

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431平方米及205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	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。

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，導致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40,000名、50,000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。我們約自二零零三年開始提供纖體美容服務以來就從逾期預繳收入錄得收益。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。

我們在中國的拓展

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40,000名，增幅約為64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；及
- 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，然而我們來自本集團整體經營的收益及純利並無重大變動。其中，中國業務收益及純利受惠於中國殷切內需而持續增長。然而，我們來自香港及澳門經營的收益及純利持續下降，主要由於香港及澳門服務中心數目減少所致。我們董事預期，香港及澳門其他市場企業激烈競爭日後將會持續。

董事確認，自二零一一年七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
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>

截至二零一零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期間，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及二零一一年七月三十一日，我們錄得流動資產淨額分別2,700,000港元及11,300,000港元。於二零零九年及二零一一年三月三十一日，我們則錄得流動負債淨額分別為16,400,000港元及17,600,000港元，主要由於本集團於往績記錄期內遞延收益增加所致。本公司於二零一一年十一月三十日錄得流動負債淨額43,900,000港元，主要由於應付股息結餘增加71,100,000港元。二零一一年十一月，宣派特別現金股息88,500,000港元，詳情請參閱本招股章程「財務資料 — 股息及可供分派儲備」。

經考慮以下因素(i)我們於最後實際可行日期未動用銀行融資50,000,000港元；(ii)我們於二零一一年十一月三十日的現金結餘達145,100,000港元，足以清償已宣派特別現金股

概 要

息，並供本集團一般營運之用；(iii)本集團自經營業務收取強勁現金流入，可為我們日後擴充計劃提供資金；及(iv)自全球發售籌集的所得款項，我們董事認為於二零一一年十一月三十日的流動負債淨額狀況並無亦不會對本集團業務、經營及財政狀況造成不利影響，並預期我們的流動(負債)／資產狀況日後將持續改善。

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。

概 要

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。

概 要

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。

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

概 要

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。

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。

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

根據發售價為每股發售股份0.88港元計算，經扣除我們就全球發售應付的包銷費用(在計及可能付予獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)的酌情獎勵酬金前)及估計開支後，全球發售之所得款項淨額估計為188,700,000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132,100,000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。

概 要

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28,300,000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9,400,000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18,900,000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。

倘超額配股權獲悉數行使，則本公司將獲得額外所得款項淨額31,700,000港元(在計及可能付予獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)的酌情獎勵酬金前)。我們的董事擬將額外所得款項淨額用作營運資金，所增加的金額以全球發售所得款項淨額合共10%為限，其餘所得款項淨額按比例調整分配至上述其他用途。

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。

概 要

- 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。
- 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。
- 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

根據每股發售價
0.88港元計算

股份市值 (附註1) 880,000,000港元

未經審核備考經調整每股有形資產淨值
(附註2及3) 0.27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」各段所載調整後，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。我們可能向獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)支付酌情獎勵酬金，金額最高為發售價乘以全球發售項下發售股份總數(不包括根據超額配股權發行的額外股份)之2.2%。倘我們決定支付該酌情獎勵酬金，未經審核備考經調整每股有形資產淨值將會減少。
- (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為0.18港元。我們可能向獨家全球協調人(為其本身及代表包銷商)支付酌情獎勵酬金，金額最高為發售價乘以全球發售項下發售股份總數(不包括根據超額配股權發行的額外股份)之2.2%。倘我們決定支付該酌情獎勵酬金，未經審核備考經調整每股有形資產淨值將會減少。
- (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。