

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 未來計劃

#### 未來計劃

為成為中國包裝行業最具競爭力的鍍鋁紙製造商之一，我們擬加大營銷力度及在提升產品研發能力方面作出重大投資。再者，我們計劃擴充產能及進軍新市場。我們擬於未來12個月內在現有地塊上建造一處新生產基地且現時計劃增加兩條生產線，原因為本集團預期我們的擴張計劃實施後我們產品的需求將進一步增加，因此我們將需要額外產能。

儘管於往績記錄期內本集團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嚴重影響。

購買兩條生產線後，我們預期我們的年產能達每年285.8百萬米，較二零一六年增加28.6%。新基地及生產線的總資本開支估計將約為人民幣18.3百萬元，我們擬自股份發售的所得款項淨額撥付。預期新基地及生產線的額外折舊將約為每年人民幣1.3百萬元。

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本招股章程「業務－業務策略」一節。

#### 市場展望

如「行業概覽」一節所披露，湖北省及中國卷煙包裝紙製造業銷售值預期將於二零一六年下降，但於二零一七年至二零二零年則呈上升趨勢。

據估計，二零一六年中國及湖北省卷煙銷量及收益下降是因若干原因所致，如二零一五年卷煙從量稅提高、中國經濟下滑及中國推出嚴格規定限制公共場所卷煙消費。有關詳情，請參閱「行業概覽－中國及湖北省的卷煙包裝紙製造業」。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

儘管如此，經Ipsos確認，預計二零一七年至二零二零年中國卷煙銷量可能增長，原因如下：

- 長期而言，上述負面影響預期將消退，因為人們將適應卷煙市場的上述變化，故卷煙需求預計將恢復；
- 預期中國的吸煙人口於二零一七年至二零二零年期間會有所增長，原因為中國的人口於二零一六年至二零二零年期間預計將增長0.4%；
- 據中國第十八屆全國人民代表大會對經濟發展目標的估計，未來五年，到二零二零年，戶籍居民平均收入增長將不低於6.5%。隨著平均收入增長，人們可能消費更多中高檔卷煙，從而提高卷煙需求；及
- 鑒於中國政府對提高城鎮化率的不懈努力，預期有更多過去居住在鄉村的人們可能遷往城市地區，從而可能提高該群體的收入水平。因此，長遠而言，這會是卷煙市場的增長點，並降低近期的負面影響。

儘管二零一六年中國卷煙包裝市場銷量下降，董事認為，通過我們不斷大力實施業務策略及未來計劃，我們的銷售收益將繼續增長。

### 所得款項用途

股份發售的所得款項淨額（經扣除有關股份發售的包銷佣金及估計開支，並假設發售價為每股股份0.60港元，即指示性發售價範圍每股股份0.50港元至0.70港元的中位數）估計約為36.8百萬港元。我們擬將有關所得款項淨額作以下用途：

1. 約22.8百萬港元（約佔我們總估計所得款項淨額的62%）用於購買及升級生產設備以及擴充及維護生產基地；

擴張計劃包括：

- 購置兩條新生產線及其他輔助生產設備；
- 擴大我們的生產基地；
- 購置新質量控制設備；
- 升級電力系統；及

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 升級現有生產基地；

我們預期將於二零一六年十二月前完成升級現有生產基地，並於二零一七年九月前完成擴大生產基地及購置新生產線。

2. 約5.5百萬港元(約佔我們總估計所得款項淨額的15%)用於擴充及升級非生產基地，包括但不限於倉庫及其他配套設施；

擴張及升級包括：

- 擴大及升級現有倉庫及辦公樓；
- 擴大及升級現有研發中心；及
- 為銷售部門購置交通工具。

我們預期上述擴張及升級將於二零一七年三月前完成。

3. 約4.8百萬港元(約佔我們總估計所得款項淨額的13%)用作(i)業務發展開支，包括擴大銷售網絡地區覆蓋面，例如雲南省及湖南省等卷煙市場大的重點省份。我們擬於二零一七年十二月底前在該等市場開發新客戶；及(ii)與購買研發設備及未來研發項目有關的研發開支；及
4. 約3.7百萬港元(約佔我們總估計所得款項淨額的10%)用作營運資金及一般企業用途。

下文載列主要項目的主要預期完成時間：

預期完成時間	主要項目
二零一六年十二月 .....	• 升級現有生產基地
二零一七年一月 .....	• 購置交通工具
二零一七年三月 .....	• 擴大及升級現有辦公樓
	• 升級研發中心
二零一七年九月 .....	• 擴大生產基地
	• 購置兩條新生產線及其他輔助設備

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

倘發售價定於指示性發售價範圍的最高位或最低位，則股份發售估計所得款項淨額將分別增加至約48.6百萬港元或減少至約25.0百萬港元。在此情況下，我們將按比例調整擬用作上述用途的所得款項淨額。

倘股份發售所得款項淨額未即時用作上述用途，以及在相關法律法規容許的情況下，我們擬將有關所得款項淨額存入持牌銀行或金融機構的計息銀行賬戶。

### 上市理由

我們的目標是躋身中國最具競爭力的紙產品製造商之列。為深入發展我們的業務，董事認為，上市將有助於我們實現以下目標：

#### 籌集更多資本以備未來增長

上市可使本公司有機會不僅初步通過股份發售還可能通過未來於上市後發行股本或債務證券而籌集資金。如本招股章程「業務－業務策略」一節所披露，我們擬擴充產能，進軍雲南省及湖南省等新市場，加強與現有客戶的業務關係及考慮任何潛在收購機會，所有上述擴張計劃均需要大量資本投資及資源。鑒於槓桿水平較高（我們於二零一六年五月三十一日的資產負債比率為71.1%），我們擬在獲取銀行融資以外開拓更多的融資渠道，因為對我們而言，獲取進一步銀行融資的難度較大且代價較高，而股權融資將有助本集團找到替代資金來源，降低資產負債比率。為獲得資金撥付進一步擴張，同時為本集團的運營維持足夠的營運資金，董事認為，不產生利息的股權融資將為我們提供更好的渠道籌措額外資金。

基於我們管理層的估計，本集團日常運營的每月現金流出的平均水平為約人民幣30.0百萬元，包括所用原材料及耗材成本、員工成本、運輸成本及公用事業。儘管我們目前有足夠的內部現金流入維持本集團的日常運營，但我們難於利用我們從銷售收益產生的現有內部現金流入為任何進一步擴張計劃提供資金。我們的董事認為，由於從內部產生額外現金可能耗時較長，如能通過更廣泛的融資渠道進行融資，將可令本集團受益，並將使我們能以更迅速和及時的方式實施任何未來擴張計劃。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

### 提升品牌形象、關注度及市場地位

我們的許多同業競爭對手為上市公司或已尋求於深圳證券交易所及上海證券交易所等其他交易所上市。我們認為，上市可更好地展示企業形象，提高我們在客戶及供應商中的信譽，從而提升我們在業內的競爭力。

此外，企業形象提升可能為本集團帶來更多業務機會，因為潛在客戶會更多地關注我們的品牌。這點至關重要，因為我們擬擴大在中國的銷售網絡及地區實力。我們通過競標取得大多數的銷售合約，聲譽及品牌形象通常是客戶評分系統的評選標準之一。因此，我們認為提升品牌形象及關注度是在卷煙包裝紙行業獲得成功的重要因素。

### 在更佳企業管治及更高效率的支持下提高競爭力

作為上市公司，我們將致力維持高水平的企業管治並不斷地改善我們的內部控制、管理效率及風險管理。通過改善本集團效率，我們認為，我們可使客戶及業務夥伴更加信賴我們，從而吸引更多業務機會及潛在客戶。

### 提高吸引人才及挽留現有員工的能力

我們認為，上市將使我們提升我們的市場形象及知名度，進而使我們成功吸引人才。此外，我們認為，業務發展計劃及上市將帶來更多潛在的事業發展機會，且將令我們更成功地吸引並挽留僱員。

基於上文所述，董事相信，上市將使本集團整體受益。