

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於此乃概要，故並無載列所有對閣下而言可能屬重要的資料，且應與本文件全文一併閱讀，以確保其完整性。閣下決定投資[編纂]前應先閱讀整份文件，包括構成本文件組成部分的附錄。任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]獨有的某些風險載於本文件「風險因素」一節。閣下於決定投資[編纂]前應細閱該節。

概覽及業務模式

根據Ipsos的資料，我們於二零一四年是中國湖北省領先的卷煙包裝紙製造商，按二零一四年卷煙包裝紙銷售額計，我們於湖北省擁有13.7%的最大市場份額。根據Ipsos的資料，按銷售額計算，我們亦是二零一四年十大卷煙包裝紙製造商之一，按中國卷煙包裝紙銷售額計，二零一四年，我們擁有0.7%的市場份額。我們在中國卷煙包裝紙製造領域擁有逾10年經驗。

我們為卷煙包裝製造商生產並向其銷售鍍鋁包裝紙。我們的鍍鋁包裝紙被用作生產卷煙包裝及盒子的卷煙外包裝紙。我們採購原材料(主要包括原紙及鍍鋁膜)，然後在我們位於湖北省宜昌市的生產基地加工，按照客戶的訂單生產鍍鋁包裝紙。我們的主要產品線為轉移紙及複合紙。

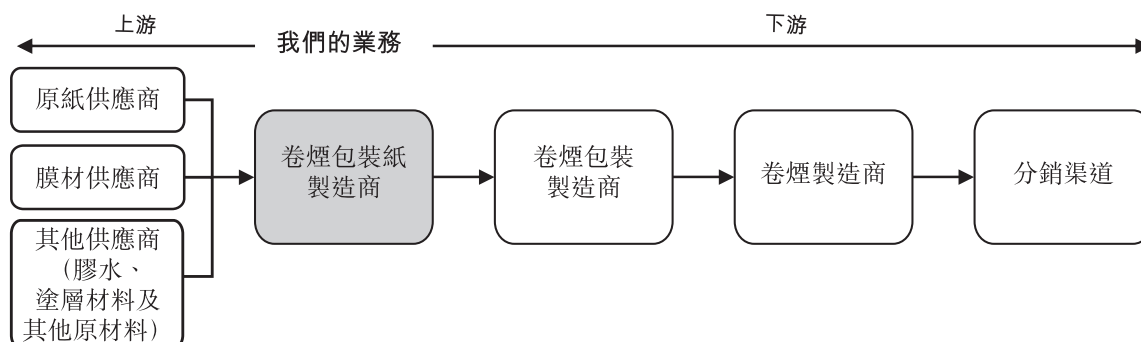
按照我們的企業核心價值觀開拓創新，追求卓越，我們致力於透過開發與生產有關的新技術與知識提高生產力及效率。我們擁有強大的研發團隊，專注於開發技術與知識，以滿足不斷變化的客戶要求。於最後實際可行日期，我們已註冊13項專利及有三項待註冊專利。此外，我們自二零一三年以來被相關省級及地方政府機構評為「高新技術企業」，並於二零一四年被評為「宜昌市科技型中小企業創新成長工程試點企業」。

除致力於產品開發領域外，我們高度重視自身質量控制管理。我們的綜合質量控制體系涵蓋從採購到生產及交付的各個業務階段，並已獲得ISO 9001:2008標準認證。我們亦設有專責質量控制團隊監督及監控質量控制系統的執行。

概 要

我們的業務

我們為卷煙包裝製造商生產鍍鋁包裝紙。以下流程圖說明我們在卷煙包裝紙製造價值鏈上扮演的角色。



我們的主要供應商包括紙張及膜材供應商。我們的直接客戶為卷煙包裝印刷商，而卷煙包裝製造商向卷煙製造商公司供應印刷的卷煙包裝。於最終包裝後，已包裝的卷煙將透過多個不同的分銷渠道分銷到客戶。有關詳情，請參閱「行業概覽」一節。

我們的產品

我們為卷煙包裝製造商生產鍍鋁包裝紙作為我們的主要產品。我們擁有兩條主要產品線，即轉移紙及複合紙。我們的全部產品均根據客戶的產品規格訂制及生產。轉移紙及複合紙的毛利率取決於客戶訂單及視乎(其中包括)所需原材料的種類及數量、技術要求及其他產品規格而定。

下表載列所示期間我們的轉移紙及複合紙的收益、銷量及平均售價以及提供加工服務的收益：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一三年				二零一四年				二零一五年			
	收益	佔總收益的百分比	銷量	平均售價	收益	佔總收益的百分比	銷量	平均售價	收益	佔總收益的百分比	銷量	平均售價
人民幣千元	%	噸	每噸人民幣	人民幣千元	%	噸	每噸人民幣	人民幣千元	%	噸	每噸人民幣	
轉移紙	190,087	70.8	11,347	16,752	212,262	78.6	13,225	16,051	267,769	83.9	16,778	15,960
複合紙	78,513	29.2	6,304	12,454	55,528	20.6	4,500	12,339	47,269	14.8	3,365	14,046
加工服務收入	55	0.0	不適用	不適用	2,113	0.8	不適用	不適用	4,235	1.3	不適用	不適用
合共	<u>268,655</u>	<u>100.0</u>	<u>17,651</u>		<u>269,903</u>	<u>100.0</u>	<u>17,725</u>		<u>319,273</u>	<u>100.0</u>	<u>20,143</u>	

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

截至五月三十一日止五個月

	二零一五年				二零一六年			
	收益	佔總收益的百分比	銷量	平均售價	收益	佔總收益的百分比	銷量	平均售價
	千元 (未經審核)	%	噸	每噸人民幣	千元	%	噸	每噸人民幣
轉移紙	79,992	84.9	5,062	15,802	84,242	85.1	5,441	15,483
複合紙	12,842	13.6	982	13,077	12,968	13.1	1,003	12,929
加工服務收入	1,385	1.5	不適用	不適用	1,787	1.8	不適用	不適用
合共	<u>94,219</u>	<u>100.0</u>	<u>6,044</u>		<u>98,997</u>	<u>100.0</u>	<u>6,444</u>	

生產

我們所有的生產經營均於我們在湖北省宜昌經營及擁有的一處生產基地進行。該生產基地的總建築面積約為10,800平方米。

我們目前運營七條生產線，包括我們於往績記錄期之前安裝的五條生產線、一條於二零一三年安裝的生產線及一條於二零一五年十二月安裝的生產線。按可生產鍍鋁包裝紙總長度計，截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們的產能分別約為169.3百萬米、190.5百萬米、191.6百萬米及81.0百萬米，而我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的估計年產能為222.3百萬米。下表載列所示期間鍍鋁包裝紙生產的年產能、實際產量及利用率詳情：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
產能 ⁽¹⁾⁽²⁾ (米)(千)	169,344	190,512	191,646	79,853	80,968
實際產量 ⁽³⁾ (米)(千)	142,615	139,330	152,840	43,940	44,509
利用率	84.2%	73.1%	79.8%	55.0%	55.0%

附註：

(1) 產能按複合機的日產能乘以期間適用運轉天數及複合機數量釐定及計算。

概 要

- (2) 我們假設複合機的每日運轉時數為18小時。我們亦假設複合機每年運轉280天或一月至五月止五個月期間的102天（經計及員工假期、公共假期及季節性因素）。我們的年產能乃基於複合機最高運轉速度的70%計算，以達到質量提升目的。
- (3) 利用率按實際產量除以相關期間的產能計算。

截至二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度，利用率由84.2%降至73.1%，乃由於二零一三年最後一季一台額外複合機增加產能所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度，利用率增至79.8%，乃由於二零一五年的購買訂單增加所致。截至二零一六年五月三十一日止五個月，由於上半年為淡季，利用率跌至55.0%，而這與二零一五年同期類似，儘管二零一六年的產能有所上升。

主要客戶

我們的客戶包括二零一五年全國印刷經理人年會評出的「印刷企業100強」，如湖北金三峽及中國領先的其他卷煙包裝製造商，如北京黎馬敦太平洋包裝有限公司、武漢虹之彩包裝印刷有限公司及武漢紅金龍印務股份有限公司。於往績記錄期，我們擁有穩定的客戶基礎，其中大部分為三年以上的客戶。

於往績記錄期，我們與十大客戶整體保持高續約率，我們從該等客戶獲得逾95%的總收益。尤其是，截至二零一三年十二月三十一日止年度的十大客戶之中，有九名客戶於二零一四年與我們續約，餘下一名客戶則因為其初始合約為期兩年而並無續約。截至二零一四年十二月三十一日止年度的十大客戶之中，有八名客戶於二零一五年與我們續約且於截至二零一五年十二月三十一日止年度仍為十大客戶，另外兩名客戶雖則已續約，但於截至二零一五年十二月三十一日止年度不再為十大客戶。

於往績記錄期，我們於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月的投標成功率分別為50.0%、33.3%、50.0%及100%。於二零一四年，我們的投標成功率較低，這是因為在我們於該年度參與的投標中，我們不欲降低產品質量從而調低投標價，故我們並無以極低價格競投新合約。

截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，來自我們五大客戶的收益分別為人民幣235.0百萬元、人民幣242.4百萬元、人民幣278.2百萬元及人民幣88.8百萬元，分別佔有關期間總收益的87.5%、89.8%、87.1%及89.7%。於該等期間，來自我們最大客戶的收益分別為人民幣96.1百萬元、人民幣86.6百萬元、人民幣105.3百萬元及人民幣33.1百萬元，分別佔總收益的35.8%、32.1%、33.0%及33.4%。

概 要

競爭優勢

我們認為我們的成功歸因於以下競爭優勢：

- 我們的產品乃應用作中國主要卷煙品牌的包裝材料；
- 我們作為湖北省領先的卷煙包裝紙製造商，擁有穩固的市場地位及我們的生產基地設於華中戰略性位置；
- 我們在高端環保鍍鋁包裝紙領域具備強大的研發能力；
- 我們實施嚴格的質量控制，以確保高質量標準；及
- 我們擁有一支經驗豐富、往績斐然的管理及運營人員團隊。

業務策略

我們的目標是躋身中國最具競爭力的鍍鋁包裝紙製造商之列。我們將繼續踐行我們的企業核心價值觀－「開拓創新，追求卓越」。為實現我們的目標，我們計劃實施以下策略：

- 我們將尋求加大營銷力度，以增強我們在湖北省的領先市場地位及擴大銷售網絡的地域覆蓋；
- 我們將繼續在提升我們產品的研發實力上作出重大投資；
- 我們將通過加強經營管理及其有效性，尋求進一步提高經營效率；及
- 我們計劃擴充產能及進軍新市場，以滿足未來的需求。

行業發展

我們經營所在的中國卷煙包裝紙製造業高度分散。於二零一四年，中國有191名卷煙包裝紙製造商，其中六大製造商位於湖北省。

在卷煙產量預計增加帶動下，於二零一六年至二零二零年期間，預期中國及湖北省的卷煙包裝紙製造業將有所增長。根據Ipsos的資料，中國卷煙包裝紙製造業的估計總銷售值

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

預計會由二零一六年的人民幣35,893.0百萬元穩步上升至二零二零年的人民幣36,145.5百萬元，複合年增長率為0.2%。亦預計湖北省的行業估計銷售總值將由二零一六年的人民幣1,951.8百萬元增至二零二零年的人民幣1,993.4百萬元，複合年增長率0.5%。

歷史財務資料概要

下表載列所示期間我們的財務資料概要。有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告。

以下概要應與本文件附錄一所載綜合財務資料(包括隨附附註)及本文件「財務資料」一節所載資料一併閱讀。

綜合全面收益表資料概要

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月			
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一五年		二零一六年	
	估收益總額 人民幣千元	百分比	估收益總額 人民幣千元	百分比	估收益總額 人民幣千元	百分比	估收益總額 人民幣千元 (未經審核)	百分比	估收益總額 人民幣千元	百分比
收益	268,655	100.0	269,903	100.0	319,273	100.0	94,219	100.0	98,997	100.0
銷售成本	(217,627)	(81.0)	(220,580)	(81.7)	(252,900)	(79.2)	(74,271)	(78.8)	(77,281)	(78.1)
毛利	51,028	19.0	49,323	18.3	66,373	20.8	19,948	21.2	21,716	21.9
其他收入及其他										
開支淨額	345	0.1	(212)	(0.1)	1,481	0.5	370	0.4	325	0.3
分銷開支	(12,271)	(4.6)	(13,360)	(4.9)	(17,225)	(5.4)	(6,311)	(6.7)	(6,074)	(6.1)
行政開支	(17,554)	(6.5)	(18,689)	(6.9)	(24,201)	(7.6)	(6,021)	(6.4)	(15,463)	(15.6)
經營溢利	21,548	8.0	17,062	6.3	26,428	8.3	7,986	8.5	504	0.5
財務開支—淨額	(2,010)	(0.7)	(327)	(0.1)	(911)	(0.3)	(182)	(0.2)	(280)	(0.3)
除所得稅前溢利	19,538	7.3	16,735	6.2	25,517	8.0	7,804	8.3	224	0.2
所得稅開支	(2,500)	(1.0)	(2,156)	(0.8)	(3,625)	(1.1)	(1,127)	(1.2)	(1,382)	(1.4)
年/期內溢利/(虧損)	17,038	6.3	14,579	5.4	21,892	6.9	6,677	7.1	(1,158)	(1.2)

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

綜合資產負債表資料概要

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	止五個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	42,034	42,625	52,478	52,610
流動資產				
存貨	57,073	60,671	48,566	42,559
貿易及其他應收 款項及預付款項	88,081	116,255	146,693	115,596
應收票據	2,100	18,467	1,200	5,799
應收關聯方款項	472	8,533	—	275
受限制現金	15,175	30,800	37,565	59,765
現金及現金等價物	2,848	392	7,754	8,142
流動資產總值	165,749	235,118	241,778	232,136
流動負債				
借款	30,000	20,060	15,000	17,000
貿易及其他應付款項	109,043	142,466	142,639	102,394
應付票據	25,130	55,800	65,130	89,830
應付關聯方款項	414	—	15,223	9,883
即期所得稅負債	—	1,124	1,704	2,261
流動負債總額	164,587	219,450	239,696	221,368
流動資產淨值	1,162	15,668	2,082	10,768
非流動負債	582	1,100	1,502	11,467
權益總額	42,614	57,193	53,058	51,911

綜合現金流量表資料概要

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得／(所用) 現金淨額	6,333	27,696	36,420	12,377	(3,075)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(8,744)	(19,422)	(956)	5,534	(1,438)
融資活動所得／(所用) 現金淨額	2,930	(10,730)	(28,102)	(15,766)	4,892
現金及現金等價物 增加／(減少) 淨額	519	(2,456)	7,362	2,145	379
年／期初現金及現金等價物	2,329	2,848	392	392	7,754
現金及現金等價物的匯兌收益 ..	—	—	—	—	9
年／期末現金及現金等價物	2,848	392	7,754	2,537	8,142

概 要

截至二零一六年五月三十一日止五個月的淨虧損及負經營現金流量分析

雖然我們於截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年錄得純利，但我們於截至二零一六年五月三十一日止五個月錄得虧損人民幣1.2百萬元。該虧損主要是由於期內產生的行政開支增加，尤其是有關[編纂]產生的專業費用人民幣8.8百萬元。

截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們亦錄得經營活動產生的負現金流量，而截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度各年錄得經營活動產生的正現金流量。截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們的經營活動所用現金淨額為人民幣3.1百萬元，主要是由於(i)期內有關[編纂]產生的開支導致除稅前溢利減少(如上文所述)及(ii)我們結清大量於二零一五年年底產生的貿易應付款項導致與營運資金變動有關的現金減少(尤其是期內償付貿易及其他應付款項)所致。

主要財務比率

下文概述本集團於往績記錄期的主要財務比率：

	於十二月三十一日／截至該日止年度			於五月三十一日
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一六年
股本回報率 ⁽¹⁾ (%)	40.0	25.5	41.3	不適用
資產回報率 ⁽²⁾ (%)	8.2	5.2	7.4	不適用
流動比率 ⁽³⁾	1.01	1.07	1.01	1.05
速動比率 ⁽⁴⁾	0.66	0.79	0.81	0.86
資產負債比率 ⁽⁵⁾ (%)	71.4	35.1	57.0	71.1
債務權益比率 ⁽⁶⁾ (%)	64.7	34.4	42.3	55.4

附註：

- (1) 股本回報率按年度結束時年內溢利除以權益總額再乘以100%計算。
- (2) 資產回報率按年度結束時年內溢利除以資產總值再乘以100%計算。
- (3) 流動比率按自所示日期起的流動資產總值除以流動負債總額計算。
- (4) 速動比率按所示日期的流動資產與存貨的差額除以流動負債總額計算。
- (5) 資產負債比率按所示日期的債務總額(包括借款及應付關聯方款項)除以權益總額再乘以100%計算。
- (6) 債務權益比率按所示日期的債務總額(包括借款及應付關聯方款項)與現金及現金等價物的差額除以的權益總額再乘以100%計算。

概 要

近期發展及無重大不利變動

於二零一五年十二月，我們安裝了一台新複合機，我們估計截至二零一六年十二月三十一日止年度的年產能將增加至222.3百萬米。這台新複合機讓我們能夠在旺季時提高產量以應付可能出現的新增訂單，從而進一步增加收益。

根據我們的未經審核管理賬目，我們截至二零一六年七月三十一日止七個月的收益較截至二零一五年七月三十一日止七個月略有增加。我們截至二零一六年七月三十一日止七個月的銷售成本較截至二零一五年七月三十一日止七個月保持相對穩定，此乃由於我們努力控制成本所致。因此，我們截至二零一六年七月三十一日止七個月的毛利較截至二零一五年七月三十一日止七個月亦有所增加。

董事確認，自二零一六年五月三十一日(即本文件附錄一會計師報告所載最新經審核綜合資產負債表的日期)起及直至本文件日期，我們的業務或財務狀況並無重大不利變動。

儘管截至二零一六年七月三十一日止七個月的毛利增加及如上文所述我們的業務並無任何重大不利變動，但我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的純利仍可能較截至二零一五年十二月三十一日止年度錄得大幅下降，主要是由於行政開支大幅增加，尤其是將計入我們損益的[編纂]開支以及[編纂]後將會產生的維護及合規成本。我們估計截至二零一六年十二月三十一日止年度將會支付[編纂]開支總額約人民幣[編纂]，其中大部分將構成經營活動現金流出，因此會對我們截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營活動所得現金流量產生不利影響。

股東資料

緊隨[編纂]及[編纂]完成後，由張先生實益擁有76%權益的翔喜將持有[編纂]股股份，相當於本公司已發行股本約[編纂]權益。由於翔喜及張先生緊隨[編纂]後直接或間接有權在本公司股東大會行使或控制30%或以上投票權的行使，根據[編纂]，彼等均視作我們的控股股東。有關進一步詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

我們的[編纂]邵先生以代價人民幣11,435,098.84元自譚先生收購匯庫的全部已發行股本，而匯庫緊接重組前直接持有我們唯一中國營運附屬公司湖北盟科的25%股權。該收購於二零一五年十二月二十九日完成。邵先生與譚先生參考湖北盟科於二零一五年九月三十日

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

的未經審核資產淨值的25%就代價經公平磋商達成協議。由於重組及緊隨[編纂]及[編纂]完成後，邵先生全資擁有的弘禮將持有本公司已發行股本約[編纂]。進一步詳情請參閱本文件「歷史、發展及重組—[編纂]」一節。

[編纂]統計數字

以下統計數字乃基於已根據[編纂]發行[編纂]股[編纂]的假設作出。

	按指示性 [編纂]下限 每股股份 [編纂]港元計算	按指示性 [編纂]上限 每股股份 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
[編纂] ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值的計算乃基於緊隨[編纂]及[編纂]完成後已發行[編纂]股股份的假設作出。
- (2) [編纂]乃經作出本文件「財務資料—[編纂]」一節所述調整後並按緊隨[編纂]及[編纂]完成後將已發行[編纂]股股份的基準計算。

股息

我們並無固定的股息政策。雖然我們過往曾於截至二零一三年及二零一四年十二月三十一日止年度分別向當時的股東宣派股息人民幣11.2百萬元及人民幣15.4百萬元，該等過往股息並非派付日後股息(如有)的指標，且無法保證於任何未來期間會派付任何股息。股份未來股息的形式、次數及金額將由董事會酌情釐定，並取決於我們的經營業績、現金流量、財務狀況、未來前景及我們或附屬公司派付股息的監管限制等因素。

概 要

[編纂]

[編纂]的[編纂] (經扣除有關[編纂]的[編纂]佣金及估計開支，並假設每股股份的[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數) 估計約為[編纂]百萬港元。我們擬將有關[編纂]作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元 (約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%) 用於購買及升級生產設備以及擴充及維護生產基地；
- 約[編纂]百萬港元 (約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%) 用於擴充及升級非生產基地，包括但不限於倉庫及其他配套設施；
- 約[編纂]百萬港元 (約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%) 用作(i)業務發展開支及(ii)與購買研發設備及未來研發項目有關的研發開支；及
- 約[編纂]百萬港元 (約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%) 用作營運資金及一般企業用途。

有關更多資料，請參閱本文件「未來計劃及[編纂]—[編纂]」一節。

[編纂]開支

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元 (即指示性[編纂]的中位數)，就[編纂]應付的[編纂]及估計開支總額估計約為[編纂]百萬港元。此等開支包括(i)於往績記錄期產生的[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元於損益中扣除及[編纂]百萬港元直接歸屬於[編纂]的發行[編纂]並於[編纂]後自權益賬扣除；及(ii)截至二零一六年十二月三十一日止七個月將產生的估計[編纂]開支[編纂]百萬港元，其中[編纂]百萬港元預期將於損益中扣除及[編纂]百萬港元預期將於[編纂]後自權益賬扣除。

風險因素

我們的業務面對若干涉及我們營運的風險，包括但不限於與我們的業務及行業有關的風險、與在中國開展業務有關的風險以及與[編纂]及股份有關的風險。

概 要

特別是，例如以下數項中國監管或行業要求愈來愈高，均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響：

- 於二零一二年十二月頒佈的《中央政治局會議關於改進工作作風、密切聯繫群眾的八項規定》旨在簡化接待安排，實施嚴格的節約政策；
- 中國《公共場所控制吸煙條例》的擬議條例，擬對煙草行業徵收更高稅率；及
- 國家煙草局於二零一四年公佈《卷煙包裝設計要求》規定，控制卷煙包裝成本，以避免過度包裝。

有關風險因素的進一步討論，請參閱本文件「風險因素」一節。

[編纂]原因

我們的目標是躋身中國最具競爭力的紙產品製造商之列。為深入發展我們的業務，董事認為，[編纂]將有助於我們實現以下目標：

籌集更多資本以備未來增長

[編纂]可使本公司有機會不僅通過首次[編纂]還可能通過未來於[編纂]後發行股本或債務證券而籌集資金。如本文件「業務－業務策略」一節所披露，我們擬擴充產能，進軍新市場及考慮任何潛在收購機會，從而需要更多資本資源。除獲得銀行融資外，我們努力尋求更多融資來源以為任何進一步擴張提供資金。此外，[編纂]公司的借款成本可能更低。

因此，通過[編纂]進行集資可降低我們的融資成本，且我們於日後可能有更多機會進行集資。

提升品牌形象、關注度及市場地位

經Ipsos確認，我們的許多同業競爭對手為[編纂]公司或已尋求於其他交易所[編纂]，如[編纂]及[編纂]。我們認為，[編纂]可更好地展示企業形象，提高我們在客戶及供應商中的信譽，從而提升我們在業內的競爭力。此外，企業形象提升可能為本集團帶來更多業務機會，因為潛在客戶會更多地關注我們的品牌。這點至關重要，因為我們擬擴大在中國的銷售網絡及地區實力。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

概 要

在更佳企業管治及更高效率的支持下提高競爭力

作為[編纂]公司，我們將致力維持高水平的企業管治並不斷地改善我們的內部控制、管理效率及風險管理。通過改善本集團效率，我們認為，我們可使客戶及業務夥伴更加信賴我們，從而吸引更多業務機會及潛在客戶。

提高我們吸引及挽留現有員工的能力

我們認為，[編纂]將使我們提升我們的市場形象及知名度，進而使我們成功吸引人才。此外，我們認為，業務發展計劃將帶來更多事業發展機會，且我們亦將成功挽留我們的僱員。

基於上文所述，董事堅信，[編纂]將使本集團整體受益。