



Annual Report 2017

 **PERFECT SHAPE**
必瘦站美容科技有限公司

PERFECT SHAPE BEAUTY TECHNOLOGY LIMITED
(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號:1830

目錄

公司資料

2

財務概要

5

財務摘要

7

主席報告

10

管理層討論及分析

16

董事及高級管理層履歷

23

企業管治報告

25

董事會報告

37

獨立核數師報告

49

財務報表

綜合全面收益表

54

綜合資產負債表

55

綜合權益變動表

57

綜合現金流量表

58

綜合財務報表附註

59



公司資料

董事會

執行董事

歐陽江醫生(主席兼行政總裁)

歐陽慧女士(營運總監)

歐陽虹女士

獨立非執行董事

徐慧敏女士

季志雄先生

曹依萍女士

審核委員會

徐慧敏女士(主席)

季志雄先生

曹依萍女士

薪酬委員會

季志雄先生(主席)

歐陽江醫生

歐陽慧女士

徐慧敏女士

曹依萍女士

提名委員會

曹依萍女士(主席)

歐陽江醫生

歐陽慧女士

徐慧敏女士

季志雄先生

公司秘書

蘇顯龍先生CPA

授權代表

蘇顯龍先生

歐陽慧女士

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

總辦事處及香港主要營業地點

香港

九龍旺角

亞皆老街8號

朗豪坊辦公大樓

30樓01-08室

主要往來銀行

香港

中國銀行

中華人民共和國

中國工商銀行股份有限公司

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司

股份資料

股份代號：1830

每手股數：4,000股

公司網站：www.psmmedical.com.hk





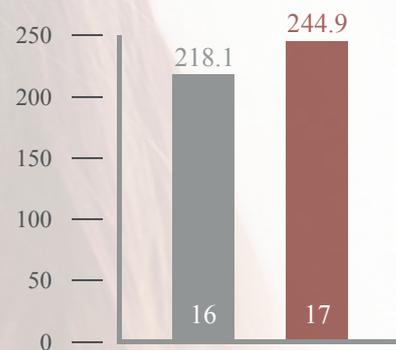
財務概要

業績

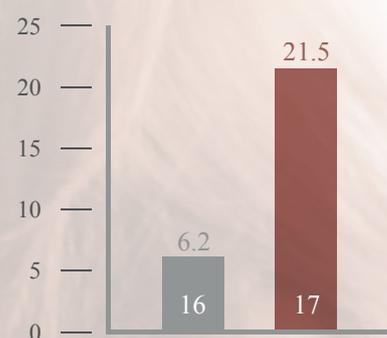
	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
收益	756,975	879,122	728,655	470,236	443,026
營運利潤	111,874	153,967	169,946	106,623	105,480
本公司權益持有人 應佔年內利潤	91,356	130,017	134,912	83,024	78,015
資產總值	737,989	705,786	739,757	385,979	383,326
負債總額	284,267	238,459	247,090	147,627	141,405



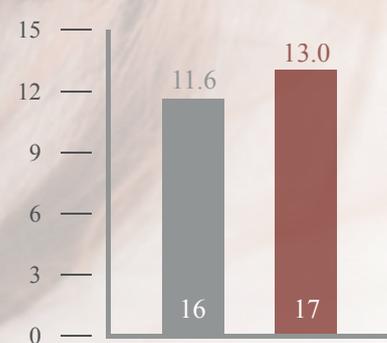
經營活動所產生現金 (百萬港元)



購回股份所用現金 (百萬港元)

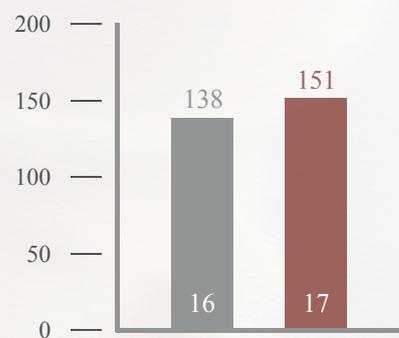


每股股息 (仙)



中國會員數目

(以千計)



財務摘要

財務數據摘要	二零一七 財政年度	二零一六 財政年度	變動(%)
<u>財務摘要(千港元)</u>			
收益	756,975	879,122	-14%
營運利潤	111,874	153,967	-27%
除所得稅前利潤	117,109	160,714	-27%
本公司權益持有人應佔年內利潤	91,356	130,017	-30%
扣除利息、稅項及折舊前盈利	197,863	233,763	-15%
權益持有人應佔權益總額	453,722	467,327	-3%
<u>每股財務資料(港仙)</u>			
盈利	8.2	11.6	
<u>財務比率</u>			
營運利潤率	14.8%	17.5%	
純利率	12.1%	14.8%	
權益回報率	20.1%	27.8%	
總資產回報率	12.4%	18.4%	
流動比率	1.77倍	1.82倍	



必瘦站的 客戶關係

- 1) 培養忠實客戶
- 2) 鼓勵客戶推薦親友
- 3) 提供穩定的優質服務
- 4) 探索顧客真正需要
- 5) 專業管理





主席
報告

主席報告

各位股東：

本人欣然代表董事會提呈必瘦站美容科技有限公司（「必瘦站」或「本公司」），連同其附屬公司統稱為「本集團」截至二零一七年三月三十一日止年度（「二零一七財政年度」）的全年業績。

本集團致力為股東創造持續及穩定的回報。本集團於二零一二年二月十日在香港聯合交易所有限公司上市，故二零一七財政年度標誌着本集團上市五週年。作為週年誌慶，董事會建議派發末期股息每股4.6港仙及特別末期股息每股5.0港仙。連同已付中期股息每股3.4港仙，二零一七財政年度的全年股息總額為每股13.0港仙。待股東批准後，末期及特別末期股息將以現金派付。

市況充滿挑戰

本集團財務及現金流量狀況穩健，惟二零一七財政年度的經營環境嚴峻。二零一七財政年度環球經濟動蕩，政治陰霾日增，中國經濟增長持續放緩，加上美元強勢，對中港兩地商業活動及消費需求造成打擊。本集團收益按年減少13.9%至757,000,000港元。受惠於二零一七財政年度下半年的銷售額反彈及營運槓桿，本集團的盈利能力相對平穩，與二零一七財政年度上半年比較改善至40%。憑藉豐富經驗及對市場趨勢的觸覺，我們現正重整業務營運，採取更審慎的開店策略，整合網絡，提升銷售及成本效益。我們竭力維持最佳的資本架構及資金效益，為股東締造長遠價值和回報。

開拓中國大陸的業務版圖

中國大陸經濟目前處於由投資主導邁向消費主導的轉捩點，經濟增長難免反覆。儘管市況充滿挑戰，惟中國大陸業務於二零一七財政年度表現卓越。城市化趨勢持續，中產階級冒起，均帶來龐大增長潛力和商機。我們預期城市化令更多人有機會接觸先進美容科技，同時城鎮中產人口膨脹，將進一步釋放龐大消費力，並促使中國消費者投向優質美容品牌。鑑於中產冒起，尤其是國內注重儀容的女士們日益富裕，相信中長期前景仍然理想，潛力無窮。作為優質品牌之一，必瘦站勢將跑贏大眾品牌，於美容市場爭取更高佔有率。為了進一步擴大必瘦站的市場佔有率，我們將繼續在中國大陸拓展版圖，同時繼續推出全方位市場推廣活動。我們的首要目標是成為中國大陸最大型的優質纖體美容服務供應商。



掌握日新月異的線上平台

鑑於消費者生活及消費習慣瞬息萬變，本公司的發展策略重心是為顧客提供獨特的體驗。於二零一七財政年度，本公司繼續重視顧客服務體驗，為本公司品牌創造價值。與此同時，在大數據分析協助下，我們掌握消費者喜好更快更準，並集中研究顧客的消費習慣，以便更準確滿足消費者需要。

我們的客戶關係管理平台一直是我們的其中一項寶貴資產。我們深深明白，掌握消費者行為並滿足其需要是未來發展的關鍵。我們的客戶關係管理平台讓我們加強客戶關係，而我們亦投放大量資源，改善顧客體驗，增加服務選擇，提高市場推廣效益。我們相信，業務發展取決於業務營運的拓展能力。因此，我們投資於人力資源和科技知識，提升競爭優勢，推動業務增長。

我們深知，瞭解線上消費者的需要和習慣實乃推動增長和吸引顧客的關鍵。長遠而言，我們的目標是透過線上至線下(O2O)模式提供更全面的體驗，從而擴大顧客基礎，推動銷售額增長。我們將投放更多資源提升O2O營運水平，把握顧客基礎擴大的裨益。我們亦改善內部聯繫及合作，有效推進以市場及顧客為本的線上推廣活動。O2O方面，我們加強線上市場推廣，整合線上及線下客戶關係管理，刺激銷售，確保更佳的服務體驗，同時讓我們與顧客保持緊密聯繫並提供貼心服務。爭取並挽留顧客均可推動銷售，因此，我們將建立並加深夥伴關係，進一步鞏固銷售渠道。

主席報告

投放資源培訓員工，引領必瘦站再創高峰

本集團的成功仰賴其人才，熱誠、熟練、能幹和好學的員工乃本集團推動服務創新和提升服務質素不可或缺的元素。本公司廣納具備上述優秀條件且價值觀與本集團吻合的人才，而本集團的薪酬政策旨在吸引、激勵及挽留專業和經驗豐富的資深管理人才，促成締造中長期價值的目標，並與管理層分享成果。

優質服務一直是本集團的首要任務，以助我們不斷爭取顧客信任，鞏固其作為市場首選品牌領導地位。為此，我們的培訓、激勵及服務均不斷改進，以應付日新月異的服務選項，配合消費者心儀服務喜好的變化。員工可藉此得到更大專業滿足感，為自身工作感到自豪，繼而為顧客提供更佳服務。

在擴充業務的同時，我們同樣重視社會責任。本集團已成立慈善基金，構建體系和原則，為社會作出更多貢獻。為了回饋社會，本集團將加強支持各種慈善活動，鼓勵僱員參與志願服務，建立和諧社會，改善弱勢社群、長者和兒童的生活質素，締造更美好的將來。





締造股東價值

我們相信，按照本集團業績與基本價值計算，本公司目前的成交股價被大幅低估。於二零一七財政年度，在不影響正常股價及成交量的前提下，我們購回了34,000,000股股份。我們相信，購回該等股份證明本公司對其長遠業務前景充滿信心，最終對本公司有利並為股東締造價值。我們亦相信，本公司財務狀況穩健，有能力購回股份，同時為持續增長保留足夠財務資源。

展望未來，本集團將強化內部重組，削減營運開支，提升效率。有見美容行業面對結構性問題，本集團將利用其強大現金資源，積極探索新的策略性投資機遇，冀能為現有業務分部帶來協同效應，憑藉現有資產及業務為股東創造更佳回報。

致謝

本人謹藉此機會代表董事會向管理層成員及員工全人致謝，感謝彼等於過去一年付出努力作出貢獻。此外，本人感謝我們的顧客、商業夥伴及股東長期信任及鼎力支持本集團。我們期待閣下繼續信任和支持本集團。





管理層討論
及分析

管理層討論及分析

業務概覽

截至二零一七年三月三十一日止年度（「二零一七財政年度」），本集團收益減少14%至757,000,000港元，而本集團的除利息、稅項及折舊前盈利減少15%至198,000,000港元。除所得稅前利潤由161,000,000港元按年收窄27%至117,000,000港元。營運利潤率及純利率分別維持於15%及12%的健康水平。本集團股東應佔利潤按年收窄30%至91,000,000港元。受惠於二零一七財政年度下半年的銷售額反彈及營運槓桿，本集團二零一七財政年度下半年的表現較二零一七財政年度上半年改善，純利由38,000,000港元增長40%至53,000,000港元。

香港及澳門業務

於二零一七財政年度，來自香港及澳門市場的收入由二零一六財政年度的619,000,000港元減少17%至511,000,000港元。經濟放緩，股市表現乏力，導致本地消費市道疲弱。因此，消費者購買服務套票時更趨審慎。本集團的纖體及高科技美容服務業務亦不能倖免，惟影響不大，實有賴於本集團能夠全面照顧顧客身心需要，且得以從效益提升及規模經濟中得益。管理層深信本着卓越的服務管理，對質量精益求精，業務的未來前景仍一片光明。

中國大陸業務

於二零一七財政年度，來自中國大陸市場的收入為246,000,000港元（二零一六財政年度：260,000,000港元），佔本集團總收益32%。由於中華人民共和國政府推行稅制改革，於二零一六年五月由營業稅改為增值稅，而二零一六年五月前的收入包括營業稅，惟自二零一六年五月起，增值稅並不計入收入，因而導致收入減少。倘撇除二零一七財政年度及二零一六財政年度的營業稅分別1,000,000港元及13,000,000港元，則實際收入為245,000,000港元（二零一六財政年度：247,000,000港元），仍然處於穩定水平。

本集團已於中國大陸建立龐大網絡。由於政府在國內推行宏觀調控，導致國內及外圍經濟體出現放緩，令本集團在中國大陸零售市場面對重重挑戰。儘管市場不景，本集團充分利用其領先市場地位及龐大客戶群。本集團恪守前訂市場推廣政策，調撥更多資源進一步加強品牌的知名度，務求吸引更多廣泛的客戶群。本集團推出客戶推薦計劃，旨在有策略地吸引更多新顧客，擴大我們的會員基礎。經過一番努力，我們於二零一七財政年度成功羅致約13,000名新會員。

憑藉管理層豐富的醫學背景，加上本集團的先進技術，我們致力引領高科技美容療程潮流，並計劃向廣大客戶推廣我們優秀的高科技美容服務。本集團有意於即將來臨的財政年度將高科技美容服務加入現時的纖體中心，此等全面的服務中心勢必為本集團業務帶來驚人動力。隨着這些高科技美容服務中心陸續擴張，本集團的顧客群將進一步擴大，顧客對本集團品牌的忠誠度亦可望進一步提升。

鑑於消費者一向對高級美容服務品牌趨之若鶩，本集團準備套用香港高科技美容服務的成功業務模式至中國大陸市場，提供一站式服務，包括纖體及高科技美容療程。



前景

由於全球經濟依然不明朗，故香港及中國大陸零售市場前景仍然充滿挑戰，荊棘滿途。因此，來年管理將繼續採取小心審慎方針，達致內部增長。然而，本集團擁有悠長盈利往績，不管經濟環境順逆起跌，依然取得成功。於二零一七財政年度，儘管我們經歷增長放緩，惟此形勢已化為動力，提醒我們是時候改變 — 於市場上進一步脫穎而出，同時作好準備迎難而上。我們仍然相信，透過精簡營運流程及提升策略效益，定能逐步提升盈利能力。為轉危為機，我們將專注發展及增強核心業務，迅速回應顧客喜好變化，合理推行分店擴張計劃，加深追求卓越服務的文化，同時探求併購機會，於市場威脅中善用業務優勢。本集團作為業內翹楚，將憑藉此等有效措施，繼續追求卓越。

雖然中國大陸經濟增長於近年放緩，惟作為世界第二大經濟體，中國預計仍將為環球經濟的重要火車頭。中國大陸經濟改革持續，加上中產及上流階層人口膨脹，均

會不斷推動健康及美容服務的消費增長。展望來年，中國大陸市場將繼續為本集團業務帶來龐大機遇。來年，本集團將進一步改善服務質素。與此同時，我們將穩步拓展零售網絡，滿足顧客消費需求增長，爭取更大市場份額。

我們將繼往開來，鞏固於業內的領先地位，同時決心加強我們的平台，達致可持續增長。我們堅信，此舉長遠可推高本集團整體盈利，實質而全面地提升我們的企業價值。本集團將秉承其目標，不單滿足顧客的需要，更要超乎彼等的預期。本集團的增長策略將主要集中提升其核心能力，進一步加強其於提供優越顧客體驗、維繫顧客關係及有效營運等能力範圍的核心優勢。上述各項均為未來成功要素，尤其是面對目前業務挑戰之時。

管理層討論及分析

作為信譽昭著的服務供應商，本集團已佔據理想位置，把握健康及美容服務的增長機遇。

財務回顧

財務表現

於二零一七財政年度，本集團錄得收益756,975,000港元，較去年的879,122,000港元減少14%。扣除利息、稅項及折舊前盈利為197,863,000港元，較二零一六財政年度的233,763,000港元減少15%。營運利潤達111,874,000港元（二零一六財政年度：153,967,000港元），下跌27%。二零一七財政年度的營運利潤率為15%（二零一六財政年度：18%）。本公司權益持有人應佔利潤為91,356,000港元，按年下跌30%（二零一六財政年度：130,017,000港元）。純利率仍維持於12%的健康水平。每股基本盈利為8.2港仙（二零一六財政年度：11.6港仙）。

二零一七財政年度財務業績的主要組成部分摘錄自載列於本年報第54頁的綜合財務報表，其摘要如下：

	佔收益 百分比	二零一七年 千港元	佔收益 百分比	二零一六年 千港元
收益		756,975		879,122
僱員福利及人力資源服務				
開支	32.8%	(248,569)	30.3%	(266,796)
市場推廣開支	10.1%	(76,439)	12.9%	(113,698)
營運租賃租金	14.5%	(110,041)	12.0%	(105,486)
折舊	11.4%	(85,989)	9.1%	(79,796)
其他營運開支	13.9%	(105,194)	15.6%	(137,290)
所得稅開支	3.4%	(25,753)	3.5%	(30,697)
年內利潤	12.1%	91,356	14.8%	130,017



收益

本集團於二零一七財政年度錄得總收益756,975,000港元，較二零一六財政年度的879,122,000港元減少14%。收益減少約122,147,000港元，主要是由於每名顧客平均消費額下降，加上香港經濟表現持續不穩，為消費者情緒帶來負面影響所致。受惠於二零一七財政年度下半年的銷售額反彈，收益較二零一七財政年度上半年有所改善。

本集團療程服務及產品銷售的地區明細概述如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益		
香港及澳門	511,234	618,796
中國大陸	245,741	260,326
總計	756,975	879,122

僱員福利及人力資源服務開支

僱員福利及人力資源服務開支包括僱員福利開支及人力資源服務成本。該等開支主要包括工資及薪金、退休金成本、員工福利、董事薪酬及人力資源服務費。於二零一七財政年度及二零一六財政年度，本集團的僱員福利及人力資源服務開支分別為248,569,000港元及266,796,000港元。僱員福利及人力資源服務開支減少，主要是由於員工接受持續培訓令工作效率得以提高所致。由熟練專業人員提供優質服務，對保持本集團加強競爭力極為重要。

市場推廣開支

市場推廣開支由二零一六財政年度的113,698,000港元減少37,259,000港元至二零一七財政年度的76,439,000港元，減幅為33%。市場推廣開支佔收益的百分比由二零一六財政年度的13%下跌至二零一七財政年度的10%。市場推廣開支減少的原因在於減少外判，由內部人員以更加個人化及有效的方法進行市場推廣活動。本集團的現有客戶基礎發展成熟，有口皆碑，遂推出「推薦獎賞

計劃」吸引現有客戶推薦新客戶。市場推廣活動聚焦於提高品牌知名度及策略性地擴大市場佔有率。年內本集團在增加新會員人數方面的市場推廣策略成效顯著。

營運租賃租金

營運租賃租金主要涉及位於中國大陸、香港及澳門的租賃物業，主要因經營服務中心及辦公室物業而產生。營運租賃租金由二零一六財政年度的105,486,000港元增加4,555,000港元至二零一七財政年度的110,041,000港元，增幅為4%。營運租賃租金增加是由於擴充香港服務中心網絡所致。為促進本集團的未來增長，本集團有意擴充服務面積，以提升顧客的體驗。

其他營運開支

其他營運開支由二零一六財政年度的137,290,000港元減少32,096,000港元至二零一七財政年度的105,194,000港元，減幅為23%。於二零一七財政年度，其他營運開支減少主要是由於本集團實施有效的成本控制以及中國大陸進行營業稅改革所致。



管理層討論及分析

年內利潤及利潤率

股東應佔年內利潤由二零一六財政年度的130,017,000港元按年減少30%至91,356,000港元。本集團的純利率仍維持於12%的健康水平。二零一七財政年度的每股基本盈利為8.2港仙，二零一六財政年度則為11.6港仙。

股息

董事會建議就二零一七財政年度派發相當於每股本公司股份（「股份」）4.6港仙的末期股息及每股股份5.0港仙的特別末期股息予於二零一七年八月二十四日（星期四）名列本公司股東（「股東」）名冊的股東。連同已付中期股息每股股份3.4港仙，二零一七財政年度的股息總額為每股股份13.0港仙。

該建議末期股息及特別末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准，並將於二零一七年九月八日（星期五）或前後派付。

流動資金、財務資源及資本架構

本集團於二零一七年三月三十一日的權益總額為454,000,000港元（二零一六財政年度：467,000,000港元）。本集團一般以內部產生的現金流量為其業務營運提供資金。於二零一七年三月三十一日，本集團的銀行及現金結餘約為327,000,000港元（二零一六財政年度：287,000,000港元），並無外借銀行借貸。於二零一七年三月三十一日，本集團的資產負債比率為零（二零一六財政年度：零），乃按短期及長期計息銀行借貸以及本公司權益持有人應佔權益計算。於二零一七年三月三十一日，本集團的流動資產淨值約為199,000,000港元（二零一六財政年度：179,000,000港元）。

二零一七財政年度的營運所產生現金約為245,000,000港元（二零一六財政年度：218,000,000港元）。憑藉理想的銀行及手頭現金結餘，本集團的流動資金狀況維持穩健，並擁有充足財務資源，為其未來計劃提供資金，同時滿足其營運資金需求。



資本開支

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團產生的資本開支總額達43,000,000港元，主要用於有關擴充服務網絡的租賃裝修及設備。

資本承擔

於二零一七年三月三十一日，本集團的資本承擔如下。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
就收購物業、廠房及設備已 訂約但未產生的資本開支	1,024	719

或然負債

於二零一七年三月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

管理層討論及分析

匯兌風險

本集團主要在香港及中國大陸經營業務。本集團有附屬公司於中國大陸營運，大部分交易以人民幣計值。本集團面對中國人民幣的外匯波動風險，而中國人民幣乃本集團年內進行交易的主要外幣。本集團並無訂立任何外匯合約作為對沖措施。

僱員及薪酬政策

本集團堅信，僱員是一所企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

於二零一七年三月三十一日，本集團共僱用1,271名(二零一六財政年度：1,494名)僱員。本集團的薪酬政策與現行市場慣例一致，並根據僱員的個人表現及經驗釐定。本集團一直不斷檢討員工薪酬組合，以於相關行業維持競爭力。

財資政策

本集團在庫務及投資活動方面採取一套審慎方針。本集團的盈餘資金主要投資於知名銀行的定期及儲蓄存款以及於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市的股本股份投資作為長期投資。

董事會將繼續不時審閱本集團的投資組合，實施嚴格的風險監控以將市場波動的影響降至最低，並不時密切監察其投資表現，以降低與其投資有關的可能財務風險及為股東創造最大價值。

重大投資

本報告所載本集團於二零一七年三月三十一日持有的重大投資的資料如下：

股份代號	投資名稱	主要業務	投資性質	股份數目	佔股本總額		投資成本 千港元	市價 千港元	公允值		佔本集團 總資產 百分比
					百分比	未變現 收益			已收股息		
700	騰訊控股有限公司	提供互聯網及移動增值 服務、網絡廣告服務及 電子商務交易服務	投資股份	235,000	0.003%	51,164	52,358	1,194	無	7.09%	

此投資其後於二零一七年五月十七日出售，詳情載於綜合財務報表附註37。

重大收購

本集團於二零一七財政年度並無進行重大收購。

董事及高級管理層履歷

執行董事

歐陽江醫生(「歐陽醫生」)，45歲，於二零一一年三月十一日獲委任為本公司執行董事、主席兼行政總裁。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員，亦是本公司多間附屬公司的董事。彼主要負責整體管理、策略發展及重大決策制定。歐陽醫生於二零零三年創立本集團，並已於織體及高科技美容行業累積逾十三年管理及營運經驗。歐陽醫生於一九九五年畢業於香港中文大學，取得內外全科醫學士學位。歐陽醫生乃香港註冊執業醫生。歐陽醫生為歐陽慧女士及歐陽虹女士的胞弟。

歐陽慧女士，48歲，於二零一一年三月十一日獲委任為本公司執行董事兼營運總監。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員，亦是本公司多間附屬公司的董事。彼負責監督本公司的日常營運，以確保其運作正常。歐陽慧女士於一九九一年畢業於香港城市大學，取得會計學文學士學位；並於一九九五年在坎特伯雷肯特大學(University of Kent)的社會科學學院取得商學碩士學位。彼自畢業以來於商界累積多年經驗。於二零零四年加入本集團任職總經理之後，歐陽慧女士於織體及高科技美容行業累積逾十二年經驗。歐陽慧女士為歐陽醫生的胞姊及歐陽虹女士的胞妹。

歐陽虹女士，53歲，於二零一一年三月十一日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司多間附屬公司的董事。歐陽虹女士主要負責本集團服務中心的營運管理。歐陽虹女士於一九九二年畢業於澳洲南昆士蘭(University of Southern Queensland)大學，取得工商管理學士學位。歐陽虹女士於二零零五年加盟本集團，擔任銷售營銷經理，並於織體及高科技美容行業累積逾十年經驗。歐陽虹女士為歐陽醫生及歐陽慧女士的胞姊。

獨立非執行董事

徐慧敏女士(「徐女士」)，47歲，於二零一一年十二月五日獲委任為本公司獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會的主席以及本公司薪酬委員會及提名委員會的成員。徐女士擁有逾二十年會計經驗。徐女士於香港中文大學取得工商管理學士學位。徐女士在安永會計師事務所任職十八年，於二零一一年二月退任時任該行的合夥人。徐女士為香港會計師公會資深會員及美國執業會計師公會會員。

徐女士現為品牌中國集團有限公司(股份代號：863)、裕田中國發展有限公司(股份代號：313)及華顯光電技術控股有限公司(前稱TCL顯示科技控股有限公司)(股份代號：334)的獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

董事及高級管理層履歷

徐女士曾於二零一三年四月至二零一五年十二月擔任SGOCO Group, Ltd. (股份代號：SGOC) 的獨立董事，該公司的股份於全國證券交易商協會自動報價系統(美國納斯達克) 股票市場上市。徐女士亦曾於二零一一年七月至二零一五年六月出任中國森林控股有限公司(股份代號：930) 的獨立非執行董事，於二零一三年六月至二零一五年九月出任福建諾奇股份有限公司(股份代號：1353) 的獨立非執行董事，於二零一五年七月至二零一五年十二月出任中國金石礦業控股有限公司(股份代號：1380) 的獨立非執行董事，以及於二零一五年十二月至二零一六年五月出任泰山石化集團有限公司(股份代號：1192) 的獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

季志雄先生(「季先生」)，48歲，於二零一一年十二月五日獲委任為本公司獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會的主席以及本公司審核委員會及提名委員會的成員。季先生於會計及財務監控方面擁有逾二十年經驗。彼於香港理工大學取得會計學學士學位，為英國特許公認會計師公會資深會員，以及香港會計師公會、香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。

季先生現為聯交所主板上市公司德泰新能源集團有限公司(股份代號：559) 的執行董事。彼亦為利海資源國際控股有限公司(股份代號：195) 及仁瑞投資控股有限公司(股份代號：2322) 的獨立非執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。

彼曾於二零一零年十月至二零一七年六月出任新嶺域(集團)有限公司(股份代號：542) 的執行董事，以及於二零一四年九月至二零一五年七月出任e-Kong Group Limited(股份代號：524) 的執行董事，該等公司均於聯交所主板上市。季先生亦曾於二零一零年一月至二零一五年八月出任香港生命科學技術集團有限公司(股份代號：8085) 的獨立非執行董事，於二零一零年三月至二零一五年十月出任奧栢中國集團有限公司(股份代號：8148) 的獨立非執行董事，以及於二零一一年十二月至二零一五年十一月出任絲路能源服務集團有限公司(股份代號：8250) 的獨立非執行董事，該等公司均於聯交所創業板上市。季先生曾於二零一零年五月初步獲委任為聯交所主板上市公司中國三迪控股有限公司(股份代號：910) 的執行董事，並於二零一五年八月辭任，當時為該公司的非執行董事。

曹依萍女士(「曹女士」)，39歲，於二零一五年八月十四日獲委任為本公司獨立非執行董事，亦為本公司提名委員會的主席以及本公司審核委員會及薪酬委員會的成員。曹女士為香港執業律師，現任張秀儀 唐滙棟 羅凱栢律師行的合夥人。彼於二零零零年獲得香港大學的法學士學位。曹女士現為大成食品(亞洲)有限公司(股份代號：3999) 的公司秘書，並曾於二零一六年八月至二零一六年十二月出任威發國際集團有限公司(股份代號：765) 的公司秘書，該等公司均於聯交所主板上市。

高級管理層

蘇顯龍先生(「蘇先生」)，40歲，為本公司的財務總監兼公司秘書，負責監督本公司的財務及會計、內部監控、企業管治及監管遵例事宜。蘇先生於二零一一年三月加盟本集團。蘇先生為香港會計師公會會員，擁有逾十二年審計及會計經驗。

企業管治報告

董事認為於本集團管理架構及內部監控程序加入良好企業管治的要素，有助平衡股東、顧客及僱員的利益。董事會已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載的企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）的原則及守則條文，以確保業務活動及決策過程受到妥善及嚴謹的規管。

根據上市規則規定，本公司已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，並各自列載特定書面職權範圍。

於二零一七財政年度，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治守則，惟以下段落所述的事項除外。

按照企業管治守則的守則條文A.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於二零一七財政年度，歐陽江醫生兼任董事會主席（「主席」）及本公司行政總裁（「行政總裁」）。因此，本集團現時並無區分主席及行政總裁的角色。

董事會認為，由於歐陽江醫生對纖體美容行業有深厚認識而且經驗豐富，誠屬掌管本集團的適當人選。因此，主席及行政總裁的角色由一人（即歐陽江醫生）同時兼任有利於本集團的業務前景及管理。儘管如此，董事會將不時審閱現行架構。若可於本集團內外物色到具備適合領導才能、知識、技術及經驗的人選，則本公司可能考慮作出必要安排。

根據企業管治守則的守則條文A.6.7，獨立非執行董事及其他非執行董事應出席股東大會，對股東的意見有公正的了解。本公司一名獨立非執行董事因當時有其他重要公務而缺席本公司於二零一六年八月十五日舉行的股東週年大會。

企業管治守則的守則條文C.1.2訂明，管理層應每月向董事會成員提供更新資料，載列有關上市公司的表現，財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。於二零一六年四月至十月期間，管理層已編製每月更新資料（「更新資料」）。更新資料會每月供全體本公司執行董事傳閱，而本公司獨立非執行董事於提出要求時亦會獲提供更新資料。自二零一六年十一月以來，更新資料已每月供全體董事會成員傳閱。雖然管理層認為現行發佈更新資料的做法切合其業務性質，讓董事會各成員可評估本公司的表現、狀況及前景，惟本公司會繼續檢討其做法，務求令董事會各成員可更有效及全面地評估本公司的表現。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。本公司已向每位董事作出具體查詢，所有董事均確認，彼等於截至二零一七年三月三十一日止年度已遵守標準守則。

董事會

董事會成員組合

於二零一七年三月三十一日，董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。董事會的成員組合如下：

執行董事

歐陽江醫生 (主席兼行政總裁)

歐陽慧女士 (營運總監)

歐陽虹女士

獨立非執行董事

徐慧敏女士

季志雄先生

曹依萍女士

所有董事的履歷詳情載於本年報第23及24頁。據本公司所深知，除「董事及高級管理層履歷」一節所披露者外，董事會成員之間並無財務、業務、家族或其他重大或相關關係。

董事會職能

董事會的主要職能為考慮及批准本集團整體業務計劃及策略，發展及實行企業管治功能，監察該等政策及策略的實行情況及本公司的管理。

董事會會議及董事會常規

根據本公司組織章程細則，董事可親身或經其他電子通訊方式出席會議或以傳閱書面決議案的方式處理。所有董事會會議記錄已詳細記錄董事會考慮的事宜及所達致的決定。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，董事會舉行了六次會議及一次股東大會。董事出席詳情如下：

	有權出席的 股東大會的 出席率／數目	有權出席的 董事會會議的 出席率／數目
執行董事		
歐陽江醫生 (主席兼行政總裁)	1/1	6/6
歐陽慧女士 (營運總監)	1/1	6/6
歐陽虹女士	1/1	6/6
獨立非執行董事		
徐慧敏女士	1/1	6/6
季志雄先生	0/1	3/6
曹依萍女士	1/1	6/6

企業管治報告

於二零一六年四月至十月，管理層編製每月供全體執行董事傳閱的更新資料，並應要求提供予獨立非執行董事。自二零一六年十一月以來，更新資料一直根據企業管治守則的守則條文C.1.2，每月供全體董事會成員傳閱。

董事的委任、重選及罷免

每名執行董事已與本公司訂立服務協議，初步任期由二零一五年二月十日起計為期三年，其後會繼續留任，除非及直至其中一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知而終止，並受其服務協議所載的提早終止條文限制。

徐慧敏女士及季志雄先生已與本公司訂立委聘書，由二零一五年二月十日起計為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知而終止，並受其委聘書所載的提早終止條文限制。

曹依萍女士已與本公司訂立委聘書，由二零一五年八月十四日起計為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知而終止，並受其委聘書所載的提早終止條文限制。

遵照企業管治守則的守則條文A.4.2，所有獲委任以填補臨時空缺的董事應於獲委任後的首次股東大會上接受股東選舉。根據本公司組織章程細則第83(3)條，董事會擁有權力，不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或作為現時董事會的新增董事。任何獲董事會委任以填補臨時空缺的董事僅留任至其獲委任後本公司的首次股東大會，並須於該會上重選，而任何獲董事會委任為現時董事會新增董事的董事僅留任至本公司下一屆股東週年大會，屆時將符合資格重選。

遵照企業管治守則的守則條文A.4.2，每名董事均應至少每三年輪值退任一次。再者，根據本公司組織章程細則第84(1)條，於每次股東週年大會上，當時三分之一或(倘數字並非三的倍數)最接近但不少於三分一的董事應輪值退任，惟每名董事須至少每三年於股東週年大會上退任一次。

獨立非執行董事

本公司有三名獨立非執行董事，符合上市規則第3.10(1)條。再者，三名獨立非執行董事中，徐女士及季先生擁有上市規則第3.10(2)條規定的合適專業資格或會計或相關財務管理的專業知識。根據上市規則第3.13條，本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性所發出的確認書。根據有關確認書，本公司認為全體獨立非執行董事均為獨立人士。

根據企業管治守則的守則條文A.2.7，主席應最少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次無執行董事列席的會議。本公司已遵守企業管治守則的守則條文A.2.7，即董事會主席已與獨立非執行董事舉行無執行董事列席的會議。

授權

董事會授權本公司執行董事及管理層負責本集團的日常營運，亦授權部門主管負責不同的業務／職責範疇，惟若干重大事項的策略決定仍須經董事會批准。董事會授權管理層負責管理及行政職能時會對管理層的權力作出明確指示，特別是代表本公司作出決定或訂立任何承擔前須向董事會報告並獲董事會事先批准的情況。

持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文A.6.5，全體董事應參加持續專業發展，開拓及增進其知識及技能，以確保彼等繼續向董事會作出知情及相關的貢獻。本公司會安排及／或介紹若干董事培訓課程予董事開拓及增進其知識及技能。

董事確認，彼等已遵守企業管治守則有關董事培訓的守則條文A.6.5。於截至二零一七年三月三十一日止年度，全體董事均有出席以下主題的研討會或閱讀有關資料，參與開拓及增進彼等知識及技能的持續專業發展，並已向本公司提供彼等所接受培訓的記錄。

培訓涵蓋的主題 (附註)

董事

執行董事

歐陽江醫生	(a), (b)
歐陽慧女士	(a), (b)
歐陽虹女士	(a), (b)

獨立非執行董事

徐慧敏女士	(a), (b), (d)
季志雄先生	(a), (b), (d)
曹依萍女士	(a), (b), (c)

附註：

- (a) 企業管治
- (b) 監管
- (c) 管理
- (d) 財務

企業管治報告

向主要管理層成員支付的薪酬

於截至二零一七年三月三十一日止年度，向主要管理層成員(包括本報告「董事及高級管理層履歷」一節所披露的全體董事及高級管理人員)支付的薪酬詳情介乎下列範圍：

	主要管理層成員人數
零至1,000,000港元	3
1,000,001港元至5,000,000港元	3
超過5,000,000港元	1

董事及高級職員的法律責任

本公司已安排適當的保險，就企業活動中可能出現針對董事的法律行動涉及的法律責任提供保障。保險保障每年均會作出檢討。

董事委員會

審核委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立審核委員會，並遵照企業管治守則設有書面職權範圍(已於二零一二年三月二十日及二零一六年一月十五日修訂)。書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。審核委員會的主要職責為審閱本集團的財務資料、監督本集團的財務申報過程以及風險管理及內部監控程序，以及監察與本公司外聘核數師的關係。

審核委員會成員包括三名獨立非執行董事徐慧敏女士、季志雄先生及曹依萍女士。徐慧敏女士為審核委員會主席。

審核委員會已檢討本集團採納的會計準則及常規，並與管理層討論風險管理、內部監控和財務申報事宜，當中包括審閱截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表及全年業績。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，審核委員會已審閱截至二零一六年三月三十一日止年度的經審核綜合財務報表及截至二零一六年九月三十日止六個月的未經審核綜合財務報表、檢討有關本公司財務申報的內部監控及企業管治事宜以及二零一七財政年度核數前事宜。審核委員會舉行了三次會議。審核委員會成員出席會議的出席率詳情如下：

	出席率
徐慧敏女士(主席)	3/3
季志雄先生	0/3
曹依萍女士	3/3

薪酬委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立薪酬委員會，並遵照企業管治守則設有書面職權範圍(已於二零一二年三月二十日修訂)。書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。薪酬委員會的主要職責是就本公司有關全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議、就非執行董事的薪酬及個別執行董事及高級管理層的薪酬組合(包括實物福利、退休金權利及補償金，補償金包括就喪失或終止職務或委任應付的任何補償)向董事會作出推薦建議。

薪酬委員會成員包括三名獨立非執行董事季志雄先生、徐慧敏女士及曹依萍女士，以及兩名執行董事歐陽江醫生及歐陽慧女士。季志雄先生為薪酬委員會主席。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，薪酬委員會舉行了一次會議，以檢討所有董事的薪酬組合。薪酬委員會成員出席會議的出席率詳情如下：

	出席率
季志雄先生(主席)	0/1
徐慧敏女士	1/1
曹依萍女士	1/1
歐陽江醫生	1/1
歐陽慧女士	1/1

董事及高級管理層的薪酬政策

應付予僱員的薪酬包括薪金及津貼。本集團的薪酬政策基於個別僱員的表現釐定，並定期檢討。有關執行董事薪酬組合政策的主要目的，是為讓本集團可將執行董事的補償與表現(按已達成的企業目標衡量)掛鉤，以挽留及激勵執行董事。各執行董事均有權獲得包括基本薪金及酌情花紅在內的薪酬組合。

薪酬委員會的主要職責為就本公司有關全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構向董事會作出推薦建議、就非執行董事薪酬以及個別執行董事及高級管理層的薪酬組合向董事會作出推薦建議。

購股權計劃由股東透過於二零一二年一月六日通過的書面決議案採納。購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的條文。購股權計劃旨在向為本集團的利益作出努力的人士及各方提供獲得本公司股權的機會，藉以使彼等的利益與本集團相聯一致，鼓勵彼等為本集團的利益而奮鬥。

本公司相信向合資格人士提供本公司股權，使合資格人士與本公司的利益緊密相連，可促使合資格人士有更大的動力提升本公司的表現。

企業管治報告

提名委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立提名委員會，並遵照企業管治守則設有書面職權範圍（已於二零一二年三月二十日及二零一三年六月二十五日修訂）。書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。提名委員會的主要職責是就委任董事及管理董事會的接替向董事會作出推薦建議、評估獨立非執行董事的獨立性及檢討本公司的董事會多元化政策。

提名委員會成員包括三名獨立非執行董事曹依萍女士、季志雄先生及徐慧敏女士以及兩名執行董事歐陽江醫生及歐陽慧女士。曹依萍女士為提名委員會主席。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，提名委員會舉行了一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成、評估獨立非執行董事的獨立性，以及重續及討論董事會多元化政策、檢討退任董事的重選及討論主席與行政總裁的角色。提名委員會會議的出席率詳情如下：

	出席率
曹依萍女士(主席)	1/1
季志雄先生	0/1
徐慧敏女士	1/1
歐陽江醫生	1/1
歐陽慧女士	1/1

董事會多元化政策

於截至二零一七年三月三十一日止年度，提名委員會已審閱董事會多元化政策。本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司的表現素質裨益良多。

提名委員會在設定董事會成員組合時，會從多個方面作出考慮，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。

董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會多元化的裨益。最終將按人選的長處及可為董事會帶來的貢獻而作決定。

提名委員會將在適當時候檢討董事會多元化政策，以確保政策行之有效。提名委員會亦會討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

提名委員會亦監察董事會多元化政策的執行情況，並向董事會匯報為達致董事會多元化政策下的多元性而制定的可計量目標的達標進度。

問責及審核

董事及核數師就財務報表須承擔的責任

董事會確認其有責任編製本集團各財政期間的財務報表，以真實而中肯地反映本集團的事務狀況以及該期間的業績及現金流量。編製截至二零一七年三月三十一日止年度的財務報表時，董事會已選擇並貫徹運用合適的會計政策，作出審慎、中肯及合理的判斷及估計，並按持續經營基準編製財務報表。董事負責採取一切合理及必要措施保護本集團資產，以及防止及識別欺詐行為及其他異常情況。

本公司核數師就其申報責任作出的聲明載於本年報第49及53頁。

核數師酬金

於截至二零一七年三月三十一日止年度，並無就非核數服務已付或應付酬金予本公司核數師羅兵咸永道會計師事務所。就核數服務已付或應付予本公司核數師的酬金如下：

千港元

核數服務	1,980
------	-------

企業管治職能

根據企業管治守則的守則條文D.3，董事會負責按照董事會採納的書面職權範圍履行本公司的企業管治職責。董事會應肩負以下職責及責任，以履行本公司的企業管治職責：

- 制定及檢討本公司企業管治政策及常規，並就其修訂及更新作出推薦建議；
- 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守守則及合規手冊(如有)；
- 審閱本公司遵守企業管治守則的情況及審閱企業管治報告內的披露事項；及
- 履行其他應由董事會負責而載列於企業管治守則(不時作出修訂)的企業管治職責及職能。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，董事會已檢討本公司有關企業管治守則的政策及常規並審閱本公司的企業管治報告。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會確認其有責任持續監察本集團的風險管理及內部監控系統，並檢討其成效。有關系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

於二零一七財政年度，董事會經由審核委員會就本集團風險管理及內部監控系統的設計及實施成效進行週年檢討，有關檢討涵蓋所有重大監控範疇，包括財務、營運及合規監控，以確保本集團會計、內部審核及財務申報職能均具備充足的資源、員工資歷與經驗、培訓課程及預算。就此而言，審核委員會向董事會匯報任何重大事項。

於二零一七財政年度，本集團委任了天職香港內控及風險管理有限公司（「天職」）：

- 通過一系列工作坊和訪談，協助識別及評估本集團的風險；及
- 獨立進行內部監控檢討，評估本集團的風險管理及內部監控系統的成效。

獨立檢討及評估的結果已向審核委員會及董事會匯報。此外，董事會採納了天職所建議的內部監控及風險管理措施改進，以加強本集團的風險管理及內部監控系統以及減低本集團的風險。根據天職的調查結果及建議以及審核委員會的意見，董事會認為內部監控及風險管理系統有效及足夠。

本集團已制訂有關處理及發佈內幕消息的內部監控程序，以符合上市規則第十三章以及證券及期貨條例第XIVA部。內部監控機制包括訊息流和申報流程、保密安排、披露程序及員工培訓安排等。

本集團的企業風險管理框架

本集團已於二零一七財政年度建立其企業風險管理框架。董事會全面負責確保維持穩健有效的內部監控，而管理層則負責設計及實施內部監控系統，以管理本集團面對的各類風險。

藉着風險識別及評估過程，本集團得以識別及評估風險，並為其訂定優先次序及分配處理方法。風險管理框架依循COSO企業風險管理 — 整合架構，讓董事會及管理層可有效地管理本集團的風險。審核委員會負責監督風險管理及內部審核職能，而董事會則定期收到審核委員會的報告。

主要風險

於二零一七財政年度，本集團識別出以下主要風險，並分類為策略風險、營運風險、財務風險及合規風險。

風險範圍	主要風險
策略風險	競爭格局轉變、聲譽風險、侵犯知識產權的風險
營運風險	未能達到客戶預期、高員工流失率、未能為現有店舖續租、所投保險不足的風險
財務風險	通脹風險、流動資金風險
合規風險	監管架構變動的影響、不符合商品說明條例的風險、所投保員補償保險不足的風險

本集團的風險監控機制

本集團採納了「三道防線」企業管治架構：營運管理及監控由營運管理層進行，風險管理監督由財務及合規團隊進行，而獨立內部審核則外判予天職進行。本集團設有風險記錄冊，以追蹤本集團所有已識別的主要風險。風險記錄冊為董事會、審核委員會及管理層提供其主要風險的資料，並記錄管理層為減低相關風險而採取的行動。本集團至少每年根據各風險發生的可能性和對本集團的潛在影響為每項風險進行一次評估。風險記錄冊由管理層以風險擁有人身份更新，其最少每年在進行年度風險評估後加入新風險及／或移除現有風險(如適用)。此檢討過程可確保本集團能主動管理其面對的風險，所有風險擁有人均可查閱風險記錄冊，並知悉及警惕其責任範圍內的風險，以便有效率地採取跟進行動。

本集團的風險管理活動由管理層持續進行。本集團最少每年為其風險管理框架的成效進行一次評估，並定期舉行管理層會議，以更新風險監察工作的進展。管理層致力於確保風險管理構成日常業務運作流程的一部分，以使風險管理有效地配合企業目標。

本公司將繼續委聘外部獨立專業人士每年檢討本集團的內部監控及風險管理系統，以及進一步提升本集團的內部監控及風險管理系統(如適用)。

本集團目前並未設有內部審核職能。董事已審視內部審核職能的需要，並且認為，有鑑於本集團業務的規模、性質及複雜程度、委聘外部獨立專業人士為本集團執行內部審核職能以滿足其需要將更具成本效益。然而，董事將會繼續最少每年審視一次內部審核職能的需要。

企業管治報告

公司秘書

蘇先生於二零一一年三月獲委任為本公司的公司秘書，彼於截至二零一七年三月三十一日止年度已接受不少於15小時的相關專業培訓。

投資者及股東關係

本公司重視與股東及投資者之間的溝通。本公司利用雙向通訊渠道就本公司表現向股東及投資者提供資料。本公司歡迎股東或投資者作出查詢及給予建議，而股東可透過以下渠道向本公司的公司秘書作出查詢，以便向董事會反映：

1. 郵寄至本公司主要營業地點香港九龍旺角亞皆老街8號朗豪坊辦公大樓30樓01-08室；或
2. 電郵至ir@perfectshape.com.hk

本公司利用多個正規通訊渠道就本公司表現向股東及投資者提供資料，包括(i)刊發中期及年度報告；(ii)舉行股東週年大會或股東特別大會，為股東提供平台以便向董事會提出及交換意見；(iii)於聯交所及本公司網站登載本集團最新重要資訊；(iv)於本公司網站提供本公司與其股東及投資者之間的通訊渠道；及(v)本公司香港股份登記分處就所有股份登記事宜服務股東。

本公司旨在向股東及投資者提供高水平的披露及財務透明度。董事會致力透過刊發中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公佈，定期向股東提供有關本集團明確詳盡的及時資訊。

本公司致力考慮其股東觀點及意見並回應彼等的關注。本公司鼓勵股東出席股東週年大會，該大會應發出至少足二十個完整營業日的通知。董事會、審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的主席或(倘彼等缺席)董事均可於大會上就本集團業務回答股東提問。為符合企業管治守則的守則條文E.1.2，管理層將確保外聘核數師出席股東週年大會，以就核數操守、核數師報告的編製及內容、會計政策及核數師獨立性回答提問。

企業管治報告

所有股東均有法定權利召開股東特別大會及提出議程事項以供股東考慮。根據本公司組織章程細則第58條，於遞交要求之日持有不少於附帶權利於本公司股東大會上投票的本公司實繳股本十分之一的任何一名或以上本公司股東，於任何時間將有權透過向董事會或本公司的公司秘書送呈書面要求的方式，要求董事會召開股東特別大會以審議該要求內所述任何事項。

股東如欲於股東大會上提名某人（「候選人士」）參選董事，則須向本公司於香港的總辦事處（地址為香港九龍旺角亞皆老街8號朗豪坊辦公大樓30樓01-08室）遞交書面通知（「通知」）。通知(i)須包括上市規則第13.51(2)條所規定候選人士的個人資料及聯絡資料；及(ii)須由有關股東簽署（包括證明股東身份的資料／文件），並須由候選人士簽署表明其有意參選及同意公開其個人資料。通知須在不早於建議舉行相關選舉的股東大會通告寄發後至不遲於該大會舉行日期前七日期間交回。為確保股東有足夠時間省覽及考慮候選人士參選董事的建議而毋須續會，務請股東在可行情況下盡快（建議舉行相關選舉的股東大會日期前至少十五個營業日）遞交通知。

董事會已設立股東通訊政策，並將定期檢討以確保有效性，符合企業管治守則的守則條文E.1.4。

為促進有效溝通，本公司亦設有網站(www.psmmedical.com.hk)，當中載有與本集團及其業務相關的最新資訊。

除本年報其他部分所披露者外，本公司截至二零一七年三月三十一日止年度的憲章文件並無重大變動。

董事會報告

董事提呈本報告連同截至二零一七年三月三十一日止年度的年報及經審核財務報表。

香港主要營業地點

本公司為一間於開曼群島註冊成立的有限公司，而其香港主要營業地點為香港九龍旺角亞皆老街8號朗豪坊辦公大樓30樓01-08室。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司的主要業務為提供纖體及高科技美容服務。本公司附屬公司的其他詳情載於綜合財務報表附註36。

業績

本集團截至二零一七年三月三十一日止年度的利潤以及本公司及本集團截至該日的財務狀況載於第54至56頁的綜合財務報表。

股息

董事會建議就截至二零一七年三月三十一日止年度派發相當於每股股份4.6港仙的末期股息及每股股份5.0港仙的特別末期股息予於二零一七年八月二十四日(星期四)名列股東名冊的股東。連同已付中期股息每股股份3.4港仙，截至二零一七年三月三十一日止年度的股息總額為每股股份13港仙。

該建議末期及特別末期股息須待股東於本公司應屆股東週年大會上批准，並將於二零一七年九月八日(星期五)或前後派付。

業務回顧及評論

業務回顧

業務回顧(包括年內運用財務關鍵表現指標進行的本集團表現分析及本集團業務相當可能的未來發展的揭示)載於本年報第16至22頁的「管理層討論及分析」。本討論構成本「董事會報告」一部分。

遵守有關法律及規例的情況

董事會負責確保本集團營運全面恪守適用法律、規則及規例，尤其是對本集團有重大影響者。適用法律、規則及規例的任何變動，不時會通知相關僱員及相關營運單位注意。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本集團已遵守個人資料(私隱)條例的條文，確保收集所得個人資料全部保密處理，並僅作特定用途。就董事會所知，本集團並無嚴重違反或未有遵守對本集團業務及營運有重大影響的適用法律及規例。

主要風險及不明朗因素

全球經濟狀況遜於預期，新興市場增長放緩，令下行風險增加。經濟持續下滑可能對本集團經營業績及財務表現造成不利影響。為消除對本集團財務狀況的負面影響，本集團致力加強市場推廣策略，收緊成本控制措施，並採取審慎的計劃，多元化發展銷售點網絡。

政府政策以及監管部門制定的相關規例及指引如有任何變動，可能影響本集團的業務營運。未能遵守有關規則及規例可能導致被有關部門施加懲罰或被暫停業務營運。本集團密切緊察政府政策、規例及市場轉變，並評估有關轉變的影響。

本集團將密切監察有否跡象出現上述情況，而本集團各部門均會參與物色、評估及評價營運範圍內的有關風險。

環保政策及表現

本集團確認其負責經營所在環境及社區的長期可持續發展。本集團以對環境負責的形式行事，並採納有效措施善用資源、節能及減廢。本集團的辦事處及美容中心已推行環保策略及措施。有關必瘦站於截至二零一七年三月三十一日止年度在環境、社會及管治方面的策略、行動及表現詳情，載於本集團的環境、社會及管治報告，該報告將於刊發本年報後三個月內於本公司及聯交所網站登載。

與主要持份者的關係

僱員

本集團不斷檢討員工薪酬組合、培訓及職業健康與安全，確保於相關行業維持競爭力。本集團亦認為其僱員的個人發展極為重要，致力推動僱員開展明確事業生涯規劃，並提供晉升及技能改進機會。

本集團堅信，僱員是一所企業最寶貴的資產之一。本集團非常重視人力資源，明白吸引及挽留高質素員工對集團長遠成功的重要性。

客戶

本集團與客戶維持良好關係，一方面鞏固現有顧客關係，另一方面與潛在顧客建立關係，現已與不少顧客保持長期合作關係。業績表現卓越，在於本集團能夠全面照顧顧客身心需要。我們已於香港設立多個大型服務中心，向顧客提供全面的一站式健康及高科技美容服務，照顧顧客各方面的需要，同時讓本公司得以集中人手、設備及資源，提升效益。

董事會報告

供應商

本集團與供應商關係良好，每年均會公平嚴格地評核其供應商。本集團已與供應商建立長遠合作關係，並用心經營，確保供應商瞭解本集團在產品品質及道德方面的承諾。本集團慎選供應商，並要求彼等符合若干評核準則，包括往績紀錄、經驗、財政實力、聲譽、生產優質產品的能力及品質監控成效。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一七年八月九日(星期三)至二零一七年八月十五日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間將不會為股份過戶登記。股東如欲出席本公司股東週年大會並於會上表決，須不遲於二零一七年八月八日(星期二)下午四時三十分，將所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以作登記。

本公司將於二零一七年八月二十一日(星期一)至二零一七年八月二十四日(星期四)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，期間將不會為股份過戶登記。股東如欲符合資格獲派末期股息及特別末期股息，須不遲於二零一七年八月十八日(星期五)下午四時三十分，將所有股份過戶文件連同有關股票及過戶表格，交回本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以作登記。

主要客戶及供應商

本集團的五大客戶佔總銷售額約2.7%。五大供應商佔本年度總採購額約18.4%。此外，本集團的最大客戶佔總銷售額約1.0%，而本集團的最大供應商佔本年度總採購額約7.8%。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，董事、彼等的任何緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司股本逾5%者)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

可供分派儲備

於二零一七年三月三十一日，本公司可供分派儲備指股份溢價及保留盈利約285,433,000港元。

董事建議就截至二零一七年三月三十一日止年度派發相當於每股4.6港仙的末期股息及每股5.0港仙的特別末期股息。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

本公司股本的詳情載於綜合財務報表附註26。

董事

於截至二零一七年三月三十一日止年度及截至本報告日期，董事為：

執行董事

歐陽江醫生(主席兼行政總裁)
歐陽慧女士(營運總監)
歐陽虹女士

獨立非執行董事

徐慧敏女士
李志雄先生
曹依萍女士

根據本公司組織章程細則第84條，於每屆股東週年大會上，三分之一在任董事須輪席退任，而每名董事須最少每三年於股東週年大會上輪席退任一次。因此，歐陽江醫生及李志雄先生須輪席退任。歐陽江醫生及李志雄先生符合資格及願意於本公司應屆股東週年大會上膺選連任。

董事履歷詳情載於本年報第23至24頁。

董事服務協議

每名執行董事已與本公司訂立服務協議，初步任期由二零一五年二月十日起計為期三年，其後會繼續留任，除非及直至其中一方向另一方發出不少於三個月的事前書面通知終止為止，並受其服務協議所載的提早終止條文限制。

獨立非執行董事徐慧敏女士及李志雄先生已分別與本公司訂立委聘書，由二零一五年二月十日起計為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止，並受其委聘書所載的提早終止條文限制。

獨立非執行董事曹依萍女士已與本公司訂立委聘書，由二零一五年八月十四日起計為期三年，直至其中一方向另一方發出不少於三個月的書面通知終止為止，並受其委聘書所載的提早終止條文限制。

建議於本公司應屆股東週年大會上膺選連任的董事，概無訂立本集團不可於一年內免付賠償(法定補償除外)終止的服務合約。

董事會報告

股權掛鈎協議

於截至二零一七年三月三十一日止年度內訂立或於年末時仍然存續的股權掛鈎協議詳情載列如下：

購股權計劃

下文概述本公司購股權計劃(「購股權計劃」)的主要條款。購股權計劃由股東透過於二零一二年一月六日(「採納日期」)通過的書面決議案採納。購股權計劃的條款符合上市規則第十七章的條文。

(a) 設立購股權計劃的目的

設立購股權計劃旨在向為本集團的利益作出努力的人士及各方提供獲得本公司股權的機會，藉以使彼等的利益與本集團相聯一致，激勵彼等為本集團的利益而奮鬥。

(b) 購股權計劃參與者

董事會可絕對酌情向所有董事(包括執行董事、非執行董事或獨立非執行董事)、任何僱員(全職或兼職)、董事會絕對認為曾對本公司或本集團作出貢獻的本公司或本集團任何諮詢人或顧問(以僱傭、合約或榮譽顧問形式並以有薪或義務形式聘請)授出。

(c) 購股權計劃下可供發行的股份總數

因根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃將予授出的所有購股權獲行使而可發行的股份數目上限(就此而言，不包括因按照購股權計劃或本公司任何其他購股權計劃的條款已授出但已失效的購股權獲行使而可發行的股份)，合共不得超出於上市日期全部已發行股份的10%，惟本公司取得股東批准除外。

於本年報日期，根據購股權計劃可供發行的未行使購股權數目涉及77,432,000股股份，相當於已發行股份的7.17%。

(d) 購股權計劃下各參與者的配額上限

截至授出日期止的任何12個月期間內，因根據購股權計劃授予各參與者的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)獲行使而已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的1%。

董事會建議向身為主要股東或獨立非執行董事(或其附屬公司)的參與者或任何彼等各自的聯繫人授出購股權時，倘有關購股權獲悉數行使，會導致因截至董事會建議授出日期(包括該日)(「有關日期」)止12個月期間已經及將會根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授予該參與者的所有購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權)獲行使而已經及將予發行的股份，(i)合共相當於有關日期已發行股份總數逾0.1%；及

(ii) 根據於有關日期聯交所每日報價表所列的股份收市價計算，總值超過5,000,000港元，則該購股權授出建議須按上市規則的規定，經本公司股東於股東大會上批准。

(e) 行使購股權的時間

承授人可於董事會可能絕對酌情釐訂的期間內，隨時根據購股權計劃的條款行使購股權，惟有關期間不得超過由授出日期起計十年。

(f) 接納購股權付款

購股權的承授人於接納授出購股權的要約時須向本公司支付的金額為1港元。

(g) 接納購股權的期間

授出購股權的要約須於由作出有關要約日期起計二十八日內接納。

(h) 釐定購股權行使價的基準

根據購股權計劃授出的任何特定購股權涉及的股份認購價應由董事會釐定並通知參與者，但不得低於下列的最高者：

- (i) 股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報的收市價；
- (ii) 股份於緊接購股權授出日期前連續五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及
- (iii) 股份的面值。

(i) 購股權計劃有效期

購股權計劃將於由採納日期起計十年內有效。

董事會報告

於截至二零一七年三月三十一日止年度，購股權計劃下的購股權變動詳情如下：

承授人姓名或類別	購股權 授出日期	行使價 (港元)	行使期	購股權數目					於 二零一七年 三月三十一日 的結餘
				於 二零一六年 四月一日 的結餘	年內已授出	年內已行使	年內已 失效	年內已註銷	
董事									
歐陽江	二零一五年 四月二十七日 (附註1)	1.72	二零一八年 四月二十七日 至二零二五年 四月二十六日	2,900,000	—	—	—	—	8,452,000
	二零一六年 四月二十七日 (附註2)	0.90	二零一六年 四月二十七日 至二零一九年 四月二十六日 (附註3)	—	5,552,000	—	—	—	
歐陽慧	二零一五年 四月二十七日 (附註1)	1.72	二零一八年 四月二十七日 至二零二五年 四月二十六日	2,900,000	—	—	—	—	8,452,000
	二零一六年 四月二十七日 (附註2)	0.90	二零一六年 四月二十七日 至二零一九年 四月二十六日 (附註3)	—	5,552,000	—	—	—	
歐陽虹	二零一五年 四月二十七日 (附註1)	1.72	二零一八年 四月二十七日 至二零二五年 四月二十六日	2,900,000	—	—	—	—	8,452,000
	二零一六年 四月二十七日 (附註2)	0.90	二零一六年 四月二十七日 至二零一九年 四月二十六日 (附註3)	—	5,552,000	—	—	—	
總計				8,700,000	16,656,000	—	—	—	25,356,000

附註：

- 緊接二零一五年四月二十七日(授出購股權之日)前的股份收市價為1.72港元。
- 緊接二零一六年四月二十七日(授出購股權之日)前的股份收市價為0.89港元。
- (i)購股權中不超過三分之一可於二零一六年四月二十七日至二零一七年四月二十六日期間行使；(ii)所有購股權中不超過三分之二可於二零一七年四月二十七日至二零一八年四月二十六日期間行使；及(iii)所有餘下購股權可於二零一八年四月二十七日至二零一九年四月二十六日期間行使。

董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一七年三月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益或淡倉），或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則以其他方式通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	普通股數目	根據購股權持有的相關股份數目 (附註2)	佔本公司已發行的股本的百分比 (附註3)
歐陽江醫生	實益擁有人	17,500,000 (L)	8,452,000 (L)	66.36%
	受控制法團權益(附註1)	700,000,000 (L)	—	
歐陽慧女士	實益擁有人	—	8,452,000 (L)	64.76%
	受控制法團權益(附註1)	700,000,000 (L)	—	
歐陽虹女士	實益擁有人	—	8,452,000 (L)	64.76%
	受控制法團權益(附註1)	700,000,000 (L)	—	

(L)：好倉

附註：

1. Sure Sino Investments Limited持有該700,000,000股股份，其中137,500,000股股份透過其全資附屬公司Market Event Holdings Limited持有，180,000,000股股份則透過其全資附屬公司Earlson Holdings Limited持有。歐陽江醫生、歐陽慧女士及歐陽虹女士實益擁有Sure Sino Investments Limited全部已發行股本。根據證券及期貨條例，歐陽江醫生、歐陽慧女士及歐陽虹女士被當作於Sure Sino Investments Limited所持的700,000,000股股份中擁有權益。
2. 8,452,000股相關股份指根據本公司於二零一二年一月六日採納的購股權計劃，(i)本公司於二零一五年四月二十七日授出的購股權項下將予發行的2,900,000股股份；及(ii)本公司於二零一六年四月二十七日授出的購股權項下將予發行的5,552,000股股份。
3. 該百分比指擁有權益股份數目除以於二零一七年三月三十一日的已發行股份數目（即1,093,908,000股股份）。

除上文所披露者外，於二零一七年三月三十一日，概無本公司董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債券中擁有或被當作擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被視為或當作擁有的權益或淡倉），或須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的所有任何權益或淡倉，或根據標準守則以其他方式通知本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

董事會報告

董事收購股份或債券的權利

本公司或其任何控股公司、其附屬公司或其同系附屬公司於截至二零一七年三月三十一日止年度內任何時間概無訂立任何安排，令本公司董事及最高行政人員(包括彼等的配偶及未滿十八歲的子女)可持有本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份或相關股份或債券的任何權益或淡倉。

競爭性權益

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司董事、管理層股東、主要股東或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)概無於與本集團業務競爭或可能合作的任何業務中擁有任何權益。本公司已獲董事及控股股東提供或向彼等取得確認，以確保彼等概無從事競爭業務。董事及控股股東已參與培訓或研讀閱讀材料，以瞭解彼等於競爭業務方面的責任。獨立非執行董事亦已檢討控股股東遵守不競爭承諾的情況。

主要股東於本公司的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一七年三月三十一日，除上文「董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉」一節所披露本公司若干董事及最高行政人員的權益外，於本公司的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益的人士，或擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的任何其他主要股東如下：

股東名稱	身份	所持有已發行 普通股數目	佔本公司已發行 股本的百分比(附註2)
Sure Sino Investments Limited	實益擁有人	382,500,000 (L)	34.96%
	受控制法團權益 (附註1)	317,500,000 (L)	29.02%
Earlson Holdings Limited (附註)	實益擁有人	180,000,000 (L)	16.45%
Market Event Holdings Limited (附註)	實益擁有人	137,500,000 (L)	12.56%

(L)：好倉

附註：

1. Sure Sino Investments Limited實益擁有Earlson Holdings Limited及Market Event Holdings Limited的全部已發行股本。根據證券及期貨條例，Sure Sino Investments Limited被當作分別於Earlson Holdings Limited所持的180,000,000股股份及Market Event Holdings Limited所持的137,500,000股股份中擁有權益。
2. 該百分比指擁有權益股份數目除以於二零一七年三月三十一日的已發行股份數目(即1,093,908,000股股份)。

除上文所披露者外，於二零一七年三月三十一日，據董事所知，概無任何其他人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司的股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益，或任何其他主要股東擁有記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉。

公眾持股量充足程度

根據本公司可公開獲得的資料及據董事所知，於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司維持上市規則所規定的公眾持股量。

捐款

本集團於截至二零一七年三月三十一日止年度捐款218,000港元（二零一六年：無）。

董事合約權益

本公司、其控股公司或其任何附屬公司並無訂立於年末或截至二零一七年三月三十一日止年度內任何時間存續而董事直接或間接擁有重大權益的重大合約。

管理合約

截至二零一七年三月三十一日止年度內並無訂立或存在任何有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一七年三月三十一日，董事或彼等各自的聯繫人概無從事與本集團業務直接或間接競爭或可能競爭的任何業務或於當中擁有任何權益。

董事於交易、安排及合約的重大權益

於年末或截至二零一七年三月三十一日止年度內任何時間，本公司的附屬公司或母公司並無訂立與本集團業務有關而董事於當中擁有重大權益的重大交易、安排及合約。

關連方交易

於截至二零一七年三月三十一日止年度內進行的關連方交易詳情載於綜合財務報表附註34。該等關連方交易並不符合上市規則所界定的關連交易或持續關連交易的定義。

董事會報告

退休福利計劃

本集團退休福利計劃的詳情載於綜合財務報表附註14。

獨立性確認書

本公司已接獲各獨立非執行董事依照上市規則第3.13條發出的獨立性確認書，並認為全部獨立非執行董事均為獨立人士。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島(本公司於該司法權區註冊成立)法律並無有關優先購買權的條文。

董事彌償

本公司已投購適當董事及高級職員責任保險，而有關為董事利益而訂立的獲准許彌償條文現正生效，並於截至二零一七年三月三十一日止年度一直生效。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司於聯交所購回合共34,000,000股及註銷合共28,092,000股每股面值0.1港元的普通股。鑑於價格持續被低估，本公司董事於年內購買股份，乃根據股東於上屆股東週年大會上授予的授權進行。於二零一七年三月三十一日，已發行股份數目為1,093,908,000股。已購回股份的詳情如下：

購回月份	已購回普通股 數目	已付每股購買價		已付總代價 (包括交易成本) 港元
		最高 港元	最低 港元	
二零一六年十二月	15,224,000	0.63	0.58	9,107,232
二零一七年一月	12,868,000	0.64	0.60	8,133,946
二零一七年三月	5,908,000	0.72	0.68	4,242,174
	34,000,000			21,483,352

除上文所披露者外，於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治

本公司一直保持高水平的企業管治常規。本公司採納的企業管治常規詳情載於第25至36頁的企業管治報告。董事相信，企業管治目標着眼於長期財務表現而非短期回報。董事會不會冒不必要的風險為獲取短期收益而犧牲長遠目標。

五年財務概要

本集團於過往五個財政期間的業績及資產負債概要載於本年報第4頁的財務概要一節內。

結算日後事項

於二零一七年四月二十七日，本集團向本公司三名執行董事每人授出6,096,000份購股權，合共授出18,288,000份購股權。每份購股權賦予持有人權利按行使價每股股份0.82港元認購一股普通股。

於二零一七年五月十七日，本集團出售所有騰訊控股有限公司股份(計入本集團於二零一七年三月三十一日的綜合資產負債表內的可供出售金融資產)，平均價格為每股260.1港元，出售所得款項約為60,966,000港元。因此，本集團的綜合全面收益表內已確認出售可供出售金融資產的收益約9,802,000港元。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所已審核財務報表，而彼會告退，惟符合資格並願應聘連任。本公司將於應屆股東週年大會上提呈一項決議案，以續聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會
主席兼行政總裁
歐陽江

香港，二零一七年六月三十日

獨立核數師報告



羅兵咸永道

致必瘦站美容科技有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

必瘦站美容科技有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第54至108頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一七年三月三十一日的綜合資產負債表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一七年三月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈廿二樓
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

獨立核數師報告

意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

獨立性

根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 — 續

我們在審計中識別的關鍵審計事項乃關於服務銷售的收益確認。

關鍵審計事項

我們的審計如何處理關鍵審計事項

服務銷售的收益確認

(參閱給合財務報表附註2.16(a))

誠如綜合財務報表附註2.16(a)的會計政策所述，當貴集團向客戶提供服務時，即確認來自提供纖體美容服務的收益。尚未提供相關服務的已收療程套票款項會作遞延，並於綜合資產負債表內確認為遞延收益。

貴集團亦就提供纖體美容服務實施六個月屆滿政策。據此，任何於相關服務期末仍未使用的療程會悉數於綜合收益表內確認為收益。

於截至二零一七年三月三十一日止年度，服務合約的收益754,640,000港元已於貴集團的綜合收益表內確認。於二零一七年三月三十一日，貴集團有遞延收益173,287,000港元。

我們關注此範疇的原因在於涉及的收益交易金額龐大，因而需要分配重大審計資源就服務銷售的收益確認執行審計程序。

我們就服務銷售的收益確認執行的審計程序包括：

- 我們了解並評估貴集團對服務銷售的收益確認的關鍵控制，包括將已收療程套票款項入賬列作遞延收益、按已提供療程服務的數目確認收益，以及於療程服務合約屆滿時確認收益；
- 我們以抽樣方式檢測服務銷售的收益確認的關鍵控制；
- 我們以抽樣方式檢測於報告期內確認的收益金額的計量及於報告期末作遞延處理的收益金額，當中會參考療程服務合約、已收款項及相關療程服務記錄。此舉主要涉及：
 - a. 確認療程服務合約所列的合約總額與銀行收據記錄一致；
 - b. 確認療程服務合約所列的療程數目及類別與療程服務記錄一致；
 - c. 將療程服務記錄所顯示的已使用療程數目及類別與經相關客戶確認的相應文件作對比檢查；
 - d. 按已使用療程的數目及類別重新計量已確認收益金額；
 - e. 根據相應療程服務合約的條款，重新計量於報告期末已屆滿合約中應確認為收益的未使用療程金額。

依照上述程序，我們認為就服務銷售的收益確認有可得審計證據支持。

其他信息

貴公司董事須對其他資料負責。其他信息包括年報內的所有資料，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資料有重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表承擔的責任 — 續

- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與治理層溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向治理層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是朱宏曦。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一七年六月三十日

綜合全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
收益	6	756,975	879,122
其他收入	7	2,761	2,055
其他虧損淨額	8	(6,380)	(8,110)
存貨及消耗品成本		(15,250)	(16,034)
僱員福利及人力資源服務開支	14	(248,569)	(266,796)
市場推廣開支		(76,439)	(113,698)
折舊	17	(85,989)	(79,796)
營運租賃租金		(110,041)	(105,486)
其他營運開支	9	(105,194)	(137,290)
營運利潤		111,874	153,967
財務收入	10	5,235	6,747
除所得稅前利潤		117,109	160,714
所得稅開支	11	(25,753)	(30,697)
本公司權益持有人應佔年內利潤		91,356	130,017
其他全面收益／(虧損)：			
<i>其後可重新分類至損益賬的項目：</i>			
貨幣換算差額		(3,882)	(4,651)
可供出售金融資產：			
— 公允值收益／(虧損)		9,302	(7,805)
— 出售相關金融資產時轉回損益賬的公允值收益		(303)	—
年內其他全面收益／(虧損)總額，已扣除稅項		5,117	(12,456)
本公司權益持有人應佔年內全面收益總額		96,473	117,561
年內本公司權益持有人應佔每股盈利	13		
— 基本		8.2港仙	11.6港仙
— 攤薄		8.2港仙	11.6港仙

於第59至108頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合資產負債表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	184,816	229,161
按金及預付款項	22	31,826	33,637
可供出售金融資產	18	52,358	37,934
遞延所得稅資產	28	10,651	7,854
		279,651	308,586
流動資產			
存貨	20	1,267	4,507
應收貿易賬款	21	63,522	57,183
其他應收款項、按金及預付款項	22	46,417	48,874
可收回稅項		19,876	—
原到期日超過三個月的有期存款	23	206	26,829
已抵押銀行存款	24	28,056	24,881
現金及現金等價物	25	298,994	234,926
		458,338	397,200
資產總值		737,989	705,786
權益			
本公司權益持有人應佔資本及儲備			
股本	26	109,391	112,200
股份溢價		280,533	302,016
其他儲備		12,521	(2,266)
保留盈利	27	51,277	55,377
權益總額		453,722	467,327

綜合資產負債表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
負債			
非流動負債			
遞延所得稅負債	28	18,020	15,052
還原成本撥備	29	7,030	5,281
		25,050	20,333
流動負債			
還原成本撥備	29	2,242	1,554
應付貿易賬款	30	776	932
應計款項及其他應付款項	31	65,450	67,831
遞延收益	32	173,287	132,097
應付稅項		17,462	15,712
		259,217	218,126
負債總額		284,267	238,459
總權益及負債		737,989	705,786

於第59至108頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

第54至108頁的財務報表已於二零一七年六月三十日獲董事會批准，並由下列董事代表董事會簽署：

董事
歐陽江

董事
歐陽慧

綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	本公司權益持有人應佔權益								
	股本 千港元	股份溢價 千港元	法定儲備 千港元	股本 贖回儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	股份補償儲備 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
截至二零一七年三月三十一日止年度									
於二零一六年四月一日	112,200	302,016	6,997	1,100	(4,041)	(7,805)	1,483	55,377	467,327
全面收益									
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	91,356	91,356
其他全面收益									
貨幣換算差額	—	—	—	—	(3,882)	—	—	—	(3,882)
可供出售金融資產：									
— 公允價值收益	—	—	—	—	—	9,302	—	—	9,302
— 出售相關金融資產時轉回 損益賬的公允價值收益	—	—	—	—	—	(303)	—	—	(303)
全面收益總額	—	—	—	—	(3,882)	8,999	—	91,356	96,473
與擁有人進行的交易總額(直接於權益內確認)									
購回及註銷普通股(附註26(b))	(2,809)	(21,483)	—	2,809	—	—	—	—	(21,483)
以股份付款(附註15)	—	—	—	—	—	—	4,231	—	4,231
股息(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(92,826)	(92,826)
分配(附註27(b))	—	—	2,630	—	—	—	—	(2,630)	—
	(2,809)	(21,483)	2,630	2,809	—	—	4,231	(95,456)	(110,078)
於二零一七年三月三十一日	109,391	280,533	9,627	3,909	(7,923)	1,194	5,714	51,277	453,722
截至二零一六年三月三十一日止年度									
於二零一五年四月一日	112,697	308,185	6,474	603	610	—	—	64,098	492,667
全面收益									
年度利潤	—	—	—	—	—	—	—	130,017	130,017
其他全面收益									
貨幣換算差額	—	—	—	—	(4,651)	—	—	—	(4,651)
可供出售金融資產的公允價值虧損	—	—	—	—	—	(7,805)	—	—	(7,805)
全面收益總額	—	—	—	—	(4,651)	(7,805)	—	130,017	117,561
與擁有人進行的交易總額(直接於權益內確認)									
購回及註銷普通股(附註26(a))	(497)	(6,169)	—	497	—	—	—	—	(6,169)
以股份付款(附註15)	—	—	—	—	—	—	1,483	—	1,483
股息(附註12)	—	—	—	—	—	—	—	(138,215)	(138,215)
分配(附註27(b))	—	—	523	—	—	—	—	(523)	—
	(497)	(6,169)	523	497	—	—	1,483	(138,738)	(142,901)
於二零一六年三月三十一日	112,200	302,016	6,997	1,100	(4,041)	(7,805)	1,483	55,377	467,327

於第59至108頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
經營活動所得現金流量			
營運產生的現金	35	244,926	218,129
已收利息		4,056	6,344
已付所得稅		(43,519)	(32,722)
經營活動所產生現金淨額		205,463	191,751
投資活動所得現金流量			
購置物業、廠房及設備		(41,151)	(109,652)
出售物業、廠房及設備的銷售所得款項		1,015	3,232
就租賃物業支付的還原成本		(762)	(2,319)
購買可供出售金融資產		(51,164)	(45,739)
出售可供出售金融資產的所得款項		46,042	—
原到期日超過三個月的有期存款減少／(增加)		26,623	(26,627)
已抵押銀行存款增加		(3,175)	(12,611)
投資活動所耗用現金淨額		(22,572)	(193,716)
融資活動所得現金流量			
已付股息		(92,826)	(138,215)
購回普通股	26	(21,483)	(6,169)
融資活動所耗用現金淨額		(114,309)	(144,384)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		68,582	(146,349)
於四月一日的現金及現金等價物		234,926	387,253
外匯匯率變動影響		(4,514)	(5,978)
於三月三十一日的現金及現金等價物		298,994	234,926

於第59至108頁的附註為本綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

必瘦站美容科技有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要於香港、中華人民共和國(「中國」)及澳門提供纖體及高科技美容服務。

本公司於二零一一年三月十一日根據開曼群島第22章公司法(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的股份於二零一二年二月十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

除非另有註明，否則本綜合財務報表以港元呈列。本綜合財務報表於二零一七年六月三十日獲董事會批准刊發。

2 主要會計政策概要

編製本綜合財務報表時應用的主要會計政策載列如下。除非另有註明，否則該等政策於所有呈列年度一直貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表已按照香港會計師公會頒佈的所有適用香港財務報告準則及香港公司條例(第622章)的披露規定編製。綜合財務報表已根據歷史成本慣例編製，並透過以公允值列賬的可供出售金融資產重估作出修改。

編製符合香港財務報告準則的財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及較多判斷或較為複雜，或對綜合財務報表而言屬重大的假設及估計的範圍於附註4披露。

(a) 本集團採用的新訂準則及現有準則的修訂

香港會計準則第1號(修訂)	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號(修訂)	釐清可接受的折舊及攤銷方法
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號(修訂)	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(修訂)	獨立財務報表的權益法
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資實體：應用綜合入賬例外情況
香港財務報告準則第11號(修訂)	收購於共同經營的權益的會計方法
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
二零一二年至二零一四年 週期的年度改進	香港財務報告準則的改進

採用上述新訂準則及現有準則的修訂並無對本集團的財務狀況及營運業績構成任何重大影響。

2 主要會計政策概要 — 續

2.1 編製基準 — 續

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂準則及現有準則的修訂

		於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
香港財務報告準則第7號(修訂)	披露計劃	二零一七年一月一日
香港會計準則第12號(修訂)	就未變現虧損確認遞延稅項資產	二零一七年一月一日
香港財務報告準則第2號(修訂)	以股份付款交易的分類及計量	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第4號(修訂)	應用香港財務報告準則第9號 「金融工具」連同香港財務 報告準則第4號「保險合約」	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第9號	金融工具	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合營企業的 資產銷售或貢獻	待定
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第15號(修訂)	釐清香港財務報告準則第15號	二零一八年一月一日
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日

董事已開始評估採用上述新訂準則及現有準則的修訂的影響，現尚未能表示該等準則及修訂會否對本集團的財務表現及狀況構成重大影響。

2.2 綜合入賬

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司截至二零一七年三月三十一日止的財務報表。

附屬公司指本集團擁有控制權的所有實體(包括結構性實體)。當本集團因參與某實體而可獲得或有權獲得可變回報，並有能力透過其對該實體的權力影響該等回報，本集團即控制該實體。附屬公司由其控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並由控制權終止當日起取消綜合入賬。

本集團應用收購會計法將業務合併入賬。就收購附屬公司轉讓的代價為本集團轉讓資產、承擔對所收購公司前擁有人的負債及發行股權的公允值。所轉讓的代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公允值。業務合併中收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債初始按收購日期的公允值計量。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 — 續

2.2 綜合入賬 — 續

根據逐項收購基準，本集團確認於所收購公司的任何非控股權益。於所收購公司的非控股權益倘於清盤時成為現有擁有權權益，並賦予其持有人按比例分佔實體資產淨值的權利，則按所收購公司的可識別資產淨值的公允值或現有擁有權權益按比例分佔的已確認金額計量。除非香港財務報告準則規定採用另一計量基準，否則非控股權益的所有其他部分均按其於收購日的公允值計量。

有關收購的費用於產生時支銷。

所轉讓代價、於所收購公司任何非控股權益的金額及過往於所收購公司任何股權於收購日的公允值，超過所收購可識別淨資產的公允值的差額會入賬列為商譽。倘於議價購買中所轉讓代價、所確認非控股權益及所計量過往所持權益的總計低於所收購附屬公司淨資產的公允值，則該差額會直接於損益賬內確認。

本集團會對銷集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與本集團採納的政策保持一致。

本集團並無任何非控股權益。

於附屬公司的投資按成本扣除減值(如有)入賬。成本包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘來自於附屬公司的投資的股息超過該附屬公司於宣派股息期間的全面收益總額或倘獨立財務報表中該項投資的賬面金額超過綜合財務報表中投資對象淨資產(包括商譽)的賬面金額，則於收取該等股息時須對於附屬公司的投資進行減值測試。

2.3 分部報告

經營分部的報告方式與向主要經營決策者提供的內部報告一致。本集團視制定策略性決定的本公司董事為主要經營決策者，負責分配經營分部資源及評估經營分部表現。

2 主要會計政策概要 — 續

2.4 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體財務報表內包括的項目均利用該實體經營的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。本公司的功能貨幣為中國人民幣（「人民幣」）。其綜合財務報表以港元呈列，港元為本集團及本公司的呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易按交易日期或項目重新計量的估值日期通行的匯率換算為功能貨幣。結算上述交易及換算以外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率產生的外匯損益於損益賬內確認。

(iii) 集團公司

功能貨幣與呈列貨幣不同的所有集團實體（有關貨幣的經濟概無出現惡性通脹）的業績及財務狀況按以下方法換算為呈列貨幣：

- (a) 各資產負債表所呈列的資產及負債以該資產負債表結算日的收市匯率換算；
- (b) 各全面收益表的收入及支出按平均匯率換算（惟該平均值並非有關交易日通行匯率累計影響的合理近似值則作別論，在此情況收入及支出均按交易日匯率換算）；及
- (c) 所產生的所有匯兌差額於其他全面收益內確認。

因收購海外實體而產生的商譽及公允值調整被視作海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 — 續

2.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

其後成本僅在很可能為本集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而該項目的成本能可靠地計量時，有關其後成本方計入資產賬面金額或確認為一項獨立資產(倘適用)。所有其他維修及保養成本在產生的期間內於損益賬內扣除。

物業、廠房及設備的折舊以直線法計算，以於估計可使用年期將各資產的成本分配至其餘值(如有)，詳情如下：

機器及設備	20%至30%
租賃裝修	未屆滿租賃期
傢俱及裝置	20%至30%
辦公室設備	30%
汽車	20%

於各結算日，本集團會審閱並調整(倘適用)資產的餘值及可使用年期。倘資產的賬面金額超過其估計可收回金額，則資產的賬面金額會即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備盈虧透過比較所得款項與賬面金額釐定，並於損益賬內確認。

2.6 非金融資產減值

每當有事件出現或情況改變顯示賬面金額可能無法收回時，則會審閱資產有否出現減值。本集團按資產賬面金額超出其可收回金額的差額確認減值虧損。可收回金額以資產公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間的較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量的最低層次(「現金產生單位」)組合。在各報告日期，本集團會檢討已蒙受減值的非金融資產(商譽除外)的減值是否可以撥回。

2 主要會計政策概要 — 續

2.7 金融資產

2.7.1 分類

本集團的金融資產分為以下類別：貸款及應收款項以及可供出售，乃按獲得金融資產的目的劃分。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 貸款及應收款項

貸款及應收款項指具有固定或可釐定付款且不在活躍市場報價的非衍生金融資產，乃歸類為流動資產，惟於或預計於報告日期後超過12個月結付的數額則納入非流動資產。本集團的貸款及應收款項包括應收貿易賬款及其他應收款項、存款、現金及現金等價物、有期存款及已抵押存款。

(b) 可供出售金融資產

可供出售金融資產為已指定或並非分類為貸款及應收款項、持至到期投資或按公允值計入損益賬的金融資產的非衍生金融資產。

2.7.2 確認及計量

金融資產的常規買賣於交易日(即本集團承諾購買或出售資產的日期)確認。對於並非按公允值計入損益賬的所有金融資產，投資初始按公允值加交易成本確認。按公允值計入損益賬的金融資產初始以公允值確認，而交易成本會於收益表支銷。於收取投資所得現金流量的權利屆滿或已轉讓且本集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時，即終止確認金融資產。可供出售金融資產隨後以公允值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本入賬。

分類為可供出售的股本證券的公允值變動於其他全面收益內確認。

當出售可供出售投資，會從投資重估儲備剔除並於損益賬內確認先前於投資重估儲備內確認的累計公允值盈虧。

當確立本集團收取來自該等可供出售投資的股息的權利，會於損益賬內確認有關款項。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 — 續

2.7 金融資產 — 續

2.7.3 金融資產減值

(a) 按攤銷成本列賬的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。倘因資產於初始確認後出現一項或多項事件（「虧損事件」），且該項（或該等）虧損事件對能可靠地估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量造成影響，從而出現客觀減值證據，則一項或一組金融資產出現減值並產生減值虧損。

減值的證據可包括以下指標：債務人或一組債務人正處於重大財政困難，違約或拖欠利息或本金付款，彼等將有可能進入破產程序或進行重組，以及當有可觀察數據顯示，估計未來現金流量有可計量的減少，例如欠款變動或與違約相關的經濟狀況。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額根據資產賬面金額與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量（不包括仍未產生的未來信用損失）現值的差額計量。本集團會調減資產的賬面金額，並於損益賬內確認損失金額。如貸款有浮動利率，則計量任何減值虧損的貼現率為按合約釐定的即期實際利率。在實際應用中，本集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允值計量減值。

倘減值虧損的金額於往後期間減少，而此減少客觀上與減值確認後發生的事件有關（如債務人的信用評級改善），則之前已確認的減值虧損回撥可於損益賬內確認。

(b) 分類為可供出售的資產

本集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

就可供出售金融資產下的股本投資而言，證券公允值大幅或長期跌於其成本亦屬資產減值的證據。倘存在任何有關證據，則從權益剔除並於損益賬內確認累計虧損（按收購成本與現時公允值之間的差額計量）減先前於損益賬就該金融資產確認的任何減值虧損。於損益賬就權益工具確認的減值虧損不會透過損益賬撥回。

2 主要會計政策概要 — 續

2.8 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本根據先進先出法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支計算。

2.9 應收款項

應收款項初始以公允值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除任何減值撥備)計量。

2.10 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括手頭現金、隨時可提取的銀行存款以及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

2.11 金融負債及權益工具

本集團發行的金融負債及權益工具根據所訂立合約安排性質以及金融負債及權益工具的定義分類。金融負債(如附註19所披露)初始按公允值計量，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。權益工具指不符合金融負債定義的任何合約，並證明在扣除所有負債後於本集團資產的剩餘權益。

普通股分類為權益。因發行新股或購股權而直接產生的新增成本，經扣除稅項後在權益內以所得款項扣減列賬。

2.12 即期及遞延所得稅

年度所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅在損益賬內確認，惟與其他全面收益或直接於權益內確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益或直接於權益內確認。

(a) 即期所得稅

即期所得稅支出依照本集團營運及產生應課稅收入的地方於結算日已制定或實質上制定的稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下依照預期向稅務機關支付的稅款設定撥備。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 — 續

2.12 即期及遞延所得稅 — 續

(b) 遞延所得稅

遞延所得稅以負債法，就資產與負債的稅基與作財務報告用途的賬面金額所產生的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅是因初始確認源自交易（業務合併除外）的資產或負債並於交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損，則不會將有關稅項入賬。遞延所得稅按於結算日已制定或實質上制定、且預期將於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債清償時生效的稅率（及稅法）釐定。

僅在可能有未來應課稅利潤可用於抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延所得稅資產。

本集團會就於附屬公司、聯營公司及共同安排的投資所產生的應課稅暫時差額計提遞延所得稅負債撥備，惟倘遞延所得稅負債撥回暫時差額的時間由本集團控制，且暫時差額可能不會於可見將來撥回，則作別論。

倘有可能日後撥回暫時差額，且有足夠應課稅溢利可供動用暫時差額，則會就於附屬公司、聯營公司及共同安排的投資所產生的可扣稅暫時差額確認遞延所得稅資產。

(c) 抵銷

當有法定可強制執行權利抵銷即期稅項資產與即期稅項負債，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅實體或不同應課稅實體徵收的所得稅，並有意按淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

2.13 僱員福利

(a) 退休金責任

本集團參與多種為所有相關僱員設立的定額供款退休福利計劃。該等計劃一般由政府成立的計劃或信託管理基金提供資金。

定額供款計劃指本集團以強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款的退休金計劃。倘有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期及過往期間的僱員服務福利，則本集團並無法定或推定責任支付任何進一步供款。

所有退休金計劃的供款均全額即時歸屬，而本集團並無尚未歸屬的利益可用以減少其未來供款。

2 主要會計政策概要 — 續

2.13 僱員福利 — 續

(b) 花紅計劃

當本集團因僱員提供服務而承擔現時法定或推定責任，且有關責任能可靠地估計時，支付花紅的預期成本會確認為負債。花紅計劃的負債預期於十二個月內結清，並按清償時預期支付的數額計量。

2.14 以股份付款

股權結算以股份付款交易

本集團設有一項股權結算以股份付款的補償計劃，據此，實體自本集團董事、僱員、諮詢人或顧問取得服務作為本集團權益工具(購股權)的代價。授出購股權所相應獲得的僱員服務公允值確認為開支。列為開支的總額乃參考已授出購股權的公允值釐定，當中：

- 包括任何市場表現條件(例如實體股份價格)；
- 不包括任何服務和非市場表現歸屬條件(例如盈利能力、銷售增長目標及於特定期間內仍為實體的僱員)的影響；及
- 包括非歸屬條件(例如要求僱員儲蓄或於特定期間內持有股份)的影響。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂預期歸屬購股權數目的估計。本集團會於損益賬內確認修訂原來估計(如有)的影響，並相應調整權益。

此外，在某些情況下，僱員可能在授出日期之前提供服務，因此於授出日期的公允值會予以估計，以確認服務開始期與授出日期期間內的開支。

於購股權獲行使時，本公司會發行新股。扣除任何直接應佔交易成本後，所收取的所得款項計入股本(及股份溢價)。

綜合財務報表附註

2 主要會計政策概要 — 續

2.15 撥備

當本集團因過往事件而承擔現時法定或推定責任，並很有可能須流出資源以履行有關責任，且已可靠地估計有關金額，即會確認撥備。本集團不會就未來的營運虧損確認撥備。

倘出現多項類似責任，本集團會於考慮整體責任類別後釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備以稅前利率按照清償有關責任所需的預期開支的現值計量，該利率反映當前市場對金錢時間值及有關責任特定風險的評估。隨時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2.16 收益及收入確認

收益包括就本集團於日常業務過程中出售貨品及服務已收或應收代價的公允值。所示收益已扣除增值稅、退貨、服務退款及折扣，並已抵銷本集團內部銷售。

當收益金額能夠可靠地計量，且未來經濟利益有可能流入實體，並已符合就下述本集團各業務所訂的特定標準時，本集團便會確認收益。本集團根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

(a) 服務銷售

當本集團向客戶提供服務，即確認來自提供纖體美容服務的收益。尚未提供相關服務的已收療程套票款項會作遞延，並於資產負債表內確認為遞延收益。

本集團就所有服務合約實施六個月合約屆滿政策，據此，任何於相關服務期末仍未使用的療程會悉數於損益賬內確認。本集團允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。客戶需支付新升級套票及現有套票未使用價值的差額。現有套票合約將被終止，並就新高級套票訂立新合同，有效期為六個月。現有未使用套票的遞延收益連同額外收款確認為遞延收益，並於提供服務予客戶時確認為收益。於新升級套票到期時，任何未使用療程將全數於損益賬內確認。

本集團就若干美容服務推出可退款計劃，據此，客戶就指定數目的療程訂立合約，倘療程效果未如理想，則有權於完成最後一次療程後獲悉數退還合約金額。此等服務的收益於本集團退款責任解除後方作確認。

2 主要會計政策概要 — 續

2.16 收益及收入確認 — 續

(b) 產品銷售

銷售纖體美容產品或透過使用等價未屆滿服務療程換購該等產品的收益於相關產品風險及回報轉移時(通常與產品交付予客戶的時間一致)確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。

(d) 股息收入

股息收入於收取款項的權利確立時確認。

2.17 租賃

由出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃歸類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除任何來自出租人的優惠)按直線基準於租賃期間內在損益賬扣除。

2.18 政府補貼

倘能夠合理地保證將可收取政府補貼，而本集團將會符合所有附帶條件，則會按公允值確認政府補貼。

與成本有關的政府補貼會遞延入賬，並按擬補償的成本配合所需期間在損益賬內確認。

與物業、廠房及設備有關的政府補貼列入非流動負債作為遞延政府補貼，並按有關資產的預計年期以直線法於損益賬內確認。

2.19 股息分派

分派予本公司股東的股息於本公司股東或董事批准派發股息期間在本集團及本公司的財務報表內確認為負債(倘適用)。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團的業務面臨多種財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險、現金流量及公允值利率風險以及價格風險。本集團整體風險管理計劃着重金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對本集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

本集團在香港、澳門及中國營運，大部分交易分別以港元、澳門元及人民幣列值及結算。本集團亦面對其他貨幣變動的風險，主要涉及以人民幣計值的銀行存款。本公司概無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。

於二零一七年三月三十一日，本公司於換算以人民幣計值的銀行存款時並無面對重大外匯匯率風險（二零一六年：稅後利潤增加／減少1,185,000港元）。

(b) 信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。已納入資產負債表內的銀行現金、有期存款、已抵押銀行存款、應收貿易賬款、按金及其他應收款項的賬面金額，乃本集團承受有關其金融資產的最高信貸風險。

本集團大部分銀行現金、有期存款及已抵押銀行存款乃存入香港及澳門及中國高信用評級的主要金融機構。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何虧損。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團的應收貿易賬款指應收多間金融機構的信用卡及分期付款安排款項。經考慮該等對手方的高信貸評級，近期亦無拖欠記錄，且本集團並無合約責任承擔最終客戶因該等付款安排而產生的違約風險，管理層認為毋須為該等應收結餘計提撥備。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團大部分按金乃存放於香港及澳門及中國的多名業主，並於租賃協議到期及移交租賃物業時可予退還。本集團並無經歷任何業主的違約事件。

3 財務風險管理 — 續

3.1 財務風險因素 — 續

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金管理指維持充足的現金及現金等價物，以及透過充裕的已承擔信貸額度維持可供動用資金。

本集團的主要現金需求乃營運開支付款。本集團主要透過內部資源為營運資金需求提供資金。

本集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求，以確保維持足夠的現金及現金等價物及充裕的已承擔信貸額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，與其他金融機構分期及信用卡銷售安排的信貸期通常介乎3日至180日。一般而言，信貸期逾90日的分期銷售安排佔本集團銷售合約總額的比例較低。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，由於到期日短，故本集團流動金融負債的合約未貼現現金流量與其各自的賬面金額相若。

(d) 現金流量及公允值利率風險

除有期存款、已抵押銀行存款及銀行現金外，本集團並無任何重大附息金融資產或負債，詳情分別於財務報表附註23、24及25披露。管理層認為，本集團面對的利率風險並不重大，故並無就此呈列敏感度分析。

(e) 價格風險

本集團面對的主要市場價格風險關乎可供出售金融資產，當中包括上市股本證券。於二零一七年三月三十一日，倘可供出售金融資產的市價上升／下跌5%，則本集團的權益將分別增加／減少2,618,000港元(二零一六年：1,897,000港元)，主要是源於可供出售金融資產的收益／虧損。本集團密切監察可能會對該等金融資產的價值構成影響的價格變動及市況轉變。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 — 續

3.2 公允值估計

下表呈列本集團於二零一七年及二零一六年三月三十一日按公允值計量的金融工具。不同層級界定如下：

- (i) 相同資產或負債在活躍市場上的報價(未經調整)(第1層)。
- (ii) 可就資產或負債直接(即價格)或間接(即源自價格)觀察、屬第1層所包含報價以外的輸入數據(第2層)。
- (iii) 並非以可觀察市場數據為基礎的資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第3層)。

	第1層 千港元	第2層 千港元	第3層 千港元	總計 千港元
本集團				
於二零一七年三月三十一日				
可供出售金融資產				
— 上市股本證券	52,358	—	—	52,358
於二零一六年三月三十一日				
可供出售金融資產				
— 上市股本證券	37,934	—	—	37,934

於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，第1、2及3層之間並無轉撥。

由於到期日短，故本集團流動金融資產(包括銀行現金、有期存款、已抵押銀行存款、應收貿易賬款以及按金及其他應收款項)及流動金融負債(包括應付貿易賬款以及應計款項及其他應付款項)的賬面金額與其公允值相若。

3.3 資本風險管理

本集團管理其資本的目標是要確保本集團能夠持續經營，為股東提供回報及使其他持份者獲得利益，同時保持最佳的資本結構以減低資本成本。

本集團因應經濟狀況變動管理資本結構及作出調整。為保持或調整資本結構，本集團可能調整支予股東的股息、向股東退還資本、發行新股或獲取銀行借貸。

本集團亦根據資產負債比率監察資本。該項比率按照債務淨額除以資本總額計算。債務淨額按借貸總額(包括資產負債表所列的流動及非流動借貸)減現金及現金等價物計算。資本總額為「權益」(如綜合資產負債表所列)加債務淨額。

3 財務風險管理 — 續

3.3 資本風險管理 — 續

本集團的策略是維持最低資產負債比率。管理層認為，鑒於本集團於二零一七年三月三十一日的現金及現金等價物約為298,994,000港元(二零一六年：234,926,000港元)，且於二零一七年三月三十一日並無任何未償還銀行貸款、透支或其他借貸(二零一六年：無)，故本集團的資本風險極低。

4 重要會計估計及判斷

本集團持續評估編製財務報表所使用的估計及判斷，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在相關情況下相信屬合理的對未來事件的預期。所得的會計估計如其定義，很少會與相關實際結果相同。有極高風險導致對下個財政期間的資產及負債賬面金額作出重大調整的估計及假設討論如下。

(a) 退款政策的撥備

除於附註2.16所述的特定可退款服務計劃外，本集團一般採納所有服務合約內以合約條款訂明的不可退款服務政策。然而，本集團可能在收到顧客對療程效果作出的投訴及索償後，視乎各個個案的事實及情況提供若干退款金額。經考慮過往退款模式及銷量產生的實際金額，管理層於各結算日評估任何所需撥備。

(b) 非金融資產減值

每當有任何事件或情況變動顯示可能無法收回非金融資產的賬面金額時，即須對非金融資產進行減值檢討。可收回金額乃依據使用價值計算法或公允值減銷售成本釐定。該等計算方法需要行使判斷及估計。

管理層需要判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值可能不可收回的事件；(ii)可收回金額(即公允值減銷售成本及在業務中按持續使用資產估計的未來現金流量的淨現值(以較高者為準))能否支持該項資產的賬面值；及(iii)於編製現金流量預測時使用的主要假設是否合適，包括是否應用適當貼現率貼現該等現金流量預測。倘改變管理層用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)，則可能會對減值測試中使用的淨現值產生重大影響，因而影響本集團的財務狀況及經營業績。倘預計表現及相應未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在損益賬內扣除減值支出。

綜合財務報表附註

4 重要會計估計及判斷 — 續

(c) 應收款項減值

本集團管理層根據應收款項可收回程度的評估，釐定應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備。此項評估乃根據客戶及其他債務人的信貸記錄，以及現行市況釐定，並需要行使判斷及估計。管理層於各結算日重新評估有關撥備。

(d) 即期及遞延所得稅

本集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定該等司法權區各自所得稅撥備時需要作出判斷。於日常業務過程中有若干難以確定最終稅項的交易及計算方法。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，則有關差額將會影響作出有關決定期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

當管理層認為未來應課稅利潤可用作抵銷暫時差額或稅項虧損時，便會確認與若干暫時差額及稅項虧損有關的遞延所得稅資產。當預期結果與原先的估計不同，有關差額會對有關估計出現變動的期間內遞延所得稅資產及稅項支出的確認構成影響。

5 分部資料

經營分部的報告方式與向主要經營決策者提供的內部報告一致。由於本集團主要從事提供美容纖體服務及銷售美容纖體產品，均須承受相近業務風險，而且本集團會根據對提升整體（而非任何特定單位）價值有利的方法進行資源分配，故本集團的主要經營決策者認為本集團的業績評估應基於本集團整體的除所得稅前利潤。因此，管理層認為，根據香港財務報告準則第8號的規定，本集團僅有一個經營分部。

為有效管理本集團業務，由二零一六年四月一日起，在本集團主要經營決策者所採用的內部管理報告及本集團的綜合財務報表中，先前於「澳門」及「香港」呈列的地區性資料已合併為「香港及澳門」。比較數字亦已重新分類，以符合新的呈列方式。上述分部資料變動旨在更適切地反映本集團的現時營運、資源分配及未來業務發展。

5 分部資料 — 續

本集團主要在「香港及澳門」以及「中國」經營業務，其收益在下列地區產生：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	511,234	618,796
中國	245,741	260,326
	756,975	879,122

本集團除所得稅前綜合利潤(未扣除若干集團內部開支)源於以下地區的利潤：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	54,889	130,723
中國	62,220	29,991
	117,109	160,714

除遞延所得稅資產及可供出售金融資產外，本集團的總非流動資產位於下列地區：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	176,605	210,853
中國	40,037	51,945
	216,642	262,798

綜合財務報表附註

5 分部資料 — 續

本集團的資本開支於以下地區產生：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港及澳門	31,643	75,135
中國	11,339	36,987
	42,982	112,122

資本開支乃根據資產所在地進行分配。

6 收益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
療程服務合約的收益(附註32(b))	754,640	862,321
銷售纖體美容產品的收益(附註32(c))	2,335	16,801
	756,975	879,122

7 其他收入

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
政府補貼	1,998	1,086
來自可供出售金融資產的股息收入	573	652
其他	190	317
	2,761	2,055

附註：政府補貼指從中國地方市政府收取的現金，作為投資於中國若干地區的獎勵，而附帶的條件已獲全面遵守。

綜合財務報表附註

8 其他虧損淨額

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
出售物業、廠房及設備的虧損	(2,037)	(244)
匯兌虧損淨額	(4,646)	(7,866)
出售可供出售金融資產的收益	303	—
其他虧損淨額	(6,380)	(8,110)

9 其他營運開支

其他營運開支包括以下各項：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
醫生顧問費	1,903	2,431
樓宇管理費	20,463	19,290
核數師酬金	1,980	1,980
信用卡及分期付款安排佣金	37,300	50,208
營業稅(附註)	1,281	13,124
印刷、文具及一般辦公室開支	7,305	7,545
公用事務開支	4,072	4,647
速遞、郵寄及運輸開支	6,784	4,309
差旅費	1,234	1,476
其他開支	22,872	32,280
	105,194	137,290

附註：於截至二零一七年三月三十一日止年度，營業稅乃就中國療程服務合約的收益按稅率5%(二零一六年：5%)徵收，直至二零一六年五月中國政府實施稅務改革，將營業稅改為增值稅為止。根據是次稅務改革，在中國就相關療程服務合約的收益徵收的增值稅並不入賬列作開支。

10 財務收入

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行存款利息收入	5,235	6,747

綜合財務報表附註

11 所得稅開支

本集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島稅項。本集團已就年內於香港產生或源自香港的估計應課稅利潤按稅率16.5%（二零一六年：16.5%）計提香港利得稅撥備。在中國成立及營運的公司須按稅率25%（二零一六年：25%）繳納中國企業所得稅。在澳門註冊成立及營運的公司須繳納澳門所得補充稅，據此，於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，最多600,000澳門元的應課稅收入獲豁免稅項，超出此數額的款項則按固定稅率12%繳稅。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期所得稅		
— 香港及澳門	10,124	23,113
— 中國	16,054	5,774
	26,178	28,887
過往年度超額撥備		
— 香港	(3,451)	(2,496)
即期所得稅總額	22,727	26,391
遞延稅項(附註28)	3,026	4,306
	25,753	30,697

本集團除所得稅前利潤的稅項與使用適用於本集團內各公司利潤的加權平均稅率所產生的理論金額兩者間的差額如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除所得稅前利潤	117,109	160,714
按適用當地稅率計算的稅項(附註a)	24,054	27,864
毋須課稅收入	(465)	(599)
不可扣稅開支	453	496
未確認稅項虧損的稅務影響	1,463	3,874
動用以往未確認稅項虧損及其他暫時差額	(1,199)	(1,162)
中國預扣稅的影響	5,410	3,338
稅項抵免(附註b)	(466)	(558)
過往年度超額撥備	(3,451)	(2,496)
其他	(46)	(60)
稅項支出	25,753	30,697

11 所得稅開支 — 續

附註：

- (a) 截至二零一七年三月三十一日止年度的加權平均適用稅率為20.5%(二零一六年：17.3%)。加權平均適用稅率出現波動，主要由於本集團在不同地區經營及受限於不同稅率的公司的相對盈利能力有變所致。
- (b) 根據中國大陸及香港稅務機關關於對所得避免雙重徵稅的安排，本集團有權就其中國公司因獲得版稅收入(有關收入亦須繳納香港利得稅)而已繳的預扣所得稅享有稅項抵免。

12 股息

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
已付中期股息，每股普通股3.4港仙(二零一六年：6.7港仙)(附註i及iii)	37,848	75,129
擬派末期股息，每股普通股4.6港仙(二零一六年：4.9港仙)(附註ii及iv)	50,320	54,978
擬派特別股息，每股普通股5.0港仙(二零一六年：零港元)(附註iv)	54,695	—
	142,863	130,107

附註：

- (i) 於二零一五年十一月十八日舉行的董事會會議上，董事宣派截至二零一六年三月三十一日止年度的中期股息每股普通股6.7港仙，合計75,129,000港元，已於二零一六年一月四日派發，並列為分配截至二零一六年三月三十一日止年度的保留盈利。
- (ii) 於二零一六年六月三十日舉行的董事會會議上，董事宣派截至二零一六年三月三十一日止年度的末期股息每股普通股4.9港仙，合計54,978,000港元。有關款項已於二零一六年九月三十日派發，並列為分配截至二零一七年三月三十一日止年度的保留盈利。
- (iii) 於二零一六年十一月三十日舉行的董事會會議上，董事宣派截至二零一七年三月三十一日止年度的中期股息每股普通股3.4港仙，合計37,848,000港元，已於二零一七年一月三十一日派發，並列為分配截至二零一七年三月三十一日止年度的保留盈利。
- (iv) 於二零一七年六月三十日舉行的董事會會議上，董事建議派付末期及特別股息每股普通股4.6港仙及5.0港仙，合計分別50,320,000港元及54,695,000港元。股息並未於本綜合財務報表列作應付股息，但將於應屆股東週年大會上取得股東批准後，分別列為分配截至二零一八年三月三十一日止年度的保留盈利及股份溢價。

綜合財務報表附註

13 每股盈利

基本

每股基本盈利按本公司權益持有人應佔利潤除以年內已發行普通股加權平均數計算。

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
本公司權益持有人應佔利潤	91,356	130,017
就每股基本盈利而言的普通股加權平均數(千股)	1,116,289	1,124,257
每股基本盈利(每股港仙)	8.2	11.6

攤薄

每股攤薄盈利的金額與每股基本盈利相同。於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，行使未獲行使的購股權將具有反攤薄影響。

14 僱員福利及人力資源服務開支

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
工資及薪金	227,050	241,308
退休金成本 — 界定供款計劃(附註a)	8,564	13,775
以股份付款開支	4,231	1,483
其他員工福利	7,759	6,446
僱員福利開支總額(包括董事薪酬)	247,604	263,012
人力資源服務成本(附註b)	965	3,784
	248,569	266,796

14 僱員福利及人力資源服務開支 — 續

(a) 退休金成本 — 界定供款計劃

香港

本集團安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為由獨立受託人管理的界定供款計劃。根據強積金計劃，本集團香港附屬公司及其香港僱員各自須每月按僱員入息(定義見強制性公積金法例)5%向計劃作出供款。本集團及僱員各自的每月供款上限為1,500港元，超出該等金額的供款則另可作自願性額外供款。

中國

根據中國相關規則及規例規定，在中國營運的附屬公司為其僱員向國家資助退休計劃作出供款。視乎登記居住的省份及現時工作地區而定，僱員按其基本薪金約0%至11%(二零一六年：0%至11%)作出供款，而附屬公司按其僱員基本薪金約16%至32%(二零一六年：16%至35%)作出供款，除此以外，概無進一步實際繳付退休金或退休後福利的責任。國家資助退休計劃負責向退休僱員支付全部退休金。

(b) 人力資源服務成本

於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，本集團與中國多個外部人力資源服務組織訂立若干人力資源服務安排。根據該等安排，該等組織以協定的服務費達至本集團的若干人力資源要求，而相關服務組織亦直接僱用所提供的人力資源。向本集團提供服務的個別人士與本集團並無任何僱傭關係。

綜合財務報表附註

15 以股份付款

本公司於二零一二年一月六日批准及採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，據此，本公司可向本公司或本集團的董事(包括執行董事、非執行董事或獨立非執行董事)、任何僱員(全職或兼職)、任何諮詢人或顧問(不論按僱傭或合約或義務基準及受薪或非受薪)授出購股權，以認購本公司股份，上限為於上市日期的已發行股份總數的10%或股東批准的最高數目。

購股權計劃將於由採納日期起計十年內有效。

行使價不得低於下列的最高者：(i)本公司股份於購股權授出日期(必須為營業日)於聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前連續五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份的面值。

於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度授出的購股權的條款及條件如下：

a) 於二零一五年四月二十七日向董事授出的購股權

於二零一五年四月二十七日，本公司向其三名執行董事分別授出2,900,000份購股權，合共授出8,700,000份購股權。行使價為每份購股權1.72港元，即本公司股份於授出日期的收市價。該等已授出的購股權將於由授出日期起計三年後歸屬並可予行使。該等已授出購股權的合約期限為八年，於二零二五年四月二十六日到期。本公司並無任何法律或推定責任以現金購回或清償購股權。於二零一七年三月三十一日，所有購股權均不可行使。

該等已授出購股權的公允值利用二項式期權定價模型釐定，為每份購股權0.5497港元。該模型的重要輸入數據為於授出日期的行使價1.72港元、波幅41.27%、股息率4.78%及年度無風險利率1.49%。按持續複合股份回報的標準差計量的波幅以過去五年的每日股價統計分析為基礎。

15 以股份付款 — 續

b) 於二零一六年四月二十七日向董事授出的購股權

於二零一六年四月二十七日，本公司向其三名執行董事分別授出5,552,000份購股權，合共授出16,656,000份購股權。行使價為每份購股權0.90港元，即本公司股份於授出日期的收市價。各承授人可行使的購股權數目，於二零一六年四月二十七日至二零一七年四月二十六日期間內不可超過其所獲授購股權的三分之一，於二零一七年四月二十七日至二零一八年四月二十六日期間內不可超過其所獲授購股權的三分之二，以及於二零一八年四月二十七日至二零一九年四月二十六日期間內不可超過其所獲授的全部購股權。該等已授出購股權的合約期限為三年，將於二零一九年四月二十六日到期。本公司並無任何法定或推定責任以現金購回或清償購股權。於二零一七年三月三十一日，16,656,000份購股權中有5,552,000份可予行使。

該等已授出購股權的公允值利用二項式期權定價模型釐定，每份購股權介乎0.1942港元至0.2002港元不等。該模型的重要輸入數據為於授出日期的行使價0.90港元、波幅48.82%、股息率7.61%及年度無風險利率0.77%。按持續複合股份回報的標準差計量的波幅以過去五年的每日股價統計分析為基礎。

於損益賬就上述已授予董事的購股權確認的開支總額載於附註16(a)。

未獲行使購股權數目變動及該等購股權的相關加權平均行使價如下：

	二零一七年		二零一六年	
	每份購股權的平均行使價 (港元)	購股權數目 (千份)	每份購股權的平均行使價 (港元)	購股權數目 (千份)
於四月一日	1.72	8,700	—	—
年內授出	0.90	16,656	1.72	8,700
於三月三十一日	1.18	25,356	1.72	8,700

於二零一七年三月三十一日，25,356,000份未行使購股權(二零一六年：8,700,000份)中有5,552,000份(二零一六年：無)可予行使。

綜合財務報表附註

15 以股份付款 — 續

於年終未獲行使的購股權的到期日及行使價如下：

	每份購股權的 行使價(港元)	購股權數目(千份)	
		二零一七年	二零一六年
到期日 — 二零二五年四月二十六日	1.72	8,700	8,700
到期日 — 二零一九年四月二十六日	0.90	16,656	—
		25,356	8,700

16 董事及高級管理層薪酬

(a) 董事及最高行政人員薪酬

	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	房屋津貼 千港元	其他福利的 估計貨幣 價值(附註) 千港元	僱主向 退休福利 計劃的供款 千港元	就接受出任 董事職務而已付 或應收的薪酬 千港元	就與管理本公司 或其附屬企業 事務有關的董事 其他服務而已付 或應收的酬金	總計 千港元
								千港元	
截至二零一七年 三月三十一日止年度									
執行董事									
歐陽江醫生(行政總裁)	4,800	—	—	—	1,411	—	—	—	6,211
歐陽虹女士	2,400	—	—	—	1,410	—	—	—	3,810
歐陽慧女士	2,400	—	—	—	1,410	—	—	—	3,810
獨立非執行董事									
徐慧敏女士	120	—	—	—	—	—	—	—	120
李志雄先生	120	—	—	—	—	—	—	—	120
曹依萍女士(於二零一五年 八月十四日獲委任)	120	—	—	—	—	—	—	—	120
	9,960	—	—	—	4,231	—	—	—	14,191

附註：該等款項指於年內就授予該等董事的購股權在損益賬內扣除的以股份付款開支(附註15)。

16 董事及高級管理層薪酬 — 續

(a) 董事及最高行政人員薪酬 — 續

	袍金	薪金	酌情花紅	房屋津貼	其他福利的 估計貨幣 價值(附註)	僱主向 退休福利 計劃的供款	就接受出任 董事職務而已付 或應收的薪酬	就與管理本公司 或其附屬企業 事務有關的董事 其他服務而已付 或應收的酬金	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
截至二零一六年 三月三十一日止年度									
執行董事									
歐陽江醫生(行政總裁)	4,800	—	—	—	495	—	—	—	5,295
歐陽虹女士	2,400	—	—	—	494	—	—	—	2,894
歐陽慧女士	2,400	—	—	—	494	—	—	—	2,894
獨立非執行董事									
徐慧敏女士	114	—	—	—	—	—	—	—	114
李志雄先生	114	—	—	—	—	—	—	—	114
曹依萍女士(於二零一五年 八月十四日獲委任)	76	—	—	—	—	—	—	—	76
彭小燕女士(於二零一五年 八月十四日辭任)	38	—	—	—	—	—	—	—	38
	9,942	—	—	—	1,483	—	—	—	11,425

於截至二零一七年及二零一六年三月三十一日止年度，董事概無放棄或同意放棄收取任何酬金。

綜合財務報表附註

16 董事及高級管理層薪酬 — 續

(b) 五名最高薪酬人士

本集團五名最高薪酬人士如下：

	人數	
	二零一七年	二零一六年
董事	3	3
僱員	2	2
	5	5

與董事薪酬有關的資料已於上文披露。年內，其餘非董事的最高薪酬人士的薪酬詳情載於下文：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
基本薪金	7,023	7,830
退休金成本 — 定額供款計劃	36	36
	7,059	7,866

年內，薪酬介乎以下範圍的非董事的最高薪酬人士數目如下：

	非董事人數	
	二零一七年	二零一六年
2,500,001港元至3,000,000港元	1	1
3,500,001港元至4,500,000港元	1	—
5,000,001港元至5,500,000港元	—	1

年內，概無向本公司董事或五名最高薪酬人士支付作為加入本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償的酬金(二零一六年：無)。

17 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	機器及設備 千港元	辦公室 設備、傢俱 及裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零一五年四月一日					
成本	110,731	207,463	26,353	3,739	348,286
累計折舊	(68,046)	(65,447)	(13,852)	(2,409)	(149,754)
賬面淨額	42,685	142,016	12,501	1,330	198,532
截至二零一六年 三月三十一日止年度					
年初賬面淨額	42,685	142,016	12,501	1,330	198,532
匯兌差額	(586)	(495)	(258)	—	(1,339)
添置	55,343	37,125	18,015	4,757	115,240
出售	(1,571)	(446)	(645)	(814)	(3,476)
折舊	(29,786)	(40,128)	(8,832)	(1,050)	(79,796)
年終賬面淨額	66,085	138,072	20,781	4,223	229,161
於二零一六年三月三十一日					
成本	160,827	240,302	41,338	5,293	447,760
累計折舊	(94,742)	(102,230)	(20,557)	(1,070)	(218,599)
賬面淨額	66,085	138,072	20,781	4,223	229,161
截至二零一七年 三月三十一日止年度					
年初賬面淨額	66,085	138,072	20,781	4,223	229,161
匯兌差額	(743)	(578)	(504)	—	(1,825)
添置	18,203	25,849	2,469	—	46,521
出售	(332)	(337)	(2,131)	(252)	(3,052)
折舊	(32,600)	(44,504)	(7,924)	(961)	(85,989)
年終賬面淨額	50,613	118,502	12,691	3,010	184,816
於二零一七年三月三十一日					
成本	152,643	263,814	40,570	4,577	461,604
累計折舊	(102,030)	(145,312)	(27,879)	(1,567)	(276,788)
賬面淨額	50,613	118,502	12,691	3,010	184,816

年內，租賃裝修添置包括店舖或辦公室物業結業或搬遷時的還原責任的估計成本。

綜合財務報表附註

18 可供出售金融資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於四月一日	37,934	—
添置	51,164	45,739
出售	(45,739)	—
公允淨值變動	8,999	(7,805)
於三月三十一日	52,358	37,934

可供出售金融資產全部均為香港上市股本證券。

19 按類別劃分的金融工具

	貸款及 應收款項 千港元	可供出售 千港元	總計 千港元
綜合資產負債表所包括的資產			
於二零一七年三月三十一日			
應收貿易賬款	63,522	—	63,522
可供出售金融資產	—	52,358	52,358
其他應收款項及按金	47,659	—	47,659
原到期日超過三個月的有期存款	206	—	206
已抵押銀行存款	28,056	—	28,056
現金及現金等價物	298,994	—	298,994
	438,437	52,358	490,795
於二零一六年三月三十一日			
應收貿易賬款	57,183	—	57,183
可供出售金融資產	—	37,934	37,934
其他應收款項及按金	52,536	—	52,536
原到期日超過三個月的有期存款	26,829	—	26,829
已抵押銀行存款	24,881	—	24,881
現金及現金等價物	234,926	—	234,926
	396,355	37,934	434,289

19 按類別劃分的金融工具 — 續

	按攤銷成本計值的金融負債	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
綜合資產負債表所包括的負債		
應付貿易賬款	776	932
應計款項及其他應付款項(不包括應計薪金及其他應付稅項)	48,808	47,895
	49,584	48,827

20 存貨

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
庫存商品及消耗品	1,267	4,507

21 應收貿易賬款

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收貿易賬款	63,522	57,183

本集團的應收貿易賬款以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	58,149	53,624
人民幣	2,269	2,253
澳門元	3,104	1,306
	63,522	57,183

由於本集團與多個有高獨立信貸評級的金融機構訂立信用卡及分期銷售安排，故概無應收貿易賬款信貸集中的風險。

綜合財務報表附註

21 應收貿易賬款 — 續

本集團的應收貿易賬款信貸期一般介乎3天至180天(二零一六年：3天至180天)。應收貿易賬款按相關發票發出日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
60天以內	55,681	47,057
60天至90天	5,110	7,330
91天至120天	2,731	2,796
	63,522	57,183

於二零一七年三月三十一日，應收貿易賬款約4,109,000港元(二零一六年：7,996,000港元)已逾期但並未視為減值，因為該等款項主要涉及數間金融機構，該等機構有高獨立信貸評級，過往並無違約記錄。該等應收貿易賬款根據逾期還款日數的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
60天以內	3,854	7,983
60天至120天	255	13
	4,109	7,996

未逾期亦未減值應收貿易賬款的信貸質素，已參考對方的違約比率往績資料作出評估。現有對方過往並無重大違約記錄。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，並無向該等對方收取抵押品。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日及於截至該等日期止年度，概無應收貿易賬款已減值。

22 其他應收款項、按金及預付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
即期		
預付款項	24,685	24,990
按金	16,692	20,457
其他應收款項	5,040	3,427
	46,417	48,874
非即期		
購買物業、廠房及設備的預付款項	5,899	4,985
租金及公用事務按金	25,927	28,652
	31,826	33,637
	78,243	82,511

本集團其他應收款項及按金以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	29,679	33,754
人民幣	17,562	18,364
澳門元	418	418
	47,659	52,536

綜合財務報表附註

23 原到期日超過三個月的有期存款

於二零一七年三月三十一日，本集團原到期日超過三個月的有期存款的加權平均實際利率為0.85%（二零一六年：3.98%）。

本集團原到期日超過三個月的有期存款以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
人民幣	—	26,627
澳門元	206	202
	206	26,829

24 已抵押銀行存款

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團若干銀行存款已抵押予香港若干金融機構，以就信用卡及分期銷售安排取得銀行融資。於二零一七年三月三十一日，該等存款的加權平均實際利率為0.65%（二零一六年：0.89%）。

本集團已抵押銀行存款以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	24,320	5,504
人民幣	3,736	19,377
	28,056	24,881

25 現金及現金等價物

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
銀行現金	180,460	88,646
手頭現金	1,002	347
原到期日少於三個月的有期存款	117,532	145,933
	298,994	234,926

現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	135,422	66,444
人民幣	152,835	163,117
澳門元	9,531	4,247
美元	1,206	1,118
	298,994	234,926

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘存放於位於香港及中國的銀行。將人民幣計值的結餘兌換為外幣，並將匯款匯出中國須受中華人民共和國政府頒佈的外匯管制規則及規例限制。

綜合財務報表附註

26 股本

	股份數目 千股	面值 千港元
已發行及繳足股款：		
每股面值0.10港元的普通股		
於二零一五年四月一日	1,126,972	112,697
註銷股份(附註a)	(4,972)	(497)
於二零一六年三月三十一日	1,122,000	112,200
註銷股份(附註b)	(28,092)	(2,809)
於二零一七年三月三十一日	1,093,908	109,391

(a) 於截至二零一五年三月三十一日止年度，本公司購回6,460,000股本身股份，其中6,028,000股股份已於年內註銷，餘下432,000股購回股份則於二零一五年四月十三日註銷。

於截至二零一六年三月三十一日止年度，本公司購回4,540,000股本身股份。就購回股份已付的款項總額為6,169,000港元，已於股東權益內的股份溢價扣除。4,540,000股購回股份已於年內全部註銷。

(b) 於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司購回34,000,000股本身股份。就購回股份已付的款項總額為21,483,000港元，已於股東權益內的股份溢價扣除。34,000,000股購回股份中，28,092,000股已於年內註銷。

27 儲備

(a) 本集團儲備的變動載於綜合權益變動表。

(b) 澳門商法典第377號規定，在澳門註冊成立的公司應將各自除所得稅後利潤最少25%撥入法定儲備，直至儲備結餘達致相等於股本50%水平為止。

中國法律及法規規定，在中國註冊的公司須為若干法定儲備計提撥備，該等儲備須由未計及股權持有人分配利潤前各自法定財務報表所呈報除所得稅後利潤(抵銷過往年度累計虧損後)調撥。所有法定儲備乃為特定目的設立。中國公司須在分派目前年度稅後利潤前，將除所得稅後法定利潤不少於10%撥入法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備的總額超過其註冊資本50%，則公司可停止注入資金。法定盈餘儲備僅可用於沖銷公司虧損、擴充公司業務或增加公司資本。此外，公司可根據董事會決議案使用其稅後利潤向任意盈餘儲備進一步注入資金。

28 遞延稅項

當有可依法強制執行權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，遞延所得稅資產及負債會互相抵銷。資產負債表所示結餘經適當抵銷後如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
遞延所得稅資產		
將於超過12個月後收回的遞延稅項資產	10,651	7,854
遞延所得稅負債		
將於超過12個月後清償的遞延稅項負債	(7,788)	(6,900)
將於12個月內清償的遞延稅項負債	(10,232)	(8,152)
	(18,020)	(15,052)
遞延稅項負債淨值	(7,369)	(7,198)

遞延所得稅負債賬目淨額的變動如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於四月一日	(7,198)	(6,342)
於損益賬內扣除(附註11)	(3,026)	(4,306)
於年內付款	3,329	3,690
匯兌差額	(474)	(240)
於三月三十一日	(7,369)	(7,198)

綜合財務報表附註

28 遞延稅項 — 續

抵銷同一稅務司法權區內結餘前遞延稅項資產及負債的變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損		減慢稅務折舊		中國廣告開支		中國應計開支		總計	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元								
於四月一日	7,614	9,952	3,974	1,407	1	7	3,880	5,641	15,469	17,007
(於損益賬內扣除) / 計入										
損益賬	(4,845)	(2,338)	2,498	2,567	(266)	(6)	1,020	(1,521)	(1,593)	(1,298)
匯兌差額	—	—	67	—	6	—	(547)	(240)	(474)	(240)
於三月三十一日	2,769	7,614	6,539	3,974	(259)	1	4,353	3,880	13,402	15,469

倘有關稅務利益可能透過未來應課稅利潤變現，則會就所結轉的稅項虧損確認遞延所得稅資產。於二零一七年三月三十一日，本集團並無就可結轉以抵銷未來應課稅收入的累計稅項虧損約38,332,000港元(二零一六年：34,635,000港元)確認約7,453,000港元(二零一六年：7,189,000港元)的若干遞延所得稅資產。中國附屬公司的稅項虧損將於五年內到期，而本公司及其他非中國附屬公司的稅項虧損則並無到期日。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團未動用稅項虧損的到期日如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於下列年度到期		
二零一八年	—	—
二零一九年	8,564	2,932
二零二零年	2,950	9,018
二零二一年	335	4,540
並無到期日	26,483	18,145
	38,332	34,635

28 遞延稅項 — 續

遞延稅項負債

	加速稅務折舊		中國預扣稅		總計	
	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於四月一日	(14,515)	(14,845)	(8,152)	(8,504)	(22,667)	(23,349)
計入損益賬／(於損益賬內扣除)	3,977	330	(5,410)	(3,338)	(1,433)	(3,008)
於年內付款	—	—	3,329	3,690	3,329	3,690
於三月三十一日	(10,538)	(14,515)	(10,233)	(8,152)	(20,771)	(22,667)

於二零一七年三月三十一日，中國附屬公司尚未匯出的盈利合共為178,536,000港元(二零一六年：143,482,000港元)。

29 還原成本撥備

還原成本撥備變動如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於四月一日	6,835	5,104
年內撥備	3,539	3,118
實際已付成本	(762)	(2,319)
(超額撥備)／撥備不足	(285)	1,024
匯兌差額	(55)	(92)
於三月三十一日	9,272	6,835
由下列各項代表：		
— 非流動	7,030	5,281
— 流動	2,242	1,554
	9,272	6,835

綜合財務報表附註

30 應付貿易賬款

大部分供應商的付款方式均為記賬交易。若干供應商授出介乎30天至180天(二零一六年：30天至180天)的信貸期。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
60天以內	186	88
60天至120天	3	182
逾120天	587	662
	776	932

本集團應付貿易賬款以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	269	284
人民幣	507	648
	776	932

31 應計款項及其他應付款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應計經營開支	59,582	63,138
其他應付款項	5,868	4,693
	65,450	67,831

應計款項及其他應付款項以下列貨幣計值：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
港元	37,480	40,359
人民幣	27,534	27,105
澳門元	436	367
	65,450	67,831

32 遞延收益

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
預付療程套票的遞延收益	173,287	132,097

遞延收益變動如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年初	132,097	149,378
年內訂立的銷售合約(附註a)	804,029	871,696
療程服務合約的收益(附註b)	(754,640)	(862,321)
就銷售纖體美容產品確認的收益(附註c)	(2,335)	(16,801)
療程套票退款(附註d)	(3,872)	(8,369)
匯兌差額	(1,992)	(1,486)
年終	173,287	132,097

附註：

- (a) 該等金額指年內向客戶銷售纖體美容服務及產品收取的金額，該等金額透過信用卡、電子付款系統(「易辦事」)、支票、分期付款安排或現金清付。
- (b) 該金額指療程服務合約的收益，其中540,500,000港元(二零一六年：571,300,000港元)已於年內提供服務時確認，而餘額指就客戶於合約服務期內並無使用服務確認的收益。
- (c) 該等金額指於損益賬內就銷售產品確認的收益。
- (d) 該等金額指療程套票退款，與若干客戶對療程效果提出的投訴及索償有關，療程效果乃按個別基準，根據個人的身體狀況及療程進展評估。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，遞延收益全部結餘的賬齡均為由訂立各銷售合約日期起計一年內。

綜合財務報表附註

33 承擔

(a) 營運租賃承擔

本集團根據不可撤銷營運租賃就土地及樓宇需於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
不超過一年	109,697	123,678
一年後但不超過五年	115,564	220,781
五年後	—	506
	225,261	344,965

(b) 資本承擔

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
就收購物業、廠房及設備而已訂約但未產生的資本開支	1,024	719

34 關連方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關連方。

倘若多名人士均受制於同一控制或共同控制，亦被視為關連方。

主要管理層成員及彼等的近親亦被視為關連方。

(a) 於截至二零一七年三月三十一日及二零一六年三月三十一日止年度，本集團有關信用卡及分期銷售安排的若干銀行融資乃由(i)一名董事提供的個人擔保；(ii)一名董事擁有的一項物業；及(iii)附註24所載於二零一七年三月三十一日及二零一六年三月三十一日的已抵押銀行存款作為抵押。

(b) 主要管理人員補償的詳情於財務報表附註16披露。

35 營運產生的現金

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
除所得稅前利潤	117,109	160,714
作下列調整：		
— 折舊	85,989	79,796
— 出售物業、廠房及設備的虧損	2,037	244
— 出售可供出售金融資產的收益	(303)	—
— 還原成本(超額撥備)/撥備不足	(285)	1,024
— 利息收入	(5,235)	(6,747)
— 以股份付款開支	4,231	1,483
	203,543	236,514
營運資金變動：		
— 存貨	3,207	(2,834)
— 應收貿易賬款	(6,455)	3,779
— 其他應收款項、按金及預付款項	4,633	(15,000)
— 應付貿易賬款、應計款項及其他應付款項	(3,183)	11,465
— 遞延收益	43,181	(15,795)
營運產生的現金	244,926	218,129

綜合財務報表附註

36 主要附屬公司詳情

於二零一七年三月三十一日，本公司擁有下列主要附屬公司：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點	主要業務及經營地點	註冊／已發行 及繳足資本	本集團持有的 實際權益
直接權益：				
必瘦站廣告有限公司	香港	於香港向集團旗下公司提供廣告服務	10,000港元	100%
Perfect Shape Holdings (China) Limited	英屬處女群島	中國投資控股	100股每股面值 1美元的股份	100%
Success Honour Holdings Limited	英屬處女群島	香港投資控股	100股每股面值 1美元的股份	100%
諾貝爾醫學管理有限公司	香港	於香港及中國持有商標	10,000港元	100%
間接權益：				
BK Medical Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
香港公益慈善基金會有限公司	香港	慈善活動	擔保有限公司	100%
I-Medi Asia Limited	香港	於香港租賃儀器予集團旗下公司	10,000港元	100%
Perfect Medical Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Perfect Health Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Perfect Shape & Spa Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
New Beauty Management Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Dr. Paris Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
完美體態(澳門)有限公司	澳門	於澳門提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	100,000澳門元	100%
Perfect Medical Beauty Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%

36 主要附屬公司詳情 — 續

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及經營地點	註冊/已發行 及繳足資本	本集團持有的 實際權益
間接權益：— 續				
Beauty Home Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Perfect Shape Medical Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Perfect Shape (Holdings) Limited	香港	於香港向集團旗下公司提供管理服務	10,000港元	100%
My Beauty Spa Group Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
必瘦站(上海)投資有限公司	香港	中國投資控股	10,000港元	100%
Perfect App Technology Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
Perfect Beauty World Limited	香港	於香港提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000港元	100%
廣州必瘦站纖體美容有限公司®	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 1,000,000元	100%
必瘦站企業管理諮詢(深圳)有限公司#	中國	中國投資控股	人民幣 1,000,000元	100%
廣州瘦必站纖體美容有限公司®	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 1,000,000元	100%
北京纖麗佳企業管理諮詢有限公司®	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 1,000,000元	100%

綜合財務報表附註

36 主要附屬公司詳情 — 續

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	主要業務及經營地點	註冊/已發行 及繳足資本	本集團持有的 實際權益
間接權益：— 續				
深圳瘦必站美容纖體有限公司 [@]	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 1,000,000元	100%
上海慕詩企業管理諮詢有限公司 [@]	中國	於中國提供企業管理服務及 纖體美容服務	人民幣 1,000,000元	100%
上海必瘦站企業管理諮詢有限公司 [@]	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 1,000,000元	100%
上海愛瑪企業管理諮詢有限公司 [@]	中國	於中國提供企業管理服務及 纖體美容服務	人民幣 1,000,000元	100%
必瘦站投資管理諮詢(上海)有限公司 [#]	中國	中國投資控股	人民幣 1,000,000元	100%
上海必瘦站美容服務有限公司 [@]	中國	於中國提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	人民幣 10,000,000元	100%

[#] 該公司為於中國成立的外商獨資企業。

[@] 該公司為於中國成立的有限公司。

附註：鑒於本集團旗下於中國成立的公司並無官方英文名稱，該等公司在本年報英文版本的英文名稱由董事盡力將有關中文名稱翻譯而成。

37 結算日後事項

於二零一七年四月二十七日，本集團向本公司三名執行董事分別授出6,096,000份購股權，合共授出18,288,000份購股權。每份購股權賦予持有人權利按行使價每股0.82港元認購一股本公司普通股，歸屬期由授出日期起為期三年。

於二零一七年五月十七日，本集團出售所有騰訊控股有限公司股份(計入本集團於二零一七年三月三十一日的綜合資產負債表內的可供出售金融資產)，平均價格為每股260.1港元，出售所得款項約為60,966,000港元。因此，本集團的綜合全面收益表內已確認出售可供出售金融資產的收益約9,802,000港元。

38 本公司的資產負債表

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
資產		
非流動資產		
於附屬公司的權益	22,035	22,035
應收附屬公司款項	341,560	381,166
可供出售金融資產	52,358	37,934
	415,953	441,135
流動資產		
預付款項及其他應收款項	612	507
現金及現金等價物	8,782	10
	9,394	517
資產總值	425,347	441,652
權益		
股本	109,391	112,200
股份溢價	280,533	302,016
儲備(附註(a))	35,404	27,417
權益總額	425,328	441,633
負債		
流動負債		
應計款項及其他應付款項	19	19
負債總額	19	19
權益及負債總額	425,347	441,652

本公司的資產負債表已於二零一七年六月三十日獲董事會批准，並由其代表簽署。

董事
歐陽江

董事
歐陽慧

綜合財務報表附註

38 本公司的資產負債表 — 續

附註(a)本公司的儲備變動

	保留盈利 千港元	股本儲備 千港元	股本 贖回儲備 千港元	可供出售 金融資產 重估儲備 千港元	股份補償儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	總計 千港元
於二零一五年四月一日	9,446	22,015	603	—	—	2,036	34,100
年度利潤	139,495	—	—	—	—	—	139,495
股息(附註12)	(138,215)	—	—	—	—	—	(138,215)
可供出售金融資產的公允值虧損	—	—	—	(7,805)	—	—	(7,805)
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(2,138)	(2,138)
以股份付款(附註15)	—	—	—	—	1,483	—	1,483
購回及註銷普通股(附註26(a))	—	—	497	—	—	—	497
於二零一六年三月三十一日及 二零一六年四月一日	10,726	22,015	1,100	(7,805)	1,483	(102)	27,417
年度利潤	87,000	—	—	—	—	—	87,000
股息(附註12)	(92,826)	—	—	—	—	—	(92,826)
可供出售金融資產的公允值收益	—	—	—	9,302	—	—	9,302
出售相關金融資產時轉回損益賬的 公允值收益	—	—	—	(303)	—	—	(303)
貨幣換算差額	—	—	—	—	—	(2,226)	(2,226)
以股份付款(附註15)	—	—	—	—	4,231	—	4,231
購回及註銷普通股(附註26(b))	—	—	2,809	—	—	—	2,809
於二零一七年三月三十一日	4,900	22,015	3,909	1,194	5,714	(2,328)	35,404

附註：

根據為籌備本公司股份於聯交所上市而進行的重組(「重組」)，本公司收購Success Honour Holdings Limited、Perfect Shape Holdings (China) Limited、諾貝爾醫學管理有限公司及必瘦站廣告有限公司(即當時組成本集團的所有其他公司的控股公司)的全部已發行股本，其後成為本集團的控股公司。重組於二零一一年十二月一日完成。

本公司股本儲備指已付代價加上根據重組而發行的本公司股份面值的總和與有關附屬公司的資產淨值的差額。

39 董事福利及權益

(a) 董事酬金(視作主要管理人員補償)

董事酬金詳情於附註16披露。

(b) 董事退休福利及離職福利

年內，概無董事已經或將會收取任何退休福利或離職福利(二零一六年：無)。

(c) 就獲得董事服務而向第三方提供的代價

於截至二零一七年三月三十一日止年度，本公司並無就獲得董事服務而向任何第三方支付代價(二零一六年：無)。

(d) 有關向董事、受有關董事控制的法團公司及與有關董事有關連的實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等董事、法團公司及實體的其他交易的資料

於二零一七年三月三十一日，概無向董事、受有關董事控制的法團公司及與有關董事有關連的實體作出的貸款及類似貸款，以及惠及該等董事、法團公司及實體的其他交易(二零一六年：無)。

(e) 董事於交易、安排或合約的重大權益

除財務報表附註34所披露者外，本公司董事概無於本公司就本集團業務所訂立於年終或年內任何時間存續的任何重大交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益(二零一六年：無)。