

---

## 風 險 因 素

---

閣下在投資[編纂]之前，應審慎考慮本招股章程所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。閣下應特別注意，香港的法律和監管環境在某些方面可能與其他國家有所不同。任何該等風險及不確定因素均可能對本集團業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。我們股份的交易價格可能會因任何該等風險及不確定因素而下跌，閣下可能會因此損失全部或部分投資。

### 與本集團業務及營運有關的風險

我們依賴我們於業內的聲譽，惟聲譽可能受到負面宣傳的不利影響

董事認為，本集團的成功很大程度上取決於在醫學皮膚護理服務行業認可我們作為可靠服務提供商的品牌及聲譽。倘客戶就Medicskin中心所提供的服務或產品的質量提出訴訟申索或投訴，均可能會對本集團的聲譽及形象造成不利影響，進而可能對客戶對我們服務的需求造成重大不利影響。

在處方及配藥服務方面，我們的醫生或會向客戶處方藥物及／或建議護膚產品。由於藥物及護膚產品並非由我們生產，我們無法保證有關藥物及護膚產品的質量。

在療程服務方面，我們無法保證在Medicskin中心提供的療程的效果，因為效果可能因不同因素而不同，其中包括客戶病史及皮膚類別、客戶是否遵守療程前及療程後的指示及對療程的特有反應。

如不良併發症或傷害乃由我們的服務及產品所造成，或倘相關療程或產品並無完全達到客戶的預期，客戶或會在網上、向媒體發表負面言論及／或向香港消費者委員會及醫務委員會投訴或尋求向本集團或我們的醫生索賠。該等投訴或會導致我們被監管及專業機構審查、調查或紀律處分，這或會影響相關醫生及本集團的聲譽。

倘我們提供的服務為客戶帶來不良後果或倘我們收到客戶投訴，我們可能需分散大量資源及產生額外開支處理該等結果或投訴，倘傳媒廣泛報導上述事宜，我們的企業形象及行內聲譽可能會受到影響。倘任何投訴導致本集團及／或醫生面對紀律處分或法律程序，這或會對我們的聲譽造成不利影響，因而對我們的財務表現造成不利影響。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務－客戶意見管理－我們接獲的不合意的客戶意見」及「業務－監管合規及法律訴訟－針對本集團的法律申索」各節。

---

## 風 險 因 素

---

我們依賴若干主要行政人員，而我們或無法挽留他們

本集團未來的成功取決於主要行政人員(包括執行董事，尤其是我們的創始人兼主席江醫生)的持續服務。

江醫生在提供服務方面擁有約18年相關的醫療經驗。本集團的成功及表現以及本集團業務計劃的實施在很大程度上歸因於江醫生於業內的專業知識及豐富經驗、聲譽及人脈以及其商業眼光、管理技巧及與僱員、客戶及供應商的合作關係。江醫生所提供服務產生的收入分別約佔本集團截至2014年3月31日止兩個年度各年及截至2014年8月31日止五個月收益的28.4%、27.2%及29.9%。

我們的持續表現及成功頗大程度上歸因於江醫生以及其他主要行政人員的貢獻及我們挽留及管理醫學皮膚護理服務行業擁有豐富經驗的主要行政人員的能力，彼等均對我們的增長、企業發展及整體業務策略起著帶頭作用。行業內對勝任人選的競爭激烈而勝任的人選則有限。因此，我們日後或不能夠保住江醫生以及其他主要行政人員的服務，或吸引及挽留優秀人員。倘江醫生或其他主要行政人員不再參與本集團的管理及營運，而我們無法及時找到合適的替補者，我們的業務及增長前景或受到嚴重干擾，而本集團的盈利能力或受到重大不利影響。

我們的醫生可能受到客戶所提出有關任何醫療糾紛的申索、監管或專業調查及訴訟，這可能損害我們的聲譽及業務

如我們的客戶不滿意我們醫生的服務，其可透過香港媒體表達負面情緒及／或向消費者保障或專業機構投訴。有關投訴可能證實針對我們醫生的申索。倘本集團遭到索償，則我們可能會向有關醫生索取彌償。

醫務委員會已向香港註冊醫生發出道德指引。根據《醫生註冊條例》，醫務委員會可就任何指控註冊醫生專業上不當行為的投訴展開調查，並可能施加處罰，包括(其中包括)發出警告通知、發出譴責及／或將其自普通科醫生名冊除名一段時間或倘其被發現存在專業上不當行為，則將其自普通科醫生名冊永久除名。

倘我們的醫生牽涉醫療糾紛及／或遭到投訴或專業調查，彼等可能須將資源分配用於處理有關糾紛、投訴或調查，這可能影響其在Medicskin中心的工作。此外，倘任何此等醫生被裁定存在專業上不當行為，彼在Medicskin中心執業可能受限制。倘我們未能迅速物色到替代的執業醫生，則可能對我們的經營及／或盈利能力造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 我們可能須就我們醫生的專業上不當或疏忽行為承擔責任

與我們醫生（及其受管理業務）訂立的合作協議規定我們醫生須持續投購其本身的專業彌償保險。然而，由於醫生在本集團品牌下的Medicskin中心執業，故我們亦可能因我們醫生之行動或行為所導致的專業上不當或疏忽事件而遭申索。有關申索一般針對相關醫生提出，亦可能因診斷或治療乃在我們的Medicskin中心進行而尋求將本集團納為被告方。針對我們或醫生的法律行動可能因處理此等法律行動及任何可能針對我們作出的判決所涉的資源，而對我們的財務狀況造成重大不利影響。此外，即使本集團並無牽涉有關專業上不當行為調查或訴訟，我們的聲譽亦可能因我們與相關醫生的關聯性而受到不利影響。

### 我們依賴於技術熟練且能勝任的皮膚護理專業人才，但由於執業醫生供應有限，故我們或不能吸引合適的註冊醫生加入本集團

我們的業務依賴我們吸引及留任熟練的註冊醫生以及其他能勝任的皮膚護理專業人才的能力。我們提供服務的能力依賴於這些專業人才的服務。吸引及留任彼等的的能力取決於多項因素，如我們持續的聲譽、經濟報酬及工作滿意度。由於我們的行業屬服務型行業，倘我們於彼等大規模辭職時無法及時物色到合適的可替補人員，我們的財務狀況及業績、業務營運以及未來增長及前景均可能受到不利影響。

市場上具備必需經驗及資質的註冊醫生人數有限，我們正在與其他醫學皮膚護理服務供應商競爭以尋求合適人選。我們可能需提供具競爭力的條款以吸引及挽留註冊醫生透過與Medicskin訂立合作協議而在我們的Medicskin中心執業。我們或不能吸引及挽留足夠合適的註冊醫生與Medicskin訂立或維持合作協議，以跟上我們的增長，且同時在Medicskin中心維持一致的服務質素。因此我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 我們在宣傳／推廣我們業務方面受到限制

我們的醫生及其受管理業務須遵守《專業守則》，此守則載有(i)對宣傳或傳播關於註冊醫生或其執業團體所進行的專業服務及執業資料的限制（存在若干例外情況，如在真正醫療執業團體的網站或醫生名錄上刊發服務資料）；及(ii)對進行主要目的在於向客戶或潛在客戶推廣產品或醫生服務的刊發或推廣行為的限制。限制宣傳本集團的業務可能影響我們進一步提高品牌知名度或於日後取得新業務機會的能力。此外，我們無法保證我們現有監察資

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

---

## 風 險 因 素

---

料傳播過程及刊發的慣例將繼續有效。倘指引出現任何變動，或其詮釋有所改變，我們的醫生可能被視為違反相關守則並可能受到相關紀律處分。倘我們的醫生受到任何紀律處分，我們的聲譽、業務及經營業績可能受到重大不利影響。

無法跟上技術進步的步伐將影響我們的競爭優勢，並因此對我們的財務表現造成不利影響

我們須持續跟上有關治療皮膚病／問題及／或改善客戶外觀方面的技術進步。醫學皮膚護理服務行業的快速變化要求採購及投資新型療程設備及技術以及開發更有效的產品。我們亦須不時更新現有療程設備及設施。這可能需巨額資本開支。有關我們估計資本開支的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務目標聲明及所得款項用途」一節。

倘我們無法適應及／或取得有關的技術進步，我們服務的需求可能下滑。倘該等設備未能達到客戶的預期，我們亦無法保證我們將能夠覆蓋該等療程設備及技術的財務支出。因此，我們的營運及財務表現可能受到不利影響。

### 日後的擴張計劃面臨不確定因素及風險

我們的增長取決於與我們業務有關的未來計劃的實施情況。[編纂]所得款項擬用於在香港黃金路段(如銅鑼灣)設立新的Medicskin中心。新的Medicskin中心將採用我們的經營理念及經營模式以及本集團所發展的受認可及可擴展的基礎設施。有關我們未來計劃的進一步資料，請參閱本招股章程「業務目標聲明及所得款項用途」一節。

業務的持續擴張或會對我們的管理、經營及財務資源帶來沉重負擔。儘管我們採取多項措施及策略(其中包括籌集營運資金的需求；物色、招聘、培訓及融合更多註冊醫生及僱員及監督與受管理業務的協調及合作)，但我們亦未必能夠成功管理我們業務的增長。因此，我們無法保證我們將能達致業務的擬定增長，或從中獲利。

我們的未來計劃是否能順利實施或會受多個不受我們控制的因素所影響，如因我們新Medicskin中心的設立、裝潢及其他資本支出而增加的成本，以及我們僱用充足註冊醫生及其他能勝任的皮膚護理專業人才來為我們的該等新Medicskin中心配置人員的能力。

---

## 風險因素

---

我們無法保證或確保該等擴展計劃或會順利實施。倘我們無法準確估算實施擴展計劃所需的時間、勞動力及成本，或倘我們無法於設立新Medicskin中心後取得足夠的新業務或招募及留任註冊醫生及其他能勝任的皮膚護理專業人才，我們的業務及經營業績或會受到不利影響。

### 任何租約未獲續期或租金大幅上漲均可能影響我們的業務及財務表現

由於我們在租賃物業經營我們所有Medicskin中心，故我們要面對商舖租賃市場波動的風險。於往績記錄期，租金開支約為3.5百萬港元、4.4百萬港元及1.9百萬港元，相當於我們截至2014年3月31日止兩個年度各年及截至2014年8月31日止五個月收益約6.8%、6.8%及6.8%。在各個現有Medicskin中心的租約屆滿後，我們須與各出租人就我們現有的Medicskin中心磋商續期條款。由於近年香港商業物業租金普遍上漲，且我們所有現有的Medicskin中心均位於獨立第三方出租的場所，故我們無法保證Medicskin中心的租約會按類似或有利條款(包括但不限於按類似租期及類似租金)續期。我們亦無法保證我們現有Medicskin中心的租約不會於相關租期屆滿前由出租人提前終止。

倘我們須將Medicskin中心搬遷至其他地點，我們無法保證我們能按可比較條款的租約獲得相若地點。倘我們不得不將現有的Medicskin中心遷移至新地點，我們亦可能產生大量的裝修成本開支。這可能對我們的業務、財務狀況及我們的未來潛在增長造成不利影響。

### 我們的醫生對客戶所負的專業責任可能優先於我們股東的利益

我們的醫生(即註冊醫生)須遵守《專業守則》，否則醫務委員會或會對醫生採取紀律行動。《專業守則》規定註冊醫生的職責包括(其中包括)：

- 不得被個人利益左右其判斷；
- 以專業和道德上的完全自主的精神，致力提供合乎應有水平的醫療服務；
- 在提供醫療服務時，必須從病人的最佳利益出發；及
- 竭誠地盡其所知學科的知識醫治病人。

---

## 風險因素

---

我們醫生的專業職責及義務並非總是與我們股東的商業利益一致，而其主要為盡可能提升本集團的溢利。因此，本集團盡力提升其溢利的能力或會受限於醫生對我們客戶的專業職責及義務。

### 我們保險的覆蓋範圍或不能完全涵蓋與我們的業務及營運有關的風險

我們的每位醫生投購專業的彌償保證保障，就行醫產生的訴訟、索償及投訴提供建議及代表服務。相關醫生就臨床過失索賠涉及的法律費用及賠償付款獲得彌償保證，惟存在若干限制，包括刑事訴訟及欺詐指稱不在此等彌償保證的範圍內。此外，本集團已就任何事故購買保險，包括(其中包括)醫療事故保險；潛在業務中斷保險，及公眾責任保險。

倘我們客戶的申索超過承保範圍或保險範圍並未涵蓋有關申索，則本集團財務狀況可能受到不利影響。此外，我們在向保險公司索取賠償時或會遇到困難，無法索取足額賠償或不獲賠償，而有時在收取該等賠償時或會存在延遲。倘我們遭受我們的保單並無涵蓋的損失，或我們自保險公司收到的損失賠償金額遠少於我們遭受的實際損失，則我們的財務狀況及營運或受到重大不利影響。

### 我們依賴單一地區市場，而影響市場的任何不利經濟、社會及／或政治狀況或會對我們的業務造成不利影響

目前，本集團的業務營運總部位於香港。因此，我們的業務營運及對我們服務的需求受到香港經濟、社會及／或政治狀況惡化以及任何社會動盪、罷工、暴亂、內亂或抗議事件(尤其是在任何此等活動導致客戶不便到訪及員工不便進入我們Medicskin中心的情況下)的影響。上述情形可能會中斷我們的Medicskin中心營運，並對其造成重大不利影響，進而對我們的經營業績造成重大不利影響。

### 與過期的預付療程方案有關的投訴及申索風險

經考慮療程設備供應商以取得預期療效為目標而提議應接受的最佳療程次數的建議方案後，我們的Medicskin中心就可能需要多次療程方能達到理想療效的療程，向客戶提供預付療程方案。有關此方面的更多詳情，請參閱「業務－預付療程方案」一節。持有過期的預付療程方案的客戶將無資格享受我們的服務，即使彼等已為服務繳費，這可能導致該等客戶對我們作出投訴及索償，並可能從而對我們的形象及聲譽以及我們的業務造成不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 我們並無與供應商訂立任何長期供應協議

我們並無與供應商訂立任何長期供應協議，且無法保證我們的供應商將繼續按合理商業條款向我們供應所需產品，或根本不再供應，這將影響我們確保日後取得供應的能力。此外，我們可能無法於短時間內找到適合的替代供應商，因此，任何短缺或延遲產品的供應或會對Medicskin中心的營運造成重大不利影響。因此，我們的財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 我們的知識產權可能遭侵犯，這可能削弱我們的競爭地位及影響我們的經營

我們的主要知識產權為我們的商標以及我們在業務營運及提供個人化服務中的專業知識。我們的知識產權易遭第三方侵犯。我們無法保證第三方不會未經我們事先授權複製或以其他方式取得及使用我們的知識產權。侵犯知識產權可能對客戶就我們信用、信譽及能力的認知造成不利影響，進而或會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。倘我們透過訴訟執行知識產權（無論該等訴訟是否成功），這可能會導致產生巨額成本及資源分散。倘我們無法充分保護或保衛我們的知識產權，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績以及前景或會受到重大不利影響。

於最後實際可行日期，本集團在香港擁有五項註冊商標、在中國擁有三項註冊商標，以及分別有兩項及18項商標正在香港及中國申請中，詳情全部載於本招股章程附錄四「法定及一般資料—有關我們的業務的進一步資料—本集團的知識產權」一節。我們或無法在我們未來經營所在市場註冊商標或續期註冊我們的商標。此外，無法保證我們的商標註冊能充分保障我們免受任何侵權或令我們遠離我們的競爭對手或其他第三方提出的任何潛在挑戰。

### 過往表現未必反映未來業績

儘管於往績記錄期我們的收益有所增加，但該等財務數據僅反映我們的過往表現。過往表現未必反映未來業績。不斷變動的監管、經濟及其他不可預測的因素均可能會對我們的業務造成重大影響，並因此影響我們未來的財務表現。

此外，我們的財務及經營業績未必能達到公共市場分析員或投資者的預期，這可能會造成股份未來的價格下跌。我們的收益、開支及經營業績或會因多種不受我們控制的因素而在不同時期各有不同。閣下不應依賴我們的過往業績來預測我們股份的未來表現。

---

## 風 險 因 素

---

我們或無法保障我們客戶的資料免於洩露或被不當使用，而這可能使本集團及／或醫生面對申索或訴訟

我們理解在醫療服務中客戶的隱私權尤為重要，而我們的客戶希望我們對其資料嚴格保密。除若干特殊情況下，《專業守則》要求我們的醫生在未經客戶同意的情況下不可向任何第三方披露客戶的醫療資料。我們亦須遵守香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》，其限制將我們收集的客戶個人資料用於收集此等資料時的目的或直接有關的目的。然而，我們無法保證，我們的保密政策及措施能完全防止客戶資料遭洩露或被使用作不當目的。違反我們對客戶的保密責任可能使本集團及／或我們的醫生面對申索或訴訟等潛在責任，而這或會對本集團的聲譽造成不利影響。

### 與受管理業務的合約安排有關的風險

我們的業務模式倚賴與受管理業務的合約安排，這或不及直接聘請醫生有效

於2014年4月1日前，Medicskin中心由Medicskin經營，而Medicskin直接委聘我們的醫生(創辦人江醫生除外)。就本招股章程「歷史、重組及集團架構—重組—合作協議—訂立合作協議的理由」一節所載理由而言，Medicskin已與我們醫生及受管理業務訂立六份合作協議，於2014年4月1日起生效，據此，服務應由受管理業務提供予客戶。

根據與醫生及受管理業務訂立的合作協議，目前，我們的大部分收益產生自受管理業務。在向本集團提供對不同受管理業務的控制時，合作協議或不及直接聘用醫生有效。

合作協議受香港法例規管。因此，合作協議將按香港法例作出詮釋，而任何爭議將最終會經各方磋商及／或法律程序予以解決。倘任何受管理業務未能根據合作協議履行其責任，本集團或會依賴香港法例下的法律補救措施，包括申請強制履行或禁制令及申索賠償，這可能導致成本高昂及耗時。法律程序的結果(如有)亦存在不確定性，這可能會限制本集團執行合作協議的能力。任何未能執行合作協議或有關協議限制可能會中斷本集團的業務，且對本集團的業務、前景及經營業績造成重大不利影響。



---

## 風 險 因 素

---

我們依賴江醫生的受管理業務帶來的收益，倘不能續訂與江醫生訂立的合作協議，可能對我們的業務產生不利影響

自2014年4月1日起，江醫生一直根據江醫生合作協議在我們的Medicskin中心通過其受管理業務提供服務。我們與江醫生的關係出現任何變化或會對本集團的盈利能力及財務狀況造成不利影響。江醫生的受管理業務的表現等其他因素亦或會對本集團的盈利能力及財務狀況造成不利影響。

江醫生合作協議構成創業板上市規則下的一項持續關連交易。因此，江醫生的受管理業務於上市後根據江醫生合作協議所產生的收入將受年度上限限制，詳情載於本招股章程「關連交易」一節。此外，根據創業板上市規則，江醫生合作協議每年須由本公司獨立非執行董事審閱及核數師報告，並於合作協議條款存在重大變化或重續合作協議時，須取得獨立股東的批准。由於存在不會取得獨立股東的批准的風險，於此情況下，我們的業務及營運或會受到重大不利影響。

### 因與江醫生訂立合作協議而令員工成本增加

於2014年4月1日之前，江醫生並無就其向Medicskin提供的醫療服務收取任何薪金，而以獲取自其於Medicskin的擁有權所產生的股息作報酬。本集團自此與江醫生及其受管理業務訂立合作協議（自2014年4月1日起生效），據此，江醫生的受管理業務有權收取專業費用，該費用包括每月固定費用及每月分成（經參考江醫生受管理業務直接產生的收益金額後計算）。本集團根據合作協議向江醫生支付有關專業費用預期將大幅增加我們的員工成本，進而將影響我們的經營業績。有關安排的詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及集團架構－重組－合作協議」及「關連交易－不獲豁免持續關連交易－江醫生合作協議的主要條款」兩節。

我們的過往財務表現並無全面反映江醫生在Medicskin中心提供醫療服務的薪酬，故並非未來業績的指標

由於江醫生僅自2014年4月1日（本集團與彼訂立的合作協議生效時）起開始就其透過受管理業務向Medicskin中心提供的服務收取薪酬，故本招股章程所披露的本集團於往績記錄期的財務表現不一定代表未來業績。江醫生於截至2014年3月31日止兩個年度各年所貢獻的收益分別為14.7百萬港元及17.7百萬港元。倘江醫生合作協議於截至2014年3月31日止兩個年度生效，則本集團於截至2014年3月31日止兩個年度各年將分別產生應付江醫生的專業費

---

## 風險因素

---

用約4.0百萬港元(或稅後的3.3百萬港元)及4.7百萬港元(或稅後的3.9百萬港元)。截至2014年8月31日止五個月，根據合作協議向江醫生支付的專業費用約為2.2百萬港元。過往表現未必反映未來業績且我們的財務表現於上市後可能會有所惡化。閣下不應依賴我們的過往業績來預測我們股份的未來表現。

### 我們的業務或會受到為規管醫療行業所提供管理服務而頒佈的新法律及法規的影響

我們根據合作協議授權醫生使用我們的品牌名稱及向醫生提供管理及行政服務。我們董事認為，儘管目前並無限制本集團現時業務經營模式的相關醫療規則及規例，但日後或會頒佈新法律及法規，禁止或限制向醫療行業授出許可及／或提供管理及行政服務。頒佈該等新法律、法規或安排或會對本集團的現有業務經營模式、業務及盈利能力造成不利影響。

### 與行業有關的風險

#### 我們的業務可能會因市場對整個醫學皮膚護理服務行業的負面認識而受到不利影響

我們認為，醫學皮膚護理服務行業的現有及潛在客戶對皮膚護理程序的固有風險頗有顧忌，因而對涉及該行業的任何負面評論、意見或見解十分敏感。媒體或社交媒體論壇有關任何醫學皮膚護理服務供應商的任何事故、治療無效或低劣服務水準的任何陳述或負面新聞，不論其是非曲折，均可能導致客戶對醫學皮膚護理療程的信心嚴重受挫及市場對醫學皮膚護理療程的認識嚴重惡化，令醫學皮膚護理服務需求下降。整個醫學皮膚護理服務行業及行業參與者(包括本集團)均可能因此而聲譽受損，我們的業務、財務表現、經營業績及前景可能因此而受到重大不利影響。

#### 我們或不能成功與我們的競爭對手競爭

我們經營的行業的特點是競爭激烈及全世界不斷迅速變化的市場趨勢。隨著新技術及設備的發展及客戶日益偏愛創新及高性能的醫學皮膚護理服務及產品，本集團時刻與其他醫學皮膚護理產品及服務提供商以及一般由美容及纖體集團擁有且由治療師經營但並無醫務人員的美容院競爭。我們的任何競爭對手均可能更準確預料市場發展進程，或更迅速適應新技術或不斷變化的客戶要求。因此，我們的產品或服務可能無法成功與彼等產品競爭，這或會對我們產品的銷售及盈利能力以及我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們的部分競爭對手為公司或公司之分部或營運單位，較我們擁有更充足的財務及其他資源。彼等或具有以較低成本提供類似產品或服務的能力。激烈的競爭或會導致服務費下降，這或會導致利潤率下降及失去市場份額，其後或會對我們的經營業績造成不利影響。

我們日後或會面對來自現有競爭對手及新進入市場企業的更為激烈的競爭。倘我們未能有效競爭、維持或增加我們的市場份額，我們的財務表現及前景將會受到不利影響。

### 我們或會受消費市場增長乏力或整體市場低迷的不利影響

我們營運所得收益的持續增長嚴重依賴客戶於醫學皮膚護理服務及產品的消費支出的可持續增長。然而，我們無法保證本地經濟能維持消費支出的穩定增長。此外，倘本地經濟減速，醫學皮膚護理服務及產品的客戶需求及支出極有可能減少。倘出現持續的經濟下滑或衰退，均可能導致有關醫學皮膚護理服務及產品的消費支出減少，並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 我們或無法識別及應對不斷變化的趨勢

我們相信，我們在醫學皮膚護理服務行業的成功部分取決於我們及時識別及應對不斷變化的消費者需求的能力，而消費者需求則受公眾皮膚護理及健康意識的整體趨勢的影響及我們透過使用新型技術及設備提升我們的知識及技能，以使我們有能力以最新技術向客戶提供醫學皮膚護理服務。然而，本集團的競爭對手可能更能緊貼新興創新技術及設備及／或對消費支出習慣的變化更為敏感，擁有可投入更多資源或及時向其客戶提供新的解決方案以應對有關變化的能力。因此，倘我們無法適當及時識別或應對需求及趨勢的變化，我們的市場份額或受到影響，且本集團的盈利能力最終可能會受到影響。

### 有關醫學手術及美容服務的法規的未來發展及新法律的頒佈存在不確定性，這或會對我們的營運造成不利影響

繼近年來美容業發生若干不利事故後，香港政府一直在考慮加緊對美容行業的規管，且目前正在審閱現有的法例以圖制定法例或修訂現有法律來區分醫療程序和一般美容服務，並對若干整容手術實施監管控制，以保障公眾的權益及安全。有關我們業務適用的新法規存在很大程度不確定因素。進一步詳情請參閱本招股章程「法例及規例—有關醫療程序及美容服務規例的近期發展」一節。

---

## 風險因素

---

香港政府可能會對美容行業施加更加嚴格的合規標準或規則。合規標準或任何新法例或規例的任何變動均可能對我們開展業務產生更多限制。在此方面，我們無法向閣下保證，我們能於短期內適應該等變化，而未能充分及時對該等變化作出回應或會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，遵守新規則、法例及規例或會增加我們的營運成本，進而降低我們的利潤率，並可能對我們的經營業績造成重大不利影響。

### 在香港或中國具極強傳染性且不可控制的疾病可能對我們的財務表現造成不利影響

由於我們的大部分收益來自臨近中國的香港的客戶，故香港或中國爆發任何極強傳染性疾病均可能對香港的經濟狀況及消費環境造成不利影響，而我們的未來發展及整體財務狀況將受不利影響。

此外，倘我們的任何醫生或僱員感染任何極強傳染性疾病，則本集團可能不得不暫時關閉Medicskin中心，而這可能導致業務營運暫停。

### 與上市有關的風險

#### 我們的股份過往並無公開市場且於上市後或無法發展活躍交易市場

於上市前，股份並無公開交易市場。待上市完成後，無法保證股份將會發展或維持活躍交易市場。於聯交所上市並不保證股份將於上市後出現，或(如出現)將維持交投活躍及流通的交易市場，或股份市價於上市後將不會下跌。

#### 股份的成交量及市價或會波動，可能導致股東出現巨額虧損

股份的市價及成交量可能極易波動。存在大量可影響股份市價的因素，而該等因素包括但不限於我們的收益或現金流量變動、新投資及戰略聯盟。任何有關發展或令將予交易的股份的成交量及市價產生大幅而突然的變化。我們無法確保該等發展於日後將會或不會發生，並很難量化其對本集團及對股份的成交量及市價的影響。此外，股份市價的變動亦可能歸因於與我們的財務或業務表現並非直接相關的因素。

---

## 風 險 因 素

---

### 股東股權或會因額外股權融資而被攤薄

日後，我們或需要籌集額外資金，以為我們業務的收購、擴展或新發展融資。倘通過發行本公司的新股權及股本掛鈎證券（並非按比例基準）向現有股東籌集有關資金，則本公司股東的擁有權百分比或會相應減少，原因是股東於本公司的股權百分比或會被攤薄。此外，該等新證券亦可能附帶優先權利、股份期權或優先購買權，因而較股份有較高價值或優先權。

### 根據購股權計劃授出的股份期權獲行使或會導致股東股權攤薄

本公司已有條件採納購股權計劃，惟於最後實際可行日期並無據此授出股份期權。倘日後根據購股權計劃授出的股份期權獲行使並就此發行股份，由於已發行股份數目於發行後增加，故或會導致股東的持股百分比下降，而每股股份盈利及每股股份資產淨值亦會受到攤薄。

### 我們的財務業績預期將受與上市有關的開支的影響

與上市有關的開支預期約為16.5百萬港元，其中4.3百萬港元將作為權益扣減項目入賬，而餘下的12.2百萬港元已經或預期將會於綜合損益及其他全面收益表中扣減，其中3.6百萬港元及4.1百萬港元已分別於截至2014年3月31日止年度及截至2014年8月31日止五個月扣除，而4.5百萬港元將於截至2015年3月31日止年度剩餘期間內確認為開支。該等款項屬現時估計，僅供參考，而實際款項可根據變量及假設審核及變化予以調整。因此，我們預期與上市有關的開支將會對我們截至2015年3月31日止年度的經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 過往宣派的股息不一定代表我們日後的股息政策

於過往期間派付的股息不一定代表日後的股息派付。我們無法確保日後宣派股息的時間、可能性及形式。宣派股息由我們董事會擬議，並根據不同因素釐定及受不同因素所限制，包括但不限於我們的業務及財務表現、資本及監管規定及一般業務狀況。儘管我們的財務報表顯示我們取得經營利潤，但我們或並無足夠溢利供我們日後分派股息予股東。

---

## 風險因素

---

### 現有股東日後出售大量股份可能對我們股份的市價及籌集股本的能力造成不利影響

我們的現有股東在未來出售或可能出售大量股份，可能對股份在香港的市價及日後以我們認為合適的時機及價格籌集股本的能力造成負面影響。

我們無法保證主要股東或控股股東將不會於禁售期後出售彼等所持有的股份，這對股份市價的影響(如有)無法預計。自上市日期起，控股股東所持股份將受若干禁售期規限，詳情載於本招股章程「包銷—包銷安排及開支—承諾」一節。

亦可能會有任何主要股東或控股股東銷售大量股份，或該等出售可能會出現，這或會對股份現行市價造成重大不利影響。

### 與本招股章程有關的風險

#### 統計數據及行業資料可能來自多個可能不可靠的來源

本招股章程載有若干摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的若干統計數據及事實。我們相信，該等統計數據及事實的來源就有關數據及事實而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等統計數據及事實時採取合理審慎措施。我們並無理由認為該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分，或認為有任何事實遺漏以致該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分。然而，該等統計數據及事實尚未經我們、售股股東、[編纂]、獨家保薦人、包銷商、彼等各自的任何董事或參與上市的任何其他各方獨立驗證，因此，我們並不就該等統計數據及事實的準確性或完整性作出聲明，故該等統計數據及事實不應被過分依賴。

投資者應細閱整份招股章程，並不應在並無慎審考慮本招股章程所載風險及其他資料的情況下考慮本招股章程或媒體刊登的報導中的任何特定陳述

媒體或已就上市及我們的業務作出報導。我們不會就該等資料的準確性或完整性承擔任何責任，且概無就任何媒體發佈的資料的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。媒體上任何資料如與本招股章程所載者不一致或有衝突，我們概不會承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴報章文章或其他媒體報導的任何資料。