

NB. 自然美

Natural Beauty

Bio-Technology Limited

自然美生物科技有限公司



二零零二年度報告

目 錄

公司簡介	02
公司資料	03
股東資料	04
財務及經營摘要	05
二零零二年回顧	09
主席報告書	10
管理層討論及分析	16
董事及高級管理層履歷	25
公司管治	29
董事會報告書	30
核數師報告書	41
合併損益表	43
合併資產負債表	44
資產負債表	46
合併權益變動表	47
合併現金流量表	48
賬目附註	49
股東週年大會通告	91

公司簡介

「自然就是美」

自然美生物科技有限公司（「自然美」或「本公司」）乃大中華地區最卓越的優質護膚品、彩粧品及芳香療法產品研究專家、製造商及分銷商之一。截至二零零二年十二月三十一日止，本公司於大中華地區之經銷專門店數目多達2,266間。

本公司崇尚「自然就是美」的理念。本公司自行開發產品均以NB[®]或Bio-up品牌行銷，有關產品以抽取天然植物精華成份研製而成著稱。

自然美之普通股（「股份」）於二零零二年三月二十八日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。



公司資料

董事會

蔡燕玉博士
(又名蔡燕萍博士)(主席)

李明達先生

蘇建誠先生

蘇詩琇女士

(非執行董事)

葉良輝先生

(獨立非執行董事)

陳謝淑珍女士

(獨立非執行董事)

法定代表

李明達先生

蘇建誠先生

公司秘書

李偉鑑 AHKSA, ACCA

審核委員會成員

葉良輝先生

陳謝淑珍女士

註冊辦事處

P.O. Box 309

Ugland House

South Church Street

George Town

Grand Cayman

Cayman Islands

British West Indies

總辦事處及香港主要營業地點

香港

九龍

彌敦道74-78號

文遜大廈4樓

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港

中環

太子大廈22樓

法律顧問

方和吳正和律師行

聯同金杜律師事務所(中國大陸律師)及

高文律師事務所

香港

皇后大道中9號

11樓1101室

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

台灣土地銀行

台灣

台北

敦化南路2段76號

世華聯合商業銀行

台灣

台北

敦化南路2段32號

中國農業銀行

上海市分行

中國

上海

中山東一路26號3樓

交通銀行

上海市分行閘北支行

中國

上海

211恆通路

股東資料

上市證券交易所

香港聯合交易所有限公司主板

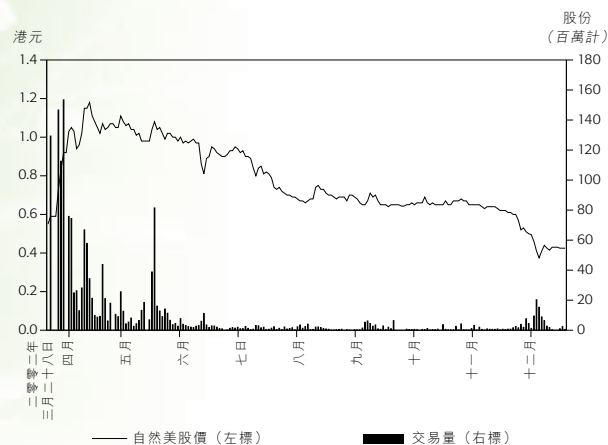
股份代號

0157

股份資料

發行在外股份： 2,000,000,000股
 主要股東： 蔡燕玉博士及家族，
 1,500,000,000股股份
 (75%)
 自由流通量： 500,000,000股股份 (25%)

於二零零二年之股價表現



來源：彭博資訊

股利政策

本公司預期中期及末期股利將分別於各財政年度之十月及六月前後派發，實際數額視乎本公司之財務表現。

每股股利

二零零二年中期股利 0.0075港元
 二零零二年末期股利 0.015港元
 二零零二年特別股利 0.005港元

二零零三年財務日誌

公佈二零零二年業績	二零零三年四月二十三日
登記過戶以獲發	
二零零二末期及特別股利	
之最後日期	二零零三年五月二十六日
截止辦理過戶登記手續期間	二零零三年五月二十七日至 二零零三年五月二十八日
股東週年大會	二零零三年五月二十九日
公佈二零零三年中期業績	二零零三年九月
財政年度終止	十二月三十一日

開曼群島主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
 c/o The Bank of Bermuda Limited
 6 Front Street, Hamilton HM 11
 P O Box HM 1020
 Hamilton HM DX
 Bermuda

股份過戶登記分處

香港證券登記有限公司
 香港
 皇后大道東183號
 合和中心19樓
 1901-5室

投資者關係

股東於股東週年大會上，可就本公司表現及未來計劃對本公司董事提出問題或意見。本公司自二零零二年三月上市以來，參予多種路演及會議，包括

日期	籌備者	事件
二零零二年五月	瑞銀華寶	在新加坡舉行之投資者會議
二零零二年七月	德意志銀行	在新加坡舉行之投資者會議
二零零二年九月	瑞銀華寶	在美國舉行之中國民營企業股份會議
二零零三年一月	瑞銀華寶	在上海舉行之二零零三年大中華會議
二零零三年二月	德意志銀行	在上海舉行之《China In & Out》會議

財務及經營摘要

財務摘要
業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元
營業額	306,278	254,566	205,514	199,548	185,432
毛利	219,502	190,746	161,900	156,597	139,466
經營溢利	85,060	79,883	77,149	74,413	63,236
除稅前溢利	87,028	82,182	81,407	79,980	68,810
稅項	(21,891)	(12,464)	(11,330)	(12,917)	(8,859)
除稅後溢利	65,137	69,718	70,077	67,063	59,951
少數股東權益	1,335	1,325	56	962	(227)
股東應佔溢利	66,472	71,043	70,133	68,025	59,724

資產及負債

	截至十二月三十一日				
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零零年 千港元	一九九九年 千港元	一九九八年 千港元
非流動資產	402,725	388,587	356,433	316,329	287,319
流動資產	458,761	258,902	247,202	260,042	203,757
總資產	861,486	647,489	603,635	576,371	491,076
流動負債	99,436	158,101	127,758	183,145	149,936
非流動負債	7,598	6,776	6,665	6,080	4,856
總負債	107,034	164,877	134,423	189,225	154,792
少數股東權益	20,322	28,269	4,316	11,467	12,131
資產淨值	734,130	454,343	464,896	375,679	324,153

附註：

本公司及其附屬公司（「本集團」）截至一九九八年、一九九九年及二零零零年十二月三十一日止年度各年的合併業績、資產及負債摘錄自本公司於二零零二年三月十九日刊發的招股章程。本集團截至二零零一年及二零零二年十二月三十一日止各年的業績及本集團於該兩日的資產與負債，分別載於財務報表第43至90頁。本集團的合併業績、資產及負債概要包括本公司及其附屬公司的業績、資產及負債，猶如本集團現有架構於截至一九九八年、一九九九年、二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日止各年度一直存在，並根據財務報表附註1所載的基準呈列。

財務及經營摘要

財務摘要 (續)

股份資料

	二零零二年	二零零一年
已發行股份(股份)	2,000,000,000股	1,500,000,000股
股份收市價	0.425港元	不適用
資本市值	850,000,000港元	不適用
每股盈利	0.035港元	0.047港元 ⁽¹⁾
每股股利	0.0275港元	0.01148港元
每股資產淨值	0.37港元	0.30港元 ⁽¹⁾

附註：

(1) 根據截止於二零零一年十二月三十一日已發行及可予發行股份備考加權平均數目1,500,000,000股計算。

財務比率

	二零零二年	二零零一年	二零零零年	一九九九年	一九九八年
邊際毛利 ⁽¹⁾	71.7%	74.9%	78.8%	78.5%	75.2%
息稅折舊和攤銷前 邊際利潤 ⁽²⁾	35.1%	37.2%	42.0%	41.7%	38.7%
流動比率 ⁽³⁾	4.6倍	1.6倍	不適用	不適用	不適用
資本負債比率 ⁽⁴⁾	淨現金	淨現金	不適用	不適用	不適用
股東權益回報 ⁽⁵⁾	9.1%	15.6%	不適用	不適用	不適用
存貨週轉日數 ⁽⁶⁾	222日	301日	不適用	不適用	不適用
應收賬項週轉日數 ⁽⁷⁾	59日	40日	不適用	不適用	不適用
股利分派率 ⁽⁸⁾	82.7%	32.3% ⁽⁹⁾	不適用	不適用	不適用

附註：

(1) 毛利／營業額

(2) 息稅折舊和攤銷前利潤(扣除利息、稅項、折舊和攤銷前盈利)／營業額

(3) 流動資產／流動負債

(4) 負債淨額／股東資金

(5) 股東應佔溢利／股東資金

(6) 期末存貨／銷售成本 x 365日

(7) 年終應收貿易賬項／營業額 x 365日

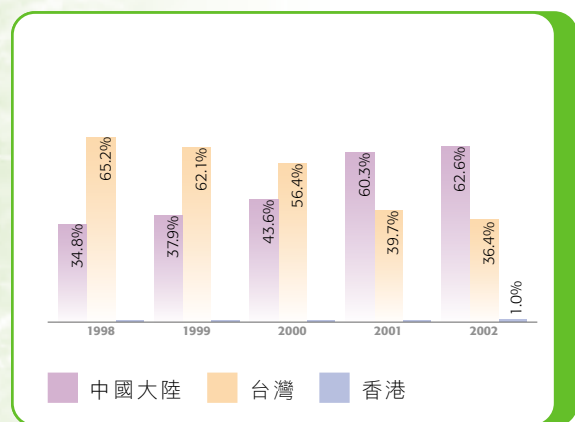
(8) 股利總額／股東應佔溢利

(9) 根據本公司於二零零二年三月二十八日股份在聯交所上市後所宣派之末期股利計算

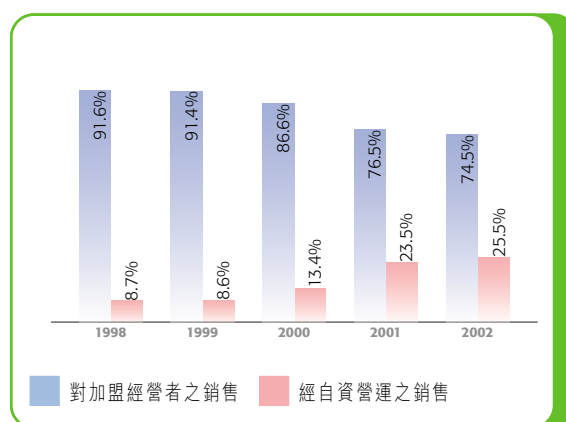
財務及經營摘要

營業額

按地域分部

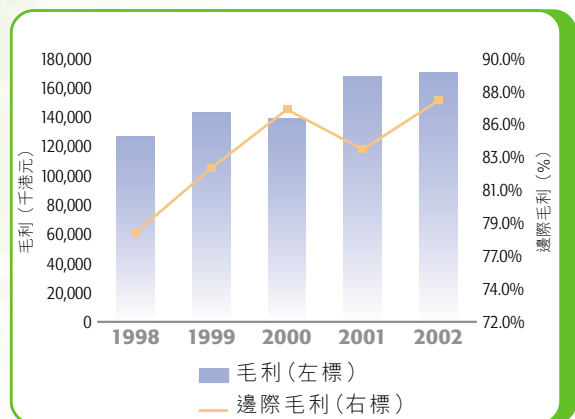


按分銷渠道分部

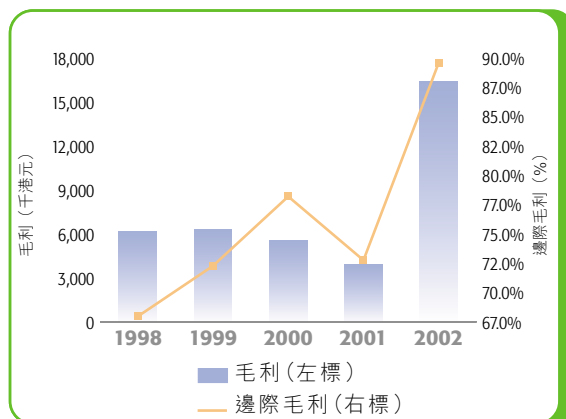


主要產品類別之毛利

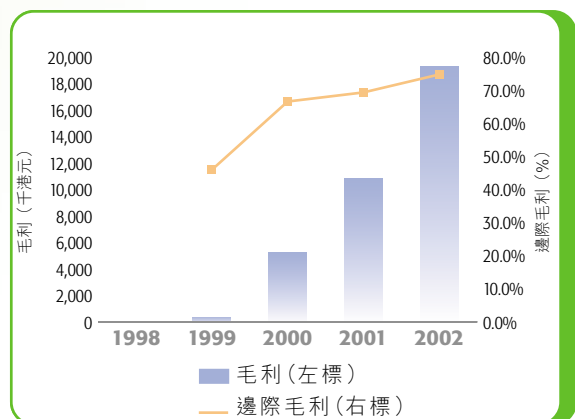
護膚品



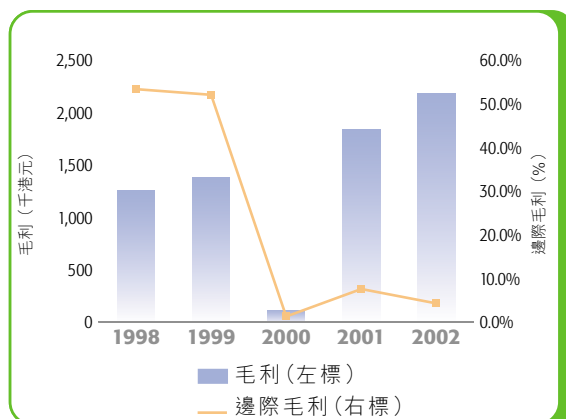
彩粧品



芳香療法產品



肌膚護理、美容及SPA服務

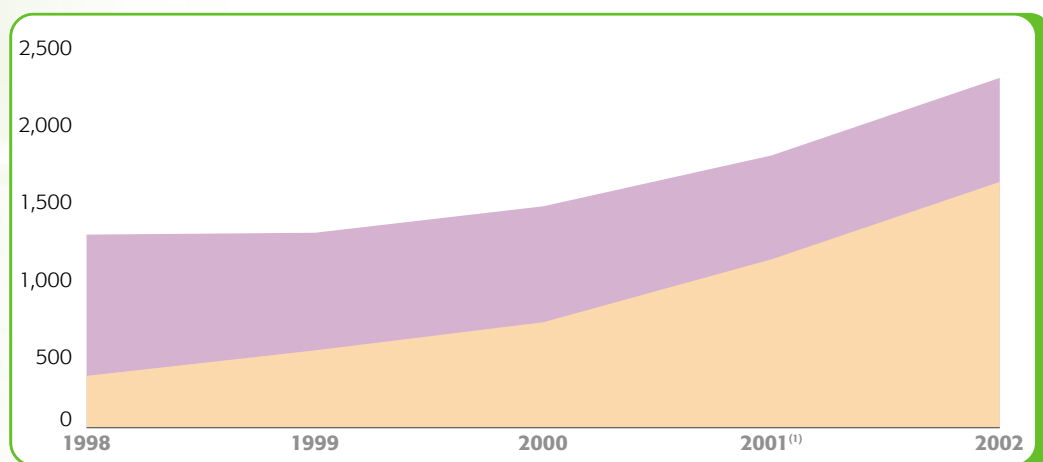


財務及經營摘要

經營摘要

	二 零 零 二 年	二 零 零 一 年 ⁽¹⁾	二 零 零 零 年	一 九 九 九 年	一 九 九 八 年
經銷專門店數目	2,266	1,761	1,432	1,261	1,269
每間加盟店之產品 銷售(港元)	112,000	125,000	122,000	144,000	135,000
每間自資經營美容 中心／專櫃之 產品銷售(港元)	113,000	130,000	122,000	144,000	135,000
每間自資經營美容 中心之服務收入 (港元)	668,000	377,000	1,267,000	1,796,000	1,298,000

按地域分部之經銷專門店數目



■ 中國大陸 (包括香港)

■ 台灣

附註：

(1) 為根據於二零零一年十月三十一日的經銷專門店數目計算。

二 零 零 二 年 回 顧

二 零 零 二 年 一 月 至 三 月

- 本公司股份於聯交所主板上市
- 開設公司在香港之首間美容中心－A級自然美SPA生活館
- 業務擴展至中國遼寧省瀋陽市

二 零 零 二 年 四 月 至 六 月

- 經銷專門店數目達到2,000間
- 在中國大陸將spa服務推廣至男性顧客

二 零 零 二 年 七 月 至 九 月

- 宣佈收購其於中國大陸之18間非全資附屬公司之剩餘權益
- 公佈收購上海富麗化粧品有限公司

二 零 零 二 年 十 月 至 十 二 月

- 公佈收購其於中國大陸之另外七間非全資附屬公司之剩餘權益
- 在台灣推出Oriental Beauty產品系列
- 在中國大陸推出N&B護膚品系列
- 在台灣推出Bio-up品牌及其護膚品系列

所 獲 獎 項

- 「自然美」品牌獲上海市質量監督局品牌辦公室認定為「2002年度上海市名牌產品」
- 集團上海附屬公司上海自然美化粧品有限公司獲國家質量檢查協會評定為「全國產品質量售後服務雙達標先進企業」



蔡燕玉博士
主席

各位股東：

業績

自然美於截至二零零二年十二月三十一日止年度營業額約達306,300,000港元（二零零一年：254,600,000港元）及經營溢利約85,100,000港元（二零零一年：79,900,000港元），分別較去年上升約20.3%及約6.5%。中台業務於二零零二年取得強勁增長，達到公司內部設定的目標。與二零零一年相比，中台業務經營溢利分別增加了約32.2%及約24.5%。二零零二年為集團開拓香港業務的第一年，於當地錄得經營虧損約9,500,000港元。然而，A級自然美SPA生活館已於二零零二年第四季開始錄得月度現金流收支平衡。

股利

為回饋股東持續的支持，於截至二零零二年十二月三十一日止年度，董事會（「董事會」）除建議派付末期股利每股0.015港元外，另外建議派付特別股利每股0.005港元，惟須經股東於即將舉行之股東週年大會上批准。

具挑戰性的一年

本公司股份於二零零二年三月二十八日在聯交所主板上市。當時正值全球經濟陷入低谷，但自然美仍能在此種艱難條件下於二零零二年取得令人鼓舞的業績。我們的出色表現，反映了集團大中華業務的頑強生命力，也證明了集團創造穩健回報的能力。自然美無懼全球經濟低迷，憑實力提高營運收入，並藉此機會為日後擴充打好基礎。

歷史與背景

三十年前在台北市從一張美容床開始，到現在我們已有多達2,200間專門店遍佈中港台，成為大中華區內首屈一指的大規模護膚品及服務供應商之一。

業務蒸蒸日上

於二零零二年十二月三十一日，本公司連同其附屬公司（「本集團」）在大中華區經營77間自資經營spa（A級及B級）、2,031間加盟經營spa（B級）及專業美容中心（C級）及158個專櫃。

在我們努力之下，集團在中國大陸（包括香港）的經銷專門店數目已由二零零一年年底的1,089間增至二零零二年年底的1,593間，並將業務擴展至遼寧省瀋陽市及香港。在1,593間經銷專門店中，62間為自資經營的spa（A級及B級）；1,374間為加盟經營的spa及專業美容中心（B級及C級）；157個為設於百貨公司及購物商場內的專櫃。繼十年前首創在中國大陸市場引入面部護理概念後，我們於二零零零年再創新猷，率先在中國大陸推出spa概念，並從此再次肯定我們在中國大陸提供優質護膚服務的領先地位。鑒於中國大陸人民的生活水平及追求優質產品的消費意識不斷提高，我們於二零零零年在上海開設首間A級自然美SPA生活館，以滿足日益壯大的高收入階層的需要。

台灣方面，集團將經銷專門店數目保持在相若水平。在這673個經銷專門店中，15間為自資經營的spa（A級）；657間為加盟經營的spa及專業美容中心（B級及C級）；一間為專櫃形式。台灣的經銷專門店數目只增加了一間，但營業額急增約12.2%至約111,500,000港元，這是受惠於本集團有效的推廣工作和於二零零二年下半年推出新產品系列的結果。

業務蒸蒸日上（續）

二零零二年是集團在香港之業務重要的一年，因為這是我們首次通過在香港開設A級自然美SPA生活館，進軍香港spa界，而我們在香港的專門店數目亦於去年年底迅速增加到三間。儘管只是第一個營業年度，A級自然美SPA生活館自二零零二年第四季起已達到按月現金流轉收支平衡。集團在香港開設的spa，最近在接受審評的16家spa經營商中脫穎而出，被香港著名出版集團「星島出版」評為全香港第一。

我們又於二零零二年擴展服務對象至男性顧客，在上海四季酒店內開設男性A級自然美SPA生活館（以前只有台灣才有男賓服務）。香港其中一間B級NB專業美容中心則於二零零三年開始提供男賓服務。我們目前計劃在區內更多地點推廣此項服務。

此外，集團於年內已作出多項主要決定，為未來發展奠定穩固的發展基礎：

1. 為提高本集團25間非全資附屬公司（「中國大陸附屬公司」）作為本集團地區支部的運作效率（尤其是在財務管理方面），管理集團於中國大陸自資經營及加盟的美容中心，集團收購了中國大陸附屬公司的少數股東權益。藉此安排，本集團可以重組其分銷成本架構，並且因此改善本集團的銷售產品的邊際利潤。
2. 於二零零二年，集團已新設逾500間經銷專門店，截至年底，經銷專門店的總數目增至2,266間。集團將繼續擴充於大中華地區的分銷網絡，預計集團經銷專門店的總數於二零零六年年底將增至超過5,000間。
3. 本集團已於現有經銷專門店開設銷售專櫃，即「店中店」，以增加本集團產品銷量。另外，本集團已引入名為「Mini SPA」的分銷新概念，將銷售網絡多元化，以配合普羅大眾的市場。本集團更與加盟經營者合作，將C級NB專業美容中心轉為B級NB沙龍SPA，改善公司形像及促進產品銷售。集團相信，轉型可增強加盟專門店的銷貨能力，從而提高本集團的產品銷售。於二零零二年年底，本集團合共有891間A級自然美SPA生活館、B級NB沙龍SPA及Mini SPA。前瞻未來，本集團會繼續將其餘1,217間C級NB專業美容中心轉型為B級NB沙龍SPA或Mini SPA。

業務蒸蒸日上（續）

4. 集團憑著主動擴充分銷網絡及實行有效的成本控制措施，追求更高的利潤。本集團已制訂多項措施，以節省成本，包括訂立多項資產承包協議，將若干資產的管理及運作交由承包人承包。此舉不僅為集團降低資本風險，並帶來穩定收益。

我們的產品

在自然美，我們一直以最優秀和天然的植物提取物料開發本身的產品，並以此傳統為驕傲。我們又不斷地精益求精，追求開發更優質的，專為敏感皮膚配製，因而特別適合東方人膚質的產品，令到現有產品不斷得到改良，新產品持續湧現。

我們也實行產品種類多樣化以照顧不同客人的需求。集團通過現有三大產品（分別為護膚品、彩粧產品及芳香療法產品）類別，共計過千種，真正做到滿足不同類型顧客的需要。

年內，本集團繼續研究及開發新產品，本集團從而推出專攻年輕人的三項新產品系列，適合於零售門店銷售，包括來自澳洲天然植物精華製成的Bio-Up護膚品系列、來自法國天然芳香精油製成的Oriental Beauty護膚品系列及由自然美法國天然植物精華製成的N&B護膚品系列，共涉及超過150種新產品。從擴大產品類別，本集團已成功打進普羅及年輕一族的市場，本集團的目標是於二零零三年推出過百種新產品。

公司管治

自然美已是大中華區護膚品與服務的龍頭供應商之一，但我們並不滿足，決意通過將這一家有二十年歷史的私人公司升級為一家上市公司，進一步加強我們在行內的領先地位，並成功於二零零二年三月二十八日在香港上市。對我們所有自然美的員工來說，上市須經過艱難的學習階段，但我們通過努力出色的完成了這一過程。為了加強公司管治，令自然美成為一家真正的國際性公司，我們於二零零三年二月成立兩個經營團隊，分別負責中國大陸和台灣的營運。經營團隊負責制訂業務計劃與策略，惟須經董事會批准。各經營團隊由十位來自本公司不同部門的高級管理人員（包括董事）組成。中國大陸管理委員會以本人和李明達先生為首，台灣經營團隊則以蘇建誠先生為首。為了激發經營團隊成員的積極性，各團隊成員的月薪直接與公司的業績掛鉤，掛鉤幅度介乎15%至50%之間，須視乎其職位及供獻而定。經營團隊成員按月舉行例會。自從建立起管理班子，本人可以更專心進行研發，以及教育員工及大眾的工作，本人深信兩者皆為集團成功之重要因素。

公益服務

年內，集團與中國勞動和社會保障部合作，贊助由中國中央電視台製作名為「激情創業」的電視節目。節目為下崗失業工人提供創業的機會及平台，吸引了社會的廣泛注視，並獲官方的高度肯定，其他中國之企業亦被鼓勵向自然美學習，與政府合作動員社會資源解決社會問題。節目亦已推動了準加盟經營者對加盟自然美行列之興趣。

展望

展望二零零三年，我們將繼續開發新產品，擴大在大中華地區的市場版圖及品牌知名度，並繼續以中國大陸為業務核心。

為了配合市場對本公司產品的需求不斷增加，我們已於年結日後購入上海一幅大約200英畝的土地，作為興建第三個生產設施之用。我們預期新工廠於二零零四年開始投產。

為了進一步使經銷網絡多樣化，在spa和專業美容中心網絡之外另闢分銷途徑，我們於不久的將來將集中資源，加強專櫃的開設，而二零零三年的目標是加開約70個專櫃。

主席報告書

展望（續）

本集團計劃於未來進佔國際市場，並將積極與歐洲、美利堅合眾國及日本各地的國際企業發展聯盟合作的關係，藉此增強開發的能力、更藉互相交換銷售網絡及共同合作發展新產品來擴大銷售產品種類，從而改進本集團的盈利能力。

二零零三年亞洲景況預期甚為艱難，特別是近期區內爆發嚴重急性呼吸系統綜合症（「SARS」），已對消費及旅遊業造成衝擊。隨著中國大陸及台灣加入世界貿易組織，競爭將會加劇。然而，憑著我們品牌的知名度，由自資經營及加盟經營的spa與專櫃組成的強大經銷網絡，多年經營建立起來的顧客忠誠度，加上多數為由自然美培訓出來具豐富經驗的美容師組成的加盟經營者，我們對保持大中華區內領先地位充滿信心。當然，我們一定不會自滿自驕，反而會對週遭營商環境的任何變化提高警覺，自強不息，在這競爭白熱化的經營環境下保持增長。

致謝

回顧年度的成功全賴全體員工的支持和貢獻，本人對此非常感謝。本人亦對集團的股東、顧客、業務夥伴及加盟經營者年內的支持致以衷心的感激。

此致

各位股東 台照

蔡燕玉博士

主席

管理層討論及分析

財務回顧

截至二零零二年十二月三十一日止年度，營業額增加至約306,300,000港元，增幅約為20.3%或51,700,000港元，反映出大中華地區產品銷售及服務收入獲得持續增長，此乃得力於新的經銷專門店數目的增長。

於中國大陸方面，營業額增至約191,700,000港元，增幅約為23.5%或36,400,000港元。增長主要來自經銷專門店數目增加，截至二零零二年十二月三十一日多添501間經銷專門店，達到1,590間。

於台灣方面，營業額增至約111,500,000港元，增幅約為12.2%或12,200,000港元，主要得力於下半年度在市場推廣方面的增強，以及對電視直銷代理銷售帶來銷售額的增加。另外於台灣推出新產品系列亦為整體增長帶來貢獻。



於二零零二年，本公司在香港開辦首間美容中心，截至二零零二年十二月三十一日，本公司於香港共設有三間美容中心，其中兩間為A級自然美SPA生活館，而另一間為B級NB沙龍SPA。年內，本公司於香港錄得營業額約3,100,000港元。

按地域分部之營業額

	二零零二年 千港元	%	二零零一年 千港元	%
中國大陸	191,697	62.6%	155,256	61.0%
台灣	111,465	36.4%	99,310	39.0%
香港	3,116	1.0%	—	—
	<u>306,278</u>	<u>100.0%</u>	<u>254,566</u>	<u>100.0%</u>

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

產品：本集團製造及銷售三大類產品，分別為護膚品、彩粧品及芳香療法產品，全部均以NB[®]及Bio-up品牌行銷。產品主要經美容中心及專櫃銷售，為本集團之主要收入來源，佔本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度營業額約83.2%（二零零一年：90.4%）。邊際毛利增至85.3%（二零零一年：82.1%）。產品銷售之營業額及邊際毛利同時錄得增長，主要歸因於增加經銷專門店的數目、改善生產物流運作、提昇存貨控制系統效率、進行高增值產品研發及推廣宣傳奏效所致。年內，本集團已推出三個新產品系列，分別名為Bio-up、Oriental Beauty及N&B。每間加盟店產品銷售由二零零一年約125,000港元減少至截至二零零二年十二月三十一日止年度之約112,000港元，跌幅約為10.4%，而同期自資經營店舖產品銷售營業額則由約130,000港元減少至截至二零零二年十二月三十一日止年度約113,000港元，跌幅約為13.1%。下跌原因主要是引入以普羅大眾為對像的產品系列，有關產品售價較低，以及經銷專門店數目增加導致位於同市經銷專門店之間競爭加劇所致。



服務：本集團透過其自資經營A級美容中心自然美SPA生活館提供肌膚護理、美容及spa服務。基於根據現行加盟計劃，本集團並不與加盟經營者分享加盟美容中心的任何服務收入，服務收入僅指自資經營美容中心的收入。服務收入增至約51,500,000港元，增幅約為109.7%。本集團認為，受惠於中國大陸經濟欣欣向榮，肌膚護理、美容及spa服務於中國大陸的需求將持續增加。於截至二零零二年十二月三十一日止年度，按每間店舖計之營業額，將由二零零一年的約377,000港元增至約668,000港元，增幅約為77.2%。增長主要由於經銷專門店數目顯著增加，而新開業的美容中心及spa亦頗受客戶注目所至。

按業務分部之營業額

	二零零二年 千港元	%	二零零一年 千港元	%
產品	254,810	83.2%	230,021	90.4%
服務	51,468	16.8%	24,545	9.6%
	<u>306,278</u>	<u>100.0%</u>	<u>254,566</u>	<u>100.0%</u>

管理層討論及分析

財務回顧（續）

本集團有25間非全資附屬公司（「中國大陸附屬公司」）作為本集團之地區支部，負責管理集團於中國大陸的自資經營及加盟美容中心，為提昇其特別在財務管理方面之營運水平，本集團把握良機，於二零零二年收購該等中國大陸附屬公司的少數股東權益，詳情載於本公司日期為二零零二年十月二十三日及二零零二年十一月十八日之通函。另外，為利用有關地方管理層於當地經營及管理若干中國大陸附屬公司的經驗，本集團於二零零二年已與當時地方有關管理層（「承包人」）訂立共六項資產承包協議，將中國大陸附屬公司若干資產之管理及經營承包，為期五年。根據資產承包協議，承辦人會承擔經營該等承包資產的風險及報酬，並且將向本集團支付年度承包費用。本集團將繼續與有興趣之準投資者磋商，以圖於機會湧現時訂立相類似的資產承包協議，因為本公司相信，就使用該等承辦人之經驗及專業知識管理承包資產作出考慮，對本集團實屬有利。

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，本集團開設合計22間新增自資經營美容中心及26個新增自資經營專櫃，因而錄得資本性支出約20,700,000港元。本集團分銷成本佔營業額的百份比由二零零一年的約29.7%增至二零零二年的約32.7%。本集團行政開支佔營業額的百份比由二零零一年的約16.1%增至二零零二年約19.3%。分銷成本及行政開支佔營業額百分比上升，是由於本公司於聯交所主板上市以及收購25間中國大陸附屬公司，以致員工成本及公司辦公室開支增加。

年內，扣除財政返還的稅項開支約為21,900,000港元（二零零一年：12,500,000港元），較二零零一年上升約75.6%。稅項開支淨額上升主要由於本公司所收取的財政返還減低所致。於二零零二年，有關財政機關已知會本集團，若干附屬公司有權於二零零二年享有若干優惠待遇，然而，由於當有關財政返還在實際收到時或於結算日後收到才會入賬作為所得稅的減免。截至本報告刊發日期，僅有約7,100,000港元財政返還入賬。於二零零一年財政年度，地方財政機關的財政返還約為23,200,000港元。

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

由於增加經銷專門店及於香港開設公司辦事處，加上來自中國大陸財務機關的財政返還減少，導致分銷成本及行政開支上升，本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度純利微跌至約66,500,000港元，跌幅約為6.4%或4,600,000港元。就按地域分部而言，中國大陸及台灣業務於二零零二年取得強勁增長，符合集團內部設定的目標。與二零零一年比較，中國大陸及台灣業務的經營溢利已分別增加約32.2%及24.5%。集團香港業務於當地市場僅啟業一年，於二零零二年錄得經營虧損約9,500,000港元。

財務比率回顧

	所使用方程式	二零零二年	二零零一年
邊際毛利	毛利／營業額	71.7%	74.9%
息稅折舊和攤銷前邊際利潤	息稅折舊和攤銷前利潤／營業額	35.1%	37.2%
流動比率	流動資產／流動負債	4.6倍	1.6倍
資本負債比率	負債淨額／股東資金	淨現金	淨現金
股東權益回報	股東應佔溢利／股東資金	9.1%	15.6%
存貨週轉日數	期末存貨／銷售成本 x 365日	222日	301日
應收賬項週轉日數	年終應收貿易賬項／營業額 x 365日	59日	40日
股利分派率	股利總額／股東應佔溢利	82.7%	32.3%

年內邊際毛利率及息稅折舊和攤銷前邊際利潤率略為下跌至約71.7%及約35.1%，主要是由於因本年度新開設於自資經營美容中心，所使用於推廣活動之款項增加，以致其邊際利潤率及整體邊際利潤率降低。

本公司於二零零二年三月首次公開招股籌措所得款項淨額約250,000,000港元，於二零零二年十二月三十一日其中約180,000,000港元尚未動用，以致本公司流動比率由1.6倍增至4.6倍。於年內，本公司繼續其審慎財務管理政策。於二零零二年十二月三十一日，本公司有正數的現金結存約216,800,000港元。

存貨週轉日數由二零零一年的301日顯著減少至二零零二年的222日。此項改進是由於收購25間過去作為本公司於中國大陸各地分銷商的中國大陸附屬公司，縮減了分銷耗用時間，以至集團於中國大陸貨倉所需存貨減少。應收賬項週轉日數由二零零一年的40日增至二零零二年的59日。有關增幅來自電視直銷及年底信貸銷售之應收賬款導致應收賬款上升所致。如扣除有關款項，應收賬項週轉日數約為34日，略低於二零零一年。

管理層討論及分析

銷售及分銷渠道

於二零零二年，本集團為Mini SPA推出加盟計劃。Mini SPA為佔地30平方米至100平方米的零售專櫃，業務是向客戶銷售低端NB[®]產品及提供若干身體及面部護理服務。Mini SPA目標市場為廣大的中國大陸二、三線城市及一般大眾市場。於二零零二年年底，本集團有四類美容中心，分別為自然美SPA生活館、NB沙龍SPA、NB專業美容中心及Mini SPA，每類美容中心皆有獨特的格調，提供特定種類的產品及服務，有不同的目標客戶。年內，本集團與加盟經營者合作，將C級NB專業美容中心轉型為B級NB沙龍SPA，藉此增加銷售自然美產品的零售鋪面。於二零零二年，234間C級NB專業美容中心成功轉型為B級NB沙龍SPA。轉型成本頗大部份由加盟經營者承擔。本集團將任由C級NB專業美容中心加盟經營者自行選擇是否將店舖轉型為B級NB沙龍SPA又或者Mini SPA並預計將於二零零六年前完成該等轉型。

於二零零二年十二月三十一日，自然美的經銷專門店數目為2,266間（二零零一年⁽¹⁾：1,761間）。



附註：

(1) 截至二零零一年十月三十一日

管理層討論及分析

銷售及分銷渠道 (續)

		二零零二年	二零零一年 ⁽¹⁾	二零零零年	一九九九年	一九九八年
自然美SPA生活館	— 自資經營	63	44	6	—	—
NB沙龍SPA	— 自資經營	14	11	—	—	—
	— 加盟	654	123	—	—	—
		<u>668</u>	<u>134</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
NB專業美容中心	— 自資經營	—	—	—	1	1
	— 加盟	1,217	1,451	1,333	1,167	1,177
		<u>1,217</u>	<u>1,451</u>	<u>1,333</u>	<u>1,168</u>	<u>1,178</u>
Mini SPA	— 加盟	160	—	—	—	—
專櫃	— 自資經營	158	132	93	93	91
合計	— 自資經營	235	187	99	94	92
	— 加盟	2,031	1,574	1,333	1,167	1,177
		<u>2,266</u>	<u>1,761</u>	<u>1,432</u>	<u>1,261</u>	<u>1,269</u>
位於以下地點：						
中國大陸	— 自資經營	216	177	94	94	92
	— 加盟	1,374	912	588	406	263
		<u>1,590</u>	<u>1,089</u>	<u>682</u>	<u>500</u>	<u>355</u>
台灣	— 自資經營	16	10	5	—	—
	— 加盟	657	662	745	761	914
		<u>673</u>	<u>672</u>	<u>750</u>	<u>761</u>	<u>914</u>
香港	— 自資經營	3	—	—	—	—

附註(1)： 截至二零零一年十月三十一日

產品及服務

對於產品全部以來自法國、意大利、德國及美國等地的天然植物精華製成，集團深以為榮。此等產品特別為纖細皮膚而設，因而特別適合東方人士。目前，集團為不同市場層面度身訂製多項產品系列。此外，憑藉集團的研究及開發，集團將不斷有新產品推出。於二零零二年，集團合共推出三項新產品系列，涉及逾 150種新產品。

生產及質量控制

為確保產品質量達到並保持最高標準，集團由兩間榮獲ISO9002認證位於上海及台北的廠房自行生產所有產品。集團生產設施為NB[®]及Bio-up品牌生產1,000多種不同的皮膚護理產品。上海及台北生產設施的現時使用率分別為77.1% (二零零一年：63.2%) 及70.8% (二零零一年：70.0%)。

研究及開發

集團持續進行的研究及開發工作已頗具成效。於二零零二年，集團透過成功推出三項新產品系列，擴充了集團的產品種類。有關產品屬於Bio-up護膚系列、Oriental Beauty護膚系列及N&B護膚系列。

管理層討論及分析

流動資金及財務管理

年內，本公司於上市時發行及出售 500,000,000 股新股份，為本公司籌集所得款項淨額約 250,000,000 港元。二零零二年來自經營業務的現金流量約為 66,600,000 港元（二零零一年：134,800,000 港元），有關跌幅主要由於透過電視直銷代理進行的銷售及年底信貸銷售產生之應收賬款導致應收賬款大幅上升所致。於二零零二年十二月三十一日，本集團有銀行結存及現金約 216,800,000 港元及買賣證券（主要為保本債券基金）約 88,100,000 港元，另外並無銀行借款及任何抵押之資產。

關於資產負債情況，於二零零一年及二零零二年十二月三十一日，本集團資產負債比率（界定為淨負債除以股東權益）為負值，因為本集團於兩個年結日均有淨現金結餘。於二零零二年十二月三十一日，本集團的流動比率（界定為流動資產除以流動負債）約為 4.6 倍（二零零一年：約 1.6 倍）

於二零零二年十二月三十一日，本集團並無重大或有負債，而其在收購若干附屬公司的額外權益之未履約資本承諾則約為 8,800,000 港元。憑藉所持有的現金及短期證券，本集團流動資金狀況甚為穩建，財務資源充裕，足以應付其承諾及營運資金所需。

所得款項用途

由二零零二年三月二十八日至二零零二年十二月三十一日，本集團已根據本公司於二零零二年三月十九日刊發的本公司招股章程所載計劃，主要就設立 spa 店舖、進行市場推廣計劃、研究及開發、擴充生產設施及將電腦系統升級，投資約 69,900,000 港元。本公司將繼續遵照於二零零二年三月十九日刊發的本公司招股章程所載計劃使用未動用所得款項。

理財政策及於匯率方面所承受風險

基於本集團業務主要集中中國大陸及台灣，大部份收益亦來自上述兩地，並分別以人民幣及新台幣計值。於二零零二年十二月三十一日，本集團銀行結存及現金約 69.3% 以人民幣計值，另約 29.5% 則以美元及港元計值。

於外匯風險管理方面，本集團繼續採取保守政策，定期檢討其所承受之外匯風險，並且於需要時使用金融衍生工具對沖有關風險。

管理層討論及分析

員工、培訓及發展

於二零零二年十二月三十一日，本集團分別在中國大陸、台灣及香港聘有1,287名、185名及46名僱員，合共1,518名。截至二零零二年十二月三十一日止年度，總酬金開支約為48,600,000港元，其中包括退休福利成本5,300,000港元。為吸引、挽留及激勵表現卓越的僱員，本集團保持具有競爭力的酬金組合，並進行定期檢討。

本集團與僱員一向維持良好合作關係，並且著重彼等的培訓及發展。定期為所聘用美容師及其加盟經營者提供專業培訓課程，以提昇及保證所提供服務水平之質量及統一性。

此外，本集團已於二零零二年三月十一日採納購股權計劃，旨在回饋及激勵對本集團業務作出貢獻的具資格參與人士。董事可酌情邀請本集團任何僱員或董事及該計劃所載的任何具資格人士認購股份。截至本報告日期止，並無根據購股權計劃授出任何購股權。

未來計劃及前景

於二零零三年，集團將繼續開發新產品，擴大集團市場領域，增強品牌於大中華地區的知名度，並以中國大陸市場作為集團業務核心。預計二零零三年將是充滿挑戰的一年——在中國大陸及台灣加入世界貿易組織後，預計競爭將進一步加劇，而受近期伊拉克戰事影響及更重大的來自於區內嚴重急性呼吸系統綜合症爆發之影響，預計對消費及旅遊收益造成嚴重打擊。

然而，憑藉集團管理團隊的領導能力及董事會的豐富經驗，集團堅信我們能夠應對現時的情況，達到我們的目標。於二零零三年，面對如此嚴峻的經營環境，我們將繼續勤奮工作，維持業務增長，並且制定計劃進一步鞏固集團的領導地位，為日後增長奠定基礎。

我們將繼續著重於推廣集團的多元化品牌和多元化市場的策略，尤其集中發展預期將來增長最快的中國大陸市場。我們已制訂中期計劃目標，透過於未來數年開設更多的美容中心及專櫃，加強集團於大中華地區的地位。預計於二零零六年年末，我們於大中華地區的經銷專門店將超越5,000間。此外，我們將繼續利用集團的研發能力，多元化及不斷增加的產品種類，以滿足市場不同層面的需要。

管理層討論及分析

未來計劃及前景（續）

前瞻未來，當機會湧現時，本集團會與有興趣的準投資者磋商，將若干資產之營運及管理交由彼等承包。本公司管理層相信，把握機會引進準投資者（彼等需同時具有財務及管理spa之專業知識）的經驗及專業知識管理託管資產對本公司實屬有利。此安排將使本集團能夠收取穩定的承包費收益（將根據承包資產價值之議定回報率確定），既可繼續從產品銷售賺取收益，又將營運該等承包資產的風險與報酬轉移與準承包人。本集團預計未來資產承包安排將與本集團在二零零二年與訂立的六項資產承包協議相類似。有關協議所帶來之成效不俗，令人滿意。

除集團內部增長外，我們將與國際業界發展合作夥伴及聯盟關係，藉此增強集團於區內及國際上的地位，另外一方面亦有助集團於國際市場發展。

集團持續不懈追求完美，加上集團員工、加盟經營者與客戶的支持，我們決意成為護膚品、彩粧品及芳香療法產品國際上最卓越的專家、製造商及分銷商。

董事及高級管理層履歷

執行董事

蔡燕玉博士(又名蔡燕萍) (「蔡博士」)，55歲，本集團創辦人兼主席。蔡博士於一九七二年創辦本集團，負責本集團的整體管理、策略規劃及發展、制定公司政策及業務策略。蔡博士在台灣及中國大陸為享負盛名的專業美容專家，並在美容及護膚業內擁有超過30年經驗。近年，蔡博士榮獲多項榮譽、職銜及獎項，包括：

- 台灣20個最有影響力的女企業家
- 美利堅合眾國(「美國」)杜威大學商學榮譽博士
- 台灣傑出工商婦女
- 淡江大學建教管理研究班班主任
- 台灣儀容美協會第六屆理事長
- 台灣金商標協進會第二屆副會長
- 台灣智慧財產權保護協會監事長
- 中國大陸工商聯美容工會首席顧問
- 中國大陸崇明中學榮譽校長
- 上海市政府頒授的「白玉蘭獎」殊榮

李明達，55歲，蔡博士的丈夫，本集團執行董事，負責本集團的行政及內部管理。於一九九三年加入本集團前，李先生曾於多間財務機構任職高級管理職務，於企業管理及員工培訓工作方面擁有超過10年經驗。李先生畢業於台灣逢甲大學，擁有銀行及保險學學士學位。

蘇建誠，31歲，蔡博士的兒子，本集團執行董事兼為自然美化粧品股份有限公司(「自然美台灣」)之副總裁，負責本集團的財務管理，銷售及市場推廣工作。蘇先生畢業於英國西敏寺大學，擁有工商管理碩士學位，並為中國大陸上海財經大學的博士研究生，於一九九九年加入本集團。

董事及高級管理層履歷

非執行董事

蘇詩琇，29歲，蔡博士的女兒，本集團非執行董事，蘇女士畢業於英國倫敦政治經濟學院，擁有工業與人事管理及人力資源的關係管理碩士學位，並為美國紐約哥倫比亞大學教育學院博士研究生。蘇女士由一九九八年至二零零零年期間已積極參與本集團在台灣及中國大陸的市場推廣及業務發展，並於二零零一年獲委任為董事，負責就策略規劃與發展向本集團提供意見。

獨立非執行董事

葉良輝，71歲，曾任職台灣警隊逾40年。葉先生曾於台灣擔任多個警察局高級職位，並於警隊榮休後，獲委任為台灣大豐證券的榮譽董事，於大型機構行政及人力資源管理工作方面積逾豐富經驗。葉先生畢業於台灣中央警官學校，於二零零二年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

陳謝淑珍，48歲，為一家從事澳洲房地產發展公司台澳國際投資有限公司的董事，亦是台灣合胤製市廠有限公司董事，並在台澳國際投資有限公司擔任董事職務超過10年，其在物業投資、一般管理及全球貿易工作方面經驗豐富。陳太畢業於台灣東吳大學，擁有文學士學位，主修歷史，並於二零零二年三月獲委任為本公司獨立非執行董事。

高級管理層

李榮秋，62歲，自然美上海總經理，負責本集團統籌運作、業務規劃、人力資源及統籌中國大陸專櫃業務等工作。李先生於台灣國立之台灣大學畢業，取得外文系及文學學士學位。李先生在大中華地區之美容及彩粧銷售業務方面積逾40年經驗。李先生於二零零二年加入本集團前曾在台灣資生堂股份有限公司任職高層管理人員，並於多個組織擔任相關公職服務，包括台灣區化粧品洗滌公會理事，台灣消費者協會理事及台灣化粧品，內衣不二價聯誼會總幹事等等。

林福水，53歲，台灣自然美首席執行官，負責台灣之集團統籌運作、業務規劃及人力資源等職務。林先生於台灣東海大學畢業，取得經濟學學士學位。林先生在台灣地區企業管理積逾30年經驗，於二零零二年加入本集團前，林先生曾於福客多商店股份有限公司及寶隆國際股份有限公司擔任高級主管。

董事及高級管理層履歷

高級管理層 (續)

牛嘉林，46歲，自然美生物科技(香港)有限公司總經理，負責管理本集團在香港整體的營運和業務發展。牛女士曾在美國、香港及中國大陸從事銀行、國際貿易行及健身會的管理職位多年。牛女士自二零零零年已在本集團工作，擔任主席助理，現負責本集團的業務發展及市場網絡。

顏逸翎，42歲，自然美上海會計及財務主管，負責本集團在中國大陸業務的財務管理及會計功能工作。顏女士擁有美國西維珍尼亞大學統計學系碩士學位。於二零零零年加入本集團前，顏女士曾於多間商業銀行擔任管理職位，並在內部管理及業務行政工作方面積逾10年工作經驗。

沈慰理，53歲，自然美上海銷售／業務發展主管，負責本集團連鎖加盟計劃的整體管理、計劃及運作、連鎖加盟的業務開發及連鎖加盟店的監督。沈女士畢業於上海市職工大學，從事生產及零售業逾30年。沈女士於一九九五年加入本集團。

江慈君，35歲，自然美上海專櫃及品牌經營主管，負責中國大陸專櫃業務的開發，行政管理，制定中國大陸專櫃的市場推廣及促銷活動。二零零二年加入本集團前，江女士於寶僑家品股份有限公司及SK II擔任品牌經理，並於大中華地區彩粧及護膚方面積逾10年經驗。

屈嘉強，47歲，上海自然美化粧品有限公司(「自然美上海」)顧問，負責本集團中國大陸業務的整體顧問工作。屈先生曾於中國大陸省政府工作，擅長經濟規劃及企業管理，並於一九九八年加入本集團。

林敏如，41歲，台灣自然美銷售主管，負責規劃、拓展及經營台灣加盟業務，督導專櫃銷售業務、台灣之促銷及推廣活動等工作。林女士於實踐大學畢業，取得服裝設計文憑，並在台灣淡江大學及美國密西根州立大學分別進修企業管理及語言。林女士於一九九三年加入本集團前，曾於一家德資化粧品集團及The Body Shop Taiwan工作。

董事及高級管理層履歷

高級管理層 (續)

王邦畿，50歲，本集團行政主管，負責本集團日常整體行政及運作。王先生於台灣一間商科學校淡水工商管理專科學校學習，主修銀行管理，並在企業管理工作方面積逾多年經驗。王先生於一九八一年加入本集團。

封秋霞，48歲，台灣自然美會計及財務主管，負責本集團台灣業務之財務管理及會計工作。封女士於一九八零年加入本集團前，曾於一間國際會計師事務所工作，並於區內數間企業擔任管理職位。彼於會計、財務及審計積逾30年經驗。

公司秘書

李偉鑑，29歲，本公司公司秘書及財務總監，負責財務策劃及監管。彼畢業於香港理工大學，取得會計學學士學位並於香港大學取得法律文憑。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。於二零零二年七月加入本公司前，彼於一間香港上市公司及一家跨國公司擔任高級財務職位，並於一家國際會計師行工作超過七年。

本公司之業務由董事會整體管理。

董事會目前包括三位執行董事及三位非執行董事，其中兩位為獨立非執行董事。全體董事會會議於二零零二年舉行了五次，以討論（其中包括）本公司之中期及全年業績。

管理委員會

於年結日後，本公司已於二零零三年二月成立兩個管理委員會，分別負責中國大陸及台灣兩地日常業務。委員會負責在董事會批准下為本公司制定業務計劃及策略，並且予以執行，兩個管理委員會均由10名來自不同部門的高級管理層人員組成，當中包括董事。中國大陸管理委員會以蔡博士及李明達先生為首，而台灣管理委員會以蘇建誠先生為首。管理委員會委員按月舉行例會。

審核委員會

本公司已於二零零二年三月十一日參考香港會計師公會頒布的指引以書面條款成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會的主要職責為審核及監督本集團的財務報告程序及內部監控程序。

審核委員會已與管理層審閱本集團採納的會計原則及常規，並討論審計、內部監控及財務報告等事宜，包括審閱截至二零零二年十二月三十一日止年度之財務報表。

由全體獨立非執行董事組成之審核委員會於二零零二年已舉行五次會議。核數委員會在推薦董事會批准本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度之賬目前，已就此舉行會議進行審閱。

股東

董事會及高級管理層認定其職責為反映本公司股東之利益，及實現股東價值最大化。本公司的股東週年大會提供絕佳機會供董事會與股東溝通，並讓董事會成員與股東會面。本公司全部普通股均有同等投票權，董事會冀望全體股東均能出席股東週年大會。股東週年大會通告及有關文件須於大會舉行前21天寄發予股東。

最佳應用守則

本公司致力維持優良公司管治水平，於過去整個年度一直遵守聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄14的最佳應用守則。

董事會報告書

自然美董事（「董事」）欣然提呈自然美及其附屬公司（下文統稱「本集團」）截至二零零二年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表。

主要業務

本公司主要業務為投資控股，其附屬公司主要業務為(a)製造及銷售護膚品、彩粧品及芳香療法產品；及(b)提供美容療程、spa服務及肌膚護理顧問服務及培訓。本集團附屬公司的其他業務及詳情載於賬目附註1。

附屬公司

本集團附屬公司於二零零二年十二月三十一日的詳情載於賬目附註14。

業績及分派

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度的業績載於第43頁的合併損益表。

分類資料

本集團截至二零零二年十二月三十一日止年度的營業額及按客戶所在地區的業績分析載於賬目附註3。

股利

本公司已於二零零二年十月三十一日向股東派發每股0.0075港元之中期股利，董事建議就截至二零零二年十二月三十一日止年度派發末期股利每股0.015港元及特別股利每股0.005港元，惟須待股東於即將舉行股東週年大會上予以批准。

暫停股份過戶登記

本公司將於二零零三年五月二十七日至二零零三年五月二十八日期間（包括首尾兩日），暫停辦理股份過戶登記手續。為確保獲派末期及特別股利，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零零三年五月二十六日下午四時正前一併送達本公司之香港股份過戶登記分處香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心19樓1901-5室。

銀行借款

於二零零二年十二月三十一日，本集團並無任何外部銀行借款。

儲備

本集團年內儲備的變動詳情載於賬目附註25。

股本

本集團年內股本的變動詳情載於賬目附註24。

購買、贖回或出售上市證券

本公司股份於二零零二年三月二十八日在聯交所上市。除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於年內及截至本報告刊發日期止概無購買、贖回或出售本公司上市證券。

物業、廠房及設備與投資物業

自然美於二零零二年十二月三十一日持有作投資物業之辦公大廈如下：

- (a) 台灣台北新店市中興路2段186號及188號1-10樓。
- (b) 台灣台中崇德路2段128號3樓1號、3樓2號、3樓3號及3樓5號。

本集團年內物業、廠房及設備與投資物業的變動詳情載於賬目附註13。

優先購買權

本公司公司章程並無優先購買權的條文，而根據開曼群島法例，並無對該等權力施加限制。

主要客戶及供應商

截至二零零二年十二月三十一日止年度，本集團的最大客戶佔本集團營業額約2.7%，而本集團五大客戶則合佔本集團的營業總額約7.7%。

截至二零零二年十二月三十一日止年度的最大供應商佔本集團採購總額約3.7%（不包括資本性質採購），而五大供應商的合佔本集團年內的採購總額約11.9%。

年內任何時間，擁有本公司已發行股本5%以上之董事、（就董事所知）其聯繫人士或本公司任何股東一概並無於該等主要客戶及供應商擁有任何權益。

董事會報告書

董事

年內及截至本報告刊發日期止，於本公司擔任董事職務的人士如下：

執行董事：

蔡燕玉博士（又名蔡燕萍博士）

李明達先生

蘇建誠先生

非執行董事：

蘇詩琇女士

獨立非執行董事：

葉良輝先生

陳謝淑珍女士

根據本公司公司章程，蔡燕玉博士及蘇詩琇女士將輪席告退，惟符合資格，並願於即將舉行之股東週年大會膺選連任。

各非執行董事及獨立非執行董事現時任期由二零零二年三月十一日起為期三年。

本集團董事及高級管理層之履歷詳情載於第25頁至28頁。

董事服務合約

全體執行董事及非執行董事蔡燕玉博士（「蔡博士」）、李明達先生（「李先生」）、蘇建誠先生（「蘇先生」）、蘇詩琇女士（「蘇女士」）、葉良輝先生及陳謝淑珍女士於二零零二年三月十一日均與本公司訂立董事服務合約，彼等根據合約獲委任為執行董事（指蔡燕玉博士、李明達先生及蘇建誠先生）及非執行董事（指蘇詩琇女士、葉良輝先生及陳謝淑珍女士），初步任期由二零零二年三月十一日起為期三年，並將繼續直至任何一方給予另一方不少於三個月的書面通知終止為止。根據該等合約的首次年度酬金總額為2,840,000港元（蔡博士獲1,000,000港元、李明達先生獲700,000港元、蘇建誠先生獲600,000港元、蘇女士獲500,000港元、葉良輝獲20,000港元及陳謝淑珍獲20,000港元），董事每年可酌情增加酬金，惟增幅不得超過緊隨先前之年度酬金的10%。

董事服務合約（續）

蔡博士、李先生、蘇先生及蘇女士亦可享有管理花紅。應付所有執行董事及非執行董事的花紅總額不會超逾於本公司有關財政年度的本集團除稅及少數股東權益後但未計特殊項目前的經審核合併溢利之15%。

除上文所披露者外，各董事概無訂立任何於一年內免付補償（一般法定補償除外）而本集團不可終止的尚未屆滿服務合約。

董事於證券的權利

於二零零二年十二月三十一日，本公司董事及行政總裁於本公司及其關聯法團（定義見當時之證券（披露權益）條例（「披露權益條例」）（其後由於二零零三年四月一日生效之證券及期貨條約取代））根據披露權益條例第29條須登記於該條例規定存置的登記冊，或根據披露權益條例第28條及上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的股本證券如下：

董事姓名	個人權益	家族權益	股份數目		購股權數目
			公司權益	其他權益	
蔡燕玉博士	—	—	1,500,000,000 (附註1)	—	—
蘇先生	—	—	225,000,000 (附註2)	—	—
蘇女士	—	—	225,000,000 (附註2)	—	—
李先生	—	1,500,000,000 (附註1)	—	—	—

附註：

- (1) 以上兩次提述的1,500,000,000股股份指同一批股份。該等股份由Efficient Market Investments Limited，而Efficient Market Investments Limited則由蔡博士透過Knightcote Enterprises Limited實益擁有70%。
- (2) 以上兩次提述的225,000,000股股份為由Efficient Market Investments Limited所持有的1,500,000,000股股份其中一部份，而蘇先生及蘇女士各於Efficient Market Investments Limited透過Knightcote Enterprises Limited佔有15%實益權益。

除上文所披露者外，於二零零二年十二月三十一日，概無董事、行政總裁或其聯繫人士於本公司或其他任何關聯法團（定義見披露權益條例）的證券中擁有任何個人、家族、公司或其他權益。

認股權計劃／董事購買本公司股份之權利

根據由日期為二零零二年三月十一日之本公司股東決議案批准之本公司認股權計劃（「認股權計劃」），本公司可向本公司或其附屬公司之全職僱員（包括執行董事或非執行董事）授出認股權，就每批授出認股權以1港元認購股份。認股權計劃於二零零二年三月十一日起十年期間將持續生效。認股權承授人可於本公司董事會（「董事會」）授出認股權時決定並知會承授人的期間行使認股權，惟在任何情況下，必須於授出認股權日期起計十年內行使。根據認股權計劃，董事會對於釐訂股份認購價有絕對酌情權，惟在任何情況下，認購價不可少於(a)授出認股權日期（必須為營業日），股份在聯交所每日報價單所示的收市價；及(b)於緊接授出有關認股權日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價單所示的平均收市價（以較高者為準）。

根據認股權可能授出的認股權的有關股份數目，與任何其他計劃有關股份合計時，最多不得超過於計劃獲批准當日已發行股份數目之10%（「計劃授權限額」）。本公司可於股東大會上，向其股東尋求批准「重續」計劃規定10%限額。然而，行使根據本公司（或其附屬公司）的所有計劃授出的所有認股權「重續」限額而可能發行的股份總數不得超過批准限額之日已發行股份的10%。先前根據計劃獲授出的認股權（包括根據計劃該等未行使、註銷及失效的認股權，或已行使認股權）不會計入「重組」限額內。

本公司可向指定參與者授出超過計劃授權限額或上文所述的重續計劃授權限額的認股權，惟須取得股東在股東大會上的批准及刊發通函。

因根據認股權及本公司（或附屬公司）的任何其他計劃而授出發行在外但尚未行使的認股權獲行使而可發行的股份總數，不得超過本公司（或附屬公司）不時已發行的有關類別證券的30%。如超過限額，則不得根據本公司（或附屬公司）的任何計劃授出認股權。

認股權計劃／董事購買本公司股份之權利（續）

於直至向各參與者授出認股權之日止之任何十二個月期間，由一名參與者行使獲授認股權而發行及將予發行的股份總數（包括經已行使及未行使的認股權）不得超過已發行股份的1%，而再授出認股權以至超過該限額須在股東大會上取得股東的批准，而參與者及其聯繫人須就此放棄投票。本公司須就此向其股東寄發通函。

本公司自採納認股權計劃以來並無授出任何認股權。

除上文披露者外，於年度內之任何時間，本公司或其任何附屬公司並無參與訂立任何安排，令董事可藉收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券獲利，而董事、主管或行政總裁或彼等的配偶或十八歲以下子女亦無擁有任何權利認購本公司的證券或曾行使任何該等權利。

主要股東

根據披露權益條例第16(1)條存置的主要股東名冊顯示，除了上述有關若干董事所披露的權益外，以下股東於本公司於二零零二年十二月三十一日的已發行股本中擁有10%或以上的實益權益：

股東名稱	附註	普通股數目	佔本公司 已發行股本百份比
Efficient Market Investments Limited （「Efficient Market」）	1	1,500,000,000	75.00%
Knightcote Enterprises Limited （「Knightcote」）	2	1,500,000,000	75.00%
蔡博士	3	1,500,000,000	75.00%
蘇先生	4	225,000,000	11.25%
蘇女士	5	225,000,000	11.25%

附註：

1. Efficient Market由Knightcote實益擁有。
2. Knightcote分別由蔡博士、蘇先生及蘇女士實益擁有70%、15%及15%權益。
3. 該等股份就蔡博士在Knightcote擁有70%權益而由彼所佔有。
4. 該等股份就蘇先生在Knightcote擁有15%權益而由彼所佔有。
5. 該等股份就蘇女士在Knightcote擁有15%權益而由彼所佔有。

董事於重大合約擁有的權益

除了在賬目附註12及28所披露者外，年內，概無董事於對本集團業務屬重大而本公司或其任何控股公司及附屬公司為訂約方的任何合約中，直接或間接擁有重大實益權益。

董事於競爭業務擁有的權益

年內及截至本報告刊發日期止，除了本公司董事獲委任為董事以代表本公司及／或本集團的權益的該等業務外，概無董事被視為於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益（定義見上市規則）。

管理合約

除了本年報管理層討論及分析之「財務回顧」一節及董事會報告書之「關連交易」一節所披露者外，本公司於年內並無訂立或存有有關管理本公司整體或其中重要部份業務的合約。

關連交易

就截至二零零二年十二月三十一日止年度須予披露之關連交易，詳情載於賬目附註12、14及28，有關各交易之詳情載於本公司於二零零二年三月十九日刊發之招股章程「關連交易」一節。除本文披露者外，以下交易構成關連交易（定義見上市規則）。

- (1) 於二零零一年三月三十一日，本集團附屬公司上海自然美三聯化粧品有限公司（「自然美三聯」）已與其在中國大陸的25間非全資附屬公司（「中國大陸附屬公司」）分別訂立分銷協議，銷售本集團為中國附屬公司製造的產品。此等交易按正常商業條款於一般及日常業務過程中訂立，為公平合理且合乎本集團的整體利益。

此等交易於股份在聯交所上市後，構成上市規則第14章的持續關連交易，可能須以報章公佈的方式作全面披露，並且視乎交易的價值，或須本公司獨立股東於股東大會事先批准。然而，由於持續關連交易將於本集團有關成員正常業務過程中定期及按正常商業條款進行，董事認為嚴格遵守規定，以報章公佈的方式作全面披露對本公司並不切合實際及甚為煩瑣。

關連交易（續）

(1) （續）

因此，本公司已就此等非豁免持續關連交易向聯交所申請豁免嚴格遵守上述全面披露規定，為期截至二零零四年十二月三十一日止之三個財政年度，條件包括與自然美三聯25間中國大陸附屬公司各別進行的持續關連交易的各別代價於任何財政年度不得超過如下各別限額。以下限額（「上限」）為依據自然美三聯與25間中國大陸附屬公司各別以往銷售記錄訂定，有關詳情載於本公司於二零零二年三月十九日刊發的招股章程第104及105頁「持續關連交易」一節。

然而，本公司先後於二零零二年九月十八日、二零零二年十月八日及二零零二年十月二十八日公佈，並於二零零二年十月二十三日及二零零二年十一月十八日寄發通函，指出上海自然美三聯化粧品有限公司與25間中國大陸附屬公司分別之少數股東訂立買賣協議，收購25間中國大陸附屬公司介乎相當於總權益10至39%的少數股東權益（「該等收購」）。根據該等買賣協議，由二零零二年七月一日起，賣方將不會分享25間中國大陸附屬公司的業績。有關會計處理之詳情載於賬目附註14。因此，董事認為自然美三聯與25間中國大陸附屬公司於二零零一年三月三十一日訂立的各交易毋須受於二零零二年七月一日生效的上市規則第14.24(4)條有關關連交易的任何披露或股東批准規定規限。就此，有關自然美三聯向25間中國大陸附屬公司於二零零二年一月一日至二零零二年六月三十日期間之各別實際銷售記錄表列如下：

附屬公司	上限 千港元	有關二零零二年 一月一日至 二零零二年 六月三十日期間之 實際銷售記錄 千港元	截至二零零二年 十二月三十一日 止年度之 實際銷售記錄 (僅供參考) 千港元
武漢自然美容文化發展有限公司	10,000	1,084	4,463
寧波海曙自然美化粧品有限公司	10,000	819	2,902
溫州市自然美化粧品有限公司	8,178	1,168	4,406
海南自然美化粧品有限公司	5,778	634	1,880
江西自然美三聯化粧品有限公司	7,212	251	1,462

關連交易 (續)

(1) (續)

附屬公司	上限 千港元	有關二零零二年 一月一日至 二零零二年 六月三十日期間之 實際銷售記錄 千港元	截至二零零二年 十二月三十一日 止年度之 實際銷售記錄 (僅供參考) 千港元
南京自然美化粧品有限責任公司	7,101	751	2,325
昆山自然美三聯化粧品有限公司	3,861	472	1,148
哈爾濱三聯自然美化粧品有限公司	5,410	272	1,410
深圳市自然美化粧品有限公司	10,000	3,012	10,128
西安自然美明宇化粧品有限公司	10,000	1,139	3,763
成都自然美化粧品有限公司	10,000	960	3,893
北京自然美化粧品有限公司	10,000	6,428	14,194
青島自然美飾品有限公司	6,794	874	2,515
河南自然美化粧品有限公司	6,919	1,022	2,931
天津自然美化粧品有限公司	6,672	505	1,549
蘇州自然美化粧品有限公司	5,228	1,146	2,983
蘭州自然美化粧品有限公司	1,397	179	448
長春自然美化粧品有限公司	5,167	536	1,625
太原市自然美化粧品有限公司	2,977	261	361
鞍山市自然美化粧品有限公司	10,000	1,094	1,740
牡丹江市自然美化粧品有限公司	2,312	305	1,110
福州自然美化粧品有限公司	4,506	468	1,205
龍岩自然美化粧品有限公司	1,532	102	179
襄樊自然美化粧品有限公司	4,874	616	2,226
昆明自然美化粧品有限公司	1,411	230	891

於二零零二有關期間，自然美三聯25間附屬公司各別進行的持續關連交易的各別代價並未超過有關上限。

關連交易（續）**(1) （續）**

董事會（包括獨立非執行董事）確認，該等關連交易於截至二零零二年十二月三十一日止年度按正常商業條款於所有有關公司一般及日常業務過程中訂立，並且依據有關規管該等交易的分銷協議公平合理的條款進行，符合本公司獨立股東整體最佳利益。此外，25間中國大陸附屬公司持續關連交易的分別總代價於上述情況並未超過彼等分別的上限。本公司核數師已向董事會發出函件（副本交聯交所）確認：

(i) 該等關連交易已獲得董事會的批准；

(ii) 該等關連交易為根據規管該等交易的有關分銷協議訂立；及

(iii) 有關自然美三聯25間非全資附屬公司各別之持續關連交易之各別總代價並未超出上述情況彼等各自之上限。

- (2) 於二零零二年七月二日，本公司附屬公司北京自然美化粧品有限公司（「自然美北京」）已與王安祥女士（「經營商」）訂立一項資產承包協議。根據該資產承包協議，自然美北京已同意委任經營商管理及經營所有資產及負債（「受託資產」）。經營範圍包括自然美北京的所有業務，涵蓋了提供SPA及美容服務，以自然美的品牌銷售彩粧品及護膚品，提供美容培訓課程及協助自然美北京發展加盟經營網絡。經營商任期為五年，由二零零二年七月二日至二零零七年七月一日止（「受託期間」）。於受託期間任期內，經營商每年須向自然美北京支付一筆相當於人民幣4,204,000元之年度資產承包費（「年度資產承包費」），此乃參考自然美北京於二零零二年七月一日的資產淨值而釐訂。經營商有權保留由其於受託期間管理及經營受託資產所產生的任何溢利。另一方面，經營商須承擔其於受託期間管理及經營受託資產所產生的任何虧損（惟不包括營運資產的折舊）。根據資產承包協議作為經營商履行責任的擔保，經營商須向自然美北京交付保證按金（「保證按金」），數額相當於受託期間經營商支付之年度資產承包費之總額。於簽訂資產託管協議當日，經營商為自然美北京的董事，惟彼已於二零零二年九月十五日辭任自然美北京董事一職。因此，根據上市規則，經營商為關連人士。因此，根據上市規則第14章，交易構成本公司之關連交易，並須於本年報內披露。交易之詳情載於賬目附註14。

退休計劃

本集團實行退休計劃詳情載於賬目附註23。

核數師

繼於二零零二年七月一日安達信公司及羅兵咸永道會計師事務所於中國大陸及香港的業務合併後，安達信公司辭任本公司核數師一職，由羅兵咸永道會計師事務所接任。

羅兵咸永道會計師事務所願膺選再獲委任為核數師。重新委任羅兵咸永道會計師為本公司核數師的決議案將於即將舉行的股東週年大會舉行。

承董事會命

主席

蔡燕玉博士

香港

二零零三年四月二十三日



羅兵咸永道會計師事務所

羅兵咸永道會計師事務所有限公司
中華人民共和國
香港中環太子大廈二十二樓
電話：(852) 2289 8888
傳真：(852) 2810 9888

致自然美生物科技有限公司全體股東之核數師報告書

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已完成審核載於第43頁至第90頁之賬目，該等賬目乃按照香港普遍採納之會計原則編制。

董事及核數師各自之責任

編製真實兼公平之賬目是 貴公司董事的責任。在編製該等真實兼公平之賬目時，董事必須採用適當之會計政策，並且貫徹應用該等會計政策。

本核數師之責任是根據審核之結果，對該等賬目作出獨立意見，並向股東報告。

意見之基礎

本核數師已按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作。審核範圍包括以抽查方式查核與賬目所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評審董事於編製賬目時所作之重大估計和判斷，所採用之會計政策是否適合 貴公司與 貴集團之具體情況，及有否貫徹應用並足夠披露該等會計政策。

本核數師在策劃和進行審核工作時，均以取得所有本核數師認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就該等賬目是否存有重大錯誤陳述，作出合理之確定。在作出意見時，本核數師亦已評估該等賬目所載之資料在整體上是否足夠。本核數師相信我們之審核工作已為下列意見提供合理之基礎。

核數師報告書

意見

本核數師認為，上述之賬目足以真實兼公平地顯示 貴公司與 貴集團於二零零二年十二月三十一日結算時之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之盈利和現金流量，符合香港普遍採納之會計原則並已根據香港公司條例中之披露要求妥為編製。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，

二零零三年四月二十三日

合併損益表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	3	306,278	254,566
銷售成本		<u>(86,776)</u>	<u>(63,820)</u>
毛利		219,502	190,746
其他收入	3	28,397	6,359
分銷成本		(100,118)	(75,707)
行政開支		(59,190)	(40,987)
其他業務支出		<u>(3,531)</u>	<u>(528)</u>
經營溢利	4	85,060	79,883
融資成本	5	(477)	(791)
買賣證券收益		2,445	3,017
於聯營公司之投資收益		<u>—</u>	<u>73</u>
除稅前溢利		87,028	82,182
稅項	6	<u>(21,891)</u>	<u>(12,464)</u>
除稅後溢利		65,137	69,718
少數股東權益		<u>1,335</u>	<u>1,325</u>
股東應佔溢利	7	<u>66,472</u>	<u>71,043</u>
股利	8	<u>55,000</u>	<u>62,638</u>
每股基本盈利	9	<u>0.035 港元</u>	<u>0.047 港元</u>

合併資產負債表

二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
非流動資產			
無形資產	12	16,466	5,461
不動產、廠場及設備	13	362,186	377,660
於聯營公司之投資	15	942	—
非買賣證券	16	11,282	4,446
遞延稅項資產	17	806	1,020
其他資產	18	11,043	—
		<u>402,725</u>	<u>388,587</u>
流動資產			
存貨	19	52,718	52,674
貿易及其他應收賬款	20	101,132	64,368
買賣證券	21	88,133	65,750
銀行結存及現金	26(d)	216,778	76,110
		<u>458,761</u>	<u>258,902</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	22	82,813	135,211
遞延收益		5,320	—
應付稅項		11,303	20,778
短期銀行貸款		—	2,112
		<u>99,436</u>	<u>158,101</u>
流動資產淨值		<u>359,325</u>	<u>100,801</u>
總資產減流動負債		<u>762,050</u>	<u>489,388</u>
非流動負債			
應計退休金責任	23	7,598	6,776
少數股東權益		<u>20,322</u>	<u>28,269</u>
		<u>734,130</u>	<u>454,343</u>

合併資產負債表

二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
資金來源：			
股本及儲備			
股本	24	200,000	286,328
儲備	25	415,938	62,403
保留盈利			
建議股利		40,000	22,960
其他		78,192	82,652
股東權益		<u>734,130</u>	<u>454,343</u>

於二零零三年四月二十三日由董事會批准通過。

蔡燕玉博士
董事

李明達先生
董事

資產負債表

二零零二年十二月三十一日

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
非流動資產			
於附屬公司投資	14	286,328	—
非買賣證券	16	6,786	—
		<u>293,114</u>	<u>—</u>
流動資產			
貿易及其他應收賬款	20	185,623	5,463
銀行結存及現金		60,144	—
		<u>245,767</u>	<u>5,463</u>
流動負債			
貿易及其他應付賬款	22	1,416	5,463
流動資產淨值		<u>244,351</u>	<u>—</u>
總資產減流動負債		<u>537,465</u>	<u>—</u>
資金來源：			
股本及儲備			
股本	24	200,000	—
儲備	25	337,465	—
		<u>537,465</u>	<u>—</u>

於二零零三年四月二十三日由董事會批准通過。

蔡燕玉博士
董事李明達先生
董事

合併權益變動表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
於一月一日之股東權益		454,343	464,896
物業重估虧絀	25	(2,045)	(13,512)
國外附屬公司及聯營公司之賬目滙率折算差額	25	2,890	(28,406)
損益表內未有確認收益（虧損）淨額		845	(41,918)
本年度溢利	25	66,472	71,043
於本公司上市前支付本集團附屬公司 當時股東之股利	25	—	(39,678)
股利	25	(37,960)	—
發行股份所得款項淨額	24, 25	250,430	—
於十二月三十一日之股東權益		734,130	454,343

合併現金流量表

截至二零零二年十二月三十一日止年度

	附註	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
經營業務之現金流入淨額	26(a)	66,595	134,808
支付利息		(477)	(791)
收取利息		1,903	1,355
支付海外稅項		(19,347)	(24,108)
來自經營業務之現金流入淨額		48,674	111,264
投資業務			
購置不動產、廠場及設備	26(c)	(44,638)	(69,419)
出售持作轉售資產所得款項		29,912	—
出售不動產、廠場及設備所得款項		3,124	3,621
非買賣證券增加		(6,786)	—
收購聯營公司		(942)	—
收購中華人民共和國（「中國大陸」） 附屬公司少數股東權益		(14,859)	—
預付收購中國大陸附屬公司少數股東權益賬款		(11,043)	—
收購附屬公司		—	764
合併成都自然美		—	(328)
購置買賣證券		(110,516)	(85,505)
來自買賣證券之所得款項		90,578	68,767
增加無形資產		(1,006)	(5,019)
來自投資業務之現金流出淨額		(66,176)	(87,119)
融資前之現金（流出）／流入淨額		(17,502)	24,145
融資業務	26(b)		
發行股份所產生之現金		275,000	—
股票發行費用		(24,570)	—
短期銀行借款（減少）／增加淨額，減償還款項		(2,112)	1,990
償還關連公司借款，淨額		—	(13,165)
償還長期銀行借款		—	(244)
收獲少數股東投入資本		3,615	20,720
支付股利		(94,044)	(39,678)
支付少數股東股利		(188)	(116)
來自融資業務之現金流入／（流出）淨額		157,701	(30,493)
現金及現金等價物增加／（減少）		140,199	(6,348)
於一月一日之現金及現金等價物		76,110	90,568
匯率變動之影響		469	(8,110)
於十二月三十一日之現金及現金等價物	26(d)	216,778	76,110

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

1. 集團資料

自然美生物科技有限公司（「本公司」）於二零零一年六月二十九日在開曼群島根據開曼群島公司法註冊成立，成為受豁免有限公司。

根據就本公司股份於香港聯合交易所有限公司上市而進行的集團重組（「重組」），本公司於二零零二年三月十一日成為組成本集團的其他公司之最終控股公司。有關重組的其他詳情載於本公司於二零零二年三月十九日刊發之招股章程。本公司的股份自二零零二年三月二十八日起在聯交所上市。

2. 主要會計政策

編製該等賬目所採納的主要會計政策如下：

(a) 編製基準

本賬目乃按照香港公認會計原則及香港會計師公會頒佈之會計準則編製。除下文會計政策所披露的若干不動產及證券投資以公平價值列賬外，該等賬目均按歷史成本慣例編製。

本公司及其因重組而產生的附屬公司（統稱「本集團」）被視作持續經營的集團。因此，就重組已按合併會計基準計賬，據此，編製合併賬目時將本公司視作於截至二零零二年及二零零一年十二月三十一日止年度及自組成本集團之其他公司各自註冊成立或成立日期起計（以較短者為準）已為組成本集團之其他公司的控股公司。

於本年度，本集團採納以下由香港會計師公會頒佈之會計準則（「會計準則」），該等會計準則於二零零二年一月一日或以後展開的會計期間生效：

會計準則第1號（經修訂）：	財務報表之呈報
會計準則第11號（經修訂）：	外幣換算
會計準則第15號（經修訂）：	現金流量表
會計準則第34號（經修訂）：	僱員福利

採納該等新政策對本集團的賬目並無重大影響。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(b) 集團計賬

(i) 合併基準

合併賬目包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日的賬目。

附屬公司為本公司直接或間接控制其過半投票權，有權主理財務及營運政策，委任董事會大部份成員或將彼等撤職，或主導董事會會議過半數票數之實體。

年內所收購或出售附屬公司的業績由收購生效日期起及截至出售生效日期止（如適當）包括在合併損益表內。

本集團公司間的重大交易及餘額，於本集團合併時抵銷。

出售附屬公司的盈虧指出售所得款項扣除本集團所佔其資產淨值及任何未攤銷商譽或負商譽淨值或計入儲備而先前未有在合併損益表內扣除或確認之商譽／負商譽後的差額。

少數股東權益指外界股東於附屬公司經營業績及資產淨值之權益。

於本公司資產負債表，於附屬公司的投資按成本值減去減值虧損列賬。本公司於附屬公司的業績按收取及應收股利計賬。

(ii) 聯營公司

聯營公司既不是附屬公司，亦非合資公司，而是本公司持有長期股東權益，且對其管理發揮顯著影響力之公司。

合併損益表包括本集團於年內在聯營公司的應佔業績，而合併資產負債表包括本集團在聯營公司的應佔資產淨值及於收購時的商譽／負商譽（扣除累計攤銷）。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(b) 集團計賬 (續)

(ii) 聯營公司 (續)

當於聯營公司投資的賬面值為零時，權益計賬法不再適用，惟本集團就該聯營公司產生責任或擔保責任除外。

(c) 外幣折算

以外幣為本位之交易，均按交易當日之滙率折算。於資產負債表日以外幣顯示之貨幣資產與負債則按資產負債表日之滙率折算。由此產生之滙兌盈虧均計入損益表。

附屬公司、聯營公司以外幣顯示之資產負債表均按資產負債表日之滙率折算，而損益表則按平均滙率折算。由此產生之滙兌盈虧作為儲備變動入賬。

(d) 無形資產

(i) 商譽

商譽指收購成本超出收購當日本集團於附屬公司所收購權益的應佔資產淨值的公平價值部分。

收購產生的商譽包括於無形資產內，並於其限於5年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

(ii) 專利及商標

收購專利、商標及牌照的支出撥充，並於其限於10年的估計可使用年期內按直線法攤銷。

(iii) 網站開發成本

網站開發成本主要包括開發網站時產生的成本。款項於網站可供使用後起計5年內按直線法攤銷。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(d) 無形項目 (續)

(iv) 無形資產減值

倘出現減值跡象，任何無形資產之賬面值（包括先前於儲備註銷之商譽）將即時估值並減值至其可收回面額。

(e) 不動產、廠場及設備

(i) 投資物業

投資物業指建築工程及發展已經完成，並因其潛在投資價值而持有的土地及樓宇之權益，有關租金須按公平基準釐訂。

投資物業價值每年由獨立估值師釐訂。估值乃依據個別物業的公開市場價值釐訂，而土地及樓宇不會分開估值。估值納入年度賬目內。估值上升部分計入投資物業重估儲備內。估值減少部分首先按組合基準抵銷之前估值上升部分，其餘則於經營溢利作借記。任何其後之估值上升則於則於經營溢利作貸記，惟以先前借記款項為限。

出售投資物業時，就先前估值變現的重估儲備的相關部分從投資物業重估儲備撥入至損益表。

(ii) 其他物業、廠場及設備

其他物業、廠場及設備包括租賃改良、機器設備、傢具及裝置及投資物業以外的土地及房屋建築物，均按成本值減去累計折舊及累計減值虧損列賬。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(e) 不動產、廠場及設備 (續)

(iii) 折舊

持有投資物業未到期租約在20年或以下者，於其尚餘租期內計提折舊。

其他物業的租賃土地按其租期計提折舊，而其他物業、廠場及設備則按足以在其估計可使用年期利用直線法撇銷其成本減去累計減值虧損之年率計提折舊。可使用年期及殘值率如下：

類別	可使用年期	殘值率
土地及房屋建築物	40-55年	0%-10%
租賃改良支出	剩餘租賃年期及受益期間 (以較短者為準)	0%
機器設備	5-10年	0%-10%
汽車設備	3-5年	0%-10%
傢具及裝置	2-15年	0%-10%

(iv) 減值及出售時的盈虧

於每個資產負債表日，均會考慮外界及內部來源資料兩者，以評估是否有跡象顯示屬於在建物業、其他物業、其他物業、廠場及設備之資產出現任何減值。倘任何該等跡象出現，則估計資產之可收回款額，並且確認相關減值虧損，將資產價值減至可收回款額。減值虧損於損益表確認，惟資產以該估值列賬，並且減值虧損並無超出同一資產重估收益則例外，在此情況下，減值虧損將視為重估減少。

除投資物業及在建物業外，出售不動產、廠場及設備之盈虧為所得款項淨額及賬面值之差額，於損益表確認。任何有關資產持續應佔之重估儲備結餘轉撥入保留溢利，並且列為儲備變動。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策 (續)

(f) 證券投資

(i) 非買賣證券

投資證券按成本值減去任何減值虧損撥備列賬。

個別投資的賬面值於每個資產負債表日審閱，以評估公平價值是否下跌至低於賬面值。當下跌並不是暫時性，則該等投資賬面值將減至其公允價值。減值虧損於損益表確認為支出。當情況及事件有變，以至不再有撇減或撇銷時，並且有具說服力的證據顯示新情況及事件於可見未來將會持續，則減值虧損會撥回損益表。

(ii) 買賣證券

買賣證券以公平價值列賬。於每個資產負債表日，因買賣證券公平價值有變所產生的未變現盈虧淨額於損益表確認。出售買賣證券的盈虧指銷售所得款項淨額與賬面值兩者的差額，有關盈虧於產生時在損益表確認。

(g) 經營租賃

凡有資產之擁有權的絕大部分回報及風險保留於租賃公司的租約均列為經營租賃。經營租賃的應付租金（扣除租賃公司提供的任何招租優惠）按租約年期以直線法計入損益表內。

(h) 存貨

存貨包括盤存及在製品，按成本值或可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本值以加平權平均基準計算，包括原料、直支勞工開支及所有生產間接費用的適當部分。可變現淨值根據預計銷售所得款項減估計銷售開支而釐訂。

(i) 應收賬款

就應收之賬款當中被視為呆賬之部分將作出撥備。於資產負債表中的應收賬款已扣除有關撥備列賬。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

2. 主要會計政策(續)

(j) 現金及現金等價物

現金及現金等價物於資產負債表按成本值列賬。就現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、於銀行可隨時提取的存款、由投資日期起計三個月或更短時日到期的現金投資以及銀行透支。

(k) 僱員福利

(i) 僱員休假權利

僱員休假之權利於產生時確認。就僱員截至資產負債表日提供之服務因年度休假導致之估計負債會作出撥備。

僱員病假及產假之權利於其休假前不予確認。

(ii) 應計退休金責任

有關界定供款計劃之供款於其產生期間於損益表記賬。

就界定福利計劃而言，退休成本採用預計單位貸記法評估，根據精算師就計劃每年進行的全面估值的建議，提供退休金的成本在損益表扣除，令定期成本分攤至僱員服務年期。退休責任為估計未來現金流出量之現值，利用到期日與相關負債條款類似之政府債券之息率計算。精算盈虧按僱員平均尚餘服務年期確認。過往服務成本按平均期間以直線法支銷，直至僱員享有該等福利為止。

本集團對界定福利退休計劃之供款於供款相關期內在損益表支銷。

(l) 遞延稅項

遞延稅項按現行稅率就關於稅務計算的溢利以及賬目所呈列的溢利之間之時間性差異，採用資產負債表之負債法計提，惟當認為稅項責任於可見未來不會出現除外。

除非有關收益在可見將來實現，否則不會確認遞延稅資產

2. 主要會計政策 (續)

(m) 收入確認

銷售貨品的收入於風險及報酬轉讓時確認，有關轉讓一般與貨品運送予客戶及所有權移交同時發生。

服務收入於提供服務時確認。

以本集團產品換取廣告服務被視為交換不同類產品，該等交易收入賬列為其他收入。本集團按換出產品的公平價值量度有關收入。來自此種互換交易產生的毛利入賬為遞延收益，並於有關廣告服務提供之同期在損益表攤銷。

利息收益依據未償還本金及適用息率按時間比例基準確認。

股利收益於獲取派發股利的權利確定時確認。

經營租賃租金收益按直線法確認。

(n) 分部報告

根據本集團的內部財務申報，本集團決定地域分部為基本分部報告方式，而業務分類為輔設分部報告方式。

未撥配成本指企業開支。分部資產主要包括無形資產、不動產、廠場及設備、存貨、應收賬款及營運開支。分部負債包括營運負債及扣除例如若干企業應付賬款等項目。資本開支包括無形資產及不動產、廠場及設備之添加，包括來自購買附屬公司之收購導致之添加。

就地域分部申報，銷售乃根據客戶所位處國家分類。總資產及資本開支乃根據資產的位置分類。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

3. 營業額、收入及分部資料

本集團主要從事製造及分銷護膚品、彩粧品及芳香療法產品，提供肌膚護理、美容及SPA服務以及美容培訓。年內確認的收入如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額		
產品銷售	254,810	230,021
服務收入	51,468	24,545
	<u>306,278</u>	<u>254,566</u>
其他收入		
互換交易淨收益	14,994	—
來自投資物業之租金收入	2,228	2,860
來自其他物業之租金收入	667	331
來自前少數股東之承包收益（附註14(d)）	1,979	—
出售持作轉售之資產收益（附註13(c)）	5,817	—
出售不動產、廠場及設備收益	—	132
利息收益	1,903	1,355
其他收益	809	1,681
	<u>28,397</u>	<u>6,359</u>
總收入	<u>334,675</u>	<u>260,925</u>

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

3. 營業額、收入及分部資料(續)

(i) 地域分部

本集團業務主要在中國大陸、台灣及香港(二零零一年:中國大陸及台灣)三地經營,按地域分部的分析如下:

	二零零二年			
	中國大陸 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	總計 千港元
營業額	191,697	111,465	3,116	306,278
分部業績	54,808	47,858	(9,516)	93,150
未撥配成本				(8,090)
經營溢利				85,060
融資成本	(428)	(49)	—	(477)
來自買賣證券之收益	—	2,445	—	2,445
除稅前溢利				87,028
稅項				(21,891)
除稅後溢利				65,137
少數股東權益				1,335
股東應佔溢利				66,472
分部資產	413,832	366,966	19,702	800,500
未撥配資產				60,986
總資產				861,486
分部負債	50,728	51,239	2,581	104,548
未撥配負債				2,486
總負債				107,034
資本性開支	32,749	4,915	6,717	44,381
折舊及攤銷	14,347	6,603	821	21,771

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

3. 營業額、收入及分部資料(續)

(i) 地域分部(續)

	二零零一年			總計 千港元
	中國大陸 千港元	台灣 千港元	香港 千港元	
營業額	155,256	99,310	—	254,566
分部業績	41,449	38,434	—	79,883
未撥配成本				—
經營溢利				79,883
融資成本	(671)	(120)	—	(791)
來自買賣證券之收益	—	3,017	—	3,017
於聯營公司之投資收益	73	—	—	73
除稅前溢利				82,182
稅項				(12,464)
除稅後溢利				69,718
少數股東權益				1,325
股東應佔溢利				71,043
分部資產	318,409	323,617	—	642,026
未撥配資產				5,463
總資產				647,489
分部負債	116,869	42,545	—	159,414
未撥配負債				5,463
總負債				164,877
資本性開支	65,333	16,960	—	82,293
折舊及攤銷	8,677	4,326	—	13,003

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

3. 營業額、收入及分部資料(續)

(ii) 業務分部

	營業額 千港元	其他收入 千港元	二零零二年		
			分類業績 千港元	總資產 千港元	資本開支 千港元
美容產品及美容服務	306,278	26,169	92,511	721,006	44,381
投資物業業務	—	2,228	639	140,480	—
	<u>306,278</u>	<u>28,397</u>	<u>93,150</u>	<u>861,486</u>	<u>44,381</u>
	營業額 千港元	其他收入 千港元	二零零一年		
			分類業績 千港元	總資產 千港元	資本開支 千港元
美容產品及美容服務	254,566	3,499	78,652	506,565	82,293
投資物業業務	—	2,860	1,231	140,924	—
	<u>254,566</u>	<u>6,359</u>	<u>79,883</u>	<u>647,489</u>	<u>82,293</u>

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

4. 經營溢利

經營溢利經計入及扣除下列各項後列賬：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
扣除		
不動產、廠場及設備之折舊（附註13）	20,590	12,870
無形資產攤銷（包括於行政開支）（附註12）		
— 商譽	83	37
— 專利及商標	110	71
— 發展成本	910	—
— 軟件成本	78	25
員工成本（附註10）	48,584	28,667
存貨價值撇減至可變現淨值	537	—
土地及樓宇之經營租賃	21,725	11,661
有關投資物業之租金費用	1,589	1,629
有關其他物業之租金費用	252	236
出售不動產、廠場及設備之虧損	158	—
核數師酬金	1,372	737
研發成本	592	1,123
銀行借款利息開支	477	791
滙兌虧損淨額	123	—
計入		
出售持作轉售資產之收益（附註13(c)）	5,817	—
出售不動產、廠場及設備之收益	—	132
出售買賣證券收益	2,445	3,017
撇減存貨減值撥回	—	630
復歸先前註銷壞賬	333	595
滙兌收益淨額	—	539

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

5. 融資成本

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
銀行貸款利息	477	791

6. 稅項

所得稅於年度應課稅溢利按本集團業務所在國家之現行稅率撥備。

關於台灣附屬公司，除上述於應課稅收益扣除的所得稅外，於股東議決保留未撥配溢利的年度，所得稅亦按10%的稅率（二零零一年：10%）對未撥配溢利作扣除。

於合併損益表內扣除之稅額乃指：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
即期稅項		
— 香港利得稅	—	—
— 中國大陸所得稅	11,705	23,601
— 台灣所得稅	17,013	11,683
	<u>28,718</u>	<u>35,284</u>
遞延稅項（附註17）		
— 台灣附屬公司	242	354
財政返還		
— 中國大陸附屬公司	(7,069)	(23,174)
	<u>21,891</u>	<u>12,464</u>

於截至二零零二年十二月三十一日止年度，本集團並無香港應課稅溢利（二零零一年：無），故未提撥香港利得稅。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

6. 稅項(續)

中國大陸若干附屬公司已獲知會，根據彼等經營之省份之財政部門所頒布之規則及規例，彼等有權按已繳所得稅之百分比獲得財政返還。然而，財政返還之政策須每年審核，且有關附屬公司並不確定於未來會否仍然有權享有有關財政返還。該等財政返還按實際收到金額（包括截至本報告日止之期後收到金額）沖減所得稅費用。

7. 股東應佔溢利

股東應佔溢利計入本公司賬目中的溢利為38,667,000港元（二零零一年：零）。

8. 股利

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
於本公司上市前，撥配支付予本集團附屬公司當時之股東之款項	—	39,678
二零零一年建議之末期股利每股普通股0.01148港元	—	22,960
二零零二年已派付之中期股利每股普通股0.0075港元	15,000	—
二零零二年建議之末期股利每股普通股0.02港元	40,000	—
	55,000	22,960
	55,000	62,638

董事擬派末期股利每股0.015港元及特別股利每股0.005港元。此等擬派股利並不反映現年度賬目中之應付股利，惟反映於截至二零零三年十二月三十一日止年度所撥配之保留盈利。與此相類似，二零零二年就二零零一年宣派之末期股利22,960,000港元反映於二零零二年所撥配之保留盈利內。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

9. 每股盈利

二零零二年每股基本盈利乃根據股東應佔溢利66,472,000港元除以根據年內已發行加權平均普通股數目約1,882,192,000股計算。

二零零一年按備考加權平均基準計算的每股基本盈利乃根據股東應佔合併純利71,043,000港元，以及根據已發行及將發行備考加權平均股份數目約1,500,000,000股（包括於二零零一年十二月三十一日已發行的1股股份以及於二零零二年三月十一日將要發行的1,499,999,999股股份）計算。

由於本公司並無具潛在攤薄影響的股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 員工成本

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
薪金及工資（不包括董事酬金）	43,274	25,732
退休金成本		
— 界定供款計劃	4,208	1,887
— 界定福利計劃	1,102	1,048
	<u>48,584</u>	<u>28,667</u>

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

11. 董事及高層管理人員酬金

(a) 董事酬金

年內應付本公司董事之酬金總額如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
袍金	—	—
其他酬金：		
基本薪金、住房津貼、其他津貼及實物利益	2,873	523
	<u>2,873</u>	<u>523</u>

上文披露之董事袍金包括支付予獨立非執行董事之32,000港元（二零零一年：無）。

董事酬金介乎以下組別：

	董事人數	
酬金組別	二零零二年	二零零一年
零港元－1,000,000港元	6	4
1,000,001港元－1,500,000港元	—	—
1,500,001港元－2,000,000港元	—	—

(b) 五位最高薪酬人士

本集團於該年度之五位最高薪人士包括四位（二零零一年：二位）董事，其薪酬已於上文呈列。年內應付餘下一名（二零零一年：三名）個人之薪酬如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
基本薪金、住房津貼、購股權、其他津貼及實物福利	349	675

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

11. 董事及高層管理人員酬金(續)

(b) 五位最高薪酬人士(續)

酬金介乎以下組別：

酬金組別	僱員人數	
	二零零二年	二零零一年
零港元－1,000,000港元	1	3
1,000,001港元－1,500,000港元	—	—
1,500,001港元－2,000,000港元	—	—

12. 無形資產

	商譽 千港元 附註14(c)	專利及 商標 千港元	網站開發 成本 千港元	軟件成本 千港元	總計 千港元
年初賬面淨額	104	595	4,553	209	5,461
添置	11,179	596	—	410	12,185
攤銷費用	(83)	(110)	(910)	(78)	(1,181)
匯率折算差額	—	3	(2)	—	1
年末賬面淨額	11,200	1,084	3,641	541	16,466
於二零零二年十二月三十一日					
成本	11,360	1,266	4,551	644	17,821
累計攤銷	(160)	(182)	(910)	(103)	(1,355)
賬面淨額	11,200	1,084	3,641	541	16,466
於二零零一年十二月三十一日					
成本	178	667	4,553	234	5,632
累計攤銷	(74)	(72)	—	(25)	(171)
賬面淨額	104	595	4,553	209	5,461

網站開發成本乃指本集團為致力於電子商貿業務而發展「自然美」網站所產生的成本。此項目部份由一家關連公司(本公司一位董事對該公司有重大影響力)承擔，代價約為1,600,000港元。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

13. 不動產、廠場及設備

	具有永久業權 之投資物業 千港元 (附註(a))	在建物業 千港元	土地及 房屋建築物 千港元 (附註(b))	租賃 改良支出 千港元	機器設備 千港元	汽車設備 千港元	傢具及 裝置 千港元	合計 千港元
成本或估值：								
於二零零二年一月一日	140,924	32,228	147,346	33,720	6,553	4,715	46,597	412,083
匯率折算差額	1,602	(5)	482	179	22	10	157	2,447
添置	—	870	401	14,344	4,440	597	11,544	32,196
重估虧絀	(2,046)	—	—	—	—	—	—	(2,046)
重新分類	—	(7,485)	—	6,960	—	—	525	—
出售	—	—	—	(1,807)	(40)	(47)	(2,537)	(4,431)
出售持作轉售之資產 (附註(c))	—	(24,095)	—	—	—	—	—	(24,095)
於二零零二年 十二月三十一日	140,480	1,513	148,229	53,396	10,975	5,275	56,286	416,154
累計折舊：								
於二零零二年一月一日	—	—	9,701	4,539	4,245	1,332	14,606	34,423
匯率折算差額	—	—	58	—	18	5	23	104
本年度折舊	—	—	3,051	7,929	1,614	723	7,273	20,590
出售	—	—	—	(379)	(3)	(9)	(758)	(1,149)
於二零零二年 十二月三十一日	—	—	12,810	12,089	5,874	2,051	21,144	53,968
賬面淨值：								
二零零二年 十二月三十一日	140,480	1,513	135,419	41,307	5,101	3,224	35,142	362,186
二零零一年 十二月三十一日	140,924	32,228	137,645	29,181	2,308	3,383	31,991	377,660

上述資產於二零零二年十二月三十一日之成本或估值分析如下：

	具有永久業權 之投資物業 千港元	在建物業 千港元	土地及 房屋建築物 千港元	租賃 改良支出 千港元	機器設備 千港元	汽車設備 千港元	傢具及 裝置 千港元	合計 千港元
按成本	—	1,513	148,229	53,396	10,975	5,275	56,286	275,674
按估值	140,480	—	—	—	—	—	—	140,480
	140,480	1,513	148,229	53,396	10,975	5,275	56,286	416,154

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

13. 不動產、廠場及設備（續）

上述資產於二零零一年十二月三十一日之成本或估值分析如下：

	具有永久業權 之投資物業 千港元	在建物業 千港元	土地及 房屋建築物 千港元	租賃 改良支出 千港元	機器設備 千港元	汽車設備 千港元	傢具及 裝置 千港元	合計 千港元
按成本	—	32,228	147,346	33,720	6,553	4,715	46,597	271,159
按估值	140,924	—	—	—	—	—	—	140,924
	<u>140,924</u>	<u>32,228</u>	<u>147,346</u>	<u>33,720</u>	<u>6,553</u>	<u>4,715</u>	<u>46,597</u>	<u>412,083</u>

(a) 投資物業

投資物業指於香港以外地區持有之具永久業權物業，並於二零零二年十二月三十一日按其公開市值由獨立估值師威格斯國際不動產顧問有限公司重估。

(b) 土地及房屋建築物

本集團持有之土地及房屋建築物賬面淨值分析如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
在香港以外持有：		
具有永久業權	40,783	40,890
10至50年租約	<u>94,636</u>	<u>96,755</u>
	<u>135,419</u>	<u>137,645</u>

(c) 出售持作轉售之資產

於二零零一年十二月三十一日，在建物業包括本集團就原計劃本集團自用的三項物業所支付款項24,095,000港元。由於管理層計劃有變，本集團將物業歸類持作轉售之資產。本集團當時轉售該等物業的權益，帶來收益5,817,000港元。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資

	本公司	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
未上市之股份，按成本值	286,328	—

於二零零二年十二月三十一日，本公司直接或間接擁有下列附屬公司之權益，該等公司性質與在香港註冊成立之私有公司相同。該等公司之詳情如下：

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	法律實體類型	持有股益		註冊資本／ 已發行股本	主要業務及 營運地點
				二零零二年	二零零一年		
上海自然美化粧品有限公司*		中國大陸 一九九二年 十一月二十三日	中外合作企業	100%	100%	美金 (「美金」) 15,000,000元	生產及銷售護膚及 美容產品
上海自然美三聯 化粧品有限公司 (「自然美三聯」)*	(a)	中國大陸 一九九四年 十二月十二日	有限責任公司	90%	90%	人民幣 (「人民幣」) 8,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品； 美容護理服務；
上海自然美清波 化粧品有限公司 (「自然美清波」)*	(a)	中國大陸 二零零二年 九月三十日	有限責任公司	90%	無	人民幣 5,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品
上海自然美梵斯 珠寶有限公司*		中國大陸 二零零二年 十二月三十一日	有限責任公司	51%	無	人民幣 5,000,000元	銷售珠寶、工藝品、 裝飾品、皮革及 鐘錶
西安自然美明宇 化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 一九九五年 三月十日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 3,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材等； 皮膚護理及 美容諮詢及培訓
青島自然美飾品 有限公司*	(c)	中國大陸 一九九五年 十一月七日	中外合作企業	45.9%	45.9%	人民幣 4,000,000元	銷售護膚及美容 產品及裝飾品； 皮膚護理及 美容諮詢
南京自然美化粧品 有限責任公司*	(c)	中國大陸 一九九九年 十月十五日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 2,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資(續)

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	法律實體類型	持有股益		註冊資本／ 已發行股本	主要業務及 營運地點
				二零零二年	二零零一年		
成都自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零零年 四月四日	有限責任公司	81%	67.5%	人民幣 2,500,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
海南自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零零年 十二月六日	有限責任公司	81%	72%	人民幣 2,500,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
深圳市自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零零年 十二月十八日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 4,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
哈爾濱三聯自然美化粧品有限公司 ([「自然美哈爾濱」])*	(c)	中國大陸 二零零零年 十二月十八日	有限責任公司	54%	54%	人民幣 1,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
寧波海曙自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零零年 十二月二十一日	有限責任公司	63%	63%	人民幣 3,500,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
武漢自然美容文化發展有限公司*	(c)	中國大陸 二零零零年 十二月二十七日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 2,500,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
江西自然美三聯化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 一月十七日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 3,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
天津自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 三月六日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 2,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材；護膚 及美容諮詢及培訓
溫州市自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 三月十四日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 2,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材；護膚 及美容諮詢及培訓

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資(續)

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	法律實體類型	持有股益		註冊資本／ 已發行股本	主要業務及 營運地點
				二零零二年	二零零一年		
北京自然美化粧品 有限公司 (「自然美北京」)*	(c) (d)	中國大陸 二零零一年 三月二十三日	有限責任公司	72%	45.9%	人民幣 20,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓 (直至二零零二年 六月三十日)
昆山自然美三聯化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 四月六日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 1,500,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
龍岩自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 五月十一日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 800,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材；護膚 及美容諮詢及培訓
襄樊自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 五月十七日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 1,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
太原市自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 五月十九日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 1,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
長春自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 五月二十四日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 1,500,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚 及美容諮詢及培訓
牡丹江市自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 六月一日	有限責任公司	81%	54%	人民幣 800,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
蘭州自然美化粧品 有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 六月七日	有限責任公司	49.5%	49.5%	人民幣 1,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資(續)

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	法律實體類型	持有股益		註冊資本/ 已發行股本	主要業務及 營運地點
				二零零二年	二零零一年		
鞍山市自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 六月十三日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 1,000,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材；護膚 及美容諮詢及培訓
河南自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 六月十七日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 3,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
蘇州自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 六月二十日	有限責任公司	81%	45.9%	人民幣 1,200,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材
昆明自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 七月三日	有限責任公司	81%	63%	人民幣 1,000,000元	批發及零售護膚及 美容產品；美容 護理服務；護膚及 美容諮詢及培訓
福州自然美化粧品有限公司*	(c)	中國大陸 二零零一年 七月十六日	有限責任公司	45.9%	45.9%	人民幣 1,500,000元	銷售護膚及美容產品 及美容器材；護膚 及美容諮詢及培訓
自然美化粧品股份有限公司 ([「自然美台灣」])*	(b)	台灣 一九八四年 六月二十五日	有限責任公司	99.959%	99.959%	新台幣 ([「新台幣」]) 660,000,000元	生產及銷售護膚及 美容產品
天然美化粧品股份有限公司 ([「天然美」])*	(b)	台灣 一九九一年 十二月三十日	有限責任公司	99.759%	99.759%	新台幣 30,000,000元	生產及銷售護膚及 美容產品
達順開發股份有限公司*	(b)	台灣 一九九七年 十二月二十四日	有限責任公司	99.94%	99.94%	新台幣 90,000,000元	投資控股
駿鈺投資股份有限公司*	(b)	台灣 一九九七年 十二月二十九日	有限責任公司	99.976%	99.976%	新台幣 174,681,140元	投資控股
輝耀投資股份有限公司*	(b)	台灣 一九九七年 十二月二十九日	有限責任公司	99.97%	99.97%	新台幣 234,681,140元	投資控股
萬方投資股份有限公司*	(b)	台灣 一九九七年 十二月三十一日	有限責任公司	99.97%	99.97%	新台幣 242,681,140元	投資控股

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資(續)

名稱	附註	註冊成立 地點及日期	法律實體類型	持有股益		註冊資本／ 已發行股本	主要業務及 營運地點
				二零零二年	二零零一年		
Belem Holdings Sdn. Bhd. (「Belem Holdings」)		馬來西亞 一九九九年 八月十九日	有限責任公司	100%	100%	馬來西亞零吉 (「零吉」) 123,235,408股B股 10,000股A股	投資控股
水晶管理有限公司 (「水晶管理」)		英屬維京群島 (「英屬維京群島」) 二零零零年 一月五日	有限責任公司	100%	100%	美金 52,000元	投資控股
Great Glamour Co., Ltd. (「Great Glamour」)		英屬維京群島 二零零一年 一月二十二日	有限責任公司	100%	100%	美金 50,000元	投資控股
Next Success International Limited (「Next Success」)		英屬維京群島 二零零二年 九月二日	有限責任公司	100%	100%	美金 50,000元	投資控股
自然美生物科技 (香港)有限公司 (「香港自然美」)*		香港 二零零一年 五月十六日	有限責任公司	100%	100%	10,000港元	批發及零售 化粧品、護膚品； 提供美容服務； 護膚及美容 諮詢與培訓

* 該等附屬公司乃由本公司間接持有及控制。

- (a) 本集團與若干附屬公司少數股東訂立協議，根據該協議該等少數股東同意接納預設固定分利，而於有關附屬公司整個營業期間，本集團將須負責附屬公司全部經營溢利／虧損。已付予／應付予該等附屬公司預設固定款項於合併資產負債表及合併收益表確認為少數股東權益。該等附屬公司名稱及協議條款摘要如下：

名稱	每年預設固定分利 人民幣千元	開始日期
自然美三聯	200	二零零一年十二月二十日
自然美清波	125	二零零二年九月三十日

14. 於附屬公司投資（續）

(b) 該等於台灣註冊成立之公司（「台灣附屬公司」）的財務報表是由安侯建業會計師事務所審計的。

(c) **收購附屬公司之少數股東權益**

於二零零二年九月十日、二零零二年十月八日及二零零二年十月二十八日，自然美三聯已與崇明縣三聯投資發展公司（「崇明三聯」）及其於中國大陸之各銷售附屬公司（「中國大陸附屬公司」）各自之少數股東（「賣方」）訂立25項買賣協議（「買賣協議」），以向各少數股東收購中國大陸附屬公司尚未屬於本集團所有之股益，收購價格總計為41,106,000港元，並全部掌握所收購中國大陸附屬公司的管理及經營權，惟須達到下列完成之先決條件（「先決條件」），方可作實：

- (i) 主要股東以證明書之方式批准收購事項；
- (ii) （如需要）根據上市規則取得香港聯交所給予關於收購事項及據此擬進行之交易之一切所需批准、同意及豁免；
- (iii) 買方信納由中國律師於其法律意見書確認根據中國法律買賣協議乃合法有效；及
- (iv) （如需要）取得或完成有關司法權區之任何法例或任何有關監管機構所規定之一切其他所需批准、同意及註冊。

於完成後，自然美三聯將擁有自然美北京及自然美哈爾濱之80%權益及其他23間中國大陸附屬公司之90%權益，而崇明三聯將擁有自然美北京及自然美哈爾濱其餘20%權益及其他23間中國大陸附屬公司其餘10%權益。

本公司已就25項收購的代價與25個少數股東按公平磋商基準及一般商業條款獨立地磋商，並且根據各中國大陸附屬公司之收購權益部分於二零零二年七月一日的資產淨值（經中國大陸執業會計師核實）的200%為定價。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

14. 於附屬公司投資（續）

(c) 收購附屬公司之少數股東權益（續）

根據買賣協議，由二零零二年七月一日起，自然美三聯開始按照其於該等收購後在中國大陸附屬公司的股權比例分享中國大陸附屬公司的業績。中國大陸附屬公司的虧損淨額由二零零二年七月一日起按照自然美三聯於各中國大陸附屬公司的新股權比例在本集團的損益賬處理。

於二零零二年十二月三十一日，自然美三聯已完成收購11間中國大陸附屬公司，總代價為21,217,000港元。至於其餘14間中國大陸附屬公司，上文列述的先決條件並未達成。

- (d) 年內，本集團與持有72%權益之附屬公司自然美北京少數股東訂立協議。該協議於二零零二年七月一日生效，據此，少數股東將承接自然美北京之所有業務五年，並有權分享／承受經營溢利／虧損。經營資產之折舊費用將由自然美北京承擔。就此，本集團將可每年獲取一筆人民幣4,200,000元之定額收益。

15. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
攤佔資產淨值	942	—

聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊成立及 經營地點	主要業務	繳入資本	間接持有 權益
上海瑞美醫療保健 有限公司	中國大陸	健康護理服務	人民幣5,000,000元	20%

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

16. 非買賣證券

	本集團		本公司	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
未上市股份，按成本值	11,282	4,446	6,786	—

17. 遞延稅項資產

(a) 遞延稅項資產變動如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
一月一日	1,020	1,535
本年時間性差異（附註6）	(242)	(354)
滙率折算差額	28	(161)
十二月三十一日	806	1,020

(b) 遞延稅項資產因下列項目而產生：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
應計退休金負債撥備	1,908	1,694
投資物業之累計折舊	(1,280)	(1,022)
其他時間性差異	178	348
	806	1,020

18. 其他資產

其他資產指收購若干附屬公司本集團尚未持有之股本權益之預付代價。預期該等收購於二零零三年完成，該等預付款也將隨後資本化入賬。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

19. 存貨

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
產成品	26,506	28,964
原材料	26,276	22,908
在產品	2,081	2,410
	<u>54,863</u>	<u>54,282</u>
減：存貨過時準備	(2,145)	(1,608)
	<u>52,718</u>	<u>52,674</u>

於二零零二年十二月三十一日，以可變現淨值計列賬之存貨之賬面值為8,107,000港元（二零零一年：1,608,000港元）。

20. 貿易及其他應收賬款

	本集團		本公司	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
應收附屬公司款項	—	—	185,199	—
貿易應收賬款	49,248	27,769	—	—
預付款項及押金	29,894	13,633	—	—
為第三方墊款	6,841	1,784	—	—
預付股票發行費用	—	5,463	—	5,463
應收財政返還（附註6）	3,299	15,076	—	—
其他應收賬款	13,136	2,262	424	—
	<u>102,418</u>	<u>65,987</u>	<u>185,623</u>	<u>5,463</u>
減：呆賬撥備	(1,286)	(1,619)	—	—
	<u>101,132</u>	<u>64,368</u>	<u>185,623</u>	<u>5,463</u>

於二零零一年之預付股票發行費用指有關本公司股份發行及於聯交所上市產生之成本，已與股票發行產生之股票溢價沖銷。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

20. 貿易及其他應收賬款(續)

應收貿易賬款賬齡分析如下:

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
6個月內	48,090	27,102
6至12個月	639	303
1至2年	352	133
2年以上	167	231
	<u>49,248</u>	<u>27,769</u>

信貸政策:

貿易應收賬款來自信貸銷售,信貸期一般為時一至六個月。

21. 買賣證券

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
香港以外地區上市權益性證券	<u>88,133</u>	<u>65,750</u>

22. 貿易及其他應付賬款

	本集團		本公司	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
應付關連公司賬款	716	7,209	716	5,463
貿易應付賬款	15,001	18,303	—	—
客戶按金	11,675	10,214	—	—
預收賬款	13,326	9,282	—	—
其他應付稅項開支	9,323	4,432	—	—
本公司上市前應付本集團 附屬公司當時股東之股利	—	56,084	—	—
其他應付賬款	<u>32,772</u>	<u>29,687</u>	<u>700</u>	<u>—</u>
	<u>82,813</u>	<u>135,211</u>	<u>1,416</u>	<u>5,463</u>

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

22. 貿易及其他應付賬款(續)

貿易應付賬款賬齡分析如下:

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
6個月內	14,998	18,262
6個月至1年	3	41
	<u>15,001</u>	<u>18,303</u>

23. 應計退休金責任

責任:

- 界定供款計劃
- 界定福利計劃

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
— 界定供款計劃	—	—
— 界定福利計劃	7,598	6,776
	<u>7,598</u>	<u>6,776</u>

本集團於台灣有界定福利計劃。大部份退休金計劃為最終薪金界定福利計劃。計劃基金資產由受託人管理基金另外持有，與本集團資產分開。本集團的主要計劃由合資格精算師以前瞻單位信用法每年進行估值。界定福利計劃由安侯企業管理股份有限公司估值。

於損益表確認的款項如下:

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
現時服務成本	867	814
利息成本	327	385
計劃資產預計回報	(45)	(45)
已確認精算虧損淨額	(47)	(106)
	<u>1,102</u>	<u>1,048</u>
總計(賬列於員工成本)(附註10)		

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

23. 退休金責任(續)

於資產負債表確認的款項如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
注資責任之現值	10,313	7,549
計劃資產之公平價值	(2,222)	(1,808)
	<u>8,091</u>	<u>5,741</u>
未確認精算(虧損)收益淨額	(493)	1,035
	<u>7,598</u>	<u>6,776</u>

所用之主要精算假設如下：

	二零零二年	二零零一年
折現率	3.75%	4.50%
未來薪金之預期增長率	2.50%	2.50%
計劃資產之預期回報率	3.75%	4.50%

於資產負債表確認之負債變動如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
於一月一日	6,776	6,665
總支出—如上文所示	1,102	1,048
已付供款	(351)	(322)
滙率折算差額	71	(615)
	<u>7,598</u>	<u>6,776</u>
於十二月三十一日		

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

24. 股本

本集團之法定及已發行股本變動概要如下：

	股份數目	法定股本
		每股面值0.1港元 之普通股 港元
於二零零一年六月二十九日 (註冊成立日期) (附註(a))		
及於二零零一年十二月三十一日	3,900,000	390,000
於二零零二年三月十一日增加(附註(c))	3,996,100,000	399,610,000
於二零零二年十二月三十一日	4,000,000,000	400,000,000
	股份數目	已發行及繳足
		每股面值0.1港元 之普通股 港元
於二零零一年六月二十九日 (註冊成立日期) (附註(a))		
及於二零零一年十二月三十一日	1	0.10
於二零零二年三月十一日發行新股份 (附註(c))	1,499,999,999	149,999,999.90
於二零零二年三月二十八日發行新股份 (附註(d))	500,000,000	50,000,000.00
於二零零二年十二月三十一日	2,000,000,000	200,000,000.00

自註冊成立以來之股本變動詳情：

- (a) 本公司於二零零一年六月二十九日註冊成立時的法定股本為390,000港元，分為3,900,000股每股面值0.10港元之股份，其中一股按面值以現金配發及發行予認購人。於同日，認購人按面值以現金代價將該一股本公司股份轉讓予Efficient Market Investments Limited (「Efficient Market」)。
- (b) 按附註2(a)所載基準，本集團於二零零一年十二月三十一日的股本指本集團附屬公司合併繳足股本。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

24. 股本(續)

(c) 根據本公司唯一股東於二零零二年三月十一日通過的書面決議案，藉新增3,996,100,000股新股份，將本公司的法定股本由390,000港元增至400,000,000港元。同日，根據賬目附註1所述的重組，本公司配發及發行：

- (i) 給予Efficient Market 1,118,595股按面值入賬列為繳足之股份，作為向蔡博士及蘇建誠分別收購每股面值1.00美元的水晶管理股份45,500股及6,500股（合計為水晶管理全部已發行股本）的代價；
- (ii) 給予Efficient Market 2,781,403股按面值入賬列為繳足之股份，作為將Efficient Market所持有Belem股本中的123,235,408股已發行股份兌換為B類股份（詳情請於二零零二年三月十九日刊發的招股章程附錄六披露）的代價；
- (iii) 按蔡博士、李明達、蘇建誠及蘇詩琇的指示配發及發行予Efficient Market之一股入賬列為繳足之股份，作為由蔡博士、李明達、蘇建誠及蘇詩琇各人將12,500股每股面值1.00美元的Great Glamour股份（佔Great Glamour的全部已發行股本）轉讓予本公司的代價；及
- (iv) 由本公司股份溢價賬按面值配發及發行予Efficient Market之1,496,100,000股股份。

由Efficient Market於二零零二年三月三十一日所注入之淨資產超過發行予Efficient Market之股份面值為數達136,328,000港元之部份，該項數額列於股份溢價賬內。

- (d) 於二零零二年三月二十八日，本公司以私人配售形式發行450,000,000股股份，以及向公眾人士發行50,000,000股份，該等股份全部以溢價每股0.45港元配發。
- (e) 本公司採納一項認股權計劃；據此，董事可行使絕對酌性權邀請本公司及／或其附屬公司的任何行政人員及／或僱員接納認股權以便認購股份。行使價由董事會酌情釐定，金額至少須為以下兩種價格的較高者：(i) 授予認股權日期（必須為營業日），股份在聯交所每日報價單所示的收市價；及(ii) 於授予有關認股權日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價單所示的平均收市價。

截至二零零二年十二月三十一日，本公司並未授予任何認股權。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

25. 儲備
本集團

	資本盈餘	股票溢價	不動產 重估儲備	法定儲備	外匯儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(附註(a))			
於二零零一年十二月三十一日之結存	42,554	—	12,243	28,402	(20,796)	105,612	168,015
匯率折算差額	—	—	—	—	2,890	—	2,890
於二零零二年三月十一日發行新股份 所產生之溢價(附註24)	—	136,328	—	—	—	—	136,328
於二零零二年三月二十八日發行新股份 所產生之溢價(附註24)	—	225,000	—	—	—	—	225,000
股票發行費用	—	(24,570)	—	—	—	—	(24,570)
純利	—	—	—	—	—	66,472	66,472
撥入法定儲備	—	—	—	15,932	—	(15,932)	—
股利(附註8)	—	—	—	—	—	(37,960)	(37,960)
重估投資物業虧絀	—	—	(2,045)	—	—	—	(2,045)
於二零零二年十二月三十一日之結存	<u>42,554</u>	<u>336,758</u>	<u>10,198</u>	<u>44,334</u>	<u>(17,906)</u>	<u>118,192</u>	<u>534,130</u>
包括：							
二零零二年建議末期股利						40,000	
其他						<u>78,192</u>	
於二零零二年十二月三十一日 之保留盈利						<u>118,192</u>	

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

25. 儲備(續)

本集團(續)

	資本盈餘	股票溢價	不動產 重估儲備	法定儲備	外匯儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				附註(a)			
於二零零零年十二月三十一日之結存	99,939	—	25,755	20,780	7,610	81,869	235,953
匯率折算差額	—	—	—	—	(28,406)	—	(28,406)
發行附屬公司股本	(57,385)	—	—	—	—	—	(57,385)
純利	—	—	—	—	—	71,043	71,043
撥入法定儲備	—	—	—	7,622	—	(7,622)	—
股利(附註8)	—	—	—	—	—	(39,678)	(39,678)
重估投資物業虧絀	—	—	(13,512)	—	—	—	(13,512)
	<u>42,554</u>	<u>—</u>	<u>12,243</u>	<u>28,402</u>	<u>(20,796)</u>	<u>105,612</u>	<u>168,105</u>
於二零零一年十二月三十一日之結存							
包括:							
二零零一年建議末期股利						22,960	
其他						82,652	
						<u>105,612</u>	
於二零零一年十二月三十一日 之保留盈利						<u>105,612</u>	

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

25. 儲備(續)

本公司

	資本盈餘	股票溢價	不動產 重估儲備	法定儲備	外匯儲備	保留盈利	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零一年十二月三十一日之結存	—	—	—	—	—	—	—
於二零零二年三月十一日發行新股份 所產生之溢價(附註24)	—	136,328	—	—	—	—	136,328
於二零零二年三月二十八日發行新股份 所產生之溢價(附註24)	—	225,000	—	—	—	—	225,000
股票發行費用	—	(24,570)	—	—	—	—	(24,570)
純利	—	—	—	—	—	38,667	38,667
股利(附註8)	—	—	—	—	—	(37,960)	(37,960)
於二零零二年十二月三十一日之結存	—	336,758	—	—	—	707	337,465

於二零零一年，除發行一股由認購人以面值0.10港元繳足之股份外，本公司並無經營任何業務。

- (a) 根據中國大陸的法例及規例，中國大陸之外商投資附屬公司每年須預留其法定賬目上的部分淨額收入（「法定淨額收入」）作為法定儲備基金、企業發展基金及職工獎勵及福利基金，金額由董事會酌情釐定。其他中國大陸附屬公司須預留其法定淨額收入的10%作為法定盈餘公積金，法定盈餘公積金達到註冊資本的50%以上，可以不再提取；另須預留其法定淨額收入的5%至10%作為法定公益金。

根據台灣的法例及規例，台灣公司每年須預留其法定淨額收入的10%作為法定盈餘公積，直至結餘與實收股本相等為止。此外，台灣公司在法律上亦須將所宣派股利的1%作為分派員工紅利。

上述儲備及基金不得用於其成立目的以外的其他用途，且不得用於派發現金股利。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

26. 合併現金流量表

(a) 除稅前溢利與營業所得之現金流入淨額對賬：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
除稅前溢利	87,028	82,182
撤銷呆賬撥備	(333)	(595)
存貨減值撥備／(撤銷撥備)	537	(630)
折舊	20,590	12,870
商譽攤銷	83	37
專利及商標攤銷	110	71
開發成本攤銷	910	—
軟件成本攤銷	78	25
出售持作轉售資產之收益(附註13(c))	(5,817)	—
出售不動產、廠場及設備虧損／(收益)	158	(132)
出售買賣證券收益	(2,445)	(3,017)
利息收入	(1,903)	(1,355)
利息開支	477	791
於聯營公司之投資收益	—	(73)
遞延收益	5,320	—
營運資金變動前之經營溢利	104,793	90,174
存貨增加	(581)	(4,113)
貿易及其他應收賬款(增加)／減少	(48,207)	26,050
貿易及其他應付賬款增加	9,768	22,586
應計退休金責任增加	822	111
經營業務之現金流入淨額	66,595	134,808

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

26. 合併現金流量表 (續)

(b) 年內融資變動分析 (續)

	應付股利		股本(包括溢價)		少數股東權益		短期銀行借款	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
於一月一日	56,084	56,084	328,882	328,882	28,269	4,316	2,112	122
少數股東權益攤估虧損	-	-	-	-	(1,338)	(1,325)	-	-
少數股東應佔物業 重估儲備	-	-	-	-	(1)	(5)	-	-
收購附屬公司產生之 少數股東權益	-	-	-	-	-	4,690	-	-
收購附屬公司少數股東 權益(附註14(c))	-	-	-	-	(10,038)	-	-	-
現金(流出)/流入	(94,044)	(39,678)	250,430	-	3,427	20,604	(2,112)	1,990
股利	37,960	39,678	-	-	-	-	-	-
匯率折算差額	-	-	-	-	3	(11)	-	-
於十二月三十一日	-	56,084	579,312	328,882	20,322	28,269	-	2,112

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

26. 合併現金流量表(續)

(c) 重大非現金交易

(i) 購置不動產、廠場及設備

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
年初購置不動產、廠場及設備應付款項	13,284	5,431
添置不動產、廠場及設備	32,196	77,275
不動產、廠場及設備增加之現金付款	(44,638)	(69,419)
滙率折算差額	(1)	(3)
年終購置不動產、廠場及設備應付款項	841	13,284

(ii) 互換交易

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
不涉及現金收入之互換交易產生之 其他收入總額	17,098	—

(d) 現金及現金等價物結餘分析

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
手頭現金	1,351	948
活期存款	155,283	75,162
於財務機構之存款	60,144	—
	216,778	76,110

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

27. 承諾事項

(a) 經營租賃承諾

於二零零二年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃於日後支付的最低租賃款項總額如下：

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
一年內	24,255	22,587
一年後但於五年內	58,726	51,490
五年後	35,823	27,640
	<u>118,804</u>	<u>101,717</u>

(b) 資本承諾

- (i) 於二零零二年十二月三十一日，本集團收購附屬公司之少數股東權益之承諾為8,846,000港元（附註14(c)）。
- (ii) 於二零零二年九月三十日，Next Success訂立一項協議收購上海富麗化粧品有限公司（「上海富麗」）之所有權益，上海富麗主要於中國大陸從事生產及銷售化粧品。截至本報告刊發日期，該交易尚未完成，亦未決定收購之代價。

賬目附註

截至二零零二年十二月三十一日止年度

28. 關聯人士交易

關聯人士係指企業在財務或經營決策中，如果一方有能力直接或間接地控制另一方或對另一方施加重大影響，則雙方互為關聯人士。如果雙方同受另一方控制或重大影響，則該雙方亦為關連方。

除附註12所披露的交易外，本集團與關聯人士在日常業務範圍內訂有以下各項重大交易，本公司董事認為，此等關聯人士交易乃按一般商業條款進行，並將於本公司股份在香港聯交所上市後繼續進行。

	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
租金收入	483	364
租金開支	190	194

- (a) 根據一項特許權協議，本集團董事授予自然美台灣對皮膚測試軟件的使用權，年期由一九九七年一月一日至二零一一年十二月三十一日，象徵性收費為新台幣1元。
- (b) 於二零零一年十月五日，自然美台灣與本集團兩位董事分別簽訂了兩份特許權協議。根據該等協議，集團董事同意特許自然美台灣獨家使用若干商標，象徵性收費為新台幣1元。特許權協議的有效期限直至各項商標的註冊期滿之日止。

應付關連公司款項均無抵押及免息且無固定償還期限。

29. 最終控股公司

董事認為本公司之最終控股公司為在英屬維京群島成立之Efficient Market。

30. 賬目批准

財務報表於二零零三年四月二十三日通過董事會批准。

股東週年大會通告

茲通告自然美生物科技有限公司（「本公司」）將於二零零三年五月二十九日上午十一時假座香港干諾道中3號麗嘉酒店宴會廳層宴會廳舉行股東週年大會（「大會」），以考慮下列事項：

1. 省覽截至二零零二年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表及董事會報告書與核數師報告。
2. 批准截至二零零二年十二月三十一日止年度的末期及特別股利。
3. 重選董事，並授權董事會釐定本公司董事（「董事」）酬金。
4. 續聘核數師，並授權本公司董事會（「董事會」）釐定其酬金。

作為特別事項，考慮並酌情通過下列為普通決議案之決議案（無論有否修訂）：

5A. 「動議：

- (a) 在下文(c)段的規限下，一般及無條件批准本公司董事於有關期間（定義見下文）內行使本公司所有權力，以配發、發行及買賣本公司股本中的額外股份，以及作出或授出可能需要行使該等權力的售股建議、協議、購股權及可轉換或兌換本公司股份的權利；
- (b) (a)段的批准將為本公司董事獲授的任何其他授權以外，並授權本公司董事於有關期間（定義見下文）內作出或授出於有關期間屆滿時可能需要行使該等權力的售股建議、協議、購股權及可轉換或兌換本公司股份的權利；
- (c) 本公司董事根據本決議案(a)段的批准而配發、或有條件或無條件同意將配發（不論是否依據購股權或其他原因配發）的股本面值總額，不得超過於本決議案通過當日本公司已發行股本面值總額的20%（惟根據(i)供股（定義見下文）；或(ii)行使香港聯合交易所有限公司批准的本公司購股權計劃項下的任何認股權利；或(iii)依據本公司的公司章

股東週年大會通告

程就任何以股代息計劃或類似安排而配發股份取代本公司股份的全部或部份股利者除外)，而上述批准亦須受此限制；及

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案當日起至下列任何一項最早發生時間止的期間：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 有關法例或本公司公司章程規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；或
- (iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤回或修訂本決議案的授權時；

「供股」乃指本公司董事於指定期限內，根據於某一指定記錄日期名列本公司股東名冊的股東，按其當時持有股份的比例，向彼等提出出售本公司股本之股份的建議（惟本公司董事有權就零碎配額或就香港以外任何地區法例或任何有關司法權區的限制或責任或任何認可規管機構或任何證券交易所的規定，作出其認為必須或權宜的豁免或其他安排）。

5B. 「動議：

- (a) 在下文(c)段的規限下，一般及無條件批准本公司董事於有關期間（定義見下文）內行使本公司一切權力，根據所有適用法例及不時經修訂的香港聯交所有限公司證券上市規則的規定並受其規限，購買本公司股本中每股面值0.10港元的股份；
- (b) (a)段的批准將為本公司董事獲授的任何其他授權以外，並授權董事代表本公司於有關期間（定義見下文）內促使本公司按董事釐定的價格購回其股份；

股東週年大會通告

(c) 本公司董事於有關期間根據(a)段的批准，獲授權購回的股份面值總額，不得超過本決議案通過當日，本公司已發行股本面值總額的10%，而上述批准亦須受此限制；

(d) 就本決議案而言：

「有關期間」指由通過本決議案當日起至下列任何一項最早發生時間止的期間：

(i) 本公司下屆股東週年大會結束時；

(ii) 有關法例或本公司公司章程規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿時；
或

(iii) 股東於股東大會上通過普通決議案撤回或修訂本決議案的授權時；

5C. 「動議：

待本大會召開通告所載第5A及5B段的決議案獲通過後，擴大根據載於本大會召開通告第5A段的決議案授予本公司董事的一般授權，加入相當於本公司根據本大會召開通告的第5B段所載的決議案的授權購回本公司股本面值總額之數額，惟增加數額不得超過通過本決議案當日本公司已發行股本面值總額之數額的10%。」

6. 處理任何其他事項。

承董事會命

公司秘書

李偉鑑

香港，二零零三年四月二十三日

股東週年大會通告

附註：

1. 本公司之股份過戶登記處將於二零零三年五月二十七日（星期二）至二零零三年五月二十八日（星期三）（包括首尾兩天）關閉，期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記手續。為符合資格收取末期及特別股利，所有填妥之過戶文件連同有關股票必須於二零零三年五月二十六日（星期一）下午四時前，送抵本公司之股份過戶登記處分處香港證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心19樓1901-5室。
2. 凡有權出席本大會並於會上投票之任何股東，均可委任一位或以上受委代表出席大會並於會上代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
3. 代表委任表格連同經簽署的授權書或其他授權文件（如有）（或經公證人證明的副本），必須於本大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回本公司於香港之總辦事處，地址為香港九龍彌敦道74-78號文遜大廈4樓，方為有效。
4. 關於本通告第5B段所載的決議案，本公司現正尋求股東批准授予董事一項一般授權，以購回本公司股份。
5. 關於本通告第5A及5C段所載的決議案，本公司現正尋求股東批准授予董事一項一般授權，以根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則的規定，配發、發行及買賣本公司股份。
6. 載有關於本通告第5A至5C段的決議案資料的說明函件將連同二零零二年年報一併寄發予股東。