

---

## 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約為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，中國數字廣告媒體服務市場的廣告主開支於2014年至2018年的複合年增長率約為24.5%，而市場規模預計於2018年至2023年間將按約14.2%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。就戶外廣告媒體服務市場而言，預期市場規模將於2018年至2023年間按約6.0%的複合年增長率增長。尤其因近年來地鐵基建的持續發展，地鐵廣告市場具有增長潛力。董事認為，最佳的流動資金狀況有助於我們購買地鐵的廣告權，緊跟地鐵廣告市場的潛在增長。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 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三至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。向供應商付款與自主要客戶收取款項之間經常存在時間差，導致現金流錯配。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度及截至2019年4月30日止四個月，向供應商以存款及預付款項方式購買廣告資源的金額分別約為人民幣216.0百萬元、人民幣477.4百萬元、人民幣529.4百萬元及人民幣131.4百萬元，佔總收益成本約80.1%、82.7%、77.0%及54.3%。於相應期間，考慮到貿易應收款項及應收票據、預付款項及貿易應付款項的平均周轉天數，本集團向供應商付款與客戶結算收入之間的平均時間差分別約為66天、53天、54天及55天。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並抓住電視廣告媒體服務市場的商機，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。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 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日及2019年4月30日的銀行及其他借款分別約為人民幣71.2百萬元、人民幣83.5百萬元及人民幣84.2百萬元。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日及2019年4月30日的資產負債比率分別達約58.0%、106.4%及102.0%，導致本集團自銀行及其他金融機構獲取的融資條款不太有利，例如更高的利率、更多擔保及抵押品要求、貸款金額及使用限制。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。於最後實際可行日期，本集團並無未動用銀行融資。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，[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[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一百萬名，於此競爭激烈的行業內，誠如上文所詳述，部分為[編纂]公司的競爭對手可能因其[編纂]地位而較我們享有優勢。董事認為，[編纂]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。

---

## 未來計劃及[編纂]

---

### 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，我們收取之[編纂][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，我們就採購電視廣告時段分別產生成本約人民幣147.5百萬元、人民幣271.7百萬元、人民幣264.1百萬元及人民幣91.0百萬元。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；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- ▷ 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的高收視率及高需求的綜藝節目的植入軟性廣告權。於往績記錄期，我們就採購廣告解決方案組合的廣告資源(包括軟性廣告權)分別產生成本約人民幣117.6百萬元、人民幣255.5百萬元、人民幣204.1百萬元及人民幣19.1百萬元。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長的需求，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的能力；
- ▷ 預期約[編纂]%或[編纂]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的合約，期限為2018年12月1日至2020年12月31日。由於廣播時間表變動，該期限延長至2021年6月30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。本集團須向電視台支付人民幣10.0百萬元，以獲取專利權處理節目內的軟性廣告。我們將根據播出集數向電視台付款。根據暫定節目廣播時間表，於2019年、2020年及2021年分別將播出29集、52集及23集，估計我們將於相應年份分別支付約人民幣2.8百萬元、人民幣5.0百萬元及人民幣2.2百萬元。於最後實際可行日期，已播放20集，而我們已向電視台支付約人民幣3.0百萬元，包括按金人民幣1.0百萬元，將於年內由我們向電視台支付的款項中扣除。

因此，我們擬動用[編纂][編纂]的約[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)根據相關合約的付款時間表向電視台支付剩餘款項；

---

## 未來計劃及[編纂]

---

- 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，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，從而提升我們的數字廣告資源供應商基礎。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。與行業常規一致，我們須從在線視頻平台運營商購買軟性廣告權，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。就已購買電視頻道的軟性廣告權的客戶而言，我們將提出進一步購買該等將於在線視頻平台播放的相同綜藝節目或電視劇的廣告權的選擇，以使該等廣告的廣告效果最大化，從而不僅僅接觸電視觀眾，亦能接觸互聯網觀眾。就其他潛在客戶而言，我們將於我們的方案中包含多種含有數字內容營銷的建議並把我們自身作為能夠提供電視、數字(包括上述內容營銷)及戶外廣告服務的多媒體廣告營銷商向其推銷，以增強我們廣告方案的吸引力及成效；



## 未來計劃及[編纂]

- ▷ 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。以下為彼等的經驗及資格：

職位	最低經驗年資	資格	預計兩年工資	
			(人民幣千元)	(千港元)
一名銷售總監	五年有關數字廣告業務的管理及銷售及營銷的經驗	廣告、營銷、互聯網或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]
一名媒體營運總監	五年與數字廣告資源供應商進行媒體磋商及協調的經驗	廣告、傳理、媒體傳播或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]
一名策略制定總監	五年制定及評估數字廣告方案的經驗	廣告、傳理、媒體傳播、中文或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]
三名銷售經理	三年有關數字廣告業務的管理及銷售及營銷的經驗	廣告、營銷、互聯網或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]

---

## 未來計劃及[編纂]

---

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、數字廣告業務擴展及緊隨網絡技術的發展步伐，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(i)為我們的數字廣告服務從潛在客戶處發掘新機遇；(ii)透過數字廣告資源供應商(尤其是最終數字廣告資源供應商)擴展我們的供應商網絡，例如不同數字平台運營商；及(iii)提高為客戶度身訂造的數字廣告解決方案的質量及準確度。由於技術、數字廣告平台種類及服務的飛速發展，董事認為，由於相關技能、專業知識及行業知識無法輕易轉移，故聘用具備一定數字廣告知識的專業人員，而非把部分負責電視廣告服務的人員調配至數字廣告服務至關重要；

- ▷ 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。於往績記錄期，由於我們對完成我們的數字廣告解決方案後的執行數據的存取受限，我們無法(i)確定相關供應商提供的數字廣告解決方案執行數據的準確性；及(ii)為客戶提供與我們的數字廣告服務有關的評估報告。為了提升我們的在線廣告服務質量及我們於



## 未來計劃及[編纂]

分散及競爭激烈的數字廣告市場的競爭力，我們計劃收購以下軟件，以(i)核實我們的數字廣告解決方案的執行情況；(ii)將執行數據與客戶競爭對手的數據進行比較；及(iii)了解目標互聯網用戶的行為：

	將購入的軟件	功能	預計兩年金額	
			(人民幣千元)	(千港元)
—	AdTracker：生成有關(i)由品牌擁有人使用的數字廣告資源及平台；(ii)由品牌擁有人選擇的廣告類型；(iii)用於數字廣告解決方案的創意想法及內容的參考的行業數據	透過比較客戶競爭對手使用的數字廣告平台及數字廣告類型，為客戶準備數字廣告方案時進行競爭產品分析	[編纂]	[編纂]
—	mUserTracker：生成以每日、每週及每月為基準的有關瀏覽及使用手機應用程式的頻率及時間長度及手機用戶使用的手機應用程式及平台的常見類型的數據	監察目標手機用戶的行為，例如彼等對各種手機平台的偏好及使用情況，從而使我們能夠更精準地針對手機平台提供數字廣告方案及廣告解決方案	[編纂]	[編纂]
—	Miaozhen Admonitor：生成監測數據，例如展示及點擊次數及用戶觀看及點擊數字廣告次數	核實及確認數字廣告解決方案的執行情況，並透過追蹤展示及點擊次數量化評估數字廣告的效果	[編纂]	[編纂]
—	VideoTracker：生成與在線視頻有關的特定行業數據，例如於不同在線視頻平台在線視頻的收視率、按在線視頻類型劃分的收視率比較及按在線視頻類型劃分的觀看偏好	通過評估植入廣告的在線視頻的受歡迎程度及質量及植入廣告於在線視頻中的廣告效果，幫助我們數字廣告業務的內容營銷發展	[編纂]	[編纂]

## 未來計劃及[編纂]

- 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]港元將用於通過於未來兩年額外聘請兩名戶外廣告服務員工，擴大我們戶外廣告服務的客戶及供應商基礎。以下為彼等的經驗及資格：

職位	最低經驗年資	資格	預計兩年工資	
			(人民幣千元)	(千港元)
一名銷售經理	五年有關戶外廣告業務的管理及銷售及營銷的經驗	營銷或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]
一名媒體營運主管	三年向戶外廣告供應商進行媒體磋商及購買的經驗	廣告、傳理、營銷相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]

彼等將負責發掘中國不同地理位置的潛在客戶及供應商。根據灼識諮詢報告，由於近年地鐵基礎設施不斷發展，地鐵廣告市場可能增加。為把握該等潛在商機，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，尤其是地鐵廣告服務，以(i)為客戶提供更多放置地鐵廣告的類型及平台的選項；及(ii)向潛在客戶推廣我們的地鐵廣告或其他戶外廣告服務；

## 未來計劃及[編纂]

- 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(i)僅使用基本版數據庫，而該等數據庫送遞時間可能相對較慢及送遞次數有限；及(ii)搜尋相關公開數據，因而妨礙我們的方案及評估報告中所提供的數據的可靠性，增加企劃部員工的工作量，延長了製定方案及評估報告所需的時間。由於(i)根據灼識諮詢報告，於2018年，中國的廣告媒體服務、數字及戶外廣告市場競爭激烈，及(ii)透過改善多渠道廣告的廣告服務，尤其是制定為客戶度身訂造的廣告方案及評估所執行的廣告解決方案，以提升我們的競爭力對我們而言至關重要，我們必須加強為我們的企劃、監測及評估能力。因此，我們擬購入以下數據：

	將購入的軟件及數據	功能	預計兩年金額	
			(人民幣千元)	(千港元)
—	從中國廣視索福瑞媒介研究有限責任公司(「中國廣視索福瑞」)得到先進行業數據，關於(i)中國各級城市不同電視頻道的收視率；及(ii)消費者對廣告平台類型、電視節目類型及消費模式的行為及偏好	透過分析不同電視節目及電視頻道的受歡迎程度以及消費者的偏好及行為，從而提供更精準的廣告方案及解決方案	[編纂]	[編纂]
—	來自央視市場研究股份有限公司的AdEx Power：於電視廣告解決方案執行後生成監察數據，例如播放日期及次數、播放頻道及節目以及於不同電視頻道播放的價格	(i)對電視廣告解決方案執行情況進行核實及確認及(ii)了解我們的客戶及其競爭對手的過往電視廣告模式及信息	[編纂]	[編纂]

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

	將購入的軟件及數據	功能	預計兩年金額	
			(人民幣千元)	(千港元)
—	來自中國廣視索福瑞的先進數據，專為展示硬性電視廣告效果而設，關於硬性電視廣告的總收視點、覆蓋人數、接觸率、播放頻率	於輸入產生自AdEx Power的歷史播放數據後，評估硬性電視廣告的效果，並使我們比較競爭對手的硬性廣告解決方案的廣告效果	[編纂]	[編纂]
—	來自北京擊壤科技有限公司(「北京擊壤」)的先進數據，專為軟性電視廣告植入而設，關於軟性電視廣告植入的頻率及時間長度及植入的類型及方式	(i)核實軟性電視廣告解決方案的執行情況；(ii)評估軟性電視廣告的效果；及(iii)了解軟性電視廣告植入的趨勢	[編纂]	[編纂]
—	來自北京擊壤的先進數據，專為在線軟性廣告植入而設，關於在線視頻的軟性廣告植入的頻率及時間長度及植入的類型及方式	評估將於在線視頻平台播放的綜藝節目的軟性廣告的效果，使我們於開展數字廣告服務的內銷營銷時能夠提供相關評估服務	[編纂]	[編纂]

## 未來計劃及[編纂]

- ▷ 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)升級我們的信息技術設備以加強我們的數據分析的能力；及(ii)於未來兩年為企劃部聘請三名於數據分析方面的員工。以下為彼等的經驗及資格：

職位	最低經驗年資	資格	預計兩年工資	
			(人民幣千元)	(千港元)
兩名研究經理	三年	廣告、營銷、經濟學、統計或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]
一名研究員	一年	廣告、營銷、經濟學、統計或相關學科的學士或以上學歷	[編纂]	[編纂]

該等額外工作人員將使我們能夠(i)透過更準確地製作廣告方案及評估報告，以改善我們的廣告服務；及(ii)對市場地位、排名、廣告偏好及歷史、目標消費者及競爭對手進行研究及分析後，透過向潛在客戶提供個性化的廣告方案，以擴大我們的客戶基礎。

---

## 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 ] (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 ] 不足以撥付上文所載目的之情況下，我們擬透過內部資金撥付有關餘額。倘董事決定大幅重新分配 [ 編纂 ] 擬定用途至本集團其他業務計劃及／或新項目及／或上述 [ 編纂 ] 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 ] 淨額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。