

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 商業目標及策略

我們主要的業務目標為進一步鞏固我們作為香港宴會市場領先的中式全面服務式酒樓之一的地位，以實現業務的長期增長並增加股東價值。有關本集團業務目標及策略的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

### 未來計劃及前景

有關我們的未來計劃詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

### [編纂]的理由

我們的董事認為，[編纂]對我們未來的增長有利，由於利用[編纂]乃為本集團擴展及與競爭對手競爭的可行方案，理由如下：

#### 1. 我們需要不時開設新酒樓及翻新現有酒樓以保持競爭力

根據弗若斯特沙利文報告，婚禮場地乃為新人於舉行婚禮前大多會考慮的因素之一。新裝修、環境及更好設計的場地甚受新人的歡迎。因此，我們需要開設新酒樓，不斷翻新現有酒樓以吸引客戶，保持我們在婚宴服務行業的競爭力。此外，開設新酒樓亦有助提升品牌知名度及吸引更多其他宴會服務及一般餐飲服務客戶，因為該等客戶更樂意選擇新開張或近期翻新的場所。於業績記錄期間，開設新酒樓為我們收益增長的主要動力之一。縱觀我們的經營歷史，我們幾乎每年開設新酒樓。此外，根據弗若斯特沙利文報告，香港飲食行業的市場參與者透過開設新酒樓而增加或維持市場份額並擴大業務，屬常見策略。透過於截至2021年3月31日止年度前於香港開設九間新酒樓，以進一步擴大我們的酒樓網絡及地域覆蓋範圍，我們預期到截至2021年3月31日止年度產生資本開支及額外租金按金約161.8百萬港元。為翻新我們現有的八間酒樓，我們預期於截至2020年3月31日止年度產生裝修成本約22.5百萬港元。有關詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

董事認為，[編纂]可成為開設新酒樓及翻新現有酒樓的資金來源。隨著更廣泛的酒樓網絡覆蓋範圍及透過翻新現有酒樓，預期我們可以保持我們的競爭力，吸引更多的客戶流量並增加我們的市場份額，從而對我們未來的發展有利。

相比債務融資，我們的董事偏好將[編纂]用作撥付我們未來計劃，乃基於以下理由：

- (i) **未動用銀行融資**。於2018年11月30日，我們僅有未動用銀行融資約10.0百萬港元；
- (ii) **債務融資需要抵押品**。於整個業績記錄期間，我們須提供抵押品以取得銀行貸款。為取得額外銀行融資，預計應向銀行提供額外資產作為抵押品，例如現金存款、金融資產及物業。於業績記錄期間及於最後實際可行日

---

## 未來計劃及[編纂]

---

期，本集團並無任何物業可用於質押。本集團僅可使用我們的銀行存款或從銀行購買金融產品作為籌集銀行融資款項的抵押品，這將不可避免地增加我們的流動資金負擔；

- (iii) **增加對我們控股股東的依賴。**於2018年11月30日，我們所有銀行借款均按銀行所要求由我們的控股股東陳先生間接擁有的物業或其個人擔保所抵押。基於我們董事與銀行的討論，由於本集團可用於質押的資產有限，如果我們計劃取得額外銀行融資，陳先生將須提供額外資產或物業作為抵押品。這將增加我們對控股股東的依賴並對本集團的財務獨立性產生不利影響。根據與銀行的最新協議，陳先生的已抵押物業及其個人擔保可在本集團成功[編纂]後由本集團的公司擔保取代；
- (iv) **收緊物業按揭政策。**於2017年5月，香港金融管理局就新一輪物業按揭貸款的審慎監管措施向銀行發布指引。其中一項新措施是對於已有一個或以上按揭貸款的借款人的物業按揭貸款，除了要根據現行要求將適用的償債比率上限下調10個百分點之外，同時亦要將適用的按揭成數上限下調10個百分點。由於上述措施，就算陳先生可向銀行提供額外物業作為抵押品並籌集我們的銀行融資款項，該等額外貸款款項將少於我們於2017年5月該政策發布前可取得的款項；
- (v) **增加利率風險及融資成本。**嚴重依賴債務融資將使本集團面臨更高利率及融資成本的固有風險。本集團的財務表現及流動資金可能因本金及利息支付受到負面影響。此外，利息開支將對本集團帶來額外的現金流量負擔。

## 未來計劃及[編纂]

### 2. 我們的業務模式及季節性增加我們維持高營運資金水平的需要

我們的銀行結餘及現金於2016年、2017年及2018年3月31日以及2018年7月31日分別為120.1百萬港元、112.7百萬港元、109.2百萬港元及89.9百萬港元。根據弗若斯特沙利文報告，餐飲集團一般需要高流動資金以進行日常營運，特別是用於採購食材及飲品、每月固定租金及相關成本以及員工成本，這可由[編纂]籌集的資金加以改進。我們的董事亦認為有必要維持較高的流動資金水平以應付現金流出要求，特別是用於上述開支。截至2018年3月31日止年度及截至2021年7月31日止四個月，我們的平均每月經營成本（主要包括已消耗存貨成本、員工成本及物業租金及相關開支）分別為約60.0百萬港元及60.0百萬港元。鑑於截至2021年3月31日止年度我們透過開設九間新酒樓進行業務擴展，我們董事預期平均每月經營成本將相應進一步增加。隨著銀行結餘及現金呈下滑趨勢及上文所討論取得額外銀行融資的困難，我們需要額外資金來源以實施本文件「業務－業務策略」所載的主要業務策略。此外，我們的業務模式及季節性因素進一步增加我們維持如下文所詳述的高營運資金水平：

- (i) 我們大部分的收益來自提供宴會服務。宴會（尤其為婚宴）於由10月至12月舉行得更為頻繁。因此，於截至2016年、2017年及2018年3月31日止年度，我們約40%的收益乃於財政年度上半年（4月至9月期間）錄得，而我們約60%的收益乃於財政年度下半年（10月至3月期間）錄得。大部分開支項目（包括物業租金及相關開支、就全職員工的員工成本及折舊開支）於全年每月均相對穩定。由於我們收益的季節性，我們過去曾於財政年度的上半年錄得淨虧損，故我們須就虧損期間保留足夠營運資金；及
- (ii) 由於我們一般於實際婚禮日期前約三至九個月接獲婚宴訂單，而我們一般於實際非婚宴日期前約一至三個月接獲非婚宴訂單，因此我們向客戶收取一定比例的現金作為按金。我們的政策是儲備足夠的現金水平以確保提供服務的政策。

由於導致財政年度上半年錄得虧損的季節性因素以及我們須提供盡職服務，我們須儲備較高水平的銀行結餘及現金。因此，我們打算使用部分[編纂]及部分內部資源以實施我們的業務策略。

### 3. [編纂]可提升本集團的企業形象、信譽、品牌知名度及市場地位

由於我們的部分競爭對手（亦為全面服務式的餐飲集團）均為上市公司，故我們的董事認為[編纂]地位可加強我們於市場上的競爭力。預期[編纂]地位可提升我們的企業形象、提高公眾對我們品牌的認知，從而有助於吸引更多的客戶。此外，由於我們的財務信息對公眾透明，且我們將受到監管監督，因此我們的董事相信我們的信譽將會於[編纂]後提高，從而可能為我們帶來更多來自供應商的優惠條件，且我們的供應商可能會優先考慮我們。

我們的董事亦相信[編纂]地位及擴展本集團有助增加我們與業主的議價能力。同樣，通過取得[編纂]地位，預期我們的客戶將更有信心為我們的宴會服務提前下訂單及支付按金。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 4. 為未來的業務發展於資本市場籌集資金的便利性以及股票交易的流動性

[編纂]可作為本集團的籌資平台，從而使我們能夠直接進入股本及／或債務融資的資本市場，為我們目前的業務運營提供資金，並為我們未來的擴展計劃提供資金。我們的董事亦相信使用股本融資將可避免因債務融資而導致本集團的槓桿比率及負債比率上升的風險，使本集團於未來增加財務成本的高利率風險。

此外，透過實現於聯交所自由交易的股份[編纂]地位，[編纂]將提高股份的流動性。此亦可能增加我們吸引戰略投資者投資於本集團並與本集團形成戰略合作夥伴關係的能力。

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]

[編纂] (經扣除[編纂]及與[編纂]相關及將由我們承擔的估計開支，並假設[編纂]為每股[編纂]港元，即建議[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數，亦假設[編纂]並無獲行使) 將約為[編纂]百萬港元。我們的董事擬按以下方式動用[編纂]：

- (a) 約[編纂]百萬港元 (相當於[編纂]約[編纂]%) 將用於透過截至2021年3月31日止年度開設合共九間新酒樓以擴大我們的酒樓網絡及地域覆蓋範圍。有關酒樓擴張計劃的詳情，請參閱本文件「業務－在香港開設更多酒樓以擴大我們的酒樓網絡及地理覆蓋」；
- (b) 約[編纂]百萬港元 (相當於[編纂]約[編纂]%) 將用於翻新現有酒樓。有關酒樓翻新計劃的詳情，請參閱本文件「業務－翻新我們現有酒樓以保持競爭力」；
- (c) 約[編纂]百萬港元 (相當於[編纂]約[編纂]%) 將用於推廣我們的品牌及婚宴服務。有關我們推廣計劃的詳情，請參閱本文件「業務－推廣我們的品牌及婚宴服務」；及
- (d) 餘下結餘約[編纂]百萬港元 (相當於[編纂]約[編纂]%) 將用作額外營運資金、策略性投資及其他一般企業用途。

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍上限每股[編纂]港元，我們自[編纂]收取的[編纂]將增加約[編纂]百萬港元。我們計劃將額外[編纂]按比例用於上述用途。倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍下限每股[編纂]港元，我們自[編纂]收取的[編纂]將減少約[編纂]百萬港元。我們計劃按比例減少用於上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計，我們自[編纂]該等額外股份將可收取的額外[編纂]約為(i)[編纂]百萬港元 (假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍上限每股[編纂]港元)；(ii)[編纂]百萬港元 (假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍中位數每股[編纂]港元)；及(iii)[編纂]百萬港元 (假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍下限每股[編纂]港元)。我們因[編纂]獲行使而收取的所有額外[編纂]將用於於截至2021年3月31日止年度在香港開設新酒樓。

倘[編纂]未能即時撥作上述用途，及在適用法律及規例許可的情況下，我們擬將尚未即時用於上述用途的所得款項存入香港認可金融機構及／或持牌銀行。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

倘上述[編纂]擬訂的用途較上述用途發生任何重大變化；或我們於上述用途間分配[編纂]的方式發生變化，我們將根據上市規則發出公告。

我們估計售股股東自[編纂]將收取的[編纂]（經扣除售股股東就[編纂]應付[編纂]，並假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍中位數每股[編纂]港元及並未行使[編纂]）將為約[編纂]百萬港元。我們將不會自銷售股份收取任何[編纂]。