



8
2
0
0

8 2 0 0

8
2
0
0



INTERIM REPORT | 2018
中期業績報告



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) GEM(「GEM」)之特色

GEM之定位，乃為中小型公司提供一個上市之市場，此等公司相比起其他在聯交所主板上市之公司帶有較高投資風險。有意投資之人士應了解投資於該等公司之潛在風險，並應經過審慎周詳之考慮後方作出投資決定。

由於GEM上市公司普遍為中小型公司，在GEM買賣之證券可能會較於聯交所主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在GEM買賣之證券會有高流通量之市場。

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分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GEM證券上市規則(「GEM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。

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」)截至二零一八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，連同二零一七年同期之比較數字如下：

綜合損益表(未經審核)

| | 附註 | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
| 營業額 | 2 | 538,875 | 678,323 | 1,324,848 | 1,239,211 |
| 銷售成本 | | (513,705) | (628,110) | (1,280,326) | (1,126,042) |
| 毛利 | | 25,170 | 50,213 | 44,522 | 113,169 |
| 其他收益 | | 1,186 | 3,011 | 1,799 | 3,867 |
| 銷售及分銷成本 | | (23,820) | (31,646) | (51,868) | (61,691) |
| 一般及行政開支 | | (31,131) | (21,310) | (56,537) | (47,210) |
| 經營溢利／(虧損) | | (28,595) | 268 | (62,084) | 8,135 |
| 融資成本 | | (750) | (759) | (1,909) | (1,509) |
| 除稅前溢利／(虧損) | 3 | (29,345) | (491) | (63,993) | 6,626 |
| 所得稅開支 | 4 | (2,243) | (2,648) | (5,269) | (5,194) |
| 期內溢利／(虧損) | | (31,588) | (3,139) | (69,262) | 1,432 |
| 歸屬於： | | | | | |
| 本公司擁有人 | | (33,876) | (8,485) | (75,059) | (5,703) |
| 非控股權益 | | 2,288 | 5,346 | 5,797 | 7,135 |
| 期內溢利／(虧損) | | (31,588) | (3,139) | (69,262) | 1,432 |
| | | 港仙 | 港仙 | 港仙 | 港仙 |
| 每股(虧損) | 5 | | | | |
| 基本 | | (0.62) | (0.16) | (1.37) | (0.10) |
| 攤薄 | | (0.62) | 不適用 | (1.37) | 不適用 |

綜合損益及其他全面收益／(虧損)表(未經審核)

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
| 期內溢利／(虧損) | (31,588) | (3,139) | (69,262) | 1,432 |
| 期內其他全面收益／(虧損)： | | | | |
| 其後可能重新分類至損益 之項目： | | | | |
| — 換算海外附屬公司之財務 報表所產生之匯兌差額， 無稅項之淨額 | (2,634) | (88) | (17,434) | 8 |
| 期內全面溢利／(虧損)總額 | (34,222) | (3,227) | (86,696) | 1,440 |
| 歸屬於： | | | | |
| 本公司擁有人 | (36,375) | (8,463) | (87,487) | (5,552) |
| 非控股權益 | 2,153 | 5,236 | 791 | 6,992 |
| | (34,222) | (3,227) | (86,696) | 1,440 |

綜合財務狀況表

| | | (未經審核) 二零一八年 九月三十日 | (經審核) 二零一八年 三月三十一日 |
|----------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、機器及設備 | 6 | 132,723 | 138,853 |
| 投資物業 | | — | 8,001 |
| 無形資產 | | 327 | 410 |
| 商譽 | | 26,480 | 26,480 |
| 應收貸款 | | — | 40 |
| | | 159,530 | 173,784 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 94,440 | 8,847 |
| 按公平值計入損益之金融資產 | 7 | 119,119 | 137,899 |
| 應收貿易款項 | 8 | 201,703 | 323,432 |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | | 123,869 | 129,880 |
| 應收貸款 | | 70,980 | 55,776 |
| 應收利息 | | 771 | 411 |
| 應收關連人士款項 | | 163 | 179 |
| 現金及現金等值物 | | 411,388 | 496,482 |
| | | 1,022,433 | 1,152,906 |
| 流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | | 45,591 | 99,976 |
| 應付貿易款項 | 9 | 66,643 | 52,983 |
| 其他應付款項及應計費用 | | 110,108 | 132,702 |
| 應付一名董事款項 | | 356 | 562 |
| 應付關連人士款項 | | 14,817 | 16,246 |
| 遞延收入 | | 18,409 | 16,175 |
| 應付當期稅項 | | 13,512 | 12,859 |
| | | 269,436 | 331,503 |

(未經審核) (經審核)
 二零一八年 二零一八年
 九月三十日 三月三十一日
 附註 千港元 千港元

| | | |
|---------------|---------|---------|
| 流動資產淨額 | 752,997 | 821,403 |
| 資產總額減流動負債 | 912,527 | 995,187 |
| 非流動負債 | | |
| 遞延稅項負債 | 3,797 | 4,163 |
| | 3,797 | 4,163 |
| 資產淨額 | 908,730 | 991,024 |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 109,268 | 109,268 |
| 儲備 | 767,799 | 850,884 |
| 歸屬於本公司擁有人權益總額 | 877,067 | 960,152 |
| 非控股權益 | 31,663 | 30,872 |
| 權益總額 | 908,730 | 991,024 |

綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一八年九月三十日止六個月

| | 歸屬於本公司擁有人 | | | | | | | | | | |
|-------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------------|---------------------|-------------|----------------------|-----------|--------------|-------------|
| | 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 | 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 | 非控股權益 千港元 | 權益總額 千港元 |
| 於二零一八年四月一日 | 109,268 | 778,605 | (3,637) | 11,781 | 2,222 | 16,685 | 28,055 | 17,173 | 960,152 | 30,872 | 991,024 |
| 期內之權益變動： | | | | | | | | | | | |
| 權益結算以股份為基礎 之交易 | - | - | - | - | 4,402 | - | - | - | 4,402 | - | 4,402 |
| 期內(虧損)/溢利 | - | - | - | - | - | - | - | (75,059) | (75,059) | 5,797 | (69,262) |
| 其他全面(虧損) | - | - | - | (12,428) | - | - | - | - | (12,428) | (5,006) | (17,434) |
| 於二零一八年九月三十日 | 109,268 | 778,605 | (3,637) | (647) | 6,624 | 16,685 | 28,055 | (57,886) | 877,067 | 31,663 | 908,730 |
| 於二零一七年四月一日 | 109,268 | 778,605 | (3,637) | (474) | 2,222 | 13,691 | 11,611 | 10,172 | 921,458 | 12,364 | 933,822 |
| 期內之權益變動： | | | | | | | | | | | |
| 期內(虧損)/溢利 | - | - | - | - | - | - | - | (5,703) | (5,703) | 7,135 | 1,432 |
| 其他全面收益/(虧損) | - | - | - | 151 | - | - | - | - | 151 | (143) | 8 |
| 於二零一七年九月三十日 | 109,268 | 778,605 | (3,637) | (323) | 2,222 | 13,691 | 11,611 | 4,469 | 915,906 | 19,356 | 935,262 |

綜合現金流量表(未經審核)

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|------------------|-----------------|----------|
| | 二零一八年 | 二零一七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| (用於)經營活動之現金淨額 | (49,269) | (18,970) |
| 來自投資活動之現金淨額 | 25,794 | 21,582 |
| (用於)／來自融資活動之現金淨額 | (54,385) | 18,423 |
| 現金及現金等值物(減少)／增加 | (77,860) | 21,035 |
| 於四月一日之現金及現金等值物 | 496,482 | 522,045 |
| 匯率變動之影響 | (7,234) | 8 |
| 於九月三十日之現金及現金等值物 | 411,388 | 543,088 |
| 現金及現金等值物結餘之分析： | | |
| 現金及銀行結餘 | 411,388 | 543,088 |



附註：

1. 編製基準及主要會計政策

本業績已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GEM證券上市規則之適用披露條文。有關業績已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列賬。於編製業績時採用之主要會計政策與編製本集團截至二零一八年三月三十一日止年度之年報所採納者貫徹一致。

2. 營業額及分部資料

營業額指向客戶所提供貨品減去折扣、退貨、增值稅及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及提供放債服務之利息收入。

截至二零一八年九月三十日止六個月，本集團按業務分部劃分之營業額及經營業績分析如下：

| | 截至二零一八年九月三十日止六個月 | | | | | | |
|-----------|----------------------------|-------------|--------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------|-----------|
| | 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 | 合共 千港元 |
| 可呈報分部收益 | 1,322,878 | (51,066) | 43,678 | 773 | 2,210 | 6,375 | 1,324,848 |
| 可呈報分部業績 | 19,930 | (53,827) | (22,152) | (261) | (88) | 3,841 | (52,557) |
| 未分配公司開支 | | | | | | | (11,326) |
| 未分配公司其他收益 | | | | | | | 1,799 |
| 經營(虧損) | | | | | | | (62,084) |
| 融資成本 | | | | | | | (1,909) |
| 除稅前(虧損) | | | | | | | (63,993) |
| 所得稅開支 | | | | | | | (5,269) |
| 期內(虧損) | | | | | | | (69,262) |

| | 截至二零一七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 | |
| 可呈報分部收益 | 1,155,960 | 8,012 | 67,171 | 3,434 | 611 | 4,023 | 1,239,211 |
| 可呈報分部業績 | 17,624 | 6,537 | (5,486) | (4,941) | (232) | 3,938 | 17,440 |
| 未分配公司開支 | | | | | | | (13,172) |
| 未分配公司其他收益 | | | | | | | 3,867 |
| 經營溢利 | | | | | | | 8,135 |
| 融資成本 | | | | | | | (1,509) |
| 除稅前溢利 | | | | | | | 6,626 |
| 所得稅開支 | | | | | | | (5,194) |
| 期內溢利 | | | | | | | 1,432 |

3. 除稅前溢利／(虧損)

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------|--------------|
| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
| 計入 | | |
| 銀行利息收入 | 62 | 70 |
| 其他利息收入 | 587 | 240 |
| 扣除 | | |
| 物業、機器及設備折舊 | 7,117 | 8,349 |
| 經營租賃租金：最低租賃付款 | | |
| — 物業租金 | 15,969 | 18,235 |
| 銀行貸款之利息 | 1,909 | 1,508 |

4. 所得稅開支

香港利得稅撥備按截至二零一八年九月三十日止六個月及截至二零一七年九月三十日止六個月估計應課稅溢利之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。

綜合損益表(未經審核)內之稅項指：

| | 截至九月三十日止六個月 | |
|---------|--------------|--------------|
| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
| 香港利得稅 | 17 | — |
| 中國企業所得稅 | 5,252 | 5,194 |
| | 5,269 | 5,194 |

5. 每股(虧損)

| | 截至九月三十日止三個月 | | 截至九月三十日止六個月 | |
|--|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 | 二零一八年 千港元 | 二零一七年 千港元 |
| (虧損) | | | | |
| 本公司擁有人應佔(虧損)， 用於計算每股基本(虧損)及 每股攤薄(虧損) | (33,876) | (8,485) | (75,059) | (5,703) |
| 股份 | | | | |
| 已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本(虧損) | 5,463,407,862 | 5,463,407,862 | 5,463,407,862 | 5,463,407,862 |
| 購股權之攤薄影響 | 5,869,593 | — | 2,950,833 | — |
| 已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄(虧損) | 5,469,277,455 | 5,463,407,862 | 5,466,358,695 | 5,463,407,862 |

截至二零一七年九月三十日止三個月及六個月，假設行使未行使購股權具有反攤薄影響，因此並不包括在每股攤薄虧損計算範圍之內。

6. 物業、機器及設備

| | (未經審核) 二零一八年 九月三十日 千港元 | (未經審核) 二零一七年 九月三十日 千港元 |
|--------|---------------------------------|---------------------------------|
| 期初賬面淨值 | 138,853 | 135,441 |
| 添置 | 987 | 2,887 |
| 折舊 | (7,117) | (8,349) |
| 期末賬面淨值 | 132,723 | 129,979 |

7. 按公平值計入損益之金融資產

| | (未經審核) 二零一八年 九月三十日 千港元 | (經審核) 二零一八年 三月三十一日 千港元 |
|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 香港上市股本證券，按公平值(附註a) | 100,734 | 116,271 |
| 香港非上市可換股債券(附註b) | 11,911 | 11,911 |
| 香港境外非上市股本基金 | 6,474 | 9,717 |
| | 119,119 | 137,899 |

7. 按公平值計入損益之金融資產(續)
(a) 香港上市股本證券

於二零一八年九月三十日，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100,734,000港元(二零一八年三月三十一日：約116,271,000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 | 於 | | 於二零一八年 | | 截至二零一八年 | | 截至二零一八年 | |
|------|--------------------------------|----------------------------------|---------|--------|--------|---------|---------|----------|---------|---------|
| | | | 二零一八年 | | 九月三十日 | | 九月三十日止 | | 九月三十日止 | |
| | | | 持有 | 本集團於總股 | 成本 | 於二零一八年 | 淨額比例 | 變動之未變現 | 出售收益/ | 截至二零一八年 |
| 股份數目 | 本持有比例 | 千港元 | 九月三十日 | 千港元 | 之市價價值 | 收益/(虧損) | 虧損) | 九月三十日止 | | |
| | | | 千股 | % | | 千港元 | % | 千港元 | 千港元 | 六個月已收股息 |
| 8101 | 壹家壹品(香港)控股有限公司 (前稱家夢控股有限公司) | 設計、製造及銷售床墊及軟床產品、物業投資及證券投資 | 221,728 | 7.67% | 20,052 | 39,911 | 4.39% | (38,802) | - | - |
| 1611 | 柯成控股有限公司 | 製造能源相關的電動及電子產品 | 2,326 | 0.76% | 4,001 | 10,676 | 1.17% | 6,675 | - | - |
| 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、物業投資及借貸業務 | 20,000 | 3.65% | 20,317 | 8,200 | 0.90% | (3,600) | - | - |
| 1591 | 鴻和集團控股有限公司 | 建造住宅、工業及商業樓宇之地區業務 | 77,040 | 1.93% | 13,453 | 7,319 | 0.80% | (6,134) | (2,483) | - |
| 1587 | 欣龍國際控股有限公司 | 向食品生產商提供食品原料及食品添加劑 | 11,460 | 1.69% | 7,917 | 6,991 | 0.77% | (926) | - | - |
| 1735 | 泓盛控股有限公司 | 承接地基工程，包括打樁工程、挖泥及構樁 | 3,560 | 1.35% | 5,382 | 6,978 | 0.77% | 1,598 | - | - |
| 1721 | FSM Holdings Limited | 建造 生產及供應定制飯盒及海鮮食品提供 精密機械服務 | 10,000 | 1.00% | 5,418 | 5,000 | 0.55% | (418) | - | - |

7. 按公平值計入損益之金融資產(續)
(a) 香港上市股本證券(續)

| 股份代號 | 被投資公司名稱 | 主要業務 | 於二零一八年 三月三十一日 | | 於二零一八年 三月三十一日 | | 於二零一八年 三月三十一日 | | 截至二零一八年 三月三十一日 | |
|------|--------------------------------|--|------------------|-------|------------------|--------|------------------|-----------------------------|-------------------|------------------------------|
| | | | 持有股份數目 | 持有比例 | 成本 | 之市場價值 | 佔本集團資產 淨額比例 | 止年度公平值 變動之未變現 收益/(虧損) | 出售收益/ (虧損) | 截至二零一八年 三月三十一日止 年度已收股息 |
| | | | 千股 | % | 千港元 | 千港元 | % | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 8101 | 壹家壹品(香港)控股有限公司(前稱家麥地 奴有限公司) | 設計、製造及銷售床墊及軟床產品、物業投資 及證券投資 | 221,728 | 7.67% | 17,738 | 78,713 | 6.93% | 51,219 | - | - |
| 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、物業投資及信 貸業務 | 20,000 | 3.66% | 20,318 | 11,800 | 0.89% | (16,018) | 7,964 | - |
| 1591 | 汎和集團控股有限公司 | 建造住宅、工業及商業樓宇之地基業務 | 50,000 | 1.25% | 5,395 | 7,200 | 0.55% | 1,905 | - | - |
| 8351 | 焯文鑽石國際有限公司 | 設計及零售珠寶產品以及銷售醫藥及保健產品 | 20,600 | 0.57% | 7,622 | 5,768 | 0.43% | (1,854) | 256 | - |
| 8120 | 國豐金融投資有限公司 | 鋼料產品及畜牧業務、放債業務、證券投資業 務、食品及飲料業務及提供行政服務 | 20,000 | 2.01% | 1,980 | 2,280 | 0.17% | 300 | - | - |

上市股本證券之公平值按呈報期末聯交所主板及GEM市場之收市報價釐定。

(b) 結餘指迪臣建設國際集團有限公司(聯交所GEM上市公司)所發行本金額為12,000,000港元之無抵押三年期票息2%之可換股債券。

8. 應收貿易款項

於呈報期末，應付貿易款項之賬齡分析如下：

| | (未經審核) 二零一八年 九月三十日 千港元 | (經審核) 二零一八年 三月三十一日 千港元 |
|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 既無逾期亦無減值 | 195,255 | 320,251 |
| 逾期少於1個月 | 5,681 | 3,106 |
| 逾期1至2個月 | 526 | — |
| 逾期超過2個月但少於4個月 | 65 | — |
| 逾期超過4個月但少於12個月 | 112 | — |
| 逾期超過12個月 | 64 | 75 |
| | 6,448 | 3,181 |
| | 201,703 | 323,432 |

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) 二零一八年 九月三十日 千港元 | (經審核) 二零一八年 三月三十一日 千港元 |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 於1個月內或於要求時到期 | 66,643 | 52,983 |

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一八年九月三十日止六個月之中期股息(二零一七年：無)。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零一八年九月三十日止六個月(「本回顧期間」)，本集團之營業額約為1,324,848,000港元，較去年同期約1,239,211,000港元上升6.9%，主要原因是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增長14.4%至約1,322,878,000港元(二零一七年：約1,155,960,000港元)，彌補按公平值計入損益之金融資產之收益/(虧損)淨額由去年同期收益淨額約8,012,000港元變為本回顧期間虧損淨額約51,066,000港元之影響。

儘管本回顧期間內市況充滿挑戰，我們於香港及中華人民共和國(「中國」)之所有美容、纖體及水療中心所得營業額約為43,678,000港元(二零一七年：約67,171,000港元)，較去年同期減少35.0%。於本回顧期間內，加盟合作業務為本集團帶來營業額約773,000港元(二零一七年：約3,434,000港元)。於本回顧期間內，放債業務所得收益上升58.5%，達約6,375,000港元(二零一七年：約4,023,000港元)。

於本回顧期間內，本集團之毛利錄得約68,647,000港元之減幅，並已產生本公司擁有人應佔虧損大幅增加至約75,059,000港元(二零一七年：約5,703,000港元)。毛利減少及本公司擁有人應佔虧損增加主要由於計入損益之金融資產之收益/(虧損)淨額由去年同期收益淨額約8,012,000港元變為本回顧期間虧損淨額約51,066,000港元。

前景展望

美容、纖體及水療中心

於本回顧期間，香港經濟及中國經濟均面對利率攀升及中美貿易關係緊張帶來之重重困難，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、纖體及水療業務無可避免受到一定影響。我們於香港及中國之所有美容、纖體及水療中心所得營業額由去年同期約67,171,000港元減少35.0%至本回顧期間約43,678,000港元。

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，本集團不時引進多項美容、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，備受客戶信賴。隨著市場競爭加劇，部分業界人士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。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 — 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於上海之網上平台、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，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。於本回顧期間，東紡成功透過網上平台擴展銷售範圍，分銷業務收益由去年同期1,155,960,000港元上升14.4%至本回顧期間約1,322,818,000港元。

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技與安全成分之產品，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。加盟合作店現有數目亦令「張玉珊修身堂」躋身為中國美容及纖體行業之翹楚。

證券投資業務

為拓展多元化業務，本集團於二零一五年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。於本回顧期間，由於股市衰退，本集團錄得按公平值計入損益之金融資產之虧損淨額約51,066,000港元，去年同期則錄得收益淨額約8,012,000港元。

放債業務

於二零一六年，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。本集團提供有抵押及無抵押貸款。於本回顧期間，本集團之放債業務錄得利息收入約6,375,000港元，較去年同期約4,023,000港元上升58.5%。

資本資源及流動資金

於二零一八年九月三十日之現金及銀行結餘約為411,388,000港元，而於二零一七年三月三十一日則約為496,482,000港元。本集團之資產負債比率為5.0%（二零一八年三月三十一日：10.1%），乃按銀行借貸約45,591,000港元（二零一八年三月三十一日：約99,976,000港元）及本集團資產淨值約908,730,000港元（二零一八年三月三十一日：約991,024,000港元）計算。於二零一八年九月三十日，本集團之負債約為273,233,000港元，而於二零一八年三月三十一日則約為335,666,000港元。當中包括應付賬款及其他應付款項約176,751,000港元（二零一八年三月三十一日：約185,685,000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18,409,000港元（二零一八年三月三十一日：約16,175,000港元）及銀行借貸約45,591,000港元（二零一八年三月三十一日：約99,976,000港元），而銀行借貸亦為東紡買賣活動之用。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3.79：1（二零一八年三月三十一日：3.48：1），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，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或結構性金融產品。

資產淨值

於二零一八年九月三十日，本集團之資產淨值約為908,730,000港元，而於二零一八年三月三十一日則約為991,024,000港元。於二零一八年九月三十日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一八年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

僱員資料

於二零一八年九月三十日，本集團共聘用391名僱員（二零一七年：475名僱員）。於本回顧期間內，本集團之員工成本總額約為47,707,000港元（二零一七年：約48,263,000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。

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；
- 約30,000,000港元已用於發展證券買賣業務；
- 約16,000,000港元已用於透過收購一間附屬公司收購位於香港之住宅物業；及
- 約7,000,000港元已用於翻新辦公室及店舖

於本報告日期，餘下所得款項約239,000,000港元尚未動用。

董事及主要行政人員於股份之權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，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條須或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所者如下：

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 | 授出日期 | 行使期 | 每股認購價 | 於本公司相關股份之好倉總數 | 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 | 0.33% |
| | 二零一八年八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日 至 二零二三年八月三十日 | 0.038港元 | 36,422,000 | 0.67% |
| | | | | <u>54,633,359</u> | 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 | 0.33% |
| | 二零一八年八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日 至 二零二三年八月三十日 | 0.038港元 | 36,422,000 | 0.67% |
| | | | | <u>54,633,359</u> | 1.00% |
| 陳家健先生 | 二零一八年八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日 至 二零二三年八月三十日 | 0.038港元 | 54,634,000 | 1.00% |
| 東鄉孝士先生 | 二零一八年八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日 至 二零二三年八月三十日 | 0.038港元 | 54,634,000 | 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，於二零一八年九月三十日，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GEM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

| | 授出日期 | 行使期 | 每股認購價 港元 | 於二零一八年 四月一日 | 期內授出 | 於二零一八年 九月三十日 |
|------------|-----------------|----------------------------|---------------|--------------------|-------------|--------------------|
| 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 (附註) | 18,211,359 (附註) | — | 18,211,359 (附註) |
| | 二零一八年 八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日至 二零二三年八月三十日 | 0.038 | — | 145,690,000 | 145,690,000 |
| 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 (附註) | 18,211,359 (附註) | — | 18,211,359 (附註) |
| | 二零一八年 八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日至 二零二三年八月三十日 | 0.038 | — | 36,422,000 | 36,422,000 |
| 僱員 | 二零一八年 八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日至 二零二三年八月三十日 | 0.038 | — | 54,634,000 | 54,634,000 |
| 其他參與者 | 二零一八年 八月三十一日 | 二零一八年八月三十一日至 二零二三年八月三十日 | 0.38 | — | 54,634,000 | 54,634,000 |
| | | | | 36,422,718 | 291,380,000 | 327,802,718 |
| 加權平均行使價 | | | | 0.132港元 | | 0.048港元 |
| 加權平均剩餘合約年期 | | | | 2.94年 | | 4.77年 |

附註： 購股權數目及每股認購價已就二零一六年九月二十三日之股份合併作出追溯調整。

主要股東於股份之權益及淡倉

於二零一八年九月三十日，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 |
| 丘忠宗 | 實益擁有人 | 601,400,000 | 11.01% |
| 浩雅集團有限公司 | 實益擁有人 | 287,124,000 | 5.26% |

除上文所披露者外，於二零一八年九月三十日，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)外，概無任何人士於本公司股本、相關股份及債券中，登記根據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

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」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GEM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本公司股東之權益。本公司於本季已應用GEM上市規則附錄十五所載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。

守則條文A2訂明董事會主席之職能。本公司並無董事會主席，故並無遵守守則條文A2。

審核委員會

本集團已遵照GEM上市規則成立審核委員會，並釐定書面職權範圍。審核委員會由三名獨立非執行董事趙金卿女士、劉偉樑先生及Roberts, Daniel William先生組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一八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GEM上市規則第5.48至5.67條之交易必守標準，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GEM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截至二零一八年九月三十日止六個月購買、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
執行董事
梅偉琛

香港，二零一八年十一月十四日

於本報告發表日期，董事會成員包括執行董事：梅偉琛先生及陳家健先生；非執行董事：東鄉孝士先生；獨立非執行董事：趙金卿女士、劉偉樑先生及Roberts, Daniel William先生。



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

ROOM 2303, 23/F, CHINA INSURANCE GROUP BUILDING, 141 DES VOEUX ROAD CENTRAL, CENTRAL, HONG KONG
香港中環德輔道中141號中保集團大廈23樓2303室