

## 風險因素

[編纂]的潛在投資者在作出有關[編纂]的投資決定前，應審慎考慮本文件所載的所有資料，特別是下文有關於本公司投資的風險及特別考慮因素。下列任何風險的出現均可能對本集團的業務、經營業績、財務狀況及未來前景造成重大不利影響。

### 與業務有關的風險

本集團的盈利能力可能因未能找到具商業吸引力的店址及／或按我們可接受條款重續租賃物業現有租約而受到不利影響

我們在香港經營餐廳，而香港具商業吸引力的店址的供應有限。我們已在下列地點開設餐廳：(i)香港有大量美食及餐廳的受歡迎餐飲區(如跑馬地、大坑、灣仔、赤柱及西貢)的臨街位置及(ii)位於中環及銅鑼灣的優質商業樓宇及購物商場。我們認為這對吸引顧客到餐廳就餐十分重要。然而，隨著香港餐飲行業的競爭加劇，任何具吸引力的店址均可能深受(其中包括)相同地點與本集團直接競爭的其他餐飲運營商的青睞。因此，無法保證倘我們的餐廳需搬遷或本集團擬開設新餐廳時，本集團將能夠按合理的商業條款物色到適當的具商業吸引力的餐廳店址。倘無法就合適地點訂立租約，本集團的搬遷或擴展計劃可能延遲或無法實施，這可能對本集團的營運及財務狀況造成不利影響。

我們所有的餐廳均在租賃而來的物業內或根據特許經營安排經營，有關租賃將於二零一六年八月十九日至二零二零年七月三十一日期間到期。尚不確定該等租賃到期後可否續新或(如可予續新)能否按我們可接受的條款予以續新。即使本集團能夠續期或延長其租約，但租金開支可能會大幅增加，這可能對其盈利能力造成不利影響。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，本集團的物業租金及相關開支分別約24.0百萬港元及29.6百萬港元，分別佔我們收益總額的約15.9%及16.8%。本集團現有租賃協議下就其餐廳應付的租金為固定或可根據租期內相關餐廳收益的固定百分比予以調整。租金開支的增加將會增加我們的經營成本，故倘本集團無法將所增加成本轉嫁予顧客，則我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

## 風 險 因 素

我們的銷售額及溢利可能受餐廳翻新以適應顧客口味與偏好、消費模式及人口結構趨勢變化而暫停營運的不利影響

顧客偏好、整體經濟狀況、可自由支配開支的優先次序、人口結構趨勢、人流量模式的變化以及競爭餐廳的類型、數目及地點影響餐飲業。我們的銷售可能受消費者偏好因應飲食觀念(包括有關卡路里、鈉、碳水化合物或脂肪餐品的偏好)而變化的影響。該等變化可能導致消費者避免選擇我們餐牌上的項目而選擇其他食物。我們的成功亦在很大程度上取決於消費者的信心，而消費者信心受整體經濟狀況及可自由支配的收入水平所影響。倘我們無法適應顧客偏好及趨勢的變化，我們可能會流失顧客及我們的銷售可能會下滑。此外，為中和顧客偏好變化的影響，我們或會透過暫停餐廳營業進行翻新，重新定位我們所提供的菜餚或我們餐廳的風格以適應顧客的需求。例如，SML於二零一五年八月暫停營業進行升級及翻新，並於二零一五年十一月重新開業。於翻新期間，我們並無產生任何收益，導致SML收益由截至二零一四年十二月三十一日止年度約29.9百萬港元減少至截至二零一五年十二月三十一日止年度約22.1百萬港元，而所產生與翻新有關的資本開支約為9.8百萬港元。SML截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的經營利潤率分別為11.4%及0.3%。假設截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的估計顧客光顧次數與截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的平均顧客光顧次數相若，且市況無重大不利變動，據董事作出的最佳估計，SML截至二零一七年十二月三十一日止兩個年度的經營利潤率預計分別為-1.3%及0.5%。在該等情況下，我們的整體財務狀況或會受到不利影響。我們計劃於二零一六年翻新三家Classified餐廳(即CEX、CTH及CHV)。由於二零一六年因計劃翻新該三間現有Classified餐廳而撤銷租賃裝修，我們預期將錄得合共金額129,000港元。因此我們二零一六年或會錄得經營利潤率及純利率下跌。

我們將依賴中央廚房供應我們餐廳所用的部分半加工或經加工食品配料，而中央廚房的任何經營中斷可能對我們的業務及經營造成不利影響

於二零一六年第三季度為Classified餐廳建立建議新中央廚房後，我們預期本集團餐廳所用的部分半加工或經加工食品配料將在交付予餐廳前在中央廚房事先加工。中央廚房旨在集中進行配料製備，從而節省成本及提高餐廳的經營效率。中央廚房因任何原因而經營中斷(如水電暫停)可能導致無法按時向我們的餐廳配送食品配料，或根本不能，從而可能

---

## 風險因素

---

導致我們餐廳暫時或永久暫停或撤除菜單中的若干項目或菜肴。倘我們不能提供若干項目或菜肴，我們的收益可能大幅減少及品牌價值可能受損，從而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。因此，中央廚房的經營中斷可能增加我們製備配料的成本及時間，導致收益減少，最終對財務表現造成不利影響。

本集團的未來增長依賴我們開設及在獲利下營運新餐廳的能力，而本集團的新餐廳未必會如本集團預期般地成功經營

香港餐飲行業競爭激烈，在一個地點成功開設一種類型餐廳並不代表本集團能夠在不同地點成功開設及營運另一種類型的餐廳。董事相信，本集團的未來增長依賴其開設及有盈利地營運新餐廳的能力。我們未來的其中一項業務計劃是開設Classified品牌的新餐廳及新的全方位服務餐廳(倘出現特殊新理念)。本集團成功開設新餐廳的能力須受多項風險及不確定因素所限，包括但不限於物色合適店址及／或按合理條款簽訂租約，及時獲得必要的政府批文及牌照，聘請出色廚師及其他僱員的能力，以及裝修及翻新工程的及時交付。開設新餐廳及實施擴展計劃產生的成本可能對本集團的管理、營運及財務資源帶來重大制約。尤其是，我們的管理層可能因要兼顧新餐廳的營運而分散精力。無法確保本集團的管理、營運及財務資源將足夠支持擴展計劃。此外，無法保證本集團的新餐廳將可吸引足夠顧客，亦無法確保本集團每家新餐廳的收益將等於或超出其現有餐廳的收益。倘本集團未能使新餐廳獲利，則本集團的財務表現可能受到不利影響。

我們擴張計劃的額外資本開支可能導致我們折舊費用的顯著增加

本集團將盡力採取以下業務策略，包括：(i)為我們的Classified餐廳設立新的中央廚房；(ii)繼續將我們的Classified品牌擴大至不同地點；(iii)加強及提升現有餐廳設施。隨著我開設新餐廳、裝修現有餐廳及拓展我們的業務，我們預期日後的資本開支亦將會增加。該等資本開支可能會導致折舊費用增加，從而可能對我們的經營業績造成不利影響。截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，我們的預計資本開支分別約為14.8百萬港元及9.5百萬港元。我們預期截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度我們的計劃資本開支將主要用於我們擴張計劃的物業、廠房及設備，以在香港開設新餐廳及中央廚房，裝修現有餐廳及更換餐具。

---

## 風 險 因 素

---

倘我們未能挽留我們餐廳的酒牌獲授牌人員，我們的銷售及利潤可能受到不利影響

於最後實際可行日期，本集團持有10項酒牌，而根據應課稅品條例的規定我們餐廳的酒牌持有人為我們的全職僱員。有關我們酒牌的詳情載於本文件「業務－牌照及批准」一節。

概無保證我們日後能夠留住該等獲授牌員工作為我們的僱員。倘該等僱員離職，我們須申請將酒牌轉至其他僱員名下。根據應課稅品(酒類)規例，酒牌轉讓須按酒牌局決定的形式進行，而於最後實際可行日期，轉讓酒牌須經酒牌現有持有人同意。倘相關僱員拒絕授出有關同意，相關餐廳可能因此在一定期間暫停或終止銷售酒類產品，從而可能對本集團的業務及盈利能力產生不利影響。

倘我們無法續新現有餐廳的酒牌或無法為計劃銷售酒類的新餐廳取得酒牌，我們的業務營運及財務表現或會受到不利影響。

我們的成功相當倚賴市場對我們品牌及特許品牌的認同，而任何負面宣傳或評論或我們品牌形象受損或會對我們的業務及經營業績有重大不利影響

於最後實際可行日期，本集團在香港以三個品牌(即「Classified」、「The Pawn」及「The Fat Pig」)擁有及經營12家餐廳。我們相信，我們的成功相當倚賴市場對我們品牌的認同。我們相信持續成功將很大程度取決於我們能否保障及提升該等品牌的價值。任何削弱消費者對該等品牌信任或偏好的事件均會大大降低品牌的價值。隨着我們的規模不斷擴大，提供更多不同的食物及服務，並且擴展經營的地區，便會較難維持品質與一致，而我們不能保證消費者對該等品牌的信心不會消失。倘若消費者認為或感受到食物品質、服務、環境轉差，或認為我們無法提供一如既往的良好體驗，則我們的品牌價值會受損，可能對我們的業務有重大不利影響。

美食評論家透過分析餐廳食品及服務及其後發佈其自身體驗對餐廳作出評論，在餐飲行業屬普遍現象。我們在該等美食評論家光臨我們餐廳前通常不會被告知，因此我們無法控制該等美食評論家對我們餐廳的書面評論內容。倘美食評論家在光臨我們餐廳及品嚐我們的菜餚後，對其在我們餐廳的體驗作出負面評價或評論，可能對我們餐廳的業務造成不利影響。任何投訴及負面宣傳，不論是否屬實，均可能對我們餐廳的聲譽造成不利影響。倘有任何有關本集團任何餐廳的負面宣傳或評論或倘我們的任何品牌聲譽受到負面影響，則本集團的業務營運業績或會受到不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

### 食材採購成本上升可能對我們的利潤率及經營業績造成不利影響

我們的盈利能力極其依賴我們能否預測和應對食材採購成本的變動。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，食物成本分別佔我們所用原材料及耗材總成本的約68.4%及66.5%。我們主要依賴香港本地供應商供應(其中包括)肉類、海鮮、冷凍食品、蔬菜、面粉及雞蛋。分銷成本或售價上漲或我們的供應商未能供貨可能導致我們的食品成本增加。倘我們無法將該等成本上升轉嫁予顧客，則我們的利潤率可能因此受到負面影響。

食物供應的類型、品種、品質及價格會出現波動，且受我們無法控制的因素影響，包括季節變換、氣候狀況、自然災害、政府規管及貨源，上述各項因素均可能影響我們的食物成本或導致供應中斷。我們的供應商亦可能受生產及運輸我們餐廳所用商品的成本上升及勞工成本及其他開支上升所影響，而需將其轉嫁予客戶，導致向我們供應的貨物及服務成本上升。我們目前並無訂立期貨合約或採取針對潛在食物成本價格波動的其他財務風險管理策略。我們日後未必可透過採購做法及餐牌價格調整預測和應對食物成本變化，倘無法預測和應對食物成本變化，則可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 倘供應商無法交付或無法及時交付質量可接受的食物，則我們或會面臨供應短缺以及食物成本上升

食物供應或會因多項因素中斷，當中許多因素非我們所能控制，包括意料之外的需求、惡劣天氣狀況、自然災害、疾病、嚴重交通事故或延誤或罷工、供應商終止業務或未能預料的生產短缺。此外，概不保證現有供應商日後可一直滿足我們嚴格的品質監控要求。倘我們的任何供應商未能充分履行責任或因其他原因未能向我們及時提供產品或物資或新鮮或冷凍食品(即易變質食品)因相關供應商在運輸過程中交貨延誤、冷凍設備故障或處理不當而導致變質，造成食材棄用的情況下，我們無法向閣下保證我們可於短時間內以可接受條款找到合適的替代供應商。倘我們未能找到合適的替代供應商，則可能導致我們食物成本上升以及我們餐廳的食物及其他物資短缺，而這或使我們一家或多家餐廳需要自菜單中剔除若干菜品。如因食物供應短缺造成菜單長時間的重大變動或本集團未能向客戶提供優質食物及服務，進而影響本集團的業務並損害本集團的聲譽，則可能令我們於受短缺影響期間的收益大幅減少。

---

## 風 險 因 素

---

我們的成功取決於主要人員，而倘流失該等人員的服務，或彼等未能成功管理我們不斷增長的業務，我們的業務將會受損

我們未來的成功取決於主要管理人員能否順利合作，在維持品牌優勢的同時，成功執行我們的增長策略。我們未來的成功亦倚重主要管理人員的持續服務及表現，特別是執行董事及若干高級管理人員。我們必須持續吸引、留任和激勵充足的合資格管理及營運人員、餐廳總經理及廚師，才能維持餐廳質素和氣氛一致及符合我們計劃的擴充要求。倘主要管理人員未能順利合作，或一名或多名主要管理人員未能有效執行我們的業務策略，我們的業務未必可按預期的速度或方式增長。餐廳業爭相聘請資深管理人員及營運人員，而合資格人選有限。我們日後未必可挽留主要管理人員及營運人員的服務，亦未必可吸引及挽留優質高級行政人員或主要人員。

倘一名或多名主要人員無法或不願意繼續擔任現有職位，我們未必可輕易甚至無法另覓替代人選，而我們的業務可能受影響，亦可能對我們的經營業績造成重大不利影響。此外，倘任何高級管理人員或其他主要人員加入競爭對手或開展競爭業務，我們的商業秘密及專業技術可能因此而洩露。倘未能吸引、留任及激勵該等主要人員，我們的聲譽可能受損，因而導致業務損失。

倘Tom Aikens先生不再與我們合作經營The Pawn及The Fat Pig，我們的表現可能受到重大影響

顧問及許可協議乃由本集團與Bawburgh Limited（一間由Tom Aikens先生擁有80%及其業務合夥人擁有20%的公司）訂立。根據上述協議，Tom Aikens先生獲委聘為The Pawn的顧問及餐飲總監，自二零一四年十月八日起初步為期四年。Tom Aikens先生以此身份協助我們進行（其中包括）菜單設計、主廚的面試及甄選及向前台及後台員工提供培訓；提供持續服務，其中包括在The Pawn定期露面，協助經營檢討、檢查菜單菜品及合作進行菜單設計、實施及定期審閱The Pawn的市場及推廣計劃。倘與Bawburgh Limited訂立的顧問及許可協議終止，我們的餐廳經營可能受到重大影響，因此我們的業務及財務狀況亦可能受到重大不利影響。有關顧問及許可協議的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的餐廳－The Pawn」一節。此外，Hethel Limited（一間由Tom Aikens先生擁有80%及其業務合夥人擁有20%的公司）已與我們訂立The Fat Pig許可協議，據此，我們就The Fat Pig的經營獲

---

## 風 險 因 素

---

SML授予獨家權利及許可使用「The Fat Pig」商標及域名「thefatpig.hk」。倘The Fat Pig許可協議終止及我們不能使用「The Fat Pig」商標，則可能影響我們吸引客戶的能力，從而可能導致對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。有關The Fat Pig許可協議的進一步詳情，請參閱本文件「業務－我們的餐廳－SML」一節。

### 勞工短缺或勞工成本上升將增加本集團的經營成本及削弱我們的盈利能力

餐廳業務整體上高度以服務為本，因此，本集團的成功取決於我們是否有能力激勵及留住足夠數目的合資格僱員（包括我們的日常營運所必需的餐廳經理、廚工及樓面員工）及吸引經驗豐富員工協助我們實施本集團擴充計劃。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度各年，本集團約210名及182名員工離職，平均年流失率約為78.1%及70.3%。我們有能力聘用新員工填補該等職位空缺，但無法保證本集團日後在招聘人員方面將不會遇到困難。具備足夠餐飲業經驗的人才現時短缺，而市場上也爭相招聘此等員工。日後倘無法招聘合資格員工，可能會令新餐廳較預定延遲開業，或倘無法留住合資格員工，可對本集團現有餐廳的日常營運造成不利影響。如出現此等延誤、現有餐廳員工流失率大幅上升，或員工普遍不滿情緒，則可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

此外，對合資格員工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。於最後實際可行日期，本集團的香港辦公室及餐廳合共聘有268名全職僱員。截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度，我們的員工成本（包括支付予執行董事的酬金）分別約為57.6百萬港元及62.2百萬港元，分別佔本集團收益總額的約38.2%及35.4%。預期本集團的勞工成本將會因預期的業務擴充及香港餐飲業近期僱員薪金水平增加而增加。倘無法以理想勞工成本吸引經驗豐富的人員，本集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。由於餐飲業競爭激烈，我們可能無法調高菜單價格以將增加的勞工成本轉嫁給顧客，在此情況下，本集團的利潤率將受到負面影響。

### 本集團的餐廳業務易受季節性影響，而我們未必能採取充分措施應對季節性週期

由於消費模式隨季節變化，我們的收益會經歷季節性波動。於某些節假日（如聖誕節及新年）期間，我們的收益通常高於年內其他月份。一般而言，我們於春節及暑假期間的收益

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

通常較年內其他月份為低，主要是由於假期期間人們常常出境旅遊，導致餐廳於相關期間的顧客數目減少。倘我們未能採取措施有效應對季節性的影響，將會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 競爭對手或控股股東的緊密聯繫人在我們經營所在地點或我們經營所在地點附近開設新餐廳可能對我們現有餐廳的銷售造成負面影響

我們餐廳的目標消費區域因應地點而不同，視乎多項因素而定，例如人口密度、當地的零售及商業景點、地區人口分佈及地理位置等。因此，競爭對手或控股股東的緊密聯繫人在我們現有餐廳經營所在地點或經營所在地點附近開設新餐廳可能對我們現有餐廳的銷售造成不利影響。羅太太（我們執行董事及其中一名控股股東羅先生的聯繫人）於餐廳持有的權益資料載於本文件「與控股股東的關係」一節。我們現有餐廳的部分顧客可能轉為光顧我們現有餐廳經營所在地點或經營所在地點附近開設的新餐廳。在此情況下，光顧我們餐廳的顧客減少將會對我們的業務及經營業績造成不利影響。

### 本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務表現將受到本集團與[編纂]有關的若干非經常性開支的影響

本集團的財務業績將受到本集團所產生的與[編纂]有關的若干非經常性開支的影響。我們的估計[編纂]主要包括[編纂]，以及因獨家保薦人、法律顧問及申報會計師就[編纂]及[編纂]提供的服務而向彼等支付的專業費用。假設[編纂]並無獲行使並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所列明的[編纂]指示性價格範圍的中位數），總[編纂]將為[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元將由[編纂]承擔。本公司將承擔的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元直接歸因於發行[編纂]，預計將於[編纂]後資本化。餘下約[編纂]百萬港元可於本公司綜合損益及其他全面收益表中扣除，其中約[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元分別已於截至二零一五年十二月三十一日止兩個年度的本公司綜合損益及其他全面收益表中扣除，而約[編纂]百萬港元預期於截至二零一六年十二月三十一日止年度扣除。估計[編纂]可根據已產生或將產生的實際金額予以調整。因此，股東及潛在投資者應知悉本集團截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的財務業績將受到與[編纂]有關的開支的重大不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

倘我們的客戶未能在經濟下滑及政治及社會動盪下保持其購買力，本集團的營運及業績表現可能不及預期

於往績記錄期，本集團經營全方位服務餐廳，包括「The Pawn」及「SML」，而本集團的目標顧客一般為中高等收入水平消費者。董事預期，本集團的主要收入來源於可見未來將繼續來自消費能力較強的顧客。本集團純粹依賴其餐飲業務，而由於本集團的業務不夠多元化，本集團業務可能因經濟下滑及政治及社會動盪而波動。例如，往績記錄期後香港消費市場近期的經濟低迷及衰退持續，或會進一步對本集團的業務造成不利影響，原因是消費者可能減少外出就餐的支出，這或導致顧客光顧我們餐廳的次數下降或每位顧客每餐平均消費減少。無法保證我們的目標顧客能夠在經濟下滑及政治及社會動盪下保持其購買力。在不利的經濟、政治及社會狀況下，本集團的餐廳表現可能不如董事預期。

**本集團可能無法察覺、制止及阻止本集團員工、供應商或其他第三方作出的所有欺詐或其他不當行為**

我們每日均會在餐廳經手大量現金。本集團可能無法阻止、察覺或制止本集團員工、供應商或其他第三方作出的所有欺詐、盜竊、不誠實，或其他不當行為。作出損害本集團利益的任何欺詐或其他不當行為包括未曾察覺的過往行為或未來行為，均可能對本集團的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

**本集團的保險範圍可能不足以保障本集團免除營運中所產生的潛在責任**

本集團並無就餐飲業的所有風險投購保險單，部分原因為董事認為購買有關保險在商業上不可行或風險甚微，或因承保人從標準保單中剔除了若干風險。該等風險包括(但不限於)因競爭日趨激烈導致的業務損失、顧客口味及喜好的變化所產生不利影響而導致的業務損失等。倘本集團就發生的事故投購的保險保障不充足，則本集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。再者，無法保證本集團將可按合理的商業條款續訂現有保單。

**本集團可能無法充分保護其知識產權，從而可能損害我們的品牌價值並對我們的業務產生不利影響**

董事認為，本集團品牌對其成功及競爭地位甚為重要。有關本集團已註冊及待註冊商標的進一步詳情，請參閱本文件「業務－知識產權」及「附錄四－B.有關本集團業務的其他資

---

## 風 險 因 素

---

料一2.知識產權」各節。於最後實際可行日期，我們有兩項商標有待註冊。無法確保任何未決商標申請將會成功獲批，且本集團可能無法充分保護其知識產權。倘本集團任何商標註冊申請失敗或倘我們被任何法院或法庭判決侵犯他人的任何商標，則我們的業務可能會受到不利影響。

此外，本集團維持及保護本集團知識產權的努力可能不足，或第三方可能侵犯本集團知識產權或濫用我們的專用知識，從而可能對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響。為保護及執行我們的商標及其他知識產權以及保護我們的商業秘密，本集團可能須不時提起訴訟。相關訴訟可能導致大量費用及分散資源，從而可能對我們的銷售、盈利能力及前景產生負面影響。

另外，即使本集團於任何相關訴訟中勝訴，我們仍可能無法成功執行法院判定的裁決及補救，且相關補救可能不足以彌補本集團的實際或預計相關損失（無論有形或無形）。於此種情況下，本集團的財務表現及業務聲譽將會受到不利影響。

**倘我們無法就我們的擴展計劃取得充足資金，我們的業務及增長前景可能受到不利影響**

我們認為，我們的目前現金及現金等價物、預計經營所得現金流量、可用信貸融資及本次[編纂]所得款項將足以滿足我們自本文件日期起計至少未來12個月的預期現金需求，包括我們營運資金及資本開支的現金需求。然而，我們可能需要額外現金來源為我們的持續增長或其他未來發展（包括我們可能為業務擴充而尋求的任何投資）提供資金。有關額外資金需求的金額及時間將隨著我們新餐廳的開業時間、對新餐廳的投資及經營所得現金流數額的變化而有所不同。倘我們的資金不足以滿足我們的現金需求，我們將尋求額外融資。有關額外融資或無法按合理的商業條款取得或根本無法取得，尤其是，在經濟不景氣或發生其他事件導致全球資本市場動盪的情況下。倘我們透過出售額外股權或債務證券籌集額外資金，我們股東的股權可能會遭重大攤薄。倘我們進行債務融資，所產生的債務將導致債務責任增加並導致訂立可能（其中包括）限制我們業務營運或限制我們支付股息的能力的營運及融資契據。償還有關債務亦可能對我們的業務營運產生沉重負擔。倘我們無法償付債務或無法遵守有關債務契據，我們將違反相關債務義務，我們的流動資金及財務狀況或受重大不利影響。

我們按可接受的條款取得額外資金的能力受多項不確定因素的影響，部分該等因素並非我們所能控制，包括整體經濟及資本市場環境、銀行或其他貸款人的信貸投放、投資者

---

## 風 險 因 素

---

對我們的信心、整體餐飲業的表現以及(特別是)我們的經營及財務表現。我們無法向閣下保證未來融資將按我們可接受的數額或條款取得，或根本無法取得。倘無法取得或無法按我們可接受的條款取得融資，我們的業務、經營業績及增長前景或受到不利影響。

過往的財務及經營業績未必可作為未來表現的指標，我們亦未必可達致及維持過往的收益及盈利水平

我們過往的業績未必可作為未來表現的指標。我們的財務及經營業績未必符合公共市場分析師或投資者的預期，故可能導致未來的股份價格下跌。我們各期的收益、開支及經營業績會基於多項非我們可控制的因素而有所不同，包括整體經濟狀況、會影響香港餐廳的特殊事件、規例或行動以及我們控制成本及營運開支的能力。

### 我們曾未能為餐廳申請水污染管制牌照並可能面臨檢控

我們曾未能按水污染管制條例的規定於餐廳及食物製造廠開始業務營運前為其申請污水管制牌照，此乃由於對相關規定的不慎疏忽所致。根據水污染管制條例第9條，在沒有取得牌照情況下將物質排放入公用污水渠或公用排水渠(排放住宅污水或沒有污染的水除外)可能會導致排放污水的人士、經營各自餐廳及食物製造廠的附屬公司及該等附屬公司的各自董事被定罪。根據水污染管制條例第11(1)條，觸犯罪行的人士可處最高處罰監禁六個月，而(a)如屬第一次定罪，並處罰款200,000港元；(b)如屬第二次定罪或其後定罪，並處罰款400,000港元，此外，如該項罪行屬持續罪行，則可就法庭已獲得證明並信納該罪行持續的期間，另處每天罰款10,000港元。

### 我們過往曾涉及若干不遵守若干香港監管規定的事件

我們過往曾涉及若干不合規事件，如未能遵守商業登記條例及食物業規例的法定規定。詳情請參閱本文件「業務－不合規事件」一節。倘相關部門採取任何強制措施或控股股東未能根據彌償保證契據向我們作出全數彌償保證，我們或須支付若干罰款，而董事或會面臨監禁。此外，無法保證我們的業務及財務狀況及前景(包括但不限於我們於業內的聲譽及與顧客的關係)不會受到有關歷史不合規事件的不利影響。

---

## 風 險 因 素

---

資訊科技系統出現故障或網絡安全遭到破壞或會中斷我們的營運並對我們的業務產生不利影響

本集團在我們各餐廳裝有銷售點軟件系統（「POS系統」）。我們依賴POS系統監控餐廳的日常運營及所點菜肴及飲料種類，並收集財務及營運方面的最新準確資料用於業務分析。倘我們的系統受損或出現故障（包括硬件及軟件故障，計算機病毒）導致業務中斷，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。

我們亦接收及備存透過預定、顧客意見卡及對市場推廣的預約獲提供的若干個人資料。倘我們的網絡安全遭到破壞且有關資料被未獲授權人士盜取或被不當利用，我們或須對有關洩露負責。任何有關法律程序均會引致重大責任，進而可能對我們的業務及財務狀況產生不利影響。此外，本集團倚賴其資訊科技系統以監控其餐廳日常經營、所訂菜式及飲品類型以及備存最新財務數據，如發生系統故障將導致數據輸入、檢索、處理或傳輸中斷。此等事件可令本集團營運中斷及對其表現造成不利影響。

倘我們未能維持餐廳的有效品質監控系統，可能會對我們的業務及經營有重大不利影響

我們所供應食物的品質對我們的成功至關重要。維持一貫的食物品質極大程度取決於我們品質監控系統的有效性，而品質監控系統依賴多項因素，包括本集團品質監控系統的設計以及我們能否確保僱員遵從食物品質監控政策及指引。我們的品質監控系統包括(i)供應鏈品質監控；(ii)中央廚房與物流中心品質監控；(iii)物流品質監控；及(iv)餐廳品質監控。有關我們品質監控系統的更多詳情，請參閱本文件「業務－質量控制」一節。然而，概不保證我們的品質監控系統將會有效。倘本集團的品質監控系統嚴重故障或退化，可能會對我們的聲譽、經營業績及財務狀況有重大不利影響。

### 與所在行業有關的風險

本集團的業務取決於香港的宏觀經濟狀況並可能受到經濟下滑及通脹增加所導致的自由消費者消費力下降的不利影響

本集團香港餐廳營運的表現與香港經濟狀況息息相關。倘出現經濟下滑，消費者將更關心預算及對他們在食物上的花費更敏感。由於我們主要在香港經營餐廳，故相當倚賴香

---

## 風 險 因 素

---

港經濟。倘消費者的消費模式變化或倘香港經濟惡化而本集團無法將其業務分散至其他地區，則其收益、盈利能力及業務前景將受到嚴重影響。

### 本集團營運所在行業競爭激烈

本集團與鎖定相同或類似顧客群的大型及不同的餐廳連鎖集團及個別餐廳營運商激烈競爭。香港有大量餐廳提供類似菜式，在口感、品質和價格、顧客服務、用餐環境及整體的用餐體驗等方面與本集團展開競爭。本集團的部分競爭對手可能擁有更長的經營歷史、更大的顧客基礎、更高的品牌認知度及知名度，以及更佳的財務狀況、市場推廣策略及公關資源。由於我們面臨來自其他競爭對手以及市場新參與者的激烈競爭，如我們的定價未能保持競爭力或我們的菜式質素或服務水平變差，本集團的業務及經營業績可能受到不利影響。

由於本集團擬擴大我們的餐廳網絡，我們須於餐廳店舖及招聘經驗豐富的員工方面與其他餐廳運營商及零售商競爭。黃金地段舖位的競爭可能提高業主的議價能力，並因此導致黃金地段舖位的租金可能較高。結果是本集團可能無法按與給予其現有餐廳的條款相若的條款租賃該等黃金地段，或我們的競爭者提出的條款可能優於本集團。本集團亦可能須為招聘或挽留經驗豐富的管理層員工提供更高的工資。該等情況將會增加本集團的經營成本，從而影響我們的財務表現。

透過佳民集團，羅先生的配偶羅太太亦在香港經營餐廳。因此，潛在風險是佳民集團在我們附近經營的餐廳可能與本集團的餐廳構成競爭。有關羅先生的配偶潛在競爭利益的資料，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

### 在香港經營餐飲業務及供應酒須遵守嚴格發牌規定、環保規例及衛生標準，這可能增加業務的經營成本

在香港經營餐飲業務及供應酒受香港法例嚴格規管。我們須遵守眾多法例，包括環境保護規例、衛生標準及持有酒牌。無法保證在香港獲得小食食肆牌照、普通食肆牌照或食物製造廠牌照（視情況而定）、水污染管制牌照及酒牌的規定不會變得更加嚴格，亦不保證我們將能遵守相關規例，甚至無法保證能夠及時續新現有牌照或根本無法續新現有牌照。

---

## 風險因素

---

倘我們未能遵守現有法規或日後法例修改，可能令本集團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分的業務，從而對本集團的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。本集團或要承擔較高成本以符合有關餐飲行業於衛生、防火及安全標準方面的任何法例及法規變動。此外，倘本集團無法符合該等嚴格規定及未能及時續新牌照，我們的餐廳或可能被有關部門要求暫時或永久終止經營業務，在此情況下，我們的盈利能力或會受到不利影響。

### 我們面對有關不可預見的食品污染、食源性疾病及傳染病的風險

我們的業務易受食品污染、食源性疾病、傳染病及其他疾病影響。我們無法保證我們的內部控制及培訓在預防所有食源性疾病方面全面有效。此外，我們對第三方食物供應商的依賴使因第三方食物供應商引致且並非我們所能控制的食物污染或食源性疾病的風險以及影響多間餐廳而非一間餐廳的風險提高。日後可能會出現對預防措施具有抵抗性的新疾病或可能出現具有長潛伏期的疾病(如瘋牛病)，均可能導致有追溯效力的申索或指控。倘有關食源性疾病的事件被媒體廣泛報導，則整個行業及(尤其是)我們均會受到負面影響，從而影響我們的餐廳銷售、迫使我們的部分餐廳倒閉及對我們經營業績造成重大影響。即使最後證實該疾病並非由我們的餐廳引致，該風險仍然存在。

此外，手足口病或禽流感等其他疾病會對我們部分食材供應造成不利影響，使我們的成本大幅增加。我們亦面對有關傳染病的風險。視乎事件規模，傳染病或流行病過往對中國全國及香港地區經濟曾造成不同程度的損害。倘我們餐廳的所在地區爆發任何傳染病或流行病，則可能會導致我們的餐廳被隔離、暫停營業、旅遊限制或主要人員及顧客生病或死亡。上述任何事件均可能會令我們的營運出現嚴重中斷，從而對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### 與[編纂]及股份有關的風險

我們的股份過往並無公開市場。倘股份未形成活躍交投市場，則會對我們的[編纂]造成不利影響，甚至可能使之下跌至低於[編纂]

[編纂]前，我們的股份並無公開市場。[編纂]由本公司(為我們本身及代表[編纂])與[編纂](為其本身及代表其他[編纂])商定，而[編纂]或會嚴重偏離[編纂]後我們的股份市價。我們已申請股份於聯交所上市及買賣。然而，即使獲批准，股份於聯交所[編纂]並不保證股份

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

於[編纂]後能形成活躍交投市場，亦不保證股份會一直於聯交所上市及買賣。我們無法保證會形成活躍交投市場或於[編纂]完成後能保持活躍交投市場，亦無法保證股份市價將不會跌至低於[編纂]。

### 股份流動性及市價於[編纂]後或會波動

我們的股份價格及成交量或會大幅波動。我們的收益、盈利及現金流量變化與公佈新投資、策略聯盟及／或收購或服務價格波動等因素可能導致股份市價及／或成交量明顯改變。任何該等發展或會導致股份交易數量及價格大幅急劇變化。股份很可能不時受對我們的財務或業務表現無直接關聯的價格及／或成交量變化影響。

### 現有股東日後於公開市場出售大量股份或會對股份當前市價有嚴重不利影響

現有股東日後出售大量股份或會對股份市價及我們日後於適當時機按合適價格籌集股本資金的能力造成負面影響。控股股東所持股份於[編纂]後須遵守若干禁售承諾，詳情載於本文件「與控股股東的關係」一節。儘管我們獲悉控股股東無意於禁售期屆滿後大量出售股份，但我們無法保證彼等日後不會出售其股份。

### 我們就如何運用[編纂]所得款項淨額具有重大酌情權，而閣下可能未必同意我們的運用方式

我們的管理層可能以閣下未必認同的方式運用[編纂]所得款項淨額，又或運用方式無法取得可觀回報。我們計劃利用[編纂]所得款項淨額以擴大我們的餐廳營運。有關我們的[編纂]擬定用途詳情，請參閱本文件「進行[編纂]的原因」及「[編纂]」一節。然而，我們的管理層將有權決定所得款項淨額的實際用途。閣下向我們的管理層託付資金作為[編纂]所得款項淨額的特定用途，而閣下須信賴管理層的判斷。

### 無法保證本文件所載有關我們營運所處經濟體及行業的事實與其他統計數據的準確性

本文件的若干事實及其他統計數據摘錄自各種來源，包括我們相信資料可靠且恰當的Ipsos報告及各種政府官方刊物。然而，我們無法保證該等來源材料的質素或可靠程度。我們並無理由認為相關資料錯誤或誤導或遺漏任何致使相關資料錯誤或誤導的事實。儘管董

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

---

## 風 險 因 素

---

事已竭力合理審慎轉載資料，但該等資料並非經我們、[編纂]、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或任何彼等各自的董事、聯屬人或顧問編製或獨立核實。因此，我們對該等事實及統計數據的準確性概不發表任何聲明。鑒於搜集方法可能存在缺陷或不足，或已刊發資料與市場慣例之間存在差異等問題，本文件所述或所載統計數據未必準確，或不能與就其他刊物或目的編製的統計數據作比較，故不能信賴。此外，無法保證該等事實及統計數據按其他地方的相同基準或相同準確程度陳述或編纂。於所有情況下，投資者應考慮彼等依賴或重視該等資料或統計數據時的權重或程度。

閣下應仔細閱讀文件全文(包括所披露風險)，且我們嚴正提醒 閣下，切勿信賴任何載於報章、其他媒體及／或研究分析報告有關我們、我們的業務、行業及[編纂]的任何資料

刊發本文件前，及於本文件日期後但[編纂]完成前，報章、媒體及／或研究分析報告可能有關於我們、我們的業務、行業及[編纂]的報道。 閣下應僅信賴本文件所載資料作出有關股份的投資決定，但留意不得過分依賴本文件所載任何前瞻性陳述，相關前瞻性陳述未必會按本文件「前瞻性陳述」一節所載我們預計或未落實的方式發生，甚至根本不會發生。我們不對報章、其他媒體及／或研究分析報告所載資料的準確性或完整性，或報章、其他媒體及／或研究分析報告所表達有關股份、[編纂]、我們的業務、行業或我們的預測、觀點或意見的公平性及恰當性承擔任何責任。我們不會就任何該等資料、預測、所表述觀點或意見或任何該等刊物是否合適、準確、完整或可靠發表任何聲明。倘該等陳述、預測、觀點或意見與本文件資料不符或衝突，我們概不負責。因此，謹請有意投資者僅基於本文件資料作出投資決定而不應信賴任何其他資料。

### 股東於本公司的權益日後或會遭攤薄

本集團或會因根據購股權計劃授出的購股權獲行使而另外發行股份。此外，本集團日後可能需要籌集額外資金來為業務擴展提供資金，業務擴展可能會與現有業務經營、新的業務發展及／或新的收購事項有關。倘用除按比例向現有股東發行以外的方式，透過發行本公司的[編纂]本或股本掛鈎證券的方式籌集額外資金，則(i)現有股東的擁有權百分比可能被降低且彼等於本公司的比例權益會被攤薄；及／或(ii)該等新發行的證券可能擁有優先於現有股東的股份的權利、優先權或特權。

---

## 風 險 因 素

---

根據香港財務報告準則，根據購股權計劃已授出或將予授出的購股權的成本將參考授出購股權當日的公平值於歸屬期內在本集團的收益表中扣除。本集團於根據購股權計劃已授出或將予授出的任何尚未行使購股權年期內歸屬期的盈利能力或會受到不利影響。於尚未行使購股權獲行使後，本公司將向有關尚未行使購股權的持有人再配發及發行[編纂]，這將會導致股東於本公司的權益被攤薄。

### 股份上市高於每股股份的有形資產賬面淨值，因此[編纂]買家的股權會遭即時攤薄

倘閣下根據上市購買股份，則閣下就股份支付的價格會高於每股賬面淨值。因此，[編纂]的股份投資者的有形資產淨值將遭即時攤薄，而現有股東所持股份的備考經調整綜合每股股份有形資產淨值將會增加。此外，倘[編纂]（為其本身及代表[編纂]）行使[編纂]，則股份持有人的股權可能遭進一步攤薄。

### 我們控股股東的利益未必始終與我們及其他股東的利益一致

於[編纂]及[編纂]完成後，假設[編纂]完全不獲行使且並無計及因根據購股權計劃將予授出的購股權獲行使而配發及發行任何股份，我們的控股股東將合共擁有我們[編纂]%的股份，其中黃先生、羅先生及龐先生將分別間接擁有我們的[編纂]%、[編纂]%及[編纂]%股份。因此，黃先生、羅先生及龐先生（透過WGL、EFIL及PGL）將繼續組成主要股東團體，於[編纂]完成後繼續在本公司擁有控股權益。我們的控股股東將會對本公司的經營及業務策略有重大影響力，且有能力按其本身意願要求我們實施企業行動。

倘控股股東與我們及／或閣下發生利益衝突，或倘控股股東選擇經營業務以達成與我們及／或閣下的利益有所衝突的策略目標，則本公司或該等其他股東（包括閣下在內）或會因而受到不利影響。

## 其他風險因素

### 自然災害、戰爭、恐怖襲擊、政治動亂及其他事項可能會對我們的業務造成負面影響

自然災害及非我們可控制的其他天災可能會對香港經濟及民生造成重大不利影響。我們的經營及財務狀況可能會受到不利影響，尤其是在我們業務經營所在以及獨立生產商及原材料供應商所處的地區發生該等事件時。

本文件為草擬本，並不完整且可作更改，其中所載資料必須與本文件首頁「警告」一節一併閱讀。

---

## 風險因素

---

戰爭、恐怖襲擊及政治動亂可能會導致我們的設施、僱員、原材料供應商及我們的市場遭受損害或中斷，其中任何一項損害或中斷均可能會對我們的整體經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 本文件所列的若干事實與統計數字未必可靠

本文件「行業概覽」一節所載的若干資料與統計數字來自Ipsos編纂的Ipsos報告及其他可公開獲取的來源。儘管在轉載該等資料時已採取審慎合理的態度，但該等資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的任何聯屬人士或顧問獨立核實，因此未必準確、完整或已更新。我們董事對該等資料的正確性或準確性並不發表任何聲明，因此對該等資料不應過分依賴。

此外，本文件所載的若干資料及數據來自Ipsos提供的市場數據。我們認為有關資料來源為該等資料的適當來源，且已合理審慎地摘錄及轉載有關資料。我們並無理由認為有關資料屬虛假或有誤導成分，或遺漏任何事實致使有關資料屬虛假或有誤導成分。然而，我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]或彼等各自的董事、聯屬人士或顧問或參與[編纂]的其他各方未曾獨立核實有關資料，且並不就其準確性發表任何聲明。

### 當前市場狀況不一定能反映於本文件所載的統計資料

本文件所載有關市況和估值的過往資料，基於全球經濟的急速轉變，未必能反映當前市況。為了提供我們經營所在行業的背景資料，以及讓投資者進一步了解我們的市場地位和表現，我們已在本文件內提供不同的統計數字和事實。然而，該等資料未必能反映當前市況，因為近期的經濟好轉可能尚未在該等統計數字中全面反映，而可獲取的最近數據可能滯後於本文件。因此，任何有關市場份額、規模和增長的資料，或該等市場的表現及其他同類行業數據，應被視為對決定未來趨勢和業績而言價值甚微的歷史數據。

投資者應注意，該等風險或不確定因素中或有一項或多項會成為現實，或一項或多項相關假設或會被證明屬不正確。

---

## 風 險 因 素

---

本文件所載的前瞻性陳述會受到風險和不確定性的影響

本文件載有與我們相關的若干前瞻性陳述和資料，此類陳述和資料乃根據管理層所信及管理層所作假設和目前已有的資料作出。本文件就本公司或管理層相關事宜採用「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「繼續」、「可能」、「估計」、「預期」、「展望未來」、「擬」、「應」、「或會」、「可能會」、「計劃」、「可能性」、「預測」、「推測」、「尋求」、「應該」、「將」、「將會」等詞彙和類似表述時，即表示有關陳述為前瞻性陳述。此類陳述反映管理層當前對未來事件、業務、流動性和資本資源的看法，而當中部分看法可能不會實現或可能改變。此類陳述受若干風險、不確定性和假設影響，當中包括本文件所述的其他風險因素。在創業板上市規則有關規定的規限下，我們不擬因新資料、未來事件或其他原因而公開更新或另行修訂本文件所載的前瞻性陳述。投資者不應過分依賴此類前瞻性陳述及資料。