

未來計劃及所得款項用途

業務目標

本集團的主要目標為鞏固本集團於急凍海鮮進口及批發行業的地位及進一步擴大本集團的業務營運，旨在為股東創造長期價值。本集團擬透過實施未來計劃及業務策略達致目標(誠如本文件「業務—我們的業務策略」一節所述)。

進行[編纂]的理由及所得款項用途

進行[編纂]的理由

我們致力於提供種類廣泛的優質急凍海鮮產品，以鞏固我們在行內的地位。

就持續增長落實業務計劃

誠如本文件「業務」一節所述，董事認為，向客戶提供種類廣泛的優質急凍海鮮產品為我們保持市場競爭力的關鍵因素。為進一步加強倉儲及物流能力，從而提升服務質素及豐富產品組合，我們計劃(i)進一步拓寬產品組合併引入新產品以擴闊我提供的急凍海鮮產品種類；(ii)在現有位於香港荃灣的冷藏倉庫附近購置新的冷藏倉庫，以擴充我們的儲存空間及(iii)在新倉庫附近購入新停車場並擴充車隊，以提高我們的物流效率及向客戶送貨的靈活性。

我們為鞏固市場地位及擴大市場份額而制訂的業務計劃需要大量額外資源。董事認為，[編纂]所得款項將有助我們撥付業務計劃的大部分資本支出，同時有助我們維持穩健的資本負債比率，避免過分依賴控股股東為提供額外擔保或抵押品以獲得借款，從而讓本集團快速發展。

業務模式付款及信貸期不匹配造成營運資金需要

誠如本文件，「風險因素—與本集團業務及經營有關的風險—我們的現金流量可能因客戶付款及向供應商付款時間的潛在不匹配而轉差，我們收集貿易應收款項可能需時較長」一節所述，由於我們一般給予客戶0至60日的信貸期，而供應商一般授予我們0至30日的信貸期，收取客戶付款及向供應商付款之間常有時差，導致潛在現金流量不匹配。有關現金流量不匹配的程度通常由貿易應付款項周轉日數與貿易應收款項周轉日首之間的差異顯示。截止2017年3月31日止兩個年度，我們貿易應付款項周轉日數分別約10.1日及6.1日，而我們貿易應收款項周轉日數分別約34.9日及29.6日(其進一步詳情於本文件「財務資料」一節討論)。鑒於業績記錄期間貿易應收款項周轉日數與

未來計劃及所得款項用途

貿易應付款項周轉日數有所不同，我們經常須在客戶向我們付款前事先承擔及支付採購成本。

根據Ipsos報告，儘管我們能於截至2017年3月31日止兩個年度將經營活動現金流量維持正數，董事預料越來越需要額外資金支持我們業務及經營的日後增長，尤其預期對我們產品的需求因(其中包括)下列理由增加：(i)計劃擴大我們的產品組合以拓闊我們產品的種類及提高我們產品的質量；及(ii)香港及澳門急凍海鮮進口批發行業的整體增長。此外，憑藉上市後的企業形象及地位、市場知名度及品牌知名度提高，董事相信，現有及潛在客戶對我們急凍海鮮產品的信心將有效提振，從而讓本集團就與供應商為貿易及更佳信貸期以及更佳融資條款進行磋商有更大的議價能力。

更佳的融資條款

於業績記錄期間，本集團依賴外部債務融資作為為經營所需營運資金提供資金的主要融資來源之一。於2016年及2017年3月31日，(i)本集團有銀行透支分別約15.0百萬港元及7.9百萬港元；及(ii)銀行借款分別約34.4百萬港元及22.0百萬港元。於2016年及2017年3月31日，本集團分別實現資本負債比率6.4倍及2.0倍。由於該等借款，截至2016年及2017年3月31日止年度，我們已確認重大融資成本分別約1.9百萬港元及1.3百萬港元(相當於本集團同期純利約20.9%及7.5%)，有關融資成本被視為業務營運的重大開支及現金流出。此外，鑒於我們相對較小的營運規模，相關銀行一般要求我們的控股股東及我們質押資產及提供個人或公司擔保以取得授予本集團的銀行借款。鑒於以上所述，董事相信，上市地位將讓本集團可增強公司透明度，從而就銀行貸款取得更加的融資條款。

此外，首次上市提供了有效並可持續的集資平台，讓本公司透過股本融資籌集更多資金作未來擴展，而不需依賴上市前銀行提供的債務融資，並可吸引各種廣泛的專業及機構投資者。

上市的裨益

董事相信，上市亦將(i)提振現有及潛在客戶對我們產品的信心，從而讓我們可尋求更具競爭力的條款、在競爭中存活及維持利潤率；(ii)讓我們可透過股本代價而非現金代價在適當時候收購任何潛在目標公司、業務或資產，藉以降低對我們流動資金的影響；(iii)提高我們招聘、激勵及留住主要僱員的能力；(iv)認可及承認我們在急凍海鮮行業的公認市場地位；及(v)為我們提供更廣闊的股東基礎讓股份有較佳流通性以及從[編纂]及在上市後取得增長所需的額外資金，以落實本文件「業務 — 我們的業務策略」一節及本節所載的未來計劃。

未來計劃及所得款項用途

通過上市程序及持續遵守創業板上市規則及其他適用法律及法規，亦可灌注更嚴謹的內部控制及企業管治文化。

下文載列的擬定所得款項用途可能會因我們業務需要及狀況以及管理要求不斷變化而出現變動。倘下文所述所得款項用途有任何重大改動，我們將按聯交所要求刊發公告，並於相關期間的中期報告及／或年報中作出披露。

所得款項用途

董事估計[編纂]所得款項淨額(經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支，並假設[編纂]為每股股份[編纂](即建議[編纂]至[編纂]的中位數)及[編纂]並無獲行使)將約為[編纂]。現時所得款項淨額的擬定用途如下：

	自上市日期 至2018年 3月31日	截至2018年 9月30日 止六個月	截至2019年 3月31日 止六個月	截至2019年 9月30日 止六個月	截至2020年 3月31日 止六個月	總計	概約 百分比
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	%
業務策略	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
透過訂立獨家代理協議及/ 或銷售代理協議拓寬 產品組合	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
加強倉儲能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提高物流能力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
本集團一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

董事擬將[編纂]所得款項淨額按以下金額用作以下用途：

- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於加強我們取得新產品獨家合約及／或銷售代理合約的能力，以及達到有關合約最低購買額的能力，從而擴闊我們急凍海鮮產品種類；
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於加強我們的倉儲能力，其中：
 - 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於支付在香港購置一個新倉庫的首期款項；

未來計劃及所得款項用途

- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於按HACCP及ISO 9001:2015要求翻修新倉庫；
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於支付在香港購置新倉庫的印花稅；
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於翻修及保養現有倉庫；及
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於聘請三名新員工經營新倉庫(兩名倉務員及一名倉務支援職員)；
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於提高我們的物流能力，其中：
 - 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於在新倉庫所處大廈購入兩個停車場；
 - 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於購入一輛冷藏貨車；及
 - 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於聘請三名新物流員工(兩名司機及運貨工人及一名支援職員)；
- 約[編纂]或所得款項淨額的約[編纂]將用於本集團一般營運資金。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計我們將獲得額外所得款項淨額約[編纂](假設[編纂]為每股股份[編纂]，即本文件所載[編纂]中位數)。我們擬按比例將額外所得款項淨額用於上述用途。

倘[編纂]定於[編纂]的上限或下限，假設[編纂]未獲行使，所得款項淨額將會增加或減少約[編纂]。在此情況下，我們將按比例增加或減少用於上述用途的所得款項淨額。

倘[編纂]所得款項淨額毋須即時用作以上用途，董事目前有意將該等所得款項淨額存放於獲認可金融機構的短期計息存款賬戶。

未來計劃及所得款項用途

我們擴張計劃的成本節約分析

根據我們在急凍海鮮行業的經驗、過往的經營數據及目前市況，本公司的董事認為，收購新倉庫及新停車場可在不久的將來為本集團每個財政年度帶來以下節省成本的好處：

收購新倉庫

位於香港荃灣的物業佔地面積約9,000平方呎，建築物內備有配套設施，符合我們的經營目的，現時價格為約32.4百萬港元。如果本集團能夠以現行市價收購新倉庫，預計我們將承擔每年折舊費用(按財產在50年內將全面貶值計算)約為648,000港元。另外，估計類似物業的現行每年租金約為1,080,000港元。因此，收購新倉庫可以讓本集團每年節省約432,000港元。

收購兩個新停車場

位於香港荃灣的合適停車場的現行購買價目前預計為約2.5百萬港元。如果本集團能夠以現行市價收購兩個新的停車場，預計我們將承擔每年約100,000港元的每年折舊費用(按物業將在50年內將全面貶值計算)。另一方面，兩個類似停車場的總租金估計約為144,000港元。因此，收購而不租用兩個新停車場可使本集團每年節省約44,000港元。

另外必須要強調，除了本集團收購新倉庫和停車場外，我們的擴張計劃除了可以為本集團在未來的營運上保持穩定，因為這可以盡量減少搬遷及業務中斷的風險，以及租賃期滿或終止後，減少搬遷和翻新費用及開支。此外，我們的董事相信，我們的擴張計劃也使本集團能夠在急凍海鮮行業中保持競爭性及持續增長，加強與競爭對手的競爭優勢，提升與我們供應商和客戶的關係，以及增加市場佔有率和滲透率，這對我們目前無法準確量化的持續成功和增長至關重要。有關我們擴張計劃的好處和理由的進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的業務策略」一段。因此，我們的董事認為，我們的擴張計劃在商業上是合理的，而且對本公司及股東整體有利。

未來計劃及所得款項用途

實施計劃

本集團自上市日期起至2020年3月31日期間的實施計劃載列如下。投資者務請注意，實施計劃乃按照本節「基準與主要假設」一段所載的基準及假設擬訂。該等基準及假設本身含有不確定性及不可預測的因素，尤其是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。我們業務的實際情況可能與本文件所載的業務目標有所不同。概不保證我們的計劃將會實現。儘管實際情況或會不可避免地面臨不可預見的變化及波動，我們將盡力預測變動，同時令下列計劃的實施具有靈活性。倘上述所得款項有任何重大改動，我們將根據創業板上市規則刊發公告，並按聯交所要求於相關期間的中期報告及／或年報中作出披露。

自上市日期起至2018年3月31日

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
透過訂立獨家代理協議 及／或銷售代理協議 拓寬產品組合	[編纂]	<ul style="list-style-type: none">一 與供應商簽訂新獨家合約 及／或銷售代理合約一 購入存貨以達到新獨家合約 及／或銷售代理合約所載的 最低購買額

未來計劃及所得款項用途

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
加強我們的倉儲能力	[編纂] (包括購置新物業的首期款項[編纂]、倉庫翻修[編纂]、印花稅[編纂]及現有倉庫設備保養[編纂]及、新聘員工工資[編纂])	<ul style="list-style-type: none"> — 物色合適將予收購之物業 — 就購置倉庫磋商買賣協議條款 — 支付首期款項及印花稅，為物業取得按揭 — 根據ISO 9001:2015要求設計及翻修倉庫 — 進行現有倉庫的翻修工程 — 與新聘員工(包括兩名倉庫員工及一名辦公室員工)簽訂僱傭合約並提供必要培訓 — 支付新聘員工工資
提高我們的物流能力	[編纂] (包括用於購入一個停車場倉庫保養的[編纂]、用於購入一輛冷藏貨車的[編纂]及新聘員工工資[編纂])	<ul style="list-style-type: none"> — 就購入一個停車場及一輛冷藏貨車磋商買賣協議條款 — 與新聘員工(包括兩名物流員工及一名辦公室員工)簽訂僱傭合約並提供必要培訓 — 支付新聘員工工資
本集團一般營運資金	[編纂]	
總計	[編纂]	

未來計劃及所得款項用途

截至2018年9月30日止六個月

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
透過訂立獨家代理協議 及／或銷售代理協議拓寬 產品組合	[編纂]	— 與供應商簽訂新獨家合約及／ 或銷售代理合約 — 購入存貨以達到新獨家合約 及／或銷售代理合約所載的 最低購買額
加強我們的倉儲能力	[編纂] (包括現有倉庫保養[編纂]及 新聘員工工資[編纂])	— 繼續進行現有倉庫的翻修工 程 — 支付新聘員工工資
提高我們的物流能力	[編纂]	— 支付新聘員工工資
本集團一般營運資金	[編纂]	
總計	[編纂]	

未來計劃及所得款項用途

截至2019年3月31日止六個月

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
透過訂立獨家代理協議 及／或銷售代理協議拓寬 產品組合	[編纂]	— 與供應商簽訂新獨家合約及／ 或銷售代理合約 — 購入存貨以達到新獨家合約 及／或銷售代理合約所載的 最低購買額
加強我們的倉儲能力	[編纂] (包括現有倉庫保養[編纂] 及新聘員工工資[編纂])	— 繼續進行現有倉庫的翻修工 程 — 支付新聘員工工資
提高我們的物流能力	[編纂] (包括用於購入一個停車場的 [編纂]及新聘員工工資 [編纂])	— 就購入一個停車場及一輛冷 藏貨車磋商買賣協議條款 — 支付新聘員工工資
本集團一般營運資金	[編纂]	
總計	[編纂]	

未來計劃及所得款項用途

截至2019年9月30日止六個月

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
透過訂立獨家代理協議 及／或銷售代理協議拓寬 產品組合	[編纂]	— 與供應商簽訂新獨家合約 及／或銷售代理合約 — 購入存貨以達到新獨家合 約及／或銷售代理合約所載 的最低購買額
加強我們的倉儲能力	[編纂] (包括用於現有倉庫保養[編纂]及新 聘員工工資[編纂])	— 繼續進行現有倉庫的翻修 工程 — 支付新聘員工工資
提高我們的物流能力	[編纂]	— 支付新聘員工工資
本集團一般營運資金	[編纂]	
總計	[編纂]	

未來計劃及所得款項用途

截至2020年3月31日止六個月

業務策略	所得款項用途 (港元)	實施活動
透過訂立獨家代理協議 及／或銷售代理協議拓寬 產品組合	[編纂]	— 與供應商簽訂新獨家合約 及／或銷售代理合約 — 購入存貨以達到新獨家合 約及／或銷售代理合約所載 的最低購買額
加強我們的倉儲能力	[編纂] (包括現有倉庫保養[編纂] 及新聘員工工資[編纂])	— 繼續進行現有倉庫的翻修 工程 — 支付新聘員工工資
提高我們的物流能力	[編纂]	— 支付新聘員工工資
本集團一般營運資金	[編纂]	
總計	[編纂]	

基準與主要假設

我們的董事於編製實施計劃時已採納以下主要基準及假設：

- (a) 香港及澳門的現有政府政策或政治、法律、財政或經濟狀況不會出現任何重大變動；
- (b) 本集團於可預見的未來將能夠持續取得足夠的資金用於本集團的業務及持續經營。有關提供資金的金融機構將不會撤回任何現有可用的融資；
- (c) 經營地區的法律或法規或制度將不會發生對本集團的業務產生不利影響的重大變動；
- (d) 本集團將不會受本文件「風險因素」一節所載的任何風險因素的重大影響；

未來計劃及所得款項用途

- (e) 香港的基準比率(如通脹、利率及外匯率)或稅率將不會有重大變動。預期稅款將於每年四月支付；
- (f) 本集團的營運將不會因董事無法控制的原因受到中斷或勞工糾紛的不利影響；
- (g) 除上市外，不會有集資活動；
- (h) 授予客戶的信貸條款並無變動及貿易應收款項週轉日數預期將保持穩定；
- (i) 經計及客戶的過往支付模式，銷售所得款項將於有關銷售交易的下一個月收訖；
- (j) 獲供應商授予的信貸期並無重大變動及本集團將根據議定的支付條款支付發票金額；
- (k) 假設員工成本、物業租金及相關開支以及其他經營開支將於發生當月支付；
- (l) 不會有股份購回；
- (m) 急凍海鮮進口及批發行業的市場需求及競爭格局將不會發生重大變化；
- (n) [編纂]將根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述完成；
- (o) 於我們現有位於香港荃灣的冷藏庫附近將有適合本集團購置的物業，且能夠就有關購置商定合理條款；
- (p) 我們將以[編纂]所得款項就將購置的倉庫支付70%首期款項；
- (q) 我們將能夠就倉庫購入價的30%獲得年利率3%、為期20年的按揭；
- (r) 本集團有能力挽留其主要客戶及供應商；
- (s) 本集團將有能力挽留管理層及主要營運部門的重要員工；
- (t) 本集團將不會面臨產品組合、國內及海外採購產品的組成、產品的採購成本、購買折扣及授予本集團的回扣的重大變動；

未來計劃及所得款項用途

- (u) 本集團將不會面臨客戶組合、彼等各自的產品組合及銷售模式(包括現金及信貸銷售組成)、銷售折扣及本集團授出的回扣的重大變動；
- (v) 本集團將不會面臨重大存貨報廢或貿易賬款減值及作出重大撥備；
- (w) 本集團將不會面臨任何重大產品召回、退貨或負債；
- (x) 本集團獲取的牌照及許可證的有效性將不會發生任何變動；
- (y) 上市開支將不會根據有關專業人士的相關授權所載的付款時間表償還；
- (z) 現有會計政策將不會較本集團於業績記錄期間的合併經審核財務報表所載者產生任何變動；及
- (aa) 本集團將能夠按大致與本集團於業績記錄期間一直營運的相同方式繼續營運，且本集團將可在並無在任何方面對其營運或業務目標造成不利影響的阻礙的情況下進行發展計劃。

此等基準及假設本質上受多項不明朗因素、可變因素及不能預見的因素影響，尤其受本文件「風險因素」一節載列的風險因素影響。無法保證我們的計劃將按預期時間表落實或本集團目標究竟能否達成。