

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概要，故此未載有可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，應細閱該節。本節所用的多個詞彙均於本文件「釋義」及「詞彙」章節內界定。

業務概覽

我們於香港向位於香港、台灣及中國而貨物目的地涵蓋美國、歐洲及其他地區的客戶提供物流服務。我們透過四間主要營運附屬公司（即亨達、東禪、富友及富城）經營業務。

我們的服務主要包括(a)提供貨運代理及相關物流服務，方法為透過向航空公司的總銷售代理、海運公司及其他貨運代理商購買貨運艙位，其後向直接託運人或代表其託運人客戶行事的各自貨運代理商出售貨運艙位，並最終將貨物送抵目的地；及(b)提供倉儲及相關增值服務（包括標籤服務及封裝服務）。有別於大型跨國營運商，我們於香港屬於中型市場參與者類別。與我們規模相若的貨運代理服務供應商通常選擇專注於供應鏈中的某種特定職能，而非提供廣泛的全方位物流服務。因此，本集團計劃透過亨達向直接託運人提供貨運代理及相關物流服務；透過東禪向其他空運代理商提供空運代理及相關物流服務；及透過富友提供倉儲及相關增值服務。

經參考行業的性質，貨運代理商就提供貨運代理服務而言互相依賴，中介公司（如本集團）不大可能會出現脫媒現象。我們相信我們業務的增長動力包括(i)亨達與航空公司總銷售代理及海運公司，以及透過東禪與其他貨運代理商就穩定供應貨運艙位建立緊密聯繫；(ii)亨達與直接託運人可靠的業務關係以維持穩定的貨運艙位需求；(iii)我們的配套售後服務支援，特別是年中無休的客戶服務及按時交付；(iv)提供廣泛的全方位物流服務的能力，包括倉儲、重新包裝、貨盤運輸及供應鏈管理；及(v)我們為客戶採納靈活安排的能力。

我們透過與客戶的緊密合作及業務關係維持市場競爭力，而貨運代理服務及倉儲服務有助我們擴大客戶群及令本集團較其他本地服務供應商享有更大的競爭優勢，尤其是相對於只能提供有限範疇的貨運代理及相關物流服務的本地服務供應商。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們來自貨運代理及相關物流業務的收益分別約為68.2百萬港元、53.8百萬港元及170.4百萬港元，而來自倉儲及相關增值業務的收益則分別約為8.0百萬港元、25.5百萬港元及27.5百萬港元。於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的純利總額分別約為6.3百萬港元、11.5百萬港元及11.0百萬港元。於往績記錄期間，我們的業務重點並無重大變動。

概 要

競爭格局

根據弗若斯特沙利文報告，香港物流行業高度分散且競爭激烈。一般而言，第一層物流市場參與者約有20至30名領先的物流集團，充分涵蓋陸路、空運及海運運輸。大部分第一層參與者的收益規模介乎約15億港元至30億港元。第二層參與者約有500至800名，一般為本地及區域參與者，網絡覆蓋若干重點物流地區或貨物類別。彼等提供基本增值服務為主要收入來源。該等市場參與者的收益規模介乎50百萬港元至150百萬港元。

於二零一七年，倉儲及存儲服務市場規模約為88億港元。香港倉儲市場高度分散，有超過1,500名倉儲服務供應商，其中約500名為獨立倉儲及存儲營運商。倉儲服務供應商的平均市場份額低於0.1%。倉儲服務大多由物流、貨運代理及快遞服務供應商提供，作為彼等供應鏈的組成部分之一。

於二零一七年按收益計，本集團在空運及海運貨運代理行業中估計已取得整體市場份額0.16%，在香港倉儲服務行業中估計已取得市場份額0.29%。有關我們經營所在市場及我們所面對競爭的詳情，請參閱本文件「行業概覽－香港貨運及倉儲市場的競爭格局」一節。

我們的服務

貨運代理及相關物流服務

我們提供空運代理及海運代理服務，而我們出售的大部分貨運艙位乃針對由香港出口到全球（主要是美國及歐洲）不同目的地的貨物。

由於董事一直帶領本集團與供應商維持和洽及穩定的關係，我們通過(a)向供應商以具有競爭力的價格收購貨運艙位（部分根據艙位安排進行）；(b)就艙位進行拼箱；(c)與其他貨運代理商集運；及(d)按成本加成基準向客戶出售貨運艙位，從而獲利並維持毛利率。董事認為，倘我們越能善用可用的貨運艙位，則最大化溢利的機會便越大。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，貨運代理及相關物流服務應佔的毛利分別約為13.2百萬港元、14.3百萬港元及33.4百萬港元，毛利率分別約為19.4%、26.6%及19.6%。

倉儲及相關增值服務

我們策略性地在位於香港葵涌的和黃物流中心倉庫提供補足我們的貨運代理及相關物流服務的倉儲及相關增值服務，從而與其他市場參與者競爭及應付客戶日益殷切的需求。我們提供的服務包括倉儲、重新包裝及標籤、貨盤運輸、供應鏈管理及香港本地送遞服務。我們將該等倉儲及相關增值服務整合至我們的核心貨運代理及相關物流服務，以提升競爭力及更能迎合客戶需求。和黃物流中心倉庫配備採用了防塵防靜電物料的地板、24小時電子監控系統、24小時溫濕度監控系統；且樓底相對較高，以為客戶提供最為合適的解決方案。和黃物流中心倉庫亦設有額外車位，以提升裝載貨物效率。董事相信，透過進一步擴充倉庫的大小及設施，我們提供的倉儲及相關增值服務將有所改善。

概 要

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，倉儲及相關增值服務應佔的毛利分別約為1.0百萬港元、8.0百萬港元及9.2百萬港元，毛利率分別約為12.7%、31.5%及33.6%。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—我們的服務」一節。

競爭優勢

我們相信，以下競爭優勢將繼續推動我們於未來取得成功：

- 我們提供物流服務以應付客戶的各種物流需要；
- 我們注重服務的質素及可靠性，並已在業內建立信譽；
- 我們的管理層及員工擁有豐富經驗及深厚認識；
- 我們多元化的客戶群；及
- 我們與供應商維持緊密及持續的業務關係。

客戶及供應商

客戶

於往績記錄期間，我們已與約223名客戶維持業務關係。

於往績記錄期間，我們各服務分部客戶類別的分佈如下：

	二零一六財政年度				二零一七財政年度				二零一八財政年度			
	直接託運人客戶		其他貨運代理商		直接託運人客戶		其他貨運代理商		直接託運人客戶		其他貨運代理商	
	客戶數目	%	客戶數目	%	客戶數目	%	客戶數目	%	客戶數目	%	客戶數目	%
貨運代理及 相關物流服務	47	73.4	17 ^(附註1)	26.6	52	73.3	19 ^(附註2)	26.7	54	44.3%	68 ^(附註3)	55.7%
倉儲及相關 增值服務	1	6.3	15 ^(附註1)	93.7	1	3.3	29 ^(附註2)	96.7	13	37.1%	22 ^(附註3)	62.9%

附註：

1. 我們的一名客戶委聘我們提供貨運代理及相關物流服務以及倉儲及相關增值服務。
2. 我們的三名客戶委聘我們提供貨運代理及相關物流服務以及倉儲及相關增值服務。
3. 我們的八名客戶委聘我們提供貨運代理及相關物流服務以及倉儲及相關增值服務。

概 要

於往績記錄期間，我們的五大客戶同時包括直接託運人客戶及代表其託運人客戶行事的其他貨運代理商。自註冊成立以來，我們已與五大客戶維持平均約三年的業務關係，而我們與客戶A（作為最大客戶）亦維持三年的業務關係。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們最大客戶應佔提供服務的收益分別約為30.8百萬港元、24.9百萬港元及50.1百萬港元，分別佔本集團提供服務的總收益40.4%、31.3%及25.3%；而我們向五大客戶提供服務應佔的收益分別約為62.5百萬港元、56.8百萬港元及127.3百萬港元，分別佔本集團提供服務所得總收益的81.9%、71.5%及64.3%。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們向直接託運人客戶提供服務應佔的收益分別約為22.6百萬港元、29.8百萬港元及33.0百萬港元，分別佔我們各自年度總收益的29.7%、37.5%及16.7%。我們向其他貨運代理商提供服務應佔的收益分別約為53.7百萬港元、49.5百萬港元及164.9百萬港元，分別佔我們各自年度總收益的70.3%、62.5%及83.3%。

有關本集團客戶的進一步詳情，請參閱本文件「業務— 客戶」一節。

供應商

我們與我們的供應商維持緊密且持續的業務關係。於往績記錄期間，就服務成本而言，我們的五大供應商為航空公司的總銷售代理、海運公司及其他貨運代理商。我們與五大供應商已維持平均約四年的業務關係。

於二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們最大供應商應佔的採購額分別約為16.1百萬港元、7.7百萬港元及19.0百萬港元，分別佔本集團總服務成本的26.0%、13.5%及12.2%；而我們五大供應商應佔的採購額分別約為40.1百萬港元、25.2百萬港元及61.0百萬港元，分別佔本集團總服務成本的64.7%、44.1%及39.3%。

有關五大供應商的進一步詳情，請參閱本文件「業務— 供應商」一節。

業務策略

- 進一步發展我們現有由香港往美國、歐洲及其他地區的貨運航線組合，以提升銷售表現及提高在物流行業的市場份額。
- 擴大我們現有的貨運安排，並尋求與供應商訂立正式協議。
- 擴大我們的倉庫及升級資訊科技系統。
- 擁有自己的車隊及相關支援人員，以提升我們的相關物流服務及長遠而言減省我們的營運成本。
- 加強我們的銷售及市場推廣工作，以與客戶維持穩健的業務關係。
- 挽留及招聘富經驗、積極主動及訓練有素的僱員。

概 要

定價政策

本集團按照客戶所要求服務的複雜程度向其提供報價。我們對客戶的定價主要根據內部指引以成本加成基準收取費用。成本加成基準主要考慮多項因素，包括勞工成本及材料成本、貨運艙位的可用性、市場狀況、運送目的地、艙位費、碼頭費、貨車運輸費、將或正運載的貨櫃數目、客戶於業內的聲譽以及與客戶的過往關係及未來業務機會。

本集團已制定及實施內部指引以供相關團隊及人員作指引及參考。有關價格須經董事不時就業內有關物流業務的相關價格及服務需求的任何變化或變動進行審閱。

進一步詳情請參閱本文件「業務－銷售及市場推廣－定價政策」一節。

主要營運及財務數據

下表載列本集團的主要營運及財務數據。有關該等主要營運及財務數據的詳細分析，請參閱本文件「財務資料」一節。

收益明細

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
空運代理及相關物流服務						
直接託運人	14,235	18.7	6,896	8.7	10,821	5.5
其他貨運代理商	39,710	52.1	31,990	40.3	142,014	71.7
海運代理及相關物流服務						
直接託運人	8,153	10.7	8,157	10.3	6,232	3.1
其他貨運代理商	6,113	8.0	6,744	8.5	11,372	5.8
倉儲及相關增值服務						
直接託運人	226	0.2	14,707	18.6	15,915	8.0
其他貨運代理商	7,818	10.3	10,822	13.6	11,588	5.9
總計	76,255	100.0	79,316	100.0	197,942	100.0

服務成本明細

	二零一六財政年度		二零一七財政年度		二零一八財政年度	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
空運代理及相關物流服務						
分包費用	45,223	73.0	27,578	48.4	124,863	80.4
海運代理及相關物流服務						
直接預訂費用	9,748	15.7	11,901	20.9	12,148	7.8
倉儲及相關增值服務						
分包費用	3,675	5.9	9,366	16.4	7,307	4.7
僱員福利開支	1,069	1.7	1,064	1.9	2,297	1.5
租賃	1,110	1.8	3,907	6.9	4,024	2.6
折舊	477	0.8	503	0.9	503	0.3
公共設施	28	0.0	263	0.4	249	0.2
其他	661	1.1	2,393	4.2	3,894	2.5
總計	61,991	100.0	56,975	100.0	155,285	100.0

概 要

合併損益及其他全面收益表的節選資料

	二零一六 財政年度 千港元	二零一七 財政年度 千港元	二零一八 財政年度 千港元
收益	76,255	79,316	197,942
服務成本	<u>(61,991)</u>	<u>(56,975)</u>	<u>(155,285)</u>
毛利	14,264	22,341	42,657
銀行利息收入	-	-	3
營銷開支	(1,236)	(425)	(3,137)
行政及營運開支	(5,442)	(8,140)	(15,736)
其他開支	-	-	(8,663)
融資成本	<u>(23)</u>	<u>(84)</u>	<u>(149)</u>
除稅前溢利	7,563	13,692	14,975
所得稅開支	<u>(1,235)</u>	<u>(2,211)</u>	<u>(3,984)</u>
年內溢利及其他全面收益總額	<u><u>6,328</u></u>	<u><u>11,481</u></u>	<u><u>10,991</u></u>
下列人士應佔：			
本公司權益持有人	6,328	11,481	10,333
非控股權益	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>658</u>

合併財務狀況表的節選資料

	於三月三十一日		
	二零一六年 千港元	二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
非流動資產	<u>3,416</u>	<u>6,196</u>	<u>3,493</u>
流動資產	<u>16,822</u>	<u>55,804</u>	<u>51,535</u>
流動負債	<u>11,591</u>	<u>33,700</u>	<u>26,867</u>
流動資產淨值	<u>5,231</u>	<u>22,104</u>	<u>24,668</u>
非流動負債	<u>264</u>	<u>1,199</u>	<u>555</u>
總權益	<u><u>8,383</u></u>	<u><u>27,101</u></u>	<u><u>27,606</u></u>

概 要

合併現金流量表的節選資料

	二零一六 財政年度 千港元	二零一七 財政年度 千港元	二零一八 財政年度 千港元
扣除營運資金變動前的經營 現金流量	8,296	14,595	17,463
經營活動所得淨現金	2,126	11,524	5,895
投資活動所用淨現金	(3,359)	(6,689)	(3,455)
融資活動所得／(所用)的淨現金	447	24	(2,174)
現金及現金等價物淨 (減少)／增加	(786)	4,859	266
年初現金及現金等價物	2,705	1,919	6,778
年末現金及現金等價物	1,919	6,778	7,044

主要財務比率

	於二零一六年 三月三十一日	二零一七 財政年度／ 於二零一七年 三月三十一日	二零一八 財政年度／ 於二零一八年 三月三十一日
毛利率 (附註1)	18.7%	28.2%	21.6%
純利率 (附註2)	8.3%	14.5%	5.6%
流動比率 (附註3)	1.45倍	1.66倍	1.92倍
資產回報率 (附註4)	31.3%	18.5%	20.0%
權益回報率 (附註5)	75.5%	42.4%	39.8%
資產負債比率 (附註6)	44.1%	59.8%	7.4%

附註：

1. 毛利率按毛利除以各年內收益再乘以100%計算。
2. 純利率按年內溢利除以各年內收益再乘以100%計算。
3. 流動比率按流動資產除以流動負債計算。
4. 資產回報率按年內溢利及其他全面收益總額除以資產總值再乘以100%計算。
5. 權益回報率按年內溢利及其他全面收益總額除以總權益再乘以100%計算。
6. 資產負債比率為流動債務(包括銀行借款、融資租賃承擔及應付董事款項)除以權益總額，再乘以100%。

概 要

貿易應收款項及貿易應付款項週轉天數

貿易應收款項

	二零一六年 千港元	於三月三十一日 二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
30日內	5,008	12,872	14,176
31-60日	4,108	9,442	14,383
61-90日	3,019	3,445	6,899
90日以上	1,872	437	3,145
	<u>14,007</u>	<u>26,196</u>	<u>38,603</u>
	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
貿易應收款項週轉天數 (附註)	<u>70天</u>	<u>93天</u>	<u>60天</u>

貿易應付款項

	二零一六年 千港元	於三月三十一日 二零一七年 千港元	二零一八年 千港元
30日內	2,647	8,797	9,524
31-60日	2,051	5,389	8,358
61-90日	907	1,273	1,749
90日以上	18	11	22
	<u>5,623</u>	<u>15,470</u>	<u>19,653</u>
	二零一六 財政年度	二零一七 財政年度	二零一八 財政年度
貿易應付款項週轉天數 (附註)	<u>54天</u>	<u>68天</u>	<u>41天</u>

附註：二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度的貿易應收款項／貿易應付款項週轉天數乃按平均貿易應收款項／貿易應付款項除以年度的總收益／服務成本再乘以(i)365天(二零一六財政年度、二零一七財政年度及二零一八財政年度)計算。平均貿易應收款項／貿易應付款項乃按各期間期初及期末的貿易應收款項／貿易應付款項結餘的平均值計算。

有關我們於往績記錄期間的財務表現的進一步論述，請參閱本文件「財務資料」一節。

主要財務報表項目的重大波動

收益

於二零一六財政年度及二零一七財政年度，我們的收益由二零一六財政年度的約76.3百萬港元增加至二零一七財政年度的約79.3百萬港元，相當於增加約3.0百萬港元或3.9%，其中倉儲及相關增值服務應佔收益由二零一六財政年度的約8.0百萬港元增加至二零一七財政年度的約25.5百萬港元，相當於增加約17.5百萬港元或218.8%。有關增加乃主要由於(i)二零一七財政年度客戶群大幅增加；及(ii)我們與主要客戶客戶E成功訂立兩年服務協議所致。

概 要

空運代理及相關物流服務應佔收益由二零一六財政年度的約53.9百萬港元減少至二零一七財政年度的約38.9百萬港元，相當於減少約15.0百萬港元或27.9%。有關減少乃主要由於(i)我們的最大客戶之一客戶A進行大規模重組，我們的若干聯絡點於其內部重組期間自該客戶處撤出，我們自彼等蒙受業務虧損；及(ii)我們的主要客戶之一客戶B的主要產品類型個人電腦的市場需求下降，繼而減少對我們航運服務的需求所致。

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的收益由二零一七財政年度的約79.3百萬港元增加至二零一八財政年度的約197.9百萬港元，相當於增加約118.6百萬港元或149.6%。其中，空運代理及相關物流服務應佔收益由二零一七財政年度的約38.9百萬港元增加至二零一八財政年度的約152.8百萬港元，相當於增加約113.9百萬港元或293.0%。該增加乃由於二零一七年三月三十一日收購東禪所致，東禪為我們的附屬公司，專注於向其他貨運代理商提供空運代理及相關物流服務。剔除東禪貢獻的收益，於二零一八財政年度，亨達空運代理及相關物流服務應佔的收益約為54.5百萬港元，較二零一七財政年度增加約15.6百萬港元或40.1%。於二零一八財政年度，我們的海運代理及相關物流服務應佔的收益約為17.6百萬港元，較二零一七財政年度增加約2.7百萬港元或18.1%。我們的貨運代理及相關物流服務業務的有關增長乃主要由於下列原因所致：(i)來自現有客戶的銷量增加；(ii)貨運航線目的地擴充；及(iii)由於我們加大銷售及市場推廣力度，客戶數量增加。

於二零一八財政年度，我們的倉儲及相關增值服務應佔的收益約為27.5百萬港元，較二零一七財政年度增加約2.0百萬港元或7.7%，乃由於我們向現任客戶收取的價格上漲及我們現有倉庫客戶的銷量增加所致。

服務成本

於二零一六財政年度及二零一七財政年度，服務成本由二零一六財政年度的約62.0百萬港元減少至二零一七財政年度的約57.0百萬港元，相當於減少8.1%或約5.0百萬港元，乃主要由於空運代理及相關物流服務產生的分包費用減少所致，部分受海運代理及相關物流服務以及倉儲及相關增值服務所產生的直接預訂費用增加所抵銷。其中，提供倉儲及相關增值服務所產生的成本由二零一六財政年度的約7.0百萬港元增加約10.5百萬港元或150.0%至二零一七財政年度的約17.5百萬港元。有關增加乃由於(i)租金增加；(ii)倉庫設施增加；及(iii) X光收費及購買倉儲材料增加所致。

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的服務成本由二零一七財政年度的約57.0百萬港元增加至二零一八財政年度的約155.3百萬港元，相當於增加約98.3百萬港元或172.5%。有關增加乃主要由於空運代理及相關物流服務產生的分包費用及提供倉儲及相關增值服務所產生的成本增加所致。

毛利及毛利率

於二零一六財政年度及二零一七財政年度，我們的毛利由二零一六財政年度的約14.3百萬港元增加至二零一七財政年度的約22.3百萬港元，相當於增加約8.0百萬港元或55.9%。我們的毛利率由二零一六財政年度的約18.7%增加至二零一七財政年度的約28.2%。有關增加乃主要由於(i)我們向空運代理客戶收取的價格上升及(ii)倉儲及相關增值業務的收益增加所致，部分受(iii)海運代理供應商收取的價格增加所抵銷。

概 要

倉儲及相關增值服務的毛利由二零一六財政年度的約1.0百萬港元增加至二零一七財政年度的約8.0百萬港元，相當於增加約7.0百萬港元或700.0%。除毛利增加外，毛利率由二零一六財政年度的約12.7%增加至二零一七財政年度的約31.5%。由於倉儲業務的性質使然，成本並不直接與收益成比例，此乃由於若干因素，包括但不限於不論銷售金額多少，租賃及公共設施成本大體上維持不變所致。因此，儘管成本結構無重大變動，自二零一五年五月開展倉儲業務以來，我們得以獲得更多客戶及充分利用倉儲設施。特別是我們於二零一六三月與客戶E簽訂兩年期服務協議帶來收益增長，因此，我們的毛利及毛利率均有所增加。

於二零一七財政年度及二零一八財政年度，我們的毛利由二零一七財政年度的約22.3百萬港元增加至二零一八財政年度的約42.7百萬港元；有關增加乃主要由於(i)收購東禪帶來約98.3百萬港元收益及(ii)本集團所有業務分部收益增加所致。而我們的毛利率由二零一七財政年度的約28.2%減少至二零一八財政年度的約21.6%，主要由於(i)亨達啟用的部分新貨運航線利潤率較我們先前的業務為低；及(ii)新收購附屬公司東禪（其毛利率低於本集團其他營運附屬公司）的業務模式性質所致。

有關財務報表項目波動的詳情，請參閱本文件「財務資料－經營業績的期間比較」一節。

[編纂]統計數據

	根據 [編纂]每股 [編纂]港元計算	根據 [編纂]每股 [編纂]港元計算
股份[編纂] (附註1)	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
本公司擁有人應佔本集團未經審核備考 經調整每股合併有形資產淨值 (附註2)	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

1. 股份[編纂]乃按緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份計算，並未計及因根據[編纂]可能授出的任何購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或根據本公司一般授權可能發行或購回的任何股份。
2. 本公司擁有人應佔本集團未經審核備考經調整每股合併有形資產淨值乃經參考若干估計及調整編製。進一步詳情請參閱本文件附錄二。

風險因素

本集團的營運涉及若干風險，其中許多超出本集團控制。我們面對的重大風險包括：

- 我們可能無法符合成本效益地取得貨運艙位以滿足客戶的需求，同時維持我們的盈利能力；而倘我們未能出售我們的貨運艙位，則我們可能無法收回成本並將必須承擔損失。

概 要

- 就整體企業發展及業務策略以及實施業務計劃而言，我們依賴我們的主要管理人員的領導能力及貢獻。
- 我們依賴業務夥伴（包括航空公司的總銷售代理、海運公司及其他貨運代理商供應貨運艙位，以及送遞服務供應商承包將我們所有倉庫貨物送遞至該等業務夥伴的工作），而業務夥伴的服務質量或會影響我們的聲譽。
- 鑒於市場競爭激烈、全球及地方經濟情況及市場需求波動，我們可能無法維持毛利率及純利率。

閣下就[編纂]作出投資決定前，應審慎考慮本文件所載的風險因素。有關進一步詳情，請參閱本文件「風險因素」一節。

訴訟及索償

於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們有(i)自一宗針對並無確切證據的定罪提出的上訴敗訴及(ii)已償付一宗僱員補償申索，兩宗事件均源自於二零一六年五月十六日在舊倉庫發生的一宗致命意外。一名人士於大部分時間被視為受聘為倉庫工人，負責舊倉庫的物流營運，而該名工人被指派將貨物裝入貨車，彼於期間從離地約1.2米的尾板平台失足墮地致死。

董事確認，本集團已就其因上述事故承擔的責任投購保險，且於最後可行日期已通知保險公司有關事故。因此，董事認為上文所披露的有關申索對本集團的經營或財務狀況或業務並無重大不利影響。僱員補償申索乃於日常及一般業務過程中發生，對本集團業務並無造成干擾，對本集團為業務營運取得任何牌照或許可證方面亦無不利影響。

有關針對本集團的待決及潛在索償之詳情，請參閱本文件「業務－訴訟及索償」一段。

股東資料

就董事所知，於緊隨[編纂]及[編纂]（並無計及因[編纂]及根據[編纂]可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）完成後，呂克宜先生（透過豪達）及呂克滿先生（透過友達）將分別持有本公司已發行股本[編纂]%及[編纂]%。就GEM上市規則而言，根據一致行動確認書，呂克宜先生、呂克滿先生、豪達及友達為一組控股股東。董事並不知悉任何其他人士將於緊隨[編纂]及[編纂]（並無計及因[編纂]及根據[編纂]可能授出的任何購股權獲行使而可予發行的任何股份）完成後，在股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有本集團任何其他成員公司具投票權已發行股份10%或以上的權益。

我們的控股股東、董事及彼等各自的緊密聯繫人均並無在本集團業務以外擁有任何與本集團業務構成或可構成競爭並須根據GEM上市規則第11.04條作出披露的權益。

概 要

有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

股息

於二零一七年七月，亨達向個人股東宣派每股175港元（合共17,500,000港元）之股息。而於二零一七年七月，東禪向其股東宣派每股7.9港元（合共15,800,000港元）之股息，其中，永城應佔11,534,000港元，而非控股權益應佔4,266,000港元。有關款項透過應東禪股東指示計入其與呂克滿先生的往來賬戶結算。本公司自註冊成立以來並無派付或宣派股息。

未來宣派及派付股息須經董事會決定及股東批准，並遵守任何適用法律。我們目前並無預先釐定任何股息分派比率及股息政策。

[編纂]

董事認為，股份於[編纂][編纂]將提升我們的企業形象，而[編纂][編纂]將增強我們的財務狀況，並將有助於我們實行本文件「未來計劃及[編纂]－實施計劃」一節所載的業務計劃。

根據[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們估計[編纂]的[編纂]（經扣除[編纂]費用及我們應付有關[編纂]的估計費用）將約為[編纂]百萬港元。我們目前擬按照以下方式動用有關[編纂]：

董事目前擬動用上述[編纂]如下：

- (i) 估計[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於擴充倉庫；
- (ii) 估計[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於吸引及挽留具才能及經驗的人員；
- (iii) 估計[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於壯大我們的車隊；
- (iv) 估計[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用於進一步加強資訊科技系統；及
- (v) 估計[編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作一般營運資金。

有關進一步詳情，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]」一節。

[編纂]開支

我們的[編纂]開支總額預計將約為[編纂]百萬港元，其中約[編纂]百萬港元已於本集團二零一八財政年度的損益賬內確認，以及[編纂]百萬港元將於本集團二零一九財政年度的損益賬內確認，而餘下的估計[編纂]開支約[編纂]百萬港元將於[編纂]後自權益扣除。故此，由於預期二零一九財政年度的純利將大幅減少，本集團二零一九財政年度的財務業績預計將受到[編纂]相關的估計開支所大幅影響。有關[編纂]開支屬現時估計，僅供參考，而將於本集團二零一九財政年度的損益賬內扣除的最終金額及從本集團資本中扣除的金額可予變動。

概 要

[編纂]的原因

董事相信，[編纂]將提升我們的企業形象，並協助我們提高本集團的品牌知名度及市場聲譽，同時為本集團提供額外營運資金以便實施本文件「未來計劃及[編纂]－[編纂]的原因」一節所載的業務策略。

近期發展

我們持續專注於鞏固我們於香港物流行業內的市場地位。就我們所知，我們的行業於往績記錄期間後維持相對穩定。我們經營所在行業的整體經濟及市場狀況並無出現已對或將對我們的業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大不利變動。

於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們持續專注於在香港發展我們的貨運代理及相關物流服務以及倉儲及相關增值服務業務。

由於我們舊倉庫的租賃協議均於二零一八年八月十四日屆滿，而於二零一八財政年度我們倉庫的平均利用率為122.6%屬已接近飽和，我們決定遷至更大的倉庫以應付我們的業務擴張。於二零一八年七月三日，我們已就和黃物流中心倉庫及和黃物流中心辦公室訂立為期三年的租約，月租為約517,000港元，至二零二一年七月二日屆滿。和黃物流中心辦公室及和黃物流中心倉庫均位於香港葵涌，靠近葵涌貨櫃碼頭，建築面積分別約為5,503及33,856平方呎。這對滿足我們的未來營運以及提升企業形象及管理標準而言屬相當重要。

由於我們大部分的設備為移動設備例如叉車及包裝設備，該等設備相對易於搬運，故僅有少量設備需運輸服務搬遷。我們可有效地控制自舊倉庫及辦公室物業搬遷至和黃物流中心倉庫及和黃物流中心辦公室的成本及時間，且不會中斷倉儲及增值業務的正常營運。此外，大部分最大客戶及供應商已得悉我們的搬遷，並進一步確認有關搬遷計劃將不會影響我們的持續業務關係。

於往績記錄期間及直至最後可行日期，董事一直與現有及潛在客戶以及供應商物色新商機。其中，我們已分別與客戶A／供應商H、客戶H、客戶J及現有供應商（供應商A，為一名香港貨運代理商）就倉儲及相關增值服務簽訂四份意向書（不具法律約束力及未必會實現），並訂有最低採購金額。與上述客戶簽訂的意向書有效期為一年，自二零一八年二月起生效。根據上述意向書，建議於我們擴充倉庫並擁有足夠倉位後，該等客戶將每日共同分派21個貨櫃的貨運量供本集團處理（按名義價值計，相當於每月約5.3百萬港元的可確認收益）。由於和黃物流中心倉庫並無足夠倉位處理此等數量龐大的貨物，故此上述客戶將不會把貨物指派給我們，直至我們[編纂]進一步擴充倉庫為止。於最後可行日期，根據最新的[編纂]時間表，我們預期於二零一九財政年度自該等意向書確認的收益將約為26.5百萬港元。

除「未來計劃及[編纂]－實施計劃」一節所列的未來計劃外，我們的成本結構自二零一八年三月三十一日以來一直維持不變。此外，董事認為，本集團於二零一九財政年度的財務表現將極為受到[編纂]開支增加所影響。[編纂]後，一次性[編纂]開支約8.3百萬港元已於本集團二零一八財政年度的損益賬內確認，以及5.5百萬港元將於二零一九財政年度的合併

概 要

損益及其他全面收益表中扣除。於往績記錄期間後，於二零一八年六月十三日，我們已取得總數約1.7百萬港元的新銀行融資，將用作一般營運資金。新銀行融資乃透過(i)呂克宜先生及呂克滿先生的個人擔保；及(ii)亨達的公司擔保而取得。相關銀行將於[編纂]後解除上述擔保，並以本公司提供的公司擔保取代該等擔保。

無重大不利變動

除上述[編纂]開支總額外，董事確認，直至本文件日期，本集團自二零一八年三月三十一日（即編製本集團最新經審核合併財務報表之日）以來的財務或營運狀況或前景並無重大不利變動，且自二零一八年三月三十一日以來概無發生將會對本文件附錄一載列的會計師報告所示資料造成重大影響的事件。據我們所得悉，我們經營所在的物流行業的整體狀況概無發生已經或將會對本集團業務營運或財務狀況造成重大不利影響的重大變動。