

### 未來計劃及前景

本公司矢志成為東南亞首家原鎂生產商。據我們的董事及NERI所知，東南亞其他國家並無大型鎂生產商，在全球主導原鎂生產的是中國、俄羅斯、美國、以色列及巴西，根據中國鎂業分會的統計，合共佔據二零零七年全球鎂產量(774,000噸)總數的全部。誠如本招股章程「行業概覽」一節的統計數據所示，於二零零七年的世界鎂產量中約85%由中國單獨生產，中國目前為亞洲唯一的鎂生產國。倘若本集團的採石及冶煉活動按計劃進行並具備估計15,000噸鎂錠的年產能(按一條生產線計)，並於日後增至估計每年30,000噸鎂錠的產量(按兩條生產線計)，我們相信，我們將成為東南亞領先的鎂生產商之一，並將佔據世界原鎂產量的巨大份額。

為實現我們的目標，我們擬實施以下業務發展策略：

#### 實行高效的採礦及冶煉作業

於霹靂州鎂冶煉廠投產後，我們亦將透過採石場承包商加快採礦活動。我們將確保按照嚴格的安全標準及較高的環境合規水平進行採礦業務。作為我們對採石活動進行內部控制的一部分，我們的員工將進駐白雲石土地以確保(i)採石場承包商正確地開採白雲石質石灰岩並加工成所需的尺寸；(ii)從其他石塊、副產品或廢品中適當地分離白雲石質石灰岩；(iii)採石場承包商妥善存儲白雲石質石灰岩；及(iv)採石場承包商及時將白雲石質石灰岩運往霹靂州鎂冶煉廠供進一步加工。我們亦深信，我們將能有效運營及管理霹靂州鎂冶煉廠，並製造出符合我們潛在客戶需求的鎂錠。

#### 專注於霹靂州鎂冶煉廠的首條生產線

霹靂州鎂冶煉廠將有能力處理兩條估計年產能各為15,000噸鎂錠的生產線。然而，初步的重點將是估計年產能為15,000噸鎂錠的首條生產線。我們相信在初步營運階段，專注於一條生產線將更為穩健，這樣可盡力提高產品質素。此舉視乎(其中包括)：

- 已經或將與我們訂立承購協議的潛在客戶對鎂錠的需求水平；

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 鎂錠及原材料的現行市價；及
- 可用於撥付建設第二條生產線的資金(包括內部產生的資源、外部借款及股本融資)。

我們將透過興建估計年產能為15,000噸鎂錠的第二條生產線擴張霹靂州鎂冶煉廠的營運規模。

如有具體的時間表及第二條生產線的建設及生產計劃，我們將透過公佈及於我們的年報中披露有關詳情。

### 透過將我們的產品系列多元化以及建立更多銷售渠道擴大銷售

隨著我們建立市場地位及開始興建第二條生產線，我們將實施計劃以發展更多的銷售渠道及獲取更多的承購協議。除主要產品鎂錠外，霹靂州鎂冶煉廠亦將生產肥料、熟料及其他化工及建築材料等若干副產品。我們的董事目前擬透過直銷或貿易商將霹靂州冶煉廠的副產品當作熟料銷售予馬來西亞的水泥生產公司。我們亦計劃隨著霹靂州鎂冶煉廠逐步全面營運，擴大我們銷售鎂副產品的業務。此外，誠如本招股章程「行業概覽」一節所詳述，我們相信鑑於其用途廣泛及相較鋁等其他金屬的優勢，鎂的市場潛力巨大。我們致力於進一步開拓市場機遇，包括生產增值產品(如鎂合金)等可能的下游業務。

### 透過縱向整合實現溢利最大化

於霹靂州鎂冶煉廠的第二條生產線建成後，我們將尋求透過收購上游供應商及／或興建主要原材料(包括霹靂州鎂冶煉廠所使用的熔劑及矽鐵)加工廠，降低我們的生產成本並進而實現溢利最大化。我們相信，此舉將有助於提升我們的競爭力並令我們能夠更有效地控制霹靂州鎂冶煉廠的採購活動。

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

據預測，矽鐵及熔劑的成本將分別佔CVM所售出貨物成本的38%及5%。我們計劃在霹靂州鎂冶煉廠投運前，將股份發售所得款項淨額中約15,000,000港元用於購買原材料，投運後我們將繼續以其他方法(例如內部產生資源)撥付原材料的採購。我們現有意研究購置或建立生產該等原材料(特別是在CVM營運成本中佔重大份額的矽鐵)的廠房的可能性，以形成更好的經濟規模。

於最後實際可行日期，我們尚未確定任何收購目標，亦無就任何潛在收購與從事其他鎂上游業務的任何人士(馬來西亞本地或境外)進行任何談判。於霹靂州鎂冶煉廠的第二條生產線建成後，我們亦將研究設立自己的矽鐵及熔劑生產廠房的可能性，著眼於實現成本效益及優化其盈利能力。同時，將評估與收購辦法相對立的有機增長，以確定適合我們的最佳增長策略。

我們甄選潛在目標或業務夥伴時將考慮的投資標準(其中包括)如下：

- 比較投資於其他廠房與進口原材料之間的短期及長期成本效益；
- 支持礦物加工廠房的本地經濟因素；及
- 原材料生產廠房的地點(此條件將影響運輸成本)。

### 透過收購其他白雲石儲量謀求發展

鑑於近年全球鎂的供需趨勢及對鎂市場的樂觀展望，我們對鎂工業的發展充滿信心。此外，霹靂州及其他部分東盟國家(包括馬來西亞)的礦產資源豐富，而我們相信該等地區還有其他含有鎂儲量的白雲石山。

因此，為謀求本集團的業務發展，我們可能在霹靂州、馬來西亞其他州及東盟地區收購更多的白雲石儲量。

於最後實際可行日期，除白雲石山外，我們並無確定任何收購目標。然而，由於白雲石儲量被認為是關乎我們日後拓展的重要策略資產，我們現有意與霹靂州政府保持密切接觸，以探索適合的白雲石儲量作為我們業務拓展計劃的一部分。由於霹靂州鎂冶煉廠的首條生產線預期將於二零零九年第四季達至滿負荷運營，本集團將透過收

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

購馬來西亞其他州及東盟地區其他國家的採礦特許權謀求進一步增長。一般而言，我們甄選適合的收購目標時將考慮(其中包括)下列因素：

- 白雲石質石灰岩的質素，偏重氧化鎂含量介乎18%至21.7%者；
- 目標白雲石儲量坐落的地點鄰近霹靂州鎂冶煉廠(此條件將影響運輸成本)；及
- 收購其他白雲石質石灰岩儲量的成本與其他未來計劃及任何相關持有成本相比較。

倘我們能物色到合適的收購目標，我們計劃以內部產生的資源、外部借款、股本融資或以上方法的組合為我們未來進行的收購提供資金。

我們將繼續權衡增長機會與潛在業務風險，並以符合我們股東利益的方式推行拓展計劃。

### 所得款項用途

我們的董事相信，股份發售將提升本集團的企業形象及加強本集團的資本基礎，令我們能夠進一步擴充業務規模及範圍。

假設超額配股權未獲行使，股份發售的所得款項淨額(經扣除相關費用後)估計約為0.92億港元(按發售價每股股份1.18港元計算)。我們的董事現擬按下述比例運用股份發售所得款項淨額：

	金額 (百萬港元約數)
償還短期銀行貸款(附註1)	43
支付與實施及發展CVM項目有關的所有相關營運前開支	16
採購原材料(附註2)	15
霹靂州鎂冶煉廠擴充及升級所需的資本開支(附註3)	10
其他營運資金用途	8
	<hr/>
	92
	<hr/> <hr/>

## 未來計劃及所得款項用途

附註：

1. 現有短期銀行貸款已用於償還HWGB於上市前提供予我們用作營運資金及其他營運用途的墊款，其詳情載列如下：

銀行	到期日	利率	金額 (美元)
星展銀行有限公司 納閩島分行	自二零零八年十月九日 (即首次提款日期)起計 六個月	年利率高出 新加坡的美元 銀行同業拆息3%	5,000,000
			<u>5,000,000</u>

2. 本公司擬動用部分股份發售所得款項淨額來採購鎂生產工序中使用的原材料，包括白雲石、矽鐵及精煉熔劑及於霹靂州鎂冶煉廠開始投產後採購少量蒸餾罐。採購原材料構成我們營運資金需求的一部分。我們能夠根據採礦協議獲得穩定白雲石供應。我們亦已就採購另外兩類主要原材料(即矽鐵及熔劑)與獨立第三方簽訂長期供應合約，以確保原材料供應穩定及源源不絕。其他詳情請參閱本招股章程「業務－採礦權」及「業務－原材料及供應商」兩節。
3. 部分股份發售所得款項淨額將用於提升我們在霹靂州鎂冶煉廠的設施、產能及營運，包括(但不限於)興建估計年產能約為15,000噸鎂錠的第二條生產線(視乎當時市況)。

倘若超額配股權獲悉數行使，額外所得款項淨額約20,000,000港元(按發售價每股股份1.18港元計算)將用於霹靂州鎂冶煉廠擴充及升級。

對於未被即時用作上述用途的股份發售所得款項淨額，管理層現擬將該等款項作為短期活期存款、貨幣市場工具或其他形式的銀行存款。