

未來計劃及 [編纂] 用途

業務目標及戰略

我們的目標是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－業務戰略」一節。

未來計劃

我們估計，假設[編纂]未獲行使，按照[編纂]為每股[編纂][編纂]（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]總額將約為[編纂]（相當於約[編纂]）。我們目前擬按以下方式使用該等[編纂]：

- 約[編纂]（相當於約[編纂]），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、設備及輔助設備，其中
 - (i) 約[編纂]（相當於約[編纂]），佔[編纂][編纂]的約[編纂]，將擬用作建設新織造廠房。儘管面料之銷售量由截至2016年12月31日止年度的約41.3百萬米減至截至2017年12月31日止年度的約38.3百萬米，乃主要由於於2017年，本集團印染服務的擴展及技術升級，其暫時影響我們所出售面料之印染過程，董事預計本集團的現有客戶群將繼續推動我們面料銷售部門的發展及為我們的面料產品提供穩定需求。於往績記錄期，我們的織造廠房生產了我們生產所需坯布總量的約33.0%、32.4%及30.6%，約為13.6百萬米、13.7百萬米及13.7百萬米。該等自製坯布通常為擁有特殊特徵或客戶所需規格之優質面料。憑藉經擴大的織造能力，董事期望降低對外部供應商及分包商的依賴，彼等於往績記錄期各年合共向本集團供應70%左右的坯布。根據弗若斯特沙利文報告，於過往幾年，為響應中國政府緊縮的環境法規，浙江及江蘇當地省級當局已頒佈幾項當地政策及法規並關閉許多未能遵守該等政策及法規之紡織面料製造及印染廠房。預計

未來計劃及 [編纂] 用途

紡織行業的紡織面料製造商(包括坯布製造商)之數目於日後將呈下降趨勢。建造產能增強的新織造廠房將(i)增強本集團坯布的產能；(ii)降低就本集團銷售面料而供應的坯布的任何潛在中斷的可能性；及(iii)滿足客戶對擁有特殊特徵面料及定制產品的需求；及(iv)增強研發能力及縮短生產週期，因為本集團擁有更強勁的生產能力以證實彼等之產品創新。

於往績記錄期，較自獨立第三方供應商購買而言，我們可通過自有生產相同規格的坯布而節省約5.6%、6.9%及4.9%的購買坯布總成本。於新織造廠房開始運作後，較使用分包商所生產的坯布而言，本集團將通過使用自有生產的坯布節省約30.0%的織造分包費用。董事相信，於新織造廠房開始運作後，由於將購置的噴水織機擁有更高的織造能力及效率，故自有生產坯布的成本亦較其於往績記錄期者為低。其亦將節約年租金，因為本集團將不再需要從浙江森萊特租賃物業。於往績記錄期，我們自浙江森萊特租賃一處物業以進行我們的部分織造過程(即加彈)。建立新織造廠及翻新現有織造廠完成後，我們的全部機器、設備及輔助設備(包括四台加彈機)將搬回我們的現有織造廠房，而我們的加彈過程日後將於湖州生產設施進行；

- (ii) 約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]，將擬用於翻新現有織造廠房。於翻新現有織造廠房以及建造新織造廠房後，我們將擁有更多空間儲存將於[編纂]後購置的146台新噴水織機及將從本集團於往績記錄期自浙江森萊特租賃的物業中搬回的四台加彈機。董事認為，通過集中毗鄰的兩間織造廠房之織造過程，本集團將擁有高效的生產管理並能增強我們的產能；及
- (iii) 約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]，擬用於以具有較高織造能力之新型號噴水織機替換146台現有噴水織機、購置電力變壓器及污水處理系統，較我們的現有噴水織機，此舉將使我們的產能增加100%。倘[編纂]定為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，則替換146台噴水織機之成本將

未來計劃及 [編纂] 用途

由[編纂][編纂]悉數撥付。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的中位數以下，則替換剩餘噴水織機之成本將由本集團之內部資源撥付；

- 約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將用於於夾浦鎮工業園區現有印染廠房購置新印染機器、設備及輔助設備，其中(i)約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作購置兩台新定型機及兩台新印花機；(ii)約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作於為印染廠房安裝智能控制管理系統；及(iii)約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作安裝「零排放」污水管理系統；及
- 約[編纂](相當於約[編纂])，佔[編纂][編纂]的約[編纂]將擬用作一般營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]設定為高於或低於本文件所列的估計[編纂]範圍的中位數，則上述[編纂]的分配將按比例作出調整。

董事認為，[編纂][編纂]連同我們的內部資源將足以為本文件「未來計劃及[編纂]用途—未來計劃」一段所載之業務計劃的實施提供資金。

實施計劃

為達成上述業務目標，我們已制定以下自最後實際可行日期至2020年12月31日各六個月期間的實施計劃。投資者須注意，我們的實施計劃乃基於本節下文「基礎及假設」段落中提及的基礎及假設制定。

該等基礎及假設本質上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，概無法保證本集團的業務計劃將根據估計的期限落實，及本集團的未來計劃將根本無法實現。

未來計劃及 [編纂] 用途

自最後實際可行日期至2019年6月30日

業務戰略	實施計劃	建議投資 (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、設備及輔助設備	織造		[編纂]
	• 建立新織造廠房	[編纂]	
	• 翻新現有織造廠房	[編纂]	
	印染		[編纂]
	• 購置兩台新定型機及印花機	[編纂]	
持續致力於我們的研發項目	研發項目		– 我們的內部資源
	• 研發化纖織物高溫環保染色工藝		
	• 與浙江理工大學合作以開發具有醫療功能的面料		

截至2019年12月31日止六個月

業務戰略	實施計劃	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、設備及輔助設備	織造		[編纂]
	• 建立新織造廠房	[編纂]	
	• 翻新現有織造廠房	[編纂]	
	• 購置噴水織機	[編纂]	
	• 購置電力變壓器	[編纂]	

未來計劃及 [編纂] 用途

業務戰略	實施計劃	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
持續致力於我們的研發項目	研發項目 <ul style="list-style-type: none"> 研發化纖織物高溫環保染色工藝 與浙江理工大學合作以開發具有醫療功能的面料 		– 我們的內部資源
增強我們的環境保護及質量控制系統	環境保護基礎設施 <ul style="list-style-type: none"> 於現有織造廠房中安裝污水處理系統 於印染廠房安裝智能控制管理系統 安裝「零排放」污水管理系統 		[編纂]

截至2020年6月30日止六個月

業務戰略	實施計劃	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、設備及輔助設備	織造 <ul style="list-style-type: none"> 建立新織造廠房 購置噴水織機 		[編纂]
增強我們的環境保護及質量控制系統	環境保護基礎設施 <ul style="list-style-type: none"> 於新建造的織造廠房中安裝污水處理系統 於印染產房安裝智能控制管理系統 		[編纂]

未來計劃及 [編纂] 用途

業務戰略	實施計劃	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
持續致力於我們的研發項目	研發項目 <ul style="list-style-type: none">研發其他項目的生產技術及新產品		– 我們的內部資源
增強我們的環境保護及質量控制系統	<ul style="list-style-type: none">委任第三方環境顧問進行內部培訓招聘研發人員及質量控制人員		– 我們的內部資源

截至2020年12月31日止六個月

業務戰略	實施計劃	投資 (人民幣百萬元)	資金來源
持續致力於我們的研發項目	研發項目 <ul style="list-style-type: none">研發其他項目的生產技術及新產品		– 我們的內部資源
增強我們的環境保護及質量控制系統	<ul style="list-style-type: none">委任第三方環境顧問進行內部培訓招聘研發人員及質量控制人員		– 我們的內部資源

總的來說，假設[編纂]未獲行使，按照[編纂]為每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]範圍的中位數）計算，並經扣除本公司就[編纂]應付的[編纂]費用及其他開支後，估計[編纂][編纂]將約為[編纂]（相當於約[編纂]）。本公司目前擬按以下方式使用該等[編纂][編纂]：

未來計劃及 [編纂] 用途

	自最後實際 可行日期至				[編纂]	[編纂]
	2019年 6月30日	2019年 12月31日	2020年 6月30日	2020年 12月31日	總計	之概約 百分比(%)
	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	(人民幣 百萬元)	
建立新織造廠房	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
翻新現有織造廠房	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購置織造機器、設備及輔助設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
購置印染機器、設備及輔助設備	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增強環境保護基礎設施	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[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>

倘[編纂][編纂]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，其差額將由我們內部資源及／或銀行融資提供資助(如適用)。

倘[編纂]獲悉數行使(鑒於僅當最終[編纂]低於每股[編纂][編纂]時，[編纂]方會獲行使，故假設[編纂]為每股股份[編纂])，[編纂]額外[編纂]估計為[編纂]。我們計劃將按比例調整分配上述用途的額外[編纂]。

基礎及假設

潛在投資者須注意，本集團達致業務目標及戰略取決於多項假設，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；

未來計劃及 [編纂] 用途

- 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。

[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，其不僅使本集團以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98.8%，以及89.7%、94.9%及98.1%。此外，於往績記錄期，儘管我們擁有生產坯布的自有織造廠房，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10月31日止十個月，我們織造廠房之總產量分別約為15.4百萬米、14.1百萬米及12.9百萬米。於此同時，我們於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40.5百萬米。儘管織造利用率高，但我們生產面料產品所用的坯布總量僅約30.0%、32.4%及30.6%生產自我們的織造廠房。我們的董事相信織造產能增加將降低我們對第三方供

未來計劃及 [編纂] 用途

應商的依賴並提升我們銷售面料產品之利潤率。至於印染能力，我們已於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，我們印染廠房的利用率始終保持在90%以上。其主要由於我們的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，其利潤率一般較高。董事相信，經增加的產能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]為本集團提供財務資源，以實施我們的業務計劃，繼而推動我們業務增長。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，且2017年至2022年期間的複合年增長率估計約為1.9%。我們的董事相信，通過擴展我們在織造及印染過程方面的現有產能，以及通過我們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有關市場增長及更多商機；
- (iii) *加強財務狀況以把握潛在商機*：本集團一般需要30天至45天完成生產過程而把握更多商機的能力可能受限於可用營運資金及現金流量。董事相信，鑒於[編纂]公司具更高透明度、嚴格的規管監管及整體財務穩定性較高，我們的客戶將傾向於與[編纂]公司而非私營公司進行業務。因此，[編纂]可推廣我們的企業形象及品牌知名度。預期我們的客戶將更傾向於擁有良好聲譽、透明的財務披露及受一般規管監管的[編纂]地位的供應商。此外，我們相信，[編纂]將加強我們的內部監控及企業管治常規，從而提升客戶及供應商對我們的信心，並吸引潛在客戶。具備該[編纂]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10月31日，流動負債總額約為人民幣152.6百萬元，本集團的現金結餘約為人民幣3.2百萬元及未動用銀行融資約人民幣27.4百萬元。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10月31日，我們物業、廠房及設備中約48.6%已質押或用作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。我們的董事亦認為，經考慮我們歷史資產負債比率及

未來計劃及 [編纂] 用途

產生的利息開支可能損害我們的財務狀況，債務融資並不可取。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、概況及信用，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使客戶及供應商對本集團的信心增加；(iii)憑借提供更具競爭力的薪資待遇來挽留管理層及技術人員以及聘用合適人才的能力；及(iv)不依賴董事的個人擔保來維持銀行融資，從而於[編纂]中受益。