

## 未來計劃及所得款項用途

### 業務目標及策略

請參閱本[編纂]「業務－業務策略」一節以了解本集團的業務目標及策略。

### 實施計劃

為實現上述業務目標，本集團於[編纂]至2017年11月30日以及直至2019年11月30日止六個月期間各期間的實施計劃載列如下。投資者應注意，以下實施計劃乃根據本節下文「基準及假設」一段所述的基準及假設制定。該等基準及假設本身便受限於許多不確定因素及不可預測因素，尤其是本[編纂]「風險因素」一節所載的風險因素。

本公司的[編纂]所得款項淨額（經扣除包銷費用及我們就[編纂]應付的估計開支）估計約為[編纂]港元。估計將會產生約[編纂]港元的總[編纂]開支。董事目前擬將該等所得款項淨額用於下列用途：

#### (a) [編纂]至2017年11月30日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
擴大產能	擴充現有雪蘭莪廠房：	
	－ 更新現有機械及設備	[編纂]
	－ 購買龍門式起重機、貨車起重機、移動式起重機及接線盒模具	[編纂]
	－ 購買靜電除塵器	[編纂]

## 未來計劃及所得款項用途

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
	完成建立新古來再也廠房：	
	— 購買龍門式起重機、貨車起重機、叉車及接線盒模具	[編纂]
	於現有雪蘭莪廠房招聘新員工：	
	— 1名額外主管	[編纂]
	— 3名額外生產工人	[編纂]
	於新古來再也廠房招聘新員工：	
	— 1名額外工程師	[編纂]
	— 1名額外主管	[編纂]
	— 10名額外生產工人	[編纂]
擴大銷售及 市場推廣團隊	總辦事處： — 3名額外銷售及市場推廣員工	[編纂]
營運資金	一般營運資金	[編纂]
		[編纂]

## 未來計劃及所得款項用途

### (b) 2017年12月1日至2018年5月31日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
擴大產能	擴充現有雪蘭莪廠房：	
	— 購買龍門式起重機、貨車起重機、移動式起重機及接線盒模具	[編纂]
	完成建立新古來再也廠房：	
	— 購買龍門式起重機、貨車起重機、叉車及接線盒模具	[編纂]
	於現有雪蘭莪廠房招聘新員工：	
	— 1名額外生產工人	[編纂]
	於新古來再也廠房招聘新員工：	
	— 1名額外主管	[編纂]
	— 5名額外生產工人	[編纂]
	現有雪蘭莪廠房新員工的薪金：	
— 1名主管	[編纂]	
— 3名生產工人	[編纂]	
新古來再也廠房新員工的薪金：		
— 1名工程師	[編纂]	
— 1名主管	[編纂]	
— 10名生產工人	[編纂]	
擴大銷售及 市場推廣團隊	3名新銷售及市場推廣員工的薪金	[編纂]
		[編纂]

## 未來計劃及所得款項用途

### (c) 2018年6月1日至2018年11月30日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
擴大產能	擴充現有雪蘭莪廠房：	
	— 購買龍門式起重機、貨車起重機、移動式起重機及接線盒模具	[編纂]
	完成擴充新古來再也廠房：	
	— 購買龍門式起重機、貨車起重機、叉車及接線盒模具	[編纂]
	於現有雪蘭莪廠房招聘新員工：	
	— 1名額外生產工人	[編纂]
	於新古來再也廠房招聘新員工：	
	— 1名額外主管	[編纂]
	— 5名額外生產工人	[編纂]
	現有雪蘭莪廠房新員工的薪金：	
— 1名主管	[編纂]	
— 4名生產工人	[編纂]	
新古來再也廠房新員工的薪金：		
— 1名工程師	[編纂]	
— 2名主管	[編纂]	
— 15名生產工人	[編纂]	
在預製混凝土接線盒行業的供應鏈垂直拓展業務	併購	[編纂]
擴大銷售及市場推廣團隊	總辦事處： — 3名新銷售及市場推廣員工的薪金	[編纂]
		[編纂]

## 未來計劃及所得款項用途

### (d) 2018年12月1日至2019年5月31日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
擴大產能	現有雪蘭莪廠房新員工的薪金：	
	— 1名主管	[編纂]
	— 5名生產工人	[編纂]
	新古來再也廠房新員工的薪金：	
	— 1名工程師	[編纂]
	— 3名主管	[編纂]
— 20名生產工人	[編纂]	
擴大銷售及 市場推廣團隊	總辦事處：	[編纂]
	— 3名新銷售及市場推廣員工的薪金	[編纂]
		<u>[編纂]</u>

### (e) 2019年6月1日至2019年11月30日

業務策略	實施活動	所得款項 千港元
擴大產能	現有雪蘭莪廠房新員工的薪金：	
	— 1名主管	[編纂]
	— 5名生產工人	[編纂]
	新古來再也廠房新員工的薪金：	
	— 1名工程師	[編纂]
	— 3名主管	[編纂]
— 20名生產工人	[編纂]	
收購地塊	收購於馬來西亞南部的地塊	[編纂]
擴大銷售及 市場推廣團隊	總辦事處：	
	— 3名新銷售及市場推廣員工的薪金	[編纂]
		<u>[編纂]</u>

## 未來計劃及所得款項用途

### 基準及假設

- (a) 於我們的未來計劃涉及的期間內，本集團將擁有充足財務資源以應付計劃的資本開支及業務發展需求。
- (b) 本[編纂]所述本集團各項未來計劃的資金需求將不會大幅偏離董事所估計的金額。
- (c) 現行法律及法規或其他與本集團有關的政府政策或本集團經營所在地區的政治、經濟或市場狀況將不會出現重大變動。
- (d) 本集團獲得的執照、許可證及資格的效力不會出現變動。
- (e) 適用於本集團業務的稅基或稅率將無重大變動。
- (f) 本集團將能夠留住客戶及供應商。
- (g) 本集團將能夠留住管理層及主要營運部門的關鍵員工。
- (h) 將不會發生對本集團業務或營運造成重大干擾的任何自然、政治或其他災難。
- (i) 本集團將不會受到本[編纂]「風險因素」一節所載的風險因素的重大影響。

### 於香港[編纂]的理由

本集團申請在香港[編纂]是因為其給予我們長期的優勢，此乃由於香港有良好的環境，包括健全的法律制度、高國際化水平、資金及資訊自由流動，以及其在環球金融市場發展成熟。董事相信，獲得國際集資將透過向我們提供多樣化的方法為我們日後的擴展計劃提供資金，從而鞏固本集團未來的可持續增長。相反，僅透過自營依賴自然增長提供資金將限制本集團的整體增長。[編纂]將有助提高我們的品牌知名度、宣傳、資訊透明度，讓潛在和現有客戶建立信賴和信心。此外，董事亦相信，客戶可能鑑於聲譽、上市地位、公共財務披露資料及相關香港監管機構的整體監管而偏好與上市公司進行業務。儘管本集團與香港及中國市場並無聯繫，以及將予籌集的所得款項總額涉及高昂的[編纂]開支，然而董事相信，在香港[編纂]讓我們有更高的流動性及有更多機會接觸更廣泛的分析師及投資社群。此外，鑑於香港具有與美元掛鈎的穩定貨幣，[編纂]將讓本集團可在日後有需要時進入穩定的資本市場進行集資。由於前述理由，董事認為，[編纂]可讓本集團加強我們在預製混凝土電信及電力接線盒行業的市場地位。

## 未來計劃及所得款項用途

董事相信，[編纂]代表我們實行業務策略的重要一步，因為本集團有迫切的集資需要以擴充業務，且基於以下原因，本集團務須尋求[編纂]地位：

### (A) 馬來西亞電信及電力基建升級及擴建工程數目以及建築業的預期增長（其與我們的業務增長互有關連）

由於我們的預製混凝土接線盒乃用於電信及電力基建升級及擴建工程或用於建築項目，故我們的業務很大程度上取決於馬來西亞建築行業電信及供電的活動及增長水平。根據益普索報告，預期已竣工建築工程總價值於2016年至2019年間持續按複合年增長率約5.1%由1,268億令吉增至1,472億令吉。

就馬來西亞的電信而言，根據益普索報告，互聯網及寬頻用戶持續增長；預期固網寬頻用戶的數目於2016年至2020年同比按平均增長率約11.9%增加。就馬來西亞的供電而言，益普索報告說明，新發展已經就位以進一步促進東馬來西亞地下電纜及馬來半島郊區新地下電纜方案的增長。若干主要能源及公用事業項目正在進行興建或處於規劃階段，以增加全馬來西亞的電力分佈。

根據益普索報告，雪蘭莪已竣工建築工程總價值為2016年第二季已竣工建築工程價值中的最高者，佔已竣工建築工程的約22.7%（69億令吉），其次是柔佛，佔已竣工建築工程的約22.1%（67億令吉）。

鑑於前述發展，預期電力公司及電信公司將致力供應最好的基建及連接，以滿足馬來西亞消費者不斷增加的需求。董事預期，將會出現大量商機和增長動力可作為本集團擴充計劃的合理支持。

### (B) 有必要實行我們的業務計劃以於行業內爭取更大的市場份額

#### *i. 藉著於雪蘭莪擴充現有生產廠房及於古來再也建立新生產廠房，擴大我們的產能*

截至2017年2月28日止九個月，現有雪蘭莪廠房的使用率已達至83.1%。我們的當務之急乃擴大現有雪蘭莪廠房的產能以配合我們的業務增長及把握馬來西亞基建的升級及擴張工程增加以及建造業預期增長帶來的商機。

## 未來計劃及所得款項用途

根據我們產品的交付地點，我們於往績期間來自馬來西亞南部的收入約佔33.2%、34.7%及34.0%。由於我們一般依賴第三方起重機供應商將我們的預製混凝土接線盒由我們的雪蘭莪生產廠房交付到位於馬來西亞南部的客戶，由於成本乃基於實際路程計算，故交付預製混凝土接線盒予馬來西亞南部客戶所涉及成本一般高於交付予西部客戶的成本。因此，董事認為，於馬來西亞南部建立新生產廠房不僅將使我們能夠捕捉馬來西亞南部的商機，更令我們處於有利位置可與南部客戶以及該區的其他機電顧問和承包商（我們的潛在客戶）建立緊密關係。

我們已從[編纂]所得款項中預留一筆約[編纂]港元的款項，以備分階段提升及購買新機械、設備及生產模具，以擴充我們的現有雪蘭莪廠房及新古來再也廠房。在購買機械和設備後，我們計劃於2017年下半年開始分階段招聘一名工程師，四名主管及25名額外生產工人，在現有雪蘭莪廠房及新古來再也廠房工作。預期這些新增人手於[編纂]至2019年11月30日期間將產生額外員工成本約[編纂]港元。

根據我們於截至2016年5月31日止年度的毛利率約29.8%計算，以及馬來西亞的電信及電力基建升級及擴張工程及建築業的預期增長，我們有信心能夠全數抵補上述的額外成本。

### **ii. 擴充銷售及市場推廣團隊**

此外，配合我們的產能擴充計劃，我們有意擴充銷售及市場推廣團隊，為此，將增聘三名對用於馬來西亞電信及電力基建的預製混凝土接線盒具備知識的銷售代表。董事認定有需要進一步獲得資本以提高我們的品牌知名度，從而保持我們在此具競爭性及集中性的行業中的領先地位。我們已從[編纂]所得款項中預留一筆約[編纂]百萬港元的款項，以備用於增聘該等銷售代表。預期該等新銷售代表將特別專責向馬來西亞各個地區的潛在及現有客戶宣傳及推廣我們的產品。

### **iii. 需要額外資本以鞏固本集團市場地位**

根據益普索報告，以收入計算，本集團於馬來西亞預製混凝土接線盒行業排名第一，於2015曆年的市場份額為28.3%。董事認為，鑑於我們在預製混凝土接線盒行業擁有良好的聲譽以及我們與客戶已建立長期業務關係，本集團有能力

## 未來計劃及所得款項用途

捕捉馬來西亞預製混凝土接線盒行業的持續增長，並進一步增加市場份額，而這取決於(i)我們當時可用的營運資源，包括人力資源、機械、設備及貨車起重機；及(ii)足夠的資本以支持未來業務增長。

### *iv. 收購馬來西亞南部一幅土地*

根據我們的產品交付地點顯示，於往績期間，我們約33.2%、34.7%及34.0%的收入來自馬來西亞南部。因此，馬來西亞南部為我們於往績期間的第二大市場。根據益普索報告，馬來西亞南部於2020年之前有新的住房開發和關鍵基礎設施項目（詳情請參見本[編纂]「行業概覽」一節）。我們的董事認為，馬來西亞南部的電信及電力基建工程及建造業將會帶來商機。

雖然我們正在馬來西亞南部設立我們的新古來再也廠房，但該廠房乃一份租約下的租賃物業，此協議於2018年到期，可再續約一年，直至2021年。董事認為，如果我們能於馬來西亞南部收購一幅土地，長遠來說對本集團有利，最好位於新古來再也廠房目前的所在地，因為這樣可減低與租賃物業相關的風險（如業主提前終止或不予重續租約，以及租金開支可能增加），消除有關我們在馬來西亞南部的生產廠房可能須搬遷的成本、時間和工作，以及為本集團增長中的業務提供穩定的生產廠房。因此，我們已預留一筆約[編纂]百萬港元的款項，以備收購馬來西亞南部一幅土地作建造新廠房之用。

## (C) 股本融資需要

### *i. 本集團的重大現金流出風險*

雖然我們的業務產生經營現金流入淨額，但這不一定表示本集團不會有迫切的集資需要以實行業務策略。考慮到(i)本集團於2017年2月28日只有現金結餘約9.1百萬令吉（不包括抵押予銀行的短期銀行存款）；及(ii)我們的貿易應收款項由2015年5月31日約8.4百萬令吉增加約1.8百萬令吉至2017年2月28日約10.2百萬令吉；及(iii)本集團的重大現金流出風險（包括我們收到客戶付款與我們支付供應商、外部物流公司及員工成本之間的時間錯配），董事認為本集團可能沒有足夠的內部產生的資金以支付我們的擴充計劃，並同時維持足夠的營運資金以應付本集團的營運。

## 未來計劃及所得款項用途

### ii. 透過併購垂直整合我們的業務

本集團的業務策略之一，是通過收購具潛質的目標公司（即從事生產預製接線盒蓋及其他配件的公司）以垂直擴大業務。[編纂]所得款項淨額中，某部分將預留備用於馬來西亞預製混凝土接線盒行業供應鏈的垂直擴展或整合，以為客戶提供廣泛的產品組合。估計約[編纂]百萬港元將用於本集團的垂直整合。

### (D) [編纂]的商業理據

#### i. 加強本集團的企業形象、信譽及競爭力

董事認為，[編纂]地位將提升我們在供應商及客戶間的信譽，因而提高我們獲取客戶合約的競爭力。[編纂]後資訊透明度增加，亦將為我們的現有及潛在客戶和供應商提供公開途徑以取得本集團的企業及財務資料，而這可增加他們對本集團的信心。作為香港聯交所創業板[編纂]公司的地位亦將提高本集團在競爭對手間的聲譽，這將有助實行我們的業務策略及擴大我們的客戶基礎，並於行業內擴大市場份額。憑著這個地位，本集團可於承包過程中在一眾其他競爭對手當中脫穎而出，並提高我們吸納營運規模龐大的大型客戶的能力。

#### ii. [編纂]地位為本集團提供一個股本集資平台

雖然本集團於往績期間能夠以內部產生資金及銀行借款成功擴充業務，而且過往亦能夠於到期時償還銀行貸款，但本集團仍然計劃尋求股本集資而並非繼續利用過往的資本架構為未來增長提供資金，原因是倘我們使用所有內部資本資源或銀行貸款作增長用途，後者將會為本集團帶來現金流方面的過度財政負擔。董事預期，本集團將要獲得額外的銀行借款用於擴充。[編纂]使我們能夠進入資本市場集資，這將有助於我們的未來業務發展及加強我們的競爭力。[編纂]後，我們亦將能進入二級市場通過發行股本及／或債務證券集資以應付未來的擴充計劃。

透過集資強化我們的財務狀況後，我們與製造材料的供應商及其他業務夥伴（如有）磋商條款時，亦將具有更高議價能力。與2016年5月31日的資產負債比率約6.7%相比，本集團將能夠維持較低的資產負債比率。

## 未來計劃及所得款項用途

### iii. 令股東基礎多元化及提高股份買賣流通性

董事認為，與[編纂]前私人持有股份的有限流通性相比，[編纂]讓股份在聯交所自由買賣，將提高股份的流通性。因此，董事認為[編纂]將擴大股東基礎並令其多元化，並且可能形成有關股份買賣的流通性較高的市場。

雖然[編纂]的開支金額佔[編纂]所得款項總額的很大比例，但該等開支屬於非經常性質，我們在[編纂]完成後便毋須支付。

基於上述理由，董事認為[編纂]長遠而言對我們有利。

### 所得款項用途

於[編纂]至2019年11月30日期間，我們的[編纂]所得款項淨額將作以下用途：

	[編纂]至 2017年 11月30日 千港元	2017年 12月1日至 2018年 5月31日 千港元	2018年 6月1日至 2018年 11月30日 千港元	2018年 12月1日至 2019年 5月31日 千港元	2019年 6月1日至 2019年 11月30日 千港元	總計 千港元
擴大產能	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
收購地塊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
在預製混凝土接線盒行業的 供應鏈垂直拓展業務	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
擴大銷售及市場推廣團隊	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
一般營運資金	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

## 未來計劃及所得款項用途

按照[編纂]每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每股[編纂][編纂]港元至每股[編纂][編纂]港元的中位數）計算，我們將收取所得款項總額約[編纂]港元。經扣除包銷佣金及本公司就[編纂]應付的其他估計開支，[編纂]所得款項淨額估計約為[編纂]港元。我們擬將[編纂]所得款項淨額撥作以下用途：

- 所得款項淨額中約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作擴大產能，其中(i)約[編纂]百萬港元將用作擴充現有雪蘭莪廠房；(ii)約[編纂]百萬港元將用作完成建立新古來再也廠房；及(iii)約[編纂]百萬港元將用作招募新員工；
- 所得款項淨額中約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作收購馬來西亞南部的地塊；
- 所得款項淨額中約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作透過併購在預製混凝土接線盒行業的供應鏈垂直拓展我們的業務；
- 所得款項淨額中約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作擴大銷售及市場推廣團隊；及
- 所得款項淨額中約[編纂]%或約[編纂]百萬港元將用作一般營運資金。

倘[編纂]最終釐定為高於每股[編纂][編纂]港元（即指示性[編纂]範圍的中位數），上述所得款項淨額的建議分配將按比例增加。倘[編纂]低於指示性[編纂]範圍的中位數，則上述所得款項淨額的分配將按比例減少，而我們計劃以內部產生的財務資源及／或其他融資（倘適用）撥付有關不足額。

倘上述用途並非即時需要[編纂]所得款項淨額，或倘我們未能按計劃實行未來發展計劃的任何部分，則只要符合我們的最佳利益，我們可能會將該等資金存放於持牌銀行或認可金融機構作短期存款。

倘董事決定重新分配所得款項擬定用途，以很大部分撥至本集團其他業務計劃及／或新項目，及／或上述所得款項用途出現任何重大改動，本集團將會根據創業板上市規則發出公告。