年九月	1,846,000	3.81	3.01	6,496,730
二零零八年十月	1,140,000	2.80	1.90	2,731,080
二零零八年十一月	95,000	2.03	1.99	190,650
合共	<u>10,724,000</u>			<u>25,000,660</u>

購回之本公司10,629,000股普通股於年內獲註銷，而購回之本公司95,000股普通股於二零零九年一月八日獲註銷。而本公司已發行股本按獲註銷普通股之面值減少。上述購回股份由董事根據股東之授權進行，透過增加本公司資產淨值及每股盈利而令股東整體獲益。

除上文披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 股息

董事建議派付截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股23.0港仙。

## 暫停股東登記

本公司將由二零零九年五月二十日(星期三)至二零零九年五月二十七日(星期三)(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間不會辦理任何股份過戶手續。為符合資格收取截至二零零八年十二月三十一日止年度之末期股息及出席應屆股東週年大會，所有過戶文件連同有關股票須於二零零九年五月十九日(星期二)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，以辦理過戶登記手續。



## 企業管治

本公司致力設立良好企業管治常規及程序。截至二零零八年十二月三十一日止年度內，本集團一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)所訂明之守則條文，惟對守則條文A.2.1之偏離除外。

根據企業管治守則之守則條文A.2.1，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。年內，葉俊亨博士為本公司之主席兼行政總裁。

董事會認為葉博士對零售銷售及化粧品市場具備豐富知識及經驗，為出任本公司行政總裁之最適當人選。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、知識、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年度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，並具有明文職權範圍。目前，審核委員會成員包括本公司三名獨立非執行董事黃弛維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。黃弛維先生為委員會主席。審核委員會已審閱外部核數、內部監控及風險評估之成效。本公司截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核財務報表已由審核委員會審閱。

## 致謝

最後，本人謹代表董事，向年內努力不懈之管理層及員工致以衷心謝意。

承董事會命  
主席  
葉俊亨

香港，二零零九年四月七日

於本公佈日期，本公司之執行董事為葉俊亨博士、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弛維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。