

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 未來計劃

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 ]

假設 [ 編纂 ] 為每股股份 [ 編纂 ] 港元 (即指示性 [ 編纂 ] 範圍每股股份 [ 編纂 ] 港元至 [ 編纂 ] 港元的中位數) 及假設並無行使超 [ 編纂 ]，[ 編纂 ] [ 編纂 ] 總額 (已扣除 [ 編纂 ] 及就 [ 編纂 ] 的估計開支) 將約為 [ 編纂 ] 港元。董事擬將 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 用作下列用途：

- 約 [ 編纂 ] 港元，佔 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]%，將用於增強我們的財務狀況：
  - 於二零一八年二月二十八日，我們有 15 個進行中項目，其中六個與結構工程有關，九個與裝修工程有關尤其是於往績記錄期內及直至二零一八年二月二十八日，本集團已獲授兩個新結構工程項目。有關詳情，請參閱本文件「業務－我們的項目－(2) 在建項目」一節。在我們已完成工程的價值獲客戶認證前的建築項目初期，本集團產生分包費用付款的若干開支、建材成本及勞工成本的開支乃屬常見。因此，本集團擬將 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 用於應付我們將獲授新項目 (尤其是較大合約金額的項目) 的初始營運資金需求。本集團的能力將隨著新資本注入而增強，這使我們能夠同時提交更多投標及承接更多新項目。我們的董事認為，[ 編纂 ] 募集額外資金在建設過程中為現金流出提供資金，特別是在建設過程的早期階段，對我們有利。就此而言，我們擬將約 [ 編纂 ] 港元或約 [ 編纂 ]% 的資金用於為本集團在澳門的結構工程及裝修工程項目提供資金，包括支付勞工成本、建材成本及分包費用；
  - 此外，根據弗若斯特沙利文報告，澳門政府已推出多個推廣活動及相關政策，以於港珠澳大橋在未來數年內建成時支持旅遊業發展。同時，澳門二零一七年施政報告重點強調的新市區發展被認為是澳門建築行業的主要驅動力。如本集團承接更多項目及／或更大規模的項目，我們通常需要發出佔合同金額約 5-10% 的履約保證或合同金額約 2% 的投標保函。我們須將現金存入銀行或金融機構以提供履約保函或投標保函。因此，為把握湧現的機遇及承

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

接更多的私營與公營機構項目及大型工程，我們擬將約 [ 編纂 ] 港元或約 [ 編纂 ] % 用於鞏固我們的財務狀況，例如提供金額充足的履約保函及投標保函以及使用現金抵押以增加銀行對本集團的授信額度；

- 約 [ 編纂 ] 港元，佔 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] % 用於為我們即將承接的建築工程購買新機器及設備。我們計劃於未來三年購買下列機器：

年份	機器類型	單位	估計成本 (港元)	功能及用途
二零一八年	挖掘機	3	約 1,860,000	挖掘工程包括挖掘溝渠、洞穴、地基、園景及物料處理
	履帶式起重機	2	約 1,840,000	提舉及移動重物
二零一九年	閘板機(帶震動錘的挖掘機)	1	約 2,340,000	將閘板導入至泥土以形成防護牆，以支持挖掘地面以下的泊車結構、地庫及地基
	微型樁機(包括配件及空氣壓縮機)	1	約 2,340,000	將鋼管導入至地下，隨後將水泥薄漿注入管內
二零二零年	鑽孔機(帶有包括鑽桿及錘在內的所需配件)	1	約 6,260,000	從護筒中的孔洞抽出泥土及其他硬物
	空氣壓縮機	3	約 2,400,000	將能量轉化為儲藏於壓縮空氣中的能源用作提供高壓潔淨空氣填補空氣容器、供應適度壓力空氣從而為氣動工具及設備提供能量

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

董事認為，購置機械對本集團具有重要的戰略意義，原因是(a)購置機械使我們能夠提高我們日後在進行結構工程方面的整體效率及能力，例如我們已投標的項目(即項目E1及N7)的建築工程，(b)根據本公司的估計及獨立第三方就將以[編纂]購置的該等機械的租賃成本／分包成本(包括相關成本)的費用報價，在施工過程中使用本身機械及設備的估計成本(已計及折舊費用和其他相關費用)應至少低於有關機械用作相同建築工程及期限的租賃成本／分包成本(包括相關成本)20%左右；(c)其可讓我們降低對分包商及供應機械的機械租賃服務供應商的依賴；及(d)購買機械將提高我們與其他建築承建商競爭的競爭力，原因是機械及設備的可用性通常是客戶對新建築項目的競標評估標準之一，並可讓我們迎合不同客戶的需求以及不同客戶的要求。根據弗若斯特沙利文報告，澳門政府計劃根據填海建立新城區，並提供約54,000個住房單位，而偉龍馬路公屋項目預期提供額外的公共住房單位，並在中短期內推動公共福利生活區的建設，這將帶來結構大量工程機遇。預期該等建築項目尤其是結構工程項目將需要大量機械。就此而言，我們對機械的需求預計會增加，且董事堅信我們的自有機械必定能夠提高我們在節省成本及成功中標方面的競爭力；

- 約[編纂]港元，佔[編纂][編纂]約[編纂]%，將用於潛在併購澳門建築業務。為把握行業增長以及擴大我們在澳門建築行業的市場份額，我們擬物色機會收購業務或公司，例如與本集團業務類似但客戶群不同的承建商，或擁有項目管理經驗、建築業聲譽及充足勞動力資源的分包商。董事認為收購建築業務可讓我們提高在可用建築工人及項目管理專業知識方面的能力。我們將會透過內部市場研究及業務合作夥伴的推薦來尋求潛在目標。在選擇及評估潛在併購機會時，我們將會考慮有關目標公司的各種因素，包括其與我們的業務及未來發展計劃的兼容性、往績、能否獲得建築工人、專業知識、項目管理經驗、管理及技術人員的實力、市場份額以及增長潛力、業務盈利能力及商譽。於最後實際可行日期，我們並無具體收購目標或投資計劃且並無訂立任何正式協議，亦並無與任何潛在目標展開任何積極討論；

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

- 約 [ 編纂 ] 港元，佔 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] %，用作增聘員工，包括一名商務總監，具備至少十年相關工作經驗，在制定及實施建築項目商業策略方面擁有廣泛經驗並與私營及公營機構客戶以及本地供應商及分包商建立廣泛聯繫，以及兩名高級項目經理，具備至少七年相關經驗，能監督及管理項目並就本集團的業務營運、發展及市場營銷進行內外溝通。
- 餘下約 [ 編纂 ] 港元，佔 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 約 [ 編纂 ] %，將用作額外營運資金以及其他一般企業用途。

倘 [ 編纂 ] 釐定為指示性 [ 編纂 ] 範圍的上限(即每股股份 [ 編纂 ] 港元)，我們自 [ 編纂 ] 收取的 [ 編纂 ] 將增加約 [ 編纂 ] 港元。我們擬按比例使用額外 [ 編纂 ] 至上述用途。倘 [ 編纂 ] 定於指示性 [ 編纂 ] 範圍的下限(即每股股份 [ 編纂 ] 港元)，我們自 [ 編纂 ] 收取的 [ 編纂 ] 將減少約 [ 編纂 ] 港元。我們擬按比例減少 [ 編纂 ] 作上述用途。

倘 [ 編纂 ] 獲悉數行使，我們估計我們將收取來自 [ 編纂 ] 此等額外股份的額外 [ 編纂 ] (已扣除 [ 編纂 ] 及我們應付的估計開支) 將約為 (i) [ 編纂 ] 港元(假設 [ 編纂 ] 釐定為每股股份 [ 編纂 ] 港元(即指示性 [ 編纂 ] 範圍的上限))；(ii) [ 編纂 ] 港元(假設 [ 編纂 ] 釐定為每股股份 [ 編纂 ] 港元(即指示性 [ 編纂 ] 範圍的中位數))；及 (iii) [ 編纂 ] 港元(假設 [ 編纂 ] 釐定為每股股份 [ 編纂 ] 港元(即指示性 [ 編纂 ] 範圍的下限))。我們因 [ 編纂 ] 獲行使而收取的任何額外 [ 編纂 ] 將按比例分配到上述業務及項目。

倘 [ 編纂 ] 並非即時應用於上述用途，而適用法律及法規亦批准，我們擬將 [ 編纂 ] 存入至香港法定金融機構及／或持牌銀行作短期活期存款。

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 進行 [ 編纂 ] 的理由

董事認為，[ 編纂 ] 將使本集團在不同範疇受惠，有如下述：

#### (i) 強化我們的財務狀況及增加我們的營運資本

我們在建築過程中需要資本，特別是建築初期一般依賴不同的資金來源，包括銀行借款及內部資源。在債務融資與股本融資之間選擇時，董事考慮建築業的性質，與繳付分包費、建築材料成本及勞工成本以至發出履約保證有關的現金流出，通常在我們項目初期產生，而有關現金流出通常在客戶確認與我們的建築合約時立時發生。由於發行股本籌措的資金是穩妥有保證的資金來源且不涉及限期，董事認為就現階段而言，股本融資是較為適合的來源，可降低融資成本。董事進一步考慮到，向銀行或金融機構舉債融資一般要求質押物業或控股股東提供個人擔保。另一方面，如本公司 [ 編纂 ]，當我們有需要進行舉債融資時，與銀行及金融機構之間的磋商便可能處於較為有利的位置。

#### (ii) 有利於我們業務策略的執行

我們擬將 [ 編纂 ] 用作就公營及私營機構的項目提交標書，藉以擴發並把握業務機遇。有關詳情，請參閱「業務－我們的項目－(3) 往績記錄期後獲授予項目及已提交標書狀況」。項目以招標形式授予，無法確定短期中標率。倘我們資本充足，我們將能夠同時投標及承接更多項目。倘我們承接較多及／或較大型項目，本集團需要更多資本資源以為項目撥付資金，確實有需要尋求額外資金來源。董事認為，[ 編纂 ] 可以讓我們獲得較廣大的投資者基礎及額外的集資渠道，我們可不時藉此及時籌集新資本，有利於我們達成業務目標。此外，由於客戶於授予中標項目時有不同準則，董事相信，當客戶考慮我們的標書提交時，本集團的 [ 編纂 ] 地位及透過 [ 編纂 ] 進行資本化將肯定能夠加強本集團於招標過程中的中標機會。董事亦認為，我們未來計劃的成功，長遠會使本公司及股東整體受惠。

---

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

---

### (iii) 提升企業形象

藉著 [ 編纂 ]，我們可提升企業形象及地位，給予客戶保證及信心，繼而為拓展新業務提供較強的議價能力。此外，董事認為，[ 編纂 ] 將有利於我們招徠新客戶，因為彼等的信心與我們良好的往績、透明的財務狀況，以及內部監控與企業管治標準有關。[ 編纂 ] 後，董事將需保持最高標準的持續監管合規規定，而這亦是我們爭取持續改進及監管，增強競爭力及最終贏取客戶對我們的信心的機會。此外，考慮到我們不少競爭對手已在聯交所或其他證券交易所 [ 編纂 ] 的事實，董事認為，公開 [ 編纂 ] 地位對維持我們在澳門建築業的競爭力，乃屬必要。

### (iv) 提升員工的士氣與忠誠度

董事認為，人力資源及人才於我們的業務而言至為關鍵，而 [ 編纂 ] 公司一般可給予潛在僱員及工程專才額外的工作保障及財務信心。此外，由於我們在面對勞工短缺問題的行業營運，提高員工的工作士氣被視為我們的重要任務之一。本集團已經積極投資及管理勞力資本，而 [ 編纂 ] 被認為是本集團與員工的共同目標。