

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

### 未來計劃

有關我們業務目標及策略的詳情，請參閱本文件「業務－業務策略」。

### [ 編纂 ]

經扣除有關 [ 編纂 ] 的 [ 編纂 ] 費用及估計開支，並假設 [ 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 [ 編纂 ] 未獲行使，總 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 將約為 [ 編纂 ]。董事擬將 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 用作以下用途：

- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用於採購機器替換及提升產能；
- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用於擴充香港及中國的勞工隊伍；
- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用於翻新及重新設計我們現有生產設施；
- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用於購買貨車；
- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用於升級我們的資訊科技系統及設備；及
- 約 [ 編纂 ]（相當於 [ 編纂 ] 淨額約 [ 編纂 ]）將用作我們的一般營運資金。

我們將按比例調整上述 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 淨額的分配。倘 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範圍上限每股股份 [ 編纂 ] 港元，我們自 [ 編纂 ] 收取的 [ 編纂 ] 淨額較指示性 [ 編纂 ] 範圍的中位數將增加約 [ 編纂 ] 港元。倘 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範圍下限每股股份 [ 編纂 ] 港元，我們自 [ 編纂 ] 收取的 [ 編纂 ] 淨額較指示性 [ 編纂 ] 範圍的中位數將減少約 [ 編纂 ] 港元。在此情況下，不論 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範圍的上限或下限，[ 編纂 ] 淨額均按上文披露的比例使用。

倘 [ 編纂 ] 獲悉數行使，我們估計，經扣除我們應付的 [ 編纂 ] 費用及估計開支，我們就 [ 編纂 ] 該等額外股份將收取的額外 [ 編纂 ] 淨額約為 (i) [ 編纂 ] 港元（假設 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範圍上限每股股份 [ 編纂 ] 港元）；(ii) [ 編纂 ] 港元（假設 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

圍的中位數每股股份 [ 編纂 ] 港元)；及 (iii) [ 編纂 ] 港元 (假設 [ 編纂 ] 定為指示性 [ 編纂 ] 範圍下限每股股份 [ 編纂 ] 港元)。我們因 [ 編纂 ] 獲行使而收取的任何額外 [ 編纂 ] 亦將按比例分配至上述用途及項目。

在適用法律及規例許可的情況下，我們擬將尚未即時用於上述用途的 [ 編纂 ] 淨額存入香港的認可金融機構及／或持牌銀行作短期活期存款。

### [ 編纂 ] 理由

董事認為 [ 編纂 ] 將使本集團於以下所述不同方面獲益：

#### (i) 提升我們的企業形象

董事認為通過 [ 編纂 ]，我們可提升企業形象及地位，且 [ 編纂 ] 地位可提升我們對客戶、供應商及分包商的信譽度。為了區分本集團與其他分包商或其他鋼鐵及金屬工程公司，我們認為尋求 [ 編纂 ] 符合本集團的利益，因為其將使我們享有多項競爭優勢，如透明財務披露。我們認為，總承建商及客戶在選擇及聘用提供鋼鐵及金屬服務的分包商或工程公司時將會重視該等競爭優勢。

#### (ii) 促進我們業務策略的實施

於往績記錄期，我們位於中國惠州的生產設施供應我們客戶所需的所有鋼鐵及金屬產品。於最後實際可行日期，我們擁有45個進行中項目，合約總額約為430.4百萬港元，且有九個新獲授的項目，估計合約總額約75.7百萬港元。截至最後實際可行日期，有19份我們尚未獲通知招標結果的工程服務標書，估計合約金額約為95.3百萬港元。為適應我們客戶緊湊的施工計劃，董事認為及時提供鋼鐵及金屬工程服務是我們一項競爭優勢。詳情請參閱「業務－我們的項目－進行中項目」及「業務－我們的項目－新獲授項目」。董事認為，由於目前及日後不同規模及性質的基建項目數量龐大，香港建造業將繼續增長，弗若斯特沙利文有限公司報告亦支持此觀點。特別是對於有關我們往績記錄的潛在建造項目，香港政府已採納自二零一七／一八年起十年期間供應280,000個單位的公屋供應目標；而對於私營部門，香港政府預期將會提供28個住宅地盤(約200,000個單位)以供應私人住宅單位。董事認為該等項目將刺激香港鋼鐵及金屬工程行業，故 [ 編纂 ] 將使我們能夠進入 [ 編纂 ]

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

籌集資金，且我們計劃將 [ 編纂 ] [ 編纂 ] 淨額用於我們的擴充計劃，包括採購機器及設備並擴充我們的可用勞動力，以滿足未來市場需求。於往績記錄期，本集團透過不同方式擴充業務，包括不限於購置機器及設備約 6.2 百萬港元，而我們的僱員數目由二零一六年三月三十一日的 302 人增至二零一八年三月三十一日的 335 人，因此，董事認為擴充計劃可配合我們的業務策略。

### (iii) 增強我們的財務狀況

於往績記錄期，我們的融資渠道限於經營所得現金。

本集團能夠利用內部產生的資金及銀行借款擴展業務，但由於以下原因，我們計劃尋求股權或股權掛鉤融資而非來自銀行或金融機構的債務融資，這將緩解我們的現金流量：

- (a) 銀行或金融機構的債務融資通常要求抵押品，例如現金存款、物業及／或本集團及／或我們的控股股東的個人擔保，以為本集團的銀行借款作抵押，這將增加我們對控股股東的依賴及對我們現金的流動性產生負面影響（就現金存款抵押而言）。我們的董事提供，例如，本集團被要求提供控股股東的個人擔保或金額高於有關債務融資金額的抵押品，其中獲取債務融資的機會成本高且其亦影響我們的流動資金狀況，以及除中國的生產設施外，本集團並無用作抵押品的物業或固定資產，因此須承擔較高的利率。此外，考慮到中國生產設施的資產價值不高，故利用該生產設施作為抵押品取得的貸款價值難以配合我們的擴充計劃；
- (b) 本集團於 [ 編纂 ] 前為一間私人公司集團，一般很難獲得相當於我們擴充計劃 [ 編纂 ] 的預期金額銀行信貸，本集團若不具備 [ 編纂 ] 地位亦難以在並無控股股東提供擔保或沒有任何抵押品的情況下按具競爭性的利率獲得銀行借款。董事認為，我們的擴充計劃（包括購買機器、招聘管理層及員工及翻新生產設施）被視為一個整體，並用於滿足未來幾年我們日益增加的建築項目及我們現有及潛在未來客戶的估計需求增長，故不應分階段進行。董事認為，若本集團只能通過債務融資及／或內部資源獲得較少數額的資金，我們的擴充計劃可能與預期的規模不同，我們可能無法應付日益增加的建築項目；
- (c) 大部分 [ 編纂 ] 將用於我們的中國生產設施擴充計劃，倘本集團向中國金融機構取

## 未來計劃及 [ 編纂 ]

得債務融資，則利率高於香港金融機構所提供的利率。另一方面，倘用於中國的擴充計劃，本集團若不具備 [ 編纂 ] 地位則可能更難自香港金融機構獲取債務融資；

- (d) 嚴重依賴債務融資將使本集團面臨更高利率及融資成本的內在風險，倘我們進行債務融資以為我們的業務擴展提供資金，則本集團的財務表現及流動資金可能會因本金及利息付款而受到負面影響；及
- (e) 董事認為目前利率整體較低，但預計長期會有所增長。

經考慮上述原因，以及保持嚴謹的財務策略，避免令本集團過度舉債，從而實現長遠可持續增長實屬必要，董事認為 [ 編纂 ] 所籌資金為實施我們的業務計劃的最佳選擇且符合本集團的最佳利益。此外，[ 編纂 ] 將使我們能夠進入 [ 編纂 ]，為我們的長期擴展籌集更多資金，這將改善我們的經營及財務表現，為股東帶來最大回報。董事認為，憑藉 [ 編纂 ] 地位及經擴大資本架構，倘我們選擇於 [ 編纂 ] 後取得若干銀行融資金額以及股本融資，本集團將處於更有利的地位與銀行及金融機構進行磋商。

因此，董事認為，以 [ 編纂 ] 方式為我們的業務擴展進行股權融資而非債務融資符合本集團的長遠利益。

### (iv) 提升我們股份的流動性

董事認為，相較於 [ 編纂 ] 前由私人持有股份的有限流動性，[ 編纂 ] 將提升我們將於聯交所 [ 編纂 ] 的股份的流動性。此外，[ 編纂 ] 將擴大及多樣化股東基礎，並有可能為我們股份 [ 編纂 ] 創造更具流動性的市場。