

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 未來計劃及業務目標

我們擬根據本文件「業務—本集團的策略」一節所載的策略拓展業務。

### [編纂]

### [編纂]淨額

經扣除[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支總額後並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即[編纂]範圍的中間價），[編纂]淨額估計合共約為[編纂]港元。

我們擬將[編纂]淨額用於以下用途：

- (i) 約[編纂]港元（即[編纂]淨額約[編纂]%）將於上市後兩個月內用於償還多項實際年利率介乎2.58%至4.18%的銀行借貸（基於二零一七年十一月三十日的實際利率及於二零一八年三月到期計算，該等抵押貸款主要用作於[編纂]後兩個月內的營運資金），以維持本集團健康的財務狀況，從而令我們可自現有或新增供應商獲得更有利的信貸期及信貸額度，因而加強我們的財務資源以改善向供應商付款及向客戶收款之間的現金流不匹配的狀況以及提升業內持份者（包括品牌上游製造商）對我們財務的信心；
- (ii) 約[編纂]港元（即[編纂]淨額約[編纂]%）將用於加強我們截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度的市場開發能力，包括新設產品開發部門，僱用四名員工，其中包括兩名研究分析師及兩名配套人員；
- (iii) 約[編纂]港元（即[編纂]淨額約[編纂]%）將用於加強我們的銷售、營銷及技術支援團隊，以應對進一步增長，包括：
  - (a) 約[編纂]港元（即[編纂]淨額約[編纂]%）將用作於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度為香港及深圳的辦事處再招募14名員工。初步計劃招募四名經驗豐富的財務人員及行政人員、四名具有多年經驗的工程師、六名具有電子工程背景的銷售及營銷人員；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- (b) 約[編纂]港元(即[編纂]淨額約[編纂]%)將於截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度內用作為員工組織內部培訓，並資助員工參加外部培訓以及安排我們的員工參加供應商舉行的培訓，並參加本地與海外的貿易展覽會與展會，以增強我們的市場曝光率及聲譽。
- (iv) 約[編纂]港元(即[編纂]淨額約[編纂]%)將於二零一八年第二季度起的兩個年度內用於改善我們在香港的倉庫及辦事處，其中包括為應對業務擴張導致的預期存貨增加再租用一間地盤面積約4,000平方呎的倉庫，約[編纂]港元將用於該倉庫租賃付款及約[編纂]港元將用於新增倉庫的翻新、傢具及裝置；而約[編纂]港元將用於改善我們香港辦事處的辦公設備(如電腦)以及購買車輛。
- (v) 約[編纂]港元(即[編纂]淨額約[編纂]%)將用於安裝中央企業資源規劃系統及購買軟件以支持營運，其中約[編纂]港元用於安裝企業資源規劃系統及約[編纂]港元用於購買輔助軟件，如我們一線銷售員工使用的銷售雲及數據分析軟件、一般辦公軟件及電郵交換系統，以支援營運。預期企業資源規劃系統及輔助軟件將於二零一八年第二季度安裝。
- (vi) 約[編纂]港元(即[編纂]淨額約[編纂]%)將用於二零一八年第三季度在北京與成都設立辦事處，以擴大我們在北京及成都的銷售網絡與技術支援，以及把握周邊地區的商機。考慮北京地區和成都地區的市況後，預期截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，在北京設立辦事處的租金開支、員工成本，連同翻新、固定裝置與配件、車輛及辦公設備的成本約為[編纂]港元，而截至二零一九年十二月三十一日止兩個年度，在成都設立辦事處的租金開支、員工成本，連同翻新、固定裝置與配件、車輛及辦公設備的成本約為[編纂]港元。
- (vii) 約[編纂]港元(即[編纂]淨額約[編纂]%)將用於二零一八年第三季度收購及成立新辦事處作為深圳總部，其中約[編纂]港元將用於結付新辦公室物業(預期將位於深圳福田區，地盤面積約為800平方米)的購買價的約[編纂]%(其餘購買價將以內部資源撥付)，及約[編纂]港元將用於新辦公室物業的翻新及為新辦公室物業購買新傢具及裝置、辦公設備以及車輛。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

(viii) 餘下金額約[編纂]港元(相當於[編纂]淨額約[編纂]%)將用於撥付運營資本及其他一般公司用途。

根據弗若斯特沙利文，預期電子元件分銷市場將隨著下游市場的持續擴大而進一步增長。預期中國及香港電子元件經銷商的總銷售額將會於二零二一年達到48,329億港元，二零一六年至二零二一年的複合年增長率為16.4%。此外，考慮到(i)鑒於我們主要客戶各自的穩定收益及彼等的業務發展，對本集團產品的需求不會出現任何重大減少；(ii)截至二零一七年十二月，我們已收到合共不少於300百萬港元的已確認訂單及不少於300百萬港元的訂單預測(不包括通用元件產品，原因為該等產品交貨期短)；及(iii)於二零一四財政年度、二零一五財政年度及二零一六財政年度，我們的收益同比增長分別約43.7%及51.8%，本集團於二零一七財政期間的收益約為1,974.2百萬港元，董事認為，存在足夠需求來支撐我們的擴張計劃。

倘最終[編纂]定為指示性[編纂]範圍的上限或下限，[編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]港元。

任何按高於[編纂]中位數(惟仍在範圍內)集資所得的款項將按上述相同比例用於以上用途。倘集資所得的款項低於[編纂]中位數(惟仍在範圍內)，我們擬按相同比例將較少金額的[編纂]淨額用於上述用途。就未有即時用作上述用途的[編纂]淨額而言，我們現擬將該等[編纂]淨額存放於香港持牌銀行及／或金融機構的計息銀行賬戶。

上述[編纂]淨額的分配乃本集團的現時計劃，實際數目及聘用時間及其他開支金額可能因我們的業務規模、可獲得之辦事處地點及市況而發生改變。倘上述[編纂]淨額的用途較上述用途發生任何重大變化；或我們於上述用途間分配[編纂]淨額的方式發生變化，將作出正式公告。

### 佣金及開支

[編纂]

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 基準及假設

董事乃根據下列一般假設制定實施計劃：

- 於最後實際可行日期，聯交所對有關(其中包括)財務報告、公佈、股東通函、發債通函及[編纂]文件的刊發規定將無任何變動；
- 業務發展需要於期內將不會因香港法律、財政或經濟狀況變動而出現重大變動；
- 我們將擁有充裕財務資源以滿足期內與業務目標有關的計劃資本支出及業務發展需要；
- 不會發生任何將嚴重干擾我們的業務或營運或導致我們的財產或設施蒙受重大損失、損害或毀壞的自然、政治或其他災難；
- 適用於我們的業務的稅基或稅率將不會出現重大變動；
- 我們能維持其現有客戶及按計劃擴大客戶組合；
- [編纂]將根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述的條款予以完成；
- 實施上述計劃的實際資本需要與我們所估計的金額之間將不會出現重大差異；
- 我們將可挽留管理團隊的重要員工及專業員工；
- 我們將可於必要時為擴充招聘合適的員工；
- 我們將不會受到本文件「風險因素」一節所載的任何風險因素的重大影響；  
及
- 我們繼續按與往績記錄期間大致相同的方式經營現有業務，亦將能於不受重大干擾的情況下實施我們的發展計劃。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 進行[編纂]的理由

我們預期將按照上文所詳述的未來計劃動用[編纂]淨額以實施業務策略，同時董事認為[編纂]將為本集團帶來以下優勢：

#### 獲得額外融資來源

[編纂]可令本集團透過發行新股份(如[編纂]及[編纂])進行額外股權融資。儘管[編纂]所產生的股權融資成本(經計及重大[編纂]開支)未必會低於債券融資，但董事認為，[編纂]將擴闊本集團的資本基礎及為本集團提供持續籌集資金的平台，而不受限於[編纂]籌集的[編纂]淨額，以為我們日後業務擴展及長期發展提供資金。

於往績記錄期間，本集團不時面臨因(i)採購存貨款項，(ii)貿易應收賬款及貿易應付款項週轉天數的潛在錯配產生的潛在經營現金流量錯配，詳情載於本文件「財務資料 – 貿易應付賬款 – 貿易應收賬款週轉天數與貿易應付賬款週轉天數的潛在錯配」一節。於二零一七年十二月三十一日，本集團未動用銀行融資約為558.9百萬港元。董事認為，倘出現任何無法預期的財務需求及流動資金問題，本集團可透過綜合利用經營活動所得現金流量及借貸來滿足營運資金需求，詳情載於本文件「財務資料 – 債項」一節。董事認為，就本集團而言，股權融資為較債務融資更可行的集資方法，原因為金融機構可能要求抵押大額存款、抵押品及物業作為獲得融資的條件。我們可能須受相關債務工具所含的各項契約的約束，從而可能限制我們獲得額外融資、開展業務活動及分配股息。

一般而言，利息開支將於本集團尋求債務融資時產生，其將影響我們的財務表現。董事認為，使用股權融資為我們的長期擴張計劃提供資金實為較債務融資更佳的選擇，因為倘我們的股本基礎並無同時擴大以支持債務水平，則我們的流動資金風險及資本負債水平將必然增加。儘管當前利率較低，但概不保證低利率狀況將一直持續，董事認為，倘本集團的本金及利息付款增加，本集團的財務表現及流動資金或會受到不利影響。此外，由於債務融資可能會阻礙我們自供應商獲得更有利的信貸期及信貸額度，故長遠而言，債務融資並非理想之選。

倘本集團繼續透過債務融資為其長期未來計劃撥資，日後本集團的借貸成本可能會增加。由於我們已就長期融資(以長期銀行分期貸款形式，由於該貸款附有按求償還條款，故分類為流動負債)抵押自有物業，倘我們獲得額外短期融資款項以籌備長期擴展計劃，其成本可能會對我們的流動資金帶來不利影響及加劇流動資金不匹配情況，從而限制我們靈活應對變幻莫測的市況。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

儘管為應付業務營運增長，本集團不可避免地嚴重依賴短期借貸為所需營運資金撥付資金，但相較短期融資，[編纂]可使本集團獲取股權融資，從而長期為我們的未來計劃撥付資金，這可長期部分紓緩我們現金流量及流動資金狀況的相關壓力。

### 增強企業形象及認可

我們認為，公開[編纂]的地位將有助於我們加強形象，以及增強對業內利益相關人士(包括更願意與上市公司建立業務關係的品牌上游及下游製造商)的信心。就良好的企業管治與內部控制而言，我們可從外部人員的觀點中獲益，並在現有的業務合作夥伴、客戶和供應商之間產生信心，加強我們在市場上的競爭力。[編纂]可提升本集團的企業透明度，從而取得利益相關人士的認可。董事認為，於[編纂]後，由於本集團屆時作為聯交所[編纂]公司，其財務及營運資料的信心及透明度將得到增強，故本集團可按更有利的條款從供應商取得債務融資，如更長的信貸期及更高的信貸額度。董事認為，我們對從利益相關人士取得更有利條款的議價能力的提升，將有助我們通過減少流動資金錯配差距維持更為健康的財務狀況以及降低對債項的依賴，從而最終長遠改善我們的資本負債比率及流動資金比率，有關管理我們流動資金風險的其他措施，請參閱本文件「業務 – 流動資金管理」。董事認為，有關提升將令我們自現有或新供應商獲得更有利的信貸期及信貸額度，從而增強我們的財務資源，以改善應付供應商款項與應收客戶款項之間的現金流量不匹配狀況，從而減少我們對銀行借貸的依賴及令我們的財務狀況更為穩健。倘獲得所需的銀行融資(如保理貸款)，董事認為我們亦可自[編纂]地位中獲益，原因為我們可磋商獲得更佳的融資條款(如較低利率)，此舉最終將減少我們的財務負擔。此外，其亦將提升行業持份者(包括品牌上游製造商)對我們財務狀況的信心，及進一步增強我們自其他品牌上游製造商(尤其是較大型者)獲得授權分銷商身份的能力，從而使我們擴大產品組合及增加行業市場份額。

### 增加公眾對本集團及我們提供的服務的認知及興趣

誠如本文件「行業概覽」一節所述，組建一隻工程團隊提供研發及技術支援的成本較高。為向下游客戶提供更好的服務，分銷商需提呈一系列電子元件設備應用解決方案，而此需要資本投資研發。為把握增長機遇，董事認為透過實施我們的未來計劃(其包括招募更多專業人士以及透過投資於新產品開發提高我們的產能)增加本集團的產能及營運效率屬必要。[編纂]亦將提升本集團的公司形象以及吸引及挽留更多經驗豐富的工程師加入本集團，以備把握日益增長的市場需求。將要增聘的專業人士的職能(能協助本集團提高產能)載於本節「[編纂]」一段。

董事認為，[編纂]是讓公眾了解我們的價值、能力及服務的有效途徑，有助本集團進軍業內潛在市場。[編纂]地位亦有助本集團與潛在客戶磋商更有利條款。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 加強我們的供應商網絡

根據弗若斯特沙利文報告，不同類別集成電路的上游市場集中度非常高，且分銷商僅向有限數目的供應商採購產品。分銷商本質上嚴重依賴主要上游製造商。為於競爭日益激烈的電子元件分銷市場存活及取得成功，並及時滿足下游客戶日新月異的需求，分銷商需維護與生產優質及先進元件的上游製造商的關係。對於在中國甄選授權分銷商，有關上游製造商通常有嚴格的標準。例如，技術能力及質量控制尤為關鍵，因為其與供應商的聲譽有緊密關係。其他甄選標準包括分銷商業務的地理覆蓋範圍、過往成功分銷類似產品的經驗以及於該市場的營運表現等。上游製造商通常不會向特定分銷商授出獨家分銷權，以控制風險及接觸更多客戶。企業形象的增強有利於我們向大型品牌上游製造商申請授權分銷商身份。此外，與品牌上游製造商有良好關係的分銷商（如本集團）在產品採購上更具優勢。[編纂]為改善我們議價能力的有效方式。

### 股票交易的流動性

我們認為[編纂]可為股份買賣提供流動性並創造市場。鑑於香港的機構基金與散户均可投資本公司的股權，因此透過高度流動的香港股票市場可擴大及豐富本公司的資本基礎與股東基礎。通過該類投資，本集團的真正價值亦得以體現。