



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」)截至二零一五年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零一四年三月三十一日止年度之經審核比較數字如下：

## 綜合損益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>營業額</b>	2	1,461,856	1,362,916
銷售成本		<u>(1,335,614)</u>	<u>(1,189,750)</u>
<b>毛利</b>		126,242	173,166
按公平值計入損益之金融資產之未變現收益淨額		86,400	—
其他收益	3	12,791	15,996
其他收入淨額	3	5,434	3,359
銷售及分銷成本		<u>(80,620)</u>	<u>(85,050)</u>
一般及行政開支		<u>(97,964)</u>	<u>(85,223)</u>
<b>經營溢利</b>		52,283	22,248
融資成本	4	<u>(4,424)</u>	<u>(3,647)</u>
應佔合營企業虧損		<u>(2,047)</u>	<u>(3,669)</u>
<b>除稅前溢利</b>	4	45,812	14,932
所得稅開支	5	<u>(7,818)</u>	<u>(7,287)</u>
<b>年內溢利</b>		<u>37,994</u>	<u>7,645</u>
<b>歸屬於：</b>			
本公司擁有人		37,527	3,221
非控股權益		<u>467</u>	<u>4,424</u>
<b>年內溢利</b>		<u>37,994</u>	<u>7,645</u>
		港仙	港仙 (經重列)
<b>每股盈利</b>			
— 基本	7	<u>3.54</u>	<u>0.55</u>
— 攤薄		<u>2.93</u>	<u>0.55</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年三月三十一日止年度

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>年內溢利</b>	<b>37,994</b>	<b>7,645</b>
<b>年內其他全面收益：</b>		
其後可能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	<b>884</b>	1,657
— 就於撤銷登記一間附屬公司後轉撥至損益之換算海外業務之 財務報表所產生之累計匯兌收益作出之重新分類調整， 無稅項之淨額	<b>(5)</b>	—
<b>年內其他全面收益</b>	<b>879</b>	1,657
<b>年內全面收益總額</b>	<b>38,873</b>	<b>9,302</b>
<b>歸屬於：</b>		
本公司擁有人	<b>37,984</b>	4,143
非控股權益	<b>889</b>	5,159
	<b>38,873</b>	<b>9,302</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一五年三月三十一日

	附註	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		29,581	32,626
無形資產		4,908	6,722
商譽		320	320
於合營企業之權益		—	2,047
		<u>34,809</u>	<u>41,715</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		18,712	26,272
按公允價值計入損益之金融資產	9	95,400	—
應收貿易款項	10	139,351	154,880
預付款項、按金及其他應收款項		115,796	78,715
應收關連人士款項		8,784	9,385
現金及現金等值物		182,953	99,647
		<u>560,996</u>	<u>368,899</u>
<b>流動負債</b>			
銀行貸款		31,734	40,291
應付貿易款項	11	51,758	42,364
其他應付款項及應計費用		70,315	57,075
應付一名董事款項		39	730
應付合營企業款項		1,854	1,896
應付關連人士款項		—	1,511
遞延收入		11,708	17,671
應付當期稅項		1,646	1,238
		<u>169,054</u>	<u>162,776</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>391,942</u>	<u>206,123</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>426,751</u>	<u>247,838</u>
<b>非流動負債</b>			
可換股票據		19,290	48,324
其他長期負債		17,786	17,102
遞延稅項負債		4,380	4,652
		<u>41,456</u>	<u>70,078</u>
<b>資產淨額</b>		<u>385,295</u>	<u>177,760</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		18,211	2,980
儲備		348,330	150,420
		<u>366,541</u>	<u>153,400</u>
本公司擁有人應佔權益總額		366,541	153,400
非控股權益		18,754	24,360
		<u>385,295</u>	<u>177,760</u>
<b>權益總額</b>		<u>385,295</u>	<u>177,760</u>

## 綜合權益變動表

截至二零一五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	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	其他儲備 千港元	累計虧損 千港元	合共 千港元		
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
二零一四年之權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	3,221	3,221	4,424	7,645
其他全面收益	—	—	—	922	—	—	—	—	—	922	735	1,657
年內全面收益總額	—	—	—	922	—	—	—	—	3,221	4,143	5,159	9,302
購股權註銷及屆滿	—	—	—	—	(2,982)	—	—	—	2,982	—	—	—
發行可換股票據	—	—	—	—	—	1,925	—	—	—	1,925	—	1,925
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	2,210	—	(2,210)	—	—	—
發行股份	497	21,850	—	—	—	—	—	—	—	22,347	—	22,347
股份發行開支	—	(529)	—	—	—	—	—	—	—	(529)	—	(529)
付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(4,566)	(4,566)
	497	21,321	—	922	(2,982)	1,925	2,210	—	3,993	27,886	593	28,479
於二零一四年三月三十一日	<u>2,980</u>	<u>181,393</u>	<u>(3,637)</u>	<u>7,896</u>	<u>7,750</u>	<u>1,925</u>	<u>6,673</u>	<u>48</u>	<u>(51,628)</u>	<u>153,400</u>	<u>24,360</u>	<u>177,760</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
二零一五年之權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	37,527	37,527	467	37,994
其他全面收益	—	—	—	457	—	—	—	—	—	457	422	879
年內全面收益總額	—	—	—	457	—	—	—	—	37,527	37,984	889	38,873
購股權註銷及屆滿	—	—	—	—	(623)	—	—	—	623	—	—	—
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	2,096	—	(2,096)	—	—	—
轉換可換股票據為普通股	2,128	29,053	—	—	—	(711)	—	—	—	30,470	—	30,470
發行股份	13,103	135,850	—	—	—	—	—	—	—	148,953	—	148,953
股份發行開支	—	(4,266)	—	—	—	—	—	—	—	(4,266)	—	(4,266)
付予非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(6,495)	(6,495)
	15,231	160,637	—	457	(623)	(711)	2,096	—	36,054	213,141	(5,606)	207,535
於二零一五年三月三十一日	<u>18,211</u>	<u>342,030</u>	<u>(3,637)</u>	<u>8,353</u>	<u>7,127</u>	<u>1,214</u>	<u>8,769</u>	<u>48</u>	<u>(15,574)</u>	<u>366,541</u>	<u>18,754</u>	<u>385,295</u>

附註：

## 1. 編製基準

截至二零一五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」)以及本集團於合營企業之權益。

編製綜合財務報表時採用之計量基準為歷史成本基準，惟分類為按公平值計入損益之金融資產之金融工具則以其公平值計量。

香港會計師公會(「香港會計師公會」)已頒佈於本集團本會計期間首次生效之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)之若干修訂本及一項新詮釋。其中，以下變動與本集團之綜合財務報表有關：

香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	披露非金融資產之可收回金額

香港會計準則第32號(修訂本)釐清於香港會計準則第32號內之抵銷標準。

香港會計準則第36號(修訂本)修改有關減值非金融資產之披露規定。該等修訂擴展(其中包括)有關按公平值減出售成本計量可收回金額之減值資產或現金產生單位之披露規定。

以上修訂對本集團之綜合財務報表並無構成重大影響。

本集團並無應用任何本會計期間尚未生效之新訂或經修訂香港財務報告準則。

## 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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
分銷銷售化妝及護膚產品	1,398,485	1,241,842
提供美容及纖體服務	42,977	89,509
提供加盟合作服務	6,113	8,494
銷售保健、美容及相關產品	14,281	23,071
	<u>1,461,856</u>	<u>1,362,916</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

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>其他收益</b>		
介紹費收入	8,703	10,562
管理費收入	3,734	5,097
利息收入	348	328
其他	6	9
	<u>12,791</u>	<u>15,996</u>
<b>其他收入淨額</b>		
中國政府補貼收入	2,964	2,685
出售物業、機器及設備之虧損淨額	(379)	(209)
匯兌收益淨額	2,306	28
匯兌收益淨額：於撤銷登記一間附屬公司後由權益重新分類	5	—
其他	538	855
	<u>5,434</u>	<u>3,359</u>

### 4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
(a) 融資成本：		
銀行貸款利息	1,904	2,140
可換股票據之利息	1,836	849
其他長期負債之利息	684	658
	<u>4,424</u>	<u>3,647</u>
(b) 其他項目：		
員工成本	78,220	81,439
已售存貨及已提供服務之成本*	1,335,614	1,189,750
核數師酬金	1,532	1,497
無形資產攤銷	1,814	1,664
物業、機器及設備折舊	9,385	8,278
減值虧損撥備		
— 應收貿易款項	63	132
— 其他應收款項	270	1,191
撤銷		
— 其他應收款項	9,931	—
— 已付按金	1,458	—
— 應收一名關連人士款項	6,321	—
經營租賃租金：最低應付租金		
— 物業租金	25,200	26,545
	<u>25,200</u>	<u>26,545</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1,339,000港元(二零一四年：1,201,000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. 綜合損益表內之所得稅

綜合損益表內之稅項指：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
<b>當期稅項 — 中國企業所得稅</b>		
年內撥備	8,261	7,766
過往年度超額撥備	(135)	(668)
	<u>8,126</u>	<u>7,098</u>
<b>遞延稅項</b>		
產生及撥回暫時差額	(308)	189
所得稅開支	<u>7,818</u>	<u>7,287</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，故並無就二零一五年作出香港利得稅撥備(二零一四年：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。

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，由於本公司董事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二零一五年三月三十一日止年度之股息(二零一四年：零港元)。



## 7. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔溢利約37,527,000港元(二零一四年：3,221,000港元)及年內已發行普通股之加權平均數約1,059,425,000股(二零一四年(經重列)：580,622,000股)計算如下：

普通股加權平均數

	二零一五年 千股	二零一四年 千股
於四月一日發行普通股	695,223	579,353
供股之影響	254,416	—
轉換可換股票據之影響	76,518	—
根據配售發行股份之影響	33,268	1,269
	<u>1,059,425</u>	<u>580,622</u>

### (b) 每股攤薄盈利

截至二零一五年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利乃按本公司擁有人應佔溢利約39,363,000港元及1,341,658,000股普通股加權平均數計算如下：

#### (i) 本公司擁有人應佔溢利(攤薄)

	千港元
本公司擁有人應佔溢利	37,527
可換股票據負債部份之實際權益之稅後影響	<u>1,836</u>
本公司擁有人應佔溢利(攤薄)	<u>39,363</u>

#### (ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	千股
於二零一五年三月三十一日之普通股加權平均數	1,059,425
轉換可換股票據之影響	<u>282,233</u>
於二零一五年三月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>1,341,658</u>

由於假設行使未行使購股權具有反攤薄影響，故並不包括在上述計算範圍。

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，故截至二零一四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

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。

### (a) 分部業績、資產及負債

	分銷銷售化妝及 護膚產品		證券投資		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	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	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
外部客戶之可呈報分部收益	1,398,485	1,241,842	—	—	42,977	89,509	19,569	30,195	825	1,370	1,461,856	1,362,916
可呈報分部業績	25,005	27,999	86,330	—	(41,485)	1,891	(7,875)	(1,094)	156	595	62,131	29,391
未分配公司開支											(9,848)	(7,143)
經營溢利											52,283	22,248
融資成本											(4,424)	(3,647)
應佔合營企業虧損											(2,047)	(3,669)
除稅前溢利											45,812	14,932
所得稅開支											(7,818)	(7,287)
年內溢利											37,994	7,645
減值虧損撥備												
— 應收貿易款項	63	132	—	—	—	—	—	—	—	—	63	132
— 其他應收款項	—	—	—	—	270	1,191	—	—	—	—	270	1,191
撇銷												
— 其他應收款項	—	—	—	—	6,907	—	3,024	—	—	—	9,931	—
— 已付按金	—	—	—	—	1,458	—	—	—	—	—	1,458	—
— 應收一名關連人士款項	—	—	—	—	6,321	—	—	—	—	—	6,321	—
無形資產攤銷	—	—	—	—	1,814	1,664	—	—	—	—	1,814	1,664
物業、機器及設備折舊	1,443	1,699	—	—	7,414	5,708	499	832	—	2	9,356	8,241
分部資產												
— 物業、機器及設備	3,319	3,631	—	—	25,615	27,825	613	1,107	—	—	29,547	32,563
— 無形資產	—	—	—	—	4,908	6,722	—	—	—	—	4,908	6,722
— 於合營企業之權益	—	—	—	—	—	2,047	—	—	—	—	—	2,047
— 按公平值計入損益之金融資產	—	—	95,400	—	—	—	—	—	—	—	95,400	—
— 其他資產	232,311	206,806	25,941	—	125,249	104,181	19,857	16,801	741	703	404,099	328,491
未分配公司資產											61,851	40,791
資產總額											595,805	410,614
分部負債	(127,705)	(117,963)	—	—	(22,192)	(30,921)	(14,542)	(10,908)	—	(2)	(164,439)	(159,794)
未分配公司負債											(46,071)	(73,060)
負債總額											(210,510)	(232,854)
分部非流動資產添置	1,203	1,739	—	—	5,330	10,736	—	465	—	—	6,533	12,940

(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	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
外部客戶之收益	<b>1,437,519</b>	1,301,368	<b>24,337</b>	61,548	<b>1,461,856</b>	1,362,916
非流動資產	<b>23,386</b>	24,487	<b>11,423</b>	17,228	<b>34,809</b>	41,715

(c) 主要客戶

於截至二零一五年三月三十一日止年度，兩名(二零一四年：兩名)客戶之交易佔本集團收益10%以上。向此等中國客戶分銷銷售化妝及護膚產品之收益載列如下：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
客戶 A	<b>314,390</b>	215,021
客戶 B	<b>242,458</b>	269,461

9. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於香港持作買賣上市股本證券，按公平值(附註)	<b>95,400</b>	—

附註：上市股本證券之公平值乃按呈報期末聯交所創業板市場之收市報價釐定。於二零一五年三月三十一日，本集團持有30,000,000股股份，佔均安控股有限公司(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：8305)已發行股本之3.13%。

10. 應收貿易款項

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
應收貿易款項	<b>140,115</b>	155,574
減：呆賬撥備	<b>(764)</b>	(694)
	<b>139,351</b>	154,880

以下為應收貿易款項(扣除呆賬撥備)之賬齡分析：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
未逾期亦未減值	<u>120,425</u>	<u>148,247</u>
逾期少於1個月	11,749	1,645
逾期1至2個月	744	2,207
逾期多於2個月但少於4個月	2,700	578
逾期多於4個月但少於12個月	959	1,674
逾期12個月以上	<u>2,774</u>	<u>529</u>
逾期金額	<u>18,926</u>	<u>6,633</u>
	<u><u>139,351</u></u>	<u><u>154,880</u></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。

## 11. 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：

	二零一五年 千港元	二零一四年 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u><u>51,758</u></u>	<u><u>42,364</u></u>

## 12. 呈報期後事項

- (a) 於二零一五年五月二十二日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以現金代價45,576,000港元收購一項位於香港之物業。
- (b) 於呈報期末後，本集團出售其於二零一五年三月三十一日持有之全部股本證券約56,274,000港元，產生按公平值計入損益之金融資產之公平值虧損約39,126,000港元，並將於下一個財政年度確認。
- (c) 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所結欠賣方之全部債項，現金代價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。

## 管理層討論與分析

### 業務回顧

二零一四年，本公司位於香港及中華人民共和國（「中國」）之核心市場表現未見出色，經濟雖已回復輕微穩步增長但仍遜於預期，個人消費及旅客開支均受遏抑。租金等銷售成本上漲進一步令經營環境受壓。踏入二零一五年，年初之疲弱表現與美國勢將加息，美國聯邦儲備局一再推延加高政策利率，可能引發全球經濟進一步動盪，令本地經濟前景繼續未能明朗。

本集團無懼於不利之經營環境，於截至二零一五年三月三十一日止年度（「本回顧年度」）錄得理想業績。營業額約為1,461,856,000港元，較去年之約1,362,916,000港元增長7.3%。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12.6%至約1,398,485,000港元（二零一四年：約1,241,842,000港元）。隨著中國眾多人口之可支配收入逐漸提升，更有能力花費於高檔次產品，本集團有信心產品銷售業務之收益將維持增長，為本集團帶來穩定之可觀收入。本集團鑒於目前行業不景氣而偏重分銷業務，令旗下位於香港及中國兩地之美容、纖體及水療中心於本回顧年度之業績較為失色。本集團所有美容、纖體及水療中心之營業額約達42,977,000港元（二零一四年：約89,509,000港元），而加盟合作業務為本集團之營業額則帶來19,569,000港元之貢獻（二零一四年：約30,195,000港元）。

於本回顧年度之年內溢利約為37,994,000港元（二零一四年：7,645,000港元）。於本回顧年度內，本公司擁有人應佔溢利由去年之3,221,000港元大幅上升至37,527,000港元。有關增長主要由於我們新設立的證券投資業務於本回顧年度帶來按公平值計入損益之金融資產之未變現收益淨額86,400,000港元（二零一四年：無）所致。

### 美容、纖體及水療中心

香港零售業於回顧年度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同時，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，我們於本回顧年度內引進多項美容、纖體及抗衰老創新療程及儀器。年內其中一個亮點為「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。年內推出多項創新產品，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。本年度之另一重點產品為「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年間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。

於本回顧年度，我們之龐大網絡合共新增18家加盟合作美容纖體店。截至二零一五年三月三十一日，我們已訂立超過160份加盟合作協議。

## 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

董事會於二零一五年三月宣佈本集團擬開展證券投資之新業務分部，當中可能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，並為本公司之間置資金產生額外投資回報。

## 前景展望

去年香港經濟增長仍然緩慢，連續第三年低於過往十年之平均增長速率，令本集團之核心美容纖體業務繼續受困於不利之經營環境。消費者需求由於中央政府推行緊縮政策及宏觀經濟不明朗因素而疲弱。然而，隨著中央大力重整經濟結構，將以基建及投資行業為火車頭的增長模式改變至以內需及服務業推動力，預期中國經濟將於二零一五年開始走上更可持續增長的軌道。全球經濟方面，經濟活動陸續呈現更清晰明顯的復甦走勢。向前瞻望，管理層對本集團於香港及中國兩地主要市場的前景感到樂觀，並將繼續透過控制成本及確保服務及產品質素，致力實現平穩增長。同時，本集團亦積極培訓人材，務求不同所在點之美容、纖體及水療中心均能提供一貫的高服務水平。

本集團近期新設立之證券投資業務已為本年度作出極為耀目的貢獻，為本公司之間置資金產生額外投資回報。本集團將一方面仍主要專注於其美容纖體業務，同時間，此項新業務已成功令收入流多元化、擴闊收益基礎，及令資本運用更見效益。本集團的投資組合將包括經審



慎挑選的香港及海外其他認可證券市場之上市證券，以及向銀行及其他金融機構購買之財富管理產品。

## 企業社會責任

作為美容纖體業的領導者，本集團致力於引領業界提升安全水平。我們一直以來極為關注所提供服務及產品的安全性，嚴謹管理產品質量。本集團的療程服務所使用之機器及產品均通過嚴格安全測試，符合國際安全標準。

## 獎項

本集團的產品及服務品質一直以來廣受各界認同及稱譽，本集團榮獲由《旭茉》雜誌社頒贈之「二零一五年我最喜愛健康護理 — 美容及纖體中心組別」，以及連續七年成為「商界展關懷」之機構。

## 慈善

本集團在全情投入追求外在臻美之時，深信內心美麗亦同樣重要，一直不遺餘力支持不同慈善活動，包括在年內作出定期經常性捐款及舉行多個義工活動。

## 資本架構、流動資金及財務資源

於二零一五年三月三十一日之現金及銀行結餘約為182,953,000港元，而於二零一四年三月三十一日則為約99,647,000港元。本集團之資產負債比率為8.2%（二零一四年：22.7%），乃按銀行借貸總額約31,734,000港元（二零一四年：約40,291,000港元）及資產淨值約385,295,000港元（二零一四年：約177,760,000港元）計算。於二零一五年三月三十一日，本集團之負債約為210,510,000港元（二零一四年：約232,854,000港元）包括應付賬款及其他應付款項122,073,000港元（二零一四年：約99,439,000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11,708,000港元（二零一四年：約17,671,000港元）及銀行借貸約31,734,000港元（二零一四年：約40,291,000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3.32:1（二零一四年：2.27:1），反映財務資源充足。

根據本公司於二零一四年九月二十六日進行之供股，本公司已按每持有一股現有股份供三股新股份之基準按每股普通股0.10港元之認購價發行893,857,500股每股面值0.01港元之普通股（「供股」），產生所得款項淨額約86,017,000港元。供股之詳情載於本公司於二零一四年九月三日刊發之供股章程。

於二零一五年一月七日，本公司根據一般授權項下之配售事項，按每股0.143港元之價格發行59,560,000股每股面值0.01港元之普通股。所得款項淨額約8,389,000港元將用作撥付本公司將識別之潛在收購事項。

於二零一五年三月十二日，本公司根據特別授權項下之配售事項，按每股0.143港元之價格發行357,000,000股每股面值0.01港元之普通股。所得款項淨額約50,281,000港元將用作撥付本公司將識別之潛在收購事項。

## 可換股票據

根據本公司與張玉珊博士（「張博士」）訂立之認購協議及於二零一三年十二月六日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，本公司於二零一三年十二月二十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、於發行日期起計三年到期，且可按經調整轉換價每股轉換股份0.137港元（可予調整）轉換為普通股。截至本公佈日期，認購可換股票據尚未轉換。

根據本公司與配售代理訂立之配售協議，以及於二零一三年十二月六日舉行之股東特別大會上通過之普通決議案，於二零一三年十二月二十日，配售代理已配售及向不少於六名承配人（為獨立第三方）發行本金總額30,000,000港元之配售可換股票據（「配售可換股票據」）。配售可換股票據乃按年利率4%計息、由發行日期起計三年到期，並可按每股轉換股份0.141港元之經調整轉換價轉換為普通股。配售可換股票據已於二零一四年十一月獲轉換為普通股。因此，合共212,765,954股每股0.01港元之普通股已因轉換而獲發行。

## 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

於二零一五年三月三十一日，本集團之資產淨值約達385,295,000港元，而於二零一四年三月三十一日則約為177,760,000港元。於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團並無資產抵押。

## 或然負債

於二零一五年及二零一四年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員資料

於二零一五年三月三十一日，本集團共聘用498名僱員(二零一四年：527名僱員)。年內，本集團之員工成本總額約達78,220,000港元(二零一四年：約81,439,000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。於二零一五年三月三十一日，合共有34,486,666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34,486,666股本公司股份。

## 未來計劃

鑒於預期香港及中國兩地對美容及纖體產品及服務的需求增長，本集團將繼續引進新護理及產品，以豐富我們的服務及產品組合，但將因應宏觀環境種種不明朗因素而採取較審慎之方針。

隨著中國電子零售市場迅速擴大，本集團認為電子商務將為達向成功的必然路向。我們相信，本集團的網上美容及纖體服務預約平台「美麗大學」將能透過其創新業務模式，鞏固集團於業內的地位，同時達到三種不同的目的：1. 以相對低成本通過互聯網提升集團品牌「修身堂」的知名度；2. 為潛在美容及纖體服務供應商提供便利使用的平台，促進業務商機；及3. 為零售客戶優化購買產品及預約服務的體驗。我們預期隨著經濟復甦及其他負面因素的消退，此獨特電子商業渠道將可助業績實現大幅躍升。

## 呈報期後事項

- (a) 於二零一五年五月二十二日，本集團與獨立第三方訂立買賣協議，以現金代價45,576,000港元收購一項位於香港之物業。
- (b) 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所結欠賣方之全部債項，現金代價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。

## 董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一五年三月三十一日，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	125,328,000 (附註1)	161,290,800	286,618,800	15.74%
張嘉恒先生	—	2,800,000	2,800,000	0.15%

### 附註1：

該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	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	0.26%

### 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，於二零一五年三月三十一日，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

於二零一五年三月三十一日，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
Biochem	實益擁有人	125,328,000	6.88%
張玉珊博士	實益擁有人	161,290,800	8.86%
讚賞資本有限公司(附註1) (前稱CNI Capital Limited)	實益擁有人	124,200,000	6.82%
Ethnocentric Investment Limited (附註1)	受控制法團之權益	124,200,000	6.82%
首都創投有限公司(附註1)	受控制法團之權益	124,200,000	6.82%
China Mobile Games and Entertainments Group Limited	實益擁有人	132,656,000	7.28%

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全資及實益擁有。Ethnocentric Investment Limited為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(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，於二零一五年三月三十一日，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。

## 足夠公眾持股量

據本公司公開可得之資料及董事於刊發本公佈前之最後實際可行日期所知，本公司已按創業板上市規則之規定於本回顧年度全年及直至本公佈刊發日期維持超過本公司已發行股份25%之足夠公眾持股量。

## 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。

守則條文A.2.7訂明，董事會主席須至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)召開會議，執行董事不可與會。由於張博士兼任董事會主席與執行董事，而該守則條文並不適用，因此本公司並無遵守。此外，董事會主席認為，於董事會會議上，獨立非執行董事可更直接及有效地向所有執行董事表明彼等之觀點，所以並不必遵守此守則。此外，董事會主席一直歡迎所有獨立非執行董事通過其電郵信箱或電話不時直接交流討論有關本公司之任何事宜。

守則條文A.6.7訂明，獨立非執行董事及其他非執行董事作為擁有同等地位之董事會成員，應出席本公司之股東大會並對股東之意見有公正了解。本公司之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因有其他突發要務處理，所以未能出席本公司於二零一四年九月二十四日舉行之股東週年大會，以及本公司分別於二零一四年八月二十一日及二零一五年二月十七日舉行之股東特別大會。

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，於本回顧年度內，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。

## **提升企業管治水平**

提升企業管治水平並非只為應用並遵守聯交所之企業管治守則，亦為推動及建立道德與健全之企業文化。吾等將按經驗、監管變動及發展，於適當時改善現行常規。本公司亦歡迎股東提供任何意見及建議以提高及改善本公司之透明度。

有關遵守創業板上市規則附錄15之詳情將載於截至二零一五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截至二零一五年三月三十一日止年度之年報「企業管治報告」內。審核委員會已審閱本集團截至二零一五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截至二零一五年三月三十一日止年度之年報之「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截至二零一五年三月三十一日止年度之年報之「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，二零一五年六月二十六日

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)、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。