

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細討論，請參閱本文件「業務－我們的發展戰略」。

### [編纂]原因

我們的主要業務目標是增加我們在華南地區岩土工程行業的市場份額，將我們的業務擴展至建築行業的更多領域，並進一步鞏固我們的市場地位。基於下列原因，我們的董事認為[編纂]有利於實現我們的業務目標。

- 我們的董事認為，本文件「業務－我們的發展戰略」中詳述的未來擴張計劃屬於資本密集型計劃。[編纂]將為本集團提供通過發行新股份籌集資金的額外渠道。尤其是，我們的董事已考慮下列股權融資在為我們的擴張計劃提供資金方面相對於債務融資所具有的優勢。
  - (a) 與債務融資相比，股權融資是為本集團未來長期計劃提供資金的更可行的籌資措施，原因是金融機構可能會要求抵押大量存款及物業作為獲得債務融資的條件，且我們可能須受相關債務工具中包含的各種契諾所規限，該等契諾可能會限制我們獲得額外融資及開展業務活動。此外，與需要不時再融資的債務融資相比，股權融資的長期性更有利於滿足本集團的長期發展需求。
  - (b) 由於在岩土工程行業中普遍存在這樣的情況：公司在項目初期需要大量現金流出，而大部分現金流入僅可於該等項目後期方才收取，故岩土工程公司需要維持大量營運資金，以支付項目（尤其是項目初期）的現金流出。為了配合我們通過開展更多項目進一步擴大業務的戰略，我們預計需要投入更多的財務資源，作為投資未來項目的初始資本基金。因此，我們計劃將一部分[編纂]的[編纂]用於撥付我們未來項目的經營成本，以支持我們的增長和發展。
- [編纂]將提升我們的企業形象、市場份額和市場知名度，並使我們的客戶在項目招標時更傾向於考慮本集團，因為上市公司須持續遵守監管規定，這將讓我們的客戶和供應商更加放心，增強客戶和供應商對我們的信心，從而提高我們在岩土工程行業的競爭力。
- [編纂]將擴大本集團的資本基礎，並為本集團提供平台，以定期籌集資金（不限於[編纂]將籌集的[編纂]），為我們未來的業務擴張和長期發展提供資金。
- [編纂]將有助於我們擴充員工隊伍，並為我們提供提升員工積極性和忠誠度的契機。作為一家岩土工程服務提供商，我們深知經驗豐富的高素質員工對我們的業務運營和未來發展至關重要。成為[編纂]公司能夠提高我們的知名度，改善公眾對我們的看法，進而將有助於我們吸引、招募及留住我們寶貴的管理人員、員工和專業技術人才，為他們提供額外的激勵措施。

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數）及[編纂]未獲行使，並經扣除我們就[編纂]應付的[編纂]及其他估計開支，我們估計將從[編纂]中獲取[編纂]約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）。我們擬按下文所載的時間表[編纂][編纂][編纂]。

用途	[編纂][編纂]的預期時間表			總計 (百萬港元)
	截至2026年 12月31日 止六個月 (百萬港元)	截至2027年 6月30日 止六個月 (百萬港元)	截至2027年 12月31日 止六個月 (百萬港元)	
(i) 支付我們潛在項目的前期開支.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(ii) 提升研發能力.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(iii) 更換部分現有旋挖機.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(iv) 償還部分計息銀行借款.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
(v) 用作營運資金及用於一般公司用途.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

我們[編纂]的使用計劃詳情載列如下：

- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將用於支付我們潛在項目的前期開支。

根據本集團與客戶訂立的合約，我們有權於完成合約所載重要進度里程碑時向客戶收取進度付款，或定期收取進度付款，這將使我們能夠按照我們所執行工程的經計量總值的協定百分比開始申請付款。根據我們於業績期內的營運歷史及視乎項目規模而定，工程前期（「工程前期」）為(i)首次產生前期成本時至(ii)我們首次就項目產生現金流量之時。視乎我們與不同客戶的委聘條款，就於業績期內承接的項目而言，我們通常於項目的工程前期產生前期成本，主要包括直接材料消耗成本、勞務分包成本及土方運輸成本，該等成本約佔有關項目總合約價值的80%以上。於業績期，我們通常以營運資金支付該等前期成本，且於工程前期，我們項目的該等資金需求通常會限制我們承接更多大型項目，該等項目通常需要更多前期成本。根據弗若斯特沙利文報告，有關開具票據及付款的安排為中國建築行業的常見慣例。因此，鑒於上述原因及根據我們旨在把握更多商業機會及承接更多項目的業務戰略，董事認為，有必要尋求其他融資來源，以充分把握本集團面臨的新興商業機會。

## 未來計劃及[編纂]

董事認為，將[編纂][編纂][編纂]用於我們手頭的項目或已提交投標書的潛在項目不切實際，因為這些項目的前期開支通常預計在預期[編纂]之前發生及支付。下表載列於業績期內各年的新項目簽約數量及於有關期間的相關合約價值：

	2022財年	2023財年	2024財年
新項目數目.....	[編纂]	[編纂]	[編纂]
初始合約價值(人民幣百萬元).....	[編纂]	[編纂]	[編纂]

經參考於業績期內承接的項目及根據弗若斯特沙利文報告，估計所需平均前期開支相當於總合約價值的約20%。於業績期內，我們新項目的初始合約價值平均約為每年人民幣920.5百萬元。鑒於董事會預計本集團的業務規模日後將繼續增長，董事會擬將我們估計[編纂]的約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)[編纂]用於支付[編纂]後未來我們在中國的潛在項目於工程前期的前期成本。

下表概述我們各業務分部的主要初始投資：

業務分部	主要初始投資
樁基礎與基坑支護 混合工程.....	直接材料／土方運輸
樁基礎工程.....	直接材料
基坑工程.....	直接材料／土方運輸

我們的董事認為，鑒於我們大部分手頭項目前期開支一般預期於預期[編纂]前產生及支付，因此，董事會擬[編纂]我們估計[編纂]約[編纂]%或[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)為日後我們潛在項目於工程前期的前期成本提供資金。我們認為，我們的潛在項目與我們過往項目的性質及類型相似，並經我們的項目識別及篩選程序甄選。我們的董事及管理層致力於監察中國建築行業的市場動態，把握有益於本集團擴張的商機，並竭盡所能為本公司贏取可盈利的高質量項目。倘該前期開支的成本超出所分配的[編纂]，則不足金額將由我們內部資源撥付。

- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣[編纂]百萬元)將[編纂]用於提升研發能力。將用於提升研發能力的[編纂]詳情如下：
  - (a) 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元(相當於約人民幣8.9百萬元)將用於招聘約12名在岩土工程服務方面擁有研發經驗的資深專業人員，包括(i) 4名從事岩土新材料研發的工程師(其中2名從事岩土固化劑研發，2名從事渣土回收研發)；(ii) 4名從事氣能破岩技術研發的工程師；及(iii) 4名從事基礎工程研發的工程師。在這些工程師中，6名需要持有

## 未來計劃及[編纂]

博士學位，各工程師將有權獲得年薪約人民幣0.8百萬元，而其他需要持有高級工程師資格，各工程師將有權獲得年薪約人民幣0.7百萬元至人民幣1.4百萬元；

- (b) 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將用於研發的運營成本（包括採購設備及材料）。下表載列本公司擬採購用於研發的設備及材料性質：

研究項目	成本性質	詳情	成本 (人民幣千元)
研發中心設備 . . . .	設備成本	(i) 硬件測試設備，如柔性壁滲透儀及動態三軸測試系統，通常用於測量建築用土樣的水力傳導度及強度；及  (ii) COMSOL Multiphysics等軟件，專門用於模擬土壤、岩石及生物組織中的流體流動。	4,900
岩土固化劑 . . . . .	設備成本	立式輓磨機等土壤處理設備，用於將原材料研磨成建築用精製固化劑產品。	5,300
	材料成本	水泥、石灰石粉及石粉等原材料。	4,300
渣土回收 . . . . .	設備成本	電磁磁選機等設備，用於去除渣土中的金屬雜質，確保材料淨化後可安全再利用。	3,300
氣能破岩設備 及機器人 . . . . .	設備成本	用於在岩石或土壤層中精確鑽孔以放置爆破材料的設備、支持用於拆除及爆破的自動化作業設備。	1,200
		<b>總計</b>	<b>19,000</b>

- (c) 約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將用於採購研發辦公使用的電腦。

- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將[編纂]用於(i)更換已達到或接近其可使用年期的部分現有旋挖機或(ii)以符合現代排放標準的機型更換部分現有旋挖機。我們計劃採購[8]台符合《國家第四階段機動車污染物排放標準》的新旋挖機。該等旋挖機成本因輸出功率、鑽頭尺寸等配置不同，介於人民幣[編纂]百萬元至人民幣[編纂]百萬元。若該更換成本超出[編纂]，則不足金額將由本集團內部資源撥

## 未來計劃及[編纂]

付。董事認為，以符合現代排放標準的機型更換現有旋挖機，可提升運營效率、控制碳足跡，長期而言有助於鞏固我們的市場地位與競爭力。

- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將用於償還我們下列以人民幣計值及作營運資金用途的部分計息銀行借款：(i)本金額為人民幣10百萬元、按3.92%年利率計息及於2026年10月到期的計息銀行貸款；(ii)本金額為人民20百萬元、按3.92%年利率計息及於2026年11月到期的計息銀行貸款；及(iii)本金額為人民幣10百萬元、按3.00%年利率計息及於2026年11月到期的計息銀行貸款。
- [編纂][編纂]約[編纂]%或約[編纂]百萬港元（相當於約人民幣[編纂]百萬元）將用作營運資金及用於一般公司用途。

倘若我們的[編纂]不足以滿足上述用途的營運資金需求，我們計劃通過包括經營產生的現金及銀行融資在內的各種方式來彌補資金缺口。

倘[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的上限），假設[編纂]未獲行使，[編纂][編纂]將增加約[編纂]百萬港元。倘[編纂]定為每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的下限），假設[編纂]未獲行使，[編纂][編纂]將減少約[編纂]百萬港元。在此情況下，我們將按比例增加或減少擬用作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，假設[編纂]為每股[編纂][編纂]港元（即本文件所述指示性[編纂]範圍的中位數），我們將收取的[編纂]將約為[編纂]百萬港元。

倘[編纂]並無立即用於上述用途，並在適用法律法規允許的範圍內，我們僅會將[編纂]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權區的適用法律及法規）的短期計息賬戶。

倘上述[編纂]的擬議用途有任何變動，我們將作出適當公告。