

未來計劃及所得款項用途

業務目標及策略

我們透過採取以下策略，旨在擴充業務以維持及鞏固市場地位：

- 升級轉換線以生產大卷裝衛生紙；
- 收購一條新轉換線生產抹手紙；
- 於新加坡投資額外廠房作倉庫之用；
- 加強勞動力以及銷售及營銷工作；及
- 擴大生產組合。

詳情請參閱「業務—我們的業務策略」。

實施計劃

根據我們的業務目標，本集團截至二零一九年九月三十日止各六個月期間之實施計劃載於下文。投資者務請注意，以下實施計劃按「一基礎及假設」所指之基礎及假設制定。該等基礎及假設本質上受到若干不確定及不可預計之因素所限，特別是「風險因素」所載之風險因素。

未來計劃及所得款項用途

自最後實際可行日期起至二零一八年三月三十一日止期間	自二零一八年四月一日起至二零一八年九月三十日止期間	自二零一八年十月一日起至二零一九年三月三十一日止期間	自二零一九年四月一日起至二零一九年九月三十日止期間
<p>升級轉換線以生產大卷裝衛生紙</p> <p>— 與供應商就將予收購的新衛生紙複捲機進行磋商</p>	<p>— 首期付款，金額為新衛生紙複捲機購買價30%</p>	<p>— 支付新衛生紙複捲機購買價餘額70%及相關成本，包括運輸、保險及安裝</p>	<p>— 以升級轉換線進行大卷裝衛生紙商業生產</p>
		<p>— 安裝新衛生紙複捲機</p>	
		<p>— 設立新衛生紙複捲機配合現有切割機使用</p>	
		<p>— 試產不同種類的衛生紙</p>	
<p>收購一條新生產線生產抹手紙</p> <p>— 就將收購的新轉換線所用機器與供應商磋商</p>	<p>— 為生產抹手紙的新轉換線購買機器及支付相關成本，包括運輸、保險及安裝</p>	<p>— 抹手紙商業生產</p>	<p>— 抹手紙商業生產</p>
		<p>— 安裝新轉換線所用機器</p>	
		<p>— 試產</p>	
<p>於新加坡投資額外廠房作倉庫之用以及收購貨車及起重設備</p> <p>— 物色合適選址並於有需要時與物業代理商磋商</p>	<p>— 持續物色合適地點並就收購合適選址與物業代理商磋商</p>	<p>— 收購合適選址，如訂立買賣協議、付款及完成</p>	<p>— 持續分配資源經營新倉庫</p>
		<p>— 選取合適選址以作收購</p>	
		<p>— 購買貨車及起重設備，如鏟車、前伸式叉車及托架運輸車</p>	
		<p>— 設立新倉庫</p>	

未來計劃及所得款項用途

升級生產大卷裝衛生紙的轉換線

於最後實際可行日期，我們擁有一條轉換線，包括一台衛生紙複捲機及一台切割機，以將大筒裝衛生紙轉換成若干類型大卷裝衛生紙。我們計劃透過以歐洲更先進衛生紙複捲機取代衛生紙複捲機(為轉換線主要機器之一)，以升級轉換線。現有衛生紙複捲機已使用25年，剩餘可使用年期約為3年，此乃董事根據衛生紙複捲機當前狀況所作估計。透過升級轉換線，我們可增加大卷裝衛生紙的產能並提升補充大卷裝衛生紙存貨的能力，毋須倚賴供應商，同時可最大程度控制產品質素，實現提供可靠穩定及品質一致的大卷裝衛生紙供應的承諾。董事認為，升級轉換線使我們可提升轉換過程中的生產效率及穩定性，最終可享規模經濟及減低生產成本，原因為(其中包括)消除了供應商所得利潤及減少供應商所產生運輸成本。

以下載列就升級現有轉換線以生產大卷裝衛生紙的新衛生紙複捲機之進一步詳情：

供應來源： 歐洲

設計捲繞速度： 每分鐘450至550米

付款時間及預期資本開支：

- (i) 截至二零一八年九月三十日止六個月約[編纂]港元作為首期付款，即購買價30%；及
- (ii) 截至二零一九年三月三十一日止六個月約[編纂]港元，包括約[編纂]港元以支付購買價餘額，以及約[編纂]港元以支付相關費用，包括運輸、保險及安裝

資金來源： [編纂][編纂]

收購一條新轉換線生產抹手紙

我們目前向供應商採購抹手紙。為加強我們對產品質素的控制、自行補充抹手紙存貨及避免完全倚賴供應商，故我們擬將[編纂][編纂][編纂]%，即約[編纂]港元，用於在新加坡收購一條轉換線以生產抹手紙。抹手紙為我們主要產品之一，分別佔截至二零一六年及二零一七年九月三十日止年度收益34.5%及32.0%。抹手紙的毛利率亦為

未來計劃及所得款項用途

相應期間所有專業衛生紙產品當中最高，分別為32.6%及37.2%。我們深信，收購轉換線以生產抹手紙將增加我們的競爭力，並進一步鞏固提供可靠穩定抹手紙的能力。

以下載列有關生產抹手紙之新轉換線之進一步詳情：

供應來源：	中國
設計摺頁速度：	每分鐘400至600張
機器：	抹手紙折疊機、切割機及包裝機
付款時間及計劃資本開支：	截至二零一八年九月三十日止六個月約[編纂]港元
資金來源：	[編纂][編纂]

於新加坡投資額外廠房作倉庫之用以及收購貨車及起重設備

鑑於預計大卷裝衛生紙及抹手紙產量增長、產品需求上升及擴大產品組合，我們預期存貨水平將有所增加。我們計劃投資一幢額外工廠大廈作倉庫之用，以改善物流及運輸效率。

我們目前計劃使用來自[編纂]的估計[編纂]總額約[編纂]，相當於約[編纂]港元以於新加坡投資額外廠房作倉庫之用及購買貨車及起重設備。[編纂]港元之擬定用途詳情如下：

- 約[編纂]港元(相當於[編纂]估計[編纂]總數約[編纂]%)用作投資額外廠房作倉庫之用。由於我們擬投資約[編纂]坡元(約相當於[編纂]港元)於額外工廠大廈，餘額[編纂]港元將以銀行貸款及／或內部資源撥付；及
- 約[編纂]港元(相當於[編纂]估計[編纂]總數[編纂]%)用作購買貨車及起重設備，包括鏟車、前伸式叉車及托架運輸車。[編纂]港元當中，[編纂]港元將用作購買兩輛貨車，餘額[編纂]港元將用作購買起重設備，包括三輛鏟車、三輛前伸式叉車及八輛托架運輸車。

未來計劃及所得款項用途

下文載列位於新加坡之額外廠房之進一步詳情：

地點： 新加坡Tuas

概約建築面積： 3,000平方米

付款時間及計劃資本開支： 截至二零一九年三月三十一日止六個月約[編纂]
港元

資金來源： [編纂][編纂]、銀行貸款及／或內部資源

董事注意到於過去數年專業衛生紙產品的採購成本不斷增加，預期有關採購成本長遠而言將持續增加，原因為(其中包括)我們的主要供應商所在地中國的勞工成本整體上升。倘我們進一步增加營運規模及採購量，有關採購成本增加將造成永久性影響。為維持我們的競爭力以及長期減低採購成本，我們相信我們自行增加產能乃至關重要，故此我們升級生產大卷裝衛生紙的轉換線，並收購一條生產抹手紙的轉換線。於最後實際可行日期，我們的機器已運作超過二十年，其可使用年期已接近尾聲。該等機器效率相對低下，所需保養成本較新機器為高。我們生產大卷裝衛生紙的轉換線已損耗及陳舊，需要進行升級。新機器亦可應付客戶對各種規格及規定日益嚴格的需要。新衛生紙複捲機可增加我們的生產效率。倘升級後的新轉換線達至規模經濟，我們相信進行大量商業生產最終將使我們的生產成本低於向供應商採購相同貨品的採購成本。我們將能夠以自行生產取代向供應商進行採購。

董事相信，倘我們的轉換線未能及時進行升級，鑑於其效率低下及採購成本最終將會增加，我們的利潤率將有所減少，從而對我們的盈利水平構成影響。我們補充存貨的能力亦將受到影響，導致我們增加對供應商的倚賴。在最壞情況下，倘我們倉庫的存貨不足以應付客戶訂單／緊急訂單任何突如其來或意料之外的增加，我們或會失去該客戶。

大卷裝衛生紙及抹手紙的產能增加亦將進一步增加我們對產品品質的監控，乃因我們將對轉換程序直接負責。我們相信，倘我們維持及提升產品質素同時保持價格競爭力，我們將能夠維持競爭力及擴大市場佔有率。升級後的轉換線及新轉換線對我們能夠直接控制產品品質及成本至關重要，可讓我們達成策略目標。

我們深信，藉著作為衛生紙產品轉換商的多年經驗，我們能夠利用升級後的新生產線達至更大生產規模。我們不僅為新加坡領先專業衛生紙供應商，亦是新加坡第一及唯一一家大卷裝衛生紙轉換商。我們為新加坡唯一一家擁有自設轉換設施的專業衛

未來計劃及所得款項用途

生紙產品供應商。此外，於二零零一年，德保加於設立自設轉換設施時，由於缺乏相關技術知識，故尋求與我們合作。

於實施我們的策略後，我們預期存貨水平將有所增加，因此對營運資金的需求亦有所增加。我們將會監察並維持合適存貨水平。儘管預期折舊增加(於「一 實施計劃 一 折舊及其他開支之潛在增幅」進一步詳述)，惟我們認為我們的節約成本措施最終將抵銷成本增加，致使中期至長期盈利水平有所增加。

折舊及其他開支之潛在增幅

預期將予產生的額外折舊開支主要來自就新轉換線將予購買機器及升級現有轉換線、將予收購用作倉庫的額外工廠大廈以及就倉庫購買的貨車及起重設備。

我們預期於未來數年將錄得營運開支較往績期所錄得者有所上升，主要由於預計員工成本及投資額外廠房相關保險成本增加。

基準及假設

董事所設業務目標乃基於下列基準及假設：

- 本集團將具備充裕財務資源應付未來計劃相關期間的計劃資本開支及業務發展需要；
- 本文件所述各項未來計劃的資金需求與董事估計金額將不會有變；
- 與本集團有關的現行法律及法規或其他政府政策，或本集團經營所在的政治、經濟或市場狀況將不會有重大變動；
- 本集團經營活動適用的稅基或稅率將不會有重大變動；
- [編纂]將按照「[編纂]的架構及條件」一節所述完成；
- 本集團將能夠挽留管理層及主要營運部門的重要員工；
- 本集團與主要客戶之業務關係將不會有重大變動；

未來計劃及所得款項用途

- 本集團將能夠大致上按本集團於往績期一直營運的方式繼續營運，且本集團能夠進行發展計劃而不會發生以任何方式對其營運或業務目標造成不利影響的中斷；
- 不會出現將嚴重中斷本集團業務或營運的自然、政治或其他災難；及
- 本集團將不會受到「風險因素」所載風險因素的重大影響。

所得款項用途

假設[編纂]為每股股份[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計[編纂]的全部[編纂]將為[編纂]港元(經扣除相關[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支)。我們目前擬將[編纂][編纂]用作以下用途：

- (i) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作升級新加坡的轉換線以生產大卷裝衛生紙；
- (ii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作收購新轉換線以生產抹手紙；
- (iii) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作於新加坡投資額外廠房作倉庫之用以及收購貨車及起重設備；及
- (iv) 約[編纂]%或[編纂]港元將用作營運資金及其他一般企業用途。

自最後實際可行日期起至二零一九年九月三十日止期間，[編纂]之[編纂]將作以下用途：

	截至以下日期止六個月				總計 [編纂] 總計	佔總 [編纂] 概約百分比
	自最後實際 可行日期至 二零一八年 三月三十一日 (百萬港元)	二零一八年 九月三十日 (百萬港元)	二零一九年 三月三十一日 (百萬港元)	二零一九年 九月三十日 (百萬港元)		
升級轉換線以生產大卷裝衛生紙	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購新轉換線以生產抹手紙	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於新加坡投資額外廠房作 倉庫之用以及收購貨車及 起重設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資本及其他一般企業用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.0%</u>

未來計劃及所得款項用途

倘[編纂]定為[編纂]指示範圍的最高價，即每股[編纂][編纂]港元，則我們自[編纂]取得的[編纂]將增加約[編纂]港元。我們擬按比例將額外[編纂]用於上述用途。倘[編纂]定為[編纂]指示範圍的最低價，即每股[編纂]港元，則我們自[編纂]取得的[編纂]將減少約[編纂]港元。我們擬按比例削減用於上述用途的[編纂]。

我們將承擔支付有關發行新股份的[編纂]佣金、證監會交易徵費及聯交所交易費以及有關[編纂]的任何適用費用。

倘[編纂]並無即時用作上述用途及倘獲得適用法例及法規許可，我們擬將[編纂]存入新加坡法定金融機構及／或持牌銀行作短期活期存款。董事認為，[編纂][編纂]連同本集團的內部資源將足以為實施「一實施計劃」所載的本集團業務計劃提供資金。

投資者務請注意，由於客戶需求的改變及市況出現變化等多種因素，本集團業務計劃的任何部分未必會根據「一實施計劃」項下所述時間表進行。在該等情況下，董事將仔細評估情況，並將資金存入香港法定銀行及／或金融機構作短期存款，直至落實有關業務計劃為止。

倘上述所得款項用途有任何重大變動，我們將刊發公告。

[編纂]之理由

以下為尋求[編纂]之主要目的：

- 為本集團提供一個連接資本市場的平台，可透過發行股份及債務證券於日後進行二次集資，並可於需要時提供資金來源，配合本集團的進一步擴充計劃(除本文件所述之未來計劃外)。此外，與私人實體相比，上市實體一般較容易取得銀行融資；
- 擴大股東基礎及提供股份流動性，相比之下，[編纂]前股份以私人方式持有，流動性有限；
- 提升企業形象、透明度及市場佔有率，得到客戶及供應商的信任。我們透過[編纂]可提升企業形象及地位，並給予客戶及供應商信心保證，從而與客戶及供應商開拓新業務機會時可佔據更強的議價地位；

未來計劃及所得款項用途

- 透過遵守嚴格的披露標準提升營運效率及企業管治，相信可提升內部監控、營運制度及風險管理；及
- 提升僱員上進心及承諾。人力資源及人才對業務非常重要，作為一間上市公司有助吸引、招聘及留聘寶貴的管理人員、僱員及技術專才以提供額外推動力。為此我們亦為僱員推行購股權計劃，以吸引及留聘人才。有關購股權計劃的主要條款概要，請參閱本文件附錄五「E.購股權計劃」。