

未來計劃及[編纂]

業務目標及策略

我們的主要業務目標是鞏固我們的市場地位，增加我們的市場份額，並把握建造業的增長機遇。有關我們的業務策略及未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一段及本節下文「[編纂]」一段。

本集團的實際業務過程可能與本文件所載的業務目標有所不同。概不保證本集團的計劃將按預期時間表落實，亦不保證本集團的業務目標將能達成。

[編纂]及[編纂]的理由

我們的董事認為，[編纂]對本公司及股東整體有利，理由如下：

- (i) [編纂]的[編纂]淨額將為本集團提供額外財務資源，以推行本文件「業務 — 業務策略」一段所載的業務計劃，這將進一步鞏固我們的市場地位，使我們能夠把握香港建造業增長所帶來的未來機遇；
- (ii) [編纂]地位將提升我們的企業形象及知名度，使本集團在競爭或獲取拆卸及其他建築工程項目合約時，能獲客戶更多青睞，因為[編纂]公司須持續遵守有關公告、財務披露及企業管治的監管規定；
- (iii) [編纂]將為本公司提供[編纂]平台，使我們能夠籌集所需資金以應付未來增長及擴張計劃，而毋須依賴我們的控股股東。這將使我們能夠於[編纂]時及日後直接進入資本市場進行股權及／或債務融資，以撥付我們現有業務營運及未來發展計劃所需。預期該等集資渠道對我們的業務擴張至關重要，可改善我們的營運及財務表現，並最終提升股東回報；及
- (iv) [編纂]後，我們的股份將可於聯交所GEM[編纂]，從而為我們提供更廣泛的股東基礎，進而為我們的股份[編纂]締造更具流通性的市場。

未來計劃及[編纂]

我們業務策略的實施資金需求

(i) 我們的可動用營運資金不足以撥付我們的未來發展計劃

於2026年6月30日，我們的可動用營運資金約為30.9百萬港元，包括：(i)我們的現金及現金等價物約為24.9百萬港元；及(ii)我們未動用的銀行融資約為6.0百萬港元。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料—流動資產淨值」及「財務資料—債務」各段。我們的董事認為，我們可動用的營運資金金額不時波動，主要取決於客戶付款以及向供應商及分包商付款的時間安排。因此，我們於某一特定日期的可動用營運資金金額未必能全面反映我們的整體流動資金狀況。

此外，於往績記錄期間，我們的業務營運規模顯著增長，我們的收益由2025財政年度約77.3百萬港元增加至2026財政年度約136.8百萬港元，而2026年首三個月的收益約為43.2百萬港元，2025年首三個月則約為30.0百萬港元，即為明證。與此同時，我們的服務成本(即與我們的項目直接相關的成本，主要包括分包商費用、直接勞工成本、原材料、消耗品及其他間接費用及運輸開支)由2025財政年度約58.2百萬港元增加至2026財政年度約97.4百萬港元，而2026年首三個月的服務成本約為28.4百萬港元，2025年首三個月則約為21.2百萬港元。於最後實際可行日期，未完成合約期末價值約為61.0百萬港元。於往績記錄期間，隨著我們的收益增加，我們的服務成本亦有所增加。因此，我們的董事預期，隨著我們的業務持續增長，我們將須產生更高額的開支以支持我們未來的營運。

於2026年6月30日，我們可動用的營運資金約為30.9百萬港元，當中本集團已預留約10.5百萬港元，用於清償截至2026年6月30日約10.5百萬港元的即期稅項負債。此外，於2026年6月30日，我們有未償還銀行借款約5.6百萬港元，包括(i)來自銀行、附有按要求償還條款的有抵押定期貸款約3.6百萬港元，該等貸款已由控股股東擔保，並將於[編纂]時償還；及(ii)附有按要求償還條款的有抵押銀行透支約2.0百萬港元。

基於上述分析，在預留約9.0百萬港元用於應付股息，預留約10.5百萬港元以清償即期稅項負債及約5.6百萬港元以償還有關銀行借款後，且不計及最後實際可行日期後進行的其他交易，我們於最後實際可行日期的可動用營運資金約為5.8百萬港元。

未來計劃及[編纂]

鑒於上述情況，我們的董事認為，我們目前可動用的營運資金將不足以應付我們的未來發展計劃，例如購置機械及設備、研發、擴大人手及／或承接更多項目，該等計劃將無可避免地需要更多可用現金以應付前期成本及一般營運資金。因此，我們的董事認為，我們將需要透過[編纂]籌集額外資金，以促進我們未來發展計劃的實施，同時保留我們目前可動用的營運資金，以應付我們現有的業務營運。

(ii) 我們的內部資源可能不足以支持我們業務策略的實施

我們擬推行本文件「業務 — 業務策略」一段及本節下文「[編纂]」一段所載的業務策略。該等未來發展計劃將需要合共約[編纂]港元的資金，而我們的董事認為，我們無法僅靠內部資源為該等發展計劃提供資金，而不會對我們的財務狀況及流動資金造成不利影響。特別是，本集團於2025財政年度及2026財政年度的經營活動所得現金淨額分別約為7.0百萬港元及29.8百萬港元。假設在沒有[編纂][編纂]淨額的情況下，本集團於各財政年度動用最多[編纂]港元的經營活動所得現金淨額，為我們的未來發展計劃提供資金，則我們將需時約八年方可實施該等發展計劃。此外，由於經營活動所得現金淨額水平可能不時波動，並受我們無法控制的因素影響，包括(其中包括)向客戶開具發票及收取客戶款項的時間與金額，以及向供應商及分包商付款的金額與時間，因此對約八年的經營現金流入水平進行估計存在不確定性。概不保證我們將能在未來數年從經營活動產生足夠的現金流入，以支持我們的未來發展計劃。即使我們能在上述約八年的時間內從經營活動累積足夠的現金流入以支持我們的未來發展計劃，屆時我們可能已失去充分把握弗若斯特沙利文報告所述2026年至2030年建築拆卸及整體建造業預期增長的機遇。

經考慮上述因素後，我們的董事認為，相比依賴經營現金流入，股權融資能及時為本集團提供必要資金，以推行我們未來發展計劃下的業務策略。

(iii) [編纂]融資相對債務融資的優勢

我們的董事認為，以[編纂]形式進行[編纂]融資符合本集團及股東的整體利益，相比以銀行借貸形式進行債務融資，上市作為一個高效且可持續的集資平台更為明智且可取，此乃考慮到(其中包括)以下各項：

- 我們過往曾向四間香港貸款公司各申請一筆金額為10.0百萬港元的無抵押貸款融資。該等貸款公司各自在進行信貸審批評估後拒絕了我們的申請，理由是除非申請人及／或其股東能提供可接受的資產作為抵押品，否則一般不會向私人公司授出任何貸款融資。於2026年6月30日，我們並無擁有任何租賃物

未來計劃及[編纂]

業，而我們的物業及設備(包括租賃裝修、傢俬及設備、汽車及地盤設備)的賬面淨值僅約為3.9百萬港元。因此，本集團並無足夠的可動用資產以提供所需的貸款抵押品。

- 自銀行融資提取的所得款項須承擔償還本金及相關利息開支的責任，且我們可能面臨違約風險，若我們於還款期內未能從經營活動產生足夠現金流入，銀行將有權要求即時償還所有未償還貸款金額及對我們採取其他強制執行行動。
- 利率上升或香港當前市況出現任何突發及意料之外的惡化，可能導致須增加定期償還利息及本金的額外要求，從而可能對我們的財務表現及流動資金造成不利影響。相比之下，[編纂]的[編纂]將成為我們的權益，在一般情況下對股東並無額外的財務償還責任。
- 按我們於2026年6月30日歸屬於權益持有人的權益計算，倘我們以債務融資全數撥付未來計劃，估計我們的資本負債比率將上升，這可能對我們的財務信譽及財務狀況造成不利影響，並限制我們日後從金融機構取得進一步融資以支持日常營運及業務擴展的能力。
- 倘我們透過舉債籌集額外資金，我們可能須遵守相關債務工具所載的各項契諾，該等契諾可能(其中包括)限制我們的業務運作，或我們取得額外融資或派付股息的能力。

[編纂]

假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元，即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數，並經扣除相關[編纂]費用及與[編纂]有關的估計開支，且[編纂]未獲行使，本集團估計本公司將收取[編纂][編纂]淨額合共約[編纂]百萬港元。我們擬按以下方式動用該等[編纂]淨額：

(a) 為我們的項目撥付前期成本

約[編纂]百萬港元(佔估計[編纂]淨額約[編纂]%)將用於撥付我們項目的前期成本及開支，包括(其中包括)工地工人的成本、分包商的聘用、建築材料的採購、安排或租用所需的機械及設備，以及根據適用法律及法規購買所需的保險，以涵蓋本集團及分包商的潛在責任。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

作為總承建商，我們通常須支付該等前期成本，而該等成本一般：(i)於樓宇拆卸及其他建築工程項目動工前及早期階段須予支付；(ii)將於項目中實現，其估計金額為固定，並須受該項目特定合約條款所規限；及(iii)在本集團可合理預見的情況下支付。預留前期成本的目的是為了在我們收到客戶的首期進度款之前，滿足前期成本的要求。根據董事參考往績記錄期間的歷史項目所作的合理估計，我們一般須預先支付或預留相當於合約總額約20%的金額，以滿足前期成本要求。

上述擬用作撥付我們項目前期成本的款項約[編纂]港元將包括：(i)約[編纂]港元將用於已授予本集團但於最後實際可行日期尚未動工的兩個項目；及(ii)約[編纂]港元將用於我們已投標及可能於[編纂]前授予本集團的其他潛在新項目及／或其他潛在新項目，詳情將於下文進一步闡述：

(i) 已授予本集團項目的前期成本

項目	客戶	工程類型	建築物／ 構築物類型	預計動工日期	將動用 於該項目的 [編纂] 合約金額 淨額金額 ^(附註1) (百萬港元) (百萬港元)	
					合約金額	淨額金額
1. 項目K	客戶集團H	拆卸及圍板工程	住宅	2026年第四季至 2027年第一季	[編纂]	[編纂]
2. 項目L	客戶M	拆卸及圍板工程	商業	不適用 ^(附註2)	[編纂]	[編纂]
總計：					[編纂]	[編纂]

附註：

- 將動用於各潛在新項目的[編纂]淨額，乃按我們於往績記錄期間過往項目的經驗計算，該金額一般約為合約總額的[編纂]%，即我們須預先預留以滿足前期成本的金額。
- 本項目的動工將受限於本集團與客戶訂立正式合約，於最後實際可行日期，該合約仍未訂立。然而，根據與客戶協定的安排，我們已於2026年8月展開若干前期工程，即移除項目地盤的違例建築工程。

未 來 計 劃 及 [編 纂]

(ii) 潛在新項目的前期成本

於2026年7月1日起至最後實際可行日期止期間，我們就合共七個項目提交了標書及報價，其中兩個項目已授予本集團，而其餘五個項目的標書及報價結果於最後實際可行日期尚未知曉。

誠如本文件「業務 — 招標或報價 — 授出合約 — 投標／報價成功率」一段所載，我們於2025財政年度、2026財政年度及2026年首三個月的投標及報價成功率分別約為25.6%、26.3%及28.6%，於所述年度／期間的平均成功率約為26.8%。

因此，在我們已提交標書或報價的上述五個潛在新項目中，董事根據投標及報價的歷史成功率預期我們可能進一步獲授一至兩個項目。該等潛在新項目包括拆卸及圍板工程、維修工程、改建及加建工程以及上蓋結構工程，估計總合約金額約為387.5百萬港元。

我們擬動用[編纂][編纂]淨額約[編纂]港元，以撥付該等潛在新項目及／或其他新項目或本集團於最後實際可行日期後將予投標的前期成本，有關款項將視乎我們標書及報價的結果以及我們獲得該等潛在新項目的先後次序而動用。

儘管我們的董事有信心我們未來能夠實現業務增長，但概不保證我們能於投標及報價中取得成功。倘我們未能按計劃取得潛在新項目，我們將繼續積極就替代項目提交標書及報價，並動用[編纂]淨額以撥付該等替代項目的前期成本要求。另一方面，倘任何年度／期間內的前期成本要求高於我們所分配的[編纂]淨額，我們將動用內部資源及／或債務融資，以撥付尚未滿足的前期成本要求。

(b) 購置機械

約[編纂][編纂]港元，佔估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於購置新機械，詳情如下：

成本項目	單位數目	每單位	[編纂] (百萬港元)
		概約價格 (百萬港元)	
收購成本			
— 長臂挖掘機	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 拆除機器人(輕型)	[編纂]	[編纂]	[編纂]
— 拆除機器人(重型)	[編纂]	[編纂]	[編纂]
相關安裝與設定費用	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計：			<u>[編纂]</u>

未 來 計 劃 及 [編 纂]

誠如本文件「業務 — 業務策略 — 加強機械」一段所述，雖然我們於履行項目時所使用的絕大部分機械及設備均以租賃方式取得，但我們擬購置機械，使我們能夠進一步提升工地安全及效率，同時降低項目成本及減少對第三方機械及設備租賃服務提供商的依賴。

(c) 進一步提升我們的質量、效率及安全標準

約[編纂]百萬港元(佔估計[編纂]淨額約[編纂]%)將用於投資人工智能及其他創新技術的研發，以應用於我們的業務營運，從而進一步提升我們的質量、效率及安全標準，具體如下：

- (i) 約[編纂]百萬港元(佔估計[編纂]淨額約[編纂]%)將用於研發一套整合物聯網與強化學習技術的自動化振動監測系統，用於自上而下機械拆卸工程中所使用的臨時支撐的結構健康監測；及
- (ii) 約[編纂]百萬港元，佔估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於研發一套由人工智能增強的工地安全監測系統，以識別及預防建築工程中的潛在安全風險及隱患。

我們已與香港外部服務供應商訂立一份諒解備忘錄，以研發上述各項技術。透過該等研發投資，我們旨在提升技術能力，以精簡營運流程，並進一步改善項目實施與執行的品質、效率與安全標準，從而鞏固我們在不斷演變的香港建造業中的競爭力及策略地位，同時使本集團能更有效地控制項目成本。

下文載列上文所述自動化振動監測系統及人工智能增強的工地安全監測系統的研發成本詳情及明細：

系統	組成部分	估計成本 港元
自動化振動監測系統	硬件(感應器、物聯網系統、邊緣運算、 人工智能伺服器、終端工具)	[編纂]
	人力(技術總監、人工智能工程師、 機電工程師、技術員 — 24個月)	[編纂]
	專利申請(2項)	[編纂]
	期刊發表(2篇論文)	[編纂]
	應急費用	[編纂]
	總計	[編纂]

未 來 計 劃 及 [編 纂]

系統	組成部分	估計成本 港元
人工智能增強的工地 安全監測系統	開發所擬系統的中央管理平台	[編纂]
	拆卸人工智能視覺及算法引擎	[編纂]
	採購硬件及軟件(物聯網設備及邊緣設備)	[編纂]
	電子工作許可證及資產追蹤	[編纂]
	現場測試、概念驗證及認證	[編纂]
	知識產權、專利申請及維護	[編纂]
	總計	[編纂]

倘[編纂][編纂]淨額不足以支付上述成本，本集團計劃以內部資源(例如經營活動所得現金流量)撥付差額。

(d) 加強人力資源

約[編纂]百萬港元，佔估計[編纂]淨額約[編纂]%，將用於加強我們的人力資源。具體而言，我們擬招聘以下額外員工：

職位	經驗／資格	擬招聘 員工人數	每名 員工月薪 港元	每月薪金 開支總額 港元
項目經理	至少五年本地建造業經驗(包括至少三年建築拆卸工程界別經驗)	1	[編纂]	[編纂]
技術主任	至少五年本地建造業經驗(包括至少三年建築拆卸工程界別經驗)	1	[編纂]	[編纂]
技術人員	至少三年本地建造業經驗(包括至少兩年建築拆卸工程界別經驗)	1	[編纂]	[編纂]
地盤主管	至少三年本地建造業經驗(包括至少兩年建築拆卸工程界別經驗)	2	[編纂]	[編纂]
安全主任	根據《工廠及工業經營(安全主任及安全督導員)規例》向勞工處註冊擔任安全主任	1	[編纂]	[編纂]

未 來 計 劃 及 [編 纂]

職 位	經 驗／資 格	擬 招 聘 員 工 人 數	每 名 員 工 月 薪 港 元	每 月 薪 金 開 支 總 額 港 元
環 保 主 任	環 境 科 學、生 物 學、地 理 學 或 相 關 領 域 的 學 士 學 位	1	[編 纂]	[編 纂]
行 政 人 員	不 適 用	1	[編 纂]	[編 纂]
總 計：		8	/	[編 纂]

(e) 一 般 營 運 資 金

約[編 纂][編 纂] 港 元 (佔 估 計 [編 纂] 淨 額 約 [編 纂] %) 將 用 作 一 般 營 運 資 金。

我們的董事相信，[編 纂] 將 擴 闊 我 們 的 [編 纂] 及 資 本 基 礎，為 未 來 增 長 及 擴 張 提 供 [編 纂] 平 台，並 加 強 我 們 的 財 務 靈 活 性。部 分 [編 纂] 將 撥 作 我 們 的 一 般 營 運 資 金，以 支 持 我 們 的 日 常 營 運 及 促 進 我 們 業 務 策 略 的 實 施。

實 施 計 劃

下 表 載 列 我 們 擬 動 用 我 們 自 [編 纂] 收 取 的 估 計 [編 纂] 淨 額 的 明 細 及 動 用 時 間：

[編 纂]	自 最 後 實 際 可 行 日 期 至 2027 年 3 月 31 日 (百 萬 港 元)	自 最 後 實 際 可 行 日 期 至 2028 年 3 月 31 日 (百 萬 港 元)	總 計 (百 萬 港 元)	估 計 [編 纂] 淨 額 百 分 比 %
為 我 們 的 項 目 撥 付 前 期 成 本	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
購 置 機 械	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
進 一 步 提 升 我 們 的 質 量、 效 率 及 安 全 標 準				
— 研 發 用 於 臨 時 支 撐 結 構				
健 康 監 測 的 自 動 化 振 動				
監 測 系 統	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
— 研 發 人 工 智 能 增 強 的 工 地				
安 全 監 測 系 統	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
加 強 人 力 資 源	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
一 般 營 運 資 金	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]
總 計：	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]	[編 纂]

未來計劃及[編纂]

基準及假設

我們的董事在編製上述實施計劃時已採納以下主要假設：

- (i) [編纂]將按照及如本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述完成；
- (ii) 本集團將能夠以與我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期大致相同的方式繼續經營，且我們將能夠在不對我們的營運造成不利影響的情況下實施該等實施計劃；
- (iii) 本集團將不會受到本文件「風險因素」一節所載任何風險因素的重大影響，且不會發生任何會嚴重干擾本集團業務營運的災難（無論是天災、政治或其他方面）；
- (iv) 本集團所取得的牌照、註冊、許可證及資格的有效性將不會發生變動；
- (v) 本集團將能夠留聘我們的主要客戶及供應商；及
- (vi) 香港及本集團任何成員公司開展或將開展業務的任何其他地方的現有政治、法律、財政或經濟狀況，以及稅務基準或稅率將不會發生重大變動。

概不保證[編纂]的[編纂]淨額將足以完全實施我們的業務擴張計劃。倘上述任何主要假設不再適用，或[編纂]未能成功致使我們無法獲得[編纂]的[編纂]淨額，則我們可能調整業務擴張計劃的時間及規模及／或尋求替代融資方式。

在[編纂]淨額未即時動用於上述用途的情況下，且在適用法律及法規允許的範圍內，我們將把[編纂]淨額存入持牌商業銀行及／或其他認可金融機構（定義見證券及期貨條例或其他司法管轄區的適用法律或法規）的短期計息賬戶。

倘[編纂]獲悉數行使，並假設[編纂][編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂][編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至[編纂]港元的中位數），則扣除相關[編纂]後，我們估計我們將收取額外[編纂]淨額約[編纂]港元。倘[編纂][編纂]定為指示性[編纂][編纂]範圍的下限，且[編纂]獲悉數行使，則經扣除相關[編纂]後，本公司將收取額外[編纂]淨額約[編纂]港元。倘[編纂][編纂]定為指示性[編纂][編纂]範圍的上限，且[編纂]獲悉數行使，則經扣除相關[編纂]後，本公司將收取額外[編纂]淨額約[編纂]港元。額外[編纂]淨額的分配將按與原[編纂]淨額相同的比例動用。

未來計劃及[編纂]

倘若[編纂][編纂]定於指示性[編纂][編纂]範圍的最高點或最低點，且假設未行使[編纂]，則扣除相關[編纂]費及與[編纂]有關的估計開支後，將自[編纂]收取的[編纂]淨額，將較根據指示性[編纂][編纂]範圍中位數計算而收取的[編纂]淨額分別增加或減少約[編纂]港元。在此情況下，[編纂]淨額將按上文披露的比例動用，並將相應增加或減少。

倘上述[編纂][編纂]有任何重大變動，我們將刊發公告。