

未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關業務策略和未來計劃的其他詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。

[編纂]的理由及[編纂]

[編纂]所得款項淨額將增強我們的資本基礎並為實行業務策略及執行本節所載未來計劃提供資金。

假設[編纂]定為[編纂](即[編纂]範圍的中間價)，經扣除本公司應付[編纂]及估計開支後，估計本公司獲得[編纂]所得款項淨額(「所得款項淨額」)總額約為[編纂](假設並無行使[編纂])。董事目前擬按以下方式使用該[編纂]：

- (a) 約[編纂]，即所得款項淨額約[編纂]將用於升級為工業用100%滌綸線上蠟和絡紗的生產線；
- (b) 約[編纂]，即所得款項淨額約[編纂]將用於升級為家用100%滌綸線上蠟和絡紗的生產線；
- (c) 約[編纂]，即所得款項淨額[編纂]將用於購買100%滌綸線的筒子絡紗機；
- (d) 約[編纂]，即所得款項淨額約[編纂]將用於購買新機器以生產尼龍線；
- (e) 約[編纂]，即所得款項淨額約[編纂]將用於在浙江省設立銷售辦事處；及
- (f) 約[編纂]，即所得款項淨額約[編纂]將用作本集團營運資金及其他一般企業用途。

由於多年經營令我們現有的機器過時，我們計劃為工業用100%滌綸線及家用100%滌綸線購買新機器以升級100%滌綸線的生產線。首先，就工業用100%滌綸線而言，我們計劃為其上蠟和絡紗的2號生產線購買新機器以提高相關產能。

未來計劃及[編纂]

往績紀錄期間，按全年244天每天18小時(兩班制)進行生產計算，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，我們工業用100%滌綸線上蠟和絡紗工序的2號生產線的總設計產能分別約為30.3百萬千米、25.4百萬千米及8.7百萬千米，乃基於管理層對廣州生產基地一年可生產產品長度的估計作出。考慮到相關機器的產能，我們過往實行每日兩班制生產工業用100%滌綸線。我們生產工業用100%滌綸線的機器因多年經營而效率低下，需時常維護及維修，因此設計產能下降。往績紀錄期間，2號生產線三組工業用100%滌綸線上蠟和絡紗機器中，A組上蠟和絡紗機的設計產能大幅下降。截至二零一六年十二月三十一日止兩年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，A組上蠟和絡紗機的設計產能分別約為21.2百萬千米、16.3百萬千米及5.2百萬千米，月均設計產能分別相當於約1.8百萬千米、1.4百萬千米及1.0百萬千米。按月均設計產能計算，A組上蠟和絡紗機的設計產能由截至二零一五年十二月三十一日止年度約1.8百萬千米下降約0.4百萬千米或約22.2%至截至二零一六年十二月三十一日止年度約1.4百萬千米，再由截至二零一六年十二月三十一日止年度約1.4百萬千米下降約0.4百萬千米或約28.6%至截至二零一七年五月三十一日止五個月約1.0百萬千米。考慮到產能下降，我們須每天增加九小時夜班，分配更多人力，確保即使2號生產線現有機器的產能下降，我們的產能仍足以滿足客戶需求。原則上，額外增加一輪班次可增加設計產能。然而，根據灼識諮詢報告，由於生活水平及健康意識提高，廣東省的員工通常不大願意上夜班。儘管廣東省並無法規強制規定須提供夜班津貼，但僱主通常會支付若干津貼鼓勵夜班員工，導致勞工成本增加。此外，根據灼識諮詢報告，預計二零一六年至二零二一年廣東省的年均勞工成本按複合年增長率9.9%上升。往績紀錄期間，夜班員工的平均工資較日班員工高21.3%。董事認為，除工資上漲外，招聘夜班員工亦將十分困難。因此，為推動長期業務計劃發展，我們計劃升級2號生產線，為A組上蠟和絡紗機購買新的工業用100%滌綸線上蠟和絡紗機器。

未來計劃及[編纂]

本集團預期升級工業用100%滌綸線的2號生產線會節省銷售成本。就董事所估計，A組上蠟和絡紗機的新上蠟和絡紗機器會提升相關總設計產能至每年約28.5百萬千米(假設全年244天每天九小時進行生產)。倘A組上蠟和絡紗機更換新機器，2號生產線的總設計產能將會增加。因此，日班每天九小時的生產將可完成相應的生產量。我們將不再需要安排相關生產線兩班制。因此，我們亦不再需要招聘夜班員工，可節省我們的員工成本。員工生產力提高，日班員工的工資(按長度比率計算)亦會提高。倘2號生產線用升級後的機器進行生產，我們預期每年可節省銷售成本約826,000港元。升級2號生產線預計花費18百萬港元。假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價，本集團擬將所得款項淨額的[編纂]用於該升級。

下表載列計劃升級及購買機器前後2號生產線(工業用100%滌綸線的上蠟和絡紗)的設計產能：

	計劃升級及購買機器前			計劃升級及 購買機器後 每年設計產能 ⁽²⁾ (千千米)
	截至十二月三十一日		截至二零一七年	
	止年度		五月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	止五個月	
	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	
A組上蠟和絡紗機				
— 現有	21,241	16,295	5,179	不適用
— 新增	不適用	不適用	不適用	28,460 ⁽³⁾
B組上蠟和絡紗機	5,891	5,891	2,270	2,946
C組上蠟和絡紗機	3,188	3,188	1,228	1,594
	<u>30,320</u>	<u>25,374</u>	<u>8,677</u>	<u>33,000</u>
總計	<u>30,320</u>	<u>25,374</u>	<u>8,677</u>	<u>33,000</u>

未來計劃及[編纂]

附註：

1. 計劃升級及購買機器前的2號生產線設計產能乃基於管理層對廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。相關設計產能乃假設廣州生產基地全年244天(截至二零一七年五月三十一日止五個月為94天)每天18小時(兩班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。
2. 計劃升級及購買機器後的2號生產線設計產能乃基於管理層對於購買相關機器更換A組上蠟和絡紗機後廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。相關設計產能乃假設廣州生產基地全年244天每天九小時(一班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。
3. 根據實施計劃，最後可行日期至二零一七年十二月三十一日期間、截至二零一八年六月三十日止六個月與截至二零一八年十二月三十一止六個月，我們將分別購買四部、兩部及兩部上蠟和絡紗機以更換2號生產線的A組現有上蠟和絡紗機。計劃升級及購買機器後的A組上蠟和絡紗機設計產能基於將購買的八部上蠟和絡紗機全面運作計算得出。

其次，就家用100%滌綸線上蠟和絡紗的3號生產線而言，我們計劃為相關上蠟和絡紗工序購買新機器以提高相關產能。往績紀錄期間，按全年244天每天九小時(一班制)進行生產計算，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，家用100%滌綸線上蠟和絡紗工序的3號生產線的總設計產能分別約為9.3百萬千米、9.3百萬千米及3.6百萬千米，乃基於管理層對廣州生產基地一年可生產產品長度的估計作出。考慮到相關機器的產能，我們過往實行每日一班制生產家用100%滌綸線。

就3號生產線而言，我們有三組機器可促進生產。三組機器中，D組上蠟和絡紗機自一九九五年起投入運作，有關機器購自德國機器供應商，已使用22年。我們已聯繫該機器供應商購買零配件，但由於關鍵零配件生產線已停產，因此我們無法獲取維護D組上蠟和絡紗機設計產能所需的零配件。董事認為倘D組上蠟和絡紗機的機器運作不良，由於缺乏相關零配件，我們將無法修理並使其恢復正常工作。D組上蠟和絡紗機一旦停產，將會影響家用100%滌綸線的實際產量，導致我們無法按時向客戶交貨，影響彼此關係。因此，我們需為D組上蠟和絡紗機購買新機器，以維持相關設計產能。

未來計劃及[編纂]

本集團預期升級家用100%滌綸線的3號生產線將節省部分銷售成本。就董事所估計，D組上蠟和絡紗機的新上蠟和絡紗機器會提升相關總設計產能至每年約3.1百萬千米(假設全年244天每天九小時進行生產)。倘我們為3號生產線購置新機器，每年將節省銷售成本約175,000港元。升級預計花費7.0百萬港元。假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價，本集團擬將[編纂]的[編纂]用於該升級。

下表載列計劃升級及購買機器前後3號生產線(家用100%滌綸線的上蠟和絡紗)的設計產能：

	計劃升級及購買機器前			計劃升級及 購買機器後 每年設計產能 ⁽²⁾ (千千米)
	截至十二月三十一日		截至二零一七年	
	止年度		五月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	止五個月	
	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	
D組上蠟和絡紗機				
—現有	546	546	211	不適用
—新增	不適用	不適用	不適用	3,057
E組上蠟和絡紗機	8,225	8,225	3,169	4,354
F組上蠟和絡紗機	513	513	198	513
總計	9,284	9,284	3,578	7,924

附註：

- 計劃升級及購買機器前的3號生產線設計產能乃基於管理層對廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。相關設計產能乃假設廣州生產基地全年244天(截至二零一七年五月三十一日止五個月為94天)每天九小時(一班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。

未來計劃及[編纂]

2. 計劃升級及購買機器後的3號生產線設計產能乃基於管理層對於購買相關機器更換3號生產線D組現有上蠟和絡紗機後廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。相關設計產能乃假設廣州生產基地全年244天每天九小時(一班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。

升級工業用及家用100%滌綸線的上蠟和絡紗機器後，為促進2號及3號生產線，我們計劃為1號生產線購買筒子絡紗機。往績紀錄期間，截至二零一六年十二月三十一日止兩年度及截至二零一七年五月三十一日止五個月，1號生產線的設計產能分別約為46.5百萬千米、36.0百萬千米及14.2百萬千米。同期，1號生產線的利用率分別為89.7%、93.8%及86.7%。如上文所述，利用新購的上蠟和絡紗機器，2號及3號生產線運行速度會加快，設計產能均有所提升。升級2號及3號生產線的上蠟和絡紗機器後，1號生產線將不足以支撐更高的設計產能。因此，本集團預計為1號生產線購買筒子絡紗機將可支持升級後的2號及3號生產線。此外，新購機器和現有機器可實現1號生產線一班制的生產計劃，每年可節省銷售成本約281,000港元。升級預計花費3.8百萬港元。假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價，本集團擬將[編纂]的[編纂]用於該升級。

下表載列計劃升級及購買機器前後1號生產線(工業用及家用100%滌綸線的筒子絡紗)的設計產能：

	計劃升級及購買機器前			計劃升級及 購買機器後 每年設計產能 ⁽²⁾ (千千米)
	截至十二月三十一日		截至二零一七年	
	止年度		五月三十一日	
	二零一五年	二零一六年	止五個月	
	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	設計產能 ⁽¹⁾ (千千米)	
A組筒子絡紗機	46,467	36,012	14,174	18,006
B組筒子絡紗機	不適用	不適用	不適用	18,765
總計	<u>46,467</u>	<u>36,012</u>	<u>14,174</u>	<u>36,771</u>

未來計劃及[編纂]

附註：

1. 計劃升級及購買機器前的設計產能乃基於管理層對廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。計劃升級及購買機器前的1號生產線的設計產能乃假設廣州生產基地全年244天(截至二零一七年五月三十一日止五個月為94天)每天18小時(兩班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。
2. 計劃升級及購買機器後的設計產能乃基於管理層對於購買相關機器組成B組筒子絡紗機並升級1號生產線後廣州生產基地勞動力一年可生產的產品長度的估計作出。計劃升級及購買機器後的1號生產線的設計產能基於假設廣州生產基地全年244天每天九小時(一班制)進行生產且生產員工數、生產組合和每名員工每小時產能均與計劃一致計算。

董事認為，倘我們升級機器提高相關產能，本集團將有充足的100%滌綸線需求。往績紀錄期間，儘管截至二零一六年十二月三十一日止年度100%滌綸線的銷售收益減少，但收益仍由截至二零一六年五月三十一日止五個月約22.5百萬港元增加4.7%至截至二零一七年五月三十一日止五個月約23.5百萬港元。另外，根據灼識諮詢報告，預期二零一六年至二零二一年中國縫紉線產值將以1.7%的複合年增長率增長。此外，根據灼識諮詢報告，中國縫紉線市場正從偏好低價產品轉向與眾不同的優質產品。上述縫紉線趨勢的轉變促進中國中高端縫紉線市場有利發展，預計二零一六年至二零二一年的複合年增長率為3.9%。因此，董事認為，本集團能從上述趨勢中獲利，鑑於我們提供的顏色種類豐富並可提供定製混色服務而且我們對產品實行嚴格的質量控制，現有客戶將有意繼續向我們購買100%滌綸線。往績紀錄期間，已有新客戶因上述因素慕名購買我們的產品。董事預期老客戶及該等新客戶均會一直有意自本集團購買100%滌綸線。倘我們提升相關產能，我們會加大市場推廣力度以接觸更多潛在客戶。根據業務計劃，我們擬於浙江省設立銷售辦事處，隨後在浙江省促銷100%滌綸線。

我們生產員工的工資基本按長度比率計算。換言之，按紗線長度計算，員工的產能越高工資收入越高。倘我們購買產能較高的新機器升級生產線，則於相同工作時間內我們員工可較目前賺取更多收入。因此，提高我們生產線產能乃招聘新員工或保留現有員工的良好動力。本集團將受益於升級機器帶來的更高效營運。

未來計劃及[編纂]

在業務過程中，我們主要銷售滌綸線。我們擬設立尼龍線生產線，拓寬產品範圍。我們的大部分客戶為服裝製造商，彼等經常涉及明縫及包縫拼接。董事認為，倘客戶購買滌綸線用於所製造服裝的明縫，彼等亦或會需要我們的鋁骨線。根據灼識諮詢報告，尼龍線適用於服裝的包縫拼接。董事認為，倘我們將尼龍線引入我們的產品範圍，現有客戶將有意向我們購買尼龍線，理由如下：(i)我們有約1,200種色樣的顏色目錄及定製混色服務，能確保我們的客戶得到所需的準確縫紉線顏色。透過我們的嫺熟技術和經驗，我們能向客戶分別提供用於相同服裝的同色滌綸線(即明線)及尼龍線(即鋁骨線)，亦能為客戶要求用作鋁骨線的尼龍線調配準確顏色以搭配明線；(ii)本集團將對尼龍線維持一如滌綸線的嚴格的質量控制標準，以確保我們提供優質及可靠的尼龍線；及(iii)客戶能向我們採購滌綸線及尼龍線將享有諸多便利，如節省尋找可靠尼龍線供應商、與不同紗線供應商溝通規格及向不同紗線供應商下單的時間。我們計劃於二零一八年設立尼龍線生產線，總設計年產能為1.2百萬千米。

為維持對我們新產品的需求，於往績紀錄期間，我們自12名非我們五大客戶的現有客戶取得並無法定約束力的諒解備忘錄，表示倘我們引進新生產線生產尼龍線，彼等擬向我們購買尼龍線。該12名客戶表示，倘用於明縫及包縫拼接的縫紉線來自同一供應商，可使彼等製造的服裝達致理想效果。考慮到上述12名客戶截至二零一六年十二月三十一日止兩年度100%滌綸線的平均採購總量，我們預計上述12名客戶約需1.2百萬千米尼龍線，用作彼等所製造服裝的鋁骨線。二零一八年我們尼龍線生產線的相關設計產能將由上述12名客戶的需求消化。除前述簽訂諒解備忘錄的12名客戶外，董事認為其他現有客戶亦對我們的尼龍線有興趣。因此，倘我們增設尼龍線生產線，銷售團隊將物色該等客戶並加強營銷力度推廣新產品，包括拜訪潛在客戶並解釋明線及鋁骨線來自同一供應商的好處。此外，根據灼識諮詢報告，預期二零一六年至二零二一年尼龍線的消費價值將按複合年增長率為11.1%增長。董事認為倘我們設立尼龍線生產線並以當時市價銷售產品，產品範圍拓展將有助於提高本集團的盈利能力。考慮到上文所述廣東省勞動力成本上漲且不易招聘夜班員工，董事認為實行每日九小時

未來計劃及[編纂]

(一班制)能有效推廣我們的尼龍線產品。本集團預計購買生產尼龍線的機器將花費3.3百萬港元。假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價，本集團擬將[編纂]的[編纂]用於該升級。

我們計劃於浙江省設立銷售辦事處以擴大銷售網絡。根據灼識諮詢報告，浙江省二零一五年的服裝總產量於中國各省排名第三，而二零一六年的縫紉線總消耗量則於中國各省排名第四。鑑於我們可提高100%滌綸線生產線的產能並於廣州生產基地引入尼龍線生產線，我們計劃於浙江省設立銷售辦事處以開發浙江省的新商機。本集團預計設立辦事處將花費[編纂]。假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價，本集團擬將[編纂]的[編纂]用於設立新銷售辦事處。

倘[編纂]定在高於或低於[編纂]範圍的中間價，上述[編纂][編纂]分配將按比例調整。

假設[編纂]定為[編纂](即[編纂]範圍的最高價)，本公司將收到額外[編纂]約[編纂]。

假設[編纂]設定為[編纂](即[編纂]範圍的最低價)，本公司收到的[編纂]將減少約[編纂]。

無論[編纂]是否定為指示性[編纂]範圍的最高價或最低價，[編纂]將按上文所披露比例使用。

倘[編纂][編纂]未須即時撥作上述用途，董事目前計劃將所得款項存放於持牌銀行及／或金融機構作短期存款。

[編纂]理由

董事預期縫紉線行業商機可觀，本集團的擴展計劃合理。有關該等商機的詳情，請參閱本文件「行業概覽」一節。我們的擴展計劃符合行業趨勢。我們要把握縫紉線行業更多商機的目標需要我們透過[編纂]集資方可達成。有關我們業務擴展計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

董事認為我們能否進一步擴大業務取決於我們能否(1)提高產能；及(2)擴充產品系列。因此，董事認為以更高效率的機器取代生產100%滌綸線的部分機器並設立新生產線生產尼龍線意義重大。

未來計劃及 [編纂]

此外，董事認為本集團須繼續增加可用財務資源以滿足營運資金需求。往績紀錄期間，我們以營運所得現金及銀行借款提供營運資金。

本集團於最後可行日期有現金及現金等價物約1.5百萬港元，於最後可行日期有未動用銀行融資1.0百萬港元，董事認為本集團現有財務資源不能支持我們的未來計劃。

執行計劃

為實現業務目標，我們將設法自最後可行日期至二零一八年十二月三十一日達致本段所述里程碑。有意投資者謹請留意，里程碑及其計劃達成時間乃基於本節「基準及假設」一段所載基準及假設設定。該等基準及假設本身受眾多不明朗因素、變數及不可預測因素影響，尤其是本文件「風險因素」一節所載風險因素。本集團實際業務過程可能與本文件所載業務目標有所不同。無法保證本集團計劃必會按預計時間實現，而本集團目標甚至可能根本無法實現。基於縫紉線生產行業的現狀，董事打算實施以下執行計劃：

自最後可行日期至二零一七年十二月三十一日

業務策略	[編纂]	執行計劃
升級工業用100%滌綸線生產機器	[編纂]	一 採購上蠟和絡紗機器，用於生產工業用100%滌綸線
購置生產尼龍線的新機器	[編纂]	一 購買五台新機器，用於生產尼龍線
於浙江省設立銷售辦事處	[編纂]	一 租用合適場所，用作銷售辦事處 一 搬遷銷售辦事處

未來計劃及 [編纂]

截至二零一八年六月三十日止六個月

業務策略	[編纂]	執行計劃
升級工業用100%滌綸線生產機器	[編纂]	— 採購兩台上蠟和絡紗機器，用於生產工業用100%滌綸線
升級家用100%滌綸線生產機器	[編纂]	— 採購兩台機器，用於生產家用100%滌綸線
於浙江省設立銷售辦事處	[編纂]	— 採購辦公設備 — 招聘銷售團隊
購置新的筒子絡紗機	[編纂]	— 訂購兩台筒子絡紗機以促進100%滌綸線生產線運行及支付訂金

截至二零一八年十二月三十一日止六個月

業務策略	[編纂]	執行計劃
升級工業用100%滌綸線生產機器	[編纂]	— 採購八台上蠟和絡紗機器，用於生產工業用100%滌綸線
購置新的筒子絡紗機	[編纂]	— 支付兩台筒子絡紗機的結餘

未來計劃及[編纂]

基準及假設

董事基於以下基準及假設設定業務目標：

- 扣除相關開支後，按[編纂]每股股份[編纂](即所述[編纂]範圍的中間價)進行的[編纂][編纂]估計約為[編纂]；
- 業務目標相關期間，本集團有充足的財務資源以滿足規劃資本開支及業務開發需求；
- 現行法律法規、與本集團有關的政策或行業或監管待遇或本集團營運有關的政治、經濟、財政或市況無重大不利變動；
- 本文件所述近期業務目標的資金需求與董事估計金額相同；
- 本集團活動所適用稅基或稅率無重大變動；
- 不會發生嚴重中斷本集團業務或營運的災難、自然災害、政治事件或其他因素；
- [編纂]會依據本文件「[編纂]的安排及條件」一節完成；
- 本集團能夠維持客戶；
- 本集團能夠留任管理及營運主要人員；
- 本集團能夠按與往績紀錄期間大體一致的營運方式繼續營運並實施發展計劃，且並無對營運或業務目標造成任何不利影響；及
- 本集團不受本文件「風險因素」一節所載風險因素的不利影響。