

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GEM[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往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，寧夏讓我們接觸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(寧夏地區政府的有利政策及其他形式的無形支持，該區政府極其注重並大力投資葡萄酒行業)。設立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]淨額將使我們在營運及財政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，加上葡萄酒生產商(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將按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。

董事認為[編纂]的另一個重要附帶裨益為鞏固品牌意識及品牌形象，並將有助我們銷售及推銷更多寧夏釀酒廠釀製的葡萄酒產品。預計該等產品將借助寧夏作為中國知名釀酒地區的地位，以「寧夏製造」為品牌，利用加強後的銷售及營銷力度，售往除山西、福建、浙江、河南、湖南及廣東省等主要中國市場外預期將進軍的市場。香港[編纂]發行人的聲譽料會提高我們於大中華地區銷售點的成本效益及營銷計劃的成效。

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，並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**百萬元將以內部資源撥付，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。儘管我們於二零一八年四月三十日的現金及現金等價物約為人民幣**37.5**百萬元，但我們目前預期支付**(1)**人民幣**10.0**百萬元作為股息；**(2)**約人民幣**2.3**百萬元作為寧夏釀酒廠進行的一期建造工程以及廠房及設備採購的餘下成本；**(3)**約人民幣**29.5**百萬元作為寧夏釀酒廠進行的二期建造工程以及廠房及設備採購；及**(4)**約人民幣**9.6**百萬元作為寧夏釀酒廠進行一期生產的初始成本，加上在並無[編纂][編纂]淨額的情況下，該等開支及支出將使我們陷入負現金狀況約人民幣**13.9**百萬元(僅以備考基準)。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，同時保持低槓桿比率及整體營運具有盈利能力。

董事認為我們於往績記錄期間已充分利用山西釀酒廠。就二零一五財年、二零一六財年及二零一七財年各年，山西釀酒廠的佔用率(按於八月(即釀酒季節)在製品佔用釀酒罐比率計量)分別估計約為**95.2%**、**80.6%**及**75.8%**。呈下滑趨勢乃由於我們來自二零一五年前及政府實施提倡節儉運動前所釀製的庫存水平，足以維持我們於往績記錄期間的銷量。我們於往績記錄期間因應存貨水平減少釀酒量。鑒於我們於往績記錄期間銷量有所增長及中國葡萄酒市場持續復甦，我們現時有意逐步增加釀酒量及提高我們的庫存及存貨量。根據董事估計，倘我們於各財政年度**(1)**達致銷量約**1.4**百萬瓶(相當於約**1,100**噸)葡萄酒產品，及**(2)**在所有葡萄酒系列間維持約**1.4**百萬瓶(相當於約**1,100**噸)葡萄酒產品(相當於上述銷量)的一年安全庫存水平，以應付客戶要求、喜好及營運突發事件(如天災)，山西釀酒廠將達致全面產能。憑藉加強後的銷售及營銷能力、我們於[編纂]後鞏固的品牌意識及企業形象，以及中國擁有國內葡萄酒生產商

未來計劃及[編纂]

估計複合年增長率7.8%的有利市場背景，我們於二零一七財年錄得約1.2百萬瓶葡萄酒產品的彪炳銷量，加上銷量預期將有所增長，董事相信山西釀酒廠現時每年2,200噸的產能將於未來數年達致飽和屬合理估計，而寧夏釀酒廠的額外產能對我們業務發展而言將屬重要。董事進一步估計，倘我們銷量增長進一步達至約1.7百萬瓶葡萄酒(相當於約1,295噸)及維持相同數量一年的安全存貨水平，寧夏釀酒廠一期將達致全面產能，故此需要進行寧夏釀酒廠二期建設工程，以維持長期發展，藉此進一步推高銷量至約1.8百萬瓶葡萄酒(相當於約1,425噸)及維持相同數量一年的安全存貨水平。

於長遠未來，[編纂]預期將進一步提升我們的企業管治常規，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]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，則[編纂][編纂]總額估計約為[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)，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]港元(相當於人民幣[編纂]元)。

實施計劃

我們自[編纂]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，或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]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">我們擬動用內部資源，或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) 透過線上銷售加強銷售能力；及(iv) 進一步推廣現有葡萄酒產品組合。	內部資源
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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。我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。	[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">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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。	[編纂] [編纂]
提高產能.....	<ul style="list-style-type: none">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。	[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">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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。	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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(包括灌裝生產線)。我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。	[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">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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。	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。	[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">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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。	[編纂] [編纂]
提高釀酒能力.....	<ul style="list-style-type: none">我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。我們擬動用[編纂]淨額約[編纂]%或約人民幣[編纂]元(相當於[編纂]港元)，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)。	[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

假設[編纂]為每股[編纂]港元(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]港元(相當於人民幣[編纂]元)。

倘[編纂]定於每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，則我們將收取(i)[編纂]約[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)。

倘[編纂]定於每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，則我們將收取的[編纂]將(i)減少至約[編纂]港元(相當於人民幣[編纂]元)。

佣金及開支

[編纂]將按所有股份總[編纂]的6.0%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4.5百萬元)並可報銷其開支。該等佣金、顧問及文件費以及開支，連同[編纂]費(誠如GEM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]港元(相當於人民幣[編纂]元)，並將由本公司承擔。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，經扣除本公司就此已付或應付的[編纂]費用及估計開支後，[編纂][編纂]總

未來計劃及 [編纂]

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

	自 [編纂] 至 二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	截至以下日期止六個月					佔總 [編纂] 淨額 概約百分比 %
		二零一九年 六月 三十日 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零二零年 六月 三十日 人民幣千元	二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	總計 人民幣千元	
		[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	
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	<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>

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產的比例調整 [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 [編纂] 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 GEM 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。