

未來計劃及[編纂]

業務目標

我們計劃於未來提升我們的整體競爭力並增加市場份額。有關我們業務策略的詳情描述，請參閱本文件「業務」一節「我們的業務策略」一段。

實施計劃

為實施下文所述業務目標及策略，本集團自最後實際可行日期起六個月期間直至2020年12月31日之實施計劃載列如下。投資者應知悉，以下實施計劃乃按本節下文「業務計劃的基準及主要假設」一段所載的基準及假設制定。該等基準及假設本質上受限於許多不確定性及不可預測因素，尤其是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。因此，概不保證我們的業務計劃將按照估計的時間框架實現，亦無法保證我們的未來計劃將全部完成。

最後實際可行日期起至2018年12月31日期間

業務策略	實施計劃	[編纂]
升級現有生產設備.....	拆遷工程及對現有生產設備進行翻新，包括安裝必要的配件及租賃改造	[編纂]港元
安裝企業資源計劃系統.....	實施生產及倉儲管理企業資源計劃系統	[編纂]港元
部分償還銀行貸款.....	償還兩個銀行於2024年8月到期之本金額結餘分別約為[編纂]越南盾(相當於約[編纂]港元)及於2021年10月到期之約[編纂]美元(相當於約[編纂]港元)。該等兩個銀行貸款年利率分別為(i)銀行內部利率加3.11%(於最後實際可行日期為8.87%)；及(ii)4.5%，被用於購買公寓。	[編纂]港元

未來計劃及[編纂]

業務策略	實施計劃	[編纂]
	分別償還兩個於2018年11月及2018年12月到期之銀行本金總額為[編纂]美元（相當於約[編纂]港元）。該等兩個銀行貸款之年利率分別為4.99%及5.0%，被用於為原材料付款。	
	償還一間於2020年8月逾期之銀行貸款本金額結餘為[編纂]港元。該銀行借款年利率為5.5%，用作營運資金。	
	目前償還透支約為[編纂]港元，年利率為5.25%，用作運營資金。	

截至2019年6月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]
升級現有生產設備， 購買新物業及機械.....	翻新現有生產設備及升級設備，包括服務器、電腦以及其他管理設備	[編纂]港元
	收購新物業作為額外生產設備、陳列室及倉庫	[編纂]港元
安裝企業資源計劃系統.....	實施客戶關係管理系統	[編纂]港元

未來計劃及[編纂]

截至2019年12月31日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]
購買新物業及機械.....	拆遷工程及對新物業進行翻新，包括安裝必要的配件及租賃改造以便設立額外生產設備、陳列室及倉庫	[編纂]港元
	為新物業收購設備、電腦及其他管理設備	[編纂]港元

截至2020年6月30日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]
購買新物業及機械.....	購買新的芯線定位機及噴漆浸漬機	[編纂]港元

截至2020年12月31日止六個月

業務策略	實施計劃	[編纂]
增加人力	僱傭新技術人員操作新的機械設備，並為我們的新物業聘請行政及管理人員	—

業務計劃基準及主要假設

本集團董事根據下列基準及主要假設制定業務目標：

- (a) 於業務目標有關期間內，本集團將擁有充裕財務資源以滿足計劃資本開支及業務發展的需求；
- (b) 現有法律及法規或與本集團有關的其他政府政策，或本集團經營所在地的政治、經濟或市況並無重大變動；

未來計劃及[編纂]

- (c) 本節「未來計劃及所得款項用途 — 實施計劃」一段所述各項實施計劃之資金需求與本集團董事估計的金額並無變動；
- (d) 本集團活動適用的稅務基準或稅率並無重大變動；
- (e) [編纂]將根據本文件「[編纂]之架構及條件」一節所述完成；
- (f) 本集團將能留聘管理層及主要運營部門之主要員工；
- (g) 並無發生將嚴重擾亂本集團業務或營運的災難、天災、政治動盪或其他情況；
- (h) 本集團並無受到本文件「風險因素」一節所載風險因素的嚴重影響；及
- (i) 本集團將按與往績記錄期大致相同之形式繼續運營及本集團亦將可以在無影響本集團運營或業務目標之情況下進行發展計劃。

於香港[編纂]的理由及[編纂]

董事相信，[編纂]將能提高我們的企業形象，而根據[編纂]額將透過落實「業務」一節「我們的業務策略」一段所載的策略，提升我們的整體競爭力及增加未來的市場份額，及鞏固我們的財務狀況，本集團將能實行我們載於本節「實行計劃」一段所載的業務計劃。此外，於聯交所的[編纂]狀態將為本集團提供進入資本市場的機會，取得企業融資以協助未來業務發展，提升我們的企業形象及加強我們的競爭力。

未來計劃及[編纂]

實施擴張計劃的需求及益處

香薰蠟燭市場的潛在增長

於往績記錄期，香薰蠟燭收益呈增長趨勢。誠如弗若斯特沙利文報告建議，美國香薰蠟燭市場預計於2017年至2021年將按複合年增長率10.12%增長，其乃基於(i)提升美國的經濟，如失業率降低及預測人均可支配收入增加導致隨意的家居飾品開支增加；(ii)客戶對著名品牌的香薰蠟燭認知度不斷增加及手機互聯網滲透及在線購物快速激增導致在線香薰蠟燭銷售量不斷增加；及(iii)行業增長，彼等服務(如水療服務)通常消耗香薰蠟燭，因為香薰蠟燭能為彼等客戶創造更好的環境。我們三位客戶亦表明截至2018年12月31日止年度，彼等對香薰蠟燭之預計需求，我們董事認為可能導致香薰蠟燭訂單大幅增長。

為抓住香薰蠟燭市場潛在增長及我們能處理我們客戶的潛在訂單，本集團須落實擴張計劃並增強我們的產能。

分包安排的不可行性

此外，我們的董事認為分包不足以解決我們產品需求預期增加的問題。董事相信本集團已建立並維持與我們客戶的長期關係及我們的成功應歸屬於(其中包括)我們穩固的專業技能、產品知識及質量控制。我們董事認為控制分包商生產的產品的質量及確保其滿足我們客戶的規格及要求會更加困難，其可能不利於本集團聲譽及與客戶的關係。本集團的潛在客戶及甚至現有客戶可能於向本集團下達訂單前檢測本集團於越南的生產設備。我們主要客戶通常對本集團於越南的生產設備及其實施的質量控制措施感到滿意。然而，我們的某些客戶，例如客戶F已明確禁止本集團就其產品作出任何分包安排。董事確認，於往績記錄期，六名客戶明確禁止本集團訂立任何分包安排及自該等客戶所得之收益分別達至約79,115,000港元、74,952,000港元及78,069,000港元，分別約佔我們收益總額之54.2%、47.3%及48.0%。

收購新機械及物業

我們的董事確認本集團現有生產廠房及機械主要來自中國及採購的若干機械乃作為二手機械並已翻新以供我們使用。該等機械須定期維護。就將購買作為擴張計劃的

未來計劃及[編纂]

一部分的新機械而言，其為全新並預計從德國、意大利及越南採購。新機械預計於生產時更高效及更精確。鑒於以上因素，我們董事認為新機械成本更高乃屬合理。

除新生產設備外，我們亦計劃利用[編纂]收購新物業以擴展我們於越南的廠房，主要用作擴張及升級本集團現有生產設備。新物業總面積預計約為8,000平方米，其中我們董事認為約500平方米佔新物業預計總面積的約6.3%留作儲備空間輔助之用。考慮到，於往績記錄期，旺季期間我們的現有工廠無足夠空間以存儲成品及目前本集團根據現行租賃安排使用第三方倉庫時操作不便，因為本集團需要於交付或遷移我們的貨品時通知倉庫出租人並向出租人辦理登記手續，我們的董事認為，於新物業中保留若干空間做儲存之用將不僅有助於避免現有運營不便，亦於收購後更有效利用新物業，而該等新物業之絕大部分擬將用作生產之用。

此外，將於收購的部分新物業將指定用作展廳之用。就我們董事所知及盡悉，我們的許多客戶更願意會見我們集團於越南生產設備中管理人員以討論彼等未來訂單及規格計劃及現場審查展廳中的樣本及其不可能一直及時並方便進一步拜訪我們香港展廳。因此，我們董事相信於新生產設備中擁有一個展廳將使我們儲存及展示我們的樣本產品及更好的服務我們的客戶。董事確認預計新生產設備包括將位於同奈省Amata工業園的展廳。

關於本集團廠房及廠房的歷史產能、擬擴展產能及擴大我們產能所需的預期需求的更多討論，請參閱本文件「業務」一節「升級現有生產設備及收購新物業及機械」各段。

經考慮(i)美國香薰蠟燭市場需求於2017年至2021年將按複合年增長率約10.22%增長；(ii)本集團產品之預計需求；及(iii)無法將訂單分包給我們若干客戶之分包商；(iv)產能的增加必須落實擴張計劃；(v)通過購買上文提及之新生產設備增強生產效率，我們董事認為利用[編纂]收購新物業以擴展我們的生產為主要目的乃具商業及營運合理性。

未來計劃及[編纂]

按[編纂]融資擴張計劃的理由

往績記錄期，原材料成本及員工成本(包括直接勞工、員工薪酬及董事薪酬)為我們營運的最重要成本。我們的流動財務資源主要包括營運所產生的現金及銀行融資。截至2017年12月31日止三個年度，我們產生的收益分別約為146,006,000港元、158,434,000港元及162,525,000港元，其中約68.1%、60.2%及64.9%可償還材料成本及員工成本產生的負債。於2018年4月30日，本集團擁有銀行結餘及現金約7,422,000港元。我們的董事認為，該等款項不足以撥付載於本節「實施計劃」一段的本集團業務計劃，其中約[編纂]港元須由[編纂]撥付。董事預期本集團保持銀行結餘及現金水平約7,000,000港元，以用於本集團之日常營運的營運資金要求。該水平乃經考慮由未來兩個月之若干營運開支導致的預計現金流量後釐定。該等營運開支主要包括員工成本及其他行政開支(如租賃開支)。此外，本集團於2018年4月30日之未變現銀行融資乃保留，主要用於替代本集團為擴張本集團生產設備之資金性質的貿易。鑒於上述預計營運資金要求及未變現銀行融資性質，本集團將沒有足夠的財務資源用於擴張計劃，且這證明我們需要[編纂]。本公司擬於進行[編纂]前採取一切可行方案進行集資，包括銀行借款。然而，銀行借款需要借款成本，並需我們的控股股東提供個人擔保。鑒於控股股東這些年來親自向本集團提供融資以發展本集團業務，為免除彼等日後融資或為本集團提供擔保之壓力，因此考慮[編纂]。

[編纂]之其他益處

除獲[編纂]融資及增強本集團資本基礎外，為解決我們業務的預計增長，董事相信完成[編纂]及維持[編纂]狀態有以下益處：

進入資本市場

於2017年12月31日，本集團銀行結餘及現金約為8,382,000港元及於2018年4月30日，本集團未動用銀行融資約為26,827,000港元。然而，董事預計本集團維持銀行結餘及現金約7,000,000港元，以留為滿足本集團日常運營之運營資金要求及上述未動用銀行融資主要用作買賣而非資本性質。因此，董事認為有必要就本集團擴張計劃進入資本市場，

未來計劃及[編纂]

以應對未來日益增加的蠟燭產品需求。此外，董事認為債務融資較[編纂]開支不可取，因為融資可償還、所獲利息開支將損害我們財務狀況及截至2017年12月31日止年度的資產負債比率約為89.6%，處於較高水平。

增強我們於蠟燭行業的競爭力及聲譽

董事相信[編纂]將通過提升本集團之公眾力增強本集團於國際上的聲譽及企業形象。鑒於於往績記錄期，我們主要客戶主要為企業總部為美國及英國且享有國際聲譽的公司，董事認為於國際資本市場(如聯交所)[編纂]將提升彼等對本集團財務狀況、信譽、企業管治及內部控制的信心，其可能進一步增強我們與彼等之關係。此外，擁有[編纂]地位可能會增加我們與客戶及供應商談判的議價能力。因此，[編纂]將加強我們於蠟燭行業的競爭力及聲譽。儘管於往績記錄期，就董事所深知及確信，若非本公司之非上市地位，故本集團本不應遭任何潛在客戶拒絕。

其他商業益處

董事相信本集團將從[編纂]中獲以下益處(i)由於[編纂]地位，我們的[編纂]地位將使本集團能按更優惠的利率及條款進一步獲債務融資；(ii)我們的[編纂]地位將增強我們的聲譽及因此提升我們員工的信心及提升我們招募及保留僱員及管理層人員的能力；及(iii)其擴大並多樣化我們股東基礎，因而增強我們股份的流動資金，其較股份流動性有限的私人公司可於聯交所自由交易。

經考慮[編纂]的以上益處，董事相信追求[編纂]乃於商業上為合理及[編纂]之益處遠超過[編纂]之成本。

[編纂]之[編纂]

倘[編纂]按每股[編纂]的最高指示性[編纂]設定，[編纂]將增至約[編纂]港元。倘[編纂]按每股[編纂]的最低指示性[編纂]設定，[編纂]將減至約[編纂]港元。倘我們的[編纂]高於或低於預期，例如，倘[編纂]按指示性[編纂]的最高範圍設定或[編纂]按指示性[編纂]的最低範圍設定，我們將就上文目的按比例調整[編纂]分配。

未來計劃及[編纂]

我們預計按每股[編纂]（即指示性[編纂][編纂]的中位數）的[編纂]計算的[編纂]總額（扣除我們就[編纂]應支付的[編纂]費用及估計開支）將約為[編纂]港元。自最後實際可行日期起至2020年12月31日期間，我們擬動用[編纂]用途如下：

	自最後實際 可行日期至 2018年 12月31日	截至 2019年 6月30日 止六個月	截至 2019年 12月31日 止六個月	截至 2020年 6月30日 止六個月	截至 2020年 12月31日 止六個月	總計	所得款項 淨額概約 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	%
升級現有生產設備.....	[編纂]	[編纂]	—	—	—	[編纂]	[編纂]
購買新物業及機械.....	—	[編纂]	[編纂]	[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
安裝企業資源計劃系統....	[編纂]	[編纂]	—	—	—	[編纂]	[編纂]
部分償還銀行貸款.....	[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
營運資金及一般公司用途..	[編纂]	—	—	—	—	[編纂]	[編纂]
總計.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	—	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 我們打算動用[編纂]，於2020年6月30日前完成實施計劃。因此，截至2020年12月31日止六個月，並無實施計劃。
- (2) 估計經擴張產能包括香薰蠟燭的約5.5百萬單位以及日用蠟燭的約1.3百萬單位。

上文概述之[編纂]可能視乎我們所開展業務需要及狀況、管理層要求及當前市況進行變動。倘上述[編纂]進行任何重大修改，我們將按聯交所要求刊發公告並在相關年度年報中進行披露。

根據當前估計，本集團預計，根據[編纂]發行新股份[編纂]約[編纂]港元將足以撥付實施本集團截至2020年12月31日之當前未來計劃。倘[編纂]不足以撥付上述開支，不足部分將透過本集團內部資源及／或銀行借款撥付。倘[編纂]並無立即用於上述目的，我們擬將有關[編纂]存入獲授權金融機構作為短期計息銀行存款，惟須符合我們利益。