

## 未來計劃及[編纂]

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「我們的業務 — 業務策略」各段。

### [編纂]

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指標[編纂]範圍每股[編纂]港元至[編纂]港元的中間價)，我們估計在扣除本公司應付[編纂]相關[編纂]佣金及其他估計開支後，[編纂]的[編纂]淨額約為[編纂]港元。我們擬按下列用途及金額使用[編纂]淨額，惟或會根據我們不斷演進的業務需要及不斷改變的市況而調整：

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將投資新生產設施，包括：

*新生產線*：額外安裝由器械與設備組成的新生產線，包括摩擦焊接機、CNC車床、CNC加工中心、傳統車床、插床、鑽孔器材及焊接機，自行生產鑽杆及套管等新產品(目前購自外界供應商)和自主開發的叢式鑽具，約佔[編纂]%(或[編纂]港元)；

*生產流程內部化*：安裝熱處理設施(目前乃外包予獨立第三方分包商負責)，約佔[編纂]%(或[編纂]港元)；

*開設新工廠*：為放置生產新產品的新器材及設備和熱處理設施，我們需要為新工廠租用新場所並安裝所需設備及進行租賃物業裝修，約佔[編纂]%(或[編纂]港元)；及

*增加人手及相關設備*：我們需要增加人手，包括聘請新技工操作新工廠內的新器材及設備，聘請行政及管理人員，並購買營運貨車等相關設備，約佔[編纂]%(或[編纂]港元)；

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於支持開發新型產品等研發活動，特別是向我們打算雙倍增聘的研發工程師(完成高等教育並擁有編程技能)支付下兩個年度的工資；

## 未來計劃及[編纂]

- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於參加海外展會及推廣活動，包括聘請相關人員及於海外行業期刊及雜誌刊登廣告；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於購買符合非道路移動機械規例新規定的全新鑽孔器械，向預期對該等合規器械需求增加的客戶作示範及展示。詳情請參閱本文件「我們的業務—我們的產品—自外界供應商採購的產品」一段；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於增加位於香港的人手，包括增聘負責工廠生產控制的行政人員以及財務人員；
- 約[編纂]%(或[編纂]港元)將用於租賃香港總部新辦公室；
- 餘款約[編纂]港元([編纂]淨額約[編纂]%)將用作營運資金及其他一般企業用途。

倘[編纂]定為高於或低於建議[編纂]範圍的中間價，則上述[編纂]分配將按比例作出調整。

倘[編纂]淨額未即時用於上述用途，在適用法律及法規許可下，我們擬將[編纂]淨額存作短期活期存款及／或貨幣市場工具。倘上述建議[編纂]有任何更改，我們將刊發適當公告。

我們估計，扣除[編纂]應付[編纂]佣金及其他與[編纂]相關的估計開支後，歸屬於[編纂]的[編纂]淨額約為[編纂]港元(於[編纂]後收取且假設[編纂]定為指示性[編纂]範圍的中間價)。本公司於[編纂]時不會收取任何[編纂]。

## 未來計劃及[編纂]

### [編纂]理由

董事認為[編纂]符合本公司及股東的整體利益，原因如下：

- 董事認為，[編纂]將有利於我們實施業務策略。按本文件「我們的業務 — 業務策略」一節所述，我們計劃與當地分銷商合作發展新市場及增加銷售額，亦投資新生產設施以推出自行設計及生產的新型產品和加強我們的生產實力，並拓展我們的研發團隊，藉此提升我們在香港潛孔鑿岩工具行業的市場份額及拓展國際平台。雖然我們目前有手頭現金及未動用的銀行信貸，但由於持續經營業務，我們需要流動資金滿足日常營運資金需求(包括薪資、租金、原材料成本、銷售及分銷開支、行政開支、融資成本及其他應付款項)和解決應收款項與應付款項間的現金流量錯配問題。截至二零一六年十月三十一日，我們的現金及現金等價物和未動用的銀行信貸約為四個月的營運資金，故此我們須以[編纂]所籌集資金實施業務策略。具體而言：

#### 投資新生產設施

[編纂]淨額將有助我們實現投資生產設施及拓展研發團隊的業務目標。

為維持我們市場上的地位及產能以滿足產品市場需求的預期增長，我們將利用現有現金資源替換或升級現有的器械與設備。為把握新業務機遇，我們亦會投資用於生產新產品的新生產設施，生產新產品前期資金投入需求較高。董事會利用[編纂]部分[編纂]購買及於新廠房安裝生產鑽杆、叢式鑽具及套管等新產品的新器材。以下為我們計劃投資新生產設施以生產新產品的主要驅動力：

- 時機。**截至二零一六年三月三十一日止年度，我們因向最大客戶出售單位價值高的鑽杆而帶動銷量增加，該客戶過往自本集團以外的供應商採購鑽杆。預期我們可維持現狀甚至在此基礎上進一步增加鑽杆銷量。我們亦投入精力及時間研發自主設計及製造的鑽杆，並已成功開發及生產本身的鑽杆。通過供應自主設計及製造的鑽杆，相信我們可把握客戶的鑽杆需求，提高收益及利潤率。

## 未來計劃及[編纂]

- (b) **降低成本及提高利潤率。**計及人力、水電開支和採購原材料及相關配件等生產相關成本，預期我們可生產自主設計及製造的鑽杆和套管，成本約為自外界供應商採購該等產品的三分之一至一半。銷售自主設計及製造而非自外界供應商採購的鑽杆可大幅提高我們的利潤率。
- (c) **質量控制及穩定供應。**我們相信，生產自主設計的鑽杆可更好控制我們供應予客戶的產品質量，亦可更好管理產品的供應，而不受制於外界供應商及時提供產品滿足客戶需求的能力，從而提高我們服務客戶的質素。
- (d) **擴大產品種類。**我們相信擴大產品種類可增加向客戶提供的技術方案種類，有助深入滲透本地及海外客戶，因而提升我們的整體財務表現及鞏固競爭地位。

基於以下原因，我們亦致力內部化生產過程中的熱處理工序：

- (a) **時機。**過往，由於生產工序中的熱處理工序的技術性質及缺乏投資必要設備的資金，我們不得不將該工序分包。目前我們認為，透過多年的產品生產經驗及與熱處理專家交流，我們已具備相關技術知識，僱用具必要技能的員工及投資適用設備後，我們將可自行處理該工序。
- (b) **降低成本及提高利潤率。**截至二零一六年三月三十一日止三個年度，我們將熱處理工序分包予外界專業熱處理公司平均每年支出約6百萬港元。我們相信，即便計及預期年度經營成本，長遠而言，內部化熱處理工序有助本集團減少因分包花費的成本，更可在熱處理設備六至七年的預期使用期內收回其採購成本15.3百萬港元。以單位成本而言，計及新熱處理器械的日後經營成本(包括人力及水電成本)，預期我們可將每千克熱處理相關成本減少約三分之二。

## 未來計劃及[編纂]

- (c) 減少生產時間。透過內部化熱處理工序，我們毋須再將部分製成品運往深圳外界專業熱處理公司，可節省運輸時間(目前包括運輸及處理時間在內需時數天)及相關運輸成本，亦可空出運輸車輛及人員處理其他事務。
- (d) 質量控制。目前，熱處理工序僅為我們外包予第三方的生產工序的一部分。透過內部化該工序而確保整個生產過程均為自行處理，相信能提高產品質量的管控能力，亦相信向客戶展示完全自主生產產品的能力將使彼等更信賴我們產品的質量。

新廠房設立後，順德工廠將主要製造現有潛孔鑿岩工具，而新廠房將主要製造新開發產品。

### 擴充國際市場

我們認為[編纂]可提升本公司的知名度，有助贏得海外客戶及分銷商對我們的信任，彼等傾向於與聲譽良好、財務披露透明及監管完善的公開上市供應商交易。[編纂]淨額亦為本集團提供擴充國際市場所需財務資源，可增加推廣以提高國際地位及進軍新市場。儘管過往數年我們的國際銷售業績出色，於斯堪的納維亞及日本市場大有斬獲，但我們目前正處於擴充國際市場的緊要關頭，相信此時[編纂]是提升現有海外市場銷售額及進軍新市場(例如印度)的關鍵。

- 我們的多數客戶(包括香港承包商)及海外競爭對手各自的母公司、集團公司或本身已於聯交所或其他證券交易所公開上市。董事認為，[編纂]可提升我們於現有客戶及潛在客戶心目中的地位，提升我們的競爭實力。
- 目前，本集團營運資金主要為利潤所得內部資金及外部債務融資。董事認為，作為私人公司集團，本公司若無[編纂]地位，除非控股股東提供擔保或其他形式抵押或支持，否則將難以獲得銀行借貸。倘本公司並無[編纂]，一如營業紀錄期間我們的銀行借貸均由控股股東提供個人擔保及物業按揭作抵押，預期向本集團授出的任何銀行借貸均須控股股東提供個人擔保及其他形式的抵押。此外，由於我們大部分固定資產均處於中國而非香港，因此董事認為，除非控

## 未來計劃及[編纂]

股股東可提供彼等若干處於香港但不屬於本集團的資產作抵押或個人擔保，否則本集團(尤其是我們的香港附屬公司)將難以以有利條款獲得銀行融資。

- [編纂]將為本公司提供集資平台，可籌集未來發展及擴張所需資金而無需依賴控股股東注資。本公司可利用該平台直接自資本市場獲取權益及／或債務融資，為現有業務及未來擴張提供資金，有利於我們發展及提高營運和財務業績，為股東提供最高回報。