

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱「業務 — 我們的業務策略」。

### 所得款項用途

經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，假設超額配股權不獲行使及假設發售價為每股股份1.225港元(即指示性發售價範圍的中位數)，我們估計將從全球發售收取所得款項淨額約96.3百萬港元(相當於人民幣86.0百萬元)。我們擬將該等全球發售所得款項淨額按下列金額用作以下目的：

- **全球發售所得款項淨額的約20.9%或20.1百萬港元(相當於人民幣17.9百萬元)將作為擴展策略的一部分用於撥支我們新項目的資本需求及現金流；**

董事認為，且受弗若斯特沙利文報告支持，IT解決方案服務提供商的營運需要充足資本。彼等通常需要於整個項目執行期間支付大量現金預付款項，例如硬件、設備及軟件的採購成本、IT及支援服務的服務成本以及員工成本，而客戶僅將於項目完成後支付款項。在有關情況下，當向供應商付款與收到客戶付款之間存在時間差時，IT解決方案服務提供商(包括我們在內)會出現現金流錯配。因此，董事認為，且受弗若斯特沙利文報告支持，現金流管理及資金來源為IT解決方案服務提供商的常見限制。

上述現金流限制的影響因我們及業務性質相似的其他中國市場參與者之季節性影響而加劇。我們於營運經歷季節性波動，導致招標程序及項目執行分別開始於第二季度及第三季度及用戶驗收測試於同年第四季度進行。因此，我們的項目時間表很大機會將彼此重疊，故我們未必能夠依賴我們其中一個項目產生的現金流為我們於同年其他項目的現金流錯配撥付資金，因此我們將需要額外財務資源作為投資其項目的初步營運資金。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

我們貿易應收款項的平均週轉天數與貿易應付款項及應付票據的平均週轉天數之間的差異可顯示有關現金流錯配，而有關情況於往績記錄期間越趨顯著。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們的平均貿易應收款項週轉天數分別為177日、295日、300日及2,543日，而相應年度／期間的平均應付貿易款項及應付票據週轉天數分別為117日、199日、140日及649日。

展望未來，作為業務策略之一，我們擬承接更多大規模綜合IT解決方案項目，以進一步提升其聲譽及推動我們的未來增長。然而，我們預期現金流錯配將於承接較大項目時加劇。首先，較大型項目將產生較大成本，即我們需要就於收取客戶付款前向供應商付款而產生較大現金流出。然而，我們預期就較大型項目收取付款的時間將會較長，原因為(i)鑒於所導致的項目規模及工作範圍增大，預期工程完成及證明以及內部審批結算程序需要額外時間；及(ii)由於所涉合約金額重大，我們的客戶(尤其是主要靠政府撥資的客戶)，亦或要求較長的付款期。例如，我們於往績記錄期間的最大項目(項目R)之付款期為自用戶驗收測試起四年內分期付款。因此，隨著我們每年承接愈來愈多大規模項目，我們並不確定我們能否依賴過往年度該等項目的客戶付款為新項目撥付資金。

於往績記錄期間，我們動用經營所得現金及銀行借款為項目成本撥付資金。

然而，鑒於(i)支付項目成本與收取客戶付款之間可能存在龐大時間差；(ii)概不保證客戶將按有關合約規定適時向我們付款；(iii)我們須根據有關合約項下付款條款向供應商履行付款義務；及(iv)我們須獨立於工作時間表定期產生若干經營成本，例如員工成本及物業租金，我們認為我們須就有關項目成本的開支保留足夠現金，因此我們的現金狀況因資源有限而同時限制我們可承接的項目數量及規模。此外，我們認為財務狀況(尤其是營運資金水平)為我們客戶在招標評估過程中的主要考慮因素之一。特別是，我們認為客戶一般於招標評估過程評估IT解決方案服務提供商的財務資源是否足以承

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

接新項目及管理其他手頭項目，包括財務資源是否足以承擔項目成本。因此，我們認為我們需要就業務擴張具備更強大的營運資金水平以承接額外或大規模項目。於2022年12月31日，我們的現金及現金等價物為人民幣62.6百萬元，而我們於同日的貿易應付款項為人民幣46.4百萬元。因此，經注意到我們應堅持審慎理財以確保可持續增長及資本充足性，且經計及經營成本要求預期因我們的業務規模擴大而增加，我們認為僅依靠我們的可用現金及銀行結餘未必足以配合我們擴充計劃的項目成本資金要求。

此外，考慮到未必可全數及即時動用經營活動所得現金流，特別是考慮到我們業務固有的季節性影響(就此現金流要求集中於年內特定期間)，以及我們擬承接更多大型項目的業務戰略所帶來的預期更大程度的現金流錯配(如上文所說明)，我們認為僅依靠經營活動所得現金流為項目成本撥付資金可能限制我們適時進行潛在業務擴張的能力。因此，我們認為倘我們僅依靠未來經營現金流為擴充計劃撥付資金，則我們的擴充計劃可能會受到可產生足夠現金的時間之影響，這將無可避免延長或延遲實施該擴充計劃的時間。因此，我們可能未能全面把握受預測行業增長以及我們即將來臨的增長推動的新興商機。

此外，於往績記錄期間，我們於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日錄得高水平的槓桿比率分別114.2%、92.4%、88.3%及84.4%。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，本集團亦錄得財務成本分別人民幣5.5百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣3.0百萬元。鑒於有關高水平的槓桿比率及財務成本，我們認為不應依賴未動用銀行融資以支持業務擴充，反而動用上市所得款項淨額對我們更有利，其可提供額外財務資源而不會令我們面臨更高槓桿比率而招致流動資金風險以及較高利率及財務成本的固有風險，更何況股本融資可為我們帶來額外利益，例如提升企業知名度及品牌知名度、為未來業務發展集資的額外途徑以及就全面實施擴充計劃提供充足資金。此外，我們認為未動用銀行融資可以作為資金緩衝，讓我們度過任何重大及意料之外的逆境，例如可能經濟衰退、教育及政府信息化市場的重大不利變動或嚴重災害。

## 未來計劃及所得款項用途

展望未來，由於我們擬擴大在廣西及中國的業務並進一步鞏固我們作為綜合IT解決方案服務提供商的市場地位，利用全球發售所得款項淨額承接更多項目及／或規模較大的項目將有助於我們提升品牌及實現我們的未來計劃。董事認為，倘我們的可用財務資源能夠得到加強，我們將能夠提高競爭力，並有更多的機會參與大型項目。

就此，我們已堅持審慎理財以確保資本充足性，及因此尚未在當前經營規模之外競標任何項目。經參考我們於截至2022年12月31日止年度綜合IT解決方案分部的毛利率47.7%，預期各項目成本將約為合約金額的50%，而我們一般須於從相關客戶收取合約金額付款前支付有關金額。因此，在就此分配的全球發售所得款項淨額人民幣20.0百萬元的支持下，我們擬於截至2023年及2024年12月31日止年度，在我們當前經營規模之外競標及撥付總合約價值約人民幣40百萬元的額外項目。我們相信，我們將有足夠市場需求讓我們在現有業務規模之上承接有關數量的額外項目。

我們的董事將密切監察項目的招標流程及進展情況以及全球發售的所得款項淨額，以評估我們的新項目及／或潛在項目(如有)，以不時確定我們不同項目的營運資金需求。

- 全球發售所得款項淨額的約27.8%或26.8百萬港元(相當於人民幣23.9百萬元)將用於設立及強化我們的研發中心及招募更多的研發人員，以增強我們的研發實力；

下表載列設立及強化研發中心所需硬件、軟件、設備及配件的估計成本明細，參照購買相關硬件、軟件、設備及配件的報價：

	數量	金額
	(台)	人民幣千元
<b>深圳</b>		
<b>硬件</b>		
— 雲端伺服器.....	5	1,000.0
— 網關負載均衡器.....	1	365.0
— 數據中心交換機.....	2	230.0
— 應用程式交換機.....	2	19.6

## 未來計劃及所得款項用途

	數量	金額
	(台)	人民幣千元
<b>軟件</b>		
— 數據中心管理平台 .....	1	500.0
— 虛擬化系統 .....	10	350.0
— 網絡資源發佈系統 .....	1	240.0
<b>設備</b>		
— 電腦設備 .....	36	276.6
— 投影設備 .....	1	15.0
— 列印設備 .....	2	14.9
<b>配件</b> (例如辦公設備)	—	120.8
小計 .....		<b>3,131.9</b>
<b>成都</b>		
<b>硬件</b>		
— 雲端伺服器 .....	3	600.0
— 網關負載均衡器 .....	1	370.0
— 數據中心交換機 .....	1	115.0
— 應用程式交換機 .....	2	19.6
<b>軟件</b>		
— 虛擬化系統 .....	6	210.0
<b>設備</b>		
— 電腦設備 .....	13	101.6
<b>配件</b> (例如辦公設備) .....	—	19.8
小計 .....		<b>1,436.0</b>
<b>南寧</b>		
<b>硬件</b>		
— 雲端伺服器 .....	2	400.0
— 數據中心交換機 .....	1	115.0
— 應用程式交換機 .....	1	9.8
小計 .....		<b>524.8</b>
<b>總計</b> .....		<b><u>5,092.7</u></b>

## 未來計劃及所得款項用途

下表載列我們的研發中心計劃招募詳情：

地點	職能	經驗領域	資格	招募人數		估計年薪範圍	薪金總額	
				截至12月31日止年度			截至12月31日止年度	
				2023年	2024年		2023年	2024年
						人民幣 百萬元	人民幣 百萬元	
深圳.....	中心主管	最少八年信 息化市場 經驗	大學本科 或相關 經驗	1	—	人民幣900,000元至 人民幣1,100,000元	0.5	1.0
	高級工程 師	最少五年信 息化市場 經驗	大學本科 或相關 經驗	3	—	人民幣600,000元至 人民幣800,000元	1.0	2.0
	工程師	最少三年IT 研發經驗	大專文憑 或相關 經驗	10	2	人民幣400,000元至 人民幣600,000元	2.4	5.7
	產品經理	最少三年IT 產品管理 經驗	大學本科 或相關 經驗	2	—	人民幣500,000元至 人民幣700,000元	0.6	1.2
成都.....	高級工程 師	最少五年信 息化市場 經驗	大學本科 或相關 經驗	1	—	人民幣500,000元至 人民幣700,000元	0.3	0.6
	工程師	最少四年IT 研發經驗	大專文憑 或相關 經驗	5	1	人民幣300,000元至 人民幣500,000元	1.0	2.5
總計.....							<u>5.8</u>	<u>13.0</u>

## 未來計劃及所得款項用途

- 全球發售所得款項淨額的約9.1%或8.8百萬港元(相當於人民幣7.9百萬元)將用於為我們的銷售和營銷團隊、項目管理團隊及技術團隊招募更多人員，以支持我們的業務擴展；

下表載列我們的計劃招募詳情：

部門	職能	經驗領域	資格	招募人數		估計年薪範圍	薪金總額	
				截至12月31日止年度			截至12月31日止年度	
				2023年	2024年		2023年	2024年
				人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元
管理.....	總經理	最少十年企業管理經驗	大學本科或相關經驗	1	—	人民幣300,000元至 人民幣500,000元	0.2	0.4
銷售及營銷.....	銷售經理	最少五年銷售及營銷經驗	大學本科或相關經驗	5	1	人民幣300,000元至 人民幣500,000元	1.0	2.3
項目管理.....	售前工程師	最少五年項目管理經驗	大學本科或相關經驗	3	1	人民幣250,000元至 人民幣400,000元	0.5	1.3
項目管理.....	項目經理	最少五年銷售及營銷經驗	大學本科或相關經驗	4	1	人民幣200,000元至 人民幣250,000元	0.4	1.1
技術.....	網絡維護工程師	最少六年網絡維護經驗	大學本科或相關經驗	—	1	人民幣150,000元至 人民幣200,000元	—	0.2
技術.....	售後服務技術員	最少三年售後維護經驗	大學本科或相關經驗	—	1	人民幣100,000元至 人民幣150,000元	—	0.1
財務.....	財務經理	最少八年財務經驗	大學本科或相關經驗	—	1	人民幣300,000元至 人民幣500,000元	—	0.4
總計.....							<u>2.1</u>	<u>5.8</u>

## 未來計劃及所得款項用途

- 全球發售所得款項淨額的約11.8%或11.4百萬港元(相當於人民幣10.2百萬元)將用於升級我們的IT基礎設施，包括(i)升級和優化我們現有的IT基礎設施(包括含數據存儲、電子文檔、通信技術網絡、計算機系統及信息安全功能的硬件及軟件)，從而使我們能夠有效地監控及控制我們的運營；及(ii)在我們的辦公室設立互動資訊站，作為直接接入點，讓我們現有及／或潛在當地客戶可獲得我們所提供的IT解決方案服務及產品的第一手使用及功能體驗；

下表載列所需硬件及設備、軟件及配件的估計成本明細，參照購買相關硬件、軟件、設備及配件的報價：

	數量	金額
	(台)	人民幣千元
<b>硬件及設備</b>		
— 電腦設備 .....	39	348.0
— 投影設備 .....	5	104.6
— 列印設備 .....	14	112.8
<b>軟件</b>		
— 集中式伺服器機房監控及管理系統 .....	3	196.8
<b>配件(例如辦公設備) .....</b>	—	339.2
<b>互動資訊站</b>		
— 產品展示設備(例如音頻設備、佈線設備、 網絡設備) .....	—	6,664.9
— 顯示系統 .....	—	2,428.3
<b>總計 .....</b>		<b><u>10,194.6</u></b>

## 未來計劃及所得款項用途

- 全球發售所得款項淨額的約20.4%或19.6百萬港元(相當於人民幣17.5百萬元)將用於優化我們的資本結構及通過償還部分銀行借款改善我們的流動資金狀況；及

於2023年6月30日，我們的銀行及其他貸款為人民幣153.9百萬元。我們擬將所得款項淨額用於償還下列全部或部分貸款，該等貸款曾用於應付我們的營運資金需求：

貸款銀行	金額	實際年利率	到期日	預期以所得款項
				淨額償還的金額
	人民幣千元	%		人民幣千元
桂林銀行南寧分行 .....	15,000	7%	2023年9月26日	15,000
廣發銀行南寧分行.....	5,000	2.52%	2023年10月30日	2,500
				<u>17,500</u>

- 全球發售所得款項淨額的結餘約10.0%或9.6百萬港元(相當於人民幣8.6百萬元)將用於營運資金及一般公司用途。

倘發售價設定為每股1.40港元(即指示性發售價範圍的上限)，且假設超額配股權未獲行使，我們將獲得額外的所得款項淨額21.0百萬港元。倘發售價設定為每股1.05港元(即指示性發售價範圍的下限)，且假設超額配股權未獲行使，我們將獲得的所得款項淨額將減少21.0百萬港元。在此情況下，我們擬按比例將額外金額用於上述用途，或減少分配予上述用途的金額。

假設發售價為每股1.225港元(即指示性發售價範圍的中位數)，倘超額配股權獲悉數行使，經扣除我們就全球發售應付的包銷佣金及其他估計開支後，我們估計發售該等額外股份的額外所得款項淨額將為22.0百萬港元。我們擬按比例將該等額外所得款項淨額用於上述用途。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘全球發售的所得款項淨額未即時用於上述目的，我們只會將該等所得款項淨額存入持牌銀行（定義見證券及期貨條例或中國其他適用法律及法規）作短期計息銀行存款。

倘上述所得款項用途發生任何重大變化，我們將適時發佈公告。

### 上市的理由

以下為我們尋求上市的主要目的：

- 上市能夠以發行新股的方式為我們提供額外的股本融資渠道。我們的董事認為，股本融資、債務融資及內部資源將共同為我們提供合適的資本架構以支持我們長期增長。我們的經營現金流量主要包括向客戶收取的現金，扣除已付經營開支。因此，我們認為外部融資有利於我們未來的擴張計劃，詳見「業務 — 我們的業務策略」。儘管以全球發售方式進行股本融資的成本在計及上市開支後可能不低於債務融資成本，惟董事認為：
  - 全球發售將擴大我們的資本基礎並為我們提供平台以進行多次籌融資金，而不僅限於全球發售將籌集的所得款項淨額，從而為我們日後的業務擴張及長期發展提供資金；
  - 就為我們長期未來計劃提供資金而言，股本融資較債務融資而言是更為切實可行的融資方式，原因是金融機構或會要求以大量按金、證券及物業作為抵押以獲得債務融資。我們可能受到有關債務工具所載各項契約的規限，此可能限制我們獲得額外融資、開展業務活動及分派股息；

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 我們進行債務融資活動時會產生利息支出，從而影響我們的財務表現。於截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度以及截至2023年4月30日止四個月，我們的財務成本分別為人民幣5.5百萬元、人民幣8.2百萬元、人民幣8.9百萬元及人民幣3.0百萬元；及
- 相比債務融資，利用股權融資為我們的長期擴張計劃提供資金將是優化我們長期資本結構的更好選擇。於2020年、2021年及2022年12月31日以及2023年4月30日，我們的銀行及其他貸款分別為人民幣86.1百萬元、人民幣120.2百萬元、人民幣157.9百萬元及人民幣136.8百萬元。由於我們的債務水平提高，現金流出以償還本金及利息，進而將使破產風險增加，導致債務融資的潛在財務成本增加。於該情況下，金融機構將對我們新獲取的任何債務收取更高的利率。因此，總體債務成本及平均資本成本將會增加。因此，儘管我們目前可動用的手頭現金及未動用銀行融資概無受限於其用途或專門用於指定用途，但鑒於我們現有的槓桿比率，我們並不擬使用未動用銀行融資為擴張計劃提供資金。

此外，我們有意將關連交易及關聯方交易減至最少，以實現與控股股東、執行董事及彼等各自的聯繫人業務及財務獨立，並實現可持續增長。我們的董事認為，一組不具備上市地位的私營公司(如本公司)在無控股股東提供擔保的情況下，將難以獲得商業上可接受條款的銀行借款。然而，持續依賴我們的控股股東、執行董事及彼等各自的聯繫人提供任何形式的財務援助，是我們實現財務獨立的極大障礙。因此，我們的董事認為，依賴涉及我們控股股東、執行董事及彼等各自的聯繫人提供的個人擔保及／或抵押以及從控股股東預支的債務融資，並不符合我們的利益；

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 為我們提供進入資本市場的平台並根據資金需求時的現行市況通過(i)發行股份或(ii)發行債券進行未來二級融資。其亦可提供額外的資金來源以滿足我們的進一步擴張計劃(本招股章程所述的未來計劃除外)及時機出現時所需。此外，與私人實體相比，上市實體通常更容易獲得銀行融資，且我們的董事認為，上市地位將使我們在中國及香港以相對更優惠的條款獲得銀行融資，一般而言，香港的銀行融資利率較中國的銀行融資利率低；
- 與上市前私人持有股份的有限流動性相比，擴大我們的股東基礎並提高股份的流動性；
- 通過上市，我們可以提升我們的企業形象及地位並為我們的客戶及供應商提供保證及信心，從而在與客戶及供應商爭取新商機時擁有更強的議價能力；及
- 加強員工激勵及承諾。作為一家綜合IT解決方案服務提供商，經驗豐富的優秀僱員對我們的業務運營及未來發展至關重要，而作為一家上市公司有利於吸引、招募並挽留我們重要的管理人員、僱員及專業技術人員以提供額外激勵。為此，我們亦為僱員制定購股權計劃，以吸引並挽留人才。有關該計劃主要條款的概要，請參閱本招股章程附錄四「法定及一般資料—D. 購股權計劃」。