

## 未來計劃及[編纂]用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，見「業務－本公司策略」。

### [編纂]用途

我們現時估計[編纂]將不會超過每股[編纂][編纂]港元及不會低於每股[編纂][編纂]港元。假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）並假設[編纂]不獲行使，我們估計，經扣除本公司已付及應支付的[編纂]費用及佣金及其他估計開支後，本公司可從[編纂]收取的[編纂]將約為[編纂]港元。

我們擬將該等[編纂]淨額作以下用途：

- 約[編纂]港元（或我們[編纂]淨額約[編纂]）將用作智能氣體流量計產品改造及配套提升項目，項目主要採用流量測量、新型傳感器、新型自動化儀器儀錶、電子信息技術和先進工業機器人、自動化生產線及其他相關技術或工藝。其中，該項目運用的流量測量技術包括速度式、容積式流量測量技術。速度式流量測量技術是指通過直接測量介質的流速並將其轉化為流量的技術，主要應用於渦輪流量計；容積式流量測量技術利用標準小容積來連續計量流體體積以測量流量，主要應用於羅茨流量計。該等流量計的關鍵零件需要較高的加工精度。通過技術改進，可以提高流量計的量程比及精度等計量性能。此外，項目引進具有國際先進水平的氣體流量檢測儀裝置、五軸車銑加工中心、鑽銑加工中心、車削加工中心等設備，並購置臥式加工中心、鑽銑加工中心、加工中心自動化機械手、數控車床、自動裝配流水線、全自動包裝流水線等國產設備，包括設備購置資金（含：項目用匯及啟動營運資金）；

智能流量計具有故障自診斷功能、歷史數據存儲功能、事件記錄功能、防偷盜氣功能、IC卡預付費功能、及內置無線功能，而普通機械式流量計不具備以上功能，僅能計量氣體體積。

## 未來計劃及[編纂]用途

僅供說明，下表載列該項目的主要生產設備於所示年度的設計產能、實際產量和利用率：

	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
		(如未有升級)	(如未有升級)	(如有升級)	(如有升級)	(如有升級)	(投資回收期)
<b>工業及商用流量計產品</b>							
設計產能(隻).....	48,000	48,000	48,000	54,000	54,000	129,000	129,000
實際產量(隻).....	38,314	45,743	47,042	61,155	79,501	95,401	114,481
產能利用率(%).....	79.8 <sup>(1)</sup>	95.3 <sup>(1)</sup>	98.0 <sup>(1)</sup>	113.3 <sup>(2)</sup>	147.2 <sup>(2)</sup>	74.0 <sup>(3)</sup>	88.7 <sup>(3)</sup>
<b>民用流量計產品</b>							
設計產能(隻).....	300,000	300,000	300,000	300,000	300,000	700,000	800,000
實際產量(隻).....	227,655	202,514	268,732	330,000	440,000	520,000	650,000
產能利用率(%).....	75.9 <sup>(4)</sup>	67.5 <sup>(5)</sup>	89.6 <sup>(6)</sup>	110.0 <sup>(6)</sup>	146.7 <sup>(6)</sup>	74.0 <sup>(7)</sup>	81.0 <sup>(7)</sup>

附註：

- 於2015年、2016年及2017年的工業及商用流量計產品利用率計算基準如下：數控機床(兩班次/天)、立式加工中心(兩班次/天)及其他主要設備(三班次/天)。
- 於2018年(如有升級)及2019年(如有升級)的工業及商用流量計產品利用率計算基準如下：數控機床(兩班次/天)、立式加工中心(三班次/天)及其他主要設備(三班次/天)。
- 於2018年(如有升級)、2019年(如有升級)、2020年及2021年的工業及商用流量計產品利用率計算基準如下：數控機床(一班次/天)、立式加工中心(一班次/天)及其他主要設備(一班次/天)。
- 於2015年民用流量計產品利用率計算基準如下：智能表車間(兩班次/天)及標定車間(兩班次/天)。
- 2016年民用流量計產品的利用率計算基準如下：智能表車間(兩班次/天)。
- 2017年、2018年(如有升級)、2018年(如有升級)及2019年(如有升級)民用流量計產品的利用率計算基準如下：智能表車間(兩班次/天)、標定車間(兩班次/天)及基表車間(兩班次/天)。
- 2019年(如有升級)、2020年及2021年工業及商用流量計產品的利用率計算基準如下：智能表車間(一班次/天)、標定車間(一班次/天)及基表車間(一班次/天)。
- 考慮到該項目長期經營及利益，本公司董事認為智能氣體流量計產品改造及配套提升項目的最佳設備利用率保持在70% - 80%左右(根據一班次/天)。

## 未來計劃及[編纂]用途

該項目建成後可提升本集團的產能，預計分別新增年產7.5萬台商用氣體流量計、50萬台民用燃氣錶、2,000套節流裝置和4,000套調壓箱的生產規模。該等產品具有智能化、高精度、高可靠性、大量程、耐腐蝕和防爆防護等特點。

收支平衡分析中，未來升級改造項目所帶來的收入（「升級改造項目收入」）主要參考了本集團預測增長率及工業及商用燃氣流量計市場及民用儀錶市場的平均增長率；有關詳情，請參閱「行業概覽－中國天然氣流量計市場的分析－中國天然氣流量計市場的市場規模」一節。根據管理層編制的未經審核的管理賬目，2018年前四個月，我們的收益相較於2017年同期已增長7.2%。未來升級改造所帶來的成本主要包括攤銷成本及人工成本，兩項明細的總和應約佔2018年起每年擴大後總成本的5%；其中，攤銷成本主要是假設升級改造項目資本投入將於未來20年進行攤銷，而員工成本是假設一個固定的員工數及固定的每位員工薪酬而作出估計。基於以上參數，升級改造估計收支平衡期及投資回收期會在未來1~3年。

此外，公司在中國工商業儀錶行業擁有領導地位，目前行業中排名第二，截至2017年12月31日該市場中排名第一及第二的企業已擁有近75%的市場份額；截至2017年12月31日，工商業儀錶的相關產品及服務所產生之收入佔集團總收入的近90%。另外，中國政府加強煤改氣的推動力度，以促進天然氣代替煤氣用於工商業及民用。特別是，2017年2月，中國相關主管部門及地方政府聯合發佈《京津冀及周邊地區2017年大氣污染防治工作方案》的通知，通知中所提到的相關地區為公司銷售及服務網絡的專注地區。業績期內，集團於中國北部及東部地區的銷售呈現出顯著增長，該等地區都是主要受益於上述政策的地區；詳情請見「財務資料－損益表主要組成部分－收入」。

因此，董事認為升級改造項目收入估計符合市場平均增長率，估計收支平衡期及估計投資回收期預計能在近期實現；此外，考慮到本集團領先的行業地位及工商業儀錶市場較高的進入壁壘，本集團未來明顯受益於宏觀環境及行業政策是有一定可能的。所以，董事認為其有合理基礎相信未來應有足夠市場需求來支持本集團的升級改造項目。

## 未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]港元（或我們[編纂]約[編纂]）將用作物聯網燃氣計量及輸配管理平台（蒼南儀錶物聯網燃氣計量及輸配管理平台）建設項目。該項目建設主要由三部分組成，包括私有雲平台軟硬件投入、物聯網終端設備研發費用和子系統軟件研發費用。

蒼南儀錶物聯網燃氣計量及輸配管理平台是以雲服務器為依托，集軟硬件於一體的綜合性管理平台。該平台將為燃氣公司提供遠程抄表、空中充值、無線控閥、在線調價、在線支付、服務、安檢、巡檢和設備管控等一條龍服務，是燃氣公司信息化、網絡化、智能化、精細化及高效率管理的重要管理平台。

面對中國天然氣行業的快速發展及激烈的行業競爭，本集團進一步加強產品的研發。物聯網燃氣計量及輸配管理平台作為生產的配套設施，本身不生產新的產品，其投入運營後主要通過技術的革新和功能的提升，服務於本集團現有產品的更新換代，將向用戶提供包括具有GPRS/CDMA、NB-IOT或具有遠程功能的智能數據採集儀、無線體積修正儀、無線遠傳IC卡燃氣流量計體積修正儀、無線遠傳物聯網表（家用）、無線遠傳IC卡物聯網表（家用）等新產品，緊跟行業發展趨勢，滿足市場需求。投資該項目能鞏固本公司在中國燃氣流量計市場的技術優勢，並增強產品競爭力，保持同業競爭優勢，從而將有助於提升本集團的營運及財務表現。

物聯網燃氣計量及輸配管理平台投入運營後，本集團計劃向用戶就平台接入進行收費，而後於每年收取一定金額的平台使用費。由於該項目的裨益體現為本集團生產產品的整體性能提升帶來的收入。因此，本公司的子公司東星軟件就該項目所收取的收益將被視為計算該項目預計投資回收期及預計收支平衡期的代理。本集團就該項目需要支付的成本主要包括與該項目前期研發投入有關的費用、雲平台搭建及培訓交流的費用。其中，該項目於2018年、2019年及2020年的預計研發投入分別約為[編纂]港元、[編纂]港元及[編纂]港元，較本項目投入之前的原定研發投入分別同比增長[編纂]、[編纂]及[編纂]。

## 未來計劃及[編纂]用途

- 約[編纂]港元（或我們[編纂]約[編纂]）將用作流量計檢測實驗室項目該項目針對EN12261及其他歐洲標準要求，對貿易計量渦輪流量計和超聲波流量計等速度式流量計應進行高壓實流標定，包括環道循環裝置、流量傳遞標準及其他檢測裝置、壓力、溫度及流量調節控制裝置、工藝氣體冷卻及除濕裝置以及其他投入費用；及
- 約[編纂]港元（或我們[編纂]約[編纂]）將用作主營業務相關的營運資金及其他一般公司用途。

關於上述智能氣體流量計產品改造及配套提升項目及物聯網燃氣計量及輸配管理平台建設項目，本公司將致力於自[編纂]後至2021年期間實現下列計劃。但考慮到項目進展受多項不明確及不可預測的因素所影響，尤其是本文件「風險因素」一節所載的風險因素。因此，概不保證本公司的業務計劃會按照估計時間表完成或未來計劃能否完成。

與擴張計劃有關的項目	估計時間階段	估計開支金額	估計收支 平衡期	估計投資 回收期
智能氣體流量計 產品改造及 配套提升項目 . . . . .	2018年11月 – 2019年1月	[編纂]港元	2019年9月 – 2019年12月	2019年9月 – 2021年8月
	2019年2月 – 2019年4月	[編纂]港元		
	2019年5月 – 2019年8月	[編纂]港元		
物聯網燃氣計量及 輸配管理 平台建設項目 . . . . .	2018年9月 – 2018年11月	[編纂]港元	2020年7月 – 2020年12月	2020年7月 – 2021年10月
	2018年12月 – 2019年6月	[編纂]港元		
	2019年7月 – 2020年6月	[編纂]港元		

## 未來計劃及[編纂]用途

附註：

- (1) 「收支平衡期」指於有關項目投入運營後其產生的月收入最低等於其月開支的時間點。
- (2) 「投資回收期」指有關項目所產生累計淨利潤等於自啟動該項目以來直至當時所產生成本（包括已產生的資本開支及持續投入的現金及非現金經營開支）所需要的時間期間。

根據上述智能氣體流量計產品改造及配套提升項目的第一階段估計時間表，本集團將採購5套氣體流量檢測儀裝置、8台五軸車銑加工中心、10台鑽銑加工中心、8台車削加工中心等進口設備，以及7台數控滾齒機、12台臥式加工中心、12台立式加工中心、20台加工中心自動化機械手、32台數控車床、5條自動裝配流水線及5條全自動包裝流水線等國產設備，以滿足生產需求。第二階段採購主要設備的種類和數量與第一階段相同，而在項目的第三階段，本公司目前預計將不會採購任何主要設備。

關於智能氣體流量計產品改造及配套提升項目的成本，該等成本主要包括上述的項目建設期資金投入和投入運營後的投入固定資產的折舊、新增的員工開支等。其中，2018年該項目投入固定資產的折舊預計約為人民幣[編纂]，而自2019年至2021年，該項成本預計約為每年人民幣[編纂]。此外，就該項目投入運營後的員工開支預計每年增加人民幣[編纂]。關於智能氣體流量計產品改造及配套提升項目的收益及裨益，該項目預計將於2019年投產並產生收入，並於當年內即達到收支平衡，預計該項目應佔的額外銷售收益於2019年、2020年及2021年分別可達約人民幣[編纂]、人民幣[編纂]及人民幣[編纂]。據此，經過約2年的運營，將於2021年收回所有相關的投資成本。因此，考慮到上述項目成本與收益的分析，並考慮到未來3-5年期間全國燃氣儀錶設備市場需求將持續增長的趨勢，本公司認為智能氣體流量計產品改造及配套提升項目對本集團的業務運營及未來發展是非常必要的。

有關我們動用[編纂]的風險，請參閱「風險因素－與我們的業務及行業有關的風險－我們面臨與計劃動用[編纂][編纂]有關的風險」。

[編纂]作以上用途僅為現行估計，並會因應當前經濟、市場及營商環境而作出調整。倘[編纂]定在高於或低於估計[編纂]範圍的中間價或[編纂]獲行使，上述[編纂]分配將按比例作出調整。

---

## 未來計劃及[編纂]用途

---

倘[編纂]定於建議[編纂]範圍的上限，於減去本公司就[編纂]（假設[編纂]不獲行使）已付及應付的[編纂]費用及佣金及其他估計開支後，我們估計本公司將收取[編纂]約[編纂]港元。

倘[編纂]定於建議[編纂]範圍的下限，於減去本公司就[編纂]（假設[編纂]不獲行使）已付及應付的[編纂]費用及佣金及其他估計開支後，我們估計本公司將收取[編纂]約[編纂]港元。

倘[編纂]獲全面行使，[編纂]的[編纂]淨額（假設[編纂]定於指示性[編纂]範圍的中位數）將增至約[編纂]港元。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的上限，[編纂]的[編纂]淨額（包括[編纂]獲行使的[編纂]）將增加至約[編纂]港元。倘[編纂]定於指示性[編纂]範圍的下限，[編纂]的[編纂]淨額（包括[編纂]獲行使的[編纂]）將減少至約[編纂]港元。我們計劃將[編纂]獲行使的[編纂]按比例應用於上述目的。

倘上述[編纂][編纂]淨額未有即時作以上用途，我們有意將[編纂]存入於中國或香港持牌商業銀行或金融機構開立的計息賬戶。我們預期動用本公司從[編纂]收取的[編纂]淨額撥付上述用途。然而，倘該等[編纂]淨額未能完全撥付上述用途，我們將動用我們的內部營運資金。

倘[編纂]淨額不足以支付上述擬定用途，剩餘支出將由本公司的自有資金撥付。倘[編纂]用途較上文所述計劃出現重大變動，我們將在香港刊發公告。