

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。

### [編纂]

扣除[編纂]費用及我們於[編纂]下應付的開支後，估計我們將自[編纂]收到[編纂]約[編纂]百萬港元(假設[編纂]為每股[編纂]港元，即指示性[編纂]中位數)，當中假設[編纂]及根據購股權計劃可能授出的購股權未獲行使。

我們現時擬按下列方式使用該等[編纂]：

- 約[編纂]百萬港元或總估計[編纂]的[編纂]%將用於支付太谷資產的收購價。有關收購太谷資產的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節；
- 約[編纂]百萬港元或總估計[編纂]的[編纂]%將用於升級意大利廠房、中國廠房及三力資產的生產系統；
- 約[編纂]百萬港元或總估計[編纂]的[編纂]%將用作本集團的營運資金及一般企業用途。

倘[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的上限)，[編纂]將增加至約[編纂]百萬港元。額外[編纂]將用於升級中國廠房及三力資產的生產系統及用作營運資金。倘[編纂]定為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的下限)，[編纂]將減少至約[編纂]百萬港元。除償還貸款及升級意大利廠房外，我們擬調低用於上述用途的[編纂]。

倘行使[編纂]，我們將收到的額外[編纂](現時估計分別為約[編纂]百萬港元、[編纂]百萬港元及[編纂]百萬港元(假設分別為指示性[編纂]範圍的下限、中位數及上限))將按比例用於上述用途。

倘發展計劃的任何一部分因可能導致我們任何項目發展於商業上不可行的政府政策變動或發生不可抗力事件等原因無法進行，董事將仔細評估情況及將[編纂]重新分配至其他用途。

並無即時用於上述用途的[編纂]將作為短期活期存款存入持牌銀行或其他認可金融機構(定義見證券及期貨條例或相關司法權區適用法律)。

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]理由

董事認為，[編纂]及[編纂]對本集團及股東整體有利，原因如下：

#### 把握商機

##### 市場前景樂觀及我們增加銷售及把握潛在市場增長的策略

根據弗若斯特沙利文報告，於二零二六年，全球(不包括中國)石墨電極產量及消耗量預期於二零二一年至二零二六年將分別按複合年增長率約5.0%及約4.9%增長至約0.86百萬公噸及約1.09百萬公噸。

另一方面，我們看到中國市場具有增長潛力。中國石墨電極的消耗量於二零二一年達到749.3千公噸，二零一六年至二零二一年間的複合年增長率為15.0%。於二零二六年，石墨電極的消耗量預期將達到1.04百萬公噸。具體而言，二零二一年中國的超高功率石墨電極的產量及消耗量分別達到107.0千公噸及88.5千公噸。根據弗若斯特沙利文報告，到二零二六年，中國超高功率石墨電極的產量及消耗量預期將分別達到約189.3千公噸及約159.7千公噸，由二零二一年至二零二六年的複合年增長率分別為約12.1%及約12.5%。該等增長預期將受經濟增長所驅動的全球鋼鐵行業穩定增長支持。更多詳情請參閱本文件「行業概覽」一節。

考慮到上述情況，董事認為我們通過[編纂]把握有關市場增長及更多商機非常重要。就此，我們擬按本文件本節所載方式使用[編纂]，藉以落實本文件「業務—業務策略」一節所載的業務策略。

#### 滿足資金需求及進入資本市場

我們過去透過內部產生的資金及其他借款為業務營運提供資金。總債務(包括其他計息應付款項及其他計息借款)結餘由二零一八年十二月三十一日的約23.1百萬美元增加至二零二二年六月三十日的約34.9百萬美元。於二零一八年十二月三十一日及二零二二年六月三十日的現金及現金等價物分別為約5.9百萬美元及14.6百萬美元；及本集團的相關資產負債比率分別為約21.7%及26.5%。

## 未來計劃及[編纂]

計及我們於意大利及中國的擴張計劃(包括收購中國廠房、三力資產、太谷資產及升級意大利廠房及中國廠房)所需資金約214.6百萬港元，我們的手頭現金不足以為擴張計劃及生產系統升級提供資金。因此，董事認為股本融資可幫助及加快本集團的擴張計劃。此外，董事認為，倘純粹依靠債務融資，本集團未必能夠落實其擴張計劃(主要為長期資本開支投資)，因為本集團可用的長期資產可能不足或不獲接納，以為其未來計劃融資所需的貸款作抵押。董事認為[編纂]可為我們提供所需額外財務資源，毋須令我們面臨較高負債比率，而較高負債比率會讓我們承受較高利率及融資成本的固有風險。倘我們以債務融資為業務擴張提供資金，本集團的財務表現及流動資金可能因償還本金及利息付款而受到負面影響。董事相信，[編纂]地位及經擴充的資金為我們提供進入資本市場的另一平台，同時亦讓我們在與銀行及金融機構磋商未來二級集資時更有優勢。此外，董事認為本集團在沒有[編纂]地位、沒有個人擔保、企業擔保或其他抵押品的情況下，難以按商業上更有利的條款取得銀行借貸。

因此，董事認為結合股本融資及債務融資的方式為我們的擴張計劃提供資金相較於單獨倚賴債務融資對本集團更有利。倘[編纂]延後或因其他原因無法進行，我們可能會尋求進一步銀行融資(如有)；及/或放慢業務發展及我們可能未具備足夠資源進行的擴張計劃，這將不利於我們的未來增長。

### 增強本集團企業形象及信譽

通過(i)企業形象提高；(ii)公眾[編纂]地位；及(iii)內部監控及企業管治常規增強，繼而提高新增及現有客戶、供應商及銀行的信心，我們將自[編纂]獲益。

### 招募富有經驗的人員

我們相信，本集團由[編纂]籌集的資金及[編纂]地位帶來的業務增長將增強我們的聲譽，有助我們吸引更多富有經驗的人員加盟本集團。

### 拓闊股東基礎及增加股份買賣流通性

董事認為交投活躍的香港股市將有助我們擴大及拓闊股本基礎及股東基礎，因為散戶投資者及機構資金將能加入本公司股權，其可反映本集團的真實價值。