

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此屬概要，故並無載列對閣下可能有重要影響的所有資料，並須與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下在[編纂]前，務請閱讀整份文件，包括構成本文件一部分的各附錄。

任何投資均涉及風險。有關[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在[編纂]前，務請仔細閱讀該節。

本概要內所採用的多個詞彙的定義，載於本文件「釋義」及「技術詞彙」兩節。

概覽

我們是香港多種優質葡萄酒及烈酒產品的零售商，並為貼身專業的葡萄酒服務供應商。我們擁有約五年營運經驗，在香港從事(i)銷售精選紅酒、稀有珍藏紅酒、超值紅酒、精選白酒、超值白酒、葡萄氣酒及烈酒等葡萄酒及烈酒產品，並(ii)提供調酒器、酒杯、酒窖、開瓶器、葡萄酒書籍及其他葡萄酒相關產品等葡萄酒配套產品及(iii)其他產品(如雪茄及其他雪茄相關產品)。作為我們其中一項的售後服務，我們亦向客戶免費提供貼身專業的葡萄酒服務，如葡萄酒鑑賞顧問服務與藏酒顧問服務。

下表載列我們於往績記錄期按產品類別劃分的收益明細：

產品類別	截至三月三十一日止年度		截至八月三十一日止五個月
	二零一二年	二零一三年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元
葡萄酒及烈酒產品	331,755	266,019	116,702
葡萄酒配套產品	1,515	750	588
其他產品	97	64	16
總計	333,367	266,833	117,306

我們對香港葡萄酒及烈酒市場的展望

據董事所深知，香港目前的葡萄酒及烈酒市場穩定，乃由於精選紅酒或類似紅酒的需求持續穩定，包括我們維持大量收藏的勃艮第精選紅酒的需求增加。與我們的行業有關的部分風險及不確定性的更多詳情，請參閱「風險因素－與我們的行業有關的風險」。

概 要

我們的產品組合

我們的產品組合包括(i)葡萄酒及烈酒產品，(ii)葡萄酒配套產品及(iii)其他產品。截至二零一二年三月三十一日止年度，我們自葡萄酒及烈酒產品、葡萄酒配套產品及其他產品取得的收益分別佔我們的收益總額約99.5%、0.5%及不足0.1%；截至二零一三年三月三十一日止年度則分別佔我們的收益總額約99.7%、0.3%及不足0.1%；截至二零一三年八月三十一日止五個月則分別佔我們的收益總額約99.5%、0.5%及不足0.1%。

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們的葡萄酒及烈酒產品，其中包括紅酒、白酒、葡萄氣酒及烈酒，分別佔我們收益總額約99.5%、99.7%及99.5%。我們的紅酒可分為精選紅酒、稀有珍藏紅酒及超值紅酒三類，與葡萄酒及烈酒業內普遍採用將紅酒分類的分類方式一致。紅酒是我們的主要產品，截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，分別佔收益總額約96.6%、94.7%及93.3%。我們的紅酒組合包括超過6,000款涵蓋近30個釀造年份的精選紅酒、稀有珍藏紅酒及超值紅酒以及包括精選陳年佳釀如Latour 1899。我們出售來自法國、美國、意大利、西班牙及智利等不同原產國及法國的馬爾戈(Margaux)及佩薩克-雷奧良(Pessac Leognan)等不同產地的紅酒。我們採購多個類別(包括一級及頂級)的紅酒，容量介乎375毫升至27升。每瓶750毫升常規瓶裝紅酒的零售價介乎約50港元至388,000港元。我們的白酒可分類為精選白酒及超值白酒兩類，與葡萄酒及烈酒業內普遍採用將白酒分類的分類方式一致。我們的白酒組合包括近600款涵蓋近30個釀造年份的精選白酒及超值白酒以及包括Leroy Montrachet Blanc 1966等精選陳年佳釀。我們銷售來自不同原產國的白酒，包括法國、美國、澳洲及意大利。我們採購多個類別(包括一級及頂級)的白酒，容量介乎375毫升至6升。每瓶750毫升常規瓶裝白酒的零售價介乎約60港元至70,000港元。我們的葡萄氣酒組合主要包括香檳，其中包括近100款香檳及包括Dom Perignon Oenotheque 1962等精選陳釀。每瓶750毫升常規瓶裝葡萄氣酒的零售價介乎約60港元至40,000港元。我們的烈酒組合主要包括干邑白蘭地及威士忌，每瓶750毫升常規瓶裝烈酒的零售價介乎約500港元至238,000港元。

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們的葡萄酒配套產品佔我們收益總額約0.5%、0.3%及0.5%。

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，其他產品佔我們收益總額0.1%以下。

更多詳情，請參閱「業務－我們的產品組合」。

銷售

我們的產品僅以零售銷售及批發方式在香港銷售。我們將對零售客戶(即最終消費者)的銷售分類為零售銷售，對批發客戶(在其業務過程中轉售我們的產品的第三方零售商的銷售分類為批發。

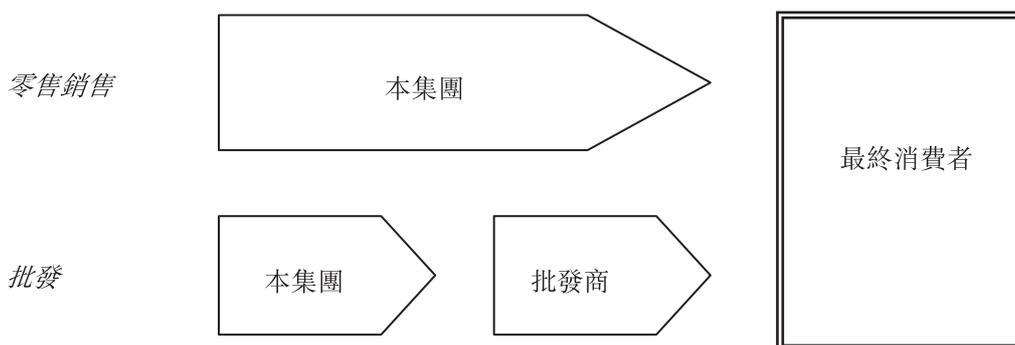
本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們的零售銷售收益分別約為297.2百萬港元、248.2百萬港元、103.3百萬港元及109.4百萬港元，而截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們的批發收益則分別約為36.1百萬港元、18.6百萬港元、4.8百萬港元及7.9百萬港元。

於最後實際可行日期，我們在香港(i)經營一間零售陳列室，即為我們的門市客戶服務的零售店及供我們展示若干最名貴葡萄酒及烈酒產品的展廳；及(ii)設有一處辦公物業，即我們監管整體業務營運及處理所有行政事宜(包括並非在零售陳列室內進行的客戶購買訂單聯絡及簽署購買合約等事宜)的總部。更多詳情，請參閱「業務－銷售」。

下表說明在我們的業務模式中，我們的葡萄酒及烈酒產品由本公司至最終消費者的流程：



更多詳情，請參閱「業務－我們的業務模式」。

我們的客戶

我們以最終消費者區分我們的客戶，將葡萄酒及烈酒產品的最終消費者分類為零售客戶，將於其業務過程中轉售我們的葡萄酒及烈酒產品的第三方零售商分類為批發客戶。

我們的主要零售客戶包括個人葡萄酒收藏家、零售消費者及企業，而主要批發客戶則包括酒商及餐飲企業(如酒店、餐廳及私人會所)。截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們向五大客戶作出的銷售總額分別約佔我們同期收益總額的29.3%、34.6%及40.2%，我們向十大客戶作出的銷售總額分別約佔我們同期收益總額的37.1%、39.5%及47.9%，而我們向各單一最大客戶作出的銷售總額分別約佔我們同期收益總額的17.2%、15.6%及30.7%。根據董事所得的資料，我們截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

一三年八月三十一日止五個月的五大客戶為公司客戶、零售客戶、餐廳及個人葡萄酒收藏家，而我們已與該等客戶建立了一年多的業務關係。更多詳情，請參閱「業務－我們的客戶」。

我們的供應商

採購即指我們匯集葡萄酒及烈酒產品組合的過程，可通過內部篩選、客戶預訂及供應安排等方式進行。我們按每張訂單向供應商(包括主要供應商)進行採購。我們在甄選葡萄酒及烈酒產品供應商時，通常以其在產品質素及供應可靠性方面的聲譽、經營歷史、業務規模、整體聲譽、按時安排交貨的能力、產品組合、存貨、有關供應商所供應葡萄酒及烈酒產品的市場需求及供應商給予的促銷優惠作為考慮因素。

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們向五大葡萄酒及烈酒產品供應商的採購額分別佔同期採購總額約38.1%、37.6%及42.3%，我們向十大葡萄酒及烈酒產品供應商的採購額分別佔同期採購總額約56.5%、55.2%及57.9%，而我們向單一最大供應商的採購額分別佔同期採購總額約11.2%、11.1%及13.3%。根據董事所得的資料，截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月，我們的五大供應商為批發商及拍賣行。更多詳情，請參閱「業務－我們的供應商」。

我們的競爭優勢

我們認為，我們的成就得益於(其中包括)下列競爭優勢：(i)我們為多種葡萄酒及烈酒相關產品提供一站式服務；(ii)我們擁有具有良好往績的強大管理團隊以及由14名葡萄酒顧問組成的多功能銷售團隊；(iii)我們與主要供應商具有良好穩定的關係形成龐大的供應網絡；(iv)我們出售的葡萄酒及烈酒產品品牌眾多，針對不同客戶的需求；及(v)我們在香港快速增長的葡萄酒及烈酒行業擁有穩固地位，並保持廣泛忠誠的客戶群。更多詳情，請參閱「業務－我們的競爭優勢」。

我們的業務策略

我們擬繼續實施業務多元化，矢志在香港葡萄酒及烈酒行業取得領先地位。我們擬通過奉行以下業務策略實現該等目標：(i)我們計劃擴大現有供應安排並將現有葡萄酒產品組合多元化，目的在於擴大現有客戶群及現有市場份額以及提高我們在香港葡萄酒及烈酒行業的地位；(ii)我們將繼續加強消費者對我們葡萄酒及烈酒產品的認識並提升企業形象、認可度及品牌聲譽；(iii)我們將繼續建立及加強客戶溝通及互動，增強我們在香港的葡萄酒及

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

烈酒產品的銷售，從而保持我們於香港的葡萄酒及烈酒行業的市場地位；(iv)我們將繼續擴大及探索更多產品及服務，以增加我們向客戶提供的一站式服務；及(v)我們將挽留、培養及吸引高質素人才。更多詳情，請參閱「業務－我們的業務策略」。

近期發展

截至二零一三年十一月三十日止八個月，我們錄得收益約180.7百萬港元，較二零一二年同期的收益約151.1百萬港元增加約19.6%。該增加主要是由於截至二零一三年十一月三十日止八個月精選紅酒的銷售增加所致。於二零一三年十一月三十日，我們的流動資產淨值約為78.2百萬港元，較我們於二零一三年三月三十一日的經審核流動資產淨值約97.4百萬港元減少約19.7%。該減少主要是由於支付截至二零一三年十一月三十日止八個月宣派的股息22.55百萬港元所致。

於最後實際可行日期，我們在收益表中並無任何重大非經常性項目。

於二零一三年十一月三十日，本集團取得銀行融資約20.0百萬港元，其中約3.0百萬港元並未獲動用。經計及本集團獲得的財務資源(包括我們營運將產生的預計現金、可獲得的銀行融資及[編纂])後，我們的董事認為，我們擁有足夠營運資金以應付我們自本文件日期起計至少未來12個月的營運。

下表載列有關存貨、貿易應收賬款、已付貿易訂金及已收貿易訂金於二零一三年三月三十一日的結餘、直至二零一三年十一月三十日的其後動用或清償及於二零一三年十一月三十日尚未付清的資料：

	於二零一三年 三月三十一日的 結餘 千港元	直至 二零一三年 十一月三十日 的其後 動用／清償 千港元	於 二零一三年 十一月三十日 尚未付清 千港元
存貨	85,614	52,192	33,422
貿易應收賬款	12,565	12,344	221
已付貿易訂金	38,439	22,258	16,181
已收貿易訂金	35,556	22,714	12,842

截至二零一三年十一月三十日止八個月，(i)我們的毛利率達約20.0%，較二零一二年同期的毛利輕微下降約0.4%；(ii)我們紅酒及烈酒產品的平均銷售成本達約每瓶1,850港元，較二零一二年同期的紅酒及烈酒產品的平均銷售成本每瓶1,558港元增加約18.7%；及(iii)我們紅酒及烈酒產品的平均售價達約每瓶2,312港元，較二零一二年同期的紅酒及烈酒產品的平均售價每瓶1,957港元上升約18.1%。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

往績記錄期內，我們的價格趨勢與市場研究員所預測者一致。截至二零一三年十一月三十日止八個月的毛利率與於二零一二年同期相比維持在約20.0%。尤其是，精選紅酒的毛利率構成我們於往績記錄期收益的最大一部分，由截至二零一二年三月三十一日止年度約13.6%增至截至二零一三年三月三十一日止年度約17.9%。有關增長乃由於精選紅酒平均售價增加，其反映我們的精選紅酒售價上漲，平均售價由截至二零一二年十二月三十日止八個月的每瓶約2,900港元漲至截至二零一三年十一月三十日止八個月的每瓶約3,300港元。我們精選紅酒的毛利率於截至二零一三年十一月三十日止八個月則維持於約17.6%。

截至二零一三年十一月三十日止八個月，我們的葡萄酒及烈酒產品銷量為約77,000瓶。下表載列截至二零一三年十一月三十日止八個月我們各產品類別的每瓶／件平均成本及每瓶／件平均售價明細：

我們的產品	每瓶／件 平均成本 港元	每瓶／件 平均售價 港元
葡萄酒及烈酒產品		
紅酒		
—精選紅酒	2,730	3,318
—稀有珍藏紅酒	46,231	60,503
—超值紅酒	188	267
白酒		
—精選白酒	1,771	2,374
—超值白酒	239	355
葡萄氣酒	429	560
烈酒	4,129	6,413
葡萄酒配套產品		
調酒器、酒杯、酒窖、開瓶器、葡萄酒書籍 及其他葡萄酒相關產品	454	596
其他產品		
雪茄及其他雪茄相關產品	126	192

截至二零一二年十一月三十日止八個月，我們的烈酒的每瓶平均成本及每瓶平均售價分別為8,610港元及13,299港元。於截至二零一三年十一月三十日止八個月，我們的烈酒產品的每瓶平均成本及每瓶平均售價分別為4,129港元及6,413港元。烈酒的每瓶平均成本及每瓶平均售價出現波動乃由於截至二零一三年十一月三十日止八個月的較低價烈酒的銷售增加所致。除烈酒外，我們的董事確認，於截至二零一二年及二零一三年十一月三十日止八個月的期間，就我們各葡萄酒及烈酒產品、葡萄酒配套產品及其他產品的每瓶／件平均成本及每瓶／件平均售價並無重大波動。

董事確認(i)，據彼等所知自二零一三年八月三十一日起直至最後實際可行日期，市場狀況或我們經營所在行業及環境並無出現對我們財務或經營狀況造成重大不利影響的變

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

動，(ii)自二零一三年八月三十一日起及直至最後實際可行日期，本集團貿易及財務狀況或前景並無出現重大不利變動，及(iii)自二零一三年八月三十一日以來及直至最後實際可行日期並無發生任何事件對本文件附錄一所載會計師報告所示資料造成重大不利影響。

重大不合規事件

於往績記錄期內，出現若干未遵守適用法例及規例的重大不合規事件，包括違反稅務條例、《公司條例》、強制性公積金計劃條例及建築物條例。更多詳情，請參閱「業務－重大不合規事件」。董事認為(i)已就不合規事件作出足夠的撥備及(ii)該等不合規事件(不論個別或共同)不會對我們造成重大營運或財務影響。

財務資料

我們的財政年度由四月一日起計算至下年度三月三十一日止。下表概述我們截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)及截至二零一三年八月三十一日止五個月的綜合財務資料。更多詳情，請參閱「財務資料」一節。我們自會計師報告摘錄本財務資料概要，閣下閱讀財務資料概要時應一併閱讀本文件附錄一會計師報告所載我們截至二零一三年三月三十一日止兩個財政年度各年以及截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)及截至二零一三年八月三十一日止五個月的綜合財務報表，連同其相關附註。

綜合損益及其他全面收益表概要

	截至		截至	
	三月三十一日止年度		八月三十一日止五個月	
	二零一二年	二零一三年	二零一二年	二零一三年
	千港元	千港元	千港元	千港元
			(未經審核)	
收益	333,367	266,833	108,095	117,306
銷售成本	(279,136)	(206,187)	(86,252)	(93,021)
毛利	54,231	60,646	21,843	24,285
本公司擁有人應佔年度／期間				
溢利及全面收入總額	7,402	23,544	7,511	2,597

我們的收益總額由截至二零一二年三月三十一日止年度約333.4百萬港元下降約20.0%至截至二零一三年三月三十一日止年度的約266.8百萬港元。我們的收益總額由截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)的約108.1百萬港元增加約8.5%至截至二零一三年八月三十一日止五個月的約117.3百萬港元。更多詳情，請參閱「財務資料－綜合經營業績概要」。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

毛利及毛利率

我們的毛利由截至二零一二年三月三十一日止年度的約54.2百萬港元增加約11.8%至截至二零一三年三月三十一日止年度的約60.6百萬港元，而我們的平均毛利率由截至二零一二年三月三十一日止年度的平均毛利率約16.3%上升約6.4%至截至二零一三年三月三十一日止年度的22.7%。我們的毛利由截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)的約21.8百萬港元增加約11.2%至截至二零一三年八月三十一日止五個月的約24.3百萬港元，而我們的平均毛利率由截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)的約20.2%增至截至二零一三年八月三十一日止五個月的約20.7%。更多詳情，請參閱「財務資料－過往經營業績回顧－毛利及毛利率」。

本公司擁有人應佔年／期內溢利及全面收入總額

本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額由截至二零一二年三月三十一日止年度的約7.4百萬港元增加約218.1%至截至二零一三年三月三十一日止年度的約23.5百萬港元。本公司擁有人應佔期內溢利及全面收入總額由截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)的約7.5百萬港元下降約65.4%至截至二零一三年八月三十一日止五個月的約2.6百萬港元。

截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度，我們的純利率分別為2.2%及8.8%。我們的純利率由截至二零一二年八月三十一日止五個月(未經審核)的6.9%下降至截至二零一三年八月三十一日止五個月的2.2%。更多詳情，請參閱「財務資料－過往經營業績回顧－截至二零一三年三月三十一日止年度與截至二零一二年三月三十一日止年度比較－本公司擁有人應佔年內溢利及全面收入總額」及「財務資料－過往經營業績回顧－截至二零一三年八月三十一日止五個月與截至二零一二年八月三十一日止五個月比較(未經審核)－本公司擁有人應佔年度溢利及全面收入總額」。

財務比率概要

下表載列截至二零一二年三月三十一日及二零一三年三月三十一日止年度以及截至二零一三年八月三十一日止五個月我們主要財務比率的概要，並應連同本文件附錄一會計師報告一併閱讀。

	截至三月三十一日止年度		截至八月三十一日止五個月
	二零一二年	二零一三年	二零一三年
毛利率	16.3%	22.7%	20.7%
純利率	2.2%	8.8%	2.2%
權益回報率	14.8%	22.7%	3.1%
流動比率	1.2	2.2	2.1
資產負債比率	99.3%	38.0%	41.7%
貿易應收賬款周轉天數	19天	14天	23天

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

更多詳情，請參閱「財務資料－主要財務比率概要」。

股息政策

於截至二零一三年八月三十一日止五個月(重組前)，我們向美酒匯的當時股東宣派股息合共22.55百萬港元。

董事將按每股基準以港元宣派股份的股息(如有)，並將以港元派付有關股息。財政年度的任何末期股息須經股東批准。有意投資者應注意，過往股息分派並不反映我們日後股息分派政策。更多詳情，請參閱「財務資料－股息及股息政策」。

營運資金

董事確認，經計及我們可動用的財政來源，包括內部所得資金、我們獲得的銀行融資及[編纂]後，我們的營運資金足以應付自本文件日期起計至少未來十二個月的目前所需，其中包括估計資本開支。

資產負債表外安排

於往績記錄期，我們概無任何未履行的資產負債表外擔保、利率掉期交易、外幣及商品遠期合約或其他資產負債表外安排。我們並無進行涉及非交易所買賣合約的交易活動。於我們的正常業務中，我們並無訂立涉及未合併入賬實體或財務夥伴(就促進資產負債表外安排或其他合同上較為狹窄或有限目的而建立)的交易或與彼等建立關係。

無重大不利變動

董事確認，截至最後實際可行日期，我們自二零一三年八月三十一日以來(即會計師報告中的報告期末)的財務或貿易狀況並無重大不利變動。

[編纂]若干風險及不確定因素，有關詳情載於本文件「風險因素」一節。

[編纂]

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

概 要

[編纂]