
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此為概要，故並未載有所有對閣下而言或屬重要之資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份本文件。任何投資均涉及風險。投資[編纂]所涉及之若干特定風險載列於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。

業務概覽

我們為一家新加坡食品進口商及出口商，於新加坡船舶供應行業擁有逾16年經驗。我們主要業務為向船舶供應客戶（主要為基於新加坡並專門向船舶供應所需用品（包括食品）的船具商）供應各類食品（包括冷凍食品、加工食品及尤其是各式各樣的奶類產品）、乾貨及飲料。船具商向該等船舶提供我們所售予彼等的食品。

我們亦將食品分銷予我們的零售及食品服務客戶，其包括超級市場、大賣場以及若干食品服務行業分類（如酒店、度假村及餐廳）。我們最近進軍增值食品加工，例如加工麵包糠及混合芝士，以因應客戶需求實現業務增長。

我們於二零一零年七月開始以「do it right」品牌銷售瓶裝水。於二零一四年十一月，我們於新加坡開始供應「The Right Choice」品牌罐頭食品。於二零一六年，我們獲正式指定為新加坡的「Zott」優質奶類產品的唯一及獨家分銷商以及「Obento」日式麵包糠及「Obento」天婦羅粉的唯一分銷商。

於最後實際可行日期，我們擁有超過800個庫存單位的產品組合，其包括乾貨、冷藏及冷凍產品。於往績記錄期間內，我們採購自海外供應商的金額佔多於總採購額的65%，餘下採購自本地供應商。

概 要

於往績記錄期間內，我們的總收入分別約為29.2百萬新加坡元及28.2百萬新加坡元。於往績記錄期間內，我們的年內溢利分別約為1.7百萬新加坡元及1.2百萬新加坡元。

客戶

我們的客戶包括船舶供應客戶以及零售及食物服務客戶。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度，來自五大客戶（其各自與我們維持超過11年關係）的收入分別佔我們總收入約46.4%及40.7%。於往績記錄期間內各年，我們的最大客戶佔總收入的約13.4%及11.7%。由於我們業務的性質，我們並無與客戶訂立長期合約。我們維持一個有秩序的系統以供客戶查詢及獲得產品報價。於客戶就特定項目（我們並無經營的項目）提出特別要求及／或按緊急基準提出要求後，我們就所要求的產品接洽主要超市以及日用品連鎖店的當地聯絡人。我們相信此增值服務可令我們從競爭對手中脫穎而出。

請參閱分別載於本文件第123至126頁及第113至115頁的「業務－客戶」及「業務－我們向船舶供應客戶進行供應的業務模式－(5)接收及處理訂單」一節。

供應商

於往績記錄期間內及直至最後實際可行日期，我們向已建立逾200家本地及海外供應商網絡採購食品。我們的供應商包括製造商及貿易公司，主要為來自新加坡、馬來西來及歐洲。於最後實際可行日期，我們與五大供應商維持約三年至十一年的業務關係。本集團的五大供應商分別貢獻約5.5百萬新加坡元及6.2百萬新加坡元，其佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度本集團總採購成本約25.8%及29.3%。最大供應商分別貢獻約1.9百萬新加坡元及2.3百萬新加坡元，其佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度本集團的總採購成本約8.9%及10.7%。請參閱本文件第128至131頁的「業務－供應商」一節。

概 要

競爭優勢

我們相信，以下為已為我們的成功作出重大貢獻且令我們從競爭對手脫穎而出的主要競爭優勢：

- 由於我們已建立龐大的供應商網絡，我們能夠以合適價格採購合適食品
- 我們專注於奶類產品的交付、儲存及處理
- 我們提供增值服務，包括於整個年度內全天候交付服務
- 我們擁有深知客戶需求的經驗豐富的團隊

有關我們的競爭優勢的進一步詳情，請參閱本文件第101至103頁的「業務－我們的競爭優勢」一節。

我們的目標及業務策略

我們旨在利用我們的競爭優勢擴大我們的營運規模，以進一步增強我們向於新加坡的船舶供應客戶以及向零售及食品服務客戶銷售方面的地位，並擴展至具有相關機會的其他地區。我們擬透過實施以下公司策略達致此目標：

- 擴大我們現有倉儲物業的食品加工及儲存能力
- 將營運擴展至香港；及
- 擴展至新產品門類以及新產品加工及／或製造。

有關我們的目標及業務策略的進一步詳情，請參閱本文件第103至106頁的「業務－我們的宗旨及業務策略」一節。

概 要

主要營運及財務資料

下表載列於往績記錄期間我們的合併業績概要，其乃摘錄自本文件附錄一會計師報告並與其一併閱讀。

合併全面收益表概要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元
收入	29,171	28,177
毛利	7,108	7,161
除所得稅前溢利	2,062	1,551
年內溢利及全面收益總額	1,710	1,210

收入

於往績記錄期間，我們的收入產生自向船舶供應客戶以及零售及食品服務客戶銷售商品。我們的收入指經扣除有關期間的退貨、返利、折扣及銷售有關稅項後的已售商品發票淨值。下表載列所示期間按客戶類型劃分的收入明顯：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一五年		二零一六年	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	28,851	98.9	27,048	96.0
零售及食品服務客戶	<u>320</u>	<u>1.1</u>	<u>1,129</u>	<u>4.0</u>
	<u>29,171</u>	<u>100.0</u>	<u>28,177</u>	<u>100.0</u>

概 要

年內溢利及全面收益總

我們的年內溢利及全面收益總額由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約1.7百萬元新加坡元，減少約0.5百萬元新加坡元或29.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.2百萬元新加坡元。我們的純利率由截至二零一五年十二月三十一日止年度的約5.9%，輕微下降至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約4.3%，其乃主要由於就[編纂]產生的一次過[編纂]開支約0.7百萬元新加坡元所致。倘剔除有關[編纂]的開支，本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度將可錄得溢利約1.9百萬元新加坡元，而截至二零一五年十二月三十一日止年度約為1.7百萬元新加坡元。

合併財務狀況表概要

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千新加坡元	千新加坡元
非流動資產	4,159	4,890
流動資產	10,949	13,204
流動負債	6,236	7,445
流動資產淨額	4,713	5,759
資產淨值	5,679	6,899

流動資產淨額

我們的流動資產淨額由二零一五年十二月三十一日約4.7百萬元新加坡元增加約1.0百萬元新加坡元至二零一六十二月三十一日約5.8百萬元新加坡元。增加乃主要是由於(i)現金及現金等價物增加約1.3百萬元新加坡元；(ii)存貨增加約0.6百萬元新加坡元；及(iii)按金、預付款項及其他應收款項增加約0.5百萬元新加坡元，惟部分由(a)貿易應付款項增加約0.5百萬元新加坡元；及(b)應計費用、其他應付款項及已收按金增加約0.8百萬元新加坡元所抵銷。

概 要

選定財務比率

下表載列於各所示期間的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
毛利率(%)	24.4	25.4
純利率(%)	5.9	4.3
股本回報率(%)	30.1	17.5
總資產回報率(%)	11.3	6.7
利息覆蓋率(倍)	27.8	15.4
	於十二月三十一日	
	二零一五年	二零一五年
流動比率	1.8	1.8
速動比率	1.4	1.4
資本負債比率	59.9	57.5
淨債務權益比率	21.8	7.2

現金流量

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一五年	二零一六年
	千新加坡元	千新加坡元
經營活動所得現金淨額	1,931	1,275
投資活動所用現金淨額	(86)	(992)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(638)	1,026
現金及現金等價物增加淨額	1,207	1,309
年初現金及現金等價物	955	2,162
年終現金及現金等價物	2,162	3,471

於二零一五年及二零一六年十二月三十一日，我們擁有現金及現金等價物業分別約為2.2百萬新加坡元及3.5百萬新加坡元，相當於增加約60.5%。有關本集團於往績記錄期間內財務表現的詳請，請參閱本文件內「財務資料」一節。

概 要

風險因素

有關[編纂]的任何投資涉及風險。與本集團有關的部分相關重大風險包括：

- 本集團可能無法挽留或更換主要客戶
- 本集團將會因我們的冷藏與製冷設施出現任何嚴重或長時間中斷而受到不利影響
- 我們面臨存貨風險及存貨過時
- 我們面臨與食品污染或變質有關的風險，且或會承受負面宣傳、客戶投訴、產品責任索償及潛在訴訟的風險
- 我們或因產品短缺受到不利影響，並受產品成本增加的影響

風險因素的詳細討論載於本文件第27至47頁的「風險因素」一節，而投資者應於作出有關[編纂]的任何投資決定前閱覽全部內容。

股東資料

我們的控股股東

緊隨[編纂]及[編纂]完成後（並無計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使時可能配發及發行的任何股份），我們的控股股東將持有／於[編纂]股股份中擁有權益，合共佔本公司已發行股本總數之[編纂]%。陳少義先生、陳治樞先生及倪朝祥先生（透過Packman Global，其主要業務為投資控股）將各自持有本公司股本之約33.3%應佔權益及合共控制已發行股份之[編纂]%。因此，陳少義先生、陳治樞先生、倪朝祥先生及Packman Global將被視為一組控股股東，其將於[編纂]及[編纂]完成後持有本公司之控制性權益。此外，陳少義先生、陳治樞先生及倪朝祥先生已確認，於往績記錄期間及直至[編纂]日期，彼等一直為及將為一致行動人士，並已就及將就任何有關本集團營運的管理、發展及經營的決議案一致投票。

概 要

[編纂]投資

於二零一六年十月三十一日，Absolute Elite Limited（[編纂]投資者）與 Open Treasure Enterprises、陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生（共同為 Open Treasure Enterprises 的擔保人）就認購 Open Treasure Enterprises 股本中 15 股普通股（相當於按悉數攤薄基準 Open Treasure Enterprises 經擴大已發行股本的 15%）訂立認購協議。

有關進一步資料，請參閱本文件第 93 至 96 頁的「歷史、重組及集團架構—[編纂]投資」一節。

股息

本公司現時並無制定股息政策及可透過現金方式或透過董事認為適當的其他方式分派股息。宣派及派付股息的決定將須取得董事批准及將由彼等酌情決定。此外，於某個財政年度的任何末期股息將須取得股東批准。請參閱本文件第 194 至 195 頁的「財務資料—股息」一節。

未來計劃及[編纂]用途

[編纂]的[編纂]淨額估計約為[編纂]港元，假設[編纂]為每股[編纂]港元（即[編纂]範圍之中位數）及[編纂]股[編纂]根據[編纂]予以發售並經扣除有關[編纂]的[編纂]佣金及開支。

我們擬將[編纂]的[編纂]淨額作以下用途：

- (a) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]淨額的[編纂]%，將用作為擴大我們現有倉儲物業的容量提供部分資金；
- (b) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]淨額的[編纂]%，將用於拓展我們的業務至香港；
- (c) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]淨額的[編纂]%，將用於拓展至新產品門類，即雪糕及碎／磨芝士；及
- (d) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]淨額的[編纂]%，將用作一般營運資金。

有關詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]用途」一節。

概 要

[編纂] 統計數據

	按[編纂] [編纂] 港元 計算	按[編纂] [編纂] 港元 計算
[編纂] 時的市值	[編纂] 港元	[編纂] 港元
[編纂]	[編纂] 港元	[編纂] 港元

附註：

- (1) 市值乃根據預期將於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份計算。
- (2) 於二零一六年十二月三十一日之[編纂]乃經作出本文件附錄二所載的調整後並基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行的[編纂]股股份而達致。

近期發展

我們已持續專注於加強我們於新加坡船舶供應客戶以及零售及食品服務客戶的市場地位。據我們所知，於往績記錄期間後，我們所在行業維持相對穩定，新加坡或我們營運所在行業的整體經濟及市場狀況並沒有或將不會對我們業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大不利變動。自二零一七年一月一日起直至本文件日期止，由於本集團的整體業務模式並無重大變動，我們收入並無出現任何重大下滑或服務成本或其他成本增加。

無重大不利變動

董事確認於進行董事認為適當的一切盡職審查工作後及除「概要－近期發展」一節所披露者外，自二零一六年十二月三十一日以來，並無發生任何事件將對本文件附錄一所載會計師報告內載列的合併財務資料所示資料造成重大影響，且於本文件日期，我們的財務或貿易狀況或前景並無產生重大不利變動。

概 要

[編纂]

與[編纂]有關的估計開支總額約為[編纂]港元（假設[編纂]每股[編纂]港元，即最高[編纂]每股[編纂]港元及最低[編纂]每股[編纂]港元之中間值），其中約[編纂]港元直接歸因於發行[編纂]，將由本集團承擔，而[編纂]港元歸因於[編纂]待售股份，將由[編纂]承擔。在將由我們承擔的估計[編纂]開支約[編纂]港元當中，約[編纂]港元於截至二零一六年十二月三十一日止年度在損益賬中反映，約[編纂]港元及[編纂]港元預期將分別於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的損益賬及權益賬扣除。

[編纂]理由

本集團一直在計劃我們業務的多元化、增長及拓展，而因此考慮[編纂]。考慮到聯交所的國際化水平，於全球金融界的成熟性及計及公司於香港上市後機構資本及資金的充足性，董事認為聯交所為合適的[編纂]平台。

此外，於創業板[編纂]與我們將營運拓展至香港的策略一致，尤其是，此舉可令我們享有其作為主要海事貿易樞紐的地位及毗鄰中國（為全球最大經濟體之一）的優勢。董事認為，於[編纂]對我們進軍香港船舶供應行業具有策略性意義，及將提升本集團形象及知名度以及增強我們對競爭對手的競爭力，並冀望藉此增加市場份額。請參閱本文件第103至106頁的「業務－我們的目標及業務策略」一節。此外，鑑於上市公司的聲譽、[編纂]地位、公開財務披露及由相關監管機構進行統一監督管理，董事亦認為客戶及供應商更偏向與上市公司進行合作。

鑑於本集團的持續擴張計劃，[編纂]亦可為我們提供一個長期集資平台，以於[編纂]後透過二級市場集資活動籌集資金。因此，董事認為，[編纂]將對本集團有利。