

未來計劃及 [編纂] 用途

未來計劃

董事相信，[編纂]將促進我們實施業務策略，以達致持續增長及進一步擴展業務。作為中國歷史悠久的花邊製造商及染整服務供應商，我們致力透過(i)提高染整產能；(ii)提升質量控制；及(iii)加強研發能力擴大市場份額，達致增長，以透過各種策略把握市場適機，詳情載於本文件「業務－我們的業務策略」一節。

[編纂]用途

我們估計，扣除[編纂]的[編纂]及估計開支後，假設[編纂]未獲行使及[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)，[編纂][編纂]合計約為[編纂]港元。

董事目前擬按下列方式動用[編纂][編纂]：

- 透過升級、更換及購置染整機器及設施擴充我們的染整服務能力及提升效率，其中：
 - (i) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於更換40台染色機；
 - (ii) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於收購中央控制自動化系統；
 - (iii) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於更換五部定型機及購置兩組合併脫水機及開幅機；
 - (iv) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於聘請兩名中央控制自動化系統的技工；及
 - (v) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於聘請一名環境技術監督。

未來計劃及 [編纂] 用途

- 加強我們染整服務的研發能力及品質控制，其中：
 - (i) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於聘請兩名品質控制及產品測試總監；及
 - (ii) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於聘請四名研發技工及一名技術總監。
- 透過以天然氣鍋爐更換燃煤鍋爐持續遵守地方政策，其中：
 - (i) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於建設天然氣站、新管道及購置天然氣鍋爐；
 - (ii) 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於購置煙氣淨化處理機及污泥乾化處理設備；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於擴展綜合企業資源規劃系統；
- 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用於償還兩項銀行貸款之部分，包括：(i)一項人民幣8百萬元之銀行貸款，利率約4.4%，於2021年11月18日到期；及(ii)一項人民幣5百萬元之銀行貸款，利率約4.4%，於2021年11月26日到期；及
- 約[編纂]港元(佔[編纂]約[編纂]%)擬用作一般營運資金。

倘[編纂]的水平高於或低於本文件所述估計[編纂]的中位數，上述[編纂]分配將按比例調整。

倘本公司自[編纂]收取的[編纂]並非即時用作上述用途，及倘獲適用法律及法規許可，我們擬將[編纂]存入持牌金融機構的賬戶。

未來計劃及 [編纂] 用途

[編纂]原因

為實現業務策略及實施計劃，董事認為，經計及下列各項，[編纂]提供的額外資金將有利於本集團：

(i) 潛在市場增長及實施業務策略

[編纂][編纂]為本集團提供財務資源以實施業務計劃，從而推動業務增長。進一步詳情請參閱本文件「業務－我們的業務策略」一節。

根據灼識諮詢報告，由於新面市的女裝內衣、外衣、內衣生產及泳裝生產廣泛應用花邊為主要布料，花邊獲更廣泛應用於下游的女裝成衣。預期中國的花邊銷售收益將於2024年達約人民幣445億元，2019年至2024年的複合年增長率為8.1%，而向外部花邊製造商提供的花邊染整服務市場份額預期將由約人民幣88億元增至人民幣147億元，2019年至2024年的複合年增長率約11.0%。尤其是，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，花邊產品產生的收益佔總收益分別約50.2%、49.0%、42.0%及40.0%，而花邊染整及織造的生產線使用率分別約為84.9%、100.1%、117.9%及117.4%，以及83.4%、98.9%、85.5%及85.0%。鑒於花邊染整及織造生產線的使用率高，董事認為有迫切需要更多資金擴展花邊製造及染整服務的產能，以把握2019年起染整服務及花邊製造的增長所帶來花邊產品及服務需求預期增長的機遇。我們相信，由於我們在染整及製造服務業擔當活躍角色，加上我們計劃擴展產能、豐富產品組合及提升研發能力，我們定能把握提供染整服務及花邊產品市場增長所帶來的商機，擴展市場份額。

(ii) 提升企業形象及企業管治

董事相信，公開[編纂]地位將提升企業知名度及認受性，加強現有及潛在客戶的信心，有助我們取得銷售訂單，亦可吸引研發及產品控制人才，達致長遠業務增長。

我們相信，基於[編纂]的聲譽及企業管治，我們的客戶（包括馳名的花邊製造商）傾向與身為[編纂]的業務夥伴合作。透過[編纂]，我們可提升企業形象及地位，亦可透過更具透明度的財務及營運表現加強客戶及供應商對我們的信心。

未來計劃及 [編纂] 用途

(iii) 應對持續改變的地方環保政策

多年來，中國政府已實施多項政策，收緊染整業的環保規定及污染物排放標準。一般而言，根據《中華人民共和國環境保護法》，政府就所有污染物排放行業制定廣泛的污染物排放標準及污水處理指引。除此一般法律外，政府進一步提出《印染行業規範條件(2017版)》(「規定」)及排放標準，乃特別為染整行業而制定。規定載列染整行業不同範疇的全面要求，並就污染物排放規定一個清晰的數字標準。

此外，中國政府已於2017年頒佈另一政策《加快推進天然氣利用的意見》(「政策」)，旨在於工業過程中加快推進利用天然氣取代煤炭。政策要求利用燃煤鍋爐的工廠升級至天然氣鍋爐，減少排放空氣污染物。董事相信，額外資金使我們能夠透過以天然氣鍋爐更換燃煤鍋爐符合地方政策。

於2018財政年度，汕頭市多間未能符合標準的牟利染整公司於近年來停止營運。若干行業同儕停止營運導致染整服務需求上升，我們於2019財政年度錄得的收益較2018財政年度大幅增加。鑒於福建省預期於2021年前實施環保政策，我們一直增加業務營運的資金需求，以維持規定的環保標準，從而為我們提供更多商機。

根據灼識諮詢報告，向外部花邊製造商提供的花邊染整服務的市場份額預期由人民幣88億元增加至人民幣147億元，2019年至2024年的複合年增長率為11.0%。為把握業務機遇，本集團擬於擴展染整產能方面投入龐大資本開支，包括升級及購置機器、設備及配套設施。董事相信，我們對於以[編纂]方式支持擴展計劃有真實的資金需求。詳情請參閱本文件「業務－我們的業務策略」及「行業概覽－花邊漂染需求由汕頭市遷移到福建省」各節。

未來計劃及 [編纂] 用途

(iv) 為本集團提供股本集資平台

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年11月30日，本集團的借款分別為人民幣42百萬元、人民幣65百萬元、人民幣13百萬元及人民幣13百萬元，以撥付業務營運及滿足營運資金需求。

[編纂]可為本公司提供集資平台，從而使我們能夠募集未來增長及擴展所需的資金，而毋需依賴控股股東。該平台將使本公司能夠直接進入資本市場進行股本及／或債務融資，撥付現有營運及未來擴展，對我們的業務發展而言極為重要。

(v) 取得額外資金以撥付營運及滿足資金需求

為確保日常營運順利進行，我們採納審慎的現金管理方法，以滿足平均營運現金流出規定。倘我們面臨營運現金流出淨額，且並無足夠營運資金，我們或需透過取得銀行借款撥付我們的營運，造成額外融資成本及面臨利率風險。我們或未能如本節「[編纂]用途」一段所披露取得足夠資金實行擴展計劃，以及及時滿足付款責任(包括貿易應付款項)。此外，就相同募集金額而言，預期將產生的一次性[編纂]開支高於現行利率水平的利息開支，倘我們以債務融資籌集額外資金，我們或會面臨相關債務工具下的多項契諾，或會限制我們派付股息或取得額外融資的能力。

我們相信，基於我們於2019年12月31日的淨流動資產狀況，流動資金管理法在支持我們的業務方面成效卓越。儘管如此，外部資金(包括股本及債務融資)在我們業務達致可持續發展及實施業務策略及未來計劃方面極為重要。尤其是，在可見將來為使生產更具成本效益及全面符合更嚴格的環保規定而更換及收購生產設備及設施需要相對較龐大的資本開支。基於上文所述及為應付可能對我們業務及經營現金流量帶來不利影響的不確定性，董事認為，以[編纂]募集資金撥付我們的擴展計劃屬合理及必要。

基於上文所述，並計及現有經營規模、我們於往績記錄期內產生的成本以及擴展計劃，董事認為，在缺乏額外資金的情況下，本集團的現金狀況不足以支持業務發展策略。