

未來計劃及 [編纂]

未來計劃

有關我們未來計劃說明之詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。

[編纂]

我們估計，假設 [編纂] 為每股 [編纂] [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍之中位數)，[編纂] [編纂] 之總額 (扣除 [編纂] 費用及我們就 [編纂] 應付之估計開支後) 將約為 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元)。我們現時擬就下列目的應用該等 [編纂]：

- (i) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作於中國晉江市設立新研發中心 (「研發中心」)，分配如下：
- 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作支付就研發中心收購合適基地之按金；
 - 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作支付就研發中心收購基地之餘額；及
 - 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作撥資建設研發中心；

有關研發中心之進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略 — 繼續提升研發實力，緊貼行業趨勢」一節。

- (ii) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作提升研發實力，特別是開發新產品及提高我們現有產品之效率 (如生產速度)，分配如下：
- 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作 [成人紙尿褲機器] 之研發；
 - 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用作 [成人拉拉褲機器] 之研發；及
 - 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於研發 [護墊機器]；

有關開發新產品及提高我們現有產品之效率之進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略 — 繼續提升研發實力，緊貼行業趨勢」一節。

未來計劃及 [編纂]

(iii) 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於增強我們之產能，分配如下：

- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於透過租賃晉江樓面面積約 10,000 平方米之額外生產物業 (「**新生產基地**」) 擴展晉江生產基地之產能。我們部署 [編纂] 港元之預期時間線如下：

百萬港元

— [編纂] 後首六個月	約 [編纂]
— [編纂] 後第二個六個月	約 [編纂]
— [編纂] 後第三個六個月	約 [編纂]
— [編纂] 後第四個六個月	約 [編纂]

- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於收購生產機器及設備，以擴大我們於新生產基地之產能；
- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於新招聘及為僱員提供培訓，以運作新生產基地之新機器及設備；及
- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於新生產基地運作將會產生之其他開支 (例如翻新及公用事業開支)；

有關新生產基地之進一步詳情，請參閱本文件「**業務 — 業務策略 — 增加產能**」一節；

(iv) 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於收購事項以透過收購提升我們產品之競爭力，分配如下：

- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於收購從事高端精密自動化設備開發，並具備生產一次性衛生用品機器之相關經驗、技術及科技之公司；
- 約 [編纂]% 或 [編纂] 港元 (相當於約人民幣 [編纂] 元) 將用於收購從事自動包裝設備開發、設計及生產，並具備生產一次性衛生用品機器之相關經驗、技術及科技之公司；

未來計劃及 [編纂]

於考慮把 [編纂] 分配至收購計劃之基準時，我們已估計收購總代價，其後再估計可用於撥資收購事項之可用內部資源，而最後亦考慮外部資金來源(包括 [編纂] [編纂] 及外債融資)。

[編纂] 後，我們將開始物色符合以下標準之目標公司：

- (a) 目標為已成立並擁有最少三年往績記錄期間之公司；
- (b) 預期目標每年可產生除稅後利潤約人民幣 2.0 百萬元；
- (c) 目標自設研發團隊；及
- (d) 預期目標具備生產我們產品生產所需高端精細零件之能力，以符合我們客戶之特別設計及要求。

併購之規模或有不同，取決於 [編纂] 後方開始物色之目標公司規模。由於物色合適目標需要時間，我們目前並無具體收購安排。我們將於時機成熟時收購符合上述標準之目標公司。於最後實際可行日期，我們尚未物色到任何特定目標，亦無就潛在收購事項訂立任何協議或承諾，我們計劃於 [編纂] 後開始物色合適目標；

有關進一步詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略 — 透過收購提升產品競爭力」一節；

- (v) 約 [編纂] % 或 [編纂] 港元(相當於約人民幣 [編纂] 元)將用作營運資金及一般企業用途。

未來計劃及 [編纂]

下表載列我們將取得之 [編纂] 估計 [編纂] (扣除 [編纂] 及與 [編纂] 相關之其他估計開支後)：

	假設 [編纂] 未獲行使	假設 [編纂] 獲悉數行使
倘 [編纂] 釐定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件所述 [編纂] 範圍之中位數)	約 [編纂] 港元	約 [編纂] 港元
倘 [編纂] 釐定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件所述 [編纂] 範圍之最高價)	約 [編纂] 港元	約 [編纂] 港元
倘 [編纂] 釐定為每股股份 [編纂] 港元 (即本文件所述 [編纂] 範圍之最低價)	約 [編纂] 港元	約 [編纂] 港元

倘 [編纂] 獲悉數行使，並假設 [編纂] 為每股股份 [編纂] 港元(即本文件所述 [編纂] 範圍之中位數)，我們估計將收取額外 [編纂] 約 [編纂] 港元。我們擬按比例將額外 [編纂] 用於上述用途。

倘 [編纂] 釐定為所呈列 [編纂] 範圍之最高價或最低價，並假設 [編纂] 未獲行使，則我們之 [編纂] 將分別增加或減少約 [編纂] 港元。於此情況下，我們將按比例增加或減少分配用於上述用途之 [編纂]。

倘董事決定大幅度將擬定 [編纂] 重新分配於其他業務計劃及／或本集團之新項目及／或對上文所述之 [編纂] 作出任何重大調整，則我們會適時作出適當公佈。

倘 [編纂] [編纂] 毋須即時作以上用途或我們未能落實任何部分擬定之未來發展計劃，則我們或會將有關資金存放於持牌銀行及認可金融機構作為短期存款，期限以符合我們之最佳利益者為準。

未來計劃及 [編纂]

實施計劃

下表載列本集團根據我們實施之未來計劃調動上述 [編纂] [編纂] 之預期時間表。

	[編纂] 後 首六個月 (百萬元) 港元)	[編纂] 後 第二個 六個月 (百萬元) 港元)	[編纂] 後 第三個 六個月 (百萬元) 港元)	[編纂] 後 第四個 六個月 (百萬元) 港元)	[編纂] 後 第五個 六個月 (百萬元) 港元)	總計 (百萬元) 港元)
設立研發中心						
(1) 就研發中心收購土地	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(2) 建設研發中心	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
提升研發實力						
(1) 提高我們現有產品之 效率 ⁽¹⁾						
• 成人紙尿褲機器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
• 成人拉拉褲機器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(2) 開發新產品 ⁽²⁾						
• 護墊機器	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
小計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
增強產能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
透過收購提升競爭力	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金及一般企業用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

未來計劃及 [編纂]

附註：

1. 成人紙尿褲為附有黏貼帶之紙尿褲，讓用者於更換紙尿褲期間打開及關閉，而成人拉拉褲與普通內褲類似，側片可以被撕開以便除去。於往績記錄期間，我們分別於截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度出售三台及 [九] 台成人拉拉褲機器。我們擬透過對其設計、組裝、測試及優化進行研發而提高我們生產有關紙尿褲之現有產品(即分別為成人紙尿褲機器和成人拉拉褲機器)之效率，實現每分鐘 500 件之生產速度。根據行業報告，成人失禁用品之消耗量預期於二零一九年至二零二三年按複合年增長率 15.3% 增加，較女性衛生用品 (2.0%) 及嬰兒紙尿褲 (7.4%) 之複合年增長率高。此可經本集團於往績記錄期間之成人紙尿褲機器銷量增加所證實，有關銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度之四台機器大幅增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度之 14 台機器。自往績記錄期間起及直至最後實際可行日期為止，我們已獲得 [30] 份成人紙尿褲機器(包括成人拉拉褲機器)銷售合約(包括有關收益已確認之 21 台機器)。因此，董事相信，成人紙尿褲機器於一次性衛生機器市場有較大潛在需求，而改善生產速度將提升產品競爭力，並吸引更多銷售訂單，長遠而言，此將增加我們之收益。
2. 我們擬透過對其設計、組裝及測試進行研發而開發新產品(即成人護墊機器)，實現每分鐘 300 件之生產速度。於最後實際可行日期，我們與兩名客戶訂立供應護墊機器之銷售合約。董事相信護墊機器之銷售日後將會有所增加。

[編纂] 原因

我們尋求 [編纂] 之主要原因如下：

- 根據行業報告，中國一次性衛生用品市場之銷售價值預期於二零二零年至二零二四年間按複合年增長率約 6.5% 增長。然而，我們之業務發展及盈利能力受限於我們之產能。截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們於晉江生產基地之生產之估計平均產能使用率分別達約 107.8% 及 107.9%。本集團產能之高使用率反而影響客戶向我們下達新訂單之意願。經計及晉江現有產能之限制，董事認為，為滿足本地及全球一次性衛生用品機器日益增長之需求及維持本集團未來持續增長，我們必須透過於晉江投資產能擴充計劃，增強生產一次性衛生用品機器產能。約 [編纂] 港元(相當於約人民幣 [編纂] 元)擬用作增強我們之產能；

未來計劃及 [編纂]

- 根據行業報告，一次性衛生用品生產商需要在新機器及解決方案之研發方面分配額外資源，並提高生產效率，以應對瞬息萬變之市場形勢及生產商多元化需求。因此，研發為我們於一次性衛生用品機器行業於競爭對手當中脫穎而出成為不可或缺之一部分。透過研發，我們能提供更高水平之訂製服務，例如為客戶提供產品改進建議，及滿足客戶設計及意念需求。此外，我們致力運用我們從研發工作中獲得的知識，從而改善我們之生產過程。憑藉有關知識及專業知識，我們可以提高生產效率，並提升生產力。基於上文所述，於研發中作出額外投資攸關重要。約 [編纂] 港元(相當於約人民幣 [編纂] 元)將用作於中國晉江市設立新研發中心，及約 [編纂] 港元(相當於約人民幣 [編纂] 元)將用作提升研發實力，特別是一次性衛生用品機器之效能(例如設計速度及穩定工作速度)；
- [編纂] 透過發行新股份為本集團提供額外之股權融資。儘管經計及 [編纂] 開支後透過 [編纂] 進行股權融資的成本可能不低於債務融資，惟董事認為：(i) [編纂] 將擴闊我們的資本基礎並為本集團提供經常基礎方式之集資平台，不限於 [編纂] 籌集之 [編纂]，為我們未來業務擴充及長期發展撥資；(ii) [編纂] 將擴大股東基礎及與 [編纂] 前由私人持有股份流動性有限相比可提升股份流動性；及(iii)與私人實體相比，[編纂] 實體一般擁有較容易取得銀行融資的能力，而董事相信 [編纂] 地位將使我們能夠在中國及香港(一般而言香港之利率低於中國之利率)以相對較優惠條款取得銀行融資；
- 由於一次性衛生用品機器行業相對分散且具競爭，故提升我們之企業形象、知名度及市場佔有率將給予我們之客戶及供應商保證。透過 [編纂] 之方式，我們可以提升我們之企業形象及地位，為我們之客戶及供應商提供保證及信心，從而與客戶及供應商發掘新商機時提供更強議價能力；及
- 作為一次性衛生用品機器生產商，經驗豐富及優秀員工對我們業務經營及未來發展攸關重要。作為一間 [編纂] 公司有助吸引、招聘及挽留我們具價值之管理層人員、員工及技術專業人士，提供額外獎勵。就此，我們亦為員工制定購股權計劃，以吸引及挽留人才。有關該計劃之主要條款概要，請參閱本文件附錄四「法定及一般資料— H. 購股權計劃」一節。