

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

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)

**截至二零一五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(「卓悦」或「本公司」)董事會(「董事會」或「董事」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五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：

綜合損益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
持續經營業務			
營業額	3	2,286,806	2,795,658
已售貨品成本		<u>(1,331,801)</u>	<u>(1,627,223)</u>
毛利		955,005	1,168,435
其他收入	4	69,014	52,298
分銷成本		(73,147)	(83,872)
行政開支		(897,001)	(902,598)
其他經營開支		<u>(3,148)</u>	<u>(2,754)</u>
經營業務溢利		50,723	231,509
融資成本	6	<u>(11,425)</u>	<u>(1,836)</u>
除稅前溢利		39,298	229,673
所得稅開支	7	<u>(6,023)</u>	<u>(39,177)</u>
年內來自持續經營業務之溢利	8	33,275	190,496
已終止經營業務			
年內來自己終止經營業務之溢利	9	<u>398,953</u>	<u>35,026</u>
年度溢利		<u>432,228</u>	<u>225,522</u>
本公司擁有人應佔		<u>432,228</u>	<u>225,522</u>
每股盈利			
來自持續經營及已終止經營業務	11		
基本		<u>12.7港仙</u>	<u>6.6港仙</u>
攤薄		<u>12.4港仙</u>	<u>6.4港仙</u>
來自持續經營業務			
基本		<u>1.0港仙</u>	<u>5.6港仙</u>
攤薄		<u>1.0港仙</u>	<u>5.4港仙</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
年度溢利	<u>432,228</u>	<u>225,522</u>
其他全面收益：		
不會重新分類至損益之項目：		
長期服務金負債重新計量虧損	<u>(467)</u>	<u>(1,266)</u>
可能重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	2,950	(1,666)
出售附屬公司時重新分類至損益之匯兌差額	906	-
可供出售金融資產之公平值變動	<u>135,171</u>	<u>-</u>
	<u>139,027</u>	<u>(1,666)</u>
年度除稅後其他全面收益	<u>138,560</u>	<u>(2,932)</u>
年度全面收益總額	<u>570,788</u>	<u>222,590</u>
本公司擁有人應佔	<u>570,788</u>	<u>222,590</u>

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		809,846	749,557
租金及水電按金		94,081	86,751
可供出售金融資產		584,524	–
遞延稅項資產		1,289	2,834
		<u>1,489,740</u>	<u>839,142</u>
流動資產			
存貨		256,552	261,084
應收貿易賬款	12	41,062	43,352
租金及水電按金		39,098	48,422
預付款項、訂金及其他應收賬款		30,183	42,846
應收關聯公司款項		1,184	–
即期稅項資產		6,502	–
已抵押銀行存款		6,328	18,976
銀行及現金結餘		97,153	189,413
		<u>478,062</u>	<u>604,093</u>
分類為持作出售資產	13	–	105,714
		<u>478,062</u>	<u>709,807</u>
流動負債			
應付貿易賬款	14	162,085	170,375
其他應付賬款、已收訂金及應計費用		122,806	86,771
應付關聯公司款項		3,379	–
銀行借款		149,440	174,944
貿易融資貸款		24,269	18,056
融資租賃款項		2,103	2,103
即期稅項負債		10,033	13,544
銀行透支		–	2
		<u>474,115</u>	<u>465,795</u>
與分類為持作出售資產直接相關之負債	13	–	240,361
		<u>474,115</u>	<u>706,156</u>
流動資產淨值		<u>3,947</u>	<u>3,651</u>
總資產減流動負債		<u>1,493,687</u>	<u>842,793</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一五年十二月三十一日

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
	附註	
非流動負債		
其他應付賬款及已收訂金	23,751	22,445
來自關聯公司之貸款	138,000	–
銀行借貸	243,087	232,121
融資租賃款項	4,631	6,734
遞延稅項負債	1,535	–
長期服務金負債	4,655	4,118
	<u>415,659</u>	<u>265,418</u>
資產淨值	<u>1,078,028</u>	<u>577,375</u>
資本及儲備		
股本	34,126	33,990
儲備	<u>1,043,902</u>	<u>543,385</u>
總權益	<u>1,078,028</u>	<u>577,375</u>

附註：

1. 編製基準

綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的所有適用香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製。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。綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)之適用披露條文及香港《公司條例》(香港法例第622章)的適用披露規定。

綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，並就重估按公平值列賬之可供出售金融資產作出修訂。

遵從《香港財務報告準則》編製財務報表，需要應用若干重大會計估算，亦要求管理層在應用本集團會計政策過程中行使其判斷。

2. 採納新訂及經修訂香港財務報告準則及規定

(a) 應用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頒佈，與其業務相關且於二零一五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。

香港會計準則第19號之修訂本定額福利計劃：僱員供款

該修訂本澄清應如何將僱員或第三方與服務有關的供款歸屬至服務期間的規定。特別是，與服務年期無關的供款可於提供相關服務期間確認為服務成本扣減，而並非將該等供款分配至服務期間。由於本集團並無任何離職福利計劃要求僱員或第三方補償計劃的若干成本，故該等修訂本對本集團綜合財務報表概無影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用已頒佈但尚未於二零一五年一月一日開始之財政年度生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。董事預計本集團將於新訂及經修訂香港財務報告準則生效時在其綜合財務報表採納該等準則。本集團正評估(倘適用)所有將於未來期間生效之新訂及經修訂香港財務報告準則之潛在影響，但尚無法確定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

香港財務報告準則第9號
香港財務報告準則第15號
香港會計準則第1號之修訂本
香港財務報告準則之修訂本

金融工具¹
客戶合約收益¹
披露主動性²
香港財務報告準則二零一二年至二零一四年
週期之年度改進²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效，並可提早應用。

(c) 新香港公司條例(第622章)

新香港公司條例(第622章)第9部有關「賬目及審計」的規定於本財政年度內開始實施。雖然本公司並非於香港註冊成立，惟上市規則要求本公司須遵守新香港公司條例(第622章)之披露規定。因此，綜合財務報表內若干資料的呈列及披露出現變動。

(d) 聯交所上市規則之修訂本

聯交所於二零一五年四月發出經修訂上市規則附錄十六，其適用於截至二零一五年十二月三十一日或之後止會計期間的年報內的財務資料披露，並允許提早應用。本公司已採納有關修訂本，導致綜合財務報表內若干資料的呈列及披露出現變動。

3. 營業額

年內本集團來自持續經營業務之營業額分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
銷售商品	2,277,418	2,781,308
佣金收入	9,388	14,350
	<u>2,286,806</u>	<u>2,795,658</u>

4. 其他收入

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
持續經營業務		
上市股本投資之股息收入	1,208	-
銀行存款利息收入	1,410	2,900
授權收入	12,438	24,354
租金收入	40,223	11,896
雜項收入	13,735	13,148
	<u>69,014</u>	<u>52,298</u>

5. 分類資料

本集團經營持續經營業務之單一業務，即批發及零售美容保健產品。因此，本集團只有一項單一呈報分類，由主要經營決策者定期審閱。

地區資料：

本集團持續經營業務之來自外部客戶之收益(按經營位置)及其非流動資產(按資產位置)的資料詳述如下：

	收益		非流動資產	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港	2,053,500	2,524,910	805,133	744,848
澳門	219,500	231,475	1,998	2,392
中國(不包括香港及澳門)	13,806	39,273	2,715	2,317
綜合總計	2,286,806	2,795,658	809,846	749,557

來自主要客戶之收益：

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，概無單一客戶之收益佔本集團收益10%或以上。

6. 融資成本

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
持續經營業務		
銀行借款之利息開支	7,068	1,728
來自關聯公司之貸款之利息開支	4,140	-
融資租賃費用	217	108
	11,425	1,836

7. 所得稅開支

與持續經營業務有關之所得稅於損益確認如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
即期稅項—香港利得稅		
本年度撥備	3,799	37,492
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(618)	9
	<u>3,181</u>	<u>37,501</u>
即期稅項—海外		
本年度撥備	1,960	2,362
過往年度超額撥備	(2,198)	(1,281)
	<u>(238)</u>	<u>1,081</u>
遞延稅項	<u>3,080</u>	<u>595</u>
	<u>6,023</u>	<u>39,177</u>

香港利得稅按截至二零一五年十二月三十一日止年度之估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一四年：16.5%)作出撥備。

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現行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乘以香港利得稅稅率所得數額之對賬如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
除稅前溢利(來自持續經營業務)	<u>39,298</u>	<u>229,673</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項	6,484	37,896
毋須課稅之收入之稅務影響	(397)	(339)
不可扣稅之開支之稅務影響	1,857	1,662
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(123)	(267)
未確認稅項虧損及暫時差異之稅務影響	2,291	3,519
過往年度超額撥備	(2,816)	(1,272)
附屬公司不同稅率之影響	(1,273)	(2,022)
	<u>(1,273)</u>	<u>(2,022)</u>
所得稅開支(與持續經營業務有關)	<u>6,023</u>	<u>39,177</u>

8. 來自持續經營業務之年度溢利

本集團來自持續經營業務之年度溢利已扣除／(計入)以下各項：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
核數師酬金		
即期	1,058	946
過往年度撥備不足	6	-
	1,064	946
已售存貨成本(附註)	1,331,801	1,627,223
滯銷存貨撥回撥備(附註)	(23)	(184)
折舊	34,054	32,182
出售物業、廠房及設備之收益	-	(580)
撇銷物業、廠房及設備	362	104
匯兌虧損淨額	2,851	3,136
土地及樓宇之經營租賃開支(包括833,000港元之 或然租金(二零一四年：2,464,000港元))	493,413	473,806
員工成本，包括董事酬金		
工資及薪金	265,044	298,511
股份支付	4,164	1,761
退休福利計劃供款	12,132	12,407
未使用年度休假(撥回撥備)／撥備	(140)	2,614
長期服務金撥備	70	471
	281,270	315,764

附註：已售存貨成本包括滯銷存貨撥回撥備23,000港元(二零一四年：184,000港元)，計入上文獨立披露之金額中。

9. 已終止經營業務

於二零一四年八月二十日，本公司之全資附屬公司卓悅集團有限公司與康健國際醫療集團有限公司(「買方」)訂立買賣協議，以悉數買賣卓悅美容國際有限公司及其附屬公司(「出售組別」)之100%股本，代價為423,780,000港元，將由買方按發行價每股1.16港元配發及發行365,327,586股代價股份結付。出售組別經營所有本集團纖體美容及保健中心業務。出售事項已於二零一五年一月一日完成。

銷售之所得款項淨額預期超過相關資產及負債之賬面總值，故於業務重新分類為持作出售之出售組別時或二零一四年十二月三十一日，均無確認減值虧損。

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
來自已終止經營業務之年內溢利：		
營業額	-	348,344
已售貨品及已提供服務成本	-	(18,278)
其他收入	-	1,392
分銷成本	-	(18,985)
行政開支	-	(269,369)
其他經營開支	-	(78)
		<hr/>
除稅前溢利	-	43,026
所得稅開支	-	(8,000)
		<hr/>
	-	35,026
出售附屬公司之收益	398,953	-
	<hr/>	<hr/>
	398,953	35,026
	<hr/>	<hr/>
來自已終止經營業務之年內溢利(本公司擁有人應佔)	398,953	35,026
	<hr/>	<hr/>

來自己終止經營業務之年內溢利包括以下項目：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
核數師酬金		
即期	-	620
過往年度撥備不足	-	5
	-	625
已售存貨及已提供服務成本	-	18,278
折舊	-	17,464
出售物業、廠房及設備之收益	-	(12)
撇銷物業、廠房及設備	-	90
匯兌收益淨額	-	(958)
土地及樓宇之經營租賃開支(包括零港元之 或然租金(二零一四年：87,000港元))	-	60,143
員工成本，包括董事酬金		
工資及薪金	-	129,969
股份支付	-	3,873
退休福利計劃供款	-	4,201
未使用年度休假撥備	-	1,410
長期服務金撥備	-	591
	-	140,044

來自己終止經營業務之現金流量：

經營活動之現金流入淨額	-	20,122
投資活動之現金流出淨額	(30,515)	(5,158)
融資活動之現金流出淨額	-	(28,000)
現金流出淨額	(30,515)	(13,036)

10. 股息

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
已派付中期股息每股普通股0.10港仙 (二零一四年：2.00港仙)	3,415	68,212
擬派末期股息每股普通股0.10港仙 (二零一四年：2.10港仙)	3,413	71,768
	6,828	139,980

11. 每股盈利

來自持續及已終止經營業務

每股基本及攤薄盈利之計算如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>432,228</u>	<u>225,522</u>
股份數目		
於一月一日之已發行普通股	3,399,032,000	3,003,294,000
發行新股份之影響	–	104,741,096
行使購股權時發行新股份之影響	16,353,534	–
股份購回之影響	(2,568,476)	(7,545,234)
於二零一四年一月一日尚未行使股份紅股發行之影響	<u>–</u>	<u>300,329,400</u>
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	3,412,817,058	3,400,819,262
尚未行使之購股權所產生之潛在攤薄普通股影響	<u>78,948,978</u>	<u>136,213,782</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,491,766,036</u>	<u>3,537,033,044</u>
來自持續經營業務		
來自持續經營業務之每股基本及攤薄盈利計算如下：		
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	432,228	225,522
來自已終止經營業務之年內溢利	<u>(398,953)</u>	<u>(35,026)</u>
用以計算來自持續經營業務之每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>33,275</u>	<u>190,496</u>

計算每股基本及攤薄盈利時，作為分母之普通股加權平均數相同。

來自己終止經營業務

來自己終止經營業務之每股基本盈利為每股11.7港仙(二零一四年：每股1.0港仙)及來自己終止經營業務之每股攤薄盈利為每股11.4港仙(二零一四年：每股1.0港仙)，乃根據本公司擁有人應佔已終止經營業務之年內溢利約398,953,000港元(二零一四年：35,026,000港元)及所用分母與上文用於計算每股基本及攤薄盈利詳述者相同。

12. 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150日內到期。應收貿易賬款(包括分類為持作出售之部分出售組別)之賬齡分析如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
批發應收賬款		
0-30日	3,242	5,387
31-60日	2,791	2,486
61-90日	1,726	681
91-120日	2,433	119
120日以上	4,626	163
	<u>14,818</u>	<u>8,836</u>
信用卡銷售之應收貿易賬款		
0-30日	11,590	35,638
31-60日	4,374	9,215
61-90日	4,993	6,199
91-120日	4,151	4,928
120日以上	1,136	2,783
	<u>26,244</u>	<u>58,763</u>
總計	<u>41,062</u>	<u>67,599</u>

13. 分類為持作出售之資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
分類為持作出售資產	-	105,714
與分類為持作出售資產直接相關之負債	-	240,361

誠如附註9所述，出售纖體美容及保健中心業務已於二零一五年一月一日完成。該業務之公平值減出售成本高於相關資產及負債之總賬面值。故此，於重新分類資產及負債為持作出售時或於二零一四年十二月三十一日，概無確認減值虧損。於二零一四年十二月三十一日，纖體美容及保健中心之資產及負債主要類別如下：

	二零一四年 千港元
物業、廠房及設備	21,201
租金及水電按金	17,429
遞延稅項資產	724
應收貿易賬款	24,247
預付款項、訂金及其他應收款項	6,273
即期稅項資產	5,325
銀行及現金結餘	30,515
分類為持作出售資產	105,714
應付貿易賬款	2,869
其他應付款項及應計費用	23,090
遞延收益	205,830
即期稅項負債	6,503
遞延稅項負債	853
長期服務金負債	1,216
與分類為持作出售資產相關之負債	240,361
分類為持作出售之負債淨額	(134,647)

14. 應付貿易賬款

本集團應付貿易賬款(包括分類為持作出售之部分出售組別)之賬齡分析(按收取貨物日期)如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
0-30日	86,026	85,892
31-60日	52,116	55,950
61-90日	16,807	22,576
91-120日	2,742	5,411
120日以上	4,394	3,415
	<u>162,085</u>	<u>173,244</u>

管理層討論及分析

市場回顧

二零一五年，本地及國際出現種種不利因素，削弱了香港的競爭力，令香港零售商陷入挑戰狀況。政府統計處公佈的官方數據顯示，二零一五年零售銷貨總值較二零一四年減少3.7%，跌至4,752億港元。

中國經濟增長速度持續放緩以及股票市場大幅波動，均打擊內地旅客的消費信心。此外，美元強勢，多國貨幣兌該貨幣出現貶值，促使旅客在假期(特別是長假期)前往其他地區旅遊消費，訪港旅客因而減少。

自推出「一簽多行」計劃後，中國內地旅客近年來一直是零售銷售增長的主要動力。惟本年四月份，深圳永久居民「一簽多行」改為「一週一行」，此新政策拖低了訪港內地旅客人數。本港社會的不穩定因素亦對香港整體零售市場造成負面影響。

根據香港旅遊發展局公佈的官方統計數據，訪港旅客總數減少2.5%至59,300,000人，當中，同日往返旅客減少1.4%至32,600,000人，而過夜旅客則減少3.9%至約26,700,000人。中國內地旅客減少3%至約45,800,000人，佔旅客總數約77.3%。

業務回顧

零售銷售

鑑於經濟持續放緩，本集團致力透過有效的宣傳策略及包羅萬有的產品組合，達致盈利保持平穩的目標。一如既往，本集團採取審慎定價策略，並對各種折扣優惠計劃加以適度調控，在確保銷售達致最佳效益之同時，亦捍衛品牌盈利能力及行內領導地位。

近年韓風來襲，韓國產品備受熱捧，憑藉於定價和產品概念方面的優勢而人氣鼎盛。因應消費者的喜好及消費模式變化，及為了提供多元化的產品選擇，年內本集團引入多個優質韓國化粧品品牌。於本財政年度，韓國產品銷售額佔收益約18.5%。

租金及店舖網絡

鑑於零售市道放緩，二零一五年旺區店舖租金回落，減輕了業界租金成本壓力。雖然租金持續下跌預料可增強零售商對業主的議價能力，本集團的分店網絡擴展策略仍維持審慎。於二零一五年十二月三十一日，本集團於香港、澳門及廣州的店舖總數為47間(二零一四年：46間)。在考慮未來新租約時，本集團將謹慎分析租金走勢，務求達致最佳營運效率。

電子商務

中國內地電商市場經過多年急促發展後，現已進入成熟階段。根據中華人民共和國國家統計局的官方統計數據，二零一五年網上零售銷售額達人民幣3.88萬億元，按年增長33.3%。本集團明白中國電商業務潛力龐大，並已投放更多資源開發網上渠道。本集團透過微信及Facebook等網上社交平台與客戶直接溝通，上述網上社交平台同時作為發放主要資訊及最新推廣優惠的渠道。集團已於Tmall.hk開設網店，向中國及海外市場推廣旗下品牌。本集團成功與支付寶締結夥伴合作，提升了品牌在中國的知名度。於支付寶雙十二狂歡節期間，本集團獲選「最受歡迎品牌」及最高營業額品牌三甲。與支付寶的合作取得了成果，對本集團的電商渠道發展及持續增長相當重要。

品牌管理

本年度，本集團繼續執行品牌建設計劃，提升在市場的知名度，按客戶需要提供優質美容產品。本集團現為180個國際知名美容護理產品(如Suisse Reborn、Yumei、WOWWOW及Dr. Schafter)的獨家分銷商，並邀得多位明星擔任香港區品牌代言人，例如蔡少芬小姐(Suisse Reborn)、胡杏兒小姐及吳雨霏小姐(Dr. Bauer)、江若琳小姐(WOWWOW)、姚子羚小姐及張繼聰先生(Dr. Schafter)及朱千雪小姐(Yumei)。每位代言人均獨具魅力，對鞏固本集團在客戶及業務夥伴間的知名度，發揮重要作用。此外，本集團繼續改進社交媒體網絡，為尊貴顧客帶來最新潮流產品及美容資訊。

於本年度，本集團市場推廣開支由二零一四年的39,800,000港元減少13.3%至34,500,000港元。本集團認為其市場推廣策略有效建立客戶忠誠度，長遠可提升盈利能力，尤其是獨家品牌。

培訓人才及社會責任

本集團的長遠成功全賴前線專業零售人才的努力。因此，我們珍視這些寶貴資產，且數十年來一直秉持以客為尊的承諾，堅守本集團的核心品牌價值。我們鼓勵持續進修，因此，卓悅為員工安排工作坊及培訓課程，裝備員工掌握市場上的最新化粧品及美容資訊，達致自我增值。我們的優秀員工已連續兩年獲香港市場推銷研究社頒授「DSA傑出推銷員獎」，以表揚他們的傑出表現。此外，卓悅榮獲香港品牌發展局的「香港服務品牌十年成就獎」，表揚員工在提供優質客戶服務付出努力。即使工資成本上漲，集團仍然對人才招攬及培訓投放資源，確保客戶獲享上乘消費體驗，藉此提升我們在香港零售業界的競爭力。

本集團認為企業回饋社會乃營商應有之義，責無旁貸。因此，本集團對促進都會可持續發展的三大範疇，即環境、社會及公司管治事務，皆不遺餘力。本年度，本集團贊助香港善德基金會所辦的遠足百萬行，活動宗旨是推動能夠輔助有需要人士的科技產品研發。卓悅亦冠名贊助二零一五年「慈善星輝仁濟夜」。鑑於近年對制止氣候轉變的呼聲日益響亮，本集團已推行無紙化電子存檔並於公司內部實行紙張循環再用，更採用環保再造紙印製年報，使工作模式更切合環保。我們重視企業與社區的連繫，並繼續努力為下一代建設更美好的香港。

前景

二零一六年香港零售市場面對重重挑戰

由於經濟不穩，社會及政治問題紛擾不斷，加上競爭激烈，展望來年將會困難重重，而香港零售市場仍會有不少起伏。中國的國內生產總值由二零一四年第二季度7.5%的高位進一步放緩至二零一五年的6.9%。近期人民幣貶值，普遍被認為預示更多調整措施即將出台，對中國消費者的購買力造成壓力。

港澳旅客人數跌勢持續，訪客人數按年錄得負增長，且有跡象成為長期趨勢。具體而言，受一周行政策影響，訪港內地旅客人數低於預期，但內地旅客前往世界各地的人數依然眾多，反映有更多人選擇往其他海外地區度假。另外，港元強勢令旅客消費更為謹慎。鑑於人民幣及其他貨幣兌港元貶值，旅遊及零售業界的困境將於二零一六年持續，令卓悅的平均每宗銷售額及交易總數受壓。

加強成本控制

考慮到有關不確定因素，本集團將集中維持及改善銷售和盈利，同時尋求進一步增長的機會，以渡過時艱。我們亦將積極減低不利因素對業務的影響，特別是在控制成本方面更加嚴謹。有及見此，本集團已遷入荃灣新辦事處，並於二零一五年十一月投入運作，該辦公室集倉儲、物流設施及營運於一身，對整體營運、成本控制及毛利均有裨益。

另一方面，本集團將就推行審慎的網絡多元化方案，將銷售點分佈在傳統遊客購物旺區及港人消費購物熱點，以改良零售網絡。此外，卓悅相信，隨著店舖租金可望於下個財政年度回落，我們將開始受惠於香港租金市場壓力緩和，預期得到中短期受惠。

O2O 征服市場

在中國，本集團將繼續調整策略以適應該重要市場。集團會審慎行事，確保中國市場的發展，以期日後能順利擴張。我們有信心於中國的表現將持續改善。另外，本集團將繼續透過不同渠道及網上夥伴開拓網上覆蓋範圍，包括改良O2O平台。集團一直採用微信帳號，方便愛美一族隨時隨地能收到產品第一手資訊，並提供推廣優惠等訊息。集團亦將於二零一六年初推出全新的卓悅會員計劃。本集團認為O2O平台將以較低成本擴大客戶基礎及增加市場份額。

了解客戶締造新機

本集團必須與客戶頻繁緊密聯繫以深入了解客戶喜好，同時洞悉市場趨勢。該兩大因素令本集團在預測客戶需求方面脫穎而出，亦讓我們有足夠實力，可開發產品及建立自有獨家產品組合。因此，本集團將繼續全心全意服務客戶及建立長期關係。作為化妝品及護膚零售市場主要業者，我們認為客戶普遍傾向親臨店舖物色和搜購美容及護膚產品，因為店舖貨架上既有林林種種的實物貨品，顧客亦可享受客戶服務及產品免費試用。卓悅品牌享負盛名，零售店舖遍佈各地，客戶對我們的產品質素信賴有嘉。此外，我們將繼續以明星代言及店內宣傳作招徠，改善銷量。

總結

本集團認為香港人口老化會持續促進消費者對美容及護膚產品的消費，因為隨著年紀增長，人會尋求方法維持外表及形象年輕。消費者亦受國際及地區美容潮流吸引，特別是日韓護膚及彩妝潮流。此外，客戶的可支配收入上升及品味越趨細膩，將令彼等更樂意發掘各種美容及個人護理品牌及產品，為本集團創造新機遇。定期創造、開發及提供新產品滿足客戶的美容習慣所需及創意仍然是本集團的成功關鍵。

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。於二零一五年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為103,500,000港元(二零一四年：208,400,000港元)。於二零一五年十二月三十一日，本集團之銀行及其他借款及融資租賃款項為537,300,000港元(二零一四年：415,900,000港元)，當中151,500,000港元(二零一四年：161,900,000港元)須於未來12個月內償還。

於二零一五年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為0.498(二零一四年：0.720)，乃根據本集團之銀行及其他借款及融資租賃款項除以總權益1,078,000,000港元(二零一四年：577,400,000港元)計算。負債總額對股東資金比率為82.5%(二零一四年：168.3%)。本集團二零一五年之流動比率為1.01(二零一四年：1.01)。

本集團主要以經營業務所賺取現金償還債務。董事會相信，本集團具備充裕營運資金以應付其業務及日後擴展所需。

現金流量

經營業務現金流入淨額由二零一四年之252,400,000港元減少183,400,000港元至二零一五年之69,000,000港元。除稅前溢利為438,300,000港元。非現金項目總額為360,300,000港元(主要為出售附屬公司收益及折舊)，已被營運資金增加淨額6,600,000港元所抵銷。

投資活動所產生現金流出淨額由二零一四年之713,000,000港元減少633,000,000港元至二零一五年之80,000,000港元。減少之原因主要為購買物業、廠房及設備減少。

二零一五年融資活動所產生現金流出淨額為84,700,000港元(二零一四年：流入330,100,000港元)。本年度之現金流出主要為已派股息及償還銀行借款扣減發行股份所收代價。

或然負債

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
就應付業主之租金作出之擔保	4,687	8,226
就分期付款及購貨分別向一家商業銀行及 供貨商作出之擔保	200	13,660
	<u>4,887</u>	<u>21,886</u>

外匯及銀行借款利率風險

由於本集團大部分資產、收款及付款主要以港元、澳門元、人民幣、美元及日圓結算，故外匯波動風險甚微。本集團監察其外匯狀況，並於有需要時訂立遠期外匯合約對沖外匯風險。

於二零一五年十二月三十一日，本集團有短期銀行借款，金額為100,000,000港元(二零一四年：100,800,000港元)及長期銀行借款，金額為292,500,000港元(二零一四年：306,200,000港元)。

資本結構

於二零一五年十二月三十一日，本公司已發行及繳足普通股股份總數為3,412,565,999股。

購回股份

本公司於本年度購回4,946,000股普通股，並註銷11,970,000股已購回本公司普通股，其中7,024,000股已註銷股份乃於二零一四年購回。

本集團資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團若干賬面值約691,700,000港元(二零一四年：712,800,000港元)之資產已就本集團所獲授之銀行融資作抵押。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

於二零一四年八月二十日，本集團與康健國際醫療集團有限公司(「康健」)訂立協議。根據該協議，待達成若干先決條件後，於完成交易時，本集團將成為康健之策略股東，而康健將擁有本集團纖體美容及保健中心之100%權益(「出售事項」)。本集團管理層預期，結合本集團於纖體美容及保健中心業務的豐富經驗與康健的醫療專長，定能為原有纖體美容及保健中心業務帶來協同效益，以應付接踵而至的醫學療程需求。身為康健的股東，本集團能受益於新纖體美容及保健中心業務預期快速增長。有關出售事項詳情，請參閱本集團日期為二零一四年八月二十日的公佈。

於二零一五年一月一日，本集團完成出售事項(「完成交易」)。完成交易後，本集團不再於出售公司持有任何權益，而該等公司不再為本集團的附屬公司，其資產及負債及溢利及虧損不再於本集團綜合財務報表內綜合入賬。

本集團自出售事項錄得收益約398,000,000港元，即代價及(i)於完成後本集團賬目錄得之出售公司估計未經審核綜合資產淨值，及(ii)相關儲備。

除上文所披露者外，年內並無重大收購或出售附屬公司及聯營公司。

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。在本年度內，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。

本集團重視人力資源，並深明吸引及挽留具條件之人才乃其持續成功之關鍵。薪酬待遇一般參考市場條款及個人資歷而定。此外，會按照僱員個別表現向合格僱員授出購股權及酌情花紅。本集團亦向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課程。

於二零一五年十二月三十一日，本集團在香港、澳門及中國約有1,200名(二零一四年：1,700名)全職及兼職僱員。於本年度，員工成本總額(包括董事酬金)約為281,300,000港元。

購買、出售或贖回證券

年內，本公司註銷11,970,000股普通股，其中7,024,000股悉數繳足普通股乃於二零一四年贖回，以及年內於香港聯合交易所有限公司購回合共4,946,000股本公司繳足普通股，總代價約2,300,000港元。購回該等普通股之詳情如下：

	購回 普通股數目	每股普通股		總購買價 (港元)
		已支付 最高價 (港元)	已支付 最低價 (港元)	
二零一五年三月	2,228,000	0.6300	0.6300	1,407,286
二零一五年九月	<u>2,718,000</u>	0.3350	0.3200	<u>897,025</u>
總計	<u>4,946,000</u>			<u>2,304,311</u>

本公司購回之11,970,000股本公司普通股於本年度註銷，本公司已發行股本亦按照已註銷股份之面值相應減少。鑒於增加本公司之資產淨額及每股盈利可讓整體本公司股東(「股東」)受益，上述購回由董事根據股東之授權實施。

於二零一五年五月二十二日，於本公司股東週年大會上股東授出一般及無條件授權予董事，以於二零一五年五月二十二日行使本公司所有權利購回本公司已發行股本賬面總額之10%。

此外，本公司因本公司購股權持有人行使購股權而按面值每股股份0.01港元發行及配發18,480,000股普通股。

除上文披露者外，於本年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股息

董事會建議派付本年度之末期股息為每股普通股0.10港仙(二零一四年：2.10港仙)。連同已付中期股息每股普通股0.10港仙(二零一四年：2.00港仙)，本年度之股息合共每股普通股0.20港仙(二零一四年：4.10港仙)。

待股東於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准後，上述末期股息將支付予二零一六年六月三日名列本公司股東名冊的股東，並將於二零一六年六月十一日或前後支付。

暫停股東登記

本公司將由二零一六年五月十七日至二零一六年五月二十日(包括首尾兩日)暫停股東登記，此期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為確定有權出席本公司應屆股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一六年五月十六日下午四時正前送達本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場滙漢大廈A18樓(將自二零一六年四月五日起遷往香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)，以辦理過戶登記手續。

此外，本公司將由二零一六年五月三十日至二零一六年六月一日(包括首尾兩日)暫停股東登記，此期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格獲派建議末期股息(倘於本公司應屆股東週年大會上獲批准)，所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格須於二零一六年五月二十七日下午四時正前送達本公司之香港股份過戶登記分處聯合證券登記有限公司，地址為香港灣仔駱克道33號中央廣場滙漢大廈A18樓(將自二零一六年四月五日起遷往香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04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。於本年度，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。審核委員會已檢討外部核數、內部監控及風險評估之成效。本集團於本年度之經審核財務報表已由審核委員會審閱及本公司之獨立核數師中瑞岳華(香港)會計師事務所審核。

致謝

最後，本人謹代表董事，向於本年度辛勤工作及奉獻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，二零一六年三月十八日

於本公佈日期，本公司執行董事為葉俊亨博士、鍾佩雲女士、陳健文先生、葉國利先生及尹焯強先生；而本公司獨立非執行董事為黃拋維先生、周浩明醫生及勞恒晃先生。