



SAU SAN TONG HOLDINGS LIMITED

修身堂控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：8200)

截至二零一一年三月三十一日止年度之業績公佈

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。創業板之較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

由於創業板上市公司新興之性質所然，在創業板買賣之證券可能會較於主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈(修身堂控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)願共同及個別對此負全責)乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關本公司之資料。本公司董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本公佈所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成份；(2)並無遺漏任何其他事實致使本公佈或其所載任何聲明產生誤導。

本公佈將自其刊登之日起計最少一連七日於創業板網站(www.hkgem.com)內「最新公司公告」頁內及本公司網站(www.sausantong.com)內刊登。

* 僅供識別

修身堂控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一一年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零一零年三月三十一日止年度之經審核比較數字如下：

綜合收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
營業額	2	627,537	470,725
銷售成本		<u>(536,634)</u>	<u>(389,006)</u>
毛利		90,903	81,719
其他收益	3	137	2,254
其他收入／(虧損)淨額	3	1,043	(83)
銷售及分銷成本		<u>(67,066)</u>	<u>(61,211)</u>
一般及行政開支		<u>(68,727)</u>	<u>(50,957)</u>
經營虧損		(43,710)	(28,278)
融資成本	4	(1,337)	(1,248)
應佔共同控制實體(虧損)／溢利		<u>(483)</u>	<u>2,858</u>
除稅前虧損	4	(45,530)	(26,668)
所得稅開支	5	<u>(2,503)</u>	<u>(2,154)</u>
年內虧損		<u>(48,033)</u>	<u>(28,822)</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		(46,098)	(24,957)
非控股權益		<u>(1,935)</u>	<u>(3,865)</u>
年內虧損		<u>(48,033)</u>	<u>(28,822)</u>
		港仙	港仙
每股虧損	7		
基本及攤薄		<u>(49.12)</u>	<u>(30.90)</u>

綜合全面收益表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
年內虧損	<u>(48,033)</u>	<u>(28,822)</u>
年內其他全面收益：		
換算海外附屬公司之財務報表所產生之匯兌差額， 無稅項之淨額	<u>2,794</u>	<u>—</u>
年內全面虧損總額	<u>(45,239)</u>	<u>(28,822)</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	(44,858)	(24,957)
非控股權益	<u>(381)</u>	<u>(3,865)</u>
年內全面虧損總額	<u><u>(45,239)</u></u>	<u><u>(28,822)</u></u>

綜合資產負債表

於二零一一年三月三十一日

	附註	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		28,450	21,177
商譽		250	250
於共同控制實體之權益		5,109	5,592
		<u>33,809</u>	<u>27,019</u>
流動資產			
存貨		14,556	7,308
應收貿易款項	9	70,580	43,187
預付款項、按金及其他應收款項		22,507	20,697
應收關連人士款項		9,524	16,478
現金及現金等值物		76,386	39,553
		<u>193,553</u>	<u>127,223</u>
流動負債			
銀行貸款		8,311	13,626
應付貿易款項	10	30,568	19,191
其他應付款項及應計費用		19,279	10,059
應付一名董事款項		478	14,306
應付共同控制實體款項		2,996	2,890
應付關連人士款項		6,507	887
遞延收入		24,152	12,941
融資租賃承擔		—	791
當期稅項		538	393
		<u>92,829</u>	<u>75,084</u>
流動資產淨額		<u>100,724</u>	<u>52,139</u>
資產總額減流動負債		<u>134,533</u>	<u>79,158</u>
非流動負債			
可換股票據		19,142	—
遞延稅項負債		3,985	3,380
		<u>23,127</u>	<u>3,380</u>
資產淨額		<u>111,406</u>	<u>75,778</u>
資本及儲備			
股本		2,483	59,513
儲備		89,291	(3,748)
本公司擁有人應佔權益總額		91,774	55,765
非控股權益		19,632	20,013
權益總額		<u>111,406</u>	<u>75,778</u>

綜合權益變動表

截至二零一一年三月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											非控股 權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	合併儲備 千港元	資本削減 儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	股份 付款儲備 千港元	可換股 票據儲備 千港元	中國法定 盈餘儲備 千港元	累計虧損 千港元	合共 千港元			
於二零零九年四月一日	9,599	90,926	(3,637)	—	4,293	3,315	—	784	(74,172)	31,108	23,878	54,986	
二零一零年之權益變動：													
發行股份	49,914	1,920	—	—	—	—	—	—	—	51,834	—	51,834	
股份發行開支	—	(2,220)	—	—	—	—	—	—	—	(2,220)	—	(2,220)	
註銷購股權	—	—	—	—	—	(142)	—	—	142	—	—	—	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	—	—	—	—	(24,957)	(24,957)	(3,865)	(28,822)	
於二零一零年三月三十一日	59,513	90,626	(3,637)	—	4,293	3,173	—	784	(98,987)	55,765	20,013	75,778	
於二零一零年四月一日	59,513	90,626	(3,637)	—	4,293	3,173	—	784	(98,987)	55,765	20,013	75,778	
二零一一年之權益變動：													
股本削減	(59,215)	—	—	59,215	—	—	—	—	—	—	—	—	
轉撥以抵銷股本削減後之累計虧損	—	—	—	(59,215)	—	—	—	—	59,215	—	—	—	
發行股份	1,785	51,776	—	—	—	—	—	—	—	53,561	—	53,561	
股份發行開支	—	(1,556)	—	—	—	—	—	—	—	(1,556)	—	(1,556)	
權益結算股份付款交易	—	—	—	—	—	7,921	—	—	—	7,921	—	7,921	
註銷購股權	—	—	—	—	—	(1,757)	—	—	1,757	—	—	—	
發行可換股票據	—	—	—	—	—	—	2,675	—	—	2,675	—	2,675	
轉換可換股票據為股份	400	19,226	—	—	—	—	(1,360)	—	—	18,266	—	18,266	
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	—	960	(960)	—	—	—	
年內全面虧損總額	—	—	—	—	1,240	—	—	—	(46,098)	(44,858)	(381)	(45,239)	
於二零一一年三月三十一日	2,483	160,072	(3,637)	—	5,533	9,337	1,315	1,744	(85,073)	91,774	19,632	111,406	

附註：

1. 編製基準

截至二零一一年三月三十一日止年度之綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)以及本集團於共同控制實體之權益。

編製財務報表時採用之計量基準為歷史成本基準。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈若干新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，並於本集團及本公司之本會計期間首次生效或可提早採納。當中，以下發展乃與綜合財務報表有關：

- 香港財務報告準則第3號(經修訂)，業務合併
- 香港會計準則第27號(經修訂)，綜合及獨立財務報表
- 香港財務報告準則之改進(二零零九年)
- 香港詮釋第5號，財務報表之呈列 — 借款人對於載有應要求還款條款之定期貸款之分類

該等發展已導致若干會計政策變動，惟該等變動概無對已呈列年度之該等綜合財務報表構成重大影響。

香港財務報告準則第3號(經修訂)引入自二零一零年四月一日起進行之業務合併之會計政策變動。這些變動影響非控股權益之初始計量、交易成本之計量，或然代價之初始確認和其後計量，以及分階段進行之業務合併之會計處理。該等變動影響已確認商譽金額、業務合併出現期間之已呈報業績，以及未來呈報業績。

香港會計準則第27號(經修訂)規定，即使會導致非控股權益應佔綜合權益錄得虧絀結餘，任何由非全資附屬公司產生之虧損將按彼等於該實體之權益比例分配至控股及非控股權益(前稱為「少數股東權益」)。過往，倘分配虧損致非控股權益會導致虧絀結餘，則虧損僅於非控股權益受具約束力責任負責有關虧損時分配至非控股權益。此外，香港會計準則第27號(經修訂)規定在沒有失去控制權之情況下，附屬公司擁有權權益變動須入賬列作股權交易。因此，有關交易不會影響商譽，亦不會導致損益。經修訂準則亦變更失去附屬公司控制權之會計方式。倘本集團失去附屬公司之控制權，則交易將入賬列作失去該附屬公司之全部權益，而任何由本集團保留之餘下權益則如同重新收購按公平值確認。根據香港會計準則第27號(經修訂)之過渡條文，新會計政策之該等變動，已自二零一零年四月一日起追溯應用。

本集團並無應用任何本會計期間尚未生效之新訂準則或詮釋。

2. 營業額

營業額指向客戶提供之貨品之發票值減去折扣、退貨、增值稅或其他銷售稅，以及來自提供美容及纖體服務之服務收入減去折扣及加盟合作費收入。年內，於營業額確認之各主要類別收益金額如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
分銷銷售化妝及護膚產品	556,302	403,222
提供美容及纖體服務	64,621	66,349
加盟合作費收入	2,779	—
銷售其他保健及美容產品	3,835	1,154
	<u>627,537</u>	<u>470,725</u>

分類資料載於本業績公佈附註8。

3. 其他收益及收入／(虧損)淨額

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
其他收益		
管理及諮詢費收入	—	1,276
利息收入	81	194
其他	56	784
	<u>137</u>	<u>2,254</u>
其他收入／(虧損)淨額		
中國政府補貼收入	951	908
就提早終止物業之經營租賃自業主收取之補償	—	2,494
應收貿易款項之減值虧損撥回	—	233
匯兌虧損淨額	(325)	(1,804)
出售物業、機器及設備之收益／(虧損)淨額	42	(1,665)
其他	375	(249)
	<u>1,043</u>	<u>(83)</u>

4. 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除下列各項：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	740	1,181
可換股票據之利息	583	—
融資租賃承擔之財務費用	14	67
	<u>1,337</u>	<u>1,248</u>
(b) 其他項目：		
員工成本	59,686	47,123
已售存貨及已提供服務成本*	536,634	389,006
核數師酬金	916	823
物業、機器及設備折舊	8,835	10,836
減值虧損撥備		
— 應收貿易款項	150	—
— 其他應收款項	5,739	4,309
— 已付按金	2,453	994
— 應收關連人士款項	—	4,083
撇銷其他應收款項	228	1,013
經營租賃租金：最低應付租金		
— 物業及展示位置租金	20,924	20,556
— 其他設備	88	78
	<u>88</u>	<u>78</u>

* 已售存貨及已提供之服務成本包括有關員工成本及折舊之2,114,000港元(二零一零年：2,218,000港元)，該金額亦就各類開支分別計入上文所披露之相關總額。

5. 綜合收益表內之所得稅

綜合收益表內之稅項指：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
當期稅項 — 中國企業所得稅		
年內撥備	2,068	1,480
過往年度(超額撥備)/撥備不足	(4)	66
	<u>2,064</u>	<u>1,546</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時差額	439	608
所得稅開支	<u>2,503</u>	<u>2,154</u>

就香港利得稅而言，由於本集團成員公司概無錄得稅項虧損或應課稅盈利，故並無就二零一一年作出香港利得稅撥備(二零一零年：零港元)。香港以外附屬公司之稅項乃按有關稅務司法權區通行之適當稅率徵收。

6. 股息

董事並不建議派付截至二零一一年三月三十一日止年度之股息(二零一零年：零港元)。

7. 每股虧損

每股基本虧損，乃按本公司擁有人應佔虧損約46,098,000港元(二零一零年：24,957,000港元)及年內已發行之普通股加權平均數約93,838,000股(二零一零年：80,775,000股)計算。

兩個年度用作計算每股基本虧損之股份加權平均數已就於二零一零年十一月二日進行之十股合併為一股之股份合併及於二零一零年十二月三日進行之供股作出追溯調整。

由於二零一一年及二零一零年三月三十一日尚未行使之購股權及可換股票據具有反攤薄影響，故並無呈列截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度之每股攤薄虧損。

8. 分類資料

(a) 分類業績、資產及負債

年內向本集團執行董事提供作分類資源分配及業績評核之本集團可呈報分類之資料載列如下。

	分銷銷售化妝及護膚產品		提供美容及纖體服務		加盟合作業務		銷售其他保健及美容產品		合共	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
外部客戶之可呈報分類										
收益	556,302	403,222	64,621	66,349	3,351	—	3,263	1,154	627,537	470,725
可呈報分類業績	6,231	6,419	(23,197)	(24,739)	(7,301)	—	(1,828)	(1,436)	(26,095)	(19,756)
未分配公司開支									(17,695)	(9,890)
未分配公司其他收益									80	1,368
經營虧損									(43,710)	(28,278)
融資成本									(1,337)	(1,248)
應佔共同控制實體 (虧損)/溢利									(483)	2,858
除稅前虧損									(45,530)	(26,668)
稅項									(2,503)	(2,154)
除稅後虧損									(48,033)	(28,822)
減值虧損撥備										
— 應收貿易款項	150	—	—	—	—	—	—	—	150	—
— 已付按金	—	—	—	—	—	—	2,096	636	2,096	636
— 應收關連人士款項	—	—	—	4,083	—	—	—	—	—	4,083
應收貿易款項減值虧損										
撥回	—	(233)	—	—	—	—	—	—	—	(233)
其他應收款項撇銷	—	—	30	221	—	—	—	—	30	221
折舊	2,407	1,893	6,324	8,926	55	—	25	17	8,811	10,836
分類資產										
— 物業、機器及設備	5,402	4,867	19,037	15,764	1,213	—	41	67	25,693	20,698
— 於共同控制實體之 權益	—	—	5,109	5,592	—	—	—	—	5,109	5,592
— 其他資產	96,572	74,880	31,490	26,971	13,852	—	1,329	3,441	143,243	105,292
未分配公司資產									53,317	22,660
資產總額									227,362	154,242
分類負債	(49,577)	(34,172)	(32,584)	(26,677)	(9,422)	—	(690)	(590)	(92,273)	(61,439)
未分配公司負債									(23,683)	(17,025)
負債總額									(115,956)	(78,464)
分類非流動資產添置	2,780	3,655	8,915	3,496	1,239	—	—	53	12,934	7,204

(b) 地域資料

本集團外部客戶之收益及有關其非流動資產之資料(按所在地劃分)如下：

	中國		香港		合共	
	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
外部客戶之收益	<u>587,093</u>	<u>432,772</u>	<u>40,444</u>	<u>37,953</u>	<u>627,537</u>	<u>470,725</u>
非流動資產	<u>21,033</u>	<u>21,017</u>	<u>12,776</u>	<u>6,002</u>	<u>33,809</u>	<u>27,019</u>

(c) 主要客戶

截至二零一一年及二零一零年三月三十一日止年度，並無客戶佔收益總額10%或以上。

9. 應收貿易款項

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
應收貿易款項	71,190	43,647
減：呆賬撥備	<u>(610)</u>	<u>(460)</u>
	<u>70,580</u>	<u>43,187</u>

以下為應收貿易款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
即期	<u>70,580</u>	<u>39,736</u>
逾期少於1個月	—	3,320
逾期1至2個月	—	6
逾期2至12個月	—	<u>125</u>
逾期金額	—	<u>3,451</u>
	<u>70,580</u>	<u>43,187</u>

管理層設有信貸政策，並持續監察信貸風險承擔額。會對所有要求超出若干金額之信貸額之客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶之過往到期付款紀錄及現行付款能力，並考慮客戶特定資料以及與客戶經營所在經濟環境有關之資料。應收貿易款項於發票日期起計30至90日內到期。一般而言，本集團並無向客戶取得抵押品。

10. 應付貿易款項

計入應付貿易款項為應付貿易賬款，其於結算日之賬齡分析如下：

	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u>30,568</u>	<u>19,191</u>

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零一一年三月三十一日止年度（「本回顧年度」），營業額約達627,537,000港元，較去年約470,725,000港元上升33%。有關上升乃主要由於上海東紡日化銷售有限公司（「東紡」）之分銷銷售錄得強勁增長所致。於本回顧年度內，分銷業務之營業額約達556,302,000港元（二零一零年：約403,222,000港元）。另一方面，儘管纖體及美容業競爭激烈，本集團於香港及中華人民共和國（「中國」）之所有纖體中心於本回顧年度仍能保持收益表現。於本回顧年度內，香港及中國之所有美容、纖體及水療中心之營業額約達64,621,000港元（二零一零年：約66,349,000港元）。於本回顧年度內，新加盟合作業務為本集團帶來3,351,000港元營業額（二零一零年：無）。

於本回顧年度內，本集團之毛利錄得約9,184,000港元之增幅。本集團產生本公司擁有人應佔虧損約46,098,000港元（二零一零年：約24,957,000港元）。如前文所述，纖體及美容市場競爭激烈，營商環境嚴峻，為了保持競爭優勢，本集團加強現有之全面收緊成本控制政策，盡可能減省成本。於本回顧年度內，行政開支為68,727,000港元（二零一零年：約50,957,000港元）。於本年度，本集團向合資格參與者授出13,610,000份購股權，產生購股權開支7,921,000港元。扣除上文之非現金流開支及投資於加盟合作業務的前期費用約7,442,000港元後，行政開支約為53,364,000港元，較去年增加2,407,000港元。儘管營業額大幅增加，行政開支與去年同期相若。

透過不斷求變及多元化業務，修身堂繼續為業界翹楚，為其客戶提供最優質及專業之服務。

美容、纖體及水療中心

在香港，本集團不僅提供纖體服務，亦提供多項非纖體服務。除一系列全面美容及保健服務及去年成功推出之「Lipo 脂肪激溶療程」、「PRP 血清幹細胞療法」及若干其他創新療程外，本集團繼續開拓嶄新醫學美容科技。本年度，本集團除繼續研發新的纖體美容療程外，還致力推出一系列抗衰老療程。本集團預見到抗衰老療程將會成為繼醫學美容項目後深受顧客追捧的美容療程。憑藉此等療程項目，本集團希望能為更多更廣的客戶群提供他們稱心滿意的服務。

中國之纖體及美容市場龐大、增長迅速。目前，中國年齡介乎十五至六十四歲之女性人口超過4.7億，高於歐洲、美國及日本之總和。隨著收入水平不斷上升，內地女性消費者對高檔次纖體及美容服務之需求必定會進一步上升。此外，預期政府將加緊對美容業之監管，進一步淘汰市場上之低檔次經營者。本集團多年前已打入中國市場，建立尊貴品牌，於主要城市開設豪華美容、纖體及水療中心，並發展強大分銷銷售網絡。所有此等行動均證明本集團目光長遠，策略合宜。本集團將繼續物色於中國潛力龐大之城市開設新美容、纖體及水療中心，以及分銷美容產品之機會，以打入尚未開發之市場。

管理諮詢服務

貴為美容及纖體服務供應商之領導者，本集團除不單在美容、纖體及水療中心之管理及運作方面累積了豐富經驗，更擁有一班業內知識豐富之專業人才。為了能充分利用現有資源，本集團已為成立美容、纖體及水療中心提供管理諮詢服務。

由於美容及纖體市場在中國仍處於發展階段，缺乏有關專業知識，故本集團相信此類服務於中國將有龐大需求。此外，提供此類服務毋須大額經營成本，因而可為本集團帶來正面收益增長。

保健及美容產品

本集團於推出富創意之優質產品之實力一直提升，令本集團登上香港市場之領導地位。憑藉本集團多年來建立之「修身堂」品牌及客戶之信心，管理層相信該等保健及美容產品會廣為市場所接受。於本回顧年度，本集團引入顧問，在中國為本集團產品提供至少100個銷售點。本集團有信心把握龐大潛在客戶，令產品銷售業務成為本集團另一項主流業務。

中國分銷業務

除提供纖體及美容服務外，產品分銷業務為另一主要業務線。本集團主要分銷P&G個人護理、化妝及護膚產品(如SK-II及Olay等)，亦分銷吉列男仕及飛利浦照明產品，以及多個世界知名香水品牌(包括登喜路、博士、古馳及愛斯卡達等)。我們相信憑藉加強產品之多元性，於不久將來會為本集團帶來可觀收入。展望將來，因中國市場持續蓬勃，反映出高檔次產品潛力龐大，故管理層預期分銷業務產生之收益將錄得進一步增長，從而為本集團帶來既穩定又龐大之收入來源。

中國加盟合作業務

本集團自二零零四年涉足中國市場起，本集團已堅信中國市場極具規模、商機處處。本集團相信加盟合作乃快速取得市場份額及建立品牌之理想模式。本集團曾於數年前嘗試以內部現有資源進行加盟合作業務，然而，由於欠缺所分配資源及專業，經過多年努力後仍事倍功半，本集團藉此汲取了寶貴經驗。

於二零一零年六月，本集團委任專業顧問推廣、設立及擴充本集團於中國之加盟合作業務。顧問在中國加盟合作業務方面具備豐富經驗，經過數個月之準備工作後，成果初現。儘管加盟合作業務乃處於起始階段，發展步伐亦令人滿意。截至二零一一年三月三十一日，不過短短數月，來自中國40個城市之60個加盟商已與本集團簽立意向書，而近半數更已簽立正式加盟合作協議及支付加盟合作費用30%之第一期款項，合共款項3,350,000港元，成績斐然，顯示本集團之品牌形象優秀，方向正確，令本集團更具信心發展加盟合作業務及向有關業務投放更多資源。

展望

展望將來，儘管預期中國內地經濟穩步上揚，而香港經濟亦逐步復甦，惟整體環球經濟仍有歐元區危機及通脹危機等隱憂。任何此等事宜均可能輕易擊潰脆弱經濟。此外，年內，本地銀行進一步收緊美容及纖體行業之信貸政策，令部分二線美容及纖體服務業者結業，間接推高市場風險及壓力。儘管外在經營環境可能影響本集團之表現，本集團仍會繼續監控經營成本及現金流，令不同業務分部產生協同效益，提升品牌知名度，開拓新業務機會，渡過難關。

資本架構、流動資金及財務資源

於二零一一年三月三十一日之現金及銀行結餘約為 76,386,000 港元，而於二零一零年三月三十一日則約為 39,553,000 港元。本集團之資產負債比率為 7% (二零一零年：19%)，乃按銀行借貸約為 8,311,000 港元 (二零一零年：約 13,626,000 港元) 及無融資租賃承擔 (二零一零年：約 791,000 港元) 及本集團資產淨值約 111,406,000 港元 (二零一零年：約 75,778,000 港元) 計算。於二零一一年三月三十一日，本集團之負債約為 115,956,000 港元，而於二零一零年三月三十一日則約為 78,464,000 港元，當中包括應付賬款及其他應付款項約 49,847,000 港元 (二零一零年：約 29,250,000 港元)，主要為本集團附屬公司 — 東紡日常業務之用、遞延收入約 24,152,000 港元 (二零一零年：約 12,941,000 港元) 及銀行借貸約 8,311,000 港元 (二零一零年：約 13,626,000 港元)，而銀行借貸亦為東紡用作買賣活動之用。有關負債擬利用本集團之內部資源撥付。本集團之流動資金比率 (即流動資產與流動負債之比率) 為 2.08:1 (二零一零年：1.69:1)，反映財務資源充足。

於二零一零年十二月三日，本公司完成供股，基準為於記錄日期每持有一股股份獲發六股供股股份。本公司已根據供股發行 178,537,500 股每股面值 0.01 港元之發售股份，籌集所得款項淨額約 52,000,000 港元 (已扣除開支約 1,500,000 港元)。所得款項淨額擬用作擴展現有中國業務、於中國開設新織體及美容中心、擴充本集團產品之中國分銷網絡，以及本集團之一般營運資金，增加業務種類及提高業務多元性，為股東帶來更高回報。

股本重組及更改每手買賣單位

於二零一零年八月十八日之股東特別大會 (「股東特別大會」) 上，本公司已通過特別決議案，批准股本重組 (包括股份合併、股本削減及增加法定股本)。

取得本公司股東批准後，每十股每股面值 0.20 港元之當時已發行普通股已合併為一股每股面值 2.0 港元之合併普通股。股本重組於二零一零年十一月二日生效後，本公司之已發行股本已透過註銷每股已發行合併股份之繳足資本削減最多 1.99 港元，而已獲授權但尚未發行之股本之全部金額經已註銷。

於股本削減生效後，本公司產生約 59,215,000 港元之進賬，有關進賬已轉撥至本公司之可供分派股本削減儲備賬戶，其後用作抵銷本公司之累計虧損。

緊隨股份合併及股本削減，本公司之已獲授權股本增至 10,000,000 港元，分為 1,000,000,000 股每股面值 0.01 港元之普通股。

於股本重組生效後，買賣股份之每手買賣單位已由 10,000 股股份變更至 4,000 股經調整股份。

股本重組及更改每手買賣單位之詳情載於本公司二零一零年七月六日之公佈及二零一零年七月二十六日之通函。

可換股債券及非上市證券

根據本公司與張玉珊博士訂立之認購協議，以及於股東特別大會上所通過之普通決議案，本公司已於二零一零年十一月五日向張玉珊博士發行本金額為20,000,000港元之可換股票據（「認購可換股票據」）。

此外，根據本公司與配售代理於二零一零年七月五日訂立之配售協議，以及於股東特別大會上所通過之普通決議案，本公司已於二零一一年一月十四日發行本金額為20,000,000港元之可換股票據（「配售可換股票據」）。

認購可換股票據及配售可換股票據均按年利率2厘計息、於發行日期起兩年內到期，且可按初步轉換價每股轉換股份0.50港元（可予調整）轉換為普通股。

於二零一一年一月二十五日及二零一一年二月二十五日，本金額分別為12,000,000港元及8,000,000港元之配售可換股票據已分別轉換為24,000,000股及16,000,000股普通股。直至本公佈日期，認購可換股票據尚未轉換，而配售可換股票據已獲悉數轉換。

根據本公司與顧問於二零一零年六月二十四日訂立之諮詢協議（「諮詢協議」）及於股東特別大會上通過之普通決議案，待諮詢協議所載要之求獲完成後，本公司同意向顧問發行二零一一／二零一二財政年度及二零一二／二零一三財政年度之非上市證券。於本回顧年度內並無發行非上市證券予顧問。根據諮詢協議向顧問發行非上市證券之詳情載於本公司日期為二零一零年七月六日之公佈及二零一零年七月二十六日之通函。

庫務政策

本集團採取保守之庫務政策。本集團定期檢討其客戶之財務狀況以減低信貸風險。本集團應收賬款之平均收款期維持低於90日。為管理流動資金風險，本集團密切監管本集團之流動資金狀況，以確保本集團之資產、負債及承擔之流動性結構及本集團可應付其資金所需。本集團並無衍生工具、債券或結構性金融產品投資。

外匯風險

由於本集團之資產與負債、收益及付款主要以港元及人民幣計算，本集團認為並無面臨重大外匯波動風險。

資產淨值

於二零一一年三月三十一日，本集團之資產淨值約達111,406,000港元，而於二零一零年三月三十一日則約為75,778,000港元。於二零一一年三月三十一日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一一年三月三十一日，本集團及本公司概無重大或然負債。

於二零一零年三月三十一日，本公司已就授予一間本集團擁有51%之附屬公司之銀行融資向一間銀行發出人民幣15,000,000元(相等於約17,033,000港元)之公司擔保。於二零一零年三月三十一日，該附屬公司並無動用任何有關融資。

僱員資料

於二零一一年三月三十一日，本集團共聘用462名僱員(二零一零年：約477名僱員)。年內，本集團之員工成本總額約達59,686,000港元(二零一零年：約47,123,000港元)，包括購股權開支約7,921,000港元(二零一零年：零港元)。

本集團之薪酬政策依據個別僱員之表現及經驗制定，並符合本集團經營所在地之當地市場慣例。除薪金外，本集團亦向其僱員提供其他額外福利，包括強制性公積金及醫療福利。

本集團設有一項購股權計劃，據此，合資格參與者可能獲授購股權以根據其所訂明之條款及條件購買本公司之股份，以作為彼等對本集團作出貢獻之鼓勵或回報。於回顧年度，本集團根據購股權計劃進一步向合資格參與者(包括本公司之僱員、專業顧問及董事)授出13,610,000份購股權，以認購本公司之股份。連同年內已發行之購股權，於二零一一年三月三十一日合共有14,256,248份未行使購股權，可根據購股權計劃認購14,256,248股本公司股份。

重大投資及收購事項

於本回顧年度內，本集團並無重大投資收購及出售投資。

未來計劃

展望將來，除持續改善現有美容、纖體及水療中心之營運表現外，本集團更會加大投入加盟合作業務及美容產品分銷業務之資源，令本集團業務更加豐富及多元化，為股東帶來利潤。

董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一一年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員或其各自之聯繫人士於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份及相關股份(「股份」)中擁有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例之有關條文，其被視為或當作擁有之權益及／或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條將需要，或須根據創業板上市規則第5.46至5.67條知會本公司及聯交所者如下：

於本公司股份之好倉：

董事姓名	股份數目			佔本公司 已發行股本 權益之概約 百分比
	公司權益	個人權益	總數	
張玉珊博士	31,332,000 (附註1)	21,014,700	52,346,700	21.08%

附註1：

該31,332,000股股份由Biochem Investments Limited(「Biochem」)持有，Biochem為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司。Biochem之全部已發行股本由張玉珊博士(「張博士」)全資擁有。

於本公司相關股份之好倉：

購股權計劃

本公司相關股份之權益來自本公司根據購股權計劃授予本公司董事之購股權，其詳情如下：

董事姓名	授予日期	行使期	每股股份 認購價	於本公司 相關股份中 好倉之總數	佔本公司 已發行股本 權益之概約 百分比
張玉珊博士	二零零四年 九月十日	二零零四年 九月十日 至 二零一三年 十一月三日	7.9226 港元 (附註2)	323,124 (附註2)	0.13%
張嘉恒先生	二零零四年 九月十日	二零零四年 九月十日 至 二零一三年 十一月三日	7.9226 港元 (附註2)	323,124 (附註2)	0.13%
張嘉恒先生	二零一一年 三月二日	二零一一年 三月二日 至 二零一六年 三月一日	0.66 港元	2,000,000	0.81%

附註1：

就證券及期貨條例而言，上述權益構成董事於以實物結算股本衍生工具之好倉。

附註2：

由於本公司之股本重組及供股分別於二零一零年十一月二日及二零一零年十二月三日完成，購股權數目及認購價已根據創業板上市規則第23.03(13)條及香港聯合交易所有限公司於二零零五年九月五日頒佈之補充指引所載之規定作出調整。

除上文所披露者外，於二零一一年三月三十一日，本公司董事、主要行政人員或其各自之聯繫人士概無於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份中，擁有任何記錄於根據證券及期貨條例第352條規定存置之登記冊中，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條所述本公司董事進行交易之最低標準須知會本公司及聯交所之個人、家族、公司或其他權益或淡倉，而須知會本公司及聯交所。

主要股東於股份之權益及淡倉

於二零一一年三月三十一日，就本公司任何董事或主要行政人員所知，下列權益根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露，或被視為直接或間接擁有本公司已發行股本5%或以上，或須記錄於根據證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊或知會本公司者如下：

於股份之好倉：

主要股東	身份	持股數目		
		股份	百分比	所持購股權數目
Biochem	實益擁有人	31,332,000	12.62%	—
張玉珊博士	實益擁有人	21,014,700	8.46%	323,124

除上文所披露者外，於二零一一年三月三十一日，除本公司董事及本集團主要行政人員(其權益載於上文「董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉」一節中)外，概無任何人士於本公司股本、相關股份及債券中登記擁有權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第336條予以記錄。

董事收購股份或債券之權利

除上文「董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉」一節所披露者外，任何董事、其各自之配偶或未滿十八歲之子女於年內任何時間概無獲授權利以藉收購本公司之股份或債券而獲益，而彼等亦無行使該等權利；且本公司、其控股公司、或其任何附屬公司或同系附屬公司概無訂立任何安排致使董事可獲得任何其他法人團體之該等權利。

競爭性權益

本公司董事、主要股東或其各自之聯繫人士(定義見創業板上市規則)並無在與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益。

企業管治常規

本公司已設立正式而具透明度之程序保障本公司股東之權益。本公司於本年度整個期間均應用創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則之原則並遵守所有守則條文，惟以下除外：

根據守則條文A.2.1，主席與行政總裁之角色應有所區分，不應由一人同時擔任。張玉珊博士身兼本公司之主席及行政總裁。董事會認為，由張博士(本集團之創辦人，在美容業擁有實質豐富經驗)身兼兩職，既可令董事會獲得主席對本集團業務有深入認識之益處，彼亦能及時就有關事項為董事會帶領討論及作出簡報，因此符合本集團之最佳利益。由張博士擔任行政總裁，本集團亦可獲得於美容市場之強大連繫及網絡之益處。

有關遵守創業板上市規則附錄15及16之詳情將載於截至二零一一年三月三十一日止年度之年報內「企業管治報告」。

審核委員會

本集團已遵照創業板上市規則第5.28至5.33條之規定成立審核委員會，並以書面訂立其職權範圍。委員會之角色及所進行之工作詳情載於年報「企業管治報告」內。審核委員會已審閱本集團截至二零一一年三月三十一日止之全年財務業績。

有關董事進行證券交易之行為守則

本公司已就董事進行證券交易採納一套條款與載於創業板上市規則第5.48至5.67條之交易必守標準同樣嚴格之行為守則，作為董事進行證券交易之行為守則。在向所有董事作出特別查詢後，本公司確定所有董事均已遵守載於創業板上市規則第5.48至5.67條之交易必守標準。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於年內購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

代表董事會
修身堂控股有限公司
主席
張玉珊

香港，二零一一年六月二十三日

於本公佈發表日期，董事會成員包括執行董事張玉珊博士(主席)及張嘉恒先生；獨立非執行董事康寶駒先生、李國興先生及許一嵐女士。