

## 風險因素

閣下在投資[編纂]前，應審慎考慮本文件所載一切資料，包括下文所述的風險及不確定因素。閣下應尤其注意，我們受規管的法律及監管環境在若干方面可能有別於其他國家。任何該等風險可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。股份的交易價格亦可能因任何該等風險而大幅下跌，閣下可能會損失全部或部分投資。我們目前不知悉或並未於下文陳述或表示，或我們目前視為不重大的其他風險及不確定因素可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與我們業務有關的風險

我們倚賴醫生(特別是醫生B)、主要高級管理團隊成員及主要前線員工，倘該等人員未能或不願意提供服務，則我們的增長及未來的成功可能會受阻。

我們業務的成功取決於醫生、高級管理團隊及主要前線員工的竭力服務及持續貢獻。董事及高級管理層於眼科服務行業擁有深入的專業知識，彼等於管理日常營運及實施業務計劃中扮演重要的角色。

截至最後實際可行日期，本集團有11名經驗豐富的執業醫生。我們倚賴醫生產生收益，且我們日後的業務增長將繼續取決於醫生的參與程度。尤其時，我們其中一名醫生(醫生B)於截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月產生收益分別約47.9百萬港元、57.4百萬港元、77.3百萬港元及30.6百萬港元，佔我們同期收益的23.2%、26.3%、34.8%及39.0%。我們亦倚賴主要高級管理團隊成員，包括執行董事兼行政總裁黃先生，以及高級管理成員劉醫生及許醫生，使我們的業務成功營運。劉醫生為本集團的醫療服務主管，擁有逾18年的醫療執業經驗，負責監督本集團的企業及臨床管治、品質保證及人力資源管理及人手分配。許醫生擁有逾18年的醫療執業經驗，負責進行本集團的最新研究及醫療發展及國際聯繫。劉醫生及許醫生於往績記錄期間一直為本集團效力。黃先生於二零一六年十一月加入本集團，擁有逾17年銀行及金融行業經驗。黃先生已參與本集團的策略規劃、業務營運及建立品牌，其專業知識有利於提升我們整體的企業管理。主要高級管理團隊成員的詳情載於本文件「董事及高級管理層」一節。此外，我們亦極為倚賴主要前線員工，包括醫生、視光師及註冊護士向病人提供眼科服務。彼等須取得相關的年度執業證書，方可於香港提供服務。

---

## 風險因素

---

我們無法向閣下保證，我們的任何主要高級管理團隊成員或主要前線員工，尤其是我們的醫生(包括劉醫生、許醫生及醫生B)將繼續提供服務。倘醫生B離開本集團，而我們其他醫生未能有效地處理醫生B所擅長的專科治療及／或手術，如植入式隱形眼鏡植入術、多焦距人工晶體置換術及玻璃體切除術，我們可能無法吸引需要進行該等治療及／或手術的病人。此外，我們的其他醫生由於欠缺經驗或技術，未必能處理該等較為複雜且收費較高的治療及／或手術，因此所產生的本集團收益及純利水平或未必能與醫生B過往在本集團任職時產生的收益相提並論。作說明之用，根據本集團於往績記錄期間的純利率，醫生B產生的純利分別約為7.0百萬港元、6.9百萬港元、12.4百萬港元及2.0百萬港元，佔本集團相應年度／期間純利的約23.1%、26.3%、34.8%及39.2%。在此等情況下，我們的營運及財務狀況可能會受到不利影響。

倘任何主要高級管理層團隊成員或醫生未能或不願意繼續提供服務或加入我們的競爭對手，我們可能無法覓得擁有類似知識或經驗的適當合資格人士替代，而我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。尤其是，倘劉醫生、許醫生及醫生B個別或共同地出現(其中包括)對彼等提供服務及貢獻本集團收益的能力造成負面影響的情況，我們可能難以在短期內於香港物色到願意按劉醫生及許醫生現時水平(即固定月薪200,000港元，向其他醫生提供的薪酬則載於界定溢利分享安排(定義見「業務 — 醫療中心 — 醫生及前線員工 — 僱傭協議及顧問協議的條款」一節))受薪的註冊醫生，作為彼等的替代者，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成相對重大的不利影響。此外，倘我們未能吸引及挽留更多擁有合適經驗或資歷的前線員工加入本集團，我們的業務營運亦可能受到重大不利影響。

我們的醫生透過與醫生個人或彼等各自的服務公司訂立的僱傭協議或顧問協議受僱於尚方(視乎醫生的選擇而定)，以提供醫療服務。截至最後實際可行日期，我們分別與服務公司及醫生訂立十份顧問協議及一份僱傭協議。根據相關僱傭協議直接受聘於尚方的醫生為我們的員工，而透過其服務公司在相關顧問協議下聘請者則由相關服務公司僱用，並非我們的員工，從法律角度看，倘服務協議為與醫生的服務公司而非與醫生個人訂立，本集團獲提供的保護水平或會有所不同，因為本集團將僅向服務公司而非向醫生個人追討。倘我們通過服務公司聘請的醫生於提供醫療服務過程中損害了我們的聲譽或使我們招致其他損失，我們可能無法直接向該醫生申索，而倘該服務公司並無充足財務資源支付申索款項，本集團的獲保障水平可能降低。

---

## 風險因素

---

我們承受營運中出現病人投訴、醫療糾紛及法律訴訟的固有風險。病人提出的任何投訴或就我們的醫生及前線員工的醫療事故、醫療疏忽或不當行為的任何申索或指控均可能導致巨大費用，並可能對我們的聲譽、業務、財務狀況、經營業績及前景造成不利影響。

「清晰」為廣受病人認可的品牌，本集團於眼科服務行業的聲譽超卓，有口皆碑。我們的品牌通過為病人提供高質素眼科服務而廣為人知。倘我們無法持續保持高水平的病人滿意度，我們的聲譽及品牌認知度可能會受到重大不利影響，因此，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。

我們致力為病人提供最佳的眼科服務。然而，我們的服務存在醫療風險，尤其是若干與眼科治療有關的固有風險，我們無法保證治療效果能完全符合病人的預期。我們服務的治療效果可能取決於多項因素(前線團隊的表現除外)，如病人的健康狀況、彼等對手術前及手術後指引的遵守情況及對藥物的異常反應，而不理想的治療效果可能於病人入院、治療及跟進過程中的任何階段出現。我們無法保證藥品的質量，因為該等藥品並非由我們製造，我們亦無法保證我們或我們的任何醫生日後不會接到就任何醫療事故、醫療疏忽或不當行為的申索。此外，我們亦面臨醫療失誤、疏忽或不當行為的風險，以及聲稱我們提供的眼科服務存在缺陷而提出的申索，該等風險可能無法避免。

當出現併發症或不理想的效果，病人可能會透過媒體(如互聯網或報紙)發表負面意見，或向本集團或監管或專業機構(如香港消費者委員會或醫務委員會)遞交正式投訴。倘相關醫生受到就任何醫療事故、醫療疏忽或不當行為的投訴或接受專業調查，彼可能需分配大量的時間及資源以應對該等費用高昂的糾紛。此外，本集團亦可能需調撥大量資源及產生額外開支，以處理該等投訴。倘相關醫生被發現違反規例或規則，相關醫生可能遭到紀律處分，而相關醫生的資格或牌照可能被暫時吊銷或撤銷。倘我們未能及時物色到替代人選，這可能會對我們的業務造成干擾，並對我們的財務狀況造成不利影響。倘任何投訴導致本集團遭到紀律處分或面臨法律訴訟，我們亦可能須支付金錢賠償或損害賠償。雖然我們已投保以作保障，但我們無法向閣下保證該等投保範圍於香港為足夠。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，本集團共收到20宗投訴，主要涉及(i)我們前線員工的服務；(ii)我們服務的收費；及(iii)所進行手術的質素。本集團已根據處理投訴的標準程序處理該等投訴，截至最後實際可行日期，我們已向提出該等投訴的相關病人支付總計約0.5百萬港元的和解款項(當中0.4百萬港元為我們向相關病人收取的治療及手術費用)及提供約2,300港元的退款。於往績記錄期間收到的投訴當中，許醫生曾佔一宗投訴，已由醫務委員會處理。該投訴由一名病人於二零二零年三月向醫務委員會提出，指控許醫生於二零一八年七月進行的SMILE手術缺乏適當的術前建議，以及於二零一九年一月未能妥善處理該病人的眼科狀況。該投訴隨後於二零二一年六月被醫務委員會駁回。

於往績記錄期間，我們的醫生與本集團亦捲入法律訴訟。劉醫生及本集團於二零一六年十一月亦面臨法律訴訟，該訴訟涉及病人聲稱於劉醫生進行植入式隱形眼鏡植入術後遭受併發症。於二零一九年十二月十九日，香港高等法院發出同意令，病人與劉醫生及尚方協定，劉醫生及尚方將在不承認責任的基礎上向病人支付3,800,000港元的和解金額，以全面及最終解決病人的所有索償。該和解金額已由劉醫生於Medical Protection Society Limited投購的專業彌償保險悉數支付。倘公眾知悉上述向本集團或醫務委員會提出的投訴(不論其實際情況或結果)，我們的聲譽及我們服務的需求亦可能受到不利影響。

有關我們的投訴及法律訴訟詳情，請參閱本文件「業務 — 法律訴訟與投訴」一節。與醫生有關的負面報導及該等申索或行動可能對我們的日常業務營運及聲譽造成重大影響。我們無法向閣下保證我們或任何醫生日後將不會面臨與我們服務有關的投訴。

**COVID-19及其變異病毒株的爆發已經且可能持續損害經濟，並因此對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。**

為應對COVID-19疫情，政府自二零二零年二月起採取了一系列行動，如暫時關閉政府辦公室及公共設施，限制國際出行(包括香港與中國內地之間的出行)，追蹤、隔離及以其他方式對待接觸COVID-19的在港人士，要求居民佩戴口罩、留家並避免在公共場所聚集等其他行動。香港COVID-19及其變異病毒株疫情亦導致眾多企業辦公室及零售店暫時關閉。

尚不確定對經濟及我們業務的影響是否會改善或惡化。疫情的日後發展仍存在巨大不確定性。放寬對經濟及社會生活的限制可能導致新增病例，從而導致實施更多限制。尚不清楚何時能恢復國際出行，亦不清楚患有非緊急疾病的本地客戶何時能再次放心前往醫院及診所就診。因此，我們的業務及財務表現可能會在我們財政年度的剩餘時間(甚至更長時間)內受到進一步影響。

---

## 風險因素

---

除COVID-19外，我們的業務可能受到其他傳染病爆發的影響。任何COVID-19的變體、嚴重急性呼吸系統綜合症(即SARS)的複發或任何其他流行病在香港或中國內地爆發，如甲型禽流感(H5N1及H7N9)病毒或甲型H1N1流感病毒、中東呼吸系統綜合症(即MERS)或其他傳染病，均可能對本集團的營運及財務表現造成重大不利影響。倘香港爆發任何流行病及傳染病，我們的醫生及前線員工由於與病人密切接觸，可能會面臨較高的感染風險。倘我們的醫生或僱員感染，我們的醫療中心可能無法維持正常營運，包括受影響的中心可能暫時關閉，且所有受影響的職員可能被隔離。此外，香港日後發生任何此類疫情均可能對其經濟造成重大不利影響，進而影響我們的業務，包括給我們的設施及僱員造成壓力，擾亂正常的業務營運，以及使我們就疫情爆發及其他不可預見的事件所採取或未能採取的任何行動承擔潛在責任。

我們無法保證本集團的危機管理措施能夠及時實施或有效。倘我們未能控制傳染病的傳播，亦可能損害我們的聲譽。我們無法向閣下保證，日後爆發任何疫情及傳染病，或政府或其他國家為應對該等傳染病而採取的措施不會嚴重干擾我們的營運或我們的病人，這可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **我們承受有關貿易應收款項可收回性的信貸風險。**

我們的貿易應收款項主要包括應收客戶及銀行款項，因為部分客戶以信用卡或易辦事付款。截至二零一九年、二零二零年、二零二一年三月三十一日及二零二一年七月三十一日，我們分別錄得貿易應收款項1.3百萬港元、0.8百萬港元、1.9百萬港元及1.1百萬港元。我們一般不會向病人提供任何信貸期。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別為三天、兩天、兩天及兩天。截至最後實際可行日期，我們截至二零二一年七月三十一日的貿易應收款項總額全部其後已結清。如在收回我們大部分貿易應收款項上遇到任何困難，可對我們的業務及財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **本集團於截至二零二一年三月三十一日止年度收到的政府補助大多屬非經常性性質。**

截至二零二一年三月三十一日止年度，我們收到政府防疫抗疫基金下的保就業計劃下的政府補助約4.9百萬港元。此等政府補助大多屬非經常性性質，不附帶任何條件，只是由於COVID-19的影響而提供。無法保證本集團於其後的財政年度仍獲得該等政府補助，倘我們日後未能取得該等政府補助，我們的財務狀況可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們眼科服務的營銷受限，這可能會妨礙我們的業務推廣。**

我們的醫生須就醫療服務營銷遵守專業守則。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。儘管專業守則隨後於二零零八年十月作出修訂，取消了禁止提及外科手術專業費用的規定，專業守則仍禁止任何眼科醫生或代其行事的任何人士或容忍向並非屬其病人的人士推廣業務（存在若干例外情況，例如在真誠醫療實踐團體的網站或醫生名錄內刊登服務資料）。該等限制妨礙我們向潛在病人推廣醫療服務、提升品牌的認知度及在未來爭取新商機。概無法保證我們現時監察資料發佈的做法將繼續有效。倘專業守則有任何變動或其詮釋有任何變動，我們的專業團隊可能會被視為違反有關規定及可能受到相關的紀律處分，從而對我們的聲譽、業務及經營業績造成重大不利影響。

**醫生對病人的專業責任可能會凌駕股東的利益。**

專業守則載有註冊眼科醫生的職責，其中包括：

- 不容許其判斷受個人利益所影響；
- 致力於以完全專業及道德自主的精神提供合格的醫療服務；
- 竭力以最佳方式使用健康護理資源，以使病人受益；
- 提供醫療服務時以病人的最佳利益行事；
- 為病人竭誠盡忠及提供所有科學資源；及
- 每當檢查或治療超出其能力時，轉介病人至具備所需能力的人士／向具備所需能力的人士諮詢。

醫生的有關專業職責及義務未必在任何時候均與股東的利益一致，而股東的利益主要為實現本集團溢利最大化的商業利益。因此，我們實現溢利最大化的能力可能會受限於醫生對病人的專業職責及義務。

---

## 風險因素

---

於往績記錄期間，我們若干治療及手術的平均價格波動，尤其是我們的SMILE手術的平均價格呈下降趨勢。如果這個趨勢持續，可能會對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們的治療及手術服務的收費根據多項因素釐定，包括但不限於客戶需求、服務耗材成本、當時市價及來自現有及新的競爭對手的競爭。

於往績記錄期間，我們若干治療及手術類型出現波動，例如SMILE手術、標準白內障手術及玻璃體切除術。截至二零一九年至二零二一年三月三十一日止年度，標準白內障手術的平均價格呈上升趨勢，由24,200港元上升至31,200港元，並下降至截至二零二一年七月三十一日止四個月的30,700港元。至於玻璃體切除術，平均價格由截至二零一九年三月三十一日止年度的78,800港元下降至二零二零年同期的73,900港元。詳情請參閱本文件「業務 — 定價政策」一節。

我們來自進行SMILE手術的收益佔比相對較大，分別佔截至二零二一年三月三十一日止三個年度各年及截至二零二一年七月三十一日止四個月總收益的約47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。於往績記錄期間，本集團SMILE手術的平均價格由截至二零一九年三月三十一日止年度的約26,400港元下降至截至二零二一年三月三十一日止年度的約24,600港元。該下降主要由於於往績記錄期間，其他行業參與者就進行SMILE手術採用更具競爭力的定價策略，使競爭加劇。

由於我們的治療及手術平均價格會因多種因素而波動，其中許多因素超出我們的控制範圍，我們平均價格的任何下調或下降趨勢，可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們可能會遇到醫療器材失靈及系統故障的風險，且我們可能無法跟上技術發展的步伐。**

我們極度倚賴醫療器材來向病人提供各種眼科服務。我們無法向閣下保證我們的醫療器材將不會出現任何故障或於日常營運中由於臨床錯誤或出現不可抗力事件而發生其他事故。倘醫療器材發生任何故障或事故，且我們未能即時覓得合適的器材進行更換，則我們的業務營運及財務狀況可能會受到重大不利影響。此外，我們可能因我們提供的服務存在缺陷或因我們的醫療器材發生故障或事故而導致的相關聲譽受損及負面報道而承擔責任，這可能會對我們的業務、經營業績及市場聲譽造成不利影響。

我們的業務營運倚賴信息系統以管理醫療中心、管理病人資料及財務資料。我們無法保證信息技術的基礎設施始終維持令人滿意的性能、可靠性及安全性。意料之外的網絡中斷、安全漏洞、黑客攻擊或電腦病毒均可能引致故障。此外，倘由於硬件及軟件故障或電訊故障導致任何醫療中心或信息技術的基礎設施暫停營運，我們的營運可能會受到干擾。倘上述任何事件發生，我們的日常營運可能會受到干擾，從而影響我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景。

---

## 風險因素

---

眼科服務技術發展迅速，我們需要跟上技術發展的步伐以維持我們的競爭力。我們需要持續投資新的醫療器材及技術，並升級現有器材。這可能涉及巨額資本開支及相關勞工成本。倘我們無法適應及取得相關先進技術，我們的收益增長及盈利能力可能會下降。因此，我們的營運及財務表現可能受到不利影響。

**我們未必可重續醫療中心的租約或控制租金漲幅，這可能影響我們的業務及財務表現。**

我們所有醫療中心現時均位於租賃場所，我們面臨零售租賃市場的變化及波動。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們的租金及其他按金分別約為5.1百萬港元、5.9百萬港元、5.7百萬港元及5.4百萬港元。我們訂立的租賃協議的租期一般為兩至三年。概無法保證在相關期限屆滿前，出租人將不會提前終止醫療中心的租賃。於醫療中心的租賃屆滿後，我們必須與醫療中心各自的出租人磋商續約條款。我們未必能重續該等租約，因此可能需要搬遷醫療中心。無法保證我們將能以相若的條款租到相若的地點。我們亦可能會招致巨額裝修成本。即使我們能重續現有位置的租賃，租金亦可能會大幅上漲。由於香港近年的零售及商業物業租金普遍上升，部分租賃須按公平市值重續，可涉及大幅加租或重續時須按期加租，這可能導致租金高於公平市值。我們與多家服務供應商競爭，以獲得位於黃金位置的場所。因此，倘我們無法就醫療中心按商業上可接受的條款於我們理想的位置取得新租賃或重續現有租賃，這可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們所有收益均於來自香港，我們容易受到香港經濟、政治及社會形勢的影響。**

我們的所有收益均來自在香港為病人提供眼科服務。我們受多項因素影響，例如整體富裕程度及由政府提供的公營健康醫療服務的質量。該等因素對私營醫療行業的表現至關重要，因為其影響病人的財務能力及支付私營醫療服務的意願，根據弗若斯特沙利文的資料，香港居民的可支配收入不斷增加，會增加對私營醫療服務的需求。倘公營分部可及時以合理費用向病人提供高質素的眼科服務，這將影響對我們提供的眼科服務的需求。因此，我們的業務及財務狀況以及經營業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

香港經濟的不確定因素及不利變動可能導致對私營醫療服務的需求減少，因為更多的病人可能會選擇受資助的公營健康醫療服務或其他價格具競爭力的私營醫療服務供應商的治療。此外，我們的業務營運會受到香港社會及／或政治狀況以及任何社會動亂、罷工、暴動、內亂及抗命事件的影響。於二零一九年下半年，香港發生社會動亂，在一定程度上影響了我們的業務營運，尤其是抗議活動干擾了我們醫療中心附近的交通服務，不便於病人及前線團隊到醫療中心就診及出勤。上述不利情況(大部分並非我們所能控制)可能會對醫療中心的營運造成重大不利影響，從而對我們的業務、財務狀況、營運業績及前景造成重大不利影響。

**我們的保險範圍可能無法完全涵蓋與我們業務營運有關的風險，故可能招致重大不受保損失。**

我們要求醫生自費向Medical Protection Society Limited投購專業彌償保險，其就醫生對費用及損害賠償的不利判決、專業法律意見以及臨床疏忽索賠及紀律聆訊代表作出彌償。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 保險」一節。同時，本集團就尚方於提供醫療服務過程中的行為、錯誤或遺漏投購醫療事故彌償保證，彌償申索金額最高為每宗事故10,000,000港元。我們亦投購涵蓋有關醫療中心的物品、機器、設備及存貨的損失或損毀及醫療失誤的保險，惟若干情況，如自然災害可能無法充分涵蓋或根本無法涵蓋。

我們投購我們認為適合我們營運的保險，惟我們可能會面臨性質上不受保的損失及責任，其根據保單未能完全涵蓋或根本無法完全涵蓋，包括但不限於以下原因造成的損失：(i)違反合約；(ii)我們承擔的債務或擔保；及(iii)不誠實或欺詐行為或不作為或惡意、犯罪或故意違法。倘我們面臨本集團任何成員公司(或連同我們的醫生)因醫生的行為或疏忽而遭受病人的起訴，我們無法向閣下保證由我們或醫生所投購的保險範圍足以使醫生於彼等所投購的專業彌償保險不足以涵蓋申索費用的情況下，擁有財務能力履行其彌償我們所有申索及損害的責任。此外，保單的涵蓋範圍一般受到若干標準或磋商的不受保項目或資格所限制，因此，任何日後對我們提起的申索或不會獲保險公司悉數賠付或根本不會賠付。倘我們面臨未能取得保險或保險未能涵蓋或超過我們的保險範圍的損失或損害賠償，不受保的損失或重置成本可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法聘請合資格的專業人員加入本集團或挽留彼等，特別是考慮到香港僱員福利開支不斷增加。**

由於病人尋求優質的眼科服務及穩定的醫患關係，故我們的業務營運極為倚賴我們為醫療中心吸引及挽留足夠的合資格、訓練有素及高技術的眼科醫生的能力。根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年香港僅有317名合資格眼科醫生，因此，合資格眼科醫生的數目有限。對該等專科醫生的競爭十分激烈。我們無法為醫療中心招攬足夠的合資格眼科醫生可能對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。本集團持續為我們的專業團隊聘請眼科醫生，而聘請合適人選可能競爭激烈。聘請合資格眼科醫生的過程耗時及費用昂貴。同時，我們亦與其他私營及公營眼科服務供應商競爭，以聘請合資格眼科醫生。多項因素影響眼科醫生的執業地點選擇，當中包括薪酬及獎勵、醫療中心的營運、醫療設備的質素及專業機會。其他眼科服務供應商可能會基於任何該等因素與我們競爭。倘我們未能招攬高質素人員應付日益增長的眼科服務需求，我們的業務增長可能會受到不利影響。

此外，病人可能會由於醫生的聲譽而尋求我們的服務，倘我們未能挽留醫生，可能會對我們的盈利能力造成不利影響。我們無法向閣下保證醫生將遵守彼所訂立的協議。我們未能挽留醫生可能會對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。我們為挽留香港的醫生而產生重大成本。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，支付予醫生的顧問費分別為42.9百萬港元、50.7百萬港元、55.8百萬港元及22.5百萬港元。由於我們的業務持續增長，故我們預期挽留醫生的成本將持續增加。挽留成本的增加將影響我們的盈利能力。倘我們未能有效地控制該等成本，我們的盈利能力可能會受到不利影響，而我們亦會失去競爭力。

於香港，僱員福利開支多年來總體呈上升趨勢，並可能在可預見的未來繼續上升。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的僱員福利開支為36.3百萬港元，較截至二零一九年三月三十一日止年度的約32.1百萬港元增加約4.2百萬港元或13.1%。截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們的僱員福利開支為13.2百萬港元，較二零二零年同期的約11.6百萬港元增加約1.6百萬港元或13.8%。倘我們無法應付該等不斷增加的僱員福利開支或我們可能無法將該等增加的開支轉嫁予病人，我們的財務表現可能會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的營運容易受到藥品及醫療消耗品成本波動的影響，可能會對我們的盈利能力及經營業績產生不利影響。**

我們業務中使用的藥品及醫療消耗品的供應及價格不時波動，並受制於我們無法控制的因素，包括供應、需求、整體經濟狀況及政府規定，其中每一項因素均可能影響我們的成本或導致我們的供應中斷。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們使用的存貨為36.8百萬港元、39.2百萬港元、37.0百萬港元及12.3百萬港元，分別佔我們同期收益約17.8%、17.9%、16.6%及15.7%。我們不能保證我們將能夠預測並通過更換替代供應商或在未來調整我們的服務費來應對醫療供應成本的變化，或者我們能夠將該等成本增加轉嫁予病人。任何該等因素均可能對我們的業務、經營業績及前景產生重大不利影響。

**我們並未與主要供應商訂立長期供應協議，且我們無法控制醫療用品的質量及效果。**

大部分的醫療用品從有限的供應商中採購。我們並未與主要供應商訂立任何長期供應協議，無法保證該等供應商將以商業上合理的條款繼續向我們供應產品或根本無法供應，其將影響我們確保日後供應的能力。我們可能無法於短時間內覓得合適的替代供應商，因此，任何所需產品的供應出現任何短缺或延遲可能會對本集團的營運造成重大不利影響。有股寄售協議的詳情，請參閱本文件「業務 — 供應商」一節。此外，主要供應商為醫藥市場的主要從業者，我們可能並無太多議價的能力。倘我們未能將增加的成本轉嫁予病人，我們的利潤率及財務狀況可能會因此受到不利影響。

我們倚賴第三方供應商向我們提供必需的醫療用品。在選擇供應商時，我們考慮的因素包括聲譽、技術能力、產品創新能力、往績記錄及彼等與我們的過往關係。我們無法保證源自任何該等供應商的醫藥供應將會令人滿意或符合的我們質量標準，尤其因我們難以有效監察彼等的生產過程。此外，任何有關醫療用品的負面事件可能會對我們業務造成負面影響，並可能導致對我們的醫生或我們採取法律行動，這可能會對我們的業務、聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們與最大供應商的業務關係可能會對我們的業務營運產生重大影響。**

我們與最大供應商的業務關係可能會對我們的業務營運造成重大影響。於往績記錄期間，我們主要與最大供應商合作，其為提供SMILE手術的VisuMax飛秒激光系統90°及相關醫療耗材的唯一全球供應商，而向該供應商購買用於進行SMILE手術的醫療耗材總額分別約為17.5百萬港元、21.4百萬港元、16.9百萬港元及5.2百萬港元，分別佔我們同期總採購額約46.9%、53.1%、44.5%及40.8%。截至二零二一年三月三十一日止三個年度及截至二零二一年七月三十一日止四個月，我們自SMILE手術產生的收益分別為97.8百萬港元、112.4百萬港元、100.1百萬港元及27.0百萬港元，佔同期總收益的47.4%、51.5%、45.0%及34.4%。我們相信與該供應商的業務關係對我們的成功至關重要，而該等業務關係將繼續影響日後我們向病人提供的眼科服務，尤其是SMILE手術。倘該等供應商停止與我們合作，而我們無法於短時間內以合理成本覓得合適的替代供應商，我們的業務營運可能會受到重大不利影響。

概無法保證我們將繼續能夠維持與供應商的現時業務關係或覓得合適的替代供應商合作，以提供與我們向病人提供的眼科服務(尤其是SMILE手術)有關的醫療器材及與眼科服務有關的醫療耗材。供應商維持現時業務關係的意願取決於多項因素，包括但不限於我們及競爭對手的業務經營業績。倘我們的業務經營業績、競爭模式或市場份額出現任何變動，可能會影響供應商繼續與我們維持現時業務關係的意願及能力。概無法保證日後不會發生該等變動或損害。

供應商未能或不願意與我們維持現時業務關係可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

**我們可能會受到由第三方就知識產權侵權提起的申索，且我們的知識產權可能會面臨第三方的侵權。**

我們相信我們的品牌及商標已得到病人的正面認可。截至最後實際可行日期，本集團於香港已擁有七項註冊商標及一個域名，而我們認為有關註冊商標及域名對業務而言屬重要，所有該等註冊商標及域名的詳情載於本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關業務的進一步資料 — 2.本集團的知識產權」一節。

---

## 風險因素

---

我們可能會遭到由第三方提起的知識產權侵權或盜用的申索，這可能會迫使我们產生重大法律開支，倘裁決對我們不利，可能會嚴重干擾我們的業務。就該等申索進行抗辯將耗費大量成本及時間，並且嚴重分散本集團的資源。任何該等訴訟或訴訟程序的不利結果可能使我們對第三方承擔重大責任，要求我們從第三方獲得許可，或禁止我們提供及推廣相關服務。倘無法以商業上合理的條款向我們提供許可，我們可能會需要花費大量的時間及資金以尋找替代知識產權或重塑我們的服務(如有)或迫使我们暫停提供相關服務。我們可能需投入大量資源，並需要高級管理層高度關注，以防止該等第三方侵權申索，不論其是否有價值。正在進行的訴訟程序亦可能導致我們的病人或潛在病人減少或取消到訪我們的醫療中心就診。此外，我們可能因該等申索而面臨業務營運中斷以及聲譽受損，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

我們亦容易受到第三方對我們知識產權的侵權。概無法保證我們註冊商標可以完全保障我們免受任何侵權或使我們遠離競爭對手或其他第三方所提出的任何潛在質疑。第三方可能在未經我們的事先授權的情況下，複製或以其他方式取得及使用我們的知識產權。侵犯我們的知識產權可能會對我們病人的看法、我們的信譽、信用度及能力造成不利影響，進而可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。倘我們透過訴訟以強制執行我們的知識產權(不論該等訴訟為成功或不成功)均可能導致我們產生重大成本及分散資源。倘我們無法充分保護或保障我們的知識產權，我們的聲譽、業務、財務狀況及經營業績以及前景可能會受到重大不利影響。

**我們的過往財務及經營業績並非反映日後表現的指標，我們可能無法達到或維持過往收益的增長水平或盈利能力。**

我們的收益由截至二零一九年三月三十一日止年度的約206.6百萬港元增加約5.7%至截至二零二零年三月三十一日止年度的約218.4百萬港元，並於截至二零二一年三月三十一日止年度進一步增加至222.4百萬港元。我們的收益由截至二零二零年七月三十一日止四個月的約65.4百萬港元增加至截至二零二一年七月三十一日止四個月的約78.4百萬港元。

我們的收益、開支及經營業績可能因多項我們無法控制的因素而逐年變化，包括：

- 我們增加病人到診次數及服務費的能力；
- 我們控制收益成本及經營開支的能力；
- 新服務(倘有)表現的不可預測性；
- 香港整體經濟狀況及與提供眼科服務有關的法規或行動；及
- 就[編纂]、收購或其他非經常性交易或預料之外的情況而產生的非經常性費用。

---

## 風險因素

---

由於該等因素(其中包括)本文件所披露就我們於往績記錄期間的經營業績按年／期作出的比較未必可作為我們未來表現的指標。在此情況下，我們過往的財務報表未必能與我們於任何未來特定財政期間或任何未來特定日期的財務報表作比較。潛在投資者不應依賴該等比較預測我們的未來表現。我們的財務及經營業績可能不符合公眾市場分析師或投資者的預期，這可能會導致我們的股價下跌。

我們可能發現，我們的擴展策略可能較預期更耗費成本，且最終可能不會帶來相應的收益增長，這可能會進一步增加我們的損失，因此，我們無法向閣下保證，我們將繼續在未來的綜合基準上實現盈利。即使我們持續快速增長，相對於其他規模及大小相當的公司，我們可能會面臨管理不斷擴大的經營規模的挑戰，包括我們的內部控制日後可能出現缺陷。

**我們可能無法保障病人的資料免於洩露或不當使用，從而可能使我們面臨潛在的申索或訴訟。**

我們深明病人的隱私權在健康醫療行業尤為重要，且病人預期我們將能將其個人資料嚴格保密。專業守則規定，除若干特定情況，註冊眼科醫生不得在未經病人同意的情況下，向任何第三方披露病人的醫療資料，而香港法例第486章《個人資料(私隱)條例》亦禁止我們將病人的個人資料用於收集該等資料的目的以外及直接有關的用途。相關法律及法規禁止醫療及眼科服務供應商在未經病人授權的情況下，向第三方提供病人的醫療記錄。我們已有既定的內部控制及措施，且過往並無發生病人資料洩露的事件。然而，我們無法保證該等政策及措施能夠完全預防病人的個人資料被洩露或不當使用。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 病人 — 個人資料保障」一節。倘我們違反對病人的保密責任，本集團及／或醫生可能會面臨申索或訴訟，且對我們的業務及財務狀況、經營業績及業務前景造成重大影響。

**我們可能無法按計劃實施我們的業務發展策略。**

我們擬於尚無重大業務、或業務有限或並無業務的市場、地區甚至城市擴展我們的業務營運。該等擴展計劃可能包括在香港建立新醫療中心、收購可加強我們現有業務營運的中國眼科相關診所、門診部或醫院的股權、在中國建立眼科相關診所及收購眼科相關業務的權益。我們的業務營運亦將因地域範圍的擴大而規模更大、結構更複雜。我們可能無法有效地管理更廣泛的營運範圍，亦無法從此類擴展中達到理想的盈利能力。我們因此可能面臨的挑戰可能包括：

- 董事於新地點的經驗或知識及該等新市場適用的監管規定；
- 我們取得所需監管批准、註冊的能力；

---

## 風險因素

---

- 我們以合理成本取得資金以撥付營業前費用的能力及我們控制開支及防止延誤及成本超支的能力；
- 我們物色合適地點以成立新醫療機構或物色合適收購目標的能力，包括考慮到我們對當地各種因素的評估；
- 我們就新醫療機構協商商業上可接受的租賃安排的能力；
- 我們就新醫療機構聘請及挽留適當人數的醫生及前線員工的能力；
- 我們於新地點建立品牌的能力，尤其是我們使潛在病人能夠區分我們與我們新醫療機構鄰近的競爭對手的能力；及
- 我們成功將新醫療機構合併至現有業務營運及管理不同地點的營運的能力。

實施本文件「未來計劃及[編纂]」一節所載的業務策略時，本集團預期將錄得顧問費、僱員福利開支及使用權資產折舊的增幅，截至二零二四年三月三十一日止三個年度預期將為30.2百萬港元、9.4百萬港元及17.6百萬港元。

任何上述因素均可能影響我們的利潤率，或延長實現盈利所需的時間，進而影響我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景。此外，我們的擴展計劃涉及在我們目前並無業務的地區甚至城市營運醫療中心、診所或醫院。擴展到新地點可能會帶來與我們目前於醫療中心面臨的競爭、後勤及經營不同的挑戰。倘我們未能應對該等挑戰，可能會對我們的業務前景造成重大不利影響，且或會對我們的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

### 日後的收購事項未必會成功。

為擴展我們的業務規模及收益來源，我們計劃收購眼科相關診所、門診部或醫院及眼科相關業務。然而，我們無法向閣下保證我們將能夠在香港或中國物色適當機會。

我們計劃的收購事項亦涉及不確定因素及風險，包括可供收購的潛在目標公司數目及該等收購項目的可行性。即使我們能夠物色到適當機會，我們未必能夠及時以有利條款或我們能夠接納的條款完成收購事項，甚至完全無法完成收購事項。未能物色適當收購目標或完成收購事項或會對我們的競爭力及增長前景造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

倘我們無法物色到適當收購機會或我們的未來收購交易因我們無法控制的其他原因而無法完成，我們未必能有效地動用[編纂]。此外，倘我們的收購事項無法達致擬定結果，我們或需就過往收購事項錄得的商譽確認減值虧損。

**在行使根據[編纂]前購股權計劃所授出的購股權後[編纂]及發行股份，將導致閣下在本公司的股權被攤薄，可能會對我們以每股股份為基礎的經營財務業績造成負面影響。**

為表彰及承認若干董事、僱員及顧問對本集團發展的貢獻，我們授出[編纂]前購股權，允許授出的購股權可配發及發行最多[編纂]股股份，佔[編纂]完成後本公司經擴大已發行股本的不超過[編纂]，但不包括因行使[編纂]而發行的任何股份，亦無考慮因行使[編纂]前購股權而配發及發行的任何股份。

截至最後實際可行日期，所有[編纂]前購股權均未獲行使及發行在外。假設所有[編纂]前購股權全部歸屬及行使，股東在緊隨[編纂]完成後的持股量(假設[編纂]未獲行使，且未考慮根據購股權計劃行使任何購股權而配發及發行的任何股份)將被攤薄約[編纂]，對我們每股盈利的攤薄影響約為[編纂]。

因行使根據[編纂]前購股權計劃授出的購股權而發行股份，將導致已發行股份總數增加，因而攤薄閣下的持股比例。此外，根據[編纂]後購股權計劃或我們可能進行的任何其他以股份為基礎的付款交易發行或授予股份，可能會對我們以每股股份為基礎的經營財務業績產生負面影響。

**我們可能無法識別業務發展機會及合併新業務至現有業務營運。**

我們的擴展主要涉及我們建立或收購及管理更多醫療機構的能力。我們可能無法識別合適的地點以建立新醫療機構。若干期間的收購及擴展機會的數目可能有限，且我們可能無法於業務談判後就該等收購及擴展達成有吸引力的條款。倘我們未能成功識別上述收購及擴展機會，我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景可能會受到重大不利影響。截至最後實際可行日期，即使我們計劃將部分[編纂]用於收購眼科醫療機構及眼科相關診所、門診部或醫院，惟我們尚未物色到任何合適的收購目標。

---

## 風險因素

---

將新收購的業務與現有業務營運合併的過程可能涉及多項風險，包括我們本身系統與被收購實體系統的兼容性，以及就統一業務營運制定統一的職業道德及就維持整個集團相同眼科服務質素及標準制定方法的潛在困難。倘我們未能成功將新收購業務與現有業務營運合併，我們的業務聲譽可能會受損，或我們的市場份額、收益及經營效率可能會低於我們在收購時的預期或我們並未收購該等業務時所能達到的水平。

此外，新收購業務可能存在或然負債，而該等負債可能不會向我們披露，例如由於不遵守眼科服務法律及法規所承擔的責任、對監管或專業機構、債權人、現有或前任僱員或現有或以往病人的稅務影響或未披露責任或任何涉及該等新收購業務而我們可能需負責的訴訟。我們一般會向該等新收購業務的賣方尋求擔保及彌償以及在可行的情況下獲得相關保險，以涵蓋該等責任。然而，我們可能會對該等新收購業務過去的不合規行為或相關申索承擔責任。任何該等因素可能會對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。

**以股份為基礎的付款或會導致我們現有股東的股權攤薄，並對我們的財務業績產生重大不利影響。**

我們採納[編纂]前購股權計劃及以僱員為受益人的購股權計劃，以激勵及獎勵對本集團的成功作出貢獻的合格人士。詳情請參閱本文件「附錄四法定及一般資料 — D.[編纂]前購股權計劃」及「附錄四法定及一般資料 — E.購股權計劃」各節。於截至二零一九年及二零二零年三月止年度，我們分別產生2.0百萬港元及2.8百萬港元的以股份為基礎的付款開支。為進一步激勵僱員向我們作出貢獻，我們日後或會授出額外的以股份為基礎的酬金。就此類以股份為基礎的付款發行額外股份或會稀釋我們現有股東的持股比例。與此類股以股份為基礎的付款有關的開支亦可能增加我們的營運開支，進而對我們的財務業績造成重大不利的影響。

**我們可能會面臨與我們收購及合作以擴展業務至中國有關的風險。**

我們計劃收購大灣區經選定城市的一至兩家與眼科相關診所、門診部或醫院的多數及／或少數權益及與合適的合作夥伴於中國設立一家醫療中心，以擴展業務至中國。特別是，我們擬把握大灣區發展帶來的機遇。在產生收入前，有關擴展計劃將須我們作出相對較大的開支。我們未必能獲得可補償投資的盈利營運。於中國營運須承受一般於香港營運不會面臨的額外風險，包括有關涉及不確定因素且未必能充分保障合約及知識產權的法律制度、政府政策、稅務以及與潛在政局混亂及外匯管制相關的風險。我們無法向閣下保證該等與擴展相關的風險不會對業務或策略計劃造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

人民幣兌港元的價值、其他貨幣浮動可能受中國政府政策及其他因素產生的變動影響。中國人民銀行定期干預外匯市場，以限制人民幣匯率的波動並達致政策目標。我們受限於與未來匯率及中國政府對貨幣兌換的控制的波動性有關的風險。

中國政府對人民幣兌換至外幣及於若干情況下對中國境外匯款實施管制。倘外匯管制系統妨礙我們取得充足外幣以滿足我們對外幣的需求，中國附屬公司(未來如有)可能無法向股東支付股息。根據中國的相關法規，外國投資者向中國附屬公司注資可能需要獲得中國商務部(「**商務部**」)或其地方分支機構的批准或備案，並向其他政府部門(如國家外匯管理局或其地方分支機構)登記。我們可能無法就我們日後直接向中國附屬公司(未來如有)注資或對外貸款及時完成有關備案或登記，甚至根本無法完成。此外，中國法規限制運用外匯資本，這可能嚴重限制我們於中國轉讓及使用本次[編纂]淨額的能力。

**併購規定及若干其他中國法規就外國投資者收購若干中國公司設立複雜的程序，這可能使我們通過中國進行收購尋求增長變得更加困難。**

於二零零六年採納並於二零零九年修訂的關於外國投資者併購境內企業的規定(或併購規定)以及有關併購的若干其他規例及規則設立額外程序及規定，可能令外國投資者的併購活動更費時及複雜。此外，反壟斷法規規定，倘觸發若干門檻，須事先向商務部申報任何承諾集中。未來，我們可能透過收購互補性業務發展業務。符合上述規例及其他相關規則以完成有關交易可能十分耗時，且任何規定的批准程序可能會延遲或約束我們完成有關交易的能力，這可能影響我們擴展業務或維持市場份額的能力。

**擴展醫療中心的規模可能會導致我們的短期財務表現出現波動。**

經營業績日後可能受到新醫療機構開業時間的影響。由於租金付款、翻新開支及於開業前聘請眼科醫生的成本，故我們可能會於開設新醫療機構前招致巨額開支。就新醫療機構而言，我們亦於申請所需牌照前需要確認該等醫療機構的地點。於該期間內，我們將在並無從提供眼科服務產生任何收益的情況下繼續產生開支。該等開支的金額可能龐大，視乎醫療機構的規模而定。因此，開設新醫療機構的計劃將會對我們的經營業績造成重大影響。

---

## 風險因素

---

### 與我們經營所在行業有關的風險

**我們的業務受嚴格監管，我們可能需要承擔額外的持續合規成本，並面臨違規處罰。**

醫療中心的營運受限於各項香港法律及法規。該等規則及規例主要與若干醫療設施及設備、處方藥物、處理及記錄藥物、醫療專業人員的牌照、處理醫療廢物以及維護及保護病人的醫療記錄。有關更多詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。我們可能需要承擔額外成本以確保我們繼續遵守相關規則及規例。倘我們未能遵守任何該等法律、法規或規則，我們可能面臨處罰或暫停營運，這將對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成重大不利影響。

**我們的業務易受香港政府政策及監管框架變動的影響。**

各項政府政策(如公共健康醫療政策及醫療監管政策)將影響本集團的業務表現。香港公營醫院現時為香港居民提供資助手術，而合資格人士亦可參加「耀眼行動」以定額資助接受私人眼科醫生的屈光治療。我們鼓勵我們的醫生參加「耀眼行動」，為有需要人士提供手術。倘公共健康醫療服務及「耀眼行動」的財政預算出現任何變動，我們的服務需求可能會受到不利影響。董事認為，我們病人的消費決定可能會視乎保險的涵蓋範圍。倘建議的自願醫保計劃的實施出現任何變動，我們的業務前景可能會受到不利影響。

香港私營醫療機構包括各種提供醫療診斷及治療的私營機構，惟過往的監管範圍僅限於狹義的處所，即分別根據香港法例第165章《醫院、護養院及留院註冊條例》及香港法例第343章《診療所條例》註冊的私營醫院及非牟利醫療機構。於二零一八年十一月十五日，香港立法會通過香港法例第633章《私營醫療機構條例》，並對香港私營醫療機構引入新監管框架。《私營醫療機構條例》的概要載列於本文件「監管概覽 — 有關私營醫療機構的法規 — 私營醫療機構條例」。引入新的法律可能會造成不確定因素及衝突。遵守新的法定要求成本高昂，並可能需要管理層投入額外的時間及資源。例如，我們可能需要搬遷醫療中心。新法律的執行亦可能不一致，這將給香港醫療行業營運模式帶來不確定性。所有該等因素均可能導致變動，從而影響我們業務、財務狀況及經營業績。

誠如本文件「監管概覽」一節所披露，業務營運受有關醫療的法律、規則及法規及相關慣例所監管。倘我們及／或前線員工無法及時適應或達到任何進一步變動及／或施加的新資歷要求，我們的業務營運可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們的業務可能會受到來自現有及新競爭對手的激烈競爭的影響。**

我們與其他眼科中心／醫院及其他醫療機構就香港眼科服務競爭。我們無法向閣下保證我們能夠成功與新的或現有競爭對手進行競爭。我們的競爭涉及多個範疇，而競爭加劇可能會減少我們的經營溢利及盈利能力，且可能會導致財務虧損及損失市場份額，或令我們招致額外的勞工成本及資本開支。競爭加劇亦會使我們降低價格以吸引病人，從而對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。倘競爭對手於我們的醫療中心附近開設眼科中心／醫院，我們可能無法挽留我們的醫生、僱員或病人。倘我們無法有效競爭、維持或增加我們的市場份額，將對我們的業務、財務狀況、經營業績及業務前景造成不利影響。

### 與[編纂]有關的風險

**我們的股份現時並無公開市場，股份的流動性及市價可能會有所波動。**

於[編纂]前，我們的股份並無公開市場。我們無法向閣下保證我們的股份將於[編纂]後形成並維持交投活躍的市場。此外，股份的初始[編纂]乃本公司（為我們本身及代表[編纂]）與[編纂]（為其本身及代表[編纂]）協商的結果，而[編纂]完成後，[編纂]可能會與股份的市價有重大差異。我們已申請股份於聯交所上市及買賣。然而，在聯交所上市並不保證股份將會形成交投活躍的市場，或倘形成交投活躍市場，亦不保證將於[編纂]後維持或股份市價將不會在[編纂]後下跌。

此外，我們股份的價格及成交量可能會有所波動。以下因素（其中包括）可能會導致我們的股份於[編纂]後的市價較[編纂]有重大差異，部分因素並非我們所能控制：

- 我們的收益、盈利及現金流量發生變動；
- 業務因自然災害或電力短缺而意外中斷；
- 我們的主要人員或高級管理層發生重大變動；
- 我們無法就營運取得或維持監管批准；
- 我們無法在市場上有效競爭；
- 有關本行業競爭發展、收購或策略同盟的重要資料；

---

## 風險因素

---

- 香港的政治、經濟、金融及社會發展以及全球經濟發展；
- 投資者對本集團及投資環境看法發生改變；
- 其他公司及行業的營運及股價表現，以及其他並非我們所能控制的事件或因素；
- 股票市場價格及成交量發生波動；
- 我們及競爭對手作出的公告；
- 分析師對我們財務表現的估計發生變動；及
- 捲入重大訴訟。

證券市場不時經歷大幅價格及成交量波動，而該等波動可能與市場上相關公司的經營表現無關或並無直接關係。該等市場及行業的大幅波動可能對[編纂]的市價及成交量造成重大不利影響。

**日後股份於公開市場發行或出售，或被認為出現大量發行或出售，可能會對股份當時的市價及我們日後集資的能力造成重大不利影響。**

股份市價可能因日後在公開市場大量出售股份或與股份有關的其他證券，包括由控股股東出售，或我們發行新股份，或認為可能出現有關出售或發行而下跌。日後股份大量出售或被認為大量出售，亦可能對我們日後以有利於我們的時機及價格集資的能力造成重大不利影響，而日後發行或出售額外證券時，股東的持股量可能會被攤薄。

**[編纂]項下[編纂]的股份定價與交易之間有數個營業日的時間差。股份市價於買賣開始時可能會低於[編纂]。**

股份[編纂]將於[編纂]釐定。然而，股份直至交付後方會在聯交所開始買賣，而交付日預期為[編纂]後的數個營業日。股份於交付前將不會在聯交所開始買賣，且預期股份定價／截止辦理申請登記與開始買賣之間將存在相當長的時間差距。此外，香港發售股份的申請將自二零二二年一月三十一日(星期一)起至二零二二年二月十日(星期四)止，較一般市場慣例3.5天為長。投資者可能無法於股份開始買賣前出售或以其他方式買賣股份，因此，股份持有人面臨股份價格於開始買賣前因不利市況或於出售至開始買賣期間可能出現的其他不利事態發展而下跌的風險。因此，投資者可能無法於該期間出售或以其他方式買賣股份。因此，股東須承受因在出售時及買賣開始時可能發生的不利市況或其他不利發展，而導致股份價格於買賣開始時可能低於[編纂]的風險。

---

## 風險因素

---

日後融資可能會導致 閣下的股權攤薄或限制我們的營運，而我們或未能獲取足夠或及時的融資。

我們日後可能會籌集額外的資金，以為我們擴大產能、提升研發能力、發展業務、收購或戰略夥伴關係出資。倘我們透過發行新股本或股本掛鈎證券(按比例向現有股東發行者除外)籌集額外資金，則有關股東於我們的所有權百分比可能會減少，而該等新證券可能授予優先於股份授予的權利及特權。另外，倘我們透過額外債務融資方式滿足該等資金需求，我們可能會受到該等債務融資安排的限制，該等限制可能會：

- 限制我們派付股息的能力或要求我們就派付股息徵求同意；
- 增加我們在整體不利經濟及行業狀況下的脆弱性；
- 要求我們撥付大部分經營所得現金流量用以償還債務，因而減少我們可用以撥充資本開支、營運資金需求及其他一般公司需要的現金流量；及
- 限制我們計劃或回應業務及行業變動的靈活性。

倘我們未能履行任何債務責任或未能遵守債務契約，根據有關債務責任，我們可能違約，這可能引發其他債務責任違約並對我們的流動資金及財務狀況造成重大不利影響。

我們以可接受的條款獲取額外資金的能力受到各項不確定因素的影響，其中部分因素並非我們所能控制，包括整體經濟及資本市場狀況、銀行或其他貸款人的信貸可用性、建立投資者的信心、眼科行業的整體表現，特別是我們的經營及財務表現。我們無法向 閣下保證，未來可獲得融資將以我們可接受的金額或條款獲得，或根本無法獲得融資。倘並無可獲得融資或並無以我們可接受條款可獲得的融資，我們的業務、經營業績及業務前景可能會受到不利影響。

**[編纂]將導致潛在投資者面臨即時及大幅攤薄。**

潛在投資者將於[編纂]就每股股份支付大幅超出有形資產淨值的每股股份價值的價格。因此，[編纂]的買家將根據每股股份的[編纂]有形資產淨值面臨即時攤薄。請參閱附錄二 — 「[編纂]財務資料」。此外，倘[編纂](為其本身及代表[編纂])行使[編纂]，則股份持有人的權益可能會面臨進一步攤薄。

---

## 風險因素

---

我們可能根據股份獎勵計劃授出購股權，使該等股份獎勵計劃的參與者在若干情況下有權收取股份。假設尚未行使的[編纂]前購股權獲悉數行使，緊隨[編纂]完成後，股東的持股量將被攤薄約[編纂]。進一步資料載於本文件附錄四「法定及一般資料 — D.[編纂]前購股權計劃」一節。行使購股權可能會導致我們的已發行股本增加，從而可能會導致股東於本公司的股權被攤薄及每股股份的盈利減少。

**我們無法保證本文件若干資訊的事實及其他統計資料的準確性。**

本文件「行業概覽」一節及其他部分所載列資訊及統計數據摘自不同政府官方出版物、公共市場研究的現有來源及獨立供應商的其他來源，以及弗若斯特沙利文編製的獨立行業報告。

我們聘請弗若斯特沙利文為[編纂]編製獨立行業報告。來自政府官方來源的資訊未經本公司、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或本公司或其各自的董事及顧問，或參與[編纂]的任何其他人員或各方獨立核實，我們亦不就其準確性作出陳述。因此，本文所載的來自政府官方的資訊可能並不準確，不應過分依賴。

**我們根據開曼群島法律註冊成立，因此閣下在保障自身權益時可能面臨困難，就少數股東的保障而言，開曼群島法律可能有別於香港或其他司法管轄區的法律。**

我們為於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，而開曼群島法律於若干方面有別於香港或投資者可能所在的其他司法管轄區。

我們的公司事務受組織章程大綱及細則以及開曼群島公司法及開曼群島普通法規管。根據開曼群島法律，股東對董事採取行動的權利、少數股東提起訴訟的權利及董事對我們的受信責任很大程度上受開曼群島普通法規管。開曼群島的普通法部分來自開曼群島相對有限的司法判例，以及英國普通法，該法在開曼群島法院為具有說服力但不具約束力的權力。開曼群島有關保障少數股東權益的法律於若干方面有別於香港及其他司法管轄區的法律。該等差異可能意味著本公司少數股東可獲得的補救措施可能有別於根據香港或其他司法管轄區法律可獲得的補救措施。有關進一步資料，請參閱本文件附錄三 — 「本公司組織章程及開曼群島公司法概要」。

---

## 風險因素

---

**我們無法向閣下保證我們將在日後宣派及分派任何數額的股息，而過往分派股息未必是日後股息政策的指標。**

我們無法保證於[編纂]後將會何時、是否或以何種形式及金額就股份宣派或派付股息。宣派或派付任何股息的決定及股息的數額均由董事根據(其中包括)我們的營運、盈利、現金流量及財務狀況、經營及資本開支需求、我們的策略計劃及業務發展前景、組織章程文件及適用法律酌情決定。此外，作為一家控股公司，我們日後宣派股息的能力將取決於我們能否從我們的營運附屬公司收取股息(如有)。營運附屬公司根據適用會計準則進行的溢利計算於若干方面有別於根據香港財務報告準則計算者。因此，儘管我們根據香港財務報告準則編製的財務報表顯示我們的營運實現盈利，我們未必有足夠或任何溢利可供日後向股東分派股息。有關股息政策的更多詳情，請參閱本文件「財務資料 — 股息」一節。

**控股股東對本公司有重大控制權，而彼等的利益未必與其他股東的利益一致。**

於[編纂]完成前及緊隨其完成後，控股股東仍將繼續對本公司擁有重大控制權。在符合組織章程細則、公司條例及開曼群島公司法的前提下，控股股東透過於股東大會上投票，將可對我們的業務或其他對我們或其他股東屬重要的事宜，行使重大控制及施加重大影響。控股股東的利益可能有別於其他股東的利益，而彼等可根據自身利益自由投票。倘控股股東與其他股東的利益發生衝突，其他股東的利益可能處於劣勢及受損。

**閣下應細閱整份文件，我們強烈提醒閣下不要依賴報章及／或其他媒體所載有關我們、我們的業務、行業或[編纂]的任何資料。**

於本文件刊發前，以及於本文件日期後但於[編纂]完成前，報章及／或媒體可能會對我們、我們的業務、行業及[編纂]作出有關報導。我們或任何參與[編纂]的人士均無授權在任何報章或媒體披露有關[編纂]的資料，且任何該等人士亦不會對任何有關資料的準確性或完整性或有關報章及／或其他媒體所發表有關我們股份、[編纂]、我們的業務、我們所在行業或我們的任何預測、觀點或意見是否公允或準確而承擔任何責任。我們的網站([www.claritymedic.com](http://www.claritymedic.com))所載的資料並不構成本文件的一部分。倘有關陳述、預測、觀點或意見與本文件所載資料不一致或發生衝突，我們對此概不承擔任何責任。因此，閣下務請僅基於本文件所載資料作出投資決定，而不應倚賴任何其他資料。

---

## 風險因素

---

閣下於作出有關[編纂]的投資決定時，應僅依賴本文件及我們在香港發出的任何正式公告所載資料。我們不會就報章或其他媒體所報導任何資料的準確性或完整性或該等報章或其他媒體就[編纂]、[編纂]或我們發表的任何預測、觀點或意見的公平性或適當性承擔任何責任。因此，潛在投資者決定是否投資[編纂]時不應依賴任何該等資料、報導或刊物。倘閣下[編纂]認購[編纂]項下的[編纂]，閣下將被視為已同意不依賴並非本文件所載的任何資料。

**我們的股份市價及交易量可能出現波動，這可能會導致我們的股份投資者遭受重大損失。**

我們股份的價格及交易量可能會因我們無法控制的因素而大幅波動。可能引起市價大幅變動的因素包括但不限於以下各項：

- 我們的經營業績、盈利及現金流量以及證券分析師對我們的財務表現的估計發生變動；
- 我們行業的競爭格局（包括我們或競爭對手的戰略聯盟、收購事項或合營企業）發生變動；
- 影響我們或我們行業的整體經濟狀況發生變動；
- 監管發展，以及我們無法取得或重續所需牌照或許可；
- 高級管理層發生變動；
- 一般股票市場發生波動；及
- 影響我們或高級管理層的重大訴訟或監管調查。

**主要股東及／或控股股東日後出售股份可能對股份當時的市價造成不利影響。**

於[編纂]後，主要股東及／或控股股東日後在公開市場出售或可能出售大量股份，均可能會對股份的市價造成不利影響。主要股東及／或控股股東可能出售股份。大量出售股份可能會對股份的市價造成不利影響，從而可能會對我們籌集股本的能力造成負面影響。

---

## 風險因素

---

本文件載有與我們的計劃、目標、預期及意向有關的前瞻性陳述，該等陳述並不代表我們在該等陳述相關期間的整體表現。

本文件載有與我們有關的若干未來計劃及前瞻性陳述，有關計劃及陳述乃根據管理層目前可得資料編製而成。本文件所載的前瞻性資料存在若干風險及不確定因素。我們能否實施該等計劃或能否實現本文件所述的目標將取決於多項因素，包括市況、業務前景、競爭對手採取的行動以及全球金融形勢。