

未來計劃及 [編纂] 用途

未來計劃

我們未來計劃的詳細描述載於本文件「業務－業務策略及未來計劃」一段。

我們擬將下表載列之[編纂][編纂]及／或保留盈利撥付未來計劃。

[編纂]用途

下表載列經扣除[編纂]及[編纂]以及與[編纂]有關的其他估計費用後我們將收取的[編纂]估計[編纂]：

	假設[編纂] 未獲行使的估計 [編纂]	假設[編纂] 獲悉數行使的估計 [編纂]
倘[編纂]定為每股[編纂][編纂] (即本文件所列[編纂]範圍的中位數)	[編纂]港元	[編纂]港元
倘[編纂]定為每股[編纂][編纂] (即本文件所列[編纂]範圍的上限)	[編纂]港元	[編纂]港元
倘[編纂]定為每股[編纂][編纂] (即本文件所列[編纂]範圍的下限)	[編纂]港元	[編纂]港元

未來計劃及 [編纂] 用途

我們擬將[編纂][編纂](經扣除有關[編纂]及[編纂]以及與[編纂]有關的估計應付開支連同[編纂]每股[編纂][編纂](即本文件所列[編纂]範圍的中位數))約[編纂]用於以下用途：

- [編纂]或[編纂]港元預期將用於為增強及擴張我們的配送及物流業務以及當地據點提供資金。本部分[編纂]擬主要[編纂]以下各項：

擬定[編纂]	[編纂]之概約百分比
--------	------------

(i) 為Kering Group擴展我們於上海最多達約45,000平方英尺的定制化配送中心，包括：

- 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以安裝一條新傳送帶；
- 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以翻新經擴大的儲存及配送空間：
 - (a) 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用於各種工程項目，包括結構工程項目、電氣工程項目及其他；
 - (b) 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以建造及安裝傢俱以及安裝及測試電器；
 - (c) 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用於若干建築材料；
 - (d) 約[編纂]或[編纂]港元用作設計費及監督費；及
 - (e) 約[編纂]或[編纂]港元作為翻新相關之其他資本開支；
- 約[編纂]或[編纂]港元用以收購有關擴張的設備及控制系統；
- 約[編纂]或[編纂]港元用作額外空間的租金；

未來計劃及 [編纂] 用途

擬定[編纂] [編纂]之概約百分比

(ii) 翻新及升級我們於香港的配送中心，包括： [編纂]或[編纂]港元

— 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以更換老舊設備；

— 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以翻新及升級我們於香港的現有配送中心；

— 約[編纂]或[編纂]港元作為資本開支用以建立新的配送中心；及

(iii) 目標公司之潛在收購。 [編纂]或[編纂]港元

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略及未來計劃－增強配送及物流業務能力並優化擴張我們的當地據點」一段；

- [編纂]或[編纂]港元預期將用於為擴張我們的B2C服務提供資金。本部分[編纂]擬主要[編纂]以下各項：

擬定[編纂] [編纂]之概約百分比

(i) 於香港及中國設立自動B2C倉儲分類系統； [編纂]或[編纂]港元

(ii) 升級CN倉庫管理系統；及 [編纂]或[編纂]港元

(iii) 擴大我們於香港及中國負責B2C服務的員工團隊： [編纂]或[編纂]港元

— 約[編纂]或[編纂]港元用於招聘香港B2C運營的新員工；及

— 約[編纂]或[編纂]港元用於招聘中國B2C運營的新員工。

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略及未來計劃－擴展我們的B2C服務」一段；及

- [編纂]或[編纂]港元將用作營運資金的一般補充及其他一般公司用途。

未來計劃及 [編纂] 用途

實施時間軸

下表載列於截至2021年12月31日止兩個年度上述計劃將動用的[編纂]用途之詳細明細：

	截至2020年 12月31日 止年度 百萬港元	截至2021年 12月31日 止年度 百萬港元	[編纂] [編纂] 之供資總額 百萬港元	估[編纂] [編纂] 之 總計百分比 %
(i) 增強及擴張我們的配送及 物流業務及當地據點				
(a) 為Kering Group擴張 我們於上海的定制化 配送中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(b) 翻新及升級我們於 香港的配送中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(c) 目標公司之潛在收購	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(ii) 擴張我們的B2C服務				
(a) 於香港及中國建立自 動B2C倉庫分類系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(b) 更新CN倉庫管理系統	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(c) 擴大我們於香港及 中國負責B2C服務的 員工團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(iii) 一般營運資金	[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>

倘[編纂]並未即時用於上述用途且倘適用法律法規許可，則我們將[編纂]存為香港或中國持牌銀行的短期計息存款。倘上述[編纂]用途並未出現任何重大變動，我們將發出適當公告。

未來計劃及 [編纂] 用途

倘[編纂]定為高於或低於估計[編纂]範圍的中位數，則上述[編纂][編纂]將按比例調整。倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股股份[編纂]，則我們自[編纂]收取的[編纂]將增加約[編纂]。倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股股份[編纂]，則我們自[編纂]收取的[編纂]將減少約[編纂]港元。

倘我們自[編纂]收取的[編纂]高於或低於上述估計金額，則我們將按比例增加或減少擬用作上述用途的[編纂]。

[編纂]理由

董事相信，[編纂]會使本集團得以享有下文概述的多項裨益，其不僅會使我們實現業務目標，亦有助於我們的未來發展：

(i) 潛在市場發展及策略實施

[編纂][編纂]為本集團提供財務資源，以實施我們的業務計劃，其從而推動了我們的業務發展。根據灼識諮詢報告，於2015年至2018年間，全球空運代理行業總收益由690億美元增至856億美元，並於2019年由於全球經濟疲軟降至803億美元。由於COVID-19疫情爆發阻礙全球空運代理服務的需求，於2020年預期有所下降後，預期於2021年至2024年間全球空運代理行業將復甦及有所增長，於2024年將達至936億美元。此外，於2016年至2019年間，全球跨境電商顧客數量由200百萬增至402百萬，複合年增長率為26.2%。根據灼識諮詢報告，預計其將進一步增長並於2024年達至525百萬。由於中國為全球供應鏈的主要生產基地，中國跨境電商經歷了強勁的增長。於2016年至2019年間，中國跨境電商交易額由人民幣6.7萬億元增至人民幣萬10.8萬億元，複合年增長率為17.3%。有關跨境電商行業的迅速發展推動了物流服務的需求，包括貨運代理服務以及配送及物流服務，尤其是對B2C服務的需求。連同一帶一路倡議、絲綢之路經濟帶及海上絲綢之路所涉國家間貨運的預期增長，全球物流行業預期將得到相應擴張。

董事相信，透過(其中包括)擴張我們的配送及物流業務以及當地據點並增強我們的B2C服務，本集團將得益於把握住了上述物流行業預期發展帶來的市場發展及商機。

未來計劃及 [編纂] 用途

(ii) 滿足實施我們未來計劃的實際資金需求

於過往，我們資金的主要來源為我們的經營所得現金、股本及借款。於2019財年，我們經營活動所得現金淨額為142.7百萬港元。於截至2020年3月31日止三個月，我們經營活動所用現金淨額為21.3百萬港元。於2020年3月31日，我們擁有的流動資產淨值為197.5百萬港元(包括現金及現金等價物116.5百萬港元)。我們須保持當前現金水平以作日常運營，包括但不限於租金開支付款、員工成本及其他行政及營運開支。此外，我們計劃花費總計100.5百萬港元以(i)增強我們的配送及物流業務能力並加強我們於其他國家的當地據點；及(ii)擴張我們的B2C業務。就未來擴張而言，我們不能僅依賴於當前現金水平。儘管我們的策略之一為維持及增強與我們現有客戶的關係，但無法保證倘我們的客戶出現任何不利發展，彼等不會對我們造成不利影響。董事認為，倘我們僅依靠我們經營活動所得未來現金流量撥付我們的業務策略，我們將難以為我們的擴展計劃制定全面的時間表，原因為我們的計劃將很大程度上受到與我們的經營產生足夠現金的時間有關的不確定因素所規限。我們或須不時視乎我們經營所得現金金額更改我們的擴張計劃。因此，我們對實施我們業務策略的時間的控制將會減弱，且可能無法完全抓住全球對物流解決方案需求的預期增長。

此外，董事認為，倘我們選擇僅依靠債務融資及我們的內部資源實施全部的擴張計劃，我們的財務表現及流動資金可能受到重大不利影響。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年3月31日，我們的還款責任包括銀行貸款及透支以及租賃負債，分別為136.6百萬港元、190.1百萬港元、239.2百萬港元及290.4百萬港元。我們就與銀行貸款及透支有關的本金及利息開支須承擔還款責任。董事認為，我們的利息開支可能對我們的財務表現及我們的流動資金狀況造成不利影響。

董事進一步詳細研究了僅通過債務融資及內部資源實施我們的擴張計劃的可行性。經考慮(其中包括)(i)我們的擴張計劃，包括(其中包括)加強及擴大我們於亞洲的配送及物流業務以及當地據點，如本文件「業務－業務策略及未來計劃」一段所載；及(ii)未來的經營成本將隨著我們的擴張計劃而增加，董事估計，倘我們決定於沒有[編纂]所得額外資金的情況下實施擴張計劃，我們的財務資源及現有銀行融資將不足以支持我們的擴張計劃，且可能對我們業務運營或財務狀況造成任何意外的不利變動。因此，董事認為，我們僅靠債務融資及內部資源來實施擴張計劃於商業上屬不合理。

未來計劃及 [編纂] 用途

(iii) 增強我們的企業形象、品牌知名度及競爭力

我們董事認為，香港為國際金融中心且香港證券市場成熟並於國際上具有高知名度。預計我們的客戶，尤其是我們於高端時尚(包括奢侈品及平價奢侈品)及葡萄酒領域的直接客戶，將傾向於優先選擇具有良好信譽、財務披露透明及監管嚴格並具有[編纂]地位的物流解決方案供應商。因此，董事認為，於香港[編纂]將增強我們的企業形象及知名度，並增強我們的品牌知名度及形象，其可能有助於我們的業務計劃發展、擴大並多樣化我們的客戶群。

本公司於聯交所[編纂]時，我們致力於實現高標準的公司治理並提高透明度。憑藉更多曝光度、更高企業透明度及更高的公眾監督水平，我們相信本集團可為我們所有現有及潛在客戶、貨運代理業務合作夥伴及供應商提供更大的保證及信譽，從而於吸引更多業務機會方面在行業內更具競爭力。

(iv) 增強我們於現有及潛在客戶、貨運代理業務合作夥伴、供應商及僱員中的市場地位

董事認為，[編纂]地位將提高我們於客戶、貨運代理業務合作夥伴及供應商中的信譽，一般而言，其傾向於選擇具有良好信譽、財務披露透明及監管嚴格並[編纂]的物流解決方案供應商。因此，董事認為，[編纂]為我們提升於其他物流解決方案供應商之中競爭力水平的關鍵策略。

此外，我們相信[編纂]地位將為我們的僱員創造更高水平的工作保障，從而增強彼等於工作中的士氣以及提高我們挽留員工的能力。我們相信，訓練有素經驗豐富的員工組成的忠誠團隊將提高我們日常運營的效率，從而為我們的長期發展及競爭力帶來裨益。此外，我們認為，[編纂]地位將增強我們吸引敬業及經驗豐富的人才加入本集團的能力，其將有利於我們的未來擴張。

(v) 更容易進入資本市場及於資本市場籌集資金

儘管本集團能夠於往績記錄期利用營運及借款產生的資金擴展我們的業務，並能夠於過往屆滿時償還貸款，但本集團計劃尋求股權融資，乃由於其將減少我們對銀行貸款的依賴性。董事相信，本集團將通過[編纂]後進入資本市場開放更多的融資選擇，以促進未來發展。[編纂]後，我們將可以選擇通過發行股票及／或債務證券籌集更多資金，並將

未來計劃及 [編纂] 用途

該等資金用於我們的未來擴張計劃。另一方面，我們相信[編纂]地位將增強我們的談判地位，並可能使我們能夠與供應商、銀行及融資機構獲得更優惠的條款。此外，在選擇股權融資的情況下，本集團將能夠維持較低的負債水平，其將減少我們的負債，並改善我們的資本結構。董事亦相信，與依靠債務融資相比，使用股權融資將減少我們的利息支出。[編纂]後，我們相信我們的股東基礎將更加多樣化，我們可能會利用其滿足進一步的資金需求。由於更靈活地籌集資金，本集團將於未來的發展獲取資本及資金方面擁有更大的靈活性，及可不時滿足我們的融資需求。