

### 概覽

我們於二零零四年成立，為在四川省成都及廣元具有綜合生產設施的電線電纜區域製造商及供應商。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，(i)按收益計，我們於四川省電線電纜市場中排名第四，市場份額為0.97%；及(ii)按收益計，我們於中國電線電纜市場的約18,000名市場參與者中排名介乎150至200，市場份額約0.03%。

我們所銷售的產品可大致分為四類：(i)製成品電線電纜；(ii)半成品電線；(iii)鋁製品；及(iv)其他（包括電纜配套設備）。按收益計，電線電纜為我們的主要產品，及其銷售分別佔二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年總收益的93.8%、72.4%及93.3%。我們的電線電纜導體主要由銅和鋁製成。根據客戶的要求，我們的製成品電線電纜產品組合包括傳統及特種產品，共由超過800種按其各自的技術規格、電壓要求、原材料組成部分及性能分類的產品組成。除製成品電線電纜外，我們亦生產半成品電線，包括鋁桿及銅絲，以最大化我們的市場滲透率及擴大我們市場份額。

憑藉我們於中國電線電纜製造行業累積逾15年的經驗，我們透過對產品質量、可靠性、安全及多樣性的不斷努力，贏得了客戶對我們產品的信任。作為對我們於業內取得成功的認可，我們的品牌於二零一三年十二月獲成都市工商局授予「成都市著名商標」稱號；我們於二零一七年三月獲四川省人民政府授予「四川名牌產品稱號」。此外，我們於二零一五年五月獲中國質量認證中心授予「CCC認證證書」。於二零一九年一月，廣元蜀塔獲廣元市政府授予「廣元市優秀民營企業」稱號。詳情請參閱本節「獎項及證書」一段。

於最後實際可行日期，我們已於中國及香港取得12項註冊商標，並於中國取得58項對我們的業務屬重要的註冊專利，並已於中國提出13項有關電線電纜產品開發及工藝的專利申請。於二零一六年十二月及二零一九年十一月，四川蜀塔亦獲授「高新技術企業」稱號。詳情請參閱本節「研發」一段。

---

## 業 務

---

於過往數年，我們逐漸擴大在四川省的業務範圍，以推動我們的增長及把握商機。我們於二零零四年成立首個生產基地，即成都廠房。於二零一七年，我們的廣元廠房投產。根據弗若斯特沙利文的資料，廣元為四川省三個鋁生產地區之一。成立廣元廠房讓我們可直接獲取鋁及相關材料。同年，我們與國有投資平台同聖國創建立戰略夥伴關係，成立同創廠房，作為我們利用廣元充足鋁資源的整體策略的一部分，亦響應當地政府發展鋁行業之倡議。

我們擁有多元化的客戶基礎。於二零一八財年及二零一九財年，我們分別於中國向超過500名及350名客戶銷售我們的產品，該等客戶包括電力公司、製造企業、建築及裝修公司、貿易公司以及散客。我們積極尋求與四川省電力系統建設行業的本地國有參與者進行戰略合作，我們認為藉此可延伸我們的業務佈局及產生更多潛在銷售機遇。我們亦致力於發展與上市公司的業務關係以擴大客戶基礎及向彼等銷售優質產品而產生較高利潤，及我們相信成為上市公司認可供應商的地位將提升客戶對我們產品質量及生產能力的信心及認可。有關詳情，請參閱本節「銷售及營銷 — 與電力系統建設行業的本地國有參與者及上市公司的戰略合作」一段。


除電線電纜外，鑒於我們於電線電纜製造行業悠久的業務歷史及我們與中國上游鋁供應商的穩固關係，我們自二零一七年十一月（廣元廠房開始營運後）起開始透過廣元蜀塔買賣鋁製品。我們買賣的鋁製品包括我們向客戶銷售的鋁卷及鋁錠（未經進一步加工）。

由於廣元廠房投產及我們致力於發展戰略客戶，我們錄得收益快速增長，由二零一七財年的人民幣262.3百萬元增加至二零一八財年的人民幣552.7百萬元，按年增長110.7%。與二零一八財年相比，我們於二零一九財年之收益增加人民幣132.9百萬元，按年增長24.0%。我們的毛利由二零一七財年的人民幣14.4百萬元增加至二零一八財年的人民幣38.4百萬元，按年增長166.7%。與二零一八財年相比，我們於二零一九財年之毛利增加人民幣15.5百萬元，按年增長40.5%。有關詳情，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 全面收益表經選定項目之描述 — 毛利及毛利率」。

### 競爭優勢

董事認為本集團具有以下競爭優勢：

#### 我們為信譽良好及可靠並具有良好往績的電線電纜供應商

植根於四川省，我們已於中國電線電纜製造業累積逾15年經驗。於該等年度，我們一直致力發展我們的「蜀塔牌」，打造優質、可靠、安全形象。我們的品牌  獲授「成都市著名商標」及我們的「蜀塔牌」電線電纜亦獲授「四川名牌產品稱號」，作為對本集團於四川省的聲譽、競爭力及品牌的認可。有關詳情，請參閱本節「獎項及證書」一段。

為推廣我們的品牌，我們不斷提升我們的產品質量、增加產品組合及加強產品開發，以為客戶提供最佳性價比產品。作為對我們質量管理體系及優質產品承諾的證明，我們已取得中國質量認證中心就認可我們的質量管理、環境管理及職業健康及安全而頒發的ISO9001、ISO14001及OHSAS18001認證。

於二零一八財年及二零一九財年，我們分別擁有超過500名及350名客戶。我們一直與該等客戶中擁有良好信貸記錄及完善業務網絡的國有或國資企業發展業務關係。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向國有及國資企業的銷售額分別佔我們總收益的43.8%、34.5%及24.4%。此外，我們一直積極尋求與四川省電力系統建設行業的本地國有參與者進行戰略合作，我們認為其將延伸我們的業務佈局及產生潛在銷售機遇。於二零一八財年，利泰能源(客戶A的附屬公司，為省級國有電力公司及主要於四川省從事電力基礎設施建設)成為我們的主要客戶之一。我們最初於二零零八年開始與電力系統建設行業公司建立業務關係。為加強與電力系統建設行業的本地國有參與者的合作，我們於二零一八年十月就材料供應與利泰能源訂立五年框架合作協議，據此，利泰能源同意於四川省內在其同系附屬公司中推廣我們的產品。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們與客戶A旗下的12間電力系統建設公司擁有業務關係，及於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，彼等貢獻的收益合共分別佔我們總收益的2.3%、7.3%及8.2%。

此外，我們致力於發展與上市公司的業務關係以擴大客戶基礎及向彼等銷售優質產品而產生較高利潤，及我們相信成為上市公司認可供應商的地位將提升客戶對我們產品質量及生產能力的信心及認可。例如我們將產品售予象嶼重慶有限責任公司(其為一間於上海證券交易所上市之公司的全資附屬公司)及客戶B(其為一間於聯交所主板上市的公司，從事電線電纜製造，總部位於江蘇省)。於二零一八年九月，我們向長虹(於上海證券交易所上市，從事電器及建築業務的客戶)供應特種電線電纜。

我們認為於四川省電線電纜行業的經營歷史亦使我們能夠建立穩定的供應鏈網絡。於往績記錄期間，我們自超過100名國內供應商採購主要原材料，而大部分供應商位於四川省或河南省及重慶市等鄰近地區。就我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的主要供應商而言，我們與彼等的業務關係介於一年至11年。

我們於中國電線電纜行業累積的經驗，尤其是我們於四川省悠久穩固的地位，讓我們可以獲得客戶及供應商的認可，亦能夠轉化為我們對同行的競爭優勢以把握未來商機及拓展市場份額。

### **我們供應諸多優質、可靠及安全的電線電纜**

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們根據客戶的要求供應製成品電線電纜(包括傳統及特種產品)，當中共包括超過800種按各自的技術規格、電壓要求、原材料組成部分及性能分類的產品(如具有防火、防水、阻燃、環保及節能特性的電纜)。我們的傳統及特種電線電纜產品組合包括銅及鋁製品，可按不同價格範疇及技術要求滿足不同客戶的需求。由於銅製品及鋁製品具有不同規格，故就具體應用而言兩者不可互換。我們相信我們生產及供應銅及鋁製品的產能使我們能夠迅速應對銅及鋁價格的波動及倘因市場變動導致任何有關產品的需求大幅變動，則分散風險。我們的電線電纜能夠廣泛用於中國(尤其是四川省及西南地區)的電力基礎設施及建造項目，如四川省的污水處理廠及農村電纜改造工程以及成都市的鐵路工程。

此外，我們重視產品質量。我們嚴格控制原材料甄選及生產流程以保證我們生產的電線電纜一貫優質。我們有關電線電纜的質量管理系統已通過ISO9001認證。有關詳情，請參閱本節「質量控制」一段。我們已就我們的產品或生產取得多項榮譽及認證，包括四川省質量技術監督局頒發的AAA級認證證書(二零一三年至二零一四年期間)、中國品質認證中心分別於二零一五年及二零一八年頒發的「CCC認證證書」及其他證書、成都市應急管理局於二零一九年頒發的「安全生產標準化證書 — 三級企業(工貿)」及於二零一三年由阿里巴巴網絡頒發及由德國萊茵TüV評估的供應商評估證書。該等榮譽及證書表示我們致力生產優質、可靠及安全的產品及我們能夠符合該等機構及／或機關的嚴格性能規定。我們認為我們對產品質量及可靠性的追求使我們能夠維持於電線電纜製造行業內的競爭力。

### **我們鄰近上游鋁資源的戰略地理位置使我們在把握商機方面具有優勢**

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九年，按收益計，我們位列四川省第四大電線電纜供應商及為廣元領先的鋁電線電纜製造商。根據弗若斯特沙利文的資料，鋁行業的最終上游資源為鋁土礦，其為生產氧化鋁之原材料。氧化鋁為用於生產原鋁之材料，而原鋁可進一步加工成各種鋁製品。於二零一七年，廣元為四川省三個鋁加工地區之一，擁有鋁土礦探明儲量6.0百萬噸，相當於四川省鋁土礦總探明儲量的15%。根據弗若斯特沙利文的資料，鋁行業的行業價值鏈較長，涉及多個階段。為確保持續經營，行業參與者需要穩定的上游供應品及資源以及穩定的下游銷售渠道。因此，對鋁行業的企業而言，與上游及下游參與者建立穩定的合作關係至關重要。

我們的廣元廠房位於廣元，及其戰略地點使我們可更有效率地獲取上游資源(即鋁土礦)及把握商機。根據弗若斯特沙利文的資料，廣元為四川省重要的鋁業基地之一及目前為四川鋁製品市場的主要組成部分。根據二零一八年廣元市政府的資料，廣元致力於發展當地鋁行業，到二零二零年總產值超過人民幣200億元。此外，鋁電線電纜的運輸半徑有限。一般情況下，鋁製品的經濟運輸半徑為1,000公里內。可獲取上游資源的本地參與者將在運輸成本方面



受惠。我們相信，我們的生產基地鄰近上游資源將使我們把握更多商機及與鋁行業中的上游及下游參與者建立穩定的合作關係。

### 我們擁有綜合生產設施

我們的綜合生產設施為我們的業務經營提供支持。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們主要於成都廠房及廣元廠房（為我們位於四川省佔地面積分別為18,061.8平方米及65,027.9平方米（包括同創廠房的佔地面積）的兩個主要生產廠房）開展生產活動。我們有生產銅及鋁製品的能力，且我們的生產設施乃靈活設置，可快速轉向生產不同規格的產品。於二零一九年四月十五日完成同創股權收購事項後，我們的生產能力進一步增強。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們位於下列廠房的生產線的平均概約利用率分別為(i)成都廠房，按年計算為103.3%、86.9%及97.3%；(ii)廣元廠房，按年計算為59.1%、106.2%及110.3%；及(iii)同創廠房，按年計算為19.8%、88.8%及102.1%。我們亦透過在二零一九年四月成立蜀能廠房實現上游縱向整合，蜀能廠房乃就生產未加工鋁杆以支持同創廠房的內部生產業務而設計。於最後實際可行日期，蜀能廠房處於試生產階段。

### 我們積極參與產品開發

為應對中國電線電纜行業的快速技術發展以及對穩定及可靠的電力供應的需求，我們積極參與開發新產品及提升產品質量。就此而言，我們於二零一五年八月就高強稀土鋁合金電纜研究項目與成都理工大學訂立兩年協議。該項目旨在開發提升導體性能的新技術及開發電力電纜絕緣的新材料。根據上述協議，研究成果的擁有權及相關知識產權將僅歸我們所有。我們亦專注於開發增值電線電纜。例如，為增強電線的靈活性及導電性，我們測試採用替代銅的8030鋁合金作為導體。

於二零一八年四月，我們與西南聯合交易所就鋁合金電力電纜於新能源領域的應用研究訂立合作協議。於二零一九年二月，該合作項目下的鋁合金電力電纜已通過電力工業電氣設備品質檢驗測試中心的類別測試。我們於二零一九財年向若干主要從事輸變電或建築業務的客戶供應有關電力電纜。與傳統以銅或鋁製作的電力電纜相比，鋁合金電力電纜為具有附加值的產品及可豐富我們的產品組合。

於二零一九年十二月三十一日，我們擁有一支由來自不同部門的15名產品員工組成的工作小組，彼等負責與外部機構合作以開發新產品及提升現有產品的質量及性能。當中有六名員工均擁有大學學歷或文憑或畢業於職業高中，且於電纜電線行業已積累五至24年的經驗。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的研發開支分別為人民幣850,000元、人民幣803,000元及人民幣1,381,000元。詳情請參閱本節「研發」一段。於最後實際可行日期，我們已於中國取得58項對我們業務屬重要的產品開發及技術的註冊專利，並向中華人民共和國國家知識產權局呈交13項專利申請。

作為對我們於產品開發方面所作努力之認可，於二零一四年六月，我們獲成都市企業技術中心認證及於二零一六年十二月及二零一九年十一月，四川蜀塔獲由四川省科學技術廳、四川省財政廳、四川省國家稅務局及四川省地方稅務局頒發的高新技術企業證書。

### **我們擁有一支穩定、熟練及敬業的管理團隊，具有豐富的行業經驗**

我們的高級管理層團隊在中國生產及供應電線電纜方面擁有豐富及廣泛的經驗。在高級管理層團隊的領導下，我們的業務取得矚目增長。四川蜀塔的聯合創辦人及我們的控股股東、董事會主席兼執行董事黨飛先生在此領域累積逾15年的經驗，於制訂業務策略及帶動我們的整體增長方面發揮引領作用。四川蜀塔的聯合創辦人及我們的執行董事王先生於製造、加工及銷售電線電纜方面擁有15年經驗，負責監管本集團整體戰略規劃、業務發展及日常營運。在黨飛先生及王先生的領導下並受彼等的願景及能力所驅動，如今我們成為西南地區（尤其是四川省）電線電纜的一名卓著供應商，可向我們目標市場不同產業分部的客戶供應各類產品。

除黨飛先生及王先生外，我們亦擁有竭誠奉獻且經驗豐富的管理層團隊，彼等在本集團平均任職7.5年及於業內擁有超過10年經驗。多年來，我們的管理層團隊在電線電纜行業積澱了豐厚的知識，並在與主要行業參與者建立穩固的關係方面扮演重要角色。得益於我們管理層團隊的經驗及技術知識，我們認為我們能夠繼續在競取採購訂單時處於優勢地位。

### 業務策略

根據弗若斯特沙利文報告，(i)中國銅電線電纜和鋁電線電纜市場的銷售收益於二零一九年至二零二四年預期將分別以複合年增長率2.2%及4.5%增長，於二零二三年分別達到人民幣17,322億元及人民幣2,339億元；及(ii)四川省銅電線電纜和鋁電線電纜的銷售收益於二零一九年至二零二四年期間預期將分別以複合年增長率2.1%及6.9%增長，增速均高於整個中國市場。受益於《西部大開發戰略》，四川省一直在中國西南部經濟發展中擔任重要角色。發電、基建、通信及石油化工等不同產業的發展為電線電纜產品帶來強勁需求。

我們的主要業務目標是繼續增長我們的業務，成為四川省領先的電線電纜供應商及中國西南地區的主要參與者，並透過實施以下策略，進一步鞏固我們在中國電線電纜及鋁製品行業的地位：

### 擴大我們現有的生產設施及生產廠房

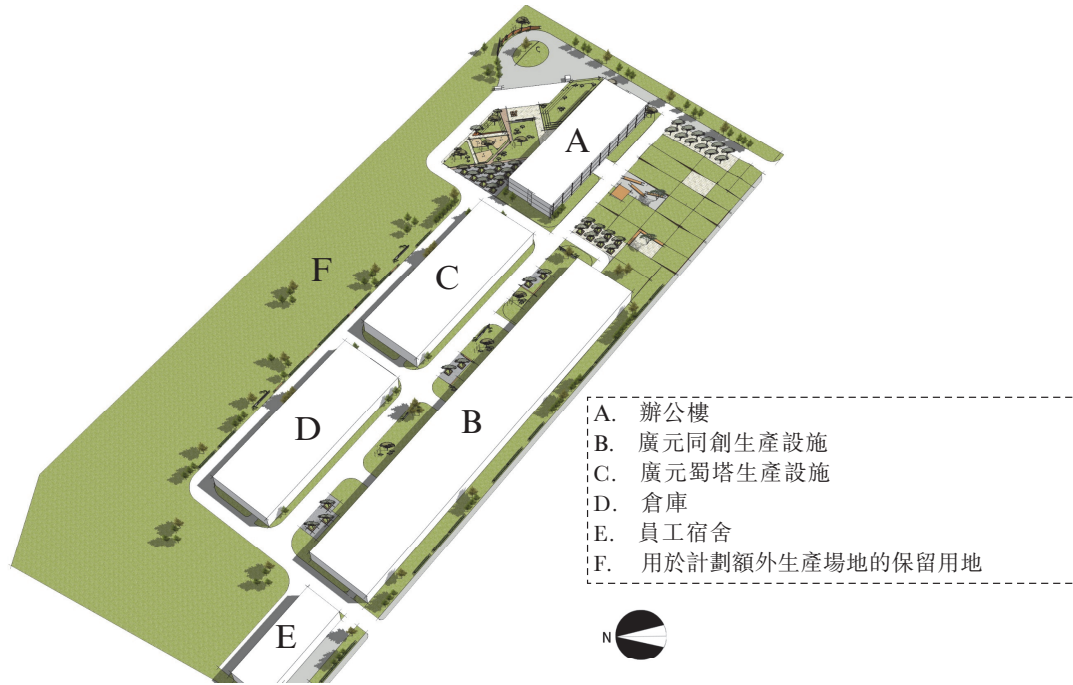
根據弗若斯特沙利文的資料，廣元為四川省重要的鋁業基地之一及目前為四川鋁製品市場的主要組成部分，及根據二零一八年廣元市政府的資料，廣元致力於發展當地鋁行業，到二零二零年總產值超過人民幣200億元。有鑒於鋁電線電纜市場的預期高增長及廣元市政府的舉措，我們計劃利用廣元廠房的戰略位置，並擴大製成品鋁電線電纜現有生產設施以進一步提升我們的綜合生產能力。

我們擬建的額外生產場地佔地面積預計約為7,000平方米。



僅供說明用途，下圖顯示廣元廠房所在土地之現有用途及我們計劃於保留用地建設額外生產場地的區域：

### 廣元廠房（包括同創廠房）



附註：上圖提供我們現有生產設施的簡要圖像說明，故僅供參考，其未必能反映土地及樓宇的實際規模。

我們的廣元廠房目前主要生產半成品電線，而我們的同創廠房主要為OEM客戶生產製成品鋁電線電纜。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的廣元廠房有三條主要生產線，最高年度產能合共約為13,500噸，平均概約年利用率分別為約59.1%、106.2%及110.3%。就同創廠房而言，於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的平均概約年利用率分別為19.8%、88.8%及102.1%。有關詳情，請參閱本節「生產設施 — 產能」一段。

董事認為，於實施擴展計劃後，除半成品電線外，我們的綜合廣元生產設施將能製造大量的製成品鋁電線電纜，以把握該等產品的預期增長需求及支持我們的OEM電線電纜銷售，我們預期這將增加我們的收益來源及提升盈利能力。

## 業 務

下表載列廣元廠房三條新增生產線的估計平均年產能及估計建設完成日期：

主要產品	估計 平均年產能	相關生產線的 估計完成日期
鋁製鋼芯鋁絞線	3,900噸	二零二零年第四季度
鋁製架空電纜	4,500千米	二零二零年第四季度
鋁製傳統中低壓電力電纜	4,500千米	二零二零年第四季度

我們預期有關生產設施的擴張計劃將使我們未來能夠把握市場的額外需求及為本集團帶來額外收益。僅供說明之用，我們估計三條新生產線開始營運後，回本期約為兩年。回本期指收回有關建設額外生產場地、購置新機械及相關前期開支(根據該等新生產線產生的估計溢利計算)所產生的初期創辦成本所需的年數。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途 — 擴充現有生產設施及生產廠房」。

有關相關風險及不確定因素的進一步詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們可能無法成功實施我們的業務策略及實現預期業績」。

我們計劃動用股份發售所得款項淨額的15.4百萬港元或55.0%以實施該擴張計劃。有關擴張計劃的進一步詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途 — 所得款項用途 — 擴充現有生產設施及生產廠房」。

### 償還部分現有貸款以改善資本基礎

我們通過(其中包括)業務產生的收入、內部資源及債務融資為營運提供資金。尤其是，於二零一九年十二月三十一日，我們的借款為人民幣99.2百萬元，其中人民幣95.5百萬元須於一年內償還，資產負債比率為71.5%。本集團於二零一九年十二月三十一日的固定利率借款的實際利率介乎於3.97厘至15.0厘之間。有關詳情，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 債務」及附錄一所載會計師報告附註40。我們計劃將股份發售所得款項淨額的7.0百萬港元或

25.0%用於償還部分每年利率最高的現有貸款，以降低我們的資產負債比率及利息開支。於最後實際可行日期，我們自一間金融機構廣元市利州金坤小額貸款有限公司借款人民幣7.8百萬元，年利率為15厘。貸款的到期日為二零二一年八月。

我們預期在償還上述貸款後，我們將能節省約人民幣1.2百萬元的年利息開支，而我們基於二零一九年十二月三十一日的備考資產負債比率預期將降至約65.4%。董事認為，計劃償還該等利率較高的借款將有助於改善我們未來財政年度的財務狀況及盈利能力，並相應改善資本基礎。

### **為蜀能廠房商業化生產的前期成本撥資，以縱向擴大產能**

廣元蜀能於二零一八年一月二十四日於中國成立為有限公司，於其成立日期，其註冊資本為人民幣8百萬元。於其成立時，其分別由廣元蜀塔及同聖國創擁有60%及40%。於二零一九年十一月十八日，經廣元市市監局批准後，廣元蜀能完成同聖國創應付註冊資本40%的資本削減。因此，同聖國創不再為廣元蜀能之股東及廣元蜀能成為我們的間接全資附屬公司。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組 — 企業發展 — 廣元蜀能」。廣元蜀能於二零一九年四月成立蜀能廠房，概約建築面積為1,268.5平方米。於最後實際可行日期，我們的蜀能廠房處於試生產階段，主要生產未加工鋁桿，此將使本集團能實現我們產能的縱向擴展。我們預計，蜀能廠房將於二零二零年第三季度或前後投入商業化生產。為了支持蜀能廠房的發展及鑒於減資完成後廣元蜀能成為本公司間接全資附屬公司，我們計劃透過向廣元蜀能注資之方式撥付前期成本(主要包括原材料成本)，以籌備蜀能廠房投入商業化生產。我們計劃動用股份發售所得款項淨額的2.8百萬港元或10.0%為廣元蜀能的建議注資撥付資金，而廣元蜀能將使用有關款項為商業化生產(如採購原材料)的前期成本撥資。

### **增加營銷活動以推廣我們的產品及宣傳企業品牌**

我們將繼續在營銷方面發力，在中國推廣我們的品牌「蜀塔牌」及聲譽。我們將積極開拓及參加中國大城市(如上海或廣州)的大型博覽會及貿易展覽會以及其他展覽會，以與潛在客戶會面，推廣我們的現有及新型產品，並提升我們的品牌知名度。我們亦計劃透過在面向行業參與者社交媒體及紙媒刊登廣告的方式推廣我們的品牌及產品。除與利泰能源的框架合作

外，我們亦尋求與中國其他地區（主要是中國西南地區）的電力系統建設公司建立戰略合作的機會。此外，於往績記錄期間，廣元同創已與知名電線電纜製造商（包括客戶C及客戶B，於二零一九財年為我們的最大客戶及第六大客戶）建立穩定的客戶關係。然而，由於我們現有生產能力的限制，我們在容納任何來自彼等的額外訂單方面面臨困難。我們可能因未能及時達成客戶訂單而喪失業務機會。例如，客戶C（於二零一九財年我們的最大客戶）於二零一九財年就鋁製鋼芯鋁絞線的供應向我們下達訂單。由於我們未能於關鍵時刻利用閒置產能悉數達成來自客戶C的訂單，客戶C最終撤銷向我們下達的部分訂單量並委聘另一名製造商生產或供應餘下訂購貨品。所撤銷的訂單量為1,100噸，合約價值為人民幣15.7百萬元。我們認為我們目前相對較高的生產利用率將減少其他現有客戶向我們下達新訂單或更大規模訂單（視乎情況而定）的意願，因此限制我們的增長機遇。我們預期開展上述擴張計劃後，我們將擁有額外能力承接新訂單，因此，我們計劃進一步擴展我們為華東地區客戶（彼等向四川省及／或西南地區其他區域銷售產品）提供的OEM業務的影響力。

為支持我們增強營銷能力的計劃，我們將研究目標省份的市場潛力，物色潛在客戶及繼續探索與當地企業之潛在合作機會，從而拓展我們在中國的業務地域佈局。我們亦與其他機構合作以進一步加強我們的研發，從而開發新型產品以滿足客戶需求。我們計劃以內部資源為該等市場營銷及研發計劃撥付資金。

### 提升企業管理效率

鑒於我們的業務持續增長，我們擬加強管理效率及透過實施企業資源計劃（「ERP」）系統升級企業內部管理系統，以利用內部資源改善我們的財務匯報系統及工作流以及成本控制。我們擬實施的ERP系統可綜合及標準化我們的主要營運流程及整體上提升企業管理及營運的效率。我們計劃使用內部資源為該等業務活動撥付資金。

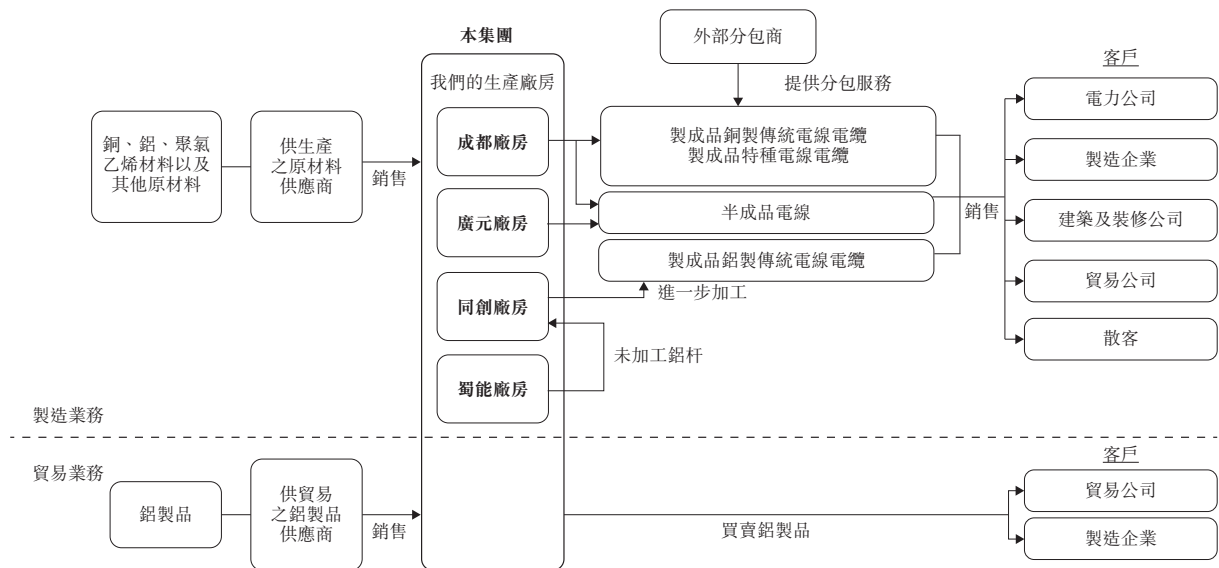
業務模式

我們的收益主要來自製造及銷售製成品電線電纜以及半成品電線，少量來自買賣鋁製品及銷售電纜配套設備。於往績記錄期間，我們主要銷售自有品牌的製成品電線電纜，而於接獲要求時我們亦按OEM基準生產及銷售鋁電纜。我們的OEM基準生產訂單於同創股權收購事項前乃分包予廣元同創及於同創股權收購事項後由同創廠房承接OEM訂單。

就收益而言，電線電纜主要售往電力公司、製造企業、建築及裝修公司以及貿易公司。鋁製品售予貿易商用於再銷售或售予製造企業用於進一步加工或生產終端產品。

於往績記錄期間，我們分包若干電線電纜之生產，委聘擁有承接該工作所需技能及能力的其他外部分包商(包括廣元同創)。詳情請參閱本節「分包安排」一段。

以下載列於往績記錄期間及直至最後實際可行日期我們業務模式的簡化流程圖：





## 業 務

### 主要產品

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，電線電纜為我們的主要產品，分別佔二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年總收益的93.8%、72.4%及93.3%。我們的主要產品主要用於中國的輸電、建築及裝修以及製造等行業領域。

下表概述我們的產品組合樣本：

	銅	鋁
<b>製成品電線電纜</b>		
— 傳統	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 銅製電力電纜</li> <li>— 銅製電氣裝備用電線</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 鋁製鋼芯鋁絞線</li> <li>— 鋁製架空電纜</li> <li>— 鋁製中低壓電力電纜</li> <li>— 鋁製電氣裝備用電線</li> </ul>
— 特種	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 銅製特種電力電纜</li> <li>— 銅製特種電氣裝備用電線</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 鋁製特種中低壓電力電纜</li> <li>— 鋁製特種電氣裝備用電線</li> </ul>
半成品電線	銅絲	鋁桿
鋁製品	不適用	<ul style="list-style-type: none"> <li>— 鋁卷</li> <li>— 鋁錠</li> </ul>
其他	電纜配套設備	電纜配套設備

下表載列於所示期間按產品原材料的主要組成部分劃分的收益明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	收益	佔總收益%	收益	佔總收益%	收益	佔總收益%
	人民幣千元		人民幣千元		人民幣千元	
銅	83,938	32.0	143,754	26.0	152,148	22.2
鋁	178,357	68.0	408,902	74.0	533,382	77.8
<b>總計</b>	<b>262,295</b>	<b>100.0</b>	<b>552,656</b>	<b>100.0</b>	<b>685,530</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

下表載列於以下所示期間按產品分部劃分的收益及毛利明細：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	收益	佔總收益%	毛利	毛利率	收益	佔總收益%	毛利	毛利率	收益	佔總收益%	毛利	毛利率
	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		人民幣千元	
製成品電線電纜												
— 傳統產品	178,373	68.0	15,059	8.4	180,625	32.7	17,346	9.6	320,430	46.7	31,365	9.8
— 特種產品	—	—	—	—	10,323	1.9	7,309	70.8	45,580	6.7	12,168	26.7
小計	<b>178,373</b>	<b>68.0</b>	<b>15,059</b>	<b>8.4</b>	<b>190,948</b>	<b>34.6</b>	<b>24,655</b>	<b>12.9</b>	<b>366,010</b>	<b>53.4</b>	<b>43,533</b>	<b>11.9</b>
半成品電線	67,788	25.8	(663)	不適用	208,467	37.8	6,541	3.1	273,523	39.9	9,035	3.3
鋁製品	16,134	6.2	—	—	138,591	25.0	4,313	3.1	45,335	6.6	1,170	2.6
其他 — 電纜配套設備	—	—	—	—	14,650	2.6	2,847	19.4	662	0.1	136	20.5
總計／整體	<b>262,295</b>	<b>100.0</b>	<b>14,396</b>	<b>5.5</b>	<b>552,656</b>	<b>100.0</b>	<b>38,356</b>	<b>6.9</b>	<b>685,530</b>	<b>100.0</b>	<b>53,874</b>	<b>7.9</b>

有關我們各分部下產品銷量、平均售價及總銷售額之詳情，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 收益 — 按產品類別劃分的收益及平均售價」。

### 製成品電線電纜

我們的製成品電線電纜大致分為兩類：(i)傳統及(ii)特種。製成品電線電纜指已進行所有必要加工程序及因此擁有直接應用及使用(如輸配電)所需性能的產品。我們已根據客戶的要求開發出超過800種不同技術規格、電壓要求、原材料組成部分及性能的傳統及特種電線電纜。我們的傳統電線電纜為符合行業通用標準要求的製成品。我們按應用、用途、性能、結構及技術要求對特種電線電纜與傳統電線電纜進行區分。不同於我們的傳統電線電纜，我們的特種電線電纜通常擁有高附加值特徵，例如環保、耐火性能好及／或節能特徵，因此，其一般用於特定環境(如需要較好的節能或防火性能的環境)。由於其性能特殊，特種電纜通常需要較高技術含量及生產要求以及服務能力。我們就客戶的指定用途(如為新成立工廠的電力系統)生產特種電線電纜。因此，與傳統產品相比，我們一般就特種電線電纜開價較高及產生更高利潤率。

我們電線電纜的導體由銅或鋁製成。我們認為我們生產銅及鋁電纜電線的能力讓我們可迅速應對任何銅及鋁價格波動，在市場變動導致任何有關產品的需求大幅變動的情況下分散風險。一般情況下，由於價格較高，銅電線電纜具備較高的毛利率，因為我們能夠收取更高

## 業 務

的增值溢價。電線電纜市場中類似產品的平均售價及毛利率有大幅差距。董事認為(弗若斯特沙利文亦同意)，影響具相同導體的相同主要組成部分(即銅或鋁)的典型產品單位定價的主要因素如下：(i)線芯數量，多芯或單芯，多芯導體定價高於單芯導體；(ii)由線芯半徑決定的產品橫截面積的大小，半徑越長，定價越高；(iii)產品電壓要求，電壓要求越高，定價越高；(iv)客戶對產品規格及應用的要求亦影響定價，例如，特種電線電纜的定價通常高於傳統電線電纜；(v)客戶服務亦影響相同產品的定價，如對售後服務、物流服務及信貸期的要求通常使定價較高；(vi)各項銷售訂單的銷量規模，每項交易的銷量越高，售價的批量折扣力度越大，反之亦然；及(vii)與客戶的關係，其中，通常向與我們的業務關係年期較長的客戶及預期於未來與我們維持業務關係或向我們下達更多銷售訂單的客戶報價較低。

下表載列我們於所示期間按類別劃分的製成品電線電纜所產生的收益明細：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估該分部		毛利	毛利率	估該分部		毛利	毛利率	估該分部		毛利	毛利率
	收益	總收益%			收益	總收益%			收益	總收益%		
	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	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
<b>傳統</b>												
銅電線電纜	83,927	47.1	13,471	16.1	99,526	52.1	16,550	16.6	76,747	21.0	12,620	16.4
鋁電線電纜	94,446	52.9	1,588	1.7	81,099	42.5	796	1.0	243,683	66.6	18,745	7.7
小計	178,373	100.0	15,059	8.4	180,625	94.6	17,346	9.6	320,430	87.6	31,365	9.8
<b>特種</b>												
銅製特種電線電纜	—	—	—	—	3,302	1.7	1,670	50.6	24,250	6.6	6,269	25.9
鋁製特種電線電纜	—	—	—	—	7,021	3.7	5,639	80.3	21,330	5.8	5,899	27.7
小計	—	—	—	—	10,323	5.4	7,309	70.8	45,580	12.4	12,168	26.7
<b>總計</b>	<b>178,373</b>	<b>100.0</b>	<b>15,059</b>	<b>8.4</b>	<b>190,948</b>	<b>100.0</b>	<b>24,655</b>	<b>12.9</b>	<b>366,010</b>	<b>100.0</b>	<b>43,533</b>	<b>11.9</b>

於往績記錄期間，除若干鋁電線電纜的生產由(i)廣元同創(於二零一七年七月十四日(即其成立日期)至二零一九年四月十五日為我們的合營企業，其後成為我們的非全資附屬公司)；及(ii)我們的其他分包商進行外，我們以內部生產設施生產所有電線電纜。

鋁製傳統電線電纜的銷售由二零一八財年的人民幣81.1百萬元大幅增加人民幣162.6百萬元或2.0倍至二零一九財年的人民幣243.7百萬元。有關增加乃主要由於鋁製鋼芯鋁絞線及鋁製中低壓電力電纜銷售分別增加人民幣155.0百萬元及人民幣12.2百萬元，部分被鋁製架空電纜及鋁製電氣裝備用電線銷售分別減少人民幣2.5百萬元及人民幣2.1百萬元所抵銷。二零一九財年的有關增加乃主要受惠於二零一九年四月的同創股權收購事項，原因是廣元同創貢獻來自鋁製傳統電線電纜的收益人民幣136.6百萬元(二零一八財年：無)。詳情請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 收益 — 按產品類別劃分的收益及平均售價」。該分部與過往期間相比於二零一九財年的毛利率較高主要是由於同創股權收購事項後合併同創廠房，因此節省了分包成本。

特種電線電纜為我們於二零一八財年推出的新產品，於二零一八財年及二零一九財年產生毛利分別為人民幣7.3百萬元及人民幣12.2百萬元，相應毛利率分別為70.8%及26.7%。該產品分部與傳統電線電纜相比毛利率較高乃主要由於使用新的加工技術及使用較高要求的原材料。特種電線電纜的毛利率於二零一九財年減少乃主要由於二零一八財年我們獲得的訂單要求更高技術規格以供彼等用於長虹工廠的翻新及建設，因此我們能夠就出售予相關客戶的產品設定較高的溢價幅度。

### **傳統電線電纜**

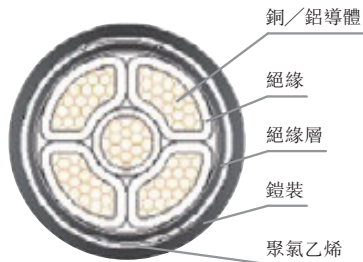
我們的傳統製成品電線電纜由銅及鋁材料製成。根據應用及功能，我們的傳統製成品電線電纜細分為(i)電力電纜；及(ii)電氣裝備用電線。

#### *(i) 電力電纜(1千伏以上)*

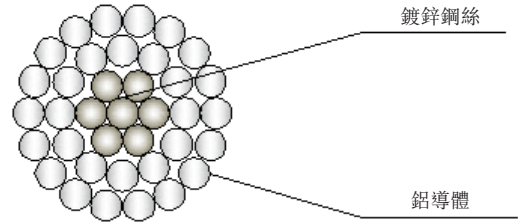
電力電纜主要用於電力及其他一般工業中的輸配電系統(架空及埋地)。與電線相比，電纜通常結構較複雜且直徑較大，由一條或多條導線組成，並具有外部保護層和可能的填充、絕緣及保護材料。一般情況下，電壓要求越高，產品半徑越大，因此產品價值及單價越高。我們製造及供應各類中低壓電力電纜(電壓要求介乎1千伏至15千伏)，採用不同金屬(包括銅或鋁)製成的導體，並具有多項技術特性，如鋼芯、阻燃、耐火、低煙無鹵、環保及防水。

我們出售的電力電纜包括銅製電力電纜、鋁製架空電纜、鋁製鋼芯鋁絞線及鋁製中低壓電纜。銅製電力電纜及鋁製鋼芯鋁絞線的典型截面結構如下圖所示：

銅製電力電纜

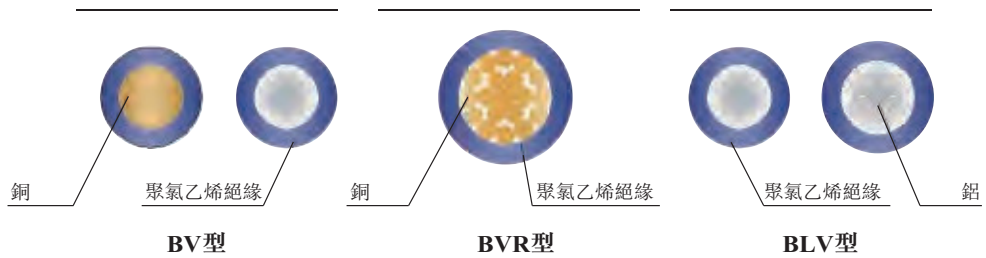


鋁製鋼芯鋁絞線



(ii) 電氣裝備用電線 (1千伏以下)

電氣裝備用電線主要用於多類型應用的供配電，包括照明系統、控制及家用電器。此類產品會因應其應用而有不同的電壓以及不同金屬(即銅或鋁)製成的導體。我們提供的電氣裝備用電線的電壓要求介乎450伏至750伏。電氣裝備用電線的典型截面結構如下圖所示：



附註：

- BV型 — 使用聚氯乙烯材料絕緣的單芯電線，一般用於裝修或家庭室內裝修。
- BVR型 — 使用聚氯乙烯材料絕緣的多芯銅電線，一般用作配電箱的連接線。
- BLV型 — 使用聚氯乙烯材料絕緣的鋁電線，一般用於戶外電氣設備。

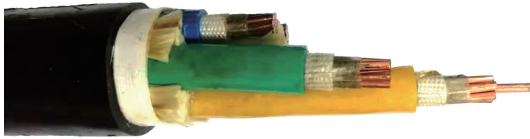


### 特種電線電纜

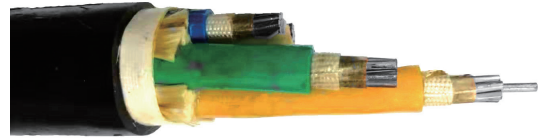
我們的特種電線電纜細分為(i)電力電纜；及(ii)電氣裝備用電線。

我們的特種電線電纜包括銅及鋁製品，其通常集環保、耐火性能好及／或節能特性於一身。因此，我們的特種電線電纜一般用於特殊環境(如需要較高水平的節能或防火要求的環境)。

我們的特種產品圖載列如下：



特種銅電纜



特種鋁電纜

自二零一八年八月起，我們透過競標取得的合約開始向長虹集團提供具有環保特性的特種電線電纜。於二零一九年七月，長虹集團亦與本集團訂立框架協議。有關銷售以長虹集團根據框架協議下達採購訂單獲達成。於二零一八財年及二零一九財年，我們向長虹集團作出的銷售分別為人民幣10.3百萬元及人民幣45.6百萬元。於二零二零年三月，我們亦已就供應特種電線電纜與長虹集團訂立框架協議，總合約價值為人民幣55.0百萬元，期限為截至二零二零年十二月三十日。與其他電線電纜不同，我們提供的環保電線電纜的絕緣層使用特殊材料製造而成，可防止於高溫情況下排放有害大氣污染物。環保電線電纜不僅更有利於環境，亦是一個更安全的選擇。使用防火材料亦可增強環保電線電纜的安全性。我們於開發特種電線電纜方面已取得兩項專利，即一種「鋁合金環保阻燃耐火電力電纜」及一種「鋁合金環保阻燃耐火電纜」。有關技術均適用於我們向長虹集團銷售的鋁製及銅製特種電線電纜。於二零一八財年，銅製及鋁製特種電線電纜乃就長虹集團的工廠建設及改造以及更換電器設備而定制，具有所需的較高技術規格，因此，董事認為使用專利技術提升了客戶對有關產品的信心，而該等產品乃我們就其指定用途為長虹集團定制及生產。因此，與傳統電線電纜相比，我們從向彼等的銷售中產生更高毛利率。進一步詳情請參閱本節的「研發」一段。

### OEM銷售

於往績記錄期間，我們主要銷售自有品牌旗下的製成品電線電纜。此外，我們亦以OEM方式製造及銷售電線電纜，主要包括鋁製架空電纜以及鋁製鋼芯鋁絞線。於同創股權收購事項前，有關訂單的生產乃由我們分包予廣元同創及於同創股權收購事項後，OEM訂單乃由同創廠房承接。在此模式下，我們生產的電線電纜使用客戶的品牌名稱及／或標誌。我們需採購符合OEM客戶規格的原材料。我們亦可能須遵守彼等的質量控制標準規範。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別有兩名、七名及八名OEM客戶，為馳名電線電纜公司。我們向該等客戶供應產品滿足彼等於四川省及／或西南地區(就彼等而言直接從其本土生產基地運貨至該等地區並不划算)接收的訂單。

下表載列於所示期間按生產模式劃分的製成品電線電纜銷售明細：

按生產模式劃分的 製成品電線電纜銷售	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	收益		收益		收益	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
蜀塔品牌	168,846	94.7	134,205	70.3	203,989	55.7
OEM	9,527	5.3	56,743	29.7	162,021	44.3
<b>總計</b>	<b>178,373</b>	<b>100</b>	<b>190,948</b>	<b>100</b>	<b>366,010</b>	<b>100</b>

### 半成品電線

我們加工及銷售半成品電線(包括電工圓鋁杆及銅絲)。與製成品相比，半成品電線通常僅進行部分加工及需要進一步加工(如聚氯乙烯或交聯聚乙烯等絕緣材料及外護套(在電線上增加額外絕緣材料或熱塑材料層)以成為可直接應用及使用的製成品。

- 銅絲 — 為由銅製成的電線，作為導線及並無任何絕緣層。其用於需要高導電性及柔韌性的架空輸配電及接地電氣系統。
- 電工圓鋁杆 — 為由銅製成的電線，作為導線及並無任何絕緣層。其用於生產製成品鋁電線電纜。

以下載列我們此分部下產品的圖片：

銅絲



電工圓鋁杆



下表載列於所示期間按半成品電線類型分類的收益及毛利明細：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估該分部		毛利	毛利率	估該分部		毛利	毛利率	估該分部		毛利	毛利率
收益	總收益%	收益			總收益%	收益			總收益%	收益		
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	
銅絲	11	0.02	—	—	26,276	12.6	272	1.0	51,151	18.7	413	0.8
電工圓鋁杆	67,777	99.98	(663) <sup>(附註)</sup>	不適用	182,191	87.4	6,269	3.4	222,372	81.3	8,622	3.9
總計	67,788	100.0	(663)	不適用	208,467	100.0	6,541	3.1	273,523	100.0	9,035	3.3

附註：於二零一七年廣元廠房投產初期，我們的存貨成本及生產成本超過鋁桿的銷售額，此乃因我們於該產品分部採納具競爭力的定價，導致錄得毛虧。

半成品電線的一般生產過程涉及拉製、軟化、測試及包裝。由於生產半成品電線與生產製成品電線電纜所涉及的生產技術類似，我們仍接收來自客戶的採購訂單及加工該等產品以最大化我們的市場曝光度及擴大市場份額。

### 鋁製品

目前，我們買賣的鋁製品包括鋁卷及鋁錠：

- 鋁卷 — 一般以其耐用性及質量著稱，廣泛用於建築業。
- 鋁錠 — 為生產鋁製品的主要原材料。鋁錠具有可塑及輕量等特性。

## 業 務

下表載列於所示期間按鋁製品類型分類的收益及毛利明細：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估該分部				估該分部				估該分部			
	收益	總收益%	毛利	毛利率	收益	總收益%	毛利	毛利率	收益	總收益%	毛利	毛利率
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		人民幣千元	%	
鋁製品												
鋁卷	16,134	100.0	—	—	116,789	84.3	3,936	3.4	4,541	10.0	121	2.7
鋁錠	—	—	—	—	21,802	15.7	377	1.7	40,794	90.0	1,049	2.6
總計	<b>16,134</b>	<b>100.0</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>138,591</b>	<b>100.0</b>	<b>4,313</b>	<b>3.1</b>	<b>45,335</b>	<b>100.0</b>	<b>1,170</b>	<b>2.6</b>

鑒於我們於電線電纜製造行業悠久的業務歷史及我們與中國上游鋁供應商的穩固關係，廣元廠房開始營運後，我們自二零一七年十一月起開始透過廣元蜀塔買賣鋁製品。

根據弗若斯特沙利文的資料，廣元為四川省三個鋁生產地區之一。成立廣元廠房讓我們可直接獲取鋁及相關材料。我們認為，利用廣元市豐富鋁資源的地理優勢從事基於接收來自客戶的採購訂單買賣鋁製品使我們的收入來源多元化符合我們的商業利益。我們亦認為鋁製品買賣業務增加我們向鋁供應商的採購及因此可讓我們發展及加強與彼等的業務關係。

我們認為，此分部下的客戶選擇向我們採購鋁製品，乃因我們的採購網絡及我們與上游供應商的長期合作關係，確保我們穩定供應鋁製品。我們豐富的行業經驗亦可協助彼等物色合適的供應商滿足其採購要求，以及我們可授予鋁材料客戶（惟該等須貨到付款的客戶除外）至多七天的信貸期，可緩解彼等即時的現金流壓力及支持彼等的短期資金需求，供應商一般需於交付前或交付時付款或倘彼等直接向供應商或於市場採購則須支付保證金。我們認為買賣鋁製品是我們主要營運的附帶業務，原因為鋁是電線電纜的其中一個主要原材料且我們不時訂購大量鋁以支持我們的生產活動。

---

## 業 務

---

於該分部發展的早期階段，於二零一七財年並無錄得來自買賣鋁製品的溢利，原因是我們希望於廣元市迅速建立業務及發展客戶群。於二零一八財年及二零一九財年，鑒於我們已與鋁材料客戶建立穩定的業務關係及由於採購訂單的數量增加，我們於此分部錄得毛利率分別達3.1%及2.6%。除於二零一七財年我們按成本銷售鋁製品外，我們通常經參考公開市場所報的鋁市價加經協定的附加費釐定鋁製品售價。

展望未來，我們將分配更多資源至製造分部，以更好地分配營運資金。因此，我們預期於不久將來此分部產生的收益將會減少。

### 其他

#### 電纜配套設備

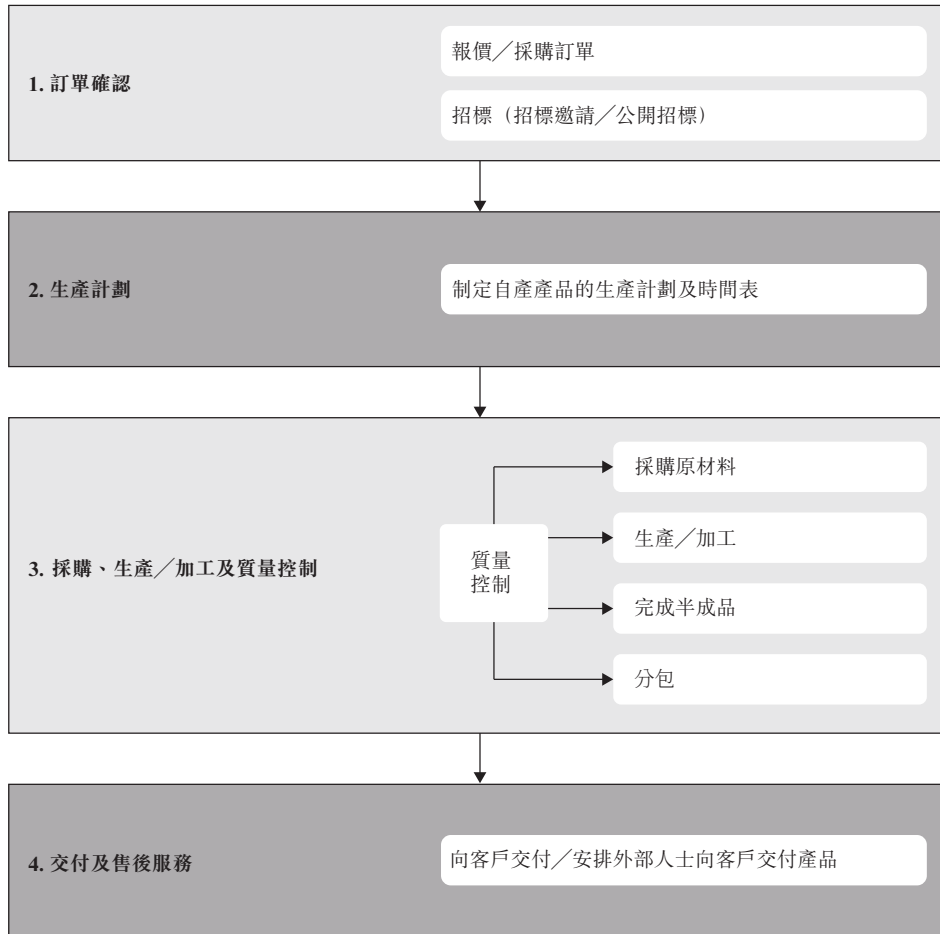
除電線電纜以及鋁製品外，於二零一八財年及二零一九財年，我們擴大產品供應以覆蓋按要求向客戶供應電纜配套設備(如電纜連接器)。我們認為這對客戶而言屬增值服務，避免彼等單獨採購電纜配套設備之工作。客戶將能夠通過向我們下達訂單一次性採購電線電纜以及電纜配套設備。我們向外部供應商採購電纜配套設備。於二零一八財年及二零一九財年，來自電纜配套設備之收益達人民幣14.7百萬元及人民幣0.7百萬元，分別佔總收益的2.7%及0.1%。



## 業務運營

### 電線電纜(傳統及特種)

下圖說明我們電線電纜業務的一般操作流程：



#### 1. 訂單確認

##### 報價及採購訂單

我們會直接接收來自先前已與我們建立關係或將我們列入其供應商名單的客戶的採購訂單。請參閱本節「客戶」一段。該等採購訂單通常包括產品規格、數量、交貨時間表、價格及結算條款等條款。

我們的銷售部門將於收集招標文件後進行前期工作，例如與客戶取得聯絡以獲取所需的詳細項目資料。我們的銷售部門將針對我們符合訂單要求的能力進行評審及評估，包括所需產品的生產／加工成本，並準備我們的提案。評估結果將由我們的銷售部門（倘合約金額低於人民幣1百萬元）或財務部門主管及／或我們主席（倘合約金額為人民幣1百萬元以上）批准。

於獲得內部許可後，我們將向客戶發出銷售訂單確認書或與客戶訂立供應合約以達成銷售及進行採購。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，來自直接報價／訂單的收益分別佔總收益的97.5%、91.6%及98.9%。

### 招標(招標邀請及公開招標)

我們可能需要經過招標過程向國資企業供應產品。我們收到來自客戶的招標邀請，或參與公開招標，以就某個項目供應我們的電線電纜。招標邀請函或公開招標通常會列明產品規格、數量、交貨時間表、技術要求、價格及結算條款。

- (a) *準備和提交* — 我們的銷售部門將與我們的生產團隊共同評估訂單詳情。有關流程與直接報價的技術評估類似。
- (b) *客戶的投標審查及評估* — 於收到我們的投標後，我們的潛在客戶可能會就我們提案的條款提出疑問。之後，我們將於指定時間內對該等疑問做出回應。倘我們中標，客戶將與我們簽訂供應合約。我們通常會在與客戶簽訂合約後向供應商採購原材料進行電線電纜的生產或加工。

我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年分別提交七、21及12項投標，獲授五、13及七項投標項目。我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的中標率分別為71.4%、61.9%及58.3%。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，投標項目所確認之收益分別佔總收益之2.5%、8.4%及1.1%。

## 2. 生產計劃

於收到客戶的採購訂單後，我們的生產部門將按照銷售部門提供的要求及訂單資料制定生產計劃及時間表。我們可用倉庫中現有的電線電纜成品完成部分採購訂單。

## 3. 採購、生產／加工及質量控制

根據我們的生產計劃及時間表，我們的採購團隊將採購必要的原材料，而我們的生產部門將基於訂單中列明的要求進行生產。為確保原材料及成品的質量符合我們的規格和要求，我們將對進廠原材料進行檢查並進行測試，於生產過程的各個階段進行質量檢查，以及對我們的成品進行抽樣檢查及測試。有關進一步詳情請參閱本節「質量控制」一段。

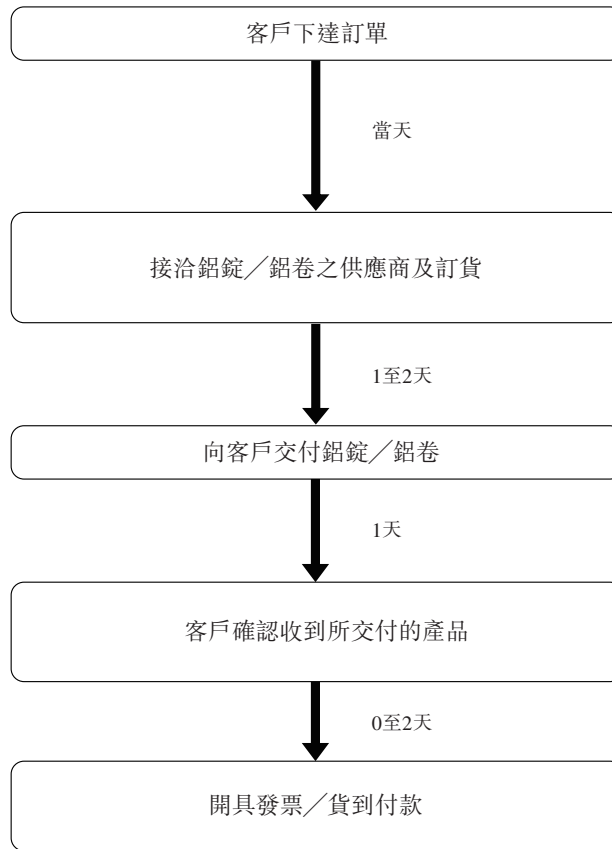
## 4. 交付

我們製造或加工的產品將在交付前包裝並存放於我們的倉庫中。倘客戶於交付後或驗收貨品前發現產品有缺陷，我們通常同意對我們的產品進行維修或更換。我們會按要求向客戶提供信貸期。有關我們信貸及付款條款的詳情，請參閱本節「客戶 — 支付條款及信貸政策」一段。

通常情況下，我們會安排將我們的電線電纜運輸予客戶。有關進一步詳情請參閱本節中的「物流及運輸」一段。

### 鋁製品買賣

鋁製品買賣的一般流程如下所示：



於此分部下，我們於收到客戶的採購訂單或與客戶訂立銷售合同後向供應商下達採購訂單採購鋁製品。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別有三名、12名及13名貿易客戶，該等客戶主要從事製造鋁製品或貿易業務，其中大部分位於四川省或鄰近地區(如重慶市)。

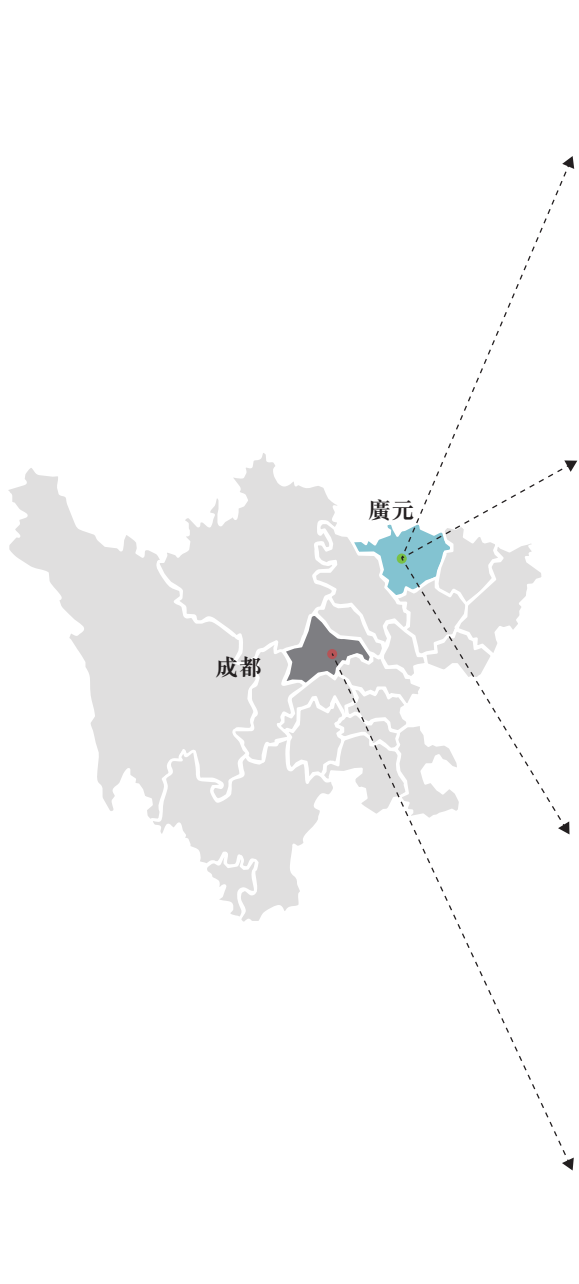
客戶採購鋁製品並非受長期合約規管，我們無法保證此分部下的客戶將不會直接向我們的供應商或其他來源採購鋁製品。有關詳情請參閱本招股章程「風險因素 — 與我們的業務有關的風險 — 我們的收益主要來自並無長期合約的客戶銷售，且對我們產品的需求主要取決於我們客戶的業務及彼等各自行業或市場之表現」。

我們一般於交付產品予客戶時向彼等發出發票並確認收益。與客戶簽訂的協議列明，倘我們的客戶不滿意鋁製品的質量，彼等可根據所出售產品的種類於十天內要求更換產品。我們承擔更換產品有關的所有交付費用。於往績記錄期間，我們並無任何來自鋁製品客戶的重大退貨。否則，產品由我們直接售出且不附帶追索權及不得因質量之外的原因退貨。


我們通常於收到客戶的採購訂單或與其簽訂銷售合同後向供應商訂購鋁製品。因此，我們於此分部下面臨的價格波動風險及存貨風險可控。我們預訂的產品將直接運送至我們的客戶地址或彼等訂明的目的地。有關我們銷售鋁製品的主要條款，請參閱本節「客戶 — 我們客戶合約的主要條款」一段。

生產設施


下圖顯示於最後實際可行日期我們於四川省的生產廠房的地點及其地址：




**廣元廠房**  
地址：中國四川省廣元利州區廣元經濟技術開發區袁家壩辦事處川浙園



**同創廠房**  
地址：中國四川省廣元經濟技術開發區川浙合作產業園懷德路9號



**蜀能廠房**  
地址：位於啟明星的車間，而啟明星位於中國四川省廣元市袁家壩工業開發區



**成都廠房**  
地址：中國四川省成都市郫都區現代工業港（南片區）清馬路88號





## 業 務

### 我們的生產廠房

我們向四個生產廠房分派生產任務。四個生產廠房於二零一九年十二月三十一日的主要資料如下所示：

生產廠房名稱 (所有權%)	成都廠房 (100%)	廣元廠房 (100%)	同創廠房 (56.67%)	蜀能廠房 (100%) <sup>(附註1)</sup>
1. 投產年份	二零零四年六月	二零一七年四月	二零一七年九月	二零一九年四月 <sup>(附註4)</sup>
2. 概約面積(平方米)	佔地面積： 18,061.8	佔地面積： 65,027.87 <sup>(附註2)</sup>	建築面積： 6,067.34 <sup>(附註2)</sup>	建築面積： 1,268.5 <sup>(附註5)</sup>
3. 生產或加工的主要產品類別	(i) 製成品銅製傳統電線電纜 — 銅製電力電纜 — 銅製電氣裝備用電線  (ii) 銅製特種電線電纜 — 銅製特種電力電纜 — 銅製特種電氣裝備用電線  鋁製特種電線電纜 — 鋁製特種中低壓電力電纜 — 鋁製特種電氣裝備用電線  (iii) 半成品 — 銅絲	半成品電線 — 電工圓鋁桿	製成品鋁製傳統電線電纜 — 鋁製架空電纜 — 鋁製鋼芯鋁絞線	未加工電工圓鋁桿
4. 銷售模式	蜀塔品牌	蜀塔品牌	OEM <sup>(附註3)</sup>	向廣元同創及蜀塔品牌作出的集團內公司間銷售 <sup>(附註7)</sup>
5. 生產線數目	5	3	4	1
6. 生產員工數目	64 <sup>(附註6)</sup>	4 <sup>(附註6)</sup>	36	12

附註：

- (1) 於二零一九年十一月十八日廣元蜀能完成資本削減後，蜀能廠房成為由我們全資擁有。
- (2) 同創廠房位於廣元廠房的生產場地內，佔廣元廠房建築面積的6,067.34平方米。

---

## 業 務

---

- (3) 於同創股權收購事項後，同創廠房成為我們生產設施的一部分。OEM銷售模式是指按OEM基準為外部客戶生產。
- (4) 於二零一九財年，蜀能廠房處於試生產階段，預期於二零二零年第三季度之前開始商業化生產。
- (5) 蜀能廠房位於啟明星的生產場地內。請參閱本節「代理服務安排 — 我們與啟明星的關係」一段。
- (6) 成都廠房的四名生產員工已臨時調派至廣元廠房工作。
- (7) 為發展潛在的客戶關係，於二零一九財年，廣元蜀能向一名外部客戶銷售廣元廠房所生產的半成品電線。

成都廠房 — 我們於二零零四年建立成都廠房。於往績記錄期間，我們經營成都廠房用作生產及倉儲，並建有合共五條生產自主品牌下的(i)電力電纜及電線；及(ii)銅製電氣裝備用電線以及銅絲(我們一種半成品電線)的自動化生產線。

廣元廠房 — 我們於二零一五年開始建設廣元廠房並已於二零一七年四月開始生產。廣元廠房擁有三條生產半成品電線(鋁桿)生產線。

同創廠房 — 同創廠房由廣元同創成立及擁有，自二零一九年四月十六日起成為我們的非全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「廣元同創」。同創廠房於二零一七年九月開始商業化生產，主要為我們生產製成品鋁電線電纜。其亦按OEM基準為外部客戶生產鋁製架空電纜及鋁製鋼芯鋁絞線。

蜀能廠房 — 於二零一九年四月，我們透過廣元蜀能在啟明星(根據鋁代理服務安排為我們的業務夥伴)的生產廠房設立新工場蜀能廠房。有關啟明星之背景資料，請參閱本節「代理服務安排」一段。蜀能廠房是對我們未加工鋁杆生產能力的垂直整合，以支持同創廠房生產鋁電線電纜。於最後實際可行日期，蜀能廠房處於試產階段。

### 產能

由於我們下游行業的多樣性以及我們客戶對不同技術及性能的要求，我們的生產機械設有不同生產線，以迎合製造出具有不同特性及特點的電線電纜的不同流程。

## 業 務

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年各生產廠房的每類主要產品的生產能力、生產量及我們生產線的概約使用率：

主要生產線	二零一七財年			二零一八財年			二零一九財年			
	年生產能力 (附註2) (300天)	年生產量	概約使用率 (附註3及10)	年生產能力 (附註2) (300天)	年生產量	概約使用率 (附註3及10)	生產能力 (附註2) (300天)	生產量	概約使用率 (附註3及10)	
<b>成都廠房</b>										
— 銅電纜	1	1,020千米 (附註2)	646千米	63.3%	1,020千米	1,032千米	101.2%	1,020千米	836千米	82.0%
— 銅電線	3	24,000千米	34,374千米	143.2% (附註5)	24,000千米	22,311千米	93.0%	24,000千米	18,575千米	77.4%
— 銅絲	1	900噸 (附註2)	—	—	900噸	598噸	66.4%	900噸	1,192噸	132.5%
平均				<b>103.3%</b>			<b>86.9%</b>			<b>97.3%</b>
<b>廣元廠房 (附註11)</b>										
— 鋁杆	3	13,500噸	5,319噸	39.4% (附註4) (59.1%， 若按年計算)	13,500噸	14,336噸	106.2%	13,500噸	14,896噸	110.3%
<b>同創廠房 (附註12)</b>										
— 架空電纜	1	4,500千米	55千米	1.2% (附註4) (4.1%， 若按年計算)	4,500千米	4,342千米	96.5%	4,500千米	2,924千米	52.0%
— 鋁製鋼芯鋁 絞線	3 (附註8)	7,800噸	830噸	10.6% (附註4) (35.5%，若按 年計算)	7,800噸	6,332噸	81.2% (附註9)	10,725噸	16,335噸	152.3%
平均				<b>5.9% (19.8%， 若按年計算)</b>			<b>88.8%</b>			<b>102.1%</b>

附註：

- (1) 長度(千米)及重量(噸)是市場按照國家標準普遍採用的兩種主要計量單位。一般而言，未使用其他材料包覆的產品將按重量(噸)計量，而使用其他材料包覆的產品將按長度(千米)計量。已售電纜配套設備乃根據客戶要求按多種單位計量，故平均售價不適用。
- (2) 電力電纜、電線及半成品電線的最大年生產能力乃根據假設每天運行20小時和每年300個工作日計算。
- (3) 概約使用率乃經參考以千米／噸計量的實際產量佔於有關期間以千米／噸計算的最大生產能力的百分比而釐定。
- (4) 廣元廠房及同創廠房於二零一七財年的概約使用率較低，乃由於該等廠房均處於發展初期。於二零一七財年，廣元廠房及同創廠房理論上分別有200個及90個營運日(從開始生產起計)。
- (5) 成都廠房的銅電線概約使用率於二零一七財年達到143.2%，乃由於銷售訂單增加，同時我們為滿足該等客戶的需求增加了生產時數和使用了其他生產線設施。

---

## 業 務

---

- (6) 成都廠房的銅絲概約使用率於二零一九財年達到132.5%，乃由於需要銅絲作進一步加工用途的電線電纜製造商下達了更多銷售訂單，同時我們為滿足該等客戶的需求增加了生產時數及使用了其他生產線設施。
- (7) 同創廠房的鋁製架空電纜概約使用率於二零一九財年為52.0%，乃由於我們鑒於其銷售訂單增加，對產能作出重新分配以生產鋁製鋼芯鋁絞線。
- (8) 同創廠房已於二零一九年四月安裝及開始營運鋁製鋼芯鋁絞線新生產線，鋁製鋼芯鋁絞線生產線從兩條增加到了三條，因此，其二零一九財年之產能乃以運營225天的基準計算。
- (9) 同創廠房的鋁製鋼芯鋁絞線概約使用率於二零一八財年及二零一九財年分別達到81.2%及152.3%，有關增加乃主要由於四川蜀塔在二零一八年為作OEM生產用途而下達了更多銷售訂單，及廣元同創增加了鋁製鋼芯鋁絞線的銷售。
- (10) 由於機器的轉換成本及安排，一般而言，各廠房的尚未使用產能無法輕易作出調整以適應其他產品之生產。
- (11) 由於我們計劃建設額外生產場地及在廣元廠房安裝三條新的額外生產線，我們預期，擴大完成後，廣元廠房將能夠生產鋁製鋼芯鋁絞線、鋁製架空電纜及鋁製傳統中低壓電力電纜，最大年生產能力分別為3,900噸、4,500千米及4,500千米。有關詳情，請參閱本招股章程「未來計劃及所得款項用途—所得款項用途—擴充現有生產設施及生產廠房」。
- (12) 廣元同創成立前，於二零一七年四月至二零一七年七月期間，有關生產線及機器歸屬於廣元蜀塔。廣元蜀塔其後於二零一七財年使用該等機器及其自有設備生產及銷售鋁製傳統電線電纜人民幣48.9百萬元，而該金額並無作為同創廠房的生產計入上表。

### 往績記錄期間集團內公司間進行的買賣

除本招股章程附錄一的附註35所披露之關聯方交易外，我們亦有其他集團內公司間進行的買賣，如廣元蜀能向廣元同創銷售未經加工鋁桿。就產品類型而言，集團內公司間交易可分為三大類：(i)買賣製成品電線電纜；(ii)買賣鋁製品；及(iii)買賣設備及機器。董事認為，本集團各公司之集團內公司間交易之定價及條款乃按一般商業條款及按公平基準釐定。我們的中國法律顧問確認，本集團各公司遵守中國相關稅務法律法規。

### 機械及設備

為滿足不同階段的生產活動，我們的生產廠房配備多種機械及設備。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們購買機械及設備的資本開支分別為人民幣35.9百萬元、人民幣1.4百萬元及人民幣16.7百萬元，另加人民幣18.9百萬元乃於同創股權收購事項後由廣元同創(為同創廠房)出資。我們於二零一七財年產生重大資本開支，主要是由於在廣元廠房建設及成立生產設施。

### 成都廠房

於二零一九年十二月三十一日，對成都廠房生產而言屬重要的主要機械及設備載列如下：

機械及設備	機械數量	購置年份	購置成本 人民幣千元	可使用年期 年	於二零一九年	剩餘
					十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元 (附註)	可使用年期 年
電壓器配電設備	2	二零一三年	4,650	10	1,595	3
擠塑機	8	二零零九年至二零一七年	2,775	10	1,735	0-8
拉絲機設備	5	二零一二年至二零一八年	1,662	10	1,116	2-9
絞制設備	2	二零一二年至二零一七年	1,120	10	798	2-8
連續互鎖鎚裝機	1	二零一四年	535	10	234	4
成纜設備	3	二零零九年至二零一四年	407	10	112	0-5

附註： 根據本集團採納的會計政策，機械及設備的折舊使用直線基準計算。

## 業 務

### 廣元廠房

於二零一九年十二月三十一日，對廣元廠房生產屬重大的主要機械及設備載列如下：

機械及設備	機械數量	購置年份	購置成本 人民幣千元	可使用年期 年	於二零一九年	剩餘
					十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元 (附註)	可使用年期 年
擠塑設備	6	二零一七年	4,325	10	3,400	8
物理發泡機組	1	二零一七年	2,650	10	2,083	8
檢測設備	1	二零一七年	1,154	10	907	8
成纜設備	1	二零一七年	1,154	10	1,053	8
金屬編製設備	4	二零一七年	513	10	403	8
高速金屬鎧裝機	1	二零一七年	393	10	309	8

附註：根據本集團採納的會計政策，機械及設備的折舊使用直線基準計算。

### 同創廠房

於二零一九年十二月三十一日，對同創廠房生產而言屬重要的主要機械及設備載列如下：

機械及設備	機械數量	購置年份	購置成本 人民幣千元	可使用年期 年	於二零一九年	剩餘
					十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元 (附註)	可使用年期 年
絞制設備	7	二零一七年至二零一九年	5,146	10	4,806	8-10
拉絲機設備	4	二零一七年至二零一九年	4,669	10	4,358	8-10
成纜設備	1	二零一七年	2,169	10	1,978	8
電壓器配電設備	7	二零一七年	2,496	10	2,312	8
檢測設備	9	二零一七年	377	10	317	8
高速鋁合金 拉絲機	1	二零一九年	422	10	439	10
擠塑設備	1	二零一九年	528	10	524	10

附註：根據本集團採納的會計政策，機械及設備的折舊使用直線基準計算。



## 業 務

### 蜀能廠房

於二零一九年十二月三十一日，對蜀能廠房生產而言屬重要的主要機械及設備載列如下：

機械及設備	機械數量	購置年份	購置成本 人民幣千元	可使用年期 年	於二零一九年	剩餘
					十二月三十一日 的賬面值 人民幣千元 (附註)	可使用年期 年
高強度鋁合金連續軋生產線	1	二零一九年	3,938	10	3,935	10
熔煉靜置爐	2	二零一九年	903	10	899	10
起重設備	1	二零一九年	504	10	497	10
環保除塵設備	1	二零一九年	407	10	376	10

附註：根據本集團採納的會計政策，機械及設備的折舊使用直線基準計算。

一般而言，我們每週一次至每月兩次（視乎機械及設備的類別）對機械及設備進行全面檢修以及所有其他保養及維修工作。此外，我們將採取預防性保養措施，如為消耗部件留有存貨。

### 牌照

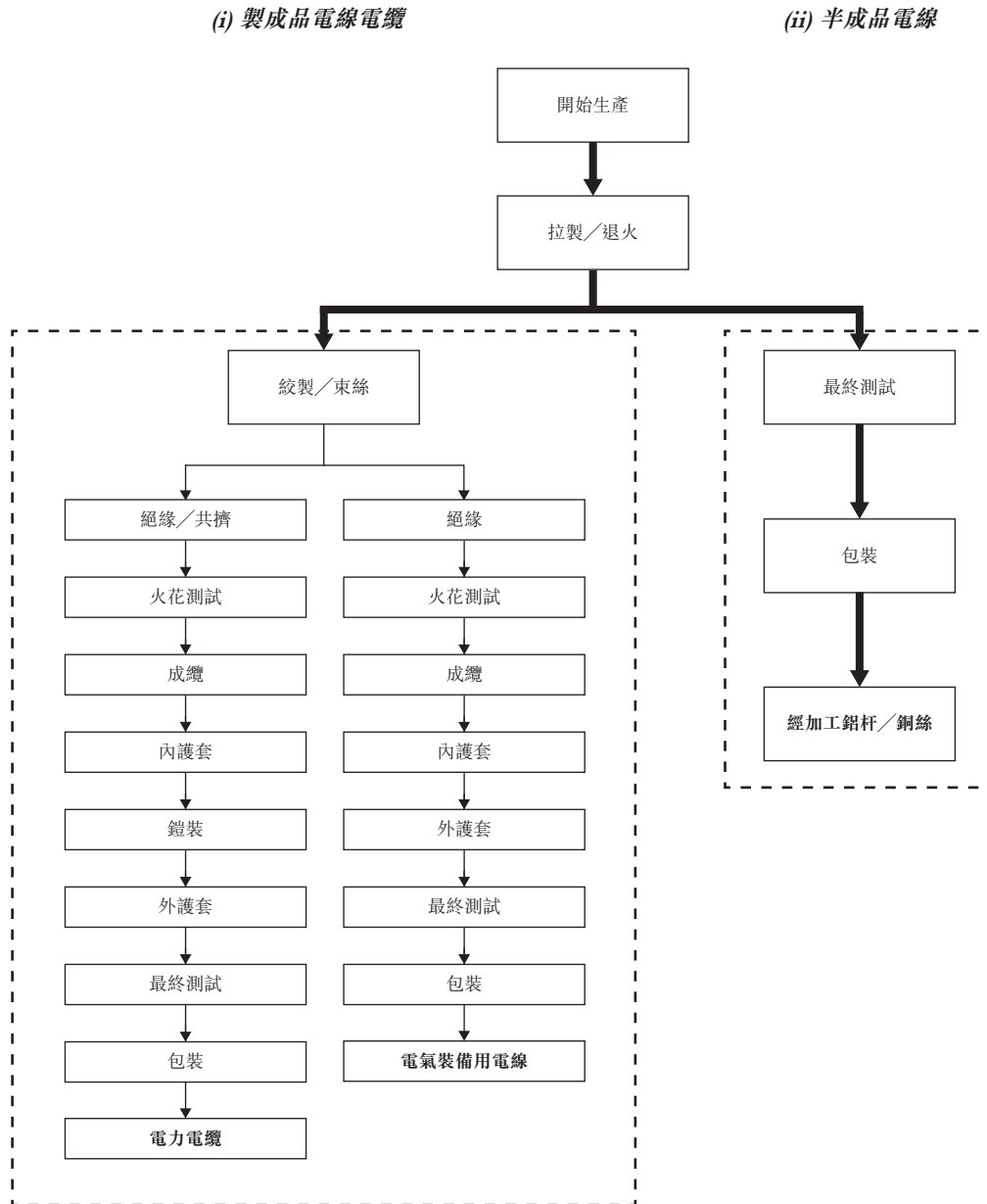
誠如我們的中國法律顧問所告知，於最後實際可行日期，我們已取得就經營成都廠房、廣元廠房、同創廠房及蜀能廠房各自生產設施屬重要的所有必需牌照及證書。

### 設施營運

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到因機械或設備故障或失靈而引致並可能對我們的財務狀況造成重大影響的任何重大業務及營運中斷或製造作業長時間暫停。

生產流程

視乎生產過程的複雜程度而定，我們的製成品電線電纜的生產交付期一般需要一個月。我們的半成品電線的生產交付期一般需要兩至五日。我們的(i)製成品電線電纜；及(ii)半成品電線的基本生產流程載列如下：



我們的產品一般按如下所述的類似製造流程進行：

**拉製** — 拉製乃生產多種尺寸電線的程序。鋁或銅棒首先透過拉絲機拉長，並於拉製過程中拉成線狀。金屬棒透過一系列模具壓製時，其金屬截面亦被壓縮，從而符合我們產品的尺寸及形狀規格。

**退火** — 退火程序適用於銅線及鋁線，以增強其韌性及導電性能。根據產品規格，銅線及／或鋁線於退火過程中同時加熱，其後通過冷水冷卻以軟化銅線及／或鋁線及增強其韌性及導電性能。

**絞製／束絲** — 絞製(或束絲)乃絞合若干鋁線或銅線的程序，以增大電纜的體積及增加電線電纜的韌性，從而較易安裝。

**絕緣** — 絕緣程序乃於絞製程序後將聚氯乙烯(一種熱塑性材料)或交聯聚乙烯(一種熱固性材料)等絕緣材料應用於導線以增強輸電安全的過程。

**火花測試** — 此程序為於絕緣程序後測試電纜有否產生火花，以確保電纜產品絕緣效果良好並可安全使用。

**內護套(如有必要)** — 內護套敷設乃將絕緣材料或聚合物材料(如聚氯乙烯)纏繞至電纜上，以將絕緣芯纏在一起，以便進行電纜鎧裝程序。內護套能夠充當絞合電纜芯的保護層且亦能容許由此敷設鎧裝電線或套帶。

**鎧裝** — 將電纜包裹一層絕緣材料或橡膠複合材料以將絕緣芯纏在一起。我們可為電纜添加防火及防水等特定屬性。

**外護套** — 最後一個步驟乃在電纜外層再加上一層絕緣材料或熱塑性材料(如聚氯乙烯)，以保護製成品免受化學腐蝕。額定電壓、製造商名稱及製造年份等電纜詳情將在外護套上列印。

**最終測試** — 作為質量監控程序的一部分，我們生產的每卷電纜將進行最終電力及機械測試，旨在確保其符合產品規格及性能要求。

**包裝** — 我們的電力電纜產品會纏成線圈、木質卷盤或金屬卷盤，然後根據客戶的指示進行派送。電纜的詳情及類別會標註於電纜卷盤的邊緣或電纜芯，方便識別。

額定電壓為1,000伏或以上的電纜產品的生產須經歷成纜、內護套或鎧裝等生產程序。裸電線產品的生產過程較為簡單，僅須進行上述拉製、退火、測試及包裝程序。

於往績記錄期間，我們將若干生產工作委派予廣元同創及外部分包商。有關進一步詳情請參閱本節「分包安排」一段。

### 客戶

我們主要向電力公司、製造企業、建築及裝修公司以及向我們採購產品再自行銷售的貿易公司直銷我們的產品。我們向散客售出極少部分我們的產品。我們將鋁製品售予貿易商以供自行銷售或售予製造企業以供進行進一步加工或生產終端產品。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別擁有逾500名、500名及350名客戶。我們一直與該等客戶中擁有良好信貸記錄及完善業務網絡的國有或國資企業發展業務關係。我們亦積極尋求與四川省電力系統建設行業的本地國有參與者進行戰略合作，我們認為藉此可延伸我們的業務佈局及產生更多銷售機遇。我們亦致力於發展與上市公司的業務關係以擴大客戶基礎及向彼等銷售優質產品而產生較高利潤。有關詳情，請參閱本節「銷售及營銷 — 與電力系統建設行業的本地國有參與者及上市公司的戰略合作」一段。為成為若干客戶(尤其是國有或國資企業)的合資格供應商，我們可能需要通過嚴格的審閱流程。例如，

## 業 務

需要提交有關我們產品性能、所獲專利及認證、內部生產設施及產能的詳盡報告以供潛在客戶考慮。我們與屬國有企業或上市公司的客戶的關係說明我們在滿足嚴格技術要求方面的可靠性及能力。下表載列於所示期間我們按所了解的客戶主要業務性質劃分的收益明細：

客戶主要業務	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	收益	佔總	收益	佔總	收益	佔總
	人民幣千元	收益%	人民幣千元	收益%	人民幣千元	收益%
電力公司	6,145	2.3	41,371	7.5	56,101	8.2
製造企業 (附註)	65,394	24.9	270,450	49.0	403,743	58.9
建築及裝修公司	41,258	15.7	124,387	22.5	80,851	11.8
貿易公司	149,193	56.9	116,048	21.0	140,942	20.6
散客	305	0.2	400	—	3,893	0.5
<b>總計：</b>	<b>262,295</b>	<b>100.0</b>	<b>552,656</b>	<b>100.0</b>	<b>685,530</b>	<b>100.0</b>

附註：於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的製造企業客戶主要包括(i)按OEM基準採購製成品電線電纜或就其進一步加工而採購半成品電線的其他電線電纜製造商；及(ii)來自各行各業的製造商，主要就其升級或翻新生產設施購買製成品電線電纜。

我們的客戶均位於中國，而大部分位於四川省。下表載列於所示期間我們按地區市場劃分的收益明細：

地區市場	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	收益	佔總	收益	佔總	收益	佔總
	人民幣千元	收益%	人民幣千元	收益%	人民幣千元	收益%
四川省	208,375	79.4	343,701	62.2	477,569	69.7
重慶市	25,220	9.6	92,885	16.8	40,180	5.8
河南省	9,997	3.8	41,930	7.6	—	—
江蘇省	9,558	3.6	50,325	9.1	72,622	10.6
上海市	3,306	1.3	7,338	1.3	2,035	0.3
浙江省	208	0.1	4,586	0.8	73,138	10.7
其他 (附註)	5,631	2.2	11,891	2.2	19,986	2.9
<b>總計：</b>	<b>262,295</b>	<b>100.0</b>	<b>552,656</b>	<b>100.0</b>	<b>685,530</b>	<b>100.0</b>

附註：「其他」主要包括江西省及湖南省。

### 我們的五大客戶

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的五大客戶均位於中國。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，來自我們五大客戶的收益分別合共佔我們同期總收益的53.1%、39.5%及39.4%，而同期來自我們最大客戶的收益分別佔我們同期總收益的19.6%、13.0%及10.3%。我們視擁有共同控股股東或屬同一集團下之公司之客戶為單一客戶群體。

## 業 務

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們五大客戶的詳情：

### 二零一七財年

排名	客戶	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	我們所銷售的		總額 人民幣千元	佔總收益%
				產品類型	信貸期		
1	天築 (附註1)	二零一七年至 二零一八年	由廣元市人民政府國有資產監督管理委員會最終擁有51.25%股權的國有企業，其主要業務活動涉及銷售建材及電力電纜	製成品電線電纜	收貨後兩個月	51,475	19.6
2	四川能投物資產業集團有限公司	二零一七年至 二零一九年	國資企業，為其集團公司提供材料採購平台	製成品電線電纜及半成品電線	收貨後兩天	42,443	16.2
3	重慶德信迪 (附註2)	二零一七年至 二零一八年	私人公司，其主要業務活動涉及銷售電線電纜以及建設及裝修材料	半成品電線	收貨後兩天	21,078	8.1
4	四川有色金砂選礦藥劑有限公司	二零一六年至 二零一七年	國資企業，其主要業務活動涉及銷售探礦化學品、礦產品及建材	製成品電線電纜	收貨後45天	14,228	5.4
5	鄭州市榮陽龍基鋁業有限公司	二零一七年至 二零一八年	私人公司，其主要業務活動涉及加工及銷售鋁	鋁製品	貨到付款	9,997	3.8
	小計					139,221	53.1
	其他					123,074	46.9
	<b>總計</b>					<b>262,295</b>	<b>100.0</b>



## 業 務

二零一八財年

排名	客戶	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	我們所銷售的		總額	佔總收益%
				產品類型	信貸期		
						人民幣千元	
1	四川能投物資產 業集團有限公司	二零一七年至 二零一九年	國資企業，為其集團公司 提供材料採購平台	製成品電線電 纜、半成品電 線以及鋁製 品	收貨後兩天	71,567	13.0
2	紫饒	二零一七年至 二零一九年	私人公司，其主要業務活 動涉及銷售金屬材料、電 線電纜及建材	製成品電線電 纜以及半成 品電線	貨到付款	41,513	7.5
3	客戶A (附註3)	二零零八年至 二零一九年	國有企業，主要業務活動 涉及投資、建設及營運電 網	製成品電線電 纜以及半成 品電線	分四期付款及客戶申 請付款60天內支付 最後階段款項(即發 票金額的10%)	40,364	7.3
4	象嶼重慶有限 責任公司	二零一八年至 二零一九年	一間於上海證券交易所上 市之國有企業(股份代 號：600057)的附屬公 司。其主要業務活動涉及 分銷商品以及分銷建材	鋁製品	收貨後兩天內支付發 票金額的84%及於認 可質量後支付餘額	37,001	6.7
5	重慶國儲有色 金屬有限公司	二零一八年至 二零一九年	國有企業，主要業務活動 涉及銷售金屬材料、建材 及化學品	鋁製品	貨到付款	27,614	5.0
	小計					218,059	39.5
	其他					334,597	60.5
	總計					<b>552,656</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

### 二零一九財年

排名	客戶	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	我們所銷售/ 提供的產品		總額 人民幣千元	佔總收益%
				類型	信貸期		
1	客戶C	二零一九年	為一間於上海證券交易所上市之公司。其主要業務活動涉及製造及銷售電線電纜	按OEM基準的製成品電線電纜	支付10%按金；於交付前支付最多90%；於三個月內支付10%之餘額	70,965	10.3
2	客戶A	二零零八年至二零一九年	國有企業，其主要業務活動涉及電網的投資、建設及營運	製成品電線電纜及半成品電線	分四期付款及客戶申請付款60天內支付最後階段款項(即發票金額的10%)	56,111	8.2
3	四川九洲線纜有限公司 (附註4)	二零一八年至二零一九年	國資企業，其主要業務活動涉及製造及銷售電線電纜	半成品電線	貨到付款	51,556	7.5
4	長虹集團	二零一八年至二零一九年	國有企業，長虹的主要業務活動涉及投資及銷售電器	製成品電線電纜	貨到付款	46,448	6.8
5	紫鏡	二零一七年至二零一九年	私人公司，其主要業務活動涉及銷售金屬材料、電線電纜以及建材	製成品電線電纜、半成品電線	貨到付款	45,240	6.6
	小計					270,320	39.4
	其他					415,210	60.6
	總計					<b>685,530</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 天築為我們於二零一七財年的最大客戶及我們於二零一八財年的五大供應商之一。有關進一步詳情，請參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。
- (2) 重慶德信迪於二零一五年四月二十四日成立及其51%權益由黨軍先生(控股股東、高級管理層成員及黨飛先生的兄長)擁有，直至二零一六年四月黨軍先生向于雪琳女士(黨軍先生及黨飛先生的母親)轉讓其股權。於二零一八年十一月，于雪琳女士其後將其股權轉讓予盛東先生(一名獨立第三方及目前

為重慶德信迪的唯一股東)。黨軍先生及于雪琳女士並無支付重慶德信迪的任何註冊資本且於彼等為重慶德信迪的股東期間並無收取任何股息。於同期，黨軍先生及于雪琳女士並無涉及重慶德信迪的管理。重慶德信迪自二零一七年五月起向本集團購買半成品電線。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，自重慶德信迪產生的收益分別為人民幣21.1百萬元、人民幣3.2百萬元及零，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告「關聯方披露」。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，本集團與重慶德信迪的交易按公平基準進行。

- (3) 於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們與客戶A旗下的12間公司有業務往來。其中，於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年向利泰能源(為客戶A的間接全資附屬公司)(包括其分支機構)的銷售額分別為人民幣0.8百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣16.9百萬元。
- (4) 我們與四川九洲線纜有限責任公司及其附屬公司有業務往來。

為作說明用途，若同創股權收購事項於二零一七財年初完成及倘廣元同創的財務報表已併入經擴大集團財務報表，則其於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年對我們五大客戶產生以下影響：

**二零一七財年** — 我們於二零一七財年的第四大客戶將由河南標新鋁業有限公司(廣元同創二零一七財年的第二大客戶)取代。該客戶是河南省的鋁製造商，與經擴大集團建立約兩年的業務關係，於二零一七財年貢獻收益人民幣17.9百萬元。合併效應將不會導致二零一七財年經擴大集團的五大客戶產生其他變動。

**二零一八財年** — 我們於二零一八財年的第二大客戶將由西藏電子商務有限公司(廣元同創於二零一八財年的第二大客戶)取代。該客戶是從事建材貿易業務的國有企業，專注於中國西部市場，與經擴大集團建立約一年的業務關係，於二零一八財年貢獻收益人民幣58.6百萬元。

倘將廣元同創的銷售額合併至國有電力公司的銷售額類別下，則二零一八財年來自客戶A的收益將為合共人民幣48.1百萬元，比紫饒的收益人民幣41.5百萬元要高。合併效應將不會導致二零一八財年經擴大集團的五大客戶產生其他變動。

**二零一九財年** — 合併效應將不會導致二零一九財年經擴大集團的五大客戶產生變動。

我們一般於已向客戶交付電線電纜或鋁製品(視乎情況而定)及獲客戶接受後向客戶開具發票。由於我們的絕大部分電線電纜及鋁製品客戶位於中國，付款主要透過直接銀行轉賬及／或銀行承兌票據以人民幣結算。

除重慶德信迪(其於二零一六年四月十九日之前由黨軍先生擁有51%權益及其後於二零一八年十一月八日之前由于雪琳女士擁有51%權益)外，於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或據董事所知任何於最後實際可行日期擁有本公司5%以上已發行股本的股東於本集團任何五大客戶中擁有任何權益。于雪琳女士為我們的控股股東黨軍先生及黨飛先生的母親。除重慶德信迪外，董事確認，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的五大客戶為獨立第三方。

### 我們客戶合約的主要條款

按照行業慣例，我們不會與我們的客戶訂立任何長期協議。我們一般於我們的報價獲採納或我們中標時與客戶訂立合約。

與我們的電線電纜主要客戶(包括OEM客戶)訂立的一般供應合約主要條款概述如下：

主要條款	描述
期限	: 合約一般按訂單基準訂立，並無指定期限。
規格	: 合約訂明所訂購產品的類型及級別以及規格(如數量、單位價格等)。
數量	: 預訂產品的數量以噸或米列示。合約中並無載列最低購買數量。
質量	: 合約訂明所需技能及標準。我們的客戶可查驗所交付的產品及於固定期限內提交任何產品質量投訴。產品保修期通常為一年(部分合約可能為兩年)。
合約價格	: 合約規定單位價格及合約總金額。合約總金額一般包括運輸成本費。請參閱本節「客戶 — 定價政策」一段。

<b>主要條款</b>	<b>描述</b>
付款條款	： 付款主要以直接銀行轉賬或銀行承兌票據方式結算。所有付款均以人民幣作出。  我們可能會在簽訂合約時要求支付最多佔合約總金額30%的初步訂金，餘款將於產品交付前或後支付，視乎信貸期而定。我們將向客戶出具增值稅發票。我們一般提供不超過90天的信貸期(惟我們向啟明星授出365天的信貸期除外)。
交付	： 我們一般負責交付至客戶指定的地點。我們的售價通常包含我們的運輸費用。

與鋁製品客戶的一般供應合約的主要條款(其與電線電纜合約類似)概述如下：

<b>主要條款</b>	<b>描述</b>
期限	： 合約一般按訂單基準訂立，並無指定期限。
規格	： 合約訂明鋁製品的類型及級別以及規格。
數量	： 合約一般訂明特定期間須交付的鋁的數量。產品的數量以噸列示。合約中並無規定最低購買數量。
質量	： 合約訂明產品標準及所需質量。合約亦可規定向客戶交付產品數量中任何差額的重量限額。
合約價格	： 售價一般參考公開市場所報的鋁市場價格及我們的購買成本，另加協定的加成費用釐定。有關詳情請參閱本節「客戶—定價政策」一段。

主要條款	描述
付款條款	: 客戶主要以直接銀行轉賬及承兌票據的方式作出付款。所有付款均以人民幣作出。我們將向客戶出具增值稅發票。我們一般提供不超過七天的信貸期。
交付	: 我們通常負責交付至客戶指定地點。我們的售價通常包括運輸費用。

### 本集團業務營運及財務表現的可持續性

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們五大客戶中的三名、五名及兩名客戶向我們採購鋁製品及半成品電線。此外，憑藉我們於廣元市的產能提升，我們一直專注於發展與潛在戰略客戶的關係。因此，儘管於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們的若干主要客戶較新，董事相信本集團將能夠維持營運及財務表現的現有水平，理由如下(其中包括)：

- *我們是資深及可靠的電線電纜供應商* — 植根於四川省，我們已於中國電線電纜製造業累積逾15年經驗，擁有良好往績。近期，於二零一九年八月，廣元同創收到來自客戶C(為於上海證券交易所上市之OEM客戶)有關供應鋁製鋼芯鋁絞線之採購訂單，合約金額為人民幣48.4百萬元。於二零一九年七月及二零二零年三月，我們與長虹集團就供應特種電線電纜訂立框架協議，總合約金額為人民幣50.0百萬元及人民幣55.0百萬元。自二零一九年八月及二零二零年三月以來，我們一直收到長虹集團根據框架協議就供應特種電線電纜下達的訂單。董事相信，憑藉我們的經驗及良好往績，我們將能夠繼續發展未來業務關係及提升我們的品牌影響力；
- *我們已成功將覆蓋範圍延伸至開發戰略客戶，為我們的未來增長提供動力* — 本集團已獲准為合資格供應商及持續發展與戰略客戶的關係，以進一步提升我們的訂單範圍及穩定性。我們將繼續延伸我們的覆蓋範圍及擴大我們的客戶基礎，以維持增長勢頭及多元化收益來源；
- *我們在相同管理層下擁有悠久的營運歷史* — 本集團成立於二零零四年，擁有逾15年的經營歷史。我們一直及將繼續由我們的執行董事及高級管理層(包括黨飛先生



及王先生，彼等於業內均擁有逾15年經驗)管理。我們經驗豐富的執行董事及高級管理層團隊將繼續物色有助於我們未來增長的業務機遇及制定周詳之業務策略；及

- *我們經營所在行業市場前景樂觀* — 根據弗若斯特沙利文報告，自二零一九年至二零二四年，中國電線電纜市場預期按複合年增長率2.4%增長，達人民幣22,710億元；而四川省電線電纜市場(為本集團的主要市場)預期於同期按複合年增長率2.9%增長，於二零二四年，市場規模增加至人民幣756億元。此外，四川省鋁電線電纜市場預期按複合年增長率6.9%增長，於二零二四年達人民幣107億元。

### 定價政策

就電線電纜而言，我們一般按成本加成基準釐定其價格。由於我們所提供產品的規格、物理特性及技術要求有別，各組電線電纜的定價乃與客戶磋商及由我們與客戶按個別基準釐定。由於生產電線電纜所用的主要原材料(即鋁及／或銅)是商品，於釐定電線電纜價格時(招標合約或客戶雙邊訂單均適用)，我們在向客戶提供報價或進行投標程序之前將首先考慮銅鋁市價以減輕任何價格波動對相關原材料的影響。

此外，我們在釐定電線電纜價格時考慮多項其他因素，包括：(i)客戶規定的產品規格、功能及質量要求、生產工序的複雜程度、前置時間及交付時間表；(ii)訂單產品數量；(iii)競爭對手提供的類似產品價格；(iv)支付條款；(v)我們計劃達致的利潤率；及(vi)客戶的信貸記錄及關係年期。整體而言，我們的產品週期短，少於一個月。我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的存貨周轉天數分別為23天、九天及九天。鑒於我們採取「成本加成」定價策略、我們的產品週期相對較短及我們並無與客戶訂立長期供應合約的慣例，董事認為我們有能力將原材料成本的任何大幅增加轉移至我們的客戶。有關我們參照原材料成本變動的溢利的敏感度分析詳情，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 影響我們經營業績的關鍵因素 — 原材料獲取及成本」。有關我們面臨商品價格風險之分析，請參閱本節「採購及供應商 — 商品價格風險」一段。

就鋁製品貿易而言，我們從相同批次產品的購買及銷售價格的差額獲利，主要參考上游供應商提供的鋁製品單價及公開市場所報的鋁市價，再加上協定附加費(同樣受上一段所載考慮因素所規限)以釐定產品價格。於二零一七財年，為於此分部迅速建立業務及客戶基礎，我們採用更激進的產品定價方針，即按採購成本釐定售價，以把握市場機遇。鑒於我們已與若干滿意我們所銷售鋁製品質量的鋁製品客戶維持穩定的業務關係，採購訂單數量增加降低

了我們的採購成本及我們於二零一八財年承擔物流費用，順利合作一年後，二零一八財年，客戶同意本集團建議的價格增幅。由於上文所述，於二零一八財年，我們能夠提升我們的定價及盈利能力，並從銷售鋁製品中獲利。

### 支付條款及信貸政策

我們允許客戶以銀行轉賬或銀行承兌匯票的方式結算款項。就電線電纜而言，我們一般於客戶接收產品後向客戶出具發票及確認收益。就鋁製品而言，由於我們通常要求供應商將產品直接交付至客戶指定地址，我們一般於客戶同意接收產品時向客戶出具發票及確認收益。

就電線電纜而言，我們通常提供不超過90天的信貸期。就鋁製品而言，我們通常提供不超過七天的信貸期。

我們極為注重管理我們的信貸風險：

- **客戶信貸評估** — 在考慮是否應向客戶提供任何信貸期時，我們將通過收集銷售部門、財務部門及總經理反饋及調查其過往法律糾紛記錄，評估客戶或潛在客戶的信貸質素。根據我們的政策，我們亦向客戶進行信貸評估面談，以確定其資信，並審查任何抵押予我們作為擔保的資產的價值。
- **應收款項管理** — 本集團擁有管理尚未償還應收款項的政策。我們定期編製應收賬款賬齡分析，供銷售團隊跟進相應的應收賬款，並記錄所採取的跟進行動。本集團參考債務人的過往違約經驗、當前市況及其他相關因素，根據財務報告準則的規定，使用撥備矩陣按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的貿易應收款項及應收票據分別為人民幣27.9百萬元、人民幣66.9百萬元及人民幣148.0百萬元。於最後實際可行日期，本集團於二零一九年十二月三十一日尚未收回的45.8%貿易應收款項總額已結清。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的貿易應收款項周轉天數分別為34天、32天及57天。有關往績記錄期間我們貿易應收款項及應收票據周轉天數及賬齡分析的詳細討論，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 流動資產及負債 — 貿易應收款項及應收票據」。

- **逾期監控** — 我們的政策為持續審閱逾期結餘及應收款項結餘，以及由管理團隊作出適當評估，以釐定是否應就貿易應收款項計提減值撥備。為監控貿易應收款項及應收票據的逾期款項，我們的財務部不時審閱逾期付款，及每月編製賬齡報告顯示客戶的逾期款項。倘出現逾期，我們或會採取跟進措施以收回逾期貿易應收款項，例如與客戶內負責處理付款的相關部門進行溝通。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，分別就貿易應收款項及應收票據計提減值人民幣0.3百萬元、人民幣0.6百萬元及零。

### 採購及供應商

#### 原材料

我們的主要原材料主要包括銅材料(主要為銅桿)、鋁材料(主要為鋁杆)及聚氯乙烯材料。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，原材料成本合共分別佔我們總銷售成本的84.6%、54.3%及84.3%。除採購鋁作為製造電線電纜導體的主要原材料外，我們亦採購鋁製品進行買賣。

於二零一九年十二月三十一日，採購團隊由17名成員組成，由我們的執行董事羅女士領導。有關羅女士的進一步詳情，請參閱本招股章程「董事及高級管理層 — 董事」。就電線電纜而言，我們一般根據向客戶接收的採購訂單及於指定期間內的預期銷量作出採購決定。在生產團隊的協助下，我們的採購團隊每天從會計部門確認及收取載有關於現有庫存及原材料的生產週期資料的報告，然後著手制定採購計劃並向自我認可供應商下達所需原材料的訂單。下達訂單前，我們通常會向超過一名供應商取得報價，從而增強我們的議價能力，避免過度依賴任何單一供應商。我們的採購團隊亦監察公開市場所報的商品價格。倘注意到商品價格有任何大幅波動，我們將相應調整產品價格。

### 商品價格風險

由於我們原材料的主要組成部分為銅和鋁，本集團於往績記錄期間面臨商品價格波動的風險。根據弗若斯特沙利文的資料，下表載列於往績記錄期間銅及鋁的每月平均市場價格波動範圍：

	最大月度減幅	最大月度增幅
銅	-5.5%	+6.7%
鋁	-6.9%	+10.7%

僅供說明之用，倘我們假設銅及鋁的商品價格分別普遍上升7%及11%（即二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年相關商品的最大月度增長率）且我們無法將價格變動的有關風險全部轉移至客戶，對我們的毛利及毛利率產生的假設財務影響將如下：

	二零一七 財年	商品價格 增加後的 假設影響	二零一八 財年	商品價格 增加後的 假設影響	二零一九 財年	商品價格 增加後的 假設影響
毛利(人民幣千元)	14,396	(5,537)	38,356	12,019	53,874	6,789
毛利率(%)	5.5	虧損	6.9	2.2	7.9	1.0

我們並無訂立長期供應或銷售合約。就基於報價的銷售而言，我們通常於收到客戶訂單當日與供應商釐定原材料價格，從而我們可盡量減低原材料價格波動的風險及鎖定我們的利潤率。我們亦就熱銷產品或原材料維持若干存貨水平，以及時滿足客戶的即時需要。

就招標項目項下的銷售而言，我們的定價條款為成本加成加下達訂單當日公開市場所報的相關原材料市價，以盡量減低原材料價格波動風險。因此，本集團於往績記錄期間能夠將任何原材料成本增幅轉移至我們的客戶並相信我們能夠於未來繼續減少商品價格風險。

倘我們無法將商品價格波動的風險轉移至客戶或管理我們的存貨周轉天數，有關風險可能會對我們財務表現產生重大影響。有關詳情，請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 影響我們經營業績的關鍵因素 — 原材料獲取及成本」。然而，鑒於二零一七財年、二零一八財年

## 業 務

及二零一九財年招標項目(通常擁有固定價格條款)產生的收益佔各年總收益少於10%，及本集團生產週期較短以及存貨周轉天數短於一個月，我們並無錄得因商品市價增加至無法轉移予客戶導致的任何重大虧損。

下表列載所示期間我們的銷售成本明細：

	二零一七財年		二零一八財年		二零一九財年	
	估銷售成本 人民幣千元	百分比	估銷售成本 人民幣千元	百分比	估銷售成本 人民幣千元	百分比
<b>原材料</b>						
銅	57,186	23.1	91,230	17.7	110,512	17.5
鋁	144,818	58.4	181,370	35.3	357,722	56.6
聚氯乙稀	5,998	2.4	5,049	1.0	10,020	1.6
其他材料	1,660	0.7	1,812	0.3	54,246	8.6
<b>小計</b>	<b>209,662</b>	<b>84.6</b>	<b>279,461</b>	<b>54.3</b>	<b>532,500</b>	<b>84.3</b>
<b>鋁製品</b>						
來自分包商的製成品	16,134	6.5	133,079	25.9	44,166	7.0
其他 <sup>(附註)</sup>	13,688	5.5	92,857	18.0	39,342	6.2
	8,415	3.4	8,903	1.8	15,648	2.5
<b>總計</b>	<b>247,899</b>	<b>100.0</b>	<b>514,300</b>	<b>100.0</b>	<b>631,656</b>	<b>100.0</b>

附註：其他主要包括員工成本、折舊、銷售稅及額外開支、公用事業、修理及維護以及其他雜項費用。

我們於中國採購我們全部的主要原材料及產品以進行貿易。就銅和鋁而言，我們於往績記錄期間主要從四川省採購，且我們認為該等材料及產品在中國易於獲得。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未遇到因主要原材料出現重大質量問題、重大延遲或短缺而可能對我們的業務營運產生重大不利影響的情況。

於往績記錄期間，我們並無進行任何對沖活動以管理銅或鋁的價格波動，亦無計劃於可見將來進行任何對沖活動。我們的採購部門將密切監察原材料價格並將相應調整採購計劃，以盡量降低價格波動以及供應原材料及鋁製品進行買賣所面臨的風險。

### 供應商

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別從逾120、90及140名供應商採購主要原材料。我們的供應商包括原材料供應商及分包商。我們的主要供應商為主要在中國從事生產及／或銷售銅及鋁材料或提供分包服務的企業實體。

## 業 務

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們已與各五大供應商建立一至11年的關係。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向五大供應商的採購額分別為合共人民幣225.2百萬元、人民幣428.4百萬元及人民幣547.5百萬元，分別佔我們同期總採購額的94.2%、85.9%及89.6%。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向最大供應商的採購額分別為人民幣138.9百萬元、人民幣161.2百萬元及人民幣405.2百萬元，分別佔我們同期總採購額的58.1%、32.3%及66.3%。我們視擁有共同控股股東或屬同一集團下之公司之供應商為單一供應商群體。

下表載列所示期間我們五大供應商的詳情：

### 二零一七財年

排名	供應商	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	供應商提供的 產品類別	信貸期	估該年度 總採購額	
						合計金額	百分比
						人民幣千元	
1	中鋁 (附註1)	二零一四年至 二零一九年	主要業務活動為生產鋁 桿及鋁合金棒材的私人 公司	鋁材料	交付後30日	138,895	58.1
2	廣元同創 (附註2)	二零一七年至 二零一九年	私人公司，於二零一九 年四月十五日之前由本 集團擁有40%權益，主 要業務活動為銷售電線 電纜及鋁製品	銅材料及電線電 纜分包服務	收貨後兩個月	45,901	19.2
3	津津 (附註3)	二零零八年至 二零一九年	從事銅加工及銷售業務 的私人公司	銅材料	收貨後七日	23,963	10.0
4	供應商A (附註4)	二零一三年至 二零一九年	從事銅生產及貿易業務 的上市集團公司	銅材料	交付當日	8,453	3.5
5	成都星達銅業 有限公司	二零一七年至 二零一九年	主要業務活動為銷售銅 製品及電線電纜的私人 公司	銅材料	交付當日	7,987	3.4
	小計					225,199	94.2
	其他					13,925	5.8
	總計					<b>239,124</b>	<b>100.0</b>

## 業 務

二零一八財年

排名	供應商	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	供應商提供的 產品類別	信貸期	估該年度 總採購額	
						合計金額 人民幣千元	百分比
1	中鋁 (附註1)	二零一四年至 二零一九年	主要業務活動為生產鋁 桿及鋁合金棒材的私人 公司	鋁材料	交付後五日	161,154	32.3
2	國大	二零一七年至 二零一九年	主要業務活動為銷售鋁 桿及鋁合金棒材的私人 公司	鋁材料	交付當日	113,297	22.7
3	廣元同創 (附註2)	二零一七年至 二零一九年	私人公司，於二零一九 年四月十五日之前由本 集團擁有40%權益，主 要業務活動為銷售電線 電纜及鋁製品	銅材料及電線電 纜分包服務	收貨後兩個月	94,473	19.0
4	天築 (附註5)	二零一七年至 二零一八年	由廣元市人民政府國有 資產監督管理委員會持 有51.25%股權的國有 企業，主要業務活動為 銷售建材及電纜	鋁材料	交付後五日	31,767	6.4
5	成都市銀豐銅業 有限公司	二零零九年至 二零一九年	私人公司，主要業務活 動為加工及銷售銅桿及 銅線	銅材料	交付當日	27,668	5.5
	小計					428,359	85.9
	其他					70,349	14.1
	總計					<b>498,708</b>	<b>100.0</b>



## 業 務

### 二零一九財年

排名	供應商	業務關係 持續期間(年份)	業務活動性質	供應商提供的 產品類別	信貸期	估該期間 總採購額	
						合計金額	百分比
						人民幣千元	
1	中鋁 (附註1)	二零一四年至 二零一九年	主要業務活動為生產鋁 桿及鋁合金棒材的私人 公司	鋁材料	每月開具發票	405,170	66.3
2	四川鑫瑞欣金屬材料 有限公司	二零一九年	私人公司，主要業務活 動為銷售及生產金屬 材料	銅材料	收貨後七日	56,279	9.2
3	成都市銀豐銅業 有限公司	二零零九年至 二零一九年	私人公司，主要業務活 動為加工及銷售銅桿及 銅線	銅材料	收貨後七日	34,847	5.7
4	廣元同創 (截至二零一九年四 月十五日) (附註2)	二零一七年至 二零一九年	私人公司，於二零一九 年四月十五日之前由本 集團擁有40%權益，主 要業務活動為銷售電線 電纜及鋁製品	銅材料及電線電 纜分包服務	收貨後兩個月	28,018	4.6
5	國大	二零一八年至 二零一九年	私人公司，主要業務活 動為銷售鋁桿及鋁合金 棒材	鋁材料	每月開具發票	23,141	3.8
	小計					547,455	89.6
	其他					63,854	10.4
	總計					<b>611,309</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 中鋁於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年為我們的最大供應商及於二零一七財年及二零一八財年為我們的其中一名客戶。有關進一步詳情，請參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。
- (2) 廣元同創自二零一九年四月十六日起成為我們的非全資附屬公司。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「廣元同創」。
- (3) 津津於二零一七財年為我們的最大供應商之一及於該年度為我們的其中一名客戶。有關進一步詳情，請參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。
- (4) 於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，供應商A的四間附屬公司為我們的供應商。因此，供說明之用，與該等附屬公司作出的採購已合併。
- (5) 天築於二零一七財年為我們的最大客戶及於二零一八財年為我們的五大供應商之一。有關進一步詳情，請參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年(其採購成本之列賬乃截至二零一九年四月十五日)，廣元同創分別為我們的第二大、第三大及第四大供應商。為作說明用途，若同創股權收購事項於二零一七財年初完成及廣元同創的財務報表已併入我們的經擴大集團財務報表，向廣元同創的採購將於經擴大集團的合併賬目消除，則其對新五大供應商產生以下影響：

*二零一七財年* — 我們於二零一七財年的第二大供應商將由國大(廣元同創二零一七財年的最大供應商，與我們的經擴大集團擁有三年的關係)取代及於二零一七財年經擴大集團向該名供應商的總採購額為人民幣46.6百萬元。合併效應將不會導致二零一七財年經擴大集團的五大供應商產生其他變動。

*二零一八財年* — 我們將擁有一名新的第五大供應商，即供應商A(廣元同創二零一八財年的第十大供應商以及本集團二零一七財年的第四大供應商)，於二零一八財年我們的經擴大集團之總採購額為人民幣17.3百萬元。由於廣元同創的採購併入經擴大集團，天築及成都市銀豐銅業有限公司的排名將下降。合併效應將不會導致二零一八財年經擴大集團的五大供應商產生其他變動。

*二零一九財年* — 我們將擁有一名新的第五大供應商，即鞏義市強力金屬製品有限公司(廣元同創於截至二零一九年四月十五日止期間之第三大供應商)，於二零一九財年經擴大集團之總採購額為人民幣17.0百萬元。該供應商從事製造鋼絲業務及位於河南鞏義市，與經擴大集團擁有約兩年的關係。合併效應將不會導致二零一九財年經擴大集團的五大供應商產生其他變動。

除廣元同創外，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所深知，於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本逾5%)於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年在我們的任何五大供應商中擁有任何權益。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，除廣元同創外，我們所有五大供應商均為獨立第三方。

### 甄選供應商

我們的採購部門存有認可供應商名單。我們根據多項標準甄選新供應商，包括其產品質量、定價、供應能力及與我們的業務往績記錄。就鋁材料供應商而言，我們傾向從位於我們生產廠房附近的供應商採購所需材料以盡量減少交付費用及縮短交付時間。我們與潛在供應

商溝通，檢討其背景資料以作為我們初步評估的一部分。就現有供應商而言，我們根據商品質量、定價、可靠性以及對查詢及投訴的回應等標準，對彼等的表現進行評估。

### 我們供應合約的主要條款

我們通常不會與供應商訂立任何長期合約。我們認為，主要原材料均為標準化產品及其市場供應相對穩定及充足，使我們可於需要採購時透過與供應商簽訂合約或下達訂單更好地控制成本。

與供應商的主要合約條款一般包括(其中包括)以下各項：

主要條款	描述
期限	： 合約通常於一年內或原材料交付後有效。
規格及數量	： 合約或採購訂單一般訂明將採購材料的類別及單價(如噸)。
交付	： 所訂購的原材料通常直接運至我們的生產場地。運輸成本一般由供應商承擔。
合約價格	： 大多數合約均為一次性固定價格合約。合約總金額通常包括包裝、質量控制、運輸成本、售後服務、增值稅等費用。
支付條款	： 供應商就我們的採購授予我們的信貸期通常介乎零至120天。我們的供應商可能要求我們為超過10噸的原材料訂單支付20%的按金。
產品退回	： 當原材料及配件運至我們指定的位置時，我們將對其進行檢查。任何缺陷原材料及配件將會退回相關供應商，而彼等將承擔產品退回所產生的交付成本。

我們的銅及鋁供應商授予的信貸期為彼等向我們發出發票起計不超過60天。我們以人民幣結算購買款項。部分供應商每月向我們發出發票。我們通常以銀行轉賬及／或銀行承兌票據方式結算發票。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們實質上遵守與主要供應商訂立的供應合約條款，且我們並未遭遇，亦無知悉任何導致提前終止供應合約的情況或與我們的主要供應商發生合約糾紛或申索。

### 分包安排

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們透過委聘具備所需技能及能力承接相關工作的外部分包商及廣元同創，將若干電線電纜的生產流程分包予彼等。當(i)我們的產能不足以滿足客戶訂單需求；或(ii)我們因不具備相關生產設施而無法自行生產高壓電纜時，我們將有關生產外包。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們分別委聘三名、三名及五名分包商(包括廣元同創)以為我們提供若干電線電纜及高壓電纜的分包服務。該等分包商大部分位於四川省，及主要從事製造及／或銷售電線電纜。我們已與彼等維繫約一至三年的業務關係。我們參考彼等提供的價格、彼等的能力、工作質量、資質及相關工作經驗甄選相關分包商候選人。

我們通常不會與我們的分包商訂立任何長期協議。我們按項目基準與分包商訂立協議。我們與分包商所訂立合約包含的標準條款為服務範圍、產品規格及分包費用。分包費用乃根據分包工程技術複雜程度、交付時間及工作量釐定。

廣元同創於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年為我們的OEM產品(包括鋁製架空電纜及鋁製鋼芯鋁絞線)分包商之一。有關我們與廣元同創訂立分包安排的原因詳情，參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。我們於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日向廣元同創支付的分包費用分別為人民幣28.8百萬元、人民幣78.8百萬元及人民幣28.0百萬元，分別佔我們總採購額的12.1%、15.8%及4.6%。請參閱本節「主要客戶與供應商重疊」一段。

我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年向其他外部分包商(不包括廣元同創)支付的分包費用分別為人民幣3.6百萬元、人民幣6.8百萬元及人民幣11.4百萬元，分別佔我們總採購額的1.5%、1.4%及1.9%。

## 業 務

除廣元同創外，概無董事、彼等各自的緊密聯繫人或任何股東(據董事所深知，於最後實際可行日期擁有本公司已發行股本逾5%)於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年在我們的任何主要分包商中擁有任何權益。董事確認，除廣元同創外，我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年委聘的其他分包商均為獨立第三方。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未與分包商產生任何重大爭議。

### 主要客戶與供應商重疊

#### 天築

於二零一七財年，我們的最大客戶天築亦為我們二零一八財年五大供應商的其中一名。其由廣元市投資控股(集團)有限公司持有51.25%權益，而廣元市投資控股(集團)有限公司由廣元市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。天築的主要業務活動涉及銷售建築材料及電力電纜。我們(作為供應商)於二零一七年向天築銷售製成品鋁電線電纜，及我們(作為客戶)於二零一八年向天築採購未加工鋁杆進行加工。自二零一九年起，由於向其他供應商採購，我們不再向天築採購未加工鋁杆。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向天築採購鋁材料分別為零、人民幣31.8百萬元及零，分別佔總採購額之零、6.4%及零。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向天築銷售製成品鋁電線電纜分別為人民幣51.5百萬元、零及零，分別佔同期總收益19.6%、零及零。

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們向天築的銷售及採購額：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率	估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率	估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率			
向天築銷售	51,475	19.6%	(20)	不適用	—	—	—	—	—	—	—	
	估總採購額				估總採購額				估總採購額			
	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	採購額 的百分比 人民幣千元	
向天築採購	—	—	—	—	31,767	6.4%	—	—	—	—	—	

## 廣元同創

於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日，我們的五大外部供應商之一廣元同創亦為我們的其中一名外部客戶。於二零一九年四月十五日，我們完成同創股權收購事項，而自二零一九年四月十六日起，我們擁有廣元同創的56.67%股權。我們(作為客戶)透過分包安排向廣元同創採購銅材料(供成都廠房生產)、鋁製品(供貿易)及製成品電線電纜，以利用其生產設施及財務能力來採購生產材料。詳情請參閱本節的「分包安排」一段。因此，於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日，廣元同創被當做我們的外部供應商。自二零一八年五月起，廣元同創不再向四川蜀塔採購銅。於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日，我們向廣元同創採購合計分別達人民幣45.9百萬元、人民幣94.5百萬元及人民幣28.0百萬元，分別佔我們總採購額的19.2%、18.9%及4.6%。

除作為供應商外，廣元同創於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日向我們採購半成品電線以進一步生產及加工。於二零一七財年、二零一八財年及直至二零一九年四月十五日，我們向廣元同創的銷售分別為人民幣12,000元、人民幣0.2百萬元及人民幣0.7百萬元。

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們向廣元同創的銷售及採購額：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率		估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率		估總銷售額 銷售額 的百分比 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率	
向廣元同創銷售(附註)	12	—	2	16.7%	244	0.05%	19	7.8%	709	0.1	211	29.8%
	估總採購額 採購額 的百分比 人民幣千元				估總採購額 採購額 的百分比 人民幣千元				估總採購額 採購額 的百分比 人民幣千元			
向廣元同創採購(附註)	45,901	19.2%			94,473	18.9%			28,018	4.6%		

附註：有關計算截至二零一九年四月十五日，原因是廣元同創自二零一九年四月十六日起成為本集團的附屬公司，其財務業績自此綜合計入本集團。

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向廣元同創的銷售並無為本集團貢獻可觀毛利。董事認為，本集團與廣元同創於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的交易的定價及條款乃按公平基準釐定，且就相同或類似產品而言分別與市場價格及本集

## 業 務

團與其他客戶／供應商的交易所採用者可資比較。有關廣元同創業務之進一步詳情，請參閱本招股章程「廣元同創 — 廣元同創的業務」。

### 津津

津津於二零一七財年為我們最大的供應商之一及於該年度亦為我們的客戶。其為一間私人公司，業務活動涉及加工及銷售銅材料。於二零一七財年，我們(作為客戶)向津津採購銅絲，且我們(作為供應商)向津津銷售製成品電線電纜。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向津津採購銅材料分別為人民幣24.0百萬元、人民幣9.4百萬元及零，分別佔我們總採購額的10.0%、1.9%及零。由於津津自二零一九年起停產，自此我們不再向津津採購銅材料。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向津津銷售製成品電線電纜分別為人民幣75,000元、零及零，分別佔我們同期總收益的0.03%、零及零。向津津銷售製成品電線電纜為一次性交易。

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們向津津的銷售及採購額：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估總銷售額		毛利	毛利率	估總銷售額		毛利	毛利率	估總銷售額		毛利	毛利率
	銷售額	的百分比	人民幣千元		銷售額	的百分比	人民幣千元		銷售額	的百分比	人民幣千元	
向津津銷售	75	0.03%	13	17.3%	—	—	—	—	—	—	—	—
	估總採購額				估總採購額				估總採購額			
	採購額	的百分比			採購額	的百分比			採購額	的百分比		
	人民幣千元				人民幣千元				人民幣千元			
向津津採購	23,963	10.0%			9,426	1.9%			—	—		

### 中鋁

中鋁於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年為我們的最大供應商及於二零一七財年及二零一八財年亦為我們的客戶。其為一間私人公司，業務活動涉及生產鋁杆及鋁合金棒材。我們(作為客戶)向中鋁採購未經加工鋁杆，同時我們(作為供應商)向中鋁主要銷售廢鋁和電線電纜。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向中鋁採購未經加工鋁杆分別為人民幣138.9百萬元、人民幣161.2百萬元及人民幣405.2百萬元，分別佔我們總採購額的58.1%、32.3%及66.3%。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向中鋁銷售廢鋁和電線電纜分別為人民幣0.7百萬元、人民幣1,000元及零，分別佔我們同期總收益的0.3%、0.0001%及零。



## 業 務

下表載列於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年我們向中鋁的銷售及採購額：

	二零一七財年				二零一八財年				二零一九財年			
	估總銷售額 的百分比	毛利	毛利率	估總銷售額 的百分比	毛利	毛利率	估總銷售額 的百分比	毛利	毛利率			
	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	人民幣千元				
向中鋁銷售 (附註)	663	0.3%	10	1.5%	1	0.0002%	—	—	—	—	—	
	估總採購額 的百分比	採購額		估總採購額 的百分比	採購額		估總採購額 的百分比	採購額				
	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	人民幣千元				
向中鋁採購 (附註)	138,895	58.1%		161,154	32.3%		405,170	66.3				

### 紫 饒

紫饒於二零一八財年及二零一九財年為我們的五大客戶之一及於二零一七財年亦為我們的供應商之一。其為一間私人公司，主要業務活動涉及銷售金屬材料、電線電纜及建築材料。於二零一八財年及二零一九財年，我們(作為客戶)向紫饒採購鋁錠，且我們(作為供應商)向紫饒銷售製成品電線電纜以及半成品電線。於二零一七財年，我們向紫饒採購鋁錠為人民幣0.56百萬元，佔我們總採購額的0.23%。於二零一八財年及二零一九財年，我們向紫饒銷售製成品電線電纜以及半成品電線分別為人民幣41.5百萬元及人民幣45.2百萬元，分別佔我們同期總收益的7.5%及6.6%。

### 國 大

國大於二零一八財年及二零一九財年為我們的五大供應商之一及於二零一八財年亦為我們的客戶之一。其為一間私人公司，主要業務活動涉及銷售鋁桿及鋁合金棒材。於二零一八財年，我們(作為客戶)向國大採購鋁材料，且我們(作為供應商)向國大銷售銅製電氣裝備用電線。於二零一八財年及二零一九財年，我們向國大採購鋁材料分別為人民幣113.3百萬元及人民幣23.1百萬元，分別佔我們同期總採購額的22.7%及3.8%。於二零一八財年，我們向國大銷售銅製電氣裝備用電線不足人民幣1,000元。

## 業 務

下表載列我們於所示期間向重疊主要客戶及供應商以及其他客戶銷售產生的毛利及毛利率：

	二零一七財年			二零一八財年			二零一九財年		
	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率	收益	毛利	毛利率
	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	人民幣千元	%
重疊主要客戶及供應商	52,225	5	0.01	41,759	1,564	3.8	45,949	1,878	4.1
其他客戶	210,070	14,391	6.9	510,897	36,792	7.2	639,581	51,996	8.1
	<b>262,295</b>	<b>14,396</b>	<b>5.5</b>	<b>552,656</b>	<b>38,356</b>	<b>6.9</b>	<b>685,530</b>	<b>53,874</b>	<b>7.9</b>

於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，重疊主要客戶及供應商並無對我們的財務表現作出重大貢獻。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們向重疊主要客戶及供應商的銷售分別產生毛利人民幣5,000元、人民幣1.6百萬元及人民幣1.9百萬元，分別佔我們毛利總額的0.03%、4.1%及3.5%。於二零一八財年及二零一九財年，與向其他客戶銷售相比，我們向重疊主要客戶及供應商銷售錄得較低毛利率，主要是由於向重疊主要客戶及供應商銷售的產品大多數為半成品鋁電線（即鋁桿），其與製成品電線電纜相比毛利率較低。於二零一八財年及二零一九財年，我們錄得向重疊客戶及供應商的銷售產生的毛利率分別為3.8%及4.1%，與同期我們自銷售鋁桿產生的整體毛利率（分別為3.4%及3.9%）相若。於二零一七財年，我們主要向重疊主要客戶及供應商銷售傳統製成品鋁電線。然而，向重疊主要客戶及供應商銷售之毛利率微薄，為0.01%，主要由於我們在廣元市建立市場地位及擴大客戶群前，於二零一七財年就鋁電線電纜銷售採納具競爭力的定價。

### 董事確認

我們的董事已確認，我們向該重疊客戶 — 供應商的銷售及來自其的採購乃於日常業務過程中按正常商業條款以公平原則進行，價格不遜於獨立第三方所提供者。就董事所深知，除上文所披露者外，於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年及直至最後實際可行日期，我們的其他主要客戶與主要供應商之間並無任何重疊，及除廣元同創外，上文所披露我們的其他重疊客戶及供應商均為獨立第三方。

## 代理服務安排

### 代理服務安排的背景

根據弗若斯特沙利文的資料，廣元為四川省三大產鋁市場之一，其擁有豐富的鋁土礦探明儲量，在二零一七年佔四川省儲量的15%。因此，鋁業一直為廣元經濟的主要分部。啟明星作為廣元鋁業支柱及最重要的本土鋁水及鋁錠(由氧化鋁電解生產而來)生產商及上游供應商之一，一直得到當地政府的大力支持。啟明星的產品(即鋁水)主要供給下游製造商，用於生產鋁製品，如廣泛用於建築、翻新及裝修行業的鋁錠、鋁條及鋁杆。啟明星的電解鋁年生產規模達100,000噸。

在很長一段時期內，本地鋁供應商的業務及財務狀況受到中國鋁供應過剩的不利影響。啟明星(為廣元市鋁行業的上游參與者)由於鋁供需不平衡導致鋁價格大幅下跌而遭遇財務困難。因此，於二零一四年，廣元市政府採取措施促進本地鋁業穩健發展和資助啟明星等上游參與者。該等舉措包括與金融機構及本地企業合作，為啟明星提供業務及財務支持。

在我們於二零一五年初步成立廣元蜀塔時，我們通過廣元市政府的介紹，認識了啟明星。為響應廣元市國資委加強鋁供應鏈及通過向啟明星(為最重要的本土鋁水及鋁錠的生產商及上游供應商之一)提供財務資助的方式促進鋁業發展的舉措，我們(作為廣元鋁業的市場參與者之一)於二零一五年至二零一六年間為啟明星採購氧化鋁，及廣元蜀塔與啟明星及貴州廣鋁於二零一八年訂立一項補充協議，據此廣元蜀塔作為一方加入，以補充啟明星及貴州廣鋁於二零一七年十二月十一日訂立的氧化鋁購買協議及廣元蜀塔同意於二零一八年代表啟明星向貴州廣鋁採購氧化鋁。

於二零一八年十二月十一日，廣元蜀塔與啟明星訂立供應協議，據此，啟明星(作為買方)同意向我們採購二零一九年相同的氧化鋁目標採購數量60,000噸，補償我們支付的氧化鋁價格及代理費。根據該協議，我們有權就上述啟明星承諾的目標採購數量的任何差額向啟明星索償，除非有關差額乃由不可抗力事件或啟明星停產或減產造成。於二零一八年十二月十四日，廣元蜀塔與貴州廣鋁訂立供應協議，其中載列(其中包括)貴州廣鋁同意於二零一九

年供應的氧化鋁、目標採購總量(與二零一八年十二月十一日我們與啟明星訂立的供應協議所述者相同)、定價及付款方式。協議規定廣元蜀塔有義務向貴州廣鋁承諾每年60,000噸的目標採購總量(「二零一九年目標採購」)，否則廣元蜀塔應按合約就差額以每噸人民幣300元償還貴州廣鋁(「違約條文」)。二零一九年目標採購的表現受不可抗力事件或最終用戶(即啟明星)停產或減產的影響(「二零一八年氧化鋁供應協議」)。於啟明星與貴州廣鋁訂立協議後，我們與啟明星及貴州廣鋁訂立一份三方協議，實質上以與二零一八年氧化鋁供應協議相同的條款進行採購，即廣元蜀塔(作為買方)代表啟明星向貴州廣鋁進行採購，及規定廣元蜀塔與啟明星於二零一九年目標採購違約的情況下的連帶責任。廣元蜀塔與貴州廣鋁訂立一份日期為二零一九年四月一日的補充協議，內容有關(其中包括)補充自二零一九年四月起有關廣元蜀塔採購的付款條款及補充有關採購的違約條文(「二零一八年氧化鋁供應補充協議」)，致使倘任何一方未能於二零一九年採購／供應60,000噸氧化鋁，糾紛將以協商方式解決(「糾紛解決條文」)。與啟明星及貴州廣鋁訂立之二零一八年氧化鋁供應協議及三方協議並無明確規定違約產生的任何責任將僅由啟明星承擔。儘管如此，如下文所披露，雖然我們現時涉及貴州廣鋁就聲稱違反二零一九年目標採購提出的申索，我們的中國法律顧問及訴訟律師告知，就代理服務安排而言，根據《中華人民共和國合同法》(「中國合同法」)，任何違約責任最終將由啟明星承擔。此外，根據啟明星與我們於二零一八年十二月十一日訂立之獨立供應協議，啟明星同意就其於二零一九財年的承諾採購額60,000噸的任何差額向我們作出賠償。另一方面，我們對二零一八年氧化鋁供應協議的差額所承擔的責任受附帶條文所規限，即有關差額並非因任何不可抗力事件或啟明星停產或減產而產生。據我們的中國法律顧問所告知，儘管我們與啟明星就聲稱違反二零一九年目標採購產生的任何潛在責任訂立了安排，我們有權根據我們與貴州廣鋁訂立的協議項下的糾紛解決條文與貴州廣鋁進行協商，而採納或反對有關協商結果須獲得宏盛之同意。宏盛其後就此向廣元蜀塔提供彌償。詳情請參閱本節「合規及訴訟 — 訴訟」。

於二零一八年，我們亦與重慶南川(另一家指定原材料供應商)簽訂協議，當中列明(其中包括)將由重慶南川同意供應的氧化鋁、定價及付款期限。我們與重慶南川訂立的該等協議項下並無總採購目標。根據與啟明星、貴州廣鋁或重慶南川(視乎情況而定)訂立的該等協

議，我們(作為代理)同意協助啟明星(作為氧化鋁的最終買方)向啟明星所指定的原材料供應商支付採購價，而啟明星則同意補償我們支付的氧化鋁價格及代理費(如下表所載)(「**代理服務安排**」)。

於往績記錄期間，我們使用來自同聖國創的借款為採購氧化鋁提供資金。作為廣元市政府的投資平台，同聖國創並無直接從事鋁製造行業，惟涉及對市場參與者之投資(作為被動投資者)。據董事所深知、盡悉及確信，採購氧化鋁與同聖國創(作為投資平台)之業務範圍不一致。為響應廣元市國資委支持啟明星之倡議，同聖國創向我們提供財務支持及根據有關安排賺取利息收入，而我們(作為代理)促進啟明星採購原材料以提升其流動性及建立我們與上游供應商的關係以及為本集團帶來代理費收入。考慮到啟明星的電解鋁生產規模為每年100,000噸，對來自下游參與者的氧化鋁擁有充足及穩定的需求，對啟明星而言，作為重要的上游供應商向本地參與者維持穩定的鋁水供應實屬重要，及有關服務將加強我們與上游供應商的業務網絡，使我們可從啟明星賺取代理費及於廣元市鋁供應市場(我們亦為其中一名市場參與者)鞏固我們的市場地位，我們訂立代理服務安排。此外，啟明星以我們為受益人質押其機器及設備(電解槽)作為抵押，以確保履行其於代理服務安排項下的付款責任。因此，董事認為，本集團過往向啟明星作出的銷售產生的信貸風險可由啟明星提供的抵押充分保障且因此屬可控制範圍內。

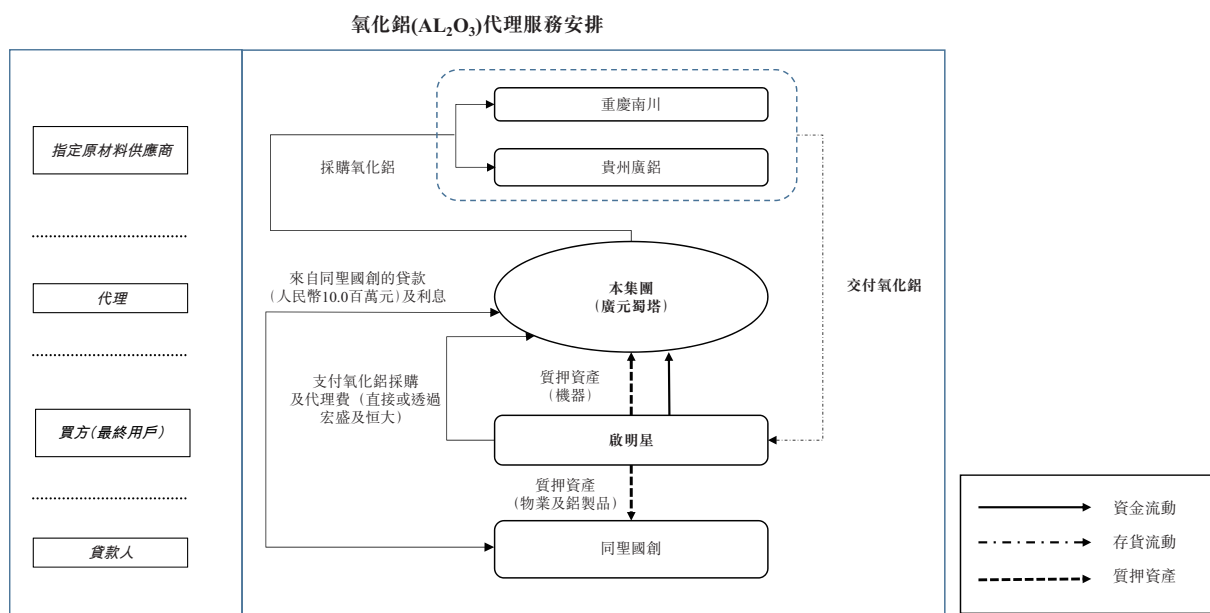
根據代理服務安排，於二零一八年五月十一日，廣元蜀塔與同聖國創訂立貸款協議，據此，同聖國創(作為貸款人)同意按初步設定年利率15%向廣元蜀塔(作為借款人)提供一筆為數人民幣10百萬元的期限至二零一八年八月十日的貸款(「**舊同聖貸款**」)。舊同聖貸款其後分別根據若干日期為二零一八年八月十日、二零一八年十一月十四日、二零一九年一月十四日、二零一九年三月十四日及二零一九年七月二日的協議續期。根據日期為二零一九年七月二日的貸款續期協議，舊同聖貸款的年利率降至8%。於二零一九年九月二十九日，廣元蜀塔(作為借款人)與同聖國創(作為貸款人)按與舊同聖貸款大致相同條款(金額亦為人民幣10百萬元)訂立一份新貸款協議(除所規定的質押除外)(「**現有同聖貸款**」)。現有同聖貸款的期限初步為三個月，直至二零一九年十二月二十八日，並由四川蜀塔提供的公司擔保作抵押。根據日期為二零一九年九月二十九日之貸款協議，現有同聖貸款的許可用途不僅限於根據代理服務安排提供融資，亦可用作我們的一般營運資金。根據日期分別為二零一九年十二月二十八日及二零二零年三月二十八日之兩份協議，現有同聖貸款的期限其後已重續及人民幣0.5

百萬元已於二零二零年一月二十一日償還。於二零二零年五月十三日，根據與同聖國創的共同協議，我們已悉數償還現有同聖貸款。

根據由宏盛與恒大各自簽署的確認書，自二零一九年三月起，廣元市宏盛鋁業科技有限公司（「宏盛」）及廣元恒大鋁業有限公司（「恒大」）（均為獨立第三方）已根據與本集團為啟明星訂立的代理服務安排作出付款。宏盛（為啟明星）根據代理服務安排向本集團作出付款乃由於宏盛為啟明星承接若干合約工程及啟明星委聘宏盛向我們採購氧化鋁及宏盛直接向本集團結算款項。恒大向啟明星採購原材料（如鋁水）及啟明星使用其來自恒大之應收貿易款項根據代理服務安排向本集團結算款項。

### 代理服務安排

下圖顯示代理服務安排之詳情：



據我們的中國法律顧問所告知，訂立代理服務安排及根據有關安排使用舊同聖貸款及現有同聖貸款為我們採購氧化鋁提供資金符合中國法律規定。



## 業 務

代理服務安排的主要參與方及主要條款載列如下：

最終買方	啟明星
所採購的原材料	氧化鋁(Al <sub>2</sub> O <sub>3</sub> )
代理	廣元蜀塔
指定原材料供應商	(i) 貴州廣鋁氧化鋁有限公司(「貴州廣鋁」)； (ii) 重慶市南川區先鋒氧化鋁有限公司(「重慶南川」)及其母公司 (統稱為「指定供應商」)，兩者均為本集團獨立第三方
協議年期	二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日； 二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日
目標採購總量	每年60,000噸(就與貴州廣鋁之交易而言)
代理費率	固定按我們所採購氧化鋁每噸人民幣80.0元(就與貴州廣鋁之交易而言)
我們向最終買方授出的信貸	每購買3,000噸立即應付購買價
存貨風險	啟明星承擔存貨風險
舊同聖貸款及現有同聖貸款之 貸款人	同聖國創，為廣元同創的主要股東
啟明星以本集團為受益人 質押予舊同聖貸款貸款人的資產	啟明星所擁有的總建築面積為701.6平方米的土地及樓宇及啟明星生產的鋁製品(附註1)
利率	每年15%(附註2)
根據代理服務安排啟明星質押予本 集團作為應收啟明星款項抵押品 的資產	17個電解槽

附註1：於最後實際可行日期，舊同聖貸款的已抵押資產已解除。現有同聖貸款由四川蜀塔提供的公司擔保作抵押及已於二零二零年五月十三日悉數償還。

附註2：同聖國創同意將年利率降至8%，於二零一九年七月一日起生效。



對本集團的財務影響

下表載列代理服務安排項下有關交易的概要：

	二零一八財年 人民幣百萬元	二零一九財年 人民幣百萬元
總採購額(稅後)	133.1	103.4
代理費收入 <small>(附註1)</small>	3.3	3.1
所產生的財務成本	1.0	1.1
所動用的外部融資	—	10.0

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
其他應收款項	14.7	10.0
其他應收款項周轉天數 <small>(附註2)</small>	20天	43天

附註：

1. 綜合財務報表內確認為「其他收入」。
2. 於二零一八財年及二零一九財年，其他應收款項周轉天數乃按平均其他應收款項除以總採購額及代理費收入再乘以365天計算。

我們根據香港財務報告準則第15號客戶合約收益按多項因素的持續評估釐定代理服務安排項下交易的收入分類。於有關交易項下，我們作為代理促成買方與指定供應商按淨額基準進行氧化鋁交易。由於本集團(i)於交易中並無指示使用氧化鋁及取得氧化鋁的絕大部分剩餘利益的能力；(ii)並無釐定氧化鋁價格的能力；及(iii)存貨風險乃由最終買方承擔，本集團於「其他收入及收益」項下確認代理服務安排所得收入及按我們預期就安排其他方提供氧化鋁而有權享有的按代價淨額計算的佣金金額確認收入。此外，我們認為代理服務安排並非我們的主要業務，我們並無將其中產生的收入分類為我們的收益。

## 業 務

除氧化鋁外，我們於二零一八年十一月亦按非經常性基準直接向啟明星銷售鋁及銅電線電纜以及電纜配套設備，有關銷售並不屬於代理服務安排及載列如下：

	二零一八財年 人民幣百萬元	二零一九財年 人民幣百萬元
銷售(扣除稅項)	17.6	—
毛利	3.4	—
毛利率(%)	19.3%	—
	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣百萬元	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣百萬元
貿易應收款項(含稅)	20.4	13.4
貿易應收款項周轉天數 <small>(附註1)</small>	212天	不適用 <small>(附註2)</small>

附註：

1. 於二零一八財年及二零一九財年，貿易應收款項周轉天數乃按平均貿易應收款項除以收益再乘以365天計算。
2. 於二零一九財年，我們並無錄得向啟明星作出的銷售。於二零一九年十二月三十一日應收啟明星之貿易應收款項人民幣13.4百萬元乃結轉自二零一八財年錄得的銷售。因此，貿易應收款項周轉天數不適用。

### 我們與啟明星的關係

啟明星為於二零零零年六月九日於中國成立的公司，主要從事於中國製造及銷售電解鋁錠、鋁合金及鋁水。於最後實際可行日期，啟明星由珠海市德祥投資有限公司(「**珠海德祥**」)擁有51.18%權益及餘下48.82%權益由均為獨立第三方的多名個人擁有。珠海德祥由三名人士最終全資擁有，即顏鐵軍、顏紅軍及顏海軍，彼等均為獨立第三方。珠海德祥的業務範圍為項目投資及項目諮詢服務。我們自二零一八年一月與一名指定供應商貴州廣鋁訂立補充協議起開始與啟明星的代理服務安排。自二零一九年三月起，我們與宏盛及恒大(彼等就為啟明星採購氧化鋁向我們付款)訂立氧化鋁供應合約。此外，宏盛為廣元蜀能的原鋁供應商之一，我們於二零一九財年向其作出的原鋁採購額為人民幣3.7百萬元。

除氧化鋁外，我們於二零一八年十一月亦直接向啟明星銷售鋁及銅電線電纜以及電纜配套設備，金額達人民幣17.6百萬元(扣除稅項)及錄得毛利為人民幣3.4百萬元，毛利率為19.3%。根據弗若斯特沙利文報告，該毛利率與同期的平均市場毛利率(15%至40%)大體上一致及與本集團向其他客戶銷售的相同／類似產品相若。於二零一八年十一月向啟明星銷售鋁及銅製電纜以及電纜配套設備乃於本集團一般及日常業務過程中進行，應與代理服務安排項下擬進行之交易區分，其並非本集團主要業務及乃為支持廣元市政府向啟明星提供財務支援之倡議而訂立。我們了解到，啟明星採購鋁電線電纜用於建造其生產工廠。

本集團同意就啟明星採購鋁及銅製電纜以及電纜配套設備向其授出365天的較長信貸期。於釐定向啟明星授出的信貸期時，董事已計及以下考慮因素：(i)與我們的五大客戶(其付款為無抵押)相比，啟明星以我們為受益人質押其機器及設備(電解槽)作為抵押，以保證履行其根據代理服務安排及於二零一八財年向本集團採購電線電纜的付款責任。因此，本集團過往向啟明星作出的銷售產生的信貸風險可由獲提供的抵押充分保障且因此屬可控制範圍內；(ii)啟明星自二零一五年以來已與本集團建立業務關係及我們充分了解其業務狀況以及履行其付款責任的能力；及(iii)啟明星為當地最重要的鋁水及鋁錠製造商及上游供應商之一且行業信譽良好。董事預期，就通過與啟明星建立更密切的業務關係而於廣元市建立本集團的業務網絡而言，存在潛在利益，長遠而言可為我們自二零一五年成立廣元蜀塔後繼續於廣元市擴展業務網絡帶來裨益；及(iv)向啟明星銷售鋁及銅製電纜以及電纜配套設備乃於本集團一般及日常業務過程中進行，及向啟明星提供之銷售價格一般不遜於向本集團其他客戶所提供者。

鑒於上文所述，董事認為向啟明星銷售鋁及銅電線電纜以及電纜配套設備(即使信貸期較向五大客戶所授出者更長)符合本集團的商業利益及365天之信貸期乃按公平基準授出。此外，於釐定信貸期時，董事並不預期授予較長信貸期乃為支持廣元市政府向啟明星提供財務支援的倡議。相反，有關信貸期乃根據我們對所涉及信貸風險的評估以及商業決策授出，以於廣元市鞏固我們與啟明星的關係。

啟明星已以我們為受益人質押其機器及設備(電解槽)(根據獨立估值師於二零一九年八月三十一日的估值,價值為人民幣42.7百萬元)作為其於二零一八財年於代理服務安排項下的付款責任及其採購電線電纜的抵押。啟明星亦根據與一間獨立融資擔保公司達成的反擔保協議,質押其其他資產作為本集團從一間商業銀行借入的貸款項下的付款責任的抵押。詳情請參閱本招股章程「本集團財務資料 — 債務」。

於二零一九年十二月三十一日,應收啟明星之款項合計為人民幣23.4百萬元,當中包括有關其向我們採購鋁及銅電線電纜以及電纜配套設備之貿易應收款項金額人民幣13.4百萬元及有關根據代理服務安排我們代表其作出的氧化鋁付款之其他應收款項人民幣10.0百萬元。我們已採取措施進一步確保啟明星就該等貿易應收款項及其他應收款項付款。

就有關貿易應收款項而言,於二零一九年十月八日,啟明星與四川蜀塔訂立清償協議,其中載列以下還款時間表,以結清有關其採購鋁及銅電線電纜以及電纜配套設備之人民幣20.4百萬元:(i)於二零一九年十月十日前結算人民幣2.0百萬元;(ii)於二零一九年十月三十日前結算人民幣1.0百萬元;(iii)於二零一九年十一月至二零二零年六月的每個公曆月末結算人民幣2.0百萬元;及(iv)於二零二零年七月三十日結清餘下結餘人民幣1.4百萬元(「清償協議」)。於二零一九年十月十日及二零一九年十一月一日,啟明星已根據清償協議結算人民幣2.0百萬元及人民幣1.0百萬元。於二零一九年十二月三十一日,啟明星已根據清償協議按還款時間表償還人民幣7.0百萬元。

於二零二零年首兩個月,啟明星未能根據清償協議償付人民幣4.0百萬元,原因是其客戶的營運於該期間因COVID-19爆發而中斷。鑒於COVID-19對中國境內企業(包括啟明星)的影響,於二零二零年三月四日,四川蜀塔及啟明星訂立補充清償協議,據此,四川蜀塔及啟明星根據清償協議對有關其購買鋁及銅電線電纜配件的餘下結餘人民幣13.4百萬元修訂還款時間表,及啟明星須重新於二零二零年六月起直至二零二零年十一月的每個月最後一日償付人民幣2.0百萬元及於二零二零年十二月三十一日償付餘下結餘人民幣1.4百萬元(「第一份補充清償協議」)。於二零二零年四月三日,廣元蜀塔、四川蜀塔及啟明星訂立第二份補充清償協議以進一步修訂第一份補充清償協議,據此,啟明星須於二零二零年四月起直至二零二零年九月三十日止的每個月最後一日償付人民幣2.0百萬元及於二零二零年十月三十日或之前償付餘下結餘人民幣1.4百萬元(「第二份補充清償協議」)。第二份補充清償協議的訂立乃由廣元經濟技術開發區經濟商務局見證。

就代理服務安排項下人民幣10.0百萬元及其他應收款項而言，作為確認和保障我們於應收啟明星該等尚未償還款項及啟明星質押之資產的合法權益，並為有助日後行使我們的權利（如有必要）的額外措施，於二零一九年十月，廣元蜀塔於廣元市利州區人民法院向啟明星提出申索並於二零一九年十二月取得對其有利的民事判決，據此，上述法院（其中包括）確認廣元蜀塔根據代理服務安排收回應收啟明星款項之權利，同意其對啟明星已質押資產之優先權，及頒令啟明星於作出判決後十日內根據代理服務安排償還有關款項及逾期利息。由於廣元蜀塔向啟明星提出申索的主要原因是採取預防措施，向法院尋求對我們合法權利的保證以保障我們的權益，故於判決後我們並無要求啟明星即時還款及已就還款安排與啟明星磋商。經磋商後，根據第二份補充清償協議，除上文所述外，啟明星進一步同意於二零二零年四月底根據代理服務安排悉數償還尚未償還的其他應收款項人民幣10.0百萬元，而廣元蜀塔同意，倘有關還款按時作出，則豁免有關款項的應計逾期利息。於二零二零年六月初，我們獲悉啟明星已就廣元市中級人民法院於二零一九年十二月作出的對廣元蜀塔有利的判決向該法院提交上訴通知書。我們於啟明星就債務重組委任債務重組管理人（「**管理人**」）後收到法院上訴通知書。鑒於(i)根據判決應收啟明星之尚未償還款項已於二零二零年四月悉數清償；(ii)法院並無獲提交新資料；及(iii)根據**管理人**簽署的確認，上訴將會撤回，我們的中國法律顧問認為該上訴預期不會對本集團造成任何重大影響。

董事認為，訂立第一份補充清償協議及第二份補充清償協議向啟明星給予額外寬限期，以於現實可行的時間內結算到期應付我們的尚未償還結餘，此舉是對COVID-19爆發以來中國整體經濟狀況變動的合理反應，且符合本公司及股東整體利益。於啟明星全面履行第二份補充清償協議後，於二零二零年第一季度因COVID-19的爆發導致的延後結算應收啟明星款項預期不會對我們於二零二零財年的整體財務狀況產生重大影響。到二零二零年四月底，啟明星已根據代理服務安排分別向我們償還貿易應收款項人民幣2.0百萬元及其他應收款項人民幣10.0百萬元，即第二份補充清償協議項下貿易應收款項及其他應收款項的協定償還金額。於二零二零年五月底，啟明星已根據第二份補充清償協議就貿易應收款項進一步向我們償還貿易應收款項人民幣2.0百萬元。此外，於二零二零年六月十六日，啟明星（經**管理人**同意）已向我們償還人民幣9.4百萬元，因此，啟明星於二零一九年十二月三十一日結欠我們的所有款項均已悉數清償。考慮到啟明星悉數償還所有應收其之款項，啟明星之前以廣元蜀塔



為受益人質押之全部資產抵押將會解除。根據管理人(於二零二零年三月獲委任)簽署的確認，且經我們的中國法律顧問確認，啟明星根據第二份補充清償協議於其自二零二零年三月啟動的重組過程期間向本集團作出的還款為有效、公平及具法律約束力。

除上文所述外，啟明星已與廣元蜀能訂立租賃協議，以於二零一七年五月一日起至二零二二年四月三十日止五年期間按年租人民幣150,000元租賃位於啟明星生產廠房之物業。廣元蜀能與啟明星訂立有關租賃的理由是啟明星不再使用有關物業，及我們認為該物業的位置鄰近啟明星的鋁水(一種用於生產未加工鋁杆的材料)生產設施，可通過縮短主要原材料的運輸時間加快廣元蜀能未加工鋁杆的生產。

董事認為，來自國有企業同聖國創的融資以及來自啟明星的質押資產盡可能地降低了我們在啟明星未履行其付款責任的情況下面對的信貸風險。經弗若斯特沙利文確認，於鋁行業中，上游參與者向當地政府或下游參與者尋求財務支持以便進行採購的做法實屬平常。

據董事所深知、盡悉及確信，除上文所披露外，啟明星、宏盛及恒大各自之董事及股東概無與本集團董事、股東、高級管理層及任何其他關連人士有關連。與本集團的代理服務安排可提升啟明星的流動性及本集團售出的鋁電線電纜適合彼等建設生產場地。另外，啟明星所租賃的物業對支持蜀能的生產而言屬近便。因此，啟明星與本集團之間的業務關係因上述業務安排而日益緊密及啟明星因此被視為本集團的緊密業務夥伴。董事確認代理服務安排項下的交易及舊同聖貸款及現有同聖貸款乃按公平基準訂立。

本集團已於氧化鋁購買協議屆滿後於二零一九年十二月終止代理服務安排。根據與同聖國創的共同協議，我們亦於二零二零年五月十三日悉數償還現有同聖貸款。

於二零二零年三月，貴州廣鋁(為根據代理服務安排為啟明星採購氧化鋁的指定供應商)向廣元蜀塔提出民事申索，聲稱廣元蜀塔因未能按照二零一八年氧化鋁供應協議(誠如日期為二零一九年四月一日與貴州廣鋁訂立的補充供應協議所補充者)全額完成二零一九年目標

採購而違約，及索賠人民幣6.4百萬元的損失，相當於二零一九年目標採購的聲稱差額。於最後實際可行日期，我們正與貴州廣鋁進行磋商。有關詳情請參閱本節「合規及訴訟 — 訴訟」。

### 存貨管理

我們的存貨主要包括原材料、在製品及成品。我們的生產中心經理負責監督存貨水平以符合生產要求，並使生產設施的存貨浪費或陳舊存貨量降到最低。於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的存貨分別為人民幣15.2百萬元、人民幣8.5百萬元及人民幣20.8百萬元。存貨維持在可滿足客戶緊急訂單及生產需要的水平。

### 原材料及成品

我們為不同類型的產品制定不同的存貨政策。就電線和電纜而言，我們會根據未來兩週的預期生產計劃於每個月月初制定我們經常用於生產電線和電纜所需的原材料的採購計劃及預算。此舉乃為避免堆積過量存貨及滿足我們的持續生產需求。我們亦密切監察成品的材料水平以確保最小化存貨水平。我們會根據客戶的過往訂單及當前需求釐定產品的最低存貨水平。

就鋁製品而言，於往績記錄期間，我們通常在收到採購訂單或與客戶訂立合約後向供應商訂購產品，而向供應商訂購的產品通常直接交付至客戶指定的位址。因此，於往績記錄期間，我們無須保持鋁製品的庫存以供買賣。

我們以先入先出的原則取用存貨，而取用存貨亦需經過適當批准。於年內，我們每月進行庫存盤點，並不時進行存貨賬齡分析，以確保存貨得到妥善管理，及沒有不必要的陳舊存貨累積。於往績記錄期間，我們並無經歷任何會對我們的業務營運或財務狀況造成重大影響的存貨損失或虧損，亦無存有任何陳舊存貨。

我們於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年的存貨周轉天數分別為23天、九天及九天。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年概無就呆滯存貨作出的撥備。

### 倉庫

於最後實際可行日期，我們於四川省經營三個倉庫，其中兩個倉庫位於成都市及一個倉庫位於廣元市。有關進一步詳情，請參閱本節「物業」一段。



我們通過採用倉庫管理系統追蹤存貨變動及位置持續監察倉庫存貨。我們的生產部門員工在從倉庫取用材料生產前須填寫申請表。

### 物流及運輸

就採購原材料而言，我們的供應商通常負責將原材料交付至我們的倉庫。就銷售電線電纜而言，我們通常負責將產品交付至客戶指定的場所，及我們的售價通常包括我們將產生的運輸費用。就買賣鋁製品而言，我們的客戶通常將指定交付目的地，隨後我們將告知供應商直接將產品交付至客戶提供的地址。

於往績記錄期間，我們將運輸及物流工作外包予獨立第三方外部服務供應商以將產品運輸進出我們的倉庫。該等外部物流服務供應商於運輸期間對原材料或成品的任何損壞負責，並須就有關虧損向我們作出賠償。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們已委聘五名、八名及11名物流服務供應商，及同期我們的運輸費用分別為人民幣0.4百萬元、人民幣3.5百萬元及人民幣6.2百萬元。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無在交付程序中經歷任何重大中斷或產品損壞。

### 銷售及營銷

#### 品牌推廣

除該等產品按OEM基準銷售外，我們以我們的「蜀塔牌」品牌推廣我們的電線電纜。我們的品牌於二零一三年十二月至二零一八年十二月期間獲成都市工商局授予「成都市著名商標」及於二零一七年三月至二零一九年三月期間獲四川省人民政府授予「四川名牌產品稱號」。由於我們並非主要從事零售業務，我們並無向公眾發佈任何廣告。我們認為，經過我們逾15年的經營以及我們下文所述的推廣活動，我們的品牌已在客戶中建立可靠、安全及優質形象。

#### 營銷及銷售

於二零一九年十二月三十一日，我們的銷售及營銷團隊有32名全職僱員，均由我們的執行董事羅先生領導。我們的營銷部門透過各種渠道收集潛在客戶及項目的資料，而我們將分析有關資料並就特定項目進行投標；銷售部門負責簽訂及執行銷售合約；而服務團隊則負責提供客戶售前、銷售及售後服務。

我們採納以客戶為中心的方法進行營銷。我們的銷售及營銷人員訪問客戶並透過電話與彼等聯繫以確保與客戶進行直接有效溝通及取得客戶反饋。就電線電纜而言，我們透過接獲客戶的報價要求或參與投標流程或引介識別銷售機會。我們亦積極識別電線電纜製造商的業務機會以按OEM基準為彼等製造產品，此舉可產生穩定的收益來源。就招標而言，我們的銷售團隊將密切關注國有或國資企業及當地政府不時組織的投標新聞及資訊。有關投標程序之詳情，請參閱本節「業務運營 — 電線電纜 — 1. 訂單確認」一段。

此外，我們運維 [www.saftower.cn](http://www.saftower.cn) 網站，該網站作為我們產品的營銷平台展示我們主要產品的最新資料，以令我們的客戶或潛在客戶對我們的產品組合有更好的了解。我們亦利用成都廠房的展示區域作為陳列室向潛在客戶展示我們的主要或最新電線電纜。

### 與電力系統建設行業的本地國有參與者及上市公司的戰略合作

為擴大在電力系統建設行業的業務範圍，我們一直積極尋求與四川省電力系統建設行業的本地國有參與者進行戰略合作。於二零一八財年，利泰能源（一間省級國有電力公司的附屬公司及主要於四川省從事電力基礎設施建設的公司）成為我們的主要客戶之一。我們最初自二零零八年與電力系統建設行業公司建立業務關係。為加強與利泰能源及電力系統建設行業的本地國有參與者的合作，我們於二零一八年十月就材料供應與利泰能源訂立五年框架合作協議，據此，利泰能源同意於四川省內在省級國有電力公司的附屬公司中推廣我們的產品。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們與客戶A旗下的12間電力系統建設公司擁有業務關係，及於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，彼等貢獻的收益合共分別佔我們總收益的2.3%、7.5%及8.2%。我們相信，與四川省電力合共建設行業的國有參與者的合作將增加我們產品的覆蓋率及上架率，及彼等對電線電纜的需求將為我們帶來更多銷售機遇，因此推動我們的未來增長。

此外，我們致力於發展與上市公司的業務關係。例如，我們向象嶼重慶有限責任公司（於二零一八財年為第四大客戶）、客戶B（於二零一九財年為第六大OEM客戶）、長虹集團（於二零一八財年及二零一九財年為特種電線電纜客戶）及客戶C（於二零一九財年為最大

OEM客戶)銷售產品。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，上述上市公司所產生的收益合共分別佔我們總收益的零、11.2%及25.4%。另請參閱本節中的「客戶」一段。

### 季節性

於往績記錄期間，除一月及二月前後中國春節假期(我們及我們的業務夥伴會於有關期間減少業務活動)外，我們並無因季節因素錄得銷售額的任何重大變動。

### 質量控制

我們已開發有效的質量控制系統，旨在展示我們提供符合客戶、監管及法律要求的產品的能力。此外，由於我們所供應的若干電線電纜被用於對電力供應及分配系統有嚴格質量保證要求的公共工程項目，故我們相當注重產品質量。例如，於往績記錄期間，我們已為彭州市的污水處理廠、四川省農村地區電力電纜改造工程及成都市的鐵路工程提供電力電纜。

我們定期檢討及時常升級我們的質量控制系統以符合行業標準及滿足或超出客戶預期。於二零一九年十二月三十一日，我們的質量管理團隊擁有八名成員，有些在電線電纜行業已擁有超過10年的經驗。

我們在生產程序的每一主要環節進行質量測試及檢查。我們已採納以下質量控制措施以確保生產優質產品：

### 供應商資質

我們會在評估供應商往績記錄、定價、及時交付、財務狀況、生產產能及市場聲譽後僅向合資格供應商採購原材料。我們每年審閱供應商的表現以確保彼等保持高水準。

### 原材料檢驗及測試

我們根據按照ISO 9001準則編製的「檢驗及測試」質量程序檢驗及測試來自供應商的原材料。有關檢驗及測試的目的乃為核實所採購的原材料、技術要求、外部條件及其他要求適合用作生產。有關檢驗及測試乃由我們的質量控制人員通過抽樣進行。

---

## 業 務

---

我們的質量程序要求對原材料的機械及物理特性(如拉伸測試、拉伸強度及拉壓驗測)、電氣特性(如導電率、電阻及電阻率測試)、外部條件及其他質量控制要求進行測試。

### 生產質量控制

我們在生產程序的各個階段進行質量控制測試，即「在製檢測」。其目的乃為確保產品符合質量要求(包括電纜直徑、厚度、電壓測試及絕緣性)並及時發現及解決質量問題。

我們的「在製檢測」要求我們直觀地及使用設備(如測微計及高射投影儀)對非成品樣品進行檢測。未完成的產品在通過檢測後將進入下一生產程序進行生產。

### 最終檢驗及測試

我們會對所有成品進行質量檢測，以確保彼等符合我們客戶的規格要求及國家行業標準。根據成品規格，我們從成品中抽樣進行測試。

作為我們對質量管理系統及優質產品承諾的證明，我們已獲得以下認證：

認證名稱	適用產品範圍	重要性／認可	發證機關	有效期
ISO9001	額定電壓最多為450/750伏的聚氯乙稀絕緣電線電纜、塑膠絕緣控制電纜，額定電壓為0.6/1千伏的擠包絕緣電力電纜及架空絕緣電纜	質量管理	中國質量認證中心	二零一八年六月四日至二零二一年六月十一日
ISO14001	電纜及電線	環境管理	中國質量認證中心	二零一八年六月十四日至二零二一年六月十三日
OHSAS18001	電纜及電線	職業健康及安全	中國質量認證中心	二零一八年六月十四日至二零二一年六月十三日

---

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因質量問題遭遇客戶退回產品的重大情況，亦無遭遇針對我們的任何重大產品責任申索。

### 研發

#### 我們的研發團隊

董事相信研發對保持我們在向客戶提供可滿足其不斷變化的要求之產品方面的競爭力而言至關重要。於二零一九年十二月三十一日，我們擁有一支由來自不同部門的15名員工組成的工作小組，彼等負責與外部機構合作開發新產品，及提升我們現有產品的質量及性能。我們研發專責小組中有六名成員持有大學學位或文憑或畢業於職業高中，並於電線電纜行業累積五至24年的經驗。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的研發開支分別為人民幣850,000元、人民幣803,000元及人民幣1,381,000元。我們的研發成果可大致分為產品開發及產品質量提升。

#### 產品開發

與銅或鋁電力電纜相比，鋁合金電力電纜(歸類為鋁製中低壓電力電纜)為高增值產品。於二零一八年四月，我們與西南聯合交易所就鋁合金電力電纜於新能源領域的應用研究訂立合作協議。根據該合作協議，我們向交易所支付人民幣400,000元。於二零一九年二月，該合作項目下所研究的鋁合金電力電纜已通過電力工業電氣設備品質檢驗測試中心的類別測試。我們自二零一九財年以來向若干主要從事輸變電或建築業務的客戶供應鋁合金電力電纜。於二零一九財年，銷售鋁合金電力電纜所產生的收益為人民幣6.6百萬元。

自二零一八年八月起，我們推出具有環保特性的特種電線電纜並將該等產品售予一名戰略客戶(即長虹集團)，於二零一八財年及二零一九財年分別達人民幣10.3百萬元及人民幣45.6百萬元。有關產品乃為長虹集團開發及根據其規格及技術要求生產。我們於開發特種電線電纜時應用兩種專利技術，即一種「鋁合金環保阻燃耐火電力電纜」及一種「鋁合金環保阻燃耐火電纜」。

### 提升產品質量

我們與中國外部機構開展合作，以加強我們的研發能力。於二零一五年八月，我們與成都理工大學及一間技術公司就高強稀土鋁合金電纜訂立兩年協議。該項目旨在開發提升導體性能的新技術及開發電力電纜導體的新材料。我們已就撥付此項目產生人民幣90,000元的開支。根據上述合作協議，研究成果之擁有權及知識產權將歸我們獨家所有。

於最後實際可行日期，我們已在中國取得58項對我們的業務而言屬重要的註冊專利，並正於中國申請13項專利。有關進一步詳情，請參閱本招股章程附錄五「法定及一般資料 — B.有關本集團業務的進一步資料 — 2.知識產權」。

### 獎項及證書

我們已獲不同政府機構及其他組織頒發多個獎項。部分重大獎項概述如下：

有效期／ 授予日	獎項	獲獎公司	重要性／認可	頒發機構
二零一三年十二月至 二零一八年十二月	成都市著名商標 (附註)	四川蜀塔	認可我們品牌在 成都的知名度	成都市工商局
二零一四年六月	成都市企業技術 中心	四川蜀塔	認可我們的技術 部為成都市企 業技術中心	成都市經濟和資訊化 委員會
二零一六年五月至 二零一九年	社會福利企業證書	四川蜀塔	認可我們對郫都 區的貢獻	郫都區民政局

附註：該獎項之有效期為二零一三年十二月至二零一八年十二月。根據成都市人民代表大會常務委員會於二零一八年四月三日發佈的通知，該證書於二零一八年四月停止頒發。

## 業 務

有效期／ 授予日	獎項	獲獎公司	重要性／認可	頒發機構
二零一六年十二月至 二零一九年十二月	高新技術企業	四川蜀塔	認可我們的高新 技術	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 四川省科學技術廳</li> <li>● 四川省財政廳</li> <li>● 四川省國家稅務局</li> <li>● 四川省地方稅務局</li> </ul>
二零一七年三月至二 零一九年三月	四川名牌產品稱號	四川蜀塔	認可我們於四川 省的品牌知名 度	四川省人民政府
二零一七年五月	二零一六年度生產 經營先進企業 三等獎	廣元蜀塔	認可我們先進的 生產及經營	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 廣元經濟技術開發 區黨工委</li> <li>● 廣元經濟技術開發 區管委會</li> </ul>



## 業 務

有效期／ 授予日	獎項	獲獎公司	重要性／認可	頒發機構
二零一八年一月	「最佳公益」黨組 織獎	四川蜀塔	認可我們的公共 服務	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 中共成都現代工業 港工作委員會</li> <li>● 中共成都市郫都區 智慧科技園企業委 員會</li> </ul>
二零一八年一月	在二零一七年度中 被評為「先進會 員單位」	四川蜀塔	認可我們的整體 進步	郫都區福利企業 聯合會
二零一八年三月	二零一七年小微企 業升級進規 — 先進單位	廣元蜀塔	認可我們的升級 過程	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 廣元經濟技術開發 區黨工委</li> <li>● 廣元經濟技術開發 區管委會</li> </ul>
二零一九年一月	廣元市優秀民營 企業	廣元蜀塔	認可民營企業的 卓越表現	廣元市人民政府

## 業 務

有效期／ 授予日	獎項	獲獎公司	重要性／認可	頒發機構
二零一九年十一月至 二零二二年十一月	高新技術企業	四川蜀塔	認可我們的高新 技術	<ul style="list-style-type: none"> <li>● 四川省科學技術廳</li> <li>● 四川省財政廳</li> <li>● 國家稅務總局四川 省稅務局</li> </ul>

### 僱員

下表載列我們於二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日以及最後實際可行日期按職能劃分的僱員人數明細：

職能	於二零一七年 十二月三十一日	於二零一八年 十二月三十一日	於二零一九年 十二月三十一日 (附註)	於最後 實際可行日期
管理	9	9	16	16
會計及融資	3	5	8	7
質量控制	5	4	8	8
銷售及營銷	34	24	32	39
人力資源及行政	33	31	42	50
供應及採購	10	9	17	17
技術支持	3	—	—	—
生產	70	73	116	117
<b>總計</b>	<b>167</b>	<b>155</b>	<b>239</b>	<b>254</b>

附註：

1. 於同創股權收購事項完成後，廣元同創截至二零一九年十二月三十一日的僱員已計入本集團僱員內。
2. 於二零一九年十二月三十一日，我們的研發工作小組由15名員工組成，其中四名來自管理層、兩名來自銷售及營銷部門及九名來自生產部門。

董事認為我們與僱員維持良好關係。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與僱員並無出現任何重大問題或因勞資糾紛導致任何營運中斷，且於招聘或留住資深員工或技術人員時亦無遇到任何困難。

據中國法律顧問告知，我們於往績記錄期間已根據適用的中國法例及法規為僱員繳納社會保險(包括養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險和生育保險)及住房公積金供款。

我們僱員的薪酬待遇包括薪金、佣金、花紅及津貼。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們的僱員福利開支分別為人民幣9.7百萬元、人民幣7.7百萬元及人民幣12.6百萬元。我們為管理人員及僱員提供在職培訓及其他提升技能及知識的機會，僱員亦將定期參加外部專業培訓。我們與僱員簽訂個人勞動合同並設有工會。於二零一七財年、二零一八財年及二零一九財年，我們其中一間附屬公司(即四川蜀塔)聘請殘障人士及根據中國適用法律及法規，分別就同期獲得優惠稅收待遇及退稅及中國政府獎勵人民幣4.3百萬元、人民幣3.0百萬元及人民幣4.1百萬元。同期，四川蜀塔聘請的殘障人士數量為56名、60名及56名，於二零一九年十二月三十一日，大部分來自人力資源及行政以及生產部門。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何對我們的經營造成重大影響的重大勞資糾紛或其他勞工騷亂。

我們相信我們的工作環境及僱員發展機會促成了良好的僱主與僱員關係及整體僱員留任。我們根據如彼等的的能力、工作經驗、教育背景及職位需求等因素招聘僱員。我們一般透過網絡廣告及內部引薦的方式進行招聘。部分新招聘人員的試用期為兩至三個月。

我們相信現有或未來僱員的質素對業務及營運至為重要，因而為本集團的重要資產。因此，我們致力於為所有僱員提供集團內安全、健康及適宜的工作環境。

### 環境及社會事宜

#### 環保

我們須遵守一般中國環保法律及法規，例如《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》。有關詳情，請參閱本招股章程之「監管概覽」。

於二零一八年六月，我們已取得ISO14001:2015認證，而該認證為一項用以計量一項業務營運對環境造成的影響的國際標準，並計及是否遵守適用法律、法規及其他環保相關規定。

董事確認，我們的生產流程一般不會產生大量化學廢料、廢水或其他工業廢料。因此，我們相信生產流程對環境造成的負面影響有限。然而，我們已採取多項措施以確保我們符合適用的環保法律及法規，包括(i)在排放污水前確保污水已根據國家標準進行處理；(ii)將一般固體廢棄物及化學廢料分開管理；及(iii)對主要機器實施噪音隔離。我們認為，我們生產過程對環境產生的任何不利影響為有限。

我們已於二零一四年向郫都區環境保護局提交環境影響評估報告以供審批。我們已通過該等評估。其後，我們的生產設施須接受機關的定期環保評估及檢查。

我們相信，我們已制定足夠措施，以處理與生產流程相關的環境影響。我們會繼續監察有關情況，以確保持續遵守相關法律及法規。於往績記錄期間，我們為遵守環保事宜的適用規則及法規而錄得小額開支。董事預期，二零二零財年及往後遵守該等規則及法規不會產生任何重大成本。

中國法律顧問已確認，我們於往績記錄期間及截至最後實際可行日期已就重大方面遵守所有相關的環保法律及法規，並已取得於中國開展業務及營運有重大意義的所有相關必要許可證及牌照。我們未曾因違反任何相關環境法規而被處以任何罰款或遭受行政處罰，而董事亦不知悉有由環境監管機關提起的可能會對我們產生重大不利影響的任何未決或潛在訴訟。

### 社會責任及工作安全

我們已採納有關薪酬及解僱、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利之政策。本集團尊重每個人的性別、年齡及種族等異同，給予每名工作應徵者相同的應徵權利，提供平等的就業機會，禁止有關性別、年齡及種族的歧視。於往績記錄期間，我們實施招聘殘障人士的政策，以響應政府倡議。此外，本集團晉升員工時亦只會參考員工的工作表現、經驗及個人能力。因此，任何與工作無關之因素均不會對員工的晉升構成影響。

我們已建立安全生產政策及程序，以確保其營運符合適用的安全生產法律法規。

我們已於二零一八年六月獲得OHSAS18001:2007認證，並已根據GB/T28001-2001的規定編製一份內部安全手冊，其提供有關如何維持一個安全的工作環境的指引。安全管理團隊對我們的生產設施進行定期安全檢查，以確保符合安全規章。為確保安全操作，生產設備及機器均已安裝保護裝置及貼上警告標識。我們的生產人員會定期接受有關生產設備及職業安全裝備操作的培訓。

據中國法律顧問告知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無發生任何嚴重火災，且我們在所有重大方面均已遵守所有適用的職業健康和 safety 法律及法規。

董事確認，本集團並無發生任何生產設備及機器故障或其他工業事故。

### 保險

我們已為我們的樓宇、生產廠房、設備及機器、庫存及車輛投保。我們亦向僱員提供涵蓋退休、疾病及損傷等方面的社會保險。誠如中國法律顧問所告知，中國法律及法規並無規定我們須就業務營運投購任何保險，而我們並無就產品責任或營運中斷投購任何保險。董事相信，目前的投保範圍乃屬充分，且與一般行業慣例一致。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無作出或遭受任何對我們的財務狀況造成重大影響的保險索償。

我們將持續檢討有關情況，並可能會在出現營運需求及／或行業慣例發生變動時對目前的投保範圍作出適當調整。

### 知識產權

於最後實際可行日期，我們於中國及香港擁有12項對我們的業務而言屬重大的註冊商標。於最後實際可行日期，我們已於中國取得58項對我們的業務而言屬重大的專利，並正於中國申請13項專利。我們亦已註冊對我們的業務而言屬重要的四項域名。有關進一步詳情，請參閱本節「研發」一段及本招股章程附錄五「法定及一般資料 — B.有關本集團業務的進一步資料 — 2.知識產權」。

於最後實際可行日期，我們並不知悉任何嚴重侵犯本集團任何知識產權而對我們業務造成不利影響的事件，亦不知悉就侵犯第三方擁有的任何知識產權而針對我們的任何待決或潛在訴訟或法律程序。

### 物業

#### 自有物業

於最後實際可行日期，我們擁有(i)位於中國的三幅土地的土地使用權，總佔地面積為83,089.67平方米；及(ii)總建築面積為31,205.93平方米的四項物業的房屋所有權證。

據我們的中國法律顧問告知，我們已在所有重大方面遵守與該等自有物業有關的適用中國法律，並已就上述土地及樓宇取得必要的業權文件。我們有權使用上述地塊，並合法擁有所有樓宇。

---

## 業 務

---

下表載列於最後實際可行日期我們於中國的地塊概要：

編號	土地位置	概約 建築面積 (平方米)	現時用途	擁有人	屆滿日期
1.	中國四川省成都市 郫都區現代工業港 (南片區)清馬路 88號	12,361	製造及倉庫	四川蜀塔	二零五七年 四月二十一日
2.	中國四川省成都市 郫都區新民場鎮南街 10號	5,700.8	倉庫	四川蜀塔	二零四七年 七月二十五日
3.	中國四川省廣元市 利州區廣元經濟 開發區袁家壩 辦事處川浙園區	65,027.87	製造及倉庫	廣元蜀塔	二零六一年 七月十四日

---



---

## 業 務

---

下表載列於最後實際可行日期我們於中國的樓宇概要：

編號	樓宇位置	樓宇概約 建築面積 (平方米)	現時用途	擁有人
1.	位於中國四川省成都市郫都區現代工業港(南片區)清馬路88號的五幢1至3層廠房樓宇及一幢單層廠房樓宇	7,498	廠房及倉庫	四川蜀塔
2.	位於中國四川省成都市郫都區新民場鎮南街10號的三幢1至4層廠房樓宇	2,705.53	倉庫	四川蜀塔
3.	位於中國四川省廣元市利州區廣元經濟開發區袁家壩辦事處川浙園區包括一幢3層高辦公大樓、一幢3層高宿舍大樓及四幢單層廠房樓宇的樓宇	20,780.14	辦公室、廠房、倉庫及宿舍	廣元蜀塔
4.	中國四川省成都市郫都區郫筒鎮中信大道四段968號6棟1單元20樓2001號及7棟1單元18樓2號	222.26	住宅(空置)	四川蜀塔

---

有關我們自有物業的進一步詳情，請參閱本招股章程附錄三「物業估值」。

## 業 務

### 租賃物業

下表概述於最後實際可行日期我們所租賃的物業：

編號	樓宇地點	出租人	概約 建築面積 (平方米)	現時用途	租期	年租	通知期
1.	位於啟明星之生產廠房之倉庫	啟明星	1,268.5	生產	二零一七年五月一日至二零二二年四月三十日	人民幣150,000元	無
2.	中國拉薩市金珠西路189號陽光新城門面房30號附201號	鄧金昌 (為獨立第三方)	138.6	辦公場所	二零一四年一月一日至二零二一年十二月三十一日	人民幣15,000元	一個月

### 市場及競爭

根據弗若斯特沙利文報告，中國電線電纜及鋁製品市場均高度分散及競爭十分激烈。四川省於二零一九年有超過300家電線電纜生產商。展望未來，公司的數量於未來五年預期將維持在相對穩定水平及集中度不斷上升。過去五年，在國內需求及政府的支持性政策背景下，四川電線電纜行業及鋁製品市場整體呈上升趨勢。根據弗若斯特沙利文報告，與全國市場相比，四川電線電纜市場增速更快，預計以複合年增長率2.9%增長，到二零二四年達人民幣756億元。西部大開發戰略進一步加快增長，該戰略重視(其中包括)電力行業的持續發展及生產可再生能源。

董事認為，意欲進入我們經營業務所在行業的新玩家將面臨重重阻礙，包括(i)預先需取得資格證書及產品認證；(ii)大量資本需求；(iii)技術要求及熟練技術人員的可用性；(iv)需要大量投資及時間以站穩腳跟；(v)銷售能力及業內客戶基礎；及(vi)需取得原材料的穩定供應。根據弗若斯特沙利文報告，按收益計，我們於二零一九年位列四川省第四大電線電纜供應商。我們相信憑藉15年的經驗、本節「競爭優勢」一段所載的競爭優勢及不斷增強的市場地位，我們在防禦新玩家、使我們從競爭對手中脫穎而出、把握商機及擴大我們的市場份額方面具有優勢。

## 合規及訴訟

### 認證

誠如中國法律顧問所告知，於最後實際可行日期，我們已就我們的業務及營運取得所有必需的重要牌照、許可證、認證及批准且該等牌照、許可證、認證及批准仍有效及持續生效。我們的主要認證／許可證的概要載列如下：

頒發機構	登記／牌照	獲授公司	適用產品	目前登記日期	到期日
郫縣環境保護局	排放污染物許可證	四川蜀塔	氮氮排放	二零一六年 九月十二日	不適用 <sup>附註</sup>
<ul style="list-style-type: none"> <li>● 四川省科學技術廳</li> <li>● 四川省財政廳</li> <li>● 國家稅務總局四川省稅務局</li> </ul>	高新技術企業證書	四川蜀塔	全部產品	二零一九年 十一月二十八日	二零二二年 十一月二十七日
中國質量認證中心	GB/T19001-2016 ISO9001:2015	四川蜀塔	一系列電線電纜 產品	二零一八年 十二月十二日	二零二一年 六月十一日
	CQC11-463401-2013	四川蜀塔	450/750伏或以 下及1千伏耐 火電線電纜	二零一八年 十一月十六日	不適用
四川省市場監督管理局	全國工業產品生產 許可證	四川蜀塔	一系列電線電纜 產品	二零一九年 三月六日	二零二四年 三月二十七日
中國質量認證中心 (3C認證)	中國國家強制性產品 認證證書	四川蜀塔	9類產品	二零一五年 七月二十一日	二零二零年 七月二十一日
成都市應急管理局	安全生產標準化證書 — 三級企業(工貿)	四川蜀塔	生產環境	二零一九年 四月二日	二零二二年 四月
四川省質量技術監督局	全國工業產品生產 許可證	廣元同創	一系列電線電纜	二零一八年 二月八日	二零二三年 二月七日
中國質量認證中心 (3C認證)	中國國家強制性產品 認證證書	廣元同創	2類電線電纜	二零一七年 十二月二十七日	二零二二年 十二月二十七日/ 二零二四年 九月四日

附註：根據於二零一八年一月十日實施的《排污許可管理辦法(試行)》，我們目前毋需於最後實際可行日期排放污染物許可證屆滿後申請續期。

### 監管合規

董事確認及誠如我們的中國法律顧問告知，除兩項有關《全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司信息披露細則》之不合規事件外，本集團於往績記錄期間及直至最後實際可行日期並無重大不符合適用法律法規之事項。有關詳情，請參閱本招股章程「歷史、發展及重組 — 有關《全國中小企業股份轉讓系統掛牌公司信息披露細則》之不合規事件」。

### 訴訟

#### 針對本集團的潛在申索

於最後實際可行日期，有一項針對本集團的潛在重大民事申索，其詳情如下。

於二零一八年十二月十四日，廣元蜀塔與貴州廣鋁訂立二零一八年氧化鋁供應協議協議，以根據代理服務安排作為啟明星之代理購買氧化鋁。於二零二零年三月，貴州廣鋁提出針對廣元蜀塔之申索，指稱違反合約及索賠人民幣6.4百萬元的損失，相當於二零一九年目標採購的聲稱差額。於二零二零年四月九日，我們已收到貴州省清鎮市人民法院關於於30天內(如訂約方共同協定可予延長)與貴州廣鋁進行訴訟前調解的通知。於最後實際可行日期，我們仍在與貴州廣鋁協商。

我們已就此項申索委聘中國的獨立訴訟律師及據訴訟律師告知及我們的中國法律顧問同意，(i)違約條文已由糾紛解決條文補充，及根據二零一八年氧化鋁供應補充協議，倘由於交通問題、減產或其他不可抗力事件導致廣元蜀塔／貴州廣鋁未能採購／供應協定採購額，廣元蜀塔及貴州廣鋁應進行磋商以解決問題，而非依賴違約條文就二零一九年目標採購的聲稱差額(即就聲稱差額而言每噸人民幣300元)的有關損失起訴及索賠及廣元蜀塔有權就該申索向貴州廣鋁作出抗辯；及(ii)由於廣元蜀塔以其自身名義作為代理為第三方(即啟明星)採購氧化鋁，根據中國合同法，任何違約責任最終將由代理關係的當事人承擔。因此，據訴訟律師告知及我們的中國法律顧問同意，我們須對該申索負最終責任的風險為微不足道。

儘管有上文所述，啟明星授權宏盛代表其與廣元蜀塔處理有關申索事宜，及同意承擔有關事宜產生的任何法律後果。宏盛(代表啟明星行事)為啟明星承接若干合約工程，其同意(i)以廣元蜀塔為受益人質押其鋁製品，價值不低於人民幣6.4百萬元，以作為就申索產生的責任(如有)對廣元蜀塔作出的彌償；及(ii)倘有關質押資產的價值不足以保障有關責任(如有)，則就任何差額彌償廣元蜀塔。鑒於上文所述，董事認為，就聲稱違約向廣元蜀塔提出潛在訴訟而可能產生的任何潛在責任將獲充分保障。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，誠如中國法律顧問所告知，我們或我們的任何附屬公司概無任何未決或潛在訴訟、仲裁或行政程序，以致可能會對我們的業務或財務狀況造成重大不利影響。

### **控股股東發出的彌償保證**

控股股東已訂立彌償契據，據此控股股東已同意根據彌償契據的條款向本集團作出有關因於股份發售成為無條件之日或之前本集團任何未決及潛在訴訟及申索可能產生的所有責任及處罰作出彌償。有關詳情，請參閱本招股章程附錄五「E.其他資料 — 1.稅務以及其他彌償保證」一段。

### **內部控制**

為籌備上市及進一步提升我們的內部控制系統，於二零一八年十月三十一日，我們已委聘獨立內部控制顧問對本集團營運的各主要方面(包括銷售、採購、人力資源、財務管理及資訊科技)的內部控制系統進行審閱。

內部控制顧問於二零一八年十一月進行首次檢討及於檢討過程中反映有關我們內部控制政策及程序的若干結果。首次檢討後，我們已設立一套經授權管理人員審批的政策及程序，並已採取補救行動以解決於內部控制檢討期間識別出的內部監控缺陷。後續檢討已於二零一九年七月進行及完成，後續檢討後，內部控制顧問並無留意到有關我們內部控制系統充足性及有效性的重大事宜。

為加強我們的內部控制系統及確保遵守相關法律法規(包括GEM上市規則)，本集團已採納或將採納下列主要措施以管理與本集團業務有關的風險：

- (i) 董事及審核委員會將持續監察、評估及檢討我們的財務報告、內部控制及風險管理系統，以確保符合GEM上市規則及適用法律法規要求，如有需要將改進及加強我們的財務報告、內部控制及風險管理系統；
- (ii) 我們已委任同人融資作為上市後的合規顧問就GEM上市規則合規事宜向我們提供意見；
- (iii) 我們將繼續持續識別並評估我們的營運、業務及財務風險，實施充分措施並盡量減少和減輕該等風險，以及確保所有該等措施的有效性；
- (iv) 我們的財務部將持續監控會計、審計及報告的進度。執行董事羅女士亦負責本集團的會計業務及公司整體財務。羅女士將監督外聘核數師的工作進度，以確保按時完成報告；
- (v) 如有需要，我們將不時安排我們的董事、高級管理層及相關員工參加有關適用於我們業務營運的法律法規要求的培訓；
- (vi) 我們將確保我們的會計及財務部配備足夠的經驗豐富的人員處理會計及財務報告事宜；
- (vii) 如有需要，我們將委聘外部法律顧問不時就特定事宜為我們提供意見(如需要)；及
- (viii) 如有需要，我們將不時按需委聘外部專業稅務顧問就特定事宜及法規制定及變動為我們提供意見。