

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)

截至二零一三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」)截至二零一三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

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
營業額	3	3,039,218	2,807,859
已售貨品成本		(1,600,088)	(1,482,687)
毛利		1,439,130	1,325,172
其他收入	4	53,611	55,761
分銷成本		(98,872)	(99,606)
行政開支		(1,063,455)	(1,006,180)
其他經營開支		(1,759)	(4,887)
經營業務溢利		328,655	270,260
融資成本	5	(895)	(834)
除稅前溢利		327,760	269,426
所得稅開支	6	(55,231)	(47,060)
年度溢利	7	272,529	222,366
本公司擁有人應佔		272,529	222,366
每股盈利	9		
基本		9.1 港仙	7.4 港仙
攤薄		8.7 港仙	7.1 港仙

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
年度溢利	<u>272,529</u>	<u>222,366</u>
除稅後其他全面收益：		
可能重新分類至損益之項目：		
換算海外業務之匯兌差額	<u>(1,110)</u>	<u>(547)</u>
年度除稅後其他全面收益	<u>(1,110)</u>	<u>(547)</u>
年度全面收益總額	<u>271,419</u>	<u>221,819</u>
本公司擁有人應佔	<u>271,419</u>	<u>221,819</u>

綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		78,682	92,718
租金及水電按金		83,168	108,144
預付款項		-	4,602
遞延稅項資產		4,153	1,850
		<u>166,003</u>	<u>207,314</u>
流動資產			
存貨		270,564	248,335
應收貿易賬款	10	66,262	60,610
租金及水電按金		54,081	17,062
預付款項、訂金及其他應收賬款		65,333	55,116
即期稅項資產		5,414	9,164
已抵押銀行存款		19,164	18,525
銀行及現金結餘		368,337	299,064
		<u>849,155</u>	<u>707,876</u>
流動負債			
應付貿易賬款	11	200,540	160,023
其他應付賬款、已收訂金及應計費用		121,493	124,859
遞延收益		212,847	219,598
短期銀行借款		33,634	20,672
貿易融資貸款		11,144	18,192
融資租賃款項		608	636
即期稅項負債		30,811	34,890
		<u>611,077</u>	<u>578,870</u>
流動資產淨值		<u>238,078</u>	<u>129,006</u>
總資產減流動負債		<u>404,081</u>	<u>336,320</u>

綜合財務狀況表(續)

於二零一三年十二月三十一日

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
	附註	
非流動負債		
已收訂金	-	3,600
融資租賃款項	1,572	2,180
遞延稅項負債	942	-
長期服務金負債	3,006	5,824
	<u>5,520</u>	<u>11,604</u>
資產淨值	<u>398,561</u>	<u>324,716</u>
資本及儲備		
股本	30,033	29,913
儲備	368,528	294,803
總權益	<u>398,561</u>	<u>324,716</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頒佈，與其業務相關且於二零一三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」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無導致本集團之會計政策及於本年度及過往年度所呈報之金額出現重大變動，惟以下所述者除外。

香港會計準則第1號「財務報表的呈列」的修訂

香港會計準則第1號「其他全面收益項目的呈列」的修訂就全面收益表及收益表引入新及可選擇的及可選擇術語選擇。根據本集團所採納之香港會計準則第1號的修訂，全面收益表更名為損益及其他全面收益表，而收益表則更名為損益表。香港會計準則第1號的修訂保留可以單一報表或以兩份分開但連續的報表呈列損益及其他全面收益的選擇權。

香港會計準則第1號的修訂要求於其他全面收益一節內作出額外披露，以將其他全面收益項目分為兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)其後可能會於符合特定條件時重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準分配。

該等修訂已獲追溯應用，因此，其他全面收益項目的呈列方式已獲修改，以反映有關變動。除上述呈列方式變動外，應用香港會計準則第1號的修訂對損益、其他全面收益及全面收益總額概無任何影響。

本集團尚未採納已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則。本集團已開始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、澳門及中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銷售商品	2,704,762	2,486,230
美容護理服務之服務收入	318,341	303,048
佣金收入	16,115	18,581
	<u>3,039,218</u>	<u>2,807,859</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雜項收入、利息收入、補償收入、融資成本、供企業用途資產之折舊及所得稅開支。分類資產並不包括遞延稅項資產、即期稅項資產與供企業用途之物業、廠房及設備以及租金及水電按金。分類負債不包括遞延稅項負債、即期稅項負債，以及供企業用途資產之融資租賃款項。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。

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	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一三年十二月三十一日止年度				
來自外界客戶之收益	2,720,877	318,341	-	3,039,218
分類間收益	3,122	-	-	3,122
分類溢利	279,437	42,355	-	321,792
利息收入	-	-	671	671
利息開支	-	-	895	895
折舊	18,199	19,892	4,525	42,616
其他重大非現金項目：				
股份支付	-	-	-	-
商譽減值虧損	-	-	-	-
添置分類非流動資產	19,092	10,029	-	29,121
於二零一三年十二月三十一日				
分類資產	872,029	283,306	-	1,155,335
分類負債	455,271	291,377	-	746,648

	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	未分配 千港元	總計 千港元
截至二零一二年十二月 三十一日止年度				
來自外界客戶之收益	2,504,811	303,048	–	2,807,859
分類間收益	1,705	–	–	1,705
分類溢利	215,029	30,898	–	245,927
利息收入	–	–	457	457
利息開支	–	–	834	834
折舊	24,063	19,279	–	43,342
其他重大非現金項目：				
股份支付	18,201	2,249	–	20,450
商譽減值虧損	–	3,531	–	3,531
添置分類非流動資產	15,333	38,145	5,025	58,503
於二零一二年十二月三十一日				
分類資產	765,950	349,060	–	1,115,010
分類負債	<u>389,137</u>	<u>389,702</u>	<u>–</u>	<u>778,839</u>

呈報分類收益、溢利或虧損、資產及負債之對賬：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
收益		
呈報分類收益總額	3,042,340	2,809,564
對銷分類間收益	<u>(3,122)</u>	<u>(1,705)</u>
綜合收益	<u>3,039,218</u>	<u>2,807,859</u>
溢利或虧損		
呈報分類之溢利或虧損總額	321,792	245,927
未分配金額：		
其他收入	11,388	24,333
融資成本	(895)	(834)
折舊	<u>(4,525)</u>	<u>—</u>
綜合除稅前溢利	<u>327,760</u>	<u>269,426</u>
資產		
呈報分類資產總額	1,155,335	1,115,010
對銷分類間資產	<u>(163,954)</u>	<u>(226,033)</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	14,210	15,199
遞延稅項資產	4,153	1,850
即期稅項資產	<u>5,414</u>	<u>9,164</u>
綜合資產總額	<u>1,015,158</u>	<u>915,190</u>
負債		
呈報分類負債總額	746,648	778,839
對銷分類間負債	<u>(163,954)</u>	<u>(226,033)</u>
未分配金額：		
遞延稅項負債	942	—
即期稅項負債	30,811	34,890
融資租賃款項	<u>2,150</u>	<u>2,778</u>
綜合負債總額	<u>616,597</u>	<u>590,474</u>

於分類資料披露之其他項目總額與綜合總額相同。

地區資料：

	收益		非流動資產	
	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
香港	2,729,652	2,526,674	68,593	83,101
澳門	246,006	219,526	3,588	3,998
中國(香港及澳門除外)	63,560	61,659	6,501	10,221
綜合總額	<u>3,039,218</u>	<u>2,807,859</u>	<u>78,682</u>	<u>97,320</u>

呈列地區資料時，收益乃根據客戶所在地計算。

來自主要客戶之收益：

於截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，並無任何單一客戶之收益佔本集團收益10%或以上。

4. 其他收入

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行利息收入	671	457
補償收入	-	14,940
授權收入	28,172	17,500
租金收入	14,051	13,928
雜項收入	10,717	8,936
	<u>53,611</u>	<u>55,761</u>

5. 融資成本

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行借款之利息開支	800	714
融資租賃費用	95	120
	<u>895</u>	<u>834</u>

6. 所得稅開支

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
即期稅項—香港利得稅		
本年度撥備	52,118	43,972
過往年度撥備不足／(超額撥備)	235	(972)
	<u>52,353</u>	<u>43,000</u>
即期稅項—海外		
本年度撥備	4,280	3,923
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(41)	137
	<u>4,239</u>	<u>4,060</u>
遞延稅項	<u>(1,361)</u>	<u>—</u>
	<u>55,231</u>	<u>47,060</u>

香港利得稅按本年度之估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一二年: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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
除稅前溢利	<u>327,760</u>	<u>269,426</u>
按香港利得稅稅率16.5%計算之稅項(二零一二年:16.5%)	54,080	44,455
毋須課稅之收入之稅務影響	(137)	(1,500)
不可扣稅之開支之稅務影響	1,667	4,298
動用以往未確認稅項虧損之稅務影響	(1,028)	(509)
未確認稅項虧損及暫時差異之稅務影響	3,531	3,875
過往年度撥備不足／(超額撥備)	194	(835)
附屬公司不同稅率之影響	(3,076)	(2,724)
所得稅開支	<u>55,231</u>	<u>47,060</u>

7. 年度溢利

本集團之本年度溢利已扣除／(計入)以下各項：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
核數師酬金		
本年度撥備	1,395	1,370
過往年度撥備不足	23	5
	1,418	1,375
已售存貨成本(附註)	1,600,088	1,482,687
滯銷存貨撥備／(撥回撥備)(附註)	193	(29)
商譽減值虧損(計入其他經營開支)	-	3,531
折舊	42,616	43,342
出售物業、廠房及設備之收益	(230)	(252)
撇銷物業、廠房及設備	776	942
匯兌虧損淨額	1,212	786
土地及樓宇之經營租賃開支(包括493,000港元之或然租金 (二零一二年：2,874,000港元))	469,442	431,250
員工成本，包括董事酬金		
工資及薪金	414,262	388,483
股份支付	-	20,450
退休福利計劃供款	15,707	14,214
未使用年度休假撥備	2,215	349
長期服務金(撥回)／撥備	(2,602)	542
	429,582	424,038

附註： 已售存貨成本包括滯銷存貨撥備193,000港元(二零一二年：撥回撥備29,000港元)，已計入以上個別披露之款項內。

8. 股息

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
每股普通股2.50港仙之已付中期股息(二零一二年：2.30港仙)	74,782	68,871
每股普通股0.90港仙之已付中期特別股息(二零一二年：無)	26,922	-
每股普通股2.88港仙之擬派末期股息(二零一二年：2.88港仙)	89,519	86,149
每股普通股0.92港仙之擬派特別股息(二零一二年：0.82港仙)	28,596	24,529
	219,819	179,549

董事會亦建議進行紅股發行，基準為本公司股東持有每十股現有股份獲發一股每股面值0.01港元之新普通股。

9. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利之計算如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	<u>272,529</u>	<u>222,366</u>
	二零一三年	二零一二年
股份數目		
於一月一日之已發行普通股	2,991,294,000	3,007,684,000
行使購股權時發行新股份之影響	3,221,918	4,977,050
股份購回之影響	<u>-</u>	<u>(18,139,623)</u>
用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數	2,994,515,918	2,994,521,427
尚未行使之購股權所產生之潛在攤薄普通股影響	<u>133,863,131</u>	<u>133,744,268</u>
用以計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u>3,128,379,049</u>	<u>3,128,265,695</u>

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150日內到期。應收貿易賬款之賬齡分析如下：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
批發應收賬款		
0-30日	6,783	9,166
31-60日	2,856	6,316
61-90日	1,132	1,614
91-120日	1,625	366
120日以上	7,059	61
	<u>19,455</u>	<u>17,523</u>
信用卡銷售之應收貿易賬款		
0-30日	35,888	38,244
31-60日	5,908	4,491
61-90日	214	90
91-120日	1,151	46
120日以上	3,646	216
	<u>46,807</u>	<u>43,087</u>
總計	<u>66,262</u>	<u>60,610</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：

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
0-30日	104,885	84,591
31-60日	69,137	50,795
61-90日	18,380	17,508
91-120日	5,100	4,782
120日以上	3,038	2,347
	<u>200,540</u>	<u>160,023</u>

管理層討論及分析

集團業績

二零一三年，隨著本港整體經濟市場氣氛及零售市道較去年理想，香港零售業繼續保持增長趨勢。年內，卓悅業績表現穩定，營業額錄得3,039,200,000港元(二零一二年：2,807,900,000港元)，較去年增長8.2%。年內，綜合毛利率由二零一二年的47.2%增至二零一三年的47.4%。本公司股東應佔溢利增加22.5%至272,500,000港元(二零一二年：222,400,000港元)，主要受惠於營業額上升。今年每股盈利為9.1港仙(二零一二年：7.4港仙)，較去年上升23.0%。

股息及發行紅股

董事會建議派付本年度之末期股息為每股普通股2.88港仙(二零一二年：2.88港仙)及特別股息每股普通股0.92港仙(二零一二年：0.82港仙)。連同已付中期股息每股普通股2.50港仙(二零一二年：2.30港仙)及中期特別股息0.90港仙(二零一二年：零)，本年度之股息合共每股普通股7.20港仙(二零一二年：6.00港仙)。

董事會亦建議發行紅股，基準為本公司股東每持有十股現有股份獲發一股每股面值0.01港元之新普通股。

零售及批發業務回顧

信譽昭著打造品牌新魅力

根據香港政府統計處最新公佈的數據顯示，二零一三年全年的零售業總銷貨價值為4,945億港元，較二零一二年全年上升11.0%，香港零售業的增長動力主要來自香港本地居民消費和訪港旅客消費。零售業銷售於本年按年錄得增長，反映訪港旅遊業蓬勃以及本地消費情緒暢旺。本地良好的勞工市場就業情況以及訪港旅遊業的持續增長，為零售業務表現帶來支持。然而，本集團將繼續密切留意仍不穩定的外圍環境往後會如何影響本地經濟及消費。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團的零售及批發分部錄得營業額2,720,900,000港元，較去年2,504,800,000港元增加8.6%，佔總營業額90.0%。儘管營運成本上升，卓悅透過努力不懈經營，根據市場需要引進高質素化妝品、護膚品及美容產品，年內之分部溢利淨額上升30.0%至279,000,000港元(二零一二年：215,000,000港元)，零售業務的收益上升主要是由於本地消費和旅客消費仍然活躍，對零售業有一定支持。跟據香港旅遊發展局的統計顯示，二零一三年

一月至十二月，總訪港旅客人數達54,298,804，較去年同期增加11.7%；其中內地訪港人數40,745,277，較去年同期增加16.7%，佔總訪港旅客人數約75%。同時，本集團優良的產品組合及謹慎的店舖擴張策略，提供高質素的獨家產品也是帶動收益上升的原因之一。

租金

卓悅品牌已進駐香港各大購物熱點，隨著自本年初店舖租金升勢有所放緩，本集團於期內繼續作市場評估以開設具利潤潛存力的店舖，貫徹審慎開店的方針，物色擴充機會，在追求擴大零售店舖網絡的同時，集團亦會嚴控新簽租約的租金水平。二零一三年，零售及批發分部的租金成本對營業額比率為12.8% (二零一二年：13.7%)，較去年下降0.9個百分點。

截至二零一三年十二月三十一日止，本集團店舖總數目為46間(二零一二年：44間)，分佈於香港、澳門及中國。縱使店舖數目與去年相約，但總收入卻較去年錄得驕人升幅，反映本集團成功改善營運效益，致力增加每一間零售商舖之營運效率，提升利潤率，以抵銷租金增長。

市場推廣

卓悅旗下現有零售店舖提供超過24,000款美容保健產品，網羅100個以上自家品牌及獨家代理品牌，致力為消費者提供多元化的優質產品，同時搜羅新興科技潮流美容護膚產品，迎合不同市場需要。我們亦深明市場推廣的重要，一直以不同的宣傳活動確立品牌價值及吸引人流。年內，本集團的零售及批發市場推廣支出為40,700,000港元(二零一二年：44,200,000港元)，較去年下降7.9%，市場推廣支出對營業額比率顯著改善，證明我們的市場推廣策略能有效地達到預期的營業額增長。

卓悅在營銷及廣告方面繼續投入資源，品牌代言人包括關芝琳小姐、蔡少芬小姐、汪詩詩小姐、葉翠翠小姐、賈曉晨小姐、朱慧敏小姐及鍾舒漫小姐，已成功展現魅力個性，透過一系列之廣告宣傳活動，有效推廣本集團之優質品牌。本集團以顧客為中心，致力加強品牌滲透力，滲入到消費者日常生活的每一個角落。與此同時，卓悅會繼續開拓琳瑯滿目的美容護理產品和優質服務，為顧客帶來健康美麗的生活。

為了回饋客戶，卓悅於七月份舉行為期兩星期的「卓悅感謝日」，推出震撼優惠作為頭炮瘋搶活動，吸引過百人於卓悅廣東道新店門外通宵排隊，更邀請到人氣主持陳倩揚小姐拍攝宣傳廣告。「卓悅感謝日」已連續第五年舉辦，活動除了可以帶動消費人流，同時也讓卓悅的採購團隊透過活動更了解市場對各類產品的不同需求的改變，藉此捕捉更多商機，推出新潮、應時及獨特的產品迎合不同客戶。當中以家用美容儀器的需求增長最為迅速，卓悅為迎合繁忙都市人生活需要，年度內搜羅了不少韓國流行的家用美容產品，「變靚」已是唾手可得。

提升網上購物體驗

互聯網及網購市場發展一日千里，集團的網上購物服務(網址：www.bonjourhk.com)自二零零五年開始營運，深得消費者歡迎，年內，集團在本地及海外市場之網上商店營業額錄得19.9%增長，收益為52,000,000港元。我們將繼續積極地透過互聯網及社交網絡等新興媒體推廣「卓悅」品牌，並透過不同平台發展品牌的網購業務，讓卓悅顧客享受互聯網購物的方便和樂趣。年內，集團在天貓國際開設海外旗艦店，為國內消費者提供海外原裝進口商品。

美容服務分部回顧

締造女性自然美閃耀動人光澤

修身駐顏猶如女士的終身事業，近年纖體美容業如雨後春筍般急速發展，坊間許多大小規模不一的美容公司出現。對美容業而言，正面的口碑是相當重要，可顯示出品牌與客戶建立的良好關係。為了與顧客創造一份互信互倚的親密關係，卓悅美容一直以真誠的「顧客心」，為消費者提供安全、優質和體貼入微的美容服務。我們不但十分重視美容院前線同事之培訓，精益求精，對提供服務環境之雅潔舒適亦要求甚高，務求為顧客帶來最窩心合適的美容服務體驗。

截至二零一三年十二月三十一日止，集團美容服務分部錄得分類收益為318,300,000港元，較去年的303,000,000港元上升5.0%，表現理想，反映出本集團此業務分部之規模經濟效益進一步提升。現時美容科技日新月異，美容潮流千變萬化，卓悅的專業醫生團隊每年走遍世界各地，為顧客引入最流行的療程、最新穎及安全的美容技術和產品。

至今經營美容服務逾十年的卓悅美容，當中「悅榕莊」、「Dr. Protalk」及「水云莊」已成為「卓悅」品牌旗下之優質商標。本集團現時於香港、澳門及中國內地經營共14間美容服務專門店「悅榕莊」及6間美容附屬服務中心，提供多元化服務，包括醫學美容、生活美容、纖體美容、皮膚護理、足部按摩及彩光療程服務。為了迎接現今社會大眾的健康新概念，我們把中西整合醫學療法融入美容及保健服務，藉此達到身體內部健康與外表美麗的境界。就加強中醫保健服務，旗下的「悅榕莊•養生館」為顧客提供中醫護理、養生調理、痛症理療及生育保健等層面的中醫服務。

市場推廣

卓悅自去年在品牌推廣方面得到顧客的認可，邀請了香港代表陳敏之小姐及韓國代表蔡恩真小姐為品牌代言人，交流美容文化，展現出女性的美麗自信。延續卓悅「美」的概念，本集團已推出一系列廣告宣傳活動，務求進一步奪取市場佔有率，以持續有效推廣本集團於美容服務業之品牌，增取更好的業績。

美容業是一門「快樂」的行業，能夠令顧客變得更美更自信，亦是這行業的原動力。本集團矢志長遠立足美容服務業，加上醫學美容護理、優質美容產品及新市場策略的需求日益增加，本集團有信心，憑藉我們優質貨品及專業服務，建立起亮麗信譽，顧客可於放鬆舒暢的環境下享受我們提供的服務，逐步成為我們的「忠實顧客」。

企業社會責任

除了提供專業優質的服務外，本集團亦致力承擔企業社會責任，積極支持各類社區活動及計劃，貢獻社會，例如「慈善星輝仁濟夜」、「福善關愛傳萬家慈善夜」及「母親節敬老齋宴」等；公司除了在財務上捐款贊助多項公益活動外，更鼓勵公司員工及各合作伙伴合力參與各項慈善籌款活動，關懷有需要的社群，攜手建設共融社會。

展望

二零一三年全球經濟維持穩定增長，但整體環境仍存在諸多不確定因素，在看見良好景氣的同時亦必須多加留意隨時出現的經濟轉勢。展望二零一四年，香

港經濟氣候回穩，國際經濟情勢也將以穩定為主軸。香港於二零一四年經濟發展繼續受惠於中央政府實施的有利政策，市場前景樂觀，商機處處。卓悅將進一步吸納更多客戶，維持業績穩定增長。

此外，旅遊消費群持續訪港，而到訪內地旅客的消費模式由過往主攻奢侈品轉至中價貨品，令奢侈品零售商的擴充計劃趨向審慎，相比之下，中價貨品零售商表現活躍，卓悅產品質量可靠，多年來深得消費者歡迎。卓悅致力於化妝品及美容業界創造更豐盛之業績，會全力以赴將產品種類覆蓋更廣闊更全面。我們亦決意爭取成為更多著名品牌之代理經銷商，誠意為客戶獻上最佳服務，今年初獲頒發香港最具價值企業服務獎，卓悅品牌商譽再次得到肯定。

卓悅不斷創新，一直在市場上佔據領導地位，為客戶提供非凡的購物體驗是卓悅的最終目標。為達到這個目標，本集團竭盡全力繼續提供有競爭力的產品及服務，並擴大零售店舖產品種類，引入更多優質之獨家產品，令業務精益求精。並且繼續於營銷及品牌方面投放更多資源，在宣傳品牌及建立專業形象方面採取均衡的營銷策略，以爭取更多顧客。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，也可帶領價格走勢。

本集團深信要長久賺取合理利潤，必需要有大量忠心的客戶支持。我們一直認為人才是推動行業及企業發展的關鍵，人才的知識水平及服務質素必須不斷提升，才能自強不息，因此對象無論是前線員工抑或管理層，也會強調「用心服務」、堅守服務承諾，這是卓悅能夠與客戶分享美麗超過廿年，仍穩健地不斷發展的原因。運用自己的專業知識為客戶服務，加上對化妝美容潮流瞭如指掌，自然可以加強顧客的信心。本集團產品及服務以質量取勝，加上適應市場潮流，令客戶生活多彩多姿。用貼心服務去留住每一個客人，此乃長遠營商之道。

另一方面，隨著互聯網普及，上網人數增加，網上購物是繼資訊瀏覽外極具增長潛力的範疇，網上團購已成為不少人的購物習慣。卓悅緊貼市場潮流及顧客消費模式，積極投放資源發展網上商店，藉此給客戶提供更便利的購物方式和

物有所值的價格，享受購物樂趣。本集團相信，鑒於網上商店購物的功能持續得到改善及更多元化的營銷活動，網上商店收益將為本集團整體業務作出更大貢獻。

美容服務業方面，隨著香港人注重儀容有增無減，化妝品及美容產品漸漸成為市民的生活必需品。加上香港轉為知識型社會，資訊的發達與普及，消費者對市場上提供之服務產品之認識和要求亦較以往為高，因此，我們對顧客的服務漸趨個人化，對客人之意見更要銘記於心，卓悅對這方面的專業要求很高，長遠而言，我們認為美容服務業邁向專業及國際化發展是必然趨勢。

新一年，在預期本港繼續承受租金高企的成本壓力下，卓悅將根據市場情況，繼續實施審慎及嚴謹之開設商舖策略，在香港、澳門及中國內地增設3-5間零售商舖，有關計劃將視乎經濟環境變化而可能作調整。本集團將加強零售品牌及產品組合並繼續努力增加同店銷售以提高店舖的盈利水平。

卓悅對美的追求堅定不移，我們團結一致，群策群力，一切從美麗出發，以滿足顧客追求之美麗健康為目標，因此集團一直以誠信、踏實及卓越為服務信念，提供優質設施及服務，讓客戶能享有全方位商品滿意的服務。集團本着以客為尊的經營態度，配合審慎的策略性擴充計劃，期內整體盈利進一步增長，由此可見，精明穩建的投資是本集團成功的關鍵。

展望未來，預期零售市道仍持續增長，本地市民及訪港旅客消費水平的逐步提高，對各類化妝品及美容產品的消費需求亦將不斷增加。本集團將持續勤勉盡職為股東爭取最大回報。股東的支持、信任以及全體員工的努力將使我們更好的達致理想。

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。於二零一三年十二月三十一日，本集團之現金及銀行存款為387,500,000港元(二零一二年：317,600,000港元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團之銀行借款及融資租賃款項為35,800,000港元(二零一二年：23,500,000港元)，當中34,200,000港元(二零一二年：21,300,000港元)須於未來12個月內償還。因此，本集團於二零一三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351,700,000港元(二零一二年：294,100,000港元)。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為0.090(二零一二年：0.072)，乃根據本集團之銀行借款及融資租賃款項除以總權益398,600,000港元(二零一二年：324,700,000港元)計算。負債總額對股東資金比率為154.7%，較去年之181.9%有所改善。本集團二零一三年之流動比率為1.39(二零一二年：1.22)。

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二零一二年之282,000,000港元增加9,800,000港元至二零一三年之291,800,000港元。除稅前溢利為327,800,000港元。非現金項目總額為40,800,000港元(主要為折舊)，已被營運資金減少淨額19,100,000港元所抵銷。

投資活動所產生現金流出淨額由二零一二年之91,700,000港元減少36,300,000港元至二零一三年之55,400,000港元。減少之原因主要為購買物業、廠房及設備減少。

二零一三年融資活動所產生現金流出淨額為192,300,000港元(二零一二年：203,200,000港元)。本年度之現金流出主要為已派股息扣減發行新股份所收代價。

或然負債

	二零一三年 千港元	二零一二年 千港元
銀行就應付業主之租金作出之擔保	7,176	7,176
銀行就商業銀行及供貨商作出之擔保	<u>13,660</u>	<u>13,460</u>
	<u>20,836</u>	<u>20,636</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、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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團有短期銀行借款，金額為33,600,000港元（二零一二年：20,700,000港元）。

資本結構

於二零一三年十二月三十一日，本公司已發行及繳足普通股股份總數為3,003,294,000股。

行使購股權

於本年度，本公司因購股權獲行使而向本公司購股權持有人發行及配發12,000,000股新股份，每股行使價為1.234港元。

購回股份

去年，本公司購回3,082,000股普通股，並於本年度註銷。

本集團資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團若干賬面值約19,200,000港元（二零一二年：20,400,000港元）之資產已就本集團所獲授之銀行融資作抵押。

重大投資

於本年度，本集團並無任何重大投資。

重大收購或出售附屬公司及聯營公司

於本年度，並無重大收購或出售附屬公司。

報告期後事項

(a) 收購物業

於二零一四年二月十八日，本集團(1)與本公司之間接全資附屬公司晉勝有限公司(作為買方)及Million Worldwide Investment Limited(「賣方」)訂立協議，以買賣至易有限公司(「目標公司」)全部已發行股本(「股份待售協議」)，現金代價為3,321,666港元；及(2)與本公司之間接全資附屬公司卓悅化粧品批發中心有限公司(作為買方)及賣方訂立協議，以轉讓目標公司結欠賣方之所有貸款160,578,384港元(「債務待售協議」)。

目標公司為於香港註冊成立的有限公司，其主要業務為持有物業作投資用途，其主要資產為現時租賃予本集團，由本集團用作零售店的物業，每月租金為370,000港元。由目標公司擁有之物業，地址為新界荃灣安榮街7/11號、登發街8/12號、大河道10/16及20號登發大廈地下2號及3A號舖(「該物業」)，於二零一四年一月六日的估值約為163,000,000港元。

目標公司於股份待售協議及債務待售協議在二零一四年二月二十一日完成後，成為本公司的全資附屬公司。

上述收購事項之詳情刊載於本公司日期為二零一四年二月十八日及二零一四年二月二十一日之公佈。

(b) 股份配售

為就收購該物業提供資金，本公司於二零一四年一月十六日訂立有條件配售協議，向不少於六名獨立第三方配售最多105,000,000股本公司股份，折讓配售價為每股配售股份1.56港元，為經擴大股本的3.38%。

配售事項於二零一四年二月四日完成。全部105,000,000股配售股份已成功按配售價每股配售股份1.56港元配售。配售事項所得款項淨額為158,000,000港元。

上述配售事項之詳情刊載於本公司日期為二零一四年一月十六日及二零一四年二月四日之公佈。

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資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。

於二零一三年十二月三十一日，本集團在香港、澳門及中國約有1,720名(二零一二年：1,730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429,600,000港元。

購買、出售或贖回證券

本公司於去年購回3,082,000股本公司普通股，並於本年度註銷，本公司已發行股本亦按照已註銷股份之面值相應減少。

此外，由於本公司購股權持有人行使購股權，故本公司按行使價1.234港元發行及配發12,000,000股新股份。

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。

股息及紅股發行

董事會建議派付本年度之末期股息為每股普通股2.88港仙(二零一二年：2.88港仙)及特別股息每股普通股0.92港仙(二零一二年：0.82港仙)。此外，董事會建議按每持有十股現有普通股獲發一股紅股(「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應屆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。

連同已付中期股息每股普通股2.50港仙(二零一二年：2.30港仙)及中期特別股息每股普通股0.90港仙(二零一二年：無)，本年度之股息合共每股普通股7.20港仙(二零一二年：6.00港仙)。

待股東於應屆股東週年大會批准後，上述末期股息及特別股息將支付予名列本公司二零一四年五月二十七日之股東名冊的股東，並將於二零一四年六月九日或前後支付。

暫停股東登記

本公司將由二零一四年五月十四日至二零一四年五月十六日(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二零一四年五月十三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。

此外，本公司將由二零一四年五月二十三日至二零一四年五月二十七日(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、特別股息及紅股(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二零一四年五月二十二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。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，並由本公司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，二零一四年三月二十七日

於本公佈日期，執行董事為葉俊亨博士、鍾佩雲女士及葉國利先生；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。