

未來計劃

未來計劃

為滿足對我們產品日益增長的需求並捕捉陝西省快速發展的建築行業的發展機會，我們計劃通過興建新生產設施及收購進一步擴展我們的產能。我們於二零一零年七月完成興建勉縣年產能達1.1百萬噸的生產線，並正在陝西省蒲城及西鄉縣興建兩條總年產能達2.2百萬噸的生產線。我們預期蒲城生產線將於二零一零年九月底前完成興建，而西鄉生產線將於二零一一年二月底前完成興建。興建一條水泥生產線通常需時十二至十八個月，試行三個月後全面投入營運。我們的生產線通常在完工後立即進行試行，通常需三個月。

下表載列我們目前正在建的兩條生產線的詳情：

在建生產線	地點	擁有人	計劃年度 產能 (百萬噸)	目標投產日期	預算資本 開支總額 (人民幣 百萬元)	截至	預測 未來 資本開支 (人民幣 百萬元)
						二零一零年 四月三十日 已產生的實際 資本開支 (人民幣 百萬元)	
蒲城	蒲城縣	陝西堯柏	1.1	二零一零年八月/九月	330-380	164	166-216
西鄉	西鄉縣	西鄉堯柏	1.1	二零一一年一月/二月	370-420	57	303-363

就我們於丹鳳、勉縣及洋縣的已投產生產設施及我們於蒲城及西鄉縣的興建中生產設施而言，我們的銷售人員已進行市場推廣活動。我們亦計劃利用我們的新產能，為我們已訂約提供水泥的多項政府基建項目生產水泥產品。我們已委任一名經理負責各條新生產線，而該等經理將向董事會及高級管理層匯報。新生產線的原材料採購及銷售管理將連同其他現有生產線由我們總部的高級管理層集中處理，以支持我們就勉縣及西鄉生產線設立的新銷售處的當地銷售活動。我們附屬公司新生產線的財務報告，將採用我們目前已於我們其他附屬公司採用的相同系統及程序，來自我們總部的會計人員將協助我們各家附屬公司的人員建立所需的財務報告系統及程序，同時監督其運作。我們的中國法律顧問縱橫律師事務所已確認，我們已就興建該等生產線取得中國相關機關的一切必要批文，而相關生產線亦符合規管水泥行業的相關中國政府政策。

我們擬動用約409百萬港元(相當於約人民幣360百萬元)，供我們於西鄉縣興建新生產線，而合計約511百萬港元(相當於約人民幣450百萬元)則用作安裝餘熱回收系統及撥款作日後任何收購所需資金。除「業務－潛在收購」披露者外，我們尚未物色到任何特定收購目標。

未來計劃

就各項潛在收購而言，我們的市場推廣部門首先會對潛在目標經營業務的市場編製一份市場研究報告。該報告將供我們的高級管理層審閱及考慮。我們的高級管理層作出進行潛在收購的決策後，我們的投資及開發人員將開始初步接觸潛在目標並就收購的主要條款進行磋商。該等主要條款須經我們的董事會批准。獲得批准後，我們的投資及開發人員、法律及財務顧問(如有)將就潛在目標開展盡責審查，倘該盡責審查的結果令人滿意，將商討收購事項的餘下條款並訂立正式收購協議。

我們上述擴張計劃乃根據以下因素加以考慮：

- 中國政府實施「西部大開發」及人民幣四萬億元經濟刺激方案將會持續為陝西省基建項目招資引商。我們保持領先地位並提升在陝西省的市場份額以受惠於此等新商機十分重要；
- 我們於勉縣、蒲城、西鄉及洋縣的新生產線位於策略位置，可確保能進一步提升我們於陝西南部市場份額。鑑於我們將開採自石灰石採石場的石灰石輸送至旬陽生產線的輸送帶已完成興建及●，我們預期旬陽及鎮安生產線的使用率將會提升。預期我們於勉縣、蒲城、西鄉及洋縣的新生產線開始營運因彼等的目標市場不同而不會對旬陽及鎮安生產線的使用率構成影響。水泥行業密集當地，乃因水泥的重量令運輸成本高昂。董事會已就各個新生產設施進行了詳細分析，包括分析新生產設施所處地區的經濟增長情況、我們將面臨的來自現有水泥製造商的競爭及水泥的潛在市場需求。

基於中國政府進行「西部大開發」及推出人民幣四萬億元的經濟刺激方案，我們預期陝西省境內的固定資產投資將會持續快速增長，而鑑於陝西省多個大型政府基建項目(包括寶雞—漢中—巴中鐵路、漢中—陽平關鐵路複線及漢中機場)即將動工，水泥需求仍將高企。我們相信此項機遇對我們把握水泥消耗量的龐大增長及完成覆蓋陝西省南部(我們認為其未來發展潛力巨大)的市場而言至關重要。我們的勉縣、西鄉及洋縣的所有新生產設施均位於陝西省南部的漢中地區，於上述新生產設施投產前該市場對我們而言屬新市場，我們認為，鑒於上文所提及的政府基建項目，當地水泥產品的需求將繼續增長。根據數字水泥網的資料，預計二零一零年至二零一二年政府基建項目的水泥需求將約為4.5百萬噸，而於二零一零年漢中地區將增加擁有約2.2百萬噸新型乾法技術水泥產能(即我們勉縣及洋縣生產線的產能)的新生產線。儘管新產能大幅提高，但根據數字水泥網的資料，二零零九年至二零一零年漢中地區將淘汰約0.8百萬噸過時熟料產能。我們的董事認

未來計劃

為，漢中地區未來對水泥產品的需求可消耗此額外的產能。根據我們的分析，我們易於取得原材料、煤炭及電力供應，且我們的集中採購安排將保證我們水泥生產的穩定及低成本原材料供應。

我們於蒲城縣的新生產線位於陝西省南部的渭南地區，當地將動工興建多項政府基建項目，包括西安—合肥鐵路複線（陝西段）、黃陵—侯馬鐵路（經韓城）及潼關—西安公路擴建項目。根據數字水泥網的資料，預計二零一零年至二零一二年政府基建項目的水泥需求將約為2.8百萬噸，而於二零一零年渭南地區將增加擁有約4.0百萬噸新型乾法技術水泥產能（不包括我們蒲城生產線的1.1百萬噸產能）的新生產線。儘管新產能大幅提高，但根據數字水泥網的資料，渭南地區約3.7百萬噸過時熟料產能（即我們經營業務的所有地區中過時熟料最高的產能）將於二零零九年至二零一零年間逐漸被淘汰。因此，我們預期我們於蒲城生產線的新產能將可配合渭南地區的新需求。

- 除興建新生產線外，我們亦將會考慮於我們現有市場收購地方水泥生產商，務求鞏固我們地位，或進軍新市場。我們收購目標的準則包括有關目標符合國家及行業政策，及與我們現有生產線的協同作用。我們以新市場或現有市場的領先水泥生產商為目標，以穩固我們地位，當中以收購我們位於鎮安及丹鳳縣的生產設施為例。我們在鎮安及丹鳳縣的生產設施均位於陝西省南部的商洛區，於我們收購上述生產設施前該市場對我們而言屬新市場，我們認為，鑒於西安—安康鐵路（第二線）及榆林—商州高速公路等政府基建項目，水泥產品的需求將繼續增長。根據數字水泥網的資料，預計二零一零年至二零一二年商洛地區政府基建項目的水泥需求將約為1.4百萬噸，而於二零一零年該區不會增加新新型乾法技術水泥產能。

我們亦計劃償付我們的部分銀行借貸如下：

- 工銀國際融資：與佳里有限公司訂立的過渡性貸款融資50.0百萬美元。有關詳情，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節項下「(B)與佳里有限公司訂立融資安排」一段；
- 工銀融資：與工銀亞洲及工銀澳門訂立的貸款融資50.0百萬美元中的25.0百萬美元。有關詳情，謹請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節項下「(C)與工銀亞洲及工銀澳門訂立的融資安排」一段。