

風險因素

[編纂]在作出有關[編纂]的投資決定時，應審慎考慮載於本文件的所有資料，特別是下文有關投資於本公司的風險及特別考慮因素。發生下列任何風險均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。

本文件載有若干涉及我們的計劃、目標、期望及意向的前瞻性陳述，當中涉及風險及不明朗因素。本集團的實際業績可能與本文件所討論者有重大差異。可導致或造成該等差異的因素包括下文及本文件其他章節所討論者。[編纂]成交價可能因任何該等風險而下跌，而閣下可能失去全部或部分投資款項。

與我們的財務表現有關的風險

本集團於2014年12月31日、2016年12月31日及2017年7月31日錄得流動負債淨額

於2014年12月31日，我們錄得流動負債淨額約36.0百萬港元，主要來自於應付附屬公司非控股股東款項約32.7百萬港元，該款項用於支持成立新餐廳，包括物業、廠房及設備的資本開支，將視為非流動資產。於2016年12月31日，我們錄得流動負債淨額約8.7百萬港元，主要是由於為向聯營公司Potato Head (HK)墊款6.5百萬港元而付出現金，令銀行結餘偏低所致。於2017年7月31日，本集團維持流動負債淨額狀況，金額約1.5百萬港元。本集團於2017年7月31日的流動負債淨額改善，主要是由於重組銀行融資(其中循環貸款變更為定期貸款)後銀行借款的流動部分減少約3.7百萬港元、應付附屬公司的非控股股東款項減少約2.6百萬港元、貿易及其他應付款項及應計費用減少3.6百萬港元、貿易及其他應收款項、按金及預付款項增加約1.6百萬港元，部分由應收附屬公司的非控股股東款項減少約6.4百萬港元及銀行結餘及現金減少約2.4百萬港元所抵銷。

概不保證我們或於日後產生流動負債淨額。龐大流動負債淨額可能限制我們的經營彈性及對業務擴充能力造成不利影響。倘我們並無為經營產生足夠現金流量以應付目前及未來現金需要，本集團的表現及前景以及其實現業務計劃的能力將會受到不利影響。有關本集團的債務及流動資金、財務資源及資本架構的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

由於我們過往曾錄得經營活動負現金流量，故我們的流動資金或會疲弱

截至2016年7月31日止七個月，本集團錄得經營活動所用現金淨額約4.6百萬港元，當中為以下的合併結果(i)除稅前及就非現金項目調整後的溢利約4.9百萬港元，主要由於截至2016年7月31日止七個月的[編纂]開支約2.9百萬港元；(ii)營運資金淨減少，主要由於貿易及其他應付款項以及應計費用下跌約5.8百萬港元，主要由於截至2016年7月31日止七個月支付截至2015年12月31日止年度的員工花紅，而2016年並無撥備員工花紅；及(iii)截至2016年7月31日止七個月支付所得稅約2.0百萬港元。有關進一步詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本來源」一節。

由於我們的業務經營及擴充，故我們或繼續於日後經歷負經營現金流量。負經營現金流量要求我們取得足夠外部融資以應付我們的財務需要及義務。儘管我們的董事認為本公司將會有足夠營運資金以應付自本文件日期起最少12個月的目前要求，我們或未能取得足夠外部融資，則可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

概不保證本集團的經營將產生足夠現金流入為本集團所有活動提供資金並滿足其未來的一般營運資金需求。倘本集團無法從經營中產生足夠現金為其未來發展提供資金，則本集團的表現及前景以及其實施業務計劃的能力將會受到不利影響。有關本集團負債及流動資金、財務資源及資本架構的進一步詳情，請參閱本文件「財務資料」一節。

與我們業務有關的風險

我們有一項有關都爹利會館租賃並未登記，或須遷出

於往績記錄期，我們的都爹利會館餐廳是本集團的最大收益來源，截至2016年12月31日止三個年度及截至2017年7月31日止七個月，都爹利會館餐廳的收益分別約為57.3百萬港元、60.6百萬港元、61.4百萬港元及36.5百萬港元，分別佔有關期間收益總額約33.6%、29.3%、26.4%及27.1%。於最後實際可行日期，都爹利會館並無為一項關於都爹利會館年期超過三年的租約進行登記。詳情請參閱本文件「業務－租賃物業」一節。根據香港法例第128章《土地註冊條例》，未登記租約對後來付出有值代價的真誠買家或承按人作一切意圖及目的而言絕對無效。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

倘由於未登記該租約被視為不可針對真誠第三方強制執行，我們可能須遷出相關物業及搬遷到其他合適地點。如屬搬遷，預期將會於損益產生額外成本約6.1百萬港元，主要為撇銷現有處所的物業、廠房及設備，而我們預期搬遷的即時現金流出淨額將為約12.6百萬港元，主要用於購買新處所的物業、廠房及設備、現有處所的重置成本以及支付新處所所需租金按金，其中約14.0百萬港元關於購買物業、廠房及設備的現金流出，將會資本化為物業、廠房及設備。倘我們須搬遷至其他適合地點或我們無法以合理的商業條款為都爹利會館物色其他合適地點，將會對我們業務及擴展計劃產生重大不利影響。

本集團新餐廳的營運未必如我們所預期般成功，而我們的業務表現可能會受到不利影響

本集團的未來增長視乎我們能否如我們預期般開設及經營新餐廳而定，包括但不限於創立期望的品牌效應及供應具有特色的高品質菜餚。我們計劃於2018年上半年結束前在活化中區警署建築群開設一間新餐廳，即CPS餐廳。我們預期，CPS餐廳開張初期及成長資本開支將約為5.0百萬港元，預期該金額主要於截至2018年12月31日止年度的財務報表中確認為物業、廠房及設備。經考慮(i)新開張餐廳通常需要成長期，以便其建立客戶基礎、提升知名度並能產生穩定收入；及(ii)資本化開張初期及成長成本的折舊開支，根據本集團的過往經營業績，CPS餐廳極有可能於起步階段將產生虧損淨額。有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

儘管我們付出努力及作出投資，我們能否開設及經營任何新餐廳受到多項風險及不明朗因素影響，包括但不限於：

- 難以物色合適的新餐廳地點或按商業上合理的條款訂立租約；
- 難以獲得足夠資金用作新餐廳的營運資金及資本開支；
- 在取得政府規定的牌照、許可及批准方面出現延誤或困難；
- 難於招聘及挽留合資格及經驗豐富的營運人員，特別是餐廳經理及主廚；

風 險 因 素

- 翻新延遲或成本超支；
- 現有餐廳地點與新餐廳地點之間存在潛在的不良競爭效應；及
- 與其他餐廳的競爭。

鑒於上述風險及不明朗因素，我們已採取若干擴展策略。有關詳情，請參閱本文件「業務－擴展計劃、選址及菜式開發」一節。然而，我們無法保證我們的擴展策略可以減少或完全消除任何上述風險及不明朗因素，或根本無法做到。此外，倘我們按計劃開設及經營新餐廳，我們亦不能保證會實現預期的營銷效果及財務業績。

截至最後實際可行日期，本集團有六間餐廳尚未實現投資回本。有關詳情，請參閱本文件「業務－擴展計劃、選址及菜式開發－收支平衡及投資回本」一節。鑒於Fishschool Restaurant及Maggie & Rose投資回本期較長及表現持續不佳，本集團分別於2017年3月及2017年9月出售Fishschool Restaurant及Maggie & Rose。此外，為理順我們的業務及專注於香港的餐廳經營，我們已於2016年12月出售我們於2015年7月購入的新加坡Esquina Tapas Bar。

我們的未來擴展計劃可能會導致額外的設立成本，而管理層可能須暫時投放較多精力經營新餐廳。這可能進一步導致我們的管理、運營及財務資源分散。因此，我們的管理、運營及財務資源可能會緊張而不足以支持我們的擴展計劃。

我們無法保證我們的新餐廳將獲得正面的市場反應，亦不能向閣下保證我們可如現有餐廳般成功經營新餐廳。倘若我們未能如預期般成功經營該等新餐廳，則本集團的業務表現可能會受到不利影響。

我們的財務業績有賴我們成功經營現有及新的餐廳

我們的財務業績有賴我們增加現有及新餐廳的銷售及有效管理成本的能力。特別是，我們餐廳的成功主要取決於我們能否增加客流量及每名顧客的平均消費。可能會對客流量水平及每名顧客平均消費產生不利影響的重大因素包括：

- 獨立全服務式餐廳行業競爭日益加劇；
- 顧客喜好出現變化；

風險因素

- 經濟下滑而可能會對我們服務所在市場的顧客的可自由支配支出造成不利影響；
- 顧客預算限制；
- 顧客對我們餐牌提價的敏感度；
- 我們的聲譽及顧客對我們品牌及我們在品質、價格、價值及服務上所提供水平的感覺；及
- 顧客在我們餐廳的用餐體驗。

我們餐廳的盈利能力亦受到全部或部分超出我們控制的成本上升所影響，如：

- 我們現有餐廳及新餐廳的租金開支；
- 食材及飲品配料及其他原料成本；
- 勞工成本；
- 能源、水及其他公用事業成本；
- 保險費用；
- 資訊科技及其他物流費用；
- 與食品供應嚴重中斷相關的費用；及
- 任何有關政府監管變更的合規費用。

我們概不保證，我們於未來將有可比較的餐廳銷售增長或能保持收入增長。倘我們的現有餐廳或新餐廳未能如預期般營運，則可能會對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

倘我們無法獲得足夠資金用於擴展計劃，則我們的業務及增長前景或會受到不利影響

我們認為，我們現時的現金及現金等價物、預期經營所得的現金流量及[編纂][編纂]在本文件日期起計未來至少12個月內足以滿足我們的預期現金需求，包括我們有關營運資金及資本開支的現金需求。然而，我們仍可能需額外的現金資源為我們的持續增長或其他未

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

來發展提供資金，包括開設新餐廳或我們可能決定進行的任何其他投資。此等額外融資需求的金額及時機將視乎我們開設新餐廳及投資新餐廳的時機及我們經營現金流量的金額而改變。倘若我們的資源不足以滿足我們的現金需求，我們或會透過增發股權或債務證券或獲得信貸融資等方式尋求額外融資。產生負債將導致增加償債義務，並可能導致經營和融資契約而可能(其中包括)限制我們的擴展計劃及運營或我們支付股息的能力。倘我們未能履行償債義務或無法遵守任何債務契約，我們可能會違反有關的債務義務，而我們的流動資金和財務狀況可能會受到重大不利影響。

我們按可接受條款獲得額外資金的能力受到各種不明朗因素影響，其中部分超出我們控制，包括整體的經濟和資本市場狀況、銀行或其他貸款人的信貸投放、投資者對我們的信心、獨立全服務式餐廳行業的整體表現以及我們的營運及財務表現。我們無法向閣下保證，未來融資(如有)將以我們可接受的金額或條款提供。倘若無法取得融資或以我們可接受的條款取得，則我們的業務、經營業績及增長前景可能會受到不利影響。

倘我們尋求(由於我們過去已如此行事)我們餐廳的股權投資者，將導致我們於餐廳的權益及分佔溢利攤薄。此外，增發股本證券可能攤薄我們股東的股權，有關該風險的進一步討論載於本節「與[編纂]有關的風險—倘本公司於日後發行額外股份或其他證券，[編纂]的投資者將面臨即時攤薄及可能面臨進一步攤薄」分節。

我們擴展計劃所需的額外資本開支可能導致折舊開支大幅增加及股本回報減少

本集團將致力採取業務策略，包括：(i)創研全新餐飲概念及餐廳；(ii)為現有餐廳進行保養，以維持競爭力；及(iii)償還定期貸款及降低債項水平。隨着我們開設新餐廳、翻新現有餐廳及擴充經營，我們預計未來資本開支將會增加。有關資本開支可能導致折舊開支增加，進而可能對我們的經營業績及股本回報造成不利影響。我們於截至2018年12月31日止年度的預測資本開支約為15.5百萬港元。我們預期截至2018年12月31日止年度的計劃資本開支將主要用於我們擴展計劃所需的物業、廠房及設備。

風 險 因 素

餐廳地點缺乏吸引力、租金開支增加及未能重續租賃物業的現有租約可能對我們的業務及經營業績產生不利影響

董事認為，於有吸引力的地點開設我們的餐廳對推廣我們的品牌舉足輕重並對我們接觸目標客戶的能力至關重要。由於我們審慎及精心挑選餐廳地點，符合條件的物業通常有限。我們不能向閣下保證，於我們需要遷址或計劃開設新餐廳時，我們將能夠為我們的餐廳物色並以合理的商業條款獲得合適的處所。在該情況下，我們遷址或擴展的計劃可能會延遲或受到阻礙，從而可能對本集團業務和經營業績造成不利影響。

因我們所有餐廳均於租賃物業中經營，故我們受零售及商業租賃市場的市況變化所影響。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年7月31日止七個月，我們有關土地及樓宇經營租賃項下的租賃付款分別約為18.0百萬港元、21.0百萬港元、26.1百萬港元及16.4百萬港元，分別約佔總收入的10.6%、10.2%、11.2%及12.2%。根據目前的租賃協議，我們就我們餐廳應付的租金屬(i)基本租金；(ii)基本租金或營業額租金(以較高者為準)；或(iii)基本租金和營業額租金的總額。該等基於營業額租金的調整機制可能會導致我們應付租金顯著增加，並使我們更難以提前準確地就租金開支作出預算。倘我們無法將應付租金增幅轉嫁予客戶，我們的經營業績及財務狀況或會受到不利影響。

我們餐廳的部分租賃協議訂有有利於本集團續約的選擇權及／或只給予業主以六或九個月事先通知提早終止的權利(不論期限)。概不保證我們能以現有條款重續租賃協議或以可資比較或商業上可行的條款在相若地點租到場地。香港無法預知的租金上升或會有礙我們按我們可接納的條款及條件重續現有租賃協議或我們或須按稍遜條款重續有關租約並因而增加我們的經營成本。倘我們無法重續現有租約或收到提早終止通知並需要在租約到期後將餐廳遷址，我們將需要物色替代地點以繼續經營相關餐廳的業務。故此我們的營運可能會中斷，且倘有關餐廳未能實現投資回本，則遷址產生的額外成本和核銷固定資產或投資可能對我們的財務狀況產生不利影響。未能在具吸引力的地點獲得租約亦可能對本集團銷售、盈利能力及業務表現產生不利影響。即使我們能夠重續或延長租約，但無法保證有關地點將繼續符合我們的預期或我們餐廳所在地點周邊區域的社區人口特徵日後不會轉差或出現其他變化，這可能對我們餐廳的可到達性造成不利影響，或減少該區域的人流量或車流量並可能對我們的盈利能力造成不利影響。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

倘我們出售任何餐廳或因任何其他原因於租約屆滿前提早終止我們餐廳場所的租約，則我們可能有責任支付整個租期的租金或產生額外開支或遭受處罰

我們的所有餐廳均於租賃場所經營。倘我們因成本控制或任何其他原因擬搬遷或出售我們的餐廳，則我們須提前終止租約。然而由於我們的租賃協議一般為固定租期，因而我們或有責任繼續支付有關租約整個租期的租金或因該等提早終止而產生其他形式的開支或遭受處罰。在此情況下，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

我們未必能夠成功管理及推廣我們餐廳的多個品牌，對我們品牌的任何損害均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響

我們位於香港的各間餐廳均以不同的品牌經營，其中都爹利會館於2014年及2018年獲授予米芝蓮一星及於2015年、2016及2017年獲米芝蓮二星殊榮。

我們認為，我們的成功很大程度上取決於我們品牌的知名度及持續優質菜品的聲譽。我們部分餐廳由知名廚師管理，其對我們的營銷活動至關重要。由於爭聘知名廚師的競爭激烈，概不保證我們能按現有僱用／合作條款挽留廚師，我們亦無法保證我們能按商業上可行的條款聘請到適合的替代人選。在這兩種情況下，缺乏知名廚師可能會阻礙我們餐廳的推廣及發展，因而對我們的業務表現造成不利影響。

此外，各餐廳品牌的推廣和管理均可能需要投入成本、管理團隊的時間和精力，這可能導致我們將管理、經營及財務資源分散以維持各餐廳品牌的人氣。倘若我們未能成功管理我們的品牌，我們的財務表現可能受到不利影響。

此外，有別於其他餐飲連鎖店在單一品牌下僅提供同一種菜品，我們可能因以不同的品牌提供數量及樣式繁多的菜品而難以建立整體統一的公司形象（即以「Jia Group」品牌）。因此，或須投放額外資源以在獨立全服務式餐廳行業提升我們統一的公司形象。

隨著我們不斷發展壯大及擴大食品供應和服務，可能會更難以保持水準一致，且我們無法向閣下保證，客戶對我們品牌的信心不會減弱。任何削弱客戶對我們品牌信任或喜好的事件（包括餐廳的獎項遭剝奪）會嚴重削弱其價值。倘若客戶認為或體驗到食品品質、

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

服務、氛圍減弱或以任何方式認為我們未能提供保持一致的正面體驗，則會對我們的品牌價值造成負面影響，從而對我們的業務造成重大不利影響。

食品污染事件及未能對我們餐廳維持有效的質量控制程序均可能損害我們的聲譽並對我們的業務造成不利影響

我們的業務容易受食品污染的風險影響，且我們所供應的食品質量對我們的成功至關重要。保持食品品質始終如一很大程度上取決於我們質量控制程序是否有效，而該程序則取決於多個因素，包括本集團質量控制程序的設計及我們確保僱員遵守有關質量控制政策及指引的能力。有關我們質量控制程序的詳情，請參閱本文件「業務－質量控制」一節。倘本集團的質量控制系統出現任何重大故障或變差，均可能對我們的聲譽、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

我們無法保證本集團採取有關食品安全的措施可有效充分預防食品污染。例如，食品污染事故可由於第三方食品供應商或我們無法控制的原因發生，且多間餐廳（而非一間）可能會受到影響。任何食品污染事件或媒體關於我們餐廳一宗或多宗食品污染事件的報導可能嚴重損害我們的聲譽，並可能對我們餐廳的銷售造成負面影響，會迫使我們部分餐廳關閉或停業，如大肆宣傳，可能會產生巨大影響。

香港餐廳行業一直受並將繼續受遊客的食品及飲料消費的重大影響。倘到訪香港的遊客人數出現任何減少，均可能對香港餐廳行業造成重大不利影響

香港餐廳行業一直受並將繼續受遊客的食品及飲料消費的重大影響。根據行業報告，到訪香港的遊客總數由2015年減少約4.4%至2016年約56.7百萬人。中國遊客到訪香港的任何限制、港元兌人民幣或其他貨幣進一步升值、運輸或燃料成本上升、交通行業工人罷工、自然災害、恐怖襲擊、暴動、民事騷亂或不利天氣狀況亦可能挫傷遊客到訪香港的意願。到訪香港的遊客人數日後出現任何減少及任何上述因素均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

風 險 因 素

我們的業務可能會因難以挽留員工及勞工成本上升而受到不利影響

我們依賴員工為顧客提供優質菜品及服務。我們認為，我們的持續成功很大程度上取決於我們招募及挽留足夠的稱職廚師、餐廳經理及工作人員及其他輔助員工的能力。我們已實施措施以激勵及挽留員工。有關詳情，請參閱本文件「業務－僱員及安全措施－挽留僱員」一節。倘若這些措施整體上未能達到我們預期的效果，本集團可能無法以商業上合理的成本成功激勵及挽留足夠數目具有合適技能組合的員工。由於爭聘合資格人員的競爭激烈，概不保證我們在招聘合資格僱員方面不會遇到困難。未能挽留足夠的合資格僱員可能會推遲計劃中的新餐廳開業或導致更高的僱員流動率，兩者均可能對本集團的業務及經營業績產生重大不利影響。任何此類延誤、現有餐廳僱員流動率大幅攀升或僱員廣泛不滿均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年7月31日止七個月，本集團分別產生員工成本約59.8百萬港元、73.0百萬港元、79.5百萬港元及50.5百萬港元，分別佔本集團總收入的約35.1%、35.4%、34.2%及37.4%。預計本集團員工成本將因業務的預期擴展而繼續增加。在過去數年，香港獨立全服務式餐廳行業的僱員工資水平一直攀升。儘管本集團的整體工資遠高於香港的適用法定最低工資（「法定最低工資」），但我們無法向閣下保證，日後法定最低工資不會進一步上調至高於本集團的整體工資水平。尤其是，香港法定最低工資會定期檢討。倘經檢討後法定最低工資增至高於本集團的工資水平，則我們的業務營運及財務表現可能受到重大不利影響。

由於獨立全服務式餐廳行業競爭激烈，我們未必能提價以將員工成本的增幅轉嫁予顧客，在這種情況下，我們的利潤率將受到負面影響。未能按期望的員工成本水平吸引有經驗的人員可能對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響。

我們香港餐廳的部分員工為外國人及僱用彼等須受限於簽證申請。倘我們由於本地移民規定阻礙或延期我們已選定外籍工人進入香港工作的簽證申請而無法找到適當替代人員，我們香港餐廳的業務可能受到不利影響。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

我們的成功取決於我們的主要人員，倘若我們失去彼等提供服務或彼等無法成功管理我們不斷增長的業務，則我們的業務可能會受到不利影響

我們未來的成功取決於主要管理人員共同合作並成功實施我們發展策略的同時保持我們品牌優勢的能力。我們未來的成功亦倚重於主要管理人員（特別是執行董事及高級管理人員）的持續服務和表現。我們必須繼續吸引、挽留和激勵足量的合資格管理及主要人員（包括董事、高級管理層以及Nathan Green、Cliff Adam Lee等廚師），以保持我們餐廳品質及氛圍一致並滿足我們計劃的擴展需求。於往績記錄期內，截至2014年12月31日、2015年12月31日、2016年12月31日止年度及截至2017年7月31日止七個月，我們主要人員的流失率（董事、高級管理層以及Nathan Green、Cliff Adam Lee等廚師）分別為8.0%、22.2%、12.5%及11.4%。倘若我們的主要管理人員未能齊心協力，或一名或數名主要管理人員無法有效地實施我們業務策略，我們可能無法按我們預期的速度或方式發展業務。獨立全服務式餐廳行業爭聘有經驗的管理及營運人員的競爭激烈，而合資格人選數量亦有限。我們未來未必能挽留主要管理及營運人員為我們服務或吸引及挽留優秀的最高行政人員或主要人員。

倘若一名或以上主要人員不能或不願在目前崗位上留任，我們未必能輕易物色到其替代人員或甚至無法物色到其替代人選，而我們業務可能中斷，經營業績亦可能會受到重大不利影響。此外，倘若我們有任何高級管理人員或其他主要人員加入競爭對手行列或開展競爭性業務，我們可能會因此喪失商業秘密和專有技術。未能吸引、挽留及激勵該等主要人員可能會損害我們聲譽，並導致業務損失。

我們的營運容易受食材及飲品配料等原材料的採購成本增加所影響，這可能對我們的盈利能力及經營業績造成不利影響

我們的食材及飲品配料成本（即我們所用的原材料及消耗品）分別佔截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年7月31日止七個月本集團總收入的約26.2%、25.4%、25.0%及24.5%。我們盈利能力很大程度上取決於我們對食材及飲品配料採購成本變動的預測及反應能力及大批量原材料的可靠來源。本集團的原材料受到總供求的任何波動而引起的價格波動所影響，或受到我們無法控制的其他外部條件所影響，如氣候及環境狀況，而當中的天氣狀況或自然事件或災難可能會影響該等原材料的預期收成、全球需求、政府監管或匯率。

風險因素

我們供應商亦可能受到向我們供應產品及服務的生產成本增加、員工成本及可轉嫁予顧客的其他費用上升影響，這可能會導致向我們供應的產品及服務的成本增加。無法保證我們的主要供應商將會繼續按合理價格為我們提供原材料，或我們的原材料價格在未來將保持穩定，倘我們無法控制該等成本或提高我們產品或服務的價格，可能會對我們未來的利潤率產生不利影響。

於往績記錄期，我們向香港的當地供應商、進口商及分銷商採購大部分食材及飲品配料。外幣兌港元的升值均將導致我們以港元計值的源自海外的食材及飲品配料價格相應上升。

我們並無與我們的供應商簽訂長期合約或針對潛在的食材及飲品配料成本價格波動實施其他金融風險管理策略。我們未必能預測食材及飲品配料成本變動及透過採購行為或改變餐牌菜品及調整未來的餐牌價格作出應對，或者我們不願或無法將該等成本升幅轉嫁予顧客，這均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

倘若我們供應商未能以具競爭力價格或及時提供食品、飲品和其他用品，我們可能會遭遇供應短缺和食品及飲品成本增加

以具競爭力價格及時採購優質食材及飲品配料的能力對我們業務至為重要。我們在所有餐廳保持品質一致及維持餐牌菜品的能力部分取決於我們自符合質量規格的可靠貨源獲得足量新鮮優質食材及飲品配料及有關用品的能力。然而，我們並無與供應商訂立長期合約。向供應商採購食材及飲品配料及其他原料的價格通常透過採購訂單的方式以固定價格確立。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年7月31日止七個月，我們五大供應商應佔採購總額分別佔我們所用原材料及消耗品總額約29.2%、24.1%、24.7%及26.7%，而我們最大供應商應佔採購額分別佔我們所用原材料及消耗品總額約7.4%、6.5%、6.4%及6.8%。於往績記錄期，我們五大供應商從未停止或表示將停止向我們供應食材及飲品配料，而在獲得來自主要供應商的食材供應方面，我們並無遇到任何重大延遲或中斷。然而，概不保證我們可與五大供應商保持業務關係。

食品供應中斷可能由多種原因所致，其中諸多原因非我們所能控制，包括預料之外的需求、惡劣的天氣條件、自然災害、疾病、供應商停止經營或意外產量短缺。此外，概不保證我們目前的供應商可於未來一直滿足我們的嚴格品質控制要求。倘若我們任何供應商未充分履職或無法及時分銷產品或用品給我們，概不保證，我們可在短期內以可接受條款

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

找到合適的替代供應商，倘未能如此會增加食品和飲品成本並導致我們餐廳食品、飲品及其他用品短缺。這從而可能使我們將一間或以上餐廳的餐牌除去若干菜品。我們的餐牌在較長時間內出現任何重大變化可能會導致受供應短缺影響期間及其後的收入銳減，原因為客戶可能會因此改變其飲食習慣。

未能或被認為未能解決涉及我們菜餚或服務或餐廳的顧客投訴或負面宣傳可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響

關於涉及我們餐廳、其他食品服務供應商運營的餐廳或餐飲業供應鏈的其他餐廳的食品品質或服務問題、公共健康問題、疾病、安全、傷害、衛生標準低下的指控或政府或行業調查結果，如出現負面宣傳或新聞報導，無論準確與否，均會對我們的業務造成不利影響。此外，相關政府部門可能會暫停相關餐廳的業務，這可能對本集團的經營及盈利能力產生不利影響，並損害我們的品牌。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並不知悉索求巨額賠償，並可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響的顧客投訴。

倘出現大量針對我們的投訴或索賠，即使缺乏理據或不成功，也會迫使我們從其他業務焦點中分散管理及其他資源，進而可能對我們的業務及經營產生不利影響。由於該等指控產生的負面報導，即使缺乏理據或不成功，也會使客戶對我們及我們的品牌失去信心，進而對我們餐廳和在同一或相關品牌旗下餐廳的業務產生不利影響。因此，我們可能遇到未必能彌補的收入及客流量銳減。

我們主要依靠消費力較強的顧客，而其對我們業績的貢獻未必如預期

於往績記錄期內，本集團以不同品牌經營數間餐廳，而本集團的目標顧客為中高收入水平的顧客。我們董事預期，本集團收入的主要來源在可預見的未來將繼續來自具有中高消費力的顧客。作為一個餐飲集團，本集團業務極易受到經濟低迷和政治與社會動盪的衝擊，因其會影響顧客的消費力。概不保證經濟、政治及社會狀況以及政府政策將一直有利於我們在香港的業務。在不利的經濟、政治及社會狀況下，我們在香港的餐廳未必能按董

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

事預期的方式運營。此外，我們並無對顧客實施任何最低消費要求，亦無法對客戶的消費模式施加任何控制。概不保證我們的顧客將在餐廳高額消費。此外，每名顧客的過往平均支出未必為顧客未來消費模式的指標。

我們經營業務需要各種批准、牌照及許可證，而未能獲得或重續任何該等批准、牌照及許可證均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響

我們受各種政府規例規限，並需要獲得各種批准、牌照和許可證以在香港經營我們的餐廳。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽」一節。遵守政府規例或會需要大量費用，而任何不合規事件均可令我們承擔相應責任。我們可能要承擔巨額費用，分散大量管理時間以解決因有關規例而引起及／或與其有關的任何違規事件。我們也可能會因未遵守有關規例遭遇負面宣傳，這或會對我們品牌造成負面影響。

我們可能難以或無法獲得營運新餐廳所需的必要批准、牌照及許可證。此外，概不保證我們在現有業務營運所需的批准、牌照及許可證到期後能及時獲得及／或重續，或完全無法如此行事。倘我們無法獲得及／或維持我們需要的所有牌照以運營業務，這可能會推遲計劃中的新業務營運及／或擴展，及可能中斷正在進行的業務。

我們未能符合若干香港監管要求，並可能會遭檢控

本集團曾多次沒有完全符合若干香港的監管要求。有關往績記錄期的不合規詳情，請參閱本文件「業務－法律訴訟及合規情況－法律合規」一節。倘若相關政府部門對我們的董事或本集團成員公司強制執法，及／或黃佩茵女士及Giant Mind未能為我們提供足夠的補償甚或未能提供補償，我們可能需繳納一定罰款，而我們的聲譽、現金流量及經營業績或會受到不利影響。

我們未來的成功依賴我們滿足顧客期望及預測顧客不斷變化的喜好並作出反應的能力

我們未來的成功很大程度上取決於我們根據不斷變化的市場趨勢及顧客的口味、飲食習慣、期望及其他喜好提供新菜品及新菜餚的能力。因此，我們可能需要產生大量成本以調查及研究顧客的趨勢和喜好以及開發、營銷和提供新菜品及新菜式，這可能會對我們管

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

理和財務資源施加沉重負擔。倘若我們無法確定新顧客趨勢或偏好並相應地開發新產品及服務，或在引進及開發吸引顧客的新菜品或受歡迎菜品方面落後於競爭對手，則我們業務及經營業績可能會受到不利影響。

概不保證在我們餐廳地點實施的安全措施和程序可防止各類行業事故的發生，這繼而可能導致針對我們的僱員補償、人身傷害及／或財產損失的索賠

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們錄得43宗僱員工傷事故。我們已為員工採納若干工作安全措施及程序，有關詳情載於本文件「業務－僱員及安全措施－工作安全」一節。儘管如此，我們仍依賴工作人員監督安全措施和程序的執行，而我們無法保證，我們所有安全措施及程序均一直獲嚴格遵守，我們亦無法向閣下保證，我們的安全措施及程序足以預防各類行業事故的發生。倘若在我們的餐廳實施的安全措施及程序不足或未獲嚴格遵守，可能導致行業事故，進而或會導致針對我們的有關僱員補償、人身傷害、死亡事故及／或財產損失的索賠。這可能導致重大財務損失，有損我們於獨立全服務式餐廳行業的聲譽並對我們的經營業績及財務狀況產生不利影響。

我們的保險範圍未必足以保障本集團免受在營運過程中產生的潛在責任

我們並無就有關我們業務的所有風險投購保險，一是由於我們的董事認為如此行事在商業上並不可行或風險極小，二是由於保險公司已在標準保單中排除若干風險。該等風險包括但不限於競爭增加導致業務虧損、顧客品味及偏好變化的負面影響產生的業務損失等事件。倘發生本集團投保不足的事件，則本集團的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。另外，概不保證我們可按商業上合理的條款重續現有保單。

倘持有相關酒牌的有關僱員無法及時轉讓牌照，我們可能須暫停或停止於我們的餐廳售酒

我們香港餐廳的所有酒牌持有人均為本集團員工。有關我們餐廳的酒牌詳情，請參閱本文件「業務－主要牌照及資格」一節。

風 險 因 素

根據應課稅品(酒類)規例第15條，任何酒牌轉讓須按酒牌局釐定的形式進行。轉讓申請須獲酒牌持有人同意。根據應課稅品(酒類)規例第24條，倘酒牌持有人患病或暫時缺席，酒牌局秘書可酌情決定授權任何人管理許可場所。酒牌持有人須根據該規例提出申請。根據應課稅品條例第54條，倘酒牌持有人身故或破產，其遺囑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。酒牌的有效期為一年或較短期間，須持續遵守有關法例及規例的要求。

倘相關員工在本集團要求進行轉讓時拒絕轉讓申請，因患病或暫時缺席而未作出申請，或未經我們的同意提出註銷申請，或倘在相關員工身故或破產的情況下須向酒牌局申請發放新酒牌，相關餐廳可能需要在特定期間暫停或終止售酒，從而可能對本集團的業務及盈利能力產生不利影響。

我們的經營業績可能會因季節性及其他因素而不時出現大幅波動

我們的整體經營業績可能因為各種因素而不時出現大幅波動，包括新餐廳的開業時間及開業前產生的相關成本及費用、我們新開業餐廳的經營成本、任何有關我們餐廳關閉的虧損及季節性波動。於往績記錄期，我們一般於3月、5月、11月及12月錄得相對較高的每月收益，而於1月、2月、7月及8月則錄得相對較低的每月收益。可能阻礙客戶外出就餐的長期惡劣天氣狀況(如近期寒流及潮濕天氣)亦可能導致我們餐廳收益減少。由於上述因素，我們的經營業績可能會不時出現大幅波動，而對不同期間的比較未必有意義。我們於特定財政期間的業績未必能反映任何其他財政期間的預期業績。

我們的過往財務及經營業績未必為未來表現的指標

我們的過往業績未必為未來表現的指標。我們未來的財務及經營業績未必符合公開市場分析師或投資者的預期，這可能會導致我們股份的未來價格下跌。我們的收入、開支及經營業績可能因各種我們無法控制的因素而不時變動，該等因素包括整體經濟狀況、特殊事件、與餐廳有關的規例或行動及我們控制成本及經營費用的能力。閣下不應依賴我們的過往業績來預測我們股份的未來表現。

風 險 因 素

我們可能無法充分保護我們的知識產權，因而可能損害我們品牌價值及對我們業務造成不利影響

董事認為，我們品牌對我們的成功和競爭地位非常重要。有關本集團商標的進一步詳情，請參閱本文件「業務－知識產權」一節及本文件附錄五「B.我們業務的進一步資料－2.知識產權」一段。倘我們於未來申請註冊任何新商標，概無保證有關的商標申請將會成功及我們能繼續使用這些商標。倘本集團未能完成任何商標註冊申請，或倘任何法院或審裁處裁定我們侵犯他人的任何商標，我們的業務或會受到不利影響。

倘我們維護和保護我們的知識產權的努力不足，或任何第三方侵犯、削弱或挪用我們的知識產權，我們的品牌價值可能受到損害，及可能會對我們的業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響，並可能導致我們的品牌無法實現或維持市場接受性。於2014年，我們了解到中國上海的一間泰國餐廳採用了與我們的餐廳Chachawan相同的名稱及標誌。緊隨我們得知有關事項後，我們於多個媒體平台澄清我們的Chachawan與該間位於中國上海的餐廳沒有任何聯屬關係。有關涉事餐廳其後不再使用Chachawan的名稱及標誌。本集團並無就有關事項於中國採取任何法律行動。我們無法保證上述或類似事件不會再次發生。因此，我們可能不時需要提出訴訟、仲裁或者其他法律程序，以保護及強制執行我們的知識產權，而解決有關問題可能十分費時及昂貴，並會分散我們管理層的時間、資源及對其結果的關注。即使我們能夠成功強制執行我們的權利，(i)我們品牌的任何損害可能對我們的銷售、盈利能力及前景造成不利影響；及(ii)我們可能無法成功強制執行法院頒佈的判決及補償，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)，因而對本集團的財務表現及業務聲譽造成不利影響。

有關任何侵權方擅自使用我們的商標、品牌和標誌(或任何一方合法使用類似的商標、品牌和標誌)的任何負面報導或客戶糾紛及投訴，可能會(直接或間接)混淆、淡化或損害我們的餐廳品牌號召力，即使我們能成功地強制執行我們的合法權利或採取相應的補救措施，仍可能對我們的收益、盈利能力及前景造成重大影響。這些侵權或任何對我們知識產權的進一步侵權或對我們品牌的損害，可能在未來對我們的品牌、業務及經營業績造成重大不利影響。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

我們可能無法察覺、阻止及預防我們僱員、供應商或其他第三方干犯的所有欺詐、現金挪用或其他不當行為

於日常營運中，我們一般接受顧客以現金付款。因此，我們容易發生僱員挪用現金的情況。本集團可能無法察覺、阻止或預防我們僱員、供應商或其他第三方干犯的所有欺詐、盜竊、失信、挪用現金或其他不當行為。任何該等有損我們利益的不當行為(可包括過往已干犯而不被察覺的行為或未來行為)均可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響，並損害我們的聲譽。我們無法向閣下保證於往績記錄期已實施用以預防現金挪用的現金管理措施於日後定必有效，亦無法保證本集團員工將在任何時候都嚴格遵守有關措施。

我們自製菜式可能面臨來自模仿菜式的競爭

為維持在獨立全服務式餐廳行業的競爭力，我們廚師須不時檢討並變更餐牌上的菜式，及我們的餐廳推出新菜式以滿足客戶不斷變化的品味。我們並無為自製菜式申請註冊知識產權，因此競爭對手可模仿這些自製菜式，並以具競爭力的價格供應，從而對我們銷售和盈利能力造成不利影響。

不可預見的業務中斷可能對本集團業務產生不利影響

我們無法控制的意外事故或自然災害，如火災、地震、洪水、電力故障及電力短缺、硬件及軟件故障、電腦病毒及其他事件可能中斷我們的營運。不可預見的事件，比如惡劣的天氣狀況、自然災害、重大交通事故或延誤或工人罷工均可能導致延誤或未能送達食材至我們餐廳，導致食品污染或變質，收入虧損或顧客投訴。此外，亦可能發生製冷設備出現故障或在運輸過程中操作不當等事件而導致食物變質。這可能導致不能向客戶提供優質的食品及服務，進而影響我們業務並損害我們聲譽。

此外，我們依賴資訊科技系統監測我們餐廳的日常運作及菜式製作，並保存最新財務資料，我們資訊科技系統的任何故障或損壞均可能導致我們的營運中斷及對我們的業務造成不利影響。

風 險 因 素

我們對在其中持有少數權益的投資對象公司的業務經營並無控制權

我們於Potato Head (HK)持有少數權益。雖然我們向我們的投資對象食品及飲料企業提供餐廳顧問服務，但我們對其管理及經營並無控制權，且其可能選擇不採納我們就本身餐廳所實施的內部控制措施。任何該等食品及飲料企業違反法律或規例或出現其他經營風險，均或會對其收益、盈利能力及業務前景產生不利影響，繼而會導致我們的回報減少或投資虧損。在此情況下，我們的聲譽或會因我們身為該等企業的投資者而受到不利影響。

此外，我們於Potato Head (HK)的投資(以股權及股東貸款形式)被確認為於聯營公司的投資，且已於截至2016年12月31日止年度及截至2017年7月31日止七個月分別就該投資的全部賬面金額確認分佔虧損約6.5百萬港元及0.4百萬港元。倘我們的投資對象公司未能處理或面對財務困難，可能需就該等投資作出減值，從而可能對我們業績造成不利影響。

與行業有關的風險

由於我們大部分收益來自我們位於香港的餐廳，我們的業務取決於香港的宏觀經濟狀況，並可能因經濟下滑及通脹加劇以致自由支配消費開支減少而受到不利影響

於往績記錄期，我們大部分收益來自我們位於香港的餐廳。截至2016年12月31日止三個年度各年及截至2017年7月31日止七個月，我們位於香港的餐廳所產生的收益分別約為170.5百萬港元、200.4百萬港元、220.6百萬港元及134.9百萬港元，分別約佔我們總收益的100.0%、97.0%、95.0%及100.0%。倘經濟下滑，顧客傾向較精打細算，並且對食物方面的開支較為敏感。於2016年12月31日出售Esquina Tapas Bar之後，本集團的所有業務經營均位於香港，故完全依賴當地經濟。倘顧客的消費模式出現變動或倘香港經濟惡化，則我們的收益、盈利能力及業務前景將受到重大不利影響。

風 險 因 素

我們經營所屬行業競爭激烈

我們要面對的激烈競爭來自大型及多元化的連鎖食肆集團及個別食肆經營者以及從事同類產品生產的食品製造商。在香港，提供類似菜餚的餐廳多不勝數，而我們在所提供食物的味道、質素及價格、客戶服務、場地氣氛以及整體用餐體驗各方面進行競爭。我們部分競爭對手可能擁有較長的經營歷史、較廣的顧源、較佳的品牌知名度及聲譽，以及較佳的財務狀況、營銷策略及公共關係資源。由於我們與其他競爭對手及新市場參與者競爭，倘我們在菜餚品質、服務水平及／或定價方面不具競爭力，則我們的業務及經營業績或會受到不利影響。

由於我們在拓展餐廳網絡，我們需要與其他零售商競爭，以獲取餐廳場地及經驗豐富的僱員。競爭優質地點可能會提高業主的議價能力。因此，我們可能無法按與現有餐廳相若的條款租用該等優質場地。我們聘用或挽留資深管理人員可能須提供較高的工資，而這將增加我們的經營成本，繼而影響我們的財務表現。

香港的餐廳業務或須遵守日趨嚴厲的發牌規定及衛生標準，而這可能提高我們的經營成本

我們須就我們的經營向相關部門取得並持有若干牌照、許可及批准。有關我們持有的牌照及許可的詳情，請參閱本文件「業務－主要牌照及資格－我們在香港的餐廳牌照」一節。概不保證有關取得香港普通食肆牌照、暫准普通食肆牌照、水污染管制牌照及酒牌的規定於日後將不會日趨嚴厲或嚴格，從而增加我們的合規成本。

倘於香港出現動物傳染病、食源性疾病及爆發其他疾病的事件以及有關該等事件的負面報導，均可能對我們的業務造成負面影響

爆發任何食源性疾病、流行病或爆發其他疾病，不論是否源自我們的餐廳，均可削弱消費者信心並減少我們餐廳的顧客流量並對我們的經營業績造成不利影響。此外，有關該等事件及其他健康相關事件的任何負面報導均可能會影響顧客對我們餐廳及我們所提供食品的印象，因而將減少我們餐廳的顧客流量，並對我們的經營業績造成負面影響。

此外，於香港爆發疫情，例如嚴重急性呼吸綜合症（亦稱為沙士）、禽流感及中東呼吸綜合症（亦稱為MERS冠狀病毒），或爆發任何食源性疾病，例如豬型流感（亦稱為豬流感）、

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風險因素

牛海綿狀腦病(亦稱為瘋牛病)，可嚴重減少我們餐廳的顧客流量並損害我們的經營業績。我們並無就因爆發上述任何傳染性疾病而令本集團遭受的損失投購任何特定保險。

與[編纂]有關的風險

我們的股份以往並無市場，且可能無法形成交投活躍的市場。倘我們的股份無法形成交投活躍的市場，我們的股份價格可能受到不利影響，並可能降至低[編纂]

於[編纂]前，我們概無任何股份在公開市場買賣。於[編纂]後的[編纂]可能與我們股份的市價相差甚遠。然而，即使股份獲批准在創業板上市，亦不保證股份會於[編纂]完成後形成交投活躍的市場，或股份會一直於創業板上市及買賣。我們不能保證股份於[編纂]完成後會形成或維持交投活躍的市場，或股份的市價不會跌至低於[編纂]。

股份的流動性、市價及成交量可能會波動，因此可能對閣下造成重大損失

於[編纂]後，股份的成交量及市價或會波動，並可能會不時受到不同因素影響或左右，包括但不限於本集團的收益、盈利能力及現金流量及宣佈本集團的新服務及／或投資、建立策略聯盟及／或進行收購、我們服務的市價波動或可比較公司的市價波動，本集團高級管理層人員變動、投資者對本集團及我們的業務計劃的認知、整體投資環境、我們及競爭對手所採取的定價政策變動以及整體經濟狀況。任何該等事態發展均可能導致股份的成交量及價格出現大幅及突然變動。概不保證該等事態發展將會或不會發生，亦難以量化其對本集團及我們股份的成交量及市價的影響。此外，其他創業板上市公司股價過往均經歷大幅波動。我們股份的價格可能會不時出現未必直接與我們的財務或業務表現有關的波動。

倘本公司於日後發行額外股份或其他證券，[編纂]的投資者將面臨即時攤薄及可能面臨進一步攤薄

預期[編纂]高於緊接[編纂]前每股股份有形資產淨值。因此，按[編纂]為每股[編纂][編纂]港元計算，[編纂]的投資者將面對每股股份約0.08港元的本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整合併有形資產淨值即時攤薄。倘日後透過非按比例基準向現有股東發行新股

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

本或股本掛鈎證券來籌集額外資金以撥付進行本集團業務及營運的擴展或新發展或新收購，則現有股東的擁有權百分比可能減少，且其後可能受到攤薄或該等新證券可能賦予優先於[編纂]所提供的權利和優先權。

倘現有股東日後於公開市場大量出售我們的股份，可能會對股份當時的市價造成重大不利影響

我們的控股股東及現有股東所持股份受由股份開始於創業板買賣之日起須遵守禁售規限。除創業板上市規則所規定的禁售外，黃佩茵女士及Giant Mind已自願向本公司、獨家保薦人、[編纂]（為其本身及代表[編纂]）各自承諾彼等所持的任何股份將受限於[編纂]後若干期間的禁售，此期間較創業板上市規則所規定者為長。該自願禁售承諾可經本公司、獨家保薦人及[編纂]（為其本身及代表[編纂]）的事先書面同意豁免。J C Tapas及嘉嘉國際亦已自願向本公司、獨家保薦人、[編纂]（為其本身及代表[編纂]）各自承諾彼等所持的任何股份將受限於[編纂]後若干期間的禁售。有關詳情，請參閱本文件「[編纂]」一節。倘該自願禁售承諾經獨家保薦人、[編纂]（為其本身及代表[編纂]）及本公司（我們毋須就此取得獨立非執行董事或獨立股東的推薦建議或批准）豁免，黃佩茵女士及Giant Mind所持的股份將可於市場上買賣。不能保證我們的控股股東不會於禁售期後出售其所持股份。我們不能預測任何主要股東或控股股東日後出售任何股份，或我們的股份可供任何主要股東或控股股東出售會對股份的市價可能造成的影響（如有）。任何主要股東或控股股東大量出售股份或我們大量發行[編纂]，或市場認為可能發生有關出售或發行，均可對我們股份當時的市價造成重大不利影響。

根據購股權計劃授出任何購股權可能會攤薄我們股東的股權

我們已有條件採納購股權計劃，有關詳情載列於本文件附錄五「D.購股權計劃」一節。於最後實際可行日期，概無根據購股權計劃授出任何購股權以認購股份。因根據購股權計

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

風 險 因 素

劃可能授出的購股權獲行使而發行[編纂]後，已發行股份的數目將會增加。因此，我們股東的持股量可能被攤薄或減少，導致每股股份盈利或每股股份資產淨值攤薄或減少。

根據購股權計劃將授予合資格參與者的購股權公平值，會於購股權的歸屬期內計入本集團的合併損益及其他全面收益表。購股權的公平值將於授出購股權當日釐定。因此，我們的財務業績及盈利能力或會受到不利影響。

過往的股息未必反映日後派付的股息金額或我們日後的股息政策

我們過往的股息分派不應用作釐定我們日後可能宣派及派付的股息水平的參考或基準。我們未必能錄得溢利及在應付我們的資金需求、其他責任及業務計劃後擁有足夠的資金向股東宣派股息。

與本文件內所作陳述有關的風險

本文件所載統計數字及事實並未經獨立核實

本文件載有摘錄自政府官方來源及刊物或其他來源的若干統計數字及事實。我們相信該等統計數字及事實的來源就有關數字及事實而言乃屬適當，並已於摘錄及轉載該等統計數字及事實時採取合理審慎措施。我們並無理由相信該等統計數字及事實為虛假或含有誤導成分，或有遺漏任何事實以致該等統計數字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字及事實並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事或參與[編纂]的任何其他各方獨立核實，因此，我們並不就該等統計數字及事實的準確性或完整性作出聲明，故該等統計數字及事實不應被過分依賴。

本文件所載前瞻性陳述可能被證實為不準確，故投資者不應過分倚賴該等資料

本文件載有若干關於董事及本集團的計劃、目標、預期及意向的前瞻性陳述。該等前瞻性陳述乃基於對本集團目前及未來業務策略，以及本集團經營環境發展的多項假設而作出。該等陳述涉及已知和未知風險、不確定因素及其他因素，可能導致本集團的實際財務業績、表現或成就與該等陳述所明示或暗示的本集團預期財務業績、表現或成就大相逕庭。本集團的實際財務業績、表現或成就可能與本文件所述者存在重大差異。