

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略」一節。

[編纂]

我們估計，經扣除[編纂]及其他我們應付的估計[編纂]開支後，假設初步[編纂]為每股[編纂](即本文件封面所載的指示性[編纂]範圍的中位數)，我們自[編纂]淨額將約為[編纂](相等於約[編纂])(假設並無行使[編纂])。

| | 截至12月31日止年度 | | | 總計 百萬港元 | [編纂] 淨值概約 百分比 % |
|-----------|---------------|---------------|---------------|------------|--------------------------|
| | 2021年 百萬港元 | 2022年 百萬港元 | 2023年 百萬港元 | | |
| 產能擴充 | | | | | |
| — 購買新生產線 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| — 興建新廠房 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 小計 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 更換現有生產線機器 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 償還部分銀行貸款 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |
| 加強營銷力度 | [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] |
| 總計 | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] | [編纂] |

未來計劃及[編纂]

我們目前擬將[編纂]淨額應用於擴展我們的業務，有關詳情載列如下：

產能擴充

- 約9.5百萬港元(相等於[編纂]，佔[編纂]淨額的約[編纂])將用於購買新生產線。我們擬於2022年9月前引入6條製造膠基糖果的新生產線及3條製造壓片糖果的新生產線。估計新生產線採購成本將為人民幣33.5百萬元，包括預計將於截至2021年及2022年12月31日止各個年度分別產生人民幣15.5百萬元及人民幣18.0百萬元。採購成本餘額將以我們的內部資源撥付，包括現金及現金等價物結餘及經營活動產生的淨現金流入及／或債務或股權融資。
- 約26.1百萬港元(相等於[編纂]，佔[編纂]淨額的約[編纂])將用於撥資用於安置上述擬購買但因現有廠房大樓空間有限而無法安置的新生產線的新廠房大樓的建設成本。估計建設成本將為人民幣27.0百萬元，其中預計截至2021年、2022年及2023年12月31日止年度各年分別產生約人民幣13.5百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣1.3百萬元。

更換現有生產線機器

- 約[編纂](相等於[編纂]，佔[編纂]淨額的[編纂])將用作購置新設備及機器，以替換於2020年6月30日前已全面折舊的現有機器及設備。預計有257台機器及設備(佔我們機器及設備總數的約35.7%，於2020年8月31日的總淨值約人民幣1.8百萬元)已或將於2020年10月31日之前悉數折舊。新設備及機器的總採購成本約為38.0百萬港元(相當於人民幣32.0百萬元)。於最後實際可行日期，我們已以內部資源結清部分採購成本款項[編纂](相當於約[編纂])。餘下採購成本約[編纂](相當於[編纂])預計於截至2021年12月31日止年度產生，將以[編纂]淨額支付。

未來計劃及[編纂]

償還部分銀行貸款

- 約[編纂](相當於[編纂]，佔[編纂]淨額的[編纂])將用於償還總額為人民幣21.0百萬元之銀行貸款一部分。於2020年7月，久久王食品與其一間主要往來銀行簽訂兩份貸款協議，貸款額度分別高達人民幣11.0百萬元及人民幣10.0百萬元，均按6.09%之固定年利率計息。貸款融資之目的乃為購買久久王食品之原材料。該等貸款協議之到期日分別為2021年7月內。於2020年10月31日(即釐定債項之最後實際可行日期)，我們之未償還銀行借貸約為人民幣219.4百萬元。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，銀行借貸之實際利率分別約為5.66%至8.40%、5.22%至7.80%、5.00%至7.80%及5.00%至7.50%。我們之董事認為償還部分銀行貸款及[編纂]可降低本集團財務負擔及利息開支。有關進一步資料，請參閱本文件「財務資料—債項—銀行借貸及應付票據」一節。

加強營銷力度

- 約[編纂](相當於約[編纂]，佔[編纂]項淨額的[編纂])將用作宣傳及營銷開支。我們擬委聘營銷公司(屬獨立第三方)宣傳我們的品牌以加強我們於中國甜食行業之市場地位，提高我們的品牌認知度與品牌意識。估計營銷公司之服務費將約為14.2百萬港元(相當於人民幣12.0百萬元)。我們之資金來源包括[編纂]之[編纂]淨額約[編纂](相當於約[編纂])，而餘下則自銀行借款及本集團之內部資源(包括經營活動之現金及現金等價物結餘及現金流入淨額)取得。

一般營運資金

- 餘額約[編纂](相當於約[編纂]，佔[編纂]之[編纂])將用於額外營運資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍之上限(即每股股份[編纂])，及假設[編纂]並無獲行使，我們自[編纂]收取之[編纂]淨額將增加約[編纂](相當於約[編纂])。我們擬按比例將額外[編纂]淨額作上述用途。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍之下限(即每股股份[編纂])，及假設[編纂]並無獲行使，我們自[編纂]收取之[編纂]淨額將減少約[編纂](相當於約[編纂])。我們擬按比例調減作上述用途之[編纂]淨額。

未來計劃及[編纂]

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計我們將收取額外[編纂]淨額約[編纂](相當於約[編纂])(假設[編纂]為每股股份[編纂]，即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數)。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的上限，於[編纂]獲悉數行使後的估計額外[編纂]淨額將約為[編纂](相當於約[編纂])。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的下限，於[編纂]獲悉數行使後的估計額外[編纂]淨額將約為[編纂](相當於約[編纂])。倘[編纂]獲悉數行使，我們擬按上文所述比例將額外[編纂]淨額作上述用途。

倘[編纂]並未即時作上述用途及以適用法律及規例容許者為限，我們擬將[編纂]作為短期活期存款存入中國或香港的認可金融機構及／或持牌銀行。

倘上述[編纂]用途有任何重大變動，我們將刊發公告。

於聯交所[編纂]的理由

我們認為，[編纂]指實施業務戰略的重要一步。本集團依靠我們的內部資金、我們的經營活動產生的現金以及我們現有運營的銀行借款。我們認為，[編纂]的[編纂]淨值對於實施業務戰略及未來計劃屬必要，此需要大量額外的財務資源。董事認為，由於以下原因，本集團及股東將整體上受益於[編纂]：

實施業務戰略及未來計劃的資金需求

- 於最後實際可行日期，我們擁有32條生產線。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，我們的產品生產利用率分別維持在約99.8%、92.1%、89.7%及72.6%的高水平。在導致假期及節日原因的若干月份中，我們的生產設施被悉數利用，無法滿足所有銷售需求。為滿足對產品不斷增長的需求，我們必須通過增加生產線數量及升級現有生產線的機器以擴大生產能力。我們擬動用約109.7百萬港元(相當於人民幣92.5百萬元)以擴充產能及更換現有生產線中的機器。
- 於2020年8月31日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣17.0百萬元。截至2020年8月31日止八個月，本集團的流動負債淨額狀況主要歸因於以下各項的合併影響(i)向供應商支付的預付款項增加約人民幣23.7百萬元，以儲備更多原材

未來計劃及[編纂]

料用於生產，從而滿足日後客戶的訂單需求；(ii)因清償貿易應付款項導致貿易應付款項減少約人民幣14.1百萬元；及(iii)於以我們的內部產生資金作出還款後銀行借款及應付票據減少約人民幣9.0百萬元。

- 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，銷售成本、銷售開支、行政開支及融資成本總額分別為約人民幣307.2百萬元、人民幣331.5百萬元、人民幣355.1百萬元及人民幣203.7百萬元，轉化為理論上的平均每月成本及開支分別約為人民幣25.6百萬元、人民幣27.6百萬元、人民幣29.6百萬元及人民幣25.5百萬元。供說明用途，並於上述理論上的平均每月成本及支出的基礎上，於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日為約人民幣33.6百萬元、人民幣43.4百萬元、人民幣37.7百萬元及人民幣22.3百萬元的現金及現金等價物分別僅足以應付各自年度約1.3、1.6、1.3及0.9個月的業務。基於截至2020年8月31日止八個月的上述理論上的每月成本及開支，董事認為，為支持我們現有的經營規模，估計每月最低營運資金估計為人民幣25.5百萬元。
- 因此，需要外部資金以實施本文件所載的業務戰略及未來計劃，並保持更好的現金流量及流動性狀況，此對於維持本集團的業務增長至關重要。

債務融資的替代方案

為我們的業務擴展及運營，由於以下原因，我們決定繼續進行[編纂]，而非進一步進行債務融資：

- 債務融資可能使我們面臨各種契約，此可能會限制我們支付股息或獲得額外融資的能力。此外，就我們的營運資金而言，我們現有的銀行信貸設施一般屬短期性質，無法滿足我們為擴充業務以增加產能而需要的長期資金需求。
- 債務融資將大大提高本集團的債務水平及負債比率，可能對我們的金融信譽、流動性、靈活性及整體財務表現產生不利影響，並限制我們未來從金融機構獲得進一步融資以支持我們的日常運營的能力。
- 於2020年8月31日，我們的銀行借款約為人民幣220.9百萬元，預期在將[編纂]中的約[編纂]用於部分償還我們的銀行貸款後，該款項在[編纂]後將保持穩定。倘我們依靠銀行借款以為我們的經營及擴張(特別是我們的生產能力)提供資金，且倘本公司未上市，則我們可能需要大幅增加銀行借款，此需要我們的股東提供擔保作為抵押，且同時，我們可能需要進行漫長的盡職調查，並與銀行進行磋商，此可能會阻礙我們的擴張。

未來計劃及[編纂]

- 此外，債務融資將使我們面臨利率風險。未來不確定的利率變動可能使本集團面臨借貸成本增加的問題，此可能會對我們的財務業績及流動性產生不利影響。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，我們銀行借款的實際利率範圍分別為約5.66至8.40%、5.22至7.80%、5.00至7.80%及5.00至7.50%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，相當於銀行借款利息的融資成本分別為約人民幣11.8百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣14.5百萬元及人民幣9.3百萬元。
- 於往績記錄期間，我們並無融資租賃。融資租賃涉及包含在租賃租金、機器及設備中的利率，其將對本集團造成進一步的財務負擔，並將對我們的財務業績造成不利影響，並且在必要時將對我們的信譽及籌集進一步債務融資的能力產生不利影響。
- 因此，債務融資(包括融資租賃)將在現金流量、債務及流動性方面給本集團帶來不適當的財務負擔。相反，通過股權融資籌集的資金是固定的資本來源，並無利息支出及期限，可以靈活地用於實施我們的業務戰略及未來計劃。此外，通過[編纂]進行的股權融資不僅可以為我們提供資金，而且可以提高我們的公司形象、市場佔有率、品牌知名度及競爭力，而不會對我們的盈利能力產生長期不利影響。

股份在聯交所的聲譽、整體規模及營業額

- 對於尋求[編纂]及籌集資金的公司而言，香港是在亞洲極具吸引力的上市及籌款場所。香港作為國際金融中心是中國公司與全球資本市場聯繫的關鍵環節。香港憑藉其受人尊敬的法律體系、遵守國際標準及慣例以及豐富的專業知識，是一個具有流動性及世界級的市場，吸引全球機構投資者及散戶投資者的積極參與。截至2019年12月31日止年度，於[編纂]主板及GEM上市的股份平均每日成交額約為872億港元(相當於約人民幣735億元)。此外，我們的業務運營主要位於中國，在中國進行管理及開展，而本集團的總部位於中國。憑藉其作為國際金融中心的聲譽及高流動性，我們相信香港是我們[編纂]的場所，可讓我們進入全球資本市場並進行具有成本效益的公司融資活動。
- 董事相信，[編纂]後，本集團將能夠與我們的業務夥伴磋商條款以取得更高的議價能力。此外，董事認為，鑒於其聲譽、[編纂]地位、公開財務披露以及有關監管機構的一般監管監督，客戶(特別是本地及海外OEM客戶)，可能更

未來計劃及 [編纂]

願意與在 [編纂] 的公司開展業務。此外，我們認為上市將增強本集團的企業形象、市場聲譽及品牌知名度，從而增強客戶對本集團的信心，從而促進我們的業務發展。