

---

## 風險因素

---

潛在投資者應審慎考慮本文件所載的所有資料，尤其是應評估下列有關投資於股份的風險。下述任何風險及不確定性均可能對業務、經營業績、財務狀況或股份的成交價造成重大不利影響，進而可能導致閣下損失全部或部分投資。

### 與業務有關的風險

由於所經營的餐廳均為租賃物業，我們面對與商業房地產租賃市場有關的風險

於最後實際可行日期，所經營的餐廳均為租賃物業。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，就租賃餐廳場所而產生的租金及相關開支分別為約20.9百萬港元、23.7百萬港元及9.6百萬港元，分別佔同期收益約15.8%、15.8%及15.8%。倘香港適合餐廳業務的物業租賃成本上升，可能會對財務狀況及經營業績造成不利影響。此外，我們根據經營租賃安排租賃餐廳的物業。有關詳情，請參閱本文件「財務資料－經營租賃承擔」分節。於最後實際可行日期，目前大部分的租賃為固定租期，且並無任何提前終止選擇權。由於即使在虧損的情況下經營也未必能終止有關租約，故我們的經營租賃責任令我們面臨潛在風險，如更容易受到不利經濟環境的影響。因此，財務狀況及經營業績或會受到不利影響。

經營業務需要獲得各種批准和牌照，而倘失去或未能取得或重續任何或所有該等批准和牌照，則可能對業務造成重大不利影響

於香港經營餐廳業務需領有各類牌照，包括普通食肆牌照、食物製造廠牌照及水污染管制牌照。我們亦可能需要其他證明書，視乎在餐廳廚房安裝的設備而定。我們必須在餐廳開業前取得普通食肆牌照或食物製造廠牌照及水污染管制牌照。我們的普通食肆牌照及食物製造廠牌照的有效期均為一年，而水污染管制牌照的有效期則為五年。我們將會在屆滿前重續該等牌照及證明書，以遵守相關監管規定及確保可繼續經營業務而不受任何干擾。有關詳情，請參閱本文件「監管概覽－健康及安全監管合規」及「監管概覽－環境監管」分節。

---

## 風險因素

---

### 我們未遵守有關消防安全、食品安全及衛生的相關法律及法規可能導致被處以罰款及處罰以及暫扣牌照

於往績記錄期間，相關政府機構三次指控我們違反消防安全規例，導致本集團被處以罰款及處罰。於往績記錄期間，我們亦錄得多次違反扣分制，此乃食物環境衛生署為約束食物業屢犯相關衛生及食物安全法例而設的懲罰制度。根據扣分制，倘持牌處所在十二個月內被扣滿15分，則該處所將被停牌七天。倘本集團旗下任何餐廳被暫扣牌照，本集團的收入或會蒙受損失。倘我們未能遵守消防安全規例（包括禁止阻塞消防通道、食品安全與衛生），而我們過往已因先前違反規定遭受罰款並錄得多次違反記錄，我們可能會遭受重罰及面臨根據食物環境衛生署扣分制被暫扣牌照的風險。概不保證我們能夠一直遵守消防安全規例。

有關本集團於往績記錄期間未遵守消防安全以及食品及健康相關法律及法規的詳情，請參閱「業務—不合規情況」分節。我們無法向閣下保證，我們日後毋須遵守任何消防安全、食物或健康相關事宜方面的頒令或索償或處罰，該等事宜將對我們的業務造成重大影響。任何該等事件均可能嚴重損害我們的聲譽、經營業績及財務狀況。

### 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盈利能力

餐廳業務整體上乃以高度服務為本，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（包括日常營運所必需的餐廳經理、廚師、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的擴展計劃。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，員工平均流失率分別約為10.0%、7.1%及11.8%。我們無法保證本集團日後在招聘人員方面將不會遇到困難。具備足夠餐廳行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及倘無法留住合資格員工，可對本集團現有餐廳的日常經營造成不利影響。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，可能對業務及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，對合資格員工的競爭亦可能需要支付較高工資，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212名全職僱員。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，員工成本（包括支付予執行董事的酬金）分別約為46.7百萬港元、52.8百萬港元及20.2百萬港元，分別佔本集團同期收益總額的約35.3%、35.3%及33.4%。預期本集團的勞工成本將會因預期的業務擴充及香港近期僱員薪金水平增加而有所增加。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。由於餐廳行業競爭激烈，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。

### 香港最低工資規定可能進一步增加未來的員工成本及對此造成影響

員工成本是影響經營業績的主要因素之一。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，員工成本分別為約46.7百萬港元、52.8百萬港元及20.2百萬港元，分別佔同期收益的約35.3%、35.3%及33.4%。我們須遵守於二零一一年五月一日生效的法定最低工資規定。於往績記錄期間，自二零一五年五月一日起，法定最低工資由時薪30港元提高至時薪32.5港元。於二零一七年五月一日起，法定最低工資進一步由時薪32.5港元提高到時薪34.5港元。根據歐睿報告，於二零一二年至二零一六年，估計香港休閒餐飲全服務式餐廳的廚師、服務員及洗碗工的薪酬按8.1%的複合年增長率增長，員工工資迅速增長乃因為最低工資增加所致，此情況於二零一三年及二零一五年後尤為明顯。薪金上升令餐廳難以招聘合適僱員。於往績記錄期間，餐廳的全體僱員的薪金均較適用的法定最低工資為高。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們曾經六次調高餐廳員工的薪金。倘香港的法定最低工資進一步提高，員工成本將可能因此相應有所增加。隨著工資提高，招聘合資格僱員的競爭亦更加激烈，因而或會間接導致員工成本進一步增加。鑒於香港的市場環境競爭激烈，我們或無法提高價格而足以將員工成本增幅轉嫁予顧客，在此情況下，業務及經營業績將會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

我們未必能按在商業可接受的條款重續特許經營協議，而倘我們有任何嚴重違反，則特許經營協議可能被終止

於二零一七年十一月一日，我們與特許人就於香港經營及發展Roast Beef Abura Soba Beefst 餐廳訂立特許經營協議。考慮到授出特許權，飲食新世代品牌已向特許人支付為數5百萬日圓（約357,000港元）的特許經營費。考慮到日式拉麵餐廳在香港受到普遍歡迎，我們計劃於二零一八年三月在馬鞍山開設及經營首間Beefst 餐廳，於二零一八年五月將Beefst 餐廳網絡拓展至旺，於二零一八年十月在沙田開始經營第三間Beefst 餐廳及於二零一九年六月前在香港島鰂魚涌開始經營第四間Beefst 餐廳。我們預期，新日式拉麵餐廳的投資回報期將介於19至23個月。倘我們未能重續特許經營協議或特許經營協議因我們的嚴重違反而被終止或協議的條款在商業上無法令我們接受，則我們的財務表現可能會因有關協議屆滿而受到重大不利影響。有關特許經營協議及我們計劃開設的新日式拉麵餐廳的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」分節。

**我們在合約上有責任開設若干數目的餐廳**

根據飲食新世代品牌與特許人訂立之特許經營協議，飲食新世代品牌必須於二零二一年三月底前開設及經營六間門店。倘飲食新世代品牌未於特許經營協議日期起一年內開設首間門店，或倘特許經營人阻礙或計劃阻礙特許經營連鎖業務及／或發展，特許人可以通知要求飲食新世代品牌於規定時限內停止或糾正有關活動，如未能停止或糾正有關活動，特許人可即時終止特許經營協議，其或會對我們的營運及財務狀況造成不利影響。有關特許經營協議條款的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」分節。

**業務持續及未來成功乃取決於管理層成員的能力，倘沒有該等人員的服務，或彼等未能成功管理不斷增長的營運，業務或會受損**

業務持續及未來的成功相當依賴管理層成員的持續服務及表現，特別是執行董事王秀婷女士、黃木輝先生、黃雪卿女士及高級管理層張成耕先生。我們必須持續吸引、留任和激勵足夠數量的合資格管理及營運人員，以維持餐廳質素和氣氛的貫徹性，達到擴充計劃要求。倘管理層成員未能通力合作，或一名或多名管理層成員未能有效實

---

## 風險因素

---

行業務策略，則業務未必可按預期的速度或方式增長。餐廳行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及營運人員的服務，或未必可吸引及挽留優質高級行政或主要人員。

倘一名或多名管理層成員無法或不願意繼續擔任現有職位，則我們未必可輕易甚至無法另覓替代人選，因而業務可能受到干擾，及經營業績可能受到重大不利影響。此外，倘任何管理層成員加入競爭對手或開展競爭業務，則我們的商業秘密及專有技術可能因此洩露。倘未能吸引、留任及激勵該等管理層成員，則我們的聲譽可能受損，因而導致業務虧損。

**倘發生任何與所提供食物及服務的質量有關的不良事件或倘衛生標準不符合相關法定要求，則餐廳業務可能會受到不利影響**

食品污染事件可能嚴重損害我們的聲譽及對業務產生負面影響。顧客可能就我們的食品及服務（包括在餐廳烹製供堂食及外賣的食物）向我們提出投訴或索賠。身處休閒餐飲業，我們面對食品污染及責任索賠的固有風險。食物質量部分依賴供應商所提供食材及原材料的質量，而我們未必能發現消耗品存在的所有或任何污染。

於往績記錄期間，在中央廚房加工的大部份食材被配送至我們的餐廳，並在餐廳使用。倘未能發現或避免中央廚房或於中央廚房至旗下餐廳的運送途中出現任何食品污染問題，則可能會對旗下餐廳款客的食物質量造成不利影響。我們亦面對僱員不遵守食品安全及質量控制程序及規定從而導致食物污染的風險。倘未能發現任何有問題的食材或在經營中未有適當遵守衛生、清潔及其他質量控制要求或標準，則可能對於餐廳所供應食物的質量造成不利影響，從而可能出現責任索賠、投訴及相關不利報道，令旗下餐廳的客流減少、遭相關機關處罰及遭法院判令作出賠償。有關本集團於往績記錄期間違反食品及健康相關法律及法規的詳情，請參閱「業務—不合規情況」分節。無法保證我們日後毋須遵守任何食物及健康相關事宜方面的頒令或索償或處罰，該等事宜可能對我們的業務造成重大影響。任何該等事件均可能嚴重損害我們的聲譽、經營業績及財務狀況。

---

## 風險因素

---

**我們的成功相當倚賴市場對我們品牌的認同，而任何負面宣傳或評論或品牌形象受損或會對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3個品牌（即「麻酸樂」、「娜多歐陸」及「泰巷」）擁有及經營10家餐廳。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，則品牌價值會受損，可能對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，在餐廳行業屬普遍現象。在該等美食評論家光臨我們的餐廳前通常不會被事先告知，因此無法控制該等美食評論家對餐廳的書面評論內容。倘美食評論家在光臨餐廳及品嚐菜餚後，對其在餐廳的體驗作出負面評價或評論，可能對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任何品牌聲譽受到負面影響，則本集團的業務經營業績或會受到不利影響。

**我們的營運易受原材料及消耗品採購成本增加的影響，這可能會對業務、利潤率和經營業績產生不利影響**

我們的盈利能力主要取決於能否預測及回應原材料及消耗品採購成本的變動。截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，所用原材料及消耗品成本分別佔我們收益的約30.1%、28.7%及27.1%。

原材料及消耗品供應（如種類、多樣性及質量）及其價格波動不定，並會受非我們所能控制的因素影響，包括季節性波動、氣候條件、自然災害、整體經濟狀況、全球需求、政府監管力度、匯率及供應量，以上各項都可能影響食品及飲料成本或導致供應中斷。供應商亦可能因勞動成本、進口成本及其他開支上升而受到影響，並將有關升幅轉嫁予我們。此舉將導致所供應的貨品及服務成本增加。倘我們無法將該等成本上升轉嫁予顧客以減少其他方面的成本，則業務、利潤率及經營業績或會受到不利影響。

---

## 風險因素

---

### 倘供應商未能按具競爭力的價格或及時交付原材料及消耗品，我們可能面對供應短缺和食品成本增加

我們能否及時按具競爭力的價格採購原材料及消耗品對業務極為重要。我們能否令旗下全線餐廳維持一貫質量及提供餐牌菜式，部分取決於能否自可靠貨源以具競爭力的價格購得足夠數量且符合品質規格的原材料及消耗品。我們通常不會與原材料及消耗品供應商訂立任何長期合約。根據經營經驗，此項安排在香港屬於行業慣例。有關我們與供應商的關係的詳情，請參閱本文件「業務－採購及供應」分節。

截至二零一六年及二零一七年三月三十一日止年度以及截至二零一七年八月三十一日止五個月，我們對五大供應商的採購總額分別佔同期所用原料及消耗品的約26.5%、24.3%及25.4%。我們無法保證我們定能與主要供應商維持業務關係。

### 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。

### 不可預見的業務干擾可能對業務構成不利影響

我們的營運極易受火災、水災、停電及電力供應短缺、軟硬件故障、電腦病毒及其他非我們能控制的事件影響。

電腦系統或網絡基建損壞或故障可能導致營運中斷，從而對業務及經營業績產生重大不利影響。

惡劣天氣狀況、自然災害及嚴重交通意外及延誤等其他不可預見事件均會導致運送至餐廳的食材供應延誤或遺失，而這可能導致收益損失。亦可能發生新鮮、冷凍或急凍食材等易變質貨品因交付延誤、冷藏設施故障或物流合作夥伴運輸期間處理欠

---

## 風險因素

---

佳而變質的事件，這會導致我們無法為顧客提供優質食品與服務，因而影響業務及損害聲譽。我們所遭受的任何有關事件可能干擾營運，而我們並無投保業務中斷險以就有關事件可能導致的損失獲得賠償。

### 我們投購的保險範圍有限

我們投購多項保險，如僱員補償保險、餐廳翻新時的承包商公眾責任險、火險及公眾責任險。然而，保險範圍按金額、範圍及利益計仍然有限。因此，我們面對與業務及經營有關的多種風險。我們面對的風險包括但不限於，超出保險承保範疇的餐廳及中央廚房事故或傷害、或目前並無投購保險的其他事故、流失主要管理層及人員、業務中斷、自然災害、恐怖襲擊及社會動盪或無法控制的任何其他事件。任何業務中斷、訴訟或法律程序或流行病、傳染病或地震等自然災害或無法控制的其他事件均可能導致巨額成本及分散我們的資源。業務、財務狀況及經營業績或會因此受到重大不利影響。

**任何未能處理或被認為未能處理顧客投訴的情況，或涉及品牌、產品、服務或行業的負面報導，均會對業務及經營業績造成重大不利影響**

我們經營的跨地區餐廳業務或會因有關食品質量問題、公共衛生問題、疾病、安全、傷害或政府或業界對餐廳、其他食品服務供應商所經營餐廳或休閒餐飲全服務式餐廳行業供應鏈其他同業所進行研究結果的負面報導或新聞報導而受到不利影響。任何該類負面報導可能會嚴重損害業務及經營業績，並有損我們的品牌。於往績記錄期間，若干客戶透過客服熱線及書面形式對餐廳作出投訴及若干客戶於社交媒體平台及網站發表其負面意見。

大量針對我們的投訴或索賠均可能會迫使我们須自其他業務抽調管理及其他資源，從而或會對業務及營運造成不利影響。該等指控引起的負面報導可能令顧客對我們及我們的品牌失去信心，不僅對遭投訴餐廳的業務造成不利影響，甚至相同或相關品牌的餐廳業務亦受牽連。因此，我們或會面對收益及客流大幅下跌等無法彌補的損失。

---

## 風險因素

---

### 我們與其他零售商和餐廳在競爭激烈的市場競爭零售場所

我們與其他零售商和餐廳在競爭激烈的市場競爭零售場所。無法保證我們定能以商業上可接受的條款就合適地點與業主訂立新租賃協議或重續現有租賃協議，甚至根本無法訂立新租賃協議或重續現有租賃協議。

於最後實際可行日期，我們餐廳的租約一般屬於3年或5年的固定租期，且若干租約於相關租賃協議中載有選擇權，讓我們可於固定租期屆滿時選擇續期。有關詳情，請參閱本文件「業務－物業」分節。然而，全部該等選擇權條款訂定新租金均應按照市場價格作出調整或已訂明計算新租金的方法進行，故將會較有關物業的現時租金為高。倘沒有租賃協議續期選擇權，則我們必須與業主磋商續期條款。倘重續租賃協議的價格遠高於現有價格或有關條款不及現有條款有利，則我們須衡量按經修訂的條款重續租約是否最符合我們的利益。倘我們無法以合理條款重續餐廳的租約，則我們須停業或搬遷有關餐廳，於有關餐廳停業期間可能會對經營業績造成不利影響。此外，我們將會就搬遷一間餐廳產生額外成本，如裝修及搬遷費用。然而，無法保證新開設的替代餐廳的表現與已停業餐廳相同或更勝一籌。因此，倘無法按商業上合理的條款為餐廳租用理想的舖位或重續現有租約，可能對業務及經營業績造成重大不利影響。

**本集團的未來增長及盈利能力乃依賴開設及營運新餐廳的能力，而本集團的新餐廳未必會如預期般地成功經營**

香港的休閒餐飲行業競爭激烈，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，本集團的未來增長乃依賴其開設及有盈利地營運新餐廳的能力。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，及時取得必要的政府批文及牌照，聘請巧手廚師及其他僱員的能力。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。

---

## 風險因素

---

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。倘本集團未能盈利經營新餐廳，則本集團的財務表現可能受到重大不利影響。

### 過往的財務及經營業績未必可作為股份未來價格的指標

過往的業績未必可作為未來表現的指標。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改變，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。閣下不應依賴我們過往的業績預測股份的未來價格。

### 我們於往績記錄期間錄得流動負債淨額

我們於二零一六年三月三十一日擁有流動負債淨額46.2百萬港元，主要由於(i)本集團收購辦公室物業價值約25.5百萬港元；(ii)本集團產生辦公室物業翻新成本以及購買傢俬及裝置及其他設備價值約4.2百萬港元；(iii)本集團就將軍澳娜多歐陸及將軍澳泰巷產生裝修成本以及購買傢俬及裝置及廚房設備約5.3百萬港元；及(iv)曉朗宣派及支付股息約1.1百萬港元所致。

我們於二零一七年三月三十一日擁有流動負債淨額16.2百萬港元，主要反映於(i)本集團進一步購買私人停車位價值約1.3百萬港元；(ii)本集團就屯門麻酸樂以及調景嶺麻酸樂及泰巷分別產生翻新成本以及購買傢俬及裝置、廚房設備及其他設備約2.2百萬港元及5.5百萬港元；(iii)曉朗及信寶創富分別宣派及支付股息約0.7百萬港元及0.5百萬港元；及(iv)本集團償還銀行借貸約1.5百萬港元。

有關我們於往績記錄期間的流動負債淨額狀況的進一步資料，請參閱本文件「財務資料－營運資金」分節。儘管我們於往績記錄期間分別於二零一六年及二零一七年三月三十一日，僅於二零一六年及二零一七年內產生流動負債淨額狀況，惟我們無法

---

## 風險因素

---

向閣下保證我們不會於未來出現流動資金問題。倘提供現有銀行及信貸融資的商業銀行不再向我們授出類似或更加優惠的融資，而我們無法按合理條款取得替代銀行及信貸融資，或者完全無法取得融資，則我們的業務、經營業績及前景可能受到不利影響。

### 開設新餐廳可能令財務表現有所波動

我們的經營業績曾經且未來可能會繼續在開設新餐廳時受到重大影響（通常受非我們能控制的因素影響），例如新餐廳初期的銷售額及客流量較低。根據過往經驗，由接管場地起至餐廳正式開業止，開設一間餐廳通常所需要的時間約為2至3個月。我們現時所有新開及替代餐廳的擴展計劃均以餐廳能於三個月期間內開業的假設而制定。任何新開及替代餐廳的延遲開業將會影響於財務年度的餐廳數目及營運天數，繼而影響經營業績。因此，新開設餐廳的數目及時間一直且可能會繼續對盈利能力有重大影響。

### 我們倚賴單一市場發展餐廳業務，而在香港的餐廳業務為業績所帶來的貢獻或許未如預期

於往績記錄期間，全部收益來自香港餐廳業務營運。我們預計，香港餐廳業務於[編纂]完成後將仍為核心業務。倘香港的經濟環境因發生超出我們控制範圍的事件（例如本地旅遊業及零售業下滑或整體經濟下跌、天災、爆發傳染病或恐怖襲擊等）而轉壞，或地方當局採納對我們或整個行業施加額外限制或負擔的規例或政策，則可能會對整體業務及經營業績造成重大不利影響。此外，我們在其他地方經營業務的經驗有限，或會難以將業務遷往其他地區市場。因此，倘香港的經濟、政治及監管環境轉差，則可能會對業務造成重大不利影響。

## 與行業有關的風險

### 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。香港有眾多餐廳提供類似菜式，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與

---

## 風險因素

---

市場推廣策略。由於面臨來自其他競爭對手以及市場新參與者的激烈競爭，如定價未能保持競爭力或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，或競爭對手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，從而影響財務表現。

### **餐廳業務或須遵守日益嚴格的發牌規定，會增加經營成本**

我們須就餐廳經營取得多項批文、牌照、證明及許可證，其中包括普通食肆牌照、水污染管制牌照及消防批文。我們亦須遵守環境保護規例。我們無法向閣下保證香港餐廳經營的發牌要求及環保規例日後不會變得更嚴苛。倘未能遵守現有的法規或日後法例有所改變，可能令本集團須承擔重大合規成本或開支或導致評估賠償、處以罰款或暫停我們部分或全部業務，從而對財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### **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。由於我們僅在香港經營餐廳，故相當倚賴香港經濟。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重大影響。

---

## 風險因素

---

### 食材價格持續上漲可能對業務及營運產生不利影響

於往績記錄期間，肉類、海鮮、冷凍食品、蔬菜、麵粉、蛋類及其他消耗品食材價格波動。有關市場趨勢的詳情，請參閱本文件「行業概覽－供應商關係及原料價格」分節及有關於往績記錄期間的原料及所用消耗品詳情，請參閱本文件「財務資料－影響本集團財務狀況及營運業績之主要因素－原料及所用消耗品成本波動」分節。我們預計，食材的成本日後將會繼續上升，進而令餐牌菜式的價格意外上漲。倘我們無法管理該等成本或提高食品的價格，這或會使我們的經營利潤率日後受到不利影響，而業務經營及經營業績可能受到不利影響。

### 我們的經營業績及財務狀況或會受到食源性疾病、健康傳染病及其他疾病的影響

餐廳行業容易受食源性疾病、健康傳染病及其他疾病影響。此外，對第三方食材供應商的依賴，亦使可能因第三方食材供應商引致而並非我們所能控制的食源性疾病風險提高，從而影響本集團多間餐廳。日後可能會出現對現時預防措施有抗藥性的新疾病、長潛伏期的疾病（如瘋牛症），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傳媒廣泛報導，整個行業及（尤其是）我們均會受到負面影響，影響餐廳銷售、迫使我們關閉部分餐廳及對經營業績有重大影響。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。

我們亦面對有關健康傳染病的風險。視乎事件規模，傳染病事件過往已對香港經濟曾造成不同程度的損害。甲型流感（H1N1及H3N2）、乙型流感及禽流感（H5N1、H7N9及H9N2）等傳染病或再次爆發嚴重急性呼吸系統綜合症或會導致香港經濟活動中斷，這可影響消費者的消費力及用餐習慣。因此，我們的業務將會受到不利影響。有關事件亦或會導致供應中斷及食材成本增加以及就隔離或預防目的暫時關閉餐廳及中央廚房，進而或會對業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的擴張計劃可能導致物業、廠房及設備折舊開支增加

展望未來，由於根據本文件「業務－業務策略」一分節所披露的擴張計劃建議快速擴大我們的餐廳數目，故我們可能產生較高的折舊開支。因此，我們的經營業績及財務狀況可能受到不利影響。

### 我們的經營業績可能因季節性及其他因素而在不同期間有所波動

我們的整體經營業績可能因多項因素而在不同期間有所波動，包括新餐廳開業的時間及產生相關開業前成本及開支、新開業餐廳的經營成本、與我們餐廳停業有關的任何損失及可能視乎特定餐廳所在的地區而有所變化的季節性波動。我們面臨銷售的季節性。詳情請參閱本文件「業務－市場及競爭－季節性」一分節。

### 與[編纂]有關的風險

#### 股份過往並無公開市場，無法保證形成交投活躍的市場

股份於[編纂]前並無公開市場。[編纂]的初步[編纂]範圍由我們與[編纂]（代表[編纂]）磋商釐定，而[編纂]於[編纂]後或會大幅偏離股份市價。雖然我們已申請股份在聯交所[編纂]及買賣，但無法保證[編纂]將形成交投活躍、流動公開的股份買賣市場。收益、盈利及現金流量或我們任何其他發展的變動等因素，均或會影響將予買賣股份的成交量及成交價。

#### 我們的股份於[編纂]後的流通量、成交量及市價或會有波動

我們的股份於[編纂]後的成交價將由市場決定，或會受多種因素（部分因素並非我們所能控制）所影響，包括：

- 我們的財務業績；
- 證券分析師對我們財務表現估計的變動（如有）；
- 我們及我們競爭所在行業的歷史及前景；

---

## 風險因素

---

- 對我們管理層、過往及現時營運、以及未來收益及成本架構的前景及時機的評估，例如獨立研究分析師的意見（如有）；
- 發展現狀；
- 未來新投資、收購或聯盟；
- 關鍵人員加入或離職；
- 從事與我們業務活動類似的上市公司的估值；
- 競爭對手採取的行動；
- 香港法例法規變動；
- 我們無法在市場上有效競爭；及
- 香港及全球政治、經濟、金融及社會發展。

### 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視為適當的時機按合適價格籌集股本資本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「[編纂]」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其股份，但我們無法保證彼等日後不會出售其任何股份。

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

管理層可能以閣下未必認同的方式運用[編纂][編纂]，又或運用方式無法取得可觀回報。我們計劃利用[編纂]的大部分[編纂]以擴大餐廳的營運。有關我們的[編纂]擬定用途詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。然而，管理層將酌情決定[編纂]的實際用途。閣下向管理層託付資金作為[編纂][編纂]的特定用途，而閣下須信賴管理層的判斷。

---

## 風險因素

---

控股股東的權益或會有別於閣下的權益，而控股股東可能行使投票權會對少數股東不利

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（未計及因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份），控股股東將擁有我們股份的[編纂]%。因此，控股股東將對業務（包括有關合併、綜合及出售全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重大公司行動的決策）擁有重大影響力。所有權的集中或會妨礙、延誤或阻止本公司控制權的變更，從而可能剝奪股東於出售本公司中獲取股份溢價的機會，亦或會降低股份市價。該等行動即使遭到其他股東（包括在[編纂]中購買股份者）反對，亦可能會付諸實施。此外，控股股東的權益或會有別於其他股東的權益。

我們無法保證本文件所載與摘自歐睿報告的若干資料有關的事實及其他統計數據的準確性。

本文件所載若干事實及統計數據（包括但不限於與休閒餐飲全服務式餐廳分部及亞洲全服務式餐廳分部有關的資料及統計數據）乃基於歐睿報告或來自董事認為可靠的多份公開刊物。然而，我們無法保證該等事實及統計數據的質素或可靠性。雖然我們已合理審慎行事，以確保所呈現事實及統計數據均準確摘錄及轉載自該等刊物及歐睿報告，惟該等事實及統計數據並未經我們、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]或參與[編纂]的任何其他人士獨立核實，且並無就其準確性發表任何聲明。因此，我們並無就該等事實及統計數據的準確性發表任何聲明，而該等事實及統計數據可能與其他來源刊物所編撰的其他資料不一致，有意投資者不應過度倚賴本文件所載摘自公共來源或歐睿報告的任何事實及統計數據。

本文件所載前瞻性陳述受風險及不確定因素所規限。

本文件載有若干前瞻性陳述及資料，並使用具前瞻涵義的詞彙，例如「旨在」、「預計」、「相信」、「可能」、「估計」、「預期」、「預測」、「展望」、「有意」、「或會」、「應該」、「也許」、「計劃」、「潛在」、「推測」、「尋求」、「應」、「將會」、「會」、「希望」及類似表述。務請閣下注意，依賴任何前瞻性陳述涉及風險及不確定因素，任何或所有該等假設均可能被證實並不準確，因此，基於該等假設的前瞻性陳述也可能並不正確。

---

## 風險因素

---

鑑於該等及其他風險及不確定因素，本文件所載前瞻性陳述不應被視為我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證，該等前瞻性陳述應根據多項重要因素（包括本節所載者）加以考慮。根據上市規則的規定，無論由於新資料、未來事件或其他原因所致，我們均無意向公眾更新或另行修訂本文件的前瞻性陳述。因此，閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本文件的所有前瞻性陳述須參考本警示性聲明。

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，切勿依賴任何載於報章、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可能未落實的方式發生，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。