

本申請版本為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改，以及閱讀有關資料時，必須一併細閱本文件首頁上「警告」一節。

未來計劃及 [編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略」一段。

[編纂]

[編纂] [編纂] 將增強我們的資本基礎，並將為我們實現業務策略及執行未來計劃提供資金，詳情載於本文件「業務 — 我們的業務策略」一段。

下表載列我們將收取的 [編纂] [編纂] (假設 [編纂] 未獲行使)：

倘 [編纂] 定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件
所述 [編纂] 範圍的下限) 約 [編纂] 百萬港元

倘 [編纂] 定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件
所述 [編纂] 範圍的中位數) 約 [編纂] 百萬港元

倘 [編纂] 定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件
所述 [編纂] 範圍的上限) 約 [編纂] 百萬港元

假設 [編纂] 為每股股份 [編纂] 港元 (即 [編纂] 範圍的中位數) 及 [編纂] 未獲行使，我們估計我們自 [編纂] 應收 [編纂] (扣除 [編纂] 費用及估計我們就 [編纂] 應付的相關開支後) 將約為 [編纂] 百萬港元。我們擬按下列方式應用該等 [編纂]：

- (i) 約 [編纂] 百萬港元或 [編纂] % 將用於透過於河南廠房建造一座棉紡廠以擴建布料生產設施，藉此作為我們的垂直擴張計劃。棉紡為布料生產的主要工序，乃由於其生產用於生產布料的紗線。有關擴充的更多詳情，請參閱「業務 — [我們的業務策略 — 我們布料生產的垂直擴張]」一段。透過建立棉紡廠及擴充我們的垂直整合，本集團可應對業務擴張並優化供應鏈效益及節省成本。垂直整合可透過整合間接成本降低生產的單位成本並更好控制原材料的質量及交付。[編纂] 中 (a) 約 [編纂] 百萬港元將用於為棉紡廠的建設及裝修工程提供資金；及 (b) 約 [編纂] 百萬港元將用於購買 [編纂] 台基本紡紗機，用以在第一階段開始棉紡廠的生產工作；及 (c) 約 [編纂] 百萬港元將用於在第二階段購買 [編纂] 台更先進的紡紗機，以令本集團能生產更多種類的紗線；

未來計劃及[編纂]

- (ii) 約[編纂]百萬港元或[編纂]%將用於在越南設立一座新的製衣廠，其大小及規模與我們的柬埔寨廠房相若，以維持利潤增長、提升我們的客戶基礎及降低我們在製衣方面對分包商的依賴。[編纂](a)約[編纂]百萬港元將用於購買土地使用權及撥付其建造成本；及(b)約[編纂]百萬港元將用於購買服裝生產所用的機器及設備；及
- (iii) 約[編纂]百萬港元或[編纂]%將用於撥付我們的營運資金及作一般企業用途。

倘我們的[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的上限)或每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)或兩者之間任何價格，我們擬將[編纂]按比例應用於上述用途。倘[編纂]獲悉數或部分行使，我們擬將行使[編纂]的額外[編纂]按比例應用於上述用途。

未來計劃及[編纂]

倘董事決定將所得款項由擬定用途大幅重新分配至本集團的其他業務計劃及／或新項目及／或上文所述[編纂]出現任何重大修改，我們將會適時刊發適當公告。

倘該等[編纂][編纂]並非即時用於上述用途，我們現擬將該等[編纂]存放於香港的持牌銀行及／或金融機構的計息銀行賬戶。

[編纂]理由

誠如本文件「業務 — 我們的業務策略」一段所載，我們相信於香港[編纂]對本集團有利。我們董事相信，本集團產品的市場需求充裕且持續增加，特別是於美國及歐洲。於業績記錄期間，本集團來自服裝零售品牌客戶的收益呈上升趨勢。為支持本集團產品持續增加的市場需求，我們有意縱向及橫向擴大我們的業務。我們的董事相信，[編纂]可為本集團帶來必要的財務資源，以支持及推動我們的長期業務策略及擴充；及提供以下好處：

- (i) 為應對我們的擴充計劃，我們計劃通過於越南建造一座新的製衣廠以橫向擴大我們的服裝生產能力及通過於河南廠房建設棉紡廠以進行縱向擴大。越南廠房將有助本集團擴大我們服裝產品的生產能力。該等擴充需要大量資本開支，而[編纂][編纂]將為我們提供執行擴充計劃所需的財務資源。我們董事認為，不計來自[編纂]的所得款淨額，我們的流動銀行結餘及現金或不足以支持本文件所載我們建議的擴張計劃。我們董事已計入以下因素及認為，以股本融資代替債務融資為符合本集團及股東的整體利益：

未來計劃及 [編纂]

- (a) 於最後實際可行日期，本集團有未動用銀行融資[編纂]百萬港元，當中主要為用作(包括但不限於)購買原材料及出口安排的貿易融資。用作非貿易用途的未動用銀行融資款項僅約為[編纂]百萬港元。即使計及我們於2019年5月31日的可動用現金及現金等價物約[編纂]百萬港元，本集團的財務資源也不足以為我們的擴充計劃提供資金；原因是(i)本集團需要的估計每月最低營運資金約[編纂]百萬港元以應付我們的定期融資負債(如員工薪資、間接成本及基本開銷)；及(ii)於2019年5月31日，本集團應付其中一名控股股東談先生的款項約為[編纂]百萬港元，其中，於最後實際可行日期，約[編纂]百萬港元已通過我們獲得的一筆銀行貸款償還。本集團擬動用其內部財務資源於[編纂]時或之前悉數償還未償還的結餘。
- (b) 債務融資可能使我們受限於各種契諾，該等契諾可能限制我們支付股息或獲得額外融資的能力。此外，我們的現有銀行融資(主要包括銀行透支及貿易融資)就我們的營運資金而言一般為短期性質，無法滿足我們增加產品種類及因業務擴張提高生產能力的長期資本需要。再者，未來不確定性的利率變動亦可能使本集團面臨信貸成本上升的風險，其可能對我們的財務表現及流動資金造成不利影響。於2019年5月31日，我們銀行借款的實際年利率介乎[編纂]%至[編纂]。
- (ii) [編纂]將有助於我們擴大股東基礎及集資渠道，這可提升我們為促進持續業務發展而按具競爭力成本獲取足夠資本的能力。我們的[編纂][編纂]亦有助我們為業務營運維持充足的營運資金；

未來計劃及[編纂]

- (iv) [編纂]將提升我們的市場聲譽及品牌知名度，提升我們在客戶中的形象，並吸引更多客戶及銷售。其亦可能吸引更多願意與上市公司建立業務關係的供應商及分包商。我們的董事相信，[編纂]地位將鞏固我們的市場地位，並維持我們相對競爭對手的競爭力；
- (v) [編纂]地位將有助本集團提升員工士氣及對本集團的信心，亦可提升我們吸引、挽留以及激勵有經驗及合資格員工的能力。因為本集團將能夠向我們的員工提供股權激勵計劃（即購股權計劃）。鑑於就職於香港上市公司的公認地位，[編纂]亦可潛在激勵我們現有員工進一步發展其職業生涯，這使我們可更成功吸引及挽留員工；及
- (vi) 我們的董事相信，透過[編纂]，本集團的內部監控及企業管治常規將會進一步加強。於[編纂]後，我們須符合高標準的內部監控及企業管治，以加強本集團的整體控制及監管。