

未來計劃及所得款項用途

[編纂]及[編纂]的原因

1. 減少融資成本及健全財務資源

於往績記錄期間，本集團主要動用銀行借款為業務經營融資。於2017年12月31日，本集團的銀行及其他借款約為179.2百萬港元，以約92.3百萬港元的已抵押存款作擔保，約佔2017年12月31日借款總額的51.5%。換言之，本集團並不會悉數動用銀行借款，且大量銀行借款須存入銀行賬戶作抵押。已抵押存款的利息收入微乎其微，而本集團就該部分銀行借款產生融資成本。儘管本集團於2017年12月31日錄得124.7百萬港元及60.6百萬港元的現金結餘及未動用銀行融資，於往績記錄期間錄得經營現金流入，但是董事認為，由於需要大量抵押存款，[編纂]前動用銀行借款作用不大。董事認為，透過[編纂]，本集團能健全財務資源，原因為對已抵押存款的需求將減輕，已抵押存款將獲解除抵押且有關已抵押存款而後將可用於為本集團進一步擴張融資。

儘管董事認為動用銀行借款作用不大，但由於本公司在[編纂]前本質上屬私營企業，故本公司的其他融資方法較少。由於2017年12月31日的2.0倍高資本負債比率及於往績記錄期間產生的年度融資成本約8.2百萬港元至10.6百萬港元，董事一直在重新考慮本集團的資本結構。考慮到本集團的高資本負債比率，倘突然出現市場不確定因素，如美國利率上升及現行市況突然惡化導致除須定期向本集團償還利息及本金外，還需進行債務融資（無論本集團業務表現如何），本集團的財務表現及流動資金或會受到不利影響。董事認為，在並無[編纂]的情況下，倘無個人擔保或控股股東提供的其他抵押，本公司很難以商業上更優惠的條款獲得銀行借款，這由倘（其中包括）本公司於聯交所成功上市，則借款銀行願意解除控股股東提供的個人擔保的事實得以證實。本公司的[編纂]地位亦有利於本集團長期以更優惠條款獲得銀行借款。鑒於本公司的[編纂]地位，董事認為，本集團能夠獲得股權融資而不必繼續使用銀行借款，故將會增加本集團尋求其他融資的靈活性，且董事能夠逐漸調整優化本集團的資本結構及減少本集團產生的融資成本。鑒於本集團於2017年12月31日的資本負債比率較高，本集團將使用部分[編纂]所得款項償還若干銀行貸款。

未來計劃及所得款項用途

董事亦認為，於支付一次性[編纂]開支[編纂]時及[編纂]後階段，[編纂]將為本集團進入香港股票市場提供平台，以於必要時透過發行股本及／或債務證券進行其他擴張計劃及業務策略（有關融資成本相對低於私人企業獲得銀行融資的成本）。董事認為，從長遠來看，潛在的[編纂]利益最終將超過[編纂]成本及債務融資成本，原因是(i)相對於有關銀行借款的重複性融資成本，[編纂]開支性質上為一次性開支；及(ii)相對於在並無上市的情況下自金融機構獲得其他計息銀行融資，上市使得我們能夠透過上市實體實施節省利息的權益發行，從而進入資本市場進行日後二次籌集資金。

2. 提升品牌知名度及市場聲譽

於2017年12月31日，本集團已於超過40個國家銷售我們的產品。作為塑膠家居用品的全球市場參與者，董事認為本集團的公眾知名度及市場聲譽對我們在海外市場的業務擴張十分重要。[編纂]後信息透明度的提高將使現有及潛在客戶及供應商能夠獲得本集團的企業及財務信息，這將進一步增強其對本集團的信心。[編纂]地位亦會提升本集團在競爭對手（尤其是海外潛在客戶）中的品牌知名度及市場聲譽，這將有助於我們實施業務策略及擴大業內客戶群及市場份額。

隨著客戶及供應商對本集團信心的增加，董事認為，本集團能夠談判獲得較之前作為私營公司時更優惠的條款，從而有利於本集團的盈利能力。例如，本集團一直積極尋求以更好的條款及更好的質量供應聚丙烯樹脂配額。對於某些供應商，其通常向上市公司而非私營企業授出更多聚丙烯樹脂供應配額。本集團已自聚丙烯樹脂的主要供應商之一獲得明確指示，倘本公司上市成功，其願意向本集團授出更多優質的聚丙烯樹脂供應配額。董事認為，本公司的[編纂]地位將增強本集團的市場競爭力，從而從長遠來看將提高本集團的盈利能力。

3. 挽留資深員工及吸引新員工

董事認為，倘本集團獲得[編纂]地位，本集團將能更好地挽留資深員工及吸引其他潛在候選人。例如，本集團於[編纂]後可透過授出購股權或採納其他激勵計劃獎勵資深員工，這對於維持本集團的現狀及本集團的持續發展十分重要。董事亦認為，有關購股權及計劃將激勵現有員工繼續為本集團作出貢獻，其亦為招募新員工提供具吸引力及競爭力的優勢。

未來計劃及所得款項用途

4. 購買更多機械的原因

於往績記錄期間，本集團生產設施實現高效利用率，實際設計產能約為85%。董事認為，有關高效利用率將僅能滿足現有客戶採購訂單的需求，而未必能滿足日後新客戶的採購訂單需求，因此，其將限制本集團開拓客戶群的業務發展，從而限制我們在塑膠家居用品行業的市場份額。董事預計，購買更多的注塑成型機將使產能增加約29.24%，這將加強本集團的靈活性，可接受更多採購訂單。董事亦認為，新注塑成型機將更先進，且預計新注塑成型機生產的產品質量將會更好。

於2017年12月31日，在我們的443名僱員中，生產部有333名僱員，佔本集團員工成本的大部分。購買先進的保護機械（如自動機械手）及改進集中材料系統將加強自動化，這將減少員工成本。

鑒於(i)生產設施的實際利用率相對較高；及(ii)吸引更多新客戶及擴大於該行業的市場份額對本集團至關重要，董事認為，購買更多機械的原因屬合理。

5. 購買更多模具的原因

誠如本文件「業務－我們的競爭優勢」一段所披露，本集團的競爭優勢包括：(i) 具備產品設計及開發能力；及(ii)多元化的產品組合。本集團每年通常能推出20至30種最新設計的產品。為維持我們的競爭優勢及擴大市場份額，繼續收購及／或開發新模具以順應新產品趨勢對本集團至關重要。董事認為，添置模具將可透過使本集團向客戶提供更多類型的產品，提高我們的市場競爭力。

綜上所述，董事認為，購買或開發模具的原因均屬合理。

6. 加強及升級ERP系統的原因

於2017年，本集團已於集團內運行ERP系統。

未來計劃及所得款項用途

誠如本文件「業務－我們的業務策略」一節所披露，建立訂製化及集中式ERP系統，將有效支持我們的採購、存貨、銷售及物流，使本集團可收集及監控實時採購、生產及銷售資料，以便作出生產規劃、採購決策、存貨分析以及銷售及物流分析。憑藉該ERP系統，本集團將能根據一體化集成系統及時有效管理業務營運。就本集團銷售週期、採購週期及存貨週期而言，運行ERP系統將加強內部控制系統。

綜上所述，董事認為，運行ERP系統將為本集團的管理及日常營運提供便利。

董事認為，[編纂]及[編纂]將帶給我們以下利益：

- [編纂]將為本公司進入香港股票市場及進一步籌集資金提供平台，以支持我們的擴張及發展並提供資金；
- 我們將透過籌集資金保持低資本負債比率及透過[編纂]而非債務融資盡量減低利率風險及融資成本風險，以支持本集團的發展與擴張；
- 鑒於經驗豐富的員工對本集團維持現狀及持續發展至關重要，[編纂]後，本公司可透過授出購股權或採取其他激勵計劃對員工進行激勵。有關購股權及計劃會激勵現有員工繼續為本集團做貢獻，亦會為招聘新員工提供亮點及競爭優勢；
- 透過[編纂]，本公司在本行業的形象、品牌認知度及聲譽將得到加強與提升，從而增強我們與競爭者之間的競爭力以及潛在客戶對我們的信心；及
- 我們的內部控制、風險管理及企業管治系統將會加強，我們的整體企業形象亦會提升。

未來計劃及所得款項用途

所得款項用途

我們預計，[編纂]所得款項淨額（經扣除[編纂]費用及我們就[編纂]估計應付的費用，並假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數））將約為[編纂]百萬港元。董事擬將[編纂]所得款項淨額作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於購買或開發模具及模具配件以推出更多新產品獲得市場份額。董事認為，添置模具將可透過使我們向客戶提供更多類型的產品，提高我們的市場競爭力；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於購買及替換生產機械及設備，其中約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於購買新塑膠機械，[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於購買自動機械手及[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於加強及更新集中材料系統。董事認為，購買更先進的機械以替換部分現有機械將使我們的年度產能提高約[編纂]%、改善產品質量及提高生產過程的自動化；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於加強及升級ERP系統，其中約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）及[編纂]百萬港元（佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於技術專家培訓及持續支持；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於償還計息銀行貸款。於2016年12月31日，待償還銀行貸款的年利率為於每月利息支付日釐定的香港銀行同業拆息加[編纂]%，銀行借款到期日為2017年12月或[編纂]日期後一個月（以最早日期為準）。該等待償還銀行借款用於補充一般營運資金；

未來計劃及所得款項用途

- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於提升產品設計及開發能力，增加產品供給；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於提升品牌認同度及認知以及提高企業聲譽，其中約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於在線媒體宣傳及[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用於香港的推廣活動，如向客戶發放禮品；及
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]所得款項淨額的[編纂]%）將用作本集團的一般營運資金。

倘[編纂]釐定為[編纂]港元（即所述[編纂]範圍的高位數），所得款項淨額將增加約[編纂]百萬港元。董事目前擬將該等額外所得款項按上述比例用作以上用途。

倘[編纂]釐定為[編纂]港元（即所述[編纂]範圍的低位數），所得款項淨額將減少約[編纂]百萬港元。董事目前擬按比例減少所得款項用於指定用途。

倘我們自[編纂]獲得的所得款項淨額並無即時用作以上用途，我們會將所得款項淨額存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。