

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

有關業務策略的詳細描述，請參閱「業務 — 業務策略」。

[編纂]理由

董事認為，[編纂]淨額將鞏固我們的財務狀況，並將使我們能夠實施「業務 — 業務策略」所載的業務策略。更為重要的是，我們認為[編纂]及[編纂]對本集團及我們的股東整體有利，原因如下：

- 為本公司籌集的額外資金對於我們包銷及證券融資業務的長期擴張至關重要，而該等業務屬於資本密集型業務。

包銷業務

我們可能在包銷及配售活動中承擔的包銷承諾金額視乎我們可用的資本資源而定，並受財政資源規則項下的最低流動資本需求的約束。流動資金為持牌法團的流動資產超過其認可負債的金額。持牌法團的流動資產為計算其流動資金時必須計入的資產金額。該等資產的價值須因應低流動性及信用風險等因素予以調整。持牌法團的認可負債為其資產負債表內的負債總額並可予調整以應付市場風險及或然性等因素。任何包銷承諾淨額均計入認可負債的計算。根據財政資源規則，一般而言，包銷及分包銷於聯交所進行的首次公開發售的持牌法團應在其認可負債中計入包銷承諾淨額的15%。包銷承諾淨額指認購或購買由持牌法團包銷或分包銷的證券的總成本，但不包括(a)分包銷的證券；及(b)為由另一人士通過或自該持牌法團認購或購買該等證券的具有法律約束力的合約的主體的證券。目前，力高證券須隨時維持最低要求的流動資本3,000,000港元。於2019年7月31日，力高證券的流動資金約為10.3百萬港元。因此，為說明用途，理論上力高證券可承接一次性包銷承諾淨額最高約為48.7百萬港元首次公開發售，同時須根據財政資源規則維持最低要求流動資金3,000,000港元(即(10.3百萬港元 - (48.7百萬港元x15%))=3.0百萬港元)。我們擬分配[編纂]淨額約[編纂]港元或[編纂]%用於增加我們的資本基礎，以滿足財政資源規則項下對我們包銷業務的最低流動資金要求。該金額將使力高證券的流動資金以相同金額增加。因此，為說明目的，力高證券可使用已分配的[編纂]淨額(即[編纂]港元x15%=[編纂]港元)承接一次性包銷承諾淨額最高約為[編纂]港元首次公開發售。

未來計劃及[編纂]用途

於往績記錄期間，我們須遵守財政資源規則項下的流動資本要求，因此，我們無法對擁有較高百分比的包銷承諾進行包銷或於同一時間承接多項包銷項目。我們曾獲機會作為銀團成員參與包銷承諾達500百萬港元或以上的大型集資活動，惟經考慮財務狀況，我們選擇包銷承諾較少且職責相對較少的項目。此外，我們可能同時獲邀參與超過一個包銷項目，倘我們無法預備足夠資源履行包銷責任，我們可能不得不拒絕該等包銷機會。事實上，於往績記錄期間，我們若干首次公开发售保薦項目幾乎於同一時間完成。例如，駿高控股有限公司(股份代號：8035)及IBI Group Holdings Limited(股份代號：1547)均於2016年10月上市，最大集資規模總計為153.0百萬港元；而俊盟國際控股有限公司(股份代號：8062)、宏光照明控股有限公司(股份代號：8343)及縱橫遊控股有限公司(股份代號：8069)均在不到一個月的時間內上市，最大集資規模總計為215.0百萬港元。

於往績記錄期間，我們已完成包銷項目的最大集資規模介乎約64.0百萬港元至523.8百萬港元，而我們於相關項目的包銷承諾淨額達至約153.0百萬港元。於往績記錄期間，相關項目的總集資規模的包銷承諾淨額平均百分比約為19.4%。於往績記錄期間後及直至最後可行日期，我們已完成5個包銷項目，包銷承諾總額約為53.8百萬港元。因此，不時維持充足的流動資金對我們於商機出現時適時把握該等機會而言至關重要。

鑒於我們曾獲機會參與大型集資活動，我們的董事深信，我們於[編纂]後能夠以更強大資本基礎獲得更大規模的包銷業務。憑藉[編纂]淨額及[編纂]後進入資本市場，我們的財務狀況預期會有所改善。這將有助於提高客戶對我們的財務實力及履行包銷責任的能力的信心。此外，我們預計[編纂]後，我們的資本市場團隊將會擴大，擁有更多經驗豐富的員工，而我們的資本市場業務網絡亦會更加廣泛，從而吸引新包銷項目機會及提供新客戶渠道。

證券融資業務

我們的證券融資業務擴張取決於我們的資本資源的可用性，但須遵守財政資源規則項下的最低流動資金要求。截至2019年3月31日止三個年度，證券融資業務所產生的利息收入分別為零、約2,000港元及0.3百萬港元。於往績記錄期間，我們並無積極提升我們的證券融資業務，原因為我們須保留有限的流動資本，

未來計劃及[編纂]用途

以不時承接包銷項目，及我們需要時間逐步聘請具有既定客戶組合的客戶主任以構建並設立我們證券融資業務的客戶網絡。由於資本基礎有限，我們拒絕提供為數約80.0百萬港元的保證金融資的商機。

[編纂]淨額將增加我們的流動資金，以令我們可(a)參與擁有較大集資規模及／或較高百分比包銷承諾的集資活動；(b)透過一次性抓住更多包銷機會的方式擴大我們的包銷業務；(c)在毋須依賴實際上可能減低我們的潛在包銷收入的分包銷商情況下，同時滿足財政資源規則項下的流動資金要求；及(d)透過提供大額證券貸款以及同時向更多客戶提供貸款擴大我們的證券融資業務。

- 我們目前的內部資源不足以滿足我們的資金需求。

儘管我們於2019年7月31日的現金及現金等價物為約39.1百萬港元，但考慮到下文所載我們目前財務狀況，我們的董事認為我們目前內部資源不足以滿足我們的資金需求，因此[編纂]淨額對成功實施我們未來發展計劃而言屬必需：

- 現金結餘不足：於2019年7月31日，力高證券僅擁有流動資本約10.3百萬港元。經計及(i)我們於往績記錄期間及直至最後可行日期包銷項目的集資規模及我們於相關項目的包銷承諾淨額；(ii)我們首次公開發售保薦項目的預期集資規模；及(iii)保證金客戶數量及該等客戶對保證金融資需求的增加，董事認為，就我們現時的業務規模而言，我們須不時維持的最低流動資本約為25.0百萬港元，以便於包銷機遇出現時把握相關機遇，並同時繼續提供充足的證券融資以滿足客戶需求。
- 經營現金流出之可能性：經扣除上述將撥作我們包銷及證券融資業務的25.0百萬港元後，我們於2019年7月31日的現金結餘淨額約39.1百萬港元將減少至約14.1百萬港元。相關款項僅足以支持我們約二至三個月均經營現金流出(包括行政開支、員工成本及稅項付款)。於2019年7月31日，我們的企業融資顧問服務產生的應收賬款約為19.1百萬港元且均已逾期。倘客戶延期結算我們的發票，則我們與收取客戶結算款項及支付經營開支有關的現金流量可能無法匹配。為保證我們日常運營的順利進行，於是我們採納審慎現金管理法，以於發生任何不可預見情況下將我們的現金及現金等價物維持在可滿足約六個月的月均現金流出需求(包括行政開支、員工成本及稅項付款)的目標水平。

未來計劃及[編纂]用途

- 銀行融資不足：根據財政資源規則，僅有後償貸款不構成認可負債，故可能有助於增加流動資金。除Lego Funds SPC動用孖展融資作投資目的外，於往績記錄期間及直至最後可行日期，我們並無獲得任何銀行融資。我們於過往曾嘗試就我們的包銷及證券融資業務提供融資向銀行申請後償貸款融資，但未獲成功。據董事所知，大多數銀行抗拒向金融機構提供後償貸款。作為私人實體，本集團難以獲得其他債務融資(例如債券及債權證)。
- 不斷改善我們的財務結構。

過往，我們一直依賴股東權益及內部產生的資金支持我們的營運及業務發展。[編纂]後，我們將進入資本市場，通過發行股票及債務證券為我們提供未來融資額外渠道，以促進長期業務發展。[編纂]將使我們能夠在[編纂]時以一次性支付[編纂]開支及在[編纂]後以一次性交易成本的方式進入股票市場籌集資金，通常遠低於對我們的利潤率產生不利影響的經常性債務融資利息。此外，我們以更優惠的條款獲得銀行貸款的能力，作為一家上市實體與私營實體相比，通常會有所改善，原因為對上市公司所要求的利率及擔保抵押品價值一般低於私營實體。股權融資減少利率波動的風險，使本集團能夠最大限度地降低借貸成本。最後，與股權融資不同，債務融資的所得款項需予以償還。

- 公開[編纂]地位將會提升我們的企業形象及市場地位。

隨著[編纂]後財務實力的鞏固，我們可探索其他商機以實現收入來源多元化，例如全面要約融資。我們的董事謹此強調，本公司並非僅為獲取[編纂]淨額而申請[編纂]。反之，[編纂]提供了一個跳板以令我們的持續發展可獲取長期利益。以公開[編纂]地位提升我們的公司地位，必將增加我們現有客戶的信心，並在競爭新客戶方面作為我們的聲譽優勢，從而促進我們業務的進一步發展，並使我們更好地在非上市競爭對手當中脫穎而出。因此，我們的董事認為，[編纂]行動整體而言具成本效益，亦於商業上屬合理做法。

- 公開[編纂]地位將有助於我們招聘及挽留高素質人員。

一支具備適當行業知識及發展良好客戶關係能力的強勁及穩定的專業員工團隊對我們業務的持續成功至關重要。[編纂]地位有助於增強員工的信心。此舉可增強我們僱用、激勵及挽留我們的主要管理層人員及僱員的能力，以恰當及有效的把握任何可能出現的商機。[編纂]令我們能夠向我們的管理層及

未來計劃及[編纂]用途

僱員提供與彼等在我們業務中的表現直接相關的以權益為基礎的獎勵計劃，例如[編纂]投資及購股權計劃。因此，我們擁有以該等獎勵計劃激勵我們的管理層及僱員的優勢，該等獎勵計劃與為我們的股東創造價值的目標一致。與此同時，[編纂]地位及提供以股權為基礎的激勵計劃的能力將增加我們對潛在人才的吸引力，並有效提升我們競爭招聘最優秀員工的競爭優勢，我們認為此舉乃我們業務增長的關鍵因素。

[編纂]用途

假設[編纂]未獲行使及[編纂]為[編纂]港元(即每股[編纂]的指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，[編纂]的總[編纂]淨額(扣除[編纂]有關的[編纂]費用及相關開支後)估計約為[編纂]港元。董事現時擬將[編纂]淨額作以下用途：

- (i) 約[編纂]港元(佔[編纂]淨額約[編纂]%)將用於擴張我們的包銷業務，其中[編纂]淨額約[編纂]港元或[編纂]%將用於增加我們的資本基礎以滿足財政資源規則項下的最低流動資本要求，而[編纂]淨額約[編纂]港元或[編纂]%將用於聘請透過招聘最多三名新員工(包括一名董事級負責人員以及兩名分別為經理及主任級的持牌代表)以擴大資本市場團隊。我們將於[編纂]後盡快開始招聘程序並致力於2020年3月31日達成該等招聘計劃，並為年度薪酬組合動用[編纂]淨額。
- (ii) [編纂]淨額的約[編纂]港元或[編纂]%將用作成立資產管理業務下的新基金的種子基金。我們計劃於2020年上半年發行該基金，預期初始資產管理規模為10.0百萬美元(相當於約77.8百萬港元)。計劃該筆種子基金將於2020年上半年投入到基金中。本集團將使用種子基金認購股份，並因於Lego Funds SPC的新獨立投資組合成為Lego Funds SPC相關類別的股東。我們預計該基金的管理及表現費率與Lego Vision Fund SP及Lego China Special Opportunities Fund SP的管理及表現費率大致相同。
- (iii) [編纂]淨額的約[編纂]港元或[編纂]%將用於為擴大我們的證券融資業務而增加我們的資本基礎。
- (iv) [編纂]淨額約[編纂]港元或[編纂]%將用於發展我們的企業融資顧問服務。[編纂]後，我們擬另聘請六名員工，包括介乎擁有企業融資及／或首次公開發售保薦經驗的董事級至擁有金融、法律或會計方面的知識及／或經驗的主任級

未來計劃及[編纂]用途

的負責人員／保薦主事人共一名及持牌代表共五名。我們將於[編纂]後盡快開始招聘程序並致力於2020年3月31日前實現相關聘請計劃，並為年度薪酬組合動用[編纂]淨額。

(v) [編纂]淨額的約[編纂]港元或[編纂]%將作營運資金需求及一般企業用途。

我們目前擬根據以下時間表應用[編纂]淨額：

	自最後可行 日期至2020年 3月31日 (千港元)	截至2020年 9月30日 止六個月 (千港元)	總計 (千港元)
增加包銷業務資本基礎	[編纂]	—	[編纂]
擴大資本市場團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]
投資新基金種子基金	—	[編纂]	[編纂]
增加證券融資業務的資本基礎	[編纂]	—	[編纂]
擴大企業融資顧問團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	—	—	[編纂]
總計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

假設[編纂]未獲悉數行使，倘最終[編纂]設定於指示性[編纂]範圍的最高值或最低值，則[編纂]的[編纂]淨額將於扣除[編纂]費用及相關開支後增加或減少約[編纂]港元。倘我們的[編纂]淨額高於或低於預期，我們將對按比例就上述目的分配的[編纂]淨額進行調整。

假設[編纂]獲悉數行使，[編纂]的估計[編纂]淨額將增加至(i)約[編纂]港元(假設最終[編纂]設定於指示性[編纂]範圍的最低值)；(ii)約[編纂]港元(假設最終[編纂]設定於指示性[編纂]範圍的中位數)；及(iii)約[編纂]港元(假設最終[編纂]設定於指示性[編纂]範圍的最高值)。

不管(i)[編纂]是否釐定為指示性[編纂]範圍的最高值或最低值；及(ii)[編纂]是否獲行使，均將按與上文披露者相同的比例動用[編纂]淨額。

倘[編纂]淨額不足以為上文所載用途撥資，我們擬通過多種方式(包括我們的內部資源、經營業務所得現金、債務融資及股權融資)為結餘提供資金。

未來計劃及[編纂]用途

上述[編纂]擬定用途可能會因應我們不斷發展的業務需求及市況而改變。上述[編纂]用途如有任何重大變動，本集團將根據上市規則刊發公告。

倘[編纂]淨額並未即時用作上述用途，或我們未能如預期般實現我們未來計劃的任何部分，則董事擬將有關[編纂]淨額存放於香港獲授權的金融機構作為短期計息存款。