

概 要

本概要旨在為閣下提供本招股章程所載資料的概述。由於此為概要，故未載有全部閣下可能認為重要的資料。閣下在決定投資於發售股份前應參閱整份招股章程。

任何投資均涉及風險，若干投資發售股份的特定風險載於本招股章程「風險因素」一節，閣下在投資於發售股份前，應先仔細閱讀該節內容。

概況

本集團是中國一家大型的裸銅線和電磁線製造商。根據上海電纜研究所發表的報告，二零零五年，以產量計，台一江銅在中國屬第三大裸銅線製造商，在珠江三角洲地區屬第一大裸銅線製造商。本集團二零零五年裸銅線產量在珠江三角洲地區佔40%的市場份額。二零零四年，台一銅業錄得人民幣625,040,000元的電磁線銷售額。根據上海電纜研究所收集的數據，於二零零四年，台一銅業(以銷售額計)屬於中國前十位最大規模電磁線製造商之一。二零零四年至二零零六年期間，台一銅業的電磁線產能持續提升。目前，台一銅業電磁線產能每年達到50,000噸，較二零零四年電磁線的年產能26,000噸將近翻一倍。

本集團主要產品為裸銅線和電磁線。裸銅線是生產應用於各種行業(需要使用銅線和電纜的行業(其中包括建築工程、水電工程、發動機製造、壓縮機、電器和電子裝置、電機製造行業和電力行業以及電訊業))不同類型銅電纜和電線的主要原材料。電磁線是製造發動機、變壓器和線圈的主要部件。因此，銅線產品(包括裸銅線和電磁線)需求一般隨著經濟和工業發展而增漲。

根據上海電纜研究所發表的報告，珠江三角洲地區電線和電纜所需銅材年消耗量於一九九八年至二零零四年期間平均增長率為19%，於二零零四年合共約達510,000噸，佔中國總消耗量約22.5%。此外，報告表明，中國電磁線年消耗量預期於二零一零年將達到1,327,000噸。董事因此預期裸銅線(可進一步加工成其他電纜和電線產品、電磁線、電線和電纜等)和電磁線的需求持續強勁。董事相信，憑藉本集團於業內的穩定市場地位及管理層的專業知識，本集團已準備就緒把握由中國經濟發展預期帶動的裸銅線和電磁線需求的預期增長的機遇。

本集團在各有關行業中與各主要業者(例如深圳寶興電線電纜製造有限公司、萬寶至寶業有限公司和廣東格蘭仕集團有限公司)發展並維持業務關係。

概 要

台一江銅和台一銅業是本公司在中國成立的主要附屬公司，分別主要從事裸銅線和電磁線的生產和銷售。該兩家公司由台一國際於一九九七年成立，以開發華南市場並滿足對中國裸銅線和電磁線的需求。自該兩家公司分別成立以來，每家公司生產能力已得到提高。本集團管理層認為進口機器的利用加上管理層對行業、經營和技術的豐富知識致使生產能力得以提高。

下表顯示了本集團於往績記錄期間的營業額分析及截至二零零五年六月三十日止六個月的比較數字：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
				(未經審核)	
銷售裸銅線	763,218	2,113,240	3,003,087	1,337,043	2,286,544
銷售電磁線	316,488	625,037	964,393	394,959	758,385
加工服務	19,335	15,862	12,139	6,359	4,020
合計	<u>1,099,041</u>	<u>2,754,139</u>	<u>3,979,619</u>	<u>1,738,361</u>	<u>3,048,949</u>
	%	%	%	%	%
銷售裸銅線	69.44	76.73	75.46	76.91	74.99
銷售電磁線	28.80	22.69	24.23	22.72	24.87
加工服務	1.76	0.58	0.31	0.37	0.14
合計	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>	<u>100.00</u>
	噸	噸	噸	噸	噸
銷售量					
裸銅線	46,734	84,776	95,118	45,076	48,322
電磁線	14,167	19,514	25,646	11,062	14,889
加工服務	41,095	35,839	25,449	12,918	7,453
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
每噸平均售價／加工費					
裸銅線	16.33	24.93	31.57	29.66	47.32
電磁線	22.34	32.03	37.60	35.70	50.94
加工服務	0.47	0.44	0.48	0.49	0.54

本集團的生產基地位於中國廣州市經濟技術開發區東區，包括一家裸銅線生產廠和兩家電磁線生產廠。本集團目前的年生產能力分別約150,000噸的裸銅線和50,000噸的電磁線。本集團的垂直整合業務構架使本集團可獲得生產電磁線必要的主要原材料(即以甲級電解銅製成的裸銅線)的穩定供應(以質和量計)並提高了本集團的總體生產效率。

競爭優勢

本集團管理層相信，本集團具有下列主要競爭優勢：

本集團在銅線產品質量和種類方面享有競爭優勢

董事相信，本集團按產品質量和種類方面較其競爭對手享有競爭優勢，這亦提升本集團與客戶的議價能力。

於二零零三年九月，本集團獲得供電氣設備使用的原銅線生產和售後服務以及漆包銅圓線的設計、生產和售後服務的ISO9001：2000認證。鑑於本集團的電解銅消耗量高，本集團可獲得穩定的甲級電解銅(為本集團生產的主要原材料)供應。高質量電解銅，加上先進製造設施和本集團管理層的專業知識，本集團已準備就緒製造產品，以滿足需要高質量裸銅線及電磁線的客戶的需要。此外，本集團大部分電磁線已取得UL認證，該認證可使本集團將符合UL標準的產品售予需要在製造工序中使用UL認證零部件(例如電磁線)的客戶。如客戶要求，本集團電磁線亦可根據美國國家電器製造商協會(電器設備標準化的公認領先機構)制訂的行業標準製造。本集團亦從Societe Generale de Surveillance(一家從事檢查、核實、測試和認證行業的全球性檢測機構)取得報告，以認證本集團裸銅線及電磁線零部件品質。

除需要維持本集團產品質量外，本集團亦已展示其具有能力推出新產品，以滿足客戶不同的需求。過去，本集團已製造各種不同直徑、耐熱度、抗熱度、防潮度、可焊性和可卷性的電磁線。此外，本集團現有設備可製造直徑纖細且強度高的電磁線。本集團電磁線

產品包括直徑0.04毫米並具備最高攝氏220度耐熱度的電磁線。有關本集團製造供銷售的電磁線的其他資料載於本招股章程「業務」一節「產品」一段。

本集團垂直整合的業務架構

本集團兩家主要經營附屬公司主要分別從事裸銅線和電磁線的製造和銷售。生產電磁線的主要原材料是裸銅線。於往績記錄期間，台一銅業對供生產電磁線的裸銅線的所有需求均由台一江銅供應或加工。該垂直整合的業務架構讓本集團可獲得供生產電磁線所需高質量材料（即以甲級電解銅製成的裸銅線）的穩定供應並維持本集團電磁線的高質量。此外，由於兩座生產設施相鄰，所以不僅為本集團節省了運輸和存儲成本，而且提高了本集團的整體生產效率。

本集團已將先進機械應用於其生產工序

為提高本集團生產能力和效率，本集團致力投資並已大量投資於本集團的生產機械（董事相信該等機械在投資時屬最先進型號）。多年來，本集團已進口各種機械用於生產工序。該等機械包括：

- 美國進口的SCR熔爐和鑄造系統
- 德國進口的NIEHOFF雙頭拉線機
- 意大利進口的FRIGECO雙頭拉線機
- 日本進口的SAIKAWA M-22J和SAIKAWA S20拉線機
- 各國進口的塗裝機

有關上述機器更多資料，請參閱本招股章程「業務」一節「生產」分節「生產設施與設備」一段。

由於擁有上述機器及設備，董事相信，本集團有能力製造各種高質量裸銅線和電磁線以滿足不同行業的需求。

本集團已與著名客戶和其他客戶保持良好關係

本集團管理層專注與本集團客戶保持良好關係。

本集團裸銅線的客戶(均為各自行業內的著名企業)包括東莞澤龍線纜有限公司、東莞維升電子製品有限公司、廣州番禺天順電工器材有限公司、深圳寶興電線電纜製造有限公司和深圳市成威實業有限公司。本集團亦供應電磁線予著名客戶,包括萬寶至實業有限公司、珠海松下馬達有限公司、廣東松下環境系統有限公司(前稱順德松下精工有限公司)、和廣東格蘭仕集團有限公司。本集團已與該等客戶維持穩定關係,大多數客戶與本集團之間的業務往來已達三年以上。

本集團管理層相信,本集團在過去幾年裏已與上述該等客戶保持了非常牢固的關係。通過此種客戶關係,本集團能夠深入瞭解行業發展和未來產品計劃和重點,這有助本集團更有效地管理其生產和擴充計劃。

此外,本集團大部份主要客戶於往績記錄期間位於珠江三角洲地區以及本集團生產設施位於中國廣州經濟技術開發區東區,從而使本集團能方便快捷接觸其臨近客戶,並與該等客戶保持更密切的關係,同時亦可向區內客戶迅速交付產品。

本集團擁有經驗豐富且具備豐富行業、經營和技術專業知識的管理層

整體上,本集團擁有的管理團隊在銅線行業中具有豐富的經驗,同時他們在過去幾年在銅線行業中展示了幫助本集團鞏固其地位的能力。董事相信,在本集團經驗豐富的管理團隊的協助下,本集團將會緊貼裸銅線和電磁線的行業發展趨勢並不時制訂對本集團有益的策略和政策。

本集團擁有綜合風險管理體系

本集團已實施一套風險管理體系,以監察和管理電解銅價格波動的風險。電解銅屬於一種在國際上交易的金屬之一。由於各種無法預測的因素(例如全球生產、世界政治、貿易安排、全球需求變化和經濟增長),電解銅的供應狀況與價格均會受到波動的影響。

如本招股章程「業務」一節「銷售與市場行銷」一段「定價政策」分段所載，本集團產品售價是參照銅報價加上本集團收取的溢價釐定。因此，當銷售合約定價基準一般與購買合約定價基準相一致時，價格波動風險可有效轉嫁予本集團客戶承擔。

然而，在某些情形下，例如客戶要求的交付日急變或本集團未能以適當定價基準獲得購買合約，銅價格波動可能不會因定價基準匹配有效轉嫁予客戶承擔。作為另外一種選擇，本集團將對沖不屬於定價匹配的部份存貨，連同於上海期貨交易所交易的銅期貨合約。有關本集團對沖交易程序和與本集團風險管理政策有關的風險管理組織，請參閱本招股章程「業務」一節「風險管理」一段。

隨著所述定價政策和本集團風險管理體系的運作，董事認為，本集團能夠將商品價格風險有效地轉嫁予客戶承擔或以其它方式管理該等風險。

本集團受惠於中國經濟和工業的高速增長

本集團的全部經營活動均在中國進行。中國的經濟增長實際上對本集團經營的所有方面(包括對本集團產品和服務的需求程度、原材料供應狀況和價格和本集團經營費用水平，例如勞工成本)造成直接影響。在過去二十年，中國政府已實施針對擴大市場力量的影響，發展中國經濟的改革措施。由於該等改革，中國經濟已經歷巨大增長。由一九九零年至二零零四年，在國內生產總值和工業總產值方面，中國已實現複合年增長率分別約15.35%和17.14%。

根據二零零五年度中國統計年鑑和中國國家統計局，有關銅的工業產品總產量由二零零三年約1,840,000噸增加至二零零五年約4,890,000噸。在該等三年內錄得約63.02%的驕人複合年增長率。中國經濟尤其是工業高速增長使廣泛應用於生產活動中的本集團產品需求不斷上漲。總括而言，董事相信，中國經濟持續增長將對本集團業務前景帶來正面影響。

概 要

營業記錄

下表為本集團於往績記錄期間的經審核合併業績概要。該概要乃假設現有集團架構於整個往績記錄期間一直存在，並按會計師報告所列基準編製。會計師報告全文載於本招股章程附錄一：

合併收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零五年	二零零六年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
收入	1,099,041	2,754,139	3,979,619	1,738,361	3,048,949
銷售成本	(1,056,202)	(2,627,269)	(3,837,052)	(1,680,738)	(2,930,600)
毛利	42,839	126,870	142,567	57,623	118,349
其他收入	3,305	5,274	7,265	3,632	4,392
其他淨收入／(虧損)	959	822	(1,859)	(6,211)	10,880
分銷成本	(10,382)	(15,138)	(18,838)	(8,510)	(8,621)
一般和行政開支	(11,683)	(14,746)	(17,414)	(7,777)	(10,574)
其他經營開支	(634)	(2,435)	(2,816)	(1,152)	(2,499)
經營利潤	24,404	100,647	108,905	37,605	111,927
融資成本	(28,907)	(37,807)	(41,448)	(19,812)	(30,504)
除稅前(虧損)／利潤	(4,503)	62,840	67,457	17,793	81,423
所得稅開支	—	—	—	—	(4,024)
本年度／期間內 (虧損)／利潤	<u>(4,503)</u>	<u>62,840</u>	<u>67,457</u>	<u>17,793</u>	<u>77,399</u>
以下人士應佔：					
— 本公司權益持有人	(3,821)	39,953	35,735	9,586	38,915
— 少數股東權益	(682)	22,887	31,722	8,207	38,484

有關本集團於往績記錄期間業績的詳盡討論，載於本招股章程「財務資料」一節。

概 要

毛利率

下表載列本集團產品於往績記錄期間的毛利率分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
				(未經審核)	
毛利					
裸銅線銷售	14,952	56,355	80,379	26,008	48,049
電磁線銷售	24,112	66,472	58,739	29,660	69,390
加工服務	3,775	4,043	3,449	1,995	910
毛利率	%	%	%	%	%
裸銅線銷售	1.96	2.67	2.68	1.95	2.10
電磁線銷售	7.62	10.63	6.09	7.51	9.15
加工服務	19.52	25.49	28.41	30.74	22.64
整體毛利率	3.90	4.61	3.58	3.31	3.88

根據本招股章程「業務」一節所披露的本集團定價政策，本集團產品售價包括所報銅價及向客戶收取的溢價。因此，如本集團無法增加向客戶收取的溢價，所報銅價持續上漲將導致本集團產品毛利更微薄。

以下所載為本集團產品每噸平均售價和電解銅平均購買價：

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零六年 六月三十日止 六個月
	二零零三年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元	人民幣千元
每噸平均售價				
裸銅線	16.33	24.93	31.57	47.32
電磁線	22.34	32.03	37.60	50.94
電解銅平均購買價	15.58	23.82	30.09	46.30

如上表所示，電解銅平均售價佔本集團裸銅線和電磁線產品每噸平均售價的主要部分，裸銅線售價包括的電解銅購買價比例特別高。故此，本集團於往績記錄期間裸銅線銷售產生的毛利率較電磁線銷售產生的毛利率更微薄。

裸銅線

於往績記錄期間，雖然本集團裸銅線毛利(以貨幣價值計)甚高(二零零三年：約人民幣15,000,000元，二零零四年：約人民幣56,000,000元，二零零五年：約人民幣80,000,000元及截至二零零六年六月三十日止六個月：約人民幣48,000,000元)，本集團裸銅線的毛利率僅分別為1.96%、2.67%、2.68%及2.10%。

毛利率微薄主要由於將原材料(即電解銅)用於生產裸銅線需要低增值服務所致。故此，本集團於往績記錄期間的裸銅線毛利率仍然微薄。由於本集團提供服務屬低增值服務，故本集團向客戶售出電解銅時無法收取更高溢價。在某種程度上，本產品的微薄毛利率亦由於電解銅於往績記錄期間一直成本高所致。此外，業內競爭激烈，推低裸銅線產品價格，令毛利率收窄。因此，裸銅線行業的毛利率並不高。

電磁線

雖然電磁線銷售額僅佔本集團收入總額約28.80%、22.69%、24.23%和24.87%，但該業務活動於往績記錄期間分別約佔本集團毛利的56.29%、52.39%、41.20%和58.63%。

於同期內，電磁線毛利率分別約為7.62%、10.63%、6.09%和9.15%。

本集團電磁線毛利率由二零零三年7.62%增加至二零零四年約10.63%，其原因為製造開支及勞工成本的增幅較銷售增幅(由二零零三年約人民幣316,490,000元增至二零零四年約人民幣625,040,000元)為小。本集團將電磁線產量由二零零三年的13,740噸增加至二零零四年的20,092噸，因而獲得經濟規模效益。電磁線產品的毛利率由二零零四年約10.63%下降至二零零五年約6.09%，其主要原因為(i)由於二零零五年竣工的電磁線生產廠第二階段建設所

產生的額外資金開支，導致生產間接開支(例如折舊費)；及(ii)業內競爭激烈推低電磁線產品價格。如電解銅價格增加速度超過本集團產量及規模經濟效益，則本集團整體毛利率將收窄。

董事了解本集團電磁線的毛利率高出本集團裸銅線的毛利率。由於電磁線廠第二階段建設於二零零五年十一月竣工前電磁線產能有限，本集團無法增加其電磁線銷售，而電磁線毛利率較裸銅線毛利率高。

於往績記錄期間，本集團一直不斷擴大電磁線產能和電磁線客戶層面。目前，本集團電磁線年產能為50,000噸，與二零零四年電磁線年產能26,000噸相比將近翻一倍。此外，於往績記錄期間，本集團電磁線客戶數量較裸銅線客戶數量增加趨勢更為顯著，截至二零零三年十二月三十一日、二零零四年十二月三十一日和二零零五年十二月三十一日止三個年度及截至二零零六年六月三十日止六個月，電磁線銷售額分別約為人民幣316,000,000元、人民幣625,000,000元、人民幣964,000,000元和人民幣758,000,000元，顯示了該等期間內電磁線銷售額大幅增漲。隨著電磁線產能的提高，本集團擬繼續擴大其電磁線生產，而其所產生的毛利率較裸銅線毛利率高。

流動負債淨額和營運資金管理

於二零零三年、二零零四年、二零零五年十二月三十一日及於二零零六年六月三十日，本集團錄得流動負債淨額分別為人民幣317,520,000元、人民幣154,450,000元、人民幣97,060,000元和人民幣21,320,000元。該等期間的流動負債淨額主要由於將短期借款撥作業務擴展的長期資本投資，這是中國公司的常用做法。於二零零六年十月三十一日，本集團未經審核流動資產淨額約為人民幣10,570,000元。上市後，本集團權益持有人應佔權益將增加，同時20%所得款項淨額將用作償還本集團現有銀行借貸。本集團預期，其營運資金狀況將得到改善。

有關本集團如何管理營運資金的主要成分(包括短期銀行貸款、長期銀行貸款、抵押存款、應收貿易款項和其它應收款項、應付貿易款項和其它應付款項和存貨)的討論詳情載於本招股章程「財務資料」一節「營運資金管理」一段。

截至二零零六年十二月三十一日止年度溢利預測

本公司權益持有人應佔合併溢利預測 不少於人民幣78,880,000元
(相當於78,880,000港元)

於二零零六年八月十六日完成重組後，本公司成為台一銅業(BVI)有限公司、台一江銅和台一銅業100%股權的直接或間接擁有人，因此，自該日起，毋須將本集團業績和資產淨值的任何部份於本集團綜合財務報表內分配或呈列為少數股東權益應佔部份。

股份發售的統計數字

發售價	1.38港元 – 1.66港元
市值 (附註1)	828,000,000港元 – 996,000,000港元
未經審核備考經調整每股有形資產淨值 (附註2)	約人民幣1.07元 – 人民幣1.14元 (約相當於1.07港元 – 1.14港元)

附註：

1. 股份市值乃根據(i)緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行的600,000,000股股份，惟不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份，亦不計及本公司根據本招股章程附錄六「本公司股東通過的書面決議案」一段所提述的授權或其他方式配發及發行或回購的任何股份；及(ii)每股發售股份發售價1.38港元和1.66港元的基準計算。
2. 未經審核備考經調整每股有形資產淨值是於作出本招股章程附錄二「經調整有形資產淨值的未經審核備考報表」一段所提及的調整後，並根據緊隨股份發售及資本化發行完成後已發行的600,000,000股股份計算，但不計及因超額配股權及根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而可能配發及發行的任何股份或本公司根據本招股章程附錄六「本公司股東通過的書面決議案」一段所提述的授權或以其他方式而配發及發行或回購的股份。

未來計劃

由一九九八年至二零零四年，供珠江三角洲地區生產電線和電纜的銅每年消耗量以平均增長率19%增長，而於二零零四年消耗總量達到510,000噸，佔中國總消耗量約22.5%。鑑於珠江三角洲地區電線和電纜行業快速發展，裸銅線作為製造電線和電纜的主要原材料其需求量非常大。

根據上海電纜研究所收集的數據，由一九九八年至二零零四年，中國前九位消耗率最高行業的電磁線每年消耗量以複合年增長率20.75%增長，並在二零零四年消耗總量達到806,000噸。據報告指出，預期中國電磁線每年消耗量將在二零一零年達到1,327,000噸。由於電磁線的強勁需求，董事相信，中國電磁線每年消耗量將遠遠超過其國內年產量。

此外，由於中國已成為「世界工廠」，故中國經濟(尤其)是本集團大部分主要客戶所屬的製造業預期將持續快速發展。預期經濟快速發展將繼續為裸銅線和電磁線帶來龐大的需求量。本集團管理層相信，本集團經營規模，連同開拓其生產能力的計劃為本集團提供一個發揮發展機遇的穩健平台。

為進一步鞏固本集團在銅線行業的地位並把握預期商機，董事目前計劃實施下列未來計劃：

持續利用垂直整合並開拓行業內其他產品

多年來，本集團受惠於垂直整合業務架構，這是有目共睹的一該垂直整合的架構讓本集團為電磁線生產獲得必備高質量原材料(例如甲級電解銅製成的裸銅線)的穩定供應(以質量和數量計)。兩家生產工廠地理鄰近亦使本集團節省運輸和倉儲成本並提高本集團整體生產效率。本集團的未來計劃將繼續專注於這種垂直整合。在取得裸銅線和電磁線行業有關的經驗後，本集團已準備就緒把握行業內其他產品的其他商機。

加強本集團的研發

本集團研發小組需要完成的主要任務之一是制訂計劃或策略，以現有資源增加產能並開發新生產技術，提高產品質量。於往績記錄期間，小組已成功增加本集團每年產能。目前，本集團裸銅線和電磁線每年產能分別達到150,000噸和50,000噸。本集團計劃通過改進生產技術，進一步增加本集團產能並提高產品質量。

通過提升現有生產設施、收購新生產設施和／或併購方式開拓業務

由於預期中國製造業發展將導致裸銅線和電磁線預期需求增長，為抓住此機遇，本集團管理層的中期計劃是進一步通過提升現有生產設施、收購新生產設施和／或併購方式擴大本集團產能。但是，董事目前就何時、何地實施擴大產能並未制訂任何詳細的計劃，計劃涉及的任何進一步收購須遵守上市規則的適用條文和規定。

在選擇收購目標時，董事將考慮下列標準：

- 目標生產設施是否位於策略性地點；
- 目標是否擁有具規模的業務，從而享有規模經濟效益；
- 建議代價是否合理；和
- 本集團是否可獲得目標的控股權並取代其現有管理層。

進行股份發售的原因和所得款項用途

董事相信，股份發售和上市將提升本集團的企業形象，並計劃將股份發售所得款項淨額用來為本集團資本開支和開拓業務提供資金。董事相信，這將加強本集團資本基礎並改善財務狀況。

股份發售所得款項淨額（扣除有關估算費用後）約為183,000,000港元至225,000,000港元。為落實本集團未來計劃，本集團目前計劃將股份發售所得款項淨額撥作下列用途：

- 所得款項淨額約70%（即約128,100,000港元至157,500,000港元）用於擴大本集團生產能力，其中：
 - 所得款項淨額約12%（即約15,370,000港元至18,900,000港元）的部分用於提升現有生產設施；和
 - 所得款項淨額約88%（即約112,730,000港元至138,600,000港元）的部分用於收購新生產設施或相關業務，以提升本集團生產能力。於最後實際可行日期，本集團並未確定具體投資目標；
- 所得款項淨額約20%（即約36,600,000港元至45,000,000港元）用於償還中國工商銀行提供的貿易融資短期借貸，年利率為5.58厘並將於二零零七年四月到期；和
- 所得款項淨額約10%（即約18,300,000港元至22,500,000港元）用於本集團一般營運資金。

如超額配股權獲悉數行使，本集團會將約為30,270,000港元至36,420,000港元的額外所得款項淨額用於下列用途(i)約21,190,000港元至25,490,000港元用於擴大本集團產能；(ii)約

6,050,000港元至7,280,000港元用於償還短期銀行借款和(iii)約3,030,000港元至3,650,000港元用作一般營運資金。如股份發售所得款項淨額未即時撥作上述用途，董事目前計劃將該等款項存於銀行或財務機構作為短期存款。

風險因素

董事認為，本集團的業務與營運受若干風險因素影響，可分為(i)與本集團有關的風險；(ii)與行業有關的風險；(iii)與中國有關的風險；(iv)與股份發售有關的風險；及(v)與本招股章程若干陳述有關的其他考慮因素，概述如下：

與本集團有關的風險

- 本集團毛利率水平低
- 本集團在整個往績記錄期間錄得流動負債淨值
- 本集團擁有較高的資產負債率，且其經營業務主要由債項提供資金
- 電磁線應收貿易賬款賬齡與本集團的信貸政策不相一致
- 本集團產品成本與銅價息息相關
- 本集團無法控制銅價波動
- 本集團絕大部分產品售予位於中國的客戶
- 如未能獲本集團現有主要供應商持續穩定的供應，本集團業務、表現和盈利能力可能會受到不利影響
- 本集團無法保證將繼續受惠於稅務優惠待遇
- 本集團並無購買任何產品責任保險
- 本集團於往績記錄期間並無宣派或派發任何股息
- 如未能管理快速業務擴展，可能會對本集團業務、表現和盈利能力造成不利影響
- 本集團可能無法及時或以可接受條款獲得外部融資，以滿足資本開支和其他公司需求，這可能限制本集團發展業務

- 本集團盈利能力取決於其成本控制能力

與行業有關的風險

- 本集團可能遭受來自國內外經營商日益加劇的競爭
- 中國或其他政府採取的管制銅或銅產品進出口的任何措施可能使本集團業務和盈利能力受到不利影響
- 本集團表現取決於中國製造業的持續發展
- 更嚴格的環保規定可能會增加本集團的業務成本

與中國有關的風險

- 中國政府的政治和經濟政策可能影響本集團業務
- 中國法律法規的詮釋和執行存在許多不明朗因素
- 中國的外匯管制和貨幣兌換
- 本集團業務和營運可能因中國爆發傳染病而受到不利影響
- 斷電和／或缺水和／或能源和／或水成本增加可能使本集團生產、經營和盈利能力受到不利影響

與股份發售有關的風險

- 股份發售後股份的流通量和市價可能會波動
- 由於本公司進一步籌集資金或因根據購股權計劃可能授出的購股權獲行使而發行新股，股份發售完成後股東持股量可能會被攤薄

與本招股章程若干陳述有關的其他考慮因素

- 本招股章程所載來自政府官方資料的行業統計數字乃摘自各種官方刊物，故不一定可靠