

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃的描述，請參閱「業務－業務策略」一節。

進行[編纂]的原因

我們的董事認為，由於以下原因，[編纂]整體有利於本公司及股東：

(i) 獲得我們資本要求的額外融資來源

鑒於全球EMS行業的預測增長以及為抓住市場機遇，我們的董事認識到需進一步擴展我們的業務資本，以維持我們在競爭激烈的全球EMS市場中的地位並獲得更大的市場份額。有關全球EMS行業在中國的市場前景及我們業務策略的詳情，請參閱本文件「行業概覽」及「業務－業務策略」兩節。

我們過往主要通過營運活動內部產生的資金及銀行借款為我們的流動資金及資本要求提供資金。於2019年6月30日，我們的現金及現金等價物約為63.6百萬港元及未動用銀行融資約124.4百萬港元。儘管我們的流動資金管理在過去支持我們相對健康的業務增長方面有所幫助，但外部融資(包括股權融資)對支持我們的業務增長至關重要，原因為經計及(i) 2016年度、2017年度、2018年度各年及2019年首六個月的歷史銷售成本、銷售及分銷開支以及行政開支總額分別約為678.4百萬港元、1,145.6百萬港元、1,146.8百萬港元及492.9百萬港元，換算為月均成本及開支分別約為56.5百萬港元、95.5百萬港元、95.6百萬港元及82.2百萬港元；(ii)於2019年6月30日，我們的貿易應付款項及應付票據總額約為222.5百萬港元；(iii)於2019年6月30日，須於一年內償還的銀行借款約為353.2百萬港元；(iv)實施業務策略的估計投資成本估計合共約為118.0百萬港元後，我們的董事認為於2019年6月30日，我們的現金及現金等價物以及未動用銀行融資金額僅足以應付實施本文件所載業務策略及未來計劃前的現時營運規模。

因此，董事認為，本集團內部產生資金及未動用銀行融資不足以為我們的擴展計劃提供資金，同時不足以為本集團的營運維持足夠營運資金。憑藉[編纂]淨額，董事相信本集團將能夠更方便通過增加產能及提升能力擴展我們業務，從而使我們能夠在消費類EMS行業維持市場競爭力及增加市場份額。

(ii) 增強企業形象、信譽及競爭力

我們相信公開[編纂]地位將有助於我們鞏固形象並增強信心，增強持份者對行業的信心，包括我們現有及潛在品牌擁有人客戶，尤其是國際知名及／或行業領先的品牌擁有人更願意與[編纂]公司建立業務關係。[編纂]後，我們的內部控制及企業管治慣例亦將得到加強，從而為我們現有的客戶及供應商提供保證，並增強我們在消費類EMS行業的競爭力。

未來計劃及[編纂]

[編纂]後信息透明度的提高亦將使我們的現有及潛在供應商與客戶能夠公開獲取本集團的企業及財務資料，從而進一步增強對本集團的信心。於香港聯交所成為[編纂]公司是宣傳本集團的有效及互補手段，亦可提升本集團的市場曝光率及知名度以及在競爭對手中的聲譽，尤其是海外潛在品牌擁有人，從而有助於實施我們的業務策略。我們的董事認為，[編纂]將增加我們與客戶及供應商協商交易條款的議價能力。舉例來說，由於本集團作為聯交所[編纂]公司的財務及營運資料透明度提升，本集團可能會在[編纂]後與供應商協商更優惠的條款，如較長的信貸期及較高的信貸限額。

(iii) 股東基礎多元化及提升[編纂]交易的流動性

[編纂]將為[編纂]交易提供流動性及創建市場，與[編纂]前私人持有的股份流動性有限相比，[編纂]將於聯交所自由交易。高流動性的香港股票市場使我們能夠擴大及分散資本基礎及股東基礎，原因為香港的機構基金及散戶投資者可以參與本公司的[編纂]，藉此體現本集團的真正價值。

(iv) 建立有效且可持續的集資平台

[編纂]將使本集團能夠建立一個有效且可持續的集資平台，從而使我們能夠直接進入資本市場進行股本及／或債務融資，以為我們的現有營運及未來擴張提供資金，此有助於我們擴展及改善經營及財務表現，為股東帶來最大回報。通過集資增強我們的財務實力，我們在與業務合作夥伴協商條款時亦會有更多的議價能力。

(v) 通過股權激勵計劃提升僱員表現

[編纂]將使本公司能夠根據購股權計劃向僱員提供股權及可公開交易[編纂]作為獎勵。由於[編纂]價表現一般與我們的表現有關，我們相信通過激勵計劃，我們的僱員將更有動力提升績效，為股東創造價值。

鑒於上文，儘管本集團於往績記錄期間擁有足夠財務資源以滿足營運資金需求，但董事認為，尋求[編纂]及[編纂]在策略上及商業上均屬合理，且[編纂]淨額對本集團的未來增長及擴張提供資金為必要的。

(vi) 股權融資對比債務融資的裨益

於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，本集團的銀行借款分別為219.0百萬港元、318.6百萬港元、396.4百萬港元及368.2百萬港元。本集團於各期末的該等銀行借款及銀行融資乃由(其中包括)一份承諾函、若干物業的法定押記、若干擔保及銀行存款作抵押。有關詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註25。儘管我們過往能夠結合使用銀行借款及內部產生的資金以促成本集團的自然業務增長，但本集團計劃以[編纂]形式尋求股權融資，而非尋求額外銀行借款以為未來增長提供資金，乃由於以下考慮因素所致：

未來計劃及[編纂]

- (i) 債務融資將大幅提升本集團的債務水平及資本負債比率，可能對我們的財務信譽及財務狀況造成不利影響，並限制我們未來從金融機構獲取進一步融資以支持日常營運的能力。於2016年、2017年及2018年12月31日以及2019年6月30日，我們的高資本負債比率約為4,393.2%、595.2%、317.8%及414.0%，而進一步債務融資將進一步增加我們的債務及資本負債比率。
- (ii) 銀行或金融機構的債務融資通常要求借款人提供抵押品(例如物業的法定押記、現金存款、控股股東的個人擔保)以擔保借款。由於我們的業務性質，我們並無持有任何可作為抵押品的重大物業或固定資產。此外，依賴有關抵押品將不可避免地限制債務融資金額，進而阻礙本集團業務發展及業務策略及擴張計劃的實施，原因為我們的控股股東或其聯繫人所擁有可作為抵押品的固定資產價值將受到限制，我們可能無法獲得足夠的銀行借款實施擴張計劃。
- (iii) 倘我們通過債務融資籌集額外資金，我們可能會受到相關債務工具下的限制性契約及交叉違約條款等不利條款的約束。由於可能會對財務表現及／或維持若干財務比率水平施加某些限制，該等條款可能限制我們派付股息或獲得額外融資的能力。倘未能達成還款條款，可能會觸發交叉違約規定，從而導致本集團面臨嚴重的流動資金風險。
- (iv) 儘管現時環境為低利率，但未來利率變動的不確定性可能使本集團面臨借款成本增加的風險，從而可能給本集團帶來進一步的現金流量負擔，並對我們的財務表現及流動資金造成不利影響。

與債務融資情況不同，無論業務表現如何，股權融資不會自業務轉移資本以償還貸款。董事認為，有必要維持嚴謹的財務策略，不讓本集團面臨危險的槓桿比率，以實現長遠的可持續增長及足以支持本集團現有業務的現金水平。此外，董事並不認為債務融資及股權融資互相排斥，並相信[編纂]地位將使本集團能夠通過自債務融資人議價更優惠條款，從而為我們的營運融資提供更多靈活性。

經考慮上述因素後，董事認為本集團透過股權融資而非債務融資為擴張計劃提供資金更為有利及有益。

[編纂]

假設[編纂]為指示性[編纂]的中位數每股[編纂]港元，則我們估計來自[編纂]的總[編纂](經扣除[編纂]費用及我們就[編纂]應付的估計開支)將約為[編纂]港元(假設[編纂]並無獲行使)。我們現時擬將[編纂]淨額按以下方式使用：

未來計劃及[編纂]

- (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過在東南亞地區及中國擴展製造平台增加我們的產能，其中：(a)約[編纂]%或[編纂]港元將分配予與東南亞地區的製造夥伴達成戰略合作；及(b)約[編纂]%或[編纂]港元將分配予於中國擴展製造平台：

(a) 於東南亞地區設立生產設施

在分配予於東南亞地區與製造夥伴達成戰略合作的約[編纂]%或[編纂]港元中，(1)約[編纂]港元將分配予購置三條SMT線、各種裝配線、配套機器及設備以及工具；(2)約[編纂]港元將分配予招聘負責日常運營的熟練製造工人及建立位於香港的管理團隊，以監督東南亞地區的業務；及(3)約[編纂]港元將分配予於成立期間租賃廠房物業以及對廠房物業進行裝修；

(b) 於中國擴展製造平台

在分配予於中國擴展製造平台的約[編纂]%或[編纂]港元中，(1)約[編纂]港元將分配予於成立期間租賃廠房物業以及對廠房物業進行裝修；(2)約[編纂]港元將分配予購置一條SMT線、裝配線及配套機器及設備；及(3)約[編纂]港元將分配予招聘有經驗的管理團隊及熟練的製造工人，負責新中國生產廠房的日常管理及運營；及

- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於通過購置新機器及設備以及升級現有東莞生產廠房的生產設施提升我們的生產效率及能力(在並無提高我們產能的情況下)，其中(a)約[編纂]%或[編纂]港元將分配予購置新機器及設備與工具，以迎合產品需求的預計增長；及(b)約[編纂]%或[編纂]港元將分配予升級生產設施，包括升級現有SMT線、機器及設備以及對現有東莞生產廠房進行租賃物業裝修；

- (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強我們開發及提供物聯網相關解決方案的研發能力，其中(a)約[編纂]港元將分配予設立及運營研發中心；(b)約[編纂]港元將分配予升級籌備中項目研發用的設備及軟件；及(c)約[編纂]港元將分配予升級用於一般研發用途的工程軟件；

未來計劃及[編纂]

- (iv) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於加強我們的營銷能力，以把握北美及歐洲市場帶來的商機，其中約[編纂]%或[編纂]港元將分配予在北美招聘銷售及營銷人員；及約[編纂]%或[編纂]港元將分配予在歐洲招聘銷售及營銷人員；
- (v) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於升級我們的資訊科技基礎設施及MES，其中約[編纂]%或[編纂]港元將用於升級我們的資訊科技基礎設施及獲得輔助軟件許可；及約[編纂]%或[編纂]港元將用於升級我們的MES；
- (vi) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於償還到期日為2021年10月及利率按香港銀行同業拆息加[編纂]%的一筆資本開支銀行貸款；及
- (vii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用於為一般營運資金撥付資金。

倘[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的上限)、每股[編纂]港元(即指示性[編纂]的下限)或兩者之間任何價格，我們有意按比例將[編纂]淨額撥作上述用途。倘[編纂]獲悉數或部分行使，我們有意按比例將行使[編纂]的額外[編纂]淨額撥作上述用途。

倘董事決定將[編纂]擬定的[編纂]大部分重新分配至本集團其他業務計劃及／或新項目及／或倘上述[編纂]發生任何重大修訂，我們將於適當情況下刊發適當公佈。

倘[編纂]淨額未有即時需要用於上述用途或倘我們未能按計劃落實我們未來發展計劃的任何部分，只要符合我們的最佳利益，我們或於持牌銀行及授權金融機構以短期存款的方式保存有關資金。