



Water **Oasis** Group Limited

奧思集團有限公司

(incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：1161

# Glow and grow

2025 年報  
Annual Report

# 2025

ANNUAL REPORT

年 報

## 目 錄

2	公司簡介
4	行政總裁報告書
5	管理層討論及分析
11	董事及高級管理人員簡介
14	企業管治報告書
30	環境、社會及管治報告書
48	董事會報告書
59	經審核綜合財務報表
	• 獨立核數師報告
	• 綜合損益及其他全面收益表
	• 綜合財務狀況表
	• 綜合權益變動表
	• 綜合現金流量表
	• 綜合財務報表附註
125	五年財務概要
126	公司資料

# 公司簡介

奧思集團有限公司(「本公司」或「奧思」，連同附屬公司統稱為「本集團」)為香港領先美容服務供應商及美容產品零售商。成立於一九九八年並於二零零二年在香港聯合交易所有限公司主板上市，一直為香港業內的領導者，取得多個「創新」。多年來，清晰的願景和不斷追求蛻變和進步的動力，令本集團發展為受用戶愛戴的美容服務供應商，並繼續擁有強大的自家品牌和特許品牌產品組合。於二零二一年六月，本集團收購蔓時哲集團的美容服務及產品組合，進一步提升在香港美容行業的地位及擴大市場份額。

## 奧思組合

本集團的核心美容服務全歸納在「奧思」品牌下，構成具有協同效益的美容及健康相關業務組合，提供全面的美容服務及產品，為「奧思」帶來獨有的強大市場競爭優勢，得到幾乎所有重要消費者市場的青睞，包括高、中端及大眾市場的男女客戶，為他們提供全方位的綜合、專業及醫學美容服務。

於二零二五年九月三十日，本集團於香港經營14間水磨坊(Oasis Beauty)美容院，並於北京經營另外3間水磨坊美容院，滿足中產客戶對優質護膚產品、先進美容設備及由專業美容師主理療程的追求。此外，香港2間的Oasis Homme男士中心為男士提供一站式高端面部及身體療程。

與此同時，本集團的3間水之屋(Oasis Spa)水療中心擁有奢華舒適的環境及配備先進美容設備和技術，為高端客戶提供頂級的美容服務及纖體療程。各中心均備有世界級美容儀器，並由受過專業訓練的美容師操作。

本集團旗下9間奧思醫學美容中心(Oasis Medical Centres)由全職註冊西醫及專業美容治療師駐場，為客戶提供專業的醫學美容療程。中心配備最先進的設備，針對各種皮膚難題提供療程。

在澳門，本集團繼續經營1間Oasis Beauty門市，銷售Eurobeauté品牌產品，並提供美容療程服務。

本集團位於香港擁有4間Oasis Hair Spa生髮活髮中心，各中心位於水磨坊美容院獨立經營，為男士和女士提供先進的生髮及頭皮護理療程。於二零二二年，本集團開設首間Oasis Dental，為客戶提供便捷的牙科療程及牙科美容療程。其他相關服務則由「奧思」旗下其他品牌提供，包括為新任媽媽及準媽媽提供特定療程的Oasis Mom以及奧思花軒(Oasis Florist)。

## GLYCEL

在「奧思」品牌的基礎上，本集團還擁有一個以革命性創新細胞再生技術享負盛名的自家護膚品牌Glycel。透過引入於瑞士研發的細胞療程及抗衰老產品，Glycel為本集團的美容產品組合增添國際優勢。自二零一零年收購該品牌的全球分銷權後，現時本集團在香港及澳門分別擁有14間及1間門市，包括一系列提供奢華氛圍和高端美容服務的水療中心，以及銷售瑞士製Glycel產品系列的零售點。Glycel亦以為客人提供各種多元化的高端及先進美容儀器和療程見稱。

## EUROBEAUTÉ AND DERMASYNERGY

本集團自家品牌Eurobeauté產品廣泛應用於眾多水磨坊療程，成為此等療程不可分割的一部份，消費者亦可於門市直接選購相關產品。Eurobeauté產品以世界頂尖科研開發，產品組合不斷擴大，為亞洲女性提供家居護膚方案，與本集團提供的專業美容療程相輔相成。

本集團另一個重要的自家品牌產品DermaSynergy，DermaSynergy提供先進醫學美容產品，進一步擴大奧思醫學美容中心的業務覆蓋範圍。DermaSynergy透過皮膚科專業知識增強皮膚療程的效用。其產品系列為皮膚建立了全面有系統性的護膚，專為醫美療程後的肌膚而設。

## 其他

本集團在香港還經營4間phMedic+門市。phMedic+選用國際知名的護膚品牌及聘用合資格的美容治療師，提供全面的水療服務。此外，本集團亦經營4間InMedic centres，旨在提供基於傳統中醫的美容服務。

# 行政總裁報告書

香港美容業整體仍承受巨大壓力，然而本集團於年內的表現仍然穩健。在經濟疲弱、個人消費減少及北上消費熱潮上升的背景下，本集團的優秀表現尤其令人鼓舞。部份較小型的美容企業已退出市場，相比之下，我們一直致力創新，成功贏得新客戶及維持現有客戶基礎。此外，有別於香港大部分美容服務供應商，本集團於年末的表現較年初更為出色。

其中一項成功秘訣是我們持續推行智能數碼營銷策略，與現有客戶互動並吸引新客戶。我們亦與香港多位頂尖意見領袖(KOL)合作，每月製作及發佈大量專業營銷視頻，推廣多個品牌的美容服務及護膚產品。這些視頻在所有主要社交媒體平台上廣泛傳播，有助保持本集團之曝光率、贏取新客戶及為新產品締造正面反響，成效顯著。

此外，本集團繼續推出結合最新美容科技的創新療程。先進設備及擁有專業知識的美容療程團隊，正是本集團的優勢所在。奧思旗下品牌以卓越品質與可靠性著稱，鞏固了集團作為最值得信賴高端美容服務供應商的地位。本年度，我們更推出全新InMedic品牌，根據中醫原理提供先進的美容療程，進一步擴展本集團的品牌平台及服務範圍。

我們將於未來一年持續推進上述範疇的發展，並繼續與香港受歡迎的KOL合作，確保旗下產品及服務獲得現時最知名及最受信賴的名人及意見領袖推薦。本集團亦將繼續投放資源於網上營銷，藉以創造大量內容，並以具創意及吸引的方式展示。除進行市場推廣外，本集團亦持續投放資金，確保營運場所維持高端標準，為客戶提供一流的體驗。

在進行這項策略性支出的同時，我們將持續奉行長期以來高度審慎的成本控制政策。我們在財務管理上始終保持高度自律，並受益於零負債與穩健的現金儲備。在「現金為王」的環境下，集團強健的財務狀況提供了所需流動性，既能確保穩定經營、掌握新興機會，同時持續為股東創造穩定回報。

本集團享有高知名度，並在香港擁有悠久歷史。同時，我們不斷注入新動力，積極引入新技術，並緊貼市場新趨勢。因此，奧思得以成為備受信賴的悠久品牌，即使在經濟低迷時期依然保持其重要地位並持續發揮影響力。我期待在未來一年帶領本集團擴大市場份額，為香港美容服務行業樹立新標準。



執行董事兼行政總裁  
譚肇基

# 管理層討論及分析

## 財務摘要

\$981<sub>百萬</sub>

截至二零二五年九月三十日止年度，本集團的收益維持穩定於約981,000,000港元。

\$123<sub>百萬</sub>

撇除投資物業公平值變動的非現金虧損，截至二零二五年九月三十日止年度，本集團的核心淨溢利增加至約123,000,000港元。

\$81<sub>百萬</sub>

本集團截至二零二五年九月三十日止年度的淨溢利增加至約81,000,000港元。

\$

本集團維持財政穩健，並無負債。



本集團良好的財務表現再次鞏固了其作為香港美容服務行業市場領導者的地位。

# 管理層討論及分析

在評估奧思集團過去一年的表現時，應結合香港不景的經濟狀況來分析。香港近來面對一連串長期結構性挑戰，包括樓市低迷、股市動盪以及就業不穩定，此等因素直接影響消費者開支，為本港各行各業帶來經濟挑戰；而隨著港人因在大灣區消費能力較強而持續北上消費，上述情況進一步加劇。

儘管如此，與大部份美容企業相較，本集團仍以利好業績逆勢而上，年內核心經營溢利及純利均有所增加。事實上，奧思是香港美容服務行業中少數幾家能持續錄得強勁財務表現及按年增長的上市公司之一，能達致此成果主要歸功於本集團審慎的財務管理及成本優化措施、成功發揮規模經濟效益，以及對服務質素及為客戶提供卓越美容體驗的堅定承諾。

本集團在過去一年持續調整產品／服務組合，並逐步偏向服務領域。於年末，銷售組合內美容產品相對美容服務的佔比為9.7%比90.3%，去年則為13.2%比86.8%。此變動主要因本集團年內的美容服務收益輕微上升，產品收益則有所下降。整體而言，總收益按年輕微下降。然而，由於美容服務的利潤率較產品高，美容服務收益增加帶動毛利和毛利率上升。

此外，本集團有效控制或削減主要成本，年內租金開支佔總收益的百分比由16.2%下降至14.5%，顯示零售市場低迷以及本集團與業主議價能力提升。租金開支下降亦由於本集團於二零二三至二零二四年進行重大重組，關閉約14家門市所致；而關閉上述門市削減租金成本的影響已於回顧年內全面反映。

資本開支按年保持穩定，主要因本集團定期升級設備及購買新設備，以及翻新店舖所致。

儘管員工人數由914人減少至899人，但年內的員工成本仍然上升，員工成本佔收益的百分比由去年的45.6%增加至46.0%，反映香港的勞工市場充滿挑戰，需要透過額外開支保留優秀員工，同時顯示本集團的美容服務收益增加，帶動員工的佣金提升。儘管佣金增加會影響員工成本，但亦體現本集團在拓展和維繫業務方面的卓越成效。

本年度的廣告及營銷開支亦由去年佔收益的2.1%上升至2.7%，反映本集團專注擴大網上營銷業務及影響力的策略成果。Facebook和YouTube等社交媒體平台已成為主要的營銷渠道，而過去一年，本集團亦與香港大部分最具影響力的KOL合作，推廣旗下各品牌、產品及療程，充分展現出管理層致力維持強勁增長勢頭的決心。

受惠於此等措施，本集團的核心經營溢利於年內上升，惟與去年的情況相似，一項投資物業重估虧損抵銷了部份增長。面對香港房地產市場持續低迷的態勢，此項虧損在所難免。去年，本集團亦因終止其於中國內地的HABA品牌分銷權而錄得商譽減值虧損，但今年並未錄得類似虧損。然而，整體而言，純利實現穩健增長，清晰表明本集團即使在困難時期仍能取得穩定的財務業績。

於二零二五年九月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為746,500,000港元，且目前並無負債。董事會建議派發末期股息每股2.5港仙，全年派息至每股6.0港仙（二零二四年：5.5港仙）。



## 業務回顧

## 美容服務

### 奧思組合

本集團經營廣泛的「奧思」組合包括美容品牌、健康及生活方式相關的服務項目，其中最主要的旗艦品牌水磨坊和水之屋於香港各地提供高質量的全面美容服務，奧思醫學美容中心在註冊醫生的監督下提供專業醫學美容療程。其他規模較小的奧思品牌包括Oasis Homme、Oasis Hair Spa生髮活髮中心和Oasis Dental。

所有奧思品牌全年表現理想，我們推出各種產品及療程，並通過廣泛宣傳吸引回頭客。這些產品和療程包括SKINVIVE（可將透明質酸輸送至肌膚，從肌底層補充水分，撫平細紋），以及UltherapyPRIME®（可利用超聲技術搭配實時影像刺激皮膚的天然膠原蛋白生成）。另一個亮點療程是SYLFIRM X矽谷電波，這是世界上首款獲FDA認可的脈衝波和連續波射頻微針設備，可針對皺紋、色素沉著和皮膚敏感等各種皮膚問題提供深層治療。同時，全新的Coolfase採用先進的單極射頻技術及獲得專利的冷卻系統，提供卓越的緊膚效果及長效減少皺紋。

年內，由於元朗門店關閉，香港水磨坊美容中心的數目減少1間至14間。本集團繼續在澳門經營1間水磨坊美容中心，並於北京經營3間自營水磨坊美容中心。同時，香港奧思醫學美容中心的數目保持為9間。

年內經營的其他奧思品牌包括3間高端水之屋、4間Oasis Hair Spa生髮活髮中心（於水磨坊美容院營運，提供高端的生髮及頭皮護理療程）、2間Oasis Homme男士中心及1間Oasis Dental。





## Glycel

本集團 Glycel 品牌的收益主要來自「Skinspa」療程業務以及 Glycel 品牌產品的銷售。

二零二五年是 Glycel 品牌成立 40 週年。值此之際，本集團與香港大型男團 Mirror 的兩名成員 Jeremy (李駿傑) 和 Stanley (邱士縉) 合作，於十月在又一城舉辦的推廣活動中推出全新 Glycel 產品 Pure Collagen，此款膠囊能即刻帶來冷凍煥膚效果，令肌膚恢復緊致、彈性及光滑度。

於二零二五年九月三十日，本集團在香港經營 14 間 Glycel 門市及在澳門經營 1 間門市，較去年同期維持不變。



## phMedic+ 及 InMedic

本集團在香港擁有 4 間 phMedic+ 美容院。

於二零二五年五月，本集團成立新品牌 InMedic，旨在提供基於傳統中醫（例如針灸治療等）的美容服務，不同於本集團奧思醫學美容中心通常提供的西式療程。所有門店均由註冊的專業中醫師提供服務，並與香港知名中藥供應商培力 (PuraPharm) 緊密合作研發療程。



## 產品銷售

本集團的產品銷售今年略有下降，反映業務進一步轉向美容服務。然而，因護膚品易於在網上銷售，其仍為本集團產品組合的重要組成部分。家居護膚品的銷售亦是引流部分客戶轉向美容服務的重要渠道，因為本集團的美容療程亦採用網上銷售的許多護膚品牌。

本集團的主要零售品牌包括Glycel及Eurobeauté。Glycel產品主要於網上銷售並於Glycel Skinspas店鋪內出售水療產品。同樣，Eurobeauté產品亦於網上銷售，並作為水磨坊美容中心療程產品的一部分。本集團亦於香港經營1間Erno Laszlo零售店，銷售一系列獨家護膚品。



## 展望

展望未來，集團將繼續致力為客戶提供優質服務及尊享體驗，同時利用規模經濟實現成本效益。預計香港市場面臨的挑戰不會在短期內緩解，未來幾個月內，可能會有規模較少的美容企業退出市場。對於本集團而言，這是一個把握更多業務、鞏固市場領導地位及聲譽的機會。

在未來六個月，本集團將繼續投資於人才、解決方案及設備，確保旗艦店保持行業領先水準，展示本集團的優勢。於二零二六年，本集團預期將大幅增加資本開支，計劃為數間店鋪進行翻新，並有大量新設備的購置在籌劃中。

鑑於香港及其他地區美容業的不斷變化的格局，未來本集團將密切關注併購機會，以發展核心業務。新品牌InMedic將成為另一個增長動力。

從財務管理角度來看，集團將維持審慎的股息政策，並持續採取高度自律的開支管理方式，以維持穩健的現金儲備及相應的高流動性。此舉不僅能確保為股東提供穩定回報，更確保集團能於收購機會出現時迅速有效地採取行動。

於二零二五年，奧思集團已成為香港美容服務行業的領導者之一。這一地位源於多年來積累的卓越口碑、精準的定價策略以及優質多元化的產品和方案。財務方面，本集團實力雄厚，無負債且現金充裕，未來計劃通過旗下多個成熟品牌持續提供優質服務，穩固當前的領先地位。

# 董事及高級管理人員簡介

## 董事

### 執行董事

余金水先生，75歲，執行董事兼本集團創辦人之一。余先生亦為本公司若干附屬公司之董事。余先生為本公司披露委員會主席及投資諮詢委員會成員。彼持有美國 University of Hawaii 工商管理學士學位。余先生於一九九三年在美國開展其貿易事業。余先生主要負責本集團之業務發展。余先生乃余麗珠女士之胞兄、黎燕屏女士之丈夫及譚肇基先生之舅父。

譚肇基先生，48歲，由二零一七年三月十五日起為本集團行政總裁（「行政總裁」）及由二零一九年二月一日起為本公司執行董事。譚先生亦為本公司若干附屬公司之董事。譚先生於一九九九年加盟本集團起於本集團工作超過二十年。於本集團在職期間，譚先生在香港成功開展本集團之醫學美容服務業務，彼亦參與收購本集團 Glycel 品牌業務以及取得 Erno Laszlo 的分銷權。除此之外，彼亦協助在不同地域包括中國內地、澳門、台灣及新加坡發展零售及美容服務業務。譚先生為北京市朝陽區政協委員、醫療輔助隊動員主任（新界東）、何文田分區委員會委員、香港交通安全會交通安全隊推廣及宣傳署分隊副指揮官、聖公會聖米迦勒小學校董會校董、聖公會柴灣聖米迦勒小學校董會校董及聖公會聖保羅堂幼稚園校董會校董。譚先生持有當代英語學士學位。譚先生為余麗珠女士之兒子、余金水先生及黎燕屏女士之外甥，彼等均為本公司之執行董事。譚先生為田駿有限公司之董事，該公司按香港法例 571 章證券及期貨條例第 XV 部所述為本公司主要股東。

余麗珠女士，73歲，執行董事兼本集團創辦人之一。余女士亦為本公司若干附屬公司之董事。余女士為本公司提名委員會成員。余女士於一九八四年自組地產代理業務，並曾管理零售珠寶連鎖店。一九九三年，彼進軍化妝品及護膚品市場。余女士擔任多個國際知名化妝品品牌之獨家經銷商。余女士主要負責本集團之業務發展，尤其著重發展水療中心業務。余女士乃余金水先生之胞妹，並為黎燕屏女士之小姑以及譚肇基先生之母親。余女士為田駿有限公司之董事，該公司按香港法例第 571 章證券及期貨條例第 XV 部所界定為本公司主要股東。

黎燕屏女士，70歲，執行董事兼本集團創辦人之一。黎女士亦為本公司若干附屬公司之董事。黎女士持有經濟學文學士學位。於一九九八年五月創辦本集團之前，黎女士於一九九三年與余金水先生在美國合作創辦貿易業務。黎女士主要負責本集團之策略規劃。黎女士為余金水先生之妻子、余麗珠女士之嫂子及譚肇基先生之舅母。

### 獨立非執行董事

**黃龍德教授**，B.B.S.，太平紳士，77歲，由二零零一年起出任本公司之獨立非執行董事、審核委員會之主席及披露委員會、投資諮詢委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。黃教授乃香港執業資深會計師，並為黃龍德會計師事務所有限公司之執業董事，彼於會計行業擁有逾50多年經驗。黃教授取得商業博士學位，於一九九三年獲英女皇頒授榮譽獎章。黃教授於一九九八年獲香港特別行政區政府（「香港特區政府」）委任太平紳士，並於二零一零年獲香港特區政府頒授銅紫荊星章。黃教授現為銀河娛樂集團有限公司、盈利時控股有限公司、港通控股有限公司及廣州白雲山醫藥集團股份有限公司之獨立非執行董事。黃教授於二零零七年十月一日至二零二三年五月二十二日為中渝置地控股有限公司之獨立非執行董事。所有公司均於香港聯合交易所有限公司上市。

**黃鎮南先生**，B.B.S.，太平紳士，72歲，由二零零一年起出任本公司之獨立非執行董事、薪酬委員會之主席及審核委員會、披露委員會、投資諮詢委員會及提名委員會之成員。黃先生為周啟邦律師事務所之顧問，專門從事商業法、公司法及稅務法例。黃先生自一九八二年起便為香港執業律師，亦為國際公證人、特許秘書、公司理治師、特許稅務師、認可調解員及特許仲裁師學會會員。黃先生參與多項社會服務，包括獲委任為太平紳士。黃先生現為成志控股有限公司（前稱日贏控股有限公司）之獨立非執行董事，該公司於香港聯合交易所有限公司上市。

**黃志強博士**，70歲，由二零零四年起出任本公司之獨立非執行董事、投資諮詢委員會及提名委員會之主席及審核委員會、披露委員會及薪酬委員會之成員。黃博士持有商業博士學位，並為香港房屋經理學會、英國特許屋宇經理學會（香港分會）及英國皇家特許測量師學會之會員，彼亦為香港董事學會資深會員及香港地產行政師學會資深會員。彼為廣西社會科學院榮譽院士。黃博士亦曾在香港多間大型物業公司及物業顧問公司歷任要職。黃博士現為中渝置地控股有限公司之副主席兼執行董事及港通控股有限公司之執行董事，該兩間公司均於香港聯合交易所有限公司上市。此外，黃博士亦為香港駕駛學院有限公司之董事。

陳志球博士，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士，70歲，自二零二二年九月五日起出任本公司之獨立非執行董事、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會、投資諮詢委員會及披露委員會之成員。陳博士持有商業管理博士學位、房屋管理學碩士學位及房屋管理專業文憑。彼為註冊專業房屋經理、英國皇家特許測量師學會、香港房屋經理學會、英國特許房屋經理學會亞太分會、香港地產行政師學會的資深會員、香港設施管理學會名譽資深會員，以及香港市務學會會士。陳博士獲委任擔任多項公職及義務工作，彼目前為香港房屋委員會委員及其轄下建築小組委員會主席、商業樓宇小組委員會及策劃小組委員會的委員、香港房屋協會審核委員會委員及長者房屋特別委員會委員、物業管理業監管局成員、安老事務委員會委員、職業安全健康局成員、醫院管理局律敦治及鄧肇堅醫院管治委員會成員、香港吸煙與健康委員會副主席、中華電力有限公司客戶諮詢小組主席、中國香港體育協會奧林匹克委員會奧運大樓管理委員會成員、香港醫療輔助隊名譽長官、屋宇設備運行維修行政人員學會名譽顧問及香港大學城市規劃及設計系客席教授。為表揚陳博士對房屋專業、醫療及相關社區服務所作出之貢獻，彼於一九九三年獲頒發港督社區服務獎狀、於二零零八年獲香港特區政府委任為太平紳士、於二零一二年獲頒授銅紫荊星章及於二零二一年獲頒授銀紫荊星章。陳博士為中華人民共和國廣西社會科學院榮譽院士。

## 高級管理人員

本集團已精簡其組織架構，本集團的多個業務及職責由執行董事及行政總裁直接負責，彼等被視為本集團的高級管理層。董事會將不時檢討組織架構以配合本公司的策略。



# 企業管治報告書

本公司董事會(「董事會」)欣然提呈載於本公司截至二零二五年九月三十日止年度在年報內之企業管治報告書。

董事會恪守提升企業管治常規守則的水平及商業道德標準的承諾，並堅信此對於維持及提高投資者信心和增加股東回報至為重要。為了達到股權持有人對企業管治水平不斷提升的期望和符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不時檢討其企業管治常規。

## 企業管治

董事認為，於截至二零二五年九月三十日止年度期間內，本公司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C1所載之企業管治守則之守則條文。

## 董事會

### 職責

董事會負責領導及監控本公司，以及監督本集團之業務、策略性決定及表現。目前，公司秘書須確保全體董事妥為得知董事會會議上討論之事項，有關工作現時由彼或本公司高級管理層成員負責。董事會授予高級管理人員執行本集團日常管理及營運之權力及責任。高級管理人員於訂立任何重大交易前，須先獲得董事會批准。

當有需要時，所有董事均可全面及適時地取得有關本公司之所有相關資料以及取得公司秘書之意見及服務，確保遵從董事會議事程序以及所有適用規則及規例。

本公司訂有機制，容許本公司董事就履行職務及責任而尋求獨立專業意見，確保董事會可獲取獨立觀點及意見。董事會已於二零二二年三月七日採納有關董事徵求獨立專業意見之政策，並將每年檢討該等機制之實施狀況及成效。董事會已於截至二零二五年九月三十日止年度檢討該等機制之實施狀況及成效，並認為該等機制保持有效。

本公司每位董事均有權就有關履行職務之任何事宜尋求獨立專業意見(包括但不限於法律、會計及財務意見)，費用由本公司支付。本公司董事須事先徵求審核委員會主席批准(倘審核委員會主席為相關董事，則須徵得董事會之批准)。於徵求有關事先批准時，本公司董事須提供擬尋求獨立專業意見之性質和理由、獲取獨立專業意見之潛在費用以及有關獨立顧問之詳情。審核委員會主席(或董事會，如適當)不得無理拒絕授出批准。審核委員會主席(或董事會，如適當)可對本公司為獲取有關諮詢意見而需支付之費用設定合理限額。所有包含或尋求獨立專業意見之文件須列明，所尋求之意見與本公司及以個人名義行事之本公司董事有關。然而，尋求意見之權利並不涵蓋有關個人或私人性質事項之意見，例如有關董事與本公司訂立僱傭合約之事宜(如屬執行董事)或本公司董事與本公司之任何糾紛。除非審核委員會主席或董事會(如適用)另有決定，否則個別董事接獲之任何意見將會向董事會傳閱。

## 董事會組成

於二零二五年九月三十日及截至本年報日期，董事會由四位執行董事及四位獨立非執行董事組成，彼等均來自不同行業及專業界別。各董事之履歷載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節。董事（包括獨立非執行董事）所具備廣泛而寶貴之業務經驗、知識及專業精神，有助董事會有效及高效地履行其職責。

本公司已收取各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其身份之獨立性發出之年度書面確認書。本公司認為各獨立非執行董事確屬獨立人士。

所有獨立非執行董事的任期將在彼等於本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上輪流退任及重選連任時屆滿，按照本公司組織章程細則（「組織章程細則」），至少每三年一次。根據組織章程細則，於每屆股東週年大會上，當時為數三分之一之董事（或如董事人數並非三（3）的倍數，則須為最接近但不少於三分之一之董事人數）均須輪席退任，惟每位董事須最少每三年在股東週年大會上退任一次。

於應屆股東週年大會上，余麗珠女士、黃志強博士及陳志球博士將退任為董事，惟符合資格並願意膺選連任。

根據組織章程細則第83(3)條，董事將有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事會之臨時空缺或出任現任董事會為新增成員。任何據此獲董事會委任之任何董事僅任職至下屆股東週年大會為止，並有資格於其時膺選連任。

董事會成員之間之家族關係（如有）已於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節披露。除所披露者外，董事會成員之間並無其他財政、商業、家庭或其他重大／相關關係。

本公司已為本公司董事及行政人員投保董事及行政人員之責任保險。

## 主席及行政總裁

企業管治守則之守則條文C.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。現時董事會中並無設「主席」一職，惟執行董事余金水先生一直履行主席之職務。行政總裁譚肇基先生負責管理本集團之業務及整體營運。

## 董事會成員多元化政策

董事會已採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），並於二零一三年八月起生效。

### 願景

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升公司的表現質素裨益良多。

### 政策聲明

為達致可持續及均衡發展，本公司視董事會層面上的日益多元化為支持其實現戰略目標及可持續發展的一個關鍵元素之一。在設定董事會組成時，會從多個方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。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成員多元化的裨益。

### 可計量目標

甄選人選將按一系列多元化範疇為基準，當中將包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的長處及可為董事會帶來的貢獻而作決定。

### 監察及匯報

提名委員會將監察董事會成員多元化政策的執行，並將不時在適當時候檢討董事會成員多元化政策，以確保董事會成員多元化政策行之有效。提名委員會將會討論任何或需作出的修訂，供董事會考慮及審批。

## 董事會及員工多元化

### 董事會層面

根據董事會成員多元化政策，於檢討及評估合適人選擔任本公司董事時，提名委員會將從多元化角度考慮，並參考本公司業務模式及特別需要，包括但不限於技能、知識、專業經驗及資格、行業及地區經驗、文化及教育背景、年齡、性別以及預期候選人可為董事會帶來之潛在貢獻。全體董事會成員的委任將以用人唯才為原則，並按照客觀標準對候選人進行考量，以充分考慮董事會成員多元化的裨益。提名委員會將不時檢討董事會成員多元化政策，以確保其行之有效。

董事會將考慮制定可計量目標以實行董事會多元化政策，並不時檢討有關目標，以確保其合適性及確定達致該等目標之進度。

截至二零二五年九月三十日止年度及於本年報日期，董事會由六名男性成員及兩名女性成員組成。提名委員會認為，董事會於性別方面已有足夠之多樣性，董事會並無制定任何可計量目標。本公司亦已審閱董事會的成員、架構及組成，認為董事會的架構合理，且董事在各個方面及領域的經驗及能力可令本公司維持高標準運作。

本公司將投放更多資源培訓於美容服務行業具有長期相關經驗之女性員工，以晉升彼等擔任本集團之高級管理人員或董事。本公司預期於日後將有更多女性成員符合資格擔任董事會成員。

## 員工層面

本集團從事美容服務業務，包括水療、美容院及醫學美容中心以及護膚品分銷。由於行業的獨特性，大部份客戶為女性及少數為男性客戶。為滿足女性客戶所需，本公司員工比例大部份為女性。香港員工組成(包括高級管理人員)的詳情已於本年報的環境、社會及管治報告披露。就員工層面實現性別多樣性設定一個可衡量的目標並不適用於美容服務行業。

為提高效率，本公司目前維持簡單的員工架構且不同的部門均由不同的男性及女性員工領導。

本公司歡迎所有性別人士加入。本公司的招聘策略是為合適的職位聘用合適的員工，而不論性別。本公司承諾於招聘、培訓及發展、工作晉升及薪酬福利等方面為其員工提供平等機會。

## 董事會及董事委員會會議

### 會議舉行次數及董事出席情況

董事會常規會議須定期舉行，以檢討及核准財務及營運表現，並考慮及審批本公司整體策略及政策。

於截至二零二五年九月三十日止年度期間，董事會共舉行5次會議。

### 會議常規及守則

董事會負責領導及監控本公司，以及監督本集團之業務、策略性決定、風險管理及內部監控系統以及監察高級管理人員之表現。行政總裁及高級管理人員被授予執行本公司日常管理、行政及營運之權力及責任。

董事會常規會議通告最少於會議舉行前14天送達所有董事，而其他董事會會議一般於合理時間內發出通知。就委員會會議而言，通告將根據相關職權範圍列明之規定通知期內送達。

議程及董事會文件連同所有適當、完整及可靠之資料通常於各董事會會議前寄發予所有董事，以便董事獲悉本公司之最新發展及財務狀況，得以作出知情決定。所有董事均可於董事會常規會議之議程內加入任何事項。董事會及各董事於有需要時亦可各自獨立接觸高級管理人員。

所有董事會會議之會議記錄均載有考慮事項及已作決定之詳情，並由會議秘書保存及公開供董事查閱。

截至二零二五年九月三十日止年度，董事會的組成及個別成員於董事會、董事委員會會議及股東週年大會之出席情況載於下表：

董事	會議之出席次數／舉行次數						
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	投資諮詢委員會	提名委員會	披露委員會	股東週年大會
<b>執行董事</b>							
余金水	5/5	-	-	1/1	-	-	1/1
譚肇基(行政總裁)	5/5	-	-	-	-	-	1/1
余麗珠	4/5	-	-	-	1/1*	-	1/1
黎燕屏	4/5	-	-	-	-	-	1/1
<b>獨立非執行董事</b>							
黃龍德	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1	-	1/1
黃鎮南	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1	-	1/1
黃志強	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1	-	1/1
陳志球	5/5	2/2	1/1	1/1	1/1	-	1/1

\* 余麗珠於二零二五年六月十六日獲委任為提名委員會成員。

### 董事之持續培訓及發展計劃

根據企業管治守則，全體董事應參與持續專業發展計劃，以發展並更新其知識及技能。此可確保彼等在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。

本公司已為董事提供合適之持續培訓及專業發展項目。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，本公司全體董事均定期接收有關本集團業務、營運、風險管理、企業管治、董事職能及職責以及其他相關課題的簡報、研討會、會議及／或更新。董事獲提供適用於本集團的新訂法律及規例或重要變動。所有董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自之培訓紀錄。

下表載列本公司各董事就持續專業發展之參與記錄：

董事	閱讀	出席內部簡報／研討會／會議
<b>執行董事</b>		
余金水	✓	-
譚肇基	✓	-
余麗珠	✓	-
黎燕屏	✓	-
<b>獨立非執行董事</b>		
黃龍德	✓	✓
黃鎮南	✓	✓
黃志強	✓	✓
陳志球	✓	✓

## 董事委員會

為監察本公司各範疇之整體事務及協助履行職責，董事會已設立五個董事委員會，分別為審核委員會、薪酬委員會、投資諮詢委員會、提名委員會及披露委員會。獨立非執行董事在該等委員會中發揮重要作用，以確保獨立及客觀意見得到充分表達，並擔當審查及監控角色。

## 審核委員會

審核委員會由全體獨立非執行董事分別為黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士組成，並由黃龍德教授出任主席；彼為一位在處理財務申報及監控方面具資深經驗的合資格會計師。審核委員會職權範圍已(i)經不時修訂以遵守企業管治守則之規定。審核委員會負責委任外聘核數師、審閱本集團之財務資料及監察本集團之財務申報系統、風險管理和內部監控系統等事宜。審核委員會亦負責評核本集團中期及全年業績後才向董事會作出建議是否批准有關業績。審核委員會定期舉行會議以審閱財務申報及內部監控等事宜，並可不受限制地與本公司之外聘核數師接觸。審核委員會的職權範圍分別可於聯交所及本公司網頁以供瀏覽。

為符合企業管治守則有關履行企業管治責任之規定，董事會已委派其職能予審核委員會，以制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向董事會提出建議、檢討及監察本公司遵守法律及監管規定之政策及常規；制定、檢討及監察董事及僱員之操守準則；檢討及監察董事及高級管理人員之培訓及持續專業發展，及檢討本公司遵守上市規則所載企業管治守則之守則條文之情況及企業管治報告書之披露。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，審核委員會共舉行了2次會議。於會議上，審核委員會與外聘核數師已審閱二零二四年之全年業績、檢討本集團風險管理及內部監控的工作以及審閱二零二五年之中期業績。

審核委員會亦檢討本公司根據企業管治守則所載之規定實行企業管治措施之進度。



## 薪酬委員會

本公司於二零零六年六月二十六日成立薪酬委員會，其書面職權範圍已於二零一二及二零二三年三月經修訂以遵守企業管治守則之規定。薪酬委員會成員包括本公司全體獨立非執行董事分別為黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士，並由黃鎮南先生出任主席。

薪酬委員會之主要目標，包括建議執行董事及高級管理人員之薪酬政策及架構以及薪酬待遇。薪酬委員會亦負責設立具透明度之程序，以發展有關薪酬政策及架構，確保概無任何董事或任何彼之聯繫人士參與決定其本身之薪酬，有關薪酬將參照個人及本公司表現以及市場慣例及狀況而定。此外，薪酬委員會負責檢討及／或批准上市規則第17章項下有關股份計劃的事宜。薪酬委員會亦就非執行董事之薪酬向董事會提供建議。

薪酬委員會須最少每年舉行一次會議，以檢討薪酬政策及架構，並就執行董事及高級管理人員之每年薪酬待遇以及其他相關事宜提供建議。薪酬委員會的職權範圍分別可於聯交所及本公司網頁以供瀏覽。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，薪酬委員會共舉行了1次會議，以檢討及批准管理層之薪酬方案，並建議各執行董事、獨立非執行董事及高級管理人員之薪酬待遇。

根據企業管治守則之守則條文E.1.5，於截至二零二五年九月三十日止年度按薪酬組別劃分之高級管理人員（參考本年報「董事及高級管理人員簡介」一節所披露）薪酬、根據上市規則附錄D2須予披露有關董事及最高行政人員之酬金及五名最高薪酬僱員之詳情載於本年報所載之綜合財務報表附註16。

## 投資諮詢委員會

為更佳控制本集團之投資組合，本集團已於二零零七年十一月十五日成立投資諮詢委員會。投資諮詢委員會之成員包括本公司全體獨立非執行董事分別為黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士以及本公司執行董事余金水先生，並由黃志強博士擔任主席。

成立此委員會之目的是為本集團之投資組合在執行日常投資決定及監察投資組合制定指引。委員會成員舉行會議並檢討投資方向及組合，並評估投資組合之表現。投資諮詢委員會的職權範圍可於本公司網頁以供瀏覽。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，投資諮詢委員會曾舉行1次會議，以審閱資產之投資計劃，包括投資物業、銀行及現金或本集團之任何其他類別投資，並評估及討論本集團現有投資組合之投資風險(如有)。

## 提名委員會

為符合企業管治守則之規定，本公司已於二零一二年三月二十二日成立提名委員會，其職權範圍已於二零一二年三月、二零一三年八月及二零二五年六月予以修訂。提名委員會成員包括本公司全體獨立非執行董事分別為黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士以及本公司執行董事余麗珠女士，並由黃志強博士出任主席。

提名委員會負責就董事提名、委任或重新委任以及董事繼任計劃向董事會提供建議。提名委員會之主要職責包括至少每年檢討董事會的架構、人數、成員多元化及組成(包括技能、知識及經驗方面)、協助董事會維護董事會技能表、及就任何為配合本公司的策略而擬對董事會作出的變動提出建議、物色合資格人士成為董事會成員及評核獨立非執行董事的獨立性。提名委員會的職權範圍分別可於聯交所及本公司網頁以供瀏覽。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，提名委員會共舉行了1次會議，(其中包括)(i)檢討董事會架構、規模及組成；(ii)評估獨立非執行董事的獨立性；(iii)檢討重新委任董事及就此向董事會作出推薦建議；及(iv)審閱董事會成員多元化政策及可計量目標以及提名政策(「提名政策」)。

## 提名政策

### 目標

提名政策的主要目標應包括(其中包括)以下內容：

- 指導董事會有關委任／續聘／罷免本公司董事的事宜；
- 制定本公司獨立非執行董事及董事會整體表現評估的準則；及
- 就董事的經驗、知識、技能和判斷力而言以合宜、多元化及平衡為考慮來制定董事會規模和組成的政策。

### 委任／續聘／罷免董事

提名委員會應辨識並確定被委任／續聘為董事候選人的誠信、資格、專業知識和經驗，並根據所有適用的開曼群島法例及上市規則包括其不時作出的任何修訂來進行盡職調查。此外，提名委員會應考慮本公司股東向董事會提出的候選人建議。

提名委員會應根據開曼群島法例和上市規則的規定獲得所有適用的聲明和承諾。就獨立非執行董事而言，提名委員會應確保獨立非執行董事符合上市規則所載的獨立性之標準。

在向董事會推薦任何合適的新董事會成員／續聘現有董事會成員時，提名委員會應考慮以下事項：

- 董事會現時的規模和組成、董事會及本公司各委員會的需要；
- 候選人的性格、誠信、判斷力、經驗多元化(包括年齡、性別、國際背景、種族和專業經驗)、獨立性、專業領域、企業經驗、服務年限、潛在利益衝突、其他承諾等。提名委員會會對這些因素進行評估，並且不會對這些因素中的任何一個賦予任何特定的權重或優先；
- 候選人基於其經驗、技能及專業知識就本公司的業務提供見解和實踐智慧的能力；
- 候選人對本公司可付出的時間；
- 候選人與現任董事關係的詳情；
- 持有本公司重大利益的詳情；
- 候選人對董事會成員所要求的信託責任的理解並投放所需的時間及精力履責；及
- 提名委員會認為對本公司及本公司股東最佳利益的任何其他因素。

當提名委員會確定需要增加或替換董事，提名委員會可以採取其認為合適及相關的措施評估候選人包括與候選人進行面談、對提出推薦或提名的人員進行查詢、聘用外間調查公司收集其他信息、或依賴提名委員會、董事會或管理層成員的知識。

提名委員會可以聘用專業搜查公司或其他第三方提供服務以協助辨識和評估合適的候選人。

提名委員會和董事會應確保董事會的組成符合開曼群島法例、上市規則和所有其他適用法律法規。

#### 繼任規劃

繼任規劃對本公司生存和發展非常重要。繼任規劃是本公司通過持續領導力確保其持久績效表現的要素。本公司意識到繼任規劃過程的重要性以確保本公司順利持續運作。及時填補職務以避免任何領導人員斷層至為重要。

提名委員會將不時檢討本公司領導人員的需求。

#### 評估董事

提名委員會將檢討退任董事的表現並向董事會建議持續、續聘或罷免董事。表現檢討會在每個財政年度進行一次。

#### 董事會成員多元化

本公司已制定董事會成員多元化政策以確保董事會充分多元化。本公司深信多元化是董事會有效成功運作的基礎，並且將多元化作為提升業務的一種舉措。為達成可持續和均衡的發展，本公司認為董事會層面增加多元化是實現策略目標的重要後盾。多元化的董事會包括並充分利用董事的不同技能、地域和行業經驗、背景、種族、性別和其他特質。

#### 董事會決定

提名委員會向董事會提出建議後，董事會將擁有決定選擇候選人提名至董事會的最終權力。

#### 修訂提名政策

如果相關機構發佈任何修訂及／或澄清與提名政策的規定不符合，則應以該等修訂及／或澄清為準，提名政策應相應作出修訂。提名委員會有權修訂提名政策。

## 披露委員會

為加強對根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）所定義之內幕消息作出適時披露，董事會已於二零一三年一月十日成立披露委員會，並以書面訂明其職權範圍。

本公司之執行董事余金水先生已獲委任為披露委員會主席，而獨立非執行董事黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士則獲委任為披露委員會之成員。

披露委員會之責任為研究有關本公司內幕消息（定義見證券及期貨條例）（「內幕消息」）的披露政策及指引並向董事會提供有關建議；就遵照董事會採納的既定披露政策和指引、適用法例及規則（包括但不限於上市規則以及證券及期貨條例）而披露內幕消息的事宜向董事會提供建議；及研究其他由董事會界定的課題。披露委員會的職權範圍分別可於聯交所及本公司網頁以供瀏覽。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，並無舉行正式會議。董事會於有需要時透過電子方式諮詢披露委員會之意見。

## 獨立核數師酬金

香港立信德豪會計師事務所有限公司已於上屆股東週年大會獲本公司股東續聘為本公司獨立核數師。

截至二零二五年九月三十日止年度，本集團就獨立核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司及其聯屬機構所提供服務的已支付或應付費用如下：

	二零二五年 千港元
法定審計	1,853
非審計服務	670
總計	2,523

非審計服務主要包括稅務遵例、中期審閱服務及若干議定審核程序工作。

獨立核數師就截至二零二五年九月三十日止年度之綜合財務報表之責任已載於本年報第59至65頁「獨立核數師報告」一節。

## 董事就財務報表所承擔之責任

董事負責編製每個財政期間之財務報表，以確保該財務報表能夠真實和公平地反映該期間本集團之財政狀況、業績與現金流量。本公司之財務報表乃根據所有相關法規及合適會計準則而編製。董事有責任確保合適之會計政策獲貫徹選用；作出審慎和合理的判斷及估計；以及確保財務報表是按持續經營基準編製。

## 風險管理及內部監控

董事會全面負責維持本集團健全及有效之風險管理及內部監控系統，有關系統包括界定管理架構及其權限，旨在協助本集團識別及管理實現業務目標所面對之重大風險、保障資產免於未經授權挪用或處置、確保維護妥當之會計記錄以提供可靠之財務資料供內部使用或作發表之用，以及確保遵守相關法例及規例。上述監控系統旨在合理地(但並非絕對地)保證並無重大失實陳述或損失，並管理而非杜絕本集團營運系統的失誤及未能實現業務目標之風險。

內部審核職能監察本集團及其主要部門對政策及程序的遵守情況以及內部監控架構的成效。風險管理及內部監控系統由審核委員會及本公司高級管理層持續檢討及評估，並由董事會至少按年進一步檢討及評估。

截至二零二五年九月三十日止年度，管理層已向董事會及審核委員會確認風險管理及內部監控系統的成效及充足性。董事會已審閱本公司之風險管理及內部監控系統，並認為有關系統行之有效及充足。

本集團已經制定舉報政策，供員工在保密的情況下提出對營運、財務報告或其他事項中可能存在的不當行為的關注。該等安排將由審核委員會檢討，確保設有恰當安排對有關事項進行公平獨立之調查。

本集團亦發佈預防賄賂及貪污政策，確保員工瞭解反貪污的法律及法規以及監管責任。



## 披露內幕消息

本集團知悉其根據證券及期貨條例及上市規則所應履行的責任，凌駕性的原則是內幕消息必須在有所決定後即時公佈。處理及發佈內幕消息的程序及內部監控措施如下：

- 本集團處理事務時會充分考慮上市規則下的披露規定以及香港證券及期貨事務監察委員會於二零一二年六月頒佈的「內幕消息披露指引」；
- 本集團已制定內幕消息政策，並透過財務報告、公告及其網站等途徑向公眾披露廣泛及非獨家資料，以披露其公平披露政策；
- 本集團已嚴格禁止未經授權使用機密或內幕消息；及
- 本集團定期提醒董事及僱員應妥善遵守有關內幕消息的所有政策，並讓彼等了解最新的監管更新。

## 證券交易之標準守則

本公司一直採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司具體查詢後，各董事均確認於截至二零二五年九月三十日止年度內已就本公司證券之交易遵守標準守則。

本公司亦已採納了一套對可能擁有或得悉內幕消息之員工進行證券交易之行為守則。

## 公司秘書

全體董事均可獲得公司秘書黃希培先生（「黃先生」，彼為本公司之全職僱員）之意見及服務。黃先生確認，彼於截至二零二五年九月三十日止年度已接受不少於15小時之相關專業培訓而符合上市規則第3.29條之規定。

## 股東權利

### 股東如何召開股東特別大會

根據組織章程細則第58條，任何於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本（附有於本公司股東大會表決權利）十分之一的任何一名或以上的股東，有權以郵遞方式於任何時間透過向董事會或公司秘書發出書面要求，郵寄地址為香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心18樓，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求中指明的任何事項或決議案。

有關要求須由股東簽署。

### 向董事會作出提問的程序及充足之聯絡資料讓該等查詢可妥善轉達

股東及其他股權持有人可以郵遞方式發送彼等向董事會之提問及查詢予公司秘書，郵寄地址為香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心18樓。公司秘書會將有關提問或查詢轉交予行政總裁或有關之董事委員會主席或高級管理人員予以處理。

### 於股東大會上提呈建議之程序及充足之聯絡資料

本公司歡迎股東提呈有關本集團業務、策略及／或管理之建議於股東大會上討論。有關建議須透過書面要求寄交予董事會或公司秘書。根據組織章程細則，擬提呈建議之股東應根據上文「股東如何召開股東特別大會」所載之程序召開股東特別大會。

## 股東通訊政策

董事會於二零一二年三月二十二日採納股東通訊政策（「股東通訊政策」）。董事會於截至二零二五年九月三十日止年度審閱股東通訊政策，以確保其實施狀況及成效。經實施以下措施後，本公司認為現已有效實施股東通訊政策。

### 目的

股東通訊政策所載條文旨在確保本公司股東，包括個人及機構股東（統稱「股東」），及在適當情況下包括一般投資人士，均可適時取得全面、相同及容易理解的本公司資料（包括其財務表現、戰略目標及計劃、重大發展、管治及風險概況），一方面使股東可在知情情況下行使權力，另一方面也讓股東及投資人士與本公司加強溝通。

就股東通訊政策而言，「投資人士」包括本公司的準投資者，以及就本公司表現進行報告及分析的分析員。

## 總體政策

董事會持續與股東及投資人士保持對話，並會定期檢討股東通訊政策以確保成效。

本公司向股東及投資人士傳達資訊的主要渠道為於本公司網站[www.wateroasis.com.hk](http://www.wateroasis.com.hk)及披露易網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)上可供參閱本公司的財務報告(中期及年度報告)、公告、通函及其他公司刊物，以及每年舉行的股東週年大會及需要時可能召開的任何其他股東大會上提供的直接溝通平台。

本公司時刻確保有效及適時向股東及投資人士傳達資訊。

如對股東通訊政策有任何疑問，應向本公司的公司秘書提出。

## 傳訊途徑

### 股東查詢

股東如對名下持有任何問題，應向本公司的股份過戶登記處提出。股東及投資人士可隨時要求索取本公司的公開資料。股東及投資人士可將有關本公司的查詢送往本公司的公司秘書，郵寄地址為香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心18樓。

## 公司通訊

向股東發放的公司通訊(定義見上市規則)，本公司已發出或將予發出以供股東參閱或採取行動的任何文件，包括但不限於董事會報告及年度賬目連同獨立核數師報告、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格等將以淺白中、英雙語編寫，以方便股東了解通訊內容。股東有權選擇收取公司通訊的語言(英文或中文)或收取方法(印副本或電子形式)。

本公司鼓勵股東向本公司提供(其中尤其包括)電郵地址，以助提供適時有效的通訊。

## 公司網站

本公司網站[www.wateroasis.com.hk](http://www.wateroasis.com.hk)提供有關本公司的全面及最新資料，包括我們的最新資訊、財務業績、財務報表、公告、通函、組織章程大綱及章程細則、董事會、審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及投資諮詢委員會的成員，以及本公司審核委員會、提名委員會、薪酬委員會及投資諮詢委員會的職權範圍。本公司網站上的資料會不時更新。

本公司根據上市規則的規定提交予聯交所以供於披露易網站刊發的資料，亦會隨即登載於本公司網站。有關資料包括財務報表、業績公告、公告、通函、股東大會通告、代表委任表格、月報表及翌日披露報表等。

所有有關本公司業績公告的新聞稿(如有)將於本公司網站登載。本公司所有有關本集團重大事件及活動的最新動態將於本公司網站登載。

### 股東大會

本公司鼓勵股東參與股東大會，如未能出席，可委派代表代其出席並於會上投票。股東週年大會及其他股東應有適當安排，以鼓勵股東參與。本公司會監察及定期檢討股東大會程序，如有需要會作出改動，以確保其切合股東需要。董事會成員（尤其是董事會轄下各委員會的主席或其代表）、適當的行政管理人員及外聘核數師的代表均會出席股東週年大會回答股東提問。

### 與投資市場的溝通

本公司會按需要舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介會及與其單獨會面、傳媒訪問及投資者推廣活動等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。本公司董事及僱員但凡與投資者、分析員、傳媒或其他外界相關人士聯絡接觸或溝通對話必須遵守上市規則的相關披露責任及規定。

### 股東私隱

本公司明白保障股東私隱的重性，除法例規定外，在未獲得股東同意前，不會擅自披露股東資料。

## 投資者關係

截至二零二五年九月三十日止年度期間並無修訂本公司之組織文件。

## 更新董事資料

於本公司二零二五年中期報告日期後，根據上市規則第 13.51B(1) 條須予披露的董事資料的變更載列如下：

- 本公司執行董事余麗珠女士於二零二五年六月十六日獲委任為本公司提名委員會成員。
- 有關董事酬金之變動，請參閱第 97 頁的綜合財務報表附註 16。

# 環境、社會及管治報告書

## 關於本報告

本集團欣然發佈我們的環境、社會及管治(「ESG」)報告(「本報告」)。本報告概述了我們的ESG策略和績效，並詳述了已實施的管治政策和架構。其亦強調了我們在處理關鍵重要性議題上所採取的倡議。我們希望藉由發佈本報告展現我們致力於可持續且負責任的商業慣例，並為持份者提供對我們的可持續發展策略的寶貴見解。

本報告分別以中、英文版本發佈。如兩個版本有任何抵觸或不一致之處，概以英文版本為準。

## 匯報期間和範圍

本集團總部位於香港，並在香港、澳門和北京均設有業務運營。考慮到本集團的主要業務分部和營運，本報告側重於本集團在香港的主要業務經營，時間範圍涵蓋二零二四年十月一日至二零二五年九月三十日(「報告期間」)。報告範圍與去年的報告保持一致。

## 匯報標準及原則

本報告乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板證券上市規則附錄C2所載的《環境、社會及管治報告指引》(「ESG報告指引」)而編製。其完全遵守ESG報告指引所訂立的強制披露規定及「不遵守就解釋」條文。

本集團在編製報告時遵循於ESG報告指引闡明的報告原則：

重要性	量化	一致性
<ul style="list-style-type: none"><li>本集團透過不同渠道的持份者參與和就本集團業務性質和發展討論的董事會會議，識別出環境、社會及管治重要性議題，並於本報告中集中披露。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>於適當情況下，本集團以量化方式披露關鍵績效指標。關鍵績效指標乃根據聯交所發佈的「如何編備環境、社會及管治報告」中的「附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引」及「附錄三：社會關鍵績效指標匯報指引」計算。</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>本集團採用一致的統計方法包括數據收集和計算，以便對環境、社會及管治數據進行隨時間推移而有意義的比較。若報告範圍或統計方法有任何變更，須於本報告內具體闡述，以供持份者參考。</li></ul>

## 可持續發展管治

董事會負責監督本集團的ESG事宜，涵蓋重要ESG風險與機遇的識別、評估、優次排序及管理。此外，董事會建立並審閱ESG目標、執行ESG相關政策與措施，並確保ESG報告的問責性。董事會監督本集團實現ESG目標的進度，並透過與管理層的定期會議和溝通，確保ESG措施的有效監督。本集團已委聘獨立顧問公司Riskory Consultancy Limited以協助報告編製並提供與ESG相關的顧問服務。

有關本集團其他的企業管治事宜，詳情請參閱本年報中的「企業管治報告」。

## 持份者參與

本集團高度重視持份者的意見回饋，深知其對我們營運、管理及整體表現的重要性。我們在識別ESG相關風險與機遇，以及定義我們的目標與策略時，都會考慮持份者的建議與疑慮。為了促進有意義的對話，我們透過各種溝通管道和參與活動，積極讓內部和外部持份者參與：

客戶	<ul style="list-style-type: none"><li>• 公司網站</li><li>• 美容中心／零售店</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 意見及投訴管道</li><li>• 客戶服務熱線</li></ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"><li>• 小冊子及單張</li><li>• 全面培訓</li><li>• 電郵及其他電子溝通方式</li><li>• 僱員活動</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 多媒體</li><li>• 新入職培訓</li><li>• 表現評估</li><li>• 通知及通告</li><li>• 員工會議及小組簡報</li></ul>
投資者及股東	<ul style="list-style-type: none"><li>• 公告及通告</li><li>• 股東週年大會及通函</li><li>• 財務報表／環境、社會及管治資料</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 公司網站</li><li>• 投資者簡報</li><li>• 新聞稿／新聞</li></ul>
供應商及商業夥伴	<ul style="list-style-type: none"><li>• 商業會議</li><li>• 合約及協議</li><li>• 報價及招標程式</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• 供應商考核、評核及評估</li></ul>
社區	<ul style="list-style-type: none"><li>• 社區參與</li><li>• 公司網站</li><li>• 多媒體</li></ul>	
政策制訂者及監管機構	<ul style="list-style-type: none"><li>• 公告及通知</li><li>• 公司網站</li><li>• 財務報表／環境、社會及管治資料</li></ul>	



## 重要性評估

透過與持份者的持續溝通以及董事會層面的討論，本集團已識別出對其營運有重大影響的 18 個 ESG 議題。此外，本集團已於報告期間進行內部重要性評估。透過考慮本集團的營運狀況、持份者的意見、可持續發展會計準則委員會 (SASB) 識別出的行業相關環境、社會及管治重要性議題以及同業公司已識別的環境、社會及管治重要性議題，我們識別出 ESG 重要性議題並為議題的重要性進行排序。已識別的重要性議題會透過執行相關政策和指引進行重點管理。這些議題將在本報告中披露。

重要性議題	重要性
僱傭	
1. 勞工準則	最重要
2. 僱傭及福利	最重要
3. 職業健康與安全	最重要
4. 發展及培訓	重要
5. 多元化、包容及平等機會	相關
營運	
6. 反貪污	最重要
7. 產品質量及安全	最重要
8. 創新	重要
9. 法律合規	重要
10. 供應鏈管理	重要
11. 數據私隱及安全	相關
環境	
12. 能源管理	相關
13. 氣候變化	相關
14. 廢氣及溫室氣體排放	相關
15. 廢棄物管理	相關
16. 水資源消耗	相關
17. 包裝材料及其他資源使用	相關
社區	
18. 社區投資	相關

## 環境

本集團致力於改善其環境和可持續發展績效表現。於報告期間，本集團並未發現任何重大有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的法律及規例的違規行為，包括但不限於：

- 《空氣污染管制條例》(香港法例第311章)；以及
- 《廢物處置條例》(香港法例第354章)。

本集團已制定並採用多項環境保護措施，包括：

1. 鼓勵於本集團內有意識地使用能源及減少排放，以盡量減輕對環境的影響。
2. 提供充足資源以監督及檢討本集團於日常營運中的環境保護方法及目標。
3. 提倡美容儀器上使用節能及安全的新技術。
4. 通過定期向僱員進行簡報及內部溝通以提高環保意識。
5. 制定供應鏈管理相關政策時考慮全面的環境因素。
6. 鼓勵供應商履行企業社會責任，實踐環境保護承諾。
7. 與供應商及僱員等業務夥伴分享環保政策及管理策略等。

## 排放物

### 廢氣排放

汽車是我們廢氣排放的主要來源。此外，美容中心使用的芳香產品，例如香薰和水療用品、精油和香料，會釋放揮發性有機化合物(「VOC」)，可能會影響室內空氣質素(「IAQ」)。我們致力透過鼓勵員工使用公共交通工具通勤、定期保養車輛以確保最佳引擎性能及燃油效益，以及制定系統性指引以規劃和監測所有美容中心及水療中心的室內空氣質素，從而減少廢氣排放並提升室內空氣質素。

報告期間的排放數據如下：

	單位	2025 年
氮氧化物(NO <sub>x</sub> )	公斤	9.32
硫氧化物(SO <sub>x</sub> )	公斤	0.24
顆粒物(PM)	公斤	0.69

#### 溫室氣體排放

電力消耗是我們溫室氣體(「GHG」)排放的主要來源。為逐步減少溫室氣體排放，我們正採用一系列節能措施(詳見「能源消耗」章節)。已實施的其他措施包括：

監測用水	使用數碼科技 及回收紙張	鼓勵使用 公共交通工具	使用電話或視像會議 替代商務差旅
------	-----------------	----------------	---------------------

於報告期間的排放數據如下：

	單位	2025 年
直接溫室氣體排放(範圍1) <sup>1</sup>		
• 汽油	噸二氧化碳當量	42.81
能源間接溫室氣體排放(範圍2) <sup>1</sup>		
• 外購電力	噸二氧化碳當量	805.51
所有其他間接溫室氣體排放(範圍3) <sup>1</sup>		
• 廢紙處理	噸二氧化碳當量	3.62
• 淡水處理	噸二氧化碳當量	0.60
• 污水處理	噸二氧化碳當量	0.29
總溫室氣體排放量	噸二氧化碳當量	852.83
密度 <sup>2</sup>	噸二氧化碳當量／ 平方米營運面積	0.05

備註：

- 溫室氣體排放資料乃按二氧化碳當量呈列，並參照包括但不限於世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會刊發的《溫室氣體盤查議定書：企業會計與報告標準》、香港交易所發佈的《附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》及政府間氣候變化專門委員會發佈的《第六次評估報告》的全球升溫潛能值。
- 於二零二五年九月三十日，本集團在香港的總運營面積為16,029.69平方米。此資料亦會用作計算其他密度資料。

## 廢棄物管理

在提供美容服務時，我們會使用大量化妝品和美容產品，因此會產生有害和無害的廢棄物。

根據《廢物處置條例》（香港法例第354章）第35條，醫學美容服務所產生的醫療廢棄物被歸類為有害廢棄物，並必須妥善處理及棄置。醫療廢棄物包括使用過的注射器、針頭、藥筒、安瓿、尖銳器械以及擦拭用品及手術敷料。廢物被適當地分隔、標籤，並棄置在指定的收集容器中。這些容器隨後由持有執照的承包商收集，進行焚化。而無害廢棄物則包括紙張、印刷用品、市場推廣材料、美容服務的日常廢物及已用美容產品的包裝。

我們已實施多項措施以減少廢棄物並提升員工的減廢意識。為減少紙張消耗，我們鼓勵員工使用數碼科技及回收紙張。展望未來，我們將繼續探索並實施更多措施，以進一步減少廢棄物的產生。

於報告期間內的相關數據如下：

	單位	2025 年
有害廢棄物總量	噸	0.43
有害廢棄物密度	公斤／平方米營運面積	0.03
無害廢棄物總量	噸	181.22
無害廢棄物密度	公斤／平方米營運面積	11.31

本集團認識到可持續使用資源對確保其長遠供應的重要性。我們透過積極培養員工的環保意識，持續推動資源的有效利用。

於報告期間，本公司積極推動節約能源和提高能源利用效益。我們通過簽署香港環境及生態局及機電工程署推出的《節能約章》，以展示我們的承諾。這一行動旨在鼓勵僱員共同實踐節約能源，並表達我們對節約能源倡議的支持。

## 能源消耗

汽油和電力消耗是本集團的主要能源消耗來源。為了提高能源效益，我們在本集團內部推廣有意識地使用能源。這包括：

- 實施節能照明；
- 關閉閒置的照明、電腦及其他電器；
- 提醒員工在夏季使用辦公室百葉窗隔熱；
- 提倡美容設備採用節能、安全的新技術；以及
- 定期保養本集團所使用的車輛，以確保其最佳性能並提高燃油效益。



為提升員工對能源效益的意識，我們在電源開關附近張貼節能提示，以推動可持續實踐。我們同時也鼓勵員工多使用公共交通工具。未來，本集團將繼續採取其他可行的節能措施，以提高資源利用效率。報告期間的能源消耗數據如下：

	單位	2025 年
直接能源消耗(汽油)	兆瓦時	146.56
間接能源消耗(外購電力)	兆瓦時	1,704.37
能源消耗總量	兆瓦時	1,850.93
密度	兆瓦時／平方米營運面積	0.12

#### 耗水量

由於我們總部及許多美容服務中心和零售店的用水量由物業管理公司管理，因此目前無法取得這些地點的用水量資料。如可行，我們將提升數據收集流程，以便在未來收集相關數據。

本集團繼續在所有水療中心使用電磁閥，以防止不必要的用水浪費。我們將繼續探索並實施更多措施，以進一步提升用水效率。

基於本集團的業務性質及營運地點，於報告期間，我們在求取適用水源方面並未遇到任何重大問題。報告期間的用水數據如下：

	單位	2025 年
用水消耗總量	立方米	1,375.35
密度	立方米／平方米營運面積	0.09

#### 紙張及印刷品消耗

減少紙張及印刷品消耗一直是本集團的重要環境目標。以下是報告期間的消耗數據：

	單位	2025 年
廢紙棄置	噸	4.45
廢紙回收	噸	1.72

#### 包裝材料使用

我們使用塑膠瓶、膠罐、紙板、膠袋、發泡膠及紙箱等包裝材料，以確保產品在運輸過程中的安全。本集團積極將美容產品的包裝材料減至最少，並回收塑膠容器，以支持環保。於報告期間，就本集團在美容服務中使用到的成品而言，其包裝材料的消耗數據如下：

	單位	2025 年
包裝材料消耗總量	噸	13.82
密度 <sup>1</sup>	噸／百萬港元收入	0.01

備註：

- 截至二零二五年九月三十日止，本集團的收入為981.33百萬港元。

## 環境及天然資源

基於我們的業務性質，本集團的環境足跡不會造成重大的負面影響。儘管如此，我們仍不可避免地產生廢氣、溫室氣體和廢棄物等排放物。

我們專注於仔細管理我們的資源使用和追蹤排放量。隨著企業責任的要求日益提高，可持續發展成為我們業務策略的重點，旨在為持份者創造持久價值。我們堅定不移地遵循行業標準，遵守相關的環境法律和法規，優化能源和資源利用，並在整個營運過程中盡量減少排放和廢棄物。

我們將繼續實施全面的政策及措施，以進一步減少對環境的影響，提升持份者的環保意識，並推動可持續發展表現的持續改進。

## 氣候變化

本集團認識到氣候變化影響每個行業，包括美容業，並了解其對我們業務運作及可持續發展的重要性。為應對此挑戰，我們支持《節能約章》，並承諾做到以下幾點：



1. 在夏季期間，將平均室內溫度維持在攝氏24至26度之間。



2. 關掉不使用的電器及系統，並且採購具能源效益的電器及系統。



3. 鼓勵員工共同實踐以上節約能源措施。

我們透過全面檢視內部政策、分析目前的業務狀況、持份者參與及檢視相關政府政策，識別出可能影響我們業務營運的氣候變化相關風險與機遇。依據氣候相關財務信息披露工作小組(TCFD)的建議，氣候相關風險可分為兩類：物理風險和轉型風險。本集團將在制定應對氣候變化問題的未來管理策略時，繼續衡量及評估這些風險和機遇。

物理風險：

風險描述	由氣候變化引起的極端天氣事件有所增加
時間框架	短期
潛在影響	員工往返工作地點的安全風險以及業務運作暫時停止風險有所增加。
應對措施	針對極端天氣事件，制定緊急工作安排，並在天氣狀況穩定後恢復業務運營。

轉型風險：

風險描述	對氣候披露的監管限制或措施加強
時間框架	中短期至長期
潛在影響	需要投入更多資源以遵守可影響我們的運營、策略規劃和財務表現的法規。
應對措施	緊貼並遵守最新法規，定期進行內部ESG相關措施審查，並聘請獨立顧問進行諮詢服務。

風險描述	顧客對環境的關注度有所提高，令環保產品需求增加
時間框架	中短期
潛在影響	客戶流失和資源投資增加，用於購買更環保的產品和採購節能安全的先進美容設備。
應對措施	<ul style="list-style-type: none"><li>• 積極減少包裝材料並回收美容產品的塑膠容器；以及</li><li>• 提倡使用用於美容設備的節能安全的新科技。</li></ul>

我們將繼續探索未來潛在的氣候機遇，如更節能的設備和環保產品。

## 社會

### 僱傭

我們的員工是我們最寶貴的資產。他們在提供美容服務和零售業務的過程中為顧客締造卓越體驗，扮演著重要角色，而他們的奉獻和專業知識是我們成功及可持續發展的基石。我們致力保護員工的福祉和權益，並為員工提供安全健康的工作環境，以及不同的培訓和發展機會。

我們嚴格遵守僱傭相關法律法規，包括但不限於：

- 《僱傭條例》(香港法例第57章)；
- 《強制性公積金計劃條例》(香港法例第485章)；以及
- 《最低工資條例》(香港法例第608章)。

於報告期間，本集團並未發現任何因違反有關薪酬和解聘、招聘和晉升、工時、休息時間、平等機會、多元化、反歧視以及其他福利待遇，而對本集團具有重大影響的相關法例法規。

### 僱傭政策

本集團致力透過在招聘、培訓及發展、事業晉升，以及薪酬福利方面提供平等機會，建立高質素及多元化的員工隊伍。本集團已制訂全面的員工手冊，以傳達有關僱傭法例、工作道德、福利、培訓及發展、職業健康及安全，以及行為守則指引等重要資訊。作為一個重要工具，員工手冊有助於說明管理層和員工的期望，並保護員工於工作中免受不公平或不一致的對待和歧視。截至二零二五年九月三十日，本集團共有818名員工，均來自香港。

員工總數	單位	2025年
按性別劃分		
男性	人	50
女性	人	768
按年齡組別劃分		
18–25 歲	人	40
26–35 歲	人	227
36–45 歲	人	246
46–55 歲	人	199
56 歲或以上	人	106
按僱傭類型劃分		
全職	人	797
兼職	人	21



### 解僱政策

本集團維持嚴格的政策，禁止任何形式的不公平或不合法解僱。儘管我們保留在合理情況下終止僱傭關係的權利，例如績效不佳、屢次違反公司政策或公司架構重組，但我們仍會謹慎處理這些情況。根據《僱傭條例》的相關指引，本集團已制定與適用法例和僱傭合約條款一致的內部流程。有僱傭合約均清晰訂明終止僱傭關係的條款及條件，確保各方均享有透明度及清晰的指引。

流失率 <sup>1</sup>	單位	2025 年
按性別劃分		
男性	百分比	1
女性	百分比	2
按年齡組別劃分		
18–25 歲	百分比	4
26–35 歲	百分比	2
36–45 歲	百分比	2
46–55 歲	百分比	2
56 歲或以上	百分比	2
按地區劃分		
香港	百分比	2

備註：

1. 僱員流失率是指報告年度內各員工組別離職員工的每月平均數目除以相同期間該員工組別的每月平均員工數目。

### 反歧視

營造共融、公平及互相尊重、沒有任何形式騷擾和歧視的工作環境，是我們人才策略和組織價值的基礎。本集團對任何形式的歧視、濫用或不當行為採取零容忍政策。我們確保我們的員工不會因為性別、年齡、膚色、出生地、國籍、種族、宗教、性取向、殘疾、婚姻狀況或其他原因而遭受任何歧視或被剝奪任何待遇。任何不當行為應被舉報，並展開全面調查。

### 福利和薪酬待遇

我們相信認可和獎勵員工的貢獻。集團提供具有競爭力的薪酬和全面的福利，以吸引、激勵和留住優秀人才。這些福利包括醫療保險、教育和交通津貼、美容服務和產品折扣，以及生日禮物，目的都是為了表揚和支持我們的員工。本集團人力資源管理的目標是通過績效評估制度，調整員工的薪酬和福利待遇，以獎勵和鼓勵表現優異的員工。績效評估會就員工的工作表現、技能和成就每年進行評估。

## 健康及安全

我們通過維護安全、健康和舒適的工作環境，全面遵守職業健康與安全法規，優先考慮員工的福祉。員工獲得定期訓練、指導和資源以應對健康與安全問題。本集團透過培訓教授美容設備操作程序，以促進及加強安全意識及實踐，亦透過培訓、安全簡報及通告傳達工作場所安全指引，讓員工能夠識別、評估及控制健康與安全風險。報告期間內，我們並不知悉任何嚴重違反有關健康與安全的法律法規，包括但不限於《職業安全及健康條例》（香港法例第509章）。本集團於過去三年內（包括報告期間）並無發生因工死亡事故。

	單位	2025 年
工傷個案數目	案例	5
因工傷損失工作日數	天	229

本集團致力於支持員工的身心健康。我們積極進行開放式溝通，在需要時提供支援。於報告期間，我們每月舉辦生日茶聚，讓員工一同慶祝生日和里程碑。我們於旺角帝京酒店舉辦了2025卓越會議(Excellence Conference 2025)以表彰傑出成就並促進專業發展。年終時，我們的聖誕派對將整個團隊聚集一堂共同慶祝。新年時，我們的傳統醒獅採青活動尊崇我們的文化傳承，同時迎接來年的繁榮昌盛。這些活動為員工創造有意義的機會，讓他們在日常工作職責以外建立聯繫、協作和持久的關係。另外，我們亦會使用社交媒體以達致更佳內部溝通。我們透過內部通訊「奧思匯聚」為員工建立歸屬感、促進工作與生活平衡及加強員工之間的聯繫。



## 僱員發展及培訓

員工培訓與發展是本集團維持高水準優質服務的策略的核心。這項策略的關鍵要素是為員工提供明確的職涯發展路徑和各種發展機會，包括在職培訓和工作坊，使員工能夠提升自己的能力和專業技能。通過提供這些資源，本集團旨在促進員工的持續成長和進步，最終有助我們提供高質素的服務和產品。

本集團致力於員工發展和職業晉升。我們投資於全面的培訓計劃，為員工提供必要的知識和工具，以便在各自的崗位上發揮所長並在職業生涯中取得進步。本集團提供不同技能培訓課程，由人事管理、時間管理、溝通、品牌和產品知識、設備操作程序至銷售技巧，以協助員工在專業及知識方面達致個人成長。於本報告期內，我們的員工培訓數據如下：

	單位	2025 年
按性別劃分的受訓僱員百分比		
男性	百分比	12
女性	百分比	100
按僱員類別劃分的受訓僱員百分比		
董事及高級管理層	百分比	100
主管及一般員工	百分比	95
按性別劃分的僱員平均受訓時數		
男性	小時	0.4
女性	小時	10
按僱員類別劃分的僱員平均受訓時數		
董事及高級管理層	小時	3.5
主管及一般員工	小時	10

## 勞工準則

本集團嚴格禁止在所有營運活動中使用童工和強制勞工，確保完全遵守有關僱傭常規的相關法律法規，包括但不限於：

- 《僱傭條例》(香港法例第57章)；
- 《僱用兒童規例》(香港法例第57B章)；以及
- 《入境條例》(香港法例第115章)。

本集團致力於保護勞工權益並維持禁止童工和強制勞工的道德僱傭操守。在招聘過程中，我們的人力資源部門嚴格遵守招聘程序和指引，以確保按照相關勞工法規、職位要求，以及本集團和應聘者對於公平、和諧和可持續勞動力的期望來招聘合適的人才。在發現童工或強制勞工的罕有情況下，其僱傭將會被及時終止，而招聘過程會被檢討是否存在漏洞並進行完善。

於報告期間，本集團並不知悉任何嚴重違反有關防止童工或強制勞工的法律法規，亦沒有發生停工、勞資糾紛，以及向本集團提起的訴訟、申索、行政行動或仲裁。

## 供應鏈管理

本集團認識到供應鏈管理對實現可持續發展的關鍵重要性。於報告期內，本集團一共有62家來自香港、中國內地及其他海外地區的主要供應商，並對9個主要供應商進行定期審核評估。為了選擇最合適的美容產品、設備及用具供應商，本集團建立了一套健全的採購管理系統。該系統監督整個流程，從選擇原材料和配料，到產品配方、包裝、工廠品質管理、運輸，以及採購最新的美容設備，以滿足不同客戶的需求。採購以誠實、具競爭力、公平及透明的方式進行，以達到最高質素的產品及成本效益。挑選製造商及物料供應商乃基於備有書面記錄的程序、盡職審查及挑選標準。

我們的供應商甄選程序採用嚴格的評估標準以確保質量和合規性。這包括評估供應商的聲譽、財務狀況、生產設施、質量管理系統、產品種類、符合法規要求、營運能力、產品試驗樣本、交付保證、培訓政策及程序、價格及產品回收政策。所有供應商都已於第一次採購時完成評估。

此外，本集團在選擇供應商的過程中會考慮環境和社會風險。我們評估供應商的依據包括其環境合規性、環境相關認證、環保材料的使用，以及是否遵守當地的建築要求和當地處理污染材料的法規。我們會優先考慮使用環保原材料的供應商。在社會方面，本集團的勞工準則也適用於供應商上，包括嚴禁使用童工、強制勞工和其他不合法招聘措施。

本集團定期識別合適的新供應商以控制內部風險。如果供應商出現或有潛在的重大問題，我們會採取相關程序來更換供應商。

按地理位置劃分的供應商分佈	單位	2025年
香港	家	23
中國內地	家	2
海外地區	家	37

## 產品責任

作為負責任的企業，本集團致力於確保我們的產品符合最高質量標準和客戶期望，同時保障客戶的個人資料與隱私。我們嚴格遵守所有與產品責任相關的法律法規，包括但不限於：

- 《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)；
- 《商標條例》(香港法例第559章)；以及
- 《商品說明條例》(香港法例第362章)。

我們亦遵守其他國家、地區或行業協會適用的法律法規。在報告期內，本集團並無發現任何違反與提供產品和服務有關的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜的法律法規，且對本集團產生重大影響的事宜。

### 產品及服務質量

堅持產品和服務質量的卓越水平是我們業務成功的基礎，我們持續滿足並維持客戶對美容產品和服務安全與質量不斷提升的期望。本集團致力於為客戶提供創新、優質的美容保健服務和產品。於報告期間內，由於美容療程需要使用到美容設備，有關設備會由相關製造商定期進行保養以確保其安全及品質性能。此外，本集團亦提供進修培訓及進行考核，以確保員工的優質表現。我們採購新型和先進的美容設備以迎合客戶需求及改善客戶滿意度。本集團亦投放大量資源重新調整服務流程及提升客戶體驗，確保提供個人化和體貼周到的服務。

為確保產品安全及客戶保障，本集團已制定全面的產品回收政策。我們也針對不同的服務與產品提供指定的網站與熱線電話，讓客戶提出諮詢與回饋，以改善服務及用於員工培訓。本集團進行年度評估，以評估其製造商和供應商的整體表現，並將報告記錄在案，以便持續改善和合作。

於報告期間內，我們並無收到任何有關產品質素和服務提供的重大投訴，亦無因安全與健康理由而須回收產品。

### 資料保障及私隱政策

確保安全的數據環境以保護客戶、員工、業務夥伴及供應商的私隱，一直是本集團的重要任務。我們遵守所有相關法律法規，維持最高標準的資訊安全與保護。為了進一步保護敏感資訊，員工嚴禁與未經授權的人士分享本集團的業務詳情。於報告期間內，本集團並無發現任何嚴重違反有關數據保護和私隱的法律及法規，且對本集團產生重大影響的事宜。根據本集團有關資料保密的操守守則規定，於本集團的業務活動中收集的所有個人及商業資料均予以妥善整理及保護。電腦及伺服器均受密碼保護，我們已指示員工有責任遵守有關取閱資料的保密守則，以及確保所有個人、客戶及業務資料、商業機密及專有資料獲妥善保護。

### 知識產權

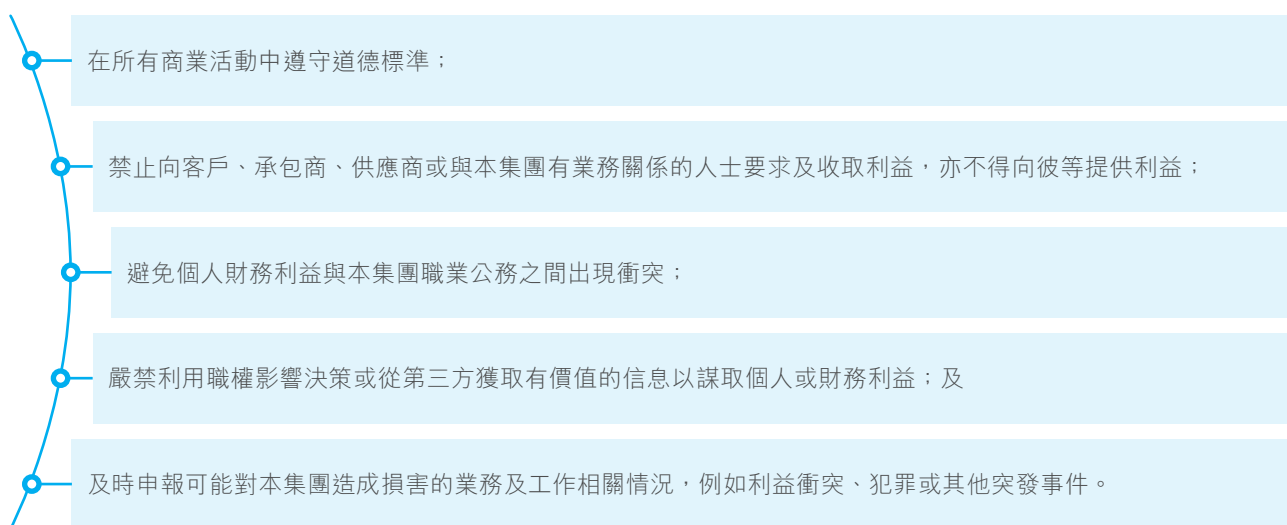
本集團擁有並維護各種註冊商標和域名，其在保護我們的品牌、產品及企業身份方面發揮關鍵作用。我們遵守知識產權（「知識產權」）法規，以保障本集團及其客戶的利益。本集團嚴禁員工在未經授權的情況下，私自使用、拿取或複製本集團的任何資產。一經發現及確認此類行為，本集團將採取紀律處分或法律訴訟。本集團對任何侵權行為採取零容忍政策。本集團要求其供應商遵守知識產權，展現保密及誠信。於報告期間內，並沒有重大侵犯知識產權的事宜。本集團亦已採取合理措施，以防止任何對其自身知識產權及第三方知識產權的侵犯。

## 反貪污

維護企業原則是本集團的核心方針，確保每項業務活動均符合最嚴謹的道德、可信度和公平標準。我們嚴格遵守與防止賄賂、勒索、欺詐、洗黑錢和貪污相關的法律法規，包括但不限於：

- 《防止賄賂條例》(香港法例第201章)；
- 《競爭條例》(香港法例第619章)；以及
- 《打擊洗錢及恐怖分子資金籌集條例》(香港法例第615章)。

如本集團的操守守則所述，所有董事和員工都必須：



我們嚴格禁止所有不符合守則或詐騙行為。於報告期間，沒有對本公司及其員工提出並已審結的貪污訴訟案件，以及任何涉及違反有關反貪污的法律法規，而對本集團造成重大影響的事宜。

## 舉報政策

本集團高度重視道德操守，並推廣保密的舉報機制，讓員工能夠匿名舉報潛在的貪污、不當行為或不道德做法。有詐欺事件和指控都會受到評估和徹底調查。在員工從事任何非法活動的情況下，本集團將通知相關執法部門並協助調查工作。

## 反貪污培訓

本集團為了協助員工瞭解我們的期望和道德標準，本集團就識別和預防潛在貪污、利益衝突、欺詐和瀆職行為的適用規則法規，提供明確的指示和指引。為進一步提高員工對反貪污的意識，本集團計劃在未來定期為董事和員工提供反貪污的培訓和相關資訊。



## 社區投資

我們認識到繁榮的社區與我們的商業活動之間有著強烈的相互依存關係。這種認知推動我們對企業社會責任的承諾，以及對社會產生正面影響的決心。本集團的社區投資政策旨在透過積極參與不同種類的环境倡議以支持環境保護。於報告期間，我們參與由物業管理公司及「食德好」舉辦的「月餅回收活動」，以減少食物浪費及支持資源循環再用。我們亦參與了由物業管理公司及「綠領行動」舉辦的「月餅盒回收行動」，以減少廢棄物產生。我們亦與物業管理公司一同參與「地球一小時2025」，以提高員工的環保意識。本集團將會繼續尋覓為慈善捐獻或社區活動作出貢獻的機會，助力推動並鞏固社區發展。



## 聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引

《環境、社會及管治報告指引》的參考關鍵績效指標	環境、社會及管治報告中的對應章節
<b>強制披露規定</b>	
管治架構	可持續發展管治
匯報原則	匯報標準及原則
匯報範圍	匯報期間和範圍
<b>A. 環境</b>	
A1：排放物	環境 廢氣排放 溫室氣體排放 廢棄物管理
A2：資源使用	能源消耗 耗水量 紙張及印刷品消耗 包裝材料使用
A3. 環境及天然資源	環境及天然資源
A4. 氣候變化	氣候變化
<b>B. 社會</b>	
<b>僱傭及勞工常規</b>	
B1：僱傭	僱傭 僱傭政策 解僱政策 反歧視 福利和薪酬待遇
B2：健康與安全	健康與安全
B3：發展和培訓	僱員發展及培訓
B4：勞工準則	勞工準則
<b>營運慣例</b>	
B5：供應鏈管理	供應鏈管理
B6：產品責任	產品責任 產品及服務質量 資料保障及私隱政策 知識產權
B7：反貪污	反貪污 舉報政策 反貪污培訓
<b>社區</b>	
B8：社區投資	社區投資



# 董事會報告書

本公司董事謹此提呈彼等之報告書以及本公司及其附屬公司(下文統稱為「本集團」)截至二零二五年九月三十日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司於香港、澳門及中國內地從事經營美容服務，當中包括水療、美容院及醫學美容中心及分銷護膚品。彼等包括以經營美容服務品牌的Glycel Skinspa、水之屋、水磨坊、Oasis Homme、奧思醫學美容中心、Oasis Hair Spa生髮活髮中心及phMedic+及以經營零售品牌的Glycel、Eurobeauté、Erno Laszlo及DermaSynergy。

本公司之主要附屬公司於二零二五年九月三十日之詳情載於綜合財務報表附註37。

## 業務審視

根據香港法例第622章公司條例附表5所規定對該等業務進行之業務審視及對本集團未來業務發展之討論以及根據關鍵表現指標對本集團截至二零二五年九月三十日止年度之表現分析分別載於本年報第4頁之行政總裁報告書、第5至10頁之管理層討論及分析、第30至47頁之環境、社會及管治報告書以及第125頁之五年財務概要。本公司面對主要風險及不明朗因素之描述已於本年報之不同部份披露。

本集團深明環保的重要性，尚未發現任何嚴重違反與其業務相關的法律及法規(包括健康及安全、工作場所狀況、僱傭及環境)的情況。本集團已採取多項環保措施，亦鼓勵員工在工作時實踐環保，例如按實際需要使用電力及紙張，務求降低能源消耗及盡量減少不必要的廢棄物。此外，有關本集團環保政策及表現詳情以及與持分者關係之討論載於本年報第30頁至第47頁之環境、社會及管治報告書內。

據董事會及高級管理層所知悉，本集團於所有重大方面已遵守對本集團業務及營運有重大影響之相關法例法規。截至二零二五年九月三十日止年度，本集團並無重大違反或不遵守適用法例法規的情形。

自年末起，董事會並不知悉發生任何影響本集團之重大事件。

## 業績及分配

本集團截至二零二五年九月三十日止年度之業績載於第66至67頁之綜合損益及其他全面收益表。

董事建議向於二零二六年二月十日(星期二)(即釐定股東有權收取末期股息的記錄日期)營業時間結束時名列本公司股東名冊之股東派付截至二零二五年九月三十日止年度之末期股息每股2.5港仙。待相關決議案於即將舉行之股東週年大會上獲通過後，末期股息將於二零二六年三月二日(星期一)派付。

## 股本

本公司於二零二五年九月三十日之法定及已發行股本之詳情載於綜合財務報表附註30。

## 儲備

本集團之儲備變動詳情載於第70頁綜合財務報表之綜合權益變動表。

## 投資物業

投資物業於二零二五年九月三十日之價值乃使用公平值模式計量，有關詳情載於綜合財務報表附註19。

## 物業及設備

本集團之物業及設備之變動詳情載於綜合財務報表附註20。

## 五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績及資產與負債概要載於第125頁。

## 董事及董事之服務協議

本公司於本年度及截至本年報刊發日期止之在任董事如下：

### 執行董事：

余金水

譚肇基

余麗珠

黎燕屏

### 獨立非執行董事：

黃龍德，B.B.S.，太平紳士

黃鎮南，B.B.S.，太平紳士

黃志強

陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士

根據組織章程細則第84(1)及(2)條，余麗珠女士、黃志強博士及陳志球博士將於應屆股東週年大會上輪值退任，惟彼等符合資格膺選連任。

根據上市規則所載之準則，及分別獲自黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士之年度書面獨立性確認書，本公司認為彼等均為獨立人士。

每名執行董事(譚肇基先生除外)均與本公司訂立服務協議。每份協議為期三年，由二零零一年十月一日開始，並於其後繼續有效，直至任何一方向另一方以書面發出不少於三個曆月之終止通知為止。譚肇基先生之執行董事職務並無固定委任年期。

本公司全體董事均須遵照組織章程細則輪值退任並符合資格膺選連任。

於即將舉行之股東週年大會上膺選連任之董事，均無非由本公司或其任何附屬公司所訂立於一年內終止但須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

## 董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於二零二五年九月三十日，本公司之董事及最高行政人員於本公司之股份、相關股份及債券或(視乎情況而定)本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例所賦予之涵義)之股本權益及債券之百分比中，(i)擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉(包括根據證券及期貨條例之該等條文擁有或被視為擁有之權益或淡倉)，或(ii)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司根據該條例存置之登記冊，或(iii)根據上市規則所載之標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

本公司及其相聯法團股份之好倉

董事及最高 行政人員姓名	持有權益之 公司名稱	持有權益之 身份	股份及相關股份數目及類別			總數	佔已發行股本 概約百分比
			個人權益	家族權益	公司權益		
余金水	本公司	實益擁有人	10,166,000 普通股	–	–	10,166,000 普通股	1.49%
余麗珠	本公司	實益擁有人及 擁有受控 公司之權益	31,480,000 普通股 <sup>(1)</sup>	–	155,333,760 普通股 <sup>(1)</sup>	186,813,760 普通股	27.45%
	Water Oasis Company Limited	實益擁有人	165,000 無投票權之 遞延股	–	–	165,000 無投票權之 遞延股	–
黎燕屏	本公司	配偶權益	–	10,166,000 普通股 <sup>(2)</sup>	–	10,166,000 普通股	1.49%
譚肇基	本公司	實益擁有人及 配偶權益	10,634,000 普通股	2,294,000 普通股 <sup>(3)</sup>	–	12,928,000 普通股	1.90%
黃鎮南	本公司	實益擁有人及 配偶權益	600,000 普通股	510,000 普通股 <sup>(4)</sup>	–	1,110,000 普通股	0.16%
黃龍德	本公司	實益擁有人	1,396,000 普通股	–	–	1,396,000 普通股	0.21%

附註：

- (1) 31,480,000股股份現以余麗珠女士之名義登記及155,333,760股股份現以田駿有限公司(一家於香港註冊成立之公司)之名義登記。田駿有限公司之所有投票權均由 Royalion Worldwide Limited (一家英屬處女群島公司) 持有。Royalion Worldwide Limited 乃由余麗珠女士擁有 80% 權益及其兒子譚裕鴻先生擁有 20% 權益。
- (2) 該等股份現以黎燕屏女士之丈夫余金水先生之名義登記。
- (3) 該等股份現以譚肇基先生之妻子梁佩儀女士之名義登記。
- (4) 該等股份現以黃鎮南先生及其妻子趙貞華女士之名義共同登記。

於二零二五年九月三十日，除上文所披露者外，概無董事、最高行政人員或彼等之緊密聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置之登記冊所記錄或根據標準守則須知會本公司及聯交所之實益或非實益權益或淡倉。

## 購股權

本公司並無購股權計劃。

本公司或其任何附屬公司並無於本年度內任何時間參與訂立任何安排，致使本公司董事或最高行政人員可藉收購本公司或任何其他法團之股份或債務證券（包括債券）之方式獲得利益，而董事、最高行政人員、彼等之配偶或18歲以下子女並無任何可認購本公司證券之權利，亦無於截至二零二五年九月三十日止年度期間行使任何該等權利。

## 主要股東於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零二五年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條於本公司所存置之登記冊內之記錄，下列公司及人士（「董事及最高行政人員於股份、相關股份及債券之權益及淡倉」一節所披露之本公司董事或最高行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有權益及淡倉或直接或間接擁有於本公司已發行股本中5%或以上之權益：

### 本公司股份之好倉

主要股東名稱	身份／權益性質	普通股數目	佔已發行股本之 概約百分比
余麗絲 <sup>(1)</sup>	實益擁有人／個人權益	166,113,760	24.41%
田駿有限公司 <sup>(2)</sup>	登記擁有人／個人權益	155,333,760	22.82%
Billion Well Holdings Limited <sup>(3)</sup>	登記擁有人／個人權益	67,794,880	9.96%
黎燕玲 <sup>(3)及(4)</sup>	擁有受控公司之權益／公司權益	99,885,760	14.68%

附註：

- (1) 余麗絲女士為本公司執行董事余金水先生及余麗珠女士之胞妹及本公司執行董事兼行政總裁譚肇基先生之姨母。
- (2) 田駿有限公司乃一家於香港註冊成立之公司，其所有投票權均由Royalion Worldwide Limited（一家英屬處女群島公司）持有。Royalion Worldwide Limited由余麗珠女士擁有80%權益及其兒子譚裕鴻先生擁有20%權益。
- (3) Billion Well Holdings Limited乃一家英屬處女群島公司，由黎燕玲女士實益擁有。
- (4) 黎燕玲女士透過其受控公司Advance Favour Holdings Limited及Billion Well Holdings Limited被視為於99,885,760股股份中擁有權益。黎燕玲女士為本公司執行董事黎燕屏女士之胞姊及執行董事余金水先生之大姨。

除上文所披露者外，就本公司董事及主要行政人員所知，於二零二五年九月三十日，概無其他公司或人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司之股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須記錄於該條例所指登記冊之權益及淡倉。

## 董事之交易、安排或合約權益

於本年度結束時或截至二零二五年九月三十日止年度內任何時間，本公司之董事或與董事有關連之實體概無於本公司或其任何附屬公司或同系附屬公司訂立任何重大交易、安排或合約中直接或間接地擁有重大權益。

## 董事於競爭業務之權益

於本年度結束時或截至二零二五年九月三十日止年度內任何時間，本公司董事並無直接或間接地於任何競爭業務中擁有根據上市規則第8.10條須予披露之重大權益。

## 關連人士交易

本集團截至二零二五年九月三十日止年度訂立的關連人士交易詳情載於綜合財務報表附註38。

## 收購及出售

本集團於截至二零二五年九月三十日止年度並無對附屬公司、聯營公司及合營企業進行任何重大收購及出售。

## 管理合約

截至二零二五年九月三十日止年度，除與本公司任何董事或與本公司有全職僱傭關係的任何人士訂立的服務合約外，概無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

## 捐款

截至二零二五年九月三十日止年度，本集團並無作出慈善及其他捐款（二零二四年：50,000港元）。

## 主要客戶及供應商

截至二零二五年九月三十日止年度，本集團之五大供應商及最大供應商應佔之總採購額分別約佔本集團總採購額之27.7%及9.8%，而本集團之五大客戶應佔本集團之總收益則少於1.4%。

截至二零二五年九月三十日止年度期間，概無董事、彼等之緊密聯繫人士或任何本公司股東（就董事所知擁有本公司已發行股份（不包括庫存股份）5%以上者）於任何本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

## 可供分派儲備

於二零二五年九月三十日，根據開曼群島公司法（經修訂），本公司之可供分派儲備約為64,500,000港元（二零二四年：61,300,000港元）。

## 股息政策

董事會認為可持續的股東回報是主要目標之一。向股東支付穩定的股息是本公司的主要方針。基本政策是在每個財政年度支付中期和末期股息。

根據開曼群島的適用法律及組織章程細則，所有股東享有股息及分派的平等權利。董事會所釐定之中期股息及建議末期股息需要股東批准。除現金外，股息可以股份形式分派，任何股份分派亦需要股東批准。

保留溢利是用於達成企業價值的進一步增長。為此，董事會會有效地運用保留溢利以加強業務基礎、增長現有業務和發展新業務提供資金。董事會在考慮宣派及派付股息時，會考慮以下因素：

- 本公司的流動資金狀況；
- 財務業績；
- 股東利益；
- 一般商業條件和戰略；
- 資本需要；
- 本公司向股東或附屬公司向本公司支付股息的合約限制（如有）；
- 稅務考慮；
- 對信譽的潛在影響；
- 法定和監管限制；及
- 董事會可能認為相關的任何其他因素。

本公司在以下情況下將不會宣派任何股息：

- 有合理理由相信本公司在支付股息後出現或將會出現無法償還其債務或無法履行其責任；
- 根據股息釐定日期，本公司無力償債或破產、或因支付股息而導致本公司無力償債或破產；或
- 任何法律規定之任何其他情況。

## 流動資金及財務資源

本集團之流動資金及財務資源繼續保持穩健。於二零二五年九月三十日，本集團主要以港元計值之現金及銀行存款合共約746,500,000港元(二零二四年：485,200,000港元)。本集團一般以內部產生之資源以敷營運所需。

於二零二五年九月三十日，資本負債比率(即未償還貸款除以權益總計之百分比)為零(二零二四年：零)。

本集團繼續奉行穩健現金管理之做法。由於本集團之資產與收支大部份以有關地區之功能貨幣為單位，故外匯波動風險處於可接受水平。本集團將繼續注視外匯狀況，如有需要，將透過訂立外匯遠期合約對沖外匯風險。

## 庫務政策

本集團在執行庫務政策上貫徹採取審慎的財務管理策略，因此於截至二零二五年九月三十日止年度內維持穩健的流動資金狀況。為管理流動資金風險，董事會密切監察本集團的流動資金狀況，確保本集團資產、負債及其他承擔的流動資金架構可不時滿足其資金需要。

## 重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司

於截至二零二五年九月三十日止年度，本集團並無任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營公司。

## 重大投資

於二零二五年九月三十日，本集團並無持有重大投資。

## 重大投資或資本資產之未來計劃

於二零二五年九月三十日，本集團並無獲董事會授權之其他重大投資及資本資產計劃。



## 資產抵押

本集團於二零二五年九月三十日並無資產抵押。(二零二四年：無)。

## 或然負債

於二零二五年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 資本承擔

於二零二五年九月三十日，本集團有資本承擔約700,000港元(二零二四年：3,900,000港元)。

## 僱員及薪酬政策

於二零二五年九月三十日，本集團已聘用899名員工(二零二四年：914名員工)。本集團給予員工之薪酬方案極具競爭力。此外，本集團亦會按員工之個人表現及本集團之表現而向合資格僱員發放酌情花紅及授出購股權(如有)。其他僱員福利包括公積金、保險及醫療保險、教育津貼及培訓計劃。截至二零二五年九月三十日止年度僱員薪酬約為451,200,000港元(二零二四年：448,600,000港元)。

董事及高級管理層成員的薪酬政策乃根據彼等的經驗、職責級別、服務年期及一般市場情況釐定。任何酌情花紅及其他獎勵金均與本集團的財務業績及董事與高級管理層成員的個人表現掛鈎。

本集團之成功全賴幹勁十足的熟練團隊的努力，是以本集團致力營造學習文化，尤重員工培訓及發展。

## 購買、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零二五年九月三十日止年度期間，本公司概無贖回本公司的任何上市證券，且本公司或其附屬公司概無認購或出售任何有關證券(包括庫存股份)。於二零二五年九月三十日，本公司概無持有任何庫存股份。

本公司及其附屬公司於截至二零二五年九月三十日止年度期間概無發行或授出任何可轉換證券、期權、認股權證或相似權利，亦無行使就任何可轉換證券、期權、認股權證或相似權利之任何權利。

## 獲准許之彌償條文

根據組織章程細則，本公司每位董事有權就執行其職務而可能遭致或發生或與此相關之一切損失或責任從本公司資產中獲得彌償。本公司已就其董事及行政人員可能面對因企業活動產生之法律訴訟，為董事及行政人員之職責作適當之投保安排。保障範圍每年檢討一次。基於董事利益的獲准許之彌償條文根據公司條例（香港法例第622章）第470條的規定於本公司之董事編製之董事會報告書根據公司條例第391(1)(a)條獲通過時生效。

## 股票掛鈎協議

於截至二零二五年九月三十日止年度期間或年度結束時，本公司概無訂立或存在任何將會或可導致本公司發行股份或要求本公司訂立將會或可導致本公司發行股份的任何協議的股票掛鈎協議。

## 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有本公司股份而使其獲得之稅項減免。股東如對購買、持有、出售、買賣本公司股份或行使任何有關本公司股份的任何權利所引致的稅務影響有任何疑問，應諮詢專業顧問。

## 優先購股權

儘管開曼群島公司法（經修訂）並無限制優先購股權，組織章程細則並無有關該等權利之條文。

## 足夠之公眾持股量

根據本公司公開取得之資料及據董事所知，董事確認，於截至二零二五年九月三十日止年度期間，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

## 審核委員會

本公司之審核委員會成員包括本公司之獨立非執行董事黃龍德教授、黃鎮南先生、黃志強博士及陳志球博士。審核委員會由黃龍德教授擔任主席。

審核委員會與管理層已檢討本集團所採納之會計原則及慣例，以及本集團之經審核綜合財務報表，並與獨立核數師討論有關綜合財務報表之審計、內部監控及財務申報事宜。

## 獨立核數師

本公司於過去三年並無更換獨立核數師。隨附綜合財務報表乃由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核。核數師即將退任，並有資格於即將召開之股東週年大會上膺選重新委任。董事會已根據審核委員會之推薦建議批准於應屆股東週年大會上提呈有關續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司獨立核數師，並授權董事會釐定其酬金之決議案。

代表董事會



執行董事兼行政總裁  
譚肇基

香港，二零二五年十二月十五日

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

香港干諾道中111號  
永安中心25樓

致奧思集團有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師已審計刊載於第66頁至124頁有關奧思集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，當中包括於二零二五年九月三十日之綜合財務狀況表與截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括重大會計政策資料。

本核數師認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告會計準則真實且公平地反映 貴集團於二零二五年九月三十日之綜合財務狀況及截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥善編製。

## 意見基礎

本核數師已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。本核數師根據該等準則承擔之責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會之「專業會計師道德守則」(「守則」)，本核數師獨立於 貴集團，並已根據守則履行其他道德責任。本核數師相信，本核數師所獲得之審計憑證能充足及適當地為本核數師之意見提供基礎。

# 獨立核數師報告(續)

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項為根據本核數師之專業判斷，認為對審計本期間綜合財務報表最為重要之事項。該等事項在本核數師行審計整體綜合財務報表及就此制定意見時進行處理，本核數師不會對該等事項提供獨立意見。

### 來自預付療程服務之收益確認

來自療程服務的收益於有關服務已提供予客戶時確認。

尚未提供及不可退款的預付療程服務獲遞延，並於綜合財務狀況表呈列為合約負債。客戶可能不會於服務期屆滿時行使所有預付療程服務的合約權利，而該等未使用部分被稱為未使用權利。

貴集團按客戶行使權利的過往模式的比例確認預期未使用權利金額為收益。於服務期屆滿後，預付療程服務的未使用部分於損益中悉數確認。於二零二五年九月三十日，預付療程服務的合約負債的賬面值為664,824,000港元。於截至二零二五年九月三十日止年度，已確認來自療程服務的收益為886,620,000港元。

釐定預期未使用權利金額涉及管理層基於 貴集團對使用預付療程服務的過往經驗作出的估計。確認來自預付療程服務未使用部分的收益涉及管理層的重大判斷，以根據 貴集團的沒收政策釐定提供服務的義務被視為到期的合適時間。

相關披露已載於綜合財務報表附註4、5、6及29。

### 我們的回應：

我們的關鍵審計程序包括：

- 了解 貴集團與預付療程服務相關的收益確認政策；
- 在我們的內部資訊科技專家協助下，識別及評估相關資訊科技系統以及療程服務確認收益之關鍵內部監控之設計、實施及經營效益；
- 利用我們的內部資訊科技專家協助我們評估療程服務收益之計算邏輯及評估釐定預期未使用權利金額所使用之估計，例如使用預付療程服務之過往記錄；
- 透過抽樣方式檢查相關服務合約及使用記錄，以測試計算預期未使用權利金額之數據；及
- 透過抽樣方式查閱相關銷售合約及相關記錄，以檢查已確認收益的計算。

# 獨立核數師報告(續)

## 對商標及商譽進行減值評估

我們識別商標及商譽之減值評估為關鍵審計事項是由於管理層的減值評估程序涉及重大判斷。

誠如綜合財務報表附註17及18所披露，於二零二五年九月三十日，商標及商譽之賬面值分別為72,644,000港元及18,244,000港元。誠如綜合財務報表附註5所載，於決定商標(即並無使用限期之無形資產)及商譽是否已減值時須對商標及商譽獲分配的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額作出估計。

於估計現金產生單位之使用價值時，管理層所使用的關鍵假設包括以現金產生單位之過往表現作考量之貼現率、預算銷售及收益長期增長率、管理層對市場發展之預期及管理層已批准之財務預測。

## 我們的回應：

我們的關鍵審計程序包括：

- 了解管理層進行減值評估之方法，包括估計未來現金流量及所使用之關鍵假設；
- 評估貼現現金流計算時所使用之關鍵假設之合適性，包括以現金產生單位之過往表現作評估之貼現率、預算銷售及長期增長率、管理層對市場發展之預期及管理層所批准未來5年之財務預測；
- 透過與市場數據進行基準參照，評估釐定使用價值時所使用之貼現率之合理性；
- 根據所使用關鍵假設之可能合理變動評估使用價值之潛在影響；及
- 透過將過往現金流量預測與本年度實際結果進行比較及了解出現重大變化之原因，評估現金流量預測之過往準確性。

## 獨立核數師報告(續)

### 投資物業估值

我們識別投資物業估值為關鍵審計事項是由於釐定估值所使用之輸入數據涉及重大判斷。

誠如綜合財務報表附註19所披露，於二零二五年九月三十日，投資物業之賬面值為175,938,000港元。投資物業之公平值乃根據獨立估值師進行之估值而釐定。

該等估值涉及對主要輸入數據包括市場租金及市場收益率之重大程度判斷及估計，並已考慮物業之可出租單位及類型。

### 我們的回應：

我們的關鍵審計程序包括：

- 在獨立估值師參與下了解估值之程序，包括估值方法及模式之主要輸入數據；
- 評估獨立估值師之資格、能力及客觀性；及
- 與獨立估值師就估值進行討論，透過比較市場數據及貴集團之相關租賃資料，評估所使用之估值方法及所使用主要不可觀察輸入數據之合理性，包括市場租金及市場收益率。

# 獨立核數師報告(續)

## 年報之其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括 貴公司年報所載之資料，惟不包括綜合財務報表及本核數師就此發出之核數師報告。

本核數師對綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，本核數師亦不對其他資料發表任何形式之鑒證結論。

就審計綜合財務報表而言，本核數師之責任為閱覽其他資料，並在此過程中考慮其他資料是否與綜合財務報表或本核數師在審計當中獲悉之情況有重大抵觸，或是否出現重大錯誤陳述。倘本核數師基於已執行之工作得出結論認為此等其他資料出現重大錯誤陳述，則須報告該事實。本核數師並無有關此方面之事項須予報告。

## 董事就綜合財務報表須承擔之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告會計準則及香港公司條例之披露規定編製真實而公平之綜合財務報表，並負責落實董事認為必要之內部監控，以使綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營之能力，並在適用情況下披露與持續經營有關之事項，以及使用持續經營會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停業，或別無其他實際之替代方案。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行彼等這方面的責任。



# 獨立核數師報告(續)

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任

本核數師之目標是就整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述取得合理保證，並發出載有本核數師意見之核數師報告。本報告根據委聘條款僅向 閣下(作為整體)作出，除此之外本報告別無其他目的。本核數師不會就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

合理保證乃高水平之保證，但並非保證按照香港審計準則進行之審計總能發現某一重大錯誤陳述。錯誤陳述可由欺詐或錯誤引致，並於合理預期有關錯誤陳述在個別或匯總情況下將影響使用者依據此等綜合財務報表作出之經濟決定時，視為重大錯誤陳述。

作為根據香港審計準則進行審計之一部分，本核數師在整個審計過程中運用專業判斷及保持專業懷疑態度。本核數師亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及取得充足及適當之審計憑證為本核數師之意見提供基礎。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監控之上的情況，因此未能發現因欺詐而導致重大錯誤陳述之風險高於因錯誤而導致重大錯誤陳述之風險。
- 瞭解與審計相關之內部監控，以設計在有關情況下適用之審計程序，但目的並非對 貴集團內部監控之成效發表意見。
- 評估董事所採用會計政策是否恰當及所作出會計估計及相關披露資料是否合理。
- 總結董事採用持續經營會計基礎是否恰當，並根據所得審計憑證，總結是否存在重大不確定性，而與可能對 貴集團持續經營能力構成重大疑慮之事件或情況有關。倘本核數師總結存在重大不確定性，則須在核數師報告中提請注意綜合財務報表之相關披露資料，或倘有關披露資料不足，則本核數師須發表非保留意見。本核數師基於截至核數師報告日期所得審計憑證作出結論。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再持續經營。
- 評估綜合財務報表之整體呈列方式、架構及內容(包括披露資料)，以及綜合財務報表是否以公平呈列方式反映相關交易及事件。
- 計劃並執行集團審計，以就集團內實體或業務部門之財務資料獲取充分適當之審計憑證，作為對集團財務報表形成意見的基礎。本核數師負責指導、監督及覆核就集團審計目的而執行的審計工作。本核數師僅對審計意見負責。

# 獨立核數師報告(續)

## 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任(續)

本核數師與審核委員會進行溝通，內容有關(其中包括)計劃審計範圍、時間及重大審計發現，該等發現包括本核數師於審計過程中識別出的內部監控之任何重大缺陷。

本核數師亦向審核委員會提交聲明，表明本核數師已遵守有關獨立性之相關職業道德要求，並與彼等溝通所有合理地被認為會影響本核數師獨立性之關係與其他事項，以及在適用之情況下，採取消除威脅之行動或所應用之防範措施。

從與董事溝通之事項中，本核數師決定哪些事項對本期間綜合財務報表之審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。本核數師會在核數師報告中描述此等事項，除非法律或法規不允許對某事項作出公開披露，或在極端罕見情況下，若有合理預期在本核數師報告中溝通某事項而造成之負面後果將會超過其產生之公眾利益，則在此等情況下，本核數師將不會在報告中溝通該事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

蔡潔瑩

執業證書號碼 P07387

香港，二零二五年十二月十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至九月三十日止年度			
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益	6	981,334	983,215
製成品存貨之購買及變動		(71,076)	(83,022)
其他收入	7	20,701	17,053
商譽之減值虧損	18	–	(11,429)
投資物業公平值變動之虧損	19	(42,341)	(32,992)
其他收益或虧損	8	(1,130)	(464)
員工成本	15	(451,218)	(448,617)
折舊		(138,190)	(155,445)
融資成本	9	(7,943)	(9,174)
其他開支	10	(174,396)	(161,323)
除稅前溢利		115,741	97,802
稅項	11	(34,854)	(29,715)
本年度溢利	12	80,887	68,087
以下人士應佔本年度溢利：			
本公司擁有人		81,258	68,285
非控股權益		(371)	(198)
		80,887	68,087

# 綜合損益及其他全面收益表(續)

		截至九月三十日止年度	
		二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
附註			
本年度溢利		80,887	68,087
其他全面收益(開支)：			
其後可能會重新分類至損益之項目：			
因換算海外業務產生之匯兌差異		(1,150)	2,049
本年度全面收益總額		79,737	70,136
以下人士應佔本年度全面收益總額：			
本公司擁有人		80,108	70,334
非控股權益		(371)	(198)
		79,737	70,136
每股盈利			
基本	13	11.9港仙	10.0港仙
攤薄	13	11.9港仙	10.0港仙

# 綜合財務狀況表

		於九月三十日	
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
無形資產	17	73,545	74,240
商譽	18	18,244	18,244
投資物業	19	175,938	192,041
物業及設備	20	58,781	82,460
使用權資產	21	193,814	222,175
租金按金	22	27,084	31,815
遞延稅項資產	32	4,448	5,027
		551,854	626,002
<b>流動資產</b>			
存貨	23	35,547	44,992
應收賬款	24	18,148	16,535
合約成本	25	50,465	47,953
預付款項		8,492	8,212
其他按金及應收款		20,014	16,670
即期稅項資產		98	555
銀行結餘及現金	26	746,480	485,156
		879,244	620,073
<b>流動負債</b>			
應付賬款	27	3,371	2,045
應計項目及其他應付款		154,082	95,283
修復成本撥備	28	34,043	34,640
合約負債	29	669,168	579,856
租賃負債	21	84,325	83,812
即期稅項負債		29,098	35,096
		974,087	830,732
<b>流動負債淨值</b>		<b>(94,843)</b>	<b>(210,659)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>457,011</b>	<b>415,343</b>

# 綜合財務狀況表(續)

		於九月三十日	
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
資本及儲備			
股本	30	68,055	68,055
儲備		285,577	242,899
本公司擁有人應佔權益		353,632	310,954
非控股權益		231	602
權益總計		353,863	311,556
非流動負債			
租賃負債	21	85,892	87,995
遞延稅項負債	32	17,256	15,792
		103,148	103,787
		457,011	415,343

第66頁至124頁所載之綜合財務報表已於二零二五年十二月十五日經董事會通過及授權發行並由下列人士代表簽署：



譚肇基  
執行董事兼行政總裁



余金水  
執行董事

# 綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔									非控股	
	股本	股份溢價	匯兌儲備	股本儲備 <sup>(a)</sup>	股本	法定	其他儲備 <sup>(a)</sup>	保留溢利	總計	權益	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	千港元	千港元
於二零二三年十月一日	68,055	1,153	16,519	(1,766)	450	1,797	1,417	224,453	312,078	800	312,878
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	68,285	68,285	(198)	68,087
因換算海外業務產生之 匯兌差異	-	-	2,049	-	-	-	-	-	2,049	-	2,049
本年度全面收益總額	-	-	2,049	-	-	-	-	68,285	70,334	(198)	70,136
已付二零二三年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(47,639)	(47,639)	-	(47,639)
已付二零二四年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(23,819)	(23,819)	-	(23,819)
	-	-	-	-	-	-	-	(71,458)	(71,458)	-	(71,458)
於二零二四年九月三十日	68,055	1,153	18,568	(1,766)	450	1,797	1,417	221,280	310,954	602	311,556
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	81,258	81,258	(371)	80,887
因換算海外業務產生之 匯兌差異	-	-	(1,150)	-	-	-	-	-	(1,150)	-	(1,150)
本年度全面收益總額	-	-	(1,150)	-	-	-	-	81,258	80,108	(371)	79,737
已付二零二四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	(13,611)	(13,611)	-	(13,611)
已付二零二五年中期股息	-	-	-	-	-	-	-	(23,819)	(23,819)	-	(23,819)
	-	-	-	-	-	-	-	(37,430)	(37,430)	-	(37,430)
於二零二五年九月三十日	68,055	1,153	17,418	(1,766)	450	1,797	1,417	265,108	353,632	231	353,863

- (a) 股本儲備指根據於二零零二年一月二十三日之集團重組收購附屬公司股份之面值與因此發行以作交換之本公司股份之面值兩者之差額。
- (b) 中華人民共和國(「中國」)有關法例及規例規定，本公司之若干中國附屬公司須存置不得分派之法定儲備金。轉撥至此儲備金之款項乃從中國附屬公司根據中國公認會計原則編製之中國法定財務報表之除稅後溢利撥出。
- (c) 截至二零一五年九月三十日止年度，本集團收購一間非全資附屬公司上海奧薇化妝品商貿有限公司(「奧薇」)之額外25%股權。於是次收購後，奧薇已為本集團之全資附屬公司。已付代價及所收購權益賬面值之差額589,000港元已於其他儲備列入。

# 綜合現金流量表

	截至九月三十日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利	115,741	97,802
調整：		
無形資產之攤銷	690	695
撇銷無形資產之虧損	5	—
折舊	138,190	155,445
投資物業公平值變動之虧損	42,341	32,992
租賃負債之利息開支	7,927	9,098
銀行存款之利息收入	(15,574)	(12,068)
租金按金之利息收入	(1,116)	(1,090)
出售／撇銷物業及設備之虧損淨額	968	94
物業及設備之減值虧損	—	10
使用權資產之減值虧損	—	567
商譽之減值虧損	—	11,429
營運資金變動前之經營現金流量	289,172	294,974
存貨之減少	9,445	1,602
應收賬款之(增加)／減少	(1,613)	7,311
租金按金、預付款項、其他按金及應收款之減少	3,276	19,176
合約成本之增加	(2,512)	(5,144)
應付賬款之增加／(減少)	1,326	(1,739)
應計項目及其他應付款之增加	53,104	6,853
合約負債之增加	89,312	88,224
經營業務產生之現金	441,510	411,257
已付香港利得稅	(34,587)	(3,103)
已付中國企業所得稅	(3,765)	(5,176)
<b>來自經營活動之現金淨額</b>	<b>403,158</b>	<b>402,978</b>



# 綜合現金流量表(續)

	截至九月三十日止年度	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
<b>投資活動</b>		
購買物業及設備	(14,770)	(16,274)
銀行存款之已收利息	14,521	11,015
出售物業及設備之所得款項	13	200
添置無形資產	-	(208)
<b>投資活動所耗之現金淨額</b>	<b>(236)</b>	<b>(5,267)</b>
<b>融資活動</b>		
已付股息	(37,430)	(71,458)
償還租賃負債之本金部分	(95,086)	(105,772)
償還租賃負債之利息部分	(7,927)	(9,083)
<b>融資活動所耗之現金淨額</b>	<b>(140,443)</b>	<b>(186,313)</b>
現金及現金等價物之增加淨額	262,479	211,398
年初之現金及現金等價物	485,156	271,764
外匯變動對現金及現金等價物之影響	(1,155)	1,994
<b>年終之現金及現金等價物，反映於銀行結餘及現金</b>	<b>746,480</b>	<b>485,156</b>

# 綜合財務報表附註

## 1. 一般資料

奧思集團有限公司(「本公司」)於二零零一年九月二十七日根據開曼群島公司法(經修訂)在開曼群島註冊成立為一間獲豁免有限公司，本公司註冊辦事處之地址及主要營業地點已於本年報「公司資料」一節披露。其已發行股份自二零零二年三月十一日起在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一間投資控股公司。其主要附屬公司於香港、澳門及中國內地從事經營美容服務，當中包括水療、美容院及醫學美容中心及分銷護膚品。

綜合財務報表乃以港元(「港元」)為呈列單位，亦為本公司之功能貨幣。

## 2. 綜合財務報表之編製基準

考慮到本集團內部產生資金之能力，本公司董事信納，本集團將擁有足夠財務資源支付於可見將來將予到期之財務負債。因此，於二零二五年九月三十日之綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

## 3. 會計政策變動

### (a) 於本年度強制生效之準則修訂本及詮釋

本集團已於本年度首次應用下列由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之準則修訂本及詮釋：

香港財務報告準則第16號之修訂本	售後租回之租賃負債
香港會計準則第1號之修訂本	將負債分類為流動或非流動、附帶契諾之非流動負債及 香港詮釋第5號之相關修訂本(經修訂) — 借款人對載有按要求還款條款之有期貸款之分類
香港會計準則第7號及香港財務報告準則 第7號之修訂本	供應商融資安排

本集團採納準則修訂本及詮釋對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及業績及／或載於該等綜合財務報表之披露並無任何重大影響。

### 3. 會計政策變動(續)

#### (b) 已頒佈但尚未生效之新訂準則及修訂本

本集團尚未提前應用下列已頒佈但尚未生效之新訂準則及修訂本。

香港財務報告準則第18號	財務報表之呈列及披露 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第19號	不具公眾問責之附屬公司：披露 <sup>3</sup>
香港會計準則第21號及香港財務報告準則第1號之修訂本	缺乏可交換性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本	財務工具分類及計量之修訂本 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第10號及香港會計準則第7號之修訂本	香港財務報告會計準則之年度改進 — 第11冊 <sup>2</sup>
香港詮釋第5號之修訂本	財務報表之呈列 — 借款人對載有按要求還款條款之有期貸款之分類 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者及其聯營公司或合營公司之間之資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第7號之修訂本	涉及依賴自然能源生產電力之合約 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零二五年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二六年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零二七年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 自待定期限或之後開始之年度期間生效。

本公司董事現正評估該等新訂準則及修訂本於初始應用時造成之影響，惟現階段尚未能說明該等新訂準則及修訂本會否及／或如何對綜合財務報表造成影響。

## 4. 重大會計政策資料

本綜合財務報表乃遵照香港會計師公會頒佈之香港財務報告會計準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例所規定之適用披露規定。

除於各報告期末按公平值計量之投資物業外（見下文會計政策闡釋），綜合財務報表乃根據歷史成本基準編製。歷史成本一般根據用作交換貨品及服務之代價之公平值計算。

會計政策載列如下。

### 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。控制乃指本公司：

- 擁有對被投資方的權力；
- 可或有權從參與被投資方取得可變回報；及
- 能夠運用其權力影響其回報金額。

倘事實及情況顯示以上所列控制權三個要素之一個或多個有所變動時，本集團重估其是否控制被投資方。

集團成員公司間之交易相關之所有集團內公司間之資產及負債、權益、收入、開支及現金流已於綜合賬目時全數對銷。

損益及其他全面收益（開支）之各項目乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益及開支總額乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益，縱使此舉會導致非控股權益出現虧損結餘。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有人於清盤時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 商譽

就收購業務產生之商譽按於業務收購日期確立的成本減累計減值虧損(如有)列賬，並於綜合財務狀況表內獨立呈列。

就減值檢測而言，商譽分配至預期將能自合併後從協同效益中獲益之本集團各現金產生單位(或現金產生單位組別)，即指商譽被監控作內部管理用途之最低水平，及不超過營運分部。

經分配商譽之現金產生單位(或現金產生單位組別)每年或於有跡象顯示該單位可能出現減值時更頻密地進行檢測。倘可收回款額少於其賬面值，減值虧損首先會獲分配以減少分配至該單位之任何商譽賬面值，其後根據單位(或現金產生單位組別)內各資產之賬面值按比例分配至單位其他資產。

### 客戶合約收益

根據香港財務報告準則第15號，當(或於)滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指不同的商品及服務(或一組商品或服務)或不同的商品或大致相同的服務。

就包含超過一項履約責任的合約，本集團按相對獨立的售價基準將交易價分配至各項履約責任。

各項履約責任的相關明確貨品或服務的獨立售價乃於合約成立時釐定，即本集團單獨向客戶出售所承諾貨品或服務的價格。倘一項獨立售價無法直接觀察獲得，本集團採用適當的估值技術進行估計，以使最終分配至任何履約責任的交易價格能夠反映本集團預期就向客戶轉移所承諾貨品或服務有權換取的代價金額。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 客戶合約收益(續)

銷售護膚品之收益於貨品之控制權轉移之時間點確認，即已將貨品交付予客戶之時或客戶購買之時間點。

美容院、水療中心及醫學美容中心所提供療程服務之收益隨時間確認，乃由於客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所帶來之利益。完全達成履約責任之進度乃根據輸出法計量，即確認收益乃基於直接計量迄今向客戶轉移服務之價值相對於合約項下所承諾剩餘服務之價值，有關方法最能反映本集團於轉移服務控制權方面之履約情況。

療程服務通常按預付基準出售。收到療程服務之付款於收款時記錄為合約負債。合約負債不可退還，而客戶在服務期內可能不使用其所有合約權利。該未使用之服務療程被稱為未使用之權利。合約負債的預期未使用之權利金額依過往經驗確定，並根據客戶已使用預付療程服務模式按比例確認為收益。貨品或服務期屆滿時之任何剩餘合約負債悉數於損益中確認。

### 獲得合約的增量成本

獲得合約的增量成本指本集團與客戶訂立合約產生之尚未獲得該合約則不會產生的成本。

倘預期可收回有關成本(銷售佣金)，則本集團確認該等成本為一項資產，隨後按與向客戶轉讓有關該資產之貨品或服務一致的系統基準於損益攤銷。該資產須進行減值審閱。

### 客戶忠誠計劃

因客戶之獎賞積分而產生之銷售貨品或服務乃列作多元素收益交易，而已收或應收代價之公平值乃於供應貨品或服務及所授出之獎賞積分之間分配。分配至獎賞積分之代價乃參考可換取產品之獎賞積分之公平值計算。獎賞積分之合約負債於初次銷售交易時確認。收益於獎賞積分到期或被換領，而本集團已履行其責任時確認。

### 外幣

於編製每間個別集團實體的財務報表時，外幣交易按交易日期適用的匯率換算確認。於報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日適用的匯率重新換算。惟以外幣列值並以歷史成本入賬的非貨幣項目則不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生的匯兌差額於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務之資產及負債乃按各報告期末之當前匯率換算為本集團之呈列貨幣(即港元)，而收入及開支項目乃按該年度之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)乃確認作其他全面收益，並於匯兌儲備項下之權益累計。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 投資物業

投資物業指持作賺取租金及／或資本增值之物業。

投資物業初步按成本計量，並包括任何直接開支。於初步確認後，投資物業按彼等之公平值計量。投資物業之公平值變動所產生之盈虧於產生期間計入損益。

### 物業及設備

物業及設備(包括持有用作生產或供應貨品或服務或作行政用途之樓宇)乃按成本值減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)後於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃按物業及設備項目之估計可使用年期以直線法確認以撇銷其成本(扣除其剩餘價值)。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末作出檢討，任何估計變動之影響按預提基準入賬。

當出售時或當預期繼續使用資產但不會產生任何未來經濟利益時，該物業及設備項目不再被確認。出售或棄置物業及設備項目產生之任何盈虧按出售所得款項與資產賬面值之差額計算，並於損益內確認。

### 無形資產

#### 獨立購入之無形資產

用以取得專營權以銷售產品之支出，乃按成本值減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬(見下文有關非財務資產(商譽除外)之減值之會計政策)。有關專營權之攤銷乃於權利有效期內以直線法計提。估計可使用年期及攤銷法於各報告期末檢討，而估計之任何變動影響按未來基準予以入賬。具無限使用年期及個別收購的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### 無形資產(續)

##### 於業務合併中購入之無形資產

於業務合併中購入之商標與商譽分開確認，並於收購日期按公平值(視為彼等之成本)初步確認。

本集團之商標為無限定使用年期。因此，初步確認後，商標按成本減任何累計減值虧損(見下文有關非財務資產(商譽除外)之減值之會計政策)列賬。

收購並具有有限使用年期的客戶關係及分銷商協議，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有有限使用年期的無形資產攤銷乃以直線法按其估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末審核，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

##### 非財務資產(商譽除外)之減值

(就商譽之減值而言，請見上文有關商譽之會計政策)

於報告期末，本集團均會審閱其非財務資產之賬面值，以確定該等資產是否有任何減值虧損跡象。倘出現任何有關跡象，會估計相關資產的可收回數額，以釐定減值虧損的程度(如有)。具有無限可使用年期之無形資產至少須每年及每當可能存在減值跡象時測試減值。

非財務資產的可收回金額個別地進行估計，當倘無法估計個別資產之可收回金額時，本集團則會估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。倘可識別合理及一致之分配基準，則企業資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至可按合理及一致分配基準識別之最小組別現金產生單位。



#### 4. 重大會計政策資料(續)

##### 無形資產(續)

##### 非財務資產(商譽除外)之減值(續)

在本集團根據香港財務報告準則第15號將資本化合約成本確認減值虧損前，本集團按適用準則評估及確認任何與相關合約有關的其他資產減值虧損。屆時，倘賬面值超過本集團預期收取以換取相關貨品或服務的代價餘額減與直接關於提供該等貨品或服務的成本(未確認為開支)，則就資本化合約成本而言之減值虧損(如有)得以確認。資本化合約成本隨後計入其所屬現金產生單位的賬面值，作評估該現金產生單位減值之用。

可收回金額乃公平值扣除出售成本與使用價值之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值，以反映目前市場估量之資金時間值及有關該資產(或現金產生單位)估計未來現金流未經調整之特定風險。

倘估計一項資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則以該項資產(或該現金產生單位)之賬面值撇減至其可收回金額。於分配減值虧損時，減值虧損會先分配以扣減任何商譽之賬面值(如適用)，其後按現金產生單位(或現金產生單位組別)各資產之賬面值之比例分配至其他資產。資產賬面值不得扣減至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)之其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘日後撥回減值虧損，有關資產(或現金產生單位)之賬面值須增至其經重新估計之可收回金額，惟增加的賬面值不得超出倘有關資產(或現金產生單位)並無於以往年度確認任何減值虧損所應釐定之賬面值。撥回減值虧損即時於損益確認。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 財務工具

財務資產及財務負債於集團實體成為工具合約條文之訂約方時於綜合財務狀況表確認。

財務資產及財務負債首先按公平值計量，惟產生自客戶合約之應收賬款(按香港財務報告準則第15號初步計量)除外。因收購或發行財務資產及財務負債而直接產生之交易成本於首次確認時計入財務資產或財務負債(如適用)之公平值或自其公平值扣除。

### 財務資產

財務資產的分類及其後計量

期內，本集團將按攤銷成本計量之財務資產分類為：

- 以收取合約現金流量為目的之經營模式下持有之財務資產；及
- 合約條款於指定日期產生之現金流量純粹為支付本金及未償還本金之利息。

### 攤銷成本及利息收入

利息收入就期後按攤銷成本計量的財務資產而以實際利率法確認。利息收入將實際利率用於財務資產總賬面值來計算，惟期後已變為信貸減值的財務資產除外(見下文)。就期後已變為信貸減值的財務資產而言，利息收入將實際利率用於自下個報告期起計的財務資產攤銷成本來確認。如信貸減值財務工具的信貸風險降低，以讓財務資產不再維持信貸減值，則利息收入在斷定資產不再維持信貸減值後，將實際利率用於自報告期開始時起計的財務資產總賬面值來確認。

### 財務資產的減值

本集團根據預期信貸虧損模式就財務資產(包括應收賬款、其他應收款及銀行結餘)進行減值評估。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變化。

全期預期信貸虧損指將相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損指將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致之全期預期信貸虧損部分。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團通常就應收賬款確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損會作出個別評估。

就所有其他工具而言，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，在該情況下，本集團確認全期預期信貸虧損。是否應確認全期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產的減值(續)

##### (i) 信貸風險顯著增加

於評估自初始確認後信貸風險是否顯著增加時，本集團將於報告日期財務工具發生之違約風險與初始確認日起財務工具發生之違約風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理有據的定量和定性資料，包括無需付出不必要的成本或努力而可得之歷史經驗及前瞻性資料。

特別是，在評估信貸風險是否顯著增加時，會考慮以下資料：

- 財務工具的外部(如有)或內部信用評級的實際或預期顯著惡化；
- 外部市場信貸風險指標的顯著惡化，如信貸利差大幅增加，債務人的信用違約掉期價格；
- 預計會導致債務人償還債務能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測的不利變化；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；
- 導致債務人償還債務能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期的重大不利變化。

不論上述評估之結果如何，本集團認為，當合約付款逾期超過30天，則自初始確認以來信貸風險已顯著增加，除非本集團有合理有據之資料證明。

儘管如此，倘一項債務工具於報告日期被確定為信貸風險較低，則本集團假設該項債務工具的信貸風險自初始確認起並無重大增加。在下列情況下，一項債務工具被定為具有較低的信貸風險，倘(i)該債務工具違約風險較低；(ii)借款人近期具充分償付合約現金流量負債的能力；及(iii)長遠而言經濟及業務狀況的不利變動未必會降低借款人償付合約現金流量負債的能力。倘一項債務工具的內部或外部信貸風險評級為國際通用的「投資評級」，則本集團認為該債務工具的信貸風險較低。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產的減值(續)

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或取得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上文所述，本集團認為，已於財務資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理有據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當。

##### (iii) 信貸減值財務資產

財務資產在一項或以上違約事件(對該財務資產估計未來現金流量構成不利影響)發生時維持信貸減值。財務資產維持信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財困；
- (b) 違反合約(如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財困的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

##### (iv) 撇銷政策

當有資料顯示交易對手方有嚴重財務困難及沒有實際可收回預期，例如，當交易對手方被清算或已進入破產程序時，本集團會把該財務資產撇銷。根據本集團收回程序並考慮法律建議(如適用)，財務資產撇銷可能仍受到執法活動的約束。撇銷構成終止確認事件。任何其後收回均於損益中確認。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 財務工具(續)

#### 財務資產的減值(續)

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之有效利率貼現)。

本集團透過調整所有財務工具賬面值於損益確認其減值虧損或撥回減值虧損，惟應收賬款透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

#### 終止確認財務資產

本集團僅於從資產收取現金流量之合約權利屆滿時，方會終止確認財務資產。

於終止確認財務資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價的差額會於損益中確認。

#### 財務負債及權益工具

分類為債務或權益

本集團發行的債務及權益工具按照合約安排的性質以及財務負債及權益工具的釋義分類為財務負債或權益。

#### 權益工具

權益工具為扣除其所有負債後還於實體資產擁有剩餘權益的合約。本公司發行的權益工具按扣除直接發行成本後的已收所得款項予以確認。

#### 按攤銷成本之財務負債

財務負債包括應付賬款及其他應付款，其後採用實際利息法按攤銷成本計量。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 財務工具(續)

#### 終止確認財務負債

僅當本集團之責任獲解除、註銷或屆滿時，財務負債會被終止確認。終止確認之財務負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益中確認。

### 存貨

存貨乃按成本值與可變現淨值兩者中之較低者列賬。存貨成本值乃按加權平均法計算。可變現淨值指存貨之估計售價減所有估計完成成本及進行銷售所需成本。

### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅項及遞延稅項之總和，於損益確認。

現時應繳稅項按年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益表所報之「除稅前溢利」不同。此乃由於其他年度應課稅或可減稅的收入或開支及永不須課稅或減稅之項目。本集團之當期稅項負債按報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就暫時性差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時性差額確認。一般而言，遞延稅項資產會就所有可扣稅之暫時性差額在未來可能有應課稅溢利可用於抵銷可扣稅暫時性差額的情況確認。倘屬資產及負債於交易中初步確認(除業務合併外)所產生暫時性差額概無影響應課稅溢利及會計溢利，且並無產生相等的應課稅及可扣稅暫時性差額，則該等遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債會按因於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差額而確認，惟若本集團可令暫時性差額撥回及暫時性差額有可能未必於可見將來撥回之情況除外。可扣減暫時性差額產生的遞延稅項資產(與該等投資有關)可確認，惟僅以可能將有足夠應課稅溢利可動用暫時性差額的利益，且彼等預期於可預見將來撥回為限。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於負債清償或資產變現期間的稅率(根據於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率(及稅法))計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映在報告期末本集團預期將來能收回或支付其資產及負債賬面值的稅務影響。就使用公平值模式計量的投資物業而言，在計量其遞延稅項時，這些物業之賬面值乃假設是透過出售時全數收回，且本集團尚未駁回此假設。

### 短期僱員福利

短期僱員福利指預期於僱員提供相關服務之年度報告期末後十二個月內結付之僱員福利(離職福利除外)。短期僱員福利於僱員提供相關服務之年度內確認。

### 撥備

倘本集團因過往事件而導致現時須承擔責任(法定或推定)，而本集團可能須抵償該責任且能可靠估計責任之數額時，則會確認撥備。確認為撥備之款項乃根據於報告期末對履行現有責任所需代價之最佳估計，經計及責任風險及不明朗因素而計量。倘撥備採用預期履行現有責任之現金流計量，則其賬面值為該等現金流之現有價值(倘貨幣之時間值影響屬重大)。

## 4. 重大會計政策資料(續)

### 租賃

#### (a) 作為承租人之會計處理

所有租賃須於財務狀況表資本化為使用權資產及租賃負債，惟為實體擁有會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃之租賃；及／或(ii)相關資產為低價值之租賃進行資本化。本集團已選擇不就兩個選項確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

#### 使用權資產

使用權資產應按成本初步確認並將包括：(i)初步計量租賃負債之金額(見下文有關租賃負債入賬之會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款減已收取之任何租賃獎勵；及(iii)承租人分解及移除相關資產至租賃條款及條件規定狀況將產生之估計成本，惟該等成本乃為生產存貨而產生則除外。除符合投資物業定義之使用權資產外，本集團採用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債之任何重新計量作出調整。

#### 租賃負債

租賃負債按並非於租賃開始日期支付之租賃付款之現值確認。租賃付款採用租賃暗含之利率貼現(倘該利率可輕易釐定)。倘該利率無法輕易釐定，本集團將採用承租人之增量借款利率。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii)減少賬面值以反映作出之租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重估或租賃修改，如指數或利率變動導致日後租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產的評估變動。

#### (b) 作為出租人之會計處理

倘本集團為出租人，其於租賃初始階段釐定一項租賃為融資租賃或經營租賃。倘租賃轉移相關資產的所有權附帶的絕大部分所有風險及報酬，該租賃應分類為融資租賃。倘不屬於該情況，該租賃被分類為經營租賃。來自經營租賃的租金收入於相關租期內按直線法於損益確認。



## 5. 主要會計判斷及估計

### 不確定性估計

下文論述有關未來之主要假設以及於報告期末不確定性估計之其他主要來源，該等假設及估計均存有重大風險可能導致下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整。

### 療程服務之使用模式

客戶可能不會於服務期屆滿時行使所有預付療程服務的合約權利，而該等未使用部分會被稱為未使用權利。本集團參考本集團使用預付療程服務之過往經驗釐定預期末使用權利金額。預期末使用權利金額之估值容易受到情況變動之影響，而本集團過往之經驗未必代表未來實際結果。

### 商標及商譽之減值評估

於決定商標(即並無使用限期之無形資產)及商譽是否已減值時須釐定商標及商譽獲分配的現金產生單位(「現金產生單位」)的可收回金額，當中本集團須估計現金產生單位所產生的預期未來現金流量及合適貼現率以計算現值。所使用的關鍵假設包括以現金產生單位之過往表現作考量之貼現率、預算銷售及收益長遠增長率、管理層對市場發展的預期及管理層所批准的財務預測。

於二零二五年九月三十日，商標及商譽之賬面值分別為72,644,000港元(二零二四年：72,644,000港元)及18,244,000港元(二零二四年：18,244,000港元)。可收回金額計算所用假設之詳情於附註18披露。

### 估計應收賬款之減值

預期信貸虧損評估根據本集團經考慮無需付出不必要的成本或努力即可獲得之合理及可靠的前瞻性資料的歷史違約率所作出。於各報告日期，本集團重新評估過往所觀察的違約率並考慮該前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備容易受估計變動所影響。有關預期信貸虧損評估及本集團應收賬款的資料分別於附註36及附註24披露。

## 5. 主要會計判斷及估計(續)

### 不確定性估計(續)

#### 投資物業之估值

投資物業乃於二零二五年及二零二四年九月三十日在綜合財務狀況表中按其公平值列賬，詳情於該等綜合財務報表附註19披露。投資物業之公平值乃參考獨立估值師以物業估值方法對該等物業所進行之估值釐定。物業估值技術涉及若干假設。於釐定公平值時，獨立估值師根據收入法考慮主要輸入數據，當中包括投資物業可出租單位及其他類似類型之市場租金及市場收益率。

該等假設之有利或不利變動或會引致本集團投資物業公平值變動，而對投資物業公平值變動收益或虧損之相應調整於綜合損益表呈報，投資物業之賬面值則計入綜合財務狀況表內。

於二零二五年九月三十日，投資物業之賬面值為175,938,000港元(二零二四年：192,041,000港元)，公平值減少42,341,000港元(二零二四年：32,992,000港元)於截至二零二五年九月三十日止年度之損益中確認。

#### 估算增量借款利率

本集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「增量借款利率」)計量租賃負債。增量借款利率為本集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了本集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，本集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計。

#### 非財務資產(商譽除外)減值

非財務資產按成本減累計折舊及減值(如有)列賬。於釐定資產是否發生減值時，本集團須進行判斷並作出估計，特別是於評估(1)是否發生可能影響資產價值的事件或出現任何有關跡象；(2)資產賬面值是否能以可收回金額作支持，若為使用價值，則為根據持續使用資產估計得出的未來現金流量的淨現值；及(3)估計可收回金額所用的合適主要假設(包括現金流量預測及合適的貼現率)。倘無法估計個別資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。更改假設及估計(包括現金流量預測中的貼現率或增長率)可對減值測試中所用淨現值產生重大影響。

## 6. 收益及分部資料

年內已確認之收益載列如下：

	護膚品銷售		提供療程服務		總計	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
收益確認時間						
於某個時間點	94,714	130,071	–	–	94,714	130,071
隨時間	–	–	886,620	853,144	886,620	853,144
	94,714	130,071	886,620	853,144	981,334	983,215

根據香港財務報告準則第8號，本集團按照向本公司執行董事（即主要經營決策者）報告之資料劃分，以用作資源調配及評核表現之營運分部乃如下：

- (i) 產品分部 — 護膚品銷售
- (ii) 服務分部 — 提供美容院療程服務、水療服務及醫學美容中心服務

下列為本集團於年內按營運分部劃分之收益及業績分析：

	產品分部		服務分部		抵銷		綜合	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銷售予外界客戶	94,714	130,071	886,620	853,144	–	–	981,334	983,215
分部間銷售	17,279	21,894	–	–	(17,279)	(21,894)	–	–
總計	111,993	151,965	886,620	853,144	(17,279)	(21,894)	981,334	983,215
分部業績	6,229	11,868	241,707	219,562	–	–	247,936	231,430
其他收入							20,701	17,053
商譽之減值虧損（附註）							–	(11,429)
投資物業公平值變動之虧損							(42,341)	(32,992)
其他收益或虧損							(1,130)	(464)
融資成本							(7,943)	(9,174)
中央行政成本							(101,482)	(96,622)
除稅前溢利							115,741	97,802

附註：截至二零二四年九月三十日止年度，商譽之減值虧損11,429,000港元與產品分部相關。

分部業績指各分部所賺取之溢利，當中並未分配其他收入、商譽之減值虧損、投資物業公平值變動之虧損、其他收益或虧損、融資成本及中央行政成本（包括董事酬金）。此乃就資源調配及評核表現時向本公司執行董事所呈報之計量方法。

分部間銷售乃按當時市場價格及已釐定之條款計算。

## 6. 收益及分部資料(續)

下列為本集團於年內其他分部資料分析：

	產品分部		服務分部		綜合	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
其他分部資料						
物業及設備之折舊	4,198	6,770	33,237	38,009	37,435	44,779
使用權資產之折舊	89,456	16,732	11,299	93,934	100,755	110,666
無形資產之攤銷	—	5	690	690	690	695

本公司執行董事根據各分部的營運業績而作出決策。由於本公司之執行董事並無就進行資源分配及表現評估而審閱分部資產及分部負債之資料，故並無呈列有關分析，而只呈列分部收益及分部業績。

本集團之業務位於香港、澳門及中國內地。

本集團按地區劃分之收益及非流動資產(不包括租金按金、商標、商譽及遞延稅項資產)之資料詳述如下：

	收益		非流動資產	
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
香港及澳門	931,538	922,614	424,517	493,042
中國內地	49,796	60,601	4,917	5,230
	981,334	983,215	429,434	498,272

於此兩個年度內並無個別客戶之貢獻超過本集團收益總額之10%。

## 7. 其他收入

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銀行存款之利息收入	15,574	12,068
租金按金之利息收入	1,116	1,090
租金收入	3,911	3,677
其他	100	218
	20,701	17,053

## 8. 其他收益或虧損

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
出售／撇銷物業及設備之虧損淨額	(968)	(94)
物業及設備之減值虧損	—	(10)
使用權資產之減值虧損	—	(567)
匯兌(虧損)／收益淨額	(103)	164
其他	(59)	43
	(1,130)	(464)

## 9. 融資成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃負債之利息開支	7,927	9,098
其他利息開支	16	76
	7,943	9,174

## 10. 其他開支

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
核數師酬金	1,853	1,719
無形資產之攤銷	690	695
銀行手續費	44,163	41,855
市場推廣開支	26,475	22,365
下列相關開支		
— 短期租賃	3,538	3,078
— 計量租賃負債時並無計及之可變動租賃付款	734	4,324
樓宇管理費、地租及差餉	30,154	32,893
清潔和洗熨	8,725	8,338
運輸、儲存及遞送費用	7,395	6,326
印刷、文具和行政	10,808	10,503
公用設施及電訊	5,340	5,084
其他	34,521	24,143
	174,396	161,323

## 11. 稅項

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
當期稅項		
香港利得稅	28,057	23,706
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅(「企業所得稅」)	5,406	5,050
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(640)	208
	32,823	28,964
遞延稅項	2,031	751
	34,854	29,715

香港利得稅已按本年度之估計應課稅溢利經抵銷過往年度結轉之稅務虧損後以稅率 16.5% (二零二四年：16.5%) 撥備，惟本公司一家符合利得稅兩級制項下合資格集團實體之附屬公司除外。

根據利得稅兩級制，合資格集團實體將按 8.25% 之稅率就溢利首 2,000,000 港元繳納稅項，並將按 16.5% 之稅率繳納 2,000,000 港元以上溢利之稅項。未符合利得稅兩級制之香港其他集團實體的溢利將繼續以統一稅率 16.5% 計稅。

中國企業所得稅乃就應課稅溢利按法定所得稅率 25% 計算 (二零二四年：25%)。

自二零零八年一月一日起，就於中國成立之公司所產生之溢利所宣派之股息須繳納預扣稅。本公司已就其中國附屬公司之未分派溢利作出相應遞延稅項撥備。

## 11. 稅項(續)

本年度稅項可與綜合損益表所示除稅前溢利對賬如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
除稅前溢利	115,741	97,802
按香港利得稅率 16.5% (二零二四年：16.5%) 計算之稅項	19,097	16,137
其他司法權區不同適用稅率之影響	1,545	2,220
就稅務而言毋須課稅收入之稅務影響	(2,589)	(1,901)
就稅務而言不可扣除開支之稅務影響	12,335	7,916
動用先前未確認之稅務虧損	(1,904)	(1,216)
未確認稅務虧損之稅務影響	4,265	3,503
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(640)	208
附屬公司之未分派溢利所產生預扣稅之稅務影響	1,525	1,726
按優惠稅率之所得稅	(165)	(165)
其他	1,385	1,287
本年度稅項	34,854	29,715

## 12. 本年度溢利

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
本年度溢利於扣除下列項目後列賬：		
減值虧損：		
一物業及設備	—	10
一使用權資產	—	567
折舊：		
一物業及設備	37,435	44,779
一使用權資產	100,755	110,666
並已計入：		
銀行存款之利息收入	15,574	12,068
租金按金之利息收入	1,116	1,090
投資物業之租金收入(扣除極微直接經營開支)	3,911	3,677



### 13. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據下列數據計算：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利之盈利	81,258	68,285

	股份數目	
	二零二五年	二零二四年
用以計算每股基本及攤薄盈利之普通股加權平均數目	680,552,764	680,552,764

### 14. 股息

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
已宣派及支付之中期股息每股3.5港仙 (二零二四年：3.5港仙)	23,819	23,819
於報告期末後擬派之末期股息每股2.5港仙 (二零二四年：2.0港仙)	17,014	13,611
	40,833	37,430

本公司董事於報告期末後建議派付二零二五年末期股息每股2.5港仙(二零二四年：2.0港仙)，合共約17,014,000港元(二零二四年：13,611,000港元)，並須於股東週年大會上取得股東批准。此項建議股息並無於年內確認為分派。

截至二零二五年九月三十日止年度內之已付股息總額約為37,430,000港元(二零二四年：71,458,000港元)。

### 15. 員工成本(包括董事酬金)

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
薪酬、薪金、花紅及津貼	437,191	434,110
退休福利成本 — 已定供款計劃	14,027	14,507
	451,218	448,617

## 16. 董事及最高行政人員之酬金及五位最高薪酬人士

### (a) 董事及最高行政人員酬金

董事及最高行政人員姓名	袍金 千港元	基本薪金 千港元	花紅 千港元	退休福利 成本 千港元	二零二五年 酬金總額 千港元
余金水 <sup>(4)(6)</sup>	–	897	2,026	–	2,923
余麗珠 <sup>(5)</sup>	–	897	2,026	–	2,923
黎燕屏	–	897	2,026	–	2,923
黃龍德 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
黃鎮南 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
黃志強 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
陳志球 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
譚肇基 <sup>(7)</sup>	–	5,575	3,500	18	9,093
二零二五年度總額	1,000	8,266	9,578	18	18,862

董事及最高行政人員姓名	袍金 千港元	基本薪金 千港元	花紅 千港元	退休福利 成本 千港元	二零二四年 酬金總額 千港元
余金水 <sup>(4)(6)</sup>	–	897	2,227	–	3,124
余麗珠	–	897	2,227	–	3,124
黎燕屏	–	897	2,227	–	3,124
黃龍德 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
黃鎮南 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
黃志強 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
陳志球 <sup>(1)(2)(3)(4)(5)(6)</sup>	250	–	–	–	250
譚肇基 <sup>(7)</sup>	–	5,275	3,500	18	8,793
二零二四年度總額	1,000	7,966	10,181	18	19,165

- (1) 獨立非執行董事
- (2) 本公司審核委員會成員
- (3) 本公司薪酬委員會成員
- (4) 本公司投資諮詢委員會成員
- (5) 本公司提名委員會成員
- (6) 本公司披露委員會成員
- (7) 行政總裁及執行董事

## 16. 董事及最高行政人員之酬金及五位最高薪酬人士 (續)

### (b) 五位最高薪酬人士

在本集團五名最高薪酬人士當中，一名(二零二四年：一名)為本公司董事。於本年度應付五名人士之酬金如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
基本薪金及其他津貼	23,697	21,909
花紅	3,500	3,500
退休福利成本	54	54
	27,251	25,463

彼等之酬金組別詳情如下：

	二零二五年 人數	二零二四年 人數
酬金幅度		
4,000,001 港元至 4,500,000 港元	3	4
5,000,001 港元至 5,500,000 港元	1	—
8,500,001 港元至 9,000,000 港元	1	1
	5	5

就該等年度而言，並無任何董事放棄任何酬金，而本集團亦無向董事或五位最高薪酬人士支付任何酬金作為加盟本集團或加盟時之獎勵及作為離職補償。

## 17. 無形資產

	專營權費用 千港元	商標 千港元	客戶關係 千港元	分銷商協議 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>					
於二零二三年十月一日	27	73,154	3,631	4,226	81,038
添置	208	–	–	–	208
撇銷	(27)	–	–	–	(27)
於二零二四年九月三十日	208	73,154	3,631	4,226	81,219
撇銷	(5)	–	–	–	(5)
於二零二五年九月三十日	203	73,154	3,631	4,226	81,214
<b>累計攤銷及減值</b>					
於二零二三年十月一日	22	510	1,553	4,226	6,311
本年度攤銷	5	–	690	–	695
撇銷時抵銷	(27)	–	–	–	(27)
於二零二四年九月三十日	–	510	2,243	4,226	6,979
本年度攤銷	–	–	<b>690</b>	–	<b>690</b>
於二零二五年九月三十日	–	<b>510</b>	<b>2,933</b>	–	<b>7,669</b>
<b>賬面值</b>					
於二零二五年九月三十日	<b>203</b>	<b>72,644</b>	<b>698</b>	–	<b>73,545</b>
於二零二四年九月三十日	208	72,644	1,388	–	74,240

## 17. 無形資產 (續)

附註：

- (a) 購買銷售產品之專營權之支出已資本化。本集團之專營權費用具有有限使用年期，並於相關專營權期間攤銷。
- (b) 本集團商標具有有限法定年期，惟可於屆滿時以最低成本重續。本公司董事認為，本集團將繼續及有能力重續商標。本集團管理層已進行多項研究，包括產品週期、市場、競爭及環境趨勢以及品牌擴展機會，證明商標於已標籤產品預期可為本集團產生現金流淨額期間並無可預見之限制。

因此，本集團管理層認為商標具有無限定使用年期，乃由於預期可無限期產生現金流入淨額。除非商標之使用年期釐定為有限，否則將不會攤銷。商標將於每年及倘其可能出現減值跡象時進行減值測試。

於二零二五年及二零二四年九月三十日之商標 13,748,000 港元乃關於截至二零二一年九月三十日止年度期間所收購之特定產品及服務系列。

誠如附註 18 所載，截至二零二一年九月三十日止年度期間，商標之可收回金額（於二零二五年及二零二四年九月三十日賬面值為 13,748,000 港元）連同於相同業務合併取得的商譽、其他無形資產、物業及設備、使用權資產及合約成本已予評估。客戶關係及分銷商協議具有有限可使用年期，並按直線法分別於約 5 年及 1 年期間內予以攤銷。

於二零二五年及二零二四年九月三十日之餘下商標 58,896,000 港元乃關於截至二零一零年九月三十日止年度期間所收購之特定產品及服務系列。其餘商標之可收回金額已連同於該等業務合併所收購之商譽、其他無形資產、物業及設備、使用權資產及合約成本一併評估，載於附註 18。

## 18. 商譽

千港元

成本	
於二零二三年十月一日、二零二四年及二零二五年九月三十日	30,159
累計減值	
於二零二三年十月一日	486
已確認減值虧損(附註(a))	11,429
於二零二四年九月三十日及二零二五年九月三十日	11,915
賬面值	
於二零二五年九月三十日	18,244
於二零二四年九月三十日	18,244

截至二零二五年九月三十日止年度，商譽18,244,000港元(二零二四年：18,244,000港元)來自以下現金產生單位。

- (a) 現金產生單位(「現金產生單位」)、現金產生單位1A及現金產生單位1B擁有一個品牌產品於香港及中國內地之分銷權。根據本集團與供應商訂立之分銷協議之條款，於中國內地之分銷權已於二零二五年三月屆滿，於香港之分銷權於分銷協議屆滿後將不會重續。本集團管理層認為於二零二四年九月三十日出現減值跡象，並對現金產生單位之賬面值進行減值評估，根據使用價值計算評估現金產生單位之可收回金額，確定為高於其公平值減出售成本。就商譽確認之減值虧損不會於後續期間撥回。

根據評估結果，本集團就現金產生單位確認減值虧損12,006,000港元。現金產生單位相關商譽11,429,000港元已全數減值，並已就現金產生單位之物業及設備以及使用權資產分別確認減值10,000港元及567,000港元，減幅以資產賬面值不低於其公平值減出售成本、其使用價值及零之最高者為限。

- (b) 現金產生單位2之商譽13,374,000港元乃於截至二零二一年九月三十日止年度期間收購附屬公司所產生。

現金產生單位2包括附註17所載於截至二零二一年九月三十日止年度期間在同一項業務合併中收購的商標13,748,000港元。於二零二五年九月三十日，現金產生單位2的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定，並由獨立合資格專業估值師協助進行。有關現金產生單位2使用價值計算採用按管理層所批准的涵蓋5年期財政預算得出的現金流量預測及稅前貼現率16.1%(二零二四年：17.1%)。現金產生單位2的現金流量於首五年採用收益增長率介乎0%至2.4%及5年期限以外的長期收益增長率2.4%推算。

## 18. 商譽(續)

- (c) 於截至二零二一年九月三十日止年度期間收購附屬公司所產生之現金產生單位3之商譽為1,858,000港元。

於二零二五年九月三十日，現金產生單位3的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定，並由獨立合資格專業估值師協助進行。有關現金產生單位3使用價值計算採用按管理層所批准的涵蓋5年期財政預算得出的現金流量預測及稅前貼現率16.4%(二零二四年：17.5%)。現金產生單位3的現金流量於首五年採用收益增長率介乎0%至2.4%及5年期限以外的長期收益增長率2.4%推算。

- (d) 於截至二零一零年九月三十日止年度期間收購附屬公司所產生之現金產生單位4之商譽為273,000港元。

現金產生單位4包括附註17所載於截至二零一零年九月三十日止年度期間在同一項業務合併中收購的商標5,338,000港元。於二零二五年九月三十日，現金產生單位4的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。有關現金產生單位4使用價值計算採用按管理層所批准的涵蓋5年期財政預算得出的現金流量預測及稅前貼現率15.8%(二零二四年：16.6%)。現金產生單位4的現金流量於首五年採用收益增長率介乎0%至2.4%及5年期限以外的長期收益增長率2.4%推算。

- (e) 於截至二零一零年九月三十日止年度期間收購附屬公司所產生之現金產生單位5之商譽為2,739,000港元。

現金產生單位5包括附註17所載於截至二零一零年九月三十日止年度期間在同一項業務合併中收購的商標53,558,000港元。於二零二五年九月三十日，現金產生單位5的可收回金額乃按使用價值計算方法釐定。有關現金產生單位5使用價值計算採用按管理層所批准的涵蓋5年期財政預算得出的現金流量預測及稅前貼現率15.8%(二零二四年：16.6%)。現金產生單位5的現金流量於首五年採用收益增長率介乎0%至2.4%及5年期限以外的長期收益增長率2.4%推算。

除附註(a)外，本集團管理層釐定其現金產生單位(包括無限可使用年期之商譽或商標)並無須確認任何其他減值。

## 19. 投資物業

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
公平值		
於年初	192,041	225,033
轉移自使用權資產	26,238	–
於綜合損益及其他全面收益表確認之公平值減少	(42,341)	(32,992)
於年終	175,938	192,041

本集團投資物業按其公平值列賬，分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於香港	175,938	192,041

於二零二五年九月三十日，本集團位於香港新界元朗青山公路99至109號元朗貿易中心24樓之投資物業（「投資物業A」）及香港中環閣麟街18號地下及1-5樓之投資物業（「投資物業B」）的公平值以及投資物業B於二零二四年九月三十日之公平值乃根據雍盛資產評估及房地產顧問有限公司（與本集團並無關連之獨立估值師）於該日進行之估值而釐定。

於截至二零二五年九月三十日止年度內，本集團因用途變更（以與另一方訂立經營租約為證據），已將一項公平值為26,238,000港元的物業由使用權資產轉移至投資物業。於轉移當日，該物業由雍盛資產評估及房地產顧問有限公司（與本集團並無關連之獨立估值師）進行重估。

本集團所有持有用作賺取租金或資本升值之物業權益均分類及列作為投資物業，並以公平值模式計量。

本集團投資物業採用收入資本化方法估值，按單個物業各自之資本化率將現有租賃之淨收入，及潛在復歸收入予以資本化計算。所採用之資本化率乃參照分析可比較之物業投資交易所得出的收益率及參照估值師對於租金增長及可見風險的現行投資者預期之觀點得出。

在估計物業之公平值時，物業之最高及最佳用途為其現時用途。



19. 投資物業(續)

下表提供有關投資物業於二零二五年及二零二四年九月三十日公平值釐定方式的資料(特別是所採用的估值技術及輸入數據)：

類別	公平值 層級	公平值		估值方法及 主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	輸入數據之範圍		輸入數據及重大不可觀察 輸入數據與公平值的關係
		二零二五年 千港元	二零二四年 千港元			二零二五年	二零二四年	
投資物業A	第三級	22,938	—	收入法 — 經參考 現有租賃可產生 的資本化收入及 物業的歸還潛力	資本化率	5.2%	—	資本化率越高， 公平值越低
投資物業B	第三級	153,000	192,041	收入法 — 經參考現 有租賃可產生的資 本化收入及物業的 歸還潛力	資本化率	5.6%至 6.6%	3.5%至 3.8%	資本化率越高， 公平值越低

本年度期間並無轉入或轉出第三級。

## 20. 物業及設備

	租賃裝修 千港元	汽車 千港元	電腦設備 千港元	機器及設備 千港元	辦公室設備、 傢俬及裝置 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>						
於二零二三年十月一日	210,024	5,791	13,263	131,584	12,936	373,598
添置	9,239	–	992	5,334	709	16,274
出售	(2,386)	(734)	–	(1,372)	(125)	(4,617)
撇銷	(9,341)	–	(2,581)	(5,221)	(384)	(17,527)
匯兌調整	74	–	3	51	3	131
於二零二四年九月三十日	207,610	5,057	11,677	130,376	13,139	367,859
添置	554	–	184	13,538	494	14,770
出售	–	–	–	(794)	(473)	(1,267)
撇銷	(12,251)	–	–	(891)	(91)	(13,233)
匯兌調整	(43)	–	(2)	(31)	(1)	(77)
於二零二五年九月三十日	195,870	5,057	11,859	142,198	13,068	368,052
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零二三年十月一日	133,690	4,819	11,874	101,710	10,286	262,379
本年度撥備	31,598	333	932	11,083	833	44,779
減值虧損	–	–	(6)	–	(4)	(10)
出售時抵銷	(2,289)	(734)	–	(1,239)	(125)	(4,387)
撇銷時抵銷	(9,340)	–	(2,577)	(5,213)	(333)	(17,463)
匯兌調整	51	–	2	46	2	101
於二零二四年九月三十日	153,710	4,418	10,225	106,387	10,659	285,399
本年度撥備	24,928	333	709	10,584	881	37,435
減值虧損	–	–	–	–	–	–
出售時抵銷	–	–	–	(794)	(471)	(1,265)
撇銷時抵銷	(11,281)	–	–	(887)	(86)	(12,254)
匯兌調整	(15)	–	(2)	(26)	(1)	(44)
於二零二五年九月三十日	167,342	4,751	10,932	115,264	10,982	309,271
<b>賬面值</b>						
於二零二五年九月三十日	28,528	306	927	26,934	2,086	58,781
於二零二四年九月三十日	53,900	639	1,452	23,989	2,480	82,460

上述物業及設備項目採用直線法按以下年率折舊：

租賃裝修	相關租賃之未屆滿期間
汽車	33 $\frac{1}{3}$ %
電腦設備	33 $\frac{1}{3}$ %
機器及設備	16 $\frac{2}{3}$ %至20%
辦公室設備、傢俬及裝置	16 $\frac{2}{3}$ %至20%

## 21. 租賃

### 使用權資產

按相關資產類別劃分之使用權資產之賬面淨值分析載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
租賃土地及樓宇	193,814	222,175

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
於十月一日	222,175	316,024
增加	99,097	17,560
折舊	(100,755)	(110,666)
轉移至投資物業	(26,238)	–
提前終止／租賃修訂	(418)	(220)
減值虧損	–	(567)
匯兌調整	(47)	44
於九月三十日	193,814	222,175

### 租賃負債

未來租賃付款之現值分析載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
流動負債	84,325	83,812
非流動負債	85,892	87,995
	170,217	171,807

截至二零二五年九月三十日止年度期間，租賃之現金流出總額為107,285,000港元（二零二四年：122,257,000港元）。

## 22. 租金按金

租金按金指本集團就其若干租賃物業已付之按金。

## 23. 存貨

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
製成品	35,547	44,992

## 24. 應收賬款

本集團一般就其應收賬款給予介乎30天至180天之信貸期。於報告期末，根據發票日期呈列之應收賬款(扣除信貸虧損撥備)賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0天至30天	12,736	11,276
31天至60天	1,240	1,562
61天至90天	1,110	880
91天至120天	742	1,021
121天至150天	1,389	1,259
151天至180天	387	488
180天以上	544	49
	18,148	16,535

於二零二五年九月三十日，客戶合約的應收賬款為18,148,000港元(二零二四年：16,535,000港元)。

於二零二五年九月三十日，於本集團之應收賬款結餘內為賬面總額102,000港元(二零二四年：29,000港元)已逾期90日或以上及並無視為已違約。本集團並無就該結餘持有任何抵押品。

截至二零二五年九月三十日止年度應收賬款之減值評估詳情載於附註36。

## 25. 合約成本

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
取得合約之增量成本	50,465	47,953

於二零二五年及二零二四年九月三十日之資本化合約成本乃關於銷售人員之銷售活動令客戶就美容院、水療中心及醫學美容中心所提供之療程服務訂立合約而支付予銷售人員之增量銷售佣金，而本集團於報告日期尚未提供有關服務。

合約成本於確認相關服務之收益期間於綜合損益及其他全面收益表確認為員工成本的一部分。年內於損益確認之資本化成本金額為110,124,000港元（二零二四年：90,402,000港元）。資本化成本之期初結餘或年內資本化成本並無減值。

## 26. 銀行結餘及現金

銀行結餘主要以各集團實體之功能貨幣計值，按年利率2.2%（二零二四年：2.5%）計息。

## 27. 應付賬款

於報告期末，根據發票日期呈列之應付賬款賬齡分析如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
0天至30天	3,235	2,029
31天至60天	116	3
60天以上	20	13
	3,371	2,045

購貨的信貸期為30天至60天。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有該等應付賬款乃於有關信貸期內。

## 28. 修復成本撥備

修復成本撥備指管理層對拆卸及移除租賃物業裝修以及倘本集團遷出該等租賃物業時根據租賃合約條款重置其租賃物業至其原始狀況的成本的本集團負債之最佳估計。

## 29. 合約負債

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銷售護膚品	4,344	6,758
於美容院、水療中心及醫學美容中心提供療程服務	664,824	573,098
	669,168	579,856

合約負債指本集團因已向客戶收取代價（或已到期收取代價），而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

計入年初合約負債結餘之已確認收益載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
銷售護膚品	6,708	6,103
於美容院、水療中心及醫學美容中心提供療程服務	444,717	443,936

### 30. 股本

	股份數目	金額 千港元
每股面值0.1港元之普通股		
法定：		
於二零二三年十月一日、二零二四年九月三十日、 二零二四年十月一日及二零二五年九月三十日	2,000,000,000	200,000
已發行及繳足：		
於二零二三年十月一日、二零二四年九月三十日、 二零二四年十月一日及二零二五年九月三十日	680,552,764	68,055

### 31. 退休金責任

#### 已定供款計劃

本集團為於香港僱用之所有合資格僱員參與一項強制性公積金(「強積金」)計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開持有，以及撥入信託人管理的基金。本集團按每月1,500港元作為強制性供款或有關月薪成本的5%(以較低者為準)，向強積金計劃供款。

中國內地聘用的僱員均參與中國政府營辦的國家管理退休福利計劃。中國內地附屬公司須按僱員薪金的若干百分比，向退休福利計劃供款，作為福利之用。本集團對退休福利計劃的唯一責任就是根據計劃作出所規定之供款。

於二零二五年及二零二四年九月三十日，概無已定供款計劃項下之被沒收供款可供本集團用於減少現有供款水平，而於兩個年度期間本集團亦無沒收已定供款計劃項下之任何供款。供款在僱員提供可令彼等有權獲得供款之服務時列作支出。

## 32. 遞延稅項

下列為本年度及過往年度之已確認遞延稅項資產(負債)以及其變動：

	加速 稅項折舊 千港元	減速 稅項折舊 千港元	無形資產 千港元	中國內地附屬 公司之不可 分派溢利 千港元	合約負債 千港元	總計 千港元
於二零二三年十月一日	(3,594)	576	(9,718)	(1,930)	4,645	(10,021)
匯兌調整	-	-	-	(115)	122	7
(扣除)計入於綜合損益及 其他全面收益表	1,291	1,064	-	(1,726)	(1,380)	(751)
於二零二四年九月三十日	(2,303)	1,640	(9,718)	(3,771)	3,387	(10,765)
匯兌調整	-	-	-	61	(73)	(12)
扣除於綜合損益及 其他全面收益表	-	-	-	(1,525)	(506)	(2,031)
於二零二五年九月三十日	(2,303)	1,640	(9,718)	(5,235)	2,808	12,808

當有法定權利可將現有稅項資產與現有稅項負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一稅務機關，則可將遞延稅項資產與負債互相抵銷。在計入適當抵銷後，下列金額在綜合財務狀況表內列賬：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
遞延稅項資產	4,448	5,027
遞延稅項負債	(17,256)	(15,792)
	(12,808)	(10,765)

於報告期末，本集團有未動用稅務虧損約149,900,000港元(二零二四年：147,711,000港元)可用作抵銷未來溢利。由於不太可能有未動用稅項虧損可用作抵銷未來溢利流，因此於截至二零二五年及二零二四年九月三十日止兩個年度並無確認遞延稅項資產。

於報告期末，非香港註冊成立之附屬公司之稅務虧損約3,356,000港元(二零二四年：1,629,000港元)將於二零二六年起至二零三零年底期間(二零二四年：二零二五年起至二零二九年底)屆滿。其餘未動用之稅務虧損可無限期結轉。



### 33. 承擔及經營租約安排

#### a. 資本承擔

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
有關購入物業及設備之已訂約 但未於綜合財務報表撥備之資本開支	673	3,858

#### b. 經營租約之承擔及安排

於報告期末，本集團根據投資物業之不可撤銷經營租約規定之未來應收最低租金總額如下：

作為出租人 租金收入	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
不超過一年	5,125	3,438
超過一年但不超過兩年	2,958	2,760
超過兩年但不超過三年	1,056	1,276
	9,139	7,474

本集團之租金收入並無或然租賃安排。

### 34. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動。融資活動所產生負債為現金流量於或未來現金流量將於本集團綜合現金流量表分類為融資活動所得現金流量的負債。

	應付股息 千港元	租賃負債 千港元	總計 千港元
於二零二三年十月一日	—	263,158	263,158
租賃負債增加	—	14,594	14,594
提前終止	—	(220)	(220)
租賃負債之利息開支	—	9,098	9,098
匯兌調整	—	32	32
融資現金流量	(71,458)	(114,855)	(186,313)
已宣派股息	71,458	—	71,458
於二零二四年九月三十日	—	171,807	171,807
租賃負債增加	—	93,999	93,999
提前終止	—	(418)	(418)
租賃負債之利息開支	—	7,927	7,927
匯兌調整	—	(85)	(85)
融資現金流量	(37,430)	(103,013)	(140,443)
已宣派股息	37,430	—	37,430
於二零二五年九月三十日	—	170,217	170,217

### 35. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保集團旗下實體將能夠繼續持續經營，同時通過優化債務與權益之平衡而致力提高股東回報。本集團之整體策略與去年一樣維持不變。

本集團之資本架構包含本公司擁有人應佔權益(由綜合權益變動表所披露之股本、股份溢價、儲備及保留溢利所組成)。

本公司董事每半年檢討資本架構。作為檢討工作之一環，本公司董事評審本公司管理層編製之年度預算。根據建議之年度預算，本公司董事考慮資金成本以及各級資本附帶之風險。本公司董事亦通過派付股息、發行新股、發行新債務或贖回現有債務而平衡整體之資本架構。

### 36. 財務工具

#### a. 財務工具種類

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
財務資產 攤銷成本	811,349	548,495
財務負債 攤銷成本	178,889	182,588

#### b. 財務風險管理之宗旨及政策

本集團之財務工具包括應收賬款、其他應收款、按金、銀行結餘、應付賬款、其他應付款及租賃負債。有關財務工具之詳情已於各附註披露。與該等財務工具相關之風險包括信貸風險、市場風險(貨幣風險及利率風險)及流動資金風險。有關減輕該等風險之政策已載於下文。管理層對該等風險進行管理及監察，確保以及時並有效之方式實行適當措施。

##### i. 信貸風險及減值評估

於二零二五年九月三十日，本集團之最大信貸風險是由於交易對手無法履行綜合財務狀況表所列各項已確認財務資產賬面值之責任，以致本集團蒙受財務虧損。

## 36. 財務工具(續)

### b. 財務風險管理之宗旨及政策(續)

#### i. 信貸風險及減值評估(續)

##### 客戶合約產生之應收賬款

本集團之客戶信貸風險並無高度集中，有關風險分散於多名債務人之中。本集團之收益大部份為現金或信用卡銷售，而應收賬款主要由銀行／信用卡公司保留。來自銀行／信用卡公司之應收賬款之信貸風險有限，乃由於交易對手方為具有高外部信貸評級之銀行／金融機構。本集團已制定監察程序，確保採取跟進行動以收回逾期債項。此外，本公司根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損模式對貿易結餘個別地進行減值評估。

按地域而言，本集團之客戶信貸風險主要集中於香港及中國內地，佔二零二五年九月三十日應收賬款總額之99%(二零二四年：97%)。

##### 其他應收款及按金

本集團透過內部程序管理其他應收款及按金之信貸風險。本集團於授出墊款前會調查各對手方之信貸質素。本集團亦積極監察各債務人結欠之未償還款項，並及時識別任何信貸風險，以降低產生信貸相關虧損之風險。此外，本集團根據香港財務報告準則第9號預期信貸虧損模式就未收回結餘進行減值評估。

由於交易對手為獲國際信貸評級機構評定為高信貸評級之銀行，故銀行結餘之信貸風險有限。

### 36. 財務工具 (續)

#### b. 財務風險管理之宗旨及政策 (續)

##### i. 信貸風險及減值評估 (續)

本集團之內部信貸風險等級評估包括以下類別：

內部信貸評級	描述	應收賬款	其他財務資產
低風險	對手方違約風險低及並無任何逾期金額	全期預期信貸虧損 —並無信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	內部生成或自外部資源獲得之資料顯示 自初始確認起，信貸風險大幅增加	全期預期信貸虧損 —並無信貸減值	全期預期信貸虧損 —並無信貸減值
虧損	有證據顯示資產出現信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值	全期預期信貸虧損 —信貸減值
撤銷	有證據顯示債務人有嚴重財務困難且 本集團不認為日後可收回有關款項	金額已撤銷	金額已撤銷

下表詳述本集團根據預期信貸虧損評估的財務資產面對的信貸風險：

	外部信貸評級	內部信貸評級	12個月或全期 預期信貸虧損	賬面總值	
				二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
按攤銷成本之財務資產					
應收賬款	不適用	低風險(附註(a))	全期預期信貸虧損	18,148	16,535
其他應收款	不適用	低風險(附註(b))	12個月預期信貸虧損	4,223	3,086
按金	不適用	低風險(附註(b))	12個月預期信貸虧損	42,875	44,369
銀行結餘	Aa2-A3	不適用	12個月預期信貸虧損	746,103	484,505

### 36. 財務工具(續)

#### b. 財務風險管理之宗旨及政策(續)

##### i. 信貸風險及減值評估(續)

附註：

- (a) 就應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號的簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。應收賬款之預期信貸虧損乃個別地進行評估。本公司董事認為，經參考交易對手方之外部信貸評級、預期全期之過往觀察違約率及無需付出不必要的成本或努力可得之前瞻性資料之調整，該等交易對手方信譽良好。本公司董事認為，該等交易對手方的估計虧損率並不重大，而本集團評估認為該等結餘的預期信貸虧損並不重大。
- (b) 就內部信貸風險管理而言，本集團使用逾期資料評估信貸風險自初始確認以來是否顯著增加。於二零二五年及二零二四年九月三十日，概無已逾期結餘。本公司董事認為，該等交易對手的估計虧損率並不重大，而本集團評估認為該等結餘的預期信貸虧損並不重大。

於截至二零二五年及二零二四年九月三十日止年度期間並無撤銷任何應收賬款。

##### ii. 市場風險

###### 貨幣風險

本公司主要附屬公司之功能貨幣為港元或人民幣。儘管就各集團實體而言，本集團大部分業務乃以其功能貨幣進行，本集團仍有若干交易以外幣計值。於報告期末，本集團部份銀行結餘、應收賬款、其他應收款、應付賬款及其他應付款以外幣計值。本集團透過定期審閱本集團所承擔之淨外匯風險，以控制其外幣風險。

於報告期末，以相關集團實體之功能貨幣以外之貨幣計值之本集團主要貨幣資產及貨幣負債之賬面值載列如下：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
資產		
美元	20,467	393
負債		
美元	641	233

由於港元與美元掛鈎，相關外幣風險並不重大，因此並無進行敏感性分析。

### 36. 財務工具(續)

#### b. 財務風險管理之宗旨及政策(續)

##### ii. 市場風險(續)

###### 利率風險

本集團所承擔利率變動之風險，主要來自其銀行結餘。本集團就浮息銀行結餘承擔現金流利率風險。有關本集團銀行結餘之詳情於附註26披露。

本集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會監控所承擔之利率風險，並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

###### 敏感性分析

以下為於報告期末本集團按浮息利率計算之財務資產及負債之分析：

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
財務資產	65,650	54,186

由於本集團按浮息利率計息之財務資產主要為銀行存款，且銀行存款之利率波動極微，來自財務資產之現金流利率風險被視為並不重大。因此，敏感性分析並無包括該等資產之利率波動。

### 36. 財務工具(續)

#### b. 財務風險管理之宗旨及政策(續)

##### iii. 流動資金風險

就流動資金風險管理而言，本集團對現金及現金等價物進行監察，並維持於管理層視為充裕之水平，以為本集團之營運提供資金及減低現金流量波動之影響。

考慮到本集團內部產生資金之能力，本公司董事信納，本集團將擁有足夠財務資源支付於可見將來將予到期之財務負債。

下表詳列本集團之非衍生財務負債之剩餘合約期限。該表乃基於本集團須作出支付之最早日期並根據財務負債之未貼現現金流量制定。於二零二五年九月三十日及二零二四年九月三十日，非衍生財務負債之到期日以協定償還日期為基礎。表中包括利息及本金現金流量。

流動資金表

	加權平均 利率 %	按要求時 或一年內 千港元	一年至兩年 千港元	兩年至五年 千港元	五年以上 千港元	未貼現現金 流量總額 千港元	於二零二五年 九月三十日 之賬面值 千港元
二零二五年							
應付賬款	-	3,371	-	-	-	3,371	3,371
其他應付款	-	5,301	-	-	-	5,301	5,301
租賃負債	7.8	98,035	64,121	24,929	-	187,085	170,217
		106,707	64,121	24,929	-	195,757	178,889
二零二四年							
應付賬款	-	2,045	-	-	-	2,045	2,045
其他應付款	-	8,736	-	-	-	8,736	8,736
租賃負債	5.8	88,942	60,612	31,224	-	180,778	171,807
		99,723	60,612	31,224	-	191,559	182,588

#### c. 公平值

財務資產及財務負債之公平值乃採用普遍採納之定價模式根據貼現現金流量分析釐定。

本公司董事認為，按攤銷成本入賬的財務資產及財務負債於綜合財務報表內之賬面值與彼等之公平值相若。



### 37. 附屬公司詳情

於報告期末，本公司主要附屬公司之詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立之 國家／地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊 股本之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
OBS Company Limited	香港 二零零零年七月二十六日	普通股 2港元	100%	持有物業 香港
Water Oasis Company Limited	香港 一九九八年五月六日	無投票權之遞延股 1,000,000港元 普通股 10,000港元	100%	護膚品零售 香港
水之屋有限公司	香港 一九九九年十二月二十四日	普通股 1,000,000港元	100%	經營水療中心 及提供美容服務 香港
奧思科技美容有限公司	香港 一九九九年十二月二十四日	普通股 10,000港元	100%	網上銷售護膚品 及提供其他服務 香港
彩恩國際有限公司	香港 一九九九年十月二十二日	普通股 2港元	100%	持有物業 香港
奧思花軒有限公司	香港 二零零零年十月十八日	普通股 2港元	100%	經營網上花店 香港
奧思(澳門)有限公司	澳門 二零零一年七月十九日	普通股 葡幣25,000元	100%	經營美容服務及 護膚品銷售 澳門
水磨坊有限公司	香港 二零零二年三月十三日	普通股 1,000,000港元	100%	經營美容院及 護膚品銷售 香港

### 37. 附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立之 國家／地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊 股本之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
Master Advance Limited	香港 二零零二年六月二十八日	普通股 1,000,000港元	100%	持有物業 香港
奧泉(上海)商貿有限公司(附註a)	中國 二零零六年三月九日	200,000美元	100%	護膚品零售及 經營美容院 中國內地
奧思醫學美容中心有限公司	香港 二零零七年十一月六日	普通股 1港元	100%	經營美容院及 提供其他相關服務 香港
Water Oasis E.L. (HK) Company Limited	香港 二零零九年三月十九日	普通股 1,000,000港元	100%	護膚品零售 香港
Laboratoire Glycel Societe Anonyme	列支敦斯登 一九九七年九月十日	一般股份 50,000瑞郎	100%	持有商標
Glycel Laboratoire SA	瑞士 二零零五年十一月十八日	一般股份 100,000瑞郎	100%	持有商標
卡爾詩有限公司	香港 二零一零年二月十九日	普通股 1,000,000港元	100%	護膚品零售及 經營美容院 香港
緯歡有限公司	香港 二零一五年一月五日	普通股 10,000港元	70%	生產及銷售 花漾茶療 香港

### 37. 附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊成立之 國家／地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊 股本之詳情	應佔股本 權益百分比	主要業務 及經營地點
Oasis Billion Limited	香港 二零一九年八月二十二日	普通股 7,000,000港元	70%	提供牙科服務 香港
艾思美醫學中心有限公司	香港 二零一五年七月三日	普通股 10,000港元	100%	提供醫療及整形服務 香港
Haba Hong Kong Limited	香港 二零零七年九月六日	普通股 1港元	100%	銷售護膚產品 香港
美哲國際有限公司	香港 二零零三年七月十六日	普通股 100港元	100%	經營美容院 香港
蔓時哲貿易(上海)有限公司(附註a)	中國 二零零八年四月二十三日	750,000美元	100%	銷售護膚產品 中國內地

附註a: 該等公司為外商獨資經營企業。

概無附屬公司於本年度發行任何債務證券。

上表列出本公司董事認為對本集團業績或資產有重大影響的本集團附屬公司。本公司董事認為，詳列其他附屬公司的資料會令資料過於冗長。

### 38. 關連人士交易

#### 管理層要員之酬金

	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
董事袍金	1,000	1,000
基本薪金	8,266	7,966
花紅	9,578	10,181
退休福利成本	18	18
	18,862	19,165

由於上文所披露之關連人士交易符合最低限額交易，因此根據上市規則第 14A 章屬獲全面豁免之關連交易。

### 39. 本公司之財務狀況表

		於九月三十日	
	附註	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元
非流動資產			
於附屬公司之投資		3,000	3,000
流動資產			
預付款項		556	396
應收附屬公司款項	a	248,104	195,001
銀行結餘		214	140
		248,874	195,537
流動負債			
應計項目及其他應付款		659	964
應付一間附屬公司款項	a	117,025	66,652
		117,684	67,616
流動資產淨值		131,190	127,921
總資產減流動負債		134,190	130,921
資本及儲備			
股本		68,055	68,055
儲備	b	66,135	62,866
權益總計		134,190	130,921

39. 本公司之財務狀況表(續)

附註：

- a. 應收附屬公司款項及應付一間附屬公司款項為無抵押、免息及按要求時償還。
- b. 儲備

	股份溢價 千港元	股本贖回儲備 千港元	保留溢利 千港元	總計 千港元
於二零二三年十月一日	1,153	450	91,869	93,472
年內溢利及全面收益總額	—	—	40,852	40,852
已付二零二三年末期股息	—	—	(47,639)	(47,639)
已付二零二四年中期股息	—	—	(23,819)	(23,819)
於二零二四年九月三十日	1,153	450	61,263	62,866
年內溢利及全面收益總額	—	—	40,699	40,699
已付二零二四年末期股息	—	—	(13,611)	(13,611)
已付二零二五年中期股息	—	—	(23,819)	(23,819)
於二零二五年九月三十日	1,153	450	64,532	66,135

40. 報告期後事項

於報告期後並無發生任何重大後續事項。

# 五年財務概要

		截至九月三十日止年度				
	二零二五年 千港元	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
業績						
收益	981,334	983,215	976,572	841,936	829,935	
除稅前溢利	115,741	97,802	139,968	93,638	209,841	
稅項	(34,854)	(29,715)	(29,719)	(26,782)	(39,803)	
本年度溢利	80,887	68,087	110,249	66,856	170,038	
以下人士應佔本年度溢利：						
本公司擁有人	81,258	68,285	110,320	67,432	170,340	
非控股權益	(371)	(198)	(71)	(576)	(302)	
	80,887	68,087	110,249	66,856	170,038	
財務狀況表						
總資產	1,431,098	1,246,075	1,222,760	1,261,160	1,358,216	
總負債	(1,077,235)	(934,519)	(909,882)	(959,182)	(999,451)	
	353,863	311,556	312,878	301,978	358,765	
下列人士應佔權益						
本公司擁有人	353,632	310,954	312,078	301,107	352,421	
非控股權益	231	602	800	871	6,344	
	353,863	311,556	312,878	301,978	358,765	

# 公司資料

## 董事

### 執行董事

余金水  
譚肇基(行政總裁)  
余麗珠  
黎燕屏

### 獨立非執行董事

黃龍德，B.B.S.，太平紳士  
黃鎮南，B.B.S.，太平紳士  
黃志強  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士

## 審核委員會

黃龍德，B.B.S.，太平紳士(主席)  
黃鎮南，B.B.S.，太平紳士  
黃志強  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士

## 薪酬委員會

黃鎮南，B.B.S.，太平紳士(主席)  
黃龍德，B.B.S.，太平紳士  
黃志強  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士

## 投資諮詢委員會

黃志強(主席)  
黃龍德，B.B.S.，太平紳士  
黃鎮南，B.B.S.，太平紳士  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士  
余金水

## 提名委員會

黃志強(主席)  
黃龍德，B.B.S.，太平紳士  
黃鎮南，B.B.S.，太平紳士  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士  
余麗珠

## 披露委員會

余金水(主席)  
黃龍德，B.B.S.，太平紳士  
黃鎮南，B.B.S.，太平紳士  
黃志強  
陳志球，S.B.S.，B.B.S.，太平紳士

## 公司秘書

黃希培

## 獨立核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司  
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師

## 法律顧問

梁浩然律師事務所有限法律責任合夥  
禮德齊伯禮律師行

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
恒生銀行有限公司

## 主要股份登記及過戶處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A, Block 3, Building D  
P.O. Box 1586, Gardenia Court  
Camana Bay, Grand Cayman  
KY1-1100  
Cayman Islands

## 香港股份登記及過戶分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
夏慤道16號  
遠東金融中心17樓

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港總辦事處及主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
告士打道280號  
世貿中心18樓

## 股份代號

1161

## 網址

www.wateroasis.com.hk

OASIS  
homme

OASIS  
beauty

OASIS  
medical

OASIS  
spa

OASIS  
Hair Spa  
生髮活髮中心

OASIS  
mom  
古法紫肚專家

OASIS  
florist

ERNO LASZLO  
NEW YORK

EB Eurobeauté

GLYCEL  
SWITZERLAND

AesMedic

HABA 無添加主義®

肌源  
InMedic  
中醫診所

phMedic+

Hong Kong 香港 | Macau 澳門 | Mainland China 中國

[www.wateroasis.com.hk](http://www.wateroasis.com.hk)

18/F, World Trade Centre, 280 Gloucester Road, Causeway Bay, Hong Kong  
香港銅鑼灣告士打道280號世貿中心18樓