

概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此僅為概要，並不包括可能對閣下而言屬重要的所有資料，且僅在整體上屬合格，故閣下須連同本[編纂]全文一併閱讀。於閣下[編纂][編纂]前，須閱讀包括構成本[編纂]不可或缺部分的附錄在內的整份[編纂]。任何投資均存在風險。[編纂]於[編纂]的若干具體風險載於本[編纂]「風險因素」一節。於閣下[編纂][編纂]前，須仔細閱讀該節。

概覽

本集團供應建設項目所用材料。我們的纜索業務主要供應大跨度橋樑及特大橋所用橋樑纜索。大跨度橋樑及特大橋為行業術語及為使用纜索作為主要承重構件的橋樑。特大橋一般指主跨為400米或以上的斜拉橋及主跨為900米或以上的懸索橋。中國大跨度橋樑的歷史可追溯至1991年，當時中國首座特大橋上海南浦大橋建成。我們的預應力材料業務主要供應各種基礎設施建設所用預應力材料。

我們為中國建造特大橋所用橋樑纜索的最大供應商及第三大預應力材料製造商。根據弗若斯特沙利文，自1991年至2017年，我們為在中國建造的35.1%的特大橋供應纜索，其中52.9%為懸索橋供應纜索及30.0%為斜拉橋供應纜索。根據弗若斯特沙利文，按2017年預應力材料銷售收益計，我們排名第三。

纜索業務。我們專注於製造及供應用於建造橋樑的纜索，具備深厚的特大懸索橋及特大斜拉橋的技術知識。

預應力材料業務。我們主要從事製造基礎設施建設所用預應力材料。我們的主要產品線包括稀土塗鍍預應力產品、光面預應力產品及鍍鋅預應力產品。

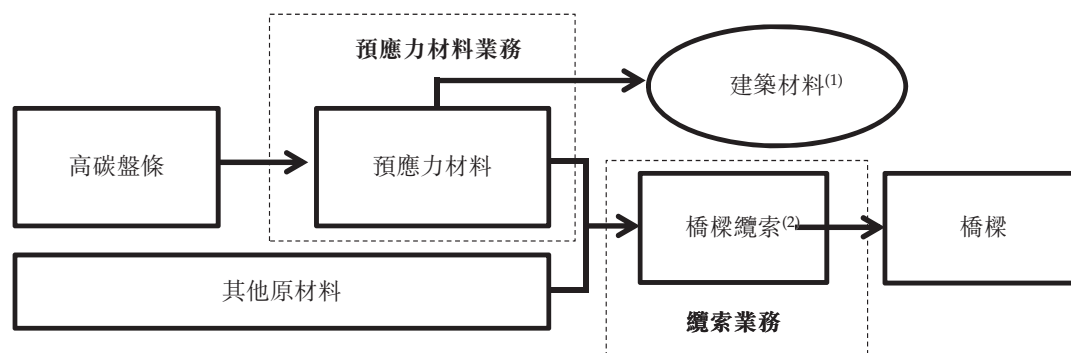
下表載列於所示期間按業務分部劃分的收益、毛利及毛利率分析。

	截至12月31日止年度									截至6月30日止六個月					
	2015年			2016年			2017年			2017年			2018年		
	收益	佔收益%	毛利率	收益	佔收益%	毛利率	收益	佔收益%	毛利率	收益	佔收益%	毛利率	收益	佔收益%	毛利率
	人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元			人民幣千元		
	(未經審核)														
纜索業務	282,723	27.8	34.6	303,275	28.0	34.7	425,803	32.3	34.6	132,719	27.1	35.2	189,457	30.7	31.5
預應力材料業務	735,879	72.2	13.0	778,612	72.0	14.0	891,890	67.7	11.1	357,524	72.9	9.2	427,800	69.3	14.8
總收益	1,018,602	100.0	19.0	1,081,887	100.0	19.8	1,317,693	100.0	18.7	490,243	100.0	16.2	617,257	100.0	20.0

概 要

業務

我們從事橋樑纜索製造及預應力材料製造。下圖載列我們經營所在的兩個業務分部間的關係：



附註：

- (1) 預應力材料製造商主要向建築材料生產商供應預應力材料，作為生產預製混凝土組件或其他建築材料（如樓宇物料、鐵路軌枕或石油鑽井平台）的原材料。
- (2) 預應力材料製造商主要向橋樑纜索製造商供應鍍鋅預應力材料，作為生產橋樑纜索的原材料。

纜索業務

我們專注於製造及供應建造橋樑的纜索，具備深厚的特大懸索橋及特大斜拉橋的技術知識。此外，我們亦製造相對小部分建造體育場及展覽中心等多種建築構造物的纜索。

我們主要製造及供應用於編製懸索橋主纜的索股及拉索橋的斜拉索。於往績記錄期間，我們亦自提供橋樑纜索安裝服務獲得小部分收益。我們的橋樑纜索已或目前用於建造中國的三大特大橋（即虎門二橋、西堍門大橋及潤揚長江大橋）。

概 要

下表載列於所示期間按項目類別劃分產生的收益及其佔纜索業務總收益百分比：

項目類型	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元 (未經審核)	估收益 %	人民幣千元	估收益 %
懸索橋	147,965	52.3	125,988	41.5	[313,798]	[73.7]	119,060	89.7	82,897	43.8
斜拉橋	128,848	45.6	167,957	55.4	[92,387]	[21.7]	10,738	8.1	101,638	53.6
其他 ⁽¹⁾	5,910	2.1	9,330	3.1	[19,618]	[4.6]	2,921	2.2	4,922	2.6
總收益	<u>282,723</u>	<u>100.0</u>	<u>303,275</u>	<u>100.0</u>	<u>[425,803]</u>	<u>100.0</u>	<u>132,719</u>	<u>100.0</u>	<u>189,457</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他指提供橋樑纜索安裝服務及銷售廢材。

預應力材料業務

於往績記錄期間，我們自預應力材料銷售取得大部分收益，分別佔本集團收益72.2%、72.0%、67.7%及69.3%。我們的三大類型產品為(i)稀土塗鍍預應力產品；(ii)光面預應力產品；及(iii)鍍鋅預應力產品。

下表載列於所示期間所產生收益及其佔預應力材料業務總收益的百分比：

產品	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元	估收益 %	人民幣千元 (未經審核)	估收益 %	人民幣千元	估收益 %
稀土塗鍍預應力產品	532,394	72.3	674,242	86.6	760,922	85.3	312,482	87.4	371,510	86.8
光面預應力產品	99,036	13.5	45,461	5.8	46,171	5.2	25,806	7.2	18,656	4.4
鍍鋅預應力產品	62,061	8.4	49,170	6.3	72,476	8.1	16,066	4.5	37,153	8.7
其他 ⁽¹⁾	42,388	5.8	9,739	1.3	12,321	1.4	3,170	0.9	481	0.1
總收益	<u>735,879</u>	<u>100.0</u>	<u>778,612</u>	<u>100.0</u>	<u>891,890</u>	<u>100.0</u>	<u>357,524</u>	<u>100.0</u>	<u>427,800</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 其他包括未使用原材料或特別鋼絲加工服務的銷售額。

概 覽

下表根據生產的標準產品單位載列於所示期間生產設施的產能、實際產量及使用率：

業務分部	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月					
	2015年			2016年			2017年			2018年		
	產能 ⁽¹⁾ (噸)	實際產量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ (噸)	實際產量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ (噸)	實際產量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)	產能 ⁽¹⁾ (噸)	實際產量 (噸)	使用率 ⁽²⁾ (%)
纜索業務	40,000	22,718	56.8	40,000	23,677	59.2	40,000	39,443	98.6	20,000	16,177	80.9
預應力材料業務												
— 光面預應力產品 ⁽³⁾	91,000	20,666	22.7	91,000	9,255	10.2	91,000	10,796	11.9	45,500	3,404	7.5
— 稀土塗鍍預應力產品 ⁽⁴⁾	269,000	168,543	62.7	269,000	249,397	92.7	269,000	213,628	79.4	134,500	83,509	62.1
— 鍍鋅預應力產品 ⁽⁵⁾	30,000	11,480	38.3	30,000	12,243	40.8	30,000	10,903	36.3	15,000	9,704	64.7

附註：

- (1) 纜索業務的產能取決於多項生產機器的最佳生產速度、工作日數、每個日曆年度，並計及員工假期以及公共假期以及維護計劃。
- (2) 使用率乃按有關年度／期間的實際產量除以產能計算。
- (3) 生產的「拉絲」階段產能有限。
- (4) 生產的「塗鍍」階段產能有限。
- (5) 生產的「穩定化」階段產能有限，原因為我們亦於該階段購買半製成鍍鋅預應力產品進行進一步加工。「鍍」階段的年產能僅限於每年10,000噸。

有關使用率的進一步分析，請參閱「業務－生產」一節。

概 要

主要客戶

就纜索業務而言，我們一般透過參與競標流程及合約洽談進行橋樑纜索銷售。我們的主要客戶為中國橋樑建造項目的項目公司及總承判商。就若干例如韓國的海外銷售，我們向第三方銷售而彼等將我們的產品向當地項目公司及承判商出售。就預應力材料業務而言，我們一般透過現有客戶群及競標獲得客戶合約。就預應力材料業務而言，我們的主要客戶為鋼材貿易公司及鋼材製造商。

截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度及截至2018年6月30日止六個月，本集團的五大客戶合共分別佔總收益51.9%、55.8%、56.7%及48.0%，及我們的最大客戶分別佔總收益12.1%、31.3%、20.7%及11.2%。

生產設施

我們於中國生產設施進行所有製造業務。我們於中國西塘的主要設施生產纜索業務產品，而於中國馬鞍山及九江設施生產預應力材料業務產品。有關我們的生產設施的進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－生產－生產設施」一節。

下表載列我們的三個主要生產設施詳情：

位置	生產的主要產品	品牌
浙江省西塘	橋樑纜索	浦江纜索
安徽省馬鞍山	光面預應力產品及稀土塗鍍預應力產品	奧盛
江西省九江	光面預應力產品、稀土塗鍍預應力產品及鍍鋅預應力產品	奧盛

競爭優勢

我們認為，以下競爭優勢將繼續推動我們在未來取得成功：

- 我們為中國橋樑纜索製造行業及預應力材料製造行業的領導者
- 我們擁有強大的技術研發能力及豐富的技術知識
- 我們擁有行業領先的生產設施及嚴格控制生產流程
- 我們擁有穩健的客戶群及與主要供應商保持緊密關係
- 我們擁有資深管理團隊及行業經驗豐富的技術人員

概 要

業務策略

我們旨在通過實施以下策略不斷加強於橋樑纜索製造及預應力材料制造市場的市場地位：

- 國內外基礎設施發展迅速，我們不遺餘力，務求捕捉不斷湧現的市場機遇，提升市場領導地位
- 我們計劃繼續升級及添置生產設施及提高經營效率
- 我們將繼續投資，以增強研發能力
- 我們尋求通過發掘業內的業務收購機會及擴展海外客戶群提升競爭力

過往財務資料摘要

下表呈列摘錄自本【編纂】附錄一會計師報告合併財務狀況表所載於所示日期或期間的節選財務資料以及與本集團有關的若干財務比率。以下資料須與會計師報告所載合併財務狀況表連同隨附附註以及本【編纂】「財務資料」一節一併閱讀。我們的合併財務狀況表乃根據香港財務報告準則編製，其可能在若干重大方面有別於其他司法權區的公認會計準則。我們的過往業績未必可反映於任何未來期間的業績。

合併損益及其他全面收益表資料概要

	截至12月31日止年度				截至6月30日止六個月					
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	佔總收益百分比	人民幣千元	佔總收益百分比	人民幣千元	佔總收益百分比	人民幣千元 (未經審核)	佔總收益百分比	人民幣千元	佔總收益百分比
收益	1,018,602	100.0	1,081,887	100.0	1,317,693	100.0	490,243	100.0	617,257	100.0
銷售成本	(824,969)	(81.0)	(867,432)	(80.2)	(1,071,786)	(81.3)	(410,735)	(83.8)	(493,973)	(80.0)
毛利	193,633	19.0	214,455	19.8	245,907	18.7	79,508	16.2	123,284	20.0
其他收益	13,794	1.4	8,430	0.7	11,406	0.8	2,676	0.5	7,346	1.2
其他收益及虧損	3,525	0.3	(3,392)	(0.3)	(1,902)	(0.2)	(185)	0.0	(2,131)	(0.4)
分銷及銷售開支	(20,025)	(2.0)	(16,153)	(1.5)	(21,316)	(1.6)	(8,764)	(1.8)	(8,104)	(1.3)
行政開支	(30,075)	(3.0)	(28,948)	(2.7)	(38,533)	(2.9)	(23,059)	(4.7)	(15,292)	(2.5)
研發開支	(43,258)	(4.2)	(49,128)	(4.5)	(60,244)	(4.6)	(10,433)	(2.1)	(19,417)	(3.2)
財務成本	(43,589)	(4.3)	(40,430)	(3.7)	(34,469)	(2.6)	(18,485)	(3.8)	(25,533)	(4.1)
除稅前溢利	74,005	7.2	84,834	7.8	100,849	7.6	21,258	4.3	60,153	9.7
所得稅開支	(9,589)	(0.9)	(9,956)	(0.9)	(12,177)	(0.9)	(2,710)	(0.5)	(8,813)	(1.4)
年內/期內溢利	64,416	6.3	74,878	6.9	88,672	6.7	18,548	3.8	51,340	8.3
下列人士應佔溢利：										
本公司擁有人	47,571	4.7	58,403	5.4	71,514	5.4	13,662	2.8	37,851	6.1
非控股權益	16,845	1.6	16,475	1.5	17,158	1.3	4,886	1.0	13,489	2.2
	64,416	6.3	74,878	6.9	88,672	6.7	18,548	3.8	51,340	8.3

概 要

綜合財務狀況表資料概要

	2015年 人民幣千元	於12月31日 2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2018年 10月31日 人民幣千元 (未經審核)
流動資產	1,489,807	1,520,592	1,760,196	2,101,706	2,358,430
流動負債	805,110	674,464	774,011	1,037,748	1,236,206
流動資產淨值	<u>684,697</u>	<u>846,128</u>	<u>986,185</u>	<u>1,063,958</u>	<u>1,062,224</u>

有關綜合財務狀況表概要的詳情，請參閱「財務資料－現金流量－流動資產淨值」一節。

綜合現金流量表資料概要

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
營運活動所得／(所用) 現金流量淨額	47,486	56,613	(171,064)	117,635	(55,425)
投資活動所得／(所用) 現金流量淨額	31,160	42,457	12,917	(6,373)	(47,560)
融資活動(所用)／所得 現金流量淨額	<u>(44,942)</u>	<u>(55,049)</u>	<u>66,851</u>	<u>(7,498)</u>	<u>116,751</u>
現金及現金等價物 (減少)／增加淨額	33,704	44,021	(91,296)	103,764	13,766
年末現金及現金等價物	60,828	104,881	13,571	208,640	27,343

我們於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日及2018年10月31日分別擁有流動資產淨值人民幣684.7百萬元、人民幣846.1百萬元、人民幣986.2百萬元、人民幣1,064.0百萬元及人民幣1,112.2百萬元。然而，我們於2017年起及2018年錄得經營活動所用現金淨額人民幣171.1百萬元及人民幣55.4百萬元。

我們的營運因行業性質而屬營運資金密集型。我們動用大量營運資金採購產品原材料及為纜索業務提供履約擔保金(就投標及履約保證金而言)。然而，纜索業務客戶就若干項目向我們提供合約價值最多20%的按金，而我們將相關按金計入資產負債表內的合約負債。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－我們的營運屬營運資金密集型，流動資金不足可能對我們的現金流量及營運資金以及經營業績造成不利影響」一節。

主要財務比率

	於12月31日／截至該日期止年度			於2018年 6月30日／ 截至該日期 止六個月
	2015年	2016年	2017年	
流動比率 ⁽¹⁾	1.85	2.25	2.27	2.03
速動比率 ⁽²⁾	1.57	1.92	2.10	1.88
資產回報率 ⁽³⁾	3.7%	4.3%	4.6%	不適用
權益回報率 ⁽⁴⁾	6.9%	7.4%	8.1%	不適用
資產負債比率 ⁽⁵⁾	42.7%	38.5%	44.1%	54.4%
淨債務權益比率 ⁽⁶⁾	36.2%	28.1%	42.8%	52.1%
純利率 ⁽⁷⁾	6.3%	6.9%	6.7%	8.3%

概 要

附註：

- (1) 流動比率乃按流動資產總值除以年／期末流動負債總額計算得出。
- (2) 速動比率乃按流動資產總值減去存貨再除以年／期末流動負債總額計算得出。
- (3) 資產回報率乃按年度／期間溢利除以資產總值計算得出。
- (4) 權益回報率乃按年度／期間溢利除以權益總額計算得出。
- (5) 資產負債比率按債務總額除以權益總額計算。債務總額按銀行借款及應付債券計算。
- (6) 淨債務權益比率乃按淨債務除以年／期末權益總額計算得出。淨債務為按債務總額減現金及現金等價物而計算。
- (7) 純利率等於純利除以年／期內收益總額。

有關我們的控股股東的資料

[編纂]完成後及假設[編纂]未獲行使以及概無根據購股權計劃發行任何股份，湯博士及Elegant Kindness各自為本公司的控股股東，持有本公司已發行股本約[編纂]。進一步詳情請參閱本[編纂]「與控股股東的關係」。

[編纂]的統計數據⁽¹⁾

下列統計數字乃基於假設[編纂]股[編纂]根據[編纂]發行：

	按指示性[編纂] 的下限每股[編 纂]港元計算	按指示性[編纂] 的上限每股 [編纂]港元計算
股份市值 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]
每股股份未經審核備考經調整 綜合有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]	[編纂]

附註：

- (1) 本節所列的所有統計數字乃基於假設[編纂]並無獲行使以及並未計及根據購股權計劃的購股權獲行使而可能發行的任何股份。
- (2) 市值的計算乃基於假設緊隨資本化發行及[編纂]完成後[編纂]股股份將已發行。
- (3) 每股股份未經審核備考經調整綜合有形資產淨值乃於作出本[編纂]「財務資料－未經審核備考經調整合併有形資產淨值」一節及附錄二「未經審核備考財務資料」一節所載調整後，並根據緊隨資本化發行及[編纂]完成後[編纂]股股份將予發行的基準計算。

股息

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，以及直至本文件日期，我們並未宣派或派付任何股息。於[編纂]前，我們並無計劃派付或宣派任何股息。於最後實際可行日期，我們亦無任何特定股息政策或預定派息比率。

概 要

有關建議派付股息須視乎董事會的全權酌情決定，惟須符合適用法律及法規，且於[編纂]後，任何年度末期股息的宣派將須獲得股東批准。董事會將予行使的酌情權須符合任何適用法律。本公司日後將宣派及派付的任何股息金額將視乎(其中包括)我們的經營業績、現金流量及財務狀況、經營及資本需求以及其他相關因素而定。概無保證本公司將能夠宣派或分派董事會任何計劃所載金額的任何股息或根本無法宣派或分派股息。有關詳情，請參閱「財務資料－股息」一節。

[編纂]

假設[編纂]為每股股份[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)，經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及估計開支後，[編纂][編纂](在行使任何[編纂]之前)估計為約[編纂]港元。我們擬將該等[編纂]用於以下用途：

- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於償還我們於一般業務過程中獲得的銀行信貸融資，該等信貸融資主要用於為以多項個人及公司擔保作抵押之營運資金提供資金；
- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於收購業務，以於2021年6月前提高競爭力或有可能擴大生產規模；
- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於擴充江西省九江市預應力材料業務中鍍鋅預應力產品的產能；
- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於擴充我們的纜索業務的研發中心；
- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用作營運資金及一般企業用途；及
- 預期約[編纂]港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於升級生產設備及環保設施(包括於江西省九江市的預應力材料業務的廢物處理設施)。

更多資料請參閱本[編纂]「未來計劃及[編纂]－[編纂]」一節。

風險因素

我們的業務涉及多項風險，包括但不限於有關我們業務及行業的風險、有關於中國進行業務的風險、有關[編纂]及股份以及奧盛創新於納斯達克上市的風險。具體而言：

- 我們的營運屬現金密集型，流動資金不足可能對我們的現金流量及營運資金以及經營業績造成不利影響；

概 要

- 我們可能在客戶償還貿易應收款項及應收質保金時遭遇延遲或未能付款，從而對我們的現金流量及營運資金以及經營業績造成不利影響；
- 我們的收益取決於現有主要客戶及流失任何一名現有主要客戶可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
- 我們自五大供應商採購大部分原材料；及
- 我們的業務、財務狀況及經營業績或會受中國政府有關基礎設施建設行業的政策變動影響。

由於不同投資者對風險的重大程度的界定可能有不同的詮釋及標準，閣下於決定[編纂]前，務必參閱本[編纂]「風險因素」全節。閣下不應依賴任何報章、研究分析報告或其他媒體所載有關我們及[編纂]的任何資料，其中某些資料可能與本[編纂]所載資料不一致。

近期發展及無重大不利變動

自2018年7月1日起及直至最後實際可行日期，我們已於中國及境外國家已取得多項重大橋樑纜索項目，包括遼寧省丹東永甸河口大橋及土耳其「恰納卡萊1915大橋」。我們簽署的合約價值總額為約人民幣567.5百萬元。基於本公司截至2018年10月31日止四個月的未經審核財務資料，我們的收益較2017年同期有所增加。我們預期截至2018年12月31日止年度的銷售超過截至2017年12月31日止年度的銷售，原因為客戶需求增加。

董事已確認，自2018年6月30日以來及直至本[編纂]日期，我們的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動，亦無發生任何事件而可能會對本[編纂]附錄一所載會計師報告內綜合財務報表所示的資料造成重大不利影響。

我們已編製本集團於2018年12月31日及截至該日止年度之未經審核初步財務資料，該等資料載於本[編纂]附錄三。

[編纂]開支

於往績記錄期間，我們產生的[編纂]開支為[編纂]（基於指示性[編纂]的中位數），其中[編纂]已於合併損益及其他全面收益表扣除，餘額[編纂]入賬列作預付款項，預期將於[編纂]後撥充資本。於[編纂]完成前，我們預期進一步產生[編纂]開支（包括[編纂][編纂]）約[編纂]（根據[編纂]指示性[編纂]的中位數計算及假設[編纂]尚未行使，且並無計及任何[編纂]（倘適用）），其中估計金額約[編纂]及[編纂]分別將於2018年下半年及2019年的合併損益及其他全面收益表扣除，而估計金額約[編纂]及[編纂]分別將於2018年下半年及2019年資本化。我們並不預期此等[編纂]開支會對我們截至2018年12月31日止年度的業務及營運業績造成重大影響。