

INTERIM REPORT | 2019
中期業績報告



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 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」)宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一九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，連同二零一八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	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
營業額	2	379,495	538,875	629,155	1,324,848
銷售成本		(356,909)	(513,705)	(574,562)	(1,280,326)
毛利		22,586	25,170	54,593	44,522
其他收益		12	1,186	277	1,799
銷售及分銷成本		(23,861)	(23,820)	(47,196)	(51,868)
一般及行政開支		(15,572)	(31,131)	(30,276)	(56,537)
經營(虧損)		(16,835)	(28,595)	(22,602)	(62,084)
融資成本		—	(750)	—	(1,909)
除稅前(虧損)	3	(16,835)	(29,345)	(22,602)	(63,993)
所得稅開支	4	(1,719)	(2,243)	(2,416)	(5,269)
期內(虧損)		(18,554)	(31,588)	(25,018)	(69,262)
歸屬於：					
本公司擁有人		(20,437)	(33,876)	(27,287)	(75,059)
非控股權益		1,883	2,288	2,269	5,797
期內(虧損)		(18,554)	(31,588)	(25,018)	(69,262)
		港仙	港仙	港仙	港仙
每股(虧損)	5				
基本		(2.7)	(5.0)	(3.8)	(11.0)
攤薄		不適用	(5.0)	不適用	(11.0)

綜合損益及其他全面(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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
期內(虧損)	(18,554)	(31,588)	(25,018)	(69,262)
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	3,149	(2,634)	606	(17,434)
期內全面(虧損)總額	(15,405)	(34,222)	(24,412)	(86,696)
歸屬於：				
本公司擁有人	(15,018)	(36,375)	(23,487)	(87,487)
非控股權益	(387)	2,153	(925)	791
	(15,405)	(34,222)	(24,412)	(86,696)

綜合財務狀況表

		(未經審核) 二零一九年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一九年 三月三十一日 千港元
	附註		
非流動資產			
物業、機器及設備	6	127,750	130,705
投資物業	7	20,000	—
商譽		25,886	25,886
		173,636	156,591
流動資產			
存貨		12,595	16,240
按公平值計入損益之金融資產	8	86,101	113,758
應收貿易款項	9	130,968	194,060
預付款項、按金及其他應收款項		123,191	104,913
應收貸款及利息		108,068	90,189
應收關連人士款項		—	2
可收回當期稅項		—	2,016
已抵押銀行存款		—	7,003
現金及現金等值物		374,527	391,743
		835,450	919,924
流動負債			
應付貿易款項	10	18,330	12,641
其他應付款項及應計費用		105,180	151,596
應付關連人士款項		—	402
合約負債		20,734	20,090
應付當期稅項		973	12,144
		145,217	196,873

	(未經審核) 二零一九年 九月三十日 附註 千港元	(經審核) 二零一九年 三月三十一日 千港元
流動資產淨額	690,233	723,051
資產總額減流動負債	863,869	879,642
非流動負債		
遞延稅項負債	3,888	3,888
	3,888	3,888
資產淨額	859,981	875,754
資本及儲備		
股本	120,079	109,268
儲備	737,394	751,692
歸屬於本公司擁有人權益總額	857,473	860,960
非控股權益	2,508	14,794
權益總額	859,981	875,754

綜合權益變動表(未經審核)

截至二零一九年九月三十日止六個月

歸屬於本公司擁有人

	股本	股份溢價	合併儲備	匯兌儲備	股份付款 儲備	中國法定 盈餘儲備	其他儲備	累計虧損/ 保留溢利	合共	非控股權益	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
於二零一九年四月一日	109,268	778,605	(3,637)	3,562	6,625	19,967	28,055	(81,495)	860,960	14,794	875,754
期內之權益變動：											
發行新股份	10,811	9,189	-	-	-	-	-	-	20,000	-	20,000
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(27,287)	(27,287)	2,289	(25,018)
其他全面收益/(虧損)	-	-	-	3,800	-	-	-	-	3,800	(3,194)	606
已付非控股權益之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11,361)	(11,361)
於二零一九年九月三十日	120,079	787,794	(3,637)	7,362	6,625	19,967	28,055	(108,772)	857,473	2,508	859,981
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	960,162	30,872	991,024
期內之權益變動：											
權益結算以股份為基礎之交易	-	-	-	-	4,403	-	-	-	4,403	-	4,403
期內(虧損)/溢利	-	-	-	-	-	-	-	(75,059)	(75,059)	5,797	(69,262)
其他全面(虧損)	-	-	-	(12,428)	-	-	-	-	(12,428)	(5,008)	(17,434)
於二零一八年九月三十日	109,268	778,605	(3,637)	(647)	6,625	16,685	28,055	(57,886)	877,068	31,663	908,731

綜合現金流量表(未經審核)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
(用於)經營活動之現金淨額	(4,442)	(49,269)
來自投資活動之現金淨額	2,795	25,794
(用於)融資活動之現金淨額	(11,961)	(54,385)
現金及現金等值物(減少)	(13,608)	(77,860)
於四月一日之現金及現金等值物	391,743	496,482
匯率變動之影響	(3,608)	(7,234)
於九月三十日之現金及現金等值物	374,527	411,388
現金及現金等值物結餘之分析：		
現金及銀行結餘	374,527	411,388



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投資物業及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二零一九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。

截至二零一九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：

	截至二零一九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	595,175	(19,165)	43,251	629	1,867	7,398	629,155	
可呈報分部業績	7,249	(22,683)	(1,801)	(212)	(74)	5,735	(11,786)	
未分配公司開支							(11,093)	
未分配公司其他收益							277	
經營虧損							(22,602)	
融資成本							—	
除稅前虧損							(22,602)	
所得稅開支							(2,416)	
期內虧損							(25,018)	

	截至二零一八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	1,322,878	(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)

3. 除稅前(虧損)

	截至九月三十日止六個月	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
計入		
銀行利息收入	72	62
其他利息收入	10	587
扣除		
物業、機器及設備折舊	7,163	7,117
經營租賃租金：最低租賃付款		
— 物業租金	10,668	15,969
銀行貸款之利息	—	1,909

4. 所得稅開支

香港利得稅撥備按截至二零一九年九月三十日止六個月及截至二零一八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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港利得稅	85	17
中國企業所得稅	2,331	5,252
	2,416	5,269

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	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 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)	(20,437)	(33,876)	(27,287)	(75,059)
股份				
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本(虧損)	747,555,829	682,925,982	715,417,490	682,925,982
購股權之攤薄影響	—	733,699	—	368,854
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄(虧損)	747,555,829	683,659,681	715,417,490	683,294,836

截至二零一九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) 二零一九年 九月三十日 千港元	(未經審核) 二零一八年 九月三十日 千港元
期初賬面淨值	130,705	138,853
添置	4,208	987
折舊	(7,163)	(7,117)
期末賬面淨值	127,750	132,723

7. 投資物業

截至二零一九年九月三十日止六個月，本公司已按每股0.296港元發行本公司67,567,567股普通股，作為透過收購一間附屬公司購入一項投資物業之代價20,000,000港元。

8. 按公平值計入損益之金融資產

	(未經審核) 二零一九年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一九年 三月三十一日 千港元
香港上市股本證券，按公平值(附註a)	78,850	92,269
香港非上市可換股債券(附註b)	—	12,182
香港境外非上市股本基金	7,251	9,307
	86,101	113,758

8. 按公平值計入損益之金融資產(續)
(a) 香港上市股本證券

於二零一九年九月三十日，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78,850,000港元(二零一九年三月三十一日：約92,269,000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		截至		截至	
			二零一九年九月三十日本集團持有	二零一九年九月三十日總股本持有比例	二零一九年九月三十日成本	二零一九年九月三十日之市場價值	二零一九年九月三十日止六個月公平值變動	二零一九年九月三十日止六個月出售收益/(虧損)	二零一九年九月三十日止六個月已收股息	
			股份數目 千股	%	千港元	千港元	佔本集團資產淨額比例 %	千港元	千港元	
8101	壹家壹品(香港)控股有限公司 (前兩家夢控股有限公司)	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%	17,738	31,929	3.71%	(4,434)	-	-
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、物業投資及期貨業務	20,000	3.65%	20,318	15,800	1.84%	(3,200)	-	-
1920	恆新豐控股有限公司	提供泥水工程及其他相關裝修工程	37,330	1.44%	7,329	6,421	0.75%	(908)	-	-
1587	俞麟國際控股有限公司	向食品生產商提供食品原料及食品添加劑	10,000	1.47%	6,771	4,950	0.58%	150	-	-
1725	恆達科技控股有限公司	研發以及生產及銷售已打印電腦板組裝電器產品	3,645	1.22%	5,347	4,155	0.48%	(1,192)	-	-

8. 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		於		截至		截至	
			二零一九年	二零一九年	二零一九年	二零一九年	二零一九年	二零一九年		
			三月	三月	三月	三月	三月	三月	三月	
			三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	
			本集團	本集團	本集團	本集團	本集團	本集團	本集團	
			持有股份	總股本	成本	之市價	佔本集團	公平值變動	出售收益/	
			數目	持有比例	千港元	千港元	比例	收益/(虧損)	(虧損)	
			千股	%	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%	17,738	36,363	3.38%	(43,350)	-	-
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%	20,318	19,000	1.76%	7,200	-	-
1087	威訊控股有限公司	設計、開發及提供通訊系統以及生產及銷售信號 傳輸及連接產品	32,500	2.31%	5,200	9,425	0.88%	4,225	818	-
1587	欣豐國際控股有限公司	向食品生產商提供食品配料及食品添加劑	10,000	1.47%	6,771	4,800	0.45%	(1,971)	(236)	-
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	77,220	1.93%	13,441	6,563	0.61%	(6,878)	(2,507)	-

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) 結餘指由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。

9. 應收貿易款項

於呈報期末，應收貿易款項之賬齡分析如下：

	(未經審核) 二零一九年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一九年 三月三十一日 千港元
逾期少於1個月	124,346	184,423
逾期1至2個月	5,629	7,342
逾期超過2個月但少於4個月	119	999
逾期超過4個月但少於12個月	874	1,296
	130,968	194,060

應收貿易款項通常於發票日期起計30至90日內到期。

10. 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) 二零一九年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零一九年 三月三十一日 千港元
於1個月內或於要求時到期	18,330	12,641

中期股息

董事會並不建議派付截至二零一九年九月三十日止六個月之中期股息(二零一八年：無)。

重大事項

- (1) 於二零一九年五月八日，董事會建議實行股份合併，基準為本公司股本中每八(8)股每股0.02港元之已發行及未發行股份將予合併為一(1)股每股0.16港元之合併股份。該建議股份合併於二零一九年六月十日舉行之股東特別大會上獲股東批准，並於二零一九年六月十一日生效。
- (2) 於二零一九年七月五日，本公司透過發行本公司每股面值0.16港元之67,567,567股新股份完成收購地球有限公司之100%股本，代價為20,000,000港元。地球有限公司為一項香港住宅物業之唯一法定及實益擁有人。

管理層討論及分析

業務回顧

截至二零一九年九月三十日止六個月(「本回顧期間」)，本集團之營業額約為629,155,000港元，較去年同期約1,324,848,000港元下降53%，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減少至約595,175,000港元(二零一八年：約1,322,878,000港元)，東紡透過若干網上平台(JD.COM及TMALL.COM)之銷售渠道已予終止，導致東紡之收益減少。

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保持相對穩定且近乎相同水平，並約為43,251,000港元（二零一八年：約43,678,000港元），較去年同期輕微減少1%。於本回顧期間內，加盟合作業務為本集團帶來營業額約629,000港元（二零一八年：約773,000港元）。於本回顧期間內，放債業務所得收益上升16.0%，達約7,398,000港元（二零一八年：約6,375,000港元）。

於本回顧期間內，股票市場非常不穩定，金融資產之虧損淨額約為19,165,000港元（二零一八年：約51,066,000港元）。

於本回顧期間內，本集團之毛利錄得約10,071,000港元之增幅，而本公司擁有人應佔虧損則減少約47,772,000港元至約27,287,000港元（二零一八年：約75,059,000港元）。毛利增加及本公司擁有人應佔虧損減少主要由於計入損益之金融資產之虧損淨額由去年同期約51,066,000港元減少至本回顧期間虧損淨額約19,165,000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重重困難，包括中美貿易戰之威脅及香港出現多次示威，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。儘管困難重重，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保持相對穩定，並由去年同期約43,678,000港元輕微減少1%至本回顧期間約43,251,000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，分銷業務收益下降至約595,175,000港元(二零一八年：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，本集團錄得按公平值計入損益之金融資產之虧損淨額約19,165,000港元，去年同期則錄得虧損淨額約51,066,000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7,398,000港元，較去年同期約6,375,000港元上升16.0%。

資本資源及流動資金

於二零一九年九月三十日之現金及銀行結餘約為374,527,000港元，而於二零一九年三月三十一日則約為391,743,000港元。本集團於二零一九年九月三十日及二零一九年三月三十一日並無任何銀行貸款。本集團資產淨值約為859,981,000港元(二零一九年三月三十一日：約875,754,000港元)。於二零一九年九月三十日，本集團之負債約為149,105,000港元，而於二零一九年三月三十一日則約為200,761,000港元。當中包括應付賬款及其他應付款項約123,510,000港元(二零一九年三月三十一日：約164,237,000港元)(主要為本集團附屬公司－東紡日常業務之用)、合約負債約20,734,000港元(二零一九年三月三十一日：約20,090,000港元)。本集團之流動資金比率(即流動資產與流動負債之比率)為5.75 : 1(二零一九年三月三十一日：4.67 : 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

於二零一九年九月三十日，本集團之資產淨值約為859,981,000港元，而於二零一九年三月三十一日則約為875,754,000港元。於二零一九年九月三十日，本集團並無資產抵押。

或然負債

於二零一九年九月三十日，本集團並無重大或然負債。

僱員資料

於二零一九年九月三十日，本集團共聘用342名僱員(二零一八年：391名僱員)。於本回顧期間內，本集團之員工成本總額約為36,807,000港元(二零一八年：約47,707,000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

於二零一九年九月三十日，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	1.056港元	2,276,420	0.30%
	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	0.304港元	4,552,750	0.61%
				<u>6,829,170</u>	0.91%
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	1.056港元	2,276,419	0.30%
	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	0.304港元	4,552,750	0.61%
				<u>6,829,169</u>	0.91%
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	0.304港元	6,829,250	0.91%
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	0.304港元	6,829,250	0.91%

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，於二零一九年九月三十日，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	於二零一九年 四月一日	期內授出	於二零一九年 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	1.056	2,276,420	-	2,276,420
	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	0.304	18,211,250	-	18,211,250
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	1.056	2,276,419	-	2,276,419
	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	0.304	4,552,750	-	4,552,750
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	0.304	6,829,250	-	6,829,250
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	0.304	6,829,250	-	6,829,250
				40,975,339	-	40,975,339
加權平均行使價				0.387港元		0.387港元
加權平均剩餘合約年期				4.14年		3.64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及二零一九年六月十一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

於二零一九年九月三十日，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	80,550,000	10.73%
何婉薇	實益擁有人	67,567,567	9.0%

除上文所披露者外，於二零一九年九月三十日，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二零一九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二零一九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，二零一九年十一月十四日

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, Hong Kong.
香港中環德輔道中141號中保集團23樓03室