



SAU SAN TONG HOLDINGS LIMITED

修身堂控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8200)

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板市場(「創業板」)之特色

創業板乃為帶有高投資風險之公司提供一個上市市場。尤其在創業板上市之公司毋須有過往溢利記錄，亦毋須承擔預測未來溢利之任何責任。此外，在創業板上市之公司可因其新興性質及該等公司經營業務之行業或國家而帶有風險。準投資者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。創業板之風險較高及其他特色，均表示創業板較適合專業及其他資深投資者。

基於創業板上市公司之新興性質，在創業板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，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

創業板發佈資料之主要途徑為經聯交所之互聯網網站刊登。創業板上市公司一般毋須在憲報指定報章刊登付款公佈。因此，準投資者需注意彼等應瀏覽創業板網站www.hkgem.com，以便取得創業板上市發行人之最新資料。

聯交所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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈乃遵照聯交所創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)之規定而提供有關修身堂控股有限公司(「本公司」)之資料。本公司各董事(「董事」)對上述資料願共同及個別承擔全部責任。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主要方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2)並無遺漏任何事項致使本公佈所載任何聲明產生誤導；及(3)本公佈內所載之一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平及合理之基準及假設為依據。

* 僅供識別

摘要

本集團截至二零零五年九月三十日止六個月（「回顧期間」）之綜合營業額上升11.26%至約105,523,000港元，而截至二零零四年九月三十日止六個月（「去年同期」）之綜合營業額則約為94,840,000港元。

截至二零零五年九月三十日止六個月，本集團錄得本公司股份持有人應佔虧損約19,450,000港元（二零零四年：本公司股份持有人應佔溢利約25,359,000港元）。

董事會不建議就截至二零零五年九月三十日止六個月派發中期股息（二零零四年：每股0.8港仙）。

業績

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」)截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核綜合財務業績，連同二零零四年同期之未經審核比較數字如下：

簡明綜合收益表(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	
		二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
營業額	2	70,742	43,916	105,523	94,840
銷售成本		(44,741)	(6,536)	(49,472)	(12,235)
毛利		26,001	37,380	56,051	82,605
其他收益		197	91	297	214
銷售及分銷開支		(22,754)	(17,007)	(46,279)	(37,660)
一般及行政開支		(19,630)	(7,978)	(31,453)	(15,360)
經營溢利／(虧損)		(16,186)	12,486	(21,384)	29,799
出售一間附屬公司 部份權益所得收益		—	—	6,004	—
融資成本		—	—	—	(2)
除稅前溢利／(虧損)	3	(16,186)	12,486	(15,380)	29,797
稅項	4	(1,548)	(1,564)	(1,609)	(4,397)
期內純利／(虧損)淨額		(17,734)	10,922	(16,989)	25,400
歸屬於：					
本公司股份持有人		(19,943)	10,984	(19,450)	25,359
少數股東權益		2,209	(62)	2,461	41
期內純利／(虧損)淨額		(17,734)	10,922	(16,989)	25,400
中期股息	5	—	5,147	—	5,147
每股盈利／(虧損)	6				
基本		(3.04)港仙	1.93港仙	(2.96)港仙	4.58港仙
攤薄		(3.03)港仙	1.74港仙	(2.96)港仙	4.06港仙

簡明綜合資產負債表
於二零零五年九月三十日

	附註	(未經審核) 二零零五年 九月三十日 千港元	(經審核) 二零零五年 三月三十一日 千港元
非流動資產			
商譽		341	140
固定資產	7	25,302	21,435
遞延稅項資產		366	366
		<u>26,009</u>	<u>21,941</u>
流動資產			
存貨		8,214	785
應收附屬公司少數股東款項		6,569	16,369
預付款項、按金及其他應收款項		30,217	35,594
應收貿易款項	8	24,018	4,695
現金及銀行結餘		32,197	33,454
		<u>101,215</u>	<u>90,897</u>
流動負債			
應付貿易款項	9	21,594	2,713
遞延收入		15,207	11,195
其他應付款項及應計款項		14,237	4,502
應付稅項		4,671	3,069
		<u>55,709</u>	<u>21,479</u>
流動資產淨額		<u>45,506</u>	<u>69,418</u>
資產淨額		<u>71,515</u>	<u>91,359</u>
資本及儲備			
股本	10	6,569	6,569
儲備	11	60,123	84,832
本公司股份持有人應佔股本總額		66,692	91,401
少數股東權益		4,823	(42)
股本總額		<u>71,515</u>	<u>91,359</u>

簡明綜合權益變動表（未經審核）

截至二零零五年九月三十日止六個月

	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	購股權		合共 千港元	少數	股本總額 千港元
					儲備 千港元	保留盈利 千港元		股東權益 千港元	
於二零零五年四月一日	6,569	41,527	(3,652)	12	—	46,945	91,401	(42)	91,359
期內虧損淨額	—	—	—	—	—	(19,450)	(19,450)	2,461	(16,989)
附屬公司少數股東注資	—	—	—	—	—	—	—	2,404	2,404
購股權成本	—	—	—	—	1,983	—	1,983	—	1,983
匯兌差額	—	—	—	(16)	—	—	(16)	—	(16)
已派2004/05末期股息	—	—	—	—	—	(7,226)	(7,226)	—	(7,226)
於二零零五年九月三十日	<u>6,569</u>	<u>41,527</u>	<u>(3,652)</u>	<u>(4)</u>	<u>1,983</u>	<u>20,269</u>	<u>66,692</u>	<u>4,823</u>	<u>71,515</u>
於二零零四年四月一日	5,370	24,952	(3,652)	—	—	30,743	57,413	413	57,826
期內純利淨額	—	—	—	—	—	25,359	25,359	41	25,400
因增購附屬公司權益而致									
少數股東權益減少	—	—	—	—	—	—	—	(386)	(386)
行使購股權	1,064	9,885	—	—	—	—	10,949	—	10,949
已派2003/04末期及特別股息	—	—	—	—	—	(9,666)	(9,666)	—	(9,666)
於二零零四年九月三十日	<u>6,434</u>	<u>34,837</u>	<u>(3,652)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>46,436</u>	<u>84,055</u>	<u>68</u>	<u>84,123</u>

簡明綜合現金流量表 (未經審核)
截至二零零五年九月三十日止六個月

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
經營業務所得現金淨額	16,170	25,709
投資活動所用現金淨額	(12,627)	(8,154)
來自／(用於)融資活動現金淨額	(4,816)	1,307
現金及現金等值物增加／(減少)淨額	(1,273)	18,862
於四月一日之現金及現金等值物淨額	33,454	34,305
滙率變動影響淨額	16	—
於九月三十日之現金及現金等值物	32,197	53,167
現金及現金等值物結餘之分析：		
現金及銀行結餘	32,197	53,167

附註(未經審核):

1. 編製基準及主要會計政策

未經審核中期財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務申報準則(「香港財務申報準則」)(亦包括香港會計準則及詮釋)、香港公認會計原則及創業板上市規則之披露規定編製。本賬目乃根據歷史成本慣例編製,惟按公平值計算之財務資產及財務負債除外。於編製未經審核中期財務報表時採用之主要會計政策與編製本集團截至二零零五年三月三十一日止年度之全年財務報表所採納者貫徹一致,惟下文所述者則除外。

於回顧期間,本集團首次採納多項新訂及經修訂香港財務申報準則,該等準則一般於二零零五年一月一日或以後開始之會計期間生效。引用新訂香港財務申報準則導致綜合收益表、綜合資產負債表及綜合權益變動表中少數股東權益之呈列形式有所改變。此等改變具有追溯效力。

對未經審核中期財務業績有重大影響的新香港財務申報準則載列如下:

採納香港財務申報準則第2號「股份付款」須於本集團購買貨品或服務而以股份或股份權利(「股本結算交易」)交換,或以價值相等於一定數目股份或股份權利之其他資產(「現金結算交易」)交換時確認支出。香港財務申報準則第2號對未經審核中期財務業績之主要影響為有關僱員及董事之購股權的開支以購股權訂價模式釐訂。在此之前,向僱員及董事提供之購股權不會於損益表內扣除。本集團運用有關股本結算獎勵之香港財務申報準則第2號之過渡條文,並僅就二零零二年十一月七日後授出但未於二零零五年一月一日歸屬之股本結算獎勵引用香港財務申報準則第2號。

採納香港財務申報準則第2號之影響並未導致於二零零五年四月一日之綜合保留溢利有變,惟基於計入「一般及行政開支」之僱員福利開支增加,回顧期間之綜合虧損增加約1,983,000港元(二零零四年:無)。

2. 營業額及分類資料

營業額指已售貨品之發票值減去折扣及退貨、增值稅及銷售稅，以及來自提供服務之合約收益適當比例減去折扣及營業稅。

分類資料以兩種分類模式呈列，即(i)以業務分類作為首要呈報模式及(ii)以地域分類作為次要呈報模式。

(a) 業務分類

本集團主要從事三類業務，包括經營纖體中心、銷售保健及美容產品及產品分銷。

本集團截至二零零五年九月三十日止六個月根據業務分類呈列之營業額及經營業績分析如下：

	截至二零零五年九月三十日止六個月				
	服務收入	銷售貨品	產品 分銷收入	抵銷	本集團
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
營業額					
外部銷售	58,219	7,239	40,065	—	105,523
分類間銷售	—	1,683	—	(1,683)	—
收益總額	<u>58,219</u>	<u>8,922</u>	<u>40,065</u>	<u>(1,683)</u>	<u>105,523</u>
分類溢利／(虧損)	<u>(9,351)</u>	<u>(4,736)</u>	<u>1,239</u>		<u>(12,848)</u>
未分配成本					(8,833)
其他收益					<u>297</u>
經營虧損					(21,384)
出售一間附屬公司部份 權益所得收益					<u>6,004</u>
除稅前虧損					(15,380)
稅項					<u>(1,609)</u>
期內虧損淨額					<u>(16,989)</u>

	截至二零零四年九月三十日止六個月				本集團 千港元
	服務收入 千港元	銷售貨品 千港元	分銷收入 千港元	抵銷 千港元	
營業額					
外部銷售	84,347	10,493	—	—	94,840
分類間銷售	—	2,892	—	(2,892)	—
收益總額	<u>84,347</u>	<u>13,385</u>	<u>—</u>	<u>(2,892)</u>	<u>94,840</u>
分類溢利	<u>32,297</u>	<u>935</u>	<u>—</u>		33,232
未分配成本					(3,647)
其他收益					214
經營溢利					29,799
融資成本					(2)
除稅前溢利					29,797
稅項					(4,397)
期內純利淨額					<u>25,400</u>

(b) 地域分類

本集團之業務可細分為中國大陸及香港兩個市場。

本集團截至二零零五年九月三十日止六個月根據地域分類呈列之營業額分析如下：

本集團	香港		中國大陸		綜合	
	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元	二零零五年 千港元	二零零四年 千港元
分類收益：						
外界客戶銷售額	<u>52,641</u>	<u>94,840</u>	<u>52,882</u>	<u>—</u>	<u>105,523</u>	<u>94,840</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：

	截至九月三十日止三個月		截至九月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元	千港元	千港元
計入				
利息收入	—	—	8	1
管理費收入	—	30	—	120
扣除				
商譽攤銷	—	41	—	77
折舊				
— 擁有資產	2,219	1,707	4,588	3,193
經營租賃租金				
— 土地及樓宇	2,383	1,632	5,084	3,006
融資租賃承擔之利息開支	—	—	—	2

4. 稅項

香港利得稅乃按截至二零零五年九月三十日止六個月之估計應課稅溢利以17.5%之稅率(二零零四年:17.5%)作出撥備。海外溢利稅項乃按期內之估計應課稅溢利以本集團營業所在國家之適用稅率計算。

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
本期—香港利得稅	61	4,502
本期—海外稅項	1,548	—
遞延稅項	—	(105)
	<u>1,609</u>	<u>4,397</u>

5. 中期股息

	截至九月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	千港元	千港元
已宣派中期股息	—	5,147

董事會不就截至二零零五年九月三十日止六個月宣派中期股息(二零零四年:每股0.8港仙)。

6. 每股盈利／（虧損）

(a) 每股基本虧損

截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之每股基本虧損，乃按該等期間之未經審核本公司股份持有人應佔虧損分別約為19,943,000港元及19,450,000港元（二零零四年：截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之本公司股份持有人應佔溢利約為10,984,000港元及25,359,000港元）及期內已發行股份之加權平均數約為656,900,000股及656,900,000股（二零零四年：股份之加權平均數約為569,119,000股及553,861,000股）計算。

(b) 每股攤薄虧損

截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之每股攤薄虧損，乃按未經審核本公司股份持有人應佔虧損分別約為19,943,000港元及19,450,000港元（二零零四年：截至二零零五年九月三十日止三個月及六個月之本公司股份持有人應佔溢利約為10,984,000港元及25,359,000港元）及於該等期間就購股權之影響作出調整之股份加權平均數約為657,111,000股及657,917,000股（二零零四年：股份之加權平均數約為631,264,000股及625,246,000股）計算。

7. 固定資產

本集團

	租賃 物業裝修 千港元	機器 千港元	辦公室設備 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	汽車 千港元	合共 千港元
成本						
於二零零五年四月一日	19,088	8,824	3,061	1,917	2,611	35,501
增添	4,811	433	677	177	2,357	8,455
於二零零五年九月三十日	23,899	9,257	3,738	2,094	4,968	43,956
累計折舊						
於二零零五年四月一日	8,894	2,261	1,018	754	1,139	14,066
本期間撥備	2,794	883	306	206	399	4,588
於二零零五年九月三十日	11,688	3,144	1,324	960	1,538	18,654
賬面淨值						
於二零零五年九月三十日	12,211	6,113	2,414	1,134	3,430	25,302
於二零零五年三月三十一日	10,194	6,563	2,043	1,163	1,472	21,435

8. 應收貿易款項

一般給予顧客之信貸期為45至90日。根據發票日期呈列之應收貿易款項(綜合)賬齡分析如下:

	二零零五年 九月三十日 千港元	二零零五年 三月三十一日 千港元
0至90日	23,742	4,695
91至120日	276	—
	24,018	4,695

9. 應付貿易款項

供應商給予之信貸期介乎30至60日。根據發票日期呈列之應付貿易款項(綜合)賬齡分析如下:

	二零零五年 九月三十日 千港元	二零零五年 三月三十一日 千港元
0至90日	21,419	2,570
91至120日	175	143
	21,594	2,713

10. 股本

於截至二零零五年九月三十日止六個月,本公司之股本並無任何變動。

11. 儲備

本集團期內之儲備變動載於未經審核簡明綜合權益變動表內。

業務回顧及展望

纖體中心

香港

香港纖體業在回顧期內出現若干同行所觸發的價格戰，對業界造成前所未有的衝擊，本集團香港纖體中心之經營業績亦受到影響。在回顧期內本集團香港纖體中心之營業額約為港幣45,402,000元，去年同期約為港幣84,347,000元。

作為一間以客為本的健康纖體服務公司，修身堂在期內縱然面對劇烈競爭，管理層亦堅決繼續為顧客提供最專業最優質的美容纖體服務。隨着業界競爭進入白熱化階段，相信香港業界將在短期內出現整合情況，汰弱留強，而此舉卻能令業界更健康地發展。綜合歷史經驗，不論任何行業，只有能為客戶提供最優質的專業服務，及擁有雄厚財務背景，才能成為最終強者。

面對競爭白熱化的挑戰，本集團繼續銳意求新，並將會提供更多元化的美容纖體服務，包括獨家推出Pilates手造塑身療程，男士纖體療程及美容水療等服務，以擴闊美容纖體行業發展空間。

中國內地

本集團在中國內地之纖體業務，則錄得不俗成績。於去年年末在上海開設的兩家纖體中心，於回顧期間內，合共錄得未經審核之營業額約為港幣12,790,000元，第二季度的未經審核之除稅後溢利則約為港幣3,447,000元。於二零零五年九月中旬開設的深圳纖體中心的營運業績亦見理想。本集團總纖體業務收入超過20%是由中國內地纖體業務所貢獻。管理層預期隨著本集團在中國內地開設纖體中心的數目陸續增加，中國內地業務的溢利貢獻將會與日俱增。

未來，中國市場將繼續成為本集團未來增長的重點。本集團將於二零零五年年底及二零零六年上半年分別在杭州及廣州開設纖體中心。其它中國城市亦正在洽談中。當杭州的纖體中心成立後，屆時本集團在中國內地纖體中心的房間總數及樓面面積將超越香港。鑑於中國市場潛力龐大，本集團計劃每年在中國開設四至八間纖體中心，以加快在中國市場之擴展步伐。

整體

本集團整體纖體業務於回顧期間內錄得虧損，主要為香港纖體業務營業額下降及支出增加所致。本集團銳意進軍中國內地之纖體市場，為此投入大量資源開拓該市場。本集團於回顧期間內成立一支由本公司管理層領導的隊伍，主力拓展中國市場。該隊伍負責就成立新纖體中心進行市場研究、選址、制定預算，以及就申請牌照事宜聯絡當地有關部門。同時，管理層亦需要預先計劃及聘用需調派前往中國內地纖體中心工作的香港員工，包括店鋪經理、客戶服務主任、顧問及纖體主管，並提供為期六至九個月不等的培訓課程及在職訓練，以便他們熟習纖體中心之運作及加深對中國市場之認識，務求令本集團的服務水平冠絕全國。

為配合業務擴展，我們亦致力加強品牌建立的工作。本集團採取一套全新的宣傳策略（使回顧期間內廣告總開支較去年同期增加20%），從而進一步提升「修身堂」作為在中港兩地提供最專業服務之纖體中心的品牌形象。此策略更在中國市場帶來強大效應，大量潛在的策略性伙伴紛紛接洽本集團，以尋求合作成立纖體中心的商機。同時，此策略有助提高國內纖體意識，令本集團更容易覓得黃金地段開設纖體中心，並吸引尊貴顧客光顧。此品牌效應策略更令現有合作計劃得到比預期中更理想效益，預料對日後合作計劃將帶來更豐厚回報。

本集團將繼續積極擴張織體業務版圖，並對成本監控採取審慎措施，以提升本集團利潤水平。

健康及美容產品

修身堂相信提供優質及嶄新之產品，以滿足顧客需求，乃是在瞬息萬變的健美行業中取得成功的關鍵。過往數年，本集團在香港市場推出多款創新產品，提供多元化選擇給客戶，從而擴闊客戶基礎。於回顧期間內，「修身堂健康月餅」在中秋節期間應市，這已是我們第二年推出月餅。還有其他新推出之產品，如「修身堂一分鐘宅配便」。而花費在產品推廣、市場研究及加強網絡的費用甚高，但隨着CEPA開放中國內地部份市場，本集團已有部份產品可直銷中國內地，管理層相信現時投放資源將為未來帶來理想回報。

中國龐大市場將會是修身堂產品銷售的終極目標，管理層相信中價產品具有廣闊的市場發展空間，為此實有必要擴展產品範疇。故此我們現正發掘能對原有產品起相輔相成作用的產品，香港仍會是我們新產品的試點城市。管理層對未來產品銷售業務走向充滿信心，並對即將進入中國健康及美容商品市場感到興奮。

國內之分銷業務

為了擴闊本集團的收入基礎，本集團成功在中國內地開展分銷業務。

本集團持有51%股權之中外合資合營企業－上海東紡日化銷售有限公司（「上海東紡日化」）於二零零五年九月一日開始分銷業務。該分銷業務在回顧期間內只經營了一個月，但其未經審核營業額已達到約港幣40,065,000元。

上海東紡日化與廣州寶潔有限公司簽訂合約，於上海分銷寶潔（「P&G」）個人護理產品，並於中國華東及華西地區分銷P&G美容及護膚產品，如SKII。上海東紡日化在回顧期間內錄得未經審核除稅後溢利約為港幣914,000元。

上海東紡日化將繼續為P&G產品開拓更多的分銷渠道。Max Factor的專櫃將於來年在上海開設，上海東紡日化在屆時將向這些專櫃分銷Max Factor產品。由於P&G產品在中國市場具有雄厚潛力，管理層預期該合營企業的收入將錄得雙位數字增長。

財務回顧

業績

於回顧期間，綜合營業額上升11.26%至約105,523,000港元，而去年同期則約為94,840,000港元。營業額增加之原因為新近在中國大陸開展之分銷業務帶來收益。截至二零零五年九月三十日止六個月之綜合營業額包括香港及中國大陸兩地纖體中心提供之收益分別約45,402,000港元（二零零四年：約84,347,000港元）及約12,817,000港元（二零零四年：無），銷售保健及美容產品所得收益約7,239,000港元（二零零四年：約10,493,000港元）及中國大陸之分銷業務所提供之收益約40,065,000港元（二零零四年：無）。

截至二零零五年九月三十日止六個月之綜合毛利約為56,051,000港元，較去年同期減少約26,554,000港元。本集團之毛利包括經營纖體中心所得約51,501,000港元（二零零四年：約75,926,000港元）、銷售保健及美容產品所得約2,482,000港元（二零零四年：約6,679,000港元）及中國大陸之分銷業務所得約2,068,000港元（二零零四年：無）。

截至二零零五年九月三十日止六個月之本公司股份持有人應佔綜合虧損約為19,450,000港元（二零零四年：本公司股份持有人應佔溢利約25,359,000港元）。虧損之原因主要為香港纖體中心所得收益減少，以及因開拓中國纖體市場而致成本增加所致。

分類資料

分類資料以兩種分類模式呈列，即(i)以業務分類作為首要呈報模式及(ii)以地域分類作為次要呈報模式。

有關分類資料之詳情載於本公佈之附註2。

資本資源及流動資金

於二零零五年九月三十日，現金及銀行結餘約為32,197,000港元，而於二零零五年三月三十一日則約為33,454,000港元。本集團於回顧期間並無任何銀行借貸。

於二零零五年九月三十日，本集團之負債約為55,709,000港元，而於二零零五年三月三十一日則約為21,479,000港元。本集團於二零零五年九月三十日之資產負債比率為零（二零零五年三月三十一日：零）。

庫務政策

本集團採取保守之庫務政策。本集團定期評估其客戶之財政狀況，務求降低信貸風險。本集團應收賬款之賒賬期平均維持在90日以下。為調控周轉風險，本集團密切注視本身之資金周轉狀況，確保本集團之資產、負債及承擔之周轉暢順，並確保本集團可滿足其資金需求。

外匯風險

由於本集團之資產與負債、收益及付款主要以港元及人民幣計算，本集團認為並無面臨任何重大之外匯波動風險。

資產淨值

於二零零五年九月三十日，本集團之資產淨值約達71,515,000港元，而於二零零五年三月三十一日則約為91,359,000港元。於二零零五年九月三十日，本集團並無任何資產抵押。

或然負債

於二零零五年九月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

僱員資料

於二零零五年九月三十日，本集團聘用約500名僱員（二零零四年：逾300名僱員）。於回顧期間，本集團之員工成本總額約達22,674,000港元（二零零四年：約17,955,000港元）。根據本公司採納之購股權計劃，合資格參與人獲授予購股權，可根據該計劃之條款及條件認購本公司之股份。

本集團之薪酬政策依據個別僱員之表現及經驗制定，並符合本集團營業所在市場之慣例。除薪金外，本集團亦向其僱員提供其他額外福利，包括公積金及醫療福利。

重大投資及收購事項

於回顧期間，本集團佔51%權益之中外合資公司上海東紡日化正式成立，經營期為10年。上海東紡日化之註冊資本為5,000,000美元，而本集團將提供其中51%，即2,550,000美元。截至二零零五年九月三十日止，本集團已注資約450,000美元，餘款將於未來兩年內注入。

於二零零五年九月，本集團以外商獨資企業形式在深圳開設一間織體中心（「深圳織體中心」），經營期為30年。深圳織體中心之總投資為5,000,000港元，而註冊資本則為3,500,000港元。本集團已於二零零五年十月注資約500,000港元，餘款將於未來兩年內注入。

注資將由本集團之內部資源撥款。

業務進程與所得款項用途之比較

招股章程所載於回顧期間之業務目標

研究及開發保健及美容產品

- 聘請專業人士研發保健及美容產品
- 開發嶄新之保健及美容產品

於本地及其他市場推出保健及美容產品

- 物色具潛質地點設立零售專櫃
- 擴展在中國之保健及美容產品市場

加強廣告及宣傳活動

- 透過在印刷媒體、電視台、電台、地鐵站及高人流地區發動廣告攻勢，不斷在香港進行宣傳推廣
- 繼續與傳媒合辦纖體活動
- 繼續派出代言人參與公關活動

回顧期間之實際業務進程

- 本集團與供應商合作研發保健及美容產品
- 本集團於回顧期間推出健康月餅及「修身堂一分鐘淨腸茶」

- 本集團考慮於設立零售專櫃之前首先專注於產品開發工作
- 本集團正致力在中國建立分銷網絡

- 本集團透過在印刷媒體、電視台、電台、地鐵站及高人流地區發動廣告攻勢，不斷在香港進行宣傳推廣
- 本集團繼續與傳媒合辦纖體活動
- 本集團繼續派出代言人參與公關活動

招股章程所載於回顧期間之業務目標

加強廣告及宣傳活動

- 在中國及台灣進行宣傳推廣
- 委聘本集團之新代言人

改善零售商及纖體中心之服務質素

- 繼續為現職及新入職之美容顧問及零售商提供連串培訓課程
- 繼續投資添置先進之美容護理及纖體器材及技術

回顧期間之實際業務進程

- 本集團與上海時尚文化傳媒公司合作在上海製作「修身堂瘦出美麗人生」電視特輯。節目由二零零五年四月二十六日起在上海文廣新聞傳媒集團的生活時尚頻道播出。鑑於台灣政局不穩，拓展當地市場之計劃遭擱置，故並無在台灣進行宣傳推廣
- 本集團已委聘新代言人

- 本集團提供連串培訓課程，藉以提高屬下纖體中心之纖體及美容顧問之服務水準及產品知識。零售商亦獲提供產品培訓，以加深彼等對產品之認識及加強溝通
- 本集團已為各纖體中心引入多項嶄新器材，以便向客戶提供更多元化及切合個人需要之服務。管理層認為在競爭激烈之市場形勢下投入更多資源實屬必要

所得款項用途

		至二零零五年 九月三十日止 建議 使用金額*	至二零零五年 九月三十日止 實際累積 動用金額
	附註	千港元	千港元
研究及開發保健及美容產品		800	756
於本地及其他市場推出保健及美容產品		400	684
擴大保健及美容服務之市場覆蓋範圍	1	9,100	20,550
加強廣告及宣傳活動	2	17,000	32,405
改善零售商及纖體中心之服務質素	3	400	2,029
合計		<u>27,700</u>	<u>56,424</u>

附註：

1. 位於中國深圳之纖體中心已於二零零五年九月中旬開業。相關成本於回顧期間產生。
2. 鑒於目前市場競爭激烈，管理層認為實在有必要投入額外資源進行廣告及宣傳活動。
3. 除了推行一連串培訓課程，以提高纖體及美容顧問之服務水平以及對產品之認識外，本集團亦為纖體中心引進多項嶄新之纖體及美容設備，藉此為客戶提供更多元化及切合個人需要之服務。管理層認為市場競爭激烈，故有必要投入額外資源。

* 建議金額指實施招股章程所載本集團業務計劃所需之成本。

購股權計劃

購股權計劃旨在讓本公司向合資格參與人授予購股權，作為獎勵或回饋彼等對本公司或其任何附屬公司所作出之貢獻或潛在貢獻。購股權計劃之合資格參與人包括本公司或其任何附屬公司之全職或兼職僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事），以及董事會全權酌情認為對本公司作出貢獻之任何供應商、專家顧問、代理人或顧問。

根據購股權計劃批授之購股權詳情載列如下：

	授予日期	行使期	購股權數目					於 二零零五年 九月三十日
			每股 行使價 港元	於 二零零五年 四月一日	期內授出	期內行使	期內註銷	
董事								
一張玉珊小姐 （「張小姐」）	二零零四年 九月十日	二零零四年九月十日 至 二零一三年十一月三日	0.512	5,000,000	—	—	—	5,000,000
一張嘉恒先生 （「張先生」）	二零零四年 九月十日	二零零四年九月十日 至 二零一三年十一月三日	0.512	5,000,000	—	—	—	5,000,000
一何孟剛先生 （「何先生」）	二零零四年 九月九日	二零零四年九月九日 至 二零一三年十一月三日	0.512	5,000,000	—	—	—	5,000,000
其他合資格參與人								
	二零零四年 一月五日	二零零四年一月五日 至 二零零九年一月四日	0.486	8,700,000	—	—	—	8,700,000
	二零零四年 九月二日	二零零四年九月二日 至 二零零九年九月一日	0.489	4,000,000	—	—	3,000,000	1,000,000
	二零零四年 十一月十八日	二零零四年十一月十八日 至 二零零九年十一月十七日	0.748	1,800,000	—	—	1,800,000	—
	二零零五年 五月二十日	二零零五年五月二十日 至 二零一零年五月十九日	0.534	—	4,800,000	—	—	4,800,000
	二零零五年 九月六日	二零零五年九月六日 至 二零一零年九月五日	0.487	—	12,890,000	—	—	12,890,000
				<u>29,500,000</u>	<u>17,690,000</u>	<u>—</u>	<u>4,800,000</u>	<u>42,390,000</u>

附註：購股權一般於緊隨授出日期後全數歸屬及可予行使，或由授出日期起計三年內歸屬及可予行使。

董事於股份及相關股份之權益及淡倉

於二零零五年九月三十日，本公司董事於本公司或其任何相聯法團（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」）中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條列入本公司存置之登記冊，或根據創業板上市規則第5.46條須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

於本公司股份之好倉：

董事姓名	股份數目、身份及權益性質			佔本公司 已發行股本之 概約權益百分比
	透過一間 受控制法團	直接實益擁有	總數	
張小姐	293,200,000 (附註1)	81,070,000	374,270,000	56.98%
鄭承隆博士	13,600,000 (附註2)	4,930,000	18,530,000	2.82%

附註1： Biochem Investments Limited（「Biochem」）持有上述293,200,000股本公司股份。Biochem為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司。張小姐直接擁有 Biochem之全部已發行股本。

附註2： Kingwise Corporation Limited（「Kingwise」）持有上述13,600,000股本公司股份。Kingwise為一間於香港註冊成立之有限公司。鄭承隆博士擁有Kingwise之已發行股本30%。

於本公司相關股份之好倉：

本公司相關股份之權益來自本公司根據其購股權計劃授予董事之購股權，其詳情如下：

董事姓名	授予日期	行使期	每股行使價	於本公司 相關股份中之 好倉之總數	佔本公司 已發行股本 之概約權益 百分比
張小姐	二零零四年 九月十日	二零零四年九月十日 至 二零一三年十一月三日	0.512港元	5,000,000	0.8%
張先生	二零零四年 九月十日	二零零四年九月十日 至 二零一三年十一月三日	0.512港元	5,000,000	0.8%
何先生	二零零四年 九月九日	二零零四年九月九日 至 二零一三年十一月三日	0.512港元	5,000,000	0.8%

附註1：就證券及期貨條例而言，上述權益構成本公司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，於二零零五年九月三十日，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，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部規定須知會本公司及聯交所，或根據證券及期貨條例第352條須列入該條規定存置之登記冊中，或根據創業板上市規則第5.46條所述公司董事進行交易之守則須知會本公司及聯交所之其他權益或淡倉。

主要股東於股份中之權益及淡倉

於二零零五年九月三十日，根據證券及期貨條例第336條規定存置之權益登記冊所記錄，於本公司已發行股本及購股權擁有5%或以上權益之人士如下：

於本公司股份之好倉：

主要股東	身分	持股數目		所持購
		股份	百分比	股權數目
Biochem	實益擁有人 (附註1)	293,200,000	44.64%	—
張小姐	實益擁有人	81,070,000	12.34%	5,000,000
惠理基金管理公司	投資經理 (附註2)	51,185,000	7.79%	—

附註1：Biochem為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司。Biochem之唯一董事張小姐直接擁有Biochem之全部已發行股本。

附註2：謝清海先生透過其於惠理基金管理公司之32.77%權益而被視為於股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零零五年九月三十日，除本公司董事（其權益載於上文「董事於股份及相關股份之權益及淡倉」一節中）外，概無任何人士於本公司股份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。

管理層股東

於二零零五年九月三十日，據董事所知，除上文所披露張小姐及惠理基金管理公司外，概無任何其他人士直接或間接擁有本公司之已發行股本5%或以上，且能夠在可行情況下指令或影響本公司之管理層。

保薦人權益

根據本公司與南華融資有限公司（「保薦人」）於二零零三年十一月十日訂立之保薦人協議，保薦人已就其由二零零三年十一月十九日至二零零六年三月三十一日止期間擔任本公司之延聘保薦人而收取相關費用。

於二零零五年九月三十日，保薦人、其董事、僱員或聯繫人概無於本公司股份中擁有任何權益，亦無擁有任何認購或提名他人認購本公司任何股份之權利。

競爭性權益

本公司董事、主要股東、管理層股東或其各自之聯繫人（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。

董事呈辭

於二零零五年十月四日，何孟剛先生以私人理由辭任本公司之執行董事。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零零五年九月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何股份。

企業管治常規守則

除下列偏離情況外，董事會認為，本公司於截至二零零五年九月三十日止六個月內一直遵守創業板上市規則附錄15所載之企業管治常規守則（「常規守則」）：

1. 根據本公司之公司細則第87項，全體董事（本公司之董事會主席除外）須每年退任，人數為最接近董事會成員三分之一之數，而並非按常規守則之規定至少每三年退任一次。本公司將於下屆股東週年大會上提呈決議案修訂本公司之公司細則，以符合常規守則之規定。（守則條文A.4.1條）

2. 本集團將向其有關僱員發放一份不比常規守則就有關僱員交易所訂準則寬鬆之書面指引，就彼等買賣本公司之股份提供指引。(守則條文A.5.4條)
3. 董事會現正根據常規守則籌備成立薪酬委員會。該委員會將於短期內成立。(守則條文B.1.1條)

有關董事證券交易之操守準則

本公司已採納創業板上市規則第5.48至5.67條所規定之交易準則，作為董事進行證券交易所依循之操守準則。經向全體董事查詢後，本公司確認全體董事均遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所規定之交易準則。

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，並以書面訂明其職權範圍。審核委員會包括三名本公司獨立非執行董事，即康寶駒先生、李國興先生及何耀明先生。審核委員會與管理層已審閱本集團採納之會計準則及慣例，並討論內部監控及財務申報事宜，包括審閱截至二零零五年九月三十日止六個月之未經審核中期財務報告。

承董事會命
修身堂控股有限公司
主席
張玉珊

香港，二零零五年十一月十四日

於本公佈日期，董事會成員包括執行董事張玉珊小姐（主席）、張嘉恒先生及鄭承隆博士；獨立非執行董事康寶駒先生、李國興先生及何耀明先生。

本公佈將自其刊登之日起計至少一連七日於創業板網站(www.hkgem.com)內「最新公司公告」頁內刊登。