



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)

截至二零一七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)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

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」)截至二零一七年三月三十一日止年度之經審核綜合財務業績，連同截至二零一六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

截至二零一七年三月三十一日止年度

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
營業額	2	2,228,417	1,693,550
銷售成本		<u>(1,958,591)</u>	<u>(1,509,127)</u>
毛利		269,826	184,423
其他收益	3	2,694	21,172
其他收入淨額	3	4,328	718
銷售及分銷成本		(93,875)	(83,783)
一般及行政開支		<u>(116,120)</u>	<u>(103,377)</u>
經營溢利		66,853	19,153
融資成本	4	<u>(4,157)</u>	<u>(3,165)</u>
除稅前溢利	4	62,696	15,988
所得稅開支	5	<u>(25,143)</u>	<u>(11,400)</u>
年內溢利		<u>37,553</u>	<u>4,588</u>
歸屬於：			
本公司擁有人		26,071	(3,744)
非控股權益		<u>11,482</u>	<u>8,332</u>
		<u>37,553</u>	<u>4,588</u>
		港仙	港仙 (經重列)
每股盈利／(虧損)	7		
—基本		<u>1.24</u>	<u>(0.27)</u>
—攤薄		<u>1.24</u>	<u>(0.20)</u>

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
年內溢利	<u>37,553</u>	<u>4,588</u>
年內其他全面虧損，無稅項之淨額 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	<u>(9,669)</u>	<u>(5,106)</u>
年內其他全面虧損	<u>(9,669)</u>	<u>(5,106)</u>
年內全面收益／(虧損)總額	<u>27,884</u>	<u>(518)</u>
歸屬於：		
本公司擁有人	19,634	(6,134)
非控股權益	<u>8,250</u>	<u>5,616</u>
	<u>27,884</u>	<u>(518)</u>

綜合財務狀況表

於二零一七年三月三十一日

	附註	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動資產			
物業、機器及設備		135,441	84,055
投資物業		8,001	—
無形資產		1,820	3,776
商譽		25,969	16,884
於合營企業之權益		—	—
已付按金		—	4,119
		<u>171,231</u>	<u>108,834</u>
流動資產			
存貨		9,415	10,559
按公平值計入損益之金融資產	9	139,746	42,530
應收貿易款項	10	246,444	212,094
預付款項、按金及其他應收款項		142,721	150,248
應收貸款	11	59,921	—
應收利息	12	388	—
應收合營企業款項		—	3,117
應收關連人士款項		1,430	1,440
現金及現金等值物		522,045	263,867
		<u>1,122,110</u>	<u>683,855</u>
流動負債			
銀行貸款		67,731	24,055
應付貿易款項	13	38,938	39,693
其他應付款項及應計費用		130,449	64,201
應付一名董事款項		20,338	37
應付關連人士款項		37,308	46,366
遞延收入		23,189	18,990
可換股票據		—	19,759
應付當期稅項		18,568	4,301
其他負債		19,237	—
		<u>355,758</u>	<u>217,402</u>
流動資產淨額		<u>766,352</u>	<u>466,453</u>
資產總額減流動負債		<u>937,583</u>	<u>575,287</u>

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
非流動負債		
遞延稅項負債	3,761	4,007
其他負債	—	18,497
	<u>3,761</u>	<u>22,504</u>
資產淨額	<u>933,822</u>	<u>552,783</u>
資本及儲備		
股本	109,268	36,422
儲備	<u>812,190</u>	<u>501,485</u>
歸屬於本公司擁有人權益總額	921,458	537,907
非控股權益	<u>12,364</u>	<u>14,876</u>
權益總額	<u>933,822</u>	<u>552,783</u>

綜合權益變動表

截至二零一七年三月三十一日止年度

	歸屬於本公司擁有人										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)/ 保留溢利 千港元	合共 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
二零一六年之權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	(3,744)	(3,744)	8,332	4,588
其他全面虧損	—	—	—	(2,390)	—	—	—	—	—	(2,390)	(2,716)	(5,106)
年內全面虧損總額	—	—	—	(2,390)	—	—	—	—	(3,744)	(6,134)	5,616	(518)
權益結算股份交易	—	—	—	—	2,222	—	—	—	—	2,222	—	2,222
購股權屆滿	—	—	—	—	(5,179)	—	—	—	5,179	—	—	—
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	2,264	—	(2,264)	—	—	—
發行股份	18,211	163,902	—	—	—	—	—	—	—	182,113	—	182,113
股份發行開支	—	(6,835)	—	—	—	—	—	—	—	(6,835)	—	(6,835)
已付非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(9,494)	(9,494)
	18,211	157,067	—	(2,390)	(2,957)	—	2,264	—	(829)	171,366	(3,878)	167,488
於二零一六年三月三十一日	36,422	499,097	(3,637)	5,963	4,170	1,214	11,033	48	(16,403)	537,907	14,876	552,783
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
二零一七年之權益變動：												
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	26,071	26,071	11,482	37,553
其他全面虧損	—	—	—	(6,437)	—	—	—	—	—	(6,437)	(3,232)	(9,669)
年內全面收益總額	—	—	—	(6,437)	—	—	—	—	26,071	19,634	8,250	27,884
贖回可換股票據	—	—	—	—	—	(1,214)	—	—	1,214	—	—	—
購股權屆滿	—	—	—	—	(1,948)	—	—	—	1,948	—	—	—
撥付中國法定盈餘儲備	—	—	—	—	—	—	2,658	—	(2,658)	—	—	—
發行股份	72,846	291,382	—	—	—	—	—	—	—	364,228	—	364,228
股份發行開支	—	(11,874)	—	—	—	—	—	—	—	(11,874)	—	(11,874)
已付非控股權益之股息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(8,453)	(8,453)
部分出售於一間附屬公司之 股本權益	—	—	—	—	—	—	—	11,563	—	11,563	(2,309)	9,254
	72,846	279,508	—	(6,437)	(1,948)	(1,214)	2,658	11,563	26,575	383,551	(2,512)	381,039
於二零一七年三月三十一日	109,268	778,605	(3,637)	(474)	2,222	—	13,691	11,611	10,172	921,458	12,364	933,822

附註：

1. 編製基準

截至二零一七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。

該等綜合財務報表已根據所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，此統稱包括香港會計師公會（「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（「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。該等綜合財務報表亦符合聯交所創業板證券上市規則（「創業板上市規則」）之適用披露條文。

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、衍生金融工具及投資物業則以其公平值列賬。

香港會計師公會已頒佈香港財務報告準則於本集團本會計期間首次生效之多項修訂本。該等發展對本集團編製或呈列當期或過往期間業績及財務狀況之方式並無重大影響。

本集團概無採用尚未於本會計期間生效之任何新訂準則或詮釋。

2. 營業額

本集團之主要業務為分銷銷售化妝及護膚產品、提供美容及纖體服務、提供加盟合作服務、銷售保健、美容及相關產品、證券投資及提供放債業務。

營業額指向客戶所提供貨品減去折扣、退貨、增值稅或其他銷售稅之發票值；來自提供美容及纖體服務減去折扣之服務收入；加盟合作費收入；按公平值計入損益之金融資產之收益或虧損淨額；以及放債業務賺取之利息收入。年內，於營業額確認之各主要收益類別金額如下：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
分銷銷售化妝及護膚產品	2,024,349	1,572,106
提供美容及纖體服務	100,183	71,322
提供加盟合作服務	6,885	10,207
銷售保健、美容及相關產品	5,941	8,276
按公平值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	58,527	25,977
按公平值計入損益之金融資產之未變現收益淨額	26,585	5,662
放債之利息收入	5,947	—
	<u>2,228,417</u>	<u>1,693,550</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

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
其他收益		
介紹費收入	—	12,374
管理費收入	—	7,101
銀行利息收入	1,052	1,363
股息收入	1,168	—
其他利息收入	389	—
其他	85	334
	<u>2,694</u>	<u>21,172</u>
其他收入淨額		
中國政府補貼收入	1,591	2,598
出售物業、機器及設備之收益／(虧損)淨額	234	(259)
收購一間附屬公司所產生之收益	1,663	—
匯兌虧損淨額	(1)	(1,682)
其他	841	61
	<u>4,328</u>	<u>718</u>

4. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除下列各項：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
(a) 融資成本：		
銀行貸款之利息	2,456	1,585
可換股票據之利息	641	869
其他負債之利息	740	711
經紀商透支之利息	220	—
應付一名董事貸款之利息	100	—
	<u>4,157</u>	<u>3,165</u>

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
(b) 其他項目：		
員工成本	96,298	90,036
已售存貨及已提供服務之成本*	1,958,591	1,509,127
核數師酬金	1,307	1,608
無形資產攤銷	1,956	1,843
物業、機器及設備折舊	17,727	12,463
減值虧損撥備		
— 應收貿易款項	2,557	134
— 其他應收款項	335	205
撇銷		
— 應收貿易款項	352	—
— 其他應收款項	2,807	3,785
— 應收關連人士款項	—	910
經營租賃費用：最低租賃付款	<u>35,689</u>	<u>29,843</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1,306,000港元(二零一六年：1,262,000港元)，該金額亦就各類該等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

(a) 綜合損益表內之稅項指：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
當期稅項—香港利得稅		
年內撥備	14,422	2,766
過往年度撥備不足	<u>290</u>	<u>—</u>
	<u>14,712</u>	<u>2,766</u>
當期稅項—中國企業所得稅		
年內撥備	10,445	8,644
過往年度(超額撥備)/撥備不足	<u>(14)</u>	<u>136</u>
	<u>10,431</u>	<u>8,780</u>
遞延稅項		
產生及撥回暫時差額	<u>—</u>	<u>(146)</u>
所得稅開支	<u>25,143</u>	<u>11,400</u>

- (i) 二零一七年之香港利得稅撥備按年內估計應課稅溢利之16.5% (二零一六年：16.5%) 計算。海外附屬公司之稅項按相關國家現行之適用當期稅率徵收。
- (ii) 根據中國稅法，本集團於中國之附屬公司(「中國附屬公司」)自二零零八年一月一日起產生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%稅率繳納預扣所得稅。根據中國稅法之免受新法規限制安排，本集團就二零零七年十二月三十一日前產生之未分派溢利應收中國附屬公司之股息免繳預扣所得稅。

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，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見將來不會宣派有關溢利分派，故並無就中國附屬公司自二零零八年一月一日起產生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二零一七年三月三十一日止年度之股息(二零一六年：零港元)。

7. 每股盈利／(虧損)

(a) 每股基本盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)按年內歸屬於本公司擁有人溢利約26,071,000港元(二零一六年：虧損3,744,000港元)及已發行普通股加權平均數約2,110,522,000(二零一六年(經重列)：1,382,981,000)股計算如下：

普通股加權平均數

	二零一七年 千股	二零一六年 千股 (經重列)
於四月一日已發行普通股	1,821,136	915,121
根據供股已發行股份之影響	289,386	—
根據公開發售已發行股份之影響	—	467,860
	<u>2,110,522</u>	<u>1,382,981</u>
於三月三十一日之普通股加權平均數	<u>2,110,522</u>	<u>1,382,981</u>

(b) 每股攤薄盈利／(虧損)

截至二零一七年三月三十一日止年度之每股攤薄盈利／(虧損)按歸屬於本公司擁有人溢利約26,071,000港元(二零一六年：虧損2,875,000港元)及普通股加權平均數2,110,522,000(二零一六年(經重列)：1,456,666,000)股計算如下：

(i) 歸屬於本公司擁有人溢利／(虧損)(攤薄)

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
歸屬於本公司擁有人溢利／(虧損)	26,071	(3,744)
可換股票據負債部分之實際利息之稅後影響	—	869
歸屬於本公司擁有人溢利／(虧損)(攤薄)	<u>26,071</u>	<u>(2,875)</u>

(ii) 普通股加權平均數(攤薄)

	二零一七年 千股	二零一六年 千股 (經重列)
於三月三十一日之普通股加權平均數	2,110,522	1,382,981
已行使購股權之影響	—	155
轉換可換股票據之影響	—	73,530
於三月三十一日之普通股加權平均數(攤薄)	<u>2,110,522</u>	<u>1,456,666</u>

假設行使截至二零一七年三月三十一日止年度之未行使購股權及可換股票據具有反攤薄影響，因此並不包括在上述計算範圍之內。

以上二零一七年及二零一六年之普通股加權平均數已就於二零一六年九月二十三日完成之股份合併作出調整。

8. 分部報告

管理層已根據董事審閱用以作出策略性決定之報告釐定經營分部。董事主要從業務線角度審閱本集團之財務資料。因此，本集團之經營分部為：

(i) 分銷銷售化妝及護膚產品

(ii) 提供美容及纖體服務

(iii) 加盟合作業務(包括向加盟合作店舖銷售保健、美容及其他相關產品)

(iv) 銷售保健、美容及相關產品

(v) 證券投資

(vi) 放債

董事按可呈報分部業績基準評核經營分部之表現。計量基準不包括若干其他收益、其他收入淨額、融資成本、應佔合營企業業績及未分配開支。

分部資產主要不包括若干物業、機器及設備、當期稅項資產及其他集中管理之資產。分部負債主要不包括當期所得稅負債、遞延稅項負債及其他集中管理之負債。

(a) 分部業績、資產及負債

	二零一七年						
	分銷銷售 化妝及 護膚產品 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	證券投資 千港元	放債 千港元	合共 千港元
可呈報分部收益	<u>2,024,349</u>	<u>100,183</u>	<u>11,011</u>	<u>1,815</u>	<u>85,112</u>	<u>5,947</u>	<u>2,228,417</u>
可呈報分部業績	<u>32,023</u>	<u>(33,852)</u>	<u>(8,100)</u>	<u>1,020</u>	<u>83,772</u>	<u>5,780</u>	<u>80,643</u>
未分配公司開支							<u>(13,790)</u>
經營溢利							<u>66,853</u>
融資成本							<u>(4,157)</u>
除稅前溢利							<u>62,696</u>
所得稅開支							<u>(25,143)</u>
年內溢利							<u><u>37,553</u></u>
減值虧損撥備：							
一應收貿易款項	436	2,121	—	—	—	—	2,557
一其他應收款項	—	335	—	—	—	—	335
撤銷：							
一應收貿易款項	—	—	352	—	—	—	352
一其他應收款項	—	2,807	—	—	—	—	2,807
無形資產攤銷	—	1,956	—	—	—	—	1,956
物業、機器及設備折舊	<u>878</u>	<u>13,105</u>	<u>337</u>	<u>2</u>	<u>1,195</u>	<u>—</u>	<u>15,517</u>

二零一六年

	分銷銷售 化妝及 護膚產品 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	證券投資 千港元	合共 千港元
可呈報分部收益	<u>1,572,106</u>	<u>71,322</u>	<u>16,066</u>	<u>2,417</u>	<u>31,639</u>	<u>1,693,550</u>
可呈報分部業績	<u>22,959</u>	<u>(16,462)</u>	<u>(8,995)</u>	<u>1,102</u>	<u>31,443</u>	<u>30,047</u>
未分配公司開支						<u>(10,894)</u>
經營溢利						19,153
融資成本						(3,165)
應佔合營企業虧損						<u>—</u>
除稅前溢利						15,988
所得稅開支						<u>(11,400)</u>
年內溢利						<u><u>4,588</u></u>
減值虧損撥備：						
—應收貿易款項	134	—	—	—	—	134
—其他應收款項	—	55	—	150	—	205
撇銷：						
—其他應收款項	—	1,499	2,286	—	—	3,785
—應收關連人士款項	—	910	—	—	—	910
無形資產攤銷	—	1,843	—	—	—	1,843
物業、機器及設備折舊	<u>1,036</u>	<u>10,296</u>	<u>333</u>	<u>25</u>	<u>—</u>	<u>11,690</u>

二零一七年

	分銷銷售 化妝及護 膚產品 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	證券投資 千港元	放債 千港元	合共 千港元
分部資產							
—物業、機器及設備	2,652	35,276	625	6	5,590	—	44,149
—無形資產	—	1,820	—	—	—	—	1,820
—其他資產	332,929	170,572	7,724	1,983	483,537	93,420	1,090,165
未分配公司資產							<u>157,207</u>
資產總額							<u><u>1,293,341</u></u>
分部負債	(246,077)	(36,047)	(12,904)	(406)	—	(138)	(295,572)
未分配公司負債							<u>(63,947)</u>
負債總額							<u><u>(359,519)</u></u>
分部非流動資產添置	<u>1,086</u>	<u>26,481</u>	<u>102</u>	<u>—</u>	<u>6,785</u>	<u>595</u>	<u>35,049</u>

二零一六年

	分銷銷售 化妝及 護膚產品 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	證券投資 千港元	合共 千港元
分部資產						
—物業、機器及設備	2,832	31,320	911	8	—	35,071
—無形資產	—	3,776	—	—	—	3,776
—其他資產	227,850	201,788	13,114	874	155,185	598,811
未分配公司資產						<u>155,031</u>
資產總額						<u><u>792,689</u></u>
分部負債	(145,481)	(28,011)	(17,519)	—	—	(191,011)
未分配公司負債						<u>(48,895)</u>
負債總額						<u><u>(239,906)</u></u>
分部非流動資產添置	<u>784</u>	<u>14,774</u>	<u>669</u>	<u>33</u>	<u>—</u>	<u>16,260</u>

(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：

	二零一七年		合共 千港元
	中國 千港元	香港 千港元	
外部客戶之收益	2,072,238	156,179	2,228,417
非流動資產	<u>579</u>	<u>170,652</u>	<u>171,231</u>
	二零一六年		合共 千港元
	中國 千港元	香港 千港元	
外部客戶之收益	1,613,262	80,288	1,693,550
非流動資產	<u>20,327</u>	<u>88,507</u>	<u>108,834</u>

(c) 主要客戶

於截至二零一七年三月三十一日止年度，三名(二零一六年：三名)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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
客戶 A	679,426	557,937
客戶 B	552,454	278,938
客戶 C	<u>328,331</u>	<u>235,562</u>

9. 按公平值計入損益之金融資產

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
香港上市股本證券(附註a)	117,493	42,530
非香港上市可換股債券(附註b)	14,309	—
香港境外未上市股本基金	<u>7,944</u>	<u>—</u>
	<u>139,746</u>	<u>42,530</u>

(a) 香港上市股本證券

於二零一七年三月三十一日，本集團有按公平值計入損益之金融資產，指香港上市股本證券約117,493,000港元(二零一六年：42,530,000港元)。重大投資詳情如下：

股份代號	被投資公司名稱	主要業務	本集團		於呈報		佔本集團資產總額比例	年內		年內已收取股息
			於總發行	於呈報	於呈報	公平值變動		出售		
			持有	股本持有	成本	期末市場		之未變現	收益／	
			股份數目	比例	千港元	價值	%	收益／	虧損	已收取
			千股	%		千港元		(虧損)	(虧損)	股息
								千港元	千港元	千港元
8101	家夢控股有限公司	於中國設計、製造與銷售床墊和軟床產品，並向海外市場出口床墊；於香港投資證券；以及物業投資	221,728	7.67%	17,738 (附註)	27,494	2.13%	6,680 (附註)	—	—
8215	第一信用金融集團有限公司	放債業務	31,000	0.85%	8,352	13,640	1.05%	5,288	150	1,050
275	凱華集團有限公司	交易證券、工業供水業務、物業開發與交易及其他戰略投資	64,210	0.62%	8,255	13,227	1.02%	4,972	601	—
1082	香港教育(國際)投資集團有限公司	提供私人教育服務、投資證券、物業投資及放債業務	10,000	1.83%	4,000	11,500	0.89%	7,500	—	—
8178	中國信息科技發展有限公司	開發及銷售電腦軟件及硬件、提供系統集成及相關支援服務、提供資訊科技基礎設施解決方案及維護服務、放債以及證券買賣	73,288	1.27%	9,397	11,060	0.86%	1,663	1,097	—

二零一六年

股份代號	被投資公司名稱	主要業務	持有股份數目 千股	本集團 於總發行 股本持有 比例 %	成本 千港元	於呈報 期末市場 價值 千港元	佔本集團 資產總額 比例 %	年內		年內 已收取 股息 千港元
								公平值變動 之未變現 收益／ (虧損) 千港元	出售 收益／ (虧損) 千港元	
8269	富譽控股有限公司	煤炭貿易業務；貿易自然資源和商品；開發及推廣品牌、設計、製造和銷售時裝等產品；貸款及擔保融資業務；及投資證券	199,980	4.87%	13,999	15,398	1.94%	1,399	2,584	—
8101	家夢控股有限公司	於中國設計、製造與銷售床墊和軟床產品，並向海外市場出口床墊；於香港投資證券；以及物業投資	106,048	4.58%	8,484	11,559	1.46%	3,075	13	—
1499	前進控股集團有限公司	提供基礎工程及輔助服務；以及政府在香港管理公眾接駁設施之施工廢物處理	23,080	1.01%	5,770	10,271	1.30%	4,501	866	—
8268	迪臣建設國際集團有限公司	主要於香港、中國內地及澳門提供建築工程，電氣與機械工程及改建、添置、翻新、翻修和裝修工程	16,504	1.65%	8,087	4,786	0.60%	(3,301)	(1,798)	—

附註：於此被投資公司之投資成本指初始收購該被投資公司之成本。本集團於過往年度向此被投資公司作出投資。就於過往年度向此被投資公司作出之該部分投資而言，已於各年度財政年度結算日確認未變現公平值變動收益／(虧損)。截至二零一七年三月三十一日止年度，此被投資公司之未變現公平值變動收益／(虧損)不包括過往年度確認之收益／(虧損)。

上市股本證券之公平值按呈報期末聯交所主板及創業板市場收市報價釐定。

(b) 非香港上市可換股債券

於二零一六年四月十八日，本集團向迪臣建設國際集團有限公司(「迪臣」)(聯交所創業板上市公司)認購無抵押三年期票息2%之可換股債券，本金額為12,000,000港元。

本集團(作為可換股債券持有人)擁有：

- (i) 本集團要求迪臣於二零一九年四月十七日到期日或最終認購協議規定之其他條件發生時，贖回可換股債券本金額以及所有應計及未償利息之選擇權；及
- (ii) 根據於最終認購協議所規定，按照若干條件，於轉換日期以轉換價將可換股債券轉換為迪臣普通股之選擇權。

可換股債券及上述選擇權指定為按公平值計入損益之金融資產，並按公平值確認。

10. 應收貿易款項

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
應收貿易款項	249,794	212,949
減：呆賬撥備	(3,350)	(855)
	<u>246,444</u>	<u>212,094</u>

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：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
少於1個月	241,292	163,243
1至2個月	783	39,910
多於2個月但少於4個月	248	3,131
多於4個月但少於12個月	445	1,625
12個月以上	3,676	4,185
	<u>246,444</u>	<u>212,094</u>

應收貿易款項一般由發票日期起計30至90日到期。

11. 應收貸款

本集團應收貸款自於香港提供貸款予本公司全資擁有附屬公司之放債業務產生。本集團致力嚴格管控其未償還應收貸款以盡量降低信貸風險。管理層定期審閱逾期結餘。

應收貸款於二零一七年三月三十一日之詳情如下：

	千港元
個人擔保有抵押貸款	8,721
無抵押貸款	<u>51,200</u>
	<u>59,921</u>

於二零一七年三月三十一日，應收貸款以年利率介乎8厘至54厘計息，且須根據合約協議條款的到期日或按本集團書面要求償還。

賬齡分析

	千港元
未到期亦未減值	58,421
一個月內到期	<u>1,500</u>
	<u>59,921</u>

12. 應收利息

本集團應收利息來自本公司全資附屬公司於香港提供貸款之放債業務。

應收利息除由借款人擔保人個人擔保作出抵押之貸款結餘8,721,000港元外，均為無抵押。所有應收利息於合約協議條款所規定到期日或按本集團書面要求償還。

於二零一七年三月三十一日，所有應收利息為未到期亦未減值且將於一年內全額償還。

13. 應付貿易款項

以下為計入應付貿易款項之應付貿易款項於呈報期末之賬齡分析：

	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元
於1個月內或於要求時到期	<u>38,938</u>	<u>39,693</u>

14. 業務合併

(a) 收購星悅美容集團有限公司

於二零一五年六月十二日，本集團全資附屬公司Creative Time Investments Limited從一名獨立第三方（「星悅賣方」）收購星悅美容集團有限公司（「星悅」）之全部股本權益及星悅結欠星悅賣方之所有債務，現金代價為18,000,000港元。星悅主要於香港從事經營美容中心以提供纖體及美容服務。

(b) 收購新峰投資(亞洲)有限公司

於二零一六年四月二十八日，本集團全資附屬公司富威國際財務有限公司以現金代價485,000港元收購新峰投資(亞洲)有限公司（「新峰」）之全部股本權益。新峰主要於香港從事提供放債服務。

(c) 收購志聲有限公司

於二零一六年五月二十三日，本集團全資附屬公司Sau San Tong (Beijing) Investments Limited與其他合營企業投資者訂立買賣協議，以現金代價4,119,000港元收購志聲有限公司餘下50%股本權益。收購完成後，志聲有限公司及其全資附屬公司修身堂卓越美容(北京)有限公司及星悅醫學美容診所(北京)有限公司（統稱「志聲集團」）（於是次收購前為合營企業）成為本集團之全資附屬公司。本集團於合營企業之權益被視作於取得控制權當日按公平價值出售及重新收購。因此，重新計量合營企業權益公平值之收益1,633,000港元已獲確認，並計入其他收入淨額。

(d) 於各收購日產生之可確認資產及負債公平值如下：

	新峰 千港元	二零一七年 志聲集團 千港元	合計 千港元	二零一六年 星悅 千港元
物業、機器及設備	—	216	216	2,476
應收貿易款項	—	—	—	4,029
按金、預付款項及其他應收款項	23	3,161	3,184	1,102
現金及現金等值物	5	1,343	1,348	3,497
其他應付款項及應計費用	(138)	(11,245)	(11,383)	(30)
股東貸款	—	—	—	(5,862)
遞延收入	—	(2,218)	(2,218)	(9,638)
所承擔可識別負債淨額之公平值	(110)	(8,743)	(8,853)	(4,426)
過往所持有權益之公平值	—	4,372	4,372	—
收購產生之商譽	595	8,490	9,085	16,564
轉讓一名股東之貸款	—	—	—	5,862
以現金支付之代價總額	<u>485</u>	<u>4,119</u>	<u>4,604</u>	<u>18,000</u>
收購產生之現金流出／(流入)淨額				
已付現金代價	485	4,119	4,604	18,000
減：往年已付按金	—	(4,119)	(4,119)	—
減：所收購現金及現金等值物	(5)	(1,343)	(1,348)	(3,497)
	<u>480</u>	<u>(1,343)</u>	<u>(863)</u>	<u>14,503</u>

收購產生之收購相關成本50,000港元(二零一六年：184,000港元)已計入綜合損益表中之「一般及行政開支」。

此等收購產生之商譽乃歸因於被收購方之預期協同效應、盈利增長、未來市場發展及配套員工。該等利益並未與商譽分開確認，乃由於其並未滿足可識別之無形資產之確認標準。

概無此項收購產生之商譽預期將可作扣稅目的。

(e) 收購對本集團業績之影響：

於二零一七年，新峰為本集團年內業績貢獻營業額5,947,000港元及溢利4,867,000港元。志聲集團為本集團年內業績貢獻營業額8,864,000港元及虧損6,667,000港元。

假設此等業務合併於二零一六年四月一日生效，新峰會為本集團之年內業績貢獻營業額5,947,000港元及溢利4,746,000港元；而志聲集團則會為本集團之年內業績貢獻營業額9,337,000港元及虧損5,096,000港元。此備考資料僅作說明用途，不應被視為假設收購事項於二零一六年四月一日完成時營運業績之指標。

於二零一六年，星悅為本集團之年內業績貢獻營業額18,673,000港元及溢利6,477,000港元。

假設業務合併於二零一五年四月一日生效，星悅會為本集團之年內業績貢獻營業額23,634,000港元及溢利8,473,000港元。此備考資料僅作說明用途，不應被視為假設收購事項於二零一五年四月一日完成時營運業績之指標。

15. 控制權並無變動之一間附屬公司擁有權權益變動

於二零一六年九月十四日，本公司全資附屬公司Sau San Tong Holdings Inc.向一名獨立第三方（「修身堂投資控股買方」）以公平值為9,254,000港元之代價出售全資附屬公司修身堂投資控股有限公司（「修身堂投資控股」）之25%已發行股份。修身堂投資控股於出售日期之非控股權益之賬面值為虧絀2,309,000港元。因此，本集團確認非控股權益減少2,309,000港元及本公司擁有人應佔權益增加11,563,000港元。修身堂投資控股擁有權權益變動影響概述如下：

	千港元
出售非控股權益之賬面值	2,309
向非控股權益持有人所收取代價之公平值（附註）	<u>9,254</u>
超出於權益中其他儲備確認已付代價之數額	<u><u>11,563</u></u>

附註：代價由修身堂投資控股買方（其股份於聯交所創業板上市）配發及發行115,680,000股市價為每股0.10港元之股份支付。於二零一六年九月十四日，市場報價為每股0.08港元。

16. 透過收購附屬公司收購資產

於二零一七年一月十八日，本集團收購采帆投資有限公司（「采帆」）之全部股本權益。

采帆主要於香港從事物業投資，而主要資產為被分類為投資物業之一項香港辦公室物業，其擬於報告期末後租予獨立第三方。

管理層認為，此項收購實質為收購投資物業，而非收購業務，故並無納入香港財務報告準則第3號「業務合併」之範圍。因此，此項收購並無根據香港財務報告準則第3號之規定披露為業務合併。

透過此交易所收購之資產及所承擔之負債如下：

	千港元
投資物業	8,001
存款	5
股東貸款	(4,924)
即期應繳稅項	<u>(6)</u>
	3,076
轉讓一名股東之貸款	<u>4,924</u>
	8,000
現金支付之總代價	<u><u>8,000</u></u>
收購產生之現金流出淨額：	
已付現金代價	<u><u>8,000</u></u>

17. 比較數字

由於分別於二零一六年九月二十三日及二零一七年三月三日所完成之股份合併及供股，故於截至二零一六年三月三十一日止年度之每股虧損已予重列。

管理層討論及分析

業務回顧

二零一七年，香港經濟增長4.3%，反映經濟持續復甦。因此，香港美容及纖體行業繼續收復失地。本集團憑藉於香港及中國兩地之極高品牌知名度及堅穩客戶基礎，把握復甦期間之機遇。

截至二零一七年三月三十一日止年度（「本回顧年度」），本集團錄得營業額約為2,228,417,000港元，較去年約1,693,550,000港元增長31.6%，主要原因是由於分銷業務之貢獻以及提供美容及纖體服務核心業務之貢獻分別大幅躍升28.8%及40.5%所致。近年來，本港人口繼續「女多男少」，其中本港女士又不乏高收入人士，女士成為香港零售市場之其中一個重要消費群體，美容及纖體服務及產品已逐漸由奢侈品變為日常必需品。另一方面，中華人民共和國（「中國」）之中產人口持續增長，刺激對美容及纖體服務及產品之需求。本集團有信心可憑藉多年以來於中港兩地業內之領導地位及良好之信譽與客戶信心，實現更耀眼秀麗成績。由於成功推行擴展網上平台銷售之策略，上海東紡日化銷售有限公司（「東紡」）分銷銷售化妝及護膚產品之業務亦錄得大幅增長，營業額貢獻由去年約1,572,106,000港元上升28.8%至約2,024,349,000港元，為本集團提供另一個穩定收益來源。

年內溢利由二零一六年約4,588,000港元大幅增加718.50%至約37,553,000港元，原因主要為本回顧年度證券投資業務帶來按公平值計入損益之金融資產之變現及未變現收益淨額分別約58,527,000港元及26,585,000港元，而由於二零一六年股市疲弱，去年僅錄得已變現收益淨額約25,977,000港元及未變現收益淨額約5,662,000港元。

於二零一七年三月三十一日，現金及銀行結餘上升至約522,045,000港元（二零一六年：約263,867,000港元），而流動資金比率（即流動資產與流動負債之比率）則為3.15：1（二零一六年：3.15：1），反映財務資源充足。

美容、纖體及水療中心

於本回顧年度，香港經濟持續復甦，惟中國經濟之經濟增長放緩，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，令本回顧年度之美容、纖體及水療業務無可避免受

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，整體營業額較去年增長高達40.5%，在目前之嚴酷營商環境下為本集團帶來極大鼓舞，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。本集團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，令旗下美容及纖體產品及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。

本集團作為香港首間美容及纖體上市公司，貫徹以優質產品、專業服務及誠信經營為方針。本集團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，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佔有率而各出奇謀，不良銷售手法層出不窮。加上近年發生之各項美容及纖體事故，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及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年度大幅上升，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，一如既往憑藉專業卓越之美容及纖體技術，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

中國產品分銷為本集團之另一主要業務線，由本集團附屬公司一東紡進行。東紡是P&G大中華區按中國平均銷售額計算之三大經銷商之一，亦為華東部區域第一大經銷商，負責在上海地區之整體分銷覆蓋，並為客戶提供跨管道供銷服務，包括所有總部或區域總部設立上海之網上平台、電商客戶、百貨商店管道、本地現代零售大賣場、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，本公司亦負責中國內地東部及西部區域之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)。於本回顧年度，東紡成功透過網上平台擴展銷售範圍，以致收益大幅增長。

保健、美容及相關產品

本集團素來力求與時並進，走在市場最尖端。本集團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，本集團將繼續推出能滿足客戶各種需求、並且安全、高效之產品，共同攜手以健康形式成就美麗。我們相信，保健及美容產品分銷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，領先同業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，本集團除透過於中國開設多間尊貴旗艦店以助樹立鮮明品牌形象外，特別將創辦人張玉珊博士之芳名與集團品牌結合，從而確立品牌之唯一專屬性，藉「張玉珊修身堂」之全新品牌全面開拓中國市場，讓市場及消費者更容易識辨真正「修身堂」品牌及其一貫優質及專業之產品及服務，保障消費者權益。本集團自二零一零年十二月起全面開拓加盟合作業務，截至二零一七年三月三十一日，我們已訂立超過180份加盟合作合約。加盟合作店數目增長速度之快亦令「張玉珊修身堂」躋身為中國美容及纖體行業之翹楚。

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，著手開展網上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訂購產品及預約各項服務，打破傳統硬銷及預付業務模式之框框，深受本集團之零售客戶所歡迎。此外，此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，利用本公司之間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購買之財富管理產品，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，並提升本公司及其股東之整體利益。於本回顧年度，本集團投資於本港股票市場錄得之收益約為85,112,000港元，投資涉及各行各業，包括建築、地產、資訊科技、軟件服務、金融、工業、教育等行業，務求把風險降至最低，充分提高回報。於二零一七年三月三十一日，按公平值計入損益之金融資產約值139,746,000港元。

放債業務

於本回顧年度，本集團開展放債新業務，從而多加利用閒置資金，為本公司帶來額外回報。本集團提供年期介乎數個月至一年之有抵押及無抵押貸款。本集團年內錄得收益約5,947,000港元。於二零一七年三月三十一日，來自放債業務之應收貸款約為59,921,000港元。

物業收購

於本回顧年度，本集團憑藉雄厚實力及充裕資金，以代價41,000,000港元購入尖沙咀黃金地段一幢商業大廈之全層。該物業一方面可備日後自用，於租金上升時用作開設本集團之美容、纖體及水療中心，免受將來租金飆升之苦，另一方面亦可作投資用途，待其升值並提升本集團之資產質素。該收購事項已於二零一六年九月二十八日完成。

前景展望

本集團發揮長久以來建立之不同優勢，以優質服務及產品、殷實經營方針、超卓信譽及出色口碑度，於本回顧年度成功實現營業額大幅增長。面對香港經濟復甦及中國經濟持續增長，本集團定將繼續堅持一貫之積極態度，致力發掘及研發更多先進、高效之保健及美容產品及專業療程，迎合中港兩地女士們對美麗健康之追求與需求，實現穩定增長，提升本

集團核心業務之表現。同時，本集團亦積極培訓人材，更特別為內地市場設計針對加盟店員工之培訓課程，確保不同所在點之美容、纖體及水療中心之經營素質及服務品質均能貫徹如一。

此外，本集團在專注於美容及纖體業務之同時，亦會利用手上之充裕資金，物色各種新投資機遇，包括適度及適時投資證券、放債及物業，以期產生額外回報、拓闊收益基礎，令資本運用更具效益，進一步促進本集團各方面之表現。本集團將抱持審慎態度，挑選具高回報潛力之穩健投資。邁步向前，本集團將專注發揮其實力、客戶基礎及聲譽等各方面優勢，達致核心業務之穩健增長，同時配合審慎投資，力求為投資者帶來更豐碩回報。

企業社會責任

作為美容及纖體業之領導者，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服務及產品之安全性，嚴格管理產品質量。本集團之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。本集團旗下直營業務及加盟合作業務之美容及纖體顧問及技師均經過專業培訓，確保能提供安全、優質之服務。此外，本集團為全港第一間纖體公司設有免費健康服務專線，提供體重管理諮詢服務，為社會各界有需要改善身體人士，免費提供學習正確均衡健康飲食之道，全面照顧社會每一階層。

獎項

本集團之卓越產品及服務一直以來廣受各界認同及稱譽，於本回顧年度，本集團榮獲由香港美髮美容業商會頒贈之「亞洲美業功勳成就企業大獎」，並連續十年成為「商界展關懷」之機構。

慈善

本集團自成立以來一直積極投入慈善公益事務，成立「修身堂義工隊」努力支持不同慈善活動。本集團在本回顧年度一如以往作出定期慈善捐款，在全情投入成就外在美態同時，亦致力追求內心美麗。

資本架構、流動資金及財務資源

於二零一七年三月三十一日之現金及銀行結餘約為522,045,000港元，而於二零一六年三月三十一日則為約263,867,000港元。本集團之資產負債比率為7.3% (二零一六年：4.4%)，乃按銀行借貸總額約67,731,000港元 (二零一六年：約24,055,000港元) 及資產淨值約933,822,000港元 (二零一六年：約552,783,000港元) 計算。於二零一七年三月三十一日，本集團之負債約為359,519,000港元 (二零一六年：約239,906,000港元)，包括應付貿易款項及其他應付款項約169,387,000港元 (二零一六年：約103,894,000港元) (主要來自本集團附屬公司一東紡之日常業務)、遞延收入約23,189,000港元 (二零一六年：約18,990,000港元) 及銀行借貸約67,731,000港元 (二零一六年：約24,055,000港元) (主要來自東紡之買賣活動)。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3.15 : 1 (二零一六年：3.15 : 1)，反映財務資源充足。

根據本公司於二零一六年九月二十三日完成之股份合併，每兩(2)股每股面值0.01港元之已發行及未發行股份已合併為一(1)股每股面值0.02港元之合併股份 (「股份合併」)。股份合併之詳情載於本公司日期為二零一六年九月五日之通函。

根據於二零一七年一月二十三日的股東特別大會上通過之特別決議案，本公司之法定股本由100,000,000港元 (分為5,000,000,000股股份) 增至400,000,000港元 (分為20,000,000,000股股份)。

根據本公司於二零一七年三月三日完成之供股，本公司已按於記錄日期每持有一(1)股股份獲發兩(2)股發售股份之基準，按認購價每股供股股份0.10港元以供股形式發行3,642,271,908股股份 (「供股」)，產生所得款項淨額約為352,000,000港元。供股之詳情載於本公司日期為二零一七年二月九日之章程。

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0.272港元 (已就二零一六年九月二十三日完成之股份合併作出調整) (可予調整) 轉換為普通股。截至本報告日期，本公司已償還所有認購可換股票據之餘額。

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、負債及承擔之流動資金結構，以及確保本集團可應付其資金所需。本集團並無投資衍生工具、債券或結構性金融產品。

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。

所得款項用途

本集團於二零一七年三月三日完成供股，產生所得款項淨額約352,000,000港元。所得款項用途之詳情如下：

- 約40,000,000港元已用於發展本集團之放債業務；
- 約20,000,000港元已用於償還可換股票據項下應付張玉珊博士之未償還款項；及
- 約30,000,000港元已用於發展證券買賣業務。

於本報告日期，餘下所得款項約262,000,000港元尚未動用。

除上述供股之所得款項外，過往集資活動之所有其他所得款項於本報告日期已獲全數動用。

資產淨值

於二零一七年三月三十一日，本集團之資產淨值約為933,822,000港元，而於二零一六年三月三十一日則約為552,783,000港元。於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一七年及二零一六年三月三十一日，本集團並無重大或然負債。

僱員資料

於二零一七年三月三十一日，本集團共聘用522名(二零一六年：469名)僱員。年內，本集團之員工成本總額約為96,298,000港元(二零一六年：約90,036,000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。於二零一七年三月三十一日，合共有36,422,718份尚未行使之購股權可根據於二零一六年二月二十四日採納之購股權計劃認購36,422,718股本公司股份。

未來計劃

本集團認為，隨著美容及纖體服務及產品之「必需品化」，加上中國中產階層繼續增長，中港兩地對優質產品及服務之需求仍將維持增長趨勢。本集團因此會繼續致力開發及引進各種先進、創新之優質療程、產品及儀器，以令我們之服務及產品組合更多元化、緊貼市場需求及吸引新顧客。然而，鑑於目前之宏觀經濟及營商環境不明朗，我們將採取較審慎之態度。

隨著香港社交媒體之影響力日益增強，以及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之必然路向。本集團計劃多加利用不同社交媒體平台進行宣傳推廣，藉此增加年輕一代對「修身堂」及「星悅」品牌名稱之認知，從而擴大本集團之客戶基礎。中國市場方面，本集團將繼續透過其網上美容及纖體預約平台「美麗大學」之創新業務模式，鞏固本集團之業內地位，同時以相對低成本通過互聯網提升集團品牌知名度、為零售客戶優化購買及預約之體驗，以及為潛在美容及纖體服務商合作夥伴提供方便使用之平台，促進業務商機。

同時，本集團將多加利用手上之充裕資金，投資於證券、放債及物業等商機。在產生額外投資回報之時，亦可開拓新收益基礎，令資本運用更具效益，為股東實現更豐碩回報。

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。

充足公眾持股量

據本公司公開可得之資料及董事於刊發本報告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期間及直至本報告日期維持超過本公司已發行股份25%之充足公眾持股量。

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十五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.2.7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)舉行會議，執行董事不可與會。由於董事會主席張博士兼任執行董事，而該守則條文並不適用，因此本公司偏離此守則條文。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條文。此外，董事會主席一直歡迎所有獨立非執行董事通過電郵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.4.1訂明，所有非執行董事之委任應有指定任期，並須接受重選。非執行董事之任期須根據本公司之公司細則條文輪值告退及合資格膺選連任。於各股東週年大會上，當時三分之一之董事(或倘人數並非三之倍數，則最接近但不少於三分之一之人數)須輪值告退。因此，本公司認為該等條文足以達致此守則條文之相關目標。

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。獨立非執行董事康寶駒先生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二零一六年九月三十日舉行之股東週年大會，以及於二零一六年九月二十二日及二零一七年一月二十三日舉行之股東特別大會。獨立非執行董事許一嵐女士因有其他突發要務處理，所以未能出席本公司於二零一六

年九月三十日舉行之股東週年大會，以及於二零一六年九月二十二日舉行之股東特別大會。獨立非執行董事劉偉樑先生因有其他突發要務處理，所以未能出席於二零一七年一月二十三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最新資訊。管理層認為提供季度最新資料及日常業務事態發展之定期即時最新資料，而非每月最新資料，足以讓董事會履行職務。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任何重大變動之最新資訊，該等資訊被視為足以向董事會提供有關本公司表現、狀況及前景之一般最新情況，使彼等能夠對有關情況作出公平及清晰評估，以達致守則條文C.1.2所規定之目的。

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。我們將按經驗、監管變動及發展，持續檢討並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。

以「企業管治報告」形式所載有關遵守創業板上市規則附錄十五之所有詳情將載於截至二零一七年三月三十一日止年度之年報。

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，並釐定其書面職權範圍。委員會之角色及履行之工作詳情載於截至二零一七年三月三十一日止年度之年報之「企業管治報告」。審核委員會已審閱本集團截至二零一七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，並釐定其書面職權範圍。委員會之角色及履行之工作詳情載於截至二零一七年三月三十一日止年度之年報之「企業管治報告」。

提名委員會

本公司已遵照守則成立提名委員會，並釐定其書面職權範圍。委員會之角色及履行之工作詳情載於截至二零一七年三月三十一日止年度之年報之「企業管治報告」。

董事資料變動

誠如本公司日期為二零一六年十二月十六日之公佈所披露，許一嵐女士已辭任本公司獨立非執行董事之職務，自二零一六年十二月十六日起生效，而劉偉樑先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，自二零一六年十二月十六日起生效。

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。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創業板上市規則第5.48至5.67條所載之交易必守標準。

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，二零一七年六月二十九日

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、趙金卿女士及劉偉樑先生。