
未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的進一步詳情請參閱本文件「業務 — 業務策略」。

[編纂]之原因

得以把握擴充電視、數字及戶外廣告服務的商機

根據灼識諮詢報告，中國廣告行業正處於擴張階段，並於近年穩步增長。中國廣告市場的總規模(按廣告主開支計算)由於2014年約人民幣5,605億元增至2018年約人民幣7,481億元，複合年增長率約為7.5%。中國廣告行業市場規模預計將於2023年前按複合年增長率約8.2%進一步擴張至約人民幣11,104億元。

憑藉我們制定個性化廣告解決方案的能力及我們於提供電視廣告服務方面的深厚行業經驗，根據灼識諮詢報告，按2018年電視廣告收益計，我們在中國約5,000家電視廣告媒體營銷商中位列第十。由於中國的電視廣告媒體服務市場極為分散，本集團於2018年按電視廣告總收益計的市場佔有率僅為0.3%，董事相信行業仍有大量業務機遇及空間使我們透過加強財務資源增加於電視廣告媒體服務市場的市場份額。

根據灼識諮詢報告，中國數字廣告市場的廣告主開支於2014年至2018年的複合年增長率約為23.9%，而市場規模預計於2018年至2023年間將按約13.8%的複合年增長率進一步增加。為緊跟潛在市場增長，我們須加強財務狀況，提升數據基礎及分析能力，以更好地提供數字廣告服務。就戶外廣告市場而言，預期市場規模將於2018年至2023年間按約4.6%的複合年增長率增長。尤其因近年來地鐵基建的持續發展，地鐵廣告具有增長潛力。董事認為，更佳的流動資金狀況有助於我們購買地鐵的廣告權，緊跟地鐵廣告的潛在增長。

為履行對供應商預付款項的責任的資金要求

與行業慣例一致，我們的電視及戶外廣告資源供應商一般要求我們於執行廣告解決方案前支付全額款項。就電視廣告服務而言，我們一般要求客戶於執行電視廣告解決方案後3至90天內結清款項。就我們於即飲茶業、製冷電器及電信服務業的三名主要廣告主而言，於往績記錄期，我們一般授予彼等執行廣告解決方案後60至90天的信貸期。向供應商付款與自

未來計劃及[編纂]

若干主要客戶收取款項之間經常存在時間差，導致現金流錯配。根據灼識諮詢報告，由於提供電視廣告服務被視為資本密集型業務，廣告營銷商須支付大筆前期款項，故中國電視廣告媒體服務市場的一大關鍵因素乃充足的財務資源。倘我們擬承接更多大型項目，或抓住電視廣告市場的商機，提升我們的財務狀況將極為重要。

根據灼識諮詢報告，大型數字廣告資源供應商要求客戶於執行廣告解決方案前支付按金或款項並不罕見。就戶外廣告服務而言，我們一般要求客戶於執行廣告解決方案前支付全額或部分款項。倘我們能夠通過股權融資籌集更多資金，我們將有更多可用現金，增加用作從廣告資源供應商獲取廣告資源的財務資源，從而進一步支援業務擴張。

債務融資限制

截至2018年12月31日止兩個年度，本集團依賴債務融資以為項目提供資金及支持業務擴張，而我們於2017年及2018年12月31日的銀行及其他借款分別約為人民幣71.2百萬元及人民幣83.5百萬元。該等銀行及其他借款令利息開支增加。本集團於2017年及2018年12月31日的資產負債比率分別達約58.0%及106.4%，導致本集團自銀行及其他金融機構獲取的融資條款吸引力較低。這對本集團造成額外的現金流負擔。此外，由於我們的廣告服務業務性質使然，我們並無持有任何可作為抵押品的重大物業或固定資產。於2019年3月31日，本集團已悉數動用銀行貸款及融資。我們於日後申請銀行貸款時，香港[編纂]地位亦可盡量減少委聘第三方擔保公司的需要，從而導致擔保費用及融資成本下降。此外，[編纂]地位會令我們可按較私人公司所獲者為佳的融資條款獲取銀行借款。

與債務融資的情況不同，股本融資將不會為償還貸款而轉移業務資金，不論業務的表現如何。本集團可維持靈活性及業務發展能力，並持續派付股息以為股東創造更高價值。

加強本集團的公司影響力、品牌知名度及提升競爭力

董事認為，公開[編纂]地位將加強我們的公司影響力，有助我們鞏固品牌知名度及聲譽。我們認為，鑑於公眾[編纂]公司一般具有更大的透明度、相關監管監督及穩定性，主板[編纂]地位有助向潛在投資者及客戶宣傳本集團，並可提升我們對大眾及潛在業務夥伴的

未來計劃及[編纂]

公司影響力及信譽度。因此，[編纂]將可促進我們的公司影響力及品牌知名度。此外，我們認為[編纂]將加強內部控制及企業管治常規，從而提升客戶對我們的信心及吸引潛在客戶。

根據灼識諮詢報告，中國廣告市場競爭激烈，2018年的市場參與者超過1百萬名，於此競爭激烈的行業內，誠如上文所詳述，部分為上市公司的競爭對手可能因其上市地位而較我們享有優勢。董事認為，上市競爭對手較我們所享有的競爭優勢令本集團處於不利位置，尤其當我們競逐更多先前並無合作關係的新客戶的大型廣告項目時。

提升我們在客戶、供應商及僱員間的市場地位

董事認為，主板[編纂]地位將提升我們對客戶及供應商的信譽度，故提高我們競逐客戶廣告項目及供應商廣告資源的競爭力。憑藉有關地位，本集團可自市場競爭對手中脫穎而出，加強我們競逐大型獲利項目及優質廣告資源的能力。董事認為，作為一間[編纂]公司，我們將能更有效地挽留營運及行政層面的現有僱員。相較於加入私人公司，僱員將對任職於本集團感到更為安心，故可增強其工作士氣。

[編纂]

我們估計，我們從[編纂]收取之[編纂]總數（經扣除我們就[編纂]應付之[編纂]費用及估計開支後）將約為[編纂]港元，當中假設[編纂]為[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），並假設概無行使[編纂]。我們現時擬按以下方式動用[編纂]：

- 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強我們的財務狀況，履行向電視台預付款項的責任以獲得為保證電視廣告資源，從而提升我們於電視廣告市場的地位；
- ▷ 預期約[[編纂]%或[編纂]港元將用於履行向電視台預付款項的責任，以為客戶獲取一線省級衛星電視台黃金時段的電視廣告時段。於往績記錄期，我們於電視廣告時段投放廣告分別獲得約人民幣175.4百萬元、人民幣318.5百萬元及人民幣290.8百萬元。由於我們擬增加於電視廣告媒體服務市場的市場份額，向供應商付款與自主要客戶收款之間經常存在時間差，對我們的現金流

未來計劃及[編纂]

造成壓力。董事認為，[編纂]的[編纂]將改善本集團的流動資金狀況，以為客戶購買電視廣告時段，我們因而可承接更多大型項目及把握潛在商機；

- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於履行向電視台預付款項的責任，以為客戶獲取一線省級衛星電視台的高收視率及高需求的綜藝節目的植入軟性廣告權。由於中國的軟性電視廣告市場按廣告主開支計算於近年穩定增長，並預期於2023年前進一步增至約人民幣1,158億元，2018年至2023年間之複合年增長率約為7.1%，董事認為，客戶對軟性電視廣告的需求將持續增加。因此，流動資金增加將令我們得以滿足客戶不斷增加的需求，並加強我們承接更多涉及於受歡迎綜藝節目植入軟性廣告的大型項目能力。
- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用於購買專利權以處理親子綜藝節目內的軟性電視廣告資源。由於過去數年中國親子市場迅速增長，本集團於2018年11月與一家北京電視台訂立有關親子綜藝節目軟性廣告權利的合約，期限為2018年12月1日至2020年12月31日。該節目自2019年1月起於北京一條本地電視頻道及地鐵電視播出。本集團須向電視台分期支付人民幣10百萬元，以獲取專利權以處理節目內的軟性廣告。於最後實際可行日期，我們已按合約向電視台支付人民幣2.7百萬元。因此，我們擬動用[編纂]的[編纂]約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)根據相關合約的付款時間表向電視台支付尚餘款項；
- 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用作進一步發展我們的數字廣告業務；
- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於探索與規模較大的供應商合作的機會及購買數字廣告資源，從而提升我們的數字廣告資源供應商基礎主要為於網站、在線視頻平台、搜索引擎、應用程序及社交媒體平台等在線平台投放廣告的權利。憑藉我們於軟性電視廣告內容營銷方面的專長，我們擬提升作為多媒體廣告營銷商的地位，專門從事電視及數字廣告服務的內銷。例如，我

未來計劃及[編纂]

們計劃與在線視頻平台的運營商合作，協助客戶購買於在線視頻平台上播放的綜藝節目的軟性及硬性電視廣告權利。與行業常規一致，我們須從在線視頻平台經營商購買軟性廣告權利，據此，倘我們並無自其購買該等權利，則原先植入綜藝節目的軟性電視廣告將會刪改；

- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於擴大我們數字廣告服務的客戶及供應商基礎，通過於未來兩年聘請六名於數字廣告服務方面有專門知識的員工，增強我們進行數據分析及制定數字廣告解決方案的能力。於往績記錄期，我們依賴現有員工發展數字廣告業務，彼等同時主要負責電視廣告業務。為把握不斷增長的數字廣告市場的潛在商機，董事認為，聘請額外員工專門提供數字廣告服務乃十分重要，以使本集團專注於並拓展數字廣告業務；
- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過提升我們與提供數字廣告服務有關的數據庫，加強我們的數據分析及企劃能力。為提升數字廣告業務的發展，本集團擬購買我們並無於往績記錄期購買的數據，例如mUserTracker、Video Tracker及Miaozhen Admonitor，讓我們可更佳(i)分析互聯網用戶行為以及數字廣告資源及平台的影響力；(ii)例如透過追蹤曝光次數及數字廣告點擊量監測執行情況；及(iii)評估數字廣告解決方案的有效性，如計算數字廣告的曝光次數。提升後的數據庫將使我們更準確地提供數字廣告解決方案，並更有效地監測及評估數字廣告解決方案；
- 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於進一步發展我們的戶外廣告業務；
 - ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於購買戶外廣告資源，其將主要為中國各地鐵線的地鐵電視廣告時段；
 - ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過額外於未來兩年聘請在戶外廣告服務方面具專門知識的兩名員工，擴大我們戶外廣告服務的客戶及供應商基礎。彼等將負責發掘中國不同地理位置的潛在客戶及供應商。為把握戶外廣告市

未來計劃及[編纂]

場的潛在商機，董事認為，聘請額外員工專門提供戶外廣告服務乃十分重要，以使本集團拓展戶外廣告業務；

- 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強我們的企劃及數據分析能力及提升我們的市場聲譽：
 - ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用作購買更多全面的市場及行業數據。於往績記錄期，由於考慮到我們的預算，我們僅使用基本版數據庫，而該等數據庫可能送遞時間較慢及送遞次數有限。為加強我們的企劃、監測及評估能力，我們擬升級現有的數據庫版本或購買更多全面的數據。例如，更多消費者行為及偏好的行業數據使我們向客戶挑選的目標消費者提供準確率更高的廣告解決方案。用作監察於多媒體包括電視、數字及戶外平台執行廣告解決方案的更全面數據使我們能夠強化我們作為多媒體廣告服務供應商的能力。更多用作評估我們電視廣告服務成效的數據使我們能夠強化於中國電視廣告營銷服務市場的市場位置。
 - ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於透過加強營銷工作宣傳我們的品牌，例如(i)於不同平台(包括數字及戶外平台)投放廣告；(ii)設立社交媒體平台的公開帳戶，及透過於社交媒體平台發表我們的廣告、分析及文章，管理我們於該等平台的公開帳戶；(iii)於廣告行業的期刊及我們網站刊登廣告、文章及我們的成功個案分析；及(iv)參與廣告行業的展覽及會議；及
 - ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過(i)於未來兩年為企劃部聘請三名於數據分析方面具有專門經驗的員工；及(ii)升級我們的信息技術設備以加強我們的數據分析的能力。
- 預期約[編纂]%或[編纂]港元將用於撥付營運資金及一般企業用途。

本申請版本為草擬本，其所載資料不完整及可作更改。閱讀本申請版本時，必須一併細閱本申請版本首頁「警告」一節。

未來計劃及 [編纂]

倘 [編纂] 訂於指示性 [編纂] 範圍的上限或下限，假設概無行使 [編纂]，[編纂] 將分別增至約 [編纂] 港元或減至約 [編纂] 港元；在此情況下，我們擬分別按比例增加或減少用作上述目的之 [編纂]。

倘 [編纂] 獲悉數行使，[編纂] 將增加至約 [編纂] 港元，當中假設 [編纂] 為 [編纂] 港元 (即建議 [編纂] 範圍的中位數)。倘 [編纂] 訂於建議 [編纂] 範圍的上限或下限，[編纂] (包括行使 [編纂] 的 [編纂]) 將分別增至約 [編纂] 港元或減至約 [編纂] 港元；在此情況下，我們擬分別按比例增加或減少分配用作上述目的之 [編纂] 分配。

在 [編纂] 不足以撥支上文所載之目的之情況下，我們擬透過內部資金撥支有關餘額。倘董事決定重新分配 [編纂] 擬定用途至本集團其他業務計劃及 / 或新項目至重大水平及 / 或上述 [編纂] 用途出現任何重大改動，我們將會適時作出合適公告。

在 [編纂] [編纂] 毋須即時用作上述目的之情況下，我們可能會以香港或中國銀行的短期活期存款及 / 或貨幣市場工具持有該等資金。