

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)

截至二零零九年十二月三十一日止年度之全年業績公佈

業績

卓悦控股有限公司(「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」)截至二零零九年十二月三十一日止年度(「本年度」)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

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
營業額	3	1,745,142	1,381,889
已售貨品成本		(1,009,115)	(732,655)
毛利		736,027	649,234
其他收入	4	13,445	11,617
分銷成本		(44,750)	(35,259)
行政開支		(512,690)	(454,719)
其他經營開支		—	(11,473)
經營業務溢利		192,032	159,400
融資成本	5	(683)	(556)
應佔聯營公司溢利		307	614
除稅前溢利		191,656	159,458
所得稅開支	6	(31,407)	(26,966)
本公司擁有人應佔年度溢利	7	160,249	132,492
每股盈利	9		
基本		70.8港仙	57.7港仙
攤薄		67.2港仙	56.3港仙

綜合全面收入報表

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
年度溢利	160,249	132,492
其他全面收入：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>73</u>	<u>210</u>
年度其他全面收入，扣除稅項後	<u>73</u>	<u>210</u>
本公司擁有人應佔年度全面收入總額	<u><u>160,322</u></u>	<u><u>132,702</u></u>

綜合財務狀況報表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,952	39,165
預付土地租賃款項		1,508	1,534
商譽		—	—
於聯營公司之投資		—	3,729
租金及水電按金		42,301	29,884
持有至到期投資		3,405	—
遞延稅項資產		3,020	3,930
		<u>101,186</u>	<u>78,242</u>
流動資產			
存貨		170,313	131,497
應收貿易賬款	10	25,781	19,489
租金及水電按金		16,369	18,244
預付款項、訂金及其他應收賬款		26,312	15,796
應收聯營公司款項		—	4,235
即期稅項資產		54	153
已抵押銀行結餘		1,389	—
銀行及現金結餘		212,335	158,581
		<u>452,553</u>	<u>347,995</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	121,650	111,198
其他應付賬款、已收訂金及應計開支		68,524	50,701
遞延收益		31,746	28,829
長期銀行借款之即期部分		3,144	187
短期銀行借款		15,000	—
貿易融資貸款		40,394	24,712
銀行透支		—	10
融資租賃款項		1,042	957
即期稅項負債		16,731	30,436
		<u>298,231</u>	<u>247,030</u>
流動資產淨值		<u>154,322</u>	<u>100,965</u>
總資產減流動負債		<u>255,508</u>	<u>179,207</u>

綜合財務狀況報表

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
非流動負債		
長期銀行借款	2,500	144
融資租賃款項	1,766	2,122
長期服務金負債	1,444	786
	<u>5,710</u>	<u>3,052</u>
資產淨值	<u>249,798</u>	<u>176,155</u>
資本及儲備		
股本	2,294	2,268
儲備	247,504	173,887
	<u>249,798</u>	<u>176,155</u>
總權益	<u>249,798</u>	<u>176,155</u>

附註：

1. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則

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二零零九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（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。除下文所述者外，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、本集團財務報表之呈列及於本年度與過往年度所呈報之金額出現重大變動。

(a) 財務報表呈報

香港會計準則第1號（經修訂）「財務報表呈報」影響財務報表之部分披露及呈報項目。資產負債表改名為財務狀況報表，而現金流量表則改為現金流量報表。與非擁有人進行之交易所產生全部收入及支出均於全面收入報表呈列，而總和則列入權益變動表。擁有人之權益變動則於權益變動表呈列。香港會計準則第1號（經修訂）亦規定披露有關本年度其他全面收入各組成部分之重新分類調整及稅務影響。香港會計準則第1號（經修訂）已追溯應用。

(b) 經營分類

香港財務報告準則第8號「經營分類」規定，經營分類須按主要營運決策人就對本集團組成部分分配分部資源及評估表現定期審閱之內部報告為基準確定。過往，香港會計準則第14號「分類報告」規定企業以風險及回報方針確定業務及地區兩組分類，而企業「向主要管理人員作出內部財務報告之機制」則作為確定有關分類之起點。根據香港會計準則第14號呈報之主要分類與根據香港財務報告準則第8號呈報之分類相同。香港財務報告準則第8號已追溯應用。

香港財務報告準則第8號之分類會計政策載於附註3。

本集團並未採納已頒佈但尚未生效之新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 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
銷售商品	1,507,607	1,172,590
美容護理服務之服務收入	214,640	182,177
確認已屆滿預付套票應佔服務收入	8,088	12,431
佣金收入	14,807	14,691
	<u>1,745,142</u>	<u>1,381,889</u>

(b) 分類資料

本集團有兩個呈報分類，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。

本集團之呈報分類為提供不同產品及服務之策略業務單位。由於各業務須應用不同技術及市場策略，故呈報分類乃分開管理。

分類溢利或虧損並不包括其他收入、投資收益、利息收入、租金收入、財務成本及所得稅開支。分類資產並不包括遞延稅項資產、於聯營公司之投資與供企業用途之物業、廠房及設備以及租金及水電按金。分類負債不包括流動稅項負債，以及供企業用途資產之銀行借款及融資租賃款項。分類非流動資產並不包括金融工具及遞延稅項資產。

本集團分類間之銷售及轉讓按成本入賬。

有關本集團呈報分類之資料載列於下文。就過往年度報告之金額已經重列，以符合香港財務報告準則第8號之規定。

有關呈報分類之溢利或虧損、資產及負債資料：

	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	總計 千港元
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
來自外界客戶之收益	1,522,414	222,728	1,745,142
分類間收益	1,550	—	1,550
分類溢利	136,882	42,012	178,894
利息收入	76	10	86
利息開支	683	—	683
折舊及攤銷	10,595	11,601	22,196
應佔聯營公司溢利	307	—	307
所得稅開支	24,155	7,252	31,407
其他重大非現金項目： 股份支付	8,611	1,287	9,898
添置分類非流動資產	24,120	9,992	34,112
於二零零九年十二月三十一日			
分類資產	415,697	171,332	587,029
分類負債	172,532	173,634	346,166
於聯營公司之投資	—	—	—

	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	總計 千港元
截至二零零八年十二月三十一日止年度			
來自外界客戶之收益	1,187,281	194,608	1,381,889
分類間收益	1,133	—	1,133
分類溢利	96,864	51,533	148,397
利息收入	865	—	865
利息開支	556	—	556
折舊及攤銷	7,648	11,345	18,993
應佔聯營公司溢利	614	—	614
所得稅開支	17,693	9,273	26,966
其他重大非現金項目：			
商譽減值虧損	1,890	—	1,890
股份支付	6,396	1,013	7,409
添置分類非流動資產	12,313	14,167	26,480
於二零零八年十二月三十一日			
分類資產	377,445	116,379	493,824
分類負債	202,015	105,762	307,777
於聯營公司之投資	<u>3,729</u>	<u>—</u>	<u>3,729</u>

呈報分類收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬：

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
收 益		
呈報分類總收益	1,746,692	1,383,022
對銷分類間之收益	<u>(1,550)</u>	<u>(1,133)</u>
綜合收益	<u>1,745,142</u>	<u>1,381,889</u>
溢 利 或 虧 損		
呈報分類之溢利或虧損總額	178,894	148,397
未分配金額：		
其他收入	13,445	11,617
融資成本	<u>(683)</u>	<u>(556)</u>
除稅前綜合溢利	<u>191,656</u>	<u>159,458</u>
資 產		
呈報分類資產總值	587,029	493,824
對銷分類間資產	<u>(59,100)</u>	<u>(91,541)</u>
未分配金額：		
供企業用途之物業、廠房及設備 以及租金及水電按金	22,790	16,295
於聯營公司之投資	-	3,729
遞延稅項資產	<u>3,020</u>	<u>3,930</u>
綜合資產總額	<u>553,739</u>	<u>426,237</u>
負 債		
呈報分類負債總額	346,166	307,777
對銷分類間負債	<u>(59,100)</u>	<u>(91,541)</u>
未分配金額：		
即期稅項負債	16,731	30,436
供企業用途資產之銀行借款及 融資租賃款項	<u>144</u>	<u>3,410</u>
綜合負債總額	<u>303,941</u>	<u>250,082</u>

於分類資料披露之其他項目總額與綜合總額相同。

4. 其他收入

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
銀行利息收入	86	865
出售聯營公司之收益	44	—
出售物業、廠房及設備之收益	288	—
匯兌收益差額	469	—
其他收入	3,159	3,562
租金收入	9,399	7,190
	<u>13,445</u>	<u>11,617</u>

5. 融資成本

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
銀行借款及透支之利息開支	568	489
融資租賃費用	115	67
	<u>683</u>	<u>556</u>

6. 所得稅開支

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
即期稅項—香港利得稅		
本年度撥備	28,709	26,146
過往年度超額撥備	(2)	(274)
	<u>28,707</u>	<u>25,872</u>
即期稅項—海外		
本年度撥備	1,817	307
過往年度超額撥備	(27)	(58)
	<u>1,790</u>	<u>249</u>
遞延稅項	<u>910</u>	<u>845</u>
	<u>31,407</u>	<u>26,966</u>

香港利得稅按截至二零零九年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零零八年：16.5%)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。

所得稅開支與按除稅前溢利(不包括應佔聯營公司溢利)乘以香港利得稅稅率所得數額之對賬如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
除稅前溢利(不包括應佔聯營公司溢利)	<u>191,349</u>	<u>158,844</u>
按香港利得稅率16.5%計算之稅項 (二零零八年：16.5%)	31,572	26,209
毋須課稅之收入之稅務影響	(840)	(3,062)
不可扣稅之開支之稅務影響	3,178	2,094
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(2,806)	(1,004)
過往年度之遞延稅項資產超額撥備	—	38
未確認稅項虧損及暫時差異之稅務影響	419	3,140
過往年度超額撥備	(29)	(332)
附屬公司不同稅率之影響	(87)	(117)
所得稅開支	<u><u>31,407</u></u>	<u><u>26,966</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：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
核數師酬金	1,037	1,030
已售存貨成本(附註)	1,009,115	732,655
滯銷存貨撥回(附註)	(240)	(617)
折舊	22,170	18,967
撇銷物業、廠房及設備	—	679
商譽減值虧損(計入其他經營開支)	—	1,890
匯兌虧損淨額	—	8,905
土地及樓宇之經營租賃開支	182,610	160,522
員工成本，包括董事酬金		
工資及薪金	227,695	203,503
股份支付	9,898	7,409
退休福利計劃供款	7,992	6,994
未使用年度休假撥備/(撥回)	1,396	(182)
長期服務金撥備	658	432
	<u><u>247,639</u></u>	<u><u>218,156</u></u>

附註：已售存貨成本包括滯銷存貨撥回240,000港元(二零零八年：617,000港元)，已計入以上個別披露之款項內。

8. 股息

	二 零 零 九 年 千 港 元	二 零 零 八 年 千 港 元
每股普通股20.0港仙之已付中期股息 (二零零八年：18.0港仙)	45,790	41,326
已付特別股息：無 (二零零八年：2.5港仙)	—	5,743
每股普通股32.5港仙之擬派末期股息 (二零零八年：23.0港仙)	74,592	51,767
每股普通股17.5港仙之擬派特別股息 (二零零八年：無)	40,165	—
	<u>160,547</u>	<u>98,836</u>

9. 每股盈利

每股基本盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利是根據本公司擁有人應佔年度溢利約160,249,000港元(二零零八年：132,492,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數226,268,000股(二零零八年：229,431,000股)計算。

每股攤薄盈利

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年度溢利約160,249,000港元(二零零八年：132,492,000港元)及普通股之加權平均數238,573,000股(二零零八年：235,539,000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226,268,000股(二零零八年：229,431,000股)加上於本年度視為行使尚未行使購股權假設已按無償方式發行普通股12,305,000股(二零零八年：6,108,000股)之加權平均數)計算。

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，信用卡銷售之應收貿易賬款則自賬單日期起計120日內到期(二零零八年：90日)。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
批發應收賬款		
0-30日	1,806	931
31-60日	1,915	122
61-90日	29	91
91-120日	25	416
120日以上	39	-
	<u>3,814</u>	<u>1,560</u>
信用卡銷售之應收貿易賬款		
0-30日	12,721	12,664
31-60日	5,539	4,853
61-90日	3,657	412
91-120日	50	-
	<u>21,967</u>	<u>17,929</u>
總計	<u><u>25,781</u></u>	<u><u>19,489</u></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：

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
0-30日	72,679	67,735
31-60日	35,753	28,502
61-90日	10,451	11,330
91-120日	2,712	3,631
120日以上	55	-
	<u>121,650</u>	<u>111,198</u>

管理層討論及分析

在整體業務錄得驕人溢利增長帶動下，本集團業務漸見升勢。二零零九年度上半年錄得之營業額增長因二零零九年四月爆發人類豬流感而蒙受不利影響。然而，營業額增長步伐於本年度下半年加速，加上香港旅客活動復甦，帶動本集團營業額於本年度增加26.3%至1,745,100,000港元(二零零八年：1,381,900,000港元)。此項增長亦反映本集團定價策略及業務營運奏效。收益主要源自零售及批發服務。本公司擁有人應佔溢利為160,200,000港元(二零零八年：132,500,000港元)，較去年增長20.9%。每股基本盈利亦由去年之57.7港仙增加22.7%至70.8港仙。

業務回顧

零售及批發服務部

截至二零零九年十二月三十一日止十二個月，零售及批發部錄得營業額1,522,400,000港元，增長28.2%(二零零八年：1,187,300,000港元)。營業額增長驕人，主要受惠於旅客人數上升、本集團謹慎擴張旗下零售商舖網絡以及市場推廣力度增加。於二零零九年四月爆發人類豬流感打擊旅遊業，繼而於接連數月影響二零零九年度上半年度之營業額增長。儘管如此，本集團全年營業額於二零零九年下半年強勁增長所帶動下仍錄得一定增幅。根據香港旅遊發展局提供之數據，二零零九年度來自中國內地之旅客數目增加6.5%，佔訪港旅客總人數60%。於本年度，零售及批發部錄得溢利136,900,000港元(二零零八年：96,900,000港元)。

回顧年度內，零售及批發毛利率由二零零八年39.1%下降至二零零九年34.3%。此變動在很大程度上歸因於毛利率較低之日本奶粉銷售額超逾旗下毛利率較高產品之銷售額。本集團多年來一直銷售日本奶粉，佔本年度總營業額8.5%。日本奶粉所錄得龐大營業額明顯反映該產品深受顧客歡迎。由於此產品類別並非高毛利率產品之替代品，故銷售低毛利日本奶粉無損本公司溢利水平，反而帶動整體溢利攀升至更高水平。於本年度，同店銷售額增加18.7%。此外，由於在二零零九年上半年之經濟衰退期間推出更多折扣銷售計劃，故零售及批發毛利率亦因而微降。

金融風暴爆發後，主要購物區之租金水平已回落至較為合理水平，本集團藉此機會於本年度在尖沙咀、旺角及銅鑼灣等購物旺區增設更多店舖。零售專門店數目由二零零八年之27間增至二零零九年之34間，提供超過20,000款美容保健產品，網羅100個以上自家品牌及獨家代理品牌。本集團亦於本年度重新裝潢旗下現有店舖，務求提供更為寬敞及便利之購物環境，從而更佳控制存貨分配

及確保營運效率改善。由於現時店舖續租後之租金仍維持於合理水平，加上同店銷售額於本年度以較快速度增長，故零售及批發部之租金成本對營業額比率由二零零八年之11.1%下降至二零零九年之9.6%。於回顧年度下半年，卓悅已簽訂6份租約。此等店舖可望於下一個財政年度帶來貢獻。

卓悅深明進行市場推廣、確立品牌價值及吸引人流之重要性，故於去年加大市場推廣及品牌宣傳力度。於二零零九年，本集團透過不斷推出嶄新推廣計劃吸引顧客，成功帶動營業額及溢利上升。本集團於去年推出「超級感謝日」，招徠大批顧客光臨旗下零售店，充分體現其創新市場推廣手法之成效。於本年度，本集團將零售及批發部所錄得總營業額之0.9%用於市場推廣。

美容服務部

美容服務部於二零零九年表現平穩。本集團美容服務部提供優質美容服務及護膚產品，包括射頻面部療程、彩光、纖體、激光美容、水療、按摩、美甲及沐足等全方位優質美容及保健服務。截至二零零九年十二月三十一日止年度，透過實行著重向顧客提供優質服務之策略，本集團於提升改進方面邁進一大步，傲視同儕。該分部業務發展穩健，顯示顧客向來對本集團優質服務依然充滿信心。美容服務部於二零零九年錄得溢利42,000,000港元(二零零八年：51,500,000港元)。

於回顧年度，本集團先後於沙田、銅鑼灣及尖沙咀開設多3間美容中心，令美容服務分店總數增至18間。就性質劃分，美容服務業務之利潤較零售業務為高，而邊際收益將跟隨每間分店之自然增長率及整體業務之規模經濟效益而進一步提升，相信日後美容中心產生之回報大於費用高昂之開業成本。於二零零九年，卓悅在營銷及廣告方面投入大量資源，以推廣優越服務及向客戶宣揚品牌價值。本集團已簽下數位城中名人為代言人，並推出一系列廣告宣傳活動，以有效打造本集團於美容服務業之品牌。

此分部表現於高檔消費市場備受影響期間尤其滿意。於二零零九年，美容服務分部之營業額(服務贖回)增加14.4%至222,700,000港元(二零零八年：194,600,000港元)。美容服務部現正處於增長階段，本集團對其日後之貢獻充滿信心。

前景

卓悅不斷創新，一向力求在市場上佔據領導地位，並銘記本集團今時今日賴以成功之道。於二零一零年及其後，本集團承諾以明智審慎之態度處理業務，並配合策略性投資，為股東創造更高價值。

於未來一年，本集團將繼續擴大零售店舖產品種類，特別是擴大保健產品種類方面。本集團致力引入更多高利潤之獨家產品，提升產品組合檔次。本集團將增加自家品牌及獨家分銷代理品牌，既可增加本集團之毛利率，亦可帶領價格走勢，予顧客物有所值之感。與此同時，為改善產品質素、可持續性及利用集團規模達到減輕成本，本集團致力提供更多優質培訓以加強採購能力。

隨著網上購物在香港日趨重要，卓悅將繼續投放資源發展網上商店。網上商店之營業額於二零零九年大幅增加，惟對整體營業額之貢獻仍然輕微。本集團相信，因應網上商店之功能持續得到改善，增加營銷活動及擴大產品範圍，網上商店之貢獻將逐步提升。

為維持財務及策略之最大靈活彈性，本集團計劃透過周詳之進取增長策略，繼續發展零售及美容中心網絡。於二零一零年，本集團預計開設約4至5間新零售店舖及2至3間美容中心。本集團相信，審慎投資於新店及現有店舖，將繼續為本集團之成就作出貢獻。

於二零一零年，本集團將繼續於營銷及品牌方面投放更多資源，並將在宣傳品牌、吸引顧客流量及建立獨特形象方向採取均衡之營銷策略，確保服務切合顧客所需。

本集團之業務集中於香港。本集團對香港長遠增長前景充滿信心，並相信於未來數年可繼續把握不少獲利機會。因此，本集團將繼續於未來一年加強在香港之市場地位。本集團亦明白中國市場商機處處，而打入中國市場仍然為本集團之長期目標。本集團將繼續伺機投資於中國市場。

本集團將繼續以明智及審慎態度處理業務，在控制開支之餘同時擴大市場佔有率、維持一貫良好之客戶服務、投入資金以爭取合理股東回報及確保於市況不明朗下維持足夠流動資金。

財務回顧

流動資金及財務資源

本集團繼續採取審慎方針管理財務資源，流動資金及財務資源水平繼續保持穩健。於二零零九年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為213,700,000港元(二零零八年：158,600,000港元)。於二零零九年十二月三十一日，本集團之銀行借款及融資租賃款項為23,500,000港元(二零零八年：3,400,000港元)，當中19,200,000港元(二零零八年：1,100,000港元)須於未來12個月內償還。因此，本集團於二零零九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190,200,000港元(二零零八年：155,200,000港元)。

於二零零九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為0.09(二零零八年：0.02)，乃根據本集團之銀行借款及融資租賃款項除以股東資金249,800,000港元(二零零八年：176,200,000港元)計算。總負債對股東資金比率為121.7%，較去年之142.0%有所改善。二零零九年之流動比率為1.52(二零零八年：1.41)。

現金流量

經營業務現金流入由二零零八年之172,300,000港元減少23,500,000港元至二零零九年之148,800,000港元。除稅前溢利為191,700,000港元。非現金項目總額為32,500,000港元(主要為折舊及股份報酬開支)，扣除營運資金減少之30,500,000港元。

投資活動所產生現金流出由二零零八年之22,400,000港元增加11,000,000港元至二零零九年之33,400,000港元。增加之原因大致上為增加購買物業、廠房及設備。

二零零九年融資活動之現金流出為61,700,000港元(二零零八年：113,500,000港元)。本年度之現金流出主要指已付股息扣除銀行貸款。

或然負債

	二零零九年 千港元	二零零八年 千港元
銀行就應付業主之租金作出之擔保	<u>2,176</u>	<u>684</u>

外匯及銀行借款利率風險

由於本集團大部分資產、收款及付款均以港元、美元及日圓計算，故外匯波動風險極低。於二零零九年十二月三十一日，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。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。

股本架構

於回顧年度，本公司購回2,655,000股繳足普通股，並於年內註銷2,750,000股股份；另已根據行使購股權向本公司購股權持有人發行5,404,000股本公司普通股。於二零零九年十二月三十一日，本公司之已發行及繳足普通股總數為229,393,000股。

本集團資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團若干土地租賃溢價及樓宇賬面值約1,934,000港元(二零零八年：1,971,000港元)以及銀行存款約1,389,000港元(二零零八年：無)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

於本年度，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，藉以獎勵及留聘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。

於二零零九年十二月三十一日，本集團在香港及澳門約有1,210名(二零零八年：960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，並認為本集團如要維持佳績，必須吸納及留聘優秀人才。於本年度，員工成本總額(包括董事酬金)約為247,600,000港元。

購買、出售或贖回證券

於本年度，本公司於聯交所購回本公司合共2,655,000股繳足普通股，總代價約為7,100,000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 (千港元)
		最高 (港元)	最低 (港元)	
二零零八年十一月	95,000*	2.03	1.99	191
二零零九年一月	1,407,000	2.05	1.98	2,854
二零零九年二月	100,000	3.29	—	329
二零零九年三月	65,000	3.18	3.10	206
二零零九年四月	552,000	3.65	3.50	1,948
二零零九年五月	531,000	3.39	3.34	1,785
合共	<u>2,750,000</u>			<u>7,313</u>

上述股份於購回後隨即註銷，而本公司已發行股本已相應扣除該等股份之面值。購回股份之溢價乃自股份溢價賬扣除。

* 該等股份之註銷日期為二零零九年一月八日。

股息及發行紅股

董事會建議派付本年度末期股息及特別股息分別每股普通股32.5港仙(二零零八年：23.0港仙)及17.5港仙。此外，董事會建議按每持有一股現有普通股獲發五股紅股(「發行紅股」)之基準向本公司股東(若干海外股東除外)派發紅股(「發行紅股」)。發行紅股將透過以本公司股份溢價賬中之款項撥充資本之方式入賬列作繳足。發行紅股在各方面與本公司普通股享有同等權益。

發行紅股須待以下條件達成後，方可作實：

- (i) 本公司股東於本公司將予舉行之股東週年大會上批准發行紅股；
- (ii) 聯交所上市委員會批准發行紅股上市及買賣；及
- (iii) 遵守公司法之相關法律程序及規定及本公司組織章程細則，以使發行紅股生效。

本公司將於應屆股東週年大會上提呈所需決議案。載有(其中包括)發行紅股進一步詳情之通函將於可行之情況下盡快寄交本公司股東。

暫停股東登記

本公司將由二零一零年五月十七日至二零一零年五月二十日(包括首尾兩日)暫停股東登記，期間不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取本年度之末期股息、特別股息及發行紅股以及出席應屆本公司股東週年大會，所有股份轉讓須連同有關股票及過戶表格須於二零一零年五月十四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。

企業管治

本公司致力建立良好企業管治常規及程序。截至二零零九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(「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。於本年度，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及化粧品市場具備豐富知識及經驗，為出任上述職位之最適當人選。雖有上述安排，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，作為其本身有關董事在證券交易方面之操守守則（「守則」）。經向各董事作出特別垂詢後，本公司確認全體董事於回顧年度內均遵守守則載列之規定標準。

審核委員會

本公司已成立審核委員會（「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三名獨立非執行董事黃拋維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。黃拋維先生為審核委員會主席。審核委員會已審閱外部核數、內部監控及風險評估之成效。本公司及其附屬公司於本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，向於本年度努力不懈之管理層及員工致以衷心謝意。

承董事會命
卓悅控股有限公司
主席
葉俊亨

香港，二零一零年三月三十日

於本公佈日期，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拋維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。