

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃及前景

有關我們的未來計劃詳情，請參閱本文件「業務—業務戰略」一節。

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，並假設[編纂]未獲行使，在扣除就[編纂]應付的[編纂]費用及估計開支後，我們估計[編纂][編纂]淨額合共將約為[編纂]百萬港元。我們現擬按以下方式動用該等[編纂]淨額：

1. [編纂][編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)將會用作實施下列擴展計劃，以擴充產能及提升生產效率：
 - (i) [編纂][編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)將於截至2019年12月31日止六個月期間用於樓宇動工以及生產設施及設備的分期付款；
 - (ii) [編纂][編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)將於截至2020年6月30日止六個月期間用於完成樓宇建設、生產設施及設備的分期付款，以及安裝熱鍍鋅線；
 - (iii) [編纂][編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)將於截至2020年12月31日止六個月期間用於生產設施及設備的最終付款；及
2. [編纂][編纂]淨額約[編纂]或[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)將用作償還銀行貸款，該筆貸款的年利率為5.76%，將於2018年12月到期償還。

未來計劃及[編纂]用途

我們相信，為在中國增加市場滲透率並維持我們領先的市場地位，擴充產能是必不可少的一步。據弗若斯特沙利文估計，預期中國鍍鋅鋼產品市場於2018年至2022年將按約8.4%的複合年增長率增長，預計2022年的銷量將達到約96.0百萬噸。尤其預計對高端家電產品的需求，將會帶動更優質鍍鋅鋼產品的需求上升。於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年及截至2018年4月30日止四個月，我們的熱鍍鋅程序實際產量分別約為258,000噸、289,000噸、266,000噸及89,000噸，而使用率於往績期間持續高企，同期平均使用率分別約為85.9%、96.4%、88.8%及88.6%。多年來，我們透過升級及擴建製造及加工設施，持續擴充我們的製造及加工產能。鑑於往績期間熱鍍鋅線的使用率非常高，為使本集團日後可透過加強我們的市場地位及捕捉市場增長而持續增長，我們擬設立新的熱鍍鋅線，將非彩塗鍍鋅產品的產能提高約320,000噸，即較我們目前的非彩塗鍍鋅產品產能增加106.7%。增設熱鍍鋅機組不但能提升現時闊度介乎700毫米至1,250毫米的非彩塗鍍鋅產品的產能，更可生產闊達1,450毫米的非彩塗鍍鋅產品，從而擴大產品組合，讓我們為中國的白家電製造商提供更多元化的產品。為容納新生產線，我們擬租賃一塊鄰近我們現有生產設施的約50畝的土地。董事決定將新的熱鍍鋅線設置於鄰近現有生產設施的地點，使新的生產設施可繼續受惠於我們於江蘇省常州市的戰略位置，並與現有生產設施共用現有配套設施以減少擴展及營運成本。有關建議擴充產能的進一步詳情，請參閱本文件「業務—業務戰略」一節。

就第2項而言，於截至2019年12月31日止年度起至2020年期間的擴展計劃將分期動用約人民幣13.5百萬元的外部資源，因此我們相信以部分[編纂]淨額用作償還銀行貸款較閒置該筆現金的做法更為合理。董事相信於截至2019年12月31日止年度起至2020年期間，本集團很可能透過營運產生約人民幣13.5百萬元金額。我們相信以[編纂]淨額約[編纂]百萬港元(相等於約[編纂]百萬元)用作償還年利率為5.76%的銀行貸款(將於2018年12月到期償還)，將能減低我們的融資成本及改善我們的盈利能力。此外，由於銀行的活期存款利率為0.3%，而貸款年利率為5.76%，且鑑於該筆資金將於截至2019年12月31日止年度起至2020年期間逐步使用，我們相信償還貸款及透過營運逐步產生設立生產設施所需的資金的做法更有利。

未來計劃及[編纂]用途

倘[編纂]定為指示性[編纂]範圍上限(即每股[編纂][編纂]港元)或下限(即每股[編纂][編纂]港元)，[編纂][編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。於該等情況下，我們將按比例增加或減少以上述目的所分配的[編纂]淨額。

倘[編纂]淨額不足以提供資金作上述用途，我們擬透過包括經營所產生現金、債務融資及／或股本集資等多種方式就餘額提供資金。

若[編纂]獲悉數行使，我們估計，經扣除應付的[編纂]費用和估計開支後，我們就發售該等額外股份將可收取的額外[編纂]淨額約為(i)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍上限每股股份[編纂]港元)；(ii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍中位數每股股份[編纂]港元)；及(iii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍下限每股股份[編纂]港元)。我們因[編纂]獲行使而收取的任何額外[編纂]也將分配以償還未償還貸款。

在適用法律及規例許可的情況下，我們擬將尚未即時用於上述用途的[編纂]淨額存入有關法律及規例許可的認可金融機構及／或持牌銀行作短期活期存款。我們的中國法律顧問認為，中國法律並無將會禁止本公司以增資或股東貸款的方式向外商投資中國附屬公司轉讓本公司自[編纂]收取的[編纂]淨額的限制，惟須遵守中國政府機構可能要求的批准、登記或備案規定。我們將遵守有關外匯登記及所得款項匯款的中國法律。

於香港[編纂]的理由

我們相信，[編纂]為實行業務戰略的重要步驟。往績期間，我們的主要生產線錄得相當高的使用率。董事相信，本集團為達致未來的持續增長，有必要透過擴展計劃引入新的生產線以提升產能。有關主要生產線使用率的進一步詳情，請參閱本文件「業務—生產—使用率」一節。通過[編纂]，我們不僅可自[編纂]籌措資金及將之應用作上述用途，且我們相信，我們可開通資本市場以在有需要時通過發行股本及／或債務證券就進一步擴展計劃進行未來二級市場集資，而有關融資成本乃相對上低於私人公司可取得的類似融資。

此外，董事相信有必要(a)保持嚴謹的財務策略，不令本集團過分舉債，從而達致長遠的可持續增長；及(b)維持現金水平足以支持本集團的現有業務。本集

未來計劃及[編纂]用途

團曾考慮使用內部資源、現有的銀行融通或外部借款以撥付我們的擴展計劃。鑑於本集團就首期付款的初始現金流出風險，包括向供應商作出的付款及員工成本，本集團於維持集團業務所需的估計每月營運資金可達約人民幣30.0百萬元。董事相信，本集團於維持本集團業務所需的足夠營運資金同時並無足夠內部產生資金以悉數撥付擴展計劃。儘管本集團於最後可行日期未動用銀行融通人民幣139.8百萬元，但當中大部分主要由指定作應收票據的銀行融通所組成及其餘為還款期短(即少於1年)的授信額度，不足以亦不適合我們的擴展計劃，因我們預期額外機器的整個商業生產所須金額高達人民幣150.0百萬元，且僅可於2021年3月前及新生產線可產生額外經營現金流入之時開始。就外部借款而言，於2018年4月30日，本集團的土地使用權及廠廈已被質押為銀行貸款的抵押品，董事認為，本公司作為私人公司集團的一部分，倘無[編纂]地位，將難以在沒有控股股東提供的個人擔保或其他形式的抵押品之情況下取得銀行借貸。為尋求融資租賃的可能性，我們已向若干中國的金融機構諮詢，而彼等普遍較不願意讓企業以較有利的條款將設備及機器質押為抵押品。鑑於上文所述，董事認為，我們現有財政資源僅可支持現時業務規模，而不足以支持擴展計劃。因此，[編纂]帶來的額外財政資源對本集團加快擴展計劃的實行非常重要，亦不會對本集團財務狀況及現金流量帶來額外的壓力。因此，董事認為，透過[編纂]進行股本融資以實現業務擴展乃符合本集團的利益。

於[編纂]後，董事相信本集團將可在與業務夥伴磋商條款時獲得較大議價能力。此外，董事相信客戶可能會因香港[編纂]公司的聲譽、[編纂]地位、公開財務披露及受相關監管機構的一般法規監管，而與其進行業務。我們亦認為，[編纂]將可提高本集團的企業形象、市場聲譽及品牌知名度，加強客戶對本集團的信心，繼而促進我們的業務。我們的產品亦將更為新的潛在本本地及國際客戶所熟悉。

本公司於香港申請[編纂]，原因為香港國際化水平高及在全球金融市場的地位成熟，具備充足的機構資本及資金，專注於香港[編纂]公司市場投資。故此，董事相信將有較高的流動性及估值，並能接觸更多的分析員及投資業者，有助我們日後有需要時進行籌資。