

### 概覽

我們是中國湖北省領先的卷煙包裝紙製造商。根據Ipsos的資料，於二零一五年，按卷煙包裝紙銷售額計，我們於湖北省擁有16.0%的最大市場份額，按銷售額計算，亦是中國十大卷煙包裝紙製造商之一，按中國卷煙包裝紙銷售額計，我們擁有0.9%的市場份額。我們擁有逾10年的經營歷史，為中國的卷煙包裝製造商生產鍍鋁包裝紙。於往績記錄期，我們的產品獲主要客戶用作國家煙草專賣局評為「重點卷煙品牌30強」其中八個品牌的包裝材料。

我們的兩條主要產品線為轉移紙及複合紙，分別佔二零一五年收入的83.9%及14.8%。我們在湖北省宜昌的自有生產基地生產所有產品。我們的生產基地位於華中策略性位置，在較短距離內即可通達大型地區卷煙製造市場，如湖南省，在該省有許多卷煙包裝製造商經營業務。此外，我們相當重視產品研發及質量控制方面，我們相信這些對我們差異化產品供應及維持競爭市場地位至關重要。

於往績記錄期，我們於二零一三年、二零一四年、二零一五年以及截至二零一六年五月三十一日止五個月產生收益分別為人民幣268.7百萬元、人民幣269.9百萬元、人民幣319.3百萬元及人民幣99.0百萬元。我們於二零一三年、二零一四年及二零一五年的年度溢利分別為人民幣17.0百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣21.9百萬元，而我們於截至二零一六年五月三十一日止五個月錄得虧損人民幣1.2百萬元。我們於二零一三年至二零一五年的收益及年度溢利分別按複合年增長率9.0%及13.4%增長。

### 競爭優勢

#### 我們的產品乃應用作中國主要卷煙品牌的包裝材料

我們已在中國卷煙包裝紙行業經營逾10年，生產鍍鋁包裝紙以供銷售予中國卷煙包裝製造商。於往績記錄期各年度，我們有客戶約20名。我們的客戶包括二零一六全國印刷經理人年會評出的若干「印刷企業100強」（如湖北金三峽）及中國其他領先的卷煙包裝製造商，如北京黎馬敦太平洋包裝有限公司、武漢虹之彩包裝印刷有限公司及武漢紅金龍印務股份有限公司。

於往績記錄期，我們的產品獲主要客戶用作國家煙草專賣局評為「重點卷煙品牌30強」其中八個品牌的包裝材料，包括若干中高檔卷煙品牌。有關我們主要客戶使用我們產品供應的主要卷煙品牌及其有關級別的詳情，請參閱「業務－銷售及營銷－我們的客戶」一節。我們認為作為重點煙草品牌的鍍鋁紙供應商可提升我們的定位及客戶認知度。

---

## 業 務

---

憑藉我們銷售團隊及高級管理層的努力，於往績記錄期，我們已與現有客戶基礎建立穩固業務關係，並且維持總體穩定的客戶基礎，其中大多數是三年以上的客戶。我們的客戶基礎遍及中國十個省份（主要包括湖北省、北京及陝西省），令我們能進一步擴大潛在客戶基礎及探索新業務機遇。

**我們作為湖北省領先的卷煙包裝紙製造商，擁有穩固的市場地位及我們的生產基地設於華中策略性位置**

我們是中國湖北省領先卷煙包裝紙製造商，最大卷煙包裝紙銷售額來自湖北省。根據 Ipsos 的資料，於二零一五年，按湖北省卷煙包裝紙銷售額計，我們的市場份額為 16.0%。我們認為我們在湖北省的市場領先地位乃來源於我們的高品質標準及在產品差異化方面的努力。憑藉客戶認知度，我們認為我們能與客戶保持長期穩定關係。

我們的生產基地設在湖北省宜昌，位於華中策略性位置，因為其在較短距離內即可通達我們的主要客戶及有巨大卷煙製造市場的省份，如湖南省，在該省有許多卷煙包裝製造商經營業務。由於鍍鋁包裝紙體積大且沉重，我們認為我們的策略性位置令我們能有效通達廣大地區市場，並盡力降低物流及運輸成本。

**我們在高端環保鍍鋁包裝紙領域具備強大的研發能力**

我們非常重視我們的核心價值觀—「開拓創新，追求卓越」。我們認為，強大的研發能力將有助於我們應對快速的市場變化。我們的研發團隊專注於構建提高生產力、產品穩定性及環保標準方面的技術與知識。我們的產品研發團隊由來自生產部門的 12 名擁有豐富鍍鋁包裝紙（尤其是高端環保鍍鋁包裝紙領域）生產經驗的核心成員組成。例如，我們已開發生產具備增強防偽特徵的高端環保鍍鋁卷煙包裝紙的專有技術，主要滿足中高端卷煙品牌的外部包裝需要。此外，我們在專門研發中心擁有逾 20 套設備進行檢測。

我們通過定期走訪及收集客戶反饋，與客戶進行密切合作，以了解客戶的需求及開發符合客戶需求的產品。為進一步改進我們的研究成果，我們於二零一四年與武漢工程大學建立策略合作關係，進行創新及技術信息交流、人才培訓及產品開發。我們於往績記錄期在研發方面作出重大投資，於截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日

---

## 業 務

---

止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月在研發方面投入人民幣11.3百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣1.9百萬元，佔各期間收益的4.2%、4.0%、3.3%及2.0%及毛利的22.1%、21.8%、15.9%及8.9%。

此外，我們的研發團隊亦已開發提高生產力、產品穩定性及環保標準方面的新技術與知識。於最後實際可行日期，我們已註冊13項專利及擁有三項待註冊發明專利。有關我們的知識產權的詳情，請參閱本招股章程附錄五所載「法定及一般資料—B.有關本集團業務的其他資料—2.知識產權」一節。此外，我們自二零一三年以來被相關省級及地方政府機構評為「高新技術企業」，並於二零一四年被評為「宜昌市科技型中小企業創新成長工程試點企業」。我們的研究成果亦已被湖北省科學技術廳評為湖北省「科技成果」。我們的生產技術及知識在我們的生產線中成功得到應用，鞏固了我們在業內的領先地位。

我們認為，我們的研發重點及成果將使我們的產品能夠脫穎而出，同時能夠保持我們的競爭力。

### 我們實施嚴格的質量控制管理，以確保高質量標準

我們極為重視實施一貫的優質產品質量控制體系。我們已實施及維持一個健全的質量控制體系，包括一套全面的內部指引及標準。我們的質量標準已得到客戶的高度認可。

我們旨在通過保持質量控制高標準來提供優質的產品。我們定期檢討及修訂我們的質量控制體系，並升級我們的檢驗設備。我們亦更新質量控制團隊的專業知識，確保產品在交付予客戶前質量符合標準。在總經理付先生領導下，質量控制體系由不同部門在業務中推行及管理。

我們的質量控制體系涵蓋從採購到生產及交付的各個過程，並已獲得ISO 9001:2008認證。我們要求僱員嚴格遵守內部質量控制手冊所載的標準。截至最後實際可行日期，我們於最終確認驗收後並無收到客戶的任何投訴，亦無來自客戶的任何退貨。請參閱本節「銷售及營銷—銷貨退回」一段。

---

## 業 務

---

此外，我們已指派一個質量控制部門負責在生產的各個階段對我們的產品進行檢驗及檢測。我們擁有一支由12名質量控制員工組成的團隊，由朱吉忠先生領導，彼為我們的副總經理，在生產技術及質量方面擁有豐富經驗。通過招聘和外部培訓，我們擁有一個較高行業標準的專責質量控制部門。此外，為控制我們的質量標準，我們已採購從多個國家進口的專用設備，以對照行業標準對我們的原材料及產品進行檢測。所有產品在交付客戶前，均須達到若干標準，未通過檢測的產品，將不會交付予客戶。有關詳情，請參閱本節「質量控制」一段。

### 我們擁有一支經驗豐富、往績斐然的管理及運營人員團隊

我們擁有一支經驗豐富的管理及技術人員團隊，對中國卷煙紙包裝及卷煙製造行業有深入的了解。湖北盟科的總經理付先生、湖北盟科的副總經理龔隆杰先生及湖北盟科的副總經理朱吉忠先生分別在該等行業深耕逾28年、25年及33年。我們的大多數高級管理層已為我們工作逾四年，該團隊在促進我們的快速增長方面往績斐然，且全部在各自的專業領域擁有豐富的工作經驗。

我們認為，經驗豐富的高級管理層將使我們能夠制定有效的業務策略，亦將是我們取得成功的關鍵因素。有關高級管理層的經驗及背景的更多資料，請參閱本招股章程「董事及高級管理層」一節。

### 業務策略

我們的目標是躋身中國最具競爭力的紙產品製造商之列。我們將繼續踐行我們的企業核心價值觀—「開拓創新，追求卓越」。為實現我們的目標，我們計劃實施以下策略：

**我們將尋求加大營銷力度，以增強我們在湖北省的領先市場地位及擴大銷售網絡的地域覆蓋**

我們擬增強我們在湖北省的領先市場地位及增加我們的市場份額。我們亦擬通過提升定制服務(包括經常走訪客戶，以收集客戶的反饋)而提高客戶的滿意度，繼續加強與大客戶的關係。

---

## 業 務

---

由於我們的總部位於湖北省，我們擬利用目前的市場領先地位及經驗，進一步將銷售網絡擴大至雲南省及湖南省等擁有較大卷煙製造市場的主要省份。我們亦尋求在策略上建立並加強與選定大客戶的關係，專注於高價值產品。

此外，我們計劃擴大銷售部門的規模及升級銷售團隊的知識及素質，以擴大銷售網絡的地域覆蓋。

### 我們將繼續在提升我們產品的研發實力上作出重大投資

我們認為，我們的業務要發展壯大，重要的是具備迅速適應市場變化及應對客戶需求的能力。我們因此計劃繼續在提升產品質量及降低成本方面進行研發。我們亦尋求劃撥更多資源與省級研究中心進行策略合作。為擴大我們的研究平台，我們尋求與高等院校合作共同參與產品研發項目。我們擬繼續加大研發投入，以提高生產效率，改善我們的質量控制體系。

由於我們的產品開發大多以客戶為導向，我們將繼續與客戶密切合作並加深對客戶的了解，以滿足客戶對新產品開發的技術要求及客戶對其他產品需要的期望。通過向研發方面配置更多資源，我們亦進一步提高研發投入的實效。

### 我們將通過加強經營管理及其有效性，尋求進一步提高經營效率

我們認為，提高經營效率以滿足客戶需求及加強營運管理有效性，是維持我們的產品質量及成本競爭力的關鍵。因此，我們將致力實施下列計劃：

- 我們計劃採用精細化管理方法，提升生產工序的管理標準。我們計劃提高生產人員的質量控制意識，使質量標準水平、交付時間表及產品適應性能夠達到行業領先標準。
- 我們將尋求提升質量控制管理，以確保我們交付的所有產品均為優質產品。我們擬與主要客戶及主要供應商保持頻繁溝通，以確保我們所有的已交付產品及購買達到高標準質量。

---

## 業 務

---

- 我們擬提高經營效率，以提升盈利能力。我們將尋求採取更多管理措施來提升生產部門的技能及知識，並提高生產效率，以降低整體經營成本。
- 我們計劃配置更多資源進行培訓及發展，以提高員工的質量標準及技能水平。

### 我們計劃擴充產能及進軍新市場，以滿足未來的需求

截至二零一五年十二月三十一日止年度，我們的鍍鋁包裝紙生產基地的利用率為79.8%，而於二零一五年九月至二零一五年十二月期間利用率超過100%，超出了我們正常營運的最高產能。我們認為，為配合不斷壯大的業務，我們將需要擴大產能。我們擬在湖北省宜昌興建一處新生產基地及現計劃於未來十二個月內增加兩條生產線，以應付中國鍍鋁包裝紙製造行業日益增長的需求。

我們將尋求在未來三年內通過考慮及物色潛在機會收購湖北省外合適鍍鋁包裝紙製造業務或生產基地，擴大我們的規模，從而將我們的生產基地擴展至一個或多個其他省份。截至最後實際可行日期，我們尚未物色到任何收購目標。我們認為，該等收購將使我們能夠擴大至更廣的生產網絡，因而降低我們的經營成本。此外，通過尋求合適收購機會，我們擬把握巨大增長潛力及增加我們在中國鍍鋁包裝紙製造市場的市場份額。

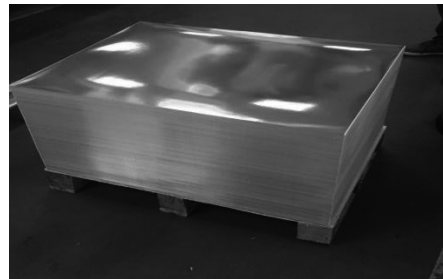
### 產品及業務模式

我們製造鍍鋁包裝紙作為主要產品。我們的鍍鋁包裝紙被用作生產卷煙包裝及盒子的卷煙外包裝紙。我們擁有轉移紙及複合紙兩條主要產品線。

#### 鍍鋁包裝紙



鍍鋁包裝紙（紙卷）



鍍鋁包裝紙（紙板）

鍍鋁紙是指黏有膜材等複合材料的一種紙。我們生產的鍍鋁紙表面光滑、亮澤及平整，具有鐳射效果，可用於各類包裝材料的印刷及製造，如卷煙包裝、瓶子標籤、食品包裝及化妝品包裝等。鍍鋁包裝紙的表面防水及防滲透。我們在中國主要為卷煙包裝製造商供應鍍鋁包裝紙。

轉移紙及複合紙均按照客戶指定的規格進行生產，可顯示品牌名及標誌。

我們的鍍鋁包裝紙依據生產流程可分為兩類，即轉移紙及複合紙。

### 轉移紙

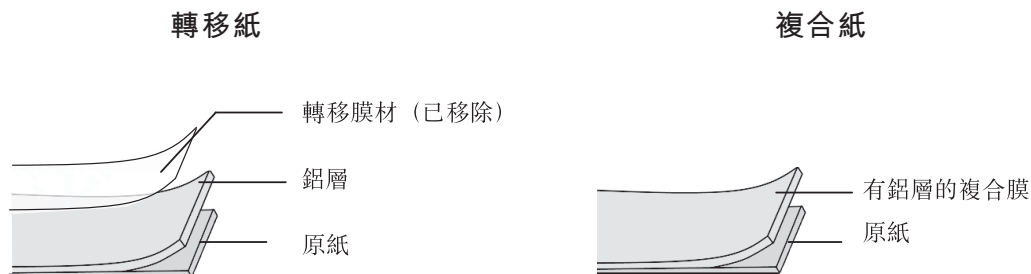
轉移紙是指表面光滑、亮澤及具鐳射效果的鍍鋁紙。通過使用固化等多種加工技術，轉移膜材被先層壓到原紙上。層壓後，轉移膜材的塑料透明層從層壓板上剝離，只留下金屬層在原紙上。因此，金屬薄層從轉移膜材轉移到原紙上形成轉移鍍鋁紙。

轉移紙比複合紙更環保，因為膜材的塑料透明層經層壓後被移除。因此，轉移紙可回收。

### 複合紙

複合紙具有與轉移紙類似的外觀，亦使用類似加工技術將膜材層壓到原紙上。然而，與轉移紙不同的是，膜材將整張留在複合層上，構成複合紙，而不會移除膜材層。複合紙的製成品因此包括一層塑料膜。

轉移紙及複合紙的組成部分如下：



## 業 務

下表載列於所示期間我們的轉移紙及複合紙銷售收益及其佔我們總收益的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比	人民幣千元	佔收益 百分比
轉移紙 .....	190,087	70.8	212,262	78.6	267,769	83.9	84,242	85.1
複合紙 .....	78,513	29.2	55,528	20.6	47,269	14.8	12,968	13.1
加工服務收入 .....	55	0.0	2,113	0.8	4,235	1.3	1,787	1.8
總收益 .....	<u>268,655</u>	<u>100.0</u>	<u>269,903</u>	<u>100.0</u>	<u>319,273</u>	<u>100.0</u>	<u>98,997</u>	<u>100.0</u>

### 生產

#### 生產流程

我們的全部產品均根據客戶的產品規格訂制及生產。

一旦我們接到客戶的採購訂單，有關採購訂單詳情將轉交給評估組進行多項評估，而評估組的組成人員來自以下團隊：

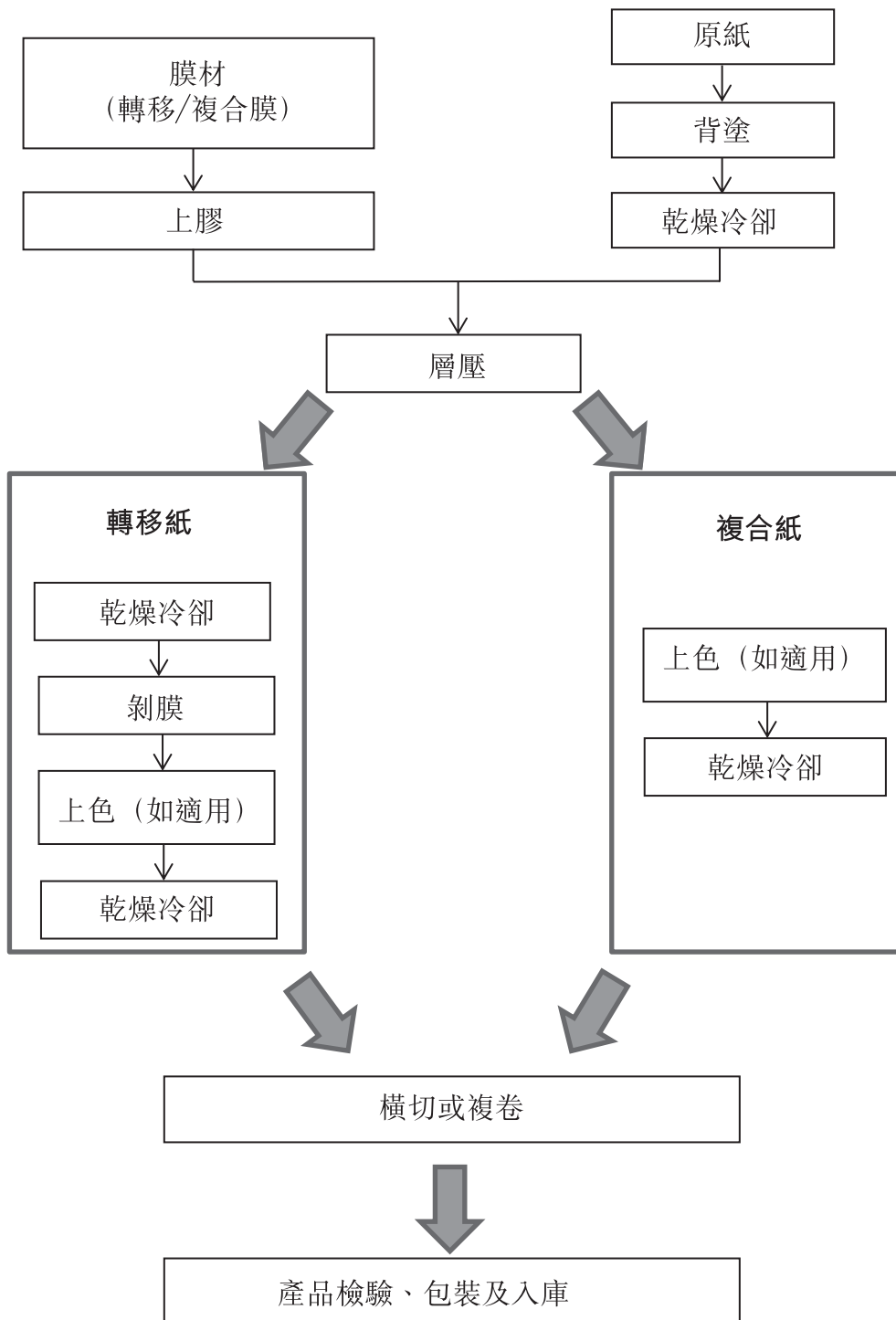
- 生產技術部門，以評估生產要求、產能及交付日期；
- 質量控制部門，以評估採購訂單的質量標準；
- 採購部門，以確定原材料要求及交付日期；及
- 銷售部門，以綜合整體評估並與客戶確認採購訂單。

採購所有原材料後，我們的生產團隊將開始生產。



## 業 務

下圖說明轉移紙及複合紙的主要生產流程：



---

## 業 務

---

在層壓前，首先對原紙進行背塗，在乾燥冷卻過程中使之硬化及定型。在層壓階段，通過在壓力條件下在滾筒間進行擠壓，使原紙和膜材黏在一起，形成層壓薄板。

就轉移紙而言，轉移膜材的塑料透明膜隨後從層壓薄板分離及移除。該剝離過程只留下膜材的金屬層附在原紙上。對於複合紙，鍍鋁層壓膜整張留在層壓薄板上。視乎產品規格，在層壓階段後可給層壓薄板上色。

根據客戶的要求，轉移紙或複合紙將橫切成平板或複卷成紙卷。經生產部門及質量控制部門等多個部門檢查後，製成品將予以包裝並儲存於倉庫以供交付。

我們在生產流程的各個階段會進行質量檢驗，以確保產品符合客戶的產品要求及質量標準。有關我們質量控制系統的詳情，請參閱本節「質量控制」一段。

### 生產基地

我們在湖北省宜昌經營及擁有一處生產基地，總建築面積約為10,800平方米。

我們極為重視使用先進設備，以提高生產效率及確保產品質量上乘。我們的主要設備包括複合機、橫切機及複卷機。我們現時運行及擁有七台複合機、六台橫切機及五台複卷機，用於生產鍍鋁紙。所有該等機器乃用於生產轉移紙及複合紙。我們會對設備進行例行檢查及維護，以確保機器正常運轉。儘管就折舊而言我們的部分主要機器其估計使用年限

## 業 務

已經或將很快完結，但董事認為，通過定期維修及保養，該等機器大概將繼續正常運作，毋須於估計使用年限完結後立刻替換。因此，並無即時的替換計劃。下表載列有關我們主要設備的若干資料：

主要設備	安裝設備數量	於最後實際 可行日期已運行年數	於最後實際可行日期的 尚餘可用年期 <sup>(1)</sup>
複合機.....	7	1-10年	0-3年：3部機器 3-6年：2部機器 6-9年：2部機器
橫切機.....	6	3-10年	0-3年：4部機器 3-6年：0部機器 6-9年：2部機器
複卷機.....	5	1-10年	0-3年：2部機器 3-6年：1部機器 6-9年：2部機器

附註：

(1) 我們的管理層估計，我們的主要機器的預計可用年期為10年。

下表載列於所示期間鍍鋁包裝紙生產的產能、實際產量及利用率詳情：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年	二零一四年	二零一五年	二零一五年	二零一六年
產能 <sup>(1)(2)</sup> (米)(千).....	169,344	190,512	191,646	79,853	80,968
實際產量 <sup>(3)</sup> (米)(千).....	142,615	139,330	152,840	43,940	44,509
利用率.....	84.2%	73.1%	79.8%	55.0%	55.0%

附註：

(1) 產能按複合機的日產能乘以期間適用運轉天數及複合機數量釐定及計算。

(2) 我們假設複合機的每日運轉時數為18小時，複合機每年運轉280天或複合機於一月至五月的五個月期間運轉102天(經計及員工假期、公共假期及季節性因素)。我們的年產能乃基於複合機最高運轉速度的70%計算，以達到質量提升目的。

(3) 利用率按相關期間的實際產量除以產能計算。

---

## 業 務

---

截至二零一四年十二月三十一日止年度，利用率由84.2%跌至73.1%，此乃由於二零一三年最後一季一部複合機的產能增加所致。截至二零一五年十二月三十一日止年度，利用率升至79.8%，此乃由於二零一五年的採購訂單增加所致。截至二零一六年五月三十一日止五個月(通常為我們的淡季)的利用率為55.0%，而這與二零一五年同期類似，儘管二零一六年的產能有所上升。

由於在中國卷煙常用作春節及中秋節禮物，故該等期間前對卷煙包裝的需求較高，因而我們的利用率一般於下半年達到頂峰。例如，二零一五年九月至二零一五年十二月期間的利用率超過100%。二零一五年十二月，我們安裝了一台新的複合機。於有關安裝後，我們於截至二零一六年十二月三十一日止年度的估計年產能進一步提升至222.3百萬米。

從收到客戶訂單至交貨的平均交貨時間各有不同，一般為五至十天，具體取決於訂購量、我們可用的產能及客戶對交付日期的要求。

我們目前計劃於未來12個月內增加兩條生產線。董事經計及目前的經營業績後，認為我們的目前的擴展計劃為合理，因為：

- 儘管截至二零一五年十二月三十一日止年度及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們生產基地的利用率分別為79.8%及55.0%，但於二零一五年一月其超過90%及於二零一五年九月至二零一五年十二月下半年旺季期間超過100%。由於我們已於上述期間超出我們的最大產能，我們目前的產能不足以滿足旺季時客戶的需求。

董事相信，實施擴張計劃後，我們將能夠應對旺季可能出現的銷售增長。

此外，儘管於往績記錄期內我們的生產設備並無出現任何重大故障，但我們認為，採購新生產設備以在任何現有生產設備不能正常運作的意外情況下充當應急機器設備，實屬審慎、可取之舉。因此，新機器設備有助於避免重大業務中斷及主要設備的任何意外故障對生產造成的重大影響。

- 根據Ipsos的資料，中國及湖北省卷煙包裝紙製造業的估計總銷售值預計於二零一六年至二零二零年間有所增長，複合年增長率分別為0.2%及0.5%。鑒於穩定的市場趨勢，董事認為我們產品的需求將會增長。有關中國及湖北省卷煙包裝紙製造業的詳情，請參閱「行業概覽－中國及湖北省的卷煙包裝紙製造業」一節。截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們的收益錄得輕微增長，此乃因為與二零一五年第一季相比，我們接獲數量較大的採購訂單。

此外，根據Ipsos的資料，中國政府提倡推廣中高端卷煙，可能提升對中高端卷煙的需求，從而可以對我們帶來正面影響。由於我們的產品主要用於中高端卷煙，董事認為，上述因素為我們提供進一步增加銷售的良機。詳情請參閱「行業概覽－中國及湖北省卷煙包裝紙製造業的競爭分析」一節。

- 董事有意在擁有龐大卷煙生產市場的主要省份(如雲南省及湖南省)進一步擴展我們的銷售網絡。截至二零一六年五月三十一日，我們已在開拓雲南省及深圳的潛在新客戶，並開始接獲對方版樣訂單。此外，我們已與其他潛在新客戶開始商討獲得下發採購訂單。

我們亦已從現有客戶接獲開發產品新規格的版樣訂單，為要再獲取更多客戶訂單及應付可能增加的客戶訂單，我們應確保具備足夠產能。

### 生產團隊

我們投入大量資源以加強對生產部門的管理。於最後實際可行日期，我們僱用合共91名生產員工。我們向生產員工提供入職培訓及持續技能培訓，其中包括設備及機器的安全操作及維護。此外，我們不時向生產員工提供培訓，讓其了解最新的生產技術及科技。我們亦定期向生產員工通報生產流程中檢驗發現的任何質量問題及客戶反饋。

## 業 務

### 採購

#### 原材料

我們的原材料全部在中國採購。我們所用的主要原材料是原紙及膜材。我們亦使用膠水及油墨等其他原材料。下表載列我們於往績記錄期的原材料成本明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至五月三十一日止五個月	
	二零一三年		二零一四年		二零一五年		二零一六年	
	佔原材料 成本總額的		佔原材料 成本總額的		佔原材料 成本總額的		佔原材料 成本總額的	
	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比
原紙.....	109,019	53.5	107,987	53.0	120,869	51.6	40,158	56.1
膜材.....	80,234	39.3	83,129	40.8	91,730	39.2	26,322	36.8
其他.....	14,683	7.2	12,505	6.2	21,566	9.2	5,124	7.1
總計.....	<u>203,936</u>	<u>100.0</u>	<u>203,621</u>	<u>100.0</u>	<u>234,165</u>	<u>100.0</u>	<u>71,604</u>	<u>100.0</u>

#### 選擇供應商

我們的採購部門一般選擇多家供應商來採購各類原材料。這在現有供應商設定的價格高於我們可接受的水平時，或出現供應短缺或延遲時，或倘供應商未能根據我們的採購計劃交付原材料或未能達到我們的質量要求，能使我們從替代供應商採購原材料，亦可使我們減少對任何單一供應商的依賴。

我們定期邀請供應商向我們提供樣品供預先評估，若通過我們的內部評估，採購部門將就未來採購存置一份合資格供應商名單，作為潛在供應商。我們的採購部門一般會對各潛在供應商的產品質量、價格、售後服務及運輸等進行評估。我們擁有一套原材料採購程序及標準的內部手冊。

為在採購原材料時選擇供應商，我們通常邀請預先評估過的供應商進行投標，並根據其質量、價格及採購歷史進行評標。若於招標結束後選定供應商，我們通常與供應商訂立供應合約，之後方會發出訂單採購我們所需的原材料。

### 供應合約的主要條款

各份供應合約的期限一般為一年，並可於到期後重續。供應合約通常規定原材料協定單價，且不會載列對供應數量的任何要求或具約束力承諾，其中亦會對原材料的質量、技術、環境方面及包裝作出多項規定。我們的供應商一般向我們授出30至90天的信用期，而我們應付供應商的價格一般以銀行匯款或承兌票據結付。此外，我們需要一份檢測報告及環境檢驗報告，以確保原材料的產品質量。

由於我們與供應商的合約有固定單價，故原料價格波動並不影響我們於合約期間的原料成本。我們通常在現有合約屆滿前開始與多個供應商磋商價格及其他主要條款，以就採購原料取得優惠條款。由於我們與供應商的合約及銷售合約的年期通常為一年，故我們定期檢討購買原料價格的任何變動，並尋求於簽訂新合約時及時調整投標價或售價。

### 我們的供應商

儘管我們並無與供應商訂立任何長期供應合約，但我們相信，由於我們建立了牢固的業務關係，我們將能繼續與主要供應商維持穩定關係。於往績記錄期，我們並無遇到任何採購困難或經歷原材料短缺造成的任何生產中斷。

截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們對五大供應商的採購額分別佔採購總額的46.2%、55.4%、56.8%及56.2%，而我們對單一最大供應商的採購額分別佔採購總額的14.8%、18.0%、18.5%及28.1%。於往績記錄期，我們的五大供應商均為獨立第三方，並已獲得與其產品生產相關的牌照及許可證。於往績記錄期，董事、彼等各自的聯繫人及擁有本公司5%以上已發行股本的股東概無於我們的五大供應商擁有任何權益。

我們其中一名主要供應商雲夢縣金葉包裝材料有限公司（「金葉」）亦於往績記錄期內向我們採購鍍鋁紙。金葉是一家膜材供應商。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們對金葉的膜材採購額為人民幣11.0百萬元、人民幣5.0百萬元、人民幣2.6百萬元及人民幣2.1百萬元，佔有關期間採購總額的4.9%、2.3%、1.1%及3.2%。除供應膜材外，金葉亦從事卷煙包裝紙銷售及貿易。金葉通過外包來自其他生產商（包括我們）的鍍鋁包裝紙，向卷煙包裝製造商供應鍍鋁包裝紙。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們對金葉的銷售額分別為人民幣1.6百萬元、人民幣14.1

---

## 業 務

---

百萬元、人民幣7.1百萬元及人民幣1.8百萬元，佔有關期間總收益的0.6%、5.2%、2.2%及1.8%。董事確認，往績記錄期內自金葉採購膜材的單位成本與我們的其他膜材供應商的可比較產品價格一致及往績記錄期內向金葉銷售鍍鋁包裝紙的單價與我們向其他客戶的相若產品的整體平均售價一致。

董事確認，於往績記錄期內，我們自金葉採購的膜材並無用於我們向金葉銷售的產品。董事確認，除金葉外，往績記錄期內，我們並無向其他供應商銷售任何大量產品。

### 公用事業

我們於生產過程中所用的主要公用事業為水電，僅佔我們總銷售成本的小部分百分比。於往績記錄期，我們並無經歷任何公用事業供應的重大中斷。

### 銷售及營銷

#### 銷售及營銷策略

我們的銷售及營銷策略以市場為導向，並需不同等級的所有團隊參與。於銷售層面，銷售部門負責與客戶溝通並接獲其訂單。於支援層面，我們已成立專門工作小組，由銷售部門與質量控制部門組成，而該工作小組由生產部門主導。於售後層面，我們的客戶服務團隊將跟蹤客戶訂單、收集及跟進客戶的反饋。

於最後實際可行日期，我們的銷售部門共聘有13名員工。我們的銷售員工定期拜訪客戶，以盡快解答客戶的詢問。由於採購訂單乃根據客戶的產品規格制作，我們力求與客戶維持緊密聯繫，以了解其業務及生產需求。此外，通過定期拜訪客戶及向彼等取得反饋，我們能更多地了解客戶需求，並確保我們的產品符合其生產計劃及預期。

我們認為我們的策略有助我們迅速應對市場發展及向客戶提供解決方案。倘客戶要求開發新產品，我們的銷售部門及生產部門致力於即時確定彼等的需求。

我們的銷售部門向管理團隊報告客戶的反饋，亦不時舉行內部市場分析會議，以討論最新的行業趨勢以及銷售及營銷策略。



### 銷售投標

一般而言，卷煙包裝製造商邀請供應商(包括我們)參與鍍鋁包裝紙的銷售投標。我們須根據邀請指示提交投標文件。卷煙包裝製造商通常根據考慮多項因素(包括產品質量、單價、聲譽及品牌)的評分制選擇供應商。於往績記錄期，我們於截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月的投標成功率分別為50.0%、33.3%、50.0%及100%。於二零一四年，我們的投標成功率較低，這是因為在我們於該年度參與的投標中，我們不欲降低產品質量從而調低投標價，故我們並無以極進取價格競投新合約。

若我們中標，卷煙包裝製造商將與我們訂立銷售合約。銷售合約的年期一般為一年，及若卷煙包裝製造商於合約年期屆滿前後並無進行新的招標，銷售合約一般根據相若條款及條件重續。

於往績記錄期，我們與十大客戶整體保持高續約率，我們從該等客戶獲得逾95%的總收益。尤其是，截至二零一三年十二月三十一日止年度的十大客戶之中，有九名客戶於二零一四年與我們續約，其餘一名客戶未有續約，原因是該戶客的初始合約為期兩年。截至二零一四年十二月三十一日止年度的十大客戶之中，有八名客戶於二零一五年與我們續約且仍為十大客戶，另外兩名客戶雖則已續約，但於截至二零一五年十二月三十一日止年度不再為十大客戶。

### 銷售合約的主要條款

銷售合約的條款通常包括我們所出售的鍍鋁紙類型及規格等條款以及按每噸固定價格協定的單價，且一般為期一年。單價乃基於多個部門的成本分析釐定，及我們的銷售合約一般並無訂明銷售數量的任何規定或具約束力承諾。信用期一般介乎30至120天，而銷售款項一般以銀行匯款或承兌票據結付。

### 定價政策

我們的銷售合約通常透過投標系統取得，而銷售合約內的價格乃按照招標書上所列的產品規格及技術要求而訂。效益管理部主要基於各種因素(包括原材料成本、直接勞工成本、毛利率、產能、交付安排及其他生產及行政成本)分析產品並訂出投標價格。

## 業 務

### 我們的客戶

於往績記錄期，我們的鍍鋁包裝紙全部售予中國的卷煙包裝制造客戶。往績記錄期內各期間，我們有約20名客戶，及我們超過95%的總收益乃來自我們的十大客戶。於往績記錄期，全部客戶均為獨立第三方，惟我們的唯一中國營運附屬公司湖北盟科的前股東湖北金三峽除外。保薦人認為，本集團與湖北金三峽於往績記錄期內之交易乃按一般商業條款進行，原因是(i)於往績記錄期內銷售的鍍鋁紙的單位價格與向其他客戶銷售的同類產品價格一致；及(ii)客戶合約乃透過投標過程獲得。有關湖北金三峽的更多資料，請參閱「歷史、發展及重組」一節。

我們有很大比重的收益來自主要客戶。截至二零一三年、二零一四年、二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們五大客戶合共佔我們總收益分別87.5%、89.8%、87.1%及89.7%，而最大客戶的收益分別佔總收益的35.8%、32.1%、33.0%及33.4%。請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險因素－我們大部分的收益來自主要客戶且我們並無與主要客戶訂立長期銷售合約」一節的風險因素。於往績記錄期，董事、彼等各自的聯繫人及擁有本公司逾5%已發行股本的股東概無於我們的五大客戶中擁有任何權益。

我們於往績記錄期內各期間的五大客戶的進一步資料如下：

客戶名稱	總部地點	主要業務	往績記錄期內授出的信用期	建立業務關係年份	使用我們產品供應的主要卷煙品牌及其有關級別 <sup>(1)</sup>	該客戶為我們五大客戶之一的期間及概約銷售百分比
			天			
湖北金三峽 .....	湖北省	卷煙包裝製造	60	二零零五年	一類：紅河道、玉溪、玉液、雙喜好日子金樽  二類：黃鶴樓(硬金砂) 三類：精品、雲煙硬紫、金滿堂、好貓猴王磨砂 四類 <sup>(2)</sup> ：銀河之光、猴王	二零一三年：35.8% 二零一四年：32.1% 二零一五年：31.0% 二零一六年一月至五月：23.8%
北京黎馬敦太平洋包裝有限公司 .....	北京	卷煙包裝製造	120	二零一零年	一類：中南海(領越)  三類：精品、白沙(一代)、紅塔山(經典100)、紅金龍(精品)	二零一三年：19.4% 二零一四年：9.8% 二零一五年：10.1% 二零一六年一月至五月：33.4%

## 業 務

客戶名稱	總部地點	主要業務	往績記錄	建立業務	使用我們產品	該客戶為
			期內授出的			
			信用期		其有關級別 <sup>(1)</sup>	之一的期間
			天			及概約銷售百分比
武漢虹之彩包裝 ... 印刷有限公司	湖北省	卷煙包裝 製造	60	二零一一年	一類：黃鶴樓(軟藍)、 黃鶴樓(1916)	二零一三年：13.6% 二零一四年：24.5% 二零一五年：33.0% 二零一六年一月 至五月：24.2%
陝西源豐包裝 ..... 材料有限公司	陝西省	卷煙包裝 製造	60	二零一二年	藍雪蓮 <sup>(3)</sup>	二零一三年：9.5% <sup>(5)</sup>
武漢紅金龍印務 ... 股份有限公司	湖北省	卷煙包裝 製造	60	二零一二年	一類：黃鶴樓(雅香) 二類：黃鶴樓(金砂)	二零一三年：9.2% 二零一四年：18.2% 二零一五年：8.1% 二零一六年一月 至五月：5.5%
金葉 .....	湖北省	供應膜材及 卷煙包裝紙 銷售及貿易	60	二零一二年	一類：黃鶴樓(硬珍品)	二零一四年：5.2% <sup>(6)</sup>
客戶A .....	湖南省	卷煙包裝 製造	60	二零零九年	不適用 <sup>(4)</sup>	二零一五年：5.0% <sup>(7)</sup>
湖北廣彩印刷 ..... 有限公司	湖北省	卷煙包裝 製造	60	二零零九年	一類：黃金葉(老•道) 林海靈芝(如意) <sup>(3)</sup>	二零一六年一月 至五月：2.7% <sup>(8)</sup>

附註：

- (1) 我們的產品主要用於一類至三類的卷煙品牌，而根據Ipsos的資料，一類至三類一般被認為是中高端卷煙品牌。儘管我們的銷售合約並不載及我們產品將用於特定卷煙品牌的資料，但經正常溝通以及我們於往績記錄期各期間五大客戶(客戶A除外)進一步確認，已經找出有關客戶所供應使用我們產品的主要卷煙品牌及該等卷煙品牌的有關級別，而卷煙品牌的有關級別已獲Ipsos按出廠價確認。
- (2) 湖北金三峽確認，我們只有少量產品用於四類卷煙品牌。
- (3) 並無分類資料。

---

## 業 務

---

- (4) 並無品牌資料。
- (5) 陝西源豐包裝材料有限公司於二零一四年、二零一五年及截至二零一六年五月三十一日止五個月並非我們的五大客戶之一。其於各別期間的概約銷售百分比分別為0.9%、0.1%及0.8%。
- (6) 金葉於二零一三年及二零一五年並非我們的五大客戶之一。其於二零一三年及二零一五年的概約銷售百分比分別為0.6%及2.2%。其於截至二零一六年五月三十一日止五個月並無向我們採購，但我們向其提供加工服務，佔有關期間銷售收益的1.8%。
- (7) 我們於二零零九年往績記錄期之前首次與客戶A建立業務關係。據我們所知，客戶A的採購主要由其需求及輸出要求所推動。於往績記錄期，客戶A僅於二零一五年向我們採購，理由是我們擁有所需技術生產其要求的特定產品。客戶A於二零一六年正在改變其產品規格，於截至二零一六年五月三十一日止五個月並無向我們發出新採購訂單。
- (8) 湖北廣彩印刷有限公司於二零一三年、二零一四年及二零一五年並非我們的五大客戶之一。其於二零一三年、二零一四年及二零一五年的概約銷售百分比分別為2.5%、0.5%及1.3%。

如上表顯示，我們的主要客戶位處湖北省、北京以及陝西省。其他客戶則位處廣東省、湖南省、江蘇省、四川省、山東省、上海及浙江省。

湖北金三峽為我們於二零一三年及二零一四年的最大客戶，並於二零一五年為第二大客戶，於二零一五年佔我們總收益31.0%，及於截至二零一六年五月三十一日止五個月為第三大客戶，於期內佔我們總收益23.8%。鑒於我們與湖北金三峽的銷售合約乃通過投標機制取得，且我們於往績記錄期內向湖北金三峽銷售的鍍鋁包裝紙單價與我們其他客戶的可資比較產品整體平均售價一致，故董事確認於往績記錄期內向湖北金三峽的銷售乃按正式商業條款進行。

董事確認，往績記錄期內，我們並無向任何客戶(金葉除外)大量採購原材料。

### 銷貨退回

我們已採取統一的銷貨退回政策，適用於我們所有的產品及客戶。

在客戶收到我們的產品後直至其給予最終驗收確認前，客戶可要求我們再處理任何其認為未符合所需產品規格的產品。於往績記錄期，我們收到極少數該等要求，但我們能夠再向客戶交付其滿意的產品並獲得最終驗收確認。

## 業 務

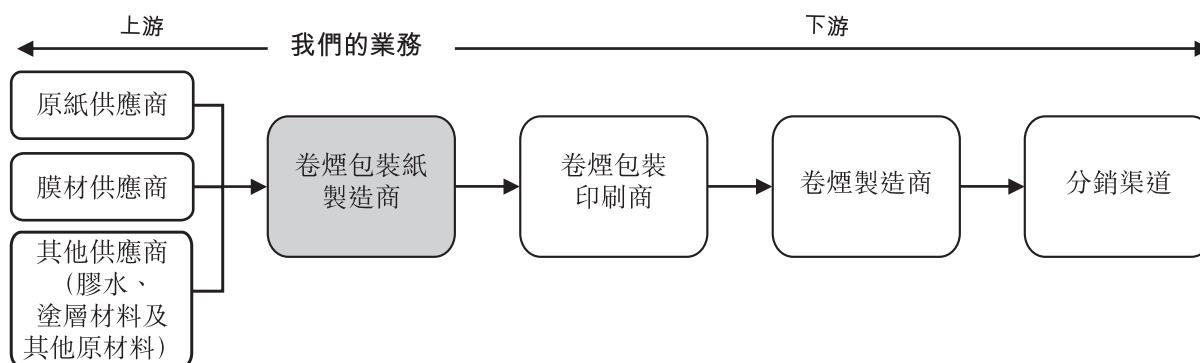
僅當出現產品質量問題並由生產部門、質量控制部門及銷售部門對所稱缺陷產品重新檢查後，方可在客戶作出最終驗收確認後接受退貨要求。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，並無任何客戶於最終驗收確認後向我們銷貨退回。

### 季節波動

我們的銷售與卷煙行業的銷售波動很大程度上相符。由於春節及中秋節期間對卷煙的需求較高，因此我們的旺季一般為每年下半年。

我們的生產業務處於卷煙包裝行業價值鏈上游，向終端消費者銷售卷煙則處於價值鏈末端。有關我們所處行業價值鏈的概覽，請參閱本招股章程「行業概覽－中國及湖北省的卷煙包裝紙製造業」一節。

以下圖表著重展示中國卷煙包裝紙製造業的價值鏈：



資料來源：Ipsos研究及分析

由於卷煙包裝紙是在卷煙進行包裝及售予終端客戶之前生產，卷煙包裝紙製造商的業務波動與終端市場卷煙銷售波動之間通常會有一段時間間隔。我們的旺季一般是下半年，而中國卷煙銷售旺季通常是第一季度（尤其是季初春節前後）及第三季度（尤其是季末中秋節前後）。儘管我們的平均交貨時間一般為五至十天，惟我們的卷煙包裝製造商客戶將須預先分批作出採購訂單以配合卷煙製造商於中國卷煙銷售旺季的需求。視乎中秋節及農曆春節

的時間，七月至九月一般為中秋節卷煙銷售旺季，而九月至十二月一般為春節卷煙銷售旺季。因此，本集團旺季一般遠早於卷煙終端市場旺季，乃由於我們生產的卷煙包裝紙須由價值鏈下其他製造商作進一步加工後才將卷煙售予終端客戶。

### 存貨控制及交貨安排

#### 存貨控制

我們的存貨主要包括原材料、在製品及製成品。原材料、在製品及製成品均儲存在適宜的受控環境下以保持質量。

由於我們根據客戶規格發出所有採購訂單，我們一般於接獲採購訂單後採購原紙及膜材。然而，我們的客戶通常向我們提供其採購訂單預測，以便於我們制訂原材料採購計劃及作出採購及生產安排。對於其他原材料(如膠水及油墨)，我們一般維持一定存貨水平，以確保穩定營運。

我們的製成品存貨包括鍍鋁紙，在向客戶交貨前，以紙板或紙卷方式儲存在倉庫中。我們的員工定期審核存貨記錄以確保維持合適的存貨水平。

#### 交貨安排

我們已指定物流服務提供商以陸路運輸方式將所有製成品交付予我們的客戶。我們並無與物流服務提供商訂立長期服務合約。物流服務提供商承擔交付製成品的相關風險並須對付運過程中製成品損毀承擔損失或其他責任。我們的製成品交付至客戶指定的中國多個省份。

#### 質量控制

我們相信，向客戶交付優質產品對我們的聲譽及客戶關係至關重要。產品的任何瑕疵可能令客戶退貨並提出索償，從而可能導致財務損失及損害我們的品牌形象及聲譽。

我們從原材料開始至最終交貨，於生產過程的各個階段實施嚴格的質量控制措施。我們現有的質量控制手冊乃基於ISO 9001:2008標準制訂。

為保持產品競爭力，我們已建立一支質量控制部門，負責維持有效質量控制系統及內部指引，涵蓋原材料採購至向客戶交貨的所有主要生產階段。不符合質量控制要求的產品將不會交付予客戶。

### 原材料質量控制

我們將我們獲供應的原材料的質量視作選擇供應商時的一個關鍵標準，以此作為實現及確保我們產品優質的首要舉措。我們的採購部門一般會對所有供應商進行一月一次的評估並審核彼等的質量及服務。當原材料交付至生產基地時，我們的質量控制部門將在開始生產前抽樣檢驗原材料的質量。

### 生產過程質量控制

我們的生產部門負責不時管理、檢測及維護生產設備，以確保設備能正常運行及安全操作，從而提高我們的生產率及產品質量。我們已制定一套須由生產部門遵守的設備維護內部指引。於往績記錄期，我們定期檢測及維護機器及設備。

我們的生產部門訂有一套產品質量測試標準內部手冊，該等質量控制標準在生產過程的各個階段實施。我們的生產員工須記錄在製品的情況。生產部門亦於整個生產過程中與質量控制部門緊密合作，確保各生產程序依照質量標準進行。

我們向客戶交付最終產品前，質量控制部門會對各批次最終產品進行質量評估，檢查有關產品按照適用標準及核准生產程序製成。符合所有測試要求的最終產品方可交付予客戶。

於最後實際可行日期，我們有由12名員工組成的質量控制團隊，由一名高級管理層成員朱吉忠先生領導。有關其經驗及資格的詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層－高級管理層」一節。

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，我們並無因產品瑕疵或缺陷而遭受任何重大索償。

## 產品研發

### 產品研發團隊

我們極其重視產品研究、專業知識及開發能力。我們的主要目標為開發具有競爭力及獨一無二的產品。我們的產品研發團隊由來自生產部門的12名擁有豐富鍍鋁包裝紙生產經驗的核心成員組成，且部分人員已在本公司服務超過六年。

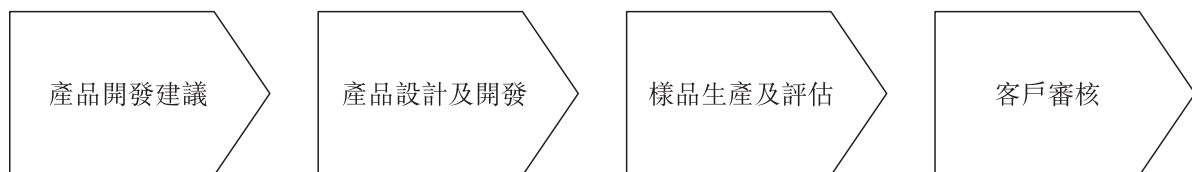
該團隊由我們從事鍍鋁包裝紙製造行業的產品研發團隊主管帶領，專注於生產及技術逾15年。彼曾參與大部分獲湖北省科技廳認可的技術成果及我們的註冊專利的發展過程。

此外，對中國卷煙紙包裝及卷煙製造行業具有深入認識的資深管理層團隊及技術人員（包括付先生、龔隆杰先生及朱吉忠先生）亦會參與研發項目。

我們的產品研發項目一般由客戶基於其需要及需求而發起。為確保新產品可符合客戶的需求，一旦我們開發出新產品，我們將向客戶提供樣品作質量檢驗。

### 產品開發流程

為確保妥善有序地執行各產品開發項目，我們已制定以下項目實施前程序。以下流程圖載列我們的產品開發流程：



銷售部門首先根據客戶需要及要求編製產品開發建議。然後該建議經由生產部門、質量控制部門及採購部門評估並批准。經批准後，生產部門將按產品開發建議所述進行產品設計、開發及樣品生產。所生產樣品於交付給客戶進行最終審核前，將轉交生產部門、質量控制部門及銷售部門作出評估。



### 與高等院校的合作

我們尋求與高等院校合作增強我們的研發能力。於二零一四年四月，我們與武漢工程大學訂立四年的整體策略合作框架協議，以進行創新及技術信息交流、人才培訓及產品開發。據此，訂約方協定共同開發任何未來研發項目，並就任何未來研發項目訂立載有條款更為詳細的項目協議。武漢工程大學及我們將共同擁有任何已開發技術或產品的知識產權，及我們將擁有獨家權利使用任何該等技術或產品。於最後實際可行日期，武漢工程大學與我們概無共同擁有已註冊知識產權。

我們於二零一五年四月進一步與武漢工程大學訂立技術諮詢服務合約，據此，武漢工程大學已同意(其中包括)向我們提供六個月的技術諮詢，代價為人民幣5,000元。根據有關合作，武漢工程大學可協助我們進一步改進我們的產品開發及創新成果。

### 我們的技術能力

我們一直在開展技術研發項目，旨在改進我們的鍍鋁包裝紙加工技術，當中的19項研究成果已被湖北省科學技術廳評為湖北省「科技成果」。

於最後實際可行日期，我們擁有13項註冊專利，包括7項實用新型專利及6項發明專利，以及3項待註冊發明專利。有關我們的知識產權詳情，請參閱本節所載「知識產權」一節及本招股章程附錄五所載「法定及一般資料－B.有關本集團業務的其他資料－2.知識產權」一節。

### 研發開支

我們對研發作出巨大投資，特別是在生產技術及包裝材料方面。截至二零一三年、二零一四年及二零一五年十二月三十一日止年度以及截至二零一六年五月三十一日止五個月，我們的研發開支分別為人民幣11.3百萬元、人民幣10.8百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣1.9百萬元，佔各期間收益的4.2%、4.0%、3.3%及2.0%及毛利的22.1%、21.8%、15.9%及8.9%。

### 競爭

我們主要與國內鍍鋁包裝紙製造商進行競爭，當中包括專門從事卷煙包裝的包裝紙製造商及生產卷煙包裝紙及其他社會產品包裝的綜合包裝紙製造商。我們認為，通過以產品差異化、產品質量提升及維持良好客戶服務使我們脫穎而出，我們將能夠保持我們的競爭力。

在卷煙包裝紙行業，我們主要在價格、質量及產能等領域與其他卷煙包裝紙製造商展開競爭。我們認為，鑒於我們在湖北省的穩固市場地位及強大研發團隊，我們可有效地在市場中展開競爭。

有關中國卷煙包裝紙市場的競爭格局的進一步詳情，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

### 認證及認可

我們已獲頒授的若干獎項載列如下：

認可	頒獎機構	頒發年度
高新技術企業 .....	<ul style="list-style-type: none"><li>• 湖北省科學技術廳</li><li>• 湖北省財政廳</li><li>• 湖北省國家稅務局</li><li>• 湖北省地方稅務局</li></ul>	二零一三年
宜昌科技型中小企業創新 成長工程試點企業 .....	<ul style="list-style-type: none"><li>• 宜昌市科學局</li><li>• 宜昌市財政局</li></ul>	二零一四年
認證	頒發機構	屆滿日期
ISO 9001:2008 .....	北京三星九千認證中心	二零一八年 八月三十一日

### 物業

#### 土地

於最後實際可行日期，我們於湖北省宜昌有兩幅地塊，地盤面積約為39,073.6平方米。兩幅地塊相互毗鄰，其上建有我們的生產基地及員工宿舍。我們已就該兩幅地塊取得有效

土地使用證。我們的中國法律顧問確認，該兩幅地塊的土地使用權屬有效，且我們有權合法佔用及使用有關土地。

### 樓宇

#### 於中國的物業

於最後實際可行日期，我們於湖北省宜昌有四幢擁有房屋所有權證的樓宇，總建築面積約為21,245.8平方米。所有該等四幢樓宇均位於我們擁有的兩幅地塊。其中，總建築面積約9,987.9平方米的兩幢樓宇用作我們的生產基地；總建築面積約2,310.3平方米的一幢樓宇乃作生產、研發及辦公室用途；而總建築面積約8,947.7平方米的餘下樓宇則用作員工宿舍樓。我們的中國法律顧問確認，我們持有有效業權證書且我們有權合法佔用及使用該等樓宇。對於我們擁有的員工宿舍樓，我們使用約3,080平方米作為自有員工宿舍，並將約4,770平方米(120個房間)出租予湖北金三峽用作其員工宿舍，月租為人民幣81,725元。此項租賃並無規定具體年期，惟須由任何一方提前一個月作出通知予以終止。湖北金三峽為我們的唯一中國營運附屬公司湖北盟科的前股東，亦為我們的一名主要客戶。有關湖北金三峽的更多資料，請參閱「歷史、發展及重組」一節。

#### 業權有瑕疵的樓宇

於最後實際可行日期，我們佔用4幢樓宇物業，總建築面積約為1,271.5平方米，我們並無就此取得相關建設批文及房屋所有權證。有關樓宇物業目前由我們用作保安室、洗衣房、工具房、員工餐廳及配套設施。對於該等業權有瑕疵的物業，我們正在向相關政府機關申請房屋所有權證。據我們的中國法律顧問告知，根據政府主管部門的確認，獲得該等房屋所有權證並無重大法律阻礙且我們有權合法佔用及使用該等樓宇。

於最後實際可行日期，我們尚未收到任何有關有瑕疵業權的任何通告或警告，亦無因該4幢樓宇物業而遭受中國政府部門的任何罰款、處罰或其他法律行動。據我們的中國法律顧問告知，有關政府部門可能對我們所處的最高罰款為人民幣39,229.6元。由於該等業權有瑕疵的物業對我們的業務經營而言並不重大，董事認為該等有瑕疵的業權將不會對我們的經營造成任何重大不利影響。

### 於香港的物業

於最後實際可行日期，我們在香港租賃一處物業，總建築面積約為779平方呎，用作香港主要營業地點。

若干物業權益的進一步詳情載於本招股章程附錄三獨立估值師戴德梁行有限公司編製的估值報告。除估值報告所載物業權益外，概無構成非物業活動的單一物業權益的賬面值佔資產總值的15%或以上。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們是13項專利的註冊擁有人。當中包括有關(其中包括)以下方面的專利：

- 凹印鋼板UV冷轉移鐳射印刷紙生產方法(可縮短生產流程)；
- 納米級薄膜材料鐳射紙張的生產方法(可簡化生產流程及節省設備及人力)；
- 無介質鍍鋁紙生產裝置(可提升生產效率及產品質量)；及
- 降低和處理鍍鋁紙中VOC(揮發性有機化合物)的裝置(可減少鍍鋁紙中VOC的含量)。

此外，我們於最後實際可行日期擁有3項待註冊專利。

於往績記錄期，就違反我們或第三方擁有的知識產權而言，我們並無遭受任何尚未了結的申索或面臨索償，亦無對第三方作出任何索償。於最後實際可行日期，據我們所知，我們並無違反任何第三方所擁有的任何知識產權或任何第三方並無違反我們所擁有的任何知識產權。

有關我們知識產權的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄五所載「法定及一般資料—B.有關本集團業務的其他資料—2.知識產權」一段。

### 風險管理

我們已制定出一套全面的風險管理制度，以監控我們經營中可能遇到的可能風險。透過我們的風險管理制度，我們尋求降低及保護風險可能對我們業務造成的損失。我們已制

## 業 務

定並實施風險管理政策，以解決與我們經營有關的多項已識別潛在風險。該等風險包括經營風險、財務風險及信息風險。我們的風險管理制度載有識別、分析、評估、降低及監控多項風險的程序。

總經理辦公室風險管理及評估委員會負責監督我們的整體風險管理制度及效益管理部將於彼等內部審計活動中協助總經理辦公室識別風險。各部門定期進行自身風險管理識別活動。彼等須向總經理辦公室呈報風險分析及評估報告。總經理辦公室將根據分析，與有關員工討論並釐定適當的風險管理策略，以有效避免、降低、轉換或承受有關風險。

### 僱員

於最後實際可行日期，我們有170名全職僱員。下表載列於最後實際可行日期按部門劃分的僱員人數明細：

職能	僱員人數
生產	
營運 .....	79
研發 .....	12
管理及行政 .....	29
質量控制 .....	12
採購 .....	4
銷售 .....	13
財務 .....	6
效益管理 .....	3
倉庫 .....	12
總計 .....	<u>170</u>

我們極其重視僱員培訓，提供新僱員入職培訓、在職培訓、團隊建設培訓及外部培訓。我們亦間或組織各種社會活動，為僱員創造和諧工作環境。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們在招聘僱員方面並無任何重大困難，亦無面臨任何重大勞資糾紛。於往績記錄期，概無發生罷工、勞資糾紛、索償、訴訟、行政訴訟或涉及勞資糾紛的仲裁對我們的營運造成重大不利影響。

### 社會保險及住房公積金供款

根據適用中國法律法規，僱主須繳納且僱員須參加若干社保基金，包括基本養老保險、基本醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險以及住房公積金。有關詳情，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

---

## 業 務

---

於往績記錄期，我們並未根據僱員的實際工資向社會保險及住房公積金作出全額供款。於往績記錄期，我們未繳的社會保險及住房公積金供款總額分別為人民幣721,796元及人民幣109,109元，而相關政府機構或會責令我們繳納的適用滯納金為人民幣243,163元。不合規主要由下列原因導致：(i)我們僱員的實際工資高於就計算保險及住房公積金供款而呈報的基本工資；及(ii)地方當局就有關中國社會保險及住房公積金的適用供款基準的相關法規的執行或詮釋不一致。此外，部分僱員不願按其實際工資繳納全數供款，原因是彼等認為全數供款對彼等造成沉重財務負擔。

於二零一六年三月十日，湖北盟科工會召開會議，工會代表出席，工會確認其同意本集團支付的社會保險及住房公積金供款金額，及不會就社會保險及住房公積金對湖北盟科作出任何投訴或提出索償。

為降低該事件的風險，我們的內部政策及指引已獲修訂，以包括(i)指派總經理辦公室處理有關社會保障保險及住房公積金供款事宜的事宜；及(ii)效益管理部審核計算方法。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無收到僱員有關我們向任何社會保險或住房公積金供款不足的任何投訴，亦無收到相關政府機構要求向任何社會保險或住房公積金供款的任何命令或通知。董事確認，在接獲相關政府部門要求繳納額外供款的任何命令或通知後，我們將就有關社會保險及住房公積金的任何未繳款項作出供款。於二零一六年八月，我們已向相關政府部門作出所需備案，呈報所有僱員的實際工資，並且就社會保險及住房公積金作出全數供款。

根據與有關政府主管部門的面談及書面確認，我們並無涉及有關政府部門就社會保險及住房公積金供款所進行的調查或所實施的任何行政處罰。據我們的中國法律顧問告知，根據與相關政府主管部門的面談及其書面確認，相關政府部門勒令我們就我們過往的未繳款項作出任何進一步供款或滯納金的風險微乎其微。我們並無就該等未付供款作出任何撥備。

鑒於以上所述，張先生(我們的控股股東之一)承諾，若我們須支付上述任何尚未支付供款、逾期費用或有關監管者處以的罰款，張先生將就以上彌償所有責任、損失及負債。

### 環境保護

我們須遵守有關環境保護的若干法律法規。有關該等法律法規的進一步資料，請參閱本招股章程「監管概覽」一節。

根據適用中國法律及法規，在沒有污染物排放許可證的情況下，企業不得向水源排放工業廢水及污水，而在沒有相關政府批文的情況下，不得開始施工或生產。於往績記錄期，在獲得我們經營所需的污染物排放許可證及相關政府批文前，我們已展開生產及建設項目。我們已通過於二零一六年一月十八日取得污染物排放許可證及相關政府批文改正此項不合規。未取得污染物排放許可證進行生產，最高可處以人民幣100,000元的罰款。不合規的原因主要包括：(i)我們的地方管理層於有關時間對相關監管規定並不熟悉；及(ii)地方當局就有關污染物排放的相關法規的執行或詮釋不一致。根據我們中國法律顧問的意見，根據相關政府主管部門的訪談，我們於整改後遵守相關環境法律及法規，且我們因上述不合規事項而受到相關政府主管部門處罰的風險甚低。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無收到有關生產污染的任何通知或警告，亦無因違反中國任何環保法律而面臨中國政府機構的任何罰款、處罰或其他法律訴訟，且據董事於作出一切合理查詢後所知，並無就此面臨中國任何政府環保機構潛在或待決訴訟。

為減少上述違規情況的再次發生，我們已制訂環保政策及指引，以加強環境保護管理。新措施包括成立一個環保委員會監督及指導環境保護管理並監察環保政策及指引的實施。

鑒於以上所述，張先生(我們的控股股東之一)承諾，若我們須支付有關監管機構所施加的上述費用及罰款，張先生將就以上彌償所有責任、損失及負債。

### 職業安全及健康事宜

我們須遵守中國環境保護法、產品質量法、中國勞動法及其他相關法律、行政法規、國家標準及行業標準，當中訂明須保持安全生產條件及保障僱員職業健康的規定。

---

## 業 務

---

根據上述規定，我們要求新僱員參加安全培訓，以熟悉相關安全規則及程序。我們的設備及機器亦會進行定期維護，以確保其安全操作。我們亦在生產基地內實施安全措施，以確保符合適用監管規定及盡量降低僱員受傷風險。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因設備故障而遭受任何重大或長期生產中斷，亦無在生產過程中出現任何重大事故。據我們的中國法律顧問告知，根據相關政府主管部門的書面確認，我們已就職業安全及健康事宜遵守中國所有適用法律及法規。

### 保險

除政府強制繳納的社會保險及住房公積金計劃外，我們為我們所有的物業、生產基地、廠房及機器、設備及存貨就意外事故造成的損害投購保險。我們認為，我們的投保充分且符合行業慣例。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無因任何經營事故而有任何重大索償或責任，亦無遇到任何重大生產中斷或產品責任事故。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們未曾提出亦無面臨對我們而言屬重大的任何保險索償。

### 法律訴訟

我們或會不時面臨在日常業務過程中產生的各種法律或行政訴訟，如涉及供應商或客戶糾紛及勞資糾紛的訴訟。於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們概無面臨、涉及未決或可能面臨任何重大法律訴訟、監管查詢或調查。

### 監管合規

於最後實際可行日期，據中國法律顧問告知，我們已取得經營所需的必要政府牌照、許可及證書以及重續，並在所有重大方面一直遵守所有適用法律及法規。

於往績記錄期及直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何不合規事項，已經或合理預計會對我們的業務產生重大財務或營運影響，或會對董事或高級管理層以合規方式經營的能力或趨勢產生負面影響。