

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽，並應與本招股章程全文一併閱讀。由於此節僅為概要，故並無載列可能對閣下而言屬重要的全部資料。閣下在決定投資於發售股份前，務請閱畢整份招股章程。任何投資均附帶風險。有關投資於發售股份的部分特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下在決定投資於發售股份前務請細閱該節。

概覽

我們為中國最大的輸配電系統以及電器裝備用電線電纜製造商之一。我們的產品廣泛用於電力及其他一般行業，包括金屬及採礦、石油和天然氣、運輸、造船、建築及其他。根據IBISWorld，按2010年的銷售計算，我們為中國第三大電線電纜供應商，佔市場份額約1.4%。我們通過位於中國江蘇省的主要營運附屬公司江南電纜經營業務。

我們的主要產品可分為三大類：(i)電力電纜；(ii)電器裝備用電線電纜；及(iii)裸電線，其中電力電纜為我們最大的產品分部，佔我們於2011年的總營業額約66.2%。我們的產品主要以「」品牌進行營銷及銷售，而該品牌獲中華人民共和國國家工商行政管理總局商標局認定為中國馳名商標。我們的質量控制體系已取得ISO9001認證。於2007年12月，我們的產品獲中國質量協會及全國用戶委員會認定為「用戶滿意產品」。

於往績記錄期內，我們的業務取得顯著增長。我們的總營業額由2009年的人民幣2,995.0百萬元增加至2010年的人民幣3,686.4百萬元，並於2011年進一步增加至人民幣4,929.9百萬元，相當於截至2011年12月31日止三個年度期間的複合年增長率約28.3%。於截至2011年12月31日止三個年度內，我們的年度溢利分別為人民幣163.6百萬元、人民幣231.8百萬元及人民幣317.4百萬元，相當於複合年增長率約39.3%。尤其是，於往績記錄期內，我們的主要產品電力電纜的銷售錄得持續增長，營業額為人民幣2,139.4百萬元、人民幣2,462.9百萬元及人民幣3,264.7百萬元，分別約佔總營業額71.4%、66.8%及66.2%。於往績記錄期內，我們亦已穩步改善我們的盈利能力。截至2011年12月31日止三個年度，我們分別錄得毛利率約13.3%、14.4%及14.9%以及純利率約5.5%、6.3%及6.4%。毛利率及純利率於往績記錄期內的增長反映(i)裸電線的毛利率因銷往南非的溢利較高的裸電線增加而有所改善，及銅基電力電纜的銷售增加帶動

電力電纜的毛利率由2010年的約15.2%整體上升至2011年的約15.9%；(ii)透過於簽署固定價格合約及於部分合約中釐定價格調整機制後採購銅，以管理我們的主要材料成本的措施行之有效；及(iii)規模經濟效益以及嚴格控制我們的銷售及經銷成本及行政開支，令往績記錄期內有關開支佔我們的總營業額的百分比分別由約5.5%下跌至4.4%及4.0%。

我們的客戶

中國為我們的主要市場。於往績記錄期內，我們的總營業額中約97.7%、97.3%及91.3%乃源自中國。南非為我們的第二大市場，於往績記錄期內，佔我們的總營業額約1.9%、2.6%及7.6%。

我們為中國多家行業領先企業的合資格電力電纜供應商，原因是我們符合多項嚴格規定，其中包括取得所有相關的資格、牌照、認證及許可證以為我們多個行業的客戶生產及供應產品；通過產品質量的綜合評估；具備高水平的研發能力；提供精密的生產流程及優質的售後服務；以及於客戶所屬的行業維持聲譽良好的品牌名稱及成功的往績記錄。我們的知名客戶計有（其中包括）電力行業中的國家電網集團公司、中國南方電網公司、北京電力建設公司（連同於同一集團內的其他公司）及華電湯原風發電有限公司；石油和天然氣行業中的中國石油化工股份有限公司及中國石油天然氣股份有限公司廣西石化分公司；地鐵及鐵路行業中的上海申通地鐵集團有限公司及深圳市地鐵集團有限公司；以及煤礦行業中的淮南礦業（集團）有限責任公司。於往績記錄期內，我們銷售予上述行業領先企業的銷售額分別約佔我們的總營業額8.5%、5.6%及18.5%。

我們亦向中國多項對供輸電系統具有嚴格質量保證要求的舉世矚目的基建項目提供產品。特別是，我們為2008年北京奧運會的國家奧林匹克體育中心及其他六個運動場館、鳥巢BT地鐵支線、2010年上海世博會演藝中心及上海環球金融中心提供低煙無鹵電力電纜，以及為西電東送工程及中國首個超高壓輸電系統雲南－廣東±800kV直流輸變電工程提供裸電線及架空導線。此外，我們的電纜產品亦用於深圳地鐵5號線工

程、上海地鐵7號線、北京地鐵8號線工程及福廈高鐵。於往績紀錄期內，上述項目產生的收益分別佔我們的總營業額約3.2%、1.6%及1.2%。

在快速增長的南非電力電纜市場，我們為南非國有供輸電公司Eskom的合資格供應商。我們於2007年開始向Eskom供應產品，且我們為一家可向南非供應電線電纜並獲南非標準局認證的中國電線電纜製造商。於往績紀錄期內，自Eskom產生的收益分別佔我們的總營業額約1.8%、2.0%及6.1%。於2011年，我們亦開始向National Grid（一家總部設於倫敦的跨國電力及天然氣公司，其主要業務位於英國及美國東北部）的附屬公司National Grid USA供應我們的產品。於2011年，自National Grid USA產生的收益約為人民幣19.7百萬元，並佔我們的總營業額約0.4%。

我們直接自客戶以及通過積極參與大型項目的競標程序取得銷售訂單。我們於行業內的卓著品牌名稱及聲譽、優質的產品及具競爭力的定價、在緊迫的項目進度下交付大量訂單的能力，加上我們過往於行業內的成功記錄，已於往績紀錄期內同時透過客戶直接開出及贏得競標所帶來的訂單，為我們帶來銷售增幅。特別是，透過贏得競標而作出的銷售於往績紀錄期內佔我們的總營業額約30.1%、31.6%及29.3%。儘管源自該等競標程序的收益乃按項目而定並屬非經常性質，我們的卓越能力及與客戶的長期關係已協助我們持續贏得由我們的客戶經營的項目。有關我們透過贏得競標而作出的銷售所涉及的風險，請參閱本招股章程「風險因素」一節「有關我們業務的風險」一段。

我們的供應商

我們在中國向國內供應商採購原材料。我們用於生產的原材料主要是銅、鋁、絕緣材料及護套材料（比如交聯聚乙烯和聚氯乙烯）。於往績紀錄期內，我們向五大供應商（包括合共11家公司）的採購額分別為人民幣1,318.4百萬元、人民幣2,495.5百萬元及人民幣3,440.2百萬元，分別約佔我們的總採購額58.1%、77.6%及78.7%。我們於往績紀錄期內與五大供應商平均維持超過四年的業務關係。彼等全部均為位於中國的私營公司，並從事鋁及銅基材料的生產及銷售。為盡量減少因原材料（尤其是銅及銅基材料）價格波動對我們的盈利能力的潛在不利影響，我們一般於收到客戶的訂單後採購銅，或根據我們合同上的銅價制定價格調整機制，致使銅價的波動反映於我們的產品銷售價格中。於往績紀錄期內，我們約81.9%、83.9%及80.3%的銷售乃產生自固定價

格合約（據此，我們會在與客戶簽署合約後的一週內採購銅），而我們餘下約18.1%、16.1%及19.7%的銷售則產生自設有價格調整機制的合約或協議。該等設有價格調整機制的合約及協議通常為期超過六個月。

於往績記錄期內，銅的年度平均採購價由2009年的每噸人民幣41,800元上升至2010年的每噸人民幣59,300元，並進一步上升至2011年的每噸人民幣68,400元，而鋁的年度平均採購價則由2009年的每噸人民幣12,400元上升至2010年的每噸人民幣14,200元，並進一步上升至2011年的每噸人民幣15,200元。我們的銅及鋁的總成本分別佔我們於往績記錄期內已售貨品總成本約79.3%、79.9%及78.9%。

我們的原材料價格波動可能會影響我們的經營業績。有關我們的原材料價格波動所涉及的風險，請參閱本招股章程「風險因素」一節「有關我們業務的風險」各段。

於往績記錄期內，若干供應商（包括我們的部分五大供應商）就我們的銀行借款提供擔保。於2009年、2010年及2011年12月31日，由該等供應商所擔保的未償還銀行借款分別約為人民幣778.1百萬元、人民幣899.0百萬元及人民幣1,198.0百萬元。

我們的研發

持續創新及產品開發的能力乃我們在業內致勝的關鍵。自2007年以來，我們已開發並推出35項創新產品，其中包括±800kV超高壓直流輸電線路用鋼芯鋁絞線、支撐型擴徑導線、生態輻照型軌道用阻燃電力電纜和海上石油平台用控制、儀錶及通信電纜。於最後實際可行日期，我們已在中國取得53項對我們的業務而言屬重大的專利，並已向中華人民共和國國家知識產權局遞交另外15項專利申請。於往績記錄期內，我們的該等新產品的銷售額分別約佔總營業額的73.2%、71.8%及71.2%。

我們於2009年7月聯同中國工程院及中國科學院設立院士工作站，並於2010年8月設立國家級博士後工作站。我們亦參與起草及制定29項電力電纜、電器裝備用電線電纜及裸電線製造流程的國家行業標準。此外，江南電纜為中國電纜行業中於2010年12

概 要

月獲科學技術部火炬高技術產業開發中心根據已修訂標準認定為國家火炬計劃重點高新技術企業（初步有效期為三年）的首七家公司之一。

於往績記錄期內，我們的研發開支分別約為人民幣4.9百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣9.9百萬元，分別佔我們的總營業額約0.16%、0.20%及0.20%。

主要營運數據

下表載列我們於往績記錄期內各類主要產品生產線的產能及概約利用率：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	年產能 ⁽¹⁾	概約 利用率 ⁽²⁾	年產能 ⁽¹⁾	概約 利用率 ⁽²⁾	年產能 ⁽¹⁾	概約 利用率 ⁽²⁾
電力電纜 ⁽³⁾	36,000公里	79.4%	36,000公里	86.7%	60,000公里	77.2%
電器裝備用電線電纜 ⁽⁴⁾	535,000公里	53.5%	535,000公里	77.3%	540,000公里	85.3%
裸電線 ⁽⁵⁾⁽⁶⁾	46,800噸／ 72,230公里	48.8%	50,000噸／ 77,169公里	73.2%	50,000噸／ 77,169公里	62.2%

附註：

- (1) 電力電纜、電器裝備用電線電纜及裸電線的最大年產能乃按每日三班各8小時及每年300個工作日計算。
- (2) 概約利用率乃參考實際產量（以公里計量）除以相關期間內的最高產能（以公里計量）所得的百分比釐定。
- (3) 電力電纜的利用率於2009年至2010年上升乃主要由於該等產品的銷量增加所致，而於2010年至2011年下跌則主要由於我們的年產能增加所致。
- (4) 電器裝備用電線電纜的利用率於往績記錄期內有所上升，乃主要由於產量因客戶的採購訂單增加而有所增加所致。
- (5) 裸電線的銷售及採購乃按重量計價，因此，於往績記錄期內的銷量或產量均以重量顯示。然而，就產能的計量而言，採用公里乃更為恰當。
- (6) 裸電線於2009年的利用率相對較低，原因是Eskom對我們的產品的實際需求因全球經濟衰退而低於預期水平。

概 要

下表載列各類別產品於往績記錄期的平均售價：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
電力電纜 (每公里)	66,857.0	78,939.8	67,869.9
電器裝備用電線電纜 (每公里)	1,902.0	2,324.9	2,388.0
裸電線 (每噸)	13,643.5	14,439.6	14,402.2

下表載列我們各類別產品於往績記錄期的銷量：

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
電力電纜 (公里)	32,000	31,200	48,103
電器裝備用電線電纜 (公里)	292,000	406,000	461,243
裸電線 (噸)	22,000	19,360	39,140

我們的未來計劃及前景

中國的第十二個「五年規劃」的一項主要措施為擴大及升級中國的高壓電力基礎設施。我們的產品策略有利於我們把握高壓及超高壓電力電纜的龐大需求。我們亦作出充分準備，以於採礦、造船、風電及鐵路等各個行業拓展業務。

鑑於超高壓電纜的增長潛力，除一項於2011年10月投入商業生產的220-500kV高壓及超高壓電纜生產設施（其估計年產能約為1,000公里）外，我們將進一步投資約人民幣173.0百萬元，以額外興建三條220-500kV高壓及超高壓電纜生產線，其中，約人民幣145.8百萬元將來自新發行的所得款項淨額。

我們擬通過在南非建立電力電纜、電器裝備用電線電纜及裸電線的生產設施，鞏固我們在南非及其周邊國家的業務。由於採礦投資、人口日益增長及整體人口財富增加帶動基礎設施升級，南非及其周邊國家對電力電纜的需求日漸殷切。我們亦計劃使

概 要

用我們的南非生產設施生產部分供應予Eskom的產品。我們擬在南非設立的生产業務將降低運輸成本及縮短交貨時間，令我們可從南非及其周邊市場的有利增長趨勢中受益。

鑑於市場對鋁基電力電纜、裸電線及倍容量導線（一種裸電線）的需求日益增加，我們擬投資約人民幣160.0百萬元，以於宜興興建一個年產能為70,000噸的鋁合金材料生產設施及一個年產能為30,000噸的倍容量導線生產設施，其中，約人民幣114.2百萬元將來自新發行的所得款項淨額。預期此項生產設施的建設將於2012年下半年動工興建，而預期商業生產將於2013年上半年展開。

下表概述額外三條220-500kV高壓及超高壓電纜生產線、南非生產設施以及鋁合金及倍容量導線的建造設施的擴產計劃：

擴產計劃	地點	申領必要政府批文的進展	項目進展	預計產能	已產生及將予產生的總投資額	資金來源
額外興建三條220-500kV高壓及超高壓電纜生產線	中國宜興	已申領	將於2012年下半年動工興建，以及將於2013年上半年投入商業生產	每條生產線每年300公里超高壓電纜	已產生投資額：於最後實際可行日期為零 估計進一步投資額：人民幣173.0百萬元（相等於約213.6百萬港元）	新發行所得款項淨額、內部資源及銀行借款
興建南非生產設施	南非	計劃於2012年第二季提出申請	將於2012年下半年動工興建及預期將於2013年第二季前後竣工；將於2013年第三季度投入商業生產	10,000公里電力電纜、電器裝備用電線電纜及裸電線	已產生投資額：於最後實際可行日期為零 估計進一步投資額：人民幣100.0百萬元（相等於約123.5百萬港元）	新發行所得款項淨額、內部資源及銀行借款
興建鋁合金及倍容量導線的生产設施	中國宜興	已申領	將於2012年下半年動工興建，以及將於2013年上半年投入商業生產	每年70,000噸鋁合金及30,000噸倍容量導線	已產生投資額：於最後實際可行日期為零 估計進一步投資額：人民幣160.0百萬元（相等於約197.5百萬港元）	新發行所得款項淨額、內部資源及銀行借款

上述擴產計劃能否成功實行，乃取決於各項經濟及市場條件。有關擴產計劃所涉及的潛在風險的更多詳情，請參閱本招股章程「風險因素」一節。

我們的競爭優勢

董事認為，我們具有以下競爭優勢：

- 佔據中國市場領先地位，客戶基礎穩固；
- 擁有業內知名品牌；
- 研發能力強大；
- 全方位產品，滿足客戶的特定需要及維持客戶的忠誠度；
- 經驗豐富，業務規模龐大的製造商；
- 開拓海外市場往績卓著；及
- 管理團隊饒富經驗。

我們的業務策略

我們將透過實施以下策略，繼續擴充業務：

- 繼續擴大我們提供的產品種類，以滿足客戶需要，尤其是具有較高增長及較高溢利的產品類別；
- 於行業整合中擴大在中國的市場份額；
- 開發具增長潛力的選定海外市場；
- 加強我們在新產品開發及低成本生產方面的研發能力；及
- 探索戰略機遇。

概 要

往績記錄期概要

下表載列我們於往績記錄期內的經審核合併業績及財務狀況的概要，其乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此概要應與本招股章程附錄一所載的會計師報告一併閱讀。

合併全面收入表

	截至12月31日止年度		
	2009年	2010年	2011年
	(人民幣千元)		
營業額	2,994,966	3,686,366	4,929,876
已售貨品成本	<u>(2,595,328)</u>	<u>(3,155,232)</u>	<u>(4,194,986)</u>
毛利	399,638	531,134	734,890
其他收入	18,682	8,414	14,434
銷售及經銷成本	(97,658)	(92,936)	(103,421)
行政開支	(67,135)	(70,125)	(95,958)
其他開支	(4,893)	(7,427)	(23,495)
其他收益及虧損	7,355	(17,042)	(11,499)
融資成本	<u>(59,727)</u>	<u>(68,869)</u>	<u>(126,352)</u>
除稅前溢利	196,262	283,149	388,599
稅項	<u>(32,706)</u>	<u>(51,330)</u>	<u>(71,154)</u>
年度溢利	163,556	231,819	317,445
其他全面收入			
換算境外業務產生的匯兌差異	<u>5,471</u>	<u>3,288</u>	<u>(11,167)</u>
年度全面收入總額	<u>169,027</u>	<u>235,107</u>	<u>306,278</u>
每股盈利			
基本	<u>14.2分</u>	<u>20.1分</u>	<u>26.5分</u>

概 要

合併財務狀況表

	於12月31日		
	2009年	2010年	2011年
	(人民幣千元)		
流動資產	2,163,324	2,661,182	3,773,360
流動負債	<u>(1,929,375)</u>	<u>(2,102,216)</u>	<u>(2,977,837)</u>
流動資產淨值	<u>233,949</u>	<u>558,966</u>	<u>795,523</u>
非流動資產	346,604	408,397	411,993
非流動負債	<u>(5,933)</u>	<u>(91,630)</u>	<u>(25,505)</u>
	<u>340,671</u>	<u>316,767</u>	<u>386,488</u>
資產淨值	<u><u>574,620</u></u>	<u><u>875,733</u></u>	<u><u>1,182,011</u></u>

我們的營業額明細

下表載列我們的營業額於往績記錄期按產品劃分的明細：

	截至12月31日止年度					
	2009年		2010年		2011年	
	(人民幣千元，惟百分比除外)					
電力電纜	2,139,423	71.4%	2,462,922	66.8%	3,264,747	66.2%
電器裝備用電線電纜	555,387	18.6%	943,894	25.6%	1,101,426	22.3%
裸電線	<u>300,156</u>	<u>10.0%</u>	<u>279,550</u>	<u>7.6%</u>	<u>563,703</u>	<u>11.5%</u>
總計	<u><u>2,994,966</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>3,686,366</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>	<u><u>4,929,876</u></u>	<u><u>100.0%</u></u>

下文概述於往績記錄期各產品分部營業額變動的主要原因：

- **電力電纜。**2009年至2010年的營業額有所增加，乃主要由於我們的產品平均售價有所上升，而銷量則維持穩定。2010年至2011年的營業額有所增加，乃主要由於電力電纜的銷量因向若干行業領先企業的銷售增加而有所增加。
- **電器裝備用電線電纜。**電器裝備用電線電纜的營業額於2009年至2011年間有所上升，乃主要由於銷量因中國經濟迅速復甦而上升。
- **裸電線。**裸電線的營業額於2009年至2010年間有所下跌，主要是銷量下跌所致。裸電線的營業額於2010年至2011年有所增加，乃主要是銷量因向Eskom的銷售增加而上升。

於全球及中國經濟環境波動下持續增長

於往績記錄期內，我們經歷了全球金融危機、歐元區主權債務危機以及全球及中國的經濟增長放緩。儘管我們於往績記錄期內能夠抵禦此等不利的經濟狀況，並同時於銷售及純利方面錄得正增長，我們難以預測現時的不利情況將歷時多久及其對我們未來業務的潛在影響。

若干不合規票據融資活動

於截至2009年12月31日止年度以及截至2010年11月30日止十一個月，江南電纜及其部分供應商與若干中國商業銀行訂立若干不合規票據融資交易。於訂立該等票據融資安排後，於截至2009年及2010年12月31日止年度內，江南電纜指示相關銀行向其供應商發行若干銀行票據，總金額分別約為人民幣1,200.4百萬元及人民幣277.0百萬元，並向其供應商發行商業票據，總金額分別為人民幣60.0百萬元及人民幣80.0百萬元。我們訂立該等票據融資活動的目的是降低我們的整體融資成本及增加銀行存款的整體利息收入。我們於2010年11月不再進一步訂立任何不合規票據融資交易，並已自2010年12月起推行措施加強我們的內部控制。我們已於2011年4月清償所有相關票據。有關詳情，請參閱本招股章程「風險因素」一節「有關我們業務的風險」一段及「業務」一節「與供應商的不合規票據融資」一段。

近期發展

根據我們的管理賬目，我們截至2012年2月29日止兩個月的總營業額約為人民幣485.3百萬元，較截至2011年2月28日止兩個月的約人民幣427.0百萬元上升，主要由於我們的海外銷售（包括南非及新加坡）增加所致。董事確認，我們的財務狀況自2011年12月31日起至本招股章程刊發日期止概無任何重大不利變動。此外，我們預期於截至2012年12月31日止年度將會產生上市開支約8.8百萬港元。

全球發售統計數據

	按發售價 1.42港元計算	按發售價 2.05港元計算
股份市值 ⁽¹⁾	2,184.8百萬港元	3,154.1百萬港元
每股未經審核備考經調整合併 有形資產淨值 ⁽²⁾	1.24港元 (人民幣1.00元)	1.37港元 (人民幣1.11元)

附註：

- (1) 市值乃根據緊隨全球發售及資本化發行完成後將發行1,538,600,000股股份（惟因行使超額配股權而可予發行的任何股份除外）的假設計算。
- (2) 每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值乃經作出本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料－未經審核備考經調整合併有形資產淨值」一節所述的調整後得出，並以分別按發售價每股發售股份1.42港元及2.05港元發行1,538,600,000股股份為基準，及假設全球發售及資本化發行已於2011年12月31日完成。此項計算並無計及因行使超額配股權而可予發行的任何股份。

股息政策

董事會可全權酌情決定是否就任何期間宣派任何股息及（倘其決定宣派股息）將予宣派的股息金額。於往績記錄期內，我們並無宣派或派付任何股息。我們現時擬就截至2012年及2013年12月31日止年度各年派付不少於可供分派溢利的25%作為股息。展望未來，我們將會根據財務狀況及當前經濟環境重新評估股息政策。然而，派付股息的決定將由董事會酌情作出，並將會按我們的盈利、現金流量、財務狀況、資本需要、法定儲備金要求及董事認為相關的任何其他條件作出。股息的派付亦可能受到法律限制及我們日後可能訂立的融資安排所限。

所得款項用途

假設發售價為每股1.74港元（即所述發售價範圍每股1.42港元至2.05港元的中位數），新發行的所得款項淨額，經扣除我們就全球發售承擔的包銷費用及估計開支後估計約為553.8百萬港元。

我們擬按下列方式應用該等所得款項淨額：

- 最多33%或約180.0百萬港元將自2012年下半年起用於擴充我們的220-500kV高壓及超高壓電纜的生產設施；
- 最多16%或約90.0百萬港元將自2012年下半年起用於升級及擴大我們的現有生產設施，以及提升我們的研發能力；
- 最多20%或約109.0百萬港元將自2012年下半年起用於在南非設立生產設施，以支持我們於南非及其周邊市場的擴充；
- 最多25%或約141.0百萬港元將自2012年下半年起用於設立鋁合金及倍容量導線的生產設施；及
- 最多6%或約33.8百萬港元將用於透過合併上游業務或具有互補產品、技術及客戶的公司以進一步擴大我們的市場份額及提升領導地位的潛在收購。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務」一節「探索戰略機遇」一段。我們於最後實際可行日期並無物色到任何收購目標。

倘發售價定於指示性發售價範圍每股1.42港元至2.05港元的最高價，新發行的所得款項淨額將約為656.1百萬港元。在有關情況下，新發行的額外所得款項淨額將應用於潛在收購。除以上變動外，在該情況下，新發行的所得款項淨額用途將不會有任何進一步變動。

概 要

倘發售價定於指示性發售價範圍每股1.42港元至2.05港元的最低價，新發行的所得款項淨額將約為448.1百萬港元。在有關情況下，應用於(i)擴充我們用作生產高壓及超高壓電纜的生產設施、(ii)升級及擴大現有生產設施以及提升研發能力、(iii)在南非設立生產設施、(iv)設立鋁合金及倍容量導線生產設施及(v)潛在收購的新發行所得款項淨額將分別減至約148.0百萬港元、74.0百萬港元、97.0百萬港元、115.0百萬港元及14.1百萬港元。我們擬以內部資源或銀行借款撥支有關短缺（如有需要）。除以上變動外，在該情況下，新發行的所得款項淨額用途將不會有任何進一步變動。

售股股東將自銷售股份收取的估計所得款項淨額，經扣除售股股東就全球發售應付的包銷費用及估計開支後將約為77.6百萬港元（假設如上文所述與上述發售價範圍的中位數相同）。本公司將不會向售股股東收取來自銷售股份的任何所得款項淨額。

倘超額配股權獲全數行使，我們將會收取額外所得款項淨額約97.9百萬港元（假設如上文所述與上述發售價範圍的中位數相同）。我們擬就上述用途按比例調整所得款項淨額的分配。售股股東將不會收取行使超額配股權的任何所得款項淨額。

倘新發行的所得款項淨額並非即時用作以上用途，董事現時擬將該等所得款項存置於香港及／或中國的持牌銀行及／或認可金融機構作為短期存款。