

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

我們未來計劃的詳情載於「業務 — 我們的策略」一節。

推行[編纂]及[編纂]的理由

為營運及資本規定獲得額外資金

於往績期間，我們在流動資金管理方式的取態較為保守，並將銀行借貸降至最低。

由於我們通常依靠客戶的現金流入來應對我們供應商的支付責任，且客戶的現金流入與供應商的現金流出不時出現錯配，因此，董事認為必須維持充足的營運資金。我們的現金流入視乎客戶盡快結付貿易應收款項。

為確保日常營運暢順無誤，我們採納審慎現金管理方法，以滿足經營現金平均流出的要求。倘若出現營運現金流出淨額而並無充足營運資金，我們可能透過銀行借貸為營運成本提供資金，因而令我們承受額外的融資成本及利率風險，而我們仍然未必能及時達成包括貿易應付款項在內的付款責任和實行擴張計劃。

我們相信，我們的流動資金管理方法為我們的業務提供了很好的支持。然而，外部融資(包括股權融資)對於支持我們的業務增長、實施我們的業務戰略及未來計劃以及我們預期的銷售增長至關重要。

我們計劃從二零一九財政年度至二零二一財政年度投資約[編纂]港元實施擴張計劃及購買生產運作所需的一般操作工具及輔助物品。儘管我們於往績期間每年平均產生人民幣31百萬元的經營現金流量，惟仍有資金需求，理由如下：

- (i) 根據上述年度經營現金流量人民幣31百萬元，可假設未來30個月我們將產生人民幣77.5百萬元經營現金流量，而該金額不足以讓我們全面實施擴張計劃；
- (ii) 於往績期間，我們已支付股息人民幣36.0百萬元，而我們有意於未來幾年按照我們的資本要求及財務狀況繼續向股東支付股息，此將令可用於擴張計劃融資的現金減少；及
- (iii) 未來財務業績及現金流量的預測始終存在不確定性。將來，我們的業務有機會因我們無法控制的因素而放緩。我們與客戶及供應商的業務條款，尤其是信貸條款，將來亦可能有所變動。我們業務有任何放緩及/或與客戶和供應

未來計劃及[編纂]用途

商的業務條款有任何對我們不利的變化(例如向客戶提供更長的付款期限，以及供應商要求更短的付款期限)，將對我們的經營現金流產生不利影響。

鑑於上述情況及為應對可能對我們的業務營運現金流量造成不利影響的不確定因素，董事認為，從[編纂]融資為擴張計劃提供資金，實屬合理且必需。

促使實行業務策略及擴充

董事認為汽車及電器行業會穩步增長。有見業界整體增長趨勢以及為取得更多市場份額，董事認同需要進一步資金購買額外機器及設備以擴大生產能力，藉此維持及擴展業務。

外判生產工序的限制

我們不曾以外判主要生產工序為業務模式及營運策略。我們的核心競爭力是提供高科技及定制的汽車輕量化模具及其他定制模具。此核心能力令我們在其他模具製造商中脫穎而出，並與主要客戶建立堅固關係，以達致業務長遠持續發展。我們未曾將更多產品或我們的關鍵生產流程外判給分包商，亦不以此為可行選擇，因彼等一般不具備我們的主要生產流程所需的相關技術造詣。此外，我們相信質量保證對維持客戶關係至為重要，客戶之中有知名的國際及全國品牌，要求模具質量保持一致，而該等模具對其產品的質量有直接的影響。因此，從客戶關係管理的角度來看，將高端核心技术生產流程外判給分包商對我們來說並不可行，因分包的質量保證水平在本質上不會比得上我們內部生產流程所維持的水平。

銀行融資及售後租回在經濟上並不合理

鑑於我們於二零一六年之前曾使用債務融資購買若干生產設備，故我們曾考慮採用舉債為業務擴展(主要包括購買新的生產設備)提供資金。然而，由於與債務融資相關的高利率(此類債務融資的實際利率約為15%)及提供融資者對修改設備有所限制，因此我們其後已使用內部資源購買生產設備。得到[編纂]的[編纂]後，董事相信藉擴大生產能力和實力，我們更能以可取方法擴張，繼而能夠維持及提升市場份額，此為保持市場競爭力及長遠可持續性的關鍵。

未來計劃及 [編纂] 用途

就我們所理解，在中國，三至五年的中長期貸款一般利率為5.75%至7.125%，期限越長，利率越高。用於購買設備的貸款通常被銀行視為高風險，銀行通常不願意向我們提供全部設備購置成本。銀行亦通常需要抵押品，例如物業作抵押及／或控股股東的個人擔保，而該等貸款獲得批准的成功率通常較低。因此，董事認為我們難以獲得計劃購買設備的長期銀行融資，即使我們能夠獲得此類貸款，高利率及額外擔保等條款亦會使我們的財務靈活性降低，更加依賴於控股股東，亦可能不是最經濟合理的選擇。根據我們過往獲得的兩份融資租賃和售後租回安排，其實際利率分別為約14.9%及19.9%，並假設我們以售後租回安排為我們的預計投資成本[編纂]港元撥資，還款期為3年，應付融資成本總額介乎[編纂]港元至[編纂]港元。有關的融資成本佔[編纂][編纂]%至[編纂]%，惟與[編纂]相比，有關融資成本的價值不會超逾採購的資金，而[編纂]為我們提供長遠的融資平台，令業務進一步發展及增長。融資租賃亦有常規限制，使我們難以為度身訂制的模具產品去調整及修改租回設備。此舉令我們難以根據客戶的獨特要求，為客戶製造獨特訂製的模具。另一方面，在性質上而言，上市會提高本集團的信貸狀況，並為往後進一步發展及擴充提供一個平台，可獲得更多股權融資以及較為便宜的債務。因此，[編纂]的價值遠高於為擴張計劃而撥資的投資成本。[編纂]讓我們能合法擁有任何已購入的設備，在任何有需要時為其專門訂製的生產程序中可合法動用，並為日後擴張鋪路。

本集團於二零一九年四月三十日合共人民幣100百萬元的銀行貸款融資的條款中，規定有關的銀行貸款融資僅可用於資助我們一般營運資金及／或貿易融資。資本開支(如購買機械)並不屬於應用範疇內，因此銀行貸款融資不可為業務擴充撥資。

有鑑於此，儘管於往績期間我們擁有足夠財務資源以應付營運資金需求，但董事認為，我們進行[編纂]在策略及商業上屬合理，而[編纂]則是為實施我們未來計劃以及擴展業務撥資所必要的。

未來計劃及 [編纂] 用途

建立有效及可持續的集資平台

[編纂]將使我們能夠建立一個有效和可持續的集資平台，從而使我們能夠通過在[編纂]後發行股票及／或債務證券直接於資本市場進行二次集資，以資助我們現有的業務及未來的擴張，此或有助於我們擴張及改善經營及財務業績，藉此把股東回報最大化。

儘管於往績期間我們的銀行借貸水平較低，惟[編纂]將令我們在籌集資金上有靈活性，可獨立與銀行協商並取得更優惠的條款。本公司的[編纂]地位亦可促進本集團長遠獲得更優惠條款的銀行借款。

儘管目前處於低息環境，但無法保證未來低息環境將繼續維持。倘若香港及／或中國收緊信貸控制，銀行借款利率可能會上調，並可能增加我們的融資成本。此外，儘管於二零一九年四月三十日有未動用營運資金及／或銀行貿易融資人民幣100百萬元，惟無法保證有關銀行將於我們需要撥款的整個期間向我們提供銀行貸款融資。

此外，在經濟衰退及銀行借貸利率上升的情況下，我們可能難以在我們需要及時撥款的情況下以優惠條款獲得銀行借貸，倘無法從銀行借款取得充足資金，可能影響到我們的穩健性。

使股東基礎多元化，提高股份買賣流動性

董事認為，與[編纂]前私人持有股份的有限流動資金相比，[編纂]將提供在聯交所自由買賣股份而帶來的流動性。香港股票市場流動性高，使我們能夠擴大並分散我們的資本基礎及股東基礎，因為香港的機構投資基金及散戶[編纂]可取得本公司股權，而藉此亦可反映出本集團的真正價值。故此，董事認為[編纂]將擴大及分散我們的股東基礎，並可能導致股份交易更具流動性。

通過以股權為基礎獎勵計劃提升員工績效，吸引新員工

[編纂]將使本公司能根據購股權計劃向僱員提供公開流通股份作為激勵。由於股價表現一般與我們的表現有關，我們相信通過購股權計劃，僱員將更有動力改善我們的表現，為股東創造價值。董事認為，購股權計劃將鼓勵現有僱員繼續為本集團作出貢獻，並在招聘新員工方面提供吸引力及競爭優勢。

未來計劃及 [編纂] 用途

[編纂] 用途

我們估計 [編纂] (經扣除 [編纂] 及我們就 [編纂] 應付的估計開支，並假設每股 [編纂] 的 [編纂] 為 [編纂] 港元，即指示性 [編纂] 的中位數) 合共約為 [編纂] 港元 (假設並無行使 [編纂]) (「[編纂]」)。我們當前擬將 [編纂] 按下列方式使用：

- (i) 約 [編纂] 港元，佔 [編纂] 約 [編纂] %，擬用於為新廠房租賃物業；
- (ii) 約 [編纂] 港元，佔 [編纂] 約 [編纂] %，擬用作廠房的一般設立成本；
- (iii) 約 [編纂] 港元，佔 [編纂] 約 [編纂] %，擬用於購買新生產設備，包括 CNC 機台、放電加工機、注塑機及測試機；
- (iv) 約 [編纂] 港元，佔 [編纂] 約 [編纂] %，擬用於購買軟件，作產品分析及模具設計之用；及
- (v) 約 [編纂] 港元，佔 [編纂] 約 [編纂] %，擬作增補營運資金。

倘 [編纂] 定於 [編纂] 的上限，即每股 [編纂]，則 [編纂] 將增加約 [編纂] 港元。倘 [編纂] 定於 [編纂] 的下限，即每股 [編纂] 港元，則 [編纂] 將減少約 [編纂] 港元。

倘 [編纂] 定於 [編纂] (即指示性 [編纂] 上限)、[編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 下限) 或兩者之間的任何價格，則我們擬按比例將 [編纂] 作上述用途。倘 [編纂] 獲全部或部分行使，我們擬按比例將 [編纂] 獲行使所得的額外 [編纂] 作上述用途。假設 [編纂] 獲全數行使，而 [編纂] 定為 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 的中位數)，[編纂] 將約為 [編纂] 港元。

倘董事決定大幅度將擬定用途的所得款項重新分配於其他業務計劃及／或本集團的新項目及／或對上文所述的 [編纂] 用途作出任何重大調整，則我們會及時作出適當的公佈。

未來計劃及[編纂]用途

倘[編纂]毋須即時作以上用途或我們未能落實任何部分擬定的未來發展計劃，則我們或會將有關資金存放於持牌銀行或認可金融機構作為短期存款，期限以符合我們的最佳利益者為準。

基準及假設

有意[編纂]須注意本集團動用[編纂]計劃的達成能力乃視乎多項假設，尤其是：

- (i) 中國或本集團從事業務或將會從事業務的任何其他地方，現有的政治、法例、財政、社會及經濟狀況並無重大變動；
- (ii) 本集團將擁有充足財務資源，在計劃相關的期間內達致既定資本開支和業務發展規定；
- (iii) 中國或本集團營運或將會營運的任何其他地方的稅基或稅率不會有重大變動；
- (iv) 中國或其他地方不會出現立法或規例的重大變動，而對本集團從事的業務造成重大影響；
- (v) 本集團與主要客戶的業務關係並無重大變動；
- (vi) 於本節「未來計劃」一段下所概述的各項已定目標的資金需求並無重大變動；
及
- (vii) 本集團不會因本文件「風險因素」一節所載的風險因素而受到重大影響。