

未來計劃及[編纂]用途

未來計劃

本集團的未來計劃將著重於強化核心造船、維修及保養能力，擴充船隊及物流運力以支援工作船租賃服務及船務代理業務，並進行選擇性策略投資以完善現有服務平台。有關我們未來計劃及策略的說明，請參閱「業務 — 業務策略」分節。

[編纂]用途

我們估計，假設每股[編纂]為[編纂]港元(即本文件所載[編纂]範圍中位數)，扣除[編纂]、佣金及我們就[編纂]應付的估計開支後，我們將收到的[編纂][編纂]約為[編纂]港元(假設[編纂]未獲行使)。

假設[編纂]為[編纂]中位數，我們目前擬將[編纂][編纂]按下列用途及金額運用：

- (1) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於取得及開發土地，以支持我們造船、維修及保養業務擴展，包括擴建及改善港口碼頭設施的現有建築，以配合我們的擴展計劃。具體而言：
 - (i) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於取得政府租賃土地以擴展造船業務。於最後實際可行日期，我們已物色一幅約為91,970平方呎的潛在土地，毗鄰我們現有港口碼頭設施且目前閒置。我們的新加坡法律顧問表示，該幅土地指定作工業用途。我們擬將土地用作造船廠及船舶生產廠房，符合其土地用途規定。此外，經董事向新加坡相關主管機關進行一切合理查詢後，就其所深知及確信，該幅土地的租賃權預計將於近期公開招標，惟最終招標時間表仍須視相關主管機關的安排而定。我們計劃參與招標程序，以期取得該幅已物色土地的租賃權。

未來計劃及[編纂]用途

- (ii) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於該土地的地盤開發及基礎設施建設工程，包括使土地適合營運所需的平整及配套工程。上述工程可能包括(如適用)土地平整、工地整備、公用設施及排水工程、周邊區域與通道規劃，以及相關主管機關及／或招標條件所要求的其他基礎設施工程；
- (iii) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於購置機械及設備，該等機械及設備將安裝於新開發土地上以支援擴展業務。此類設備包括造船及相關製造活動中常用的機械焊接臂、移動式承船架及履帶式起重機；
- (iv) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於擴建及改善港口碼頭設施的現有建築；及
- (v) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於升級資訊科技系統。

土地租用權及取得方式依據

我們的新加坡法律顧問表示，新加坡境內土地(包括指定作工業用途的土地)通常透過租賃安排(包括政府租賃招標)提供予使用者，相關土地權益一般以特定租期批出，並須遵守適用的招標條款及條件，以及符合相關法律法規。因此，我們計劃透過政府招標程序(或適用的其他政府土地分配機制)獲取合適土地，據此在滿足相關招標要求與條件的前提下，獲授予特定期限的租賃。

我們參與土地招標的能力

我們相信憑藉我們的行業經驗、技術專長及財務資源，我們具備合適條件參與政府土地招標。基於我們自2018年起及於最後實際可行日期已交付67艘工作船，其中48艘已售予客戶，我們在造船業務方面擁有穩健往績，並在履行財務責任之同時，為工作船建造及設施升級提供資金支持。於最後實際可行日期，我們尚未就任何土地租賃訂立具約束力的協議，而任何收購的規模、位置及時間仍取決於招標結果及監管批准。

未來計劃及[編纂]用途

政府土地招標未能成功時的應變計劃

倘若我們對已識別政府地塊的投標未能成功，我們擬向獨立第三方租賃毗鄰我們現有港口碼頭設施的現有造船廠。

於最後實際可行日期，我們已就鄰近地區的現有造船廠進行初步實地評估，以了解現行市場租金水平及一般租賃條款。於此替代安排下，我們將進行的場地準備及開發工程，大致與政府土地租賃方案所擬進行者相若，惟規模可能較小。就財務角度而言，與參與政府地塊租賃招標相比，租賃方案預期所需的前期資本開支較低。然而，現有造船廠場地未必能即時配合我們現行之營運需求，並可能需要進行大規模翻新及重新配置工程，以符合我們的建造及維修需要。董事認為，經考慮本集團之財務狀況及預測現金流量，本集團將有能力承擔該等替代租賃安排下的租金、開發及營運成本，而不會對我們的營運資金或持續經營造成重大限制。於最後實際可行日期，我們尚未就該替代租賃計劃訂立任何具約束力之協議。任何該等租賃之可得性、規模、位置、租金條款及時間，均將取決於市場狀況、與業主之磋商結果以及取得相關監管批准。

收購或租賃及開發土地的商業理據

擴展我們的造船、維修及保養能力為本集團業務策略的核心要素，而分配用於土地收購及開發的[編纂]，乃直接用以推動該策略之實現。

我們現有港口碼頭設施歷來維持高使用率，限制了我們在現有廠區內進一步擴展造船業務的能力。

因此，建議土地租賃及開發基於以下考量：

- **新加坡造船服務市場預測增長**

我們獲取及開發額外土地的戰略舉措，以新加坡工作船行業強勁且持續的增長前景為基礎，預計將超越區域增長。根據JWA報告，新加坡工作船建造商的訂單量預計在2025年同比增長10%，且此上升趨勢預期在未來五年持續。根據海事港務局的數據，新加坡的港口工作船船隊目前約有1,600艘，其中約1,000艘為與我們所擁有或營運的船隻類似的工作船。根據JWA報告，行業需求預計將以6.6%的複合年增長率增長，相當於每年約有66艘新工作船。此外，為符合海事港務局的脫碳法規，新加坡現有船

未來計劃及[編纂]用途

隊中將有相當一部分需於2030年或之前更換。該法規規定，自2030年起，所有在新加坡水域營運的新港口工作船必須為全電動、使用B100生物燃料或與淨零燃料兼容，而國家目標則是於2050年或之前實現船隊淨零排放。此監管轉變預期將帶動合規的新型環保船舶的長期需求，有助以船隊更新為重點的海事服務行業保持穩健發展。

於往績記錄期間及最後實際可行日期，我們有41艘工作船已完成及下水，其原始合約總值約為32.7百萬新加坡元。於2025財政年度，我們有14艘工作船已完成及下水，而自2026年1月1日起至2026年8月31日，我們已交付及出售9艘工作船。於2026年8月31日，本集團有三艘工作船的建造工程正在進行中。本集團現有的港口碼頭設施一直維持著高利用率(2024財政年度及2025財政年度約為97%)，顯示我們已接近產能上限，並限制了我們在現有場地內擴展的能力。

雖然Penguin International Limited及Strategic Marine Pte Ltd為新加坡造船市場的領先企業，分別排名第一及第二，惟它們主要專注於長度超過20米的船舶。本集團專注於長度最多20米的鋁製工作船，此類船隻因其輕巧特性、耐腐蝕性、燃油效率及營運靈活性，在港口、沿海及離岸支援應用方面日益受到青睞。我們的主要競爭優勢在於每艘工作船的生產週期約為兩個月，而根據JWA報告，緊隨其後的競爭對手則需約七個月。這使我們能夠在即使增長平緩的市場中，仍能比大型競爭對手更快獲得訂單及交付船舶。

由於海事港務局的脫碳法規及木製港口工作船的逐步淘汰帶動工作船的需求持續增長，董事認為，在鋁製工作船建造方面經驗豐富的具規模船隻建造商將會獲得更多訂單。透過取得及開發額外土地以擴充產能及營運設施，預期我們將能更有效應對工作船訂單量增長，同時承接多項造船項目，並滿足客戶在工作船規格、交付進度及服務品質方面不斷演變的需求。此擴張計劃亦預期能提升我們的競爭力，包括實現更高效的生產規劃、優化工作流程及增強資源調配彈性。

為把握預期需求，我們擬採取以下措施：(i)利用我們較短的兩個月生產週期作為競爭優勢，迎合需要快速交付的客戶；(ii)鎖定因海事港務局淘汰木製港口工作船及過渡至符合淨零排放標準船舶所產生的更換需求；及(iii)參與當地海事行業活動及貿易展覽會，以提升品牌知名度並開拓新商機。

未來計劃及[編纂]用途

- **現有港口碼頭設施實體容量不足**

我們現有港口碼頭設施可用空間有限，難以容納擴張所需的額外作業區域、機械、設備及配套基礎設施。尤其是，鋁製工作船的建造過程需在有蓋／遮蔽的倉庫內進行製造與組裝，以保護物料及焊接工序免受雨水與自然環境影響，此舉為確保工藝與產品品質的關鍵。因此，董事認為，取得附設更多有蓋設施的額外土地對提升造船產量相當重要。

於最後實際可行日期，於港口碼頭設施內的可用有蓋及封閉區域已大部分用於現有造船活動。廠區餘下空間已被儲存場地、倉庫、辦公大樓及其他營運用途佔用，若要重新配置或改變用途將干擾現有營運。因此，現有廠區內缺乏足夠空間興建額外在有蓋廠房，亦無法安裝擴充鋁製工作船建造產能所需的其他生產設備。

取得並開發額外土地將使我們得以建造專用有蓋式生產廠房，安裝更多機械與設備，並重新配置生產流程，從而實現高效、安全且不受天候影響的鋁製造船業務。

- **預期造船、維修及保養業務將有所增長**

我們計劃運用[編纂]收購一幅約91,970平方呎的土地，以支持造船、維修及保養業務的擴展。

現有業務於新加坡一處約153,000平方呎的港口碼頭設施進行，該設施涵蓋造船廠、維修保養及改裝業務、倉儲與物流功能。有關現有設施的進一步詳情，請參閱本文件「業務－物業」一節。

待新場地全面投入營運後，我們的總場地面積(包括現有設施及新場地)將擴增至約244,970平方呎，總實體場地面積增幅約60%。此擴建預期將支持我們核心業務的增長。

基於此次擴建且假設營運效率維持現有水平，我們估計造船、維修及保養服務的整體產能將相應提升約60%。此擴建將使我們能承接更多工作船建造項目，緩解維修保養工作流程的營運限制，並滿足客戶日益增長的需求。

未來計劃及[編纂]用途

實際產能增幅將取決於市場狀況及新場地整合成效等因素。上述情況須視乎(其中包括)現行市況、能否成功收購土地、按時完成開發工程及達到目標使用率而定。

根據我們目前的資本開支計劃及預期營運增長，我們估計在全面投入運作後約四年內可收回初始資本投資。此估算乃基於以下假設：(i)預期總場地面積增加約60%(由153,000平方呎增加至約244,970平方呎)，並預期造船產能相應提升；(ii)每艘工作船之平均生產週期約為兩個月；及(iii)我們的造船合約一般採用按里程碑支付之進度付款安排。我們預期新設施將於2028年上半年投入營運(惟須視乎土地供應情況及相關政府部門的招標時間表而定)，並預期於全面營運後首年內產生足夠營運收入以支付其營運成本。

為支持我們建議的造船產能擴張，我們計劃按下表所示增聘合資格員工。該等新增員工的所有薪金及相關僱傭成本將由我們內部資源撥付，而非來自[編纂]的[編纂]。

職位	人數	平均年度成本 (千新加坡元)
造船廠員工	22	158
行政及支援人員(人力資源、財務、採購)	6	127
總計	28	285

預計將於2026年招聘約八名員工(並於同年展開培訓)，於2027年招聘約兩名員工，待新設施投入營運後，將於2028年招聘約18名員工，惟須待透過政府招標程序成功取得租賃用地，並隨後完成新設施的開發方可作實。

擴建及改善港口碼頭設施的現有建築

我們擬動用部分[編纂]，用於擴建及升級現有辦公大樓，於現有停車場區域上方加建額外樓面面積。該擴建將為管理層、行政、財務、採購及營運規劃等職能提供額外辦公及支援空間。於2023年、2024年及2025年12月31日以及於最後實際可行日期，我們的僱員人數分別為174名、188名、220名及231名，現

未來計劃及[編纂]用途

有辦公設施的使用率已接近飽和。我們計劃保留現有港口碼頭設施作為總部，而該項擴建可讓我們將管理職能集中於同一地點，同時以具成本效益之方式支持業務擴張，並將對現有營運造成之干擾降至最低。

加強及升級資訊科技

隨著造船產能擴充、業務拓展以及造船、工作船租賃、船務代理、船舶物資供應及機械與備件銷售業務範疇多元化，我們業務規模相應擴大，我們需要更先進的資訊科技系統以應付更高的交易量、提升匯報及內部監控，並有效協調新加坡多個同時進行的項目。因此，我們計劃動用部分[編纂]，以加強及升級資訊科技系統。相關措施包括購置軟件解決方案、升級資訊科技基礎設施及推行流程優化，以整合數據管理、精簡營運流程並建立統一採購管理系統。此等升級措施將有助提升資源調配效率、加強成本協調能力，並改善項目交付與執行效能。

(2) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於擴充船隊及物流能力，以支持工作船租賃及船務代理業務。具體而言：

- (i) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於在我們現有港口碼頭設施建造自有工作船，以加強我們的工作船租賃及船務代理業務、提高我們滿足客戶時間表的能力，以及減少對第三方工作船的依賴。為明確起見，新工作船的建造預期不取決於有否新土地租賃可供使用。倘若未能於預期時間內取得新土地，考慮到現有項目承諾，我們計劃透過分階段生產方式於現有港口碼頭設施建造新工作船，或在適當情況下，將若干製造或建造階段外判予第三方造船廠或分包商。

於最後實際可行日期，本集團擁有19艘工作船，其中三艘以定期租船合約方式部署，16艘用於按航次租賃服務。我們自有工作船之過往使用率介乎95%至100%，顯示船隊營運已接近實際產能上限。當船隊已完全或接近全數投入運作時，我們承接新訂單、管理多項同時進行之業務或迅速回應客戶緊急需求之能力將受到顯著限制。為應對持續高企之需求，於往績記錄期間，我們須透過租用第三方工作船補充營運能力，並在若干情況下回購先前已出售之工作船，以履行租船服務責任。高使用率限制了我們承接新增租船需求之能力，亦削弱我們對臨時調配需求之反應速度，以及在未依賴第三方船舶情況下管理排期彈性(包括計劃性維護及監管檢查的停航時間)之能力。因此，為消除租用或回購工作船所帶來之效率損失、把握市場增長機遇及進一步深化市場滲透率，董事認為持續擴充自有船隊乃屬必要。

未來計劃及[編纂]用途

根據往績記錄期間的過往經驗，用於租賃用途的自有工作船，其建造及營運之資本投資一般可於約三至五年內透過經常性租金收入收回。於往績記錄期間，該等工作船按收購成本及租金收入計算之平均投資回收期約為三年。將工作船投入自有租賃業務使我們能產生經常性收入來源。我們相信，擴大自有船隊可使我們複製此成熟之投資模式，並帶來更穩定及可持續之長期回報。

- (ii) 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於增購六輛卡車及兩輛乘用車，以支援工作船租賃業務及船務代理業務(例如在港口、船舶與客戶間運送船員、設備及物資)。此舉將減少我們對外部運輸安排的依賴，並提升營運效率。

動用[編纂]的用途與我們擴展工作船租賃業務之業務策略直接一致。

為支持我們建議的車隊及物流能力擴充計劃，我們計劃按下表所示增聘合資格員工。該等新增員工的所有薪金及相關僱傭成本將由我們內部資源撥付，而非來自[編纂]的[編纂]。

職位	人數	平均年度成本 (千新加坡元)
10艘新工作船的船員(船長、工程師、 甲板水手)	25	183
卡車司機	3	68
物流與營運支援人員	4	73
總計	32	324

預計將於2026年招聘約15名員工，於2027年招聘約17名員工。船員將隨著每艘新工作船的交付而逐步招聘，而卡車司機及物流支援人員則將配合新增卡車及乘用車的購置進度進行招聘。

- (3) 預期[編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於策略性投資及／或收購與我們現有營運互補的業務或資產。

我們的主要目標是透過收購具互補作用的海事服務能力(特別是水下海事服務)，增強服務體系，例如水下船舶檢查、維護、修理、海洋工程或相關活動。於最後實際可行日期，我們尚未提供此類內部服務，而是主要依賴第三方服

未來計劃及[編纂]用途

務供應商。透過潛在收購或投資與本公司海事服務平台互補的業務，包括但不限於收購水下海事服務，預期可擴展港口作業及水下工程的服務範圍，提升對營運的控制及降低對外部承包商的依賴。

我們相信拓展水下海事服務，將與現有船舶維修、保養及船務代理服務形成互補並創造營運協同效應，提升為客戶提供海事解決方案的能力。

於最後實際可行日期，我們尚未就任何特定收購或投資訂立任何具約束力的協議或作出任何承諾。本次[編纂]的分配安排，旨在賦予我們靈活性，以便在適當時機把握合適商機。

在評估潛在收購目標時，我們已識別以下篩選標準：(i)目標公司應主要從事具互補性的水下海事服務(包括船舶水下檢查、維修、修理及海洋工程)，並與我們現有業務相符；(ii)在新加坡境內擁有穩健的營運往績、相關牌照及技術專長；具備盈利能力；及(iii)能與我們現有的維修、保養、船務代理及船舶物資供應業務產生營運及商業協同效益，以提升我們於港口及水下服務領域之服務能力及競爭力。

根據我們的初步評估及行業顧問提供的資料，約有九間潛在目標公司大致符合我們的甄選標準。儘管任何收購的具體數目、時程與規模將取決於是否有合適目標、市場狀況及商業條款，但我們目前預期將透過嚴謹盡職調查，有選擇性地推進收購。

倘分配於此目的之[編纂]不足以為任何建議投資或收購提供資金，我們可能動用營運所產生的內部資源填補任何資金缺口。

動用[編纂]的用途與我們透過策略性投資及收購以拓展服務範圍之業務策略直接一致。

於最後實際可行日期，我們尚未確定任何具體收購目標，因此未能提供僱員招聘的確定分項。於完成任何收購後，我們擬保留所收購業務的現有員工團隊，並於必要時招聘額外人手以支持整合工作。任何該等招聘所需之成本將由我們的內部資源撥付，而不會動用[編纂]的[編纂]。

未來計劃及[編纂]用途

- (4) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於償還若干未償還貸款及借款，從而降低融資成本並改善我們的財務狀況。

具體而言，用於此目的之部分[編纂]將用於償還自一間新加坡的銀行取得本金額為[8.1百萬新加坡元]的借款，包括(i)定期貸款約3.0百萬新加坡元，年利率為2.5%，於2030年6月到期；及(ii)循環信貸融資約5.1百萬新加坡元，年利率為2.5%，可由我們酌情選擇按月或一次性償還。

董事認為，動用部分[編纂]償還借款屬審慎之舉，且符合本公司及股東的利益，因其預期將：(i)降低持續性利息支出，從而提升我們的盈利能力及現金流；(ii)降低我們的槓桿水平，提升財務靈活性與抗風險能力；及(iii)強化我們的資本結構，使我們更能支持未來業務擴張及資本支出需求。

- (5) [編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於研發(「研發」)活動，旨在提升性能及可持續性，包括與自動化及ESG考量相關的計劃。

於2024年10月10日，我們與中國船級社、供應商A及南洋理工大學訂立研究合作協議，進行新加坡首項純生物柴油驅動的工作船長時間海上試航。作為合作項目之一環，我們設計並建造了長16米、採用鋁製且兼容B100生物柴油推進系統的工作船*President 100*。歷時1,000小時的海上試航已於2026年1月完成，標誌著我們在探索替代燃料與可持續工作船解決方案方面達致關鍵里程碑。於最後實際可行日期，我們正與一間研究機構商討延長試航，以擴大研究範圍並評估其他生物燃料類型，惟須視乎技術可行性及監管考量而定。

在此基礎上，我們的研發工作將著重於(其中包括)自動化以提高造船效率並提升燃料效率以降低工作船營運週期內的排放量、噪音及整體環境影響。此類舉措預期可降低營運成本、提升工作船性能，並符合日益嚴格的環境、安全及監管標準。

董事認為持續投入研發具有商業合理性，原因在於ESG表現的提升對海事服務行業客戶、監管機構及其他持份者日益重要。該等舉措預期將增強船隊競爭力、支持長期營運效率，並使業務符合可持續發展相關法規要求與市場預期。

此項[編纂]用途與我們加強可持續發展措施的業務策略完全相符。

未來計劃及[編纂]用途

(6) 預計[編纂]約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於一般企業用途及營運資金需求。

董事認為維持充足的一般營運資金對支持本集團日常營運及財務靈活性至關重要。因此，本集團擬將[編纂]約[編纂]%用於一般企業用途及營運資金需求。

實施計劃

本集團將致力於在[編纂]至2028年6月30日期間達成下列里程碑事件。各項事件的預計完成時間乃基於本節「基礎與假設」一段所述的特定基礎與假設。該等基礎與假設本質上受諸多不確定性及不可預測因素影響，特別包括本文件「風險因素」一節所述風險因素。本集團無法保證各項計劃將如期落實並按預期時間表推進，亦無法保證所有目標均能達成。根據我們的業務目標，本集團擬實施下列計劃：

	自[編纂] 至[2026年 12月31日] 期間 (百萬港元)	截至以下日期止六個月				佔[編纂] 概約百分比
		2027年 6月30日 (百萬港元)	2027年 12月31日 (百萬港元)	2028年 6月30日 (百萬港元)	總計 (百萬港元)	
土地及開發	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
船隊及物流擴張	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
策略性投資及／或收購	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
償還貸款	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
研發	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
營運資金用途	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
總計	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

倘[編纂]定為每股股份[編纂]港元(即[編纂]的上限)，則[編纂]的[編纂]將增加約[編纂]港元。倘[編纂]定為每股股份[編纂]港元(即[編纂]的下限)，則[編纂]的[編纂]將減少約[編纂]港元。

倘[編纂]定為高於或低於本文件所述[編纂]的中位數，則上文所述的[編纂][編纂]分配將按比例予以調整。

未來計劃及[編纂]用途

倘董事決定將擬定[編纂]用途大幅重新分配予本集團其他業務計劃及／或新項目，及／或上述[編纂]用途出現任何重大修改，本集團將根據上市規則刊發適當的公告，並於年報披露該等變動。

倘[編纂][編纂]並非即時用於上述用途，我們僅將該等[編纂]存放於持牌商業銀行或認可金融機構(定義見證券及期貨條例)的短期計息存款戶口。在此情況下，我們亦將遵守上市規則的適用披露規定。倘若除[編纂][編纂]外，我們需要額外融資推行未來計劃，則我們將以內部資源及／或銀行融資(如適用)填補差額。

基礎與假設

董事所擬訂的未來計劃乃基於下列基礎與假設：

- [編纂]將根據本文件「[編纂]的架構及條件」一節所述方式完成；
- 本文件所述各項近期未來計劃所需資金，將維持於董事估計金額而並無變動；
- 現行法律、規則、法規或其他涉及本集團的政府政策或本集團營運所在地的政治、經濟或市況均並無重大變動；
- 我們將以與往績記錄期間大致相同的方式持續現有營運，並能於並無重大干擾下執行發展計劃；
- 我們能夠留任管理層及主要營運部門的關鍵人員；
- 我們將擁有充足財務資源，以滿足未來計劃所涉期間的計劃資本支出及業務發展需求；
- 現有會計政策不會與本集團於往績記錄期間經審核綜合財務報表所載者出現重大變動；
- 適用於本集團業務活動的稅基或稅率不會出現重大變動；
- 不會發生任何災害、疾病、自然或政治等事件，導致本集團業務或營運遭受重大干擾；及
- 本集團將不會受到本文件「風險因素」一節所載風險因素的重大影響。