

## 風險因素

投資者在對配售股份作出任何投資前，務請仔細考慮本招股章程中的所有資料，包括下文所述風險及不明朗因素。倘發生下述任何可能事件，則本集團的業務營運、財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響，因而股份的市場價格可能會大幅下跌。

### 與我們業務有關的風險

我們未必能成功開設及經營新酒樓及我們未能如此行事將影響我們的未來增長。

我們相信，我們的未來增長取決於我們開設及可盈利地經營新酒樓的能力。我們於日後成功開設新酒樓的能力受限於多種風險及不明朗因素，包括(其中包括)：

- 難以物色合適的新酒樓地點或按商業上合理的條款訂立租約；
- 難以就新酒樓的營運資金及資本開支取得充足資金；
- 於取得政府規定的牌照、許可證及批准方面出現延誤或困難；
- 於僱用及挽留合資格及有經驗的營運人員，特別是酒樓經理(酒樓層面)方面及部門主廚(酒樓層面)出現困難；
- 翻新延誤或成本超支；
- 現有及新的酒樓位置潛在互相競爭影響；及
- 競爭。

於二零一三年四月，我們開設瀾得棧星級火鍋及饗宴(黃大仙)。為應對我們已增加的營運規模及推廣我們的「瀾得棧」品牌，我們已投放更多資源經營該兩間酒樓，從而導致我們的總體經營成本增加。我們不能向閣下保證，該兩間酒樓能夠收支平衡或於短期為我們產生穩定及可觀的收益。我們的瀾得棧星級火鍋以「瀾得棧」品牌推出市場，旨在使我們的供應範圍多樣化、吸引更多客戶及擴寬收益來源。倘酒樓本身或建立新品牌並無實現令人滿意的業績，我們的總體銷售及財務狀況將受到不利影響。

為進一步擴大我們的營運，我們目前計劃於二零一三年十一月開設另一家新酒樓及於二零一四年及二零一五年分別開設一家新酒樓，均以「饗宴」品牌推出。將於二零一三年十一月計劃開設的新酒樓的租賃協議已於二零一三年十月訂立。我們預期，將於二零一四年及二零一五年開設的新酒樓的租賃協議將分別於二零一四年第二季度及二零一五年第一季度訂立。由於我們預期開設更多酒樓將為我們日後的主要策略，故我們可能於開設新酒樓時產生重大資本開支，及有關擴張可能對我們的管理、營運及財務資源造成重大壓力。基於以下原因，我們財務表現的整體業績可能有所起伏：

---

## 風險因素

---

- 於營運的首幾個月內，新酒樓的開業前成本及開支以及經營成本可能相對較高；及
- 於營運的首幾個月所產生的收益因客戶基礎尚未成熟而相對較少。

就我們各新酒樓而言，我們將需要通過宣傳及廣告，不斷增加我們的知名度，並熟悉當地口味及偏好，能夠創立可吸引周邊社區的菜式，藉以建立客戶基礎。每間新酒樓達致預定的營運水平、收支平衡及回報所耗時不同。有關我們酒樓的收支平衡及投資回收期詳情，見「業務 — 我們的酒樓」。我們無法假設新酒樓可於短期內產生穩定及可觀的收益，或我們新酒樓的收益將等於或高於我們現有酒樓的收益。我們的新酒樓的營運可能錄得虧損，繼而對我們的整體財務表現及業務產生不利影響。

### 食品配料的供應及價格波動可能對我們的業務及財務表現構成不利影響。

我們的業務高度依賴達到我們質量要求的食品配料的充分供應。食品配料的供應取決於並非我們能夠控制的多項因素，包括自然災害，例如旱災、水災及地震、季節性波動、氣候狀況、經濟狀況、客戶需求及政府規管。食品配料供應嚴重短缺，則會影響食品生產以及我們酒樓的營運，從而或會對我們的財務表現及業務造成不利影響。於釐定食品配料供應價格時，供應商會考慮多項因素，其中包括需求及供應。因此，食品配料供應的波動亦會影響該等食品配料的市價。

我們所用的主要食品配料包括新鮮海鮮、新鮮蔬果、鮮肉、乾貨及冷凍食品。我們大多數食品配料及其他酒樓供應均從當地供應商採購。據我們所知，我們的食品配料供應商主要自中國採購。中國食品配料的價格具有波動性並受多種因素（例如天氣、食材的收成狀況、中國政府政策及市場競爭）影響。近年來，中國食品價格處於整體上升趨勢。近年來的人民幣升值亦是自中國採購食材的價格上升的原因之一。根據中國國家統計局統計資料，於二零一三年十月，中國居民消費價格指數（其主要的通脹指標）按年比上升3.2%，食品價格按年比上升6.5%。我們部份主要食品配料的價格於往績記錄期間大幅波動。詳情請參閱「業務 — 原材料及採購 — 原材料」。我們主要食品配料的價格於往績記錄期間的波動導致我們同期的財務表現波動。我們於截至二零一一年十二月三十一日止年度錄得本公司擁有人應佔虧損約2.9百萬港元，但於截至二零一二年十二月三十一日止年度扭轉為本公司擁有人應佔純利約22.2百萬港元。截至二零一二年及二零一三年七月三十一日止七個月，我們錄得本公司擁有人應佔純利分別為5.1百萬港元及1.0百萬港元。

儘管中國政府近期努力穩定中國的食品價格，我們無法確定中國目前的食品價格上漲可能持續多久，以及其對酒樓行業將可造成何種程度的影響。我們不與供應商訂立任何長期合約或框架協議，亦不訂立任何期貨合約，或制訂對沖食品成本和其他供應品潛在價格波動的其他財務風險管理策略，因我們一般乃按現行市價採購食品和其他供應品。我們不能向閣下保證，食品配料價格將不會波動，或我們於日後將不會遭受食品配料的任何供應短缺或

---

## 風險因素

---

我們的供應商不會決定轉嫁增加的任何成本予我們。我們可能不願意採購其替代品，因為可能影響我們食品供應的質素。例如，乳豬被廣泛認為是中國婚宴菜單中的主食，且將難以找到可滿足我們客戶要求的替代品。我們亦可能不願意或無法將成本增加轉嫁予我們的客戶，因為頻繁的漲價或會損害我們的聲譽並對我們的競爭力造成不利影響。此外，由於我們的婚宴採納提前預定系統，於任何指定年度舉辦婚宴的價格通常已於一年前與客戶以協議確認，而即使我們於該指定年度收取付款，我們依然一般無法於該同一年度提高有關協議項下的價格。這即有效表示，我們無法將我們於任何指定年度面臨的任何成本增加轉嫁予一年前已簽訂協議的婚宴客戶以提高我們同年的收益。我們亦無法即時從市場上採購替代品，因為是否有合適替代品按可資比較商業條款取得乃超出我們控制範圍。

### **我們可能未能按可接受的商業條款重續我們現有的租賃或根本不能重續租賃。**

我們的租賃一般為期三年，並可選擇重續一至六年。於二零一三年四月，我們關閉譽宴(灣仔)及彩福會(灣仔)，因為該等物業的租賃將於二零一三年五月到期，而我們未能為譽宴(灣仔)及彩福會(灣仔)重續租賃。有關詳情，請參閱「業務 — 我們的酒樓 — 灣仔業務」。截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一三年七月三十一日止七個月，譽宴(灣仔)及彩福會(灣仔)分別共產生約27.6百萬港元、36.7百萬港元及13.3百萬港元的收益，佔同一期間我們總收益約10.6%、12.1%及7.0%。我們就該等物業產生約652,000港元的修復費用及我們就向業主交付空置物業分配資源及安排員工調配。我們無法向閣下保證，我們將能夠於彼等到期時重續我們的現有租賃，或新協議的租金及條款及條件將與我們現有的租賃相同。如現有租約無法重續，我們可考慮將相關酒樓搬遷至其他合適地點(視乎本集團當時的酒樓網絡而定)，而我們的董事及高級管理層可能物色替代現有地點的其他新地點。

如我們未能重續現有租約，租賃物業裝修的成本可能須撇銷，我們可能須就搬遷酒樓及店舖至其他地點及進行裝修而產生額外成本。有關我們酒樓的租賃物業裝修的賬面值於二零一三年七月三十一日為約19.1百萬港元。於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一三年七月三十一日止七個月，根據於二零一三年到期的租賃經營的酒樓應佔收益的總金額分別為約147.6百萬港元、168.2百萬港元及88.7百萬港元，而有關租賃於二零一三年七月三十一日應佔的租賃物業裝修的賬面總值約為3.4百萬港元。就所有以於二零一三年到期的租賃經營的酒樓(譽宴(灣仔)除外)而言，新租賃已經訂立。於最後可行日期，在我們當前的所有酒樓租賃中，概無租賃將於二零一三年到期。於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一三年七月三十一日止七個月，根據將於二零一四年到期的租賃經營的酒樓應佔收益的總金額分別約為67.1百萬港元、79.4百萬港元及43.0百萬港元，而有關租賃應佔我們租賃物業裝修的賬面值於二零一三年七月三十一日約為0.3百萬港元。於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度各年及截至二零一三年七月三十一日止七個月，根據將於二零一五年到期的租賃經營的酒樓應佔收益的總金額分別約為115.0百萬港元、135.1百萬港元及81.8百萬港元，而有關租賃應佔我們租賃物業裝修的賬面值於二零一三年七月三十一日約為5.1百萬港元。

---

## 風險因素

---

截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年七月三十一日止七個月，我們的物業租金及相關開支（不包括用作辦公室的物業）分別約為36.2百萬港元、36.8百萬港元及24.0百萬港元，佔我們於同期的總收益約14.0%、12.1%及12.7%。我們預期，我們酒樓及店舖因現時均處於香港黃金地段而導致租金成本將於日後繼續增加，此預期於上市後影響我們的財務表現。我們已於媒體報導中見聞，於往績記錄期間，部份香港酒樓或食肆由於（其中包括）租金上漲而關閉。我們的酒樓網絡的持續擴張，亦會令我們的租賃成本於日後上漲。倘我們於日後遭遇租金大幅上漲，我們可能面臨現金流量問題及我們可能需要取得融資或調整我們的營運資金，此可能中斷我們的業務擴張，及對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。任何租金成本大幅上漲亦可能為我們考慮關閉或搬遷我們的酒樓、店舖或辦公物業的因素之一，及我們可能因此產生變遷費用或蒙受損失。

**有關食品或服務質素的任何負面輿論或投訴可能對我們的聲譽、業務及經營業績產生不利影響。**

鑑於酒樓行業的性質使然，我們面臨食物污染及產品責任索償的固有風險。蛋、醬料、蔬菜及各類海產品等若干類食品均曾檢出含對人體健康有害的物質。倘爆發疾病，或被指稱不符合衛生或清潔標準，或因公佈行業調查結果或調查報告引致負面輿論，與我們所需任何食品配料有關的健康憂慮可能影響公眾對我們食品的信心，及可能導致消費者喪失信心，並減少相關食品的消費。近期，香港酒樓行業在食材質量公關方面一直受困。據稱，若干酒樓所售的牛肉丸內含有豬肉。倘存有人士銷售不符合購買者所需求的性質、物質或質素的食品，則可能出現法律後果。我們的客戶亦可能聲稱在我們酒樓遺失個人財物。我們亦可能因須安撫個別顧客或挽回本集團聲譽而承擔額外成本，或尋求成本更高昂的食材供應來源。倘出現有關投訴、指控或不利輿論（無論合理與否），均會損害我們的聲譽及業務。

於往績記錄期間，我們已接獲客戶於我們的酒樓對食品或服務質素的投訴（見「業務 — 質量控制 — 客戶服務 — 客戶投訴」）。我們不能向閣下保證，我們採納的質量控制措施將於日後一直有效，或我們的員工將一直嚴格遵守質量控制政策及指引，或我們能夠於日後防止所有客戶投訴。客戶的任何投訴（不論是否有效），可能引致負面輿論、產生潛在負債及對我們的聲譽造成不利影響。此外，我們可能須投放管理及其他資源處理可能對我們的業務及經營業績產生不利影響的相關投訴。倘我們所投購的保險範圍不足，且我們倘被證實存在過失，我們可能不得不從我們本身的資源中就客戶蒙受的任何身體不適或傷害，或個人財物損失，向顧客作出賠償。倘任何投訴升級成向我們提出索償，即使索償失敗，我們可能須分散資源以應對有關索償。該等索償涉及的責任或會對本集團的財務狀況及經營業績造成不利影響。

**我們可能無法重續、修訂或轉讓經營酒樓所需的牌照或許可證或為新酒樓取得新牌照。**

為於香港經營我們的業務，我們須取得多項牌照、許可證及證書。有關我們於往績記錄期間及直至最後可行日期所持主要牌照的詳情，請參閱「業務 — 牌照及批准」。

---

## 風險因素

---

我們酒樓於往績記錄期間曾遭遇若干合規問題。譽宴(尖沙咀)及譽宴(北角)的普通食肆牌照持有人為張家豪先生而非其各自的經營公司。於最後可行日期，我們已轉讓普通食肆牌照予其各自經營公司。此外，譽宴(黃大仙)及瀾得棧星級火鍋開始營業時，譽宴(黃大仙)及瀾得棧星級火鍋的普通食肆牌照持有人為獨立第三方，惟我們的董事認為該方與先前於同一地點的酒樓有關聯，而非有關酒樓的經營公司彩福皇宴。於最後可行日期，譽宴(黃大仙)及瀾得棧星級火鍋的普通食肆牌照乃以彼等經營公司的名義發放。如我們因一名並非有關食肆牌照所指明的牌照持有人經營酒樓業務而被發現違反食物業規例第31(1)條，最高判處罰款50,000港元，安排、准許或容受以該方式開展酒樓業務的人士須判處六個月監禁；倘屬持續違規，每日額外罰款900港元。法院亦可判處禁令禁止使用該場所作酒樓經營，或如違反禁令，則會頒結業令關閉該營業場所。此外，於往績記錄期間，譽宴(尖沙咀)、譽宴(觀塘)、譽宴(銅鑼灣)、譽宴(黃大仙)、瀾得棧星級火鍋及譽宴(灣仔)在開始向特定水質管制區排放商業污水前並未申請水污染管制牌照。於最後可行日期，我們已為所有現時酒樓取得有效的水污染控制牌照。根據水污染管制條例第11(1)條，我們如觸犯水污染管制條例第8(1)、8(2)、9(1)或9(2)條所訂禁止排放罪行，對違例責任人最高可判處監禁六個月，而如屬第一次定罪，並判處罰款200,000港元，如屬第二次定罪或其後定罪，並判處罰款400,000港元，此外，如該項罪行屬持續罪行，則可另判處每天罰款10,000港元。詳情請參閱「業務 — 違規 — 有關本集團業務營運的違規情況」。

我們無法保證，我們能夠重續或修訂或轉讓(視乎情況而定)經營我們現有酒樓的任何牌照或許可證。倘我們未能取得及維持所需牌照及許可證，我們的業務可能中斷或持續經營我們的酒樓可能會遭到罰款及處罰。如有任何違規，我們可能會產生額外開支及投放資源處理及解決違規問題。此外，我們計劃開設新酒樓作為我們擴張計劃的一部份，及我們須為我們的新酒樓取得若干牌照及許可證。倘我們未能為我們的新酒樓取得若干牌照及許可證，我們的擴張計劃可能受到影響。

我們可能須為我們的酒樓設計及裝修取得特定許可證及批准。我們已就操作譽宴(尖沙咀)的飛天南瓜車取得機電工程署授予的使用及操作機動遊戲機的許可證。倘我們於日後未能為我們的酒樓設計及裝修維持該等許可證或取得必要的牌照或許可證，我們的市場推廣策略及擴張計劃可能受到影響。

**我們的財務業績預期將受有關以股份為基礎付款開支的不利影響。**

於二零一三年五月十日，彩福控股向少數股東配發及發行75,000股新股份，代價為75,000港元。作為重組的一部份，少數股東將向本集團轉讓彩福控股的75,000股股份，而作為其代價，本公司將向其配發及發行75,000股新股份。緊隨配售及資本化發行完成後，少數股東將擁有24,430,000股股份，佔本公司當時全部已發行股本約6.1%。向少數股東發行股份

---

## 風險因素

---

根據香港財務報告準則構成以股份為基礎的付款。據估計，約3.8百萬港元將就有關以股份為基礎的付款計入本集團於上市後五個完整財政年度各年的匯總全面收益表。有關以股份為基礎的付款理由及其他詳情，請參閱「歷史、重組及公司架構—少數股東」。有見及上文所述，我們預計，截至二零一八年十二月三十一日止五個年度的純利率及純利將會受到不利影響。

### **倘持有相關酒牌之有關僱員未能及時轉讓牌照，則我們可能須於我們的酒樓暫停或終止銷售酒類產品**

於最後可行日期，我們各酒樓的所有酒牌持有人均為我們的僱員。根據應課稅品規例第15條，酒牌轉讓須按酒牌局釐定的形式進行。而轉讓申請須經酒牌持有人同意。根據應課稅品規例第24條，倘酒牌持有人患病或暫時缺席，酒牌局秘書可酌情授權任何人士管理許可場所。酒牌持有人須根據該規例提出申請。倘酒牌持有人申請註銷酒牌，則將須向酒牌局申請發放新酒牌。根據應課稅品條例第54條，倘酒牌持有人身故或無力償債，其執行人或管理人或受託人可於許可場所經營業務，直至牌照到期。

倘相關僱員在我們要求進行轉讓時拒絕同意轉讓申請，因患病或暫時缺席而未作出申請，或未經我們同意提出註銷申請，或倘在相關僱員身故或破產的情況下須向酒牌局申請發放新酒牌，將導致相關酒樓在特定期間暫停或終止銷售酒類產品，從而可能對我們的業務及盈利能力產生不利影響。

### **我們日後的成功取決於其滿足顧客期望的能力，以及預計和回應顧客不斷轉變的喜好的能力。**

我們日後的成功很大程度上取決於我們基於市場趨勢變化提供菜單項目、創造性設計的宴會場所及婚禮服務的能力，及能否吸引目標顧客不斷轉變的口味、飲食習慣、期望及其他喜好。不斷引進新概念是酒樓行業及婚禮服務業的特點，因為酒樓行業要面對迅速轉變的顧客喜好。倘我們無法識別新的顧客趨勢或喜好，並相應開發新產品及服務，或倘我們在引進和開發吸引顧客的新菜式或受歡迎產品或服務方面落後於其競爭對手，我們的經營業務或營運業績或會受到不利影響。此外，顧客喜好不斷轉變，可能需要我們產生重大支出以調查和研究顧客趨勢及喜好，並且開發和推廣新菜單項目、婚宴場所及婚禮服務，因而可能給我們的管理及財務資源造成沉重負擔。

### **我們於往績記錄期間產生的收益乃主要從我們的香港酒樓業務中產生。**

截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年七月三十一日止七個月，我們從我們的酒樓業務產生的收益分別為約255.5百萬港元、297.4百萬港元及182.0百萬港元，佔總收益約98.6%、97.8%及96.2%。於同一期間，我們自提供婚禮服務產生的收益

---

## 風險因素

---

分別約為3.6百萬港元、6.2百萬港元及3.3百萬港元，佔總收益約1.4%、2.0%及1.8%。我們的董事預期，我們於香港的酒樓業務將於上市後成為我們的主要收益來源。我們酒樓業務的成功受多項因素所限，如香港市場趨勢變動、客戶喜好、規管框架及經濟狀況，而該等因素並非我們能夠控制。香港出現任何嚴重傳染疾病或流行病或會對我們的業務造成不利影響。香港酒樓行業的任何惡化亦可能對我們的業務產生重大不利影響。我們於香港以外地方的業務營運擁有有限經驗，可能難以遷移我們的業務至其他地區市場。

### **我們倚賴少數供應商供應食品配料及我們一般不與彼等訂立長期合約。**

我們不與我們的食品配料供應商訂立長期合約。截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年七月三十一日止七個月，我們的五大供應商應佔總採購額分別約為30.5百萬港元、35.7百萬港元及28.6百萬港元，佔我們的總消耗材料成本約39.8%、46.6%及62.2%。於同一期間，我們的最大供應商應佔我們的總採購額分別約為10.5百萬港元、14.3百萬港元及14.9百萬港元，分別佔我們的總消耗材料成本約13.8%、18.7%及32.5%。

我們無法保證我們將不會與我們的主要供應商發生任何糾紛或我們將能夠與現有供應商，尤其是我們往績記錄期間的五大供應商，維持業務往來關係。我們的供應商可能基於任何理由不再向我們供應食品配料。此外，我們的供應商可能未能符合我們不時要求的質量標準。倘發生任何該等事件，我們未必能夠迅速按類似的商業條款鎖定其他供應商。倘我們未能物色合適供應商支持我們的業務，我們的業務營運可能中斷或終止，及因此，我們的財務表現及經營業績可能受到不利影響。

### **我們可能難以維持盈利能力，且我們的過往財務狀況不應視作我們的未來盈利的標準。**

我們截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年七月三十一日止七個月的收益分別約為259.1百萬港元、304.2百萬港元及189.1百萬港元。通過比較截至二零一二年十二月三十一日止年度本公司擁有人應佔純利約22.2百萬港元與截至二零一一年十二月三十一日止年度的虧損淨額約2.9百萬港元，我們的盈利水平於同年大幅增加。我們於二零一一年錄得虧損主要由於二零一一年食材價格高企，出乎我們意料，因此，我們並無充足時間重訂我們的定價策略。此外，由於我們的婚宴採納提前預訂系統，於二零一一年舉辦的婚宴價格通常已於一年前與客戶以協議確認，而即使我們於二零一一年收取付款，我們依然無法提高有關協議項下的價格並將成本增加轉嫁予有關客戶。

我們於二零一二年的溢利主要由於：(i) 收入增加主要是由於自我們的酒樓業務產生的收入增加（原因為我們自二零一一年一月開始整合及推廣我們「譽宴」品牌而令我們的用膳者數量增加）所致；(ii) 我們於二零一一年上調婚宴菜單的價格，使得我們於二零一二年錄得婚宴收入增加；(iii) 我們於二零一二年經常使用的海鮮採購價格較二零一一年下跌；(iv) 我們於二零一二年增加蔬菜的購買量，而其價格普遍低於肉類，並於多項食品供應中以蔬菜取代肉

---

## 風險因素

---

類的使用；(v)我們以燕窩或其他食品取代部份客戶婚宴菜單中的魚翅（高價值食品）；及(vi)於葉先生在二零一二年五月成為豐美的控股股東後（有關詳情見「業務 — 原材料及採購 — 採購」及「財務資料 — 我們財務狀況及經營業務的討論與分析 — 所耗材料成本」），我們於採購部份冷凍食品享有更具競爭力的價格。

截至二零一二年及二零一三年七月三十一日止七個月，我們錄得本公司擁有人應佔純利分別約5.1百萬港元及1.0百萬港元。該等減少主要由於截至二零一三年七月三十一日止七個月產生有關上市之非經常性專業費用約5.7百萬港元。於二零一一年及二零一二年概無產生該等開支。我們不能保證我們將於日後取得類似增長或根本無法取得。於往績記錄期間內，鑒於我們盈利出現波動，故難以評估我們的未來前景。因此，我們的過往狀況未必可作我們未來盈利的指標。倘我們未能保持相同收益及溢利，我們的財務業績可能受到不利影響。

### **我們的財務業績預期受與上市有關開支的影響。**

截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的財務業績將會因與上市有關的非經常性專業費用而蒙受影響。將由本公司承擔與上市有關的估計專業費用總額約為22.9百萬港元（假設配售價為每股配售股份1.10港元，即指示性配售價範圍的中位數），當中約5.9百萬港元直接歸屬於向公眾發行新股份且入賬列作股本扣減。餘下估計上市開支約17.0百萬港元計入我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的匯總全面收益表。於截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度內並無產生與上市有關的專業費用。因此，我們截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務業績預期因與上市有關的估計專業費用而蒙受重大不利影響。

### **我們的食品配料質量下滑將會對我們的業務及財務表現造成不利影響。**

我們相信，我們的成功極其依賴優質及新鮮食品配料的可靠供應。我們無法保證於選擇我們的食品配料供應商所使用的選擇標準或於付運時我們對所有食品配料的數量及質量進行的檢查將一直有效。我們亦無法保證我們所需的食品配料質量於日後將不會下降。這可能由於我們無法控制的因素（包括天氣狀況的變動、動物飼料質量下降及飼養環境及方法出現變動）所致，可能對食品配料的品質產生不利影響，因而對我們的業務及財務業績產生不利影響。

### **我們酒樓的任何不可預見的中斷可能對我們的業務、聲譽及財務狀況造成重大不利影響。**

我們的業務營運容易因意外事故及自然災害，如颱風、火災、水災、地震、電力故障和供電不足、電腦軟硬件故障、電腦病毒及其他並非我們所能控制的事件而中斷。例如，由於斷電斷水或電力及／或供水短缺導致我們酒樓的經營出現長期中斷，可能對我們的業務及財務業績產生重大不利影響。於二零一三年三月，譽宴（北角）所在樓宇發生電梯事故。電梯在上升過程中經過一樓後發生墜落，導致七人受傷。據新聞報導，電梯的四根鋼纜同時斷裂



---

## 風險因素

---

而緊急制動器亦未能啟動。新聞亦報導，該等鋼纜至少一年未經維護。上述電梯事故不會對我們造成任何實際或潛在責任，因(i)根據租賃協議，電梯並不構成我們向譽宴(北角)租賃物業之部份及因此，我們不會負上如有關經營者責任之任何責任；及(ii)租賃協議明確規定，我們不會負責維護或就有關維護支付任何成本。儘管上述，我們的酒樓業務受該事故影響，客戶流量減少，繼而(其中包括)導致譽宴(北角)於二零一三年三月至六月的月收益較二零一二年同期下滑。譽宴(北角)於二零一三年三月至六月期間之收益約為11.0百萬港元，而自二零一二年三月至六月期間之收益約為14.1百萬港元。我們無法保證未來不會發生任何類似事故，而倘發生，客戶流量可能減少而我們可能需要關閉我們的酒樓。此外，譽宴(觀塘)擁有戶外草坪，該區域將於惡劣天氣狀況下停止使用。如遇上頻繁惡劣天氣，該區域及當中所建設施可能成為我們的閒置資源。長遠而言，建造閒置資源可能對我們的長遠財務狀況造成不利影響。

我們的業務亦依賴我們的供應商及若干提供服務的第三方供應商對原料及食品配料的快速配送和優質的運輸服務。諸如惡劣天氣狀況、天災、嚴重交通事故及其供應商或第三方供應商或物流夥伴延誤、不合作等若干事件，亦可導致向我們酒樓交付食品時出現延誤或損失，因而可引致收入減少。另外，易腐壞貨品，如新鮮、冰鮮或冷凍食品配料亦可能由於配送延誤、製冷設備失靈或其供應商及物流夥伴於運輸期間處理不妥，以致食材質量惡化。我們因該等事項而未能向顧客提供優質食品和服務，可能對我們的業務營運產生重大不利影響及損害我們的聲譽。除譽宴(旺角)(1)、譽宴(旺角)(2)、譽婚(禮服店)及譽婚(婚紗攝影樓)外，我們並無投購營業中斷保險來補償我們因該等事件而可能引致的損失。

### **我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額。**

於二零一一年十二月三十一日、二零一二年十二月三十一日及二零一三年七月三十一日，我們已錄得流動負債淨額約24.4百萬港元、2.5百萬港元及17.7百萬港元。詳情請參閱「財務資料—流動負債淨額」。我們的流動負債淨額狀況令我們面臨流動資金風險。我們的未來流動資金，貿易及其他應付款項及償還我們的未償還債務將取決於我們向我們的營運中產生足夠現金流入的能力及取得足夠的外部融資。我們無法向閣下保證，我們不會於日後擁有流動負債淨額。倘我們未能取得足夠的資金作為營運資金，我們的財務狀況及經營業績將會受到不利影響。

### **我們現有酒樓位置或會變得不吸引，而具吸引力的新位置可能無法以商業上合理的價格取得或根本無法取得。**

我們不能向閣下保證，由於若干事件(如關閉購物中心或興建住宅)導致該位置的周邊人口可能惡化或其他變動，我們目前的酒樓位置將會繼續具吸引力。我們經營酒樓所在地區的環境發生任何不利變動，可能會減少客流量，而此可能對該等酒樓產生的收益產生不利

---

## 風險因素

---

影響。因此，我們日後可能考慮關閉或遷移任何現有酒樓。我們將需要產生搬遷成本，而我們無法保證我們將能夠按商業合理價格物色及獲取合適地點，或根本無法獲取。倘我們未能如此行事，我們的擴張計劃會出現重大擱淺，進而我們的前景或會受到不利影響。

### 我們的一項租賃物業受按揭所影響。

譽宴(黃大仙)及瀾得棧星級火鍋所處的租賃物業受按揭影響，而業主拒絕我們取得承押人同意以與我們訂立租賃協議的請求。經本公司的法律顧問告知，租賃協議不會對承押人具有約束力的風險存在，而倘業主就抵押事宜違約，則承押人可行使其權利根據按揭條款收回物業。屆時，我們可能被要求搬出物業，而倘此情況發生，我們可能需要產生修復成本及其他開支並撤銷租賃物業裝修總金額約15.9百萬港元。無法保證搬出物業及關閉上述酒樓不會影響我們的收益及財務表現。

### 季節因素可能影響我們的財務表現。

一般而言，四月至八月為中式婚宴的淡季，因為中國的清明節及鬼節通常處於該等月份，因而人們認為該等期間不宜結婚。中國人亦認為於「盲年」(根據中國農曆)不宜結婚。通勝亦可能視中國農曆中的若干日子為不宜舉辦婚禮。於該等期間，提供婚宴服務所產生的收益通常較低。我們為該等期間舉辦的婚禮提供婚禮服務亦將受到影響。因此，我們的財務表現業績可能在不同時期出現波動，而不同時期的對比可能因季節因素而無法準確反映我們的整體財務表現。

### 我們高度依賴我們的主要行政人員及員工。

我們相信，我們的未來成功很大程度上取決於我們主要管理人員的持續服務及表現。酒樓業具有經驗的管理層及經營業務人員的競爭激烈，我們無法保證我們日後能夠保持、發展及持續利用我們的主要管理人員的領導才能。此外，近年來澳門的酒店及旅遊業增長為酒樓人員創造更多就業及業務機會。我們無法保證我們的主要行政人員不會於澳門加入或成立酒樓或其他餐館。我們挽留主要人員可能存在困難或我們可能就此產生更高人力成本。於最後可行日期，我們並無就我們主要管理層人員離職投購任何主要人才保險。倘我們的一名或以上主要管理人員因任何原因無法或不願意繼續出任現時職位，而我們未能在合理時間內或根本無法另覓稱職及合適的替任人選，則我們的業務及營運或會蒙受重大不利影響。此外，倘任何董事或高級管理人員或任何其他主要人員加入競爭公司或組成競爭公司，我們或會失掉其既有的供應商及顧客網絡。故此，我們未能挽留其主要行政人員及員工或會對其業務及財務業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們可能無法察覺、阻止及預防我們的員工、顧客或其他第三方干犯的所有欺詐或其他不端行為。**

由於我們許多客戶支付現金以結付賬單，故我們的酒樓每日要處理大量現金金額。近年有多宗涉及向大型酒樓連鎖經營商進行欺詐、盜竊、行賄、貪污及其他不端行為事件的廣泛報道。該等事件可能難以全面察覺、阻止及預防，且可能令我們蒙受財務虧損及損害聲譽。於往績記錄期間，我們曾遭遇一名酒樓員工經理(酒樓層面)涉及小額現金的盜竊事件。有關詳情，見「業務 — 銷售及市場推廣 — 結算 — 現金管理 — 員工培訓及監控政策」。

我們無法向閣下保證我們所實施的現金管理系統日後將會一直有效，或我們的員工將會一直嚴格遵守相關現金處理政策，或我們日後可以預防任何不當挪用或非法使用現金。倘我們可能無法預防、察覺或阻止所有該等欺詐、盜竊、行賄、貪污或其他不端行為事件，該等有損於我們利益的欺詐、貪污或其他不端行為(可包括過往已干犯而不被察覺的作為或未來作為)可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的一站式婚宴及服務業務模式可在酒店集團中用到，而此可能被香港酒樓經營商模仿。**

香港多家酒店集團亦可提供一站式婚宴及相關服務。香港其他酒樓經營商亦模仿我們的全部或部份業務模式。因此，我們未能向閣下保證，我們的業務模式將會維持有競爭力，或我們將能夠及時調整我們的業務模式加入新穎及具有創意的產品及服務組合。酒店集團或大型酒樓經營商亦可具有更好財務資源施展與我們的業務模式類似的業務。例如，酒店集團可提供更多室內婚禮服務，而毋須倚賴第三方供應商，而大型酒樓經營商可發展類似業務模式並提供更具有多樣創新設計酒樓，前提是該等酒樓經營商擁有更多酒樓分店及充裕財務資源。我們的銷售及盈利能力可能因該等模仿業務模式及競爭而蒙受不利影響。

**我們可能無法充分保護其知識產權，因而可能損害我們的品牌價值及對我們的聲譽、業務及財務表現造成不利影響。**

我們推廣核心業務營運的三大品牌分別為「譽宴」、「U Weddings」及「瀾得棧」。於最後可行日期，我們已在香港註冊四個商標，且有四項待申請的商標。有關其他詳情，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料 — B. 與本集團業務有關的進一步資料 — 8. 本集團及控股股東的知識產權」。我們無法保證待申請的商標將會順利獲得申請。倘我們未能申請上述商標，或倘任何法院或審裁處裁定我們的商標侵犯他人的任何商標，我們的業務或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，第三方可能會侵犯我們的知識產權或盜用我們的專有知識，因而可對我們的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。例如，我們的競爭對手或其他酒樓可能通過使用我們酒樓的名稱或類似名稱冒充本集團成員。因此，我們可能須不時提出訴訟，以保護及強制執行其商標權利及其他知識產權，以及保護其商業秘密。該等訴訟或會產生重大費用及分散資源，因而可對我們的銷售、盈利能力及前景造成不利影響。此外，即使我們在任何有關訴訟獲判得直，我們可能無法成功強制執行法院判決及補償，以及該等補償可能不足以彌補我們的實際或預期相關損失，不論有形或無形。

此外，我們或會面臨侵權索償，因而可能干預我們使用本身專有專門知識、概念、菜單或商業秘密。我們可能須就該等索償抗辯產生大量成本，及倘我們敗訴，其或會被禁止在日後繼續使用有關專有資料或被強制支付損害賠償、專利費或其他使用有關專有資料的費用。倘我們遭禁止使用有關商標從事我們的核心經營業務時，我們的業務的連續性可能會中斷，且我們的財務表現及聲譽將會受到不利影響。

**我們面臨訴訟索償，包括僱員賠償索償及普通法人身傷害索償。**

於最後可行日期，我們面臨涉及一宗工傷事故的潛在責任。在此階段，我們無法量化我們責任所涉及的總金額(如有)。有關進一步詳情，請參閱「業務 — 法律訴訟」。在香港，遭受工傷的僱員可根據僱員補償條例申索僱員補償或根據普通法申索賠償金。鑒於我們的業務性質，我們亦可能面臨我們僱員或第三方不時提出的其他雜項訴訟申索，包括於提供我們服務的物業遭受人身傷害的第三方。雖然我們就僱員補償(一次事故100百萬港元)及公共責任(一次事故10百萬港元至20百萬港元)持有保單，我們無法評估任何申索的結果而我們無法保證保險公司不會質疑任何有關申索是否處於承保範圍及／或限制之外或因違反相關保單條款及條件向我們提出反申索。本集團所投購的公共責任保險就第三方對患病、受傷或損壞個人財物提出的申索為我們提供保障。倘我們的保險因任何原因未能彌補有關向我們提出申索或訴訟的責任，而倘我們有責任對有關申索進行補充，則我們可能需從我們本身資源中撥付，從而可能對我們的財務狀況造成不利影響。無論我們面臨的任何申索或訴訟的標準如何，我們處理此等申索時可能須轉移管理資源及產生成本。負面宣傳亦可能因此產生，從而可能影響我們的公司形象及聲譽。

**我們有未遵守公司條例的過往事件。**

就及時召開股東週年大會及採納經審核財務報表等事宜，我們若干於香港註冊成立的附屬公司曾於不同時候有未完全遵守公司條例的若干法定要求。詳情請參閱「業務 — 違規 — 公司條例的違規行為」。倘香港公司註冊處處長對本集團相關附屬公司採取任何行動，包括評估罰金或其他處罰及／或倘我們的控股股東未能向我們悉數彌償，則我們的聲譽、現金流量及經營業績可能受到不利影響。

---

## 風險因素

---

本公司為一家控股公司及依賴來自其附屬公司的股息款項。

本公司為一家控股公司，主要透過我們的營運附屬公司從事其絕大部分業務。因此，其派發股息的能力取決於其自該等附屬公司收取的股息及其他分派。倘附屬公司招致債務或虧損，可能會損害其向本公司派發股息或其他分派的能力，繼而或會損害本公司向我們股東派發股息的能力。此外，銀行信貸融資、契約書、合資協議或本集團日後可能訂立的其他安排內的限制性契諾，亦可能會限制附屬公司向本公司派發股息或作出分派的能力。該等限制可削減本公司自其附屬公司收取的股息或其他分派金額，繼而會限制本公司向股東派發股息的能力。

### 與行業有關的風險

我們的業務所屬行業競爭激烈。

我們在香港的業務所屬行業競爭激烈。於二零一二年，香港有逾4,000家中式全套服務酒樓，其中約700家酒樓為酒樓連鎖店。大型中式酒樓連鎖經營商提供各類中式菜餚，以及各類不同酒樓地點供作婚宴場地，而酒店集團及其他中式酒樓經營商提供類似我們的一站式婚宴及用膳服務，再加上獨立單一門店中式酒樓、酒店物業或私人會所物業中的中式酒樓、宴席承辦公司以及精品宴席場地供應商，我們面臨來自此等公司的激烈競爭。此外，香港有許多供應非中餐(如亞洲美食及國際美食)的酒樓及其他類型餐館。於本地婚禮市場中，我們面臨來自不同規模的國內及國際公司的競爭，彼等於香港提供不同類型的婚禮服務。我們部份競爭對手可能擁有更長的經營歷史、更多酒樓及零售店、更大的顧客基礎、更長久的品牌知名度、與供應商建立更為穩固的業務關係，以及更雄厚的財務、營銷及公共關係資源。除初始資金支出，新入行者滿足不同普通牌照規定及於理想地點開設門店產生較高租金成本外，進入酒樓業務並無重大障礙。婚禮服務行業亦為入行門檻相對較低的行業，因為並不需要重大初始資本投資、行業特別牌照及專業資歷。我們在其提供的食品質素、服務質素、價格、地點、用膳環境以及聲譽方面進行競爭。在我們與其他競爭對手及新市場參與者競爭時，倘在定價方面不具競爭力，或我們的食品質素或服務水平轉差，則我們的業務及經營業績或會受到不利影響。我們注意到，數家在中國及香港酒樓行業經營的公司於過往數年均在香港上市。我們認為，在香港上市的酒樓經營公司的數量將會持續增加，且勢必加劇在現代管理機制、質量控制機制、品牌知名度及業務規模方面的競爭。

由於我們的策略為拓展我們的酒樓網絡，故我們可能要與其他零售商競爭，以獲取黃金店舖場地或經驗豐富的管理及經營人員。競爭黃金地段可能會增加擬出租物業的業主的議價能力。因此，我們可能無法按與現有酒樓相若的條款租用該等黃金地段，或我們的競爭對手可能向業主提出優於我們的條款。我們亦可能要向資深管理及經營人員提供較高的工資，以聘用或挽留該等人士。該等情況將使我們的經營成本增加，因而影響我們的財務表現。由於業內競爭加劇，故無法保證日後我們將能夠持續維持或取得我們的預定盈利水平。

---

## 風險因素

---

### 香港宏觀經濟變動可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

於往績記錄期間，我們所產生全部收益均來自香港。我們的經營業績很大程度上倚賴香港經濟，尤其為當地酒樓行業以及婚禮服務行業。宏觀經濟因素包括全球及當地經濟及政策環境、總體市況情緒的變動、監管環境的變動、利率、消費者喜好及消費模式以及就業率的變動，此等易於影響香港經濟的總體表現。超出我們控制範圍的經濟低迷、自然災害及消費模式重大轉變等無法預料的情況均可能影響我們的業務。倘香港經濟出現任何重大下滑，而我們無法將業務轉移至其他地理位置，則我們的收益、盈利能力及業務前景將受到重大不利影響。

根據香港政府統計處公佈的主要通脹指標綜合消費物價指數（「綜合消費物價指數」），於二零一三年十月，整體消費物價較去年同月上升4.3%。撇除政府推出的全部一次性寬免措施所帶來的影響，於二零一三年十月綜合消費物價指數按年為4.0%。任何超逾我們控制能力的大幅上升的通脹，將會增加我們的業務成本，削減我們客戶的可支配收入，並增加未來通脹的不確定因素，進而可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

### 香港酒樓業務或須遵守嚴厲的發牌規定、環保法規及衛生標準，而這可令經營成本增加。

現無法保證有關取得香港普通酒樓食肆牌照、水污染管制牌照及酒牌或其他酒樓物業及安裝許可證的規定將不會變得更加嚴厲。經營餐飲業務（包括酒樓）須遵守環保法規。有關取得香港的相關衛生許可證、防火批文及排污許可證的規定亦可能變得更加嚴格。

倘我們未能遵守現有的法規或日後修改的法例，可能令我們須承擔重大的合規成本或開支或導致評估賠償、對我們業務處以罰款或終止其任何部份的業務，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。我們或要承擔較高成本以符合有關酒樓行業於衛生、防火及安全標準方面的任何法例及法規變動。此外，倘我們無法符合更嚴厲的發牌規定，我們的酒樓或須終止經營業務，及其盈利能力或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

**勞工短缺或勞工成本增加，可令我們的增長放緩，並損害我們的業務、財務狀況及經營業績。**

由於我們的經營業務極具服務導向性，因此，我們的成功部分取決於我們吸引、激勵及挽留足夠數目合資格及具有經驗的僱員的能力，包括酒樓經理（酒樓層面）、廚房員工及侍應，彼等應付我們現有酒樓需要或對配合本集團預期業務拓展時間表均不可或缺。為支持我們的業務增長，我們必須增聘熟練的人員。預期我們可通過內部調崗及當地招聘應付我們的所需員額。酒樓行業缺乏供應合資格人才，且出現爭搶該等人才的激烈情況。因此，並無保證我們將會能夠招聘所有必要人員。倘我們日後未能招聘及挽留合資格人士，則我們的擴充計劃或會推遲，並可對我們現有酒樓造成不利影響。任何此等延誤、現有酒樓員工流失率的任何大幅增加，或任何廣泛的員工不滿，均可對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

此外，市場對合資格人員的競爭亦可能令我們需要支付較高工資，從而導致勞工成本增加。於最後可行日期，我們的香港辦公室及酒樓合共聘有554名全職僱員。截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一三年七月三十一日止七個月，我們的僱員福利開支分別達約71.1百萬港元、74.4百萬港元及46.9百萬港元，佔我們於同期總收益分別約27.4%、24.5%及24.8%。預期我們的僱員福利開支將會因預期的業務拓展而增加。倘無法以合宜的勞工成本水平吸引經驗豐富的人員，我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

此外，由於在二零一一年五月一日頒佈最低勞資條例，法定最低工資設定為28港元／小時，屆時自二零一三年五月一日起將增加至30港元／小時。我們須遵守法定最低工資規定。法定最低工資增加可能增加低收入工人的整體市場工資水平，從而令我們員工成本增加。我們無法向閣下保證，政府於日後將不會再次增加法定最低工資。我們於日後未能通過提升價格的方式向客戶轉嫁增加的僱員福利開支，可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務可能因爆發食物傳染疾病及病癥及其他傳染病而受到負面影響。**

我們的業務易受爆發任何食源性疾病及病癥以及其他傳染病（如豬流行性感冒（亦稱豬流感）、禽流行性感冒（亦稱禽流感）、嚴重急性呼吸系統綜合症（亦稱為SARS），牛海綿狀腦病（亦稱BSE）、沙門氏菌或瘋牛病）所影響。有關爆發或流感，不論是否源自我們的酒樓，均可削弱消費者信心，並減少顧客流量及酒樓銷售。此外，有關該等事件及其他健康相關事件的任何負面報導或會影響消費者對我們的酒樓及其所提供食品的印象，減少光顧我們的酒樓的顧客流量，對我們的銷售造成負面影響。我們並無就本集團因爆發上述任何傳染性疾病而遭受的損失投購任何特定保險。

---

## 風險因素

---

### 與配售有關的風險

**我們的股份過往並無公開市場，以及股份的流動性、市場價格及成交量可能波動。**

上市乃以配售方式進行，於配售完成前，我們的股份不曾於任何證券交易所或公開市場上市或報價。我們無法向閣下保證，股份於上市後將於創業板有活躍的交易市場，或倘存在活躍市場，其可於配售完成後得以維持。此外，我們的股份於創業板買賣的市價可能與配售價不同，投資者不應視配售價為股份於創業板買賣的市場價格指標。

於上市後，我們的股份成交量及市場價格或會波動。我們的股份價格的有關波動可能不時因多個因素所導致，包括但不限於本集團的收入、溢利及現金流，本集團的新產品、服務及／或投資，本集團高級管理層的變動，以及一般經濟狀況。並不保證該等因素將會或將不會出現，現時亦難以量化該等因素對本集團以及對我們的股份成交量及市場價格的影響。

**根據購股權計劃發行新股份可能會減低股東的投資價值。**

本公司已有條件採納購股權計劃。於未來根據購股權計劃授出任何購股權及於行使根據購股權計劃將授出的購股權時配發及發行新股份後，當時股東的股權將會被攤薄或削減，且每股盈利或每股資產淨值亦可能因而被攤薄或削減。

根據香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款，根據購股權計劃將授予僱員的購股權的成本，將於歸屬期間經參考根據購股權計劃(視乎情況而定)授出購股權當日的公平值，於本集團的匯總全面收益表扣除。因此，本集團的盈利能力及財務業績可能會受到不利影響。

**倘我們於日後發行額外股份或其他證券，配售股份的買方將面對即時攤薄及可能面對進一步攤薄。**

根據配售價範圍，配售價預期高於緊接配售前每股有形資產淨值。因此，根據配售價分別為每股配售股份1.20港元及每股配售股份1.00港元計算，配售股份的買方將面對每股0.21港元及每股0.18港元的未經審核備考經調整有形資產淨值即時攤薄。我們日後可能需要為擴充或本集團業務及營運的新發展或新收購提供額外資金。倘透過不按比例向現有股東發行我們的新股本或股本相關證券的方式籌集額外資金，則股東於本公司的擁有權百分比可能被攤薄或新證券可能賦予優先於配售股份所提供的權利和優先權。



---

## 風險因素

---

**現有股東日後於公開市場大量出售股份可能會對股份的當前市價造成重大不利影響。**

並不保證本公司的主要股東或控股股東將不會出售其所持有的股份。我們不能預測本公司任何主要股東或控股股東日後出售任何股份對股份市價可能造成的影響(如有)。本公司的任何主要股東或控股股東大量出售股份或本公司大量發行新股份，或市場認為有關出售或發行可能發生，均可對股份當前市價造成重大不利影響。

**開曼群島關於保障少數股東權益的法例有別於香港相關法例。**

本公司於開曼群島註冊成立而我們的公司事務由我們的組織章程大綱及細則、公司法及開曼群島適用的普通法例所規管。涉及保障少數股東權益的開曼群島法例與香港或少數股東可能位於的其他司法權區的法例可能有所不同。這可能意味本公司少數股東所獲得的補救措施會有別於彼等根據其他司法權區的法例所獲得的補救措施。公司法的若干相關方面載於本招股章程附錄三。

**與本招股章程內所作陳述有關的風險**

**本招股章程所載統計數據及事實並未經獨立驗證。**

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。我們認為，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，或認為遺漏任何重大資料以致該等統計數據及事實為虛假或含有誤導成分。來自該等來源的該等統計數據及事實並未經我們、譽宴(張氏)、保薦人、聯席牽頭經辦人、聯席賬簿管理人、包銷商、彼等各自的任何董事或參與配售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，故此該等統計數據及事實不應被過分依賴。

由於收集方式可能存在瑕疵或無效，或已公佈的資料與市場慣例存在差異及其他問題，本招股章程所提述或載列的來自官方政府刊物的統計數字可能並不準確，或可能無法與其他經濟體編撰的統計數字進行對比，因此不應加以依賴。此外，我們無法保證其陳述或編撰的依據或準確程度與其他地方的有關事實或其他統計數字相同。

在各種情況下，投資者均應考慮彼等對有關事實或其他統計數字應給予或賦予的份量或重要程度。

**本招股章程所載前瞻性陳述可能被證實為不準確。**

本招股章程載有若干關於我們董事的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃依據對我們目前及未來的業務策略，以及我們的經營環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知及未知風險、不明朗因素和其他因素，可能導致我們的實際財務業績、表現或成就與該等陳述所表達或暗示的我們的預期財務業績、表現或成就大相逕庭。我們的實際財務業績、表現或成就可能大幅有別於本招股章程內所述者。