

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

### 業務目標及戰略

我們的業務為增強我們於中國紡織行業的市場地位及繼續增強我們的競爭優勢。有關我們業務戰略之詳情，請參閱本文件「業務－我們的業務戰略」一節。

### 未來計劃

我們估計，按照[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算，並經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]費用及估計[編纂]開支後，[編纂][編纂]額總額將約為[編纂]百萬港元(相當於約[編纂]元)。我們目前擬按以下方式使用該等[編纂](假設[編纂]未獲行使)：

- 約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將用於建造毗鄰夾浦鎮紅旗村現有織造廠房之新織造廠房及採購機器及設備，其中(i)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作建設新廠房及翻新現有織造廠房；及(ii)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂]的約[編纂]%將擬用於以具有較高織造能力之新型替噴水織機替換146輛噴水織機、購置電力變壓器及污水處理系統；
- 約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將用於收購夾浦鎮工業園區現有印染廠房之新印染機器及設備，其中(i)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作購置兩輛新定型機及兩輛新印花機；(ii)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作於印染廠房安裝智能控制管理系統；及(iii)約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]擬用作安裝「零排放」污水管理系統；及

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

- 約人民幣[編纂]元(相當於約[編纂]港元)，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將用作將用作一般營運資金及一般企業用途。

### 實施計劃

為達成上述運營目標，我們已制定以下自最後可行日期至2020年12月31日，以半年為單位的實施計劃。投資者須注意，本計劃乃基於本節下文「基礎和前提條件」段落中提及的基礎及前提條件制定。

該等基礎和前提條件受到許多不確定性及無法預測的因素影響，特別是在本文件「風險因素」一節所列出的風險因素。因此，我們無法保證本集團的業務計劃可以在計劃的期限內實現，甚至難以保證本集團的未來發展規劃可以得到落實。

#### 從最後可行日期起至2019年6月30日

業務戰略	實施行動	建設投資 (人民幣百萬元)	資金來源
擴大我們產能及升級我們湖州生產設施的現有機器及設備	<b>織造</b>		[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"><li>建立新織造廠房及翻新現有織造廠房</li></ul>	[編纂]	
	<ul style="list-style-type: none"><li>購置噴水織機</li></ul>	[編纂]	
	<ul style="list-style-type: none"><li>購置電力變壓器</li></ul>	[編纂]	
	<b>印染</b>		[編纂]
	<ul style="list-style-type: none"><li>購置兩輛新定型機及兩輛新印花機</li></ul>	[編纂]	

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

業務戰略	實施行動	建設投資 (人民幣百萬元)	資金來源
持續致力於我們現有研發項目	<b>研發項目</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>化纖織物高溫環保染色工藝</li> <li>與浙江理工大學合作以開發具有醫療功能的面料</li> </ul>		– 我們內部資源
增強我們環境保護及質量控制系統	<b>環境保護基礎設施</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>於現有織造廠房中安裝污水加工系統</li> <li>安裝「零排放」污水管理系統</li> </ul>	[編纂] [編纂]	[編纂]

### 從最後可行日期起至2019年12月31日

業務戰略	實施行動	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
擴大我們產能及升級我們湖州生產設施的現有機器及設備	<b>織造</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>建立新織造廠房及翻新現有織造廠房</li> <li>購置噴水織機</li> </ul>	[編纂] [編纂]	[編纂]
持續致力於我們現有研發項目	<b>研發項目</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>化纖織物高溫環保染色工藝</li> <li>與浙江理工大學合作以開發具有醫療功能的面料</li> </ul>		– 我們內部資源

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

業務戰略	實施行動	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
增強我們環境保護及 質量控制系統	<b>環境保護基礎設施</b>		[編纂]
	• 於新建造的織造廠房 中安裝污水加工系統	[編纂]	
	• 於印染廠房安裝智能 控制管理系統	[編纂]	
<b>從最後可行日期起至2020年6月30日</b>			
業務戰略	實施行動	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
擴大我們產能及升級我們湖 州生產設施的現有機器及 設備	<b>織造</b>		[編纂]
	• 購置噴水織機	[編纂]	
增強我們環境保護及 質量控制系統	<b>環境保護基礎設施</b>		[編纂]
	• 於印染產房安裝智能 控制管理系統	[編纂]	
持續致力於我們現有 研發項目	<b>研發項目</b>		– 我們內部資源
	• 研發其他項目的生產 技術及新產品		
增強我們環境保護及 質量控制系統	• 委任第三方環境顧問		– 我們內部資源
	• 進行內部培訓		
	• 招聘新研發人員及質 量控制人員		

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

從最後可行日期起至2020年12月31日

業務戰略	實施行動	投資 資金來源 (人民幣百萬元)
持續致力於我們現有研發項目	<b>研發項目</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>研發其他項目的生產技術及新產品</li> </ul>	- 我們內部資源
增強我們環境保護及質量控制系統	<ul style="list-style-type: none"> <li>委任第三方環境顧問</li> <li>進行內部培訓</li> <li>招聘新研發人員及質量控制人員</li> </ul>	- 我們內部資源

總的來說，按照[編纂]為每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)計算，並經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他開支後，[編纂][編纂]總額將約為[編纂]港元(相當於約人民幣[編纂]元)。我們目前擬按以下方式使用該等[編纂](假設[編纂]未獲行使)：

	從最後 可行日期 起至				總計 (人民幣 百萬元)
	2019年 6月30日 (人民幣 百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣 百萬元)	於2020年 6月30日 (人民幣 百萬元)	於2020年 12月31日 (人民幣 百萬元)	
建立新織造廠房及採購 新機器及設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
於我們印染廠房收購 新印染機器及設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般運營資金	[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>

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

倘[編纂][編纂]額並未即時撥作上述用途及倘適用法律及法規批准，倘我們無法按計劃實施我們未來計劃的任何一部分，董事目前打算將該[編纂]存放本公司於中國或香港銀行持有的短期計息存款賬戶。倘我們未來計劃須除[編纂][編纂]外的額外融資，其差價將由我們內部資源及／或銀行融資融資(倘合適)。

倘[編纂]悉數行使，[編纂][編纂]額將增至[編纂]港元。我們計劃將按比例調整分配上述用途的[編纂]。

### 基礎及假設

有意投資者須注意，本集團達致業務目標及策略取決於多項假設，尤其是：

- 香港、中國或本集團任何成員公司經營其業務或將經營其業務之任何其他地區之現行政治、法制、財政、社會或經濟狀況將不會有重大變動；
- 本集團將擁有充裕財務資源以滿足業務目標有關期間之計劃資本開支及業務發展需求；
- 香港、中國或本集團任何成員公司運營或將展開運營之任何其他地區使用之稅基或稅率將不會有重大變動；
- 香港、中國或其他地區之法制或法規將不會有任何對本集團經營業務構成重大影響之重大變動；
- 本集團與其主要客戶之業務關係將不會有重大變動；
- 本節「實施計劃」一段概述之各計劃任務所需資金將不會有任何重大變動；及
- 本集團不會受到本文件「風險因素」一節所載風險因素之重大影響。

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

### [編纂]理由

我們的董事相信[編纂]使本集團能享有下文所概述之各種益處，其不僅是本集團實現我們的業務目標，亦促進我們未來發展；

- (i) *增強已充分利用之湖州生產設施之產能*：於往績記錄期，我們織造廠房及印染廠房之利用率分別為95.6%、94.6%及98.1%，及89.0%、94.9%及98.1%。此外，於往績記錄期，儘管我們擁有自有織造廠房以生產坯布，我們依賴第三方坯布供應商以滿足我們客戶之需求。截至2017年12月31日止兩個年度及截至2018年5月31日止五個月，我們織造廠房總產量分別約為15.4百萬米、14.1百萬米及5.9百萬米。於此同時，我們同期的面料產品之銷售量分別約為41.3百萬米、38.3百萬米及21.1百萬米。儘管織造利用率高，我們生產面料所用的坯布僅約[37.3%]、[36.8%]及[28.0%]。我們的董事相信我們織造產能增加將降低我們對第三方供應商的依賴並提升我們銷售面料產品之毛利。至於我們印染能力，我們於2017年進行技術升級，較2016年，我們的產能增加逾50%。然而，技術升級後，我們印染廠的利用率始終保持在90%以上的水平。其主要由於客戶對印染服務的需求不斷增加。展望未來，我們將繼續重視提供印染服務，相較于傳統的面料銷售，其毛利一般較高。董事相信，產能增加對我們未來持續業務增長而言屬重大。
- (ii) *潛在市場增長及策略實施*：[編纂][編纂]額為本集團提供財務資源，以實施我們的業務計劃，繼而推動本集團業務增長。根據弗若斯特沙利文報告，中國紡織業的市場規模將繼續受到國內持續需求、技術創新及未來中國政府支持的推動，2017年至2022年期間的複合年增長率估計約為1.9%。董事相信，通過不斷擴展我們在織造及印染工藝方面的產能，以及通過於研發能力方面的不斷努力拓寬產品供應及改進生產技術，本集團將受益於把握該市場增長及更多商機。

## 未來計劃及 [ 編纂 ] 用途

- (iii) *加強把握潛在商機的財務狀況*：我們一般需要30至45天完成生產工藝而把握更多商機的能力可能受限於可動用營運資本及現金流量。董事認為，基於上市公司一般具更大透明度、受嚴格規管監控及更強的穩定性，與私營公司比較，我們的客戶將傾向於與上市公司合作。因此，[編纂]將用作推廣我們的企業形象及品牌效應。預期我們的客戶將更傾向於擁有良好聲譽、清晰的財務披露及受一般規管監督[編纂]地位的供應商。此外，我們相信，[編纂]將可加強我們的內部監控及企業管治實務，提升客戶及供應商對我們的信心，並吸引潛在客戶。具備該地位，將使本集團從業內其他競爭者中脫穎而出。
- (iv) *連接資本市場*：於2018年6月30日，總流動負債為約人民幣150.0百萬元，本集團的現金結餘為人民幣13.1百萬元，連同未動用銀行融資約人民幣3.0百萬元。金融機構通常要求借款人提供資產作為貸款的抵押。於2018年6月30日，我們物業、廠房及設備的約34.09%可供作為貸款抵押使用或作為本集團取得貸款之抵押。因此，我們的董事認為，由於我們的可用資產不足以提供撥付未來計劃的資金所需的貸款抵押，我們或會無法僅依賴債務融資執行擴張計劃；董事亦考慮，基於我們歷史資產負債比率，債務融資並不可取，且產生的利息開支將損害我們的財務狀況。相比之下，[編纂]為本集團進入資本市場之良機，其提供更具成本效益的集資平台，可協助我們未來業務發展的實質及實際需要，並進一步加強我們的競爭力；及
- (v) *其他商業利益*：本集團將通過(i)增強的企業形象、地位及信用，繼而不僅擴大我們的客戶群，而且增加我們與客戶及供應商磋商條款時的議價能力；(ii)增強的內部控制及企業管治措施導致客戶及供應商對本集團的信心增加；(iii)通過提供更具競爭力的薪資待遇挽留管理層及技術人員以及聘用合適人才的能力；及(iv)維持銀行信貸而不依賴董事的個人擔保從[編纂]中受益。