
未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

本集團將透過採納業務策略實施以下計劃，致力於擴大我們的業務營運。有關我們業務策略的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。本集團的實際業務過程可能有別於本文件所載的業務目標。無法保證本集團的計劃將按照預期時間框架落實或本集團的業務目標將能夠實現。

[編纂]的理由

本集團的主要業務目標是進一步鞏固市場地位，增加市場份額，把握中國幕牆行業的增長機會。我們擬透過於現有經營規模及現時手頭項目的基礎上，積極向現有及潛在新客戶尋求承接更多幕牆項目的機會，努力擴大經營規模以實現業務目標。經考慮以下各項，董事認為，[編纂]整體上有利於本公司及股東：

- [編纂][編纂]淨額將為本集團提供額外財務資源用於本文件「業務 — 業務策略」一節所載業務計劃，進一步鞏固我們的市場地位，擴大我們在中國幕牆行業的市場份額；
- 鑒於[編纂]公司須遵守公告、財務披露及企業管治的持續監管規定，取得[編纂]地位將提升我們的企業形象及認可度，並使本集團在投標幕牆項目時更能獲得客戶青睞；
- [編纂]將為本公司提供集資平台，從而令我們可籌集為應付未來增長及擴展所需的資金，而無需依賴控股股東。該平台將令我們在[編纂]時以及較後階段可直接進入資本市場以進行股本及／或債務融資，以資助其現有營運及未來擴展，並推動我們的擴展及改善我們的營運及財務表現，從而提升股東回報；及
- [編纂]後，股份將在聯交所自由[編纂]。取得[編纂]地位將擴大我們的股東基礎，可令我們的股份[編纂]的市場流動性提高。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

按[編纂]價每股[編纂][編纂]港元(即指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)，我們估計[編纂][編纂]淨額(假設[編纂]未獲行使)約為[編纂]百萬港元(經扣除相關開支)。我們擬按下列方式使用該等[編纂]淨額：

- (a) 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於為我們項目的前期成本提供資金；

視乎我們與不同客戶的合同條款，於往績記錄期間進行的主要項目中，本集團產生的前期成本總額通常佔項目合同金額的約15%至30%。不同項目所招致的前期成本具體金額各有不同，視乎項目規模、項目執行時間表及我們與相關客戶的業務關係時長而定。此外，隨著項目進展，我們可能會不時出現現金流量不匹配的情況，這在很大程度上取決於(i)客戶對我們付款申請的內部認證過程及對我們發票的內部批准流程；(ii)向我們供應商結算的時間；及(iii)我們正在進行的項目數量及規模。因此，倘我們完全依賴經營現金流量支持我們的擴張，項目對流動資金的需要將對我們可以同時承接的項目數量及／或規模施加限制。

執行董事已指定於往績記錄期間後獲授的三個項目，我們擬將[編纂][編纂]淨額用於支付部分相關前期成本，其詳情載於下表：

項目編號	客戶	民營／政府級 國營界別	項目性質	狀況 ^(附註3)	工程動工及 竣工日期 ^(附註1)	估計 合同金額 ^(附註2)	估計前期 成本金額 ^(附註2)	於最後實際可行 日期已付成本
						(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
新1號.....	客戶O	民營	住宅	已獲授	動工：2026年6月 竣工：2028年4月	330,143	49,521	—
新2號.....	客戶集團B	政府級國營	公共設施	已獲授	動工：2027年1月 竣工：2028年12月	154,734	23,210	—
新4號.....	客戶集團B	民營	公共設施	已獲授	動工：2027年1月 竣工：2028年12月	94,355	14,153	—
總計						<u>579,232</u>	<u>86,884</u>	<u>—</u>

附註：

- 預期動工及竣工日期乃根據管理層的最佳估計作出。於作出估計時，管理層會考慮包括中標通知書及招標資料等因素。

未來計劃及[編纂]

2. 由於項目的詳細條款以正式合同為準，前期成本乃基於假設本集團產生的前期成本將佔合同金額的15%，且不會與相關客戶作出預付安排而估算。
3. 已獲授指通過招標通知文件及／或工程合同新獲授的項目

倘我們指定的[編纂]淨額不足以全額支付我們成功獲授該等項目的前期成本，我們目前計劃透過內部資源及／或債務融資以彌補短欠資金。

概不保證我們可準確估計我們為獲授項目承擔前期成本的確切時間。該等時間表將視乎以下各項因素而定(其中包括)：(i)項目擁有人及／或總承造商可能會或不會變更的項目實施時間表；(ii)某一客戶的內部安排可能會受市場狀況影響，且可能會或可能不會依照向我們提供的初始項目時間表；(iii)項目的工程範圍可能會影響我們是否及何時須向分包商及供應商作出付款；及(iv)我們與客戶的磋商及／或正式合同可能會影響項目的付款條款。

- (b) 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於強化我們的研發實力，以滿足客戶對環保及光伏性能的需求；

誠如本文件「業務 — 業務策略」一節所述，光伏幕牆分部由於資質要求嚴格且需要專門技術知識，進入壁壘較高。根據行業報告，儘管中國有超過8,000家公司持有一級幕牆承包資質，但僅約800家同時擁有一級承包及設計資質。本集團已成功完成一個帶有光伏性能的幕牆項目，建立了業績記錄，使我們能夠在該專業細分領域中競爭。為把握此機遇，我們擬實施針對光伏幕牆業務的擴張策略，並同時滿足客戶的其他環保需求。

鑒於行業報告所述的光伏建築一體化項目的監管要求及技術准入壁壘，加強我們的內部技術能力預期將提高我們的項目執行效率。因此，我們計劃將[編纂][編纂]淨額的一部分用於強化我們的研發實力，以滿足客戶對環保及光伏性能的需求。

未來計劃及[編纂]

下表載列就此用途的估計資金需求明細：

用途	詳情	金額
		人民幣百萬元
人工.....	即研發人員及建築地盤人員(包括技術員、質檢員及安全員)的薪金	[編纂]
材料.....	包括研發的直接材料成本(僅限研發損耗及測試樣本)	[編纂]
聘請外部專家....	包括有關特定項目的認證及諮詢的專家費	[編纂]
原型製作及測試..	包括建造一個示範平台以進行項目先導測試的成本	[編纂]
其他.....	包括設備及軟件租金、專利申請以及第三方測試及評估	[編纂]
		總計：[編纂]

剩餘金額將以我們的內部資源及／或債務融資撥付。

- (c) 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於[編纂]後償還銀行借款。於2026年3月31日，本集團的銀行借款約為人民幣17.8百萬元；及
- (d) 約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)，即估計[編纂]淨額約[編纂]%，將保留為一般營運資金。

未來計劃及[編纂]

下表載列我們實施計劃的概要：

	自[編纂]起 第一個月至 第六個月期間內	自[編纂]起 第七個月至 第十二個月 期間內	總計	[編纂]淨額 概約百分比
	百萬港元	百萬港元	百萬港元	
為我們項目的前期成本				
提供資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
強化我們的研發實力，以滿足客戶				
對環保及光伏性能的需求	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
[編纂]後償還銀行借款	[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	—	[編纂]	[編纂]
	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>[編纂]</u>	<u>100.0</u>

基準及假設

董事制定的實施計劃乃基於以下假設：

- 本集團將有充足財務資源應付未來計劃相關期間的計劃資本開支及業務發展需求；
- 本文件所述本集團的各項未來計劃的資金需要與董事估計的金額之間不會出現重大變動；
- 與本集團有關的現有法律及法規或其他政府政策或本集團經營所在的政治、經濟或市場狀況不會出現重大變動；
- 本集團取得的牌照、許可證及資格(倘適用)的有效性不會出現任何變動；
- 適用於本集團活動的稅基或稅率不會出現重大變動；
- 不會發生將對本集團業務或營運造成重大干擾的災難(自然、政治或其他災難)；及
- 本集團將不會受本文件「風險因素」一節所載的風險因素的重大影響。

無法保證[編纂][編纂]淨額將足以全面實施我們的業務擴展計劃。例如，授予我們的項目的前期成本要求可能超過就上述目的分配的[編纂]淨額。倘發生上述任何情況或[編纂]未能成功，

未來計劃及[編纂]

以致我們無法獲得[編纂][編纂]淨額，我們可能會調整業務擴展計劃的時間和規模及／或尋求替代融資方式。

倘[編纂]淨額並無立即用於上述用途，且於適用法律及規例允許的範圍內，我們僅會將[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他授權金融機構(定義見證券及期貨條例或其他司法權區的適用法律及規例)的短期計息賬戶。

倘[編纂]獲悉數行使，我們估計將自銷售該等額外[編纂]收取額外[編纂]淨額約[編纂]百萬港元(經扣除我們應付的[編纂]及其他估計[編纂]開支並假設[編纂]價為每股股份[編纂]港元，即建議[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數)。倘[編纂]價設定在建議[編纂]的下限且[編纂]獲悉數行使，則本公司將收取額外[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。倘[編纂]價設定在建議[編纂]的上限且[編纂]獲悉數行使，則本公司將收取額外[編纂]淨額約[編纂]百萬港元。額外[編纂]淨額將按上述相同比例分配使用。

假設[編纂]完全未獲行使，且倘[編纂]價定於指示性[編纂]的上限或下限，則將收到的[編纂][編纂]淨額將分別增加或減少約[編纂]百萬港元。在此情況下，[編纂]淨額將按上述披露的相同比例使用。

[編纂][編纂]如有上述任何重大變化，我們將會就此刊發公告。