

業務目標聲明及 [編纂]

業務目標及策略

我們的目標為進一步鞏固我們作為金融科技解決方案供應商的地位並擴大我們的市場份額。有關我們的業務策略的更多詳情請參閱本文件「業務－我們的策略」。

實施計劃

我們將竭力於最後實際可行日期起至二零二二年九月三十日期間實現下列里程碑事件，而其各自預定完成時間根據本節中「基準及關鍵假設」所載若干基準及假設而定。該等基準及假設天然受制於諸多不確定性及不可預測因素，特別是本文件「風險因素」中所載的風險因素。因此，概不確保我們的業務計劃會按照估計時間框架落實以及我們的未來計劃會全部完成。

本公司現時有意將 [編纂] [編纂] 用於如下用途：

- (i) [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於研發我們的金融交易解決方案^(附註)，其中：
 - 約 [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於招募研發人員及委聘顧問提供研發技術支援；
 - 約 [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於向聯交所訂閱市場資料集及向第三方供應商訂閱企業行為資料集；
 - 約 [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於購買計算機硬件及軟件，如伺服器及網絡設備；
 - 約 [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於營銷開支；
- (ii) [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於進行選擇性收購；
- (iii) [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於建立研發中心，包括租賃物業、翻修成本及辦公設備採購成本；
- (iv) [編纂]% 或約 [編纂] 港元將用於營運資金及其他一般企業用途。

業務目標聲明及 [編纂]

附註：[編纂] 估計 [編纂] 用途的明細如下：

	[編纂] 估計 [編纂]	
	(%)	(百萬港元)
A. 增強及升級我們的金融交易解決方案	[編纂]	[編纂]
(i) 開發 <i>GES EX</i> 及 <i>GES IX</i> 的雲端版本	[編纂]	[編纂]
(ii) 確保 <i>AUTON</i> 使用大數據	[編纂]	[編纂]
(iii) 以人工智能加強 <i>AUTON</i> 的算法交易能力	[編纂]	[編纂]
(iv) 開發 <i>AUTON</i> 的 HTML5 版本	[編纂]	[編纂]
(v) 統一及改進金融交易解決方案	[編纂]	[編纂]
B. 整合現行技術促進算法交易並提高交易終端及交易系統的認知度	[編纂]	[編纂]

基於所取得的費用報價並計及通脹造成的預計費用增加，我們現時估計自最後實際可行日期起至二零二二年九月三十日，建議(i)收購計算機硬件及軟件；及(ii)就上文所披露的業務策略訂購資料集的成本總額分別為[編纂]港元及[編纂]港元，其中[編纂]港元及[編纂]港元將以[編纂]的[編纂]撥付，與訂購資料集有關的餘下0.7百萬港元將由內部所得資源或外部資金撥付。倘除[編纂][編纂]外我們另需資金用於上述用途，則有關資金短缺將由我們的內部資源及／或銀行融資(如適用)撥付。

基準及關鍵假設

我們的董事在籌備直至二零二二年九月三十日的實施計劃時，已採納下列主要假設：

- (a) 香港或本集團任何成員公司進行或將進行業務所在的任何其他地區的現有政治、法律、財務或經濟狀況不會發生重大變動；
- (b) 香港或本集團任何成員公司經營或將經營或註冊成立所在的任何其他地區不會爆發傳染病或發生不可抗力事件或天災等會嚴重干擾我們的業務經營或導致我們的財產或資產遭受重大損失、損害或摧毀的事件；
- (c) 香港或涉及或適用於我們的世界任何地區的現行法律、法規、政策或行業標準不會發生重大變動；

業務目標聲明及 [編纂]

- (d) 香港或本集團任何成員公司經營或將經營或註冊成立所在的任何其他地區的稅基或稅率不會發生重大變動；
- (e) [編纂] 將按照本文件「[編纂] 的架構及條件」所述內容完成；
- (f) 本集團能夠挽留我們的主要管理層人員、僱員、客戶及供應商；
- (g) 本集團不會受到本文件「風險因素」所載任何風險因素的重大影響；
- (h) 我們取得的任何牌照、許可及證書的有效性不會改變；
- (i) 我們將有充足的資金來源，足以滿足有關業務目標期間的計劃支出及業務發展要求；及
- (j) 本集團將能夠以與本集團於往績記錄期已經運營的方式大體相同的方式持續經營，且本集團將能夠不受干擾(以任何方式對我們的經營或業務目標產生不利影響)地執行發展計劃。

[編纂] 及 [編纂] 的理由

董事相信本公司及其股東整體將受益於 [編纂]，理由如下：

- (i) 如本文件「業務－我們的策略」所述，我們計劃擴大我們的業務，進一步鞏固我們作為金融交易解決方案供應商的地位、維持競爭力並擴大我們的市場份額，其中包括 (a) 加強及升級我們的金融交易解決方案；(b) 建立一個研發中心；及 (c) 選擇性進行收購。因此，董事認為 [編纂] 的估計 [編纂] [編纂] 港元(經扣除就 [編纂] 應付的相關 [編纂] 費用及開支並假設 [編纂] 為每股 [編纂] [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 的中位數) 將為本集團提供執行上文所載業務策略及計劃的財務資源。

根據弗若斯特沙利文報告，金融科技行業為迅速發展的行業。預計行業競爭在不久的將來會繼續加劇，且金融技術在從交易前風險管理到結算及交收的交易過程中發揮著越來越重要的作用。逐漸形成的行業趨勢是金融交易解決方案供應商投資於算法交易、人工智能及大數據應用程序以增強其金融交易解決方案的現有功能並為其客戶提供新的服務。在這個快速發展的金融科技行業中保持競爭力對於本集團而言至關重要，如果我們未能滿足客戶的需求，我們的業務及財務狀況可

業務目標聲明及 [編纂]

能會受到不利影響，而新產品將使我們能夠抓住新商機，從而提升市場滲透率。因此，董事認為須增強及升級我們的金融交易解決方案。此外，鑒於(其中包括)我們現有的人力並無足夠的能力或效率在預期的業務策略實施期限內進行金融交易解決方案的增強及升級，以便及時應對技術趨勢，故有必要通過增加員工來擴大我們的開發團隊。根據弗若斯特沙利文報告，由於研發能力將為區分市場參與者在金融技術行業中的表現及市場份額的主要因素之一，部分市場參與者通過建立研發中心來增強其研發能力，以保持其競爭力。此外，由於我們無法向增加的研發人員(彼等將與我們現有開發團隊研發(其中包括)算法交易、大數據及人工智能的部分成員共同工作)提供足夠的辦公空間，我們計劃在香港建立一個研發中心，研究重點為算法交易、大數據及人工智能，並容納負責上述研究領域的員工。進一步詳情請參閱本文件「業務－我們的策略」。因此，本集團需實際資金來實施我們的業務計劃。

- (ii) 董事認為本集團可透過 [編纂] 鞏固我們的市場競爭力。預期本集團的品牌認可度將會透過 [編纂] 得以擴大且我們的公司形象將得以提升，這進而會有助於吸引更多客戶及戰略夥伴。董事相信，本集團的信譽可在 [編纂] 後得到加強，這可能令我們向客戶獲得更有利的條件，並獲得更多與戰略夥伴合作的機會。
- (iii) [編纂] 可為我們提供融資平台。透過 [編纂]，我們可直接進入資本市場進行股權及／或債務融資以為我們的現有業務營運以及我們的未來業務策略及擴張計劃提供資金。董事認為這種融資方式對本集團的整體業務發展及財務表現有益，進而會最大化股東回報。
- (iv) 董事認為透過 [編纂]，本集團的內部控制及企業管治常規將得到進一步增強。[編纂] 後，我們須達到有關內部控制及企業管治的高標準，這有助於強化本集團的整體控制及監督。董事認為這可為我們在考慮未來進軍「RegTech」監管技術時鋪平道路，監管技術指利用信息技術加強金融服務行業的監管流程。

業務目標聲明及 [編纂]

- (v) [編纂] 將透過允許股份在聯交所自由買賣增強股份的流動性，相比而言，股份在 [編纂] 前由私人持有，流動性有限。
- (vi) 於二零一九年三月三十一日，我們有現金及現金等價物 10.4 百萬港元。根據我們的管理層估計，銀行結餘及現金 1.8 百萬港元將分配作資本開支，以於未來六個月購買計算機硬件及軟件，如伺服器及網絡設備。董事認為，為維持我們的服務質量，有必要替換預期將於未來六個月報廢的若干現有計算機硬件及軟件。於二零一九年三月三十一日，經扣減購買計算機及軟件的估計資本開支後，銀行結餘及現金淨額為 8.6 百萬港元。有關款項僅足以支持約 4.2 個月的每月經營現金流出需求。倘我們的客戶延遲結算賬單，我們可能會經歷與客戶結算收款及向供應商及僱員付款有關的現金流量錯配。為維持我們的日常營運及遵守我們的內部控制政策，因此我們採納審慎的現金管理方法，將我們的銀行結餘及現金維持在可滿足約四至六個月的每月平均經營現金流出需求的水平，包括員工成本、授權及訂閱成本、互聯網服務成本開支及在任何未預見情況下的其他經營開支。倘我們面臨經營現金流出淨額，且當時並無充足的營運資金，我們可能須動用於二零一九年二月二十八日未動用的銀行融資 8.0 百萬港元以撥付我們的經營成本。董事認為，未動用銀行融資僅作上述用途，而不作其他用途。此外，為實施我們的業務計劃，如本文件「業務－我們的策略」所述，預期將產生巨額資本開支及額外經營開支。我們當前的資本資源及融資水平可能不再足以繼續發展及實施我們的業務計劃及維持於本行業的競爭力。
- (vii) 作為一家私營公司，我們當前獲得銀行借款以外債務融資的選擇有限。於二零一九年二月二十八日，雖然我們有銀行融資總額 20.0 百萬港元，其中 8.0 百萬港元未動用，但我們有未償還銀行借款 12.0 百萬港元，有關銀行借款由樓宇及 GES 的公司擔保及 GES 董事的個人擔保作為抵押。

董事認為，與股本融資相比債務融資並非具吸引力的選擇，原因如下：

- (a) 該規模的銀行或金融機構的債務融資需抵押品(如現金存款、物業抵押及／或控股股東的個人擔保)以取得借款。由於我們已就上述銀行融資抵押我們的自

業務目標聲明及 [編纂]

有物業，我們並無任何其他重大固定資產(主要包括計算機)作為抵押品。此外，倚賴該等抵押品來源必定會限制債務融資金額，從而可能會阻礙我們的業務發展及業務計劃的實施；

- (b) 本集團尋求債務融資將產生利息開支，這將會影響我們的財務表現。儘管當前處於低利率環境，但無法保證低利率環境於未來將會持續；
- (c) 債務融資將大幅提高本集團的債務水平及資本負債比率，這可能會對我們的金融信用及財務狀況產生不利影響，限制我們日後獲得銀行或金融機構進一步融資以支持我們日常營運的能力；
- (d) 債務融資的條款通常包括限制性契諾等條文，如維持一定水平的財務比率及限制派發股息以及交叉違約條款。因此，額外銀行借款可能會阻礙我們業務計劃的實施；及
- (e) 倚賴可能涉及控股股東及其聯繫人提供的個人擔保或抵押品的債務融資不符合本集團的最佳利益，乃由於我們的策略是盡量減少關連交易及關聯方交易，以獨立於控股股東、董事及其聯繫人開展業務。持續倚賴控股股東、董事及其聯繫人提供個人擔保及其他形式的財務援助會阻礙本集團實現財務獨立。

經考慮上述者，董事認為[編纂](與債務融資相比)在這一節點整體有益於本公司及其股東。

業務目標聲明及 [編纂]

[編纂]

假設 [編纂] 並無獲行使，基於每股 [編纂] [編纂] 港元的 [編纂] (即指示性 [編纂] 的中位數)，[編纂] [編纂] 在扣除 [編纂] 費用及本公司就 [編纂] 應付之其他開支後，估計約為 [編纂] 港元。本公司現時有意將 [編纂] [編纂] 用於如下用途：

	截至以下日期止六個月							約佔合共 [編纂] 百分比 (%)
	最後實際 可行日期起至		二零二零年 九月三十日 (百萬港元)	二零二零年 三月三十一日 (百萬港元)	二零二一年 九月三十日 (百萬港元)	二零二一年 三月三十一日 (百萬港元)	二零二二年 九月三十日 (百萬港元)	
	二零一九年 九月三十日 (百萬港元)	二零二零年 三月三十一日 (百萬港元)						
	二零一九年 九月三十日 (百萬港元)	二零二零年 三月三十一日 (百萬港元)	二零二一年 九月三十日 (百萬港元)	二零二一年 三月三十一日 (百萬港元)	二零二二年 九月三十日 (百萬港元)	總計 (百萬港元)		
繼續致力於我們金融								
交易解決方案的研發	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
選擇性進行收購	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
建立研發中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

根據 [編纂] [編纂] 毋須即時用於上述用途且經適用法律法規批准的情況，倘我們未能如願進行我們未來計劃的任何部分，董事目前有意將有關 [編纂] 存入持有的香港銀行短期計息存款賬戶及／或通過貨幣市場工具存放。倘我們需要發行 [編纂] [編纂] 以外的額外資金投入我們的未來計劃，該缺口將通過我們的內部來源及／或銀行融資(如適用)提供資金。

倘 [編纂] 固定於 [編纂] 港元或 [編纂] 港元(即本文件所列指示性 [編纂] 的最低點及最高點)，在扣除所有 [編纂] 費用及我們已付及應付開支後，本公司將收取的 [編纂] [編纂] 分別約為 [編纂] 港元及 [編纂] 港元。我們現時有意將上述 [編纂] 按與上文所示相同的方式及比例運用。

倘 [編纂] 悉數獲行使，假設 [編纂] 為每股 [編纂] [編纂] 港元(即指示性 [編纂] 的中位數)，[編纂] [編纂] 將增至約 [編纂] 港元。我們有意按比例進行調整，將該 [編纂] 分配至上述用途。