

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

### 業務策略

有關業務策略的詳細描述，請參閱「業務－我們的業務策略」。

### [編纂]用途

假設[編纂]未獲行使，我們估計將收到的[編纂]總淨額（經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後，假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數））將約為[編纂]港元。我們目前擬按以下方式動用該等[編纂]淨額：

- (i) 約[編纂]%（約[編纂]港元）將用於增加我們的市場份額並通過擴大和改善我們的銷售渠道強化銷售，包括(i)在華東地區沿海城市（如杭州及上海）建立新的零售分公司及銷售點；及(ii)為新的零售分公司及銷售點的運營招募具備相關經驗及資質的人員；(iii)翻新我們現有零售分公司；
- (ii) 約[編纂]%（約[編纂]港元）將用於增加我們向機票供應商支付的按金及預付款項，以換取充分的票務授權、電子客票票號分配及／或更好的機票條款及政策；
- (iii) 約[編纂]%（約[編纂]港元）將用於升級我們的信息技術系統，包括(i)升級我們的信息技術基礎設施；(ii)開發我們自己的系統，使我們能夠與廉價航空公司整合及聯繫；及(iii)探索及開發我們自己的自動化軟件工具以處理客戶的詢問；
- (iv) 約[編纂]%（約[編纂]港元）將用於通過加大於傳統媒體的營銷力度（如在報紙及電視發佈廣告）及新媒體的營銷力度（如在互聯網、社交網絡及移動應用程序上加強我們的數碼營銷活動）以提高我們的品牌知名度及認知度；

## 未來計劃及[編纂]用途

- (v) 約[編纂]% (約[編纂]港元) 將用於優化本集團的資本結構並通過償還部分銀行借款改善本集團的流動資金狀況。於2019年4月30日，我們的現金及現金等價物約為人民幣34.9百萬元，銀行借款約為人民幣135.0百萬元。我們擬將該等[編纂]用於償還招商銀行實際年利率為5.4%且於2019年9月到期的合計約人民幣20.0百萬元的一年期定期貸款，該款項乃用於滿足營運資金需求；及
- (vi) 約[編纂]% (約[編纂]港元) 將作為一般營運資金。

儘管營運成本(包括但不限於員工成本及租賃成本)將因我們的擴張計劃而上升，我們預期，我們的收入亦將因業務營運擴張而增加，從而提高本集團的整體盈利能力。因此，我們預期擴張計劃不會對我們截至2020年及2021年12月31日止年度的財務業績造成任何重大影響。

倘最終[編纂](假設[編纂]未獲行使)定為指示性[編纂]的(i)最低位；或(ii)最高位，估計[編纂]將分別為(i)約[編纂]港元；或(ii)約[編纂]港元。在此情況下，估計[編纂]將分別減少或增加約[編纂]港元，而我們擬按與上述所披露者相同的比例使用有關[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，[編纂]估計[編纂]將分別增至(i)約[編纂]港元(假設最終[編纂]定為指示性[編纂]的最低位)；(ii)約[編纂]港元(假設最終[編纂]定為指示性[編纂]的中位數)；及(iii)約[編纂]港元(假設最終[編纂]定為指示性[編纂]的最高位)。本集團擬按與上述所披露者相同的比例使用行使[編纂]所得的額外[編纂]。

倘董事決定將擬定使用的[編纂]大幅重新分配至本集團其他業務計劃及／或新項目，及／或上述[編纂]用途有任何重大變更，我們將於適當時候作出合適公佈。

倘[編纂]無須即時作上述用途或倘我們未能落實擬定的任何部分日後發展計劃，只要符合我們的最佳利益，我們可將該等資金以短期存款的形式存放於持牌銀行及認可金融機構。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

### [編纂]理由

以下為我們尋求[編纂]的主要目的：

- [編纂]能夠以發行新股的方式為本集團提供額外的股本融資渠道。董事認為，股本融資、債務融資及內部資源多種方式結合將為本集團提供合適的資本架構以支持其長期增長。我們的經營現金流量主要包括(i)銷售成本(不包括我們作為代理商提供服務銷售自由行產品產生的採購成本)；(ii)銷售及分銷開支；(iii)行政開支；(iv)其他營運開支；及(v)稅項。截至2018年12月31日止年度期間，本集團用以支持日常營運的經營現金流量承諾約為人民幣476.4百萬元。於2019年4月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣34.9百萬元。因此，我們認為現金及現金等價物不足以支持「我們的業務策略」所詳述的未來擴張計劃。儘管以[編纂]的方式進行股本融資的成本在計及[編纂]開支後可能並不低於債務融資成本，但董事認為：
  - (i) [編纂]將擴大本集團資本基礎，並為本集團提供平台，使其得以多次籌集資金，而不僅限於[編纂]將籌集的[編纂]，從而為我們日後的業務擴張及長期發展提供資金；
  - (ii) 就為本集團長期未來計劃提供資金而言，股本融資較債務融資而言乃更為切實可行的集資方式，原因是金融機構或會要求以大量按金、證券及物業作為抵押以獲得債務融資。我們或將受到有關債務工具所載各項契約的規限，對我們獲得額外融資、進行業務活動及分派股息加以限制；
  - (iii) 本集團會在進行債務融資時產生利息開支，這將會影響我們的財務表現。於往績記錄期間，我們的利息開支由人民幣0.1百萬元增至人民幣1.8百萬元並增至人民幣4.0百萬元，主要是由於銀行借款增加以支持我們的業務發展；及
  - (iv) 較使用債務融資以優化我們的長期資本架構而言，使用股本融資為我們的長期擴張計劃提供資金屬更佳選擇。於往績記錄期間，隨著銀行借款增加，我們的資本負債比率由20.3%依次增至66.8%及143.2%。由於我們的債務水平提高，現金流出以償還本金及利息，進而將使破產風險增加，導致債務融資的潛在融資成本增加。因此，金融機構將

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

對本集團新獲取的任何債務收取更高的利率。因此，本集團的總體債務成本及平均資本成本將會增加。因此，儘管我們目前可動用的手頭現金及未動用銀行融資概無受限於其用途或專門用於指定用途，但鑒於我們現有的資本負債比率，我們並不擬使用未動用銀行融資為擴張計劃提供資金；

- 為本集團提供平台以進入資本市場，並根據資金需求時的當下市場狀況通過(i)發行股份；或(ii)發行債券進行未來二級融資。其亦可提供額外的資金來源以滿足本集團的進一步擴張計劃（並非本文件所述的該等未來計劃）及機遇出現時所需。此外，與私營企業相比，[編纂]公司通常具較易獲得銀行融資的能力，且董事認為，[編纂]地位將使我們在中國及香港獲得條款相對較優惠的銀行融資，一般而言，香港銀行融資利率低於中國銀行融資利率；
- 與[編纂]前私人持有股份的有限流動性相比，[編纂]擴大了我們的股東基礎並提高股份的流動性；
- 由於中國旅遊業高度分散且競爭激烈，須提升我們公司形象、知名度及市場形象，以使我們的客戶及供應商獲得保證。通過[編纂]，我們可以提升我們的企業形象及地位並為我們的客戶及供應商提供保證及信心，從而在與我們客戶及供應商探索新商機時擁有更強議價能力。此外，憑藉更好的企業形象，上市可如「業務－業務策略」所披露者，進一步協助我們與其他旅遊服務提供商合作及協作以加強我們共同獲取上游資源的能力；及
- 加強員工激勵及承諾。作為一家旅遊服務提供商，經驗豐富的優秀職員對我們的業務運營及未來發展至關重要，而作為一家[編纂]公司有益於吸引、錄用並挽留我們重要的管理人員、僱員及專業技術人員並提供額外激勵。為此，我們亦為僱員制定購股權計劃，以吸引並挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱本文件附錄五「法定及一般資料－G.購股權計劃」。