

概 要

本概要旨在向閣下概述本文件所載的資訊，惟本文件並未載列所有對閣下而言可能重要的資訊。在決定是否[編纂][編纂]前，閣下應仔細閱讀本文件全文。任何[編纂]均涉及風險。[編纂][編纂]的若干特定風險已載於本文件中「風險因素」一節。在決定[編纂][編纂]前，閣下應仔細閱讀該節內容。

概覽

我們是一間總部位於香港的痛症管理及機能增強服務供應商，以「機能再生」品牌營運。我們的主要業務是向我們的客戶提供一系列非手術、非侵入性及非藥物性的痛症管理療法。此外，我們亦提供非處方外用產品及膳食補充品。於最後實際可行日期，我們的服務透過三間位於香港銅鑼灣、尖沙咀及沙田的服務中心提供，每間中心的樓面面積約為18,000平方呎。有關詳情，請參閱「業務—我們的服務中心」一節以獲取更多資料。

我們的服務

我們痛症管理及機能增強服務的理論基礎，在於「RDS+」（御除痛楚、去瘀排酸及強化機能）療法。此療法靈感源自中醫的經絡系統概念，旨在改善體內氣血的流動。在作治療時，我們使用來自德國、大韓民國及日本等地的各類國際進口能量治療儀器。於最後實際可行日期，我們擁有約300部治療儀器，具備多種功能與療效。詳情請參閱「業務—我們的優勢—致力於在非手術、非侵入性及非藥物的痛症管理及機能增強領域中持續發展及創新」及「業務—我們的優勢—融合中醫理論與能量技術」章節。

我們的服務由中醫師、受過訓練的理療師、高級機能強化顧問及營養師提供。詳情請參閱本文件中「業務—我們的專業團隊」一節。

本集團客戶通常會購買預付套餐，以獲取本集團的痛症管理及機能增強服務。詳情請參閱本文件中「業務—客戶—預付套餐」一節。

我們的產品

我們亦銷售外用產品及膳食補充品（包括乳霜、保濕霜及藥膏）以及膳食補充品。詳情請參閱「業務—業務模式—外用產品及膳食補充品」一節，以獲取更多資料。

我們的客戶

我們的目標客群主要是中高收入人士。各客戶於本公司服務中心的平均年度消費額於2024財年、2025財年及2026財年分別約為49,000港元、50,500港元及60,000港元。

概 要

於2024財年、2025財年及2026財年，本集團來自任何單一客戶的收益均未佔本集團總收益的10%或以上。於往績記錄期間，本集團的前五大客戶均為獨立第三方。詳情請參閱「業務－客戶」一節，以獲取更多資料。

我們的服務提供者及供應商

於往績記錄期間，本公司的服務提供者主要為廣告服務及健康顧問服務提供者。本公司亦向第三方供應商採購業務所需的治療儀器、外用產品、膳食補充品及相關耗材。本公司並未與治療儀器、外用產品、膳食補充品及廣告服務供應商訂立長期協議。相反，本公司通常根據實際需求，透過向供應商及服務提供者發出採購訂單來採購貨品及服務。就2024財年、2025財年及2026財年而言，本公司前五大服務提供者及供應商主要從事廣告服務及健康顧問服務。本公司所有五大服務提供者及供應商均為獨立第三方。詳情請參閱「業務－供應商、採購及庫存管理－主要服務提供者及供應商」一節，以獲取更多資料。

市場推廣及促銷

本公司於香港的服務中心直接向客戶提供痛症管理及機能增強服務，並透過線下及線上渠道直接向客戶銷售非處方外用產品及膳食補充品。我們高度重視市場推廣及促銷活動，以維持品牌能見度、吸引新客戶、留住現有客戶並提升客戶消費額。我們的市場推廣及促銷活動包括線下行銷、線上行銷、代言人安排以及促銷及折扣。詳情請參閱「業務－市場推廣及促銷」一節，以獲取更多資料。

我們的競爭格局

根據益普索報告，本集團在香港整體及私營痛症管理解決方案服務提供者行業中所佔的份額，估計分別為約2.7%及約3.8%。有關詳情，請參閱本文件中「行業概覽」一章。

我們的競爭優勢

我們的成功歸功於數項關鍵競爭優勢，其推動我們的市場地位及業務增長。憑藉逾18年的豐富經驗，我們(i)致力於在非手術、非侵入性及非藥物的痛症管理及機能增強領域中持續發展及創新，(ii)將中醫理論與能量技術相結合，(iii)擁有多元化的治療方案組合，可提供標準化及個人化的服務提供；(iv)客戶滿意度高且擁有大量客戶見證，進一步鞏固我們的服務品質；(v)擁有經驗豐富且訓練有素的前線員工，能提供一致且以客戶為中心的服務提供；(vi)擁有具備行業經驗及強大執行能力的高級管理層；(vii)在香港交通便利的地點設有大型服務中心。有關進一步詳情，請參閱「業務－我們的優勢」一節。

概 要

我們的業務策略

我們的目標是鞏固在香港綜合非侵入性痛症管理解決方案服務市場的地位，並進一步發展我們的痛症管理及機能增強服務業務。我們計劃(i)透過擴大香港的客戶群及服務中心網絡，推動有機增長；及(ii)透過集中式管理，提升客戶體驗及治療品質。詳情請參閱「業務－我們的策略」一節，以獲取更多資料。

我們的控股股東

緊隨[編纂]發行及[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），AW Ocean將持有本公司[編纂]的已發行股份。AW Ocean為一間投資控股公司，由巫先生及張女士分別持有[編纂]及[編纂]股權。因此，巫先生、張女士及AW Ocean被視為本公司的控股股東及一組控股股東，並將於[編纂]及[編纂]完成後繼續持有本公司之控股權益。巫先生及張女士之背景詳情載於本文件中「董事及高級管理層」一節。

於最後實際可行日期，巫先生及張女士分別持有除外公司70%及30%權益。除外公司因其主要業務重點在於向企業客戶銷售儀器及設備，故未納入本集團範圍。此業務與本集團的核心業務有所不同，本集團的核心業務主要集中於提供痛症管理及機能增強服務，以及向一般大眾零售非處方外用產品及膳食補充品。董事確認，兩間實體在業務性質、目標客戶、設施及辦公室使用、業務運作以及財務及會計系統方面均有明確的業務劃分。除彼等各自於除外公司所持權益外，本公司控股股東確認，於最後實際可行日期，除本公司經營之業務外，彼等及其各自之緊密聯繫人及／或由彼等控制之公司，並無持有或經營任何與本公司業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭之業務，且該等業務無須根據上市規則第8.10條予以披露。有關詳情，請參閱「與控股股東的關係」一節，以獲取進一步資料。

概 要

財務資料概要

合併損益及其他全面收益表概要

	截至3月31日止年度		
	2024年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元
收益	319,217	311,892	367,543
耗材及存貨成本	(3,176)	(2,909)	(3,598)
其他收入	483	831	823
廣告及市場推廣開支	(33,693)	(35,846)	(48,371)
員工成本	(133,089)	(171,159)	(200,386)
折舊	(24,731)	(26,319)	(39,601)
融資成本	(2,540)	(2,536)	(3,823)
其他營運開支	(18,146)	(22,521)	(25,681)
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
除稅前溢利	97,370	42,262	45,252
所得稅開支	(17,610)	(8,323)	(7,477)
年度溢利及全面收益總額	79,760	33,939	37,775

下表概述我們在所示年度中，按服務及產品類別劃分的收益明細：

	2024財年		2025財年		2026財年	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
痛症管理及機能增強服 務收入						
— 痛症管理	102,394	32.1	101,036	32.4	118,913	32.3
— 保健管理服務	124,139	38.9	101,599	32.6	124,889	34.0
— 體重管理	46,961	14.7	60,755	19.5	65,429	17.8
小計	273,494	85.7	263,390	84.5	309,231	84.1
保健產品銷售收入	408	0.1	364	0.1	394	0.1
沒收收入	45,315	14.2	48,138	15.4	57,918	15.8
總計	319,217	100.0	311,892	100.0	367,543	100.0

概 要

由於與兌現及沒收收入相關的發票數目從2024財年的58,983張微幅減少至2025財年的58,518張，本公司的收益維持相對穩定，僅微幅下降約2.3%，由2024財年的約319.2百萬港元降至2025財年的約311.9百萬港元。我們的收益由2025財年的約311.9百萬港元增加至2026財年的約367.5百萬港元，增幅約為17.8%。此增長主要歸因於我們服務的客戶數目由2025財年的10,000人增加至2026財年的11,200人，以及與兌現及沒收收入相關的發票數目由2025年的58,518張增加至2026財年的68,172張。

本年度溢利由2024財年的約79.8百萬港元減少至2025財年的約33.9百萬港元，降幅為57.5%；而2025財年的約33.9百萬港元則於2026財年微增11.5%，達約37.8百萬港元。2024財年至2025財年年間溢利減少，主要歸因於(i)本公司員工成本由2024財年的約133.1百萬港元增加至2025財年的約171.2百萬港元及(ii)其他營運開支由2024財年的約18.1百萬港元增加至2025財年的約22.5百萬港元。

合併財務狀況表概要

	於3月31日		
	2024年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元
流動資產	205,354	163,894	194,459
流動負債	168,857	181,275	239,532
流動資產淨值(負債淨額)	36,497	(17,381)	(45,073)
非流動資產	80,736	85,691	134,116
非流動負債	21,928	23,066	46,024
權益總額	95,305	45,244	43,019

本集團於2024年3月31日錄得流動資產淨值約36.5百萬港元，而於2025年及2026年3月31日則分別轉為流動負債淨額約17.4百萬港元及約45.1百萬港元。該等流動負債淨額主要源於銷售預付套餐所產生的重大合約負債，而相應收到的現金則已用於日常業務運作。本集團董事認為，流動負債淨額狀況並未對本集團的營運資金狀況造成任何重大不利影響，因(i)本集團能夠產生營運溢利及現金流入，以履行其到期應付的財務責任；及(ii)本集團維持充足的銀行存款及現金資源，以支應其日常營運所需。

概 要

合併現金流量表概要

	截至3月31日止年度		
	2024年 千港元	2025年 千港元	2026年 千港元
經營活動產生的現金淨額	74,138	85,803	117,156
投資活動所用現金淨額	(1,254)	(23,430)	(19,582)
融資活動所用現金淨額	(47,119)	(51,441)	(79,326)
現金及現金等價物淨增加額	25,765	10,932	18,248
年初現金及現金等價物	41,643	67,408	78,340
報告期末現金及現金等價物	67,408	78,340	96,588

我們錄得的經營活動所得現金淨額由2024財年的約74.1百萬港元微幅增加至2025財年的約85.8百萬港元，但於2026財年回升至約117.2百萬港元。經營活動所得現金淨額整體增長，主要歸因於合約負債增加以及由於預付套餐的銷售量增加。

我們錄得財務活動所用現金淨額由2024財年的約47.1百萬港元微幅增加至2025財年的約51.4百萬港元，並於2026財年由約51.4百萬港元增加至約79.3百萬港元。此主要歸因於：(i)租賃負債的償還額由2024財年的約18.5百萬港元，增加至2025財年的19.5百萬港元，並進一步增加至2026財年的29.9百萬港元；及(ii)向控股股東提供的墊款將由2024財年的約25.2百萬港元，增加至2025財年的29.5百萬港元，並進一步增加至2026財年的45.6百萬港元。

主要財務比率

下表載列本公司於各所示年度／日期之主要財務比率：

	截至3月31日止財政年度／於3月31日		
	2024年	2025年	2026年
權益回報率(%)	83.69	75.01	87.81
資產回報率(%)	27.88	13.60	11.50
利息覆蓋率(倍)	39.33	17.66	12.84
流動比率(倍)	1.22	0.90	0.81
速動比率(倍)	1.22	0.90	0.81
資產負債比率(%)	零	零	零

概 要

近期發展

引入新型儀器

於2026年3月底，我們已推出一款基於能量原理的新型治療儀器。該儀器旨在輔助軟組織（包括肌肉、韌帶、肌腱及筋膜）的修復；舒緩肌肉僵硬；疏通經絡以促進氣血運行；促進身體的排毒過程；放鬆緊繃的關節；並提升組織的彈性。

除上述治療功能外，新型儀器還配備與本公司預約系統相連的集中控制系統。治療參數（包括治療類型、具體治療部位及能量設定）均可透過中央系統預先設定並指派。一旦指派治療任務，受過訓練的指定理療師即可輸入與該特定任務綁定的專屬密碼來啟動新型儀器。此整合機制使治療設定得以標準化並集中控制，減少治療師的手動輸入需求，從而將治療執行過程中的變異性降至最低。

新儀器支援本公司涵蓋御除痛楚、去瘀排酸及強化機能的「一站式」服務模式，並有助於提升治療服務的一致性。

無重大不利變動

本公司董事確認，除估計的非經常性[編纂]外，自2026年3月31日（即本集團最新合併財務狀況表的編製截止日期）起至本文件日期止，本集團的財務或營運狀況或前景並無發生任何重大不利變動，且自2026年3月31日起至本文件日期止，並無任何事件會對本文件附錄一—會計師報告所呈列的資料造成重大影響。

[編纂]

[編纂]指與[編纂]有關的專業費用、[編纂]及其他費用。我們估計，[編纂]將約為[編纂]百萬港元（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中點），且[編纂]未獲行使），預期將於往績記錄期間計入開支。本公司的估計[編纂]包括：與[編纂]相關的開支（即[編纂]及費用）約[編纂]百萬港元；就[編纂]及[編纂]所提供服務而支付的非[編纂]相關專業費用約[編纂]百萬港元；以及其他費用及開支約[編纂]百萬港元。上述[編纂]乃截至最後實際可行日期之最佳估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

概 要

股息及股息政策

於往績記錄期間，本公司向控股股東AW Ocean宣派約124百萬港元的股息，用以部分抵銷應由巫先生及張女士支付的款項。詳情請參閱附錄一—會計師報告附註12。

[編纂]

假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元（即[編纂]的中點），且假設[編纂]未獲行使，我們估計[編纂][編纂]約為[編纂]百萬港元，已扣除[編纂]及其他估計開支。我們擬將[編纂]運用如下：

1. [編纂]的約[編纂]%至[編纂]%，即約[編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元，將用於在香港設立一棟痛症管理大樓；
2. [編纂]的約[編纂]%至[編纂]%，即約[編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元，將用於在香港設立一間服務中心；
3. [編纂]的約[編纂]%至[編纂]%，即約[編纂]百萬港元至[編纂]百萬港元，將用於市場推廣；
4. [編纂]的約[編纂]%，即約[編纂]百萬港元，將用於提升治療品質及客戶體驗；
及
5. [編纂]的約[編纂]%，即約[編纂]百萬港元，將用作本集團的一般營運資金。

倘若[編纂]定於指示性[編纂]區間的最高或最低水平，或若[編纂]獲行使，則[編纂]將相應變動。倘若實際[編纂]高於或低於預期，我們擬按比例調整上述分配安排。倘因政府政策變更、不可抗力事件或其他情況導致任何擬議計劃無法進行，我們將在評估相關情況後重新分配相關[編纂]。

在確定其擬定用途之前，任何未動用的[編纂]將根據適用法律及法規，存入持牌商業銀行及／或其他獲授權金融機構的短期計息賬戶。我們將遵守《上市規則》下的適用披露規定。

有關詳情，請參閱「未來計劃及[編纂]用途—[編纂]用途」一節，以獲取進一步資料。

概 要

[編纂]統計數字

	按每股[編纂] [編纂]港元 [編纂]	按每股[編纂] [編纂]港元 [編纂]
[編纂] (附註1)	[編纂]	[編纂]
本公司權益股東應佔每股未經審核[編纂]經調整 合併有形資產淨值 (附註2)	[編纂]	[編纂]

附註：

1. 股份[編纂]乃按緊隨[編纂]完成後發行的[編纂]股股份計算。
2. 本公司擁有人應佔本集團未經審核[編纂]經調整每股合併有形資產淨值基於[編纂]及[編纂]完成後預期將發行[編纂]股股份計算，並未計及因行使[編纂]而可能配發及發行的任何股份、根據[編纂]股份獎勵計劃可能授出的任何獎勵，或本公司根據授予董事的一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份。

重大法律及監管合規事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，衛生署藥物辦公室曾兩度就若干廣告可能違反不良廣告（醫藥）條例向我們發出警告信。本公司均已對每宗個案迅速採取補救措施，且董事確認，就上述兩項警告，均未採取任何後續執法行動。有關此類潛在違規情況的詳情，請參閱本文件中「業務－監管合規及牌照」一節。

於往績記錄期間直至最後實際可行日期止，本公司或本集團任何其他成員公司均未涉及任何具重大影響之申索、訴訟或仲裁程序；據董事所知，本集團任何成員公司亦無任何具重大影響之訴訟、申索或仲裁程序正在進行或面臨威脅；且董事認為，涉及本集團之任何訴訟申索或爭議均對本集團不具重大影響。

風險因素要點

以下為本公司的風險因素要點：

- 我們可能面臨因預付套餐過期而導致的客戶不滿，未使用療程所產生的沒收收入，可能無法維持在現行水平；
- 我們高度依賴前五大廣告服務提供者及外部健康顧問；及
- 我們的市場推廣資料及治療宣稱可能違反不良醫療廣告條例，可能導致罰款、被檢控或被要求撤回廣告。

詳情請參閱「風險因素－與我們業務及營運有關的風險」的一節。