
未來計劃及[編纂]

未來計劃

有關未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」一節。

[編纂]

假設[編纂]為[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)及並無行使[編纂]，我們估計[編纂][編纂]總額(經扣除[編纂]費用及我們就[編纂]應付的估計開支後)將為約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)。我們目前擬按以下方式應用[編纂][編纂]：

1. 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於提升產能，當中包括：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於增加我們生產重型傳統壓力設備及模塊化壓力設備的產能，該等設備主要用於化工、礦業冶金，油氣煉化以及電子化學品行業，方式為於南通生產基地興建四個總建築面積約36,000平方米的新生產車間，包括一個加工重型傳統壓力設備的新車間、一個組裝重型傳統壓力設備的新車間及兩個組裝模塊化壓力設備的新車間。我們預期將於2021年第二季度展開建設工程，並預期於2022年第四季度或前後投產；

未來計劃及[編纂]

下文載列於南通生產基地建造4個生產車間，以增強我們產能的估計總成本明細：

生產車間描述	估計建築成本 (人民幣百萬元)	估計機器及 設備成本 ^(附註2) (人民幣百萬元)
1. 重型傳統壓力設備加工車間 (「重型車間一號」)	[編纂]	[編纂] ^(附註3)
2. 重型傳統壓力設備組裝車間	[編纂]	[編纂] ^(附註4)
3. 1號模塊化壓力設備組裝車間	[編纂]	[編纂] ^(附註4)
4. 2號模塊化壓力設備組裝車間	[編纂]	[編纂] ^(附註4)
總計	[編纂] ^(附註1)	[編纂]

附註1：我們計劃以[編纂][編纂]撥支成本約人民幣[編纂]百萬元，剩餘約人民幣[編纂]百萬元則以我們的內部資源及／或銀行借款撥支。

附註2：大部分主要機器及設備可以互換使用，用於製造重型傳統壓力設備及模塊化壓力設備，以應用於各行業。

附註3：我們計劃以[編纂][編纂]撥支成本。

附註4：我們計劃以內部資源及銀行借款撥支成本。

- 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於擴大製造模塊化壓力設備(主要為製藥及日化行業)的產能，其中(i)約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於購買毗鄰南通生產基地的土地，總建築面積約200,000平方米；及(ii)約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於興建新車間。我們已於2020年9月22日與如皋市長江鎮政府就收購毗鄰南通生產基地的土地訂立意向書。我們預期將於2022年第一季度或前後購買土地，於2022年第三季度或前後開展新車間的建設，並於2023年第四季度或前後投產；及

未來計劃及 [編纂]

以下載列於毗鄰南通生產基地的將予收購地塊興建新生產車間以提升產能的估計總成本明細：

地塊／生產車間描述	估計收購／ 建築成本 (人民幣百萬元)	估計機器及 設備成本 ^(附註3) (人民幣百萬元)
1. 地塊	[編纂] ^(附註1)	-
2. 1號車間	[編纂] ^(附註1)	[編纂] ^(附註4)
3. 2號車間	[編纂] ^(附註2)	[編纂] ^(附註4)
總計	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>

附註1：我們計劃以 [編纂] [編纂] 撥支成本。

附註2：我們計劃以 [編纂] [編纂] 撥付成本約人民幣 [編纂] 百萬元，其餘約人民幣 [編纂] 百萬元由我們的內部資源及銀行借款撥付。

附註3：大部分主要機器及設備可以互換，以應用於不同行業的模塊化壓力設備。

附註4：我們計劃以內部資源及銀行借款撥付成本。

- 約 [編纂] % 或 [編纂] 百萬港元 (約人民幣 [編纂] 百萬元) 將用於購買重型車間一號的核心生產機器及設備，以提升製造壓力設備的產能。

未來計劃及[編纂]

以下載列我們計劃以[編纂][編纂]購買的額外機器及設備的詳情：

重型車間一號

器材種類	器材及	
	設備數目	估計總成本 (人民幣百萬元)
12.5米立車	1	[編纂]
10米平面高速鑽	1	[編纂]
12 x 6.5米臥式高速鑽床	1	[編纂]
5x 3米深孔鑽	1	[編纂]
250噸焊接回轉台	2	[編纂]
1,000噸輓輪架	2	[編纂]
水刀切割機(雙泵)		
超高壓規3,000 x 8,000 x 400	1	[編纂]
激光切割機(大型)	1	[編纂]
總計	<u>10</u>	<u>[編纂]</u>

對規劃產能的充足需求

利用上述[編纂][編纂]完成強化生產能力後，於南通生產的四個新車間在2022年第四季度或前後投產後，我們的產能將每年增加約10,080噸，而於毗鄰南通生產基地的兩個新車間在2023年第四季度或前後投產後，我們的產能將進一步增加約2,600噸。因此，我們的產能預期將於2023年底達到每年約58,000噸。董事認為，基於多項考慮因素，包括往績記錄期我們現有生產設施的使用率、對我們產品的市場需求、森松製藥設備祝橋分公司的搬遷計劃及我們過去的經營業績及增長潛力，就有關產能而言我們將有充足需求，詳情如下：

(i) 接近充分利用產能

我們的生產設施目前的使用率達到高水平。截至2017年、2018年、2019年及2020年12月31日止年度，我們的使用率分別約為99.9%、

未來計劃及[編纂]

95.0%、97.1%及86.8%。截至2020年12月31日止年度的使用率下降主要由於(i)南通生產設施的新車間開始試產導致產能增加；加上(ii)2019冠狀病毒病的影響，導致延遲恢復生產及若干項目暫停及終止。然而，董事認為，當經濟從2019冠狀病毒病復甦時，接近充分利用產能將限制我們長期承接潛在訂單增加的靈活性，而提升我們的產能最終可為我們的長期未來增長提供可持續的解決方案。

(ii) 市場需求

我們相信將有充分市場需求支持我們的擴充計劃。根據弗若斯特沙利文報告，(i)在一系列有利政策的支持，(ii)下游應用的需求不斷增加，以及(iii)中國壓力設備製造商及綜合壓力設備解決方案供應商質量獲進一步認可，中國壓力設備的銷售收益預期於2019年至2024年按複合年增長率約10.9%穩步增長。尤其是，具備省時施工特點的模塊化壓力設備近年大幅增長，複合年增長率為20.6%，預期將成為未來發展方向之一，並廣泛應用於油氣行業、製藥行業、化工行業及日常化工行業。與此同時，中國傳統壓力設備製造商2019年至2024年的銷售收益預期將以複合年增長率4.2%穩步增長。此外，在「一帶一路」的推動下及隨著科技持續發展，預期中國製造的壓力設備於2019年至2024年在國外的應用更廣泛，複合年增長率約為18.3%。

此外，根據弗若斯特沙利文報告，全球大型日化企業的銷售通常覆蓋多個國家，該等製造商的產品頻密更新。P&G、聯合利華及高露潔等全球領先日化企業均促進標準化生產，以確保其產品在全球保持穩定質量。由於交付快、省成本及計量可控的特點，製造裝備模塊化已成為日化行業跨國企業標準化改革的重要手段。在生產設備模塊化設計的協助下，可以滿足日化企業全球生產流程標準化、統一化的要求。展望未來，隨著中國人均可支配收入的不斷增加及城市人口的擴大，預計中國日化行業將持續發展，中國日化行業的

未來計劃及[編纂]

銷售收益可能於2024年達到人民幣13,844億元，2019年至2024年的複合年增長率約為9.8%。除行業增長及需求以外，我們的客戶在決定是否設立或升級生產線時會考慮其他因素，如其業務發展策略、資本資源及財務狀況、新生產線的投資回報以及其現有生產線狀況。鑑於(i)客戶作出投資以設立新生產線或升級現有生產線為重大投資決定；(ii)生產線的壽命相對較長；及(iii)我們向客戶的銷售乃按項目而定，我們來自下游行業的收益未必與相關下游行業的增長趨勢一致。例如，儘管我們來自日化行業的收益於2018年增加，我們來自日化的銷售收益於2019年較截至2018年12月31日止年度減少，此與同期日化行業的增長趨勢並不完全一致。因此，我們的過往銷售趨勢不能表明我們的壓力設備於未來在日常化工行業的需求。有關來自日化行業的收益波動詳情，請參閱本文件「財務資料—合併損益及其他全面收益表主要項目的描述—收益—下游行業」一節。

根據弗若斯特沙利文報告，其他下游應用行業(例如製藥及化工)的需求亦在增長。隨著新版《藥品生產質量管理規範》的實施以及藥品製造商的技術改革，預計未來數年對製藥設備的需求將保持快速增長。加上對生物製劑的需求不斷增長，預計至2024年中國製藥行業的銷售收益將達到人民幣18,331億元，2019年至2024年的複合年增長率約為16.4%。未來，隨著新技術的應用以及石油化工業向深加工方向發展，中國化工行業有望保持穩定增長，2019年至2024年的複合年增長率約為4.1%。

基於上文，考慮到(i)我們作為中國壓力設備製造商及綜合壓力設備解決方案供應商的領先地位；(ii)日化及製藥行業對壓力設備的需求不斷增長；(iii)我們與日化及製藥行業的領先企業(如聯合利華及高露潔)的關係；(iv)自2021年1月1日及直至最後實際可行日期，我們已準備投標或已投標合共約97個項目，合約總金額約為人民幣4,688.5百萬元；及(v)我們分散可以服務的下游行業的策略，使我們

未來計劃及[編纂]

能夠應對不同行業的週期性業務及經濟週期，我們認為，且獨家保薦人於進行相關盡職調查後亦同意，將有足夠市場需求支持我們的擴張計劃，而我們相信我們處於有利位置，可把握行業增長，進一步擴展我們的業務。

(iii) 森松製藥設備祝橋分公司搬遷計劃

我們已與如皋市長江鎮政府訂立日期為2020年9月22日的意向書，內容有關收購毗鄰旅遊南通生產基地的地塊（「**新生產基地**」），我們計劃建立新車間以於兩方面擴大產能。首先，由於在往績記錄期製藥行業對我們的壓力設備的需求呈上升趨勢，我們認為，倘我們需要於短期內承接突然增加的訂單及擴大我們的產能以應對製藥行業對模塊化壓力設備的任何需求增加，則其可作為額外的生產基地。我們來自製藥行業的收益於2017年至2018年增加約69.7%，並於2018年至2019年進一步增加約89.1%，儘管受2019冠狀病毒病影響，2019年至2020年微升6.7%。其次，經諮詢相關機構後，我們獲悉，森松製藥設備祝橋分公司位於祝橋空港工業區，根據當地政策，新項目的實施、現有項目的重建及擴建以及現有項目的後續審批（包括環保、消防安全等）無法由主管部門實際處理。因此，我們計劃分階段逐步將森松製藥設備祝橋分公司的製造業務轉移至南通分公司，並計劃利用新生產基地接管於上海生產基地的森松製藥設備祝橋分公司的製造活動，尤其是製造主要用於製藥及日化行業的模塊化壓力設備。第一期搬遷預期於2023年第三季度開始，而我們估計搬遷將於2025年第二季度完成。

(iv) 迎合業務策略

我們計劃透過我們在意大利的附屬公司設立在中南歐的中心，提供銷售、技術及項目執行支持及更有效率地服務該等地區的客戶，並招募當地設計師及工程師，以推進國際化戰略，令我們更快拓展至中南歐市場。擴充產能將容許我們把握中南歐市場對壓力設備需求的預期增長。此外，我們亦擬鞏固於若干特定下游應用行業中的

未來計劃及[編纂]

領先地位，並探索行業新需求。因此，我們需要更多產能來實現這些目標。與此同時，我們需要通過購買先進設備以增強我們製造壓力設備的產能及優化生產流程以確保可持續性並保持競爭力。

2. 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於提升服務能力從而加強壓力設備相關增值服務，尤其是數字化運維服務，當中包括：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於就產品設計、營運數據分析及計算升級及開發軟件及硬件，以優化產品質量、生產過程及管理效率；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於將我們部分工廠升級為數字化工廠，實現各種機器、設備及作業系統的一體化及自動化；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於研發工程數字平台及數字孿生基礎平台，利用軟件分析技術，為客戶提供工程設計、協同項目管理、遠程支持、製造模擬、工藝模擬、人工智能及其他三維環境下的生態系統；
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於研發我們的軟件，以提升我們的數字化運維服務，如設備運維、數據採集、備件管理、工藝分析與建議等；及
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於購買用於驗證服務及工程服務的新基礎設施，包括溫度驗證系統、冷庫、溫房、箱體溫度測試、純蒸汽測試、壓縮空氣測試及潔淨室測試。

未來計劃及[編纂]

3. 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於推進國際化策略，當中包括：
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於透過我們在意大利的附屬公司設立在中南歐的中心，提供銷售、技術及項目執行支持及更有效率地服務該等地區的客戶。尤其是，我們打算招聘約15名員工，以進行產品設計及銷售及營銷策略的本土化，提高我們的品牌聲譽，提供即時有效的客戶服務，擴大我們的銷售網絡，增強我們在中南歐的服務能力。我們亦打算利用意大利或附近地區先進發達的製藥行業的壓力設備製造技術，形成技術平台，並招聘意大利或附近地區的設計及工程人才或與彼等合作，以提供先進的製造技術，保持我們的競爭力。此外，我們亦計劃與當地擁有先進技術的公司進行戰略性合作或收購。
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)在馬來西亞與一間當地公司聯合成立一間公司。利用馬來西亞具競爭力的人力成本及地緣優勢，董事相信，我們將能夠緩減中美緊張局勢加劇的風險，同時保持我們的價格競爭力。
 - 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)在日本建立一個工程中心。具體而言，我們將招聘20名員工組成當地的技術團隊及5名員工組成項目執行團隊，在日本境內及附近亞洲國家的客戶場地進行調試。
4. 約[編纂]%或[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將投資於研發，以提升我們的工藝能力及生產效率，並促進現有產品及新產品的銷售。具體而言，(i)約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於招聘或勉留核心研發人員；(ii)約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於實驗室設備及實驗室開支；及(iii)約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)將用於採購研發材料。我們擬研發的系統及技術包括濕法制粒工藝技術、隔離器技術、生物發酵和反應器的工藝技術、多聯生物反應器

未來計劃及[編纂]

的標準化和市場化、一次性配液系統、一次性生物反應器、一次性灌流系統研發及超濾模塊技術。我們打算研發的產品包括模塊化廠房(含室內模塊)、模塊化數據中心的研發、模塊化公用工程及模塊化醫院。

5. 餘下約[編纂]百萬港元(約人民幣[編纂]百萬元)或[編纂][編纂]總額約[編纂]%將用作我們的營運資金及一般公司用途。

假設並無行使任何[編纂]，如最終[編纂]定於指示性[編纂]範圍的最高或最低位，[編纂]的[編纂]將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。

假設悉數行使[編纂]，我們預計在扣除[編纂]費用和預計應付開支後，我們從[編纂]該等新增股份所收取的額外[編纂]約為(i)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定於指示性[編纂]範圍的最高位，即每股[編纂][編纂]港元)；(ii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定於指示性[編纂]範圍的中位數，即每股[編纂][編纂]港元)；及(iii)[編纂]百萬港元(假設[編纂]定於指示性[編纂]範圍的最低位，即每股[編纂][編纂]港元)。

不論(i)[編纂]定於指示性[編纂]範圍的最高位或最低位；及(ii)有否行使[編纂]，[編纂]將按前文所述的同樣比例應用。

倘我們並無將[編纂][編纂]即時應用於上述用途及在適用法律法規許可的範圍內應用，我們會將[編纂][編纂]存為持牌銀行或授權金融機構的短期活期存款。