

風險因素

有意投資者於作出有關[編纂]的任何投資決定前，應審慎考慮本文件載列的所有資料，尤其應考慮以下有關投資本公司的風險及特殊考慮因素。

下列任何風險的出現可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景構成重大不利影響。本集團目前尚不知悉或本集團現時認為並不重大的其他風險，亦可能對本集團造成損害及影響閣下的投資。

本文件包含有關涉及風險及不確定性的本集團計劃、目標、期望及意向的若干前瞻性陳述。本集團的實際業績可能與本文件所討論者有重大差異。可能導致或引致該等差異的因素包括下文及本文件其他部分所討論者。任何該等風險亦可能導致[編纂]的成交價下跌，閣下可能因此而損失全部或部分投資。

與我們的業務有關的風險

我們成功的業務表現很大程度上取決於我們在行業內的聲譽，而任何未能維持我們聲譽的事件均可能對我們的經營業績及前景造成重大不利影響

董事認為，我們至今成功的業務表現很大程度上取決於我們作為香港一間優質及可靠的醫學美容服務供應商的聲譽。我們的品牌形象及市場認可度受多種因素影響，包括(i)我們的服務及產品組合的多樣性及質素；(ii)我們對不斷變化的市場趨勢及客戶喜好的反應能力；(iii)我們前沿的治療設備；(iv)卓越的客戶體驗及滿意度；(v)本集團、醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問遭受的任何負面宣傳、申索、投訴或法律訴訟；及(vi)醫學美容中心位於戰略性優越地點。我們未能維持品牌形象以及發生任何損害客戶對我們服務及產品質素的信心的事件，將對我們的品牌價值及認可度造成重大不利影響，從而降低客戶對我們品牌的信任並減少對我們服務及產品的需求。

此外，有關我們服務及產品的任何負面宣傳可能（不論有否依據）會損害我們於行業的品牌形象及聲譽。我們的客戶可能對我們的服務或使用產品而帶來的外貌改善程度有所預期。然而，我們無法保證我們服務及產品的成效，原因為成效取決於多種因素而有所變化，包括我們客戶的體格基底及皮膚狀況、彼等有否遵從我們治療後的指示以及其他超出我們控制範圍的因素。我們服務的成效可能導致不理想或非預期後果（如併發症及損傷）、其他無法達成客戶的期望的情況，屬於固有風險。有關不理想或非預期後果可能引致對我們或我們的醫生、已接受培訓的治療師及／或銷售顧問的負面觀感、要求退款、或投訴、申索或法律行動，從而可能引致負面宣傳。任何負面宣傳可能對我們的品牌形象構成重大及不利影響，並導致對我們服務及產品的信心惡化，因而導致銷售減少及潛在客戶流失。

此外，鑑於對我們服務及產品質素及成效的意見主觀性較強，我們已經及將繼續容易面臨有關我們服務及產品的投訴、申索及法律行動。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於客戶負面的反饋意見冊中登記有六個負面反饋。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－客戶的反饋

風險因素

意見及投訴處理」一節。概無保證我們未來將不會收到有關投訴或申索。除負面宣傳外，任何有關投訴或申索可能導致重大負債，且任何非受保虧損可能對我們的業務、經營業績、財務狀況、聲譽及前景構成重大不利影響。

我們的醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問可能面臨有關專業失當或疏忽的調查、申索或法律訴訟，可能導致我們面臨高額負債並損害我們的聲譽

我們依賴醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問就客戶可能要求的服務及產品作出合適決定。我們的醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問一方作出的任何錯誤決定可能引致不理想或非預期後果，包括併發症及損傷。不滿意的客戶可能對相關醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問作出投訴、申索及法律行動。由於相關服務在我們的醫學美容中心提供，本集團可能被列為被告之一，並因我們的醫生、已接受培訓的治療師及銷售顧問的行為、操作或遺漏導致專業失當或疏忽而面臨有關申索。

對本集團、我們的醫生、已接受培訓的治療師或銷售顧問提出的申索或法律訴訟可能（不論成功與否）會帶來負面宣傳。由於處理及為有關申索或訴訟辯解可能需要大量時間及資源，我們的業務經營亦可能受到重大及不利影響。此外，任何和解或對我們的成功申索可能引致大量法律成本、損害及補償。倘有關申索或訴訟超出我們現有保險計劃的範圍或涉及損害超過我們現有保險計劃涵蓋的最高金額或醫生就有關蓄意或疏忽行為、失誤或遺漏的申索提供的彌償保證，我們可能面對重大財務負債，而該等申索或法律程序及任何非受保虧損可能對我們的業務、經營業績及財務狀況構成重大不利影響。

我們所有的醫生投有專業失當責任保險，並有權取得（若干例外情況除外）彼等專業執業所產生或有關的申索、調查及訴訟有關的彌償，概不保證有關項下提供的保障將涵蓋我們醫生的任何專業失當或醫療疏忽產生的所有損失、損害或負債。此外，倘我們的醫生涉及醫療糾紛及／或面臨調查，彼等可能需要分配時間及資源處理有關糾紛或調查，可能影響我們的業務經營。倘彼等最終被裁定專業失當或醫療疏忽，彼等將面臨紀律處分，包括於若干期間內或永久停止執業。任何有關情況可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們可能無法挽留我們現有醫生的服務或吸引合適註冊醫生加入本集團

我們的經營所在行業屬高度服務性行業，而我們的業務經營取決於我們保持醫生服務及吸引新註冊醫生加入本集團的能力。市場內具備必須經驗及資格且符合本集團要求的註冊醫生數目有限，且我們與其他醫學美容服務供應商競爭以招攬合適人選。於最後實際可行日期，我們有四名參與在我們的醫學美容中心以顧問的方式提供醫學美容服務的醫生。為挽留我們現有醫生並吸引新註冊醫生，我們可能需要提供更具競爭力的費用及其他獎勵，而此舉將增加我們的經營成本。

風險因素

此外，倘我們的醫生終止與我們訂立的顧問服務協議，概不保證我們將能夠及時尋得合適替代人選。亦無保證我們將能夠吸引及保留足夠數目的註冊醫生，以支持我們的持續業務增長並應付我們的業務擴張。倘我們無法聘用合適的註冊醫生，我們的業務經營可能受干擾，繼而對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們於香港的業務受若干一般法律及法規規限，以及我們就不合規或於相關政府部門及／或法庭對相關法律及法規採取不同的詮釋時面臨潛在處罰

我們於香港的業務須受有關註冊醫生、消費品商品說明及安全、醫療廣告以及護膚產品進口、交易及銷售的若干一般法律及法規規限。因此，我們就任何不合規面臨潛在處罰，且我們的管理層須投入時間及資源以處理合規相關問題。

此外，法律及法規的任何變動或其詮釋的任何變動均可能使我們需要取得額外的牌照、許可、批准、登記或證書，或導致我們現時擁有的牌照、許可、批准、登記或證書失效，或使我們被視為不符合相關法律及法規，從而使我們須面臨處罰及／或其他法律後果。例如，我們載於本文件「監管概覽－法律及法規－註冊醫生及醫療設施法規－《診療所條例》」的《診療所條例》的詮釋可能發生變動及／或受到質疑。相關監管機構可能詮釋《診療所條例》適用於我們的業務，而我們、我們的董事及醫生可能因違反《診療所條例》（於本文件上述章節詳述）而面臨罰款及／或監禁，而我們可能需要暫停我們的業務並重組我們與醫生的關係，以使相關監管機構認為《診療所條例》不適用於我們的業務。重組我們與醫生的關係及暫停業務將對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

此外，食物及衛生局於二零一四年十二月發出的《私營醫療機構規管諮詢文件》討論了於未來可能實行的針對私營醫療機構的新監管制度。於二零一七年六月，立法會初審通過並公佈「私營醫療機構條例草案」。我們及其他醫學美容服務供應商可能受到該新監管制度影響。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽－有關醫療程序和美容服務以及私營醫療機構法規的近期進展」一節。

香港消費者委員會近期亦提倡就消費者交易設立七天強制性冷靜期，涵蓋期限超過六個月或涉及預付款項的美容服務合約。美容服務涵蓋已用於或擬用於保持、修復、修正、調整或改善人體外貌的療程，不論是一般美容服務或醫學美容療程。鑒於強制性冷靜期的提出，客戶可能行使權利於冷靜期內撤銷與本集團訂立的合約，導致所獲得的銷售合約減少及相關行政成本增加，從而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

風險因素

倘我們未能取得或續訂任何必要的牌照、許可、批准、登記及證書，或被發現不遵守任何該等法律或法規，視乎發現事件的性質，我們可能面臨處罰、暫停經營或甚至遭吊銷營業執照、許可、批准、登記或證書，任何該等情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們的醫學美容服務存在若干健康風險而可能令我們面臨申索及負面媒體報道

我們的醫學美容服務存在若干健康風險。進行醫學美容療程可能引致過敏反應、不理想或非預期後果或損傷。我們無法向閣下保證未來在我們業務經營過程中將不會發生導致過敏反應、不理想或非預期後果或損傷的醫療事故。倘有關事故發生，我們可能面臨法律訴訟、重大負債及負面媒體報導，可能對我們的聲譽、業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們所有收益均源自香港以及香港任何不利經濟、社會或政治狀況或香港爆發傳染病或發生不可抗力事件或自然災害均可能對我們的業務表現及財務狀況造成不利影響

我們所有業務經營以香港為基地，我們所有收益均源自香港。我們的業務經營及對我們醫學美容服務的需求因此受到香港的經濟、社會及政治狀況影響。香港任何社會動盪、罷工、暴動、公民擾亂或抗命可能對欲到訪我們醫學美容中心的客戶造成不便，減低彼等進行醫學美容療程的意欲或意願。任何上述情況均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大及不利影響。

香港爆發任何傳染病或疫情，例如禽流感或豬型流感、非典型肺炎或中東呼吸症候群，可能引起廣泛疫情，導致我們的醫學美容中心短暫關閉，嚴重影響我們的業務經營。此外，發生任何不可抗力事件，如戰爭及恐襲、暴動、社會動盪及罷工，或自然災害，如地震、龍捲風、水災及早災，可能造成我們的僱員及顧問傷亡並導致資產損毀。任何此等事件及其他超出我們控制範圍的事件亦可能對本地經濟造成嚴重負面影響，因此減低我們客戶的消費意願或接受醫學美容服務的意欲。我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們依賴若干主要人員的持續服務

我們至今的成功很大程度上來自我們管理團隊及主要人員的貢獻、承擔及經驗，尤其彼等對我們業務經營的認識以及彼等在香港醫學美容服務行業的經驗及專業知識。倘我們失去主要管理人員而並無合適和及時替代人選，或倘彼等加入我們競爭對手公司，或倘任何我們管理團隊或主要人員加入競爭對手公司或成立競爭業務，我們業務機密及知識可能會洩露，從而我們的競爭力、業務表現、經營業績以及業務前景可能受到重大不利影響。

風險因素

三間新醫學美容中心投入運作時可能無法達到預期的正面財務表現

開設新醫學美容中心通常涉及支出更高的啟動運營成本，如租賃按金、裝修費用及員工成本。基於我們於銅鑼灣中心及尖沙咀中心的經驗，我們估計新醫學美容中心需要不超過一年時間增加客戶流量以達致收支平衡點（其收益足以填補其經營開支）。作為我們的業務策略之一，我們計劃於二零一九年、二零二零年及二零二一年各年的第一個日曆季末成立新醫學美容中心。有關詳情請參閱本文件「業務」一節內「我們的業務策略」及「我們的醫學美容中心－擴張計劃」段落。然而，概不保證三間新醫學美容中心在開業時可吸引足夠客戶，以在我們預期的期間內達致收支平衡點。此外，我們的銅鑼灣中心及尖沙咀中心客流量可能受到負面影響，此乃由於我們部分現有客戶可能為方便而轉往三間新醫學美容中心接受療程服務，因此，我們的銅鑼灣中心及尖沙咀中心可能分別面對使用率暫時減少。因此，概不保證在新中心地點開設三間新醫學美容中心會受到歡迎並可為我們的財務表現作出正面貢獻。

我們未來計劃的額外資本開支可能導致我們的折舊開支增加

鑒於我們的業務策略及未來計劃，我們預計我們的估計資本開支約[編纂]港元將主要用於(i)開設三間新醫學美容中心的開幕裝修、療程設備、器械、租金及雜項開支；(ii)為我們的當前醫學美容中心購買前沿治療設備；(iii)翻新銅鑼灣中心及尖沙咀中心；及(iv)升級我們的業務管理系統，且我們未來的資本開支亦會增加。該等資本開支可能導致折舊開支增加，進而可能對我們的營運業績造成不利影響。

我們可能面對有關我們銷售程序的申索或投訴

我們的銷售顧問向客戶解釋療程及護膚產品的價格及有關療程的適用推廣及優惠。部分客戶可能對我們的銷售過程感到不舒服，並可能向我們提出投訴及申索，包括有關違反《商品說明條例》（香港法例第362章）的指控。任何有關指控均可能導致監管調查，可能對我們品牌形象帶來負面影響，導致客戶滿意度下降。因此，倘該等監管調查導致起訴，我們可能會於簡易程序或起訴中被處以罰款及／或監禁處罰，因此我們的財務狀況及業務營運可能會受到重大不利影響。我們可能失去現有客戶及面對吸引新客戶的困難，繼而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大及不利影響。

我們可能面臨有關逾期預付套票的申索或投訴逾期預付套票的溢利非經常產生

由於我們提供的部分醫學美容服務需要多次療程節數以達致理想成效及／或由於每項療程的套票價格打折至低於一次性療程價格，客戶要求購買相關預付套票，我們向客戶提供多次療程節數的預付套票。我們的標準預付套票有效期一般自購買日期起最多24個月。有關我們預付套票的進一步詳情，請參閱本文件「業務－預付套票」。預付套票逾期的客戶即使已為預付套票付款，仍無權兌

風險因素

換我們的服務。此舉可能對彼等未來購買預付套票的意願或意欲造成負面影響。此外，不滿意的客戶可能對我們提出投訴及申索，可能因而引致負面媒體報導，並對我們的聲譽、業務表現、經營業績、財務狀況及前景造成重大及不利影響。

此外，逾期預付套票的溢利屬非經常產生性質，因而無法準確反映我們於特定期間的財務表現及未必是我們未來財務表現的指標。

我們部分服務的廣告及宣傳受到限制，而我們依賴現有客戶轉介以吸引新客戶

我們受有關我們服務廣告及宣傳的若干香港法律及法規所限，包括《不良醫藥廣告條例》（香港法例第231章）。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—法律及法規—有關在香港刊登廣告的法規」。此外，根據《香港醫生專業守則》，我們的醫生受宣傳、刊發、行銷及傳播關於其專業服務及執業資料的若干限制所限。例如，我們禁止宣傳將由我們的醫生執行的若干療程服務。有關限制可能妨礙我們進一步提升在行業內的品牌知名度或吸引新客戶的能力。此外，有關法律、法規及專業守則以及其詮釋的任何變動均可能導致我們或我們的醫生違反相關法律、法規及專業守則。我們可能受大量負債及其他法律後果影響，而我們的醫生可能面臨紀律處分的風險。所有有關情況均可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

鑑於我們若干醫學美容服務的廣告及宣傳受到限制，我們主要依賴現有客戶轉介以就該等類型服務吸引新客戶。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們分別約38.6%及39.3%的新客戶乃由我們現有客戶轉介。然而，概無保證我們將能夠吸引足夠新客戶以支持我們的業務持續發展。倘我們無法吸引新客戶，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。

我們的保險涵蓋範圍可能不足以涵蓋我們業務經營所涉及的所有風險

我們已採取保險政策涵蓋大致與我們業務經營相關的風險。有關我們的保險涵蓋範圍詳情，請參閱本文件「業務—保險」一節。然而，若干類別的風險（如天災）一般無法按可接受商業條款受保或並不受保。因此，概無保證我們目前的保險涵蓋範圍將能夠涵蓋我們業務經營所涉及的所有風險，或足以彌補業務經營產生的所有虧損、損害或負債。倘我們承受在業務經營過程中因未有任何或充足保險涵蓋範圍的事件所產生的任何虧損、損害或負債，我們將須承擔所有或若干部分虧損、損害或負債。此外，即使我們就特定業務經營領域維持保險涵蓋範圍，概無保證我們能夠根據相關保險政策成功索賠，或者索賠將在我們保險範圍的最大數額內得到充分保險。在該等情況下，我們的業務經營、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

此外，概無保證我們的保費將不會增加或我們未來無須按法律規定增加額外保險涵蓋範圍。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造成重大及不利影響。

風險因素

我們可能無法向我們的醫生尋求彌償

我們的醫生已同意就（其中包括）因其於提供服務時的失責、疏忽或蓄意行為而令本集團可能承擔或招致或任何人士就此向其追究產生的任何損失、申索、損害、費用、訴訟及行動向我們作出彌償。然而，概無保證我們將能夠就向相關醫生的專業失當或疏忽申索事件，向相關醫生尋求彌償並追回所有虧損及損害。尤其是，概無保證相關虧損或損害屬於相關醫生維持的保險政策範圍內，或相關醫生具有充足財力履行其向本集團作出彌償的責任。倘我們無法自相關醫生尋求彌償且有關於申索並不完全受我們的保險政策保障，本集團可能產生大量負債或虧損。

概不保證我們將能夠成功執行我們與醫生簽訂的顧問服務協議內包含的不競爭及／或不招攬承諾

於香港，限制性契諾僅可於合約條款在所有合理狀況下於顧問關係終止後限制顧問活動時執行，以保障僱主（即本集團）的合理業務權益。

儘管我們與醫生簽訂的顧問服務協議內存在不競爭及／或不招攬承諾，概不保證彼等將不會於與我們的顧問關係終止後，從事與我們業務競爭（不論直接或間接）的業務活動或招攬我們的客戶。在我們的醫生從事競爭業務活動或招攬我們的客戶的情況下，我們概不保證我們將能夠根據香港法例成功執行有關不競爭及／或不招攬承諾。倘我們的醫生從事競爭業務活動或招攬我們的客戶及我們無法執行相關不競爭及／或不招攬承諾，則我們的業務、經營業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

我們未能緊貼醫學美容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造成重大及不利影響

我們營運所在的行業消費者需求及喜好不斷快速變化。因此，我們需要不斷評估並緊貼醫學美容服務行業的最新發展及趨勢，並回應客戶不斷改變的需求及喜好。為此，我們需要不時豐富我們所提供的服務、升級我們現有的療程儀器、投資於新療程儀器及尋找新護膚產品。

倘我們無法預計或適應醫學美容服務行業的最新技術發展或市場趨勢，我們可能無法滿足客戶的期望，而對我們服務及產品的需求可能減少。此外，倘我們的競爭對手更擅長應對客戶喜好的變化或對行業內新興技術的反應能力更高，我們的醫學美容服務可能變得競爭力較低。我們可能失去現有客戶並無法吸引新客戶，可能因而對我們的業務表現、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。概不保證我們將能夠填補有關購買新療程儀器及護膚產品的開支。倘發生任何上述情況，均可能對我們的經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

風險因素

任何租金／許可費大幅上升或租賃／許可協議未能重續可能影響我們的業務經營及財務狀況

由於我們的醫學美容中心、培訓中心及零售／服務站點目前位於租賃／許可物業，我們尤其容易受物業租賃市場的波動所影響。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們的租金及相關開支分別為10.6百萬港元及10.5百萬港元，分別佔我們收益約16.7%及11.9%。在我們各項租賃／許可屆滿前，我們需要與相應許可人／出租人磋商重續條款。於最後實際可行日期，我們存續租賃／許可期限的屆滿日期介乎約三至25個月。概不保證我們可重續或可按類似或有利條款（尤其有關租金金額／許可費及租賃／許可期限）重續現有租賃／許可。任何租賃／許可物業的租金／許可費大幅增加可能增加我們的物業租金、許可費及相關開支，從而可能對我們的盈利能力造成重大不利影響。概不保證現有租賃／許可將不會於相關期限屆滿前被出租人／許可人提早終止。

倘我們需要搬遷我們的醫學美容中心、培訓中心及零售／服務站點，概不保證我們將能夠及時尋得或可尋得相若地點，以及我們將可按相若條款取得租賃／許可。我們亦可能產生大量搬遷及翻新成本。由於於最後實際可行日期我們僅有兩間醫學美容中心，其中任何一間醫學美容中心的租賃未能重續可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們主要透過向客戶出售預付套票產生收益

自預付套票收取的款項於出售時在合併財務狀況表入賬列作遞延收益，並於不時向客戶提供相關療程時在合併損益及其他全面收益表確認為收益。於截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們預付套票的遞延收益分別為約54.6百萬港元及62.8百萬港元，相當於我們同期收益總額的約86.4%及70.8%。於往績記錄期間，大多數客戶購買預付套票療程而非一次性療程，且銷售預付套票的模式乃為我們營運的重大收益來源。

倘我們未來無法透過出售預付套票向我們的客戶收費，我們將失去向客戶宣傳及銷售療程服務的營銷工具，我們將無法向客戶收取預付款項，並可能需要取得替代資金來源以結算所需的經營開支及滿足營運資金需要。因此，我們的經營及財務表現可能受到不利影響。

我們於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日錄得流動負債淨額

於二零一七年三月三十一日及二零一八年三月三十一日，我們分別錄得流動負債淨額約8.1百萬港元及39.7百萬港元，主要由於(i)於二零一七年及二零一八年三月三十一日為數分別約54.6百萬港元及62.8百萬港元的遞延收益被分類為流動負債；(ii)於二零一七年及二零一八年三月三十一日為數分別約22.7百萬港元及18.6百萬港元的長期銀行借款（到期日超過一年）因有關銀行借款融資協議的凌駕性權利要求條款被分類為流動負債；及(iii)因我們於二零一七年十一月以現金總額28.5百萬港元收購總部產生現金流出。概不保證我們未來將不會錄得流動負債淨額。有關進一步詳情，見本文件「財務資料－流動資金及資本資源－流動負債淨額」。

風險因素

我們醫生對客戶的專業職責及責任可能並非經常與我們追求溢利最大化的商業利益一致

我們的醫生須遵守《香港註冊醫生專業守則》，彼等項下的職務包括(i)不得被個人利益影響判斷力；(ii)以專業和道德上的完全自主的精神，致力提供符合應有水平的醫療服務；(iii)在提供醫療服務時，必須從病人的最佳利益出發；及(iv)竭誠地盡其所知學科的知識醫治病人。

上述專業職責及義務可能增加醫生的額外負擔，且未必完全與我們追求溢利最大化的商業利益或股東利益完全一致。

本集團並無與我們的供應商定有任何長期協議

本集團並無與我們的供應商定有任何長期協議。因此我們無法向閣下保證我們的供應商將及時無誤地繼續以商業上可接受條款向我們穩定供應療程設備、療程消耗品、護膚產品及藥物。此外，概不保證我們將能夠及時以商業上可接受條款尋得療程設備、療程消耗品及藥物的替代供應商。任何向我們的護膚產品及／或藥物供應短缺或延誤，均可能中斷我們提供醫學美容服務，繼而可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

我們維持對療程設備、療程消耗品、護膚產品及藥物的有限控制，並可能面臨產品責任申索

我們可能無法向閣下保證我們於業務經營過程中自供應商採購的療程設備、療程消耗品、護膚產品及藥物為安全、無缺陷或符合相關質量標準，且我們依賴我們的供應商的質量控制程序。倘出現質量問題，我們可能面臨客戶的投訴及產品責任申索。我們可能無法向我們的供應商索得賠償，倘我們對我們的供應商提出法律訴訟，無論結果如何均可能耗費大量時間及成本，對我們的聲譽、品牌形象、財務表現可能造成重大不利影響並導致負面宣傳。我們亦可能需要尋找替代供應商及合適替代產品，可能導致延遲提供服務或交付產品。倘我們無法及時尋得替代供應商及合適替代產品，我們的業務經營可能受到干擾。

我們無法防止我們的客戶資料洩露或被用作不當目的

我們竭力將彼等醫療資料嚴格保密，因客戶私隱權至關重要。本集團須遵守(其中包括)《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)，其限制將我們收集的客戶個人資料用於收集此等資料的目的或直接相關的目的。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—法律及法規—有關個人資料私隱的法規」。此外，根據《香港註冊醫生專業守則》，我們的醫生(除若干例外情況下)未經客戶同意不得向任何第三方披露客戶的醫療資料。

概不保證我們將能完全防止客戶資料洩露或被用作不當目的。我們任何違反對客戶的保密責任，可能使本集團及／或我們的醫生面對申索、規管行動或法律訴訟等潛在責任，可能對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

風險因素

我們業務管理系統及網絡安全的任何中斷、故障或失靈可能干擾我們的業務經營並對我們業務造成重大不利影響

我們的業務經營取決於我們的業務管理系統及相關軟件程式的良好表現、穩定性及可靠性，對我們儲存客戶記錄及預約、存貨管理，以至計算營運及銷售數據非常關鍵。然而，我們的業務管理系統可能出現中斷、故障、失靈或其他性能問題，乃由於多種原因，例如(i)許可方終止對我們的業務管理系統的許可；(ii)我們日益增長的客戶數量及業務擴充，將對我們的伺服器及網絡負荷添加壓力；(iii)未能檢測到的編程錯誤、缺陷、瑕疵、數據損壞或其他紕漏；(iv)我們的網絡基建及系統程式可能受到黑客或其他攻擊；及(v)水災、火災、極端氣溫、電力中斷、電訊故障、技術錯誤、電腦病毒及類似事件。我們業務管理系統的任何中斷、故障、失靈或其他性能問題可能嚴重干擾業務經營和降低我們的工作效率，繼而對我們的服務質素造成負面影響。

概不保證我們的業務管理系統未來將不會出現中斷、故障、失靈或其他性能問題。概不保證我們將能夠透過許可方適時有效地將現有系統升級或開發新系統，以支持業務經營擴張。如不能成功，可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

我們於接受信用卡支付時接受及保存我們客戶若干個人資料。倘我們的網絡安全被攻擊，而有關資料被未經授權人士盜取或獲取或作不適當用途，我們可能面臨卡主及信用卡發卡金融機構的訴訟及其他法律程序。任何有關訴訟會打亂我們業務運營的管理，並導致我們產生重大非計劃虧損及開支。本集團之消費者認知及我們的品牌亦會因該等事件收到負面影響，進一步對我們業務及經營業績造成不利影響。

我們可能無法充分保護我們的知識產權，任何侵犯可能會對我們的業務造成重大不利影響

我們的知識產權包括我們的商標、域名及版權。於最後實際可行日期，我們分別於香港、中國及澳門擁有六、六及兩個註冊商標。有關我們重大知識產權詳情，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料—公司業務的進一步資料—8. 本集團的知識產權」。我們竭力保護我們的知識產權但概不保證我們已採取保障知識產權的措施（包括註冊商標）將足以防止第三方未經授權使用，或我們的知識產權未來將不會遭任何侵犯。侵犯知識產權可能減低我們的品牌價值及信用，進而或會對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。倘我們透過訴訟強制執行知識產權（無論該等訴訟是否成功），可能會導致花費大量時間及成本以及分散資源及管理層注意力。

過往財務及營運業績未必反映我們未來的表現

閣下不應依賴我們的過往業績預測股份的未來表現。截至二零一八年三月三十一日止兩個年度，我們收益分別為約63.3百萬港元及88.7百萬港元，而年內溢利及全面總收入分別為約13.6百萬港元及15.8百萬港元。歷史財務資料趨勢僅為我們過往表現的分析，對我們未來財務表現並無正面涵義，

風險因素

可能未必完全反映我們未來財務表現。我們未來財務業績可能因（其中包括）對醫學美容服務的需求及香港整體經濟狀況而波動。我們的短期經營業績未必可作為我們長遠前景的指標。

此外，我們未來的增長以及實行業務策略的能力將取決於（其中包括）成功挽留及聘用經驗豐富的管理層及其他主要人員。我們無法向閣下保證，我們將能夠挽留或聘用有關僱員及顧問，如未能成功，可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

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本節所載風險妨礙，並受多種因素影響，包括但不限於：

- 我們適應不斷改變的行業及市場趨勢及緊貼最新技術發展的能力；
- 管理及財務資源可用性；
- 我們挽留現有客戶及吸引新客戶以匹配我們所增加的服務能力的的能力；
- 我們與供應商磋商有利條款的能力；及
- 我們聘用、培訓及挽留註冊醫生、治療師及其他技術精湛人員以經營業務的能力。

概不保證我們將能夠成功實行業務策略或未來計劃。即使我們的業務策略或未來計劃獲實行，概不保證將成功增加我們的市場份額或提升我們的市場地位。

我們並未遵守總部之政府租契、佔用許可及大廈公契所載土地使用／使用人限制

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們總部用作辦事處，而我們並未遵守(i)我們總部之政府租契所載土地使用限制，租契載明其須受限制作為一般工業用途；(ii)佔用許可證之使用者限制，佔用許可證載明准許用途須為工廠及非自用配套住宿；及(iii)大廈公契，其載明物業註冊擁有人須遵守政府租契。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—法律程序及合規—過往不合規事宜—就我們總部用途有關政府租契、大廈公契（「大廈公契」）及佔用許可的不合規事宜」一節。於最後實際可行日期，我們已向地政總署申請初步為期三年的暫時豁免（「豁免」），從而允許總部作辦公室之用，而於最後實際可行日期，地政總署並未授出豁免。然而，倘本集團未獲授豁免，香港政府可收回總部的使用權及／或對本集團實施監禁及／或罰款，而我們就遷移總部可能產生大量開支，從而我們的業務、經營業績、聲譽及財務狀況可能受到重大不利影響。

風險因素

有關已獲業務牌照之物業，我們並無獲得一名許可方同意重組

根據本集團與我們的HN專櫃許可方訂立之許可協議，許可方有權就任何獲許可方之股東變更透過通知立即終止許可協議。本集團已就重建通知相關許可方。然而，於最後實際可行日期，我們並無收到來自相關許可方就重建之書面同意。倘相關許可方對本集團就收回業務提出法律訴訟，我們須於短時間內遷移我們的HN專櫃，因此我們於法律訴訟及遷移方面產生大量成本及開支，我們的業務、經營業績、聲譽及財務狀況可能會收到重大不利影響。

與我們的行業有關的風險

我們的業務表現可能會因公眾對整個醫學美容行業的不利認識而受到負面影響

我們現有及潛在客戶均對醫學美容療程的固有風險頗有顧忌，尤其對涉及任何醫學美容服務供應商或有關醫學美容服務的任何負面意見、報告或評論頗為敏感。有關醫學美容療程的健康風險以及醫學美容服務行業的意外之負面新聞及媒體報告不時出現。尤其是，於近幾年，香港出現多宗裁定或涉嫌過失殺人事件涉及醫學美容提供商，消費者於香港美容中心接受實驗性癌症治療或抽脂後死亡或受到永久性傷害。

有關(i)醫學美容服務行業的任何事故、醫療失誤或專業疏忽、不公平銷售行為或服務質素；或(ii)有關醫學美容療程的健康風險（不論其是非曲直）可能導致市場對醫學美容服務的信心受挫及對有關服務的整體需求下跌。有關評論、投訴或負面消息或媒體報導可能與我們無關，但由於客戶信心下跌，對我們醫學美容服務的需求可能下降，繼而對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景造成重大及不利影響。

我們受有關提供醫學美容服務的香港監管框架未來發展的不確定性所限

近年來美容業發生若干不利事故後，香港政府一直在檢討現有法律框架，考慮透過頒佈若干法律及法規，加緊對美容服務行業的監督，以監管（其中包括）應由註冊醫生施行的醫學美容程序類別。有關進一步詳情，請參閱本文件「監管概覽—有關醫療程序和美容服務以及私營醫療機構法規的近期進展」。

概不保證香港政府不會對提供醫學美容服務施加更嚴格的法律、規則、法規或行業標準。監管框架的任何變動可能對我們進行業務產生更多限制。亦無保證我們將能夠及時適應有關變化。此外，

風險因素

遵守新法例、規則、法規或行業標準可能大幅增加我們的經營成本，進而降低我們的利潤率。任何上述情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

我們經營的行業競爭激烈

由於技術持續升級及改善，醫學美容服務行業的特色為迅速變化的市場趨勢。我們的客戶持續尋覓價格合理的創新及高性能醫學美容服務及護膚產品。因此，我們持續與其他醫學美容服務供應商就服務及產品質素及範圍、全面性、療程儀器多樣性以及定價方面競爭。此外，產品定價及需求受我們面對的競爭強度所影響。我們的部分競爭對手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。彼等亦可能比我們擁有更多財務及其他資源，因此彼等可以較低價格提供相若服務或產品。倘我們無法成功與競爭對手競爭，我們的市場份額可能減少，繼而可能對我們的業務表現、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

消費市場增長乏力或整體市場放緩或下滑可能對我們的業務表現及經營業績造成重大不利影響

我們的業務表現取決於醫學美容服務及護膚產品消費支出的可持續增長。然而，概不保證香港的本地經濟能維持消費支出的穩定增長。此外，任何經濟放緩、衰退或下滑均可能導致醫學美容服務及護膚產品的消費支出減少以及消費意欲減弱，因此減少我們服務及產品的整體需求。任何上述情況均可能對我們的業務、經營業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

與[編纂]有關的風險

概不保證股份的流通性及股價及／或股份交投量可能會波動

於[編纂]前，股份並無公開市場。[編纂]已由本公司及[編纂]（為彼等本身及代表[編纂]）透過磋商釐定，而最終[編纂]未必反映股份於[編纂]完成後的買賣價格。於[編纂]後，概不保證於[編纂]完成後股份將出現活躍公開交易市場，或有關市場即使出現，其將繼續存在，或股份交易價格將不會下降至[編纂]以下。此外，投資者或無法以相等於或高於[編纂]的價格出售其股份。

股價及／或股份交投量可能會波動。股份市價可能會因以下（其中包括）不受本集團控制的因素而大幅急劇波動：

- 經營業績的實際或預計波動；
- 投資者對本集團及整體投資環境的觀感有變；
- 財務分析員的分析及推薦建議有變；

風險因素

- 主要管理人員加入或離職；
- 我們或競爭對手作出價格變動；
- 可能於香港上市的開展與本公司類似業務的公司的市值及股價有變；
- 股份的市場流通性；
- 業內有關競爭發展、收購或策略聯盟的公告；
- 我們成功實施投資計劃及增長策略的能力；
- 匯率波動；
- 我們所涉及的潛在訴訟或監管調查及訴訟；
- 有關本集團營運所在的香港醫學美容市場的地方規則或法規的整體變化及／或發展，包括影響對我們服務需求的因素；
- 影響香港醫學美容服務行業的條件有變。
- 香港及全球股市氣氛；及
- 香港及全球政治、經濟、金融及社會發展。

此外，聯交所不時經歷重大價格及成交量波動，其影響上市公司證券於聯交所所報市價。有關波動並非經常與股份買賣的特定公司的業績直接相關。因此，不論我們的經營表現或前景如何，股份的投資者可能會經歷彼等股份市場價格波動及彼等股份價值下跌。

[編纂]的[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份的有形賬面淨值。因此，[編纂]中我們[編纂]的認購人將會經受備考經調整有形資產淨值的即時攤薄，而現有股東每股股份的備考經調整有形資產淨值將有所增加。詳情請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」。倘我們日後發行額外股份，[編纂]的認購人可能會經受進一步攤薄。

日後在公開市場拋售大量股份或其可得性可能會對股份的當前市價及本集團籌集進一步資金的能力造成不利影響

除根據[編纂]、資本化發行、[編纂]及購股權計劃外，本公司已向保薦人、[編纂]、[編纂]及[編纂]承諾，在未有事先獲得保薦人、[編纂]及[編纂]（為彼等本身及代表[編纂]）書面同意的情況下，不會於自[編纂]起計六個月內發行任何股份或可轉換或交換為股份的證券。此外，控股股東持有的股份受有關其所持股份的若干禁售承諾所規限。有關可能適用於日後發行及出售股份的限制的更加詳盡討論，請參閱本文件「[編纂]」一節。

風險因素

於該等限制失效後，股份市價可能會因日後發行新股份或與股份有關的其他證券、在公開市場大量拋售股份或與股份有關的其他證券、或預計可能會出現有關發行或出售而有所下跌。這亦可能會對本集團日後按我們認為屬合適的時機及價格籌集資金的能力造成重大不利影響。

由於股份定價與買賣相隔數日，在股份開始買賣前一段時間內，股份的持有人須面對股份價格下跌的風險。

預計[編纂]的[編纂]於[編纂]釐定。然而，股份在交付後方於聯交所開始買賣，交付日期預期為[編纂]後幾個營業日。因此，投資者或無法在此期間出售或買賣股份。因此，股份持有人須承受買賣開始前股份價格可能因不利市況或於出售至買賣開始時期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。

日後額外股本集資活動可能攤薄股東權益

本集團日後可能需要籌集額外資金，以便能進一步擴充本集團的業務。倘本集團透過發行新股份或股票掛鈎證券而非按比例地向現有股東籌集額外資金，該等股東在本集團的持股百分比可能減少，而該等新證券賦予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

本公司將遵守GEM上市規則第17.29條的規定，於[編纂]起計六個月內，不得再發行股份或可轉換為本公司股本證券的證券（若干例外情況除外），或安排該等股份或證券為任何協議所提述將予發行的對象。於該六個月期限屆滿後，本集團可能以發行本公司新股本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金為進一步擴展我們的業務、合營公司或其他策略合作及聯盟撥付資金。該等集資活動未必按比例向現有股東進行。因此，當時股東的股權可能遭削減或攤薄，及有關新證券授予的權利及特權可能較股份所賦予者優先。

控股股東的利益未必一直與本公司公眾股東的利益一致

於緊隨[編纂]完成後，控股股東將擁有[編纂]經擴大股本。因此，透過直接或間接於股東大會上就對我們及我們的公眾股東而言屬重大的事宜投票，控股股東將能夠對我們的業務行使重大控制權或施加影響。例如，控股股東可執行重大企業行動、影響董事會組成及影響股息派付。控股股東可採取措施及行使影響力以令其有利於彼等的利益而非我們或公眾股東的利益。我們無法向閣下保證控股股東不會訂立交易或採取或無法採取其他行動，或作出決定以致與其他股東的最佳利益產生衝突。倘控股股東的利益與我們及／或閣下的利益產生衝突，或控股股東選擇在業務上追求與我們及／或閣下利益相衝突的策略目標，則包括閣下在內的股東利益或會受到不利影響。

風險因素

我們可能無法向股東派付股息

有關我們於往績記錄期間派付股息的詳情載於本文件「財務資料—股息」一節。宣派及派付未來股息將由本集團董事酌情決定，並取決於我們的經營業績、財務狀況、其他現金需求（包括資本支出）、借貸安排（如有）條款及董事視為相關的其他因素。我們未必能夠錄得溢利且不能擁有足以應付業務計劃及其他責任的資金需求的資金，以向股東宣派股息。任何股息宣派及派付及相關金額亦須遵守本集團細則，包括取得我們股東及董事的批准（倘需要）。此外，我們日後的股息派付將取決於能否自附屬公司收取股息。因此，概不保證本公司將參照歷史股息於日後作出股息分派。

由於本公司根據開曼群島法律註冊成立，而該等法律為少數股東提供的保障可能與香港法例不同，故此股東及投資者於保障彼等權益時或會面對困難。

我們的公司事務受大綱及細則以及公司法及開曼群島法律規管。開曼群島有關保障少數股東權益的法律在若干方面或會有別於香港現行成文法或司法案例所規定者。該等差異可能意味少數股東獲得的保障或會有別於彼等根據香港法例理應享有者。

與本文件所載資料有關的風險

投資者不應過份依賴本文件所載有關經濟及我們營運所在行業的資料、統計資料及數據

本文件所載的若干資料、統計資料及數據乃來自不同來源，包括我們相信對該等資料而言屬可靠及適當的弗若斯特沙利文報告、多個官方政府來源或公開出版物。然而，我們不能保證該等來源資料的質量或可靠程度。我們並無理由相信該等資料屬虛假或含誤導成份或遺漏任何事實而將導致該等資料屬虛假或含誤導成份。雖然董事於摘錄及轉載該等資料時已採取合理審慎措施，惟該等資料並無經本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何董事、聯屬人士或顧問編製或獨立核實。因此，彼等對該等資料、統計資料及數據的準確性或完整性概不發表任何聲明。鑑於搜集資料的方法可能有缺陷或無效或已出版資料之間的差異、市場常規及其他問題，本文件所載的統計資料可能不準確，或無法與為其他刊物或目的編製的統計資料比較，故閣下不應對此過於依賴。此外，概不保證該等資料乃按相同基準陳述或編製或與其他刊物呈列的類似統計資料具有相同的準確度。在所有情況下，投資者應考慮對該等資料或統計數據的偏重或重視程度。

閣下應細閱整份文件且我們強烈建議閣下切勿依賴報章或媒體所載有關本集團或[編纂]的任何資料

可能會有關於本集團或[編纂]的報刊及媒體報道，或會包括有關我們的若干事件、財務資料、財務預測及其他資料，而該等資料並無於本文件內載列。我們並無授權披露本文件未有載列的任何其他資料。對於任何該等報刊或媒體報道，我們概不承擔任何責任，對任何該等資料或刊物的準

風險因素

確性或完整性或可靠性亦不發表任何聲明。倘若於本文件以外的刊物內刊載的任何該等資料與本文件所載的資料不一致或相沖突，我們概不承擔任何責任。因此，有意投資者不應依賴任何該等資料。閣下決定是否認購及／或購買股份時，應僅依賴本文件所載的財務、營運及其他資料。

本文件所載之前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素

本文件載有若干使用「旨在」、「預期」、「相信」、「認為」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預料」、「預計」、「展望」、「擬」、「或會」、「或許」、「應該」、「計劃」、「潛在」、「預測」、「預估」、「建議」、「尋求」、「應可」、「將會」、「將要」、「希望」或類似表達等前瞻性用語的「前瞻性」陳述及資料。該等陳述包括對本集團發展策略的討論及有關日後經營、流動資金及資本資源的預期。股份投資者務請注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不明朗因素及任何部份或全部假設可能被證實為不準確，因此基於該等假設的前瞻性陳述亦可能有誤。

有關不明朗因素包括但不限於本節所述者，其中多項並非本集團所能控制。鑑於該等及其他不明朗因素，本文件內的前瞻性陳述不應視作本公司表示將實現我們的計劃或目標的聲明，有意投資者不應過度依賴該等前瞻性陳述。本公司並無責任因新資料、未來事件或其他情況而公開更新前瞻性陳述或發佈其任何修改。進一步詳情請參閱於本文件「前瞻性陳述」一節。