



必瘦站(中國)控股有限公司 - 新股發行

招股詳情

行業	纖體美容服務供應商	財務狀況 (截至3月31日止財政年度)			
主要股東	Sure Sino Investments (38.25%)	千港元	09年	10年	11年
上市類別	主板	收入	236,273	234,857	308,976
股票代號	1830	毛利	34,671	35,710	65,463
發行股數	250,000,000 股	除稅前盈利	34,675	35,735	65,701
國際配售	225,000,000 股	年度利潤	28,583	29,519	50,260
香港發售	25,000,000 股	時間表			
招股價	0.88 港元	開始認購日期	31/01/2012 上午09:00		
上市後市值	1,000.0 百萬港元	截止認購日期	03/02/2012 中午12:00		
新股集資淨額	132,100 千港元	預期定價日	---		
2011 年盈利	50,260 千港元	公佈申請結果	09/02/2012		
2011 年每股溢利	0.0503 港元	掛牌日期	10/02/2012		
2011 年市盈率	17.49 倍	保薦人	中國光大融資有限公司		
每股資產淨值	0.18 港元				
每股面值	每股股份 0.10 港元				

業務簡要

必瘦站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」，經營 57 家服務中心。公司提供約 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。公司提供約 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。配合公司的服務，必瘦站於旗下服務中心出售約 10 種纖體美容產品。必瘦站從獨立製造商採購纖體美容產品，並以公司的品牌標籤後出售製成品。

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

風險因素：

- 公司的成功視乎品牌的市場認受性，負面報導或會對公司形象構成不利影響。
- 經營業務時會面對客戶投訴、索賠及法律訴訟。
- 任何租約不獲重續或租金大幅增加均可能影響公司們的業務和財務表現。

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以及截至二零一一年七月三十一日止四個月該公司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	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>

集資用途：

以知名品牌「Perfect Shape必瘦站」在中國擴充服務中心網絡	70%
品牌推廣及營銷	15%
升級管理資訊系統，建立電子客戶關係管理平台	5%
一般營運資金	10%

高曉慶 2509-5194
stanley.kao@sywg.com.hk

權益披露

分析員高曉慶及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

只供私人翻閱。本報告(連帶相關的資料)由申銀萬國研究(香港)有限公司撰寫。申銀萬國研究(香港)有限公司為申銀萬國集團成員，報告的資料來自公司真誠並認為可信的來源，惟公司並不保證此等資料真確無誤。本報告並不構成公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映公司在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申銀萬國集團各成員公司(包括但不限於公司和申銀萬國證券(香港)有限公司)及其董事、行政人員和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。版權所有

聯繫公司：申銀萬國研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓