

概 要

本概要旨在讓閣下總覽本招股章程所載的資料。由於此乃概要，故未必載列對閣下而言可能重要的全部資料。閣下決定投資於發售股份前，應先閱讀整份招股章程。

任何投資均涉及風險。投資於發售股份的部分獨有風險概述載於本招股章程「風險因素」一節。閣下決定投資發售股份前，應先細閱該節。

概 覽

我們是中國最大的滌綸長絲(包括兩種主要滌綸長絲產品拉伸變形絲(DTY)及全牽伸絲(FDY)，可於消費品中作多種終端用途，包括服飾、鞋類及傢紡)的開發商及生產商之一。我們亦生產預取向絲(POY)，可用作拉伸變形絲的原料或獨立出售予客戶。於2010年12月31日，我們的全牽伸絲及預取向絲設計產能為約450,000噸/年，拉伸變形絲設計產能為約260,000噸/年，拉伸變形絲、全牽伸絲及預取向絲合併設計產能合共為約710,000噸/年。根據CMAI的資料，於2010年，按拉伸變形絲、全牽伸絲及預取向絲合併設計產能計算，我們是中國第六大生產商，按拉伸變形絲的設計產能計算，則為中國第二大生產商。⁽¹⁾

我們的銷售主要集中於華南地區。根據CMAI的資料，於2010年，我們為華南地區拉伸變形絲設計產能及全牽伸絲以及預取向絲設計產能最大的生產商；而於2010年，華南地區佔中國滌綸長絲市場總設計產能約6.3%。根據弗若斯特沙利文的資料，預期華南地區的服飾及鞋類產業將快速發展，尤其是預期福建省及廣東省佔中國總產量的比例將由2009年的33.3%增加至2015年的45.0%。CMAI預期，華南地區對滌綸長絲的需求將繼續增加，而未來幾年華南地區的滌綸長絲仍將繼續處於供應短缺狀況。

透過使長絲的化學改性或透過長絲的形狀或線密度改變而使其具有特殊的物理特性與功能性，我們大部分的拉伸變形絲及全牽伸絲為行業認可的「差別化」產品。我們生產的差別化拉伸變形絲及全牽伸絲具有特殊的物理特性與功能性，例如抗紫外線、吸濕排汗、阻燃、抗磨、超柔、超白、超亮光及抗菌等。該等產品被廣泛應用於生產需要上述特點或功能的各類消費品所用的優質面料及紡織品。隨著可支配收入增加，我們相信中國消費者對服飾、鞋類及傢紡更多元化特性的需求將逐漸增加。因此我們預期差別化滌綸長絲的需求仍將比一般滌綸長絲的需求為高。

附註：

- ⁽¹⁾ 由於滌綸長絲的產量可能因所生產的紗線的厚度或線密度不同而大不相同，因而滌綸長絲行業使用「設計產能」作為一種排名工具，而「設計產能」乃通過使用統一的線密度(根據CMAI的資料，為行業內最常見的線密度150D)計算得出，從而得出一種可供比較的統一基準。

概 要

我們以「百宏」及「Billion」品牌營銷及銷售我們的滌綸長絲。我們的客戶主要為中國的織造廠，該等製造商生產針織布與紡織品，繼而銷售予服飾、鞋類及傢紡製造商。我們亦將小部分產品直接出口至北美、歐洲、東南亞及南美等地。於2010年，我們向中國及世界其他地方約2,100名客戶出售滌綸長絲。由於我們在滌綸長絲業界已建立聲譽以及我們具備提供種類繁多的優質差別化滌綸長絲的能力，國內許多與我們並無直接業務聯繫的知名領先服飾及鞋類製造商已特別要求彼等的供應商供應由我們的滌綸長絲所製造的面料及紡織品。該等製造商包括若干上市公司，如安踏、361度、特步、匹克、利郎及七匹狼，以及若干知名服飾公司，如勁霸。若干向國內及國際品牌服飾公司提供優質面料及紡織品的中國領先織造廠為我們的直接客戶，該等生產商包括數間香港上市公司以及中國A股上市公司(例如鳳竹)，當中部分公司已與我們建立長期關係。我們亦被中國最大及世界第二大的拉鏈製造商以及我們的直接客戶之一SBS潯興指定為其滌綸長絲指定供應商之一。此外，我們亦擁有多名直接海外客戶，包括一間以歐洲為基地的跨國家居紡織品公司Bekaert及土耳其一名大型紡織品製造商Universal Tekstil。

於2010年，由於我們的品牌知名度日漸提升以及我們與客戶建立更緊密關係，我們與186名大客戶訂立年度戰略框架協議。該等框架協議具法律約束力，並列明客戶承諾的最低購貨量、差別化滌綸長絲的共同研發及分享不同市場資訊。於截至2010年12月31日止年度，我們來自已訂立有關框架協議的客戶的收入為人民幣2,484.2百萬元，佔我們2010年總收入的57.6%。所有該等客戶已於2011年與我們續訂框架協議，且幾乎所有該等協議均訂明相若或更高的最低購貨量承諾。

有賴我們由約500名工程師與研究人員組成的資深研發團隊，我們已獨立開發19種差別化滌綸長絲，其中我們已於中國取得17項國家專利且我們已在中國申請餘下兩項國家專利。該19種差別化滌綸長絲中，我們目前製造及銷售11種國家專利產品予客戶，而餘下八種差別化滌綸長絲中的六種正在進行生產測試，兩種已通過試生產，而我們計劃於日後提供所有該等產品。我們來自專利及正在申請專利的差別化滌綸長絲的收入，於截至2010年12月31日止年度為人民幣2,817.5百萬元，佔2010年我們的總收入65.4%。我們相信，我們已申請國家專利的產品在國內及全球市場備受推崇且極具競爭力，而我們亦相信正申請國家專利的產品具備潛力，有助我們於差別化滌綸長絲市場取得更多市場份額。

概 要

在往績紀錄期間，我們的研發成果屢獲殊榮。憑藉我們先進的研發能力與成果，我們獲中國紡織工業協會、中國化學纖維工業協會及國家紡織產品開發中心認證為國家功能性差別化聚酯纖維開發基地。此外，我們獲福建省若干相關省級部門評為高新技術企業、福建省省級企業技術中心及福建省創新試點企業。我們亦獲福建省經濟貿易委員會評選為福建省百家重點工業企業之一、獲福建企業評價協會評為福建企業100強之一、獲廈門海關評為海關AA類管理企業，以及獲福建省國稅局及地稅局聯合評定為納稅信用A級納稅人及福建省2010納稅百強企業之一。

我們於2005年在福建省晉江市龍湖鎮楓林工業區開始滌綸長絲的商業化生產。通過內部增長，我們的全牽伸絲及預取向絲的設計產能從2008年1月1日的約200,000噸／年增加至2010年12月31日的約450,000噸／年。我們計劃於2011年6月份將現有廠區的全牽伸絲及預取向絲的設計產能進一步增加至約475,000噸／年。我們的拉伸變形絲設計產能由2008年1月1日的約110,000噸／年增加至2010年12月31日的約260,000噸／年，且我們計劃於2011年6月前增加我們現有廠區拉伸變形絲的設計產能至約305,000噸／年。此外，我們計劃興建一個新廠區，新廠區預期將於2011年11月開始逐步投產營運，於2013年底完成時，我們全牽伸絲及預取向絲的設計產能將增加約310,000噸／年至約785,000噸／年，而拉伸變形絲的設計產能將增加約188,000噸／年至約493,000噸／年。

我們生產滌綸長絲的主要原材料為PTA及MEG，均為原油下游產品。儘管中國有大量PTA及MEG供應商，我們向有限數目的供應商採購幾乎我們所有的PTA及MEG，該等供應商持續按優惠折扣大量且及時地向我們供應合格的原材料。我們與若干該等供應商訂立年度供應協議。我們與兩名最大供應商擁有超過四年的業務聯繫，並與其他大型供應商擁有平均超過兩年的業務聯繫。於往績記錄期間，我們並未經歷PTA或MEG的任何供應短缺。截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，向五大原材料供應商的採購額分別佔我們總原材料採購額的82.6%、85.6%及75.6%，於各期間，向我們最大原材料供應商的採購額佔我們總原材料採購額的41.1%、53.8%及44.4%。

概 要

截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，我們的收入分別為人民幣2,113.6百萬元、人民幣2,963.1百萬元和人民幣4,309.7百萬元。於同期，我們的毛利分別為人民幣124.5百萬元、人民幣249.6百萬元及人民幣630.9百萬元，我們於同期的毛利率分別為5.9%、8.4%及14.6%，而我們於同期的純利分別為人民幣56.7百萬元、人民幣101.4百萬元及人民幣446.0百萬元。主要由於我們持續擴充產能及2008年全球金融危機後我們的產品及其終端產品(主要為服飾及鞋類)的需求回升，我們的銷量上升，令我們的收入增加。截至2010年12月31日止年度，我們的毛利率大幅增加乃主要由於國內經濟自金融危機中復甦令市場需求增加，及受棉花價格大幅上漲刺激，帶動我們產品平均售價按較我們的原材料上漲速度更快的速度上升。尤其，棉花價格於2010年第四季度大幅上漲，於該時期，由於滌綸長絲在一定程度上有能力作為棉紗替代物，市場顯示對滌綸長絲的強勁需求。考慮到棉花於不久將來供不應求、棉紗及滌綸長絲的價格差額將繼續擴大及生產具有更多棉紗類似功能及其他優點的滌綸長絲的技術持續發展，CMAI預期市場對滌綸長絲的需求將繼續強勁且市場將繼續使用滌綸長絲作為棉紗的部分替代品。

我們的競爭優勢

我們相信，我們的成功歸功於下列競爭優勢：

- 我們是中國滌綸長絲市場的主導者，而中國是全球最大的滌綸長絲市場；
- 我們強大的研發及商業化能力使我們可提供種類繁多且利潤率更高的差別化滌綸長絲產品組合；
- 我們處於有利位置及受惠於快速發展的中國消費品市場；
- 我們所處的戰略位置有發達的上游及下游產業及便利的運輸網絡；
- 我們提供優質產品和及時服務，有助我們建立品牌知名度及客戶忠誠度；及
- 我們由一支行業經驗豐富的專業管理團隊所領導。

有關我們的競爭優勢的詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的競爭優勢」。

概 要

我們的業務戰略

我們的目標是維持於中國滌綸長絲行業的領先地位並持續增加我們的市場份額。我們將繼續尋求機會，實現業務增長及為股東帶來最大利益。為達成此目標，我們計劃採取以下戰略：

- 進一步擴大我們的產能及提高我們的生產效率及產品質量；
- 繼續採用更先進技術的設備以生產需求強勁、性能及功能特殊的差別化產品；
- 繼續增強我們的研發能力並進一步將我們的新產品商業化；及
- 進一步擴大我們的營銷網絡及加強我們與織造廠及終端客戶之間的聯繫以提高我們的品牌知名度及聲譽。

有關我們業務戰略的詳情，請參閱本招股章程「業務－我們的業務戰略」。

過往財務資料概要

合併全面收益表

下表載列截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度我們的選定合併全面收益表資料：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收入.....	2,113,614	2,963,098	4,309,731
銷售成本.....	(1,989,150)	(2,713,454)	(3,678,783)
毛利.....	124,464	249,644	630,948
其他收入.....	42,705	28,223	35,073
其他(虧損)/收益淨額.....	452	(2,574)	21,287
分銷成本.....	(8,384)	(25,055)	(26,580)
行政費用.....	(23,774)	(81,851)	(91,049)
經營溢利.....	135,463	168,387	569,679
財務成本.....	(63,062)	(40,013)	(32,227)
除稅前溢利.....	72,401	128,374	537,452
所得稅.....	(15,677)	(26,978)	(91,493)
年內溢利及全面收益總額.....	56,724	101,396	445,959

概 要

合併資產負債表

下表載列於2008年、2009年及2010年12月31日選定合併資產負債資料：

	於12月31日		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產.....	2,473,132	2,490,325	2,498,477
流動資產.....	1,869,712	1,866,806	2,037,526
流動負債.....	(2,351,710)	(2,243,272)	(1,883,674)
總資產減流動負債.....	1,991,134	2,113,859	2,652,329
非流動負債.....	(116,011)	(132,274)	(296,790)
資產淨值.....	<u>1,875,123</u>	<u>1,981,585</u>	<u>2,355,539</u>

合併現金流量表

下表載列截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度我們的選定合併現金流量資料：

	截至12月31日止年度		
	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自／(用於)經營活動的			
現金淨額.....	(130,692)	1,016,830	(36,556)
(用於)／來自投資活動的			
現金淨額.....	(169,353)	(150,821)	88,542
來自／(用於)融資活動的			
現金淨額.....	373,385	(825,470)	(38,029)
現金及現金等值物增加淨額.....	<u>73,340</u>	<u>40,539</u>	<u>13,957</u>

概 要

其他過往財務資料

下表列示截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度，我們按區域及產品劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度					
	2008年		2009年		2010年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
國內銷售						
福建省.....	1,738,878	82.3	2,301,057	77.7	3,276,500	76.0
廣東省.....	205,353	9.7	321,722	10.9	569,691	13.2
其他省份.....	25,326	1.2	27,012	0.8	46,975	1.1
出口銷售.....	144,057	6.8	313,307	10.6	416,565	9.7
總計.....	2,113,614	100.0	2,963,098	100.0	4,309,731	100.0

	截至12月31日止年度					
	2008年		2009年		2010年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
拉伸變形絲.....	1,148,892	54.4	2,207,113	74.5	2,870,583	66.6
全牽伸絲.....	417,667	19.8	358,920	12.1	940,102	21.8
預取向絲.....	379,479	17.9	211,240	7.1	122,709	2.9
其他 ⁽¹⁾	167,576	7.9	185,825	6.3	376,337	8.7
總計.....	2,113,614	100.0	2,963,098	100.0	4,309,731	100.0

附註：

(1) 其他代表PET切片及廢絲。

溢利預測

撇除不可預見的情況，我們相信，截至2011年12月31日止年度，我們除稅後預測溢利不大可能少於人民幣847.5百萬元。按備考基準，假設我們自2011年1月1日已上市及於全年共有2,299,000,000股已發行及發行在外股份，截至2011年12月31日止年度，我們的備考預測每股盈利將不大可能少於人民幣0.369元。

編製該預測時乃基於在所有重大方面與我們現時採納的會計政策(概述於本招股章程「附錄一—會計師報告」)一致的會計政策，並基於本招股章程「附錄三—溢利預測」所載的主要假設。於編製上述預測時，我們的管理層亦已考慮我們的大客戶根據框架協議可能採購的產品的最低數量。

概 要

敏感度分析

於往績記錄期間，我們產品的平均售價及我們原材料的平均採購價出現波動。截至2008、2009年及2010年12月31日止年度，我們產品的平均售價分別為人民幣10,610元／噸、人民幣8,845元／噸及人民幣11,362元／噸。截至2008、2009年及2010年12月31日止年度，我們PTA的平均採購價分別為人民幣6,223元／噸、人民幣5,913元／噸及人民幣6,741元／噸，我們MEG的平均採購價分別為人民幣6,330元／噸、人民幣4,395元／噸及人民幣6,108元／噸。我們產品的平均售價及原材料的平均採購價各自的變動已影響到我們的過往營運業績並將對我們未來的溢利產生影響。有關該等過往影響的詳情請參閱本招股章程「財務資料—影響我們經營業績及財務狀況的因素」及「財務資料—我們的經營業績」。以下敏感度分析說明假設我們產品每噸平均售價、PTA每噸的平均採購價及MEG每噸的平均採購價的變動對截至2011年12月31日止年度我們除稅後預測溢利及所計算出除稅後預測溢利的影響。

我們產品的每噸平均售價變動%.....	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
對我們除稅後預測溢利的影響						
(人民幣百萬元).....	(676.5)	(451.0)	(225.5)	225.5	451.0	676.5
所計算出除稅後預測溢利(人民幣百萬元).....	171.1	396.5	622.0	1,073.0	1,298.5	1,524.0
每噸PTA平均採購價變動%.....	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
對我們除稅後預測溢利的影響						
(人民幣百萬元).....	312.7	208.5	104.2	(104.2)	(208.5)	(312.7)
所計算出除稅後預測溢利(人民幣百萬元).....	1,160.2	1,056.0	951.8	743.3	639.0	534.8
每噸MEG平均採購價變動%.....	-15%	-10%	-5%	+5%	+10%	+15%
對我們除稅後預測溢利的影響						
(人民幣百萬元).....	100.4	66.9	33.5	(33.5)	(66.9)	(100.4)
所計算出除稅後預測溢利(人民幣百萬元).....	947.9	914.5	881.0	814.0	780.6	747.1

上表包括前瞻性資料，並謹作說明用途。請參閱本招股章程「前瞻性陳述」。有關我們產品的平均售價及原材料的平均採購價的風險請參閱「風險因素—與業務有關的風險—由於我們不一定經常能將原材料成本增幅轉嫁予客戶，故業務及盈利能力可能受原材料價格波動所影響」及「—我們未必能夠維持毛利率的上升趨勢或使利潤率維持於我們在往績記錄期間所錄得的水平」。

概 要

發售統計數字

	基於每股 4.53港元的 發售價	基於每股 6.08港元的 發售價
股份市值 ⁽¹⁾	10,414.5百萬港元	13,977.9百萬港元
備考預測市盈率 ⁽²⁾	10.3倍	13.8倍
未經審核備考經調整 每股股份有形資產淨值 ⁽³⁾	2.20港元	2.58港元

附註：

- (1) 此表的所有統計數字乃基於超額配股權未獲行使的假設。市值乃基於於完成全球發售後預期已發行及發行在外股數為2,299,000,000股股份計算。
- (2) 備考預測市盈率乃基於截至2011年12月31日止年度我們的每股預測盈利計算且預測盈利按人民幣1.00元兌1.1950港元之匯率轉換成港元。該轉換不應解讀為港元金額已或可能已按該匯率或任何其他匯率兌換為人民幣，反之亦然。
- (3) 未經審核備考經調整每股股份有形資產淨值乃經作出「附錄二—未經審核備考財務資料」所述調整及基於於完成全球發售後預期已發行及發行在外股數為2,299,000,000股股份計算。

已編製下列未經審核備考經調整有形資產淨值表，猶如全球發售已於2010年12月31日發生，因此，並無作出調整以反映本集團於2010年12月31日後進行的任何貿易及其他交易。尤其，並無計及有關百宏福建於2011年1月10日宣派的股息人民幣324.6百萬元，有關股息已於2011年1月17日支付予其當時股東百宏香港。倘已於2010年12月31日宣派相關股息，我們的未經審核備考經調整有形資產淨值會減少人民幣324.6百萬元及我們的每股未經審核備考經調整有形資產淨值將減少人民幣0.14元。

股息政策

我們於中國的唯一營運附屬公司百宏福建就2005年至2007年年度產生的可分派溢利宣派人民幣66.4百萬元的股息，該等股息於2010年4月21日支付予百宏香港。百宏福建亦就截至2008年、2009年及2010年12月31日止年度產生的可分派溢利分別宣派人民幣33.7百萬元、人民幣79.9百萬元及人民幣324.6百萬元的股息。該等股息分別於2010年5月、2010年6月及2011年1月支付予百宏香港。

中國法律規定，股息僅可由我們的純利分派，而純利則根據中國會計原則計算，其計算方式與其他司法權區的公認會計原則（包括香港財務報告準則）存在差異。中國法律亦規定，如我們的中國附屬公司般的外資企業須將其部分純利撥作法定儲備。該等法定儲備不可分派為現金股息。根據適用中國法律，我們中國附屬公司僅可於就(i)收回累計虧損；(ii)分配至法定儲備；及(iii)分配至酌情公積基金（如其董事局批准）作出分配或撥備後方可分派其除稅後溢利。

概 要

全球發售完成後，倘我們向股東宣派股息，則我們的全體股東將有權收取我們宣派的股息。任何股息的款項及金額將由我們的董事酌情決定，將取決於(其中包括)我們的經營業績及盈利、現金流量及整體財務狀況、資金需求及盈餘、可分配利潤數額、本公司章程、適用法律及法規及其他我們董事認為有關的因素。

我們的董事目前並不擬於可見將來將我們的唯一中國附屬公司百宏福建的餘下未分派盈利分派予香港附屬公司及百宏福建的控股實體百宏發展。倘董事決定由本公司向股東宣派及支付股息，董事可全權決定按彼等視為適當的方式、貨幣及來源宣派股息且我們可使用本公司經營、投資或融資活動的所得現金(如有)為向股東支付股息撥資。我們並無擔保、聲明或表示我們須或將宣派及支付股息或以任何方式或貨幣宣派及支付股息。

務請閣下注意，過往的股息分派並不反映我們的未來股息政策。

所得款項用途

我們估計，假設超額配股權未獲行使及經扣除包銷佣金(不包括任何酌情獎勵費用)及我們應付的其他估計發售費用及假設首次公開發售價為每股5.305港元(即本招股章程封面所載指示性發售價範圍的中位數)，我們將從全球發售取得所得款項淨額約2,931.5百萬港元。

我們擬動用全球發售的所得款項的下述金額作以下用途：

- 約74.5%或2,183.9百萬港元用作興建及安裝我們位於晉江市的全牽伸絲及預取向絲設計產能為約310,000噸/年和拉伸變形絲設計產能為約188,000噸/年的新廠區及位於泉州市的營運中心，而其中(i)約7.9%或172.5百萬港元打算用作支付我們擬申請的新廠區的土地使用權費及相關費用；(ii)約44.1%或963.1百萬港元打算用作支付進口設備款項；(iii)約26.3%或574.4百萬港元打算用作支付國內設備款項；及(iv)約21.7%或473.9百萬港元打算用作支付興建生產設施、位於泉州市的營運中心及相關成本款項。詳細資料請參閱「業務－生產－生產設施和產能」及「業務－房地產」；

概 要

- 約6.0%或175.9百萬港元用作於我們目前的生產基地興建及安裝我們全牽伸絲及預取向絲設計產能為約25,000噸／年和拉伸變形絲設計產能為約45,000噸／年的額外生產設施，而其中(i)約21.7%或38.2百萬港元打算用作支付土地使用權費、興建生產設施及相關成本款項；(ii)約50.0%或87.9百萬港元打算用作支付進口設備款項；及(iii)約28.3%或49.8百萬港元打算用作支付國內設備款項。詳細資料請參閱「業務－生產－生產設施和產能」及「業務－房地產」；
- 約5.0%或146.6百萬港元用作償還我們從中國建設銀行及中國農業銀行授出之信貸額度中所提取之短期銀行借款人民幣200.0百萬元的一部分；
- 約3.0%或87.9百萬港元用作進一步提高研發能力，包括聘用更多高級及經驗豐富的專家及工程師、購買更多先進的研發設備及測試設備，並與第三方研發機構合作及建立國家標準實驗室；
- 約1.5%或44.0百萬港元用作進一步擴充我們的銷售網絡及推廣我們的品牌知名度，包括出席中國及海外的行業展覽會及透過各種媒體(如網絡、戶外廣告板、報章及雜誌)宣傳；及
- 約10.0%或293.2百萬港元用作營運資金及一般企業用途。

倘發售價定於建議發售價範圍的最高價及超額配股權未獲行使，我們將會收到約3,365.8百萬港元的所得款項淨額。我們目前擬將額外所得款項淨額按照比例用於上述用途。

倘發售價定於建議發售價範圍的最低價，我們將少收所得款項淨額至約2,497.2百萬港元。在此情況下，分配作上述用途的所得款項淨額將按比例向下調整。倘所得款項淨額不足以應付上文所列的用途，我們目前擬以來自經營活動及／或融資活動的現金流量彌補相關開支之不足。

概 要

倘超額配股權獲全面行使，全球發售所得款項淨額將增加至約3,377.4百萬港元(假設每股發售價為5.305港元，即建議發售價範圍的中位數)。倘發售價定於建議發售價範圍的最高價或最低價，全球發售所得款項淨額(包括因超額配股權獲行使而取得的所得款項)將分別增加或減少約499.4百萬港元。我們計劃將額外所得款項淨額按照比例用於上述用途。

倘全球發售所得款項淨額並不立即用於上述用途，我們擬將所得款項存入香港或中國持牌商業銀行及／或法定金融機構，以作為計息短期儲蓄存款。

風險因素

與業務有關的風險

- 我們不一定成功有效實行業務計劃，而我們亦不一定能透過實行該等計劃而達致所期望的結果。
- 由於我們不一定經常能將原材料成本增幅轉嫁予客戶，故業務及盈利能力可能受原材料價格波動所影響。
- 我們依賴少數供應商供應若干原材料。
- 於地域上我們的銷售主要集中於福建省及廣東省。
- 我們可能無法取得足夠資本以全面實施擴充計劃，以及為營運資金需求增加提供資金。
- 隨著中國經濟起飛及全球經濟復甦，我們可能面對激烈競爭，而銷售成本亦可能增加。
- 新類別差別化滌綸長絲的研發不一定能取得成功，而新開發產品可能不能達致理想結果。
- 我們可能無法挽留主要管理人員及／或招聘優秀及具經驗員工加入我們。
- 競爭對手可能侵犯我們的知識產權。
- 我們可能受第三方聲稱可能侵犯其知識產權的索償所影響。
- 我們的營運過程中可能出現工傷事故。
- 我們的營運受不確定因素影響且我們所投購的保險不一定涵蓋全部營運相關風險。

概 要

- 我們於管理與客戶的框架協議方面經驗有限且我們無法向閣下保證我們的所有客戶將遵守該等協議包含的最低購貨量承諾。
- 與我們並未訂立框架協議的客戶僅與我們訂立銷售訂單，故我們各期間的收入具有不確定性及潛在波動性。
- 我們的生產過程依賴外部水電供應商。
- 無法維持有效品質監控系統可能導致溢利虧損。
- 勞工成本增加可能對業務、財務狀況、經營業績及增長前景構成不利影響。
- 我們於2008年及2009年12月31日錄得淨流動負債及於截至2008年及2010年12月31日止年度錄得經營活動所產生的負現金流量。
- 我們未必能夠維持毛利率的上升趨勢或使利潤率維持於我們在往績記錄期間所錄得的水平。

與滌綸長絲行業有關的風險

- 國內及國際滌綸長絲市場的任何過度供應可能對業務產生負面影響。
- 滌綸長絲行業可能受下游工業生產的產品市場需求及宏觀經濟環境所影響。
- 中國滌綸長絲市場競爭可能持續激烈，而我們可能無法成功與競爭對手競爭。
- 我們的滌綸長絲的競爭力可能較低或被其他紗線產品淘汰。
- 其他國家就滌綸長絲進行的反傾銷調查及貿易保護措施可能對營運構成不利影響。
- 本招股章程所使用的若干資料及統計數據乃來自由其他方提供的研究報告，不應過份依賴。

與於中國進行業務有關的風險

- 中國消費者的消費情況波動可能嚴重影響業務及財務表現。
- 中國經濟、政治及社會環境以及法例及政府政策出現不利變動，可能對我們的業務、財務狀況、營運業績及增長前景產生重大不利影響。
- 外匯交易及將人民幣兌換為外幣須遵守若干限制。
- 人民幣及我們交易的外幣的幣值可能波動，可能影響我們的經營業績。
- 中國經濟可能面對通脹壓力，而潛在通脹可能影響業務。
- 根據企業所得稅法，我們可能被視為中國居民企業，並須就全球收入繳納中國稅項。
- 倘我們意圖從我們的中國附屬公司向我們的境外控股公司分派股息，我們將須記錄遞延中國預扣稅債務，此將對我們的財務業績造成不利影響。
- 中國新勞動法或會對我們經營業績造成重大不利影響。
- 境外投資者出售股份所得收益及應付境外投資者的股份股息可能須繳納中國所得稅。
- 中國產品出現負面新聞可能對我們的業務及聲譽構成重大不利影響。
- 中國環保法例及規例可能出現變動，而環境合規責任及成本可能增加。
- 中國爆發任何嚴重傳染病可能導致營運暫停並影響中國經濟環境，從而影響我們的營運。

與全球發售有關的風險

- 股份過往並無在公開市場交易，且可能無法為股份形成交投活躍的市場。
- 股份的流動性、成交量及成交價可能出現波動，導致股東蒙受重大損失。
- 過往股息分派並非日後股息政策的指標且我們預計我們的中國附屬公司於可預見未來不會分派股息。
- 控股股東的利益未必與我們及其他股東的利益相符，而控股股東可能對我們施予重大控制或影響力，並可能採取不符合我們及公眾股東最佳利益或與該等利益有所衝突的行動。
- 未來出售或可供出售大量股份可能對股份市價構成重大不利影響。
- 額外的股本集資活動可能攤薄股東權益。
- 根據購股權計劃將予授出的購股權成本或會對營運業績構成負面影響，而行使任何已授出購股權將導致股東的權益被攤薄。
- 閣下可能難以保障根據開曼群島法例享有的權益。
- 閣下在決定投資於股份時不應依賴報章報導或其他媒體所載有關全球發售、我們的業務或本集團的任何資料。