
未來計劃及[編纂]用途

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」一節「業務策略」一段。

[編纂]理由

董事相信，[編纂]能讓本集團享有以下概述的各項裨益，不僅有助本集團實現業務目標，亦促進我們的未來發展：

(i) 潛在市場增長和策略實施

[編纂]淨額為本集團提供財務資源以實施我們的業務計劃，從而推動業務增長。根據灼識諮詢報告，全球智能玩具行業、特別是智能車模的市場規模，將由二零一八年約285億美元繼續增長至二零二三年約364億美元。董事認為，通過包括繼續開發新產品和全球授權策略，從而擴大現有產能和實現產品多樣化，本集團將可把握市場增長和商機，並從中得益。

(ii) 滿足我們對實施未來計劃的真正資金需求

我們的主要資金來源歷來是我們的股本資本、經營所產生的現金和借款。截至二零一八年八月三十一日止八個月，我們錄得經營活動所用現金淨額約人民幣66.7百萬元。於二零一九年八月三十一日，我們的淨流動資產約為人民幣95.3百萬元（包括現金及現金等價物約人民幣109.7百萬元）。二零一九年八月三十一日的現金及現金等價物約人民幣50.3百萬元預留作[編纂]前產生的資本開支之用。此外，根據我們截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年八月三十一日止八個月的現時業務規模及所產生的成本，根據現有資料，董事估計目前我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度產生平均每月約人民幣25.5百萬元的開支，主要包括特許權使用費、員工成本、原料費成本及日常營運的其他行政及營運費用。此外，儘管維持及加強與現有海外客戶的關係是我們的策略之一，惟倘出現任何不利彼等的發展，我們無法保證客戶不會對我們產生不利影響。於往績記錄期間，我們對美國知名玩具專賣零售商及荷蘭知名玩具專賣零售商名欠下我們約人民幣4.4百萬元予以撇賬。鑑於上述情況，董事認為，倘若我們完全依賴經營活動產生的未來現金流量為我們的業務策略提供資金，將難以

未來計劃及[編纂]用途

為擴展計劃制定全面的時間表，因為計劃很大程度上會受到與我們營運產生足夠現金的時間有關的不明朗因素影響。此外，我們可能需要不時修改擴展計劃，具體取決於我們營運產生的現金金額。因此，我們對實施業務策略的時機控制較弱，可能無法完全把握全球智能玩具需求的預測增長。

此外，董事認為，倘我們選擇僅以債務融資及內部資源實施整個擴展計劃，或會對我們的財務表現及流動資金造成重大不利影響。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日及二零一九年八月三十一日，我們的還款責任(包括銀行及其他借款以及融資租賃負債)分別約為人民幣53.8百萬元、人民幣96.7百萬元、人民幣145.2百萬元及人民幣140.7百萬元。於二零一九年九月三十日，我們的銀行及其他借款及融資租賃負債約為人民幣145.9百萬元，而我們的資本負債比率約為11.6%。我們須就銀行及其他借款的本金及利息開支償還債務。董事認為，我們的利息開支可能對我們的財務表現及流動資金狀況造成不利影響。此外，董事認為金融機構一般會評估我們的整體財務表現，因此，無論我們的負債性質如何，我們的債務融資能力都受我們的流動資金狀況的嚴重限制。於二零一九年八月三十一日，概無任何未動用銀行融資。

董事已進一步詳細研究僅憑債務融資及內部資源實施擴展計劃的可行性，其中包括(i)我們的擴展計劃，其中包括通過建造新生產廠房及購買新機器及設備以擴大我們的生產能力，詳情載列於本文件「業務」一節「業務策略」一段；(ii)本文件「業務」一節「業務策略」所載列的即將到期前期成本估計要求；及(iii)我們的業務成本將隨著擴展計劃增加，董事估計，倘我們決定在沒有[編纂]所得額外資金的情況下實施擴張計劃，我們的財務資源以及現有的銀行融資將不足以支持我們的擴展計劃，更不用說我們的業務營運或財務狀況出現任何意外的不利變化。因此，董事認為，對我們而言，僅憑債務融資及內部資源實施擴充計劃，在商業層面於理不合。

(iii) 提升本集團的企業形象、品牌知名度及競爭力

董事認為，香港乃國際金融中心，香港的股票市場完善、並在國際上得到高度認可。預計客戶、特別是信譽良好的授權人、綜合零售商、全面玩具專賣零售商和授權人，往往會優先考慮聲譽良好、財務披露和規管監督透明、且具[編纂]地位的玩具製造商。因此，董事認為，在香港[編纂]將提升我們的企業形象及認可，並鞏固我們的品牌知名度和形象、或有助我們進一步發展客戶基礎及授權人基礎。

未來計劃及[編纂]用途

當本公司於[編纂]後，我們將致力實現高公司治理標準、並增加透明度。憑藉更高曝光率、更高的企業透明度和更高的公眾監督水平，我們相信本集團可以為所有現有和潛在的業務合作夥伴、客戶和供應商提供更大保證和信譽，從而提升業內競爭力，以吸引更多商機。

(iv) 提升本集團在現有及潛在授權人、客戶及供應商、及僱員當中的市場地位

董事相信，[編纂]地位將提升我們在業務夥伴間的信譽。因此，在與現有和潛在授權人談判合作安排時，我們的立場會更有利。憑藉此地位，本集團將能夠獲得更多授權知識產權並擴展產品線，從而使我們在競爭對手當中脫穎而出。

董事預期，客戶及供應商一般傾向於優先考慮聲譽良好、財務披露和規管監督透明的公開上市玩具製造商。因此，董事相信，[編纂]是我們加強在中國其他玩具製造商間的競爭力的關鍵策略。

我們相信，[編纂]地位將為我們的員工提升工作保障水平，從而鞏固彼等的工作士氣，以及我們挽留員工的能力。我們相信，擁有訓練有素和經驗豐富的員工隊伍的忠誠團隊將提高我們日常營運的效率，從而有利於我們的長期發展和競爭力。此外，我們相信[編纂]地位將增加我們吸引具經驗人才加入本集團的能力，有利我們未來的擴展。

(v) 加強資本市場可達性及易於在資本市場籌集資金

雖然本集團於往績記錄期間能夠使用經營及借貸產生的資金擴展業務，過往亦能於到期時償還貸款，惟本集團計劃尋求股本融資，因可減少我們對銀行貸款的依賴。董事相信，本集團將於[編纂]後通過進入資本市場，為未來增長提供更多融資選擇。[編纂]後，我們可以選擇通過發行股票和／或債券籌集額外資金，並將有關資金用於擴張計劃。另一方面，我們認為上市地位將鞏固我們在談判中的位置，或容許我們向業務夥伴、供應商、銀行和金融機構取得更優惠的條件。此外，通過股權融資選擇，本集團將能夠維持較低的負債水平，從而降低槓桿率，並增強資本結構。我們的董事亦認為，使用股權融資將減少我們依賴債務融資的相關利息開支。[編纂]後，我們相信股東基礎將更加多元化，並就進一步的融資需求加以運用。憑藉更大的融資彈性，本集團將更靈活地為開發項目取得股本及資金，以不時滿足我們的融資需求。

未來計劃及[編纂]用途

(vi) 選擇香港股票市場作為[編纂]地點的好處

董事已考慮及評估不同的[編纂]地點。我們於二零一六年至二零一九年曾在全國中小企業股份轉讓系統上市。基於本集團的業務發展計劃及在國際[編纂]及市場取得更大成功的期望，董事在考慮股票市場的流動性、國際化水平、法律制度和監管框架的健全性、金融體系的成熟程度、全球金融市場的聲譽、國際機構投資者基礎成熟度、資金數量和流動性，以及可用於[編纂]香港股票市場的資本後，認為香港是更適合[編纂]的地方。

所得款項用途

我們估計將收取的[編纂]淨額(假設[編纂]為每股[編纂]，即本文件所述[編纂]範圍的中位數)，將約為[編纂]，扣除[編纂]費用及佣金、以及與[編纂]有關的應付估計費用後，並假設[編纂]未獲行使。我們擬將[編纂]淨額用於以下用途：

- 約[70.8]%或[編纂]將用於為擴張計劃提供資金，此部分[編纂]用途的擬議主要分配如下：

擬定用途	估[編纂]用途 概約百分比
(a) 建設新生產廠房的資本支出；	19.1%或 [編纂]
(b) 收購更多用於製造玩具產品的機器及設備；	31.4%或 [編纂]
(c) 為產品設計及召開發購買更多機器及設備，並招聘更多人員；及	6.4%或 [編纂]
(d) 在新生產廠房建成後，透過於二零二零年招聘約300名生產人員擴大生產部門。	[13.9]%或 [編纂]

未來計劃及[編纂]用途

有關更多資料，請參閱本文件「業務」一節「業務策略」一段中「擴大產能及提高生產效率」及「通過不斷開發新產品及全球授權策略豐富產品種類」分段；

- 約[19.2]%或[編纂]將用於維持並鞏固與現有客戶(特別是海外客戶)的關係、擴大及豐富我們的客戶基礎以及收購或投資於下游公司，此部分[編纂]用途的擬議主要分配如下：

擬定用途	佔[編纂]用途 概約百分比
(a) 參加更多來自不同國家的製造商、供應商及客戶參與的海外玩具展覽會，於香港再設立一個陳列室，並通過於二零二零年分別招聘六名及五名分別在香港和中國大陸至少具三年玩具銷售經驗的資深銷售人員，擴大我們在香港和中國大陸的銷售和推廣部門；	4.2%或 [編纂]
(b) 收購或投資下游公司，包括但不限於在目標地區已有成熟銷售網絡的批發商，但要考慮到其地理位置、銷售網絡、是否與我們的業務相輔相成、產品設計及開發等因素。截至最後實際可行日期，我們尚未確定此類潛在收購或機遇的任何合適目標。	15.0%或 [編纂]

有關更多資料，請參閱本文件「業務」一節「業務策略」一段中「通過(i)維持並鞏固與現有直接海外客戶的關係；及(ii)擴大客戶基礎繼續專注於海外市場」及「通過專注於(i)中國出口型批發商；及(ii)中國零售商，繼續鞏固、擴大及豐富客戶基礎」分段；及

- 約[10.0]%或[編纂]將用於一般補充營運資金及其他一般公司用途。

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]用途

實施時間表

下表載列上述將於截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度採納的計劃的[編纂]用途詳細明細：

	截至 二零二零年 十二月 三十一日 止年度 百萬港元	截至 二零二一年 十二月 三十一日 止年度 百萬港元	由[編纂]淨額 資助之 總金額 百萬港元	[編纂]淨額 總額百分比 %
1. 為計劃擴充提供資金：				
(a) 新生產廠房建設資本支出 <i>(附註1)</i>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[19.1]
(b) 增購製造玩具產品的機械及 設備 <i>(附註2)</i>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[31.4]
(c) 增購機器設備並增聘人手進 行產品設計及研發 <i>(附註3)</i>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[6.4]
(d) 新生產廠房竣工後生產玩具 產品的勞工成本 <i>(附註4)</i>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[13.9]
2. 維繫並鞏固與現有客戶(特別是海 外客戶)的關係，擴大和多樣化客 戶群，並收購或投資下游公司				
(a) 參加更多海外玩具展，在香港 多設立一個陳列室，並擴 大香港和中國大陸銷售和推 廣部門 <i>(附註5)</i>	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[4.2]
(b) 收購或投資在目標地區具有 成熟銷售網絡的下游公司	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[15.0]
3. 一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[10.0]
總額：	[編纂]	[編纂]	[編纂]	100.0

未來計劃及[編纂]用途

附註：

1. 新生產廠房興建總資本開支預期約為[編纂]百萬港元(相等於約人民幣[編纂]百萬元)，其中[編纂](相等於[編纂])已由本集團往績記錄期間的內部資源支付。餘額[編纂](相當於[編纂])將由[編纂]淨額支付。截至二零二一年十二月三十一日止兩個年度，本集團的內部資源將分別支付約[編纂]百萬港元(相當於[編纂])及[編纂](相當於[編纂])。截至二零二一年十二月三十一日止年度將要支付的資本支出主要為與建築成本有關的應付保留款。
2. 購置機器及設備的總開支預期約為[編纂]百萬港元(相等於約人民幣[編纂]百萬元)，其中[編纂](相當於[編纂])的機器及設備按金將由於二零一九年十二月本集團內部資源支付，餘下[編纂](相當於[編纂])將由[編纂]淨額支付。截至二零二一年十二月三十一日止年度，用於購置機器和設備的支出主要指年內不時購入的模具。
3. 經參考往績記錄期間的薪金，預期設計、研發人員的月薪約為人民幣15,000元。
4. 經參考往績記錄期間的薪金，預期生產員工的月薪約為人民幣3,800元。
5. 經參考往績記錄期間的薪金，預期香港銷售人員的月薪約為30,000港元，而預期中國銷售人員的月薪約為人民幣10,000元。

倘[編纂]淨額沒有立即用於上述目的，且在適用法律和法規允許的範圍內，擬將[編纂]淨額存入短期活期存款和／或貨幣市場工具。倘上述[編纂]用途發生重大變化，將發佈適當公告。

倘與估計[編纂]範圍的中位數相比，[編纂]設定於更高或更低的水平，則上述[編纂]分配將按比例調整。

倘[編纂]設定為指示性[編纂]範圍的上限，即每股[編纂]，我們從[編纂]收取的[編纂]淨額將增加約[編纂]。倘[編纂]設定為指示性[編纂]範圍的下限，即每股[編纂]，我們從[編纂]收取的[編纂]淨額將減少約[編纂]。