
未來計劃及 [編纂]

業務目標及策略

本公司的業務目標是透過分散我們的收入來源、擴大產品種類及特點以擴大我們的客戶群，從而拓展我們的現有業務。有關本集團的策略，請參閱本文件「業務—業務策略」一節。

執行計劃

我們將致力於[編纂]至二零二二年六月三十日期間達致以下里程碑事件。此等事件之各自預期完成時間乃基於本節「基準及假設」一段所載的若干基準及假設而定。

未來計劃及 [編纂]

基準及假設

有意投資者應注意，本公司業務目標實現與否乃視乎下列一般假設及特定假設而定：

一般假設

- (1) 香港及中國(我們進行或將進行業務所在地)的現有政府政策或政治、法律(包括法例或法規或規章的變化)、財政市場或經濟狀況的任何轉變對我們並無重大或不利影響。
- (2) 香港或為我們經營或註冊成立所在地的任何其他地方適用於我們的稅收制度及相關稅基、稅率或關稅的任何轉變對我們並無重大或不利影響。
- (3) 現行的通脹率、利率或匯率的任何轉變對我們並無重大或不利影響。
- (4) 我們經營的行業環境及我們提供服務的市場狀況並無重大改變。
- (5) 本文件所載有關我們的經營計劃並無重大延遲。

特定假設

- (1) [編纂] 將根據本文件「[編纂] 的架構及條件」一節所述完成。
- (2) 我們並未受本文件「風險因素」一節所載風險因素的不利影響。
- (3) 我們對主要客戶的定價政策維持不變。
- (4) 於業務目標涉及的期間，我們將有充足的財務資源以應付計劃資本開支及業務發展需要。
- (5) 我們的經營活動將不受勞動力嚴重短缺、勞資糾紛或管理層控制範圍以外的任何其他因素(如政府行為或政策)的不利影響。
- (6) 我們的經營將不受我們董事控制範圍以外的任何不可抗力事件、不可預見因素或任何不可預見原因的重大影響或中斷。

未來計劃及 [編纂]

[編纂] 之理由及 [編纂]

董事認為 [編纂] 的 [編纂] 將有助我們透過以下方面達到我們的業務策略：—

(1) 提升公司概况、企業形象及競爭力

董事相信，公開 [編纂] 地位將提升公司概况及企業形象，有助我們 (i) 於 [編纂] 後維持我們與現有客戶的關係、吸納更多潛在客戶並招攬更多業務；(ii) 增加我們與供應商於磋商合約條款時的議價能力，並提升彼等對本集團的信心；及 (iii) 提升我們吸納、鼓勵並留聘有經驗的僱員的能力，從而提升我們的競爭力。

(2) 透過持續創新及緊貼金融科技行業的急速科技轉變，滿足客戶的需求，從而鞏固我們的市場地位

誠如本文件「業務—競爭優勢」一節所載，我們已開發、維護及提升我們的軟件方案服務，有關服務涵蓋前台交易及後台結算服務，以迎合客戶不斷變化的需要、要求及偏好。為進一步提升我們的技術競爭力，[編纂] 的大部分 [編纂] 將分配作建立我們自有的研發中心及改善用戶交易應用程式。董事相信，建立研發中心將進一步增加我們的研發能力，並為測試及應用程式開發提供額外資源。改善用戶交易應用程式亦將有助我們吸納更多潛在客戶及維持我們與現有客戶的業務關係。此外，此將有助我們在金融科技行業的急速科技轉變中提升競爭力。

(3) 為本集團提供進入資本市場的機會，有助未來業務發展

於 [編纂] 後，本集團將有更多進入資本市場的機會，為實行未來計劃及長期業務發展提供額外集資渠道。董事相信，[編纂] 為本集團提供集資機會（如發行證券），以在不產生利息開支的情況下撥付我們的長期業務發展。

未來計劃及 [編纂]

(4) 擴大股東群及使其多元化，同時提升股份的交易流通量

董事相信，[編纂]讓股東可於聯交所自由買賣股份，將可提升股份的交易流通量，同時亦可擴大股東群及使其多元化，對本公司及股東整體有利。

董事認為，作為主力提供金融軟件方案服務的金融科技方案供應商，主要對象為香港金融機構，研發能力對實現以下目標而言至關重要，以下目標亦符合我們的業務目標：

- *維持及提高客戶的滿意度*

為維持及提高客戶的滿意度，我們不斷於訂製及修改金融軟件上作出投資，以達致：(i) 客戶提出的訂製要求；及(ii) 聯交所及其他監管機構(包括證監會及金管局)所提出的更改要求(統稱「訂製及修改開發」)。若干近期的例子包括回應聯交所於二零一六年就股票及衍生工具市場推行市場波動調節機制及收市競價交易時段，聯交所就衍生工具市場推行市場數據平台－衍生產品市場，並於二零一七年把中華證券通數據納入「香港交易所領航星」市場數據平台－證券市場及內地市場數據樞紐。

- *分散收入來源、擴大產品種類及特點以擴大我們的客戶群*

我們一直監察市場參與者對金融軟件的需求，並相應地擴大產品種類及特點。若干近期的例子包括分別於二零一五年及二零一六年成功開發及推出財富管理方案及管理雲端服務。

作為我們致力達成上述業務目標的一部分，於往績記錄期間，本集團有關研發的開支大幅增加。於往績記錄期間，與研發相關的開支主要包括本集團應用程式開發團隊成員及項目團隊成員的員工成本，截至二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月，分別為6.0百萬港元、6.6百萬港元及4.1百萬港元。此外，截至二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月，須支付予技術服務供應商的金額分別合共5.3百萬港元、7.6百萬港元及5.6百萬港元，主要包括開發及測試本集團金融軟件的模組及系統測試。

未來計劃及 [編纂]

董事確認，為了維持本集團的市場地位及市場份額，上述大部分有關本集團研發的員工成本及應付技術服務供應商服務費乃與訂製及修改開發的工作及／或服務相關。

儘管本集團需要擴大產品種類及特點，並大幅增加訂製及修改開發方面的投資以及董事採納的審慎財務管理方法以維持現金結餘不少於六個月左右的經營開支，被分配用於擴大本集團新產品的資源仍屬有限。由於資源有限，為了管理因市場認可、產品質量及同業競爭等因素導致擴大產品種類的不確定結果所引致的風險，本集團於制定及實施該等擴展策略的過程中，須採取審慎態度。

董事認為，開發新產品的資源有限亦導致本集團收入及營運開支的增長比例不一。雖然本集團的總收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的47.9百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的48.7百萬港元，年增長率為1.7%，惟與本集團應用程式開發團隊成員及項目團隊成員的員工成本有關的總成本及開支，以及應付技術服務供應商服務費於同期由11.3百萬港元增加至14.2百萬港元，年增長率為25.6%。

因此，董事認為 [編纂] 的 [編纂] 可讓本集團以下列方式堅守本集團的業務策略：

- 透過改善交易應用程式提高客戶滿意度

董事認為，為提升本集團交易應用程式而增加來自獨立第三方研發人員的額外人手及協助，將會提高客戶的滿意度，並因此可讓本集團透過增加吸引客戶的能力而維持客戶群。董事認為與現有及潛在客戶的直接溝通為本集團的核心競爭力之一。因此，董事相信，額外人手將全權負責本集團的交易應用程式，亦有助本集團進一步加強本集團與客戶的溝通，有助本集團更了解市場對本集團交易應用程式的需求。

未來計劃及 [編纂]

此外，董事亦相信向聯交所申請市場數據供應商牌照及有效利用於香港交易所的主機代管數據中心的低延時基礎設施，亦能讓本集團向現有及潛在客戶提供額外服務。

- 擴大產品種類

根據證監會的記錄，根據證券及期貨條例可從事第9類(提供資產管理)受規管活動的持牌法團數目由二零一五年底的1,135個增加至二零一七年底的1,477個，複合年均增長率為14.1%。然而，來自財富管理公司的收益僅分別佔本集團截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年八月三十一日止八個月總收益的4.2%、3.0%及4.3%。因此，董事認為透過使用[編纂]的[編纂]以擴大本集團於財富管理方案的業務，本集團能透過把握來自資產管理及／或財富管理公司的增長需求，進一步擴大客戶群。此外，董事亦相信只要經紀行客戶拓展彼等的財富管理業務，本集團均可利用經紀行之間廣泛的客戶群進行交叉銷售財富管理方案。

同時，擴大本集團管理雲端服務能讓本集團透過向潛在客戶提供選擇，從而擴大客戶群，其優先事項為盡量減少電腦硬件的投資及持續維護的成本。

- 建立研發中心

儘管技術服務供應商主要負責開發及測試本集團金融軟件的非核心模組及進行系統測試，惟董事認為其未能確定技術服務供應商或任何提供類似服務的其他獨立第三方供應商能否繼續滿足本集團對此類服務日益增長的長遠需求。此外，應付技術服務供應商服務費：(i)由截至二零一六年十二月三十一日止年度的5.3百萬港元增加至截至二零一七年十二月三十一日止年度的7.6百萬港元，年增長率為45.1%；及(ii)由截至二零一七年八月三十一日止八個月的5.2百萬港元增加至截至二零一八年八月三十一日止八個月的5.6百萬港元，年增長率為8.9%。同時，本集團應用程式開發團隊成員及項目團隊成員的員工成本及應付技術服務供應商服務費的總額佔總營運開支(包括員工成本、折舊及其他營運開支，惟不包括[編纂]開支)的比例於截至二零一七年十二月三十一日及截至二零一八年八月三十一日止八個月為37.8%、42.3%及42.0%。

未來計劃及 [編纂]

因此，由於：(i) 於訂製及修改開發方面的重大投資以維持及提高顧客的滿意度；(ii) 董事採用審慎財務管理方法，維持現金結餘不少於經營開支約六個月；及(iii) 為拓展本集團新產品而積累資源的需要，本集團不可能在未有 [編纂] 的 [編纂] 的情況下於自置物業建立研發中心。

因此，董事相信 [編纂] 為本集團提供了一個理想的機會，可比透過累積內部產生現金流在更短期內實現以下目標：

- (i) 提升本集團的交易應用程式並擴大產品種類及特點；及
- (ii) 通過於自置物業中建立研發中心來確保長期增長動力，而不會面臨租金開支出現任何不利波動的風險。

此外，董事認為透過 [編纂] 而非債務融資的方式進行股權融資符合本公司的最佳利益。此乃主要由於：

- (i) 於最後實際可行日期，本集團並無任何主要由電腦設備構成的重大金額的固定資產。董事認為難以確定該等電腦設備是否會被接納為擔保銀行貸款的抵押品。即使該等電腦設備獲接納，與 [編纂] [編纂] 相比，預期可能帶來的貸款額將微不足道。因此，董事認為，質押固定資產以取得銀行貸款將不是籌集資金以執行未來計劃的有效方式；
- (ii) 儘管本集團曾透過依時系統設計於香港持有若干投資物業，本集團的當時股東同意就重組而言自本集團剔除依時系統設計及有關投資物業。於二零一六年重組後，本集團不再持有任何投資物業；
- (iii) 董事認為依賴債務融資或會涉及控股股東及其聯繫人士就以下理由而提供的個人擔保或抵押品，並不符合本集團的最佳利益：

未來計劃及 [編纂]

- 本集團的策略為盡量減少關連交易及關連方交易，從而獨立於我們的控股股東、董事及其聯繫人士而進行業務。
 - 持續依賴我們的控股股東、董事及其聯繫人士提供個人擔保及其他形式的財務資助會阻礙本集團達成財政獨立；
- (iv) 於二零一八年八月三十一日，本集團並無計息借貸。董事真誠相信必須(a)維持自律及審慎的財務政策，使本集團避免蒙受過度舉債的風險，方可達致長遠可持續的增長；及(b)維持資本架構及現金水平整體可支持本集團的持續業務需要；及
- (v) 董事認為作為私人公司集團的一部分，本集團難以在未有取得[編纂]地位的情況下按商業上較優厚的條款取得銀行借貸。董事相信，債務融資將使本集團受利率風險及若干不優厚的借貸條款(如提供抵押品及費用作債務融資及提早還款)所限，相反，股權融資不受該等利率風險及不優厚的借貸條款所限。

因此，與債務融資相比，董事認為就業務擴張而言，透過[編纂]進行股權融資在長遠而言符合本集團的最佳利益。

因此，董事認為，本公司進行[編纂]以實行我們的業務策略及支持未來增長屬需要及適當。

根據 GreySpark 報告，本集團於主要服務 B 組及 C 組交易所參與者的金融交易軟件方案供應商的估計排名中排名第三，佔香港金融交易軟件方案的估計市場份額約 2.4%。因此，董事相信，倘上述擴張計劃如期進行，我們可把握 GreySpark 報告中的預期市場增長，此乃由於我們具備由香港中小型經紀商組成的成熟客戶群。特別是，董事認為，於建立研發中心將減少我們對技術服務供應商的依賴及在長遠而言增加我們的研發能力的同時，透過擴大產品組合及實行其他擴張計劃將可使收益多元化及擴大客戶群。舉例而言，擴大財富管理方案及管理雲端服務有助我們符合經紀商客戶有意建立或擴大財富管理業務或傾向不以自身維持資訊科技基建的需求。

未來計劃及 [編纂]

[編纂] [編纂] 的擬定用途

根據本節「執行計劃」一段披露之執行計劃，自 [編纂] 起直至二零二二年六月三十日期間，執行計劃的總開支估計約為 [編纂] 港元 (假設 [編纂] 為 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 範圍的中位數)，將全數以 [編纂] 的 [編纂]、我們業務經營內部所產生的財務資源及以銀行融資或資本市場交易方式進行的額外融資 (倘適用，作為中長期計劃) 撥付。

下表載列我們將收取的 [編纂] (並無計及因任何 [編纂] 及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行之任何股份) 的估計 [編纂] (倘 [編纂] 按指示性 [編纂] 範圍的下限、中位數及上限釐定)：

	由本公司承擔的 [編纂]	[編纂] 的估計 [編纂]
倘 [編纂] 按 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的下限) 釐定	[編纂] 港元	[編纂] 港元
倘 [編纂] 按 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的中位數) 釐定	[編纂] 港元	[編纂] 港元
倘 [編纂] 按 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的上限) 釐定	[編纂] 港元	[編纂] 港元

未來計劃及 [編纂]

下表載列 [編纂] [編纂] 的建議分配 (假設 [編纂] 為 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 範圍的中位數)：

	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二二年		佔 [編纂] [編纂] 的 百分比
	[編纂] 起	七月一日至	一月一日至	七月一日至	一月一日至	七月一日至	一月一日至	總計	
	至二零一九年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年		
六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	十二月三十一日	六月三十日	千港元	%	
1. 擴展我們的財富管理方案業務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
2. 改善我們的用戶交易應用程式	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
3. 為本地經紀行客戶擴大我們的管理 雲端服務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
4. 於中國建立我們的研發中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
5. 一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

倘 [編纂] 最終釐定為超過 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的中位數)，則 [編纂] 的上述建議分配將按比例增加。倘 [編纂] 最終釐定低於指示性 [編纂] 範圍的中位數，則上述 [編纂] 的建議分配將按比例減少，而我們計劃於合適情況下以內部產生的財務資源及／或其他融資撥付有關差額。

倘任何 [編纂] 獲悉數行使，我們估計我們將會獲得額外約 [編纂] 港元的 [編纂] (假設 [編纂] 為每股發售股份 [編纂] 港元 (即本文件所載指示性 [編纂] 範圍的中位數))。因任何 [編纂] 獲行使而額外獲得的 [編纂] 將會按比例用於上述用途。倘任何 [編纂] 按本文件所述的指示性 [編纂] 範圍上限或下限行使，我們將會按比例就上述用途調整 [編纂] 的分配。

未來計劃及 [編纂]

下表載列經扣除有關 [編纂] 的估計 [編纂] 開支後，我們將自 [編纂] 收取的估計 [編纂]：

	本公司將自 [編纂] 收取 的估計 [編纂]	
	假設 概無 [編纂] 獲行使 百萬港元	假設任何 [編纂] 獲悉數行使 百萬港元
假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的下限)	[編纂]	[編纂]
假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的中位數)	[編纂]	[編纂]
假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍的上限)	[編纂]	[編纂]

倘我們將收取的 [編纂] [編纂] 未有即時用於上述用途，我們目前擬將該等 [編纂] 淨額存入香港持牌銀行及／或金融機構的計息銀行戶口。

倘上述 [編纂] [編纂] 的用途出現任何重大變更，我們將會刊發公告。