

必瘦 PERFECT
站 SHAPE

PERFECT SHAPE (PRC) HOLDINGS LIMITED

必瘦站（中國）控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1830



全球發售

獨家保薦人

 **光大證券**
EBS INTERNATIONAL

中國光大融資有限公司

獨家全球協調人、獨家賬簿管理人、獨家牽頭經辦人

 **光大證券**
EBS INTERNATIONAL

中國光大證券（香港）有限公司

重要提示

倘閣下對本招股章程的任何內容有任何疑問，應徵詢獨立的專業意見。



PERFECT SHAPE (PRC) HOLDINGS LIMITED 必瘦站(中國)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

全球發售

發售股份數目	:	250,000,000股股份(可因超額配股權而更改)
香港發售股份數目	:	25,000,000股股份(可予調整)
國際配售股份數目	:	225,000,000股股份(可予調整及 因超額配股權而更改)
最高發售價	:	每股發售股份1.80港元(須於申請時以港元 繳足並可予退還)，另加1%經紀佣金、 0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費
面值	:	每股股份0.10港元
股份代號	:	1830

獨家保薦人



中國光大融資有限公司

獨家全球協調人、獨家賬簿管理人兼獨家牽頭經辦人



中國光大證券(香港)有限公司

香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同其附錄六「送呈公司註冊處處長及備查文件」所述文件，已遵照香港法例第32章公司條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價由獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)與本公司於定價日協議釐定。預期定價日為二零一一年十二月十六日(星期五)或前後，惟無論如何不遲於二零一一年十二月十七日(星期六)。除另行公佈外，發售價將不會高於每股發售股份1.80港元，而現時預期不會低於每股發售股份1.35港元。投資者於申請香港發售股份時須支付最高發售價每股發售股份1.80港元，另加1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，倘發售價低於1.80港元，多收款項將予退回。

倘於上市日期上午八時正前發生若干事件，則獨家全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)可終止香港包銷商在香港包銷協議下認購及促使申請人認購香港發售股份的責任。有關事件載於本招股章程「包銷 — 包銷安排及費用 — 香港公開發售 — 終止理由」一節。務請閣下閱覽該節其他詳情。

發售股份並無亦不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，亦不得在美國境內提呈發售、出售、質押或轉讓，惟根據美國證券法的登記規定及任何適用州證券法的豁免登記或不在美國且不受美國證券法的登記規定及任何適用州證券法規限的交易則除外。

二零一一年十二月十三日

重要提示

混合媒介要約

本公司將依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第9A條，在並非與招股章程印刷本一起發出的情況下，發出**白色**或**黃色**申請表格。本招股章程的內容與電子版的招股章程相同。本招股章程之電子版將於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正分別在本公司網站www.perfectshape.com.hk的「投資者關係>香港首次公開發售招股章程」一欄中及聯交所網站www.hkexnews.hk內「披露易>上市公司公告>最新上市公司公告」一欄中可供查閱及下載。

有意領取招股章程印刷本的公眾人士，可於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內在下列地點免費索取：

1. 獨家保薦人及香港包銷商任何下列地址：

中國光大融資有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

中國光大證券(香港)有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

新鴻基投資服務有限公司

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園42樓

滙盈證券有限公司

香港
中環
雲咸街60號
中央廣場28樓

2. 香港結算存管處服務櫃檯，地址為香港德輔道中199號無限極廣場2樓；

重要提示

3. 香港上海滙豐銀行有限公司下列任何一間分行：

	分行名稱	地址
香港島	北角分行	香港北角英皇道306-316號雲華大廈地下
九龍	始創中心分行	九龍旺角彌敦道750號始創中心2樓218舖
新界	大圍分行	新界沙田港鐵大圍站42-44號舖

可領取招股章程印刷本的地址詳情將於遞交申請表格的各地點顯眼處顯示。

於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內，在本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載每個派發白色或黃色申請表格的地點，均有至少三份招股章程印刷本的文本可供查閱。

預期時間表⁽¹⁾

以下香港公開發售的預期時間表如有任何變動，本公司將在香港於英文虎報(以英文)及星島日報(以中文)刊發公佈。

開始辦理申請登記⁽²⁾ 二零一一年十二月十六日(星期五)
上午十一時四十五分

遞交白色及黃色申請表格及

向香港結算發出電子認購指示的

截止時間⁽³⁾ 二零一一年十二月十六日(星期五)
中午十二時正

截止辦理申請登記. 二零一一年十二月十六日(星期五)
中午十二時正

預期定價日⁽⁴⁾ 二零一一年十二月十六日(星期五)

於聯交所網站www.hkexnews.hk、

本公司網站www.perfectshape.com.hk及

英文虎報(以英文)及星島日報(以中文)公佈(i)發售價；

(ii)國際配售的踴躍程度；(iii)香港公開發售的申請水平；

(iv)香港公開發售項下香港發售股份的配發基準；

及(v)香港公開發售與國際配售之間獲重新分配的

發售股份數目(如有) 二零一一年十二月二十二日(星期四)
或之前

透過「如何申請香港發售股份 — VI. 公佈結果」

一節所載列的不同渠道公佈

香港公開發售的分配結果(連同成功申請人的

身份識別文件編號(如適用)) 二零一一年十二月二十二日(星期四)開始

可登入www.tricor.com.hk/ipo/result

透過「按身份證號碼搜索」功能

查詢香港公開發售的分配結果 二零一一年十二月二十二日(星期四)

就全部或部分不獲接納申請或就全部已獲接納申請

(如適用)寄發股票或將股票存入中央結算系統及

寄發退款支票的日期⁽⁵⁾⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽⁸⁾ 二零一一年十二月二十二日(星期四)
或之前

股份開始在聯交所買賣日期 二零一一年十二月二十三日(星期五)

預期時間表⁽¹⁾

- (1) 除另有指明外，所有日期及時間均為香港本地日期及時間。全球發售架構(包括其條件)的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」。
- (2) 倘於二零一一年十二月十六日(星期五)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛「黑色」暴雨警告訊號或八號或以上熱帶氣旋警告訊號，則當日不會開始或截止辦理申請登記。詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份 — III. 使用白色或黃色申請表格提出申請 — 6. 惡劣天氣對開始辦理認購申請的影響」。
- (3) 透過向香港結算發出**電子認購指示**申請香港發售股份的申請人，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份 — IV. 透過向香港結算發出電子認購指示提出申請」。
- (4) 務請注意定價日(即釐定發售價之日)預期為二零一一年十二月十六日(星期五)或前後，並無論如何不遲於二零一一年十二月十七日(星期六)。倘若本公司及獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)因任何理由而未能協定發售價，則全球發售(包括香港公開發售)將不會進行，並將告失效。儘管發售價可能低於最高發售價每股1.80港元，但申請人於申請時必須支付最高發售價每股1.80港元，另加1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費，惟多繳申請款項可予退還(不計利息)，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」。
- (5) 發售股份的股票預期於二零一一年十二月二十二日(星期四)發出，惟在(i)香港公開發售在各方面均成為無條件，及(ii)概無包銷協議被終止的情況下，股票方能於上市日期上午八時正成為有效的所有權憑證。
- (6) 本公司將就全部或部分不獲接納的香港公開發售申請，以及全部或部分成功申請惟最終發售價低於申請時應付的價格而發出退款支票。申請人所提供的香港身份證號碼或護照號碼的部分(如申請由聯名申請人提出，則為排名首位申請人的香港身份證或護照號碼的部分)，可能會列印於退款支票(如有)上。有關資料亦會轉交第三方以辦理退款。銀行可於兌現退款支票前要求核實申請人的香港身份證號碼或護照號碼。倘閣下的香港身份證號碼或護照號碼填寫有誤，則可能造成閣下的退款支票延遲兌現或閣下的退款支票無效。
- (7) 根據香港公開發售以**白色**申請表格申請1,000,000股或以上香港發售股份並在其申請表格上表示欲親身前往本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)領取任何退款支票及股票的申請人，可於二零一一年十二月二十二日(星期四)上午九時正至下午一時正，親身前往上述地址領取退款支票及股票。選擇親身領取的個人申請人不得授權任何其他人士代其領取。公司申請人如選擇派人領取，則必須由獲授權代表攜同該公司正式加蓋印鑑的授權書領取。在領取時必須出示獲本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)接納的身份證明及(如適用)授權文件。根據香港公開發售以**黃色**申請表格申請1,000,000股或以上香港

預期時間表⁽¹⁾

發售股份的申請人，可親自領取退款支票(如有)，但不可選擇親自領取股票，該等股票將會寄存入中央結算系統，以記存於其指定中央結算系統參與者股份戶口或中央結算系統投資者戶口持有人的股份戶口(如適用)。以**黃色**申請表格申請的申請人領取退款支票的程序和**白色**申請表格申請人相同。

- (8) 未獲領取的股票及退款支票將按有關申請表格所示地址以普通郵遞方式寄出，郵誤風險概由申請人承擔。其他資料載於本招股章程「如何申請香港發售股份 — VII. 寄發／領取股票及退款支票」。

閣下應細閱本招股章程「包銷」、「如何申請香港發售股份」及「全球發售的架構」章節中有關全球發售的其他資料，包括全球發售的條件、如何申請香港發售股份、預期時間表、惡劣天氣的影響、寄發股票及退還申請款項。

目 錄

本招股章程由本公司僅就香港公開發售而刊發，除發售股份外，不構成出售要約或招攬購買任何證券的要約。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份或派發本招股章程。

閣下作出投資決定時，僅應依賴本招股章程及申請表格所載資料。

本公司並無授權任何人士向閣下提供與本招股章程及申請表格所載內容不同的資料。閣下切勿將並非載於本招股章程及申請表格的任何資料或陳述視為已獲本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理人或代表或參與全球發售的任何其他人士授權而加以依賴。

	頁次
預期時間表	iii
目錄	vi
概要	1
釋義及詞彙	23
前瞻性陳述	36
風險因素	37
有關本招股章程及全球發售的資料	59
董事及參與全球發售的各方	63
公司資料	66
行業概覽	68
法律及法規	80
歷史與重組	97
業務	115

目 錄

	頁次
與控股股東的關係	197
董事、高級管理層及員工	202
主要股東	210
股本	212
財務資料	215
未來計劃及所得款項用途	271
包銷	274
全球發售的架構	283
如何申請香港發售股份	292
附錄一 — 會計師報告	I-1
附錄二 — 未經審核備考財務資料	II-1
附錄三 — 物業估值	III-1
附錄四 — 本公司組織章程及開曼群島公司法概要	IV-1
附錄五 — 法定及一般資料	V-1
附錄六 — 送呈公司註冊處處長及備查文件	VI-1

概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概要。由於此僅為概要，故並未包括所有對閣下而言可能屬重要的資料，並應與本招股章程全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在決定投資我們發售股份前，請仔細閱讀本招股章程全文，包括構成本招股章程組成部分的各附錄。

任何投資均涉及風險。投資發售股份所涉及的若干特定風險，概述於本招股章程「風險因素」一節，閣下在決定投資我們發售股份前，請仔細閱讀該節。

概覽

我們是一間實力雄厚的纖體美容服務供應商，在中國、香港及澳門經營針對中高檔客戶的知名品牌「Perfect Shape必瘦站」。我們植根香港，於往績記錄期間，在中國市場錄得顯著增長。經過多年發展，我們「Perfect Shape必瘦站」品牌備受認同，成為優質有效纖體服務的代表。我們歷年來屢創佳績，足證品牌備受認同，如「香港超級品牌」及「中國消費者最喜愛香港品牌金獎品牌」。作為增進品牌知名度的部份廣告及推廣活動，我們贊助香港大型選美賽事，為二零零八年香港小姐競選的「二零零八年香港小姐競選大會指定纖體中心」、二零零九年國際中華小姐競選的「大會指定纖體中心」、二零零九年亞洲小姐（中國區）纖體顧問。有賴我們在中國成功拓展，我們在過去幾年不斷增長。收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的236,300,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的309,000,000港元，複合年增長率為14.4%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，收益由二零一零年同期的100,900,000港元上升至134,500,000港元。權益持有人應佔利潤由截至二零零九年三月三十一日止年度的28,600,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，複合年增長率為32.6%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，權益持有人應佔利潤由二零一零年同期的14,300,000港元上升至28,900,000港元。

我們的服務及產品

我們提供約100種局部纖體療程，所用儀器、纖體產品及按摩技巧不僅著重減重管理，並且強調身段的塑造及維持。我們對提供度身訂造的纖體服務深感自豪，會依據客戶的目標及身體狀況推薦最適合的纖體療程。我們的纖體顧問及營養師會參予其中，密切監察及跟進每位客戶整個纖體計劃進展。連醫學美容療程在內，我們提供約80種美容療程，可分為針對身體不同部位的療程，例如面部療程、頸部療程、眼部療程、手部療程及胸部療程，並加上水療及按摩服務，以不同的機器及美容產品配合客戶各項需要。截至二零零九年、二零一零

概 要

年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，提供纖體美容服務的收益分別為143,300,000港元、148,500,000港元、203,000,000港元及83,700,000港元，分別佔總收益的60.6%、63.2%、65.7%及62.2%。

為配合我們的服務，我們於旗下服務中心出售約10種纖體美容產品。我們從獨立製造商採購纖體美容產品，並以我們的品牌標籤後出售製成品。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們銷售上述產品的收益分別為7,000,000港元、13,600,000港元、32,800,000港元及15,600,000港元，分別佔總收益3.0%、5.8%、10.6%及11.6%。鑒於中國高檔纖體美容產品需求日趨上升，董事認為，銷售纖體美容產品將成為我們未來增長的推動力之一。

服務中心及會員

我們在中國、香港及澳門覆蓋宏大。於最後實際可行日期，我們為香港高檔纖體美容服務品牌之一，經營57家服務中心，44家坐落在中國10個主要城市上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶，12家位於香港，一家位於澳門。我們的服務中心主要位於中國頂級商業區。例如，我們分別在位於上海、北京、廣州及深圳的頂級購物中心恒隆廣場、東方廣場、正佳廣場及金光華廣場經營旗艦中心。我們的服務中心分為旗艦中心及標準中心兩類。位處黃金地段的高尚購物商場或高檔百貨公司的服務中心歸類為旗艦中心，其餘則歸類為標準中心。我們經營所有標準及旗艦中心，兩者提供的服務並無重大分別。於最後實際可行日期，我們的旗艦中心及標準中心的平均面積分別約為425平方米及195平方米。

概 要

以下載列於最後實際可行日期我們的服務中心列表：

地點	服務中心數目		總計
	標準中心	旗艦中心	
中國			
● 上海	10	2	12
● 廣州	7	3	10
● 深圳	4	2	6
● 北京	5	1	6
● 東莞	3	—	3
● 佛山	1	—	1
● 成都	2	—	2
● 南京	1	—	1
● 天津	1	—	1
● 重慶	2	—	2
香港 (附註)	9	3	12
澳門	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
總計	<u><u>46</u></u>	<u><u>11</u></u>	<u><u>57</u></u>

附註： 我們的香港服務中心位於中環、銅鑼灣、旺角、荃灣、尖沙咀、屯門、元朗、沙田及大埔。

下表載列我們於往績記錄期及截至最後實際可行日期新增及結業的服務中心數目。

中國

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年 四月一日至 最後實際 可行日期
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
於有關期間開始時				
服務中心數目	—	1	6	30
於有關期間新增服務中心	1	5	24	14
於有關期間結束時				
服務中心數目	1	6	30	44

概 要

香港

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年 四月一日至 最後實際 可行日期
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
於有關期間開始時				
服務中心數目	20	20	14	15
於有關期間新增服務中心	1	2	4	—
於有關期間結業服務中心	1	8	3	3
於有關期間結束時				
服務中心數目	20	14	15	12

鑒於香港纖體美容市場已經飽和，加上我們面臨其他市場參與者越趨激烈的競爭，我們於往績記錄期間至最後實際可行日期縮減香港服務中心數目，來自香港市場的收益亦相應減少。同時，我們繼續重新分配香港市場的財力及人力資源，以擴張中國市場營運。

澳門

於往績記錄期間至最後實際可行日期，我們於澳門經營一家服務中心。

本集團在香港、澳門及中國分別擁有近八年、四年及三年的經營歷史。我們擁有穩固的客戶基礎，此對我們業務增長極為重要。於最後實際可行日期，我們在中國、香港及澳門分別擁有約38,000名、48,000名及4,000名會員。我們穩固的客戶基礎增添新客戶信心之餘，也通過客戶口碑推介不斷獲得新的市場機遇。截至二零一一年三月三十一日止活躍會員（即該年度於服務中心享用我們纖體美容服務的會員）於中國、香港及澳門分別為17,714名、9,105名及2,269名。於二零一一年三月三十一日，在活躍會員中，中國、香港及澳門分別有12,623名、4,231名及890名會員有未動用的本集團預繳套票。

我們相信，我們已成功建立「Perfect Shape必瘦站」品牌，使我們在一眾競爭對手之中脫穎而出。憑着「Perfect Shape必瘦站」品牌的成功，我們可收取可觀價格，並把服務與高檔市場接軌。此外，這為我們在中國再行拓展紮穩根基。

逾期預繳收入

我們以折扣價向客戶出售預繳套票，藉此推廣纖體美容服務。董事相信，此預繳經營模式既能讓我們提高客戶忠誠度，亦可與客戶建立長期關係。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們出售預繳套票分別為數達229,200,000港元、232,500,000港元、306,200,000港元及118,300,000港元。預繳套票通常具一年有效期。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，不必捨棄現有套票的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後，不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票的價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。在銷售時，我們將預繳套票於資產負債表入賬為遞延收益。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日，以及二零一一年七月三十一日，遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。就財務申報目的而言，當提供服務療程予客戶時，我們不時於收益表確認預繳套票為銷售收益。關於尚待提供服務的金額將入賬為負債。由於客戶在屆滿日期以後，將無權享用服務，我們將購買日期逾一年的預繳套票全數於收益表確認為逾期預繳套票收益。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，預繳套票屆滿時確認的收益分別為86,000,000港元、72,800,000港元、73,300,000港元及35,100,000港元，分別佔我們收益的36.4%、31.0%、23.7%及26.1%。於往績記錄期間，我們嚴格執行收益確認政策，概無預繳套票在屆滿後延期或重續。

我們相信，我們結合以下各項：(i)在中國、香港及澳門深獲認同、覆蓋宏大的品牌；(ii)利用品牌管理及卓越的執行能力發展增長迅猛的龐大中國市場，往績斐然；及(iii)穩固的客戶基礎，形成我們成為一名中國市場之翹楚必需的策略性優勢。

我們在中國拓展

鑒於中國坐擁約13億人口，董事相信，中國纖體美容市場發展潛力巨大。預期纖體美容服務需求隨同中國經濟快速增長及中國整體生活水準持續改善而上升。根據Euromonitor報告顯示，按服務銷售值計算，美容中心的市場規模估計由二零一零年約人民幣91,300,000,000元增加至二零一五年約人民幣243,100,000,000元，複合年增長率為21.6%。

為把握中國龐大纖體美容市場迅猛增長所帶來的眾多商機，我們深圳首家服務中心於二零零九年開業，自此，在中國大事拓展本身知名品牌「Perfect Shape必瘦站」的服務中心網絡，成功實現以下驕人經營及財務表現：

- 於二零一零年一月一日前在中國成立的四家服務中心的同店銷售由二零一零年第一季的7,900,000港元上升至二零一一年第一季的14,800,000港元，增幅為87.3%；
- 我們的中國纖體美容服務中心總數由二零零九年三月三十一日的單一城市一家服務中心增至最後實際可行日期的10個城市44家服務中心，增幅達43倍；
- 我們在中國的會員數目由二零零九年三月三十一日約600名增至最後實際可行日期約38,000名，增幅約為62倍；
- 我們來自中國業務的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的1,900,000港元(佔同年總收益0.8%)上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,900,000港元(佔同年總收益52.7%)，增幅為85倍；
- 權益持有人應佔純利由截至二零一零年三月三十一日止年度的29,500,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，增幅為70.5%。

上市後，我們將繼續積極拓展中國業務營運。為把握中國纖體美容市場蓬勃增長，我們擬於截至二零一五年三月三十一日止四個年度在中國成立106家新服務中心。

受惠於纖體美容服務市場持續增長，加上我們在中國實施進取的擴充計劃，我們定下目標，擬於截至二零一二年三月三十一日止年度將中國業務收益貢獻佔總收益百分比提升至約80%。

近期市場發展

儘管中國近期緊縮貨幣政策、全球經濟不明朗及歐元區主權債務危機，造成不利市況、全球消費者信心指數下降，然而我們來自香港及澳門的收益及純利並無重大變動。反觀中國業務，收益及純利受惠於中國殷切內需而持續增長。

董事確認，自二零一一年十月三十一日至最後實際可行日期，財務或經營狀況並無重大不利變動。

我們的競爭優勢

我們相信，我們快速增長和龐大的市場地位有賴於以下主要競爭優勢：

- 在增長迅猛的龐大中國纖體美容市場享有卓越的執行能力
- 品牌深受認同，在中港澳覆蓋宏大
- 行之有效的客戶細分法
- 經營現金流入及資本雄厚，推動未來增長
- 管理團隊陣容鼎盛，寫下持續增長及盈利的輝煌往績

我們的業務策略

我們定下業務目標，擬在增長迅猛的中國纖體美容行業迅速提高市場佔有率，坐擁優厚發展潛力之餘，晉身為中國纖體服務最大供應商之一。為達此目標，我們擬奉行以下策略：

- 在我們耳熟能詳的品牌「Perfect Shape必瘦站」下拓展服務中心網絡，在中國進一步擴展宏大的覆蓋
- 加強品牌吸引力
- 細緻化客戶類別，鞏固客戶基礎
- 改善經營效率
- 推廣纖體美容產品
- 尋求未來增長機遇

概 要

過往財務資料

下列匯總財務數據呈列本集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月匯總財務資料概要，摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告。

匯總綜合收益表

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元
收益	236,273	234,857	308,976	100,875	134,499
其他收入	212	130	384	71	54
其他(虧損)/收益淨額	(1,024)	21	1,580	68	660
存貨及消耗品成本	(1,925)	(4,928)	(7,450)	(2,478)	(2,240)
僱員福利開支	(86,631)	(78,665)	(85,648)	(28,878)	(31,318)
營銷開支	(46,899)	(47,315)	(56,420)	(24,286)	(23,091)
折舊	(16,516)	(15,143)	(16,494)	(5,515)	(5,658)
營運租賃租金	(20,055)	(20,389)	(29,875)	(8,138)	(12,106)
其他營運開支	(28,764)	(32,858)	(49,590)	(13,855)	(21,767)
營運利潤	34,671	35,710	65,463	17,864	39,033
利息收入	4	25	238	19	596
除所得稅前利潤	34,675	35,735	65,701	17,883	39,629
所得稅開支	(6,092)	(6,216)	(15,441)	(3,581)	(10,743)
本公司權益持有人應佔年度/ 期間利潤	28,583	29,519	50,260	14,302	28,886
其他綜合(虧損)/收益：					
可供出售金融資產公允 值淨(虧損)/收益	—	—	(15)	—	74
出售可供出售金融資產 匯兌差額	—	—	—	—	(197)
	—	—	465	(146)	796
年度/期間其他綜合收益/ (虧損)總額	—	—	450	(146)	673
本公司權益持有人應佔年度/ 期間綜合收益總額	28,583	29,519	50,710	14,156	29,559
股息	—	5,000	39,369	—	—

概 要

匯總資產負債表

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	20,109	26,493	32,403	34,298
可供出售金融資產	—	—	9,943	4,864
按金及預付款項	7,714	6,071	15,109	17,912
遞延所得稅資產	3,451	4,214	12,897	15,632
	<u>31,274</u>	<u>36,778</u>	<u>70,352</u>	<u>72,706</u>
流動資產				
存貨	511	1,018	1,068	668
應收貿易賬款	17,412	11,810	8,103	8,980
其他應收款項、按金及預付款項	5,620	9,740	20,825	22,135
應收關連公司款項	33	82	290	328
應收董事款項	68,338	38,359	37,268	36,678
應收一名股東款項	—	29,106	—	—
按公允值計入損益賬的金融資產	—	10,093	46,760	6,055
現金及現金等價物	26,280	48,183	74,206	139,849
	<u>118,194</u>	<u>148,391</u>	<u>188,520</u>	<u>214,693</u>
資產總值	<u><u>149,468</u></u>	<u><u>185,169</u></u>	<u><u>258,872</u></u>	<u><u>287,399</u></u>
權益				
本公司權益持有人應佔資本及儲備				
匯總股本	457	457	457	457
其他儲備	—	49	1,664	3,548
保留盈利	12,529	36,999	46,725	74,400
	<u>12,986</u>	<u>37,505</u>	<u>48,846</u>	<u>78,405</u>
總權益	<u>12,986</u>	<u>37,505</u>	<u>48,846</u>	<u>78,405</u>

概 要

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	275	599	2,622	4,224
還原成本撥備	1,648	1,413	1,292	1,392
	<u>1,923</u>	<u>2,012</u>	<u>3,914</u>	<u>5,616</u>
流動負債				
還原成本撥備	403	713	424	599
應付貿易賬款	454	615	1,503	1,142
應計款項及其他應付款項	11,983	16,934	22,264	16,822
遞延收益	118,323	122,433	148,672	146,970
應付稅項	3,313	4,957	14,781	18,790
應付一間關連公司款項	83	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	15,791	16,378
應付一名股東款項	—	—	2,677	2,677
	<u>134,559</u>	<u>145,652</u>	<u>206,112</u>	<u>203,378</u>
負債總額	<u>136,482</u>	<u>147,664</u>	<u>210,026</u>	<u>208,994</u>
總權益及負債	<u>149,468</u>	<u>185,169</u>	<u>258,872</u>	<u>287,399</u>
流動(負債)／資產淨值	<u>(16,365)</u>	<u>2,739</u>	<u>(17,592)</u>	<u>11,315</u>
資產總值減流動負債	<u>14,909</u>	<u>39,517</u>	<u>52,760</u>	<u>84,021</u>

概 要

匯總現金流量表摘要

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年 七月三十一日 止四個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
經營活動所產生現金淨額	19,262	52,948	93,547	24,695
投資活動(所用)／產生現金 淨額	(10,101)	(31,045)	(69,060)	39,328
融資活動所得現金淨額	97	—	—	—
現金及現金等價物增加淨額	9,258	21,903	24,487	64,023
年／期末現金及現金等價物	26,280	48,183	74,206	139,849

股息及股息政策

於往績紀錄期間，現組成本集團各公司分派股息分別為零、5,000,000港元、39,400,000港元及零。

於二零一一年十一月，香港及澳門集團公司宣派特別現金股息合共88,500,000港元。根據以下集團公司日期均為二零一一年十一月三日的股東決議案，(i)諾貝爾醫學纖體美顏中心宣派特別現金股息5,000,000港元；(ii)諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)宣派特別現金股息1,000,000港元；(iii)諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)宣派特別現金股息738,835港元；(iv) Perfect Shape & Spa MOS宣派特別現金股息500,000港元；(v) Perfect Shape Holdings宣派特別現金股息12,000,000港元；(vi)諾貝爾醫學美容宣派特別現金股息2,800,000港元；(vii)諾貝爾醫學管理宣派特別現金股息22,000,000港元；(viii)必瘦站廣告宣派特別現金股息500,000港元；(ix)必瘦站(上海)投資宣派特別現金股息36,000,000港元；及(x)完美體態(澳門)宣派特別現金股息7,961,165港元(8,200,000澳門元)向各自股東派付。上述特別現金股息將於上市前悉數支付。除上述者外，於往績記錄期間至最後實際可行日期止本公司概無批准或宣派任何股息。

本集團從保留利潤宣派特別現金股息總共88,500,000港元，該保留利潤乃來自往績記錄期內股東權益及現有股東的管理成果。因此，董事認為，於往績記錄期內，股息為現有股東

因其過往對本集團作出的貢獻而取得的投資回報及獎勵。我們於宣派特別現金股息前已小心考慮及評估營運資金狀況。有鑒於二零一一年七月三十一日我們有139,800,000港元現金及現金等價物，董事認為本公司的內部資源足夠支付全數特別現金股息。

上市後，在相關法律及細則的規限下，我們可透過舉行股東大會宣派以任何貨幣計值的股息，但所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。細則規定可從已變現或未變現利潤，或從董事決定不再需要的利潤中撥存的任何儲備，宣派及派付股息。經股東批准後，我們亦可從股份溢價賬或任何其他根據公司法可作此用途的資金或賬戶撥出款項宣派股息。日後派付的股息亦視乎能否從中國附屬公司收取股息而定。中國法律規定只可以按照中國會計準則計算的純利派付股息，而中國會計準則與香港財務報告準則及其他司法權區的公認會計原則在多方面均存在差異。中國法律同時規定公司(包括外資企業)將部分純利撥作法定儲備，且不可用作分派現金股息。倘中國附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或中國附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資、可換股債券文據或其他協議的任何限制性契約，均有可能令我們從中國附屬公司獲得的分派受到限制。

倘本集團的現金及可供分派儲備、投資需求、現金流量及營運資金需求允許並獲股東批准，董事現時擬宣派及建議派發自截至二零一三年三月三十一日止完整財政年度起在日常業務所得的所有全年可供分派利潤(如有)作為股息。

客戶投訴及申索

由於纖體行業性質使然及對所提供纖體服務滿意程度屬乎主觀意見，我們偶爾收到客戶投訴。此外，我們透過預繳套票方式向客戶收費，故有時客戶要求退還預付款項時會引起糾紛。客戶投訴一般與以下一個或多個範疇相關：(i)服務效果未如理想；(ii)服務造成身體傷害；(iii)付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)；(iv)不滿員工服務；(v)不滿療程進展；(vi)客戶改變主意；(vii)簽約後對合同條款出現爭議；及(viii)就退款計劃實施情況的爭議。

我們的客戶服務部負責處理客戶投訴。為確保及時及恰當處理客戶投訴，我們已實施相關內部指引，而我們規定員工嚴格遵守有關指引。所有接獲的投訴須向香港辦事總處匯報。接獲投訴後，我們謹慎審閱其內容，並向相關員工及服務中心了解其背景。

概 要

部分客戶向消費者保障機構投訴。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，客戶透過香港消費者委員會向我們提出的投訴分別有一宗、74宗、22宗及四宗，客戶透過澳門消費者委員會向我們提出的投訴分別有七宗、六宗、一宗及兩宗。就中國投訴而言，客戶可要求消費者協會或組織進行調解；及／或向地方工商行政管理局分局（「地方工商行政管理局」）作出投訴；及／或申請仲裁或對我們展開商業法律訴訟。董事確認，於往績記錄期至最後實際可行日期期間，我們並無收到來自任何消費者協會及組織或地方工商行政管理局的任何通知，或來自仲裁庭或法院就在中國的客戶投訴進行仲裁或法律訴訟的任何通知。若干投訴演變成向我們索賠及提出訴訟。12宗香港消費者委員會投訴演變為法律訴訟，並同為提呈香港小額錢債審裁處審理的個案。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，客戶及一名前僱員對我們向香港小額錢債審裁處提呈的個案有15宗、29宗、四宗及零，而提呈香港區域法院者有一宗、兩宗、零及一宗。索償人於香港小額錢債審裁處提出的主要投訴理據包括不滿員工服務及服務成效未如理想。有三宗申索個案涉及兩名客戶，一宗涉及一名前僱員提呈香港區域法院，全部分別與接受纖體服務過程中及其受僱期間受到的身體受傷有關。客戶對我們提呈的投訴及法律訴訟數目不多，分別僅佔本集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間活躍會員數目的0.14%、0.47%、0.09%及0.02%。

為達成和解，我們提供免費療程、退款及／或賠償。我們通常在客戶於療程過程中受傷並提供受傷醫療證明的情況下向客戶支付賠償。在高級管理層酌情批准的規限下，倘客戶提出充分理由（譬如體質不宜進行療程、未達到預期纖體效果、工作地點變動、搬家及財政困難等），我們可能退款。我們按每個個案的情況審閱退款要求的理由。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，我們就向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的投訴分別支付賠償總額200,000港元、500,000港元、零及3,000港元，而關於向我們提出法律訴訟的總金額分別為900,000港元、1,100,000港元、100,000港元及600,000港元。我們在處理客戶投訴時（包括向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的投訴及法律訴訟）分別支付賠償／退款總額1,800,000港元、1,900,000港元、2,400,000港元及2,300,000港元。

概 要

在68宗未和解或擱置客戶投訴中，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，客戶分別向本集團提呈一宗、47宗、18宗及兩宗投訴。上述68宗未和解或擱置客戶投訴中，其中42宗投訴的投訴人不接納我們的和解要求，21宗投訴的投訴人要求不合理的和解條款，不為我們政策所能接納，五宗投訴的投訴人失去聯絡。我們按照內部指引處理上述68宗客戶投訴。我們於接獲香港消費者委員會通知後三日內主動與相關客戶聯繫，並採取積極措施，冀於接獲香港消費者委員會通知一個月內解決事件。然而，儘管我們按內部政策向所有投訴人提供合理要約，衷誠就投訴達成和解，惟何時能與投訴人達成和解，並非我們所能預測及控制。董事確認，於最後實際可行日期前一個月，香港消費者委員會並無就本集團處理68宗投訴採取任何跟進行動。上述68宗客戶投訴所產生的最高潛在申索為2,800,000港元，對我們的收益並不重大。

於最後實際可行日期，48宗於香港小額錢債審裁處向我們提出的法律訴訟中，五宗現時擱置，因為香港小額錢債審裁處將上述五宗訴訟無限期押後。另外，香港小額錢債審裁處已准許申索人申請，中止22宗訴訟個案。上述五宗押後仍未結案訴訟，加上22宗香港小額錢債審裁處准許申索人申請終止之訴訟，索償總金額為700,000港元，另加開支及利息。二零一一年十月，我們以訴訟程序中無人作出行動為由，向香港小額錢債審裁處申請撤銷上述訴訟，而我們預計訴訟可於二零一二年第一季結束前告終。

董事確認，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止三個年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，客戶向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的全部投訴與難以預約本集團服務療程無關，就客戶投訴而言，我們銷售時並無採用過量及／或不當技巧及／或錯誤陳述及／或不當銷售的做法。

經考慮各個案涉及的金額（與銷售比較）、我們勝訴的可能、與訴訟方達成和解的可能性，董事認為此等未了結投訴及法律訴訟不會對我們的業務或財務狀況構成重大不利影響，亦不會對我們的營運或聲譽造成影響。控股股東將就上市日期或之前因本集團任何成員公

司的任何行動而向其提出及／或產生及／或引致的任何投訴、訴訟、仲裁及／或法律程序而導致我們將蒙受的索償、付款、訴訟、損害賠償、和解款項及任何相關費用及開支提供彌償保證。

有關客戶提呈的投訴及法律訴訟詳情，請參閱本招股章程「業務 — 客戶投訴」及「業務 — 合規情況及法律訴訟 — 法律訴訟」各節。

法律及監管合規

就(i)社會保險金及住房公積金供款及(ii)消防安全事宜，我們並未完全遵守若干中國適用法律及法規。於最後實際可行日期，我們採取了改正相關不合規事宜的行動。除「風險因素 — 往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款」及「風險因素 — 我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例」披露者外，我們的法律顧問確認，我們已獲取於中國、香港及澳門經營業務所需的相關執照、許可、批文及證書，並一直在所有重大方面遵守此等司法權區適用法律及法規。有關該等不合規事宜的詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款。」及「風險因素 — 我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例。」

過往不合規事件

「More Slim」事件

二零零八年五月，儘管相關供應商提供了由合資格認證中心出具的無有害物的測試報告，香港衛生署告知我們，在我們的纖體產品「More Slim」的樣本中，發現含禁用醫藥物質「西布曲明」，證實違反香港法例第138A章藥劑業及毒藥規例。我們被勒令立即在香港停售全部該等產品，並在七日內回收有關產品。「More Slim」產品回收涉款總額1,300,000港元。董事相信，事件起因乃由於相關供應商瞞騙我們所致。我們迅速應變，不再向相關供應商購貨，並在服務中心停售所有相關產品。

「EnerDay」事件

我們於二零零七年九月至十一月三個月期間銷售「EnerDay」產品，總銷售金額為149,000港元。其後，我們開始自「EnerDay」產品相同的供應商處採購纖體產品，並於我們的專有品牌「More Slim」線下銷售該供應商的纖體產品。

概 要

於二零零八年九月前後，據報，一名女士因服食在我們的服務中心購買的「EnerDay」纖體產品後不適就醫，其後，上述「EnerDay」纖體產品被發現含有「西布曲明」。二零零八年九月初，香港衛生署已就相關服務中心進行店舖調查，並擬收集「EnerDay」產品樣本檢驗。由於我們已自二零零七年十二月停止出售「EnerDay」產品，於任何服務中心已無「EnerDay」存貨可供銷售，故未發現任何「EnerDay」產品。除上文所述者外，香港衛生署並無勒令停售及回收任何「EnerDay」產品或就此對我們展開任何訴訟，並於二零零九年二月結案。

董事確認，彼等概無就上述事件收取香港衛生署其他通知及／或接受其調查，且我們概無因上述事件遭受任何申索或法律訴訟。董事確認，除上文披露者外，於往績記錄期間，停售及產品回收事件並無導致我們的客戶投訴或受傷。此外，鑒於涉及產品數量不多，上述事件對我們的經營業務及財務狀況並無造成重大影響。除上述事件外，董事確認，於往績記錄期間，我們有售的產品概無被發現品質不良、受塑化劑、EDHP或其他有害物質污染、或違反適用法律及法規。

經過上述兩項事件後，為加強產品品質保證，除審慎挑選纖體美容產品的供應商，並要求供應商提供測試報告外，我們委聘兩間獨立品質測試機構測試每批產品。一般而言，我們委聘獨立品質測試機構按產品批次進行測試。我們於收取產品前，先從大部分位於中國並名列首選獨立品質測試機構名單的測試機構取得報價。我們按測試機構測試某批產品的經驗、給予我們的報價、測試及出具報告所需時間，挑選一家獨立品質測試機構進行測試。我們僅在測試報告過關後，方始將產品送往服務中心出售。

於往績記錄期間，我們委聘四家獨立認可品質測試機構，我們自二零一零年以來主要委聘兩家首選獨立品質測試機構，其中一家依法成立，並獲中國政府認可，具備逾60年測試經驗。另一家首選獨立品質測試機構為一家位於深圳的國家級化學品測試中心創立的測試機構分公司，分支辦事處遍佈歐洲、香港及中國其他大城市。

倘我們供應商的產品被發現品質不良或違反適用法律法規導致最終客戶受傷，我們的供應商(作為生產商)以及我們(作為零售商)可能須承擔最終客戶的產品責任索償。由於我們並未投保產品責任險，我們可能受客戶使用該等產品所遭受的任何傷害所影響。有關更多

概 要

詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 我們向供應商採購纖體美容產品，或無法有效控制產品質素，並可能涉及產品責任申索」。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份1.58港元(即指示性發售價範圍每股發售股份1.35港元至1.80港元之中位數)，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支後，全球發售之所得款項淨額估計為363,000,000港元。董事現擬按以下用途運用所得款項淨額：

(1) 以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」在中國擴充服務中心網絡

我們將動用254,000,000港元(或全球發售所得款項淨額之70%)擴充我們知名品牌「Perfect Shape必瘦站」於中國的服務中心網絡，預期我們將繼續高速增長，兼享巨大發展潛力。

為提升市場覆蓋，我們擬於二零一五年三月三十一日前(i)成立另外78家新服務中心，致令上海、廣州、深圳及北京等一線城市合共有112家服務中心；以及(ii)成立另外28家新服務中心，致令二線及次級城市合共有38家服務中心，包括但不限於杭州、武漢、重慶、寧波、瀋陽、東莞、佛山、成都、南京及天津等。

下表載列截至二零一五年三月三十一日止年度我們的中國拓展計劃。

地點	截至三月三十一日止年度 新增服務中心數目			
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
一線城市	7	25	23	23
二線及次級城市	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
總計：	<u>10</u>	<u>30</u>	<u>33</u>	<u>33</u>

於二零一五年三月三十一日在中國以「Perfect Shape必瘦站」品牌開設106家服務中心的估計開支總額將為254,400,000港元。每家中國服務中心的估計成本總額為2,400,000港元，其中1,800,000港元將用於固定資產(包括租賃裝修及設備)、240,000港

元將用作租賃按金及開支、71,400港元將用作最初開辦員工成本及288,600港元用作一般營運資金。除全球發售所得款項淨額外，如需要，我們將把內部產生的財務資源用作中國服務中心網絡拓展的額外資金。

(2) 品牌推廣及營銷

我們將動用54,500,000港元(或全球發售所得款項淨額之15%)，用於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度品牌推廣及營銷活動，其中20%將用於聘用代言人，15%將用於戶外廣告板，65%用於中國及香港電視、電台、報章、雜誌及推廣活動等多個途徑的其他廣告活動。我們的營銷經理將草擬年度預算，供董事會審批。我們每半年檢討實施情況，並對品牌推廣及營銷預算作出必要的調整。

(3) 升級管理資訊系統，建立電子客戶關係管理平台

為提升營運效率，以有效地滿足客戶，並加強客戶資料庫管理，以便進行更有效的銷售與營銷、提高客戶忠誠度，我們將動用18,200,000港元(或全球發售所得款項淨額之5%)，升級管理資訊系統，並建立電子客戶關係管理平台。我們的電子客戶關係管理平台讓我們可分析客戶購買力及購買模式等資料。

(4) 一般營運資金

餘下的36,300,000港元(或全球發售所得款項淨額之10%)將留作我們的一般營運資金。

倘發售價為指示性發售價範圍之上限，即每股發售股份1.80港元，則全球發售所得款項淨額(假設並無行使超額配股權)將增加至416,300,000港元。於此情況下，董事擬將額外所得款項淨額用於擴充中國業務。

倘發售價為指示性發售價範圍之下限，即每股發售股份1.35港元，則全球發售所得款項淨額(假設並無行使超額配股權)將減少至307,200,000港元。在悉數動用本公司之一般營運資金後，擬用作擴充中國業務的所得款項淨額將相應減少。差額將由本集團內部資源撥付。

概 要

倘超額配股權獲悉數行使(假設發售價為每股發售股份1.58港元，即指示性發售價範圍的中位數)，則我們將獲得額外所得款項淨額56,900,000港元。董事擬將額外所得款項淨額用於擴充中國業務。

倘全球發售所得款項淨額未即時用於上述用途，董事現擬將該等所得款項存放於香港及／或中國持牌銀行及／或認可金融機構作為短期存款。

風險因素

董事認為，本集團經營業務及行業涉及若干風險，有關詳情載於本招股章程「風險因素」。該等風險大致上可按以下分類：

與本集團有關的風險

- 我們的成功視乎品牌的市場認受性，負面報導或會對我們構成不利影響。
- 我們於經營業務時會面對客戶投訴、索賠及法律訴訟。
- 我們日後未必可再錄得來自逾期預繳服務套票的收益。
- 我們有大量遞延收益及高經營槓桿。
- 我們日後未必能夠繼續推動或管理中國的業務發展，並施行業務擴展計劃。
- 我們的新服務中心需時達至收支平衡或達到既有服務中心的同等盈利水平。
- 我們的成功取決於能否招聘及挽留主要人才和合資格員工。
- 我們的知識產權可能被侵犯。
- 任何租約不獲重續或租金大幅增加均可能影響我們的業務和財務表現。
- 若干中國分租物業出租人並無就分租提供物業擁有人的書面授權。
- 我們向供應商採購纖體美容產品，或無法有效控制產品質素，並可能涉及產品責任申索。

概 要

- 我們的保額或有不足。
- 往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款。
- 我們可能因稅務局的調查而須支付額外利得稅。
- 我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例。
- 若干可退款的纖體療程可能對我們的財務表現構成潛在影響。
- 我們未必可有效控制員工向客戶銷售服務套票時的態度。
- 來自香港業務的收益於往績記錄期間倒退。
- 我們於往績記錄期間錄得淨流動負債。
- 我們可能由於金融資產投資決策產生虧損。
- 本公司將由控股股東控制，其利益可能有別於本公司其他股東的利益。

與我們行業有關的風險

- 我們面對纖體美容業的激烈競爭。
- 我們在中國、香港及澳門經營業務須取得各種許可、批文及牌照。任何或全部許可、批文及牌照如有終止或不獲重續，可對我們的業務和營運造成不利影響。
- 消費市場缺乏增長動力或整體市場疲弱，均可能對我們構成不利影響。
- 我們經營所在司法權區的監管法制如有變動，或會對我們構成不利影響。

與中國有關的風險

- 我們的經營業績及財務狀況對中國政治、經濟及社會狀況的變動極為敏感。

概 要

- 中國政府實施的外幣兌換限制及匯率波動可能限制我們分派股息的能力及影響我們的業務。
- 中國監管離岸控股公司向中國實體直接投資及貸款，可能會拖延或限制本公司使用全球發售所得款項，以向本公司中國業務進一步注資或貸款的能力。
- 《中華人民共和國勞動合同法》可能引致我們的勞工成本上升，且我們可能須就嚴重違反該法律承擔罰款及處罰。
- 中國法律及法規的詮釋存在不確定因素。
- 我們向境外投資者派發的股息以及出售股份的收益可能須依據企業所得稅法繳納預提稅。

與全球發售有關的風險

- 我們根據開曼群島法例註冊成立，而開曼群島法例未必向少數股東提供與其他司法權區法例相同的保障。
- 本公司股份先前並無公開市場，其流通性及市價可能會波動。
- 我們日後若發行股份或會攤薄 閣下的持股量，及如日後拋售股份，均會對股份價格造成不利影響。
- 本招股章程所載前瞻性陳述的相關風險。
- 我們無法保證本招股章程所載有關各類政府刊物的事實及其他統計數字的準確性。
- 我們鄭重提醒 閣下不應依賴報刊文章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。

概 要

全球發售的統計數字

	根據指示性 每股發售價 1.35港元計算	根據指示性 每股發售價 1.80港元計算
股份市值 (附註1)	1,350,000,000港元	1,800,000,000港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 (附註2及3)	0.39港元	0.49港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期將於全球發售及資本化發行完成後發行的1,000,000,000股股份計算，惟不計及因行使超額配股權或行使根據購股權計劃而可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份或本公司可能配發及發行或購回的任何股份。
- (2) 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃於作出本招股章程附錄二「未經審核備考經調整匯總有形資產淨值」一段所載調整後，根據緊隨全球發售及資本化發行完成後發行的1,000,000,000股股份計算，惟不計及因行使超額配股權或行使根據購股權計劃而可能授出的購股權而可能配發及發行的任何股份或本公司可能配發及發行或購回的任何股份。
- (3) 二零一一年十一月若干現組成本集團的公司向其各自股東宣派特別中期股息合共88,500,000港元。上文所呈列的未經審核備考經調整每股有形資產淨值未計及此等特別中期股息。倘計及此等特別中期股息，未經審核備考經調整每股有形資產淨值將分別為0.30港元(假設發售價為1.35港元)及0.41港元(假設發售價為1.80港元)。
- (4) 概無作出任何調整，以反映本集團於二零一一年七月三十一日以後訂立的任何交易業績或其他交易。

釋義及詞彙

於本招股章程，除文義另有所指外，下列詞彙具下列涵義。

「申請表格」	指	與香港公開發售有關的 白色 申請表格及 黃色 申請表格，或根據文義所指的其中任何一份申請表格
「申請登記」	指	香港公開發售申請登記
「組織章程細則」或「細則」	指	股東於二零一一年十二月五日有條件採納且經不時修訂的本公司組織章程細則，其概要載於本招股章程附錄四
「聯繫人」	指	具上市規則所賦予的涵義
「北京雪肌」	指	北京雪肌美容美體有限公司，於二零一零年二月十二日根據中國法律在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會
「營業日」	指	香港銀行一般開門進行日常銀行業務的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「英屬處女群島」	指	英屬處女群島
「資本化發行」	指	按本招股章程附錄五「有關本集團的其他資料 — 股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案」所述，在完成全球發售後將本公司部分股份溢價撥充資本時進行的股份發行
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及經營的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲准以直接結算參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲准以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士

釋義及詞彙

「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲准以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可以是個別人士、聯名個別人士或法團
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「行政總裁」	指	本公司行政總裁
「中國光大」或「獨家保薦人」	指	中國光大融資有限公司，一家獲准從事證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)活動的持牌法團
「中國光大證券」或「獨家全球協調人」或「獨家賬簿管理人」或「獨家牽頭經辦人」	指	中國光大證券(香港)有限公司，一家獲准從事證券及期貨條例下第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(資產管理)活動的持牌法團
「企業所得稅」	指	企業所得稅
「本公司」	指	必瘦站(中國)控股有限公司，於二零一一年三月十一日在開曼群島註冊成立之有限公司
「公司法」或「開曼群島公司法」	指	開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例，經綜合及修訂)
「公司條例」	指	香港法例第32章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「關連人士」	指	具上市規則所賦予的涵義
「控股股東」	指	具上市規則所賦予的涵義，就本招股章程而言指本公司的控股股東，即歐陽江醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士、Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings，「控股股東」亦指其中任何一方
「客戶關係管理」	指	客戶關係管理，了解、預測及管理現有及潛在客戶的需求的業務策略，牽涉一家公司與其客戶各層面的互動關係

釋義及詞彙

「彌償契據」	指	控股股東與本公司於二零一一年十二月五日訂立的彌償契據，詳情載於本招股章程附錄五「其他資料 — 稅項及其他彌償保證」
「不競爭契據」	指	控股股東與本公司於二零一一年十二月五日訂立的不競爭契據
「董事」	指	本公司董事
「歐陽醫生」或 「創辦人」或「主席」	指	歐陽江醫生，為本集團的執行董事、主席及行政總裁兼控股股東
「Dr. Face」	指	Dr. Face Limited (前稱Perfect Shape & SPA (Hunghom) Limited)，於二零零七年十一月八日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Earlson Holdings」	指	Earlson Holdings Limited，於二零一一年三月十七日根據英屬處女群島法律在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為一家投資控股公司，由本公司的控股股東歐陽慧女士持有100%權益
「易辦事」	指	電子付款系統
「Euromonitor」	指	獨立第三方Euromonitor International Plc，為國際市場資訊供應商，範疇包括各類消費產品、服務及時尚生活
「Euromonitor 報告」	指	本公司委託Euromonitor就中國纖體及美容市場編製的報告
「國內生產總值」	指	國內生產總值
「建築面積」	指	建築樓面面積
「全球發售」	指	香港公開發售及國際配售
「本集團」及「我們」	指	本公司及其附屬公司(或如文義所要求，指本公司及其一家或多家附屬公司)，或倘文義所指在本公司成為其現時附屬公司的控股公司前，則指目前本公司附屬公司及於相關期間該等附屬公司或其前身(視情況而定)所經營的業務

釋義及詞彙

「廣州愛瑪企業管理諮詢」	指	廣州愛瑪企業管理諮詢有限公司，於二零一零年十月十五日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「廣州必瘦站纖體美容」	指	廣州必瘦站纖體美容有限公司，於二零零九年七月十四日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「廣州瘦必站纖體美容」	指	廣州瘦必站纖體美容有限公司，於二零零九年十一月二十六日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「香港消費者委員會」	指	香港消費者委員會，根據香港法例第216章消費者委員會條例成立的法人團體，以保障及促進貨品及服務的消費者權益
「港元」	指	港元，香港的法定貨幣
「香港纖體美容公司」	指	二十家公司，即Dr. Face、諾貝爾醫學纖體美顏中心、諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)、Perfect Shape & Spa、Perfect Shape & Spa CWB、Perfect Shape & Spa KT、Perfect Shape & Spa MK、Perfect Shape & Spa MOS、Perfect Shape & Spa NP、Perfect Shape & Spa TP、Perfect Shape & Spa TST、Perfect Shape & Spa TW、Perfect Shape Holdings、諾貝爾醫學美容、Slim Model、醫學纖形美容中心，均在香港註冊成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒布的香港財務報告準則
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，為香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港公開發售」	指	本公司按發售價提呈發售香港發售股份，以供香港公眾人士認購(可根據本招股章程「全球發售的架構」所述予以調整)，以換取現金，須於申請時悉數繳足，並須受到本招股章程及申請表格所述的條款及條件的規限

釋義及詞彙

「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售按發售價初步提呈發售的25,000,000股新股份，相當於發售股份初步數目的10%，可按本招股章程「全球發售的架構」所述重新分配
「香港股份過戶登記處」	指	卓佳證券登記有限公司
「香港包銷商」	指	本招股章程「包銷 — 全球發售包銷商 — 香港包銷商」所列的包銷商，即香港公開發售的包銷商
「香港包銷協議」	指	(其中包括)本公司、獨家保薦人與香港包銷商就有關香港公開發售於二零一一年十二月十二日訂立有條件香港公開發售包銷協議，有關詳情載於本招股章程「包銷」
「獨立第三方」	指	獨立於本公司或其任何附屬公司任何董事、主要行政人員、主要股東及彼等各自的聯繫人，並與彼等概無關連的人士或公司，「獨立第三方」亦指彼等任何一位
「國際配售」	指	如本招股章程「全球發售的架構」所載，按發售價向專業、機構及私人投資者有條件配售國際配售股份
「國際配售股份」	指	根據國際配售，預期首次提呈以供認購的225,000,000股新股份，佔首次發售股份數目的90%，根據本招股章程「全球發售的架構」可予以調整及視乎超額配股權行使與否而定
「國際包銷商」	指	現時預期將訂立國際包銷協議，以包銷國際配售，並名列本招股章程「包銷 — 全球發售包銷商 — 國際包銷商」的國際配售包銷商
「國際包銷協議」	指	有關國際配售的有條件國際配售包銷協議，並預期將由(其中包括)本公司、獨家保薦人與國際包銷商於或於定價日前後訂立，有關詳情載於本招股章程「包銷」

釋義及詞彙

「稅務局」	指	香港稅務局
「最後實際可行日期」	指	二零一一年十二月七日(星期三)，即本招股章程付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期
「上市」	指	股份在聯交所主板上市
「上市委員會」	指	聯交所董事會屬下負責上市事宜的小組委員會
「上市日期」	指	股份獲准在聯交所上市及買賣的日期，預期將為二零一一年十二月二十三日(星期五)或前後
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則(經不時修訂)
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「澳門消費者委員會」	指	澳門特別行政區政府消費者委員會，在澳門經濟財政司監管下成立的組織，負責對政府將制訂的保護消費者權益政策發表意見，並推動各項保護消費者權益的工作
「澳門法律顧問」	指	本公司的澳門法律顧問艾維斯律師行
「主板」	指	由聯交所營運的證券交易所(不包括期權市場)，獨立於聯交所創業板市場並與其並行運作
「Market Event Holdings」	指	Market Event Holdings Limited，於二零一一年二月十六日根據英屬處女群島法律在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為投資控股公司，並由本公司控股股東歐陽虹女士持有100%權益
「組織章程大綱」或「大綱」	指	本公司經不時修訂的組織章程大綱
「澳門元」	指	澳門元，澳門的法定貨幣

釋義及詞彙

「衛生部」	指 中華人民共和國衛生部
「全國人大」或 「全國人民代表大會」	指 中華人民共和國全國人民代表大會及其常務委員會
「發售價」	指 以港元為貨幣單位的每股發售股份最終定價(不包括1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，而發售股份會根據全球發售按此價格供認購及發行，價格釐定情況詳見本招股章程「全球發售的架構 — 釐定發售價」
「發售股份」	指 香港發售股份及國際配售股份，以及(如相關)因行使超額配股權而發行的任何額外股份
「超額配股權」	指 預期本公司授予獨家全球協調人的購股權，可於上市日期至提交香港公開發售申請最後日期起計三十天內隨時行使，以要求本公司按每股股份發售價配發及發行合共最多37,500,000股額外新股份，佔最初發售股份的15%，用以補足(其中包括)國際配售的超額分配(如有)及／或履行獨家全球協調人退還根據借股協議借入的證券之責任
「中國人民銀行」	指 中國人民銀行，中國的中央銀行
「中國人民銀行匯率」	指 中國人民銀行每日頒布的外匯交易匯率
「必瘦站廣告」	指 必瘦站廣告有限公司，於二零零七年六月二十九日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體 美顏中心」	指 諾貝爾醫學纖體美顏中心有限公司，於二零零三年十二月三日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司

釋義及詞彙

「諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)有限公司，於二零零六年十二月五日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學管理」	指	諾貝爾醫學管理有限公司，於二零零六年九月十九日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的直接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)有限公司，於二零零六年十二月六日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)有限公司，於二零零六年八月二日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)有限公司，於二零零六年十二月六日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)有限公司，於二零零五年十一月二十四日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)」	指	諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)有限公司，於二零零六年七月五日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa」	指	Perfect Shape & Spa Limited，於二零零七年三月二十三日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa CWB」	指	Perfect Shape & Spa (CWB) Limited，於二零零七年三月三十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa KT」	指	Perfect Shape & Spa (KT) Limited，於二零零七年十一月八日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司

釋義及詞彙

「Perfect Shape & Spa MK」	指	Perfect Shape & Spa (MK) Limited，於二零零七年三月三十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa MOS」	指	Paris Medical Beauty Limited (前稱Perfect Shape & Spa (MOS) Limited)，於二零零七年十一月八日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa NP」	指	Perfect Shape & Spa (NP) Limited，於二零零七年九月十一日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa TP」	指	Perfect Shape & Spa (TP) Limited，於二零零七年十二月四日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa TST」	指	Perfect Shape & Spa (TST) Limited，於二零零七年八月十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape & Spa TW」	指	Perfect Shape & Spa (TW) Limited (前稱史提芬護髮中心有限公司)，於二零零六年七月五日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「必瘦站企業管理諮詢」	指	必瘦站企業管理諮詢(深圳)有限公司(前稱必瘦站美容(深圳)有限公司)，於二零零九年一月十五日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「必瘦站(上海)投資」	指	必瘦站(上海)投資有限公司，於二零零七年十一月三十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape Holdings」	指	Perfect Shape (Holdings) Limited，於二零零七年十月十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Perfect Shape Holdings China」	指	Perfect Shape Holdings (China) Limited，於二零一一年三月二十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由本公司持有100%權益，並為本公司的直接全資附屬公司

釋義及詞彙

「Perfect Shape Holdings HK」	指	Perfect Shape Holdings (HK) Limited，於二零一一年三月二十五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，由本公司持有100%權益，並為本公司的直接全資附屬公司
「完美體態(澳門)」	指	完美體態(澳門)有限公司，於二零零七年十一月三十日在澳門註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「諾貝爾醫學美容」	指	諾貝爾醫學美容有限公司，於二零零六年八月三十一日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本招股章程而言(除非另有表示)，不包括香港、澳門及台灣
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政府分支機構(包括省、市及其他地區或地方政府實體)及其執行機關，或倘文義所指，則指上述任何其中一個機關
「中國法律顧問」	指	本公司的中國法律顧問金杜律師事務所
「中國纖體美容公司」	指	8家公司，即北京雪肌、廣州愛瑪企業管理諮詢、廣州必瘦站纖體美容、廣州瘦必站纖體美容、上海愛瑪企業管理諮詢、上海慕詩企業管理諮詢、上海必瘦站企業管理諮詢及深圳瘦必站美容纖體，均在中國註冊成立，並為本公司的間接全資附屬公司
「定價協議」	指	預期由本公司與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)於定價日或之前訂立，以記錄及釐定發售價的協議
「定價日」	指	釐定全球發售的發售價日期，預期為二零一一年十二月十六日(星期五)或前後(或獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)與本公司可能協定的較後日期)，並在任何情況下均不遲於二零一一年十二月十七日(星期六)

釋義及詞彙

「物業估值報告」	指	本招股章程附錄三所載由仲量聯行西門有限公司發出的估值概要及估值證書
「重組」	指	本集團為籌備上市而進行的公司重組，有關詳情載於本招股章程「歷史與重組 — 重組與公司架構 — 重組」
「購回授權」	指	股東授予董事購回股份的一般無條件授權，有關資料載於本招股章程附錄五「有關本集團的其他資料 — 購回本公司股份」
「人民幣」	指	人民幣元，中國的法定貨幣
「外匯管理局」	指	中華人民共和國國家外匯管理局
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「上海愛瑪企業管理諮詢」	指	上海愛瑪企業管理諮詢有限公司，於二零一零年十二月一日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「上海慕詩企業管理諮詢」	指	上海慕詩企業管理諮詢有限公司，於二零一零年十二月一日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「上海必瘦站企業管理諮詢」	指	上海必瘦站企業管理諮詢有限公司，於二零一零年十二月一日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「股份」	指	本公司每股面值0.10港元的普通股
「股東」	指	股份持有人
「購股權計劃」	指	本公司於二零一一年十二月五日有條件採納的購股權計劃，其主要條款概要載於本招股章程附錄五「其他資料 — 購股權計劃」

釋義及詞彙

「深圳瘦必站美容纖體」	指	深圳瘦必站美容纖體有限公司，於二零零九年九月八日在中國註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「Slim Model」	指	Slim Model Beauty Limited(前稱Perfect Shape & SPA (Wanchai) Limited)，於二零零七年八月十日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「醫學纖形美容中心」	指	醫學纖形美容中心有限公司(前稱Perfect Shape & Spa (Mongkok) Limited)，於二零零七年九月二十一日在香港註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司
「平方呎」	指	平方呎
「平方米」	指	平方米
「借股協議」	指	預期由Sure Sino Investments與獨家全球協調人就補足國際配售的超額分配而訂立的借股協議，據此，獨家全球協調人可向Sure Sino Investments借入最多達37,500,000股股份
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「附屬公司」	指	具有公司條例第2條所賦予的涵義
「主要股東」	指	具有上市規則所賦予的涵義
「Sure Sino Investments」	指	Sure Sino Investments Limited，於二零一一年三月四日根據英屬處女群島法律在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為投資控股公司，由本公司的控股股東歐陽江醫生持有100%權益
「收購守則」	指	證監會頒布的公司收購、合併及股份購回守則(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「往績記錄期間」	指	由截至二零一一年三月三十一日止三個財政年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月組成的期間

釋義及詞彙

「包銷商」	指 香港包銷商及國際包銷商
「包銷協議」	指 香港包銷協議及國際包銷協議
「美國」	指 美利堅合眾國，其國土、屬地及所有受其司法管轄的地方
「美元」	指 美元，美國的法定貨幣
「%」	指 百分比

於本招股章程內，除非文義另有所指，否則以人民幣及澳門元計值的金額分別已按人民幣0.83元 = 1.00港元及1.03澳門元 = 1.00港元兌換為港元，僅作說明用途。並無作出任何聲明，表示人民幣、澳門元或港元的任何款額已經或可以按上述匯率或任何其他匯率進行換算或能否換算。

為方便參考，若干中國實體的名稱在本招股章程同時以中、英文列示。英文名稱並非其各自中文名稱的正式翻譯，如有任何歧義，概以中文版為準。

除另有註明外，所有對本公司股權的提述均假設超額配股權並無獲行使。本招股章程所載的若干數額和百分比經湊整作出調整。因此，若干圖表所顯示的總額不一定是其前述數字的算術總和。

前 瞻 性 陳 述

本招股章程載有關於本公司及本公司旗下附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料是基於本公司管理層所信者、管理層所作出的假設及現時所掌握的資料而作出。在本招股章程中，「旨在」、「預期」、「相信」、「繼續」、「能夠」、「預計」、「有意」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預估」、「建議」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」及類似表達語句，當用於本公司或本公司管理層時，即指前瞻性陳述。此類陳述反映出本公司管理層對未來事件、營運、流動資金及資金來源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。該等陳述會受若干風險、不確定因素及假設的影響，包括本招股章程所述的其他風險因素。本公司強烈提醒閣下，倚賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險及不確定因素。本公司面對的該等風險及不確定因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括但不限於下列方面：

- 本公司的業務前景；
- 本公司未來債務水平及資金需要；
- 中國、香港、澳門及全球纖體美容行業的未來發展、趨勢及情況；
- 本公司的策略、計劃、目的和目標，以及本公司執行該等策略和計劃，實現該等目的和目標的能力；
- 整體經濟狀況；
- 本公司業務所在市場的監管或經營環境的改變；
- 「財務資料」中關於價格、營運、盈利率、整體市場趨勢、風險管理及匯率的若干陳述；及
- 本招股章程中並非歷史事實的其他陳述。

除遵守相關法律、法規或上市規則的規定外，本公司無意因出現新資料、未來事件或其他原因，而公開更新或以其他方式修訂本招股章程中的前瞻性陳述。鑒於該等風險及其他風險、不確定因素及假設，本招股章程討論的前瞻性事件及情況未必以本公司所預期的方式發生，甚或不會發生。因此，閣下不應過分倚賴任何前瞻性資料。本招股章程所載的所有前瞻性陳述均受本提示聲明限制。

風險因素

發售股份之潛在投資者應審慎考慮本招股章程所載的全部資料，尤其是以下投資於本公司之相關風險。我們的業務可能受到任何該等風險的重大不利影響。股份的交易價格可能會因任何該等風險而下跌，而閣下可能損失全部或部分投資。

與本集團有關的風險

我們的成功視乎品牌的市場認受性，負面報導或會對我們構成不利影響。

董事認為，品牌知名度於纖體美容業至關重要。「Perfect Shape必瘦站」品牌廣為人知，是提供優質高效纖體服務的標誌。我們投放大量精力及巨資建立品牌知名度。截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的市場推廣費為46,900,000港元、47,300,000港元、56,400,000港元及23,100,000港元，分別佔收益的19.8%、20.1%、18.3%及17.2%。董事相信，我們能否取得成功及持續增長須視乎公眾對我們品牌的觀感，及我們能否於不同市場保持及推廣現有及新品牌的名聲。

倘若我們未能成功推廣品牌，或保持並進一步提升我們的品牌知名度，或遭遇客戶投訴等影響企業形象情況，則品牌的市場認受性可能受損。有關我們中心或服務的負面消息，例如行業資料或研究報告的不利報導、有關我們服務涉及的健康問題、對於我們中心及服務欠佳或無效的指稱、我們以違法手段致電潛在客戶進行推銷及／或利用推廣套票價格吸引客戶光臨服務中心的指稱，亦可令我們的業務蒙受不利影響。任何有關投訴及負面消息不論是否屬實，均會導致客戶人數減少，或會嚴重影響我們的經營業績。

我們於經營業務時會面對客戶投訴、索賠及法律訴訟。

鑒於纖體行業性質及所提供纖體服務稱心與否屬於主觀，我們的服務偶爾會接獲投訴。常見的客戶投訴包括：(i)服務效果未如理想；(ii)服務造成身體受傷；(iii)付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)；(iv)不滿員工服務；(v)不滿療程進展；(vi)客戶改變主意；(vii)就合同條款其後出現爭議；及(viii)就我們的退款計劃實施情況之爭議。部分客戶向消費者保障機構投訴。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，客戶透過香港消費者委員會向我們提出的投訴分別有一宗、74宗、22宗及四宗，客戶透過澳門消費者委員會向我們提出的投訴分別有七宗、六宗、一宗及兩宗。若干投訴演變成向我們索賠及提出訴訟。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，客戶及一名前僱員於香港小額錢債審裁處對我們提出的案件有15宗、29宗、四宗及零宗，而提

風險因素

呈香港區域法院者有一宗、兩宗、零宗及一宗。索償人於香港小額錢債審裁處提出的主要投訴理據包括不滿員工服務及服務成效未如理想。提呈香港區域法院向我們索賠的個案有三宗涉及兩名客戶，以及一宗涉及一名前僱員，全部分別與接受纖體服務過程中及其受僱期間受到的身體受傷有關。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，向我們提出的投訴及法律訴訟的客戶數目分別佔本集團活躍會員總數之0.14%、0.47%、0.09%及0.02%。

截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，我們就有關涉及本集團之所有申索(包括向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提出的投訴)而支付的補償總額分別為200,000港元、500,000港元、零港元及3,000港元，而向我們提出法律訴訟的總金額分別為900,000港元、1,100,000港元、100,000港元及600,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，我們在處理客戶投訴時支付的賠償／退款總額(包括向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提出的投訴及法律訴訟)分別為1,800,000港元、1,900,000港元、2,400,000港元及2,300,000港元。我們在香港購有保險保障業務潛在受阻、金錢損失、公眾責任、個人意外、忠誠擔保、設備受損及僱員的任何意外或疾病。

在68宗未和解或擱置客戶投訴中，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，客戶分別向本集團提出一宗、47宗、18宗及兩宗投訴。上述68宗未和解或擱置客戶投訴中，其中42宗投訴的投訴人不接納我們的和解要求，21宗投訴的投訴人要求不合理的和解條款，不為我們政策所能接納，五宗投訴的投訴人失去聯絡。我們按照內部指引處理上述68宗客戶投訴。我們於接獲香港消費者委員會通知後三日內主動與相關客戶聯繫，並採取積極措施，冀於接獲香港消費者委員會通知一個月內解決事件。然而，儘管我們按內部政策向所有投訴人提供合理要約，衷

風險因素

誠就投訴達成和解，惟何時能與投訴人達成和解，並非我們所能預測及控制。董事確認，於最後實際可行日期前一個月，香港消費者委員會並無就本集團處理68宗投訴中採取任何跟進行動。上述68宗客戶投訴所產生的最高潛在申索為2,800,000港元，相比較於我們的收益並不重大。

於最後實際可行日期，48宗於香港小額錢債審裁處向我們提出的法律訴訟中，五宗仍未結案，因為香港小額錢債審裁處將上述五宗訴訟無限期押後。另外，香港小額錢債審裁處已准許申索人申請，中止其中22宗訴訟個案。上述五宗押後仍未結案之訴訟，加上其中22宗香港小額錢債審裁處准許申索人申請終止之訴訟，索償總金額為700,000港元，另加開支及利息。二零一一年十月，我們以訴訟程序中無人作出行動為由，向香港小額錢債審裁處申請撤銷上述訴訟，而我們預計訴訟可於二零一二年第一季結束前終結。

有關客戶提出的投訴及法律訴訟詳情，請參閱本招股章程「業務—客戶投訴」及「業務—合規情況及法律訴訟—法律訴訟」各節。

無論索償的裁判結果如何，我們仍須投入管理資源處理有關投訴和訴訟，並承擔額外費用。倘傳媒廣泛報導投訴和訴訟事宜，我們的企業形象及行內聲譽或會受損。某些情況下，我們或因與客戶處理投訴及訴訟，而可能錄得經濟損失。此外，我們未購買專業彌償保險，以應付因使用本公司服務產生的損失而起的申索。倘對我們的責任申索成功，我們將會承擔法律費用，可能影響我們的收益、經營業績和財務狀況。

我們日後未必可再錄得來自逾期預繳服務套票的收益。

我們按照纖體美容業慣例，以預繳套票形式向客戶收取服務費，套票有效期為一年。作為忠誠度計劃的一部分，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將套票升級至新高級套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供選擇，不必捨棄現有套票的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票的價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。就財務申報而言，自購買之日起計超過一年的預繳套票會全數確認為收益。截至二零零九年、二零

風險因素

二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，預繳套票到期時確認的收益分別為86,000,000港元、72,800,000港元、73,300,000港元及35,100,000港元，佔我們收益的36.4%、31.0%、23.7%及26.1%。

預繳套票到期時確認的收益日後未必重現。在此情況下，我們的財務業績可能會受到影響。此外，倘若預繳套票未能於有效期內使用，預繳套票的購買者將無法享用我們的服務，或會對我們提出投訴及索償，對我們的形象、聲譽甚至業務構成影響。

我們有大量遞延收益及高經營槓桿。

我們會於銷售時將預繳套票於資產負債表上記錄為遞延收益，預繳套票有效期為一年。就財務申報而言，向客戶提供服務療程時，預繳套票不時在收益表確認為收益。自購買日期起計超過一年的預繳套票亦全數確認為收益。我們的確認方法衍生大量遞延收益。於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，我們的遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。遞延收益是我們營運現金流量的主要資金來源。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，遞延收益對收益的比率分別為50.1%、52.1%及48.1%。

倘若我們不能再以預付方式向客戶收費，我們的業務或會受到不利影響。其他潛在風險包括我們確認的收益未必足以彌補經營業務所需資金。

我們日後未必能夠繼續推動或管理中國的業務發展，並施行業務擴展計劃。

我們在二零零九年進軍中國市場，中國業務錄得重大增長。截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度，來自中國市場的收入貢獻為1,900,000港元、34,100,000港元及162,900,000港元，複合年增長率達825.8%，分別佔我們總收益的0.8%、14.5%和52.7%。我們錄得來自中國市場收入為99,500,000港元，佔我們截至二零一一年七月三十一日止四個月收入之74.0%。

然而，概不保證我們的業務發展計劃將必成功或實現。值得注意的是，成功實施業務策略與否，可能受多種我們未必可控制的因素影響。

倘我們無法有效實行未來計劃，我們的業務前景或會受到不利影響。

風險因素

我們的新服務中心需時達至收支平衡或達到既有服務中心的同等盈利水平。

我們的銷售活動能否成功取決於多種因素，如銷售及營銷工作是否成功、我們能否提供優質稱心服務以成功有效回應本地客戶的喜好，及我們能否與其他纖體美容服務供應商競爭。我們不斷檢討各服務中心和地區的銷售業績數據。推動業務長期增長乃我們擴充戰略的目標。新服務中心要達至收支平衡或達到既有服務中心的同等盈利水平並非一朝一夕之事。根據董事的經驗及過往經營業績，新服務中心通常需時六至12個月達致收支平衡。在極端情況下，新服務中心或會錄得虧損。倘若我們無法增加服務中心的收益來填補成本上漲，我們的整體表現和盈利能力將會受到不利影響。

我們的成功取決於能否招聘及挽留主要人才和合資格員工。

我們的成功很大程度上依賴高級管理人員的經驗、專業知識及去留，彼等多半對本行的業務瞭解透徹，難以替代。我們的高級管理人員包括執行董事、主席兼行政總裁歐陽醫生、執行董事兼營運總監歐陽慧女士及執行董事歐陽虹女士，彼等的行業及市場發展專業知識和經驗及業務管理專業知識乃我們的成功關鍵。此外，管理團隊與客戶建立及維繫的關係和聲譽有助我們與客戶保持良好關係。若我們無法留聘主要管理層，我們的增長和未來成就或會受損，我們的財務狀況亦會受到不利影響。

我們極依賴經驗豐富、技術精湛的優秀員工為客戶提供服務。如因任何原因，該等員工大量流失，我們未必可及時輕易物色替代人選，或根本無法物色替代人選，我們的業務或受阻滯，財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。此外，若我們未能吸引或挽留足夠數量的優秀員工，且無法及時物色替代人選，或我們所聘請經驗豐富、技術精湛的優秀員工人數不足，未能滿足我們的需要，業務和前景或會受到不利影響。

我們的知識產權可能被侵犯。

我們的知識產權主要為我們的商標，以及經營業務和提供個人服務的技術訣竅。我們有機會被第三方侵犯知識產權，概不保證第三方不會在未經授權的情況下複製或以其他方式取得並使用我們的知識產權。

風險因素

我們已於中國、香港和其他司法權區註冊商標，若干商標申請仍待審批，有關詳情載於本招股章程附錄五「有關我們業務的其他資料 — 本集團的知識產權」。我們可能無法於市場註冊商標。我們也無可能遵守所有可能涉及的司法權區的有關法律及尋求取得有關法律要求的每項批准，以保障和執行我們的知識產權，亦概不保證有關註冊可完全保障我們不會被侵權或競爭對手或其他第三方不會對我們作出任何質詢。必要時，我們或須大量投入財務資源以主張、保障及／或維持我們的知識產權。若我們因遭受競爭對手或其他第三方侵權而不能使用知識產權，及／或我們未能充分保護或保障我們的知識產權，我們的業務、營銷計劃和盈利能力或會受到不利影響。

任何租約不獲重續或租金大幅增加均可能影響我們的業務和財務表現。

服務中心能否設於商業有利位置對我們的業務至關重要。我們有策略地將服務中心(尤其是旗艦店)設置於我們經營並有意擴展業務的各地區市場內的商業黃金地段。然而，我們概不保證能按合理的商業條款為服務中心找到理想選址。在此情況下，我們開設新服務中心的計劃或會延遲或暫停，可能不利於我們的發展。

由於我們的所有服務中心透過租賃物業經營，我們需面對零售租賃市場的影響。於最後實際可行日期，我們向獨立第三方租用物業經營的服務中心有57家。於往績記錄期間，經營租賃租金為20,100,000港元、20,400,000港元、29,900,000港元及12,100,000港元，佔我們收益的8.5%、8.7%、9.7%及9.0%。中國的大部分租約為期五年，香港的大部分租約為期兩年。

服務中心各份租賃屆滿後，我們須與業主磋商續租條款。由於中國及香港近年的商廈租金整體向上，且我們的服務中心全屬於向獨立第三方承租的物業，我們概不保證可重續租賃或於日後按類似或優惠條款(包括但不限於類似租期及類似租金)磋商新租約或租賃不會被業主提前終止。若我們須為服務中心另覓新址，我們概不保證可找到類似地點或按類似條款磋商租賃。此外，未來的租金費用或會大幅增加。所有上述因素最後或會對我們的業務、財務狀況和未來增長潛力構成不利影響。

風險因素

若干中國分租物業的出租人並無就分租提供物業擁有人的書面授權。

於最後實際可行日期，我們在中國租賃48項物業，其中44項用作服務中心，四項用作辦公室用途。向我們分租兩項物業的出租人未能就分租物業向我們提供物業擁有人的書面授權。該等物業一項用作服務中心，一項用作辦公室用途。於往績記錄期間，相關服務中心為我們收益貢獻為零、零、1.1%及1.7%。

我們的中國法律顧問告知，尚未能確定上述兩項物業的租賃協議是否有效。倘相關物業擁有人對我們使用上述兩項物業提出質疑，我們或未能繼續使用該兩項物業。

上述兩項物業的出租人各自向我們出具聲明函件，據此，出租人確認，其已獲物業擁有人正式授權分租相關物業予我們，並承諾，倘使用物業時受阻，或我們因擁有人質疑分租而蒙受任何直接或間接損失，其將盡力使我們避免負有任何產權負擔，以及在日常營運受到任何不利影響。

於最後實際可行日期，我們並不知悉有任何第三方質疑有關租賃的有效性或要求我們遷出該等物業。我們相信，未能確定租賃協議的有效性將不會對我們整體業務營運產生重大不利影響。倘我們不得使該等物業，據我們預測，我們不難另覓服務中心及辦公室的地點，同時我們又能向租賃協議的出租人尋求彌償。

我們向供應商採購纖體美容產品，或無法有效控制產品質素，並可能涉及產品責任申索。

我們目前於服務中心出售約10種纖體美容產品。我們從獨立製造商採購產品，於製成品貼上我們的品牌標籤出售。截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，來自銷售產品的收益佔總收益的3.0%、5.8%、10.6%及11.6%。為保證產品質量，我們嚴選供應商，並要求供應商提供質量測試報告。

由於我們並無自設生產線，我們未必可有效控制產品質量或確保產品完全符合適用法例及規例。客戶可能會接觸到次貨或劣貨。倘若供應商被揭發提供次貨或產品違反適用法例及規例，我們可能須承擔額外費用，以改正狀況。舉例而言，我們的「More Slim」及「EnerDay」纖體產品被發現含有禁用醫藥物質「西布曲明」，違反香港法例第138A章藥劑業

風險因素

及毒藥規例，詳情載於本招股章程「業務 — 過往不合規事件」。由於我們並無購買產品責任保險，有關產品使用如導致客戶產生健康問題，可能面臨客戶的申索，及／或可能會遭受產品責任申索。此外，有關事故的任何不利報導或會對我們的業務構成負面影響。

我們的保額或有不足。

我們已購買針對潛在業務受阻、金錢損失、公眾責任、個人意外、忠誠保證、設備損毀及任何僱員意外或疾病保險。然而，我們向保險公司索賠時可能遭遇困難，原因為收取賠償方面會有所延誤，或我們未必能獲得全數賠償或根本不能獲得賠償。此外，與市場慣例相符，我們並未購買專業彌償保險，以應付因使用本公司服務產生的損失而起的申索，我們相信市場上並無該類保險產品。倘我們產生不受保單保障的損失，或我們自承保人獲得有關損失的賠償金額遠低於實際損失，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款。

往績記錄期間，我們的中國附屬公司未有嚴格遵守中國法律及法規，為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款，原因如下：

- i. 地方法規有別及中國地方機關實施或詮釋不盡相同。例如，根據於二零一零年十二月二十日生效的《深圳市住房公積金管理暫行辦法》（「暫行辦法」），深圳政府機關在暫行辦法生效前，不會強制企業或個人支付住房公積金；
- ii. 登證程序涉及開立銀行賬戶及更改僱傭資料，耗時較長。就改僱而言，登記須待相關僱員的前任僱主辦妥轉出程序，方告完成，惟此程序並非我們所能控制；
- iii. 若干來自外地僱員的個人身份證明資料並不完整。該等僱員須返回家鄉，帶回身份證明資料，以便辦妥登記程序；及

風險因素

- iv. 我們的僱員對住房公積金及社會保險金制度的接受程度迥然不同。若干我們的僱員因本身理由拒付住房公積金及／或社會保險金。

根據於一九九九年一月二十二日頒佈的《社會保險費徵繳暫行條例》，有關當局可命令企業於指定時限內支付未付的供款。倘若該企業未能於有關時限屆滿時供款，則除了未付的供款外，企業亦須支付罰款，金額相當於款項逾期當日起計每日未付供款的0.2%。若企業無向相關社保機關登記或聲明須根據監管規定支付社保供款，有關當局可命令違規企業於指定期限內作出補救。視乎違規的嚴重性，違規企業的負責人或須繳納不少於人民幣1,000元但不多於人民幣10,000元的罰款。我們的中國法律顧問告知，於中華人民共和國社會保險法於二零一一年七月一日生效當日以後，任何違法企業可能須自逾期欠繳之日起按日加付未付供款0.05%之罰款；倘違法企業在指定時限內不予改正，須繳付未付供款數額一倍以上三倍以下的罰款。根據一九九九年四月三日頒佈的《住房公積金管理條例》，相關住房公積金機關可命令企業於指定時限內支付未付的供款。倘若該企業未能於有關時限屆滿時供款，相關住房公積金機關可向人民法院申請強制企業供款。我們的中國法律顧問告知，於往績記錄期違反上述兩項條例可能使我們承受行政處罰。

於二零一一年七月三十一日，我們未為僱員繳付的住房公積金及社會保險金供款總額為人民幣189,000元。我們向主管社會保險及住房公積金的相關政府機關查詢補付未付供款一事，以便採取補救行動。其後，我們根據相關機關指示繳付未付住房公積金及社會保險供款人民幣33,000元。根據我們與相關政府機關的溝通，由於內部收集系統未能配合之原因，彼等將不會追討未付住房公積金及社會保險費合共人民幣120,000元，我們將於二零一二年三月三十一日前以人民幣36,000元還清尚欠未繳付的住房公積金及社會保險費。於最後實際可行日期，我們並無收取相關住房公積金或社會保險機關的任何通知，飭令我們繳付尚欠款項或採取改正行動，或受相關機關強加任何行政處罰。我們的中國法律顧問告知，相關中國機關或會飭令我們在指定期限前繳付該等社會保險及住房公積金供款。我們的中國法律

風險因素

顧問告知，倘我們在指定時限內改正及繳付尚欠款項，我們的中國附屬公司及相關負責人員將不須繳納相關罰金。此外，根據暫行條例，我們的深圳附屬公司不大可能因二零一零年十二月二十日(即暫行條例的有效日期)前欠付若干住房公積金，被地方住房公積金機關處罰。

考慮到我們的中國法律顧問的意見及上述未付供款金額，董事認為，未付住房公積金及社會保險供款並不重大，因此，本集團於往績記錄期間並無就未付供款計提撥備。然而，我們不能保證，我們不會因過往違規受到相關中國機關強加其他處罰。如我們受到任何有關尚欠住房公積金或社會保險供款的處罰，可能影響我們的聲譽及現金流量。控股股東承諾就我們因有關違規而可能產生的任何虧損及處罰為本公司作出彌償保證。

我們可能因稅務局的調查而須支付額外利得稅。

於往績記錄期，我們接獲稅務局的來函，詢問我們若干附屬公司的暫繳利得稅暫緩申請，稅務局調查的有關公司間交易於截至二零零八年及二零零九年三月三十一日止年度分別為43,600,000港元及4,900,000港元。我們已於二零一零年及二零一一年初向稅務局呈交暫緩的背景及原因，我們相信於申請時呈交予稅務局的資料足以支持暫緩申請。然而，我們無法保證稅務局將不會對我們徵收額外利得稅。稅務局對本集團徵收任何有關暫繳利得稅暫緩申請的額外利得稅會對我們的現金流量及財務狀況造成影響。

我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例。

根據有關中國消防安全法律及條例，不同工程項目的消防安全監管待遇亦有所不同。就人口密集的工程項目及其他特殊工程項目而言，進行此等項目的企業須向有關消防安全當局提交其設計及竣工審核，並於開始業務前通過開業前消防安全檢查。就非特殊工程項目而言，進行此等項目的企業須通過有關消防安全當局備案防火設計及竣工驗收。消防安全當局即釐訂該項目是否其隨機抽查對象。獲抽查的工程項目須提供消防安全當局規定的文件，以檢查其防火事項。

雖然有關法律及條例按工程的範圍及用途界定人口密集及特殊工程項目的範圍，惟地方消防安全當局實際上對其並不清晰。我們部分服務中心被作為特殊工程項目看待，並須進

風險因素

行開業前消防安全檢查；而其他則只須向地方消防安全當局備案。申請開業前消防安全檢查或備案防火事項竣工驗收過程繁複，且一般耗時甚久。

於最後實際可行日期，五家服務中心已通過廣州市公安消防局及上海市消防局的工程項目竣工審核。然而，其尚未收到顯示其通過開業前消防安全檢查的證書。我們的中國法律顧問告知，根據有關中國消防安全法律及條例，倘地方消防安全當局將有關服務中心認可為特殊工程項目，可勒令中心停止營業，待通過開業前消防安全檢查獲取證書後方可繼續經營業務，並向每家服務中心予以罰款人民幣30,000元至人民幣300,000元不等。

我們尚未從消防安全當局收到任何指我們違反相關開業前或備案責任的通知。我們聯絡相關的消防安全機關，並得悉我們在廣州的兩家服務中心無需額外政府備案、批文或取得消防安全證書等程序。就餘下的三家服務中心而言，我們已申請並正就通過消防安全審核及／或取得消防安全證書而與相關消防安全機關聯絡。我們就上述三家服務中心所作的申請已獲接納，並預期於二零一二年一月底前取得所有消防安全證書。我們不能保證不會因過去無遵守有關規例而受相關中國當局處罰，繼而影響我們的聲譽及財務狀況。控股股東承諾就我們因有關違規而可能產生的任何虧損及處罰為本公司作出彌償保證。我們會確保新服務中心遵守所有適用消防安全法律及規例。

若干可退款的纖體療程可能對我們的財務表現構成潛在影響。

往績記錄期間內，除兩項為新的體驗客戶而設的纖體療程，當客戶達致或不能達致協定的纖體成績可獲得退款外，我們所有的預繳套票一概不可退款。我們一般不會保證減少任何體量。然而，為進行促銷，我們不時推出的纖體療程須向客戶退還部分或全部收費，此乃視乎我們所包辦纖體療程的達標程度及效果而定。截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的可退款纖體療程分別向客戶退還零港元、4,800,000港元、3,600,000港元及零港元，分別佔總收益零、2.0%、1.2%及零。截至二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，該等可退款的纖體計劃應佔收益金額分別為900,000港元，29,900,000港元、7,700,000港元及300,000港元。除可退款纖體計劃外，在特別情況

風險因素

下，當有充分理由及證據支持，例如，客戶經醫療診斷不適合進行纖體計劃，我們可酌情准許將他們享有的纖體計劃服務轉讓予他人。在若干特殊情況下，如並無其他選擇，我們方會酌情向客戶退款。於往績記錄期間，我們就向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提出的投訴及法律訴訟等及在特殊情況下分別向客戶賠償／退款1,800,000港元、1,900,000港元、2,400,000港元及2,300,000港元，分別佔我們總收益0.8%、0.8%、0.8%及1.7%。日後向客戶退款可能會影響我們的財務表現。

我們未必可有效控制員工向客戶銷售服務套票時的態度。

為激勵前線員工，倘前線銷售員工成功向客戶銷售纖體美容套票，我們會向彼等發放佣金。然而，客戶過往曾投訴員工服務。該等情況難以防止或調查，但本公司可能須為此蒙受經濟損失，聲譽亦會受損。為避免類似情況發生，我們提供內部培訓，並向前線員工推行有關銷售技巧的內部程序。我們要求售貨員向客戶逐一解釋合約條款，確保客戶簽約前明白其權利和責任。我們未必可防止所有欺詐或其他不當行為發生。任何有損我們利益的欺詐或不當行為，包括過去未被發現的行為或未來不當行為，均可對我們的業務、經營業績和財務狀況構成重大不利影響。

來自香港業務的收益於往績記錄期間倒退。

我們認為香港的纖體美容市場已經飽和。來自香港市場的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的223,500,000港元減少至截至二零一零年三月三十一日止年度的188,100,000港元，並進一步下滑至截至二零一一年三月三十一日止年度的131,900,000港元。截至二零一一年七月三十一日止四個月，來自香港的收益由二零一零年同期53,500,000港元下跌至30,100,000港元。我們無法保證，來自香港業務的收益於日後可保持相同水平。

我們於往績記錄期間錄得淨流動負債。

我們提供纖體美容服務時，一般以有效期通常為一年的預繳套票向客戶收取款項。就財務申報而言，預繳套票以遞延收益(即流動負債)於銷售時在資產負債表列賬，其後向客戶提供服務療程時於收益表確認為收益。因此，截至二零零九年三月三十一日及二零一一年三

風險因素

月三十一日，我們分別有淨流動負債16,400,000港元及17,600,000港元。由於我們對來自預繳套票的遞延收益的會計處理手法，我們或於日後再錄得淨流動負債。

我們可能由於金融資產投資決策產生虧損。

我們不時由業務營運獲得強勁現金流入，並購買金融資產，以保障資本價值及將閒置現金增值。截至二零一一年三月三十一日止年度，我們將本金額約35,000,000港元的閒置現金，投資於通常屬短期性質的中國若干受託投資基金。截至二零一一年三月三十一日止年度，我們亦於香港購買可供出售金融資產，以獲得一家當地金融機構更優惠信貸條款。我們於該金融機構進行絕大部分信用卡及分期銷售交易。在該金融機構的要求下，我們質押可供出售金融資產作為獲得該間當地金融機構信貸額度的抵押品，該質押於二零一一年七月三十一日解除。

於最後實際可行日期，除本金額人民幣5,000,000元的有保證利率投資基金(到期日為二零一二年四月)外，我們已出售所有金融資產。

上市後，我們繼續採取審慎的庫務政策，嚴謹控制我們的現金及強化我們的風險管理。我們的盈餘現金一般以港元及人民幣計值的短期存款結存。總體而言，我們的投資金額將不會超過本集團盈餘現金總額的10%。有關我們的投資政策、投資團隊及監控政策詳情，請參閱本招股章程「財務資料 — 現金流量表」。

由於投資資產價值下跌會出現減值虧損，我們的投資決策具有潛在風險，因而對我們的營運業績及財務狀況造成不利影響。

本公司將由控股股東控制，其利益可能有別於本公司其他股東的利益。

全球發售及資本化發行完成後，假設並無悉數行使超額配股權，控股股東將會實益擁有和控制75.0%的本公司股權。根據本公司的組織章程細則，控股股東將可繼續透過提名及選舉董事會成員、釐定股息分派時間和金額、批准或否決併購等重大公司交易，以及批准或否決年度預算的權力，左右本公司的管理、政策及業務。本公司控股股東可能會促使本公司訂立交易、作出或拒絕作出不符其他股東最佳利益的決定。

與我們行業有關的風險

我們面對纖體美容業的激烈競爭。

董事認為，纖體美容市場(特別是香港)的競爭激烈。行家透過品牌定位、產品和服務種類與質量、服務中心選址和裝修、價格和財政資源相互競爭。

我們的若干競爭對手的財務、營銷和客戶服務資源或較我們多，品牌知名度亦較高。彼等可投放更多資源開發、推廣、銷售和支援服務和產品。因此，我們未必可於若干目標市場有效競爭，我們的產品或未能如預期般受歡迎，競爭可能對我們的業務、財務狀況及經營業績構成影響。

我們在中國、香港及澳門經營業務須取得各種許可、批文及牌照。任何或全部許可、批文及牌照如有終止或不獲重續，可對我們的業務和營運造成不利影響。

我們的業務須遵守多條中國、香港及澳門法例及條例。有關適用法例及條例的詳情，請參閱本招股章程「法律及法規」。除本節「往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款」及「我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例」兩段披露者外，如我們的法律顧問所確認，我們已取得在中國、香港及澳門經營業務所需的有關牌照、許可、批文及證書，自我們於該等地方開展業務起一直在重大方面遵守該等司法權區的適用法例及條例。

我們如因任何理由而無法維持或重續任何所需牌照、許可、批文及證書，或未能遵守該等適用法例及條例，我們或須暫時或永遠暫停部分或全部業務，導致我們無法履行合約責任，或會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。

消費市場缺乏增長動力或整體市場疲弱，均可能對我們構成不利影響。

我們的營業收益能否持續增長，很大程度上取決於消費者的纖體美容服務開支是否可持續增加，繼而視乎我們所經營市場的經濟增長水平。我們不能保證我們所經營市場的經濟將持續穩定增長。此外，如我們所經營市場的政府採取措施為經濟降溫，纖體美容服務及產

風險因素

品的消費需求及開支均或會下跌。中國近期緊縮貨幣政策、全球經濟不明朗及歐元區主權債務危機，造成不利市況、全球消費者信心指數下降。若我們高度依賴的全球或地區經濟持續放緩或衰退，或施行任何新抑制措施，均會對我們的業務和經營業績構成重大不利影響。

我們經營所在司法權區的監管法制如有變動，或會對我們構成不利影響。

我們在中國、香港及澳門經營業務，因此須遵守中國、香港及澳門的法制及本招股章程「法律及法規」一節所載的多項法規及限制。違反任何法律或法規可使我們及／或我們的董事面臨刑事及民事法律責任，包括處罰、罰款、金錢賠償及其他制裁。此外，不能保證不會施行其他限制及規定，且不保證我們將可取得特殊批文或豁免，以致毋須遵守任何該等限制或規定。例如，自二零一一年九月起施行的《北京市消費類預付費服務交易合同行為指引》（該「指引」），該指引與過期預繳套票的未使用部分有關，據此，（其中包括）預繳合約屆滿時，服務提供者須向其客戶提供以下其中一項選擇：(i)免費延長服務期一次，不少於原本期限的一半；(ii)退回未使用的服務費用；(iii)提供另一項服務安排。該指引亦規定，服務提供者給予其客戶付款後七天的冷靜期。該指引訂明違反行為並不會導致法律後果，且不屬強制性質，並僅適合於生效日期後在北京進行的交易。然而，我們北京的客戶可能會就本集團違反該指引而作出投訴及／或法律訴訟。我們概不保證中國政府將何時或會否頒佈或實施該指引為法制。將該指引落實為法制可能會對本集團的財務狀況及營運構成不利影響，亦無法保證中國政府日後不會頒佈類似的法律條文。

此外，於二零一一年一月，香港政府於立法建議諮詢文件內建議對為期不少於六個月的貨品及／或服務合約設立七天的強制性冷靜期，加強保障消費者，打擊不公平的營商手法。該強制性冷靜期的建議實施容許消費者在有需要時徵詢第三者意見，並在不會受到交易過程中可能出現的不當影響情況下，重新考慮決定。自二零一一年十月起，設立強制性冷靜期的建議遭擱置，香港政府仍在研究之中。與強制性冷靜期有關的新法例詳情尚未在香港完成或實施，據我們現僅所知，有關立法建議並無具體時間表。

風險因素

引入有關法制(如有)或會增加行政及經營成本，並可能影響本集團的現有服務及營運安排。該等法律及法規不但可能對我們現時的業務造成限制，亦限制我們的日後發展計劃。因此，我們的業務及經營業績或會因上述限制而受到不利影響。

據報道，香港政府現正考慮修訂有關預繳套票交易的各項法例。倘報道屬實，監管美容及纖體行業的政策及法例將會出現變動。不能保證香港政府監管美容及纖體行業的政策及法例變動不會對我們的收益模式及業務造成任何重大不利影響。

與中國有關的風險

我們的經營業績及財務狀況對中國政治、經濟及社會狀況的變動極為敏感

於往績記錄期間，我們營業總收益的0.8%、14.5%、52.7%及74.0%來自中國業務。據董事估計，來自中國業務的收益貢獻於可見將來將持續增長。截至最後實際可行日期，我們於中國經營44家服務中心。服務需求受內地消費增長及中國整體經濟發展的重大影響。根據我們的擴充計劃，中國市場預計對我們的收益貢獻將會增加。因此，我們易受中國經濟、政治及社會狀況變化的影響。中國過去一直奉行計劃經濟。過去二十年來，中國政府在中國推行經濟及政治改革措施。有關改革已大幅改進經濟及社會狀況。然而，由於中國政府透過實施新行業政策繼續扮演監管行業的重要角色，中國經濟或社會狀況的任何變化及中國政府採納的任何新政策，均可能影響我們的業務及其表現及盈利能力。

此外，二零零八年全球金融危機導致全球經濟增長放緩。有跡象顯示全球及中國經濟回暖。概不能確定該等復甦能否持續。此外，倘金融危機持續，我們無法確定其對全球經濟或中國經濟的影響。鑒於全球經濟的週期性，我們不能保證中國經濟將以其過往的發展速度繼續增長，或可能不會出現增長。中國經濟出現任何下滑或衰退均可能對我們的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

中國政府實施的外幣兌換限制及匯率波動可能限制我們分派股息的能力及影響我們的業務。

人民幣現時並非自由兌換貨幣。我們大部分收益以人民幣計值，並須將人民幣款項兌換為外幣用作派付股息(如有)予股份持有人。人民幣兌換外幣的現有限制可能影響我們將

風險因素

人民幣兌換為外幣的能力(並因此對我們日後調返資金造成限制)。根據現有中國外匯規定，經常賬項目付款(包括溢利分派)在遵守若干程序規定後可以外幣支付，而毋須事先取得外匯管理局的批准。然而，資本項目的個別付款，例如將人民幣兌換為外幣以償還國外貸款，須取得適當政府機關的事先批准。此外，倘收緊該等限制，包括(但不限於)日後對經常賬項目(如股息派付)的外幣交易施加限制，可能會限制我們動用所得人民幣資源，支持中國境外業務活動。

此外，全球發售的所得款項將以港元計值，但不能保證港元將能隨時兌換為人民幣，而任何限制兌換的措施均會限制或甚至阻止我們動用全球發售所得款項，以實施未來計劃。

由於我們大部分收益及經營成本均以人民幣計值，倘人民幣兌換其他貨幣的價值急升或大跌，均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。人民幣價值受中國政府政策變動及國際經濟與政治發展所限。倘人民幣大幅升值，可能會影響我們兌換全球發售所得款項以進行業務；而倘人民幣兌港元大幅貶值，則會對我們就股份宣派的任何現金股息金額(以港元計)造成不利影響。

我們可在認為需要採取行動時選擇對沖貨幣兌換風險，包括訂立遠期合約或期權合約以人民幣買入或售出外幣。因此，我們會因遠期外匯買入匯率及遠期外匯售出匯率之間的波動以及期權溢價蒙受損失。我們會不時檢討對沖策略，但無法保證我們日後將不會因對沖活動而蒙受損失。

中國監管離岸控股公司向中國實體直接投資及貸款，可能會拖延或限制本公司使用全球發售所得款項，以向本公司中國業務進一步注資或貸款的能力。

我們作為離岸公司向中國經營業務的任何注資或貸款須受中國法例規限。例如，給予我們中國經營業務的任何貸款不得超過我們各中國經營業務根據相關中國法律獲批准的投資總額與各自註冊資本的差額，並須按規定向外匯管理局地方分局辦理登記。此外，我們向

風險因素

各中國經營業務注資須經由中國地方工商行政管理當局及其他相關地方部門批准。不能保證我們能及時獲得該等批准或是否獲得批准。倘我們不能獲得批准，則我們向其中國經營業務進行股本注資或提供貸款或資金的能力或會被完全禁止或受到影響，繼而可能影響經營業務的流動資金、籌集營運資金及擴展項目與償付債務及承擔的能力。

此外，外匯管理局於二零零八年八月就將外資企業外匯注資兌換為人民幣的管理頒佈了新的通知。根據此新通知，外匯注資所兌換人民幣僅可應用於有關外資企業獲批准的業務範疇的活動，並不可在境內用作進行股本投資或收購活動，但中國法律或法規另行批准者除外。因此，我們未必能夠向我們經營附屬公司進一步注資，並於其後兌換有關注資金額為人民幣，以在中國境內進行股本投資或收購活動。

《中華人民共和國勞動合同法》可能引致我們的勞工成本上升，且我們可能須就嚴重違反該法律承擔罰款及處罰。

全國人大常務委員會於二零零七年六月二十九日採納《中華人民共和國勞動合同法》，該法已於二零零八年一月一日生效。《中華人民共和國勞動合同法》對(其中包括)最低工資、遣散費及不定年期勞動合同訂下規定，並訂立試用期時限以及定期勞動合同僱員的受僱詳細情況。新法亦規定僱主須代僱員支付社會保險，否則僱員有權單方面提出終止勞動合同。

根據新法，我們的中國附屬公司自二零零八年一月一日起須與已在該等實體工作連續10年以上或(新法另有規定除外)已連續兩期簽訂定期勞動合同的僱員訂立不定期勞動合同。我們的中國法律顧問在審閱本公司的中國附屬公司及服務中心使用的勞工合同樣本後認為，該等勞工合同樣本經訂約方正式簽立為有效，並具法律約束力，且其條款及條文符合中國勞動合同法。在新法底下，我們未必可在無申述理由的情形下有效率地終止僱用合同。此外，我們提前終止勞動合同須向僱員支付遣散費，合同因以下原因終止者則除外：(i)僱員行為失當；(ii)僱員自願終止合同；或(iii)僱主以與現有合同所載的相同或較佳的條件向

風險因素

僱主提呈續約要約時遭僱員拒絕。遣散費金額相當於該僱員的月薪乘以僱員受僱主聘用的完整年度數目，惟倘該僱員月薪相當於有關地區或地方的平均月薪三倍以上，則遣散費將按相等於平均月薪三倍的月薪乘以最多12年計算。

遵守有關法律及法規或會大幅增加我們的經營成本，因而對我們的經營業績產生重大影響。值得注意的是，中國勞工成本上漲會增加我們的服務成本，由於價格競爭激烈，我們未必能將成本增幅轉嫁給客戶。不能保證日後不會發生任何勞資糾紛或罷工。勞工成本上升及日後與僱員的任何糾紛或會對我們的業務、財務狀況或經營業績有重大不利影響。

中國法律及法規的詮釋存在不確定因素。

中國的法律體系以成文法為基礎，法院過去的判例僅供參考。自一九七九年以來，中國政府制定了有關經濟事務(如外商投資、企業組織和管治、商業、稅務和貿易)的法律和法規以完善商業法法制。然而，由於這些法律和法規的發展未臻完善，且鑒於已頒佈案例的數量有限和先前法院判決無約束力，這些法律和規則的詮釋存在不確定因素。視乎政府機關或向該機關提出的訴訟或案件而定，與競爭對手比較，法律和法規詮釋對我們或較為不利。部分法律及法規及其詮釋、實施和執行受政策變化影響。不能保證新法的頒佈、現有法律的變化及其詮釋或應用或有關部門延遲作出裁決、詮釋或批准不會對我們業務或前景產生不利影響。此外，中國的任何訴訟可能拖長及產生相當成本，並分散資源及管理層注意力。裁決結果及糾紛議案未必如其他較成熟司法權區般一致或可以預料，而不論為迅速公平地執行中國法律，或執行另一司法權區法院作出的判決均非常困難。所有該等不確定因素均令我們難以執行牌照下的權利及其他法定及合同權利及權益。

我們向境外投資者派發的股息以及出售股份的收益可能須依據企業所得稅法繳納預提稅。

根據企業所得稅法，應付非居民企業的投資者的股息須按10%適用稅率繳納中國所得稅。同樣地，有關投資者股份轉讓的變現收益如被視為源自中國的收入，則亦須按稅率10%繳納中國所得稅。倘我們由於管理層實際在中國而被視為中國居民企業，我們就股份支付的

風險因素

股息或出售股份的變現收益會否視作源自中國境內的收益而須遵守企業所得稅法仍屬未知之數。倘我們須根據企業所得稅法就支付予我們的境外股東的股息預扣中國企業所得稅，或須就股份轉讓支付中國企業所得稅，我們股份的投資價值或會受到重大不利影響。

與全球發售有關的風險

我們根據開曼群島法例註冊成立，而開曼群島法例未必向少數股東提供與其他司法權區法例相同的保障。

我們的公司事務由我們的組織章程細則、開曼群島公司法及開曼群島普通法管轄。就少數股東權益保護而言，開曼群島法例在某些方面與香港及其他司法權區現存根據成文法或司法案例制定的法例有所不同。該等差異可能意味著我們的少數股東獲得不同的補償及獲得的保障與根據其他司法權區法例所獲得者不同。開曼群島公司法概要載於本招股章程附錄四。

本公司股份先前並無公開市場，其流通性及市價可能會波動。

本公司股份於全球發售前並無公開市場。本招股章程所披露的股份初步指示發售價範圍是經本公司與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)磋商釐定，而發售價可能與全球發售後的股份市價差距甚遠。本公司已申請股份於聯交所上市及買賣。然而，於聯交所上市並不保證股份將出現活躍的交投市場，或即使出現活躍市場，將於全球發售後繼續存在，亦不保證於全球發售後股份市價不會下跌。此外，不能保證全球發售將令股份出現活躍及高度流通的公開交易市場。再者，股份的價格及交投量可能波動不定。以下的一項或多項因素可能對股份的交投量及股價造成重大影響：

- 投資者對本集團及其未來計劃的認知；
- 我們經營業績的實際或預期波動；
- 減少或限制我們所在行業的融資方式；
- 本集團或其競爭對手的高級管理層出現變動；
- 我們所在行業宣佈具競爭力的發展、收購事項或戰略性聯盟；
- 財經分析員的盈利估計或建議的變動；

風險因素

- 可能面對訴訟或規管調查；
- 影響我們或其所在行業的整體經濟市況或其他事態發展；或
- 我們控制範圍以外的其他公司、其他行業的營運和股價表現以及其他事件或因素。

證券市場不時面對劇烈的價格和成交量波動，而這與特定公司的經營表現並沒有關係。該等市場波動也可能對本公司股份的市價造成重大不利影響。

我們日後若發行股份或會攤薄 閣下的持股量，及如日後拋售股份，均會對股份價格造成不利影響。

日後發行股本以拓展我們的業務或其他事宜或會攤薄投資者於本公司的持股量。倘若我們日後按低於每股有形資產賬面淨值的價格發行額外股份或可換股證券，則我們股份的買家或會遇到其股份的每股有形資產賬面淨值被攤薄的情況。

如日後大量拋售股份或有可能進行該等拋售，均會對我們股份的市價及未來按我們視為合適的時間及價格籌集股本的能力造成負面影響。我們控股股東持有的股份須受若干禁售承諾所限。於禁售期屆滿時，或會出現大量拋售股份情況。我們不能推測，預感日後有大量拋售股份或實際發生此種情況將對股份市價造成的影響(如有)。

本招股章程所載前瞻性陳述的相關風險。

本招股章程的資料包含與本集團有關的若干前瞻性陳述及資料，乃以本公司董事的判斷以及根據彼等現時可取得資料作出的假設為基準。於本招股章程中，「旨在」、「預計」、「相信」、「繼續」、「可能」、「預期」、「擬定」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「推測」、「預測」、「建議」、「尋求」、「應該」、「將會」、「應當」及類似表述性詞彙，因為與本公司或我們或董事有關，可以(其中包括)認定為前瞻性陳述。該等陳述反映出本公司董事就(其中包括)未來事件的當前看法，並受若干風險、不確定性及假設的影響，包括本招股章程所述的風險因素。如果出現一種或多種該等風險或不確定性，或倘相關假設經證明為不正確，我們的財務狀況可能受到不利影響，並可能與本招股章程所載述為相信、認為、估計、預期或預計的狀況出現重大差異。

風險因素

我們無法保證本招股章程所載有關各類政府刊物的事實及其他統計數字的準確性。

本招股章程所載有關中國及香港及纖體美容行業的事實及其他統計數字乃取自多份政府刊物。然而，我們無法保證有關資料來源的質量或可靠性。由於這些資料並非由我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商或我們或彼等各自的任何聯屬公司或顧問編製或經彼等獨立核實，因此，我們對該等事實及統計數字的準確性並不作出任何陳述，該等事實及統計數字可能會與其他編製的資料存在差異。然而，我們就載入本招股章程而轉載及摘錄該等政府刊物的有關事實及統計資料時已合理審慎行事。由於收集方法可能存在瑕疵或無效，或已公佈資料與市場慣例有所差異以及其他問題，本招股章程所載該等事實及統計數字可能不準確，不一定能與其他經濟體系編製的事實及統計數字相比較。再者，我們無法保證呈述或編製基準或其準確性與其他地區相符。因此，閣下不應過分依賴本招股章程所載有關該等司法權區及纖體美容行業的事實及統計數字。

我們鄭重提醒 閣下不應依賴報刊文章或其他媒體所載有關我們及全球發售的任何資料。

於本招股章程刊發前後，除我們遵照上市規則刊發的營銷資料外，曾經或可能有報章及傳媒作出有關我們及全球發售的報導。我們並無授權有關報章及傳媒作出報道，且這些未獲授權報章及傳媒報導所載關於我們的財務資料、財務預測、估值及其他資料，可能並未真實反映本招股章程所披露的資料。我們不會對任何該等資料或刊物的合適性、準確性、完整性或可靠性作出聲明，因此不會就任何該等報章或傳媒報導或任何該等資料的準確性或完整性承擔任何責任。倘若載於報章或傳媒的任何有關資料與本招股章程所載者不符或有衝突，我們概不對之負責，因此 閣下不應依賴任何該等資料。於作出是否購買股份的決定時， 閣下僅應依賴本招股章程所載資料。

董事就本招股章程內容須承擔的責任

本招股章程由董事共同及個別承擔全部責任，當中載列遵照上市規則之規定提供有關本公司之資料之詳情。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本招股章程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，亦無遺漏任何其他事實，致使本文所載任何陳述或本招股章程有所誤導。

包銷

本招股章程僅為香港公開發售（構成全球發售的一部分）而刊發。對於香港公開發售的申請人而言，本招股章程及申請表格載有香港公開發售的條款及條件。

上市由獨家保薦人保薦。根據香港包銷協議的條款，香港公開發售由香港包銷商悉數包銷；根據國際包銷協議，國際配售由國際包銷商悉數包銷，惟須待本公司與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）就發售價達成協議後，方可作實。全球發售由獨家全球協調人經辦。

倘本公司與獨家全球協調人（為其本身及代表包銷商）因任何理由未能於定價日或之前協定發售價，則全球發售將不會進行。有關包銷商及包銷安排的資料，請參閱本招股章程「包銷」。

有關全球發售的資料

發售股份僅以本招股章程及申請表格所載資料及所作出的聲明為基準，按照本招股章程及申請表格的條款並在其所載條件規限下發售。概無人士獲授權提供並非本招股章程所載的有關全球發售的任何資料或作出任何聲明，而任何未載於本招股章程的任何資料或聲明不應被視為已獲本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商、本公司或彼等各自的任何董事、代理、僱員或顧問或任何參與全球發售的任何其他方的授權而加以依賴。

有關全球發售架構的詳情（包括其條件）載於本招股章程「全球發售的架構」，而申請發售股份的手續載於本招股章程「如何申請香港發售股份」及有關的申請表格內。

釐定發售價

發售股份預期於定價日以本公司與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)釐定的發售價發售。倘若本公司與獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)於二零一一年十二月十七日(星期六)或之前未能就發售價達成協議,則全球發售將不會成為無條件並將告失效。

發售及銷售發售股份的限制

根據全球發售認購發售股份的每位人士將須確認(或因其認購發售股份而視為確認)其知悉本招股章程所述發售股份的發售限制。

概無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區提呈發售發售股份或派發本招股章程或申請表格。因此,在任何未獲授權提出有關要約或邀請的司法權區內,或在向任何人士提出有關要約或邀請即屬違法的情況下,本招股章程均不得用作亦並不構成要約或邀請。在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售發售股份均受限制,且除非因向有關證券監管機構註冊或獲其授權而獲得該等司法權區適用證券法的許可,或獲得有關證券監管機構豁免,否則概不得進行上述活動。

申請於聯交所上市

本公司已向聯交所上市委員會申請批准已發行股份及根據全球發售將予發行的發售股份(包括因行使超額配股權而可能發行的額外股份)、根據資本化發行將予發行的任何股份及因行使購股權計劃可能授出的任何購股權而發行的股份上市及買賣。除本招股章程所披露者外,本公司股份或借貸資本概無於任何其他證券交易所上市或買賣,且並無尋求或擬於短期內尋求該等上市或准許上市。

股東名冊香港分冊及印花稅

所有根據香港公開發售申請而發行的發售股份,將登記於本公司存置在香港的股東名冊分冊。本公司的股東名冊總冊將由本公司股份過戶登記總處存置於開曼群島。

買賣本公司在香港存置的股東名冊分冊登記的發售股份須繳納香港印花稅。

建議諮詢專業稅務意見

全球發售的潛在投資者如對認購、購買或持有及買賣發售股份而產生的稅務影響有任何疑問，建議諮詢其專業顧問的意見。本公司、獨家全球協調人、獨家保薦人、包銷商、彼等各自的任何董事或參與全球發售的任何其他人士或任何其他方概不會就認購、購買、持有或買賣發售股份而對任何人士造成的任何稅務影響或責任負責。

穩定價格及超額配股權

穩定價格乃包銷商在某些市場為促進證券分銷而採取的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於指定期間在第二市場競價或購買新發行的證券，以減慢並在可行情況下阻止證券的市價下跌至低於發售價。於香港，穩定價格措施所達致的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，獨家全球協調人(作為穩定價格經辦人)，或其聯屬人士或任何代其行事的人士可超額分配股份或進行交易以穩定或支持本公司股份的市價，使其高於股份在聯交所開始買賣後限定期間原應出現的格價水平。此類交易須遵守一切適用法例及規例的規定。然而，獨家全球協調人、其聯屬人士或任何代其行事的人士並無責任如此行事。此類穩定價格行動一經開始，將按獨家全球協調人、其聯屬人士或任何代其行事的人士絕對酌情權進行，並可隨時終止，且須於限定期間內結束。

就國際配售而言，獨家全球協調人可超額分配額外最多但不超過合共37,500,000股股份，並透過行使超額配股權或透過在第二市場以不超過發售價的價格購買股份或透過借股安排或兼用上述各項方法，補足配售中的超額分配。

有關超額配股權及穩定價格的進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構 — 超額配股權」及「全球發售的架構 — 穩定價格」。

申請香港發售股份的手續

申請香港發售股份的手續載於本招股章程「如何申請香港發售股份」及有關申請表格內。

全球發售的架構

有關香港公開發售、國際配售及全球發售的架構(包括其條件)的詳情，載於本招股章程「全球發售的架構」。

股份將合資格納入中央結算系統

倘若股份獲准於聯交所上市及買賣，而本公司亦符合香港結算的股份收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始在聯交所買賣當日或香港結算釐定的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間的交易須於交易日後的第二個交易日在中央結算系統內進行交收。中央結算系統的所有活動均依據不時生效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。本公司已作出所有必要安排以使股份獲納入中央結算系統。

董事及參與全球發售的各方

董事

姓名	住址	國籍
<i>執行董事</i>		
歐陽江醫生	香港 九龍何文田 何文田山道15號 11樓B室	中國
歐陽慧女士	香港 九龍 瑰麗路32號 又一居 23座1樓B室	中國
歐陽虹女士	香港 荃灣 愉景新城 11座30樓E室	中國
<i>獨立非執行董事</i>		
徐慧敏女士	香港 炮台山 城市花園 4座15樓A室	中國
季志雄先生	香港 九龍 何文田 梭樞道 9號1樓	中國
彭小燕女士	香港 九龍 九龍塘 義本道9號 霞明閣 3樓B2室	英國

參與全球發售的各方

獨家保薦人

中國光大融資有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

獨家全球協調人、
獨家賬簿管理人及
獨家牽頭經辦人

中國光大證券(香港)有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

香港包銷商

中國光大證券(香港)有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

新鴻基投資服務有限公司
香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園42樓

滙盈證券有限公司
香港
中環
雲咸街60號
中央廣場28樓

國際包銷商

中國光大證券(香港)有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

董事及參與全球發售的各方

本公司的法律顧問

關於香港法律：

李偉斌律師行

香港
德輔道中19號
環球大廈22樓

關於中國法律：

金杜律師事務所

中國
上海市淮海中路999號
上海環貿廣場寫字樓一期16-18層
郵編：200031

關於澳門法律：

艾維斯律師行

澳門
新口岸宋玉生廣場411-417號
皇朝廣場大廈4樓B/C/D室

關於開曼群島法律：

Conyers Dill & Pearman

Cricket Square
Hutchins Drive
P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

獨家保薦人及包銷商的法律顧問

關於香港法律：

歐華律師事務所

香港中環
皇后大道中15號
置地廣場
公爵大廈17樓

核數師及申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師
香港中環
太子大廈22樓

物業估值師

仲量聯行西門有限公司

香港皇后大道東1號
太古廣場三座6樓

收款銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港
皇后大道中1號
香港滙豐總行大廈30樓

公司資料

註冊辦事處	Cricket Square, Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
總部及香港主要營業地點	香港 九龍 尖沙咀 廣東道30號 新港中心第一座 12樓1205-06室
公司網址	www.perfectshape.com.hk (網頁內的資料並不構成本招股章程的一部分)
公司秘書	蘇顯龍先生 <i>CPA</i>
授權代表	蘇顯龍先生 香港 新界 青衣青怡花園 青綠街7-19號 5座7樓D室 歐陽慧女士 香港 九龍 瑰麗路32號 又一居 23座1樓B室
審核委員會	徐慧敏女士 (主席) 李志雄先生 彭小燕女士
薪酬委員會	徐慧敏女士 (主席) 李志雄先生 彭小燕女士 歐陽江醫生 歐陽慧女士

公司資料

提名委員會	徐慧敏女士 (主席) 季志雄先生 彭小燕女士 歐陽江醫生 歐陽慧女士
開曼群島主要股份過戶登記處	Codan Trust Company (Cayman) Limited Cricket Square Hutchins Drive P.O. Box 2681 Grand Cayman KY1-1111 Cayman Islands
香港股份過戶登記分處	卓佳證券登記有限公司 香港 灣仔皇后大道東28號 金鐘匯中心26樓
合規顧問	中國光大融資有限公司 香港 夏慤道16號 遠東金融中心17樓
主要往來銀行	香港 香港上海滙豐銀行有限公司 香港 皇后大道中1號 香港滙豐總行大廈 中國 興業銀行股份有限公司 — 和平支行 中國 深圳市 羅湖區 嘉賓路4028號 太平洋商貿大廈1樓102房

本節載有若干統計數字、業內數據或其他資料，均源自政府、官方或其他公開資料來源以及Euromonitor刊發的研究報告。我們相信該等資料的來源屬有關資料的適當來源，並已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。我們並無理由相信該等資料屬虛假或有誤導成份，或遺漏任何事實導致該等資料屬虛假或有誤導成份。我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商或任何彼等各自的董事、高級職員、聯屬公司、顧問或代表或參與全球發售的任何其他各方並無獨立核實該等資料，而該等資料或與其他公眾可獲得的資料有所出入。我們、獨家保薦人、獨家全球協調人、包銷商或任何彼等各自的董事、高級職員、聯屬公司、顧問或代表或參與全球發售的任何其他各方概不就該等資料的準確性、完整性或公平性發表任何聲明。因此，不應過份依賴該等資料。

緒言

我們主要於中國、香港及澳門的纖體美容行業經營業務，我們特別專注發展中國市場。鑒於中國坐擁約13億人口，董事相信，中國纖體美容市場發展潛力巨大。我們亦相信，中國的纖體美容行業表現受多項因素推動，包括中國經濟增長以及城鎮家庭人均收入節節上升。

委託EUROMONITOR編製的報告

就全球發售而言，我們已委任獨立第三方Euromonitor在不受我們的影響下就中國美容纖體業進行詳盡的市場分析，並提交有關報告。我們編製本招股章程時依賴Euromonitor報告。Euromonitor提供的Euromonitor報告及服務合約總額為20,000美元，上市與否或Euromonitor報告內取得的結果如何，均與上述付款無關。我們並無委託編製其他特定報告，以載入本招股章程內。

日期為二零一一年六月三十日的Euromonitor報告包括(其中包括)二零零五年至二零一零年期間歷史數據，以及二零一一年至二零一五年期間的預測。Euromonitor的研究主要為由上而下進行的中央研究，輔以由下而上的資訊，以更全面準確地呈列中國纖體市場的情況。Euromonitor已評估可公開取得的相關背景資料，並將該等來源與現有資料及我們所知作對照。Euromonitor亦曾與多個組織進行貿易訪談，以納入多方意見及增加準確性。該等組織包括纖體中心、貿易組織、貿易新聞稿來源、政府數據及其他第三方。為核實所收集的所有數據及資料，亦會檢查多個二手及一手資料來源，避免依賴任何單一資料來源。

行業概覽

為確保預測的準確性，Euromonitor採用其慣常的數量及質量預測。此等預測讓Euromonitor能一方面設定市場規模及增長趨勢等數值，從而提供詳盡深入的過去及未來市場發展審閱，並(在可能情況下)同時與既有的政府或行業數字及交易訪談作出反覆確認。

董事已審閱Euromonitor編製截至二零一五年的預測時所採納的假設，並認為假設屬公平合理。

Euromonitor(代表其本身)、其附屬公司及單位確認，Euromonitor報告乃於其日常業務過程中編製，獨立於我們，及不受我們影響，並同意本集團引述Euromonitor報告，並將Euromonitor報告所載資料用於本招股章程內，迄今並無撤回其同意。

本招股章程載列若干摘錄自Euromonitor報告的資料，該等資料載於本招股章程「概要」、「行業概覽」、「業務」及「財務資料」。

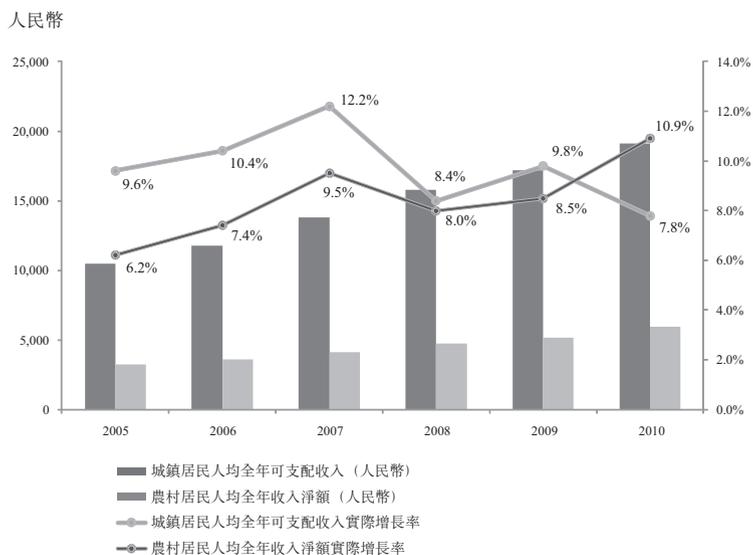
中國

經濟概覽

自二零零五年至二零零七年，中國的國內生產總值按超過10%的比率迅猛增長，二零零七年增長率更創下歷史新高，達13%。自二零零八年至二零零九年，中國的國內生產總值增長率分別下跌約9.0%及8.7%。由於全球經濟復甦，二零一零年中國國內生產總值增長率回升至約10.3%。

人民生活水平亦穩步上升，尤其是城鎮家庭的水平升幅更為顯著。於二零零五年至二零一零年期間城鎮家庭可支配收入增長增加，顯示中國人口的購買力正穩步攀升。

中國居民人均收入及增長率：二零零五年至二零一零年歷史數據

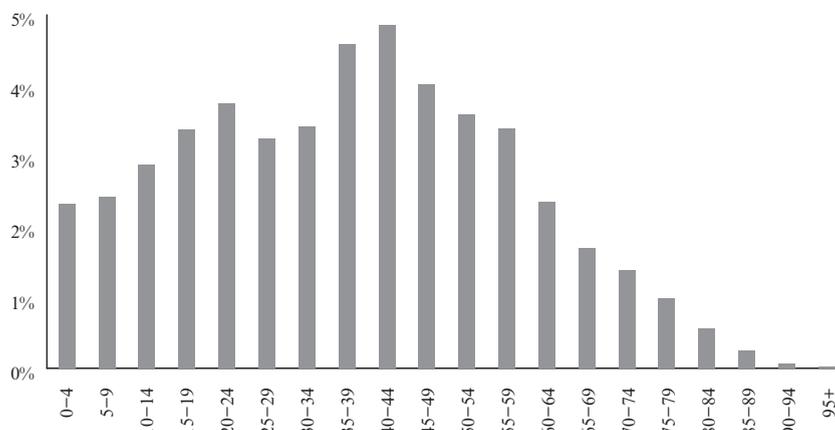


資料來源：中國國家統計局

女性人口

中國44-49歲的組別佔女性人口最大百分比，隨後是35-39歲的組別、45-49歲的組別、20-24歲的組別及50-54歲的組別。五大年齡組別佔女性總人口約42.3%。

中國女性分佈



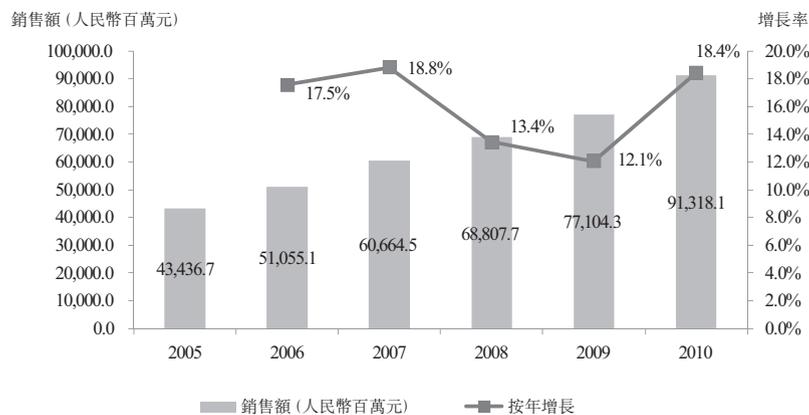
資料來源：中國國家統計局

中國美容纖體行業

美容中心服務的市場規模

隨著中國經濟發展蓬勃，中國人民收入水平節節上升，中國的美容中心正處於迅速增長階段，二零零五年至二零一零年服務銷售額的複合年增長率為16.0%。於二零一零年，美容中心服務的總銷售額約達人民幣913億元，較二零零九年增加18.4%。

中國美容中心服務的市場規模：二零零五年-二零一零年歷史數據



資料來源：Euromonitor報告

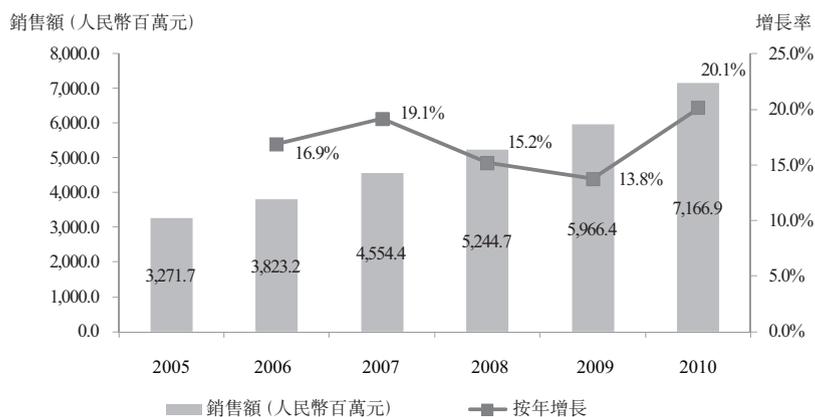
纖體行業的市場規模

根據Euromonitor報告顯示，比較所有美容中心(包括美容院)，中國的塑形纖體業相對幼嫩，按服務銷售額計算於二零一零年佔整體美容中心約7.9%。由於塑形纖體業的增長相對整體美容中心為快，故自二零零七年起塑形纖體的份額一直飆升。

自二零零五年至二零一零年，中國的塑形纖體業整體迅猛增長，服務銷售額的複合年增長率為17.0%。儘管二零零八年及二零零九年增長率因二零零八年底爆發金融危機而輕微下跌，然而，二零一零年市場迅速增長，服務銷售額的按年增長率為20.1%。此乃由於纖體中心擴充迅速，且中國的纖體服務需求殷切。於二零一零年，塑形纖體業的服務銷售額約達人民幣72億元，而二零零九年為人民幣60億元。

行業概覽

中國纖體行業的市場規模：二零零五年-二零一零年歷史數據



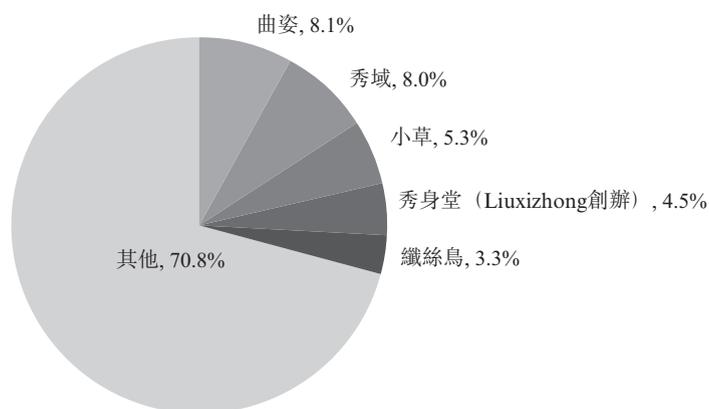
資料來源：Euromonitor報告

競爭

五大品牌市場份額

中國塑形及纖體市場相當分散，五大品牌佔二零一零年服務總銷售額約29.2%。目前，市場尚欠具備高品牌知名度、宏大地域覆蓋及龐大市場佔有率的國內領先品牌。曲姿為領先品牌，秀域及小草緊隨其後，市場佔有率分別為8.1%、8.0%及5.3%。市場上大部分品牌仍集中在特定區域。

中國五大塑身纖體品牌的市場佔有率



資料來源：Euromonitor報告

領先經營商的市場定位

中國大部分塑形纖體品牌均為大眾品牌，其目標客戶為中低收入水平的消費者，每個療程定價為人民幣5,000元以下。所有五大品牌均為大眾品牌。然而，隨著中國消費者的收入水平節節上升，越來越多如本集團等高級品牌(大多為外國品牌)打進中國市場。該等高級品牌的目標客戶為高收入水平的消費者，每個療程一般定價為人民幣5,000元以上。根據Euromonitor報告顯示，由於中國消費者整體趨向轉用高級產品，預期高級品牌(目前由外國品牌主導)將從大眾品牌吸納更多市場份額。

本集團競爭形勢

董事相信，我們在以下方面具有競爭力，能在中國市場上主要競爭對手中脫穎而出：

1. 價格

根據Euromonitor報告顯示，大部分塑身纖體品牌(包括中國五大品牌)均為大眾品牌，而現時中國塑身纖體市場以地方品牌為主。我們的品牌「Perfect Shape必瘦站」等高級品牌(以外國品牌居多)主攻高收入水平的消費者，一般每套療程定價在人民幣5,000元以上。此外，高級品牌可負擔名人代言的高昂市場推廣開支，更易攫取消費者認同，予人信任之感。

2. 服務特色

根據Euromonitor報告顯示，中國傳統針灸及按摩廣為地方纖體中心採用，以作為纖體塑身方法。我們的纖體計劃結合先進纖體美容儀器與按摩療程。此外，我們以提供度身訂造纖體服務引以為傲。我們根據客戶的目標及身體狀況向其建議最合適纖體療程，並於整個纖體過程中密切監察和跟進每名客戶的進度。

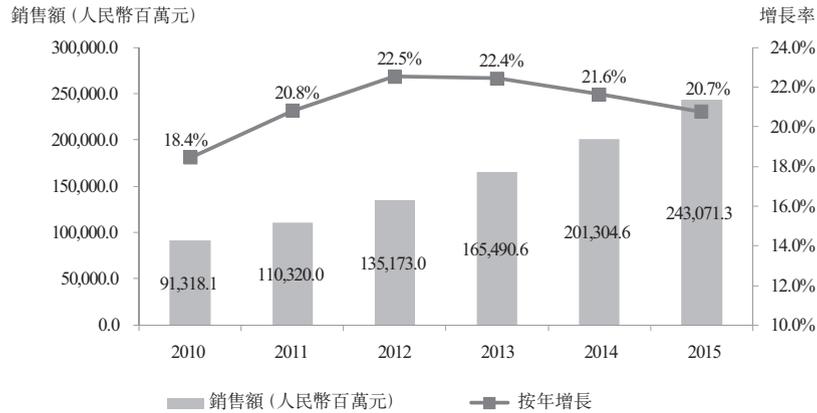
3. 營運環境

我們的服務中心往往位處優越地段的黃金商業區及／或高尚購物商場及辦公室樓宇及／或高檔百貨公司，交通便利，並置有全面的纖體美容儀器，為客戶提供滿意的服務。

增長預測

按服務銷售值計算，於二零一零年美容中心的市場規模估計由約人民幣913億元增長至二零一五年約人民幣2,431億元，複合年增長率為21.6%。

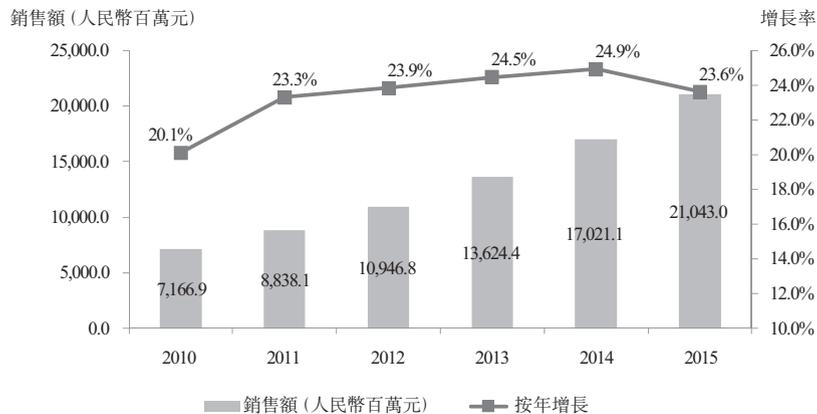
中國美容業的市場規模：二零一零年至二零一五年預測



資料來源：Euromonitor報告

中國的塑形纖體相較整體美容中心的份額預期持續增長，按服務銷售額計算預測於二零一五年佔整體美容中心約8.7%。中國的塑形纖體服務的銷售額估計由二零一零年約人民幣72億元增加至二零一五年的人民幣210億元，複合年增長率為24.0%。

中國纖體中心的市場規模：二零一零年至二零一五年預測



資料來源：Euromonitor報告

纖體行業的市場趨勢

根據Euromonitor報告指出，地方品牌目前主導中國塑形纖體市場，而包括我們在內的外地品牌在過去幾年不斷力求在中國快速拓展。

連鎖纖體中心較獨立纖體中心增長迅速，此乃由於連鎖纖體中心擁有較高知名度，管理技巧較卓越，觀感上較為可靠。

就纖體療程的類別而言，地方纖體中心一直廣泛使用傳統的中國針灸及按摩，作為塑形纖體方法。然而，近年來，越來越多纖體中心一併運用纖體儀器及傳統針灸或按摩方法。

由於纖體行業極度分散，營銷或作為提高客戶對品牌知名度的工具。名人擔任代言人已變成趨勢，特別是對高級品牌更為普遍，其可負擔昂貴的市場推廣開支。有名人擔任代言人的品牌更容易取得消費者認同，且觀感上較為可靠。

纖體行業增長的主要推動因素

隨著中國女性社會地位逐漸向上，現今中國女性更注重外表，且花費更多在纖體服務上。中國消費者的可支配收入越漸攀升，使得越來越多消費者負擔得起纖體服務。此外，中國消費者對減肥藥的安全性日益謹慎，許多消費者已轉向光顧纖體中心。在纖體中心，她們毋須使用藥物纖體。

此外，中國有極多癡肥及超重人口，顯示出纖體行業存在龐大潛在需求。根據於二零零九年三月十一日在搜瘦網(www.soosou.com)刊登由國際減肥美體行業協會(ISFA)專家委員會發表的「國內外癡肥預防及治療行業的新趨勢」指出，中國的癡肥人口已超過1億人，而超重人口則達2億人。

纖體中心推出眾多的促銷、廣告及折扣是推動中國塑形纖體增長的另一因素。鑒於互聯網購物十分流行，若干纖體中心亦透過網上團體購買代理提供折扣及贈券。高級品牌一般選擇名人擔任代名人作為廣告。

目前，中國塑形纖體市場仍在發展當中，纖體中心的滲透率仍然偏低，特別是次級城市。為接觸更多消費者及擴大客戶基礎，許多連鎖纖體中心嘗試透過開設更多分店擴充業務。此外，許多經營商亦嘗試打進中國市場。

香港

經濟概覽

香港經濟於過去數年一直穩步增長，並逐漸從二零零八年的全球金融危機復甦過來。香港的本地生產總值(以二零零八年環比物量計算)由二零零一年1,181,605百萬港元增加至二零一零年1,743,465百萬港元，複合年增長率4.4%。

香港人均本地生產總值(以二零零八年環比物量計算)由二零零一年175,893港元增加至二零一零年246,677港元，複合年增長率3.8%。這顯示香港的生活水平整體向好。

二零零一年至二零一零年香港本地生產總值及人均本地生產總值 (以二零零八年環比物量計算)

	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
本地生產總值(百萬港元) (以二零零八年環比物 量計算)	1,181,605	1,203,359	1,239,532	1,344,477	1,439,695	1,540,758	1,639,204	1,677,011	1,632,275	1,743,465
人均本地生產總值(港元) (以二零零八年環比物 量計算)	175,983	178,431	184,158	198,198	211,310	224,695	236,677	240,339	233,059	246,677

資料來源：香港政府統計處

香港個人消費開支過去數年呈現穩步上揚趨勢。香港的個人消費開支(以二零零八年環比物量計算)由二零零一年806,198百萬港元增加至二零一零年1,088,618百萬港元，複合年增長率3.4%。

二零零一年至二零一零年香港個人消費開支 (以二零零八年環比物量計算)

	二零零一年	二零零二年	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零一零年
個人消費開支(百萬港元) (以二零零八年環比物 量計算)	806,198	799,074	788,550	843,659	868,970	920,456	999,056	1,022,862	1,029,164	1,088,618

資料來源：香港政府統計處

行業概覽

女性人口

我們主要目標客戶為女性。至二零一零年底香港女性總人口為370萬人。具體而言，45-49歲的組別佔女性人口最大百分比，隨後是40-44歲的組別、35-39歲的組別、50-54歲的組別及30-34歲的組別。五大年齡組別佔女性總人口44.3%。

年齡組別	二零一零年香 港女性人口 (千)	二零一零年香 港總人口 (千)
15歲以下	409.7	848.5
15-19歲	209.8	431.2
20-24歲	232.9	453.5
25-29歲	309.6	539.0
30-34歲	325.1	551.0
35-39歲	332.2	570.0
40-44歲	334.2	583.1
45-49歲	359.2	661.6
50-54歲	325.2	641.0
55-59歲	252.5	501.3
60-64歲	193.7	391.5
65歲以上	496.3	925.9
所有年齡組別	<u>3,780.4</u>	<u>7,097.6</u>

資料來源：香港政府統計處

按每月受薪收入劃分的受僱女性

二零零九年香港的受僱女性總數約有120萬人。每月收入達30,000港元或以上的女性數目有上升跡象。於二零零五年，香港每月收入達30,000港元或以上的女性數目為118,300。於二零零九年增加至157,200，複合年增長率7.4%。

行業概覽

董事相信，上述趨勢顯示香港的高收入女性數目日益增加。該女性組別注重優質服務及產品，並有能力支付奢華美容及保健服務及產品。下表載列自二零零五年至二零零九年按每月受薪收入分類的香港受僱女性數目。

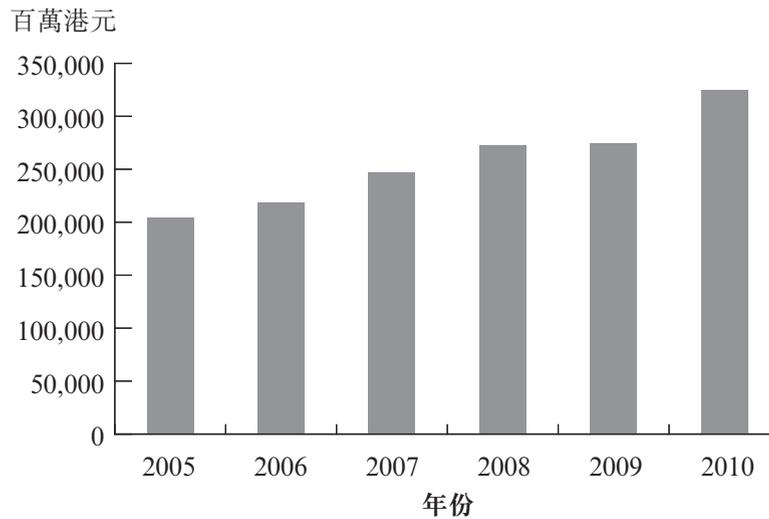
受僱女性的每月受薪收入(港元)	二零零五年 (千)	二零零六年 (千)	二零零七年 (千)	二零零八年 (千)	二零零九年 (千)
6,000–6,999	119.3	113.9	117.6	121.0	120.5
7,000–7,999	105.7	104.6	112.4	113.7	113.9
8,000–8,999	100.2	102.1	106.0	114.4	123.2
9,000–9,999	75.1	84.9	86.3	90.8	84.8
10,000–14,999	234.5	240.9	246.8	259.0	258.7
15,000–19,999	129.6	136.9	144.6	148.1	144.7
20,000–29,999	123.6	132.9	144.5	157.1	156.2
≥30,000	<u>118.3</u>	<u>135.7</u>	<u>143.8</u>	<u>156.7</u>	<u>157.2</u>
受僱女性總數	<u>1,006.3</u>	<u>1,051.9</u>	<u>1,102</u>	<u>1,160.8</u>	<u>1,159.2</u>

資料來源：香港政府統計處

化妝品及個人護理產品的開支

香港的零售銷售總額穩步上揚，由二零零五年204,372百萬港元增加至二零一零年324,966百萬港元，複合年增長率為9.7%。香港零售銷售量指數(按二零零四年十月至二零零五年九月的平均每月指數為100計)由二零零五年的101.3上升至二零一零年的141.9。

香港零售銷售總額



資料來源：香港政府統計處

香港化妝品及個人護理產品的平均每月家庭開支亦穩步上升，由二零零四／二零零五年度225港元增加至二零零九／二零一零年度233港元。

本節載有現時與本集團中國、香港及澳門業務相關的若干法律及法規概要。董事在作出一切合理的查詢後確認，除本節及本招股章程「風險因素」及「業務」兩節所披露者外，於最後實際可行日期，本集團已遵守中國、香港及澳門（即本集團於往績記錄期間的業務所在）的一切適用法律及法規，亦已取得與集團營運有關的所有必要許可證、牌照及證書。

中國

關於外商投資的法律與法規

我們於中國進行業務，並受中華人民共和國公司法（「公司法」）條例規管。公司法於一九九三年十二月二十九日第八屆全國人民代表大會常務委員會第五次會議上通過，於一九九四年七月一日生效。一九九九年十二月二十五日第九屆全國人民代表大會常務委員會第十三次會議、二零零四年八月二十八日第十屆全國人民代表大會常務委員會第十一次會議及二零零五年十月二十七日第十屆全國人民代表大會常務委員會第十八次會議《關於修改中華人民共和國公司法的決定》分別通過三條公司法的修訂。公司法（經修訂）降低進入市場的主要門檻，當中包括：

- 取消關於按公司業務種類而規定註冊資本最低限額的條文。有限責任公司註冊資本的最低限額由人民幣100,000元降低為人民幣30,000元。股份有限公司註冊資本的最低限額由人民幣10,000,000元降低為人民幣5,000,000元，並由「繳納資本出資系統」改為「認購資本出資系統」。公司全體發起人的首次出資額不得低於註冊資本的20%，其餘部分由發起人自公司成立之日起計兩年內繳足；其中，投資公司可以在五年內繳足；
- 公司法（經修訂）第二十七條就股東出資提供一系列方法，分別為貨幣、實物、知識產權、土地使用權，甚至可以依法轉讓的非貨幣財產（需評估作價），惟法律及行政法規規定不得作為出資的財產除外。以技術形式的無形資產作價出資的金額可佔註冊資本的比例由原來的20%調高至70%；及

- 在不牴觸公司法的情況下，公司應根據其組織章程運作。

除公司法外，我們的全資擁有外資企業的成立及營運均受「中華人民共和國外資企業法」(「外資企業法」)及其「實施細則」規管。外資企業法於一九八六年四月十二日第六屆全國人民代表大會第四次會議通過，並於同日生效。外資企業法實施細則由對外經濟貿易部於一九九零年十二月十二日發佈，並於同日生效。外資企業法經修訂，並於二零零零年十月三十一日於第九屆全國人民代表大會常務委員會第十八次會議的決定上通過。外資企業法實施細則的修訂由國務院於二零零一年四月十二日的國務院關於修改中華人民共和國外資企業法實施細則的決定發佈。

外資企業的設立程序、審核手續及組織形式均受外資企業法及實施細則規管。根據此法律及細則，外資企業在中國成立時，必須向有關對外經濟貿易部門或國務院授權機關申請，並經其審核及批准。外國投資者設立外資企業，應當通過擬設立外資企業所在地的縣級或者縣級以上地方人民政府向審批機關提出申請，並報送下列文件：申請書、外資企業章程、外資企業法定代表人(或董事會人選)名單、外國投資者的法律證明文件和資信證明文件。

二零零八年八月五日，商務部發出關於下放外商投資股份公司、企業變更、審批事項的通知(「二零零八年通知」)。據此通知，自二零零八年八月十一日起，商務部將下列審批權下放：

- 商務部批准的外商投資企業，如新增投資總額及新增註冊資本屬於限額(外商投資產業指導目錄鼓勵類、允許類100,000,000美元，限制類50,000,000美元，以下簡稱「限額」)以下的，由省級商務主管部門負責審批(該文件第3條所述事項除外)；

法律及法規

- 該通知還規定，限額以下(轉制企業以評估後的淨資產值計算)外商投資股份公司的設立及其變更(包括限額以下外商投資的上市公司其他有關變更)，由省級商務主管部門負責審批(第3條項除外)；以及
- 外商投資有專項規定的行業、特定產業政策、宏觀調控行業繼續按現行規定辦理。外國投資者對上市公司進行戰略投資仍按有關規定報商務部審核。

二零一零年六月十日，商務部發出關於下放外商投資審批許可權有關問題的通知(「二零一零年通知」)。根據二零一零年通知，省級商務部門當局負責審核商務部按限額批核的外資企業所設立及提高的總投資額及註冊資本(外商投資產業指導目錄鼓勵類、允許類300,000,000美元，限制類50,000,000美元，以下簡稱「限額」)，因此二零零八年通知擴大省級商務部門的權力。除法律法規明確規定由商務部審批外，服務業領域外商投資企業的設立及其變更事項(包括限額以上及增資)由地方審批機關按照國家有關規定進行審批和管理。根據相關規定需取得國家行業主管部門前置許可或向其徵求意見的，應取得相關同意。總括而言，本公司需經地方審批機關審核及批准，以於中國設立本公司。

設立外資企業的申請經批准後，外國投資者應當在接到批准證書之日起30天內向工商行政管理機關申請登記，領取營業執照。外資企業的營業執照簽發日期，為該企業成立日期。

根據外資企業法及實施細則，外資企業成立後的組織形式可為有限責任公司，經批准也可以為其他責任形式。外資企業成立後，須依照經批准的章程進行經營及管理活動。工商行政管理機關對外資企業的投資及經營情況進行檢查和監督。

倘外資企業於實質經營期間分立、合併或有其他重要事項變更，應當報審查批准機關批准，並向工商行政管理機關辦理變更登記手續。外資企業在經營期內不得減少其註冊資本。但是，因投資總額和生產經營規模發生變化，確需減少的，須經審批機關批准。外資企業註冊資本的增加、轉讓，須經審批機關批准，並向工商行政管理機關辦理變更登記手續。

關於外商投資商業企業的法律與法規

二零零四年四月十六日，商務部頒佈「外商投資商業領域管理辦法」（「商業領域管理辦法」），以對外商投資商業領域及其中之經營活動進行監督和管理，此等活動包括外資商業企業進行之批發、零售、佣金代理及特許經營。商業領域管理辦法擴充了外資的商業領域範圍，包括：

- 二零零四年十二月十一日起，允許設立外資商業企業。
- 從事零售的外商投資商業企業及其店鋪的設立地域在二零零四年十二月十一日前限於省會城市、自治區首府、直轄市、計畫單列市和經濟特區。二零零四年十二月十一日以後，取消地域限制。
- 從事批發的外商投資商業企業自二零零四年六月一日起取消地域限制。

根據商業領域管理辦法，外商投資商業企業應當符合下列條件：

- 最低註冊資本符合《公司法》的有關規定（二人或以上有限責任公司註冊資本的最低限額為人民幣30,000元，一人有限責任公司的註冊資本最低限額為人民幣100,000元）；
- 符合外商投資企業投資總額和註冊資本的有關規定；以及
- 外商投資商業企業的經營期限一般不超過30年，在中西部地區設立外商投資商業企業經營期限一般不超過40年。

此外，外商投資商業企業開設店舖應當符合以下條件：

- 在申請設立商業企業的同時申請開設店舖的，應符合店舖所在城市發展及城市商業發展的有關規定；及
- 已批准設立的外商投資商業企業申請增設店舖的，除符合上述要求外，還應符合以下條件：(i)按時參加外商投資企業聯合年檢並年檢合格；(ii)企業的註冊資本全部繳清。

關於美容業健康牌照的法律與法規

我們的中國核心業務為纖體美容行業。由於我們在中國從事纖體美容服務，我們須遵守纖體美容行業相關法律及法規條文。

商務院於二零零四年十一月八日頒佈美容美髮業管理暫行辦法，並於二零零五年一月一日生效。據此辦法，商務部主管全國美容美髮業工作，各級商務主管部門在本行政區域內對美容美髮業進行指導、協調、監督和管理。根據美容美髮業管理暫行辦法，美容服務企業及從業人員應符合以下資格規定：

- 美容美髮經營者應當在經營場所醒目位置上明示營業執照、衛生許可證、服務專案和收費標準等；
- 美容美髮經營場所應當符合有關衛生規定和標準，具有相應的衛生消毒設備和措施；從業人員必須經過衛生部門的健康檢查，持健康證明上崗；以及
- 從事美容美髮服務的美容師、美髮師及其他專業技術人員，應當取得國家有關部門頒發的資格證書，其他從業人員應當經過有關專業組織或機構進行的培訓並取得合格證書。

為創造良好的公共場所衛生條件，預防疾病，保障人體健康，國務院於一九八七年四月一日頒佈公共場所衛生管理條例（「衛生條例」）。衛生部於一九九一年三月十一日頒佈「公共場所衛生管理條例實施細則」（「實施細則」），並於二零一一年五月一日生效（於一九九三年四月二十六日及二零一一年三月十日經修訂）。據此，衛生部主管全國公共場所衛生監督

法律及法規

管理工作。縣級以上地方各級人民政府衛生行政部門負責本行政區域的公共場所衛生監督管理工作。根據實施細則，公共場所的法定代表人或者負責人是其經營場所衛生的第一責任人。

我們的纖體美容中心涉及纖體美容服務，需符合衛生條例及實施細則的規定。根據衛生條例及實施細則的條文，美容院被界定為公共場所，應受條文規管。國家對公共場所以及新建、改建、擴建的公共場所的選址和設計實行「衛生許可證」制度。「衛生許可證」由縣以上衛生行政部門簽發。經營單位須取得「衛生許可證」後（「衛生許可證」每兩年覆核一次），方可向工商行政管理部門申請登記，辦理營業執照。未取得「衛生許可證」擅自營業者將受警告、罰款及停業整頓等處罰。根據二零一一年五月一日生效的實施細則，經營者提供給顧客使用的用品用具應當保證衛生安全，可以反覆使用的用品用具應當一客一換，按照有關衛生標準和要求清洗、消毒、保潔。禁止重複使用一次性用品用具。公共場所室內裝飾裝修期間不得營業。進行局部裝飾裝修的，經營者應當採取有效措施，保證營業的非裝飾裝修區域室內空氣品質合格。

就美容從業人員方面，根據衛生條例及實施細則，於中國成立及從事美容服務的企業內直接為顧客服務的從業人員（包括臨時工）須每年進行健康檢查，取得有效「健康合格證」後方可上崗工作。根據二零一一年五月一日生效的實施細則，公共場所經營者應當組織從業人員每年進行健康檢查，從業人員在取得有效健康合格證明後方可上崗。未獲得有效健康合格證明的從業人員從事直接為顧客服務工作的將受警告、罰款及停業整頓等處罰。

關於消防的法律及法規

一九九八年四月二十九日，第九屆全國人民代表大會常務委員會於第二次會議通過中華人民共和國消防法（「消防法」）。二零零八年十月二十八日，第十一屆全國人民代表大會常務委員會於第五次會議修訂有關法例。一九九八年十二月九日，公安部頒佈消防監督檢查規

定，有關規定於二零零四年九月一日及二零零九年五月一日經修訂。根據消防法及消防監督檢查規定，在使用公眾場所或開業前，建設單位或使用單位應向當地縣級或以上地方人民政府消防機構申報，接受消防安全檢查。公眾場所未經消防安全檢查或者經檢查不合格，不得使用或於此開業。違法擅自使用或者開業者，可被責令停止施工、停止使用或者停產停業，並處罰款人民幣30,000元至人民幣300,000元。

根據消防法及消防監督檢查規定，建築工程應按照國家工程建築消防技術標準需要進行消防設計及建築。負責建築、設計、施工及工程監督的單位將對建築工程的消防設計及施工質素負法律責任。除另有規定外，按照國家工程建設消防技術標準需要進行消防設計的建設工程的建設單位應自依法取得施工許可之日起七個工作日內將消防設計檔報公安機關消防機構備案，以作抽查。

公安部於一九九六年十月十六日頒佈建築工程消防監督審核管理規定，此規定於二零零九年五月一日由建設工程消防監督管理規定取代。據此規定，建設工程的消防設計、施工必須符合國家工程建設消防技術標準。對具有建設工程消防監督管理規定第十三條所列的人員密集場所，建設單位應當向公安機關消防機構申請消防設計審核，並在建設工程竣工後向出具消防設計審核意見的公安機關消防機構申請消防驗收。

根據建築工程消防監督審核管理規定，對此規定所列範圍以外的建設工程，建設單位應當在取得施工許可、工程竣工驗收合格之日起七日內，通過省級公安機關消防機構網站的消防設計和竣工驗收備案受理系統進行消防設計、竣工驗收備案，或者報送紙質備案表由公安機關消防機構錄入消防設計和竣工驗收備案受理系統。公安機關消防機構收到消防設計、

竣工驗收備案後，應當出具備案憑證，並通過消防設計和竣工驗收備案受理系統中預設的抽查程式，隨機確定抽查對象；被抽查到的建設單位應就消防設計審核和竣工驗收作好準備。

有關稅務的法律與法規

根據於二零零八年一月一日生效的中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）、二零零八年三月一日生效的實施細則以及二零零八年一月一日生效的國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知（「所得稅優惠政策」），自二零零八年一月一日起，無論國內及外資企業的企業所得稅率均劃一為25%。根據於二零零八年一月一日生效的新《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，外商投資企業（如於中國的附屬公司及合營公司）自其二零零七年後保留盈利向其境外投資者派付股息，則須繳納10%的預扣稅，惟適用任何稅收協定的較低稅率者除外。外商投資企業在二零零八年一月一日後所得溢利向境外投資者分派時，須根據企業所得稅法繳納企業所得稅。根據中國企業所得稅法，根據境外司法權區法律成立的企業，如其實際管理機構位於中國，因應中國稅務目的而視作「居民企業」，故就其全球收入按25%的稅率徵收中國所得稅。該等外國股東向其境外投資者派付股息時，或須繳納10%預扣稅，惟適用任何稅收協定的較低稅率者除外。

我們相信，由於本公司並非於中國註冊成立，且其實際管理機構不在中國，故本公司並非中國企業所得稅法所指的居民企業。因此，本公司向海外投資者分派的股息無須繳納預扣稅。倘中國居民企業向非中國居民企業派付的股息，該股息被視為來自中國的所得，企業所得稅法徵收10%的預扣稅稅率，惟倘適用中國稅務條約規定另作預扣安排及我們被視為有權獲優惠待遇則除外。故此，必瘦站諮詢身為外商投資企業，其所分派的股息須按10%稅率繳納預扣稅，惟根據香港與中國之間的稅務條約，其獲准享有5%的優惠稅率。由於其他中國附屬公司向必瘦站諮詢（為該等公司唯一股東）分派股息乃合資格中國居民企業之間的股息分派，故無須繳納企業所得稅。

我們的中國附屬公司因成立日期在二零零八年一月一日以後，故適用企業所得稅稅率為25%。

有關外匯的法律與法規

中國主要的外匯監管規則包括：國務院於一九九六年一月二十九日頒佈並於一九九七年一月十四日及二零零八年八月一日修訂的外匯管理條例（「外匯條例」），以及中國人民銀行於一九九六年六月二十日頒佈的結匯、售匯及付匯管理規定（「管理規定」）。根據上述法規及國家外匯管理局和其他有關中國政府部門頒佈的各種法規，人民幣僅限於經常項目（例如貿易相關收款及付款、利息與股息）自由兌換。例如，在繳納適用稅項後，外商投資企業可向外國投資者派發股息，股息金額先由人民幣兌換成外幣，再透過在指定外匯銀行開設的外匯銀行賬戶匯出中國，而不必事先徵得國家外匯管理局的批准。

然而，資本賬戶項目（例如直接股權投資、貸款及匯返投資）須事先取得國家外匯管理局或其地方對等部門的批准，方可將人民幣兌換為外幣（如美元）並將外幣匯出中國。

有關勞動者及人員的法律與法規

中華人民共和國勞動法（「勞動法」）於一九九四年七月五日由第八屆全國人民代表大會常務委員會第八次會議通過，並於一九九五年一月一日生效。根據勞動法，用人單位應當依法建立和完善規章制度，保障勞動者享有勞動權利和履行勞動義務，訂立勞動合同以建立勞動關係，保障勞動者的休息休假，實行同工同酬，不得克扣或者無故拖欠勞動者的工資，建立健全的勞動安全衛生制度，嚴格執行國家勞動安全衛生規程和標準對勞動者進行勞動安全衛生教育，防止勞動過程中的事故，以及減少職業危害。

二零零八年一月一日生效的中華人民共和國勞動合同法（「勞動合同法」）及實施細則訂明，應訂立書面勞動合同以建立勞動關係。與此同時，勞動合同法及實施細則加重就關於違反勞動報酬、工作時間、休息休假、勞動安全衛生、保險福利方面規定的刑罰。

有關保障消費者權益的法律與法規

我們於服務客戶時須遵守中國有關保障消費者權益的法律與法規。中華人民共和國消費者權益保護法（「消費者保護法」）於一九九三年十月三十一日由第八屆全國人民代表大會常務委員會第四次會議通過，並於一九九四年一月一日生效。根據消費者保護法，消費者可

享有一系列權利，包括人身及財產安全不受損害的權利、知悉其購買或使用的商品或者接受的服務的真實情況的權利、自主選擇商品或者服務的權利、公平交易的權利、依法獲得賠償的權利、依法成立維護自身合法權益的社會團體的權利、獲得有關消費和消費者權益保護方面的知識的權利、其人格尊嚴及民族風俗習慣得到尊重的權利，以及對商品和服務以及保護消費者權益工作進行監督的權利。

於二零一一年五月十日，北京市工商行政管理局在其網站公佈北京市預付費消費合同核心條款以徵求公眾意見（「徵求意見稿」）。正式規管文件於二零一一年八月二十五日發布，並於二零一一年九月一日生效，更名為北京市消費類預付費服務交易合同行為指引（試行）（「指引」）。指引適用於北京市的休閒娛樂、美容及理髮、塑身健身、汽車保養及洗浴等行業的消費者先預繳費用再分次接受服務的交易行為。

根據徵求意見稿及指引，經營者應當明示經營場所的使用期限，並提請消費者注意。經營者應當在收取預付費用前，根據交易的特點，向消費者告知以下內容：服務時間、地點及方式、使用權限、價格標準、優惠條件、服務標準、使用商品品牌、服務有效期限或有效次數、遺失補辦、退費轉讓及違約責任等事項。消費者有權督促經營者將口頭承諾寫入書面約定。根據指引，服務供應商應在客戶付費後提供七日冷靜期。預付費合約期滿後，就已期滿預付費合約的未動用部分，服務供應商應當向客戶提供以下一種方式：(i)為消費者免費辦理至少一次延期手續，延展期限不少於原有效期限的二分之一；(ii)向消費者返還預付費用餘額；(iii)按現行價格在雙方另行約定的期限內提供其他服務，但消費者仍可要求返還預付費用餘額。經營者和消費者發生爭議時，應當協商解決或向消費者協會或有關行業協會申請調解解決，或向有關行政部門申訴，也可以直接向人民法院提起訴訟或向約定的仲裁機構申請仲裁。

根據我們的中國法律顧問告知，指引並無就違反指引規定任何行政責任，並非屬強制性質，僅適用於生效日期後於北京進行之交易。由於指引乃新發佈，其實際實施仍不確定且

可能導致本集團產生額外經營成本，我們的中國法律顧問告知其遵守屬自願性質，偏離指引並不會對我們構成任何重大法律後果，故我們並無就營運遵守指引的建議。我們會於中國政府為指引立法並頒布有關法律及法規後立即遵守指引。

關於刊登廣告的法律及法規

中華人民共和國廣告法於一九九四年十月二十七日中華人民共和國第八屆全國人民代表大會常務委員會第十次會議上通過，並於一九九五年二月一日實施。

廣告法規定廣告主、廣告經營者、廣告發佈者在中華人民共和國境內從事廣告活動，應當遵守本法。「廣告主」是指為推銷商品或者提供服務，自行或者委託他人設計、製作、發佈廣告的法人、經濟組織或者個人。

根據廣告法，廣告不得載有虛假內容，不得欺騙和誤導消費者。廣告中對商品的性能、產地、用途、質量、價格、生產者、有效期限、允諾或者對服務的內涵、形式、質量、價格或允諾有表示的，應當清楚及明白。廣告中表明推銷商品、提供服務附帶贈送禮品的，應當標明贈送的品種和數量。廣告不得貶低其他生產經營者的商品或者服務。違反本法規定，利用廣告對商品或者服務作虛假宣傳的，由廣告監督管理機關責令廣告主停止發布、並以等額廣告費用在相應範圍內公開更正消除影響，並處廣告費用一倍以上五倍以下的罰款。

香港

就我們的香港業務而言，除監管中西醫師的法例外，現時並無特定法例監管纖體美容服務及產品(包括所聘請員工或所使用儀器的資格)。除包含藥劑製品或放射性物質的醫學儀器外，香港亦無特定法例管制進口或銷售醫學儀器。我們並無進口或銷售含藥劑製品或放射性物質的醫學儀器。

然而，我們的香港業務須遵守若干關於食品、衛生、安全、進出口及中西醫師的一般性規則與規例。

公眾衛生及市政條例

無中西藥成份的食品受公眾衛生及市政條例(香港法例第132章)監管。進口或售賣此等食品無需登記、申請牌照或許可。公眾衛生及市政條例涵蓋對食物購買人的一般保障、與出售不宜食用及攙雜的食物相關的罪行、食物成分組合與標籤、食物衛生，以及檢取及銷毀不宜食用的食物等範疇。根據公眾衛生及市政條例，任何人不得在食物中添加任何物質，或在配製食物時使用任何物質作配料，或從食物中抽取任何成分，或對食物進行任何其他加工或處理，以致在任何上述情況下令食物損害健康，而意圖將食物在此狀況下售賣供人食用。公眾衛生及市政條例亦訂明，任何人如售賣食物或藥物，而其性質、物質或品質與購買人所要求的食物或藥物所具有者不符，即屬犯罪。此外，任何人如出售或提供食物或藥物，而該食物是擬供人食用但卻是不宜供人食用的，或該藥物是擬供人使用但卻是不宜作該用途的，即屬犯罪。

食物及藥物(成分組合及標籤)規例

根據食物及藥物(成分組合及標籤)規例(香港法例第132W章)，所有預先包裝食物須加上中文或英文或中英文兼用的標籤，以標明其食物名稱或稱號、配料表、「此日期前最佳」或「此日期前食用」日期的說明、特別貯存方式或使用指示的陳述、數量、重量或體積，以及製造商或包裝商的姓名或名稱及地址。此外，食物及藥物(成分組合及標籤)規例附表五列明，預先包裝食物須加上一個營養素表的可閱標記或標籤，以列出該食物所含的能量值及所含的營養素含量。如在該食物的標籤上，有就該食物所含的任何其他營養素作出營養聲稱，則須列出該等營養素的含量(如適用)。

任何人如出售無適當標籤的預先包裝食物，即屬犯罪。

消費品安全規例

《消費品安全規例》(香港法例第456A章)規定，有關安全存放、使用、耗用或處置任何消費品的警告或警誡字眼須以中文及英文作出。此外，該警告或警誡須為清楚可讀，並須放置於該等消費品或其任何包裝的顯眼位置，或穩固地加於包裝上的標籤或載於包裝內的文件。

商品說明條例

《商品說明條例》(香港法例第362章)防止供應商就貨品提供虛假商品說明。任何人士在營商過程或業務運作中將虛假商品說明應用於任何貨品；或供應已應用虛假商品說明的貨品；或管有任何已應用虛假商品說明的貨品作售賣或任何商業或製造用途即屬犯罪。進口應用虛假商品說明的貨品的任何人士乃屬觸犯法例，除非其證明其並不知悉、無理由懷疑且即使已盡合理努力亦不能發現貨品是應用了虛假商品說明的貨品。

進出口條例

進出口纖體美容產品不受進出口條例(香港法例第60章)管制，惟藥劑業及毒藥條例(香港法例第138章)定義的藥劑製品及藥物及中醫藥條例(香港法例第549章)指定的中藥材除外。

醫生註冊條例及中醫藥條例

中西醫師受醫生註冊條例(香港法例第161章)及中醫藥條例(香港法例第549章)規管。根據醫生註冊條例，西醫須根據醫生註冊條例向香港醫務委員會註冊，方獲准在香港行醫及進行手術。根據中醫藥條例，中醫須根據中醫藥條例表列或註冊，方獲准在香港行醫。

不良醫藥廣告條例

不良醫藥廣告條例(香港法例第231章)禁止任何人士就有關矯正畸形或外科整容手術而為任何藥物、外科用具或療法的作廣告宣傳。

刊登廣告

於香港刊登廣告須受(其中包括)不良醫藥廣告條例(香港法例第231章)、種族歧視條例(香港法例第602章)、性別歧視條例(香港法例第480章)、殘疾歧視條例(香港法例第487

章)、個人資料(私隱)條例(香港法例第486章)、版權條例(香港法例第528章)以及有關(其中包括)譏謗和誹謗、知識產權、公眾安全、唆使、賭博、色情、保密責任、藐視法庭及侵犯第三方權利的法例。

規管當局

我們的香港業務運作主要受食物及衛生局、食物及環境衛生署、食物安全中心及香港消費者委員會規管。

食物及衛生局為監管香港食物及衛生事宜政策的決策局。食物及環境衛生署負責執行相關法例及法規。署方可從所有食品的香港進口檢查站抽取樣本，倘發現食品危害公眾健康，可能禁止或限制該食品進口。食物安全中心在若干情況下有權作出命令，禁止進口或供應食物，或下令回收食物。

香港消費者委員會保障消費者權益。消費者有權就其不滿意的價格或服務質素作出爭議。委員會亦於有公司就提供特定服務有所虛報的情況下協助消費者。

澳門

就我們的澳門業務而言，除監管中西醫師的法例外，現時並無特定法例監管纖體美容服務與產品及醫學美容服務(包括所聘請員工或所使用儀器的資格)。除包含藥劑製品或放射性物質的醫學儀器外，澳門亦無特定法例管制進口或銷售醫學儀器。完美體態(澳門)並無進口或銷售含藥劑製品或放設性物質的醫學儀器。

然而，完美體態(澳門)的澳門業務須遵守若干關於食品、衛生、安全、進出口及中西醫師的一般性規則與規例。

特定經濟活動行政准照制度(第47/98/M號法令)

第47/98/M號法令規定必須領有民政總署發出的行政許可／准照，方可於澳門進行的特定經濟活動。

根據上述法例，在申請進行纖體美容服務業務的管理牌照時，須按上述法例規定於開業前指定期間向民政總署提交書面通知，倘民政總署在一定期間內不反對，即獲許可。

凡營運商並無適當行政許可／准照，經營第47/98/M號法令所訂明的業務活動，即屬違法，可被處行政罰款及頒令結業。

妨害公共衛生及經濟之違法行為之法律制度(第6/96/M號法律)

第6/96/M號法律監管不含中西藥的食品^{附註1}及不受對外貿易法管制的產品或物質。售賣此等食品無需登記、申請牌照或許可。第6/96/M號法律涵蓋(包括但不限於)對食物購買人的一般保障、與出售不宜食用及攙雜的食品相關的罪行、食品成分組合與標籤、食物衛生，以及檢取及銷毀不宜食用的食品等範疇。根據第6/96/M號法律，任何人不得在食品中添加任何物質，或在配製食物時使用任何物質作配料，或從食品中抽取任何成分，或對食品進行任何其他加工或處理，以致在任何上述情況下令食品損害健康，而意圖將食品在此狀況下售賣供人食用。第6/96/M號法律亦訂明，任何人如售賣食物或藥物，而其性質、物質或品質與購買人所要求的食品或藥物所具有者不符，即屬違法。此外，任何人如出售或提供食品或藥物，而該食品是擬供人食用但卻是不宜供人食用的，或該藥物是擬供人使用但卻是不宜作該用途的，即屬犯罪。

熟食(成份及標籤)規例(第50/92/M號法令)

根據第50/92/M號法令，所有預先包裝食品及非預先包裝食品必須加上英文、葡文或中文任何一種語文的標籤(如屬在澳門生產之預先包裝食品及非預先包裝食品，必須同時使用葡文及中文)，列明其名稱或稱號、成份名目(包括添加劑)、基本保存期限、保存之特別條件或使用方法、淨重、識別批之資料、原產地國及標籤負責人或進口商的姓名或名稱及地址。

任何人如出售無適當標籤的預先包裝食物或非預先包裝食品，即屬犯罪。

附註1： 根據第6/96/M號法令，「食品」之定義為任何供人食用或飲用之經處理或未經處理之物質，連同在製造、配製及處理食品過程中所使用之所有成分，包括飲料及香口膠等產品。

產品安全的一般制度(第17/2008號行政法規)

第17/2008號行政法規訂定澳門的產品安全的一般制度，規定只可將安全產品^{附註2}推出市場。此外，生產商有義務確保產品附上葡文或中文的書面警告或警告，內容有關產品的安全保存、使用、耗用或處置。另外，分銷商須停止分銷按已有資訊所示及據彼等專業知識所知屬不安全的產品。除此之外，生產商及分銷商均有義務採取一切預防不安全產品的行動，並應主管機關要求將產品樣本送安全檢測。

對不遵守所述法規所定的規定者，將予以法規所示處罰。

對外貿易法(第7/2003號法律)

在澳門進出口纖體美容產品不受第7/2003號法律(即對外貿易法)管制，惟第368/2006號行政長官批示及第180/2010號行政長官批示附件的出口表及進口表分別所列的產品及藥物相關物質除外。

管制私人提供衛生護理活動的准照事宜(第84/90/M號法令)

完美體態(澳門)聘請的醫生及中醫師均受第84/90/M號法令約束。根據上述法令，西醫或中醫師須於衛生司登錄，方可於澳門執業行醫及進行手術。此外，西醫或中醫師行醫及進行手術所在的機構亦須於衛生司登錄，方可提供任何醫療服務。

任何不遵守上述法令而行醫及進行手術或開設任何醫療機構者，將科處罰款及關閉有關機構。

附註2： 第17/2008號行政法規定義之產品不包括食品、不動產、飛機、船舶或車輛、轉口、過境或出口的產品、使用過的產品，例如古董或二手交易市場的物品，以及已有專門規定對其安全性作出規範的產品。

廣告活動的一般制度(第7/89/M號法律)

第7/89/M號法律載列有關廣告活動的一般法律制度，當中包含關於消費者的保護以及部分產品及服務(包括但不限於車輛、醫藥及治療、樓宇)的若干特定條例；亦載有若干與就特定產品類型(如香煙、含酒精飲品及色情物品)所立之多項特定法例所包含的廣告有關的若干條例。概無特定法律及法規監管無涉及醫藥或手術服務的美容服務的廣告。作為第7/89/M號法律的一般規定，凡關於銷售物品或服務的來源、性質、成份、功能及購入的條件的說明，應為真實及隨時可被証實，禁止包含通過技巧，潛意識或掩飾方法而錯誤引導公眾的任何資訊。

規管當局

完美體態(澳門)的業務運作主要受以下當局監管：民政總署、經濟局、衛生局及澳門消費者委員會。

民政總署乃負責發放纖體美容服務營運的管理牌照的部門，而經濟局則監管澳門的食物及衛生事宜，亦為負責執行相關法例與法規的主要部門之一。此外，經濟局與民政總署可於邊境抽取任何食品樣本，倘發現食品危害公眾健康，可能禁止或限制任何該食品的進口。

澳門消費者委員會保障消費者權益。消費者有權就其不滿意的價格或服務質素作出爭議。委員會亦於有公司就提供特定服務有所虛報的情況下協助消費者。

業務發展

(1) 緒言

我們的歷史可追溯至二零零三年，當時歐陽醫生成立諾貝爾醫學纖體美顏中心，在香港旺角經營我們首家「Perfect Shape必瘦站」品牌的纖體美容服務中心。自此，我們不斷增長，業務擴展至香港島、九龍及新界。我們繼續建立品牌聲譽及客戶基礎。根據香港的成功經驗，我們對中國市場的發展潛能充滿信心。因此，我們在二零零九年進軍中國市場，在中國深圳金光華廣場開設首家服務中心。此後我們在中國市場急速擴展，為往績記錄期間的營運業績增長作出貢獻。歷經多年發展，必瘦站品牌已成為提供優質有效纖體服務的代表。於最後實際可行日期，我們擁有57家服務中心，44家坐落在中國10個主要城市上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶，12家位於香港，一家位於澳門。我們擁有廣泛的客戶基礎，會員人數超過90,000名。我們以進一步擴充在中國的營運為目標，並計劃於截至二零一五年三月三十一日止四個年度在中國再開設106家服務中心。

(2) 業務里程

下表列載我們業務的發展里程：

財政年份	業務成就
二零零三年	● 註冊成立我們首家經營的附屬公司諾貝爾醫學纖體美顏中心，同時標誌著我們的成立，開始以「Perfect Shape必瘦站」品牌提供纖體美容服務。
二零零四年	● 開始銷售纖體美容產品以求與服務相輔相成。
二零零五年	● 在香港開設三家服務中心，分別位於銅鑼灣、荃灣及旺角。
二零零六年	● 在香港開設一家服務中心，位於尖沙咀。
二零零七年	● 在香港開設六家服務中心，分別位於中環、九龍灣、元朗、將軍澳、屯門及上水。 ● 澳門經營的附屬公司完美體態(澳門)註冊成立，並開始在澳門以「Perfect Shape必瘦站」品牌提供纖體美容服務。

- 二零零八年 ● 在香港開設九家服務中心，分別位於紅磡、馬鞍山、大埔、銅鑼灣、灣仔、北角、九龍城、旺角及觀塘。
 - 在香港島、九龍及新界分散設立合共20家服務中心。
- 二零零九年 ● 我們首家在中國經營的附屬公司必瘦站企業管理諮詢註冊成立，並開始在中國以「Perfect Shape必瘦站」品牌提供纖體美容服務。
- 二零一零年 ● 在中國開設六家服務中心，在深圳、上海、北京及廣州分別設有兩家、一家、一家及兩家。
- 二零一一年 ● 在中國經營四十四家服務中心，在上海、廣州、深圳、北京及其他城市分別設有十二家、十家、六家、六家及十家。

企業發展

香港及澳門附屬公司

自二零零三年十二月在香港成立以來，我們以「Perfect Shape必瘦站」品牌提供纖體美容服務。二零零三年十二月，諾貝爾醫學纖體美顏中心在香港註冊成立，而首家服務中心則設於香港旺角。

二零零五年至二零零七年期間，本集團的服務中心網絡在香港逐漸擴展，以下集團公司在香港及澳門註冊成立。

Dr. Face

Dr. Face於二零零七年十一月八日在香港註冊成立為有限公司，目前經營Dr. Face品牌的服務中心。自成立起，Dr. Face的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

必瘦站廣告

必瘦站廣告於二零零七年六月二十九日在香港註冊成立為有限公司，為本集團提供廣告服務。必瘦站廣告成立時的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港

元的股份，並分別向歐陽醫生及歐陽慧女士配發及發行5,000股及5,000股股份。

諾貝爾醫學管理

諾貝爾醫學管理於二零零六年九月十九日在香港註冊成立為有限公司，為本集團持有商標。自成立起，諾貝爾醫學管理的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年十二月十九日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學管理成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學管理持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學管理持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

諾貝爾醫學纖體美顏中心

諾貝爾醫學纖體美顏中心於二零零三年十二月三日在香港註冊成立為有限公司，租借機器予本集團的成員公司。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並向吳思維女士及李貽芬女士配發5,000股及5,000股股份。諾貝爾醫學纖體美顏中心的法定股本於二零零六年四月十三日由10,000港元增至20,000港元，並向歐陽醫生配發10,000股股份並獲取現金。於二零零六年六月二十四日，吳思維女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心持有的5,000股股份轉讓予歐陽醫生，代價為5,000港元。於二零零六年七月四日，歐陽醫生將4,800股、3,000股及7,200股股份分別轉讓予李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士，代價為14,400港元、9,000港元及21,600港元，而諾貝爾醫學纖體美顏中心由李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別擁有49%、15%及36%權益。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)於二零零六年十二月五日在香港註冊成立為有限公司，現時經營中環的服務中心。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年十二月五日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)成

立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)持有的1,000股及3,900股股份分別轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，代價為1,000港元及3,900港元，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)於二零零六年十二月六日在香港註冊成立為有限公司，於二零一零年十二月前經營上水服務中心。然而，由於本集團重新調配資源，上水服務中心關閉，諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)目前並無業務活動。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年十二月六日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)持有的1,000股及3,900股股份分別轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，代價為1,000港元及3,900港元，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)於二零零六年八月二日在香港註冊成立為有限公司，將軍澳服務中心一直經營直至二零一零年八月。然而，由於本集團重新調配資源，將軍澳服務中心關閉，諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)目前並無業務活動。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年八月二日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)於二零零六年十二月六日在香港註冊成立為有限公司，現時經營屯門的服務中心。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年十二月六日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)於二零零五年十一月二十四日在香港註冊成立為有限公司，於二零一零年六月前經營荃灣服務中心，目前並無業務活動。自成立起，諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並向吳思維女士及李貽芬女士配發及發行5股及5股股份。於二零零六年四月十日，諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)進一步分別向歐陽醫生、吳思維、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、3,290股、800股及800股股份。於二零零六年四月十三日，諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)的法定股本由10,000港元增至20,000港元，並向歐陽醫生配發及發行10,000股股份。於二零零六年六月二十四日，吳思維女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)持有的3,295股股份轉讓予歐陽醫生，代價為3,295港元。於二零零六年七月四日，歐陽醫生將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)持有的6,400股、2,200股及9,795股股份分別以代價6,400港元、2,200港元及9,795港元轉讓予歐陽慧女士、歐陽虹女士及李貽芬女士，諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)因而由李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別擁有49%、15%及36%權益。

諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)

諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)於二零零六年七月五日在香港註冊成立為有限公司，現時經營元朗的服務中心。諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年七月五日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生

之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

Perfect Shape & Spa

Perfect Shape & Spa於二零零七年三月二十三日在香港註冊成立為有限公司，現時經營沙田的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,100股及2,000股股份。根據二零零七年三月二十三日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自Perfect Shape & Spa成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於Perfect Shape & Spa持有的500股及4,400股股份分別以代價500港元及4,400港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於Perfect Shape & Spa持有的700股股份轉讓予歐陽醫生，代價為700港元。

Perfect Shape & Spa CWB

Perfect Shape & Spa CWB於二零零七年三月三十日在香港註冊成立為有限公司，現時經營銅鑼灣的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa CWB的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,100股及2,000股股份。根據二零零七年三月二十三日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自Perfect Shape & Spa CWB成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於Perfect Shape & Spa CWB持有的500股及4,400股股份分別以代價500港元及4,400港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於Perfect Shape & Spa CWB持有的700股股份轉讓予歐陽醫生，代價為700港元。

Perfect Shape & Spa KT

Perfect Shape & Spa KT於二零零七年十一月八日在香港註冊成立為有限公司，觀塘的服務中心一直經營至二零一一年十月。然而，由於本集團重新調配內部資源，觀塘服務中心關閉，Perfect Shape & Spa KT目前並無業務活動。自成立起，Perfect Shape & Spa KT的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並

分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

Perfect Shape & Spa MK

Perfect Shape & Spa MK於二零零七年三月三十日在香港註冊成立為有限公司，現時經營旺角的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa MK的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零七年三月三十日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自Perfect Shape & Spa MK成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於Perfect Shape & Spa MK持有的500股及4,400股股份分別以代價500港元及4,400港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於Perfect Shape & Spa MK持有的700股股份轉讓予歐陽醫生，代價為700港元。

Perfect Shape & Spa MOS

Perfect Shape & Spa MOS於二零零七年十一月八日在香港註冊成立為有限公司，馬鞍山服務中心一直經營至二零一零年三月。然而，由於本集團重新調配資源，馬鞍山服務中心關閉，Perfect Shape & Spa MOS目前並無業務活動。自成立起，Perfect Shape & Spa MOS的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

Perfect Shape & Spa NP

Perfect Shape & Spa NP於二零零七年九月十一日在香港註冊成立為有限公司，北角服務中心一直經營至二零一一年九月。然而，由於本集團重新調配內部資源，北角服務中心關閉，Perfect Shape & Spa NP目前並無業務活動。自成立起，Perfect Shape & Spa NP的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

Perfect Shape & Spa TP

Perfect Shape & Spa TP於二零零七年十二月四日在香港註冊成立為有限公司，現時經營大埔的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa TP的法定股本為10,000港

元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

Perfect Shape & Spa TST

Perfect Shape & Spa TST於二零零七年八月十日在香港註冊成立為有限公司，現時經營尖沙咀的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa TST的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

Perfect Shape & Spa TW

Perfect Shape & Spa TW於二零零六年七月五日在香港註冊成立為有限公司，現時經營荃灣的服務中心。自成立起，Perfect Shape & Spa TW的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年七月五日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自Perfect Shape & Spa TW成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月七日，李貽芬女士將其於Perfect Shape & Spa TW持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於Perfect Shape & Spa TW持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

必瘦站(上海)投資

必瘦站(上海)投資於二零零七年十一月三十日在香港註冊成立為有限公司，為本集團的控股公司，直接持有必瘦站企業管理諮詢股本的全部權益，並間接持有中國附屬公司的全部權益。自成立起，必瘦站(上海)投資的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。有關中國附屬公司的詳情，請參閱下文「中國附屬公司」一段。

Perfect Shape Holdings

Perfect Shape Holdings於二零零七年十月十日在香港註冊成立為有限公司，提供管理服務。自成立起，Perfect Shape Holdings的法定股本為10,000港元，分為10,000

股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

諾貝爾醫學美容

諾貝爾醫學美容於二零零六年八月三十一日在香港註冊成立為有限公司，主要提供纖體美容服務及銷售纖體美容產品。自成立起，諾貝爾醫學美容的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向李貽芬女士、歐陽慧女士及歐陽虹女士配發及發行4,900股、3,600股及1,500股股份。根據二零零六年八月三十一日的信託契據，基於家庭安排，李貽芬女士自諾貝爾醫學美容成立日期起以信託方式為歐陽醫生持有4,900股股份。我們的香港法律顧問認為，李貽芬女士與歐陽醫生之間的信託安排具法律約束力及有效。於二零零九年七月八日，李貽芬女士將其於諾貝爾醫學美容持有的1,000股及3,900股股份分別以代價1,000港元及3,900港元轉讓予歐陽虹女士及歐陽醫生，歐陽慧女士則將其於諾貝爾醫學美容持有的1,200股股份轉讓予歐陽醫生，代價為1,200港元。

Slim Model

Slim Model於二零零七年八月十日在香港註冊成立為有限公司，經營銅鑼灣的服務中心。自成立起，Slim Model的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

醫學纖形美容中心

醫學纖形美容中心於二零零七年九月二十一日在香港註冊成立為有限公司，以出租物業，目前並無業務活動。自成立起，醫學纖形美容中心的法定股本為10,000港元，分為10,000股每股面值1港元的股份，並分別向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士配發及發行5,100股、2,500股及2,400股股份。

完美體態(澳門)

完美體態(澳門)為一家於二零零七年十一月三十日在澳門註冊成立的有限公司，現時經營澳門的服務中心。自成立起，完美體態(澳門)的註冊資本為100,000澳門元，當中歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有價值51,000.00澳門元的一股、

歷史與重組

價值25,000.00澳門元的一股及價值24,000.00澳門元的一股。於二零一一年十二月一日，完美體態(澳門)因重組成為我們的全資附屬公司，重組詳情載於下文「重組」一段。

經一連串有關若干香港纖體美容公司的股份轉讓後，於二零零八年四月一日，Dr. Face、Perfect Shape & Spa KT、Perfect Shape & Spa MOS、Perfect Shape & Spa NP、Perfect Shape & Spa TP、Perfect Shape & Spa TST、Perfect Shape Holdings、必瘦站(上海)投資、Slim Model及醫學纖體美容中心由歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有51%、25%及24%權益；諾貝爾醫學纖體美顏中心、諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)、Perfect Shape & Spa TW、諾貝爾醫學管理及諾貝爾醫學美容由李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有49%、15%及36%權益；Perfect Shape & Spa、Perfect Shape & Spa CWB及Perfect Shape & Spa MK由李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有49%、20%及31%權益；及必瘦站廣告由歐陽醫生及歐陽慧女士各持有50%權益。

經往績記錄期間多次有關諾貝爾醫學管理及若干香港纖體美容公司的股份轉讓後，除由李貽芬女士、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有49%、20%及31%權益的諾貝爾醫學纖體美顏中心及諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)，以及由歐陽醫生及歐陽慧女士各持50%權益的必瘦站廣告外，上文所述的所有香港附屬公司及完美體態(澳門)均由歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別持有51%、25%及24%權益。

有關本集團上述股份轉讓完成後及緊接重組前的集團圖表請參閱本節下文「重組」一段。

中國附屬公司

必瘦站企業管理諮詢於二零零九年一月根據中國法律註冊成立為必瘦站(上海)投資的全資附屬公司。其後，有八家附屬公司在中國註冊成立，並均由必瘦站企業管理諮詢全資擁有。上述八家中國附屬公司詳情載列如下：

北京雪肌

北京雪肌為必瘦站企業管理諮詢於二零一零年二月十二日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括美容服務(醫學美容服務除外)、健身服務及銷售化妝品。現時經營位於北京國瑞購物中心、天津米萊歐百貨、北京歐美匯購物中心、北京東方新天地商場及北京銀座百貨的服務中心。

上海必瘦站企業管理諮詢

上海必瘦站企業管理諮詢為必瘦站企業管理諮詢於二零一零年十二月一日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務；其分店則提供美容服務及銷售化妝品。目前經營的服務中心位於成都樂森購物中心、上海長寧龍之夢、南京國際金融中心、上海香港廣場、上海五角場、上海百聯世茂國際廣場、上海大寧國際商業廣場、上海嘉杰國際廣場、上海聯洋廣場、重慶新世界百貨江北店、上海金橋廣場、廣州嘉裕太陽城、廣州廣百新一城、上海華潤時代廣場、北京北辰生活廣場、東莞南城綜藝廣場、北京西直門嘉茂中心、成都伊藤洋華堂及上海恆隆廣場。

上海愛瑪企業管理諮詢

上海愛瑪企業管理諮詢為必瘦站企業管理諮詢於二零一零年十二月一日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務；其分店則提供美容服務及銷售化妝品。目前經營的服務中心位於深圳信興廣場副樓(地王購物中心)、上海嘉杰國際廣場、廣州富邦中心、上海金鷹天地、重慶新世界百貨江北店及廣州廣百新一城。

廣州瘦必站纖體美容

廣州瘦必站纖體美容為必瘦站企業管理諮詢於二零零九年十一月二十六日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括提供美容服務(醫學美容服務除外)及銷售化妝品。現時經營的服務中心位於五月花商業廣場、廣州番禺鑽匯珠寶廣場及廣州麗影購物廣場。

廣州必瘦站纖體美容

廣州必瘦站纖體美容為必瘦站企業管理諮詢於二零零九年七月十四日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括提供美容服務(醫學美容服務除外)及銷售化妝品。現時經營位於廣州中華廣場的服務中心。

廣州愛瑪企業管理諮詢

廣州愛瑪企業管理諮詢為必瘦站企業管理諮詢於二零一零年十月十五日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣500,000元，其業務範圍包括業務管理諮詢、美容纖體諮詢、健身諮詢、化妝品批發及貨物及技術進出口(相關法律及管理辦法所禁止者除外)。

深圳瘦必站美容纖體

深圳瘦必站美容纖體為必瘦站企業管理諮詢於二零零九年九月八日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括提供美容服務(醫學美容服務除外)及銷售化妝品、美容及理髮產品設備。現時經營的服務中心位於深圳海岸城廣場、深圳羅湖金光華廣場、東莞地王廣場怡安百貨、深圳NICO女人世界名店、廣州正佳廣場、深圳新一佳、東莞世紀廣場及東方廣場明珠城。

上海慕詩企業管理諮詢

上海慕詩企業管理諮詢為必瘦站企業管理諮詢於二零一零年十二月一日根據中國法律成立的有限公司，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務，而其分店則提供美容服務及批發化妝品。目前經營位於深圳信興廣場副樓(地王購物中心)的服務中心及五月花商業廣場。

必瘦站企業管理諮詢

必瘦站企業管理諮詢為必瘦站(上海)投資於二零零九年一月十五日根據中國法律成立的外商獨資企業，註冊資本為人民幣1,000,000元，其業務範圍包括美容纖體諮

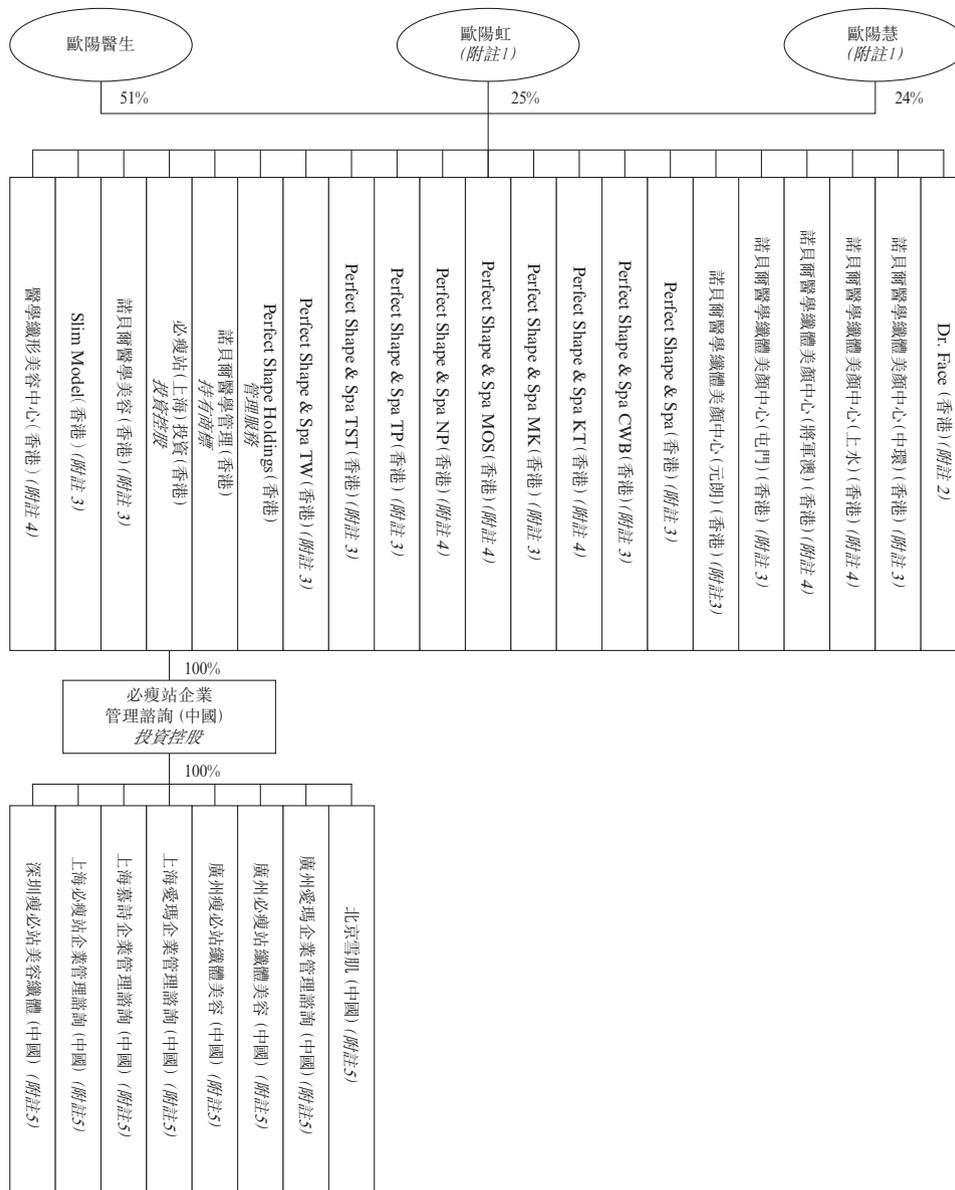
歷史與重組

詢、健身諮詢、業務管理諮詢、批發、化妝品進口及提供有關支援服務(相關法律及管理辦法所禁止者除外)，其分店則提供美容服務(醫學美容服務除外)。必瘦站企業管理諮詢為投資控股公司，直接持有中國纖體美容公司的全部權益。

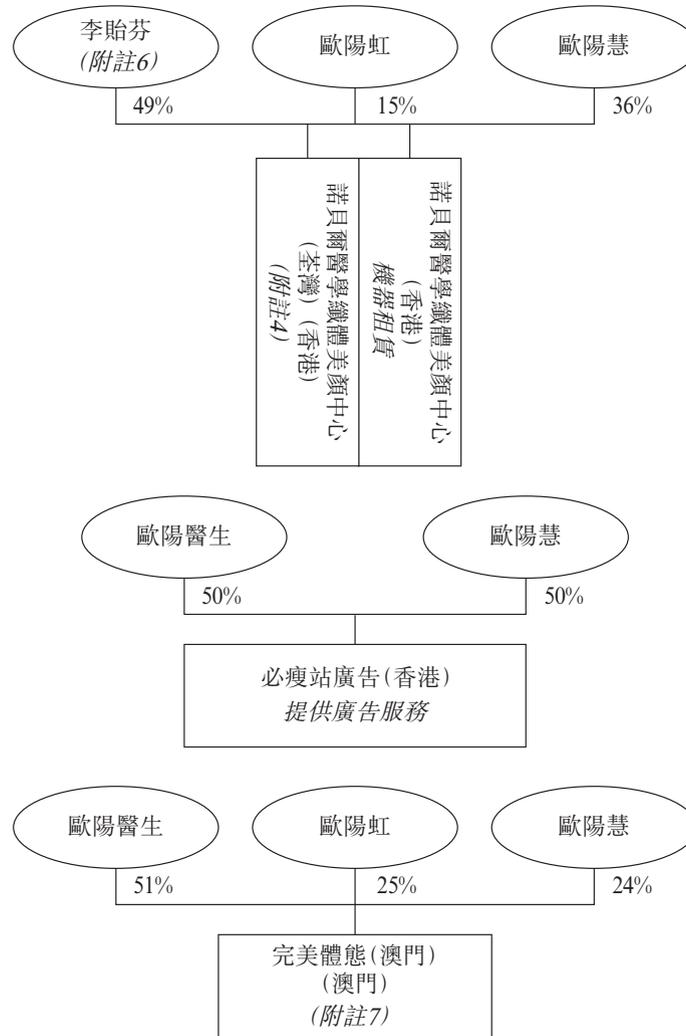
重組與公司架構

重組

重組前，本集團旗下各公司由歐陽醫生及／或其家庭成員歐陽虹女士及歐陽慧女士直接擁有。以下圖表載列本集團緊接重組前的公司架構：



歷史與重組



附註：

- (1) 執行董事兼控股股東歐陽慧女士及歐陽虹女士均為歐陽醫生之姊。
- (2) Dr. Face的主要業務為在香港提供醫學美容服務。
- (3) 各有關香港附屬公司的主要業務為在香港提供纖體美容服務及銷售纖體美容產品。
- (4) 各有關香港附屬公司的主要業務為投資控股或暫無業務。
- (5) 各有關中國附屬公司的主要業務為在中國提供纖體美容服務。
- (6) 李貽芬女士為歐陽醫生、歐陽慧女士及歐陽虹女士的母親。
- (7) 完美體態(澳門)的主要業務為在澳門提供纖體美容服務。

歷史與重組

為籌備全球發售，我們進行了以下重組，本公司因此成為本集團成員公司的控股公司：

- 於二零一一年三月二十五日，Perfect Shape Holdings HK在英屬處女群島註冊成立為有限公司。Perfect Shape Holdings HK的51股、25股及24股股份(相當Perfect Shape Holdings HK已發行股本總額的51%、25%及24%)分別按面值發行及配發予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。
- 於二零一一年三月二十五日，Perfect Shape Holdings China在英屬處女群島註冊成立為有限公司。Perfect Shape Holdings China的51股、25股及24股股份(相當Perfect Shape Holdings China已發行股本總額的51%、25%及24%)分別按面值發行及配發予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。
- 根據於二零一一年十一月十五日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽虹女士、歐陽慧女士及李貽芬女士分別向Perfect Shape Holdings HK轉讓彼等於諾貝爾醫學纖體美顏中心及諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)所佔的15%、36%及49%股權。完成該等轉讓後，諾貝爾醫學纖體美顏中心及諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)成為Perfect Shape Holdings HK的全資附屬公司。
- 根據於二零一一年十一月十五日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別向Perfect Shape Holdings HK轉讓彼等於Dr. Face、諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)、Perfect Shape & Spa、Perfect Shape & Spa CWB、Perfect Shape & Spa KT、Perfect Shape & Spa MK、Perfect Shape & Spa MOS、Perfect Shape & Spa NP、Perfect Shape & Spa TP、Perfect Shape & Spa TST、Perfect Shape & Spa TW、Perfect Shape Holdings、諾貝爾醫學美容、Slim Model及醫學纖形美容中心所佔的51%、25%及24%股權。完成該等轉讓後，Dr. Face、諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)、諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)、Perfect Shape & Spa、Perfect Shape & Spa CWB、Perfect Shape & Spa KT、Perfect Shape & Spa MK、Perfect Shape & Spa MOS、Perfect Shape & Spa NP、Perfect Shape & Spa TP、Perfect Shape & Spa TST、Perfect Shape & Spa TW、Perfect Shape Holdings、諾貝爾醫學美容、Slim Model及醫學纖形美容中心成為Perfect Shape Holdings HK的全資附屬公司。
- 根據於二零一一年十一月二十八日由歐陽醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings HK等簽立的轉讓合同，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別向Perfect Shape Holdings HK轉讓彼等於完美體態(澳門)所佔的51%、25%及24%股權。完成該轉讓後，完美體態(澳門)成為Perfect Shape Holdings HK的全資附屬公司。

歷史與重組

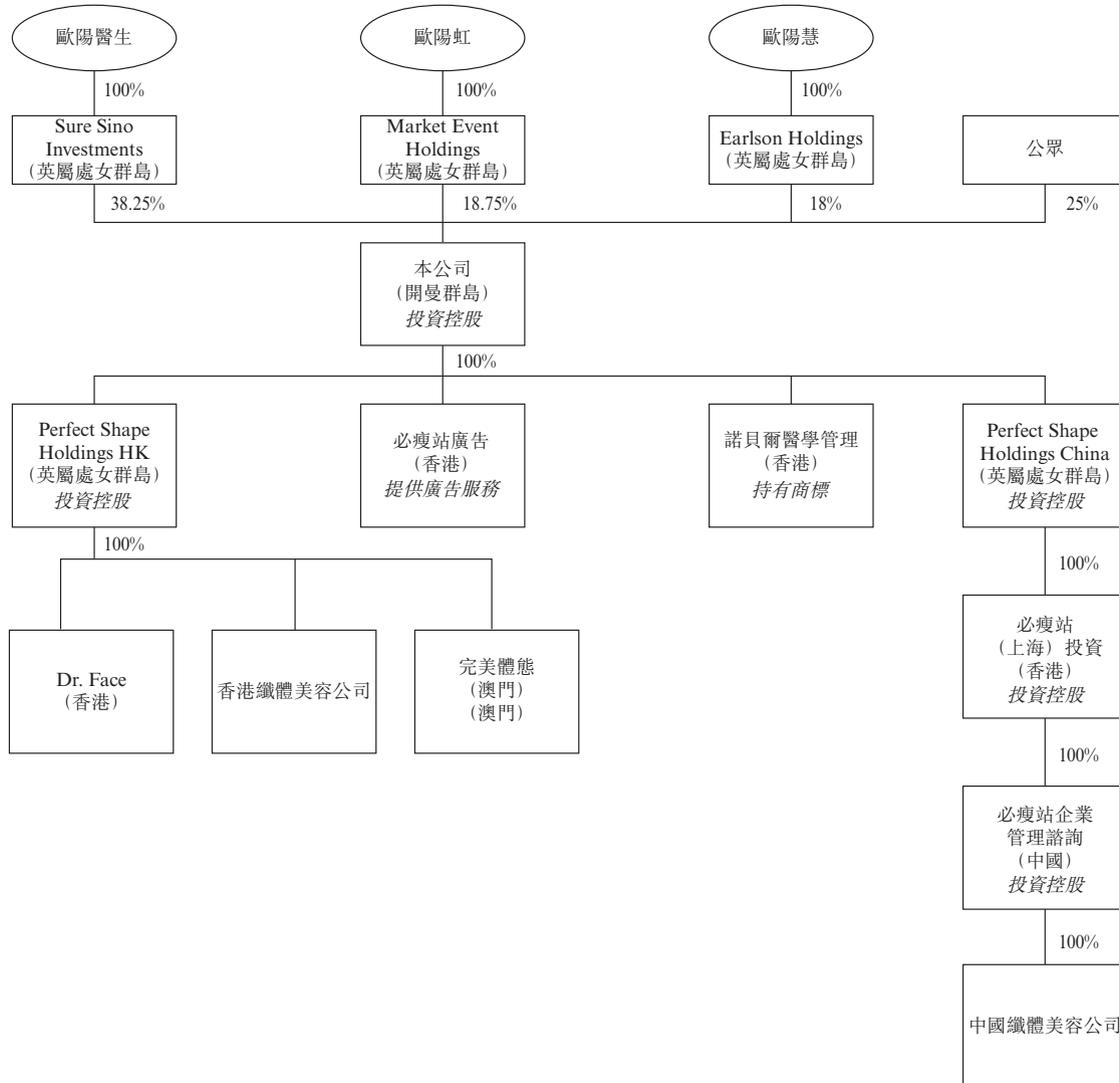
- 根據於二零一一年十一月十五日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別向Perfect Shape Holdings China轉讓彼等於必瘦站(上海)投資所佔的51%、25%及24%股權。完成該轉讓後，必瘦站(上海)投資成為Perfect Shape Holdings China的全資附屬公司。
- 於二零一一年三月十一日，本公司在開曼群島註冊成立為有限公司，法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份。同日，一股股份則配發、發行及繳足入賬予本公司初步認購人，隨後轉讓予歐陽醫生，本公司亦於同日按面值分別將50股、25股及24股股份配發、發行及繳足入賬予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。本集團旗下公司為精簡本集團的架構以籌備上市，進行了重組，本公司因此成為本集團的控股公司。
- 於二零一一年三月四日、二零一一年二月十六日及二零一一年三月十七日，Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings分別在英屬處女群島註冊成立為有限公司。Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings各一股面值1.00美元的股份分別按面值發行及配發予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。因此，Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings分別由歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士全資擁有。
- 根據於二零一一年十一月三十日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士將彼等於本公司所佔的51%、25%及24%股權轉讓予Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings。
- 根據於二零一一年十一月十五日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別將彼等於諾貝爾醫學管理所佔的51%、25%及24%股權轉讓予本公司。完成該等轉讓後，諾貝爾醫學管理成為本公司的全資附屬公司。
- 根據於二零一一年十一月十五日簽立的轉讓文據及買賣單據，歐陽醫生及歐陽慧女士分別將彼等於必瘦站廣告所佔的50%及50%股權轉讓予本公司。完成該轉讓後，必瘦站廣告成為本公司的全資附屬公司。
- 於二零一一年十一月三十日，本公司、歐陽醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings HK訂立股份置換協議(「第一份股份置換協議」)。據此，

歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別轉讓彼等於Perfect Shape Holdings HK的51股、25股及24股股份(合共100% Perfect Shape Holdings HK的已發行股本)予本公司，作為代價及交換，讓本公司按歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士的指示分別向Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings發行及配發51股、25股及24股入賬列為繳足的股份。

- 於二零一一年十一月三十日，本公司、歐陽醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings China訂立股份置換協議(「第二份股份置換協議」)。據此，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別轉讓彼等於Perfect Shape Holdings China的51股、25股及24股股份(合共100% Perfect Shape Holdings China的已發行股本)予本公司，作為代價及交換，讓本公司按歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士的指示分別向Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings發行及配發51股、25股及24股入賬列為繳足的股份。

全球發售

下圖列示緊隨全球發售及資本化發行完成後我們的公司及股權架構(假設概無超額配股權獲行使，亦未根據購股權計劃配發或發行新股份)：



附註：倘超額配股權獲悉數行使，Sure Sino Investments、Market Event Holdings、Earlson Holdings及公眾股東的股權將分別約為36.87%、18.07%、17.35%及27.71%。

概覽

我們是一間實力雄厚的纖體美容服務供應商，在中國、香港及澳門經營針對中高檔客戶的知名品牌「Perfect Shape必瘦站」。我們植根香港，於往績記錄期間，在中國市場錄得顯著增長。經過多年發展，我們的「Perfect Shape必瘦站」品牌備受認同，成為優質有效纖體服務的代表。我們歷年來屢創佳績，足證品牌備受認同，如「香港超級品牌」及「中國消費者最喜愛香港品牌金獎品牌」。作為增進品牌知名度的廣告及推廣活動的一部分，我們贊助香港大型選美賽事，為二零零八年香港小姐競選的「二零零八年香港小姐競選大會指定纖體中心」、二零零九年國際中華小姐競選的「大會指定纖體中心」、二零零九年亞洲小姐（中國區）纖體顧問。有賴我們在中國的成功拓展，我們在過去幾年不斷增長。收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的236,300,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的309,000,000港元，複合年增長率為14.4%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，收益由二零一零年同期的100,900,000港元上升至134,500,000港元。權益持有人應佔利潤由截至二零零九年三月三十一日止年度的28,600,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，複合年增長率為32.6%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，權益持有人應佔利潤由二零一零年同期的14,300,000港元上升至28,900,000港元。

我們的服務及產品

我們按所用儀器、纖體產品及按摩技巧提供約100種纖體療程，我們的纖體療程不僅著重減重管理，並且強調身段的塑造及維持。我們對提供度身訂造的纖體服務深感自豪，會依據客戶的目標及身體狀況推薦最適合的纖體療程。我們的纖體顧問及營養師會參予其中，密切監察及跟進每位客戶整個纖體計劃進展。連醫學美容療程在內，我們提供約80種美容療程，可分為針對身體不同部位的療程，例如面部療程、頸部療程、眼部療程、手部療程及胸部療程，並加上水療及按摩服務，以不同的機器及美容產品配合不同客戶的需要。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，提供纖體美容服務的收益分別為143,300,000港元、148,500,000港元、203,000,000港元及83,700,000港元，分別佔總收益的60.6%、63.2%、65.7%及62.2%。

為配合我們的服務，我們於旗下服務中心出售約10種纖體美容產品，其中7種為纖體產品，3種為美容產品。我們從獨立製造商採購纖體美容產品，並以我們的品牌標籤後出售製成品。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們銷售上述產品的收益分別為7,000,000港元、13,600,000港元、32,800,000港元及15,600,000港元，分別佔總收益3.0%、5.8%、10.6%及11.6%。鑒於中國高檔纖體美容產品需求日趨上升，董事認為，銷售纖體美容產品將成為我們未來增長的推動力之一。

服務中心及會員

我們在中國、香港及澳門覆蓋宏大。於最後實際可行日期，作為香港高檔纖體美容服務品牌之一，我們經營57家服務中心，44家坐落在中國10個主要城市，包括上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶，12家位於香港，一家位於澳門。我們的服務中心主要位於中國頂級商業區。例如，我們分別在位於上海、北京、廣州及深圳的頂級購物中心恒隆廣場、東方廣場、正佳廣場及金光華廣場經營旗艦中心。我們的服務中心分為旗艦中心及標準中心兩類。位處黃金地段的高尚購物商場或高檔百貨公司的服務中心歸類為旗艦中心，其餘則歸類為標準中心。所有標準及旗艦中心均由我們自行經營，兩者提供的服務並無重大分別。於最後實際可行日期，我們的旗艦中心及標準中心的平均面積分別約為425平方米及195平方米。

業 務

以下載列於最後實際可行日期我們的服務中心列表：

地點	服務中心數目		總計
	標準中心	旗艦中心	
中國			
● 上海	10	2	12
● 廣州	7	3	10
● 深圳	4	2	6
● 北京	5	1	6
● 東莞	3	—	3
● 佛山	1	—	1
● 成都	2	—	2
● 南京	1	—	1
● 天津	1	—	1
● 重慶	2	—	2
香港 (附註)	9	3	12
澳門	1	—	1
總計	46	11	57

附註：我們的香港服務中心位於中環、銅鑼灣、旺角、荃灣、尖沙咀、屯門、元朗、沙田及大埔。

本集團在香港、澳門及中國分別擁有近八年、四年及三年經營歷史。根據董事經驗及過往經營業績顯示，一家新服務中心達致收支平衡一般需時六至十二個月。我們擁有穩固的客戶基礎，此對我們業務增長至為重要。於最後實際可行日期，我們在中國、香港及澳門分別擁有約38,000名、48,000名及4,000名會員。我們穩固的客戶基礎增添新客戶信心之餘，也通過客戶口碑推介不斷獲得新的市場機遇。截至二零一一年三月三十一日活躍會員（即該年度於服務中心享用我們纖體美容服務的會員）於中國、香港及澳門分別為17,714名、9,105名及2,269名。於二零一一年三月三十一日，在活躍會員中，中國、香港及澳門分別有12,623名、4,231名及890名會員有未動用的本集團預繳套票。

我們相信，我們已成功建立「Perfect Shape必瘦站」品牌，使我們在一眾競爭對手之中脫穎而出。背靠「Perfect Shape必瘦站」品牌的成功，我們可釐定可觀價格，並把服務定位於更高端市場。此外，這為我們在中國進一步拓展紮穩根基。

逾期預繳收入

我們以折扣價向客戶出售預繳套票，藉此推廣纖體美容服務。根據我們中國、香港及澳門各別法律顧問表示，於最後實際可行日期，除北京工商行政管理局頒佈的北京市消費類預付費服務交易合同行為指引(試行)(詳情載於本招股章程「法律及法規 — 中國 — 有關保障消費者權益的法律與法規」)外，香港消費者委員會、澳門消費者委員會及中國、香港及澳門類似組織並無頒佈有關銷售預繳套票的指引。董事相信，此預繳經營模式既能讓我們提高客戶忠誠度，亦可與客戶建立長期關係。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們出售預繳套票分別總額達229,200,000港元、232,500,000港元、306,200,000港元及118,300,000港元。

預繳套票具一年有效期。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，不必捨棄現有套票的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後，不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票之價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本節下文「營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。在銷售時，我們將預繳套票於資產負債表上記錄為遞延收益。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。就財務申報目的而言，當提供服務療程予客戶時，我們不時於收益表確認預繳套票為銷售收益。關於尚待提供服務的金額將記錄為負債。由於客戶在屆滿日期以後，將無權享用服務，我們將購買日期逾一年的預繳套票全數於收益表確認為逾期預繳套票收益。於往績記錄期間，我們嚴格執行收益確認政策，概無預繳套票在屆滿後延期或重續。

我們相信，我們結合以下各項：(i)在中國、香港及澳門深獲認同、覆蓋宏大的品牌；(ii)品牌管理的成功往績及開發增長迅猛的龐大中國市場的卓越執行能力；及(iii)穩固的客戶基礎，形成我們成為一名中國市場翹楚必需的策略性優勢。

我們在中國拓展

鑒於中國坐擁約13億人口，董事相信，中國纖體美容市場發展潛力龐大。預期纖體美容服務需求隨同中國經濟快速增長及中國整體生活水準持續改善而上升。根據Euromonitor報告顯示，按服務銷售值計算，美容中心的市場規模估計由二零一零年約人民幣91,300,000,000元增加至二零一五年約人民幣243,100,000,000元，複合年增長率為21.6%。

為把握中國龐大纖體美容市場迅猛增長所帶來的眾多商機，我們深圳首家服務中心於二零零九年開業，自此，在中國積極拓展本身知名品牌「Perfect Shape必瘦站」的服務中心網絡，成功實現以下驕人經營及財務表現：

- 於二零一零年一月一日前在中國成立的四家服務中心的同店銷售由二零一零年第一季的7,900,000港元上升至二零一一年第一季的14,800,000港元，增幅為87.3%；
- 我們在中國纖體美容服務中心的總數由二零零九年三月三十一日於單一城市的一家服務中心增至最後實際可行日期於10個城市的44家服務中心，增幅達43倍；
- 我們在中國的會員數目由二零零九年三月三十一日約600名增至最後實際可行日期約38,000名，增幅約為62倍；
- 我們來自中國業務的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的1,900,000港元(佔同年總收益0.8%)上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,900,000港元(佔同年總收益52.7%)，增幅為85倍；
- 權益持有人應佔純利由截至二零一零年三月三十一日止年度的29,500,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，增幅為70.5%。

上市後，我們將繼續積極拓展中國業務營運。為把握中國纖體美容市場蓬勃增長，我們擬於截至二零一五年三月三十一日止四個年度在中國成立106家新的服務中心。

受惠於纖體美容服務市場持續增長，加上我們在中國實施進取的擴充計劃，我們定下目標，擬於截至二零一二年三月三十一日止年度將中國業務收益貢獻佔總收益百分比提升至約80%。

近期市場發展

儘管中國近期緊縮貨幣政策、全球經濟不明朗及歐元區主權債務危機，造成不利市況、全球消費者信心指數下降，然而我們來自香港及澳門的收益及純利並無重大變動。反觀中國業務，收益及純利受惠於中國殷切內需而持續增長。

董事確認，自二零一一年十月三十一日至最後實際可行日期，我們財務或經營狀況並無重大不利變動。

我們的競爭優勢

我們過往成功及未來增長基礎有賴以下主要競爭優勢：

在增長迅猛的龐大中國纖體美容市場享有卓越的執行能力

鑒於中國坐擁約13億人口，董事相信，中國纖體美容市場發展潛力巨大。預期纖體美容服務需求隨同中國經濟快速增長及中國整體生活水準持續改善而上升。

根據Euromonitor報告顯示，按服務銷售值計算，美容中心的市場規模估計由二零一零年約人民幣91,300,000,000元增加至二零一五年約人民幣243,100,000,000元，複合年增長率為21.6%。

我們是一間實力雄厚的纖體美容服務供應商，在中國、香港及澳門經營針對中高檔客戶的知名品牌「Perfect Shape必瘦站」。為把握中國龐大纖體美容市場迅猛增長所帶來的眾多商機，我們深圳首家服務中心於二零零九年開業，自此，在中國積極拓展本身知名品牌「Perfect Shape必瘦站」的服務中心網絡，成功在往績記錄期間實現以下驕人經營及財務表現：

- 於二零一零年一月一日前在中國成立的四家服務中心的同店銷售由二零一零年第一季的7,900,000港元上升至二零一一年第一季的14,800,000港元，增幅為87.3%；

- 我們在中國纖體美容服務中心的總數由二零零九年三月三十一日於單一城市的一家服務中心增至最後實際可行日期於10個城市的44家服務中心，增幅達43倍；
- 我們在中國的會員數目由二零零九年三月三十一日約600名增至最後實際可行日期約38,000名，增幅約為62倍；
- 我們來自中國業務的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的1,900,000港元(佔同年總收益0.8%)上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,900,000港元(佔同年總收益52.7%)，增幅為85倍；
- 權益持有人應佔純利由截至二零一零年三月三十一日止年度的29,500,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，增幅為70.5%。

上市後，我們將繼續積極拓展中國業務營運。為把握中國纖體美容市場蓬勃增長，我們擬於截至二零一五年三月三十一日止四個年度在中國成立106家新服務中心。

受惠於纖體美容服務市場持續增長，加上我們在中國實施進取的擴充計劃，我們定下目標，擬於截至二零一二年三月三十一日止年度將中國業務收益貢獻佔總收益百分比提升至約80%。

品牌深受認同，在中港澳覆蓋宏大

經過近八年發展，我們「Perfect Shape必瘦站」品牌備受認同，成為優質有效纖體服務的代表。我們歷年來屢創佳績，足證品牌備受認同，如「香港超級品牌」及「中國消費者最喜愛香港品牌金獎品牌」。作為增進品牌知名度的廣告及推廣活動的一部分，我們贊助香港大型選美賽事，為二零零八年香港小姐競選的「二零零八年香港小姐競選大會指定纖體中心」、二零零九年國際中華小姐競選的「大會指定纖體中心」、二零零九年亞洲小姐(中國區)纖體顧問。

我們相信，我們已成功建立「Perfect Shape必瘦站」品牌，既使我們在一眾競爭對手之中脫穎而出，也有助我們取得市場領導地位。背靠「Perfect Shape必瘦站」品牌的成功，我們可釐定可觀價格，並把服務定位於更高端市場。此外，這為我們在中國進一步拓展紮穩根基。

我們在中國、香港及澳門覆蓋宏大。於最後實際可行日期，我們為香港高檔纖體美容服務品牌之一，經營57家服務中心，44家坐落在中國10個主要城市上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶，12家位於香港，一家位於澳門。我們的服務中心主要位處中國頂級商業區。舉例而言，我們分別在位於上海、北京、廣州及深圳的頂級購物中心恒隆廣場、東方廣場、正佳廣場及金光華廣場經營旗艦中心。

本集團在香港、澳門及中國分別擁有近八年、四年及三年的經營歷史。我們擁有穩固的客戶基礎，此對我們業務增長極為重要。於最後實際可行日期，我們在中國、香港及澳門分別擁有逾38,000名、48,000名及4,000名會員。活躍會員(即截至二零一一年三月三十一日止年度於服務中心享用我們纖體美容服務的會員)於中國、香港及澳門分別為17,714名、9,105名及2,269名。於二零一一年三月三十一日，在活躍會員中，中國、香港及澳門分別有12,623名、4,231名及890名會員有未動用的本集團預繳套票。我們穩固的客戶基礎增添新客戶信心之餘，也通過客戶口碑推介不斷獲得新的市場機遇。

我們相信，我們結合以下各項：(i)在中國、香港及澳門深獲認同、覆蓋宏大的品牌；(ii)利用品牌管理及卓越的執行能力發展增長迅猛的龐大中國市場，往績斐然；及(iii)穩固的客戶基礎，形成我們成為中國市場翹楚之一必需的策略性優勢。

行之有效的客戶細分法

我們相信，我們全面的客戶細分法確保我們識別、吸引及挽留盈利最為豐厚的客戶。根據我們的客戶細分法所示，我們邀請各服務中心消費最多的10%客戶成為我們的貴賓客戶。我們的貴賓客戶可享有如優先療程預約、私人療程房間、套票及產品特別優惠等優厚待遇。

在電子客戶關係管理平台上，我們可按分部、消費習慣及客戶個人概況分析客戶數據，此舉繼而改善我們的營銷活動效能，並使我們迎合貴賓客戶的需求。我們藉此亦可提升客戶忠誠度。

經營現金流入及資本雄厚，推動未來增長

根據我們的營業模式，我們應可從業務經營收取強勁的所得現金流入。於往績記錄期間，業務經營現金流入分別為19,300,000港元、52,900,000港元、93,500,000港元及24,700,000港元，足以彌補於往績記錄期間我們投資及融資活動所用現金淨額。於二零一一年七月三十一日，我們的現金及現金等價物為139,800,000港元，佔我們資產總值48.7%。於往績記錄期間，我們並無銀行貸款。我們相信從業務經營，我們擁有強大的所得現金流入，配合充沛的流動資金，使我們可快速拓展至中國市場，力爭其他增長機遇。

管理團隊陣容鼎盛，寫下持續增長及盈利的輝煌往績

三名執行董事歐陽醫生、歐陽慧女士及歐陽虹女士領導我們鼎盛的管理團隊。我們大部分管理團隊成員加盟逾五年。我們的創辦人兼行政總裁歐陽醫生為香港註冊醫生，在纖體美容行業積逾七年廣泛經驗。憑藉其醫學科學專業知識，歐陽醫生為尋求理想身形及體重的東方女士，設計形形色色的纖體計劃。歐陽慧女士在業務及財務管理方面擁有廣泛經驗。自其於二零零四年加盟本集團以來，營運總監歐陽慧女士一直主要統管財務會計事宜。我們的執行董事歐陽虹女士自二零零五年加盟我們，積逾五年纖體美容行業經驗，主要負責服務中心的營運。管理團隊在三名執行董事帶領下具備業務營運、銷售營銷及財務管理方面多元化經驗。我們相信，我們的行業知識、管理團隊多元化經驗、對市場趨勢及客戶需要的深入了解是我們成功及未來發展的重要元素。

我們的業務策略

我們定下業務目標，擬在增長迅猛的中國纖體行業快速提高市場佔有率，坐擁優厚發展潛力之餘，晉身為中國纖體美容服務最大供應商之一。

據我們的主要業務策略，我們擴大中國廣泛的覆蓋、加強品牌吸引力與營銷所及之處、細緻化我們客戶細分法，以擴大收益與盈利能力、改善經營效率及在中國尋求吸引的增長機遇，藉以挾本身核心優勢持續發展。

在我們耳熟能詳的品牌「Perfect Shape必瘦站」下拓展服務中心網絡，在中國進一步擴展宏大的覆蓋

於往績記錄期間，來自中國的收益分別為1,900,000港元、34,100,000港元、162,900,000港元及99,500,000港元，分別佔總收益0.8%、14.5%、52.7%及74.0%，複合年增長率為825.8%。據董事估計，於二零一二年三月三十一日前，來自中國的收益貢獻將進一步提升至總收益約80%。

為把握增長迅猛的龐大中國纖體服務市場，我們將透過以下業務計劃，不斷擴大中國業務營運：

- 提高在上海、廣州、深圳及北京等一線城市的市場覆蓋。於最後實際可行日期，我們在一線城市經營合共34家服務中心，其中八家為旗艦中心。為提升市場覆蓋，我們擬於二零一五年三月三十一日前以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」成立另外78家新服務中心。我們預期於二零一五年三月三十一日前在一線城市經營合共112家服務中心。
- 提高在二線及次級城市的市場覆蓋。於最後實際可行日期，我們在東莞、佛山、成都、南京及天津等五個二線及次級城市經營合共10家服務中心。為提升市場覆蓋，我們擬於二零一五年三月三十一日前以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」在二線及次級城市成立另外28家新服務中心。

下表載列截至二零一五年三月三十一日止年度我們的中國拓展計劃：

地點	截至三月三十一日止年度			
	新增服務中心數目			
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
一線城市	7	25	23	23
二線及次級城市	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
總計	<u>10</u>	<u>30</u>	<u>33</u>	<u>33</u>

加強品牌吸引力

我們將以纖體美容服務的優質香港品牌為招徠，積極在中國推廣「Perfect Shape必瘦站」品牌。我們將透過目標營銷活動、度身訂造的推廣與盛事贊助活動，進一步建立品牌。

我們將不斷推陳出新，以多種方式進行我們服務的營銷推廣，又會持續透過電視、電台、雜誌及戶外廣告板等不同媒體、委任名人代言人、贊助大型選美賽事及其他相關盛事，提升「Perfect Shape必瘦站」品牌的形象。

細緻化客戶類別，鞏固客戶基礎

我們將對客戶資料庫應用先進分析，持續細緻化客戶類別。我們擬積極建立客戶資料庫，並按不同市場的客戶修訂客戶忠誠度計劃，以建立客戶基礎。我們計劃建立電子客戶關係管理平台，並升級銷售點系統，進一步加強客戶資料庫管理。

我們亦將持續改進貴賓計劃，積極透過營銷活動與貴賓客戶建立直接關係。我們將持續著重優質纖體美容服務，以維持品牌吸引力、保持現有高價值客戶的忠誠度，以及吸引渴求按個人喜好度身訂造高檔纖體體驗的新客戶投以青睞。

改善經營效率

我們將透過密切監察服務中心的主要表現，不懈地改善整體經營效率。我們亦將探尋可按較低經營成本實現規模經濟的城市。我們仍致力於提升人力資源實力，務求在競爭激烈的市場上吸引及挽留第一等的員工。我們擬利用培訓發展計劃，提高生產力，並培養積極主動的企業文化，藉以對提供高檔服務產生助益。

推廣纖體美容產品

環顧中國消費市場特徵，高檔纖體美容產品需求拾級而上。我們來自銷售纖體美容產品的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的7,000,000港元上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的32,800,000港元，增幅為368.6%。截至二零一一年七月

三十一日止四個月，我們來自銷售纖體美容產品的收益由二零一零年同期的6,000,000港元增加至15,600,000港元。就此而言，我們計劃將現有及新增纖體美容產品線的銷售營銷規模擴充。

尋求未來增長機遇

為補足現有業務，我們將積極對外爭取增長前景璀璨的機遇。我們相信，透過選擇性收購其他公司並與策略夥伴合組聯盟，我們可充實競爭力，鞏固市場地位。於最後實際可行日期，我們並無任何具體收購或聯盟目標。我們將審慎審議及評估各項潛在收購及聯盟，確保可與我們的業務形成協同效益，又能成功地併入我們現有業務平台。

我們相信，我們的市場覆蓋與聲譽配合悅目的資產負債表，使我們可探求更多機遇，尤其是在中國一二線城市。我們認為，我們今後能實現快速兼可持續增長，且我們對資產負債表採取審慎策略，加上充沛的現金流量，可望為我們尋求增長快、規模大的擴充提供所需的財務靈活性。

服務及產品

1. 纖體美容服務

我們的業務為以「Perfect Shape必瘦站」、「Dr. Face」、「愛瑪纖體」、「Paris Beauty」及「Mosee」的品牌提供纖體美容服務。「Perfect Shape必瘦站」是我們主要經營品牌，佔我們於往績記錄期間收益近90%。有關我們經營品牌的進一步詳情，請參閱本分節「品牌」一段。在我們的服務中心內，纖體及美容服務均由同一組治療師提供。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，提供纖體美容服務的收益分別為143,300,000港元、148,500,000港元、203,000,000港元及83,700,000港元，分別佔總收益的60.6%、63.2%、65.7%及62.2%。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們分別出售12,867份、17,466份、23,832份及9,101份纖體美容預繳套票。董事確認，概無特別集中向客戶提供若干類別的服務及折扣。

纖體服務

我們提供約100種纖體療程，不僅著重減重管理，並且強調身段的塑造及維持。我們的纖體療程結合局部療程與纖體儀器，我們將局部療程分為五個主部位，計有手臂、小腿、大腿、腰、腹及臀部，而所用纖體儀器按主要功能分類，由燒脂(如TNT、Zero-Fat、Cryo-V、Delta-X、Appollo-8000)、塑形(如E-Body、GTG、V8、Laser-fit、Slim-One)及暢通淋巴(如ESB、ISL、Therma-Spa、RF60及SDV)。我們的顧問視乎

業 務

客戶情況及纖體計劃進度，推薦客戶採用最適切纖體療程及不同纖體儀器，應用諸如超聲波、電流、射頻、熱力等各種方法與理論，實現不同目標成效，又配合形形色色的按摩技巧與纖體產品，以達客戶理想成效。我們的纖體療程包括：

暢通淋巴系列

經脈淋巴暢通療程
歐式淋巴暢通療程
香薰淋巴暢通療程
超聲波淋巴暢通療程
生物循環淋巴暢通療程

打散燒脂系列

射頻纖體療程
抗脂纖體療程
零脂肪纖體療程
Cryo-V纖體療程
TNT纖體療程

塑形系列

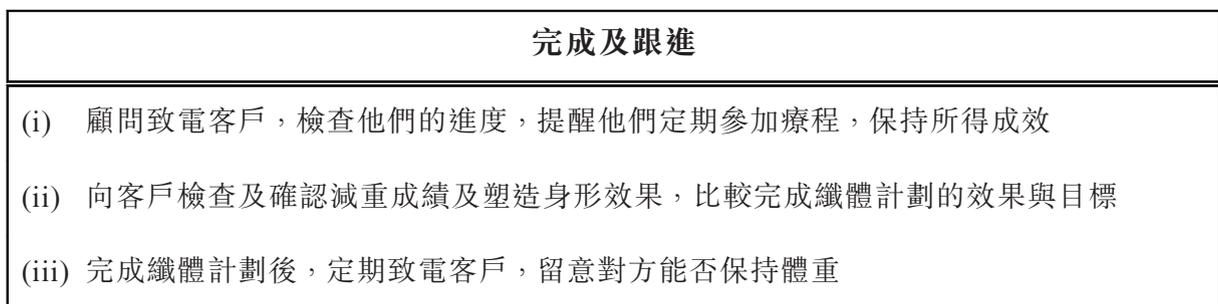
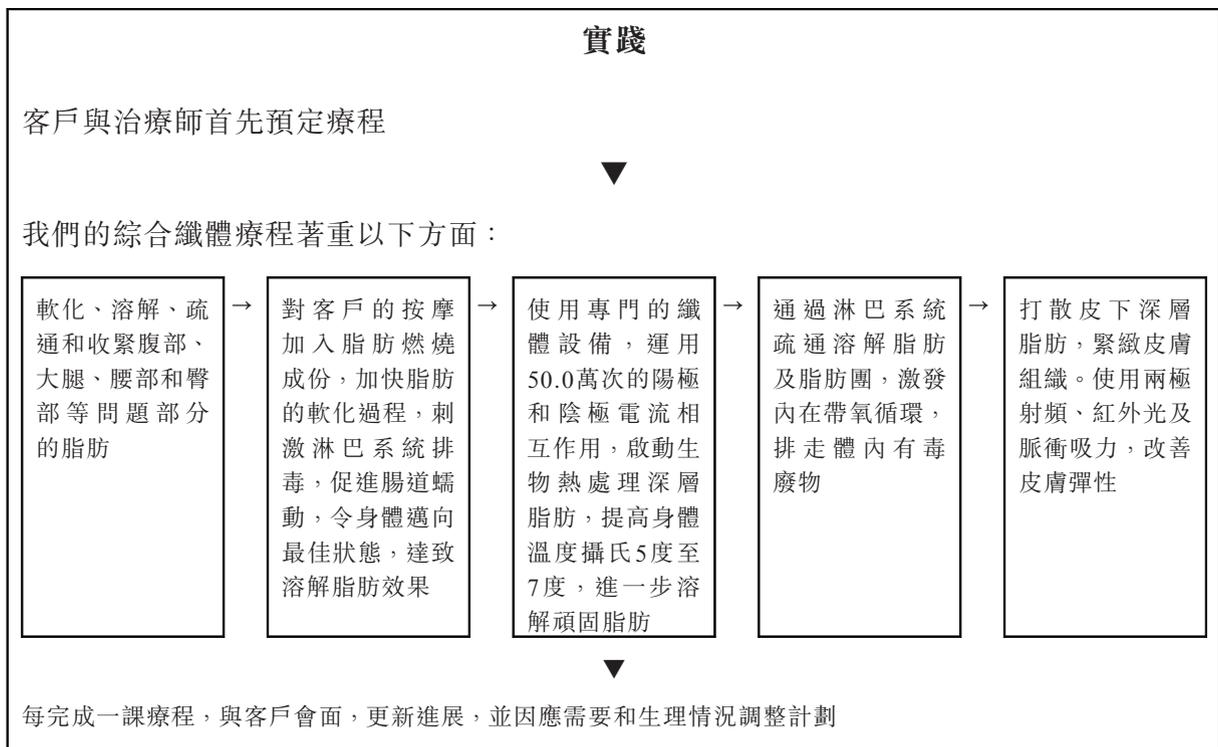
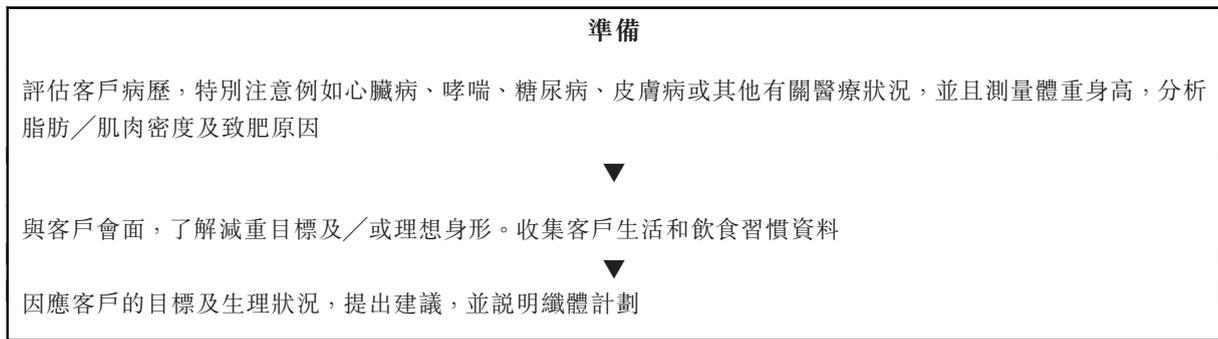
緊緻塑形療程
完美體態塑形療程
神奇纖體塑形療程
V8塑形療程
GTG塑形療程

往績記錄期間內，除兩項為新的體驗客戶而設的纖體療程，當客戶達致或不能達致協定的纖體成績可獲得退款外，我們所有的預繳套票一概不可退款。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，該等可退款的纖體計劃應佔收益金額分別為900,000港元、29,900,000港元、7,700,000港元及300,000港元。於往績記錄期，根據該等可退款的纖體計劃向客戶退款分別為零、4,800,000港元、3,600,000港元及零。

我們對提供度身訂造的纖體服務深感自豪，會依據客戶的目標及生理狀況推薦最適合的纖體療程。我們的顧問及營養師會參予其中，密切監察及跟進每個客戶整個纖體計劃進展。根據度身訂造的纖體計劃，客戶須每星期參與服務療程兩至三次，每次接受兩至三個服務療程以達最佳纖體效果，故此，董事認為我們的纖體套票可在一至三個月內合理地用盡。

業 務

以下流程表闡述我們的纖體計劃的不同階段。



美容服務

連醫學美容療程在內，我們提供約80種美容療程，可分為針對身體不同部位的療程，例如面部療程、頸部療程、眼部療程、手部療程及胸部療程，並加上水療及按摩服務，以不同的機器及美容產品配合客戶各項需要。我們的治療師以人手或適當美容儀器進行美容療程（醫學美容療程除外）。我們的美容儀器包括T-light（用於活膚）、Beauty Expert（用於美白）、Super RF（用於促進膠原再生）、Skin Perfect（用於收緊肌膚）及Skin Doctor（用於抗衰老）。我們的美容療程包括：

面部護理服務

美白系列	神奇亮白面部護理
補濕系列	深層補濕面部護理
活膚系列	肌膚再生面部護理
收緊肌膚系列	生物提升面部護理
新生膠原系列	納米膠原面部護理

其他美容服務

眼部療程、頸部療程、胸部療程、手部療程及身體
療程

醫學美容

我們在香港提供醫學美容服務，以「Dr Face」品牌專營保妥適BOTOX[®]、透明質酸及塑然雅[®]等注射針劑療程及脫毛、活膚再生及祛斑的激光療程。我們以獨立預繳套票的形式向客戶出售醫學美容服務。於往績記錄期間，來自醫學美容服務的收益分別為10,000,000港元、21,600,000港元、40,100,000港元及13,100,000港元，分別佔截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月的總收益4.2%、9.2%、13.0%及9.7%。

我們的服務中心並無全職註冊醫生，我們委聘兼職註冊醫生主理醫學美容療程。香港相關規則及規例並無註冊醫生進行該等療程的指定資格或經驗規定。我們的香港法律顧問確認，註冊醫生在香港主理保妥適BOTOX[®]、透明質酸及塑然雅[®]等注射針

劑療程並無違反香港法例。除注射針劑療程外，激光面部護理、激光脫毛、活化皮膚細胞及祛斑等「Dr. Face」品牌提供的其他療程由於並不涉及藥物或手術，現時在香港無須由註冊醫生主理。

我們每月向註冊醫生支付固定顧問服務費。服務合同包括在服務中心的服務時間、顧問服務費及服務範圍，本集團與註冊醫生每年磋商及更新合同。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們已付醫生顧問費金額分別為2,400,000港元、1,900,000港元、1,400,000港元及800,000港元。我們於往績記錄期間所付醫生顧問費呈下降趨勢，主要由於我們所委聘主理醫學美容服務的兼職註冊醫生人數減少。

於往績記錄期間，我們委聘(i)取得專業資格後具備至少三年執業經驗；(ii)執業期間並無醫療事故記錄；及(iii)能按我們要求的服務時間在服務中心主理醫學美容服務的註冊醫生。自Dr. Face註冊成立至二零一零年十一月期間，我們委聘一名註冊醫生，其取得專業資格後在香港具備14年執業經驗，累積逾三年醫學美容服務經驗。二零一零年七月至二零一一年七月期間，我們委聘另一名註冊醫生，其取得專業資格後在香港具備七年執業經驗，累積約三年醫學美容服務經驗。該兩名註冊醫生因私人理由，未能按要求服務時間在服務中心主理醫學美容服務，此乃委聘終止的主要原因。自二零一一年七月起，我們委聘一名註冊醫生，其取得專業資格後在香港具備18年執業經驗，亦積逾四年醫學美容服務經驗。就董事所知，上述三名註冊醫生執業期間並無發生任何醫療事故。此外，我們日後將繼續按照上述三項標準篩選註冊醫生，為我們的客戶主理醫學美容服務。

董事確認，於往績記錄期間，客戶並無就醫學美容服務向本集團提呈投訴及法律訴訟。

董事進一步確認，香港註冊醫生向認可保險公司自行購買專業責任保險，以涵蓋執業期間所引致的責任乃行業慣例。我們現行保險政策不包括上述涵蓋該等兼職註冊

醫生執業期間所引致責任(如有)的專業責任保險。據本集團與該等兼職註冊醫生協定，該等兼職註冊醫生如因提供醫學美容服務而產生一切申索、賠償或損害(如有)，將全數彌償本集團。

在中國、香港及澳門刊發營銷材料及廣告前，我們內部顧問事先審閱該等材料及廣告，並提出意見，再由董事審閱，需要時將尋求外界法律意見，以確定遵守相關法律及法規。我們內部法律顧問在香港修畢法律學位，現為執業律師，在取得專業資格後，具備約三年執業經驗。彼自二零零九年九月起加盟我們。據董事聲明，並就我們香港法律顧問在適當查詢後所知，我們香港法律顧問確認，於往績記錄期間，我們刊發並經我們香港法律顧問審閱的醫學美容服務廣告符合相關香港法例及法規。

我們現時無意將醫學美容服務向中國及澳門擴展，惟我們將就我們的醫學美容服務不時審閱業務策略，並作出適當調整。

牌照規定

中國美容業相關的主要法律及法規包括「美容美髮業管理暫行辦法」及「公共場所衛生管理條例」及其實施細則。

除有關醫生及中醫的監管規定外，現時香港及澳門概無有關我們業務(包括僱員資格或所用裝置規格)的織體美容服務及產品的特定監管條文。

有關我們經營業務適用的法律及法規詳情，請參閱本招股章程「法律及法規」一節。

2. 產品

為配合我們的服務，我們於旗下服務中心出售約10種纖體美容產品。我們的纖體美容產品只會售予會員，以便服務療程達致較佳成效。由於我們並無自行生產纖體美容產品，我們無須遵守適用於中國化妝品製造商的相關發牌規定。由於我們並無在香港及澳門從事含醫藥成份產品或放射性物質醫療裝置的入口或銷售，故我們無須就銷售纖體美容產品申領指定牌照。我們已開發自家的品牌名稱，專攻纖體美容產品環節，例如「Dr. Lakar」、「Komatsu asuka」及「PH Perfect Health」。有關我們經營品牌的進一步詳情，請參閱本分節「品牌」一段。我們的主要纖體美容產品舉例如下：

1. 瑞士蘋果幹細胞金箔面膜



特點：

面部護理產品，活化肌膚，起抗衰老之效，導入豐富水份，有助改善肌膚觸感。

售價：

每套680港元／人民幣／澳門元

有效期：

24個月

2. 瑞士蘋果幹細胞精華液



特點：

面部護理產品，保護皮膚細胞，起抗氧化及抗衰老之效。

售價：

每套2,800港元／人民幣／澳門元

有效期：

18個月

3. 重組輕盈精華素



特點：

纖體產品，改善肌膚缺乏彈性、膚色不均等問題，亦有助塑造身段線條。

售價：

每套680港元／人民幣／澳門元

有效期：

24個月

4. 草本輕盈精華素



特點：

纖體產品，達致保濕、抗衰老、收緊、纖體之效。

售價：

每套680港元／人民幣／澳門元

有效期：

24個月

5. PS重組再生精華



特點：

纖體產品，有助使肌膚收緊、纖瘦及活化。

售價：

每套4,800港元／人民幣／澳門元

有效期：

24個月

我們從獨立製造商採購纖體美容產品，並以我們的品牌標籤後出售製成品。為確保產品質量，我們審慎挑選纖體美容產品的供應商，並委聘獨立品質測試機構，在推售產品前，抽樣測試供應商供應的每批產品。一般而言，我們委聘獨立品質測試機構按產品批次進行測試。我們於收取產品前，先從大部分位於中國並名列首選獨立品質測試機構名單的測試機構取得報價。我們按測試機構測試某批產品的經驗、給予我們的報價、測試及出具報告所需時

間，挑選一家獨立品質測試機構進行測試。我們僅在測試報告過關後，方始將產品送往服務中心出售。

於往績記錄期間，我們委聘四家獨立認可品質測試機構，我們自二零一零年以來主要委聘兩家首選獨立品質測試機構，其中一家依法成立，並獲中國政府認可，具備逾60年測試經驗。另一家首選獨立品質測試機構為一家位於深圳的國家級化學品測試中心創立的測試機構分公司，分支辦事處遍佈歐洲、香港及中國其他大城市。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們銷售纖體美容產品的收益為7,000,000港元、13,600,000港元、32,800,000港元及15,600,000港元，分別佔總收益3.0%、5.8%、10.6%及11.6%。服務療程所用配套產品需求殷切，並備受市場認同，隨同我們在中國業務擴充一致增長，故我們纖體美容產品銷售於往績記錄期間大幅攀升，尤其是截至二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月。鑒於中國高檔纖體美容產品需求日趨上升，董事認為，銷售纖體美容產品將成為我們未來增長的推動力之一。

由於纖體美容產品銷售僅佔往績記錄期總收益3.0%、5.8%、10.6%及11.6%，我們現時出售的纖體美容產品僅供局部身體之用，且我們對纖體美容產品進行質量測試，故此董事認為，我們因使用該等產品而導致客戶產生健康問題，可面臨客戶的申索，及／或可能會遭受產品責任申索的風險微不足道，因此，我們並無購買任何產品責任保險。就董事所知，不購買產品責任保險乃行業慣例。不過，為配合纖體美容產品銷售增長，我們日後將審議購買適合的產品責任保險。

3. 品牌

下表載列我們纖體美容服務及產品的品牌詳情。

品牌	性質	每份套票療程數目	價格範圍 (等值港元)	地點
Perfect Shape必瘦站	提供纖體美容服務及銷售產品	6-150	888港元至 48,880港元	中國／ 香港／澳門
愛瑪纖體	提供纖體美容服務及銷售產品	7-135	399港元至 29,880港元	中國
Dr. Face	提供醫學美容服務及銷售產品	1-60	4,800港元至 198,000港元	香港
Paris Beauty	提供美容服務及銷售產品	10	2,142港元至 9,048港元	中國
Mosec	提供脫毛服務	4-43	999港元至 27,000港元	中國
Dr. Lakar	高檔面部護理產品	—	每套380港元 至2,800港元	香港／澳門 ／中國
Komatsu asuka	面部護理及其他美容產品	—	每套380港元 至980港元	香港
PH Perfect Health	代餐產品	—	每套680港元	香港／澳門

於往績記錄期，我們不再於香港經營提供纖體服務的「瘦得起」及提供脫毛服務的「Dr. Louis」品牌。我們於二零零六年十月及二零零四年六月開始經營「瘦得起」及「Dr. Louis」品牌，但由於管理層擬將我們的資源主攻高檔品牌「Perfect Shape必瘦站」，上述品牌分別於二零零八年五月及二零一零年三月結束經營。「瘦得起」及「Dr. Louis」品牌經營的業務與我們目前經營的其他品牌在業務模式上並無重大差異。

服務中心

我們設有業務發展部，於二零一一年七月三十一日有12名員工，彼等負責落實業務發展策略，包括規劃、市場研究及設立新的服務中心。我們的業務發展部亦與市場部緊密合作，推廣旗下品牌與服務。

服務中心網絡

截至最後實際可行日期，我們的經營網絡包括57家服務中心，12家位於香港、一家在澳門、44家坐落在中國10個主要城市上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶。我們的服務中心分為旗艦中心及標準中心兩類。位處黃金地段的高尚購物商場或

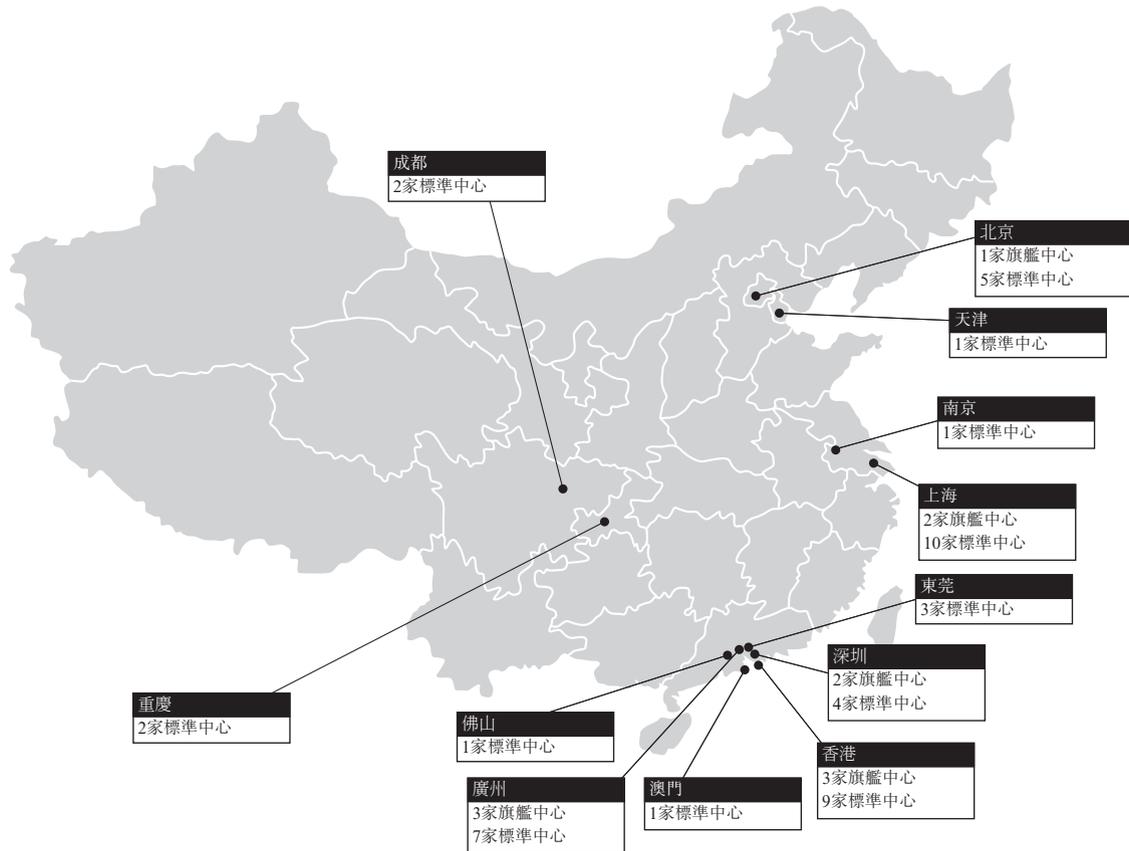
業 務

高檔百貨公司的服務中心歸類為旗艦中心，其餘則歸類為標準中心。我們經營所有標準及旗艦中心，兩者提供的服務並無重大分別。於最後實際可行日期，我們的旗艦中心及標準中心的平均面積分別約為425平方米及195平方米。下表為我們於最後實際可行日期經營的服務中心：

地點	服務中心數目		總計	品牌
	標準中心	旗艦中心		
上海	10	2	12	— 11家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心 — 1家「愛瑪纖體」品牌的中心
廣州	7	3	10	— 8家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心 — 1家「愛瑪纖體」品牌的中心 — 1家「Mosee」品牌的中心
深圳	4	2	6	— 5家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心 — 1家「Mosee」品牌的中心
北京	5	1	6	— 6家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
東莞	3	—	3	— 3家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
佛山	1	—	1	— 1家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
成都	2	—	2	— 2家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
南京	1	—	1	— 1家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
天津	1	—	1	— 1家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
重慶	2	—	2	— 1家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心 — 1家「Paris Beauty」品牌的中心
香港	9	3	12	— 9家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心 — 3家「Dr. Face」品牌的中心
澳門	1	—	1	— 1家「Perfect Shape必瘦站」品牌的中心
總計	46	11	57	

業 務

下表顯示我們於最後實際可行日期的服務中心網絡：



業 務

下表載列於往績記錄期間按地點劃分的收益明細分析：

地點	截至三月三十一日			截至七月三十一日	
	止年度			止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)				
香港	223,497	188,067	131,947	53,463	30,136
中國	1,900	34,139	162,851	42,548	99,465
澳門	<u>10,876</u>	<u>12,651</u>	<u>14,178</u>	<u>4,864</u>	<u>4,898</u>
	<u>236,273</u>	<u>234,857</u>	<u>308,976</u>	<u>100,875</u>	<u>134,499</u>

於往績記錄期間，來自香港市場的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度223,500,000港元下跌至截至二零一零年三月三十一日止年度188,100,000港元，截至二零一一年三月三十一日止年度再降至131,900,000港元。截至二零一一年七月三十一日止四個月，來自香港市場的收益由二零一零年同期的53,500,000港元下降至30,100,000港元。我們香港服務中心數目亦由二零零九年三月三十一日的20家減至最後實際可行日期的12家。我們認為香港纖體美容市場已經飽和，加上我們面臨其他市場參與者越趨激烈的競爭，導致往績記錄期我們來自香港業務的收益與香港服務中心數目雙雙下降，同時，我們將資源重點投放在中國擴充，包括將訓練有素、經驗豐富的前線員工由香港調至中國市場。

於往績記錄期間內，我們迅速擴大服務中心網絡，特別是中國。我們的服務中心由二零零九年三月三十一日的22家增至最後實際可行日期的57家。下表顯示我們服務中心於往績記錄期間內的增長。

業 務

地點	服務中心數目			於最後實際 可行日期
	於三月三十一日 二零零九年	二零一零年	二零一一年	
中國				
上海	—	1	9	12
深圳	1	2	6	6
廣州	—	2	6	10
北京	—	1	3	6
其他城市	—	—	6	10
小計	1	6	30	44
香港 (附註)	20	14	15	12
澳門	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>
總計	<u>22</u>	<u>21</u>	<u>46</u>	<u>57</u>

附註： 我們的香港服務中心位於中環、銅鑼灣、旺角、荃灣、尖沙咀、屯門、元朗、沙田及大埔。

下表載列我們於往績記錄期至最後實際可行日期新增及結業的服務中心數目。

中國

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年 四月一日至 最後實際 可行日期
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
於有關期間開始時				
服務中心數目	—	1	6	30
於有關期間新增服務中心	1	5	24	14
於有關期間結束時				
服務中心數目	1	6	30	44

業 務

香港

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	四月一日至 最後實際 可行日期
於有關期間開始時				
服務中心數目	20	20	14	15
於有關期間新增服務中心	1	2	4	—
於有關期間結業服務中心	1	8	3	3
於有關期間結束時				
服務中心數目	20	14	15	12

鑒於香港纖體美容市場已經飽和，加上我們面臨其他市場參與者越趨激烈的競爭，我們於往績記錄期間至最後實際可行日期縮減香港服務中心數目，來自香港市場的收益亦相應減少。同時，我們繼續重新分配香港市場的財力及人力資源，以擴張中國市場營運。

澳門

於往績記錄期間至最後實際可行日期，我們於澳門經營一家服務中心。

業 務

使用情況

下表詳述往績記錄期間我們的服務中心使用情況：

	二零零九年			截至三月三十一日止年度			二零一一年			截至二零一一年七月三十一日止四個月		
	服務能力 (療程數 目，以千 計) (附註1)	實際提供 的服務 (療程數 目，以千 計) (附註2)	使用率 (附註3)									
中國 (附註5)												
上海												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間				0.2	0	0%	26.1	14.5	56%	19.8	15.5	78%
— 非繁忙時間	—	—	—	0.6	0	0%	78.2	24.3	31%	59.4	27.1	46%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間				0.0	0	0%	10.2	4.5	44%	8.2	4.9	60%
— 非繁忙時間	—	—	—	0.2	0	0%	30.5	8.1	27%	24.6	10.4	42%
北京												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間				1.5	0.3	20%	24.2	8.0	33%	11.2	3.9	35%
— 非繁忙時間	—	—	—	4.6	0.3	7%	72.5	10.8	15%	33.5	6.4	19%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間				0.6	0	0%	9.6	2.2	23%	4.7	1.1	24%
— 非繁忙時間	—	—	—	1.8	0.1	6%	28.9	4.0	14%	14.0	2.7	19%
深圳												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	2.2	1.3	59%	14.4	12.6	88%	27.0	22.6	84%	13.0	8.8	67%
— 非繁忙時間	6.5	3.2	49%	43.2	20.8	48%	81.0	32.4	40%	39.1	15.2	39%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	0.9	0.6	67%	5.6	4.7	84%	10.6	7.1	67%	5.4	2.7	49%
— 非繁忙時間	2.6	0.9	35%	16.9	6.3	37%	31.9	11.6	36%	16.3	6.0	37%
廣州												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	—	—	—	12.8	10.2	80%	32.8	25.4	77%	16.1	12.6	78%
— 非繁忙時間	—	—	—	38.3	20.2	53%	98.5	56.7	58%	48.2	19.8	41%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	—	—	—	4.9	3.9	80%	13.0	9.7	75%	6.6	3.7	56%
— 非繁忙時間	—	—	—	14.8	5.9	40%	39.1	17.6	45%	19.8	7.0	35%
其他中國城市												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	—	—	—	4.1	0.7	17%	32.1	7.1	22%	15.5	3.0	20%
— 非繁忙時間	—	—	—	12.3	1.2	10%	96.4	13.3	14%	46.4	5.9	13%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	—	—	—	1.5	0.3	20%	12.7	3.2	25%	6.2	0.8	13%
— 非繁忙時間	—	—	—	4.6	0.3	7%	38.2	3.6	9%	18.7	2.3	12%
中國小計												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	2.2	1.3	59%	33.0	23.8	72%	142.2	77.6	55%	75.5	43.8	58%
— 非繁忙時間	6.5	3.2	49%	99.0	42.5	43%	426.6	137.5	32%	226.5	74.4	33%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	0.9	0.6	67%	12.6	8.9	71%	56.1	26.7	48%	31.1	13.2	42%
— 非繁忙時間	2.6	0.9	35%	38.3	12.6	33%	168.6	44.9	27%	93.4	28.4	30%
香港 (附註6)												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	107.5	95.3	87%	96.4	77.4	80%	95.2	47.7	50%	29.8	10.5	35%
— 非繁忙時間	322.5	162.4	50%	289.3	121.5	42%	285.5	70.8	25%	89.4	17.9	20%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	42.4	33.7	79%	37.2	24.4	66%	33.6	14.8	44%	10.4	1.6	15%
— 非繁忙時間	127.2	36.2	28%	111.7	26.8	24%	100.8	15.9	16%	31.1	6.2	20%
澳門												
平日 (附註4)												
— 繁忙時間	7.4	5.8	78%	9.7	6.7	69%	9.8	5.8	59%	3.3	1.8	55%
— 非繁忙時間	22.3	10.4	47%	29.1	10.3	35%	29.3	10.5	36%	9.8	3.3	33%
週末 (附註4)												
— 繁忙時間	3.0	2.3	77%	3.9	2.3	59%	3.9	2.1	54%	1.4	0.8	59%
— 非繁忙時間	9.1	2.9	32%	11.6	2.9	25%	11.6	2.5	22%	4.1	0.8	20%
總計												
平日												
— 繁忙時間	117.1	102.4	87%	139.1	107.9	78%	247.2	131.1	53%	108.6	56.1	52%
— 非繁忙時間	351.3	176.0	50%	417.4	174.3	42%	741.4	218.8	30%	325.7	95.6	29%
週末												
— 繁忙時間	46.3	36.6	79%	53.7	35.6	66%	93.6	43.6	47%	42.9	15.6	36%
— 非繁忙時間	138.9	40.0	29%	161.6	42.3	26%	281.0	63.3	23%	128.6	35.4	28%
總和	653.6	355	54%	771.8	360.1	47%	1,363.2	456.8	34%	605.8	202.8	34%

附註：

1. 服務能力指提供療程年度總能力，按(i)經營時數，即每日8小時；(ii)營業日數，即就香港及澳門而言，介乎358-360日，就中國而言，介乎362-365日；及(iii)提供服務的房間數目計算。
2. 實際提供的服務指一年內向客戶提供療程的實際數目。
3. 平日指星期一至五。週末指星期六及星期日。繁忙時間指(i)平日下午五時正至下午八時半；及(ii)週末下午一時半至下午四時半。非繁忙時間指其餘經營時間。
4. 使用率按所提供實際服務除以服務能力計算。
5. 我們於二零零九年第一季在深圳開設中國第一家服務中心。於往績記錄期，中國服務中心使用率下跌主要由於中國服務中心數目於往績記錄期間增加，致使中國服務中心的服務能力提升。
6. 於往績記錄期，香港服務中心使用率下跌主要由於香港纖體美容市場已經飽和，我們面臨其他市場參與者日趨激烈的競爭，導致於香港實際提供的服務下跌。

儘管旗艦中心通常設有更多療程房間、儀器及員工以滿足客戶需要，我們於各服務中心的服務及儀器類別相同。我們通過考慮多項因素(包括規模、地點、會員人數、已出售預繳套票數量以及客戶過往預約記錄)分配人手及儀器數量，從而優化使用我們的資源。

於往績記錄期，我們服務中心的服務能力尚未獲完全使用，繁忙時間及非繁忙時間的使用率分別介乎36%至87%及介乎23%至50%。

我們持續監察(i)服務中心使用率；(ii)已售予客戶的預繳套票消費情況；及(iii)不時售予客戶的新預繳套票。為確保我們具備充份應付所有已售預繳套票的能力，我們實施以下措施，提升服務能力，足以應付我們向客戶出售的所有預繳套票：

1. 延長服務中心服務時間；
2. 重新調配同區服務中心的人力資源；
3. 增聘前線員工；
4. 增購儀器；及／或
5. 成立新的服務中心。

董事確認(i)我們具備充分的服務能力以應對所有客戶之已售預繳套票；及(ii)我們有適當監控措施，監察服務中心使用率、已售預繳套票消費情況及售予客戶的新預繳套票。

除服務中心未使用的服務能力外，根據治療師的平均服務時數顯示，我們擁有足夠人手為客戶提供所出售預繳套票之所有服務療程。根據內部記錄，於往績記錄期，中國、香港及澳門各治療師每日平均服務時數分別約為3至4小時、4至5小時及5至6小時。根據僱傭條款，我們的中國、香港及澳門治療師的每日正常工時均為8小時。

鑒於(i)我們於往績記錄期服務能力有餘；(ii)我們有充足人手提供服務療程；及(iii)我們定期評估服務中心服務承載能力，董事認為，我們有足夠能力於預繳套票有效期內提供服務療程。

開設門店及有關選址

我們的業務發展部負責擴大服務中心網絡。我們已編製程序手冊，列明成立一間新的服務中心需考慮的所有關鍵和重要因素，包括(但不限於)以下各項：

- 選址的位置、社區及交通(例如是否鄰近任何大型購物商場、商用辦公室間、娛樂場所、住宅區等)；
- 該區人流及消費力；
- 租金回報預測；
- 租戶的組合(例如附近是否有任何其他的著名品牌店舖)；及
- 同區內的潛在競爭。

我們的選址及開設門店程序如下：

(1) 選址

我們的服務中心往往位於以下地點之一：

- 人流暢旺的繁盛商業區；
- 娛樂中心；

- 高尚商場及辦公室樓宇；
- 商務地區；及
- 住宅屋苑。

我們依賴業務發展部物色合適地點。倘有需要，我們可聘用專業顧問公司或物業代理協助，揀選有潛力的地點。

(2) 內部業務評估

我們一旦覓得具潛力的地點，將展開內部盡職審查程序。就覓得潛在服務中心的地點，我們已建立一套必須遵守的標準盡職審查程序。我們從包括業務發展、營運、營銷、財務、法律等多個部門及行政總裁收取意見及取得批准。當我們的行政總裁承認批准盡職審查結果，我們的業務發展部將接洽業主磋商租約。

(3) 磋商租約及簽訂租賃協議

我們將接洽業主，展開租約條款及條件的磋商。一旦完成與業主的磋商，我們將簽立租賃協議。我們在中國大部分服務中心的租期為五年，而香港的租期為兩年。澳門的租期為四年。

(4) 服務中心的裝修及開業

確定地址將設置纖體美容儀器，並按照我們的標準裝置進行裝修。我們將使用平均兩個月完成每家服務中心的裝修。

(5) 遵守規管

對於在中國開設任何新的服務中心，我們亦實施一套清楚的內部合規指引，以免觸犯法規。我們已指示行政、營銷、工程、財務及發展部門於每次開設新的服務中心時，申請所有必需的有關執照及批文。

二零一一年四月十五日，我們與香港上市的中國百貨公司連鎖經營商及物業開發商訂立策略合作協議，彼等均為獨立第三方。根據該等不具法律約束力的策略合作協議，該等訂約方將就其各自物業開發項目給予我們磋商合作安排的優先權，而我們將

優先考慮進駐彼等所開發的物業。我們尚未根據策略合作協議就給予我們的優先權支付任何代價。策略合作協議的年期由訂立協議日期起計為期三年。我們預期於簽訂策略合作協議起計三年內訂立具約束力的協議。於最後實際可行日期，我們並無就上述策略合作協議訂立任何具法律約束力的協議。

收益及信貸控制

收益模型

我們以折扣價向客戶出售預繳套票，藉此推廣纖體美容服務。預繳套票具一年有效期。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，不必捨棄現有套票的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後，不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票的價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年。根據本集團會計政策，(i)現有套票未動用價值將不會於終止時確認為收益；(ii)來自客戶升級套票所得款項與現有套票未動用金額於簽訂新合同時確認為遞延收益；(iii)收益將於服務根據新合同供客戶使用時確認；及(iv)新合同到期時，將確認已到期套票的收益。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本節下文「營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。

董事認為，本集團提呈的預繳套票有效期與行業慣例一致。預繳套票療程價格及數目因品牌及所提供服務性質而異。其他詳情請參閱本節上文「服務及產品 — 品牌」。董事相信，此預繳經營模式既能讓我們提高客戶忠誠度，亦可與客戶建立長期關係。就財務申報目的而言，我們會於銷售時將預繳套票於資產負債表上記錄為遞延收益，當服務療程提供予客戶時，則會在收益表確認為收益。我們將購買日期逾一年的預繳套票全數確認為收益。

會計政策

誠如香港會計準則第18號「收益」所載：

「於報告期末，在提供服務交易的結果能夠可靠估計的情況下，按交易完成進度確認相關收益。交易結果能夠可靠估計，是指同時滿足下列條件：

- (a) 收益的金額能夠可靠地計量；
- (b) 交易相關的經濟利益很可能流入實體；
- (c) 於報告期末交易的完成進度能夠可靠地計量；及
- (d) 交易中已發生和將發生的成本能夠可靠地計量。」

該準則另載列：

「一般而言，實體在與其他人士就交易協定下列各項後，能作出可靠估計：

- (a) 任何一方對各方將提供及收取服務的強制性執行權利；
- (b) 將交易的代價；及
- (c) 結算方式及條款。

實體通常須有行之有效的內部財務預算及報告系統。在需要時，當實體履行服務時審閱及修訂收益估計，惟有修訂未必顯示交易結未能可靠地估計。」

本集團服務的目標客戶廣大，消費者行為及消費模式迥然不同。影響消費者行為及消費模式的重大因素包括但不限於：

- 客戶背景，如年齡、家庭收入、自尊、個性及婚姻狀況；
- 本集團競爭對手推出新產品及服務；
- 經濟環境不斷變動；

- 中國各省、香港及澳門文化差異；
- 社會因素，如消費者參考組別及信仰；及
- 產品及服務的科技發展與營銷途徑及媒體傳訊一日千里。

自逾期預繳套票確認的收益水平相當受上述因素左右，我們對該等因素控制能力有限。我們的客戶基礎迅速擴張，亦增加估計自逾期預繳套票確認收益水平的難度。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，我們的會員人數分別上升8,340名、15,627名及23,212名。此外，由於本集團在中國經營歷史相對較短，故難以可靠地估計自中國市場確認的逾期套票收益水平，而有關收益佔本集團於往績記錄期間內最後財政年度收益相當大部分。再者，自逾期預繳套票確認的收益佔本集團於往績記錄期間總收益介乎24%至36%，範圍甚大。由此顯示消費者行為及消費模式持續改變，我們的管理層不宜對往績記錄期間內各報告期末作出可靠估計的結論。

基於以上理由，董事相信，當服務提供予客戶時，或者當合同期滿，本集團再無提供服務的責任時，方始確認收益，乃適當做法。本集團估計自逾期套票確認的收益水平，藉以提前確認往績記錄期間任何未動用療程的收益，並非適當做法。然而，本集團將不時檢討會計政策，在適當情況下採納適當的會計政策，以遵守香港財務報告準則。

收益確認的資訊系統

我們設有可靠的資訊系統及程序，透過比對監察預繳套票資料，以便我們：

- 提供服務時記錄收益；
- 預繳套票屆滿時記錄收益；及
- 計算遞延收益(如適用)。

該系統主要包括一個銷售點數據庫，以記錄售予客戶的預繳套票的產生、使用、屆滿日期及變動。其亦內含一個應用程式，分析銷售點數據庫所備存的數據，並適當地將來自銷售

預繳套票的所得款項分配至收益及遞延收益。按照銷售點數據庫備存的資料，我們亦可識別已屆滿合同，並就會計目的量化所撤銷的相關遞延收益數額。

於各財政年度結算日後，我們於相應財政年度的結算日編製報告，按合同編號概述預繳套票詳情。我們的營運部及財務部員工均將對銷售點系統數據進行人手核對及對賬，並審閱來自提供服務的收益、來自逾期預繳套票的收益及遞延收益的會計計算。

記錄我們纖體美容預繳套票的收益及成本

我們參考以下因素為纖體美容療程成套定價：(i)套票包含療程服務數目；(ii)進行療程的身體部位；(iii)採用的儀器先進程度；(iv)服務療程所用的纖體或美容產品；(v)採用的按摩技巧種類；及(vi)類似服務的市價。一般而言，按本集團定價策略，相同套票所包含的服務療程價值相若。

為達最佳纖體成效，我們向客戶提供度身訂造的纖體解決方案，按各客戶纖體進度及身體狀況，在纖體計劃不同階段調節儀器類型、纖體產品及按摩技巧的種類。

當客戶接受服務療程時，我們將記錄來自服務療程的收益，金額相當於某預繳套票售價除以我們會計系統內該預繳套票服務療程數目。

我們不應用成本會計法，將經營成本分配至各預繳套票。經營成本包括僱員福利開支、經營租賃租金及物業、廠房及設備折舊。經營成本為共同成本，在同一家服務中心提供的服務療程之間攤分。故此，我們的會計系統將各服務中心的經營成本合併入賬，因此，未能計算出不同服務套票應佔毛利率。

記錄我們纖體美容產品的收益及成本

當銷售不同纖體美容產品時，本集團會計系統入賬記錄該等產品的售價及數量，亦會入賬記錄纖體美容產品各自的成本。於往績記錄期間，我們產品毛利率介乎80%至90%。

遞延收益

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們出售預繳套票分別為數達229,200,000港元、232,500,000港元、306,200,000港元及118,300,000港元。預繳套票有效期為一年。在銷售時，我們將預繳套票於資產負債表記錄為遞延收益。鑒於我們的業務在中國快速擴展，我們的遞延收益於往績記錄期上升。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日，以及二零一一年七月三十一日，遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。就財務申報目的而言，當提供服務療程予客戶時，我們不時於收益表確認預繳套票為收益。關於尚待提供服務的金額將入賬為負債。

逾期預繳套票

由於客戶在預繳套票屆滿日期以後，將無權享用服務，我們將從收益表的逾期預繳套票把逾期預繳套票全數確認為收益。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，來自確認逾期預繳套票的收益分別達86,000,000港元、72,800,000港元、73,300,000港元及35,100,000港元，分別佔我們收益的36.4%、31.0%、23.7%及26.1%。

每名客戶購買我們任何預繳纖體美容套票時，均須與我們訂立標準合同。合同列明預繳套票的條款及條件，包括但不限於「服務／療程的使用由購買日期起計12個月內有效」一條。我們中國、香港及澳門法律顧問認為，我們與客戶訂立的標準合同於簽立後即屬合法有效，因此，根據標準合同，客戶於有效期(即支付按金日期後起計12個月)後無權收取預繳套票餘下退款，此舉構成我們視逾期預繳套票未使用部分為本公司所有的法律框架及基礎。標準合同亦載有其他條款，包括倘客戶未能於各到期日付清套票全額款項，本集團有權中斷療程及／或終止當時生效的合同。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。誠如我們中國、香港及澳門法律顧問表示，當我們向客戶出售的預繳套票屆滿時，我們確認來自逾期預繳套票的收益在中國、香港及澳門並無任何法律妨礙，

而且中國、香港及澳門現時並無即將生效的變動，可能影響本公司確認來自逾期預繳套票的收入。根據我們的內部監控政策，中國、香港及澳門客戶繳付預繳套票款項前，顧問須向客戶講解合同上每項條款及條件，客戶須簽署合同，表明其了解合同條款及條件。

我們認為，客戶參與纖體計劃時通常充滿熱誠。客戶需定期持續參與纖體療程，達致目標效果與否，有賴客戶的高度投入及配合。客戶或因其固有習慣及缺乏動力參與纖體服務療程，未能遵從指定纖體計劃，而導致彼等的預繳套票屆滿時仍有服務療程未曾使用。我們的會計系統每週出具已動用預繳套票金額報告。倘逾期預繳套票金額出現重大變動，我們將分析原因，並作出相應回應行動。為達致較佳纖體效果，我們鼓勵客戶定期參與服務療程。如客戶連續兩星期缺席服務，我們的電腦化信息系統將連續五星期自動向彼等每週發送短訊提示。倘客戶於接獲我們的短訊後仍未預訂服務，我們的客戶服務員工將直接打電話跟進。我們相信，我們藉該等措施減低逾期預繳套票金額，亦確保客戶實現較佳纖體計劃成效。

退款政策

於往績記錄期間，我們有兩個不可轉讓的可退款計劃，即(i)當客戶達致協定纖體成效時退款的計劃(「纖體成功退款計劃」)及(ii)當客戶未能達致協定纖體成效時退款的計劃(「纖體無效退款計劃」)。

纖體成功退款計劃

二零零九年四月一日至二零一零年四月三十日期間，我們推出一款為特定目標客戶群度身訂做的纖體計劃，即纖體成功退款計劃，就香港及澳門服務中心而言，平均售價為39,900港元／澳門元。纖體成功退款計劃讓客戶提出理想體重目標。我們的顧問考慮客戶的體重質量指數、過往體重以及其他相關情況後評估其提出的理想體重目標是否可達到。根據結果，顧問為客戶擬定一份纖體計劃，包括減重目標及指定期間。我們的顧問會於訂立合同前解釋計劃條款並與客戶協定減重目標。

為鼓勵客戶努力保持理想體重，若客戶於療程完成後達到體重目標，則可享已支付服務計劃費最高達100%的退款。倘客戶緊隨療程完成後無法達到體重目標，將無法享有任何退款，而我們亦無任何其他退款責任。我們於療程後12個月每月測量該等合資格客戶的體

重，倘合資格客戶在某次測量時體重維持於指定體重目標之下，可獲退還已支付服務費的十二分之一。某次測量時未能維持體重將不會影響其合資格享有其後月份的退款。

纖體成功退款計劃為我們增加品牌及服務知名度的其中一項推廣活動。由於我們認為纖體成功退款計劃經已達到預期推廣效果，我們於二零一零年四月停止銷售該計劃。合共1,038名客戶參加纖體成功退款計劃，其中299名客戶最終可緊隨療程後達到協定體重目標並享有退款。根據我們的會計政策，纖體成功退款計劃收取的所得款項獲遞延，並僅於我們提供服務並履行退款責任後確認為收益。截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，我們出售纖體成功退款計劃合共41,400,000港元，其中合共33,100,000港元確認為收益。退款百分比（即纖體成功退款計劃項下退款金額除以合約金額）約為20%。

纖體無效退款計劃

我們的纖體無效退款計劃明碼實價，香港及澳門服務中心的價格為688港元／澳門元或888港元／澳門元，而中國服務中心的價格為人民幣888元，以新客戶為目標，促使其嘗試我們的纖體服務。我們將繼續向新客戶提供纖體無效退款計劃。根據纖體無效退款計劃的條款及條件，客戶僅須支付相對少量款項，就可享有基本纖體服務套票。我們亦保證客戶可於兩個星期內減6至8磅（香港及澳門客戶）或8斤（中國客戶），視乎客戶體重而定，否則，我們在扣除手續費後，按服務成效向客戶退回全數或部分款項。於往績記錄期間，1,326名、1,916名、2,936名及589名客戶參與纖體無效退款計劃，23名、113名、117名及9名獲退款。根據我們的會計政策，僅於我們提供服務並履行退款責任後，方會確認來自纖體無效退款計劃的收益。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們確認來自纖體無效退款計劃的收益900,000港元、1,700,000港元、2,700,000港元及300,000港元。於往績記錄期間，退款百分比（即纖體無效退款計劃項下退款金額除以合約金額）分別約為1%、3%、2%及1%。

除該兩個可退款計劃外，我們一般不會保證減少任何體重，此項內容亦見於我們與客戶簽立合約的標準條款及條件。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，該等可退款的纖體計劃應佔收益金額分別為900,000港元、29,900,000港元、7,700,000港元及300,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，根據該等可退款的纖體計劃向客戶退款分別為零、4,800,000港元、3,600,000港元及零，分別佔我

們總收益零、2.0%、1.2%及零。在若干情況下，當有充分理由及證據支持，我們可酌情准許將他們享有的纖體計劃服務轉讓予他人及／或酌情向客戶退款。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們在處理客戶投訴時退款，包括有關提呈香港消費者委員會及澳門消費者委員會的投訴及法律訴訟，退款總額分別為1,800,000港元、1,900,000港元、2,400,000港元及2,300,000港元，分別佔我們總收益0.8%、0.8%、0.8%及1.7%。

收益控制及管理政策

我們的香港及澳門客戶一般以信用卡或易辦事付款，而中國客戶通常以信用卡或現金付款。我們的服務中心接納所有通用類別的信用卡。我們與多家金融機構達成安排，為客戶提供免息六個月至24個月不等按月分期付款計劃。

我們已於旗下所有服務中心實施結餘監察機制，以確保我們的現金收款準確收妥及記賬。每個服務中心清算其交易，並編製每日總結。我們按信用卡刷卡機、易辦事終端機及現金簿所產生的信用卡銷售單、信用卡分期付款計劃申請表、現金銷售收據及每日銷售總結核對每日交易總結。我們並且將銷售數據與實際收取現金對照。在核對過後，每日交易總結將送給辦事處作為記錄。待收取銀行賬單後，我們進行按月的銀行對賬，確保準確收取銷售所得款項。

索款安排

我們與若干金融機構訂立安排，倘若我們違反商戶協議任何條文，包括但不限於，我們向客戶提供滿意服務的承諾，發卡金融機構一般有權索回所付款項，以及將有關款項抵銷以信用卡應付予我們的款項，作為違約的補償。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，該等金融機構扣除的總額分別為零、13,880港元、零及零。截至二零一零年三月三十一日止年度，因一名客戶購買預繳套票後改變主意，在沒有使用任何療程服務的情況下，該名客戶透過金融機構向我們要求退款13,880港元。董事確認，上述索款安排事件並無違反任何商戶協議。

營銷

於二零一一年七月三十一日，營銷部由24名員工組成。我們的營銷部按地區劃分為香港及中國兩個分部。中國分部直接向香港分部匯報，並提供報告結果及建議書，以供批准。營銷部負責分析市場情報、組織推廣活動、評估營銷宣傳活動及協助準備推廣物料，他們與

業務開發部緊密合作，促進開拓新的地域市場。鑒於中國市場規模龐大，我們在已經營地區或計劃開發的中國地區指派營銷人員，藉以進行不同地區的地域分析，調節我們的銷售與營銷力度。於往績記錄期間，我們的市場推廣開支分別為46,900,000港元、47,300,000港元、56,400,000港元及23,100,000港元，分別佔收益19.8%、20.1%、18.3%及17.2%。

品牌建立

對於品牌建立的斐然往績，我們一直引以自豪，且相信品牌開發與維持是成功的重要策略之一。我們自二零零三年十二月在香港成立以來，便開始以「Perfect Shape必瘦站」的品牌提供纖體美容服務。我們於二零零九年及二零零七年分別將「Perfect Shape必瘦站」品牌引進中國及澳門。經過多年發展，「Perfect Shape必瘦站」品牌已成為中國、香港及澳門廣為人知的纖體服務代表，面向中高檔客戶。我們在經營及業務發展中有策略地採納多品牌策略，藉以擴大市場份額，特別是高端市場份額，將我們不同服務清晰定位。於二零零八年四月，乘著「Perfect Shape必瘦站」品牌的成功，順應我們在中國採取的多品牌策略及擴充計劃，我們推出另一品牌「愛瑪纖體」，目標鎖定為高端纖體服務市場。我們亦開發如「Dr. Face」、「Paris Beauty」、「Mosee」、「Dr. Lakar」、「Komatsu asuka」及「PH Perfect Health」等專門纖體美容服務及產品品牌。

會員管理

於最後實際可行日期，我們在中國、香港及澳門分別有約38,000名、48,000名及4,000名會員。該等會員中，截至二零一一年三月三十一日活躍會員（即該年度於服務中心享用我們纖體美容服務的會員）於中國、香港及澳門分別為17,714名、9,105名及2,269名。於二零一一年三月三十一日，在活躍會員中，中國、香港及澳門分別有12,623名、4,231名及890名會員有未使用的本集團預繳套票。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，在以往購買的預繳套票到期後購買其他療程套票的客戶數目佔活躍會員數目的百分

業 務

比分別為3.3%、2.4%及1.6%。我們相信，我們較競爭對手優勝的主要競爭優勢之一是我們擁有穩固的客戶基礎，此亦是我們業務增長的關鍵因素。下表載列於往績記錄期間我們的會員數目：

地點	會員數目			複合年 增長率(%)
	於三月三十一日			
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
中國	628	8,320	24,717	527.4%
香港	34,468	41,564	46,542	16.2%
澳門	<u>1,158</u>	<u>1,997</u>	<u>3,834</u>	<u>82.0%</u>
總計	<u>36,254</u>	<u>51,881</u>	<u>75,093</u>	<u>43.9%</u>

為加強客戶的忠誠度，我們邀請各服務中心消費最多的10%客戶成為我們的貴賓客戶。我們的貴賓客戶可享有如優先療程預約、私人療程房間、套票及產品特別優惠等優厚待遇。我們計劃建立電子客戶關係管理平台，改善我們的營銷活動效能，並使我們迎合貴賓客戶的需求，同時亦可提升客戶忠誠度。

廣告及推廣

我們在推廣品牌及服務方面投放大量資源。我們制定推廣宣傳活動時，主要考慮如市場發展、品牌建立、客戶接納程度、季節因素以及競爭對手情況等因素。一般而言，我們的營銷部不時因應業務發展及市場轉變而調整營銷力度。為了維持品牌知名度，我們會全年在香港及中國主要城市推出廣告。我們一般在夏季加大營銷力度。我們亦會推出特別宣傳活動，作為業務發展用途，如開設新服務中心及引入新服務計劃或產品。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的市場推廣開支總額分別為46,900,000港元、47,300,000港元、56,400,000港元及23,100,000港元。我們透過多種營銷渠道推廣服務，該等渠道載列如下。

委聘代言人

我們委聘名人擔任我們的代言人。我們就不同品牌、服務、產品、消費群及市場考慮代言人的合適程度。於往績記錄期間，我們的代言人如下：

代言人	相關服務／產品	年份
余詩曼	「Perfect Shape必瘦站」的纖體服務	二零一二年／二零一三年 二零一一年／二零一二年
郭可盈	「Perfect Shape必瘦站」的纖體美容服務	二零一零年／二零一一年
蔡少芬	「Dr. Face」的美容服務	二零一零年／二零一一年
廖碧兒	「Perfect Shape必瘦站」及「愛瑪纖體」的纖體服務	二零一零年／二零一一年
傅穎	「Dr. Face」的美容服務	二零零九年／二零一零年

於往績記錄期間，我們向代言人付款總額分別為1,400,000港元、1,200,000港元、3,800,000港元及零。

我們亦邀請客戶擔任我們的代言人，並分享她們成功纖體的經驗。

選美賽事贊助商

我們贊助香港的大型選美賽事。我們是二零零八年香港小姐競選大會「指定纖體中心」，二零零九年國際中華小姐競選大會「指定纖體中心」及二零零九年亞洲小姐(中國區)纖體顧問。

多種渠道的媒體廣告

我們在電視、電台、雜誌及戶外廣告板等傳統營銷渠道發放廣告，推廣我們的服務。我們又在地鐵站刊載廣告，並利用互聯網進行營銷。

據董事聲明，並就我們中國、香港及澳門法律顧問在適當查詢後所知，我們中國、香港及澳門法律顧問均認為，本集團目前在中國、香港及澳門的廣告內容在各重大方面均無違反中國、香港及澳門相關法律及法規。

大型推廣活動

我們與受歡迎購物商場、大型銀行及信用卡公司合作安排推廣活動。我們在服務中心外向購物人士派發試用券或優惠券。我們亦與合作的銀行及金融機構向信用卡持有人提供推廣折扣優惠。新服務中心開張，尤其是位於新地區市場開張的服務中心，我們每每視之為推廣的良機。我們邀請名人及傳媒參與我們服務中心的隆重開幕儀式。這些活動吸引廣泛的傳媒報導。為慶祝新店開張，我們亦會於推廣期間內在新服務中心提供特別折扣優惠。舉例而言，我們在二零一零年於北京國瑞購物中心、二零一零年在上海百聯世茂國際廣場及二零一零年在廣州正佳廣場的隆重開幕活動。

旗艦中心

我們的旗艦中心位處黃金地段的高尚購物商場及高檔百貨公司。除了提供服務外，該等旗艦中心亦用作品牌建立之用。

營銷與銷售

我們相信，我們高知名度的品牌、優越品質及高效服務的聲譽、穩固的客戶基礎，加上精心設計的推廣活動，均為我們的銷售奠下穩固根基。我們積極投放銷售力度，為要爭取新業務。我們委聘電話中心向我們目標客戶進行「電話推廣」，藉以推廣及銷售服務。為保障我們的形象及目標客戶，我們向電話中心僱員提供清晰指引，並要求電話中心將其僱員與潛在客戶的對話錄音。我們依賴銷售人員銷售服務。我們會向成功銷售的銷售人員發放佣金，以示鼓勵，佣金為相關銷售額之若干百分比。我們根據個別銷售員工每月銷售額、出售的預繳套票類別及客戶首次惠顧或重複惠顧等因素，釐定銷售員工的佣金比率。於往績記錄期間，我們向銷售員工支付的佣金分別為10,800,000港元、9,700,000港元、11,900,000港元及5,300,000港元，分別佔銷售收入4.7%、4.2%、3.9%及4.5%。我們亦透過客戶的口碑推介，吸納新業務。

向客戶提供的忠誠度計劃

我們不時向客戶推出新纖體美容計劃，冀能吸引彼等重複惠顧預繳套票。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，不必捨棄現有套票下的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後，則不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票的價值差額。

簽訂新合同後，新高級套票之有效期將由新合同日期起計一年止。新高級套票及現有套票下之未動用價值收取的所得款項將於簽訂新合同時確認為遞延收益。根據新合同，收益將於向客戶提供服務時確認，並於新合同屆滿時由已屆滿套票確認。

我們允許客戶將彼等現有的纖體美容套票升級為新高級纖體美容套票，條件為(i)現有套票有效期尚未屆滿；(ii)新高級套票適用於相關客戶；及(iii)相關客戶須支付不少於新高級套票價值40%的款項。由於作為忠誠度計劃的一部分，升級安排乃為口碑推介、鼓勵銷售新高級套票、提高客戶忠誠度以及與客戶建立長期關係，我們並未限制升級纖體美容套票的數量。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，有21.3%、16.3%、16.8%及8.2%的活躍會員於現有套票屆滿前升級套票；預繳套票升級所收現金分別為31,000,000港元、24,000,000港元、28,400,000港元及6,500,000港元。

定價政策

我們根據幾項因素為預繳纖體美容套票定價，包括不同纖體美容套票的服務療程數目、於服務療程所用的纖體美容儀器先進程度；及於服務療程中應用的纖體美容產品類別。價格調整視乎產品與儀器成本、本集團的推廣計劃、市場預測趨勢及預期客戶需求等因素而定。

我們以折扣價向客戶出售纖體美容預繳套票。在任何情況下，該折扣不會超逾預繳套票原值的60%，折扣多寡乃經參考客戶成為會員的時間長短及過往消費而定。

客戶

我們的客戶主要為零售消費者。於往績記錄期間，五大客戶合共佔總收益少於3%。

客戶回應系統

作為提高顧客忠誠度及與客戶建立長期關係的一種方式，銷售營銷部自二零零九年八月實施客戶回應系統，以瞭解客戶期望，並收集客戶對我們及服務意見。有關系統使我們提升指定系統滿足客戶特定需求，從而鼓勵客戶重複惠顧我們的服務療程。我們透過多種內部渠道收集客戶回應，包括客戶服務熱線、各服務中心的意見收集箱以及於服務中心與前線員工當面溝通。根據客戶回應系統，我們的員工須妥善記錄客戶回應。我們於香港總辦事處集中處理透過服務熱線作出的回應。我們的員工每日於各服務中心檢收意見收集箱內的客戶回應。在與客戶面談後，我們將當面意見編製為書面記錄，並由相關服務中心店舖經理審閱及批准。我們收集的客戶回應通常關於纖體療程進度以及服務水平。我們會謹慎考慮及分析客戶回應，並作出適當回覆及作出相應改善，從而鼓勵客戶重複惠顧我們的服務療程。我們要求員工及時處理客戶回應。就直接透過電話、於意見收集箱或於服務中心親自向我們提出的回應，而員工須於24小時內處理。

截至最後實際可行日期，我們從客戶接獲合共159項回應。

客戶回應數目

	截至三月三十一日止年度			自二零一一年 四月一日至最後 實際可行日期 止期間
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
	(附註)			
中國	不適用	31	98	24
香港	不適用	3	2	—
澳門	不適用	1	—	—
總計	不適用	35	100	24

附註： 我們自二零零九年八月起實施客戶回應系統。截至二零一零年三月三十一日止年度收集的客戶回應數目為於二零零九年八月至二零一零年三月三十一日期間收集的客戶回應數目。

下表載列客戶回應按性質劃分的明細分析：

客戶回應性質	客戶回應數目
客戶未能遵照指定纖體計劃(如出席次數及推薦餐單等)	76
客戶因未悉纖體設備的好處而產生憂慮	46
客戶疾病(如心臟病、高血壓、糖尿病等)	29
其他(如懷孕、搬家、工作地點改變等)	<u>8</u>
總計	<u><u>159</u></u>

據上表所示，我們所收取的客戶回應的性質與投訴有所不同。董事相信，大部分回應源於客戶缺席纖體計劃，因此認為客戶回應不應視為投訴。董事確認，所有客戶回應已適當地處理，並圓滿地解決。董事也確認，於往績記錄期間至最後實際可行日期，除客戶提呈香港消費者委員會及澳門消費者委員會的投訴外，本集團並無收到其他投訴。

採購

我們的採購人員負責挑選供應商、與供應商磋商及下達訂單。我們主要開支是纖體美容儀器及貨品。我們已實施採購內部指引。我們規定採購人員在執行相關採購計劃前必須先檢查存貨。我們的採購人員亦會向不同供應商查詢價格，並跟進採購訂單。交付時，我們的營銷人員須協助檢收有關貨品。

我們透過香港的貿易公司及其分銷商向歐洲及日本供應商採購儀器及部件。於往績記錄期間，我們纖體美容設備及儀器採購額分別達2,000,000港元、2,700,000港元、3,300,000港元及1,000,000港元。我們向製造商採購纖體美容產品，而製成品經貼上標籤後以我們的品牌銷售。為確保我們產品的質素，我們謹慎挑選纖體美容產品供應商，並對供應商的供應品進行品質測試。於往績記錄期間，我們纖體美容貨品採購額分別達1,900,000港元、4,900,000港元、7,500,000港元及2,200,000港元。

主要供應商

我們並無與供應商訂立任何長期合約，我們可自由向多名供應商採購。我們相信，這安排可讓我們更靈活挑選品質是最優越且價格是最具競爭力的供應品，使我們獲益。我們與五大供應商的業務合作年期介乎一年至五年。

董事相信，儘管我們並無與供應商訂立任何長期供應合約，然而在往績記錄期間我們與供應商維持良好的業務關係，且我們在採購方面概無遭遇過任何重大的問題。大部分供應商為記賬交易。若干供應商向我們給與介乎30日至60日的信貸期。我們在中國的採購主要透過電匯方式以人民幣與供應商結算，在中國境外則透過支票方式以港元結算。

我們採納嚴謹制度，挑選可靠及品質優越的供應商。我們根據定價、質量、可靠程度、準時交付程度、供應品的完整程度及整體市場聲譽等多種因素挑選及評價供應商。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們於各年的最大供應商分別佔總採購17.8%、18.0%、17.0%及23.3%。同期，五大供應商分別合共佔總採購60.7%、55.0%、49.9%及49.6%。就董事所知，概無董事或任何股東在緊隨全球發售及資本化發行（並不計及超額配股權獲行使）完成後佔我們已發行股本超過5%，或任何彼等各自的聯繫人於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月在我們任何五大供應商擁有任何權益。

存貨控制

我們的存貨包括我們的纖體美容產品。我們謹慎監察存貨水平，盡量減低倉儲時間。我們按先入先出的基準提取纖體美容產品。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日，以及二零一一年七月三十一日，我們的存貨結餘分別為500,000港元、1,000,000港元、1,100,000港元及700,000港元。

品質監控

董事相信，前線員工的專業知識及專業技能對於向客戶提供優質服務至為重要。我們向員工（特別是纖體顧問）提供內部培訓，內容有關客戶處理技巧、如脂肪積存及分解的過程及階段等纖體理論，以及儀器的功能及運作。我們相信，透過加強員工培訓是減低客戶投訴數目的主要方法之一。因此，員工培訓其中包括銷售技巧及投訴處理技巧。作為我們改善服

務的員工培訓的一部分，我們亦與前線員工講述過往投訴個案。當員工加盟本集團時，我們為所有員工提供一個月入職培訓，每兩個月進行員工考核，按結果提供進一步培訓。

我們有兩名纖體美容培訓主管，負責培訓服務中心經理。我們的服務中心經理則負責培訓各自服務中心內的員工。我們透過內部評估以評價及檢討前線員工的表現。我們亦要求前線員工參加技術及知識評估。我們邀請客戶提供服務質素的回應，包括員工提供的服務水平，該客戶的回應亦會計入表現檢討範圍之內。

我們擁有合資格的營養師及纖體顧問，在制定及執行纖體計劃方面為客戶提供專業意見。於二零一一年七月三十一日，我們有26名營養師及117名顧問，全部均為全職僱員。我們的營養師必須持有相關科目文憑或更高資格，兼有逾一年相關工作經驗。我們的纖體顧問必須在纖體美容業至少擁有五年相關工作經驗。

作為客戶服務的一部分，我們設立客戶服務熱線，並對處理投訴及糾紛實施內部指引。

由於我們業務不涉及任何危險活動，我們並無就一般營運向僱員發放安全手冊。然而，我們就纖體美容儀器的功能及操作向員工提供培訓及相關說明手冊。於往績記錄期間，有三宗申索個案，涉及兩名客戶及一名前僱員的申索提呈香港區域法院，全部分別與接受纖體服務過程中及其受僱期間受到的身體受傷有關，除此之外，董事確認，我們僱員或客戶概無於我們業務過程中受到任何嚴重損傷。

獎項及認可

近年，我們獲授下列主要獎項、證書及會籍：

成就	年份	組織 ⁽¹⁾
中國消費者最喜愛香港品牌 金獎品牌	二零一零年	中華(海外)企業信譽協會 ⁽²⁾
2009年亞洲小姐(中國區) 纖體顧問	二零零九年	亞洲電視企業有限公司 ⁽³⁾
2009國際中華小姐大會指定纖體 中心	二零零九年	電視廣播有限公司 ⁽⁴⁾
2008香港小姐競選大會 指定纖體中心	二零零八年	電視廣播有限公司
父母最愛信心品牌 — 香港明星 推崇纖體品牌	二零零八年及 二零零九年	3週刊 ⁽⁵⁾
優質生活品牌 — 最有效纖體中心	二零零八年	3週刊
資本才俊非凡品牌大賞	二零零七年	資本才俊雜誌 ⁽⁶⁾
香港(2007)最強品牌金獎 — 最佳品牌	二零零七年	中國世紀出版集團 ⁽⁷⁾
十大最佳專業瘦身及美容中心	二零零七年	旭茉 ⁽⁸⁾
香港超級品牌	二零零六年	國際超級品牌 ⁽⁹⁾

附註：

1. 所有獎項發行組織均為獨立第三方。
2. 中華(海外)企業信譽協會為非政府協會，成立目的旨在(其中包括)於中國及海外市場上推動信譽及認證系統的建立。
3. 亞洲電視有限公司，通稱亞視，為香港商業電視台。

4. 電視廣播有限公司，通稱無綫電視，為香港商業電視台。
5. 3週刊為南華傳媒集團刊發的娛樂週刊。
6. 資本才俊雜誌為南華傳媒集團刊發的商業雜誌。
7. 中國世紀出版集團出版幾項刊物，為讀者帶來最新財經新聞與分析。
8. 旭茉為時裝雜誌，為讀者帶來最新時裝新聞、美容趨勢及護膚妙法。
9. 國際超級品牌為獨立品牌仲裁人，推動品牌規範及認可非凡及最有價值品牌。

過往不合規事件

「More Slim」事件

二零零八年五月，儘管相關供應商提供了由合資格認證中心出具的無有害物的測試報告，香港衛生署告知我們，在我們的纖體產品「More Slim」的樣本中，發現含禁用醫藥物質「西布曲明」，證實違反香港法例第138A章藥劑業及毒藥規例。我們被勒令立即在香港停售全部該等產品，並在七日內回收有關產品。「More Slim」產品回收涉款總額1,300,000港元。董事們相信，事件起因乃由於相關供應商瞞騙我們所致。我們迅速應變，不再向相關供應商購貨，並在我們的服務中心停售所有相關產品。

「EnerDay」事件

我們於二零零七年九月至十一月三個月期間銷售「EnerDay」產品，總銷售金額為149,000港元。其後，我們開始自「EnerDay」產品相同的供應商處採購纖體產品，並於我們的專有品牌「More Slim」線下銷售該供應商的纖體產品。

於二零零八年九月前後，據報，一名女士因服食在我們的服務中心購買的「EnerDay」纖體產品後不適就醫，其後，上述「EnerDay」纖體產品被發現含有「西布曲明」。二零零八年九月初，香港衛生署已就相關服務中心進行店舖調查，並擬收集「EnerDay」產品樣本檢驗。由於我們已自二零零七年十二月停止出售「EnerDay」產品，於任何服務中心已無「EnerDay」存貨可供銷售，故未發現任何「EnerDay」產品。除上文所述者外，香港衛生署並無勒令停售及回收任何「EnerDay」產品或就此對我們展開任何訴訟，並於二零零九年二月結案。

董事確認，彼等概無就上述事件收取香港衛生署其他通知及／或接受其調查，且我們概無因上述事件遭受任何申索或法律訴訟。董事確認，我們來自銷售「More Slim」及「EnerDay」的收益為3,100,000港元，我們後來向客戶退還1,400,000港元，於往績記錄期間，並無因上述事件撤銷存貨。董事確認，除上文披露者外，於往績記錄期間，停售及產品回收事件並無導致我們客戶投訴或受傷。此外，鑒於涉及產品數量不多，上述事件對我們的經營及財務狀況並無造成重大影響。除上述事件外，董事確認，於往績記錄期間，我們出售的產品概無被發現品質不良、受塑化劑、EDHP或其他有害物質污染、或違反適用法律及法規。

倘我們供應商的產品被發現品質不良或違反適用法律法規而最終導致客戶受傷，我們的供應商(作為生產商)以及我們(作為零售商)可能須承擔最終客戶的產品責任索償。由於我們並未投保產品責任險，我們可能受客戶使用該等產品所遭受的任何傷害所影響。有關更多詳情，請參閱本招股章程「風險因素—我們向供應商採購纖體美容產品，或無法有效控制產品質素，並可能涉及產品責任申索」。

客戶投訴

客戶投訴

由於纖體行業性質使然及對所提供纖體服務滿意程度屬乎主觀意見，我們偶而收到客戶投訴。此外，我們透過預繳套票方式向客戶收費，故有時客戶要求退還預付款項時會引起糾紛。客戶投訴一般與以下一個或多個範疇相關：

- 服務效果未如理想
- 服務造成身體受傷
- 付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)
- 不滿員工服務
- 不滿療程進展
- 客戶改變主意
- 簽約後對合同條款出現爭議

業 務

— 就退款計劃實施情況的爭議

部分客戶向消費者保障機構投訴。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及由二零一一年四月一日至最後實際可行日期期間，客戶透過香港消費者委員會向我們提出的投訴分別有一宗、74宗、22宗及四宗，客戶透過澳門消費者委員會向我們提出的投訴分別有七宗、六宗、一宗及兩宗。

客戶向香港消費者委員會提出的投訴

服務中心	客戶投訴數目			自二零一一年 四月一日至 最後實際 可行日期
	截至三月三十一日止年度			
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
銅鑼灣中心	—	24	2	1
旺角中心	—	16	8	—
荃灣				
— 南豐中心	1	5	1	—
荃灣				
— 荃灣城市中心	—	—	1	1
將軍澳中心	—	2	—	—
上水中心	—	2	1	—
元朗中心	—	1	3	1
大埔中心	—	4	—	—
屯門中心	—	2	—	—
馬鞍山中心	—	1	1	—
北角中心	—	5	—	—
中環中心	—	1	—	—
尖沙咀中心	—	1	2	—
觀塘中心	—	8	1	—
紅磡中心	—	1	—	—
沙田中心	—	1	—	1
其他	—	—	2	—
總計 (附註)	1	74	22	4

附註： 12宗香港消費者委員會投訴演變為法律訴訟，並與提呈香港小額錢債審裁處審理的個案重疊。

業 務

下表載列於往績記錄期間至最後實際可行日期按性質劃分客戶向香港消費者委員會提呈的投訴明細：

客戶投訴性質	於往績記錄期間至 最後實際可行日期 客戶投訴數目
— 服務效果未如理想	20
— 服務造成身體受傷	8
— 付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)	3
— 不滿員工服務	6
— 不滿療程進展	6
— 客戶改變主意	8
— 簽約後對合同條款出現爭議	16
— 就退款計劃實施情況的爭議	15
— 其他 <i>(附註)</i>	19
總計	<u>101</u>

附註： 其他主要涉及基於多項原因的退款要求，諸如(i)服務效果及客戶預期之間有出入；(ii)因一時衝動而購買；(iii)家人反對；(iv)其後財政出現問題；或(v)後悔消費過多。

根據截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，以及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間向香港消費者委員會提呈的投訴文件所載，投訴人要求的退款總額約為4,300,000港元。

上述客戶向香港消費者委員會提出的101宗投訴，於最後實際可行日期，我們就其中21宗與投訴人和解，12宗演變為提呈香港小額錢債審裁處審理的個案(其中兩宗與投訴人達成和解)，而就餘下的68宗個案而言，由於我們與相關投訴人磋商後並未達成和解，故該等投訴未和解或擱置中(於最後實際可行日期前一個月投訴人與本集團並無聯絡)。

業 務

下表載列於往績記錄期間至最後實際可行日期按性質劃分68宗客戶投訴明細：

客戶投訴性質	於最後實際可行日期 未和解或擱置中的 客戶投訴數目
— 服務效果未如理想	14
— 服務造成身體受傷	6
— 付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)	1
— 不滿員工服務	4
— 不滿療程進度	3
— 客戶改變主意	5
— 簽約後對合同條款出現爭議	13
— 就退款計劃實施情況的爭議	8
— 其他 (附註)	14
總計	68

附註： 其他主要涉及基於多項原因的退款要求，諸如服務效果及客戶預期之間有出入；因一時衝動而購買；家人反對；其後財政出現問題；或後悔消費過多。

在上述68宗客戶投訴中，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，客戶分別向本集團提呈一宗、47宗、18宗及兩宗投訴。上述68宗未和解或擱置投訴中，其中42宗投訴的投訴人不接納我們的和解要求，21宗投訴的投訴人要求不合理的和解條款，不為我們政策所能接納，五宗投訴的投訴人失去聯絡。我們按照內部指引處理上述68宗客戶投訴。我們於接獲香港消費者委員會通知後三日內主動與相關客戶聯繫，並採取積極措施，冀於接獲香港消費者委員會通知一個月內解決事件。然而，儘管我們按內部政策向所有投訴人提供合理要約，衷誠就投訴達成和解，惟何時能與投訴人達成和解，並非我們所能預測及控制。董事確認，於最後實際可行日期前一個月，香港消費者委員會並無就本集團處理68宗投訴採取任何跟進行動。上述68宗客戶投訴所產生的最高潛在申索為2,800,000港元，對我們的收益並不重大。

業 務

客戶向澳門消費者委員會提出的投訴

服務中心	客戶投訴數目			自二零一一年
	截至三月三十一日止年度			四月一日至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	最後實際 可行日期
澳門中心	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>2</u>
總計 <i>(附註)</i>	<u>7</u>	<u>6</u>	<u>1</u>	<u>2</u>

附註：由於一名客戶提呈多於一宗投訴，故16宗澳門消費者委員會個案涉及15名客戶。

下表載列於往績記錄期間至最後實際可行日期按性質劃分客戶向澳門消費者委員會提呈的投訴明細：

客戶投訴性質	於往績記錄期間至 最後實際可行日期 客戶投訴數目
— 不滿員工服務	1
— 服務造成身體受傷	1
— 員工及客戶溝通有誤	<u>14</u>
總計	<u>16</u>

上述向澳門消費者委員會提出的16宗客戶投訴，於最後實際可行日期，我們就其中10宗投訴(我們與其中一名投訴人達成和解安排，正待澳門消費者委員會出具結案確認)與投訴人和解，而六宗則因投訴人撤回投訴或投訴人未能提供充分資料以便處理或投訴人對我們的和解建議再無異議而告終。

客戶向中國消費者協會或組織或地方工商管理分局提呈的投訴

就中國投訴而言，客戶可要求消費者協會或組織調停；向地方工商管理分局(「地方工商管理分局」)提呈投訴；及／或申請仲裁或對我們展開商業法律訴訟。董事確

認，於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並未就中國客戶投訴接獲任何消費者協會或組織或地方工商行政管理局發出的任何通知，或接獲仲裁委員會或法院發出的任何仲裁或法律訴訟通知。

部分客戶投訴演變為對我們提呈的法律訴訟。12宗香港消費者委員會個案演變為法律訴訟，並同為提呈香港小額錢債審裁處審理的個案。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，客戶及一名前僱員對我們向香港小額錢債審裁處提呈的個案有15宗、29宗、四宗及零，而提呈香港區域法院者有一宗、兩宗、零及一宗。有關法律訴訟詳情，請參閱本節下文「合規情況及法律訴訟 — 法律訴訟」。

客戶對我們提呈的投訴及法律訴訟數目不多，分別僅佔本集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間活躍會員數目的0.14%、0.47%、0.09%及0.02%。

為達成和解，我們提供免費療程、退款及／或賠償。我們通常在客戶於療程過程中受傷並提供受傷醫療證明的情況下向客戶支付賠償。我們按每個個案的情況審閱退款要求的理由。在高級管理層酌情批准的規限下，倘客戶提出充分理由（譬如體質不宜進行療程、未達到預期纖體效果、工作地點變動、搬家及財政困難等），我們可能退款。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，我們就向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的投訴分別支付賠償總額200,000港元、500,000港元、零及3,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，我們在處理客戶投訴時（包括向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的投訴及法律訴訟）分別支付賠償／退款總額1,800,000港元、1,900,000港元、2,400,000港元及2,300,000港元。

董事確認，截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止三個年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間，客戶向香港消費者委員會及澳門消費者委員會提呈的全部投訴與難以預約本集團服務療程無關，就客戶投訴而言，我們銷售時並無採用過量及／或不當技巧及／或錯誤陳述及／或不當銷售的做法。

投訴管理

我們的客戶服務部負責處理客戶投訴。為確保及時及恰當處理客戶投訴，我們已實施相關內部指引，而我們規定員工嚴格遵守有關指引。所有接獲的投訴須向香港辦事總處匯報。接獲投訴後，我們謹慎審閱其內容，並向相關員工及服務中心了解其背景。

我們每週編製報告，總結所接獲的新投訴及／或現有投訴進展，呈送我們的營運總監（「營運總監」）兼執行董事歐陽慧女士審閱。倘接獲嚴重投訴，客戶服務員工即時向營運總監報告。我們亦會每月編製報告，總結每家服務中心接獲的新回應及投訴，呈送營運總監及董事會審閱。董事會在其認為需要時，檢討投訴管理的內部監控政策的效率及效能，並提出內部控制程序的改善建議。內部監控政策如有更新，將送服務中心員工傳閱及實施。我們透過內部評估考評前線員工表現，所考慮的因素包括但不限於針對每名前線員工的投訴數目。

有關向如香港消費者委員會等消費者保障機構作出的投訴，我們要求員工分別於相關機構通知後三日及六日內聯絡投訴人了解情況並解決有關事宜，並向相關機構匯報進展。我們的政策規定須於相關機構通知後一個月內採取積極措施聯絡客戶並冀解決事件。倘客戶入稟法院（如香港小額錢債審裁處）展開法律程序，則我們於法院指定時限內準備對索償進行抗辯，與此同時仍盡最大努力與索償人達成和解。

為維持良好的客戶關係，我們嘗試於一個月內合理及友善地解決投訴。達致和解後，我們與客戶訂立和解協議，並在適當情況下向消費者保障機構匯報或向法院作出所需步驟。

為在未來減低向我們提出的索償，我們將採取多項措施，包括但不限於下列各項：

1. 加強我們的客戶服務團隊，以更高效率處理客戶投訴；
2. 審閱每宗投訴，釐定導致投訴的原因，冀以友善的方式與客戶解決投訴；

3. 不時審閱向我們作出的投訴，確定本集團需要改善的領域，採取補救措施，改善我們提供的服務；及
4. 審閱索償，確認及評估產生糾紛的營運領域，以使經營業務更受歡迎。

員工培訓

我們致力透過提供內部培訓，改善前線人員的服務質素，我們相信內部培訓是減低客戶投訴數目的主要方法之一。員工培訓其中包括銷售技巧。為避免客戶與銷售人員產生誤會，我們要求銷售人員與客戶講解合約一次，並確保客戶在簽署前明白其權利及責任。我們亦向員工提供投訴處理技巧培訓，確保所有員工明白及遵守標準投訴處理程序。作為我們改善服務的員工培訓的一部分，我們亦與前線員工講述過往投訴個案。

訴訟及申索的彌償保證

根據彌償保證契據，控股股東已同意就(其中包括)在上市日期或之前因本集團任何成員公司的任何行動而向其提出、產生及／或引致的投訴、訴訟、仲裁及／或法律程序而導致本集團任何成員公司將會產生的所有索償、付款、訴訟、損害賠償、和解款項及／或任何相關費用及開支，為本集團提供彌償保證。

倘截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，本集團已在經審核匯總賬目內或本集團有關成員公司已在經審核賬目內就有關索償及／或費用作出全數撥備，則控股股東根據彌償保證契據毋須就訴訟及索償承擔任何責任。

合規情況及法律訴訟

法例及指引

我們的業務須遵守若干中國、香港及澳門的法律及法規。

中國

中國美容業相關的主要法律及法規包括美容美髮業管理暫行辦法及公共場所衛生管理條例及其實施細則。

業 務

舉例而言，北京工商行政管理局頒佈北京市消費類預付費服務交易合同行為指引(試行)(「該指引」)，於二零一一年九月起生效，內容有關逾期預繳套票的未動用部分，據此(其中包括)，預繳合同屆滿時，服務供應商應向客戶提供下列一個選擇：(i)免費辦理至少一次延期手續，延展期限不少於原有效期限的二分之一；(ii)返還預付費用餘額；(iii)另訂服務安排。該指引亦規定服務供應商提供在客戶付款後為期七日的冷靜期。鑒於指引並非強制性質，不具法律效力，在生效日期後僅適用於在北京的交易，亦可能導致本集團產生額外經營成本，董事認為，現時遵守該指引並不合符成本效益。然而，董事將密切監察該指引的最新進展，並將遵守一切相關實施細則及規例。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，來自北京服務中心的收益分別為零、300,000港元、14,300,000港元及9,400,000港元，佔我們總收益的零、0.1%、4.6%及7.0%。

香港

就我們的香港業務而言，除監管中西醫師的法例外，現時並無特定法例監管纖體美容服務及產品(包括所聘請員工或所使用儀器的資格)。然而，我們於香港的營運須遵守若干關於食品、衛生、安全、進出口及中西醫師的一般性規則與規例。主要的法例有公眾衛生及市政條例、食物及藥物(成分組合及標籤)規例、消費品安全規例、商品說明條例、進出口條例、醫生註冊條例及中醫藥條例。

澳門

就我們的澳門業務而言，除監管中西醫師的法例外，現時並無特定法例監管纖體美容服務與產品(包括所聘請員工或所使用儀器的資格)。然而，我們於澳門的營運須遵守若干關於食品、衛生、安全、進出口及中西醫師的一般性規則與規例。主要的法例有就特定經濟活動行政准照制度(第47/98/M號法令)、妨害公共衛生及經濟之違法行為之法律制度(第6/96/M號法律)、熟食(成份及標籤)規例(第50/92/M號法令)、產品安全的一般制度

(第17/2008號行政法規)、對外貿易法(第7/2003號法律)、管制私人提供衛生護理活動的准照事宜及(第84/90/M號法令)及廣告活動的一般制度(第7/89/M號法律)。

我們業務適用的法律及法規詳情，請參閱本招股章程「法律及法規」一節。

誠如我們中國、香港及澳門法律顧問表示，中國、香港及澳門現行法律及法規並無有關銷售預繳套票後的冷靜期。董事確認，本集團現時並無提供銷售預繳套票後的冷靜期。董事相信，纖體美容行業不向客戶提供銷售預繳套票後的冷靜期乃行業慣例，且現時遵守冷靜期並不合符成本效益。然而，董事將密切監察有關強制性冷靜期的法制的最新進展，並將遵守一切相關實施細則及規例。

除本招股章程「風險因素 — 往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款」及「風險因素 — 我們於中國的若干服務中心並無完全遵守有關消防安全法律及條例」披露者外，我們的法律顧問確認，我們已獲取於中國、香港及澳門經營業務所需的相關執照、許可、批文及證書，並一直在所有重大方面遵守此等司法權區所有適用法律及法規。

持續合規

為預防我們今後再次違反相關中國法律及法規，包括但不限於本招股章程「風險因素」及本節上文「過往不合規事件」一段所披露我們過往違反有關消防安全法律及法規及我們並無為僱員支付若干社會保險及住房公積金供款，我們組成合規委員會，由全體執行董事組成，監察我們營運是否符合適用法律及監管規定與我們內部政策及程序。我們亦將與公司秘書、內部法律顧問及外部法律顧問緊密合作，審閱本集團事務，並確保悉數遵守所有法律規定。

業 務

法律訴訟

就訴訟而言，倘向我們提出的索償合理，我們嘗試與索償人達成和解，然而倘索償人的索償欠缺充分理據，我們會行使維護本身的權利。

下表載列截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日起至最後實際可行日期止期間由／向我們提出的法律訴訟數目：

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	四月一日至 最後實際 可行日期
法律訴訟數目				
— 香港小額錢債審裁處				
• 本集團提呈	—	—	—	—
• 針對本集團	15	29	4	—
— 香港區域法院				
• 本集團提呈	—	1	—	—
• 針對本集團	1	2	—	1
— 香港勞資審裁處				
• 本集團提呈	1	—	—	—
• 針對本集團	3	—	—	—
總計	<u>20</u>	<u>32</u>	<u>4</u>	<u>1</u>

香港小額錢債審裁處個案

於往績記錄期間至最後實際可行日期，提呈香港小額錢債審裁處的全部48宗法律訴訟與纖體美容服務有關。索償人於香港小額錢債審裁處提出的主要投訴理據包括我們員工的服務欠善及服務成效未如理想。於香港小額錢債審裁處審理的索償個案，每一宗涉款不超過50,000港元。

業 務

下表載列按性質劃分於往績記錄期間至最後實際可行日期提呈香港小額錢債審裁處的48宗法律訴訟明細分析：

法律訴訟性質	於往績記錄期間至 最後實際可行日期 法律訴訟數目
— 服務效果未如理想	24
— 服務造成身體受傷	3
— 付款方法的糾紛(如信用卡分期付款等)	2
— 不滿員工服務	2
— 不滿療程進展	1
— 客戶改變主意	1
— 簽約後對合同條款出現爭議	3
— 就退款計劃實施情況的爭議	7
— 其他(附註)	5
總計	48

附註： 其他主要涉及基於多項原因的退款要求，諸如(i)因一時衝動而購買；(ii)後悔消費過多；或(iii)其後出現個人健康／身體憂慮。

就針對我們提呈香港小額錢債審裁處的48宗法律訴訟而言：

- (a) 審裁處已撤銷兩宗索償人提出的索償個案；
- (b) 審裁處已批准22宗索償人申請終止索償的個案；
- (c) 由於九宗個案各自的申索人並未出席聆訊，審裁處已剔除相關個案；
- (d) 審裁處押後聆訊五宗個案，尚未另訂聆訊日期；及
- (e) 審裁處就10宗個案勒令我們向索償人支付介乎718港元至36,643港元的款項，涉款總額173,019港元。

業 務

於最後實際可行日期，48宗香港小額錢債審裁處向我們提出的法律訴訟中，五宗現時擱置，因為如上文(d)項所述，香港小額錢債審裁處將上述五宗訴訟無限期押後。另外，如上文(b)項所述，香港小額錢債審裁處准許申索人申請，終止訴訟。上述27宗申索涉款總額為700,000港元，另加費用及利息。二零一一年十月，我們以訴訟程序中無人作出行動為由，向香港小額錢債審裁處申請撤銷上述訴訟。我們預期上述事項可於二零一二年第一季末完成。

香港區域法院個案

每宗香港區域法院個案涉款不超過1,000,000港元。

往績記錄期間至最後實際可行日期，提呈香港區域法院的四宗法律訴訟於最後實際可行日期已全數達成和解。

就針對我們提呈香港區域法院的四宗法律訴訟而言：

- (a) 我們就前僱員在受僱期間因操作織體儀器而蒙受身體受傷，向一宗個案的原告人支付293,410港元(截至二零零九年三月三十一日止年度提呈)；
- (b) 我們就客戶在服務過程中因織體儀器蒸氣的熱力而蒙受身體受傷，向兩宗個案的原告人支付228,117港元(截至二零一零年三月三十一日止年度經同一名原告人提呈)；及
- (c) 就客戶在服務過程中因地面濕滑而蒙受身體受傷的一宗個案，原告人向我們索償559,256港元(於往績記錄期間後提呈)。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們就服務中心裝修工程合約糾紛，向香港區域法院提呈一宗法律訴訟，申索人民幣510,000元(或607,143港元)，另加利息及費用，我們預期將於二零一二年第一季末接獲香港區域法院頒發的判決。

香港勞資審裁處個案

於往績記錄期間至最後實際可行日期，提呈香港勞資審裁處的全部四宗法律訴訟與我們與僱員的僱傭合約糾紛有關，於最後實際可行日期已達成和解。

業 務

就針對我們提呈香港勞資審裁處的三宗法律訴訟而言，審裁處判我們支付索償人介乎3,800港元至15,076港元的款項。

就我們提呈香港勞資審裁處的一宗法律訴訟而言，審裁處撤銷申索。

下表載列於往績記錄期間至最後實際可行日期我們牽涉其中的法律訴訟申索總金額：

	截至三月三十一日止年度			自二零一一年 四月一日起至 最後實際可行 日期
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	千港元
涉款概約總額				
— 香港小額錢債審裁處	351	899	90	—
— 香港區域法院	293	835	—	559
— 香港勞資審裁處	308	—	—	—
總計	952	1,734	90	559

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，針對我們的法律訴訟涉款總額分別為900,000港元、1,100,000港元、100,000港元及600,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及自二零一一年四月一日至最後實際可行日期止期間，我們提呈的法律訴訟涉款總額分別為零、600,000港元、零及零。

中國仲裁程序

我們自深圳仲裁委員會收到日期為二零一一年十月十四日的通知，內容有關中國承建商向我們提呈仲裁程序，我們於二零零九年七月委任該承建商進行服務中心裝修工程。上述仲裁程序與上述我們提呈香港區域法院的法律訴訟關於相同合同糾紛。該中國承建商向我們申索合共約人民幣306,279元，理由是我們違反裝修工程訂約付款責任。在收到仲裁通知後，於二零一一年十月二十一日，我們向該中國承建商反申索合共約人民幣990,000元，理由是該中國承建商未能根據合同所載提供合乎水準的裝修工程。

我們概無就尚未了結投訴、法律訴訟及仲裁程序計提撥備，原因為董事認為由於該等投訴、法律訴訟及仲裁程序導致資源外流的機會很微。

經考慮各個案涉及的金額(與銷售比較)、我們勝訴的可能、與訴訟方達成和解的可能性,董事認為此等未了結投訴及法律訴訟及仲裁程序不會對我們的業務或財務狀況構成重大不利影響,亦不會對我們的營運或聲譽造成影響。控股股東將就上市日期或之前因本集團任何成員公司的任何行動而向其提出及/或產生及/或引致的任何投訴、訴訟、仲裁及/或法律程序而導致我們將蒙受的索償、付款、訴訟、損害賠償、和解款項及任何相關費用及開支提供彌償保證。

除上文所披露者外,本集團成員公司概無涉及任何重大投訴、訴訟或仲裁,據董事知悉,亦無重大投訴、訴訟或索償待決或威脅本集團任何成員公司。

保險

我們於香港持有營運所需的不同類別保險,包括財產保險為潛在的業務中斷、金錢損失、公眾責任、個人意外、責任保證、儀器損壞及僱員任何意外或疾病作出保障。就中國的業務而言,我們持有公眾責任保險及所有財務損失保險。我們並無為服務引致的損失就索償投保任何專業彌償保險,因認為市場內並無此等保險產品,而且此符合行內慣例。詳情請參閱本節「醫學美容」一段。於往績記錄期間,本集團已付保費總額分別為258,000港元、378,000港元、388,000港元及118,000港元,而我根據保單申索的保險金總額分別約為89,000港元、250,000港元、2,500港元及零。我們申索上述保險金與僱員、客戶及車禍賠償有關。

於往績記錄期間,並無任何重大經營困難諸如儀器故障、工業意外等,亦無因火災及電力供應短缺或其他超出我們控制的事件而暫停業務,請參閱本招股章程「風險因素 — 與本集團有關的風險 — 我們的保額或有不足」。於往績記錄期,我們並無購買任何產品責任保險。不過,為配合纖體美容產品銷售增長,我們日後將審議購買適合的產品責任保險。根據經營業務的經驗及對現時行內慣例的掌握,我們認為我們的投保範圍已足夠保障目前的業務。

知識產權

我們主要的知識產權為擁有的商標，包括「Perfect Shape必瘦站」、「Dr. Face」、「愛瑪纖體」、「Paris Beauty」、「Mosee」、「Komatsu asuka」、「Dr. Lakar」及「PH Perfect Health」，同時亦包括業務經營及提供個人纖體美容服務的技術。我們正採取妥善程序保障我們的知識產權。我們已註冊經營業務所需的一切主要商標及互聯網域名，註冊的知識產權進一步詳情載於本招股章程附錄五「本集團的知識產權」一段。此外，倘發現侵犯我們的商標及服務標記，或挪用我們的品牌名稱，我們可能會採取必要的法律行動。

於往績記錄期間，並無發現對我們的知識產權有任何重大侵權行為，我們認為已採取所有合理措施查察此等侵權活動。

物業

於二零一一年九月三十日，我們於中國租賃39項物業，於香港租賃13項物業，於澳門租賃一項物業，詳情載於本招股章程附錄三所載估值報告。該等物業主要用作經營服務中心、辦公室及員工宿舍。

就服務中心的租賃協議而言，大部分於中國的租期為五年，而於香港大部分的租期為兩年。澳門的租期為四年。大部分租賃均按固定條款訂立，惟部分中國服務中心的租賃按每月基本租金或若干營業額百分比(以較高者為準)計算。詳情請參閱下表「租金計量基準」一欄。截至二零一一年三月三十一日止年度，中國、香港及澳門平均每平方米月租分別為208.7港元、260.4港元及43.0港元。

業 務

下表載列我們於最後實際可行日期服務中心租賃協議的詳情。

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
深圳						
1. 深圳金光華店 (Perfect Shape必瘦站)	中國深圳市 人民南路2028號 羅湖金光華廣場 L5層L5-012號	389	約4年	由10/10/2008至 20/9/2012	無優先權重續	由二零零八年十月十日至二零零九年九月二十日期間的每月基本租金為人民幣68,250元(不包括管理費)(首30日免租) 由二零零九年九月二十一日至二零一零年九月二十日期間的每月基本租金為人民幣116,700元(不包括管理費)(二零零九年九月二十一日至二零零九年十一月四日期間額外157平方米免租) 由二零一零年九月二十一日至二零一一年九月二十日期間的每月基本租金為人民幣126,036元(不包括管理費) 由二零一一年九月二十一日至二零一二年九月二十日期間的每月基本租金為人民幣136,119元(不包括管理費)
2. 深圳海岸城店 (Perfect Shape必瘦站)	中國深圳市 南山區文心五路33號 海岸城購物廣場4層411號舖	220	3年	由28/5/2009至 27/5/2012	無優先權重續	由二零零九年五月二十八日至二零一零年五月二十七日期間的每月基本租金為人民幣60,000元(不包括管理費)(首45日免租) 由二零一零年五月二十八日至二零一二年五月二十七日期間的每月基本租金為人民幣64,000元(不包括管理費)
3. 深圳女人世界店 (Perfect Shape必瘦站)	中國深圳市 華強北路深紡大廈AB座 NICO女人世界名店3樓 C021號舖)	350	3年	由2/5/2010至 2/5/2013	無優先權重續	由二零一零年五月二日至二零一一年五月一日期間的每月基本租金為人民幣60,000元 由二零一一年五月二日至二零一二年五月一日期間的每月基本租金為人民幣63,000元 由二零一二年五月二日至二零一三年五月一日期間的每月基本租金為人民幣66,150元
4. 深圳新一佳店 (Perfect Shape必瘦站)	中國深圳市 龍崗區布吉鎮白鶴路 信義假日名城一期沁芳園G座 203, 204號新一佳一樓005位	420	3年	由1/4/2010至 31/3/2013	無優先權重續	由二零一零年四月一日至二零一二年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣30,800元(首60日免租) 由二零一二年四月一日至二零一三年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣32,340元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
5. 深圳信興廣場A店 (Perfect Shape必瘦站)	中國深圳市 羅湖區深南東路5002號 信興廣場副樓(地王購物中心) 二層201A單位	105	4年	由1/1/2011至 31/12/2014	無優先權重續	由二零一一年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣13,262元(不包括管理費)(二零一一年一月一日至二零一一年三月一日期間免租) 由二零一三年一月一日至二零一四年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣14,441元
6. 深圳信興廣場B店 (愛瑪纖體)	中國深圳市 羅湖區深南東路5002號 信興廣場副樓(地王購物中心) 二層201B單位	206	4年	由15/9/2010至 14/9/2014	無優先權重續	由二零一零年九月十五日至二零一二年九月十四日期間的每月基本租金為人民幣26,000元(不包括管理費)(二零一零年九月十五日至二零一零年十一月十四日期間免租) 由二零一二年九月十五日至二零一四年九月十四日期間的每月基本租金為人民幣28,312元(不包括管理費)
北京						
7. 北京國瑞店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市 崇文區崇外大街18號 北京國瑞購物中心三層 F3-23號單元	323	5年	由9/12/2009至 8/12/2014	無優先權重續	由二零零九年十二月九日至二零一一年十二月八日期間的每月基本租金為人民幣80,750元(不包括管理費)(首120日免租) 由二零一一年十二月九日至二零一四年十二月八日期間的每月基本租金為人民幣82,365元(不包括管理費)
8. 北京歐美匯店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市 海澱區丹棱街甲1號 歐美匯購物中心地上四層 第F4-06&07單元	225	3年	由20/5/2010至 19/5/2013	無優先權重續	由二零一零年五月二十日至二零一一年五月十九日期間的每月基本租金為人民幣52,583元(不包括管理費)(首90日免租) 由二零一一年五月二十日至二零一二年五月十九日期間的每月基本租金為人民幣55,212元(不包括管理費) 由二零一二年五月二十日至二零一三年五月十九日期間的每月基本租金為人民幣57,972元(不包括管理費)

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
9. 北京東方新天地店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市 東城區東長安街1號 東方廣場東方新天地商場 平臺層P-W3-07B號商舖	208	5年	由1/8/2010至 31/7/2015	無優先權重續	每月基本租金或營業額的1.5% (較高者為準) 由二零一零年八月一日至二零一一年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣54,200元(不包括管理費)(二零一零年八月一日至二零一零年十月十五日期間免租) 由二零一一年八月一日至二零一二年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣58,600元(不包括管理費)(二零一一年八月一日至二零一一年八月十五日期間免租) 由二零一二年八月一日至二零一三年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣63,300元(不包括管理費) 由二零一三年八月一日至二零一四年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣68,400元(不包括管理費) 由二零一四年八月一日至二零一五年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣73,900元(不包括管理費)
10. 北京銀座店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市東城區 東直門外大街48號 北京東方銀座商場B1樓 11F店舖	128	5年	由12/1/2011至 11/1/2016	無優先權重續	由二零一一年一月十二日至二零一二年一月十一日期間的每月基本租金為人民幣51,200元(不包括管理費)(首60日免租) 由二零一二年一月十二日至二零一三年一月十一日期間的每月基本租金為人民幣53,760元(不包括管理費) 由二零一三年一月十二日至二零一四年一月十一日期間的每月基本租金為人民幣56,448元(不包括管理費) 由二零一四年一月十二日至二零一五年一月十一日期間的每月基本租金為人民幣59,264元(不包括管理費) 由二零一五年一月十二日至二零一六年一月十一日期間的每月基本租金為人民幣62,208元(不包括管理費)
11. 北京北辰店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市 北辰購物中心生活廣場 B11號商舖	105	2年	由8/6/2011至 7/6/2013	無優先權重續	由二零一一年六月八日至二零一二年六月七日期間的每月基本租金為人民幣25,620元(不包括管理費)(首90日免租)

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
12. 北京嘉茂店 (Perfect Shape必瘦站)	中國北京市 城區西直門外大街1號 西區嘉茂購物中心5層0506號	97.15	3年	由16/5/2011至 15/5/2014	無優先權重續	每月基本租金或營業額的10%(首兩年租金以較高者為準) 由二零一一年五月十六日至二零一二年五月十六日期間的每月基本租金為人民幣27,202元(不包括管理費)(二零一一年四月一日至二零一一年五月十五日期間免租) 由二零一二年五月十七日至二零一三年五月十七日期間的每月基本租金為人民幣29,922元(不包括管理費) 每月基本租金或營業額的11%(第三年租金以較高者為準) 由二零一三年五月十八日至二零一四年五月十五日期間的每月基本租金為人民幣32,253.8元(不包括管理費)

廣州

13. 廣州正佳店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市 天河路228號 正佳廣場5A005舖	480	5年	由10/10/2009至 9/10/2014	無優先權重續	由二零零九年十月十日至二零一零年十月九日期間的每月基本租金為人民幣57,600元(不包括管理費)(二零零九年十月十日至二零一零年一月七日期間免租) 由二零一零年十月十日至二零一一年十月九日期間的每月基本租金為人民幣59,328元(不包括管理費) 由二零一一年十月十日至二零一二年十月九日期間的每月基本租金為人民幣61,108元(不包括管理費) 由二零一二年十月十日至二零一三年十月九日期間的每月基本租金為人民幣62,941元(不包括管理費) 由二零一三年十月十日至二零一四年十月九日期間的每月基本租金為人民幣64,829元(不包括管理費)
14. 廣州中華廣場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市 中山三路33號 中華廣場第9層C1A號商舖	420	3年	由7/4/2009至 6/4/2012	無優先權重續	由二零零九年四月七日至二零一一年四月六日期間的每月基本租金為人民幣70,560元(二零零九年四月七日至二零零九年五月十九日期間免租) 由二零一一年四月七日至二零一二年四月六日期間的每月基本租金為人民幣74,793元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
15. 廣州五月花711店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市 中山五路68號 五月花商業廣場7層11號商舖	482	5年	由1/7/2009至 30/06/2014	無優先權重續	由二零零九年七月一日至二零一零年六月三十日及由二零一零年七月一日至二零一四年六月三十日期間的每月基本租金為人民幣43,970元(二零零九年七月一日至二零零九年八月十五日及二零一零年七月一日至二零一零年八月十五日期間免租)
16. 廣州五月花320店 (慕詩)	中國廣州市 中山五路68號五月花 商業廣場320室	84.13	5年	由1/3/2011至 29/2/2016	無優先權重續	由二零一一年三月一日至二零一三年二月二十八日期間的每月基本租金為人民幣4,230元(不包括管理費、空調費、公共事業收費及其他開支及支銷)(二零一一年三月一日至二零一一年四月三十日期間免租) 由二零一三年三月一日至二零一四年二月二十八日期間的每月基本租金為人民幣4,567元(不包括管理費、空調費、公共事業收費及其他開支及支銷) 由二零一四年三月一日至二零一五年二月二十八日期間的每月基本租金為人民幣4,920元(不包括管理費、空調費、公共事業收費及其他開支及支銷) 由二零一五年三月一日至二零一六年二月二十九日期間的每月基本租金為人民幣5,291元(不包括管理費、空調費、公共事業收費及其他開支及支銷)
17. 廣州番禺鎮匯店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市 番禺區市橋富華西路 2號鑽滙珠寶廣場首層 C205-C209號商舖	222	4年	由1/9/2010至 31/8/2014	無優先權重續	由二零一零年九月一日至二零一一年八月三十一日期間的每月基本租金為人民幣26,640元(二零一零年九月一日至二零一零年十月三十一日期間免租) 由二零一一年九月一日至二零一二年八月三十一日期間的每月基本租金為人民幣27,972元 由二零一二年九月一日至二零一三年八月三十一日期間的每月基本租金為人民幣29,371元 由二零一三年九月一日至二零一四年八月三十一日期間的每月基本租金為人民幣30,839元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
18. 廣州麗影店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市海珠區 麗影購物廣場B區4樓	237	4年	由1/10/2010至 30/9/2014	無優先權重續	<p>由二零一零年八月一日至二零一一年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣14,225元(二零一零年十月一日至二零一零年十一月十四日期間免租)</p> <p>由二零一一年八月一日至二零一二年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣16,216元</p> <p>由二零一二年八月一日至二零一三年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣18,367元</p> <p>由二零一三年八月一日至二零一四年七月三十一日期間的每月基本租金為人民幣20,690元</p> <p>由二零一四年八月一日至二零一四年九月三十日期間的每月基本租金為人民幣23,199元</p>
19. 廣州富邦店 (愛瑪纖體)	中國廣州市 中山七路51號 富邦中心二層208號商舖	303	5年	由1/11/2010至 31/10/2015	無優先權重續	<p>由二零一零年十一月一日至二零一二年十月三十一日期間的每月基本租金為人民幣21,216元(不包括管理費)(二零一零年十一月一日至二零一一年一月三十一日期間免租)</p> <p>由二零一二年十一月一日至二零一三年十月三十一日期間的每月基本租金為人民幣22,277元(不包括管理費)</p> <p>由二零一三年十一月一日至二零一四年十月三十一日期間的每月基本租金為人民幣23,391元(不包括管理費)</p> <p>由二零一四年十一月一日至二零一五年十月三十一日期間的每月基本租金為人民幣24,561元(不包括管理費)</p>

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
20. 廣州太陽城店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市 廣州大道北1811號嘉裕 太陽城廣場1層33,35號	212	5年	由30/4/2011至 31/12/2015	無優先權重續	由二零一一年四月三十日至二零一一年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣19,500元(不包括管理費) 由二零一二年一月一日至二零一二年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣20,475元(不包括管理費) 由二零一三年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣21,499元(不包括管理費) 由二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣22,574元(不包括管理費) 由二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣23,702元(不包括管理費)
21. 廣州新一城A店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣州市海珠區 寶崗大道498號廣百 新一城購物中心 5層5-16A號商舖	373	3年	由20/12/2010至 19/12/2013	無優先權重續	由二零一零年十二月二十日至二零一一年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣28,721元(不包括管理費) (二零一零年十二月二十日至二零一一年二月二日期間免租) 由二零一一年十二月二十日至二零一二年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣30,959元(不包括管理費) 由二零一二年十二月二十日至二零一三年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣33,197元(不包括管理費)
22. 廣州新一城B店 (愛瑪纖體)	中國廣州市 海珠區寶崗大道498號 廣百新一城購物中心 5層5-16B號商舖	160	3年	由20/12/2010至 19/12/2013	無優先權重續	由二零一零年十二月二十日至二零一一年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣12,320元(不包括管理費) (二零一零年十二月二十日至二零一一年二月二日期間免租) 由二零一一年十二月二十日至二零一二年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣13,280元(不包括管理費) 由二零一二年十二月二十日至二零一三年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣14,240元(不包括管理費)

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
上海						
23. 上海百聯世茂店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海黃浦區 南京東路829號 百聯世茂國際廣場6層 T622號舖	430	約6年	由14/12/2009至 13/1/2015	無優先權重續	每月基本租金或營業額的2% (較高者為準) 由二零零九年十二月十四日至二零一一年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣87,075元 (不包括管理費) (二零零九年十二月十四日至二零一零年三月十三日期間免租) 由二零一二年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣91,332元 (不包括管理費) 由二零一四年一月一日至二零一四年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣95,847元 (不包括管理費)
24. 上海五角場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市楊浦區 政通路189號五角場 特力時尚匯2F-15, 2F-23商場	242	3年	由12/7/2010至 11/7/2013	無優先權重續	由二零一零年七月十二日至二零一一年七月十一日期間的每月基本租金為人民幣73,608元 (二零一零年七月十二日至二零一零年八月二十五日期間免租) 由二零一一年七月十二日至二零一二年七月十一日期間的每月基本租金為人民幣79,497元 由二零一二年七月十二日至二零一三年七月十一日期間的每月基本租金為人民幣85,827元
25. 上海大寧店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市閘北區 大寧國際商業廣場 共和新路2008號434, 435室	170	約3年	由16/8/2010至 15/11/2013	無優先權重續	由二零一零年八月十六日至二零一一年十一月十五日期間的每月基本租金為人民幣45,000元 (二零一零年八月十六日至二零一零年十一月十五日期間免租) 由二零一一年十一月十六日至二零一二年十一月十五日期間的每月基本租金為人民幣47,000元 由二零一二年十一月十六日至二零一三年十一月十五日期間的每月基本租金為人民幣49,000元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
26. 上海長寧龍之夢店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市長寧區 長寧路1018號 龍之夢購物中心9層9006室	191	3年	由16/12/2010至 15/12/2013	無優先權重續	每月基本租金或營業額的15% (較高者為準) 由二零一零年十一月一日至二零一一年十二月十五日期間的每月基本租金為人民幣58,064元(不包括管理費)(二零一零年十一月一日至二零一零年十二月十五日期間免租) 由二零一一年十二月十六日至二零一二年十二月十五日期間的每月基本租金為人民幣63,985元(不包括管理費) 由二零一二年十二月十六日至二零一三年十二月十五日期間的每月基本租金為人民幣69,715元(不包括管理費)
27. 上海香港廣場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市盧灣區 淮海中路282號 香港廣場商場北座 NBL-03室及倉庫	295	5年	由20/12/2010至 19/12/2015	無優先權重續	每月基本租金或營業額的9% (較高者為準) 由二零一零年十二月二十日至二零一一年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣102,112元 由二零一一年十二月二十日至二零一二年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣111,354元 由二零一二年十二月二十日至二零一三年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣120,686元 由二零一三年十二月二十日至二零一五年十二月十九日期間的每月基本租金為人民幣129,928元 二零一零年十月二十日至二零一零年十二月十九日期間免租
28. 上海嘉杰國際320店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市虹口區 四川北路1689號 嘉杰國際廣場第3層320單元	124	5年	由12/2/2011至 11/2/2016	無優先權重續	每月基本租金為人民幣29,850元(不包括管理費)
29. 上海嘉杰國際321店 (愛瑪纖體)	中國上海市虹口區四川北路 1689號嘉杰國際廣場第3層321單元	48	5年	由12/2/2011至 11/2/2016	無優先權重續	每月基本租金為人民幣11,592元(不包括管理費)

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
30. 上海金鷹天地店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市陝西路278號 6樓B7商舖	147	5年	由1/1/2011至 31/12/2015	無優先權重續	由二零一一年一月一日至二零一三年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣35,770元(不包括管理費)(二零一一年一月一日至二零一一年二月二十八日期間免租) 由二零一四年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣37,559元(不包括管理費)
31. 上海聯洋廣場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市浦東新區芳甸路 208-232號聯洋廣場A區二層 A209單元	152	3年	由31/12/2010至 30/12/2013	無優先權重續	由二零一零年十二月三十一日至二零一二年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣26,833元 由二零一二年十二月三十一日至二零一三年十二月三十一日期間的每月基本租金為人民幣28,221元
32. 上海金橋店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市 浦東新區張楊路3611弄 金橋國際廣場2座306室	128	4年3個月	由15/3/2011至 14/6/2015	無優先權重續	由二零一一年三月十五日至二零一二年六月十四日期間的每月基本租金為人民幣22,585元(不包括管理費)(二零一一年三月十五日至二零一一年六月十四日期間免租) 由二零一二年六月十五日至二零一三年六月十四日期間的每月基本租金為人民幣24,532元(不包括管理費) 由二零一三年六月十五日至二零一四年六月十四日期間的每月基本租金為人民幣26,479元(不包括管理費) 由二零一四年六月十五日至二零一五年六月十四日期間的每月基本租金為人民幣29,205元(不包括管理費)
33. 上海華潤時代廣場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市 浦東新區張揚路500號 華潤時代廣場三層314-316號	106	3年	由16/4/2011至 31/3/2014	無優先權重續	由二零一一年四月十六日至二零一二年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣41,875.4元(不包括差餉、管理費、公共事業收費及其他開支及支銷)(二零一一年四月十六日至二零一一年六月十五日日期間免租) 由二零一二年四月一日至二零一三年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣45,096.6元(不包括差餉、管理費、公共事業收費及其他開支及支銷) 由二零一三年四月一日至二零一四年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣48,317.8元(不包括差餉、管理費、公共事業收費及其他開支及支銷)

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
34. 上海恒隆廣場店 (Perfect Shape必瘦站)	中國上海市靜安區 南京西路1266號 2幢恒隆廣場第2層332、333室	305	約4年	由1/7/2011至 30/9/2015	無優先權重續	由二零一一年七月一日至二零一五年九月三十日期間的每月基本租金為人民幣231,927.08元(不包括差餉、管理費、公共事業收費及其他開支及支銷)(首92日免租)
東莞						
35. 東莞怡安店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣東省東莞市 長安鎮長青路303號 地王廣場怡安百貨L3層313號	517	3年	由28/10/2009至 27/10/2012	無優先權重續	每月基本租金為人民幣27,900元(不包括管理費)(首75日免租)
36. 東莞世紀店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣東省東莞市 東城大道世紀廣場負一層 I-21, I-22, I-23, I-25商舖	341	4年	由1/2/2010至 31/1/2014	無優先權重續	由二零一零年二月一日至二零一一年一月三十一日期間的每月基本租金為人民幣15,345元 由二零一一年二月一日至二零一二年一月三十一日期間的每月基本租金為人民幣16,879元 由二零一二年二月一日至二零一三年一月三十一日期間的每月基本租金為人民幣18,567元 由二零一三年二月一日至二零一四年一月三十一日期間的每月基本租金為人民幣20,424元(不包括管理費)
37. 東莞海雅百貨店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣東省東莞市 南城區鴻福路83號 綜藝廣場裙樓負一樓邊櫃商舖	159.6	5年	由25/3/2011至 24/3/2016	無優先權重續	每月基本租金為人民幣10,000元(二零一一年三月二十五日至二零一一年六月二十一日期間免租)
佛山						
38. 佛山明珠店 (Perfect Shape必瘦站)	中國廣東省佛山市 禪城區錦華路85號 東方廣場明珠城 3層B328號商舖	284	3年	由9/11/2009至 8/11/2012	無優先權重續	由二零零九年十一月九日至二零一零年十一月八日期間的每月基本租金為人民幣19,858元 由二零一零年十一月九日至二零一一年十一月八日期間的每月基本租金為人民幣22,694元 由二零一一年十一月九日至二零一二年十一月八日期間的每月基本租金為人民幣27,233元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
天津						
39. 天津米萊歐店 (Perfect Shape必瘦站)	中國天津市和平區 南京路209號米萊歐百貨公司 5樓5-2號舖	180	3年	由1/7/2010至 30/6/2013	無優先權重續	由二零一零年七月一日至二零一一年六月三十日期間的每月基本租金為人民幣35,627元(二零一零年七月一日至二零一零年八月三十日期間免租) 由二零一一年七月一日至二零一二年六月三十日期間的每月基本租金為人民幣37,408元 由二零一二年七月一日至二零一三年六月三十日期間的每月基本租金為人民幣39,279元
南京						
40. 南京國際金融店 (Perfect Shape必瘦站)	中國江蘇省南京市漢中路1號 南京國際金融中心負一樓 E3單位	273	約6年	由20/12/2010至 19/10/2016	無優先權重續	由二零一零年十二月二十日至二零一三年十月十九日期間的每月基本租金為人民幣45,624元(不包括管理費)(首兩個月免租) 由二零一三年十月二十日至二零一五年十月十九日期間的每月基本租金為人民幣49,274元(不包括管理費) 由二零一五年十月二十日至二零一六年十月十九日期間的每月基本租金為人民幣53,172元(不包括管理費)
成都						
41. 成都樂森店 (Perfect Shape必瘦站)	中國四川省成都市 錦江區總府路31號 樂森購物中心5樓5004號	248	5年	由1/10/2010至 30/9/2015	無優先權重續	每月基本租金或營業額的1%(較高者為準) 每月基本租金為人民幣38,440元(不包括管理費)(二零一一年十月一日至二零一一年十二月三十一日期間免租)
42. 成都伊藤洋華堂店 (Perfect Shape必瘦站)	中國成都市 建設路2號 伊藤洋華堂建設路店5樓	145	3年	由15/2/2011至 31/3/2014	無優先權重續	由二零一一年二月十五日至二零一二年二月十五日期間的每月基本租金為人民幣21,750元(二零一一年二月十五日至二零一一年四月三十日期間免租) 由二零一二年二月十六日至二零一三年二月十六日期間的每月基本租金為人民幣22,402.5元 由二零一三年二月十七日至二零一四年三月三十一日期間的每月基本租金為人民幣23,074.6元

業 務

中國服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
重慶						
43. 重慶新世界A店 (Perfect Shape必瘦站)	中國重慶新世界百貨 江北店6樓5(1)	110	3年	由27/12/2010至 26/12/2013	無優先權重續	二零一零年十二月二十七日至二零一 一年二月二十六日期間免租 由二零一一年二月二十七日至二零一 一年十二月二十六日期間的每月基本 租金為人民幣11,730元 由二零一一年十二月二十七日至二零 一二年十二月二十六日期間的每月基 本租金為人民幣12,660元 由二零一二年十二月二十七日至二零 一三年二月二十六日期間的每月基本 租金為人民幣13,690元
44. 重慶新世界B店 (Paris Beauty)	中國重慶新世界百貨 江北店6樓5(2)	110	3年	由27/12/2010至 26/12/2013	無優先權重續	二零一零年十二月二十七日至二零一 一年二月二十六日期間免租 由二零一一年二月二十七日至二零一 一年十二月二十六日期間的每月基本 租金為人民幣7,225元 由二零一一年十二月二十七日至二零 一二年十二月二十六日期間的每月基 本租金為人民幣7,803元 由二零一二年十二月二十七日至二零 一三年十二月二十六日期間的每月基 本租金為人民幣8,432元

香港及澳門服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
中環						
45. 中環中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港中環德己笠街1-13號世紀 廣場18樓	339	1年	由5/3/2011至 4/3/2012	無優先權重續	由二零一一年三月五日至二零一二年 三月四日期間的每月基本租金為 131,544港元(不包括管理費)
銅鑼灣						
46. 銅鑼灣中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港銅鑼灣百德新街2-20號恆 隆中心19樓1901-02室、 1905室	470	3年	由22/2/2010至 21/2/2013	可選擇多續三年	每月基本租金為98,000港元(不包括差 餉、管理費及冷氣費)(二零一零年二 月二十二日至二零一零年六月二十一 日期間免租)
	香港銅鑼灣百德新街2-20號恆 隆中心19樓1904室		34個月又21日	由1/4/2010至 21/2/2013	可選擇多續三年	同上(二零一零年四月一日至二零一零 年七月三十一日免租)
47. 銅鑼灣中心 (Dr. Face)	香港銅鑼灣百德新街2-20號恆 隆中心19樓1914-15室	同上	3年	由22/2/2010至 21/2/2013	可選擇多續三年	每月基本租金為37,200港元(不包括差 餉、管理費及空調費)(二零一零年二 月二十二日至二零一零年五月二十一 日期間免租)

業 務

香港及澳門服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
旺角						
48. 旺角中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港九龍彌敦道639號雅蘭中心一期17樓1719室	822	3年	由1/11/2010至 31/10/2013	無優先權重續	每月基本租金為223,132港元(不包括差餉、管理費、空調費、公共事業收費及其他開支及支銷)
49. 旺角中心 (Dr. Face)	香港九龍彌敦道639號雅蘭中心一期17樓1725室	同上	同上	同上	同上	同上
荃灣						
50. 荃灣城市中心店 (Dr. Face)	香港荃灣翠安街68號荃灣城市中心1期24樓 2407號及2408號室	221	2年	由9/7/2010至 8/7/2012	無優先權重續	每月基本租金為42,804港元(不包括差餉、管理費、冷氣費及其他開支)(二零一零年七月九日至二零一零年七月十九日期間免租)
51. 荃灣南豐中心店 (Perfect Shape必瘦站)	香港新界荃灣青山公路264-298號南豐中心1104-5室及1106室部分	192.59	2年	由14/12/2010至 13/12/2012	無優先權重續	每月基本租金為41,976港元(不包括管理費)
尖沙咀						
52. 尖沙咀中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港尖沙咀加拿分道20號加拿芬廣場13樓1301-2室	198	3年	由1/9/2009至 31/8/2012	可選擇多續三年	每月基本租金為44,646港元(不包括差餉、管理費、冷氣費及其他開支)(二零零九年九月一日至二零零九年九月三十日、二零一零年九月一日至二零一零年九月三十日及二零一二年八月一日至二零一二年八月三十一日期間免租)
屯門						
53. 屯門中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港新界屯門屯喜路2號栢麗廣場27樓 2室	204	2年	由18/12/2010至 17/12/2012	無優先權重續	每月基本租金為25,000港元(不包括差餉、政府地租、管理費、水費及電費)
元朗						
54. 元朗中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港新界元朗大棠路11號光華廣場8樓5室	149.20	約3年	由23/2/2009至 15/2/2012	無優先權重續	每月基本租金為9,594港元(不包括差餉及管理費)(二零零九年二月二十三日至二零零九年六月二十二日期間免租)
	香港新界元朗大棠路11號光華廣場8樓6、7及8室		3年	由16/2/2009至 15/2/2012	無優先權重續	每月基本租金為31,940港元(不包括差餉及管理費)(二零零九年二月十六日至二零零九年四月十五日、二零一一年一月十六日至二零一一年二月十五日及二零一二年一月十六日至二零一二年二月十五日日期間免租)
沙田						
55. 沙田中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港新界沙田白鶴汀街10-18號新城市商業大廈10樓1010-11室	154	1年	由16/3/2011至 15/3/2012	無優先權重續	每月基本租金為93,847港元(不包括冷氣費及管理費及差餉)

業 務

香港及澳門服務中心

服務中心名稱	地址	概約面積 (平方米)	租賃期限	租期	續約權	租金計量基準
大埔						
56. 大埔中心 (Perfect Shape必瘦站)	香港新界大埔大埔廣場2樓5L 及5M店	98	13個月	由28/1/2011至 27/2/2012	無優先權重續	每月基本租金為50,000港元(包括空調 費、管理費及差餉)
澳門						
57. 澳門中心 (Perfect Shape必瘦站)	澳門亞美打利庇盧大馬路89, 95, 99號, 龍嵩正街2, 2A, 2B 號, 南華商業大廈五樓	353	4年	由22/4/2008至 21/4/2012	無優先權重續	由二零零八年四月二十二日至二零一 零年四月二十一日期間的每月基本租 金為15,000港元(不包括管理費及其他 開支)(二零零八年九月免租) 由二零一零年四月二十二日至二零一 二年四月二十一日期間每月基本租金 為17,250港元(不包括管理費及其他開 支)

我們一般於租賃協議屆滿前六個月就租金及租賃協議其他條款與業主磋商。我們考慮經修訂合約條款、新租金及分店的財務狀況後，方決定是否重續租賃協議及於相同地方經營業務。於往績記錄期間，重續租賃協議或尋找新位置開張營業或搬遷服務中心，均無遇到重大困難。

於二零一二年上半年到期的香港租約為中環、元朗、沙田及大埔四個服務中心及尖沙咀一個辦公室。就該等租約而言，我們現時與相關出租人磋商重續相關租賃協議。預期新租約租金將大幅上升。同時，我們現正在附近物色新物業，一旦未能與相關出租人協定租賃協議的重續條款，可用搬遷之用。

於二零一二年上半年到期的中國租約為一個位於深圳、一個位於廣州的兩個服務中心。就該等租約而言，我們最近與相關出租人就在鄰近地點較大的服務中心磋商新租賃協議。董事認為，新租賃協議將於二零一二年第一季落實。

據中國法律顧問的意見，除本招股章程「風險因素 — 若干中國分租物業出租人並無就分租提供物業擁有人的書面授權」所披露者外，我們於中國已租物業的所有出租人，均取得已租物業的有效所有權或獲授權向我們出租物業，而租賃協議則有效及具法律約束力。物業的進一步詳情載於本招股章程附錄三。

競爭

董事認為香港纖體美容市場已經飽和。然而，董事認為，中國纖體美容市場具優厚發展潛力。市場同業於品牌定位、產品及服務多樣性及質量、服務中心位置及裝修、價格及財務資源上彼此競爭。

董事認為要成為纖體美容產品及服務供應商，主要的門檻包括：

- 足夠資金投資用作(i)大規模廣告及市場推廣開支，建立品牌知名度，持續品牌建設；(ii)租賃位於黃金地段的服務中心；(iii)招聘及培訓專業員工，以提供優質纖體美容服務予客戶；(iv)購買纖體美容儀器；及
- 經驗豐富的管理團隊，(i)在品牌建設及管理上屢創佳績；及(ii)有能力識別及回應消費者需求及趨勢，提供新式及具吸引力的纖體美容服務。

根據Euromonitor報告，中國塑形纖體行業的市場由二零零五年的人民幣3,271,700,000元上升至二零一零年的人民幣7,166,900,000元，服務銷售額錄得複合年增長率17.0%。中國的美容市場由二零零五年的人民幣43,436,700,000元上升至二零一零年的人民幣91,318,100,000元，複合年增長率為16.0%。此外，按服務銷售值計算，美容中心的市場規模估計由二零一零年約人民幣91,300,000,000元增加至二零一五年約人民幣243,100,000,000元，複合年增長率為21.6%。中國塑形纖體服務的銷售額預測由二零一零年的人民幣7,200,000,000元上升至二零一五年的人民幣21,000,000,000元，複合年增長率為24.0%。

我們於二零零九年首次涉足中國市場，自此在中國市場上迅猛擴充。儘管我們經營的年資較若干競爭對手少，尤其是該等地區性品牌，但我們相信我們已建立品牌知名度。我們的中國纖體美容服務中心總數由二零零九年三月三十一日的單一城市一家增至最後實際可行日期的10個城市44家，增幅達43倍，而我們來自中國業務的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的1,900,000港元上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,900,000港元，增幅為85倍。

董事認為我們從競爭對手脫穎而出的原因是：(i)品牌家喻戶曉，業務遍佈中國、香港及澳門；(ii)利用品牌管理及卓越的執行能力發展增長迅猛的龐大中國市場，往績斐然；及(iii)中國及香港客戶基礎穩固，帶來穩定的經常收益流，增添客戶信心，通過客戶口碑推介不斷獲得新的市場機遇。

業 務

為要在中國纖體美容市場保持競爭力，我們計劃以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」擴大服務中心網絡，積極拓展中國市場，並擴充品牌組合及服務，擴闊收益基礎，進一步擴大相對於競爭對手的領先優勢。由於打造品牌及管理為業務的關鍵，我們將進一步加強現有的推廣活動，在人流暢旺地區內佔據戰略位置的戶外廣告媒體，更頻密地進行廣告宣傳。

與控股股東的關係

控股股東

於緊隨資本化發行及全球發售完成後，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士將透過彼等各自於Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings的股權，合共擁有本公司於全球發行完成時已發行股本總額約75%（假設超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權未獲行使），因而繼續為本公司控股股東。

Sure Sino Investments為一家於二零一一年三月四日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，其唯一股東為歐陽醫生。Market Event Holdings為一家於二零一一年二月十六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，其唯一股東為歐陽虹女士。Earlson Holdings為一家於二零一一年三月十七日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，其唯一股東為歐陽慧女士。

控股股東的其他業務

於最後實際可行日期，除本集團權益外，歐陽虹女士持有幾家於香港註冊成立的私營公司全部股權，包括The Spa House Limited、香港預防協會有限公司、囍殿婚禮(香港)有限公司及富邦控股有限公司。歐陽虹女士亦為上述私營公司的董事。

The Spa House Limited主要業務為提供纖體美容服務，惟自二零零九年不再進行有關業務，並維持無業務活動，現為投資控股公司。囍殿婚禮(香港)有限公司主要業務為婚禮策劃服務及婚紗禮服租賃服務。富邦控股有限公司為投資控股公司。上述公司的現時主要業務明顯有別於本集團業務，且概無關連。故此，一般而言，本集團業務與The Spa House Limited、囍殿婚禮(香港)有限公司及富邦控股有限公司各自的業務概無競爭。歐陽虹女士確認，於最後實際可行日期，The Spa House Limited、香港預防協會有限公司及囍殿婚禮(香港)有限公司並無經營或參與已經或可能與本集團業務構成競爭的任何業務。

除本集團業務外，控股股東或董事概無於對本集團業務構成直接或間接競爭，或很可能對本集團業務構成競爭的業務中擁有任何權益。此外，各控股股東向本公司作出不競爭承諾。詳情請參閱本節下文「不競爭承諾」一段。

財政獨立性

董事認為，本集團並無不當地依賴最終股東及關連方對其業務營運提供的墊款。董事確認，於最後實際可行日期，控股股東向本集團提供的應付款項、貸款或擔保等全部財務援

與控股股東的關係

助已告償還或解除或以其他方式全數清償。故此，董事認為，就財政而言，本集團的營運能獨立於控股股東。

經營獨立性

我們可獨立於控股股東，接洽全部主要供應商。我們並無依賴控股股東或其聯繫人，並有獨立途徑接洽供應我們織體產品的供應商。

我們持有經營業務所需的一切相關牌照及資產，並擁有足夠的資本及僱員獨立地經營業務。

於往績記錄期，我們建立了本身客戶基礎，自行與客戶(全部均為獨立第三方)磋商訂立協議，而且，我們並無依賴控股股東及其聯繫人接洽客戶。

管理獨立性

董事會由三名執行董事及三名獨立非執行董事組成。歐陽醫生為本集團執行董事、主席兼行政總裁。歐陽慧女士為本集團執行董事兼營運總監。歐陽虹女士為本集團執行董事。

各董事均知悉其作為董事的受信責任，應(其中包括)以有利於本公司及符合本公司最佳利益的方式為本公司行事，且不容許其董事職責與個人利益之間出現任何衝突。倘本集團與本公司董事或其各自的聯繫人進行的任何交易產生潛在利益衝突，遵照我們的細則，除非大多數獨立非執行董事另作要求，否則擁有利益關係的董事於本公司相關董事會會議上不得出席或參與相關決議案的討論，並須就有關該等交易的相關決議案放棄投票，且不計入法定人數內。

此外，我們擁有一支獨立執行本集團業務決策的獨立高級管理層團隊。董事信納我們的高級管理層團隊可獨立履行於本集團的職責，而董事認為，於全球發售後，我們可在獨立於控股股東的情況下管理自身的業務。

不競爭承諾

控股股東已以本公司(為其本身及為其附屬公司的利益作為受託人)為受益人訂立不競爭契據，據此(受下一段所述者規限)，每名控股股東共同及個別、無條件及不可撤回地向本

與控股股東的關係

公司承諾，將不會並促使其各自的聯繫人(本集團成員公司除外)不會於受限制期間(定義見下文)內自行、連同、代表或透過任何人士、商號或公司，直接或間接(其中包括)進行、參與或擁有權益、從事或以其他方式涉及或收購或持有(在各情況下無論是否以股東、合夥人、代理或其他身份及是否為了利益、回報或其他)於香港、澳門及中國的任何業務(包括但不限於香港、澳門及中國的核心業務)，而該業務乃或可能與本集團的核心業務及本集團於上市後可能不時進行的任何其他新業務(「**受限制業務**」)競爭，倘彼等得悉從事受限制業務，立刻通知本公司。

每名控股股東根據不競爭承諾同意作出的承諾將在以下情況不適用於有關控股股東，如其擁有：

- (a) 本集團任何成員公司的股份任何權益；或
- (b) 擁有本集團以外的一家公司的股份權益，惟：
 - (i) 該公司進行或從事的任何受限制業務(及有關任何受限制業務的資產)按該公司最近的經審計賬目所示佔該公司綜合銷售額或綜合資產少於30%；及
 - (ii) 控股股東及其聯繫人所持有的股份總數，合共不超過有關公司類別已發行股份的30%，且控股股東及其聯繫人均無權委任該公司大多數董事。

就不競爭契據而言，我們的「核心業務」指提供纖體美容服務，而「聯繫人」具有上市規則第1.01條所賦予的涵義。

不競爭契據所述的「受限制期間」乃指以下期間：

- (a) 我們的股份仍然在聯交所上市；及
- (b) 控股股東及其聯繫人(本集團成員公司除外)個別或共同有權行使或控制行使本公司股東大會不少於30%的投票權；或
- (c) 控股股東或相關聯繫人仍然為本集團任何成員公司的董事。

與控股股東的關係

每名控股股東進一步無條件及不可撤回地承諾，於受限制期間促使由控股股東及／或其任何聯繫人(本集團成員公司除外) (「**要約人**」) 物色或向其提供的有關受限制業務的任何業務投資或其他商業機會(「**新機會**」) 須以下列方式優先推薦予本公司：

- (a) 控股股東必須及應促使其聯繫人(本集團成員公司除外) 推薦或促使推薦該新機會予本公司，並須向本公司發出任何新機會的書面通知，載有本公司所需的所有合理資料以供本公司考慮(i)新機會是否與其核心業務及／或本集團於相關期間可能進行的其他新業務構成競爭，及(ii)實現新機會是否符合本集團的利益，包括(但不限於)新機會的性質及投資或收購成本詳情(「**要約通知**」)。
- (b) 僅於倘若(i)要約人收到本公司的書面通知拒絕新機會，並確認新機會不會與其核心業務構成競爭，或(ii)要約人於本公司收到要約通知起十(10)個營業日內並無接獲本公司的通知，則要約人有權實現新機會。倘要約人實現新機會的條款及條件有重大變動，則要約人須按上文所述方式向我們提呈所接獲的新機會。

於收到要約通知後，本公司將會就(a)該新機會是否與本公司核心業務構成競爭，及(b)實現新機會是否符合本公司及股東的整體利益，尋求董事會轄下委員會(由對有關事項並無重大權益的董事組成)的意見及決定。

每名控股股東進一步無條件及不可撤回地向本公司承諾，其將盡最大努力促使其聯繫人(本集團成員公司除外) 遵守上述限制及承諾。

進一步承諾

控股股東進一步承諾：

- (a) 促使向本公司提供有關彼等及／或其任何聯繫人擁有實施不競爭契據的所有相關資料；

與控股股東的關係

- (b) 准許(受限於任何第三方施加的保密限制)我們的代表及本公司核數師的代表按需要取得彼等的財務及企業記錄，以供我們決定控股股東及其聯繫人是否已遵守該不競爭承諾；及
- (c) 在接獲本公司的書面要求後十(10)個營業日內，向其提供一份有關彼等及其聯繫人已遵守不競爭承諾及同意將該確認載入本公司的年報的書面確認。

控股股東(為其本身及代表其聯繫人(本集團成員公司除外))亦已承認，本公司根據有關法例、規例、本公司可能上市的證券交易所及監管機關的規則，須不時披露新機會的資料，包括(但不限於)在公開公佈或本公司的年報或本公司作出實現或拒絕新機會的決定，及已同意在遵守任何有關規定的情況下作出所需披露。

遵守不競爭承諾的評估

控股股東確認，我們的董事(於以上討論事項並無重大利益)將根據提供予彼等的資料(包括上述控股股東及其聯繫人(本集團成員公司除外)提供或自其所取得的資料及確認)於每年審閱(a)不競爭承諾的遵守情況；及(b)有關是否行使根據不競爭契據的選擇權及是否實行控股股東或其聯繫人(本集團成員公司除外)根據不競爭契據可能向本公司推薦或提供的任何業務機會的全部決定。我們將在上市後於本公司的年報披露該等審閱的結果。

全體董事確認彼等無從事任何正在或可能直接或間接與本公司業務競爭的業務。

董事

我們的董事會由六名董事組成，其中包括三名獨立非執行董事。下表所示為有關我們的董事會成員的若干資料。

姓名	年齡	職位	委任日期
歐陽江醫生	40	主席、行政總裁兼執行董事	二零一一年三月十一日
歐陽慧女士	42	營運總監兼執行董事	二零一一年三月十一日
歐陽虹女士	47	執行董事	二零一一年三月十一日
徐慧敏女士	41	獨立非執行董事	二零一一年十二月五日
李志雄先生	43	獨立非執行董事	二零一一年十二月五日
彭小燕女士	51	獨立非執行董事	二零一一年十二月五日

執行董事

歐陽江醫生，40歲，為本集團執行董事、主席兼行政總裁。歐陽醫生乃我們的創辦人，主要負責我們的整體管理、策略發展及重大決策制定。歐陽醫生於二零零三年創立本集團，並已於纖體美容行業累積近八年管理及營運經驗。歐陽醫生於一九九五年畢業於香港中文大學，取得內外全科醫學士學位，畢業後任職全科醫生。一九九七年，歐陽醫生獲香港大學委任為全科名譽臨床醫學講師。由一九九八年至二零零零年，歐陽醫生獲委任為香港大學 Centre for Education and Research in Family Medicine 家庭醫學名譽臨床助理教授。二零零一年至二零零二年，歐陽醫生獲委任為香港教育專業人員協會醫事顧問。歐陽醫生乃香港註冊執業醫生。歐陽醫生為歐陽慧女士及歐陽虹女士之胞弟。於最後實際可行日期前三年，歐陽醫生並無擔任任何其他上市公司任何董事職務。

歐陽慧女士，42歲，為本集團之執行董事兼營運總監。歐陽女士主要負責本集團財務及會計管理，亦主管人力資源、行政部門及資訊科技部門。歐陽女士於一九九一年於香港城市理工學院畢業，取得會計學文學士學位；並於一九九五年於坎特伯雷的肯特大學社會科學學院取得商學碩士學位。彼自畢業後於商界累積多年經驗。加盟本集團前，歐陽女士協助其丈夫經營一家貿易公司。歐陽女士於二零零四年加盟本集團任職總經理，並已在纖體美容行業累積逾六年經驗。歐陽女士為歐陽醫生之胞姊，歐陽虹女士之胞妹。於最後實際可行日期前三年，歐陽女士並無擔任任何其他上市公司任何董事職務。

歐陽虹女士，47歲，為執行董事。歐陽虹女士主要負責本集團服務中心的營運管理。歐陽女士於一九九二年畢業於南昆士蘭大學，取得工商管理學士學位。畢業後，歐陽女士隨即創業，提供職業中介服務，在彼加盟我們前終止經營。歐陽女士於二零零五年加盟本集團，擔任銷售營銷經理，並於纖體美容行業累積逾五年經驗。歐陽女士為歐陽醫生及歐陽慧女士之胞姊。於最後實際可行日期前三年，歐陽女士並無擔任任何其他上市公司任何董事職務。

獨立非執行董事

徐慧敏女士，41歲，於二零一一年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。徐女士擁有逾18年會計經驗。徐女士於香港中文大學取得工商管理學士學位。徐女士在安永會計師事務所任職18年，於二零一一年二月退任時任該行的合夥人。徐女士為香港會計師公會資深會員及美國執業會計師公會會員，以及香港中文大學會計學院諮詢委員會成員。徐女士現為中國森林控股有限公司(股份代號：930)的獨立非執行董事。除上述者外，於最後實際可行日期前三年，徐女士並無擔任任何上市公司任何董事職務。

季志雄先生，43歲，於二零一一年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。季先生於會計及財務監控方面擁有逾18年經驗。彼於香港理工大學取得會計學學士學位，為英國特許公認會計師公會資深會員，以及香港會計師公會、香港特許秘書公會、英國特許秘書及行政人員公會會員。季先生現為星晨集團有限公司(股份代號：542)、華藝礦業控股有限公司(股份代號：559)、中國林大綠色資源集團有限公司(股份代號：910)及聯夢活力世界有限公司(股份

董事、高級管理層及員工

代號：8100)的執行董事。彼亦為中民安園控股有限公司(股份代號：8085)、奧栢中國集團有限公司(股份代號：8148)、三和集團有限公司(股份代號：2322)及國中控股有限公司(股份代號：202)的獨立非執行董事。除上述者外，季先生於最後實際可行日期前三年並無擔任任何上市公司的任何董事職務。

彭小燕女士，51歲，於二零一一年十二月五日獲委任為獨立非執行董事。彭女士為香港執業律師及香港張秀儀 唐滙棟 羅凱栢 律師行合夥人。彼亦為英國特許仲裁人學會及香港證券專業學會會員。彭女士於一九九二年取得曼徹斯特的維多利亞大學法律碩士學位。於最後實際可行日期前三年，彭女士並無擔任任何上市公司的任何董事職務。

除本招股章程所披露者外，於最後實際可行日期，據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，概無與委任本公司董事有關的其他事宜須提呈股東垂注，亦無與董事有關而須根據上市規則第13.51(2)(h)至(v)條之規定披露之資料。

高級管理層

姓名	年齡	職位
蘇顯龍先生	35	財務總監兼公司秘書
鄭楚輝先生	36	財務經理(集團)
程芝化先生	35	財務經理(中國分部)
張堅勳先生	34	資訊科技經理

蘇顯龍先生，35歲，為我們的財務總監兼公司秘書，負責監管財務及會計、內部監控、企業管治及對監管法規的遵守。蘇先生於二零一一年三月加盟本集團。蘇先生於一九九九年畢業於英國格拉摩根大學，取得商務會計學士學位。蘇先生為香港會計師公會會員。加盟本集團之前，蘇先生曾效力德勤•關黃陳方會計師行。蘇先生擁有逾10年審計及會計經驗。

董事、高級管理層及員工

鄭楚輝先生，36歲，為我們的財務經理(集團)，負責監管我們的財務報告及日常會計運作。彼於二零零八年九月加盟本集團。鄭先生於一九九七年畢業於嶺南大學，取得工商管理學士學位。彼為香港會計師公會執業會計師及特許公認會計師公會資深會員。鄭先生更自二零零九年起獲認可為香港會計師公會認可監督人。鄭先生於香港擁有逾12年會計及審計經驗。

程芝化先生，35歲，為我們的財務經理(中國分部)，負責監管我們在中國的財務運作。程先生於二零一零年加盟本集團。彼於一九九九年於暨南大學畢業，取得學士學位，並於二零一零年於暨南大學取得工商管理碩士學位。程先生為中國註冊會計師協會及中國註冊稅務師協會會員。加盟本集團之前，程先生曾任中國銀行及一所中國會計師事務所經理。彼擁有逾15年中國財務會計及審計經驗。

張堅勳先生，34歲，為我們的資訊科技經理，負責監管營運發展，以及資訊管理系統的維修及策略規劃。張先生於二零零八年加盟本集團。張先生取得National Computing Center Education頒發的國際電腦科高級文憑。張先生為微軟認可的微軟認證系統工程師(MCSE)及微軟認證資料庫管理員(MCDBA)、IBM認可的IBM Certified Specialist—eServer x Series Technical、思科認可的思科認證網路工程師(CCNA)，以及Check Point認可的Check Point Certified Security Administrator (CCSA)。張先生擁有逾14年資訊科技經驗。

公司秘書

蘇顯龍先生—請參閱上文「高級管理層」分節。

審核委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立審核委員會，並根據上市規則附錄14所載的企業管治常規守則制訂書面職權範圍。審核委員會的主要職責為審批本集團的財務申報程序及內部監控制度。審核委員會成員包括徐慧敏女士、季志雄先生及彭小燕女士。徐慧敏女士為審核委員會主席。

薪酬委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立薪酬委員會，並根據上市規則附錄14所載的企業管治常規守則制訂書面職權範圍。薪酬委員會的主要職責為審閱及釐定薪酬組合條款、花紅及其他應付予本集團董事及高級管理層的報酬。薪酬委員會成員包括徐慧敏女士、季志雄先生、彭小燕女士、歐陽醫生及歐陽慧女士。徐慧敏女士為薪酬委員會主席。

提名委員會

本公司於二零一一年十二月五日成立提名委員會，並以書面列明職權範圍。提名委員會的主要職責為就委任董事及管理董事會繼任的事宜，向董事會提供推薦意見。提名委員會成員包括徐慧敏女士、季志雄先生、彭小燕女士、歐陽醫生及歐陽慧女士。徐慧敏女士為提名委員會主席。

董事酬金

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，董事收取的酬金(包括袍金、基本薪金、花紅、界定供款福利計劃的供款(包括退休金)、住房及其他津貼及實物利益，以及退休金開支)，分別為31,200,000港元、23,100,000港元、12,000,000港元及1,200,000港元。於往績記錄期董事酬金減少，主要反映董事自願參考約一百家香港中小型上市企業董事於二零零八年及二零零九年的平均市場報酬水平而調減酬金。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，向本公司五名最高薪酬人士(不包括董事)支付的袍金、薪金、酌情花紅、界定供款福利計劃的供款(包括退休金)、住房及其他津貼，以及其他實物利益，分別合共為1,600,000港元、1,300,000港元、2,100,000港元及600,000港元。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們並無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為吸引加入我們或於加入我們時支付予彼等或作為失去職位的補償。此外，我們概無董事於此期間內放棄任何酬金。

根據現行安排，董事向本公司收取截至二零一二年三月三十一日止年度的薪酬(包括酬金及實物利益)，合共3,700,000港元。

董事、高級管理層及員工

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，除上文所披露者外，我們並無向董事支付或應付任何其他款項。

員工

於二零一一年七月三十一日，本集團合共聘用811名全職僱員，按職能劃分明細載列如下：

職能	僱員數目		
	中國	香港	澳門
管理	—	3	—
業務發展	9	3	—
客戶服務	1	8	—
營銷	17	7	—
營運	6	5	—
財務及會計	26	21	—
資訊科技	5	5	—
人力資源及行政	26	12	—
前線員工			
— 顧問	103	13	1
— 客戶服務	38	15	1
— 接待員	88	16	1
— 治療師	218	49	5
— 營養師	24	2	—
— 後勤員工	71	10	2
	<u>632</u>	<u>169</u>	<u>10</u>

董事認為，我們與員工一直維持良好關係，過往並無因勞資糾紛而造成任何營運中斷。

截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的僱員福利開支總額(不包括董事酬金)分別為55,400,000港元、55,500,000港元、73,600,000港元及30,100,000港元。

本集團提供的僱員福利

除本招股章程「風險因素 — 往績記錄期間，我們未有為及代僱員支付若干社會保險金及住房公積金供款」披露者外，我們在所有重大方面均遵守我們經營所在司法權區的所有法定退休供款規定。

我們已遵照中國規則及規例及地方政府現行政策規定，為我們聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供退休金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

在香港，我們根據適用的香港法例及規例就我們的香港僱員參加強制性公積金計劃。

合規顧問

根據上市規則第3A.19條，本公司擬委任中國光大融資有限公司為其合規顧問，根據上市規則第3A.23條，合規顧問將在以下情況下向本公司提供建議：

- (i) 刊發任何受規管公告、通函或財務報告之前；
- (ii) 擬進行交易(可能是須予公布的交易或關連交易)，包括發行股份及回購股份；
- (iii) 我們擬運用全球發售所得款項的方式與本招股章程所詳述者不同，或我們的業務、發展或業績與本招股章程所載任何預測、估計或其他資料不同；及
- (iv) 聯交所向本公司詢問有關股份價格或交投量不尋常波動的情況時。

此外，合規顧問將向我們提供(其中包括)以下服務：

- (i) 如聯交所有所規定，就上文第(i)至(iv)段所述的任何或全部事宜與聯交所交涉；
- (ii) 在我們申請豁免上市規則第14A章的任何規定時，就我們應負的責任及特別是在委任獨立財務顧問的規定上向我們提供建議；及
- (iii) 評估所有新獲委任加入董事會的人士對其作為上市發行人董事所應擔當的責任及授信職責性質的了解程度，而如董事認為，新獲委任的人士了解不足，則與董事會討論不足之處及向董事會建議合適的補救措施(例如培訓)。

董事、高級管理層及員工

合規顧問的任期將由上市日期起至本公司就上市日期後開始的首個完整財政年度的財務業績刊發年報之日為止，有關委任可經由雙方互相協定予以延續。

此外，於上市日期後，本公司將留任法律顧問就持續遵例和上市規則的事宜以及香港其他適用法例和規例作出建議。

主要股東

主要股東

就董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（不計根據超額配股權及按購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），下列人士將於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接及／或間接擁有附帶權利在任何情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

股東名稱	身份／權益性質	股份數目	股權概約 百分比
Sure Sino Investments (附註1)	實益擁有人／好倉	382,500,000	38.25%
Market Event Holdings (附註2)	實益擁有人／好倉	187,500,000	18.75%
Earlson Holdings (附註3)	實益擁有人／好倉	180,000,000	18%
歐陽醫生 (附註1)	受控法團權益／好倉	382,500,000	38.25%
歐陽虹女士 (附註2)	受控法團權益／好倉	187,500,000	18.75%
歐陽慧女士 (附註3)	受控法團權益／好倉	180,000,000	18%

附註：

- (1) 歐陽醫生全資實益擁有Sure Sino Investments全部已發行股本。根據證券及期貨條例，歐陽醫生被視為於Sure Sino Investments所持全部382,500,000股股份中擁有權益。
- (2) 歐陽虹女士全資實益擁有Market Event Holdings全部已發行股本。根據證券及期貨條例，歐陽虹女士被視為於Market Event Holdings所持全部187,500,000股股份中擁有權益。
- (3) 歐陽慧女士全資實益擁有Earlson Holdings全部已發行股本。根據證券及期貨條例，歐陽慧女士被視為於Earlson Holdings所持全部180,000,000股股份中擁有權益。

主要股東

除上文所披露者外，就本公司董事所知，緊隨資本化發行及全球發售完成後（不計根據超額配股權及按購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份），概無任何其他人士將於任何股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文須向本公司披露的實益權益或淡倉，或直接及／或間接擁有附帶權利在任何情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

股本

法定及已發行股本

緊接全球發售完成之前及之後，本公司已發行及將予發行且繳足或入賬列為繳足的法定及已發行股本詳情如下：

法定：		港元
<u>10,000,000,000</u>	股股份	<u>1,000,000,000</u>
已發行或將予發行、繳足或入賬列作繳足股份：		
300	股於本招股章程刊發日期已發行股份	30
749,999,700	股根據資本化發行將予發行的股份	74,999,970
250,000,000	股根據全球發售將予發行的股份	25,000,000
_____ (假設超額配股權不獲行使) (附註)		_____
全球發售完成後已發行及將予發行股份總數(假設超額配股權不獲行使)		
<u>1,000,000,000</u>	股股份 (附註)	<u>100,000,000</u>

附註：倘悉數行使超額配股權，37,500,000股額外股份將予發行，導致已發行股本總額為1,037,500,000股每股面值0.1港元的股份。

假設

上表假設全球發售成為無條件，並將根據相關條款及條件完成，惟不計及(a)行使超額配股權可能發行的任何新股；(b)因根據購股權計劃可能獲授的購股權獲行使而將予配發及發行的任何股份；(c)根據董事獲授予發行及配發股份的一般授權而可能發行的任何股份；或(d)本公司根據董事獲授予購回股份的一般授權而可能購回的任何股份。

地位

股份為本公司股本的普通股，與現時已發行或將予發行的所有股份享有同等地位，尤其將全面享有本招股章程刊發日期後記錄日就股份所宣派、作出或派付的所有股息或其他分派的權利。

發行股份的一般授權

在本招股章程「全球發售的架構 — 香港公開發售的條件」所述條件的規限下，本公司董事已獲授予一般無條件授權配發、發行及買賣總面值不超過下列兩者總和的股份：(i)緊隨全球發售及資本化發行完成後(不計及根據超額配股權及按購股權計劃可獲授予的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份)本公司已發行股本總面值的20%；及(ii)本公司購回的本公司股本總面值(如有)。

此項一般授權將於下列最早發生時限屆滿：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
- (ii) 任何適用法例或本公司組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修定或撤回此項授權。

有關此項一般授權的其他詳情，請參閱本招股章程附錄五「有關本集團的其他資料」一節「股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案」一段。

購回股份的一般授權

在本招股章程「全球發售的架構 — 香港公開發售的條件」所述條件的規限下，本公司董事已獲授一般無條件授權行使本公司所有權力購回股份，其總面值不超過緊隨全球發售及資本化發行完成後(不計及根據超額配股權及按購股權計劃可獲授予的購股權獲行使可能配發及發行的任何股份)本公司已發行股本總面值的10%。

此項一般授權僅涉及在聯交所或股份於此上市且就此經證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所進行的購回，且遵守所有適用法例及上市規則之規定。相關上市規則概要載列於本招股章程附錄五「有關本集團的其他資料」一節「購回本公司股份」一段。

股 本

此項購回股份的一般授權將於下列最早發生時限屆滿：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束；
- (ii) 任何適用法例或本公司組織章程細則規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿；或
- (iii) 股東在股東大會上以普通決議案修定或撤回此項授權。

有關該等一般授權的其他詳情，請參閱本招股章程「附錄五 — 股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案」及「附錄五 — 購回本公司股份」。

下列討論及分析應與本招股章程附錄一所載截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月的匯總財務報表連同隨附附註一併閱讀。我們的匯總財務報表乃根據香港財務報告準則編製，可能與其他司法權區公認會計原則有重大區別。以下討論載有前瞻性陳述，當中涉及風險及不確定因素。鑒於存在多種因素(包括本招股章程「風險因素」所載的因素)，本集團的實際業績可能與該等前瞻性陳述所載討論有重大不同。

(I) 概覽

我們是一家實力雄厚的纖體美容服務供應商，在中國、香港及澳門經營針對中高檔客戶的知名品牌「Perfect Shape必瘦站」。我們植根香港，於往績記錄期間，在中國市場錄得顯著增長。經過多年發展，我們「Perfect Shape必瘦站」品牌備受認同，成為優質有效纖體服務的代表。我們歷年來屢創佳績，足證品牌備受認同，如「香港超級品牌」及「中國消費者最喜愛香港品牌金獎品牌」。作為增進品牌知名度的部分廣告及推廣活動，我們贊助香港大型選美賽事，為二零零八年香港小姐競選的「二零零八年香港小姐競選大會指定纖體中心」、二零零九年國際中華小姐競選的「大會指定纖體中心」、二零零九年亞洲小姐(中國區)纖體顧問。有賴我們在中國成功拓展，我們在過去幾年不斷增長。收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的236,300,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的309,000,000港元，複合年增長率為14.4%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，收益由二零一零年同期的100,900,000港元增至134,500,000港元。權益持有人應佔利潤由截至二零零九年三月三十一日止年度的28,600,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，複合年增長率為32.6%。截至二零一一年七月三十一日止四個月，權益持有人應佔利潤由二零一零年同期的14,300,000港元增至28,900,000港元。

我們的服務及產品

我們提供約100種局部纖體療程，所用儀器、纖體產品及按摩技巧不僅著重減重管理，並且強調身段的塑造及維持。我們對提供度身訂造的纖體服務深感自豪，會依據客戶的目標及身體狀況推薦最適合的纖體療程。我們的纖體顧問及營養師會參予其中，密切監察及跟進每位客戶整個纖體計劃進展。連醫學美容療程在內，我們提供約80種美容療程，可分為針對身體不同部位的療程，例如面部療程、頸部療程、眼部療程、手部療程及胸部療程，並加上水療及按摩服務，以不同的機器及美容產品配合客戶各項需要。截至二零零九年、二零一零

財務資料

年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月，提供纖體美容服務的收益分別為143,300,000港元、148,500,000港元、203,000,000港元及83,700,000港元，分別佔總收益的60.6%、63.2%、65.7%及62.2%。

為配合我們的服務，我們於旗下服務中心出售約10種纖體美容產品。我們從獨立製造商採購纖體美容產品，並以我們的品牌標籤後出售製成品。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們銷售上述產品的收益分別為7,000,000港元、13,600,000港元、32,800,000港元及15,600,000港元，分別佔總收益3.0%、5.8%、10.6%及11.6%。鑒於中國高檔纖體美容產品需求日趨上升，董事認為，銷售纖體美容產品將成為我們未來增長的推動力之一。

服務中心及會員

我們在中國、香港及澳門覆蓋宏大。於最後實際可行日期，我們為香港高檔纖體美容服務品牌之一，經營57家服務中心，44家坐落在中國10個主要城市上海、廣州、深圳、北京、東莞、佛山、成都、南京、天津及重慶，12家位於香港，一家位於澳門。我們的服務中心主要位於中國頂級商業區。例如，我們分別在位於上海、北京、廣州及深圳的頂級購物中心恒隆廣場、東方廣場、正佳廣場及金光華廣場經營旗艦中心。我們的服務中心分為旗艦中心及標準中心兩類。位處黃金地段的高尚購物商場或高檔百貨公司的服務中心歸類為旗艦中心，其餘則歸類為標準中心。我們經營所有標準及旗艦中心，兩者提供的服務並無重大分別。於最後實際可行日期，我們的旗艦中心及標準中心的平均面積分別約為425平方米及195平方米。

財務資料

以下載列於最後實際可行日期我們的服務中心列表：

地點	服務中心數目		總計
	標準中心	旗艦中心	
中國			
● 上海	10	2	12
● 廣州	7	3	10
● 深圳	4	2	6
● 北京	5	1	6
● 東莞	3	—	3
● 佛山	1	—	1
● 成都	2	—	2
● 南京	1	—	1
● 天津	1	—	1
● 重慶	2	—	2
香港 (附註)	9	3	12
澳門	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>1</u>
總計	<u><u>46</u></u>	<u><u>11</u></u>	<u><u>57</u></u>

附註：我們的香港服務中心位於中環、銅鑼灣、旺角、荃灣、尖沙咀、屯門、元朗、沙田及大埔。

下表載列我們於往績記錄期及截至最後實際可行日期新增及結業的服務中心數目。

中國

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年 四月一日至 最後實際 可行日期
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	
於有關期間開始時服務中心數目	—	1	6	30
於有關期間新增服務中心	1	5	24	14
於有關期間結束時服務中心數目	1	6	30	44

財務資料

香港

	截至三月三十一日止年度			由二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	四月一日至 最後實際 可行日期
於有關期間開始時服務中心數目	20	20	14	15
於有關期間新增服務中心	1	2	4	—
於有關期間結業服務中心	1	8	3	3
於有關期間結束時服務中心數目	20	14	15	12

鑒於香港纖體美容市場已經飽和，加上我們面臨其他市場參與者越趨激烈的競爭，我們於往績記錄期間至最後實際可行日期縮減香港服務中心數目，來自香港市場的收益亦相應減少。同時，我們繼續重新分配香港市場的財力及人力資源，以擴張中國市場營運。

澳門

於往績記錄期間以及截至最後實際可行日期，我們於澳門經營一家服務中心。

本集團在香港、澳門及中國分別擁有近八年、四年及三年的經營歷史。按董事的經驗及過往經營業績，新服務中心一般需時六至十二個月以達收支平衡。我們擁有穩固的客戶基礎，此對我們業務增長極為重要。於最後實際可行日期，我們在中國、香港及澳門分別擁有約38,000名、48,000名及4,000名會員。我們穩固的客戶基礎增添新客戶信心之餘，也通過客戶口碑推介不斷獲得新的市場機遇。於二零一一年三月三十一日的活躍會員（即該年度於服務中心享用我們纖體美容服務的會員）於中國、香港及澳門分別為17,714名、9,105名及2,269名。於二零一一年三月三十一日，在活躍會員中，中國、香港及澳門分別有12,623名、4,231名及890名會員有未動用的本集團預繳套票。

我們相信，我們已成功建立「Perfect Shape必瘦站」品牌，使我們在一眾競爭對手之中脫穎而出。背靠「Perfect Shape必瘦站」品牌的成功，我們可收取可觀價格，並把服務與高檔市場接軌。此外，這為我們在中國再行拓展紮穩根基。

逾期預繳收入

我們以折扣價向客戶出售預繳套票，藉此推廣纖體美容服務。董事相信，此預繳經營模式既能讓我們提高客戶忠誠度，亦可與客戶建立長期關係。往績記錄期間，我們出售預繳套票分別為數達229,200,000港元、232,500,000港元、306,200,000港元及118,300,000港元。預繳套票通常具一年有效期。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，不必捨棄現有套票的未動用價值，也可體驗最新纖體技術。現有套票到期後，不可升級。套票升級時，現有套票合同將告終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票的價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。在銷售時，我們將預繳套票於資產負債表入賬為遞延收益。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。就財務申報目的而言，當提供服務療程予客戶時，我們不時於收益表確認預繳套票為銷售收益。關於尚待提供服務的金額將入賬為負債。由於客戶在屆滿日期以後，將無權享用服務，我們將購買日期逾一年的預繳套票全數於收益表確認為逾期預繳套票收益。於往績記錄期間，我們嚴格執行收益確認政策，概無預繳套票在屆滿後延期或重續。

我們相信，我們結合以下各項：(i)在中國、香港及澳門深獲認同、覆蓋宏大的品牌；(ii)利用品牌管理及卓越的執行能力發展增長迅猛的龐大中國市場，往績斐然；及(iii)穩固的客戶基礎，形成我們成為一名中國市場之翹楚必需的策略性優勢。

我們在中國拓展

鑒於中國坐擁約13億人口，董事相信，中國纖體美容市場發展潛力巨大。預期纖體美容服務需求隨同中國經濟快速增長及中國整體生活水準持續改善而上升。根據Euromonitor報

財務資料

告顯示，按服務銷售值計算，美容中心的市場規模估計由二零一零年約人民幣91,300,000,000元增加至二零一五年約人民幣243,100,000,000元，複合年增長率為21.6%。

為把握中國龐大纖體美容市場迅猛增長所帶來的眾多商機，我們深圳首家服務中心於二零零九年開業，自此，在中國大事拓展本身知名品牌「Perfect Shape必瘦站」的服務中心網絡，成功實現以下驕人經營及財務表現：

- 於二零一零年一月一日前在中國成立的四家服務中心的同店銷售由二零一零年第一季的7,900,000港元上升至二零一一年第一季的14,800,000港元，增幅為87.3%；
- 我們的中國纖體美容服務中心總數由二零零九年三月三十一日的單一城市一家服務中心增至最後實際可行日期的十個城市44家服務中心，增幅達43倍；
- 我們在中國的會員數目由二零零九年三月三十一日約600名增至最後實際可行日期約38,000名，增幅約為62倍；
- 我們來自中國業務的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度的1,900,000港元（佔同年總收益0.8%）上升至截至二零一一年三月三十一日止年度的162,900,000港元（佔同年總收益52.7%），增幅為85倍；
- 權益持有人應佔純利由截至二零一零年三月三十一日止年度的29,500,000港元增至截至二零一一年三月三十一日止年度的50,300,000港元，增幅為70.5%。

上市後，我們將繼續積極拓展中國業務營運。為把握中國纖體美容市場蓬勃增長，我們擬於截至二零一五年三月三十一日止四個年度在中國成立106家新服務中心。

受惠於纖體美容服務市場持續增長，加上我們在中國實施進取的擴充計劃，我們定下目標，擬於截至二零一二年三月三十一日止年度將中國業務收益貢獻佔總收益百分比提升至約80%。

(II) 編製財務資料基準

本公司以及現時組成本集團各公司受歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士共同控制。就會計師報告（全文載於本招股章程附錄一）而言，本集團財務資料乃按照香港會計師公會頒布的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」的原則編製。本集團於二零零九年、二零一

財務資料

零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日的匯總資產負債表、往績記錄期的匯總綜合收益表、匯總現金流量表以及匯總權益變動表已根據現時組成本集團各公司於往績記錄期的財務資料而編製，猶如現時集團架構於往績記錄期一直存在，惟本集團於往績記錄期新成立的公司的財務資料納入自彼等各自註冊成立日期起的財務資料則除外。

(III) 影響我們經營業績及財務狀況的因素

本集團的財務狀況及經營業績一直及將持續受到下列多項因素影響。

中國經濟增長

我們於中國經營大部分業務，預期於未來將持續擴張中國業務。中國經濟近年大幅增長。於二零零五年至二零零七年，中國的國內生產總值保持10%以上的強勁增長率，並於二零零七年達到13%的歷史新高。於二零零八年至二零零九年，中國的國內生產總值增長率分別跌至約9.0%及8.7%。由於全球經濟復甦，中國二零一零年國內生產總值增長率升至約10.3%。我們相信，中國經濟增長將促使生活水平提高以及美容纖體服務消費支出攀升。根據Euromonitor報告，按服務銷售值計算，二零一零年至二零一五年，中國纖體行業市場規模的複合年增長率預期將達到24.0%，而中國美容行業市場規模的複合年增長率估計於同期亦將達到21.6%。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們中國市場的收益分別為1,900,000港元、34,100,000港元、162,900,000港元及99,500,000港元，佔我們總收益的0.8%、14.5%、52.7%及74.0%。我們策略性地計劃截至二零一五年三月三十一日止四年在中國增設106家服務中心。總體而言，我們預期中國經濟持續增長對我們的業務前景有積極影響。

能夠維持品牌知名度及成功推廣產品

我們相信，品牌形象對客戶的購買決定產生重要影響。因此，品牌對我們的業務成功至關重要。我們非常重視品牌多元化，同時以一系列廣告及推廣活動推銷產品。往績記錄期間，我們的市場推廣開支分別佔收益約19.8%、20.1%、18.3%及17.2%。透過營銷，我們能夠將「Perfect Shape必瘦站」打造為提供優質纖體美容服務的高端品牌，從而影響我們的銷售增長及經營業績。

擴張零售網絡

本集團零售網絡的擴張直接影響我們的收益及盈利能力。我們於二零零九年首次進軍中國市場，在中國纖體美容市場實現了大幅增長。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，我們於中國分別經營一家、6家、30家及37家服務中心。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止三個年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，中國經營收益分別為1,900,000港元、34,100,000港元、162,900,000港元及99,500,000港元，複合年增長率達到825.8%，分別佔我們總收益的0.8%、14.5%、52.7%及74.0%。

我們於中國的業務始於二零零九年。我們擬動用254,400,000港元(相當於上市總所得款項淨額的70%)以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」擴張服務中心網絡。我們預計截至二零一五年三月三十一日止四年於中國增設106間新服務中心。

營運租賃租金成本以及董事及員工成本

營運租賃租金以及董事及員工成本佔收益的重大部分。於往績記錄期間，(i)營運租賃租金分別為20,100,000港元、20,400,000港元、29,900,000港元及12,100,000港元；及(ii)員工福利開支分別為86,600,000港元、78,700,000港元、85,600,000港元及31,300,000港元。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月，上述成本佔收益的45.2%、42.2%、37.4%及32.0%。由於我們大部分服務中心位於中國主要城市的黃金地段，員工工資及薪金亦不斷攀升，我們預期於中國經營的租賃租金及員工成本未來將有所提高，從而影響我們的營運利潤。

競爭模式

我們於中國及香港的美容纖體行業面臨競爭，一旦不同品牌舉行新推廣活動及減價活動，顧客易受其吸引而改變選擇及喜好。本公司的財務狀況及經營業績將受我們能否在此行業維持競爭力的影響，而維持競爭力取決於能否迅速應對市場趨勢、提升品牌知名度及以較本公司競爭對手所提供的產品多元化的方式吸引消費者，從而有效競爭。

(IV) 關鍵會計政策及重要會計判斷及估計

編製財務報表所採用的主要會計政策符合香港財務報告準則。

在按照香港財務報告準則編製財務報表時，本公司管理層須作出影響財務報表所呈報金額的估計及假設。對理解本集團的經營業績及財務狀況至關重要的本集團重要會計政策，詳載於本招股章程附錄一會計師報告第二節。除另有所述外，該等政策於所有呈列年度一直貫徹採用。在應用會計政策時，我們須作出主觀及複雜的判斷，經常須就本身具有不確定性及可能於隨後期間發生變動的事項作出估計。以下章節討論在編製本集團財務報表時採用的若干主要會計政策、判斷及估計。

收益及收入確認

收益包括我們於日常業務中所出售貨品及服務已收或應收代價的公允值。所示收益已扣除增值稅、退貨、服務退款及折扣，並已抵銷本集團內部銷售。

當收益金額能夠可靠計量，且未來經濟利益有可能流入實體，並已符合我們各業務所訂的特定標準(如下文所述)時，我們便會確認收益。我們將根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

(a) 服務銷售

當我們向客戶提供服務後，來自提供纖體美容服務的收益才可確認。已收取的尚未提供相關服務的療程套票款項獲遞延，並於資產負債表內確認為遞延收益。我們實施一年合約服務屆滿政策，因此，任何於合約服務期末還未使用的療程於損益賬悉數確認。

我們允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。客戶需支付新高級套票及現有套票未使用價值之差額。現有套票合同將被終止，並就新高級套票簽訂新合同，有效期一年。現有未使用套票的遞延收益連同收款確認為遞延收益，於提供服務予客戶時確認為收益。於新高級套票到期時，任何未動用療程將全數於損益確認。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們推出可退款纖體計劃，客戶按照纖體療程開始前於各銷售合約上指定的減重目標在規定期間進行纖體療程。於療程期末達到減重目標的客戶可享有12個月退款期，客戶須於退款期每月在店鋪內持續更新體重

記錄。倘客戶於退款期間各月均維持指定減肥體重，本公司將退還相當於原銷售合約總額除以退款期月數的款項。退款期內任何一次不成功記錄不會導致無權獲得餘下月份的退款。

此計劃下收益於本公司不再承擔退款責任時獲確認，這取決於客戶是否可於療程期末達到減重目標。詳情如下：

- 倘客戶無法達到減重目標，則不可享有12個月退款期。收益於提供所有療程服務時獲確認。
- 倘客戶達到減重目標，則收益可於整個退款期獲確認(取決於客戶是否可於12個月退款期各月維持體重記錄)。

此外，於往績記錄期間，我們亦設有標準化可退款計劃。倘於固定期間兩星期內未能達到指定減重目標，則會以原本目標減未成功減重單位按比例乘以原本合約金額，並扣除相關手續費後作出退款。該計劃的收益於解除退款責任時確認。

(b) 產品銷售

銷售纖體及美容產品之收益乃於相關產品風險及回報轉移時(通常與產品付運予客戶之時間一致)確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在很可能於為本集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產賬面值或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本在產生期間於損益賬中支銷。

財務資料

物業、廠房及設備之折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將各資產成本分配至其餘值，詳情如下：

機器及設備	30%
租賃裝修	未屆滿租賃期
傢俱及裝置	20%至30%
汽車	20%
辦公室設備	30%

於各結算日，本集團會對資產的餘值及可使用年期進行審閱並作出調整（倘適用）。倘資產賬面值超過其估計可收回金額，則資產賬面值將即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備盈虧為所得款項與賬面值之間的差額，並於損益賬中確認。

非金融資產減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，就減值對資產進行審閱。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量（「現金產生單位」）的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各結算日均就減值是否可以撥回進行檢討。

金融資產

我們的金融資產分為按公允值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產，即按獲得金融資產的目的劃分。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 按公允值計入損益賬的金融資產

按公允值計入損益賬的金融資產乃持作買賣的金融資產。倘購入一項金融資產之主要目的是於短期內出售，該金融資產即歸入此類。衍生工具亦歸類為持有作買賣，惟指定作對沖者除外。倘預期於12個月內結清，此類資產歸類為流動資產；否則歸類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指具有固定或可釐定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生金融資產，歸類為流動資產，惟到期日超逾結算日後12個月者，則納入非流動資產。我們的貸款及應收款項包括應收貿易款項及其他應收款項、存款、應收董事、一名股東及關連公司款項以及現金及現金等價物。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產即指定為此一類別或不屬於任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意於結算日後12個月內出售投資，否則會分類作非流動資產。

金融資產的常規買賣於交易日(即我們承諾購買或出售資產的日期)確認。對於並非按公允值計入損益賬的所有金融資產，投資初步按公允值加交易成本確認。按公允值計入損益賬的金融資產初步以公允值確認，交易成本則於損益賬支銷。金融資產於收取投資所得現金流量的權利屆滿或已轉讓且我們已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。可供出售金融資產以及按公允值計入損益賬的金融資產隨後以公允值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本入賬。

「按公允值計入損益賬的金融資產」之公允值改變所產生的盈虧會於產生期間在綜合收益表的「其他收益淨額」內呈列。按公允值計入損益賬的金融資產所得股息收入會在我們確立收款權利後於損益賬確認為其他收入一部分。

分類為可供出售之貨幣及非貨幣證券之公允值變動於其他綜合收入確認。

當分類為可供出售的證券獲出售或減值時，在權益確認的累計公允值調整將列入損益賬作為投資證券的盈虧。

可供出售證券按實際利息法計算之利息在損益賬確認為其它收入一部分。當我們確立收款權利時，可供出售股權工具的股息在損益賬確認為其它收入一部分。

金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬之資產

我們於各結算日評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在由於資產於初步確認後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，且該虧損事件(或多項虧損事件)對能可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量有所影響，從而出現客觀減值證據時，代表一項或一組金融資產減值並產生減值虧損。

我們首先評估是否出現客觀減值證據。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)現值之差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益賬確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的即期實際利率。在實際應用中，我們可利用可觀察的市場價格，按工具的公允值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的數額減少，而此減少客觀上與減值確認後發生的事件有關(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損回撥可在損益賬確認。

(b) 分類為可供出售之資產

我們於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。就債務證券而言，我們採用上文(a)之準則進行評估。就分類為可供出售之權益投資而言，證券公允值大幅度或長期下跌至低於其成本，亦為資產減值證據。倘可供出售金融資產存在任何此等證據，累計虧損(按購買成本與目前公允值之差異，減該金融資產過往於損益賬確認之任何減值虧損計算)自權益中剔除並於匯總綜合收益表確認。於匯總綜合收益表就權益工具確認之減值虧損不會透過匯總綜合收益表撥回。倘在較後期間，分類為可供銷售之債務工具之公允值增加，而增加可客觀地與在損益賬確認減值虧損後發生之事件有關，減值虧損透過匯總綜合收益表撥回。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本乃根據先進先出法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支計算。

即期及遞延所得稅

期內的稅項支出包括即期及遞延稅項。稅項在損益賬中確認，但與在其他綜合收益中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他綜合收益中或直接於權益中確認。

即期所得稅支出根據本公司及附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已制定或實質上制定的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法就資產和負債的稅基與作財務報告用途的賬面值兩者的暫時差額確認。然而，倘遞延所得稅從於交易時初次確認資產或負債(業務合併除外)產生而於交易時不影響應課稅利潤或虧損之會計處理，則遞延所得稅不計算入賬。遞延所得稅按於結算日已制定或實質上制定的稅率(及稅法)釐定，並預期於實現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅在可能有未來應課稅利潤的情況下，而暫時差額可用以抵銷，則會確認遞延所得稅資產。

當有法定可執行權力將即期稅務資產與即期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體徵稅但有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

應收款項

應收款項初步以公允值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。倘有客觀證據顯示我們將不能根據原本應收款項的條款收回所有到期款項，則就應收款項計提減值撥備。撥備金額乃資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金

流量的現值之間的差額。資產賬面值透過使用撥備賬予以削減，而損失金額於損益賬確認。倘應收款項無法收回，則會於撥備賬的應收款項內撇銷。其後收回的先前撇銷之款項會從損益賬沖抵。

撥備

倘我們因過往事件而須即時負上法定或推定責任，資源或須流出以履行有關責任，以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。至於未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目消耗資源的可能不大，仍會確認撥備。

撥備以稅前利率按照預期需清償有關責任的開支之現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值和有關責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

財務資料

(V) 於往績記錄期的經營業績

(A) 匯總收益表若干組成部分詳情

下列匯總財務數據呈列本集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月的匯總財務資料概要，摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告。

匯總收益表

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
收益	236,273	234,857	308,976	100,875	134,499
其他收入	212	130	384	71	54
其他(虧損)/收益淨額	(1,024)	21	1,580	68	660
存貨及消耗品成本	(1,925)	(4,928)	(7,450)	(2,478)	(2,240)
僱員福利開支	(86,631)	(78,665)	(85,648)	(28,878)	(31,318)
市場推廣開支	(46,899)	(47,315)	(56,420)	(24,286)	(23,091)
折舊	(16,516)	(15,143)	(16,494)	(5,515)	(5,658)
營運租賃租金	(20,055)	(20,389)	(29,875)	(8,138)	(12,106)
其他營運開支	<u>(28,764)</u>	<u>(32,858)</u>	<u>(49,590)</u>	<u>(13,855)</u>	<u>(21,767)</u>
營運利潤	34,671	35,710	65,463	17,864	39,033
利息收入	<u>4</u>	<u>25</u>	<u>238</u>	<u>19</u>	<u>596</u>
除所得稅前利潤	34,675	35,735	65,701	17,883	39,629
所得稅開支	<u>(6,092)</u>	<u>(6,216)</u>	<u>(15,441)</u>	<u>(3,581)</u>	<u>(10,743)</u>
本公司權益持有人應佔					
年度/期間利潤	<u><u>28,583</u></u>	<u><u>29,519</u></u>	<u><u>50,260</u></u>	<u><u>14,302</u></u>	<u><u>28,886</u></u>

下列各段簡要論述往績記錄期間的收益、存貨及消耗品成本、僱員福利開支、營運租賃租金以及匯總收益表的其他組成部分。

收益

我們通常以預繳套票(一年有效期)方式向客戶收取提供纖體美容服務的費用。作為忠誠度計劃的一部分，為提升口碑，刺激新高級套票的銷售，提高客戶忠誠度及與客戶建立長期關係，我們可酌情允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。董事相信，升級安排亦為客戶提供另一個選擇，在不需捨棄現有套票的未動用價值的情況下，也可體驗最新纖體技術。現

財務資料

有套票到期後，不可升級。套票升級時，現有套票合同將會終止，我們與相關客戶將就新高級套票簽訂新合同。客戶須支付新高級套票與未動用現有套票之間價值差額。簽訂新合同後，新高級套票有效期將由新合同日期起計一年止。有關忠誠度計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務 — 營銷 — 營銷與銷售 — 向客戶提供的忠誠度計劃」。就財務報告而言，預繳套票於銷售時在資產負債表記錄為遞延收益（屬於流動負債），其後於服務療程提供予客戶時於損益表內確認為收益。自購買日起計超過一年的預繳套票悉數確認為已逾期預繳套票所確認的收益。

存貨及消耗品成本

我們的存貨及消耗品主要包括用以銷售的纖體美容產品以及療程過程中使用的某些纖體凝膠及護膚產品。於往績記錄期，我們的存貨及消耗品成本分別為1,900,000港元、4,900,000港元、7,500,000港元及2,200,000港元。

僱員福利開支

我們的僱員福利開支主要包括工資及薪金、退休金成本、員工福利及董事酬金。於往績記錄期，我們的僱員福利開支分別為86,600,000港元、78,700,000港元、85,600,000港元及31,300,000港元，其中董事酬金分別為31,200,000港元、23,100,000港元、12,000,000港元及1,200,000港元。

以下載列往績記錄期間僱員福利開支主要組成部分之明細分析：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元
工資及薪金	83,812	75,034	80,012	26,902	29,445
退休金成本 —					
定額供款計劃	2,048	2,165	3,430	998	1,546
其他員工福利	771	1,466	2,206	978	327
	<u>86,631</u>	<u>78,665</u>	<u>85,648</u>	<u>28,878</u>	<u>31,318</u>

財務資料

我們的員工福利包括向海外員工提供宿舍、對表現傑出的員工獎勵贈品以及於傳統中國節日向員工贈送禮物。

營運租賃租金

下表顯示往績記錄期間，本集團各地區服務中心數目及租金開支之明細分析：

	截至三月三十一日止年度／ 於三月三十一日			截至 七月三十一日止 四個月／ 於七月三十一日
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年
中國				
— 服務中心數目	1	6	30	37
— 租金開支 (千港元)	440	4,127	15,455	8,370
香港				
— 服務中心數目	20	14	15	15
— 租金開支 (千港元)	19,451	16,091	14,207	3,667
澳門				
— 服務中心數目	1	1	1	1
— 租金開支 (千港元)	164	171	213	69
本集團所有服務中心				
— 服務中心數目	22	21	46	53
— 租金開支 (千港元)	20,055	20,389	29,875	12,106

營運租賃租金包括我們位於中國、香港及澳門的租賃物業，主要用於經營服務中心及作為辦公室物業。於往績記錄期間，我們的營運租賃租金分別為20,100,000港元、20,400,000港元、29,900,000港元及12,100,000港元。我們服務中心租賃協議的租賃年期通常介乎於二至五年，而租金則固定且按月支付。

其他營運開支

其他營運開支包括醫生諮詢費(指支付予執業醫生的費用，彼等以「Dr. Face」品牌向我們的客戶提供諮詢及醫學美容服務)、樓宇管理費、核數師酬金、信用卡佣金(指銀行向我們的客戶提供信用卡免息分期服務而獲我們贈予的折扣)及其他雜項開支。往績記錄期間，其他營運開支分別為28,800,000港元、32,900,000港元、49,600,000港元及21,800,000港元。

財務資料

下表載列往績記錄期間其他營運開支之明細分析：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
				(未經審核)	
醫生諮詢費	2,428	1,871	1,381	655	790
樓宇管理費	4,278	4,760	6,233	1,841	2,799
核數師酬金	446	434	2,000	668	686
信用卡佣金	11,242	10,794	11,780	3,319	4,396
營業稅	95	1,730	7,581	2,124	4,509
打印、文具及一般					
辦公室開支	975	3,230	3,912	832	1,193
公用事務開支	935	1,030	1,950	579	893
特快專遞、郵資及					
運輸開支	1,246	1,019	1,885	401	1,051
差旅費	425	529	1,964	687	852
其他開支	6,694	7,461	10,904	2,749	4,598
	<u>28,764</u>	<u>32,858</u>	<u>49,590</u>	<u>13,855</u>	<u>21,767</u>

其他開支主要包括公用事務開支、維修及保養開支、其他稅項、辦公室開支以及法律及專業費用。其中，法律及專業費用截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月分別為300,000港元、400,000港元、300,000港元及1,900,000港元。該等費用指我們的法律顧問提供有關營運事宜的法律意見所獲支付的費用、商標申請註冊費以及本公司上市計劃產生的專業費用。

利息收入

我們的利息收入主要包括銀行利息收入。於往績記錄期，利息收入分別為4,000港元、25,000港元、200,000港元及600,000港元。

所得稅開支

按年度利潤或虧損計算的所得稅包括即期及遞延稅項。本公司及附屬公司於不同司法權區註冊成立，遵守不同稅項規定，闡釋如下：

開曼群島

根據開曼群島規則及規例，本集團於開曼群島司法權區毋須繳納任何稅項。

財務資料

英屬處女群島

根據英屬處女群島的規則及規例，本集團於英屬處女群島司法權區毋須繳納任何稅項。

中國

根據二零零八年一月一日實施的中國企業所得稅法，於往績記錄期，本集團於中國營運的附屬公司須就應課稅利潤繳納25%的中國企業所得稅。

香港

於往績記錄期間，香港利得稅已就在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%的稅率計提撥備。

澳門

澳門所得補充稅於應課稅收入高於200,000澳門元但低於300,000澳門元時按9%稅率徵收，其後則按固定稅率12%就估計應課稅利潤徵收所得補充稅。

下表提供往績記錄期間我們所得稅開支之明細分析：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
即期所得稅項：					
— 香港					
利得稅	3,636	4,316	8,312	3,110	2,693
— 中國					
企業所得稅	71	1,698	12,339	3,237	8,983
— 澳門					
所得補充稅	690	641	1,217	352	—
遞延稅項	<u>1,695</u>	<u>(439)</u>	<u>(6,427)</u>	<u>(3,118)</u>	<u>(933)</u>
	<u>6,092</u>	<u>6,216</u>	<u>15,441</u>	<u>3,581</u>	<u>10,743</u>

所得稅開支由截至二零零九年三月三十一日止年度6,100,000港元大幅增至截至二零一一年三月三十一日止年度15,400,000港元，主要由於下列各項共同影響所致：(i)中國企業所得稅由截至二零零九年三月三十一日止年度71,000港元大幅增至截至二零一一年三月三十一日止年度12,300,000港元，與中國經營所產生的收益

財務資料

及利潤增長相一致；以及(ii)遞延所得稅變動截至二零零九年三月三十一日止年度於損益賬扣除1,700,000港元，而截止二零一一年三月三十一日止年度則在損益賬入賬6,400,000港元，主要由於在中國之經營擴張，促使減速稅項折舊以及中國累計開支產生的遞延稅項資產增加所致。

我們的所得稅開支由截至二零一零年七月三十一日止四個月的3,600,000港元增至二零一一年同期的10,700,000港元，主要由於中國企業所得稅大幅增加，由截至二零一零年七月三十一日止四個月的3,200,000港元增至二零一一年同期的9,000,000港元，與我們中國業務收益增長相符。

於往績記錄期，我們已收到稅務局查詢我們若干附屬公司利得稅的函件。詳情載列如下：

附屬公司	稅務局發出函件日期	事宜	狀況	向稅務局發出回覆函件日期
1. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)	二零一零年十二月二十二日	查詢二零零九/一零課稅年度暫繳利得稅暫緩款項	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一一年一月十三日
2. Perfect Shape & Spa TW	二零一零年十二月二十九日	查詢二零零九/一零課稅年度暫繳利得稅暫緩款項	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一一年一月十三日
3. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)	二零一一年一月三十一日	查詢二零零九/一零課稅年度暫繳利得稅暫緩款項	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一一年二月一日
4. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)	二零一一年一月二十六日	查詢二零零九/一零課稅年度暫繳利得稅暫緩款項	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一一年二月二十一日
5. Perfect Shape & Spa TST	二零一零年三月一日	查詢二零零七/零八及二零零八/零九課稅年度已於稅務局存檔的已審核財務報表所示若干開支之詳情	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一零年十二月二十八日
6. Perfect Shape & Spa KT	二零一零年二月二十四日	查詢二零零八/零九課稅年度已於稅務局存檔的已審核財務報表所示若干開支之詳情	本公司已作出回應，提供若干基準及證據供稅務局審閱。	二零一零年三月十九日

財務資料

我們收到稅務局的函件，查詢於二零零九年若干附屬公司二零零九／一零暫繳利得稅暫緩申請以及若干集團內公司間交易詳情。稅務局發出的函件實質上屬實情調查，而其於提呈日並未表示須／擬進行任何額外評估。

我們已向稅務局解釋暫緩背景及原因，並相信申請時提呈予稅務局的資料足夠支持暫緩申請。因此，我們預期稅務局不會徵收任何附加費或罰款。

截至二零零八年三月三十一日及二零零九年三月三十一日止年度，稅務局查詢的上述公司間交易分別為43,600,000港元及4,900,000港元。如上所述，該等交易於附屬公司(利潤須繳納香港利得稅)之間進行。編製納入會計師報告的匯總財務資料時，該等公司間之交易將對銷。董事相信，該等公司間交易於上述附屬公司正常及日常業務過程中進行，其定價標準合理且按公平基準釐定。於往績記錄期，董事認為毋須就香港利得稅作出進一步撥備，故不會對本集團的除稅後利潤造成任何影響。

此外，根據彌償契據，各控股股東已就(其中包括)可能由本集團任何成員公司就上市日期之前賺取、應計或已收取或被視為已賺取、應計或已收取的任何收入、利潤或利益的任何應付稅項負債，為本集團作出彌償保證。有關其他詳情，請參閱本招股章程附錄五「其他資料 — 稅項彌償保證及其他彌償保證」。

(B) 管理層討論及分析

截至二零一零年七月三十一日止四個月與截至二零一一年七月三十一日止四個月之比較

收益

我們的收益由截至二零一零年七月三十一日止四個月100,900,000港元增加33,600,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月134,500,000港元，增幅為33.3%，主要由於提供療程服務的收益截至二零一一年七月三十一日止四個月為83,700,000港元，較截至二零一零年七月三十一日止四個月70,200,000港元增加13,500,000港元，增幅達19.2%。此外，銷售纖體美容產品的收益截至二零一一年七月三十一日止四個月為15,600,000港元，較截至二零一零年七月三十一日止四個月6,000,000港元增加9,600,000港元，增幅達160.0%。預繳療程套票屆滿時確認的

財務資料

收益截至二零一一年七月三十一日止四個月為35,100,000港元，較截至二零一零年七月三十一日止四個月24,600,000港元增加10,500,000港元，增幅達42.7%。

截至二零一一年七月三十一日止四個月，中國業務的收益為99,500,000港元，較截至二零一零年七月三十一日止四個月42,500,000港元增加57,000,000港元，增幅達134.1%。相較二零一零年七月三十一日在中國的10家服務中心，我們於二零一一年七月三十一日的服務中心達到37家。

來自中國的收入增加部分受來自香港的收入下跌所抵銷。來自香港的收入由截至二零一零年七月三十一日止四個月53,500,000港元下跌23,400,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月30,100,000港元，跌幅為43.7%。我們持續面對來自香港其他市場參與者的激烈競爭，我們於二零一一年七月三十一日策略性地於香港經營15家服務中心以維持香港市場份額。另一方面，截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們來自澳門的收益為4,900,000港元，與二零一零年同期的4,900,000港元相若。

其他收入

其他收入由截至二零一零年七月三十一日止四個月71,000港元減少17,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月54,000港元。我們獲得的其他收入主要包括43,000港元股息收入以及其他雜項收入11,000港元。

其他(虧損)/收益淨額

其他收益由截至二零一零年七月三十一日止四個月68,000港元增加592,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月660,000港元。其他收益的有關增幅主要來自(i)出售按公允值計入損益賬的金融資產的收益460,000港元；及(ii)截至二零一一年七月三十一日止四個月出售可供銷售金融資產的收益235,000港元。

存貨及消耗品成本

我們的存貨及消耗品成本由截至二零一零年七月三十一日止四個月2,500,000港元輕微下跌300,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月2,200,000港元，減幅為12.0%。

僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零一零年七月三十一日止四個月28,900,000港元增加2,400,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月31,300,000港元，增幅為8.3%，主要是由於：(i)增聘員工以支持中國服務中心網絡擴張，導致僱員

財務資料

福利開支(董事酬金除外)由截至二零一零年七月三十一日止四個月24,900,000港元增加至截至二零一一年七月三十一日止四個月30,100,000港元；及(ii)董事酬金則由截至二零一零年七月三十一日止四個月4,000,000港元下跌至截至二零一一年七月三十一日止四個月1,200,000港元，所造成的抵銷。

市場推廣開支

我們的市場推廣開支由截至二零一零年七月三十一日止四個月24,300,000港元減少1,200,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月23,100,000港元，減幅為4.9%。市場推廣開支佔收益的比例由截至二零一零年七月三十一日止四個月24.1%下跌至截至二零一一年七月三十一日止四個月17.2%，反映我們持續享有市場推廣開支的成本優勢，原因是我們可於中國、香港及澳門已擴大的服務中心網絡攤分市場推廣開支。

營運租賃租金

我們的營運租賃租金由截至二零一零年七月三十一日止四個月8,100,000港元增加4,000,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月12,100,000港元，增幅為49.4%，此乃由於我們在中國擴充服務中心網絡。相較二零一零年七月三十一日的10家服務中心，我們於二零一一年七月三十一日在中國設立37家服務中心。

其他營運開支

我們的其他營運開支由截至二零一零年七月三十一日止四個月13,900,000港元增加7,900,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月21,800,000港元，增幅為56.8%，主要由於下列各項共同影響所致：(i)中國營業稅由截至二零一零年七月三十一日止四個月2,100,000港元增加2,400,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月4,500,000港元，增幅為114.3%，與我們中國業務貢獻收益持續增加的情況相符；(ii)信用咭佣金由截至二零一零年七月三十一日止四個月3,300,000港元增加1,100,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月4,400,000港元，增幅為33.3%，表現與收益增幅相符；及(iii)樓宇管理費由截至二零一零年七月三十一日止四個月1,800,000港元增加1,000,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月2,800,000港元，增幅55.6%，與我們持續擴充在中國的服務中心網絡的情況相符。

營運利潤

鑒於上述原因，我們的營運利潤由截至二零一零年七月三十一日止四個月17,900,000港元增加21,100,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月39,000,000港元，增幅為117.9%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一零年七月三十一日止四個月3,600,000港元增加7,100,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月10,700,000港元，增幅為197.2%，主要是由於我們的中國企業所得稅由截至二零一零年七月三十一日止四個月3,200,000港元增加至截至二零一一年七月三十一日止四個月9,000,000港元，與期內來自中國的收益趨升的情況相符。

期間利潤

鑒於上述原因，我們的利潤由截至二零一零年七月三十一日止四個月14,300,000港元增加14,600,000港元至截至二零一一年七月三十一日止四個月28,900,000港元，增幅為102.0%。

截至二零一零年三月三十一日止年度與截至二零一一年三月三十一日止年度之比較

收益

我們的收益由截至二零一零年三月三十一日止年度234,900,000港元增加74,100,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度309,000,000港元，增幅達31.5%，主要由於提供療程服務的收益截至二零一一年三月三十一日止年度為203,000,000港元，較截至二零一零年三月三十一日止年度148,500,000港元增加54,500,000港元，增幅為36.7%。此外，銷售纖體美容產品的收益截至二零一一年三月三十一日為32,800,000港元，較截至二零一零年三月三十一日止年度13,600,000港元增加19,200,000港元，增幅為141.2%。提供療程服務及銷售纖體美容產品收益增加主要由於業務擴張以及「Perfect Shape必瘦站」品牌於中國知名度提升。預繳療程套票屆滿時確認的收益截至二零一一年三月三十一日止年度為73,300,000港元，較截至二零一零年三月三十一日止年度72,800,000港元增加500,000港元，增幅為0.7%。

截至二零一一年三月三十一日止年度，來自中國的收益為162,900,000港元，較截至二零一零年三月三十一日止年度34,100,000港元增加128,800,000港元，增幅為377.7%。相較二零一零年三月三十一日在中國的六家服務中心，我們於二零一一年三月三十一日的服務中心達到30家。我們於二零一一年三月三十一日的中國會員人數為24,717人，較二零一零年三月三十一日8,320人增加197.1%。

來自中國的收益增加部分受來自香港的收益下跌所抵銷。來自香港的收益由截至二零一零年三月三十一日止年度188,100,000港元下跌56,200,000港元至截至

財務資料

二零一一年三月三十一日止年度131,900,000港元，跌幅為29.9%。由於香港纖體美容市場經已飽和，我們亦面臨來自其他市場參與者的激烈競爭，導致往績記錄期我們來自香港業務的收益與香港服務中心數目雙雙下降，故相較二零一零年三月三十一日香港的14家服務中心，我們於二零一一年三月三十一日策略性地在香港經營15家服務中心以維持香港市場份額。同時，我們開始重新分配香港市場的財力及人力資源，以擴張中國市場營運。

其他收入

其他收益由截至二零一零年三月三十一日止年度100,000港元微增300,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度400,000港元。我們獲得的其他收入主要包括200,000港元股息收入以及其他雜項收入(主要包括追討僱員補償以及員工的行政費收入)由截至二零一零年三月三十一日止年度34,000港元增加100,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度200,000港元。

其他(虧損)/收益淨額

其他收益由截至二零一零年三月三十一日止年度21,000港元增加至截至二零一一年三月三十一日止年度1,600,000港元。截至二零一一年三月三十一日止年度其他收益主要包括1,000,000港元金融資產公允值收益以及500,000港元出售金融資產收益。

存貨及消耗品成本

我們的存貨及消耗品成本由截至二零一零年三月三十一日止年度4,900,000港元增加2,600,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度7,500,000港元，增幅為53.1%。上述增幅與我們銷售纖體美容產品的收益持續上升相符。

僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零一零年三月三十一日止年度78,700,000港元增加6,900,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度85,600,000港元，增幅為8.8%，主要由於下列因素共同影響所致：(i)由於董事參考年度市場趨勢自願減酬，董事酬金由截至二零一零年三月三十一日止年度23,100,000港元下跌11,100,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度12,000,000港元，跌幅為48.1%；及(ii)由於我們增聘員工以支持中國服務中心的網絡擴張計劃，其他僱員福利開支(董事酬金除外)由截至二零一零年三月三十一日止年度55,600,000港元增加18,000,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度73,600,000港元，增幅為32.6%。

市場推廣開支

我們的市場推廣開支由截至二零一零年三月三十一日止年度47,300,000港元增加9,100,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度56,400,000港元，增幅為19.2%，主要由於我們於中國加大營銷活動，以提升品牌知名度，佔領中國市場份額。市場推廣開支佔收益的比例由截至二零一零年三月三十一日止年度20.1%下跌至截至二零一一年三月三十一日止年度18.3%，反映收益增長超過市場推廣開支增長，原因主要為我們可於中國、香港及澳門已擴大的服務中心網絡分攤市場推廣開支，從而享有市場推廣開支的成本優勢。

營運租賃租金

由於中國服務中心網絡擴張，我們的營運租賃租金由截至二零一零年三月三十一日止年度20,400,000港元增加9,500,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度29,900,000港元，增幅為46.6%。相較二零一零年三月三十一日的六家服務中心，我們於二零一一年三月三十一日在中國設立30家服務中心。

其他營運開支

我們的其他營運開支由截至二零一零年三月三十一日止年度32,900,000港元增加16,700,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度49,600,000港元，增幅為50.8%，主要由於下列各項共同影響所致：(i)中國營業稅由截至二零一零年三月三十一日止年度1,700,000港元增加5,900,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度7,600,000港元，增幅為347.1%；(ii)一般辦公室開支由截至二零一零年三月三十一日止年度3,200,000港元增加700,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度3,900,000港元，增幅為21.9%；(iii)樓宇管理費由截至二零一零年三月三十一日止年度4,800,000港元增加1,400,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度6,200,000港元，增幅為29.2%；及(iv)核數師酬金由截至二零一零年三月三十一日止年度400,000港元增加1,600,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度2,000,000港元，增幅為400.0%。

營運利潤

鑒於上述原因，我們的營運利潤由截至二零一零年三月三十一日止年度35,700,000港元增加29,800,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度65,500,000港元，增幅為83.5%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一零年三月三十一日止年度6,200,000港元增加9,200,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度15,400,000港元，增幅為148.4%，與同期我們除所得稅前利潤的增長趨勢以及來自中國的除所得稅前利潤(稅率較高)相符。

年度利潤

鑒於上述原因，我們的年度利潤由截至二零一零年三月三十一日止年度29,500,000港元增加20,800,000港元至截至二零一一年三月三十一日止年度50,300,000港元，增幅為70.5%。

截至二零零九年三月三十一日止年度與截至二零一零年三月三十一日止年度之比較

收益

收益由截至二零零九年三月三十一日止年度236,300,000港元下跌1,400,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度234,900,000港元，跌幅為0.6%，主要由於預繳療程套票屆滿時確認的收益減少13,200,000港元(減幅為15.3%)所致。上述減幅則部分受(i)提供療程服務的收益增加5,200,000港元(增幅為3.6%)；及(ii)銷售纖體美容產品的收益增加6,600,000港元(增幅為94.3%)所抵銷。

截至二零一零年三月三十一日止年度，我們來自中國的收益為34,100,000港元，較截至二零零九年三月三十一日止年度1,900,000港元增加32,200,000港元，增幅為1,694.7%。相較二零零九年三月三十一日於中國營運一家服務中心，我們於二零一零年三月三十一日六家服務中心，而我們於中國的會員人數則於二零一零年三月三十一日達到8,320人，較二零零九年三月三十一日628人增加1,224.8%。

來自中國的收益增加部分受來自香港的收益減少所抵銷。來自香港的收益由截至二零零九年三月三十一日止年度223,500,000港元下跌35,400,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度188,100,000港元，跌幅為15.8%。鑒於香港纖體美容市場已經飽和，我們將香港服務中心由二零零九年三月三十一日的20家減至二零一零年三月三十一日的14家，來自香港市場的收入亦相應減少。同時，我們重新分配香港市場的財務及人力資源，以擴張中國市場營運。

其他收入

我們的其他收入由截至二零零九年三月三十一日止年度200,000港元下跌82,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度100,000港元，跌幅為38.7%，主要由於收取關連方The SPA House Limited管理費減少71,000港元所致，該公司主要營業是提供纖體、美容及水療服務，現時並無從事任何業務。有關管理費源於我們憑藉經營纖體業務的經驗，向The SPA House Limited提供員工培訓服務，諸如基本纖體概念、儀器操作、客戶服務技巧及投訴管理。

其他(虧損)/收益淨額

相較截至二零一零年三月三十一日止年度其他收益21,000港元，我們截至二零零九年三月三十一日止年度其他虧損為1,000,000港元。截至二零零九年三月三十一日止年度其他虧損主要包括出售物業、廠房及設備虧損1,100,000港元，主要指服務中心結業後處理租賃裝修的損失。

存貨及消耗品成本

我們的存貨及消耗品成本由截至二零零九年三月三十一日止年度1,900,000港元增加3,000,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度4,900,000港元，增幅為157.9%。上述增幅由纖體美容產品的銷售增加推動。

僱員福利開支

我們的僱員福利開支由截至二零零九年三月三十一日止年度86,600,000港元減少7,900,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度78,700,000港元，跌幅為9.1%。我們的僱員福利開支下跌主要由於董事於年內參照市場趨勢自願減酬，董事酬金由截至二零零九年三月三十一日止年度31,200,000港元下跌8,100,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度23,100,000港元，跌幅為26.0%。

市場推廣開支

我們的市場推廣開支由截至二零零九年三月三十一日止年度46,900,000港元增加400,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度47,300,000港元，增幅為0.9%。上述增幅與業務擴張一致。市場推廣開支佔收益的比例由截至二零零九年三月三十一日止年度的19.8%增至截至二零一零年三月三十一日止年度的20.1%，年內，我們將部分營銷活動改為僱用電話中心向目標客戶進行電話推銷。

營運租賃租金

我們的營運租賃租金由截至二零零九年三月三十一日止年度20,100,000港元輕微增加300,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度20,400,000港元，增幅為1.5%，主要由於下列各項共同影響所致：(i)香港的服務中心數目由二零零九年三月三十一日的20家下跌到二零一零年三月三十一日的14家；及(ii)相較二零零九年三月三十一日的在中國的一家服務中心，我們於二零一零年三月三十一日於中國營運六家服務中心，而中國的租金一般較香港低。

其他營運開支

我們的其他營運開支由截至二零零九年三月三十一日止年度28,800,000港元增加4,100,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度32,900,000港元，增幅為14.2%，主要由於下列各項共同影響所致：(i)營業稅由截至二零零九年三月三十一日止年度95,000港元增加1,600,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度1,700,000港元；(ii)一般辦公室開支由截至二零零九年三月三十一日止年度1,000,000港元增加2,200,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度3,200,000港元；及(iii)其他開支(主要包括維修及保養、公用事務開支以及法律及專業費用)由截至二零零九年三月三十一日止年度6,700,000港元增加800,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度7,500,000港元。

營運利潤

鑒於上述原因，我們的營運利潤由截至二零零九年三月三十一日止年度34,700,000港元增加1,000,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度35,700,000港元，增幅為2.9%。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零零九年三月三十一日止年度6,100,000港元增加100,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度6,200,000港元，增幅為1.6%，主要由於下列各項共同影響所致：中國企業所得稅開支由截至二零零九年三月三十一日止年度71,000港元增加1,600,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度1,700,000港元；以及相較截至二零零九年三月三十一日止年度1,700,000港元的遞延所得稅支出，截至二零一零年三月三十一日止年度遞延所得稅抵免為400,000港元。

年度利潤

鑒於上述原因，我們的年度利潤由截至二零零九年三月三十一日止年度28,600,000港元增加900,000港元至截至二零一零年三月三十一日止年度29,500,000港元，增幅為3.1%。

財務資料

(VI) 若干匯總資產負債表項目及經篩選財務比率分析

(A) 若干資產負債表項目分析

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
物業、廠房及設備	20,109	26,493	32,403	34,298
可供出售金融資產	—	—	9,943	4,864
按金及預付款項(非流動)	7,714	6,071	15,109	17,912
遞延所得稅資產	3,451	4,214	12,897	15,632
存貨	511	1,018	1,068	668
應收貿易賬款	17,412	11,810	8,103	8,980
其他應收款項、按金及預付款項	5,620	9,740	20,825	22,135
應收關連公司款項	33	82	290	328
應收董事款項	68,338	38,359	37,268	36,678
應收一名股東款項	—	29,106	—	—
按公允值計入損益賬的金融資產	—	10,093	46,760	6,055
遞延所得稅負債	275	599	2,622	4,224
應付貿易賬款	454	615	1,503	1,142
遞延收益	118,323	122,433	148,672	146,970
應計款項及其他應付款項	11,983	16,934	22,264	16,822
應付一間關連公司款項	83	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	15,791	16,378
應付一名股東款項	—	—	2,677	2,677

物業、廠房及設備

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的物業、廠房及設備分別達20,100,000港元、26,500,000港元、32,400,000港元及34,300,000港元。

增長主要由於我們於往績記錄期在中國擴充業務，導致同期物業、廠房及設備的資本開支增幅多於出售及折舊費用增幅。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們在中國產生的資本開支分別為1,400,000港元、13,300,000港元、17,500,000港元及6,600,000港元。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及於二零一一年七月三十一日，我們在中國、香港及澳門分別經營22、21、46及53家服務中心。

有關本集團的物業、廠房及設備詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註8。

財務資料

可供出售金融資產

於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，我們的可供出售金融資產分別為零、零、9,900,000港元及4,900,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度內，我們採購可供出售金融資產，以確保從一家地方金融機構取得更優惠的信貸年期。我們經由該金融機構進行相當部分的信用咭及分期銷售交易。應金融機構的要求，我們質押可供出售金融資產，以獲取該地方金融機構提供的信用額度。截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們出售可供出售金融資產5,200,000港元，取得收益淨額235,000港元。

截至二零一一年七月三十一日，我們並無質押可供出售金融資產以獲取任何銀行融資。

遞延所得稅資產及負債

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的遞延所得稅資產分別為3,500,000港元、4,200,000港元、12,900,000港元及15,600,000港元；於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的遞延所得稅負債分別為300,000港元、600,000港元、2,600,000港元及4,200,000港元。

當即期所得稅資產可根據法定可執行權利抵銷即期所得稅負債，而遞延所得稅涉及同一財政機構時，遞延所得稅資產可與遞延所得稅負債互相抵銷。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，經作出適當抵銷後，遞延所得稅資產及負債的結餘載列如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
12個月後將收回的遞延所得稅資產	3,451	4,214	12,897	15,632
12個月後將清償的遞延所得稅負債	(275)	(599)	(441)	(1,142)
12個月內將清償的遞延所得稅負債	—	—	(2,181)	(3,082)
遞延所得稅資產淨額	<u>3,176</u>	<u>3,615</u>	<u>10,275</u>	<u>11,408</u>

遞延稅項資產主要包括往績記錄期擴張中國營運所產生的減速稅項折舊、廣告開支、稅項虧損以及累計開支。

財務資料

存貨

存貨主要指服務中心出售的纖體美容產品。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，我們的存貨分別為500,000港元、1,000,000港元、1,100,000港元及700,000港元。

於二零一一年十月三十一日，存貨的其後使用率為34%。

應收貿易賬款

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的應收貿易賬款分別為17,400,000港元、11,800,000港元、8,100,000港元及9,000,000港元。我們的主要客戶為銀行，其向客戶授出免息信用卡分期付款，有關銀行的信貸期一般介乎3日至90日。由於我們擁有龐大分散的客戶，故我們應收貿易賬款並無信貸集中風險。以下載列於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日我們的應收貿易賬款的賬齡分析：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
少於60日	8,262	10,016	6,224	7,564
61日至90日	2,093	1,501	761	369
91日至120日	5,808	200	192	331
超過120日	<u>1,249</u>	<u>93</u>	<u>926</u>	<u>716</u>
	<u>17,412</u>	<u>11,810</u>	<u>8,103</u>	<u>8,980</u>

於往績記錄期間，我們的應收貿易賬款有下跌趨勢。應收貿易賬款由二零零九年三月三十一日的17,400,000港元減少9,300,000港元至二零一一年三月三十一日的8,100,000港元，減幅為53.4%，於二零一一年七月三十一日尚餘9,000,000港元。下跌趨勢主要由於中國的客戶偏向喜愛使用現金購買纖體美容套票。

於二零一一年十月三十一日，應收貿易賬款結餘的91%於其後結清。

於往績記錄期間，並無錄得應收貿易賬款減值。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，應收貿易賬款分別有2,300,000港元、600,000港元、300,000港元及900,000港元已逾期未付。有關應收貿易賬款主要與近期並無拖欠記錄的一眾金融機構有關，因此並不視為減值。

財務資料

有關我們的應收貿易賬款詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註13。

其他應收款項、按金及預付款項

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的其他應收款項、按金及預付款項總額分別為13,300,000港元、15,800,000港元、35,900,000港元及40,000,000港元。其中，於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日其他應收款項、按金及預付款項的即期部分分別為5,600,000港元、9,700,000港元、20,800,000港元及22,100,000港元。下表載列其他應收款項、按金及預付款項的明細分析：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
流動部分				
預付款項	2,800	3,294	16,451	16,111
按金	2,793	5,501	2,732	3,487
其他應收款項	27	945	1,642	2,537
	<u>5,620</u>	<u>9,740</u>	<u>20,825</u>	<u>22,135</u>
非流動部分				
購買物業、廠房及設備的				
預付款項	2,596	1,863	4,903	5,643
租金及公用事務按金	5,118	4,208	9,793	12,176
其他按金	—	—	413	93
	<u>7,714</u>	<u>6,071</u>	<u>15,109</u>	<u>17,912</u>
總計	<u>13,334</u>	<u>15,811</u>	<u>35,934</u>	<u>40,047</u>

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，流動部分下的預付款項分別為2,800,000港元、3,300,000港元、16,500,000港元及16,100,000港元，主要指租金、樓宇管理費、廣告開支及電話中心費用之預付款項。二零一一年七月三十一日預付款項結餘增加乃主要來自就籌備上市有關的上市開支預付款項6,600,000港元。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，流動部分下的按金分別為2,800,000港元、5,500,000港元、2,700,000港元及3,500,000港元，主要指就我們的新服務中心所支付的租金按金。

為配合中國的擴充計劃，於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們就收購物業、廠房及設備(包括租賃裝修、電腦設備及美容設備)產生預付款項分別為2,600,000港元、1,900,000港元、

財務資料

4,900,000港元及5,600,000港元；於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，租金及公用事務按金分別為5,100,000港元、4,200,000港元、9,800,000港元及12,200,000港元。

應收關連公司／應付一間關連公司款項

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日，應收Excellent Professional Holdings Limited及Right Time Management Limited款項分別為33,000港元、42,000港元及54,000港元。Excellent Professional Holdings Limited及Right Time Management Limited兩間公司均無業務活動，該等款項主要為一般行政開支，諸如牌照費及我們代該等關連公司支付的註冊費。於二零零九年三月三十一日，應付The SPA House Limited款項為83,000港元，主要由於截至二零零九年三月三十一日止年度，The SPA House Limited於申請其銷售點終端機時，借用我們的銷售點終端機處理其客戶的信用卡付款。於二零一零年、二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，應收The SPA House Limited款項分別為40,000港元、200,000港元及200,000港元，主要由於金融危機後，銀行政策緊縮，銷售點終端機申請程序延長，我們借用The SPA House Limited的銷售點終端機處理我們客戶的信用卡付款。董事確認，本集團並無且於二零一一年三月三十一日之後不會借用任何第三方的銷售點終端機或與任何第三方共用我們的銷售點終端機。董事確認與Excellent Professional Holdings Limited、Right Time Management Limited及The SPA House Limited之交易乃按公平原則基準根據正常商業條款進行。下表載列與關連公司的主要結餘：

	於三月三十一日		於二零一一年	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
The SPA House Limited	(83)	40	236	237
Excellent Professional Holdings Limited	11	16	22	22
Right Time Management Limited	22	26	32	32

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，與關連公司的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以港元計值。與關連公司的結餘將於上市前悉數清償。

有關應收關連公司款項詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註15。

財務資料

應收董事／(應付一名董事)款項

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們應收董事款項分別為68,300,000港元、38,400,000港元、37,300,000港元及36,700,000港元。應收董事的款項主要指於往績記錄期向董事提供的貸款。除本招股章程「與控股股東的關係—控股股東—控股股東的其他業務」所披露者外，董事並無持有非本集團的其他重大業務權益。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們應付董事款項分別為零、零、15,800,000港元及16,400,000港元。下表載列與董事的結餘：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
歐陽慧女士	28,966	31,339	18,307	18,016
歐陽虹女士	26,853	—	18,961	18,662
歐陽醫生	12,451	7,020	(15,791)	(16,378)
李貽芬女士	68	—	—	—
	<u>68,338</u>	<u>38,359</u>	<u>21,477</u>	<u>20,300</u>

於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，與董事的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以港元計值。應收／(應付)董事款項已於二零一一年十一月悉數清償。

有關與董事的結餘詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註16。有關董事其他業務的詳情，請參閱本招股章程「與控股股東的關係 — 控股股東 — 控股股東的其他業務」一節。

應收／(應付)股東款項

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們應收股東歐陽虹女士款項分別為零、29,100,000港元、零及零。該款項指往績記錄期向歐陽虹女士提供的貸款。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們應付股東李貽芬女士款項分別為零、零、2,700,000港元及2,700,000港元。該款項指截至二零一一年三月三十一日止年度向李貽芬女士宣派的股息。

財務資料

於二零一零年、二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，與股東的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以港元計值。應付一名股東款項已於二零一一年十一月清償。

有關應收／應付股東款項詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註17。

應付貿易賬款

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的應付貿易賬款分別為500,000港元、600,000港元、1,500,000港元及1,100,000港元。我們的供應商主要向我們提供如身體凝膠等纖維產品及如紙面膜等美容產品、代餐及護膚產品。大部分供應商為記賬交易，若干供應商向我們授出介乎30日至60日的信貸期。

我們的應付貿易賬款由二零零九年三月三十一日500,000港元增加至二零一零年三月三十一日600,000港元，繼而增加至二零一一年三月三十一日1,500,000港元，於二零一一年七月三十一日尚餘1,100,000港元。於往績紀錄期間，上升趨勢大致上與存貨及消耗品成本增幅一致。

於二零一一年十月三十一日，應付貿易賬款結餘的60%於其後結清。

有關應付貿易賬款詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註23。

遞延收益

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的遞延收益分別為118,300,000港元、122,400,000港元、148,700,000港元及147,000,000港元。下表載列按產品分部劃分的遞延收益明細分析：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
預付療程套票	116,465	121,044	147,682	146,810
產品銷售	<u>1,858</u>	<u>1,389</u>	<u>990</u>	<u>160</u>
	<u>118,323</u>	<u>122,433</u>	<u>148,672</u>	<u>146,970</u>

預繳套票有效期為一年。就財務申報而言，我們將銷售時收取的預繳套票於資產負債表記錄為遞延收益，我們向客戶交付服務療程時在損益表確認預繳套票為收益。購買日期逾一年的預繳套票悉數確認為收益。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日的預繳療程套票遞延收益結餘指尚未交付及待提供予客戶的服務。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，產品銷售遞延收益結餘指各結算日客戶已購買但留置於服務中心的產品。該等產品並無有效期，客戶通常於下一次光臨服務中心時提取產品。

我們的遞延收入由二零零九年三月三十一日118,300,000港元增加4,100,000港元至二零一零年三月三十一日122,400,000港元，增幅為3.5%。有關增加主要由於預付療程套票遞延收益增加所致，與提供療程服務產生收益上升3.6%一致。我們的遞延收益由二零一零年三月三十一日122,400,000港元增加26,300,000港元至二零一一年三月三十一日148,700,000港元，增幅為21.5%。遞延收益由二零一一年三月三十一日148,700,000港元略為減少1,700,000港元至二零一一年七月三十一日147,000,000港元，減幅為1.1%。遞延收益的增長率低於總收益的增長率，主要由於中國及香港顧客行為有所區別。在中國，顧客趨向於在有效期內消費更多預繳套票。

於往績記錄期，大部分遞延收益來自預付纖體美容服務套票。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，預付療程套票產生的遞延收益分別佔遞延收益總額98.5%、98.9%、99.3%及99.9%。於各結算日，就預付療程套票的所有遞延收益的賬齡為療程套票訂立銷售合約日起計一年之內。

有關遞延收益詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註25。

應計款項及其他應付款項

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的應計款項及其他應付款項分別為12,000,000港元、16,900,000港元、22,300,000港元及16,800,000港元。其中，於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日應計經營開支為10,700,000港元、13,500,000港元、17,400,000港元及13,400,000港元。

我們的應計經營開支主要包括應計經營租賃租金、員工薪金及福利及廣告開支。我們的其他應付款項主要包括電話中心開支、制服按金及其他稅項。

財務資料

有關應計款項及其他應付款項詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註24。

(B) 主要財務比率

	附註	截至三月三十一日止年度			截止二零一一年
		二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日 止四個月
應收貿易賬款週轉日數	(1)	26.2	22.7	11.8	7.7
應付貿易賬款週轉日數	(2)	45.5	39.6	51.9	72.0
營運利潤率	(3)	14.7%	15.2%	21.2%	29.0%
淨利潤率	(4)	12.1%	12.6%	16.3%	21.5%
股權回報率	(5)	279.9%	116.9%	116.4%	不適用
		於三月三十一日			於二零一一年
	附註	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
流動比率	(6)	0.88	1.02	0.91	1.06

附註：

- (1) 應收貿易賬款週轉日數乃根據期初及期末的平均應收貿易賬款結餘除以收益再乘以365日/122日計算。
- (2) 應付貿易賬款週轉日數乃根據期初及期末的平均應付貿易賬款結餘除以存貨及消耗品成本再乘以365日/122日計算。
- (3) 營運利潤率乃根據年度／期間營運利潤除以收益計算。
- (4) 淨利潤率乃根據本公司權益持有人應佔年度／期間利潤除以收益計算。
- (5) 股權回報率乃根據本公司權益持有人應佔年度利潤除以年初及年末平均股權總額計算。
- (6) 流動比率乃根據流動資產除以流動負債計算。

應收貿易賬款週轉日數

於往績記錄期間，我們的應收貿易賬款週轉日數為26.2日、22.7日、11.8日及7.7日。我們的應收貿易賬款週轉日數顯示出我們從銷售收取現金所需的日數，介乎多個金融機構在分期付款及信貸銷售安排方面提供的信貸期範圍內，通常由3天至90天不等。

財務資料

我們的應收貿易賬款週轉日數相對偏低且有下跌趨勢，主要由於我們的收款政策行之有效。於往績記錄期間，並無應收貿易賬款錄得減值。

應付貿易賬款週轉日數

於往績記錄期間，我們的應付貿易賬款週轉日數為45.5日、39.6日、51.9日及72.0日。我們的應付貿易賬款週轉日數顯示出我們向供應商以現金清償的所需日數。

於往績記錄期間，大部分供應商向我們授出記賬交易條款，若干供應商授出介乎30日至60日的信貸期。截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，我們的應付貿易賬款週轉日數維持相對穩定，大致上與供應商授予的信貸期一致。

營運利潤率

於往績記錄期間，我們的營運利潤率分別為14.7%、15.2%、21.2%及29.0%。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度，由於我們剛開始擴張中國市場，收益仍主要來自香港市場，營運利潤率相若。營運利潤率由截至二零一零年三月三十一日止年度的15.2%增至截至二零一一年三月三十一日止年度的21.2%，主要由於(i)收益增加74,100,000港元，增幅為31.5%；同時(ii)由於中國租賃租金、僱員成本以及市場推廣開支較香港相對便宜，截至二零一一年三月三十一日止年度，主要經營開支(包括僱員福利開支、市場推廣開支、經營租賃租金以及其他經營開支)增長率低於收益增長率。截至二零一一年七月三十一日止四個月，經營溢利率進一步增至29.0%，主要由於我們於涵蓋中國、香港及澳門的經擴大服務中心網絡，在市場推廣開支、經營租賃租金以及其他經營開支方面持續錄得成本優勢。

淨利潤率

於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的淨利潤率分別為12.1%、12.6%、16.3%及21.5%。該上升趨勢大致與同期營運利潤率的上升趨勢一致。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度，由於我們剛開始擴張中國市場，收益仍主要來自香港市場，淨利潤率相若。截至二零一一年三月三十一日止年度，淨利潤率增

財務資料

至16.3%，與中國經營所產生的收益及利潤增長相符一致。截至二零一一年七月三十一日止四個月，我們的淨溢利率進一步增加至21.5%，主要是受惠於我們擴充中國業務所致。

股權回報率

於截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，我們的股權回報率分別為279.9%、116.9%及116.4%。股權回報率由截至二零零九年三月三十一日止年度的279.9%下跌至截至二零一一年三月三十一日止年度的116.4%，主要由於我們保留所有盈利，以為業務擴充及在中國開設新服務中心提供資金，且同期的儲備增幅多於收益增幅。有關往績記錄期間的經營業績分析的詳情，載於本招股章程「財務資料 — (V)於往績記錄期的經營業績 — (B)管理層討論及分析」一節。

流動比率

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的流動比率分別為0.88、1.02、0.91及1.06。於二零一零年三月三十一日，我們的流動資金狀況漸強，主要由於我們的業務擴充，導致截至二零一零年三月三十一日止年度經營活動所產生的現金淨額大幅攀升。鑒於截至二零一一年三月三十一日止年度我們的經營活動亦產生強勁的現金淨額，故我們的流動比率由二零一零年三月三十一日的1.02下跌至二零一一年三月三十一日的0.91，主要由於應付董事及股東的款項增加至18,500,000港元。我們的流動比率於二零一一年七月三十一日進一步增至1.06，因為截至二零一一年七月三十一日止四個月內，我們在經營活動產生強勁的現金淨額24,700,000港元。

(VII) 資本架構、流動資金及資金來源

(A) 概覽

往績記錄期間，我們一般透過經營產生現金為營運、業務擴充提供資金，並應付營運資金需求。

根據目前及預計市場及行業的營運及狀況水平，我們相信，全球發售所得款項、現金及銀行存款及經營所得現金流量，讓我們應付可見未來的營運資金、資本開支及其他資金需求。然而，我們撥付營運資金需求、償還債務及為撥付其他責任的能力，視

財務資料

乎我們日後營運表現及現金流量，該等因素受當前經濟狀況及其他因素所影響，而其中大部分均在我們控制範圍以外。任何日後重大收購或擴充可能需要額外資金，我們不能保證我們按可接受的條款獲得有關資金。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們有現金及銀行結餘分別26,300,000港元、48,200,000港元、74,200,000港元及139,800,000港元。

(B) 流動資產／(負債)淨額

下表載列於二零零九年、二零一零年、二零一一年三月三十一日以及二零一一年十月三十一日本集團營運的流動資產及負債的明細分析：

	於三月三十一日			於二零一一年	於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日	十月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	511	1,018	1,068	668	1,961
應收貿易賬款	17,412	11,810	8,103	8,980	9,313
其他應收款項、按金及預付款項	5,620	9,740	20,825	22,135	30,684
應收關連公司款項	33	82	290	328	332
應收董事款項	68,338	38,359	37,268	36,678	36,359
應收一名股東款項	—	29,106	—	—	—
按公允值計入損益賬的金融資產	—	10,093	46,760	6,055	6,055
現金及現金等價物	26,280	48,183	74,206	139,849	144,025
	<u>118,194</u>	<u>148,391</u>	<u>188,520</u>	<u>214,693</u>	<u>228,729</u>
流動負債					
還原成本撥備	403	713	424	599	552
應付貿易賬款	454	615	1,503	1,142	3,863
應計款項及其他應付款項	11,983	16,934	22,264	16,822	11,729
遞延收益	118,323	122,433	148,672	146,970	129,377
應付稅項	3,313	4,957	14,781	18,790	19,086
應付一間關連公司款項	83	—	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	15,791	16,378	8,301
應付一名股東款項	—	—	2,677	2,677	2,677
	<u>134,559</u>	<u>145,652</u>	<u>206,112</u>	<u>203,378</u>	<u>175,585</u>
流動(負債)／資產淨額	<u>(16,365)</u>	<u>2,739</u>	<u>(17,592)</u>	<u>11,315</u>	<u>53,144</u>

財務資料

於二零零九年三月三十一日，我們有流動負債淨額16,400,000港元。截至二零一零年三月三十一日止年度，我們自經營活動產生現金流量大幅增加，鞏固了我們現金狀況。因此，於二零一零年三月三十一日我們錄得流動資產淨額2,700,000港元。於二零零九年及二零一一年三月三十一日，我們產生的流動負債淨額分別為16,400,000港元及17,600,000港元，主要由於本集團遞延收益增加所致。我們產生的遞延收益由二零一零年三月三十一日122,400,000港元增加21.5%至二零一一年三月三十一日148,700,000港元。根據本集團會計政策，提供纖體美容服務的收益於向客戶提供服務時確認。收取的尚未提供相關服務的療程套票款項獲遞延，並於資產負債表內記錄為遞延收益。按董事所告知，遞延收益增加主要反映本集團正常及日常業務過程中所產生的收益有所增長。然而，由於(i)銷售預繳療程套票所產生的現金已於經營活動所產生的現金內呈列，並於資產負債表確認為現金及現金等價物；(ii)遞延收益確認以及其後的收益確認對現金流量概無任何影響，僅為財務申報目的作出；以及(iii)當服務療程提供予客戶或於一年合約服務期末確認為已逾期預繳套票之收益時，遞延收益將於損益表悉數確認為收益，故本集團遞延收益增加不會對營運資金狀況造成任何負面影響。於二零一一年七月三十一日，我們受惠於經營活動所得強勁現金淨額，有流動資產淨值11,300,000港元。於二零一一年十月三十一日，我們的流動資產淨值進一步增至53,100,000港元。

(C) 資本開支

我們的資本開支主要與購買物業、廠房及設備的開支有關，包括租賃裝修及購置傢俱、裝置以及辦公室設備，以擴充服務中心。於往績記錄期間，我們透過經營活動產生現金流量為資本開支提供資金。下表載列本集團於所示期間的資本開支：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
中國	1,385	13,331	17,467	5,285	6,624
香港	5,033	7,963	3,872	856	203
澳門	<u>1,858</u>	<u>3</u>	<u>11</u>	<u>3</u>	<u>—</u>
	<u>8,276</u>	<u>21,297</u>	<u>21,350</u>	<u>6,144</u>	<u>6,827</u>

財務資料

本集團的資本開支總額由截至二零零九年三月三十一日止年度的8,300,000港元增加至截至二零一零年三月三十一日止年度約21,300,000港元，增幅156.6%。該增加乃主要由於年內中國開設新服務中心。截至二零一一年三月三十一日止年度我們的資本開支總額達21,400,000港元，由於我們持續進行擴充計劃，在中國開設服務中心。我們的資本開支總額由截至二零一零年七月三十一日止四個月的6,100,000港元輕微增加至二零一一年同期6,800,000港元，資本開支總額主要用於擴充在中國的服務中心網絡。

計劃資本開支

我們的計劃資本開支主要與以知名「Perfect Shape必瘦站」品牌擴充中國的服務中心網絡相關。

於二零一五年三月三十一日前，以「Perfect Shape必瘦站」品牌在中國設立106家服務中心的估計開支總額將為254,400,000港元。在中國設立一家服務中心的估計成本總額為2,400,000港元，其中1,800,000港元將用作包括租賃裝修及設備的固定資產，240,000港元用作租金按金及開支，71,400港元用作最初員工成本，288,600港元用作一般營運資金。除全球發售所得款項淨額外，我們將以內部產生的財務資源作為擴張中國服務中心網絡的額外資金(倘需要)。

有關更多詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途」。概不保證任何計劃資本開支將如計劃般進行。由於本集團將持續擴充，或會產生額外資本開支。日後，我們或會考慮發債或作出股本融資，惟視乎市場狀況、財務表現、資本需要及其他相關因素而定。

財務資料

(D) 現金流量表

下表載列於往績記錄期自匯總現金流量表取得的經篩選現金流量數據：

匯總現金流量表

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日 止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元
經營活動所得現金流量					
營運所產生現金	21,393	57,934	105,650	46,619	32,039
已收利息	4	25	238	19	596
已付所得稅	(2,135)	(5,011)	(12,341)	(698)	(7,940)
經營活動所產生現金淨額	19,262	52,948	93,547	45,940	24,695
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備	(10,872)	(20,564)	(24,390)	(6,006)	(7,567)
出售物業、廠房及設備 的銷售所得款項	808	—	38	—	1
就商舖及辦公室物業 支付的還原成本	(37)	(481)	(528)	(97)	—
購買可供出售金融資產	—	—	(14,912)	—	—
購買按公允值計入 損益賬的金融資產	—	(10,000)	(172,976)	—	(72,159)
出售可供出售金融資產 的銷售所得款項	—	—	5,093	—	5,191
出售按公允值計入 損益賬的金融資產的 銷售所得款項	—	—	138,412	—	113,819
自可供出售金融資產 收取的股息收入	—	—	203	70	43
投資活動(所用)／所得 現金淨額	(10,101)	(31,045)	(69,060)	(6,033)	39,328
融資活動所得現金流量					
發行普通股	97	—	—	—	—
融資活動所得現金淨額	97	—	—	—	—
現金及現金等價物增加淨額	9,258	21,903	24,487	39,907	64,023
於四月一日的現金及 現金等價物	17,022	26,280	48,183	48,183	74,206
外匯匯率變動影響	—	—	1,536	270	1,620
於三月三十一日／ 七月三十一日的現金及 現金等價物	26,280	48,183	74,206	88,360	139,849

財務資料

經營活動所得現金流量

於往績記錄期間我們的經營活動所產生現金淨額主要包括從客戶收取的預繳套票款項。我們於二零零九年率先進軍中國市場，中國業務於往績記錄期間迅猛增長，為收益帶來增長，繼而增加經營活動產生的現金淨額。

截至二零一一年七月三十一日止四個月，經營活動所得現金淨額為24,700,000港元，而除稅前利潤則為39,600,000港元。該差額主要由於以下各項的合併影響：(i)折舊調整5,700,000港元；(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加2,900,000港元；(iii)與董事、股東及關連公司結餘減少1,200,000港元；及(iv)遞延收益下跌3,700,000港元；及(v)已付所得稅7,900,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為93,500,000港元，而除稅前利潤則為65,700,000港元。該差額主要由於以下各項的合併影響：(i)折舊調整16,500,000港元；(ii)其他應收款項、按金及預付款項增加16,500,000港元；及(iii)遞延收益增加23,600,000港元；及(iv)已付所得稅12,300,000港元。

截至二零一零年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為52,900,000港元，而除稅前利潤則為35,700,000港元。該差額主要由於以下各項的合併影響：(i)折舊調整15,100,000港元；(ii)應收貿易賬款減少5,600,000港元；(iii)其他應收款項、按金及預付款項增加3,200,000港元；及(iv)已付所得稅5,000,000港元。

截至二零零九年三月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為19,300,000港元，而除稅前利潤則為34,700,000港元。該差額主要由於以下各項的合併影響：(i)折舊調整16,500,000港元；(ii)與董事、股東及關連公司結餘增加33,400,000港元；及(iii)已付所得稅2,100,000港元。

投資活動所用現金流量

於往績記錄期間，投資活動主要包括在二零一零年及二零一一年於中國購買租賃裝修、傢俱、裝置及辦公室設備以作業務擴充及購買金融資產。我們不時由業務經營獲得強勁現金流入，並購買金融資產以保障資本價值及增值閒置現金。截至二零一一年三月三十一日止年度，我們將本金額約35,000,000港元的閒置現金，投資於通常屬短期性質的中國若干受託投資基金。於投資基金有效期屆滿

財務資料

時，我們將本金重新投資於類似投資基金，導致截至二零一一年三月三十一日止年度購買按公允值計入損益賬的金融資產累計金額達到173,000,000港元，而銷售按公允值計入損益賬的金融資產金額則為138,400,000港元。由於(i)我們作出的投資不會使我們承擔超過所投資的閒置現金的負債；以及(ii)我們並無投資於期權、認股權證、期貨合約以及衍生金融工具，董事認為我們的投資策略屬保守。截至二零一一年三月三十一日止年度，我們亦於香港購買可供出售金融資產，以獲得一間當地金融機構更優惠信貸條款。我們於該金融機構進行大部分信用卡及分期銷售交易。在該金融機構的要求下，我們質押可供出售金融資產作為獲得該間當地金融機構信貸額度的抵押品。截至二零一一年三月三十一日止年度，我們參與若干投資基金交易，包括多個證監會註冊的互惠基金，導致購買可供出售金融資產的累計金額達到14,900,000港元，而可供出售金融資產銷售所得款項則為5,100,000港元。

於最後實際可行日期，除於二零一二年四月到期之本金額人民幣5,000,000元的有保證利率投資基金外，我們已出售所有金融資產。

截至二零一一年七月三十一日止四個月，投資活動所得現金淨額為39,300,000港元，主要與下列各項相關：(i)期內在中國持續擴張服務中心網絡，購買物業、廠房及設備，流出現金7,600,000港元；及(ii)出售按公允值計入損益賬的金融資產，流入現金淨額41,700,000港元；及(iii)期內出售可供出售金融資產，流入現金淨額5,200,000港元。

截至二零一一年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為69,100,000港元，主要與下列各項相關：(i)我們於年內在中國開設20家服務中心，在購買纖體美容設備、辦公室設備、傢俱及裝置和租賃裝修方面產生現金流出24,400,000港元；及(ii)淨購買金融資產達44,400,000港元。

截至二零一零年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為31,000,000港元，主要與下列各項相關：(i)我們於年內在中國開設9家服務中心，在購買纖體美容設備、辦公室設備、傢俱及裝置和租賃裝修方面產生現金流出20,600,000港元；及(ii)我們使用閒置現金，並購買10,000,000港元的金融資產。

財務資料

截至二零零九年三月三十一日止年度，投資活動所用現金淨額為10,100,000港元，主要包括為中國及香港新服務中心購買廠房及設備所作投資10,900,000港元。

於上市時，我們將繼續採納審慎之庫務政策，嚴密監控現金及加強風險管理。我們的盈餘現金一般會用於以港元及人民幣結算的短期存款。為增加我們的現金管理靈活性，以增加可動用盈餘現金之回報，我們會繼續將盈餘現金投資在低風險短期固定收入投資產品，包括香港及中國的認可機構或銀行所發行的存款證，投資金額一般不會超過盈餘現金總額之10%。一般而言，我們會持有該等固定收入投資產品直至期滿。有鑒於該等低風險投資，董事認為無需實行止損政策。

歐陽醫生及財務總監蘇顯龍先生將負責管理及實行上述投資管理政策。蘇先生為香港會計師公會會員，擁有逾10年審計及會計經驗。有關歐陽醫生及蘇先生的資歷詳情，請參閱本招股章程「董事、高級管理層及員工」一節。

為確保上述投資管理政策可嚴格執行，董事會將定期監察本集團的現金狀況及投資決定。歐陽醫生及蘇先生於作出任何投資決定前須先獲得董事會批准。董事會會不時檢討本集團的投資管理政策，並於適當時調整投資管理政策，以及於本公司年度報告中作出有關披露。

融資活動所得現金流量

往績記錄期間融資活動主要指發行普通股。

截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度以及截至二零一一年七月三十一日止四個月內，我們並無從融資活動產生或所用任何現金。

截至二零零九年三月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為97,000港元，代表發行普通股所得款項。

(E) 營運資金

經計及(i)我們自全球發售可得的估計所得款項淨額；(ii)於最後實際可行日期的現金及現金等價物；及(iii)預期自營運產生的現金流量後，董事確認我們擁有足以應付自本招股章程日期起計未來最少12個月的充裕營運資金。

(F) 財務風險

我們的業務面臨多種財務風險：外匯風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險、現金流量及公允值利率風險。我們整體風險管理計劃著重金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

我們在中國、香港及澳門營運，大部分交易分別以各自當地貨幣(即人民幣、港元及澳門元)列值及結算。管理層認為外匯利率變動的風險低微。

本公司概無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。

(b) 價格風險

我們面臨證券價格風險，由於我們持有的投資於資產負債表分類為按公允值計入損益賬的金融資產及可供出售金融資產。我們並無面臨商品價格風險。

於二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，倘按公允值計入損益賬的金融資產的報價增值／貶值10%，而所有其他變數維持不變的情況下，因該等金融資產價值變動收益／虧損，除稅後利潤將會增加／減少800,000港元、3,600,000港元及500,000港元。

於二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，倘可供出售金融資產的報價增值／貶值10%，而所有其他變數維持不變的情況下，因該等金融資產價值變動收益／虧損，本集團其他綜合收入將會增加／減少約800,000港元及400,000港元。

(c) 信貸風險

我們並無重大信貸集中風險。已納入資產負債表內的銀行現金、按公允值計入損益賬的金融資產、可供出售金融資產、應收貿易賬款、按金及其他應收款項及應收關連公司、一名股東及董事款項的賬面值，是我們承受其金融資產的最高信貸風險。

大部分銀行現金乃存入中國、香港、澳門信貸良好的主要金融機構。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何虧損。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，我們的應收貿易賬款指因信用卡及分期付款安排而應收各類金融機構款項。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度經濟不景，導致該等交易延長結算期。經計及該等對手方的信貸評級高，近期並無拖欠記錄，且我們毋須就最終客戶因該等付款安排而承擔拖欠合約風險，管理層認為毋須為該等應收結餘計提撥備。

於二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，按公允值計入損益賬的金融資產及可供出售金融資產乃存放於獨立取得高信貸評級的金融機構內。管理層預期不會因該等金融機構不履約而產生任何虧損。

應收董事款項已於二零一一年十一月悉數清償。應收關連公司款項將於上市前清償。

(d) 流動資金風險

審慎的流動資金管理指維持充足的現金及現金等價物，及透過充裕的已承擔信貸額度以維持可供動用資金。

我們的主要現金需求是為支付經營開支。我們主要透過內部資源為營運資金所需提供資金。

本集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求，以確保維持足夠現金及現金等價物，及透過足夠的已承擔信貸額度，以滿足短期及長期的流動資金所需。

財務資料

由於截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度經濟不景，導致若干本地金融機構大幅延長分期付款及信用卡銷售的結算期，最長為銷售日起計180日。為取得更有利信貸條款，我們於二零一一年三月三十一日將達9,900,000港元的可供出售金融資產抵押予當地一間主要金融機構。歐陽慧女士向該金融機構提供個人擔保，我們的董事歐陽慧女士向該金融機構提供個人擔保，而我們的董事歐陽醫生和歐陽慧女士亦將私人房地產抵押予該金融機構。該等措施大幅縮短與金融機構的信貸期至作出信貸或分期銷售時起計3日。上市後，歐陽慧女士提供的個人擔保及歐陽醫生與歐陽慧女士提供的房地產抵押將予以解除，並由本公司的公司擔保取代。我們已聯絡上述金融機構，了解上述金融機構將不會因歐陽慧女士的個人擔保及歐陽醫生與歐陽慧女士提供的房地產抵押獲得解除而延長其向我們提供的信貸期。於二零一一年三月三十一日，與多個金融機構在分期付款及信貸銷售安排方面的信貸期通常介乎3天至90天。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日以及二零一一年七月三十一日，由於到期日短，故流動財務負債的合約未折現現金流量與其各自賬面值相若。

(e) 現金流量及公允值利率風險

除銀行現金外，我們並無任何重大附息金融資產或負債。

(VIII) 債務

(A) 借貸及銀行融資

於二零一一年十月三十一日(即付印本招股章程前編製本負債聲明的最後實際可行日期)，本集團並無未償還借貸。

於二零一一年十一月三十日，我們獲得50,000,000港元的銀行融資。於最後實際可行日期，我們並無提取可供動用銀行融資。上述銀行融資以對金融機構質押我們的董事歐陽醫生的現金存款作為擔保，但該質押於上市時將會解除，並由我們發出的公司擔保代替。

(B) 或然負債

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日、二零一一年七月三十一日以及二零一一年十月三十一日，我們並無任何重大或然負債。

財務資料

(C) 抵押

於二零一一年七月三十一日，我們的董事歐陽慧女士作出個人擔保，而我們的董事歐陽醫生及歐陽慧女士亦將其擁有的房地產質押予一家金融機構，以確保本集團取得銀行融資。上市以後，歐陽慧女士的相關個人擔保以及歐陽醫生和歐陽慧女士提供的房地產的質押將獲解除，並由我們發出的公司擔保所代替。

(D) 資本及其他承擔

(i) 經營租賃承擔

我們根據土地及樓宇的不可撤銷經營租賃而須於未來支付的最低租賃款項總數如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
不遲於一年	19,735	20,025	35,691	39,778
一年後但不遲於五年	10,404	21,458	80,356	67,501
五年後	—	844	384	129
	<u>30,139</u>	<u>42,327</u>	<u>116,431</u>	<u>107,408</u>

(ii) 資本承擔

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
就購買物業、廠房及 設備已訂約但 未產生的資本開支	—	3,988	5,752	6,035

(E) 免責聲明

除上文「財務資料 — 債務」一節外，我們於二零一一年十月三十一日止並無任何未償還按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債務、融資

租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸、任何擔保或其他重大或然負債。董事確認，自二零一一年十月三十一日以來，債務及或然負債概無任何重大變動。

(IX) 根據上市規則第13章須披露的事宜

董事確認，就彼等所知，於最後實際可行日期並無任何根據上市規則第13.13至13.19條規定須予披露的情況。

(X) 資產負債表外的承擔及安排

我們並無訂立任何資產負債表外的安排或承擔，以擔保任何第三方付款責任。我們並無於任何向我們提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持的不合併個體中，或與我們訂有租賃或對沖或研發服務的不合併個體中，擁有任何可變權益。

(XI) 股息及可供分派儲備

(A) 股息及股息政策

於往績紀錄期間，現組成本集團各公司分派的股息分別為零港元、5,000,000港元、39,400,000港元及零港元。

於二零一一年十一月，香港及澳門集團公司宣派特別現金股息合共88,500,000港元。根據以下集團公司日期均為二零一一年十一月三日的股東決議案，(i)諾貝爾醫學纖體美顏中心宣派特別現金股息5,000,000港元；(ii)諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)宣派特別現金股息1,000,000港元；(iii)諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)宣派特別現金股息738,835港元；(iv) Perfect Shape & Spa MOS宣派特別現金股息500,000港元；(v) Perfect Shape Holdings宣派特別現金股息12,000,000港元；(vi)諾貝爾醫學美容宣派特別現金股息2,800,000港元；(vii)諾貝爾醫學管理宣派特別現金股息22,000,000港元；(viii)必瘦站廣告宣派特別現金股息500,000港元；(ix)必瘦站(上海)投資宣派特別現金股息36,000,000港元；及(x)完美體態(澳門)宣派特別現金股息7,961,165港元(8,200,000澳門元)，支付予其各自股東。上述特別現金股息將於上市前悉數支付。除上述者外，於往績記錄期間至最後實際可行日期止本公司概無批准或宣派任何股息。

本集團從保留利潤宣派特別現金股息總共88,500,000港元，該保留利潤乃來自往績記錄期內股東權益及現有股東的管理成果。因此，董事認為，於往績記錄期內，股息為現有股東因其過往對本集團作出的貢獻而取得的投資回報及獎勵。我們於宣派特別現

財務資料

金股息前已小心考慮及評估營運資金狀況。有鑒於二零一一年七月三十一日我們有139,800,000港元現金及現金等價物，董事認為本公司的內部資源足夠支付全數特別現金股息。

上市後，在相關法律及細則的規限下，我們可透過舉行股東大會宣派以任何貨幣計值的股息，但所宣派的股息不得超過董事會建議的數額。細則規定可從已變現或未變現利潤，或從董事決定不再需要的利潤中撥存的任何儲備，宣派及派付股息。經股東批准後，我們亦可從股份溢價賬或任何其他根據公司法可作此用途的資金或賬戶撥出款項宣派股息。日後派付的股息亦視乎能否從中國附屬公司收取股息而定。中國法律規定只可以按照中國會計準則計算的純利派付股息，而中國會計準則與香港財務報告準則及其他司法權區的公認會計原則在多方面均存在差異。中國法律同時規定公司(包括外資企業)將部分純利撥作法定儲備，且不可用作分派現金股息。倘中國附屬公司產生債務或虧損，或須遵守我們或中國附屬公司日後可能訂立的銀行信貸融資、可換股債券文據或其他協議的任何限制性契約，均有可能令我們從中國附屬公司獲得的分派受到限制。

倘本集團的現金及可供分派儲備、投資需求以及現金流量及營運資金需求允許並獲股東批准，董事現時擬宣派及建議派發自截至二零一三年三月三十一日止完整財政年度起在日常業務所得的所有全年可供分派利潤作為股息(如有)。

(B) 可供分派儲備

於二零一一年七月三十一日，由於本公司新近註冊成立，並無參與任何重大交易，加上重組當時未完成，故並無任何可供分派儲備。

(XII) 關連人士交易

就本招股章程附錄一所載會計師報告中匯總財務報表的關連人士交易而言，董事確認該等交易乃根據一般商業條款進行，及／或該等條款對本集團而言並不遜於向獨立第三方提供的條款，且屬公平合理，符合股東的整體利益。

財務資料

(XIII) 未經審核備考經調整匯總有形資產淨值

以下為根據上市規則第4.29條編製本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，僅供說明用途，載入本報表的目的是闡示全球發售對我們於二零一一年七月三十一日匯總有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於二零一一年七月三十一日進行。

編製此未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，基於其假設性質，未必可真實反映我們於二零一一年七月三十一日或全球發售之後任何未來日期的匯總有形資產淨值。本報表以本招股章程附錄一會計師報告所載我們於二零一一年七月三十一日經審核匯總財務資料為基準，並按下文所述予以調整。未經審核備考經調整有形資產淨值報表並非本招股章程附錄一會計師報告的一部分。

	於二零一一年 七月三十一日		未經審核備考 經調整	每股未經審核 備考經調整 匯總有形資產 淨值
	本公司權益 持有人應佔 經審核合併 有形資產淨值	加：本公司 收取來自全球 發售的估計 所得款項淨額	本公司權益 持有人應佔 有形資產淨值	
	千港元 (附註1)	千港元 (附註2)	千港元	港元 (附註3及4)
按每股發售股份發 售價1.35港元計算	78,405	307,211	385,616	0.39
按每股發售股份發 售價1.80港元計算	78,405	416,327	494,732	0.49

附註：

- 於二零一一年七月三十一日，本公司權益持有人應佔經審核匯總有形資產淨值乃根據摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告中的經審核匯總資產淨值計算。
- 全球發售估計所得款項淨額乃基於每股股份1.35港元及每股發售股份1.80港元的指示性發售價，經扣減本公司應付包銷費用及其他相關開支，且並無計及因行使超額配股權而可能發行的任何股份。
- 每股未經審核備考經調整有形資產淨值乃經進行上文附註2所述調整及按已發行1,000,000,000股股份為基準計算(假設全球發售於二零一一年七月三十一日已完成)，但並無計及購股權計劃及超額配股權項下授出購股權獲行使時可能發行的任何股份。

財務資料

4. 二零一一年十一月若干現組成本集團的公司向股東宣派特別中期股息合共88,500,000港元。上文所呈列的本公司權益持有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值及未經審核備考經調整每股有形資產淨值未計及此等特別中期股息。倘計及此等特別中期股息，每股未經審核備考經調整有形資產淨值將分別為0.30港元(假設發售價為1.35港元)及0.41港元(假設發售價為1.80港元)。
5. 概無作出任何調整，以反映本集團於二零一一年七月三十一日以後訂立的任何交易業績或其他交易。

(XIV) 無重大不利變動

董事確認，自二零一一年七月三十一日(即本招股章程附錄一所載最新經審核匯總財務報表的結算日)以來，財務或經營狀況並無重大不利變動。

(XV) 概無重大中斷

董事確認，本集團業務於過去12個月並無發生致令本集團的業務、營運及財務表現受到重大影響的中斷。

(XVI) 物業權益

於二零一一年七月三十一日，我們的物業權益並無商業價值。獨立物業估值師仲量聯行西門有限公司已對我們截至二零一一年九月三十日的物業權益進行估值，結果為無商業價值。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本招股章程附錄三內。

未來計劃

我們定下業務目標，擬在增長迅猛的中國纖體美容行業提高市場佔有率，坐擁優厚發展潛力之餘，晉身為中國纖體美容服務最大供應商之一。鑒於我們相信，業務規模及地區覆蓋有助於提高品牌知名度，因此，我們計劃繼續策略性擴充中國服務中心網絡。憑藉(i)知名品牌「Perfect Shape必瘦站」；(ii)我們於中國纖體美容市場的成功業務經營經驗；(iii)中國經濟快速發展及女性客戶越趨富裕，我們計劃於二零一五年三月三十一日前以「Perfect Shape必瘦站」品牌分別在中國一線城市與二線及次級城市另外成立78家及28家新服務中心。我們的業務策略之一(其中包括)乃擴闊品牌及服務組合，漸進地擴充客戶基礎，並進軍纖體美容市場的不同分部。為達到我們的目標，我們擬實行本招股章程「業務—我們的業務策略」一段所載之業務策略。

所得款項用途

假設發售價為每股發售股份1.58港元(即指示性發售價範圍每股發售股份1.35港元至1.80港元之中位數)，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用及估計開支後，全球發售之所得款項淨額估計約為363,000,000港元。董事現擬按以下用途運用所得款項淨額：

(1) 以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」在中國擴充服務中心網絡

我們將動用254,000,000港元(或全球發售所得款項淨額之70%)擴充我們知名品牌「Perfect Shape必瘦站」於中國的服務中心網絡，預期我們將繼續高速增長，兼享巨大發展潛力。

為提升市場覆蓋，我們擬於二零一五年三月三十一日前(i)成立另外78家新服務中心，致令上海、廣州、深圳及北京等一線城市合共有112家服務中心；以及(ii)成立另外28家新服務中心，致令二線及次級城市合共有38家服務中心，包括但不限於杭州、武漢、重慶、寧波、瀋陽、東莞、佛山、成都、南京及天津等。

未來計劃及所得款項用途

下表載列截至二零一五年三月三十一日止年度我們的中國拓展計劃。

地點	截至三月三十一日止年度 新增服務中心數目			
	二零一二年	二零一三年	二零一四年	二零一五年
一線城市	7	25	23	23
二線及次級城市	<u>3</u>	<u>5</u>	<u>10</u>	<u>10</u>
總計：	<u>10</u>	<u>30</u>	<u>33</u>	<u>33</u>

於二零一五年三月三十一日在中國以「Perfect Shape必瘦站」品牌開設106家服務中心的估計開支總額將為254,400,000港元。每家中國服務中心的估計成本總額為2,400,000港元，其中1,800,000港元將用於固定資產(包括租賃裝修及設備)、240,000港元將用作租賃按金及開支、71,400港元將用作最初開辦員工成本及288,600港元用作一般營運資金。除全球發售所得款項淨額外，如需要，我們將把內部產生的財務資源用作中國服務中心網絡拓展的額外資金。

(2) 品牌推廣及營銷

我們將動用54,500,000港元(或全球發售所得款項淨額之15%)，用於截至二零一二年及二零一三年三月三十一日止年度品牌推廣及營銷活動，其中20%將用於聘用代言人，15%將用於戶外廣告板，65%用於中國及香港電視、電台、報章、雜誌及推廣活動等多個途徑的其他廣告活動。我們的營銷經理將草擬年度預算，供董事會審批。我們每半年檢討實施情況，並對品牌推廣及營銷預算作出必要的調整。

(3) 升級管理資訊系統，建立電子客戶關係管理平台

為提升營運效率，有效地滿足客戶，並加強客戶資料庫管理，以便進行更有效的銷售與營銷、提高客戶忠誠度，我們將動用18,200,000港元(或全球發售所得款項淨額之5%)，升級管理資訊系統，並建立電子客戶關係管理平台。我們的電子客戶關係管理平台讓我們可分析客戶購買力及購買模式等資料。

(4) 一般營運資金

餘下的36,300,000港元(或全球發售所得款項淨額之10%)將留作我們的一般營運資金。

倘發售價為指示性發售價範圍之上限，即每股發售股份1.80港元，則全球發售所得款項淨額(假設並無行使超額配股權)將增加至416,300,000港元。於此情況下，董事擬將額外所得款項淨額用於擴充中國業務。

倘發售價為指示性發售價範圍之下限，即每股發售股份1.35港元，則全球發售所得款項淨額(假設並無行使超額配股權)將減少至307,200,000港元。在悉數動用本公司之一般營運資金後，擬用作擴充中國業務的所得款項淨額將相應減少。差額將由本集團內部資源撥付。

倘超額配股權獲悉數行使(假設發售價為每股發售股份1.58港元，即指示性發售價範圍的中位數)，則我們將獲得額外所得款項淨額56,900,000港元。董事擬將額外所得款項淨額用於擴充中國業務。

倘全球發售所得款項淨額未即時用於上述用途，董事現擬將該等所得款項存放於香港及／或中國持牌銀行及／或認可金融機構作為短期存款。

獨家賬簿管理人兼獨家牽頭經辦人

中國光大證券(香港)有限公司

全球發售包銷商

香港包銷商

中國光大證券(香港)有限公司

新鴻基投資服務有限公司

滙盈證券有限公司

國際包銷商

中國光大證券(香港)有限公司

包銷安排及費用

香港公開發售

香港包銷協議

根據香港公開發售，本公司現按照本招股章程及申請表格的條款及條件並在其規限下，提呈香港發售股份以供香港公眾認購。待上市委員會批准於本招股章程所述本公司的已發行股份及將予發行股份上市及買賣，及香港包銷協議所載若干其他條件達成後，香港包銷商已個別同意根據本招股章程、申請表格及香港包銷協議所載的條款並在其條件規限下，認購或促使認購人認購彼等各自根據香港公開發售獲提呈但並未獲彼等認購的香港發售股份的適用部份。香港發售股份乃根據香港包銷協議悉數包銷。

終止理由

香港包銷商認購或促使認購人認購香港發售股份的相關責任可予終止。倘獨家全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)於上市日期香港時間上午八時正前任何時間(「終止時間」)書面通知本公司發生下列任何事件,則獨家全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)有權終止其於香港包銷協議的責任。倘於終止時間前,

- (a) 獨家全球協調人或任何香港包銷商獲悉:
- (i) 本招股章程及申請表格(「香港公開發售文件」)、根據上市規則第12章須於若干報章就香港公開發售刊登協定形式的正式通知(「正式通知」)及本公司就香港公開發售刊發的任何公佈(包括其任何增補或修訂)所載的任何陳述,在發表當時為或在任何重大方面已變為失實、不確或誤導,或香港公開發售文件、正式通知及/或本公司就香港公開發售刊發的任何公佈(包括其任何增補或修訂)內呈列的任何預測、意見表達、意向或期望,整體上為不公平或不誠實,或非依據合理假設作出;或
 - (ii) 發生或發現任何事宜,而假設該等事宜在緊接本招股章程日期前已經發生或發現,而並無在本招股章程內披露,則會構成本招股章程具重大不利影響的重大遺漏;或
 - (iii) 香港包銷協議的任何訂約方(香港包銷商除外)違反所獲賦予的任何責任;或
 - (iv) 任何事件、行動或遺漏,導致或可能導致任何彌償方須根據香港包銷協議承擔任何責任;或
 - (v) 涉及預期會使本集團任何成員公司的資產、負債、情況、業務狀況、前景、利潤、虧損或財務或經營狀況或表現出現變動(不論是否永久變動)的任何重大不利變動或事態發展;或

- (vi) 違反任何保證，或發生任何事件導致香港包銷協議訂明的任何保證在任何重大方面失實或不確；或
 - (vii) 上市委員會於批准上市的日期或之前拒絕或不批准根據全球發售將予發行的股份(包括或會根據行使超額配股權或購股權計劃可能授出的購股權發行的任何額外股份)上市及買賣(受慣常條件限制者除外)，或(倘已授出批准)批准其後被撤回、附加保留意見(惟受慣常條件限制者除外)或扣起不發；或
 - (viii) 本公司撤回本招股章程(及有關擬認購股份所用的任何其他文件)或全球發售；
- (b) 以下情況出現、發生、存在或開始生效：
- (i) 於香港、中國或有關本集團任何成員公司的任何其他司法權區發生任何民眾暴動、暴亂、擾亂公共秩序、戰爭、敵對行動爆發或升級(不論有否宣戰)、天災、交通意外或中斷或延誤或恐怖活動或任何緊急狀態或災害或危機，或發生影響上述國家和地區的該等事件；或
 - (ii) 於香港、中國或有關本集團任何成員公司的任何其他司法權區發生任何涉及預期轉變或事態發展的重大變動或發展，或發生任何事件或連串事件而導致或可能導致地方、國家、地區或國際的金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣或市場狀況或任何貨幣或買賣交收系統或事務及／或災難(包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場及銀行同業市場狀況、香港貨幣價值與美國貨幣掛鈎的聯繫匯率制度的變動、聯交所的一般證券買賣禁止、暫停或嚴重受阻，或港元或人民幣兌換任何外幣大幅貶值，或香港、中國或與本集團任何成員公司有關的任何其他司法權區的銀行活動的任何禁止、商業銀行活動或外匯或證券交收或結算服務或程序的任何中斷，或發生影響上述國家和地區的該等事件)出現任何變動或預期轉變或涉及預期轉變的事態發展，或發生影響上述國家和地區的該等事件，致使本集團的營運可能受到重大影響；或

- (iii) 香港(由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機構頒佈)、中國或任何其他相關司法權區的商業銀行活動的任何全面禁止而可能嚴重影響本集團營運，或上述地區的商業銀行或證券交收或結算服務嚴重中斷；或
- (iv) 於香港、中國或任何其他相關司法權區的任何法院或其他主管機構頒佈任何新法律或法規，或涉及現行法律或法規的預期重大轉變的變動或事態發展，或涉及法律、法規詮釋或適用範圍的預期轉變的任何變動或事態發展，或發生影響上述國家和地區的該等事件，而可能嚴重影響本集團營運；或
- (v) 直接或間接對香港、中國或任何其他相關司法權區實施任何形式的經濟或其他制裁，而可能嚴重影響本集團營運；或
- (vi) 涉及香港、中國或任何其他相關司法權區在稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資法規(或實施任何外匯管制)方面預期重大轉變的變動或事態發展，而可能嚴重影響本集團營運及對本公司股份投資產生不利影響；或
- (vii) 出現任何第三方威脅或唆使針對任何本集團成員公司提出的重大訴訟或索償；或
- (viii) 董事被控以可公訴罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與管理公司；或
- (ix) 任何監管機構或組織對董事展開任何法律行動，或任何監管機構或組織宣佈有意採取任何上述行動；或
- (x) 本集團任何成員公司嚴重違反公司條例、公司法、證券及期貨條例或上市規則任何條文；或
- (xi) 本公司因任何理由被禁止根據全球發售的條款配發本公司股份(包括或會根據行使超額配股權或購股權計劃可能授出的購股權配發及發行的任何股份)；或
- (xii) 本招股章程(或用於與擬認購股份有關的任何其他文件)或全球發售的任何方面未有遵守上市規則或任何其他適用法律或法規；或

包 銷

- (xiii) 除經獨家全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)批准外,本公司根據公司條例或上市規則刊發或被要求刊發補充招股章程(或用於與擬認購本公司股份有關的任何其他文件);或
- (xiv) 本集團任何成員公司被提出有效呈請或被頒令清盤,或本集團任何成員公司與其債權人達成任何債務重整協議或作出債務償還安排或訂立債務償還安排計劃,或通過任何決議案將本集團任何成員公司清盤,或臨時清盤人、接管人或管理人獲委任接管本集團任何成員公司全部或部分資產或業務,或本集團任何重要成員公司發生類似情況;或
- (xv) 香港、中國或任何其他相關司法權區的任何地方、國家、地區或國際敵對行動爆發或升級(不論有否宣戰)或其他緊急狀態或災害或危機,或發生影響上述國家和地區的該等事件,而可能嚴重影響本集團營運;或
- (xvi) 本集團任何成員公司蒙受任何損失或損害;

而於上述任何情況下,獨家全球協調人均全權認為:

- (a) 目前或目前可能或將會個別或共同地對本集團的整體業務、財務狀況、貿易狀況或前景造成重大不利影響;或
- (b) 目前或目前可能或已經或將會對香港公開發售或全球發售的順利進行或香港公開發售的申請認購水平或國際配售的踴躍程度造成重大不利影響;或
- (c) 目前或將會或目前可能導致進行或推廣香港公開發售及/或全球發售變得不智、不宜或不切實可行;或
- (d) 原本可能或目前或將會或目前可能導致香港包銷協議或全球發售的任何部分(包括包銷)未能根據其條款履行,或阻礙根據全球發售或根據其包銷處理申請及/或付款。

國際配售

就國際配售而言，預期本公司將與國際包銷商訂立國際包銷協議。預期國際配售將於訂立國際包銷協議後獲全數包銷。

根據國際包銷協議，在其所載條件規限下，預期國際包銷商將同意認購或促使買家購買(或如未能促使買家購買，則自行購買)根據國際配售初步提呈發售的國際配售股份。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議類同的理由予以終止。有意投資者謹請注意，倘國際包銷協議未予訂立，則全球發售不會進行。預期根據國際包銷協議，本公司將作出與根據香港包銷協議作出者類同的承諾，詳見本節下文「承諾」一段。

佣金及費用

包銷商將收取發售股份的發售價總額的3.0%作為佣金。獨家保薦人亦將收取一項財務諮詢費，作為獨家保薦人為全球發售提供保薦服務的代價。此項費用及佣金，連同聯交所上市費、聯交所交易費、證監會交易徵費、法律及其他專業費用、印刷及與全球發售相關的其他開支目前估計合共約為32,000,000港元(假設發售價為每股發售股份1.58港元(即指示性發售價每股發售股份1.35港元至1.80港元的中位數)，且不計及行使超額配股權相關的佣金及開支)，由本集團支付。

承諾

各控股股東已向本公司、獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商各自承諾，除本招股章程所披露者外：

- (a) 於本招股章程日期起至上市日期後滿六個月當日止期間(「第一個六個月期間」)任何時間內，未經獨家全球協調人事先書面同意及由於行使任何超額配股權或根據全球發售、資本化發行、購股權計劃及／或借股協議或除非遵照上市規則規定，其本身不會並將促使有關登記持有人、其聯繫人、受其控制的公司及以信託形式代其持有的任何代名人或信託人不會(a)直接或間接提呈發售、質押、押記、出售、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證，以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或處置任何股份或可轉換或行使或交換為或賦有權利可獲得任何該等股份或該等其他證券；或(b)訂立任何掉期協議或其他安排以將該等股份的擁有權的任何經濟

結果全部或部分轉讓予他人，而不論任何上述交易是否以交付股份或該等其他證券的方式，以現金或其他形式交收；(c)同意(有條件或無條件)訂立附有上文(a)或(b)段所述任何交易的相同經濟影響的任何交易並使其生效；或(d)宣佈有意訂立上文(a)、(b)或(c)段所述任何交易或使其生效；

- (b) 倘若未經獨家全球協調人事先書面同意，自第一個六個月期間屆滿起計六個月期間(「第二個六個月期間」)任何時間內，其本身不會並將促使有關登記持有人、其聯繫人或受其控制的公司及以信託形式代其持有的任何代名人或信託人不會處置或訂立任何協議處置或以其他方式就其或其任何聯繫人或受其控制的公司或以信託形式代其持有的任何代名人或信託人所持的任何股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，將會導致緊隨該等處置或於行使或執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，其將不再成為本公司控股股東(定義見上市規則)，或全體控股股東合共持有的權益將少於本公司已發行股本的30%；及
- (c) 如其在第二個六個月期間內出售任何股份或本公司證券或其中任何權益，則其應採取一切合理措施，確保是次出售不會導致股份或本公司其他證券出現混亂或造市情況；

惟為真誠商業貸款而以認可機構(定義見香港法例的銀行業條例)為受益人使用控股股東實益擁有的本公司證券作抵押品(包括質押或抵押)或上市規則允許的其他情況除外。

包 銷

各控股股東已向本公司、獨家全球協調人及香港包銷商承諾，由本招股章程日期起至上市日期後滿12個月當日止期間的任何時間內，其將會：

- (a) 如其直接或間接抵押或押記其實益擁有的任何股份或本公司其他證券(或任何其中實益權益)，則會即時以書面知會本公司及獨家全球協調人有關上述抵押或押記，連同所抵押或質押的股份或其他證券數目；及
- (b) 如其收到任何承押人或押記人口頭或書面表示其抵押或質押的任何股份或本公司其他證券(或任何其中實益權益)將會出售，會即時以書面知會本公司及獨家全球協調人有關該出售指示。

於本招股章程日期起至上市日期後12個月當日止期間內，本公司將在獲知會上述事件後盡快通知聯交所及根據上市規則的規定以公告方式向公眾人士披露。

本公司已向獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商承諾，而本公司、控股股東、及執行董事各方分別亦已向獨家保薦人、獨家全球協調人及香港包銷商承諾，在未經獨家全球協調人事先書面同意前及在聯交所規定的經常規限下，除根據全球發售、資本化發行、行使超額配股權，以及根據本公司不時採納的購股權計劃所授出的購股權外，本公司或其不時成立的任何附屬公司將不會：

- (a) 直接或間接有條件或無條件發售、配發、發行或出售，或同意配發、發行或出售或以其他方式出售，或進行任何交易以意圖致使或合理預期將導致本公司或其任何附屬公司出售(不論以實際出售方式或基於現金交收或其他情況而以有效經濟出售方式)任何股份或可轉換或交換為該等股份的任何證券，或就此授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證，或訂立任何掉期或其他安排，以向他人轉讓因認購或擁有股份或該等證券所得全部或部分經濟利益，而不論上述任何一項交易是否透過交付股份或該等證券、支付現金或以其他方式進行交收，或宣佈有意於第一個六個月期間進行任何有關交易；
- (b) 除為真誠商業貸款而以認可機構(定義見香港法例的銀行業條例)為受益人使用控股股東實益擁有的本公司證券作抵押品(包括質押或抵押)或上市規則允許的其他情況外，於第一個六個月期間內的任何時間直接或間接有條件或無條件以任何其

他人士為受益人發行任何股份或本公司其他證券或當中任何控股股東之權益(包括但不限於任何可轉換或交換或附帶權利獲取任何股份或本公司證券的證券),或就此設立任何按揭、抵押、質押或其他證券權益或任何權利,或購回任何股份或本公司證券,或授出可認購任何股份或本公司其他證券的任何購股權、認股權證或其他權利,或同意作出上述任何一項,惟根據全球發售、資本化發行或行使超額配股權或根據本公司不時採納的購股權計劃所授出的購股權除外;

- (c) 於第二個六個月期間內的任何時間作出上文(a)及(b)段載列的行動,致使全體控股股東(直接或間接)不再為本公司的控股股東(定義見上市規則);及
- (d) 於第一個六個月期間內任何時間購買本公司任何已發行股本,上市規則允許者除外。

獨家全球協調人及包銷商於本公司的權益

獨家全球協調人及香港包銷商將收取就發售股份應付的發售價總額的3.0%作為包銷佣金。該等佣金及費用的詳情載於本節上文「佣金及費用」一段。

除上文所披露者外,獨家全球協調人及香港包銷商概無合法或實益擁有本集團任何成員公司的股份權益,亦無擁有任何可認購或購買或提名他人認購或購買其任何成員公司證券或全球發售任何權益的權利或購股權(不論可否合法執行)。

最低公眾持股量

根據上市規則第8.08條,本公司董事將確保於全球發售完成後,公眾將最少持有已發行股份總額的25%。

釐定發售價

發售價預期將由獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)及本公司於定價日或之前(當可確定發售股份的市場需求時)透過訂立定價協議議定。定價日現時預計為二零一一年十二月十六日(星期五)，且無論如何不遲於二零一一年十二月十七日(星期六)。

務請有意投資者注意，於定價日或之前釐定的發售價或會(惟並不預期)低於本招股章程所列的指示性發售價範圍。發售價將不會高於每股發售股份1.80港元，預期亦不會低於每股發售股份1.35港元。除非不遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午前另行公佈(如下文進一步所述)，否則發售價將不會超出本招股章程所列的發售價範圍。

獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)可根據有意投資的專業、機構及私人投資者於累計投標定價過程中所顯示的踴躍程度(如其認為適用)並經本公司同意後，在遞交香港公開發售申請截止日期上午前任何時間將指示性發售價範圍下調至低於本招股章程所述水平。於此情況下，本公司於決定調低價格後將在切實可行的情況下盡快(且在任何情況下均不會遲於遞交香港公開發售申請截止日期上午)於本公司網站www.perfectshape.com.hk及聯交所網站www.hkexnews.hk刊登調低指示性發售價範圍的通告。上述通告一經刊登，經修訂後的發售價範圍將為最終決定，而發售價將在本公司的同意下於經修訂後的發售價範圍內釐定。上述通告亦將包括確認或修訂(如適用)營運資金報表、本招股章程「概要」目前所載的全球發售統計數字及任何其他或會因調低價格範圍而出現變動的財務資料。**倘於遞交香港公開發售申請截止日期前已遞交認購發售股份的申請，則其後即使調低發售價範圍亦不得撤回該等申請。**倘於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前，英文虎報(以英文)及星島日報(以中文)並無刊登任何調低本招股章程所述指示性發售價範圍的通知，則發售價(經本公司同意後)於任何情況下均不得超出本招股章程所述的發售價範圍。

倘因任何理由，獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)及本公司未能於定價日達成定價協議，則全球發售將不會成為無條件且不會進行，並將告失效。

全球發售的架構

發售價、國際配售的踴躍程度及香港公開發售的申請結果以及香港發售股份之分配基準預期將於二零一一年十二月二十二日(星期四)公佈。

申請時應繳付的價格

除非在遞交香港公開發售申請截止日期(載於上文)上午前另行公佈，否則發售價將不高於每股發售股份1.80港元，並預期不低於每股發售股份1.35港元。務請有意投資者注意，於定價日所釐定的發售價可能低於本招股章程所載的指示性發售價。

香港公開發售申請人須於申請時繳付最高價格每股發售股份1.80港元，另加1%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.003%證監會交易徵費，即認購每手2,000股股份須繳付合共3,636.29港元。申請表格備有一覽表，列出認購若干倍數香港發售股份的實際應付金額。倘按上文所述方式最後釐定的發售價低於每股發售股份的最高價1.80港元，則適當退款(包括多收申請股款所佔相關經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)將不計利息退還申請人。進一步詳情載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

香港公開發售的條件

根據香港公開發售申請認購的發售股份須待以下條件達成後，方獲接納：

1. 上市

聯交所上市委員會批准本招股章程所述的已發行及將予發行的股份於聯交所上市及買賣，而該批准其後並沒有在股份開始買賣之前遭撤銷。

2. 包銷協議

- (i) 包銷商根據包銷協議須履行的責任將成為無條件，且並無根據該協議的條款予以終止；及
- (ii) 國際包銷協議於定價日之前或當日簽立及交付。

3. 定價

於定價日或前後釐定發售價及簽立定價協議。

倘任何條件並未於上述指定日期或之前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，而申請股款將不計利息退還予申請人。申請人獲退還申請股款的條款載於相關申請表格「退還 閣下股款」一段。

與此同時，申請股款將存入收款銀行或根據銀行業條例(香港法例第155章)的其他香港持牌銀行的一個或多個獨立銀行賬戶內。

全球發售

全球發售包括國際配售及香港公開發售。根據全球發售，初步合共250,000,000股發售股份將可供認購，其中佔發售股份90%的225,000,000股國際配售股份(可予重新分配及視乎超額配股權而定)初步將根據國際配售有條件配售予經甄選的專業、機構及私人投資者。其餘佔發售股份10%的25,000,000股香港發售股份(可予重新分配)初步將根據香港公開發售供香港的公眾人士認購。

所有香港公眾人士與機構及專業投資者均可參與香港公開發售。香港包銷商已同意根據香港包銷協議的條款包銷香港發售股份。國際包銷商將根據國際包銷協議的條款各自包銷國際配售股份。有關包銷的進一步詳情載於本招股章程「包銷」。

投資者可根據香港公開發售申請認購發售股份，或表示有意認購國際配售項下的發售股份，但不能同時申請兩者的股份。

國際配售

本公司根據國際配售預期按發售價初步提呈發售225,000,000股國際配售股份(可予重新分配及視乎超額配股權而定)。根據國際配售預期初步可供申請的國際配售股份數目佔根據全球發售初步提呈的發售股份總數的90%。國際配售預期將獲國際包銷商全數包銷。認購國際配售股份的投資者亦須繳付最高發售價每股1.80港元，另加發售價的1%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.003%證監會交易徵費。

全球發售的架構

預期國際包銷商或由其提名的銷售代理(代表本公司)，將按發售價向經甄選的專業、機構及私人投資者有條件配售國際配售股份。專業和機構投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及買賣股份和其他證券的公司(包括基金經理)，以及定期投資於股份和其他證券的公司實體。透過銀行或其他機構申請國際配售項下的國際配售股份的私人投資者亦可獲分配國際配售股份。

國際配售股份將按多個因素分配，包括需求的水平和時間性，以及預期有關投資者會否於上市後進一步購入股份及／或持有或出售其股份。該項分配旨在使國際配售股份能按一個達致穩健股東基礎的基準分配，以符合本公司及股東的整體利益。獲提呈國際配售股份的投資者將須於申請表格承諾及確認其並未申請香港公開發售股份。

本公司、董事、獨家保薦人及獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)須採取合理步驟，識別及拒絕受理獲得國際配售股份的投資者對香港公開發售作出的申請，並識別及拒絕受理獲得香港公開發售股份的投資者對國際配售表示的興趣。

國際配售預期受本節內「香港公開發售的條件」載述的條件所規限。

香港公開發售

本公司現正根據香港公開發售初步提呈25,000,000股香港發售股份(可予重新分配)以供香港公眾人士認購，佔根據全球發售提呈的發售股份總數的10%。香港公開發售由香港包銷商全數包銷。香港發售股份的申請人於申請時須繳付最高發售價每股1.80港元，另加1%經紀佣金、0.005%聯交所交易費及0.003%證監會交易徵費。

香港公開發售可供香港所有公眾人士認購。申請認購香港公開發售股份的申請人，將須在其遞交的申請表上承諾及確認並無根據國際配售申請或認購任何股份，亦無以其他方式參與國際配售。申請人應注意，如申請人所作的承諾及／或確認遭違反及／或不真實(視乎情況而定)，該申請人根據香港公開發售提交的申請會被拒絕受理。

全球發售的架構

僅就分配而言，香港發售股份數目將會平均分為兩組：甲組12,500,000股股份和乙組12,500,000股股份。甲組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總值5,000,000港元(不包括經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)或以下的香港發售股份申請人。乙組的香港發售股份將按公平基準分配予申請總值5,000,000港元(不包括經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費)以上至乙組股份總值的香港發售股份申請人。

投資者應注意，兩組申請的分配比例以至同一組申請的分配比例有可能不同。當一組出現認購不足，餘下的香港發售股份將會相應地撥往另一組分配，以應付該組需求。申請人只可獲分配任何一組之中的香港發售股份，但不得同時獲分配兩組的股份，而且只可申請甲組或乙組的股份。作出超過甲組或乙組初步可供認購的香港發售股份總數的任何認購申請將遭拒絕受理。

根據香港公開發售向投資者分配香港發售股份，完全取決於香港公開發售所接獲的有效申請數目。如香港公開發售出現超額認購，則香港發售股份的分配可能以抽籤形式進行，即部分申請人可能較其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲分配更多香港發售股份，而未能中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

發售股份的分配基準

國際配售和香港公開發售之間的發售股份分配，按下列基準作重新分配：

- (a) 如根據香港公開發售有效申請的股份數目，為根據香港公開發售初步可供認購的股份數目的15倍或以上，但少於50倍，則股份將從國際配售分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的股份總數將增至75,000,000股股份，即發售股份的30%；
- (b) 如根據香港公開發售有效申請的股份數目，為根據香港公開發售初步可供認購的股份數目的50倍或以上，但少於100倍，則股份將從國際配售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的股份數目將增至100,000,000股股份，即發售股份的40%；及

- (c) 如根據香港公開發售有效申請的股份數目，為根據香港公開發售初步可供認購的股份數目的100倍或以上，則股份將從國際配售重新分配至香港公開發售，致使根據香港公開發售可供認購的股份數目將增至125,000,000股股份，即發售股份的50%。

在所有情況下，重新分配至香港公開發售的額外股份將在甲組和乙組之間平均分配，而分配至國際配售的發售股份數目則將相應減少。

如香港公開發售未獲全數認購，則獨家全球協調人有權將一切或任何原本屬於香港公開發售但未獲認購的香港發售股份，按其視為適合的比例重新分配至國際配售。

超額配股權

就全球發售而言，本公司預期向獨家全球協調人授予超額配股權（將於遞交香港公開發售申請截止日期後30日當日屆滿）。根據超額配股權，獨家全球協調人可要求本公司按發售價額外配發及發行最多但不超過37,500,000股新股份（佔根據全球發售初步提呈可供認購的發售股份總數的15%）以補足國際配售的超額分配。獨家全球協調人亦可透過（其中包括）在第二市場購買股份或透過與Sure Sino Investments達成的借股安排或兩者兼用或適用法例及規例規定許可的其他方法，補足該超額分配。在第二市場進行的任何購買，將符合所有適用法例、規則及規例。若超額配股權獲悉數行使，37,500,000股額外新股份將佔本公司於緊隨資本化發行、全球發售及悉數行使超額配股權完成後的經擴大已發行股本約3.6%。倘超額配股權獲行使，將會刊發公佈。

穩定價格

穩定價格乃包銷商在某些市場為促進證券分銷而採取的慣常做法。為穩定價格，包銷商可於指定期間在第二市場競價或購買新發行的證券，以減慢並在可行情況下阻止證券的市價下跌至低於發售價。於香港，穩定價格措施所達致的價格不得高於發售價。

就全球發售而言，獨家全球協調人（作為穩定價格經辦人）、其聯屬人士或任何代其行事的人士（代表包銷商）可超額分配或進行交易以穩定或維持股份市價在上市日期後限定期

全球發售的架構

間原應達到的水平之上。可作超額分配的股份數目將合共最多但不超過37,500,000股額外股份，即可根據超額配股權予以發行的股份數目。此類穩定價格行動可包括超額分配國際配售股份，並以行使超額配股權或在第二市場購股或通過與Sure Sino Investments達成的借股安排或結合以上各方法或以其他方法補足超額分配。然而，獨家全球協調人並無責任如此行事。此類穩定價格行動一經開始可隨時終止，並須於限定期間後結束。此類交易可在允許進行的所有司法權區進行，惟各情況下均須遵守一切適用法例及規例的規定。

根據證監會的證券及期貨(穩定價格)規定並在其規限下，獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)於穩定價格期(將於二零一二年一月十五日(星期日)屆滿)可就任何股份採取全部或任何以下行動(「首要穩定價格行動」)：

- (1) 購買或同意購買任何股份；
- (2) 提出或嘗試進行第(1)段所述的任何事情，純粹為防止或盡量減少股份市價下跌。獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)亦可就任何首要穩定價格行動採取全部或任何以下行動：
 - (a) 為防止或盡量減少股份市價下跌；
 - (i) 分配較全球發售項下初步提呈的股數為多的股份；或
 - (ii) 出售或同意出售股份以建立股份淡倉；
 - (b) 根據可購買或認購股份的購股權或其他權利，購買或認購，或同意購買或認購股份以平倉所有根據(a)段建立的倉盤；
 - (c) 出售或同意出售其在首要穩定價格行動過程中購入的任何股份，以平倉已因有關行動而建立的任何倉盤；及／或
 - (d) 提出或嘗試進行(a)(ii)、(b)或(c)各段所述的任何事情。

全球發售的架構

投資者應注意：

- 獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)可就穩定價格行動建立股份好倉；
- 獨家全球協調人持有股份好倉的程度及期限不確定；
- 獨家全球協調人就上述好倉平倉可能對股份市價造成不利影響；
- 穩定價格行動不能為支持股份價格而施行長於穩定價格期(即上市日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止)。穩定價格期預期於二零一二年一月十五日(星期日)屆滿，此後再無穩定價格行動，故股份需求及其價格均可能下跌；及
- 採取任何穩定價格行動並不能保證股價穩企在發售價或之上的價位；及穩定價格行動過程中可能按發售價或以下的任何價格作出穩定價格的競價或進行有關交易，即可能按低於投資者所支付股價的價格作出穩定價格的競價或進行有關交易。

本公司將確保在穩定價格期屆滿起計七日內，遵守證券及期貨條例的證券及期貨(穩定價格)規則發出公告。

借股安排

就全球發售而言，獨家全球協調人可超額分配最多但不超過合共37,500,000股額外股份，並透過行使超額配股權或透過在第二市場以不超過發售價的價格購買股份或透過借股安排或兼用上述各項方法，補足超額分配。特別是就補足超額分配而言，獨家全球協調人或會向Sure Sino Investments借入最多37,500,000股股份，相等於根據借股協議全面行使超額配股權將予發行的最高股份數目。借股安排毋須遵守上市規則第10.07(1)(a)條的限制，惟須遵守上市規則第10.07(3)條所載的規定。借股協議的主要條款如下：

- 借股安排只可由借方進行，以交收有關國際配售的超額分配；

全球發售的架構

- 向Sure Sino Investments借入的最高股份數目，將不超過行使超額配股權可能發行的最高股份數目；
- 所借的相同數目股份須不遲於下列日期(以較早者為準)後三個營業日退還予Sure Sino Investments或其代理人：(i)超額配股權可予行使的最後一日；及(ii)超額配股權獲悉數行使的日期；
- 借股安排將於符合所有適用上市規則、法例及其他規例規定下進行；及
- 獨家全球協調人不會就借股安排向Sure Sino Investments支付任何款項。

I. 混合媒介要約

本公司將依據公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告(香港法例第32L章)第9A節,在並非與招股章程印刷本一起發出的情況下,發出**白色**或**黃色**申請表格。本招股章程的內容與電子版的招股章程相同。本招股章程之電子版將於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正分別在本公司網站www.perfectshape.com.hk的「投資者關係>香港首次公開發售招股章程」一欄中及聯交所網站www.hkexnews.hk內「披露易>上市公司公告>最新上市公司公告」一欄中可供查閱及下載。

有意領取招股章程印刷本的公眾人士,可於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內在下列地點免費索取:

1. 獨家保薦人及香港包銷商任何下列地址:

中國光大融資有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

中國光大證券(香港)有限公司

香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

新鴻基投資服務有限公司

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園42樓

滙盈證券有限公司

香港
中環
雲咸街60號
中央廣場28樓

2. 香港結算存管處服務櫃檯,地址為香港德輔道中199號無限極廣場2樓;

如何申請香港發售股份

3. 香港上海滙豐銀行有限公司下列任何一間分行：

	分行名稱	地址
香港島	北角分行	香港北角英皇道306-316號雲華大廈地下
九龍	始創中心分行	九龍旺角彌敦道750號始創中心2樓218舖
新界	大圍分行	新界沙田港鐵大圍站42-44號舖

可領取招股章程印刷本的地址詳情將於遞交申請表格的各地點顯眼處顯示。

於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正的一般辦公時間內，在本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載每個派發白色或黃色申請表格的地點，均有至少三份招股章程印刷本的文本可供查閱。

II. 申請香港發售股份的方法

閣下可以兩種方法申請香港發售股份。閣下可使用白色或黃色申請表格或向香港結算發出電子認購指示，由香港結算代理人代表閣下申請香港發售股份。除非閣下乃代理人並已在申請中提供所需資料，否則閣下或閣下與閣下的聯名申請人不得以白色或黃色申請表格或向香港結算發出電子認購指示提出超過一份申請(無論個別或聯名)。

III. 使用白色或黃色申請表格提出申請

1. 應使用的申請表格

- (a) 倘閣下欲以本身名義獲發香港發售股份，請使用**白色**申請表格。
- (b) 倘閣下欲以香港結算代理人的名義獲發香港發售股份，並直接存入中央結算系統，以記存於閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口或閣下指定的中央結算系統參與者股份賬戶，請使用**黃色**申請表格。

附註： 本公司現有股份實益擁有人、本公司或其任何附屬公司的董事或主要行政人員或彼等任何聯繫人(上市規則中定義的「聯繫人」)或中國的法人或自然人或並無香港住址的人士，不得認購香港發售股份。

2. 索取申請表格的地點

- (a) 閣下可於下列地點索取**白色**申請表格：

獨家保薦人及香港包銷商的任何下列地址：

1. **中國光大融資有限公司**

香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

2. **中國光大證券(香港)有限公司**

香港
夏慤道16號
遠東金融中心36樓

3. **新鴻基投資服務有限公司**

香港
銅鑼灣
希慎道33號
利園42樓

4. **滙盈證券有限公司**

香港
中環
雲咸街60號
中央廣場28樓

如何申請香港發售股份

或香港上海滙豐銀行有限公司下列任何一間分行：

	分行名稱	地址
香港島	香港總行	香港皇后大道中1號3樓
	中環分行	香港中環皇后大道中29號地庫
	太古廣場分行	香港金鐘金鐘道88號太古廣場商場401舖
	北角分行	香港北角英皇道306-316號雲華大廈地下
	德輔道中分行	香港上環德輔道中141號中保集團大廈
	西寶城分行	香港西環卑路乍街8號西寶城地下低層1-3號舖
	銅鑼灣分行	香港銅鑼灣駱克道463至483號銅鑼灣廣場二期1樓
	合和中心分行	香港灣仔皇后大道東183號合和中心2樓2A舖
九龍	觀塘分行	九龍觀塘裕民坊1號
	九龍城分行	九龍九龍城福佬村道18號1樓
	始創中心分行	九龍旺角彌敦道750號始創中心2樓218舖
	土瓜灣分行	九龍土瓜灣炮仗街142-144A
新界	嘉湖銀座分行	新界天水圍嘉湖銀座第二期地下
	大圍分行	新界沙田港鐵大圍站42-44號舖
	東港城分行	新界將軍澳重華路8號東港城198號舖

如何申請香港發售股份

(b) **黃色**申請表格可於二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正之一般辦公時間內於下列地點索取：

- (i) 香港德輔道中199號無限極廣場2樓香港結算存管處服務櫃檯；或
- (ii) 閣下可提供申請表格的股票經紀。

3. 如何填寫申請表格及繳付股款

每張申請表格均印備詳細的指示，請閣下務須細閱。如不依照指示填寫，閣下的申請可遭拒絕受理，並將以普通郵遞方式連同隨附的支票或銀行本票一併寄往閣下(或如為聯名申請人，則為名列首位的申請人)在申請表格上所填報的地址，郵誤風險概由閣下承擔。

請閣下務須留意，填妥及遞交本申請表格即表現(其中包括)閣下(如屬聯名申請人，即閣下與聯名申請人共同及個別)為本身或以代理人或代名人身份為所代表之每名人士：

- (a) 與本公司及各股東**協定**，而本公司與各股東亦協定遵照並遵守公司條例、公司組織章程大綱及細則；
- (b) 與本公司及各股東**協定**，本公司股份的持有人可自由轉讓股份；
- (c) **授權**本公司代表閣下與本公司各董事及高級職員訂立合同，據此各董事及高級職員承諾遵照及遵守本公司組織章程大綱及細則所規定彼等對股東的義務；
- (d) **確認**閣下在提出申請時，僅依據本招股章程所載的資料及聲明，而不會依賴任何其他資料及聲明；
- (e) **同意**本公司及董事僅須對本招股章程所載資料及聲明負責；
- (f) **承諾及確認**閣下(如申請是為閣下利益作出)或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或購入或表示有意購入，亦將不會申請或購入或表示有意購入國際配售的任何發售股份；

如何申請香港發售股份

- (g) **同意**向本公司、其股份登記處、收款銀行、獨家全球協調人及彼等各自的顧問及代理披露彼等所要求關於閣下或閣下為其利益提出申請的人士的個人資料及任何資料；
- (h) **指示及授權**本公司及／或獨家全球協調人(或彼等各自的代理人或代名人)作為本公司的代理人代閣下辦理一切必需手續，以根據細則使閣下所獲配發的任何香港發售股份以閣下或香港結算代理人(視乎情況而定)的名義登記，否則按其他規定進行本招股章程及申請表格所述的安排；
- (i) **同意**(在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下)閣下的申請一經接納，即不可因無意作出的失實陳述而將其撤銷；
- (j) **保證**閣下提出的申請中所載資料真實準確；
- (k) **同意**閣下的申請、申請獲接納及因而訂立的合約均受香港法例規管，並須按其詮釋；
- (l) **確認**閣下已細閱本招股章程及申請表格所載條款、條件及申請手續，並同意受其約束；
- (m) **承諾及同意**接納所申請或根據申請向閣下所分配任何較少數目的股份；
- (n) 倘香港以外任何地區的法律適用於閣下的申請，**同意及保證**閣下已遵從一切有關法律，而本公司、獨家全球協調人及香港包銷商及彼等各自的任何高級職員或顧問在接納閣下的認購申請或閣下根據本招股章程所載條款及條件所享有的權利與承擔的責任而採取的任何行動不會違反香港以外地區的任何法律；
- (o) **承諾**簽署所有文件及進行所有必要事宜，使閣下登記為閣下獲分配的發售股份持有人，並符合細則的規定；

如何申請香港發售股份

- (p) **聲明、保證及承諾** 閣下／概無 閣下為其利益進行申請的人士受香港或其他地方任何適用法律限制提出申請、支付任何申請股款或獲配發或認購任何香港發售股份；以及向 閣下發售香港發售股份時及 閣下填妥並提交申請表以提出 閣下的買入指令時， 閣下及 閣下為其利益進行申請的其他人士各自身處美國以外(定義見1933年美國證券法S規例)，並在美國以外購買離岸交易(定義見美國證券法S規例)中的香港發售股份；或提出是項申請的人士獲配發或申請香港發售股份，會引致本公司須遵從香港以外任何地區的任何法律或規例的任何規定(不論是否具法律效力)；
- (q) (倘為 閣下本身利益提出申請)**保證** 閣下的申請屬以 閣下的利益使用**白色或黃色**申請表格或透過向香港結算發出**電子認購指示**所提出的唯一申請；
- (r) (倘申請由代理人代表 閣下提出)**保證** 閣下已有效及不可撤回地賦予 閣下的代理人所有所需權力及授權，以提出申請；
- (s) (倘 閣下為他人的代理人)保證已向該其他人士作出合理查詢，確認是項申請是以該其他人士的利益以**白色或黃色**申請表格或透過向香港結算發出**電子認購指示**將作出的唯一申請，而 閣下已獲正式授權以該其他人士的代理人身份簽署申請表格或發出**電子認購指示**；
- (t) **同意** 閣下的申請一經接納，將以本公司作出的香港公開發售結果為證；
- (u) **同意**向本公司、獨家賬簿管理人及彼等各自的代理披露彼等要求關於 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士的任何資料；

如何申請香港發售股份

- (v) **授權**本公司將閣下的姓名或香港結算代理人(視情況而定)列入本公司的股東名冊以作為閣下獲配發的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或本公司代理人將任何股票(倘適用)及／或任何退款支票(倘適用)以普通郵遞方式按申請表格上所示地址寄予閣下或(如屬聯名申請人)申請表格內排名首位的申請人，郵誤風險概由閣下承擔(除非倘閣下已申請1,000,000股或以上(視乎情況而定)香港發售股份，並於申請表格註明閣下將親身領取退款支票及／或股票(如適用))；
- (w) **確認**閣下知悉本招股章程所述的發售股份全球發售的限制；
- (x) **明白**本公司及獨家全球協調人將依賴該等聲明及陳述，以決定是否應閣下的申請而分配任何發售股份；及
- (y) 與本公司(為其本身及本公司各股東的利益)**協定**，而本公司透過接納全部或部分申請將被視為為其本身及代表本公司各股東協定(倘適用，發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者協定)遵照及遵守公司法、組織章程大綱及細則。

為使**黃色**申請表格生效：

- (a) 如透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請，則：
 - (i) 指定的中央結算系統參與者必須在申請表格上加蓋附有其公司名稱的公司印鑑，並在適當空格內填上其參與者編號。
- (b) 如以個人中央結算系統投資者戶口持有人提出申請，則：
 - (i) 申請表格必須填上中央結算系統投資者戶口持有人的姓名及香港身份證號碼；及
 - (ii) 中央結算系統投資者戶口持有人必須在申請表格適當空格內填上其參與者編號。

(c) 如以聯名個人中央結算系統投資者戶口持有人提出申請，則：

- (i) 申請表格必須填上所有聯名中央結算系統投資者戶口持有人的姓名及所有聯名中央結算系統投資者戶口持有人的香港身份證號碼；及
- (ii) 必須在申請表格適當空格內填上參與者編號。

(d) 如以公司中央結算系統投資者戶口持有人提出申請，則：

- (i) 申請表格必須填上中央結算系統投資者戶口持有人的公司名稱及香港商業登記證號碼；及
- (ii) 必須在申請表格適當空格內填上參與者編號，並加蓋附有公司名稱的公司印鑑。

倘中央結算系統參與者的資料不正確或不完整或參與者編號有遺漏或出現其他類似情況，均可能導致申請無效。

倘閣下透過正式授權代表提出申請，則本公司及獨家全球協調人(作為其代理人)可按彼等認為適合的任何情況下(包括取得閣下代表的授權證明)，酌情接納認購申請。本公司及獨家全球協調人(以其代理人身份)將可全權酌情決定拒絕或接納全部或部份申請，而毋須說明任何理由。

4. 如何支付申請款項

每份填妥的**白色**或**黃色**申請表格必須附有一張支票或一張銀行本票，支票或本票須緊釘於申請表格的左上角。

如以支票付款，則支票必須：

- 為港元支票；
- 不得為期票；
- 在香港的港元銀行賬戶開出；
- 顯示的賬戶名稱(或如為聯名申請人，排名首位的申請人姓名)(必須已預印在支票上，或由發出銀行支票的銀行授權簽署的人士在該支票背面加簽)必須和閣下申請表格上的姓名(或如為聯名申請人，排名首位的申請人姓名)相同。倘支票由聯名賬戶開出，則聯名賬戶的其中一個名稱必須與排名首位的申請人姓名相同；

如何申請香港發售股份

- 抬頭人為「滙豐代理人(香港)有限公司 — 必瘦站公开发售」；及
- 劃線註明「只准入抬頭人賬戶」。

倘支票不能符合所有上述要求，或在首次過戶時不獲兌現，則閣下的申請可能不予受理。

如以銀行本票付款，則銀行本票必須：

- 由本港持牌銀行發出，並由發出銀行本票的銀行授權簽署的人士在銀行本票背面簽署核實閣下的姓名。銀行本票背面所示姓名必須與申請表格上的姓名相同。倘屬聯名申請，則銀行本票背面所示姓名必須與排名首位申請人的姓名相同；
- 不得為期票；
- 為港元銀行本票；
- 抬頭人為「滙豐代理人(香港)有限公司 — 必瘦站公开发售」；及
- 劃線註明「只准入抬頭人賬戶」。

銀行本票如不符合上述所有要求，則閣下的申請可遭拒絕受理。

本公司保留將閣下一切或任何股款過戶的權利。然而，閣下的支票或銀行本票將不會於二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正前過戶。本公司將不發回付款收條。本公司將保留閣下的申請股款的任何累計利息(直至寄發退款支票之日為止(如須退款))。本公司亦有權保留任何股票及／或任何認購股款餘額或退款，以待閣下的支票或銀行本票過戶。

5. 公眾人士 — 申請認購香港發售股份的時間

填妥的**白色或黃色**申請表格連同所附款項，必須於二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正前遞交，或如該日並無辦理認購申請，則須於下文「惡劣天氣對開始辦理認購申請的影響」分段所述的時間及日期前遞交。

閣下填妥的申請表格連同所附款項，須於下列時間投入上文「索取申請表格的地點」分段內所列的香港上海滙豐銀行有限公司任何一間分行提供的特備收集箱內：

二零一一年十二月十三日(星期二)	—	上午九時正至下午四時三十分
二零一一年十二月十四日(星期三)	—	上午九時正至下午四時三十分
二零一一年十二月十五日(星期四)	—	上午九時正至下午四時三十分
二零一一年十二月十六日(星期五)	—	上午九時正至中午十二時正

認購申請時間將為二零一一年十二月十六日(星期五)上午十一時四十五分至中午十二時正。

在辦理認購申請結束前，本公司不會處理任何香港發售股份的申請，亦不會配發任何香港發售股份。

6. 惡劣天氣對開始辦理認購申請的影響

如於二零一一年十二月十六日(星期五)上午九時正至中午十二時正期間內任何時間香港懸掛下列訊號，認購申請將不會開始辦理：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號，或
- 「黑色」暴雨警告訊號，

並將延至於上午九時正到中午十二時正期間內任何時間香港並無懸掛任何上述警告訊號的下一個營業日上午十一時四十五分至中午十二時正辦理認購申請。

營業日指除星期六、星期日或香港的公眾假期外任何一日。

IV. 透過向香港結算發出電子認購指示提出申請

1. 一般事項

中央結算系統參與者可根據與香港結算簽署的參與者協議，並根據《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》，向香港結算發出**電子認購指示**以申請香港發售股份及安排繳付申請款項及退款。

如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人，閣下可透過中央結算系統「結算通」電話系統致電2979 7888或透過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>) (根據香港結算不時生效的「投資者戶口持有人操作指引」所列載的程序)發出**電子認購指示**。

如閣下前往下列地點，並填妥輸入認購指示表格，則香港結算亦可為閣下輸入**電子認購指示**：

香港中央結算有限公司
客戶服務中心
香港
德輔道中199號
無限極廣場
2樓

招股章程亦可在以上地點索取。

如閣下並非中央結算系統投資者戶口持有人，閣下可指示閣下的經紀或託管商(須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)透過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份。

閣下被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下或閣下的經紀或託管商所提交的申請詳情轉交予本公司及其過戶登記處。

2. 向香港結算發出電子認購指示以由香港結算代理人代表閣下申請香港發售股份

倘**白色**申請表格是由香港結算代理人代表已發出**電子認購指示**申請香港發售股份的人士簽署，則：

- (a) 香港結算代理人僅為該等人士的代理人，故不須對任何違反**白色**申請表格或本招股章程所載的條款及條件負責；

(b) 香港結算代理人代表各人士作出以下行動：

- **同意**將所獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，以記存於代表該人士輸入**電子認購指示**的中央結算系統參與者的股份賬戶或該人士的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口內；
- **承諾及同意**接納由該人士發出**電子認購指示**所申請的香港發售股份或任何較少數目的香港發售股份；
- **承諾及確認**該人士並無根據國際配售申請或認購任何發售股份或以其他方式參與國際配售；
- (如為該人士本身利益發出**電子認購指示**) **聲明**僅為該人士利益發出一項**電子認購指示**；
- (倘該人士為其他人士的代理人) **聲明**該人士僅為該名其他人士利益發出一項**電子認購指示**，而該人士已獲正式授權以他人的代理人身份發出該等指示；
- **明白**本公司、獨家保薦人及獨家全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)將依賴以上聲明，以決定是否就該人士發出的**電子認購指示**配發任何香港發售股份，而該人士如作出虛假聲明，可能會遭檢控；
- **授權**本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為就該人士的**電子認購指示**而配發的香港發售股份持有人，並將有關股票及／或退款按照本公司與香港結算另行協定的安排寄發；
- **確認**該人士已閱讀本招股章程所載條款、條件及申請手續，並同意受其約束；
- **確認**該人士在發出**電子認購指示**或指示其經紀或託管商為其利益發出**電子認購指示**時，僅依賴本招股章程的資料及聲明；

如何申請香港發售股份

- **同意**本公司及董事僅須對本招股章程及其任何增補所載之資料及陳述負責；
- **同意**向本公司、其過戶處、收款銀行、顧問及代理人披露該人士的個人資料及彼等所需關於該人士的任何資料；
- **同意**(在不影響該人士可能擁有的任何其他權利的情況下)由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- **同意**該人士不得於開始辦理認購申請後第五日(就此而言不包括屬於星期六、星期日或香港公眾假期的任何日子)結束前撤回香港結算代理人根據該人士所發出的電子認購指示代表該人士作出的申請，惟根據公司條例第40條(按公司條例第342E條所引用)負責本招股章程的人士根據該條發出公告免除或限制該人士對本招股章程的責任則除外。然而，倘根據公司條例第40條對本招股章程須負責的人士發出該條規定的公告，免除或限制其對本招股章程所負責任，香港結算代理人可於開始辦理認購登記申請日期後五日內(就此而言，不包括星期六、星期日或香港的公眾假期)撤回有關申請；
- **同意**由香港結算代理人作出的申請一經接納，其申請及該人士的電子認購指示均不可撤回，而其申請是否獲接納將以本公司公佈的香港公開發售結果為證；
- 就發出有關香港發售股份的電子認購指示而言，**同意**該人士與香港結算訂立的參與者協議(須與中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則一併細閱)所列的安排、承諾及保證；
- 與本公司(為本公司本身及本公司各股東的利益)**協定**，本公司股份持有人可自由轉讓本公司股份；及
- **同意**該人士的認購申請、任何申請獲接納及因此而訂立的合約，均受香港法例監管，並按其詮釋。

3. 向香港結算發出電子認購指示的影響

自行或指示閣下的經紀或託管商(屬中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)向香港結算發出**電子認購指示**，閣下(倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別)即視為已辦理下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下列事項對本公司或任何其他人士負責：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人(作為有關中央結算系統參與者的代名人)代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算由閣下指定的銀行賬戶中撥付款項，以安排支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，及如申請全部或部分不獲接納及/或發售價低於申請時所付的最初每股價格，亦安排退還申請款項，均包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費，並存入閣下的指定銀行賬戶；
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下辦理白色申請表格所述須代表閣下辦理的一切事項。

4. 重複申請

倘閣下被懷疑提出重複申請或有多於一份為閣下利益提出的申請，則香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動扣減閣下發出指示及/或為閣下利益發出的指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮是否作出重複申請而言，閣下或為閣下利益向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示應視作實際申請。申請任何其他數目的香港發售股份將不獲考慮，而任何該等申請將被拒絕受理。

5. 最低認購數目及許可的倍數

閣下可自行或促使閣下的經紀或託管商(屬中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者)發出申請最少2,000股香港發售股份的電子認購指示。申請2,000股以上香港發售股份須按申請表格一覽表所列的其中一個倍數提出。

6. 輸入電子認購指示的時間

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期的下列時間輸入**電子認購指示**：

二零一一年十二月十三日(星期二)	—	上午九時正至下午八時三十分 ⁽¹⁾
二零一一年十二月十四日(星期三)	—	上午八時正至下午八時三十分 ⁽¹⁾
二零一一年十二月十五日(星期四)	—	上午八時正至下午八時三十分 ⁽¹⁾
二零一一年十二月十六日(星期五)	—	上午八時正 ⁽¹⁾ 至中午十二時正

(1) 香港結算可在事先通知中央結算系統結算／託管商參與者後，不時釐定更改上述時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可在二零一一年十二月十三日(星期二)上午九時正起至二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正每日24小時(截止申請日除外)輸入**電子認購指示**。

7. 惡劣天氣對截止申請日的影響

閣下輸入**電子認購指示**的截止時間為二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正。倘於二零一一年十二月十六日(星期五)上午九時正至中午十二時正期間任何時間在香港懸掛下列訊號：

- 八號或以上熱帶氣旋警告訊號；或
- 「黑色」暴雨警告訊號，則截止申請日將會延至下一個營業日(於該日上午九時正至中午十二時正期間並無在香港懸掛上述任何警告訊號)。

8. 分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人將不會被視為申請人，而發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或為其利益發出認購指示的各人士將被視為申請人。

9. 公司條例第40條

為免生疑問，本公司及涉及編製本招股章程的所有其他方確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均為可根據公司條例第40條獲得賠償的人士。

10. 個人資料

申請表格內「個人資料」一節適用於本公司及股份過戶登記處擁有閣下任何個人資料的規定，亦適用於除香港結算代理人以外其他申請人個人資料的情況。

11. 警告

向香港結算發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份僅屬一項提供予中央結算系統參與者的服務。本公司、董事、獨家保薦人、獨家全球協調人、香港包銷商及涉及全球發售的任何人士不會就申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可透過中央結算系統「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統向香港結算發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人盡早將**電子認購指示**輸入系統。倘中央結算系統投資者戶口持有人在接駁中央結算系統「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統遞交**電子認購指示**時遇到困難，可選擇於二零一一年十二月十六日(星期五)中午十二時正前或上文「惡劣天氣對開始辦理認購申請的影響」分段所註明的較後日期：(a)遞交白色或黃色申請表格；或(b)前往香港結算的客戶服務中心，填妥一份**電子認購指示**的輸入認購指示表格。

12. 倘閣下成功申請發售股份

本公司不會就已付申請款項發出收據。

倘閣下的申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人名義發行並於二零一一年十二月二十二日(星期四)，或(在特殊情況下)於香港結算或香港結算代理人所選定的任何其他日期，存入中央結算系統，以記存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口或閣下指定代表閣下發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者的股份戶口。

本公司將於二零一一年十二月二十二日(星期四)在報章公佈中央結算系統參與者的申請結果(及倘中央結算系統參與者為一名經紀或託管商，本公司應包括有關實益擁有人(如有提供)的資料)、閣下的香港身份證／護照號碼或其他身份證明文件號碼(公司則為香港商業登記證號碼)及公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司公佈的結果，如有任何差誤，應於二零一一年十二月二十二日(星期四)或香港結算或香港結算代理人選定的任何其他日期下午五時正前向香港結算呈報。

倘閣下指示閣下的經紀或託管商以閣下的名義發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名經紀或託管商查閱分配予閣下的發售股份數目以及退款金額(如有)。

倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人的身份提出申請，閣下亦可於二零一一年十二月二十二日(星期四)透過中央結算系統「結算通」電話系統及中央結算系統

互聯網系統查閱閣下所獲配發的發售股份數目以及退款金額(如有)。緊隨發售股份存入閣下的股份戶口以及退款存入閣下的銀行戶口後，香港結算將會向閣下提供一份活動結單以列示存入閣下股份戶口的發售股份數目以及存入閣下指定銀行戶口的退款金額(如有)。

本公司將不會發出臨時所有權文件。

13. 退回閣下的款項

閣下申請款項的全部退款(包括經紀佣金、交易徵費及交易費)將於二零一一年十二月二十二日(星期四)存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

V. 可遞交的申請數目

1. 僅於下列情況下，閣下方可提交多於一份的香港發售股份申請：

閣下為代名人，在此情況下閣下可以代名人的身份，(i)透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**(倘閣下為中央結算系統參與者)；或(ii)使用**白色或黃色**申請表格及以閣下本身名義代表不同實益擁有人提交超過一份申請。在**白色或黃色**申請表格上「由代名人遞交」一欄中，閣下必須為每位實益擁有人(或倘為聯名實益擁有人，每位聯名實益擁有人)填寫：

- 賬戶號碼；或
- 其他身份證明文件號碼

倘閣下並無填上此等資料，則有關申請將被視為就閣下本身的利益而作出。

2. 倘閣下或閣下與閣下聯名申請人一同或閣下任何聯名申請人進行以下各項，閣下的所有香港發售股份申請(包括香港中央結算(代理人)有限公司根據**電子認購指示**行事而作出的申請部分)將被視作重複申請而被拒絕受理：

- 使用**白色或黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**(倘閣下為中央結算系統投資者戶口持有人或透過中央結算系統結算或託管商參與者申請)而作出超過一項申請(不論個人或與他人聯名)；或

如何申請香港發售股份

- 同時使用一份或多份**白色**申請表格及一份或多份**黃色**申請表格或一份或多份**白色或黃色**申請表格及透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**提出申請(不論個人或與他人聯名)；或
 - (不論個人或與他人聯名)用一份或多份**白色或黃色**申請表格或透過中央結算系統向香港結算發出**電子認購指示**(如閣下為中央結算系統投資者戶口持有人或透過中央結算系統結算或託管商參與者申請)，申請本招股章程「全球發售的架構」一節所述甲組或乙組中初步可供公眾人士認購的香港發售股份數目100%以上；或
 - 已申請或認購或已表示有意申請或認購或已經或將會獲配售(包括有條件及/或暫時)國際配售項下的任何國際配售股份。
3. 倘超過一項申請是以閣下的利益作出(包括由香港中央結算(代理人)有限公司根據電子認購指示而作出的申請部分)，閣下所有香港發售股份申請將被視作重複申請而可被拒絕受理。倘申請是由非上市公司作出，而：

- (a) 該公司的唯一業務是買賣證券；及
- (b) 閣下對該公司行使法定控制權，則該項申請將被視作為閣下的利益作出。

非上市公司指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

關於對一間公司的**法定控制權**是指閣下：

- (a) 控制該公司董事會的組成；或
- (b) 控制該公司一半以上投票權；或
- (c) 持有該公司一半以上已發行股本(不計無權分派某個特定金額以外的利潤或資本的部分股本)。

VI. 公佈結果

本公司預期不遲於二零一一年十二月二十二日(星期四)上午九時正在本公司網站www.perfectshape.com.hk及聯交所網站www.hkexnews.hk及於二零一一年十二月二十二

如何申請香港發售股份

日(星期四)或之前在英文虎報(以英文)及星島日報(以中文)刊登(i)最終發售價；(ii)國際配售的踴躍程度；(iii)香港公開發售的申請水平；及(iv)香港發售股份的配發基準。

香港公開發售分配結果(包括成功申請人的香港身份證號碼、護照號碼或香港商業登記證號碼(如有提供)以及成功申請香港發售股份的數目)將於下列時間及日期以下列指定方式提供：

- 由二零一一年十二月二十二日(星期四)上午九時正起於本公司網站 www.perfectshape.com.hk 及聯交所網站 www.hkexnews.hk 查閱；
- 由二零一一年十二月二十二日(星期四)上午八時正至二零一一年十二月三十日(星期五)午夜十二時正於香港公開發售分配結果網站 www.tricor.com.hk/ipo/result (每日二十四小時運作) 查閱。使用者必須輸入其在申請表格填報的香港身份證／護照／香港商業登記證號碼，方可搜索其分配結果；
- 致電香港公開發售分配結果電話查詢熱線查詢。申請人可由二零一一年十二月二十二日(星期四)至二零一一年十二月二十九日(星期四)上午九時正至下午六時正(星期六、星期日及公眾假期除外)，致電3691-8488查詢其是否成功申請及獲分配的香港發售股份數目(如有)；及
- 可於二零一一年十二月二十二日(星期四)至二零一一年十二月二十八日(星期三)期間，在香港公開發售收款銀行指定分行的辦公時間內，到本節上文「索取申請表格的地點」所列的地點查閱載有分配結果的特備分配結果冊子。

VII. 寄發／領取股票及退款支票

如申請遭拒絕、不獲接納或僅有部分獲接納，或如最後釐定的發行價低於申請時初步支付的每股股份1.80港元(不包括1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，或如香港公開發售的條件並無根據本招股章程「全球發售的架構 — 香港公開發售的條件」達成，或如撤銷任何申請或因此而令任何配發作廢，則申請股款或適當的部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費將不計息退回。本公司擬採取特別措施避免退回申請款項時(如適用)出現任何不適當的延誤。

本公司並不會就香港發售股份發出臨時所有權文件，亦不會就申請時所支付的款項發出收據，不過(除下文所述親身領取外)於一般情況下將按閣下的申請表格列明的地址以普通郵遞方式向閣下(或如為聯名申請人，則為名列首位的申請人)寄發下列文件，郵誤風險概由閣下承擔：

- (a) 使用**白色**申請表格申請：(i)如申請全部獲接納，則為申請的所有香港發售股份的股票；或(ii)如申請部分獲接納，則為申請獲接納的香港發售股份數目的股票(使用**黃色**申請表格申請全部及部分獲接納的申請人，申請獲接納的香港發售股份的股票將如下文所述存入中央結算系統)；及／或
- (b) 使用**白色**或**黃色**申請表格申請，將就：(i)如申請獲部分接納，申請未獲接納的香港發售股份多繳申請股款；或(ii)如申請全部不獲接納，則所有申請款項；及／或(iii)如發售價低於申請時初步支付每股股份的發售價，則為發售價與申請時支付每股股份的最高發售價的差額(均包括有關退款／多繳款項應佔的1%經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費)，以申請人(或如為聯名申請人，則為名列首位的申請人)為受益人並劃線「只准入抬頭人賬戶」開出退款支票(不計利息)。

閣下提供的香港身份證號碼／護照號碼(或倘屬聯名申請，則名列首位申請人的香港身份證號碼／護照號碼)其中一部分或會列印於退款支票上(如有)。上述資料亦會轉交第三方

如何申請香港發售股份

作退款用途。閣下的銀行於兌現閣下的退款支票前或會要求核實閣下的香港身份證號碼／護照號碼。若閣下填寫的香港身份證號碼／護照號碼有誤，或會導致閣下的退款支票延遲兌現或失效。

除下文所述親身領取外，使用白色或黃色申請表格就全部或部分不獲接納申請的多餘申請股款(如有)及發售價與申請時初步支付每股股份的發售價差額(如有)的退款支票；以及使用白色申請表格申請全部及部分獲接納的申請人的股票預期將於二零一一年十二月二十二日(星期四)或前後寄出。本公司有權保留任何股票及任何多餘申請款項，以待支票過戶。

只有於二零一一年十二月二十三日(星期五)上午八時正，當香港公開發售在各方面均已成為無條件，且本招股章程「包銷 — 終止理由」所列的終止權利未獲行使，股票方會成為有效所有權證書。

(a) 如閣下使用白色申請表格申請：

如閣下以白色申請表格申請1,000,000股香港發售股份或以上，並於閣下申請表格上表明擬前往本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司領取退款支票(如適用)及／或股票(如適用)，且已提供閣下的申請表格所需的所有資料，閣下可於二零一一年十二月二十二日(星期四)上午九時正至下午一時正於本公司的香港證券登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，或本公司在報章上公佈領取／寄發退款支票／股票的任何其他地點及日期領取閣下的退款支票(如適用)及股票(如適用)。如閣下為個別申請人並選擇親身領取，閣下不得授權任何其他人士代表閣下領取。如閣下為公司申請人並選擇親身領取，閣下必須由閣下的授權代表攜同印有閣下公司印章的閣下公司授權書領取。個別申請人及授權代表(如適用)均須於領取時出示本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司接納的身份證明文件。如閣下未於指定時間內親身領取閣下的退款支票(如適用)及／或股票(如適用)，上述支票及股票將盡快以普通郵遞方式，寄至閣下在申請表格填報的地址，郵誤風險概由閣下承擔。

如閣下申請少於1,000,000股香港發售股份，或如閣下申請1,000,000股香港發售股份或以上但並未於申請表格上表明擬親身領取閣下的退款支票(如適用)及／或

如何申請香港發售股份

股票(如適用)，則閣下的退款支票(如適用)及／或股票(如適用)將於二零一一年十二月二十二日(星期四)或前後按申請表格所示的地址以普通郵遞方式寄發，郵誤風險概由閣下承擔。

(b) 如閣下使用**黃色**申請表格申請：

如閣下申請1,000,000股香港發售股份或以上，且閣下在**黃色**申請表格選擇親身領取退款支票(如適用)，請遵照上文所述與對**白色**申請表格申請人相同的指示。

如閣下申請少於1,000,000股香港發售股份，或如閣下申請1,000,000股香港發售股份或以上但並未於申請表格上表明欲親身領取閣下的退款支票(如適用)，則閣下的退款支票(如適用)將於二零一一年十二月二十二日(星期四)或前後以普通郵遞方式寄至閣下申請表格所示的地址，郵誤風險概由閣下承擔。

如閣下使用**黃色**申請表格申請香港發售股份，而申請全部或部分獲接納，則閣下的股票將以香港結算代理人名義發行，並於二零一一年十二月二十二日(星期四)，或(如為特殊情況)由香港結算或香港結算代理人所釐定的任何其他日期，存入中央結算系統，以記存於申請表格上指示的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口或閣下指定的中央結算系統參與者股份賬戶內。

(c) 如閣下透過指定的中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)提出申請：

就記存於閣下的指定中央結算系統參與者(中央結算系統投資者戶口持有人除外)股份賬戶的香港發售股份而言，閣下可向該中央結算系統參與者查閱閣下所獲配發的香港發售股份數目。

(d) 如閣下以中央結算系統投資者戶口持有人的身份提出申請：

本公司預期將於二零一一年十二月二十二日(星期四)在報章公佈中央結算系統投資者戶口持有人的申請結果及香港公開發售的結果。務請查閱本公司發表的公佈，如發覺有任何差誤，須於二零一一年十二月二十二日(星期四)或由香港結算或香港結算代理人決定的其他日期下午五時正前，向香港結算呈報。緊隨香港發售股份存入閣下的股份賬戶後，閣下可透過中央結算系統「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口持有人操作指引」所載的程序)查詢閣下的新賬戶餘額。香港結算亦會向閣下提供一份活動結單，列示存入閣下股份賬戶的香港發售股份數目。

VIII. 退還申請股款

凡因任何理由而未能獲得任何香港發售股份，本公司將不計息退還閣下的申請股款（包括1%相關經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）。

倘閣下的申請僅獲部分接納，則本公司會將閣下申請股款的適當部分（包括1%相關經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費）不計利息退還閣下。

若最終釐定的發售價低於申請認購時最初支付的每股股份1.80港元（不包括經紀佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費），則本公司將不計利息向閣下退還多繳申請股款連同多繳申請股款應佔的1%相關經紀佣金、0.003%證監會交易徵費及0.005%聯交所交易費。請參閱本節上文「寄發／領取股票及退款支票」。

退款支票將會劃線註明「只准入抬頭人賬戶」，並以閣下作為抬頭人，或如屬聯名申請人，則以申請表格上排名首位之申請人為抬頭人。閣下所提供閣下排名首位之申請人之香港身分證號碼／護照號碼之一部分，可能列印於閣下之退款支票上（如有）。該資料亦可能轉交予第三方作退款用途。閣下之銀行可能要求核實閣下之香港身分證號碼／護照號碼，故可能會導致兌現延誤，或使閣下之退款支票無效。退款支票預期於二零一一年十二月二十二日（星期四）寄發。

申請股款的退款（如有）將於二零一一年十二月二十二日（星期四）或前後按本節所述各種安排進行。

IX. 閣下將不獲配發香港發售股份的情況

閣下將不獲配發香港發售股份的情況詳情載列於申請表格附註，請務必細閱。閣下應特別留意以下導致閣下未能獲配發香港發售股份的事宜：

倘 閣下的申請被撤銷：

填妥及遞交申請表格或向香港結算遞交**電子認購指示**後，即表示閣下同意僅可於香港公開發售開始辦理認購申請起計第五個營業日後撤銷閣下的申請或香港中央結算(代理人)有限公司代閣下所作出的申請。此協議將成為與本公司訂立的附屬合約，並於閣下遞交申請表格或向香港結算遞交**電子認購指示**時即具有約束力，而香港結算代理人已相應代表閣下作出申請。作為此附屬合約的代價，本公司將同意，除按本招股章程所述的其中一項手續外，不會於該日或之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。

倘根據公司條例第40條(如公司條例第342E條所適用)須對本招股章程負責的人士根據該條規定發出公告，免除或限制該名負責人對本招股章程所負的責任，則閣下的申請或香港結算代理人代表閣下作出的申請可於開始辦理認購申請後第五個營業日前撤銷。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下作出的申請一經接納，即不得撤回。就此而言，在報章上刊發分配結果通知後，無遭拒絕的申請將被視為已獲接納，而倘有關配發基準須受若干條件所規限或規定以抽籤方式進行分配，則該項接納便須分別待該等條件達成或產生抽籤結果後，方可作實。

倘 本公司或其代理人或代名人行使酌情權拒絕閣下之申請：

本公司、獨家全球協調人(代表本公司)或彼等各自的代理人或代名人可全權酌情決定拒絕受理或接納任何申請，或僅接納任何部分申請。本公司、獨家全球協調人(代表本公司)或彼等各自的代理人或代名人毋須提供任何拒絕受理或接納的原因。

倘配發香港發售股份無效：

倘聯交所上市委員會並未於下列時間如招股章程所述批准已發行及將予發行的股份上市，則閣下獲配發的香港發售股份將會無效：

- 香港公開發售截止辦理認購申請起計三星期內；或
- 最長達六星期的較長期間內（倘聯交所上市委員會於香港公開發售截止辦理認購申請起計三星期內通知本公司該段較長期間）。

倘閣下的申請遭拒絕受理

倘屬以下情況，閣下的申請將遭拒絕受理：

- 其為重複或疑屬重複申請；
- 閣下的申請表格並無根據指示正確填妥；
- 閣下或閣下為其利益作出申請的人士已申請及／或已獲配發或將獲配發國際配售股份；
- 閣下未按正確方式付款；
- 閣下以支票或銀行本票繳款，惟該支票或銀行本票未能於首次過戶時兌現；
- 本公司及獨家全球協調人（代表本公司）相信接納閣下的申請會觸犯填妥及／或簽署閣下申請表格或閣下於申請表格上所示地址所在的司法權區的適用證券或其他法例、規則或法規；
- 閣下的申請超過於甲組（12,500,000股股份）或乙組（12,500,000股股份）最初供公眾認購的香港發售股份的100%；或
- 任何包銷協議並無根據其條款成為無條件或根據其條款予以終止。

X. 股份開始買賣

股份預期於二零一一年十二月二十三日(星期五)開始買賣。

股份將以每手2,000股為買賣單位。

股份的聯交所股份代號為1830。

XI. 股份將獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准本招股章程所述的已發行及將予發行的股份上市及買賣，而本公司遵守香港結算的證券收納規定，則股份將獲香港結算接納為合資格證券，自股份在聯交所開始買賣當日或由香港結算所指定的任何其他日期起，可於中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者間交易的交收須於任何交易日後第二個營業日在中央結算系統內進行。

所有中央結算系統的活動均須依據不時有效的中央結算系統一般規則及中央結算系統運作程序規則進行。一切所需安排均已作出，使股份可獲納入中央結算系統。

以下為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。按照香港會計師公會發佈的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」，此報告為本公司董事及中國光大融資有限公司而編製並以其為收件人。



羅兵咸永道

二零一一年十二月十三日

致必瘦站(中國)控股有限公司
董事會

中國光大融資有限公司

敬啟者：

本所(以下簡稱「我們」)謹此就必瘦站(中國)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的財務資料提呈報告，此等財務資料包括於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日的匯總資產負債表，以及截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度各年及截至二零一一年七月三十一日止四個月(「有關期間」)的匯總綜合收益表、匯總權益變動表和匯總現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋資料。此等財務資料由 貴公司董事編製以供收錄於 貴公司於二零一一年十二月十三日就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司主板進行首次上市而刊發的招股章程(「招股章程」)附錄一第I至V節內。

貴公司於二零一一年三月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例，經合併及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據於二零一一年十二月一日完成的集團重組(詳情見下文第II節附註2「重組」)， 貴公司已成為現組成 貴集團附屬公司的控股公司(「重組」)。

於本報告日期， 貴公司於附屬公司中所擁有的直接及間接權益載列於下文第II節附註2。該等公司全部均為私人公司，或如在香港以外地區註冊成立或組成，擁有大致上與香港註冊成立的私人公司相同的特徵。

於中華人民共和國及澳門註冊成立的附屬公司以十二月三十一日作為財政年度結算日。現組成 貴集團的所有其他公司均以三月三十一日作為財政年度結算日。

由於 貴公司新近註冊成立，且自註冊成立日期以來，除重組外並無涉及任何重大業務交易，故並無編製經審核財務報表。於本報告日期現組成 貴集團其他公司的經審核財務報表(有法定審核規定)已根據其各自註冊成立或組成地的相關公認會計原則編製。此等公司的法定核數師詳情載於下文第II節附註2。

貴公司董事已根據香港會計師公會(「會計師公會」)發佈的香港財務報告準則(「香港財務準則」)編製現時組成 貴集團的 貴公司及其附屬公司於有關期間的匯總財務報表(「相關財務報表」)。我們已按照與 貴公司另行訂立的業務約定條款並根據會計師公會發佈的香港審計準則(「香港審計準則」)審核相關財務報表。

貴公司董事有責任根據香港財務準則編製相關財務報表，以令相關財務報表作出真實而公平的反映。

財務資料已根據相關財務報表編製且沒有作出任何調整，並按照下文第II節附註3所載基準呈列。

董事就財務資料的責任

貴公司董事須負責根據下文第II節附註3所載的呈列基準及香港財務準則編製財務資料，以令財務資料作出真實而公平的反映，及落實其認為編製財務資料所必要的內部控制，以使財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對財務資料作出意見並將意見向 閣下報告。我們已按照會計師公會發佈的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」執行我們的程序。

意見

我們認為，就本報告而言並按照下文第II節附註3所載基準呈列的，財務資料已真實而公平地反映 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日的匯總事務狀況，以及 貴集團截至該日止有關期間的匯總業績和現金流量。

審閱匯報期末段的比較財務資料

我們已審閱招股章程附錄一所包含下文第I至第III節所載匯報期末段的比較財務資料，此等財務資料包括截至二零一零年七月三十一日止四個月的匯總綜合收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋資料（「匯報期末段的比較財務資料」）。

貴公司董事須負責根據下文第II節附註3所載的呈列基準及下文第II節附註4所載的會計政策，編製及列報匯報期末段的比較財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱，對匯報期末段的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會發佈的香港審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱匯報期末段的比較財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能使我們保證我們將知悉在審核中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審核意見。

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信就本報告而言並按照下文第II節附註3所載基準呈列的匯報期末段的比較財務資料在各重大方面未有根據下文第II節附註4所載的會計政策編製。

I 貴集團財務資料

以下為由 貴公司董事編製的 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日以及截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度各年及截至二零一零年及二零一一年七月三十一日止四個月的財務資料（「財務資料」）乃按下文第II節附註3所載基準呈列：

(A) 匯總資產負債表

	第II節 附註	於三月三十一日			於二零一一年
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
資產					
非流動資產					
物業、廠房及設備	8	20,109	26,493	32,403	34,298
可供出售金融資產	9	—	—	9,943	4,864
按金及預付款項	14	7,714	6,071	15,109	17,912
遞延所得稅資產	21	3,451	4,214	12,897	15,632
		<u>31,274</u>	<u>36,778</u>	<u>70,352</u>	<u>72,706</u>
流動資產					
存貨	12	511	1,018	1,068	668
應收貿易賬款	13	17,412	11,810	8,103	8,980
其他應收款項、 按金及預付款項	14	5,620	9,740	20,825	22,135
應收關連公司款項	15	33	82	290	328
應收董事款項	16	68,338	38,359	37,268	36,678
應收一名股東款項	17	—	29,106	—	—
按公允值計入損益賬的金融資產	10	—	10,093	46,760	6,055
現金及現金等價物	18	26,280	48,183	74,206	139,849
		<u>118,194</u>	<u>148,391</u>	<u>188,520</u>	<u>214,693</u>
資產總額		<u>149,468</u>	<u>185,169</u>	<u>258,872</u>	<u>287,399</u>

第II節 附註	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
權益				
公司權益持有人應佔資本及儲備				
匯總股本	19	457	457	457
其他儲備	20	—	49	1,664
保留盈利		12,529	36,999	46,725
權益總額		<u>12,986</u>	<u>37,505</u>	<u>48,846</u>
負債				
非流動負債				
遞延所得稅負債	21	275	599	2,622
還原成本撥備	22	1,648	1,413	1,292
		<u>1,923</u>	<u>2,012</u>	<u>3,914</u>
流動負債				
還原成本撥備	22	403	713	424
應付貿易賬款	23	454	615	1,503
應計款項及其他應付款項	24	11,983	16,934	22,264
遞延收益	25	118,323	122,433	148,672
應付稅項		3,313	4,957	14,781
應付一間關連公司款項	15	83	—	—
應付一名董事款項	16	—	—	15,791
應付一名股東款項	17	—	—	2,677
		<u>134,559</u>	<u>145,652</u>	<u>206,112</u>
負債總額		<u>136,482</u>	<u>147,664</u>	<u>210,026</u>
權益及負債總額		<u>149,468</u>	<u>185,169</u>	<u>258,872</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(16,365)</u>	<u>2,739</u>	<u>(17,592)</u>
資產總額減流動負債		<u>14,909</u>	<u>39,517</u>	<u>52,760</u>
		<u>84,021</u>	<u>84,021</u>	<u>84,021</u>

(B) 匯總綜合收益表

第II節 附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元	
收益	7, 26	236,273	234,857	308,976	100,875	134,499
其他收入	27	212	130	384	71	54
其他(虧損)/收益淨額	28	(1,024)	21	1,580	68	660
存貨及消耗品成本		(1,925)	(4,928)	(7,450)	(2,478)	(2,240)
僱員福利開支	30	(86,631)	(78,665)	(85,648)	(28,878)	(31,318)
市場推廣開支		(46,899)	(47,315)	(56,420)	(24,286)	(23,091)
折舊		(16,516)	(15,143)	(16,494)	(5,515)	(5,658)
營運租賃租金		(20,055)	(20,389)	(29,875)	(8,138)	(12,106)
其他營運開支	29	(28,764)	(32,858)	(49,590)	(13,855)	(21,767)
營運利潤		34,671	35,710	65,463	17,864	39,033
利息收入		4	25	238	19	596
除所得稅前利潤		34,675	35,735	65,701	17,883	39,629
所得稅開支	32	(6,092)	(6,216)	(15,441)	(3,581)	(10,743)
公司權益持有人						
應佔年度/期間利潤		28,583	29,519	50,260	14,302	28,886
其他綜合(虧損)/收益:						
可供出售金融資產公允 值淨(虧損)/收益		—	—	(15)	—	74
出售可供出售金融資產 匯兌差額		—	—	—	—	(197)
		—	—	465	(146)	796
年度/期間其他綜合 收益/(虧損)總額		—	—	450	(146)	673
公司權益持有人						
應佔年度/期間綜合 收益總額		28,583	29,519	50,710	14,156	29,559
股息	33	—	5,000	39,369	—	—
每股盈利	34	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用

(C) 匯總權益變動表

	公司權益持有人應佔			總計 千港元
	匯總股本 千港元	其他儲備 (附註20) 千港元	(累計虧損) ／保留盈利 千港元	
於二零零八年四月一日	360	—	(16,054)	(15,694)
綜合收益總額				
年度利潤	—	—	28,583	28,583
與所有者的交易				
發行普通股	97	—	—	97
於二零零九年三月三十一日	457	—	12,529	12,986
於二零零九年四月一日	457	—	12,529	12,986
綜合收益總額				
年度利潤	—	—	29,519	29,519
與所有者的交易				
股息 (附註33)	—	—	(5,000)	(5,000)
撥備 (附註20(a))	—	49	(49)	—
	—	49	(5,049)	(5,000)
於二零一零年三月三十一日	457	49	36,999	37,505
於二零一零年四月一日	457	49	36,999	37,505
綜合收益				
年度利潤	—	—	50,260	50,260
其他綜合收益				
可供出售金融資產公允值淨虧損	—	(15)	—	(15)
匯兌差額	—	465	—	465
其他綜合收益總額	—	450	—	450
綜合收益總額	—	450	50,260	50,710
與所有者的交易				
股息 (附註33)	—	—	(39,369)	(39,369)
撥備 (附註20(b))	—	1,165	(1,165)	—
	—	1,165	(40,534)	(39,369)
於二零一一年三月三十一日	457	1,664	46,725	48,846

	公司權益持有人應佔			總計 千港元
	匯總股本 千港元	其他儲備 (附註20) 千港元	(累計虧損) ／保留盈利 千港元	
於二零一一年四月一日	457	1,664	46,725	48,846
綜合收益				
期間利潤	—	—	28,886	28,886
其他綜合收益				
可供出售金融資產公允值淨收益	—	74	—	74
出售可供出售金融資產	—	(197)	—	(197)
匯兌差額	—	796	—	796
其他綜合收益總額	—	673	—	673
綜合收益總額	—	673	28,886	29,559
與所有者的交易				
撥備 (附註20(b))	—	1,211	(1,211)	—
於二零一一年七月三十一日	457	3,548	74,400	78,405
未經審核：				
於二零一零年四月一日	457	49	36,999	37,505
綜合收益				
期間利潤	—	—	14,302	14,302
其他綜合收益				
匯兌差額	—	(146)	—	(146)
綜合收益總額	—	(146)	14,302	14,156
於二零一零年七月三十一日	457	(97)	51,301	51,661

(D) 匯總現金流量表

第II節 附註	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月		
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	
				(未經審核)		
經營活動所得現金流量						
營運產生的現金	37	21,393	57,934	105,650	46,619	32,039
已收利息		4	25	238	19	596
已付所得稅		(2,135)	(5,011)	(12,341)	(698)	(7,940)
經營活動所產生現金淨額		<u>19,262</u>	<u>52,948</u>	<u>93,547</u>	<u>45,940</u>	<u>24,695</u>
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備		(10,872)	(20,564)	(24,390)	(6,006)	(7,567)
出售物業、廠房及設備的 銷售所得款項		808	—	38	—	1
就商舖及辦公室物業支付的 還原成本		(37)	(481)	(528)	(97)	—
購買可供出售金融資產		—	—	(14,912)	—	—
購買按公允值計入損益賬的 金融資產		—	(10,000)	(172,976)	—	(72,159)
出售可供出售金融資產 的銷售所得款項		—	—	5,093	—	5,191
出售按公允值計入 損益賬的金融資產的 銷售所得款項		—	—	138,412	—	113,819
自可供出售金融資產 收取的股息收入		—	—	203	70	43
投資活動(所用)／產生現金淨額		<u>(10,101)</u>	<u>(31,045)</u>	<u>(69,060)</u>	<u>(6,033)</u>	<u>39,328</u>
融資活動所產生的現金流量						
發行普通股		97	—	—	—	—
融資活動所產生的現金淨額		<u>97</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
現金及現金等價物						
增加淨額		9,258	21,903	24,487	39,907	64,023
於四月一日的現金及現金等價物		17,022	26,280	48,183	48,183	74,206
外匯匯率變動影響		—	—	1,536	270	1,620
於三月三十一日／七月三十一日 的現金及現金等價物	18	<u>26,280</u>	<u>48,183</u>	<u>74,206</u>	<u>88,360</u>	<u>139,849</u>

II 財務資料附註

1 一般資料

必瘦站(中國)控股有限公司(「貴公司」)於二零一一年三月十一日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3條法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司,註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

貴公司為投資控股公司,連同其附屬公司(「貴集團」)主要於香港(「香港」)、中華人民共和國(「中國」)及澳門提供纖體美容服務及銷售纖體美容產品。現組成 貴集團的公司由歐陽醫生、歐陽慧女士及歐陽虹女士(同胞關係)以及彼等之母李貽芬女士(統稱「歐陽家族」)共同擁有。

2 重組

貴公司為籌備股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而進行重組(「重組」)。據此, 貴公司自歐陽家族收購現組成 貴集團的所有公司。重組主要包括:

- 貴公司於二零一一年三月十一日註冊成立,法定股本為1,000,000,000港元,分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份(「股份」)。同日,1股股份發行予 貴公司初步認購人。認購人之股份隨後轉讓予歐陽醫生, 貴公司亦於同日按面值將50股、25股及24股股份分別配發及發行予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。
- 於二零一一年三月二十五日,Perfect Shape Holdings (HK) Limited及Perfect Shape Holdings (China) Limited在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立為有限公司。該等公司的51股、25股及24股股份(佔彼等各自已發行股本總額的51%、25%及24%)按面值分別發行及配發予歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士。
- 於二零一一年十一月至十二月期間,歐陽家族成員將彼等於現組成 貴集團的所有附屬公司(於香港及澳門註冊成立)的全部股權轉讓予Perfect Shape Holdings (HK) Limited,惟於必瘦站(上海)投資有限公司、諾貝爾醫學管理有限公司以及必瘦站廣告有限公司的股權則除外。完成轉讓後,該等公司均成為Perfect Shape Holdings (HK) Limited之全資附屬公司。
- 於二零一一年十一月十五日,歐陽家族成員將彼等於必瘦站(上海)投資有限公司之全部股權轉讓予Perfect Shape Holdings (China) Limited。完成轉讓後,必瘦站(上海)投資有限公司成為Perfect Shape Holdings (China) Limited之全資附屬公司。
- 於二零一一年十一月十五日,歐陽家族成員將彼等於諾貝爾醫學管理有限公司以及必瘦站廣告有限公司之全部股權轉讓予 貴公司。完成轉讓後,諾貝爾醫學管理有限公司以及必瘦站廣告有限公司成為 貴公司之全資附屬公司。

- 於二零一一年十一月三十日，貴公司、歐陽醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings (HK) Limited訂立股份置換協議(「第一份股份置換協議」)。據此，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士轉讓彼等於Perfect Shape Holdings (HK) Limited的全部股權予貴公司，代價則由貴公司向Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited及Earlson Holdings Limited(分別由歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士擁有及控制)發行及配發51股、25股及24股入賬列為繳足的股份支付。完成股份置換後，Perfect Shape Holdings (HK) Limited成為貴公司之全資附屬公司。
- 於二零一一年十一月三十日，貴公司、歐陽醫生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings (China) Limited訂立股份置換協議(「第二份股份置換協議」)。據此，歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士轉讓彼等於Perfect Shape Holdings (China) Limited的全部股權予貴公司，代價則由貴公司向Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited及Earlson Holdings Limited發行及配發51股、25股及24股入賬列為繳足的股份支付。完成股份置換後，Perfect Shape Holdings (China) Limited成為貴公司之全資附屬公司。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益：

附屬公司名稱	註冊成立／組成地點及日期	主要業務	註冊／發行及繳足股本	貴集團持有實際權益 (附註1)	法定核數師名稱		
					二零零九年	二零一零年	二零一一年
直接權益：							
必瘦站廣告有限公司	香港， 二零零七年六月二十九日	向貴集團提供廣告服務	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
Perfect Shape Holdings (China) Limited	英屬處女群島， 二零一一年三月二十五日	投資控股	100股每股面值 1美元之股份	100%	不適用	不適用	不適用
Perfect Shape Holdings (HK) Limited	英屬處女群島， 二零一一年三月二十五日	投資控股	100股每股面值 1美元之股份	100%	不適用	不適用	不適用
諾貝爾醫學管理有限公司	香港，二零零六年九月十九日	持有商標	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
間接權益：							
Dr. Face Limited (前稱「Perfect Shape & Spa (Hungghom) Limited」)	香港，二零零七年十一月八日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心有限公司	香港，二零零三年十二月三日	租賃儀器	20,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)有限公司	香港，二零零六年十二月五日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)

附屬公司名稱	註冊成立／組成地點 及日期	主要業務	註冊／發行及繳足 股本	貴集團持有 實際權益 (附註1)	法定核數師名稱		
					二零零九年	二零一零年	二零一一年
諾貝爾醫學纖體美顏中心 (上水)有限公司	香港，二零零六年十二月六日	無業務活動	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心 (將軍澳)有限公司	香港，二零零六年八月二日	無業務活動	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心 (屯門)有限公司	香港，二零零六年十二月六日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心 (荃灣)有限公司	香港， 二零零五年十一月二十四日	無業務活動	20,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
諾貝爾醫學纖體美顏中心 (元朗)有限公司	香港，二零零六年七月五日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
Perfect Shape & Spa Limited	香港， 二零零七年三月二十三日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
Perfect Shape & Spa (CWB) Limited	香港， 二零零七年三月三十日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape & Spa (KT) Limited	香港，二零零七年十一月八日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
完美體態(澳門)有限公司	澳門， 二零零七年十一月三十日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	100,000澳門元	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape & Spa (MK) Limited	香港，二零零七年三月三十日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Paris Medical Beauty Limited (前稱「Perfect Shape & Spa (MOS) Limited」)	香港，二零零七年十一月八日	無業務活動	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape & Spa (NP) Limited	香港，二零零七年九月十一日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape & Spa (TP) Limited	香港，二零零七年十二月四日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)

附屬公司名稱	註冊成立／組成地點 及日期	主要業務	註冊／發行及繳足 股本	貴集團持有 實際權益 (附註1)	法定核數師名稱		
					二零零九年	二零一零年	二零一一年
Perfect Shape & Spa (TST) Limited	香港，二零零七年八月十日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape (Holdings) Limited	香港，二零零七年十月十日	提供管理服務	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
Slim Model Beauty Limited (前稱「Perfect Shape & Spa (Wan Chai) Limited」)	香港，二零零七年八月十日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
醫學纖形美容中心有限公司 (前稱「Perfect Shape & Spa (Mongkok) Limited」)	香港， 二零零七年九月二十一日	無業務活動	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(b)	(c)
Perfect Shape & Spa (TW) Limited (前稱「史提芬護髮中心有限公司」)	香港，二零零六年七月五日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
必瘦站(上海)投資有限公司	香港， 二零零七年十一月三十日	投資控股	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
諾貝爾醫學美容有限公司	香港， 二零零六年八月三十一日	提供纖體美容服務， 並銷售纖體美容產品	10,000股每股面值 1港元之股份	100%	(a)	(a)	(c)
廣州必瘦站纖體美容有限公司	中國，二零零九年七月十四日	提供美容服務， 並銷售化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	(d)	(d)
必瘦站企業管理諮詢(深圳)有限公司 (前稱：必瘦站美容(深圳)有限公司)	中國，二零零九年一月十五日	投資控股	人民幣1,000,000元	100%	不適用	(e)	(g)
廣州瘦必站纖體美容有限公司	中國， 二零零九年十一月二十六日	提供纖體美容服務， 並銷售化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	(d)	(d)
北京雪肌美容美體有限公司	中國，二零一零年二月十二日	提供纖體美容服務， 並銷售化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用
深圳瘦必站美容纖體有限公司	中國，二零零九年九月八日	提供美容服務， 並銷售化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	(e)	(g)
上海慕詩企業管理諮詢有限公司	中國，二零一零年十二月一日	提供企業管理服務及 纖體服務，並批發 化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用

附屬公司名稱	註冊成立／組成地點 及日期	主要業務	註冊／發行及繳足 股本	貴集團持有 實際權益 (附註1)	法定核數師名稱		
					二零零九年	二零一零年	二零一一年
廣州愛瑪企業管理諮詢 有限公司	中國，二零一零年十月十五日	提供企業管理服務以及 美容纖體服務， 並批發化粧品	人民幣500,000元	100%	不適用	不適用	不適用
上海必瘦站企業管理諮詢 有限公司	中國，二零一零年十二月一日	提供美容服務， 並銷售美容產品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用
上海愛瑪企業管理諮詢 有限公司	中國，二零一零年十二月一日	提供企業管理服務以及 美容纖體服務， 並批發化粧品	人民幣1,000,000元	100%	不適用	不適用	不適用

- (a) 黃愛詩會計師事務所，香港執業會計師。
- (b) 劉善生會計師事務所，香港執業會計師。
- (c) 羅兵咸永道會計師事務所，香港執業會計師。
- (d) 廣州安立信會計師事務所。
- (e) 深圳皇嘉會計師事務所。
- (f) 廣東誠豐信會計師事務所有限公司。
- (g) 深圳天悅華元會計師事務所。
- (h) 何美華會計師事務所。

附註1：於有關期間，貴集團間接或直接持有該等附屬公司100%的權益。

附註2：鑒於貴集團旗下於中國註冊成立的公司並無官方英文名稱，貴集團管理層盡力將彼等之中文名稱譯為英文。

3 呈列基準

於整段有關期間，現組成 貴集團各公司由歐陽家族共同控制。就本報告而言，財務資料乃按照香港會計師公會發佈的核數指引3.340「招股章程及申報會計師」的原則為基準編製。 貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日的匯總資產負債表，以及 貴集團有關期間的匯總綜合收益表、匯總現金流量表以及匯總權益變動表已根據現組成 貴集團各公司的財務資料而編製，猶如現有集團架構於整段有關期間一直存在，惟 貴集團於有關期間新成立的公司的財務資料納入自彼等各自註冊成立日期起的財務資料。

4 主要會計政策摘要

編製財務報表所採用的主要會計政策載列如下。除另有所述外，該等政策於所有呈列年度一直貫徹採用。

4.1 編製基準

編製財務資料所採用的主要會計政策符合會計師公會頒佈的香港財務報告準則（「香港財務準則」）作出，現載列如下。財務資料以歷史成本法編製，並透過重估以公允值入賬的按公允值計入損益賬的金融資產以及可供出售金融資產作出修改。

根據香港財務準則編製財務資料須運用若干關鍵會計估計。這亦需要管理層在應用 貴集團的會計政策過程中行使其判斷。涉及高度的判斷或高度複雜性的範疇，或涉及對財務資料作出重大假設及估計的範疇在下文第II節附註6披露。

於本報告日期，會計師公會已經頒佈下述尚未於有關期間生效，而 貴集團亦並無提早採用的準則、現行準則的修訂及詮釋。

- 香港會計準則1（修訂）「財務報表之呈列：其他綜合收益項目之呈列」（對二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效）。該修訂改變在綜合收益表中其他綜合收益項目之呈列方式。該修訂要求實體根據項目在未來會否循環至損益賬而將其他綜合收益項目分為兩個組別。不會循環之項目將與或會在未來循環之項目分開呈列。選擇呈列除稅前其他綜合收益項目的實體必須分開呈列與兩個組別有關之稅項。香港會計準則1對綜合收入表所使用之標題已變更為「損益賬及其他綜合收益表」。然而，香港會計準則1仍容許實體使用其他標題。

預計該修訂不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港會計準則12（修訂）「遞延稅項：收回相關資產」（對二零一二年一月一日或以後開始的年度期間生效）。該修訂引入有關按公允值計量之投資物業所產生之遞延稅項資產或負債之計量原

則之例外情況。香港會計準則12規定實體視乎其是否預期透過使用或出售收回資產之賬面值以計量遞延稅項。該修訂引入一項可駁回推定，按公允值計量之投資物業可透過銷售全數收回。由於 貴集團並無任何投資物業，預計該修訂不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港會計準則19(修訂)「僱員福利」(對二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效)。頒佈該準則完善改進退休金及其他離職福利之會計規定，並作出以下重要改善：
- 取消遞延確認損益之選擇(稱為「區間法」)，改善呈列相容性及忠實性。
 - 使定額福利計劃所產生之資產及負債變動之呈列方式更為合理，包括要求於其他綜合收益呈列項目時須重新計量，藉以將該等變動與被視為實體之日常營運導致的變動予以區分。
 - 加強定額福利計劃之披露規定，以提供有關定額福利計劃特色及實體因參與該等計劃而承擔風險之更佳資料。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則7(修訂)「金融工具：披露」(對二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效)。該修訂引入轉讓金融資產的新披露規定。實體須披露已轉移予另一方但尚未保留於資產負債表內之金融資產性質類別、賬面值以及風險及回報詳情，亦須提供轉讓資產之損益以及任何保留權益。此外，其他披露須幫助使用者瞭解任何相關負債金額以及金融資產及相關負債之間的關係。披露須於持續經營類別呈列。舉例而言，保留風險可於金融工具類別(擔保、認購或認沽期權等)或轉讓類別(應收款項保理、證券化或證券借貸等)呈列。

預期該修訂不會對 貴集團構成重大影響。

- 香港財務報告準則9「金融工具」(對二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效)。金融資產須分為兩種計量類別：一種是其後按公允值計量，而另一種是其後按攤銷成本計量。有關決定在初次確認時作出。上述分類會視乎實體管理其金融工具的業務模式及有關工具的合約現金流特性而定。其後按攤銷成本計量的工具只限於債務工具且實體業務模式的目的是持有資產作收取合約現金流量用途，而資產的合約現金流量僅指本金及利息款項(即只具「基本貸款特性」)。所有其他債務工具以按公允值計入損益賬之方式計量。所有權益工具則其後按公允值計量。持作買賣的權益工具將以按公允值計入損益賬之方式計量。至於所有其他權益投資，可於初次確認時作出不可撤回選擇，通過其他綜合收益表(並非損益賬)確認未變現及已變現公允值損益。公允值的損益不會再次計入損益賬。該等工具會按個別情況而作處理選擇。只要股息屬投資回報，相關股息會計入損益賬內。

除指定按公允值計入損益賬的金融負債以及與無報價權益工具掛鈎的衍生工具負債的成本豁免被移除外，金融負債的分類和計量規定以及金融工具的終止確認規定已從香港會計準則39中移除(無任何變動)。

就指定按公允值計入損益賬的金融負債而言，因其本身之信貸風險變動導致之公允值變動乃直接於其他綜合收益確認。其他所有公允值變動均於損益賬確認。於其他綜合收益呈列之款項其後不可重新分類至損益賬，但可於權益內撥轉。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則10「合併財務報表」及香港會計準則27「合併及獨立財務報表」之隨後修訂(對二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效)。香港財務報告準則10取代香港會計準則27「合併及獨立財務報表」及香港(常務詮釋委員會)詮釋12「合併 — 特殊目的實體」所有有關控制權及合併賬目之指引。香港會計準則27重新命名為「獨立財務報表」，並仍是唯一處理獨立財務報表之準則。現有之獨立財務報表指引不變。

香港財務報告準則10更改控制權之定義，從而對所有實體採用同一標準以確定是否存在控制權。有關控制權之修訂定義集中在控制權存在之前需同時擁有權力和可變之回報。權力指當下有能力指導足以顯著影響回報之活動。回報必屬可變動並可為正數、負數或同時存在正負可能性。權力依據當時事實和環境釐定並須持續評估。即使控制權擬屬短暫，亦不影響投資方需合併任何受其控制被投資方之規定。擁有投票權或合約性權利可為權力之憑證，而結合兩者亦可賦予投資方權力。此權力不需予以行使。不存在限制或其他情形時，擁有半數以上投票權的投資方應該會滿足權力標準。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則11「合營安排」及香港會計準則28「聯營公司投資」之隨後修訂(對二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效)。香港財務報告準則11修改合營安排至僅限於聯合經營及合資企業。共同控制實體之比例併合法之現有政策選擇已被取消。合資企業的參與者必須使用權益會計法。參與聯合經營之實體須遵行類似現今共有資產或聯合經營所運用之會計法。

由於根據香港財務報告準則11，所有於合資企業之投資被強制規定使用權益會計法，現有之香港會計準則28擴大為「聯營公司及合資企業投資」。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則12「披露於其他實體之權益」(對二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效)。香港財務報告準則12載有實體根據香港財務報告準則10「合併財務報表」及香港財務報告準則11「合營安排」兩項新準則下有關實體申報的披露規定；其取代目前在香港會計準則28「聯營公司投資」中的披露規定。香港會計準則27重新命名為「獨立財務報表」，現為處理獨立財務報表之唯一準則。目前有關獨立財務報表之指引和披露規定並無更改。

該新準則規定實體須披露資料以助財務報表讀者評價實體於附屬公司、聯營公司、合營安排和非合併結構性實體相關權益之性質、風險和財務影響。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

- 香港財務報告準則13「公允值計量」。該新準則透過首次提供公允值之精確定義及公允值計量之單一來源及於香港財務報告準則使用之披露規定而改善一致性及減低複雜性。該等規定並不擴大公允值會計之使用，惟提供於其使用已由香港財務報告準則內之其他準則規定或准許之情況應如何應用之指引。

預計該新準則不會對 貴集團構成任何重大影響。

4.2 合併入賬

附屬公司

附屬公司指 貴集團有權治理其財務及經營政策的所有實體(包括特殊目的實體)，通常附帶過半數投票權的股權。於評估 貴集團是否控制另一實體時，將會考慮目前可行使或可轉換的潛在投票權的存在及影響。附屬公司於其控制權轉移至 貴集團當日全面合併入賬。於控制權終止的日期則取消合併入賬。

除重組外， 貴集團以會計收購法將業務合併入賬。就收購附屬公司所轉讓代價乃 貴集團轉讓資產、產生負債及發行股本權益之公允值。所轉讓之代價包括或然代價安排產生之任何資產或負債之公允值。有關收購的費用於產生時支銷。業務合併時收購的可識別資產以及承擔的負債及或然負債最初按收購日期的公允值計量。根據逐項收購基準， 貴集團按公允值或非控股權益應佔所收購公司資產淨值的比例確認任何於所收購公司之非控股權益。

所轉讓代價、所收購公司之任何非控股權益金額，以及過往於所收購公司的任何權益在收購日期之公允值超出所收購可識別資產淨值之公允值之差額記錄為商譽。就議價購買而言，倘該數額低於所收購附屬公司資產淨值之公允值，則該差額直接於損益賬內確認。

貴集團內公司間交易、交易結餘及未變現收益予以對銷。未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已按需要作出改變，以確保與 貴集團採納的政策保持一致。

於有關期間， 貴集團並無任何非控股權益。

於附屬公司之投資乃按成本扣除減值(如有)列賬。調整成本以反映修訂或然代價產生之代價變動。成本亦包括投資直接應佔成本。附屬公司業績由 貴公司按股息及應收款項入賬。

4.3 分部報告

營運分部的呈報方式與向主要經營決策者提供的內部報告一致。制定策略性決定的 貴公司董事為主要經營決策者，負責分配資源及評估營運分部表現。

4.4 匯兌換算

(i) 功能及呈列貨幣

貴集團各實體財務報表內所包括項目，均利用該實體經營的主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。財務資料以港元呈列，港元為 貴公司之功能貨幣以及 貴集團之呈列貨幣。

(ii) 交易及結餘

外幣交易均按交易日期或項目重新計量之估值日期通行的匯率換算為功能貨幣。上述交易結算以及以外幣計值的貨幣資產及負債按年末匯率換算產生的外匯損益均在損益賬中確認。

與攤銷成本變動有關的匯兌差額於損益賬內確認，而賬面值的其他變動於其他綜合收益內確認。

非貨幣金融資產及負債（諸如按公允值計入損益賬持有之權益）之匯兌差額，於損益賬確認為公允值損益之部分。非貨幣金融資產（諸如分類為可供出售之權益）之匯兌差額則納入其他綜合收益。

(iii) 集團公司

貴集團旗下功能貨幣與呈列貨幣不同的所有實體（有關貨幣的經濟概無出現惡性通脹）的業績及財務狀況，均按以下方法換算為呈列貨幣：

- (a) 呈列於每份資產負債表的資產及負債均以該資產負債表結算日的收市匯率換算；
- (b) 每份綜合收益報表的收入及支出均按平均匯率換算（惟該平均值並非有關交易日通行匯率累計影響的合理近似值則作別論，在此情況收入及支出均按交易日匯率換算）；及
- (c) 所有最終匯兌差額於其他綜合收益內確認。

於合併／匯總賬目時，因換算於海外業務的投資淨額、借貸及其他指定為對沖該等投資的貨幣工具而產生的匯兌差額計入其他綜合收益。當出售或銷售一項海外業務的部分時，在權益記錄的匯兌差額在損益中確認為出售收益或虧損的部分。

因收購海外實體而產生的任何商譽及公允值調整被視作為海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

4.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損(如有)後列賬。歷史成本包括收購該等項目直接產生的開支。

後續成本只有在很可能於為貴集團帶來與該項目相關的未來經濟利益，而相關成本能可靠計量時，有關後續成本方會計入資產的賬面金額或確認為一項獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養成本在產生時的期間內於損益賬中支銷。

物業、廠房及設備之折舊均以直線法計算，以於估計可使用年期將各資產之成本分配至其餘值，詳情如下：

機器及設備	30%
租賃裝修	未屆滿租賃期
傢俱及裝置	20%至30%
汽車	20%
辦公室設備	30%

於各結算日，貴集團會對資產的餘值及可使用年期進行審閱並作出調整(倘適用)。倘資產的賬面金額超過其估計可收回金額，則資產的賬面金額將即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備盈虧為所得款項與賬面金額之間的差額，並於損益賬中確認。

4.6 非金融資產減值

當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能無法收回時，就減值對資產進行審閱。減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額確認。可收回金額以資產之公允值扣除銷售成本或使用價值兩者之間較高者為準。於評估減值時，資產按可分開識辨現金流量(「現金產生單位」)的最低層次組合。除商譽外，已蒙受減值的非金融資產在各結算日均就減值是否可以撥回進行檢討。

4.7 金融資產

貴集團的金融資產分為按公允值計入損益賬的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融資產，即按獲得金融資產的目的劃分。管理層應在初始確認時釐定金融資產的分類。

(a) 按公允值計入損益賬的金融資產

按公允值計入損益賬的金融資產乃持作買賣的金融資產。倘購入一項金融資產之主要目的是於短期內出售，該金融資產即歸入此類。衍生工具亦歸類為持有作買賣，惟指定作對沖者除外。倘預期於12個月內結清，此類資產歸類為流動資產；否則歸類為非流動資產。

(b) 貸款及應收款項

貸款及應收款項是指具有固定或可釐定支付金額且不在活躍市場報價的非衍生金融資產，歸類為流動資產，惟到期日超逾結算日後12個月者，則納入非流動資產。貴集團的貸款及應收款項包括應收貿易款項及其他應收款項、存款、應收董事、一名股東及關連公司款項以及現金及現金等價物。

(c) 可供出售金融資產

可供出售金融資產即指定為此一類別或不屬於任何其他類別之非衍生工具。除非管理層有意於結算日後12個月內出售投資，否則歸類為非流動資產。

金融資產的常規買賣於交易日(即貴集團承諾購買或出售資產的日期)確認。對於並非按公允值計入損益賬的所有金融資產，投資初步按公允值加交易成本確認。按公允值計入損益賬的金融資產初步以公允值確認，交易成本則於損益賬支銷。金融資產於收取投資所得現金流量的權利屆滿或已轉讓且貴集團已轉移擁有權的絕大部分風險及回報時終止確認。可供出售金融資產以及按公允值計入損益賬的金融資產隨後以公允值列賬。貸款及應收款項其後採用實際利率法按攤銷成本入賬。

「按公允值計入損益賬的金融資產」之公允值改變所產生的盈虧會於產生期間在綜合收益表的「其他(虧損)/收益淨額」內呈列。按公允值計入損益賬的金融資產所得股息收入會在貴集團確立收款權利後於損益賬確認為其他收入一部分。

分類為可供出售之貨幣及非貨幣證券之公允值變動於其他綜合收益確認。

當分類為可供出售的證券獲出售或減值時，在權益確認的累計公允值調整將列入損益賬作為投資證券的盈虧。

可供出售證券按實際利息法計算之利息在損益賬確認為其他收入一部分。當貴集團確立收款權利時，可供出售股權工具的股息在損益賬確認為其他收入一部分。

4.8 金融資產減值

(a) 以攤銷成本列賬之資產

貴集團於各結算日評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。僅在由於資產於初步確認後出現一項或多項事件(「虧損事件」)，且該虧損事件(或多項虧損事件)對能可靠估計的一項或一組金融資產的估計未來現金流量有所影響，從而出現客觀減值證據時，代表一項或一組金融資產減值並產生減值虧損。

貴集團首先評估是否出現客觀減值證據。

就貸款及應收款項類別而言，損失金額乃根據資產賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量(不包括仍未產生的未來信用損失)現值之差額計量。資產賬面值予以削減，而損失金額則在損益賬確認。如貸款有浮動利率，計量任何減值損失的貼現率為按合同釐定的即期實際利率。在實際應用中，貴集團可利用可觀察的市場價格，按工具的公允值計量減值。

如在後繼期間，減值虧損的金額減少，而此減少客觀上與減值確認後發生的事件有關(例如債務人的信用評級有所改善)，則之前已確認的減值虧損撥回可在損益賬確認。

(b) 分類為可供出售之資產

貴集團於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。就債務證券而言，貴集團採用上文(a)之準則進行評估。就分類為可供出售之權益投資而言，證券公允值大幅度或長期下跌至低於其成本，亦為資產減值證據。倘可供出售金融資產存在任何此等證據，累計虧損(按購買成本與目前公允值之差異，減該金融資產過往於損益賬確認之任何減值虧損計算)自權益中剔除並於匯總綜合收益表確認。於匯總綜合收益表就權益工具確認之減值虧損不會透過匯總綜合收益表撥回。倘在較後期間，分類為可供出售之債務工具之公允值增加，而增加可客觀地與在損益賬確認減值虧損後發生之事件有關，減值虧損透過匯總綜合收益表撥回。

4.9 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者間的較低者列賬。成本乃根據先進先出法釐定。可變現淨值按日常業務過程中的估計銷售價格，減適用的浮動銷售開支計算。

4.10 應收款項

應收款項初步以公允值確認，隨後利用實際利率法以攤銷成本(扣除減值撥備)計量。倘有客觀證據顯示貴集團將不能根據原本應收款項的條款收回所有到期款項，則就應收款項計提減值撥備。撥備金額乃資產賬面值與按原實際利率貼現的估計未來現金流量的現值之間的差額。資產賬面值透過使用撥備賬予以削減，而損失金額於損益賬確認。倘應收款項無法收回，則會於撥備賬的應收款項內撇銷。其後收回的先前撇銷之款項會從損益賬沖抵。

4.11 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括零用現金、隨時可提取的銀行存款以及原到期日為三個月或以下的其他短期高流動性投資。

4.12 金融負債及權益工具

貴集團發行的金融負債及權益工具根據所訂立合約安排性質以及金融負債及權益工具的定義分類。金融負債(包括應付貿易款項及其他應付款項)初步按公允值計量,其後則以實際利息法按攤銷成本計量。權益工具指不符合金融負債定義的任何合約,並證明在扣除所有負債後於貴集團資產的剩餘權益。

普通股分類為權益。因發行新股或購股權而產生的直接新增成本,經扣除稅項後在權益中以所得款項扣減列賬。

4.13 即期及遞延所得稅

期內的稅項開支包括即期及遞延稅項。稅項在損益賬中確認,但與在其他綜合收益中或直接於權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下,稅項亦分別在其他綜合收益中或直接於權益中確認。

即期所得稅支出根據貴公司及其附屬公司營運及產生應課稅收入的國家於結算日已制定或實質上制定的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況,並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

遞延所得稅以負債法就資產和負債的稅基與作財務報告用途的賬面值兩者的暫時差額確認。然而,倘遞延所得稅從於交易時初次確認資產或負債(業務合併除外)產生而於交易時不影響應課稅利潤或虧損之會計處理,則遞延所得稅不計算入賬。遞延所得稅按於結算日已制定或實質上制定的稅率(及稅法)釐定,並預期於實現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

僅在可能有未來應課稅利潤的情況下，而暫時差額可用以抵銷，則會確認遞延所得稅資產。

當有法定可執行權力將即期稅務資產與即期稅務負債抵銷，且遞延所得稅資產與負債涉及由同一稅務機關對應課稅主體或不同應課稅主體徵稅但有意以淨額基準結算結餘時，則可將遞延所得稅資產與負債互相抵銷。

4.14 僱員福利

(i) 退休金責任

貴集團參與多種為所有相關僱員設立的定額供款退休福利計劃。該等計劃一般由政府成立的計劃或信託管理基金支付資金。定額供款計劃指 貴集團以強制、合約或自願基準向獨立實體作出供款之退休金計劃。即使有關基金並無足夠資產向所有僱員支付即期及過往期間的僱員服務福利，貴集團亦無法定或推定責任支付任何進一步供款。

所有退休金計劃之供款均全額即時歸屬，貴集團並無尚未歸屬之利益可用以減少其未來供款。

(ii) 花紅計劃

當 貴集團因僱員提供服務而即時承擔法定或推定責任，且有關責任能可靠地估計時，支付花紅之預期成本確認為負債。花紅計劃之負債預期於十二個月內結清，並按清償時預期支付之數額計量。

4.15 撥備

倘 貴集團因過往事件須即時負上法定或推定責任；資源或須流出以履行有關責任；以及相關金額能可靠估計時，則會確認撥備。至於未來的營運虧損則不會確認撥備。

倘出現多項類似責任，經由考慮整體責任類別釐定清償責任會否導致資源流出。即使同類責任內任何一個項目導致資源流出的可能性不大，仍會確認撥備。

撥備以稅前利率按照預期需清償有關責任的開支之現值計量，該利率反映當前市場對金錢時間值和有關責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

4.16 收益及收入確認

收益包括 貴集團於日常業務中所出售貨品及服務已收或應收代價的公允值。所示收益已扣除增值稅、退貨、服務退款及折扣，並已抵銷 貴集團內部銷售。

當收益金額能夠可靠計量，且未來經濟利益有可能流入實體，並已符合 貴集團各業務所訂的特定標準(如下文所述)時， 貴集團便會確認收益。 貴集團根據其以往業績並考慮客戶類別、交易種類及各項安排的特點作出估計。

(a) 服務銷售

當 貴集團向客戶提供服務後，來自提供纖體美容服務的收益才可確認。已收取的尚未提供相關服務的療程套票款項獲遞延，並於資產負債表內確認為遞延收益。 貴集團實施一年合約服務屆滿政策，因此，任何於合約服務期末還未使用的療程於損益賬悉數確認。

貴集團允許客戶在現有纖體美容套票到期前將現有套票升級至新高級纖體美容套票。客戶需支付新升級套票及現有套票未使用價值之差額。現有套票合同將被終止，並就新高級套票簽訂新合同，有效期一年。現有未使用套票的遞延收益連同收款確認為遞延收益，於提供服務予客戶時確認為收益。於新升級套票到期時，任何未動用療程將全數於損益中確認。

截至二零二零年三月三十一日止年度， 貴集團推出特定可退款纖體計劃，客戶按照纖體療程開始前於各銷售合約上指定的減重目標在規定期間進行纖體療程。於療程期末達到減重目標的客戶可享有12個月退款期，彼等須於退款期每月在 貴集團任何一間店舖內持續更新體重記錄。倘客戶於退款期間各月均維持指定減肥體重， 貴集團將退還相當於原銷售合約總額除以退款期月數的款項。退款期內任何一次不成功記錄不會導致無權獲得餘下月份的退款。

此計劃下收益於 貴集團不再承擔退款責任時獲確認，這取決於客戶是否可於療程期末達到減重目標。詳情如下：

- 倘客戶無法達到減重目標，則不可享有12個月退款期。收益於提供所有療程服務時獲確認。
- 倘客戶達到減重目標，則收益可於整個退款期獲確認(取決於客戶是否可於12個月退款期各月維持體重記錄)。

此外，於有關期間， 貴集團亦設有標準化可退款計劃。倘於固定期間兩星期內未能達到指定減重目標，則會以原本目標未成功減重單位按比例乘以原本合約金額，並扣除相關手續費後作出退款。該計劃的收益於解除退款責任時確認。

(b) 產品銷售

銷售纖體美容產品之收益乃於相關產品風險及回報轉移時(通常與產品付運予客戶之時間一致)確認。

(c) 利息收入

利息收入採用實際利息法確認。

4.17 租賃

出租人保留所有權的大部分風險及回報的租賃歸類為營運租賃。根據營運租賃支付的款項(扣除任何來自出租人的優惠)按直線基準於租賃期間內在損益賬扣除。

4.18 股息分派

分派予 貴公司股東之股息將於 貴公司股東批准派發股息以及 貴公司董事批准派發中期股息期間在 貴集團及 貴公司之財務報表中確認為負債。

5 財務風險管理

5.1 財務風險因素

貴集團的業務面臨多種財務風險：外匯風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險、現金流量及公允價值利率風險。 貴集團整體風險管理計劃著重金融市場的不可預測性，並尋求方法減低對 貴集團財務表現的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

貴集團在香港、澳門及中國營運，大部分交易分別以港元、澳門元(「澳門元」)及中國人民幣(「人民幣」)列值及結算。管理層認為， 貴集團匯率變動的風險並不重大。

貴公司概無使用任何衍生金融工具對沖外匯風險。

(b) 價格風險

貴集團面臨證券價格風險，由於 貴集團持有的投資於資產負債表分類為按公允值計入損益賬的金融資產以及可供出售金融資產。 貴集團並無面臨商品價格風險。

於二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，倘按公允值計入損益賬的金融資產的報價增值／貶值10%，而所有其他變數維持不變的情況下，由於該等金融資產價值變動收益／虧損，除稅後利潤將分別增加／減少約843,000港元、3,602,000港元及454,000港元。

於二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，倘可供出售金融資產的報價增值／貶值10%，而所有其他變數維持不變的情況下，由於該等金融資產價值變動收益／虧損，貴集團其他綜合收益將分別增加／減少約830,000港元及406,000港元。

(c) 信貸風險

貴集團並無重大信貸集中風險。已納入資產負債表內的銀行現金、按公允值計入損益賬的金融資產、可供出售金融資產、應收貿易賬款、按金及其他應收款項以及應收關連公司、一名股東及多名董事款項的賬面值，乃貴集團承受有關其金融資產的最高信貸風險。

貴集團大部分銀行現金乃存入香港、澳門及中國高信用評級的主要金融機構。管理層預期不會因該等對手方不履約而產生任何虧損。

下表顯示於各結算日存入不同銀行之銀行存款結餘詳情：

	評級	於三月三十一日			於二零一一年
		二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
標準普爾作出之評級 (附註i)					
中國銀行	A-2	3,799	7,435	5,055	5,927
東亞銀行	A-2	2,011	4,907	2,466	4,002
花旗銀行	A-1	—	2,963	873	1,285
中國建設銀行	A-2	3	241	253	708
滙豐銀行	A-1 +	17,077	11,648	4,511	6,987
中國工商銀行	A-1	—	5,848	24,480	19,457
渣打銀行	A-1	—	10,001	1	—
中國招商銀行	A-2	—	218	2,417	2,272
		<u>22,890</u>	<u>43,261</u>	<u>40,056</u>	<u>40,638</u>
穆迪作出之評級 (附註ii)					
永亨銀行	A2	<u>638</u>	<u>1,305</u>	<u>1,230</u>	<u>2,388</u>
大公國際資信評估公司作出之 評級 (附註iii)					
興業銀行股份有限公司	AAA	2,412	2,777	22,221	55,328
中國民生銀行股份有限公司	AAA	—	—	9,661	40,311
		<u>2,412</u>	<u>2,777</u>	<u>31,882</u>	<u>95,639</u>
其他		<u>257</u>	<u>612</u>	<u>796</u>	<u>940</u>
存於銀行現金總額		<u>26,197</u>	<u>47,955</u>	<u>73,964</u>	<u>139,605</u>

附註i：該評級為國際認可信貸評級機構標準普爾作出的短期信貸評級。按照標準普爾評級制度，獲「A」類評級的銀行有很強的還款能力以履行承諾，但會略受不利經濟狀況及環境變動影響。

附註ii：該評級由國際認可信貸評級機構穆迪作出。根據穆迪評級制度，獲「A」類評級的銀行為中上信用級別，信貸風險低。

附註iii：該評級由中國主要信貸評級機構大公國際資信評估公司作出。「AA」類評級指違責風險預期極低。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，貴集團的應收貿易賬款是應收多間金融機構的信用卡及分期付款款項。截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度經濟不景，導致該等對手方延長結算期。經考慮該等對手方的高信貸評級，近期亦無拖欠記錄，且貴集團毋須就最終客戶因該等付款安排而承擔拖欠合約風險，管理層認為毋須為該等應收結餘計提撥備。

於二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，按公允值計入損益賬的金融資產及可供出售金融資產乃存放於獨立取得高信貸評級的金融機構內。管理層預期不會因該等金融機構不履約而產生任何虧損。

下表顯示於各結算日存放於銀行的計入損益賬的金融資產以及可供出售金融資產之詳情：

評級	於三月三十一日		於二零一一年
	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元
按公允值計入損益賬的金融資產			
標準普爾作出之評級 (附註i)			
東亞銀行	A-2	<u>10,093</u>	<u>11,134</u>
			<u>—</u>
大公國際資信評估公司作出之評級 (附註ii)			
中國民生銀行股份有限公司	AAA	—	11,875
興業銀行股份有限公司	AAA	—	23,751
		<u>—</u>	<u>35,626</u>
		<u>10,093</u>	<u>46,760</u>
			<u>6,055</u>
可供出售金融資產			
標準普爾作出之評級 (附註i)			
滙豐銀行	A-1+	—	9,943
			<u>4,864</u>

附註i：該評級為國際認可信貸評級機構標準普爾作出的短期信貸評級。按照標準普爾評級制度，獲「A」類評級的銀行有很強的還款能力以履行承諾，但會略受不利經濟狀況及環境變動影響。

附註ii：該評級由中國主要信貸評級機構大公國際資信評估公司作出。「AA」類評級指違責風險預期極低。

應收 貴公司董事款項於二零一一年十一月悉數清償。

(d) 流動資金風險

審慎的流動資金管理指維持充足的現金及現金等價物，以及透過充裕的已承擔信貸額度維持可供動用資金。

貴集團的主要現金需求是為支付經營開支。貴集團主要透過內部資源為營運資金需求提供資金。

貴集團的政策是定期監察當前及預期的流動資金需求，以確保維持足夠現金及現金等價物，及透過足夠的已承擔信貸額度，以滿足短期及長期的流動資金需求。

由於截至二零零九年及二零一零年三月三十一日止年度經濟不景，導致若干本地金融機構大幅延長分期付款及信用卡銷售安排的結算期，最多為銷售日起計180日。為取得更有利信貸條款，貴集團於二零一一年三月三十一日將賬面金額約9,943,000港元的可供出售金融資產抵押予一間當地主要金融機構。貴公司董事亦向該金融機構提供個人擔保及將私人房地產抵押予該金融機構，詳情載列於下文第II節附註36(a)。該等措施將金融機構的信貸期大幅縮短至作出信用卡或分期銷售時起計3日。

於二零一一年七月三十一日，貴集團並無可供出售金融資產用作銀行信貸的抵押，惟第II節附註36(a)所載董事所作的個人擔保及私人房地產仍需就該信貸作抵押。

於截至二零一一年三月三十一日止年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，與多間金融機構分期付款及信貸銷售安排的信貸期通常介乎3日至90日。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，由於到期日短，貴集團流動財務負債的合約未貼現現金流量與彼等各自的賬面值相若。

(e) 現金流量及公允值利率風險

除銀行現金外，貴集團並無任何重大附息金融資產或負債，詳情披露於下文第II節附註18。管理層認為，貴集團之利率風險並不重大，故並無就此呈列敏感度分析。

5.2 公允值估計

貴集團金融工具的公允值計量按照下列計量層級予以披露：

- 同一資產或負債於活躍市場的報價(未調整)(第一層級)。
- 除包含於第一層級的報價外,就資產或負債可觀察直接(即價格)或間接(即衍生自價格)輸入數據(第二層級)。
- 就並非以可觀察市場數據為基準之資產或負債輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

於二零零九年三月三十一日, 貴集團概無任何金融資產或負債以公允值計量。

下表載列於二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日 貴集團以公允值計量之金融資產：

	於三月三十一日				於二零一一年	
	二零一零年		二零一一年		七月三十一日	
	第一層級	第二層級	第一層級	第二層級	第一層級	第二層級
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
按公允值計入損益賬的金融資產						
— 已報價投資基金	10,093	—	11,134	—	—	—
— 受託投資基金	—	—	—	35,626	—	6,055
可供出售金融資產						
— 已報價投資基金	—	—	9,943	—	4,864	—
	<u>10,093</u>	<u>—</u>	<u>21,077</u>	<u>35,626</u>	<u>4,864</u>	<u>6,055</u>

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日, 貴集團概無任何金融負債以公允值計量。

於活躍市場買賣金融工具的公允值,是按結算日所報市價計算。倘交易所、買賣商、經紀、產業集群、定價服務或監管機構可隨時及定期獲得報價,有關市場則被視為活躍,而有關價格代表按公平基準實際及定時進行的市場交易。貴集團持有的金融資產所用的市場報價乃當時買入價。該等工具會列入第一層級。屬第一層級的工具主要包括已報價投資基金(即分類為計入損益賬的金融資產及可供出售金融資產的權益及債務證券)。

非於活躍市場買賣金融工具的公允值(如場外衍生工具),則利用估值技巧釐定。該等估值技巧最大限度地使用了可獲得的可觀察市場數據,從而最大限度地減輕了對實體特定估計的依賴程度。倘按公允值計量一項工具所需的所有重大輸入數據均可觀察獲得,則該項工具會被列入第二層級。

屬第二層級的工具主要包括受託投資基金(即分類為計入損益賬的金融資產的權益及債務證券)。

倘一個或多個重大輸入數據並非根據可觀察市場數據釐定，則該項工具會被列入第三層級。

由於期限較短，貴集團流動金融資產(包括現金及現金等價物、應收貿易賬款、按金及其他應收款項以及應收多名董事、一名股東及關連公司款項)及流動金融負債(包括應付貿易賬款、應計款項及其他應付款項以及應付一名董事、一名股東及一間關連公司款項)的賬面金額與其公允值相若。

5.3 資本風險管理

貴集團管理其資本之目標是要確保貴集團能夠持續經營，為股東提供回報及使其他持份人獲得利益，同時保持最佳的資本結構以減低資本成本。

貴集團根據經濟狀況變動管理資本結構及作出調整。為保持或調整資本結構，貴集團或會調整支付予股東之股息、向股東分派之資本返還、發行新股或獲取銀行借貸。

貴集團亦根據資本負債比率監察資本。該項比率按照負債淨額除以資本總額計算。負債淨額為借貸總額(包括資產負債表所列的流動及非流動借貸)減現金及現金等價物。資本總額為「權益」(如匯總資產負債表所列)加負債淨額。

貴集團的策略是維持最低資本負債比率。管理層認為，鑒於貴集團於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日現金及現金等價物分別約為26,280,000港元、48,183,000港元、74,206,000港元及139,849,000港元，且於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日並無任何未償還銀行貸款、透支或其他借貸，故貴集團的資本風險極低。

6 重要會計估計及判斷

貴集團不斷評估編製財務報表所使用的估計及判斷，並以過往經驗及包括在該等情況下對未來事件相信為合理期望等其他因素作為基礎。所得的會計估計如其定義，很少會與相關實際結果相同。很大機會導致下個財政期間的資產及負債的賬面值作出重大調整的估計和假設討論如下。

(a) 退款政策的撥備

除於附註4.16所述的特定可退款纖體計劃外，貴集團一般採納所有服務合約內合法訂明的不可退款服務政策。然而，貴集團或會在收到客戶對療程效果作出投訴及索償後視乎各個案的事實及情況提供若干退款金額。經考慮過往退款模式及銷量產生的實際金額，管理層於各結算日評核任何所需撥備。

(b) 非金融資產減值

每當有任何事件或情況變動顯示可能無法收回非金融資產賬面值時，即須對非金融資產進行減值檢討。可收回金額乃依據使用價值計算法或公允值減銷售成本的較高者而釐定。該等計算方法需要行使判斷及估計。

管理層需要判斷資產減值範疇，尤其是評估：(i)是否已發生可能顯示有關資產價值或不可收回的事件；(ii)可收回款項(即在業務中按持續使用資產的估計公允值減銷售成本及未來現金流量的淨現值(以較高者為準))能否支持該項資產的賬面值；及(iii)於編製現金流量預測時使用適當的主要假設，包括是否應用適當貼現率貼現該等現金流量預測。倘改變管理層用以評估減值的假設(包括現金流量預測中採用的貼現率或增長率假設)，足以對減值測試中使用的淨現值產生重大影響，因而影響貴集團的財務狀況及經營業績。若預計表現及相應未來現金流量預測出現重大不利變動，則可能須在損益中扣除減值開支。

(c) 應收款項減值

貴集團管理層根據應收款項可收回程度的評估，釐定應收貿易賬款及其他應收款項的減值撥備。此項評估乃根據客戶及其他債務人的信貸記錄，以及現行市況釐定，並需要行使判斷及估計。管理層於各結算日須重新評估有關撥備。

(d) 即期及遞延所得稅

貴集團須繳納多個司法權區的所得稅。釐定該等司法權區各自所得稅撥備時需要作出判斷。於日常業務過程中有若干難以確定最終稅項的交易及計算方法。倘該等事宜的最終稅務結果與初步記錄的金額不同，有關差額將會影響作出有關決定期間內的所得稅及遞延稅項撥備。

倘管理層認為未來應課稅利潤可用作抵銷暫時性差異或稅項虧損時，則會確認與若干暫時性差異有關的遞延所得稅資產及稅項虧損。倘預期結果與原先的估計不同，有關差異會對有關估計出現變動的期間內遞延所得稅資產及稅項支出的確認構成影響。

(e) 還原成本撥備

貴集團於各結算日經參考同類店舖產生的近期實際還原成本及獨立承辦商提供的最新報價而估計及重新評估還原成本撥備。根據現行市場資料作出的估計可能隨著時間而變更，並可能與現有辦公室及店舖物業於結業或搬遷時產生的實際還原成本有所不同。

7 分部資料

經營分部按照與向主要經營決策者提供的內部報告一致的方式報告。由於貴集團主要從事提供美容及纖體療程及銷售美容及纖體產品，均須承受相近業務風險，故會根據對貴集團提升整體(而非任何特定單位)價值有利的方法進行資源分配，貴集團的主要經營決策者認為貴集團的業績評估應基於貴集團整體除所得稅前利潤為基準。因此，管理層認為根據香港財務報告準則8規定項下僅有一個經營分部。

貴集團主要在香港、中國及澳門經營業務，其收益在下列地區產生：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
香港	223,497	188,067	131,947	53,463	30,136
中國	1,900	34,139	162,851	42,548	99,465
澳門	10,876	12,651	14,178	4,864	4,898
	<u>236,273</u>	<u>234,857</u>	<u>308,976</u>	<u>100,875</u>	<u>134,499</u>

貴集團於下列地區應佔的除所得稅前匯總利潤／(虧損)：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
香港	29,853	33,731	14,758	8,248	4,275
中國	(930)	(6,111)	40,582	6,478	35,086
澳門	5,752	8,115	10,361	3,157	268
	<u>34,675</u>	<u>35,735</u>	<u>65,701</u>	<u>17,883</u>	<u>39,629</u>

貴集團在下列地區所在的非流動資產總額(除遞延所得稅資產外)(概無產生僱傭福利資產及權利之保險合同)：

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
香港	24,682	15,424	22,989	16,408
中國	1,590	16,561	34,235	40,581
澳門	1,551	579	231	85
	<u>27,823</u>	<u>32,564</u>	<u>57,455</u>	<u>57,074</u>

貴集團於以下地區產生的資本開支：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
香港	5,033	7,963	3,872	856	203
中國	1,385	13,331	17,467	5,285	6,624
澳門	1,858	3	11	3	—
	<u>8,276</u>	<u>21,297</u>	<u>21,350</u>	<u>6,144</u>	<u>6,827</u>

資本開支乃根據資產所在地進行分配。

8 物業、廠房及設備

	租賃裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室設備、 傢俱及裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日					
成本	23,355	22,072	3,087	2,908	51,422
累計折舊	(10,988)	(9,147)	(1,023)	(415)	(21,573)
賬面淨值	<u>12,367</u>	<u>12,925</u>	<u>2,064</u>	<u>2,493</u>	<u>29,849</u>
截至二零零九年三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	12,367	12,925	2,064	2,493	29,849
添置	5,194	2,024	687	735	8,640
出售	(1,391)	—	(32)	(441)	(1,864)
折舊	(9,333)	(5,725)	(878)	(580)	(16,516)
年終賬面淨值	<u>6,837</u>	<u>9,224</u>	<u>1,841</u>	<u>2,207</u>	<u>20,109</u>
於二零零九年三月三十一日					
成本	24,659	24,096	3,671	3,079	55,505
累計折舊	(17,822)	(14,872)	(1,830)	(872)	(35,396)
賬面淨值	<u>6,837</u>	<u>9,224</u>	<u>1,841</u>	<u>2,207</u>	<u>20,109</u>
截至二零一零年三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	6,837	9,224	1,841	2,207	20,109
添置	14,190	2,714	1,189	3,683	21,776
出售	(230)	—	(19)	—	(249)
折舊	(7,141)	(5,704)	(945)	(1,353)	(15,143)
年終賬面淨值	<u>13,656</u>	<u>6,234</u>	<u>2,066</u>	<u>4,537</u>	<u>26,493</u>
於二零一零年三月三十一日					
成本	32,902	26,810	4,837	6,762	71,311
累計折舊	(19,246)	(20,576)	(2,771)	(2,225)	(44,818)
賬面淨值	<u>13,656</u>	<u>6,234</u>	<u>2,066</u>	<u>4,537</u>	<u>26,493</u>
截至二零一一年三月三十一日止年度					
年初賬面淨值	13,656	6,234	2,066	4,537	26,493
匯兌差額	622	119	47	—	788
添置	15,995	3,269	2,372	—	21,636
出售	(1)	(2)	(17)	—	(20)
折舊	(9,372)	(4,479)	(1,291)	(1,352)	(16,494)
年終賬面淨值	<u>20,900</u>	<u>5,141</u>	<u>3,177</u>	<u>3,185</u>	<u>32,403</u>
於二零一一年三月三十一日					
成本	48,980	30,206	7,240	6,762	93,188
累計折舊	(28,080)	(25,065)	(4,063)	(3,577)	(60,785)
賬面淨值	<u>20,900</u>	<u>5,141</u>	<u>3,177</u>	<u>3,185</u>	<u>32,403</u>

	租賃裝修 千港元	機器及 設備 千港元	辦公室設備、 傢俱及裝置 千港元	汽車 千港元	總計 千港元
截至二零一一年七月三十一日					
止四個月					
期初賬面淨值	20,900	5,141	3,177	3,185	32,403
匯兌差額	377	11	109	—	497
添置	5,149	1,024	918	—	7,091
出售	—	—	(35)	—	(35)
折舊	(3,754)	(952)	(501)	(451)	(5,658)
期終賬面淨值	<u>22,672</u>	<u>5,224</u>	<u>3,668</u>	<u>2,734</u>	<u>34,298</u>
於二零一一年七月三十一日					
成本	53,025	31,244	8,196	6,762	99,227
累計折舊	(30,353)	(26,020)	(4,528)	(4,028)	(64,929)
賬面淨值	<u>22,672</u>	<u>5,224</u>	<u>3,668</u>	<u>2,734</u>	<u>34,298</u>

於有關期間內物業、廠房及設備添置包括店舖或辦公室物業結業及搬遷時的估計還原成本責任。

9 可供出售金融資產

	千港元
於二零零八年四月一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日	<u>—</u>
於二零一零年四月一日	—
增加	14,912
出售	(4,954)
轉撥至權益的虧損淨額 (附註20)	<u>(15)</u>
於二零一一年三月三十一日	<u>9,943</u>
於二零一一年四月一日	9,943
出售	(5,153)
轉撥至權益的收益淨額 (附註20)	<u>74</u>
於二零一一年七月三十一日	<u>4,864</u>

於二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日的金融工具指與股權及債務證券有關的報價投資基金。有關資產包括主要經濟活動為開採金礦、定息及浮息債務證券以及全球政府及政府相關發行人債務的公司的股權證券。

可供出售金融資產的賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
美元	—	—	4,791	4,864
港元	—	—	5,152	—
	—	—	9,943	4,864

於結算日最高的信貸風險乃分類為可供出售金融資產的投資基金賬面值。

該等金融資產概無逾期或出現減值。

連同下文第II節附註36(a)所載一名董事提供的資產質押及個人擔保，於二零一一年三月三十一日可供出售金融資產的全部結餘已抵押予以香港為基地的金融機構，以獲授信用卡及分期銷售安排的銀行融資。

於二零一一年七月三十一日，貴集團並無可供出售金融資產用作銀行信貸的抵押。

10 按公允值計入損益賬的金融資產

	截至三月三十一日止年度			截至二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	止四個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
於四月一日	—	—	10,093	46,760
匯兌差額	—	—	680	495
增加	—	10,000	172,976	72,159
出售	—	—	(138,031)	(113,359)
公允值收益淨額(附註28)	—	93	1,042	—
於三月三十一日/七月三十一日	—	10,093	46,760	6,055

於二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日按公允值計入損益賬的金融資產指下列各項：

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
投資於債券及股權證券的報價				
投資基金(i)	—	10,093	11,134	—
投資於債券及股權證券的受託				
投資基金(ii)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,626</u>	<u>6,055</u>
於三月三十一日／七月三十一日	<u><u>—</u></u>	<u><u>10,093</u></u>	<u><u>46,760</u></u>	<u><u>6,055</u></u>

(i) 有關資產包括於中國、香港、美國及其他國家上市的中國公司股份、金屬、金或礦業公司的股份，以及政府債券。

(ii) 受託投資基金乃由中國金融機構發行，該等機構的投資包括短期銀行存款、政府債券、公司庫券、於專注房地產及其他行業的實體的股權投資，以及中國多個金融機構發行的其他金融產品。

按公允值計入損益賬的金融資產的賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
美元	—	10,093	11,134	—
人民幣	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>35,626</u>	<u>6,055</u>
於三月三十一日／七月三十一日	<u><u>—</u></u>	<u><u>10,093</u></u>	<u><u>46,760</u></u>	<u><u>6,055</u></u>

於結算日最高的信貸風險乃分類為按公允值計入損益賬的金融資產的賬面值。

該等金融資產概無逾期或出現減值。

11 按類別劃分的金融工具

	貸款及應收 款項 千港元	按公允值計 入損益賬的 金融資產 千港元	可供出售金 融資產 千港元
根據匯總資產負債表的資產			
於二零零九年三月三十一日			
應收貿易賬款	17,412	—	—
其他應收款項及按金	7,938	—	—
應收關連公司款項	33	—	—
應收董事款項	68,338	—	—
現金及現金等價物	26,280	—	—
	<u>120,001</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於二零一零年三月三十一日			
應收貿易賬款	11,810	—	—
其他應收款項及按金	10,654	—	—
應收關連公司款項	82	—	—
應收董事款項	38,359	—	—
應收股東款項	29,106	—	—
按公允值計入損益賬的金融資產	—	10,093	—
現金及現金等價物	48,183	—	—
	<u>138,194</u>	<u>10,093</u>	<u>—</u>
於二零一一年三月三十一日			
應收貿易賬款	8,103	—	—
其他應收款項及按金	14,580	—	—
應收關連公司款項	290	—	—
應收董事款項	37,268	—	—
可供出售金融資產	—	—	9,943
按公允值計入損益賬的金融資產	—	46,760	—
現金及現金等價物	74,206	—	—
	<u>134,447</u>	<u>46,760</u>	<u>9,943</u>
於二零一一年七月三十一日			
應收貿易賬款	8,980	—	—
其他應收款項及按金	18,293	—	—
應收關連公司款項	328	—	—
應收董事款項	36,678	—	—
可供出售金融資產	—	—	4,864
按公允值計入損益賬的金融資產	—	6,055	—
現金及現金等價物	139,849	—	—
	<u>204,128</u>	<u>6,055</u>	<u>4,864</u>

	按攤銷成本計值的金融負債			於二零一一年 七月三十一日 千港元
	於三月三十一日 二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	
根據匯總資產負債表的負債				
應付貿易賬款	454	615	1,503	1,142
應計款項及其他應付款項	11,983	16,934	22,264	16,822
應付一間關連公司款項	83	—	—	—
應付一名董事款項	—	—	15,791	16,378
應付一名股東款項	—	—	2,677	2,677
	<u>12,520</u>	<u>17,549</u>	<u>42,235</u>	<u>37,019</u>

12 存貨

	於三月三十一日 二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
庫存商品	<u>511</u>	<u>1,018</u>	<u>1,068</u>	<u>668</u>

13 應收貿易賬款

	於三月三十一日 二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
應收貿易賬款	<u>17,412</u>	<u>11,810</u>	<u>8,103</u>	<u>8,980</u>

(a) 貴集團的應收貿易賬款賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日 二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
港元	16,879	9,828	5,792	4,828
人民幣	—	1,312	1,764	3,645
澳門元	<u>533</u>	<u>670</u>	<u>547</u>	<u>507</u>
	<u>17,412</u>	<u>11,810</u>	<u>8,103</u>	<u>8,980</u>

應收貿易賬款的賬面值與其公允值相若。由於貴集團與多個個別高信貸評級的金融機構訂立信用卡及分期銷售安排，故概無應收貿易賬款的信貸集中之風險。

(b) 於有關期間，貴集團的應收貿易賬款信貸期一般介乎3日至90日。應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
60日以內	8,262	10,016	6,224	7,564
61日至90日	2,093	1,501	761	369
91日至120日	5,808	200	192	331
逾120日	<u>1,249</u>	<u>93</u>	<u>926</u>	<u>716</u>
	<u>17,412</u>	<u>11,810</u>	<u>8,103</u>	<u>8,980</u>

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，分別約為2,311,000港元、646,000港元、291,000港元及905,000港元的應收貿易賬款已逾期但並不視為已減值，此乃由於該等應收貿易賬款主要與並無拖欠記錄的一眾金融機構有關。該等應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
60日以內	5	451	—	905
61日至90日	—	25	—	—
91日至120日	2,291	77	—	—
逾120日	<u>15</u>	<u>93</u>	<u>291</u>	<u>—</u>
	<u>2,311</u>	<u>646</u>	<u>291</u>	<u>905</u>

經參照有關對手方拖欠次數的歷史資料後，經評估後，應收貿易賬款的信貸質素概無逾期或出現減值。現有對手方過往概無重大拖欠款項。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，概無向該等對手方收取抵押品。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，概無應收貿易賬款出現減值。

14 其他應收款項、按金及預付款項

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
即期				
預付款項	2,800	3,294	16,451	16,111
按金	2,793	5,501	2,732	3,487
其他應收款項	<u>27</u>	<u>945</u>	<u>1,642</u>	<u>2,537</u>
	<u>5,620</u>	<u>9,740</u>	<u>20,825</u>	<u>22,135</u>
非即期				
購買物業、廠房及設備的預付 款項	2,596	1,863	4,903	5,643
租金及公用事務按金	5,118	4,208	9,793	12,176
其他按金	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>413</u>	<u>93</u>
	<u>7,714</u>	<u>6,071</u>	<u>15,109</u>	<u>17,912</u>
總計	<u>13,334</u>	<u>15,811</u>	<u>35,934</u>	<u>40,047</u>

其他應收款項及按金的賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
港元	6,997	6,792	4,072	3,992
人民幣	802	3,725	10,356	14,167
澳門元	<u>139</u>	<u>137</u>	<u>152</u>	<u>134</u>
	<u>7,938</u>	<u>10,654</u>	<u>14,580</u>	<u>18,293</u>

賬面值與其公允值相若。

15 與關連公司的結餘

	於二零零九年 三月三十一日 的結餘 千港元	於截至 二零零九年 三月三十一日 止年度的 最高未償還結餘 千港元
應付一間關連公司款項		
The SPA House Limited	(83)	不適用
應收關連公司款項		
Excellent Professional Holdings Limited	11	11
Right Time Management Limited	22	22
	33	
	於二零一零年 三月三十一日 的結餘 千港元	於截至 二零一零年 三月三十一日 止年度的 最高未償還結餘 千港元
應收關連公司款項		
The SPA House Limited	40	178
Excellent Professional Holdings Limited	16	16
Right Time Management Limited	26	26
	82	
	於二零一一年 三月三十一日 的結餘 千港元	於截至 二零一一年 三月三十一日 止年度的 最高未償還結餘 千港元
應收關連公司款項		
The SPA House Limited	236	236
Excellent Professional Holdings Limited	22	22
Right Time Management Limited	32	32
	290	

	於二零一一年 七月三十一日 的結餘 千港元	於截至 二零一一年 七月三十一日 止四個月的 最高未償還結餘 千港元
應收關連公司款項		
The SPA House Limited	237	237
Excellent Professional Holdings Limited	22	22
Right Time Management Limited	32	32
Sure Sino Investments Limited	6	6
Market Event Holdings Limited	6	6
Earlson Holdings Limited	6	6
Solution King Limited	6	6
Greater China Investments Company Limited	8	8
Golden Bees International Inc.	5	7
	<u>328</u>	

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，與關連公司的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以港元計值。歐陽家族成員擁有上述各關連公司的100%股權。

16 應收／(應付)董事款項

	二零零九年 千港元	於三月三十一日 二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
董事姓名				
歐陽慧女士	28,966	31,339	18,307	18,016
歐陽虹女士	26,853	—	18,961	18,662
歐陽江醫生	12,451	7,020	(15,791)	(16,378)
李貽芬女士	68	—	—	—
	<u>68,338</u>	<u>38,359</u>	<u>21,477</u>	<u>20,300</u>
代表：				
應收董事款項	68,338	38,359	37,268	36,678
應付董事款項	—	—	(15,791)	(16,378)
年內／期內最高未償還結餘				
歐陽慧女士	29,616	35,783	35,783	18,316
歐陽虹女士	27,203	38,266	—	18,962
歐陽江醫生	12,651	13,004	13,004	—
李貽芬女士	68	—	—	—

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，與董事的結餘為無抵押、免息、按要求償還，並以港元計值。所有應收／(應付)董事款項已於二零一一年十一月清償。

17 應收／(應付)股東款項

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
股東姓名				
歐陽虹女士	—	29,106	—	—
李貽芬女士	—	—	(2,677)	(2,677)
	<u>—</u>	<u>29,106</u>	<u>(2,677)</u>	<u>(2,677)</u>

於二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，與股東的結餘為無抵押、免息、按
要求償還，並以港元計值。應付股東款項已於二零一一年十一月清償。

18 現金及現金等價物

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
銀行現金	26,197	47,955	73,964	139,605
零用現金	<u>83</u>	<u>228</u>	<u>242</u>	<u>244</u>
	<u>26,280</u>	<u>48,183</u>	<u>74,206</u>	<u>139,849</u>

貴集團的現金及現金等價物賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日		二零一一年 千港元	於二零一一年 七月三十一日 千港元
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元		
港元	20,290	30,442	11,725	16,743
人民幣	4,437	15,286	60,626	119,821
澳門元	<u>1,553</u>	<u>2,455</u>	<u>1,855</u>	<u>3,285</u>
	<u>26,280</u>	<u>48,183</u>	<u>74,206</u>	<u>139,849</u>

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。貴集團的現金及銀行結餘以人民幣計值，並存放
於中國境內的銀行。將該等人民幣計值結餘兌換為外幣，並將匯款匯出中國須受中華人民共和國政府頒佈的外
匯管制規則及規例限制。

19 匯總股本

於各結算日的匯總股本指撇除公司間投資後現組成 貴集團各公司的匯總股本。

20 其他儲備

	匯兌儲備 千港元	法定儲備 千港元	可供出售金 融資產重估 儲備 千港元	總計 千港元
於二零零八年四月一日、二零零九年三月三十一日及 二零零九年四月一日	—	—	—	—
撥備 (附註a)	—	49	—	49
於二零一零年三月三十一日	—	49	—	49
於二零一零年四月一日	—	49	—	49
可供出售金融資產公允值虧損淨額	—	—	(15)	(15)
匯兌差額	465	—	—	465
撥備 (附註b)	—	1,165	—	1,165
	465	1,165	(15)	1,615
於二零一一年三月三十一日	465	1,214	(15)	1,664
於二零一一年四月一日	465	1,214	(15)	1,664
可供出售金融資產公允值收益淨額	—	—	74	74
出售可供出售金融資產	—	—	(197)	(197)
匯兌差額	796	—	—	796
撥備 (附註b)	—	1,211	—	1,211
	796	1,211	(123)	1,884
於二零一一年七月三十一日	1,261	2,425	(138)	3,548
未經審核：				
於二零一零年四月一日	—	49	—	49
匯兌差額	(146)	—	—	(146)
於二零一零年七月三十一日	(146)	49	—	(97)

附註：

- (a) 澳門商法典第377號規定，在澳門註冊成立的公司須將各自除所得稅後利潤最少25%撥入法定儲備，直至儲備結餘達致相等於股本50%水平為止。

- (b) 中國法律法規規定在中國註冊的公司須為若干法定儲備計提撥備，該儲備須由未計及股權持有人分配利潤前各自法定財務報表所呈報除所得稅後利潤(抵銷過往年度累計虧損後)調撥。所有法定儲備乃為特定目的設立。中國公司須在分派目前年度除稅後利潤後，將除所得稅後法定利潤10%撥入至法定盈餘儲備。當法定盈餘儲備的合計總額超過其註冊資本50%，則公司可停止注入資金。法定盈餘儲備僅可用作沖銷公司虧損、擴充公司業務或增加公司資本。此外，公司可根據董事會決議案使用其除稅後利潤向酌情盈餘儲備進一步注入資金。

21 遞延稅項

當有可依法規權利將當期所得稅資產與當期所得稅負債抵銷，而遞延所得稅涉及同一財政機關，則可將遞延所得稅資產與遞延所得稅負債互相抵銷。資產負債表所示結餘經適當抵銷後如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
遞延所得稅資產，將於12個月後收回	3,451	4,214	12,897	15,632
遞延所得稅負債，將於12個月後償還	(275)	(599)	(441)	(1,142)
遞延所得稅負債，將於12個月內償還	—	—	(2,181)	(3,082)
遞延所得稅負債總額	(275)	(599)	(2,622)	(4,224)
遞延所得稅資產淨額	3,176	3,615	10,275	11,408

遞延所得稅賬目變動如下：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一一年 七月三十一日 止四個月 千港元
於四月一日	4,871	3,176	3,615	10,275
(在損益扣除) / 計入損益 (附註32)	(1,695)	439	6,427	933
匯兌差額	—	—	233	200
於三月三十一日 / 七月三十一日	3,176	3,615	10,275	11,408

抵銷同一稅務司法權區內結餘前遞延稅項資產及遞延稅項負債變動如下：

遞延稅項資產

	稅務虧損			減稅項折舊				中國廣告開支				中國審計開支				總計					
	截至			截至				截至				截至				截至					
	二零一一年			二零一一年				二零一一年				二零一一年				二零一一年					
	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年
	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	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
於四月一日	5,214	2,102	188	1,790	914	1,606	1,914	2,244	—	—	1,724	2,710	—	—	422	6,153	6,128	3,708	4,248	12,897	
(在損益扣除)/計入損益	(3,112)	(1,914)	1,593	(103)	692	308	330	93	—	1,724	890	214	—	422	5,603	2,331	(2,420)	540	8,416	2,535	
匯兌差額	—	—	9	7	—	—	—	—	—	—	96	55	—	—	128	138	—	—	233	200	
於三月三十一日																					
/七月三十一日	2,102	188	1,790	1,694	1,606	1,914	2,244	2,337	—	1,724	2,710	2,979	—	422	6,153	8,622	3,708	4,248	12,897	15,632	

倘有關稅務利益可能透過未來應課稅利潤變現，則遞延所得稅資產就所結轉的稅項虧損確認入賬。於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，貴集團並無就可無限期結轉以抵銷未來應課稅收入的累計虧損分別約507,000港元、1,442,000港元、1,678,000港元及2,999,000港元確認分別約83,000港元、242,000港元、302,000港元及520,000港元之遞延所得稅資產。

遞延稅務負債

	加速稅務折舊				中國預扣稅				總計						
	截至				截至				截至						
	二零一一年				二零一一年				二零一一年						
	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年	截至三月三十一日止年度	二零一零年	二零一一年
	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	千港元	千港元	千港元	千港元
於四月一日	(1,257)	(532)	(633)	(441)	—	—	—	(2,181)	(1,257)	(532)	(633)	(441)	(2,622)		
計入損益/ (在損益扣除)	725	(101)	192	64	—	—	(2,181)	(1,666)	725	(101)	(1,989)	(1,602)			
於三月三十一日/ 七月三十一日	(532)	(633)	(441)	(377)	—	—	(2,181)	(3,847)	(532)	(633)	(2,622)	(4,224)			

於二零一一年三月三十一日及七月三十一日，中國的附屬公司尚未匯出盈利合共分別為21,746,000港元及33,220,000港元。

22 還原成本撥備

還原成本撥備變動如下：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年 七月三十一日 止四個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
於四月一日	1,737	2,051	2,126	1,716
年內／期內額外撥備	364	479	286	264
實際已付成本	(37)	(481)	(528)	—
(超額撥備)／撥備不足	(13)	77	(184)	—
匯兌差額	—	—	16	11
	<u>2,051</u>	<u>2,126</u>	<u>1,716</u>	<u>1,991</u>
於三月三十一日／七月三十一日	<u>2,051</u>	<u>2,126</u>	<u>1,716</u>	<u>1,991</u>

由下列各項代表：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
還原成本撥備				
— 非即期	1,648	1,413	1,292	1,392
— 即期	<u>403</u>	<u>713</u>	<u>424</u>	<u>599</u>
	<u>2,051</u>	<u>2,126</u>	<u>1,716</u>	<u>1,991</u>

23 應付貿易賬款

大部分供應商的付款方式均為記賬交易。若干供應商授出介乎30日至60日的信貸期。

於結算日應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
少於60日	123	237	616	510
60日至120日	1	63	323	185
120日以上	<u>330</u>	<u>315</u>	<u>564</u>	<u>447</u>
	<u>454</u>	<u>615</u>	<u>1,503</u>	<u>1,142</u>

應付貿易賬款的賬面值以下列貨幣列值：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
港元	388	594	480	605
人民幣	—	—	1,018	537
澳門元	66	21	5	—
	<u>454</u>	<u>615</u>	<u>1,503</u>	<u>1,142</u>

由於短期內到期，故賬面值與其公允值相若。

24 應計款項及其他應付款項

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
應計經營開支	10,675	13,539	17,371	13,427
其他應付款項	1,308	3,395	4,893	3,395
	<u>11,983</u>	<u>16,934</u>	<u>22,264</u>	<u>16,822</u>

應計款項及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
港元	10,708	9,131	8,913	6,665
人民幣	1,250	7,671	13,244	10,061
澳門元	25	132	107	96
	<u>11,983</u>	<u>16,934</u>	<u>22,264</u>	<u>16,822</u>

由於短期內到期，故賬面值與其公允值相若。

25 遞延收益

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	七月三十一日 千港元
遞延收益				
— 預付療程套票	116,465	121,044	147,682	146,810
— 產品銷售	1,858	1,389	990	160
	<u>118,323</u>	<u>122,433</u>	<u>148,672</u>	<u>146,970</u>

就預付療程套票的遞延收益變動如下：

	截至三月三十一日止年度			截至
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一一年 七月三十一日 止四個月
	千港元	千港元	千港元	千港元
年初／期初	118,258	116,465	121,044	147,682
年內／期內訂立的銷售合約 (附註a)	229,234	232,514	306,155	118,311
提供服務後確認收益 (附註b)	(143,280)	(148,469)	(202,957)	(83,727)
預付療程套票到期時確認收益 (附註c)	(85,983)	(72,754)	(73,250)	(35,147)
療程套票退款 (附註d)	(1,764)	(1,941)	(2,386)	(2,276)
可退款纖體計劃下向客戶退款 (附註e)	—	(4,771)	(3,554)	—
匯兌差額	—	—	2,630	1,967
年末／期末	<u>116,465</u>	<u>121,044</u>	<u>147,682</u>	<u>146,810</u>

附註a：該金額指各年度或期間向客戶銷售纖體及美容服務收取的金額，該金額透過信用卡、電子付款系統(「易辦事」、支票、現金及分期付款安排付款。

附註b：該金額指因年內或期內向客戶提供纖體及美容服務而於損益確認收益。

附註c：該金額指由療程套票銷售日期起計逾期超過一年的預付服務套票而在損益確認收益。

附註d：該金額指因客戶對療程效果作出投訴及索償而退還療程套票款項。

附註e：該金額指有關期間內因可退款纖體計劃而向客戶退款。該安排的詳情載於上文第II節附註4.16。

於二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日及二零一一年七月三十一日，遞延收益的賬齡由訂立療程套票的銷售合約日期起計一年內。

26 收益

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
提供療程服務的收益	143,280	148,469	202,957	70,248	83,727
預付療程套票到期時確認收益	85,983	72,754	73,250	24,586	35,147
銷售纖體及美容產品的收益	7,010	13,634	32,769	6,041	15,625
	<u>236,273</u>	<u>234,857</u>	<u>308,976</u>	<u>100,875</u>	<u>134,499</u>

27 其他收入

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
關連公司的管理費收入(附註36)	152	81	—	—	—
向關連公司租賃機器及設備的 租金收入(附註36)	15	15	—	—	—
股息收入	—	—	203	70	43
其他	45	34	181	1	11
	<u>212</u>	<u>130</u>	<u>384</u>	<u>71</u>	<u>54</u>

28 其他(虧損)/收益淨額

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元 (未經審核)	二零一一年 千港元 (未經審核)
出售物業、廠房及設備的 (虧損)/收益	(1,056)	(249)	18	(17)	(34)
匯兌(虧損)/收益淨額	(28)	5	—	(16)	—
按公允值計入損益賬的金融資產 公允值收益	—	93	1,042	101	—
出售按公允值計入損益賬的金融 資產的收益	—	—	381	—	460
出售可供出售金融資產的收益	—	—	139	—	235
其他	60	172	—	—	(1)
	<u>60</u>	<u>172</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1)</u>
其他(虧損)/收益淨額	<u>(1,024)</u>	<u>21</u>	<u>1,580</u>	<u>68</u>	<u>660</u>

29 其他經營開支

包括在其他經營開支如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
				(未經審核)	
醫生顧問費	2,428	1,871	1,381	655	790
樓宇管理費	4,278	4,760	6,233	1,841	2,799
核數師酬金	446	434	2,000	668	686
信用卡佣金	11,242	10,794	11,780	3,319	4,396
營業稅	95	1,730	7,581	2,124	4,509
印刷、文具及一般辦公室開支	975	3,230	3,912	832	1,193
公用事務開支	935	1,030	1,950	579	893
速遞、郵寄及運輸開支	1,246	1,019	1,885	401	1,051
差旅費	425	529	1,964	687	852
其他開支	6,694	7,461	10,904	2,749	4,598
	<u>28,764</u>	<u>32,858</u>	<u>49,590</u>	<u>13,855</u>	<u>21,767</u>

30 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
				(未經審核)	
工資及薪金	83,812	75,034	80,012	26,902	29,445
退休金成本 — 定額供款計劃	2,048	2,165	3,430	998	1,546
其他員工福利	771	1,466	2,206	978	327
	<u>86,631</u>	<u>78,665</u>	<u>85,648</u>	<u>28,878</u>	<u>31,318</u>

貴集團安排其香港僱員參加強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃乃由獨立受託人管理的定額供款計劃。根據強積金計劃，貴集團香港附屬公司及其香港僱員各自須每月按僱員入息(定義見強制性公積金法例)5%向計劃作出供款。貴集團及僱員的每月供款以1,000港元為上限，另可作自願性額外供款。

根據中國相關規則及規例規定，在中國營運的附屬公司須為其僱員向國家資助退休計劃作出供款。視乎其登記居住的省份及其現時工作地區而定，僱員須按其基本薪金約0%至11%作出供款，而附屬公司須按其僱員基本薪金約11%至39%作出供款，除此以外，概無進一步實際繳付退休金或退休後福利的責任。國家資助退休計劃將負責向退休僱員支付全部退休金。

31 董事及高級管理層酬金

(a) 董事酬金

已付／應付 貴集團董事的酬金總額如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
袍金	29,400	2,400	12,000	4,000	1,200
基本薪金、花紅、其他津貼 及實物利益	1,800	20,700	—	—	—
退休金成本 — 定額供款 計劃	36	36	—	—	—
	<u>31,236</u>	<u>23,136</u>	<u>12,000</u>	<u>4,000</u>	<u>1,200</u>

於截至二零零九年三月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退休金	總計 千港元
					計劃的供款 千港元	
歐陽江醫生	9,500	600	—	—	12	10,112
歐陽虹女士	10,400	600	—	—	12	11,012
歐陽慧女士	9,500	600	—	—	12	10,112
	<u>29,400</u>	<u>1,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>36</u>	<u>31,236</u>

於截至二零一零年三月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退休金	總計 千港元
					計劃的供款 千港元	
歐陽江醫生	1,200	—	6,500	—	12	7,712
歐陽虹女士	—	1,200	6,500	—	12	7,712
歐陽慧女士	1,200	—	6,500	—	12	7,712
	<u>2,400</u>	<u>1,200</u>	<u>19,500</u>	<u>—</u>	<u>36</u>	<u>23,136</u>

於截至二零一一年三月三十一日止年度各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退休金 計劃的供款 千港元	總計 千港元
歐陽江醫生	6,000	—	—	—	—	6,000
歐陽虹女士	3,000	—	—	—	—	3,000
歐陽慧女士	3,000	—	—	—	—	3,000
	<u>12,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>12,000</u>

於截至二零一一年七月三十一日止四個月各董事的酬金載列如下：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退休金 計劃的供款 千港元	總計 千港元
歐陽江醫生	600	—	—	—	—	600
歐陽虹女士	300	—	—	—	—	300
歐陽慧女士	300	—	—	—	—	300
	<u>1,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,200</u>

於截至二零一零年七月三十一日止四個月各董事的酬金載列如下：

未經審核：

董事姓名	袍金 千港元	薪金 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 千港元	僱主向退休金 計劃的供款 千港元	總計 千港元
歐陽江醫生	2,000	—	—	—	—	2,000
歐陽虹女士	1,000	—	—	—	—	1,000
歐陽慧女士	1,000	—	—	—	—	1,000
	<u>4,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>4,000</u>

於有關期間，董事概無放棄或同意放棄收取任何酬金。於有關期間內，概無向獨立非執行董事支付酬金。

(b) 五名最高薪酬人士

貴集團五名最高薪酬人士如下：

	人數			人數	
	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
董事	3	3	3	3	3
僱員	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

與董事酬金有關的資料已於上文披露。有關期間內，其餘最高薪酬非董事的個別人士的薪酬詳情載於下文：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
基本薪金	1,586	1,281	2,027	766	605
退休金成本 — 定額供款計劃	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>24</u>	<u>8</u>	<u>8</u>
	<u>1,610</u>	<u>1,305</u>	<u>2,051</u>	<u>774</u>	<u>613</u>

於有關期間其薪酬介乎以下範圍的最高薪酬非董事個別人士數目如下：

酬金範圍	非董事人數			非董事人數	
	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
零港元至1,000,000港元	2	2	1	2	2
1,000,001港元至1,500,000港元	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

於有關期間，概無向貴公司董事或最高薪酬人士支付作為加入貴集團或加入貴集團後的獎勵或作為離職補償的酬金。

32 所得稅開支

貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島稅項。貴集團已就有關期間內香港產生或收取的估計應課稅利潤按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。在中國成立及營運的公司須於有關期間按稅率25%繳納中國企業所得稅。在澳門成立及營運的公司須繳納澳門所得補充稅，應課稅收入超過200,000澳門元但不足300,000澳門元按9%繳稅，而其後則按固定稅率12%繳稅。

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止 四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
即期所得稅					
— 香港利得稅	3,636	4,316	8,312	3,110	2,693
— 中國企業所得稅	71	1,698	12,339	3,237	8,983
— 澳門所得補充稅	690	641	1,217	352	—
遞延稅項(附註21)	1,695	(439)	(6,427)	(3,118)	(933)
	<u>6,092</u>	<u>6,216</u>	<u>15,441</u>	<u>3,581</u>	<u>10,743</u>

貴集團除稅前利潤的稅項與使用適用於匯總實體利潤的加權平均稅率所產生的理論金額兩者間的差額如下：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止 四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
除所得稅前利潤	<u>34,675</u>	<u>35,735</u>	<u>65,701</u>	<u>17,883</u>	<u>39,629</u>
按適用當地稅率計算的稅項	5,383	4,480	12,265	2,845	8,758
毋須課稅收入	(12)	(1)	(34)	(1)	(100)
不可扣稅開支	363	1,578	1,579	379	272
未確認稅項虧損的稅務影響	83	31	93	32	265
動用以往未確認暫時性差額	—	—	(627)	(62)	(47)
中國預扣稅的影響	—	—	2,181	690	1,666
稅率變動的影響	275	—	—	—	—
其他	—	128	(16)	(302)	(71)
稅項支出	<u>6,092</u>	<u>6,216</u>	<u>15,441</u>	<u>3,581</u>	<u>10,743</u>

33 股息

於有關期間的股息指現組成 貴集團各公司向其當時的股權持有人宣派的股息：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止 四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
Perfect Shape (Holdings) Limited	—	—	6,500	—	—
諾貝爾醫學管理有限公司	—	—	4,000	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)有限公司	—	—	3,000	—	—
Perfect Shape & Spa Limited	—	—	800	—	—
Perfect Shape & Spa (TST) Limited	—	—	1,800	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)有限公司	—	—	3,400	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)有限公司	—	—	1,700	—	—
諾貝爾(香港)體重管理研究中心有限公司 (前稱為「諾貝爾醫學纖體美顏中心 (九龍灣)有限公司」)	—	—	780	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)有限公司	—	—	1,300	—	—
Perfect Shape & Spa (KT) Limited	—	—	750	—	—
Perfect Shape & Spa (NP) Limited	—	—	770	—	—
Perfect Shape & Spa (TW) Limited	—	5,000	2,600	—	—
諾貝爾醫學美容有限公司	—	—	2,500	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)有限公司	—	—	2,000	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(沙田)有限公司	—	—	1,900	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(銅鑼灣)有限公司	—	—	250	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(旺角)有限公司	—	—	820	—	—
諾貝爾醫學纖體美顏中心(尖沙咀)有限公司	—	—	130	—	—
完美體態(澳門)有限公司	—	—	4,369	—	—
	—	5,000	39,369	—	—

由於股息率及可獲派股息的股份數目的資料對本報告而言意義不大，故並無呈列有關資料。

34 每股盈利

由於重組及按上文第II節附註3披露的匯總基準呈列截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度各年及截至二零一零年及二零一一年七月三十一日止四個月的業績，載列每股盈利的資料對本報告而言意義不大，因此並無呈列有關資料。

35. 承擔

(a) 經營租賃承擔

貴集團根據不可撤銷經營租賃就土地及樓宇需於未來支付的最低租賃付款總額如下：

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
不超過一年	19,735	20,025	35,691	39,778
一年後但五年內	10,404	21,458	80,356	67,501
不超過五年	—	844	384	129
	<u>30,139</u>	<u>42,327</u>	<u>116,431</u>	<u>107,408</u>

(b) 資本承擔

	於三月三十一日			於二零一一年
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	七月三十一日
	千港元	千港元	千港元	千港元
就收購物業、廠房及設備而已訂約但未產生的資本開支	—	3,988	5,752	6,035
	<u>—</u>	<u>3,988</u>	<u>5,752</u>	<u>6,035</u>

36 關連方交易

若一方有能力直接或間接控制另一方，或在作出財務及經營決策時能對另一方行使重大影響力，即被視為關連人士。倘若所涉各方均受制於同一控制或同一重大影響，則亦被視為相互關連。

- (a) 於有關期間，貴集團就信用卡及分期銷售安排的若干銀行融資乃由歐陽慧女士提供的個人擔保作為抵押，並以歐陽醫生及歐陽慧女士擁有的房地產作為質押。
- (b) 與關連公司、董事及股東的結餘分別於上文第II節附註15、16及17披露。

(c) 於有關期間，貴集團與關連方進行下列交易：

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止 四個月	
	二零零九年	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
租賃機器及設備的租金收入 (附註i)					
— The SPA House Limited	<u>15</u>	<u>15</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
管理費收入 (附註ii)					
— The SPA House Limited	<u>152</u>	<u>81</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

(未經審核)

附註：

- (i) 根據相關協議的條款計算的租金收入。
 - (ii) 相關訂約方之間相互協定的服務條款。
- (d) 主要管理層酬金的詳情於上文第II節附註31披露。

37 營運產生的現金

	截至三月三十一日止年度			截至七月三十一日止 四個月	
	二零零九年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元	二零一零年 千港元	二零一一年 千港元
除所得稅前利潤	34,675	35,735	65,701	17,883	39,629
作下列調整：					
— 折舊	16,516	15,143	16,494	5,515	5,658
— 出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)	1,056	249	(18)	17	34
— 出售按公允值計入損益賬的金融 資產的收益	—	—	(381)	—	(460)
— 出售可供出售金融資產的收益	—	—	(139)	—	(235)
— 按公允值計入損益賬的金融資產 的公允值收益	—	(93)	(1,042)	(101)	—
— 還原成本(超額撥備)／撥備不足	(13)	77	(184)	(64)	—
— 可供出售金融資產的股息收入	—	—	(203)	(70)	(43)
— 利息收入	(4)	(25)	(238)	(19)	(596)
	52,230	51,086	79,990	23,161	43,987
營運資金變動：					
— 存貨	(511)	(507)	(41)	139	408
— 應收貿易賬款	(852)	5,602	3,774	(4,154)	(829)
— 其他應收款項、按金及預付款項	9,346	(3,210)	(16,491)	346	(2,899)
— 與董事、股東及關連公司的結餘	(33,425)	(4,259)	9,115	812	1,152
— 應付貿易賬款、應計款項及其他 應付款項	(5,460)	5,112	5,714	6,178	(6,095)
— 遞延收益	65	4,110	23,589	20,137	(3,685)
營運產生的現金	<u>21,393</u>	<u>57,934</u>	<u>105,650</u>	<u>46,619</u>	<u>32,039</u>

主要非現金交易：

於截至二零一零年及二零一一年三月三十一日止年度，已透過與董事及股東的往來賬目分別支付5,000,000港元及39,369,000港元的股息。

III 結算日後事項

以下重大交易於二零一一年七月三十一日後及截至本報告日期發生：

- (a) 應收董事款項於本報告日期前已清償。
- (b) 貴集團為籌備 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市而於二零一一年十二月一日完成重組，有關詳情載於本報告第II節附註2。
- (c) 根據日期為二零一一年十一月一日的董事決議案，下列公司已於二零一一年十一月三日宣派特別現金股息88,500,000港元，該筆金額將於上市前悉數支付。

詳情如下：

諾貝爾醫學纖體美顏中心有限公司	每股250港元，總共5,000,000港元
諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)有限公司	每股100港元，總共1,000,000港元
諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)有限公司	每股36.94港元，總共738,835港元
Paris Medical Beauty Limited	每股50港元，總共500,000港元
Perfect Shape (Holdings) Limited	每股1,200港元，總共12,000,000港元
諾貝爾醫學美容有限公司	每股280港元，總共2,800,000港元
諾貝爾醫學管理有限公司	每股2,200港元，總共22,000,000港元
必瘦站廣告有限公司	每股50港元，總共500,000港元
必瘦站(上海)投資有限公司	每股3,600港元，總共36,000,000港元
完美體態(澳門)有限公司	每股82澳門元，總共8,200,000澳門元 (相等於每股79.61港元，總共7,961,000港元)

IV 公司的財務資料

貴公司於二零一一年三月十一日註冊成立，初始法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股。於註冊成立日期，已按面值向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士發行100股普通股。自註冊成立日期至本報告日期，除重組外，貴公司並無涉及任何重大業務交易。在重組於二零一一年十二月一日完成後，本公司根據第一份股份置換協議及第二份股份置換協議再發行及配發200股普通股。

根據於二零一一年十二月五日通過的本公司股東書面決議案，待本公司股份溢價賬因全球發售而進賬後，董事獲授權向於二零一一年十二月五日當日營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東配發及發行合共749,999,700股股份，按面賬入賬列作繳足，方法為將本公司股份溢價賬進賬的74,999,970港元資本化。根據是項決議案將配發及發行的749,999,700股股份在各方面將與現有股份享有同等權利。

V 結算日後財務報表

貴公司或現組成貴集團的任何公司概無就二零一一年七月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。除本報告披露者外，貴公司或其附屬公司概無就二零一一年七月三十一日後任何期間宣派、作出或派付股息或分派。

羅兵咸永道會計師事務所
香港執業會計師
謹啓

本附錄所載的資料並不構成載於本招股章程附錄一由羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)編製的會計師報告的一部分，而將有關資料載入本招股章程乃僅供說明用途。

未經審核備考財務資料應與本招股章程「財務資料」及載於本招股章程附錄一的「會計師報告」一併閱讀。

隨附的本集團未經審核備考財務資料乃根據現時已知資料以及多項假設、估計及不確定因素編製。基於上述假設、估計及不確定因素，隨附的本集團未經審核備考財務資料並非旨在預測本集團的未來財務狀況或經營業績。

雖然在編製上述資料時已合理審慎行事，但有意投資者閱覽該等資料時應謹記，該等數字本身可予調整，且未必全面反映本集團於相關財政期間的財務業績及狀況。

未經審核備考經調整匯總有形資產淨值

以下為根據上市規則第4.29條編製本集團未經審核備考經調整有形資產淨值報表，僅供說明用途，載入本報表的目的是闡示全球發售對我們於二零一一年七月三十一日匯總有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於二零一一年七月三十一日進行。

編製此未經審核備考經調整有形資產淨值報表僅供說明用途，基於其假設性質，未必可真實反映我們於二零一一年七月三十一日或全球發售之後任何未來日期的匯總有形資產淨值。本報表以本招股章程附錄一會計師報告所載我們於二零一一年七月三十一日經審核匯總財務資料為基準，並按下文所述予以調整。未經審核備考經調整有形資產淨值報表並非本招股章程附錄一會計師報告的一部分。

	於二零一一年 七月三十一日 本公司權益 持有人應佔 經審核匯總 有形資產淨值 千港元 (附註1)	加：本公司 收取來自 全球發售的 估計所得 款項淨額 千港元 (附註2)	本公司權益持 有人應佔 未經審核備考 經調整 有形資產淨值 千港元	未經審核 備考經調整 每股有形 資產淨值 港元 (附註3及4)
按每股發售股份				
發售價1.35港元計算	78,405	307,211	385,616	0.39
按每股發售股份				
發售價1.80港元計算	78,405	416,327	494,732	0.49

附註：

- 於二零一一年七月三十一日，本公司權益持有人應佔經審核匯總有形資產淨值乃根據摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告中的經審核匯總資產淨值計算。
- 全球發售估計所得款項淨額乃基於每股股份1.35港元及每股發售股份1.80港元的指示性發售價計算，經扣減本公司應付包銷費用及其他相關開支，並無計及行使超額配股權而可能發行的任何股份。

3. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值乃經進行上文附註2所述調整後按已發行1,000,000,000股股份為基準計算(假設全球發售於二零一一年七月三十一日已完成)，但並無計及超額配股權。
4. 二零一一年十一月，若干現組成本集團的公司向其各自股東宣派特別中期股息合共88,500,000港元。上文所呈列本公司權益持有人應佔未經審核備考經調整有形資產淨值及未經審核備考經調整每股有形資產淨值未計及此等特別中期股息。倘計及此等特別中期股息，未經審核備考經調整每股有形資產淨值將分別為0.30港元(假設發售價為1.35港元)及0.41港元(假設發售價為1.80港元)。
5. 概無作出任何調整，以反映本集團於二零一一年七月三十一日以後訂立的任何交易業績或其他交易。

申報會計師就未經審核備考財務資料出具的函件

以下為羅兵咸永道會計師事務所(本公司申報會計師)就未經審核備考財務資料發出的報告全文，以供載入本招股章程內。

**羅兵咸永道****未經審核備考財務資料的會計師報告****致必瘦站(中國)控股有限公司
列位董事**

本所謹就必瘦站(中國)控股有限公司(「貴公司」)擬於香港聯合交易所有限公司首次公開發售其股份而於二零一一年十二月十三日刊發的招股章程(「招股章程」)中附錄二第II-1至II-3頁標題為「未經審核備考經調整匯總有形資產淨值」(「未經審核備考財務資料」)內所載有關 貴公司及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的未經審核備考財務資料作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供資料說明首次公開招股建議對 貴集團的相關財務資料可能造成的影響。未經審核備考財務資料的編製基準載於招股章程第II-1至II-3頁。

貴公司董事與申報會計師各自的責任

貴公司董事全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7條「編製備考財務資料以載入投資通函內」編製未經審核備考財務資料。

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)段的規定，就未經審核備考財務資料表達意見並向 閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用的任何財務資料，而本所過往對該等財務資料曾發出的任何報告，本所除於該等報告刊發日對該等報告的抬頭人負上的責任外，本所概不承擔任何其他責任。

意見的基礎

本所是根據會計師公會頒佈的香港投資通函報告聘用協定準則第300條「投資通函中的備考財務資料的會計師報告」執行工作。本所的工作並不涉及任何相關財務資料的獨立審閱，而工作主要包括將 貴集團於二零一一年七月三十一日的經審核匯總資產淨值與招股章程附錄一所載的會計師報告作出比較，並考慮調整的支持文件及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。

本所在策劃和進行工作時，均以取得本所認為必需的資料及解釋為目標，以便獲得充份憑證，就未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述的基準適當編製、該基準與 貴集團的會計政策一致、且調整就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言是適當的，作出合理的確定。

未經審核備考財務資料是根據 貴公司董事的判斷和假設編製，僅供說明用途，而基於其假設性質，其不提供任何保證或顯示任何事項將於未來發生，亦未必能代表 貴集團於二零一一年七月三十一日或任何未來日期的經調整有形資產淨值。

意見

本所認為：

- a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)段所披露的未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零一一年十二月十三日

以下為獨立估值師仲量聯行西門有限公司就本集團的物業權益於二零一一年九月三十日估值而編製的函件內文、估值概要及估值證書，以供載入本招股章程。



仲量聯行西門有限公司
香港皇后大道東1號
太古廣場三座6樓
電話 +852 2169 6000 傳真 +852 2169 6001
牌照號碼：C-030171

敬啟者：

本行遵照閣下的指示，對必瘦站(中國)控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)於中華人民共和國(「中國」)、香港及澳門擁有權益的物業進行估值，本行確認已進行視察，作出有關查詢及調查，並已取得吾等認為必要的其他資料，以便就有關物業權益於二零一一年九月三十日(「估值日」)的資本值向閣下提供意見。

本行對物業權益的估值，乃指市場價值。所謂市場價值，就本行所下定義而言，乃指「在進行適當的市場推廣後，由自願買方及自願賣方於估值日達成物業交易的公平交易估計金額，而雙方乃在知情、審慎及不受脅迫的情況下自願進行交易」。

就貴集團租用的第I、II及III類物業權益而言，本行並無賦予該等物業權益任何商業價值，原因為該物業僅屬短期租賃性質或不得轉讓或分租，又或缺乏可觀租金利潤。

本行的估值乃假設賣方在市場出售物業權益時，並無受惠於遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，從而影響該物業權益的價值。

吾等的報告並無考慮所估值的任何物業權益的任何抵押、按揭或欠款，以及在出售過程中可能產生的任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設該物業概不附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

吾等對物業權益進行估值時，已遵照香港聯合交易所有限公司所頒佈的證券上市規則第5章及第12項應用指引、皇家特許測量師學會出版的皇家特許測量師學會估值準則、香港測量師學會出版的香港測量師學會物業估值準則，以及國際估值準則委員會出版的國際估值準則的一切規定。

吾等在很大程度上依賴 貴集團所提供的資料，並接納就年期、規劃批文、法定通告、地役權、佔用詳情、租賃及一切其他相關事項向吾等提供的意見。

吾等已獲提供有關物業權益的業權文件及租賃協議副本，並於香港土地註冊處作出查冊。然而，吾等尚未查閱文件正本，以證實擁有權或確認任何修訂。

吾等已獲提供多份有關物業權益的業權文件副本，包括國有土地使用權證、房屋所有權證、房地產權證及正式圖則，並作出有關查詢。在可行情況下，吾等已查核文件正本，以核實中國物業權益的現有業權以及該物業權益可能附帶的任何重大產權負擔或任何租賃的修訂。吾等在很大程度上依賴 貴公司的中國法律顧問金杜律師事務所就中國物業權益的有效性所提供的意見。

吾等並無進行詳細測量，以核實物業面積的準確性，惟假設交予吾等的業權文件及正式地盤圖則所載的面積均準確無誤。所有文件及合約均僅供參考，而所有尺寸、量度及面積均為約數。吾等並無進行實地量度。

吾等曾視察物業的外部，並在可能情況下視察其內部。然而，吾等並無進行調查，以確定地質狀況及設施等是否適合作任何發展之用。吾等的估值乃假設上述各方面均令人滿意。此外，吾等並無進行結構性測量，惟在視察過程中，並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等無法呈報有關物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構性損壞。吾等並無對任何設施進行測試。

吾等並無理由懷疑 貴集團提供予吾等的資料的真實性和準確性。吾等亦已尋求並獲 貴集團確認，所提供的資料並無遺漏任何重要因素。吾等認為已獲提供足夠資料，以達致知情的意見，且並無理由懷疑任何重大資料遭到隱瞞。

除另有說明外，本報告所載的全部金額均以港元（「港元」）為單位。

吾等之估值概述如下，並隨函附奉估值證書。

此 致

香港
九龍尖沙咀
廣東道30號
新港中心1座
12樓1205-06室
必瘦站(中國)控股有限公司

董事會 台照

代表
仲量聯行西門有限公司
董事
陳志康
MRICS MHKIS RPS (GP)
謹啟

二零一一年十二月十三日

附註： 陳志康為特許測量師，擁有19年中國物業估值經驗及18年香港、澳門、英國物業估值經驗，並於亞太地區擁有相關經驗。

估值概要

第I類 — 貴集團於香港租賃及佔用之物業權益

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
1.	九龍 彌敦道639號 雅蘭中心一期17樓 1719室及1725室	無商業價值
2.	新界 元朗 大棠路11號 光華廣場 8樓5-8號辦公室	無商業價值
3.	新界 荃灣 西樓角路64-98號 及青山公路264-298號 南豐中心 1104-5號室及部分1106號室	無商業價值
4.	香港 中環 德己立街1-13號 世紀廣場 18樓一個單位	無商業價值
5.	新界 屯門 屯喜路2號 柏麗廣場 北翼27樓2室	無商業價值
6.	新界 沙田 白鶴汀街10-18號 新城市商業大廈 10樓1010-1011號單位	無商業價值

第II類 — 貴集團於中國租賃及佔用之物業權益

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
11.	中國 北京 崇文區 崇外大街18號 北京國瑞購物中心 3層F3-23號舖	無商業價值
12.	中國 天津 和平區 南京路209號 米萊歐百貨公司 5樓 5-2舖	無商業價值
13.	中國 北京 海澱區 丹棱街甲1號 歐美匯購物中心 地上四層 第F4-06及07單元	無商業價值
14.	中國 北京 東城區 東長安街1號 東方廣場 東方新天地商場 平臺層P-W3-07B號商舖	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
15.	中國 北京 東城區 東直門外大街 48號 北京東方銀座 B1樓 11F店舖	無商業價值
16.	中國 江蘇省 南京市 漢中路1號 南京國際金融中心 負一樓 E3單位	無商業價值
17.	中國 四川省 成都市 錦江區 總府路31號 樂森購物中心 5樓 5004室	無商業價值
18.	中國 上海 長寧區 長寧路1018號 龍之夢購物中心 9層 9006室	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
19.	中國 上海 盧灣區 淮海中路282號 香港廣場商場 北座NBL-03室	無商業價值
20.	中國 上海 虹口區 四川北路1689號 嘉杰國際廣場 第3層 320及321單元	無商業價值
21.	中國 上海 浦東新區 芳甸路208-232號 聯洋廣場 A區 2層 A209單元	無商業價值
22.	中國 上海 浦東新區 張楊路3611弄 金橋國際廣場 2座306室	無商業價值
23.	中國 廣東省 廣州市 海珠區 寶崗大道498號 廣百新一城購物中心 5層 5-16A及5-16B號商舖	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
24.	中國 上海 閘北區 大寧國際商業廣場 共和新路2008號 434及435室	無商業價值
25.	中國 廣東省 廣州市 廣州大道北1811號 嘉裕太陽城廣場 1層 33及35號	無商業價值
26.	中國 上海 楊浦區 政通路189號 五角場 特力時尚匯 2F-15，2F-23商場	無商業價值
27.	中國 上海 黃浦區 南京東路819號 百聯世茂國際廣場 6層 T622號舖	無商業價值
28.	中國 重慶 新世界百貨江北店 6樓 5(1)及5(2)	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元 無商業價值
29.	中國 四川省 成都市 建設路2號 伊藤洋華堂 (建設路店) 5樓	無商業價值
30.	中國 北京 朝陽區 北辰東路8號 北辰購物中心生活廣場 B11號商舖	無商業價值
31.	中國 廣東省 東莞市 南城區 鴻福路83號 綜藝廣場裙樓 負一樓邊櫃商舖	無商業價值
32.	中國 廣東省深圳市 深南中路5002號 信興廣場副樓 地王購物中心 2層 201A及201B單位	無商業價值
33.	中國 廣東省 廣州市 中山七路51號 富邦中心 2層 208號商舖	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元 無商業價值
34.	中國 上海 陝西路278號 6樓B7商舖	無商業價值
35.	中國 廣東省 廣州市 中山五路68號 五月花商業廣場 7層 11商舖	無商業價值
36.	中國 廣東省 廣州市 海珠區 麗影購物廣場 B區 4樓 B4-03商舖	無商業價值
37.	中國 廣東省 廣州市 番禺區 市橋富華西路2號 鑽匯珠寶廣場 首層 C205-C209號商舖	無商業價值
38.	中國 廣東省 廣州市 中山三路33號 中華廣場 第9層 C1A號商舖	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
39.	中國 廣東省 深圳市 南山區 文心五路33號 海岸城購物廣場 4層 411號舖	無商業價值
40.	中國 廣東省 深圳市 人民南路2028號 金光華廣場 5樓 L5-012號舖	無商業價值
41.	中國 廣東省 深圳市 華強北路 深紡大廈 AB座 NICO女人世界名店 3樓 C021號舖	無商業價值
42.	中國 廣東省 深圳市 龍崗區 布吉鎮 白鴿路 信義假日名城1期 沁芳園G座203, 204號新一佳一樓005位	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
43.	中國 廣東省 佛山市 禪城區 錦華路85號 東方廣場 明珠城 3層 B328商舖	無商業價值
44.	中國 廣東省 東莞市 長安鎮 長青路303號 地王廣場 怡安百貨 L3層 313號	無商業價值
45.	中國 廣東省 東莞市 東城大道 世紀廣場 負一層 I-21、I-22、I-23及I-25商舖	無商業價值
46.	中國 廣東省 廣州市 天河路228號 正佳廣場 5A005舖	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
47.	中國 廣東省 深圳市 羅湖區 人民南路 國貿大廈 608室	無商業價值
48.	中國 北京 雨霖大廈 3層 310室	無商業價值
49.	中國 廣東省 廣州市 越秀區 廣衛路19號 金科大廈 501室	無商業價值
50.	中國 北京 西城區 西直門外大街1號 嘉茂購物中心 5層 05及06號舖	無商業價值
51.	中國 廣東省廣州市 中山五路68號 五月花商業廣場 320室	無商業價值

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
52.	上海市 浦東新區 張揚路500號 華潤時代廣場 3層 314-316號	無商業價值
53.	中國 上海市 靜安區 南京西路1266號2幢 恒隆廣場 第2層 332、333室	無商業價值
54.	中國 上海 普陀區 銅川路70號 1002室	無商業價值
		小計： <u> 零</u>

第III類 — 貴集團於澳門租賃及佔用之物業權益

編號	物業	貴集團於 二零一一年 九月三十日 應佔資本值 港元
55.	澳門 風順堂區 亞美打利庇盧大馬路89號 5樓	無商業價值
		小計： <u> 零</u>
		總計： <u> 零</u>

估值證書

第I類 — 貴集團於香港租賃及佔用之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
1.	九龍 彌敦道 639號 雅蘭中心一期17樓 1719室及1725室	<p>該物業包括一幢約一九八六年落成樓高21層辦公大樓17樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約822.37平方米。</p> <p>根據二零一零年十二月六日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方恒隆地產代理有限公司(作為業主代理人)租賃予貴公司全資附屬公司醫學纖形美容中心有限公司(作為承租人)，租期由二零一零年十一月一日至二零一三年十月三十一日止，月租為223,132港元，不包括差餉、管理費及空調費、公用事務以及其他開支及支銷。</p>	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為Modalton Limited，參見一九八九年二月三日之契約備忘錄第UB4001054號。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
2.	新界 元朗 大棠路 11號 光華廣場 8樓 5-8號辦公室	<p>該物業包括一幢約一九九八年落成樓高16層商業大樓8樓的四個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約149.20平方米。</p> <p>根據二零零九年六月十五日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方實盈置業有限公司(作為出租人)租賃予貴公司全資附屬公司諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)有限公司(作為承租人)，租期分別由二零零九年二月十六日或二零零九年二月二十三日開始，均於二零一二年二月十五日終止，總月租為41,534港元，不包括差餉、管理費及水電費。</p>	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為實盈置業有限公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
3.	新界 荃灣 西樓角路 64-98號 及青山公路264-298號 南豐中心 1104-5號室及 部分1106號室	<p>該物業包括一幢約一九八三年落成樓高23層辦公大樓11樓的三個單位。</p> <p>該物業可出租面積約192.59平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方Polytex Conin Holdings Limited(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)有限公司(作為承租人)，租期由二零一零年十二月十四日至二零一二年十二月十三日止，月租為41,976港元，不包括差餉、地租、管理費及空調費。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為Polytex Conin Holdings Limited，參見一九九三年二月十一日之契約備忘錄第TW877327號。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
4.	香港 中環 德己立街1-13號 世紀廣場 18樓 一個單位	<p>該物業包括一幢約一九八四年落成樓高21層商業大樓18樓的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約339.46平方米。</p> <p>根據於二零一一年三月二十九日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方Harson Investment Limited(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)有限公司(作為承租人)，租期為1年，由二零一一年三月五日起至二零一二年三月四日止，起始月租為131,544港元，不包括差餉、管理費及水電費。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為Harson Investment Limited，參見一九九三年七月十九日之契約備忘錄第UB5752649號。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
5.	新界 屯門 屯喜路2號 柏麗廣場 北翼 27樓 2室	<p>該物業包括一幢約一九九七年落成樓高28層辦公大樓27樓的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約204.11平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方 Enrich Investments Limited (作為出租人) 租賃予 貴公司全資附屬公司諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)有限公司(作為承租人)，租期為2年，由二零一零年十二月十八日至二零一二年十二月十七日止，月租為25,000港元，不包括差餉、地租、管理費及水電費。</p>	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為 Enrich Investments Limited。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
6.	新界 沙田 白鶴汀街 10-18號 新城市商業大廈 10樓 1010-1011號單位	<p>該物業包括一幢約一九八八年落成樓高13層辦公大樓10樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約154.31平方米。</p> <p>根據於二零零九年五月十八日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方新鴻基地產代理有限公司(作為業主代理人)租賃予 貴公司全資附屬公司 Perfect Shape & Spa Limited (作為承租人)，租期為1年，由二零一一年三月十六日至二零一二年三月十五日止，月租為93,846.50港元，不包括差餉、管理費及空調費。</p>	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為海宏有限公司。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
7.	香港 銅鑼灣 百德新街 2-20號 恒隆中心 19樓 1901、1902、1904、 1905、1914及1915室	<p>該物業包括一幢約一九七五年落成樓高27層商業大樓19樓的六個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約469.53平方米。</p> <p>根據多項租賃協議，該物業由獨立第三方恒隆地產代理有限公司(作為業主代理人)租賃予 貴公司全資附屬公司Perfect Shape & Spa (CWB) Limited(作為承租人)，租期分別於二零一零年二月二十一日至二零一零年四月一日期間開始，且均至二零一三年二月二十一日止，總月租為135,200港元，不包括差餉、管理費及空調費。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為Hang Chui Company Limited，參見一九八六年四月十四日之契約備忘錄第UB3039056號。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
8.	九龍 尖沙咀 加拿分道 20號 加拿分廣場 13樓 1301及1302號單位	<p>該物業包括一幢約一九九零年落成樓高17層商業大樓13樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約197.51平方米。</p> <p>根據於二零零九年八月二十八日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方嘉運企業有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司Perfect Shape & Spa (TST) Limited(作為承租人)，租期為3年，由二零零九年九月一日至二零一二年八月三十一日止，月租為44,646港元，不包括差餉、地租、管理費、空調費及其他支銷。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為嘉運企業有限公司，參見二零零四年三月三十一日之契約備忘錄第UB9189975號。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
9.	新界 荃灣 翠安街 68號 城市中心1期 辦公大樓 24樓 2407及2408號單位	<p>該物業包括一幢約一九九六年落成樓高25層辦公大樓24樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約220.83平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方恒基兆業地產代理有限公司(作為業主)租賃予 貴公司全資附屬公司Dr. Face Limited(作為承租人)，租期為2年，由二零一零年七月九日至二零一二年七月八日止，月租為42,804港元，不包括差餉、管理費、空調費及其他支銷。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

該物業之註冊業主為共同業權人Shun King Development Co. Ltd.、Join Fortune Development Ltd.以及The Yin Nin Savings, Mortgage Loan And Land Investment Co. Ltd.。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
10.	新界 大埔 安泰街1號 大埔廣場 2層 5L及5M號單位	<p>該物業包括一幢約一九八四年落成商業大樓2樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約98.48平方米。</p> <p>根據於二零一零年一月二十六日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方Cheung Shui Hing、Law Yuk Ying、Fan Fuk Lan及Cheung Kam Sau(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司Perfect Shape & Spa (TP) Limited(作為承租人)，租期為13個月，由二零一一年一月二十八日至二零一二年二月二十七日止，可重續1年，總月租為50,000港元，包括差餉、地租、管理費及空調費。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

1. 該物業5L號單位之註冊業主為聯合租戶Cheung Shui Hing及Law Yuk Ying，參見二零一零年一月二十五日之契約備忘錄第10021701550122號。
2. 該物業5M號單位之註冊業主為聯合租戶Fan Fuk Lan及Cheung Kam Sau，參見二零一零年一月二十五日之契約備忘錄第10030101930311號。

估值證書

第II類 — 貴集團於中國租賃及佔用之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
11.	中國 北京 崇文區 崇外大街 18號 北京國瑞購物中心 3層F3-23號舖	該物業包括一幢約二零零八年落成樓高3層購物中心(另加兩層地庫)3層的一個單位。 該物業可出租面積約323平方米。 根據二零零九年十二月九日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方北京國瑞興業地產有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零零九年十二月九日至二零一四年十二月七日止，月租為人民幣80,750元。	目前 貴集團佔用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
12.	中國 天津 和平區 南京路209號 米萊歐百貨公司 5樓 5-2舖	該物業包括一幢約一九九三年落成樓高6層購物中心(另加兩層地庫)5層的一個單位。 該物業可出租面積約180.02平方米。 根據於二零一零年七月十六日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方米萊歐(天津)發展有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司北京雪肌(作為承租人)，租期由二零一零年七月一日至二零一三年六月三十日止，月租為人民幣35,627元。	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
13.	中國 北京 海澱區 丹棱街 甲1號 歐美匯購物中心 地上四層 第F4-06及07單元	該物業包括一幢約二零零九年落成樓高6層商業大樓F4層的六個單位。 該物業總可出租面積約225平方米。 根據於二零一零年四月二十三日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方益颯美職業(天津)有限公司北京歐美匯諮詢分公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司北京雪肌(作為承租人)，租期由二零一零年五月二十日至二零一三年五月十九日止，現時月租為人民幣52,582.5元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
14.	中國 北京 東城區 東長安街1號 東方廣場 東方新天地商場 平臺層 P-W3-07B號商舖	該物業包括一幢約一九九九年落成樓高29層商業大樓平台的一個單位。 該物業可出租面積約208.18平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方北京東方廣場有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司北京雪肌(作為承租人)，租期由二零一零年八月一日至二零一五年七月三十一日止，月租為人民幣54,200元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
15.	中國 北京 東城區 東直門外大街 48號 北京東方銀座 B1樓 11F店舖	<p>該物業包括一幢約二零零三年落成高27層商業大樓地庫一層的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約272.72平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方港鐵(北京)商業設施管理有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司北京雪肌(作為承租人)，租期由二零一一年一月十二日至二零一六年一月十一日止，月租為人民幣51,200元。</p>	目前 貴集團佔用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
16.	中國 江蘇省 南京市 漢中路1號 南京國際金融中心 負一樓 E3單位	<p>該物業包括一幢約二零零八年落成樓高6層購物中心地庫一層的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約272.72平方米。</p> <p>根據租賃協議及於二零一零年十二月十四日訂立的租賃補充協議，以及於二零一零年十二月二十三日訂立的合同修訂協議，該物業由獨立第三方南京富城房地產開發有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月二十日至二零一六年十月十九日止，現時月租為人民幣45,623.78元。</p>	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議已登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
17.	中國 四川省 成都市 錦江區 總府路 31號 樂森購物中心 5樓 5004室	<p>該物業包括一幢約二零一零年落成商業大樓5層的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約210平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方成都樂森名品百貨有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十月一日至二零一五年九月三十日止，月租為人民幣38,440元。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
18.	中國 上海 長寧區 長寧路 1018號 龍之夢購物中心 9層 9006室	<p>該物業包括一幢約二零零五年落成樓高58層商業大樓9層的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約191平方米。</p> <p>根據於二零一零年十一月一日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方上海龍之夢百貨有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月十六日至二零一三年十二月十五日止，月租為人民幣58,064元。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
19.	中國 上海 盧灣區 淮海中路282號 香港廣場商場 北座 NBL-03室	該物業包括一幢約一九九七年落成樓高38層商業大樓的一個單位。 該物業可出租面積約295平方米。 根據於二零一零年十月二十日訂立的兩份租賃協議，該物業由獨立第三方上海麗興房地產有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月二十日至二零一五年十二月十九日止，月租為人民幣102,111.79元。	目前 貴集團估用該物業作美容院、零售及倉儲用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
20.	中國 上海 虹口區 四川北路1689號 嘉杰國際廣場 第3層 320室及321單元	該物業包括一幢約二零零五年落成樓高20層商業大樓3層的兩個單位。 該物業總可出租面積約123.6平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方上海嘉永實業發展有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一一年二月十二日至二零一六年二月十一日止，月租為人民幣41,442.38元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
21.	中國 上海 浦東新區 芳甸路 208-232號 聯洋廣場 A區 2樓 A209單元	該物業包括一幢約二零零八年落成樓高4層商業大樓2樓的一個單位。 該物業可出租面積約152.1平方米。 根據於二零一零年十二月二十四日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方上海聯洋置地有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月三十一日至二零一三年十二月三十日止，月租為人民幣26,833元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
22.	中國 上海 浦東新區 張楊路3611弄 金橋國際廣場 2座306室	該物業包括一幢約二零零九年落成樓高10層商業大樓3樓的一個單位。 該物業可出租面積約128.02平方米。 根據於二零一一年三月四日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方上海愛夢敦置業有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一一年三月十五日至二零一五年六月十四日止，現時月租為人民幣22,585元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
23.	中國 廣東省 廣州市 海珠區 寶崗大道 498號 廣百新一城購物中心 5層 5-16A及5-16B號商舖	<p>該物業包括一幢約二零零六年落成商業大樓5層的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約533平方米。</p> <p>根據於二零一零年十一月十七日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方廣州市廣百新一城商貿有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月二十日至二零一三年十二月十九日止，月租為人民幣41,041元。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
24.	中國 上海 閘北區 大寧國際商業廣場 共和新路2008號 434及435室	<p>該物業包括一幢約二零零六年落成樓高12層商業大樓4樓的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約169.84平方米。</p> <p>根據租賃協議，該物業由獨立第三方上海福樂思特房地產發展有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一零年八月十六日至二零一三年十一月十五日止，現時月租為人民幣45,000元。</p>	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
25.	中國 廣東省 廣州市 廣州大道北1811號 嘉裕太陽城廣場 1層 33及35號	<p>該物業包括一幢約二零零九年落成樓高3層商業大樓1層的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約212平方米。</p> <p>根據於二零一一年三月二十一日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方廣州嘉裕太陽城物業管理有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一一年四月三十日至二零一五年十二月三十一日止，月租為人民幣19,500元。</p>	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
26.	中國 上海 楊浦區 政通路 189號 五角場 特力時尚匯 2F-15, 2F-23商場	<p>該物業包括一幢約二零零九年落成樓高5層商業大樓2層的兩個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約242平方米。</p> <p>根據於二零一零年七月十二日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方立威(上海)商務服務有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一零年七月十二日至二零一三年七月十一日止，月租為人民幣73,608元。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
27.	中國 上海 黃浦區 南京東路819號 百聯世茂國際廣場 6層 T622號舖	該物業包括一幢約二零零六年落成樓高30層商業大樓6層的一個單位。 該物業可出租面積約430平方米。 根據於二零零九年十一月十日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方上海百聯集團股份有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零零九年十二月十四日至二零一五年一月十三日止，月租為人民幣87,075元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
28.	中國 重慶 新世界百貨江北店 6樓 5(1)及5(2)	該物業包括一幢約二零零六年落成商業大樓6層的兩個單位。 該物業總可出租面積約179平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方新世界時尚商廈有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年十二月二十七日至二零一三年十二月二十六日止，月租為人民幣18,955元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
29.	中國 四川省 成都市 建設路2號 伊藤洋華堂 (建設路店) 5樓	該物業包括一幢約一九九七年落成商業大樓5層的一個單位。 該物業可出租面積約145平方米。 根據於二零一一年二月十五日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方成都伊藤洋華堂有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一一年二月十五日至二零一四年三月三十一日止，月租為人民幣21,750元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
30.	中國 北京 朝陽區 北辰東路8號 北辰購物中心生活廣場 地下一層 B11號商舖	該物業包括一幢約二零零八年落成樓高5層購物中心(另加1層地庫)的一個單位。 該物業可出租面積約105平方米。 根據租賃協議，該物業由北京北辰實業股份有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢，租期至二零一五年六月八日止，月租為人民幣25,620元，不包括管理費及水電費。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
31.	中國 廣東省 東莞市 南城區 鴻福路83號 綜藝廣場裙樓 負一樓 邊櫃商舖	該物業包括一幢約二零零八年落成樓高6層購物中心(另加1層地庫)的一個單位。 該物業可出租面積約159.6平方米。 根據租賃協議，該物業由東莞市南城海雅百貨有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一一年三月二十五日起至二零一六年三月二十四日止，月租為人民幣10,000元，不包括管理費及水電費。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
32.	中國 廣東省 深圳市 深南中路5002號 信興廣場副樓 地王購物中心 2層 201A及201B單位	該物業包括一幢約一九九五年落成樓高69層商業大樓2層的兩個單位。 該物業總可出租面積約311.6平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方祈福房地產開發(深圳)有限公司(作為出租人)按不同年期租賃予必瘦站企業管理諮詢及 貴公司全資附屬公司上海慕詩企業管理諮詢(作為承租人)，最遲於二零一四年十二月三十一日屆滿，總月租為人民幣39,261.5元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
33.	中國 廣東省 廣州市 中山七路51號 富邦中心 2層 208號商舖	該物業包括一幢約二零一零年落成樓高28層商業大樓2層的一個單位。 該物業可出租面積約303.08平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州宏輝房產開發有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一零年十一月一日至二零一五年十月三十日止，月租為人民幣21,216元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
34.	中國 上海 陝西路 278號 6層B7號商舖	該物業包括一幢約二零零四年落成樓高6層購物中心6層的一個單位。 該物業可出租面積約147平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方上海金鷹天地賽業有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海愛瑪企業管理諮詢有限公司(作為承租人)，租期由二零一一年一月一日至二零一五年十二月三十一日止，月租為人民幣35,770元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
35.	中國 廣東省 廣州市 中山五路68號 五月花商業廣場 7層 11商舖	該物業包括一幢約二零零三年落成樓高13層商業大樓7層的一個單位。 該物業可出租面積約482平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州捷麗置業有限公司(作為出租人)租賃予貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零零九年七月一日至二零一四年六月三十日止，月租為人民幣40,970元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效並可強制執行；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
36.	中國 廣東省 廣州市 海珠區 麗影購物廣場 B區 4樓B4-03商舖	該物業包括一幢約二零零一年落成樓高25層商業大樓4層的一個單位。 該物業可出租面積約237.07平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州市凌弧商業有限公司(作為出租人)租賃予貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一零年八月一日至二零一四年九月三十日止，月租為人民幣14,225元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
37.	中國 廣東省 廣州市 番禺區 市橋富華西路2號 鑽匯珠寶廣場 首層 C205-C209號商舖	該物業包括一幢約二零零九年落成樓高3層商業大樓1層的5個單位。 該物業總可出租面積約222平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州市鑽匯珠寶採購博覽有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司廣州必瘦站纖體美容(作為承租人)，租期由二零一零年九月一日至二零一四年八月三十一日止，月租為人民幣26,640元。	目前 貴集團佔用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
38.	中國 廣東省 廣州市 中山三路33號 中華廣場 第9層 C1A號商舖	該物業包括一幢約二零零零年落成樓高10層商業大樓9層的一個單位。 該物業可出租面積約420平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州興盛房地產發展有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零零九年四月二日至二零一二年四月六日止，月租為人民幣70,560元。	目前 貴集團佔用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途佔用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
39.	中國 廣東省 深圳市 南山區 文心五路 33號 海岸城購物廣場 4層 411號舖	該物業包括一幢約二零零七年落成樓高7層商業大樓4層的一個單位。 該物業可出租面積約220平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方深圳市海岸城投資有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年九月一日至二零一二年五月二十七日止，月租為人民幣64,000元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人為該物業的業主，並有權租賃物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
40.	中國 廣東省 深圳市 人民南路2028號 金光華廣場 5樓 L5-012號舖	該物業包括一幢約二零零四年落成樓高11層商業大樓5層的一個單位。 該物業可出租面積約455平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方深圳市金光華實業集團有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站(上海)投資(作為承租人)，租期由二零零八年十月十日至二零一二年九月二十日止，月租為人民幣126,036元。	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人為該物業的業主，並有權租賃物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議已經登記；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
41.	中國 廣東省 深圳市 華強北路 深紡大廈 AB座 NICO女人世界名店 3樓 C021號舖	該物業包括一幢約一九九一年落成樓高4層商業大樓3層的一個單位。 該物業可出租面積約350平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方深圳市金斯泰投資發展有限公司女人世界名店市場分公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司深圳瘦必站美容纖體(作為承租人)，租期由二零一零年五月二日至二零一三年五月二日止，月租為人民幣60,000元。	目前 貴集團估用該物業作綜合用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- a. 出租人未能提供該物業的業權文件，因此無法確定上述協議的有效性。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
42.	中國 廣東省 深圳市 龍崗區 布吉鎮 白鴿路 信義假日名城1期 沁芳園G座 203,204號 新一佳一樓005位	該物業包括一幢約二零零三年落成樓高8層商業大樓的一個單位。 該物業總可出租面積約420平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方深圳市核新一佳信義投資有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司深圳瘦必站美容纖體(作為承租人)，租期由二零一零年四月一日至二零一三年三月三十一日止，月租為人民幣30,800元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- a. 出租人已獲得法律批准租賃該物業；
b. 該物業的用途符合中國法律；
c. 上述協議合法有效；
d. 上述協議已經登記；及
e. 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
43.	中國 廣東省 佛山市 禪城區 錦華路85號 東方廣場 明珠城 3層 B328商舖	該物業包括一幢約二零零三年落成樓高6層商業大樓3層的一個單位。 該物業可出租面積約283.68平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方佛山市明珠百貨有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司深圳瘦必站美容纖體(作為承租人)，租期由二零零九年十一月九日至二零一二年十一月八日止，月租為人民幣19,857.6元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人已獲合法批准出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法有效；
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
44.	中國 廣東省 東莞市 長安鎮 長青路 303號 地王廣場 怡安百貨 L3層 313號	該物業包括一幢約一九九六年落成樓高5層商業大樓3層的一個單位。 該物業可出租面積約517平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方東莞市怡安百貨有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司深圳瘦必站美容纖體(作為承租人)，租期由二零零九年十月二十八日至二零一二年十月二十七日止，月租為人民幣27,000元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人已獲得法律批准租賃該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
45.	中國 廣東省 東莞市 東城大道 世紀廣場 負一層 I-21、I-22、I-23及I-25 商舖	該物業包括一幢約二零零八年落成樓高17層商業大樓地庫1層的四個單位。 該物業可出租面積約341平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方東莞市永旺商業經營管理有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司深圳瘦必站美容纖體(作為承租人)，租期由二零一零年二月一日至二零一四年一月三十一日止，月租為人民幣15,345元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人已獲得法律批准租賃該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
46.	中國 廣東省 廣州市 天河路 228號 正佳廣場 5A005舖	該物業包括一幢約二零零三年落成樓高30層商業大樓的一個單位。 該物業可出租面積約480平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州市正佳企業有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零零九年十月十日及二零一四年十月九日止，月租為人民幣59,328元。	目前 貴集團估用該物業作美容院及零售用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人為該物業的業主，並有權租賃物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
47.	中國 廣東省 深圳市 羅湖區 人民南路 國貿大廈 608室	該物業包括一幢約一九八六年落成樓高52層辦公大樓6層的一個單位。 該物業可出租面積約226平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方四川省長江集團有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一零年五月十五日至二零一三年五月十四日止，月租為人民幣10,170元。	目前 貴集團估用該物業作辦公室用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人為該物業的業主，並有權租賃物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
48.	中國 北京 雨霖大廈 3層 310室	該物業包括一幢約二零零四年落成樓高18層辦公大樓3層的一個單位。 該物業可出租面積約113.58平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方北京林氏物業管理有限責任公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司北京雪肌(作為承租人)，租期由二零一一年五月一日至二零一三年四月三十日止，月租為人民幣9,855元。	目前 貴集團估用該物業作辦公室用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- 出租人已獲得法律批准租賃該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述協議合法有效；
- 上述協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用物業的合法性造成重大影響；及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
49.	中國 廣東省 廣州市 越秀區 廣衛路 19號 金科大廈 501室	該物業包括一幢約二零零六年落成樓高13層辦公大樓5樓的一個單位。 該物業可出租面積約106.02平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方廣州市驛豐貿易有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海愛瑪企業管理諮詢有限公司(作為承租人)，租期由二零一零年四月一日至二零一二年三月三十一日止，月租為人民幣6,150元。	目前 貴集團估用該物業作辦公室用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)下列內容：

- a. 出租人未能提供該物業的業權文件，因此無法確定上述協議的有效性。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
50.	中國 北京 西城區 西直門外大街1號 嘉茂購物中心5層0506 號舖	該物業包括一幢約二零零六年落成樓高6層購物中心(另加一層地庫)5層的兩個單位。 該物業可出租面積約97.15平方米。 根據二零一一年三月三日訂立的租賃協議，該物業由獨立第三方北京嘉茂西直門商用置業有限公司(作為出租人)租賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一一年五月十六日至二零一四年五月十五日止，月租為人民幣27,202元。	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- a. 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
b. 該物業的用途符合中國法律；
c. 上述租賃協議合法有效；
d. 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業；及
e. 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
51.	中國 廣東省 廣州市 中山五路68號 五月花商業廣場 320室	<p>該物業包括一幢約二零零三年落成樓高13層商業大樓的一個單位。</p> <p>該物業可出租面積約84.13平方米。</p> <p>根據 貴公司全資附屬公司上海慕詩企業管理諮詢(作為承租人)與獨立第三方廣州捷麗置業有限公司(作為出租人)訂立的租賃協議,該物業租賃予 貴集團,租期由二零一一年三月一日至二零一六年二月二十九日止,月租現時為人民幣4,230元。</p>	目前 貴集團估用該物業作商業用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見,當中載有(其中包括)以下資料:

- 出租人為該物業的業主,並有權出租該物業;
- 該物業的用途符合中國法律;
- 上述租賃協議合法有效;
- 上述租賃協議已經登記;及
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 人民幣
52.	上海市 浦東新區 張揚路500號 華潤時代廣場 3層 314-316號	<p>該物業包括一幢約一九九零年以後落成購物中心3層的3個單位。</p> <p>該物業總可出租面積約105.96平方米。</p> <p>根據 貴公司全資附屬公司上海愛瑪企業管理諮詢(作為承租人)與獨立第三方Huarun (Shanghai) Limited(作為出租人)訂立的租賃協議,該物業租賃予 貴集團,租期由二零一一年四月十六日至二零一四年三月三十一日止,月租現時為人民幣41,875.39元。</p>	目前 貴集團估用該物業作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見,當中載有(其中包括)以下資料:

- 出租人為該物業的業主,並有權出租該物業;
- 該物業的用途符合中國法律;
- 上述租賃協議合法、有效及可強制執行;
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業;及
- 上述租賃協議尚未登記,惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
53.	中國 上海市 靜安區 南京西路1266號2幢 恒隆廣場第2層332、 333室	該物業包括一幢約二零零零年落成樓高 60層商業大樓2層的兩個單位。 該物業可出租面積約305平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方上海 恒邦房地產開發有限公司(作為出租人)租 賃予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企 業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一 一年七月一日至二零一五年九月三十日 止，月租為人民幣231,927.08元。	目前 貴集團估用該物業 作美容院用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法、有效及可強制執行；
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業；及
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響。

估值證書

編號	物業	概況及年期	估用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
54.	中國 上海 普陀區 銅川路70號 1002室	該物業包括一幢約二零一一年落成樓高 19層商業大樓10層的一個單位。 該物業可出租面積約191.9平方米。 根據租賃協議，該物業由獨立第三方上海 嵐橋實業有限公司(作為出租人)租賃 予 貴公司全資附屬公司上海必瘦站企 業管理諮詢(作為承租人)，租期由二零一 一年十月十日至二零一四年十月九日止，月 租為人民幣18,678元。	目前 貴集團估用該物業 作辦公室用途。	無商業價值

附註：

貴公司的中國法律顧問已就該物業租賃協議的合法性向吾等提供法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：

- 出租人為該物業的業主，並有權出租該物業；
- 該物業的用途符合中國法律；
- 上述租賃協議合法、有效及可強制執行；
- 貴公司有權按照物業的設定用途估用及使用該物業；及
- 上述租賃協議尚未登記，惟不會對 貴公司使用該物業的合法性造成重大影響。

估值證書

第三類 — 貴集團於澳門租賃及佔用之物業權益

編號	物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 港元
55.	澳門 風順堂區 亞美打利庇盧大馬路89 號 5樓	該物業包括一幢約一九八三年落成商業 大樓5樓全層。 該物業可出租面積約353.03平方米。	目前 貴集團佔用該物業 作商業用途。	無商業價值
		根據租賃協議，該物業由獨立第三方力進 物業投資管理有限公司(作為出租人)租賃 予 貴公司全資附屬公司完美體態(澳門) 有限公司(作為承租人)，租期由二零零八 年四月二十一日至二零一二年四月二十一 日止，目前月租為17,250港元，不包括差 餉、管理費及空調費、公用事務以及其他 開支及支銷。		

附註：

該物業之註冊業主為Nam Kwong União Commercial e Industrial Limitada。

以下為本公司組織章程大綱及細則若干條文及開曼群島公司法若干方面的概要。

本公司根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂(「公司法」))於二零一一年三月十一日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。組織章程大綱(「大綱」)及組織章程細則(「細則」)構成本公司章程文件。

1. 組織章程大綱

(a) 大綱表明(當中包括)，本公司股東的責任以其當時各自所持股份的未繳股款(如有)為限，而本公司的成立宗旨並無限制(包括作為一家投資公司)，不論公司法第27(2)條有關任何公司利益問題的規定，本公司應擁有並能夠全面行使一個有充分行為能力的自然人之全部職能，而由於本公司乃一家獲豁免公司，故本公司不會在開曼群島與任何人士、商號或公司進行交易，惟為促進本公司在開曼群島以外地區進行業務則除外。

(b) 本公司可藉特別決議案修改有關大綱中所載的任何宗旨、權力或其他事項。

2. 組織章程細則

本公司於二零一一年十二月五日有條件採納細則。以下乃細則中若干條文的概要：

(a) 董事

(i) 配發及發行股份及認股權證的權力

在開曼群島公司法和大綱及細則條文，以及任何股份或類別股份持有人獲賦予任何特權的規限下，本公司可經普通決議案決定(如無該項決定或該項決定並無作出具體規定，則由董事會決定)發行附有或已附有有關股息、投票權、歸還資本或其他方面的權利或限制的任何股份。在公司法、任何指定證券交易所(定義見細則)的規則及大綱與細則的規限下，本公司可發行任何股份，發行條款為該等股份可由本公司或股份持有人有權選擇贖回該等股份。

董事會可發行認股權證，賦予持有人權利按本公司不時決定的條款，認購本公司股本中任何類別的股份或證券。

在公司法及細則條文及(如適用)任何指定證券交易所(定義見細則)規則的規限下，且不影響任何股份或任何類別股份當時所附的任何特權或限制的原則下，本公司全部未發行的股份應由董事會處置，董事會可按其全權酌情決定適當的時間、代價、條款及條件，向其全權酌情認為適當的人士提呈發售或配發股份，或就此授出購股權或以其他方式處置股份，惟股份不得以折讓價發行。

在作出或授出配發或提呈發售股份或就此授出股份的購股權或處置股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於董事會認為倘未辦理註冊聲明或其他特別手續而於當地進行配發、提呈發售股份、授出股份的購股權或處置股份即屬或可能違法或不可行的任何特定地區或多個地區的股東或其他人士作出上述行動。就任何方面而言，因前述而受影響的股東將不會成為或被視為另一類別股東。

(ii) 出售本公司或任何附屬公司資產的權力

細則並無載列關於出售本公司或其任何附屬公司資產的明確條文，惟董事可行使及執行本公司可行使、執行或批准的一切權力、行動及事宜，且細則或公司法並無規定本公司須於股東大會上行使或執行該等權力、行動及事宜。

(iii) 離職補償或付款

根據細則，凡向任何董事或前任董事支付任何款項，作為離職補償或與其退任有關的代價(不包括董事根據合約規定可享有的付款)，須經本公司在股東大會上批准。

(iv) 給予董事的貸款及提供貸款的抵押品

細則有條文禁止給予董事貸款。

(v) 披露與本公司或其任何附屬公司所訂立合約中所擁有的權益

董事可於任職董事期間兼任本公司任何其他職位或獲利崗位(惟不可擔任本公司核數師)，條款由董事會在符合細則的前提下釐定，除任何其他細則規定或據此釐定的任何酬金外，董事可收取兼任其他職位的額外酬金(不論為薪金、佣金、分享利潤或其他方式)。董事可出任或擔任本公司創辦或本公司擁有權益的任何其他公司董事或其他高級人員，或於該等公司擁有權益，而毋須向本公司或股東交代其因作為該等其他公司董事、高級人員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取的任何酬金、利潤或其他利益。在符合細則另有規定的前提下，董事會亦可以在其認為一切方面適當的該等方式行使本公司持有或擁有任何其他公司股份所賦予的投票權，包括投票贊成委任董事或其中任何董事為該等其他公司董事或高級人員的任何決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司的董事或高級人員支付酬金。

在符合公司法及細則的前提下，任何董事或建議委任或候任董事概不應因其職位而失去與本公司訂立有關其任何職位或獲利崗位的合約、或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約的資格。任何董事於其中有利益關係的該等合約或任何其他合約或安排亦不得因此撤銷，而參與訂約或有此利益關係的任何董事毋須因其出任董事職務或由此而建立的受信關係，向本公司或股東交代其由任何此等合約或安排所獲得的任何酬金、利潤或其他利益。董事若知悉其於與本公司所訂立或建議訂立的合約或安排中有任何直接或間接的利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排的董事會會議上申明其利益性質。若董事其後方知悉其與該合約或安排有利益關係，或在任何其他情況下，則須於知悉其有或已有此項利益關係後的首次董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就批准其或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合約、安排或其他建議的任何董事會決議案投票（亦不得計入法定人數內），惟此限制不適用於任何下列事項：

- (aa) 就應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益由其或其任何聯繫人借出款項或因其或其任何聯繫人招致或承擔債務而向該董事或其聯繫人提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (bb) 董事本身或其聯繫人本身根據一項擔保或彌償保證或透過提供抵押品而承擔全部或部分責任（不論個別或共同承擔），就本公司或其任何附屬公司債項或承擔而向第三方提供任何抵押品或彌償保證的任何合約或安排；
- (cc) 有關提呈發售本公司或本公司可能籌辦或於當中擁有權益的任何其他公司的股份或債權證或其他證券以供認購或購買，而董事或其聯繫人因參與發售事項的包銷或分包銷而擁有權益的任何合約或安排；
- (dd) 董事或其聯繫人僅因其／彼等持有本公司股份或債權證或其他證券的權益而與其他持有本公司股份或債權證或其他證券的人士以相同方式擁有權益的任何合約或安排；或
- (ee) 任何有關採納、修訂或執行購股權計劃、養老基金或退休、身故或傷殘福利計劃或為董事、其聯繫人及本公司或其任何附屬公司僱員而設的其他安排的建議或安排，而該等建議或安排並無授予任何董事或其聯繫人任何一般與該等計劃或基金有關的人士所未獲賦予的特權或利益。

(vi) 酬金

本公司可不時於股東大會上釐定董事的一般酬金，該等酬金(除經投票通過的決議案另有指示外)將按董事間協定的比例及方式分派，如未能達成協議，則由各董事平分，惟任何董事任職時間短於酬金發放期間，僅可按其任職時間按比例收取酬金。董事亦有權預支或報銷因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證的個別會議或執行董事有關職務而合理預期將支付或已支付的所有旅費、酒店費及附帶開支。

倘任何董事應本公司的要求因任何目的前往海外公幹或居駐海外，或執行董事會認為超逾董事日常職責範圍的職務，董事會可釐定向該董事支付額外酬金(可以薪金、佣金、分享利潤或其他方式支付)，作為一般董事酬金的額外報酬或代替該等一般酬金。執行董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員可收取董事會不時決定的酬金(可以薪金、佣金、分享利潤或其他方式或上述全部或任何方式支付)、其他福利(包括養老金及／或服務金及／或其他退休福利)及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外的額外報酬或代替董事酬金。

董事會可為本公司僱員(此詞在本段及下段均包括可能或曾經擔任本公司或其任何附屬公司任何行政職位或任何獲利崗位的董事或前任董事)及前任僱員及受彼等供養人士或上述任何一類或多類人士，設立或聯同其他公司(指本公司的附屬公司或與本公司有業務聯繫的公司)設立養老金、疾病津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利的計劃或基金，並由本公司負責供款。

董事會可在符合或毋須符合任何條款或條件的前提下支付或訂立協議支付或給予可撤回或不可撤回的養老金或其他福利予僱員及前任僱員及彼等供養的人士或上述任何人士，包括該等僱員或前任僱員或彼等供養人士根據上段所述任何該等計劃或基金已經或可以享有者(如有)以外的養老金或其他福利。在董事會認為適當的情況下，任何上述養老金或福利可在僱員預期實際退休前、實際退休時或退休後隨時授予僱員。

(vii) 退任、委任及免職

在每屆股東週年大會上，當時在任的三分之一董事(若人數並非三的倍數，則以最接近但不少於三分之一的人數)將輪席退任，惟每名董事須最少每三年於股東週年大會上告退。每年須告退的董事乃自上次獲選連任或聘任以來任期最長的董事，但若多位董事於上次同一日獲選連任，則以抽籤決定須告退的董事(除非彼等另有協定)。現時並無董事到達某一年齡上限時必須退任的條文。

董事有權不時及隨時委任任何人士為董事以填補董事會的臨時空缺或增添現有董事會的董事。任何獲委任以填補臨時空缺的董事可擔任該職務直至獲委任後第一次股東大會，並須於會上重選連任，而任何獲委任以增添現有董事會的董事任期僅直至本公司下屆股東週年大會為止，屆時可膺選連任。董事及替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。

本公司可通過普通決議案將任何任期未滿的董事免職(惟此舉不影響該董事就其與本公司間的任何合約被違反而提出的索償)，並可通過普通決議案委任另一名人士出任其職位。除非本公司於股東大會上另行釐定，董事人數不得少於兩名，惟並無董事人數上限。

董事職位在下列情況下出缺：

- (aa) 倘向本公司當時註冊辦事處提交書面通知表示辭職或在董事會會議上呈辭；
- (bb) 倘變得神智不清或身故；
- (cc) 倘無以特別理由請假而連續六(6)個月缺席董事會會議(除非其委任替任董事出席)及董事會議決辭去其職位；
- (dd) 倘宣佈破產或收到接管令或暫停還債或與其債權人達成債務重整協議；
- (ee) 倘根據法律不得出任董事；
- (ff) 倘因任何法律條文終止為董事或根據細則被免除職位。

董事會可不時委任一名或多名成員為本公司董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或擔任任何其他職位或行政職位，任期及條款由董事會釐定，而董事會可撤銷或終止任何此等委任。董事會可將其任何權力、職權及酌情權授予董事會認為合適的董事或董事及其他人士組成的委員會，並可不時就任何人士或事宜全部或部分撤回有關授權或撤回委任及解散任何該等委員會，惟所有以此方式成立的委員會在行使獲授予的權力、職權及酌情權時，須符合董事會不時施行的任何規則。

(viii) 借貸權力

董事會可行使本公司全部權力籌集或借貸資金，按揭或抵押本公司全部或任何部分業務、物業及資產(現時及日後)及未催繳股本，根據公司法發行本公司債權證、債券及其他證券，可作為本公司或任何第三方的任何債項、負債或責任的全部或附屬抵押。

附註： 此等條文大致上與細則相同，可由本公司批准特別決議案作出修訂。

(ix) 董事會議事程序

董事會可於其認為合適時舉行會議商討事項、將大會延期及中止及另行規管會議。在任何會議上提出的事項須以大多數投票方式釐定。在出現同票情況時，大會主席擁有額外或決定票。

(x) 董事及高級人員的登記冊

公司法及細則規定本公司須在其註冊辦事處存置董事及高級人員的登記冊，惟公眾不得查閱。該登記冊副本須提交開曼群島公司註冊處處長存檔，而任何董事或高級人員的變動須於三十(30)日內知會公司註冊處處長。

(b) 更改公司章程文件

本公司可透過在股東大會上通過特別決議案廢除、更改或修訂細則。細則訂明，更改章程大綱的條文、修訂細則或更改本公司的名稱均須通過特別決議案。

(c) 更改股本

本公司根據公司法有關條文可不時通過普通決議案：

- (i) 增加其股本，按決議案訂明增資金額及分拆之股份數目；
- (ii) 將其全部或任何部分股本合併及分拆為面值高於現有股份的股份；
- (iii) 在不影響先前賦予現有股份持有人任何特權前提下，將股份分拆為多類別股份，並按本公司於股東大會或董事釐定，賦予任何優先、遞延、合資格或特別權利、特權、條件或限制；
- (iv) 將其股份或任何部分股份拆細為面值低於章程大綱所指定的股份，惟在符合公司法條文的前提下，以致有關拆細任何股份的決議案可釐定，在因拆細股份而形成股份持有人間，其中一股或多股股份可能較其他股份附有任何優先

或其他特別權利或遞延權利或受任何限制規限，而該等優先或特別權利或遞延權利或限制為本公司有權附加於尚未發行股份或新股者；或

- (v) 註銷任何於通過決議案當日尚未獲任何人士認購或同意認購的股份，並按註銷股份的面額削減其股本。

在符合公司法條文的前提下，本公司可通過特別決議案，以任何方式削減股本或任何資本贖回儲備或其他不可分派儲備。

(d) 更改現有股份或各類別股份的權利

在符合公司法的前題下，股份或任何類別股份附有的全部或任何特別權利，可經由不少於該類別已發行股份面值四分三的持有人書面同意，或經由該類別股份持有人在另行召開的股東大會上通過特別決議案批准而更改、修改或廢除，惟倘該類別股份發行條款另有規定則除外。細則中關於股東大會的條文經作出必要變通後，將適用於該等另行召開的大會，惟大會所需法定人數(續會所需者除外)為最少持有該類別已發行股份面值三分一的兩名人士或受委代表。任何續會的法定人數為兩名親自或委派代表出席的股東(不論其所持股份數目)。該類別股份的每名持有人每持有該類別股份一股可投一票。

賦予任何股份或任何類別股份持有人的特別權利將不會因增設或發行與其享有同等權益的額外股份而視為改變，惟在該等股份發行條款的附有權利另有明確規定則除外。

(e) 通過特別決議案所需多數票

根據細則，本公司特別決議案須在股東大會上獲親身出席並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許受委代表)受委代表以不少於四分之三的大多數票通過。有關大會通告須在不少於二十一(21)個足日及不少於十(10)個營業足日正式發出，並說明提呈決議案為特別決議案的意向。然而，倘獲指定證券交易所(定義見細則)批准，除股東週年大會外，倘有權出席該大會並於會上投票的大多數股東同意(即合共持有賦予該項權利的股份面值不少於百分之九十五(95)%的大多數股東同意)，或倘在股東週年大會上，有權出席大會並於會上投票的全體股東同意，則可於發出少於二十一(21)個足日及少於十(10)個營業足日通知的大會上提呈及通過決議案為特別決議案。

任何特別決議案的副本須於通過後十五(15)日內提交開曼群島公司註冊處處長。

按細則所界定，普通決議案指按細則舉行的股東大會上獲親身出席並有權投票的股東或(若股東為公司)其正式授權代表或(若允許受委代表)受委代表以簡單大多數票通過的決議案。

(f) 表決權

在細則中有關任何股份當時所附的任何表決特別權利或限制的規限下，於任何股東大會上如以股數投票方式表決，每名親自出席的股東或受委代表或(若股東為公司)其正式授權代表，每持有繳足股份一股可投一票，惟於催繳股款或分期股款前就股份繳付或入賬列為繳足的股款，就上述情況而言不得作繳足股款論。凡有權投一票以上的股東毋須盡投其票，亦毋須以同一方式盡投其票。

任何於股東大會提呈表決的決議案將以股數投票方式表決，惟會議主席可在誠信行事前提下，允許純粹關於程序或行政事宜的事項，以舉手方式表決，在此情況下，每一位親身或委託受委代表出席的股東(或公司股東的正式授權代表)可投一票，惟若一位結算所股東(或其代名人)委任超過一名受委代表，於舉手表決時，該等受委代表每人可投一票。

倘本公司股東為一間認可結算所(或其代名人)，則可授權其認為合適之一名或多名人士於本公司任何大會或本公司任何類別股東大會上代其出席大會，惟倘就此授權的人士超過一名，授權書須列明每名獲授權人士所代表的股份數目及類別。根據本條文獲授權的人士應視為已獲正式授權而毋須舉證其他證據，且有權代該認可結算所(或其代名人)行使同等權力，猶如其為該認可結算所(或其代名人)持有本公司股份的登記持有人，若允許舉手表決，也包括在舉手表決時個別投票的權利。

倘本公司得悉任何股東根據指定證券交易所(定義見細則)規則，須就本公司任何特定決議案放棄投票或被限制僅可就本公司任何特定決議案投贊成票或反對票，則該名股東或其代表作出與該項規定或限制相抵觸的任何投票將不計算在內。

(g) 股東週年大會的規定

除採納細則當年外，本公司每年須舉行一次股東週年大會，舉行時間及地點由董事會釐定，惟舉行日期不得遲於上屆股東週年大會舉行後十五(15)個月或採納細則日期後十八(18)個月，除非較長期間不會違反任何指定證券交易所(定義見細則)規則。

(h) 賬目與核數

董事會須安排保存有關本公司收支款項、有關該等收支事項及本公司物業、資產、借貸及負債的真確賬目，以及公司法所規定或正確公平地反映本公司業務及解釋其交易所需的所有其他事項。

賬目須保存於註冊辦事處或董事會決定的其他一個或多個地點，並可供任何董事隨時查閱。任何股東(董事除外)概無權查閱本公司任何賬目、賬簿或賬項文件，惟獲法律賦予或董事會或本公司在股東大會上授權者除外。

於本公司股東大會上提呈的每份資產負債表及損益賬(包括法律規定須附加的每份文件)的副本，連同董事報告的印製本及核數師報告的副本，須於大會舉行日期不少於二十一(21)日前，與股東週年大會通告同時寄交每位按照細則條文有權收取本公司股東

大會通告的人士；然而，在遵守所有適用法律的規限下，包括指定證券交易所(定義見細則)規則，本公司可寄發摘錄自本公司年度賬目的財務報表概要及董事會報告予該等人士，惟該等人士可書面通知本公司，除財務報表概要外，要求本公司向其寄發一份本公司年度財務報表及當中的董事會報告的完整印刷本。

在任何時間委任核數師及釐定委任條款、任期及職責均須依照細則條文辦理。本公司於股東大會上釐定或按照股東決定的方式釐定核數師酬金。

核數師按照公認核數準則審核本公司財務報表。核數師須按照公認核數準則編撰有關書面報告，並於股東大會上向股東提呈核數師報告。本文件所指的公認核數準則，可為開曼群島以外任何國家或司法權區的核數準則。倘為如此，則財務報表及核數師報告須披露此事實，並列明有關國家或司法權區的名稱。

(i) 會議通告與議程

股東週年大會須於發出不少於二十一(21)個足日及不少於二十(20)個足營業日的通告召開；而為提呈通過特別決議案而召開的任何股東特別大會(除上文(e)分段所載者外)須於發出最少二十一(21)個足日及不少於十(10)個足營業日的通告召開。任何其他股東特別大會則須於發出最少十四(14)個足日及不少於十(10)個足營業日的通告召開。通告須註明舉行會議的時間及地點，及倘有特別事項，則須註明有關事項之一般性質。此外，本公司須向本公司所有股東(根據細則條文或股東所持股份發行條款而無權接獲本公司發出通告者除外)及本公司當時核數師就各股東大會發出通告。

倘指定證券交易所規則允許，則即使本公司召開大會通知期少於上述規定，倘下列人士同意，有關大會仍視作正式召開：

- (i) 倘召開股東週年大會，則由有權出席及在會上投票的本公司所有股東；及

- (ii) 倘召開任何其他會議，則由有權出席及在會上投票的大多數股東(即持有賦予該權利的已發行股份總面值不少於百分之九十五(95)%的大多數股東)。

所有在股東特別大會進行的事務一概視為特別事項，而除下列事項視為一般事項外，在股東週年大會進行的事務亦一概視為特別事項：

- (aa) 宣派及批准分派股息；
- (bb) 考慮並採納賬目、資產負債表、董事會報告及核數師報告；
- (cc) 選舉董事替代退任董事；
- (dd) 委任核數師及其他高級人員；
- (ee) 釐定董事及核數師的酬金；
- (ff) 向董事授出任何授權或權力以提呈發售、配發或授出有關購股權或以其他方式出售佔本公司現有已發行股本面值不超過百分之二十(20)%的未發行股份；及
- (gg) 向董事授出任何授權或權力以購回本公司證券。

(j) 股份轉讓

所有股份轉讓均須以一般或通用格式或指定證券交易所(定義見細則)所訂明的格式或董事會批准的該等其他格式的轉讓文書進行，並須親筆簽署。如轉讓人或承讓人為結算所或其代名人，則須親筆簽署或以機印簽署或以董事會不時批准的其他方式簽署。轉讓文書須由轉讓人及承讓人雙方或其代表簽署，惟董事會可在其認為適當的任何情況下酌情豁免承讓人簽署轉讓文書。在有關股份以承讓人名義登記於股東名冊前，轉讓人仍被視為股份的持有人。如轉讓人或承讓人提出要求，董事會可議決就一般情況或任何個別情況接納以機印簽署的轉讓文書。

在任何適用法律的許可下，董事會可全權酌情決定隨時及不時將任何登記於股東總冊的股份移往任何股東分冊登記，或將任何登記於股東分冊的股份移往股東總冊或任何其他股東分冊登記。

除非董事會另行同意，否則股東總冊的股份概不得移往任何股東分冊登記，而任何股東分冊的股份亦概不得移往股東總冊或任何其他股東分冊登記。一切轉讓文書及其他擁有權文件必須送交登記。倘股份在股東分冊登記，則須在有關登記處辦理，倘股份在股東總冊登記，則須在開曼群島註冊辦事處或根據公司法存放股東總冊的其他地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕為轉讓予其不批准的人士的任何股份(繳足股份除外)，或任何根據僱員股份獎勵計劃發行而轉讓限制仍屬有效的任何股份辦理轉讓登記而毋須陳述任何理由，亦可拒絕為轉讓予超過四名聯名持有人的任何股份或轉讓本公司擁有留置權的任何股份(繳足股份除外)辦理轉讓登記。

除非所提交的轉讓文書已向本公司繳交任何指定證券交易所(定義見細則)釐定的最高費用或董事不時規定的較低費用、已繳付適當印花稅(如適用)，且轉讓只關於一類別股份，並連同有關股票及董事會合理要求足以證明轉讓人的轉讓權的其他證明文件(如轉讓文書由其他人士代為簽署，則該名人士的授權書)送達有關的股份過戶登記處或註冊辦事處或存置股東總冊的其他地點，否則董事會可拒絕確認任何轉讓文書。

在一份有關報章及(如適用)按任何指定證券交易所(定義見細則)規定的任何其他報章以廣告方式發出通告後，可暫停及停止辦理全部股份或任何類別股份的過戶登記，其時間及限期可由董事會釐定。在任何年度內，停止辦理股份過戶登記的期間合共不得超過三十(30)個足日。

(k) 本公司購回本身股份的權力

公司法及細則授權本公司在若干限制下購回本身股份，惟董事會僅可在任何指定證券交易所(定義見細則)不時實施的任何適用規定的規限下代表本公司行使該權力。

(l) 本公司任何附屬公司擁有本公司股份的權力及購買本公司股份的財務資助

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份的條文。

在遵守指定證券交易所(定義見細則)及任何其他有關監管機構的規則及規例的規限下，本公司可為任何人士購買或計劃購買本公司任何股份或為相關目的提供財務資助。

(m) 股息及其他分派方法

在公司法的規限下，本公司可於股東大會上以任何貨幣向股東宣派股息，惟所宣派股息不得超過董事會建議數額。

細則規定股息可自本公司利潤(已變現或未變現)或自任何董事釐定為不再需要的儲備(自利潤撥付)作出宣派及派付。在通過普通決議案後，股息亦可自股份溢價賬或公司法就此授權的任何其他基金或賬目作出宣派及派付。

除任何股份所附權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按派息有關股份的繳足股款宣派及派付，惟就此而言，凡在催繳前就股份繳付股款將不會視為股份的繳足股款；及(ii)一切股息須按派發股息的任何部分期間繳足股款比例分配及派付。如股東現時欠付本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將欠款自任何股息或其他應付股東款項或任何有關股份的全部款項(如有)中扣除。

董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派本公司股本的股息時，董事會可繼而按董事會認為適當時議決(a)配發入賬列為繳足的股份以派發全部或部分股息，惟有權獲派股息的股東可選擇收取現金股息或部分現金股息以代替配發股份，或(b)有權獲

派股息的股東可選擇獲配發入賬列為繳足的股份以代替全部或部分股息。本公司在董事會建議下亦可通過普通決議案就本公司任何特定股息議決配發入賬列作繳足的股份支付全部股息，而毋須給予股東選擇收取現金股息以代替配發股份的權利。

本公司向股份持有人以現金派付的任何股息、利息或其他款項可以支票或股息單的形式支付，並郵寄往持有人的登記地址，或如屬聯名持有人，則寄往名列本公司股東名冊首位的股份持有人地址，或寄往持有人或聯名持有人以書面指示的其他人士地址。除持有人或聯名持有人另有指示外，每張支票或股息單的抬頭人須為持有人，或如屬聯名持有人，則為名列本公司股東名冊首位的股份持有人，郵誤風險概由彼等承擔，而向銀行提取支票或股息單款項後，本公司即已有效解除責任。兩名或以上聯名持有人的任何一名人士可發出該等聯名持有人所持股份的任何股息或支付的其他款項或可分配財產的有效收據。

如董事會或本公司於股東大會上議決派付或宣派股息，董事會可繼而議決以分派任何類別的指定資產，以支付全部或部分股息。

所有於宣派一年後未獲認領股息或紅利，可由董事會為本公司利益作投資或其他用途，直至獲認領為止，而本公司不會就此成為有關款項的信託人。所有於宣派六年後仍未獲認領的股息或紅利，可由董事會沒收，並撥歸本公司所有。

本公司就任何股份派付的股息或支付的其他款項概不附帶利息。

(n) 受委代表

任何有權出席本公司會議及於會上投票的本公司股東，均有權委任其他人士作為受委代表，代其出席會議及投票。持有兩股或以上股份的股東可委任一名以上的受委代表代其出席本公司股東大會或任何類別會議及於會上代其投票。受委代表無須為本公司股東，且有權代表個人股東行使其所代表股東可行使的相同權力。此外，受委代表有權代表公司股東行使其所代表股東可行使的個人股東相同權力。股東可親自(或若股東為公司，則其正式授權代表)或由受委代表投票。

(o) 催繳股款及沒收股份

在細則及配發條款的規限下，董事會可不時向股東催繳有關彼等所持股份尚未繳付(無論按股份面值或溢價)的任何款項。催繳股款可一次付清，亦可分期付款。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會同意接納的利率(不超過年息百分之二十(20厘))支付由指定付款日期至實際付款日期間有關款項的利息，但董事會可豁免繳付全部或部分利息。董事會如認為恰當，可向任何自願預繳股款的股東收取有關其所持任何股份全部或任何部分的未催繳及未付股款或分期股款(以現金或現金等值項目繳付)。本公司可就預繳的全部或部分股款按董事會決定的利率(如有)支付利息。

若股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，董事會可向股東發出不少於十四(14)個足日的通知，要求支付所欠的催繳股款，連同任何應計並可能累計至實際付款日期的利息，並聲明若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳股款的股份可被沒收。

若股東不依任何有關通知規定辦理，則在繳付通知規定款項前，該通知有關股份其後可隨時由董事會通過決議案予以沒收。沒收將包括有關被沒收股份所有已宣派但於沒收前仍未實際支付的股息及紅利。

被沒收股份的人士將不再為有關被沒收股份的股東，惟仍有責任向本公司支付截至沒收日期應就該等股份支付予本公司的全部款項，連同(倘董事會酌情決定要求)由沒收日期至實際付款日期的有關利息，息率由董事會釐訂，惟不得超過年息百分之二十(20厘)。

(p) 查閱股東名冊

除非根據細則而暫停辦理股份過戶登記，否則根據細則，股東名冊及股東分冊必須於每個營業日在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊的其他地點免費供股東查閱最少兩(2)個小時，而任何其他人士則須繳付最多為數2.50港元或董事會指明的較少金額方可查閱，或倘在過戶登記處(定義見細則)查閱，則須繳付最多為數1.00港元或董事會指明的較低金額。

(q) 會議及另行召開各類別會議的法定人數

任何股東大會若於開始議事時未達法定人數，則不可進行議事，惟未達法定人數亦可委任大會主席。

除細則另有規定外，股東大會的法定人數為兩名親自(或若股東為公司，則其正式授權代表)或由受委代表代其出席且有權投票的股東。為批准修訂某類別股份權利而另行召開的類別大會(續會除外)，法定人數須為持有或由受委代表代表該類別已發行股份面值最少三分一的兩名人士。

就細則而言，倘公司股東由董事通過決議案或該公司的其他主管機關委任的正式授權代表為其代表，出席本公司有關股東大會或本公司任何類別股東的任何有關股東大會，則該公司股東亦被視為親身出席該大會。

(r) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使的權利

細則並無關於少數股東遭欺詐或壓制時可行使權利的條文。然而，開曼群島法律載有保障本公司股東的若干補救方案，其概要見本附錄第3(f)段。

(s) 清盤程序

法院頒令本公司清盤或自動清盤的決議案須為特別決議案。

在清盤當時任何類別股份所附有關可供分配剩餘資產的任何特別權利、特權或限制的規限下，(i)倘本公司清盤而可供分配予本公司股東的資產足夠償還清盤開始時的全部繳足股本，則超出的資產須根據該等股東分別所持已繳足股款按比例分配予股東；及(ii)倘本公司清盤而可供分配予股東的資產不足以償還全部繳足股本，則該等資產的分配將盡可能根據本公司開始清盤時股東分別持有已繳或應已繳付股本按比例由股東承擔損失。

倘本公司清盤(不論為自動清盤或法院頒令清盤),清盤人可在獲得特別決議案授權及公司法規定的任何其他批准下,將本公司全部或任何部分資產以現金或實物分派予股東,而不論該等資產為一類或多類不同的財產。清盤人可就前述分發的任何一類或多類財產釐定其認為公平的價值,並釐定股東或不同類別股東間的分派方式。清盤人可在獲得相同授權的情況下,將任何部分資產授予清盤人在獲得相同授權的情況下認為適當並以股東為受益人而設立信託的受託人,惟不得強逼分擔人接受任何負有債務的股份或其他財產。

(t) 未能聯絡的股東

根據細則,倘若(i)應付予任何股份持有人有關股份現金股息的所有支票或股息單(總數不少於三張)在12年內仍未兌現; (ii)在12年期屆滿時,本公司於該期間並無獲得任何消息顯示該股東存在; 及(iii)本公司以廣告形式,根據指定證券交易所(定義見細則)規則發出通告表示有意出售該等股份之日起計三(3)個月(或指定證券交易所(定義見細則)批准的較短期間)屆滿,且已就上述意向知會指定證券交易所(定義見細則),則本公司可出售該等無法聯絡股東的任何股份。出售該等股份所得款項淨額將屬本公司所有,而本公司收到該筆所得款項淨額後,即欠本公司前股東一筆相等於所得款項淨額的欠款。

(u) 認購權儲備

細則規定,如公司法未予禁止及在遵守公司法的情況下,若本公司已發行可認購股份的認股權證,而本公司採取任何行動或進行任何交易而導致該等認股權證的認購價降至低於股份面值,則須設立認購權儲備,用以繳足認股權證行使時認購價與股份面值的差額。

3. 開曼群島公司法

本公司根據公司法在開曼群島註冊成立，因此其業務須受開曼法律約束。以下乃開曼群島公司法若干條文的概要，惟此概要並不表示包括所有適用的資格及例外情況，亦不表示開曼群島公司法及稅務方面的所有事項的總覽（此等條文或與有利益關係的各方可能較熟悉的司法權區的同類條文有所不同）：

(a) 業務

作為獲豁免公司，本公司須主要在開曼群島以外地區經營業務。本公司須每年向開曼群島公司註冊處處長提交周年報表存檔，並須按法定股本金額繳付費用。

(b) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，則須將相當於該等股份溢價總額的款項撥入名為「股份溢價賬」賬項內。視乎公司選擇，該等條文毋須應用於該公司根據考慮收購或註銷任何其他公司股份而配發及按溢價發行的股份溢價。公司法規定股份溢價賬可由本公司根據組織章程大綱與細則的條文（如有）：(a) 支付分派或派付股息予股東；(b) 繳足將發行予公司股東作為繳足紅股的未發行股份；(c) 在公司法第37條條文的規限下贖回及購回股份；(d) 撇銷公司開辦費用；及(e) 撇銷發行公司股份或債權證的費用或就此支付的佣金或給予的折扣。

除非緊隨建議支付分派或派付股息日期後，公司可償還日常業務中到期的債務，否則不得自股份溢價賬向股東分派或派付股息。

公司法規定，在取得開曼群島大法院（「法院」）確認的前提下，如獲組織章程細則許可，則股份有限公司或設有股本的擔保有限公司可通過特別決議案以任何方式削減其股本。

細則載有若干特別類別股份的持有人的保障，規定在更改彼等的權利前須先獲得彼等同意，包括獲得該類別已發行股份的指定比例的持有人同意或由該等股份的持有人在獨立會議通過決議案批准。

(c) 財務資助購回公司本身或其控股公司的股份

在所有適用法律的規限下，本公司可資助董事及本公司、其附屬公司、其控股公司或該等控股公司的任何附屬公司的僱員購回本公司股份或任何附屬公司或控股公司的股份。此外，在所有適用法律的規限下，本公司可就本公司、其附屬公司、本公司的任何控股公司或任何該等控股公司的任何附屬公司的僱員(包括受薪董事)利益，資助信託人收購本公司股份或任何該等附屬公司或控股公司的股份。

開曼群島並無法定限制公司向另一名人士提供財務資助以購回或認購公司本身或其控股公司的股份。因此，如公司董事認為該等財務資助可在其審慎履行職務及忠實行事時，以符合公司利益的恰當用途妥為作出，則公司可提供該等財務資助。有關資助須基於公平方式進行。

(d) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

在公司法條文的規限下，股份有限公司或設有股本的擔保有限公司，如其組織章程細則許可，則可發行可由公司或股東選擇贖回或須贖回的股份，而公司法明文規定，在受限於公司的組織章程細則條文的情況下，可依法修訂任何股份附帶的權利，以規定該等股份將予或須予贖回。此外，如其組織章程細則許可，則該公司可購回本身的股份，包括任何可贖回股份。然而，倘若組織章程細則無批准購回方式及條款，則未獲公司以普通決議案批准購回方式及條款前，公司不得購回任何本身股份。在股份繳足前，公司不得贖回或購回其本身股份。如公司贖回或購回本身股份後，除庫存股份外再無

任何任何已發行股份，則不可贖回或購回任何本身股份。除非在緊隨建議付款日期後，公司有能力償還在日常業務中到期清付的債項，否則公司以其股本贖回或購回本身股份乃屬違法。

受限於公司的組織章程大綱及細則，除非公司董事在購回前議決以公司名義持有股份作庫存股份，否則公司購回的股份應當作註銷論。倘公司持有股份作庫存股份，公司須在股東名冊載入該等股份，然而，儘管上文所述者，公司就任何目的而言均不被當作一名股東，亦不得行使庫存股份的任何權利，而任何行使有關權利的建議均為無效，而且，在公司任何股東大會上，庫存股份並無直接或間接投票權，在任何時間就公司的組織章程細則或公司法而言亦不得計為已發行股份總數。此外，就庫存股份而言，概不會宣派或派付任何股息，亦不會向公司作出公司的其他資產(包括清盤時向股東作出的任何資產分派)分派(以現金或其他方式)。

公司並無被禁止購回本身的認股權證，故可根據有關認股權證文據或股票的條款及條件並在其規限下購回本身的認股權證。開曼群島法律並無規定公司組織章程大綱或細則須載有允許該等購回的特定條文，公司董事可依賴組織章程大綱賦予的一般權力買賣及處理各類個人財產。

根據開曼群島法律，附屬公司可持有其控股公司的股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。

(e) 股息與分派

除公司法第34條外，並無有關派息的法定條文。根據於開曼群島極具說服力的英國案例法，股息僅可自利潤分派。此外，在償債測試及本公司組織章程大綱與細則條文(如有)的規限下，公司法第34條允許自股份溢價賬支付股息及分派(詳見上文第2(m)段)。

(f) 保障少數股東

開曼群島的法院一般應會依從英國案例法先例，允許少數股東以公司名義就以下各項提出代表訴訟或提出引申訴訟：(a)超越公司權限或非法的行為，(b)公司控制人對少數股東作出涉嫌欺詐的行為，及(c)須以合資格(或特別)大多數股東通過的決議案以違規方式通過。

如公司並非銀行且其股本已分拆為股份，則法院可根據持有公司已發行股份不少於五分一的股東申請，委派調查員審查公司業務並按法院指定方式呈報結果。

公司任何股東均可入稟法院，如法院認為公司清盤乃屬公平公正，則可發出清盤令或(作為清盤令的替代)發出(a)監管公司日後事務操守的指令，(b)要求公司停止進行或終止繼續進行入稟股東投訴的行為或進行入稟股東投訴其並無達成行為的指令，(c)授權入稟股東按法院可能指示的有關條款以公司名義及代表公司提出民事訴訟的指令，或(d)規定其他股東或由公司本身購買公司任何股東的股份的指令，如屬公司本身購買，則須相應削減公司股本。

一般而言，股東對公司的索償，須根據適用於開曼群島的一般合約法或侵權法，或根據組織章程大綱與細則賦予股東的個別權利而提出。

(g) 管理層

公司法並無就董事出售公司資產的權力作出特別限制。然而，作為一般法則，公司各高級人員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使其權力及執行其職責時，須為公司的最佳利益忠誠信實行事，並以合理審慎的人士於類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧處事。

(h) 會計與審核規定

公司須促使存置有關(i)公司所有收支款項及有關收支的事項；(ii)公司所有銷貨與購貨記錄；及(iii)公司資產與負債的正確賬冊記錄。

如賬冊不能真實中肯反映公司的業務狀況及解釋其交易，則不應視為適當保存的賬冊。

(i) 外匯管制

開曼群島並無外匯管制或貨幣限制。

(j) 稅項

根據開曼群島稅務減免法(一九九九年修訂本)第6條，本公司已獲得總督會與內閣承諾：

- (1) 開曼群島所頒佈的法律並無對本公司或本公司業務的利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項；及
- (2) 毋須就或有關本公司股份、債權證或其他承擔繳交上述稅項或屬遺產稅或承繼稅性質的任何稅項。

對本公司的承諾由二零一一年三月二十九日起為期二十年。

開曼群島現時並無就個人或公司利潤、收入、收益或增值徵收任何稅項，且無承繼稅或遺產稅性質的稅項。除在開曼群島司法權區簽立或引入的若干文據而不時適用的若干印花稅外，開曼群島政府不大可能對本公司徵收其他重大稅項。開曼群島並無參與訂立雙重徵稅公約。

(k) 轉讓的印花稅

開曼群島對開曼群島公司的股份轉讓並無徵收印花稅，惟在開曼群島擁有土地公司的股份轉讓除外。

(l) 給予董事的貸款

公司法並無明確條文禁止公司向其任何董事提供貸款。

(m) 查閱公司記錄

公司股東根據公司法並無查閱或獲得本公司股東名冊或公司記錄副本的一般權利，惟可遵照本公司細則可能列載的規定享有該等權利。

獲豁免公司可在董事會不時認為適當的地點(開曼群島境內或境外)存置股東總名冊及任何股東分冊。公司須以公司法規定或允許股東總冊存置的相同方式存置股東分冊。公司須安排在公司股東總冊存置的地方不時存置任何正式股東分冊的副本，且該副本於公司法各方面均被視為股東總冊的一部分。公司法並無規定獲豁免公司須向開曼群島公司註冊處處長提交股東名單。因此，股東姓名及地址並非公開資料，且不會供公眾查閱。

(n) 清盤

公司可自動根據法院指令強制清盤；或在法院監督下清盤。法院有權在若干特定情況下頒令清盤，包括在法院認為屬公平公正的情況下。

如股東於股東大會上透過特別決議案議決，或倘公司為有限期公司，則在其章程大綱或細則指定的公司期限屆滿時，或倘出現章程大綱或細則規定公司須解散的情況，或公司自註冊成立起計一年並無開展業務(或暫停業務一年)，或公司無力償債，則該公司可自動清盤。倘公司自動清盤，該公司須由自動清盤的決議案獲通過或於上述期間屆滿或由上述情況發生時停止營業。

為進行公司清盤程序及輔助法院，可委任一名或多名人士為正式清盤人，而法院可臨時或以其他其認為恰當的方式委任該名或該等合資格人士執行有關職務，倘超過一名人士獲委任執行該職務，則法院須聲明正式清盤人須採取或獲授權採取的任何行動是否須由全部或任何一名或以上該等人士進行。法院亦可釐定正式清盤人出任時是

否需要提供抵押品及抵押品的內容；倘並無委任正式清盤人或該職位懸空期間，公司的所有財產須由法院保管。倘一名人士正式符合《破產清盤人員條例》方面的資格，則符合資格就任正式清盤人。可委任外國破產清盤人與合資格破產清盤人共同執行職務。

倘股東提出公司自動清盤，公司須於股東大會上委任一名或多名清盤人以便結束公司事務及分派其資產。破產聲明必須於清盤展開後二十八(28)日內由自動清盤公司的全體董事簽署，如有違反，清盤人必須向法院申請在法院監督下繼續執行清盤令。

待委任清盤人後，清盤人將完全負責公司事務，此後未經其批准不得進行任何行政措施。清盤人負責集中公司資產(包括分擔人所欠(如有)的款項)、確定債權人名單，及在符合優先及有抵押債權人及任何後償協議或對銷權利或淨額結算索賠權利的前提下償還本公司所欠債權人的債務(如資產不足以償還全部債務則按比例償還)，並確定分擔人(股東)的名單，根據彼等股份所附的權利分派剩餘資產(如有)。

待公司業務完全結束後，清盤人即須編製有關清盤賬目，顯示清盤過程及售出公司財產，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈賬目及加以說明。清盤人須於召開最後股東大會最少二十一(21)日之前，按組織章程細則授權的任何形式，向各名分擔人發出通知，列明會議時間、地點及目的，並於開曼群島憲報刊登。

(o) 重組

法定條文規定有關進行重組及合併須在為此而召開的大會，獲佔出席大會的股東或類別股東或債權人(視情況而定)價值達百分之七十五(75%)的大多數票批准，且其後須獲法院認可。儘管異議股東有權向法院表示申請批准的交易對股東所持股份並無給予合理價值，如無證據顯示管理層有欺詐或不誠實行為，法院大多不會僅因上述理由而否決該項交易。

(p) 強制性收購

如一間公司提出收購另一間公司股份的收購建議，且在提出收購建議後四(4)個月內，不少於百分之九十(90%)的被收購股份持有人接納收購，則收購方在上述四(4)個月屆滿後的兩(2)個月內，可隨時按指定方式發出通知，要求異議股東按收購建議的條款轉讓其股份。異議股東可在該通知發出後一(1)個月內向法院提出反對轉讓。異議股東須證明法院應行使其酌情權，惟法院一般不會行使其酌情權，除非有證據顯示收購方與接納收購的股份持有人之間有欺詐或不誠實行為或勾結，以不公平手法逼退少數股東。

(q) 彌償保證

開曼群島法律並不限制公司的組織章程細則對高級人員及董事作出彌償保證的數額，惟不包括法院認為屬違反公眾政策的規定(例如表示對觸犯法律的後果作出彌償保證)。

4. 一般事項

本公司有關開曼群島法律的特別法律顧問Conyers Dill & Pearman 已向本公司發出一份意見書，概述開曼群島公司法的若干內容。誠如附錄六「備查文件」一段所述，該意見書連同開曼群島公司法副本可供查閱。任何人士如欲查閱開曼群島公司法的詳細概要，或欲了解該法律與其較熟悉的任何司法權區法律間的差異，應諮詢獨立法律顧問意見。

A. 有關本集團的其他資料

1. 註冊成立

本公司於二零一一年三月十一日根據公司法在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司根據公司條例第XI部於二零一一年五月十八日註冊為非香港公司。本公司的香港主要營業地點設於香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心1座1205-06室。本公司已委任歐陽醫生為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通告。

由於本公司在開曼群島註冊成立，故其營運須遵守開曼群島相關法律及其組織章程文件，包括組織章程大綱及組織章程細則。開曼群島公司法相關方面及組織章程細則若干條文的概要載於本招股章程附錄四。

2. 本公司的股本變動

本公司於註冊成立時的法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.1港元的股份。以下載列本公司自註冊成立日期以來股本變動：

- (a) 二零一一年三月十一日，本公司初始認購人獲配發及發行一股入賬列作繳足股份，並於該日將該股份轉讓予歐陽醫生；
- (b) 同日，本公司向歐陽醫生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別按面值配發及發行50股、25股及24股入賬列作繳足股份。於二零一一年十一月三十日歐陽醫生向Sure Sino Investments轉讓51股股份、歐陽虹女士向Market Event Holdings轉讓25股股份及歐陽慧女士向Earlson Holdings轉讓24股股份；
- (c) 二零一一年十一月三十日，本公司(i)根據第一份股份置換協議向Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings分別配發及發行51股、25股及24股股份，全部入賬列作繳足股份；及(ii)根據第二份股份置換協議向Sure Sino Investments、Market Event Holdings及Earlson Holdings分別配發及發行51股、25股及24股股份，全部入賬列作繳足股份。

緊隨全球發售及資本化發行完成後，假設超額配股權不獲行使，本公司的法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股股份，其中將發行1,000,000,000股作為繳足或入賬列作繳足股份，9,000,000,000股股份將保留作未發行股份。除根據本附錄「股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案」一段所指的有關發行股份的一般授權外，董事目前無意發行本公司任何法定但未發行股本，且未經股東在股東大會上批准，不會發行任何股份，改變本公司的實際控制權。

除本附錄所披露者外，自本公司註冊成立日期以來，其股本並無任何變動。

3. 我們的附屬公司股本變動

除上文及本招股章程「歷史與重組」一節所述者外，緊接本招股章程日期前兩年內，本公司的附屬公司股本並無任何其他變動。

4. 股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案

根據全體股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案，以下決議案(其中包括)已獲正式通過：

- (a) 本公司有條件批准及採納組織章程細則；
- (b) 待(i)聯交所上市委員會批准本招股章程所述已發行及將予發行的股份(包括因超額配股權或根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能將予發行的任何額外股份)上市及買賣；(ii)獨家牽頭經辦人(為及代表包銷商)與本公司於定價日就發售價訂立協議；及(iii)包銷商根據包銷協議須履行的責任成為無條件，且並無根據包銷協議的條款或其他方面終止後(在各情況下於包銷協議可能指定的日期或之前)：
 - (i) 批准全球發售及超額配股權並授權董事根據全球發售配發及發行新股份，以及可能於超額配股權獲行使後配發及發行的股份數目；

- (ii) 待本公司股份溢價賬結餘充足或因全球發售獲進賬，授權董事將本公司股份溢價賬中進賬額74,999,970港元資本化，以按面值繳足向二零一一年十二月五日營業時間結束時於二零一一年十二月五日名列本公司股東名冊的人士按其當時在本公司所持股份的比例(盡可能不涉零碎股份)配發及發行的749,999,700股股份，配發及發行的股份在所有方面與其時現有已發行股份享有同等權利；及
- (iii) 批准及採納購股權計劃規則，並授權董事全權酌情：(i)管理購股權計劃；(ii)不時應聯交所的要求修改／修訂購股權計劃；(iii)根據購股權計劃授出可認購股份的購股權；(iv)根據購股權計劃配發、發行及處理已發行股份；(v)在適當時候向聯交所申請批准其後不時因行使根據購股權計劃授出的購股權而發行及配發的任何股份或其任何部分上市及買賣；及(vi)採取一切彼等認為實行購股權計劃所需或適宜的措施。
- (c) 給予董事一般無條件授權，以配發、發行及處理股份(包括需要或可能需要配發及發行股份而作出要約或協議或授出證券的權力)(惟不包括根據供股或根據任何以股代息計劃或根據細則為代替全部或部分股份股息而配發及發行股份的類似安排，或根據購股權計劃或其他類似安排授出的購股權，或根據股東於股東大會授出的特別授權而配發、發行及處理者)，惟該等股份的總面值不可超過(i)緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行股本總面值20%，惟不計及因行使超額配股權及根據購股權計劃而可能授出的購股權而可能發行的任何股份，及(ii)根據下文(d)段所述授予董事的權力而可能由本公司購回其自身股本的總面值。此項授權的有效期直至(i)本公司下屆股東週年

大會結束，(ii)根據細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿，或(iii)此項授權經股東於本公司股東大會以普通決議案撤銷或更改為止(以最早者為準)；

- (d) 給予董事一般無條件授權，以行使本公司一切權力，從而於聯交所或本公司證券可能上市並就此獲證監會及聯交所認可的任何其他證券交易所進行購回，就此而言購回的股份數目，相等於緊隨全球發售及資本化發行完成後本公司已發行及將予發行股本總面值10%，惟不計及因行使超額配股權及根據購股權計劃而可能授出的購股權而可能發行的任何股份，此項授權的有效期限直至(i)本公司下屆股東週年大會結束，(ii)根據細則或任何適用法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會的期限屆滿，或(iii)此項授權經股東於本公司股東大會以普通決議案撤銷或更改為止(以最早者為準)；及
- (e) 通過於本公司董事根據此項一般授權而可能配發或同意有條件或無條件配發的本公司股本的總面值中，加入本公司根據上述(d)段所述的購回股份的授權可購回的本公司股本的總面值，而擴大上述(c)段所述的一般無條件授權。

5. 購回本公司股份

本節載列有關購回證券的資料，包括聯交所規定須載入本招股章程有關該購回事宜的資料。

(a) 上市規則條文

上市規則准許第一上市地為聯交所的公司在聯交所購回其證券，惟須受若干限制，其中最重要的限制概述如下：

(i) 股東批准

擬進行的所有股份購回建議，事先必須經股東在股東大會上通過普通決議案(以一般授權或就特定交易作出特別批准的方式)批准。

根據全體股東於二零一一年十二月五日通過的書面決議案，董事已獲授一般無條件授權（「購回授權」），可行使本公司一切權力，以於聯交所或本公司證券可能上市並獲證監會及聯交所就此認可的任何其他證券交易所購回股份，該等股份的總面值不得超過本公司緊隨完成全球發售及資本化發行（並無計及根據行使超額配股權及購股權計劃項下可能授出的購股權而可能獲配發及發行的任何股份）後已發行或將予發行股本總面值的10%，而該項授權將一直有效，直至本公司下屆股東週年大會完結時，或任何適用法例或細則規定本公司下屆股東週年大會須舉行的期限屆滿時，或經由股東於股東大會通過普通決議案而撤銷或更改該項授權當日（以最早者為準）為止。

(ii) 資金來源

我們購回任何股份所需資金必須按照細則、上市規則及公司法可合法撥作此用途的資金支付。我們於聯交所購回股份時不能以現金以外的方式作為代價，亦不能以聯交所不時的交易規則以外的其他結算方式進行交收。

(b) 購回原因

董事認為，董事獲得股東授予可使本公司能夠在市場購回股份的一般授權乃符合本公司及其股東的最大利益。有關購回可視乎當時的市場情況及融資安排而提高每股資產淨值及／或每股盈利，並僅在董事認為該等購回將有利於本公司及其股東時方會進行。

(c) 購回資金

購回股份時，本公司僅可動用根據細則、上市規則及公司法就購回可合法動用的資金。任何購回股份的資金將以本公司利潤、本公司的股份溢價賬或就購回股份而發行新股份的所得款項撥付，或倘經細則授權及在公司法的規限下，則自資本撥付；倘購回須支付溢價，則從本公司利潤或本公司股份溢價賬或兩者撥付，或經細則授權及在公司法的規限下，則從資本撥付。

根據本招股章程披露的本公司現時財政狀況，並計及其現時營運資金狀況，董事認為，倘購回授權獲悉數行使，與本招股章程披露狀況相比，本公司的營運資金或資本負債比率可能受到重大不利影響。然而，倘行使購回授權會對本公司的營運資金需求或董事認為不時適合本公司的資本負債水平造成重大不利影響，則董事不建議行使購回授權。

(d) 一般資料

概無董事或(就董事作出所有合理查詢後所知)任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)目前有意向本公司或其附屬公司出售任何股份。

董事已向聯交所承諾，在適用情況下，彼等將根據上市規則及開曼群島的適用法例及法規行使購回授權。

倘購回任何股份後，股東持有的投票權權益比例增加，則該項增幅將根據收購守則被視為收購。因此，某股東或一致行動的某組股東可能獲得或鞏固對本公司的控制權，並須根據收購守則第26條提出強制性收購建議。除以上所述外，董事未知悉倘根據購回授權進行任何購回，會產生收購守則的任何後果。

概無關連人士知會本公司，倘購回授權獲行使，其目前有意向本公司出售股份，或承諾不會向本公司出售股份。

6. 重組

為籌備股份於聯交所上市，組成本集團的公司進行了重組。有關重組的資料，請參閱本招股章程「歷史與重組」一節。

7. 有關本集團成員公司的其他資料

我們位於中國、香港及澳門的附屬公司企業資料概要如下：

A. 中國

1. 北京雪肌

成立日期：	二零一零年二月十二日
註冊辦公室：	北京市崇文區崇文門外大街18號F3-23
性質：	有限公司
業務範圍：	提供美容服務(醫學美容除外)、健身服務及銷售化妝品
法定代表人：	歐陽慧女士
註冊資本：	人民幣1,000,000元
股東：	必瘦站企業管理諮詢
期限：	二零一零年二月十二日至二零三零年 二月十一日

2. 上海必瘦站企業管理諮詢

成立日期：	二零一零年十二月一日
註冊辦公室：	上海共和新路3615、3619、3623號1層121室
性質：	有限公司
業務範圍：	提供業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務；其分店則提供美容服務及批發化妝品批發
法定代表人：	程芝化先生
註冊資本：	人民幣1,000,000元
股東：	必瘦站企業管理諮詢
期限：	二零一零年十二月一日至二零三零年 十一月三十日

3. 上海愛瑪企業管理諮詢

成立日期：二零一零年十二月一日

註冊辦公室：上海共和新路3615、3619、3623號1層120室

性質：有限公司

業務範圍：提供業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務；其分店則提供美容服務及批發化妝品

法定代表人：吳玉珍女士

註冊資本：人民幣1,000,000元

股東：必瘦站企業管理諮詢

期限：二零一零年十二月一日至二零三零年十一月三十日

4. 廣州瘦必站纖體美容

成立日期：二零零九年十一月二十六日

註冊辦公室：廣州市越秀區中山五路68號7層11鋪位

性質：有限公司

業務範圍：提供美容服務(醫學美容服務除外)及化妝品銷售

法定代表人：歐陽慧女士

註冊資本：人民幣1,000,000元

股東：必瘦站企業管理諮詢

期限：二零零九年十一月二十六日至二零五九年十一月二十六日

5. 廣州必瘦站纖體美容

成立日期： 二零零九年七月十四日
註冊辦公室： 廣州市越秀區中山三路33號9C1A
性質： 有限公司
業務範圍： 提供美容服務(醫學美容服務除外)及
銷售化妝品
法定代表人： 歐陽慧女士
註冊資本： 人民幣1,000,000元
股東： 必瘦站企業管理諮詢
期限： 二零零九年七月十四日至二零五九年七月九日

6. 廣州愛瑪企業管理諮詢

成立日期： 二零一零年十月十五日
註冊辦公室： 廣州市越秀區廣衛路1街19號503房
性質： 有限公司
業務範圍： 提供業務管理諮詢、美容纖體諮詢、健身諮詢、
化妝品批發及貨物及技術進出口(相關法律及
管理辦法所禁止者除外)
法定代表人： 李貽芬女士
註冊資本： 人民幣500,000元
股東： 必瘦站企業管理諮詢
期限： 二零一零年十月十五日至二零六零年
十月十四日

7. 深圳瘦必站美容纖體

成立日期： 二零零九年九月八日
註冊辦公室： 深圳市南山區文心五路33號海岸城廣場第411號
性質： 有限公司
業務範圍： 提供美容服務(醫學美容服務除外)及銷售化妝品、美容理髮產品及設備
法定代表人： 歐陽慧女士
註冊資本： 人民幣1,000,000元
股東： 必瘦站企業管理諮詢
期限： 二零零九年九月八日至二零五九年九月八日

8. 上海慕詩企業管理諮詢

成立日期： 二零一零十二月一日
註冊辦公室： 上海共和新路3615、3619、3623號一層123室
性質： 有限公司
業務範圍： 提供業務管理諮詢、纖體服務(美容服務及以醫學或藥物方式進行的纖體服務除外)、健身服務；其分店則提供美容服務及批發化妝品
法定代表人： 吳玉珍女士
註冊資本： 人民幣1,000,000元
股東： 必瘦站企業管理諮詢
期限： 二零一零年十二月一日至二零三零年十一月三十日

9. 必瘦站企業管理諮詢

成立日期：	二零零九年一月十五日
註冊辦公室：	深圳市羅湖區人民南路國貿大廈608
性質：	外商獨資企業
業務範圍：	提供美容纖體諮詢、健身諮詢、業務管理諮詢、批發、化妝品進口及提供有關支援服務(相關法律及管理辦法所禁止者除外)，其分店則提供美容服務(醫學美容服務除外)
法定代表人：	歐陽慧女士
註冊資本：	人民幣1,000,000元
投資數額：	人民幣1,000,000元
股東：	必瘦站(上海)投資
期限：	二零零九年一月十五日至二零三九年一月十五日

B. 香港1. *Dr. Face*

成立日期：	二零零七年十一月八日
註冊辦公室：	香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座 12樓1205-06
性質：	有限公司
主要業務活動：	於香港提供醫學美容服務
法定股本：	10,000港元
發行股本：	10,000港元
股東：	Perfect Shape Holdings HK

2. 必瘦站廣告

成立日期： 二零零七年六月二十九日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 為本集團提供廣告服務
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： 本公司

3. 諾貝爾醫學管理

成立日期： 二零零六年九月十九日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 為本集團持有商標
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： 本公司

4. 諾貝爾醫學纖體美顏中心

成立日期： 二零零三年十二月三日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 租借機器予本集團的成員公司
法定股本： 20,000港元
發行股本： 20,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

5. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(中環)

成立日期： 二零零六年十二月五日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

6. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(上水)

成立日期： 二零零六年十二月六日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

7. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(將軍澳)

成立日期： 二零零六年八月二日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

8. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(屯門)

成立日期： 二零零六年十二月六日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

9. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(荃灣)

成立日期： 二零零五年十一月二十四日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 20,000港元
發行股本： 20,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

10. 諾貝爾醫學纖體美顏中心(元朗)

成立日期： 二零零六年七月五日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

11. *Perfect Shape & Spa*

成立日期： 二零零七年三月二十三日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

12. Perfect Shape & Spa CWB

成立日期： 二零零七年三月三十日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

13. Perfect Shape & Spa KT

成立日期： 二零零七年十一月八日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

14. Perfect Shape & Spa MK

成立日期： 二零零七年三月三十日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

15. Perfect Shape & Spa MOS

成立日期： 二零零七年十一月八日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

16. Perfect Shape & Spa NP

成立日期： 二零零七年九月十一日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 無業務活動
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

17. Perfect Shape & Spa TP

成立日期： 二零零七年十二月四日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

18. Perfect Shape & Spa TST

成立日期： 二零零七年八月十日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

19. Perfect Shape & Spa TW

成立日期： 二零零六年七月五日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

20. 必瘦站(上海)投資

成立日期： 二零零七年十一月三十日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 投資控股
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings China

21. *Perfect Shape Holdings*

成立日期： 二零零七年十月十日
註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06
性質： 有限公司
主要業務活動： 提供管理服務
法定股本： 10,000港元
發行股本： 10,000港元
股東： Perfect Shape Holdings HK

22. 諾貝爾醫學美容

成立日期： 二零零六年八月三十一日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

23. *Slim Model*

成立日期： 二零零七年八月十日

註冊辦公室： 香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座
12樓1205-06

性質： 有限公司

主要業務活動： 於香港提供纖體及美容服務以及售賣纖體及
美容產品

法定股本： 10,000港元

發行股本： 10,000港元

股東： Perfect Shape Holdings HK

24. 醫學纖形美容中心

成立日期：	二零零七年九月二十一日
註冊辦公室：	香港九龍尖沙咀廣東道30號新港中心第一座 12樓1205-06
性質：	有限公司
主要業務活動：	無業務活動
法定股本：	10,000港元
發行股本：	10,000港元
股東：	Perfect Shape Holdings HK

C. 澳門

1. 完美體態(澳門)

成立日期：	二零零七年十一月三十日
註冊辦公室：	澳門新馬路89、95及99號南華商業大廈5樓
性質：	私人公司
主要業務活動：	於澳門提供纖體美容服務
法定股本：	100,000澳門元
發行股本：	100,000澳門元
股東：	Perfect Shape Holdings HK

B. 有關我們業務的其他資料**1. 重大合約概要**

下列合約(並非在一般業務過程中訂立的合約)為由本集團在本招股章程日期前兩年訂立，且屬於或可能屬於重大的合約：

- (a) 本公司、歐陽江先生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings (HK) Limited於二零一一年十一月三十日訂立的股份置換協議；據此，歐陽江先生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別轉讓於Perfect Shape Holdings (HK) Limited的51股、25股及24股股份予本公司，而本公司則分別向Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited及Earlson Holdings Limited發行及配發51股、25股及24股股份作為代價。
- (b) 本公司、歐陽江先生、歐陽虹女士、歐陽慧女士及Perfect Shape Holdings (China) Limited於二零一一年十一月三十日訂立的股份置換協議；據此，歐陽江先生、歐陽虹女士及歐陽慧女士分別轉讓於Perfect Shape Holdings (China) Limited的51股、25股及24股股份予本公司，而本公司則分別向Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited及Earlson Holdings Limited發行及配發51股、25股及24股股份作為代價。
- (c) 歐陽江先生、歐陽虹女士、歐陽慧女士、Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited、Earlson Holdings Limited及本公司於二零一一年十二月五日訂立的不競爭契據，詳情於本招股章程「與控股股東的關係」一節披露；
- (d) 歐陽江先生、歐陽虹女士、歐陽慧女士、Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited、Earlson Holdings Limited及本公司於二零一一年十二月五日訂立的彌償契據，據此，歐陽江先生、歐陽虹女士、歐陽慧女士、Sure Sino Investments Limited、Market Event Holdings Limited及Earlson Holdings Limited同意向本公司(為其本身及作為彌償契據所載的其附屬公司的受託人)給予若干彌償保證；及
- (e) 香港包銷協議。

2. 本集團的知識產權

於最後實際可行日期，本集團已註冊以下對其業務重大的知識產權。

(a) 商標

於最後實際可行日期，我們已註冊以下對其業務重大的商標：

商標	註冊地點	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
	香港	3, 5, 44	300183393	二零零四年三月二十四日	二零一四年三月二十三日
	香港	44	300555543	二零零五年十二月二十四日	二零一五年十二月二十三日
	香港	44	300562103	二零零六年一月十日	二零一六年一月九日
	香港	44	300739738	二零零六年十月十三日	二零一六年十月十二日
	香港	44	300739765	二零零六年十月十三日	二零一六年十月十二日
	香港	44	300901232	二零零七年六月二十八日	二零一七年六月二十七日
	香港	29	301069317	二零零八年三月十一日	二零一八年三月十日
	香港	44	301087975	二零零八年四月八日	二零一八年四月七日

商標	註冊地點	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
^A 愛瑪纖體 ^B 爱玛纤体	香港	44	301104614	二零零八年四月二十九日	二零一八年四月二十八日
^A 爱玛纤体 International Slimming Specialist	香港	44	301115531	二零零八年五月十四日	二零一八年五月十三日
^B 愛瑪纖體 International Slimming Specialist					
^{Dr. Slim} 	香港	44	301570707	二零一零年三月二十四日	二零二零年三月二十三日
	香港	3	301627777	二零一零年六月一日	二零二零年五月三十一日
Dr. Paris 巴莉絲	香港	3, 44	301806156	二零一一年五月六日	二零二一年一月一日
Paris Beauty 巴莉絲	香港	3, 44	301809946	二零一一年五月二十七日	二零二一年一月十二日
	中國	44	5084768	二零零九年八月十四日	二零一九年八月十三日
	中國	35	6727055	二零一零年七月十四日	二零二零年七月十三日
必瘦站	中國	35	6727051	二零一零年八月二十一日	二零二零年八月二十日
爱玛纤体 International Slimming Specialist	中國	44	6773740	二零一零年十月七日	二零二零年十月六日
爱玛纤体 International Slimming Specialist	中國	44	6773738	二零一零年十月七日	二零二零年十月六日
	中國	44	7948424	二零一一年四月二十一日	二零二一年四月二十日
	中國	44	8163819	二零一一年五月十四日	二零二一年五月十三日
Magic Franse Contour	中國	44	8669013	二零一一年十一月七日	二零二一年十一月六日

商標	註冊地點	類別	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
	韓國	3, 44	45-0026616	二零零九年二月二十五日	二零一九年二月二十五日
	印尼	3	D00.2008.019589	二零一零年一月七日	二零二零年 一月六日
	新加坡	3, 44	T08/07212I	二零零八年六月二日	二零一八年六月一日
	馬來西亞	44	08010537	二零零八年五月二十九日	二零一八年五月二十八日

(b) 域名

於最後實際可行日期，本集團已註冊下列域名：

域名	註冊擁有人	屆滿日期
www.perfectshape.com.hk	諾貝爾醫學管理	二零一六年一月十九日

附註：該域名所載內容不構成本招股章程一部分。

C. 權益披露

1. 董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉

緊隨全球發售(假設超額配股權不獲行使)及資本化發行完成後，根據於最後實際可行日期資料所示，董事及本公司最高行政人員於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

(i) 股份好倉

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比(%)
歐陽江醫生(附註1)	受控法團權益／好倉	382,500,000	38.25%
歐陽虹女士(附註2)	受控法團權益／好倉	187,500,000	18.75%
歐陽慧女士(附註3)	受控法團權益／好倉	180,000,000	18%

附註：

- (1) 歐陽江醫生全資擁有的Sure Sino Investments持有該382,500,000股股份。
- (2) 歐陽虹女士全資擁有的Market Event Holdings持有該187,500,000股股份。
- (3) 歐陽慧女士全資擁有的Earlson Holdings持有該180,000,000股股份。

(ii) 本公司相聯法團股份好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	概約持股百分比(%)
歐陽江醫生	Sure Sino Investments	實益擁有人	100%
歐陽虹女士	Market Event Holdings	實益擁有人	100%
歐陽慧女士	Earlson Holdings	實益擁有人	100%

除上文所披露者外，根據於最後實際可行日期資料所示，緊隨全球發售(假設超額配股權不獲行使)及資本化發行完成後，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債券中擁有於股份上市後須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益或淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須登記於該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據有關董事證券交易的上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

2. 主要股東於本公司的股份、相關股份或債券中擁有的權益及淡倉

根據於最後實際可行日期資料所示，緊隨完成全球發售(假設超額配股權不獲行使)及資本化發行後，以下人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中將擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉的資料如下：

姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	概約持股百分比(%)
Sure Sino Investments	實益擁有人／好倉	382,500,000	38.25%
Market Event Holdings	實益擁有人／好倉	187,500,000	18.75%
Earlson Holdings	實益擁有人／好倉	180,000,000	18%
歐陽江醫生	受控法團權益／好倉	382,500,000	38.25%
歐陽虹女士	受控法團權益／好倉	187,500,000	18.75%
歐陽慧女士	受控法團權益／好倉	180,000,000	18%

附註：除上文所述者外，根據於最後實際可行日期資料所示，在不計及根據全球發售可能獲認購的任何股份，據董事所知，緊隨全球發售及資本化發行完成後，概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)於本公司的股份或相關股份中直接或間接擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部向本公司披露的權益或淡倉。

3. 本集團任何成員公司(本公司除外)的主要股東權益

除上文所述者外，據董事所知，緊隨全球發售及資本化發行完成後，概無任何人士(董事或本公司最高行政人員除外)直接或間接擁有附帶可在任何情況下於本集團任何成員公司(本公司除外)的股東大會行使投票權的任何類別股本面值10%或以上的權益。

4. 董事酬金

截至二零一一年三月三十一日止年度，本集團向董事支付的酬金及實物利益合共約12,000,000港元。董事酬金的其他詳情載於本招股章程附錄一。

根據現行安排，截至二零一二年三月三十一日止年度本集團應付董事的袍金及其他薪金總額估計為3,675,000港元(不包括應付董事的酌情花紅)。

5. 關連方交易

本集團於緊接本招股章程刊發日期前兩年內進行若干關連方交易，有關詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註36「關連方交易」一節。

6. 服務合約詳情

(a) 執行董事

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，彼等同意擔任執行董事，初步任期由上市日期起計為期三年，有關服務合約可在執行董事或本公司任何一方給予對方不少於三個月書面通知的情況下予以終止。根據彼等各自的服務合約，各執行董事有權獲得固定的董事袍金，並可能有權獲得酌情花紅。

執行董事的任命須受細則有關董事退任及輪席退任的規定所規限。

(b) 獨立非執行董事

各獨立非執行董事已經與本公司簽訂委任書，初步任期由上市日期起計為期三年。根據彼等各自的委任書，各獨立非執行董事有權獲得固定的董事袍金。各獨立非執行董事的任命須受細則有關董事退任及輪席退任的規定所規限。

除上述披露者外，概無董事與本集團任何成員公司訂立任何服務合約（不包括於一年內屆滿或可由僱主終止而毋須支付賠償（法定賠償除外）的合約）。

截至二零一一年三月三十一日止三個年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，本集團任何成員公司概無董事獲支付任何酬金，(i)作為促使彼等加入或在加入本公司時的酬金或(ii)作為辭任本集團任何成員公司董事或有關本集團任何成員公司事務的其他管理職務的補償。

除本招股章程附錄一所披露者外，截至二零一一年三月三十一日止三個年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月，概無董事自本集團收取任何酬金或實物利益的安排。

7. 已收取的代理費或佣金

董事、本公司發起人（如有）或名列本附錄「專家同意書」一段的人士概無於緊接本招股章程日期前兩年內，獲得有關發行或銷售本集團任何成員公司股本的任何折扣、經紀佣金或其他特別條款、代理費或佣金。

包銷商將收取本招股章程「包銷」一節所述的佣金、費用及／或開支。

8. 免責聲明

除本招股章程所披露者外：

- (a) 就董事所知，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例）的股份、相關股份及債券中擁有於股份上市後根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉，或根據

證券及期貨條例第352條規定須登記於該條例所述登記冊的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須知會本公司及聯交所的權益及淡倉；

- (b) 就董事所知，概無董事或名列於本附錄「專家同意書」一段的專家，在本公司的創辦中，或本集團任何成員公司於緊接本招股章程日期前兩年內收購、出售或租用或擬收購、出售或租用的任何資產中擁有任何直接或間接權益；
- (c) 概無董事於本招股章程日期仍然有效且與本集團整體業務有重大關係的合約或安排中擁有任何重大權益；
- (d) 概無董事與本集團任何成員公司訂有或擬訂立服務合約（於一年內到期或僱主可不付賠償（法定賠償除外）而終止的合約除外）；
- (e) 董事並不知悉，緊隨全球發售及資本化發行完成後，任何人士（董事或本公司最高行政人員除外）將於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益；
- (f) 概無名列於本附錄「專家同意書」一段的專家擁有本集團任何成員公司股權，或擁有可自行或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利（不論可否依法行使）；及
- (g) 概無董事、彼等各自的聯繫人（定義見上市規則）或持有本公司已發行股本5%以上的本公司股東於本集團五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

D. 其他資料

1. 購股權計劃

以下為透過股東及董事會於二零一一年十二月五日(「採納日期」)的書面決議案及決議案有條件批准的購股權計劃(「該計劃」)的主要條款的概要。購股權計劃的條款符合上市規定第17章的條文。

以本節而言(除文義另有所指外)：

「授出日期」指根據該計劃授出購股權的日期；

「承授人」指根據該計劃的條款接納所獲授任何購股權要約的任何合資格人士(定義見下文)或(如文義允許)有權在原有承授人身故後接納購股權的人士；

「購股權」指根據該計劃認購已授出股份的權利；

「購股權期限」指承授人可以行使購股權的期限(不應超過授出日期起計10年)；

「股份」指本公司股本每股面值0.1港元的股份(或不時出現的拆細、合併、重新分類或重新組合本公司股本後其他面值股份)；

(1) 可參與人士

董事可全權酌情向所有董事(不論執行或非執行董事，獨立董事或非獨立董事)及任何僱員(不論全職或兼職)，以及董事會全權酌情認為已對本公司或本集團作出貢獻的本公司或本集團的任何顧問(不論以僱用、合約、榮譽顧問、有薪或義務的形式聘請)授出購股權，上述各人士均提述為「合資格人士」。

(2) 該計劃的目的

該計劃的目的，乃向為本公司利益奮鬥的個人及各方提供於本公司獲得股權的機會，進而將彼等的權益與本集團利益相連，從而為了更好地增加本集團利益向彼等提供動力。

(3) 條件

該計劃的落實須符合下列條件：

- (i) 本公司股東於股東大會上通過所需決議案，以批准及採納該計劃；
- (ii) 上市委員會批准根據該計劃所授出的購股權獲行使而可能發行的股份的上市及買賣；
- (iii) 包銷商根據包銷協議須履行的責任成為無條件，且並無根據包銷協議的條款或其他方面終止；及
- (iv) 股份開始於香港聯交所進行買賣。

(4) 期限及管理

該計劃將自採納日期開始執行，直至採納日期起計十週年的日期的營業時間結束止屆滿（「計劃期限」），期限屆滿後，將不會再授出其他購股權，惟就該計劃期限屆滿後餘下已發行及可行使的購股權而言，該計劃的條款將繼續全面生效。

該計劃須受董事會的管理所規限，董事會的決定（除了該計劃另有所指外）對各方人士屬最終決定，並具法律約束力。

(5) 購股權之授出

授出購股權之要約須透過董事會不時釐定之形式以書面向合資格人士作出，具體指(其中包括)，有關該要約的股份數目上限，並對合資格人士按授出條款及該計劃的條款所施加的限制所承諾持有的購股權的規定，並應給予合資格人士自發出要約起計28天的(或董事會所決定的其他限期)接納限期，惟該計劃期限屆滿後或該計劃按其條款終止後，該等要約將不再生效。

根據該計劃的條款並為其所限，於該計劃期間的任何時間，董事會將有權根據彼等所認為適合的條款及限制，全權決定向任何合資格人士作出授出購股權要約。

本公司接獲合資格人士所正式簽署的接納購股權函件複本，連同支付予本公司作為獲授購股權代價的1港元後(不論所接納購股權的股份數目)，該要約則被視為已獲接納。

授出日期為提呈購股權的要約獲董事會根據該計劃正式批准的日期。

(6) 價格敏感資料

倘發生股價敏感事件或作出可影響股價的決定，公佈有關股價敏感資料前，本公司不得授出購股權。具體而言，截至下列日期之較早發生者前一個月至實際刊發業績公佈日期止，本公司不可授出購股權：(i)為批准本公司的年度中期、季度或年度業績而舉行的董事會會議日期；及(ii)本公司根據上市協議刊發中期、季度或年度業績公佈的最後限期。不得授出購股權之期間將包括延遲刊發業績公佈之任何期間。

(7) 向關連人士授出購股權

根據該計劃向本公司的關連人士授出購股權，必須獲得獨立非執行董事（不包括獲授購股權的任何獨立非執行董事）的批准。

本公司向其主要股東（定義見上市規則）或獨立非執行董事或任何彼等各自聯繫人已授出或將予授出購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權，惟不計及已失效的購股權）獲行使而發行及將予發行的股份總數及價值，自授出日期起計12個月（包括授出日期），倘(i)超過已發行股份總數逾0.1%；及(ii)根據聯交所於授出日期發出的股份收市價計算，其總值超過5百萬港元，則進一步授出購股權須經股東於股東大會上以投票方式批准。本公司必須向股東發出通函。上市規則規定，本公司所有關連人士（定義見上市規則），於有關股東大會上必須放棄就相關決議案投贊成票。該通函必須包括：(i)向每名合資格人士將予授出的購股權的數目及條款的詳情（包括認購價（定義見下文）），此等詳情必須於相關股東大會前釐定；(ii)獨立非執行董事（不包括作為購股權承授人的獨立非執行董事）向獨立股東就投票所作之推薦建議；及(iii)根據上市規則第17章的相關條款的所需資料。

(8) 認購價

任何個別購股權的認購價須為董事會於授出有關購股權時全權決定的價格（此價格（「認購價」）應於載有授出購股權要約的函件載列），惟認購價最低必須為下列價格的最高者：(i)股份於授出日期（必須為營業日）在香港聯交所每日報價表所列收市價；(ii)股份在緊接授出日期前五(5)個營業日在聯交所每日報價表所列平均收市價；及(iii)股份面值。就計算認購價而言，倘本公司上市少於五(5)個營業日，則發行價將採納為上市日期前任何營業日的收市價。

(9) 屬承授人個人的權利

購股權乃屬承授人個人所有，且不得轉讓或出讓。承授人概不得以任何第三方的利益，或因有關任何購股權而出售、轉讓、抵押、按揭、產權負擔或增設任何權益(法律或實益)，亦不得嘗試作出上述行為。

(10) 行使購股權

於購股權期間的任何時間，承授人(或法定遺產代理人)可行使購股權，惟須符合董事會於授出購股權時可能施加有關行使購股權的任何條件或限制，及該計劃的其他條款，以及遵守下文第(11)或(12)段。

(11) 終止作為合資格人士的權利

倘承授人因離世外任何原因，包括因下文第(17)(vii)段內一項或多項原因而終止作為本集團的僱員，或終止擔任本公司或其任何附屬公司的顧問(不論以聘用、合約、榮譽顧問為基礎、或受薪或不受薪形式)，而終止作為合資格人士，則承授人獲授而未行使之購股權將於終止當日失效及不得行使，除非董事會全權酌情決定批准延長有關購股權之行使期。該延長期(如有)須於終止日起計一(1)個月或有關購股權期限(以較早者為準)之內授出且無論如何在以上期間結束前完結。

(12) 在身故情況下的權利

倘承授人因去世而終止成為合資格人士，且並無根據第(17)(vii)段項下的理由而終止其聘用或委任的情況出現(視乎情況而定)，承授人的法定遺產代理人，將有權行使直至承授人身故的日期所獲授的尚未行使購股權，惟須於身故之日起計12個月內(或董事會可能決定的更長期間)行使全部尚未行使購股權。

(13) 在和解協議或合併中的權利

除該計劃項下的計劃安排外，倘就本公司的任何重組或合併計劃而建議由本公司與其成員公司或債權人達成和解協議或合併安排，則本公司須就此於向其成員公司或債權人發出會議通知當日，向所有承授人發出通知，以考慮有關計劃或安排，承授人(或其遺產代理人)則可以以書面通知本公司，連同相關購股權的認購價匯款(該通知必須於建議會議前的兩個營業日內由本公司收取)，悉數行使尚未行使購股權，或根據相關通知所指定的程度行使購股權。其後，本公司應儘快及於任何情況下，不遲於緊接建議會議日期前的營業日，向承授人配發及發行該等數目的股份。該等股份於購股權獲行使時發行，入賬列作繳足，並把承授人註冊為持有人。

(14) 清盤情況下的權利

倘本公司通知股東召開股東會議考慮及(如適合)批准自願清盤的決議案，本公司須隨即通知所有承授人且任何承授人(或其法定遺產代理人)需在於此通知後任何時間(但於本公司通知的日期之前)全部或按本公司通知行使購股權，而本公司則須儘快及最遲不得遲於緊接於建議股東大會的日期之前一個營業日，向承授人配發、發行及以承授人名義登記該等於行使時須予發行數目的股份。

(15) 股份地位

因行使購股權而將予配發及發行的股份，須受本公司當時有效的組織章程細則包括有關投票及轉移權利及有關本公司清盤所衍生的權利所規限，與於配發日已發行繳足股份在全部方面享有同等權益。此後股份持有人有權分享於配發日或之後支付或作出的全部股息或其他分派，惟倘記錄日期在配發日之前，則未有權分享先前宣派或建議或決議支付或作出的任何股息或其他分派。

(16) 績效目標

個別承授人於行使獲授的購股權時，將無需達到、符合或超過任何績效目標，除了董事會根據上述第(5)段及／或於購股權授出要約中所述的其他目標以外。

(17) 購股權作廢

尚未行使的購股權將於下列日期作廢(以較早者為準)：(i)購股權期限屆滿；(ii)於上述第(11)、(12)及(13)段所述的任何期間屆滿；(iii)受有法定管轄權力的法院不頒令阻止要約人收購要約中餘下股份；(iv)受計劃安排生效所規限；(v)本公司開始清盤的日期起；(vi)下文第(19)段所述由董事會註銷購股權的日期；(vii)承授人因為不當行為或違反其聘用條款或使其成為合資格人士的其他合約以致被終止聘用或委聘而終止作為合資格人士，或看似無能力支付或無合理指望能夠支付其債務，或破產或全面與其債權人達成任何安排或債務重整協議，或遭裁定觸犯任何刑事罪行，或由董事會決定的任何理由而僱主有權根據普通法或適用法律或本公司或相關附屬公司的承授人服務合約，解僱該承授人或終止聘用該承授人，而相關附屬公司的董事會或董事會決議案聘用或其他相關合約，對承授人屬最終及具約束力的決定；(viii)承授人曾違反上述第(9)段所述者的日期；及(ix)未能於第(3)段列明的日期或之前達成該段所提及的任何一項或多項條件。

(18) 可認購的最高股份數目

根據該計劃及本公司任何計劃，行使所有已授出但尚未行使購股權，而可能發行的股份總數上限，不得超過本公司不時已發行的股份總數的30%（「整體計劃上限」）。倘授出購股權將導致超過整體計劃上限，則本公司（或其

附屬公司)不會根據任何計劃而授出購股權。根據該計劃或其他任何計劃，全部授出的購股權獲行使而發行股份的總數，不得超過本公司(或其附屬公司)於緊隨全球發售(不包括行使超額配股權)及資本化發行完成後的已發行股份總數10%，就此而言即100,000,000股股份(「計劃授權限額」)。依據該計劃條款作廢的購股權，不應計入計劃授權限額。

根據整體計劃上限，本公司可能於股東大會上就「更新」計劃授權限額尋求股東批准。然而，根據本公司所有已「更新」限額的計劃所授出的所有購股權獲行使而發行股份的總數，不得超過於股東批准更新限額當日已發行股份的10%(「更新計劃授權限額」)；早前根據任何現行計劃所授出的購股權(包括根據該計劃所授出而尚未行使、已註銷或已失效的購股權，或已行使購股權)，將不計入更新計劃授權限額。根據上市規則第17章的相關條款，本公司必須向股東寄發載有該規則項下所需資料的通函。

根據整體計劃上限，本公司可能於股東大會上向股東另外尋求授出購股權以認購超過計劃授權限額或更新計劃授權限額股份的批准(視乎情況而定)，惟超過計劃授權限額或更新計劃授權限額的購股權必須只授予本公司於尋求批准前所指定的合資格人士，以及必須向股東寄發載有根據上市規則相關條款所指定資料的通函。除非股東於股東大會上批准(而相關合資格人士及其聯繫人不得以根據上市規則第17章的相關條款所列之方式於會上投票)，則於任何十二個月內，授予該等合資格人士的購股權(包括已行使、註銷或尚未行使購股權)獲行使而發行或將予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股份總數的1%(「個人限額」)。就向合資格人士授出額外購股權總數超過個人限額而言，本公司必須向股東發出通函，而通函必須披露合資格人士的身份，將授出購股權的數目及條款(及早前授予該合資格人士的購股權)，及上市規則第17章的有關條款所規定的資料。向合資格人士授予購股權的數目及條款(包括認購價)，必須於股東大會批准相關事宜前訂定，而建議額外授出購股權的董事會會議的日期，應視為就計算認購價而言的授出日期。

(19) 註銷購股權

本公司可註銷已授出但未行使的購股權，惟必須經董事會批准。僅倘根據計劃授權限額或更新計劃授權限額或本公司股東根據上述第(18)段所批准的經擴大限額，尚有可供授出但未發行的購股權(除已註銷購股權)，則可以發出新購股權予承授人以代替彼等已註銷購股權。

(20) 股本架構的重組

倘若本公司股本結構於任何購股權仍可行使時出現任何變更，不論是本公司資本化發行、供股、拆細、合併、削減股本，或其他任何符合法律規定及聯交所規定的途徑(但不包括發行股份作為本公司訂立的交易的代價而使本公司股本架構出現任何變更)，則須就下列事項作出相應變更(如有)：

- (i) 仍未行使購股權所涉股份數目或面額；及／或
- (ii) 認購價；及／或
- (iii) 行使購股權的方法(如適用)，

並須經獨立財務顧問或當時本公司的核數師應董事會要求以書面形式向董事認證，彼等認為相關調整整體或就任何個別承授人而言公平合理，而任何該等變更亦須符合上市規則第17.03(13)條附註的規定，並且任何承授人在作出該等變更之後佔本公司已發行股本的比例，應與該承授人先前所佔比例相同(按照聯交所二零零五年九月五日向所有發行人發出的有關購股權計劃的函件的隨附補充指引及／或聯交所今後不時發出的任何上市規則指引或詮釋所作的闡釋)，但該等變更不得導致任何股份以低於面值發行。於本段，獨立財務顧問或當時本公司的核數師的身份是專家而非仲裁人，他們的認證若沒有明顯謬誤，對本公司及承授人均為最終及具約束力的定論。獨立財務顧問或當時本公司的核數師的費用，由本公司承擔。

(21) 計劃的變動

除了本公司早前於股東大會上已作出批准決定外(合資格人士及其聯繫人須放棄投票)，董事會不得修訂：

- (i) 對與上市規則第17.03條所載事項相關的該計劃之任何條文作出就合資格人士或承授人而言屬有利者；
- (ii) 該計劃中影響重大的任何條款及條件或已授出購股權的任何條款(除根據該計劃現有條款所自動生效的影響外)；
- (iii) 有關董事會修改該計劃條款的權力的任何條文。

(22) 終止該計劃

本公司可於股東大會通過決議案或由董事會隨時終止運作該計劃，而在此情況下將不會進一步授出購股權，惟該計劃之所有其他規定則繼續全面生效及具有效力。所有符合上市規則第17章條文於計劃期間已授出並於緊接該計劃終止前仍然未到期的購股權根據該計劃條款股權將繼續有效，並於期後可獲行使。

於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃已授出或同意授出任何購股權。本公司已向聯交所申請批准因行使根據購股權計劃授出的購股權而可能發行股份上市及買賣。

7. 稅項及其他彌償保證

(a) 稅項彌償保證及其他彌償保證

各控股股東已根據載於本附錄「重大合約概要」一段提及日期為二零一一年十二月五日的彌償契據，就下列各項為本集團作出彌償保證，其中包括可能由本集團有關於上市日期之前賺取、應計或已收取的任何收入、利潤或收益或被視為已賺取、應計或已收取任何收入、利潤或收益應付的任何稅項負債，除：

- (i) 就該等稅務於本招股章程附錄一所載本集團截至二零一一年三月三十一日止三個年度及截至二零一一年七月三十一日止四個月經審核賬目中已作出的任何撥備或備抵或儲備；
- (ii) 由於任何具追溯力的法律或有關稅務機關的詮釋或慣例變動或於上市日期後生效具追溯力的稅率增加變動而產生或涉及的稅項；
- (iii) 就本來將不會產生的任何負債但因為本集團任何成員公司於上市日期後的任何行為、交易、遺漏或自願進行的交易及於上市日期後於日常業務過程以外而產生；
- (iv) 因上市日期後在日常業務過程中收購及出售資本資產導致本集團須主要承擔的負債；及
- (v) 載於本招股章程附錄一會計師報告中截至二零一一年三月三十一日止及截至二零一一年七月三十一日止四個月的任何稅項撥備或儲備，並於最後證實為超額撥備或超額儲備。

(b) 遺產稅

董事已獲悉，於開曼群島、香港、澳門、英屬處女群島及中國，即本集團旗下各公司註冊成立的司法權區內，本集團任何成員公司概無就遺產稅可能承擔任何重大責任。

8. 訴訟

除本招股章程「概要」、「風險因素」及「業務」各節披露者外，於最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司均無牽涉任何重大的訴訟或仲裁，以及據董事所知，本集團任何成員公司並無尚未了結或將會面臨或受到威脅的重大訴訟、仲裁或追索。

9. 申請股份上市

獨家保薦人已就所有已發行股份、本招股章程所述將發行股份及因行使根據購股權計劃授出的任何購股權獲行使而可能發行的任何股份上市及買賣向上市委員會及代表本公司提出申請。

10. 開辦費用

本公司的開辦費用估計約為62,400港元，須由本公司支付。

11. 發起人

就上市規則而言本公司並無發起人。

12. 專家資格

以下為於本招股章程給予意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
中國光大融資有限公司	根據證券及期貨條例獲發牌從事第1類(證券買賣)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的法團
羅兵咸永道會計師事務所	執業會計師
金杜律師事務所	中國法律顧問
艾維斯律師行	澳門法律顧問
Conyers Dill & Pearman	開曼群島律師
仲量聯行西門有限公司	物業估值師

13. 專家同意書

名列上文第12段的專家已各自就本招股章程的刊行發出同意書，同意按現時形式及內容轉載其報告及／或函件及／或估值證書及／或引述其名稱，迄今並無撤回同意書。

14. 約束力

倘根據本招股章程作出申請，則本招股章程即具效力，使所有相關人士均須受公司條例第44A及44B條所有適用規定（罰則除外）約束。

15. 其他事項

- (a) 除本招股章程所披露者外，緊接本招股章程刊發日期前兩年內：
- (i) 本公司或其任何附屬公司並無已發行或同意發行全數或部分已繳款股份或貸款資本，以獲取現金或現金以外的代價；
 - (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或貸款資本並無與購股權或同意有條件地或無條件地與購股權相關；
 - (iii) 本公司或其任何附屬公司並無發行或同意將發行創辦人或管理層或遞延股份；
 - (iv) 並無佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款是因發行或銷售本公司或其任何附屬公司的任何資本而授出；及
 - (v) 除應付包銷商，以供認購、同意認購或促使他人認購本公司或其任何附屬公司任何股份的佣金外，並無已付或應付佣金。
- (b) 董事確認：
- (i) 自二零一一年七月三十一日（即編製本集團最近期經審核財務報表之結算日）起本集團的財務或交易狀況或前景概無重大不利變動；及

- (ii) 於緊接本招股章程刊發日期前12個月並無任何可能或已重大不利影響本集團財務狀況的本集團業務中斷事件。
- (c) 本公司股東名冊將由Codan Trust Company (Cayman) Limited存置於開曼群島，而本公司股東名冊分冊將由卓佳證券登記有限公司存置於香港。除非董事另外同意，否則所有轉讓及其他股份所有權文件必須交由本公司香港股份過戶登記處進行登記，而不可於開曼群島登記。
- (d) 本集團內的公司現時概無於任何證券交易所上市或於任何交易系統進行買賣。
- (e) 本公司已作出一切必要安排令股份能夠被納入中央結算系統作結算及交收。
- (f) 本招股章程的英文及中文版本乃依據香港法例第32L章公司條例(豁免公司及招股章程遵從條文)公告第4條規定的豁免獨立刊發。

送呈公司註冊處處長文件

連同本招股章程一併送呈香港公司註冊處處長登記的文件包括(i)白色及黃色申請表格，(ii)本招股章程附錄五「其他資料」一節「專家同意書」一段所述的同意書及(iii)本招股章程附錄五「有關我們業務的其他資料」一節「重大合約概要」一段所述的重大合約副本。

備查文件

下列文件的副本於本招股章程日期起計14日內(包括該日)或之前一般辦公時間內，在李偉斌律師行的辦事處(地址為香港德輔道中19號環球大廈22樓)可供索閱：

- (a) 大綱及細則；
- (b) 本招股章程附錄一所載由羅兵咸永道會計師事務所編製的會計師報告全文；
- (c) 本集團截至二零零九年、二零一零年及二零一一年三月三十一日止三個年度各年及截至二零一一年七月三十一日止四個月的經審核匯總財務報表；
- (d) 本招股章程附錄二所載由羅兵咸永道會計師事務所就本集團未經審核備考財務資料發出的報告全文；
- (e) 本招股章程附錄三所載由仲量聯行西門有限公司就本集團的物業權益而編製的函件、估值概要及估值證書；
- (f) 本招股章程附錄四「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」一節所述由Conyers Dill & Pearman編製的意見函件；
- (g) 我們的中國法律顧問金杜律師事務所就(其中包括)本集團於中國的整體業務營運及於中國的物業而編製的中國法律意見；
- (h) 我們的澳門法律顧問艾維斯律師行就(其中包括)本集團於澳門的整體業務營運及於澳門的物業而編製的澳門法律意見；
- (i) 開曼群島公司法；

- (j) 本招股章程附錄五「有關我們業務的其他資料」一節「重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (k) 本招股章程附錄五「權益披露」一節「服務合約詳情」一段所述的服務合約及聘書；
- (l) 本招股章程附錄五「其他資料」一節「專家同意書」一段所述的同意書；及
- (m) 購股權計劃的規則。

必瘦 PERFECT
站 SHAPE