

未來計劃及建議[編纂]用途

[編纂]原因

董事認為[編纂]對我們的長期發展具有策略性的重要意義，原因為上市可(i)為我們的擴張計劃提供集資渠道；及(ii)提升我們的企業形象、品牌認可度及信譽，有助我們實施業務策略以實現持續增長及進一步的業務擴張。

於2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度，我們的財務成本分別為4.9百萬港元、4.3百萬港元及4.7百萬港元，分別佔同期持續經營業務經營溢利逾8%、10%及12%。截至2015年、2016年及2017年12月31日與2018年4月30日，我們的資產負債比率較高，分別為6,202.7%、205.7%、278.5%及253.1%。董事認為，由於資產負債比率較高，本集團難以可接受的商業條款再取得債務融資，且由於我們的業務並無大量固定資產足以用作抵押，而股權融資亦不需提供個人擔保作為抵押，故符合本集團的利益。預期[編纂][編纂]會令我們[編纂]後的資產負債比率降低，我們的負債水平較2015年、2016年及2017年12月31日有所改善。

董事認為股權融資與債務融資相結合將對本集團更為有利，並可以為股東帶來最大回報，原因為[編纂]將(i)降低本公司的資產負債比率及加強未來從債務融資中集資的能力(如需要)；及(ii)為我們提供必要的其他財務資源以實施業務策略。

儘管銀行借款能夠暫時增加我們的營運資金，但我們有必要以[編纂][編纂]執行本集團的未來計劃。我們的合約工程通常需要大額營運資金，用於項目前期的準備工作及採購原材料。對於我們開展的各項合約工程，通常支付大筆金額用於採購原材料及其他為滿足項目要求而產生的成本。客戶通常不會支付任何預付款或按金，我們通常於其後當客戶或其授權人士認證工程後方會收取進度款。因此，我們大部分營運資金於合約工程的早期或開始階段被佔用。我們接受新工程的能力，主要受制於可用作工程啟動資金的營運資金。由於資金不足，我們於2015財政年度、2016財政年度及2017財政年度分別推卻了估計合約價值約250百萬港元、170百萬港元及110百萬港元的招標。倘無[編纂][編纂]，本集團將須繼續以經營所得現金、未動用銀行貸款及關聯方墊款為中標項目提供資金；且倘我們未能從上述來源取得所需資金，本集團將不能承接額外的潛在項目，亦無法按計劃擴大我們的經營規模。

此外，董事認為[編纂]可以提升我們的企業形象、品牌認可度及信譽。上市將(i)令我們成為市場公認品牌，且由於本集團信用及財務狀況的提升，繼而有利於我們競標新項目；(ii)增加對我們發佈的財務報告中所示財務狀況的信心及令我們作為[編纂]公

未來計劃及建議[編纂]用途

司受到更加嚴格的披露及監管監督，繼而加強我們與客戶、供應商及分包商的關係；(iii) 通過增加市場佔有率向潛在新客戶推廣我們的品牌；(iv) 由於信用提升，若干供應商及分包商會延長授予我們的信貸期；(v) 提升我們與未上市競爭對手的競爭力；及(vi) 我們的議價能力會因資本化提升帶來的風險狀況的改善、更佳的市場信用、更嚴格的規管及進入資本市場的渠道得到提升，從而令銀行授予我們更佳的借款條件及額度。

未來計劃

有關我們未來計劃的詳情，請參閱本文件「業務 — 業務策略」一節。

[編纂]用途

假設[編纂]為每股[編纂]港元(即指示性[編纂]範圍的中位數)，我們估計[編纂]的總[編纂](經扣除[編纂]費用及我們應付的估計[編纂]開支)約為[編纂]百萬港元(假設並無行使[編纂])。我們現擬按如下方式使用該等[編纂]：

- 約[編纂]百萬港元即[編纂]約[編纂]%將用作中標項目或已於最後可行日期提交標書的潛在項目的啟動資金。業績紀錄期，由於預計我們並無足夠資本資源為新項目提供啟動資金，因此已拒絕若干投標邀請。業績紀錄期，我們用自身的資金及借款為項目支付啟動資金(包括原材料、加工及運輸成本)，平均佔業績紀錄期總銷售成本約41.7%。由於[編纂]可為石材供應及鋪砌項目提供啟動資金，因此董事認為我們可承接更多或更大的項目。因此，我們計劃將[編纂]用於下列中標項目或已於最後可行日期提交標書的潛在項目：

中標項目

項目	項目性質	獲授的 合約金額 百萬港元	預期項目 動工日期 (附註1)	估計 啟動資金 百萬港元 (附註2)
項目26	澳門商業項目	43.0	2018年7月	12.4
項目27	大埔住宅項目	33.5	2018年7月	9.8
項目28	山頂住宅項目	59.1	2018年10月	18.2

未來計劃及建議[編纂]用途

潛在項目

項目	項目性質	投標金額 百萬港元	預期項目 動工日期 (附註1)	估計 啟動資金 百萬港元 (附註2)
項目A	山頂豪華住宅項目	98.4	2018年12月	26.8
項目B	大嶼山酒店項目	26.9	2019年1月	7.4
項目C	大嶼山酒店項目	35.6	2019年1月	10.7

附註：

1. 預期項目動工日期乃基於管理層對潛在客戶作出合理查詢後作出的估計而定。潛在客戶或會根據投標程序、投標結果及項目要求的變動調整實際項目動工日期。
2. 管理層基於業績紀錄期項目平均啟動資金佔總銷售成本的比例及各中標項目的預算成本估計啟動資金。

於最後可行日期，除上述潛在項目(即項目A、項目B及項目C)外，我們於過去六個月提交了13項投標，估計合約總額約為309.0百萬港幣。該等投標過程仍在進行，結果尚未公佈。根據管理層評估，董事認為，相比其他仍在進行的投標，我們有較高機會取得上述潛在項目。倘未能中標潛在項目，我們計劃將[編纂]用於已中標項目的啟動資金。

- 約[編纂]百萬港元即[編纂]約[編纂]%用於日後兩年壯大項目管理團隊，其中(i)約[編纂]百萬港元擬用於2018年增聘僱員，包括一名項目經理、一名現場管理員、兩名現場協調員及一名工料測量師；(ii)約[編纂]百萬港元用於購買三輛汽車。我們計劃招聘有五至十年相關工作經驗的人員擔任項目經理，以及有三至五年相關工作經驗的人員擔任現場管理員、現場協調員及工料測量師。彼等應須獲得建築學高級或以上文憑。
- 約[編纂]百萬港元即[編纂]約[編纂]%用於日後兩年提升服務及加大銷售及營銷力度，其中：
 - 約[編纂]百萬港元即約[編纂]%用於搬遷辦公場地以及設立陳列室，向客戶展示石材樣品；
 - 約[編纂]百萬港元即約[編纂]%用於實施自動CAD系統及招募內部繪圖員；及

未來計劃及建議[編纂]用途

- 約[編纂]百萬港元即約[編纂]%用於增聘銷售代表；
- 約[編纂]百萬港元即[編纂]約[編纂]%用於日後兩年實施電腦企業資源規劃系統，並增聘兩名技術人員維護新企業資源規劃系統；及
- 約[編纂]百萬港元即[編纂]約[編纂]%用於償還所欠銀行信託收據貸款，上述貸款按香港銀行同業拆息加年利率3%計息，期限長達270日。於2018年4月30日的未償還信託收據貸款(我們擬以[編纂]償還)將於2018年7月到期。

倘[編纂]釐定為指示性[編纂]範圍的上限(即每股[編纂]港元)，我們收取的[編纂]將會增加約[編纂]百萬港元。我們擬將額外[編纂]按比例作上述用途。倘[編纂]釐定為指示性[編纂]範圍的下限(即每股[編纂]港元)，我們收取的[編纂]將會減少約[編纂]百萬港元。我們擬按比例減少作上述用途的[編纂]。

倘[編纂]獲悉數行使，假設每股[編纂]的[編纂]為[編纂]港元(即擬定[編纂]範圍的上限)，則[編纂]將增至約[編纂]百萬港元。在此情況下，我們打算將(i)約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用作日後所獲授項目的啟動資金；(ii)約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用於壯大我們的項目管理團隊；(iii)約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用於提升服務及加大銷售及營銷力度；(iv)約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用於實施電腦企業資源規劃系統，並增聘兩名技術人員；(v)約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用於償還所欠信託收據貸款；及(vi)餘下約[編纂]百萬港元(即[編纂]%)用作一般營運資金。

倘[編纂]未即時作上述用途，我們擬在相關法律法規許可範圍內將該等[編纂]存入持牌銀行及/或金融機構的計息銀行賬戶。