



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)

## 截至二零一五年九月三十日止三個月及六個月之 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；及(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。

\* 僅供識別

## 業績

本公司董事會(「董事會」)公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一五年九月三十日止三個月及六個月之未經審核綜合財務業績，連同二零一四年同期之比較數字如下：

### 綜合損益表(未經審核)

	附註	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
		二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
營業額	2	391,690	356,333	784,308	700,999
銷售成本		<u>(349,647)</u>	<u>(326,162)</u>	<u>(707,070)</u>	<u>(637,090)</u>
毛利		42,043	30,171	77,238	63,909
按公平值計入損益之金融 資產之公平值變動淨額		(96,796)	—	14,690	—
其他收益		8,029	7,852	11,914	11,461
銷售及分銷成本		(24,213)	(18,151)	(45,428)	(36,551)
一般及行政開支		<u>(21,090)</u>	<u>(20,378)</u>	<u>(41,616)</u>	<u>(41,455)</u>
經營(虧損)/溢利		(92,027)	(506)	16,798	(2,636)
融資成本		(402)	(1,378)	(935)	(2,006)
應佔合營企業虧損		<u>(1,545)</u>	<u>(642)</u>	<u>(2,068)</u>	<u>(1,217)</u>
除稅前(虧損)/溢利	3	(93,974)	(2,526)	13,795	(5,859)
所得稅開支	4	<u>(5,832)</u>	<u>(1,982)</u>	<u>(20,791)</u>	<u>(3,413)</u>
期內虧損		<u><u>(99,806)</u></u>	<u><u>(4,508)</u></u>	<u><u>(6,996)</u></u>	<u><u>(9,272)</u></u>
歸屬於：					
本公司擁有人		(102,049)	(6,689)	(10,080)	(11,796)
非控股權益		<u>2,243</u>	<u>2,181</u>	<u>3,084</u>	<u>2,524</u>
期內虧損		<u><u>(99,806)</u></u>	<u><u>(4,508)</u></u>	<u><u>(6,996)</u></u>	<u><u>(9,272)</u></u>
			(經重列)		(經重列)
每股虧損	5				
基本及攤薄，港仙		<u><u>(5.26)</u></u>	<u><u>(0.96)</u></u>	<u><u>(0.54)</u></u>	<u><u>(1.70)</u></u>

綜合損益及其他全面(虧損)/收益表(未經審核)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
期內虧損	<u>(99,806)</u>	<u>(4,508)</u>	<u>(6,996)</u>	<u>(9,272)</u>
期內其他全面收益/(虧損)：				
其後可能重新分類至損益之項目：				
— 換算海外業務之財務報表 所產生之匯兌差額， 無稅項之淨額	<u>16</u>	<u>(3)</u>	<u>(4)</u>	<u>(4)</u>
期內全面虧損總額	<u><u>(99,790)</u></u>	<u><u>(4,511)</u></u>	<u><u>(7,000)</u></u>	<u><u>(9,276)</u></u>
歸屬於：				
本公司擁有人	<u>(101,992)</u>	<u>(6,689)</u>	<u>(10,053)</u>	<u>(11,795)</u>
非控股權益	<u>2,202</u>	<u>2,178</u>	<u>3,053</u>	<u>2,519</u>
	<u><u>(99,790)</u></u>	<u><u>(4,511)</u></u>	<u><u>(7,000)</u></u>	<u><u>(9,276)</u></u>

## 綜合財務狀況表

		(未經審核) 二零一五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一五年 三月三十一日 千港元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備	6	29,433	29,581
無形資產		4,001	4,908
商譽		18,880	320
		<u>52,314</u>	<u>34,809</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		16,711	18,712
按公平值計入損益之金融資產	7	38,926	95,400
應收貿易款項	8	193,842	139,351
預付款項、按金及其他應收款項		164,307	115,796
應收關連人士款項		8,784	8,784
現金及現金等值物		371,485	182,953
		<u>794,055</u>	<u>560,996</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		19,041	31,734
應付貿易款項	9	92,144	51,758
其他應付款項及應計費用		94,758	70,315
應付一名董事款項		—	39
應付合營企業款項		3,442	1,854
應付關連人士款項		942	—
遞延收入		21,206	11,708
應付當期稅項		18,325	1,646
		<u>249,858</u>	<u>169,054</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>544,197</u>	<u>391,942</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>596,511</u>	<u>426,751</u>

	(未經審核) 二零一五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一五年 三月三十一日 千港元
	附註	
<b>非流動資產</b>		
可換股票據	19,290	19,290
其他長期負債	17,786	17,786
遞延稅項負債	4,380	4,380
	<u>41,456</u>	<u>41,456</u>
<b>資產淨額</b>	<u><b>555,055</b></u>	<u><b>385,295</b></u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	36,422	18,211
儲備	496,826	348,330
本公司擁有人應佔權益總額	533,248	366,541
非控股權益	21,807	18,754
<b>權益總額</b>	<u><b>555,055</b></u>	<u><b>385,295</b></u>

## 綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一五年九月三十日止六個月

### 本公司擁有人應佔

	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	股份付款 儲備	可換股票據 儲備	中國法定 盈餘儲備	其他儲備	累計虧損	合共	非控股權益	權益總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一五年四月一日	18,211	342,030	(3,637)	8,353	7,127	1,214	8,769	48	(15,574)	366,541	18,754	385,295
期內之權益變動：												
發行股份	18,211	163,902	—	—	—	—	—	—	—	182,113	—	182,113
股份發行開支	—	(5,353)	—	—	—	—	—	—	—	(5,353)	—	(5,353)
期內(虧損)/溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	(10,080)	(10,080)	3,084	(6,996)
其他全面收益/(虧損)	—	—	—	27	—	—	—	—	—	27	(31)	(4)
於二零一五年 九月三十日	<u>36,422</u>	<u>500,579</u>	<u>(3,637)</u>	<u>8,380</u>	<u>7,127</u>	<u>1,214</u>	<u>8,769</u>	<u>48</u>	<u>(25,654)</u>	<u>533,248</u>	<u>21,807</u>	<u>555,055</u>
於二零一四年四月一日	2,980	181,393	(3,637)	7,896	7,750	1,925	6,673	48	(51,628)	153,400	24,360	177,760
期內之權益變動：												
發行股份	8,938	80,447	—	—	—	—	—	—	—	89,385	—	89,385
支付予非控股權益 之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,485)	(6,485)
期內(虧損)/溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	(11,796)	(11,796)	2,524	(9,272)
其他全面收益/(虧損)	—	—	—	1	—	—	—	—	—	1	(5)	(4)
於二零一四年 九月三十日	<u>11,918</u>	<u>261,840</u>	<u>(3,637)</u>	<u>7,897</u>	<u>7,750</u>	<u>1,925</u>	<u>6,673</u>	<u>48</u>	<u>(63,424)</u>	<u>230,990</u>	<u>20,394</u>	<u>251,384</u>

## 綜合現金流量表(未經審核)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年	二零一四年
	千港元	千港元
(用於)／來自經營活動之現金淨額	(11,424)	4,490
來自／(用於)投資活動之現金淨額	32,810	(5,849)
來自融資活動之現金淨額	<u>167,150</u>	<u>64,019</u>
現金及現金等值物增加	188,536	62,660
於四月一日之現金及現金等值物	182,953	99,647
匯率變動之影響	<u>(4)</u>	<u>(106)</u>
於九月三十日之現金及現金等值物	<u><u>371,485</u></u>	<u><u>162,201</u></u>
現金及現金等值物結餘之分析：		
現金及銀行結餘	<u><u>371,485</u></u>	<u><u>162,201</u></u>

附註：

## 1. 編製基準及主要會計政策

本業績乃根據所有適用香港財務報告準則，此統稱包括香港會計師公會頒佈之所有個別適用香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋、香港公認會計原則及香港公司條例之披露規定編製，亦符合聯交所創業板證券上市規則之適用披露條文。有關業績乃根據歷史成本基準編製，惟分類為按公平值計入損益之金融資產之財務工具則以其公平值計量。於編製業績時採用之主要會計政策與編製本集團截至二零一五年三月三十一日止年度之年報所採納者貫徹一致。

## 2. 營業額及分類資料

營業額指向客戶提供貨品之發票值減去折扣、退貨、增值稅及其他銷售稅，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。

本集團截至二零一五年九月三十日止六個月按業務分類之營業額及經營業績分析如下：

	截至二零一五年九月三十日止六個月					合共 千港元
	分銷銷售 化妝及 護膚產品 千港元	證券投資 千港元	提供美容及 纖體服務 千港元	加盟合作 業務 千港元	銷售保健、 美容及 相關產品 千港元	
外部客戶之可呈報分類收益	<u>741,082</u>	<u>—</u>	<u>34,935</u>	<u>7,500</u>	<u>791</u>	<u>784,308</u>
可呈報分類業績	<u>12,071</u>	<u>15,651</u>	<u>(8,696)</u>	<u>(1,820)</u>	<u>(188)</u>	17,018
未分配公司開支						(12,134)
未分配公司其他收益						<u>11,914</u>
經營虧損						16,798
融資成本						(935)
應佔合營企業虧損						<u>(2,068)</u>
除稅前虧損						13,795
所得稅開支						<u>(20,791)</u>
期內虧損						<u>(6,996)</u>



截至二零一四年九月三十日止六個月

	分銷銷售 化妝及 護膚產品 千港元	證券投資 千港元	提供美容及 纖體服務 千港元	加盟合作 業務 千港元	銷售保健、 美容及 相關產品 千港元	合共 千港元
外部客戶之可呈報分類收益	<u>666,544</u>	<u>—</u>	<u>22,116</u>	<u>11,947</u>	<u>392</u>	<u>700,999</u>
可呈報分類業績	<u>10,460</u>	<u>—</u>	<u>(18,161)</u>	<u>(1,875)</u>	<u>9</u>	<u>(9,567)</u>
未分配公司開支						(4,530)
未分配公司其他收益						<u>11,461</u>
經營虧損						(2,636)
融資成本						(2,006)
應佔合營企業虧損						<u>(1,217)</u>
除稅前虧損						(5,859)
所得稅開支						<u>(3,413)</u>
期內虧損						<u>(9,272)</u>

### 3. 除稅前(虧損)/溢利

除稅前(虧損)/溢利已計入及扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>計入</b>		
利息收入	<u>65</u>	<u>246</u>
<b>扣除</b>		
物業、機器及設備之折舊	3,087	3,136
經營租賃租金：最低租金		
— 物業租賃	15,734	12,298
銀行貸款利息	735	1,206
可換股票據利息	<u>200</u>	<u>800</u>

#### 4. 所得稅開支

香港利得稅乃按截至二零一五年九月三十日止六個月之估計溢利之16.5%計算。就香港利得稅而言，由於本集團成員公司概無錄得持續稅項虧損或應課稅溢利，故並無就截至二零一四年九月三十日止三個月及六個月作出香港利得稅撥備。海外附屬公司之稅項乃按相關國家通行之適當當期稅率徵收。

綜合損益表(未經審核)之稅項指：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
香港利得稅	16,680	—
中國企業所得稅	4,111	3,413
	<u>20,791</u>	<u>3,413</u>

#### 5. 每股虧損

截至二零一五年九月三十日止三個月及六個月之每股基本虧損，乃按未經審核本公司擁有人應佔虧損分別約102,049,000港元及10,080,000港元(二零一四年：分別為虧損約6,689,000港元及虧損約11,796,000港元)及加權平均數分別約1,939,905,690股及1,880,845,330股(截至二零一四年九月三十日止三個月及六個月：加權平均數約695,222,500股)計算。

由於假設行使尚未行使之購股權及可換股票據具反攤薄作用，故截至二零一五年及二零一四年九月三十日止三個月及六個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

#### 6. 物業、機器及設備

	(未經審核)	(未經審核)
	二零一五年 九月三十日 千港元	二零一四年 九月三十日 千港元
期初賬面淨值	29,581	32,626
匯兌調整	—	102
添置	5,169	6,095
出售	(2,230)	—
折舊	(3,087)	(3,136)
	<u>29,433</u>	<u>35,687</u>

## 7. 按公平值計入損益之金融資產

	(未經審核) 二零一五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一五年 三月三十一日 千港元
於香港持作買賣上市股本證券，按公平值(附註)	<u>38,926</u>	<u>95,400</u>

附註：

上市股本證券之公平值乃按呈報期末有關交易所之收市報價釐定。

按個別投資項目之賬面值計算，於二零一五年九月三十日之投資組合之主要組成部分詳情如下：

- (i) 前進控股集團有限公司(「前進控股」)為於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1499)。前進控股主要從事提供地基工程及配套服務；及在香港政府管理的公眾填料接收設施處理建築廢物。

於二零一五年九月三十日，本集團持有30,000,000股(於二零一五年三月三十一日：零股)前進控股股份，佔前進控股已發行股本約1.31%(於二零一五年三月三十一日：0%)。於二零一五年九月三十日，本集團於前進控股股份之投資市值為12,900,000港元(於二零一五年三月三十一日：零港元)。

- (ii) 富譽控股有限公司(「富譽控股」)為於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所創業板上市(股份代號：8269)。富譽控股主要從事製造及銷售新鮮麵條及乾麵條；煤炭貿易業務之投資控股；天然資源及商品貿易；及放債業務。

於二零一五年九月三十日，本集團持有93,440,000股(於二零一五年三月三十一日：零股)富譽控股股份，佔富譽控股已發行股本約3.41%(於二零一五年三月三十一日：0%)。於二零一五年九月三十日，本集團於富譽控股股份之投資市值為10,091,520港元(於二零一五年三月三十一日：零港元)。

然而，香港股票市場近期的表現非常波動，故於二零一五年九月三十日之持作買賣投資之公平值於二零一五年十一月十三日已增加約10%。展望未來，董事會認為股本證券之表現可能繼續易受外部市況所影響，所以，董事會將維持多元化投資組合涵蓋更廣泛之業務範疇，以避免集中風險及保持合理地分散本集團之投資，並且會於合適的市場條件下為本公司股東取得最大的回報。

## 8. 應收貿易款項

於呈報期末，應收貿易款項(基於發票日期及扣除呆壞賬減值虧損後)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一五年 三月三十一日 千港元
既無過期亦無減值	<u>138,196</u>	<u>120,425</u>
少於1個月	38,883	11,749
1至2個月	2,114	744
超過2個月但少於4個月	12,398	2,700
超過4個月但少於12個月	2,041	959
超過12個月	<u>210</u>	<u>2,774</u>
	<u>55,646</u>	<u>18,926</u>
	<u><u>193,842</u></u>	<u><u>139,351</u></u>

應收貿易款項通常於發票日期起計30至90日內到期。

## 9. 應付貿易款項

於呈報期末，應付貿易款項之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一五年 三月三十一日 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u>92,144</u>	<u>51,758</u>

## 10. 關連人士交易

截至二零一五年九月三十日止六個月並無就應付本公司董事張玉珊博士之款項支付任何利息(二零一四年：無)。

截至二零一五年九月三十日止六個月，應付本公司董事張玉珊博士之可換股票據利息為200,000港元(二零一四年：200,000港元)。

## 中期股息

董事會並不建議派付截至二零一五年九月三十日止六個月之中期股息(二零一四年：無)。

## 主要事項

- (a) 於二零一五年六月十二日，Creative Time Investments Limited (本公司之全資附屬公司) 與一名個人獨立第三方(「賣方」)訂立買賣協議，以收購星悅美容集團有限公司(「iPro」)之全部股權及iPro結欠賣方之全部債項，現金代價為18,000,000港元。iPro為一家於香港註冊成立之有限公司，主要從事經營一間美容中心，以於香港提供纖體及美容服務。
- (b) 於二零一五年七月七日，本公司公佈建議將本公司之法定股本增加至100,000,000港元(分為10,000,000,000股股份)。

於二零一五年七月七日，本公司進一步公佈建議透過公開發售之方式籌集不少於約182,100,000港元但不多於約185,100,000港元(扣除開支前)。公開發售涉及按於記錄日期每持有一(1)股股份供一(1)股發售股份之基準，以每股發售股份0.10港元之認購價發行不少於1,821,135,954股發售股份及不多於1,850,955,954股發售股份。

公開發售已經順利完成。繳足股本的發售股份已於二零一五年九月二十九日上午九時正開始在聯交所買賣。

有關公開發售之進一步詳情已於本公司日期為二零一五年七月七日、二零一五年七月二十三日、二零一五年七月三十一日、二零一五年八月十八日、二零一五年八月十九日及二零一五年九月二十四日之公佈、本公司日期為二零一五年七月三十一日之通函，以及本公司日期為二零一五年八月三十一日之發售章程內披露。

## 呈報期後事項

- (a) 於二零一五年十月二十三日，收購事項已按正式協議之條款及條件完成。

有關收購事項之進一步詳情於本公司日期為二零一五年五月八日及二零一五年十月二十三日之公佈內披露。

- (b) 於呈報期末後，本集團出售其於二零一五年九月三十日持有之部份股本證券約17,515,000港元，產生按公平值計入損益之金融資產之公平值收益淨額約551,000港元，並將於下一個呈報期確認。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一五年九月三十日止六個月(「本回顧期間」)內，本集團之營業額約達784,308,000港元，較去年同期約700,999,000港元上升12%。該升幅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。於本回顧期間內，分銷業務之營業額上升11%達約741,082,000港元(二零一四年：約666,544,000港元)。

儘管本回顧期間內市況充滿挑戰，本集團於香港及中華人民共和國(「中國」)之所有美容、纖體及水療中心之營業額約達35,726,000港元(二零一四年：約22,508,000港元)，較去年同期上升59%。於本回顧期間內，加盟合作業務為本集團帶來7,500,000港元營業額(二零一四年：11,947,000港元)。

於本回顧期間內，本集團之毛利錄得約13,329,000港元之升幅，並已產生本公司擁有人應佔虧損約10,080,000港元(二零一四年：虧損約11,796,000港元)。有關減少主要由於我們新設立的證券投資業務於本回顧期間帶來按公平值計入損益之金融資產之公平值變動淨額約14,690,000港元(二零一四年：無)所致。

### 展望

#### 美容、纖體及水療中心

香港零售業於本回顧期間內受制於本地及海外經濟環境不穩，增長疲弱，令本集團於香港之美容、纖體及水療業務難免受影響。然而在集團之優秀服務管理下，令我們所提供的服務更有質素保證，管理層對此分部的前景仍極具信心。我們的美容、纖體及水療中心所提供的美容、纖體及水療服務針對香港年齡介乎20至59歲的女性人口，而根據政府統計處資料顯示，該年齡層的女性人口不斷上升，於二零一四年年底達2,519,200人(臨時統計數字)，佔總人口34.7%。我們相信，跨越眼前挑戰後，此業務將可發揮更大潛力。

本集團於香港提供美容及纖體服務已久，深得客戶之長期愛戴。透過細意貼心、標準化及優化服務流程，加上針對客戶不同需要而設計之各項推廣計劃如優惠試用套裝等，令我們成功在提供具競爭力之產品及服務的時，能迎合目標客戶群之需求及消費模式。憑藉以上優勢，我們相信此項業務將於短期內再次成為主要增長動力，為本集團帶來重大貢獻。



本集團致力為顧客精益求精，鞏固於美容纖體業之市場領導地位，我們於本回顧期間內引進多項美容、纖體及抗衰老創新療程及儀器。其中一個亮點為「ThermaLift」。此項技術的成功開發有助減退肌膚老化痕跡而毋須進行手術，不會涉及介入性程序，程序後亦毋須「閉關」或休養時期。這項非手術性的輪廓／眼眉提升技術利用最先進的雙極光學及射頻能量，達致理想塑顏或護理效果，不會對皮膚造成傷害。ThermaLift技術可安全地改善眼部、前額、下半面及頸部位置的皺紋。

此技術可配合本集團新引進的「膠原多肽立體輪廓緊緻護理」使用。「膠原多肽立體輪廓緊緻護理」一系列高效產品透過加速膠原蛋白再生、改善肌膚組織結構，有效減淡皺紋，令肌膚回復緊實細緻。其中的高效配方含有納米級別分子，十分容易穿透肌膚進入真皮層，令各類型膚質均可長效保持光滑、緊緻、晶瑩及水潤效果。配合ThermaLift儀器使用下，效果更為顯著。

本集團之美容纖體業務在中國設有強大網絡。鑒於國內尤其是二、三線城市居民的消費力不斷提升，加上中國消費者越來越注重個人儀容及健康，中國美容纖體業整體已步入全面發展之開端。國內新富有階層之誕生及消費者需求愈見提升，為優質美容纖體產品及服務之消費提供主要動力。國內市場發展亦漸趨成熟，市面上產品及服務，百花齊放，提供之產品及服務多元化，包括美容、美體、化妝、形象設計、纖體及健康管理等。

為爭取市場邁向成熟帶來之商機，本集團繼續專注於前景更秀麗的高檔次產品及服務，以更全面發揮集團品牌「修身堂」在市場上擁有高知名度、廣闊客戶基礎及良好聲譽的優勢。一直以來，我們透過於策略性黃金地段開設旗下美容及纖體中心務求便利客戶、不惜工本設計及裝修室內環境裝潢、大力投資於最先進技術及培訓專業美容技師，成功建立品牌的高檔次形象。我們於二零一三年分別於上海思南公館及上海外灘開設分店及品牌旗艦星級會所，為本集團於中國的業務注入源源動力。該兩間中心的設計均針對讓客戶在無懈可擊之環境下，享受由本集團嚴格訓練的美容技師使用最先進設備所提供的頂級護理及服務。鑒於中國有更多人口在經濟階梯向上攀動，預期中國國內對美容、纖體及抗衰老服務及產品的需求將維持強勁，本集團於國內市場之穩健知名度及良好信譽必將成為我們的寶貴資產，有助集團於高端市場攻下更大幅地，帶來更可持續的增長及回報。

## 中國分銷業務

中國分銷業務為本集團於提供纖體美容服務以外的另一項核心業務。東紡為寶潔產品於華東地區最大之分銷商，於江浙滬擁有極高知名度。多年以來，東紡已憑藉其優質產品及服務建立良好聲譽，於中國東部及西部分銷寶潔旗下多個品牌之產品，包括SKII、玉蘭油、潘婷、海飛絲、歐樂、吉列男仕系列、沙宣等。東紡之經營組合亦包括佳潔士、伊卡璐絲煥及飄柔等家傳戶曉品牌之產品。

## 保健及美容產品

本集團深明必須以最先進的美容纖體產品及服務配合最尖端技術，打造豐富的產品及服務組合，以鞏固本集團的市場領導地位，及促進本集團進軍高端市場的策略。近期推出多項創新產品，包括瑞士研發的「PhytoCellTec™ Argan摩洛哥堅果幹細胞護理」產品，是世界上第一款獲得研究證明具有保護及活化真皮幹細胞功效的護膚品。此產品系列加入多種幹細胞成分，減少肌膚皺紋、提升緊緻度及彈性。另一重點產品為「瑞士復活草保濕系列」，產品包含Haberlea Rhodopensis復活草成分，利用該植物可抗旱長達數個月並在遇水時迅速生長及回復原貌的能力，可為乾旱肌膚注入水分，回復生命力。此系列備有全面產品選擇，能顯著改善幼紋及皺紋，讓肌膚重現緊緻、密度、光滑、年輕。

邁步向前，本集團將繼續搜羅及開發以先進技術及安全成分為基礎的產品及護理，迎合客戶需要。我們預期產品銷售分部將於未來繼續成為本集團發展的主要動力之一。

## 中國加盟合作業務

本集團洞察到中國市場之龐大潛力，早於二零零四年著手進軍此新市場。我們明瞭，本集團必須搶在同業之先，換言之於相對短的時間內在業內建立穩健基礎，搶佔較大市場份額，方可取得成功。我們認為加盟合作模式為最適合之方法以達致目標，而此業務模式在本集團初進中國市場之時及過去年間，成功讓本集團迅速建構廣大加盟合作網絡、把握可觀的市場份額，並在中國建立高品牌知名度。本集團將於未來持續利用此業務模式的成功，擴展我們的加盟合作美容纖體店網絡，以期進一步鞏固品牌知名度及市場地位。



## 美麗大學網上預約平台

為落實進佔中國美容纖體行業中尚未被開發的網絡銷售市場，本集團於二零一二年十月在中國開設當地首家網上美容及纖體服務預約平台「美麗大學」(www.beautyu.com)。此網站的設計讓顧客可享受網上購物免卻被傳統硬銷及預付模式所煩擾，可因應本身需要進行網上預約，深受我們的零售客戶歡迎。此互聯網銷售平台在過往年間繼續表現理想，成功吸引零售客戶使用，以及招攬美容及纖體服務商加盟。我們相信，此網站將繼續成為本集團的重要資產。

## 證券投資業務

本集團於二零一五年三月開展證券投資之新業務分部，當中包括香港及海外其他認可證券市場上市證券，以及向銀行及其他金融機構購買之財富管理產品之長線及短線投資，以冀提升本公司之股份價值，因而將符合本公司及其股東之整體利益。董事會認為，證券投資業務將令本集團之收入流多元化，並擴闊其收益基礎。預期證券投資業務亦可令本公司更有效地運用資本，並為本公司之閒置資金產生額外投資回報。

## 資本資源及流動資金

於二零一五年九月三十日之現金及銀行結餘約為371,485,000港元，而於二零一五年三月三十一日則約為182,953,000港元。本集團之資產負債比率為3.4% (二零一五年三月三十一日：8.2%)，乃按銀行借貸約19,041,000港元及本集團資產淨值約555,055,000港元計算。於二零一五年九月三十日，本集團之負債約為291,314,000港元，而於二零一五年三月三十一日則約為210,510,000港元，當中包括應付賬款及其他應付款項約186,902,000港元(二零一五年三月三十一日：約122,073,000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21,206,000港元(二零一五年三月三十一日：約11,708,000港元)及銀行借貸約19,041,000港元(二零一五年三月三十一日：約31,734,000港元)，而銀行借貸亦為東紡用作一般貨貸週轉之用。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3.18:1 (二零一五年三月三十一日：3.32:1)，反映財務資源充足。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，故本集團認為並無面臨重大外匯波動風險。

## 庫務政策

本集團採取審慎之庫務政策。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，本集團密切監管其流動資金狀況，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。

## 資產淨值

於二零一五年九月三十日，本集團之資產淨值約達555,055,000港元，而於二零一五年三月三十一日則約為385,295,000港元。於二零一五年九月三十日，本集團並無資產抵押。

## 或然負債

於二零一五年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員資料

於二零一五年九月三十日，本集團共聘用約491名僱員(二零一四年：約459名僱員)。於本回顧期間內，本集團之員工成本總額約達35,854,000港元(二零一四年：約34,020,000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。本集團設有一項購股權計劃，據此，合資格參與者可獲授可收購本公司股份之購股權。於二零一五年九月三十日，合共有34,659,099份尚未行使之購股權可根據購股權計劃認購34,659,099股本公司股份。

## 董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一五年九月三十日，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條將須，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	125,328,000 (附註)	161,290,800	286,618,800	7.87%
張嘉恒先生	—	2,800,000	2,800,000	0.08%

附註： 上述 125,328,000 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 (附註1)	於本公司 相關股份中 好倉之總數 (附註1)	佔本公司 已發行股本 權益之概約 百分比
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	0.282 港元	4,689,999	0.13%

附註：

1. 購股權數目及每股股份認購價已於二零一四年九月二十六日就供股及於二零一五年九月二十五日就公開發售作出調整。
2. 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。

除上文所披露者外，於二零一五年九月三十日，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。

## 購股權計劃

	授予日期	行使	每股股份 認購價 港元 (附註)	於 二零一五年 四月一日 (附註)	期內註銷/ 失效	於 二零一五年 九月三十日 (附註)
董事	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	0.282	4,666,666	—	4,689,999
僱員	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	0.282	16,100,000	—	16,180,500
供應商/顧問	二零一二年 二月二十二日	二零一二年二月二十二日 至二零一七年二月 二十一日	0.212	13,720,000	—	13,788,600
				<u>34,486,666</u>	<u>—</u>	<u>34,659,099</u>
加權平均行使價				<u>0.2551 港元</u>		<u>0.2542 港元</u>
剩餘合約年期之加權平均數				<u>1.31 年</u>		<u>0.81 年</u>

附註： 購股權數目及每股股份認購價已於二零一四年九月二十六日就供股及於二零一五年九月二十五日就公開發售作出追溯調整。

## 主要股東於股份之權益及淡倉

於二零一五年九月三十日，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
讚賞資本有限公司(附註1)	實益擁有人	348,400,000	9.57%
Ethnocentric Investment Limited (附註1)	受控制法團之權益	348,400,000	9.57%
首都創投有限公司(附註1)	受控制法團之權益	348,400,000	9.57%
中國手機遊戲娛樂集團有限公司	實益擁有人	341,952,000	9.39%

附註1：讚賞資本有限公司為於香港註冊成立之有限公司，由Ethnocentric Investment Limited（於英屬處女群島註冊成立之有限公司）全資及實益擁有，而Ethnocentric Investment Limited由首都創投有限公司（於開曼群島註冊成立之公司，其已發行股份於聯交所主板上市（股份代號：2324））全資及實益擁有。因此，Ethnocentric Investment Limited及首都創投有限公司各自被視為於讚賞資本有限公司所持之全部348,400,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一五年九月三十日，除本公司董事及本集團主要行政人員外（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），概無任何人士於本公司之股本、相關股份及債券中登記權益或淡倉，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本回顧期間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透明之程序以保障股東之權益。本公司於本回顧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：

守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。現時，本公司並無獨立主席及行政總裁，而張玉珊博士(「張博士」)(本集團之創辦人)身兼兩職。董事會相信，因張博士在美容業擁有實質豐富經驗及強大聯繫，彼可及時帶領董事會討論有關事項及為董事會介紹有關事項，而由同一人擔任主席及行政總裁可為本集團提供強大而貫徹一致之領導，使長遠業務策略之規劃及執行更加具效益及有效率。

守則條文C.1.2訂明，管理層須每月向董事會全體成員提供更新資訊。管理層認為提供季度最新資料及日常業務事態發展的即時定期最新資料，而非每月最新資料足以讓董事會履行職責。此外，於本回顧期間內，執行董事亦已經及將會繼續向全體獨立非執行董事提供有關本公司狀況及前景的任何重大變動的更新資訊，該等資訊被視為足以向董事會提供有關本公司表現、狀況及前景的一般更新情況，使彼等能夠對有關情況作出公平及清晰的評估，以達致守則條文C.1.2所規定的目的。

## 審核委員會

本集團已遵照創業板上市規則之規定成立審核委員會，並以書面訂立其職權範圍。審核委員會之成員包括四名獨立非執行董事康寶駒先生、李國興先生、許一嵐女士及趙金卿女士。審核委員會已審閱本集團截至二零一五年九月三十日止六個月之未經審核財務業績。



## **有關董事進行證券交易之行為守則**

本公司已採納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，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截至二零一五年九月三十日止六個月內購買、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，二零一五年十一月十三日

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)、張嘉恒先生及梅偉琛先生；獨立非執行董事康寶駒先生、李國興先生、許一嵐女士及趙金卿女士。