

業務目標陳述及所得款項用途

業務目標及策略

有關本集團業務目標及策略，請參閱本招股章程「業務—業務策略」一節。

實施計劃

為實施上述業務目標及策略，下文載列本集團由最後實際可行日期至二零二零年三月三十一日止各六個月期間之實施計劃。務請注意，實施計劃乃按下文「基準及假設」一段所述基準及假設制訂。該等基準及假設受多項不確定及不可預測因素的影響，特別是本招股章程「風險因素」一節所載之風險因素。本集團之實際業務過程可能會與本招股章程所載之業務目標不同。概無法保證本集團之計劃將根據預期時間表實現或本集團之目標將會達成。

	所得款項用途	自最後實際可行日期至二零一七年九月三十日
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.5百萬港元	● 安排訪銷活動及合作籌辦私營展覽以探索新商機
	0.15百萬港元	● 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係
	0.15百萬港元	● 參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	0.4百萬港元	● 就裁製針織品及無縫針織品設立新設計團隊並招聘最多3名設計師及相關員工
	1.2百萬港元	● 購買計算機製圖設計系統以支持產品設計及開發

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	自最後實際可行日期至二零一七年九月三十日
增強本集團的設計及開發能力	0.3百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.2百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 升級各類計算機軟件以提高設計效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	2.5百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備
	所得款項用途	截至二零一八年三月三十一日止六個月
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.5百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 安排訪銷活動及合作籌辦私營展覽以探索新商機
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續參與更多的貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	0.6百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 進行裁製針織品及無縫針織品的趨勢及生產技術方面的市場及設計研究
	0.7百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續開發及創作更多的促銷樣本向現有及潛在客戶展示

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	截至二零一八年三月三十一日止六個月
增強本集團的設計及開發能力	1.85 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 於日本新設辦事處及展廳以擴充本集團的設計團隊及客戶服務團隊
	0.82 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 招聘最多約3名設計師及2名客戶服務人員以強化本集團的設計及業務發展能力
	0.1 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.05 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 升級各類計算機軟件以提高設計效率
	0.3 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 購買調色機以提高質量監控效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	2.48 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備
	所得款項用途	截至二零一八年九月三十日止六個月
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.6 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 安排訪銷活動及合作籌辦私營展覽以探索新商機
	0.15 百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	截至二零一八年九月三十日止六個月
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	1.0百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續開發及創作更多的促銷樣本向現有及潛在客戶展示
	0.6百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 對客戶安排訪銷活動並向其展示無縫針織品及裁製針織品
增強本集團的設計及開發能力	0.9百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.25百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續升級各類計算機軟件以提高設計效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	2.1百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備
	0.5百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 購買存貨管理系統以提高本集團的經營效率
	所得款項用途	截至二零一九年三月三十一日止六個月
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.65百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 安排訪銷活動及合作籌辦私營展覽以探索新商機

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	截至二零一九年三月三十一日止六個月
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	1.6百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續開發及創作更多的促銷樣本向現有及潛在客戶展示
	1.2百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 購買計算機製圖設計系統以支持產品設計及開發
增強本集團的設計及開發能力	0.8百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.25百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續升級各類計算機軟件以提高設計效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	2.8百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備
	所得款項用途	截至二零一九年九月三十日止六個月
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.6百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 安排訪銷活動及合作籌辦私營展覽以探索新商機

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	截至二零一九年九月三十日止六個月
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	1.6百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續開發及創作更多的促銷樣本向現有及潛在客戶展示
增強本集團的設計及開發能力	0.7百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.25百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 繼續升級各類計算機軟件以提高設計效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	3.0百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備
	所得款項用途	截至二零二零年三月三十一日止六個月
加強及拓展本集團之客戶基礎	0.65百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 對現有客戶安排訪銷活動以緊跟消費者喜好變化
	0.15百萬港元	<ul style="list-style-type: none"> 向潛在客戶進行訪問及展示，並增進與彼等的關係

業務目標陳述及所得款項用途

	所得款項用途	截至二零二零年三月三十一日止六個月
	0.15百萬港元	● 繼續參與更多貿易展銷會及時裝展，以提升本集團的市場知名度
進一步擴大本集團的產品種類以滿足客戶需求	1.65百萬港元	● 繼續開發及創作更多的促銷樣本向現有及潛在客戶展示
增強本集團的設計及開發能力	1.0百萬港元	● 贊助設計師及其他相關員工參與貿易展銷會及時裝展，以加深彼等對最新時尚趨勢及行業技術的了解
	0.2百萬港元	● 繼續升級各類計算機軟件以提高設計效率
強化本集團的存貨管理以提高經營效率	2.2百萬港元	● 採購並保存一定量的原材料，為客戶的額外訂單及增加訂單作準備

基準及假設

董事於編製直至二零二零年三月三十一日之實施計劃時已採用以下主要假設。

- (a) 現有法律及法規、或其他與本集團有關的政府政策；或本集團業務經營所在地區的政治、經濟或市況將不會有重大變動；
- (b) 香港或本集團任何成員公司經營或將會經營業務或註冊成立之任何其他地方的稅基或稅率將不會有重大變動；
- (c) 股份發售將根據本招股章程「股份發售的架構及條件」一節所述完成；
- (d) 本集團有能力挽留其客戶及供應商；

業務目標陳述及所得款項用途

- (e) 本集團將有能力挽留管理層及主要營運部門之重要僱員；
- (f) 本集團將不會受本招股章程「風險因素」一節所載之任何風險因素之重大影響；及
- (g) 本集團將能夠繼續經營業務，經營方式大致與本集團於往績記錄期間之經營方式一致，且本集團將能夠實行發展計劃，而概無受到任何形式之干擾，令其營運或業務目標遭受不利影響。

進行股份發售之理由

董事認為，上市的商業理由如下：

- 日本服裝市場的潛在增長為本集團之擴張及其業務策略提供依據

根據Euromonitor報告，由於日本持續經濟低迷導致可支配收入降低，日本服裝零售市場於二零一一年至二零一五年期間經歷增長停滯。因此，日本服裝零售市場之消費格局已逐漸轉移至價格實惠的本地服裝品牌及其他進口快消時尚品牌。由於本集團之針織產品主要供應予中低價位的時尚品牌，且本集團於往績記錄期間之收益、銷量以及本集團供應品牌數量均有所增加，因此董事認為日本服裝零售行業的增長停滯對本集團之業務並無造成重大影響。董事相信，透過各種市場推廣活動，本集團將得以招攬新客戶以及新的時尚品牌，從而推動本集團的業務增長。

此外，根據Euromonitor報告，由於網上服裝零售漸受歡迎，加上日本遊蓬勃發展以及消費格局轉變，預期日本服裝零售市場將有所恢復。預期日本服裝零售銷售額於二零一六年至二零二零年之複合年增長率將為約3.4%。董事認為，日本服裝零售市場的預期增長將推動現有及潛在客戶對針織產品的需求，進而為本集團帶來更多業務機會。因此證明董事擬透過實施業務計劃擴展其營運規模及增加本集團於行業內的市場份額令本集團可把握未來新機遇的合理性。

鑒於以上所述，董事認為本集團將有巨大機遇得以增長，亦為本集團的業務策略及實施計劃提供依據。

業務目標陳述及所得款項用途

- 鞏固本集團的財務狀況以捕捉更多的業務機會

於往績記錄期間，本集團截至二零一六年三月三十一日止兩個年度之應收貿易款項及應收票據周轉天數分別為約8日及15日。然而，於二零一五年三月三十一日，本集團錄得淨流動負債約6.6百萬港元，而於二零一六年三月三十一日則錄得淨流動資產約18.1百萬港元。本集團於二零一五年三月三十一日之淨流動負債狀況乃主要來自用於為本集團之日常營運提供資金之未償還銀行貸款結餘約35.5百萬港元及應付關聯方款項約9.4百萬港元。董事認為由於向供應商作出付款及自客戶收取付款之間經常存有時間差，流動資金及現金流量對本集團而言為重要。為決定是否承接大量採購訂單，本集團將考慮(其中包括)存貨水平、可用原材料及可用營運資金數額。董事認為，透過上市於股權市場籌資將增加本集團之流動資金及現金流量，因此可令本集團承接更多大量銷售訂單以擴展其業務。

- 成功上市將有助本集團透過資本市場於上市時及其後機會出現時籌集資金以實施業務策略

於往績記錄期間，本集團主要將其銀行融資及內部資源用於為其業務營運提供資金。於二零一七年三月三十一日，本集團之現金及銀行結餘為約38.5百萬港元，及本集團有非限制性銀行融資總額約92.0百萬港元，其中約59.0百萬港元為信託收據貸款及發票融資貸款，餘下33.0百萬港元為循環貸款。上述可得銀行融資總額92.0百萬港元中，本集團已動用合共12.3百萬港元之信託收據貸款及發票融資貸款以及8.0百萬港元之循環貸款。於二零一七年三月三十一日，本集團有未動用非限制性銀行融資約71.7百萬港元。儘管如此，由於債務融資所籌資金為可予償還及並非永久資金，以及利息開支將為本集團增加額外現金流量負擔並進一步增加本集團的資產負債水平，董事認為債券融資為不可行。董事認為，儘管本集團維持穩健的現金水平以支撐其現有業務，股份發售所得款項淨額對實施本集團業務計劃而言仍為必要，因實施業務計劃須大量額外財務資源。此外，董事認為，股份於創業板上市將為本集團就未來的二次資本募集(透過發行股份)及債務證券進入資本市場為其未來擴張及長期發展需求籌資提供平台，該平台所涉及的融資成本或將較計息銀行貸款為低，與私營實體相比，上市實體通常更容易獲得銀行融資。

業務目標陳述及所得款項用途

- 上市地位之其他商業裨益

董事認為，於創業板擁有上市地位將提升本集團的企業形象及其於公眾及業務夥伴間的信譽，從而將在本集團與潛在客戶及供應商磋商條款時提高本集團的議價能力。上市地位亦可為本集團提供更廣闊的股東基礎，較上市前私人持有股份之有限流通性而言，可為股份交易提供一個更具流通性的市場。此外，董事相信，上市後，本集團的內部監控及企業管治常規可進一步得到加強，從而增強客戶及供應商對本集團的信心。

所得款項用途

誠如「業務—業務策略」一節所載，本集團計劃實施以下策略(i)加強及拓展本集團之客戶基礎；(ii)進一步擴大本集團產品種類以滿足客戶需求；(iii)增強本集團的設計及開發能力；及(iv)強化本集團的存貨管理以提高經營效率。

股份發售所得款項淨額(經扣除相關開支後)預計將約為39.4百萬港元(根據發售價每股發售股份0.52港元(即指示性發售價範圍的中位數)計算)。董事擬將所得款項淨額用作以下用途：

- 所得款項淨額之約13.5%(或約5.3百萬港元)，用於加強及拓展本集團的客戶基礎；
- 所得款項淨額之約26.8%(或約10.55百萬港元)，用於進一步擴大本集團的產品組合以滿足客戶需求；
- 所得款項淨額之約20.2%(或約7.97百萬港元)，用於增強本集團的設計及開發能力；及
- 所得款項淨額之約39.5%(或約15.58百萬港元)，用於強化本集團的存貨管理以提高經營效率。

業務目標陳述及所得款項用途

概括而言，實施本集團由最後實際可行日期至二零二零年三月三十一日之業務目標及策略將由下列股份發售所得款項淨額（根據發售價每股發售股份0.52港元（即指示性發售價範圍的中位數）計算）撥支：

	由最後實際 可行日期至						總計
	截至下列日期止六個月						
	二零一七年 九月三十日	二零一八年 三月三十一日	二零一八年 九月三十日	二零一九年 三月三十一日	二零一九年 九月三十日	二零二零年 三月三十一日	
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元	百萬港元
加強及拓展本集團 之客戶基礎	0.80	0.80	0.90	0.95	0.90	0.95	5.30
進一步擴大本集團 的產品組合以滿 足客戶需求	1.60	1.30	1.60	2.80	1.60	1.65	10.55
增強本集團的設計 及開發能力	0.50	3.12	1.15	1.05	0.95	1.20	7.97
強化本集團的存貨 管理以提高經營 效率	2.50	2.48	2.60	2.80	3.00	2.20	15.58
	<u>5.40</u>	<u>7.70</u>	<u>6.25</u>	<u>7.60</u>	<u>6.45</u>	<u>6.00</u>	<u>39.40</u>

倘最終發售價設定於建議發售價範圍的最高位及最低位，即每股發售股份0.64港元及0.40港元，則股份發售的所得款項淨額將分別增加或減少約13.8百萬港元。倘發售價之設定高於或低於發售價範圍的中位數，則上述股份發售所得款項淨額之分配將按比例予以調整。

董事認為，股份發售所得款項淨額及本集團之內部資源以及本集團現時可得之銀行融資將足以為本集團之業務計劃提供資金直至截至二零二零年三月三十一日止年度。

倘股份發售所得款項淨額毋須即時作上述用途，則董事目前擬將該等所得款項淨額存放於認可金融機構之短期計息存款賬戶。