
未來計劃及所得款項用途

未來計劃、業務目標及戰略

我們的目標是藉著進一步豐富我們玻璃鋼產品的供應及用途，以維持我們在中國玻璃鋼行業的領先地位及取得業務的持續及可持續增長，從而提升長期股東價值。有關我們的戰略詳情，請參閱「業務—業務戰略」一節。

[編纂]的理由

背景

本集團自2003年起透過其主要營運附屬公司於中國的玻璃鋼行業經營。過往，我們主要依賴主要由經營現金流量及股東資金組成的內部資源以及外部銀行融資作為我們的主要融資來源，用於發展業務。除具備生產玻璃鋼產品的技術專業知識外，我們的業務模式需要大量前期投資，包括有形資產（生產廠房和設施）及對研發活動的持續資本開支，以改善我們的生產流程、使我們的生產設施多元化，以配合客戶的不同需要和開發新玻璃鋼產品，從而達到我們的領先地位。

生產自動化的行業趨勢及改善產品質量

根據沙利文，部分主要行業發展方向包括開發用途更廣的專門和多元化的玻璃鋼產品、改善熱固性複合材料製造技術的自動化和機械化水平及推動工業鏈的整體競爭力等。董事認為我們其中一個主要競爭優勢為我們能夠按客戶要求生產多種不同尺寸和規格的玻璃鋼產品用於多元化的用途和行業，而我們的研發能力能讓我們引入新玻璃鋼產品。為使我們能保持此競爭優勢及我們的領先市場地位，董事認為增加投資，以使我們的玻璃鋼格柵生產設施進一步自動化和提高產品質量十分重要。我們透過[編纂]將能加快實施生產自動化及新產品開發計劃，原因是大部分所得款項淨額將用作此用途。

付款及信貸期錯配的業務模式產生營運資金需求

誠如本文件「業務」一節所述，我們與國內外多名客戶維持可信的業務關係。亦誠如本文件「風險因素」一節所述，由於我們許多客戶均為主要的國際分銷商或總部設於中國的企業客戶，其規模較大及市場地位較強大，故我們與彼等磋商條款時，議價能力有限。因此，於往績期間，我們提供較長的信貸期予若干客戶對若干客戶所提供的較不利的條款讓步，以與他們維持良好的關係。

未來計劃及所得款項用途

我們於2014年及2015年12月31日以及2016年3月31日的貿易應收款項及應收票據分別約為人民幣26.2百萬元、人民幣31.4百萬元及人民幣27.3百萬元，而該等期間的平均貿易應收款項及應收票據周轉日數分別約為158日、187日及185日。然而，我們需要支付原材料成本，而我們的供應商一般授予我們由發票日期起計30日至120日的信貸期。根據此業務模式，我們一般於收到客戶付款前產生及支付原材料成本。

儘管我們於截至2014年及2015年12月31日止兩個年度以及截至2016年3月31日止三個月能保持正數經營活動所得現金流量（不包括支付[編纂]開支），董事預期，為支持玻璃鋼產品尤其是玻璃鋼地鐵疏散平台及環氧楔形條產品的業務進一步增長及利用我們的新玻璃鋼軌枕產品，我們對額外營運資金的需求將日益增加。此外，董事認為本集團擁有[編纂]地位將提升企業形象和市場上的知名度，以及贏取本集團客戶及供應商的信賴，繼而讓本集團在面對其客戶及供應商時更具議價能力。

更好的融資條款

於往績期間，我們能取得若干商業貸款，於截至2014年及2015年12月31日止年度分別約為人民幣40.0百萬元及人民幣20.0百萬元，而截至2016年3月31日止三個月則約為人民幣20.0百萬元。該等貸款所產生的相應利息開支分別約為人民幣2.8百萬元、人民幣2.4百萬元及人民幣0.3百萬元，分別佔有關期間的總收入5.2%、4.3%及2.6%，此屬於我們業務運作的重大開支及現金流出。此外，鑑於我們相對細小的業務規模，銀行要求我們抵押土地和場所，連同我們的控股股東的個人擔保。鑑於上文所述，本集團擁有[編纂]地位將增加公司透明度，繼而以較具競爭力的條款取得銀行的貸款。

[編纂]的裨益

董事認為，[編纂]不僅會提升我們的形象及知名度、增加公司透明度、改善企業管治、加強我們的競爭力，但亦擴大我們的股東基礎使本公司股份有較高的流通量，以及從[編纂]及於[編纂]後籌集額外資金應付發展所需以實施本文件「業務－業務戰略」一節及本節所載的未來計劃。

未來計劃及所得款項用途

所得款項用途

本公司的[編纂]所得款項淨額（經扣除包銷費用及我們就[編纂]應付的估計開支，並假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即建議[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），且[編纂]未獲行使）估計約為[編纂]港元。

我們的董事目前擬將該等所得款項淨額用於下列用途：

- 所得款項淨額的約[編纂]%或約[編纂]港元將用於改良現有生產流程及購買新生產設備，特別是(i)優化我們現有的拉擠流程以改善拉擠產品的質素及減低生產成本，(ii)購買液壓機以生產一種連同我們的玻璃鋼地鐵疏散平台產品一併銷售的產品，藉以使我們的產品組合多元化及爭取鐵路建築行業的潛在客戶，及(iii)購買額外設備以提升我們玻璃鋼產品的模塑流程的效率；
- 所得款項淨額的約[編纂]%或約[編纂]港元將用於因應中國推動「一帶一路倡議」的宏觀經濟政策所產生的預期增長趨勢，進一步開發我們的產品，特別是(i)開發我們的新玻璃鋼軌枕產品；(ii)採購相關測試設備；及(iii)購買及生產我們的新玻璃鋼軌枕產品的生產線以進行大量生產；
- 所得款項淨額的約[編纂]%或約[編纂]港元將用於擴展我們的研發能力，特別是(i)持續改良我們現有產品的特點及改善產品質量；(ii)採購測試設備及原材料以開發及檢查新產品和經改良的現有產品；及(iii)招聘額外的合資格及經驗豐富的研發人員；及
- 所得款項淨額的約[編纂]%或約[編纂]港元將用於一般營運資金及其他一般企業用途。

未來計劃及所得款項用途

倘[編纂]定為高於或低於建議[編纂]範圍的中位數，則上述所得款項分配將予調整。若[編纂]獲全面行使，假設[編纂]為每股股份[編纂]港元（即本文件所載[編纂]範圍的中位數），我們估計將取得約[編纂]港元的額外所得款項淨額。我們擬將額外所得款項淨額按比例用於上述用途。

若[編纂]定於所述[編纂]範圍的最高價或最低價，並假設[編纂]未獲行使，則我們的所得款項淨額將分別增加約[編纂]港元或減少約[編纂]港元。在此情況下，我們會按比例增加或減少用於上述用途的所得款項淨額。

若[編纂]所得款項淨額並無即時用作上述用途，我們的董事現擬將該等所得款項存放於香港的認可金融機構，作為計息的短期存款。

上文概述的所得款項可能用途或會因應我們不斷變化的業務需要和狀況及管理要求而更改。倘對上述所得款項用途作任何重大修訂，我們將會按聯交所要求刊發公佈及於相關年度的年報內作出披露。

未來計劃及所得款項用途

實施計劃

我們的董事擬訂了一份截至2017年12月31日止期間的詳細實施計劃，以達成我們的業務目標。謹請投資者注意，實施計劃乃按照本節「基準與主要假設」一段所載的基準及假設擬訂。該等基準及假設本身含有不確定性及不可預測的因素，尤其是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。我們業務的實際情況可能與本文件所載的業務目標有所不同。概不保證我們的計劃將會根據我們的預期時間表實現，亦不保證我們會達成目標。儘管實際情況或會不可避免地面臨不可預見的變化及波動，我們將盡力預測變動，同時令下列計劃的實施具有靈活性。

	最後可行日期	截至下列日期		總計	佔所得款項 淨額概約 百分比
		止六個月			
1)改良現有生產流程及 購買新生產設施	至2016年 12月31日	2017年 6月30日	2017年 12月31日		
		百萬港元			
提升我們的現有拉擠設備及有關的樹脂盆和預成形機，以改善我們的產品質量及優化生產成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
購買液壓機以生產玻璃鋼地鐵疏散平台產品的部件	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
拉擠生產流程的切割流程自動化，以提高切割精密水平及減低勞工成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
購買自動化玻璃鋼模塑生產設施，以進一步提升產品質量和降低勞工成本	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%

未來計劃及所得款項用途

為實施提升現有生產設施的計劃，我們將在2016年下半年投資於翻新及採購現有生產設施的部件，以改善我們的拉擠產品的質量及進一步優化單位生產成本。於最後可行日期，我們已識別潛在供應商，以向我們提供有關部件及進行安裝。

我們計劃於2017年上半年額外購買四部液壓機以生產一種連同玻璃鋼地鐵疏散平台產品一併銷售的產品，藉以使我們的產品組合多元化及爭取鐵路建築行業的潛在客戶。

作為生產自動化計劃的首部分，我們計劃於2017年上半年將拉擠生產設施目前的手動切割流程自動化，以改善拉擠產品的尺寸精度，並進一步減少我們對人手的依賴及降低勞工成本。

於成功完成首部分自動化計劃後，我們將於2017年下半年透過購買及安裝自動化玻璃鋼模塑生產設備提升主要生產程序。該項投資乃根據有關基本生產設備的現行購買價另加微調該等設備所需的若干指定重裝開支估計，為我們預期就此自動化計劃所產生的最低投資額。最終資本開支可能超出我們目前估計。在此情況下，我們計劃首先動用我們內部產生的經營現金流量，或使用多個其他可用的融資方法，以確保能成功提升我們的玻璃鋼模塑生產設備。

未來計劃及所得款項用途

我們預期於上述提升工作完成後，我們主要模塑玻璃鋼產品的生產程序將會大幅自動化、勞工成本將會減少，以及生產效率及產品質量將會有顯著提升。

2)因應中國推動「一帶一路 倡議」的宏觀經濟政策所產 生的預期增長趨勢，進一 步開發我們的產品	最後	截至下列日期		佔所得款項 淨額概約 百分比	
	可行日期	止六個月			
	至2016年 12月31日	2017年 6月30日	2017年 12月31日	總計	
透過與現有及潛在客戶溝 通以完善我們的新玻璃 鋼軌枕產品的功能及特 點，以及進行試產	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
開發我們的新玻璃鋼軌枕 產品的相關質量控制及 測試設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
當我們的新玻璃鋼軌枕產 品獲潛在客戶認可並預 期從潛在客戶取得大規 模生產訂單後，開發及 購買有關產品的新生產 設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
購買測試設備以繼續進行 研發，以進一步優化我 們的新玻璃鋼軌枕產品 的生產程序	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]%
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u>
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]%</u> *

* 差額因約整所致。

未來計劃及所得款項用途

除了有關自動化及新玻璃鋼軌枕產品的主要研發活動外，我們亦有意繼續進行其他現有生產程序的研發工作。我們的目標是通過定期對設備及原材料進行測試以不斷微調我們的生產程序。我們亦計劃聘用更多具備玻璃鋼行業經驗及相關知識的資深研發員工，務求進一步協助改善我們的產品質量及功能。

	最後	截至下列日期		佔所得款項	
	可行日期至	止六個月		淨額概約	
	2016年	2017年	2017年	總計	百分比
4)一般營運資金	12月31日	6月30日	12月31日		
		百萬港元			

調配資金以應付我們的營運資金需求，尤其是與即將進行的新玻璃鋼軌枕產品生產相關的需求

[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u> %

由於我們預期(i)來自玻璃鋼地鐵疏散平台業務的採購訂單數量及(ii)生產新玻璃鋼軌枕產品所需的原材料有所增加，故計劃於2017年上半年調配額外營運資金。最終的營運資金需求可能會超過我們的現時估計。在該情況下，我們計劃首先動用內部產生的營運現金流，或使用其他可用的融資方案組合以確保能成功提升我們的玻璃鋼模塑生產設施。

基準與主要假設

我們於編製上述未來計劃時已採納以下主要假設：

- 中國、香港及本公司營運所在的主要海外市場的現有政治、法律、財政、市場或經濟狀況不會出現任何重大不利變動；及

未來計劃及所得款項用途

- 中國及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任何其他地點的稅基或稅率及稅項不會出現任何重大變動；
- 達致相關業務目標期間，我們將有足夠財務資源滿足資本及業務發展計劃要求；
- [編纂]將根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述方式完成；
- 董事及關鍵高級管理層將繼續參與我們目前及未來的發展，及我們將能挽留關鍵管理人員；
- 在有需要時，我們將能招聘更多關鍵管理人員及員工；
- 本集團已取得的證書、牌照、許可或批准的效力並無變動；
- 本文件所述業務戰略的資金需求將與董事的估計金額相符；
- 本集團於業務戰略相關期內將有充足的財務資源以滿足計劃所需資本開支及業務發展要求；
- 於有需要時，本集團將為本集團的未來發展獲得股本及／或債務資本；
- 本文件「風險因素」一節所載的風險因素不會對我們造成重大不利影響；
- 概無災難、天災、政治動蕩或其他情況將會重大地中斷本集團的業務或運作，或導致其財產或設施遭受重大損失、損害或破壞；
- 我們將能以往績期間內大致相同的經營方式繼續經營，亦能不受干擾地執行我們的實施計劃；及