

## 風險因素

投資我們的股份涉及多種風險。在決定[編纂]我們的股份前，閣下應仔細考慮以下風險相關資料以及本文件所載其他資料，包括我們的歷史財務資料及相關附註。若確實出現或發生下文所述的任何情況或事件，則我們的業務、經營業績、財務狀況和前景將可能受到影響。在任何上述情況下，我們的股份的[編纂]均可能下跌，閣下或會損失全部或部分投資。本文件亦載有涉及風險和不確定因素的前瞻性資料。我們的實際業績可能由於諸多因素而有別於前瞻性陳述所預期者，該等因素包括下文所述風險及本文件其他章節所列風險。

### 與我們業務有關的風險

**我們很容易受到傳染病或傳染性疾病、動物疾病、食源性疾病的爆發、流行及／或大流行，以及與這些事件有關的負面報導的影響**

發生任何食源性疾病的爆發或疫情，如H5N1禽流感、中東呼吸綜合症(MERS)、埃博拉病毒，以及H7N9、H5N6和H2N2引起的流感，和豬流感(H1N1病毒)，都可能干擾我們的主要食材的供應。因此，上述任何疾病的爆發都可能對我們的經營業績、財務狀況和業務前景產生重大不利影響。任何傳染病或傳染性疾病(如嚴重急性呼吸系統綜合症(SARS)和新型冠狀病毒(COVID-19))在我們經營的地區爆發、流行及／或大流行，均可能導致我們的顧客流量和收入減少。由於該等疾病可能對受影響地區的宏觀經濟狀況產生重大不利影響，我們的業務運營和財務表現可能因此受到負面影響。此外，任何有關上述及其他健康相關事項的負面宣傳，如家禽及海鮮所含藥物及化學品含量過高，或爆發牛海綿狀腦病(又稱瘋牛病)，可能會影響消費者整體上對食品安全的看法，從而減少我們餐廳的客流量，對我們的經營業績造成不利影響。

二零一九年底，由新型冠狀病毒(COVID-19)引起的呼吸道疾病爆發，並迅速在全球蔓延。二零二零年三月，世界衛生組織將COVID-19疫情定性為大流行。我們不能保證COVID-19疫情會得到有效控制，也不能保證短期內堂食服務需求會恢復到正常水準。倘任何僱員及顧客感染或懷疑感染了COVID-19，或我們的餐廳和中央廚房所在的地區／區域的COVID-19疫情，我們可能需要暫停餐廳和中央廚房的營運，採取隔離或消毒措施。於二零二零年七月至二零二一年六月期間，我們暫停合共54間餐廳的堂食、外賣自取及／或到戶服務，平均暫停期間為約五天，以進行消毒及／或隔離，主要原因為僱員、其密切聯絡人或若干顧客感染COVID-19。為防止COVID-19在本地傳播，香港政府已實施了多項與餐廳有關的措施，例如限制堂食服務、限制每張餐桌的座位數，以及規定餐桌之間的最小距離等，這些措施對包括我們的餐廳在內的一般餐飲消費行業造成了重大不利影響。我們不能保證該等限制會在短期內放寬或不會再次施加，或不會施加新的限制。

---

## 風險因素

---

受COVID-19疫情影響，自二零二零年初以來，我們的客流量普遍減少，導致我們截至二零二一年三月三十一日止年度可比較餐廳的收益減少。截至二零二一年三月三十一日止年度，可比較餐廳所服務的顧客總數(包括堂食、外賣自取及到戶訂單)由截至二零二零年三月三十一日止年度的23.0百萬人減少至21.0百萬人，減幅為8.5%。具體而言，截至二零二一年三月三十一日止年度，可比較餐廳就堂食訂單所服務的顧客人數由截至二零二零年三月三十一日止年度的17.1百萬人減少至10.8百萬人，減幅為36.6%。截至二零二一年三月三十一日止年度，可比較餐廳的收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的1,345.0百萬港元減少至1,219.2百萬港元，減幅為9.4%。具體而言，截至二零二一年三月三十一日止年度，可比較餐廳的堂食訂單收益由截至二零二零年三月三十一日止年度的988.1百萬港元減少至623.5百萬港元，減幅為36.9%。

COVID-19疫情導致從堂食訂單向外賣及送餐訂單的轉變。我們通常被網上外賣平台收取一定的費用，相當於其完成每個外賣訂單的食品價格的一個商定百分比。無法保證我們能夠通過價格調整將這種成本部分或全部轉移至客戶，在這種情況下，我們的盈利能力可能受到重大不利影響。亦不能保證網上外賣平台在未來不會增加此類費用。如果我們計劃拓展的海外市場出現長期封鎖，外賣訂單可能繼續成為首選的就餐選擇，我們在這些市場的盈利能力及財務業績可能受到重大不利影響。

董事認為，COVID-19疫情可能持續，可能對香港、中國內地、新加坡及我們於日後可能進入的任何其他市場的宏觀經濟狀況造成重大不利影響，而本公司的財務表現可能因全球及本地經濟衰退而受到負面影響。進一步詳情，請參閱本文件「業務 — COVID-19疫情的影響」一段。

**我們的業務取決於我們經營所在市場的宏觀經濟狀況，任何因經濟衰退而導致的可自由支配消費支出的減少均可能對業務產生不利影響**

於往績期間，我們的大部分收入來自香港的餐廳業務，其表現與香港的宏觀經濟狀況密切相關。截至二零二一年三月三十一日止年度，譚仔餐廳及三哥餐廳的每位顧客平均消費分別約為58.8港元及58.0港元，我們主要針對追求快速休閒餐飲體驗的食客。任何香港經濟惡化、食品消費支出收縮、對經濟衰退的恐懼及消費者信心下降，均可能導致我們餐廳的客流量及每位顧客的平均消費減少，從而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

於二零二零年十月及二零二一年四月，我們分別將餐廳網絡擴展至新加坡及中國內地。根據我們的擴張計劃，我們預計未來將把餐廳網絡擴展至日本和澳洲。我們的業務表現將與這些地區的宏觀經濟狀況息息相關，若其宏觀經濟狀況惡化，可能會對我們的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們的擴張計劃可能會導致風險和不確定性增加，這可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響

我們的餐廳總數已由二零一八年四月一日的107間增加至最後可行日期的156間。我們目前計劃於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止年度分別開設28間、63間及69間新餐廳，以擴展我們的餐廳網絡。我們的擴張計劃的擴張速度預計將比以往的速度更快，使我們在持續增長的同時，又要確保穩定及優質的食品及服務可能會對我們造成重大壓力。我們無法保證能夠以預期的速度擴張，亦可能完全無法擴張。開設新餐廳的數量和時間受多種風險和不確定因素影響，包括但不限於：

- 能夠以商業上合理的條款識別並獲得合適的餐廳場地；
- 能夠獲得所需的政府許可和批准；
- 能夠獲得足夠的資金以支付初期的開辦費用；
- 能夠有效管理與新餐廳的設計、裝修及開業前工作有關的時間及成本；及
- 能夠招聘、培訓和留聘足夠的員工，如餐廳經理、侍應／女侍應和廚房人員。

我們的持續發展有賴於我們招聘、培訓和留聘人才的能力。作為一家大型餐飲集團，我們擁有大量員工。我們無法保證能夠招聘、培訓和留聘足夠的員工，並有效地管理他們，使我們能夠持續發展。隨著經營規模擴大，我們可能會面臨越來越多的困難，以確保我們的員工遵守我們的內部指引，維持我們所有餐廳的食品和服務的一致性和品質，並遵守多個司法管轄區的適用法律和法規。

我們的成功有賴於我們確保食材的一致性和品質的能力。隨著我們的快速擴張，要確保以合理的價格從可靠的供應商獲得新鮮和高品質食材的穩定供應，以及有效地管理中央廚房和所有餐廳的庫存和物流，可能會變得越來越困難。此外，質量控制系統亦可能越來越難以確保我們的食材不出現食品污染或其他缺陷。

我們無法保證新餐廳將獲得盈利或能達到本文件「業務 — 我們的餐廳 — 餐廳經營績效」各節所載我們現有餐廳的歷史營運表現水平。我們可能無法準確估計新餐廳開業地區的消費需求或有效宣傳新餐廳。隨著經營規模擴大，我們在控制成本和管理資源方面可能面臨更多困難。倘新餐廳的經營業績不如現有餐廳，我們的業務、財務狀況和經營業績可能會受到重大不利影響。

---

## 風險因素

---

### 我們面臨現有餐廳及新餐廳因過度擴張而互相蠶食的風險

於最後可行日期，我們於香港擁有150間餐廳。於二零二四年三月三十一日前在香港開設38間新餐廳的計劃可能過於樂觀。我們可能高估香港的整體消費需求或我們計劃開設新餐廳的地點的消費需求。現有餐廳及新餐廳之間的覆蓋範圍可能重疊及存在未可預料的競爭。因此，顧客可能因為新餐廳而不光顧我們的現有餐廳，對現有餐廳的經營業績造成重大不利影響。倘需求不足以支持我們的擴張計劃，新餐廳未必能夠達到預期的收益水平、取得收支平衡或投資回本，甚或完全無法取得該等目標。因此，我們的整體經營業績、財務狀況及盈利能力可能會受到重大不利影響。

### 我們近期拓展或計劃進軍的新市場與香港市場不同，而我們擴張至該等新市場存在風險及不確定因素

我們近期拓展至中國內地及新加坡市場，現時亦計劃拓展至日本及澳洲市場。在新市場，我們可能面臨不同的消費者偏好和消費模式。於新市場，我們的業務可能會因人口、年齡組別、成本結構、文化和消費偏好的差異而面對挑戰。例如，在澳洲，(i)華裔市民佔整個人口的比例相對較小，主要集中在墨爾本中央商務區和以華人為主的郊區；(ii)通常小菜訂單的份量較，以共享拼盤形式上桌，往往包括餐單上供應的三個或以上小菜，與我們目前在香港提供的小菜不同；及(iii)與香港相比，澳洲每人每餐的平均消費額通常更高。在日本，(i)根據歐睿的數據，於二零一八年，65歲及以上的老人佔其人口的28%以上，而香港則為18.4%；(ii)與日本相比，香港的亞洲面條選擇更加多樣化，消費者對方便面和拉面的接受度更高。此外，新市場的消費者可能並不熟悉我們的品牌，我們可能需要對廣告和促銷活動作出比原計劃更大的投資，以求在該等市場建立品牌知名度。概不保證我們的食品會適合新市場消費者的口味，也不能保證我們能正確預測或瞭解新市場消費者的喜好和消費模式。倘我們未能適時回應此等挑戰，或未有回應挑戰，我們未必可成功在新市場複製我們商業模式，而我們在該等市場的營運及財務表現，可能不及預期，導致本集團的整體表現蒙受到重大不利影響。

我們在新市場招募、培訓和留住與我們有相同經營理念和文化的人才的難度可能增加。與現有市場的餐廳相比，在新市場開設的餐廳可能錄得較低銷售額、具有較高的初始開設成本和較高的運營成本。例如，於日本及澳洲開設新餐廳的平均初步成本估計分別為4.5百萬港元及3.6百萬港元，較香港開設新餐廳的平均初步成本估計為3.1百萬港元高。由於新市場的生活成本、工資水平及租金水平可能不同，我們在新市場開設餐廳的成本結構也可能不同。截至二零二一年三月三十一日止年度，我們的員工成本及租賃物業費用分別佔我們收益的約31.2%及20.1%。我們不能保證在新市場開設的餐廳的成本結構將與我們的歷史成本

---

## 風險因素

---

結構相似。提升在新市場開設的餐廳的銷售可能比預期時間更長，且可能無法達到我們預期的銷售和利潤水平，從而影響整體盈利能力。舉例而言，我們的三間新加坡餐廳已開業介乎約四至五個月，於二零二一年三月三十一日尚未取得收支平衡或投資回本。此外，我們在新市場可能難以找到可靠的供應商，無法獲得符合我們品質標準的充足食材供應。

新市場的經營環境可能在多方面與我們現有的市場有階段差異，包括但不限於稅務系統、法律系統、許可制度、政府政策、競爭格局、經濟狀況、政治風險、文化和語言。我們在新市場需要遵守的法律和法規，包括但不限於與食品安全、勞工和環境保護有關的法律和法規，可能比現有市場的法律和法規更為嚴格。我們無法保證能夠及時熟悉和適應新的商業環境。

倘若發生上述任何風險，我們的業務、財務狀況和經營業績可能受到重大不利影響。

### 在現有市場開設新餐廳可能對現有餐廳的銷售額產生不利影響

在我們已設有餐廳的市場或鄰近市場開設新餐廳可能對現有餐廳的銷售額及客流量構成不利影響。現有餐廳的部分顧客可能轉往惠顧新餐廳。我們現計劃於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止三個年度分別開設28間、63間及69間新餐廳。概不保證我們在評估每間新餐廳的選址並嘗試在對現有餐廳可能造成的影響與新餐廳招徠對手的顧客的能力之間取得平衡時，能夠準確預測開設新餐廳對現有餐廳的影響。無法保證在我們不斷擴展業務下，不會導致旗下現有餐廳日後出現顧客分流的情況或情況越趨明顯，此情況足以對旗下現有餐廳的銷售額及整體盈利能力構成重大不利影響。

### 開設新餐廳可能影響財務業績

我們的經營業績向來且未來亦可能繼續受新餐廳開業時間重大影響(其時常受超出我們控制範圍的因素影響)，包括開業初期銷售額較低及營運成本較高，以及因開設新餐廳而改變我們的地理分佈。新餐廳亦須承擔若干開業前開支，如租金開支及員工成本。新餐廳取得增長及達到目標業績需時。我們於各期間開設新餐廳的進度亦可能不一致。據此，新餐廳數目及開業時間曾經及可能繼續對我們的營利能力造成影響。因此，我們於不同期間的業績可能出現大幅波動，故比較不同期間的表現未必有意義。

### 中央廚房的運行中斷會對我們的業務和運營造成不利影響

我們依靠中央廚房供應餐廳使用的大部分半加工或加工食品原料。中央廚房的任何營運中斷，如停電或停水，或因檢疫或消毒措施而關閉，都可能影響我們及時向餐廳配送食材的能力，或根本無法配送，這可能會暫時或永久地干擾我們餐廳供應某些菜式的能力或導致

---

## 風險因素

---

我們完全無法營運。如果我們將某些菜式從餐廳產品中移除，我們的收入可能會大幅減少，我們的品牌價值可能會受到影響，從而對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。

**我們的成功取決於我們品牌的受歡迎程度，任何對我們品牌的損害，無論是在現有市場還是新市場，都可能對我們的業務和經營業績造成重大不利影響**

我們相信，我們的成功取決於品牌的受歡迎程度，這些品牌吸引顧客光臨我們的餐廳。因此，保護和提升我們所有品牌的價值的能力對我們的持續成功至關重要。任何損害我們品牌形象或削弱消費者對我們品牌信任的事件都可能對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。隨著我們規模的不斷擴大，地域範圍不斷延伸，食品種類及服務不斷拓展，保持食品和服務的品質和一致性可能會變得更加困難，我們不能向閣下保證顧客對我們品牌的信心不會降低。我們無法保證我們能夠繼續為顧客提供高品質的食品和服務以及愉快的用餐體驗。如消費者認為或體驗到食品品質、服務、環境或性價比下降，或以任何方式認為我們未能穩定地提供愉快的用餐體驗，我們的品牌價值可能會受到影響，光顧餐廳的顧客數量可能會下降，這可能會對我們的業務產生重大不利影響。

此外，我們的品牌形象可能會受到顧客在互聯網和社交媒體平台上的評論影響。我們無法控制該等評論的內容或顧客就我們的食物及餐廳所發表的任何照片。任何負面評論，無論其是否真實，都可能對我們的品牌形象和經營業績造成重大不利影響。

此外，於截至二零二一年三月三十一日止年度，我們從香港政府的防疫抗疫基金中獲得153.7百萬港元的補貼；以及從新加坡政府獲得有關COVID-19疫情的補貼0.8百萬港元。同期，本公司向股東宣派及分配股息120.0百萬港元。公眾可能有負面的看法，認為我們利用該等政府補貼向我們的股東支付股息，這可能會對我們的品牌形象及經營業績產生重大不利的影響。

**我們的營運易受到食材購買成本增加的影響，其可能損害我們的利潤及經營業績**

我們的盈利能力部分取決於預測及應對食材供應質素或成本變動的能力。食品供應的供應量(就類型、款式及品質而言)及價格可出現波動，並無法控制的因素影響，包括季節性波動、氣候狀況、天災、整體經濟狀況、全球需求、政府政策及法規以及匯率波動，以上種種均可能影響食品成本或我們的供應穩定性。供應商亦可能因其向我們所供應的貨品及服務的生產成本增加、人力成本提高及其他開支上漲而受到影響，供應商可能將有關成本轉嫁予客戶，以致向我們供應的貨品及服務成本增加。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度，已消耗食品及飲品成本由375.0百萬港元增加至385.3百萬港元及進

---

## 風險因素

---

一步增加至411.5百萬港元，而包裝材料成本由14.3百萬港元增加至19.6百萬港元及進一步增加至36.8百萬港元。於往績期間及截至最後可行日期，我們並無與供應商訂立任何長期合約。

此外，我們不會就食品成本的潛在價格波動訂立期貨合約或涉及其他財務風險管理策略。我們日後可能無法透過購買常規預測食品成本變動，並藉由更改餐牌菜式或調整餐牌價目作出回應。此外，我們可能不願意或無法將該等成本增幅轉嫁予顧客。無法作出上述任何安排均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

### **倘供應商未能按具競爭力的價格或適時運送食品及其他物資，我們可能面臨供應短缺及食品成本上升**

以具競爭力的價格及時採購優質食材的能力對我們的業務極為重要。全線餐廳維持一貫品質及維持餐牌菜式的能力，部分取決於能否從符合品質規格及充足數量的可靠來源取得新鮮食品及有關物資。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度，向五大供應商作出的購買總額分別佔我們的購買總額約46.5%、44.1%及44.2%，而我們向最大供應商作出的購買額則分別佔我們的購買總額約21.8%、18.3%及18.0%。於往績期間，並無任何主要供應商停止或表示將會停止向我們供應食材，而我們在向主要供應商取得食材供應上並未遭遇任何重大延誤或中斷。然而，概不保證我們將能與主要供應商維持業務關係。

食品供應可能基於多個原因而中斷，其中大部分非我們所能控制，包括但不限於無法預測的需求、惡劣天氣狀況、天災、疾病、供應商停業或無法預測的生產短缺情況。概不保證我們目前的物資日後能一直符合嚴格的品質控制要求。倘任何供應商未能提供足夠服務，或基於其他原因未能適時向我們配送產品或物資，我們無法向閣下保證將能按可接受條款或於合理的時限內另覓合適的供應商作替補。倘我們無法另覓替補供應商，將會加重我們的食品成本及可能導致旗下餐廳出現食品及其他物資短缺，令旗下一間或多間餐廳須自餐牌剔除若干菜式。在受食物供應短缺影響的期間，倘我們長時間大幅修改餐牌，則收益可能大幅減少，並可能對顧客的用餐體驗造成不利影響。

### **倘我們經營所在市場的消費者食品服務業的工資水平上升，我們的財務表現可能會受到重大不利影響**

員工成本是我們業務的主要成本之一。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度，我們的員工成本分別為477.0百萬港元、538.8百萬港元及559.4百萬港元，佔總收益的30.7%、31.9%及31.2%。

近年來，我們經營所在市場的消費者食品服務行業的工資水平一直上漲。我們無法保證現有和新市場的工資水平在未來是否會提高。此外，我們在香港和中國內地的業務必須遵

---

## 風險因素

---

守法定最低工資要求。更多詳情請參閱本文件「監管概覽 — 香港法律及法規 — 有關僱傭的法律法規」及「監管概覽 — 中國法律及法規 — 有關勞工保障的法律法規」兩節。倘該等地區的法定最低工資有任何提高，或者這些地區制定了任何額外的法律，導致由僱主承擔的員工福利和待遇增加，我們的員工成本可能會因此而增加。我們不能保證能夠通過提高餐牌價目將增加的員工成本轉嫁給顧客。倘發生上述任何風險，我們的財務表現可能會受到重大不利影響。

### **我們的業務或會因招聘及留聘僱員困難而受不利影響**

我們認為招聘、鼓勵及留聘合資格僱員是成功經營餐廳的關鍵因素。我們的成功部分取決於能否吸引、留聘及鼓勵足夠數目的合資格僱員，包括餐廳經理、男／女侍應及廚房員工。在我們經營的市場上，消費者食品服務業的勞動力競爭非常激烈。我們可能會在招聘足夠的合格員工方面遇到困難。倘無法招聘及留住足夠的合格員工，我們現有餐廳的營運和我們的擴張計劃可能會受到干擾，這可能會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。

### **我們的成功有賴我們的主要人員，倘我們未能挽留彼等或倘彼等無法成功管理我們持續增長的業務，則我們的業務可能會受到重大不利影響**

我們日後能否成功取決於主要管理層人員能否緊密合作及成功實行增長策略，並同時維持品牌實力。我們日後的成就亦取決於主要管理層人員的持續效力及表現，包括執行董事及高級管理層成員。我們必須持續吸納、留聘及鼓勵足夠數目的合資格管理層及營運人員效力，以維持食物及服務品質一致及推行我們的業務策略。倘我們的主要管理層人員無法和衷共濟，或倘一名或多名主要管理層人員未能有效推行我們的業務策略，則我們的業務可能無法以預期速度發展，甚或完全無法發展。消費者食品服務業在招攬經驗豐富的管理層及營運人員時競爭激烈，而且合資格人選數目有限。我們日後可能無法留聘主要管理層及營運人員效力，或吸引適合的管理層及營運人員。

倘任何主要人員未能或不願意繼續留任現時職位，我們未必能輕易另覓替代人選或完全無法另覓替代人選，而我們的業務可能會受干擾，經營業績亦可能會受重大不利影響。此外，倘高級管理層團隊任何成員或任何其他主要人員轉投競爭對手或自組競爭業務，我們可能因而失去商業機密及技術。未能吸納、留聘及鼓勵該等主要人員效力可能會損害我們的聲譽，導致生意流失。

### **我們未必能夠察覺、阻止及預防僱員、顧客或其他第三方作出的欺詐或其他不當行為**

由於我們從事消費者食品服務業，我們通常於日常營運中收取及處理大量現金。詳情請參閱本文件「業務 — 結算及現金管理」一節。我們無法向閣下保證日後將不會發生任何涉及僱員、顧客及其他第三方的欺詐、盜竊及其他不當行為而可能對我們的業務及經營業績

---

## 風險因素

---

有任何重大不利影響。我們可能無法預防、察覺或阻止所有不當行為。任何有損我們利益的不當行為，包括過去未被發現的事件或未來不當事件，均可能使我們蒙受財務損失、損害我們的聲譽並對我們的業務及經營業績構成重大不利影響。

**於最後可行日期，由於我們均租用物業以經營餐廳，故我們須承受有關商業房地產租賃市場的風險，包括未能預料及潛在的高佔用成本**

於最後可行日期，我們均租用物業以經營餐廳。因此，使用權資產折舊、租金及相關開支及租賃負債利息的總額（「租賃物業開支」）在經營開支中佔比極高。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度，租賃物業開支分別為293.3百萬港元、331.1百萬港元及374.4百萬港元，分別佔總收益的18.8%、19.6%及20.9%。董事相信，整體而言，於我們所在市場適合經營餐廳業務的場所租金成本將持續上升。我們大部分經營租賃承擔可能令我們面對重大潛在風險，包括令我們更易受不利經濟狀況的影響、限制我們取得額外融資的能力及令可用於其他用途的現金減少。

我們於競爭激烈的市場內與其他零售商及餐廳競爭取得優越地點作為零售場所。倘我們不能按商業合理條款取得理想的餐廳營業地點或確保續租，則我們的業務、經營業績及實施增長策略的能力將受到重大不利影響。

我們的租約一般初步為期三年，視乎有否附帶任何重續選擇權。就不附重續選擇權的租約而言，我們能否重續一般取決於與業主的磋商。概不保證我們將能夠以我們可接受的條款重續該等租賃協議，因為業主可能堅持大幅修訂租賃協議的條款及條件。倘租賃協議按大幅高於現行比率的租金進行重續或出租人授出的其他現有優惠條款（如有）未獲延續，則我們須評估，按有關經修訂條款重續是否符合我們的商業利益。倘我們無法重續餐廳營業地點的租約，我們將須關閉或搬遷相關餐廳，此舉將令我們失去有關餐廳於停業期間原可為我們的收益作出貢獻的銷售額，並令我們須承擔初始創辦成本、其他成本以及風險。此外，搬遷後餐廳產生的收益及任何溢利可能會少於已關閉餐廳先前所產生。因此，未能按商業可接受條款取得理想餐廳營業地點的租約或重續現有租約，或會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。此外，倘我們違反任何租賃協議，該等租賃協議或會提前終止，並要求我們搬遷。因此，我們的營運可能中斷，以及經營業績可能受到重大不利影響。

**倘我們的餐廳選址不符合期望，或鄰近地區的人口特徵或其他特點出現不利轉變，則即使選擇停止於有關地點營運，我們可能仍須繼續支付租金**

概不保證我們現有餐廳的選址將能符合預期，或鄰近地區的特色或人口特徵日後不會轉差或出現其他改變，導致有關地點銷售額下降。例如，鄰近地區進行建築或裝修工程可能會對我們餐廳的交通造成不利影響或減少區內行人或車輛流量，以致餐廳的顧客流量下跌。

---

## 風險因素

---

在此等情況下，我們或會考慮搬遷或停止營運。然而，由於大部分租賃協議具有固定年期，故我們負有合約責任須就相關餐廳繼續支付整個租期內的有關租金。在此等情況下，我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

### 未能維持餐廳的有效品質監控制度可能會對我們的業務及營運造成重大不利影響

我們供應的食物品質對我們的成功至關重要。維持一致食物質素主要取決於有效的品質監控制度，而此有賴多項因素，包括品質監控制度的設計以及能否確保僱員遵循該等品質監控政策及指引。我們的品質監控制度主要涵蓋(i)採購；(ii)食物處理；(iii)儲存；(iv)物流；(v)餐廳營運；及(vi)客戶服務。更多詳情請參閱本文件「業務 — 食品安全及質量控制」一節。概不保證我們的品質監控制度於不斷轉變的消費者食品服務業將會持續有效。倘品質監控制度出現嚴重失誤或轉差，則可能會對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### 我們不能保證譚仔前任股東或三哥創始股東在未來不會與我們競爭

根據收購譚仔品牌的相關購股協議，Muswell International及譚仔前任股東同意(其中包括)不直接或間接開展：(i)與本集團於二零二一年一月三十一日前任何時間在譚仔品牌下進行的業務直接或間接競爭的業務；或(ii)於二零二三年一月三十一日之前，以類似我們譚仔品牌的名號或名稱開展業務。根據收購我們三哥品牌的相關購股協議，Vigor Base Limited、Timeless Way Limited及三哥創始股東同意(其中包括)永不直接或間接開展(i)與本集團於二零二零年一月三十一日前任何時間在譚仔品牌下進行的業務直接或間接競爭的業務；或(ii)以類似我們譚仔品牌的名號或名稱開展業務。

我們不能保證，在上述的不競爭承諾到期後，譚仔前任股東或三哥創始股東不會開展與我們競爭的業務。鑒於其對我們的品牌及業務的熟悉以及其作為本集團前股東的聲譽，倘其開展與我們競爭的業務，我們的客戶可能會流失，我們的業務及財務表現可能會受到重大不利影響。

### 我們的知識產權可能會被第三方侵犯，這可能會對我們的經營業績、聲譽和品牌形象造成嚴重的負面影響

我們相信，品牌是我們成功的關鍵。我們已將品牌發展成為香港餐飲業的強勢、公認品牌，相信許多顧客是因我們的品牌而光顧餐廳。因此，我們的持續增長取決於保護和推廣品牌和知識產權的能力。

---

## 風險因素

---

於最後可行日期，我們分別在香港、中國內地及新加坡擁有14、22及九個註冊商標，及正申請註冊一、四及零個商標，該等商標對我們的業務屬於或可能屬於重大。此外，於最後可行日期，我們擁有六個對業務有重大影響的域名。有關我們重大知識產權的詳情，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料 — B.有關我們業務的資料 — 2.本集團的知識產權」一節。

我們的知識產權可能被第三方侵犯。例如，第三方可能通過使用與我們相同或相似的商標，模仿我們的品牌。防止未經授權使用商標可能很困難。我們可能無法阻止第三方侵犯我們的商標或進行可能損害我們品牌價值的行為。若我們無法防止此類未經授權的使用行為，我們可能會流失顧客，而這可能會對我們的經營業績造成重大不利影響。任何因未經授權使用我們的商標而導致的負面報道亦可能對我們的聲譽和品牌形象造成重大不利影響。

我們無法向 閣下保證能夠在我們經營或未來可能經營的所有市場成功註冊所有商標、域名或其他與業務相關的知識產權。亦不能保證我們的商標、域名或其他知識產權的註冊在日後到期時可成功續期。

我們一般依賴商標及版權法保護我們的知識產權。然而，知識產權的有效性、可強制執行性及保護範圍無法確定。尤其是中國內地、新加坡及我們於日後可能進入的任何其他市場的相關法律所提供的保護範圍，可能與香港的法律不同。此外，通過訴訟或其他法律程序執行我們的知識產權可能昂貴、耗時，並轉移管理層對我們業務的注意力。即使我們能夠成功執行知識產權，法律補救措施亦未必足以彌補我們可能遭受的任何財務損失或其他無形損害，這可能會對我們的業務和經營業績造成重大不利影響。

### **我們可能面臨第三方提出的知識產權侵權索償，可能中斷我們的業務，導致我們產生大量法律成本或損害我們的聲譽**

我們可能並不知悉有關我們業務的知識產權註冊或申請，可能導致有關我們品牌的商標註冊出現潛在反對，甚至向我們提出侵權索償。因此，我們可能無法成功註冊商標，或面臨第三方知識產權的侵權索償。我們無法向 閣下保證我們未來將不會面臨商標訴訟或糾紛。

第三方對我們提出的侵權索償或能取得禁制令阻止我們經營若干商標項下的餐廳，從而可能對我們的業務及財務表現造成重大不利影響。訴訟可能昂貴及費時，亦會分散管理層對我們業務的注意。對我們提出的成功侵權索償可能導致我們須支付龐大損害賠償。我們或被迫重新為我們的餐廳塑造新品牌。任何向我們提出的知識產權索償（不論價值）可能損害我們的聲譽並對我們的業務、經營業績或財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們需要就業務營運獲得各種批准、牌照及許可證，未能獲得或重續任何該等批准、牌照及許可證，均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響**

我們須遵守經營所在司法權區的所有適用監管制度。我們需要就業務營運取得各種批准、牌照及許可證，包括但不限於普通食肆牌照、小食食肆牌照、食物製造廠牌照及水污染控制牌照。更多詳情請參閱本文件「監管概覽」及「業務 — 牌照」各節。我們可能難以或無法為開設新餐廳取得必要批准、牌照及許可證。此外，無法保證我們定能於現有餐廳所需的批准、牌照及許可證到期時，及時取得或重續全部或任何該等批准、牌照及許可證。倘我們未能及時或根本無法取得經營現有或新餐廳所需的全部批准、牌照及許可證，則持續經營業務及／或擴展計劃可能中斷。我們亦可能需要就未能取得必要的批准、牌照及許可證承擔罰款及／或其他法律後果。倘上述任何風險實現，我們的業務和經營業績可能會受到重大不利影響。

**顧客的任何重大責任索償或食品污染投訴或會對我們的業務及經營造成不利影響**

顧客可能就我們的食物及服務向我們提出投訴或索償。有關我們於往績期間接獲的顧客投訴及我們處理有關投訴的程序的更多詳情，請參閱本文件「業務 — 顧客投訴」一節。

我們身處消費者食品服務業，因而面對顧客提出食品污染、投訴及責任索償的固有風險。我們的食物品質部分取決於供應商所提供的食材及原材料品質，因此未必能檢測到供應品的所有瑕疵。倘出現有關索償或投訴，我們的聲譽及業務可能會受到重大不利影響。倘我們因供應商供應的食材受污染或損壞而遭遇食物安全索償，概不保證我們將能夠向相關供應商收回足夠甚或任何賠償。例如，我們的供應合約可能沒有足夠的條文就我們蒙受的損失補償我們。倘我們需要承擔損失，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

我們餐廳所用的所有原材料、半加工及加工食材會先由中央廚房及／或供應商處理。倘我們未能檢測到或避免於中央廚房或供應商設施中，或自中央廚房或供應商設施運往餐廳途中出現的食物污染，均可能會對餐廳供應的食物的品質造成不利影響。基於我們的營運規模，我們亦面對若干員工可能不遵守所制定程序及規定的風險。倘未能檢測到任何有瑕疵的食品供應或在業務營運未有適當遵守衛生、清潔及其他品質監控的相關規定或標準，則可能會對我們所供應的食物的品質造成不利影響，甚或招致責任索償、投訴及相關負面報導、餐廳顧客流量減少、遭有關機關處罰及遭法院判令作出賠償。我們無法保證日後將不會接獲任何有關食物及健康事宜的重大頒令或索償或罰款。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

---

跨地區餐廳業務亦可能因有關食物品質、公眾健康問題、疾病、安全、人身傷害或政府或行業對旗下餐廳或食品行業供應鏈中其他服務供應商所進行的調查結果的負面消息或新聞報導(不論是否準確)而受到不利影響。任何有關負面報導可能會嚴重損害我們的業務和經營業績，並有損我們的品牌。

### **我們的業務受到消費者口味和餐飲偏好變化的影響，我們可能無法及時或根本無法預測、識別和應對這些變化**

我們的業務受到消費者口味和餐飲偏好變化的影響，而其口味及偏好不斷變化、難以預測。我們定期更新餐牌，不時推出新菜式，以適應消費者口味、餐飲偏好和營養趨勢的變化。然而，我們無法向閣下保證能夠及時預測和應對這些變化，亦可能根本無法預測或應對該等變化。倘我們無法及時或完全無法預測、識別和應對這些變化，或倘我們的競爭對手能夠更有效地應對這些變化，我們可能會面臨客流量減少的問題，而業務、財務狀況及經營業績可能會受到重大不利影響。

### **流動負債淨額或會使我們面臨若干流動資金風險，令我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成重大不利影響**

於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日，我們分別錄得流動資產淨值27.0百萬港元、流動負債淨額26.9百萬港元及流動資產淨值27.3百萬港元。更多詳情請參閱本文件「財務資料 — 流動資產／負債淨額」一節。

流動負債淨額或會使我們面臨若干流動資金風險，令我們無法靈活經營以及對我們擴充業務的能力造成不利影響。未來流動資金狀況，以及於到期時支付貿易及其他應付款項的能力，將主要取決於我們能否維持充足經營業務所得現金流入及足夠外部融資，而其將受我們未來的經營業績、現行經濟狀況、我們的財務、業務及其他我們無法控制的因素所影響。倘我們沒有充足營運資金應付我們未來的財務需要，我們可能需要尋求外部資金。倘我們未能及時或按可接受的條款取得額外或任何外部借款，則可能會迫使我們放棄發展及擴充計劃，而我們的業務、財務狀況及經營業績或會受到重大不利影響。

### **我們須承擔遞延稅項資產可收回性的風險**

所有可抵扣暫時性差額及未動用稅項虧損均確認為遞延稅項資產，惟以有關已確認資產到期前有未來應課稅溢利予以抵銷為限。於二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日，我們的遞延稅項資產分別為11.8百萬港元、8.7百萬港元及10.8百萬港元，其中大部分由折舊超出相關折舊撥備所產生的可扣稅暫時性差額引致。在釐定可確認遞延稅項資產的金額時，管理層須根據相關時期的預測未來應課稅溢利的產生時間與金額以及日後稅務規劃策略作出重大判斷。管理層的判斷及相關實體的未來經營業績如有任何變化，均會影響將予確認遞延稅項資產的賬面值及於綜合財務報表中確認的遞延稅項資產的可收回性，因此可能會對我們未來數年的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**我們計劃擴大餐廳網絡、建設新中央廚房、擴大香港中央廚房、翻新餐廳及提升餐廳的經營設施，有關計劃可能導致折舊開支增加，並可能對我們的財務業績及狀況造成不利影響**

我們計劃擴大餐廳網絡、建設新中央廚房、擴大香港中央廚房、翻新餐廳及提升餐廳的經營設施。我們估計截至二零二二年、二零二三年及二零二四年三月三十一日止年度，有關擴張計劃的資本開支將分別為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元。更多詳情請參閱本文件「業務 — 業務策略」及「未來計劃及[編纂]」兩節。

折舊按直線法計算，以將物業、廠房及設備項目各自的成本於估計可使用年期內撇銷至其殘值。預期租賃裝修折舊將於租賃餘下租期折舊，而傢俱、裝置及機械以及設備則按年折舊20%或30%。由於本文件「業務 — 業務策略」及「未來計劃及[編纂]」兩節所載擴張計劃，估計截至二零二二年三月三十一日止年度的折舊開支將增加，並可能對我們的財務業績及狀況造成不利影響。

**我們的保單未必足夠應付有關業務營運的所有索償**

於往績期間，我們受已投購並相信與自身業務規模及類型以及標準商業常規相符的保單所保障。有關保單的進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 保險」一節。然而，我們仍可能產生不受保或我們相信無法按商業合理的方式受保的虧損，例如聲譽受損。倘我們須承擔任何不受保的損失或受保損失涉及的金額及索償高於我們的投保額，則可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

**我們的過往財務及經營業績未必可作為未來表現的指標，而我們亦可能無法在收益及盈利能力上實現及保持過往水平**

我們的過往業績未必可作為未來表現的指標。我們的財務及經營業績可能無法達到公開市場分析員或[編纂]的預期，從而令我們日後的股價下跌。我們各期間的收益、開支及經營業績可能因種種無法控制的因素而不同，包括整體經濟狀況、特殊事件、針對經營所在市場內餐廳的規例或行動以及我們控制成本及經營開支的能力。

過往業績受我們於往績期間收到的非經常性租金寬減及政府補貼所影響。於截至二零二一年三月三十一日止年度，我們收到業主的租金寬減，此乃主要由於COVID-19疫情所致，金額為15.6百萬港元。於截至二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度及由二零二一年四月一日直至最後可行日期期間，我們獲香港政府授予COVID-19防疫抗疫基金補貼，金額分別為2.0百萬港元、153.7百萬港元及0.4百萬港元；及獲新加坡政府授予疫情相關津貼，金額分別為零、0.8百萬港元及0.5百萬港元。

閣下不應依賴我們的過往業績來預測股份的未來表現。

---

## 風險因素

---

### 我們的過往股息未必可作為我們日後股息的指標

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年三月三十一日止年度，本公司分別向其股東宣佈及分派股息75.0百萬港元、170.0百萬港元及120.0百萬港元。我們無法保證日後將會宣派或派付股息，有意[編纂]務請注意，過往宣派及派付的股息金額不會用作釐定日後股息的參考或基準。任何股息的派付及金額由董事酌情決定，並將視乎我們日後的營運及盈利、資金需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制以及董事認為相關的其他因素而定。

### 我們須承擔外匯波動風險

本集團綜合財務報表的呈列貨幣為港元，而部分於中國內地及新加坡經營餐廳的相關收益及成本則分別以人民幣及新加坡元計值。因此，本集團須承擔外匯波動風險。截至二零二一年三月三十一日止年度，總成本(不包括所得稅開支及[編纂])中有[4.1]百萬港元以人民幣計值。截至二零二一年三月三十一日止年度，收益及總成本(不包括所得稅開支及[編纂])中分別有[10.9]百萬港元及[22.2]百萬港元以新加坡元計值。未來，隨著中國內地及新加坡的業務營運擴充，我們或須承受更大的外幣波動風險。人民幣及新加坡元兌港元如有任何升值或貶值，均可能會影響由中國內地及新加坡分部換算為本集團呈列貨幣的經營業績，及／或因以港元以外貨幣計值的應付發票變動而影響香港分部的耗材成本，並因此或會對我們的現金流量、成本、盈利及財務狀況產生重大不利影響。

### 我們或會面臨存貨過時風險

我們的原材料包括用於經營的食品及飲料，當中包括我們向供應商所採購保質期有限的食材、半加工或加工食品、飲品及其他成品。食材存放時間增加，我們的存貨過時風險便會增加。目前我們經營中央廚房，旨在有效鞏固對存貨儲存、存貨監控及物流職能的控制，惟我們無法控制相關菜式的不同受歡迎程度及餐廳顧客流量等若干因素，故我們無法保證，我們可於保質期充分利用全部存貨。隨業務擴張，我們的存貨水平增加，我們的存貨過時風險亦可能伴隨購買的存貨增加而上升。此外，餐廳或中央廚房的最佳儲存條件如有任何不可預料及不利變動，均可加快存貨變質，從而增加存貨過時風險。

### 火災、水災或其他天災或人為災害等導致我們業務中斷的事件可能對我們的業務營運造成重大不利影響

我們的業務營運容易因火災、水災、颱風、電力中斷及供電不足、電腦軟硬件故障、電腦病毒、恐怖襲擊以及其他非我們可控制的事件而中斷。我們的業務亦依賴原材料及食材的快速配送及運輸。惡劣天氣、天災、嚴重交通事故以及延誤及罷工等若干事件，亦可導致食品廠房及餐廳食品供應延誤交付或遺失，因而引致收益損失或顧客索償。新鮮、冰鮮或急凍食材等易腐壞食材亦可能由於配送延誤、冷凍設備失靈或我們的供應商或物流夥伴於運輸期間處理不善而引致貨品變質，並可能導致我們無法向顧客提供優質食品及服務，因而對我

---

## 風險因素

---

們的業務造成不利影響並損害我們的聲譽。火災、水災、地震及恐怖襲擊可能引致疏散及使我們業務出現其他中斷情況，亦可能會無限期妨礙我們為顧客提供優質食品及服務，繼而影響我們的業務及損害我們的聲譽。任何有關事件可能對我們的業務營運及經營業績造成重大不利影響。

### 我們的業務可能受香港社會運動的不利影響

二零一九年下半年或前後，香港多個地區發生一系列社會運動，導致光顧我們部分餐廳的顧客人數減少。可比較餐廳所服務的顧客總數由截至二零一九年三月三十一日止年度的約24.9百萬人次減少至截至二零二零年三月三十一日止年度的23.1百萬人次，我們認為部分是由於該等社會運動所致。我們無法預測或控制社會運動的發生及持續時間。如再次發生該等社會運動，香港的經濟、政治和社會狀況可能會嚴重惡化，光顧我們香港餐廳的顧客人數和顧客的總消費額可能受到不利影響，且我們的業務經營可能會受到干擾及／或暫停，進而對經營業績造成重大不利影響。

### 資訊科技系統故障或網絡安全漏洞可能使我們的業務中斷及為我們的業務帶來不利影響

我們的營運依賴電腦系統及網絡基礎設施以監控餐廳的日常營運及食品製作，收集準確的最新財務及營運數據進行業務分析。倘電腦系統或網絡基礎設施突然損毀、故障或出現網絡攻擊，例如黑客、網絡釣魚、電腦病毒及勒索軟件並導致營運中斷，則可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。於往績期間，我們曾受到勒索軟件攻擊，導致總部辦事處無法查閱伺服器上若干共享文件夾。我們暫時終止互聯網權限，以避免勒索軟件進一步擴散。移除勒索軟件及修正權限問題後，我們於約[兩]天內恢復正常營運。該事件未造成業務嚴重中斷或任何重大損失。進一步詳情請參閱本文件「業務 — 內部控制及企業管治」一節。概不保證我們日後將不會遇到類似網絡攻擊或蒙受任何損失。

我們亦透過接受顧客以信用卡付款而收取及保存顧客若干個人資料。倘我們的網絡安全遭破壞而導致該等資料遭盜竊或被未經授權人士取得或不當使用，我們可能遭訴訟追究，或遭持卡人及發卡機構提出其他訴訟。任何該等訴訟均足以分散管理層在管理業務上的注意力，以致出現計劃以外的重大損失及開支。消費者對我們品牌的觀感亦可能因該等事件而受到負面影響，進一步對我們的業務及經營業績造成不利影響。

---

## 風險因素

---

### 與中國內地業務有關的風險

#### 若干租賃協議尚未向相關機構完成登記手續

根據中國相關法律，所有租賃協議須於相關土地及房地產管理局進行登記。於最後可行日期，我們在中國內地租賃八項物業供餐廳營運，現時用作餐廳物業、辦事處及員工宿舍。於最後可行日期，該等物業中五項物業的租賃協議並無於中國內地相關土地及房地產管理局登記及備案，因為相關出租人未能向我們提供必要文件以在地方政府機關登記該等租賃協議，而這超出我們的控制範圍。我們的中國法律顧問表示，未能辦妥租賃協議的登記及備案不會影響租賃協議的有效性，或導致我們須遷離租賃物業。然而，相關中國機關可能會要求我們於規定期限內完成租賃登記，亦可能為未按時遵守有關要求而就每份有關租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。更多詳情請參閱本文件「業務 — 物業」一節。

#### 政府對貨幣兌換的控制可能會影響 閣下的投資價值

中國內地政府對人民幣兌換外幣實施管制，在若干情況下亦管制匯出中國內地的外幣匯款。我們現時以人民幣收取來自中國內地餐廳業務的收益。可用外幣短缺可能會限制我們的中國附屬公司匯出足夠外幣以向我們派付股息或作出其他付款，或履行其以外幣計值的其他債務的能力。根據中國內地現行外匯法規，倘符合若干程序規定，部分經常性賬目項目（包括溢利分配、利息支付及貿易相關交易產生的開支）可以外幣付款，毋須經中國國家外匯管理局事先批准。然而，倘將人民幣兌換成外幣及匯出中國內地以支付資本開支（如償還以外幣計值的貸款），則須經適當的政府機關批准。中國內地政府亦可酌情限制日後使用外幣進行經常性賬目交易。倘外匯管制制度妨礙我們取得足夠外幣以滿足貨幣需求，我們未必能以外幣向我們的股東派付股息。

### 與我們經營行業有關的風險

#### 餐飲行業或須遵守日益嚴格的發牌規定、環保規例及衛生標準，均可能導致我們的營運成本增加

我們須就餐廳業務取得多項牌照及許可證（其中包括普通食肆牌照、食物製造廠牌照及水污染管制牌照）。我們亦須遵守環保規例。我們無法保證與餐廳業務有關的發牌規定及環保規例日後不會更為嚴苛。此外，倘相關政府機構認定我們的任何餐廳不符合衛生標準規

---

## 風險因素

---

定，則我們或須採取措施以遵守相關法律及法規，或可能導致相關餐廳暫停營業。倘未能遵守現有法規或日後法例有所改變，可能使本集團產生重大合規成本或開支，或導致損害賠償、對我們處以罰款或部分或全部業務需要暫停，繼而可能對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 宏觀經濟因素一直且可能繼續對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響

消費者食品服務業受宏觀經濟因素影響，包括國際、國家、地區及當地經濟狀況、就業率及消費模式的變動。我們經營業務所在地區的經濟轉壞、可支配消費收入減少、經濟衰退的憂慮及消費者信心下降均可能導致我們餐廳的客流量及每名顧客平均消費減少，因而對我們的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

此外，倘全球金融市場出現主權債務危機、銀行業危機或其他干擾，均會影響整體信貸供應，因而對我們可獲得的融資造成重大不利影響。任何影響金融市場、銀行體系或貨幣匯率的風暴或會嚴重限制我們按商業合理條款自資本市場或金融機構取得融資的能力，甚至無法獲得融資，其可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 消費者食品服務業的激烈競爭可能會使我們無法增加或維持收益及盈利能力

消費者食品服務業在(其中包括)食物品質及穩定性、口味、性價比、環境、服務、地點、優質食材供應及僱員等方面競爭激烈。行業內的關鍵競爭因素包括菜餚種類、食品選擇、食物品質及穩定性、服務品質、價格、用餐體驗、餐廳地點及設施環境。我們於各個地點均面對來自不同市場分部各種餐廳的激烈競爭，包括本地餐廳及跨區及跨國連鎖餐廳。我們的競爭對手亦提供堂食、外賣自取及到戶服務。市場上有眾多已發展成熟的競爭對手，其擁有的財務、市場推廣、人力及其他資源更為雄厚，且多數競爭對手在我們開設餐廳或擬開設新餐廳的市場已有穩固根基。此外，其他公司可能開發經營理念相若的新餐廳並以我們的顧客為目標顧客，導致競爭加劇。

無法在市場上與其他餐廳成功競爭，可能會使我們無法提高或保持收入及盈利能力以及失去市場份額，其可能對我們的業務、財務狀況、經營業績或現金流量造成重大不利影響。我們亦可能需要修訂或改良餐廳系統元素以發展我們的理念，務求與不時發展的流行新式餐廳風格或理念競爭。我們無法確保將成功實行該等改良項目或該等改良項目將可達致預期效果。

---

## 風險因素

---

### 與[編纂]及股份有關的風險

#### 股份的成交量及股價可能波動

股份的市價及成交量可能出現大幅波動且會因多種因素而大幅波動，其中若干因素並非我們所能控制，包括：

- 我們收益、盈利或現金流量的實際或預期波動；
- 證券分析員的分析及推薦建議改變；
- 本公司或我們的競爭對手就新投資、合資企業、戰略性聯盟或收購事項作出的公告；
- 主要人員的流失；
- 訴訟或我們所提供服務的市價波動；
- 股份的市場流通性；
- 有關當局對我們所在行業施加限制性法規或限制；及
- 影響我們所在市場的消費者食品服務業的整體經濟、市場狀況及其他因素。

任何該等發展可能導致股份成交量及市價出現大幅及急劇變動。概不保證該等發展於未來將會或將不會發生，而我們很難量化其對我們，以及股份的成交量及市價的影響。此外，股份可能受限於市價變動，其可能與我們的財務或業務表現並無直接關係。

#### 股份過往並無任何公開市場，亦未必能形成交投活躍的市場

[編纂]前，股份並無公開市場。股份獲准於聯交所[編纂]及買賣並不保證將會出現交投活躍的公開市場或有關市場於完成[編纂]後將會持續。

如本節「與[編纂]及股份有關的風險 — 股份的成交量及股價可能波動」一段所述，該等因素均可能會導致股份的[編纂]及成交量大幅變動。因此，[編纂]未必能反映[編纂]完成後股份的成交價，且概不保證股份的成交價將不會跌至低於[編纂]。

此外，並非我們控制範圍內且與我們業務表現無關的因素亦可能對股份的[編纂]及流通性造成不利影響，尤其在香港金融市場經歷重大價格及成交量波動時。於此等情況下，閣下或不能以[編纂]或較高的價格出售股份。

---

## 風險因素

---

### 控股股東在公開市場上出售大量股份或會對股份的[編纂]造成不利影響

股份的[編纂]及流通性可能出現大幅波動。概不保證控股股東於[編纂]後將不會在彼等各自的禁售期屆滿後出售其股份。我們無法預測任何控股股東日後出售任何股份或任何控股股東可出售的股份可能對股份[編纂]產生的影響(如有)。我們的任何控股股東出售大量股份或市場預期可能出現有關出售均可能會對股份當時的[編纂]造成重大不利影響。

### 倘本公司日後發行額外股份，現有股東的股權可能會被攤薄

本公司日後可於[編纂]前購股權計劃下已授出的購股權及根據購[編纂]後購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時發行額外股份。發行新股份後令發行在外股份數目增加，將導致股東的擁有權百分比減少，並可能會導致每股盈利及每股資產淨值被攤薄。

此外，本公司日後可能需要為資助業務擴張或新發展及收購而籌集額外資金。倘籌集額外資金的方式並非按比例向現有股東發行新股本或股本掛鈎證券，則有關股東在本公司的股權可能會減少，或有關新證券所賦予的權利及特權可能較[編纂]所賦予者具有優先權。

### 控股股東對本公司構成重大影響力，而其利益未必與其他股東的利益一致

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使，且未計及因行使[[編纂]前購股權計劃下已授出的任何購股權或根據[編纂]後購股權計劃可能授出的任何購股權]而將予發行的任何股份)，控股股東將持有本公司已發行股本的約[編纂]%。股東將能夠對所有需要股東批准的事項(包括選舉董事和批准重大公司交易)發揮重大影響。彼等亦將對任何需要多數票的股東行動或批准擁有否決權，除非相關規則要求彼等放棄投票。該所有權集中的情況亦可能會延遲、防止或阻止本應有利於股東的控制權變動。控股股東的利益未必始終與其他股東的利益一致。控股股東可能對我們施加重大影響，並導致我們進行與其他股東的最佳利益相衝突的交易或決策。

---

## 風險因素

---

### 與本文件有關的風險

#### 本文件所載統計數字及行業資料未必準確，不應加以過分倚賴

本文件「行業概覽」一節及其他部分所載與我們所在的消費者食品服務業市場有關的若干事實、統計數字及數據部分來自政府官方或獨立第三方所編製的多份刊物及行業相關資料來源以及歐睿編製的歐睿報告。本文件「行業概覽」一節的資料並未經我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、我們或彼等各自的任何聯屬人士、董事或顧問獨立核實，並不就其完整性、準確性或公平性發表聲明。概不保證摘錄自有關資料來源的統計數字乃按照可比較基準編製，或該等資料及統計數字會按照香港或以外地區其他刊物的相同標準或準確水平呈列或編製，或與之貫徹相符。因此，有關資料及統計數字未必準確，不應加以過分倚賴。

**[編纂]應細閱整份文件，且我們強烈勸喻閣下不應依賴報章報導、其他媒體及／或研究報告所載有關我們、其業務、其行業及[編纂]的任何資料**

可能出現有關我們或[編纂]的報章及媒體報導，當中可能包括本文件中並未出現的若干事件、財務資料、財務預測及有關我們的其他資料。我們並未授權披露並未包含於本文件中的任何其他資料。我們概不會就任何該等報章或媒體報導承擔任何責任，且對任何該等資料或報導的準確性、完整性或可靠性概不發表任何聲明。倘在本文件以外的報導中出現的任何有關資料與本文件所載資料不一致或有衝突，我們概不會對其負責。因此，有意投資者不應依賴任何該等資料。決定是否認購及／或購買股份時，閣下僅應依賴本文件所載財務、營運及其他資料。

#### 我們的未來業績或會與前瞻性陳述所表達或暗示者有重大差別

本文件載述多項前瞻性陳述，該等陳述乃基於多項假設而作出。我們的未來業績或會與該等前瞻性陳述所表達或暗示者有重大差別。有關該等陳述及其相關風險的詳情，請參閱本文件「前瞻性陳述」一節。