

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們業務策略及未來計劃的詳述，請參閱「業務－業務策略」。

### [編纂]的理由

我們計劃主要利用聯交所創業板[編纂]發行人的身份及[編纂][編纂]淨額繼續擴大我們的業務。擴大的方式主要為設立新寧夏釀酒廠並於二零二零年底實現其全部釀酒功能。預期寧夏釀酒廠從我們營運的各層面為我們帶來一系列商業利益，包括釀酒工序(額外配備75個釀酒罐用於及時加工寧夏毗鄰葡萄園的外購葡萄以避免腐爛及污染以及降低與將其運輸至山西釀酒廠有關的其他成本)、品牌形象及葡萄酒產品知名度(作為過去數年中國最為著名的釀酒地區之一，寧夏使我們為中國大量活躍的葡萄酒買家、批發商及零售商所知)、銷售能力(寧夏的業務使我們有能力打入當地銷售市場)、供應及採購(寧夏促進葡萄栽培行業暢旺，使我們能夠對外採購各種葡萄以滿足額外釀酒需要)及其他附帶營運利益(有利政策及其他形式的無形支持，該政府極其注重並大力投資葡萄酒行業)。設立的寧夏釀酒廠屬資本密集型性質，所需資金龐大，如建造成本、設備及設施購置、勞工成本、水電、釀造第一批存貨的初產成本以及其他有關銷售及營銷開支，因此，我們認為，[編纂][編纂]淨額加上創業板[編纂]發行人的附帶利益(包括經提升品牌、企業及產品形象以進一步改善銷售及營銷能力以及葡萄酒產品知名度)將使我們在財務成本負擔相對較小的情況下在營運及業務上處於更佳位置以實現寧夏釀酒廠帶來的商業利益。寧夏釀酒廠預期商業利益的詳細討論見「業務－業務策略－提高新寧夏釀酒廠的釀酒能力」。

我們的[編纂]亦預期與政府進行節儉運動後中國葡萄酒市場復甦一致。隨著中國人口不斷增長、城市化加深、生活水平提高、飲用葡萄酒人數不斷增加，此外，葡萄酒生產商(例如本公司)可提供更多經濟實惠且物超所值的葡萄酒產品，而中國公眾逐漸趨向在家庭及社交聚會(而非職場)上飲用紅酒。預期中國葡萄酒消費於二零一六年至二零二一年按6.8%的複合年增長率增長。寧夏釀酒廠(我們預期將其打造為釀酒能力更強及葡萄酒產品範圍更廣的釀酒廠)的額外基礎設施將使我們能夠及時把握中國葡萄酒市場的未來增長機遇。寧夏釀酒廠釀造的額外葡萄酒產品預期將售往山西、浙江、福建、河南、湖南及廣東等主要銷售市場以外的中國其他地區、香港及其他國際市場，我們預期於[編纂]後以額外的財務資源以及經提升的品牌及產品形象進軍該等市場。

## 未來計劃及[編纂]

以我們內部資源撥付建造的寧夏釀酒廠一期已於二零一七年十二月完工。我們計劃利用[編纂][編纂]淨額為剩餘建造工程撥資及於寧夏建立首批庫存。此舉將可補充經增加的銷售及營銷開支以及我們業務的一般營運資金，以令寧夏釀酒廠順利融入我們的業務模式，以從中獲得最大的商業利益。管理層將繼續利用其行業知識及洞察力適當善用我們的[編纂]地位及[編纂][編纂]淨額，以最終鞏固我們的市場地位、實現市場份額增長、提高財務表現及為「怡園酒莊」葡萄酒產品維持可持續的銷售渠道。

我們目前估計寧夏釀酒廠的投資總額將約為人民幣69.1百萬元，其中一期建設工程產生約人民幣39.6百萬元以內部資源撥付，而二期建設工程將產生額外約人民幣29.5百萬元以[編纂][編纂]及內部資源撥付。我們目前預期於二零一八財年進一步產生(1)[編纂]開支[編纂]，將計入行政開支；及(2)[編纂]前將宣派及償付人民幣[10.0]百萬元作為股息。鑒於該等開支，儘管本集團的現金及現金等價物於二零一七年十二月三十一日約為人民幣32.2百萬元，但董事認為，[編纂]的[編纂]將為我們提供重要額外資金以資助新寧夏釀酒廠的建設及初步釀酒工作以及營銷活動，而不會產生過度沉重的財務成本，同時保持低槓桿比率及整體營運具有盈利能力。

於長遠未來，[編纂]預期將進一步提升我們的內部監控及企業管治常規，使我們的營運穩定有效。[編纂]將不僅使我們可從[編纂]獲取額外資本，亦使我們能夠進軍次級資本市場包括債務及股本平台，以致我們能夠按照中國葡萄酒市場的未來整體動態及氛圍進一步擴展。

假設每股股份[編纂]為[編纂](即指示性[編纂]範圍每股[編纂]至[編纂]的中位數)，則[編纂][編纂]總額估計約為[編纂](相當於[編纂])，經扣除本公司就發售已付或應付[編纂]費用及估計開支後，[編纂][編纂]淨額估計約為[編纂](相當於[編纂])。

### 實施計劃

我們自[編纂]日期至二零二零年十二月三十一日期間將努力達成下文載列的里程碑。其各自計劃完成時間乃基於下文「一基準及假設」所載的若干基準及假設。該等基準及假設本身受制於多項不明朗因素及不可預測因素，尤其是「風險因素」所載的風險因素。因此，概不保證我們的計劃將根據預期時間框架落實，甚至我們的目標根本無法達成。

## 未來計劃及[編纂]

根據我們的業務目標，我們擬開展以下實施計劃：

### 1. 自[編纂]日期至二零一八年十二月三十一日期間

業務策略	實施活動	資金來源
提升品牌知名度.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用內部資源，以加強下列各項的營銷及推廣力度(其中包括)：(i) 20週年宣傳冊子及活動、廣告活動；(ii) 與中國可擴充的「線上到線下」葡萄酒及烈酒零售商落實多元銷售安排；(iii) 我們擬透過線上銷售平台加強銷售能力；及(iv) 我們擬進一步推廣現有葡萄酒產品組合。</li></ul>	內部資源
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]或約[編纂]，以建造寧夏釀酒廠二期，即建造釀酒廠(如牌照及許可證的行政及申請費用、建造訪客中心及配套公共事業設備及設施。</li><li>我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]或約[編纂]，以作為寧夏釀酒廠一期的初步生產成本(包括原材料採購及公用事業開支)。</li></ul>	[編纂] [編纂]及 內部資源

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 2. 自二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日期間

業務策略	實施活動	資金來源
透過與選定分銷商合作，以提升我們的品牌知名度及銷售額...	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ] 或約 [ 編纂 ]，以加強下列各項的營銷及推廣力度（其中包括）：(i) 與媒體舉辦的營銷活動（例如葡萄酒搭配晚餐）；(ii) 網絡及移動社交媒體博客以及營銷活動；(iii) 互聯網營銷活動；及 (iv) 營銷部門行政費用。</li></ul>	[ 編纂 ] [ 編纂 ]
提高產能.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ] 或約 [ 編纂 ]，以建造寧夏釀酒廠二期，即 (i) 建造釀酒廠（例如建造包括路面、街道設施及照明等戶外區域，安裝排污管系統）；及 (ii) 購買廠房及設備（包括橫流濾清器、真空轉鼓吸濾機、裝灌設備及叉車）。</li><li>我們擬動用 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ] 或約 [ 編纂 ]，以作為寧夏釀酒廠一期的初步生產成本（包括原材料採購及公用事業開支）。</li></ul>	[ 編纂 ] [ 編纂 ] 及 內部資源

## 未來計劃及 [編纂]

### 3. 自二零一九年七月一日至二零一九年十二月三十一日期間

業務策略	實施活動	資金來源
透過與選定分銷商合作，以提升我們的品牌知名度及銷售額...	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以加強下列各項的營銷及推廣力度（其中包括）：(i) 與媒體舉辦的營銷活動（例如葡萄酒搭配晚餐）；(ii) 網絡及移動社交媒體博客以及營銷活動；(iii) 互聯網營銷活動；及 (iv) 營銷部門行政費用。</li></ul>	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以建造寧夏釀酒廠二期，即 (i) 建造釀酒廠（例如裝修及裝飾訪客中心、建造具備冷卻系統設備的儲藏室及建造戶外區域）；及 (ii) 購買廠房及設備（灌裝生產線）。</li><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以作為寧夏釀酒廠一期的初步生產成本（包括原材料採購及公用事業開支）。</li></ul>	[編纂] [編纂] 及 內部資源

## 未來計劃及 [編纂]

### 4. 自二零二零年一月一日至二零二零年六月三十日期間

業務策略	實施活動	資金來源
透過與選定分銷商合作，以提升我們的品牌知名度及銷售額...	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以加強下列各項的營銷及推廣力度 (其中包括)：(i) 與媒體舉辦的營銷活動 (例如葡萄酒搭配晚餐)；(ii) 網絡及移動社交媒體博客以及營銷活動；(iii) 互聯網營銷活動；及 (iv) 營銷部門行政費用。</li></ul>	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以建造寧夏釀酒廠二期，即建造釀酒廠 (包括建成綠地及景觀美化)。</li><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以作為寧夏釀酒廠一期的初步生產成本 (包括原材料採購及公用事業開支)。</li></ul>	[編纂] [編纂] 及 內部資源

## 未來計劃及 [編纂]

### 5. 自二零二零年七月一日至二零二零年十二月三十一日期間

業務策略	實施活動	資金來源
透過與選定分銷商合作，以提升我們的品牌知名度及銷售額...	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以加強下列各項的營銷及推廣力度 (其中包括)：(i) 與媒體舉辦的營銷活動 (例如葡萄酒搭配晚餐)；(ii) 網絡及移動社交媒體博客以及營銷活動；(iii) 互聯網營銷活動；及 (iv) 營銷部門行政費用。</li></ul>	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none"><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以建造寧夏釀酒廠二期，即建造釀酒廠 (包括建成綠地及景觀美化)。</li><li>我們擬動用 [編纂] 淨額約 [編纂] 或約 [編纂]，以作為寧夏釀酒廠一期的初步生產成本 (包括原材料採購及公用事業開支)。</li></ul>	[編纂] [編纂] 及 內部資源

## 未來計劃及[編纂]

### 基準及假設

於編製截至二零二零年十二月三十一日的未來計劃時，我們已採納以下主要假設：

#### 一般假設：

- 中國及香港的現有政治、法律、財政、市場或經濟狀況將不會出現重大不利變動；及
- 中國及香港的稅基或稅率及關稅將不會出現重大變動。

#### 特定假設：

- 於業務目標相關期間，我們將有充足財務資源以滿足計劃資金及業務發展的需求；
- [編纂]將根據並按照「[編纂]的架構及條件」所述完成；
- 我們的董事及主要高級管理層將繼續參與我們目前及未來的發展，且我們將能留聘主要管理人員；
- 如有必要，我們將能招聘額外的主要管理人員及員工；
- 本文件所述各項業務策略的資金需求與董事所估計的金額相比概無變動；
- 「風險因素」所載的風險因素將不會對我們造成不利影響；及
- 我們將能以與於往績記錄期間營運大致相同的方式繼續營運，亦能不受干擾地開展我們的實施計劃。

## 未來計劃及 [編纂]

[編纂]

[編纂]淨額

倘[編纂]未獲行使，假設[編纂]為每股[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)，經扣除與[編纂]有關的[編纂]費用及佣金以及其他預計開支後，我們估計將收取的[編纂][編纂]淨額約為[編纂](相當於[編纂])。

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂]為每股[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)，則我們將收取的[編纂]淨額約為[編纂](相當於[編纂])。

倘[編纂]定於每股[編纂](即指示性[編纂]範圍的上限)，則我們將收取(i)[編纂]淨額約[編纂](相當於[編纂])(假設[編纂]未獲行使)，及(ii)[編纂]淨額約[編纂](相當於[編纂])(假設[編纂]獲悉數行使)。

倘[編纂]定於每股[編纂](即指示性[編纂]範圍的下限)，則我們將收取的[編纂]淨額將(i)減少至約[編纂](相當於[編纂])(假設[編纂]未獲行使)，及(ii)約為[編纂](相當於[編纂])(假設[編纂]獲悉數行使)。

佣金及開支

[編纂]將按所有股份總[編纂]的[編纂]收取[編纂]佣金，並從中支付任何分[編纂]佣金。獨家保薦人將收取與[編纂]有關的總保薦費用5.5百萬港元(相當於人民幣4.6百萬元)並可報銷其開支。該等佣金、顧問及文件費以及開支，連同創業板[編纂]費(誠如創業板上市規則規定)、法律及其他專業費用以及與[編纂]及[編纂]有關的印刷及其他開支(誠如各服務供應商與本公司經公平磋商所協定)，估計合共約為[編纂](相當於[編纂])，並將由本公司承擔。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂](即指示性[編纂]範圍每股[編纂]至[編纂]的中位數)，經扣除[編纂]費用及本公司就此已付或應付的估計開支後，[編纂][編纂]總額估計約為[編

## 未來計劃及 [編纂]

[編纂](相當於[編纂])，而[編纂][編纂]淨額估計約為[編纂](相當於[編纂])。有關[編纂]淨額擬作以下用途：

	截至以下日期止六個月					總計	佔 總[編纂] 淨額概約 百分比 %
	自 [編纂]日期至 二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 六月 三十日	二零一九年 十二月 三十一日	二零二零年 六月 三十日	二零二零年 十二月 三十一日		
建設寧夏釀酒廠二期							
建設釀酒廠.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購買廠房及設備.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
寧夏釀酒廠一期							
初步生產成本.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
銷售及							
營銷費用.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計.....		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

倘[編纂]獲悉數行使，根據[編纂]每股[編纂](即指示性[編纂]範圍的中位數)，[編纂]淨額將增加約[編纂](相當於[編纂])至約[編纂](相當於[編纂])。我們將就上述用途按寧夏釀酒廠的初步產品成本、銷售及營銷開支以及一般營運資本的比例調整[編纂]淨額的分配，惟建設寧夏釀酒廠以及購置廠房及設備的分配將不會作出調整，原因是我們就該等用途已有巨額固定資本投資計劃。

倘[編纂]淨額多於或少於預期，例如[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限或[編纂]定於指示性[編纂]範圍的下限，我們將就上述用途按寧夏釀酒廠的初步產品成本、銷售及營銷開支以及一般營運資本的比例調整[編纂]淨額的分配，惟建設寧夏釀酒廠以及購置廠房及設備的分配將不會作出調整，原因是我們就該等用途已有巨額固定資本投資計劃。

上文概列的擬定可能[編纂]或會由於我們不斷變化的業務需求及狀況以及管理層要求而發生變動。倘上述[編纂]作出任何重大修訂，我們將按照創業板上市規則刊發公佈及按照聯交所規定於相關年度的年報內作出披露。

倘[編纂][編纂]淨額並未即時用作上述用途，我們現擬將有關款項存放於香港持牌金融機構的計息銀行賬戶。