

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]及[編纂]的原因

#### 1. 減少融資成本及強化財務狀況

於往績記錄期間，儘管我們能夠利用正現金流及銀行借款為運營提供資金，但於2018年6月30日，現金結餘及未動用銀行融資總額約155.9百萬港元僅為我們的擴張及業務發展計劃提供少量資金。

參照我們截至2017年12月31日止年度最近一年的主要經營成本（包括向供應商、分包商、直接勞工作出的付款及員工成本、水電費、運輸費及租賃開支），我們理論上平均每月須支付約19.7百萬港元的成本。因此，董事認為，本集團現有的融資資源僅可供應目前的營業額水平，本集團的預期業務增長亟需資金支持，方可有助於實現銷售增長預測。本集團不得不尋求除銀行借款外的途徑滿足資金需求。

作為私營公司，於往績記錄期間，我們主要動用銀行借款為業務經營融資。於2018年6月30日，本集團的銀行及其他借款約為185.1百萬港元，以約94.7百萬港元的已抵押存款作擔保，約佔2018年6月30日銀行及其他借款的51.2%及本集團銀行結餘及現金以及已抵押存款總額的52.8%。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，而本集團就所有的銀行借款產生融資成本。儘管本集團於2018年6月30日錄得84.6百萬港元及71.3百萬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。

儘管我們的業務產生經營現金流入淨額，但我們認為其僅足以應對實施業務策略及未來計劃前的現有經營規模。考慮到(i)於2018年6月30日，本集團僅有現金及現金等價物約82.6百萬港元；(ii)於2018年6月30日，我們的貿易及其他應付款項約為73.5百萬港元；及(iii)於2018年6月30日，須於一年以內償還的銀行及其他借款及銀行透支數額約為186.8百萬港元，董事認為，本集團內部產生的資金可能不足以在維持本集團充足的營運資金的同時為擴張計劃提供資金。

## 未來計劃及[編纂]

儘管董事認為動用銀行借款作用不大，原因是銀行借款會增加我們的資本負債比率、抵押存款的規定又限制我們可用現金的用途，且使融資成本增加，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2018年6月30日的約250%的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意外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。鑒於本集團於2018年6月30日的高資本負債比率，本集團將動用部分[編纂]以償還若干銀行貸款。

利息呈不斷上升的趨勢亦成為可能影響債務融資效率的其中一個因素。於往績記錄期間，本集團銀行及其他借款以及銀行透支的實際利率範圍如下：

|        | 於12月31日         |                 |                 | 於6月30日           |                  |
|--------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
|        | 2014年           | 2015年           | 2016年           | 2017年            | 2018年            |
| 實際利率：  |                 |                 |                 |                  |                  |
| 定息借款   | 1.71%至<br>8.00% | 2.88%至<br>8.00% | 2.88%至<br>8.40% | 4.79%至<br>15.55% | 3.98%至<br>15.55% |
| 浮息借款   | 1.72%至<br>6.60% | 2.12%至<br>5.75% | 2.24%至<br>5.75% | 3.25%至<br>5.67%  | 3.25%至<br>5.01%  |
| 浮息銀行透支 | 3.74%至<br>6.00% | 3.88%至<br>6.50% | 3.50%至<br>5.50% | 3.50%            | 3.50%            |

儘管當前處於低利率環境，概無法保證未來低利率環境將持續。倘香港及／或美國收緊信貸控制，銀行借款利率或會提高，從而進一步增加本集團的融資成本。截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，本集團就有關銀行及其他借款以及銀行透支的融資成本分別約為8.3百萬港元、10.2百萬港元、8.1百萬港元、8.1百萬港元及4.5百萬港元，分別約佔本公司各期間利潤的50.3%、35.0%、30.8%、29.6%及27.0%。

此外，於高資本負債比率、經濟衰退及銀行借款利率上漲的情況下，如果我們無法獲得充足的銀行借款資金，本集團將會更加沒有保障。董事認為，嚴重依賴銀行借款為本集團的發展及擴張計劃提供資金不符合本集團的利益。董事亦認為，倘本集團嚴重依賴債務融資及維持高資本負債比率，則對股權投資者的吸引力會下降。

## 未來計劃及[編纂]

此外，履行債務責任亦會對本集團的營運造成負擔。倘本集團未能按時履行有關債務責任或無法遵守任何契約，則本集團會違反有關債務責任，且本集團的流動性、金融信譽及財務狀況或會受到重大不利影響。相反，透過股本融資，本集團可擴大股東基礎，且不會產生額外的金融負債。

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。本公司的[編纂]地位亦可能有利於本集團長期以更優惠條款獲得銀行借款。這由倘（其中包括）本公司於聯交所成功[編纂]，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。

### 2. [編纂]地位為本集團提供了股權融資平台

鑒於本公司的[編纂]地位，董事認為，由於本集團能夠獲得股權融資而不必繼續使用銀行借款，因此這將使本集團能夠更靈活地尋求替代融資。[編纂]將使我們可進入資本市場籌集資金，其將助力我們的未來業務發展及增強我們的競爭力。於[編纂]後，我們亦可通過發行普通股及／或債務證券於二級市場為未來擴張計劃籌集資金。本集團能夠透過多種債務及股權融資方式逐漸調整優化資本結構，使貸款的整體資金成本最小化，從而降低融資成本。儘管估計[編纂]開支總額約為[編纂]百萬港元，佔[編纂]總額的大部分，但其為非經常性開支，不會增加我們的資本負債比率，亦不會對我們未來籌集資金的能力施加其他限制。

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／或債務證券實施進一步擴張計劃及業務策略（有關融資成本相對低於私營公司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)相對於原本未[編纂]時取得金融機構的其他計息銀行融資，[編纂]可提供透過[編纂]實體進行節省利息的股本發行而進入資本市場進行未來二級融資的機會。

## 未來計劃及[編纂]

### 3. 提升品牌知名度及市場聲譽

於2018年6月30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公司及財務資料，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（尤其是對海外潛在客戶的競爭）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的信心增加，董事認為，本集團能夠磋商較之前作為私營公司時更為優惠的條款，從而有利於本集團的盈利能力。舉例而言，本集團一直積極尋求獲得條款及質量更佳的聚丙烯樹脂供應配額。就若干供應商而言，其通常會向上市公司而非私營企業授出更多聚丙烯樹脂供應配額。經證實，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聚丙烯樹脂的供應配額。董事認為，本公司的[編纂]地位將增強本集團的市場競爭力，從而將提升本集團的長遠盈利能力。

### 4. 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應聘人士。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。

### 5. 添購機械的原因

截至2017年12月31日止四個年度及截至2018年6月30日止六個月，本集團生產設施實現了高效利用率，實際設計產能分別約為84.8%、86.4%、86.7%、81.1%及89.8%。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，其將限制本集團發展業務以發掘客戶群，進而限制我們在塑膠家居用品行業的市場份額。此外，於2018年6月30日，本集團的注塑成

## 未來計劃及[編纂]

型機及自動機械臂的平均已使用年限分別約為四年及九年。董事認為，採購加工速度更快及更節能的新型機械以升級老化機械，對於增強我們使用新開發的模具生產客戶所要求的新產品方面的競爭力、縮短生產交貨時間及提高整體盈利能力十分必要。董事估計，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，添購注塑成型機將令我們的設計產能提高約3,270噸、7,442噸及10,033噸，這將增強本集團的靈活性，從而可承接更多採購訂單。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2018年6月30日，在我們的453名僱員中，生產部有343名僱員，佔本集團員工成本的大部分。購買先進的保護機械（如自動機械手機器）及改進集中材料系統將提高自動化水平，從而將降低員工成本。

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，添購機械的原因屬合理。

### 6. 添購模具的原因

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，繼續採購及／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，添置模具將可使本集團得以向客戶提供更多類型的產品，從而提高我們的市場競爭力。

## 未來計劃及[編纂]

根據客戶對新產品的要求及我們過往為新產品採購及開發模具的經驗，下表載列將用於採購或開發模具的[編纂]的明細。

|                        | [編纂]                 |                         |               |               |               |             |              | 內部資源<br>[編纂]<br>百萬港元 |
|------------------------|----------------------|-------------------------|---------------|---------------|---------------|-------------|--------------|----------------------|
|                        | 最後可行<br>日期至          | 截至12月31日止年度             |               |               |               |             | 估[編纂]        |                      |
|                        | 擬定模具<br>資本開支<br>百萬港元 | 2018年<br>12月31日<br>百萬港元 | 2019年<br>百萬港元 | 2020年<br>百萬港元 | 2021年<br>百萬港元 | 合計<br>百萬港元  | 概約<br>百分比    |                      |
| 「clipfresh」品牌產品<br>的模具 | 27.3                 | [編纂]                    | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]        | [編纂]%        | 6.9                  |
| ODM產品的模具               | 11.7                 | [編纂]                    | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]          | [編纂]        | [編纂]%        | 3.0                  |
| 合計                     | <u>39.0</u>          | <u>[編纂]</u>             | <u>[編纂]</u>   | <u>[編纂]</u>   | <u>[編纂]</u>   | <u>[編纂]</u> | <u>[編纂]%</u> | <u>9.9</u>           |

### 7. 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。

誠如本文件「業務－我們的業務策略」一段所披露，建立定制化及集成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，以便制定生產計劃、作出採購決策、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系統將促進本集團的管理及日常營運。

### 8. 促進業務戰略的實施

董事認為，塑膠家居用品行業將穩定增長。根據Ipsos報告，澳洲及香港的塑膠家居用品預測零售總額估計將從2018年的約1,397.8百萬美元及478.6百萬港元增至2021年的約1,583.5百萬美元及531.6百萬港元，年複合增長率分別約為4.2%及3.6%。考慮到整體行業增長及為把握市場機遇，董事意識到我們需要更多資金方能擴張業務，從而維持我們於各地區競爭激烈的塑膠家居用品行業的地位以及佔據更多市場份額。

## 未來計劃及[編纂]

### 9. 多元化股東基礎及提高股份買賣流通量

董事認為，與[編纂]前股份由私人持有且流通量有限相比，[編纂]將可使股份於聯交所自由買賣，從而可提高股份的流通量。因此，董事認為，[編纂]將擴大及豐富股東基礎，並可能使股份買賣具有高流通量的市場。

董事認為，[編纂]及[編纂]將帶給我們以下利益：

- [編纂]將為本公司提供進入香港股票市場以及為未來的擴張及發展提供支持及資金而進一步集資的平台；
- 我們將透過集資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；
- 由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納其他激勵計劃獎勵員工。有關購股權及計劃會激勵現有員工繼續為本集團作出貢獻。於招聘新員工時，亦將提供有吸引力及競爭力的優勢；
- 憑藉[編纂]地位，本公司於業界的形象、品牌知名度及聲譽將得到提升，進而將提高我們於競爭對手中的競爭力，亦將增強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制度將得到完善，這將提升我們的整體企業形象。

#### [編纂]

我們預計，[編纂]（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]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]作以下用途：

- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於購置或開發模具及模具配件以促進推出新型產品從而贏得市場份額。董事認為，添置模具將令我們得以向客戶提供更多類型的產品，從而提高我們的市場競爭力；

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於採購及更換生產機械及設備，其中約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於購置新注塑機，[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於採購自動機械手機器及[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於加強及升級集中材料系統。董事預計，截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度，添購注塑成型機將令我們的設計產能提高約3,270噸、7,442噸及10,033噸，這將增強本集團的靈活性，從而可承接更多採購訂單；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]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]的[編纂]%）及[編纂]百萬港元（佔[編纂]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]的[編纂]%）將用於償還計息銀行貸款。於2018年6月30日，本集團的銀行及其他借款及銀行透支金額約為187.1百萬港元，實際年利率介乎3.25%至15.55%之間。該等待償還銀行借款用於補充一般營運資金；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於增強我們的產品設計及開發能力，從而增加產品供應；
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於提升品牌認知及知名度及提高企業聲譽，其中約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於在線媒體宣傳及[編纂]百萬港元（約佔[編纂]的[編纂]%）將用於香港的推廣活動，如向客戶贈送禮品；及
- 約[編纂]百萬港元（約佔[編纂]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]的高位數），[編纂]將增加約[編纂]百萬港元。董事目前擬將該等額外[編纂]按上述比例用作以上用途。



---

## 未來計劃及[編纂]

---

倘[編纂]釐定為[編纂]港元（即所述[編纂]的低位數），[編纂]將減少約[編纂]百萬港元。董事目前擬按比例減少用於指定用途的[編纂]。

倘[編纂]並無即時用作以上用途，我們會將[編纂]存入短期活期存款及／或貨幣市場工具。