

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且僅在整體上屬合格，故閣下須連同本招股章程全文一併閱讀。於閣下決定投資配售股份前，須閱讀包括構成本招股章程不可或缺部分的附錄在內的整份招股章程。

任何投資均存在風險。投資於配售股份的若干具體風險概述於本招股章程「風險因素」一節。於閣下決定投資配售股份前，須仔細閱讀該節。

### 業務概覽

本集團於二零零三年成立，以中國江蘇省無錫市作為基地，主要從事製造及銷售用於汽車內飾件的無紡布產品。於最後實際可行日期，本集團於其位於無錫市的生產廠房共擁有十七條生產線，其無紡布的年產能於截至二零零九年十二月三十一日止年度合共約為15,000,000平方米。無紡布的實際年產量達至約9,920,000平方米。本集團根據不同客戶的特定要求及標準製造不同規格的產品。本集團大部分無紡布產品均供應予客戶作進一步加工，以成為不同的汽車內飾件，如汽車主地毯面料、頂蓬面料、座椅面料、衣帽架面料、行李箱蓋毯面料、行李箱側毯面料、輪罩面料及汽車腳踏墊面料，各具不同特點，可應用於汽車的不同用途。

本集團於汽車的無紡布產品可分類如下：

#### *用於汽車地板*

- (1) 汽車主地毯面料；

#### *用於其他汽車配件面料*

- (2) 頂蓬面料；
- (3) 座椅面料；
- (4) 衣帽架面料；
- (5) 行李箱蓋毯面料；
- (6) 行李箱側毯面料；
- (7) 輪罩面料；
- (8) 汽車腳踏墊面料；

## 概 要

### (9) 隔熱隔音毯。

上述大部分無紡布產品將由本集團客戶作一步加工(或非常少量由本集團自行加工)，以製造汽車配件，或稱為汽車內飾件，乃按下圖所列示安裝或組裝於汽車的各種部件：



附註：

1. 本集團從事製造及銷售用於汽車配件的無紡布產品。
2. 本集團的大部分產品為非成型，佔本集團截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月之銷售之100%、99.7%及99.7%。

本集團的無紡布亦用於基建方面。

本集團的主要供應商為本集團主要原材料人造及合成纖維製造商。其他供應商包括膠水、阻燃劑、鈣粉、發泡劑、PE、PP及木粉板。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月，本集團向最大供應商的原材料採購分別佔本集團的原材料總採購的21.9%、34.6%及37.8%。截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月，本集團向五大供應商的採購分別佔本集團總採購的65.9%、81.0%及82.8%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團與其五大供應商建立的業務關係已介乎2.5至5.5年。

## 概 要

本集團已與其主要供應商訂立協議，絕大部分情況下，乃按年度訂立。本集團的主要客戶為中國汽車內飾的主要製造商及供應商。其後，該等產品經本集團客戶供應給中國及海外的大型汽車製造商，該等產品於中國及海外市場所出售的各類車型中廣為利用。於最後實際可行日期，本集團並未作為其客戶的分包商，亦無以原設備製造商方式生產其產品。本集團依賴於少數大客戶，並自二零零五年至二零零九年期間與於截至二零零九年十二月三十一日止年度的五大客戶建立起業務關係。

本集團的收入主要來自銷售無紡布產品。下表列示本集團於往績紀錄期間三大產品之營業額：

|          | 截至十二月三十一日止年度  |            |               |            | 截至三月三十一日止三個月  |            |               |            |
|----------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
|          | 二零零八年         |            | 二零零九年         |            | 二零零九年         |            | 二零一零年         |            |
|          | 人民幣<br>千元     | %          | 人民幣<br>千元     | %          | 人民幣<br>千元     | %          | 人民幣<br>千元     | %          |
|          | (未經審核)        |            |               |            |               |            |               |            |
| 用於汽車的無紡布 |               |            |               |            |               |            |               |            |
| 汽車主地毯面料  | 35,625        | 53.3       | 49,109        | 56.2       | 9,009         | 59.1       | 18,106        | 66.4       |
| 其他汽車配件面料 | 31,227        | 46.7       | 30,789        | 35.2       | 6,233         | 40.9       | 9,181         | 33.6       |
| 用於基建的無紡布 | —             | —          | 7,465         | 8.6        | —             | —          | —             | —          |
|          | <u>66,852</u> | <u>100</u> | <u>87,363</u> | <u>100</u> | <u>15,242</u> | <u>100</u> | <u>27,287</u> | <u>100</u> |

本集團大部分用於汽車的無紡布產品均供給客戶用作製造上圖所列示的各種汽車內飾件。就此而言，本集團所製造的大部分產品均為「非成型」，即面料形式而非多邊形的產品。截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月，銷售本集團非成型無紡布產品的收益分別約為人民幣66,852,000元、人民幣87,134,000元及人民幣27,202,000元，毛利率分別為23.4%、30.9%及31.7%。

自二零零九年起，本集團極少量無紡布產品由本集團自行進一步加工成為汽車內飾件，並可直接組裝至汽車。就此而言，本集團所製造的產品少量為「成型」，即有不同三維多邊形的產品。於最後實際可行日期，本集團所製造的所有成型的產品(即汽車內飾件)為衣帽架。截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月，銷售本集團成型無紡布產品之收益分別約為人民幣229,000元及人民幣85,000元，毛利率分別為49.8%及59.2%。

## 概 要

非成型及成型產品圖示如下：



非成型



成型

此外，本集團於二零零八年有一項提供針刺加工服務的交易約人民幣42,000元。本集團於二零零九年並無賺取加工收入。倘本集團擁有過多產能並接收有關訂單，則本集團於未來可能賺取有關加工收入。

根據上海長三角非織造材料工業協會所提供的資料，就二零零八年及二零零九年於長三角地區的產量而言，本集團為汽車用無紡布面料的前五大製造商之一，分別擁有約7.2%及6.3%的市場份額。有關上述協會的資格，請參閱本招股章程「行業概覽」一節「上海長三角非織造材料工業協會」一段。

本集團營業額自二零零八年的約人民幣66.9百萬元增至二零零九年的約人民幣87.4百萬元，增幅約為30.7%。營業額的增長主要是由於在二零零八年及二零零九年分別推出約142種及239種新產品。本集團營業額自截至二零零九年三月三十一日止三個月的約人民幣15.2百萬元增至截至二零一零年三月三十一日止三個月的約人民幣27.3百萬元，增幅約為79.6%。營業額的增長主要是由於產品線由截至二零零九年三月三十一日止三個月的111種增至截至二零一零年三月三十一日止三個月的155種。售出產品的總數量自截至二零零八年十二月三十一日止年度的約5.0百萬平方米增加1.4百萬平方米至截至二零零九年十二月三十一日止年度的約6.4百萬平方米，增幅約28.0%。售出商品的總數量由截至二零零九年三月三十一日止三個月的約1.1百萬平方米增加0.9百萬平方米至截至二零一零年三月三十一日止三個月的2.0百萬平方米，增幅約81.8%。

汽車主地毯面料乃本集團主要產品種類，分別佔本集團截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月之營業額約53.3%、56.2%及66.4%。汽車主地毯為汽車部件主要內飾，其安裝於汽車基部有多種用途，例如隔音及降音。鑑於汽車基部大於汽車其他部位，且其較本集團其他無紡布產品為重，故相應無紡布產品需求(面積)大及該等產品單價較高。汽車主地毯面料所產生的收益自二零零八年的人民幣35.6百萬元增至二零零九年的人民幣49.1百萬元及自截至二零零九年三月三十一日止三個月的人民幣9.0百萬元增至截至二零一零年三月三十一日止三個

## 概 要

月的人民幣18.1百萬元，增幅分別為37.9%及101.1%。除汽車主地毯面料外，就所佔本集團營業額而言，其他汽車配件面料(包括頂蓬、行李箱蓋毯面料、行李箱側毯面料等)及用於基建的無紡布的銷售為本集團其餘兩個產品種類。就其他汽車配件面料而言，該等銷售於往績紀錄期間分別約佔本集團營業額46.7%、35.2%及33.6%。自二零零九年，本集團已從事製造及銷售用於基建的無紡布產品業務，但相對於製造及銷售用於汽車的無紡布產品所產生的收入而言，此部分的規模較小。用於基建的無紡布銷售於二零零九年約佔本集團營業額8.6%。

董事相信，本集團所取得的成功主要基於其經驗豐富的管理團隊、訓練有素的僱員、有系統的品質監控程序及研發實力。儘管本集團所經營的行業並非需要高度技術，但董事相信本集團確實依賴於一定水平的技術革新、機械及專業知識來操作其機械。

本集團採納品質監控措施及全面的環境管理系統，以確保本集團製造高質素產品的同時，可將對環境的影響減至最低。本集團的品質管理系統及環境管理系統分別獲得ISO/TS16949:2002以及ISO14001:2004與GB/T24001-2004認證。

誠如本集團的中國法律顧問所告知，本集團已就其於中國的業務經營自合適之監管機構取得所有必要執照、批准及許可證。

## 概 要

### 合併財務數據概要

下文所載列之本集團經節選合併財務數據乃摘錄自本集團截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零零九年三月三十一日止三個月及截至二零一零年三月三十一日止三個月的合併財務資料，所有該等數據均載列於本招股章程附錄一會計師報告(「財務資料」)。誠如附錄一更為詳盡所述者，財務資料乃按照香港會計師公會所頒佈之香港財務報告準則所編製。截至二零零九年三月三十一日止三個月之合併收益表及合併現金流量表未經審核，乃按照經審核合併財務報表相同之準則所編製。本公司的歷史業績並非未來經營業績的必要指標。

|         | 截至                           |                       | 截至                                     |                       |
|---------|------------------------------|-----------------------|--|-----------------------|
|         | 十二月三十一日止年度<br>二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元        | 三月三十一日止三個月<br>二零零九年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零一零年<br>人民幣千元        |
| 收益      | 66,852                       | 87,363                | 15,242                                 | 27,287                |
| 銷售成本    | <u>(51,220)</u>              | <u>(60,305)</u>       | <u>(11,198)</u>                        | <u>(18,620)</u>       |
| 毛利      | 15,632                       | 27,058                | 4,044                                  | 8,667                 |
| 其他收入    | 230                          | 75                    | 34                                     | 910                   |
| 銷售及分銷成本 | (3,193)                      | (3,980)               | (675)                                  | (1,378)               |
| 行政費用    | <u>(5,364)</u>               | <u>(7,184)</u>        | <u>(1,031)</u>                         | <u>(4,864)</u>        |
| 來自業務的溢利 | 7,305                        | 15,969                | 2,372                                  | 3,335                 |
| 融資成本    | <u>(1,891)</u>               | <u>(1,809)</u>        | <u>(535)</u>                           | <u>(229)</u>          |
| 除稅前溢利   | 5,414                        | 14,160                | 1,837                                  | 3,106                 |
| 所得稅開支   | <u>(1,062)</u>               | <u>(2,076)</u>        | <u>(221)</u>                           | <u>(802)</u>          |
| 年度／期間溢利 | <u><u>4,352</u></u>          | <u><u>12,084</u></u>  | <u><u>1,616</u></u>                    | <u><u>2,304</u></u>   |
| 每股盈利    |                              |                       |  |                       |
| 基本      | <u><u>人民幣2.9分</u></u>        | <u><u>人民幣8.1分</u></u> | <u><u>人民幣1.1分</u></u>                  | <u><u>人民幣1.5分</u></u> |
| 攤薄      | <u><u>不適用</u></u>            | <u><u>不適用</u></u>     | <u><u>不適用</u></u>                      | <u><u>不適用</u></u>     |

## 股息及股息政策

於二零零八年，本集團在中國的附屬公司宣派的現金股息及以股代息分別為人民幣2,000,000元及人民幣4,784,990元。除此之外，於往績紀錄期間，本集團並未向本公司或任何附屬公司的股東宣派及派付任何股息。

任何股息(如已支付)的派付及其金額將取決於本集團的經營業績、現金流量、財務狀況、對本集團派付股息的法定及監管限制、未來前景及其他本集團認為相關的因素。本集團可酌情決定宣派及派付股息以及其金額。

股息僅可從根據相關法例許可可供分派的溢利中派付。已分派為股息的溢利將不可再投資於本集團的業務。本集團無法保證本集團可根據任何董事會的計劃而宣派或分派任何股息，或根本不能宣派或分派。過往派息記錄不應用作本集團未來可能宣派或支付的股息金額的參考或釐定基準。

在上文所述因素之規限下，本公司目前計劃建議將其淨溢利之約20%作為年度股息供股東分配。

## 競爭優勢

董事相信，本集團所取得的成功以及未來的潛在增長均有賴以下優勢：

- 經驗豐富的管理團隊
- 有系統的品質監控
- 持續對僱員進行培訓及評估
- 研發實力

## 業務目標及策略

本集團的目標乃成為中國汽車內飾無紡布的領先製造商。

為了達到其業務目標，本集團日後擬採納以下策略：

1. 擴充產能
2. 購買土地及興建新的生產廠房
3. 開發新產品

## 概 要

為採納以下有關本集團營運的實施計劃及達致該等計劃所訂的目標，董事已編製下列具實施時期的詳細實施計劃。根據無紡布及汽車內飾業的目前狀況，董事擬進行以下實施計劃：

### 1. 擴充產能

| 自最後實際<br>可行日期至   | 截至二零一一年<br>六月三十日 | 截至二零一一年<br>十二月三十一日 | 截至二零一二年<br>六月三十日 | 截至二零一二年<br>十二月三十一日 |
|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 二零一零年<br>十二月三十一日 | 止六個月             | 止六個月               | 止六個月             | 止六個月               |
| 千港元              | 千港元              | 千港元                | 千港元              | 千港元                |

|               |               |                |                |   |
|---------------|---------------|----------------|----------------|---|
| 提升兩條現有<br>生產線 | 提升兩條現有生<br>產線 | 安裝改良生產的<br>新設備 | 安裝改良生產的<br>新設備 | — |
|---------------|---------------|----------------|----------------|---|

安裝改良生產的  
新設備

來自發行配售股份所得款項淨額的擬作投資金額：

|       |     |     |       |   |
|-------|-----|-----|-------|---|
| 4,420 | 511 | 682 | 4,204 | — |
|-------|-----|-----|-------|---|

### 2. 購買土地及興建新生產廠房

| 自最後實際<br>可行日期至   | 截至二零一一年<br>六月三十日 | 截至二零一一年<br>十二月三十一日 | 截至二零一二年<br>六月三十日 | 截至二零一二年<br>十二月三十一日 |
|------------------|------------------|--------------------|------------------|--------------------|
| 二零一零年<br>十二月三十一日 | 止六個月             | 止六個月               | 止六個月             | 止六個月               |
| 千港元              | 千港元              | 千港元                | 千港元              | 千港元                |

|      |        |        |   |   |
|------|--------|--------|---|---|
| 購買土地 | 興建生產廠房 | 興建生產廠房 | — | — |
|------|--------|--------|---|---|

來自發行配售股份所得款項淨額的擬作投資金額\*：

|        |       |   |   |   |
|--------|-------|---|---|---|
| 17,045 | 4,765 | — | — | — |
|--------|-------|---|---|---|

\* 估計購買土地的成本約為17.0百萬港元，由所得款項淨額撥付。興建新廠房的成本估計約為11.4百萬港元，其中4.8百萬港元由所得款項淨額撥付及其中6.6百萬港元由內部產生資金撥付。



## 概 要

### 3. 開發新產品

| 自最後實際<br>可行日期至<br>二零一零年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 截至二零一一年<br>六月三十日<br>止六個月<br>千港元 | 截至二零一一年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>千港元 | 截至二零一二年<br>六月三十日<br>止六個月<br>千港元 | 截至二零一二年<br>十二月三十一日<br>止六個月<br>千港元 |
|---|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| 研究及開發                                     | 研究及開發                           | 研究及開發                             | 研究及開發                           | 研究及開發                             |
| —吸音及隔熱無<br>紡布                             | —吸音及隔熱無<br>紡布                   | —用於遊艇內飾<br>的物料                    | —用於遊艇內飾<br>的物料                  | —防火及防刺坐<br>墊                      |
| —用於動車組過<br>濾系統的無<br>紡布                    | —用於動車組過<br>濾系統的無<br>紡布          | —防火及防刺坐<br>墊                      | —土工布                            | —土工布                              |
|   | —用於遊艇內飾<br>的物料                  | —土工布                              |                                 |                                   |
|   | —防火及防刺坐<br>墊                    |                                   |                                 |                                   |
| 來自發行配售股份所得款項淨額的擬作投資金額：                    |                                 |                                   |                                 |                                   |
| 875                                       | 1,103                           | 342                               | 340                             | 113                               |

根據建議配售價範圍的中位數，本集團將收取所得款項總額為50百萬港元。所有有關上市的開支約15.6百萬港元預計從該等款項中扣除。因此，本集團應收取所得款項淨額約34.4百萬港元。上述約15.6百萬港元的上市開支，當中包括約6.25百萬港元(或約人民幣5.5百萬元)已由股東莊躍進先生、白平先生、黃小紅女士及殷鴻先生於二零一零年六月三十日撥付作上市開支。本集團應付之上市開支結餘

## 概 要

故約為9.35百萬港元。由於應付上述股東的上述金額約6.25百萬港元將以配售的所得款項總額償還，本集團將收取的所得款項淨額約34.4百萬港元載列如下：

|            | 百萬港元                    |
|------------|-------------------------|
| 所得款項總額     | 50.00                   |
| 減：上市開支     |                         |
| 由股東支付      | 6.25                    |
| 由本公司支付     | <u>9.35</u>             |
| <br>所得款項淨額 | <br><u><u>34.40</u></u> |

董事目前擬將所得款項淨額應用如下：

|                  | 自最後實際<br>可行日期至       |                     | 截至六個月止              |                     |                   | 總計<br>千港元            |
|------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|----------------------|
|                  | 二零一零年                |                     | 二零一一年               |                     | 二零一二年             |                      |
|                  | 十二月<br>三十一日          | 二零一一年<br>六月三十日      | 十二月<br>三十一日         | 二零一二年<br>六月三十日      | 十二月<br>三十一日       |                      |
|                  | 千港元                  | 千港元                 | 千港元                 | 千港元                 | 千港元               |                      |
| 擴充產能             | 4,420                | 511                 | 682                 | 4,204               | —                 | 9,817                |
| 購買土地及興建<br>新生產廠房 | 17,045               | 4,765               | —                   | —                   | —                 | 21,810               |
| 開發新產品            | <u>875</u>           | <u>1,103</u>        | <u>342</u>          | <u>340</u>          | <u>113</u>        | <u>2,773</u>         |
|                  | <u><u>22,340</u></u> | <u><u>6,379</u></u> | <u><u>1,024</u></u> | <u><u>4,544</u></u> | <u><u>113</u></u> | <u><u>34,400</u></u> |

董事認為，來自發行配售股份的所得款淨額約34.4百萬港元可為所計劃的直至截至二零一二年十二月三十一日止兩個年度的業務計劃提供充裕的資金。

惟來自發行配售股份的所得款項淨額並未即時用於上述用途，則董事目前擬將該等所得款項淨額存於法定金融機構作短期計息存款。

## 概 要

### 配售統計數據

|                                    | 根據配售價<br>每股股份<br>0.80 港元計算 | 根據配售價<br>每股股份<br>1.20 港元計算 |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| 股份市值 <sup>(1)</sup>                | 160 百萬港元                   | 240 百萬港元                   |
| 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨額 <sup>(2)</sup> | 0.31 港元                    | 0.41 港元                    |

附註：

- (1) 市值乃按緊隨配售及資本化發行完成後已發行及將予發行200,000,000股股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨額乃於本招股章程「財務資料」一節所述的調整達致後，並按緊隨配售及資本化發行完成後已發行及將予發行200,000,000股股份計算，並未計及本招股章程附錄五「有關本公司之進一步資料」一節「股東於二零二零年九月十三日通過的書面決議案」及「贖回本公司股份」若干段所述的行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權可能發行的任何股份、或根據配發及發行股份的一般授權可能配發及發行的任何股份及根據贖回股份的一般授權可能贖回的股份。

### 有關本集團業務的風險

- 對主要客戶的依賴
- 對原材料的依賴
- 依賴於數量有限的供應商
- 對主要行政人員的依賴
- 對生產設施及機器的依賴
- 對單一生產廠房的依賴
- 對中國市場的依賴
- 有關季節性的風險
- 有關本集團對客戶不斷變化的要求及需求的適應能力的風險
- 有關本集團為保持競爭力而緊貼市場技術變動的能力的風險
- 概無保證本集團將能保持或提高營業額或盈利能力的過往水平
- 本集團面臨與其淨流動負債狀況相關的風險
- 概無保證本集團將持續享有目前的稅務優惠

## 概 要

- 並無業權證的租賃物業及未備案登記的租賃協議
- 有關中國社會保險供款的不合規事宜
- 有關中國住房公積金供款的不合規事宜
- 先前就與關連方及非關連方之間的若干墊款及貸款而違反中國借貸規例

### 有關行業的風險

- 中國經濟狀況的不利變動
- 汽車行業的不利變動
- 替代產品以及市場喜好的變動會令本集團部分產品的競爭力下降

### 有關中國的風險

- 中國經濟、政治及社會狀況及政府政策變動的影響
- 有關中國居民成立離岸特殊目的公司的中國規例影響
- 新頒佈中國稅法的影響
- 中國新勞動合同的影響
- 有關政府貨幣控制及將來匯率變動之影響

### 有關配售的風險

- 終止包銷協議
- 股份過往並無公開市場
- 股東權益的攤薄
- 根據開曼群島法例保障少數權益股東

### 有關本招股章程的風險

- 統計數字
- 前瞻性陳述的準確性