

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

未來計劃

未來計劃

為滿足對我們產品日益增長的需求並把握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充我們的產能。我們於二零一零年七月完成興建漢中地區勉縣年產能達1.1百萬噸的生產線，並正分別在渭南及漢中地區的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。我們的生產線試行通常需時三個月，一般在完工後立即開始。

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 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 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)	估計 未來 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線及我們於蒲城及西鄉縣興建中的生產線而言，我們的銷售人員已進行包括拜訪潛在客戶等市場推廣活動。我們亦計劃利用我們的新產能，為我們已簽約提供水泥的多項政府基建項目生產水泥產品，該等項目包括十堰—天水高速（預期我們的勉縣生產線將供應約0.25百萬噸水泥）及大同—西安鐵路（預期我們的新蒲城生產線將供應0.6百萬噸水泥）。我們已委任一名總經理負責我們於勉縣及西鄉縣各新生產線的整體營運，而該等總經理將向董事會及高級管理層報告。我們於蒲城縣的新生產線將由現時蒲城生產線的相同管理人員管理。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自附屬公司人員建立所需的財務報告系統及程序，同時監督其運作。我們於蒲城、勉縣及西鄉縣的新生產線的原材料採購及銷售亦將納入統一管理。我們已在漢中區設立地方銷售辦事處，以處理我們於勉縣及西鄉當地的銷售活動。

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。

未來計劃

我們計劃動用合計約499百萬港元(相當於約人民幣435百萬元)安裝餘熱回收系統及為日後任何收購提供所需資金。除「業務－潛在收購」披露者外，我們尚未確定任何具體收購目標。

就各項潛在收購而言，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。該報告將供高級管理層審閱及考慮。高級管理層作出進行潛在收購的決策後，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，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職審查，倘該盡職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佔有率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優越位置，可確保能進一步提升我們於陝西南部市場的佔有率。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的鎮安生產設施已完成升級，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線進行了詳細分析，包括分析新生產線所處地區的經濟增長情況、我們將面臨的來自現有水泥生產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全面覆蓋陝西省南部(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、西鄉及洋縣的新生產線均位於陝西省南部的漢中地區，於上述新生產線投產前該市場對我們而言屬新市場，我們認為，鑑於上文所提及的政府主導基建項目，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漢中地區政府基建項目的水泥需求將約為4.5百萬噸，而於二

未來計劃

二零一零年漢中地區已增加擁有約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逐步淘汰約0.8百萬噸過時熟料產能。董事認為，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，且我們的統一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，當地將動工興建多個政府主導基建項目，包括西安至合肥鐵路復線(陝西境)、黃陵經韓城至侯馬線路及潼關至西安高速公路改擴建工程。根據數字水泥網的資料，預計二零一零年至二零一二年渭南地區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(為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，我們亦將會考慮於現有市場收購地方水泥生產商，以鞏固我們的地位，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，以穩固我們的地位，例如我們收購位於鎮安及丹鳳縣的生產線。我們在鎮安及丹鳳縣的生產線均位於陝西省南部的商洛地區，於我們收購上述生產線前該市場對我們而言屬新市場，我們認為，鑑於西安—安康鐵路(第二線)及榆林—商州高速公路等政府主導基建項目，水泥產品的需求將持續增長。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，而於二零一零年該地區不會有新增的新型乾法技術水泥產能。

本網上預覽資料集為草擬本。本網上預覽資料集所載資料並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面「警告」一節一併閱讀。

未來計劃

我們亦計劃動用●償還部分銀行借貸，計劃如下：

- 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▲(B)與佳里有限公司訂立的融資安排」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，請參閱本文件「歷史、重組及企業架構」一節▲(C)與工銀亞洲及工銀澳門訂立的融資安排」一段。