



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)

## 截至二零一三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，致使本公佈或其所載任何陳述產生誤導。

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」)截至二零一三年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零一二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

截至二零一三年三月三十一日止年度

|                 | 附註 | 二零一三年<br>千港元     | 二零一二年<br>千港元     |
|-----------------|----|------------------|------------------|
| <b>營業額</b>      | 2  | 1,141,662        | 1,039,785        |
| 銷售成本            |    | <u>(974,098)</u> | <u>(861,630)</u> |
| <b>毛利</b>       |    | 167,564          | 178,155          |
| 其他收益            | 3  | 3,272            | 276              |
| 其他收入淨額          | 3  | 1,414            | 6,511            |
| 銷售及分銷成本         |    | <u>(83,863)</u>  | <u>(79,062)</u>  |
| 一般及行政開支         |    | <u>(71,829)</u>  | <u>(69,429)</u>  |
| <b>經營溢利</b>     |    | 16,558           | 36,451           |
| 融資成本            | 4  | (1,798)          | (2,008)          |
| 應佔共同控制實體溢利／(虧損) |    | <u>668</u>       | <u>(76)</u>      |
| <b>除稅前溢利</b>    | 4  | 15,428           | 34,367           |
| 所得稅開支           | 5  | <u>(7,870)</u>   | <u>(7,847)</u>   |
| <b>年內溢利</b>     |    | <u>7,558</u>     | <u>26,520</u>    |
| <b>歸屬於：</b>     |    |                  |                  |
| 本公司擁有人          |    | 6,177            | 24,126           |
| 非控股權益           |    | <u>1,381</u>     | <u>2,394</u>     |
| <b>年內溢利</b>     |    | <u>7,558</u>     | <u>26,520</u>    |
|                 |    | <b>港仙</b>        | <b>港仙</b>        |
| <b>每股盈利</b>     |    |                  |                  |
| 基本及攤薄           | 7  | <u>2.49</u>      | <u>9.72</u>      |

## 綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止年度

|                                  | 二零一三年<br>千港元        | 二零一二年<br>千港元         |
|----------------------------------|---------------------|----------------------|
| 年內溢利                             | <u>7,558</u>        | <u>26,520</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，<br>無稅項之淨額 | <u>571</u>          | <u>2,496</u>         |
| 年內全面收益總額                         | <u>8,129</u>        | <u>29,016</u>        |
| 歸屬於：                             |                     |                      |
| 本公司擁有人                           | 6,478               | 25,266               |
| 非控股權益                            | <u>1,651</u>        | <u>3,750</u>         |
| 年內全面收益總額                         | <u><u>8,129</u></u> | <u><u>29,016</u></u> |

## 綜合財務狀況表

於二零一三年三月三十一日

|                  | 附註 | 二零一三年<br>千港元   | 二零一二年<br>千港元   |
|------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                |                |
| 物業、機器及設備         |    | 27,842         | 23,001         |
| 無形資產             |    | 8,386          | —              |
| 商譽               |    | 320            | 250            |
| 於共同控制實體之權益       |    | 5,704          | 5,039          |
|                  |    | <u>42,252</u>  | <u>28,290</u>  |
| <b>流動資產</b>      |    |                |                |
| 存貨               |    | 13,169         | 12,795         |
| 應收貿易款項           | 9  | 132,153        | 90,732         |
| 預付款項、按金及其他應收款項   |    | 62,093         | 32,134         |
| 應收關連人士款項         |    | 9,278          | 9,803          |
| 可收回當期稅項          |    | 62             | —              |
| 現金及現金等值物         |    | 73,546         | 110,028        |
|                  |    | <u>290,301</u> | <u>255,492</u> |
| <b>流動負債</b>      |    |                |                |
| 銀行貸款             |    | 18,585         | 14,760         |
| 應付貿易款項           | 10 | 52,927         | 33,628         |
| 其他應付款項及應計費用      |    | 45,373         | 26,305         |
| 應付一名董事款項         |    | 20,714         | 273            |
| 應付共同控制實體款項       |    | 19             | 3,590          |
| 應付關連人士款項         |    | 1,392          | 6,463          |
| 遞延收入             |    | 21,812         | 27,956         |
| 可換股票據            |    | —              | 20,168         |
| 應付當期稅項           |    | 1,613          | 2,676          |
|                  |    | <u>162,435</u> | <u>135,819</u> |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <u>127,866</u> | <u>119,673</u> |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <u>170,118</u> | <u>147,963</u> |
| <b>非流動負債</b>     |    |                |                |
| 其他長期負債           |    | 16,444         | —              |
| 遞延稅項負債           |    | 4,393          | 5,593          |
|                  |    | <u>20,837</u>  | <u>5,593</u>   |
| <b>資產淨額</b>      |    | <u>149,281</u> | <u>142,370</u> |
| <b>資本及儲備</b>     |    |                |                |
| 股本               |    | 2,483          | 2,483          |
| 儲備               |    | 123,031        | 116,505        |
| 本公司擁有人應佔權益總額     |    | <u>125,514</u> | <u>118,988</u> |
| 非控股權益            |    | 23,767         | 23,382         |
| <b>權益總額</b>      |    | <u>149,281</u> | <u>142,370</u> |

## 綜合權益變動表

截至二零一三年三月三十一日止年度

|              | 本公司擁有人應佔     |                |                |              |                   |                    |                     |             |                 |                | 非控股<br>權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元    |
|--------------|--------------|----------------|----------------|--------------|-------------------|--------------------|---------------------|-------------|-----------------|----------------|------------------|----------------|
|              | 股本<br>千港元    | 股份溢價<br>千港元    | 合併儲備<br>千港元    | 匯兌儲備<br>千港元  | 股份<br>付款儲備<br>千港元 | 可換股<br>票據儲備<br>千港元 | 中國法定<br>盈餘儲備<br>千港元 | 其他儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元     | 合共<br>千港元      |                  |                |
| 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：  |              |                |                |              |                   |                    |                     |             |                 |                |                  |                |
| 年內溢利         | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | —                   | —           | 24,126          | 24,126         | 2,394            | 26,520         |
| 其他全面收益       | —            | —              | —              | 1,140        | —                 | —                  | —                   | —           | —               | 1,140          | 1,356            | 2,496          |
| 年內全面收益總額     | —            | —              | —              | 1,140        | —                 | —                  | —                   | —           | 24,126          | 25,266         | 3,750            | 29,016         |
| 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)           | —              | —                | —              |
| 於二零一二年三月三十一日 | <u>2,483</u> | <u>160,072</u> | <u>(3,637)</u> | <u>6,673</u> | <u>10,796</u>     | <u>1,315</u>       | <u>2,668</u>        | <u>—</u>    | <u>(61,382)</u> | <u>118,988</u> | <u>23,382</u>    | <u>142,370</u> |
| 於二零一二年四月一日   | 2,483        | 160,072        | (3,637)        | 6,673        | 10,796            | 1,315              | 2,668               | —           | (61,382)        | 118,988        | 23,382           | 142,370        |
| 二零一三年之權益變動：  |              |                |                |              |                   |                    |                     |             |                 |                |                  |                |
| 年內溢利         | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | —                   | —           | 6,177           | 6,177          | 1,381            | 7,558          |
| 其他全面收益       | —            | —              | —              | 301          | —                 | —                  | —                   | —           | —               | 301            | 270              | 571            |
| 年內全面收益總額     | —            | —              | —              | 301          | —                 | —                  | —                   | —           | 6,177           | 6,478          | 1,651            | 8,129          |
| 註銷購股權        | —            | —              | —              | —            | (64)              | —                  | —                   | —           | 64              | —              | —                | —              |
| 贖回可換股票據      | —            | —              | —              | —            | —                 | (1,315)            | —                   | —           | 1,315           | —              | —                | —              |
| 撥付中國法定盈餘儲備   | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | 1,795               | —           | (1,795)         | —              | —                | —              |
| 出售部分於附屬公司之股權 | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | —                   | 16,492      | —               | 16,492         | 3,508            | 20,000         |
| 發行書面認沽期權     | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | —                   | (16,444)    | —               | (16,444)       | —                | (16,444)       |
| 付予非控股權益之股息   | —            | —              | —              | —            | —                 | —                  | —                   | —           | —               | —              | (4,774)          | (4,774)        |
| 於二零一三年三月三十一日 | <u>2,483</u> | <u>160,072</u> | <u>(3,637)</u> | <u>6,974</u> | <u>10,732</u>     | <u>—</u>           | <u>4,463</u>        | <u>48</u>   | <u>(55,621)</u> | <u>125,514</u> | <u>23,767</u>    | <u>149,281</u> |

附註：

## 1. 編製基準

截至二零一三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」)已頒佈若干於截至二零一三年三月三十一日止年度尚未生效之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之修訂本。採納該等香港財務報告準則之修訂本並無對本集團於呈報年度之財務報表所應用之會計政策構成重大變動。

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：

|              | 二零一三年<br>千港元     | 二零一二年<br>千港元     |
|--------------|------------------|------------------|
| 分銷銷售化妝及護膚產品  | 1,008,752        | 870,007          |
| 提供美容及纖體服務    | 96,681           | 108,386          |
| 提供加盟合作服務     | 8,389            | 12,208           |
| 銷售保健、美容及相關產品 | 27,840           | 49,184           |
|              | <u>1,141,662</u> | <u>1,039,785</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

|                      | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 |
|----------------------|--------------|--------------|
| <b>其他收益</b>          |              |              |
| 管理費收入                | 2,970        | —            |
| 利息收入                 | 257          | 246          |
| 其他                   | 45           | 30           |
|                      | <u>3,272</u> | <u>276</u>   |
| <b>其他收入淨額</b>        |              |              |
| 中國政府補貼收入             | 1,148        | 1,279        |
| 出售物業、機器及設備之收益／(虧損)淨額 | 127          | (24)         |
| 匯兌虧損淨額               | (330)        | (162)        |
| 過往年度經營租賃租金超額撥備       | —            | 5,024        |
| 應收貿易款項之減值虧損撥回        | —            | 117          |
| 其他                   | 469          | 277          |
|                      | <u>1,414</u> | <u>6,511</u> |

### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

|                     | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| (a) 融資成本：           |              |              |
| 銀行貸款利息              | 1,166        | 982          |
| 可換股票據之利息            | 632          | 1,026        |
|                     | <u>1,798</u> | <u>2,008</u> |
| (b) 其他項目：           |              |              |
| 員工成本                | 73,354       | 68,251       |
| 已售存貨及已提供服務之成本*      | 974,098      | 861,630      |
| 核數師酬金               | 1,245        | 1,086        |
| 無形資產攤銷              | 686          | —            |
| 物業、機器及設備折舊          | 9,037        | 9,226        |
| 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            | 60           | 9            |
| — 其他應收款項            | 310          | —            |
| 其他應收款項撇銷            | —            | 197          |
| 經營租賃租金：最低應付租金       |              |              |
| — 物業及展示位置租金         | 24,511       | 19,275       |
| — 其他設備              | 1            | 58           |
|                     | <u>1</u>     | <u>58</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1,806,000港元(二零一二年：1,809,000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：

|                       | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| <b>當期稅項 — 中國企業所得稅</b> |              |              |
| 年內撥備                  | 9,104        | 6,396        |
| <b>遞延稅項</b>           |              |              |
| (撥回)/產生暫時差額           | (1,234)      | 1,451        |
| 所得稅開支                 | <u>7,870</u> | <u>7,847</u> |

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，故並無就二零一三年作出香港利得稅撥備(二零一二年：零港元)。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。

根據中國稅法，自二零零八年一月一日起之本集團中國附屬公司之溢利，須於向外國投資者或在香港註冊成立之公司或其他外國投資者分派該等溢利時，分別按5%或10%繳納預扣所得稅。根據中國稅法之過渡期安排，本集團就來自中國之附屬公司於二零零七年十二月三十一日之前之未分派溢利應收之股息，免繳預扣所得稅。

於二零一三年三月三十一日，由於本公司能控制中國附屬公司之股息政策及預期中國附屬公司於可預見將來不會分派溢利，故無就中國附屬公司自二零零八年一月一日以後之未匯出溢利應付之稅項確認任何遞延稅項負債。

## 6. 股息

董事並不建議派付截至二零一三年三月三十一日止年度之股息(二零一二年：零港元)。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利約6,177,000港元(二零一二年：24,126,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數約248,294,000股(二零一二年：248,294,000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，故截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。



## 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           |              |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                     | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 | 二零一三年<br>千港元 | 二零一二年<br>千港元 |
| 外部客戶之可呈報<br>分部收益    | 1,008,752    | 870,007      | 96,681       | 108,386      | 34,986       | 58,414       | 1,243        | 2,978        | 1,141,662    | 1,039,785    |
| 可呈報分部業績             | 23,059       | 11,992       | (1,614)      | 18,404       | (271)        | 12,561       | (577)        | (667)        | 20,597       | 42,290       |
| 未分配公司開支             |              |              |              |              |              |              |              |              | (4,086)      | (5,856)      |
| 未分配公司其他收益           |              |              |              |              |              |              |              |              | 47           | 17           |
| 經營溢利                |              |              |              |              |              |              |              |              | 16,558       | 36,451       |
| 融資成本                |              |              |              |              |              |              |              |              | (1,798)      | (2,008)      |
| 應佔共同控制實體<br>溢利/(虧損) |              |              |              |              |              |              |              |              | 668          | (76)         |
| 除稅前溢利               |              |              |              |              |              |              |              |              | 15,428       | 34,367       |
| 所得稅開支               |              |              |              |              |              |              |              |              | (7,870)      | (7,847)      |
| 年內溢利                |              |              |              |              |              |              |              |              | 7,558        | 26,520       |
| 減值虧損撥備              | 60           | 9            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | 60           | 9            |
| — 應收貿易款項            |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| — 其他應收款項            | —            | —            | 310          | —            | —            | —            | —            | —            | 310          | —            |
| 應收貿易款項減值<br>虧損撥回    | —            | 117          | —            | —            | —            | —            | —            | —            | —            | 117          |
| 其他應收款項撇銷            | —            | —            | —            | 197          | —            | —            | —            | —            | —            | 197          |
| 無形資產攤銷              | —            | —            | 686          | —            | —            | —            | —            | —            | 686          | —            |
| 折舊                  | 1,630        | 1,644        | 6,752        | 6,454        | 605          | 448          | 15           | 24           | 9,002        | 8,570        |
| 分部資產                |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| — 物業、機器及設備          | 3,540        | 4,608        | 19,946       | 13,992       | 1,450        | 1,683        | 2            | 17           | 24,938       | 20,300       |
| — 無形資產              | —            | —            | 8,386        | —            | —            | —            | —            | —            | 8,386        | —            |
| — 於共同控制實體<br>之權益    | —            | —            | 5,704        | 5,039        | —            | —            | —            | —            | 5,704        | 5,039        |
| — 其他資產              | 173,565      | 127,869      | 77,503       | 56,706       | 25,194       | 29,919       | 619          | 841          | 276,881      | 215,335      |
| 未分配公司資產             |              |              |              |              |              |              |              |              | 16,644       | 43,108       |
| 資產總額                |              |              |              |              |              |              |              |              | 332,553      | 283,782      |
| 分部負債                | (99,389)     | (67,766)     | (34,595)     | (38,497)     | (10,695)     | (12,637)     | (2)          | (2)          | (144,681)    | (118,902)    |
| 未分配公司負債             |              |              |              |              |              |              |              |              | (38,591)     | (22,510)     |
| 負債總額                |              |              |              |              |              |              |              |              | (183,272)    | (141,412)    |
| 分部非流動資產添置           | 901          | 763          | 20,576       | 1,125        | 361          | 870          | —            | —            | 21,838       | 2,758        |

(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               |                  |
|---------|------------------|----------------|---------------|---------------|------------------|------------------|
|         | 二零一三年<br>千港元     | 二零一二年<br>千港元   | 二零一三年<br>千港元  | 二零一二年<br>千港元  | 二零一三年<br>千港元     | 二零一二年<br>千港元     |
| 外部客戶之收益 | <u>1,081,343</u> | <u>972,621</u> | <u>60,319</u> | <u>67,164</u> | <u>1,141,662</u> | <u>1,039,785</u> |
| 非流動資產   | <u>24,834</u>    | <u>18,197</u>  | <u>17,418</u> | <u>10,093</u> | <u>42,252</u>    | <u>28,290</u>    |

(c) 主要客戶

於截至二零一三年三月三十一日止年度，僅有一名(二零一二年：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184,791,000港元(二零一二年：168,891,000港元)。

9. 應收貿易款項

|        | 二零一三年<br>千港元   | 二零一二年<br>千港元  |
|--------|----------------|---------------|
| 應收貿易款項 | 132,715        | 91,234        |
| 減：呆賬撥備 | <u>(562)</u>   | <u>(502)</u>  |
|        | <u>132,153</u> | <u>90,732</u> |

以下為應收貿易款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

|          | 二零一三年<br>千港元   | 二零一二年<br>千港元  |
|----------|----------------|---------------|
| 即期       | <u>126,200</u> | <u>89,553</u> |
| 逾期少於1個月  | 2,442          | 527           |
| 逾期1至2個月  | 512            | 504           |
| 逾期2至12個月 | 721            | 148           |
| 逾期4至12個月 | 1,854          | —             |
| 逾期12個月以上 | <u>424</u>     | <u>—</u>      |
| 逾期金額     | <u>5,953</u>   | <u>1,179</u>  |
|          | <u>132,153</u> | <u>90,732</u> |

管理層設有信貸政策，並持續監察信貸風險承擔額，並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。應收貿易款項通常於發票日期起計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：

|              | 二零一三年<br>千港元  | 二零一二年<br>千港元  |
|--------------|---------------|---------------|
| 於1個月內或於要求時到期 | <u>52,927</u> | <u>33,628</u> |

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一三年三月三十一日止年度（「本回顧年度」），美國財政緊縮加上歐元區經濟震盪未有歇止，環球經濟面對重重挑戰。中國方面，經濟增長持續放緩，加上十二月份北京推出厲行節約、反對浪費規定，拖累消費者支出乏力。面對行業內之不利環境，本集團於本回顧年度內成功透過各項創新產品及服務，進一步鞏固其市場領導地位及廣泛客戶基礎，並把握此優勢達致良好業績。

二零一二年，修身堂之表現令人滿意。營業額為數約1,141,662,000港元，較去年之約1,039,785,000港元增長10%。該增長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，東紡之營業額上升16%達至約1,008,752,000港元（二零一二年：約870,007,000港元）。

無懼於本回顧年度內市況充滿挑戰，本集團位於香港及中國兩地之所有美容、纖體及水療中心於本回顧年度均繼續錄得不俗表現。香港及中國之所有美容、纖體及水療中心之營業額約達96,681,000港元（二零一二年：約108,386,000港元），與去年相若，而加盟合作業務則為本集團之營業額帶來34,986,000港元（二零一二年：58,414,000港元）。

本回顧年度之毛利約為167,564,000港元，而去年則為178,155,000港元。本公司擁有人應佔盈利約為6,177,000港元，而去年則為24,126,000港元。有關減少乃主要由於美容及纖體分類將業務重點轉向專注於利潤較低但前景較優之高檔次產品及服務，加上受制於銷售成本上升

及人民幣升值等負面因素，導致表現退步所致。於本回顧年度，行政開支為 71,829,000 港元 (二零一二年：約 69,429,000 港元)。儘管營業額有所增加，行政開支與去年同期相若。

於本回顧年度內，本集團繼續透過引進各式各樣創新優質產品及服務，以及於百度、新浪微博、騰訊微博及 Facebook 等主流社交網絡平台開設官方賬號及專頁，鞏固其市場領導地位。

## 美容、纖體及水療中心

香港經濟於本回顧年度內發展和緩，零售業增長放緩。加上香港各項既存之不利營運因素如租金高企及通脹壓力等，進一步雪上加霜。然而，隨著美容、纖體及水療產品及服務對本地女性而言已漸由奢侈品變身為必需品，在經濟衰退環境下之表現相對頑強、堅韌。由於收入水平持續上升及生活節奏愈見急促，能放鬆、活化身心之美容及纖體服務及高檔次產品之需求亦見穩步增加。市場漸趨成熟亦有利於修身堂把握本身之堅實品牌認許及昭著品質，穩佔高檔市場之鰲頭席位。然而，本集團今年開始轉移至高檔次市場，因高檔次產品毛利較低，分類業績難免首次受挫，此情況更因租金高昂及銷售成本飆升等負面因素而進一步加劇。

為進一步優化本集團之市場領導位置，我們於本回顧年度內引進多項美容、纖體及抗衰老創新產品及儀器。「4S 熱能動感養生儀」為其中一個亮點，仿效中國傳統拔罐療法，利用熱能及負壓促進局部血液及淋巴循環、改善皮膚彈性、加強代謝，達致排毒及瘦身效果。我們同時亦推出「全方位體態重組儀」，使用 ROBOLEX 纖體儀，結合四大纖體技術 — 多極射頻、超聲波、激光及真空負壓功能於一身，達致更優化之纖體、塑身效果。ROBOLEX 纖體儀已取得歐盟 (CE) 認證批准，過程無痛猶如按摩，可有效解決脂肪積聚、水腫、皮膚鬆弛等問題。我們更率先將療程與保健食品結合，獨家推出「纖蜜磁療」為顧客締造非凡體態。純天然健康飲品「纖蜜」能幫助身體溶解脂肪，同時利用天然礦石「磁鍍」為身體補充負離子，以達致淨化血液、活化體內細胞、提升免疫力及消除失眠等好處。配合 Pilate 運動，在進行肌肉訓練同時注重調節呼吸，能強化及收緊全身線條，成就出色纖體效果。修身堂一向致力為客戶提供有效而快捷之美容及纖體療程，幫助客戶放鬆、活化身心。除提供各種頂級美容及纖體產品及服務外，本集團更大力投資於研究及開發新技術，尋求為每一位顧客創造及釋放最美一面。

隨著中國人口之可支配收入逐漸提升，更有能力花費於生活必需品以外之消費，中國之美容及纖體市場將繼續存在強大需求。在眾多有能力花費較昂貴高級美容及纖體服務以及需求可靠之抗衰老療的女性顧客支持下，中國之龐大市場相對受到經濟增長放慢及中央政府針對官員厲行勤儉節約之影響不大。鑒於修身堂於過去已在中國市場成功建立知名度及良好口碑，我們著力於內地開設多間豪華美容、纖體及水療中心，構築強大分銷銷售網絡、建立穩健基礎及打造卓越品牌知名度。我們相信，隨著更多人口在經濟階梯向上攀動，中國之美容、纖體及抗衰老市場將繼續增長。本集團將把握其現有知名度及口碑，繼續認真投入拓展於中國城市之業務，爭取可持續之增長及回報。

為善用本集團於過去累積而來之行業知識，以及更有效發揮其現有資源，本集團亦有就成立美容、纖體及水療中心提供管理諮詢服務。管理層相信，由於中國市場缺乏美容、纖體及水療中心管理及營運之專業知識，本集團之高優秀專才提供有關諮詢服務將繼續享有龐大需求。

### **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之分銷商也是世界頂級護膚品SK-II在中國東部及西部之獨家經銷商。本集團之產品分銷分部於本回顧年度表現凌厲，錄得歷年來最高之約1,008,752,000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及ESCADA等，在全國範圍內非百貨店渠道之銷售及管理。展望將來，因中國國民生產總值持續有較大百分比移向高檔次的產品，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。

### **保健及美容產品**

作為領導市場之美容及纖體服務供應商，本集團致力於開發及引進各項新穎、創新之產品，迎合顧客需要與需求。於本回顧年度內，本集團推出多項結合創新成份及技術之產品。其中一項新推重點產品為「控油平衡淨化霜」，含有吸油因子，有效抑制過盛油脂分泌、緊緻毛孔，並給予肌膚全日所需水份，最適合油性及混合性皮膚之需要。另一項產品為「零瑕美目護理三部曲」，包括兩種眼部護理產品結合多項生物技術及先進活性成份，如透明質酸、水解膠原、泛醇及維他命衍物，可解決眼部肌膚各大主要問題。組合連同一支高頻率按摩手電



棒，設計獨特，是眼部護理不可或缺之一環。除了顧問所引薦於國內眾多的銷售點以及現有的48間加盟合作美容纖體店外，本集團本年度於中國新增了43間加盟合作美容纖體店，令國內之網絡覆蓋擴大至89個城市。來年，本集團將專注推出多種高度專業產品，針對性解決皮膚在不同地域、氣候及季節之不同需要。本集團有信心產品銷售業務將成為本集團另一項主要收入來源。

## 中國加盟合作業務

有見中國市場潛力無窮，本集團於二零零四年開始涉足中國市場。為於短時間內快速取得市場份額及建立品牌知名度，我們相信加盟合作模式為最理想選擇。然而，於最初嘗試利用內部資源建立加盟合作業務時，由於欠缺所分配資源及專業知識，最初數年之成績遜於預期設想。無懼初次挫折，我們最終從此事汲取寶貴經驗以成就未來之業務建設。

經汲取過往之經驗，本集團於二零一零年六月改革其加盟合作業務之模式。自此，該分類一直錄得驕人增長及出眾成績。於二零一三年三月三十一日，我們已訂立超過140份加盟合作協議，並於全國超過80個城市成立超過90家加盟合作美容纖體店。基於此驕人成績，本集團積極透過為其團隊加強培訓，從而進一步強化此業務分類。於本回顧年度內共為加盟合作店舖總裁舉辦3期總裁交流培訓班課程，提供有關營運、管理、服務及銷售之理念及技巧，以期優化中國加盟合作業務之營運及發展。

## 「美麗大學」網上預約平台

二零一二年十月，本集團正式開通全國首家網上美容及纖體服務預約平台「美麗大學」。「美麗大學」為修身堂聯同一資本基金攜手合作之成果，充當為美容及纖體服務供應商加入的網上預約平台。另一方面，有見中國坐擁全球最多網上顧客數目，本集團採取網上發展策略，力求增加其收入主流。此創新預約平台突破傳統大量預付消費方式，推廣以按次收費模式，讓使用者在參考網站公開列明之費用及用戶評論後，自行預約服務。「美麗大學」開創同類先河，秉承「美麗不硬銷」之理念，讓客戶自行決定地點、日期、時間及服務，不但為我們的顧客引進了新的生活方式，更引領美容及纖體行業走向網絡銷售新時代。

於二零一二年十二月二十八日，Bravo Media Limited（「Bravo Media」）（本公司之直接全資附屬公司）、美麗大學管理有限公司（「美麗大學」）（Bravo Media之直接全資附屬公司及本公司之間接全資附屬公司）及本公司已與Merit Wise Enterprises Limited（「Merit Wise」）訂立投資協議。根據投資協議（其中包括），Merit Wise須向美麗大學注入20,000,000港元，而於作出

投資後，美麗大學須(i)向 Merit Wise 配發 20 股股份(構成美麗大學全部已發行股本之 20%)；及(ii)向 Bravo Media 配發 79 股股份(構成美麗大學全部已發行股本之 79%)。有關詳情載於本公司日期為二零一二年十二月二十八日之公佈。該項交易已於本回顧年度內完成。

## 前景展望

二零一二年，西方國家與東方經濟表現迥異，歐美兩地消費者減省開支與中國消費品(尤其奢侈品)開支佔國內生產總值比例繼續上升之情況形成強烈對比。展望來年，美國復甦步伐仍然緩慢加上歐元區奉行財政緊縮政策，全球經濟勢將維持暗淡，消費者信心未能樂觀，而美容及纖體行業之整體前景仍未明朗。管理層將密切留意全球宏觀經濟對行業以及香港及中國市場之可能影響，並擬實行預防性削減成本措施及使本集團業務多元化，以應對有關挑戰。

一如近年，中國經濟將繼續成為修身堂所在香港及中國市場之主要關鍵。中國經濟於本回顧年度成功逃過硬著陸後，將擺脫強勁但不穩之增長而步入較穩定之可持續增長期。另一方面，儘管政府著力反貪腐、抑制炫富式消費之運動令消費市場若干部分造成壓力，惟其主要針對政府官員，對本集團所處之美容及纖體行業之影響較少。中國一方面坐擁全球最多網購顧客數目，另一方面對美容及纖體產品及服務之需求若渴。鑒於兩者合而為一之趨勢，本集團將秉持網上發展之策略，發揮「美麗大學」網上平台之先驅者優勢，進一步投入更多資源於電子商業業務，期許更深入此範疇。此外，中國美容及纖體市場上傳統富裕消費者之品味要求愈來愈高，形成需求向高檔次之度身訂造個人化服務大幅傾斜。為迎合此趨勢，本集團將繼續透過大力投資研究開發，以及更著重透過優化溝通實現更有力回應客戶需求，努力實現更高服務水平。顧客概可直接向店舖職員表達意見或隨時隨地致電我們新設的全國客戶服務中心。除此之外，本集團洞悉未來的市場發展將趨向追尋回復青春及延緩歲月，因此，本集團將繼續投資及已整裝待發爭取抗衰老市場的領導地位。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零一三年三月三十一日之現金及銀行結餘約為 73,546,000 港元，而於二零一二年三月三十一日則為約 110,028,000 港元。本集團之資產負債比率為 12% (二零一二年：10%)，乃按銀行借貸總額約 18,585,000 港元(二零一二年：約 14,760,000 港元)及資產淨值約 149,281,000 港元(二零一二年：約 142,370,000 港元)計算。於二零一三年三月三十一日，本集團之負債約為 183,272,000 港元(二零一二年：約 141,412,000 港元)包括應付賬款及其他應付款

項98,300,000港元(二零一二年：約59,933,000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21,812,000港元(二零一二年：約27,956,000港元)及銀行借貸約18,585,000港元(二零一二年：約14,760,000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1.79:1(二零一二年：1.88:1)，反映財務資源充足。

### **可換股票據及非上市認股權證**

根據本公司與張玉珊博士(「張博士」)訂立之認購協議及於股東特別大會上通過之普通決議案，本公司於二零一零年十一月五日向張博士發行本金額為20,000,000港元之可換股票據(「認購可換股票據」)。認購可換股票據乃按年利率2厘計息、於發行日期起計兩年到期，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。截至二零一二年十一月五日(認購可換股票據之到期日)，認購可換股票據尚未轉換。本公司於二零一二年十一月五日贖回認購可換股票據。

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符合後，本公司同意向顧問發行二零一〇／一一財政年度及二零一一／一二財政年度之非上市認股權證。於本回顧年度內，並無向顧問發行非上市認股權證。

### **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。

### **外匯風險**

由於本集團之資產、負債、收益及付款主要以港元及人民幣計值，故本集團認為並無承受重大外匯波動風險。

### **資產淨值**

於二零一三年三月三十一日，本集團之資產淨值約達149,281,000港元，而於二零一二年三月三十一日則約為142,370,000港元。於二零一三年及二零一二年三月三十一日，本集團並無資產抵押。



## 或然負債

於二零一三年及二零一二年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員資料

於二零一三年三月三十一日，本集團共聘用506名僱員(二零一二年：480名僱員)。年內，本集團之員工成本總額約達73,354,000港元(二零一二年：約68,251,000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，包括購股權、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，合資格參與者可根據當中訂明之條款及條件獲授可收購本公司股份之購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。於二零一三年三月三十一日，合共有19,186,248份尚未行使之購股權可根據於二零零三年十一月四日採納之購股權計劃認購19,186,248股本公司股份。

## 重大投資及收購事項

除上文「「美麗大學」網上預約平台」一節所披露者外，於本回顧年度內，本集團並無進行任何重大投資收購事項及出售事項。

## 未來計劃

展望將來，香港及中國兩地對美容及纖體產品及服務之需求將隨著國內生產總值增長而維持上升之勢。於未來數年，本集團將繼續大力投資開發新療程及產品，迎合各類型顧客之需要及喜好。憑藉本集團準確精到之市場觸覺及先知先覺之營運策略，本集團將善用其穩實之財務狀況及良好信譽，繼續於具有競爭優勢之市場認真投入業務拓展，抓緊新業務商機，力求在短期及長期均能取得可持續之增長。

## 董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，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<br>已發行股本<br>權益之<br>概約百分比 |
|-------|---------------------|------------|------------|-------------------------------|
|       | 公司權益                | 個人權益       | 總數         |                               |
| 張玉珊博士 | 31,332,000<br>(附註1) | 40,322,700 | 71,654,700 | 28.86%                        |
| 張嘉恒先生 | —                   | 700,000    | 700,000    | 0.28%                         |

#### 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<br>認購價        | 於本公司<br>相關股份中<br>好倉之總數 | 佔本公司<br>已發行股本<br>權益之概約<br>百分比 |
|-------|---------------|--------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------------------------|
| 張玉珊博士 | 二零零四年<br>九月十日 | 二零零四年<br>九月十日<br>至<br>二零一三年<br>十一月三日 | 7.9226 港元<br>(附註2) | 323,124<br>(附註2)       | 0.13%                         |
| 張嘉恒先生 | 二零零四年<br>九月十日 | 二零零四年<br>九月十日<br>至<br>二零一三年<br>十一月三日 | 7.9226 港元<br>(附註2) | 323,124<br>(附註2)       | 0.13%                         |
| 張嘉恒先生 | 二零一一年<br>三月二日 | 二零一一年<br>三月二日<br>至<br>二零一六年<br>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，於二零一三年三月三十一日，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

於二零一三年三月三十一日，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    | 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 | 40,322,700 | 16.24% | 323,124 |

除上文所披露者外，於二零一三年三月三十一日，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：

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。

根據守則條文E.1.3，股東週年大會(「股東週年大會」)通告應在股東週年大會舉行日期前至少足20個營業日前向本公司全體股東發送。於二零一二年九月二十一日舉行之股東週年大會之通告已事先於少於足20個營業日前向本公司全體股東發送。由於預期主席其後將須處理其他業務，董事相信此乃個別事件，本公司確保會繼續遵守守則條文E.1.3。

有關遵守創業板上市規則附錄15之詳情將載於截至二零一三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**

本公司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二零一三年三月三十一日止年度之綜合財務報表。

### **薪酬委員會**

本公司已遵照創業板上市規則第5.34至5.36條之規定守則成立薪酬委員會，並以書面訂立其職權範圍。委員會履行之角色及所進行之工作詳情載於本年報之「企業管治報告」內。

### **提名委員會**

本公司已遵照成立提名委員會，並以書面訂立其職權範圍。委員會履行之角色及所進行之工作詳情載於本年報之「企業管治報告」內。

### **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，二零一三年六月二十六日

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。