



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)

## 截至二零一二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的公司帶有較高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資之人士應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的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，在創業板買賣的證券可能會較於主板買賣之證券承受較大的市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

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項，致使其中所載任何聲明或本公佈產生誤導。

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](http://www.hkgem.com))內「最新公司公告」頁內及本公司網站([www.sausantong.com](http://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」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零一一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

截至二零一二年三月三十一日止年度

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
營業額	2	1,039,785	627,537
銷售成本		<u>(861,630)</u>	<u>(536,634)</u>
毛利		178,155	90,903
其他收益	3	276	137
其他收入淨額	3	6,511	1,043
銷售及分銷成本		<u>(79,062)</u>	<u>(67,066)</u>
一般及行政開支		<u>(69,429)</u>	<u>(68,727)</u>
經營溢利／(虧損)		36,451	(43,710)
融資成本	4	<u>(2,008)</u>	<u>(1,337)</u>
應佔共同控制實體虧損		<u>(76)</u>	<u>(483)</u>
除稅前溢利／(虧損)	4	34,367	(45,530)
所得稅開支	5	<u>(7,847)</u>	<u>(2,503)</u>
年內溢利／(虧損)		<u>26,520</u>	<u>(48,033)</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		24,126	(46,098)
非控股權益		<u>2,394</u>	<u>(1,935)</u>
年內溢利／(虧損)		<u>26,520</u>	<u>(48,033)</u>
		港仙	港仙
每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄	7	<u>9.72</u>	<u>(49.12)</u>

## 綜合全面收益表

截至二零一二年三月三十一日止年度

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
年內溢利／(虧損)	<u>26,520</u>	<u>(48,033)</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>2,496</u>	<u>2,794</u>
年內全面收益／(虧損)總額	<u>29,016</u>	<u>(45,239)</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	25,266	(44,858)
非控股權益	<u>3,750</u>	<u>(381)</u>
年內全面收益／(虧損)總額	<u><u>29,016</u></u>	<u><u>(45,239)</u></u>

## 綜合財務狀況表

於二零一二年三月三十一日

	附註	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		23,001	28,450
商譽		250	250
於共同控制實體之權益		5,039	5,109
		<u>28,290</u>	<u>33,809</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		12,795	14,556
應收貿易款項	9	90,732	70,580
預付款項、按金及其他應收款項		32,134	22,507
應收關連人士款項		9,803	9,524
現金及現金等值物		110,028	76,386
		<u>255,492</u>	<u>193,553</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		14,760	8,311
應付貿易款項	10	33,628	30,568
其他應付款項及應計費用		26,305	19,279
應付一名董事款項		273	478
應付共同控制實體款項		3,590	2,996
應付關連人士款項		6,463	6,507
遞延收入		27,956	24,152
可換股票據		20,168	—
當期稅項		2,676	538
		<u>135,819</u>	<u>92,829</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>119,673</u>	<u>100,724</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>147,963</u>	<u>134,533</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股票據		—	19,142
遞延稅項負債		5,593	3,985
		<u>5,593</u>	<u>23,127</u>
<b>資產淨額</b>		<u>142,370</u>	<u>111,406</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		2,483	2,483
儲備		116,505	89,291
本公司擁有人應佔權益總額		118,988	91,774
非控股權益		23,382	19,632
<b>權益總額</b>		<u>142,370</u>	<u>111,406</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一二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	
於二零一一年四月一日	2,483	160,072	(3,637)	—	5,533	9,337	1,315	1,744	(85,073)	91,774	19,632	111,406	
二零一二年之權益變動：													
權益結算股份付款交易	—	—	—	—	—	1,948	—	—	—	1,948	—	1,948	
註銷購股權	—	—	—	—	—	(489)	—	—	489	—	—	—	
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	—	924	(924)	—	—	—	
年內全面收益總額	—	—	—	—	1,140	—	—	—	24,126	25,266	3,750	29,016	
於二零一二年三月三十一日	2,483	160,072	(3,637)	—	6,673	10,796	1,315	2,668	(61,382)	118,988	23,382	142,370	

附註：

## 1. 編製基準

截至二零一二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」)已頒佈若干香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂及一項新詮釋，並於本集團及本公司之本會計期間首次生效。其中，以下發展乃與本集團之綜合財務報表有關：

- 香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)，關連人士披露
- 香港財務報告準則之改進(二零一零年)

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。

香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)對關連人士之定義作出修訂。因此，本集團已重新評估關連人士之識別方法，並認為該經修訂定義對本集團於本期間及過往期間之關連人士披露並無任何重大影響。香港會計準則第24號(二零零九年經修訂)亦對政府相關實體之披露規定作出修改。由於本集團並非政府相關實體，故此修訂對本集團並無影響。

香港財務報告準則之改進(二零一零年)綜合準則對香港財務報告準則第7號金融工具：披露之披露規定作出多項修訂。有關本集團金融工具之披露已符合該等經修訂披露規定。該等修訂對本期間及過往期間於綜合財務報表內確認金額之分類、確認及計量並無任何重大影響。

## 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：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
分銷銷售化妝及護膚產品	870,007	556,302
提供美容及纖體服務	108,386	64,621
加盟合作費收入	12,208	2,779
銷售保健、美容及相關產品	49,184	3,835
	<u>1,039,785</u>	<u>627,537</u>

分部資料載於本業績公佈附註8。

## 3. 其他收益及收入淨額

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>其他收益</b>		
利息收入	246	81
其他	30	56
	<u>276</u>	<u>137</u>
<b>其他收入淨額</b>		
過往年度經營租賃租金超額撥備	5,024	—
中國政府補貼收入	1,279	951
應收貿易款項之減值虧損撥回	117	—
匯兌虧損淨額	(162)	(325)
出售物業、機器及設備之(虧損)/收益淨額	(24)	42
其他	277	375
	<u>6,511</u>	<u>1,043</u>

#### 4. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已扣除下列各項：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	982	740
可換股票據之利息	1,026	583
融資租賃承擔之財務費用	—	14
	<u>2,008</u>	<u>1,337</u>
(b) 其他項目：		
員工成本	68,251	59,686
已售存貨及已提供服務之成本*	861,630	536,634
核數師酬金	1,086	916
物業、機器及設備折舊	9,226	8,835
就顧問及供應商之權益支付之股份交易開支	1,948	—
減值虧損撥備		
— 應收貿易款項	9	150
— 其他應收款項	—	5,739
— 已付按金	—	2,453
撇銷其他應收款項	197	228
經營租賃租金：最低應付租金		
— 物業及展示位置租金	19,275	20,924
— 其他設備	58	88
	<u>19,275</u>	<u>20,924</u>
	<u>58</u>	<u>88</u>

\* 已售存貨及已提供服務之成本包括有關員工成本及折舊之1,809,000港元(二零一一年：2,114,000港元)，該金額亦就各類開支分別計入上文獨立披露之相關總額。



## 5. 綜合收益表內之所得稅

綜合收益表內之稅項指：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
<b>當期稅項 — 中國企業所得稅</b>		
年內撥備	6,396	2,068
過往年度超額撥備	—	(4)
	<u>6,396</u>	<u>2,064</u>
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時差額	<u>1,451</u>	<u>439</u>
所得稅開支	<u><u>7,847</u></u>	<u><u>2,503</u></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，故並無就二零一二年作出香港利得稅撥備(二零一一年：零港元)。香港以外附屬公司之稅項乃按相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二零一二年三月三十一日止年度之股息(二零一一年：零港元)。

## 7. 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本公司擁有人應佔溢利約24,126,000港元(二零一一年：虧損46,098,000港元)及年內已發行之普通股加權平均數約248,294,000股(二零一一年：93,838,000股)計算。

由於假設行使未行使購股權及可換股票據具有反攤薄影響，故截至二零一二年及二零一一年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利／(虧損)與每股基本盈利／(虧損)相同。

## 8. 分部報告

### (a) 分部業績、資產及負債

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

	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		銷售保健、美容及相關產品		合共	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
外部客戶之可呈報分部 收益	870,007	556,302	108,386	64,621	58,414	3,351	2,978	3,263	1,039,785	627,537
可呈報分部業績	11,992	6,231	18,404	(23,197)	12,561	(7,301)	(667)	(1,828)	42,290	(26,095)
未分配公司開支									(5,856)	(17,695)
未分配公司其他收益									17	80
經營溢利/(虧損)									36,451	(43,710)
融資成本									(2,008)	(1,337)
應佔共同控制實體虧損									(76)	(483)
除稅前溢利/(虧損)									34,367	(45,530)
所得稅開支									(7,847)	(2,503)
除稅後溢利/(虧損)									26,520	(48,033)
減值虧損撥備										
— 應收貿易款項	9	150	—	—	—	—	—	—	9	150
— 已付按金	—	—	—	—	—	—	—	2,096	—	2,096
應收貿易款項減值虧損 撥回	117	—	—	—	—	—	—	—	117	—
其他應收款項撇銷	—	—	197	30	—	—	—	—	197	30
折舊	1,644	2,407	6,454	6,324	448	55	24	25	8,570	8,811
分部資產										
— 物業、機器及設備	4,608	5,402	13,992	19,037	1,683	1,213	17	41	20,300	25,693
— 於共同控制實體之 權益	—	—	5,039	5,109	—	—	—	—	5,039	5,109
— 其他資產	127,869	96,572	56,706	31,490	29,919	13,852	841	1,329	215,335	143,243
未分配公司資產									43,108	53,317
資產總額									283,782	227,362
分部負債	(67,766)	(49,577)	(38,497)	(32,584)	(12,637)	(9,422)	(2)	(690)	(118,902)	(92,273)
未分配公司負債									(22,510)	(23,683)
負債總額									(141,412)	(115,956)
分部非流動資產添置	763	2,780	1,125	8,915	870	1,239	—	—	2,758	12,934

(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	
	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
外部客戶之收益	<u>972,621</u>	<u>587,093</u>	<u>67,164</u>	<u>40,444</u>	<u>1,039,785</u>	<u>627,537</u>
非流動資產	<u>18,197</u>	<u>21,033</u>	<u>10,093</u>	<u>12,776</u>	<u>28,290</u>	<u>33,809</u>

(c) 主要客戶

截至二零一二年三月三十一日止年度，僅有一名客戶之交易佔本集團收益10%以上。向此名中國客戶分銷銷售化妝及護膚產品之收益約達168,891,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度，並無客戶佔本集團收益10%或以上。

9. 應收貿易款項

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
應收貿易款項	91,234	71,190
減：呆賬撥備	<u>(502)</u>	<u>(610)</u>
	<u>90,732</u>	<u>70,580</u>

以下為應收貿易款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
即期	<u>89,553</u>	<u>70,580</u>
逾期少於1個月	527	—
逾期1至2個月	504	—
逾期2至12個月	<u>148</u>	—
逾期金額	<u>1,179</u>	—
	<u>90,732</u>	<u>70,580</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，其於呈報期末之賬齡分析如下：

	二零一二年 千港元	二零一一年 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u>33,628</u>	<u>30,568</u>

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一二年三月三十一日止年度（「本回顧年度」），環球市場受美國疲弱的經濟增長、歐洲持續的債務危機以及日本地震等因素影響。於中華人民共和國（「中國」），中央政府實施一系列的經濟措施為過熱的經濟降溫及抑制通脹。本年內全球股票市場表現欠佳。儘管環球市場不明朗，集團多元化的業務和客戶組合讓我們能抵抗反覆多變的環境，在本年度取得優秀的表現。

本回顧年度內，營業額約達1,039,785,000港元，較去年約627,537,000港元上升65%。該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，東紡的營業額上升56%達約870,007,000港元（二零一一年：約556,302,000港元）。

儘管本年內市況充滿挑戰，本集團於香港及中國之所有美容、纖體及水療中心於本年均能表現強勁。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108,386,000港元（二零一一年：約64,621,000港元），較去年上升67%，成績令人鼓舞。於本回顧年度內，新加盟合作業務為本集團帶來58,414,000港元營業額（二零一一年：3,351,000港元）。

於本回顧年度內，本集團之毛利錄得約87,252,000港元之升幅。本年度本集團轉虧為盈，由去年約48,033,000港元之虧損（本公司擁有人應佔虧損約46,098,000港元）改善為本年度約26,520,000港元之盈利（本公司擁有人應佔溢利約24,126,000港元）。此大幅好轉不僅是受惠於各業務分部業績之改善，更有賴於嚴謹的成本控制，盡可能減省成本。於本回顧年度內，行政開支為69,429,000港元（二零一一年：約68,727,000港元）。於本年度，本集團向合資格參與者授出5,880,000份購股權，產生購股權開支1,948,000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，隨著女性生活質素的提升，美容、纖體及抗衰老已逐漸由奢侈品轉化成為生活必需品。同時，因應日益增加的壓力以及生活步伐的加快，本集團意識到顧客所要求的是有效而快捷，同時又能放鬆及活化身心的美容纖體療程。有見及此，修身堂引進多項創新的美容、纖體及抗衰老療程。在芸芸當中，「完美身段體型重塑系統」必然是我們亮點之一。系統以超聲波振動產生微型真空氣泡令脂肪產生乳化，最後，通過泌尿及淋巴系統自然地把已液化的脂肪排出體外。除此以外，修身堂從歐洲為我們尊貴的顧客帶來「Bubble O<sub>2</sub>活氧空間」。Bubble O<sub>2</sub>活氧空間能提供淨化的含氧環境，配合不同的美容纖體療程，有助提升效能；當顧客置身其中亦能同時呼吸到零污染的空氣及享受深層的放鬆。修身堂致力於讓我們的顧客於享用療程後如獲重生，身心舒暢。本集團除提供給我們的顧客最佳的服務，本集團亦投放更多資源於研究及開發方面，修身堂以能帶出每一位顧客最美一面為己任。

中國之美容及纖體及美容市場龐大、增長極之迅速。隨著收入水平不斷上升，消費力亦不斷提高，內地女性消費者對高檔次之美容及纖體服務需求必定會進一步上升。本集團於早年已打入中國市場，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有潛力之國內城市開設美容、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。由於中國的美容及纖體市場缺乏專業知識，故本集團相信此類服務於中國將有龐大需求。

## 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。除了顧問所引薦的於國內不少於100個銷售點外，隨著越來越多的中國加盟合作美容纖體店開業，本集團有信心產品銷售業務將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。東紡為寶潔產品於華東地區最大的分銷商也是世界頂級護膚品SK-II在中國東部和西部的獨家經銷商。我們的產品分銷分部於本年度表現凌厲，錄得歷年來最高的約870,007,000港元營業額，傲視同儕。除了SK-II，我們亦分銷Olay及其他不同的P&G個人護理、化妝及護膚產品，亦分銷吉列男仕系列產品。除此之外，東紡亦獲授權獨家經營寶潔旗下國際知名香水品牌包括Gucci，Dolce & Gabbana，Hugo，BOSS，Anna Sui，Dunhill，MontBlanc和ESCADA等，在全國範圍內的非百貨店渠道的銷售及管理。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，管理層預期分銷業務產生之收益將會攀上新高峰，從而為本集團帶來既穩定而又龐大之收入來源。

## 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，本集團改革加盟合作業務的經營模式，在集團上下的全情投入及努力下，業務分部的發展及成績理想，令人振奮。於截至二零一二年三月三十一日止的僅僅一年多的時間內，已簽訂超過130份加盟合作協議，以及有超過40家加盟合作美容纖體店於國內40個不同的城市開業。此驕人成績彰顯本集團之品牌形象優秀，方向正確，令本集團更具信心發展及投放更多資源於加盟合作業務。

## 展望

展望將來，歐元區主權債務危機尚未解決，美國經濟復甦步伐疲累，加上中國宣佈放慢經濟增長速度，整體前景仍不明朗。儘管如此，本集團一直積極監控各樣營運開支，以及竭力維持穩健的財政狀況。因此，無論經營環境如何險峻，我們對本集團來年的表現仍然審慎而且樂觀。

修身堂預視到高品質、度身訂造及貼心的個人服務將會為大勢所趨。有見及此，本集團將繼續提升專業服務質素，於產品研發領域加大力度，並且會加強與顧客之間的溝通，務求能滿足顧客的個人而獨特的需要。此外，我們會開拓更多更新的業務渠道以擴闊本集團的業務組合，並且將繼續採取策略，致力保持長遠增長。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零一二年三月三十一日之現金及銀行結餘約為110,028,000港元，而於二零一一年三月三十一日則約為76,386,000港元。本集團之資產負債比率為10%（二零一一年：7%），乃按銀行借貸總額約為14,760,000港元（二零一一年：約8,311,000港元）及本集團資產淨值約142,370,000港元（二零一一年：約111,406,000港元）計算。於二零一二年三月三十一日，本集團之負債約為141,412,000港元，而於二零一一年三月三十一日則約為115,956,000港元，當中包括應付賬款及其他應付款項約59,933,000港元（二零一一年：約49,847,000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27,956,000港元（二零一一年：約24,152,000港元）及銀行借貸約14,760,000港元（二零一一年：約8,311,000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1.88:1（二零一一年：2.08:1）反映財務資源充足。

## 可換股票據及非上市證券

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」）。認購可換股票據按年利率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。直至本公佈日期，認購可換股票據尚未轉換。

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，待諮詢協議所載之要求獲完成後，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。

## 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

於二零一二年三月三十一日，本集團之資產淨值約達142,370,000港元，而於二零一一年三月三十一日則約為111,406,000港元。於二零一二年三月三十一日，本集團並無資產抵押。

## 或然負債

於二零一二年及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。

## 僱員資料

於二零一二年三月三十一日，本集團共聘用480名僱員(二零一一年：約462名僱員)。年內，本集團之員工成本總額約達68,251,000港元(二零一一年：約59,686,000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。

## 購股權計劃

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(包括本公司之專業顧問及供應商)授出5,880,000份購股權，以認購本公司之股份。連同年內已發行之購股權，於二零一二年三月三十一日合共有19,296,248份未行使購股權，可根據購股權計劃認購19,296,248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。

## 呈報期後事項

根據本公司之購股權計劃，本公司於二零一二年五月二十八日向本集團之若干僱員授出合共24,829,375份購股權，以於授出日期起計5年內認購一股本公司普通股，行使價為0.475港元。授出須待承授人接納後方可作實。

## 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、美容產品分銷業務、產品研發及網上營商業務之資源，令本集團業務更加豐富及多元化，為股東帶來長遠利潤。



## 董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一二年三月三十一日，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			估本公司 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)	40,322,700	71,654,700	28.86%
張嘉恒先生	—	4,828,000	4,828,000	1.94%

#### 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	估本公司 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，於二零一二年三月三十一日，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

於二零一二年三月三十一日，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	股份	持股數目	
			百分比	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	40,322,700	16.24%	323,124

除上文所披露者外，於二零一二年三月三十一日，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(「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 之詳情將載於截至二零一二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本年報「企業管治報告」內。審核委員會已審閱本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

## 薪酬委員會

本公司之薪酬委員會乃根據守則成立。經董事會批准的薪酬委員會職權範圍已於聯交所及公司網站上刊發。其主要角色及功能包括，但不限於，釐定全體執行董事之薪酬計劃(包括實物利益、退休金權利及補償款項，以及任何失去或終止職務或委任之補償)。薪酬委員會之成員包括三名獨立非執行董事李國興先生(薪酬委員會主席)、康寶駒先生及許一嵐女士。

## 提名委員會

本公司於二零一二年三月二十九日成立提名委員會，並已根據守則書面制定其職權範圍。經董事會批准的提名委員會之職權範圍已於聯交所及公司網站上刊發。提名委員會之成員包括兩名執行董事張玉珊博士(提名委員會主席)及張嘉恒先生及三名獨立非執行董事康寶駒先生、李國興先生及許一嵐女士。提名委員會主要職責包括，但不限於，就董事委任或重任及董事(尤其是董事會主席及本公司行政總裁)繼任計劃向董事會提供建議。

## 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條所述之交易必守標準。

## 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，二零一二年六月二十九日

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。