

風險因素

[編纂]我們的股份涉及重大風險。決定**[編纂]**我們的股份之前，閣下應審慎考慮本文件內的所有資料，包括下述風險及不確定因素、我們的財務報表及相關附註，以及「財務資料」一節。下文闡述我們認為屬重大的風險。任何下述風險均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及增長前景造成重大不利影響。在任何該等情況下，我們股份的市價均可能下跌，而閣下可能會損失所有或部分**[編纂]**。除另有指明外，所提供的資料均為截至最後實際可行日期的資料，不會於最後實際可行日期後更新，並受限於本文件「前瞻性陳述」一節的警示聲明。

我們認為我們的營運涉及若干風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制。我們已將該等風險及不確定因素分類為：(i)與我們的業務及行業有關的風險，(ii)與在台灣經營業務有關的風險；及(iii)與**[編纂]**有關的風險。閣下應根據我們面臨的挑戰(包括本節中討論的挑戰)來考慮我們的業務及前景。

與我們的業務及行業有關的風險

我們的業務表現取決於我們於業內的聲譽，且任何對我們品牌或聲譽的負面公眾看法，均可能對我們的經營業績及前景造成不利影響。

我們至今取得的成功在很大程度上取決於我們作為台灣優質可靠的醫美服務供應商的聲譽。我們的品牌形象及市場認可度受多項因素影響，包括：

- 我們品牌旗下所運營診所的服務內容及質量，包括負責醫師及我們有效控制各自人員在診所所提供服務之質量的能力，以及在我們持續擴張時監督該等人員表現的能力；
- 隨著消費者偏好演變及我們擴展服務內容(特別是我們拓展至中醫市場及潛在的國際市場)，我們維持便捷、標準化及可靠的消費者體驗的能力；
- 我們通過各種營銷及推廣活動提升現有及潛在消費者品牌認知度的能力；及
- 本集團、我們的員工、診所、負責醫師及彼等聘用的醫療專業人員所涉及的任何負面宣傳、索償、投訴或法律訴訟。

任何未能維持品牌形象的情況，以及任何削弱消費者對診所服務質量信任的事件，均可能大幅降低我們的品牌價值及認知度，從而減少對我們服務的需求。

特別是，媒體、我們的客戶、我們的前僱員或公眾在媒體或網上社交網絡對本公司、診所或我們各自的員工及服務作出的任何負面評論、意見或指控，不論其理據如何，均可能損害我們的品牌、公眾形象及聲譽。這可能進而導致診所客戶、負責醫師及業務夥伴流失，並對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

我們的服務可能未能滿足會員的期望或達致令人滿意的效果。

診所客戶可能對診所服務所帶來的外貌改善程度抱有期望。然而，負責醫師及我們均無法保證診所服務的成效，因為成效因多種因素而異，例如會員的病史、彼等是否遵守我們的療程前及療程後指示、彼等對所接受療程的各自反應、未知或未披露的過敏情況，以及負責醫師及我們均無法控制的其他主觀因素。診所服務的成效可能導致不理想或意外的結果(如併發症及傷害)，或未能滿足會員的期望，此乃固有風險。此類不理想或意外的結果可能引發負面情緒、要求退款，或對負責醫師或我們提出投訴、索償或法律訴訟，進而可能導致負面宣傳。任何負面宣傳均可能損害我們的品牌形象及聲譽，並導致市場對我們服務的認可度及信任度下降，從而造成銷售減少及診所客戶潛在流失。

此外，由於對我們服務質量及成效的看法存在主觀性，我們一直並將繼續容易受到與我們服務及產品相關的投訴、索償及法律訴訟的影響。除負面宣傳外，任何此類投訴或索償均可能導致重大負債，而任何未投保損失均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

公眾對整個醫美管理服務行業的看法不利，可能對我們的業務表現產生負面影響。

部分現有及潛在診所客戶對醫美服務的固有風險持審慎態度，且對針對任何醫美服務提供者的任何負面評論、報告或指控尤其敏感。不時有關於醫美服務健康風險以及醫美服務事故的負面新聞及媒體報導。

任何有關醫美服務行業或醫美服務的事故、醫療失當或專業疏忽、不當銷售行為、服務無效、健康風險或服務標準欠佳等方面的指控、投訴或負面新聞或媒體報導，不論其理據如何，均可能導致市場對醫美服務的信心惡化，並減少對此類服務的整體需求。儘管此類指控、投訴或負面新聞或媒體報導可能與我們無關，但診所服務的需求可能下降，整個醫美服務行業及其參與者(包括負責醫師及我們)可能因而面臨聲譽損害，這可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們可能無法留住目前使用我們平台服務的負責醫師，亦可能無法吸引新負責醫師購買我們的服務。

我們的業務運營取決於我們吸引負責醫師購買平台服務以及營運及擴張服務範圍至診所的能力。市場上具備必要經驗及資格的負責醫師人數有限，我們正與其他醫美服務供應商競爭合適的候選人。於2025年12月31日，有19名負責醫師已使用我們的服務運營診所。

此外，倘負責醫師停止購買我們的平台服務，概不保證我們能夠及時物色到合適的替代者。亦概不保證我們能夠吸引及留住負責醫師以支持我們業務的持續增長及應對業務擴張。倘我們無法吸引合適的負責醫師於我們的品牌旗下成立診所，我們的業務運營可能中斷，這可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

風險因素

我們面臨因營運產生的醫療事故、失當行為、醫療疏忽、不當行為索償的固有風險。

診所提供服務的安全性及質量對我們業務的成功至關重要，而這在很大程度上取決於負責醫師及診所其他服務人員的表現。作為醫美服務供應商，我們要求負責醫師嚴格遵守相關醫療標準，而診所客戶的安全對我們的營運至關重要。然而，我們仍可能面臨失當行為、醫療疏忽或不當行為的風險，以及因我們的服務被指存在缺陷而產生的索償。我們可能無法避免失當行為、醫療疏忽或不當行為的風險，包括因我們醫師及護理人員的錯誤、機器或設備錯誤，或未向診所客戶提供術前評估及術後護理而產生的風險。

我們向負責醫師租賃的主要醫療設備主要用於診所提供的醫美服務。負責醫師已根據其臨床知識及經驗對該等醫療設備進行全面評估，以確保其安全且能為客戶達致預期效果。在療程中，負責醫師的操作亦會影響該等醫療設備的安全性及有效性，這有賴負責醫師具備充足的臨床知識及經驗。為保障診所客戶及維護我們的聲譽，我們已制定內部程序以確保負責醫師在使用醫療設備時遵守相關規定。然而，儘管我們努力確保負責醫師在使用醫療設備時遵守規定，倘負責醫師濫用醫療設備並對診所客戶造成傷害，則或會針對相關負責醫師或診所提出申索。與該等申索或訴訟相關的負面輿論亦可能影響我們的聲譽及業務運營。

此外，診所客戶依賴診所的負責醫師及其他服務人員就適當的療程及評估作出知情決定，尤其是因為彼等作為前線人員，與診所客戶有高度互動。然而，負責醫師及其他服務人員與診所客戶之間的任何溝通不暢或不當行為，及／或負責醫師及其他服務人員作出的不正確決定，均可能導致不理想或意外的結果，包括併發症、意想不到的副作用及傷害。儘管負責醫師作為台灣醫師公會的會員，維持專業失當行為責任保險，並有權(受若干除外事項限制)就其專業執業引起或與之相關的索償、調查及法律程序獲得彌償、意見及法律代表，但概不保證該等條文所提供的保障將涵蓋因負責醫師的任何專業不當行為或醫療疏忽而產生的全部損失、損害或負債。此外，倘負責醫師涉及醫療糾紛及／或受到調查，彼等可能須分配時間及資源處理該等糾紛或調查，這可能影響診所的業務運營及我們從診所獲得的收益。倘彼等最終被判犯有專業不當行為或醫療疏忽，彼等將面臨紀律處分，包括暫停執業一段時間或無限期暫停執業。

診所發生的任何醫療事故、失當行為、醫療疏忽或不當行為亦可能導致對我們提出索償或法律訴訟，不論其理據或和解狀況如何，均可能對我們的行業聲譽造成不利影響，分散管理資源，並使我們產生重大成本。此外，任何和解或針對我們的成功索償均可能導致重大的法律費用、損害賠償及賠償金。倘該等索償或法律訴訟超出我們現有保險計劃的保障範圍，或涉及的損害賠償超出我們現有保險計劃的最高保障金額，我們可能面臨重大財務負債，而任何未投保損失可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

診所進行的醫美服務存在一定的健康風險。

診所進行的醫美服務存在一定程度的健康風險。接受醫美療程可能導致過敏反應、不理想或意外的結果、受傷甚至死亡。我們無法向閣下保證，診所未來在業務運營過程中不會發生導致過敏反應、不理想或意外的結果、受傷或死亡的醫療事故。倘發生此類事故，我們可能面臨法律訴訟、重大負債及負面媒體報導，這可能對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們的註冊醫療從業人員對客戶的專業職責及責任可能並非總是與我們追求利潤最大化的商業利益一致。

負責醫師須遵守《醫師法》、《醫療法》及《醫師倫理規範》，其項下的職責包括(i)考量患者的最佳利益，並尊重患者的自主權；(ii)透過持續進修掌握醫學知識的進步及提升醫療技能，緊貼醫學發展，並提高醫療服務質量；(iii)關懷患者並以患者的健康及福祉為優先，確保不會出現對患者利益不利的情況干擾負責醫師的獨立專業判斷；及(iv)以患者的最佳利益行事，認識自身的限制及其他醫師的能力，避免執行超出其能力的醫療行為，並在病因不明或無法提供適當療程時，協助患者尋求諮詢或轉介。

該等專業職責及義務可能為負責醫師帶來額外負擔，且可能並非總是與我們追求診所利潤最大化的商業利益一致。

診所在台灣的營運須遵守若干一般法律法規，倘相關政府機關及／或法院對相關法律法規作出不同解釋，我們可能因不合規而面臨潛在處罰。

診所在台灣的營運須遵守有關醫療從業人員、商品說明及消費品安全、醫療廣告以及藥品及護膚品的進口、經營及銷售的若干一般法律法規。因此，負責醫師及我們可能因任何不合規行為而面臨潛在處罰。我們的管理層須投入時間及資源處理合規相關事宜。

此外，法律法規的任何變更或其解釋的任何變動，可能要求診所取得額外的牌照、許可、批准、註冊或證書，或導致診所目前持有的牌照、許可、批准、註冊或證書失效，或導致診所被視為不符合相關法律法規，從而使負責醫師，甚至我們面臨處罰及／或其他法律後果。例如，我們於「監管概覽－與本集團在台灣的業務及營運有關的法律法規」中對《醫療法》的解釋可能會發生變更及／或受到質疑。相關監管機構可能解釋《醫療法》適用於我們的業務，而我們及我們的董事可能因違反《醫療法》而受到處罰，且我們可能需要暫時停止業務並重組我們與醫師的關係，以使相關監管機構認為《醫療法》不適用於我們的業務。我們的業務暫時中斷將對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

風險因素

倘診所或我們未能取得或續領任何必要的牌照、許可、批准、註冊及證書，或被發現不符合任何該等法律、法規或規則，我們可能面臨處罰、暫停營運，甚至撤銷營運牌照、許可、批准、註冊或證書，具體取決於調查結果的性質，任何該等情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們可能無法向我們的註冊醫療從業人員尋求賠償。

負責醫師已同意就彼等違反服務框架協議任何條款而導致我們蒙受的損害向我們作出賠償，包括但不限於：(i)我們為遵守台灣醫療、藥品及醫療器材相關法律法規或因不合規而產生的任何成本及開支，或我們遭受政府機關的任何形式的處罰、制裁或處分；(ii)與營運調整、客戶溝通、法律諮詢、委聘律師及行政處理相關的成本；及(iii)品牌形象及聲譽的損害或損失。

然而，概不保證我們能夠就針對醫師的專業不當行為或疏忽索償向相關負責醫師尋求賠償並收回所有損失及損害。特別是，概不保證相關損失或損害屬於相關負責醫師所持保單的保障範圍，或相關負責醫師有足夠的財務能力履行其賠償本集團的義務。倘我們無法向相關負責醫師尋求賠償，且該等索償未獲我們的保單全額保障，本集團可能產生重大負債或損失。

我們面臨與負責醫師使用我們的醫美平台相關的若干風險。

我們的平台建基於與持牌負責醫師合作設立及營運診所的合作模式，據此，我們提供全面的非醫療營運支持，為負責醫師營造「拎包開業」的環境，使其能專注於提供醫療服務。根據我們與負責醫師訂立的服務框架協議，我們向負責醫師收取費用，包括基於診所月度收益計算的月費。此業務模式使我們面臨多項風險，各項風險均可能影響我們向負責醫師收取費用的能力，可能損害與我們品牌相關的商譽，並可能對我們的業務及經營業績產生不利影響。

- **對診所的控制。**負責醫師獨立管理其業務，並負責診所的日常營運。因此，我們無法完全控制其行為，且我們的合約權利及補救措施有限。倘負責醫師未履行彼等與我們訂立的服務框架協議項下的義務(包括但不限於取得相關營運許可或遵守適用法律法規)，或倘負責醫師未能按照我們要求的標準成功營運診所，或呈現與我們品牌及價值觀不一致的形象，我們的品牌形象及聲譽可能受損，進而損害我們的業務及經營業績。概不保證負責醫師會認同我們的願景，彼等可能拒絕採取僅對長期有利的行動。
- **從診所實現的收益。**我們從診所實現的收益部分取決於負責醫師提升銷售額的能力。倘負責醫師的銷售額未見增長，我們的收益及利潤率可能受到負面影響。此外，倘負責醫師的銷售趨勢惡化，其財務業績可能轉差，可能導致(其中包括)診所關閉或延遲或減少向我們付款。

風險因素

- **破產。**負責醫師破產可能對我們收取其服務框架協議項下到期款項的能力產生重大負面影響，並可能對我們的品牌形象產生負面影響。
- **訴訟。**負責醫師面臨多種訴訟風險，包括但不限於消費者索償、人身傷害索償、僱員不當解僱的指控。根據服務框架協議的規定，我們不會就針對負責醫師的索償承擔責任，例如診所消費者提出的爭議。儘管我們並無直接承擔此類訴訟所涉及的費用，但每項該等索償均可能增加負責醫師的成本並對其盈利能力造成不利影響，從而可能限制其向我們支付到期費用的可用資金，或限制其與我們續簽服務框架協議的能力。相反，負責醫師可能因各種問題(例如違反服務框架協議)與我們產生爭議。該等直接或間接的訴訟風險可能反過來對我們的業務及經營業績造成不利影響，並可能對我們的品牌形象產生負面影響。

醫美服務市場可能未如預期般增長，這將對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們提供的醫美平台服務及診所提供的醫美服務的未來需求難以預測，因為其取決於多種因素，其中許多因素超出我們的控制範圍，例如設備及護膚品的技術進步、替代產品或療程的推出、消費者對醫美服務認知的演變，以及消費者為此類服務付費的意願。

此外，對診所服務的需求及消費者的消費能力對整體經濟狀況及客戶可支配收入的變化尤其敏感。我們無法向閣下保證，我們經營所在地的當地經濟能夠維持客戶消費的穩定增長。此外，台灣的任何經濟低迷亦可能導致消費者降低為診所服務付費的意願，而該等服務不被視為基本需求。

我們可能無法維持及提高診所的銷售額及盈利能力。

我們提升銷售額的能力部分取決於我們能否成功實施各項舉措，以增加診所的客戶流量及每名會員的消費。例如，消費者到訪次數由2024財年的234,559次增至2025財年的257,465次，活躍會員人數由2024財年的86,921人增至2025財年的91,804人，而每名活躍會員平均消費由2024財年的新台幣34,200元增至2025財年的新台幣34,292元。然而，概不保證我們能夠繼續為診所實現銷售增長及盈利能力。此外，我們在發展中及成熟診所中可能繼續錄得負的同店增長率。倘診所未按我們預期的速度充分增長，同時產生較大額的成本及開支，診所甚至可能出現虧損。此外，倘負責醫師擬在我們現有的地理市場營運診所，則該等新診所附近的現有診所的銷售表現及客戶流量可能因競爭加劇而下降。

風險因素

未能提升診所的銷售及營銷效率，可能損害其提升銷售額及獲得更廣泛市場認可的能力。

診所在營銷及銷售其服務時依賴我們的品牌形象及聲譽。隨著越來越多的潛在消費者可能基於我們在醫美服務行業的聲譽及品牌而尋求診所服務，我們將需要持續管理我們的聲譽及品牌形象，並透過推廣、廣告及線上營銷活動進一步加強消費者教育。我們增加會員基礎及使診所服務獲得更廣泛市場認可的能力，將在很大程度上取決於我們提升診所銷售及營銷效率的能力。然而，概不保證我們將成功吸引及維持診所客戶，而我們控制銷售及營銷開支的能力可能對我們的盈利能力產生重大影響。即使我們成功擴大會員基礎，為分析彼等需求及向彼等營銷診所服務所付出的努力，將使我們有限的資源從現有會員中分流，我們吸引及維持現有會員的能力將受到負面影響，這可能導致我們現有會員基礎流失，並對我們的業務運營及財務業績造成不利影響。

我們的現場服務人員在建議客戶購買不必要或不適合的服務或產品時，可能受到激勵而採取不當及過度的銷售行為。

診所客戶與負責醫師諮詢後，我們的諮詢師向診所客戶說明(i)療程的價格；及(ii)該等療程適用的推廣及套餐。部分診所客戶可能對銷售過程感到不適，並可能向我們提出投訴及索償。此外，我們員工的薪酬待遇包括基本薪金、津貼及花紅。特別是，我們的診所主管、諮詢師及其他現場服務人員可能獲發主要根據診所銷售表現評定的花紅。因此，我們的現場員工可能受到激勵而採取不當及過度的銷售行為，包括建議消費者購買不必要或不適合的服務或產品，以提高其銷售額。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無涉及任何與不當或過度銷售行為有關的訴訟或重大法律程序。然而，任何導致客戶購買不必要或不適合服務或產品的不當及過度銷售行為事件，均可能導致不滿意的會員提出投訴、索償及法律訴訟。該等不滿意的會員可能要求退款、在互聯網或媒體上向同儕投訴，或向我們提出法律索償，該等行為可能對我們的市場聲譽及消費者觀感產生重大不利影響，從而削弱彼等對我們品牌的親和力，導致會員及潛在診所客戶對診所服務的信任度下降，並導致銷售減少及會員潛在流失。

此外，不當銷售行為受台灣法律法規規管及限制，違反該等法律法規將使我們面臨處罰及／或其他法律後果。於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並無因涉及不當銷售行為的重大不合規而受到任何行政處罰。現有法律法規的任何變更或其解釋的任何變動，或台灣頒佈任何與不當銷售行為有關的新法律法規，均可能導致我們產生額外的合規成本，或使我們被視為不符合相關法律法規，從而面臨處罰及／或其他法律後果。

風險因素

我們業務的廣告及營銷存在限制，且我們依賴現有客戶的推薦來吸引新客戶。

我們須遵守台灣有關服務廣告及推廣的若干法律法規，包括但不限於《醫療法》、《藥事法》、《醫療器材管理法》。進一步詳情請參閱「監管概覽－與本集團在台灣的业务及營運有關的法律法規－醫療機構及醫療服務－醫療服務－醫療服務廣告及醫藥產品、醫療器材、化粧品、食品及健康食品」。例如，我們在推廣、刊登、營銷及傳播診所專業服務及實務信息方面受到若干限制。該等限制可能阻礙我們進一步提升行業品牌知名度、吸引新負責醫師以擴張服務範圍至診所及診所客戶的能力。此外，該等法律法規及專業守則及其解釋的任何變動，可能導致我們或負責醫師違反相關法律法規及專業守則。我們可能面臨重大負債及其他法律後果，而負責醫師可能面臨紀律處分風險。所有該等情況均可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

概不保證我們將能吸引足夠數量的新負責醫師及診所客戶以支持我們業務的持續增長。倘我們未能吸引新負責醫師及診所客戶，我們的業務、經營業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

未能緊貼醫美服務行業的最新技術發展或市場趨勢，可能對我們的業務表現產生重大不利影響。

我們所處行業的消費者需求及偏好瞬息萬變，這對我們持續緊貼醫美服務行業的最新發展及趨勢，並回應消費者不斷變化的需求及偏好構成挑戰。消費者不斷尋求價格合理、創新且高性能的服務及產品。為緊貼醫美服務行業的最新發展及趨勢，並回應消費者不斷變化的需求及偏好，我們需要不時升級向負責醫師供應的療程設備、投資於新的療程設備，並使診所的服務內容多元化。

倘我們未能預測或適應醫美服務行業的最新技術發展或市場趨勢，我們可能無法滿足消費者的期望，而對診所服務的需求可能下降。此外，倘我們的競爭對手對客戶偏好的變化更為敏感，或對行業新興技術的回應更為迅速，我們的醫美服務可能變得不具競爭力。我們可能流失現有會員甚至負責醫師，並可能無法吸引新會員及負責醫師，這可能對我們的業務表現產生重大不利影響。亦概不保證我們能夠收回與購買新療程設備相關的開支。上述任何情況均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們開發、推出及推廣新服務的努力可能不會成功。

我們一直致力於開發新服務及探索新技術，不僅為適應不斷變化的消費者偏好，亦以創新影響市場趨勢。鑒於競爭激烈且瞬息萬變的環境，我們的未來增長取決於我們能否持續擴大及多元化我們的服務組合。推出新服務及進入新服務類別涉及固有風險，例如與不斷變化的消費者偏好、市場需求、新品牌形象及定價相關的風險。例如，自2024年起，我們策略性地拓展至中醫行業，作為「外在美麗、內在健康」價值主張的延伸。

風險因素

未能成功實現服務多元化以適應不斷變化的消費者偏好及市場趨勢，可能導致我們的利潤率下降，因為我們將無法收回相關成本，可能危及我們的競爭優勢及市場份額，並導致我們持續依賴現有服務、產品及品牌。任何該等事件均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生重大不利影響。

新開設的診所可能無法達到預期的經營業績。

誠如「業務－業務策略－策略性擴展在台灣的综合醫美及健康平台」所披露，我們擬於未來三年與負責醫師合作成立十間醫美診所及15間中醫診所。新開設的診所通常需要一段時間才能達到與現有診所相當的使用率，原因包括建立消費者認知度及將該等診所的營運整合至我們現有基礎設施所需的時間等因素。此外，負責醫師可能無法如預期般立即使用新診所，原因包括其無法取得或在取得所需批准、許可或牌照方面出現重大延誤，以及增加營運及使用率的成本大幅增加等因素。此外，新開設診所產生的經營業績可能無法與任何現有診所產生的經營業績相媲美。新診所甚至可能出現虧損，這可能對我們的經營業績產生重大不利影響。

租金大幅上漲或主租約未能續期，可能影響我們的業務運營及財務狀況。

由於所有診所場地目前均位於租賃物業，我們特別容易受到物業租賃市場波動的影響。於2023財年、2024財年及2025財年，我們的使用權資產折舊額分別約為21.1百萬港元、18.7百萬港元及25.4百萬港元。在我們各份主租約屆滿前，我們須與各自的出租人磋商續租條款。截至最後實際可行日期，2026年、2027年及2028年及以後到期的診所主租約數量分別為一份、三份及十二份。概不保證我們現有租約將按類似或優惠條款(尤其是租金金額及租期)續期，或能夠續期。我們租賃物業的租金大幅上漲可能增加我們的物業租金及相關開支，這可能對我們的盈利能力產生重大不利影響。亦概不保證我們現有租約不會在相關租期屆滿前被出租人提前終止。

倘我們需要搬遷診所，概不保證我們能夠及時或根本無法物色到可比較的地點，亦不保證我們能夠以可比較的條款取得租約。我們亦可能產生龐大的搬遷及裝修成本。任何租約未能續期均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們無法完全控制我們在提供服務時所使用的醫療及美容設備、醫療用品、注射材料、護膚品及其他耗材的質量。

我們已建立全面的服務流程、內部控制及嚴格的質量控制體系。儘管我們在選擇供應商時有所甄選，但我們無法向閣下保證，我們向供應商採購的醫療設備、注射劑、日常面部及身體保養產品及其他耗材(包括我們的自主品牌產品)是安全的、無缺陷且符合相關質量標準。倘出現任何質量問題，我們可能面臨診所消費者的投訴及產品責任索償。我們可能無法向供應商尋求彌償，而倘我們對供應商提起法律訴訟，不論訴訟結果如何，該等訴訟可能耗時且費用高昂。

風險因素

我們委聘的供應商數量有限，這可能使我們容易受到供應短缺及價格波動的影響。

於往績記錄期間，我們就若干醫療器械、耗材、藥品及護膚品委聘的供應商數量有限。供應的任何中斷或變動，或我們未能及時以可接受的價格物色到符合我們質量標準的替代供應商，均可能削弱我們滿足客戶需求的能力。此外，隨著我們持續擴大業務規模，我們預期對醫療及美容設備、醫療用品、注射材料及護膚品的需求將會增加，而我們無法保證現有供應商有能力滿足我們未來不斷增長的需求。

倘我們的主要供應商終止與我們的業務關係，或未能向我們提供足夠的供應以滿足我們的需求，我們可能無法在短期內找到合適的替代供應商。此外，若干主要醫療及美容設備、醫療用品、注射材料及護膚品的價格可能大幅上漲，在此情況下，我們可能無法提高服務價格以抵銷影響。因此，倘我們的供應商提高價格或減少折扣，而我們未能以更優惠的價格獲得該等產品的替代品，我們的利潤可能下降。

倘我們的僱員、客戶、供應商或其他業務夥伴從事非法、欺詐、不當或不道德行為(如賄賂及貪污)，我們可能面臨潛在責任及負面宣傳，且我們的聲譽及業務可能受到損害。

我們面臨我們的僱員、客戶、供應商或我們已訂約的其他業務夥伴可能從事非法、欺詐、不當或不道德行為的風險。該等個人及機構的不當行為可能包括故意、魯莽及／或疏忽的行為，違反相關法律法規，包括要求向監管機構報告真實、完整及準確信息及數據的法律法規、數據私隱及安全、產品質量、功效聲稱及製造標準，以及台灣的其他相關法律法規。該等不當行為亦可能涉及欺詐、貪污、賄賂(如提供或收受可能構成賄賂的回扣及返利)、逃稅及其他非法行為。此外，我們的業務夥伴(如醫療機構)在運營中可能面臨更嚴格的監管審查，特別是彼等遵守適用的反賄賂及稅務法律法規的情況。

特別是，我們所在行業的銷售、營銷及其他業務安排受旨在防止欺詐、賄賂、不當行為、回扣、自我交易及其他濫用行為的廣泛法律法規所規管。近年來，涉及醫療機構(如醫美服務提供者)的銷售、營銷及其他業務安排的監管審查及執法力度有所加強，而我們行業或我們業務夥伴的行業法規未來可能進一步收緊。我們可能須對僱員、客戶、供應商或其他業務夥伴違反台灣或其他國家的反賄賂、反腐敗及其他相關法律法規的行為承擔潛在責任，並承受與該等行為相關的負面宣傳，而我們可能無法完全控制該等行為。我們的僱員或其他第三方可能未能遵守該等法律法規，而相關政府機關在行使酌情權時可能以與我們理解不一致的方式解釋法律法規，該等情況均可能使我們面臨潛在風險及處罰。儘管我們過去未曾因違反該等法律法規而遭受罰款或處罰，但我們無法向閣下保證未來不會對我們施加任何此類罰款或處罰。

風險因素

鑒於近期的監管審查，我們的僱員、客戶、供應商或其他業務夥伴(無論是故意或無意)違規的風險亦可能較高。我們可能無法識別及阻止該等人士的任何不當行為，而我們為偵測及防止該等不當行為所採取的預防措施可能無法有效控制未知或未經管理的風險或損失，或保護我們免受政府調查或因未能遵守該等法律法規而引起的其他行動或訴訟。倘對我們提起任何此類行動，而我們未能成功抗辯或維護我們的權利，該等行動可能嚴重干擾我們的業務運營，或導致無法繼續營銷及銷售我們的產品，以及無法為我們的候選產品取得監管批准。政府機關可能沒收我們的僱員及其他第三方任何非法或不當行為所涉及的产品，而我們可能面臨索償、罰款或暫停營運。倘我們因僱員及其他業務夥伴的非法、欺詐、不當或不道德行為或該等指控而與任何潛在負債及負面宣傳產生關聯，我們的品牌及聲譽、業務、經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

我們的成功取決於我們能否留住高級管理層、關鍵人員以及吸引、留住及激勵合資格人員。

我們一直並將繼續高度依賴高級管理層團隊及其他關鍵員工(包括我們的診所主管及諮詢師)的持續服務，尤其是彼等對我們業務運營的熟悉程度，以及彼等在台灣醫美服務行業的經驗及專業知識。行業內對合資格人才的競爭激烈，且合資格人才庫有限。倘我們失去關鍵人員的服務，我們可能無法及時或根本無法物色到合適或合資格的替代人選，並可能產生招聘及培訓新人員的額外開支。因此，我們的業務可能中斷，業務策略的實施可能延遲，且我們的財務狀況及經營業績可能受到不利影響。此外，倘我們高級管理層團隊或關鍵人員的任何成員加入競爭對手或成立競爭業務，我們可能流失專業知識、會員、關鍵服務人員及員工。

此外，我們的未來增長及實施業務策略的能力將取決於(其中包括)能否成功留任及招聘經驗豐富的管理層及其他關鍵人員。我們無法向閣下保證我們將能夠留任或僱用該等員工，而未能做到可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們可能面臨與消費者數據管理相關的風險。

在我們的日常業務過程中，我們收集會員的若干數據，主要包括姓名、性別、聯絡方式、購買記錄以及其他服務相關非醫療記錄。我們收集該等信息主要用於溝通及妥善交付我們的服務。適用法律要求我們妥善保存及維護會員信息，並保護其信息免遭洩露。我們亦須遵守(其中包括)台灣的個人信息保護法規，該等法規限制我們將所收集的會員個人信息用於收集該等信息時的目的。我們已採取多項措施以確保法律合規。詳情請參閱「業務－數據私隱及保護」。然而，該等措施可能並非總是能有效保護會員的數據，且概不保證我們能夠在不斷演變及複雜的監管環境下完全防止信息洩露並持續維持合規，例如，我們可能需要加強及優先考慮內部控制措施、安全管理及信息技術系統，如多層防護方案。我們的信息技術系統可能因黑客活動而被入侵。我們保存的個人信息可能因不當行為或疏忽導致的個人信息被盜或濫用而洩露。此外，儘管我們不向公眾提供診所客戶的數據，但我們使用該等數據以更好了解消費者需求及偏好。

風險因素

我們的保險保障可能不足以涵蓋我們業務運營涉及的所有風險。

我們已投購保險以涵蓋與我們業務運營相關的一般風險。有關我們保險保障的詳情，請參閱「業務－保險」。然而，對於若干類型的風險(如天災)，通常無法按商業上可接受的條款獲得保險保障，或根本無法獲得保障。概不保證我們目前的保險保障將能夠涵蓋我們業務運營所涉及的所有類型的風險，或足以彌補由此產生的全部損失、損害或負債。倘我們在業務運營過程中因我們未投保或投保不足的事件而蒙受任何損失、損害或負債，我們將須承擔全部或部分該等損失、損害或負債。在此情況下，我們的業務運營、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，概不保證我們的保險費不會上漲，或法律不會要求我們在未來獲得額外的保險保障。保險成本的任何增加均可能對我們的財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

我們的資訊科技基礎設施系統的任何中斷、故障或崩潰，均可能中斷我們的業務運營。

我們的業務運營取決於我們資訊科技基礎設施及相關軟件程序的令人滿意表現、穩定性及可靠性，這對我們儲存會員信息、管理存貨以及計算營運及銷售數據至關重要。然而，我們的資訊科技基礎設施可能因以下原因而出現中斷、故障、崩潰或其他性能問題：(i)由於客戶基礎增長及營運擴張，我們的伺服器及網絡容量面臨的壓力增加；(ii)未被發現的編程錯誤、漏洞、缺陷、數據損壞或其他缺陷；(iii)對我們的網絡基礎設施及系統程序的黑客攻擊或其他攻擊；及(iv)洪水、火災、極端溫度、電力中斷、電訊故障、技術錯誤、電腦病毒或類似事件。我們的資訊科技基礎設施的任何中斷、故障、崩潰或其他性能問題，均可能嚴重中斷我們的業務運營並降低我們的工作效率，從而可能對我們的服務質量產生負面影響。

概不保證我們的資訊科技基礎設施未來將不會出現中斷、故障、崩潰或其他性能問題。亦概不保證我們將能夠有效升級現有系統或開發新系統以適時支持我們不斷擴張的業務運營。任何未能做到均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景產生重大不利影響。

我們可能未能維持有效的服務質量保證體系。

服務質量對我們的成功至關重要。維持一致的服務質量很大程度上取決於我們質量保證體系的有效性，而這又取決於多項因素，包括我們質量控制體系的設計、實施以及對該等質量控制政策及指引的遵守情況。由於診所的營運規模，我們亦面臨部分負責醫師及其僱員可能不遵守我們強制規定的質量程序及要求的風險。概不保證我們的質量保證體系將被證明有效。該等質量保證體系的任何重大失誤或偏離，均可能對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

風險因素

概不保證我們的業務策略及未來計劃將成功實施。

我們業務策略及未來計劃的成功實施可能受到本節所載風險的阻礙，並取決於多項因素，包括但不限於：

- 我們適應不斷變化的行業及市場趨勢並緊貼最新技術發展的能力；
- 管理及財務資源的可用性；
- 我們留住現有客戶並吸引新客戶以匹配我們提升的服務能力的的能力；
- 我們與供應商磋商優惠條款的能力；及
- 我們招聘、培訓及留住註冊醫療從業人員及其他熟練人員以營運業務的能力。

概不保證我們將能夠成功實施我們的業務策略或未來計劃。即使我們的業務策略或未來計劃得以實施，概不保證其將成功提高我們的市場份額或增強我們的市場地位。

我們可能無法按計劃識別或執行收購機會。

誠如「業務－業務策略－擴大市場覆蓋範圍，審慎評估日本的收購目標」所披露，我們擬透過收購東京大都會區的醫美運營商進入日本醫美市場。我們日後可能無法識別合適的收購目標、磋商商業上可接受的收購條款，或成功整合任何收購的資產或業務。即使我們能夠識別合適的目標，該等收購的執行及整合可能困難、耗時且成本高昂，且我們可能無法為收購獲得必要的融資。收購不成功可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。我們收購的業務可能擁有未知或或有負債，包括因未能遵守相關法律、法規及規則而產生的負債。我們亦可能因收購前被收購運營商營運的診所實際或據稱存在的服務欠佳或損害而遭受聲譽及財務損失，並需要初步應對索償，因為不滿意的客戶很可能會向我們提出索償。此外，未來的收購以及隨後將新收購的資產及業務整合至我們自身，將需要管理層的關注，並可能導致資源從我們現有業務中分流，進而可能對我們的業務運營產生不利影響。收購的資產或業務可能無法產生我們預期的財務業績。展望未來，我們可能不時評估各種收購機會，而任何未來通過股權進行的收購、通過資產或業務進行的收購，或對聯營公司的投資，均可能涉及多項風險。該等風險包括現金需求增加、額外負債、或有或不可預見的負債。

我們可能未能以及時且具成本效益的方式拓展至新的地理區域。

我們在過去數年大幅擴張業務。隨著我們計劃通過收購與自然增長相結合的方式拓展至包括日本在內的新地理區域，我們的組織可能變得更大及更為複雜。執行我們的擴張計劃預期將需要管理層的關注及努力，並產生額外開支。我們成功拓展至新市場的能力取決於多項因素，包括但不限於我們於以下方面的能力：

- 為我們所提供的服務類型識別合適的地理市場；

風險因素

- 識別門店場地的理想位置，並就租賃或收購物業磋商可接受的條款，包括理想的租戶津貼；
- 識別當地消費者偏好；
- 應對當地市場競爭；
- 避免潛在的相互蠶食；
- 招聘、培訓及留住不斷增長的員工隊伍；
- 將新門店成功整合至我們現有的控制架構及營運(包括我們的資訊科技系統)；
- 在我們拓展至新地理區域時，避免我們的新直營門店與同一區域內的加盟門店產生競爭；及
- 獲得融資或維持足夠的資本以投資於新門店或收購成熟的醫美服務機構

此外，為管理我們的增長及擴張，以及實現並維持盈利能力，我們將持續對我們的管理層、醫師以及我們的行政、營運及財務人員及基礎設施提出要求。我們無法向閣下保證，我們將能夠有效及高效地實施我們的擴張計劃或管理任何未來的增長，而任何未能做到均可能對我們把握新業務機會的能力產生不利影響，進而可能對我們的業務及財務業績產生不利影響。

我們的業務可能受到自然災害、流行病及其他天災的影響。

我們的業務可能受到自然災害、流行病及其他無法控制的天災的影響。地震、沙塵暴、暴風雪、火災或乾旱的發生，或中東呼吸綜合症、嚴重急性呼吸系統綜合症、H5N1禽流感、人類豬流感(又稱甲型流感(H1N1))、H7N9、寨卡病毒病或COVID-19及其變種等流行病的爆發，可能對受影響地區的經濟及社會狀況產生重大不利影響。有關COVID-19相關風險的詳情，請參閱本節「我們服務及產品有關的風險 – 我們的營運及業務計劃可能受到COVID-19疫情的不利影響」。此外，任何超出我們控制範圍的自然災害、流行病及其他突發事件，預期將直接影響我們的營運，包括使我們的設施及員工承受壓力、使員工面臨個人風險、干擾正常業務運營、對我們的門店施加額外的健康或安全措施、使我們的門店因採取或不採取任何行動而面臨潛在責任。

與[編纂]前購股權計劃相關的以股份為基礎的補償開支將對我們的經營業績產生不利影響，而任何所授出購股權的行使可能導致股東的持股權益被攤薄。

為激勵[編纂]前購股權的承授人(「承授人」)優化其對本集團的未來貢獻及／或獎勵其過往貢獻，吸引及留住或維持與對本集團的表現、增長或成功具有重要意義及／或其貢獻對本集團的表現、增長或成功有益或將有益的承授人的持續關係，我們已採納[編纂]前購股權計劃，其詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料 – D.購股權計劃 – [編纂]前購股權計劃」。根據估值師進行的估值，[編纂]前購股權的公平值估計為約9.5百萬港元，其中約4.4百萬港元已於2025財年在我們的合併損益及其他全面收益表中確認為以股份為基礎的補償開支。

風險因素

未來任何行使[編纂]前購股權而發行股份，將導致股東在本公司的持股百分比減少，並可能因該等發行後已發行股份數目增加而導致每股盈利及每股資產淨值被攤薄。

與在台灣開展業務有關的風險

台灣的經濟、政治及社會狀況以及政府政策可能影響我們的業務及前景。

我們的所有收益均來自我們在台灣的业务，且絕大部分資產位於台灣。我們預期台灣在可預見未來仍將是我們的主要市場。因此，我們的財務狀況、經營業績及前景在很大程度上取決於台灣的經濟、政治及法律發展。倘台灣的GDP及／或消費者支出增長出現任何不利變動，我們的經營業績、財務狀況及增長前景可能受到重大不利影響。

台灣經濟在多個方面與發達國家的經濟有所不同，包括(其中包括)政府參與程度、投資管控、經濟發展水平、增長率、外匯管制及資源配置。我們無法預測台灣政治、經濟及社會狀況的變化，或台灣政府頒佈的法律、法規及政策的變化，是否會對我們當前或未來的業務、財務狀況及經營業績產生任何不利影響。例如，台灣政府有關醫美服務行業的政策或適用於我們的稅務法規的變動，可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。倘台灣的營商環境惡化，我們在台灣的业务亦可能受到重大不利影響。

在重組完成前，股息的支付受台灣法律規定的限制。

根據台灣法律，股息僅可從可分派溢利中支付。可分派溢利是根據台灣公認會計原則釐定的純利，減去任何累計虧損的彌補及我們須作出的法定及其他儲備的撥備。因此，我們可能沒有足夠或任何可分派溢利，使我們無法在未來(包括財務報表顯示我們的營運處於虧損狀態的期間)向股東分派股息。任何年度未分派的可分派溢利將予保留，並可在其後年度供分派。

未能遵守台灣的工作場所安全法規而導致處罰或罰款，可能對我們的聲譽及業務運營產生不利影響。

我們的營運須遵守適用的工作場所健康及安全、消防安全、防火法律及其他法規。該等法律法規日益嚴格，我們可能需要分配更多資源或資本開支以確保遵守相關法律法規。倘我們未能遵守該等法律法規，我們可能被要求採取糾正措施，及／或支付處罰或罰款。任何該等因素均可能對我們的業務運營及業績產生重大不利影響。

風險因素

閣下在向我們及我們的管理層送達法律程序文件及在台灣執行判決時可能會遇到困難。

我們的台灣法律顧問告知我們，就[編纂]引起或與之相關的任何法律訴訟或法律程序，在台灣法院以外的任何法院對我們作出的任何最終判決，只有在尋求執行的台灣法院對以下各項感到滿意時，才會在不進一步審理案件實質內容的情況下予以執行：

- 作出判決的法院根據台灣法律對訴訟標的具有管轄權；
- 該判決及導致該判決的法院程序不違反台灣的公共秩序或善良風俗；
- 倘判決由作出判決的法院缺席判決，(i)已根據該司法管轄區的法律及法規在合理期限內在該法院的管轄範圍內向我們正式送達法律程序文件，或(ii)已通過台灣的司法協助向我們送達法律程序文件；及
- 台灣法院的判決在作出判決的法院的司法管轄區內基於互惠原則獲得承認。

在使用[編纂][編纂]向我們的台灣業務提供財務支持時，我們可能須遵守台灣政府批准、註冊及外匯管制規定，這可能延遲或限制我們有效使用該等[編纂]的能力。

由於台灣政府機關根據適用法律施加的監管規定，我們可能無法及時向我們的台灣附屬公司君綺台灣或我們的台灣辦事處提供財務支持。我們可能向君綺台灣或台灣辦事處作出的任何貸款，可能須遵守適用的台灣法律法規下的批准、註冊或申報規定，具體取決於貸款期限、貨幣計價單位及貸款人身份等因素。此外，對君綺台灣的任何額外出資或向台灣辦事處投入營運資金，均須(其中包括)獲得相關台灣主管機關(包括經濟部投資審議司)的事先批准。

此外，倘任何貸款、出資或營運資金以新台幣以外的貨幣提供，則該等外幣兌換為新台幣可能須遵守台灣外匯管制規定及註冊或申報要求。有關進一步資料，請參閱「監管概覽－與本集團在台灣的业务及營運有關的法律法規－外匯管制」。

由於該等監管批准、註冊、申報及外匯規定，我們可能無法就未來向君綺台灣或台灣辦事處提供的貸款或作出的投資及時或根本無法取得必要的政府批准或完成必要的註冊或備案。因此，我們可能在需要時及時向台灣業務提供財務支持及按原定計劃動用[編纂][編纂]的能力方面面臨不確定性。未能及時取得必要批准或完成必要註冊的任何延遲或失敗，可能限制或阻止我們有效使用[編纂][編纂]，延遲或阻礙我們為台灣業務或增長計劃提供資金的能力，並對我們的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。

風險因素

在重組完成前，我們可能依賴台灣附屬公司的股息及其他分派以滿足現金及融資需求，而台灣附屬公司作出該等付款的能力受到任何限制，均可能對我們的業務產生重大不利影響。

我們為於開曼群島註冊成立的公司，在重組完成前，我們可能依賴台灣附屬公司君綺台灣的股息及其他權益分派，以滿足我們的現金及融資需求，包括支付股息或向股東作出其他現金分派，或償還我們可能產生的任何債務所需的資金。君綺台灣在台灣註冊成立，就台灣所得稅法而言被視為台灣稅務居民。君綺台灣向其股東(為在台灣無固定營業場所或營業代理人的外國營利事業，包括我們)分派的股息，須繳納台灣扣繳稅。根據台灣所得稅法及各類所得扣繳率標準，台灣附屬公司向其外國母公司支付的股息通常須繳納21%的扣繳稅，這將減少我們從君綺台灣收到的現金金額。有關進一步資料，請參閱「監管概覽－與本集團在台灣的業務及營運有關的法律法規－稅項」。

此外，根據台灣法律，股息僅可從可分派溢利中支付。可分派溢利根據按台灣公認會計原則計算的君綺台灣純利，在扣除累計虧損及向法定及其他儲備作出必要撥備後釐定。因此，君綺台灣可能在某些期間(包括君綺台灣營運處於虧損狀態的期間)沒有足夠或任何可分派溢利以允許向其股東(包括我們)分派股息。儘管任何年度未分派的可分派溢利可保留並於其後年度供分派，但無法保證君綺台灣將在任何特定期間產生足夠的可分派溢利或宣派股息。君綺台灣的股息或其他分派受到任何限制、延遲或減少，無論是由於扣繳稅、法定儲備要求、營運虧損或其他監管或法律限制，均可能限制我們履行現金義務、為營運提供資金、向股東支付股息或推行增長計劃的能力，並可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

在實際管理處所規則實施後，我們可能根據台灣法律被視為台灣稅務居民，這可能使我們須就全球收入繳納台灣營利事業所得稅，並對我們的財務狀況產生不利影響。

台灣已頒佈(但尚未實施)基於「實際管理處所」概念釐定外國註冊公司稅務居民身份的法定框架。台灣所得稅法第43-4條於2016年7月頒佈，並已頒佈實際管理處所適用辦法。然而，第43-4條及相關辦法均尚未生效，其各自的生效日期將由行政院及財政部公告。一旦該等規則生效，包括本公司在內的外國註冊企業，如其實際管理處所被認定位於台灣，則可能被視為台灣稅務居民。

根據台灣所得稅法第43-4條，此認定可能基於以下因素：主要營運、財務或人事管理決策是否在台灣作出、會計賬簿記錄或董事會或股東會議事錄是否在台灣備置，或實質核心業務活動是否在台灣進行。該等標準的適用及解釋將由台灣稅務機關酌情決定。倘在該等規則實施後，本公司被認定其實際管理處所在台灣，則本公司可能被視為台灣稅務居民，並須就其全球收入(而非僅台灣來源收入)繳納台灣營利事業所得稅。此等處理可能導致稅務負擔增加、額外的合規及申報義務，以及稅務規劃的潛在不確定性。任何此類增加的稅務風險或不確定性均可能對我們的財務狀況、經營業績及股東回報產生重大不利影響。

風險因素

與[編纂]有關的風險

我們的股份過往並無公開市場，且我們股份的流通性及市價可能波動。

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們無法向閣下保證，在[編纂]完成後，我們的股份將發展出具有充足流通性的公開市場並得以維持。此外，我們股份的[編纂]可能無法反映[編纂]完成後我們股份的市價。倘[編纂]完成後我們的股份未能發展出活躍的公開市場，我們股份的市價及流通性可能受到重大不利影響。

閣下將面臨即時及重大的攤薄，而籌集額外資本可能導致進一步攤薄或限制我們的營運。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形資產淨值。因此，[編纂]中[編纂]的購買者將即時面臨[編纂]綜合有形資產淨值的攤薄。倘我們通過出售股權或可換股債務證券籌集額外資本，閣下的擁有權權益將被攤薄，而該等證券的條款可能包括清算或其他優先權，從而對閣下作為股東的權利產生不利影響。債務融資及優先股融資(如可獲得)可能涉及包含契約的協議，該等契約限制或約束我們採取特定行動的能力，例如產生額外債務、進行資本開支、限制我們收購或授權知識產權的能力或宣派股息，或其他營運限制。

我們是一家開曼群島獲豁免公司，且由於有關股東權利的司法判例在開曼群島法律下較其他司法管轄區更為有限，閣下可能在保護股東權利方面遇到困難。

我們的事務由我們的大綱及細則以及開曼群島公司法及開曼群島普通法所規管。股東對我們的董事及我們提起法律訴訟的權利、少數股東採取的行動以及我們的董事根據開曼群島法律對我們承擔的受信責任，在很大程度上由開曼群島普通法所規管。開曼群島普通法部分源自開曼群島相對有限的司法判例以及英國普通法，英國普通法對開曼群島法院具有說服力，但無約束力。有關保護少數股東權益的開曼群島法律，在某些方面有別於少數股東可能所在的司法管轄區的成文法及司法判例所確立的規定。詳情請參閱「附錄四 – 本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。基於上述所有原因，與少數股東所處司法管轄區的法律相比，少數股東可能享有不同的補救措施。

我們的控股股東對本公司擁有重大控制權，彼等的利益可能與其他股東的利益不一致。

於[編纂]完成前及緊隨完成後，我們的控股股東將保留對本公司的重大控制權。受我們的組織章程細則及開曼群島公司法所規限，控股股東將能夠通過在股東大會及董事會會議上投票，對我們的業務或對我們及其他股東而言屬重大的其他事宜行使重大控制權及施加重大影響。我們的控股股東的利益可能與其他股東的利益不一致，彼等可自由(其須放棄投票的任何事宜除外)根據其自身利益行使投票權。倘控股股東的利益與其他股東的利益發生衝突，其他股東的利益可能受到不利影響及損害。

風險因素

在我們的股份開始買賣前將存在時間差距，且股份在開始買賣時的價格可能低於本文件的[編纂]。

指示性[編纂]為每股[編纂]港元至[編纂]港元，而我們的股份在香港聯交所的買賣將僅於交付後開始，預期將於[編纂]開始買賣。因此，[編纂]可能無法在買賣開始前出售或以其他方式買賣股份。故此，我們的股份持有人面臨的風險是，由於在出售與買賣開始之間可能出現不利的市況或其他不利發展，股份在買賣開始時的價格可能低於[編纂]。

我們無法向閣下保證我們將於未來宣派及派付任何股息。

概不保證我們將宣派及派付股息，因為股息的宣派、派付及金額由董事酌情決定，取決於(除其他考慮因素外)我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、營運及資本開支需求、我們的戰略計劃及業務發展前景、我們的組織章程文件及適用法律。有關我們股息政策的更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

本文件所載前瞻性陳述受風險及不確定因素所規限。

本文件載有若干「前瞻性」陳述及資料，並使用「旨在」、「預期」、「相信」、「繼續」、「可能」、「預計」、「估計」、「有意」、「或會」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預料」、「建議」、「尋求」、「應」、「將會」、「會」或類似前瞻性措辭。該等陳述包括(其中包括)對我們增長策略的討論以及對未來營運、流動資金及資本資源的預期。我們的股份[編纂]務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，且任何或全部該等假設可能被證明為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能不正確。此方面的不確定因素包括(但不限於)本節所識別者，其中許多非我們所能控制。鑒於該等及其他不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃或目標將會實現的陳述，[編纂]不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無義務因新信息、未來事件或其他原因而公開更新或發佈任何前瞻性陳述的任何修訂。詳情請參閱本文件「前瞻性陳述」。

閣下應仔細閱讀整份文件，我們強烈提醒閣下不要依賴報章文章或其他媒體所載有關我們或[編纂]的任何信息。

閣下在就我們的股份作出[編纂]決定時，應僅依賴本文件、[編纂]及我們在香港作出的任何正式公告所載的信息。我們對報章或其他媒體所報導任何信息的準確性或完整性，或報章或其他媒體所表達有關我們的股份、[編纂]或我們的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性，概不承擔任何責任。我們對任何該等數據或刊物的適當性、準確性、完整性或可靠性不作任何陳述。因此，[編纂]在決定是否[編纂]我們的[編纂]時，不應依賴任何該等信息、報告或刊物。通過申請認購[編纂]中的股份，閣下將被視為已同意不會依賴本文件及[編纂]所載信息以外的任何信息。