

## 競爭優勢

董事深信，下列各項因素的結合定可令本集團較其他競爭者表現更為突出：

### 公認的產品質量

本集團已為生產濃縮果汁運用機器及設備，包括榨機（來自德國Flottweg）、變頻離心機（來自丹麥、新加坡及德國的APV）、超濾系統（來自瑞士Unipektin AG及丹麥、新加坡及德國的APV）、蒸發器（來自瑞士Unipektin AG及丹麥、新加坡及德國的APV）及無菌灌注機（來自意大利FBR-ELPO S.p.A.）。上述機器由馳名於中國濃縮果汁生產商的製造商所製造。本集團利用機器及設備結合中國的加工技術及濃縮果汁的生產。

本集團對濃縮蘋果汁的加工實施嚴緊的質量控制措施。董事知悉，優質的原料是生產優質濃縮蘋果汁的關鍵。本集團不時為蘋果農舉辦講座，宣傳如何以正確的方式使用生物農藥，從而改善蘋果的質量。此外，本公司就蘋果種植的相關問題與蘋果農交流意見。在生產過程中，本集團對產品整個加工過程進行跟踪檢測，保證其產品達到預期的質量標準。此外，本集團對濃縮蘋果汁進行理化規格、微生物規格及重金屬的綜合檢測，並應用進口液相色譜系統對濃縮蘋果汁中所含的棒曲霉素含量進行檢測。

董事相信，運用進口的機器及設備，以及由於本集團實施嚴格的質量控制過程，可確保其產品的質量。

### 已建立品牌和客戶基礎

董事相信，本集團於美國濃縮蘋果汁行業建立的品牌知名度，為本集團對其他地區和國家的具潛質客戶進一步推廣產品建立了一個穩固的基礎。此外，本集團已與其  
主要客戶建立業務關係，包括但不限於美國的果汁代理。董事相信，依賴其已建立的客戶基礎及品牌，本集團可保持及進一步提升其於業內的競爭力。

### 龐大的生產能力

本集團的三所生產廠房分別位於山東省烟台、陝西省白水及山東省龍口。於最後實際可行日期，本集團的濃縮蘋果汁總生產能力達每個榨季100,000噸。此外，本集團

第四所生產廠房將於江蘇省徐州設立，目標為將本集團每個榨季濃縮蘋果汁的總生產能力推高至125,000噸。董事相信，本集團龐大的生產能力將有助於中國及美國的濃縮蘋果汁市場提升其競爭力。

### 基地的策略性地點

根據二零零二年的中國農村統計年鑑，於二零零一年，山東省是全中國蘋果產量最高的地區，而其次則是陝西省。於山東及陝西省蘋果種植範圍合共約為772,000畝，生產合共約10,080,000噸蘋果，佔二零零一年中國蘋果總產量約50%。本集團的生產廠房位於山東及陝西省，該處擁有大量的蘋果供應，可取得生產濃縮蘋果汁的核心原料。因此，董事相信，本集團將可確保取得大量的蘋果供應，支持本集團生產濃縮蘋果汁，並以本輕利厚的方式採購蘋果。

### 反傾銷關稅豁免

於一九九九年六月七日，美國濃縮蘋果汁生產商聯盟提交呈請，聲稱來自中國的非冷藏濃縮蘋果汁傾銷美國。美國政府對提出上訴及不提出上訴的企業所徵收的反傾銷關稅分別由14.88%至51.74%不等。根據美國法律顧問的意見，本公司是其中一間獲豁免濃縮蘋果汁反傾銷關稅或就來自中國的非冷藏濃縮蘋果汁獲給予零傾銷關稅率的中國企業。董事相信，該項豁免加強本公司在美國濃縮蘋果汁市場的競爭力。

### 強勁的研究和開發能力

董事深明研究及開發對本集團持續增長及擁有長遠競爭力的重要性。目前，本公司擁有微生物實驗室、分析實驗室及光譜分析實驗室。於這些實驗室使用的設備自國際機器製造商進口。於二零零一年八月，本公司聘用中國農業大學食品學院科學專家蔡同一教授為有關開發先進蘋果加工技術的研究及開發項目提供意見。於二零零一年十月，本公司參與及贏得中國科學技術部根據十五國家科技攻關計劃有關研究及開發先進蘋果加工技術及設備的招標（「該項目」）。根據二零零一年十一月十五日本公司與國家林業局就項目簽訂的投標轉讓書，本公司與中國農業大學食品學院將成為一組，而烟台張裕葡萄釀酒股份有限公司及江南大學將組成另一組，開發尖端的蘋果加工技術。該項目根據聯合國開發計劃組成中國項目的一部分，並部分由中國政府及聯合國開發計劃基金資助。來自該項目的知識產權將由有關組別的雙方擁有。於二零零一年

十月十六日，本公司及中國農業大學食品學院簽訂合作協議，成立研究中心。根據該合作協議，本公司將負責該研究中心的資金、日常行政及管理，而中國農業大學食品學院則負責提供研究及技術人員，以及籌備研究計劃、項目費用及開支預算。本公司及中國農業大學食品學院將共同擁有來自該研究中心所進行的項目的任何知識產權。

### 經驗豐富的高級管理隊

本集團擁有經驗豐富的高級管理隊。本集團每名高級管理層均於其專業擁有資深經驗。尤其以執行董事於濃縮蘋果汁生產行業已累積了兩年至二十年不等的經驗。董事相信，資深的高級管理層對本集團於全球市場中擴大佔有率是重要的一環。

### 業務目標及策略

本集團的整體業務目標是要成為中國和美國濃縮蘋果汁業、其他生果汁和濃縮果蔬汁業的知名製造商之一，建立人所共知的品牌。

董事經考慮上文所載本集團的業務目標和競爭優勢，已制定以下業務策略：

#### 產品多元化

本集團擬持續物色策略性投資機會，與現有運營締造相輔相成之效。本集團亦有意生產種類更廣泛的產品，例如梨汁、果膠和蘋果精華，從而擴大收入來源。本集團現時所採用作生產濃縮蘋果汁的機器，可用於生產其他濃縮果汁如濃縮梨汁。董事相信，透過運用本集團現有生產設施及收購濃縮果汁生產業內其他市場參與者，本集團應可有效融合所收購的產品品種、銷售網絡和生產設施於現有運營，從而達致產品種類多元化及提升其生產能力。

#### 市場分散及擴展

於現有及新開發市場增加本集團的市場佔有率，對本集團業務的增長是重要的一環。因此，本集團有意藉招聘高質素的僱員逐步擴大銷售及市場推廣隊，並為透過研討會及參觀為員工提供持續培訓和發展。再者，為了避免過分依賴美國市場，本集團有意將市場擴大至全球其他地方如英國等。此外，本集團亦計劃擴大現有市場如日本的營銷額。因此，將需要額外的銷售及市場推廣人手，從而建立更大且覆蓋更廣的銷售及客戶服務網絡。

## 提升生產能力

除現有位於山東及陝西的生產廠房外，本集團將於江蘇省徐州興建一所新生產廠房。該新生產廠房將配備本集團現有生產廠房的類似機器及設備。待新生產廠房全面投產後，董事預期，本集團的整體生產能力將由現時的每個榨季100,000噸濃縮蘋果汁，增加至每個榨季約125,000噸濃縮蘋果汁。

## 業務計劃

由最後實際可行日期至二零零五年十二月三十一日期間，本集團擁有以下業務計劃，從而實現其業務目標和策略。投資者須留意，以下業務計劃及預期時間是根據下文「基準及假設」一段所述的基準及假設而制定。這些基準及假設本身須受多項不肯定及無法預測因素所影響，尤其是本售股章程「風險因素」一節所載列的風險因素。本公司實際業務可能與本售股章程所載的業務目標有差異。無法保證本集團的業務計劃將會根據以下預期時間落實，或將會全部達成。假如本集團的業務計劃有任何重大改變，本公司將會按照創業板上規定的規定發表相關的公布知會股東。

## 建立額外生產設施

最後實際 可行日期	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年	二零零五年
至二零零三年 六月三十日	至二零零三年 十二月三十一日	至二零零四年 六月三十日	至二零零四年 十二月三十一日	至二零零五年 六月三十日	至二零零五年 十二月三十一日

### 江蘇省徐州

#### 一 興建生產廠房

製定、規劃及開 始興建生產廠房	生產廠房落成。 興建及開始投 產，每個榨季 25,000噸濃縮蘋 果汁的生產能力
--------------------	--

# 業務目標

## 收購龍口安德利的股權

最後實際 可行日期	二零零三年 七月一日	二零零四年 一月一日至	二零零四年 七月一日	二零零五年 一月一日	二零零五年 七月一日
至二零零三年 六月三十日	至二零零三年 十二月三十一日	二零零四年 六月三十日	至二零零四年 十二月三十一日	至二零零五年 六月三十日	至二零零五年 十二月三十一日

## 支付購入龍口安德利49%股本權益的款項

購入龍口安德利  
的額外權益

## 擴大銷售及分銷網絡

最後實際 可行日期	二零零三年 七月一日	二零零四年 一月一日至	二零零四年 七月一日	二零零五年 一月一日	二零零五年 七月一日
至二零零三年 六月三十日	至二零零三年 十二月三十一日	二零零四年 六月三十日	至二零零四年 十二月三十一日	至二零零五年 六月三十日	至二零零五年 十二月三十一日

## 擴展海外及國內市場

- |                                   |                                   |                                    |                         |                         |
|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| — 於英國物色合適的分銷代理、策略聯盟和成立代辦處分銷本集團的產品 | — 於德國物色合適的分銷代理、策略聯盟和成立代辦處分銷本集團的產品 | — 於意大利物色合適的分銷代理、策略聯盟和成立代辦處分銷本集團的產品 | — 加強及擴大本集團於日本的銷售網絡      | — 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品 |
| — 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品           | — 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品           | — 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品            | — 透過廣告及報章於所有代辦處推廣本集團的產品 |                         |

## 業務目標

最後實際 可行日期 至二零零三年 六月三十日	二零零三年 七月一日 至二零零三年 十二月三十一日	二零零四年 一月一日至 二零零四年 六月三十日	二零零四年 七月一日 至二零零四年 十二月三十一日	二零零五年 一月一日 至二零零五年 六月三十日	二零零五年 七月一日 至二零零五年 十二月三十一日
---------------------------------	------------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	----------------------------------	------------------------------------

### 修訂生產設施

全面使用蘋果渣和生產水果精華

就果漿及水果精華的最新市場發展進行可行性研究	制定和規劃修訂現有生產設施	購買及安裝新機器及設備供生產水果精華和使用蘋果渣	完成轉型過程及開始投產
------------------------	---------------	--------------------------	-------------

### 興建低溫倉庫

最後實際 可行日期 至二零零三年 六月三十日	二零零三年 七月一日 至二零零三年 十二月三十一日	二零零四年 一月一日至 二零零四年 六月三十日	二零零四年 七月一日 至二零零四年 十二月三十一日	二零零五年 一月一日 至二零零五年 六月三十日	二零零五年 七月一日 至二零零五年 十二月三十一日
---------------------------------	------------------------------------	----------------------------------	------------------------------------	----------------------------------	------------------------------------

制定興建計劃及開始興建低溫倉庫，濃縮蘋果汁的儲存量約為10,000噸，較預期儲存的濃縮蘋果汁最高水平為高

完成興建低溫倉庫及開始運營

## 基準及假設

有意投資的人士應留意，本集團的業務目標及業務計劃是基於以下基準及假設的：

- 中國的利率、稅率及兌換率並未有重大經濟改變，而將會對本集團的業務造成不利影響；
- 本集團產品的價格及需求並無重大波動；
- 中國、香港或全球任何地區的現行法例並無重大改變，或並無引入任何新法例、政策或行業或監管慣例而對本集團的運營造成不利影響；
- 本集團經營地方（無論是中國、香港或全球任何地方）的政治、經濟或市場狀況並無重大改變；
- 本集團能招聘及挽留合適的僱員；
- 董事所估計及本售股章程「業務目標」一節「業務計劃」一段所述執行本集團業務計劃的資金需求並無轉變；
- 除根據配售籌措的資金外，本集團亦能夠透過（其中包括）銀行借貸或在國際資本或債務市場上集資，或同時使用兩種方法，以取得充足財務資源，以撥付擬定業務計劃；
- 本集團保持其主要往來銀行中國農業銀行所給予的AAA級信貸評級；
- 並無對本集團業務或運營造成重大損害，或對本集團的物業或生產設施造成重大損害、損毀或毀壞的自然、政治或其他災難發生；及
- 本集團並未受本售股章程「風險因素」一節所載的任何風險因素重大不利所影響。

配售的原因及所得款項用途

董事認為，配售的所得款項淨額為本集團的業務策略的重要融資途徑，有助本集團鞏固於中國和美國濃縮蘋果汁市場的活躍參與者地位。根據每股配售股份的指示性發售價3.95港元(即每股配售股份的發售價所定範圍介乎3.70港元至4.20港元的中位數)，配售的所得款項淨額，經扣除相關上市費用但未計及行使超額配股權的任何所得款項，估計約為136,500,000港元，擬運用於以下用途：

事項	最後實際	二零零三年	二零零四年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	合計
	可行日期至 二零零三年 六月三十日	七月一日至 二零零三年 十二月三十一日	一月一日至 二零零四年 六月三十日	七月一日至 二零零四年 十二月三十一日	一月一日 至二零零五年 六月三十日	七月一日 至二零零五年 十二月三十一日	
	(百萬港元)						
1. 於以下地點建立額外生產設施							
陝西省白水							
-興建生產廠房(附註1)	1.7	-	-	-	-	-	1.7
-收購及安裝設備和 機器(附註2)	19.5	-	-	-	-	-	19.5
山東省龍口							
-興建生產廠房(附註1)	2.8	-	-	-	-	-	2.8
-收購及安裝設備和 機器(附註2)	21.2	-	-	-	-	-	21.2
-支付收購龍口安德利 49%股本權益的 款項(附註3)	21.1	-	-	-	-	-	21.1
2. 擴大銷售及分銷網絡 (附註4)	3.6	2.8	6.5	-	-	-	12.9
3. 興建低溫倉庫(附註5)	9.3	18.7	-	-	-	-	28.0
4. 償還銀行貸款(附註6)	29.3	-	-	-	-	-	29.3
總計	108.5	21.5	6.5	-	-	-	136.5



附註：

1. 根據承包商、白水安德利及龍口安德利簽訂的建築合同，白水安德利和龍口安德利生產廠房的進度付款預期由開始興建至完成時的預定期間支付。約1,700,000港元及2,800,000港元將分別用於支付白水安德利及龍口安德利的生產廠房的進度款項，這些廠房分別於二零零二年八月及十月投產。
2. 於二零零二年，約19,500,000港元及21,200,000港元將用於為本集團生產濃縮果汁及其他相關產品的收購及安裝機器和設備的進度付款。在二零零二年已購買機器如榨機、變頻離心機、超濾系統、蒸發機和無菌灌注器，並已應用於白水安德利及龍口安德利。
3. 於二零零二年九月十三日及二零零二年十二月六日，本公司及美國附屬公司分別與烟台佳成及韓國正樹簽訂兩組獨立的協議，購入龍口安德利合共49%股權。根據烟台市外經貿局於二零零三年二月二十八日發出的批准，代價須由協議生效日期起計三個月內支付。因此，這些收購的代價將由配售的所得款項撥付。
4. 本公司有意尋找合適的分銷代理、策略性聯盟及成立代辦處，於二零零三年及二零零四年分銷本集團的產品。
5. 鑑於本集團產品於營業記錄期間的銷售增加，董事預期，於二零零三年至二零零四年榨季對本集團產品需求的上升可能增加。因此，本集團濃縮蘋果汁的產量將會增加，從而滿足於二零零三年至二零零四年榨季對本集團產品的預期增長需求，必須擁有低溫倉庫為本集團產品提供更多的儲存空間。
6. 白水安德利及龍口安德利生產廠房的有關設備已分別於二零零二年二月及五月購置。這些生產廠房的興建及採購相關設備以短期銀行貸款支付，其中約20,000,000港元及9,300,000港元已分別用於興建白水安德利及龍口安德利的生產廠房及採購設備，將會於二零零四年底以前以內部所得資金償付。董事擬分配所得款項淨額約29,300,000港元償還這些銀行貸款。

倘發售價定於所定發售價範圍最低下限每股配售股份3.70港元，配售所得款項淨額經扣除相關上市費用後和並無計及行使超額配股權的任何所得款項，估計約為127,000,000港元。計及於徐州生產設施及設備的資本承擔約為61,750,000港元，配售所得款項淨額與本集團資金需求之間的差額將約為71,250,000港元，並將由內部產生的資金及銀行借貸撥付。

倘發售價定於所定發售價範圍中位數每股配售股份3.95港元，配售所得款項淨額經扣除相關上市費用後和並無計及行使超額配股權任何所得款項，估計約為136,500,000港元。計及於徐州生產設施及設備的資本承擔約為61,750,000港元，配售所得款項淨額與本集團資金需求之間的差額將約為61,750,000港元，並將由內部產生的資金及銀行借貸撥付。

## 業務目標

倘發售價定於所定發售價範圍上限每股配售股份4.20港元，所得款項淨額經扣除相關上市費用後和並無計及行使超額配股權任何所得款項，估計約為146,000,000港元。計及於徐州生產設施及設備的資本承擔約為61,750,000港元，配售所得款項淨額與本集團資金需求之間的差額約為52,250,000港元，並將由內部產生的資金及銀行借貸撥付。

假設超額配股權獲悉數行使，按所定價格範圍的中位數每股配售股份3.95港元計算，本集團將可收取額外配售所得款項淨額約22,520,000港元，該筆款項將用作為本集團於徐州生產廠房的資本需求提供資金。

假設本集團業務計劃的任何部分不能實現或按計劃進行，或配售所得款項淨額毋須即時用於上述用途，董事將會仔細評估情況，並可能重新調配這些配售的尚未動用所得款項淨額於其他業務計劃或本集團的新項目或持作短期銀行存款、政府債券或商業票據，時間長短以董事視為對本集團及股東整體最為有利而決定。於該情況下，本公司將會按創業板上市規則的規定發表公布。

倘發售價最終定於所定價格範圍的下限每股配售股份3.70港元，僅配售所得款項淨額不足以為本集團的業務計劃提供資金。董事認為，本集團內部資源及可動用的銀行融資，連同配售的所得款項淨額，足以滿足於本售股章程「業務目標」一節「配售的原因及所得款項用途」一段所載的本集團的資金需要。