

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### [ 編纂 ] 之理由

#### 我們切實需要資金擴張業務

由於行業性質所致，我們的業務經營屬營運資金密集型。董事認為，[ 編纂 ] 將有助於緩解流動資金風險，使我們的業務持續擴張，接納客戶更多預應力材料業務的訂單及投標更多及／或價值更高的纜索業務項目。

過往，我們曾在經營活動方面投入大筆現金，主要用以採購原材料及為纜索業務提供履約擔保金。我們一般按滾動基準向預應力材料業務的主要供應商預付估計12個月採購量最多80%的款項或向纜索業務的主要供應商預付合約總價值最多80%的款項，而這給我們的營運資金帶來壓力。此外，我們的纜索業務項目或要求我們按履約保證金計佔合約價值的5%至10%提供履約擔保金。更多詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源」。

此外，我們的貿易應收款項週轉日數過往較多，原因為纜索業務產生絕大部分收益來自向建橋項目公司或該等可能需要地方政府資助的建設項目的承包商進行的銷售。有關項目辦妥向我們付款的內部手續可能需時較長，而由於我們擴張纜索業務，從而對營運資金造成更大壓力。請參閱「財務資料－經選定綜合財務狀況表項目描述－貿易應收款項、應收質保金及應收票據」。

為向我們於往績記錄期間的發展提供資金，我們日益依賴銀行信貸融資，以向營運資金撥資；及我們的銀行借款總額由2016年12月31日的人民幣387.4百萬元增至2017年12月31日的人民幣483.4百萬元，並進一步增至2018年12月31日的人民幣731.0百萬元。此外，我們截至2018年12月31日止年度錄得經營活動所用現金淨額人民幣137.3百萬元。儘管我們於往績記錄期間的可利用現金來源足以保持過往增長及業務經營，董事認為，我們有必要分散集資來源，而非僅依賴可得銀行信貸融資為未來發展撥資並維持經營。我們的銀行信貸融資為短期，而這在中國屬常見，並受利率變動及其他或妨礙我們取得銀行借款及／或於到期時重新獲得銀行借款的宏觀經濟因素。請參閱「風險因素－有關我們業務及行業的風險－由於我們的營運屬營運資金密集型，我們於2017年及2018年錄得營運現金流出；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」。

## 未來計劃及[編纂]

### 實施業務策略

如「業務－業務策略」一節所披露，我們的業務策略包括(其中包括)把握源源不斷的市場機會、持續升級市場設施、持續投資研發以及探索業務收購機會，而所有該等策略需要不斷使用資金。董事認為，我們在並無另籌股權融資的情況下將難以進行該等策略。為此而僅依託不斷增加的短期銀行借款難以實施，原因為該等策略需要長期投資並會大幅增加我們的流動資金風險。此外，作為一間於主要[編纂][編纂]的公司，董事認為，我們的客戶、供應商及債權人或對我們更加信任，相比非[編纂]的競爭對手，彼等更願意與我們開展業務。這情況不僅由於[編纂]將改善我們的資本結構，且由於我們將須持續遵守公告、公開財務披露及受監管機構的一般法規監察等監管規定。[編纂]亦將使我們獲得更大的[編纂]群體及額外集資渠道，從而可能讓我們能不時籌集資金，以加快我們實現業務目標的步伐。

除利用[編纂]資金提高流動性外，本集團的業務經營亦視乎資金的可動用性投資固定資產以進行業務擴張。鑒於製造業務的性質，我們需要大量投資固定資產以實現業務的可持續發展。為配合我們的業務策略，我們計劃為我們業務的產能投入資金，包括提升我們的產能、購買生產設備及加強研發能力。尤其是，通過加大對資本開支的投資，我們將能更好應對預期增長的產品需求並受益於中國基建固定資產投資的增長。有關橋樑纜索及預應力材料製造市場的市場分析，請參閱「行業概覽」。如「[編纂]」一段所披露，我們計劃分配逾[編纂]的資本開支，用於生產設施建設，包括採購生產設備、研發及土地收購。

基於上述，董事認為，我們切實需要股權集資，以實施未來計劃及擴張業務，同時在不可預見的情形下為業務經營維持充足的營運資金水平。

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 未來計劃

有關我們未來計劃及擴充計劃的詳述，請分別參閱本 [ 編纂 ] 「業務－業務策略」及「業務－生產－預應力材料業務的擴充計劃」各節。

### [ 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 ] 費及估計開支後，[ 編纂 ] [ 編纂 ] 不包括來自 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] (在行使任何 [ 編纂 ] 之前) 估計為約 [ 編纂 ] 百萬港元。本公司將無權獲得來自 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ]。我們擬將該等 [ 編纂 ] 用於以下用途：

### 實施時間表

我們擬按以下方式動用 [ 編纂 ] [ 編纂 ]：

未來計劃	[ 編纂 ] 至2019年 12月31日 百萬港元	2020年	2020年	總計 百萬港元
		1月1日至 2020年 6月30日 百萬港元	7月1日至 2020年 12月31日 百萬港元	
償還銀行融資	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
收購業務	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
擴張預應力材料業務的生產設施	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
擴展纜索業務的研發中心	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
一般營運資金	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
增購生產設備及環保設施	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]
<b>總計</b>	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]	[ 編纂 ]

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 償還銀行信貸融資

約[編纂]百萬港元(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營運資金撥資，乃以多項個人及公司擔保作抵押。償還銀行信貸融資包括(i)利率介乎5.2%至7.0%之銀行借款，將於[編纂]後六個月內到期償還；及(ii)其他信貸融資，包括銀行承兌票據、擔保函及信用證。我們擬於[編纂]後六個月內償還有關有抵押信貸融資。有關湯博士及其關聯方所提供擔保的進一步詳情，請參閱「與控股股東的關係－獨立於控股股東－財務獨立」一節。

我們擬以[編纂][編纂]替代該等銀行借款，主要由於該等銀行借款由湯博士及其關連方擔保。償還該等銀行借款後，我們將不再依賴彼等進行銀行融資。更多詳情，請參閱「財務資料－債務」。

此外，按融資成本計，預期所產生的一次性[編纂]開支將低於本集團就長期借入的相同資金金額需支付的持續利息。於2018年，銀行借款的加權平均年利率為6.05%，而預期我們的一次性[編纂]開支將為[編纂]約[編纂]。

### 收購業務

約[編纂]百萬港元(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。我們計劃主要動用[編纂][編纂]及部分動用其他資金來源(如銀行借款及其他公司融資活動(如債券發行))進行收購。該等機遇可能包括：(i)收購很可能提高我們的未來產能及增加市場份額的業務；及(ii)收購可提升我們於業內的市場地位及品牌知名度的上下游市場參與者。潛在收購目標可能包括上游市場參與者(如橋樑設計公司)或下游市場參與者(如橋樑纜索安裝及維護公司)或擁有產能可調整為生產本公司橋樑纜索的公司。於評價潛在收購時，我們將考慮收購成本、位置(首選中國東部及西部地區)、客戶基礎、市場份額、技術專業知識、產能、目標設定及預期將產生的協同效應等多項因素。我們認為，東部地區為收購的首選地區，原因為該地區距離本集團於上海的總部近，可便於管理新業務。我們亦認為，西部地區將對纜索業務有利，原因為「十三五規劃」推動該地區的橋樑建造數目不斷增加，且我們預計，潛在的業務收購可降低產品交付成本及拓展銷售網絡。

## 未來計劃及[編纂]

此外，我們亦將考慮收購事項是否可幫助我們進入目標細分市場或地域市場。尤其是，我們計劃收購一項與纜索業務具協同效應的業務。我們於中國尋找的目標業務類型包括代價規模介乎人民幣150百萬元至人民幣500百萬元的目標，此舉可能有助於增加市場份額及拓展海外客源。我們的挑選標準包括：目標的現有產品組合、現有銷售網絡、現有產能及擴張潛力、其當前市場地位及可能給本集團整體帶來的潛在裨益。董事相信，業務收購可讓我們(i)擴大產能及長遠而言降低生產成本，原因為生產成本因採購量提高而可更好控制；(ii)鞏固我們於橋樑纜索製造市場的市場地位；(iii)因市場地位更穩固而提高我們與客戶的議價能力；及(iv)擴大銷售網絡。

目前，我們尚未聘請任何專業顧問對提出申請進行可行性研究。然而，我們一經確定潛在機會，則可能在未來進行可行性研究。截至最後實際可行日期，我們並無就任何具體收購目標進行磋商，且尚未識別任何目標。本公司將於收購進行時，適時全面遵守所有適用上市規則及規定。

### 擴張預應力材料業務的生產設施

我們預期約[編纂]百萬港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於擴充我們於江西省九江市的預應力材料業務的鍍鋅預應力產品產能。預期該項目將於2020年6月完工。估計資本開支總額將為人民幣95.5百萬元(約107.6百萬港元)。進一步詳情請參閱「業務－生產－預應力材料業務的擴充計劃」一節。在獲分配的[編纂]中：

- (i) 約[編纂]將用於在江西省九江市生產基地上興建新生產設施及倉庫，預期於2020年6月前完工；
- (ii) 約[編纂]將於2019年7月至2020年6月用於購置鍍鋅預應力產品生產線的生產設備。預期增設鍍鋅生產線將包括購置一台拉絲機、一套鍍鋅機組、兩台拋光機、一台鍍鋅預應力鋼絲穩定器、一台封裝機、一套檢測設備及其他儲存設備；及



## 未來計劃及[編纂]

- (iii) 約[編纂]將用於其他附帶費用。我們預期該[編纂]將於2020年1月至2020年6月期間動用。該等費用將包括勞工費用，約[編纂]百萬元(約[編纂]百萬)用於增聘75名預應力材料業務員工，包括38名生產及工程員工、八名維修員工、四名管理員工、九名質量控制員工、16名銷售及營銷員工，且大部分員工應持有相關資格或擁有生產預應力材料的工作經驗。其他餘下費用包括培訓與招聘費用及產品質量控制或檢驗費用。由於鍍鋅預應力產品的生產技術要求較我們生產的其他預應力產品高，專職生產員工將須進行適當培訓。此外，新生產設施將位於新生產地址，故增聘生產及其他輔助員工經營業務屬必要。截至最後實際可行日期，位於九江的現有生產設施擁有53名生產及工程員工(供參考)。作為本公司把握鍍鋅預應力市場增長策略的一部分，我們有必要擴充現有銷售及營銷團隊以及增聘銷售及營銷人員，以加大銷售及營銷力度及鞏固我們與現有客戶的客戶關係並尋求新客戶，乃由於其他建築構造物的橋樑纜索的應用日益增加。請參閱「業務－生產－預應力材料業務的擴充計劃－本公司把握鍍鋅預應力市場增長的策略」一節；及
- (iv) 預期約[編纂]將於2019年12月底前用於收購約80,000平方米的土地興建江西省九江市的新生產設施。

### 拓展纜索業務的研發中心

我們計劃拓展纜索業務的研發工作，以加強技術能力並提高銷售。由於纜索用於建造橋樑，客戶須在安全、可靠性及耐用性方面設立嚴格的產品質量標準。各橋樑纜索項目要求符合特定項目的具體技術或專業知識，據此，我們需確保產品能符合客戶所要求的特定技術標準，亦須遵守地方測試及認證規定。因此，由於我們繼續在國內外發展纜索業務，我們預期會投入額外研發費用提升我們的專業知識、產品質素的技術能力及繼續投標大型項目以及開發產品的能力。

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

我們預期約[編纂]百萬港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於拓展我們的纜索業務的研發中心。估計資本開支總額將為[編纂]百萬元(約[編纂]百萬)。預期項目將於2020年6月前完工。在獲分配的[編纂]中：

- (i) 約[編纂]將用於購買研發所用的測試設備。該等款項包括合共約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，用於購置兩台鋼絲應力試驗機、三台鋼絲疲勞試驗機、六台模擬惡劣天氣狀況的測試機器。擬購買的研發設備主要為本集團目前並無擁有的設備。由於招標程序的技術要求不斷提高及不同類型構造物的纜索應用日益廣泛，需購買額外測試設備，以便我們更經濟地進行內部測試；
- (ii) 約[編纂]將用作研發相關開支。該等費用包括約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)，於2020年1月至2020年6月用於增聘33名管理及技術人員。高級技術人員應至少擁有大專學歷及初級技術人員應擁有預應力材料行業相關工作經驗，及餘下[編纂]將用於培訓及招聘技術人員開支及專利申請。增聘33名研發人員，其中包括24名技術人員和九名管理人員。增聘33名員工乃由於(i)作為招標程序的一部分，本集團客戶所要求的纜索技術標準及技術要求不斷提高，例如顯示纜索能夠抵抗極端溫度；(ii)纜索於不同類型構造物之上的應用日益廣泛，例如離岸平台及水下構造物的錨索；(iii)上述購置的11台測試機器需不同員工進行操作及維護；及(iv)新的更大型的研發中心一般需更多人員管理。於往績記錄期間，纜索業務的研發團隊僅有13名全職員工。由於人力短缺，多個研究項目由生產工程部門、質量控制部門及研發部門的成員組成的團隊處理；及研發中心的若干研發管理職能由現有行政人員負責。董事預計通過增聘33名研發人員，指定的研發人員能專注於研發職能，且其他員工皆能各司其職；

## 未來計劃及[編纂]

- (iii) 約[編纂]將用於興建浙江省西塘研發中心的新樓宇。預期約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)將用作建造一棟約4,200平方米的三層樓的成本，該棟樓包括一座纜索測試實驗室、一個研究成果展示廳、材料測試實驗室及辦公室。我們預期工程將於2020年6月前完工；及
- (iv) 餘款將用作其他配套用途，如開展研發項目可行性研究產生的費用。

### 一般營運資金

我們預期約[編纂]百萬港元(估計[編纂]總額約[編纂]%)將用作營運資金及一般企業用途。我們擬將預留用作營運資金的部分[編纂]用於[編纂]後結清於2019年3月31日應付湯博士的未償還款項約人民幣[編纂]百萬元。

### 增購生產設備及環保設施

我們預期約[編纂]百萬港元(估計[編纂]總額約[編纂])將用於增購生產設備及環保設施建設(包括於江西省九江市的預應力材料業務的廢物處理設施)，以應對生產規模擴大以及持續遵守環境保護相關法律法規。有關我們營運的環境保護事宜，請參閱「業務－環境保護」一節。在獲分配的[編纂]中：

- (i) 約[編纂]，合共約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)將用於表面處理設施及廢物處理廠建設，預期將於2020年6月前完工；
- (ii) 約[編纂]，合共約人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)將用於購置原材料表面處理的生產設備、廢物處理設備及彼等相關配套設備，其中人民幣[編纂]百萬元(約[編纂]百萬港元)將用於購置生產設備(包括鋼絲的酸浴設施及表面處理設備)及餘下人民幣[編纂]百萬元(合共約[編纂]百萬港元)用於廢物處理設備(包括廢水處理設備)；及



## 未來計劃及[編纂]

- (iii) 約[編纂]將用於其他附帶費用，如增聘十名生產人員及三名廢物處理人員的薪資及培訓費用以及培訓及招聘費用。預期增聘的人員將於重工業擁有廢物處理的相關工作經驗。我們預期該筆款項將於2020年1月至2020年6月動用。

預期該項目將於2020年6月前完工。

我們不會獲得[編纂]於[編纂]出售[編纂]所得的任何[編纂]。[編纂]估計彼等將收取[編纂][編纂]合共約[編纂]百萬港元(假設[編纂]每股[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)。

倘[編纂]設定為指示性[編纂]的上限或下限，假設[編纂]未獲行使，則[編纂]估計[編纂]將分別增至約[編纂]百萬港元或減至約[編纂]百萬港元。在此情況下，我們將就上述用途按比例調整[編纂]的擴大用途。

倘[編纂]獲悉數行使，則我們將收取的[編纂]估計[編纂]增至約[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]的中位數)。在此情況下，我們將就上述用途按比例調整[編纂]的擴大用途。

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。