

未來計劃

通過在產品創新及技術進步方面的不斷努力，本集團銷售額及溢利於過去若干年間大幅增長。董事相信本集團可通過採納下列策略維持該增長勢頭。

1. 擴充棉紗生產設施

董事相信由於中國優質棉產品的需求及購買力的增長，中國棉紡織品市場將於近期內維持增長。董事打算透過購買及／或興建新生產及附屬設施擴充本集團的棉紗產能。

棉紗紡紗營運的新生產及配套設施將會興建於永樂生產點的工地，作為第二期擴展。擴展的預算資金約人民幣77,000,000元，當中約人民幣37,500,000元將會用作興建工廠物業，餘下的人民幣39,500,000元作購買廠房及機器供精梳棉紗生產設施之用。

如「生產設施」一段提及，本集團目前僅約有精梳棉紗生產設施32,700個紡錠，佔其總棉紗產能約20.92%。「財務資料」一節中亦提及，精梳純棉紗的毛利率一般較純原棉坯布高。董事認為精梳純棉紗產量增加，將會改善其棉紗產品的整體盈利能力。

永樂生產點第二期擴展將會透過約32,700個紡錠增加現有棉紗產量兩倍，並能夠生產不同精梳純棉紗產品，紗線支數介乎32支至120支。工程將於二零一一年第三季展開，並預計十二至十四個月內完成。為擴展提供資金，本集團擬申請於發行新股所得款項約人民幣56,000,000元（佔發行新股淨所得款項約56%），餘下結餘約人民幣21,000,000元將由本集團內部資源撥付。

未來計劃及所得款項用途

以下載列永樂生產點第二期擴展的摘要：

人民幣元

預算資金：

廠房	37,500,000
廠房及機器	<u>39,500,000</u>
	<u><u>77,000,000</u></u>

融資：

首次公開發售所得款項淨額	56,000,000
內部資源	<u>21,000,000</u>
	<u><u>77,000,000</u></u>

開始時間：

二零一一年
第三季度

估計建設時間

12至14個月

增加的紡錠數量

32,700個紡錠

生產的棉紗計算範圍

32至120

2. 通過升級現有棉紗生產設施提高生產效率及產品質量

本集團的銷售額受其現有棉紗產能限制。鑑於棉紡織產品持續增長的需求，本集團打算進一步加強、加強其現有棉紗生產及附屬設施作棉紗及坯布生產以提高生產效率及產品質量。

除上述擴展計劃外，為進一步增加精梳純棉紗產品產量，本集團計劃加強於光華廠房的普梳棉紗生產設施以生產精梳棉紗產品。董事認為精梳純棉紗產量進一步增加不單容許本集團把握客戶對棉紗產品的需求，亦方便本集團使用該等精梳棉紗產品開發新坯布。

未來計劃及所得款項用途

加強工作的預算資金將約為人民幣40,000,000元，並用作購買及安裝新棉紗生產設施。就此等目的而言，本集團擬申請於發行新股所得款項約人民幣24,000,000元(佔發行新股淨所得款項約24%)，而餘下結餘約人民幣16,000,000元將由本集團內部資源撥付。

以下載列光華生產點設施的摘要：

	人民幣元
預算資金：	
廠房及機器	40,000,000
融資：	
首次公開發售所得款項淨額	24,000,000
內部資源	<u>16,000,000</u>
	<u><u>40,000,000</u></u>
開始時間：	二零一二年 第三季度
估計建設時間	3個月

3. 通過維持合理水平的皮棉儲備確保優質皮棉的穩定供應

本集團一直從中國大量的具規模的棉花加工廠購買皮棉。由於該等棉花加工廠具備連接棉花種植農戶及種植園集團的直接可用的網絡，再加上中央皮棉倉庫之儲存量，董事打算投入更多財務資源為本集團的營運維持合理水平的皮棉儲備致使能更有效地控制生產成本及保持質量一致。一般而言，單個棉紗產品的生產週期約為4天，而單個坯布產品的生產週期約為7天，長於棉紗生產。

本集團擬就此目的申請約人民幣16,500,000元，佔發行新股所得款項淨值約17%。於二零一零年十二月三十一日，本集團擁有皮棉存貨水平約人民幣10,698,350元或於其原料存貨的約582噸。

就示列用途，二零一一年首五個月CC指數所報各種皮棉平均價格每噸約人民幣28,109元(或人民幣24,875元(減去增值稅13%))，允許本集團採購約663噸皮棉。因此，本集團皮棉存貨水平上升約114%，且根據現有生產水平計算，將可提供生產棉紗約12日所需的棉花。雖然本集團或透過與其供應商訂立大量採

購協議獲得CC指數價格折扣，而從皮棉供應商所獲得的折扣或按個案變動。就穩健目的而言，平均價格概無計算折扣以示列本集團存貨水平上升的影響。

4. 拓闊產品供應及多元化

維持未來增長及競爭力的主要因素之一是本集團致力於拓展其產品種類及提高其產品質量。

通過與其客戶及供應商的合作，本集團計劃於未來開發及引進更多支紗的棉紗及相關坯布產品以增加其產品組合及盈利能力。

本集團將主要集中於發展80支至120支等更多支紗的精梳純棉紗產品。誠如本集團「財務資料」一節營業額及毛利分析所示，精梳純棉紗一般較粗純棉紗具有較高的毛利率，故此，董事認為，發展更多支紗的精梳純棉紗模式將提高本集團棉紗產品的整體盈利能力。

此外，由於棉紗為生產坯布的原料，引進更多支紗的精梳純棉紗產品亦為開發新坯布產品模式提供新的材料選擇，從而擴大本集團的坯布產品系列。

為方便未來產品開發及商業生產的質素控制工作，本集團將計劃於永樂生產點設立測試實驗室。預算資金將約為人民幣5,000,000元（包括實驗室物業工程、測試設備購買，以及員工培訓開支）。本集團擬申請約人民幣3,600,000元（佔淨所得款項約3%），而餘下結餘約人民幣1,400,000元將由本集團內部資源撥付。

未來計劃及所得款項用途

以下載列設立新的測試實驗室的摘要：

	人民幣元
預算資金：	
廠房	1,200,000
廠房及機器	3,000,000
職員培訓	<u>800,000</u>
	<u>5,000,000</u>
融資：	
首次公開發售所得款項淨額	3,600,000
內部資源	<u>1,400,000</u>
	<u>5,000,000</u>
開始時間：	二零一二年第 二季度
估計建設時間	6個月

所得款項用途

估計發行新股所得款項淨額經扣減本集團應付與股份發售相關之包銷費用及估計開支後約為119,200,000港元。為實施本集團如前文所述之未來計劃，本集團目前擬按如下方式運用該等所得款項淨額：

- 約66,600,000港元(相等於約人民幣56,000,000元，佔所得款項淨額的56%)用於擴充棉紗生產設施；
- 約28,600,000港元(相等於約人民幣24,000,000元，佔所得款項淨額的24%)用作通過提升現有棉紗生產設施以改善生產效率及產品質量；
- 約19,700,000港元(相等於約人民幣16,500,000元，佔所得款項淨額的17%)用作維持合理水平的皮棉儲備確保優質皮棉的穩定供應；及
- 約4,300,000港元(相等於約人民幣3,600,000元，佔所得款項淨額3%)用於提升我們所供應的產品及／或使其多元化。

倘來自發行新股的所得款項淨額未立即用於上述用途，本集團將將有關所得款項淨額存入香港及／或中國的授權金融機構及／或持牌銀行作為短期存款。根據上述集資計劃本集團打算通過內部現金資源為餘額集資。本集團目前相信，借助內部現金資源，來自發行新股的所得款項對上文所列用途而言已足夠。

出售銷售股份的所得款項淨額中應付予售股股東的金額估計約為34,900,000港元(經扣減包銷費用及佣金，以及由售股股東應付有關股份發售的估計開支後)。本集團概不會經出售銷售股份從售股股東獲得任何所得款項淨額。