
未來計劃及[編纂]

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包裝紙製造商之一，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，我們有意興建新生產機地計劃擴充產能及進軍新市場。我們現時計劃於未來十二個月增加兩條生產線。新基地及生產線將位於我們現有的地塊。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17.0百萬元。我們擬自[編纂]的[編纂]撥付。預期新基地及生產線的額外折舊將約為人民幣1.1百萬元每年。

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

市場展望

如「行業概覽」一節所披露，湖北省及中國捲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捲煙銷量及收益下降是因若干原因所致，如二零一五年捲煙從量稅提高、中國經濟下滑及中國推出嚴格規定限制公共場所捲煙消費。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」。

儘管如此，預計二零一七年至二零二零年中國捲煙銷量可能增長，原因如下：

- 長期而言，上述負面影響預期將消退，因為人們將適應捲煙市場的上述變化，故捲煙需求預計將恢復；
- 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捲煙，從而提高捲煙需求。

未來計劃及[編纂]

- 鑒於中國政府對提高城市化率的不懈努力，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，這會是捲煙市場的增長點，並降低近期的負面影響。

儘管二零一六年中國捲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。

[編纂]

[編纂]的[編纂](經扣除有關[編纂]的[編纂]及估計開支，並假設每股股份的[編纂]為[編纂]港元，即指示性[編纂]每股股份[編纂]港元至[編纂]港元的中位數)估計約為[編纂]港元。我們擬將有關[編纂]作以下用途：

1. 約[編纂]百萬港元(約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%)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；
- 擴大我們的生產設施；
- 購置新質量控制設備；
- 升級電力系統；及
- 升級現有生產設施；

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

2. 約[編纂]百萬港元(約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%)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；

未來計劃及[編纂]

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[編纂]百萬港元(約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%)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捲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[編纂]百萬港元(約佔我們總估計[編纂]的[編纂]%)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	• 升級現有生產設施
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	• 擴大生產設施
	購置兩條新生產線及其他輔助設備

倘[編纂]定於指示性[編纂]的最高位或最低位，則[編纂]估計[編纂]將分別增加至約[編纂]百萬港元或減少至約[編纂]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[編纂]。

倘[編纂][編纂]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[編纂]存入持牌銀行或金融機構的計息銀行賬戶。

未來計劃及[編纂]

[編纂]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，[編纂]將有助於我們實現以下目標：

籌集更多資本以備未來增長

[編纂]可使本公司有機會不僅通過首次[編纂]還可能通過未來於[編纂]後發行股本或債務證券而籌集資金。如本文件「業務－業務策略」一節所披露，我們擬擴充產能，進軍新市場及考慮任何潛在收購機會，從而需要更多資本資源。除獲得銀行融資外，我們努力尋求更多融資來源以為任何進一步擴張提供資金。此外，[編纂]公司的借款成本可能更低。

因此，通過[編纂]進行集資可降低我們的融資成本，且我們於日後可能有更多機會進行集資。

提升品牌形象、關注度及市場地位

經Ipsos確認，我們的許多同業競爭對手為[編纂]公司或已尋求於其他證券交易所[編纂]，如深圳證券交易所及上海證券交易所。我們認為，[編纂]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。

在更佳企業管治及更高效率的支持下提高競爭力

作為[編纂]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。

提高我們吸引及挽留現有員工的能力

我們認為，[編纂]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，業務發展計劃將帶來更多事業發展機會，且我們亦將成功挽留我們的僱員。

基於上文所述，董事堅信，[編纂]將使本集團整體受益。