



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)

截至二零一六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。

本公佈將自其發出日期起計最少一連七日於創業板網站(www.hkgem.com)內「最新公司公告」頁內及本公司網站(www.sausantong.com)內刊登。

* 僅供識別

業績

本公司董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一六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，連同二零一五年同期之比較數字如下：

綜合損益表(未經審核)

	附註	截至		截至	
		九月三十日止三個月 二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	九月三十日止六個月 二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
營業額	2	578,504	294,894	1,101,702	798,998
銷售成本		<u>(507,999)</u>	<u>(349,647)</u>	<u>(966,224)</u>	<u>(707,070)</u>
毛利		70,505	(54,753)	135,478	91,928
其他收益		(191)	8,029	2,492	11,914
銷售及分銷成本		(22,552)	(24,213)	(46,633)	(45,428)
一般及行政開支		<u>(29,264)</u>	<u>(21,090)</u>	<u>(56,679)</u>	<u>(41,616)</u>
經營溢利／(虧損)		18,498	(92,027)	34,658	16,798
融資成本		(1,002)	(402)	(1,287)	(935)
應佔合營企業虧損		—	(1,545)	—	(2,068)
除稅前溢利／(虧損)	3	17,496	(93,974)	33,371	13,795
所得稅開支	4	<u>(4,276)</u>	<u>(5,832)</u>	<u>(8,145)</u>	<u>(20,791)</u>
期內溢利／(虧損)		<u>13,220</u>	<u>(99,806)</u>	<u>25,226</u>	<u>(6,996)</u>
歸屬於：					
本公司擁有人		9,784	(102,049)	19,062	(10,080)
非控股權益		<u>3,436</u>	<u>2,243</u>	<u>6,164</u>	<u>3,084</u>
期內溢利／(虧損)		<u>13,220</u>	<u>(99,806)</u>	<u>25,226</u>	<u>(6,996)</u>
		港仙	港仙	港仙	港仙
			(重列)		(重列)
每股盈利／(虧損)	5				
基本		0.54	(5.60)	1.05	(0.55)
攤薄		<u>0.52</u>	<u>不適用</u>	<u>1.02</u>	<u>不適用</u>

綜合損益及其他全面收益／(虧損)表(未經審核)

	截至		截至	
	九月三十日止三個月		九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
期內溢利／(虧損)	<u>13,220</u>	<u>(99,806)</u>	<u>25,226</u>	<u>(6,996)</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>(39)</u>	<u>16</u>	<u>(60)</u>	<u>(4)</u>
期內全面溢利／(虧損)總額	<u><u>13,181</u></u>	<u><u>(99,790)</u></u>	<u><u>25,166</u></u>	<u><u>(7,000)</u></u>
歸屬於：				
本公司擁有人	<u>9,823</u>	<u>(101,992)</u>	<u>19,141</u>	<u>(10,053)</u>
非控股權益	<u>3,358</u>	<u>2,202</u>	<u>6,025</u>	<u>3,053</u>
	<u><u>13,181</u></u>	<u><u>(99,790)</u></u>	<u><u>25,166</u></u>	<u><u>(7,000)</u></u>

綜合財務狀況表

		(未經審核) 二零一六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一六年 三月三十一日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、機器及設備	6	132,838	84,055
無形資產		2,798	3,776
商譽		17,480	16,884
已付按金		4,119	4,119
		<u>157,235</u>	<u>108,834</u>
流動資產			
存貨		9,561	10,559
按公平值計入損益之金融資產	7	133,819	42,530
應收貿易款項	8	327,657	212,094
預付款項、按金及其他應收款項		157,845	150,248
應收合營企業款項		—	3,117
應收關連人士款項		1,440	1,440
現金及現金等值物		136,777	263,867
		<u>767,099</u>	<u>683,855</u>
流動負債			
銀行貸款		72,164	24,055
應付貿易款項	9	67,794	39,693
其他應付款項及應計費用		81,352	64,201
應付一名董事款項		204	37
應付關連人士款項		46,525	46,366
遞延收入		19,742	18,990
可換股票據		19,759	19,759
應付當期稅項		4,770	4,301
		<u>312,310</u>	<u>217,402</u>
流動資產淨額		<u>454,789</u>	<u>466,453</u>
資產總額減流動負債		<u>612,024</u>	<u>575,287</u>

	(未經審核) 二零一六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一六年 三月三十一日 千港元
	附註	
非流動資產		
其他長期負債	18,497	18,497
遞延稅項負債	4,007	4,007
	<u>22,504</u>	<u>22,504</u>
資產淨額	<u>589,520</u>	<u>552,783</u>
資本及儲備		
股本	36,422	36,422
儲備	532,196	501,485
	<u>568,618</u>	<u>537,907</u>
本公司擁有人應佔權益總額	568,618	537,907
非控股權益	20,902	14,876
	<u>589,520</u>	<u>552,783</u>
權益總額	<u>589,520</u>	<u>552,783</u>

綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一六年九月三十日止六個月

本公司擁有人應佔

	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	非控股權益 千港元	權益總額 千港元
於二零一六年四月一日	36,422	499,097	(3,637)	5,963	4,170	1,214	11,033	48	(16,403)	537,907	14,876	552,783
期內之權益變動：												
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	11,571	19,062	30,633	6,164	36,797
其他全面收益/(虧損)	—	—	—	78	—	—	—	—	—	78	(138)	(60)
於二零一六年 九月三十日	<u>36,422</u>	<u>499,097</u>	<u>(3,637)</u>	<u>6,041</u>	<u>4,170</u>	<u>1,214</u>	<u>11,033</u>	<u>11,619</u>	<u>2,659</u>	<u>568,618</u>	<u>20,902</u>	<u>589,520</u>
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>

綜合現金流量表(未經審核)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	千港元	千港元
(用於)／來自經營活動之現金淨額	(44,898)	(11,424)
(用於)／來自投資活動之現金淨額	(147,976)	32,810
來自融資活動之現金淨額	<u>65,844</u>	<u>167,150</u>
現金及現金等值物(減少)／增加	(127,030)	188,536
於四月一日之現金及現金等值物	263,867	182,953
匯率變動之影響	<u>(60)</u>	<u>(4)</u>
於九月三十日之現金及現金等值物	<u><u>136,777</u></u>	<u><u>371,485</u></u>
現金及現金等值物結餘之分析：		
現金及銀行結餘	<u><u>136,777</u></u>	<u><u>371,485</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二零一六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)、提供美容及纖體服務之服務收入(減去折扣)、加盟合作費收入、及按公平值計入損益之金融資產之收益或虧損淨額及提供放債服務之收入。

本集團截至二零一六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：

	截至二零一六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	放債服務 千港元	
可呈報分類收益	<u>1,002,976</u>	<u>48,449</u>	<u>39,962</u>	<u>7,296</u>	<u>744</u>	<u>2,275</u>	<u>1,101,702</u>
可呈報分類業績	<u>18,054</u>	<u>42,364</u>	<u>(126)</u>	<u>(4,645)</u>	<u>(114)</u>	<u>2,070</u>	<u>57,603</u>
未分配公司開支							(25,437)
未分配公司其他收益							<u>2,492</u>
經營溢利							34,658
融資成本							(1,287)
應佔合營企業虧損							—
除稅前溢利							33,371
所得稅開支							<u>(8,145)</u>
期內溢利							<u>25,226</u>

	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	放債服務 千港元	
可呈報分類收益	<u>741,082</u>	<u>14,690</u>	<u>34,935</u>	<u>7,500</u>	<u>791</u>	<u>—</u>	<u>798,998</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>	<u>—</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>
經營溢利							16,798
融資成本							(935)
應佔合營企業虧損							<u>(2,068)</u>
除稅前溢利							13,795
所得稅開支							<u>(20,791)</u>
期內虧損							<u>(6,996)</u>

3. 除稅前溢利／(虧損)

除稅前溢利／(虧損)已計入及扣除下列各項：

	截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
計入		
利息收入	<u>51</u>	<u>65</u>
扣除		
物業、機器及設備之折舊	7,651	3,087
經營租賃租金：最低租金		
— 物業租賃	17,872	15,734
銀行貸款利息	1,087	735
可換股票據利息	<u>200</u>	<u>200</u>

4. 所得稅開支

香港利得稅乃按截至二零一六年九月三十日止六個月及截至二零一五年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利16.5%計算。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	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
香港利得稅	3,236	16,680
中國企業所得稅	<u>4,909</u>	<u>4,111</u>
	<u>8,145</u>	<u>20,791</u>

5. 每股盈利／(虧損)

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
盈利／(虧損)				
本公司擁有人應佔溢利／(虧損)，用於計算每股基本盈利／(虧損)	9,784	(102,049)	19,062	(10,080)
可換股票據利息	100		200	
本公司擁有人應佔溢利，用於計算每股攤薄盈利	9,884		19,262	
		(重列)		(重列)
股份				
已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利／(虧損)	1,821,135,954	1,821,135,954	1,821,135,954	1,821,135,954
兌換可換股票據之影響	73,529,411		73,529,411	
已發行普通股加權平均數，用於計算每股攤薄盈利	1,894,665,365		1,894,665,365	

由於假設行使之未行使購股權具有反攤薄影響，故已排除於計算截至二零一六年九月三十日止三個月及六個月之每股攤薄盈利之外。

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，故截至二零一五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)
	二零一六年 九月三十日 千港元	二零一五年 九月三十日 千港元
期初賬面淨值	84,055	29,581
添置	56,142	5,169
出售	292	(2,230)
折舊	(7,651)	(3,087)
期末賬面淨值	132,838	29,433

7. 按公平值計入損益之金融資產

	(未經審核) 二零一六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一六年 三月三十一日 千港元
於香港上市股本證券，按公平值(附註)	<u>133,819</u>	<u>42,530</u>

附註：

上市股本證券之公平值乃按呈報期末聯交所主板及創業板市場之收市報價釐定。

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賬撥備後)之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一六年 三月三十一日 千港元
既無逾期亦無減值	<u>248,086</u>	<u>189,685</u>
逾期少於1個月	20,885	15,097
逾期1至2個月	38,334	1,389
逾期超過2個月但少於4個月	7,550	1,315
逾期超過4個月但少於12個月	6,252	571
逾期超過12個月	<u>6,550</u>	<u>4,037</u>
	<u>79,571</u>	<u>22,409</u>
	<u>327,657</u>	<u>212,094</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) 二零一六年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一六年 三月三十一日 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u>67,794</u>	<u>39,693</u>

10. 關連人士交易

截至二零一六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(二零一五年：無)。

截至二零一六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(二零一五年：200,000港元)。

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一六年九月三十日止六個月之中期股息(二零一五年：無)。

主要事項

- (a) 二零一六年八月二十二日，本公司宣佈實行股份合併，基準為每兩(2)股每股0.01港元之已發行及未發行股份將予合併為一(1)股每股0.02港元之合併股份。

股份合併經已完成，並於二零一六年九月二十三日生效。

有關股份合併之進一步詳情已於本公司日期為二零一六年八月二十二日、二零一六年九月五日及二零一六年九月二十二日之公佈以及本公司日期為二零一六年九月五日之通函中披露。

- (b) 於二零一六年八月二十九日，本公司之全資附屬公司 Sau San Tong Holdings Inc. 與獨立第三方訂立買賣協議(「買賣協議」)，以出售其一間全資附屬公司之25%已發行股份。買賣協議經已達成，而完成於二零一六年九月十四日根據買賣協議之條款及條件落實。

有關交易之進一步詳情已於本公司日期為二零一六年八月二十九日及二零一六年九月十四日之公佈中披露。

- (c) 於二零一六年九月二十八日，收購物業已根據正式協議之條款及條件完成。

有關收購物業之進一步詳情已於本公司日期為二零一六年五月二十六日及二零一六年九月二十八日之公佈中披露。

管理層討論與分析

業務回顧

截至二零一六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1,101,702,000港元，較去年同期約798,998,000港元上升38%。有關升幅乃由於上海東紡日化銷售有限公司(「東紡」)於本回顧期間之分銷銷售明顯增長所致。於本回顧期間，分銷業務之營業額增加35%至約1,002,976,000港元(二零一五年：約741,082,000港元)。於本回顧期間，按公平值計入損益之金融資產之收益淨額約為48,449,000港元(二零一五年：約14,690,000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40,706,000港元(二零一五年：約35,726,000港元)，較去年同期上升14%。於本回顧期間內，加盟合作業務為本集團帶來7,296,000港元營業額(二零一五年：7,500,000港元)。

於二零一六年六月一日，本集團開始提供放債服務，於本回顧期間，該新業務分部之收益約為2,275,000港元。

於本回顧期間內，本集團之毛利錄得約43,550,000港元之升幅，並已產生本公司擁有人應佔溢利約19,062,000港元(二零一五年：虧損約10,080,000港元)。

前景展望

美容、纖體及水療中心

受制於香港經濟疲弱，中國內地經濟增長放緩，令消費氣氛減弱，加上其他負面因素如銷售成本上升、工資高企及租金上漲等，令本回顧期間之美容、纖體及水療業務受到一定影響。然而，本集團在管理層之出色領導下，成功發揮根本優勢，抵抗行業寒流，成績不俗，在目前之嚴酷營商環境下帶來極大鼓舞，足證本集團之深厚實力。

本集團在香港及中國經營美容、纖體及水療中心已久，透過結合豐富行業經驗，努力創新，不斷為客戶引入最先進、最優質之服務及產品，令旗下美容護理產品及美容纖體服務深得客戶之長期愛戴，成功建立品牌形象優勢與客戶忠誠度。為進一步確立於業內之領導地位，本集團不時引進多項美容、纖體及抗衰老創新療程及儀器。

最近，本集團引進INDIBA纖體美容療程。這項療程來自西班牙，採用之核心技術INDIBA早在上世紀80年代初期已被發現在醫學保健、運動復康、美容塑身等各個領域均有良好效果，有關儀器最早在歐洲用於醫學治療。經過多年演進後，INDIBA已獲CE及JFDA認證，並榮獲諾貝爾提名獎、日內瓦國際發明金獎、馬德里國際發明金獎等多項殊榮，成為應用前景極為廣闊之美容及纖體業項目。INDIBA利用448KHZ(448千赫茲)射頻，能達到平衡細胞電解質、滋養細胞之功效，讓細胞功能得以恢復，並同時能輸送物理電流，使細胞正、負電荷相互運動、摩擦，達致以往無法實現之深部加溫，促進血液與淋巴循環、改善身體素質，維護健康。在纖體方面，INDIBA對改善體型、減少水腫及蜂窩組織及增加皮膚彈性之效果顯著。用於面部及眼部時，INDIBA則可改善細胞修復力、緊緻提升、抗衰老、保濕及刺激膠原蛋白再生。為配合亞洲女性皮膚之特質，及因應身體不同部位之不同反應，修身堂加入自家配套程序設計出具針對性而又有效之療程。本集團引進INDIBA服務時，一眾客戶紛紛翹首以待，希望能盡快親身體會這項瘦身美容療程之玄妙。

除此以外，本集團作為香港纖體方面之翹楚，致力協助客戶重拾健康與美態，為客戶引入不同纖體療程，例如來自英國之 I-lipo Ultra 療程結合生物激光標靶溶脂技術與真空抽吸技術，在重點溶解 9mm 脂肪層之脂肪後經淋巴系統進行代謝並將它們排走，真正將脂肪從身上消除，重塑線條。此外，生物激光亦能促進膠原蛋白生長，有效改善妊娠紋；而真空抽吸則可以增強血液循環，加強淋巴排毒，改善蜂窩組織，令皮膚更緊緻富彈性。

RadioDerm 療程則以多極射頻配合紅光，在分解脂肪之同時喚醒皮膚再生能力、促進膠原蛋白增生，透過重組肌理提升輪廓、纖體塑形。Magic Line 療程更在射頻與紅光以外加上真空吸力技術，加速帶走分解後之脂肪。這種非介入性之程序毋須復原期，可在短時間內為客戶實現理想效果。

本集團作為香港首家美容纖體上市機構，貫徹以優質產品、專業服務及誠信經營為方針，以品牌實力作為後盾，多年來榮獲不少獎項，享譽港澳地區及中國，在行業內始終保持「零投訴」之良好口碑，備受消費者信賴。隨著市場競爭加劇，部分業界人仕為爭奪市場份額而各出奇謀，不良銷售手法層出不窮，加上近年發生之美容纖體行業事故，政府監管卻嚴重滯後，有損消費者信心。然而，這亦同時令客戶對優質美容纖體服務更需求若渴，令本集團美容、纖體及水療中心之營業額於本回顧期間大幅上升，印證市場對本集團所提供優質產品及服務之認可。本集團將繼續以「優」取勝，憑藉專業卓越之美容纖體技術，發揮穩健品牌知名度之優勢，以摯誠可信之經營手法贏取消費者信任，力爭佔據高檔次市場更廣闊業務覆蓋，實現可持續之增長及回報。

中國分銷業務

產品分銷業務為本集團在纖體及美容服務以外之另一主要業務線，由附屬公司—東紡進行。東紡是寶潔公司(P&G)大中華區中國大陸區域平均銷售額前三大經銷商之一，為華東區域第一大經銷商。負責寶潔在上海地區之整體分銷覆蓋，並為跨管道客戶提供供銷服務，包括所有總部或區域總部設立在上海之電商客戶、百貨商店管道、本土現代零售大賣場、超級市場、小型超市、便利店、母嬰店及化妝品店。涉及之產品包括OLAY護膚品、海飛絲、沙宣、潘婷、飄柔、幫寶適、佳潔士、舒膚佳、護舒寶、碧浪、歐樂B及吉列等系列產品。此外，公司亦負責中國大陸東部及西部區域之SK-II業務，主要覆蓋上海市、浙江省、江蘇省、安徽省、河南省、山西省、四川省及重慶市(共8個省市)，佔中國大陸市場佔有率46%。

保健及美容產品

本集團素來力求與時並進，走在市場最尖端，積極投資於開發及引進各種結合不同先進科學與安全成分之產品，致力豐富其保健及美容產品組合，為顧客帶來更多更先進之產品選擇，從而進一步提升「修身堂」品牌之吸引力，確保本集團穩站於市場之領導地位。

邁進未來，本集團將繼續為顧客努力不懈，推出能滿足客戶各種需要與需求、並且安全、高效之新產品，共同攜手成就健康與美麗。我們相信，保健及美容產品銷售分部將於未來繼續為本集團業績作出穩定貢獻。

中國加盟合作業務

本集團挾著香港業務之成功及品牌之強勁知名度，早於二零零四年初進軍中國之龐大市場，以早於同業之先，在中國之美容及纖體行業中穩建基礎，搶佔較大市場佔有率。由於「修身堂」之超卓成就，加上行業門檻較低，在中國市場上之競爭對手、模仿者甚至山寨品牌有如雨後春筍。有見及此，本集團除透過於內地開設多間尊貴旗艦店以助樹立鮮明品牌形象外，特別結合創辦人張玉珊博士之芳名與集團品牌，從而確立品牌之唯一專屬性，藉「張玉珊修身堂」品牌全面開拓中國內地市場，讓市場及消費者更容易識辨真正「修身堂」品牌及其優質專業之產品服務，保障消費者權益。加盟合作店數目增長速度之快亦令「張玉珊修身堂」躋身為中國美容纖體行業之翹楚。

美麗大學網上預約平台

繼本集團成功在中國建立龐大加盟合作業務後，於二零一二年比其他競爭者領先一步，著手開展網絡美容及纖體服務預約平台「美麗大學」(www.beautyu.com)，提供一個便捷易用之平台讓顧客隨時隨地透過網上訂購及預約產品與服務，打破傳統硬銷及預付模式之框框，深受本集團之零售客戶所歡迎。此外，該平台同時亦成為吸引美容及纖體服務商加盟之渠道，有助推動本集團於國內之業務發展。

證券投資業務

為拓展多元化業務，本集團於二零一五年三月開展證券投資業務之新分部，利用本公司之閒置資金作出長期及短期投資，透過於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銷售之財富管理產品產生額外投資回報，開拓零售業務以外之其他收入，擴大收益基礎，同時減低本集團之整體風險，促進本公司之資本運用，提升本公司及其股東之整體利益。

資本資源及流動資金

於二零一六年九月三十日之現金及銀行結餘約為136,777,000港元，而於二零一六年三月三十一日則約為263,867,000港元。本集團之資產負債比率為12% (二零一六年三月三十一日：4.4%)，乃按銀行借貸約72,164,000港元(二零一六年三月三十一日：約24,055,000港元)及本集團資產淨值約589,520,000港元(二零一六年三月三十一日：約552,783,000港元)計算。於二零一六年九月三十日，本集團之負債約為334,814,000港元，而於二零一六年三月三十一日則約為239,906,000港元。當中包括應付賬款及其他應付款項約149,146,000港元(二零一六年三月三十一日：約103,894,000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19,742,000港元(二零一六年三月三十一日：約18,990,000港元)及銀行借貸約72,164,000港元(二零一六年三月三十一日：約24,055,000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2.5:1 (二零一六年三月三十一日：3.15:1)，反映財務資源充足。

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

於二零一六年九月三十日，本集團之資產淨值約達589,520,000港元，而於二零一六年三月三十一日則約為552,783,000港元。於二零一六年九月三十日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一六年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

僱員資料

於二零一六年九月三十日，本集團共聘用532名僱員(二零一五年：491名僱員)。於本回顧期間內，本集團之員工成本總額約達42,354,000港元(二零一五年：約35,854,000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、強制性公積金及醫療福利。

董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，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	62,664,000 (附註)	80,645,400	143,309,400	7.87%

附註：上述 62,664,000 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及主要行政人員之購股權，其詳情如下：

董事／主要行政人員姓名	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
梅偉琛先生	二零一六年三月十日	二零一六年三月十日 至 二零二一年三月九日	0.132 港元	18,211,359	1.00%
關菲英女士	二零一六年三月十日	二零一六年三月十日 至 二零二一年三月九日	0.132 港元	18,211,359	1.00%

附註：就證券及期貨條例而言，上述權益構成董事及主要行政人員於以實物結算股本衍生工具之好倉。

除上文所披露者外，於二零一六年九月三十日，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 條所述本公司董事及主要行政人員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	行使期	每股股份 認購價 港元 (附註)	於 二零一六年 四月一日 (附註)	期內註銷/ 失效	於 二零一六年 九月三十日 (附註)
董事	二零一六年 三月十日	二零一六年三月十 日至二零二一年三 月九日	0.132	18,211,359	—	18,211,359
行政總裁	二零一六年 三月十日	二零一六年三月十 日至二零二一年三 月九日	0.132	18,211,359	—	18,211,359
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	0.424	6,894,300	—	6,894,300
				<u>43,317,018</u>	<u>—</u>	<u>43,317,018</u>
加權平均行使價				<u>0.1785 港元</u>		<u>0.1785 港元</u>
剩餘合約年期之加權平均數				<u>3.65 年</u>		<u>3.33 年</u>

附註：購股權數目及每股股份認購價已於二零一六年九月二十三日就股份合併、二零一五年九月二十五日就公開發售及二零一四年九月二十六日就供股作出追溯調整。

主要股東於股份之權益及淡倉

於二零一六年九月三十日，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) (前稱CNI Capital Limited)	實益擁有人	174,200,000	9.57%
Ethnocentric Investment Limited (附註1)	受控制法團之權益	174,200,000	9.57%
首都創投有限公司(附註1)	受控制法團之權益	174,200,000	9.57%
China Mobile Games and Entertainment Group Limited	實益擁有人	170,976,000	9.39%
Yau Chung Chung	實益擁有人	122,600,000	6.73%

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174,200,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一六年九月三十日，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。

根據守則條文E.1.2，董事會主席須出席股東週年大會。董事會主席由於其他業務承擔並未出席於二零一六年九月三十日舉行之二零一六年度股東週年大會。然而，其他出席股東週年大會之執行董事根據本公司之公司細則第63條出任該大會主席。

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三名獨立非執行董事康寶駒先生、許一嵐女士及趙金卿女士。審核委員會已審閱本集團截至二零一六年九月三十日止三個月及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二零一六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，二零一六年十一月十一日

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)及梅偉琛先生；非執行董事東鄉孝士先生；獨立非執行董事康寶駒先生、許一嵐女士及趙金卿女士。