

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的進一步闡述載於本文件「業務—我們的業務策略」一節。

### [編纂]

按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，我們估計，我們將自新股份(作為[編纂]的一部分)收取的[編纂]將約為[編纂]港元(經扣除[編纂]費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支，並假設[編纂]並無獲行使)。

我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]用於加強我們於特許品牌產品設計及開發的工作，以提升我們的市場滲透率。我們擬斥資：
  - (a) 約[編纂]港元用於開發及推出新系列包袋產品以於中國市場分銷，以及約[編纂]港元用於開發及推出新系列行李箱產品以於全球市場分銷；及
  - (b) 約[編纂]港元用於在我們位於深圳的全球發展及供應鏈中心的展示廳興建產品庫，該產品庫將指定用作特許商B的特許品牌產品營銷及推廣。
- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]用於加強我們的設計及開發能力。我們擬斥資：
  - (a) 約[編纂]港元用於聘請一名新的主管設計師帶領我們的產品計設及開發團隊；
  - (b) 約[編纂]港元用於聘請一名新的行李箱設計師以設計及開發行李箱產品；及
  - (c) 約[編纂]港元用於在香港主要辦公室興建產品實驗室，以作設計及開發以及營銷用途。

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]用於擴大我們的銷售及營銷網絡。

我們擬斥資：

- (a) 約[編纂]港元用於參與歐洲、美國及亞洲的展覽，以向潛在分銷商推廣我們的特許品牌產品及*Ellhehammer*品牌產品；
- (b) 約[編纂]港元用於聘請一名留駐中國的商業總監，彼將負責於中國市場物色新的分銷商；及
- (c) 約[編纂]港元用於就品牌產品的分銷開發一個全球門戶網站，以取代現有分銷商訂單系統。

- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]，連同約[編纂]港元內部資源用於加強及擴大我們的製造能力。

我們擬斥資：

- (a) 約[編纂]港元用於替換深圳工廠及江西工廠的若干現有機器及設備，以及就於江西工廠的新生產大樓設立12條額外生產線而購置額外機器及設備。預期12條新設生產線會分兩階段推出，首八條生產線於二零二一年一月投入服務，而餘下四條生產線於二零二二年一月開始運作。將購置的新機器及設備包括曲折縫紉機、雙針平縫機及套結縫紉機、鋪布機及驗布機等多類電腦化縫紉機；及
- (b) 預期於二零一九年產生的約[編纂]港元用於在我們的江西工廠興建一幢配備12條額外生產線的新生產大樓以(i)配合現有客戶的需要；(ii)接收新客戶的生產訂單(特別是中國及亞太地區客戶)；及(iii)減少分包商參與。我們擬外聘一名顧問協助我們於動工前向相關政府部門獲取所需許可及批准。預期新大樓的製造設施將於二零二零年可供使用；

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]用於提升我們的資訊科技管理系統，以提升營運效率；
- 約[編纂]港元或[編纂]約[編纂]用於償還若干未償還銀行貸款。有關尚未償還銀行貸款到期情況及利率的進一步詳情，載於本文件「財務資料—流動資金及資金來源」一節；及
- 約[編纂]港元或[編纂]將用於本集團的營運資金。

### [編纂]理由

[編纂]在策略上對本集團的長遠發展尤為重要，因為其將提高我們的企業形象及認受性、有助提升本集團的知名度和形象、加強競爭力及取得更多商機，長遠可提供更多集資渠道，最終為我們的業務奠定穩固基礎。董事相信，我們有必要透過[編纂]集資，原因如下：

- 透過[編纂]集資的必要性

董事認為我們目前取得新特許權、加大設計及開發獲許可品牌產品的力度、增強設計及開發能力、擴張銷售及營銷網絡、增強及拓展生產能力以及提升信息技術管理系統的發展計劃可相輔相成，並將需要超過49.4百萬港元。因此，我們認為，目前的發展計劃無法僅由債務融資及我們的內部資源([編纂]預期[編纂]除外)撥資，而於最後可行日期，除我們的可用財務資源外，股本融資能提供額外資金，故經考慮下列因素，其對我們的擴張計劃及未來發展至關重要：

- (a) 經考慮本集團的資產負債比率偏高，於二零一八年十二月三十一日約為117.5%，董事認為，進一步過度依賴銀行借款撥付本集團資金及現金流量需求，在商業上並不可行，原因是此舉將對本集團及控股股東造成沉重的財務負擔，繼而削弱我們的長遠可持續性及業務發展空間。

截至二零一九年四月三十日，我們的銀行及手頭現金約為7.6百萬港元，授予本集團用於業務營運的銀行融資約為242.9百萬港元，其中，該等銀行融資約79.3百萬港元尚未動用。根據相關條款及

## 未來計劃及[編纂]

細則，尚未動用融資中約72.6百萬港元為進口發票融資或保理貸款。因此，該等銀行融資屬獨立融資，僅可根據相關融資函件(例如與核准供應商的進口／出口交易)所訂明的條款提取，且我們不可為其他目的使用。此外，我們的現有銀行融資包含若干條款，例如按要求償還條款，據此，銀行有權於彼等認為屬個別的情況或於市況不利時隨時收回我們的銀行貸款。我們可能面臨無法重續或取得銀行借款的風險，而我們的業務營運及發展計劃將受到重大不利影響。

我們已與兩間有長期合作關係的現有主要銀行接洽。於二零一九年四月三十日，該兩間銀行向本集團提供融資總額的87.7%，顯示本集團在沒有額外抵押品的情況下，取得任何新融資或加大融資的可能性不大。鑒於本集團餘下的可抵押資產極少，而只有本集團可提供其他押抵品作為擔保時方可進一步進行債務融資，故董事認為，就本集團的業務擴充而言，進一步債務融資並不可行。因此，股本融資為取得業務擴充所需資金的唯一選擇。

- (b) 倘突然出現市場的不確定因素，例如利率或美國關稅上升，以及背包及行李箱行業的當前市況突然出乎意料地轉差，導致無論本集團業務表現如何，均對本集團定期償還利息及本金時施加額外要求，則我們的財務表現及流動資金可能受到不利影響；
- (c) 倘我們透過債務融資籌集額外資金，則我們或會受到有關債務工具項下的多項契諾限制，這可能(其中包括)限制我們取得額外融資的能力。倘我們未能履行該等債務責任或未能遵守任何該等契諾，則可能違反該等債務責任，而我們的流動資金及財務狀況可能受到重大不利影響；

## 未來計劃及[編纂]

- (d) 董事認為，如缺乏[編纂]地位，本公司難以在無控股股東提供擔保或其他抵押品的情況下取得債務融資。倘本公司並無[編纂]，預期本集團的額外銀行借款將須控股股東提供額外擔保及／或固定資產作抵押。這從貸款銀行願意在(其中包括)本公司成功於聯交所[編纂]後解除由控股股東所提供擔保可見一斑。此外，不斷依賴控股股東提供個人擔保以及其他形式的財務援助會妨礙本集團的未來發展以及達致其財務獨立；
- (e) 上市規則項下定期財務報告的規定令銀行能更有效地評估及監督本集團的財務狀況，因此預期可加快任何未來額外銀行借款的審批程序。更容易取得銀行融資讓我們在受包括本文件「風險因素」一節所載因素在內的因素影響時在管理業務現金流量方面更加靈活；及
- (f) 董事認為，我們的客戶及供應商將青睞債務負擔較輕的公司，因為承受的違約風險較低且不易遭受財政風險衝擊。

此外，儘管於二零一九年四月三十日，本集團錄得應收董事、關聯公司、直接控股公司及最終控股公司款項淨額合共約32.3百萬港元(「應收款項」)，且有關款項將於[編纂]時結清，惟董事考慮於[編纂]後以下列方式動用該等資源：

- (a) 動用應收款項中約[編纂]港元，連同[編纂][編纂]約[編纂]港元，以建設新生產物業及安裝現代及自動化生產設備，從而加強及擴充本集團的內部產能；

## 未來計劃及[編纂]

- (b) 動用應收款項中約[編纂]港元，以償還本集團的銀行透支[編纂]港元。由於銀行透支的利率相對較高，董事認為有必要透過償還銀行透支減低融資的高昂成本；

誠如上文所述，董事認為有必要維持嚴謹的財政策略，將資產負債比率維持於65%左右，故以應收款項及動用[編纂][編纂]的[編纂]港元支付銀行透支[編纂]港元可將本集團的資產負債比率由二零一九年四月三十日約94.0%減低至[編纂]後約61.4%；及

- (c) 預留資金約[編纂]港元，以應付本集團特許品牌業務的潛在產品發展計劃。本集團已物色三名品牌特許商及特許代理，以製造包袋及行李箱。本集團一直與該等品牌特許商及特許代理的代表保持聯絡。

因此，鑒於本集團的應收款項指定用途，連同上述因素，董事認為，我們有急切的集資需要，以撥付擴充計劃及未來發展。

- [編纂]的商業理由

董事相信於聯交所的公開上市地位能夠提升本集團的聲譽、可信度及競爭力，從而促進我們的業務發展。[編纂]後資訊透明度提高亦將為我們的現有及潛在客戶和供應商提供公開渠道獲取本集團的企業及財務資料，讓其對本集團更有信心。香港上市公司的地位亦令本集團在競爭對手之間的聲譽得以提升，有助於實施本集團的業務策略以及擴大我們的客戶基礎及於行業內的市場份額。

董事相信[編纂]地位在策略上對我們的長期發展尤為重要，原因是其將為我們提供額外集資途徑以滿足擴張及其他發展需要。[編纂]後，我們將可進入資本市場，透過發行股本及債務證券，為我們日後就擴展業務集資提供額外途徑。

假設[編纂]並無獲行使，按[編纂][編纂]港元計算，本公司將收取的[編纂][編纂](經扣除包銷費用及佣金以及我們就[編纂]應付的估計開支)將約為[編纂]港元。[編纂]將按比例用於上述用途。

## 未來計劃及[編纂]

倘[編纂]獲悉數行使，則[編纂]將增加至約68.7百萬港元(按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算)。因行使[編纂]而收取的額外[編纂]將按比例用於上述用途。

倘董事決定將[編纂]的擬定[編纂]大幅調配至本集團其他業務計劃及／或新項目及／或上述[編纂]出現任何重大改動，我們將適時刊發合適公告。

在[編纂][編纂]毋須即時用作上述用途而適用法律及法規允許的情況下，倘我們未能按擬定般進行未來計劃的任何部分，則我們可能會以香港銀行的短期存款及／或透過貨幣市場工具持有該等資金。

我們估計，[編纂]將自出售[編纂]收取的[編纂](經扣除[編纂]及佣金以及[編纂]應付的估計[編纂]，並按[編纂]每股[編纂][編纂]港元計算，且[編纂]並無獲行使)約為[編纂]港元。我們將不會自[編纂]收取任何[編纂]。