
未來計劃及[編纂]

[編纂]理由

董事相信，[編纂]將對本集團有利，原因為[編纂]將(i)令本集團獲得於股權資本市場獲取資金的途徑；及(ii)提升本集團的形象，且鑒於[編纂]公司須持續遵守公佈、財務披露及企業管治的監管合規，可使本集團獲客戶、供應商及銀行的更佳評價。此外，我們擬實施本節及本文件「業務－業務策略」一段詳述的業務策略及未來計劃，實施有關策略及未來計劃需要資金及擬由[編纂]所得款項撥資。

選擇香港證券市場作為[編纂]地點的裨益

(i) 市場流通性

董事已考慮及評估不同的[編纂]地點（包括香港及新加坡），經考慮香港證券市場的流通性後，認為香港為我們尋求[編纂]的合適地點。董事認為，證券交易所交易活動的水平為表明[編纂]後容易進行二級籌資活動的主要因素之一。例如，倘有更具流通性的市場，二級籌資活動（如二級配售股份）通常更容易及對投資者更具吸引力，因為更具流通性的市場通常意味著市場上有更多預備及樂意的買家（可能投資籌資活動項下的股份）及賣家（可能隨後變現彼等的投資）。

根據世界銀行編撰的數據，於2016年，香港證券市場交易的股票之成交量比率為40.9%，而新加坡證券市場交易的股票之成交量比率為31.9%。根據聯交所資料，截至2016年12月31日止兩個年度各年，香港股份日均成交量分別約為1,056億港元（184億新加坡元）及669億港元（116億新加坡元）。作為對比，根據新加坡交易所有限公司資料，截至2016年12月31日止兩個年度各年，新加坡股份日均成交量分別僅約為63億港元（11億新加坡元）及63億港元（11億新加坡元）。

未來計劃及[編纂]

根據摘錄自彭博的數據，截至2017年6月30日止12個月，於香港證券市場上市及於新加坡證券市場上市的所有公司（屬於建築及工程類別）的股票日均成交量分別約為12.5百萬港元（2.2百萬新加坡元）及0.9百萬港元（0.2百萬新加坡元）。截至2017年6月30日止12個月，於香港證券市場上市及於新加坡證券市場上市且與本集團市值相若的公司（即市值介乎350百萬港元至450百萬港元的公司）的股票日均成交量分別約為2.5百萬港元（相等於約0.4百萬新加坡元）及1.1百萬港元（相等於約0.2百萬新加坡元）。因此，我們的董事認為，由於香港證券市場的流通性更高，就我們未來的進一步擴展而言，於香港證券市場進行二級籌資活動（如需要）較於新加坡證券市場更為容易。

鑒於香港股份日均成交量更高（相較新加坡），董事認為，香港證券市場的流動性高於新加坡證券市場。因此，就日後我們的進一步擴張而言，在香港證券市場進行二級籌資活動（如需）較在新加坡證券市場進行容易。

(ii) 較高市場估值

經參考彭博社檢索數據，截至2017年6月30日止12個月，於香港證券市場上市的公司（屬建築及工程類別）及於新加坡證券市場上市的該等公司的平均市盈率分別約為[29.7]倍及[21.8]倍。基於有關資料，董事認為，於香港上市的公司估值通常高於於新加坡上市者，因而，倘[編纂]透過香港證券市場而非新加坡證券市場進行，則本公司達成更高估值的可能性更高。

此外，基於公開可得資料，我們並無發現任何於香港證券市場上市的專門承接醫療相關建築工程的公司。董事認為，本集團的獨特業務重點將令我們能夠引起香港潛在投資者的興趣。

未來計劃及[編纂]

(iii) 提升本集團的形象

董事認為，[編纂]將提升本集團的形象，在國際金融市場建立我們的知名度。於往績記錄期間，我們的客戶包括跨國醫療設備供應商及醫療服務供應商，其均為於全球不同股票市場上市的公司的附屬公司。董事認為，[編纂]將增強我們客戶對本集團服務、財務實力及信譽的信心，或會進一步加強我們與彼等的業務關係。

(iv) 加強我們招聘及挽留人才的能力

董事認為，於香港證券市場[編纂]將有利於我們吸引人才加入本集團。尤其是，我們的部分外籍勞工從中國招聘。董事認為，透過於香港證券市場[編纂]，我們將對中國人才更具吸引力。吸納更多人才將提升我們的服務質量，並有助於我們根據擴張計劃增聘人力。此外，[編纂]公司的地位亦將透過員工挽留及發展促進我們的內部人才管理，鑒於就職於一家於香港證券市場[編纂]的公司的公認地位，我們的現有員工或會受激勵進一步於本公司發展彼等的職業生涯。

經考慮上文所述，我們的董事決定，本集團於香港證券市場[編纂]更優於在新加坡證券市場[編纂]。

進行股權融資而非債務融資的裨益

我們的董事決定，就業務擴展目的而言以[編纂]的形式進行股權融資而非債務融資，理由如下：

- 金融機構通常要求借款人提供資產作為長期貸款的抵押。於2017年6月30日，我們物業、廠房及設備的賬面值約為0.7百萬新加坡元。可供作為貸款抵押使用的資產金額遠低於資助擴張計劃所需的資金金額（即[13.1]百萬新加坡元）。因此，我們的董事認為，由於我們的可用資產不足以提供撥付未來計劃的資金所需的貸款抵押，我們將無法僅僅依賴債務融資執行擴張計劃；

未來計劃及[編纂]

- 倘我們透過債務融資籌集額外資金，我們可能會受限於相關債務工具項下的多項契諾，而該等契諾或會限制我們派付股息或取得額外融資的能力。此外，該等貸款的還款條款（包括但不限於契諾及利率）從商業角度而言可能不為我們所接納。未來利率波動的不確定因素亦可能置本集團於借貸成本增加的風險之中，而這可能會對我們的財務表現及流動資金造成不利影響。我們的董事亦注意到新加坡的借貸成本近期呈上升趨勢。尤其是，三個月SIBOR（新加坡銀行同業拆息）由2016年12月的約0.926%上升至2017年10月的約1.124%；
- 履行債務責任可能會對我們的營運造成負擔。倘我們無法按時履行該等債務責任或我們無法遵守任何契諾，我們可能於該等債務責任上違約，而我們的流動資金、財務信用及財務狀況或會受到重大不利影響。相反，透過進行股權融資，本集團可增加我們的股東基礎且將不會產生額外金融負債；及
- 債務融資將大幅增加本集團的債務水平及資本負債比率，這可能會對我們的財務信用及財務狀況造成不利影響，及限制我們於未來自財務機構取得進一步融資以支持我們日常營運的能力。

經考慮以上因素，我們的董事決定，本集團利用股權融資為我們的擴張計劃提供資金更為有利。

並無在新加坡申請[編纂]

董事確認，我們在過去及現在並無申請在新加坡[編纂]，及就彼等所深知及確信，倘我們申請在新加坡[編纂]，並無[編纂]申請障礙。

未來計劃

有關本集團的業務策略及未來計劃，請參閱本文件「業務－業務策略」一段。

未來計劃及[編纂]

[編纂]

按照[編纂]每股股份[編纂]港元（即指示性[編纂]範圍每[編纂][編纂]港元至每[編纂][編纂]港元的中位數），扣除[編纂]的相關開支約[編纂]百萬港元後，我們自[編纂]將收取的[編纂]估計約為[編纂]百萬港元。董事目前擬按下列方式動用[編纂]：

- (i) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，將用作購置建築面積約900至1,000平方呎的額外物業（用作截至2019年6月30日止年度的工場及辦公室）以(a)適應人力資源的計劃擴張；及(b)確保更多的空間以製造輻射防護產品；
- (ii) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，將用作通過招募更多員工（包括項目管理員工、工地總管、工料測量師、室內設計師、ACMV及木工工程的熟練工人以及工地工人）以(a)減少我們對分包服務的需求及由此產生的相關費用；及(b)增加我們內部承接更多綜合設計及建築服務項目的能力，從而增強我們的人力資源。

下表載列我們計劃招募額外員工的擬定金額、性質及時間：

截至6月30日止年度	按職位劃分 將委聘的新員工	年內將委聘的 新員工人數
2018年	—項目管理員工	2
	—工地總管	1
	—工地工人	2
	—ACMV及木工工程的熟練工人	6
	—行政及財務員工	3
		合共：14

未來計劃及[編纂]

截至6月30日止年度	按職位劃分 將委聘的新員工	年內將委聘的 新員工人數
2019年	—項目管理員工	2
	—工地總管	1
	—工料測量師	1
	—工地工人	2
	—ACMV及木工工程的熟練工人	3
	—室內設計師	2
		合共：11
2020年	—ACMV及木工工程的熟練工人	5
	—行政及財務員工	1
	合共：6	

截至2018年、2019年及2020年6月30日止年度，約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元）、[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元）及[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元）將分別用於招聘及挽留更多員工。

- (iii) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，用於增加我們就出具以我們的客戶為受益人的履約保函提供資金的儲備；
- (iv) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，用於購置(a)額外汽車，以應對因我們運輸需求增加；及(b)額外機器，以進行起重及木工工程提供資金。

未來計劃及[編纂]

下表載列我們計劃購置額外機器及汽車的擬定金額、性質及時間：

截至6月30日止年度	汽車及機器類別	單位數目	金額
2018年	— 汽車	2	[編纂]百萬港元（相當於
	— 起重機械	1	約[編纂]百萬新加坡元）
2019年	— 汽車	2	[編纂]百萬港元（相當於
	— 木工工程機械	1	約[編纂]百萬新加坡
	— 起重機械	1	元）
2020年	— 汽車	2	[編纂]百萬港元（相當於
	— 木工工程機械	1	約[編纂]百萬新加坡
	— 起重機械	1	元）

- (v) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，用於通過促進我們在新加坡醫療相關建築行業的品牌知名度及市場佔有率來加大市場推廣力度；及
- (vi) 約[編纂]百萬港元（相當於約[編纂]百萬新加坡元），佔估計[編纂]約[編纂]%，用作一般營運資金。

倘[編纂]並未即時按上文所述用途應用及以適用法律及規例容許者為限，我們擬將[編纂]作為短期計息存款或理財產品存入新加坡或香港認可金融機構及／或持牌銀行。

倘上述[編纂][編纂]出現任何重大變動，我們將刊發公告。