

## 風險因素

閣下在投資[編纂]之前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，包括下文所述的風險及不確定因素。閣下應特別注意，香港、澳門及中國內地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、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。我們[編纂]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。

### 與我們的業務有關的風險

我們極為倚賴品牌形象及聲譽的優勢。品牌形象或聲譽不穩或遭受損害可能對我們所提供服務的市場認可度及信賴度，進而對業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

我們認為，我們的成功很大程度上依賴我們於經營業務所在地區市場的醫療美容行業作為卓越而可靠的醫療美容及傳統美容服務提供商的品牌形象及聲譽。我們未能就所提供的服務或產品維持及提高相關品牌形象或聲譽或其遭受損害，我們的服務及產品的需求可能受到重大不利影響。

眾多對維持及提升我們的品牌至關重要的因素並非我們能完全控制，並可能對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利影響。該等因素其中包括我們繼續進行以下活動的能力：

- 在我們的持續擴張過程中，有效監控我們的註冊醫生及其他員工提供的服務質量及監督相關人員的服務表現；
- 在客戶喜好轉變及擴充服務範圍的同時，維持便利、符合標準及可靠的客戶體驗；
- 對有關本集團及被傳媒或客戶誤作為本集團的有關或相關公司，但實為獨立第三方惟與我們名稱相似的公司(例如專心美容集團有限公司(前稱專心美容中心有限公司))的負面新聞作出恰當回應；
- 透過各種營銷及推廣活動提高現有及潛在客戶間品牌知名度；及
- 委聘現有品牌代言人(或以受歡迎程度相當的其他名人替代)，並確保品牌代言人於委聘期間的行為及表現產生正面品牌推廣效應。

此外，任何有關我們的服務及產品的負面宣傳可能損害我們的品牌形象及聲譽。尤其是，我們無法保證服務及產品的效果，因為效果視乎(其中包括)客戶的病歷、其是否遵守療程前及療程後指示、其各自對療程的反應、未知的過敏症及其他並非我們所能控制的因素等可能不同。我們的服務結果可能產生不良或意外後果，包括併發症、損傷及在極端情況下引致死亡，或於其他方面未能達到客戶的預期，均屬固有業務風險。該等不良或意外後果可能導致客戶表達負面情緒、提出投訴、申索及採取法律行動，進而可能令(其中包括)媒體及網絡出現負面宣傳報導，並令我們的相關註冊醫生遭公共監管機構採取紀律處分。於二零一四年十月，我們的其中一所整形外科中心發生醫療事故。其他詳情請參閱「業

## 風 險 因 素

務—法律訴訟、申索及合規—申索及訴訟—客戶提出的申索及潛在訴訟—近期醫療事故」。發生任何醫療事故可能對我們的品牌形象及聲譽造成重大不利影響。對本集團、註冊醫生及其他員工提出的申索、投訴及採取的法律行動亦可能導致負面報導。該等負面報導可能對我們的品牌形象、聲譽、市場認可水平及我們服務的信任度造成重大不利損害，致使銷售額下降及客戶及業務夥伴以及註冊醫生及員工可能流失，並因而對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**本集團、我們的註冊醫生及其他員工曾因我們提供的服務及產品而遭到申索、監管或專業調查及牽涉訴訟，且該等情況可能會繼續存在，這可能對我們的品牌、聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響**

我們倚賴註冊醫生及其他員工就向客戶提供的服務及產品作出適當決策。註冊醫生及其他員工作出任何錯誤決策或我們未能妥善管理服務中心及診所活動，可能導致不良或意外後果，包括併發症、損傷及於極端情況下導致死亡。由於我們的註冊醫生在本集團品牌下的服務中心及診所執業，此外，大部分註冊醫生亦為我們的僱員，我們可能因註冊醫生及其他員工的行動及行為引起的專業失當或疏忽情況而遭提出申索。因此，本集團、註冊醫生及其他員工會因我們的服務及產品而遭到客戶投訴、申索及採取法律行動。此外，鑒於醫療美容服務及傳統美容服務的性質及對所提供服務及產品稱心與否屬於主觀看法，我們亦曾因我們的服務及產品遭到投訴、申索或牽涉法律行動，且有關情況將繼續存在。於往績記錄期間，我們的客戶及若干其他消費者向香港消費者委員會投訴及於香港小額錢債審裁處向本集團、註冊醫生及其他員工提出法律申索。進一步詳情請參閱本文件「業務—客戶回饋管理—於往績記錄期間收到的重大負面意見」及「業務—法律訴訟、申索及合規」。我們無法保證日後不會發生客戶表達負面情緒、提出投訴及申索的情況。

申索、投訴及法律行動可能針對相關註冊醫生或員工提出，且由於相關診斷或療程將於我們的服務中心及診所進行，相關申索、投訴及法律行動亦可能將本集團納為被告方。針對我們、註冊醫生或員工的法律行動可能因處理該等法律行動及任何可能因針對我們作出的判決所涉及的資源而對我們的業務及營運業績造成重大不利影響。解決針對我們提出的申索或申索成功亦可能令我們產生重大法律費用、損害賠償、補償金及令聲譽受損，並可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

此外，倘我們的註冊醫生或其他員工牽涉醫療糾紛及／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，此種情況可能影響我們的服務中心及診所的營運。

再者，多個專業機構已向註冊醫生發出道德指引。根據適用法律及法規，相關專業機構可能有權(其中包括)因專業失當行為而暫停或禁止註冊醫生於一段時間執業或永久禁止執業。倘我們的任何註冊醫生被判定存在專業失當行為，則可能限制其於我們的服務中心及診所執業。倘我們未能即時找到替代的執業醫生，上述情況可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

對本集團、註冊醫生及其他員工提出的任何申索、投訴或法律訴訟(不論是否存在理據)可能影響我們於業內的品牌形象及聲譽。我們的品牌形象或聲譽未能得到維持及提高或遭受任何損害可能對我們所提供服務的市場認可度及信賴度，進而對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響」。請參閱文件本節「一我們極為倚賴品牌形象及聲譽的優勢」。

### 無法妥善管理客戶的期望，可能會導致客戶投訴及法律申索

我們的服務專注於改善客戶的外貌，而客戶對我們的服務可能產生的改善程度有不同期望。若我們不能妥善管理客戶對我們的服務結果的期望，客戶會繼而傾向於不滿我們服務的結果，而失望的客戶可能會(其中包括)要求退款、向媒體及／或香港消費者委員會投訴及針對我們提起法律索賠。過去，我們曾受到不滿客戶的投訴。請參閱本文件內「業務－客戶回饋管理－於往績記錄期間收到的重大負面意見」。客戶不滿而採取的行動可能會對我們的聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景有重大不利影響。

### 本集團承擔專業及其他責任，包括我們的註冊醫生的專業失當或疏忽行為，註冊醫生及本集團的保險覆蓋範圍或不足以涵蓋有關風險

我們承擔醫療美容服務及相關行業固有的潛在責任。我們的香港醫生及牙醫投購第三方保險公司提供的若干專業特定醫療事故保險及／或彌償保證計劃，提供彌償，並為行醫及牙科治療(如適用)產生或有關的訴訟、申索及投訴給予法律建議及代表服務，惟有若干情況除外。我們亦在香港及澳門投購機構醫療事故保險，惟就(其中包括)我們醫生進行的程序有若干情況除外。此外，我們在中國購買機構醫療責任保險(惟有情況除外)。我們亦投購一般商業保險。進一步詳情請參閱本文件「業務－保險」。然而，我們的中醫及澳門醫生個人並無投購醫療事故保險，原因是並無合適的保險產品。而且，本集團可能遭受超出現有保單及彌償計劃範圍的申索及／或現有保單及彌償計劃無法涵蓋的損失，可令本集團面臨重大金融負債風險。任何未投保虧損均會對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景構成重大不利影響。

### 我們根據本集團與註冊醫生之間所協定的適用彌償條文(如有)向註冊醫生尋求彌償時會受到一定限制

我們的香港醫生、牙醫及中醫或由相關香港醫生及牙醫設立的實體於彼等各自與本集團訂立的僱傭協議或服務合約中，同意就相關香港醫生或牙醫或中醫向我們客戶提供醫療或牙科或中醫服務時由於其在專業上出現疏忽而導致客戶死亡或受傷所引致的任何客戶申索向我們提供彌償保證。然而，倘本集團因我們的註冊醫生在專業上出現任何疏忽而導致我們客戶死亡或受傷而被提出申索，則我們向相關註冊醫生尋求彌償及追討相關賠償時會受到一定限制。例如，我們不能向閣下保證所遭受的相關損失或損害屬於負責註冊醫生所購買的醫療事故保險或彌償保單(如有)的投保範圍，須負責註冊醫生可能並無財務手段

---

## 風 險 因 素

---

履行彼等對本集團的彌償責任。倘我們無法於註冊醫生因在專業上出現疏忽而導致客戶死亡或受傷時向相關註冊醫生尋求彌償，而有關索償並不屬於我們的機構醫療事故保險的投保範圍內，則本集團可能產生重大財務虧損。

**我們於往績記錄期間已有若干不合規事件，而我們可能因此面對進一步的執法行動**

我們部分附屬公司分別並無完全遵守香港稅務條例及公司條例(或前公司條例)的若干規定。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—法律訴訟、申索及合規—不合規事件」。此外，我們無法向閣下保證，相關部門不會就該等不合規事宜(本文件已披露者除外)對本集團相關的香港附屬公司及其各自的董事(包括本集團的執行董事)採取進一步執法行動。倘相關部門採取有關執法行動，我們的聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景可能會受重大不利影響。

**我們依賴熟練且能幹的註冊醫生，但我們或不能吸引合適的人選加入本集團**

我們的業務取決於我們能否吸納及挽留熟練的註冊醫生(包括專科醫生、全科醫生及牙醫)以及其他能勝任的人才。於最後實際可行日期，我們擁有12名香港醫生、三名澳門醫生及一名中國內地醫生。12名香港醫生中包括兩名整形外科醫生、一名麻醉科醫生及一名臨床微生物學家，餘下醫生為專注其醫學執業於醫學美容服務的全科醫生。於最後實際可行日期，我們亦擁有四名牙醫及兩名中醫。我們提供服務的能力依賴該等專業人才的服務。吸納及挽留彼等的的能力取決於多項因素，如我們的聲譽、經濟報酬及工作滿意度。由於我們的行業屬服務型行業，倘我們於註冊醫生大量辭職時無法及時物色到合適的替代人員，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

市場上具備必要的經驗及資格的註冊醫生人數有限，我們正在與其他醫療護理及醫學美容服務提供商以及傳統美容服務提供商競爭以物色合適人選。尤其是，根據香港醫務委員會發佈的相關專科醫生名冊，我們注意到，於二零一五年十月三十日，香港僅有61名在冊整形外科醫生。我們可能需提供較高工資等具競爭力的條款以吸引及挽留合適的註冊醫生及其他員工。此外，我們或不能吸納及挽留足夠合適的註冊醫生及其他員工，以緊貼我們的增長步伐，同時於我們的服務中心及診所貫徹服務質素，繼而可能令我們的業務、營運業績、財務狀況及前景受到重大不利影響。

**我們的服務存在不可避免的健康風險，這或會令我們被提出申索及招致負面新聞**

我們所提供的服務(特別是醫學美容服務)令我們的客戶不可避免地承擔一定程度的健康風險。接受醫學美容服務可能會產生過敏反應、不良後果、損傷甚至死亡。於二零一四年十月，我們在香港的一家服務中心曾發生一宗醫療事故。進一步詳情請參閱本文件「業務—法律訴訟、申索及合規—申索及訴訟—客戶提出的申索及潛在訴訟—近期醫療事故」。我

---

## 風 險 因 素

---

們無法向閣下保證我們在日後的服務過程中不會發生醫療事故而導致過敏反應、不良後果、損傷或死亡。倘發生有關事故，我們或會被提出申索及招致負面新聞，而我們的聲譽、銷售、業務、營運業績及財務狀況可能受到重大不利影響。

### 我們在宣傳及推廣業務方面受到限制

本集團宣傳及推廣業務須遵守相關法例及規例，尤其是規管醫療服務推廣的法例及規例。特別是，我們須遵守香港《不良廣告(醫藥)條例》。《不良廣告(醫藥)條例》就有關醫療服務的廣告作出若干限制。進一步詳情請參閱本文件「監管概覽」有關在香港刊登廣告的法規。推廣本集團業務的相關限制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，我們受註冊醫生須遵守的專業守則的進一步限制。請參見本文件「監管概覽」。例如，我們的香港醫生須遵守香港醫生專業守則，此守則載有(i)對宣傳或傳播關於專業服務及執業資料的若干限制(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我們的香港醫生的產品或服務的刊發或推廣行為的限制。

於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及自二零一五年四月一日起直至最後實際可行日期，我們曾接獲指稱我們的若干廣告違反《不良廣告(醫藥)條例》的六、三、零及零封警告函件。進一步詳情請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－合規及內部審核」。我們於往績記錄期間前亦有若干與《不良廣告(醫藥)條例》有關的不重大訴訟。儘管我們於往績記錄期間並無就相關廣告遭受任何進一步監管行動或起訴，我們無法保證我們日後不會就相關廣告遭到監管行動或起訴。

再者，我們無法保證現有的監察資料傳播過程及發佈的慣例將繼續有效。倘相關法例及規例有任何變動，或其詮釋有所改變，我們可能被視為違反相關法例及規例，且我們可能受到處罰及／或承擔其他法律後果，令我們的業務、營運業績、財務狀況及前景因而受到重大不利影響。

同樣，倘有關專業守則出現任何變動，或其詮釋有所改變，我們的註冊醫生可能被視作違反相關專業守則並可能遭受相關紀律處分。倘我們的醫生遭受任何紀律處分，我們的聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

**無法緊貼醫療美容的最新發展趨勢、技術及客戶不斷轉變的需求，可能對我們的競爭優勢造成重大不利影響**

於提供醫學美容服務時，我們須持續緊貼醫療美容的最新發展趨勢、技術及客戶不斷轉變的需求。醫療美容行業的變化需要採購及投資新型服務裝置及技術以及開發更有效的產品。我們亦須不時改善現有服務設備及設施。

## 風險因素

倘我們無法預料及適應醫療美容的最新發展趨勢、技術及客戶變化的需求，客戶對我們服務的需求可能下滑。此外，我們的競爭對手亦可能更加適應新出現的創新技術、對客戶喜好的轉變更為敏感、及時投入資源或向客戶提供新方案以迎合該等變動的能力更強，從而令我們的服務範圍的競爭力下降。我們可能流失現有客戶，不能吸納新客戶或同時面臨這兩種情況，可能令我們的銷售額下滑。倘新服務設備及技術未能達到客戶的預期，亦無法保證我們將可收回與採購該等設備及技術有關的財務支出。由於上述任何原因，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

**我們主要依賴香港這個單一地區市場，而影響該市場的任何不利經濟、社會及／或政治狀況可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響**

目前，本集團的絕大部分業務位於香港，從中取得絕大部分收益。具體而言，截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一五年七月三十一日止四個月，源自香港的業務的收益分別佔我們收益98.9%、95.9%、96.2%及95.7%。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的服務中心的情況下)的影響。我們的部分收益亦來自並非居於香港的客戶，因此，香港醫療旅遊行業或旅遊行業整體惡化可能令我們自並非居於香港的客戶取得的收益下降。例如，有報導指香港近期若干事件(如二零一四年的佔領中環事件)導致來自中國的旅客人數開始減少。上述任何情形可能會中斷我們的服務中心營運，並對其造成重大不利影響，及我們的營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們的擴張計劃(尤其是我們於中國內地、澳門及台灣的多個地點擴張業務的計劃)面臨不確定因素及風險，且我們或不能重拾我們於香港取得的成功或成功管理我們擴張的業務**

於往績記錄期間，我們已大幅擴張我們的業務。隨著執行既定擴張計劃，我們的機構可能因拓展而更顯複雜。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。我們擬將[編纂]的大部分[編纂]用於擴張我們於大中華的業務，重點是中國內地的業務。有關我們未來計劃的更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」。

我們於中國內地、澳門及台灣經營及擴張醫學美容服務業務的往績記錄有限。例如，我們剛於二零一五年六月開設廣州門診，我們於香港經營業務積累的經驗未必能即時轉移到其他地點。例如，我們迎合香港客戶喜好的過往經驗在我們擬擴張業務的新市場未必能夠充分實現。另外，我們於該等新地點以在現有地點採取的方式發揮我們穩固的品牌及聲譽優勢的能力可能有限。再者，該等地點的行政、法律、監管及稅務環境可能與香港及我們現時其他業務所在地點迥異，而我們於遵守相關法律及行政程序及適應相關環境時可能面臨額外開支或困難。例如，廣州門診在開設時裝修持有若干X光機而並無符合若干行政手續及要求而被[廣州市越秀區衛生和計劃生育委員會提出警告，我們正在糾正該行政管理問題。此外，由於我們進入新地點，我們未必如我們於現有地點一般熟悉當地業務夥伴、商

## 風 險 因 素

業慣例及客戶。倘我們未能有效及高效地於新地點執行我們的擴張計劃，我們未必能在與在該等地點具規模和經驗的同行競爭並維持收益持續增長，且我們亦可能面臨成本高企情況。我們亦可能於新業務初步建立及發展的早期階段蒙受虧損。

再者，為管理我們的增長及擴張，以及為獲得溢利及保持獲利能力，我們將繼續對我們的管理層、註冊醫生及其他員工以及我們的行政、經營及財務基礎產生巨大需求。我們的增長還取決於我們招聘、培訓及挽留額外合資格管理人員、註冊醫生及其他員工的能力。此外，為配合我們的增長，我們需繼續管理我們同供應商及客戶的關係。上述所有舉措及我們擴張的業務預期將需要管理層的大量精力及努力，以及需龐大的額外資本開支及資金。我們無法保證能夠有效及高效地管理任何未來增長或實施我們的擴張計劃，倘力有不逮，可能對我們把握新商機的能力造成重大不利影響。我們亦無法向閣下保證，我們的虧損業務(如有)將轉虧為盈，繼而可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們依賴若干主要行政人員，而我們未必能挽留他們

我們一向並將繼續倚重主要行政人員(尤其是我們的主席兼創始人鄧先生及其他執行董事及高級管理層成員)持續服務。特別是，鄧先生於醫療美容及相關行業擁有超過十年相關經驗。鄧先生及其他主要行政人員於我們業務相關行業的專業知識及豐富經驗、聲譽及人脈以及商業眼光、管理及執行技巧以及與僱員、客戶及供應商的合作關係，對我們迄今的成功及本集團業務策略的實施至關重要。

我們於行業內對勝任人選的競爭激烈而勝任的人選有限。因此，我們日後或不能繼續享受鄧先生及其他主要行政人員的服務，或吸引及挽留優秀人員。倘鄧先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任人選，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

### 任何租約未獲續期或租金大幅上漲可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

由於我們在租賃物業經營我們的所有服務中心及診所，故我們要面對我們經營所在地點的商舖租賃市場波動的風險。於往績記錄期間，租金及相關開支分別為34.2百萬港元、63.7百萬港元、65.8百萬港元及20.7百萬港元，相當於我們截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一五年七月三十一日止四個月的收益約14.9%、13.0%、10.6%及9.5%。在各個現有服務中心及診所的租約屆滿後，我們須與各出租人就我們現有的服務中心及診所磋商續期條款。由於近年香港商業物業租金普遍上漲，且我們所有現有的服務中心及診所均位於獨立第三方出租的場所，故我們無法保證服務中心及診所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。倘租金水平大幅增加，而我們的服務中心及診所所在地點的租金開支隨之大幅增加，我們的盈利能力可能受到重大不利影響。我們亦無法保證我們的服務中心及診所的租約不會於相關租期屆滿前由出租人提前終止。

## 風險因素

倘我們須將服務中心及診所搬遷至其他地點，我們無法保證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服務中心及診所遷移至新地點，我們亦可能產生大量搬遷及裝修成本。此外，我們於香港的五間旗艦醫療美容中心位於旺角及銅鑼灣商業區的優越地點，租金較高昂，倘我們未能於租約屆滿前延長現有租期，我們可能難以及時或根本不可能按類似或有利的租賃條款找到相若地點以搬遷我們的業務。倘我們不得不自現有地點搬遷業務，我們可能流失現有及潛在客戶。因此，任何租約未獲續期或租金大幅上漲可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們的註冊醫生對客戶所負的專業責任未必與我們盡量增加溢利的商業利益完全一致**

我們的註冊醫生須遵守各項專業守則，否則相關專業機構或會對其採取紀律行動。香港醫生專業守則規定我們的香港醫生的職責其中包括：

- 不得被個人利益影響判斷；
- 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；
- 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。

相關專業職責及義務可能增加註冊醫生的額外負擔，且未必總是與我們將溢利最大化的商業利益完全一致。

**倘我們未能以具成本效益的方式吸納新客戶，或根本不能吸納新客戶，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響**

為發展我們的業務，我們必須能夠吸納新客戶。為吸納新客戶，我們可能須於營銷及推廣活動中產生額外支出或作出額外投資，該等舉措可能增加成本及／或不如我們預期般有效或成功。此外，我們無法保證以具成本效益的方式吸引新客戶，或根本不能吸引新客戶，否則，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

**我們為提升品牌形象及聲譽花費的大額廣告及營銷費用未必有效且可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響**

我們擬繼續提升我們於現有及目標客戶間的品牌認知形象及聲譽。我們的銷售及營銷策略對提升品牌形象及聲譽至關重要，且我們就實施相關策略產生的開支佔經營總成本的比例頗高。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年三月三十一日止年度以及截至二零一五年七月三十一日止四個月，我們的廣告及營銷開支分別為28.4百萬港元、23.8百萬港元、23.9百萬港元及8.8百萬港元。由於我們擬加大於各種營銷渠道（例如在線及流動搜索引擎、營銷及社交媒體平台）的支出，廣告及營銷開支預計將會增加。倘我們於該等渠道的投入不足或未能有效選用或利用合適的渠道，我們的廣告及營銷支出或不能取得預期效果。此外，實施我們的銷售及營銷策略可能耗費時間且相關時間長度難以預料。我們已採納或

---

## 風 險 因 素

---

計劃採納的銷售及營銷策略或不能取得預期效果，且我們或不能收回相關支出，而我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能因此受到重大不利影響。

### 我們面臨就銷售過程遭提出申索和投訴及被採取監管行動的風險

在我們的銷售過程中，我們的客戶關係經理廣泛諮詢客戶並提供多種套票供客戶購買。部分客戶可能於該等銷售過程中感到不安，並可能向我們提出投訴及申索，包括指稱我們的銷售過程違反香港法例第362章香港商品說明條例，或會引致規管行動。有關我們的銷售過程的描述，請參閱本文件「業務－我們的服務程序」。此外，我們的品牌聲譽及客戶滿意度可能因相關指稱或行動而受到重大不利影響，繼而有損維繫現有客戶和招徠新客戶的能力。

### 我們並無與供應商訂立任何長期供應協議

除創金匯（為本集團關連人士）外，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產品，或根本不再供應，這將重大不利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我們的服務中心及診所的營運造成重大不利影響，繼而可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 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對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

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、營運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。

有關我們知識產權的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料－A.有關本公司的進一步資料－2.我們的重大知識產權」。我們或無法在我們未來經營所在市場註冊商標或為我們的註冊商標續期。此外，我們無法保證商標註冊能充分保障我們免受競爭對手或其他第三方對註冊商標權利的任何侵權或任何潛在挑戰。

### 我們截至二零一三年三月三十一日止年度產生年內虧損33.2百萬港元，我們無法保證日後不會再錄得虧損淨額

我們截至二零一三年三月三十一日止年度產生年內虧損33.2百萬港元，主要由於擴大營運規模的開支，日後，當我們業務增長時，可能產生虧損。我們預期，我們為設立新的服

## 風 險 因 素

務中心及擴闊客戶基礎，將繼續錄得擴張相關開支或投資，可能對我們日後維持盈利能力有重大不利影響。我們日後的盈利能力亦可因成功實踐我們既定擴張計劃而顯著受到刺激。由於以上所述及任何其他包括我們控制以外的原因，我們無法保證日後將不會再次錄得虧損淨額。

**過往財務及經驗業績未必反映未來表現，且我們或不能取得及維持過往水平的收益及溢利**

過往業績未必反映未來表現。我們的財務及營運業績未必能達到公共市場分析員或投資者的預期，這可能造成股份未來的價格下跌。我們的收益、成本、開支及營運業績或會因多種不受我們控制的因素而在不同時期有異，該等因素包括整體經濟及監管環境改變、醫療美容及美容市場出現新趨勢以及成本及經營開支增加。我們的過往營運於很大程度上依賴我們挽留現有客戶及吸引新客戶、鼓勵客戶增加消費、持續採納創新技術及因應客戶需求推出新服務、透過營銷及推廣活動提高品牌知名度及把握相關市場增長機遇的能力。我們無法保證日後將實現任何該等目標。於往績記錄期間的營運業績的各期間比較或不能指示我們的未來表現，而閣下不應依賴該等資料來預測我們的營運業績或股份價格的未來表現。

**我們或無法保障我們客戶的資料免於洩露或被不當使用，此種情況可能使本集團及註冊醫生面對申索、規管行動或訴訟**

我們理解在醫療服務中客戶的隱私權極為重要，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註冊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(其中包括)香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》，其限制了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／或我們的註冊醫生面對申索、規管行動或訴訟等潛在責任，而這或會對本集團的聲譽造成重大不利影響。我們的業務、營運業績、財務狀況及前景因而可能受到重大不利影響。

**我們的業務模式涉及多項與我們的註冊醫生所擁有實體之間的服務合約，這或不及直接聘請註冊醫生有效**

為聘請部分註冊醫生，我們與彼等所擁有的實體訂立服務合約而非僱傭協議。進一步詳情(包括不與相關註冊醫生訂立僱傭合約的原因)，請參閱本文件「業務－我們的專業人員－註冊醫生－與註冊醫生簽訂僱傭協議及服務合約」。

目前，我們根據本集團與註冊醫生及其所擁有實體的服務合約產生部分收益。在控制向本集團提供的不同執業活動時，服務合約或不及直接聘用註冊醫生有效。

## 風險因素

服務合約受香港法例規管。因此，服務合約將按香港法例作出詮釋，而任何爭議將會經各方磋商及／或法律程序予以解決。倘任何註冊醫生未能根據相關服務合約履行其責任，本集團或不得不依賴香港法例下的法律補救措施，包括申索賠償，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服務合約的能力。任何未能執行服務合約或有關協議限制的情況均可能會中斷本集團的業務，且對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們承擔與過期的預付套票有關的投訴及申索風險

我們就提供的服務提供涉及多次服務療程的預付套票。我們提供的多項服務可能需要多次服務療程方能達到理想效果，我們亦就購買多次服務療程提供價格激勵。我們的預付套票由購入當日起一年後屆滿。進一步詳情請參閱本文件「業務－收益模式及預付套票」。持有過期的預付套票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提出投訴及索償，繼而可能對我們的形象及聲譽以及我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們未必能物色或把握收購機會，這可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

儘管過往我們曾成功收購其他公司，但我們日後未必能繼續物色合適的目標、就收購磋商商業上可接受的條款或成功整合任何已收購資產或企業。即使我們能物色合適的目標，但相關收購可能困難、執行收購及整合可能費時及成本高昂，且我們或不能就收購取得必要的資金。我們收購的企業可能存在未知負債或或然負債，包括承擔未能遵守相關法例、規則及規例的責任，且我們可能須就我們收購的實體過往的活動負責。此外，未來的收購及其後將新收購的資產及企業整合至我們的現有業務將需要管理層投入大量精力，並可能導致分散我們現有業務的資源，繼而可能對我們的業務營運造成重大不利影響。已收購資產或企業或不會產生我們預期的財務業績。

倘我們未能物色、把握或執行透過收購成功擴張業務的機會，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

### 新開設及收購的服務中心及門診診所或不能如期正常營業，可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響

由於令客戶留意我們新開設及新收購的服務中心及門診診所的業務與我們的現有基礎設施整合需要時間等因素，新開設及收購的服務中心及門診診所通常需要一段時間方能達到與現有中心及門診診所相若的使用率。再者，由於我們未能取得所需批文、許可證或牌照或於申領所需批文、許可證或牌照時出現重大延誤等因素，我們或不能如期立即使用新服務中心或門診診所。此外，新開設及收購的服務中心及診所產生的營運業績或不及任何現有服務中心及門診診所產生的營運業績。新服務中心及診所甚至可能虧損經營，此種情況可能對我們的營運業績造成重大不利影響。

## 風險因素

對我們資訊科技系統運作構成影響的缺漏、中斷及其他問題，可對我們日常營運造成重大不利影響

中央處理的資訊科技基礎設施及相關軟件程式的穩定和良好表現，對我們儲存客戶記錄及預約、存貨管理，以至計算營運、財務及市場數據非常關鍵。我們資訊科技系統的任何缺漏，可嚴重干擾我們的業務營運和削弱我們的效率，繼而影響我們服務的質素及客戶的體驗。我們的資訊科技系統將會出現中斷、斷路及其他表現問題，可能由於各種各樣的原因造成，包括(但不限於)：

- 我們日益增多的客戶基礎及擴充業務，將對我們的伺服器及網絡操作添加壓力；
- 我們將系統程式或資訊科技平台升級，可能遭遇困難，對我們整體資訊科技系統可靠性可造成不利影響；
- 我們專用的系統程式可能含有未能檢測到的編程錯誤、缺陷、瑕疵、數據損壞或其他疵漏；
- 我們的網絡基建及其他系統程式可能受到黑客或其他攻擊；
- 於資訊科技系統若干方面，我們依賴第三方服務供應商，例如同服务器的儲存及保養，彼等服務的任何中斷或其他問題，乃在我們控制以外，可能是我們難以解決的；及
- 我們的網絡基建可能會因地震、水災、火災、極端溫度、電力中斷、電訊故障、技術錯誤、電腦病毒及類似事故而受損或受到干擾。

我們預期將繼續作可觀投資，以維持並改善我們集中統籌的資訊科技平台的綜合運作。我們無法向閣下保證將按需要有效地將我們系統升級，或不斷改進我們的技術及網絡建設，以配合業務擴張，而未能如此實踐即可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。我們為我們網絡基建或資訊科技系統的損壞提供保障投購保險。

我們對所使用的藥物、醫療設備、醫療用品、植入物及消耗品的質素的控制有限或並無控制。倘相關質素不符合規定標準，我們可能承擔風險且我們的聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響

儘管我們謹慎挑選供應商，但無法保證我們使用的所有藥物、藥物、醫療設備、醫療用品、植入物及消耗品並無瑕疵或符合相關質量標準。於往績記錄期間，我們並無發生有關使用存在瑕疵的醫療裝置及醫藥品的訴訟或行政處罰的事故。然而，我們無法向閣下保證日後不會發生該等事故或該等事故不會對我們造成重大不利影響。倘供應商供應的產品存在瑕疵、質量不佳或不能滿足客戶的期望，我們可能遭提出責任申索、被投訴、出現相關不利報導及被相關機關處罰。我們還可能需找到合適的替代產品，可能令我們的溢利

---

## 風險因素

---

率下降及導致延遲向客戶交付服務及產品。我們的供應商亦須遵守各項法例及規例。倘供應商違反適用法例及規例，我們的採購可能受到重大不利影響。此外，我們可能因供應商提供的瑕疵商品或有關供應商的負面報導而令聲譽受損或甚至承擔責任，而我們的聲譽、業務、營運業績、財務狀況及前景可能因而受到重大不利影響。

### 我們的代言人對我們的業務依賴的品牌及聲譽有重大影響力

我們已委聘若干屬香港名人的代言人推廣我們的服務及品牌形象。然而，我們或不能按合理商業條款繼續委聘該等代言人，或根本不能委聘代言人。倘我們未能繼續委聘任何相關代言人且不能以受歡迎程度相當的名人替換該等代言人，我們的服務的銷售可能受到重大不利影響。此外，代言人的任何不當行為、負面報導或未能執行我們的委聘條款可能對我們的品牌及聲譽造成負面影響，進而可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

香港或我們營業的任何其他地區市場日後發生任何不可抗力事件、天災或爆發傳染病，可能使我們無法有效服務客戶，因而對我們的業務營運、財務狀況及營運業績以及前景造成重大不利影響

發生任何不可抗力事件、天災或爆發疫情，例如禽流感或豬型流感、非典型肺炎或中東呼吸症候群的冠狀病毒感染等引起的疫情，可能使我們無法有效服務客戶，因而對我們的業務營運、財務狀況及營運業績造成重大不利影響。於二零零二年十一月一日至二零零三年七月三十一日中國南方及香港爆發非典型肺炎。於二零零九年四月，墨西哥爆發人類豬型流感(又稱為A型H1N1流感)並擴散至全球。中國於二零一三年三月報告首宗人類感染H7N9病毒個案，世界衛生組織表示該病毒對人類異常危險。二零一五年五月，中東呼吸症候群冠狀病毒感染症在南韓爆發，並擴散至中國，引起廣泛恐慌。香港或我們營業的任何其他地區有傳染病爆發及其他對公眾健康不利的狀況漫延，可能會對我們的業務營運造成重大不利影響，包括我們向客戶提供服務的能力受到限制，以及我們的服務中心及診所暫時關閉。由於客戶可能不願意踏足服務中心及診所，該等事件或會對客戶對我們服務的需求造成不利影響。關閉或限制服務會嚴重影響我們的營運，亦會對我們的財務狀況及營運業績造成重大不利影響。此外，我們經營或擬經營的所在城市及國家於過去數年曾經歷地震、水災及早災等天災。該等城市及國家日後發生任何天災可能對其經濟造成重大不利影響，從而對我們的業務造成重大不利影響。

### 與行業有關的風險

我們的業務可能會因市場對整個醫療美容行業的負面認識而受到重大不利影響

我們認為，醫學美容服務行業的現有及潛在客戶均對醫療美容療程的固有風險頗有顧忌，因而對涉及該行業的任何負面評論、意見或見解頗為敏感。媒體或社交媒體論壇有關任何醫學美容服務提供商的任何事故、服務無效、健康風險或低劣服務水準的任何陳述、負面新聞或研究結果，不論其是非曲直，均可能導致客戶對醫學美容服務的信心嚴重受挫及市場對醫學美容服務的認識嚴重惡化，令醫學美容服務需求下降。例如，二零一二年香

## 風險因素

港「DR醫療美容中心」發生多宗醫療事故，其中一宗事故造成一名女性身亡及三名女性病危，導致有關醫療美容服務行業的負面新聞大量出現。此外，若干媒體人士及若干消費者誤以為我們與DR醫療美容中心有關，而事實上，其為獨立第三方。整個醫療美容服務行業及其參與者(包括本集團)均可能因此而聲譽受損，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景繼而可能受到重大不利影響。

### 我們可能因消費市場增長乏力或整體市場低迷而受重大不利影響

收益增長相當依賴醫學美容服務與美容服務及產品的消費支出的可持續增長。然而，我們無法向閣下保證我們營運所在地點(尤其是香港及大中華區其他地區)的本地經濟能維持消費支出的穩定增長。此外，倘香港的本地經濟或大中華區其他地區的經濟減速，醫學美容服務與美容服務及產品的客戶需求及支出極有可能減少。任何持續的經濟下滑或衰退，均可能導致有關醫學美容服務與美容服務及產品的消費支出減少，並可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們經營的行業競爭激烈且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球市場趨勢瞬息萬變。由於新技術及設備的不斷發展及客戶日益偏愛創新及高性能的醫學美容服務及產品，本集團時刻與其他醫學美容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。我們亦可能無法提供競爭對手提供的若干服務及產品。此外，我們的若干競爭對手專注於提供小範圍服務，可能令其於推廣及提供相關服務時具有競爭優勢，例如一定之規模經濟效應。由於上文所述，我們的服務或產品可能無法成功與競爭對手的服務或產品競爭，可能對我們服務或產品的銷售及溢利以及我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

此外，我們的部分競爭對手為公司或公司之分部或經營單位，較我們擁有更充足的財務及其他資源。彼等可能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，這可能導致溢利率下降及失去市場份額，並可能對我們的營運業績造成重大不利影響。

我們日後或會面對來自現有競爭對手及新進入市場的競爭對手的更為激烈的競爭。倘我們未能有效競爭或維持或增加市場份額，我們可能流失客戶並錄得增長放緩或經營衰退，繼而可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

### 我們在多個司法管轄區受到嚴格監管的行業開展業務，產生持續的合規成本，並面臨不合規行為可能導致的罰款

提供醫學美容服務於我們經營所在的所有司法管轄區均受到嚴格監管，因而產生持續的合規成本並面臨不合規行為可能導致的罰款。該等規則及法規主要關乎(其中包括)以下方面：提供醫療及牙醫服務的人士所需的牌照及資格、醫療及牙醫設備及設施的規定以及

## 風險因素

藥物定價及採購。我們於多個司法管轄區經營業務，相關司法管轄區的適用法例及規例可能顯著不同，可能大幅加重管理層的負擔，使得管理層需投入時間及資源(包括僱用律師的財務資源)以處理相關合規事項。此外，法例及規例的任何變動可能需要我們取得額外牌照、許可證、批文及證書，或會導致我們的現有牌照、許可證、批文及證書無效。例如，食物及衛生局於二零一四年十二月發出「私營醫療機構規管諮詢文件」，討論於日後可能頒佈私營醫療機構新監管制度。醫學美容服務提供商可能受該新監管制度影響。更多詳情請參閱本文件「監管概覽」一節。

倘我們未能取得或更新任何必要牌照、許可證、批文及證書，或被發現未遵守任何該等法例、規例或規則，根據調查結果的性質，我們可能面臨罰款、暫停營運或甚至被吊銷營業執照、許可證、批文及證書，而這可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**有關醫療療程及美容服務的相關香港法例及規例的未來發展及新法例及規例的頒佈存在不確定性，可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響**

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法例以圖制定法例及規例或修訂現有法律來區分醫療服務及美容服務，並對若干整容療程實施監管控制，以保障公眾的權益及安全。適用於我們業務的新法例及規例存在很大程度不確定因素。為加強規管美容業，以及訂定清晰定義，以區分美容療法與醫療程序，當局已成立私營醫療機構規管檢討督導委員會，以檢討私營醫療機構的規管架構。區分醫療程序和美容服務工作小組亦已在督導委員會下成立，其職責是區分醫療程序及一般美容服務，並對應由註冊醫生施行的手術程序提出建議。請參閱本文件「監管概覽－香港監管概覽－有關醫療程序和美容服務以及私營醫療機構法規的近期發展」以了解進一步詳情。

香港政府可能會對提供醫學美容服務施加更加嚴格的合規標準或規例。合規標準或任何新法例及規例的任何變動均可能對我們開展業務產生更多限制。就此而言，我們無法保證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、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

此外，遵守新規則、法例及規例或會大幅增加我們的營運成本，進而降低我們毛利率，並可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**香港醫療美容旅遊行業分部與(其中包括)日本及韓國在內的其他市場激烈競爭**

根據弗若斯特沙利文報告，香港醫療美容行業的發展一向及預計部分由於醫療美容遊客的數目增長，尤其是來自中國內地選擇前來香港接受醫學美容服務的遊客。我們無法保

---

## 風 險 因 素

---

證醫療美容遊客將繼續選擇香港而非日本及韓國等其他旅遊目的地。倘前來香港接受醫學美容服務的遊客數目增長放緩或下降，我們的業務、運營業績及財務狀況則有可能受到重大不利影響。

### 與在中國內地經營業務有關的風險

我們及我們的若干附屬公司受到中國內地的政治、經濟和社會發展狀況影響，並須遵守內地法律、規則、法規及發牌規定

我們已開始擴張至中國內地而部分產生自香港的收益亦倚賴中國的訪客，因此，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景在很大程度上受到中國內地經濟、政治、社會及監管環境的影響。

中國內地經濟於許多方面均有別於大多數發達國家的經濟，其中包括政府的參與程度、發展水平、增長率、外匯管制和資源分配。中國內地經濟正在從計劃經濟過渡至以市場為主導的經濟。儘管中國內地政府近年已實施各項措施強調利用市場機制進行經濟改革，減少國家在生產性資產方面的所有權，以及在商業企業中建立完善的公司治理，但中國內地大部分生產性資產仍然由中國內地政府擁有。此外，中國內地政府通過實施工業政策，對工業發展的調控繼續發揮主要作用。中國內地政府通過資源分配、控制外幣債務的支付、制定貨幣政策，以及對特定產業或企業提供優惠待遇等措施，對中國內地經濟增長繼續保留較大的控制權。

我們的表現及前景將繼續受到中國內地經濟影響，而中國內地經濟則受全球經濟影響。始於二零零八年下半年的全球經濟放緩及全球金融市場動蕩、美國經濟持續疲弱，以及歐洲主權債務危機，均已加大中國內地經濟增長的下行壓力。

上述任何情況均可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。我們無法準確預測我們因當前經濟、政治、社會及監管環境而面臨的所有風險和不確定因素的確切性質，且其中許多風險非我們所能控制。

**有關中國內地法律制度的不確定因素可能會對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景產生重大不利影響**

中國內地的法律制度以成文法為依據，而法院判決先例僅可用作參考。自一九七九年起，中國內地政府為發展一套全面的商業法制度，頒佈了有關如外商投資、企業組織及管治、商業、稅項、金融、外匯及貿易等經濟事項的法律及法規。然而，中國內地尚未制定一套完備的法制，而近期制定的法律及法規未必足以涵蓋中國內地一切經濟活動範疇，或可能不清晰或不一致。具體而言，由於中國內地醫療美容行業仍處於發展早期，有關此行業的法律及規例仍不確定及不全面。由於已公佈的判決有限及其無約束力的性質，因此中國內地法律及法規的詮釋及執行仍然不明確且可能不一致。即使中國內地存在足夠法律，基於現有法律執行現有法律或合約仍存有不明朗因素或不穩定性，且可能難以快速公正地

## 風 險 因 素

執行中國內地法院的判決。此外，中國內地法例制度乃部分根據政府政策及內部規則（部分未有及時公佈或根本沒有公佈）而定，故此可能有追索力。因此，我們可能在觸犯該等政策及規則後一段時間才知悉有關觸犯。此外，任何於中國內地的訴訟皆可能拖延甚久，以致產生大筆開支及分散資源及管理層的注意力。此外，我們無法預知中國內地法律制度的未來發展或相關發展的影響。倘所有或任何該等不明朗因素實現，則可能對我們的業務、營運業績、財務狀況及前景造成重大不利影響。

**我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到中國內地勞動法律及法規的重大不利影響**

全國人民代表大會常務委員會於二零零七年六月二十九日頒佈《中華人民共和國勞動合同法》（「勞動合同法」），自二零零八年一月一日起生效，且其後於二零一二年十二月二十八日修訂，而修訂版於二零一三年七月一日生效。於二零零八年九月十八日，國務院通過相關實施條例。勞動合同法旨在為僱員提供有關建立及終止僱傭關係的更多保護。例如，勞動合同法及其實施條例要求用人單位與僱員訂立書面合同，倘用人單位自用工之日起超過一個月不滿一年內未與僱員訂立書面合同，則用人單位在訂立書面合同前須向僱員每月支付雙倍工資。此外，勞動合同法要求在若干情況下執行無固定期限合同，而非固定期限合同。特別是，除非僱員另行要求，否則用人單位不得在連續三次續訂僱傭合同後與僱員訂立一年期或短期合同。因此，勞動合同法限制我們在僱用及終止僱用過程中的酌情權，進而可能影響我們的勞工成本及盈利能力。

**外匯管制及人民幣匯率波動可能限制我們於中國內地的營運附屬公司向我們匯款的能力，並可能令我們面對匯率波動風險**

我們預期將有越來越多的收益以人民幣計價，人民幣無法立即兌換至其他貨幣。根據中國內地現有外匯法規，只須遵守若干程序要求，我們即可進行經常項目下外匯交易，而無須國家外匯管理局事先批准。然而，中國內地政府未來可能決定限制經常項目下交易能夠使用的外幣。外幣短缺可能會限制我們匯出足夠外幣支付股息或以其他方式償還我們可能產生的任何以外幣計價債務的能力。此外，由於我們未來於中國內地的營運所得現金流量將繼續以人民幣計價，任何現有或未來對貨幣兌換的限制都可能限制我們在中國內地接收附屬公司股息和分派、在中國內地境外購買貨物和服務或以其他方式為未來可能以人民幣以外的貨幣開展的任何業務活動提供資金的能力。

人民幣能否兌換成其他貨幣受中國內地政策及國際經濟和政治發展變化的影響。二零零五年，中國內地政府更改其將人民幣價值與美元掛鈎的政策。根據現行政策，人民幣與中國內地人民銀行確定的一籃子貨幣掛鈎，人民幣兌不同貨幣的匯率每天可在規定範圍內升降1%至5%。該政策變更導致人民幣兌美元在二零零五年七月至二零一三年六月間升值約30%。中國人民銀行於二零一五年八月十一日公佈，其將會為釐定美元兌人民幣匯率改善中位價報價機制。於同日，人民幣兌美元的每日參考匯率貶值1.9%至6.2298，而截至二零一五年八月十日則為6.1162。我們無法預測中國內地政府是否會更改對人民幣匯率產生影響的政策，亦無法預測人民幣匯率何時發生變化及如何變化。匯率波動可能會對我們於中國內地的資產以及盈利或我們的中國內地附屬公司宣派的股息兌換為美元或港元（該貨幣與美元

---

## 風 險 因 素

---

掛鈎) 的價值造成不利影響。此外，中國內地現有可供我們用於減少人民幣與其他貨幣之間匯率波動風險的對沖工具數目有限。我們迄今尚未簽署任何協議對沖匯率風險。在任何情況下，即使該等對沖可用，其成效亦可能有限，我們可能無法成功對沖風險，或者根本無法進行對沖。

國家外匯管理局的法規可能對我們以[編纂][編纂]淨額為中國業務及擬進行擴張有效融資造成限制，從而可能影響 閣下投資的價值，並對我們擴張中國業務增添不少的困難

為了我們在中國的業務及所擬進行擴張，我們有意以[編纂][編纂]淨額，配合海外股東貸款或額外注資款項提供資金，但此舉須向中國政府當局登記或從中國政府當局取得批文。對我們中國業務的任何海外股東貸款，程序上必須向國家外匯管理局地方分局登記，而有關貸款不得超過有關中國法律准許的我們中國業務投資總金額與有關業務註冊資本之間的差額。此外，注資款項的金額須獲得中國商務部或其地方分部的批准。我們不能向閣下保證，我們日後將能就我們向動用[編纂][編纂]淨額的中國附屬公司提供貸款或注資款項及時完成所需政府登記手續或取得所需政府批文，亦不能保證可成功完成有關登記手續或取得相關批准。倘我們未能完成有關登記手續或取得相關批准，或會對我們額外注資以撥付中國業務所需資金造成重大不利影響，繼而可能對我們中國業務的流動資金狀況以及我們撥付在中國業務的所需資金及所進行擴展的能力造成重大不利影響。

中國廣告法律法規可能難以遵守，未能遵守可能導致我們受到政府處分

作為醫學美容服務提供商，我們有責任根據中國法律法規監察我們的廣告內容，以遵守適用的法律。根據《醫療廣告管理辦法》及《關於進一步加強醫療廣告管理的通知》，我們必須在刊登醫療廣告前取得醫療廣告審查證明。發表的廣告內容必須與醫療廣告審查證明所批准及記錄者一致。違反該等法律法規可能導致遭中國當局警告或罰款、撤回醫療廣告審查證明並於一年內拒絕受理再次提出申請該證明，或須於指定時間內改正。在極端情況，有關中國當局可能暫停違反實體的業務以進行改正、撤回經營特定醫療部門的執照或甚至撤回醫療機構執業許可證。違反該等法律法規均可導致我們遭受政府處分、損害我們品牌，並對我們的業、營運業績及財務狀況造成重大不利影響。

## 風險因素

我們來自外國投資中國內地附屬公司的股息收益須繳納的預扣稅稅率可能高於我們當前預測

根據企業所得稅法及其實施條例，對於中國內地企業向其並非「中國內地稅務居民企業」的外國股東支付的股息，中國內地預扣稅的適用稅率為10%，除非該外國股東所在的司法管轄區與中國內地簽訂規定不同預扣稅安排的稅務條約或類似安排，且該外國股東已獲得中國內地地方稅務主管機構的同意應用該等稅務條約或類似安排。根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》，若香港註冊成立的實體是中國內地實體25%或以上股權的直接「受益所有人」，對於該中國內地實體向該香港實體支付的股息，適用5%的較低稅率。

受益所有權根據《國家稅務總局關於如何理解和認定稅收協定中「受益所有人」的通知》確定，該通知明確將「導管公司」或專為避稅或減稅或轉移或累積溢利目的而設立、並無從事實際營運（如生產、銷售或管理）的任何公司排除在受益所有人定義之外。我們透過於香港註冊成立的附屬公司Union (Group) Investment Limited (HK)投資中國內地附屬公司。我們擬就中國內地附屬公司的可分派溢利繳納5%的預扣稅。尚無法確定我們的香港附屬公司是否會被視為「受益所有人」，概無保證稅務機構不會對我們來自中國內地附屬公司的股息收益徵收10%的較高預扣稅率。若來自中國內地附屬公司的股息須按企業所得稅法繳納較高的預扣稅，我們的業務、營運業績、財務狀況及前景可能受到重大不利影響。

中國內地關於境外控股公司向中國內地實體提供貸款及直接投資的法規可能會延誤或阻止我們利用[編纂][編纂]向我們的中國內地附屬公司貸款或出資，從而對我們的流動資金及為業務提供資金及擴展業務的能力產生重大不利影響

作為中國內地附屬公司的境外控股公司，我們可使用來自[編纂]或未來任何[編纂]的[編纂]向中國內地附屬公司提供貸款或進行出資。向中國內地附屬公司提供的任何貸款均受中國內地法規規限並須獲得批准。例如，我們於中國內地向全資擁有的中國內地附屬公司提供用於資助其活動的貸款受到法定限額，且必須在國家外匯管理局或其當地分局登記。向中國內地附屬公司提供的任何出資必須獲得商務部或其當地分部批准。未經國家外匯管理局批准，該等人民幣的用途不得變更及不得用於償還已轉借予第三方的人民幣貸款。

我們無法向閣下保證，對於我們未來向中國內地附屬公司提供的貸款或出資，我們能夠及時完成必要的政府登記或獲得必要的政府批文。若我們未能完成該等登記或獲得該等批文，我們利用來自[編纂]的[編纂]向中國內地營運機構出資或以其他方式提供資金的能力將受到不利影響，從而對我們的流動資金及對我們於中國內地的業務提供資金及擴展我們於中國內地業務的能力造成重大不利影響。

### 與在澳門經營業務有關的風險

#### 於澳門經營業務涉及若干經濟及政治風險

我們在澳門經營一家醫療美容診所及一個美容服務中心。於澳門經營業務涉及一般不會與香港業務有關的若干風險，包括(i)澳門與中國的政治、經濟及社會狀況變動，(ii)澳門

---

## 風 險 因 素

---

政府政策、澳門法律或法規或其闡釋的變動，(iii)外匯管制法規、外國投資和資本匯回的潛在限制、可能引入以控制通脹的措施(例如加息)以及稅率及稅務方法的變動。此外，我們於澳門的經營面對規管以澳門為基地的公司的法律及政策變動的風險。

### 與[編纂]有關的風險

#### 我們的[編纂]過往並無公開市場且[編纂]的市價及流動性或會波動

於[編纂]完成前，我們的[編纂]並無公開市場。[編纂]由我們與獨家[編纂](為其本身及代表[編纂])磋商後釐定，其未必指示[編纂]完成後我們[編纂]的成交價。此外，我們概不保證我們的[編纂]可發展出一個活躍的買賣市場；或倘可發展出一個活躍市場，亦不保證該市場於[編纂]完成後可以持續；或我們的[編纂]市價將不會跌至低於[編纂]。

#### 我們[編纂]的交易價格或會波動不定，可能導致閣下產生重大損失

我們[編纂]的交易價格可能波動不定及可能因我們無法控制的因素而大幅波動，該等因素包括香港、中國內地、新加坡、美國、英國及全球其他地區證券市場的整體市況。該等廣泛市場及行業因素可能(不論我們的實際經營表現如何)對我們[編纂]的市價及波幅造成重大影響。

除市場及行業因素外，我們[編纂]的價格及成交量可能由於個別商業因素而大幅波動。尤其是我們的收益、盈利及現金流變動等因素，均可能導致我們[編纂]的市價發生重大變化。任何該等因素均可能導致我們[編纂]的成交量及交易價格發生巨大突變。

#### 閣下的股權將被即時大幅攤薄，且日後可能面臨進一步攤薄

由於我們[編纂]的[編纂]高於我們的[編纂]於緊接[編纂]前[編纂]有形資產賬面淨值，[編纂]中我們[編纂]的買家將面臨即時攤薄。

我們或會根據[編纂]授出[編纂]，其將賦予該等[編纂]獎勵計劃的參與者在若干情況下接收[編纂]的權利。請參閱本文件附錄四「法定及一般資料—D.[編纂]」以了解更多詳情。行使[編纂]可能導致我們的已發行股本增加，從而導致股東於本公司的股權被攤薄及[編纂]盈利減少。

#### 我們的控股股東對本公司有相當控制，而彼等的利益不一定與其他股東的利益一致

完成[編纂]以前或隨即以後，我們的控股股東將仍對本公司維持相當控制。根據組織章程細則、公司條例及開曼群島公司法，藉著於股東大會的投票，控股股東將仍能對我們的業務或其他對我們或其他股東屬重要的事宜，行使顯著管控及發揮明顯影響。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，且可按其利益而自由投票。倘控股股東與其他股東有利益衝突，其他股東的利益可能未獲足夠顧及和受損。

---

## 風 險 因 素

---

出售或可供出售(尤其是由我們的董事、高級管理層成員及現有股東出售)大量[編纂]可能對[編纂]的市價造成重大不利影響

倘我們的現有股東日後出售大量[編纂]，或出現有關出售的可能性，均可能對[編纂]的市價造成重大不利影響，而我們於日後按我們認為合適的時間及價格籌集股本的能力亦可能受到影響。

我們的控股股東持有的[編纂]自[編纂]開始於聯交所買賣當日起須遵守若干禁售期的規定。儘管目前我們並不知悉我們的控股股東是否有意於禁售期結束後出售大量[編纂]，但我們無法向閣下保證，彼等將不會出售其目前或將來可能擁有的任何[編纂]。

由於我們乃於開曼群島註冊成立，故閣下可能難以執行閣下的股東權益。開曼群島法律可能有別於香港、美國州份及其他司法管轄區的法律，並可能無法向少數股東提供相同的保障

我們為一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島法例在若干方面與香港、美國州份或投資者居住的其他司法管轄區的法例或有所不同。

我們的公司事務受組織章程大綱及組織章程細則、開曼群島公司法及開曼群島普通法所管限。根據開曼群島法例，股東對我們及董事採取法律行動的權利、少數股東的行動及董事對我們的受信責任在很大程度上受開曼群島普通法所管限。開曼群島普通法部分源自相對比較有限的開曼群島司法先例，以及對開曼群島法院具說服力但不具約束力的英國普通法。開曼群島法例下的股東權利及董事的受信責任的制定可能不如香港、美國或投資者居住的其他司法管轄區的成文法或司法先例般清晰。特別是，開曼群島的證券法體制尚未完善。

因此，我們的股東就管理層、董事或主要股東的行動保障其利益的時候，將較香港公司、美國公司或於其他司法管轄區註冊的公司的股東遇到較多困難。例如，公司條例第723至726條為股東因公司事務的處理方導致其權益不公平損害時定下補救方法，而開曼群島法中則無相同法定條文。

我們無法向閣下保證本文件中從多個政府官方刊物、市場數據供應商及其他獨立第三方資料來源(包括行業專家報告)取得的若干事實、預測及其他統計數字準確性與完整性

本文件中有關香港、澳門、中國及其他國家和地區以及醫療美容市場的若干事實、預測及統計數字來自多個政府官方刊物、市場數據供應商及其他獨立第三方(包括獨立行業專家弗若斯特沙利文)資料來源，普遍認為屬可靠。然而，我們無法保證該等資料的準確性或

## 風險因素

---

完整性。該等事實、預測及其他統計數字並未經由我們、獨家[編纂]、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、彼等各自的董事及顧問或參與[編纂]的任何其他人士進行獨立核實，彼等概不就該等資料的準確性或完整性發表任何聲明。此外，該等事實、預測及其他統計數字的編製基準或不能與在香港、澳門、中國或其他國家或地區編纂的其他資料比較，其內容亦可能並不一致。基於上述原因，閣下不應過分依賴上述資料作為[編纂]的基準。

**閣下應細閱整份文件，及不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料**

我們強烈勸告閣下不應依賴報章報導或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料。於本文件刊發日期前，有報章及媒體就我們及[編纂]作出報導。有關報章及媒體報告可能包括若干並未於本文件載列的資料，包括若干營運及財務資料及預測、估值及其他資料。我們並無授權在報章或媒體披露任何上述資料，且對任何上述報章或媒體報道或任何上述資料或刊發的準確性或完整性概不負責。我們並無就任何上述資料或刊發的適當性、準確性、完整性或可靠性發表任何聲明。我們網誌([www.drreborn.com](http://www.drreborn.com))上登載的資料並不構成本文件的一部分。倘任何上述資料與本文件所載的資料不一致或存在矛盾，我們對此概不負責。因此，閣下不應依賴相關資料。