

未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

本集團的目標是為本集團把握持續增長機遇，拓展其於電動工具及電風扇供應業的市場份額，並提升其盈利能力，以及將股東價值增至最高。董事擬透過以下策略達到本集團的目標：

- 改善本集團的日常營運效率
- 透過縱向整合（包括投資生產直流電動機、電池組及LED燈包裝的製造流程），策略性拓展本集團產能
- 投放資源至新產品及電器上
- 設立電子商貿銷售功能以改善本集團銷售網絡的觸及範圍

有關本集團策略的進一步詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

[編纂]的理由

由於以下理由，董事認為，將自[編纂]收取的[編纂]將有助本集團的進一步增長及拓展：

- 由於控股股東蜆壳控股希望將其資源集中於物業開發業務，蜆壳控股將不再將其資源分配予本集團。沒有蜆壳控股及[編纂]的支持，本集團將沒有足夠的資源來執行本節所述的業務策略。因此，董事相信[編纂]對本集團具有意義，以獲取實施其業務策略所需的資金；
- 鑒於蜆壳控股將不再分配資源或分享其融資能力予本集團，例如分享使用銀行融資及為有關銀行融資提供企業擔保，董事相信，[編纂]將為本集團的未來發展提供一個獨立的籌資平台；
- 本集團將有能力進一步投資其生產設施，以服務其現有或任何新客戶。董事認為，鑒於往績記錄期間，美國客戶對其產品的需求增加及電動工具市場的增長，[編纂]將使本集團能夠利用[編纂]及進一步擴大其製造能力，以滿足美國客戶的需求，同時改善本集團的盈利能力；

未來計劃及[編纂]

- [編纂]將為本集團提供[編纂]，購置將改善本集團生產效益及能力的生產機器。本集團將動用[編纂]購買自動機器人，該等機器人將會成為生產過程的一部分，提升本集團可生產產品的速度。此外，生產機器將使本集團有能力生產直流電動機、電池組及LED燈包裝，為本集團產品的關鍵部分，使本集團可更佳控制產品的主要部件供應，並透過有關垂直整合產生額外溢利；
- 除自有「SMC」無線風扇及其他電動工具生產線外，本集團現有生產設施僅為本集團的最大客戶美國客戶設立。由於生產線專為生產美國客戶的產品而設，若干機器就其產品形狀及大小度身訂製，董事相信，調整其現有生產線以生產美國客戶以外的其他新產品為耗時且經濟效率低；
- 目前，由於大部分本集團的製造過程涉及將部件組裝入製成品及所述製成品包裝至本集團客戶要求的包裝內，本集團於此等兩個過程中依賴生產工人。為擴大本集團的製造能力，包括投資於直流發電機、電池組及LED燈包裝生產的製造過程，該等過程須由機器而非人手提供精確高效工作，本集團須額外資金購買所需機器。由於此理由，本集團需要外部資金撥支其於新生產線的資本投資，以具備為新潛在客戶或其自有產品生產的能力；
- 本集團曾於向其供應商付款及自客戶收取付款經歷時間不合。就本集團的兩大客戶而言，彼等分別獲授自發票日期起計120及45天的信貸期，而供應商授予本集團的信貸期則為自發票日期起計最多120天。由於自供應商接獲發票的時間因生產交貨時間及製成品運輸所需時間而與其向客戶發出發票的時間不匹配，其導致本集團須向供應商付款時產生現金流出的時間與本集團客戶向本集團作出付款時本集團收取現金流入的時間有時差。因此，限制本集團接受目前客戶及／或新潛在客戶更多訂單，或會窒礙業務持續增長及拓展，原因為時間不匹配而此則會限制本集團作出長期投資的能力，例如購買生產及自動機器，此乃由於董事審慎認為，基於本集團面臨有關時間不合，倘本集團維持若干水平的營運資金應付突發事件會更佳；

未來計劃及[編纂]

- 根據益普索報告，電風扇、吸塵機及手提燈製造業於中國按收益劃分的市場規模預期分別按複合年增長率約6.9%、11.6%及7.1%由二零一九年約人民幣477億元、人民幣530億元及人民幣297億元增加至二零二三年約人民幣623億元、人民幣823億元及人民幣390億元。董事相信，本集團業務策略的實行計劃乃本集團業務持續增長的主要推動力，尤其設立額外產能及提升質量控制方面，惟需大量資本支出及大量額外財務資源。經考慮本集團目前銀行借貸水平，董事相信，由於[編纂]為本集團擴展提供財務資源，以把握中國電動工具市場的初現潛力，對本集團長遠的業務增長具有重大策略意義；
- 於二零一九年十二月三十一日，本集團全部銀行借貸均屬短期，需於一年內償還或附有須於要求時償還的條款。故此，本集團須尋求其他財務來源，以減少或延遲資本開支或放棄業務機會。[編纂]將為本集團提供平台，以於日後透過股本融資籌集資金，並提高股份流動性，於聯交所自由交易，比較之下，於[編纂]前持有的股份流動性有限。董事相信，[編纂]地位有助提升本集團對銀行的信用程度，以更具競爭力的條款應付其未來融資需要；
- [編纂]將為本公司提供獨立的集資平台，直接接觸股本及／或債務資本市場，且無須依賴蜆壳控股。[編纂]亦將有助獲得銀行信貸融資以為本集團的現有營運及未來擴張提供資金，因而加快本集團的擴張及改善其經營及財務表現，從而為本集團的股東帶來最佳的財務回報；及
- 由於美國對本集團產品施加的任何貿易限制，可使客戶於購買本集團在中國生產基地生產產品的成本大幅增加，客戶可能使用生產基地位於越南或柬埔寨的其他製造商（而非本集團）以付運至美國，從而長遠地避免成本增加。本集團正在考慮上述情況的任何影響，而董事認為[編纂]將會提供一個集資渠道，若本集團需要任何額外資金以將其任何生產線遷離中國至越南或柬埔寨等其他地區來維持競爭力，則本集團日後可通過該集資渠道從市場集資。

未來計劃及[編纂]

預期[編纂]將提升本集團的價值，乃由於預期[編纂]將：

- (i) 提升本集團作為單獨[編纂]集團的形象，而本集團將能夠於其客戶、供應商及其他業務伙伴之間進一步加強其聲譽，並在商議及招攬更多業務方面享有更大優勢，以及提升其可供招聘的優秀人才的能力；
- (ii) 由於受到[編纂][編纂]的嚴格監督，令管理層對本集團的營運及財務業績直接肩負更大責任並加強問責制度。預料此舉將加強管理層的專注力，從而對市場轉變更快作出回應及提高營運效率。將本公司於股票市場的表現與其在聯交所[編纂]的同業作比較，相對而言，將更易於衡量管理層的表現。其亦可將有關管理層的獎勵與表現掛勾，從而提高管理層的動力及投入程度；
- (iii) 令有意分析及貸款予從事類似業務的公司的財務機構更清楚本公司的信用狀況；及
- (iv) 提升本集團的公司形象，繼而更加有能力吸引策略[編纂]以為本集團提供協同效益，以及投資於本集團及直接與本集團組成策略夥伴。

此外，董事相信，[編纂]可使本集團享有下列概述的多項利益，不僅讓本集團達致業務目標，亦促進其未來發展：

- (i) 改善本集團現有生產過程的效率：二零一九年財政年度，本集團無線風扇及吸塵機生產設施的使用率分別約達123.1%及133.8%。透過將自動機器人帶入本集團的生產過程提升本集團的生產設施，董事相信，生產效率將會大大改善，同時減低人為錯誤的機會，從而減少生產浪費；
- (ii) 潛在市場增長及策略施行：[編纂][編纂]為本集團提供財務資源，以實施其業務計劃，從而推動其業務增長。根據益普索報告，中國的風扇、吸塵機及手提燈業的出口價值將繼續受到中國國務院宣佈自二零一八年十一月一日生效支持國外貿易的出口稅回扣增加所推動，自二零一九年至二零二三年期間，估計複合年增長率分別約為5.1%、3.6%及0.9%。董事相信，透過具備生產直流發動機、電池組及LED包裝的能力，拓展本集團的產能，本集團將受惠於把握有關市場增長及更多商機；

未來計劃及[編纂]

- (iii) **加強財務狀況以把握潛在商機**：本集團一般須一至兩個月時間完成生產過程，且把握更多業務機會的能力可能受限於可用營運資金及現金流量。董事相信，與私人公司相比，本集團的客戶將偏好與[編纂]公司經商，此乃由於上市公司一般有較高透明度、嚴格規管監督及較強財政穩定性。因此，[編纂]有助提升本集團的企業形象及品牌知名度。預期客戶會偏好其供應商有公眾[編纂]地位，具備良好商譽、透明財務披露及一般監管監督。此外，董事相信，[編纂]將加強本集團的內部監控及企業監管慣例，從而提升本集團客戶及供應商對本集團的信心，並進一步吸引潛在客戶。本集團具備此地位，可於業內其他競爭對手當中脫穎而出；
- (iv) **進入資本市場**：於二零二零年二月二十九日，流動負債總額約為80.1百萬港元，而本集團的現金及銀行結餘約為24.0百萬港元。由於本集團已以其附屬公司名義自兩家銀行取得兩項銀行融資，每項融資金額約為10.0百萬港元，於最後實際可行日期，本集團的未動用銀行融資約為5.4百萬港元。財務機構通常要求借款人提供資產作為貸款的抵押。然而，本集團並無擁有任何財產。因此，董事認為，由於本集團可用長期資產不太可能足以或可接納提供撥支其未來計劃所需的貸款抵押，本集團或未能單靠債務融資實施其拓展計劃，該計劃主要包括長期資本開支投資。董事亦認為，經考慮本集團將予產生的利息會損害其財務狀況，債務融資並不可取。相比之下，[編纂]為本集團進軍資本市場的良機，提供更具成本效益的集資平台，協助本集團未來業務發展計劃的實質及實際所需，並進一步加強其競爭力；及
- (v) **其他商業利益**：本集團將通過(i)增強的企業形象、概況及信用，繼而不僅擴大本集團的客戶群，而且增加與客戶及供應商磋商條款時的議價能力；(ii)增強的內部監控及企業管治措施使客戶及供應商對本集團的信心增加；(iii)憑藉提供更具競爭力的薪資待遇來挽留管理層及技術人員以及聘用合適人才的能力；及(iv)不依賴本集團董事及控股股東分別的個人擔保及公司擔保來維持銀行融資，從而於[編纂]中受益。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

將由本集團及[編纂]產生的[編纂]總額及與[編纂]有關的[編纂]費將分別按[編纂]及[編纂]分擔。董事估計，本集團自[編纂]獲得的[編纂]（經扣除[編纂]費、經紀佣金、聯交所交易費及證監會交易徵費）將約為[編纂]港元。董事目前擬將有關[編纂]作下列用途：

- [編纂]約[編纂]或約[編纂]港元將用作改善本集團日常營運效率，分配如下：
 - (i) 約[編纂]或[編纂]港元將用作透過購置機器提升本集團目前的生產線，有關機器可讓本集團目前的生產過程中的若干程序進行自動化，包括自動焊接及安裝過程所需的機器人，包括約[編纂]港元用於聘請組裝線專家以保修及操作機器；及
 - (ii) 約[編纂]或[編纂]港元將用作收購能夠使生產過程的物流部分自動化的機器，包括將成品轉移到指定區域及自動引導車輛運輸上述成品以供貨運代理人提取的機器。
- (i)[編纂]約[編纂]或約[編纂]港元及(ii)約[編纂]港元之本集團內部資源將設立新組裝線，以生產直流電動機、電池組及LED燈包裝，包括約[編纂]百萬港元用於聘請組裝線專家及兩名工程師，以保修及操作機器，以及兩名工程師致力於內部原理圖，以改善電機、電池組及LED燈包裝，策略性拓展本集團的產能。根據益普索報告，直流電動機擁有以下優勢：(i)更高起動扭力；(ii)通過電壓輸入快速啟動及停止、轉換、變速；及(iii)相比交流電動機控制上較容易。由於本集團的產品（包括其自有「SMC」品牌的無線風扇產品及為美國客戶生產的電動工具以及為美國客戶生產吸塵機）需要直流電動機具備的優勢，本集團擬投資生產直流電動機。目前，本集團向其供應商採購直流電動機，生產其自有「SMC」品牌的無線風扇及為美國客戶生產電動工具以及為美國客戶生產吸塵機。董事相信，將直流電動機生產向上整合至本集團的生產設施，有利於本集團的長期盈利能力，原因為其可向本集團穩定供應產品生產中所需的關鍵部件。

未來計劃及[編纂]

董事認為，LED照明技術較傳統照明技術有優勢，最明顯的是能源效益，從而節省成本。本集團擬將部分[編纂]投資於生產LED燈。根據益普索報告，LED燈用於屏幕、背景燈及一般照明等多項應用更為廣泛。工作燈為其中一種廣泛使用LED燈的一般照明。LED燈的需求增幅一般由於(i)LED不再屬小眾市場，並於國際推廣；(ii)LED照明產品的價格降低及(iii)產品競爭能力，包括產品壽命較長及符合能源效益所致。目前，本集團自其供應商採購安裝於售予客戶的工作燈的LED燈。長期而言，本集團計劃生產售予客戶的工作燈的LED燈，並引入至其「SMC」品牌的自有LED工作燈或徵求為另一名電動工具品牌擁有人生產LED工作燈。

此外，於二零一八年財政年度，本集團開始生產其自有「SMC」品牌無線風扇，於香港銷售。董事擬拓展本集團自有無線風扇的產能，使本集團可將其銷售拓展至海外市場。

- [編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元用於投放資源至新產品上，分配如下：
 - (i) 約[編纂]%或[編纂]百萬港元將用作提升測試及產品開發中心為技術中心，用以設計新產品及電動工具測試實驗室；
 - (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用於聘請具備設計、開發及測試電動工具經驗的相關技術人員；及
 - (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元，將用作投資於諸如本集團「SMC」品牌及／或另一品牌擁有人工作燈等新產品的模具及工具。

此外，本集團擬運用約[編纂]百萬港元之內部資源，以設立電子商貿銷售功能，從而改善本集團銷售網絡的觸及範圍。

根據上文所述，本集團未來計劃及[編纂]的總資本開支約為[編纂]港元。

董事目前擬使用[編纂][編纂]作未來計劃用途。倘本集團將需以發行[編纂][編纂]以外的方式為未來計劃提供額外融資，差額將由本集團內部資源及銀行融資撥支(如適用)。

倘[編纂][編纂]並非即時用作以上用途且在適用法律法規允許的範圍內，倘本集團無法按擬定實施未來計劃的任何部分，董事目前有意將該等[編纂]存放於在香港的銀行持有的短期計息存款賬戶。

未來計劃及[編纂]

董事估計，按[編纂]每股股份[編纂]港元計算，經扣除相關[編纂]費及與[編纂]有關的估計開支後，[編纂]將會收取約[編纂]港元的[編纂]。本集團將不會自[編纂]收取任何[編纂]。

實施計劃

為達成上述業務目標，下文載列本集團自最後實際可行日期至二零二二年六月三十日各六個月期間的實施計劃。

最後實際可行日期至二零二零年十二月三十一日

業務策略	實施計劃	以[編纂]撥支	以本集團內部資源撥支
改善日常營運效率	<ul style="list-style-type: none">購買自動機器人及將之應用於本集團的製造過程	<ul style="list-style-type: none">[編纂]百萬港元	不適用
擴大製造產能	<ul style="list-style-type: none">透過購買必要設備及設立所需生產線，投資於直流電動機、LED燈包裝及電池組生產的產能組裝線專家及工程師薪金	<ul style="list-style-type: none">[編纂]百萬港元[編纂]百萬港元	不適用
投放資源於新產品	<ul style="list-style-type: none">投資於新型號／產品模組及工具，例如工作燈	<ul style="list-style-type: none">[編纂]百萬港元	不適用

未來計劃及[編纂]

截至二零二一年六月三十日止六個月

業務策略	實施計劃	以[編纂]撥支	以本集團內部資源撥支
改善日常營運效率	• 購買自動機器人及將之應用於本集團的製造過程	• [編纂]百萬港元	• 不適用
	• 組裝線專家薪金	• [編纂]百萬港元	• 不適用
擴大製造產能	• 透過購買必要設備及設立所需生產線，投資於直流電動機、LED燈包裝及電池組生產的產能	• [編纂]百萬港元	• 不適用
	• 組裝線專家及工程師薪金	• [編纂]百萬港元	• 不適用
投放資源於新產品	• 投資於新型號／產品模組及工具，例如工作燈	• [編纂]百萬港元	• 不適用
	• 使用電動工具設計技術中心	• [編纂]百萬港元	• 不適用
	• 將就技術中心聘請的僱員薪金	• [編纂]百萬港元	• 不適用

未來計劃及[編纂]

截至二零二一年十二月三十一日止六個月

業務策略	實施計劃	以[編纂]撥支	以本集團內部資源撥支
改善日常營運效率	<ul style="list-style-type: none"> 組裝線專家薪金 	<ul style="list-style-type: none"> [編纂]百萬港元 	不適用
擴大製造產能	<ul style="list-style-type: none"> 透過購買必要設備及設立所需生產線，投資於直流電動機、LED燈包裝及電池組生產的產能 	<ul style="list-style-type: none"> [編纂]百萬港元 	不適用
投放資源於新產品	<ul style="list-style-type: none"> 投資於新型號／產品模組及工具，例如工作燈 	<ul style="list-style-type: none"> [編纂]百萬港元 	不適用
	<ul style="list-style-type: none"> 使用電動工具設計技術中心 	<ul style="list-style-type: none"> [編纂]百萬港元 	不適用
	<ul style="list-style-type: none"> 將就技術中心聘請的僱員薪金 	<ul style="list-style-type: none"> [編纂]百萬港元 	不適用

未來計劃及[編纂]

截至二零二二年六月三十日止六個月

業務策略	實施計劃		以[編纂]撥支		以本集團內部資源撥支	
	自最後實際可行日期至	二零二一年六月三十日	二零二一年十二月三十一日	二零二二年六月三十日	總計	佔自
	二零二零年十二月三十一日	二零二一年六月三十日	二零二一年十二月三十一日	二零二二年六月三十日	總計	概約百分比
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
	以[編纂]	以本集團內	以[編纂]	以本集團內	以[編纂]	以本集團內
	撥支	部資源撥支	撥支	部資源撥支	撥支	部資源撥支
擴大製造產能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
投放資源於新產品	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
設立電子商貿銷售功能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
改善效能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大製造產能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
投放資源於新產品	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
設立電子商貿銷售功能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及[編纂]

基準及主要假設

董事於編製業務目標時已採納以下主要假設：

- (a) 中國、香港或本集團任何成員公司經營或將經營業務的任何其他地方的現有政治、法律、財政或經濟狀況將無重大變動；
- (b) 中國、香港或本集團任何成員公司經營或將經營業務或註冊成立的其他地方將無發生可大幅中斷本集團的業務營運或導致本集團的物業或設施有重大損失、損害或損毀的傳染病或不可抗力事件或自然災害；
- (c) 中國、香港或有關或適用於本集團的全球任何地方的現有法律、法規、政策或行業標準並無重大變動；
- (d) 中國、香港或本集團任何成員公司經營或將經營業務或註冊成立的其他地方的稅務基準或稅率並無重大變動；
- (e) [編纂]將遵守及根據「[編纂]的架構」完成；
- (f) 本集團將能夠留聘本集團主要管理人員、僱員、客戶及供應商；
- (g) 本集團將不受本文件「風險因素」一節所載的任何風險因素嚴重影響；
- (h) 本集團取得的任何牌照及許可的效力將不會發生變動；
- (i) 本集團將擁有足夠的財務資源滿足業務目標有關期間內的計劃資本開支及業務發展需求；及
- (j) 本集團將能夠繼續營運，而其方式與本集團於往績記錄期間的營運方式大致相同，且本集團將能夠實行其發展計劃，而概無受到對其營運或業務目標產生不利影響的任何形式的干擾。