



*The touch of..... elegance*

8200

THIRD QUARTERLY REPORT

2014

第三季度業績報告





## 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。

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，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報告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。

本報告(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)本報告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，致使本報告或其所載任何陳述產生誤導。

## 截至二零一四年十二月三十一日止三個月及九個月之季度業績

本公司董事會公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止三個月及九個月之未經審核綜合財務業績，連同二零一三年同期之比較數字如下：

### 簡明綜合損益表(未經審核)

	附註	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止九個月	
		二零一四年 千港元	二零一三年 千港元	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	2	408,569	363,887	1,109,568	1,009,665
銷售成本		(374,350)	(314,908)	(1,011,440)	(878,692)
毛利		34,219	48,979	98,128	130,973
其他收益	2	3,587	10	15,048	3,035
銷售及分銷成本		(19,011)	(18,271)	(55,562)	(56,637)
一般及行政開支		(17,546)	(22,595)	(59,001)	(64,670)
經營溢利/(虧損)		1,249	8,123	(1,387)	12,701
融資成本		(331)	(680)	(2,337)	(1,740)
應佔合營企業虧損		(745)	(780)	(1,962)	(1,598)
除稅前溢利/(虧損)		173	6,663	(5,686)	9,363
所得稅開支	3	(2,448)	(2,117)	(5,861)	(5,490)
期內(虧損)/溢利		(2,275)	4,546	(11,547)	3,873
歸屬於：					
本公司擁有人		(5,479)	3,615	(17,275)	1,009
非控股權益		3,204	931	5,728	2,864
		(2,275)	4,546	(11,547)	3,873
每股(虧損)/盈利	4				
基本，港仙		(0.43)	1.46	(2.70)	0.41
攤薄，港仙		不適用	1.36	不適用	0.40



## 綜合損益及其他全面(虧損)／收益表(未經審核)

	截至十二月三十一日 止三個月		截至十二月三十一日 止九個月	
	二零一四年	二零一三年	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
期內(虧損)／溢利	(2,275)	4,546	(11,547)	3,873
期內其他全面虧損：				
其後可重新分類至損益之項目：				
— 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	(2)	(32)	(6)	(17)
期內全面(虧損)／收益總額	(2,277)	4,514	(11,553)	3,856
歸屬於：				
本公司擁有人	(5,477)	3,563	(17,272)	939
非控股權益	3,200	951	5,719	2,917
期內全面(虧損)／收益總額	(2,277)	4,514	(11,553)	3,856

附註：

## 1. 編製基準及主要會計政策

本業績乃根據香港會計師公會頒佈之所有適用香港財務報告準則(此統稱包括所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋及會計指引)、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。本業績乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計算之金融資產及金融負債除外。於編製本業績時採用之主要會計政策與編製本集團截至二零一四年三月三十一日止年度之年報所採納者貫徹一致。

## 2. 營業額及其他收益

營業額指向客戶供應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。期內，於營業額確認之各主要類別收益金額如下：

	截至十二月三十一日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
<b>營業額</b>		
分銷銷售化妝及護膚產品	1,059,073	916,482
提供美容及纖體服務	33,439	68,245
提供加盟合作服務	16,457	23,895
銷售保健、美容及相關產品	599	1,043
	<b>1,109,568</b>	<b>1,009,665</b>
<b>其他收益</b>		
介紹費收入	6,842	—
管理費收入	2,929	—
利息收入	305	241
其他	4,972	2,794
	<b>15,048</b>	<b>3,035</b>

### 3. 所得稅開支

由於本集團旗下公司已錄得稅項虧損或並無須繳納香港利得稅之應課稅溢利，故並無就截至二零一四年十二月三十一日止三個月及九個月作出香港利得稅撥備（截至二零一三年十二月三十一日止三個月及九個月：無）。海外附屬公司之稅項乃按有關稅務國家通行之適當當期稅率徵收。

繳納稅項之詳情如下：

	截至十二月三十一日止九個月	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
香港利得稅	—	—
中國企業所得稅	5,861	5,490
	<b>5,861</b>	<b>5,490</b>

### 4. 每股(虧損)/盈利

截至二零一四年十二月三十一日止三個月及九個月之每股基本(虧損)/盈利，乃按未經審核本公司擁有人應佔虧損分別約5,479,000港元及17,275,000港元(二零一三年：溢利分別約3,615,000港元及1,009,000港元)以及有關期間內已發行股份之普通股加權平均數約1,277,995,629股及638,823,038股(截至二零一三年十二月三十一日止三個月及九個月：普通股加權平均數248,293,750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，故截至二零一四年十二月三十一日止三個月及九個月之每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。截至二零一三年十二月三十一日止三個月及九個月之每股攤薄盈利，乃按未經審核本公司擁有人應佔溢利分別約3,615,000港元及1,009,000港元以及約266,409,692股及254,354,356股(即於有關期間內流通在外普通股之加權平均數)計算。

## 5. 簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔											非控股	
	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	股份 付款儲備	可換股 票儲備	中國法定 盈餘儲備	其他儲備	累計虧損	合共	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	
股份發行開支	-	(4,091)	-	-	-	-	-	-	-	(4,091)	-	(4,091)	
兌換可換股票據為股份	2,128	27,872	-	-	-	(1,005)	-	-	-	28,995	-	28,995	
已付予非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,485)	(6,485)	
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,275)	(17,275)	5,728	(11,547)	
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	3	-	-	-	-	-	3	(9)	(6)	
於二零一四年十二月三十一日	14,046	285,621	(3,637)	7,899	7,750	920	6,673	48	(68,903)	250,417	23,594	274,011	
於二零一三年四月一日	2,483	160,072	(3,637)	6,974	10,732	-	4,463	48	(55,621)	125,514	23,767	149,281	
期內之權益變動：													
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,009	1,009	2,864	3,873	
其他全面(虧損)/收益	-	-	-	(70)	-	-	-	-	-	(70)	53	(17)	
於二零一三年十二月三十一日	2,483	160,072	(3,637)	6,904	10,732	-	4,463	48	(54,612)	126,453	26,684	153,137	

## 中期股息

董事會並不建議派付截至二零一四年十二月三十一日止九個月之中期股息(二零一三年：無)。

## 主要事項

於二零一四年七月十日，本公司公佈建議將本公司之法定股本增加至20,000,000港元(分為2,000,000,000股股份)。

於二零一四年七月十日，本公司公佈建議透過向股東進行供股之方式籌集不少於約89,390,000港元但不多於約117,180,000港元(扣除開支前)，供股涉及按於記錄日期每持有一(1)股已發行股份供三(3)股供股股份之基準，以每股供股股份0.10港元之認購價發行不少於893,857,500股供股股份及不多於1,171,771,134股供股股份(「供股」)。

供股已成功完成。繳足股款之供股股份已於二零一四年九月二十九日(星期一)上午九時正起在聯交所開始買賣。

有關供股之進一步詳情已於本公司日期為二零一四年七月十日、二零一四年七月十六日、二零一四年七月三十一日、二零一四年八月二十一日及二零一四年九月二十五日之公佈、本公司日期為二零一四年八月六日之通函及本公司日期為二零一四年九月三日之供股章程內披露。

於二零一四年十二月十七日，本公司與配售代理訂立一般授權配售協議，據此，配售代理同意以盡力基準向不少於六名承配人作出配售，以按每股一般授權配售股份0.143港元之價格認購最多59,560,000股一般授權配售股份。一般授權配售事項已於二零一五年一月七日成功完成。

於二零一四年十二月十七日，本公司與配售代理訂立特別授權配售協議，據此，配售代理同意以盡力基準向不少於六名承配人作出配售，以按每股特別授權配售股份0.143港元之價格認購最多357,000,000股特別授權配售股份。

有關一般授權配售事項及特別授權配售事項之進一步詳情已於本公司日期為二零一四年十二月十七日及二零一五年一月七日之公佈及本公司日期為二零一五年一月三十日之通函內披露。

於二零一五年一月二十二日，本公司與賣方訂立諒解備忘錄，內容有關本公司可能收購目標公司之全部已發行股本。

有關諒解備忘錄之進一步詳情已於本公司日期為二零一五年一月二十二日之公佈內披露。

## 可換股票據

就於二零一三年十二月二十日發行之配售可換股票據而言，本金額30,000,000港元之所有票據已於二零一四年十一月二十日、二零一四年十一月二十六日及二零一四年十一月二十七日兌換為普通股。因此，於兌換時已發行合共212,765,954股每股面值0.01港元之股份。

截至本報告日期，本金額20,000,000港元之認購可換股票據尚未獲兌換。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

截至二零一四年十二月三十一日止九個月（「本回顧期間」）內，本集團之營業額約達1,109,568,000港元，較去年同期約1,009,665,000港元上升9.89%。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15.56%達約1,059,073,000港元（二零一三年：約916,482,000港元）。

儘管本回顧期間內市況充滿挑戰，惟來自提供美容及纖體服務之營業額約達33,439,000港元（二零一三年：約68,245,000港元），較去年同期減少51%。於本回顧期間內，加盟合作業務為本集團帶來16,457,000港元營業額（二零一三年：23,895,000港元）。

於本回顧期間內，本集團之毛利錄得約32,845,000港元之跌幅，並已產生本公司擁有人應佔虧損約17,275,000港元（二零一三年：溢利約1,009,000港元）。此乃由於業務重心轉移至邊際利潤較低惟前景更樂觀之高端產品及服務，導致美容及纖體分類表現倒退所致。

## 展望

### 美容、纖體及水療中心

受壓於香港經濟之疲弱增長，零售業於本回顧期間之增長放緩。其他不利之營運因素如租金高企及通脹壓力仍然持續。本集團於香港之美容、纖體及水療業務難免受此等因素之影響，然而在本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，此業務分部在經濟衰退環境下仍能維持相對頑強、堅韌之表現。此外，我們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。

同時，本集團亦受惠於成功之品牌形象。鑒於美容業產品及服務之客戶傾向忠於喜愛之品牌，亦樂於與友伴分享所好，我們致力結合於業內之豐富經驗，悉心建立優於同儕之產品及服務組合，從而為旗下美容護理產品及美容纖體服務建立良好聲譽，贏得客戶之長期厚愛與信任。為進一步優化本集團於美容纖體業之市場領導地位，我們引進多項美容、纖體及抗衰老創新療程。其中一個亮點為結合射頻、聲波脈衝及光子技術之德國 Raylife AW，透過同時使用多種技術產生更理想效果，改善各種皮膚問題，包括均勻膚色、抗衰老，以至身體塑造及刺激組織更生等。另一個引進項目為來自韓國之 Cryojet，利用冷凍真皮導入技術將活性成份導入皮膚更深層，或透過局部溶解脂肪細胞達致纖體效果。這項技術毋需用針，可透過無痛提升血液循環，激活皮膚自我保護功能，令皮膚即時煥發青春。

受惠於家庭收入上升及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，已漸成為日常必需品。城市化發展加上新商圈及商場如雨後春筍，進一步推動消費，二、三線城市遂成為美容纖體業新晉逐鹿之地。中國市場同時亦越見成熟，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。

修身堂素以高品牌知名度及質素卓著見稱，成熟之市場亦有利其佔據高檔次市場。我們之美容纖體中心均位於國內黃金地段，便利客戶，而且環境裝潢美輪美奐，提供最優質專業美容技師及最先進尖端技術。我們於國內市場之穩健知名度及良好信譽勢必有助我們之拓展，實現可持續之增長及回報。

鑒於中國市場缺乏相關專業知識，我們將發揮本身優秀專業團隊，以及管理美容、纖體及水療中心方面所擁有豐富知識之優勢，提供管理諮詢服務，備受客戶歡迎，繼續享有龐大需求。

### 中國分銷業務

產品分銷業務為纖體及美容服務以外之另一主要業務線。東紡為寶潔產品於華東地區最大之分銷商，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、威娜、塞巴斯汀、伊卡璐絲煥、SP等。此外，東紡亦獲授權獨家於國內(非百貨店渠道)經營寶潔旗下國際知名高級香水品牌包括古馳、杜嘉班那、雨果、博士及來格仕等。



## 保健及美容產品

本集團為確保其於市場之領導地位，致力豐富其美容及纖體產品及服務之組合，因而投資於開發及引進各項新穎、創新之產品，迎合顧客需要與需求。推出多項創新產品，包括「臻白水凝淡紋蠶絲面膜」，可通過抑制肌肉收縮，有效撫平皺紋、幼紋及表情紋，更可減少皺紋之形成。另一重點產品為修身堂熱能修盈腹部套裝，透過按摩油、腰膜及潤膚乳液三管齊下迅速殲滅頑固脂肪、促進新陳代謝及血液循環、有效改善水腫，並能同時滋潤腰腹肌膚。

展望未來，本集團將繼往開來，推出結合不同先進技術、創新成份及環境安全之新產品。我們相信，產品銷售分部將於未來繼續為本集團業績作出重大貢獻。

## 中國加盟合作業務

本集團有見中國市場潛力無窮，於二零零四年開始涉足中國市場。除於國內設立多個銷售點外，我們相信加盟合作之經營模式可讓本集團以最有效率之方式，於短時間內快速取得市場份額及建立品牌知名度。跨越初期之挫折後，此分部已開始於中國市場站穩腳步，期望可於未來透過持續擴大我們之加盟合作美容纖體店網絡，進一步提升品牌知名度。

## 美麗大學網上預約平台

全國首家網上美容及纖體服務預約平台「美麗大學」(www.beautyu.com)自於二零一二年十月正式開通以來，無論是招攬美容及纖體服務供應商加入方面，或是吸引零售客戶按其個人需要及意願透過網上進行預約方面，均繼續創出成果。此網站可讓顧客享受網上購物免卻被傳統硬銷及預付模式所煩擾。我們相信，透過走在行業網絡銷售之先，該預訂平台將引領美容及纖體業踏進新時代，成為本集團之重要資產。

## 董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一四年十二月三十一日，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1)	161,290,800	286,618,800	20.40%
張嘉恒先生	—	2,800,000	2,800,000	0.20%

附註1：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根據本公司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	0.283 港元	4,666,666	0.33%

附註：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，於二零一四年十二月三十一日，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

於二零一四年十二月三十一日，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
張玉珊博士	實益擁有人	161,290,800	11.48%
Biochem	實益擁有人	125,328,000	8.92%
CNI Capital Limited (附註1)	實益擁有人	119,200,000	8.49%
Ethnocentric Investment Limited (附註1)	受控制法團之權益	119,200,000	8.49%
首都創投有限公司(附註1)	受控制法團之權益	119,200,000	8.49%

附註1：CNI Capital Limited為一間於香港註冊成立之有限公司，由Ethnocentric Investment Limited全資及實益擁有，而Ethnocentric Investment Limited為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由首都創投有限公司(一間於開曼群島註冊成立之公司)全資及實益擁有。

除上文所披露者外，於二零一四年十二月三十一日，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以藉收購本公司之股份或債券而獲益，或彼等亦無行使任何該等權利；或本公司、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)概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本公司股東之權益。本公司於本回顧期間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：

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。

## 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二零一四年十二月三十一日止三個月及九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條所載之交易必守標準，作為董事進行證券交易之行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，本公司確定全體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截至二零一四年十二月三十一日止九個月內購買、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，二零一五年二月十二日

於本報告發表日期，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。



修身堂控股有限公司  
SAU SAN TONG HOLDINGS LIMITED

4/F., SANDS BUILDING, 17 HANKOW ROAD, TSIMSHATSUI, KOWLOON, HONG KONG.

香港九龍尖沙咀漢口道17號新晉大廈4樓