
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，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（主要為基於新加坡的船具商）供應各類食品（包括乾貨類別的罐裝食品及包裝飲料、各式各樣的冰鮮類別奶類產品及急凍類別的冰淇淋及急凍蛋糕和餡餅）。我們向船具商銷售的食品乃提供予船舶以供船員及乘客食用。有關我們提供產品的更多詳情，請參閱本文件第141至142頁的「業務—我們的產品」一節。

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）。於二零一四年，我們進軍增值食品加工，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。

於最後實際可行日期，我們擁有超過1,100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66.3%，餘下採購自新加坡本地供應商。

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、28.2百萬新加坡元及7.5百萬新加坡元。於往績記錄期間內，我們的溢利／（虧損）分別約為1.7百萬新加坡元、1.2百萬新加坡元及（0.2）百萬新加坡元。

概 要

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及截至二零一七年三月三十一日止三個月，來自五大客戶（其各自與我們維持超過11年業務關係）的收入分別佔我們總收入約46.4%、40.7%及40.4%。截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月，我們的最大客戶佔總收入的約13.4%、11.7%及12.7%。由於我們業務的性質，我們並無與客戶訂立正式或長期合約。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143至146頁及第129至131頁的「業務－客戶」及「業務－我們向船舶供應客戶供應的業務模式－(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、馬來西亞及歐洲。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、6.2百萬新加坡元及1.5百萬新加坡元，其佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月本集團總採購成本約25.8%、29.3%及31.0%。最大供應商分別貢獻約1.9百萬新加坡元、2.3百萬新加坡元及0.6百萬新加坡元，其佔截至二零一六年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月本集團的總採購成本約8.9%、10.7%及11.3%。請參閱本文件第148至152頁的「業務－供應商」一節。

概 要

主要資格、牌照及認證

本集團於最後實際可行日期就於新加坡進行業務及營運所持主要資格、牌照及認證如下：

接受人	資格／牌照	有關機關／組織	屆滿日期
Cool Link Marketing	肉類產品及魚類產品 進出口及運輸的牌照	農糧獸醫局	二零一八年九月三十日
Cool Link Marketing	進口加工食品及 食物器具註冊	農糧獸醫局	二零一八年四月三十日
Cool Link Supply	進口加工食品及 食物器具註冊	農糧獸醫局	二零一七年十二月三十一日
Cool Link Marketing	經營食品企業以生產麵包 糠及芝士再包裝的牌照	農糧獸醫局	二零一八年七月三十一日
Cool Link Marketing	於新加坡港務局受限制 區域經營的牌照	新加坡港務集團	二零二二年六月三十日

於最後實際可行日期，我們於新加坡的食品加工設施於農糧獸醫局評級系統內獲評為B（良好）級。

概 要

本集團獲得的主要認證如下：

接受人	認證	相關名單／類別	有關機關／ 組織	授出日期	屆滿日期
Cool Link Marketing	ISO 22000:2005	有關為批發分銷及船具商生產麵包糠及相關芝士包裝的食品安全管理體系	Certification International (UK) Limited	二零一五年六月十五日	二零一八年六月十四日
Cool Link Marketing	消防安全認證	有關建議於Wan Lee Road 21號的現有單位安裝液化石油氣及管道的消防安全認證	新加坡民防部隊	二零一二年八月三日	不適用，因這是新加坡民防部隊發出的一次性認證，表示項目的消防安全工作已根據消防安全法圓滿完成。

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，我們可以具競爭力的價格採購各類產品
- 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團隊

有關我們的競爭優勢的進一步詳情，請參閱本文件第113至115頁的「業務－我們的競爭優勢」一節。

概 要

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；
- 將我們的營運擴展至香港；及
- 擴展至新產品線以及新產品加工及／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115至120頁的「業務－我們的目標及業務策略」一節。

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應與其一併閱讀。

合併全面收益表概要

	截至 二零一七年		截至 二零一七年
	截至十二月三十一日止年度		三月三十一日
	二零一五年	二零一六年	止三個月
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
收入	29,171	28,177	7,535
毛利	7,108	7,161	2,012
除所得稅前溢利／（虧損）	2,062	1,551	(24)
年／期內溢利／（虧損）及 全面收益總額	1,710	1,210	(156)

概 要

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。下表載列於所示期間按客戶類型劃分的收入明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至二零一七年	
	二零一五年		二零一六年		三月三十一日止三個月	
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	28,851	98.9	27,048	96.0	7,141	94.8
零售及食品服務客戶	320	1.1	1,129	4.0	394	5.2
	<u>29,171</u>	<u>100.0</u>	<u>28,177</u>	<u>100.0</u>	<u>7,535</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，按產品類型劃分的收入、銷售額及平均售價如下：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一五年				二零一六年				截至二零一七年三月三十一日止三個月			
	估總收入		銷售額	平均售價	估總收入		銷售額	平均售價	估總收入		銷售額	平均售價
	收入	百分比			收入	百分比			收入	百分比		
千新加坡元	%	噸	新加坡元 每公斤	千新加坡元	%	噸	新加坡元 每公斤	千新加坡元	%	噸	新加坡元 每公斤	
乾貨品	17,194	58.9	28,247	0.61	16,296	57.8	28,300	0.58	4,125	54.7	7,345	0.56
冷藏食品	5,745	19.7	903	6.36	5,607	19.9	863	6.50	1,760	23.4	351	5.01
冷凍產品	6,232	21.4	1,077	5.79	6,274	22.3	1,123	5.59	1,650	21.9	343	4.81
	<u>29,171</u>	<u>100.0</u>	<u>30,227</u>	<u>0.97</u>	<u>28,177</u>	<u>100.0</u>	<u>30,286</u>	<u>0.93</u>	<u>7,535</u>	<u>100.0</u>	<u>8,039</u>	<u>0.94</u>

乾貨品指不易變質並儲存於常溫或空調環境的乾貨食品。該等乾貨食品包括（其中包括）加工／罐裝食品、乾貨、麵粉產品及包裝飲料。有關更多詳情，請參閱本文件第141至142頁的「業務－我們的產品」一節。

概 要

於往績記錄期間，按客戶類型（向船舶供應客戶供應及向零售及食品服務客戶供應）劃分的溢利貢獻如下：

	截至十二月三十一日止年度				截至二零一七年	
	二零一五年		二零一六年		三月三十一日止三個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
船舶供應客戶	7,028	24.4	7,045	26.0	1,986	27.8
零售及食品服務客戶	80	25.0	116	10.3	26	6.6
	<u>7,108</u>	<u>24.4</u>	<u>7,161</u>	<u>25.4</u>	<u>2,012</u>	<u>26.7</u>

於往績記錄期間，按產品類型劃分的溢利貢獻如下：

	截至十二月三十一日止年度				截至二零一七年	
	二零一五年		二零一六年		三月三十一日止三個月	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	千新加坡元	%	千新加坡元	%	千新加坡元	%
乾貨品	3,862	22.5	3,498	21.5	856	20.8
冷藏食品	2,030	35.3	1,716	30.6	722	41.0
冷凍產品	1,921	30.8	2,427	38.7	588	35.6
	7,813	26.8	7,641	27.1	2,166	28.7
減：其他銷售成本 (附註)	<u>(705)</u>	<u>不適用</u>	<u>(480)</u>	<u>不適用</u>	<u>(154)</u>	<u>不適用</u>
	<u>7,108</u>	<u>24.4</u>	<u>7,161</u>	<u>25.4</u>	<u>2,012</u>	<u>26.7</u>

附註：其他銷售成本包括運費及重新包裝成本。

概 要

年／期內溢利／（虧損）及全面收益總額

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1.7百萬新加坡元，減少約0.5百萬新加坡元或約29.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約1.2百萬新加坡元。由於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生非經常性[編纂]約0.7百萬新加坡元，我們的期內溢利／（虧損）及全面收益總額由截至二零一六年三月三十一日止三個月的溢利約0.6百萬新加坡元，減少約0.8百萬新加坡元或約125.7%至截至二零一七年三月三十一日止三個月的虧損約0.2百萬新加坡元。有關更多詳情，請分別參閱本文件第205頁及第207頁的「財務資料－經營業績－截至二零一七年三月三十一日止三個月與截至二零一六年三月三十一日止三個月的比較－期內溢利／（虧損）及全面收益總額」及「財務資料－經營業績－截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較－年內溢利及全面收益總額」一節。

合併財務狀況表概要

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	三月三十一日
	千新加坡元	千新加坡元	千新加坡元
非流動資產	4,159	4,890	4,925
流動資產	10,949	13,204	14,063
流動負債	6,236	7,445	6,122
流動資產淨額	4,713	5,759	7,941
資產淨額	5,679	6,899	9,133

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4.7百萬新加坡元增加約1.0百萬新加坡元至二零一六年十二月三十一日約5.8百萬新加坡元。於二零一七年三月三十一日，我們的流動資產淨額進一步增加至約7.9百萬新加坡元。有關更多詳情，請參閱本文件第211至212頁的「財務資料－流動資金及資本資源－流動資產及負債」一節。

概 要

選定財務比率

下表載列於各所示日期的主要財務比率：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零一五年	二零一六年	二零一七年 三月三十一日 止三個月
毛利率(%)	24.4	25.4	26.7
純利／虧損率(%)	5.9	4.3	-2.1
股本回報率(%)	30.1	17.5	-6.8
總資產回報率(%)	11.3	6.7	-3.3
利息償付率(倍)	27.8	15.4	0.3

	於十二月三十一日		於二零一七年
	二零一五年	二零一六年	三月三十一日
流動比率	1.8	1.8	2.3
速動比率	1.4	1.4	1.9
資本負債比率	59.9	57.5	43.3
淨債務權益比率	21.8	7.2	4.4

我們的整體毛利率從截至二零一五年十二月三十一日止年度的約24.4%上升至截至二零一六年十二月三十一日止年度的約25.4%，及上升至截至二零一七年三月三十一日止三個月的約26.7%。我們截至二零一七年三月三十一日止三個月內錄得淨虧損率，乃由於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元所致。有關更多詳情，請分別參閱本文件第204頁及第206頁的「財務資料－經營業績－截至二零一七年三月三十一日止三個月與截至二零一六年三月三十一日止三個月的比較－毛利及毛利率」及「財務資料－經營業績－截至二零一六年十二月三十一日止年度與截至二零一五年十二月三十一日止年度的比較－毛利及毛利率」。我們擬繼續通過專注於優化產品組合及增加具有較高毛利率產品的銷量改善毛利率。

概 要

現金流量

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零一七年 三月三十一日 止三個月
	二零一五年 千新加坡元	二零一六年 千新加坡元	千新加坡元
經營活動所得／(所用)			
現金淨額	1,931	1,275	(712)
投資活動所用現金淨額	(86)	(992)	(69)
融資活動(所用)／			
所得現金淨額	(638)	1,026	858
現金及現金等價物增加淨額	1,207	1,309	77
年／期初現金及現金等價物	955	2,162	3,471
年／期終現金及現金等價物	2,162	3,471	3,548

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%。我們的現金及現金等價物進一步增加約2.2%至於二零一七年三月三十一日的約3.5百萬新加坡元。由於截至二零一七年三月三十一日止三個月產生非經常性[編纂]約[編纂]新加坡元，本公司截至二零一七年三月三十一日止三個月內產生負經營活動現金流量。

有關本集團於往績記錄期間內財務表現的詳情，請參閱本文件第192至229頁的「財務資料」一節。

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

概 要

- 我們或因產品短缺受到不利影響

風險因素的詳細討論載於本文件第32至53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[編纂]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。

Packman Global（即我們的控股股東及[編纂]之一）一直根據[編纂]以[編纂]銷售[編纂]股股份。有關[編纂]的詳情，請參閱本文件第V-32頁附錄五「其他資料—25.[編纂]的詳情」一節。

[編纂]

於二零一六年十月三十一日，Absolute Elite Limited（[編纂]）與Open Treasure Enterprises（陳少義先生、倪朝祥先生及陳治樞先生共同為[編纂]的擔保人）就認購Open Treasure Enterprises股本中[編纂]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約[編纂]）訂立認購協議。

有關進一步資料，請參閱本文件第105至107頁的「歷史、重組及集團架構—[編纂]」一節。

概 要

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226頁的「財務資料－股息」一節。

未來計劃及[編纂]

[編纂]的[編纂]估計約為[編纂]港元，假設[編纂]為每股[編纂][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]作以下用途：

- (a) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]的約[編纂]，將提供部分資金用於擴大我們現有倉儲物業的容量；
- (b) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]的約[編纂]，將用於拓展我們於香港的業務；
- (c) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]的約[編纂]，將用於拓展至新產品門類，即雪糕及碎芝士；及
- (d) 約[編纂]港元，相當於總[編纂]的約[編纂]，將用作本公司之一般營運資金。

有關詳情，請參閱本文件第230至237頁的「未來計劃及[編纂]」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) 於二零一七年三月三十一日之[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向於新加坡船舶供應客戶以及零售及食品服務客戶供應食品產品的市場地位。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。自二零一七年四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銷售成本或其他成本增加。

於二零一七年三月及四月，Cool Link Supply向兩間位於新加坡的連鎖超級市場申請供應「Zott」及「Obento」產品。在兩間連鎖超級市場中，一間為雜貨新鮮食品零售連鎖超級市場，其為於亞洲擁有大賣場及超級市場的泛亞洲零售商的一部分，其控股公司於倫敦證券交易所上市及於百慕達及新加坡作第二上市，而另一間連鎖超級市場為於新加坡證券交易所有限公司主板上市的日用品及新鮮食品零售連鎖超級市場。於最後實際可行日期，本集團已開始按協定價格向該等連鎖超級市場之一供應「Zott」及「Obento」產品，支付期限為60天，就供應「Zott」產品準時付款可獲得10%之折扣，而就供應「Obento」產品準時付款可獲得2%之回扣。除該連鎖超級市場外，本集團並無向客戶提供就供應「Zott」產品立即付款的折讓。於二零一七年五月，Cool Link

概 要

Supply 獲授合約以向於新加坡證券交易所有限公司主板上市的一間食品解決方案及網關服務供應商供應「Zott」酸奶產品。合約期限為自二零一七年七月一日起至二零一八年六月三十日止及估計價值為256,000新加坡元。

謹此尤其提醒有意投資者，鑑於本集團估計非經常性[編纂]，其中約[編纂]港元預期將於本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併綜合收益表內扣除，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利可能較過往財政年度大幅下降，從而預期將產生淨虧損。謹此尤其提醒有意投資者，鑑於上述開支，本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之財務表現可能並非與過往年度相若。

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本文件第13至14頁的「概要－近期發展」一節所披露者外，自二零一七年三月三十一日以來，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。

[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]港元及約[編纂]港元將分別由本集團及[編纂]承擔。在將由我們承擔的估計[編纂]約[編纂]港元當中，約[編纂]港元及約[編纂]港元分別於截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年三月三十一日止三個月之損益賬內反映，而約[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九個月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。

概 要

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，[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115至120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。