

未來計劃及 [編纂]

業務目標及策略

我們的目標為提高我們於馬來西亞及新加坡可印花服裝及禮品行業中的市場份額。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—業務策略」。

於香港 [編纂] 的理由

董事認為 [編纂] 是我們實施業務策略的重要一步，亦有利於本公司及整體股東。[編纂] 在策略上對我們業務的長遠發展至關重要，因 [編纂] 有助 (其中包括) 提升企業形象、提高一般客戶對我們產品的信心、加強我們的競爭力、長遠為我們提供更多集資渠道以及為本集團長遠發展及增長奠定穩健基礎。此外，董事認為，作為於香港 [編纂] 之公司將給我們帶來長遠優勢，乃由於此舉可於聯交所向國際及中國大陸投資者提呈我們的股份，藉此拓展我們的股東及資本基礎。董事注意到，於2018年，香港平均每日股票成交量約為1,074億港元，而馬來西亞交易所平均每日交易價大幅降低。從2019年2月的香港當地報刊的新聞報告獲悉，聯交所於東南亞國家進行更多推廣，並認為東南亞公司可於香港籌集資金，前提是香港的資金流動性充足且其市場經得起國際及中國大陸投資者雙重評估。董事認為，香港證券市場歡迎東南亞公司於香港上市。

於2018年，根據聯交所刊發的資料，自新上市籌集的首次 [編纂] 資金金額及上市公司透過聯交所籌集的首次公開發售後股本資金分別約為2,865億港元及2,552億港元。董事認為，聯交所的上述數字顯示，於聯交所上市的公司一級及二級集資均擁有強大的投資者支持。因此，於香港 [編纂] 使我們日後有良好的集資渠道。

董事認為確實需要透過 [編纂] 籌集資金，支持我們的擴張計劃，且 [編纂] 將進一步使本集團獲益，原因如下：

- 董事認為，馬來西亞及新加坡可印花服裝及禮品市場中存在可觀市場潛力，吸引我們加深市場滲透。尤其是，根據Frost & Sullivan報告，受馬來西亞政府對體育發展投入的推動，預計可印花服裝市場於2019年至2023年將以約5.1%的複合年增長率增長。同時，由於馬來西亞及新加坡從事服務業及運動賽事以及展覽活動的人口眾多，董事相信，馬來西亞及新加坡對各式各樣的校服、工作服及其他制服的需求強勁。此外，我們自2015年起成

未來計劃及 [編纂]

功拓展至禮品市場，於往績記錄期間，我們禮品產品的銷售額大幅增加。董事認為，我們有市場潛力豐富禮品產品組合，向客戶提供更多產品類別供其選擇。本集團致力為客戶提供一站式可印花服裝及禮品產品採購體驗。董事認為，通過提供新產品補充現有產品組合，進一步多樣化及提升產品組合，滿足龐大客戶群的各種需求，藉以提升客戶對本集團的忠誠度及捉住新商機，對我們而言至關重要。

- 我們於拓展產品供應時需提升倉儲容量，保持經擴大產品組合庫存充足。我們在業務運營過程中處理大量龐大數量庫存單位產品的訂單。我們在業務運營過程中需要足夠的倉儲設施，因為我們需要在倉庫留有大量儲存單位現成產品，以在收到客戶訂單後向彼等交付產品。我們提供的儲存單位總數由2016財年的約16,400大幅增至2018財年的18,100，於2019財年進一步增至約18,900。於往績記錄期間，柔佛倉庫的利用率接近或超過100%。於2017年，我們通過收購一間新倉庫（其於2018年初開始運營）來擴大倉儲容量，但該新倉庫在擴張後一年內就已接近充分利用。因此，我們需要籌資收購新倉庫、升級現有倉庫及透過建立兩個新的分銷中心來整合倉儲空間。
- 此外，我們需要籌資增加銷售及市場活動以推銷新產品及接觸更廣泛的客戶群。於2019年12月31日，我們在各種行業擁有約14,600名客戶的龐大客戶群，遍佈馬來西亞及新加坡各地區。隨著擴大產品組合計劃的實施，我們需要建立新的銷售辦事處擴大我們的地理覆蓋範圍及翻新現有銷售辦事處、加強我們的營銷方案及開發電子商務銷售平台，讓我們能夠高效接觸廣泛地理覆蓋範圍內的龐大客戶群。董事亦認為，長遠來看，使用用戶友好型及成功電子商務銷售平台，有助於我們尋求其他新商機，如進一步擴大產品供應及拓寬地理覆蓋範圍。
- 此外，為配合上述擴張計劃，我們需要升級及投資信息系統以增強我們的營運效率。我們亦打算進行若干選擇性收購及策略投資，補足我們的業務。我們的主要收購及投資目標為馬來西亞運營服裝業務並具有強大產品開發能力、倉儲容量及／或銷售及營銷方案的公司。

未來計劃及 [編纂]

- 我們的未來業務經營可能會承受現金流量錯配風險，因為我們的未來擴張及產生足夠收益支付採購成本（即OEM成本）的時間滯後會增加營運資金要求。經考慮於2019年12月31日的貿易及其他應付款項合共約24.5百萬令吉，我們的現金水平將調整為約12.1百萬令吉。此將僅足夠支付約兩個月的估計每月開支約12.2百萬令吉（該款項乃基於2019財年的過往月份經營成本總額釐定）。該水平可能不足以滿足我們同時進行有機及無機增長策略所需的重大資本需求。此外，由於位於中國、孟加拉國及其他亞洲國家的OEM製造商通常需要90天製造及向我們交付製成品，我們亦須維持倉庫不少於90天的經挑選的庫存的充足水平。因此，我們需要保留採購存貨的緩衝時間，就此我們計劃依賴內部資本資源或銀行借款。此外，由於我們擴大產品組合及增加銷售，我們的資本開支將會逐步升高。
- 於2020年3月31日（即就債務聲明而言的最後實際可行日期）我們合共擁有銀行融資約14.9百萬令吉，其中約6.0百萬令吉未獲動用。該等銀行融資乃用於指定用途，因此部分無法用於實施我們的擴張計劃，如收購新倉庫、開發電子商務銷售平台及戰略性收購。我們的營運活動所產生的資金不足以為實施本文件「業務—業務策略」所載業務計劃（如擴大產品組合及增加倉儲及產能等）的營運資金撥資。
- 假設本集團就[編纂]動用債務融資（而非[編纂]）約[編纂]港元（相當於約[編纂]令吉），本集團的資產負債比率將由約10.3%增至49.6%。董事認為，倘我們就業務運營及業務擴張進行額外的債務融資，我們的財務表現及流動資金可能會因本金及利息付款而受到負面影響。
- 另一方面，董事認為，透過首次[編纂]集資將降低我們的融資成本及增加我們的財務槓桿。本集團須向銀行質押現金存款、投資物業及若干物業、廠房及設備，連同我們控股股東提供的多項個人擔保作為本集團獲得的銀行融資的擔保。董事認為，本公司如無[編纂]地位，將難以進一步獲得用於業務擴張的銀行借款。

未來計劃及 [編纂]

- 透過 [編纂]，我們可提升企業形象及地位，並加強客戶、供應商及分包商的信心。由於我們的業務通過口碑獲得，故聲譽及品牌形象對我們的客戶而言至關重要。我們相信，[編纂] 可以塑造更好的企業形象，為現有客戶提供更佳保證，並創造更多潛在的商機，此乃由於我們的產品將會更頻繁進入潛在客戶視野。作為一家於香港 [編纂] 的公司，我們亦將對我們的供應商及分包商擁有更多議價能力，這可有助於本集團於購買製成品、原材料及／或信貸期方面獲得更優條款。
- 我們認為，通過遵守嚴格的披露準則，我們的經營效率及企業管治將得到改善，此將進一步改善我們的內部控制及風險管理。我們認為，委任三名獨立非執行董事將確保管理的透明度及業務決策及經營的公平性。我們相信，獨立非執行董事憑藉彼等廣泛的管理經驗及專業知識，通過提供意見及監督，將可提高公司價值。本集團的審核委員會包括三名獨立非執行董事，彼等將檢討及監督我們的財務控制、內部控制及風險管理系統的有效性。我們認為，委任合規顧問就上市規則的合規事宜向我們提供意見亦將有助於提高我們的企業管治。

[編纂]

我們估計 [編纂] 合共 [編纂] (經扣除 [編纂] 相關的包銷費用及估計開支，並假設 [編纂] 每股股份 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍每股股份 [編纂] 港元至 [編纂] 港元的中位數) 及假設 [[編纂] 未獲行使]) 將約為 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉)。董事目前擬將 [編纂] [編纂] 作以下用途：

- (1) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉) 將用於增強及提高我們的倉儲容量，包括：
 - a. 收購一間馬來西亞新山市新倉庫：約 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉)，其中包括：(i) 約 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉) 將用作收購計劃中的倉庫總代價約 20% 的首期付款，預期介乎 [18.0] 百萬港元

未來計劃及 [編纂]

- 至[22.0]百萬港元(相當於約[9.4]百萬令吉至[11.4]百萬令吉)，代價結餘將透過本集團將取得的抵押貸款撥資，(ii)約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於購買新機器及設備，(iii)約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於僱傭不超過27名額外工人及司機；
- b. 升級現有可印花服裝倉庫及柔佛生產設施：約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於購買新機器及設備替換及升級現有可印花服裝倉庫及柔佛生產設施；
- c. 升級新倉庫的倉庫管理系統：約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)用於升級新倉庫的倉庫管理系統；
- (2) 約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於加強我們的銷售及營銷力度，其中：
- a. 約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於在馬來西亞新山市及Selangor設立三間新銷售辦事處，展示我們的產品；
- b. 約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)，部分款項將用於升級現有的11間銷售辦事處，以統一及提升企業形像；
- c. 約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於品牌宣傳及廣告推廣，包括在電視頻道、網上廣告、傳統媒體及其他媒體頻道發佈廣告及贊助大型活動；及
- d. 約[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)將用於聘用一名新設計師及兩名新業務員。
- (3) 約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)用於建立兩個分銷中心(一個建於Klang, Selangor，另一個建於Petaling Jaya, Selangor)以及購買額外卡車及僱傭額外物流工人及司機；
- (4) 約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)，部分款項將用於升級及投資信息系統；
- (5) 約[編纂]%或[編纂]港元(相當於約[編纂]令吉)，部分款項將用於開發一個電子商務銷售平台；

未來計劃及 [編纂]

- (6) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉) 將用於尋求戰略性收購及投資，補充我們的業務。於最後實際可行日期，我們並未物色有關收購目標。有關進一步詳情，請參閱本文件「業務—業務策略」；及
- (7) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約 [編纂] 令吉) 將用作一般運營資金。

[編纂] 發行 [編纂] 將於截至 2022 年 12 月 31 日止年度前動用，而根據我們目前的業務計劃，約 [編纂] % 將用作營運資金及其他一般企業用途的資金。倘 [編纂] 定為指示性 [編纂] 範圍的上限，即每股股份 [編纂] 港元，我們自 [編纂] 獲得的 [編纂] 將增加約 [編纂] 港元。我們擬按比例將額外 [編纂] 分配至上述用途。倘 [編纂] 定為指示性 [編纂] 範圍的下限，即每股股份 [編纂] 港元，我們自 [編纂] 獲得的 [編纂] 將減少約 [編纂] 港元及我們不會將任何 [編纂] 用於尋求上述戰略收購及投資。

倘 [編纂] 獲悉數行使，我們估計，[編纂] 該等額外股份的額外 [編纂] 將約為 (i) [編纂] 港元 (假設 [編纂] 定為指示性 [編纂] 範圍的上限，即每股股份 [編纂] 港元)；(ii) [編纂] 港元 (假設 [編纂] 定為指示性 [編纂] 範圍的中位數，即每股股份 [編纂] 港元)；及 (iii) [編纂] 港元 (假設 [編纂] 定為指示性 [編纂] 範圍的下限，即每股股份 [編纂] 港元)。我們因行使 [編纂] 而獲得的任何額外 [編纂] 亦將按比例分配至上述業務及項目。

因應業務需求及狀態、管理層需求及現行市場狀況變化，上述 [編纂] 的可能用途或會變動。倘上述 [編纂] 如有任何重大調整，我們將按聯交所規定刊發公告及於相關年度的年報作出披露。

據目前估計，董事認為，根據 [編纂] 發行 [編纂] [編纂] 及本集團的內部資源將足夠為本集團截至 2022 年 12 月 31 日止年度為止的業務計劃提供資金。

倘 [編纂] 並非即時作上述用途，且在適用法律法規容許的情況下，我們擬將 [編纂] 存入馬來西亞授權金融機構及／或持牌銀行作短期活期存款。